

# 解析供应链金融发展动因及融资模式

黄翠萍

(福达控股集团有限公司, 广西 桂林 450300)

**摘要:** 就供应链中金融产品的特点而言, 由于更符合小型企业的资产、信用和融资需求, 这些产品在减轻微型企业融资困难方面的优势更大。基于此, 本文研究供应链金融发展动因及融资模式, 认为供应链金融能解决微型企业的融资困难, 并不断形成持续创新型供应链, 在未来的发展中应降低审批和信息收集费用。

**关键词:** 供应链金融; 动态折扣; 订购单

## 0 引言

近年来, 我国供应链融资有所发展, “供应链融资”的定义还没有形成共识, 参与者众多, 其中包括官方金融机构。根据普华永道会计师事务所的数据和亿欧智库研究小组的预测, 从2019年至2025年我国供应链金融市场将以每年5.2%的综合增长率增长, 预计到2025年供应链融资规模将达到20万亿元。

## 1 供应链金融发展动因

### 1.1 促使微型企业解决融资困难

我国99%的企业是微型企业, 创造了60%的国内生产总值、70%的就业机会、65%的专利申请以及60%到50%的政府税收。清华大学中国金融研究中心2018年公布的数据表明, 为微型企业提供资金的成本仍然很高, 在经济转型的背景下, 由于金融市场缺乏资金, 限制了企业获得资本的机会, 因此大多数企业认为管理净经营资本是一项很重要的挑战, 不断增加的需求波动要求公司增加对安全存货的投资并提高其效率和预防性。然而, 在大多数供应链中, 谈判能力的不平衡导致了利益分配的不平等, 因为大买家可以向小供应商提议延长付款期限而不作补偿, 造成了信息的不对称, 另外资产结构和管理经验使银行更容易受到贷款风险的影响, 而且银行通常不愿向微型企业提供贷款, 大多数小供应商在满足日益增长的供资需求方面越来越困难。供应链融资成功的许多例子都是由有信誉的大买家驱动的, 供应链融资解决了许多小企业的融资问题, 降低了供应链的风险, 增加了小企业存在的稳定性。沃尔玛对供应链融资采用了一种反向保理办法, 提供融资服务, 通过AA信用评级向1000个供应商订购, 其融资成本大大低于标准。

### 1.2 形成持续创新型供应链

优化周转资本有助于提高供应链的可持续性和创新性, 但仅从单个企业的角度来看, 这可能会加剧紧张关系, 增加金融风险 and 成本, 降低金融链中客户的业绩和价值供应。大采购公司延长付款期限可能会直接减少净营业资金, 也就是说短期收益减少, 从长远来看它会降低供应链的稳定性。采购公司对易受伤害的小供应商规定更长的付款期限, 可能会加剧组织间的关系, 甚至在采购链中造成严重的风险<sup>[1]</sup>。供应商停止工作, 买方将承担向另一方转让的费用。汽车业的例子表明, 战略供应商即将破产的代价可能非常高, 比如福特不得不补贴他的零件供应商, 并正在考虑寻求保护。相关调查表明, 32%的公司报告延迟付款严重威胁到企业的长期生

存。小供应商获得流动资金的机会有限, 不可避免地导致减少创新潜力, 可能对供应链中的长期创新构成严重威胁, 从而损害企业发展竞争力。从整个供应链的角度来看, 供应链融资作为优化组织间资金流动的一种协作方式, 它大大提高了整个供应链的竞争力, 从而创造了一种利益相关者都能够获胜的局面。比如世界上最大的建筑设备制造商Caterpillar避免投标风险, 是因为启动了价值链金融计划。宋华和杨玄(2018年)选定了农业、流通和制造业的几个案例研究, 得到的结论认为, 大型采购公司可以弥补中小企业在供应链结构和关系方面的劣势, 提高网络渗透率, 提高小企业的竞争力, 改善供应链的财务业绩。

### 1.3 诱导限制性因素

在传统的以限制性奖励为基础的融资机制下, 商业银行作为主要的金融机构, 垄断了信贷市场, 为高质量、信誉好的大公司提供服务, 从而使中小企业处于一种受限制的环境中。财政部有关研究所的统计数据显示, 生态系统发展供应链融资业务, 满足约60000个供应企业的融资需要, 有99000个合作社和大约89%的企业在获得资金方面有困难, 如果商业银行改变对信贷市场的垄断, 可以帮助中小企业改善获得资金的机会。根据中国工业信息网的一项研究, 到2017年我国金融市场供应链的规模为14.42万亿元, 到2020年底, 这一目标可望达到27.01万亿元。

## 2 供应链金融发展的融资模式

### 2.1 正向和反向保理

保理是指金融机构为获得资金而出售应收款货币, 保理与资产负债表贷款或银行透支不同的是它不仅取决于供应商的财务状况, 而且还取决于应收款的风险和价值。保理商买方明确向金融机构保证, 将在信用证到期日付款, 利用发票查明信誉良好的买主的应收账款, 从而减少了风险, 减少了对价格事项的依赖, 按一般来说买方接受向金融机构付款的法律义务, 并负责解决经营问题。反向保理基本原则是投资一级的买方与金融机构合作, 向供应商提供较便宜的短期融资, 以声誉为依据选择买家。购买的供应商将确认的发票送交金融机构并取得流动资金。反向保理包括手动贴现和自动保理对方的手动折扣, 使供应商能够接受以折扣为基础的预付款, 满足现金流需要。

### 2.2 动态折扣

目前, 动态标签的依据是预付款的折扣, 例如预付款贴现条件为“1/10, 30”, 即贷款期为30天, 如果在10天内支付,

则扣减金额的1%。开发票的贴现政策缺乏灵活性,可以接受或放弃,动态贴现非常灵活,包含了提供的所有可能性如需预付款项,则按付款日期与实际付款日期之间的一个时间函数折抵。动态折扣中的关键事件联系是对发票的批准,该批准一旦完成,就会向供应商发出信号,表明可以申请支付,获得折扣。动态贴现来源可分为两类:(1)由供应商发起,供应商可决定竞争性贴现,以吸引买方预付款;(2)根据购买者的倡议,购买者可以期望最低利率,与供货商长期关系的灵活贴现战略是以行业等因素为基础。金融机构,例如银行往往向财务状况良好的大公司提供金融服务,以控制这些公司的金融风险,提供信贷的过程通常侧重于金融企业的偿付能力、偿还来源和担保资产,在传统的融资模式中商业银行主要以信用评级为基础提供贷款,由于业务不稳定,2A级以上大型企业和大多数中小型企业的信贷水平普遍低于3B。由于还款来源不确定和担保不足,中小企业信贷水平低,使得银行等金融机构难以批准贷款,而供应链中的融资可能将大量中小企业的信用提高,主要是在提供信贷范围之内。

### 2.3 过境供应链融资

随着货物流动的数字化,过境供应链融资带来了新的融资机会,而且由于物流服务供应商已经能够获得有关供应链活动和物流的相关信息。这类融资为信贷有限的供应商提供了创新的融资解决办法,将物流服务和融资服务结合起来<sup>[2]</sup>。财务方面后勤服务供应商可将后勤信息和过境存货状况与金融机构联系起来,减少金融风险。在信用社金融机构参与问题中,过境融资可分为三类库存品融资:库存品担保信贷、仓库融资和信贷单位的库存品质押,将库存品作为一种担保交由金融机构保管,由后勤服务供应商监督。仓库融资模式是由供应商将库存品存入一个后勤服务供应商并对其征税,而银行则为供应商提供资金。抵押价值的功能并设定最低限度,统一信贷模式是由金融机构向后勤服务提供者提供资金,由其直接供资,金融机构只提供资金并监督发放贷款的过程。

### 2.4 定购单的融资

供应商可通过向机构授予合同获得必要的定购单,财政部在生产或装运前购买原材料的融资传统上是由供应商向有关机构提供担保,存在作为担保的定购单,买受人为获得融资而签署的定购单,如果供应商的交易不可靠,金融机构仍有一定的风险,只有表现良好和稳定的供应商才有资格获得用于执行信用证的融资。定购单融资的风险情况很可能在供应链融资方面,买受人可作出不可撤销的购买承诺,以提高其供应商的债务水平,或与定购单一道提出一项担保协议,以弥补交易可能造成的损失,减少银行风险。在这两种情况

下,买方的商业风险增加了,供应商投资水平提高了买方的长期价值。供应链融资是一个核心要素,供应链金融业务的迅速发展可为金融市场带来巨大的收益。鉴于在数据和风险控制方面的巨大技术优势,供应链融资机构将生态系统的供应者和合作者以订购单的形式纳入信贷范围,这不仅是为了巩固客户基础,也是为了增加财政收入。供应链的金融发展对金融服务质量和效率的需求不断增加,这也推动了金融科学和技术领域金融服务的不断创新。

### 2.5 降低审批和信息收集费用

融资形式可以降低审核批准费用,比如京东供应链融资是以自动批准贷款为基础的,在有资金需要的情况下,网上直接提出有关中小企业的资金要求,迅速向账户提供资金,改变了传统的信贷机制,手工批准的成本和工作量是巨大的,要能够更有效地处理贷款,节省贷款费用<sup>[3]</sup>。另外收集资料的费用也可以减少,在京东供应链财务模式的框架内,接受财政支助的企业是与京东进行商业交易的合作社。基于长期伙伴关系的基础,这些公司可以留下大量的信息资料,主要是借助大数据分析技术,京东平台的基本数据和信息充分整合了资金流动,有关公司的信息和后勤信息,采用直接的风险管理模式,对金融公司的业务和信贷水平进行评估,可作为提供信贷的基础,并在一定程度上减少收集贷款前信息的费用。监督管理费用可能减少,由于现代物流和仓库管理具有巨大的技术优势,京东的金融机构可以对质押资产的价值、库存和运输状况的变化进行实时管理,同时降低质押资产的成本。管制和帮助中小企业保持其存货并提高其资金使用效率,与中小企业签订贷款合同,金融机构通过证券组合进行的资金转移业务,对贷款后资金流动进行了严格控制,降低了人工调节和监督管理的成本<sup>[4]</sup>。

## 3 结论

综上所述,供应链金融发展动因有三方面的表现:促使微型企业解决融资困难、形成持续创新型供应链、受诱导限制性因素的驱动。供应链金融发展的融资模式需要从正向和反向保理、动态折扣、过境供应链融资、定购单的融资、降低审批和信息收集费用这五方面入手,实现供应链金融的向好发展。

### 参考文献

- [1] 王岚,王凯.供应链金融发展动因及融资模式研究[J].中国商论,2019(18):48-49.
- [2] 陈晓玲.基于区块链技术的供应链金融模式探究——以中企云链为例[J].金融理论与教学,2020(05):56-61.
- [3] 臧健宇,姜苑,邓霜雪.供应链金融对黑龙江省中小企业融资的影响[J].现代营销(下旬刊),2020(10):32-33.
- [4] 唐秀欢.供应链金融风险评评估研究[J].新金融世界,2020(2):18-19,21.