

海外供应链金融行业研究报告



小米金融科技研究中心

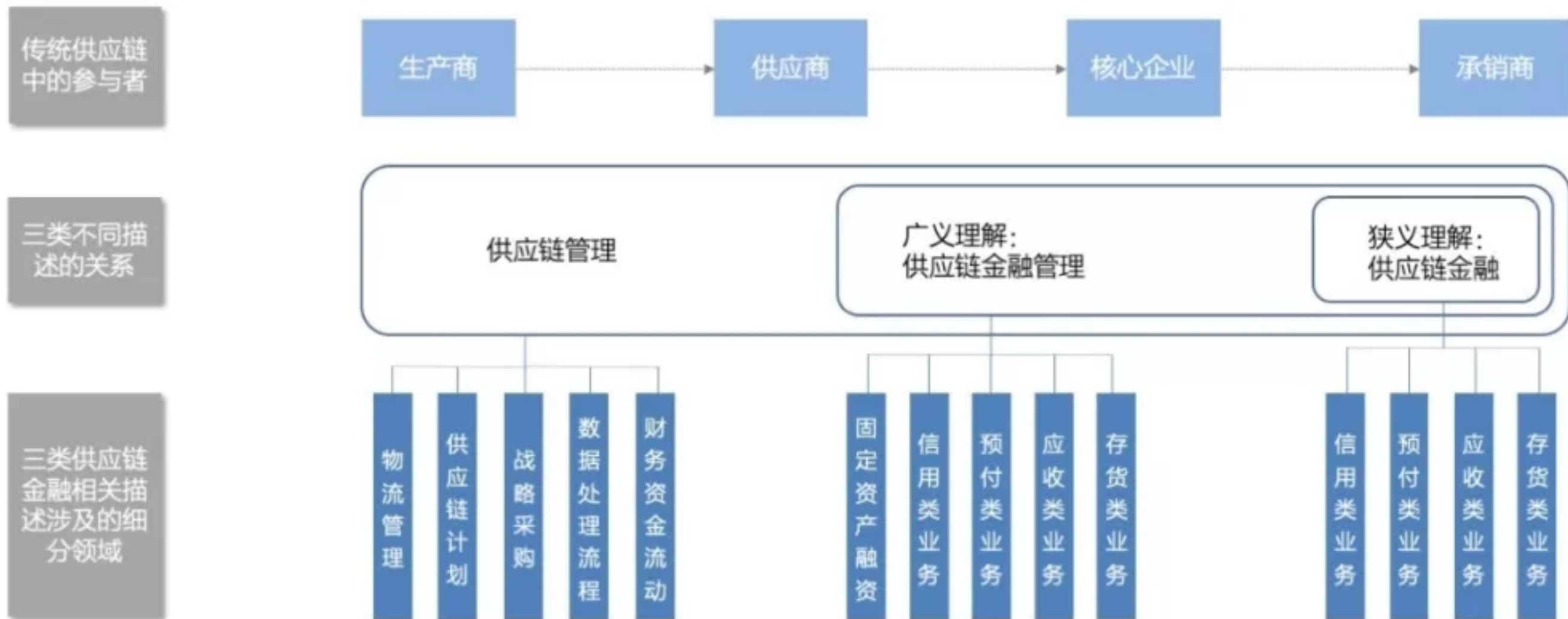
XIAOMI FINTECH RESEARCH CENTER

目录

- 1、海外供应链金融现状
- 2、海外供应链金融经营模式
- 3、海外供应链金融行业发展趋势

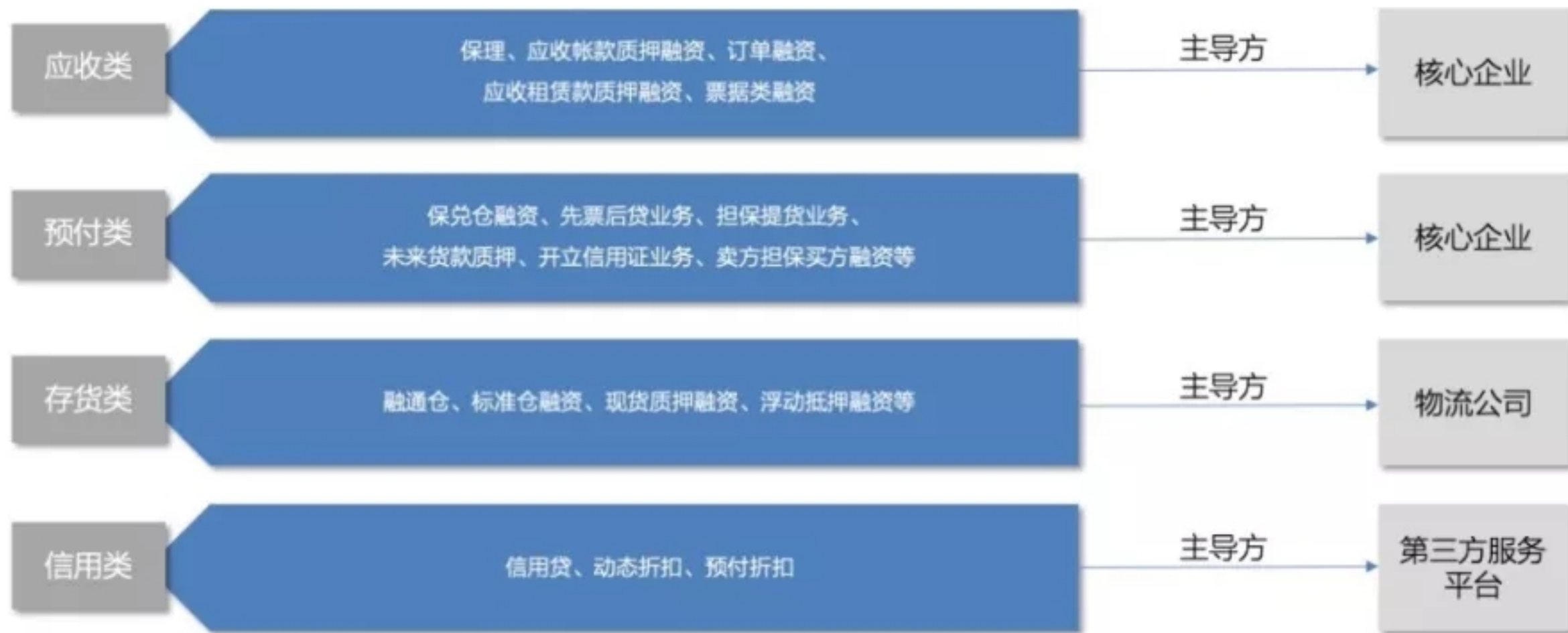
海外供应链金融的定义（1/2）

- **供应链的定义：**供应链是指产品生产和流通过程中所涉及的原材料供应商、生产商、分销商以及最终消费者等成员通过上游、下游成员的链接组成的网络结构。
- **供应链金融定义：**海外对于供应链金融没有明确的定义，但是根据海外行业机构对于供应链金融的描述，我们整理为以下三类：供应链管理、广义理解的供应链金融管理、狭义理解的供应链金融。



海外供应链金融的定义（2/2）

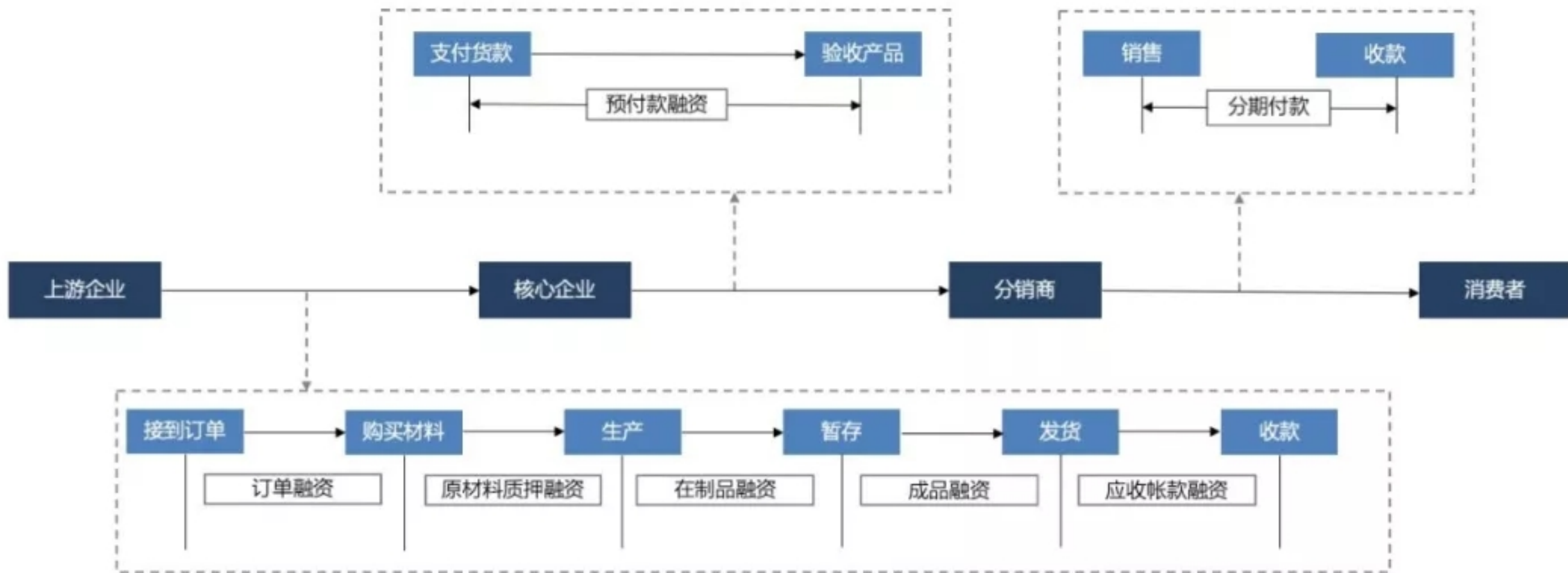
- 供应链金融产品主要是围着这四类业务展开：应收类业务、预付类业务、信用类业务、存货类业务。
- 各类业务的主导方除了作为资金方的金融机构，还有核心企业、物流公司或者第三方平台。



来源：小米金融科技研究中心整理

典型的供应链金融模型

- 供应链金融产品可以发生在供应链中的任何一个步骤，作用是提高整条供应链的协同运作效率。

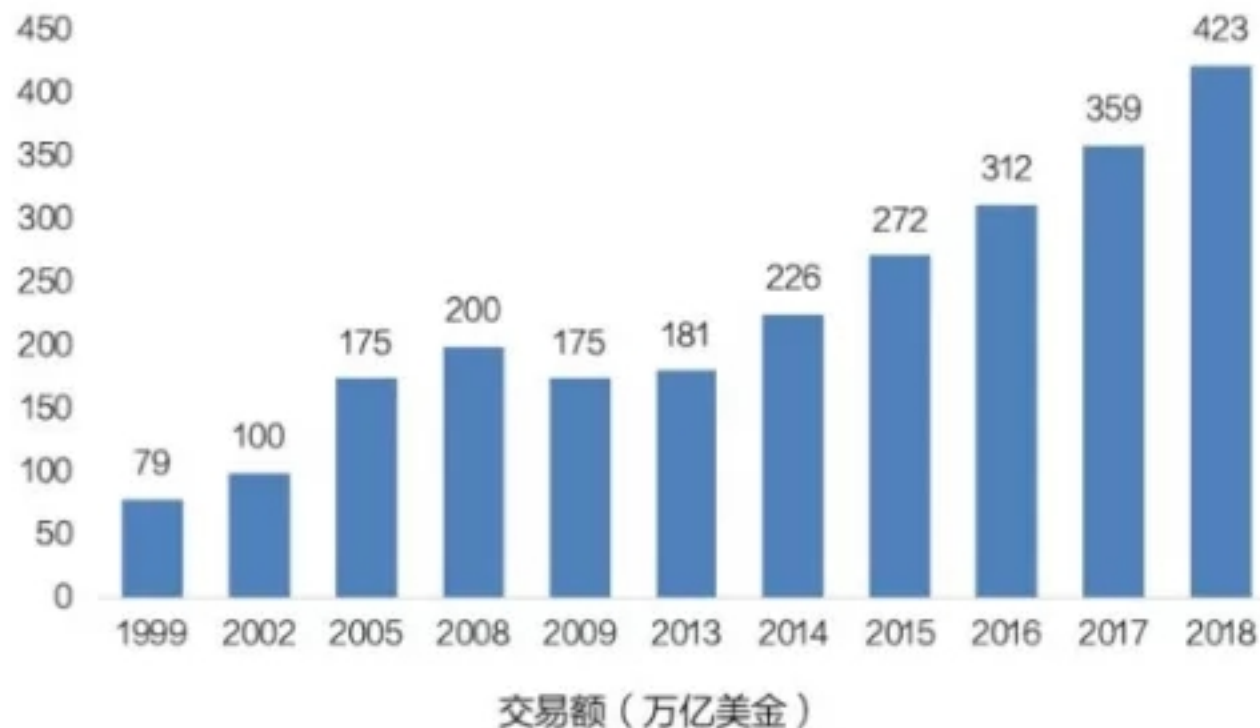


来源：小米金融科技研究中心整理

规模（1/3）：全球供应链金融规模，潜在市场巨大

- 供应链金融发展迅速，产品众多，很难完整统计规模。报告根据全球国际贸易交易额估算全球供应链金融的整体规模。
- 据麦肯锡调研，2010-2014年，供应链金融的收益年复合增长率为20%，从2015至今，年复合增长率达到15%。北美以及欧洲为供应链金融的主力市场，但是亚洲以及拉丁美洲增长迅速。

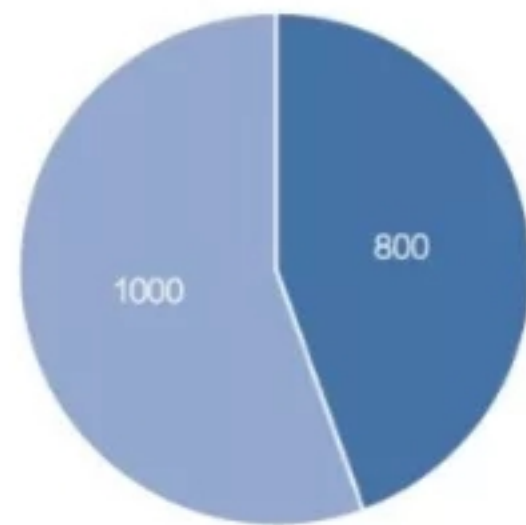
全球供应链金融业务规模（估算）*



*注：根据全球供应链金融占全球贸易交易额的80%计算

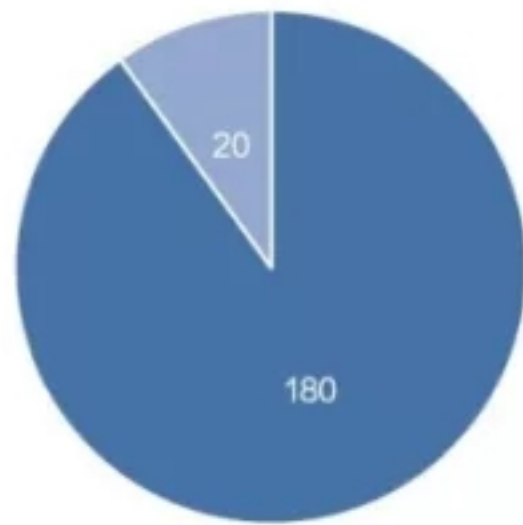
2020年供应链金融的潜在市场

预计可投资资产总共：1.8万亿美金



- 潜在可投资资产（十亿美金）
- 可投资资产（十亿美金）

预计收益总共：200亿美金



- 未来潜在收益（亿美金）
- 现有市场收益（亿美金）

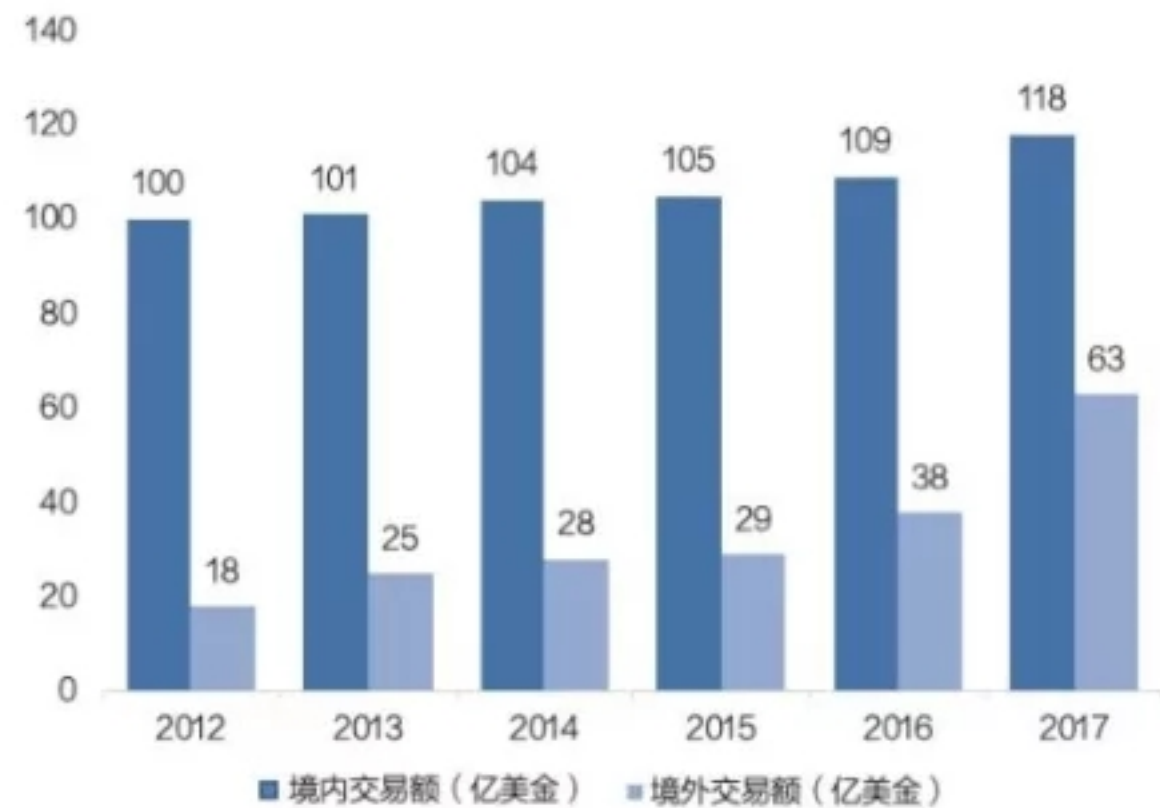
来源：《BSR2018可持续供应链金融报告》，小米金融科技研究中心整理

来源：《供应链金融：新的竞争格局》麦肯锡，小米金融科技研究中心整理

规模（2/3）：北美地区供应链金融规模，境外保理业务增长迅速

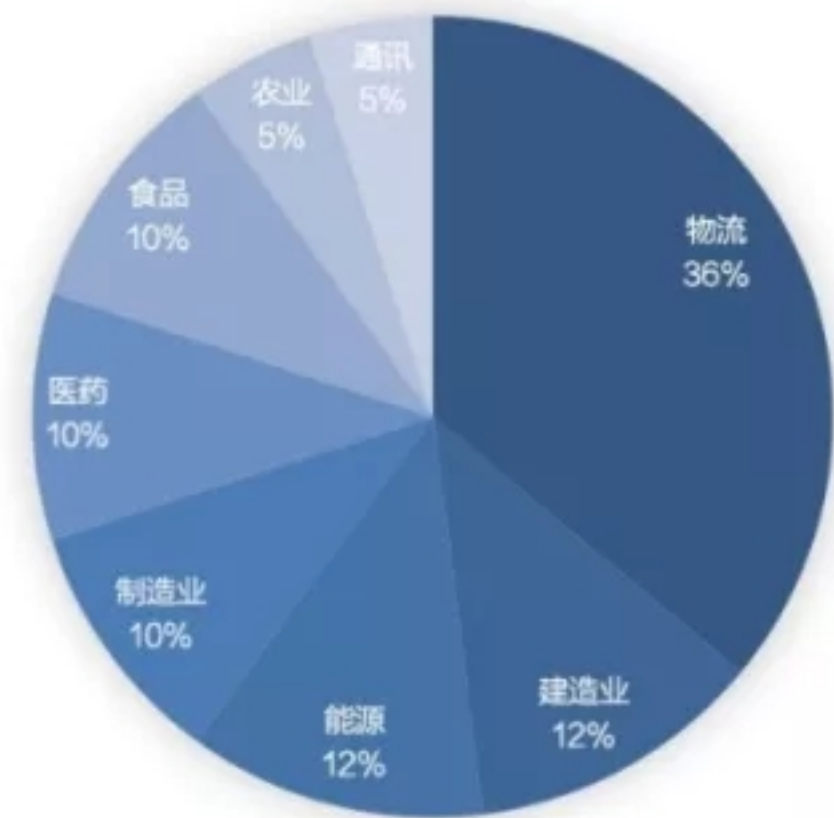
- 北美供应链金融行业成熟，在全球供应链金融中具有代表性。保理业务占供应链金融的80%，境内业务是供应链金融业务的主力，但是由于供应链全球化的趋势，境外业务增长迅速。
- 物流是北美地区供应链金融业务的中间力量，其次还有建造业、能源、制造业、医药、食品行业等。

2017北美供应链金融业务情况



*注：根据供应链金融占保理交易额的80%计算

北美供应链金融的行业分布

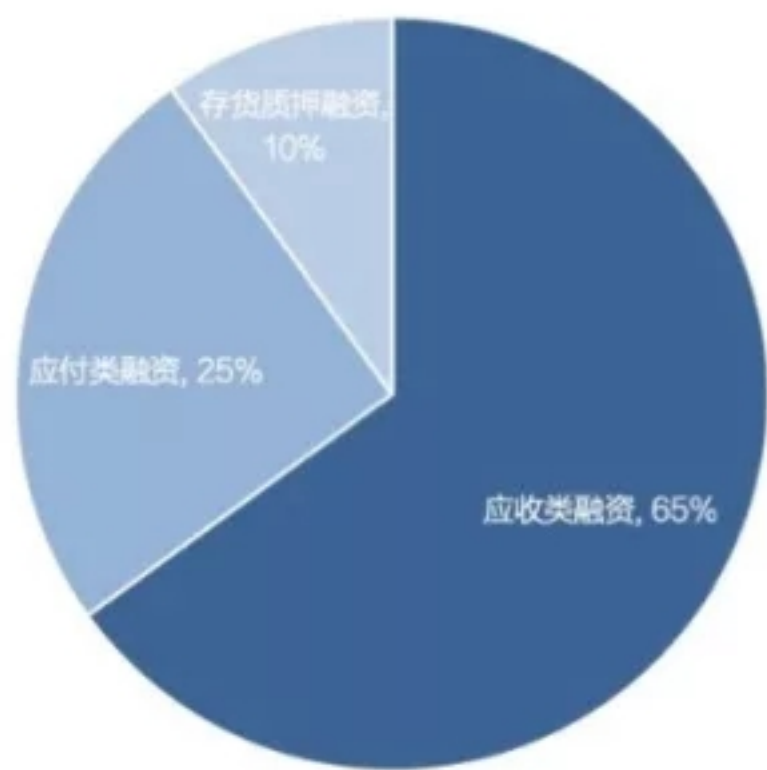


来源：《北美地区供应链金融报告2017》，小米金融科技研究中心整理

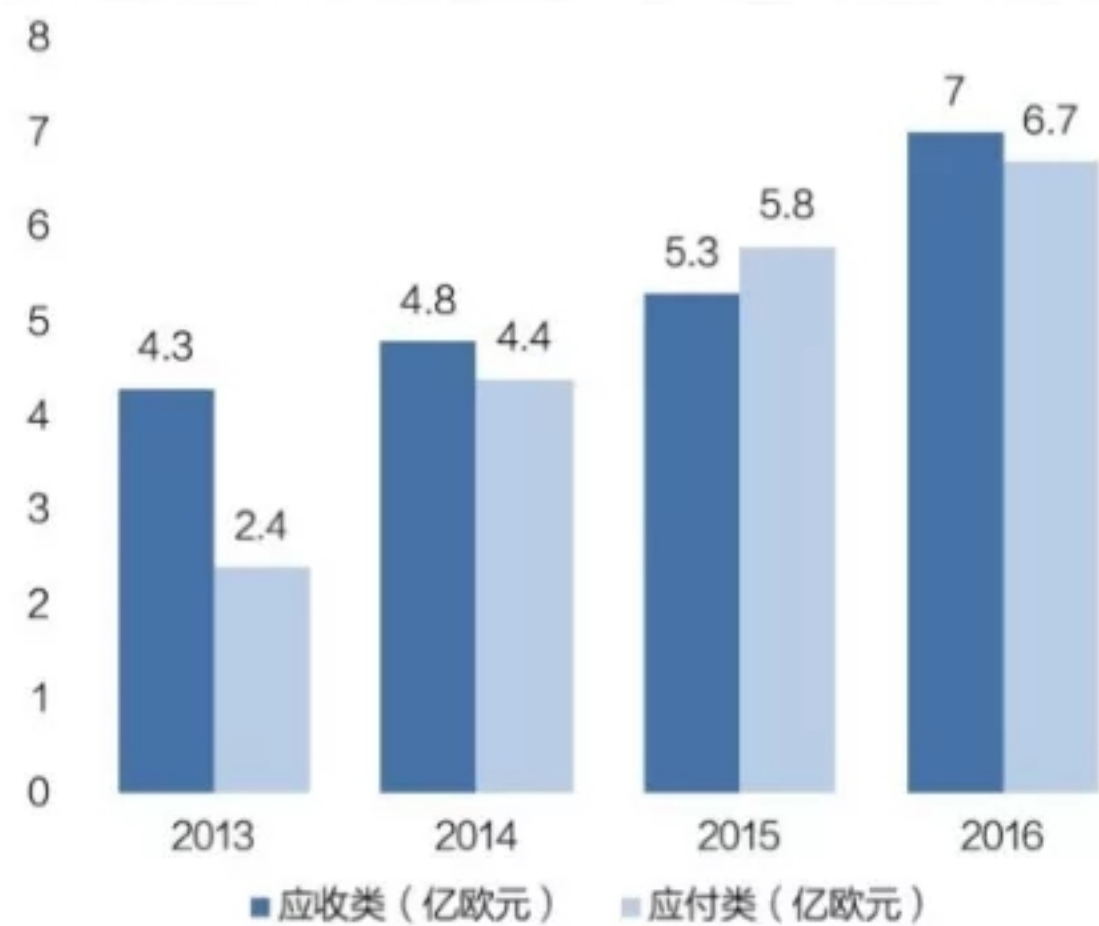
规模（3/3）：欧洲地区供应链金融规模，应收类为主力

- 2016年，欧洲作为全球供应链金融最为活跃的区域之一，应收类与应付类业务成为供应链金融的主要融资方式：
- 国内业务占应付类业务的90%，25%的应收类业务正在趋于全球化，并且有很大的增长趋势，国际银行正在倾向于给应收类业务融资。
- 以法国为例，2013-2016年中小企业供应链金融业务逐年增加，其中应付类业务增速明显。

2016年欧洲区域中小企业供应链金融融资方式比例



2013-2016法国中小企业供应链金融业务统计



来源：Bryant Camerinelli, 欧洲银行协会成员访谈 小米金融科技研究中心整理

目录

- 1、海外供应链金融现状
- 2、海外供应链金融经营模式**
- 3、海外供应链金融行业发展趋势

海外供应链金融的参与者（1/2）

- 海外供应链金融体系比较发达完善，特别是欧洲与北美地区。金融市场的完善和法律制度的健全造成了供应链金融的参与者并不主要是银行和非银金融机构。
- 主要参与机构包括：银行、非银行的金融机构、提供解决方案公司、B2B网络和电子票据服务平台、专业为中小企业提供平台与核心企业链接的数据平台、咨询与分析公司、物流公司。



来源：小米金融科技研究中心整理

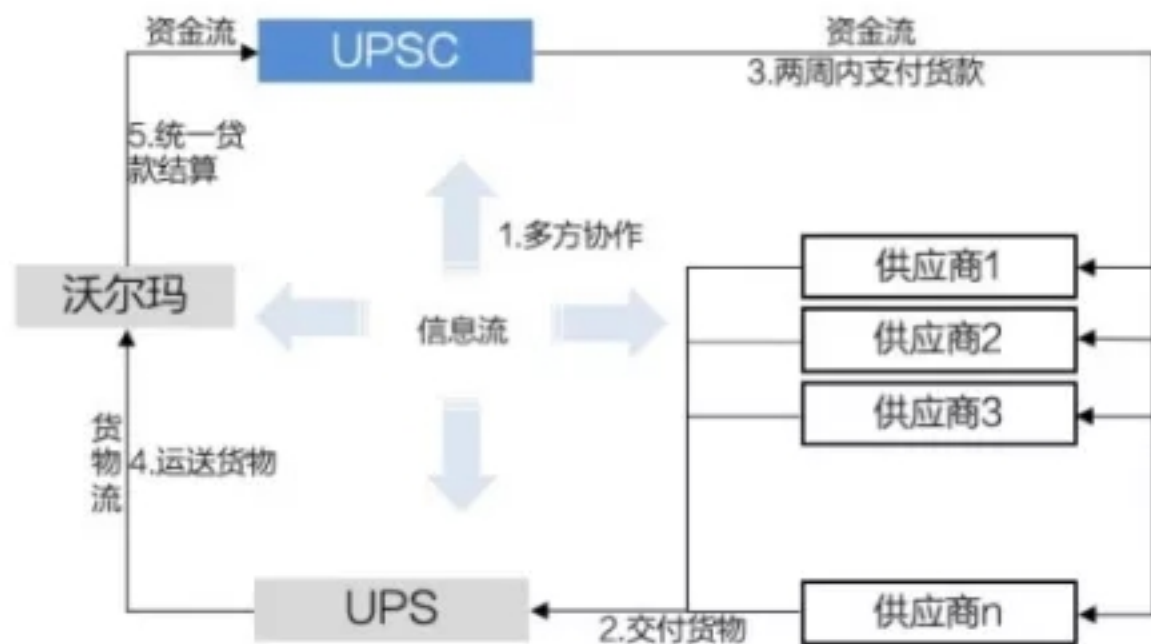
海外供应链金融的参与者（2/2）



商业模式（1/3）：四类机构主导的不同的商业模式

- **物流企业主导模式**：物流企业（如UPS）以自身信用为零售商（如沃尔玛）的上游中小企业提供优惠利率的应收帐款融资。
- **企业集团合作模式**：卖方企业为买方提供融资租赁、设备租赁等服务，在替对方垫付货款的同时，也收取融资利息。

UPS供应链金融模式



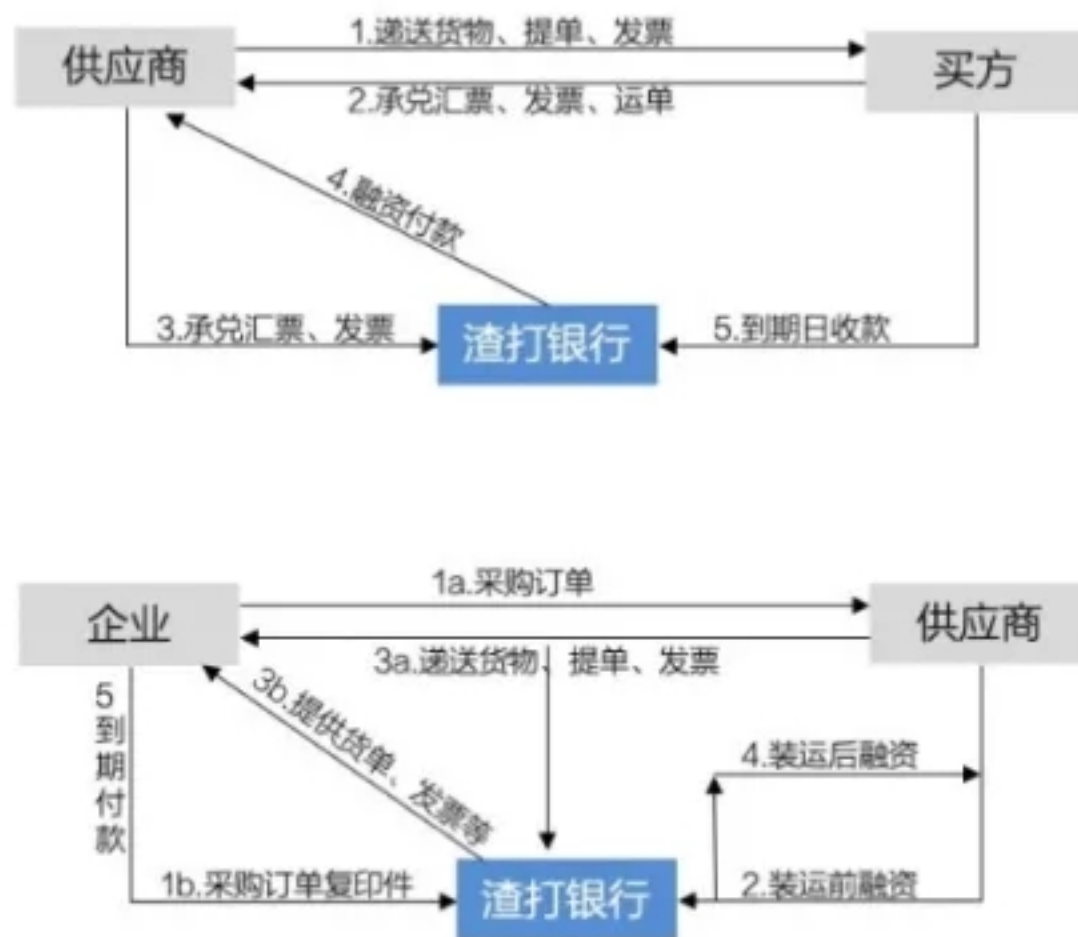
GECC供应链金融模式



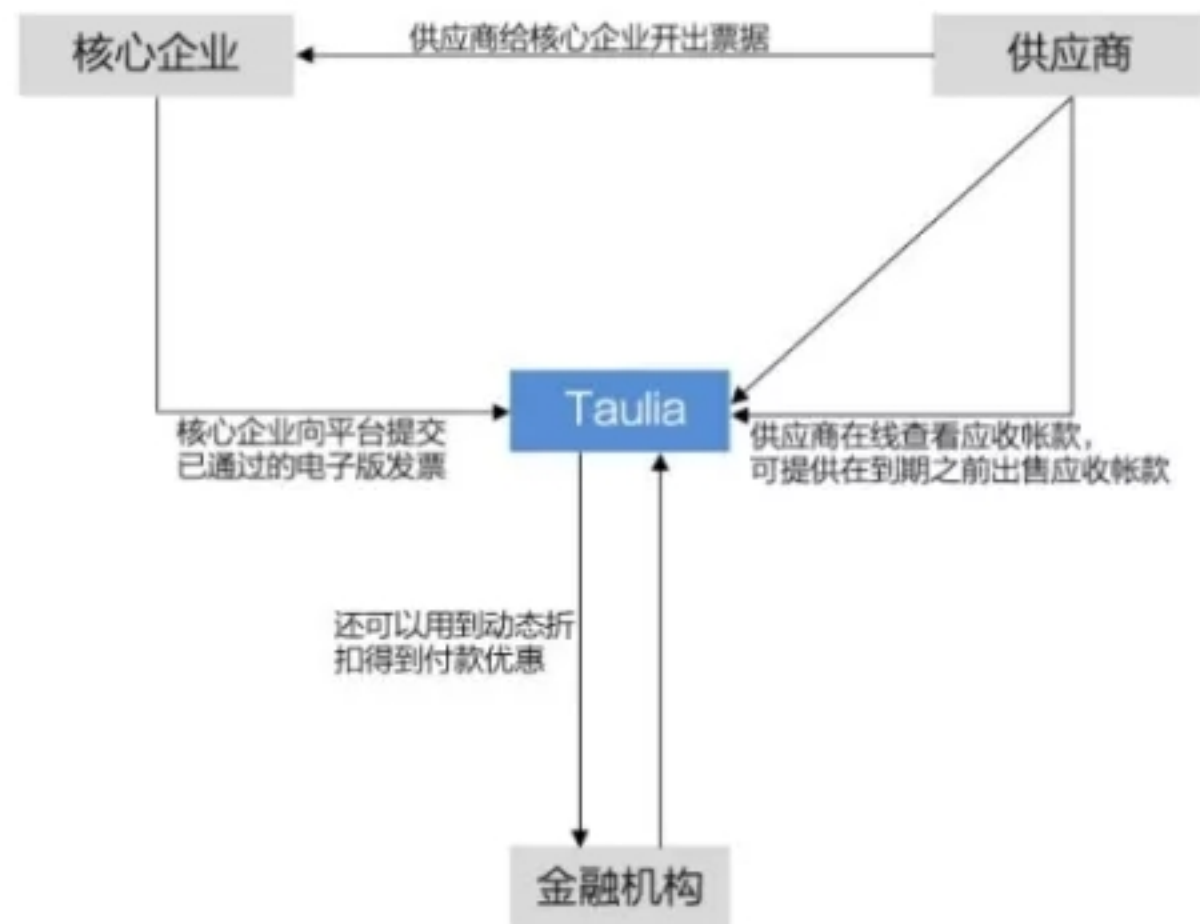
商业模式（2/3）：四类机构主导的不同商业模式

- **商业银行主导模式**：商业银行提供融资付款、承兑汇票等，以渣打银行对于买方和卖方的服务为例。
- **科技金融公司主导模式**：结合银行与其他金融机构为上下游企业提供供应链金融服务。

渣打银行供应链金融模式



科技公司提供供应链金融服务

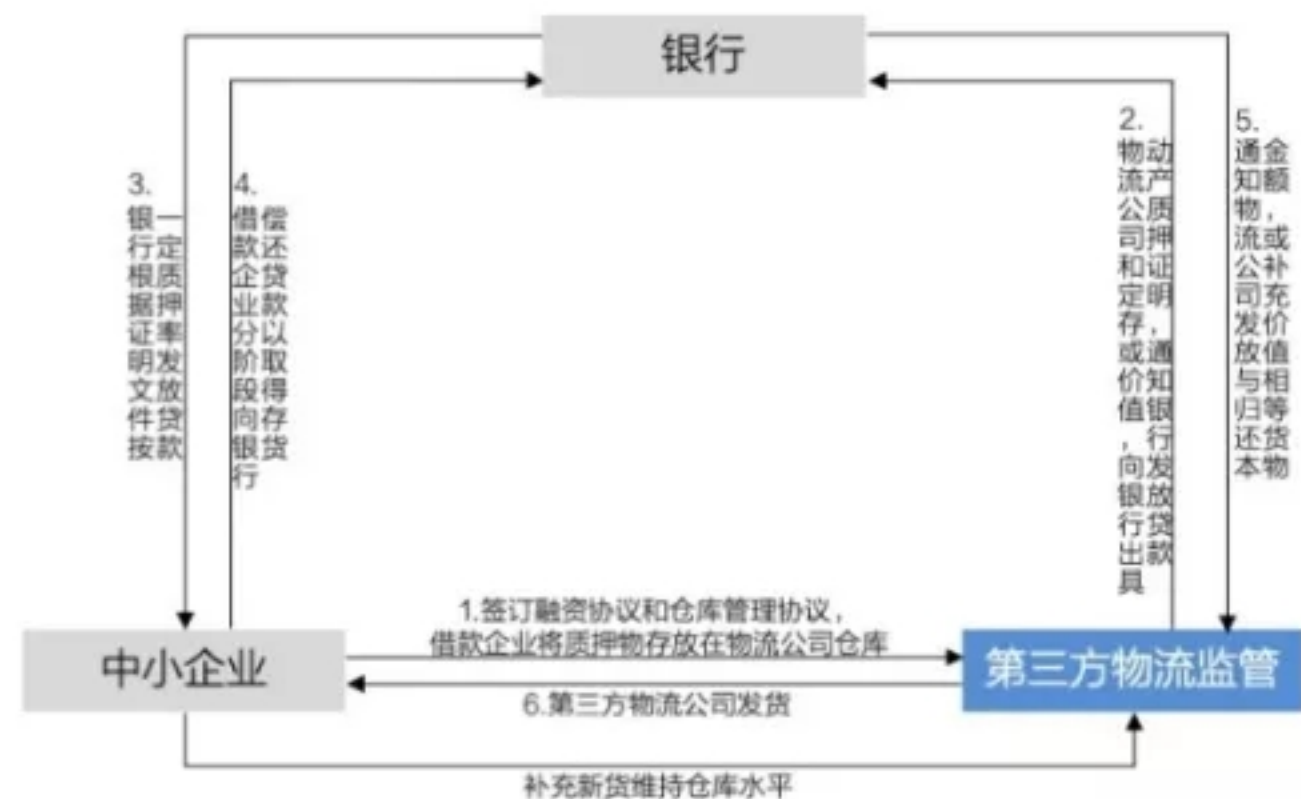


商业模式（3/3）：融通仓、国际保理

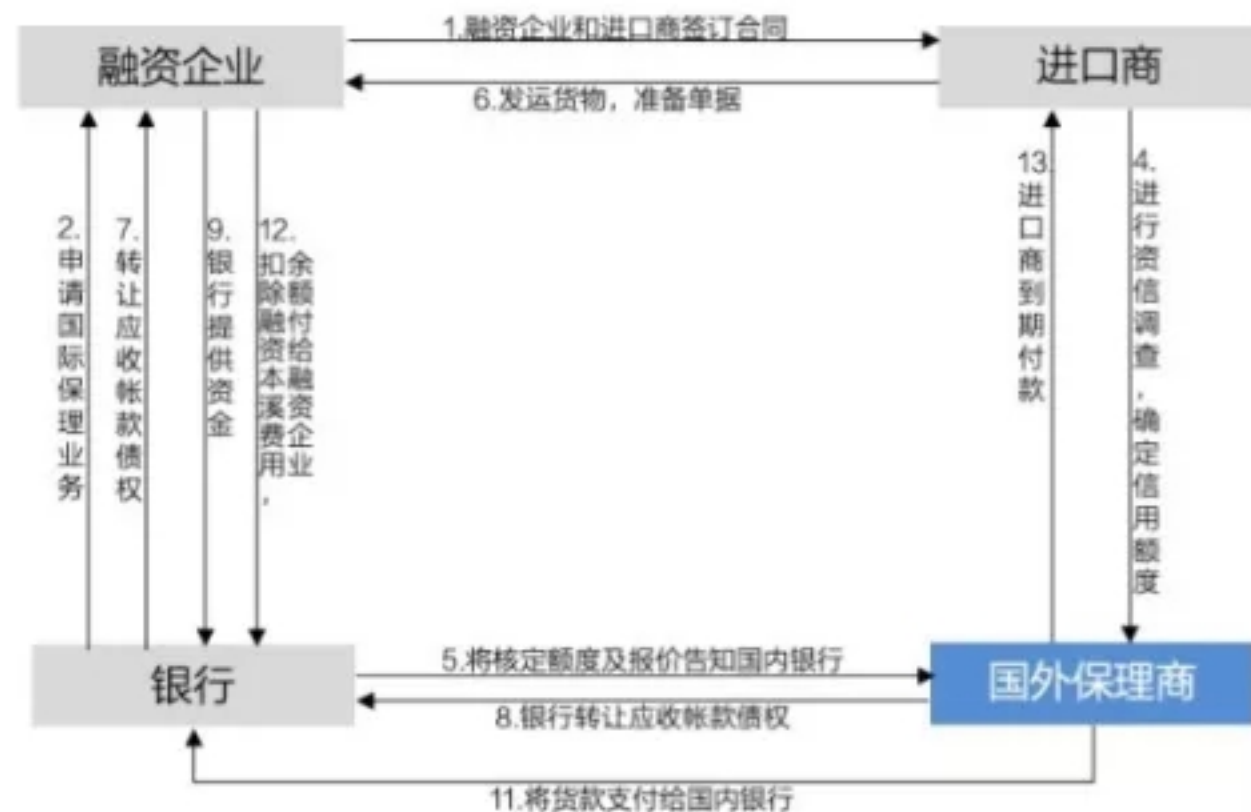
➤ 全球供应链金融补充：**融通仓**——由物流企业发起与银行提供的一种金融和物流集成的创新服务，提供基本的委托监管存货质押融资，也提供信用担保融资。

国际保理——国际保理是银行作为保理商为国际贸易记账赊销方式(OPEN ACCOUNT,缩写O/A)提供出口贸易融资、销售账务处理、收取应收账款及买方信用担保合为一体的综合性金融服务。

融通仓



国际保理



供应链金融风险控制

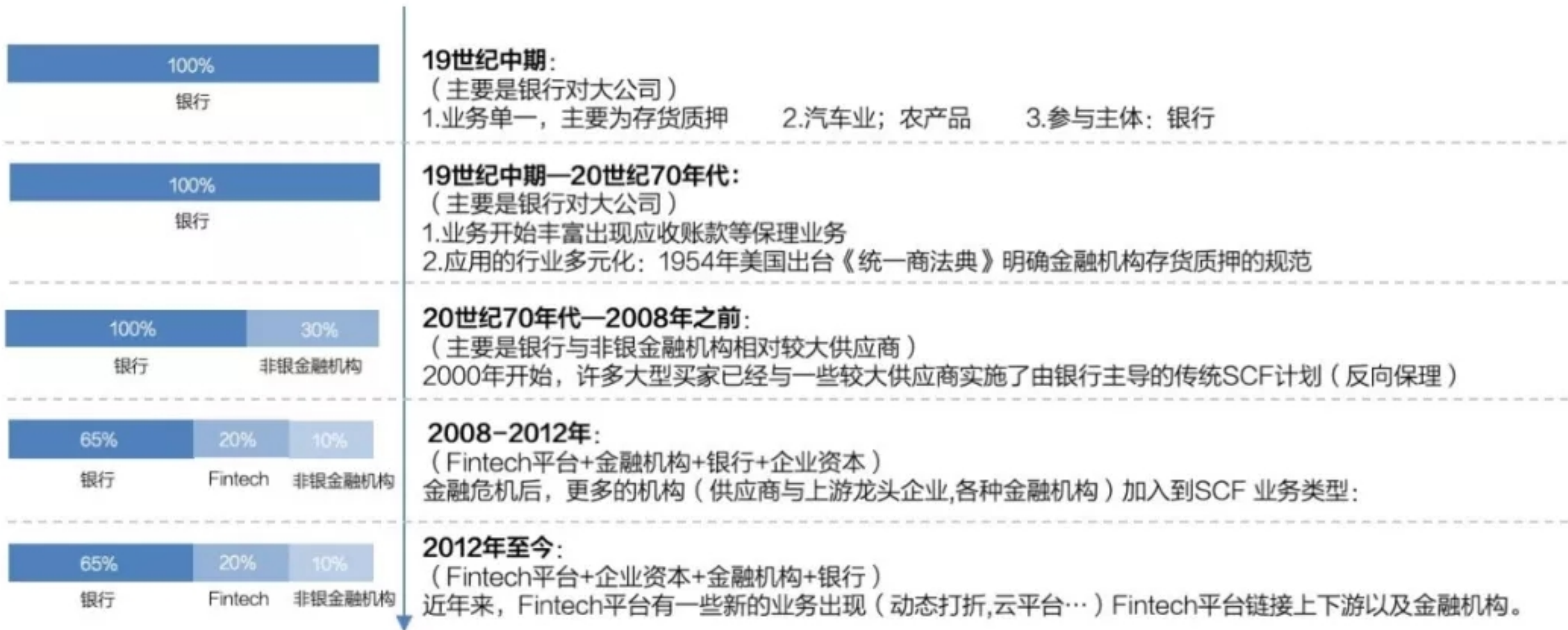
- 供应链金融的风险类型分四类：市场风险、信用风险、操作风险、法律监管风险
- 金融科技在供应链金融创新中的作用越来越明显，“人工智能+大数据”可以为供应链金融提供一个开放式的供应链金融平台，区块链技术可以为供应链金融建立安全信任的环境，未来供应链金融的发展必将是新技术、新产业、新金融的跨界融合。

风险类型	市场风险	操作风险	信用风险	监管风险
	主要指质押物市场价格的波动导致质押物实际价值低于银行给中小企业的融资额度时，中小企业可能会出现违约就会给银行带来巨大的损失，多发生于应收账款融资模式及存货融资模式。	供应链涉及的主体相对其他业务较多，结构复杂，供应链风险管理在我国还不成熟，业务流程有待进一步的修正和检验，这就使得操作风险的管理在供应链金融的风险管理中尤为重要。	中小企业由于财务信息透明度，规模小，资金少，使得商业银行对中小企业进行信用评估时面临种种挑战，结果可能会对中小企业信用评估与实际出现较大偏差，进而对中小企业提供了不合适不匹配的金融服务（贷款），造成银行损失。	由于供应链金融与银行传统信贷业务存在较大的差异，原先符合传统信贷业务的法律法规并不适合供应链金融。供应链金融属于较新的概念，在不断有新的参与者加入供应链金融，法律与监管也会越来越严格。
风控对策	1. 从事仓单质押业务过程中，应严格控制质押品的品种。 2. 为正确选择质押商品，要求物流企业应建立灵活快速的市场商品信息收集和反馈体系。	1. 建立并完善内控体系，重点提高银行业务人员关于供应链金融的综合素养。 2. 完善供应链金融的业务流程，同时根据“专业的人做专业的事”的原则利用第三方（保险机构、物流公司等）合理转移风险。	1. 建立或者与金融机构共享信用评价体系作为开展供应链金融业务的前提条件。 2. 可以采取风险转移的方式规避信用风险，最后，商业银行可采取风险溢价对商业银行的风险进行补偿。	根据融资后的物流配送付款履约情况，进行全流程非贷款贷后的跟踪，实现闭环式供应链金融的管理。通过这种手段创新，实现监管部门强调的KYC、KYB原则，了解交易过程，掌握整个供应链条的运作。

目录

- 1、海外供应链金融现状
- 2、海外供应链金融经营模式
- 3、海外供应链金融行业发展趋势**

发展历程

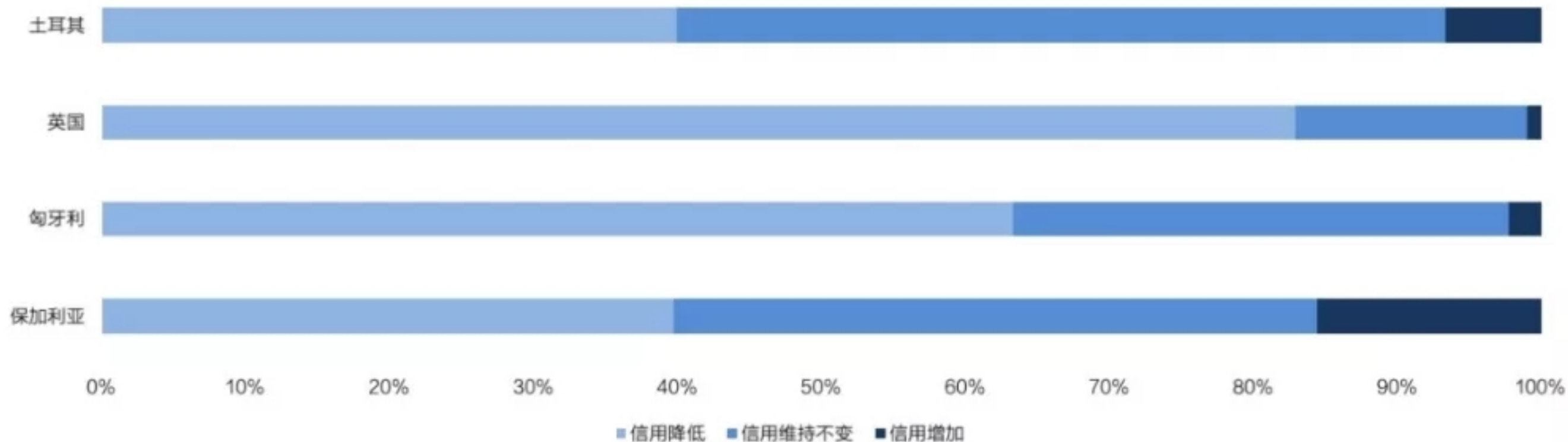


来源: 小米金融科技研究中心整理

驱动因素：一次危机——2008年经融危机

- 2008年的金融危机为全球供应链金融带来了冲击，但是同时也为供应链金融的发展带来了机遇。
- 金融危机后，供应链企业在银行的融资信用下降。导致供应链企业融资出现困难：
 - 1.大量出现供应链金融解决方案的公司为供应链上的公司提供服务。
 - 2.开始重视中小企业在供应链中的地位，中小企业开始与核心企业合作，银行开始为整个供应链进行融资。
 - 3.核心企业开始产融结合模式，为上下游的公司提供供应链金融服务。
 - 4.金融危机后，出现一些科技公司(比如IBM)为整个供应链进行票据电子化平台服务，更好的实现了信息透明化。

欧洲部分国家供应链企业融资信用情况

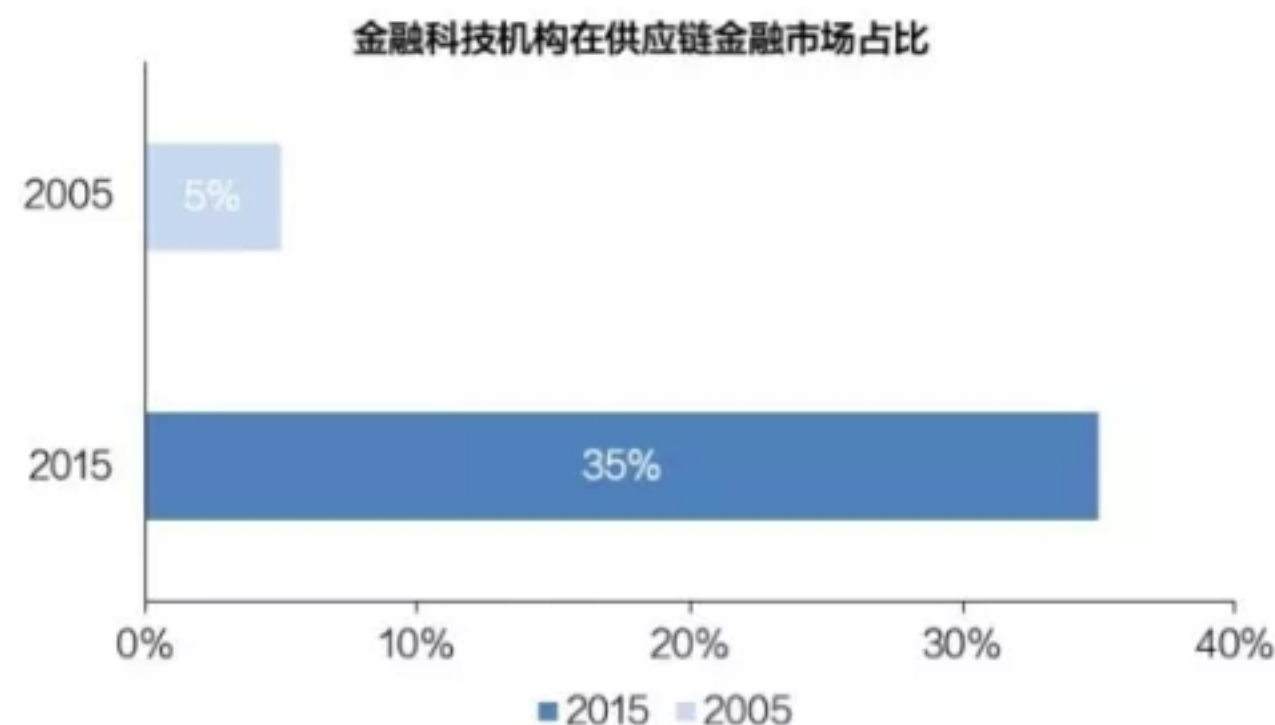
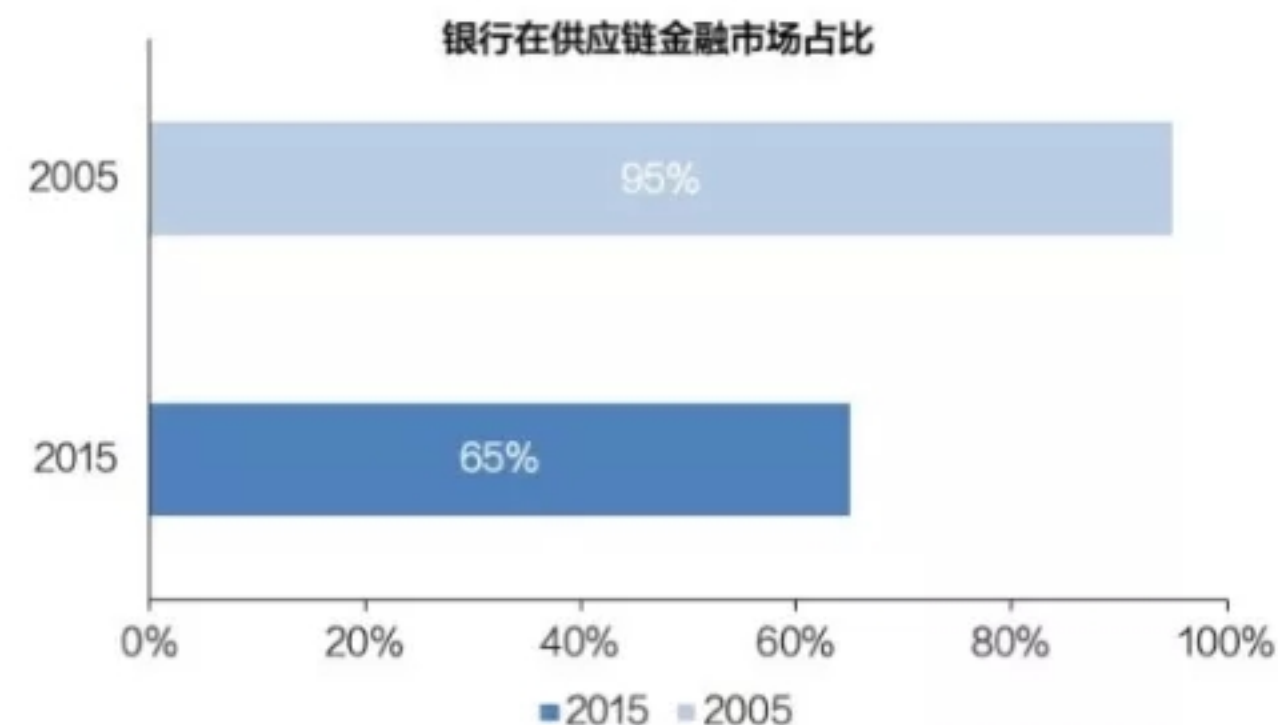


来源：《世界银行2009年度报告》，小米金融科技研究中心整理

驱动因素：一个协议——巴塞尔协议 III

- **Basel III**：是由国际清算银行制定，主要为应对2008年前后的次贷危机中显现出来的金融体系监管不足制定的一系列关于资本充足率要求，新增了关于流动性与杠杆比率要求。
 - **供应链金融在2010年之后，全球供应链金融发展迅速，供应链融资需求加大。Basel III 对于供应链金融的主要影响是：**
 - 协议内容影响到了银行利用传统方式提供供应链金融的工作量。
 - 协议内容提高了对于银行风险控制的要求。
- 大量金融科技机构应运而生。**

2005年与2015年银行对比金融科技机构在供应链金融的市场占比

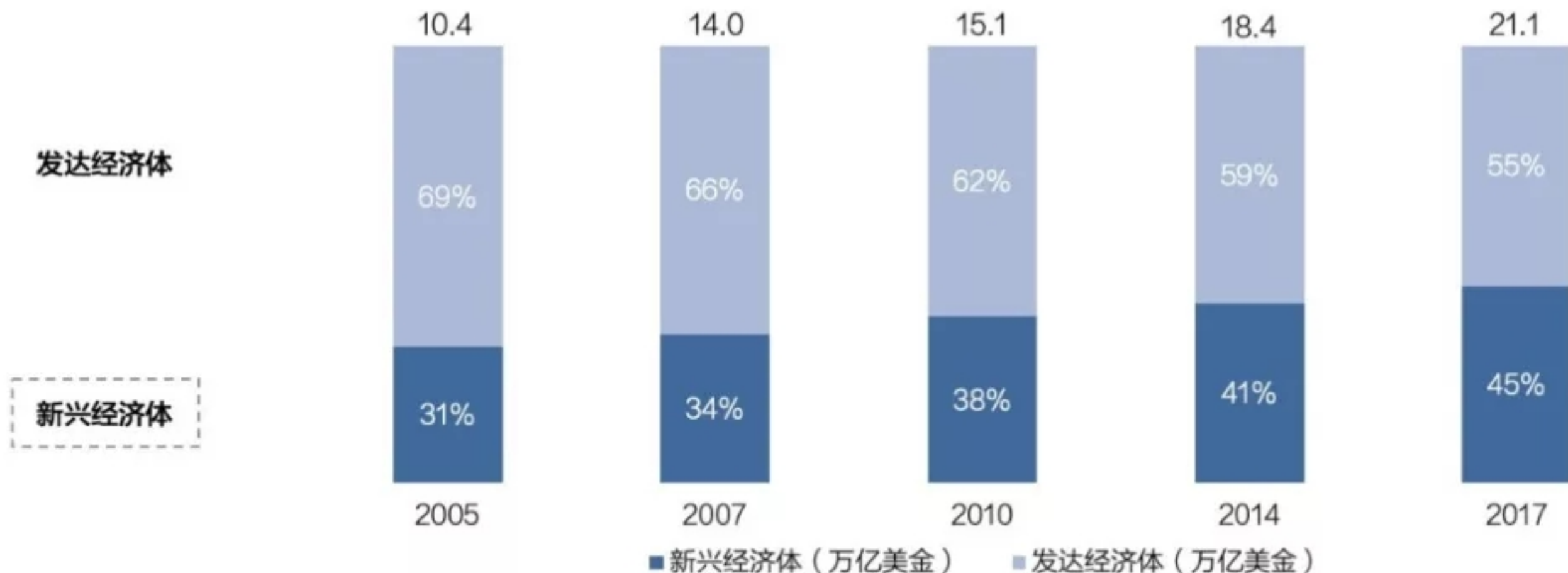


来源：麦肯锡《供应链金融报告》，小米金融科技研究中心整理

趋势：全球化

- 随着全球化的到来，供应链金融向发展中国家渗透的趋势越发明显，一些新兴经济体逐步加入到全球供应链金融中，改变了过去的大部分由发达国家经济主导供应链金融的趋势。
- 发展中的经济体因为经济市场并不成熟，所以需要大量供应链金融第三方机构的帮助，PwC和麦肯锡已经开始与非洲市场合作，为他们提供供应链金融解决方案。

2005-2017年国际贸易的变化

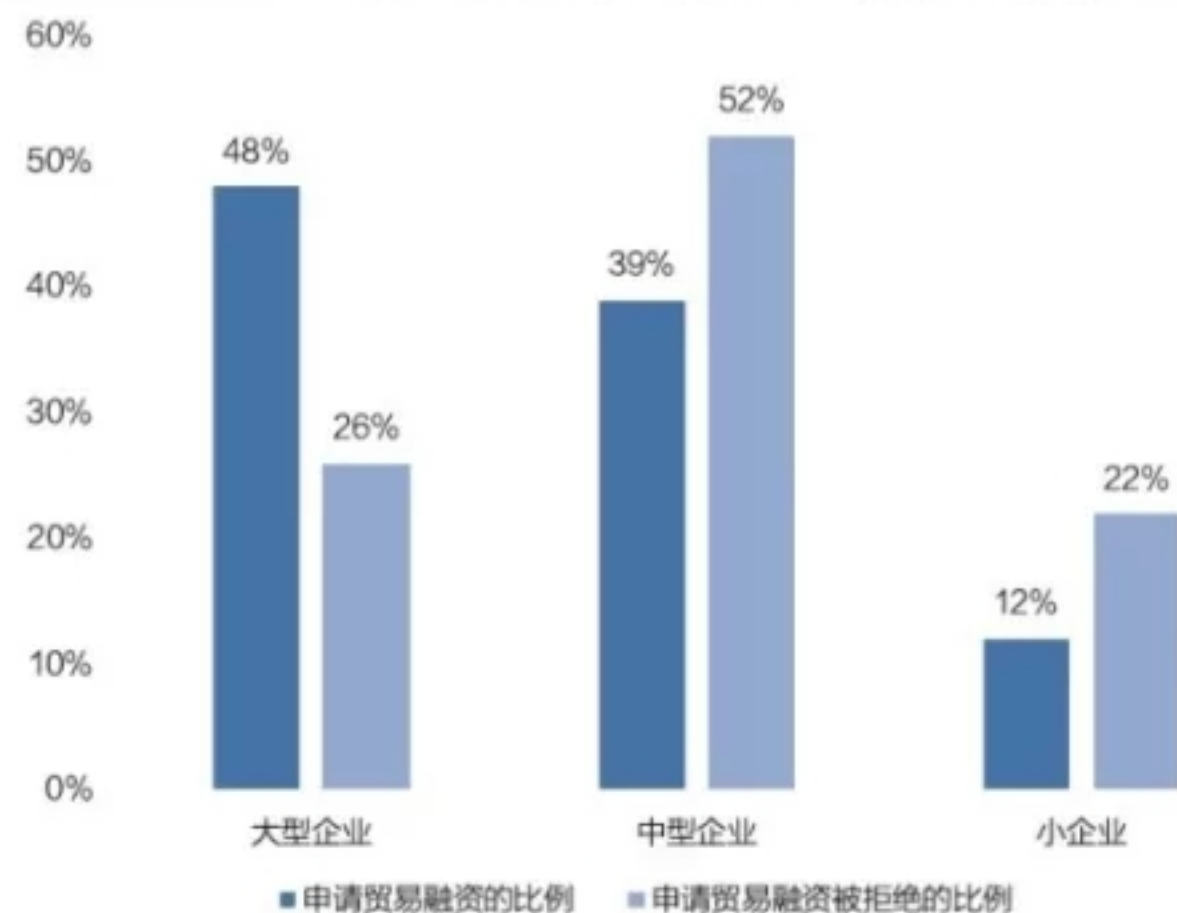


来源：国际保理协会数据，小米金融科技研究中心整理

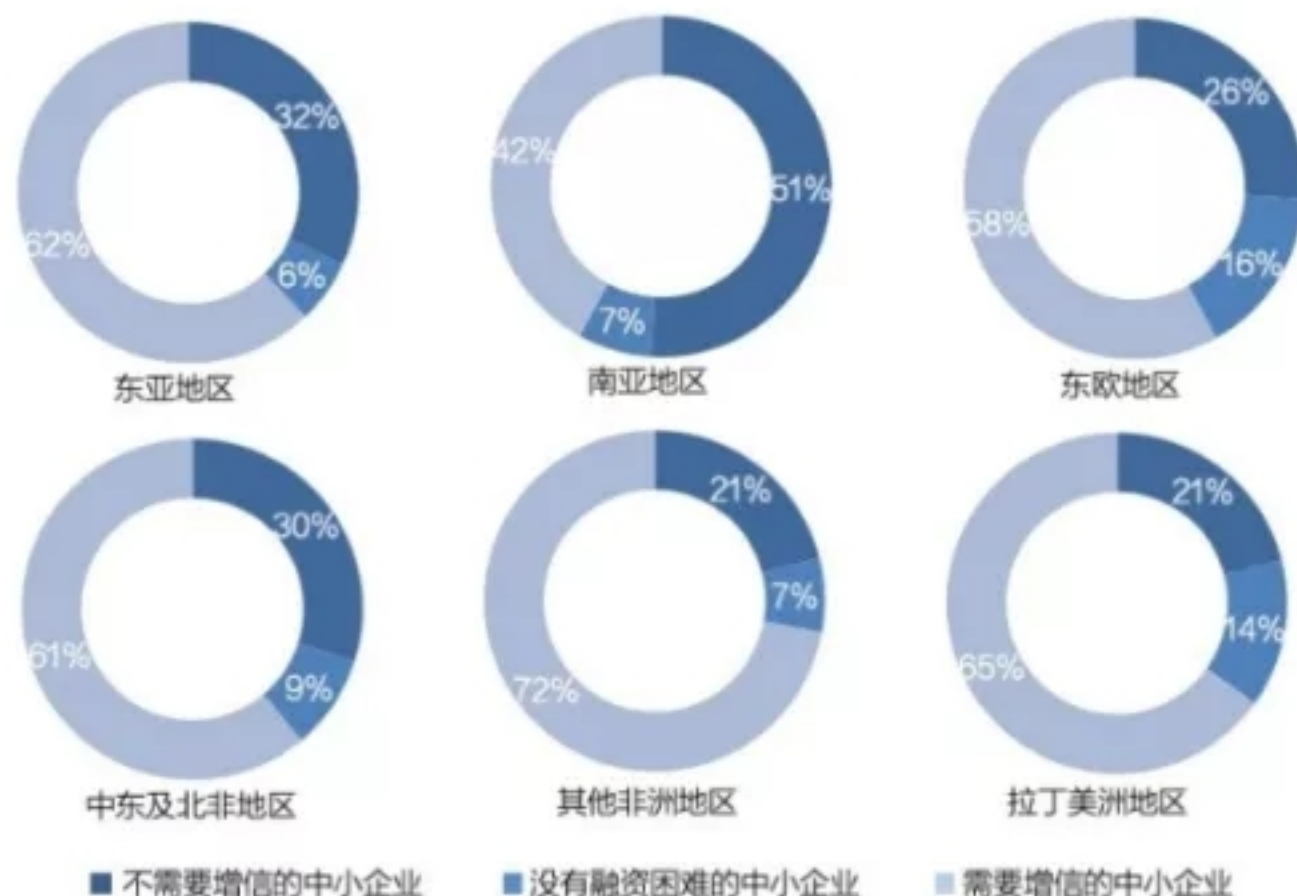
趋势：多元化

- 根据ADP的调研数据，小企业申请贸易融资的比例较小，中型企业申请被拒绝的比例高，大型企业申请贸易融资被拒的比例相对较少。所以小企业的市场潜力大，中型企业中需要供应链金融服务的也比较大。
- 全球中小企业融资困难是普遍现象，同时中小企业也需要增信。金融科技平台通过对整条供应链进行分析，给中小企业提供服务将成为市场的增长点。

2017年访问公司中申请贸易融资与被拒绝的比例



2017年全球中小企业增信与融资需求访谈情况

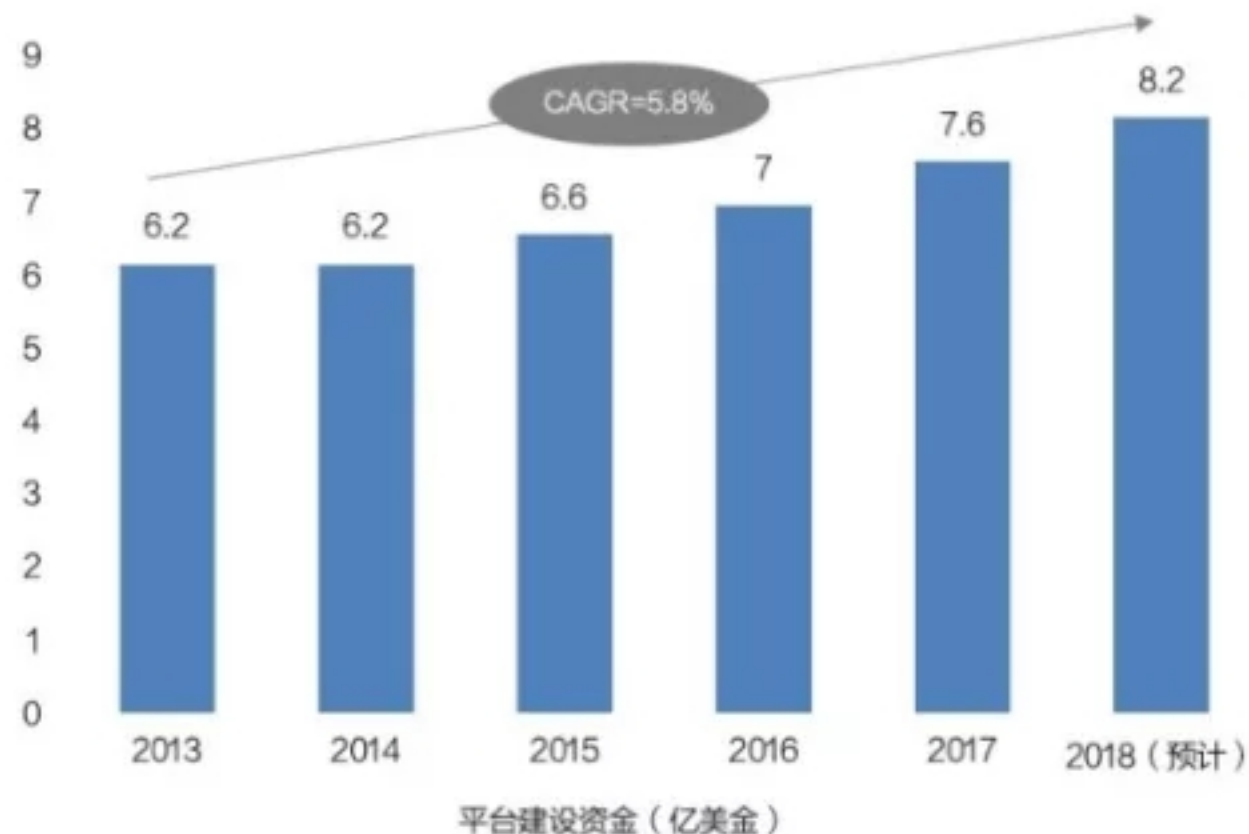


来源：ADB2017 Trade Finance Gap, 小米金融科技研究中心整理

趋势：数字化

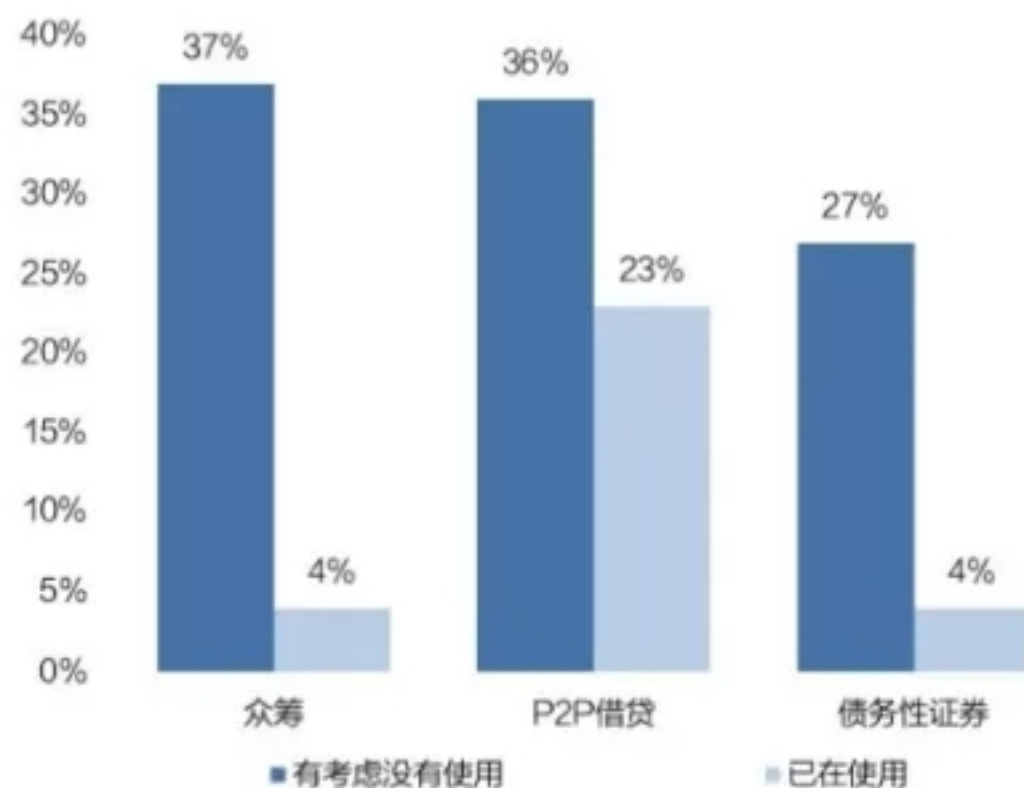
- 供应链金融领域吸引越来越多的供应链金融平台，也让供应链金融平台在这方面投入逐渐加大。从2013-2018年，北美地区供应链金融科技平台的建设投入逐年增加，年复合增长率达到5.8%。
- 从ADB关于供应链金融的报告中可看出：尽管金融科技在供应链金融发展迅速，在受ADB访问的公司中，只有20%使用了金融科技平台服务。在这20%的供应链企业中，P2P是最受欢迎的。

2013-2018年北美地区投入供应链金融平台建设资金



来源：Bryant Camerinelli, 小米金融科技研究中心整理

2017年数字金融平台的业务使用情况



注：访问包括来自100个不同国家的515间银行，来自103个国家的1336个不同的企业。

来源：ADB2017 Trade Finance Gaps, 小米金融科技研究中心整理



小米金融科技研究中心
2019年1月