

学校编码: 10384

学 号: 17920141150694



分类号_____密级_____

UDC_____

廈門大學

硕 士 学 位 论 文

供应链金融业务模式及其风险研究

——以 Y 银行为例

Research on Supply Chain Finance Model and Risk
Taking Y Bank as Example

陈 辉 强

指导教师姓名: 吴育辉 副教授

专 业 名 称: 工商管理(MBA)

论文提交日期: 2017 年 月

论文答辩时间: 2017 年 月

学位授予日期: 2017 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2017 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人提交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为()课题(组)的研究成果，获得()课题(组)经费或实验室的资助，在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。)

本人声明该学位论文不存在剽窃、抄袭等学术不端行为，并愿意承担因学术不端行为所带来的一切后果和法律责任。

声明人 (签名): 陈辉强

指导教师 (签名):

2017 年 8 月 27 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

2017年8月27日

摘要

供应链金融为商业银行提升信贷差异化竞争力、扩大中间业务收入、改善经营结构等方面做出了巨大作用，同时也帮助中小企业解决融资难的问题。但供应链金融创新发展的过程中也暴露了些风险，如信用风险、操作风险、法律风险等。本文以 Y 银行作为研究对象，运用案例研究方法研究商业银行视角下供应链金融的三种主要模式及其存在的风险，并提出供应链金融风险管理的建议，对新形势下发展供应链金融业务和供应链金融风险控制具有重要的理论意义和实践意义。

本文主要分为五个部分，第一部分从供应链金融业务研究背景、研究的目的和意义；第二部分是供应链金融的研究概述；第三部分是供应链金融的业务模式、不同业务模式下风险来源、风险控制措施进行研究；第四部分是以 Y 银行供应链金融案例分不同的业务模式进行案例分析，分析实践中供应链金融风险需要防范的风险点；第五部分是本文研究的结论展望和管理建议，供应链金融风险控制在贷前供应链金融整体风险评价，以及各个业务模式流程分析、风险源头控制、贷中操作风险防控和贷后风险预警等全流程风险管理。

虽然近年来供应链金融业务发生了一些违约纠纷或风险事件，但是供应链金融发展的势头保持不变，商业银行要抓住这个机遇，从供应链金融贷前调查、各业务模式流程、贷中操作风险和贷后风险预警等加强控制，才能在供应链金融这片蓝海竞争中立于不败之地。

关键词：供应链金融；风险控制；商业银行

Abstract

Supply chain finance has played an important role in improving the competitiveness of commercial banks, expanding the income of intermediate business, and improving the business structure, and also to help solve the financing difficulties of SMEs. However, the supply of financial innovation in the development process also exposed some risks, such as credit risk, operational risk, legal risk, etc. This paper takes the Y bank as the research object, utilizes the case study method to study the three main modes of the commercial bank supply chain finance and the risk, and proposes the suggestion of the supply chain financial risk management. The development of supply chain financial services and supply chain financial risk control has important theoretical and practical significance in the new situation.

This paper is divided into five parts, the first part from the supply of financial business research background, research purposes and significance; The second part is the research summary of supply chain finance; The third part is the business model of supply chain finance, the source of risk and the control measures of risk. The fourth part is the case analysis of the different business models of the bank supply chain financial case, and the risk points of the supply chain financial risk need to be prevented from practice. The fifth part is the conclusion Outlook and management suggestion of this paper, the supply chain financial risk control in the pre-loan supply chain financial overall risk assessment, as well as each business model process risk, risk source control, credit operation Risk prevention and risk early warning and other full-flow risk management.

Although there are some defaults or risk incidents in the supply chain finance, but development of it will not change, the commercial banks should seize this opportunity, strengthen pre-credit investigation, process operational risk, and early warning of risk etc., they in this competition can find an invincible position.

Keywords: Supply Chain Finance; Risk Control; Commercial Banks

目 录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究目的和意义	3
第三节 研究方法与主要内容	4
第四节 贡献与不足	6
第二章 相关概念及文献回顾	8
第一节 供应链金融的相关概念	8
第二节 供应链金融的相关研究	12
第三章 供应链金融业务模式及风险	17
第一节 供应链金融业务模式	17
第二节 供应链金融的主要风险	20
第三节 供应链金融的风险控制措施	25
第四章 案例分析——以 Y 银行为例	31
第一节 Y 银行供应链金融业务简介	31
第二节 应收账款类融资案例分析	32
第三节 存货类融资案例分析	39
第四节 预付款类融资案例分析	45
第五章 研究结论和建议	52
第一节 研究结论	54
第二节 完善商业银行供应链金融风险管理的建议	55
第三节 研究展望	57
参考文献	58
致谢语	60

Contents

Chapter One Instruction	1
Session 1 Research Background	1
Session 2 Intention and Significance	3
Session 3 Research Methods and Main Contents	4
Session 4 Contributions and Limitations	6
Chapter Two Related Concepts and Literature Review	8
Session 1 Supply Chain Finance Related Concepts	8
Session 1 Supply Chain Finance Related Research	12
Chapter Three Supply chain business model and risks	17
Session 1 Supply Chain Finance Model	17
Session 2 Supply Chain Finance Main Risks	20
Session 3 Supply Chain Finance Risk Control Measures	25
Chapter Four Case Analysis——Take Y Bank As Example	31
Session 1 Supply Chain Finance Business Of Y Bank	31
Session 2 Case Analysis Of A Class Of Receivable Financing	32
Session 3 Inventory Financing Case Analysis	39
Session 4 Advance Payment Financing Case Analysis	45
Chapter Five Research Findings And Recommendations	54
Session 1 Research Findings	54
Session 2 Suggestions To Improve The Supply Chain Financing Risk Management	55
Session 3 Research Prospect	57
References	58
Words Of Thanks	60

第一章 绪论

第一节 研究背景

近年来，经济增速趋缓，供给侧结构性改革不断推进，工业需要转型发展，但面临一些融资难、融资贵的问题。为进一步提高金融服务实体经济的能力，提高金融对供给侧结构性改革稳增长、调结构、增效益的支持力度，2016年2月，由中国人民银行、发改委、工信部等八部委联合提出金融要服务实体经济，支持工业转型调结构等若干意见，要大力推进应收账款融资，供应链金融的发展^[1]。供应链金融在政策支持下将迎来一个重大的发展机遇。根据中国产业信息研究网发布的《2016-2020年中国供应链金融行业的市场调查研究及发展前景预测报告》数据显示，2015年，中国供应链金融行业的规模约12万亿元，按目前的增长速度，预测到2020年，中国供应链金融行业的市场规模将达到15万亿元，供应链金融发展市场前景广阔^[2]。如图1.1所示。



图 1.1 2015-2020 年中国供应链金融行业市场规模分析及预测

数据来源：三胜咨询

近年来，供应链金融已成为商业银行一个金融创新业务，为商业银行提升信贷差异化竞争力、扩大中间业务收入、改善经营结构等方面发挥了巨大作用，另一方面帮助中小企业解决融资难和融资贵的问题。21 世纪初，供应链金融引入到国内，

各家商业银行相继推出供应链金融服务产品，例如华夏银行的“融资共赢链”、招商银行的“电子供应链金融”、民生银行的“特色贸易金融”等，供应链金融成为热门的话题，业务呈增长的发展趋势。

发展与挑战并存，近年来，供应链金融业务发展地如火如荼，确实取得一定的成果，但是供应链金融业存在巨大的挑战，那就是发展供应链金融业务面临相应的风险管理问题。随着供应链贸易金融业务的快速发展，银行同业发生了多起供应链金融业务纠纷或风险案件，并日益呈现出多点频发的态势。据中国司法网不完全统计，2015 年就发生 30 几起供应链金融相关的司法判例。这一方面反映出在当前经济增速放缓的形势下部分中小企业经营出现困难，相应的供应链融资的风险开始逐渐显现，另一方面也暴露出个别银行在业务经营过程中忽视供应链金融相关风险，有章不循，不规范甚至违规操作，导致融资人第一还款来源的丧失。如供应链金融模式中应收账款类融资，部分卖方（保理融资人）与买方（应收账款债务人）串通签订基础交易合同，虚开应收账款的增值税发票，套取银行信贷资金，卖方与买方签订阴阳基础交易合同，卖方与买方实际签订并执行的基础交易合同金额较小，而卖方提供给银行的基础交易合同金额较大，与实际交易背景不符等。

供应链金融服务是银行从产业链核心企业出发为切入点，引入核心企业信用来为上下游企业融资，通过把握供应链成员企业之间贸易背景的真实性、连续性，将核心企业和上下游产业链成员当作一个整体提供供应链融资服务。中小企业融资困难的问题一直得不到有效的解决，中小企业苦于无处可融资、银行同质化竞争日益激烈的情况下供应链金融模式顺应需求而生。供应链金融是传统金融的模式创新，两者有较大的不同点。传统金融模式是从银行贷款审核借款人本身的资信、可抵押固定资产、经营状况等，是一一对应关系，主要审核借款人。而供应链金融模式突破借款人本身的资信情况，将借款人所处的供应链在行业中的生产经营情况，借款人该笔贸易背景的真实性、围绕在借款人同处一个供应链下核心企业的资信情况、综合实力等纳入到银行贷款审核参考的范围，是一对多关系。该种金融模式，使得原本以自身资信水平没法从银行融资的中小企业客户融资成为可能。因此，供应链金融模式的发展，一方面帮助中小企业缓和融资难的问题，发挥金融服务实体经济作用；另一方面，为商业银行拓宽增加收入的渠道，为商业银行提升信贷差异化竞争力、扩大中间业务收入、改善经营结构等提供了思路。

第二节 研究目的和意义

在经济全球化、经济改革不断深化的新形势背景下，供应链金融作为一种业务创新，改变了传统的信贷业务模式，供应链金融的业务信贷审核不局限于融资企业的信用评级，转而依赖其贸易真实行为进行评级授信，因此传统的信贷风险管理模式已经不能完全适用于供应链金融业务了。发展供应链金融业务不仅能拓宽商业银行的中间收入来源，而且也能够提高银行差异化竞争和风险管控能力，但供应链金融业务同银行其他产品一样，也具有一定的风险，甚至具有更高的风险。

近年来，企业经营受宏观经济增速放缓和产业结构调整，市场需求下降等外部因素的影响，部分企业经营困难、偿债能力下降，部分产能过剩行业风险有所上升，大宗商品贸易领域风险有所加大，部分供应链金融业务风险陆续暴露，个别银行同业暴露出一些存货融资、应收账款融资等不良贷款或风险事件。

在供应链金融市场规模日益增长的大发展背景下，供应链金融风险的管理也变得日益迫切，作者尝试对商业银行供应链金融模式和主要风险点及风险控制理论分析，再以Y银行的实践案例进行深度剖析，从供应链金融整体风险评价体系、专业人才培养、业务流程整合、信息平台建设和贷后风险预警机制建设等角度，提出供应链金融风险管理的建议。本文对新形势下发展供应链金融业务和供应链金融风险控制具有重要的实践意义，具体体现在以下几个方面：

一、使中小企业贷款成为可能

中小企业在业务发展过程出现资金短缺困难，由于自身的企业实力差和缺乏有效的不动产抵押，一般没法取得银行的贷款，这样的中小企业也不是银行的目标客户。但是，供应链金融模式出现后，银行将授信关注点从单一企业财务报表质量分析，不动产抵押转向关注中小企业发生每笔具体业务的贸易真实背景和历史的交易记录情况，通过对贷款资金封闭式运作以及每笔真实贸易成功后货款存入指定账户来控制风险，使得一些“不达标”的中小企业，也能以每笔真实的贸易业务得到银行的贷款融资，降低了贷款的准入要求，解决企业的资金需求又能有效控制风险。

二、规避逆向选择风险

银行在筛选中小企业时，借助核心企业的帮助，可有效规避逆向选择风险。因

为核心企业与供应链中的中小企业长期保持业务往来，核心企业比银行更有优势掌握中小企业的经营和企业信用情况等信息，核心企业也更有能力去影响中小企业的发展和生存，比如通过订单和销售回款。所以，银行通过核心企业去初步筛选目标客户，并由核心企业担保来有效规避逆向选择风险。

三、拓宽了银行客户群体的范围

银行开展供应链金融业务需要与第三方物流企业合作，物流企业在物流和仓管方面的专业性，使得物权的控制成为可能。另外，银行对贷款资金的封闭式运作，能有效监控中小企业的资金流和物流、企业的经营情况。银行与物流企业合作，物流企业控制货物的物权，银行则专注于调查贸易背景的真实性，分析对中小企业历史信用记录和交易对手、供应链行业和核心企业等资信情况的调查，以贸易销售收入作为融资的首要还款来源，设定资金回款和提货权释放的严密操作环节，避免贷款资金挪作他用，降低贷款的风险。通过供应链金融模式，随着中小企业贷款的风险的降低，拓宽了银行可选择客户的范围，使得银行开展中小企业供应链金融贷款更加有动力。

第三节 研究方法 with 主要内容

一、研究方法

本文通过国内外大量文献研究，结合案例分析方法进行研究。

1、文献研究：银行供应链金融的概念是从国外引入，在国内发展的时间也比较短，同时各家商业银行的供应链金融的产品和定义也不尽相同，所以本文通过文献研究学习和梳理银行供应链金融的概念和模式，力求整理通用的概念和模式来进行分析。

2、案例分析：通过以 Y 银行的供应链金融典型的案例，以点带面，从实践案例中深度分析供应链金融的模式的优势和供应链金融风险控制的要点，从而给商业银行开展供应链金融业务提供比较实用的建议。

二、研究内容和框架

本文以作者所在单位 Y 银行供应链金融模式及其风险控制为研究对象，为完善

供应链金融风险控制策略为出发点，通过研究供应链金融发展的背景、银行供应链金融的概念、银行供应链金融的主要模式、主要模式下风险来源以及风险控制措施等方面来阐述以银行视角下的供应链金融风险控制策略。本文主要内容和框架简要表述如下：

第一章，绪论。主要阐述研究的背景、研究的思路、研究方法及贡献与不足。

第二章，供应链金融研究概述。从商业银行的视角阐述供应链金融的概念，比较与传统金融的区别的优势，供应链风险控制的文献综述。

第三章，供应链金融业务模式及风险介绍。供应链金融三个主要模式是：应收账款类融资、存货类融资和预付款类融资，分别对三种模式下供应链金融业务开展过程中风险来源进行分析，并提出相应的风险控制措施。

第四章，案例分析，以 Y 银行为例。结合上述的供应链主要的三个模式，分别从具有代表性的实践案例进行分析供应链金融的在三种模式下的主要风险以及防范。

第五章，完善商业银行供应链金融风险管理的建议。主要从供应链金融风险评价体系、内控管理、人才培养、信息化系统等方面进行阐述；结论与展望，得出本文的主要结论和对供应链金融风险控制的展望。

本文的研究框架如图 1.2 所示。

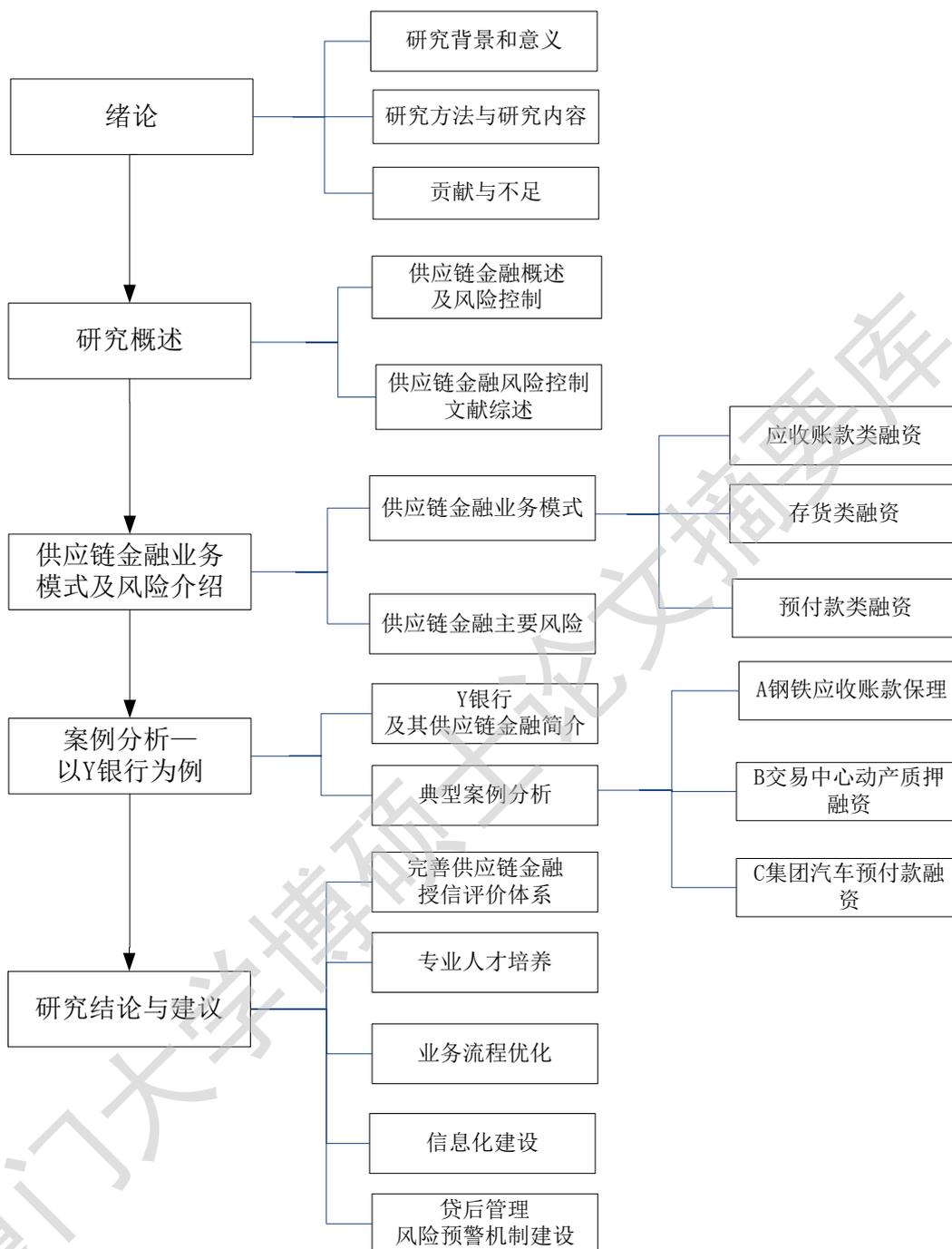


图 1.2 本文的研究框架

第四节 贡献与不足

本文的主要贡献在于：在前人研究的基础上，本文对商业银行供应链金融的主要模式进行分析，结合 Y 银行的供应链金融三种主要模式对应典型案例，进行实践案例分析，着重从供应链金融的业务模式和风险控制进行研究，从信用风险、操作

风险和市场风险进行分析，从“理论——实践——理论——实践”的研究思路，希望能给供应链金融的发展提供实用的建议。

本文不足的地方在于，由于数据的局限，本文无法收集到众多银行有关供应链金融模式及风险的数据，只能以 Y 银行的典型的案例来分析，未与供应链金融的行业情况进行对比分析，也无法开展大样本的实证分析。但随着数据可得性的提高，这一不足有望在未来得到解决。

厦门大学博硕士论文摘要库

第二章 相关概念及文献回顾

第一节 供应链金融的相关概念

一、供应链金融概念

供应链金融是指以真实的贸易背景和自偿性为基础，以核心企业信用支持，为供应链成员（中小企业）在购买原材料、组织生产、销售等环节中流动资金短缺的需求提供融资和资金结算等一系列金融服务。供应链金融分析上下游企业贸易背景的真实性，贸易项下的应收账款、预付账款、存货等动产进行分析，以流程控制、封闭运作的方式对企业物流、资金流和信息流的控制来降低风险，以贸易自偿性收入作为还款来源的融资安排。其中贸易自偿性是指供应链金融融资后，以该笔贸易融资项下的销售收入作为贷款还款的第一来源。

为方便研究，简化的供应链环节从供应链源头原材料采购、生产加工中间产品、销售产品等环节组成，供应链金融正是以供应链为基础，商业银行借用供应链中核心企业这个“1”，通过核心企业控制上下游企业的能力和较高综合资信水平，以及与银行长期合作的信贷关系，拓展核心企业的上下游企业，即“N”。为他们提供贸易融资的金融服务，形成“1+N”的供应链金融模式。当然，银行也可以从“N”出发，开发供应链中的核心企业“1”。总得来说，供应链金融离不开供应链核心企业的配合和支持，银行通过中小企业与核心企业之间的贸易往来信息，审核贸易背景的真实性，并以封闭式贷款资金和物流控制，为中小企业提供自偿性贸易融资，并以企业贸易的销售收入为第一还款来源^[3]。简化的供应链金融示意图如图 2.1 所示。

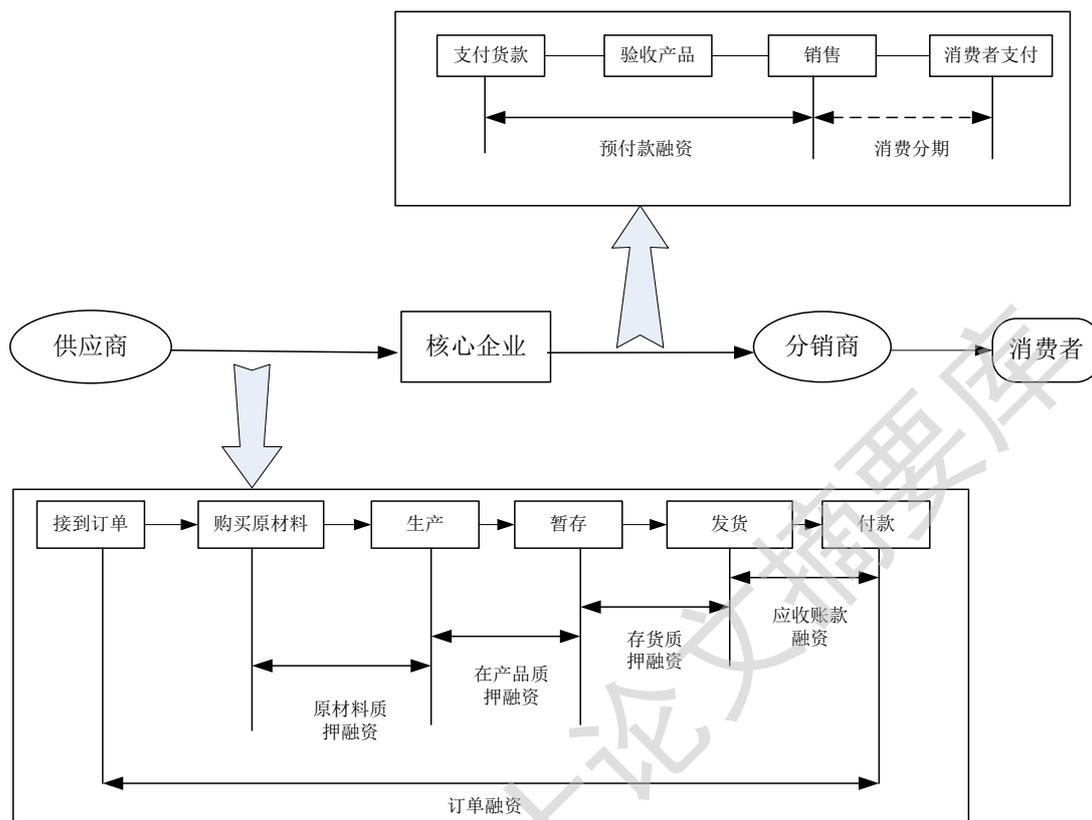


图 2.1 供应链金融简化示意图

二、供应链金融风险

供应链金融风险则是银行开展供应链金融业务时，融资企业以应收账款质押、存货质押、预付账款以未来货权质押融资后，经营过程中受内外部环境因素影响等原因，如融资企业与核心企业虚构贸易背景、虚假应收账款、虚假仓单等信用风险，或银行操作不当产生的操作风险，或者因融资企业利用贷款合同条款漏洞等法律风险使得贷款违约给银行带来损失的可能性。

供应链金融与传统金融存在较大的不同，主要供应链金融参与的主体多，操作的环节也较多，如供应链金融预付款融资以涉及核心企业、融资企业、物流企业、监管公司等四个主要参与方，而且每个流程可能又涉及较多的操作环节，如购销合同的确认、贷款资金发放、货物发货后是否运送至银行指定仓库、定期盘查货物的库存和品质、发货指令的接受等操作环节。供应链金融风险概况起来主要有以下几种类型：

（一）信用风险

信用风险是指银行因授信主体或交易对手违约，或者授信主体在经营过程中无

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库