

“互联网+”供应链金融发展模式及中国实践研究

胡雯莉^{1 2}, 朱龙凤³

(1. 广东科学技术职业学院, 广东 珠海 519090; 2. 澳门科技大学 商学院, 中国 澳门 999078;
3. 中山火炬职业技术学院 管理系, 广东 中山 528436)

摘要: 随着中小微企业强烈的融资需求, 数据信息技术以及政府相关政策的大力支持, “互联网+”供应链金融不断深入融合。根据“互联网+”供应链金融运作流程, 数据分析和资金介入载体的不同, 将“互联网+”供应链金融划分为基于电商平台和基于其他平台两大类供应链金融模式, 并分别以阿里巴巴供应链金融、怡亚通供应链管理平台为例将国内实践与之进行分类对接。

关键词: 互联网+; 供应链金融; 案例分析

中图分类号: F 830 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2017)04-0033-05

“互联网+”供应链金融在中国的发展经济上有需求, 技术上有助力, 政策上有支持。目前中国经济整体放缓, 企业间上下游赊欠严重、账期过长, 特别是数量众多的中小企业刚性融资需求旺盛, 截止到2015年上半年, 中小微企业总数占国内企业总数八成以上, 贡献65%的GDP。但小微企业却普遍面临融资难、融资贵问题, 能获得银行贷款的企业少之又少, 小微企业融资需求巨大。“互联网+”促进了各行各业主体商业信息的电子化以及物联网、区块链、大数据技术的发展, 使企业和个人的信用状况得以快速、准确、可靠地呈现, 资金供求双方借贷匹配的成本更低, 速度更快, 效率更高。2016年2月14日, 人民银行等八部委发布《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》, 指出要推动在互联网+背景下供应链金融对工业企业融资机制创新, 特别是加入应收账款质押融资服务平台。同年10月12日, 发改委发布《促进民间投资健康发展若干政策措施》, 指出利用“互联网+”供应链金融平台做好动产质押融资、应收账款融资等项目的风险控制。

一、相关研究评述

“互联网+”供应链金融的本质是利用互联网技术分析企业和个人的信用状况, 使得“数据质押”替代原来“资产抵押”。赵昕^[1](2016)以真实的企业案例为例分析了核心企业、商业银行以及物流企业分别主导的三种国外供应链金融模式, 并创新设计了我国“互联网+”供应链金融的发展思路。宋华, 陈思洁^[2](2016)从结构、流程、要素三个客体维度, 主体要素及实现的目标三个方面分析总结了供应链金融的三个发展阶段。苗丽^[3](2015)主要从阿里、门户网站、软件公司、新希望模式四种贷款模型结构出发, 分析了“互联网+供应链+金融”的内涵及优、劣势。史金召, 郭菊娥^[4](2015)从参与主体、资金来源和目标客户三个方面总结了互联网下三类线上供应链金融模式、融资流程及国内实践情况。刘达^[5](2016)针对供应链金融的缺陷, 引入并通过对第三方支付特点的分析指出其在解决供应链金融原有缺陷上达到的效果。李超, 骆建文^[6](2015)以P2P网贷和电子商务为主导的小微企业融资为例, 分析了互联网金融的特征、优势及服务模式, 并从供应链整体共赢的角度提出了切实可行的融资策略。

收稿日期: 2017-02-25

基金项目: 广东省社会科学界联合会课题(GD13XYJ09)

作者简介: 胡雯莉(1985-), 女, 湖南怀化人, 讲师, 在读博士, 研究方向为供应链金融管理与创新;

朱龙凤(1984-), 女, 江西吉安人, 讲师, 硕士, 研究方向为经济管理、新金融管理与创新。

综上所述,已有关于“互联网+”供应链金融的研究存在两个不足:(1)主要集中在总体刻画、分析三类线上供应链金融的模式、特点及演化进程,专门有关“互联网+”供应链金融下融资流程、模式及国内实践情况的研究鲜少涉及;(2)主要集中在分析某一种具体融资模式、流程及实践操作情况,而忽略了“互联网+”背景下供应链金融服务提供主体的多样性分析、比较。鉴于此,本研究试图对“互联网+”供应链金融模式划分及其在国内的实践进行研究以更好的指导线上供应链金融实践。

二、“互联网+”供应链金融服务分析

数据和资金是做供应链金融的两大基本条件,数据分析可解决贷给谁、贷多少、怎么贷等问题,资金可解决“原材料”问题。如图1所示,信息、资金、物流、服务流等数据是“互联网+”供应链金融的核心资源,信息流起于终端用户止于供应商,主要是指买卖双方供求业务活动;物流和商流则存在相互包含的关系,起于供应商止于终端用户,主要是指商品或服务在物流企业传递的过程;资金流则起于终端用户止于供应商,主要是指利用各种支付工具进行资金往来结算;服务流是针对电子商务网络欺诈的结构性矛盾提出来的不可或缺的特征,解决出现产品质量时客户无法投诉等问题。资金提供商主要有:工农中建、平安银行等传统银行,网商银行、微众银行等网络银行,商汇小贷、通利农贷等小贷公司以及银亿股份等资本投资者。风控、IT服务和进出口代理等是重要的辅助性资源。风控服务提供商主要有:云图征信、1号链、中合担保。IT解决方案服务商主要有:IBM、新聚思(synnex china)、飞象金云、智邦国际。进出口代理服务主要有:CMEC、猎豹移动、进贸通。

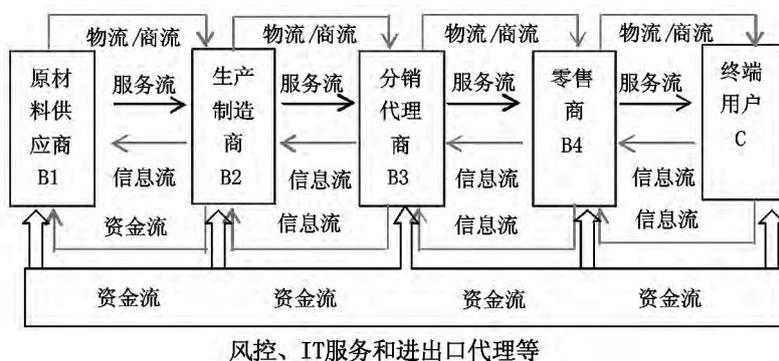


图1 “互联网+”供应链金融运作流程图

供应链金融服务提供商通过数据分析做到“四流合一”生产出信用和风控产品,向链条上更多的上下游中小微企业提供金融服务。具体产品有应收账款融资、未来货权融资(又称保兑仓融资、预付款融资)和存货融资(细分存货质押、融通仓、统一授信及仓单质押)三大类。是故,本文将从数据分析和资金介入载体角度对“互联网+”供应链金融模式进行分析。具体而言,“互联网+”供应链金融是如何运作的,有哪些模式,不同模式在国内对应的实践情况又如何,接下来本文将重点阐述这些问题。

三、“互联网+”供应链金融模式及国内实践

“互联网+”供应链金融时代通过互联网发现四流的交叉验证关系,控制金融风险,挖掘更多金融服务机会。互联网平台能够积累足够多的商业数据,再通过金融机构合作获得资金来源,就可以做供应链金融,而互联网金融平台通过P2P或P2C模式解决资金问题,再通过与行业内的核心企业合作解决信息问题,也可以做供应链金融。根据数据分析和资金介入载体的不同,将“互联网+”供应链金融划分为以下两大类模式:一是基于电商平台供应链金融模式,二是基于其他平台供应链金融模式

(一) 电商平台供应链金融模式

1. 模式分析。电商平台较好地实现客户信息验证、商品展示、物流、支付等服务从而构建商品交易上下游乃至全产业链的闭环。通过对交易闭环内行为数据分析完成对客户的信用评测,实现风险可控条件下提供金融服务。有利于电商平台扩展产业链、盘活库存资金、增强客户黏性和提高盈利水平。扩展产业链方

面,供应链金融不断介入产业上下游中小微企业,有利于电商平台产业链宽度的扩大和长度的延展。应收账款融资、未来货权融资和存货融资有利于电商平台盘活企业库存和资金,形成良性循环。同时,在更好的金融服务可以将众多的卖家和买家紧紧地捆绑在自己的平台上,也可以撬动竞争对手的客户资源。由于市场需求足够大,供应链服务利差及手续费收入已成为电商平台重要的盈利来源。当然,电商平台掌握数据的难度是有阶梯的。一般来说,用户在自营平台下单的交易数据较容易获得,但某些撮合性交易平台,难以留下交易数据。自建支付、自建物流成本非常高昂,某些采用第三方支付的电商平台难以获得完整、准确的资金数据,某些采用第三方物流的电商平台难以获得完整准确的物流数据。

2. 国内实践。不管是 B2C 还是 B2B,也不论是“平台 + 自营”还是纯平台模式,供应链金融服务成为知名电商平台的标配。国内典型实践主要有隶属京东电商平台的京东金融、隶属苏宁电商平台的苏宁金融、隶属阿里巴巴电商平台的蚂蚁金服。

本文以耳熟能详的阿里巴巴供应链金融为例来阐述电商平台供应链金融在国内的实践。如图 2 所示,在供应商 B、贸易商 B 处切入“旺农贷,信任付,一达通,网商贷”等企业金融产品,在终端客户 C 切入“蚂蚁花呗”私人金融产品。其服务特点有:(1) 紧盯平台供应链供需双方,紧紧围绕着电子商务平台上的供需双方展开,每一类客户都可以找到属于自己的供应链金融产品;(2) 强化菜鸟数据功能,菜鸟网络打通覆盖跨境、快递、仓配、农村、末端配送的全网物流链路实施金融授信;(3) 构建全产业链金融服务体系,供应链金融产品横向从内贸跨入进出口贸易,纵向深入到 B2B、B2C 产业链全覆盖。

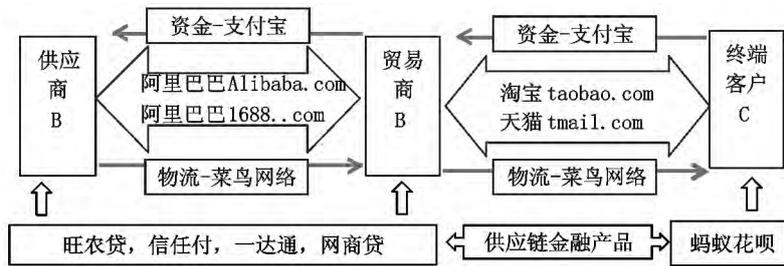


图 2 阿里电商平台供应链金融模式

阿里供应链金融产品是通过零人工干预(存在线下实地勘察)数据质押直接授信,突破了传统供应链金融上下游动产的质押关系。表 1 中,“信任付和蚂蚁花呗”信用赊购贷款直接给付到平台上下游交易客户,款项不会进入贷款人账户。“网商贷、旺农贷和一达通”纯信用贷款资金虽然直接汇入贷款人账号的,但阿里方面可通过支付宝等渠道监控资金流向,也可根据平台店铺的存留决定是否提前收回贷款。可见,阿里供应链金融由表及里、从内到外构建全覆盖的供应链金融体系,服务并套牢上下游用户,促进阿里巴巴生态圈健快速运转。

表 1 阿里供应链金融产品

阿里金融产品	服务对象	授信依据	信用形式
旺农贷	农村种养殖/ 小微经营者	芝麻信用/央行征信	纯信用贷款
信任付	1688 平台上的 小微企业	芝麻信用/诚信 指数/央行征信	信用赊购
一达通	阿里国际站商家	交易流水/信用证/中 国进出信用保单	流水纯信用贷/信用 证贷款/保单贷款
网商贷之阿里小贷	阿里 B2B 商家	芝麻信用/诚信指数/ 央行征信/实地勘察	纯信用贷款
网商贷之淘宝小贷	淘宝、天猫 B2C 商家	芝麻信用/央行 征信/实地勘察	订单贷款/ 纯信用贷款
蚂蚁花呗	淘宝、天猫 B2C 买家	芝麻信用	信用赊购

(二) 其他平台供应链金融模式

1. 模式分析。其他平台供应链金融模式包括基于供应链管理平台、第三方支付平台、行业资讯平台、SaaS 服务平台的供应链金融以及物流企业或传统核心企业供应链金融。供应链管理平台供应链金融,供应链管理者是把供应链各环节的企业看作一个“虚拟企业同盟”,对由供应商、制造商、分销商、零售商到客户所构成网络中的物流、信息流、资金流进行协同管理。因此,供应链管理企业拥有了做供应链金融的重要条件:足够的商业信息和风控能力。支付平台供应链金融,第三方支付能够低成本地收集众多中小型企业的交易数据,而这些数据恰恰是银行开展信贷的关键。因此,第三方支付公司所当然地成为供应链金融主导者之一。行业资讯平台供应链金融,行业资讯平台是整合行业信息资讯,吸引并拥有大量注册会员,通过建立电商交易平台(B2B)将流量变现,再利用行业资讯给中小企业提供供应链金融服务,实现流量的增值服务。SaaS 服务的供应链金融,SaaS 的实质功能是完成商业数据的电子化,而且这些电子数据都沉淀其平台上,SaaS、B2B 与供应链金融三位一体,是产业互联网最大的商机。物流企业供应链金融,物流企业以物流仓储业务为核心,牢牢把握对“物”的掌控,同时发展采购、电商等衍生业务,实现以“物流”为核心的“四流合一”,为发展供应链金融打下坚实基础。核心企业供应链金融,供应链由“1+1+N”变为“N+1+N”凸显核心企业既整合上下游产业链,又整合资金资源。

2. 国内实践。中国已经发展并做出一定规模的供应链金融包括:归类于行业资讯平台的上海钢联、365 淘房、生意宝、焦点科技,归类于信息化服务平台的畅捷通、用友、金蝶 ERP,归类于供应链管理平台的怡亚通、汇通达、1 号链,归类于核心企业的微软、宝钢集团、海尔集团,归类于物流企业的 UPS、顺丰速递、宅急送、德邦物流,归类于支付工具的快钱、财付通、易宝支付、东方支付和归类于互联网金融平台的万狼金融、农金圈、鹏金所等都已经往金融化方向挺进。可见“互联网+”供应链金融利用“长尾效应”扩大服务的覆盖范围并演进成普惠金融。本文以供应链管理平台提供供应链金融服务的业内翘楚怡亚通为例来阐述其他平台供应链金融在国内的实践。如图 3 所示,国内上市企业怡亚通,是一家一站式供应链管理服务平台,其推出两天两地一平台战略。“两天网”是指宇商网+和乐网两大互联网平台,而“两地网”,即怡亚通打造“380”深度分销平台(深入中国 380 个城市及乡镇)与和乐生活连锁加盟超市两大渠道下沉供应链平台,而“一平台”即怡亚通打造的物流主干网(B2B+B2C 物流平台)。怡通过整合供应链管理各个环节,形成一站式供应链管理服务平台,提供资金代收代付、外汇结算、贷款等金融服务。

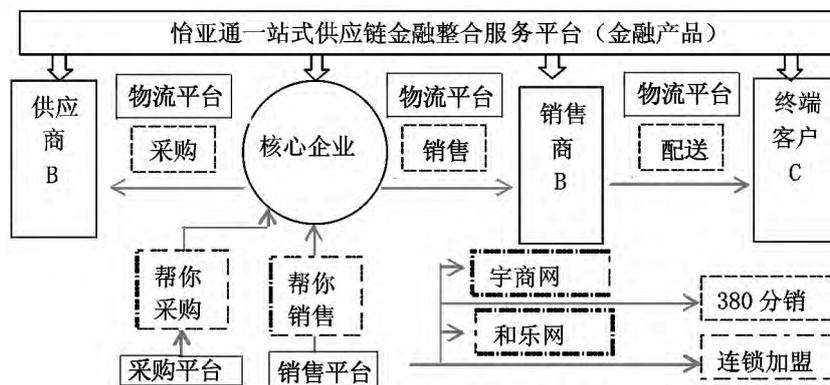


图 3 供应链管理平台怡亚通供应链金融模式

四、结束语及展望

随着中小微企业强烈的融资需求,数据信息技术以及政府相关政策的大力支持,“互联网+”供应链金融引起业界与学界的广泛关注。本文以信息、资金、物流、服务流等核心数据资源,并结合风控、IT 服务、进出口代理等重要辅助性资源,给出了“互联网+”供应链金融运作流程图,揭示了“四流合一”,闭环运行的供应链特点,并根据数据分析和资金介入载体的不同,将“互联网+”供应链金融划分为基于电商平台和基于其他平台两大类模式。以阿里巴巴供应链金融,怡亚通供应链管理平台为例,本文分别对两类“互联网+”

供应链金融模式、运作流程及特点进行了详细的描述,供国内线上供应链金融实践的众多参与主体参考。当然,“互联网+”供应链金融快速发展背后隐藏的参与主体因信息不对称而产生的道德风险问题也时有发生,如2012年“上海钢贸诈骗案”和2014年“青岛港金属贸易融资骗贷案”。因此,通过加大信息化平台建设,建立有效的激励约束机制,加大机会成本等新举措降低道德风险,实现供应链整体收益最大化以实现各参与主体共赢就显得十分必要,这也是作者下一步继续研究方向。

参考文献:

- [1]赵昕. 产业金融创新:从跨界到无界——“互联网+”供应链金融生态报告[J]. 学术交流, 2016(6): 136-141.
- [2]宋华,陈思洁. 供应链金融的演进与“互联网+”供应链金融:一个理论框架[J]. 中国人民大学学报, 2016(5): 95-104.
- [3]苗丽. “互联网+供应链+金融”模式的内涵与应用分析[J]. 商业经济研究, 2015(11): 75-77.
- [4]史金召,郭菊娥. 互联网视角下的供应链金融模式发展与国内实践研究[J]. 西安交通大学学报, 2015(7): 10-16.
- [5]刘达. 基于传统供应链金融的“互联网+”研究[J]. 经济与管理研究, 2016(11): 22-29.
- [6]李超,骆建文. 基于互联网金融的小微企业融资策略[J]. 现代管理科学, 2015(1): 100-102.

Study on the Development Model and the Chinese Practice of “Internet + ” Supply Chain Finance

HU Wenli^{1,2}, ZHU Longfeng³

(1. Guangdong Polytechnic of Science and Technology, Zhuhai, Guangdong 519090, China;

2. School of Business, Macau University of Science and Technology, Macau 999078, China;

3. Department of Management, Zhongshan Torch Polytechnic, Zhongshan, Guangdong 528436, China)

Abstract: With the strong financing needs of small and medium enterprises and with the strong support of data and information technology and the government-related policies, the “Internet + ” supply chain finance continues to merge in-depth. According to the operation process of “Internet + ” supply chain finance and different data analysis and fund intervention, this paper divides the “Internet + ” supply chain finance into two types: based on the electronic business platform and based on the other platforms. Take the Alibaba supply chain finance and the Yiyatong supply chain management platform as an example, this paper makes classification connection to the domestic practice.

Key words: Internet + ; supply chain finance; case study

(责任编辑:沈 五)