

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学号: 15720121151851

UDC\_\_\_\_\_

# 厦门大学

## 硕士学位论文

### 供应链融资在国际贸易中的应用研究

——基于我国牛肉行业中小进口企业的角度

Research on the Application of Supply Chain Financing  
in International Trade

—Based on the Perspective of Chinese SMES in Beef Import Industry

黄军令

指导教师(校内): 郑甘澍 教授

指导教师(校外): 高少镛

专业名称: 国际商务硕士

论文提交日期: 2017年10月

论文答辩日期: 2017年 月

学位授予日期: 2017年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评阅人: \_\_\_\_\_

2017年10月

# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈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):

指导教师 (签名):

年 月 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）：

年 月 日

## 摘 要

我国进口牛肉行业迎合了时代的需求，一大批优秀的中小企业伴随着时代的变迁与进口牛肉行业的发展，如雨后春笋般蓬勃崛起。这些牛肉行业中小进口企业为我国牛肉的进口事业、为我国居民进口牛肉的消费做出了重要贡献，在自身取得发展的同时也创造了大量的社会就业，更培育了一大批进口领域优秀的专业人才。但目前，资金流短缺，企业运营融资难的问题一直成为束缚我国牛肉行业中小进口企业发展的巨大问题，如何有效解决我国进口牛肉中小企业融资难的问题现实意义重大。

本文第一部分从理论方面阐述了供应链融资与国际贸易融资的定义，主要方式以及目前的运用概况；

本文第二部分首先着眼于全球牛肉行业概况的论述，继而转入分析我国进口牛肉的行业概况，在分析全球牛肉以及我国进口牛肉的行业格局后，具体分析和论述目前行业的宏观状况以及微观企业所存在的问题，并针对性分析我国进口牛肉中小企业融资难的问题；

本文第三部分为解决我国进口牛肉中小企业融资难的问题，引入了供应链融资的概念，较为深入地分析了供应链融资的概念以及理论运用的具体方式，并针对我国进口牛肉中小企业做了试探性的结合分析与应用；

文章最后部分，总结了目前供应链融资在我国进口牛肉行业实践中所存在的问题，并针对这些问题提出政策建议。

**关键词：**进口牛肉；中小企业；供应链管理；国际贸易融资；供应链融资

## Abstract

With the beef imports in China developing rapidly and greatly meeting the requirements of the times and a batch of excellent small-sized and medium-sized enterprises are springing up. These enterprises contribute a lot to Chinese beef importing industry and resident beef consumption. With the great development of the beef importing industry in China, it offers lots of employment opportunities and meanwhile cultivates lots of professional talents. But till now, the shortage of capital flow and the difficulties in operating and financing of these enterprises have always been a crucial problem which restricts the development of small-sized and medium-sized import enterprises among China's beef industry. Therefore how to solve the financing difficulties of small-sized and medium-sized enterprises in China becomes a great significance to this industry.

In the first part, this paper expounds the definition of supply chain financing and international trade financing, the main modes and the current application of it in the theoretical way.

In the second part, this paper firstly focus on the overview of worldwide beef industry, then analyzes basic situation of China's beef import industry. After giving a specific analysis, an exposition on current macro situation and the structure of this industry, it goes by discussing problems of micro enterprises and analyzing the problems of financing difficulties of small-sized and medium-sized enterprises in China in details.

In the third part, this paper brings in the conception of supply chain financing to solve the problem of financing difficulties of small-sized and medium-sized enterprises in China. It analyzes the concept of supply chain financing and the specific ways of theoretical application in details, and then tentatively combines it with China's beef import industry.

In the last part of this article, the author summarizes the existing problems in the practices of supply chain financing in China's import beef industry, and puts forward some policy suggestions on these issues above.

**Key words:** beef import; small-sized and medium-sized enterprises; supply chain management; the international trade financing; supply chain financing

# 目 录

第一章 导论 .....	1
第一节 选题的背景及意义 .....	1
第二节 国内外文献综述 .....	6
第三节 本文的研究思路框架创新及不足 .....	10
第二章 国际贸易融资和供应链融资 .....	14
第一节 国际贸易融资 .....	14
第二节 供应链融资 .....	23
第三章 我国牛肉行业中小进口企业的发展与困境 .....	33
第一节 牛肉行业概述 .....	33
第二节 我国牛肉行业中小进口企业的发展概况 .....	41
第三节 我国牛肉行业中小进口企业融资难问题分析 .....	48
第四章 我国进口牛肉供应链融资的分析与应用 .....	55
第一节 我国进口牛肉供应链融资的概述 .....	55
第二节 我国进口牛肉供应链融资的业务模式 .....	59
第三节 我国进口牛肉供应链融资的特点与问题 .....	61
第五章 政策建议与结论 .....	69
第一节 完善我国进口牛肉供应链融资的对策与建议 .....	69
第二节 结论 .....	84
参考文献 .....	87
致 谢 .....	93

## CONTENTS

<b>Chapter 1 Introduction.....</b>	<b>1</b>
1.1 Background and significance of the topic.....	1
1.2 Reviews the literature at home and abroad .....	6
1.3 Research ideas and objectives of this paper .....	10
<b>Chapter 2 International trade financing and supply chain financing</b>	<b>14</b>
2.1 International trade financing .....	14
2.2 Supply chain financing.....	23
<b>Chapter 3 The development and problem of small and medium sized enterprises of imported beef in China.....</b>	<b>33</b>
3.1 Overview of the global beef industry .....	33
3.2 The development of small and medium sized enterprises of imported beef in China .....	41
3.3 Analysis on the financing difficulties of small and medium sized enterprises in China .....	48
<b>Chapter 4 The research and application of Chinese imported beef supply chain financing .....</b>	<b>55</b>
4.1 Overview of Chinese imported beef supply chain financing .....	55
4.2 The business model of Chinese imported beef supply chain financing ..	59
4.3 The characteristics and problem of Chinese imported beef supply chain financing .....	61
<b>Chapter 5 Policy recommendations and conclusions .....</b>	<b>69</b>
5.1 Related policy recommendations .....	69
5.2 Main conclusions .....	84
<b>Reference.....</b>	<b>87</b>
<b>Acknowledgements.....</b>	<b>93</b>

## 第一章 导论

著名经济学家、供应链管理领域专家马丁·克里斯多夫指出：“市场上其实只有供应链而没有企业，真正的竞争不是企业与企业之间的竞争，而是供应链与供应链之间的竞争。”<sup>①</sup>

供应链管理是指围绕某一个核心企业，对产品信息流、物流、资金流的梳理和控制管理，<sup>②</sup>供应链管理研究就是对产品的整个供应链条更加精细化、更为高效管理的系统研究。而供应链融资则是供应链管理中非常重要的一个环节，也是近年来银行系统非常重视并极力推进的一个业务板块，更是供应链核心企业进行供应链管理的核心竞争力之一，其也正成为我国中小企业<sup>③</sup>突破融资难问题的重要途径。

### 第一节 选题的背景及意义

#### 一、选题的背景

##### （一）近期中国金融市场简述

2016年12月22日，中国人民银行在公开市场操作方面，开展了1100亿元的7天期逆回购、700亿元14天期逆回购、500亿元28天期逆回购，当日公开市场有1600亿元逆回购到期，22日当天的实际净投放高达700亿元，也成为了连续第7个交易日的市场净投放。<sup>④</sup>近期中国人民银行还通过多渠道对市场进行“补水”，为的是缓解市场的流动性紧张问题。2015年的中国股市暴涨暴跌，2016年上半年中国地产涨跌参差不齐，局部一线城市房价继续暴涨，2016年底中国债券市场危

<sup>①</sup> 马丁·克里斯托弗 著 何明珂、崔连广、郑媛等译 《Logistics and Supply Chain Management 物流与供应链管理》.电子工业出版社.2015年01月第四版。

<sup>②</sup> 苏尼尔·乔普拉 彼得·迈因德尔 著 陈荣秋译 《Supply chain management 供应链管理》.中国人民大学出版社.2017年第三版。

<sup>③</sup> 各行业划型标准为：批发业：从业人员200人以下或营业收入4000万元以下的为中小微型企业。其中，从业人员20人及以上，且营业收入5000万元及以上的为中型企业；从业人员5人及以上，且营业收入1000万元及以上的为小型企业；从业人员5人以下或营业收入1000万元以下的为微型企业。工业：从业人员1000人以下或营业收入4000万元以下的为中小微型企业。其中，从业人员300人及以上，且营业收入2000万元及以上的为中型企业；从业人员20人及以上，且营业收入300万元及以上的为小型企业；从业人员20人以下或营业收入300万元以下的为微型企业。《关于印发中小企业划型标准规定的通知》工业和信息化部、国家统计局、国家发展和改革委员会、财政部 联合印发 2011年06月18日。

<sup>④</sup> 数据来源：和讯网债券要闻 <http://bond.hexun.com/jrdd/index.html> 2017.01.15。



机，中国金融市场可谓一波未平一波又起。金融市场面临杠杆与去杠杆的深度徘徊，资金扎堆于金融投机市场，市场投机气味浓厚，相反，实体经济仍然面临资金荒的问题，中小企业融资难的问题始终无法得到彻底解决。

## （二）资金荒造成的违约问题简述

2016年中国市场的整体信用违约现象也非常严重，问题相对突出，具体表现为如下特征：

- 1.从民企的违约开始拓展到地方国企甚至央企，违约主体的范围有扩展之势；
- 2.违约程度也进一步加大，从原来的无法支付当期利息到后来的本息皆无力偿还，导致投资者蒙受更为巨大的经济损失；
- 3.违约品种的范围进一步扩大，从长期到中期，甚至出现短期融资违约，违约的行业范围也进一步加大，从原来的传统制造业、黑色、矿产等周期性行业开始蔓延到农业食品等逆周期和非周期性行业。

金融市场的违约逐渐开始波及到实体经济，年底资金荒的问题在国营企业、上市公司都能明显感觉到。2016年12月开始，笔者所在的企业已经开始全面控制对外预付款，为的是进一步压缩负债率、提高现金流储备量。金融市场动荡，资金扎堆且投机气氛浓厚，实体经济融资难，已成为不争的事实。我国牛肉行业中小进口企业无法获得充分的信贷资金支持，资金也无法下沉到真正需要它的渠道中去，来自融资难方面的问题，严重制约着我国牛肉行业中小进口企业的发展。总体而言，我国牛肉行业中小进口企业所处的社会经济环境相对恶劣，一直无法达到规模化并充分整合的行业发展效果。“零星发展、品牌分散、小作坊居多”就是目前我国牛肉行业中小进口企业的真实水平。

## （三）我国牛肉行业中小进口企业发展困境

2016年12月20日，中国天津主港牛腱报价<sup>①</sup>从43500元/吨开始滑落到42500元/吨，而且成交非常惨淡。年底笔者走访了厦门绿进食品有限公司、厦门如意三宝食品有限公司、厦门豪客来餐饮连锁有限公司、上海就爱吃国际商贸有限公司、江苏恒古国际贸易有限公司、河南雨轩斋食品有限公司、大连宏嵩商贸有限公司等进口牛肉企业，综合了解并归纳的情况如下：

- 1.进口牛肉的加工企业为了备战中国的过年行情，企业会充分对原材料进行备

<sup>①</sup> 数据来源：厦门国贸纸业有限公司与天津客户实际成交数据，笔者整理。

货，等过了 2016 年 12 月 31 日缓解了资金压力再继续买入，而目前原料还是不足以满足过年行情的生产，天津港口、上海港口、河南郑州四季物流批发市场还有很多货物需要购入，但限于资金压力只能口头请求供应商留货。

2.我国一级牛肉进口贸易商即上述进口牛肉加工企业的主要供应商，为了支付大笔的进口尾款，承担巨大的资金压力，出货的意愿又极为强烈。产品需求的下游客户虽然确定需要购买货物，却无法立即支付货款，使得交易暂且放缓，出货速度减慢，价格非理性下跌，巴西 JBS 牛腱 2016 年 10 月份的进价为每吨\$4900CFR 天津，折合人民币成本 43000 元/吨，市场需求无明显恶化，却以 42500 元/吨的价格在天津港口套现销售。<sup>①</sup>

3.2016 年底天津康新冷库、天津泰达行冷库、天津金山冷库、天津鑫汇洋批发市场的冷库货物存量在库容的 60%附近，上海太古冷库爆仓、上海外高桥中外运冷库库存数据为 5 万吨以上，库容也相对较满，上海民联冷库也以 70%的库容在运作。<sup>②</sup>这与传统的中国过年行情相违背，过年时价格该涨不涨，令物流运营公司都感到匪夷所思。

上述种种现象中，如果进口加工企业的融资问题能够得到解决，那么原料也能够及时进入这些加工企业进行加工并成为成品，为过年的食品消费备货，便不会导致过年时可以预测的短期货物紧张、价格不稳定等不良的市场状况。市场价格的不稳定又给了这些进口牛肉企业增加了经营难度。进口牛肉的价格暴涨暴跌就成了一种见惯不怪的现象，牛肉行业中小进口企业的经营稳定性也就成了巨大的问题，而这恰恰是笔者所处行业所面对的实际难题。

## 二、选题的意义

选题的背景决定了选题的意义，中国进口牛肉企业面对的问题错综复杂，笔者聚焦于我国进口牛肉企业在融资方面所面临的问题进行总结，并提出本文选题要解决的问题，点明选题意义。

### （一）我国进口牛肉企业在进口环节融资难问题

近年来，随着国民收入的提高，我国进口牛肉总体呈上升趋势（参见图 1-1）。

<sup>①</sup> 企业内部数据,巴西 JBS 牛腱为前腱、龟腱、排腱混装，进口货物品名为 shin&shank。

<sup>②</sup> 冷库库容数据为市场大型冷链供应商的内部资料,笔者整理而得。

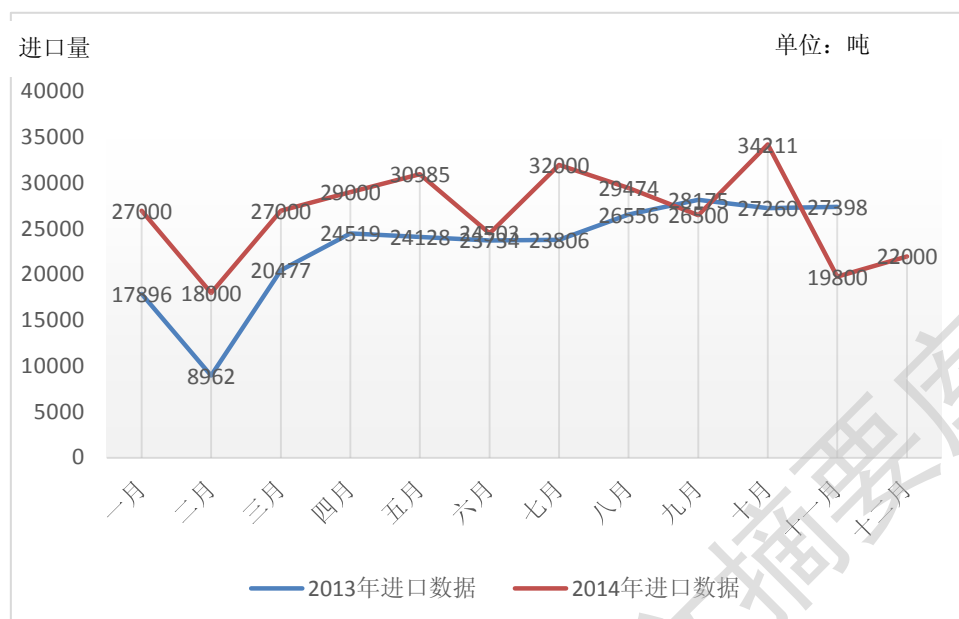


图 1-1 2013-2014 年中国牛肉进口数据

数据来源:梅特国际肉类咨询 <http://meatnews.cn/tag/beef-imports> 2017.01.15 笔者根据上表 1-1 整理。

如上图所示, 2013 至 2014 年, 我国牛肉月均进口量在 20000-30000 吨, 当中还不包含香港、越南边境的走私数量。牛肉的国际生产大国为美国、巴西、乌拉圭、阿根廷、加拿大、澳大利亚和新西兰。根据目前行业的惯用国际贸易方式, 付款条件大多数以预付 40%TT 结算, 尾款为 CAD (cash against document) 结算或者 D/P (documents against payment 付款交单) 交单承兑付款。<sup>①</sup>

大量的预付款、未实现销售时的尾款以及关税、增值税等税费, 以巴西的去骨冷冻牛肉为例, 其关税为 12%<sup>②</sup>, 国内牛肉增值税为 13%,<sup>③</sup> 计算得出综合税率为 26.56% (即:  $112\% * 113\% = 126.56\%$ ),<sup>④</sup> 如此庞大的资金占用规模, 使我国牛肉进口中小企业在日常经营过程中碰到巨大的资金问题。而银行贷款等融资产品已经远远无法满足我国牛肉行业中小进口企业在发展中所遇见的问题, 如何更好地借助供应链融资等新型融资工具克服行业所面临的问题, 正是本文研究的目的之一。

## (二) 我国进口牛肉企业在存货方面面临融资难问题

<sup>①</sup> MIG 中国进口牛肉市场年报, 2016, 上海。

<sup>②</sup> 数据来源: 中华人民共和国海关进出口税则 编委会 编。中华人民共和国海关进出口税则[Z]。经济日报出版社, 2016,1:18-19。

<sup>③</sup> 数据来源: <http://tax.hexun.com/taxsearch/>。税务首页, 税率查询。2017.01.16。

<sup>④</sup> 数据来源: 中国海关报关使用手册编写组 著。中国海关报关使用手册[Z]。中国海关出版, 2016,1:167-168。

为了方便分析，本文选取进口牛肉中的代表部位——牛腱（shin&shank）进行分析，价格按照 40000 元/吨进行测算，那么一个 25 吨标准箱体集装箱牛腱存货在冷库，就需要 1000000 人民币的资金占用。<sup>①</sup>进口牛肉巨大的存货压力给我国牛肉进口中小企业的出货主动权和自由权带来了严重的阻碍，市场价格在资金流缺乏的情况下，以急于变现的价格进行成交，这样会迫使企业低价套现销售，清仓出局。这种被迫成交的问题如果能够通过供应链融资来解决，那么对我国牛肉行业中小进口企业的意义是重大的。

### （三）我国进口牛肉企业在销售方面依然面临融资难的问题

进口牛肉的中小企业在销售环节依然面临巨大的资金回笼压力。批发市场层面，可以通过薄利多销，用相对低的价格销售给中间的小批发商，资金进行快速回流。但是如果供应给大型商场和超市，普遍都需要一定的赊销账期，目前大型商超例如沃尔玛和永辉都是月结 60 天的赊销账期<sup>②</sup>，这意味着进口牛肉的中小企业要在销售后的 60 天后才能收到货款。此外，现在一些大型食品连锁企业的账期也不短，销售门槛也非常高，例如，厦门豪客来连锁的销售产品标准高，回款时间也基本不会低于 15 天，牛肉行业给大型商超和连锁餐饮的平均销售资金回笼时间为 30-60 天。<sup>③</sup>这无疑给牛肉行业中小进口企业的运营带来极大的资金周转压力。从这个角度来看，发挥好国际贸易中供应链融资的功能，对我国进口牛肉的中小企业有着重要的意义。因此，本文聚焦上述问题，从我国牛肉行业中小进口企业的角度，分析供应链融资在国际贸易中的应用研究，希望能够给我国中小企业在进口牛肉运营各环节中所遇到的各种难题带来解决方案。而供应链融资恰恰能够在这环节给这些中小企业的经营带来解决方案。

以进口巴西一个柜子牛腱为例。一个货值 100 万人民币的牛腱柜子，从巴西工厂经过 60 天的国际货运船期，留存在冷库 30 天，再销售到永辉超市，最终经过 60 天安全回收货款。也就是说，中国的进口牛肉企业将要让这 100 万的资金沉淀在整个供应链环节上 150 天，换言之，我国进口牛肉企业从巴西进口牛腱的销售周期是 5 个月，那么按照每个月一个标准集装箱 25 吨的销售来测算，持续销售的运营资金大概需要 500 万人民币，正常销售的资金需求规模可谓庞大。

<sup>①</sup> 数据来源：2017 年 01 月厦门国贸纸业有限公司牛腱出仓价格为 41500 元/吨，为方便统计，本文选取 40000 元/吨进行测算整理

<sup>②</sup> 数据来源：沃尔玛商超福州采购部，福建福州 2016；永辉超市生鲜采购部，上海 2016

<sup>③</sup> 数据来源：武汉良之隆朱长良董事长中国牛人俱乐部郑州行业峰会会议报告 2016.12.12

通过上述的经营数据分析可清晰获知，进口牛肉的进口金额庞大，行业内中小企业的融资需求格外强烈，供应链融资模式若能很好地应用到进口牛肉行业，势必会大大缓解我国牛肉行业中小进口企业融资难的问题。

## 第二节 国内外文献综述

本节分别从中小企业的国际贸易融资、供应链融资两方面阐述与本文论题相关的一些经济理论，并归纳总结以上两方面国内外研究的主要观点和研究成果。

### 一、中小企业贸易融资部分文献综述

国内外关于中小企业国际贸易融资方面的文章还不多，主要是从理论和实证两个方面分析阐述目前中小企业贸易融资难这一普遍问题背后不同的影响因素以及解决这一问题可能的一些手段和方法。

在分析影响中小企业国际贸易融资难的因素方面，Joseph Stiglitz 和 Andrew Wies（1981）在《不完全信息市场中的信贷配给》一文中认为，信息不对称的存在使得金融机构很难分辨企业贷款需求的真实有效性及还款实力，金融机构经营成本上升，导致道德风险和逆向选择的发生。他们还分析到，信息不对称使得市场上一部分企业即便愿意支付更高的贷款利率也无法得到贷款，而相反有些借款者却可以很容易获得贷款。Shaman（1990）认为，金融机构向还在发展阶段的企业提供融资，在获得更高收益的同时也承担了更大的风险，主要是由于还处在发展阶段的企业存在信息不透明的情况，这使得这些企业获得融资难度较大。Berger 和 Udall（1998）指出，不同经济周期下，外向型中小企业的资本结构将伴随着其不断发展、经验日益丰富以及信息透明度等因素的变化而相应发生改变。Mithcell Peterson 和 Rajan 以及青木彦昌（2001）提出，部分中小企业与中小金融机构之间存在的“关系融资”方式中，金融机构通过对企业主的人品、员工能力、企业信用、经营情况记录以及发展潜力等信息的收集和分析，据此向企业发放贷款，既能有效解决企业融资困难，也有利于中小金融机构的良好成长，有效实现双赢。Gregory 和 Tenev（2001）将研究视角放在中国，认为中国主要的商业银行都是国家所有或国家控股，而大量的信贷资源更多地流向国有企业，市场上大量的中小民营企业融资地位上长期处于绝对的劣势，中小民营企业实际获得的融资规模相较于国

有企业，在数量、经济总量上的优势地位无法相称。Jeremy 和 Michelle (2004) 从法律角度分析中小企业融资难的问题，认为法律方面的漏洞使得部分中小企业有通过申请破产来减免或逃避债务的动机，因此，为避免损失，银行往往要么不给中小企业贷款，要么通过收取高额利息来弥补高风险，也就造成了中小企业融资难、融资贵的情况。Gertler 和 Gilchrist (2007) 实证分析显示，美国中小企业融资与经济周期波动呈现显著关系，即经济周期是影响美国中小企业融资的因素之一，而且相对于部分大型企业，中小企业对市场利率敏感度更高。从这个角度来看，作为与经济周期、利率关联密切的财政政策和货币政策，其变动也将对中小企业融资产生影响，且影响力高于大型企业。在分析如何解决中小企业融资难的问题方面，Peterson 和 Rajan (2002) 认为，金融机构在市场力量上还是占主导地位的，若金融行业可以充分竞争，那么银行贷款利率是不可能高于均衡的市场利率的，从这个角度上来说，政府应该引导金融市场充分竞争，有助于中小企业获得贷款，进而缓解它们的融资难问题。William 和 Bradford (2003) 分析发现，政府担保可以较好地降低金融机构因信息不对称而产生的成本，因此政府担保一定程度上可以帮助中小企业从金融机构那里获得信贷支持。Beck (2006) 认为，企业财务信息准确与否是造成其与金融机构间信息不对称的关键因素，财务数据准确性高能有效降低金融机构与企业间的信息不对称，降低信息成本，因此完善的会计准则和可信赖的企业财务报表信息有助于中小企业改善和解决融资难问题。总的来看，国外研究主要还是基于发达国家的角度，理论前提和实证分析主要也是从已经发展起来的中小企业层面出发，与中国的实际国情结合得还不是很紧密。

国内对于中小企业的贸易融资研究起步相对较晚，主要都是基于西方经济学理论和我国国情的，研究方向还主要集中在贸易融资现状、方式、银行风险防范作用以及创新发展等方面。林毅夫和李永军 (2001) 指出，当自有资金的积累难以满足企业快速发展需要时，企业必然选择从外部融资，而信息不对称是影响企业融资能力的最主要因素，关键在于信息是否真实、是否透明。白钦先和徐爱田 (2003) 在对比发达国家、发展中国家以及转型国家三类不同模式的基础上，提出针对我国中小企业进出口政策性金融提出发展建议。赵优珍 (2005) 指出，在全球化背景下，我国外向型中小企业有必要也可以开展国际化经营，阐明了这些企业在国际化过程中存在的主要问题，从企业内部和市场外部环境两个方面提出

相应对策。蔡粤屏（2007）指出，我国金融机构应降低贸易融资业务中的中小企业准入门槛，应结合中小企业自身特点创建更合适的信用评估体系。高振沧（2008）指出，目前中小企业难以从金融机构获得融资主要原因在于现阶段缺少统一的审核标准、中小企业的信用担保信息不健全、信息不透明等，导致中小企业较难获得银行贷款。郑瑜（2013）提出，防范中小型企业贸易融资风险要从中小企业自身严格审单、主动投保以及加强税务海关监管和部门数据共享等方面开展。莫运襟（2014）在对广东中小外贸企业国际贸易实际情况分析的基础上，指出中小企业国际贸易融资应大力发展出口信贷、出口押汇、预付款、开证手续费减免、套利贸易以及集资参股等方式。行宇（2014）通过分析我国中小外向型企业的应收账款贸易融资实际情况，指出目前我国信用评估体系尚不完善、法律法规不健全、管理制度有缺陷、高素质人才缺少等问题，阻碍了应收账款融资的发展。戴丹丹（2014）结合新形势下中小外贸企业目前面临的包括出口环境障碍增加、融资成本变大、国际竞争加剧等挑战，提出政府应加强宏观指导和调控，引导建立我国更健康的国际贸易融资体系。

## 二、供应链融资部分文献综述

中小企业融资难问题在国际贸易融资领域基本达成共识，国内外学者研究虽然有一定进展，但关于如何解决以及解决程度都还存在瓶颈，减少信息不对称、加强担保等方法在现实操作中仍然困难重重。关键点在于中小企业的国际贸易融资产品缺少强大的信用值高的核心企业进行背书，从这个角度上来说，在中小企业国际贸易中引入供应链管理的概念就很有必要，通过核心企业的过渡和背书进一步解决中小企业融资难的问题。

供应链融资，顾名思义，就是基于供应链条上对资金的管理，是一种创新的金融产品，其优势在于这种融资模式不仅给融资企业带来资金，还减少核心企业的交易成本，实现了整条供应链资金管理的优化。国内外研究基本认为供应链融资模式相比传统的银行授信来说是更优的，一方面帮助银行和中小企业解决信息不对称的矛盾，另一方面以核心企业为中心环节构建整个供应链条上的资金融通。国外学者关于供应链金融的研究起步相对较早，在供应链金融对于中小企业融资作用方面，Michael Lamoureux（2007）认为，供应链金融在功能上是以核心企业

为主导的，是对资金的成本大小和可获得性进行进一步的系统优化过程。Guillen 和 Gonzalo（2006）指出，对于银行来说，保理业务等创新的供应链金融产品不仅能降低中小企业的违约率，还优化了银行的贷款结构。Klapper（2006）通过对保理业务具体操作环节和履约风险的分析，提出保理业务的融资方式将有效降低供应商违约率，进而较好地转移商业银行的信贷风险。Demica（2007）提出，传统以信用证为主的贸易融资仍然是主要的贸易融资方式，当中存在的“进口商希望延长、出口商希望缩短”账期的矛盾，通过供应链金融可以很好地解决。Demica（2012）又提出，由于亚洲国家层面致力于构建区域性供应链以及这些国家的中小企业融资难度大，供应链融资金融模式将会在这些国家中大为流行。Bing 和 Abraham Seidmanm（2013）通过建模分析发现，相比向银行贷款的方式，对于生产商和批发商来说，供应链金融形式的贸易融资方式都将更加有效。在供应链金融的风险管理方面，Kevin B Hendricks 和 Vinod R（2008）利用资金封闭管理技术对差异化资产定价进行实证研究，探讨如何进行商业银行供应链金融的风险管理。Leon Busch（2008）则基于对市场信用体系不健全、信息不对称的层面分析供应链融资的风险特点，阐述供应链融资中核心企业的重要性和信用的可传递性。

国内学者主要集中在对银行相关融资业务的理论研究和实务分析，闫俊宏（2007）指出，供应链融资这一创新融资方式主要针对中小企业推出，它的优势在于有效地在供应链管理中融合资金流进来，进而为供应链条上的企业提供融资，也成为商业银行创造新的盈利点。张小明、张晓亮（2010）通过分析中小企业贸易融资中供应链的稳定性发现，供应链金融中核心企业是重要环节，对核心企业的情况调查至关重要。高衫（2011）认为，在中国进出口企业目前的发展和融资现状下，随着供应链管理方面研究的日益完善、国内信息渠道拓宽和法律的不断健全，在国际贸易领域中已经具备运用供应链管理概念的成熟条件。陈燕（2011）基于进出口中小企业的角度进行研究，分析这类企业融资难的原因以及国际贸易中供应链金融与传统融资方式的差异。姚益志（2012）认为，国际贸易供应链金融所面对的环境相比国内供应链金融更复杂，除企业本身信用风险、银行操作风险外，还要面临国外汇率变动和外汇管制风险等，因此银行在国际贸易供应链融资中承担的风险更大。



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](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库