

中国物流与供应链金融 发展报告(2019)

中国物流与采购联合会物流与供应链金融分会



中国财富出版社
CHINA FORTUNE PRESS

中国物流与供应链金融 发展报告 (2019)

中国物流与采购联合会物流与供应链金融分会

中国财富出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国物流与供应链金融发展报告. 2019 / 中国物流与采购联合会物流与供应链金融
分会编著. —北京: 中国财富出版社, 2019. 9

ISBN 978 - 7 - 5047 - 6995 - 4

I. ①中… II. ①中… III. ①物流—金融业务—研究报告—中国—2019 ②物资供应—
供应链—金融学—研究报告—中国—2019 IV. ①F259. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 171765 号

策划编辑 王 靖

责任编辑 邢有涛 王 靖

责任印制 尚立业

责任校对 孙会香 许 诺

责任发行 敬 东

出版发行 中国财富出版社

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼

邮政编码 100070

电 话 010 - 52227588 转 2098 (发行部)

010 - 52227588 转 321 (总编室)

010 - 52227588 转 100 (读者服务部)

010 - 52227588 转 305 (质检部)

网 址 [http: //www. cfpress. com. cn](http://www.cfpress.com.cn)

经 销 新华书店

印 刷 北京京都六环印刷厂

书 号 ISBN 978 - 7 - 5047 - 6995 - 4/F · 3069

开 本 787mm × 1092mm 1/16

版 次 2019 年 9 月第 1 版

印 张 32. 5

印 次 2019 年 9 月第 1 次印刷

字 数 673 千字

定 价 288. 00 元

版权所有 · 侵权必究 · 印装差错 · 负责调换

《中国物流与供应链金融发展报告（2019）》

编 委 会

（排名不分先后）

编委会主任

何黎明 中国物流与采购联合会会长

编委会副主任

任豪祥 中国物流与采购联合会副会长

刘景福 中国物流与采购联合会副会长、中物华商集团董事长

万 霖 菜鸟网络科技有限公司总裁

冉 旭 平安银行交通物流金融事业部总裁

韩铁林 中国物资储运总公司总经理

侯伟荣 招商银行总行交易银行部总经理

孙剑波 中国建设银行股份有限公司国际业务部总经理

汪 鸣 国家发展改革委综合运输研究所所长

陈道富 国务院发展研究中心金融研究所副所长

宋 华 中国人民大学商学院副院长

王天宇 郑州银行股份有限公司董事长

金晓龙 网商银行行长
李尚荣 京东数字科技控股有限公司副总裁
蒋兴祥 云南建投物流有限公司董事长
沈 康 云南宝象物流集团有限公司党委书记、董事长
卞文武 江苏连云港物流控股有限公司总经理
许登旺 冀中能源国际物流集团有限公司党委书记、董事长
张 炜 中国物流与采购联合会物流与供应链金融分会秘书长
肖和森 中国物流与采购联合会物流与供应链金融分会执行副会长
耿 勇 中央财经大学副教授、供应链与运营管理系主任
杨达卿 北京掌链传媒科技有限公司总编辑

编委会委员

李爱君 中国政法大学互联网金融法律研究院院长
窦彦红 普洛斯金融控股有限公司总裁
刘泽丰 上海银沛数据管理有限公司董事长
周建民 光大五道口投资基金管理有限公司董事长
宋彦民 深圳市商业保理协会执行副会长
林 川 远洋资本副总经理
邝冬蓓 中物动产信息服务股份有限公司董事、常务副总裁
李晓民 中国大地财产保险股份有限公司副总裁
徐赛花 金润商业保理（上海）有限公司创始人、总经理
潘富杰 上海卓钢链电子商务有限公司首席执行官
刘恩闽 北方（天津）外贸综合服务有限公司董事长
苑春荟 北京邮电大学教授
易福华 北京微分格科技有限公司首席执行官
吕 健 找油网创始人兼首席执行官

肖明建 河北物流集团金属材料有限公司董事长
阮 閔 贵州遵铁物流开发投资有限公司总经理
龚 力 蜀海（北京）供应链管理有限责任公司首席执行官
闵 炜 深圳市前海泽金互联网金融服务有限公司董事长、创始人
李昌富 广东保通天下网络科技有限公司董事长
朱国友 中物信诚（北京）投资管理有限公司总经理
杨 平 中国物流与采购联合会物流与供应链金融分会常务副秘书长
李 鹏 中国物流与采购联合会物流与供应链金融分会研究咨询中心
主任

《中国物流与供应链金融发展报告（2019）》

编 辑 部

主 编：张 炜

副 主 编：肖和森 耿 勇 杨达卿 李 鹏 杨 平

编辑人员：郭苏慧 于 森 柴凤伟 王建江 金 威 申鹏飞

刘 强 王 思 杨 彤 姚 兰 宋欣哲 安宏瑞

联系方式：

中国物流与采购联合会物流与供应链金融分会

电话：010-68536740

传真：010-68536740

邮箱：cflpjrw@cflp.org.cn

地址：北京市丰台区菜户营南路139号院1号楼6层613室

序

物流与供应链金融是基于供应链生态环境，以核心企业、供应链服务企业与金融机构的真实交易为依托，促进资金端与产业端高效便捷融通，解决供应链中资金约束和资金管理效率问题的途径和方法；是为中小微企业提高融资能力、拓宽融资渠道，为金融机构提供评价标准，明列风控措施的系统化综合型金融服务。

2018年，在经济增速放缓、流动性趋于短缺的大环境下，小微企业融资难问题加剧。针对这一现状，中国人民银行、财政部、国家发展改革委等部委和监管机构出台了多项举措支持小微企业融资。政策支持对小微企业融资的作用主要体现在创造良好的发展环境、保障银行这一主要参与机构的放贷规模、探索新型支持小微企业融资的方式。现代供应链作为国家战略日益受到政府、社会 and 行业的广泛重视，为供应链金融的创新发展带来空前机遇。

《商务部办公厅关于扎实推进供应链创新与应用试点工作的通知》《关于推动物流高质量发展促进形成强大国内市场的意见》《国家物流枢纽网络建设实施方案（2019—2020年）》相继发布，提出积极稳妥发展供应链金融、防范金融风险，构建以国家物流枢纽为核心的现代供应链，支持符合条件的物流企业发展各类债务融资工具，拓展市场化主动融资渠道，稳定企业融资链条。

《中国银保监会办公厅关于2018年推动银行业小微企业金融服务高质量发展的通知》（银监办发〔2018〕29号）推动实现银行业小微企业金融服务从“量”的扩大转向质量、效率、动力的变革。《关于进一步深化小微企业金融服务的意见》（银发〔2018〕162号）提出，人民银行各分支机构要继续会同有关部门深入开展小微企业应收账款融资专项行动。《中国银保监会办公厅关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》（银保监办发〔2018〕76号）、《关于下达2018年度普惠金融发展专项资金预算的通知》（财金〔2018〕103号）、《关于金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税政策的通知》（财税〔2018〕91号）等连续政策确保贷款资金真正流向小微企业、微型企业和个体工商户。尤其是民营企业座谈会的召开给行业提振了信心和勇气。

2019年7月9日，银保监会下发了《关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》，在“总体要求和基本原则、规范创新供应链金融业务模式、完善供应链金融业务

管理体系、加强供应链金融风险管控、优化供应链金融发展的外部环境”五个方面提出了具体要求,对我国物流与供应链金融发展具有重要的指导意义,明确了未来发展方向。

从政策导向上来看,一是要求“金融要脱虚向实,支持实体经济发展,避免资金空转”。二是要求“金融要合规”,要防范金融风险。三是要求加大对民营经济和中小微企业的金融支持力度。供应链金融正是基于真实的贸易背景和盘活存货,解决中小微企业因缺乏有效“信用和固定资产”而带来的融资难、融资贵的问题,进而实现整个供应链的有效运转。目前在金融领域推行的资金来源、资金运用的系列管理举措,集中体现了“强监管、严管制”的政策要求。

从发展现状上来看,物流与供应链金融给了传统金融机构跳出传统信贷模式、切入实体企业经营环节的机会,并依托供应链对中小微企业提供融资。“互联网平台+金融科技+物流与供应链”运作模式,实现了中小微企业动态、及时、低成本地获得流动资金。数字和科技驱动下的信用生态促进了多链条、多领域的融合发展。我国物流与供应链金融呈现出金融交易网络化、供应链信息数据化、物流运营金融化、贸易供应链国际化、平台发展专业化、信用体系联盟化等特点。

从存在的问题上来看,首先,现代化的供应链协同体系建设还参差不齐。供应链金融必须依托供应链,而供应链金融发展中面临的种种痛点不可能依靠某个单一技术进行解决,而在于企业供应链关系是否形成了一个有效的价值链体系和网络结构,在于供应链关系是否真正形成共生组织形态、服务模式、生态共同体。其次,涉及供应链金融的标准和认证体系还不完善。无论是数据链接、资源共享还是协同都需要标准、具有权威的认证体系支撑。对于整个供应链来讲,跨越生产、流通、物流、金融、信息等多个领域,需要贯通整个链条的标准,而过去的标准研究往往是单环节和割裂的,没有形成对整个供应链金融体系的支撑。最后,垂直细分领域供应链金融服务体系还未有效建立。没有供应链的有效支撑,供应链金融就无从谈起,供应链运行的质量和稳定性直接决定了供应链金融的规模和稳定性;建立供应链生态系统是建设供应链金融服务体系的必要手段。

从发展趋势上来看,趋势之一:逐渐回归供应链金融的本源。供应链金融不是盈利工具,而是基于供应链生态解决中小微企业融资问题,提升效率、降低成本的路径和方法,进而推进供应链的协同,增强供应链的竞争力。趋势之二:供应链金融运作场景化。供应链金融是立足在产业供应链基础上的金融行为,在深刻理解产业场景和产业供应链各参与主体价值痛点和价值诉求点的基础上,有效地开展金融活动。趋势之三:供应链金融呈现多主体生态化协作的网络化结构。供应链金融参与各方包括银行、非银机构、供应链服务公司、物流公司、金融科技公司、核心企业、各种平台等,

多主体实现专业分工协作形成供应链金融网络。趋势之四：金融科技赋能的供应链金融。伴随着供应链的智慧化，使得供应链运营基础上的金融活动变得日益高效、智慧。物联网、大数据、云计算、人工智能以及区块链等技术的应用推动了供应链升级和金融运营的变革，使得两个领域高度融合，从而实现智能化、生态化、可视化，有效降低信息不对称和道德风险。趋势之五：产业业态和金融生态的高度融合。供应链金融是基于产业供应链的金融活动，其基本特征是立足产业供应链带动金融活动，反过来通过金融活动优化产业供应链，宗旨为帮助产业供应链中的中小微企业提升现金流质量，保持资金充盈。

《中国物流与供应链金融发展报告（2019）》在业内专家、学者和广大会员企业的积极参与和支持帮助下，经过深入地调研分析和多次征求意见与核稿，即将出版发行。该报告对近一年来中国物流与供应链金融各细分领域做了系统的解读与剖析，注重前沿理论对企业经营的指导性、实践经验对行业发展的促进性、供需匹配对产品设计的创新性等，还甄选了大量优秀案例，总结经验规律，值得参考借鉴。

中国物流与采购联合会会长

中国物流学会会长

国际采购与供应链管理联盟主席



2019年8月8日

目 录

第一章 2018 年中国物流与供应链金融发展回顾与展望	1
第二章 中国物流与供应链金融发展的宏观环境	7
第一节 政策环境	7
第二节 经济环境	9
第三节 法律环境	17
第四节 科技环境	21
第三章 中国物流与供应链金融的产品与模式	27
第一节 物流与供应链金融产品概况	27
第二节 物流与供应链金融中的风险与管控	37
第三节 案例分享	51
第四章 供应链视角下的物流与供应链金融发展	129
第一节 钢铁行业的物流与供应链金融	129
第二节 木材行业供应链金融应用及现状分析	135
第三节 燃油领域的物流与供应链金融	142
第四节 餐饮领域的物流与供应链金融	148
第五节 物流平台上的物流与供应链金融	151
第六节 快递企业应用供应链金融现状与发展方向	158
第七节 仓储领域的物流与供应链金融	165
第八节 新零售下的物流与供应链金融	170
第九节 主流供应链金融平台分析与发展思考	181
第十节 互联网背景下的跨境供应链金融	190
第十一节 物联网在物流与供应链金融的应用	197
第十二节 案例分享	202

第五章 金融视角下的物流与供应链金融发展 335

 第一节 商业银行视角下的物流与供应链金融 335

 第二节 商业保理视角下的物流与供应链金融 354

 第三节 中国物流保险发展现状、问题及出路 360

 第四节 案例分享 364

第六章 物流与供应链金融领域的投融资 429

第七章 附录 434

第一章 2018 年中国物流与供应链金融 发展回顾与展望

一、发展回顾

(一) 政策推动产业落地

2018 年，伴随国内经济下行压力、中美贸易摩擦等因素影响，经济形势复杂多变，市场也几经震荡。在充满不确定性的大环境以及政策变动下，“资本寒冬”使得原本存在融资难、融资贵问题的物流与供应链领域融资更加困难。尽管多种不利因素叠加，放松管制、加强监管的思路逐步清晰并获得市场认可，风险化解不停顿、改革推进不停歇。党中央、国务院高度重视供应链金融工作，围绕供应链金融发展问题，国家各部门制定出台了一系列政策措施，将供应链金融作为金融领域改革的重要内容。

2018 年 4 月，商务部等八部门联合发布《关于开展供应链创新与应用试点的通知》。文件中特别指出，要推动供应链核心企业与商业银行、相关企业等开展合作，创新供应链金融服务模式，发挥上海票据交易所、中征应收账款融资服务平台和动产融资统一登记公示系统等金融基础设施作用。在有效防范风险的基础上，积极稳妥开展供应链金融业务，为资金进入实体经济提供安全通道，为符合条件的中小微企业提供成本相对较低、高效快捷的金融服务。

2018 年 10 月，财政部发布《关于下达 2018 年度普惠金融发展专项资金预算的通知》，下拨 2018 年普惠金融发展专项资金 100 亿元，比 2017 年增加 23 亿元，增长 29.85%。普惠金融发展专项资金遵循惠民生、保基本、有重点、可持续的原则，以市场化运作为基础，综合运用业务奖励、费用补贴、贷款贴息、以奖代补等方式，引导地方各级人民政府、金融机构以及社会资金支持普惠金融发展，弥补市场失灵。

供应链金融的规范发展，有利于拓宽中小微企业的融资渠道，确保资金流向实体经济。近年来，我国供应链金融理念和技术进一步完善，随着中央多项供应链金融政策的相继发布，各省市也纷纷积极响应号召，陆续出台相关政策。

（二）物流与供应链金融产品潜力巨大

据国家统计局统计，2018 年年末，规模以上工业企业应收账款 14.3 万亿元，比上年增长 5.9%；产成品存货 43119.1 亿元，比上年增长 2.9%。

据中国租赁联盟和天津滨海融资租赁研究院测算，截至 2018 年年底，全国融资租赁合同余额约为 66500 亿元人民币，较 2017 年增长 9.38%。

2017 年年末，财产保险公司货物运输保险保费 100.20 亿元，比上年增长 17.2%；财产保险公司货物运输保险赔款及给付 62.20 亿元，比上年增长 12.5%。

2017 年年末，财产保险公司船舶保险保费 48.00 亿元，比上年减少 6.2%；财产保险公司船舶保险赔款及给付 34.80 亿元，比上年减少 5.2%。如表 1-1 所示。

表 1-1 2018 年我国物流与供应链金融产品潜在市场规模 单位：亿元

类别	2017 年	2018 年
规模以上工业企业应收账款	135000	143000
规模以上工业企业产成品存货	41886.1	43119.1
融资租赁合同余额	60800	66500

类别	2016 年	2017 年
财产保险公司货物运输保险保费	85.51	100.20
财产保险公司船舶保险保费	51.19	48.00

（三）在线物流与供应链金融成为趋势

随着电子商务的日益普及，在改变人们消费理念的同时，也使得传统营销体系扁平化，大量中小型制造企业通过电商平台直面客户。电商的竞争已经不仅仅局限在零售额、市场占有率和物流服务方面，电商为中小型企业提供多方位融资服务，成为电商新的竞争点。一方面，中小型企业普遍存在融资难的问题；另一方面，电商平台积累了商家的基本信息和历史信息等优质精准数据，电商可依据这些数据给予其相应的信用金额。这样，电商平台成为中小型制造企业获得融资的便捷渠道。

此外，供应链金融业务向纵深发展的趋势越来越明显，细分化将是其发展的必然道路。垂直领域的电商平台也在加速形成，并逐渐发展成熟。每个垂直细分领域可能衍生出千亿元级的市场，在垂直行业精耕细作，将融资更加精细化和集成化，如医药、化工等行业。

随着大宗市场信息化水平的不断提升，以及大宗市场对供应链金融业务的重视程度与日俱增，大宗市场在线供应链金融业务也得到了快速的发展。尤其是金融机构利



用交易银行的理念，将供应链金融与现金管理紧密结合，利用 IT（信息技术）科技，对外打通银企直连、企业网银、现金管理系统、在线贸融通、企业手机银行等对客户端口，对内连接信贷系统、供应链管理系统等操作系统，也为大宗市场供应链金融的线上化操作奠定了基础，创造了条件。

（四）科技赋能行业创新升级

2018 年度，供应链金融业态领域依旧在主体多样化与系统生态化的基础上逐步发展，各方遵循生态化有机联动原则，维持多方协作关系。科技创新驱动了供应链管理的数据化和智能化，为供应链金融的发展提供了模式创新的基础和原动力。正是信息技术的广泛运用使我们看到，越来越多的企业在完成内部的信息化整合后，信息化建设向供应链上下游自然延伸。通过云平台的建设，核心企业应用电子商务等模式与上下游企业完成采购、库存、物流、分销等活动，通过整合优化线上、线下服务资源，优化企业内外部管控体系，推动运营效率持续提升，推进供应链管理的数据化和智能化，实现供应链信息的贯穿整合，使供应链金融的数据基础不断夯实。一方面，在线数据采集直接提供了供应链金融的交易基础；另一方面，由数据驱动供应链金融决策的机制也在逐步建立和完善。供应链金融模式创新的基础逐渐具备。

（五）风控体系数据化

信息化时代服务平台日新月异，供应链金融服务也将根据客户服务需求与时俱进，服务产品需抛开传统的运营模式，从资金申请、授信提款、账户体系到自动结算体系形成体系化运作，除了场景内的系统服务外，可结合各项系统及标准数据接口，实现标准产品的线上化和模块化，整体改善金融产品的客户体验。

与传统金融机构相比，物流与供应链金融服务更专注于长尾中小企业客户，其数据往往贯穿产业链全场景，而传统金融机构仅仅掌握企业的产业链局部节点。因此，针对不同场景的数据，物流与供应链金融未来将整合内部的企业物流合作数据、企业间交易类数据、产品数据，以及外部的工商数据、公检法数据、征信数据等客户数据，梳理相关的实体以及实体之间的关系，形成供应链知识图谱，并且应用于供应链金融业务的流程中，通过贷前授信模型筛选、贷中利率评估模型及贷后风险预警模型，构建全方位风控体系，实现风控体系数据化。

（六）物流与供应链金融配套业务协同发展

供应链金融配套业务的发展，在一定程度上提升了供应链金融领域的完整性与成熟度。基于市场实际情况来看，一般情况下对应企业接受的供应链金融服务业务并非

单一存在，基于主营业务的金融业务延伸是大多数供应链金融模块的发展方式。不同业务之间的良好协同效应，会从整体上帮助企业提升运营效率，降低运营风险。

信息服务、技术服务、数据服务、物流服务、采购服务、销售服务、通关服务等，均可以与供应链金融服务相结合，并在一定程度上有力地支撑了供应链金融业务。

二、未来展望

（一）供应链金融全球化战略

随着制造业供应链的生态化发展，供应链上的参与主体越来越多样化，为供应链服务的金融体系也渐渐从原来的要素特征走向了生态化。这些产业生态、金融生态和创新主体通过良性互动，不断推动“互联网供应链金融+制造业”的转型变革。

各国经济之间的竞争早已不是单纯的企业竞争，而是供应链的竞争。《中国制造2025》提出，中国到2025年迈入制造强国行列。这也更需要我国拥有强大的全球化制造业供应链体系。随着“一带一路”倡议的提出及其他战略的实施，全球化的供应体系正在建立，跟随制造业走出去的步伐，物流与供应链金融的全球化步伐也将加快。因此，建设国家层面的供应链监控体系有必要提上日程，以保障国家全球化供应链体系的安全运行。

（二）金融生态优化产业生态

在互联网供应链金融阶段，金融生态是一种复杂的网络结构，在结构、产品、环境要素上，金融生态呈现出多耦合状况，各个要素共同推动了金融生态的发展。多产品融合的互联网供应链金融不仅有担保、保理、质押、抵押、票据等传统供应链金融产品，也有信托、第三方支付、风险投资、众筹、资产证券化等新型金融产品，这些产品间的组合协同，产生了创新性的金融活动。

当前，全球经济增速放缓，需要探寻一条基于数字互联网技术的新兴经济路径。在传统大规模、工业化制造业生产流水线作业下，个性化定制和小批量制造难以实现，但是借助互联网、物联网、大数据、云计算、开放硬件平台的互联网供应链金融，通过集合众人智慧、按需设计、自我制造、个性化生产的新兴工业体系，制造业正在向分散式和扁平式的方向发展。互联网供应链金融支持的每个制造作业点都可能成为一个微型制造工厂，即“个体制造”，这就是互联网供应链金融引领制造业振兴和焕发生机的一项重大变革。

互联网金融条件下，线上信息将指导资金对供应链上的生产和流通进行客观调配，降低整个产业和流通过程中的摩擦成本，从而实现金融生态优化带动产业生态优化。

（三）产品研发向产业链纵深延伸

物流与供应链金融源于实体经济，服务于物流与供应链环节，在科技驱动金融创新的大环境下，供应链金融产品设计将更贴近供应链。不同产业链上的企业具有迥异且多样化的金融服务需求特征。各供应链金融参与主体需要根据不同行业、不同企业的具体需求来为其量身定制金融服务，提供更加灵活和个性化的供应链融资产品。供应链金融在不同行业的应用，必然衍生出不同的行业特性，这将促使供应链金融向更垂直细分、更精准、更专业的方向发展，只有不断深耕各自所经营的一条或几条产业链，在充分了解行业属性和特征的基础上，结合自身的专业分析与研判能力，才能为各垂直细分供应链上的企业提供个性化的供应链金融产品服务。未来将会有更多的细分行业供应链金融模式或平台提供者出现。

（四）标准化有效对接物流与供应链金融体系

金融标准化是围绕金融业的业务流程、产品服务、信息交换、监管治理等方面所开展的标准化工作。物流与供应链企业运营的特殊性，决定了其要开展金融服务就必须围绕金融标准化进行创新。

（1）结合金融科技完善物流与供应链领域的金融服务标准体系。研究制定大数据、云计算、区块链、人工智能等创新技术在物流与供应链金融领域的应用，完善金融产品、服务、监管等方面的标准，进一步建立一体化的服务标准。

（2）通过标准化构建物流、供应链与金融融合生态。发挥行业领先企业、行业协会以及政府有关部门在标准制定中的作用，进行分行业标准的制定，开发软件系统，实现金融、产业端和政府公共服务平台的对接，并进行试点和示范。

（3）借鉴国际标准推进我国标准体系建设。习近平总书记指出“国际标准是全球治理体系和经贸合作发展的重要技术基础”。我们要在把握国际标准发展脉络的前提下，结合中国的实际进行标准的研制和推广。

（五）模式和业态创新驱动物流与供应链金融创新

在“互联网+”的思维模式下，“互联网+”商品交易模式已渗透到传统金融业，引导社会资金进入实体经济，充分发挥产业资本与金融资本的结合，打造出生产方、投资方、物流方、消费者多方同时参与的“交易+物流+金融”生态圈。

在新零售这一业态中，随着流通链条的缩短、数据的低成本流动，拓展了供应链金融市场。未来，供应链金融服务将呈现多维度、高频次、多触点的特征，并以“客户为本”为原则与业态中的企业进行合作，也将从中获取更多收益。