

学 术 论 文 10204

厦 门 大 学

分类号 _____ 密级 _____

UDC _____

硕 士 学 位 论 文

第三方物流主导供应链金融风险研究

Study on Risks of Supply Chain Finance Dominated by 3PL

黄欣怡

指导教师姓名：彭丽芳 教授

专 业 名 称：物流工程

论文提交日期：2012 年 4 月

论文答辩时间：2012 年 5 月

学位授予日期：2012 年 月

答辩委员会主席： _____

评 阅 人： _____

2012 年 4 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。)

声明人(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、硕士学位论文全文数据库进行检索，允许学位论文的标题和摘要

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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

随着全球供应链整合的不断发展,供应链上物流的运行效率已经得到有效的加强,通过进一步对整个供应链上的物流、资金流和信息流进行协调和控制,将为供应链整合提供支持,有效提升整个供应链的竞争力。

供应链金融服务通过对供应链上物流和金融服务的集成创新,不仅可以帮助中小企业降低融资成本,解决流动资金周转困境;还成为第三方物流提高边际利润率,加强竞争力的重要手段;同时供应链金融的发展也为银行提供了较低风险下的利润增长点。近年来供应链金融服务在国内的蓬勃发展,随之产生了对其业务模式和风险管理问题的关注。

本文首先对供应链金融的相关研究进行了总结和综述;对供应链金融的发展现状和业务模式进行分析,提出了 3PL 主导下的供应链金融服务可以成为物流企业服务创新的重要方向;构建了供应链金融的风险评价指标体系,选取了 5 类风险、16 个评价指标,通过层次分析法确定各层指标权重,运用模糊综合评价方法建立风险评估模型;并对实际运作中项目的事中和事后风险控制和管理方法进行了探讨。最后,通过案例分析,对该项目全过程的风险评估和管理进行了具体操作和分析。

研究表明:第三方物流主导下的供应链金融服务风险包括宏观和行业系统、供应链风险、融资企业信用风险、质押物风险和操作风险,通过模糊综合评价可以帮助第三方物流评估相关风险。事中的风险控制是供应链业务运作中的关键。希望本文研究能够对供应链金融服务行业实践有积极作用。

关键词: 供应链金融; 第三方物流; 模糊综合评价;

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

Along with the development of the global supply chain integration, logistics operation efficiency of supply chain has been effectively strengthened. Furthermore, the coordination and control on logistics, fund flow and information flow will support the integration of the supply chain.

As an integrated innovation of logistics and cash flow in supply chain, supply chain finance is not only critical in helping SME to decrease its financing costs and solve working capital flow problem, but also an effective way for 3PL to improve marginal profit and strengthen the core competitiveness. At the same time, it provides a profit growth point for the banks.

Firstly, this paper proposes a summary and review to this research field, after that it analyzes the current situation and business modes of supply chain finance, pointing out that supply chain finance business model dominated by 3PL can become an important direction for the service innovation of logistics enterprises; builds a risk evaluation index system from the angle of 3PL, which comprising of 5 kinds of risk factors and 16 evaluation indexes, through applying the Analytic Hierarchy Process to obtain the index weights, and then uses Fuzzy Comprehensive Evaluation Method to establish the risk assessment model. It also discusses the risk control and management after the project has been accepted. At the end of the paper, it uses a case to analyze how the proposed risk evaluation model and risk control methods are being applied in a real project.

The study shows that: Supply Chain Finance risks include macro and industry risks, supply chain system risks, capital demander risks, pledge risks and operational risks, FCE could help 3PL to evaluate these risks. The risk control in the project is critical in the success of the business.

Key words: supply chain finance; Third Party Logistics; Fuzzy Comprehensive

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景.....	1
1.2 研究目的与意义.....	2
1.3 研究方法和结构安排.....	3
第二章 文献综述	6
2.1 供应链金融相关研究	6
2.1.1 供应链金融概念界定.....	6
2.1.2 供应链金融服务模式和流程研究.....	8
2.2 风险管理理论及相关研究	10
2.2.1 风险管理理论.....	10
2.2.2 供应链金融领域的风险管理研究.....	11
第三章 供应链金融发展现状及运作模式	14
3.1 供应链金融发展现状	14
3.1.1 国外供应链金融发展现状.....	14
3.1.2 我国供应链金融发展现状.....	16
3.2 供应链金融业务模式分析	17
3.2.1 供应链金融业务模式.....	18
3.2.2 供应链金融系统服务结构.....	21
3.2.3 3PL 主导供应链金融运作优势.....	23
第四章 3PL 主导模式下的风险管理	25
4.1 供应链金融风险评价指标体系的建立	25
4.1.1 风险评价指标选取原则.....	26
4.1.2 风险指标体系的建立.....	27
4.2 基于模糊综合评价法的供应链金融风险评价模型	30
4.2.1 模糊综合评价方法一般步骤.....	30
4.2.2 基于模糊综合评价法的供应链金融业务风险评价.....	31
4.3 供应链金融业务的风险防范与控制	35

4.4 小结.....	38
第五章 案例分析.....	39
5.1 公司现状及问题描述.....	39
5.2 具体项目中的风险评估和管理.....	40
5.2.1 基于模糊综合评价的项目风险评估.....	40
5.2.2 评估结果分析.....	45
5.2.3 项目运作与风险控制.....	46
第六章 结论与展望.....	48
参考文献.....	50
附录：调查问卷.....	54
致谢.....	59

CONTENTS

Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 Research Background.....	1
1.2 Research Purposes and Contributions.....	2
1.3 Research Methods and Structure	3
Chapter 2 Literature Riview.....	6
2.1 Relevant Research On Logistics Finance.....	6
2.1.1 The concepts of Logistics Finance	6
2.1.2 The Business Model and Process of Logistics Finance	8
2.2 Relevant Research On Risk Management	10
2.2.1 Risk Management Theory	10
2.2.2 Risk Management Research On Logistics Finance	11
Chapter 3 The Current Situation and Business Models of Logistics Finance	14
3.1 The Current Situation of Logistics Finance	14
3.1.1 The Current Situation of Logistics Finance Abroad.....	14
3.1.2 The Current Situation of Logistics Finance Inland	16
3.2 Analysis on The Business Models of Logistics Finance	17
3.2.1 Business Models of Logistics Finance	18
3.2.2 The Structure of Logistics Finance System.....	21
3.2.3 The advantages of modes Dominated by 3PL.....	23
Chapter 4 Risk Management of Supply Chain Finance Dominated by 3PL	25
4.1 The Estabilshment of Risk Index System of Supply Chain Finance ..	25
4.1.1 The principles of The Selection of Risk Index.....	26
4.1.2 The Estabilshment of Risk Index System	27
4.2 The Risk Evaluation Model of Supply Chain Finance Based on FCE	30
4.2.1 The General Steps of FCE.....	30
4.2.1 The Risk Evaluation Model of Supply Chain Finance Based on FCE.	31
4.3 Supply Chain Finance business risk prevention and control.....	35
4.3.1 The Estabilshment of Risk Management Operation Platform.....	35
4.3.2 Risk Early Warning and Emergency Schedule.....	37

5.1 The Current Situation and Problems Description	39
5.2 The Application of Risk Evaluation Model on Factual Project.....	40
5.2.1 The Application of Risk Evaluation Model on Factual Project based onfce	40
5.2.2 Evaluation result analysis	44
5.2.3 The operations of project and risks control	45
第六章 Research Conclusion and Prospected	48
Referance	50
Enclosure: Questionnaire	54
Acknowledgement.....	59

第一章 绪论

1.1 研究背景

随着全球经济竞争的模式由过去的企业与企业之间的竞争,转变为不同服务体系构成的供应链之间的竞争。如何在供应链的背景下协调物流、资金流和信息流的有效流转,已经成为供应链稳定发展的必然要求。无论在现有的理论还是实践中,供应链管理更多的是侧重研究或管理供应链中关于物流的供应和需求不匹配问题,忽视了供应链中运营决策和资金决策之间的相互作用,资金管理的作用和其中所蕴藏的巨大机会没有得到应有的重视^[1]。资金约束成为供应链中企业普遍存在的问题。根据供应链金融电子平台提供商Demica公司(2007)发布的一份研究报告,73%的欧洲大型企业一方面不断向供应商施加降价压力,另一方面又不断延长向这些供应商付款的账期,导致很多供应链面临资金链断裂的风险^[2]。

中小企业是我国国民经济和社会发展的力量。2008年下半年以来,受国际金融危机的冲击,中小企业面临前所未有的困难和挑战,而受到全社会的广泛关注。在中小企业的整个经济活动中,物流过程占用资金很大。如果能有效地利用资金,企业即能很快地扩大生产,占领市场。然而,中小企业在资金管理问题上却遇到种种困难。一方面,供应链通常由那些资金和规模都较大的核心企业主导,中小企业往往在供应链中处于弱势地位,在核心企业的挤压下,中小企业应收账款周期偏长,而应付账款周期偏短,影响其正常现金流周转;另一方面,中小企业的信用等级偏低,可供抵押的资产少,加上管理水平相对较低,企业内部财务制度不健全,融资渠道狭窄。而我国大中型银行体制在设计上主要是面向国有大中型企业,绝大多数小企业和微型企业达不到银行贷款的标准。同时,银行对小企业的管理成本是大中型银行的5倍到8倍,而且中小企业贷款风险要比大中型企业高很多^[3]。

自20世纪80年代中期改革开放以来,随着经济全球化和信息化进程的加快,物流业成为具有广阔前景和增值功能的新兴服务业。2010年我国社会物流总额

实现 125.4 万亿元，同比增长 15%，单位 GDP 对社会物流需求的系数为 1: 3.15，表明社会经济发展对物流的需求呈加速增长态势^[4]。然而，作为物流业发展的核心力量——第三方物流，目前仍存在企业规模偏小；服务内容以传统的运输、仓储为主，服务水平不高，功能不够完善；在运作模式上只是复制别的企业，缺乏创新能力，也导致利润率不高^[5]。近年来，为了加快自身发展，第三方物流正努力推动业务模式创新，通过改变传统业务流程、提供增值服务、来获取较高市场回报。

1.2 研究目的与意义

供应链金融作为一个比较新的研究领域，由于其在协调供应链资金流动，解决广大中小企业融资难问题上发挥的作用，而得到学术界和实业界的广泛关注。供应链金融将物流服务、融资服务、结算服务和风险管理服务融为一体，提升客户服务质量和经营效率，降低运营资本需求和操作风险，从而提升供应链的整体绩效^[6]。

供应链金融可以有效的解决供应链上的资金薄弱环节，即解决中小企业的融资困难问题。不同于传统贷款业务中过于强调授信主体资质和信用，供应链金融产品具有自偿性的特点，通过对还款来源的锁定实现贷款的偿还，解决了中小企业由于缺乏可抵押资产并且信用评级不高而难以获得贷款的问题。

从资金提供方的角度来看，供应链金融也因其巨大的市场、丰厚的利润和强化客户关系的可能性而受到青睐^[2]。由于第三方物流行业竞争的日趋激烈，基础性的物流操作如仓储、运输利润率已经越来越低。通过供应链金融产品的研发，可以帮助第三方物流扩大和稳固客户群，树立自己的竞争优势，开辟新的利润来源，也有利于吸收由此业务引发的派生收益，即由原来服务于供应链的某一环节，逐渐拓展至整个渠道，或者由某一渠道服务渗透入其他渠道。目前，许多第三方物流企业服务的利润来源已开始转向各种增值服务。一些国外大型物流企业如 UPS、DHL 已经通过提供供应链金融服务而获得丰厚的利润。怡亚通、飞马等国内传统物流企业也转型为供应链企业，通过向供应链提供整合平台服务而开辟

新的利润源泉。

现有实践证明，由于物流企业在对货物的储存和监管上有较为丰富的经验，对 market 价格的敏锐度上也要高于提供资金的金融机构。因此，由第三方物流参与到供应链金融业务，一方面，物流企业利用从事传统物流服务的便利和规模效应可以降低成本；另一方面，银行等提供资金的机构也可以专心投入到资金运作中，不需要担忧质押货物可能出现的市场价格变动或者变质风险。因此，由大型物流仓储企业、银行和借款企业三方合作的供应链金融运作模式在现阶段的中国就比较合适^[7]。

综上所述，供应链金融服务可以成为解决供应链协调问题，提升供应链运作效率的有效手段，服务的各参与方均可从中受益。第三方物流企业可以结合自身优势，进行业务整合和创新，为客户提供物流、资金流和信息流三者集成式的服务。

本文首先对供应链金融的研究现状做理论综述，探究第三方物流服务发展过程中融合现代物流、资金流和信息流的创新趋势；通过对实践中供应链金融主要业务模式进行分析，并从第三方物流的角度对供应链金融的风险进行了识别，运用模糊综合评价法进行风险的定量评估，并提出了在业务操作过程中进行风险控制的方法和建议，对物流企业从事供应链金融服务的风险管理具有一定的指导意义。

1.3 研究方法和结构安排

论文在写作过程中使用的研究方法包括：

系统分析的方法。供应链金融服务是一个综合作业的过程，服务系统内部由多个子系统所构成。在对供应链金融创新服务进行研究的过程中，在科学性、可行性、有效性等方面的研究上，论文注重考虑供应链金融服务本身的系统特征，采用系统分析的方法，从系统的角度对风险进行识别与评估。

理论研究与实证研究相结合的方法。从方法论角度看，理论研究需应用于实践，并接受实践的真伪验证。在研究过程中，论文对供应链金融的发展现状、运

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.

厦门大学博硕士论文摘要库