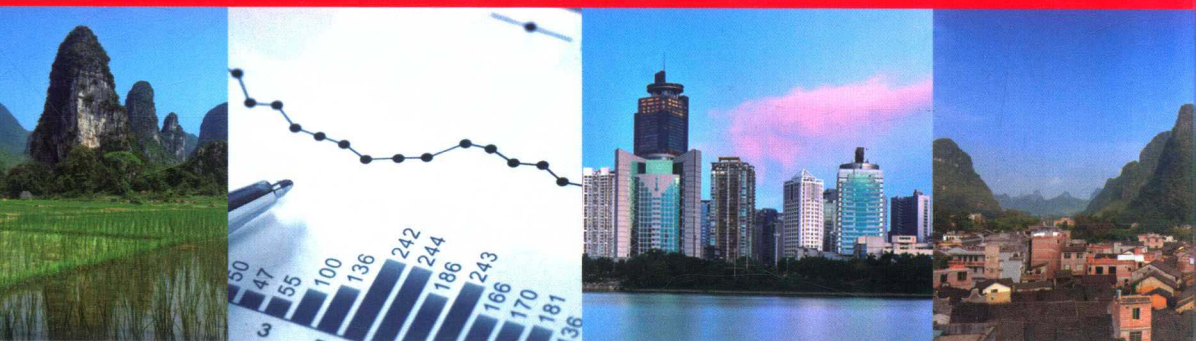




经济新常态下广西中小企业 供应链金融服务模式

夏泰凤 蔡幸◎著

广西金融研究院(广西高校人文社会科学重点研究基地)资助研究系列
广西高等学校数理金融高水平创新团队及卓越学者计划项目资助



中国金融出版社

经济新常态下广西中小企业 供应链金融服务模式

夏泰凤 蔡 幸 著



中国金融出版社

责任编辑：吕楠

责任校对：孙蕊

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

经济新常态下广西中小企业供应链金融服务模式 (Jingji Xinchang-taixia Guangxi Zhongxiao Qiye Gongyinglian Jinrong Fuwu Moshi) / 夏泰凤 蔡幸著. —北京: 中国金融出版社, 2015. 10

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7961 - 2

I. ①经… II. ①夏…②蔡… III. ①中小企业—融资模式—研究—广西 IV. ①F279.243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 117096 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 20.25

字数 304 千

版次 2015 年 10 月第 1 版

印次 2015 年 10 月第 1 次印刷

定价 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7961 - 2/F. 7521

如出现印装错误本社负责调换 联系电话(010)63263947

前 言

中央深刻分析我国经济发展处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期叠加”阶段的基本特征。经济进入新常态，意味着改革开放也进入一个全新的阶段。在这个阶段，改革的重点任务要适应经济发展新常态的要求，倒逼机制将发挥更大的作用。中小企业植根市场，活力最强，已经成为广西经济发展的最强劲动力，也是广西实现经济转型升级不可替代的力量。转型升级和结构调整是广西“十三五”规划的重要策略，中小企业是广西经济的主体和基础。在中小企业的生产运作过程中，由于自有资金的限制，可能难以根据市场需求实现自身最优数量，因此中小企业具有寻求融资服务、摆脱资金约束的动机。而中小企业融资难已经成为阻碍广西经济转型发展的最大障碍之一。广西金融发展规划将加强金融产品创新、探索中小企业融资模式、拓展中小企业融资渠道作为推进金融建设的重要内容。通过建立合理、高效的中小企业金融服务体系来破解中小企业融资难问题，既是经济走在前列的客观需要，也是推动广西社会转变经济发展方式的关键之举。

随着社会化大生产的不断发展和全球化进程的不断加快，社会生产的分工形式已经由过去的产品分工和产业分工发展到了产品内分工，产生了“供应链”的概念，供应链的产生为中小企业融资实施整体性解决方案奠定了基础，与之相关的供应链金融应运而生。供应链金融凭借制度创新，实现了融资关系中各方福利的优化，为中小企业融资困境和技术瓶颈提供了解决方案，为银行带来了新的盈利模式和理念脉络，对拓展第三方中介企业的业务模式进行了探索与创新。供应链金融依托实体经济中供应链上的真实交易关系，为供应链上下游中小企业提供一系列融资产品，可以有效降低整个供应链的融资成本。供应链金融实现了从对中小企业生产的静态考察到向动态经营考察的飞跃，风险防范方式实现了从实物担保向供应链中物权控制的飞跃，实现了从关注大企业融资向关注与大企业配套的中小企业融资的飞跃，解决了中小企业融资难问题。供应链金融具有巨大的

市场潜力和良好的风险控制效果。《经济新常态下广西中小企业供应链金融服务模式》结合现今经济新常态,探讨广西中小企业融资现状和制度障碍,运用供应链金融的思路集合信息、资金、产品等多种资源,引入中小企业融资的新理念,提供打破中小企业融资技术瓶颈的新方案,将供应链作为一个整体提供链式融资,使中小企业在信贷市场具有更加广阔的通道,也有利于供应链条的顺畅运行,以金融手段打造链条的结构调整和产业升级。

《经济新常态下广西中小企业供应链金融服务模式》从广西中小企业融资现状及既有融资体系安排入手,研究中小企业供应链融资体系的现实需求,并以供应链金融的意义作为切入点,对中小企业供应链融资模式进行剖析,并将其与传统融资模式进行比较,凸显其独特优势。通过对中小企业供应链融资模式的研究,以期为解决中小企业融资难提供切实可行的融资创新途径,形成商业银行的中小企业金融服务特色,并提升供应链相关企业的核心竞争力。供应链金融作为一种新型的、具有共赢特征的金融服务产品,通过整合金融资源和各主体,逐渐迈入了中小企业融资的宽广网络大道,并形成了巨大的社会需求,具有良好的发展前景。本书的研究,在促进中小企业发展、推进经济转型升级、推动金融建设等方面具有积极意义。

本书是广西高校人文社会科学重点研究基地广西金融研究院的系列研究成果之一,同时得到《广西高等学校数理金融高水平创新团队及卓越学者计划》(桂教人[2014]49号)的项目资助。感谢广西社会科学界联合会、广西区发改委、广西区工信委、广西区财政局、广西区人力资源和社会保障厅、广西区环保厅、广西区商务厅、广西区工商局、广西区政府金融办、广西区统计局、广西区工商联、全区各地商会给予的宝贵意见与鼎力支持,感谢广西各级政府、广西民建区委和广西多家非公经济企业给予的调研协助。广西财经学院教授周建胜给予了很多的指导与帮助,在此表示衷心感谢!最后,敬请读者批评指正。

著者

目 录

第一部分 背景分析

1 广西中小企业融资难问题的探讨	3
1.1 中小企业发展的宏观背景研究	3
1.1.1 中小企业面临的机遇与挑战	3
1.1.2 中小企业的界定及其在国民经济中的作用	5
1.2 广西中小企业总体发展现状	7
1.2.1 总体规模扩张迅速但发展质量不高	7
1.2.2 产业结构不断优化但同构现象仍然存在	9
1.2.3 对经济增长的贡献突出但效益有待提高	12
1.2.4 制度环境不断改善但所面临形势依然复杂严峻	13
1.3 广西中小企业融资特点及存在的问题	14
1.3.1 广西中小企业融资方式选择	14
1.3.2 广西中小企业融资存在的主要问题	18
1.4 中小企业融资难的成因分析	21
1.4.1 中小企业融资难的理论评析	21
1.4.2 中小企业融资难的现实分析	25
2 中小企业发展与广西区域经济发展的协同效应分析	32
2.1 中小企业是技术创新的主要载体	32
2.1.1 中小企业技术创新理论评析	32
2.1.2 中小企业发展推动技术创新的机制分析	34
2.2 中小企业发展推动区域经济增长分析	38
2.2.1 区域经济增长要素分析	38

2.2.2	中小企业促进区域经济增长机制分析	40
2.3	中小企业发展推动区域经济结构变迁分析	42
2.3.1	产业结构变迁理论	42
2.3.2	中小企业优化区域产业结构的机制分析	43
3	广西中小企业融资壁垒及制约因素分析	47
3.1	广西中小企业融资壁垒及融资“双缺口”	47
3.1.1	内生性融资壁垒	48
3.1.2	外生性融资壁垒	48
3.1.3	投融资政策壁垒	49
3.1.4	中小企业融资“双缺口”	50
3.2	广西中小企业融资服务与保证体系分析	52
3.2.1	尚未建立完善的市场融资保证体系	52
3.2.2	广西中介服务体系仍不健全	55
3.3	未能充分发挥政策性金融资源的综合效能	58

第二部分 理念剖析

4	供应链金融模式滋生的需求	65
4.1	供应链金融服务模式的现实需求	65
4.1.1	加快经济转型升级势在必行	66
4.1.2	经济转型升级离不开中小企业金融支持	67
4.2	供应链金融服务模式的制度需求	68
4.2.1	制度变迁理论	68
4.2.2	不同主体的制度需求	69
5	供应链金融的理论基础	74
5.1	信息不对称理论	74
5.1.1	不对称信息理论	74

5.1.2	逆向选择与信贷配给	75
5.1.3	道德风险与信贷配给	78
5.2	供应链管理理论	80
5.2.1	供应链管理理论的演进	81
5.2.2	供应链管理的结构及特征	83
5.2.3	供应链金融提升供应链整体竞争力	85
5.3	交易成本理论	86
5.3.1	对交易成本的理解	86
5.3.2	交易成本理论对供应链金融的解释	88
5.4	委托代理理论	90
5.4.1	委托代理原理	91
5.4.2	供应链金融中的委托代理关系	92
6	供应链金融的解读	95
6.1	供应链金融的定义	95
6.2	供应链金融的特点	101
6.3	与传统融资模式的比较	103
7	供应链金融的既有研究	106
7.1	物流金融研究	106
7.1.1	物流金融基础理论研究	106
7.1.2	仓单质押与融通仓的研究	108
7.1.3	物流金融概念的提出和演绎	111
7.2	供应链金融研究	113
7.2.1	不同视角透视供应链金融	115
7.2.2	供应链金融运作模式研究	116
7.2.3	供应链金融的风险研究	119

第三部分 优势分析

8 信息传递, 弱化信息不对称	125
8.1 中小企业融资难成因分析	125
8.2 银企信贷动态博弈模型	126
8.3 供应链金融弱化信息不对称度的作用机理	129
8.4 金融资源整合提升信用水平	131
9 降低风险, 实现风险收益相匹配	135
9.1 供应链金融模式的风险管理	135
9.2 供应链金融风险收益匹配的理论分析	138
9.3 商业银行风险控制机制创新	141
10 物流和资金流统一, 提高资金利用率	144
10.1 供应链金融模式下信贷人与借款人的合约选择	144
10.2 商业银行与第三方物流企业之间的合约选择	149
10.3 缩短资本流通环节, 提高资金利用效率	151
11 供应链金融融资模式下的收益分析	155
11.1 中小企业对供应链金融的需求	155
11.2 参数设定与模型假设	156

第四部分 供应链金融产品创新模式

12 金融仓储服务模式	161
12.1 金融仓储服务模式的提出	161
12.2 金融仓储服务模式的理念剖析	163

12.3	与传统信贷模式、“桥隧模式”、“路衢模式”的比较	165
13	金融仓储服务模式运作流程	168
13.1	引入该模式各方主体	168
13.2	标准化的业务操作流程	172
14	金融仓储业务模式及创新	179
14.1	金融仓储服务基本运作模式	180
14.2	仓储企业出具仓单的担保模式	182
14.3	原材料质押融资模式	186
15	金融仓储服务模式下信贷风险优化分析	190
15.1	仓储企业的担保规避逆向选择	190
15.2	数理模型的构建	191
15.3	金融仓储模式的效果评价	197
16	金融仓储服务模式下质押率研究	199
16.1	基于质押率的风险控制	199
16.2	基本假设和模型设计	202
16.3	商业银行质押率决策	205

第五部分 发展前景及借鉴

17	发展供应链金融的意义及障碍	211
17.1	链式金融解困中小企业融资难	211
17.1.1	突破融资瓶颈	211
17.1.2	拓展融资渠道	213
17.1.3	提高资金利用效率	215
17.2	实现商业银行业务模式创新	216

17.2.1	一揽子金融服务	217
17.2.2	优化信贷结构	218
17.3	延伸物流企业金融服务之手	219
17.4	供应链金融的发展障碍	222
17.4.1	供应链管理意识普遍松散	222
17.4.2	业务发展欠缺稳定的技术平台支持	223
17.4.3	动产担保物权法律环境不健全致使业务流程复杂	224
18	广西中小企业融资既有的制度创新	225
18.1	信用担保机制创新	225
18.2	商业银行服务创新	228
18.3	民间资本运用创新	230
18.4	政府职能模式创新	233
18.5	建立中小企业信用能力评价指标	238
19	供应链金融运作的成功案例	244
19.1	UPS 的成功经营模式	244
19.1.1	UPS 供应链融资模式的运作特点	244
19.1.2	UPS 资本公司提供供应链融资业务具有的优势	246
19.2	深发展供应链金融的成功运作	246
19.2.1	从“1+N”到供应链金融的飞速发展	247
19.2.2	深发展供应链金融业务的特色	249
19.3	供应链金融产品创新模式	251
19.3.1	工商银行滨州沾化支行推出金融套餐服务助力小企业	251
19.3.2	中国银行“融资+避险”释缓出口企业困境	252
19.3.3	农业银行锐意创新 助渝小微企业成长	253
19.3.4	长安银行积极创新担保方式,满足小微企业“多” 需求	254
19.3.5	齐鲁银行推出“担保池”创新信贷机制	254
19.3.6	大宗商品贸易在线融资发展遇到瓶颈	255

19.3.7 威海市商业银行建“硅谷银行”，培育小微企业科技 增长极	256
---	-----

第六部分 对策建议

20 构建完善的中小企业融资机制	259
20.1 政策支持机制	259
20.1.1 中小企业支持机制存在的不足	261
20.1.2 多方合力解困中小企业融资难	262
20.2 中小企业融资风险防范机制	264
20.2.1 中小企业融资面临的风险形式	264
20.2.2 中小企业融资风险防范机制	267
20.3 中小企业融资反应机制	270
21 推进供应链金融参与主体的建设	273
21.1 完善中小企业自身建设	273
21.1.1 转变观念，提高认识	273
21.1.2 完善中小企业的信用评级制度和征信系统	275
21.2 商业银行金融服务创新	277
21.2.1 加快发展供应链金融服务	277
21.2.2 构建小企业金融服务的差异化监管体系	280
21.3 物流企业的全力配合与积极推动	281
21.4 政府的政策法规支持与观念思维引导	284
22 构筑全覆盖的供应链金融产品线	286
22.1 构筑完整产品线	286
22.2 细化产品功能，使其更具针对性	287
22.3 深化与第三方机构合作	288
22.4 优化供应链金融业务电子交易平台	289

23 供应链金融业务风险防范措施 292

 23.1 严把企业准入关 292

 23.2 细化业务操作流程 293

 23.3 优选物流合作方 293

 23.4 强化抵（质）押物监管 294

参考文献 295

第一部分 背景分析

中央深刻分析我国经济发展处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期叠加”阶段的基本特征，全面深化改革，保持宏观政策的连续性和稳定性，创新宏观调控思路和方式，有针对性地进行预调微调，先后出台定向降准、非对称降息、定向再贷款和结构性减税等措施，支持实体经济，增强经济发展的动力和活力，已逐步形成了稳增长的政策体系，收到了一定的效果。中央领导特别强调，要适应经济发展新常态，跨越“三期叠加”阶段的根本出路是改革创新，要以全面深化改革推动各项工作。经济进入新常态，意味着改革开放也进入一个全新的阶段。在这个阶段，改革的重点任务也要适应经济发展新常态的要求，倒逼机制将发挥更大的作用。

中小企业的大量存在是一个不分地区和发展阶段而普遍存在的现象，是经济发展的内在要求和必然结果。中小企业在经济发展中占有重要地位，它在保障充分就业、维持市场竞争力、确保经济社会运行稳定、优化国民经济结构布局等方面发挥着难以替代的作用。改革开放 30 多年来，民营企业从无到有、从小到大。中国企业总数中的 90% 以上、整个城镇就业的 80% 以上、工业增加值的 70% 以上、投资总量的 60% 以上、整个税收的 50% 以上都是非公经济特别是民营经济贡献的。在这种情况下，党的十八届三中全会决定在明确坚持市场化改革方向的同时，特别提出公有制经济和非公有制经济都是社会主义市场经济的重要组成部分，都是我国经济社会发展的重要基础，必须毫不动摇地鼓励、支持、领导非公经济的发展，激发非公经济的活力和创造力，这从政治上进一步肯定了民营经济的地位。在中小企业的生产运作过程中，中小企业由于自有资金的限制，可

能难以根据市场需求实现自身最优数量，进而导致中小企业不能实现最优收益，因此中小企业具有寻求融资服务、摆脱资金约束的动机。在传统的融资模式下，与大企业相比，中小企业利用信贷途径融资的难度更大，资金短缺已经成为制约中小企业发展的瓶颈。

有效解决中小企业融资问题，能很好地促进中小企业的健康发展，充分发挥中小企业在国民经济中的作用。目前，针对中小企业信贷融资难问题的研究主要集中在发展金融支持体系、进行融资制度建设和宏观政策建议等方面，考虑到目前国内金融市场的发展状况，要通过此途径来解决信贷融资难问题需要较长时间才能实现。商业银行等金融机构通过创新发展中小企业融资业务，针对企业的融资需求进行金融产品创新和融资方案设计，通过在信贷市场上寻找多个参与者或利益相关者，建立一种特殊的机制来缓解中小企业信贷融资困境的做法更加切实可行。随着社会化大生产的不断发展和全球化进程的不断加快，社会生产的分工形式已经由过去的产品分工和产业分工发展到了产品内分工，产生了“供应链”的概念，供应链的产生为中小企业融资实施整体性解决方案奠定了基础，与之相关的供应链金融应运而生。在物流业高速发展、供应链管理日益成熟的今天，从供应链金融入手为中小企业融资提供方案成了最佳思路。

1 广西中小企业融资难问题的探讨

1.1 中小企业发展的宏观背景研究

1.1.1 中小企业面临的机遇与挑战

中小企业发展充满了新的机遇。具体来说，有三个机遇：一是改革的红利。改革的目的是解放和发展生产力，党中央、国务院方针很明确，要通过加快改革、深化改革、加大改革的力度来激发经济的内生动力和市场潜力，比如行政审批制度改革、垄断行业改革、混合所有制改革等，都为民营经济发展提供机遇。二是创新的机遇。国家已经确定了创新驱动发展的新战略。中国经济虽然处于世界经济前列，是工业大国，但远远不是工业强国，很多产业处于世界中低端，传统高投资、高耗能、高污染的增长模式确实不可持续，必须通过创新驱动推动结构调整，这是一场战略性、结构性、创新性的调整，要在改造传统产业的同时大力发展新兴产业、高技术产业、新兴服务业，提高中国产品和服务在全球价值链的位置。中央决定设立新兴产业创业投资引导基金，规模400亿元，估计可拉动10倍以上的社会资本。鼓励民间资本发起设立产业投资基金和股权投资基金。2014年电子商务交易额达到了10万亿元，同比增长了25%；网上零售额1.8万亿元，同比增长35%；同时，电子商务物流每年增长50%~60%。这是一个全新的领域，竞争比较充分，政策比较宽松，市场环境比较好，是中小企业创新发展的机遇。三是结构调整的机遇和空间。结构调整既包括产业结构的调整，新兴服务业、战略新兴产业的发展，也包括地区性结

构调整。近年来国家大力推进区域总体发展战略，推进“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带建设，积极稳妥地推进城镇化，一方面为我们国家经济提供了新的增长点、新的动力，另一方面也为民营经济提供了很好的空间。中小企业发展确实大有希望，特别是在当前的宏观经济形势下，在当前大的改革浪潮下，在当前中央一系列政策环境下，中小企业要抓住机遇做大做强，越来越好。

中央经济工作会议指出，新兴产业、服务业、小微企业在新常态下作用会更加凸显。生产小型化、智能化、专业化将成为新常态下产业组织的新特征。改善企业的经营状况，提高企业质量塑造水平，保持企业的创业创新活力，释放企业遵循市场经济规律、适应市场经济变化的活力，需要进一步优化营商环境，减轻企业，特别是民营、中小微企业的负担。在中小企业发展中存在的主要问题有：（1）企业的税费负担仍较重。“春江水暖鸭先知”，企业的税费负担，特别是名目繁多的缴费负担减轻了没有、减轻了多少，统计数字是一个方面，更重要的是企业自身的感知认同。（2）由于多层次的资本市场不健全，经济增长、企业发展过度依赖于银行信贷，民营企业特别是小微企业的融资难问题依然没有得到根本性的缓解。全国仅有 22% 的小微企业从金融机构获得资金支持，银行贷款难以获得，直接融资渠道不畅，非正规融资又给企业造成很重的财务负担和更大的财务风险。（3）中小企业不被信任、受挤压、遭排斥的心理负担；市场经济法律制度缺失造成的生存环境负担；各方以“承担社会责任”为名，行“抢吃唐僧肉”之实的社会性负担，依然在不同程度上如三座大山般压在中小企业头上，使中小企业在发展道路上举步维艰。（4）在政府推进转变职能、简政放权过程中，必然有一部分职能需要由行业商（协）会等社会中介组织承接。目前，我国中介组织的法律地位、职能作用、权利义务、行为规范、监督管理等方面都亟待明确和完善。必须抓紧中介组织的培育，否则这些中介组织就可能成为“二政府”，或形成政府职能“转得出”，但中介组织“接不住”或者“接不好”的局面，给企业造成新的，甚至更重的社会性负担。由于长期以来政府主导的惯性，市场与政府、企业与政府的良性互动，还需要一个较长时间的磨合和持续推进的过程，对此，应有清醒的认识和适当的心理预期。目前，建立健全健康有序的市场