

Dimex 狄美斯

供应链金融科技

Supply Chain FinTech

我们的使命

以科技契合金融提升行业的协同效益为企业创造价值。

关于狄美斯

狄美斯是一家高速发展中技术型公司。公司的创始人团队有超过三十年的境外及境内商业/投资银行经验，并于多年前已涉足于国内供应链金融领域。创始人从过往参与的多宗供应链金融案例，特别是针对快消品行业的投资中获得启发，成立狄美斯进行研发及推行代号为 **Project Ludus¹** 的供应链金融科技项目。

¹拉丁文 Ludus 是古罗马一款类似中国围棋的策略性游戏，同时也是斗士学校的意思。

Project Ludus

供应链金融是须依赖行业供应链上对各企业的规范，而同时金融机构对投资的风险管理和合规性也具备与其他类型的投资不同的要求。行业的规范牵涉的领域是多方面的，包括交易执行的过程、合约的标准、以及交易内容的保密等。而对投资于此等企业的金融机构，风险管理的执行、KYC/AML/GDPR 及其他金融法规都有严谨的规范。促使供应链上大量的中小企业可进行互不信任、公平且合规的交易；并且容许不同的金融机构可以在完全保密和独立的环境下，获得可信赖的信息进行投资是 Project Ludus 的目的。我们的宏愿是每个企业都可以在无须第三方 (包括狄美斯) 参与的情况下与不同的金融机构合作，结合投/融资多方的需求促进行业上各企业的可持续发展。

Project Ludus 的核心技术是由智能合约及人工智能组成的 Ludus (路达) 集成系统应用。根据行业及金融机构的需求以及应用的推广进度，Ludus 是可部署于中心化的平台或去中心化的分布式账本上 (区块链/DAG)，包括普遍为金融机构认可的 Hyperledger 及 Corda。

分布式账本技术 (DLT) 是天然地适用于供应链的交易，而 DLT 技术本来就是为金融而发明 (比特币)。中心化的部署方便系统的维护和更新，但不一定获得金融机构的认可及容易受网络攻击；而去中心化的部署能为账本提供合适的共识机制及 DLT 其他的优越性，包括防网络攻击、杜绝数据篡改、交易和商品可溯源及交易方无需相互信任等多种优点，特别是不同的投资方可无需依赖资产管理公司的“低透明度”运作和管理，使用 Ludus 的投资方是能直接及无需大量人力资源就可自动化投资和实时查察投资情况。

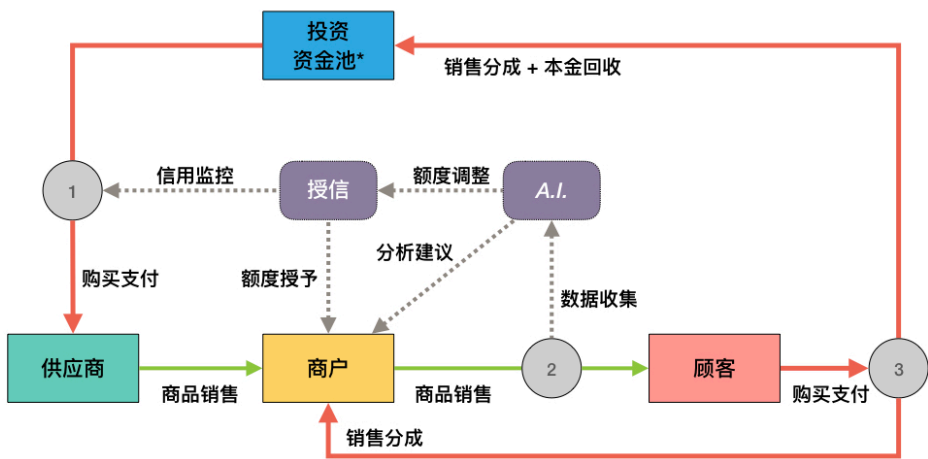
无论是中心化或去中心化的部署, Ludus 的企业及金融机构用户执行的交易合约都是保密和隔离的; 其他不获用户许可的任何人士 (包括狄美斯或云服务商) 都是无法获得交易的内容, 保障用户的商业机密的同时是完全符合 GDPR 数据保障守则。这是 Ludus 与其他互联网 ERP 平台提供的供应链金融的最根本的分别。因隐私及系统专属的缘故, 此等互联网平台是须有其指定的金融机构使用平台进行投资, 对其他金融机构是不适合使用的; 而 Ludus 的设计是容许多投资者参与。事实上, 投资方在 Ludus 上进行投资的标的是某用户的某笔交易, 而不是单纯对该用户投资 (例如: 可口可乐是可以对选定的商户以借贷形式进行投资, 而无需为商户提供购买其他存货的资金或担忧可乐的销售情况会被其他竞争者知识)。

用户交易执行的智能合约并非采用通证 (Token) 代表的虚拟资产, 而是符合合同法/票据法的法律文书并由交易用户电子签署方可执行。根据合约条件自动执行的智能合约, 能有效地减低用户违约的风险; 交易是假设是在互不信任的环境下执行。用户在 Ludus 上的交易支付都是可以由银行执行刚性兑付的, 并且是无需使用第三方支付机构 (支付宝/微信) 执行, 进一步保障用户的隐私²。

² 事实上执行支付的银行也只知支付的内容, 除非获得用户的许可, 用户交易的内容同样对银行是屏蔽的。

交易模型

DIMEX 融资/交易模型



*投资资金池, 包括投资机构独立资金池或集体投资计划资金池

在 Ludus 上商户和商户之间的贸易执行，及商户与投资方的融资和偿还是个闭环的供应链金融模型。买卖双方的贸易和买方与投资方的融资是同步进行；而在整个系统内，多个三方交易组合也是在异步进行。

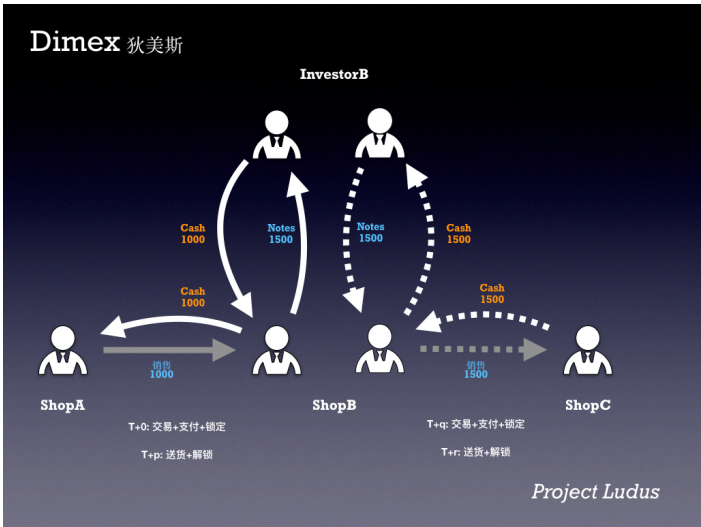
在分布式账本和智能合约严格执行供应链金融模型进行交易的同时，人工智能也将发挥重要的作用。系统早期的 AI 主要是机器学习 (ML) 方面的应用，特别是个别商户和各种商品的销售预测，包括回归分析 (Regression) 和支持向量机 (SVM) 等适当算法学习模型。商户销售的预测主要是作为对商户授信的基础；即销售业绩优良的商户将可获得更多授信进行借贷，而业绩不佳的商户将被减低授信额度。授信方式对商户是有激励

性的作用，商户是可无需忧虑不够商品销售并错失商机，而对商品销售的预测更可为商户本身、其供应商和厂家提供更多的市场资讯、能更有效的管理经营其业务。

交易模型同时也是刚性的风险管理模型，商户违规操作 (例如将商品在系统外变卖) 将是非常困难 (其顾客不一定合作以现金购买)，而商户只能分多次小额现金销售才能套现商品而违约。商户违约操作将会是需多方配合及频繁小额的现金交易，导致违约成本的不对称，而这些不规范行为也能轻易被 AI 算法显示出来 (异常分析)。

人工智能的发展，包括人脸识别和语音识别等应用将是后期的开发并应用于消费者移动终端。人工智能科技的研发是狄美斯科技持续发展的主要路径，同时也是狄美斯预期将来需大量投入资源的方向。

交易模型是概念上的资金流向及执行，而 Ludus 交易的智能合约是充分考虑到法规的要求及多方的真实交易关系，并且是使用符合合同法及票据法的法律文书配合智能合约具备的自动执行性来执行交易。



快消品行业的应用

Project Ludus 于快消品行业上应用计划是覆盖整个快消品行业传统销售渠道³。

利用行业上众多商户⁴的广泛分布性及它们互相交易所构成的贸易和物流网络关系，投资方将使用 Ludus 以“借货”的方式作为切入为商户进行融资和合作。项目的部署是多层次、多方位和多点切入为商户进行融资（借货）和合作，快速地建立一新颖的快消品生态环。

“小到不重要，大到不能倒”是我们的投资理念。小，指的是快消品行业上的商户规模。这些商户大部分都是小微和中小企业商户，而项目对每商户“借货”投资的资金也是小额。个别商户或投资金额对投资方而言是相对不甚重要和意义不大，毕竟可选择合作的商户数量是不少。大，指的是行业的整体规模。传统销售渠道是快消品的主要销售渠道，无论是市场的覆盖范围以致众商户服务的消费者数量都是非常庞大。此庞大的市场规模并不是任何电商或连锁超市所能垄断，而就快消品的消费方式而言，便利店和零售小卖店的存在根本上是难以取代的销售和服务点。

³ 快消品的市场销售渠道在行业内普遍可分为电子商务、超市/大卖场销售渠道和其他便利店、零售小卖店等的传统销售渠道。在市场销售份额而言，电子商务约占10%，而超市/大卖场及传统渠道分别占约40%和50%左右。传统销售渠道是由众多的区域总代理、经销商、批发商和终端便利店和零售小卖店所构成。

⁴ 商户，指的是快消品供应链上的区域总代理、分销商、批发商、便利店和零售小卖店的统称，即 M2B2B2C 的贸易关系中除了生产厂家 (M) 和最终消费者 (C) 外所有的商户 (B)。

以借贷为主的融资和交易模式是针对商户的刚性需求而设计的模式。商户的刚性需求是更多的商品系列和客户以促进销售和盈利，而不是单纯的融通资金或借钱。模式的设计是特别针对商品系列的齐全和充分性、客户的引流向导、购买意欲的刺激和忠诚度的粘性。以借贷为主的融资和交易模式是能为应用的竞争性提供良好的保护壁垒，以刚性的贸易需求减低传统金融机构的“普惠”金融的影响。传统销售渠道本身具备庞大的实体物流运输仓储体系，而配合应用是可抵御大型电商的市场渗透和大型超市 O2O 销售模式的竞争。

在执行部署方面，Ludus 的交易模式具备高度的“可复制性”，模式对传统销售渠道供应链上每家商户都可适用。从每商品的顶端上游区域代理，下至分销商、批发商、便利店和零售小卖店等下游商户都是可以使用标准的融资和交易模式在 Ludus 上进行交易。Ludus 的底层是基于分布式数据库架构，而分布式账本技术是天然适合供应链管理和金融的技术。遍布大街小巷的商户所构成的实体销售网络本身就是个分布式账本技术所需的 P2P 网络。

交易模式除了可纵向复制推广外，项目的执行部署同时是具备高度的横向可复制性。狄美斯贸易是多家品牌饮料的代理商，长期驻有康师傅和伊利等著名饮料品牌的销售团队共同合作开发市场。深耕开发区域市场本来就是区域代理的义务，同时也是厂家极力配合支持的方向。事实上，例如伊利的厂家是有本身研发的贸易软件 App 应用于其产品的供应链管理上，其贸易功能性质与狄美斯系统是类似。可是厂家的 App 应用推广同时也同时面对天然的限制，即他们都是单一品牌，其 App 是无法应用于其他商品上。厂家的 App 同时也欠缺供应链金融的应用，即贸易的交割支付和融资是无法于其 App 上执行，而 Ludus 是能同时弥补了厂家系统的短缺和商户的刚性需求。项目的横向可复制性同时也是基于厂家过往团队的长期合作的基础上；几乎所有地区都有这些著名品牌厂家的代理商户及市场，配合厂家的销售团队，是可轻易地横向发展于其他

地区复制执行。事实上，在市场上也很难找到一家不卖康师傅或可乐的零售小卖店或便利店，而市场上这些商户都是 Project Ludus 的潜在用户群体。

项目的可执行性是必须具备持续融资能力。狄美斯的供应链金融模型并不是针对个别企业和商户而设计的融资和交易模型。融资交易模型是分布式的，即模型是充分利用供应链上商户之间交易的环环相扣的特性进行“借贷”方式的交易和融资。快消品的特点是高流通性，几乎全天候每秒钟市场上都有消费者在购买快消品。行业的资金高周转率和持续不断的现金流跟证券市场的性质是高度相似。“借贷”的资产是可轻易证券化并组成可快速变现、高速回报的金融产品，而持续融资将是依赖这些特性配合金融市场的需求特性而执行。多商户、多商品、高速流转和快速回报的标准化金融产品将会是金融市场上独特的类证券金融工具，对不同类型的投资者和投资机构将会是非常具备吸引力和新颖的金融产品，而消费者即投资者的概念也是狄美斯的投资理念之一。

持续发展及融资

可持续发展和执行是须具备持续的融资能力以应付市场上商户的借贷需求。同时，有效地避免资金的大幅推出而阻碍商户业务的开展是非常重要的。项目的设计是有考虑到持续融资和多方、多渠道的开放式投资方式便利投资是可随时进行或退出，而投资标的资产证券化是非常重要的。

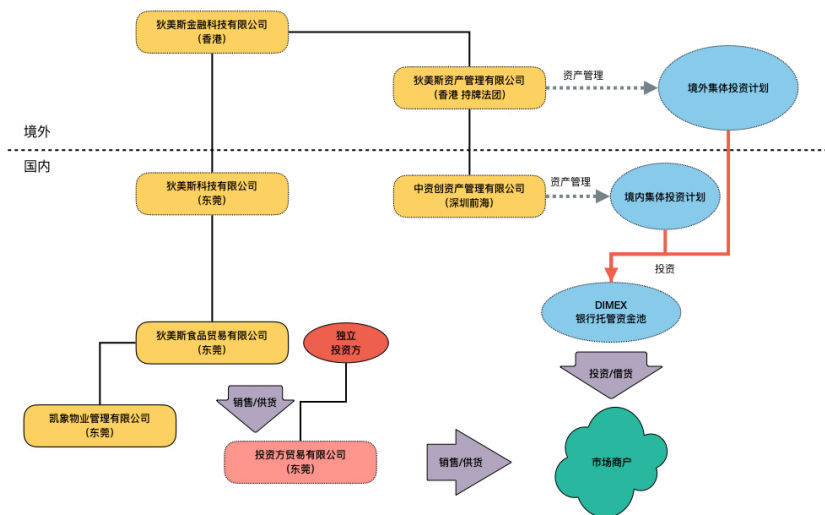
投资标的是借给商户的商品(货)的产权及收益权(标的资产)，投资获得的回报是与销售商户之间的分成，即投资回报是可变动的权益性回报而不是利息性的固定收益。标的资产与投资资金之间的转换和变现是非常频繁，而投资回报也是实时在商品销售时发生及记录。高流通性的标的资产和快速的回报让证券化后的标的资产将会是非常新颖和具备吸引力及安全性的投资，同时为开放式投资提供足够的可行性。

证券化后的标的资产是可以使用 Ludus 进行“通证化”(Tokenization)，即资产证券是可以使用通证(Token)来作为投资凭证交易流通。高流通性和便利的交易将可促使投资是开放式。此外，消费者即投资者也是我们的理念，而促使消费者的预付消费作为为投资在通证化后也将是可行。此融资策略除了能持续获得投资资金外，同时也是种商品促销手段和消费者对商户忠诚度的维护。

在 B2B 融资和交易模型获得足够临界商户量后，狄美斯将推出消费者移动终端 App 以方便消费者获得大量便利店和小卖店的服务支持(例如即时送货服务和语音购买等 AI 功能)。

狄美斯集团架构

狄美斯集团&投资架构



狄美斯金融科技有限公司 (DIMEX FinTech, DFT) 是拟于香港注册成立的金融科技公司，其成立的目的是作为东莞市狄美斯科技有限公司（狄美斯科技）和香港狄美斯资产管理有限公司（狄美斯资产管理）的境外控股公司⁵。

狄美斯金融科技有限公司 (DIMEX FinTech, DFT) 是拟于香港注册成立的金融科技公司，其成立的目的是作为东莞市狄美斯

⁵ 狄美斯科技和狄美斯资产管理是在筹备中的公司，而狄美斯资产管理是需有部分股权由香港汇涛证券有限公司持有。香港汇涛证券是何杰敏出任总裁和持牌人的受证监会规管的持牌法团。

科技有限公司（狄美斯科技）和香港狄美斯资产管理有限公司（狄美斯资产管理）的境外控股公司⁶。

狄美斯资产管理将会是在香港证监会注册的持牌法团，其业务主要为受托管理境外投资者的资产及进行集体投资计划所必须符合的其他投资法规和监管要求。同时，狄美斯资产管理将持有深圳前海中资创资产管理有限公司，而后者是为国内投资者提供金融资产管理服务的公司⁷。

狄美斯科技是 DFT 的境内附属公司，其经营范围包括系统研发及对 DFT 的其他金融科技项目提供技术支援服务。狄美斯科技的附属公司，东莞市狄美斯食品贸易有限公司（狄美斯贸易），是快消品项目的执行平台贸易公司。

⁶ 狄美斯科技和狄美斯资产管理是在营运中的公司，而狄美斯资产管理是需有部分股权由香港汇涛证券有限公司持有。香港汇涛证券是何杰敏出任总裁和持牌人的受证监会规管的持牌法团。

⁷ 前海中资创资产管理是由莫代溪持有及拟于2020年4月份后变更为外资资产管理公司。

联系狄美斯

狄美斯金融科技有限公司

地址：东莞市南城数码城 C2 栋 304 室

电话：

电邮：

网站：

演示：