



湖北经济学院学术文库

供应链融资模式及信用风险分析： 基于金融机构的视角

GONGYINGLIAN RONGZIMOSHI JI XINYONGFENGXIAN FENXI
JIYU JINRONGJIGOU DESHJIAO

刘 迅◎著

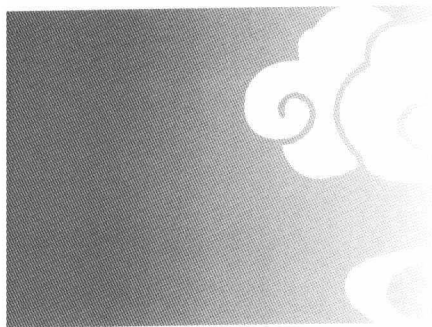
湖北长江出版集团
湖北人民出版社



湖北经济学院学术文库

供应链融资模式及信用风险分析：

基于金融机构的视角 刘迅◎著



湖北长江出版集团
湖北人民出版社

鄂新登字 01 号

图书在版编目(CIP)数据

供应链融资模式及信用风险分析:金融机构的视角/刘迅著.
武汉:湖北人民出版社,2012.1

ISBN 978 - 7 - 216 - 06953 - 3

I. 供…

II. 刘…

III. 供应链—融资模式—贷款风险—风险分析—研究

IV. F275.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 205751 号

供应链融资模式及信用风险分析

——金融机构的视角

刘 迅 著

出版发行: 湖北长江出版集团
湖北人民出版社

地址:武汉市雄楚大道 268 号
邮编:430070

印刷:鄂州市信谊印务有限公司

经销:湖北省新华书店

开本:787 毫米×1092 毫米 1/16

印张:9.375

字数:157 千字

插页:1

版次:2012 年 1 月第 1 版

印次:2012 年 1 月第 1 次印刷

书号:ISBN 978 - 7 - 216 - 06953 - 3

定价:25.00 元

本社网址:<http://www.hbpp.com.cn>

总 序

说起大学，许多人都会想起教育家梅贻琦校长的名言：“所谓大学者，非谓有大楼之谓也，有大师之谓也。”大楼是一砖一瓦盖起来的，大师是如何成长起来的呢？

大师的成长，当然离不开种种主客观条件。在我看来，在诸多的因素中，一个十分重要甚至是不可或缺的就是学术思想、学术观点的充分展示与交流。纵观历史，凡学术繁荣、大师辈出时期，必有一个做学问者有可以互相炫技、彼此辩论、各显神通的大舞台。古代春秋战国时代诸子百家争鸣，离不开当时的客卿、门客制度，为不同的观点、流派彼此公开竞争并得到君主的采纳搭建了平台；学者阿英在论及晚清以来中国新思想、新艺术的繁荣时，列举了三条原因，其中的第一条原因“当然是由于印刷事业的发达，没有前此那样刻书的困难；由于新闻事业的发达，在应用上需要多量的产生”。北京大学之所以能成为中国新思想新文化的发源地，社团与杂志在其中发挥了巨大作用：1918年，《北京大学月报》成为中国最早的大学学报，加之《新青年》、新潮社等杂志、社团为师生搭建了一个有声有色的大舞台，开启了自己近一个世纪的辉煌。国外名牌大学的发展，无不伴随着一次又一次思想的激烈交锋、学术的充分争鸣，并且这些交锋和争鸣的成果都得到了最好的展示与传播，没有这些交锋与争鸣，就没有古老的牛津、剑桥，也没有现代的斯坦福、伯克利。近代以来的印刷技术、新的出版机制、文化传播业的发达，为新的思想、学术之间彼此的炫技和斗法提供了可能的舞台：伟大的舞台造就了伟大的演员。

在现代的大学中，如果说大楼是基础、大师是灵魂，那么大舞台就应该是机制——它意味着研究冲动的促动、言说欲念的激发、交流碰撞的实现。在这样的机制中，精神、灵魂得到孕育！思想、学术实现成长！大学本身就应该成为一个众声喧哗的大舞台，一个为大师成长提供基础和机制的场所。因此，大学出版自己的学术文库，运用现代传媒、现代出版为自己的教师提供思想碰撞、学术交流的平台，其意义绝不仅限于资金的支持和个人成果的

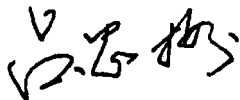
发表，它的意义更在于通过这种方式营造学术氛围、彰显学术精神，在学校形成言说、表达、交流的习惯和风尚，激励教师为了“台上一分钟”，做好“台下十年功”，凝聚大学理念、大学精神、大学风格。

湖北经济学院是一所年轻的大学，湖北经济学院的教师大多都还年轻，正逢为一所初创不久的大学承担奠基、开拓之责的难得人生机遇。我们中还没有大师，或者说在我们这里产生大师还有很长的路要走。然而，这并不等于我们不期待大师的产生，更不意味着我们不去为大师的成长做出努力、不去为大师的产生构筑平台。大师的成长是大学成长的永恒动力，对学术的追求是大学能够逾千年而长青的不竭源泉。现在，我们的平台也许还不够高，还不够大，但我们坚信：这个小平台也许就是未来大师的第一次亮相！因此，我们在这里鼓励每个人以充分的自信发出自己的声音，可以在众声喧哗中更加大声喧哗，在交流与碰撞中实现批判、被批判与自我批判，能够在这个平台上得到成长，收获乐趣，实现价值！

“湖北经济学院学术文库”就是这样一个为大师成长搭建的交流与对话的平台。每一本著作，都是我们的教师在各自学术领域中富有心得而最想表达的内容——他们渴望得到承认，也不怕获得批评；他们充满自信地言说，也将谦虚自谨地倾听。

愿“湖北经济学院学术文库”和湖北经济学院一同成长，愿它能成为一个大师初成的舞台，从中诞生出不朽的学术和永恒的大学精神！

湖北经济学院院长：



摘 要

供应链融资是近年来出现的一种新的融资方式，其核心理念是：金融机构以供应链中主体企业为切入点，通过对供应链信息流、物流和资金流的有效控制或对有实力关联方进行责任捆绑，来为供应链中相关成员企业提供融资服务。供应链融资因其独特的优势，自产生以来，得到了较为快速的发展。目前在金融领域，供应链融资是一个非常热门的话题，有许多内容值得研究。

本文的基本思路是：基于金融机构的视角，在研究供应链融资模式的基础上，对供应链融资的信用风险进行分析。本文共分为7个部分，主要内容如下：

第一部分主要探讨了选题的背景和意义，对现有的相关文献进行了梳理，确定和规划了本文的研究方法及技术路线。

第二部分重点对供应链融资的优势及其信用风险产生的机理进行了研究。首先在对中小企业融资难现状归纳的基础上，从金融机构的角度出发，分析了融资难形成的原因；然后剖析了供应链融资的运行过程，分析和指出了供应链融资的优势：通过金融资本与实体资本的合作，构筑了让金融机构和供应链成员企业共存互利、互惠发展、良性循环的协作生态，实现了共赢；接下来，对供应链融资信用风险的概念进行了科学的定义，分别从复杂科学管理理论的视角、信息不对称理论的视角和不完全契约理论的视角研究了供应链融资信用风险产生的机理。

第三部分重点对供应链融资的模式展开了研究。在本部分中，先界定了本文要研究的供应链融资模式的范围：特指有金融机构参与的供应链融资模式；然后对供应链融资的结构和基本构成要素进行了分析，明确了供应链主体企业的内涵，提出了判定供应链主体企业的三个常用标准，阐明了供应链中中小企业资金短缺困境的机理，对供应链融资模式的分类进行了总结；最后按照笔者创新性提出的分类标准，对风险载体主要为主体企业的供应链融资模式、风险载体主要为物权控制的供应链融资模式及风险载体主要为债务控制的供应链融资模式进行了详细的研究，对每种模式的运行流程、功能和

适用领域进行了说明。

第四部分重点对供应链融资企业的客观信用风险水平进行了测算。先将影响供应链融资企业客观信用风险水平的众多因素按性质划分成不同的类别；然后将这些类别进行转换，化为可以实际运作的各种评价指标，建构出能完整反映供应链融资企业客观信用风险水平的综合评价指标体系；接着用AHP方法确定各评价指标的权重；最后利用模糊综合评判决策方法评价出供应链融资企业的客观信用风险水平。本部分还以武汉某家电动自行车生产企业为例，用模糊综合评判决策模型测算了其客观信用风险水平，测算的结果表明：把供应链的因素考虑进去，能够较大幅度地降低该电动车生产企业的客观信用风险水平，使该企业在金融机构的信用等级相对提升，这也定量地证明了笔者在第二部分中对供应链融资优势的分析。

第五部分重点对来自外部的供应链融资主观信用风险进行了分析。金融机构为供应链企业进行供应链融资，面临着严重的信息不对称。金融机构对供应链融资企业实际信用风险水平的掌握远远少于供应链融资企业自身。为有效规避金融机构开展供应链融资业务时由逆向选择带来的外部主观信用风险，本部分从理论上建立了一个信号甄别的模型，构造了一组两阶段关联合约来解决该问题；为有效地规避供应链融资业务中道德风险时带来的外部主观信用风险，本部分还构建了一个道德风险监管模型，探讨了在不完全信息条件下，解决此问题的对策。

第六部分重点对来自内部的供应链融资主观信用风险进行了分析。在供应链融资业务中，金融机构获得的收益不仅仅取决于其供应链融资业务的经营活动，很大程度上也跟金融机构的经营管理层相关，毕竟供应链融资业务要靠金融机构的经营管理层来具体实施。为有效地规避供应链融资业务中来自内部的主观信用风险，本部分运用委托代理理论，分别探讨了在单期、多期、及加入其他可观察变量条件下金融机构如何通过设计报酬合约激励经营层的问题。

最后一部分对全文进行了回顾和展望。对全文研究的重点内容进行了总结，指出了研究中存在的不足之处，对将来的研究进行了展望。

关键词：供应链融资 模糊综合评判 博弈论 信用风险

Abstract

In recent years, a new financing model called Supply Chain Finance has appeared. Its core idea is: taking main enterprise in supply chain as a breakthrough point, through controlling information flow, material flow and cash flow, or binding the affiliated enterprise, the financial institution provides financing service for the related enterprise in supply chain. Because of its unique superiority, Supply Chain Finance has obtained a faster development. At present, in the financial domain, Supply Chain Finance is a very popular topic, many contents in it are worth studying.

The basic idea of this paper is: based on studying financing model of Supply Chain Finance, the author has carried on analysing the credit risk of Supply Chain Finance. This article divide into 7 chapters. The primary content is as follows:

In the first chapter, the author has mainly discussed the background and significance of this paper, combed the existing related literature, determined and planned research approach and technical route.

In the second chapter, the research priority is the superiority of Supply Chain Finance and mechanism of credit risk in Supply Chain Finance. Firstly, through summing up the difficult present situation of small and medium-sized enterprises in financing, this paper has analysed the reasons. Then, this paper has analyzed financing process of Supply Chain Finance, pointing out the superiority of Supply Chain Finance. Lastly, this paper has researched the mechanism of credit risk in Supply Chain Finance, Separately from the perspective of complex science management theory, the information asymmetrical theory and the incomplete contract theory.

In the third chapter, the research priority is financing model of Supply Chain Finance. Firstly, this paper has limited the financing model scope that needs to study. Secondly, the author has analysed the structure and basic integrant of Supply Chain Finance, cleared the connotation of main enterprise in supply chain, and classified the financing model of Supply Chain Finance. Lastly, the author has explained process, function and domain of three financing model, which is classi-

fied by the innovation standard proposed by the author.

In the fourth chapter, the research priority is reckoning financing enterprise's objective credit risks level. Firstly, according to the nature, the author has divided numerous factors that affect financing enterprise's objective credit risk level into different categories. Next, the author has changed these categories into evaluating indicators, constructed a synthetic evaluation indicator system that can completely reflect the financing enterprise's objective credit risks. Then the author has used the AHP method to determine the weight of each evaluating indicator. Finally, the author has appraised financing enterprise's objective credit risks level by Fuzzy Synthetic Decision. The illustrative example of this chapter has indicated: supply chain factor in Fuzzy Synthetic Decision method can lower dynamoelectric bicycle financing enterprise's objective credit risks level, this result has also proven the superiority analysis of Supply Chain Finance in the second chapter.

In the fifth chapter, the research priority is subjective credit risk of Supply Chain Finance came from financial institution's exterior. In order to effectively circumvent exterior subjective credit risk caused by adverse selection, the author has theoretically established a signal screening model and constructed a group of two stage connection contract to solve this problem; in order to effectively circumvent exterior subjective credit risk caused by moral hazard, the author has also constructed a moral hazard supervision model and discussed how to deal with this question under the incomplete information condition.

In the sixth chapter, the research priority is subjective credit risk of Supply Chain Finance came from financial institution's interior. In financing service of supply chain, the income that financial institution obtains is not only decided by its operative activity, to a great extent is also related with financial organ's management and operation level. In order to effectively circumvent interior subjective credit risk, utilizing the principal-agent theory, the author has discussed to design reward contract drive management level question.

In the last chapter, the author has summarized this paper, pointed out the limitation of the research, and forecasted future research.

Key words: Supply Chain Finance Fuzzy Synthetic Decision
Game Theory Credit Risk

目 录

1. 绪论	1
1.1 选题的背景和意义	2
1.1.1 选题的背景	2
1.1.2 选题的意义	5
1.2 相关文献综述	7
1.3 研究方法和技术路线、研究的主要内容及创新点	13
2. 供应链融资的优势及其信用风险产生的机理分析	16
2.1 供应链融资的优势分析	16
2.1.1 中小企业融资难的原因解析	16
2.1.2 供应链融资的优势	21
2.2 供应链融资信用风险产生的机理分析	25
2.2.1 供应链融资信用风险的概念和内涵	25
2.2.2 供应链融资信用风险产生的机理	26
3. 供应链融资的模式	30
3.1 供应链融资模式的结构、特点及分类	30
3.1.1 供应链融资模式的结构	30
3.1.2 供应链融资模式的特点	34
3.1.3 供应链融资模式的分类	34
3.2 风险载体主要为主体企业的供应链融资	35
3.2.1 供应链主体企业承担连带责任保证的供应链融资	36
3.2.2 供应链主体企业回购担保式供应链融资	37

3.2.3	供应链主体企业退款/付款承诺式供应链融资方式	41
3.3	风险载体主要为物权控制的供应链融资	42
3.3.1	普通仓单质押融资方式	43
3.3.2	标准仓单质押融资方式	47
3.4	风险载体主要为债务控制的供应链融资	53
3.4.1	供应链企业应收账款融资方式的现实性和意义	53
3.4.2	供应链企业应收账款融资方式的形式	55
3.5	供应链融资模式风险防范的要点	59
3.5.1	针对主体企业的风险防范要点	59
3.5.2	针对物权控制的风险防范要点（以对普通货权质押控制为例）	59
3.5.3	针对债权控制的风险防范要点（以对应收账款质押控制为例）	62
4.	供应链融资企业的客观信用风险水平综合评判	65
4.1	供应链融资企业客观信用风险水平评价指标体系的建立	65
4.1.1	供应链融资企业客观信用风险水平影响因素分析	66
4.1.2	供应链融资企业客观信用风险水平评价指标体系的建立	68
4.2	客观信用风险水平模糊综合评判决策模型的建立	75
4.2.1	供应链融资企业客观信用风险水平评价指标权重的确定	75
4.2.2	建立供应链融资企业客观信用风险水平的模糊综合评判模型	82
4.3	供应链融资企业客观信用风险水平测算的案例分析	88
5.	来自外部的供应链融资主观信用风险分析——金融机构与供应链融资企业的博弈分析	94
5.1	供应链融资中逆向选择时主观信用风险的问题及解决	94
5.1.1	基本博弈模型的构建	95

5.1.2	标准还贷合约	97
5.1.3	改进的还贷合约	98
5.2	供应链融资中道德风险时主观信用风险的问题及解决	101
5.2.1	道德风险监管模型（信息对称）	101
5.2.2	道德风险监管模型（信息不对称）	104
6.	来自内部的供应链融资主观信用风险分析——金融机构所有者和经营层的博弈分析	107
6.1	金融机构内部委托代理基本模型的构建	107
6.1.1	基本假设和符号的约定	108
6.1.2	金融机构内部委托代理基本模型的构建	109
6.2	金融机构内部委托代理扩展模型（单期）的构建及分析	110
6.2.1	建模及分析	110
6.2.2	规避供应链融资金融机构内部主观信用风险的对策建议	113
6.3	金融机构内部委托代理扩展模型（多期）的构建及分析	114
6.3.1	建模及分析	114
6.3.2	规避供应链融资金融机构内部主观信用风险的对策建议	115
6.4	加入其他可观察变量条件下模型的再讨论	116
6.4.1	建模及分析	116
6.4.2	规避供应链融资金融机构内部主观信用风险的对策建议	118
7.	总结与展望	120
7.1	主要结论	120
7.2	研究展望	121
	参考文献	123
	后记	139

1. 绪论

一般认为，供应链融资（Supply Chain Finance）^① 是基于供应链上成员企业交易的真实性和长久性，由以商业银行为代表的金融机构主导^②的为供应链相关成员企业提供融资资金的一种新的融资形式。大多数学者公认，现代意义上的供应链融资起源的时间是 20 世纪 80 年代。其从我国出现至今，已经得到了快速的发展。截至 2009 年底，我国以商业银行为代表的金融机构大多数都推出了各自的供应链融资服务方案；在国外，供应链融资发展则更为迅速，不仅商业银行等金融机构，而且大的物流公司如 A. P. Moller-Maersk、UPS 等也纷纷开展物流金融（供应链融资的一种）服务。

在 2007 年下半年开始波及全球的次贷危机背景下，供应链融资因其独特的优势，吸引了全球最大的五十家银行中的四十多家，剩下的几家也在努力筹划，准备开展供应链融资业务。实际上，供应链融资已成为国际性大银行流动资金信贷领域最重要的两个业务增长点之一（Demica, 2007）。《欧洲货币》杂志将供应链融资列为过去几年中“银行交易性业务中最热门的话题”，并预言未来几年供应链融资业务的需求将持续增长（Laurence Neville, 2008）^③。

可以说，供应链融资是目前金融领域的热点，非常值得我们去认真研究其中相关的课题。

① Supply Chain Finance，在国内有两种常见的翻译，一译为本文采用的供应链融资；二译为供应链金融。在学者们从不同的侧面对供应链资金流问题展开的研究中，提出过多个类似和相关的概念：供应链金融、供应链融资、金融供应链、融资供应链、供应链财务、财务供应链管理、物流融资和物流银行等。

② 现实中也有第三方物流公司主导的，此时的物流公司拥有很强的资本实力。如后文指出的 A. P. Moller-Maersk 和 UPS。

③ 深圳发展银行中欧国际工商学院“供应链金融”课题组，供应链金融 [M]．上海：上海远东出版社，2009. 3～4.

1.1 选题的背景和意义

1.1.1 选题的背景

一、供应链竞争：中小企业的发展需融入供应链

早在 1992 年，国际知名的供应链研究学者 M. Christopher 就明确指出，在 21 世纪，企业和企业间的竞争将会被企业各自所在的供应链间的竞争所取代。下图形象地反映了市场竞争形式的变化。



图 1-1 竞争形式的演化①

事实上，在 21 世纪前十年，这种竞争形式变化的趋势越来越明显。为什么市场竞争的形式会发生这样的变化呢？原来，随着科技的发展和社会的进步，企业生存和发展的市场环境发生了剧烈的变化，以前由厂商主导的市场环境逐步演变成消费者主导的市场环境，在此情况下，消费者对产品的要求是非常复杂而且多变的。总的来说，消费者对产品的质量、价格、交货期、售后服务的要求比以前大大提高了。在这种新的趋势下，企业要想在竞争中胜出，其关键在于全面整合企业的内外部资源，迅速对消费者的有效需求做出响应，及时提供满足消费者个性化要求的产品或服务，获得消费者的满意。企业要想做到这些，需要有高超的生产产品或提供服务的技术、敏锐的市场感知能力、快速的市场响应能力及保持长久成本优势的能力。通常，只有为数不多的企业单凭自身的实力才能做到。以网络为代表的信息科技在经营管理中得到了广泛的应用，企业要想保持长久的竞争优势越来越困难，它们之间的竞争态势变得比以前更加动荡。此外，企业的内外部环境也在不

① 唐跃军，赵伟韬．走向供应链与供应链的竞争 [J]．产业经济研究，2008 (1): 115 ~ 117.

断地大幅变化，导致其面临的偶然性和不确定性大大增加，给其正常活动带来了非常多的不利影响……

上述的这些意味着，企业要想在新的条件下生存和发展，应该有效整合其内外部资源，特别要和那些具有互补性的企业合作，构建一条从供应商到制造商再到分销商的企业间“横向一体化链”，以有效提升自身的竞争能力，共同快速地响应市场的有效需求，共同为消费者服务。因此，在全球化市场日益由消费者主导的情形下，供应链管理（Supply Chain Management, SCM）成了一种行之有效的企业组织模式和管理模式，逐渐渗入到各个行业中去，成为全球范围内企业发展的趋势和主流。在此大背景下，一个企业特别是中小企业想要生存、发展、壮大，必须要融入某个供应链中去，只有作为供应链中的积极成员，才有可能在激烈的竞争中生存下来，才有可能发展和壮大。

二、融资困境：中小企业发展必须跨越的障碍

在我国经济和社会发展过程中，中小企业所处的地位非常重要。据2009年底的不完全统计^①，我国包括个体工商户在内的中小企业已超过3670户，已占我国企业总数的98%以上，它们创造了我国50%以上的国民生产总值，其上缴的税收占全国总额的50%左右，其出口额占全国总额的70%，有超过24000户的中小企业从事跨国经营和投资，占此类企业的80%以上。中小企业提供了85%左右的就业岗位，有效接纳了50%的原企业下岗员工，吸收了70%以上的新增就业人口，承接了70%以上农民工的转移。可以说，它们已经成了我国扩大就业的主渠道，对于缓解我国劳动力供求的矛盾作出了积极的贡献。在推动我国技术创新方面，中小企业也走在最前列。很多中小企业已经成功地进行了产业升级，从以前的简单加工挺进了高新技术领域。由此可见，中小企业在我国国民经济中发挥着举足轻重的作用。它们对于增加国家财政税收收入、拉动经济增长、优化产业结构、吸纳就业、扩大出口、推动技术进步以及推动我国经济社会发展等方面起着非常重要的作用。特别是在当前国际金融危机有可能加深、我国经济要避免二次探底的情况下，加快中小企业的健康发展有极为重要的意义。

虽然中小企业的地位十分重要，但中小企业的生存和发展，必须要有资金的支持。由于先天的不足和种种原因，中小企业的发展严重地受到资金不

① 数据引自 <http://www.sdjsb.cn/tougao1/1852/xwsd/2009-12-09/8551.html>.

足的制约。不论是在中国，还是在世界其他地区，中小企业融资难都是一个大问题，即使是在欧美和日本等经济比较发达的国家。尽管它们具备相对完善的融资支持系统、比较健全活跃的融资市场、严格的规则和法律，中小企业融资难的问题也只是得到了部分程度的解决。和发达国家相比，我国还处于金融发展的不成熟阶段，我国的融资支撑体系还不够健全、融资市场运行不够规范、相关的法律和规章制度也不完善，再加上中小企业自身实力不足等原因，使得融资难的问题倍显突出。融资难已经成为遏制我国中小企业发展最大的瓶颈之一，从而也成为制约我国中小企业在推动经济发展和社会进步中发挥更大作用的最大根源之一。正因为如此，我国中小企业的融资问题引起了中外学者的广泛关注。因此，非常有必要在供应链竞争的大视阈下，探讨我国中小企业在供应链背景下的融资创新问题。

三、信用风险：金融机构提供融资服务需破解的难题

金融市场最古老的风险就是信用风险，它也是最重要的风险形式之一。学界的常识是：相对其他风险，信用风险对金融机构（以商业银行为代表）的危害更大。它是金融机构所面临的主要风险，在现代社会中，信用风险会直接影响到经济生活的方方面面，小可以严重影响一些局部的微观经济主体，大可以影响到一国的宏观经济决策和经济发展，甚至影响全球经济的稳定与协调发展。比如 2007 年发端于美国的次贷危机引发的全球金融危机，就是一个典型的明证。

从金融机构的角度来看，为中小企业提供融资资金的信用风险是非常大的。因为中小企业普遍实力弱小，信用等级低下。在此条件下，为中小企业提供融资资金，金融机构将会面临着由中小企业逆向选择和道德风险带来的严重信用风险。

在传统分散的中小企业纷纷走向供应链之路后，它们都带上了较为显著的供应链特征，在此情况下，其信用风险水平发生了深刻的变化，供应链整体的运作情况将会影响中小企业的信用风险水平。通常认为，深度融入供应链的中小企业比同类型的非供应链中小企业的信用风险水平要低。因此，金融机构不能再用传统的观念审视中小企业，必须认真研究在新环境下中小企业信用风险的具体变化，积极探索供应链上中小企业融资的新模式。这样，一方面部分解决了中小企业融资难的问题；另外一方面，也有效地扩展了自己的业务领域，打开了新的利润增长空间。

四、研究问题的提出

根据上述研究背景的介绍,本文把研究的立足点放在金融机构上,重点研究在供应链竞争的背景下,金融机构为供应链成员企业(主要是中小企业)提供融资服务的模式以及要防范的信用风险问题。

1.1.2 选题的意义

一、理论意义

(一) 深化对供应链资金流的研究

众所周知,供应链中有基本的三流:物流、信息流和资金流。这三流相互联系、相互影响,构成了一个完整的整体系统。以前的研究,由于种种原因^①,主要集中在对供应链物流和信息流的研究上。尽管许多年来,在供应链管理研究的发展过程中,资金流虽然一直被视为供应链管理内在和必不可少的重要组成部分,但供应链资金流管理的重大作用长期没有得到供应链研究学者们必要的重视。据学者们^②的有关研究,截至2008年底,仍只有一小部分的有识企业把资金流管理当成供应链管理的一个重要组成部分,相当多的企业认为供应链管理不过是购买、售卖、仓储、运输等传统物流职能的整合而已,六成左右的被调研供应链成员企业关注的重点全部都聚集在物料管理、仓储管理、信息管理和运输管理上;Ceder(2008)调研了第三方物流企业,请它们按照受重视的程度对供应链管理中需要的各项服务进行综合排序,其中,融资服务和资金流管理的排名非常靠后。据笔者的不完全统计

^① Stemmler(2003)道出了部分原因,他指出,资金流信息对供应链中的企业而言,是非常敏感的财务信息,正是因为其敏感,导致供应链资金流的管理很难得到实施。因为如果要实施,供应链成员企业就必须分享这些敏感的财务信息,在供应链成员企业信任度有限的情况之下,共享是不可能的,此外,他还指出,现代化的管理平台的缺乏应该是导致供应链资金流管理难以开展的重要原因。比如,供应链成员企业要通过网络等电子手段进行财务信息的沟通 and 交流,在各成员企业各种的财务数据和相关财务数据处理手段和流程不同的状况下,是不可能的。此时,需要统一的现代化的管理平台的大力支持。

^② 主要是 Gopfert、Neher、Corsten, lenz 和 Klose。