





信和研究院
CREDIT HARMONY RESEARCH

2019年小微企业融资模式研究

2019/2/21

蜜蜂学堂

 每天给你3份前沿资讯报告

 HRD资源交流互换



扫码回复【报告】
拉你进【HRD前沿资讯群】

- 我国小微企业数量多、抗风险能力差，融资需求大，小微企业融资的风控效果难提升，成本效果难兼顾
- 除供应链金融外，税务信息、支付信息贷款两种模式是当下解决中小企业融资难的最佳模式，预计未来将高速增长。其中税务信息覆盖的信息维度多，准确度和集中度高；支付信息全面渗透微型商户的经营信息，且自动化程度高
- 虽然目前“资金-风控-获客”仍均由银行主导，但预计未来这三个环节将分别由银行、第三方风控机构以及流量平台独立主导
- 随着技术及行业的发展，未来的竞争要素趋于多元化。涉足企业应根据额度差异错位竞争，通过自身综合金融科技实力的加强，提升风控能力



主要模式

01

02

典型企业

未来趋势

03

我国小微企业的主要特征：数量多、分布广、融资风险高



信和研究院
CREDIT HARMONY RESEARCH

数量多、分布广

我国的小微企业数量近年来持续增加，并且分布的区域广泛，城市、乡镇和农村都有不少小微企业

融资风险高

自有资金不足，资产规模小，经营范围狭窄，因而小微企业有大量的融资需求，但融资风险较高

管理落后

公司治理结构不完善，管理落后，缺乏长远规划。大部分小微企业目前也存在经营管理上的问题，因而其主营业务受众多因素影响

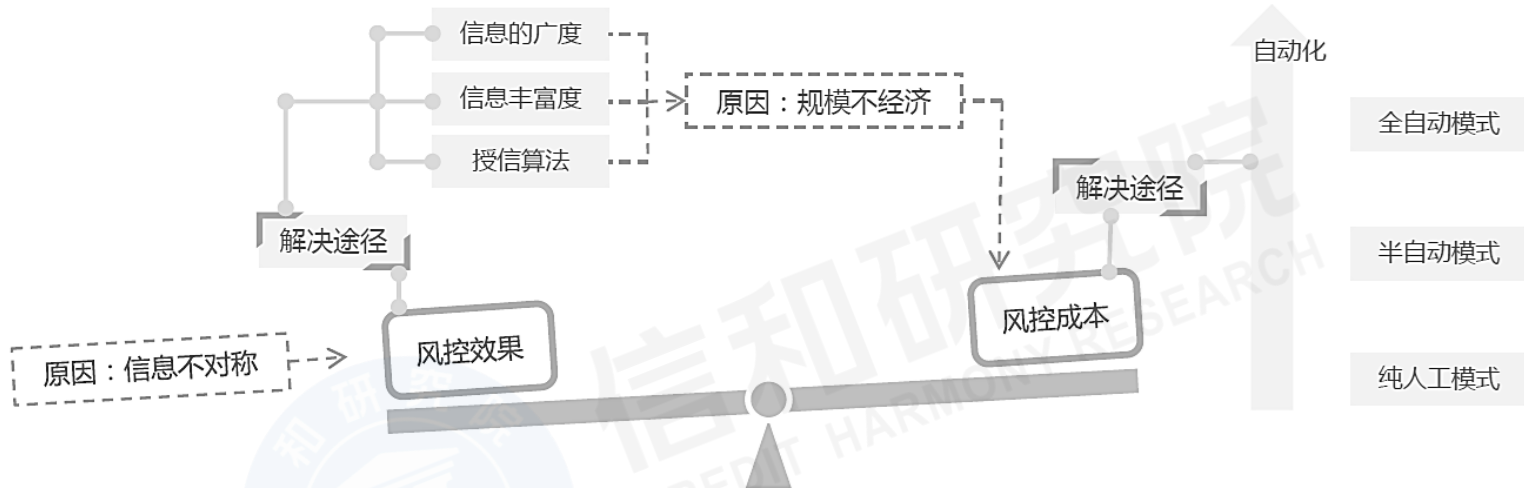
经营差异大

以加工制造、零售贸易、服务等行业为主，小微企业经营状况差异比较大

适应性强

组织结构灵活，适应性强，主营业务具有一定的差异性。小微企业市场容量有限，因而其结构能够灵活调整，主营产品适合企业自身的发展目标，能适应市场需求，具有创新能力

小微企业融资难的主要原因是风控效果难提升，成本效果难兼顾



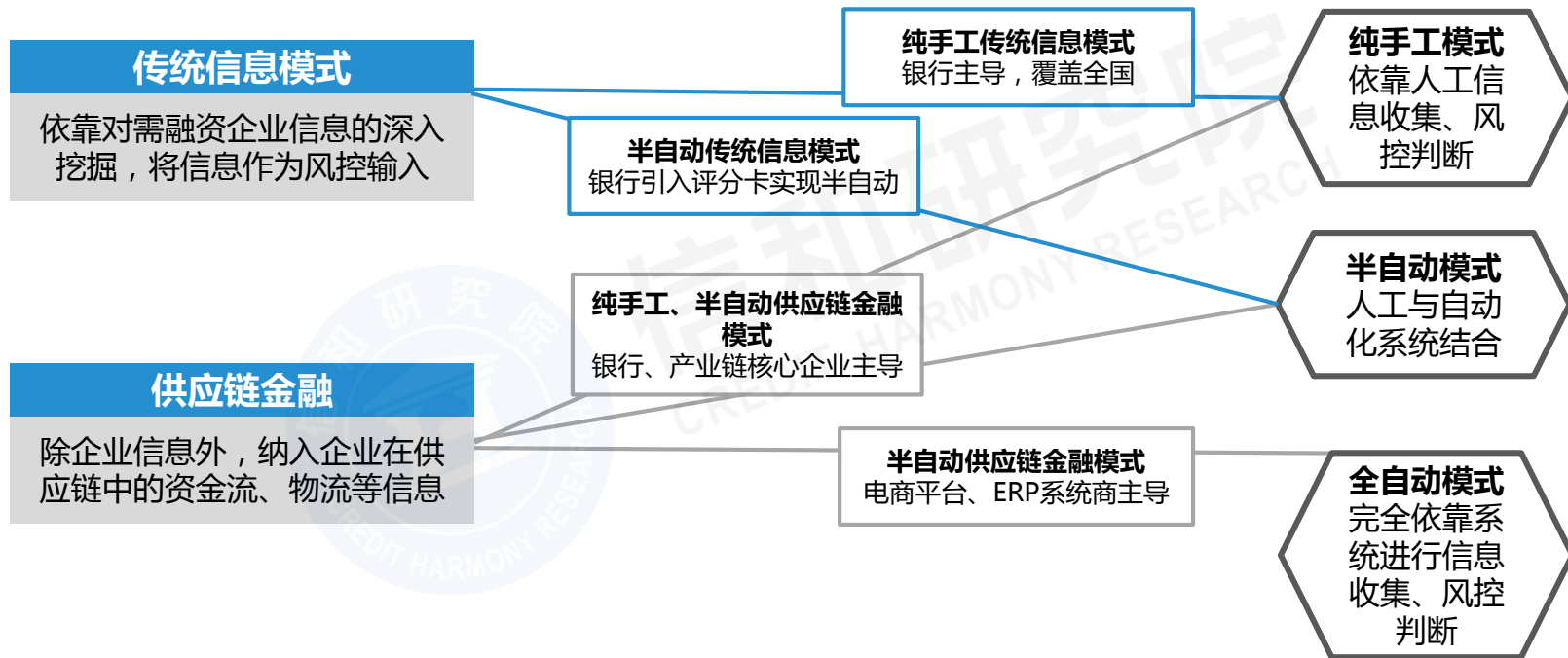
小微企业因管理不完善、报表不规范，其信用水平难以评估，要很好地评估其信用水平，就需要融资提供方在获取信息的广度、丰富度以及授信算法等方面有所提升。同时，风控效果的提升与耗费的成本呈“跷跷板”的关系，要实现两者兼顾，需要在信息获取、业务开展模式上向自动化转变

传统方式中获取的资金链、物流、信息流等信息可在一定程度上解决风控效果的问题；电商、信息系统服务商等通过自动化的信息处理，在一定程度上减少了成本与效果之间的矛盾

风控效果提升和成本控制的不同组合催生了不同的融资模式

风控效果提升角度

风控成本控制角度



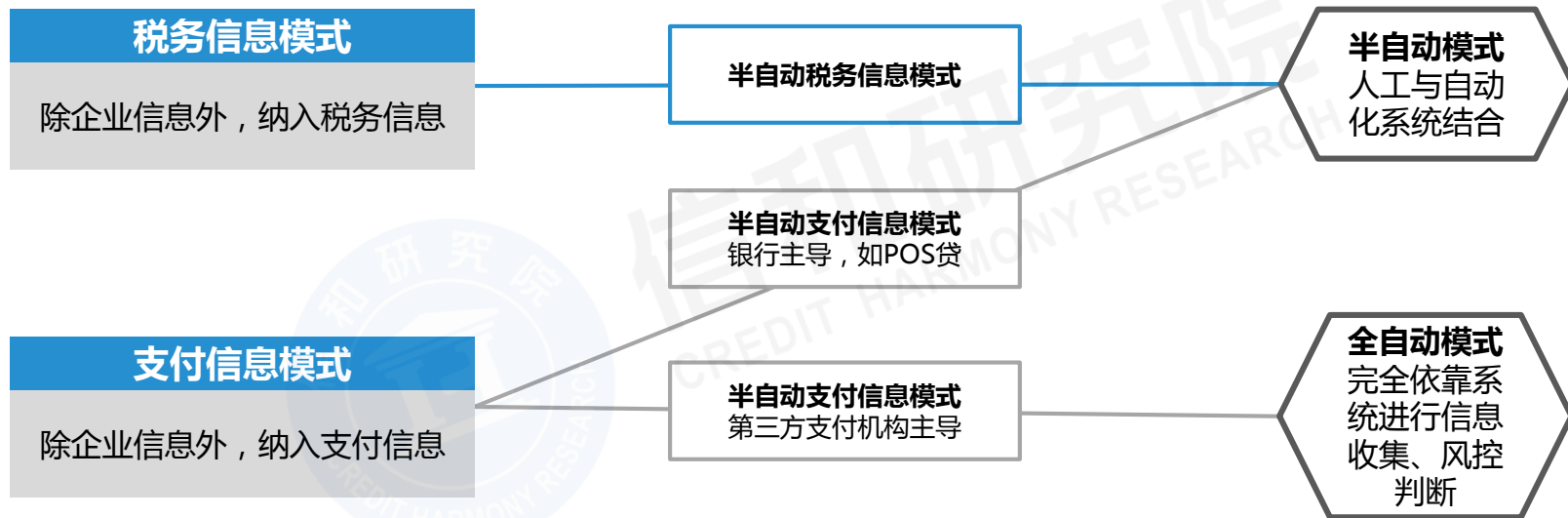
风控效果提升和成本控制的不同组合催生了不同的融资模式

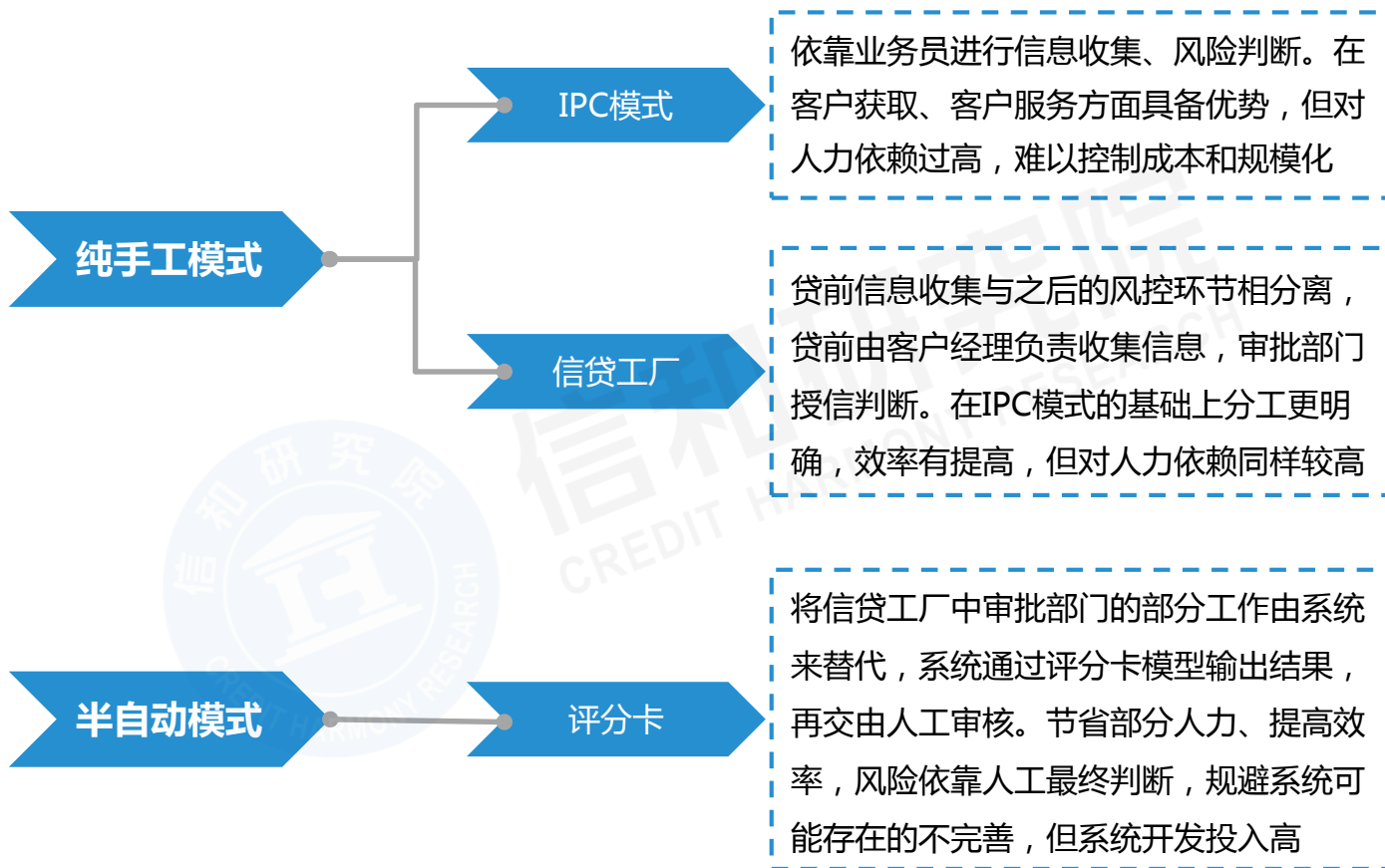


信和研究院
CREDIT HARMONY RESEARCH

风控效果提升角度

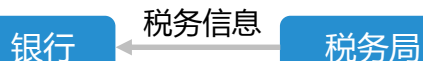
风控成本控制角度





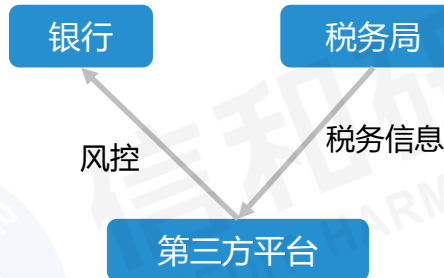
“银税互动”的两类平台模式

地方税务局自建平台



平台上推出可供中小微企业申请的银行信贷产品

第三方金融科技平台

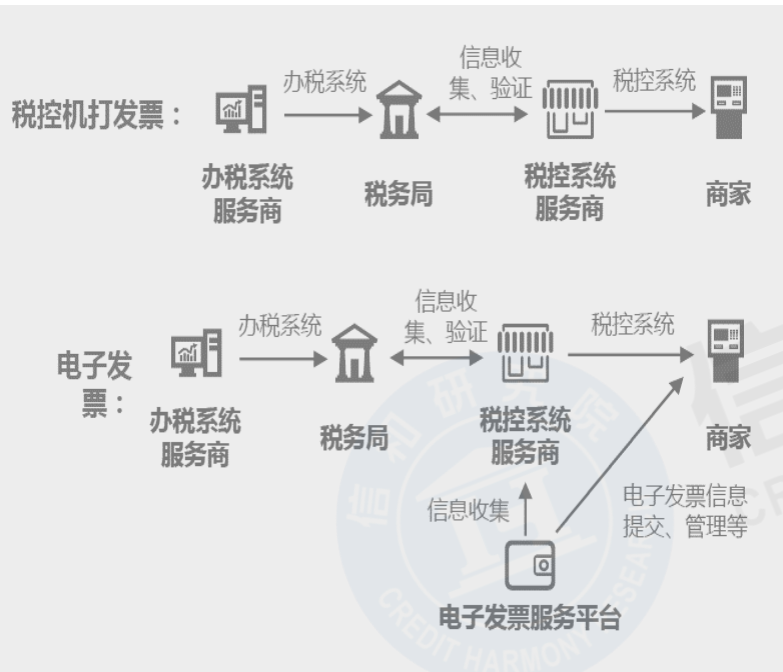


平台推出可供银行作为风控信息输入的企业征信报告
平台推出可供中小微企业申请的银行信贷产品

- 国家税务总局在2015年96号文中提出建立税务部门、银监会派出机构和银行业金融机构合作的“银税互动”
- “银税互动”主要有两种模式，一是由税务局自建平台与银行合作推出地方小微信贷产品
- 二是第三方金融科技平台连接税务局与银行，开展小微信贷业务。主要产品包括：基于税务信息输出风控模型处理后的企业征信报告；与银行合作推出信贷产品、为银行提供风控技术
- 典型的第三方平台包括微众税银、东方微银等



税务信息模式——信息集中度高，可覆盖所有规模企业



主体类型	覆盖企业规模及其数据颗粒度
税务局	覆盖中小微所有规模企业的税务信息。大部分企业税务信息包含经营交易的详细信息；部分微型企业以申报等方式缴税，这部分税务信息仅有企业一段时间整体经营情况、维度较粗
税控系统服务商	税务局税务信息的子集，具体而言，覆盖使用税控系统企业的税务信息，不能覆盖网络发票信息、以申报等形式缴税的部分微型企业。掌握的税务信息均为包含交易信息的详细数据
电子发票服务平台	税控系统服务商税务信息的子集，仅覆盖使用税控系统企业的发票中电子化发票的信息

税务信息覆盖度递减

风控效果提升			成本与效果兼顾
信息的广度	信息的丰富度	信息的可靠性	
正常情况下，税务信息可以覆盖到所有规模的企业，以及企业的所有经营活动。企业在经营活动中均需要缴税，但是部分微型企业以及个体户以申报的方式缴税，税务信息的颗粒度就会相对较粗	税务信息用于小微企业融资时，可输出的企业信息维度包括企业的主营商品信息、采购商品信息、销售额排名、水电支出数据等信息，信息维度与风控效果相关度较高	我国吸取国际先进经验，运用高科技手段结合国内增值税管理实际设计的高科技管理系统“金税工程”，通过税控系统对税务信息进行验证及加密，有效增加了可靠性	税务信息通过“金税工程”所建立的网络、系统进行信息的电子化收集和存储，用于小微企业融资时，可实现全自动化信息收集处理。在信息丰富度上，需补充线下信息时会采用半自动模式

支付信息贷款模式——分为银行卡刷卡及第三方支付两类链条



银行卡刷卡



第三方支付



风控效果提升		成本与效果兼顾
信息的广度	信息的丰富度	
具备支付资质的机构、话语权较大的支付机构在支付业务中能够积累商户丰富的信息，包括商户基本信息、经营流水、商品类型等信息	第三方支付主导的线下支付自2016年起高速发展，微型商户能够以非现金方式进行收付款。这些线上化的支付信息使得小微企业的经营状况能够被自动化地识别，从而使得对商户贷款风险有了衡量手段	支付信息的收集自动化水平较高，支付信息已经完全线上化，信息收集环节无需人工介入，极大地节省了成本

苏宁、新美大等平台为小微企业提供营销等服务，基于小微企业在这些平台上留下的信息对其授信

优势：信息线上化程度高，并能反映部分经营情况

劣势：企业覆盖广度不够，企业经营信息仅能部分覆盖

营销信息贷款

订单信息贷款

基于小微企业线上/线下订单信息，对其进行授信

优势：信息线上化程度高，可以较好覆盖企业经营细节

劣势：覆盖企业广度不够，对单个企业仅能覆盖部分经营信息

以小微企业的资产作为质押

进行融资的模式

优势：可利用资产控制风险

劣势：小微企业可供质押的

资产有限；且需要人工对资

产进行评估，对人力依赖较

大，因此成本也较高

资产质押

融资担保

担保机构充当第三方保证人，

促使贷款业务的达成

2018年9月，国家融资担保

基金正式运营，以再担保为

主要业务，将形成“国家融

资担保基金-省级担保再担

保机构-辖内融资担保机构”

三级机构与银行共同参与的

风险分担机制



主要模式

01

02

典型企业

未来趋势

03



产品优势

- 无需担保、抵押，企业只需以增值税发票数据即可获得融资
- 线上、线下均可申请
- 最高授信1000万

资质要求

- 企业成立2年以上，有连续18个月开票记录即可申请最高300万
- 企业成立3年以上，与平安银行认可的买方合作满2年（且至少1家满3年），可申请最高1000万
- 法人授信需进行应收账款质押

信息来源：平安公司业务公众号

线上（公众号）申请实例

发票贷

中国平安

平安银行
PING AN BANK

产品优势

申请流程

成功案例

我要申请

* 公司名称 请输入公司名称

* 公司注册地 请选择所在区域

* 公司所在市 请选择所在市

* 税务登记号 请输入税务登记号

* 法人姓名 请输入法人姓名

* 企业所属行业 请输入企业所属行业

* 法人身份证号 请输入法人身份证号

* 法人手机号 请输入法人手机号

年发票开票额 请输入金额 万元

年纳税金额 请输入金额 万元

* 验证码 请输入验证码 A42062



“收钱码”获取信用信息 阿里小贷授信放贷

阿里小贷采用信用贷款模式，
审核速度快，额度在2-100万

无现金支付打破交易的不透明性，让每一笔支付都能转化成为数据，并可被记录和追溯，通过无现金支付可以为原本没有征信数据的小微企业建立起信用体系，解决小微企业贷款难题

2017年2月，支付宝推出“收钱码”，商家不用购置扫码枪就可以进行移动支付的快速收款

申贷条件

- 注册时间满6个月的阿里巴巴诚信通会员或中国供应商会员（如果从普通会员转成付费会员，从注册成为普通会员的时间算起）
- 申请人为年龄在18-65周岁的中国公民（不含港澳台），且为企业法定代表人（个体版诚信通为实际经营人）

所需资料

- 企业资金的银行流水（可从所在网上银行下载）
- 企业法定代表人经过实名认证的个人支付宝账户
- 企业法定代表人的银行借记卡卡号（必须为阿里小贷允许的10家银行的借记卡）
- 信用报告授权查询委托书
 - 依据一：交易量、网上信用评价等
 - 依据二：企业自身经营的财务健康状况

“背靠”苏宁

苏宁有长达20多年的零售经验，不仅对供应链以及供应商有着深刻理解，而且与上下游供应商、开放平台商户、超市商户有大量的贸易记录

“数据金矿”

通过大数据和云计算的支持，苏宁金融建立了一个巨大的“数据金矿”，可以快速反应、支持客户的融资需求

苏宁金融通过大数据获取小微企业资信、经营状况，对他们的贷款用途及债务人的偿还能力等也有着十分精准的把控，风险控制能力较银行有显著优势，贷款边际成本趋向于零，能够为中小企业最大程度地减轻融资负担

“数据金矿”快速调用小微企业在苏宁的资产信息和贸易数据作为苏宁金融对其授信的依据；根据企业在“数据金矿”的订单、库存、配送、资金来往等情况，苏宁金融对企业信息流、资金流和物流数据有全面的把握，给予数额不等的授信额度

优势

智能授信

精准把控

产品概况

- 为苏宁云台商户提供基于店铺经营情况的信用贷款
- 最高可贷200万，最快5分钟放款，按日计息，订单款自动还款的日利率为万分之三点五，随借随还，款项直接发放至商户的易付宝账户中
- 贷款的全流程可在线操作，包括：申贷信息的填写、贷款合同的确认以及账号绑定和收款操作等
- 申请店铺需为正常经营状态，当前贷款不存在逾期，且一年内在苏宁云台无严重违规

《爱信诺信用融资审贷报告》信息维度

- 1. 企业信息 1.1-1.4 企业基本信息、股东信息、高管信息、往来银行信息
1.5 签到信息：税控盘签到日期、IP地址等
- 2. 经营信息 2.1 所属区域及行业 2.2 区域及行业排名：销售额排名区间等
- 3. 经营风险 3.1 采集发票数据统计
3.2 主营收入分析
3.2.1 主营商品分析：商品名称、销售金额、销售次数等
3.2.2 商品分类分析 3.2.3 销项发票分析
3.3 成本分析
3.3.1 采购商品分析：商品名称、采购金额、采购次数等
3.3.2-3.3.8 水费支出、电费支出、燃气支出、热力支出、运输与仓储支出、物业支出、销项发票分析
3.4 上游企业分析：企业数量、交易金额等
3.4.1 前十大上游企业：企业名称、纳税识别号编号等
3.4.2-3.4.5 上游地域分布、行业分布、类型分布、年龄分布
3.5 下游企业分析：企业数量、交易金额、下游稳定指数等
3.5.1-3.5.5 前十大下游企业、下游地域分布、行业分布、类型分布、年龄分布
- 4. 抵质押信息 4.1 动产抵押信息 4.2 股权出质信息
- 5. 警示信息 非正常用户信息、欠税信息、重大税收违法、司法信息
- 6. 爱信诺指数 成长指数、履约指数

爱信诺征信有限公司由航天信息股份有限公司注册、全资控股，是一家专业从事大数据企业征信业务的互联网公司。爱信诺征信有限公司基于航天信息股份有限公司十几年来从事电子政务、电子商务方面的业务资源、数据资源、渠道服务资源。爱信诺征信拥有3000万余户企业信用数据，覆盖了大多数在册企业



主要模式

01

02

典型企业

未来趋势

03

难题长期存在

小微企业融资难题与我国经济的下行压力相叠加，在流动性短缺使得资金供给不足的大环境下，预计该难题在未来几年将继续存在

政策持续支持

监管层未来将持续出台各项政策支持小微企业融资业务，除此之外，预计以融资担保基金为代表的多种资金、模式上的支持也将陆续出台

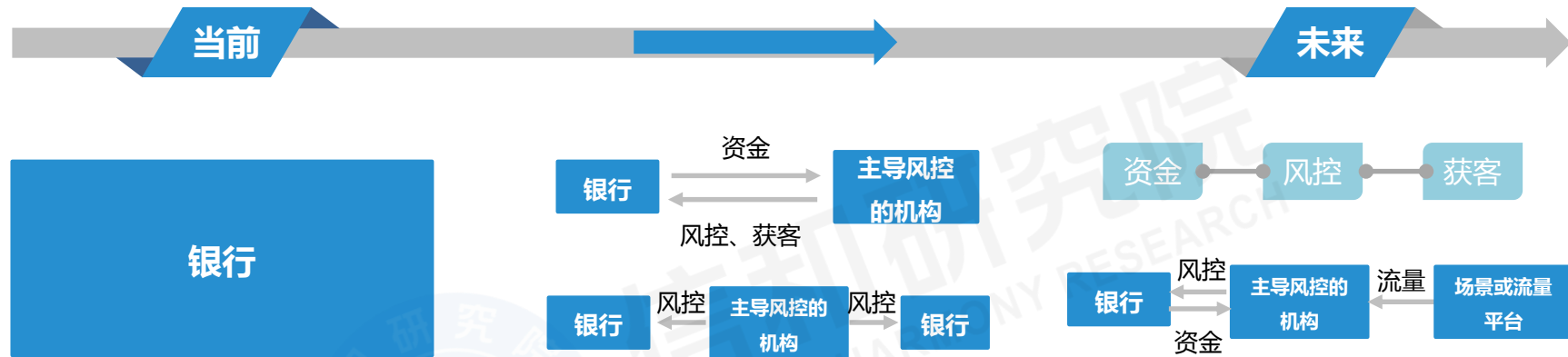
现有模式发展趋势

财税信息模式中，电子发票正在逐步普及；支付信息模式中，原本仅能由第三方支付机构掌握的支付信息将同步由网联或银联掌握

探索新模式

产业互联网等新业态的推进，将带来模式创新，科技机构云平台将积累更多维度的风控依据

小微企业融资产业链未来变迁趋势



由于银行在资金规模、资金成本等方面具备优势，而支付信息贷款模式中第三方支付机构等机构在风控、获客方面具备优势，因而产业链正处在向“资金-风控与获客”量环节分化演化的进程中

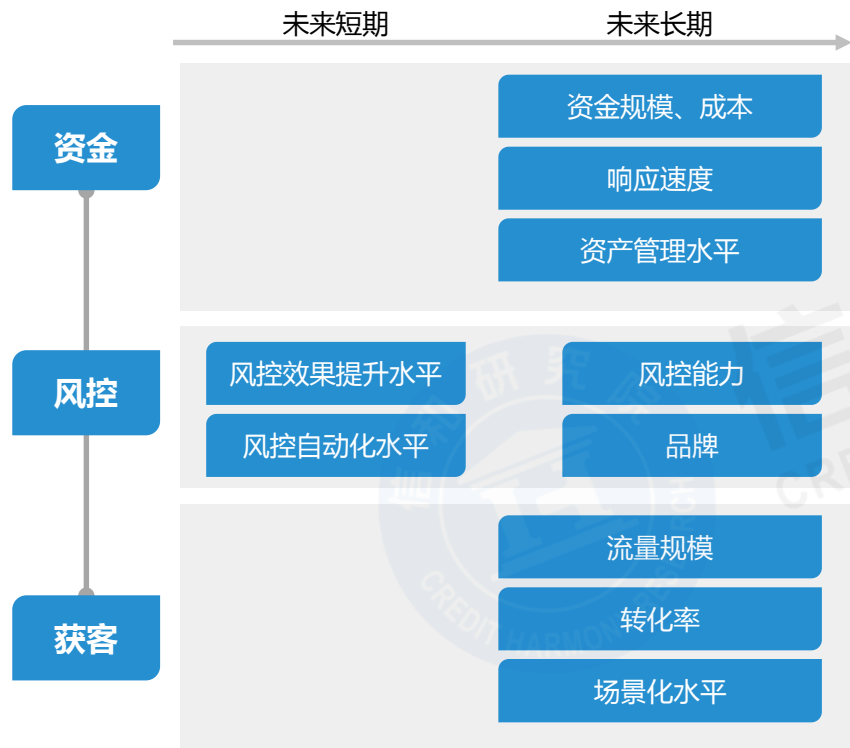
此外，参考消费金融行业过去几年的产业链变迁历程，在资金、风控能力逐步构建完善后，获客将成为新的竞争点，因此预计未来小微企业贷款产业链将分化成为“资金-风控-获客”三环节

未来竞争要素将趋于多元化，企业应根据贷款额度差异错位竞争

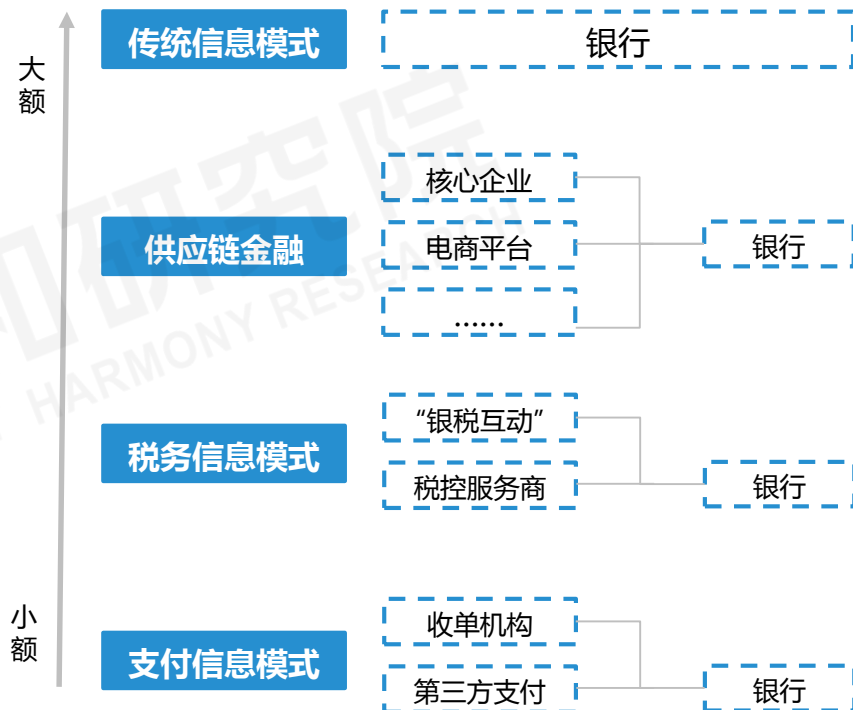


信和研究院
CREDIT HARMONY RESEARCH

行业竞争要素未来趋势



未来行业竞争格局



以苏宁金融为借鉴

风控效果提升

- ✓ 供应链金融业务可利用苏宁大数据系统的八大产业数据
- ✓ CSI系统可涵盖“设备、位置、行为、关系、习惯”维度数据
- ✓ 通过苏宁云台积累商户运营、营销等方面数据

风控安全大脑CSI系统

智能案件分析系统

物流库存管理系统（4ps）

企业知识图谱

风控流程自动化

- ✓ 贷速融可对货值进行自动评估，同时与苏宁物流进行生产、运输、存储、销售的数据交叉验证
- ✓ 账速融可利用苏宁交易系统自动评估信用额度
- ✓ 信速融可实现全流程在线操作，最快3分钟放款

- ✓ 针对小微企业的贷前、贷中、贷后决策与跟踪，蕴含着丰富信息知识图谱图结构使回归命中率与漏报率比传统模型更加有效，通过Embedding方法可以将图结构转化为连续空间的向量，进一步通过回归预测模型可针对客户的出险率进行预测。又基于图结构，可以通过关系边进行游走，寻找企业、法人等节点的深度关联关系（如：可以进行股权穿透分析，寻找疑似实际控制人等信息）。最后，基于规则触发模型，设置阈值条件以及触发结果，可在知识图谱更新时触发规则以提示风险。
- ✓ 同时通过知识图谱的图结构进一步揭示关联企业的风险。

数据风控实验室

研发包括风控安全大脑CSI系统在内的数据系统，用于金融领域的风控。

物联网实验室

研发通过物联网实现对动产无遗漏的监管，降低动产质押风险。

区块链实验室

研究区块链技术解决金融互信问题。已实现区块链在信用证方面的落地应用。

金融云实验室

研究金融云，通过云平台开放包括跨境结算、生物特征识别、数字营销等能力。

2018年中国小微企业融资相关政策及重大举措梳理

● 2018.01	央行实施年内第一次定向降准0.5-1%	● 将对银行业金融机构的“三个不低于”要求改为“两增两控”新目标。“两增”即单户授信总额1000万元以下（含）小微企业贷款同比增速不低于各项贷款同比增速，有贷款余额的户数不低于上年同期水平；“两控”即合理控制小微企业贷款资产质量水平和贷款综合成本（包括利率和贷款相关的银行服务收费）水平
● 2018.02	银监会发布《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》	
● 2018.04	央行实施年内第二次定向降准1%	
● 2018.06	央行宣布适当扩大中期借贷便利（MLF）担保品范围	● 提出各级监管部门要继续深化和推广“银税互动”和“银商合作”，引导银行业金融机构加强与相关政府部门的信用信息共享。
● 2018.06	央行等部门发布《关于进一步深化小微企业金融服务的意见》	● 强调优先考虑将小微企业、绿色和“三农”金融债券及贷款纳入MLF担保品范围。
● 2018.01	央行实施年内第二次定向降准0.5%	● 改进宏观审慎评估，增加小微企业贷款权重；银行实施内部资金转移优惠价格，合理管控小微企业贷款的内部筹资成本；银行内部考核中实行差异化考核，充分考虑小微企业金融服务情况；地方政府加快小微企业服务平台建设，为小微企业提供财务、税务、人力、法律等配套服务；完善小微企业信用信息共享机制。
● 2018.08	银保监会发布《加强监管引领 打通货币政策传导机制 提高金融服务实体经济水平》、《关于进一步做好信贷工作 提升服务实体经济质效的通知》	
● 2018.08	李克强总理主持召开国务院常务会议	● 建立金融机构绩效考核与小微信贷投放挂钩的激励政策。
● 2018.09	财政部、国家税务总局发布《小微企业贷款利息收入免征增值税通知》	● 自2018年9月1日至2020年12月31日，对金融机构（通过上一年度“两增两控”考核的金融机构）向小型企业、微型企业和个体工商户发放小额贷款（不高于1000万元）取得的利息收入，免征增值税。
● 2018.09	财政部披露国家融担基金正式运营	● 再担保业务为主，形成“国家融资担保基金—省级担保再担保机构—辖内融资担保机构”三级机构与银行共同参与的业务联动和风险分担机制，为小微企业提供低贷款利率和担保费率的贷款；适当开展对省级担保再担保机构的股权投资业务。



信和研究院
CREDIT HARMONY RESEARCH

致力于打造金融科技领域高影响力的智库组织



长按识别二维码，关注信和研究院

信和研究院正式成立于2017年3月1日，致力于打造金融科技领域高影响力的智库组织。对内成为公司科学决策、创新孵化和战略管控的引擎；对外成为公司理念发声、合作联盟和监管互动的枢纽。研究院旨在推动科技金融主业各体系胸怀全局，放眼未来，凝心聚力，科学管理和合规运营，不断强化公司在行业竞合中的优势地位。



信和研究院
CREDIT HARMONY RESEARCH

北京市丰台区南四环西路186号汉威国际广场3区3号楼3层305-308室 P.C 100070
Tel : 010-50808953 <http://research.creditharmony.cn>