

商业银行开展供应链金融业务的典型业务模式研究

张弛

(重庆银行股份有限公司西安分行; zhangchi_2010@163.com)

摘 要: 随着商业流通时代的到来,过去银行传统的固定资产贷款为主的盈利模式也发生了转变,其中间业务越来越受到关注。同时由于大型企业为了寻求成本最小化,进而向上游企业赊购、要求下游企业提前付款,采用这种供应链内部融资的手段,降低了大型企业的财务成本,增加了资金使用率,但上下游企业也因此产生了较大的财务压力。正是以此为契机,银行采取依托大型企业,开拓上下游中小企业的供应链融资手段,有效解决中小企业的信贷问题、降低信贷风险,供应链融资势必成为银行未来授信业务的主要手段。本文将从供应链金融业务的发展现状,比较分析典型的业务模式,提出商业银行开展供应链融资的有效途径,更好发挥金融行业支持实体经济发展质效。

关键词: 商业银行; 供应链金融; 供应链融资; 实体经济

1 供应链金融的概念和发展

中国人民银行等八部委于 2020 年发布的《关于规范发展供应链金融支持供应链产业链稳定循环和优化升级的意见》,对供应链金融做了明确界定:“供应链金融是指从供应链产业链整体出发,运用金融科技手段,整合物流、资金流、信息流等信息,在真实交易的背景下,构建供应链中占主导地位的核心企业与上下游企业一体化的金融供给体系和风险评估体系,提供系统性的金融解决方案,以快速响应产业链上企业的结算、融资、财务管理等综合需求,降低企业成本,提升产业链各方价值”。

供应链金融是指一种在供应链行业发展过程中,与金融服务紧密结合形成的特定领域内的创新业务模式。它主要通过银行、保理公司、融资租赁公司、金融租赁公司等金融机构参与下,供应链上各环节的企业借助金融业务所提供资金结算、融资支持、资源共享等,以整合资金流、信息流和物流,通过提高整个供应链的运作效率和竞争力。供应链金融主要是指各类金融机构围绕产业链、行业中的核心企业,依据核心企业资产实力和信用水平,为供应链上各环节节点参与方和其他企业提供的一系列金融产品或服务的总称。

20 世纪 90 年代初,供应链金融的主要是围绕货物流开展的金融创新,以贸易融资和应收账款融资为主,所开展的业务范围比较有限。随着全球化和信息技术的发展,供应链金融涉及的范围不断扩大,需要解决的问题和领域逐渐增多,已经形成兼具专业性和综合性的金融服务,涵盖应收账款融资、逆向保理、供应链贷款、订单融资、仓单融资等多种融资方式。我国探索供应链金融发展大致历经了以下主要的发展阶段:供应链金融 1.0 时代,主要形成的是线下“1+N”模式,初期以商业银行为主导,依托核心企业为信用载体,采用人为识别和人工安排为主要形式;进入 2.0 时代,逐渐形成了线上化“1+N”模式,这一阶段互联网的蓬勃发展加速了线上化运营,在核心企业为主导的模式下呈现了多主体参与、运营线上化的特点;第三阶段,模式不断创新突破,探索出了“N+1+N”的新型参与模式,供应链金融逐渐形成了跨区域、跨部门、跨链条的多方参与的供应链生态体系。在产业数字化大趋势下,区块链技术、智能合约应用又给供应链金融带来了跨越式的发展,大数据、物联网、区块链、人工智能等技术发展日益成熟,并率先在金融领域实现了与供应链环节的的场景应用与迭代升级,供应链金融也进入了数字化时代。

通过外延和内涵不断发展的供应链金融革新,中小企业所能获取的金融服务更加丰富,可以在供应链中各个环节获取灵活的金融服务和定制化的信贷支持,大大降低了链上企业的外部融资成本、提高了融资速度和便利度,区块链技术的应用也减少结算风险、融资风险。

2 供应链金融的主要模式

随着商业流通时代的到来，过去银行传统的固定资产贷款为主的盈利模式也发生了转变，其中间业务越来越受到关注。同时由于大型企业为了寻求成本最小化，进而向上游企业赊购、要求下游企业提前付款，采用这种供应链内部融资的手段，降低了大型企业的财务成本，增加了资金使用率，但上下游企业也因此产生了较大的财务压力。正是以此为契机，银行采取依托大型企业，开拓上下游中小企业的供应链融资手段，从而在增加信贷的同时，广泛拓展中间业务。

供应链融资，能够有效的拓展银行的中间业务，同时能够有效解决中小企业的信贷问题、降低信贷风险，因此供应链融资势必成为银行未来授信业务的主要手段。供应链融资大体上可以分为：应收账款类、预付账款类、物流服务类以及电子产品四大类。

近年，供应链金融创新模式不断丰富：一是逆向保理模式。通过核心企业的信用背书，供应链上的中小企业以真实贸易背景为依托获取了便利的融资支持。逆向保理模式有效降低链上企业的融资成本，围绕供应链的物流、信息流印证，提高结算环节的资金流动性。二是电子商务平台模式。电子商务平台通过大数据和技术优势，将分布在各处的信息链接汇总在产业链条上，实现供应链金融的数字化和智能化，供应链上的参与方围绕平台数据获取到便捷和高效的金融服务，效率大大提高。三是融资租赁模式。围绕租赁物，各参与方将供应链中的实物特定化作为融资的对象，通过组合融资、融物，以租赁方式为企业提供资金支持。四是基于区块链技术下的智能合约供应链金融模式。数字技术革新后，供应链业务特点于大数据的结合，两者天然的共性产生了相互融合、互为补充的交互效果，区块链、AI 技术的长足发展使得供应链上的物流、信息流、资金流实现了智能化的链接与印证，在数字技术的发展中供应链金融的新模式很好的结合了共识机制、去中心化的特点，智能合约解决了人工干预环节，效率和效果实现了飞跃式发展。

3 典型业务模式的应用

3.1 应收账款池融资

应收账款池融资业务是指企业将其向客户销售商品所形成的应收账款转让予银行，并且在转让予银行的应收账款保持较为稳定的余额的情况下，银行综合审核后根据应收账款的余额给予企业一定比例的短期融资。应收账款池融资，就是企业无需额外提供抵押和担保，只要将日常分散、小额的应收账款集合起来，形成具有相对稳定的应收账款余额“池”并转让银行，就可以据此获得一定比例金额的融资。应收账款池融资业务几乎可以覆盖企业所有应收款领域，包括出口发票池融资、票据池融资、国内保理池融资、出口退税池融资、出口应收账款池融资等。应收账款池融资业务的创新价值在于，全面盘活企业频繁发生的各类分散账款、保障企业的资金流动性，帮助企业成长。

池融资的显著优点：一是企业零散、小额的应收账款可以汇聚成“池”申请融资，无需其他抵押担保。而先前对于中小企业来说，以前银行一般会要求其提供抵押物或第三方担保才能贷到款；其次就是帮助企业管理了应收账款，改善了账款的收款情况，节约了企业的管理成本。由于企业已经将应收账款全权转让给了银行，因此这些应收账款的收款情况已经和企业没有什么关系了。企业当然也就不需要派专人对此进行管理，节省了人力和财力；再次，就是盘活了企业的资金，加速了资金的流转，使企业能更好的进行发展。而且只要将应收账款持续保持在一定余额之上，企业还可以在银行核定的授信额度内，批量或分次支取贷款；最后，“池融资”方式还有一个好处，就是可以帮助小企业在一定程度上规避人民币升值风险。“池融资”使企业在应收账款到账之前，就可以用美元贷款的方式提前结汇，帮助企业减少可观的汇兑损失。

这项业务主要是针对小额、零散出口应收账款的一种具有创新的产品。这个创新产品的推出打破了原来单笔应收账款融资金额和期限的限制，门槛比一般的应收账款融资要低，具有显著的优点。如今，随着外国银行的进入银行之间的竞争越来越激烈，争夺优质客户的战争也越来越激烈，银行急需寻找新的业务增长点，针对中小企业的金融服务应该成为重点。

3.2 订单融资+保理融资

“订单融资+保理融资”业务组合是指供应商在接到核心企业订单后，银行向客户提供封闭融资，用于组织生产和备货，向核心企业供货后；供应商将发票、发运单据、送检入库单等提交银行，银行为供应商办理应收账款保理融资，归还订单融资；应收账款到期，核心企业按商务合同约定支付货款到供应商在银行开设的专项收款账户，银行收回保理融资，从而完成供应链融资整套流程的一种组合融资业务。具体来看，是针对核心企业与其供应商之间物流、信息流、资金流运作特点，为供应商提供采购、生产、销售全流程的金融支持，有效克服中小企业担保能力不足、银企信息不对称等困难，并在营销模式、业务流程以及风险管理等多个方面进行了创新，满足了客户的融资需求。

贸易融资中订单融资和保理融资业务在全球贸易和金融市场中具有举足轻重地位的业务，目前在中国还仅仅处于初升阶段。由于我国现阶段外贸出口中约 70%是以赊账方式结算，在出口贸易不断增长、国际经济环境剧烈变化的情况下，企业出口应收账款坏账随之增长。通过保理业务，企业可大大降低企业坏账风险和营运资金负担。尤其对那些缺少风险管理能力，自有资金不足或融资渠道匮乏的中小企业，通过银行保理服务，企业可以投入更多的精力专注于生产、技术和业务的扩展。而通过订单融资，封闭资金链，有效解决中小企业融资问题和银行风险监管。

业务特点和优势体现在：对于中小企业而言，该产品组合方案针对核心企业与其供应商之间物流、信息流、资金流运作特点，为供应商提供采购、生产、销售全流程的金融支持，有效克服中小企业担保能力不足、银企信息不对称等困难，并在营销模式、业务流程以及风险管理等多个方面进行了创新，满足了客户的融资需求；对于银行本身而言，银行通过“订单融资+保理融资”业务的组合，更能有效解决企业在各个环节的资金融资问题，相对于只营销单一的订单融资或保理融资业务，更能得到中小企业的欢迎，从而在一定程度上，加大银行收益。

4 拓展供应链金融业务中的关注点

4.1 限定业务环节，设定风险阈值，做好风险控制

对于商业银行而言，由于银行同时提供订单融资和保理融资业务，其所面临的风险相对于只提供单一的银行产品更大，主要包括供应商信用风险和购货商的信用风险。一般而言，供应商的信用风险涉及银行的订单融资风险，下游购货商的信用风险涉及到银行的保理融资风险。

对于供应商信用风险来说，由于没有传统担保物，银行的压力更大，虽然申请手续简便，但银行对整个订单质押贷款的流程审核会更严格。在甄选客户时，一般会选择跟本行有合作基础的企业或优质客户；在审核订单时，不仅要确保订单的真实有效，还要看订单的现金流回笼程度高不高；更要看订单所涉产品销售前景如何等等。这些无疑又变相的提高了融资门槛。

对于购货企业信用风险而言，由于融资的还款来源是下游购货企业的支付货款，因此下游购货企业资质应是银行的另一关注重点。下游购货企业的资信状态，包括一些基本指标，如财务状况、资本实力、企业管理素质、领导人素质和现金流状况等等，都会在一定程度上影响订单的实现，从而给融资方带来风险。

因此，银行对保理融资业务应从严控制，买卖双方仅限于银行重点目标客户或已有授信的优质客户，视同对买卖双方的信用贷款管理，同时占用买卖双方在银行的综合授信额度；同时，银行应以自己的名义开立应收债权融资账户，用于直接回收应收账款。在买卖双方的信用情况优良下，也可指定卖方作为银行的收款代理人。

4.2 完善信用评价体系建设

银行、保理等金融机构在发展供应链金融业务中，需要重点关注链上企业自身的行业前景、管理团队素质、经营模式、财务表现和未来发展前景，建立完善的信用评级体系，并通过量化相关指标因素评估其融资风险，更准确地评估供应链企业的经营风险、财务风险、市场风险和信用风险，从而更好地满足融资需求。首先，在贷前环节应做好尽职调查、核实工作，应从多维度出发，识别、规避高风险企业和领域，对供应链

金融参与方的偿债能力、偿债意愿进行调查是业务开展的基础，还需要对供应链业务环节中涉及合同的有效性、真实性以及合同条款的完整性进行合规审查和判断。其次，借助区块链技术提高供应链金融效率和效果，做好评价体系的完善。区块链技术是互联网技术、大数据技术的高度融合，通过数据鉴证和整合优势，发挥好其可追溯、不可篡改、透明和集体维护等特点，为企业之间建立相互信任发展基础，通过可信机制简化业务流程。最后，应从企业基本情况、偿债情况、营运情况、盈利情况和成长情况等方面综合考量供应链上下游企业的风险，特别是加大对企业管理者的基本素质能力判别的模型权重，并对企业在供应链上参与的紧密程度和重要程度进行赋值，在链上数据印证基础上适当弱化其财务指标表现，有增有减进行信用评价体系的构建。

4.3 加大数字化平台建设和技术创新

供应链金融可充分结合数字化技术应用，搭建技术平台，促进供应链参与方之间的合作与协作，在信息共享机制下进行风险管理，前瞻预判行业风险、产业链风险、核心企业风险等，降低了供应链金融风险。传统融资方式主要依托多方数据开展企业的信用评价，由于信息不对称、认知偏差、风控技术滞后等原因造成了中小企业融资难、融资贵的问题。而供应链金融天然地将货物流、信息流、资金流进行了整合，供应链中各参与方的紧密合作，具有共同承担风险的特点，建立在交易背景真实可追溯核实的基础下，其风险判断逻辑清晰化、简洁化，有利于进行数字化改造和平台建设。通过供应链数据的整合与上载，供应链金融能够更准确地评估中小企业的信用风险，并自动生成相应的融资方案。其次，供应链金融通过严格的供应链协作和印证，在有限范围内规避了欺诈和风险事件的发生，可通过数字化平台和技术创新，在隐私保护的同时扩大互信范围，实时交互供应链中各个环节的信息输出可信结果，及时发现潜在的风险和问题，有效降低了潜在风险，增加了供应链金融的可靠性和便利性。

参考文献

- [1] 白惠文. 供应链金融融资模式及信用风险管理[J]. 今日财富(中国知识产权), 2023(1): 23-25.
- [2] 曾小川. 供应链金融背景下中小企业融资新路径[J]. 商业观察, 2023, 9(6): 33-36.
- [3] 冯珊珊, 李永梅. 区块链技术在供应链金融信用风险管理中的应用研究[J]. 征信, 2022, 40(2): 59-65.
- [4] 递春. 供应链金融下小微企业信用风险管理[J]. 河北企业, 2020(3): 18-19.
- [5] 王如愿, 甄烨, 王文利. 区块链技术对供应链金融信用风险的影响——基于 PSM-DID 方法的实证分析[J]. 科技和产业, 2022, 22(8): 246-251.