

学校编码：10384

分类号_____密级_____

学 号：X2008157054

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

核心企业主导的农业供应链金融模式分析

——以智慧大北农为例

**Analysis on the Core-Enterprise-Oriented Financial Model of
Agricultural Supply Chain Based on the Example of
Intelligence Da Bei Nong**

林 婷 婷

指导教师姓名： 刘 力 云 教 授

专 业 名 称： 会 计 硕 士 (MPAcc)

论文提交日期： 2 0 1 5 年 月

论文答辩时间： 2 0 1 5 年 月

学位授予日期： 2 0 1 5 年 月

答辩委员会主席： _____

评 阅 人： _____

2015年 月

核心企业主导的农业供应链金融模式分析——以智慧大北农为例

林婷婷

指导老师

刘力云

教授

厦门大学

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

自古以来,农业就是我国的第一大产业,是我国国民经济的基础。自从 2003 年以来,“三农”问题一直被我国中央一号文件设为主题,文件明确要求大力发展现代化农业,加强规模化经营,加速农业产业化进程,实现农民富裕。而我国农业现代化进程以及农村经济发展依旧受制于中小农业企业的融资困境。

未来农业信息化将成为推动农业现代化的重要因素,信息化背景下的现代农业对其供应链金融模式提出新的需求。在农业供应链全链条信息化的过程中,依靠交易“数据质押”进行金融服务的融资方式对解决三农金融服务风险大、成本高的问题是个有益的探索。而拥有良好商业信誉的核心企业在农业供应链中具有很强的组织协调能力和信息收集优势,鉴于当前供应链金融模式的局限性,本文提出以核心企业为主导农业供应链金融模式,核心企业通过构建供应链信息服务平台,利用大数据能够对供应链间企业的供求和资信情况有更全面的把握,从而为供应链各节点企业做金融安排,融通资金,对于改善供应链融资效率,降低供应链融资的成本,缓解中小企业融资困难有一定的积极作用。

本文尝试以核心企业为切入点,将核心企业定位为整个融资方案的主导者、管理者和探索者。同时将农业供应链金融模式的探索,置于现代农业以信息化为驱动的现实背景下,赋予了供应链金融在与时俱进现实背景下新的内涵,并以“智慧大北农”为例剖析了信息平台 and 供应链金融相互作用的运作机理,为利用大数据建立信息服务平台开展供应链金融的核心企业提供了一点参考。

关键字: 农业供应链金融模式; 核心企业主导; 信息服务平台

Abstract

From ancient times, as the largest industry of China, agriculture has been the foundation of national economy. Since 2003 the ‘three-rural’ problem has been pointed out and considered as a central issue in the first document of the central government which clearly proposed the request of developing modern agriculture, enhancing the large-scale agricultural operation, speeding up the process of agricultural industrialization, and thus realizing the goal of wealthy farmers. However, the Chinese agricultural modernization and the development of rural economy are still limited under the influence of funding dilemma of small businesses.

Since the future agricultural informatization is very likely to be the key factor of promoting agricultural modernization, under the information-based background, modern agriculture brings new requirements to the financial models of supply chains. As the whole supply chain is being affected by such informatization, it is of great significance to figure out financing methods based on which financial services are provided in reliance on the trading data pledge and the idea of which could help solve the problems of the high risk and cost in ‘three-rural’ financial services. Besides, the core companies of great reputation will always have an edge in coordinating organizations and collecting information. Given the limitation of the current financial model of supply chains, the thesis raises an enterprise-oriented financial model of agricultural supply chains. By building a supply chain information service platform, and making use of the permeability of big data, the supply chain companies are enabled to understand the inter-company supply and demand as well as credit status from a more comprehensive perspective and are enabled to systematically make finance arrangements and circulate funds for chain members. That will effectively improve the financing efficiency, decrease the financing cost of the supply chain, and have some positive impact on easing the financing difficulties of small businesses.

Nowadays most of the research on supply chain finance has considered how to provide a series of financial services including the services of credit business, fund circulation etc. in the way of the Commercial bank. However, the financial institution has no advantage in information in comparison with some core companies who do business at the front line. In view of that, the thesis taking core companies as a cut-in point defines this kind of company as the leader, administrator and the explorer of

financial programs. Meanwhile, by exploring the financial model of agricultural supply chains in the context which is driven and features in the informatization of the modern agriculture, the thesis endows the supply chain finance with new concept in the new phase and using the ‘Intelligent Da Bei Nong’ as an example, the thesis analyzes the interaction between information platforms and the supply chain finance. All are meant to provide references for the core companies who are to carry out the supply chain finance with the help of information service platform built on the basis of big data.

Key Words: The financing model of agricultural supply chain; Orientation of core enterprises; Information service platform

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 选题背景及意义	1
1.2 国内外研究综述	2
1.2.1 关于供应链金融内涵及模式.....	2
1.2.2 关于农业供应链金融.....	4
1.3 本文研究内容和思路	5
1.4 本文的创新点与不足	6
1.4.1 本文可能的创新点.....	6
1.4.2 不足之处.....	7
第 2 章 供应链金融的理论基础	8
2.1 供应链金融的含义	8
2.2 供应链金融的相关理论	8
2.2.1 信息不对称理论.....	8
2.2.2 交易成本理论.....	9
2.2.3 结构融资理论.....	10
2.2.4 团体贷款和动态激励原理.....	10
第 3 章 核心企业为主导的农业供应链金融模式分析	12
3.1 当前农业供应链金融模式介绍及存在问题	12
3.1.1 当前农业供应链金融模式介绍.....	12
3.1.2 当前农业供应链金融模式存在问题.....	14
3.2 发展以核心企业为主导的农业供应链金融的现实背景	15
3.3 核心企业主导的农业供应链金融模式构架	16
3.3.1 核心企业主导的供应链金融模式的内涵.....	16
3.3.2 核心企业主导的农业供应链金融模式的组成要素.....	17
3.3.3 核心企业主导的农业供应链金融模式的构架.....	20
第 4 章 “智慧大北农”供应链金融模式的分析	21
4.1 “智慧大北农”供应链金融模式	21

4.1.1 “智慧大北农”供应链战略.....	21
4.1.2 “智慧大北农”供应链金融之信息服务平台分析.....	22
4.2 “智慧大北农”供应链金融模式的收益	26
4.2.1 核心企业大北农的收益.....	26
4.2.2 金融机构的收益.....	27
4.2.3 中小节点企业的收益.....	28
4.3 “智慧大北农”供应链金融模式优势和不足	28
4.3.1 “智慧大北农”供应链金融模式的优势.....	28
4.3.2 “智慧大北农”供应链金融模式的不足.....	29
第 5 章 对发展以核心企业主导的农业供应链金融的建议.....	31
5.1 完善风险评价体系和风险预警	31
5.2 发挥农业保险作用	32
5.3 大数据技术是重要的生产力	33
5.4 加强供应链信息服务平台建设	34
5.5 以产业为基础，完善法律法规和监管政策，防范金融风险	34
结 论.....	36
参考文献	38
致 谢.....	40

Contents

Chapter 1	preface	1
1.1	Research background and research significance	1
1.2	Literature review at home and abroad	2
1.2.1	supply chain financial connotation and mode	2
1.2.2	agricultural supply chain finance	4
1.3	content and ideas of this paper	5
1.4	innovation points and deficiencies	6
Chapter 2	the theoretical basis of supply chain finance	8
2.1	the meaning of financial supply chain	8
2.2	related theory of Supply Chain Finance	8
2.2.1	information asymmetry theory	8
2.2.2	transaction cost theory	9
2.2.3	structured finance theory	9
2.2.4	group lending and dynamic incentives	10
Chapter 3	analyzes the financial mode of agricultural supply chain, which is the core of the enterprise	12
3.1	analysis and existing problems of current agricultural supply chain finance model	12
3.2	the development of core enterprise leading agricultural supply chain finance real background	12
3.3	core enterprise leading agricultural supply chain finance model structure	16
3.3.1	The connotation of supply chain finance mode dominated by core enterprise	16
3.3.2	The elements of the financial model of agricultural supply chain dominated by core enterprise	17
3.3.3	The framework of the core enterprise leading agricultural supply chain finance model	20
Chapter 4	the analysis of "wisdom DaBeiNong" supply chain finance model	21

4.1 "wisdom DaBeiNong" supply chain finance model	21
4.2 "wisdom DaBeiNong" mode of supply chain financial revenue	26
4.3 The advantages and disadvantages of the "wisdom DaBeiNong" supply chain finance model	28
4.3.1 "wisdom DaBeiNong" supply chain finance mode advantage	28
4.3.2 "wisdom DaBeiNong" supply chain finance mode disadvantage	29
Chapter 5 the development of supply chain finance which is the core of the enterprise	31
5.1 improve the risk evaluation system	31
5.2 play the role of agricultural insurance	32
5.3 Big data technology is very important productivity	33
5.4 strengthening the construction of information service platform for supply chain	34
5.5 To industry as the basis, improve the laws and regulations, to prevent financial risks	34
Conclusion	36
References	38
Thanks	40

第1章 绪论

1.1 选题背景及意义

在经济全球化的今天,企业之间的竞争已经逐渐被供应链之间、产业集群之间的竞争所替代。为了提供更高的价值和提高竞争优势,供应链系统不断进行整合优化。而供应链金融是一种处于物流、供应链管理及金融交集地带的处理方法,该方法通过规划、引导和控制资金流在组织间的流动,使供应链上两个或多个组织能够联合创造价值。^①供应链金融的兴起原因在于解决传统供应链的问题。传统供应链的痛点在于中小型企业面临着融资困难、经营成本相对较高。传统金融企业在利率市场化的环境下必须要找到新的收入增长点。传统大型核心企业需要供应链财务上有更大的弹性。传统物流等中介平台面对激励竞争利润率不断下滑。供应链金融的出现成为一种解决问题的新模式。

现有的供应链金融模式大多是先具有交易,再针对交易内容进行融资。虽打破了只关注单一融资企业资产状况的传统授信模式,但过分关注单一业务的交易背景已不能满足日益增长的农村金融服务的需求。因为金融机构无法深入到企业真实的日常经营中,及时发现供应链的供需价格波动情况,防范市场风险;也没有直接参与实际的业务交易,无法沉淀大量供应链上下游散户、企业的各方面业务交易数据和信用数据,以此建立起真正有效真实的信用体系。由于不对称信息的存在,基于对风险规避的本性导致其提供的供应链融资产品未跳出传统银行承兑和抵押贷款的思维模式,其实质上仍然处于“以资产取人”的传统银行信贷层面,且手续繁琐,适用范围有较大局限性。

自古以来,农业就是我国的第一大产业,是我国国民经济的基础。自从2003年以来,“三农”问题一直被我国中央一号文件设为主题,文件明确要求大力发展现代化农业,加强规模化经营,加速农业产业化进程,实现农民富裕。现代农业的生产经营比传统农业更需要资金支持,比如要采用先进技术、产业组织建设、购买专利技术、扩大业务规模、改良品种、延伸产业链条、流动资金周转等。而我国农业现代化进程以及农村经济发展依旧受制于中小农业企业的融资困境。

^① Hofmann E. (2005) 从功能定位、各参与方定位等方面系统分析了供应链金融的架构,认为供应链金融是一种处于物流、供应链管理及金融交集地带的处理方法,该方法通过规划、引导和控制资金流在组织间的流动,使供应链上两个或多个组织能够联合创造价值。

未来农业信息化将成为推动农业现代化的重要因素,信息化背景下的现代农业对其供应链金融模式提出新的需求。在农业供应链全链条信息化的过程中,依靠交易“数据质押”进行金融服务的融资方式对解决三农金融服务风险大、成本高的问题是个有益的探索。而拥有良好商业信誉的核心企业在农业供应链中具有很强的组织协调能力和信息收集优势,鉴于当前供应链金融模式的局限性,本文提出以核心企业为主导农业供应链金融模式,核心企业通过构建供应链信息服务平台,利用大数据的底层渗透,能够对供应链间企业的供求和资信情况有更全面的把握,并在集成的平台上有组织的为供应链各节点企业做金融安排,融通资金,对于改善供应链融资效率,降低供应链融资的成本,缓解中小企业融资困难有一定的积极作用。

1.2 国内外研究综述

1.2.1 关于供应链金融内涵及模式

1、关于供应链金融内涵

Hofmann E. (2005) 从功能定位、各参与方定位等方面系统分析了供应链金融的架构,认为供应链金融是一种处于物流、供应链管理及金融交集地带的处理方法,该方法通过规划、引导和控制资金流在组织间的流动,使供应链上两个或多个组织能够联合创造价值。

Aberdeen (2007) 认为供应链金融的核心应该关注嵌入供应链的融资和结算成本,并通过优化融资方案实现最小化供应链成本。供应链融资的核心组成部分是提供贸易融资的金融机构、核心企业以及信息技术平台提供商。

陈贺(2011)认为与传统银行融资相比,供应链金融具有产融紧密结合、资金封闭循环、链式评价标准、风险特征外扩等特征。

胡跃飞(2007)指出供应链金融就是银行根据特定供应链上的真实贸易背景和供应链核心企业的信用水平,以企业贸易行为未来所产生现金流为直接还款来源,配合银行的金融产品和封闭贷款操作所进行的单笔或额度授信方式的融资业务。

贾俊萍(2011)在分析供应链内部交易结构进行的基础上,运用自偿性贸易融资模型,引入核心企业、物流监管公司、资金流导引工具等新的风险控制变量,对供应链的不同节点提供封闭的授信及其他结算、理财等综合金融服务。实质上,

金融供应链是通过对供应链成员间的物流、信息流、资金流的有效整合,运用各种金融产品向供应链所涉及的企业提供融资服务一种新模式。

Michael Lamoureux (2008) 对供应链金融给出的定义是“一种在核心企业主导的企业生态圈中,系统优化资金的可得性和成本的过程”^①。为实现系统优化需要对供应链内的信息流进行归集、整合、打包和综合利用,并结合成本分析管理,利用各类融资手段才能实现。此观点首次将核心企业的重要性置于金融机构之前,更深层次的揭示供应链金融的商业实质。

2、关于供应链金融的模式

李政嘉(2009)将面向中小企业的供应链金融模式其划分为四类,分别是供应商主导的供应链融资模式、物流商主导的供应链融资模式、销售商主导的供应链融资模式和制造商主导的供应链融资模式。

王玉洁(2009)对供应链融资中的保兑仓金融模式进行系统研究,对该模式参与业务流程、主体需求、运作决策和收益风险等方面进行了详细阐述。

闫俊宏、许祥秦(2007)将供应链金融的模式分为三种,分别为应收账款、保兑仓和融通仓的模式,进一步比较了三种模式的异同。阐述了供应链金融业务对于打破原来银行对中小企业贷款的限制,弱化了信息不对称问题的积极作用。

廉子英(2012)通过分析供应链金融模式,运用 Logistic 模型的方法对中小企业的信用风险进行了评估,而且基于原来“1+N”的模式,提出了“1+M+N”的供应链金融模式,通过中小航空企业融资的案例说明了供应链金融对解决中小企业融资难意义重大,实现了银、企和供应链整体的共赢。

何雨璇(2010)提出了第四方物流(FPL)金融模式,即由第四方物流企业扮演顾问的角色,站在供应链全局的角度分析融资者、第三方物流企业、商业银行的需求和资源,以便提供更有针对性的供应链金融方案。

何颖、陈晓乐(2012)提出构建完整供应链金融体系的对策,即建立共同担保机构或者行业协会,以减少中小型融资企业向银行提供虚假信息的可能性,减少银行与融资企业间的信息不对称。

鲍静海、朱月梅(2013)提出了构建供应链中核心企业与中小企业联保金融模式,该种模式通过核心企业和供应链中小企业共同出资建立互保基金,以互保基金为担保,由核心企业向银行申请贷款,供应链中小企业再从核心企业获得信贷支持。该种模式可进一步增强中小企业融资能力,并且有利于发挥核心企业在

^① Michael Lamoureux. A Supply Chain Finance Prime[J]. Supply Chain Finance, 2008.

供应链中的作用,但该模式只针对核心企业和上游中小企业(供应商),参与主体有较大局限性。

Wang 和 Ma (2012)对由核心企业(原材料供应商)、受资金约束的制造商和销售商构成的供应链体系进行研究,探讨了由核心企业以其信用实力向商业银行融资,而后将融资款分配给制造商和销售商,分析该模式的优势和可靠性,并与传统的银行融资中各主体的利润进行了分析比较,结论表明该模式可使银行贷款风险降低,核心企业获得更大利润,并使得中小企业面临优胜劣汰竞争。

3、综合评述

初期的供应链金融模式研究在很多情况下可为中小节点企业提供资金支持,但供应链中核心企业只是作为商业银行的一个风险控制变量,起一个担保的作用。未跳出传统银行承兑和抵押贷款的思维模式。而之后的研究从联保、物流金融、第三方物流等角度探讨优化供应链整体物流、资金流、信息流的融合,对供应链金融的模式进行扩展和延伸,以供应链本身为着眼点,充分挖掘其中蕴含的商流价值、信用价值,为本文以核心企业为切入点进一步探索供应链金融模式提供了新的思路,值得借鉴。

1.2.2 关于农业供应链金融

1、关于农业供应链金融内涵

马九杰等(2011)、关喜华(2011)、杨进先(2012)等人都认为农业供应链金融是以拥有优势农产品供应链核心企业为中心,对供应链上下游中小农业企业和农户利益进行捆绑,依据行业特点,通过设计科学合理的金融产品来满足供应链上各个环节的融资需求,推动农业供应链整体协调运作的一种系统性金融安排。

2、关于农业供应链金融的特征

宋雅楠(2012)提出农业供应链金融具有典型的结构性融资特征,结构性融资不是银行基于对借款人的财务分析或者利用传统的抵押品给予借款人的融资,而是依赖借款人与其客户之间的交易关系为基础进行的融资。

韩明辉(2010)基于供应链金融的融通仓融资、应收账款融资、保兑仓融资三种模式,从农产品的采购、运营和销售三个阶段对农业供应链金融的特点进行分析。

3、关于农业供应链金融的运作

张永升(2011)认为供应链金融,包括金融机构从外部向价值链内注入的资金

(即外部融资)和价值链上参与者之间进行的资金融通活动(即内部融资)。农业供应链是将上下游客户结合起来,并以农业产业化龙头企业为核心形成完整的产业链条,供应链金融思想可以应用于农业产业链。

洪银兴等(2009)认为核心企业、营销大户等向小农户提供资金,可以有效节约信息收集与鉴别成本,提高资金贷出者的监督和信贷合约实施能力。组织创新,如“银行+农户+公司”、“银行+农户+合作社”等,可以优化农业价值链融资的风险收益结构,进而提升农业价值链融资效率。

贾俊萍,谢生业,李柏杉(2011)的文章提出以农业产业化为主导的供应链金融服务应以客户资金流、信息流为核心,以电子商务平台为依托强化资金管理的效率,以价值链管理为核心开展节点企业的融资服务,提升供应链整体流动性,逐步建立核心企业、银行、上下游客户之间的战略合作,实现渠道融资一体化。

4、综合评述

以上学者的研究从价值链管理、组织创新、资金融通来源等角度对农业供应链金融模式进行分析,对降低供应链融资成本,提高供应链融资效率有很多值得借鉴的地方,现有的研究对核心企业的定位只是在农业供应链金融中很重要的一个环节,没有突出核心企业主导作用。事实上,核心企业处在农业供应链信息流交换的中间位置,具有信息交换中心的战略优势。所以本文尝试以核心企业为主导为切入点,探索如何让核心企业发挥其信息优势和协调控制能力,将核心企业打造为农业供应链上的资金调度中心、信息集成中心和物流调度中心,并在集成的平台上为供应链各节点企业做金融安排,融通资金,以降低供应链融资的成本,使供应链更具有价值和效率。

1.3 本文研究内容和思路

本文在对供应链金融研究现状和相关理论进行回顾的基础上,分析现有供应链金融模式缺点和不足。借鉴近期学者提出的核心企业主导的供应链金融框架,结合我国农业供应链发展所处的信息化背景下,提出核心企业主导的农业供应链金融模式,即充分发挥核心企业在供应链中的组织协调能力和信息收集优势,建立信息服务平台,利用“交易数据质押”方式,深入挖掘供应链蕴含的商流价值,规避信息不对称风险,在集成的平台上为供应链各节点企业做金融安排,以降低供应链融资的成本,提高供应链竞争力。并以“智慧大北农”为例分析证明该模

式下供应链各方参与者都获得优于传统供应链金融模式下的收益。同时也反思在该供应链金融模式下应如何控制风险,最后对发展以核心企业主导的供应链金融的提出建议和总结。

主要研究内容分为六章。

第 1 章: 绪论。主要介绍了选题背景及意义,以及本文的研究内容和分析重点。通过文献综述系统回顾了本文相关问题的研究现状,在此基础上找出本文研究的切入点。

第 2 章: 介绍了供应链金融的成因理论和支持理论,为本文的研究奠定理论基础。

第 3 章: 以核心企业为主导的农业供应链金融模式的分析。分为 3 部分: 第一部分是通过对现有农业供应链金融模式分析,提出现有模式的缺点和不足;第二部分是分析在农业信息化背景下,供应链金融模式应采取与之相匹配的模式;第三部分在前两部分的基础上,提出以核心企业主导的农业供应链金融模式,并解释其内涵、组成要素和基本构架。

第 4 章: “智慧大北农”农业供应链金融模式的分析,并从多方利益角度对其进行优势分析。

第5章: 对发展以核心企业主导的供应链金融的建议

第6章: 结论。

1.4 本文的创新点与不足

1.4.1 本文可能的创新点

第一、目前大多对供应链金融的研究是从商业银行的角度考虑如何在供应链上进行授信、资金融通等金融服务,但金融机构相比在业务第一线的核心企业并不具备信息优势,所以本文尝试以核心企业为切入点,将核心企业定位为整个融资方案的主导者、管理者和探索者。将核心企业竞争视角拓展到外部经济环境和供应链间竞争中,充分开发和利用核心企业自身信用资源,发挥供应链中的信息优势和组织控制优势协调供应链现金流、物资流和信息流,在集成平台上获取为农户、中小企业贷款的信息价值,为供应链各节点企业做金融安排,融通资金。有效克服了商业银行无法深入到真实业务中,存在信息不对称和核查成本较高的弊端,较之前的供应链金融模式更多提高供应链整体融资效率。同时将金融机构

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts 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.