

CHINA TRADE AND LOGISTICS
BANKING RESEARCH AND
INDUSTRY DEVELOPMENT REPORT

中国商贸物流 银行研究暨行业发展 报告

2017

王天宇 申学清 范大路 / 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国商贸物流 银行研究暨行业发展报告 2017

王天宇 申学清 范大路 / 著

CHINA TRADE AND LOGISTICS
BANKING RESEARCH AND
INDUSTRY DEVELOPMENT REPORT

常州大学图书馆
藏书章



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

中国商贸物流银行研究暨行业发展报告. 2017 / 王
天宇, 申学清, 范大路著. —北京: 中国经济出版社,
2017.12

ISBN 978-7-5136-2327-8

I. ①中… II. ①王… ②申… ③范… III. ①物流 -
资金管理 - 商业银行 - 研究报告 - 中国 - 2017 ②物流 - 经
济发展 - 研究报告 - 中国 - 2017 IV. ① F259.22
② F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 323144 号

责任编辑 杨莹
文字编辑 郑潇伟
责任印制 巢新强
封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社
印刷者 北京科信印刷有限公司
经销者 各地新华书店
开本 787mm × 1092mm 1/16
印张 21.25
字数 317千字
版次 2017年12月第1版
印次 2017年12月第1次
定价 88.00元
广告经营许可证 京西工商广字第8179号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037
本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010-68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010-88386794

商贸物流金融作为推动产业集成创新与协同发展的金融工具，肇始于全球化供应链管理。但自2006年我国提出商贸物流金融模式以来，商业银行历经十余年的探索，仍未形成较为成熟的商贸物流银行建设路径与品牌。因此，如何基于产业链和供应链，依托产业资本与金融资本的跨界融合，构筑商贸物流金融发展战略，推动产业与实体经济发展，一直是金融界和学术界关注的重点问题。当前经济新常态、利率市场化、金融脱媒、监管趋严与产业升级等正在突破商贸物流银行发展困境，积聚转型变革的新契机。党的十九大前国务院办公厅发布了《关于积极推进供应链金融创新与应用的指导意见》（以下简称《意见》），《意见》明确指出了发展商贸物流金融的深远意义。在一直备受监管部门重视的背景下，政策暖风频现给予了商贸物流银行业宽松的发展环境，我国商贸物流银行业正在加大推进力度和发展速度。目前，我国大多数商业银行都已开展了商贸物流银行业务，并且不断从广度、深度和长度拓展商贸物流银行的内涵与边界。

《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》一书就是在这样一个背景下，根据实施商贸物流银行业务的经验、模式与案例等提炼升华而成。它以商贸物流银行发展的现实基础、生长机制、创新空间与发展战略为逻辑主线，分别从商贸物流银行面临的市场环境中窥探其发展的内在根源与业务机会，从商贸物流银行处于的行业概况中寻找其差异化的业务布局与竞争策略，从商贸物流银行实施的业务模式中识别其需求痛点与业务规律，从商贸物流银行推动的创新业务中总结其创新方法与管理经验，从商贸物流银行的风险控制中研判风险因素与构建风控体系，从商贸物流银行的前景趋势展望中预测其发展潜力与发展态势。对这些商业银行在开展商贸物流银行业务中面临的重大问题进行了深入的分析，对商

贸物流银行行业发展做了系统的总结。实质上是通过诸多角度，具体而微的理解和分析商贸物流银行如何发展、如何运作、如何管理。因此，本书为从事商贸物流银行研究的专家和学者提供了较为宽阔的国际化视角，为开展商贸物流银行业务的银行高管提供了较为前瞻的战略性思维，为一线商贸物流银行的从业人员提供了较为全面的指导，因而具有重要的参考价值和实际意义。

《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》一书指出，商贸物流银行形成于宏观的全球供应链管理变革与微观的产业升级而引致的金融需求变化，其发展受制于国内外宏观经济形势的影响。也就是说，经济形势塑造了商贸物流银行业的发展共识，经济形势变化为商贸物流银行业带来了新的业务机遇，经济形势改变着商贸物流银行业的发展路径。而密集化支持政策与匹配产业升级背景下企业金融需求则是驱动商贸物流银行业发展的重要内外部因素。

《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》一书在回顾中特别总结了商贸物流银行业2016年的发展呈现出丰富化、线上化、跨界化等趋势与特征。商贸物流银行以解决现实“痛点”的一种新型金融制度安排，基于产业升级的现实基础与生长机制，围绕服务对象、产品结构、业务模式等方面，实现了快速发展，并逐渐渗透到产业层面，依托产融结合，正在形成具有差异化、特色化的发展现状与竞争格局，成为深入推进供给侧结构性改革的重要抓手与落实新发展理念的重要举措。

《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》一书着重分析了全球供应链管理下的供应链整合动机、产业升级催生的新型金融需求机会以及商业银行风险管理能力等方面是推动商贸物流银行发展的基础。在这些因素的作用下，实践者与研究者对商贸物流银行业务模式的认识更加清晰，即商贸物流银行业务模式类型演进体现了其发展脉络与思路。具体来说，业务模式从纵深层面引领商贸物流银行的创新空间，从横向层面引领商贸物流银行的创新路径。

《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》一书展示了商贸物流银行业务随着现实需求、技术革新与银行转型的激励而不断创新，其创新轨迹基本沿着新科技、新场景、新渠道等维度展开。而实现商贸物流银行持续创新的关键在于价值发现与资源整合，即瞄准转型升级带来的业务需求与“痛点”，将客户价值诉求传递给商贸物流银行，商贸物流银行将价值诉求进行转化，从而为基础进行要素价值的重新整合，形成其业务创新的完整链条。

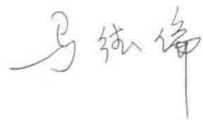
《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》一书重申了商贸物流银行发

展需要用可控的成本拓展服务边界或用可控的成本控制原来难以控制的风险。而大数据、物联网、云计算等金融科技的发展为商贸物流银行风控提供了重要支撑。互联网思维与金融科技技术的有效结合,不仅有利于开辟融资新模式,简化业务操作流程,提高业务办理效率和增强客户体验,而且有利于基于真实交易背景和交易数据,防范和控制风险。

《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》一书描绘了商贸物流银行以其融资优势与经营优势,以其市场潜力与应用潜力,以其合作创新与渠道创新等,推动商贸物流银行迈向新阶段。在新理念、新技术、新模式的背景下,商贸物流银行发展呈现出类型化、模式化发展趋势,经营业态、业务形态呈现多样化特点。前景趋势预测为商贸物流银行捕捉发展机遇,锻造核心竞争优势,打造大数据支撑、网络化共享、智能化协作的智慧供应链金融提供决策依据,为其支持实体经济转变发展动能,提升经济发展质量提供了重要基础。

商贸物流银行,只有基于完整的产业链,通过不断提高产融结合程度等,才能有效持续推进地商贸物流银行跨越发展。实际上商贸物流银行的理论和实践已经反复表明,商贸物流银行业务具有行业特征,在一定程度上取决于商贸物流银行对行业供应链运行特征、交易特征等方面的理解深度。随着电子商务的发展,随着“一带一路”倡议更广泛的响应和实行,随着不同地区之间、不同国家之间、不同经济体之间的经济联系和融合的广度、深度的拓展,我国商贸物流银行的发展方向、业务实践、创新方式等不仅有了新的着眼点,也有了新的机遇。从这个意义上讲,《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》为我国商贸物流银行发展方向提供了支撑。当然,商业银行还要进一步深入研究,增强对行业供应链的理解及其风险的分析预测能力和水平,健全商贸物流银行业务体系与安全体系,降低因交易背景、交易数据而可能造成的风险隐患,做好商贸物流银行的持续创新发展工作,如创新能力、营销能力与风控能力等,以推进商贸物流银行的健康有序发展。

中国人民银行原副行长,中国金融会计学学会会长



客户群体的下移，是当前商业银行在客户定位中讨论得非常多的主题。如同许多发达市场走过的道路一样，利率市场化和直接融资的快速发展，使得大型客户要么转向直接融资形成脱媒，要么获得更强的定价权而挤压了商业银行的盈利能力，于是，商业银行业开始越来越多地将客户重点与新的增长空间转移到中小企业身上。金融科技快速发展，也使得不少新的竞争者探索运用新的工具、新的方法来服务于中小企业群体，并加速了客户群体下移的趋势。

在服务于中小企业客户群体的竞争中，金融机构的定价能力和风险管理能力成为决定性的因素之一，不同类型的金融机构在这个领域作出了许多值得总结的探索，其中有经验也有教训，值得我们深入研究。

在中国的探索中，商贸物流银行的探索值得关注，从目前的商业模式看，商贸物流银行探索利用供应链运营数据驱动商业银行授信方式变革，为供应链中小企业提供应收账款融资、预付款融资、存货融资和战略关系融资等，成为服务中小企业与缓解其融资约束的创新模式之一。

回顾商业银行服务中小企业的经历，探寻其背后的逻辑与趋势，能够更加清晰地把握商贸物流银行的发展背景。

不少商业银行在探索供应链金融来服务于中小企业群体时，一度十分流行“圈链模式”，即对目标商圈内聚集的客户群进行分层、分类管理，采取批量营销，集权授信，通过联保联贷的方式来弱化个体的信用风险，实现有针对性的处理授信方案与工厂化的成本运作。而在经济调整期，一些银行的不良贷款的相当比例，来自于一向被视为发展状况良好、金融状况良好的长三角地区的联保联贷

模式。

也有一些银行探索流程化的小微金融服务，主要是依托新兴技术驱动金融变革，带动中小企业金融发展，但面对不同客户、不同区域、不同行业却显现出差异化的结果，暴露出业务模式仍需改进的问题。

还有一些银行，特别是区域性的银行，在特定的政策环境下，依托关系型战略与本土资源优势等，聚焦当地中小企业，建立专业机制、机构和商业模式，但仍难以回避产业调整和经济调整期的明显冲击。

在此背景下，《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》一书的重点就是，试图阐释商业银行信用经营的一种新方式——商贸物流银行。通过总结商贸物流银行业的运行基础、运行机制、运行规律与发展趋势，并尝试从市场环境、行业概况、业务模式、创新业务、风险控制与趋势展望的分析等方面着手，梳理商贸物流银行服务中小企业的经验、模式、规律，并将其进行总结梳理，以探索商贸物流银行业服务中小企业的合理边界，推动中小企业的金融需求由单纯的提供融资服务向融资、结算、理财、咨询等为一体的综合性的金融服务转变，为商业银行实现战略转型提供借鉴。

作者从跨层面的视角梳理了影响商贸物流银行发展的宏微观环境，揭示了经济环境对于商贸物流银行发展的内在机制与关联，剖析了监管政策与产业政策环境对商贸物流银行发展的激励作用与溢出效应，总结了产融结合条件下商贸物流银行业的发展基础，并尝试用金融创新理论等对其需求变化规律进行一般意义上的理论总结。

作者从业务模式范畴的角度定义了商贸物流银行，阐释了商贸物流银行的生长基础与发展空间。以此为依据，从银行类型、产品结构和服务对象视角分析了商贸物流银行业的发展现状，并以此为基础，从市场集中度、竞争能力和竞争强度揭示商贸物流银行业的竞争现状，由此为商贸物流银行竞争策略、业务布局以及品牌建设的差异化发展路径等，提供决策参考。

作者整理了商贸物流银行业务模式，从动机—机会—能力理论出发，探索提出了商贸物流银行业务模式发展的“函数”。在商贸物流银行业务的参与主体中，商贸物流金融服务提供者、交易风险管理者、流动性风险提供者构成其持续发展的基础，推动商贸物流银行从线性化盈利模式向网络化商业生态模式的转型。

本书特别强调了新技术、新渠道和新场景下商贸物流银行的创新。金融科技

深刻影响与改变商贸物流银行业务形态与业务效率，生产与交易场景的拓展改变了商贸物流银行业务模式与业务流程，线上化、嵌入化与跨界化渠道整合改变了商贸物流银行的服务质量和客户体验。而只有依托恰当的创新管理方法，才能不断将客户需求转变为现实生产力。价值发现与资源整合方法从根本上解决了商贸物流金融管理的基本问题。

本书特别强调了业务闭合化、交易信息化、收入自偿化、管理垂直化、风险结构化和声誉资产化对于商贸物流银行风险管理的重要意义。在此原则下，商贸物流银行争取能用较低成本进行风险定价，探索降低金融活动的运营成本，以此拓展服务边界。而且供应链企业之间的交易背景与交易数据，为形成多主体博弈决策的完美信息以及风险分析与风险预警的风险实时系统开发提供支持，为降低违约概率与资产损失提供了数据、模型、分析和决策基础。

本书特别强调了商贸物流银行的线上化、垂直化和平台化发展方向，并预测商贸物流银行模式化发展趋势，即未来商贸物流银行将从“长度”“宽度”和“深度”等维度实现创新发展。“长度”创新是运用新技术降低服务成本，拓展服务边界；“宽度”创新是流程改进与效率提升，覆盖更多客户；“深度”创新是深入发掘客户需求，定制化批量化满足客户需求和挖掘客户价值。

商贸物流银行的发展，得益于金融界的实践探索以及市场发展基础上的专业理论研究。虽然目前开展商贸物流银行业务的商业银行众多，但商业银行要想建立可持续、稳健发展的商贸物流银行业务模式，还需要在全球化视野、稳健的风险管理能力、商业模式创新等方面继续努力。我们可以看到，越来越多的商业银行开始招募专业的供应链人才，来推动这种全局的、长期性的、理论与实践相结合的研究和思考。同时，供应链企业的交易数据为学者研究供应链上下游企业金融资源优化配置等一系列问题提供了新的工具与广阔的空间。

很高兴看到《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》一书的出版，该书以大量实例分析商贸物流银行的运行机制、运行模式和运行管理等问题。该书有助于国内外商贸物流银行的研究者、管理者和从业者了解商贸物流银行的基本问题，比如商贸物流银行业的生长基础、发展机制、行业生态、竞争格局、前景趋势等。关于商贸物流发展、运营与管理的理论，作者均尝试从新的视角和比较通俗易懂的语言呈现出来。相信本书将有助于读者把握商贸物流行业的基本情况，了解商贸物流银行的业务模式、创新规律与发展方向等，并为商贸

物流银行业的进一步发展提供参考。因此，我愿意将这本书推荐给大家，也希望有更多关于商贸物流金融的研究成果涌现，不断总结探索中的经验，改进不足，为金融机构采用新的业务模式支持中小企业群体发展、也为金融行业的转型贡献力量。

中国银行业协会首席经济学家，香港交易所首席中国经济学家 巴曙松

目 录 CONTENTS

第一章 市场环境篇

一、商贸物流银行发展的经济环境	1
1. 国际经济形势分析	2
2. 国内经济形势分析	13
3. 经济环境对商贸物流银行业发展的影响	23
二、商贸物流银行业发展的政策环境	25
1. 商贸物流银行业监管政策分析	25
2. 商贸物流银行相关产业支持政策分析	27
三、商贸物流银行业发展的产业环境	29
1. 商贸物流银行业产业基础	29
2. 商贸物流行业金融需求分析	43

第二章 行业概况篇

一、商贸物流银行业发展背景	48
1. 商贸物流银行内涵	48
2. 商贸物流银行的运行基础	62
二、商贸物流银行业发展现状	68
1. 基于银行视角的业务发展现状	68
2. 基于产品结构视角的发展现状	82
3. 基于服务对象的行业发展现状	85

三、商贸物流银行业竞争现状·····	86
1. 商贸物流银行竞争业现状·····	87
2. 商贸物流银行业区域竞争分析·····	88

第三章 业务模式篇

一、商贸物流银行业务发展分析·····	91
1. 商贸物流银行发展的理论基础·····	92
2. 商贸物流银行业务发展动力·····	98
3. 商贸物流银行发展的核心能力·····	106
二、商贸物流银行参与主体分析·····	110
1. 商贸物流银行参与主体·····	110
2. 商贸物流银行主体特征·····	116
三、商贸物流银行业务模式分析·····	119
1. 商贸物流银行模式演进·····	119
2. 商贸物流银行业务模式类型·····	124
3. 郑州银行的商贸物流银行业务·····	132

第四章 创新业务篇

一、商贸物流银行创新基础·····	137
1. 商贸物流银行创新的需求基础·····	137
2. 商贸物流银行创新的技术基础·····	143
3. 商贸物流银行创新的动机基础·····	147
二、商贸物流银行的创新发展·····	149
1. 新技术下的商贸物流银行业务创新·····	149
2. 新场景的商贸物流银行业务创新·····	154
3. 新渠道的商贸物流银行业务创新·····	158
三、商贸物流银行业务创新管理·····	164
1. 商贸物流银行业务创新方法·····	164
2. 商贸物流银行创新模式演进·····	167
3. 商贸物流银行创新案例·····	171

第五章 风险控制篇

一、商贸物流银行的风险影响因素	176
1. 宏观影响因素	176
2. 中观影响因素	179
3. 微观影响因素	181
二、商贸物流银行的风险类型	184
1. 商贸物流银行一般风险	184
2. 商贸物流银行特殊风险	187
三、商贸物流银行的风控体系	188
1. 风险控制理论基础	188
2. 风险控制原则	191
3. 风险控制体系	197
四、风险管理手段	199
1. 风险识别	200
2. 风险评价	207
3. 风险控制	211
4. 风险防范	213

第六章 趋势展望篇

一、商贸物流银行发展前景分析	216
1. 商贸物流银行发展前景	216
2. 商贸物流银行发展潜力	225
3. 商贸物流银行创新潜力	234
二、商贸物流银行发展趋势分析	243
1. 商贸物流银行的类型化发展趋势	243
2. 商贸物流银行的模式化发展趋势	250
3. 商贸物流银行的演变趋势分析	252
三、商贸物流银行发展展望	257
1. 商贸物流银行经营业态展望	257
2. 商贸物流银行业务形态展望	268

第七章 专题篇

一、国外供应链金融发展经验及启示	273
1. 国外供应链金融发展概况	273
2. 国外供应链金融关键特征	274
3. 国外供应链金融发展逻辑	275
4. 国外供应链金融发展模式	277
5. 国外供应链金融发展启示	279
二、区块链技术在供应链金融的应用场景	281
1. 引言	281
2. 区块链技术简介	282
3. 区块链在供应链金融中的应用场景分析	284
4. 总结	288
三、供应链金融ABS发展机遇与实施路径研究	289
1. 供应链金融ABS市场概述	289
2. 供应链金融ABS的基本类型	291
3. 供应链金融ABS发展机遇	294
4. 供应链金融ABS实施路径	296
四、互联网+供应链金融的运作模式设计与实施方案	298
1. 互联网+供应链金融发展背景	298
2. 互联网+供应链金融的生态结构	300
3. 互联网+供应链金融的运作模式	301
4. 互联网+供应链金融发展趋势	304
5. 总结	306
参考文献	307
后 记	326

第一章

市场环境篇

2016年，商业银行息差收窄、不良率攀升与盈利增速放缓的态势继续延续。面对错综复杂的经济形势和日趋激烈的市场竞争环境，商业银行加快了转型发展的步伐。作为产业资本与金融资本跨界融合，依托物联网、大数据、区块链、云计算等技术，基于物流、信息流和资金流等数据基础，切入供应链核心企业及上下游企业的交易过程，满足供应链企业融资需求，精准解决实体经济“脱虚向实”的商贸物流银行，正成为商业银行转型发展的重要选择。商贸物流银行面临的经济环境、政策环境与产业环境，为其创新发展带来了新的历史机遇。在此背景下，对商贸物流银行的市场环境进行深入解读，有利于深刻理解商业银行向商贸物流银行转型的必然性以及商贸物流银行发展的现实基础与内在逻辑，从而为商贸物流银行进行前瞻布局、业务拓展提供重要的实践依据，为商贸物流银行发展引领下的商业银行转型，提供基础支撑。

一、商贸物流银行发展的经济环境

全球化、一体化进程下的世界经济紧密联系，贸易深入发展与投资结构转变以及国内经济新常态、供给侧结构性改革与金融监管趋严，都在深刻影响商贸物流银行业的发展。具体来说，国内外经济环境是影响商贸物流银行发展方向、发展空间、发展路径的重要因素。因此，有必要从国内外经济形势变化的新特征出发，探讨经济环境变化对商贸物流银行业的影响，以此为商贸物流银行业寻找发展方向，捕捉未来业务机遇，支持实体经济动能转换与跨越发展。

1.国际经济形势分析

2016年，全球经济整体保持低位运行。从各大经济体来看，美国经济复苏放缓，欧洲经济温和复苏，新兴市场企稳改善；从经济政策来看，全球货币政策继续宽松，非常规货币政策的边际效用递减，产业结构发展不均，制约经济增长的根源问题依然存在。而且，全球经济风险因素仍有上升趋势，政治与经济双重动荡所引发的负反馈效应严重影响着全球经济的复苏。

(1) 世界经济增速放缓

2016年，世界经济增长动力不足，全球经济全年增速仅为2.2%。世界经济在新旧矛盾交织下低位徘徊与动态调整下缓慢复苏，一是世界经济处在新旧动力转变的关键时期，新旧动力接续不畅，导致世界经济发展在艰难中寻找出路。二是世界货币政策的持续调整 and 分化、新贸易保护主义的抬头和化解国际竞争性贬值、突发性金融风险、全球性高债务高杠杆风险下的全球宏观经济政策冲突与负面效应外溢，导致世界经济复苏乏力。三是金融市场巨幅波动。汇率方面，欧元、日元、人民币兑美元的贬值，以及欧元、日元、人民币之间汇率的剧烈波动，加剧了金融运行风险；货币政策方面，货币政策的差异性以及量化宽松的竞争性加剧了货币贬值程度，导致各国汇率稳定政策难以把控；从股票市场来看，全球主要市场的巨幅波动，导致实体经济发展艰难。四是政治因素所导致的经济风险。欧洲、亚洲、中东等地区的地缘政治风险可能恶化，并引发经济金融动

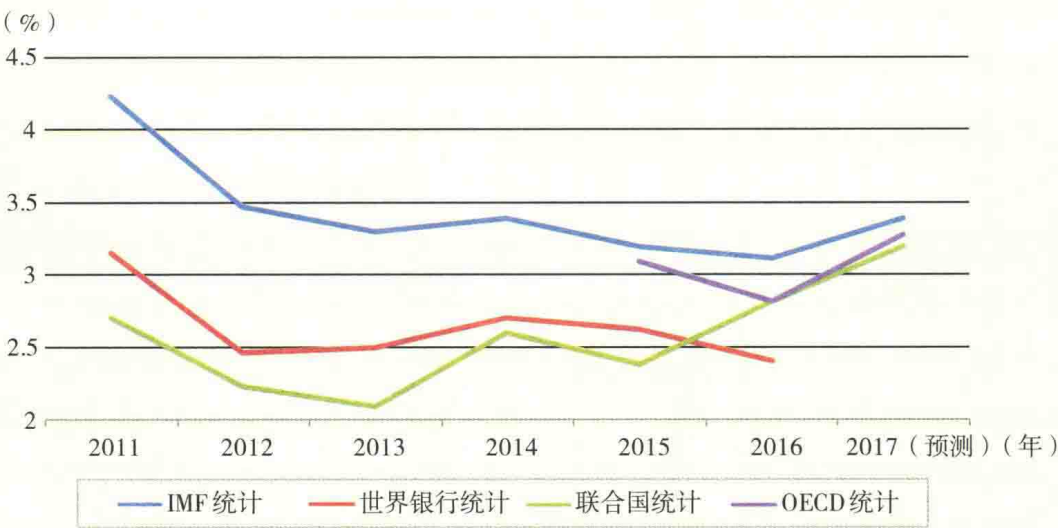


图 1-1 世界经济增速

数据来源：IMF、世界银行

荡、社会安全局势等问题，进而制约经济形势的上升。

2016年，世界经济发展表现出的特征是不同经济体持续分化，风险上行，整体复苏仍然脆弱。总体来看，世界经济徘徊在低位的调整之中，缺乏持续有效的驱动力支持。发达经济体对世界经济发展的影响仍显不足，美国虽复苏明显，但复苏的经济基础有待强化。从发达国家经济体来看，在量化宽松的货币政策、复苏的房地产与销售企稳回升的零售业等因素推动下，美国经济正在悄然复苏，但

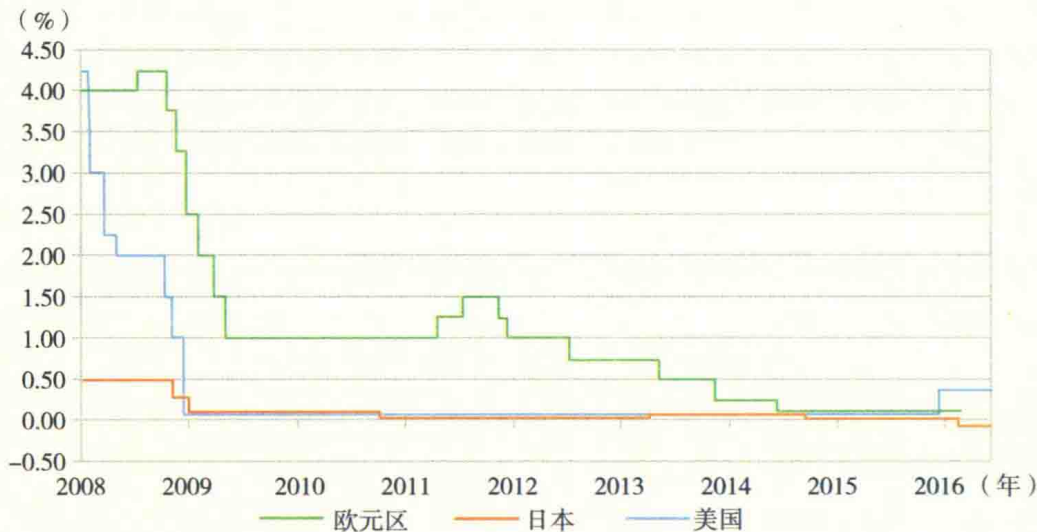


图 1-2 主要国家和经济体的政策利率走势

数据来源：国际清算银行数据库

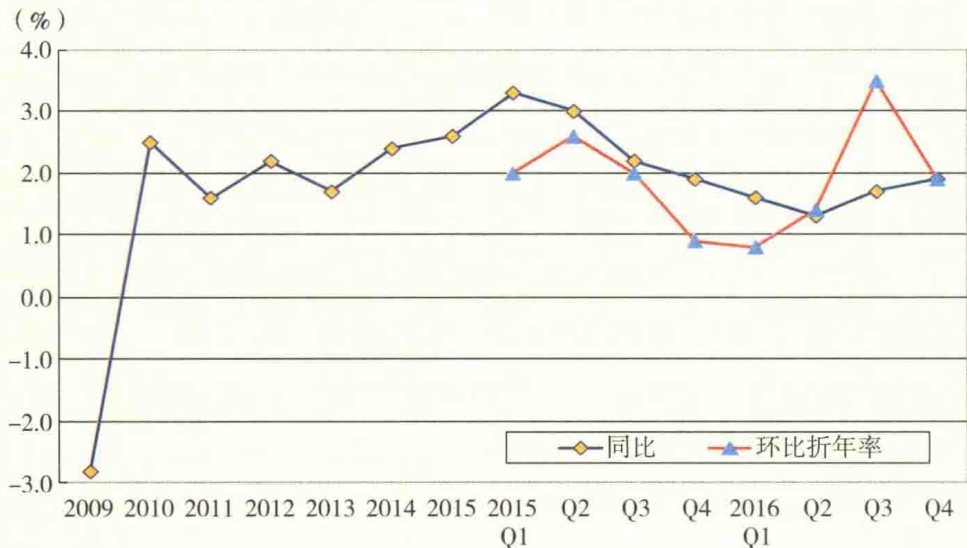


图 1-3 2009—2016 年美国 GDP 年度及季度增长率

数据来源：美国经济分析局