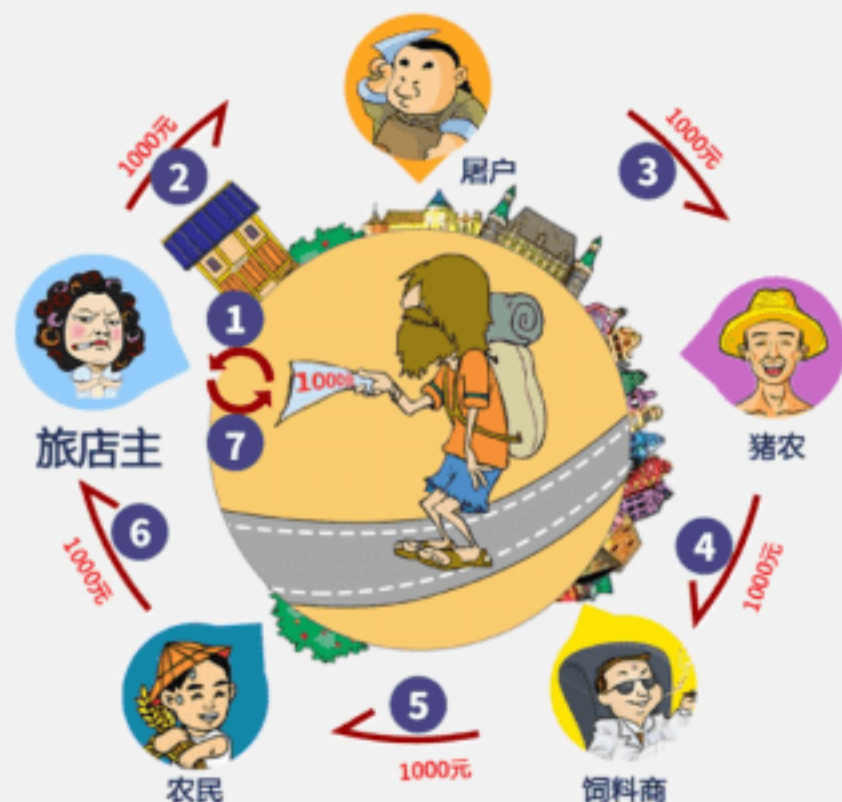


# 点信聚成金

依靠金融科技创新  
推动企业提质增效

# 引言一

## 互联网上一个关于“流动性”的故事



炎热小镇，太阳高挂，街道无人，人人债台高筑，靠信用度日。

一游人到小镇一旅馆，拿1000元给店主想挑个房间。他上楼时，店主拿1000元给屠户支付所欠肉钱。屠夫给猪农还了猪钱。猪农还了饲料款。饲料商付清农民的玉米钱。农民去旅馆还了房钱；1000元又到店主手里。游客下楼说房间不合适，拿钱走了……

这一天，没有人生产了什么东西，也没有人得到什么东西，可全镇的债务都清了，大家很开心。人民消费水平也提高了，整个经济一片繁荣……

## 央企收入利润持续缩水 “僵尸企业”成心头之患 国资委：七大举措将促央企提质增效

中国国有资产监督管理委员会（国资委）11月10日在京召开例行会议，部署推进“七项任务”，推动中央企业提质增效。

会上，国资委主任王勇强调，中央企业是国民经济的支柱，肩负着服务国家战略、保障国家经济安全、推动经济转型升级的重要使命。当前，中央企业收入利润持续缩水，经营效益下降，已成为制约国民经济发展的突出问题。国资委将采取七大举措，推动中央企业提质增效。

会上，国资委主任王勇强调，中央企业是国民经济的支柱，肩负着服务国家战略、保障国家经济安全、推动经济转型升级的重要使命。当前，中央企业收入利润持续缩水，经营效益下降，已成为制约国民经济发展的突出问题。国资委将采取七大举措，推动中央企业提质增效。

会上，国资委主任王勇强调，中央企业是国民经济的支柱，肩负着服务国家战略、保障国家经济安全、推动经济转型升级的重要使命。当前，中央企业收入利润持续缩水，经营效益下降，已成为制约国民经济发展的突出问题。国资委将采取七大举措，推动中央企业提质增效。

会上，国资委主任王勇强调，中央企业是国民经济的支柱，肩负着服务国家战略、保障国家经济安全、推动经济转型升级的重要使命。当前，中央企业收入利润持续缩水，经营效益下降，已成为制约国民经济发展的突出问题。国资委将采取七大举措，推动中央企业提质增效。

会上，国资委主任王勇强调，中央企业是国民经济的支柱，肩负着服务国家战略、保障国家经济安全、推动经济转型升级的重要使命。当前，中央企业收入利润持续缩水，经营效益下降，已成为制约国民经济发展的突出问题。国资委将采取七大举措，推动中央企业提质增效。

会上，国资委主任王勇强调，中央企业是国民经济的支柱，肩负着服务国家战略、保障国家经济安全、推动经济转型升级的重要使命。当前，中央企业收入利润持续缩水，经营效益下降，已成为制约国民经济发展的突出问题。国资委将采取七大举措，推动中央企业提质增效。

## 警惕企业“三角债”抬头

本报记者 王健

随着供给侧结构性改革深入推进，企业间资金链紧张问题日益凸显。一些企业因资金链断裂，陷入“三角债”泥潭，给企业生产经营带来严重影响。国资委提醒企业，要高度重视“三角债”问题，采取有效措施，防范风险。

### “三角债”离我们有多远

“三角债”是指企业间相互拖欠货款、工程款等款项，形成的一种债务链。这种债务链一旦形成，就会导致企业资金链断裂，生产经营陷入困境。国资委提醒企业，要高度重视“三角债”问题，采取有效措施，防范风险。

### 国资委提醒企业“三角债”抬头

国资委提醒企业，要高度重视“三角债”问题，采取有效措施，防范风险。国资委表示，将采取七大举措，推动中央企业提质增效，防范“三角债”风险。

随着供给侧结构性改革深入推进，企业间资金链紧张问题日益凸显。一些企业因资金链断裂，陷入“三角债”泥潭，给企业生产经营带来严重影响。国资委提醒企业，要高度重视“三角债”问题，采取有效措施，防范风险。

国资委提醒企业，要高度重视“三角债”问题，采取有效措施，防范风险。国资委表示，将采取七大举措，推动中央企业提质增效，防范“三角债”风险。

随着供给侧结构性改革深入推进，企业间资金链紧张问题日益凸显。一些企业因资金链断裂，陷入“三角债”泥潭，给企业生产经营带来严重影响。国资委提醒企业，要高度重视“三角债”问题，采取有效措施，防范风险。

国资委提醒企业，要高度重视“三角债”问题，采取有效措施，防范风险。国资委表示，将采取七大举措，推动中央企业提质增效，防范“三角债”风险。

随着供给侧结构性改革深入推进，企业间资金链紧张问题日益凸显。一些企业因资金链断裂，陷入“三角债”泥潭，给企业生产经营带来严重影响。国资委提醒企业，要高度重视“三角债”问题，采取有效措施，防范风险。

国资委提醒企业，要高度重视“三角债”问题，采取有效措施，防范风险。国资委表示，将采取七大举措，推动中央企业提质增效，防范“三角债”风险。

三角债来自于哪？  
企业的应收账款来自于更强势企业和政府，而不是弱势企业和个人。

# 引言三

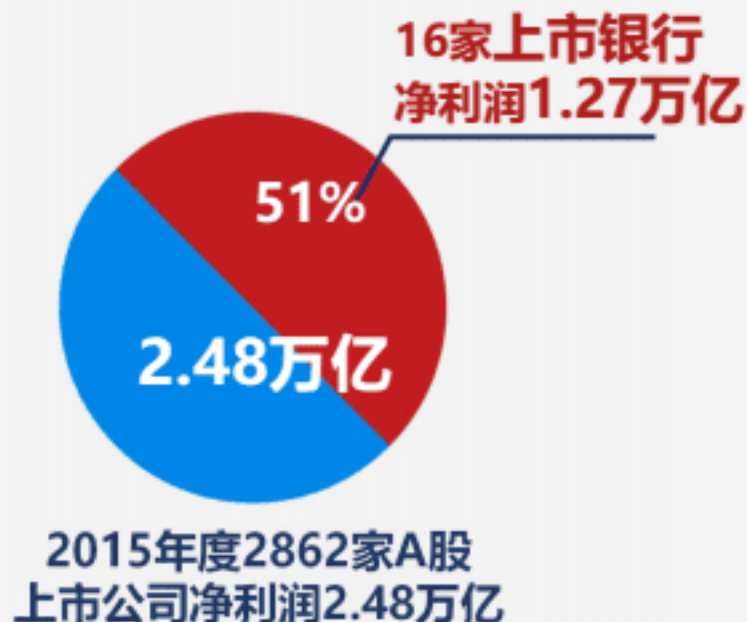
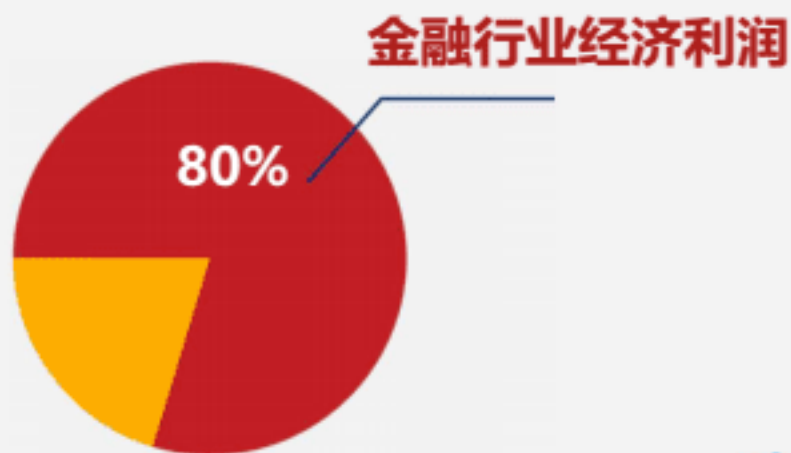
## 中国经济利润分布状况

麦肯锡最新的一份研究报告测算：

经济利润：金融行业/整体行业

中国 超过80%

美国 仅为逾20%



# 目录 CONTENTS

1

**互联网供应链金融**

2

**云链金融商业模式**

3

**云信价值深度剖析**

4

**感受云信创新体验**

1

# 互联网供应链金融



# 1.1 公司历程

## 央企投资协会首个多家央企合作落地项目

 中铁物资投资有限公司	 中核投资有限公司	 航天投资控股有限公司	 永诚财产保险股份有限公司	 中国通信建设股份有限公司	 东风资产管理有限公司	 中国华信邮电经济开发中心
 航天科工资产管理有限公司	 中航资本控股有限公司	 中船投资发展有限公司	 鞍钢集团资本控股有限公司	 华润资产管理有限公司	 中国中旅资产经营公司	 央广置业投资有限公司
 中船重工科技投资发展有限公司	 中航投资管理有限责任公司	 南方工业资产管理有限责任公司	 中节能资本控股有限公司	 中节能资产经营有限公司	 中国诚通控股集团有限公司	 CITIC CAPITAL 中信资本
 华能资本服务有限公司	 国核有限公司投资	 中国电子信息产业集团有限公司	 中国诚通资产经营管理有限公司	 中国核工业集团投资有限公司	 SINOMA 中国中材	 eHualu 凯德集团
 国机资本控股有限公司	 中国化工集团投资有限公司	 中国中车 CRRC	 中国铝业公司	 恒天资产管理有限公司	 CERR 大唐电信	 烽火科技
 中铁投资集团有限公司	 中国铁建投资集团有限公司	 中交投资有限公司	 中车置业投资有限公司	 中交资产管理有限公司	 中广核 CGN	 北方华创微电子技术有限公司
 中国国航集团投资有限公司	 三峰资本控股有限公司	 五矿资本控股有限公司	 招商局资本	 中国民航信息网络股份有限公司	 中广核投资运营（北京）有限公司	 中电科投资控股有限公司
 北方华创微电子技术有限公司	 中航国际投资有限公司	 中国中车 CRRC	 招商局资本投资有限责任公司	 一汽金融	 东方电气投资管理有限公司	 中铝资本
 CSCL 招商局资本控股有限公司	 中国航空资本控股有限公司	 中车资本管理有限公司	 深圳华侨城资本投资管理有限公司			

(注：排名不分先后)

中企云链（北京）金融信息服务有限公司由中国中车、中国铁建、国机集团等众多大企业联手组建和打造

2014-3

确定公司发展目标

2014-11

北金所集中路演

2015-5

公司成立

2015-10

中国中车全面推广

2015-12

铁建、国机入驻平台

2016年

建筑、制造、军工、能源、服务，龙头企业入住



## 1.2 商业环境判断

## 互联网发展现状



消费互联网

BAT三分天下

产业互联网

硝烟四起

实体产业集团

如何先拔头筹？

充分利用大企业产业资源，服务于实体产业链上下游企业，深耕于产业互联网的供应链金融细分行业





## 1.2 商业环境判断

## 大企业供应链金融市场现状

### 面向集团内部

- 财务公司
- 保险经纪公司
- 资金归集
- 保险自营



### 面向供应商

- 保理公司
- 小额贷款
- 担保公司

- 未被重视
- 大有可为



### 面向客户

- 产业基金公司
- 融资租赁公司
- 股权基金公司
- 发展生态
- 拓展客户
- 股权收益



## 1.2 商业环境判断

## 云链金融特色的互联网+供应链金融



### N家银行+N家核心企业+N家上下游企业

- 资金来源多样化
- 核心企业作用明显
- 可覆盖各集团产业链

### N家银行+1家核心企业+N家上下游企业

- 资金来源多样化
- 核心企业作用明显
- 仅局限于1家核心企业

### 1家银行+1家核心企业+N家上下游企业

- 资金来源单一
- 核心企业作用不明显
- 仅局限于1家核心企业



## 1.3 打造免费安全的共享服务金融平台

- 省去独自建立服务平台的成本
- 向集团免费共享平台服务

- 使用创新前沿技术
- 追求用户极致使用体验
- 提供最专业化企业级服务



与多家行业领军企业技术合作

**Kingdee** 金蝶

**CFCA**  
中国金融认证中心

**世纪互联**  
www.21vianet.com  
成功所托 成功伙伴

银行级安全技术等级

- 账户安全
- 数据安全
- 通讯安全
- 服务安全

云链金融  
—SCC Finance—



# 2

## 云链金融商业模式

## 2.1 产品理论基础

## 保理的基本概念

### 保理

- 由供应商将应收帐款出售给银行和保理公司的一种融资服务
- 回收资金流直接来自于**卖家**

A

采用**卖家**的资信是**正保理**

### 反向保理

- 买家核心企业**确认**还款**金额**和**日期**，供应商将应收帐款出售给银行和保理公司的一种融资服务
- 回收资金流直接来自于**买家**

B

采用**买家**的资信是**反保理**

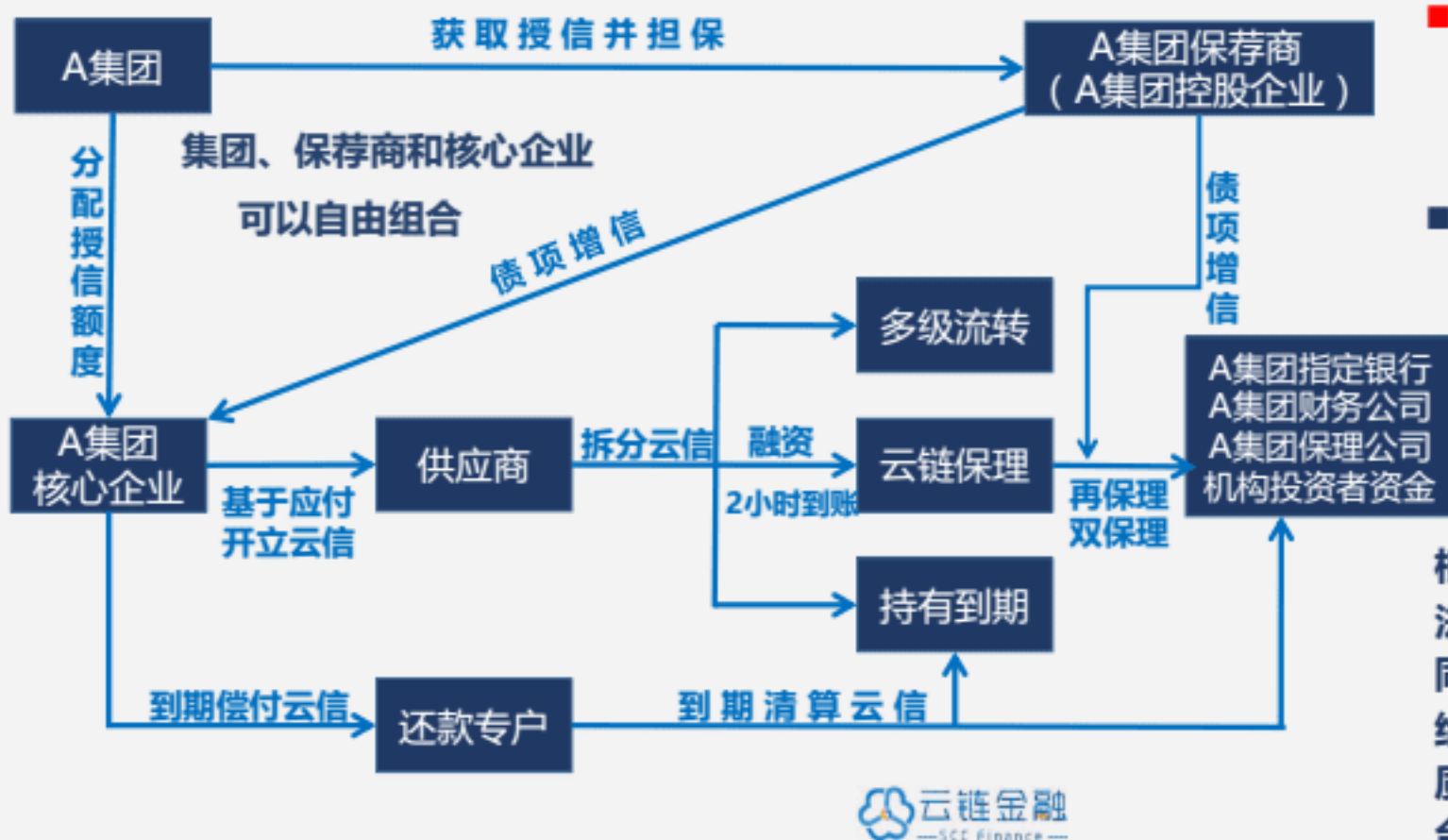
用互联网思维，变革企业应收应付清算方式，共享优质企业信用价值



## 2.2 产品业务模式

## 云信在集团内如何实现融资流转

**什么是云信：一种可流转、可融资、可拆分的电子付款承诺函**



■ **商票保贴**的互联网化，产生信用级差和批零差

■ 云信**融资定价权和收益**在A集团，平台仅收年化0.2%通道费用，全部用于市场推广、单据处理、系统开发等

根据《中华人民共和国合同法》规定，债权人可以将合同的权利**全部**或者**部分**转让给第三人。因此，其法律实质为债权的云信可以通过平台进行转让

### ■ 集团+核心企业模式

由集团提供银行授信担保，承诺确保贴现和还款，各子公司在额度内开立云信，银行提供资金来源，该模式可以实现集团利益最大化

### ■ 核心企业模式

集团和财务公司不提供担保，依据各核心企业独立获取的银行授信，分头与云链开展云信业务合作

### ■ 财务公司+核心企业模式

利用财务公司完善的风控体系和核心企业授信，成为财务公司票据的有效补充，利用云信**分拆快、融资快、全闭环**三大特性，实现供应链利益最大化；

**财务公司+商业保理公司模式**（牌照组合，实现产业链全层级供应链融资，外部业务内部化）；

**财务公司+云信保融模式**（参考商票保贴，提高业务规模）

## 2.3 产品应用对比

## 云信与传统方式对比

优势特点	商票	银票	现金	云信	云信优势
自由拆分					易拆分
操作便利					易操作
融资便利					易融资
市场接受					低风险
支付成本					无成本
融资成本					低成本
云信替代率	100%	50%	10%		

■ 银票全额占银行的风险资本，企业开立银票需要保证金或存贷业务支撑，开立银票**综合成本在1%**，银票平均**贴现率不足50%**，全产业链角度来看，银票成本并不低

● 全面占优    ● 较大优势    ● 略有优势    ● 略有劣势    ○ 完全劣势

云信 = 银票 (高可靠) + 商票 (支付免费) + 现金 (随意拆分) + 易追踪

## 2.4 产品盈利方式

商业模式可复制，但成功之路艰难

互联网行业进入门槛低，盈利门槛却很高  
需要资金、技术、市场等长时间投入  
形成规模、体量极大才有可能形成盈利

### 真实案例

- 作为电商行业巨头，京东2015全年核心交易总额**4465亿元**人民币，同时全年仍然**净亏损94亿元**人民币。
- 滴滴等打车APP、团购APP、外卖APP等等，即使市场份额很大，但大多仍然处于亏损投入期

### 平台数据预测

- **云链平台盈亏平衡点**：达到日均保有**1000亿元**云信，按照30%的融资概率，融资日均保有达到**300亿元**，年化0.2%的费率，一年营业毛收入仅**6000万元**，需要**至少10家2000亿以上规模的大企业集团**才能保本，具有很高盈利门槛
- 平台在获取客户的基础上，必须挖掘客户需求，创新出新的盈利模式，以实现自我发展



## 2.4 产品盈利方式-降成本

### 以互联网技术、制造业思维变革金融业

#### 产品特色小额高频

- 平台开立云信超过50亿元，累计交易额超过100亿元，累计融资突破15亿元，融资笔数超过2000笔。
- 一笔6000万6个月期的云信被拆分245次，超过100家企业参与流转



- 100万元以下占比86%
- 50万元以下占比71%
- 30万元以下占比54%

#### 单笔业务成本趋同

- 发票真伪验证
- 中登网查询
- 贸易背景审查
- 中登网登记

#### 形成全方位成本优势

- 集中建立平台运维基地
- 流程标准化、工业化
- 任务池、抢单、计件工资
- 运营成本大幅降低






## 2.4 产品盈利方式-增收益

### 供应链金融服务平台 平台+各大企业集团金融网店

大企业门户

 中国中车  
CRRC | 店

 中国铁建 | 店

 国机集团  
SINOMACH | 店

 中国中铁 | 店

集团 | 店 ...

平台综合服务

应收应付清算

信息发布

投资产品

登记托管

咨询服务.....

平台产品

云信

央企免费  
降低供应商成本

\*\*信

降低央企成本  
供应链免费

\*\*信

改变银票  
不灵活现状

\*\*信

全产业链免费

广告

信息发布

## 2.6 云链发展现状

## 市场服务体系

### 大企业集团内部推广



### 全国市场布局

华北、华中、华南、华东、西南、西北、东北，建立区域营销总部，开展全国范围内业务推广

### 服务体系建设

在天津滨海中心商务区建设运营服务中心，将客户服务、业务单据办理等工作统一处理，实现金融标准化服务体系

## 2.5 云信应用场景

### 安排云信付款计划：

不改变当期付款计划总额



已有的未来付现可当期付云信

票据可直接使用云信替换



云信可以在不损害核心企业利益前提下，帮助供应商提前开展流转和融资，从而降低其综合成本

**云链目标：打造互惠互利、协同共享、富有竞争力的供应链管理生态圈**

# 3

## 云信价值深度剖析

## 3.1 云信价值之一：为大企业供应链金融业务带来四大好处

### 成本更低廉

- **免费**：云链负责系统建设和维护，大企业免费使用
- **共享中心**：由云链配备共享运营服务团队，帮助各大企业供应链金融业务进行市场拓展、单据处理、银行对接等全方面服务
- **O2O**：大企业线上享受服务，仅需配备少量业务主管，即可享受规模性收益

### 流程更便捷

- **标准**：以标准化封装各银行融资差异
- **快捷**：T+0先行垫款，满足供应商快速便捷融资

### 客户更广泛

- **穿透**：通过分拆和多级流转，挖掘产业链各级次所有企业
- **分享**：供应商一次开发，大企业之间分享供应商资源



### 收益更全面

- **闭环**：可确保开立的云信融资最终落地在大企业内部（财票很难闭环），实现供应链融资利益最大化



## 3.2 云信价值之二：为某大企业集团带来的价值—5.0亿

### 3.0亿

降低现金持有成本

集团日均现金	1000亿元
云信替代率	10%
降低现金持有	100亿元
存贷款利差	3%
节约财务费用	3.0亿元
产业链放大3倍	9.0亿元

工资、税金、水电以外的支付，可以考虑用云信替代现金流转



### 1.0亿

降低银票开立成本

日均银票保有量	200亿元
云信替代率	50%
减少银票开立	100亿元
银票开立综合成本	1%
节约财务费用	1.0亿元/年



云链金融  
—SCC Finance—

### 1.0亿


增加供应链金融收益


带动供应商融资	100亿元
融资利差	1%
带来利差收入	1.0亿元
【债券融资利差】	2%
【带来利差收入】	2亿元



### 3.3 云信价值之三：帮助大企业集团进行品牌推广

- 大企业信用的流转
- 丰富的企业元素
- 提升品牌价值

 **中国中车**  
CRRC

**云信流转单**  



票据日期：2015年06月15日 编号：YXC0150615-000005

票据支付方	天津轨道交通公司	票据登记号码	13012015061504541										
票据接收方	天津轨道交通公司	票据登记号码	13012015061504542										
票据开立方	天津轨道交通公司	票据登记号码	13012015061504543										
人民币金额(元)	伍拾万元整	十	亿	千	百	十	万	千	百	十	元	角	分
							5	0	0	0	0	0	0

开立日期依据《付款承诺书》，承诺付款日为2016-06-15


支付方电子签章  
电子印章生效日期


2015年06月15日



支付方前经办人：李强云

支付方经办人：李强云

 **中国中铁**

**云信流转单**  



票据日期：2015年06月15日 编号：YXC0150615-000005

票据支付方	天津轨道交通公司	票据登记号码	13012015061504541										
票据接收方	天津轨道交通公司	票据登记号码	13012015061504542										
票据开立方	天津轨道交通公司	票据登记号码	13012015061504543										
人民币金额(元)	伍拾万元整	十	亿	千	百	十	万	千	百	十	元	角	分
							5	0	0	0	0	0	0

开立日期依据《付款承诺书》，承诺付款日为2016-06-15


支付方电子签章  
电子印章生效日期


2015年06月15日



支付方前经办人：李强云

支付方经办人：李强云

 **中国铁建**

**云信流转单**  



票据日期：2015年06月15日 编号：YXC0150615-000005

票据支付方	天津轨道交通公司	票据登记号码	13012015061504541										
票据接收方	天津轨道交通公司	票据登记号码	13012015061504542										
票据开立方	天津轨道交通公司	票据登记号码	13012015061504543										
人民币金额(元)	伍拾万元整	十	亿	千	百	十	万	千	百	十	元	角	分
							5	0	0	0	0	0	0

开立日期依据《付款承诺书》，承诺付款日为2016-06-15

支付方电子签章  
电子印章生效日期

2015年06月15日

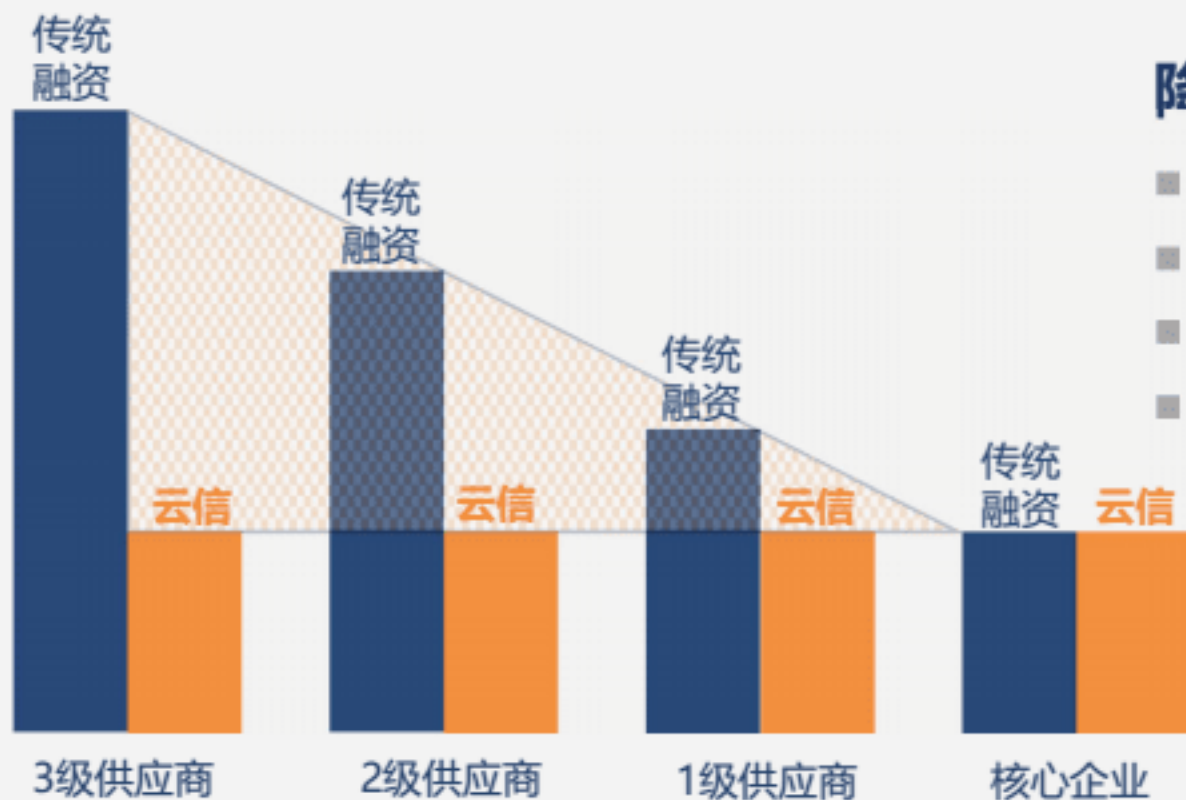


支付方前经办人：李强云

支付方经办人：李强云



### 3.4 云信价值之四：惠及供应链，降低整体融资成本



#### 降低供应链融资成本

- 将优质企业的信用惠及到整体供应链
- 让供应链各企业均能获得低成本融资
- 带动供应链整体成本下降
- 降低供应链交易成本



### 3.5 云信价值之五：实现银行、大企业、中小企业多赢



银行

- 为实体经济提供资金支持，**“脱虚入实”**
- 安全有效解决中小企业融资难融资贵
- 盘活大企业空置的银行授信、获取线上批量融资利润



大企业

- 增加一种应收应付清算方式，低成本清理三角债
- 以信用支付，降低有息负债规模，增加财务收益
- 深度掌控产业链，打造利益共享的强大供应链管理生态圈



中小企业

- 任意拆分快速实现三角债清理和材料采购
- 低成本快速获得资金，解决融资难融资贵
- 云信融资时效性强，可替代部分现金储备，缓解供应商资金压力

### 3.6 云信价值之六：体现“双创”特色

众创



汇聚实业、金融、互联网人才，汇众智、搞创新，打造大企业信用流转共享的创新金融平台

众包



平台定位于服务实体产业和银行供应链金融管理的**外包部门**，以更高的效率、更低成本满足实体经济资金需求

众扶



利用大企业优质信用流转，促进供应链企业之间的**互助互扶**，构建良好发展的**供应链生态圈**。解决三角债。

众筹



以**众筹**模式组建云链金融，充分发挥国有和民营企业各自优势，推动商业模式和机制创新。



4

**感受云信创新体验**

# 上传企业证照，认证企业身份

## 实名认证

资料清单下载

暂时保存

(所有附件上传要加盖企业公章，以扫描或拍照方式确保企业公章为红色，附件仅支持图片格式)

\*营业执照注册号

附件上传

查看示例

\*税务登记号

附件上传

查看示例

\*组织机构代码

附件上传

查看示例

\*开户许可证核准号

附件上传

查看示例

\*机构信用代码

正面

反面

查看示例

\*数字证书使用承诺函

承诺函

授权书

模板下载

\*法定代表人姓名

\*证件类型

身份证

\*法定代表人证件号

正面

反面

查看示例

\*经办人姓名

\*证件类型

身份证

\*经办人证件号

正面

反面

查看示例



# 绑定CFCA（中国金融认证中心）U盾，确保资金安全

绑定CFCA的UKey [如何获取UKey](#)

序号	Ukey获取银行	UKey编号	操作
1	请输入获取银行	请输入经办人UKey编号...	经办人UKey绑定
2	请输入获取银行	请输入审核人UKey编号...	审核人UKey绑定

☐ 我同意 **会员服务协议**

实名认证



恭喜，Ukey绑定成功！

绑定的Ukey编号将作为贵司的唯一身份标识，请务必妥善保管Ukey！！

去开户



# 一键开立云信

## ！ 开立云信

额度类型 集团授信

可用额度(元) 100,000,000.00

接收方 天津制造公司

云信金额(元) 10000000

☒ 我同意 《付款承诺函》

来自网页的消息 X

? 确定开立云信吗

确定

取消

开立日期 2015-08-30

开立方 北京制造公司

接收方税务登记号 110101500040382

承诺付款日 2016-03-29

经办人UKey确认



# 云信到期完成还款，委托银行清算

## 还款管理

账户名称: 按云信编号查询

请输入模糊查询关键词

承诺付款日:

起始日期

至:

结束日期

查询

待还款

已还款

云信编号

还款金额

接收方

承诺付款日

选择列设置



YX201505270001

20,000,000

株机

2015-09-20



YX201505270002

30,000,000

株机

2015-09-20



50,000,000

合计

还款



## 按需拆分流转，解决三角债

支付

序号	云信编号	金额(元)	接收方	税务登记号	支付金额(元)
1	YX201505270001	20,000,000	合银五金公司 常用	2309328410103	4000000

序号	操作项目	UKey编号	操作人	操作时间
1	审核人UKey确认	3567888590566	阿云	2015-05-18 16:14:28





# 线上完成云信融资，体验快捷放款

1

确认融资信息

2

填写票据信息

3

上传融资文件

云信编码	YX20150830-000005-0002	保理公司	北京保理公司
云信金额	300,000.00	融资成本率(年化%)	5.5
融资金额	300,000.00	预计融资成本(元)	13,337.50
预计放款日期	2015-08-30	手续费(年化0.1%)	242.50
到期日	2016-06-16	杂费及其他(元)	100.00
预计融资期限(天)	291	预计融资净额(元)	286,320.00

下一步



移动端应用，信息随手掌握



链信，知你我，润天下

方便企业间用户安全高效工作沟通，精准链接企业级工作好友，构建中国  
高端产业人脉圈。



扫码下载



## 我们拥有的互联网+元素



### 互联网+产业+金融

互联网产业服务+供应链金融



### 共享经济

共享优质企业信用+用户资源



### 免费经济

免费提供平台服务+金融产品



### 长尾服务

为中小企业提供产业链增值服务



### 全线上操作

足不出户资金到户+移动办公



### 互联网征信

基于产业链真实结算数据



### 要素资源整合

国企资源+金融资源+供应商资源



### 众筹模式

云链金融公司组建模式

# 谢谢！

联系人：刘 江 186-0112-8599  
liujiang@yljr.com