



# 引言

---

行业金融是\_\_\_\_\_  
供应链金融是\_\_\_\_\_?

**行业金融** 是商业银行从行业价值链分析入手，针对每个行业的资金流动特性，从金融产品设计、风险防控以及营销策略等方面，提出符合客户需求的金融解决方案。

**关键点**

- 1、行业价值链上不同环节的企业；
- 2、除了贷款之外的其他金融服务；
- 3、风险防范措施。

# 行业金融与供应链金融

- n 行业金融是行业专业化；供应链金融是产品专业化
- n 行业金融是为行业客户提供服务；供应链金融是为供应链上客户提供服务
- n 行业金融需要供应链金融产品，供应链金融需要行业专业知识
- n 一般来说，供应链金融是重点行业的解决方案，是行业金融的落脚点

# 目录

---

n 供应链金融业务概述

n 供应链金融典型融资模式

n 供应链金融国内外实践

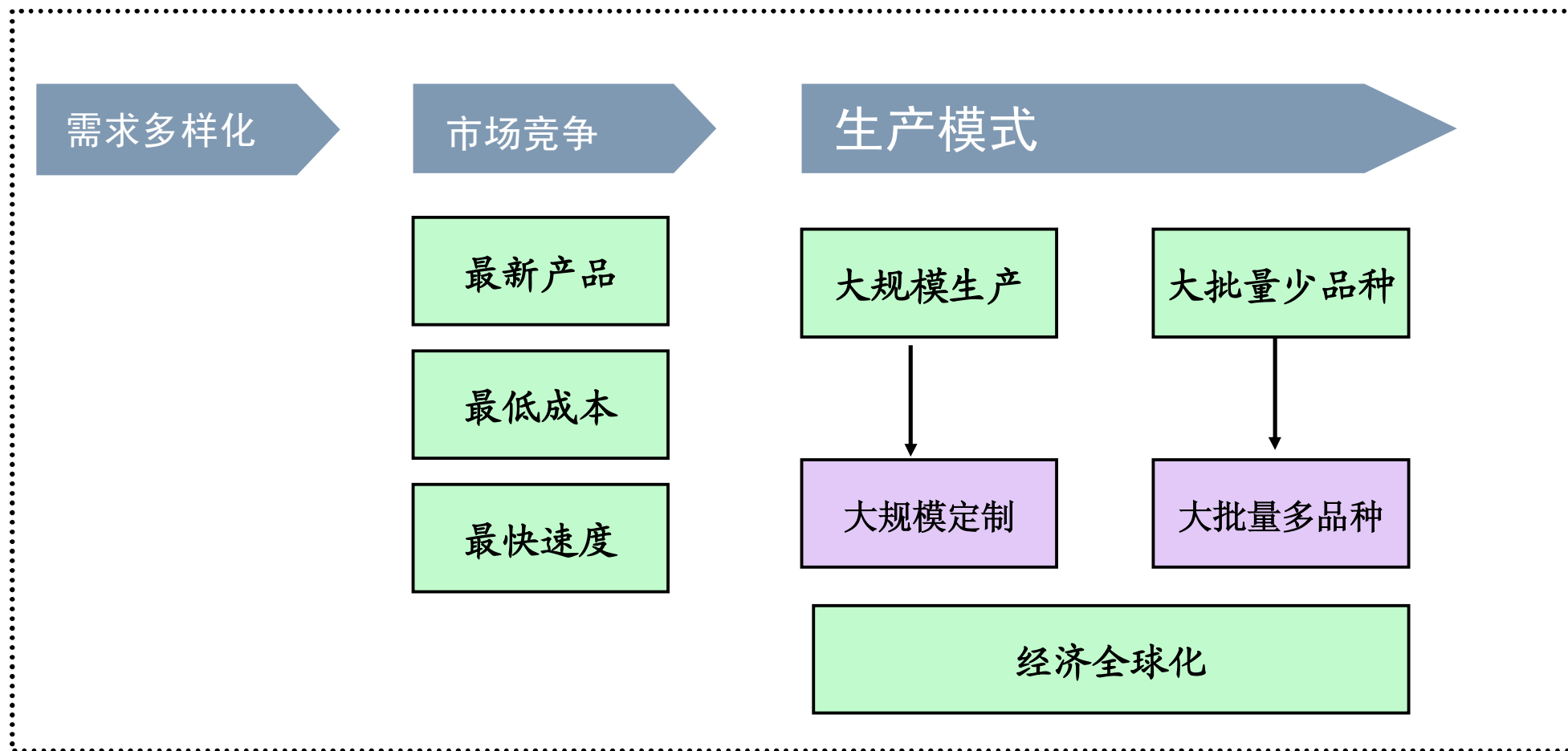
n 供应链金融发展趋势

n 供应链金融风险管理

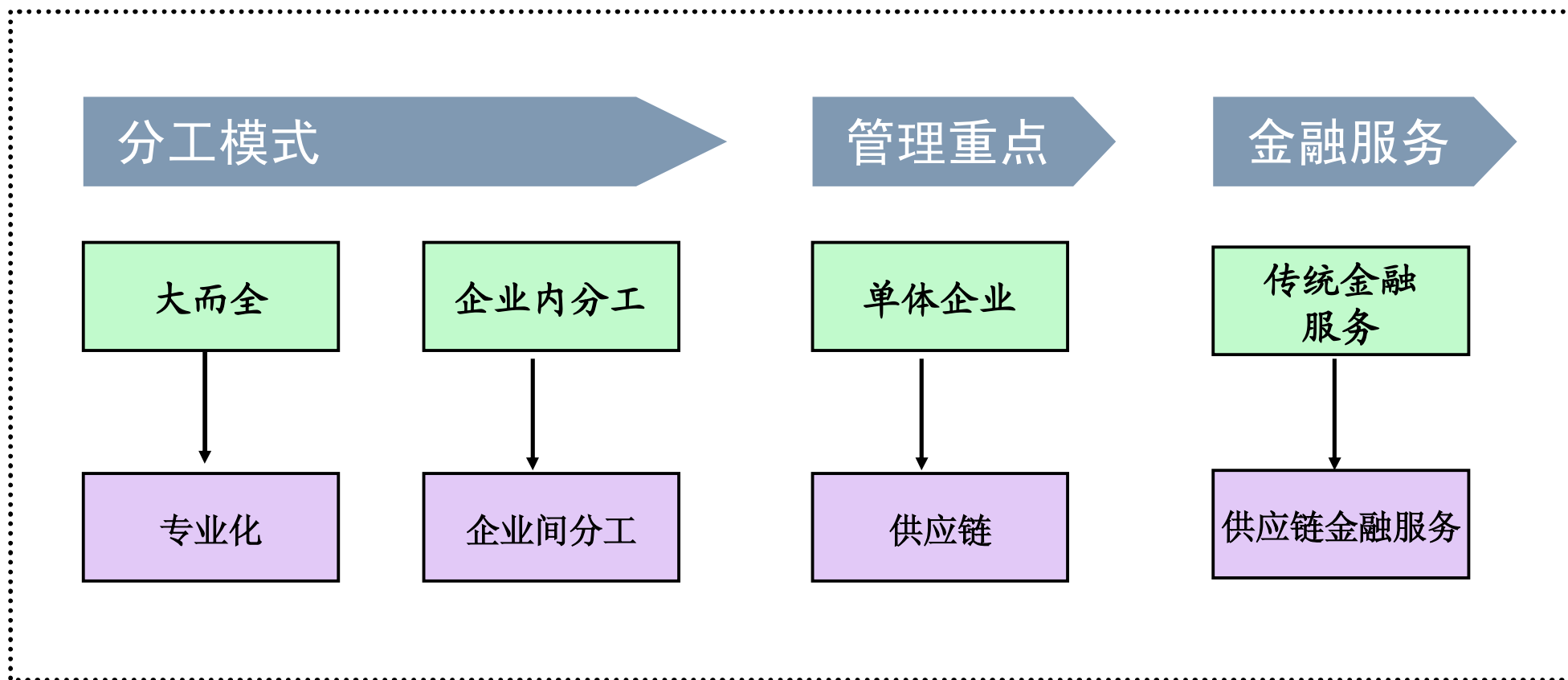
n 供应链金融行业解决方案

供应链是\_\_\_\_?  
财务供应链是\_\_\_\_?

# 供应链金融业务产生过程



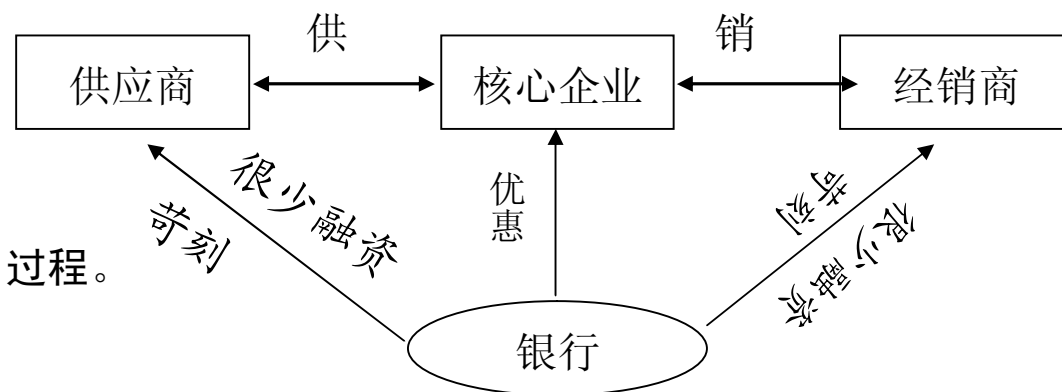
# 供应链金融业务产生过程



# 供应链金融区别于传统金融服务

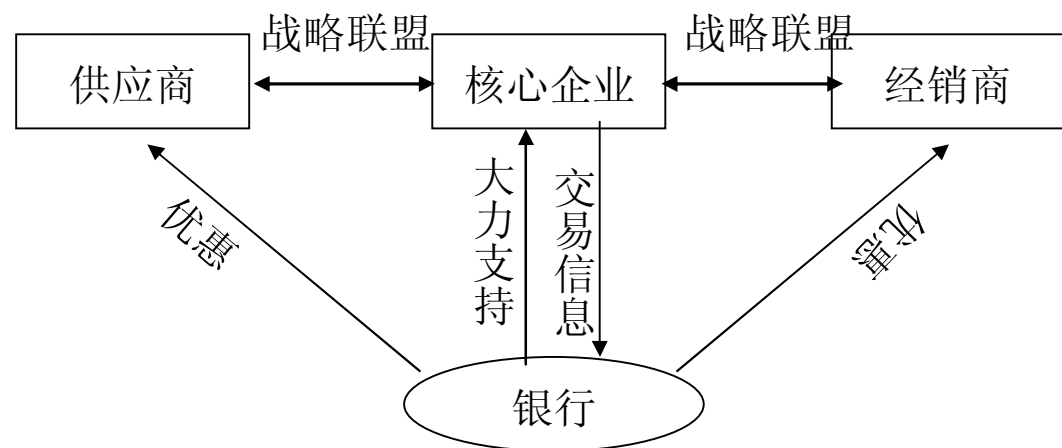
## 传统金融服务

- n 供销企业是银行很少关注的区域
- n 单独、孤立的银行业务，不关注贸易流程和交易过程。
- n 从单个行业出发提供服务



## 供应链金融服务

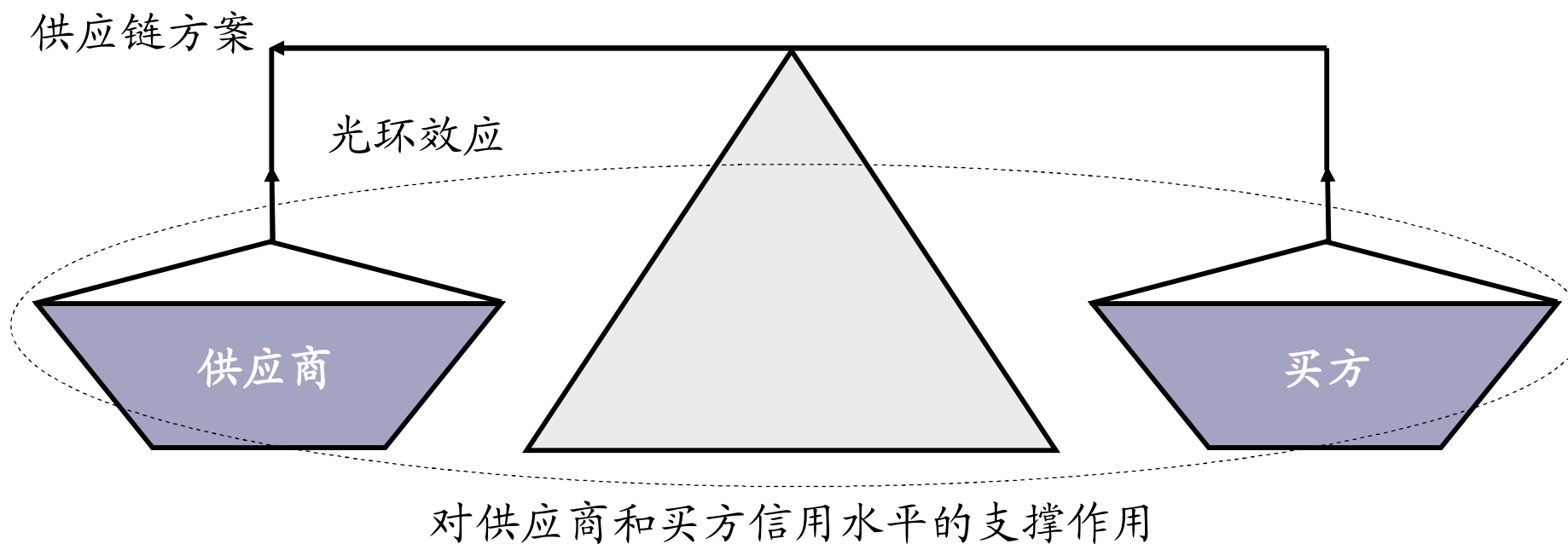
- n 以核心企业为基准创建“1+N”或“M+1+N”的金融服务模式
- n 关注交易过程，整合物流、信息流和资金流。
- n 根据产业特点，跨行业的提供金融服务；



- n 供应链金融是商业银行根据产业特点，围绕供应链上核心企业，基于交易过程向核心企业和其上下游相关企业提供的综合金融服务。



## 供应链中的融资光环效应



图—供应链中的融资光环效应

# 光环效应的风险管理解释

传统视角的中小企业	供应链视角的中小企业
信息披露不充分	供应链中的交易信息可以弥补中小企业的信息不充分，采集成本高。
信用风险高	供应链成员中小企业受核心企业经营状况影响大，另外核心企业往往有筛选机制，因此信用风险低于一般意义中小企业。
道德风险高	核心企业对供应链成员有严格的管理，中小企业进入供应链是有成本的，资格本身也是资产。声誉和退出成本降低了道德风险。
成本收益不经济	借助供应链降低信息获取成本，电子化、外包也可以降低一部分成本。

# 供应链金融——几个需要澄清的概念

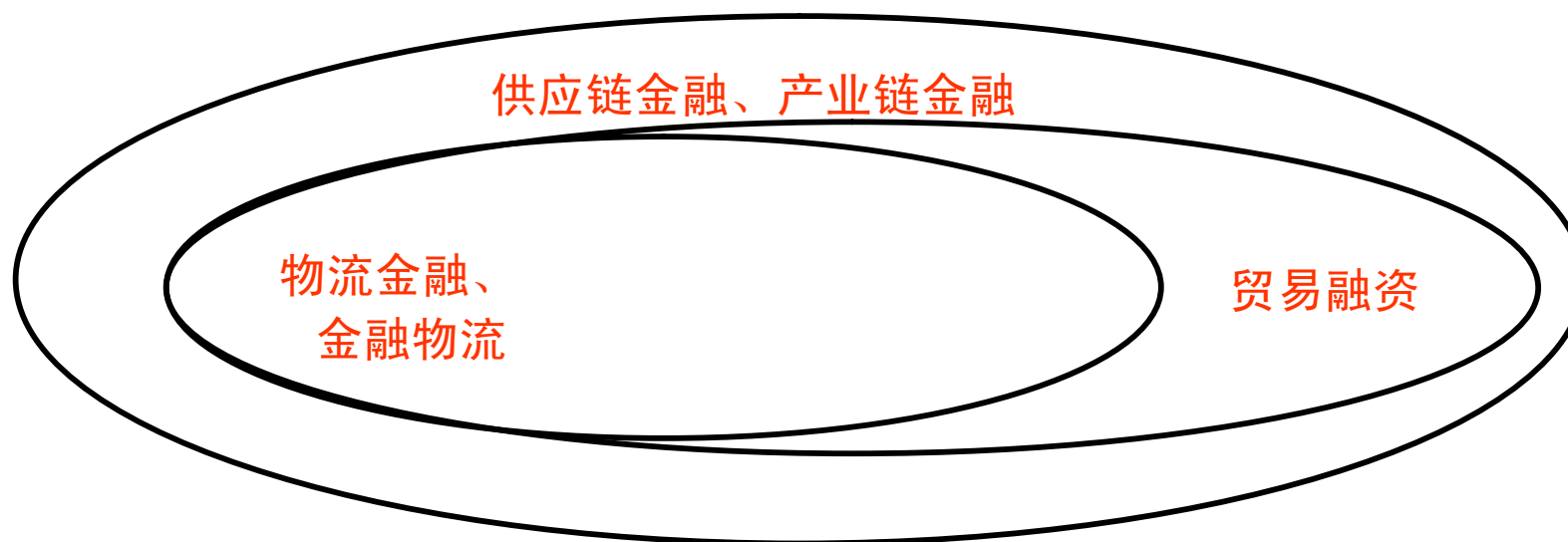
n 贸易融资、产业链金融、物流金融和供应链金融的区分：

概念	释义
供应链金融	商业银行根据产业特点，围绕供应链上核心企业，基于交易过程向核心企业和其上下游相关企业、用户提供的综合金融服务。
物流金融 金融物流	供应链金融的组成部分，指商业银行与第三方物流公司合作，以控制物流为基础为供应链上的客户提供的一种金融服务。
贸易融资	商业银行在商品交易中运用结构性短期融资工具，基于商品交易中的存货、预付款、应收账款等资产的融资。即商品融资。
产业链金融	产业是具有某种同一属性的企业或组织的集合，产业内部形成了供应链，就叫产业链。等同于供应链金融。

n 供应链金融的含义比供应链融资宽泛，除融资服务外，还涵盖其他金融服务。

# 供应链金融——几个需要澄清的概念

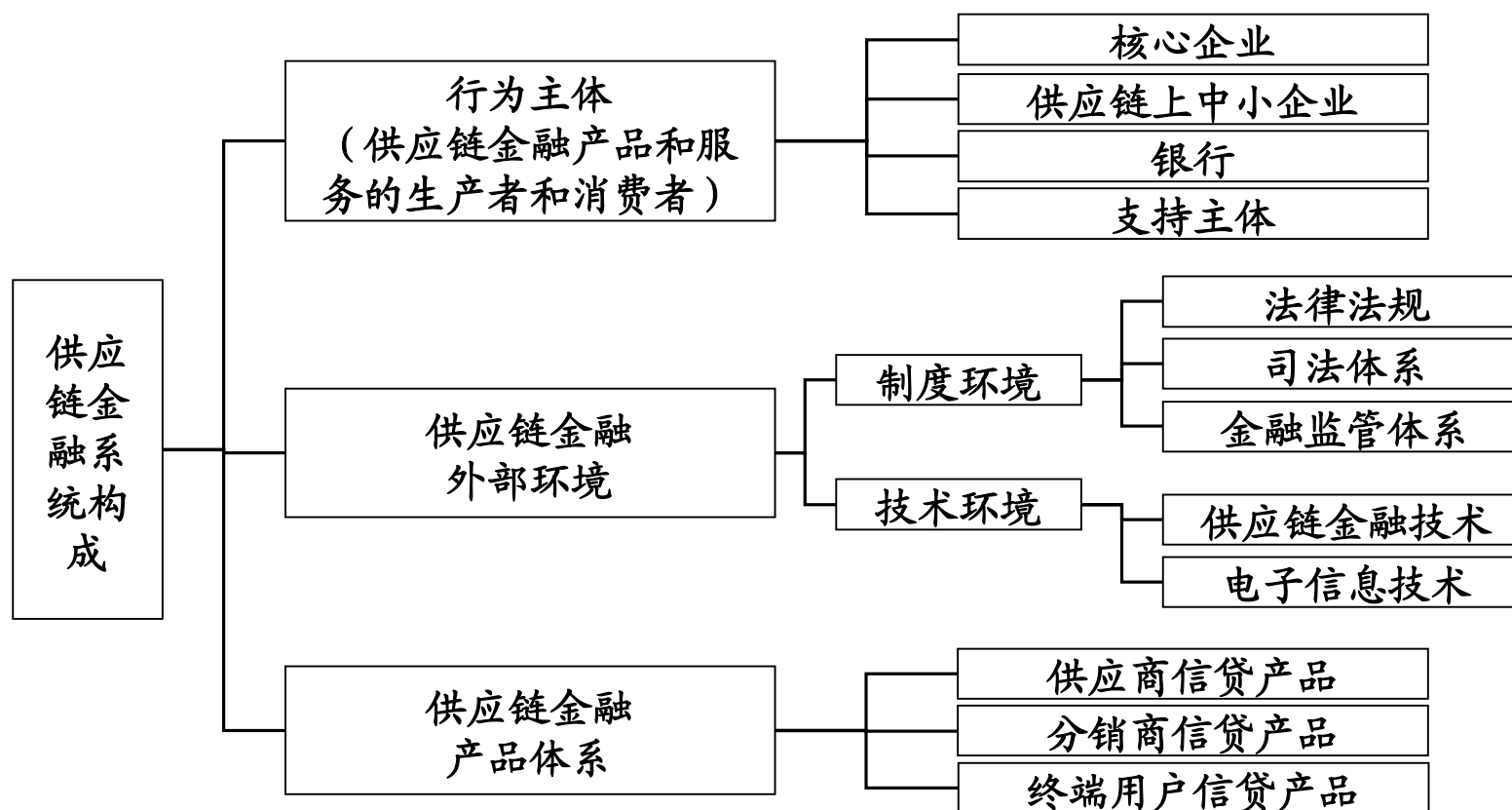
n 贸易融资、产业链金融、物流金融、金融物流和供应链金融的区分：



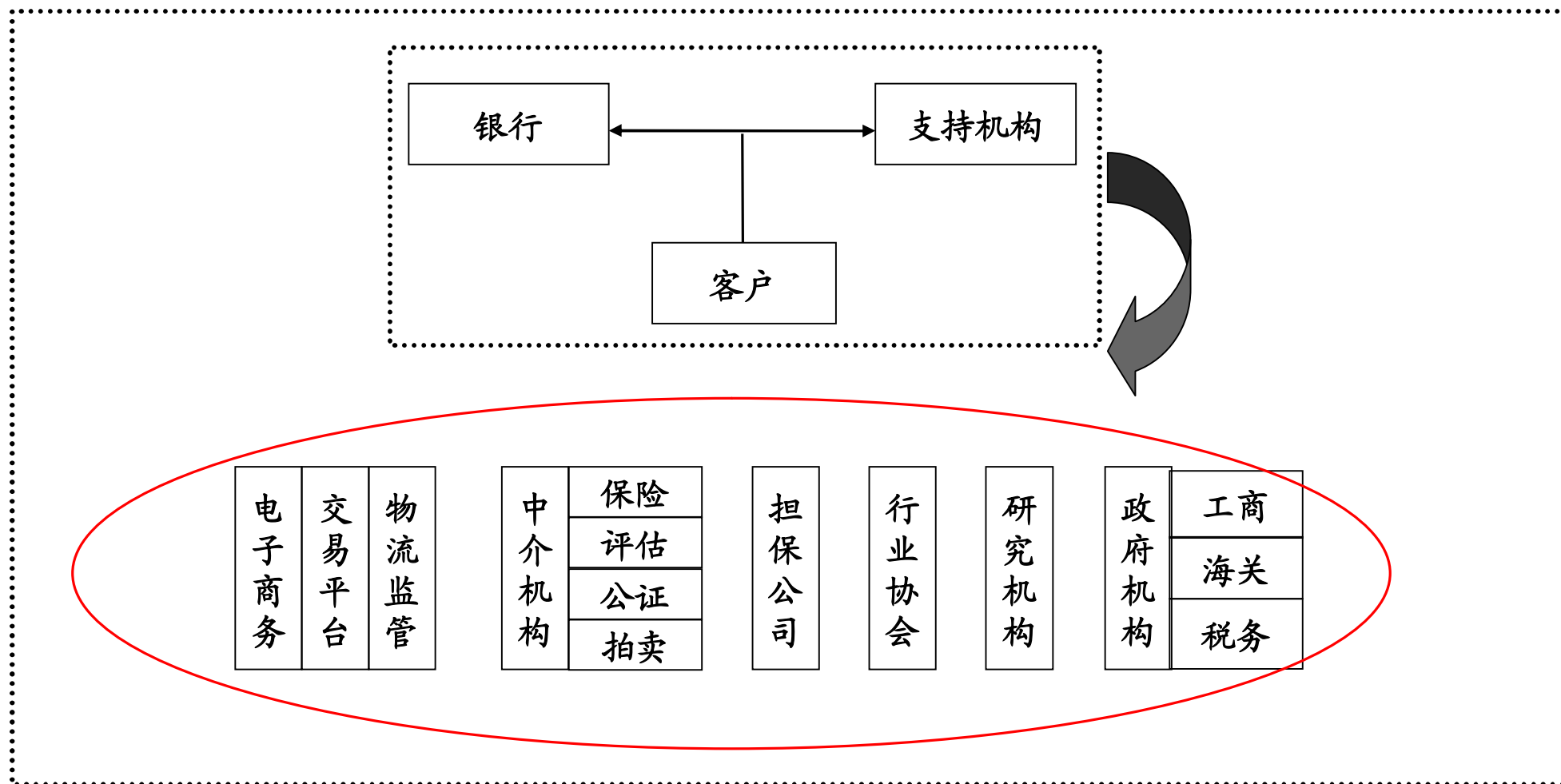
- n 供应链金融是贸易融资的延伸。前者是强调以核心企业为出发点所提供的一对多的金融解决方案；后者则仅仅是一对一的融资。
- n 实践中，物流金融从存货融资发展而来，供应链既金融是从物流金融发展而来。

# 供应链金融系统框架

- n 由于涉及到众多利益主体，供应链金融形成了一个相对封闭、具有明确边界的金融生态系统，具体见下图：



# 供应链金融系统框架——行为主体



# 供应链金融融资特点

- n 供应链融资具有自偿性、商品融资的特点，自偿性指所得销售收入首先用于归还贷款。商品融资指在商品交易中运用结构性短期融资工具，基于商品交易中的存货、预付款、应收账款等资产的融资。实践中，供应链金融也不限于短期融资。

还款来源自偿性

操作的封闭性

注重操作风险控制

授信用途特定化

产品设计的基  
础在于授信项  
下的资产支持  
，授信偿还归  
结于资产项下  
现金回流，如  
保理

对资金流和  
物流的全流  
程控制，如  
动产抵/质押  
授信业务

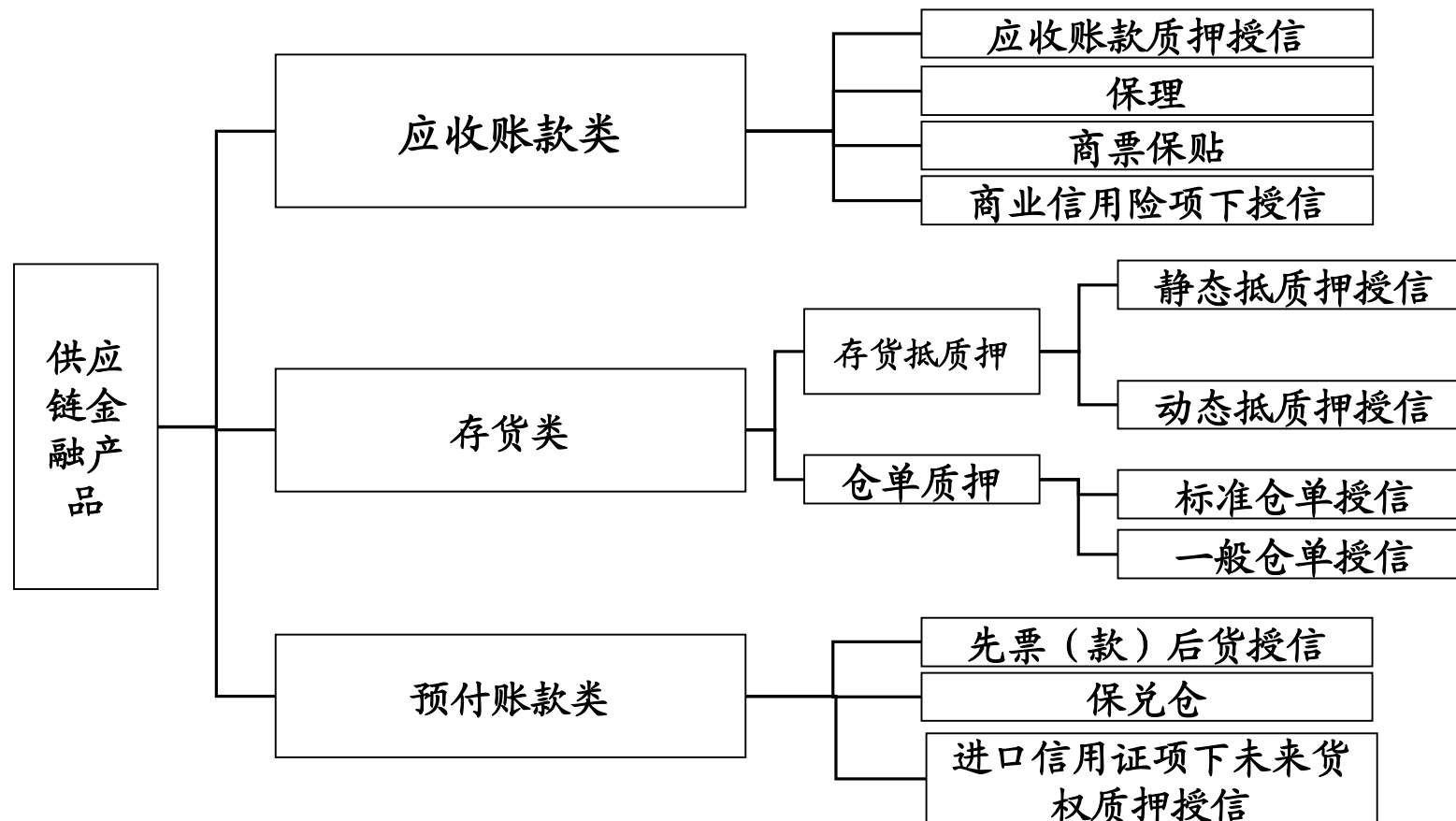
企业的信用评  
价相对降低，  
主动债项评级  
，风险控制重  
心后移至操作  
环节的实时监  
控

授信项下的每  
次出账都对应  
明确的贸易背  
景，做到金额  
、时间、交易  
对手等信息的  
匹配。

- n 商品融资：Commodities finance refers to structured short-term lending to finance reserves, inventories or receivables of exchange-traded commodities that can be traded at the exchange (such as crude oil, metal or crops), where the loan will be repaid from the proceeds of the sale of the commodity.

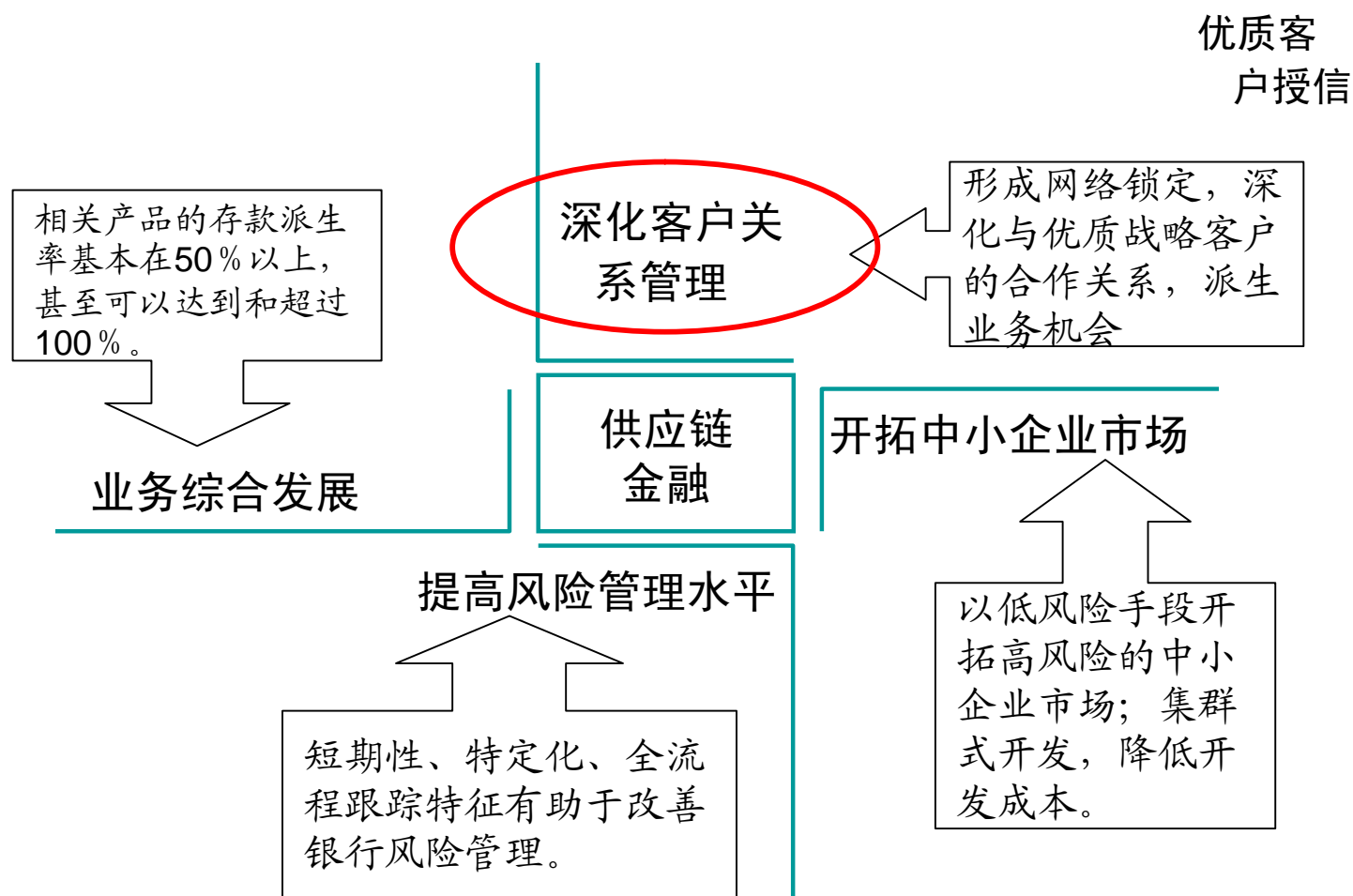
# 供应链金融产品分类

n 基本分类具体见下图：





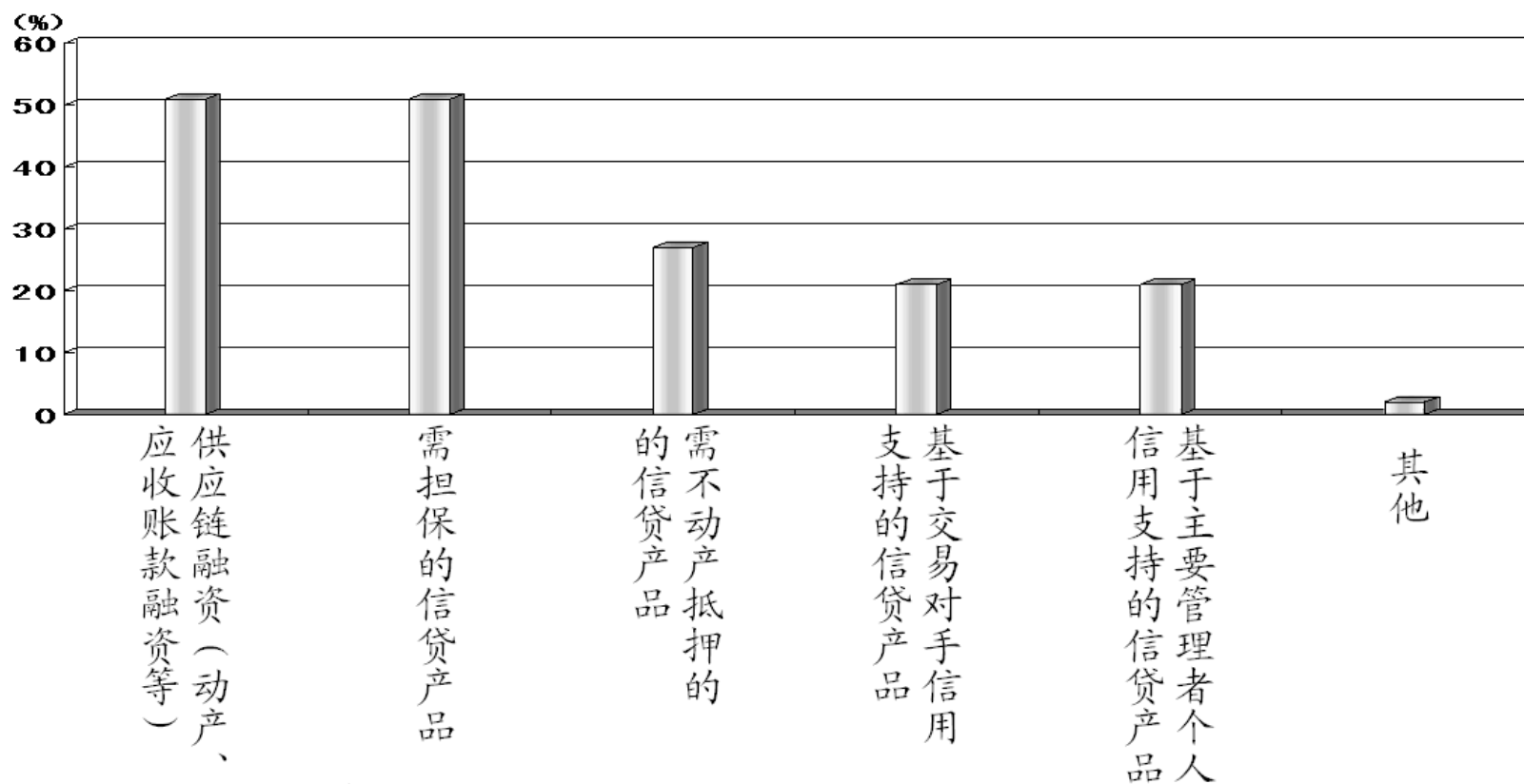
# 供应链金融对银行的意义



# 供应链金融对银行的意义

## 中小企业市场开拓

各种融资产品在中小企业的受欢迎程度



# 目录

---

- n 供应链金融业务概述
- n 供应链金融典型融资模式
- n 供应链金融国内外实践
- n 供应链金融发展趋势
- n 供应链金融风险管理
- n 供应链金融行业解决方案

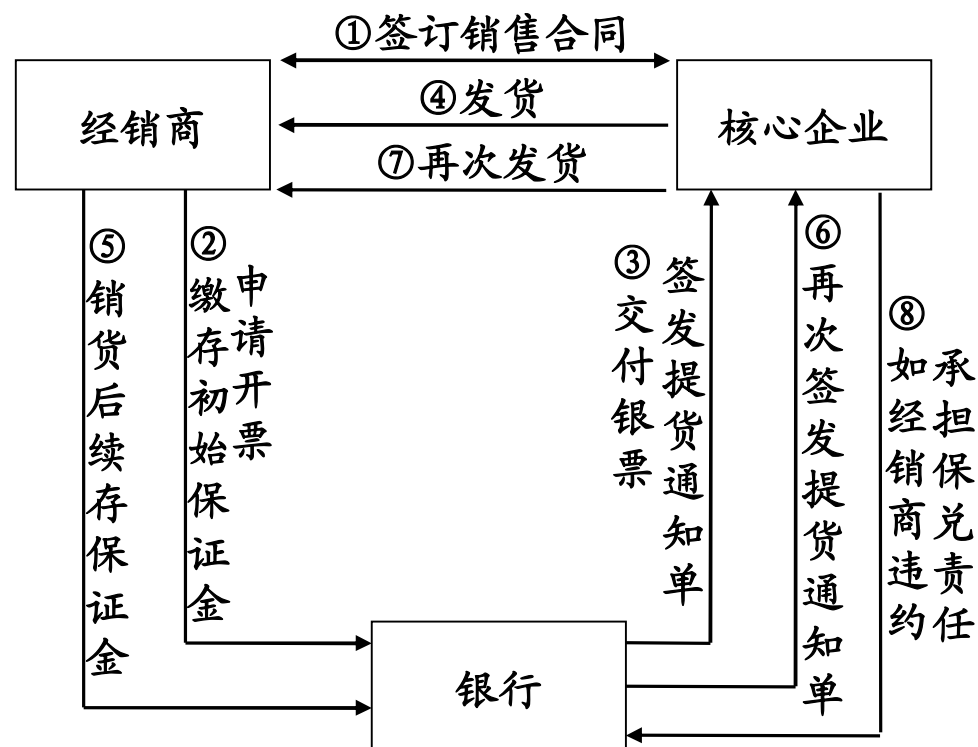
# 供应链金融典型融资模式

## 1、经销商、供应商网络融资模式

n **融资模式简介：**利用核心企业的信用引入，对核心企业的多个经销商、供应商提供授信的一种金融服务，是供应链金融最典型的融资模式，目前主要运用在汽车、钢铁等供应链管理较为完善的行业，这些行业内核心企业和供应链成员关系紧密，并有相应的准入和退出制度。

n 该模式的应用必须有一个**重要基础**，即核心企业必须有供应链管理意识，对银行授信环节予以配合。

经销商网络融资模式（保兑仓）

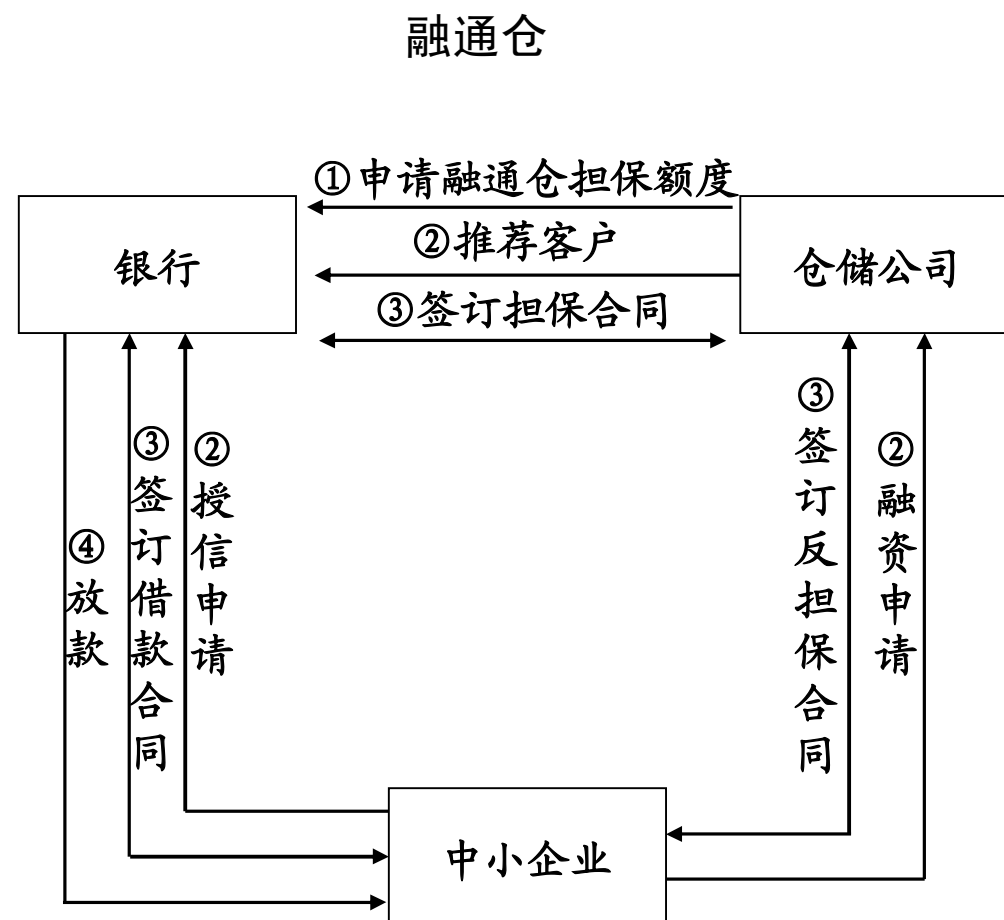


# 供应链金融典型融资模式

## 2、银行物流合作融资模式

n **融资模式简介：**银行与第三方物流公司合作，通过物流监管或信用保证为客户提供授信的一种金融服务，主要合作形式包括物流公司提供自有库监管、在途监管和输出监管等，也有物流公司基于货物控制为客户提供担保的情形。

n 该模式的**核心**在于银行借助物流公司的专业能力控制风险，银行可以通过与物流公司的合作发现并切入客户群，拓展业务空间。



# 供应链金融典型融资模式

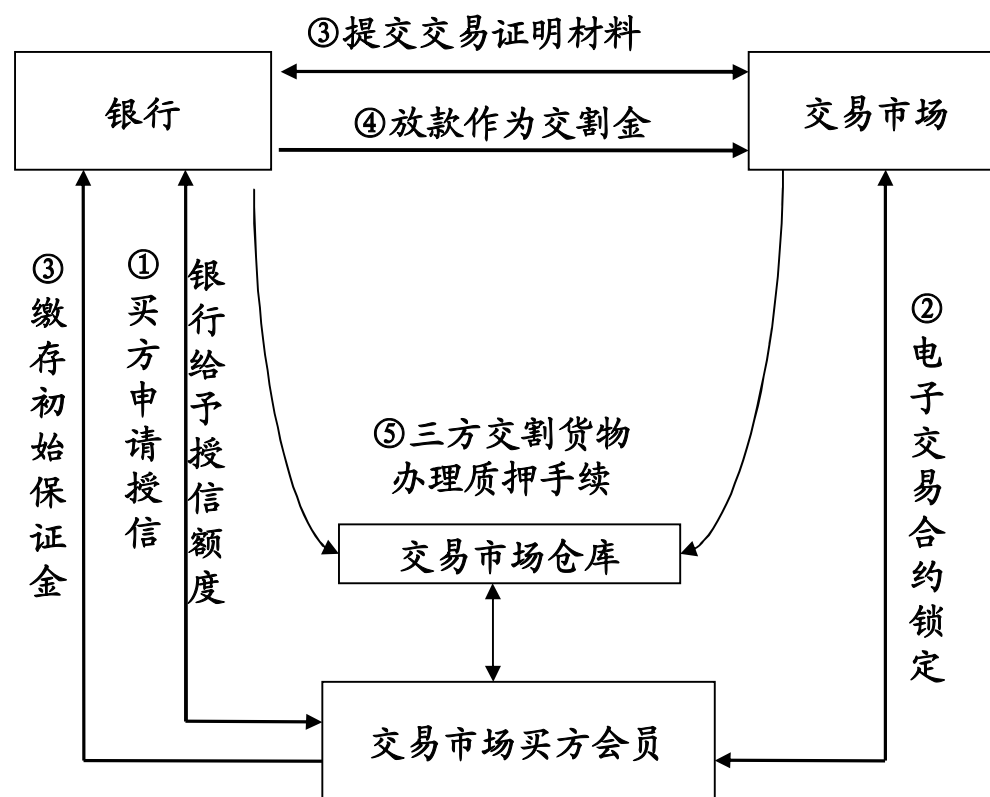
## 3、交易所仓单融资模式

**融资模式简介：**利用交易所的交易规则以及交易所中立的动产监管职能，为交易所成员提供动产质押授信的一种金融服务。该模式包括现货仓单质押融资和未来仓单质押融资两种形式。

交易所所有两类，一是上交所等三大期货交易所，二是一些地方的大型专业交易市场。

该模式的推动力在于交易所和批发市场方具有促进交投的利益驱动，进而关心会员的资金流问题。因此商业银行可以将交易所作为“1”，会员作为“N”实施业务开发。

### 未来仓单质押融资



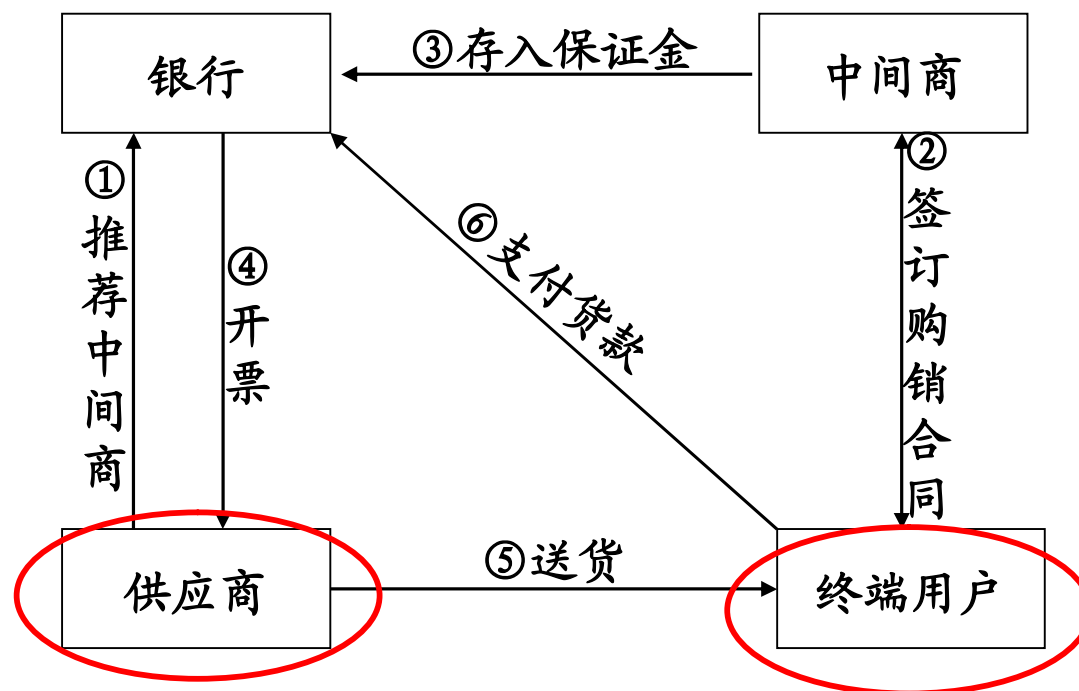
# 供应链金融典型融资模式

## 4、订单融资封闭授信融资模式

n **融资模式简介：**银行利用物流和资金流的封闭操作，采用预付账款融资和应收账款融资的产品组合，为经销商提供授信的一种金融服务。

n 该种服务实际上突破了“1+N”的模式，主要是其交易特点为“两头大、中间小”，即“1+N+1”，适用于多个不同产业领域的中间商，如以煤炭企业为上游、钢铁企业为下游的经销商，以办公设备生产企业为上游、政府采购平台为下游的经销商等。

订单融资封闭授信融资模式



# 供应链金融典型融资模式

## 5、设备制造买方信贷融资模式

n **融资模式简介：**根据设备制造生产企业和下游企业签订的买卖合同，由商业银行向下游终端企业提供授信，用于购买该生产企业设备的一种金融服务。

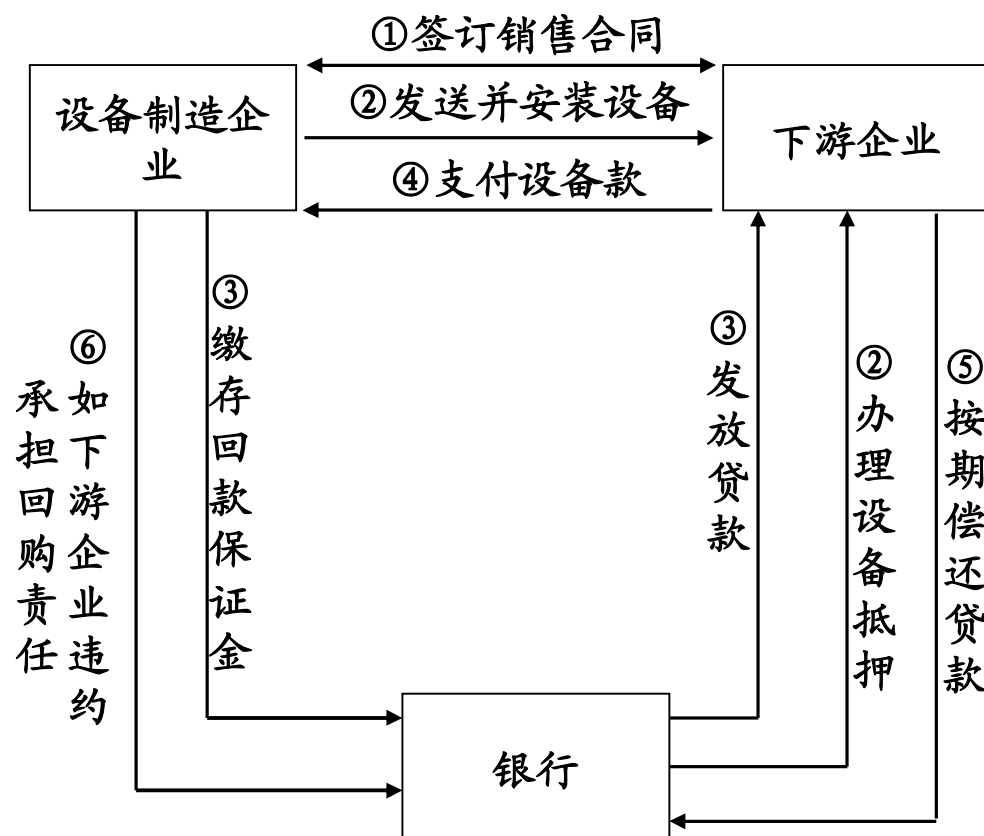
n **与传统先款后货融资模式的区别：**

一、**融资主体不同**。先款后货融资模式的融资主体是经销商；设备制造买方信贷融资模式的融资主体是生产企业。

二、**担保方式不同**。先款后货融资模式的担保方式为动产（即存货）质押或抵押，均需引入第三方物流企业监管；设备制造买方信贷融资模式的担保方式为设备（固定资产）抵押，在有关部门登记即可。

三、**融资工具不同**。先款后货融资模式的基本融资工具为银票（期限较短）；设备制造买方信贷融资模式的基本融资工具为中长期贷款（期限较长）。

设备制造买方信贷融资模式





# 目录

---

- n 供应链金融业务概述
- n 供应链金融典型融资模式
- n 供应链金融国内外实践
- n 供应链金融发展趋势
- n 供应链金融风险管理
- n 供应链金融行业解决方案

# 供应链金融国内外实践

## 国际实践：

- n 一、摩根大通银行专门收购了一家物流公司Vastera，专门为供应链提供金融服务和支持；
- n 二、UPS收购了美国第一银行，并将其重建为专业的供应链金融服务银行；
- n 三、渣打银行利用核心企业的管理支持网络和电子信息系统，搭建的供应商、经销商融资服务体系。

## 国内实践：

- n 一、股份制商业银行：市场领先者
- n 二、大型国有银行：快速成长中
- n 三、城市商业银行：后来者

同业	品牌名称	体系
深发	供应链金融	整合了涵盖应收、预付和存货全供应链环节，横跨国内、国际与离岸三大贸易领域的数十项供应链融资产品和以离岸网银为主打的电子结算产品。
光大	阳光供应链	包括应收账款融资、应付账款融资、阳光商品融资、1+N链式融资、汽车全程通、工程机械按揭等金融产品以及钢铁、电信、汽车供应链融资服务方案。
交通	蕴通供应链	多种产品组合的综合解决方案，产品包括动产/仓单质押融资、保兑仓、厂商银、国内/国际保理、票据融资、信用保险、个人/法人按揭、买方信贷等。
招商	电子供应链	产品包括在线应收账款管理系统、网上票据、电子保理等国际贸易项下电子类产品。
华夏	融资共赢链	包含未来货权融资链、货权质押融资链、货物质押融资链、应收账款融资链、海外代付融资链、全球保付融资链和国际票证融资链七大融资链条
浦发	供应链金融服务	将供应链融资服务、供应链电子化服务和离岸银行服务统一于“供应链金融”的服务方案中，包括信用服务支持、采购支付支持、存货周转支持和账款回收支持等融资解决方案。
兴业	金芝麻供应链金融服务	包括18项单项产品，涉及中小企业产、购、销三大环节。

# 国内外供应链金融实践的差别

## 国际

同样是“1+N”模式，国外主要做上游、以“应收账款”为关键词，通过电子平台实现订单、发票等数据信息流的公示和鉴证，**核心企业是业务核心**，目的是深化与“1”的关系

## 国内

国内主要做下游，以“存货质押”为关键词，**核心企业只是市场营销的中介**，目标客户是“N”。

# 国内供应链金融发展的问题

国内企业供应链管理意识还较为薄弱，供应链成员间关系松散。供应链金融中对核心企业的引入还比较困难。

国内供应链金融电子化程度低，高操作成本导致供应链融资业务的经济性受到损害。

国内银行局限于国内供应链，对国际贸易延伸和整合不足，没有有效的解决方案，错失大量机会。

国内银行尚未对该业务形成独立的风险控制体系，没有专门的债项评级、审批通道、操作平台，存在管理空白点。

国内相应的法律体系还不够完善。监管部门对供应链金融的认识还处于幼儿期，监管处于空白。

# 国内供应链金融业务发展判断

n 国内供应链金融业务正在快速发展，并必将在中长期内获得深化发展。

- n 国内产业组织结构中的供应链模式发展趋势不可逆转，核心企业的财务供应链管理需求日益凸显。
- n 国内大部分中小企业未来的生存方式未来不可避免地依附于某条供应链，是银行开发中小企业的主渠道。
- n 供应链金融涵盖业务面广，风险控制理念和技术手段更为先进，具有强大的生命力。

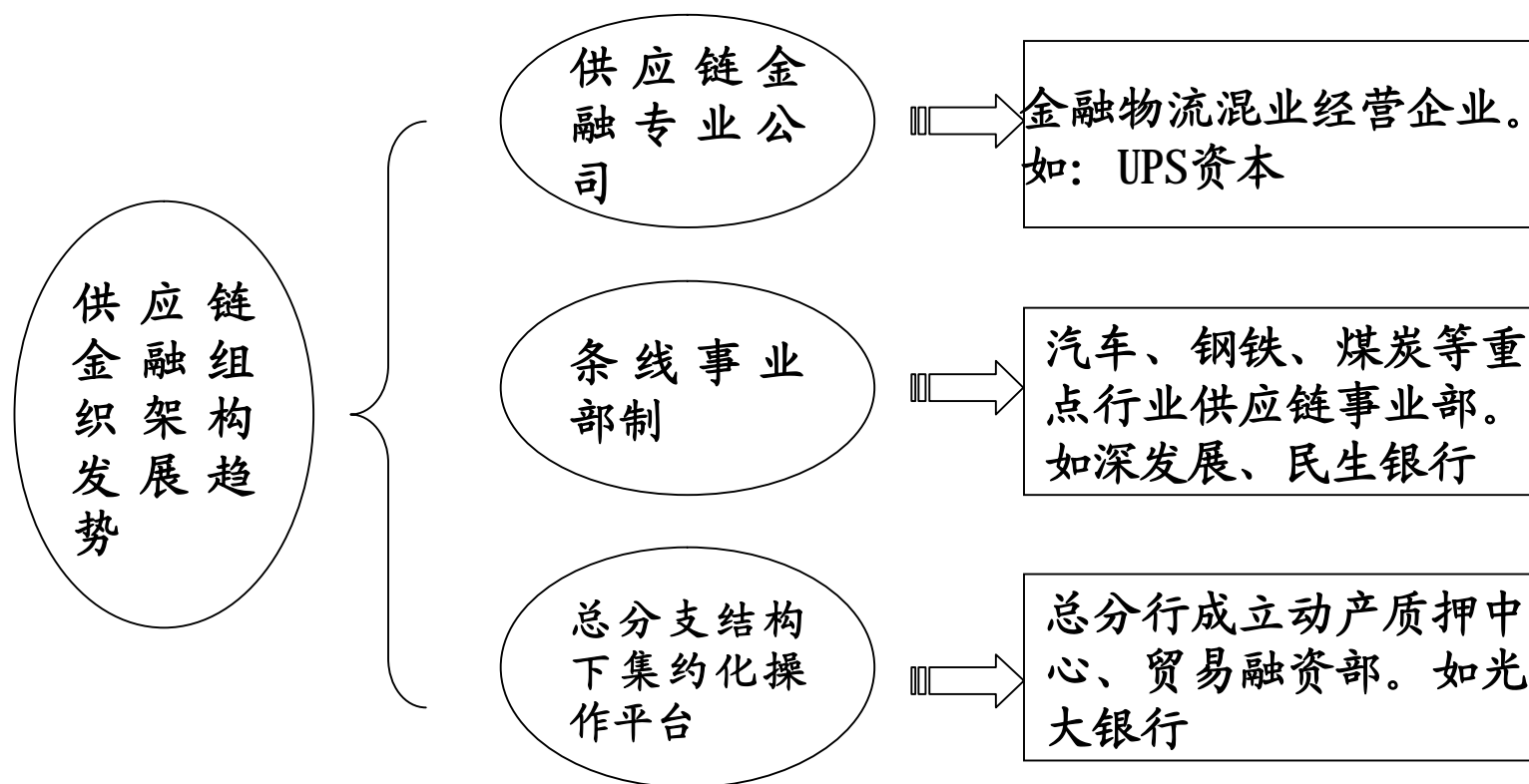
# 目录

---

- n 供应链金融业务概述
- n 供应链金融典型融资模式
- n 供应链金融国内外实践
- n 供应链金融发展趋势**
- n 供应链金融风险管理
- n 供应链金融行业解决方案

# 供应链金融发展趋势

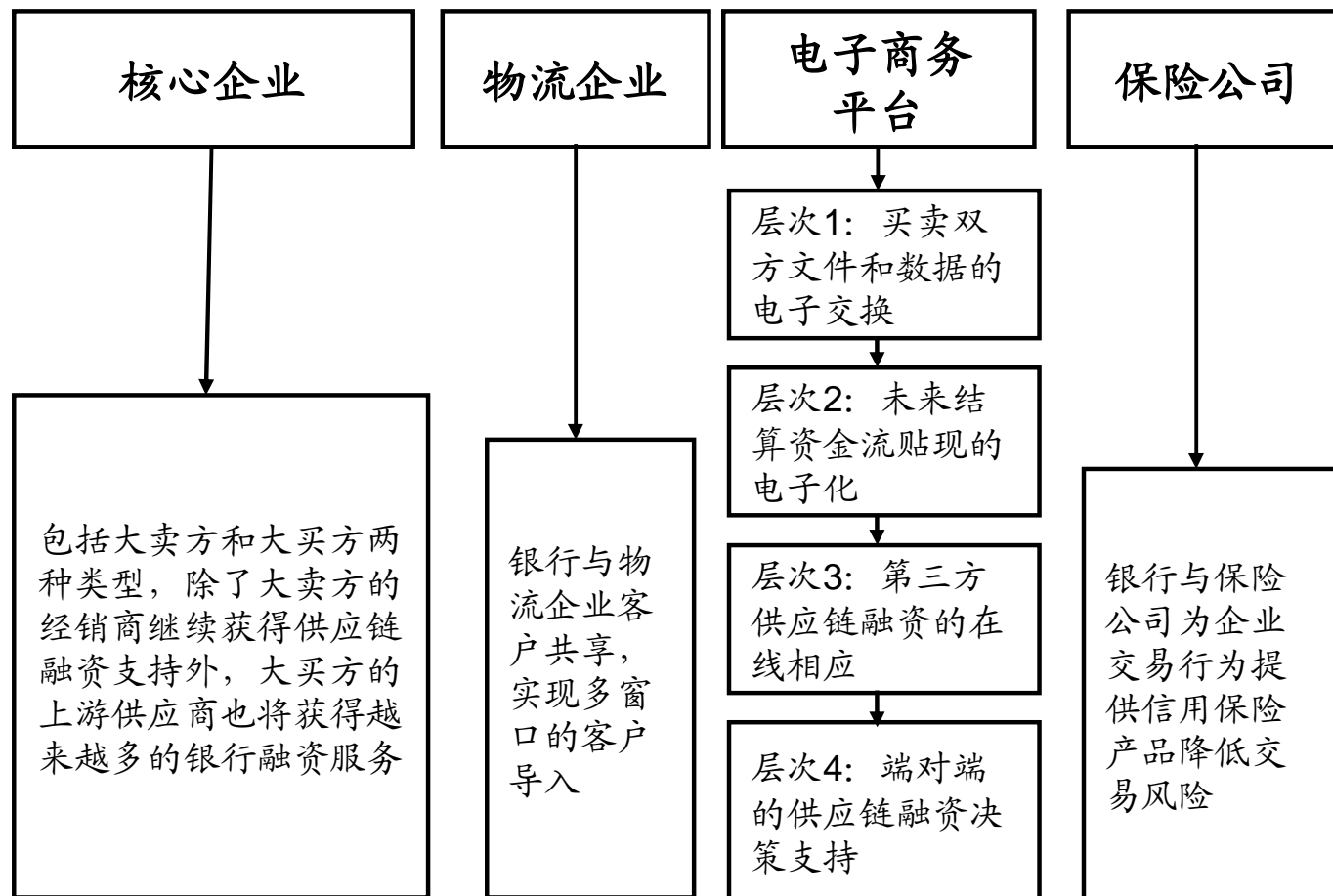
## 1、组织架构发展趋势



# 供应链金融发展趋势

## 2、营销模式发展趋势

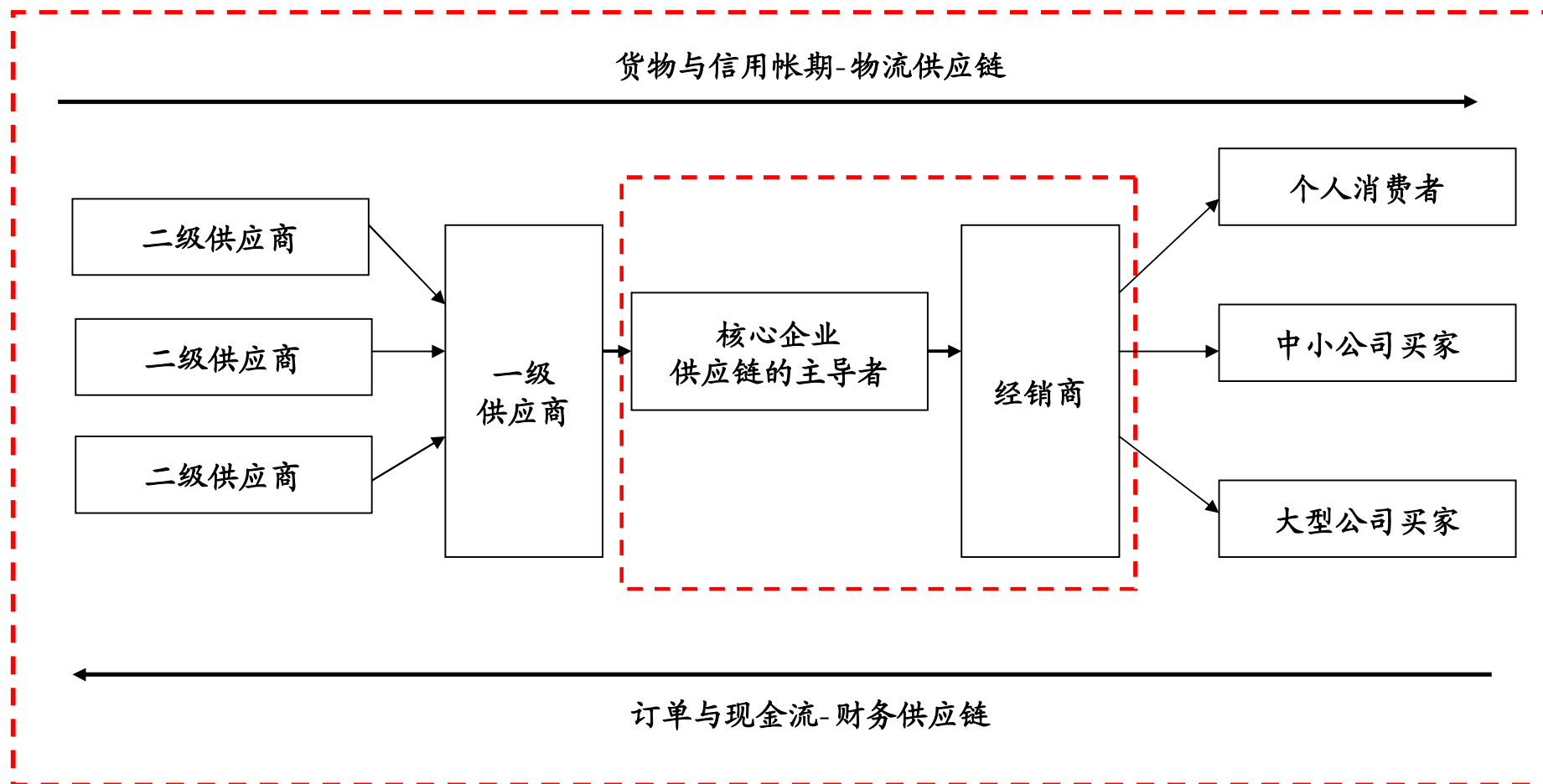
- n 同样是“1+N”模式，国外主要做上游、以“应收账款”为关键词，**核心企业是业务核心**，目的是深化与“1”的关系；国内主要做下游，以“存货质押”为关键词，**核心企业只是市场营销的中介**，目标客户是“N”。
- n 国内业务营销模式的出发点将进一步向核心企业转移，**营销出发点**也进一步呈现**多样化**。





# 供应链金融发展趋势

## 3、服务范围发展趋势



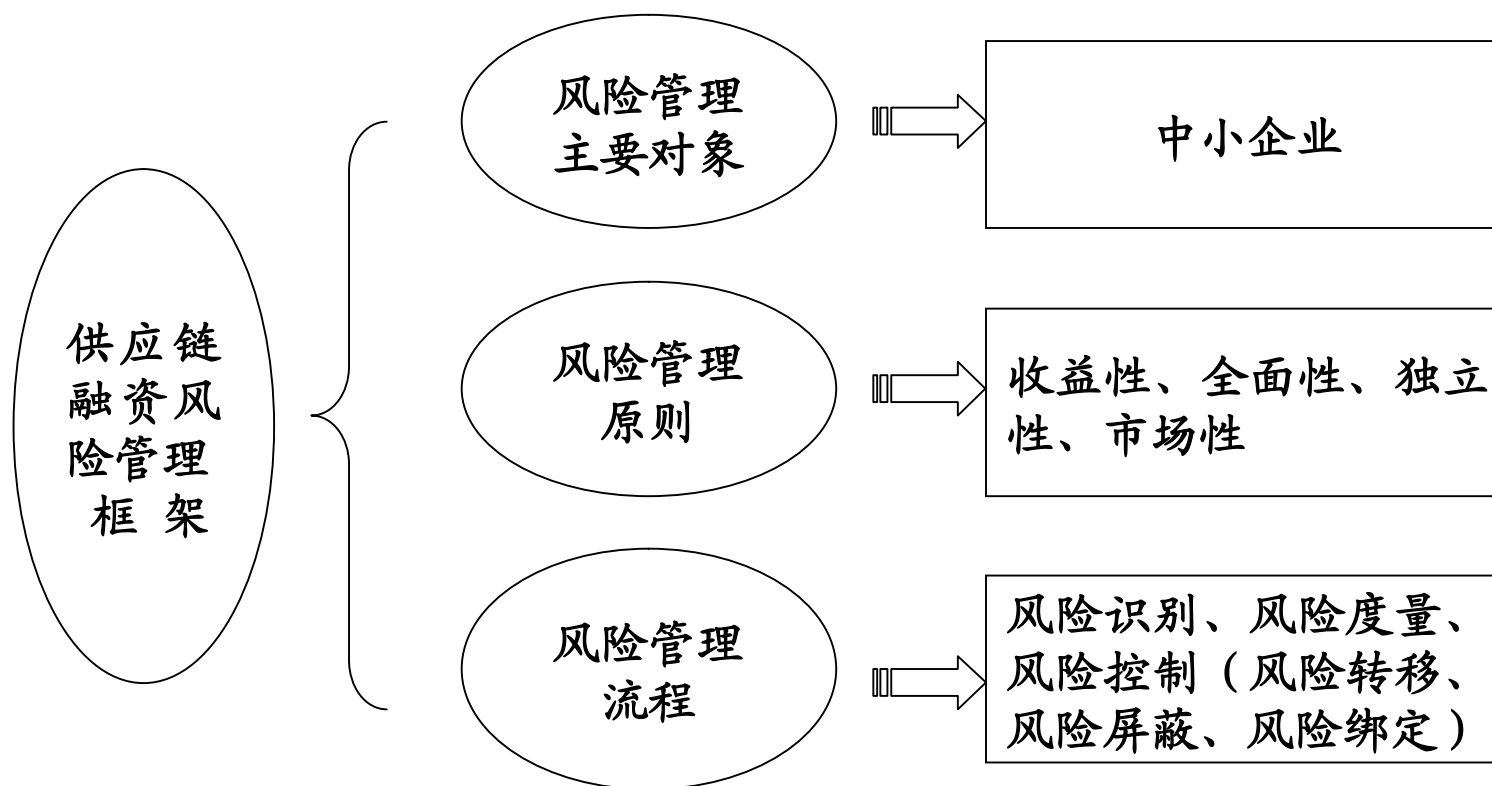
# 目录

---

- n 供应链金融业务概述
- n 供应链金融典型融资模式
- n 供应链金融国内外实践
- n 供应链金融发展趋势
- n 供应链金融风险管理**
- n 供应链金融行业解决方案

# 供应链金融风险管理

## 1、基本框架



# 供应链金融风险管理

## 2、信用风险管理流程

### 风险识别

1、系统风险：从宏观经济和行业发展状况。来源于供应链本身和核心企业。2、非系统风险：道德风险、投机性经营、债务纠纷、涉嫌偷税，主要来源于中小企业。

### 风险度量

主要依赖主观判断。原则是注重债项评级，结合主体评级。特点是引入对供应链状况评估。

### 风险评价

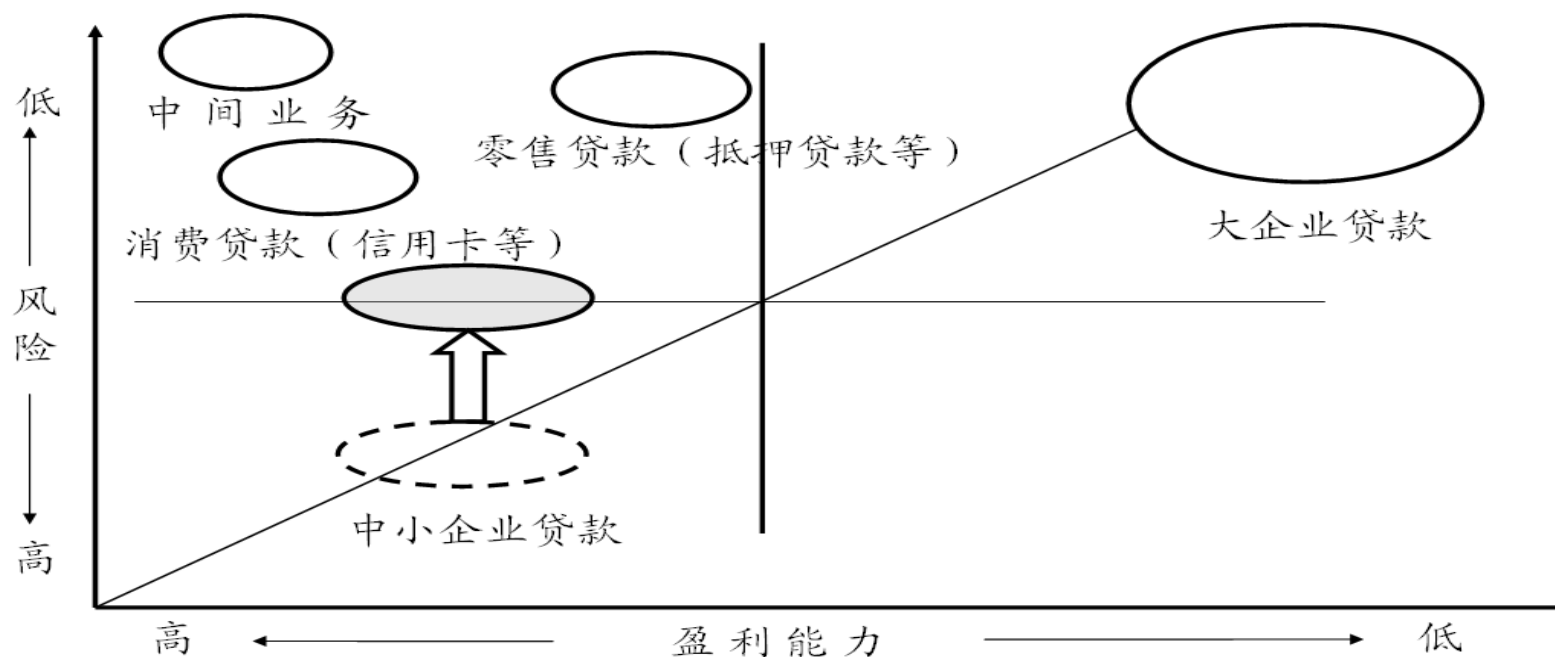
成本收益进行分析.....

### 风险控制

风险回避、风险转移、风险屏蔽、损失控制

# 供应链金融风险管理

供应链金融风险屏蔽技术导致信用风险向操作风险转移



- n 风险屏蔽技术就是将受信人的违约可能性降低的解决方案。但导致操作风险增加。包括现金流、物流控制、核心企业信用风险引入等手段。

## 3、操作风险管理

- n 操作风险涵盖信用调查、融资审批、出账和授信后管理与操作。
- n 对授信支持性资产的有效控制是风险屏蔽技术的核心，是操作风险的重点。
- n 操作风险控制首要问题授信支持资产的有效性和可实现性。

- n 确认支持性资产是否真实存在，企业是否拥有所有权。
- n 确认违约后银行对支持性资产的所有权受到法律保护。
- n 确认支持性资产价值覆盖银行授信损失。
- n 确认银行有效监控支持性资产。

## 3、操作风险管理

### 风险识别

银行可以从人员因素、流程因素、系统因素、外部事件四方面分析授信调查、模式设计、融资审批、贷后管理四环节。

### 风险评估

收益匹配原则，责任人原则。  
定性阶段。开始数据积累。

### 风险控制

完善内控体系、提高人员素质、降低操作人员个体依赖、引入风险转移技术

## 4、信用评级

- n 信用评级= $PD \times LGD$
- n 供应链融资业务的信用评级中，必须突出债项结构指标的重要性，在债项结构弥补了主体资质不足的前提下，主体评价权重可适当调低。
- n PD和LGD共同决定的债项评级办法正在被一些银行使用。



# 供应链金融风险管理

## 4、信用评级

序号	评级指标	权重	指标解释	评分标准
一	经营的制度环境	5分		
二	授信支持性资产的特征	20分		
	债权明晰程度	6		
	交易关系稳定性	5		
	账龄与账期	4		
	受信人坏账率	3		
	退货记录	2		
三	受信人资质	15分		
	.....			

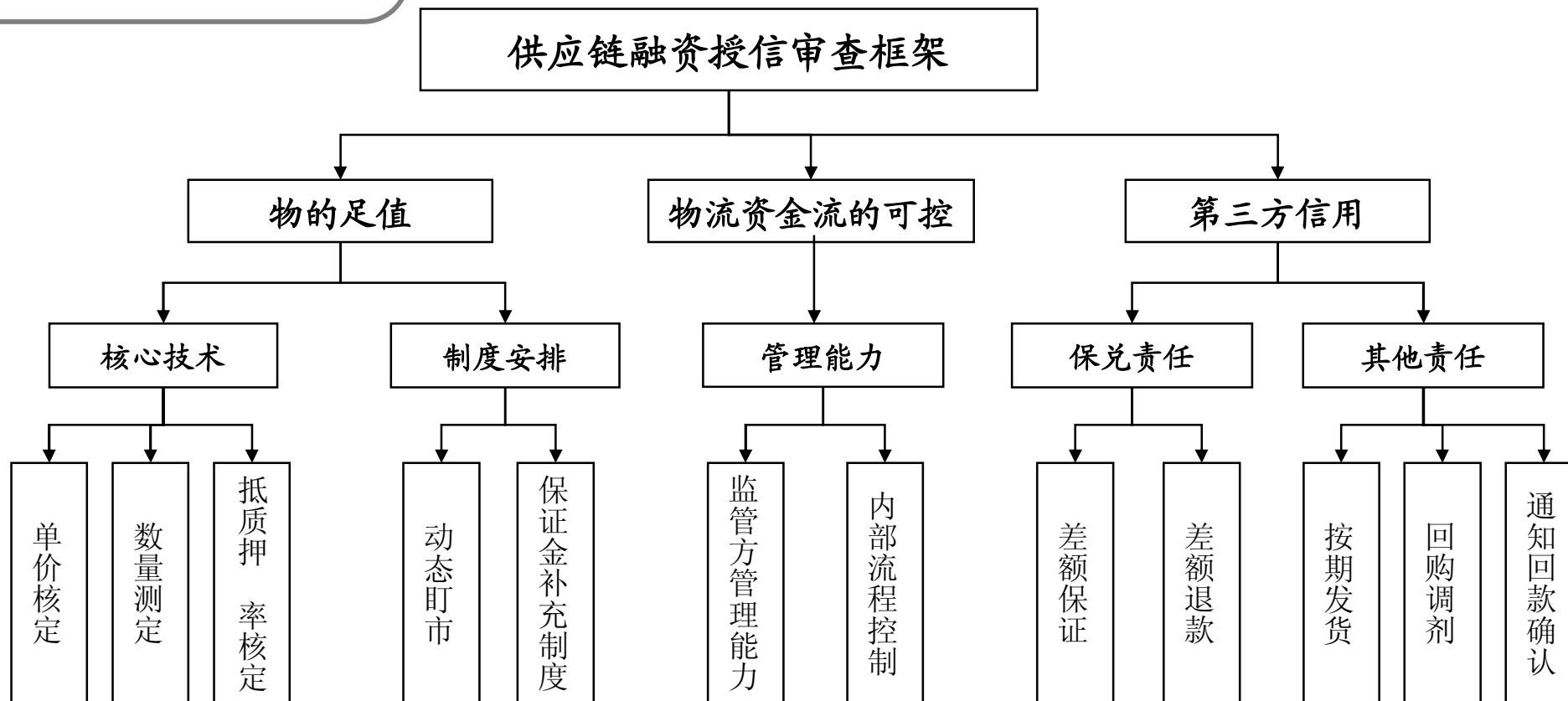
# 供应链金融风险管理

四	交易对手资质	40分		
	交易对手行业特征	8		
	交易对手行业地位	15		
	资产负债率	8		
	应付账款/净资产	6		
	销售利润率	3		
五	操作模式和条件	20分		
	汇款账户锁定	2		
	通知确认	15分		
	.....			
六	合计得分	100分		

## 5、授信审查

- 1、是否具备真实的贸易背景，防止套取银行资金的没有真实贸易背景的融资票据业务。
- 2、所在行业的系统性风险，主要指行业在供大于求、需求不振的环境下，受信人面临的 产品销售不畅，价格下跌导致的经营风险等。
- 3、市场风险，主要指质押货物的价格下跌直接导致质押物价值不足值。
- 4、从业主体的风险因素：厂商的信用风险和发货能力；经销商的实力、信誉和销售能力。监管方的监管能力、责任心等。银行贷后管理，是否及时发现风险因素，涉及到客户经理的业务能力等。
- 5、操作风险，由于物流金融业务涉及多达四个利益主体，操作流程和协议文本相对复杂，易产生操作风险。
- 6、预警机制及贷后管理是否落实。受信人的销售活动是根据市场需求开展，受信人是否均匀还款，这是考察贸易背景的真实和受信人的经营能力的措施。
- 7、法律风险，主要是质押物流动导致的所有权的频繁变更，容易产生所有权的法律纠纷。
- 8、集中操作（异地授信）可能引发的过度授信和交叉授信问题，以及异地授信的操作风险。
- 9、目前银行对动产处置尚无便捷的处理渠道，一旦受信人违约，银行将在质押物处置过程中面临不确定的市场风险。

## 5、授信审查



## 5、授信审查

### 1、受信主体选择。

#### (1) 核心企业和供应链

应根据核心企业对上下游企业的管理方式和控制能力，选择有利于银行实施信用捆绑式风险控制的核心企业和供应链。核心企业应对其上下游企业具有支配地位和较强的管理能力，自身市场竞争力突出。

(2) 精选供应商、经销商和终端用户。与核心企业有一定的合作历史，供货或分销关系稳定，销售能力强，货物周转速度较快；财务状况稳健，没有不良信誉和债务纠纷。

#### (3) 对抵质押物的选择

主要考虑考虑质押物变现的便利性和变现的成本，抵质押的存货应货权清晰、价格稳定、物理化学性质稳定、流动性强、易于保存。应收账款应可转让、特定化、时效性等。

#### (4) 对监管方的选择

引入公正独立第三方监管，还要考虑货物运输过程中的在途责任，明确责任承担方，如办理保险的，保险受益人应为银行。

2、根据经销商的销售能力，合理确定授信额度，防止过度授信导致的风险。

3、建立风险预警机制。对质押物出现价值下跌情况的必须立即重新核定质押物的实际价值，及时要求经销商补充保证金或追加存货，以满足质押率标准。应制定应急预案。

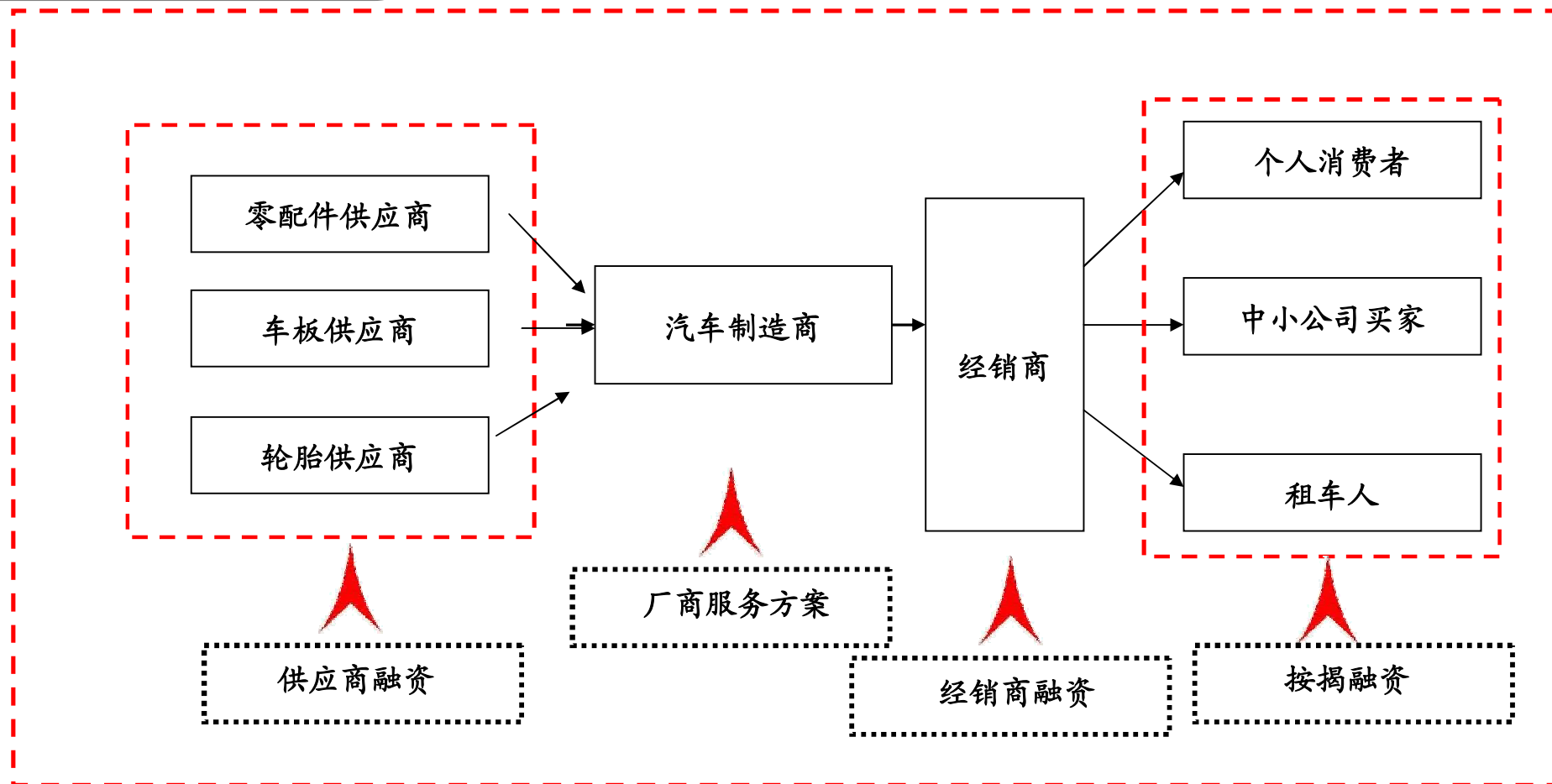
# 目录

---

- n 供应链金融业务概述
- n 供应链金融典型融资模式
- n 供应链金融国内外实践
- n 供应链金融发展趋势
- n 供应链金融风险管理
- n 供应链金融行业解决方案**

# 重点行业整体解决方案

## 1、汽车行业解决方案



# 重点行业整体解决方案

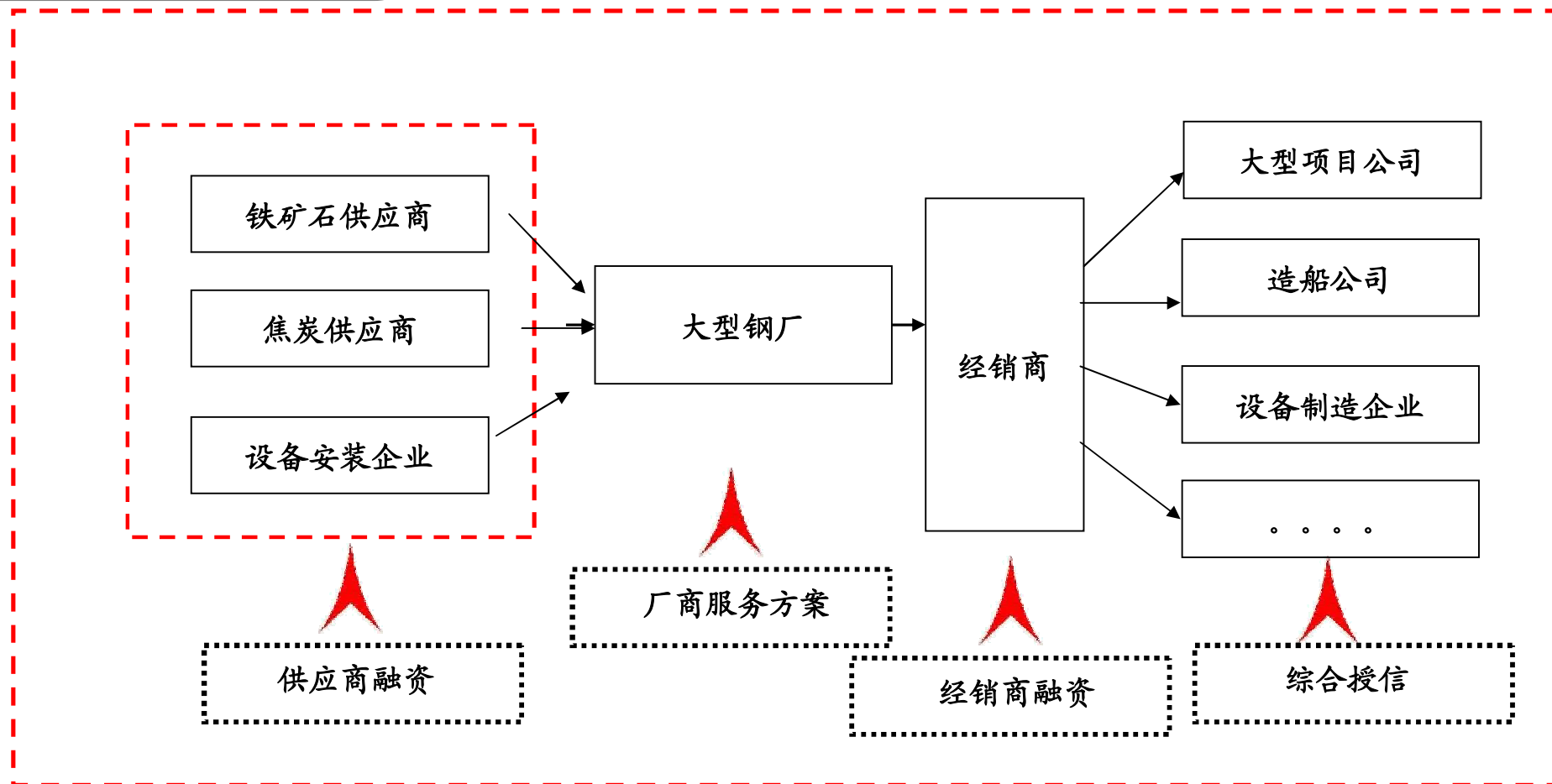
汽车行业案例

苏州新龙  
客车有限  
公司法人按揭  
融资业务案例



# 重点行业整体解决方案

## 2、钢铁行业解决方案



# 重点行业整体解决方案

## 预付类融资

（先票、款、证后货）存货质押、保兑仓、海陆仓

## 存货类融资

动产质押融资、标准仓单质押、融通仓

## 应收类融资

应收账款质押融资、国内综合保理  
应收账款池融资、信用险下应收账款融资

## 产品组合融资

货权质押+委托代理开票+买方付息委托代理贴现  
商票质押+银票新开、货权质押+国内保理

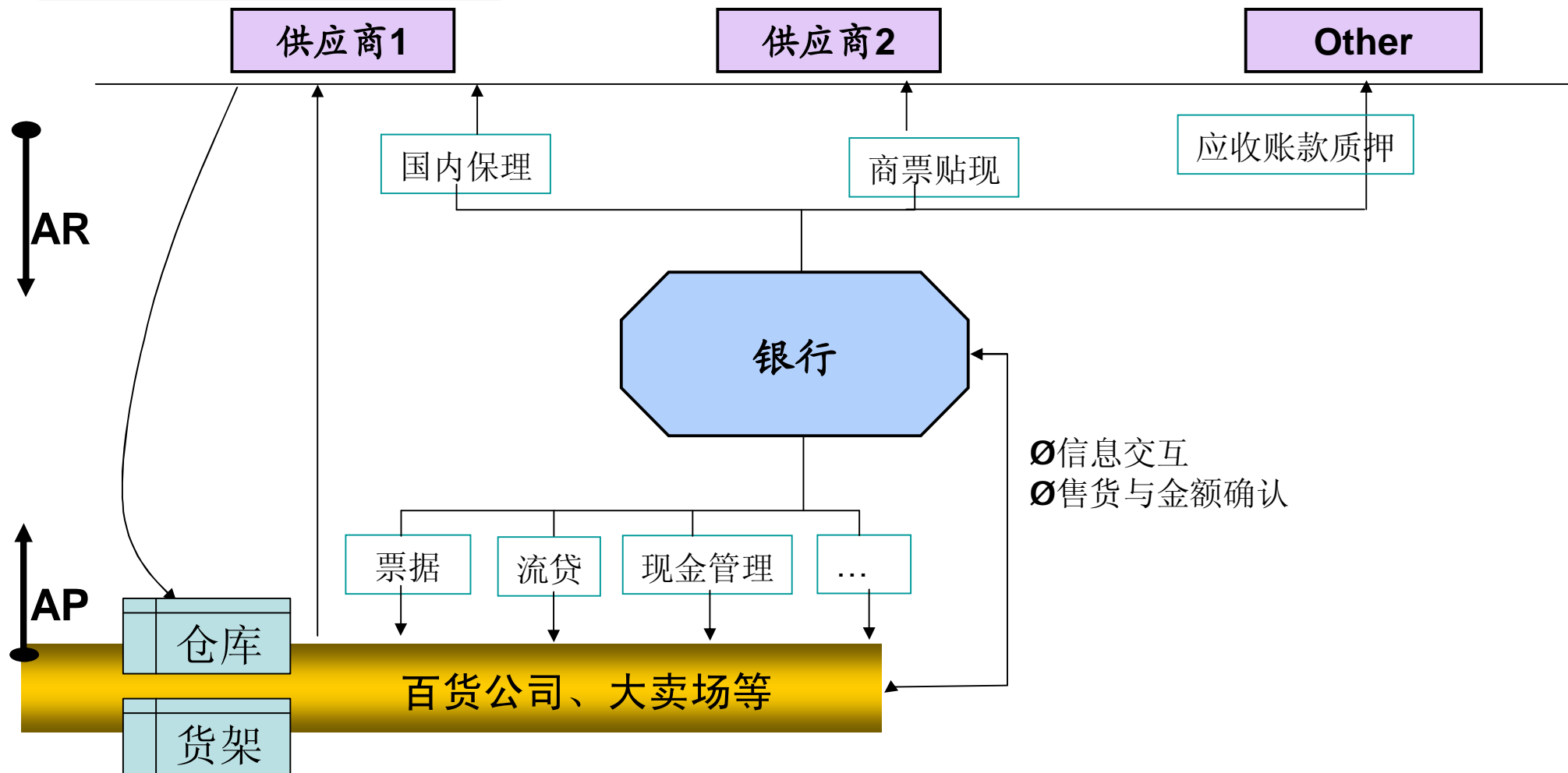
# 重点行业整体解决方案

钢铁行业案例

马山钢铁  
股份有限  
公司钢铁金融  
网络业务案例

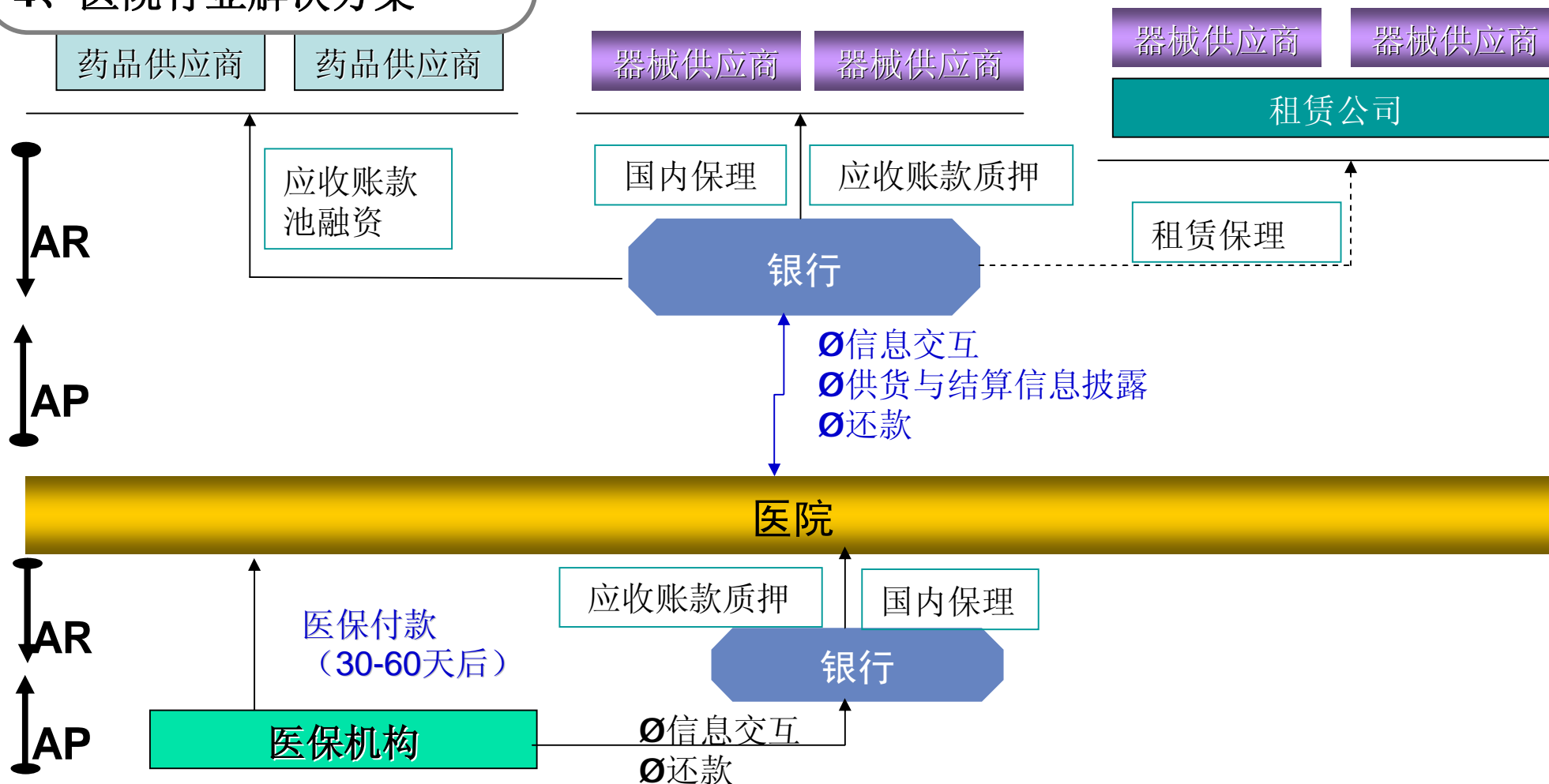
# 重点行业整体解决方案

## 3、零售百货行业解决方案



# 重点行业整体解决方案

## 4、医院行业解决方案



# 城商行开展供应链金融业务的难点

---

- 1、异地经营限制对开展网络化供应链金融的影响。
- 2、银行承兑汇票的流动性对开展供应链金融的限制。
- 3、优质大型核心客户的选择问题。
- 4、电子化投入成本过高的问题。
- 5、对供应链金融业务发展的理念问题。