



高职高专物流管理类十二五规划教材

物流金融实务

LOGISTICS FINANCE PRACTICE

刘意文 袁方 吴春平 编著



湖南大学出版社



高职高专物流管理类十二五规划教材

物流金融实务

LOGISTICS FINANCE PRACTICE

刘意文 袁方 吴春平 编著

湖南大学出版社

内 容 简 介

本书对物流金融业务的风险及物流金融的业务模式进行较为详细的介绍,介绍了物流金融业务各模式的业务流程、风险分析及案例分析,有助于阅读者对物流金融业务的理解和运用。

图书在版编目(CIP)数据

物流金融实务/刘意文,袁方,吴春平编著. —长沙:湖南大学出版社,2014.5

(高职高专物流管理类“十二五”规划教材)

ISBN 978-7-5667-0656-0

I. ①物… II. ①刘… ②袁… ③吴… III. ①物流—金融业务—高等职业教育—教材

IV. ①F250 ②F830.4

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第107156号

物流金融实务

WULIU JINRONG SHIWU

作 者:刘意文 袁 方 吴春平 编著

责任编辑:姚 锋

责任印制:陈 燕

印 装:衡阳顺地印务有限公司

开 本:787×1092 16开 印张:10.75 字数:262千

版 次:2014年10月第1版 印次:2014年10月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-5667-0656-0/F·368

定 价:30.00元

出 版 人:雷 鸣

出版发行:湖南大学出版社

社 址:湖南·长沙·岳麓山 邮 编:410082

电 话:0731-88822559(发行部),88821327(编辑室),88821006(出版部)

传 真:0731-88649312(发行部),88822264(总编室)

网 址:<http://www.hnupress.com> 电子邮箱:408156105@qq.com

版权所有,盗版必究

湖南大学版图书凡有印装差错,请与发行部联系



P R E F A C E

前言

尊敬的读者，当您拿到这本书，大致翻阅下，就会发现这是一本新颖、实用的书。

首先，是新颖。本书的项目和任务设计，体现了动态的物流金融活动过程。先引导您认识物流金融，再进入实战操作角色，经历各种不同类型的物流金融业务模式，获得物流金融实战的真实体验，从而掌握物流金融操作方式。

本书各项目内容形成“感知—认识—模拟—提炼—巩固”步步递进的循环。“情景展示”生动展示了物流金融活动场景，使您直观物流金融现场，感受物流金融氛围；“知识储备”系统介绍物流金融相关知识和技巧，使您深入认识和掌握物流金融基本要领；“重点概括”梳理物流金融知识框架，归纳提炼物流金融知识和技能要点，使您形成清晰的物流金融知识体系；“思考练习”则帮助您对重要知识加以巩固。

本书突出学生素质的培养和提升。实训以团队形式进行，考核方式为团队考核下的个人评定，以培养学生的团队精神、竞争意识、管理能力以及沟通能力。

其次，是实用。本书的知识内容按照物流金融业务模式组织，紧紧围绕物流金融业务活动精心选择、文字精练、重点突出。

最后，本教材配套的“同步实训”针对不同类型物流金融业务模式，精心挑选现实案例，模拟场景进行分析。“拓展阅读”就相关知识和技巧加以拓展，开阔视野。

本书由湖南现代物流职业技术学院刘意文、袁方、吴春平编写，在编写过程中得到了中储发展股份有限公司、星沙物流投资有限公司和中国物流公司湖南分公司的大力支持。同时在编写过程中参阅了大量物流金融专家的研究成果，除注明出处的部分外，由于记述不便未能一一列出，在此也向相关参考书和网络信息的作者表示感谢。

由于编者水平有限，书中难免有不妥之处，敬请广大专家和读者提出批评意见和建议。

编者

2014年9月



目次

CONTENTS

模块一 物流金融职业入门教育

任务一 物流金融入门知识	2
项目活动 1 供应链管理与物流金融	6
项目活动 2 物流金融服务对象和职能	9
项目活动 3 物流金融案例	13
任务二 物流金融职业规划	15
项目活动 1 机构组织和岗位设置	16
项目活动 2 物流金融职业规划	19

模块二 物流金融风险控制体系

任务一 风险管理基本框架	24
项目活动 1 风险管理的原则和主要对象	25
项目活动 2 风险管理的具体工作和工作流程	27
任务二 主要物流金融风险	29
项目活动 1 信用风险	30
项目活动 2 操作风险	34
项目活动 3 法律风险	38

模块三 结算业务

任务一 代收货款	44
项目活动 1 了解代收货款	46
项目活动 2 代收货款流程	48
项目活动 3 代收货款业务风险	48
项目活动 4 代收货款案例	51
任务二 垫付货款	52
项目活动 1 认识垫付货款	53
项目活动 2 垫付货款模式分析	53
项目活动 3 垫付货款风险分析	55

项目活动 4 垫付贷款案例	56
---------------------	----

模块四 仓单质押融资

任务一 仓单的识别	60
项目活动 1 初识仓单	60
项目活动 2 质押的法律知识	65
任务二 标准仓单质押融资	68
项目活动 1 认识标准仓单质押融资	69
项目活动 2 标准仓单质押模式	70
项目活动 3 标准仓单质押融资流程	73
项目活动 4 标准仓单质押融资风险管理	76
项目活动 5 标准仓单质押融资案例	80
任务三 非标准仓单质押融资	82
项目活动 1 非标准仓单质押融资初识	83
项目活动 2 非标准仓单质押融资流程设计	85
项目活动 3 非标准仓单质押融资风险管理	87
项目活动 4 非标准仓单质押融资案例	90

模块五 存货质押融资

任务一 初识存货质押融资	94
项目活动 1 存货质押融资的概念	95
项目活动 2 存货质押融资主体	96
项目活动 3 存货质押融资客体	98
项目活动 4 存货质押融资种类	98
任务二 存货质押融资操作	107
项目活动 1 存货质押融资控制流程	107
项目活动 2 存货质押融资准入体系	108
项目活动 3 合约设计风险控制	114
项目活动 4 执行过程风险控制	121
项目活动 5 风险预警与应急控制系统	123

模块六 保兑仓

任务一 认识保兑仓	130
项目活动 1 保兑仓的产生与发展	131
项目活动 2 保兑仓与仓单质押对比	132
任务二 保兑仓主要类型	133
项目活动 1 “厂商银”保兑仓	134
项目活动 2 “厂商仓银”保兑仓	138

**模块七 统一授信**

任务一 初识统一授信	146
项目活动 1 统一授信的产生	146
项目活动 2 统一授信的发展与意义	149
项目活动 3 统一授信流程	150
任务二 统一授信融资风险管理	151
项目活动 1 统一授信融资风险分析	153
项目活动 2 统一授信融资风险防范及控制	156
项目活动 3 案例分析	159
参考文献	163



物流金融职业入门教育

任务一 物流金融入门知识

● 知识目标

1. 了解供应链管理的内涵和运作流程
2. 了解物流金融的起源与发展
3. 掌握物流金融的运作模式

● 技能目标

1. 能按照物流金融操作流程完成物流金融活动
2. 能运用物流金融理论、原理开展物流金融活动
3. 能在现有物流金融业务模式基础进行业务创新
4. 能够分析物流金融发展中存在的风险

任务二 物流金融职业规划

● 知识目标

1. 了解第三方物流提供商融资项目团队的构成要素
2. 了解第三方物流提供商物流金融岗位设置
3. 了解物流金融人才培养

● 技能目标

1. 能表述第三方物流提供商融资项目团队的构成要素，并说明各要素的作用
2. 能依据项目评审标准对不同类型融资业务进行分析
3. 能针对具体宏观和微观环境，设计合理的项目运营方案及流程

任务一

物流金融入门知识

训练路径

1. 专题讲座。请实战专家介绍物流金融的成功经验和失败教训
2. 案例分析。通过对物流金融案例的分析,加深对物流金融基础知识及原理的理解
3. 模拟演练。学生模拟物流金融活动经历,运用物流金融知识对活动过程进行评价

教学建议

1. 本项目的内容较为抽象,建议采用讲授与案例分析、情境模拟相结合的教学方式
2. 任务训练分小组进行,形成小组竞赛
3. 部分训练需要在实体企业进行,教师必须提前确定好实训场地以及联系相关专家

情境展示

UPS 物流金融

美国联合包裹运送服务公司(United Parcel Service, UPS)是全球最大的快递承运商与包裹递送公司,同时也是世界上一家主要从事专业运输和物流服务的提供商。每个工作日,该公司为180万家客户投送包裹,收件数高达600万。该公司的主要业务在美国国内并遍及其他200多个国家和地区。UPS的业务收入是按照地区和运输方式来划分的,并呈现出不同的分布特点。从地区来看,美国国内业务占总收入的89%,欧洲及亚洲业务占11%。从运输方式来看,美国国内陆上运输占54%,国内空运占19%,国内延迟运输占10%,对外运输占9%,非包裹业务占40%。该公司已经建立规模庞大、可信度很高的全球运输体系,开发出全面、富有竞争力并且有担保的服务组合,并不断利用先进技术支持这些服务。

1. UPS 物流金融的发展历程

1907年8月28日,UPS由吉姆·卡塞(Jim Case)在美国华盛顿州的西雅图市创始成立,后来总部迁至亚特兰大,其原名是美国信使公司(American Messenger Company)。经过近百年的不断发展,UPS现在已成为世界上最大的包裹快递公司和专业化运输及物流服务的全球一流供应商。进入20世纪90年代,UPS的发展动向在业界备受瞩目,主要原因是其独具匠心的供应链解决方案(Supply Chain Solutions)。供应链解决方案是一个流线型组织,能够提供货物配送、全球货运、金融服务、邮件包裹服务和业务拓展咨询等一揽子服务方案,从而真正实现物流、资金流和信息流的“三流合一”。

在该方案的形成过程中,物流金融模式的引入独具匠心。从目前发展情况看,UPS和其他国际型第三方物流提供商(如全球最大的船运公司马士基)的第一位利润来源均



为物流金融服务。UPS 物流金融业务在世界各地得到广泛的称赞。但是,物流金融的引入并非一蹴而就,UPS 真正把金融资本融入到物流产业资本中来,花了十几年的时间,主要分为以下两个阶段。

第一阶段:货物流的扩张推动信息技术创新

截止到 1993 年,UPS 每天为 100 万个固定客户传递 1-150 万件包裹和公文。如此繁重的工作量迫使 UPS 不得不发明新技术以提高效率,保持价格竞争性,同时推出新的产品搭配。1986—1991 年间,UPS 花费数亿美元用于技术改造,并在 1991—1996 年间又投入约 32 亿美元用于技术创新。UPS 的技术创新几乎无孔不入:从手持传递信息获取设备帮助,到专业化设计的包裹快递设备,再到全球计算机互联网系统和专用卫星。通过技术创新和信息化建设,UPS 的综合吞吐能力激增,客户需求得到进一步满足,从而实现了货物流与信息流的结合。

第二阶段:货物流和信息流的成熟催生物流金融模式

20 世纪 90 年代末,UPS 处于第一次重要的转型当中。尽管当时它的核心业务是货物和信息配送,并且独占鳌头,但 UPS 高层认为,企业的可持续性发展必须摆脱这种结构单一的物流运作模式。基于广泛的市场调研,UPS 发现未来商业社会最重要的力量是“全程供应链管理”,成为“全程供应链主”才是 UPS 未来发展的源动力,并且公司在货物流和信息流方面的领先技术能够比较容易地匹配金融流,利于形成完整的供应链解决方案。因此,UPS 开始调集核心资源向这一新领域挺进。1995 年,UPS 成立 UPS 第三方物流提供商,为个性化需求顾客提供物流解决方案和咨询服务。1998 年,UPS 资本公司成立,其宗旨是提供综合性金融产品服务,该公司是 UPS 供应链解决方案的“金融翅膀”。1999 年 11 月 10 日,UPS 在纽约证券交易所首次向社会公众发行股票,使公司具备了在世界金融市场上进行战略性收购和兼并的能力,这一举措为 UPS 的长远发展提供了资本支持。为进一步增强 UPS 资本公司实力和稳步引入物流金融模式,2001 年 5 月 UPS 并购了美国第一国际银行(First International Bank, FIB),并将其融入 UPS 资本公司。2002 年,UPS 成立了 UPS 供应链解决方案公司,将 UPS 的业务扩展到以物流、金融、供应链咨询为核心的全方位第四方物流管理。2003 年 4 月 4 日,美国康涅狄格银行委员会通过一项由第一国际银行集体提出的申请,把它的名称变更为 UPS 资本商业信贷(UPS Capital Business Credit),成为 UPS 资本公司的重要组成部分,专门为中小企业提供信贷、贸易和解决方案。

2. UPS 物流金融的发展模式

通过对其金融公司所开展的业务的分析,可以归纳出三种金融服务模式。

(1) 固定资产和待运输货物抵押融资。实践证明,国际商务活动中资金流运转的有效程度,将直接决定着企业在国际贸易活动中的成功率。按照国际惯例,货物启运后平均需要约 145 天才能获得贷款。UPS 通过为企业兑现国际短期应收票据,帮助企业争取并获得了政府支持的长期出口信贷,使企业获得充足的现金流量和流动资金来不断扩大海外业务。

以 Scovill Fasteners 公司为例。近年来,随着 Scovill 公司业务不断走向全球化,该公司将越来越多的固定资产和产品逐步转移至海外,因而导致很难从美国银行获得信

贷,因为大多数的银行都不愿意以海外资产作为抵押提供贷款。由于得不到充足的流动资金,Scovill公司就无法继续在全球扩大生产或增添生产设备。

UPS为Scovill公司提供了两笔贷款,一笔以已经出售但尚未运输的货物作为抵押,而另一笔以海外的机器设备和房地产作为抵押。UPS金融还为其提供为期五年的循环信用额度,并确保该公司规避客户赖账的风险。UPS之所以不用像传统银行那样担心抵押风险,是因为UPS下属经营物流业务的部门负责运输Scovill公司的产品,包括代理该公司的清关业务以及经营该公司设在美国德州拉雷多市和中国香港特别行政区的配送中心的业务。由于UPS随时掌握着Scovill公司的确切库存数量,因而提供以库存作抵押的全球性贷款所涉及的风险也就大大降低。与此同时,Scovill公司也获得了一套完整的供应链解决方案,能够将其物流、信息流和资金流融合成一个有机整体。

【相关链接】

Scovill Fasteners公司位于佐治亚州克拉克斯维尔(Clarkesville),自1802年来一直为消费及军用服装生产封口按扣。该公司产品的款式、适用性和功能性一直处于封口扣件行业的前沿。从高级时装到婴幼儿服装、制服、设计师牛仔服饰、皮革制品和体育用品,Scovill的按扣和封口扣可满足当今市场应用对质量、耐用性和让渡价值的要求。

(2) 在途货物融资。在途货物融资是指货物在运输途中第三方物流提供商就可向托运人支付货款,以使托运人资金周转加快,购买更多的货物并提前向供应商支付费用,让供应链迅速周转。如东莞一家做杯子的厂家,货物出口到美国,以它当时的实力无法跟沃尔玛这样的超级零售商谈付款条件,而UPS可以作为中间商在沃尔玛和东南亚数以万计的中小出口商之间斡旋。UPS在两周内把货款先打给这些出口商,前提条件是揽下其出口清关、货运等业务,还可以得到一笔可观的手续费。这样,小型出口商们得到及时的现金流,而拥有银行的UPS在美国和沃尔玛一对一结算,帮沃尔玛省去许多琐事,也大受欢迎。

(3) 货到付款。UPS金融发展的COD(Cash On Delivery,货到付款)增值服务,即当货物送达目的地后,通过直接的银行结算帮客户回笼货款。甚至像中国内地等货币尚不能自由兑换的地方,有了银行便提供了进一步解决的技术。目前,UPS已开展第三方付款的业务,只需内地的出口商在香港开一个外汇账户,将款额付到香港账户上,不同币种在内地可能有的兑换麻烦便可迎刃而解。由UPS金融公司推出其他的国际性产品和服务项目,包括开具信用证、兑付出口票据等业务。UPS的宗旨是促使其客户将业务扩大到全球,公司认为实现这项目标的最佳方式就是通过贷款来帮助它们参与国际贸易。

3. UPS物流金融服务的系统结构

UPS的物流金融服务,主要包括如下四大支柱部门。

- UPS包裹快递公司(LRPS Parcel Deliver):主要负责传统的UPS业务。
- UPS第三方物流提供商(UPS Logistic):主要提供供应链和电子商务,其目标是设计、再造和管理供应链的所有或全部,如运输服务、电子商务物流、全球服务和供应链管理。



• UPS 资本公司 (UPS Capital): 主要负责内部和外部金融服务, 包括 COD 增值服务、设备租赁、电子发票与支付、全球贸易金融和保险等业务。

• UPS 零售 (UPS Retail): 当 UPS 在 2001 年收购 Mail Boxes Etc 之后, 便成立了 UPS 零售服务, 负责监管所有 UPS 拥有和运作的零售实体。UPS 资本公司在 UPS 供应链解决方案中地位举足轻重, 通过对 FIB 的并购, UPS 资本公司能够向广大中小企业的传统业务领域中融入金融力量, 从而创造出新的利润增长点。通过了解客户的目标、运作策略和供应链结构, UPS 资本公司开创性地重新诠释了金融服务提供商的职能。

UPS 资本公司的新型服务体系包括传统和非传统的金融产品, 具体如下: 第一, 加强现金流, 包括 COD 增值服务、基于资产的贷款、设备租赁、UPS 资本 Visa 白金商务卡、商人服务计划。第二, 管理贸易风险, 包括货物保险、COD 安全、信贷保险、弹性包裹保险。第三, 国际贸易, 包括应收账款管理服务、出口运作资本、出口信贷代理金融、商务信用证。第四, 小额商业信贷, 包括小型商业贷款、SBA504 计划 (即适用于购买长期资产且为长期固定利率之贷款)、商业建设贷款、商业抵押贷款、SBA 专业贷款、商务购置、商业期贷款、特许权融资、循环贷款等。

下面以典型的增值服务和垫资服务为例, 具体说明 UPS 资本公司在物流金融服务中的作用。

(1) 物流的增值服务。在进出口贸易中, UPS 资本公司会负责其库存管理并在两周内先把货款打给出口商, 前提条件是揽下其出口清关、货运等业务和得到一笔可观的手续费, 这样, 这些小型出口商们得到及时的现金流; UPS 资本公司再与大型采购企业进行一对一结算, 资本公司还为中小出口商提供为期五年的循环信用额度, 并确保该公司规避客户赖账的风险。实际上, 它所提供的这些增值服务是为它的物流业务服务的, 让客户不得不优先选择它作为物流服务商, 从而进一步提高了其物流服务的核心竞争力。

(2) 垫资服务。在 UPS 的物流业务流程中, 当 UPS 为发货人承运一批货物时, UPS 先代提货人预付一半货款, 当提货人取货时则交付给 UPS 全部货款。UPS 将另一半货款交付给发货人之前, 产生了一个资金运动的时间差, 即这部分资金在交付前有一个沉淀期。在资金的这个沉淀期内, UPS 等于获得了一笔不用付息的资金。UPS 用这一不用付息的资金从事贷款, 而贷款对象仍然为 UPS 的客户或者限于与快递业务相关的企业。这样, 这笔资金不仅充当交换的支付功能, 而且具有了资本运动的含义, 这种资本的运动是紧密地服务于业务链的运动的。

另外, UPS 资本公司提供的物流金融 (以产业资本为主导) 比一般意义上的物流银行 (以金融资本为主导) 更具优势, 具体方面如下:

第一, 可以降低银行风险。从目前物流的发展趋势来看, 第三方物流提供商越来越多地介入到客户的供应链管理当中, 对买卖双方的经营状况和资信程度都有相当深入的了解, 因此在进行信用评估时不仅手续较银行更为简便, 其风险也能够得到有效地降低。此外, 物流银行业务的主要风险来自于买卖双方对银行的合谋性欺骗, 一旦银行在信用评估时出现失误, 就很可能陷入财货两空的境地。而在物流金融中, 由于货物一直



在第三方物流提供商手中,这一风险显然已经得到大大的降低。

第二,融资快速方便。物流客户通常在其产品装柜箱的同时就能够凭提单获得第三方物流提供商预付的货款,物流运输和融资业务的办理是同时并行的,物流银行一般必须在货物装运完毕后再凭相应单据向银行要求预付货款。相比较而言,显然前者更为简便。

第三,货物易于变现。在物流银行业务中,有时为了实现债权需要处理货物的是金融机构,在物流金融中则为第三方物流提供商。金融机构一般都没有从事商品贸易的经验,与商品市场也缺乏必要的沟通和联系,因此在货物变现时常常会遇到诸多困难。第三方物流提供商,尤其是一些专业化程度很高的第三方物流提供商,对于所运输的货物市场却有相当深入的了解,而且由于长期合作的关系,与该行业内部的供应商和销售商都有着千丝万缕的联系,因此在货物的变现时能够享受到诸多便利。

项目活动 1 供应链管理 with 物流金融

一、供应链与供应链管理

供应链管理是一种新的管理模式,它把供应链的供应商、分销商、零售商等联系在一起,并将其优化,使得各个相关企业形成一个融会贯通的网络整体。在这个网络中,各企业在保持着个体独特性的同时实现多方的赢利。企业运用供应链管理可以实现信息共享、资源整合、效率和效益最大化等功能。

供应链是指一个企业与其供应商、供应商的供应商,以此向前直到最初的供应商,以及与其销售商、销售商的销售商,以此向后直到最终用户之间的关系网链。供应链包含了所有加盟的节点企业,从原材料的供应开始,经过链条中不同企业的制造加工、组装、分销等过程直到最终用户,它不仅是一条物流链、信息链,更是一条资金链、价值增值链,能给相关企业带来收益。供应链上有三个基本的支流,即信息流、物流、资金流。它们之间相互关联、相互影响,构成一个完整的系统,而供应链管理实质上是为了加强企业的竞争优势,对这些支流不断进行优化,并依靠信息系统来实现这种管理。

供应链管理主要涉及三个内容、四个领域、五个主体。三个内容是指信息流、物流和资金流;四个领域为供应、生产计划、运输和需求;五个主体是供应商、生产商、分销商、零售商及客户。

二、供应链的资金流管理

供应链管理虽然把资金流管理纳入其范围之内,但传统的供应链管理更多地关注物流、信息流的影响,而很少关注资金流对供应链产生的影响。在实际中,许多供应链节点企业(尤其是中小企业)由于资金限制,不能完全按照需求制订最优的生产经营计划,而供应链财务管理则体现了对供应链资金流的关注。

传统的资金流管理,侧重于企业生产经营过程中的购买、生产、销售三阶段的现金管理,主要为了使企业资金在三个阶段的循环中畅通无阻。而供应链管理中的资金流管

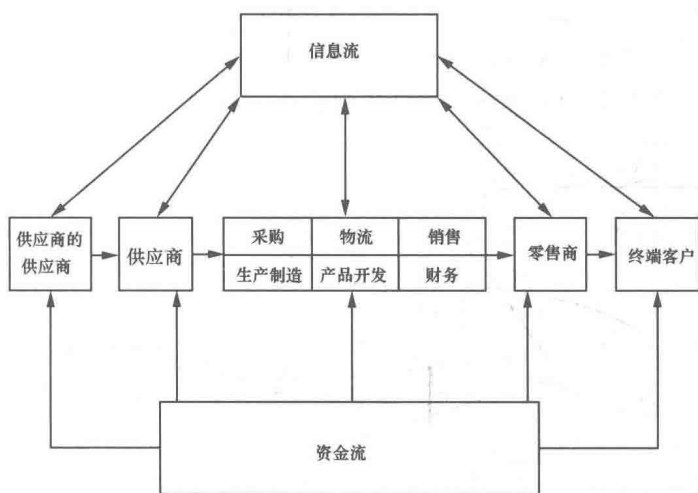


图 1-1 供应链的结构模型

理,要从市场环境出发,企业的生产经营活动不是独立进行的,而是同环境有着密切的联系,与其供应商、销售商一起构成了一条生产供应链,而生产企业仅是供应链的一环。生产企业资金流的运行状况,直接受其上游(供应商)和下游(销售商)的影响,上游链和下游链的资金流运行效率以及动态优化程度,直接关系到生产企业资金流的运行质量。上游(供应商)的资金流成本上升,会导致生产企业资金流运行受阻,下游(销售商)资金如果停止运行,生产企业资金流的运行也会随之停止,导致生产经营活动的中断。

供应链中资金流管理目标是优化金融供应链,提高供应链运营效率和盈利能力,并且降低财务风险和信用风险。首先,通过优化库存控制和现金流管理降低运营资本需求;然后,有效地管理资产,降低流动资金融资成本;其次,通过有效的现金流预测降低风险管理成本;再次,通过电子化贸易交易,提高收付款及时性和处理危机的能力;最后,改善与供应商之间的关系。

供应链管理中的资金流管理包括两个层次。第一层次是各节点企业对于自身内部供应链的资金流管理。由于各个节点企业拥有独立的财务决策权,因此也就拥有了资金流管理的独立性。第二层次是对整个供应链中的资金流的协调管理。供应链各节点企业虽然拥有各自独立的财务决策权,但供应链是一个整体,因此,在第一层次对资金流管理的基础上,需要对整个供应链中的资金流进行协调。

三、供应链与财务的关系

从供应链与财务关系的角度来看,供应链绩效将会影响顾客满意程度和未来公司收益。供应链服务的效果影响着企业的销售水平,供应链流程的效率则决定了企业的成本总和,其中包括生产运作成本与融资成本。在供应链流程中,拥有的存货水平决定着用于库存的资产量;订单处理的时间和信息传递时间决定了企业从销售到收款的周期长短,也影响着应收账款和现金资产。同时,有关仓库大小和数量多少的供应链决策则影

响着固定资产。

供应链流程的效果和效率越高，企业盈利能力就越强。因而，企业在供应链管理上的决策将会直接影响企业的财务状况和经济效益。

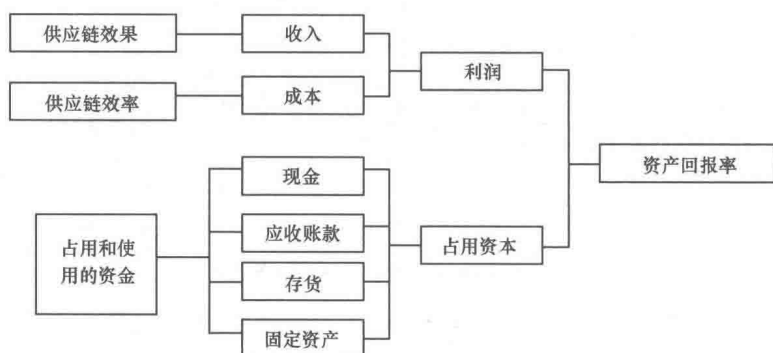


图 1-2 供应链影响投资回报率

四、财务供应链管理

财务供应链管理是指运用信息技术手段，通过供应链上下游及金融机构间的业务流程整合，优化收付流程和减少支付成本，有效降低企业的营运资本占用。财务供应链管理使供应链理论更为完善，在战略、营运、成本之外，关注到现金资本的效率，使企业的收付流程流优化，消除支付过程中多余的处理成本，降低营运资金占用率。

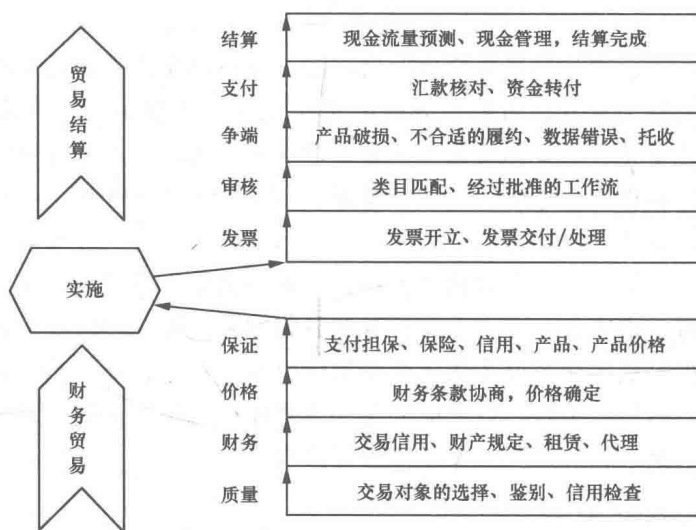


图 1-3 财务供应链结构

财务供应链管理拥有一个高效的流动性管理系统，能快速采用电子化工具进行支付，以动态、实时支持整个企业的财务运作。在上下游企业间的信任和互利基础上，快速有效地实施财务供应链管理，可以使企业在资金层面的操作变得更为快捷，不但可以极大地降低资金成本和交易成本，还可以使企业的整个营运流程的运作更为顺畅，提高

企业乃至整个企业网络的动态财务能力，从而赋予企业在“超竞争”环境中取胜的动态能力。

五、物流金融概念

在供应链管理与财务供应链运用的基础上，为了更加适合经济的发展需求和企业生存发展的要求，物流金融应运而生。

物流金融是指面向物流业的运营过程，通过应用和开发各种金融产品，有效地组织和调剂物流领域中货币资金的运动。包括发生在物流业运营过程中的各种存款、贷款、投资、信托租赁、抵押、贴现、保险、有价证券发行与交易，以及金融机构所办理的各类涉及物流业的中间业务等。物流金融是为物流产业提供资金融通、结算、保险等服务的金融业务，它伴随着物流产业的发展而产生。

物流金融是物流与金融相结合的整合创新产物，这种新型金融服务原本属于一种金融衍生工具，是以银行和企业客户为两个不同经营对象进行集约化的产物。目前，逐渐演变为传统金融贷款过程中“银行—申请贷款企业”之间的双方面责权关系，但这种责权关系也不完全等同于担保贷款中担保方承担连带赔偿责任的三方关系。在物流金融中，融资的保障性越来越有赖于第三方物流提供商，第三方物流提供商所提供的配套管理和服务成为了开展该项业务的关键性要素。

目前对物流金融尚未形成精确定义。可以将物流金融从广义与狭义两个方面进行理解。

广义的物流金融是指第三方物流提供商在供应链业务活动中，运用金融工具有效地组织和调剂物流领域中货币资金的运动，使物流产生价值增值的融资活动。这些资金运动包括发生在物流过程中的各种存款、贷款、投资、信托、租赁、抵押、贴现、保险、有价证券发行与交易，以及金融机构所办理的各类涉及物流业的中间业务等。

狭义的物流金融是指第三方物流提供商在物流业务过程中利用贷款、承兑汇票等多种信用工具为制造商及其下游经销商、上游供应商和最终客户提供集融资、结算、资金汇划、信息查询等为一体的金融产品和服务，这类服务往往需要银行的参与，最终使供应商、制造商、销售商、银行各方都能受益，使资金流在整个供应链中快速有效运转。

在本书当中，如未特指，均采用狭义物流金融的概念。

项目活动2 物流金融服务对象和职能

一、物流金融服务与主体

物流金融是面向供应链的中小企业成员进行授信，与供应链财务特征结合最紧密。在供应链中，大型企业能够凭借自身的规模和市场优势获得更多的融资渠道，更低的融资成本，物流金融的应用对这些企业作用不大。相反，供应链中的中小企业由于自身的规模 and 市场的劣势，难以降低其融资的困难程度和融资成本，而物流金融的应用能够通过资源整合和流程优化，从而降低供应链整体财务成本。



（一）中小企业

传统上，银行授信按担保方式区分为三类：保证担保授信、抵质押授信和信用授信。保证担保授信需要第三方提供担保，而信用授信则对企业的资产水平、经营规模和盈利能力都有比较高的要求，物流金融的中小企业成员一般难以获得上述两种方式的授信。同时，中小企业成员的固定资产存量通常较少，面对核心企业的账期或销售指标压力，依靠固定资产抵押融资往往难以获得充足的流动资金支持。

1. 中小企业融资方式

（1）综合授信。银行对一些经营状况好、信用可靠的企业，授予一定时期内一定金额的信贷额度，企业在有效期与额度范围内可以循环使用。综合授信额度由企业一次性申报有关材料，银行一次性审批。企业可以根据自己的营运情况分期用款、随借随还，企业借款十分方便，同时也节约了融资成本。

（2）信用担保贷款。目前在全国 31 个省、市中，已有 100 多个城市建立了中小企业信用担保机构。这些机构大多实行会员制管理的形式，属于公共服务性、行业自律性、自身非盈利性组织。担保基金的来源，一般是由当地政府财政拨款、会员自愿缴纳的会员基金、社会募集的资金、商业银行的资金等几部分组成。会员企业向银行借款时，可以由中小企业担保机构予以担保。

（3）买方贷款。如果企业的产品有可靠的销路，但在自身资本金不足、财务管理基础较差、可以提供的担保品或寻求第三方担保比较困难的情况下，银行可以按照销售合同，对其产品的购买方提供贷款支持。卖方可以向买方收取一定比例的预付款，以解决生产过程中的资金困难。或者由买方签发银行承兑汇票，卖方持汇票到银行贴现。

（4）异地联合协作贷款。有些中小企业产品销路很广，或者是为某些大企业提供配套零部件，或者是企业集团的松散型子公司。在生产协作产品过程中，需要补充生产资金，可以寻求一家主办银行牵头，对集团公司统一提供贷款，再由集团公司对协作企业提供必要的资金，当地银行配合进行合同监督。也可由牵头银行同异地协作企业的开户银行结合，分头提供贷款。

（5）项目开发贷款。一些高科技中小企业如果拥有重大价值的科技成果转化项目，初始投入资金数额比较大，企业自有资本难以承受，可以向银行申请项目开发贷款。商业银行对拥有成熟技术及良好市场前景的高新技术产品或专利项目的中小企业以及利用高新技术成果进行技术改造的中小企业，将会给予积极的信贷支持，以促进企业加快科技成果转化的速度。

（6）出口创汇贷款。对于生产出口产品的企业，银行可根据出口合同，或进口方提供的信用签证，提供打包贷款。对有现汇账户的企业，可以提供外汇抵押贷款。对有外汇收入来源的企业，可以凭借汇款凭证取得人民币贷款。对出口前景看好的企业，还可以商借一定数额的技术改造贷款。

（7）自然人担保贷款。自然人担保可采取抵押、权利质押、抵押加保证三种方式。可作抵押的财产包括个人所有的房产、土地使用权和交通运输工具等。可作质押的个人财产包括储蓄存单、凭证式国债和记名式金融债券。抵押加保证则是指在财产抵押的基础上，附加抵押人的连带责任保证。如果借款人未能按期偿还全部贷款本息或发生其他