
推广应用供应链金融模式对策建议

司越 施达 汤天一 张金鑫

中国农业发展银行江苏省分行

供应链金融属于金融创新业务，得益于互联网、大数据、区块链等信息科技的发展，供应链金融已成为金融机构、信息服务机构以及企业增强自身竞争力、拓展发展空间的重要领域。

供应链金融的特点及融资模式

供应链金融是指为中小型企业制定的一套融资模式，将资金整合到供应链管理中，以核心企业为中心，以真实存在的贸易为背景，通过对资金流、信息流、物流进行有效控制，把单个企业的不可控风险转变为供应链企业整体的可控风险。通过立体获取各类信息，将风险控制在最低，从而提高链条上的企业在金融市场融得资金的可能性，促进链条上企业间的高效运转，实现资源的有效整合。

供应链金融的主要特点。一是参与主体多元化。供应链金融的参与主体不仅包括金融机构和融资企业，还增加了核心企业和物流企业。核心企业为供应链金融提供增信支持，其经营状况对供应链的运行情况发挥重要影响。物流企业不仅为中小企业提供物流服务，还利用质押物为中小企业做担保，为银行提供仓储监管、质押价格评估和拍卖等中间服务。二是具有自偿性、闭环性和连续性。供应链金融中，企业融资还款来源主要是销售货款，通过操作模式设计，融资企业销售收入可以自动汇入其在融资银行账户，用于偿还银行贷款。通过设计贷款操作流程使每笔融资资金用于规定的交易环节，做到贷款资金专款专用，实现闭环管理。连续性是指同一交易行为在上下游之间会持续发生，在此基础上授信用信可以反复发生。三是突破了银行传统授信视角。供应链金融授信针对的是整个供应链，授信方式为“1+N”模式，银行可围绕核心企业寻找供应链中潜在客户，降低客户营销成本，也可增加客户对银行的依存度。同时，供应链金融改变了银行授信审查重点，从注重单一企业资质和财务状况，转变到重点考察其在供应链中地位及交易背景，为降低中小企业融资门槛提供了可行路径。四是提供风险管理新策略。闭环性资金运作是供应链金融业务的刚性要求，供应链金融针对某一交易中涉及的物流、商流等要素进行的融资活动，银行金融机构可根据供应链每个具体业务环节逐笔审核放款，保证资金运用在规定的用途，确保融资形成的未来现金流回收与监管。

供应链金融主要融资模式。一般情况下，中小企业现金流缺口发生在采购、生产和销售三个阶段，供应链金融切入点也分为三个阶段，即采购阶段的预付款融资、生产阶段的库存融资以及销售阶段的应收账款融资。预付账款融资模式是指下游采购商（买方）向银行金融机构或供应链平台申请贷款，用于支付上游核心供应商（卖方）在未来一段时期内交付货物的款项，同时核心企业（卖方）承诺对未被提取的货物进行回购，并将提货权交由金融机构控制的一种融资模式。从银行角度来看，即以核心企业（卖方）对中小企业（买方）交付的提货权利为融资担保，在买方支付一定数量货款的前提下为其提供融资，该业务项下金融机构可控制融资企业的提货权利。从买方角度看，买方在不具有授信抵押资产的状况下，凭借供应链上真实的贸易信息从银行获得授信，缓解企业短期资金紧缺的压力。从卖方角度看，这种融资模式可以帮助企业扩大销售规模、占领市场份额，同时提供的增信措施不影响自身资产负债结构。库存融资模式是指银行以企业的库存作为质押，并借助第三方物流企业的监管和供应链核心企业提供的担保，向企业授信的融资模式。基于货权的供应链金融的运作模式，其生产经营企业首先凭借其所拥有的货权原料或产成品存入银行指定的第三方物流监管企业形成货权的质押从而取得银行授予的贷款，并以质押物的销售变现来偿还贷款的融资模式。此项模式的好处是盘活了原本银行授信所忽视的货权资产，使得在中小企业资产中占有较高比例的存货成为银行接受的授信抵押资产。应收账款融资模式，依据真实的贸易合同，中小企业（卖方）将与核心企业贸易中还没有收到的应收账款转让给金

融机构,由金融机构向其提供贷款的业务模式。在该模式下,核心企业凭借其自身良好信用以及与银行长期稳定的信贷关系对中小企业的融资起着增信作用。一旦融资企业违约,核心企业将承担相应责任以弥补金融机构的损失。与此同时,这种约束机制会使中小企业主动选择偿还银行贷款来与链上核心企业保持长期的贸易关系。该融资模式的好处是,盘活了中小微企业资产占比较大的应收账款,使其能够快速获得维持和扩大经营所必需的现金流,很好地解决了企业回款慢、融资难的问题。

农发行发展供应链金融的重要意义

发展供应链金融是发挥政策性银行职能支持国家战略的履职要求。2017年,国务院办公厅印发《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》,将提升供应链竞争力上升为国家战略,首次明确了供应链金融的发展方向。2019年银保监会印发《关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》,2020年人民银行等8部委又联合印发《关于规范发展供应链金融支持供应链产业链稳定循环和优化升级的意见》,对推动供应链金融规范、发展和创新,精准服务供应链产业链完整稳定,提升金融服务实体经济质效提出了一系列指导意见。农发行作为政策性银行,应在落实国家宏观调控和金融政策上发挥表率作用,在服务乡村振兴、保障国家粮食安全和重要农产品稳产保供等方面加大对供应链产业链重点领域、重要环节的金融支持,为构建国内国际双循环新发展格局提供坚实物质基础。

发展供应链金融是政策性金融支持乡村产业发展和服务实体经济的重要方向。乡村产业发展是乡村振兴的重要内容,但农业产业供应链脆弱,企业普遍经营规模小、抗风险能力弱,金融机构支持乡村产业发展面临较大风险,客观上加剧了融资难、融资贵。供应链金融通过供应链上下游间的物流、资金流、信息流所映射出的软信息,降低银行和企业之间贷前贷后信息不对称,能够很大程度上解决银行不愿贷、企业不还贷的死循环。农发行通过供应链金融提供的一系列理念、模式、技术、生态,可以克服传统信贷模式难以解决的客户选择、风险控制、管理成本、信息不对称等难题,为政策性金融支持乡村产业和实体经济发展提供可行路径。

发展供应链金融是农发行拓展履职空间实现高质量发展的内在要求。一方面,国家对地方政府债务管理和政府平台融资政策不断收紧,对农发行中长期业务产生较大影响,依托中长期业务的履职发展空间受到硬约束。另一方面,国家政策引导金融同业纷纷将“三农”领域作为业务新增长点,农发行面临的市场竞争日益激烈,优质客户营销维护难度加大,亟待延伸服务链条,挖掘客户资源,拓展发展空间。另外,传统信贷模式下,优质客户和核心企业融资需求接近饱和,融资议价能力不断提升,利差收益持续收窄,对农发行财务可持续带来进一步挑战。面对上述形势,农发行发展供应链金融有利于构建信贷模式和风险防控新架构,有利于围绕供应链上下游优化营销布局,有利于提高综合性金融服务能力和财务收益,为高质量发展提供有力支撑。

农发行发展供应链金融的建议

2021年3月,农发行总行印发物资和资金供应链信贷业务操作指引,在粮棉油和产业客户条线推广供应链金融信贷模式,标志供应链金融业务正式上线。

我国农村产业市场分散,中小企业和个体农户众多,是适用供应链金融发展的重要行业领域。农发行服务乡村振兴,有必要大力发展供应链金融模式,积极探索农业政策性金融支持乡村产业发展新模式、新路径。

加强行业及其供应链研究。农发行发展物资供应链金融模式应全面深入开展粮棉油产业链供应链调研,了解粮棉油产业链不同环节或不同细分行业供应链运作特点、核心企业分布、供应链参与主体、主要商业模式、融资需求、主要风险等情况,为供应链金融模式和产品研发设计、推广运用提供基础数据。在此基础上,针对具体细分行业特点,比如粮棉油收储行业、粮食精深加工行业等供应链运作具体情况,设计供应链金融模式,制定供应链金融业务营销模板,指导基层行开展供应链金融业务。同时,在具体业务中,建立供应链金融业务数据库,利用大数据技术对供应链参与各方交易数据进行收集整理和开发利用,全方位深层次掌握目标行及其供应链情况,为供应链金融业务发展奠定行业数据基础。

健全和完善物资供应链金融产品矩阵。一方面，建议淡化供应链金融具体业务场景（订购贷、订单贷等），聚焦采购、生产、销售等环节产生的物资流、资金流、商流以及企业在供应链中的功能和地位，按照目前供应链金融 3 种主要融资模式，构建符合农发行特点的供应链金融体系，提高供应链金融模式的普适性。另一方面，供应链金融本质上是对传统贸易融资模式的拓展升级，建议在行业和供应链研究基础上，整合现有贸易融资产品，专门开发物资供应链金融营销产品及其配套制度，增强供应链金融产品的专属性。

积极构建供应链金融生态圈，推动供应链金融模式迭代升级。目前，农发行推广的供应链金融模式还是以银行与核心企业共建平台为主，对核心企业依赖性过强将会增加银行发展供应链金融隐患。建议优化核心企业认定，在通过内部评价体系认定核心企业的同时，将核心企业认定范围拓展到全国，引入外部机构评价体系，多维度认定核心企业。比如从股权层级维度，将央企及其全资一级子公司、省级国资全资控股公司全部纳入核心企业；从经营能力维度，将行业排名靠前的头部企业、市值排名靠前的上市公司等优先确认为核心企业。发挥供应链金融参与主体多元的优势，积极引入物流企业、供应链管理平台、B2B 公司、金融科技公司、金融信息服务平台等参与主体，通过发挥各自优势加强供应链金融合作，打造符合农发行业务特点的供应链金融生态，降低对核心企业的高度依赖，推动供应链金融模式升级。

构建适应供应链金融发展的信贷管理体系。对农发行来说，供应链金融属于创新性金融业务，推广供应链金融在注重创新模式、创新技术的同时，需要更加重视内部管理体系上的理念创新、制度创新和流程创新。目前，农发行现有信贷管理、评审标准和风控体系设计和控制重点是传统信贷模式下的单个企业质态。比如，传统模式下更加注重对单个企业财务指标和担保品的审查，而供应链金融更加注重对企业具体业务交易数据分析和整个供应链运行质态的评价。因此，推广供应链金融模式需要推动理念、制度、流程创新，构建适应供应链金融发展的信贷文化、评审标准、风控体系和业务流程。

大力实施科技赋能推动供应链金融发展。供应链金融发展越来越依赖于金融科技的发展运用。建议在供应链金融科技赋能方面进一步加大力度，将供应链金融科技系统研发纳入总行信息科技研发总体规划，加快建设全行性供应链金融科技基础设施。在目前条件下，可借鉴同业金融经验，建立科技系统快速研发机制，快速研发适用于具体业务和具体企业的业务科技系统。