

# 2019 中国供应链金融行业发展报告

中国服务贸易协会供应链金融委员会&鲸准研究院

分析师 / 谢广云、江浚涛

2019.07



扫码试用鲸准产品



## 编委会组成名单

### 编委会主任

丁俊发

### 编委会副主任

洪涛 陈祥锋 段伟常 张正河 王智森 范志欣

### 编委会成员（按姓氏拼音排列）

陈诗礼 陈旭辉 柴源 董松雷 董宁 董尧琰 高鹏翔  
黄韬 郝世昌 李大学 李小龙 刘长龙 陆扬 陆春阳  
马欣迎 潘志坚 蒲克强 商洪武 王彦夫 王海润 吴健雄  
徐立春 薛成龙 杨莹 杨红星 杨煜 原理 朱震 张博文  
钟胜九 周子涵



## 报告作者



### 报告指导

**谭莹——鲸准研究院院长**

✉ tanying@jingdata.com

👤 zhiniezhinie

关注领域：

### 作者介绍

**谢广云**

✉ xieguangyun@jingdata.com

👤 Cherryxie23

关注领域：互联网金融、金融科技

**江浚涛**

✉ jiangjuntao@jingdata.com

👤 soul\_ryan

关注领域：新金融、医疗健康

**胡兴**

✉ huxing@jingdata.com

👤 cpumark

关注领域：新金融、医疗健康

# 报告声明

## 免责声明：

1.本报告作者具有专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

2.鲸准不会因为接收人接受本报告而将其视为客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

3.本报告的信息来源于已公开的资料，鲸准对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映鲸准予发布本报告当日的判断，本报告所指的公司或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，鲸准可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。鲸准不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，鲸准对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

4.在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，鲸准、鲸准员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与鲸准、鲸准员工或者关联机构无关。

5.在法律许可的情况下，鲸准及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司的股权，也可能为这些公司提供或者争取提供筹资或财务顾问等相关服务。在法律许可的情况下，鲸准的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

6.本报告版权仅为鲸准所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得鲸准同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“鲸准数据”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

**鲸准出品，转载请标明出处；禁止商用转载，违规转载法律必究。**



## 前言

2017年，国务院办公厅发布了首个供应链政策——《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》，将供应链发展上升至国家战略层面，提出要积极稳妥发展供应链金融，这也是国家首次为供应链金融的发展指明方向。

所谓供应链金融（Supply Chain Finance，SCF）是指以金融平台为基础，以客户需求为导向，以真实性交易信息为依据，形成的服务于实体产业上下游中小企业的链组式组织形态。为企业提供包括动产抵押、货权抵押、供应链整体信用担保等一系列的综合性金融产品服务。

供应链金融属于金融创新业务，发展至今已有20年之久。预计到2020年，供应链金融市场规模将达到15.86万亿大关，其巨大的利润空间吸引着各方金融中介机构、企业、金融科技公司以及金融信息服务机构等各类主体加速布局市场。

我国供应链金融的发展面临重重困难，但发展供应链金融是产业转型升级的必由之路。为了促进供应链金融健康发展，需要加强三个方面的布局：

一是加强企业供应链管理能力。我国大部分核心企业较缺乏供应链管理能力，这已经成为制约中国产业升级的重要因素。供应链金融作为供应链管理的服务体系之一，核心企业是建设供应链管理的健康发展的最佳主体，其健康发展必须从产业层面出发，产业链各方需要充分树立以产业为基础的互利共赢、协同发展的管理与经营理念。在此基础上才能为供应链上下游中小企业提供真正可持续化的金融服务，让金融归本溯源，使金融与产业双向促进，形成良性循环。

二是充分利用金融科技的力量提升供应链金融的风险管理和运营效率。传统供应链金融之所以效率较低，关键在于资金和信息流数据受制于核心企业难以收集，导致信息不对称。因此运用大数据、AI、区块链和物联网等新兴技术，能将供应链上下游中小企业真正纳入至供应链网络体系中，一定程度上打通各环节信息壁垒；以此同时，数字化资产的诞生有效缓解了中小企业融资问题，以技术手段联通各方，打造一个高效运作、互联互通和“去中心化信用支撑”模式的新型产业链生态。

三是加强上下游中小企业与核心企业之间信用环境建设。供应链金融最重要的是基础合同或贸易的真实性努力打造交易合同具有真实性，规避合同诈骗和财务造假至关重要，如近期诺亚财富旗下产品踩雷承兴控股34亿供应链金融融资，再到中原证券等机构卷入闽兴医药对某三甲医院的应收账款造假，都逐渐暴露供应链金融的风险。

## 访谈公司纪要

### Q1 工商银行是如何看待自身供应链金融发展的？

答：供应链金融是普惠金融最好的抓手，数字化供应链金融是在线上供应链金融基础上，从基因层面对整个行业带来了本质性的改变，工商银行正在从数字化供应链金融向智慧化供应链金融迭代转变发展中。

——陈诗礼 工商银行总行网络融资中心副总经理

### Q2 中国银行是如何有效控制供应链上下游中小企业融资风险的？

答：数字化时代，供应链金融最强调信用传递和资金供应，科技的发展使得供应链金融信用传递发生变化。中国银行应用科技手段解决信用传递效率问题，努力搭建具有可复制性的风控模型，推出在线供应链金融解决方案，助力核心企业营运资本管理与风险管理。

——潘志坚 中国银行总行交易银行部副总经理

### Q3 定位金融科技综合服务商的平安银行的优势何在？

答：数字化、智慧化和标准化是平安银行运用前沿技术的基本三大准则。目前，平安银行已拥有整体穿透风险识别能力，并不断拓宽在供应链金融领域的服务半径，已率先成功打造“物联网+供应链”场景金融范式。

——陈旭辉 平安银行总行贸易金融事业部 保理中心业务总监

### Q4 在区块链技术的应用上，您认为未来供应链金融会形成怎样的技术架构？

答：未来供应链金融会形成“可信大数据-账户打通-场景金融-智慧供应链-监管科技”五层架构机制。磁云科技定位于供应链金融区块链技术服务商，以场景为重点，努力实现行业上下游账期资产数字化和信用化，目前正在打造智慧供应链技术架构。

——李大学 磁云科技创始人兼CEO

## 访谈公司纪要

### Q5 您认为未来供应链金融是怎样的发展趋势？

答：目前，供应链金融处于早期阶段，基于供应链延伸出供应链金融服务，以金融科技的手段帮助降低整体风险，提高效率，加入循环经济的概念，将是未来供应链金融的发展方向。信息的互联互通是未来趋势，供应链金融有望进入物联网时代。

——杨红星 人大金融科技专家委员会委员 青岛海尔供应链金融总监

### Q6 云票据平台的业务模式是怎么样的？

答：票据市场规模巨大，票据（支票、汇票和本票等）是供应链上下游的直接融资凭证。云票据定位一级市场票据经纪服务，以金融同业客户及大型央企、国企、上市公司为服务与合作对象，以电子商业汇票流通为核心提供各项业务。

——范志欣 云票据董事长兼CEO

### Q7 时代农信是如何切入到农业供应链金融领域？

答：时代农信通过核心数据切入农业供应链金融，运用资产数字化等技术提升农业供应链主体上下游的同步与协调效率和信用管理服务，在农业领域提供金融服务同时，为企业技术赋能。最大的优势在于真实数据的获取能力、数据建模分析能力和风险管理能力。

——张博文 时代农信联合创始人

### Q8 文沥公司的市场定位如何？

答：国内供应链金融行业最大的变革趋势是从单纯的强核心向弱核心转化。文沥利用科技的手段，以链式的形态通过上游的动态结算和下游的链式小微来赋能实体经济，助力中国商业信用体系建设。

——钟胜九 文沥董事长 中国互联网协会副会长

## 访谈公司纪要

### Q9 您认为区块链技术与哪个商业场景的落地应用最契合？

**答：**目前，供应链金融与区块链技术有天然高度的匹配性，包括存证、公证和溯源等，可进行供应链贸易真实性调查，创造新型供应链结算工具，多级流转以及供应链回款执行自动化。

—— 周子涵 OK研究院负责人

### Q10 根源链在供应链金融领域的技术应用生态？

**答：**根源链坚持聚焦在产业应用主航道,将为供应链管理、供应链金融领域的企业提供通用的分布式数据接入组件,并逐步与应用生态伙伴合作研发,诸如产品溯源、数据确权、分布式电商网络等落地应用。

—— 徐立春 根源链联合创始人

### Q11 唯链目前在供应链金融场景的战略规划？

**答：**供应链的产品数据主要分布在各参与方中，比如生产、物流、销售等环节，信息都是割裂的。唯链正在尝试嫁接智能合约、切入供应链金融，通过打通资金流与物流的方式，打破信息分散、复核效率低的问题，使资金在流通环节中流动更快。

—— 陆扬 唯链CEO

### Q12 智链在供应链商品溯源于供应链金融有哪些成功落地的案例？

**答：**以农产品为例，智链依托物联网+区块链技术的可溯源性保证所有上链的交易节点可追溯，保证农产品的质量、安全和真实，将农产品的全程生产信息上链，充分利用物联网+区块链技术解决全程溯源，可以给与消费者最大的安全感和信任度，同时有利于政府部门解决农产品食品安全性监测这一难题。

—— 董宁 智链CEO



## 访谈公司纪要

### Q13 区块链+供应链金融给行业带来最大的想象力是什么？

答：区块链+供应链金融突破传统模式，使核心企业信用不止局限于一级供应商，可推广到多级供应商，打通多层级产业链，充分发挥长尾效应。在服务传统制造行业的同时，依托区块链技术优势拓展服务行业范围，提升供应链金融利润空间。

——商洪武 布比区块链子公司壹诺金服COO

### Q14 您认为，作为银行选择目标行业适合开展供应链金融的标准有哪些？

答：首先选择行业市场容量较大，拥有较为广阔的发展空间，整体行业产业链较长，符合链条式结构模式。同时选择行业相对景气的行业，上下游有充足客户资源。此外最重要的是保证行业市场化程度较高，便于供应链金融切入行业。

——吴健雄 华夏银行贸易金融部供应链业务室经理

### Q15 医链科技市场化定位和战略价值是什么？

答：从供应链和区块链两方面共同着手，全面建立双链数据系统确权的智能金融业务平台，为医院和供应商提供服务，沉淀数据产品链接资产端和资金端，通过区块链技术为数据进行确权加密等处理，构建全面的数字化资产。

——李小龙 医链科技CTO

### Q16 中远海运作为物流的龙头未来发展方向是什么？

答：中远海物流以“全程物流链与供应链服务平台”为目标，依托供应链专业公司平台，充分结合物流产品的全方位布局 and 全覆盖的网络优势，基于专业化采购供应与物流全过程的风险把控，围绕核心企业的采购与供应管理需求，通过采购、分销、全程物流及供应链金融等创新业务形态，提供供应链（金融）管理一体化综合服务。

——马欣迎 中远海运物流有限公司原风险控制总监

## 访谈公司纪要

### Q17 您认为金融科技是如何加强供应链金融的风险管理？

答：蔷薇保理定位于专业化供应链金融科技运营服务商，基于对某行业供应链上下游中小微企业进行核验，其规则包括对全供应链的交易数据、合同、发票、税务信息等分析，进行建模，并且通过C+B端的实际控制来搭建相关的风控模型，从而判断中小微企业是否可以进行保理融资。

——王彦夫 蔷薇保理市场总裁

### Q18 从富德康集团角度出发，如何从农业角度看供应链金融？

答：富德康集团用科技的手段，采集农业大数据，建立共享平台，突破传统的农业领域的信贷抵押和担保模式，通过利用大数据将农业与金融进行融合，形成一个贯穿农业整个供应链各个环节交易数据的数字化平台。

——高鹏翔 富德康集团总裁

### Q19 北京顺和同信科技有限公司市场化定位是什么？

答：公司立足于股东顺丰速递和同盾科技在物流和风控行业的深厚积累及丰富数据，通过对信息流、资金流、物流等资源的整合，深挖数据价值，为合作伙伴提供包括运力风险管理、个人及企业风险评估、物流行业多场景风控及反欺诈、供应链金融风控等基于智能数据分析的解决方案。

——刘长龙 顺和同信供应链金融部高级总监

### Q20 苏宁集团在供应链金融的商业模式如何？

答：苏宁集团依托于自身B2B供应链平台，打通与供应商从流程到信息到协同各阶段，形成了一整套管理服务。目前对上游，利用小额贷款、融资租赁和商业保理的牌照向供应商、零售商等提供融资服务；中游为物流商、零售商等提供保险服务，从而分担风险；利用消费金融牌照为下游消费者提供信贷服务，最终形成供应链金融服务的生态闭环模式。

——董松雷 苏宁集团公共关系总监

## 报告亮点及研究范围

### 报告亮点

通过收集公开信息、拜访企业、访谈业内专家、草根调研等方法，收集资料，进行系统性整理和交叉验证，并在此基础上对未来进行预测。本报告可以总结以下四个亮点：

#### 贴近市场

本报告通过深度调研走访了包括银行、产业集团、物流公司、互联网金融平台及金融科技公司等，覆盖行业关键环节，紧贴国内市场发展现状。对行业内主要参与主体、关键竞争要素，展开深入分析，力求帮助读者对行业形成全面认识。

#### 数据详实

除公开数据和走访调研外，本报告依托鲸准洞见涵盖60万优质项目、上百种数据维度的数据库，对供应链金融行业投融资数据及行业数据展开了详细分析，最大程度保证报告数据翔实、全面和准确。

#### 全面覆盖

报告通过供应链金融行业图谱等形式，呈现了该产业发展态势，覆盖参与主体、业务流程及前沿技术，并对各领域龙头企业进行了具体案例分析，力图通过市场竞争格局、技术应用赋能、产业投资分析和未来发展态势的全面渗透输出专业研究成果。

#### 洞察趋势

报告着眼于供应链金融产业最新技术变革、产业动态和投资趋势，对标全球尤其是欧美发达国家产业发展现状、态势，分析了2019年以后值得关注的细分领域和投资热点；同时基于客观、中立的原则，洞悉行业发展过程中的机遇和挑战。

### 研究范围

本报告的主要针对供应链金融市场进行研究分析，研究对象包括商业银行、核心企业、物流公司、大型电商及该行业产业链上中下游企业等，地域上只针对中国大陆。

本报告中的供应链金融主要指涉及供应链金融业务的参与主体所形成的行业。

## 报告目的

2018年,商务部等发布《关于开展供应链创新与应用试点的通知》,选定了55个供应链示范城市,266个试点企业。2019年全国供应链创新试点的元年,也是供应链金融发展的转折之年。本报告通过整体分析供应链金融发展演变、市场现状、竞争格局、技术创新应用等领域,并在此基础上对未来进行预测,旨在解决以下问题:

1. 我国供应链金融发展背景及产生原因?如何定义供应链金融?其特点有哪些?供应链金融发展演变及数字化发展阶段分析。
2. 我国供应链金融目前市场规模多少?从资产供给角度测算我国供应链金融未来市场增量空间多大?
3. 站在供应链角度,整体分析供应链金融具体应用场景,包括上游生产阶段、流通阶段及下游采购阶段的场景融资模式研究?目前还存在哪些问题?国内外供应链金融的发展有哪些差异?
4. 目前供应链金融市场竞争格局如何?包括商业银行、产业集团、物流公司及新兴主体的发展现状、商业模式和未来趋势等进行重点解析。
5. 供应链金融行业具有行业代表性和细分领域代表性的企业典型案例分析。
6. 从技术创新应用角度出发,重点剖析大数据、人工智能、区块链和物联网技术在供应链金融的技术应用?
7. 立足创投市场,供应链金融融资规模及数量?自2018年起,私募创投更关注企业哪个发展阶段?退出方式?各细分场景热度分析。
8. 整个供应链金融未来行业趋势如何?同时需要关注哪些风险和行业发展痛点?

本报告的目标读者包括但不限于:投资机构、政府相关部门、产业方、券商、银行、基金、媒体等相关人士。

# 目录

---

## 1 供应链金融概述

- 1.1 供应链金融发展背景
- 1.2 供应链金融概念及特点
- 1.3 供应链金融发展历程
- 1.4 供应链金融市场规模及空间
- 1.5 供应链金融产业链图谱
- 1.6 供应链金融应用场景
- 1.7 供应链金融解决及存在的问题
- 1.8 国外供应链金融发展概况

## 2 供应链金融市场竞争格局

- 2.1 商业银行的供应链金融
- 2.2 产业集团的供应链金融
- 2.3 物流公司的供应链金融
- 2.4 新兴公司的供应链金融

## 3 供应链金融企业案例分析

- 3.1 企业案例分析——平安银行
- 3.2 企业案例分析——蚂蚁金服
- 3.3 企业案例分析——联诺金服
- 3.4 企业案例分析——怡亚通



# 目录

---

3.5 企业案例分析——易见股份

3.6 企业案例分析——顺和同信

## 4 供应链金融技术创新应用

4.1 数字化供应链金融

4.2 大数据+供应链金融

4.3 人工智能+供应链金融

4.4 区块链+供应链金融

4.5 物联网+供应链金融

## 5 供应链金融创投市场投融资分析

5.1 创投市场投融资分析

5.2 投融资地域分布特征

5.3 投融资退出方式分析

5.4 供应链金融细分领域投融资分析

5.5 活跃机构布局分析

## 6 供应链金融行业未来、风险和痛点

6.1 供应链金融未来商业模式

6.2 供应链金融行业风险

6.3 供应链金融行业痛点

6.4 供应链金融行业趋势及机会



## 1. 供应链金融概述

- 1.1 供应链金融发展背景
- 1.2 供应链金融概念及特点
- 1.3 供应链金融发展历程
- 1.4 供应链金融市场规模及空间
- 1.5 供应链金融产业链图谱
- 1.6 供应链金融应用场景
- 1.7 供应链金融解决及存在的问题
- 1.8 国外供应链金融发展概况

## 1.1 供应链金融发展背景

### 经济发展和产业升级共同推进供应链金融发展

伴随全球新一轮科技革命的兴起，在全球供应链金融的一体化和开放化的环境下，供应链金融已成为拓展中小企业融资的重要渠道之一。以下从宏、中、微观三大基础层面重塑供应链金融的发展：

#### 宏观基础

- **国际贸易的全球化趋势催生新的贸易融资模式**

国际贸易的全球化趋势带来了金融的全球化，贸易的全球化趋势势必要求金融市场以供应链为中心提供灵活、高效、可持续性的融资产品或服务。

- **供应链金融已上升至国家战略层面**

中小企业融资难是驱动供应链金融发展的内生动力。为解决中小企业融资问题，2017年，国务院办公厅发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》，提出要积极稳妥发展供应链金融，这也是国家首次为供应链金融的发展指明方向。

#### 产业基础

- **“产业+金融+科技”新型产业生态化供应链金融**

金融科技推动数字化、信息化和互联网的发展，使得供应链流程、渠道和结构发生改变，进一步加强金融资本与实体经济的产融协作，构筑金融、企业和供应链的互利共存、协同发展，从而诞生了“产业+金融+科技”的可持续发展的新型产业生态圈。

#### 微观企业基础

- **结构需求融资**

由于供应链独有的特性，企业存在交易支出与收入时间差问题，从而造成短期资金缺口影响企业正常运营，结构性融资需求由此诞生。

- **供应链管理重要性凸显**

根据中产调研网《2019年供应链金融市场调研报告》，2004年30%的企业家重视供应链管理；2012年，该比例上升至50%；直至2019年，70%的企业认为供应链管理是企业最重要的核心竞争力，只有在健全的供应链管理基础上才能提供低成本的融资服务。

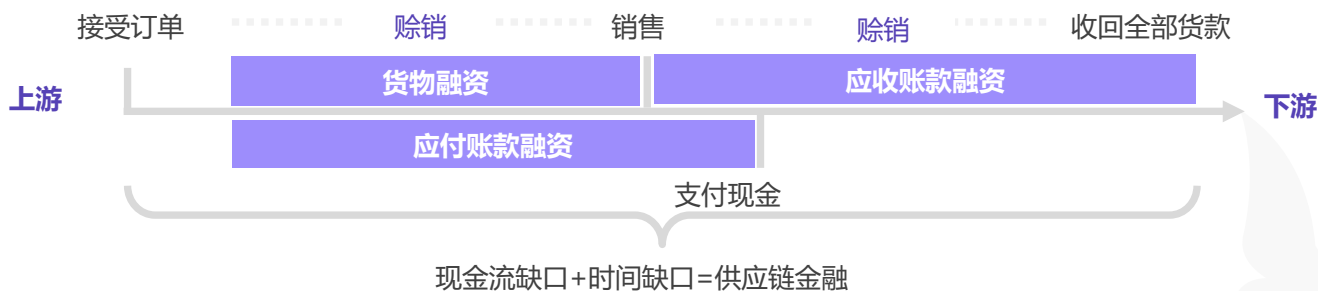
## 1.1 供应链金融发展背景

### “木桶短板”是供应链金融产生的核心因素

20世纪80年代，在贸易全球化、产业链条化、业务外包化和程序复杂化的背景下，产生了基于物流和信息流的供应链管理；20世纪末，由于资金流管理困难、运营成本提升促使财务管理衍生出来，核心企业、金融机构及财务公司开始对贸易融资业务进行各种创新，进而诞生了集物流、信息流和资金流为一体的供应链金融。

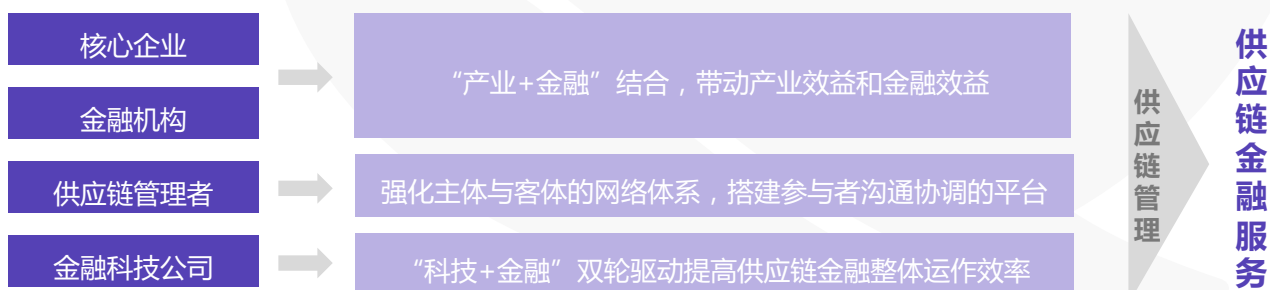
#### 贸易融资角度

从销售和贸易上看，供应链各经营阶段均会产生资金缺口，如下手产品和下游客户支付现金之间存在应收账款的资金瓶颈，产生回款时间缺口，“木桶短板”显现。因此金融机构和融资企业开始利用应收账款和应付账款帮助企业维持其营运资本的正常流转，进而诞生了供应链金融的创新贸易融资模式。



#### 供应链角度

供应链金融是供应链管理思想和贸易融资服务能力发展到一定阶段的产物。Hofman(2005)提出供应链金融是供应链中两个或者两个以上的组织（包括外部服务供应商），通过对跨组织的金融资源进行管理和控制、来增加供应链全部参与者价值。



## 1.2 供应链金融概念及特点

### 供应链金融是基于供应链及管理延伸的金融产品服务

根据2017年国务院办公厅发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》（国办发[2017]84号文），明确了供应链的定义：**供应链**是以客户需求为导向，以提高质量和效率为目标，以整合资源为手段，实现产品设计、采购、生产、销售、服务等全过程高效协同的组织形态。

**供应链管理**就是把供应链最优化，以最小的成本完成从采购到满足最终顾客的所有流畅，要求上述工作流程、实物流程、资金流程和信息流程均高效运行。按照美国供应链专业协会定义：供应链管理包括规划和管理供应链采购、转换（即加工生产）和所有物流活动，尤其是渠道成员（包括供应商、中间商、第三方提供商、客户）的协调和合作，从本质上讲，供应链管理是对企业内外供应和需求的全面整合。

**供应链金融**是基于供应链及管理之上，针对客户需求的延伸式服务，金融机构利用应收账款、存货或应付账款等帮助企业优化融资结构，提升现金流动的金融和技术融合的现代金融服务模式。





## 1.2 供应链金融概念及特点

### 以金融平台为基础，基于客户需求的链组式组织形态

**供应链金融**（Supply Chain Finance，SCF）是指以金融平台为基础，以客户需求为导向，以真实性交易信息为依据，形成的服务于实体产业上下游中小企业的链组式组织形态。为企业提供包括动产抵押、货权抵押、供应链整体信用担保等一系列的综合性金融产品服务。

与传统融资渠道相比，供应链金融整体更加灵活，参与主体更加多元化不仅包括传统信贷模式中的金融机构与供应链上下游融资企业，还增加了电商平台和物流公司等，突破传统的授信视角。通过风险控制变量，设计一套具有自偿性、封闭性和连续性的全生命周期产品服务，帮助企业盘活流动资金，实现供应链良性循环。

传统金融与供应链金融对比

	传统金融	供应链金融
授信主体	大型企业、核心企业等	核心企业及其上下游中小企业
授信条件	担保、动产及不动产抵押	货权、应收账款、未来的存货等
融资渠道	银行	银行及其他非银机构
参与程度	跟踪融资企业	跟踪全周期经营流程
融资及时性	手续复杂，效率低	高效、及时
解决问题	解决核心企业的融资困境	盘活整个供应链资产
信息披露	不充分	全链条信息透明，连贯度高
还款来源	还款来源不明	还款来源明确

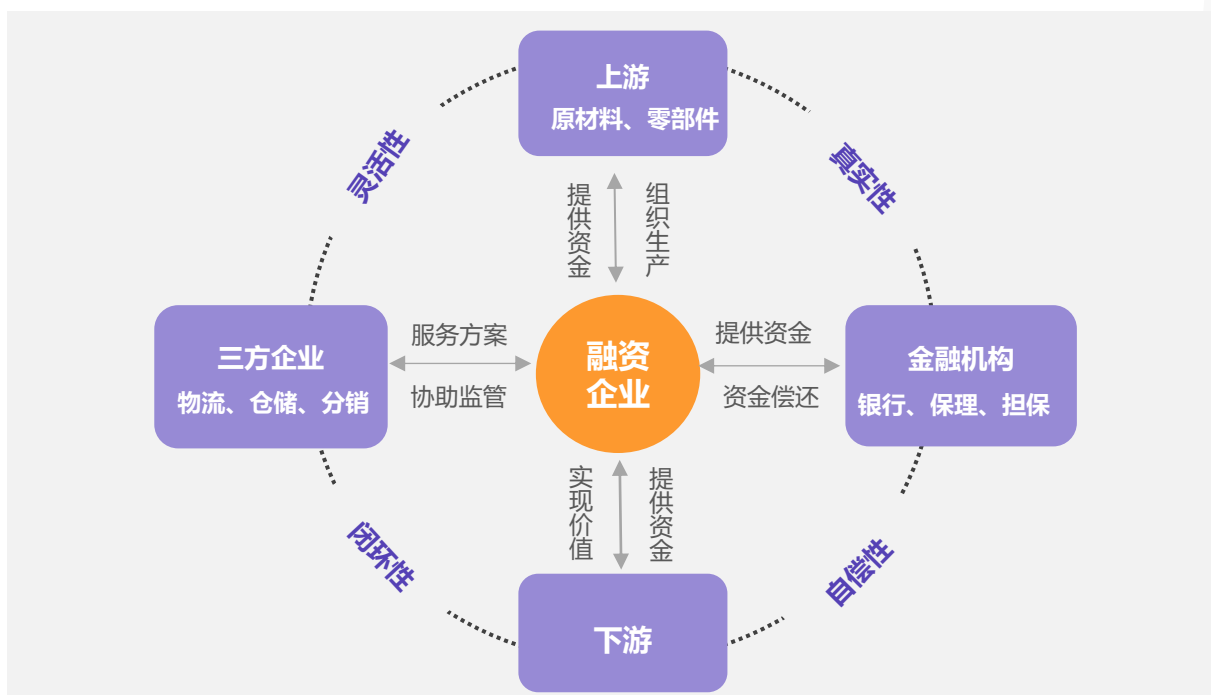
## 1.2 供应链金融概念及特点

### 闭环化、灵活化的金融服务成为供应链金融重要发展方向

区别于传统融资方式，通过科学化和针对化的金融服务，对供应链运作环节中流动性相对较差的资产及资产所产生的确定性的未来现金流作为还款来源，借助中介机构的渠道优势提供全面的金融服务。

供应链金融主要有以下特点：

- **真实性**：不同于传统征信模式，不完全依靠企业基本面经营情况来判断是否提供金融服务，而是以真实贸易背景出发，通过判断整体运作情况来提供相关服务。
- **自偿性**：基于真实贸易场景下所产生的确定性未来现金流，金融机构给予借款企业短期融资，借款企业将销售收入作为短期融资的还款来源，并将借款企业的销售收入自动导回银行的特定账户中，进而归还借款。
- **闭环性**：即注入的融通资金使用限制在可控范围之内，跟据申请业务具体情况进行逐笔审核，资金链、物流运作需按照合同预定的模式流转。
- **灵活性**：供应链金融可获得流程及系统内部多个主体信息，可指定个性化服务方案，帮助成长中的中小企业，在优化资金流的同时提高经营管理能力。



## 1.3 供应链金融发展历程

### 市场备受关注，与供应链金融相关的政策接连出台

我国供应链金融起步于1998年，起初只在文件中鼓励“应收账款融资、票据贴现、仓单质押、信用证项下融资”等业务的发展；2017年10月，国务院办公厅发布的《关于推进供应链创新与应用的指导意见》中，将“积极稳妥发展供应链金融”作为六大任务之一，这标志着我国政府已将供应链金融的发展上升至战略高度。

2011年8月

商务部银监会《关于支持商圈融资发展的指导意见》

引导第三方物流监管服务商开展仓单、存货质押监管业务。银行业金融机构要在有效整合利用供应链内企业信息的基础上，开展动产质押融资业务，发展供应链融资等金融产品。

2014年9月

国务院《物流业发展中长期规划（2014-2020年）》

鼓励传统运输、仓储企业向供应链上下游延伸服务，建设第三方供应链管理平台，企业提供供应链计划、采购物流、入厂物流、交付物流、回收物流、供应链金融以及信息追溯等集成服务。

2015年9月

《关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》

支持金融机构和互联网企业依法合规创新金融产品和服务，加快发展互联网支付、移动支付、跨境支付、股权众筹融资、供应链金融等互联网金融业务。

2016年9月

发改委印发《物流业降本增效专项行动方案（2016—2018年）》

银行业金融机构要探索适合物流业发展特点的信贷产品和服务方式，在商业可持续、风险可控的前提下，进一步加大信贷支持力度。积极推动供应链金融服务持续健康发展。

2016年11月

商务部等10部门联合发布《国内贸易流通“十三五”发展规划》

积极开发人工智能新技术新服务，利用互联网平台，推动远程检测诊断、运营维护、技术支持、售后服务等服务新业态发展。提高会展业综合带动效应，进一步推动融资租赁、典当、拍卖、直销等行业健康发展，规范发展供应链金融。

2017年1月

商务部五部门发布《商贸物流发展“十三五”规划》

扩大融资渠道，推广供应链金融。鼓励商贸物流企业通过股权投资、债券融资等方式直接融资。引导金融机构探索适合商贸物流发展特点的信贷产品和服务方式。

## 1.3 供应链金融发展历程

### 市场备受关注，与供应链金融相关的政策接连出台

近年来，在实体企业融资难、融资贵的大背景下，互联网和大数据技术的深度应用，让供应链金融越来越受到关注。党中央、国务院高度重视供应链金融工作，围绕供应链金融发展问题国家各部门制定出台了一系列政策措施，将供应链金融作为金融领域改革的重要内容。

**2017年3月** 央行等五部门共同发布《关于金融支持制造强国建设的指导意见》

鼓励金融机构依托制造业产业链核心企业，积极开展仓单质押贷款、应收账款质押贷款、票据贴现、保理、国际国内信用证等各种形式的产业链金融业务

**2017年5月** 《小微企业应收账款融资专项行动工作方案（2017-2019年）》

应收账款是小微企业重要的流动资产。发展应收账款融资，对于有效盘活企业存量资产，提高小微企业融资效率具有重要意义。

**2017年10月** 国务院办公厅发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》

鼓励商业银行、供应链核心企业等建立供应链金融服务平台，为供应链上下游中小微企业提供高效便捷的融资渠道。

**2018年4月** 商务部等八部门联合发布《关于开展供应链创新与应用试点的通知》

落实国务院关于推进供应链创新与应用的决策部署，以供给侧结构性改革为主线，完善产业供应链体系，高效整合各类资源和要素，提高企业、产业和区域间的协同发展能力。

**2018年10月** 财政部发布《关于下达2018年度普惠金融发展专项资金预算的通知》

下拨2018年普惠金融发展专项资金，普惠金融发展专项资金遵循惠民生、保基本、有重点、可持续的原则，以市场化运作为基础，综合运用业务奖励、费用补贴、贷款贴息、以奖代补等方式，引导地方各级人民政府、金融机构以及社会资金支持普惠金融发展，弥补市场失灵。

**2019年4月** 中共中央和国务院办公厅印发《关于促进中小企业健康发展的指导意见》

研究促进中小企业依托应收账款、供应链金融、特许经营权等进行融资。完善知识产权质押融资风险分担补偿机制，发挥知识产权增信增贷作用。引导金融机构对小微企业发放中长期贷款，开发续贷产品。

## 1.3 供应链金融发展历程

### 供应链金融平台化程度不断提高，将向数字化发展

供应链1.0阶段其主要特点为中心化模式，及围绕“1”个核心企业同时为供应链上的N个企业提供融资服务，提高各企业间协同化运作能力。供应链金融2.0阶段集物流、信息流和资金流为一体，采用线上模式，通过信息化减少“牛鞭效应”的影响。随着互联网技术的发展与应用，供应链金融进入3.0阶段，整体向平台化方向发展，主要解决信息不对称、配置缺位等问题。当前供应链金融进入数字化4.0阶段，业务模式趋向于实时、定制、小额化，数据质押为创新产品模式，借助人工智能、区块链等技术实现了信息全集成与共享。未来金融供给者可以从产品模式、业务流程等各方面更加注重客户体验和个性化定制，金融服务更加智慧化，服务理念彻底走向以客户为中心。

	供应链金融 1.0	供应链金融 2.0	供应链金融 3.0	供应链金融 4.0
关键特征	中心化	线上化	平台化	数字化
商业模式	传统供应链金融线下模式，以核心企业信用作为支持	通过ERP对接供应链的上下游及参与各方，整体服务线上化	依托互联网技术打造立体化综合服务平台	高度深透细分行业领域各个运营环节定制化、实时化、去中心化
参与主体	银行	银行 供应链参与者	银行 供应链参与者 平台搭建者	银行 供应链参与者 互联网金融
技术应用	不动产抵押与信用评级	互联网技术 动产质押	云技术应用 数据风控模型	物联网、云计算、区块链 数据质押
要素和信息流	强调有形要素，注重物联网中物的利用，重点关注资金运用和偿还	增加物流方面关注度，注重供应链中各环节的信息掌握	清晰的交易结构和关系，信息来源和展现形式呈现出高度复杂性	在明确交易结构的同时，渗透到整个管理运营环节



## 1.4 供应链金融市场规模及空间

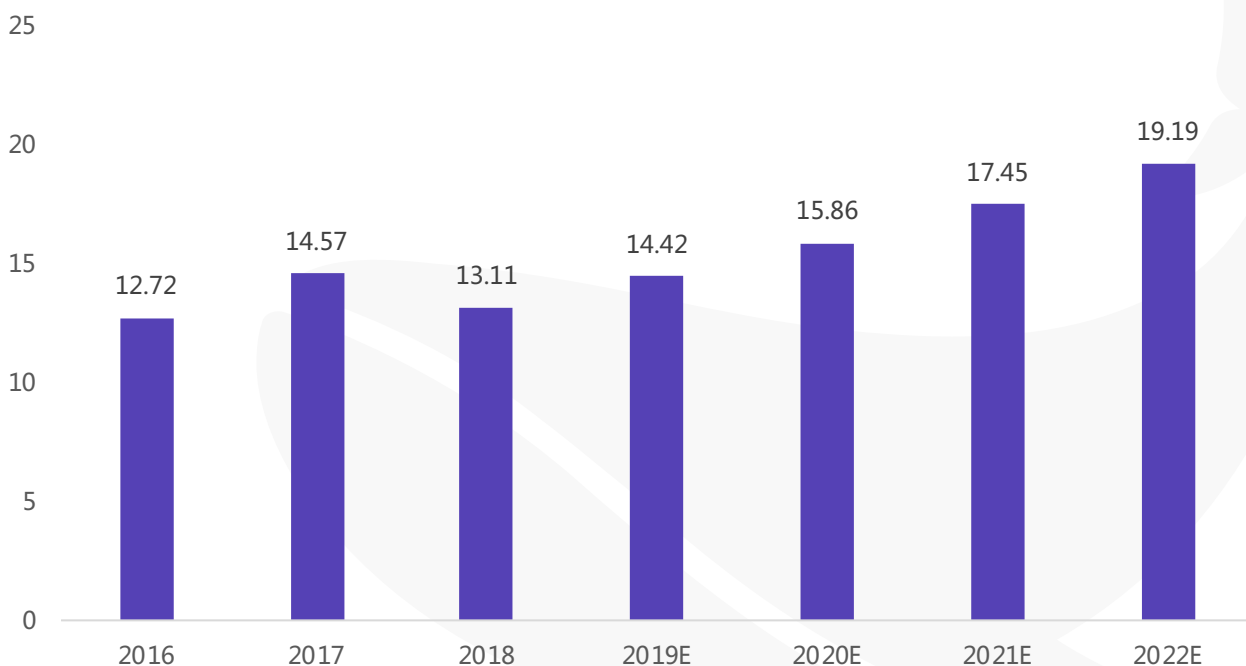
### 2020年中国供应链金融市场规模将达到15.86万亿

在产融结合、脱虚向实的政策环境下，供应链金融以其对实体经济的强大支撑及赋能作用，迅速成为振兴实体经济、推动产业升级的重要抓手。

目前，影响我国供应链金融市场规模的关键主体是核心企业。银行与非银金融机构作为资金方切入供应链金融领域，其业务场景以应收账款融资为主，存货类融资和预付账款融资为辅，为供应链上下游企业提供融资服务。那么以我国涉供应链金融业务的上市企业的应收账款为切入点进行整个供应链金融行业的市场规模测算，并加入企业预付账款、存货类资产规模。

一般而言，应收账款融资或预付账款融资的额度是账款总额的70%-80%，库存融资的额度是货物价值的30%-50%。结合上市公司应收账款、预付账款和存货三个供应链业务场景进行测算可知，2020年中国供应链金融市场规模将达15.86万亿。随着现有参与者及新加入者深度渗透市场，未来供应链金融将迎来快速发展期，预计2022年有望达到19.19万亿规模。

2016-2022年中国供应链金融市场规模（万亿）



注：数据范围只包括我国涉供应链金融上市公司的应收账款、存货与预付账款为基础数据进行规模测算

## 1.5 供应链金融产业链图谱

### 各参与方协同发展，已形成百花齐放的多元化竞争格局

供应链金融需要三方角色进行协作，包括平台提供者、风控管理者、流动性提供者。在推行供应链金融活动过程中，各供应链金融利益相关方/参与主体的角色和结构关系，以及它们与制度和技术环境的关系构成了供应链金融生态。供应链金融生态包含六大类主体：资金需求方、资金供给方、核心企业、供应链金融平台方、金融科技服务方和供应链金融设施服务方。



## 1.6 供应链金融应用场景

### 应收账款应用场景为主，预付类和存货类场景为辅

从供应链金融的质押物性质及交易场景先后顺序，供应链金融的主要模式分为：应收账款融资、存货质押融资和预付账款融资三种方式。



#### 生产阶段：应收账款融资

融资企业为取得运营资金，将赊销而形成的应收账款有条件地转让或质押给专门的融资机构，由其为企业融通资金、债款回收、坏账担保等单项或多项金融服务。



#### 物流阶段：存货质押融资

融资企业将自有或者第三人（经有权人同意）的库存货物存入物流机构仓库中，并以仓单或存货为质押标的，从金融机构取得融资的活动，同时物流公司对质押物进行监督管理。



#### 采购阶段：预付账款融资

融资企业作为买方，与供应链上游企业卖方签订真实贸易合同产生的预付账款为基础，向金融机构办理保兑业务，获得该笔交易的仓单质押款额度，向供应商购买货物。

三类业务场景模式对比

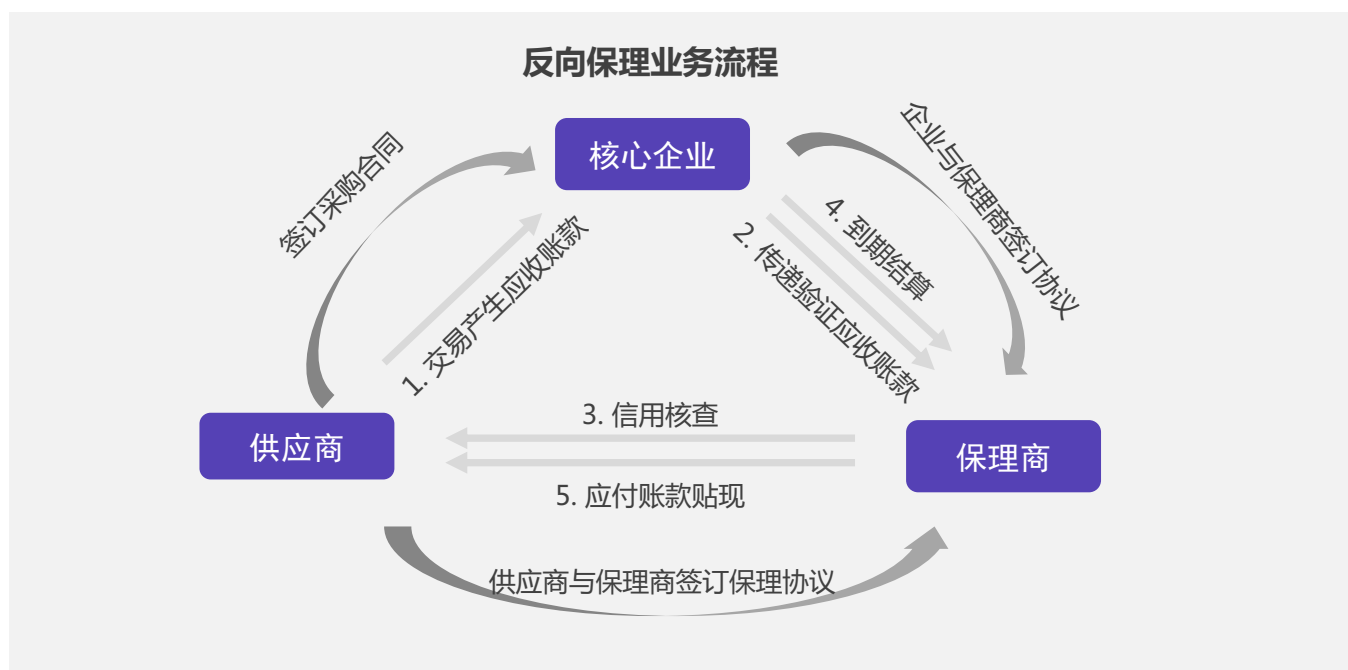
业务场景	应收账款融资	存货质押融资	预付账款融资
金融产品	正反保理、应收账款质押融资、订单融资、应收租赁款质押融资、票据类融资	融通仓融资、仓单质押融资、现货质押融资、浮动融资等	保兑仓融资、先票后货业务、担保提货融资、未来货权质押
权益性质	债权	物权	债权
融资用途	盘活现金流	分批次付款，获得提货权	盘活在途物资及库存占用的沉淀资金
融资企业	上游供应商	下游采购商、分销商	上下游企业
主导方	核心企业	物流公司	核心企业
风控重点	核心企业的反担保作用	企业历史交易情况和供应链运作情况调查，第三方物流对质押物验收、价值评估与监管	核心企业承诺对未被提取的货物进行回购，并将提货权交由金融机构控制，第三方仓储对货物进行评估和监督

## 1.6 供应链金融应用场景

### 反向保理是上游生产阶段的应收账款融资的最佳手段

反向保理又称逆保理，是银行与核心企业合作，面向与核心企业有长期稳定贸易往来且评级较高的中小微企业，为其提供一揽子融资、结算解决方案。反向保理主要针对的是核心企业与其上游供应商之间产生的应收账款。

国内外的供应链金融将反向保理作为供应商融资的重要融资方式，与传统保理业务相比，反向保理不仅大幅度降低了保理商的风险，同时节约中小企业融资成本，提供了更多发展机会。



**传统保理与反向保理的区别**

性质	传统保理	反向保理
申请主体	卖方（中小企业）	买方（核心企业）
资金用途	不限制卖方资金使用范围	用于贸易合同支付货款
融资性质	间接融资（应付账款）	直接融资
交易关系	卖方想保理商转让应收账款	保理商受托支付卖方货款
风险评估	对供应商进行信用评估	以焦点企业的信用评级为依据

## 1.6 供应链金融应用场景

### 仓单质押模式是物流阶段运用较为成熟的供应链融资方式

19世纪，随着仓储行业的发展与成熟，第三方物流公司参与到存货质押业务，打破了传统质押业务中银行与融资企业的关系，但此时的物流公司只提供仓储服务，属于静态质押。到20世纪后期，质押货物的范围得到进一步延申和物流公司创新发展后，原有的静态质押转变为动态质押，更有效的支持企业运作，推动现代物流金融的初现。

存货质押模式属动产质押范畴，对监管企业的信用要求较低，而仓单质押模式属权利质押范畴，并且对仓储公司的偿付能力有较高要求。目前仓单质押模式是我国运用较为成熟的一种供应链融资方式。**仓单**是保管收到仓储物后给存货人开付的提取仓储货物的凭证。**仓单质押**是指融资企业（货主）把货物存储在仓库（物流公司）中，凭仓单向银行申请贷款，银行根据货物价值向融资企业提供一定比例贷款，同时由物流公司代理监管货物。

对直接融资渠道狭窄中小企业来说，仓单质押是以“真实物权”为基础的，低门槛、更灵活、融资成本较低的供应链融资模式；对银行等金融机构来说，仓单质押是信贷业务拓展的方向；对物流公司来说，仓单质押逐渐满足新的业务利润增长点的需求。



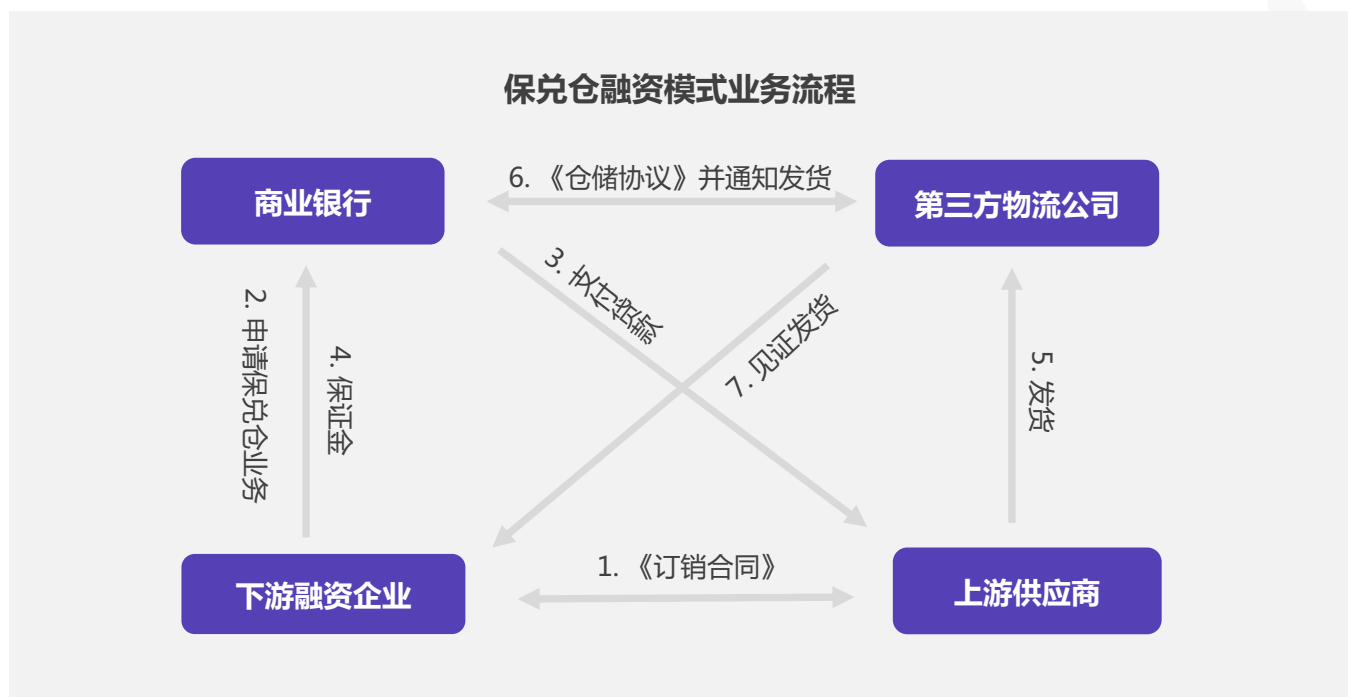


## 1.6 供应链金融应用场景

### 保兑仓融资是下游采购阶段供应链金融的典型模式

保兑仓融资模式（预付类）是供应链金融的一种典型模式。我国的供应链金融的模式都基于第三方物流企业参与而发展，其目的是控制商品的“物权”，特别是在下游企业的采购阶段，对“物权”的需求强盛。对于下游短期资金流转困难的企业，引入保兑仓业务针对某项预付账款，可以获得银行短期信贷支持，因此保兑仓融资模式诞生。

保兑仓融资模式是在上游供应商（卖方）承诺回购前提下，银行为融资企业（买方）开具银行承兑汇票，融资企业（买方）获得购买权限，供货方将货物发送至银行指定仓库，此后银行根据融资企业提前还款或补存提货保证金的情况下，开具提货通知书，同时仓库发货，仓库凭提货通知单发货的一项融资业务。在该种模式下，银行在开辟性的利润增长点，为经销商填补了商品采购中的资金缺口，加快销售周转速度，不断提升销售能力，从而向供应商的订单量会增多，提高供应商产品销售规模，第三方物流的库存增加，仓储空间进一步提升，最终实现供应商、经销商、银行和第三方物流公司的四方共赢。



## 1.7 供应链金融解决及存在的问题

### 当前供应链金融已在一定程度上做到风险可控、降本增效

供应链金融围绕银行和核心企业，管理供应链上下游中小企业的资金流和物流，突破传统模式，将传统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，此种方式有利于将风险控制在可接受的最低限度。

**减少融资风险：**在传统制造业领域，产业链中小企业议价能力较弱，处于劣势地位，因此通常以赊销的方式达成交易。将对中小企业资金链带来严重压力，影响中小企业生产经营活动，继而导致整条产业链运行不佳。供应链金融将产业链作为整体选取核心企业作为担保方同时以实际交易行为作为抵押，激活融资市场降低中小企业的融资风险。

**降低融资成本：**在传统融资途径中中小企业主要通过银行间接融资，融资门槛较高手续相对复杂。供应链金融突破传统模式与互联网充分结合，在解决融资信息不对称的同时，通过产业链将投资方和中小企业有效的连接起来，进行直接融资，盘活资金量，让中小企业以较低的融资成本获取资金。

**提高融资效率：**中小企业在供应链中长期处于相对弱势阶段，且经营活动中经常出现资金短缺问题，导致中小企业常需要经常性融资来缓解经营压力，且融资需求时效性较高，持续周期较长。供应链金融可打破传统渠道，盘活资金流动性，大幅提高资金使用效率，提高中小企业的融资速度。



## 1.7 供应链金融解决及存在的问题

### 供应链金融实践中仍然存在诸多的问题

为全面推动提高金融业服务产业链能力，支持工业加快转型升级，政府制定出台了一系列政策，鼓励供应链金融产业快速健康发展。然而当前在供应链金融业务实际开展中存在诸多挑战，仍有一系列问题亟待解决，总结如下：

#### 存在大量的独立 信息孤岛

供应链中普遍使用独立ERP系统，企业间信息割裂，全链条信息融通困难。以银行为代表的金融机构将面临企业信息不透明带来的风险，阻碍融资流程高效运营。

#### 产业链信用传递 困难

当前金融服务普遍传递核心企业信用能力有限，产业链信息透明度普遍较差，产业链中生产企业信用仍然存在不少造假情况，导致核心企业的信用传递不能再整条供应链上做到跨级传递。

#### 缺乏可靠的贸易 场景

在供应链场景下，核心企业为可信的贸易场景做信用背书。按照银行标准通常指服务于核心企业及其一级供应商。而其他中小企业由于缺乏实力证明自身还款能力及可靠贸易关系存在。因此缺乏丰富的可信贸易场景，直接导致银行与中小企业缺乏有效互动。

#### 无法有效控制履约 风险

当前供应商与买方之间、融资方和金融机构之间的支付和约定结算受限于各参与主体的契约精神和履约意愿，尤其是涉及多级供应商结算时，不确定性因素较多，存在资金挪用、恶意违约以及操作风险。

#### 道德风险频发

参与交易或交换的各方为了追逐自己的利益而损坏他人，违背约定的规则而导致的风险。如为贷款企业为获得资金，会向贷方传递有利于自己的积极信息而隐瞒负面信息。在贷方提供融资后，借方故意隐瞒资金的真实流向以及借方企业经营情况。近年来实践中出现了以虚构贸易、一女多嫁以及自保自融为代表的多种形态欺诈方式。

## 1.8 国外供应链金融发展概况

### 国外供应链金融历经三个阶段，逐渐趋于成熟

西方国家整体供应链金融起步相对较早，经过200多年的创新和发展后形成了现代供应链金融的雏形。整体来看西方供应链金融的发展可以分为三个阶段：

19世纪中期之前，供应链金融处于雏形阶段，业务较为单一，大多以存货质押为基础的贷款业务。主要应用于农业领域，比如将收获的谷物抵押给银行，利用贷款进行其他的生产活动，当产品价格升高，生产者将会卖掉产品以偿还银行本金及利息。

19世纪中期到20世纪70年代，供应链金融开始逐渐向多样化方向发展，出现了承购应收账款等保理业务，形成了主要以存货质押为主，应收账款为辅的业务模式。然而在此业务发展初期由于缺乏行业规范，出现了一系列诈骗、不平等要求等行业乱象。为了规范供应链金融行业发展，美国于1954年颁布了《统一商法典》，针对金融机构办理存货质押业务推出相关细则，以此为契机，供应链金融开始向规范化发展。

进入20世纪80年代以后，供应链理论不断趋于成熟。随着经济全球化，物流行业集中度逐渐提高，供应链金融开始涌现出以预付款融资、货物类保险为代表的融资产品。由于物流企业比传统金融机构更加了解供应链的运作流程，从而产生了“物流为主，金融为辅”的概念。通过物流企业与金融机构合作极大的提升了整体业务的运营效率。



## 1.8 国外供应链金融发展概况

### 金融主导、产融结合和信息协同成为当前国外主要服务模式

#### 01

#### 金融主导型

金融主导型即金融机构掌控产业链上下游资金流、物流、信息流等，来提供融资服务。

- **服务内容**：主要是围绕大型核心企业展开，借助其在资本体量、融资成本等方面的优势，为核心企业上下游提供多元化的融资服务。通过利差获取收益，服务内容包括应收账款质押融资、反向保理、流动资金贷款等。
- **风控方式**：由于获取交易信息的限制，金融机构习惯于从信用较高的买方企业出发来开展业务，并采用应收账款质押、仓单质押、对授信企业实施准入等措施来控制风险。

#### 02

#### 产融结合型

产融结合型即产业资本渗入或掌控供应链金融，常见的有核心企业主导、第三方物流企业主导两种。

- **服务内容**：围绕特定的产业链或是核心企业开展，服务内容和方案相对多元化，除了通常的金融服务以外，由于核心企业介入，供应链上的其他企业可获得采购、销售、运输、仓储等非金融方面的服务。
- **风控方式**：由于企业集团对信息流和物流都具备一定的掌控能力，使其风控呈现多样化。除常用方式外还采取如存货抵押、物流监控等措施，且依据其掌握的合作伙伴的信用水平适当简化风控方式。

#### 03

#### 信息协同型

通常由具备技术优势的供应链管理服务商整合产业链条上的信息流，建立快速向供应链金融参与方响应的交易系统或平台。

- **服务内容**：主要侧重于提供有价值的信息，第三方服务更能够从中小企业的融资需求出发设计出实用的解决方案，作为桥梁有效连接金融与产业，使中小企业获得低成本资金、改善运营资本，并提供票据流转服务、供应链管理的一站式云平台等信息服务。
- **风控方式**：通过技术应用解决信息不对称，打通信息流来综合提升控制风险能力。

## 1.8 国外供应链金融发展概况

### 与发达国家相比，当前国内供应链金融仍有较大提升空间

#### 供应链金融发展历史

国外供应链金融始于供应链管理，发展较早。早期供应链管理是基于生产和物流上的，后期为降低经营成本，产生财务供应链管理，最终独立分出对供应链资金流集成管理的供应链金融。

国内供应链金融发展始于商业银行的贸易融资。2006年，深发展银行真正提出供应链金融这一概念。结合我国众多第三方物流参与进来，各银行开始整合相关业务，供应链金融开始迅速发展。

#### 融资模式和融资对象

国外供应链金融业务全面，已具备覆盖全供应链业务的成熟融资模式。一方面是业务种类或者说是金融工具数量比较多，可以适应不同类型企业从事不同生产的需要。另一方面也开始基于整个产业链角度出发创新发展出更高效全面的综合业务模式。

国内目前主要有三种：应收账款融资、预付款融资和存货融资。其中应收账款融资是当前国内应用最为广泛的供应链金融模式。

#### 信用评价体系和风控

目前金融机构用于供应链金融业务中对中小企业进行信用评估信用评级体系还处于起步阶段，主要依赖于核心企业，另外，失信惩戒等机制也尚未有效建立。风控方面，我国的商业银行对物流金融业务过程中所遭遇的法律风险、操作风险、以及担保品相关风险等缺乏细致分类，对风险的度量缺乏科学的方法，主要凭经验确定利率、质押率和平仓率等重要指标，难以对风险进行有效的预警和控制。

而对中小企业最重要的信用风险管理，国外风险控制较规范，控制水平较高。

#### 信息技术水平

国外比较重视对供应链金融信息技术平台的建设，因此国外供应链管理公司数量较多、规模大、运作也相对成熟，风险管理能力较强，例如物流起家的Orbion和金融服务方UPS等。

国内机构在信息技术平台上投入不足，更重视业务种类发展，因此我国专业的供应链金融管理公司的发展还不成熟，业务和风险管理能力较弱。





## 2.供应链金融市场竞争格局

2.1 商业银行的供应链金融

2.2 产业集团的供应链金融

2.3 物流公司的供应链金融

2.4 新兴公司的供应链金融



## 2.1 商业银行的供应链金融

### 银行4.0—开放银行正成为银行业改革的新浪潮

开放式银行变革将成为银行业向4.0阶段迈进的重要方向。随着企业需求日益复杂，基于传统贸易融资业务发展起来的供应链金融将为企业提供多样化的综合金融服务解决方案。银行方面将打破传统供应链中“核心企业”为根本的模式，逐步转型搭建开放式平台，多方合作，从而寻找新的业务增长点。

开放银行是一种平台化商业模式，通过开放自身API（应用程序接口）、SDK（软件开发工具包）或H5（超文本标记语言5.0）三种技术手段实现与合作伙伴的连接，建立合作，结合ABCDI（人工智能、区块链、云计算、大数据和物联网）基础技术实现各场景的穿透，打造具有自身特色的生态圈。自2013中国银行推出“中银开放平台”后，华瑞银行、微众银行、兴业银行和浦发银行等也开始探索开放银行转型模式。

#### 开放银行未来商业模式



## 2.1 商业银行的供应链金融

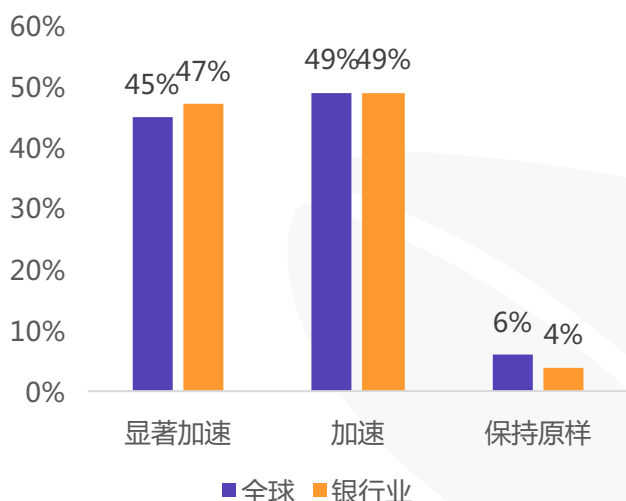
### 银行4.0—金融科技驱动下的服务转型与数字化升级

2019年是银行业转型升级的关键一年，金融科技公司的发展颠覆了银行以产品为核心的销售方式，重新定位于以客户需求为出发点，并用快捷的流程与更加以客户导向的做法，加速自身创新的速度。如蚂蚁金服和微众银行等，正在成为超级金融平台，面对金融科技带来的破坏性变革，驱动着银行的服务转型与数字化升级。

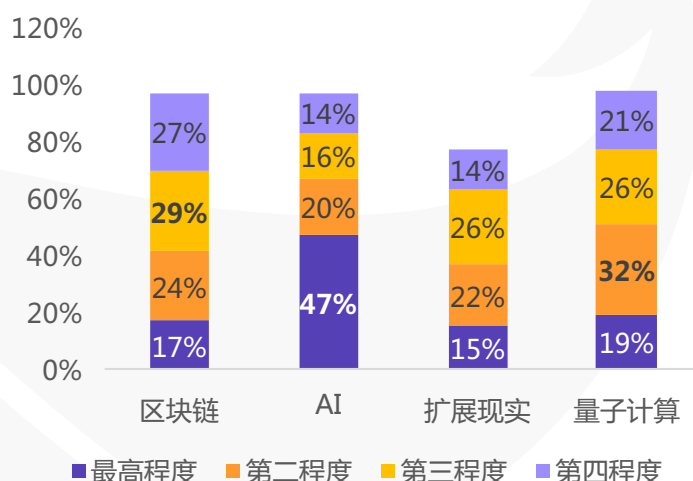
埃森哲2019年全球科技愿景调查中接受调查的近30个国家的784名银行业务和IT主管中，在过去三年，96%表示其组织的技术创新步伐在加速或显著加速，迅速而广泛的变化正在导致数字化的差异化优势逐渐消退（如下左表）。

人工智能（AI）在信用决策到智能客服等领域的有效应用，以47%的得票率位居榜首，并且有望节约20%-25%的成本；其次是量子计算对银行业务的影响程度排名高于以分布式账本为核心的区块链，但是区块链的使用率（41%）略低于人工智能（43%），可见银行高管对区块链技术的重视程度仍高于量子计算；由于金融服务交易时间短的特质，扩展现实（XR）是银行业务领域影响力最小的技术（如下右表）。

2016-2018年新技术的创新程度占比  
(%)



2016-2018年银行高管对新技术的影响程度排名占比 (%)



注：埃森哲全球调研样本量6672，其中银行调研样本量为784名银行业务和IT主管

## 2.1 商业银行的供应链金融

### 我国商业银行发力供应链金融，打造数字化平台商业模式

供应链金融是金融科技驱动银行发展的天然商业环境，不仅能有效解决中小企业融资难题，又能延伸银行的新的价值增长点的双赢效果。在金融科技高速发展的背景下，国际供应链金融业务较为突出的有花旗银行、摩根银行、德意志银行、桑坦德银行等。目前，我国众多银行已通过构建自身供应链金融系统来完善供应链金融业务，服务于中小企业融资（如下图）。

例如，平安银行是最早切入供应链金融领域，基于互联网、云计算、区块链等技术的“供应链应收账款服务平台”（简称“SAS平台”）。在SAS平台上具有优质商业信用的核心企业可对赊销贸易下到期付款责任进行确认，各级供应商可将确认后的应收账款转让予上一级供应商用以抵偿债务，或转让予机构受让方获取融资，从而盘活存量应收资产，得到便利的应收账款金融服务。因此，该平台针对核心企业及其上下游企业，提供线上应收账款转让及管理服务。

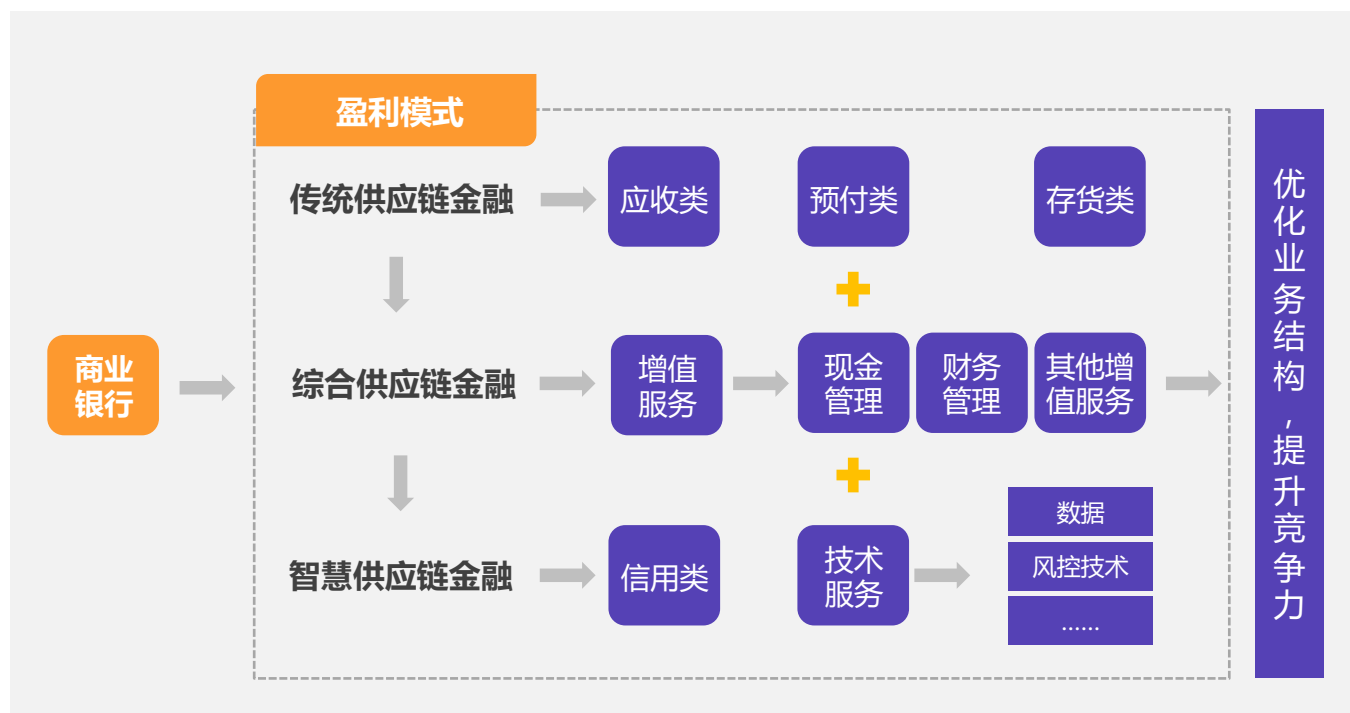
#### 2018年银行金融科技在供应链金融领域的应用成果



## 2.1 商业银行的供应链金融

### 新兴科技与供应链金融融合推动银行业快速转型发展

供应链金融始于贸易融资，是贸易融资的延申。贸易融资是银行的最大的业务之一，此后结合互联网、ABCD（人工智能、区块链、云计算和大数据）等技术，以核心企业为中心打通了供应链各方信息，贸易金融正式进入供应链金融融资阶段。商业银行以资金方切入供应链金融行业已有二十年之久，是最早为各行业供应链提供金融服务的金融机构。



未来银行业的商业模式将基于新兴技术与银行金融业务深度融合，把企业上下游链条连接起来，不再只以核心产业为主，而是以产业整体为考量和服务对象。换言之，在互联网技术和思维基础上，以真实交易为核心的多元化、定制化的产品组合服务模式。如中国银行在供应链金融领域正在努力打造多元化产品更好的为供应链上下游提供定制化金融服务。

## 2.2 产业集团的供应链金融

### 去中心化，全方位、高渗透、多元化竞争格局

核心企业作为供应链贸易中的关键参与者，处于产业链中的关键位置。曾经以核心产业类企业为主体，同时辐射上下游企业融资方式在如今的竞争环境下逐渐发生改变。著名英国供应链专家克里斯多夫说过：“未来市场上只有供应链而无企业，未来是供应链与供应链之间的竞争”。

目前，供应链金融市场去中心化趋势凸显，主体开始多元化发展，产业集团、上市公司及电商巨头等纷纷布局供应链金融，信用支撑多维化，打通四流合一，协同效应加大。

- **产业集团**：在整个供应链上占显著优势，是主要的信用支撑，围绕产业集团上游的应收账款和下游的预付账款为供应链金融提高金融产品服务。
- **上市公司**：目前我国A股有30多家上市公司已经布局到供应链金融市场中，如瑞茂通、物产中大等都逐步进驻供应链中提供多维服务。
- **电商巨头**：根据自身平台优势为中小企业提供融资服务，例如阿里为平台中小企业提供资金支持，京东和苏宁等在提供仓储和物流服务的同时推出融资服务。





## 2.2 产业集团的供应链金融

### 产业集团扩容供应链金融市场，形成闭合生态圈

产业集团以其资源禀赋和产业地位等优势逐渐占据供应链金融市场。除了在经营贸易业务中提供垫付或赊销等信用担保方式的融资服务之外，产业集团目前主要通过直接、间接和联合三种方式切入供应链金融市场：

- **直接方式**：通过作为保理商、设立贷款平台的类金融机构服务于自身产业链上下游中小企业，如海尔集团旗下主打供应链金融服务的“海融易”，永辉超市旗下的永辉小贷公司等。
- **间接方式**：一方面向服务化转型，建立生产性服务平台（B2B平台/物流公司等）；另一方面是技术转型，成立金融科技公司，为中小企业或其他金融参与方输出风控技术，从而提升产业链的运作效率，提高整体竞争力，如海尔金控、苏宁金融等。
- **联合方式**：产业集团可与金融机构联合打造供应链金融创新融资计划。例如，近期渣打银行与海尔集团旗下海尔智家签署战略合作协议，将推出绿色可持续性供应链金融融资计划。

#### 产业集团供应链金融的商业模式（以海尔为例）

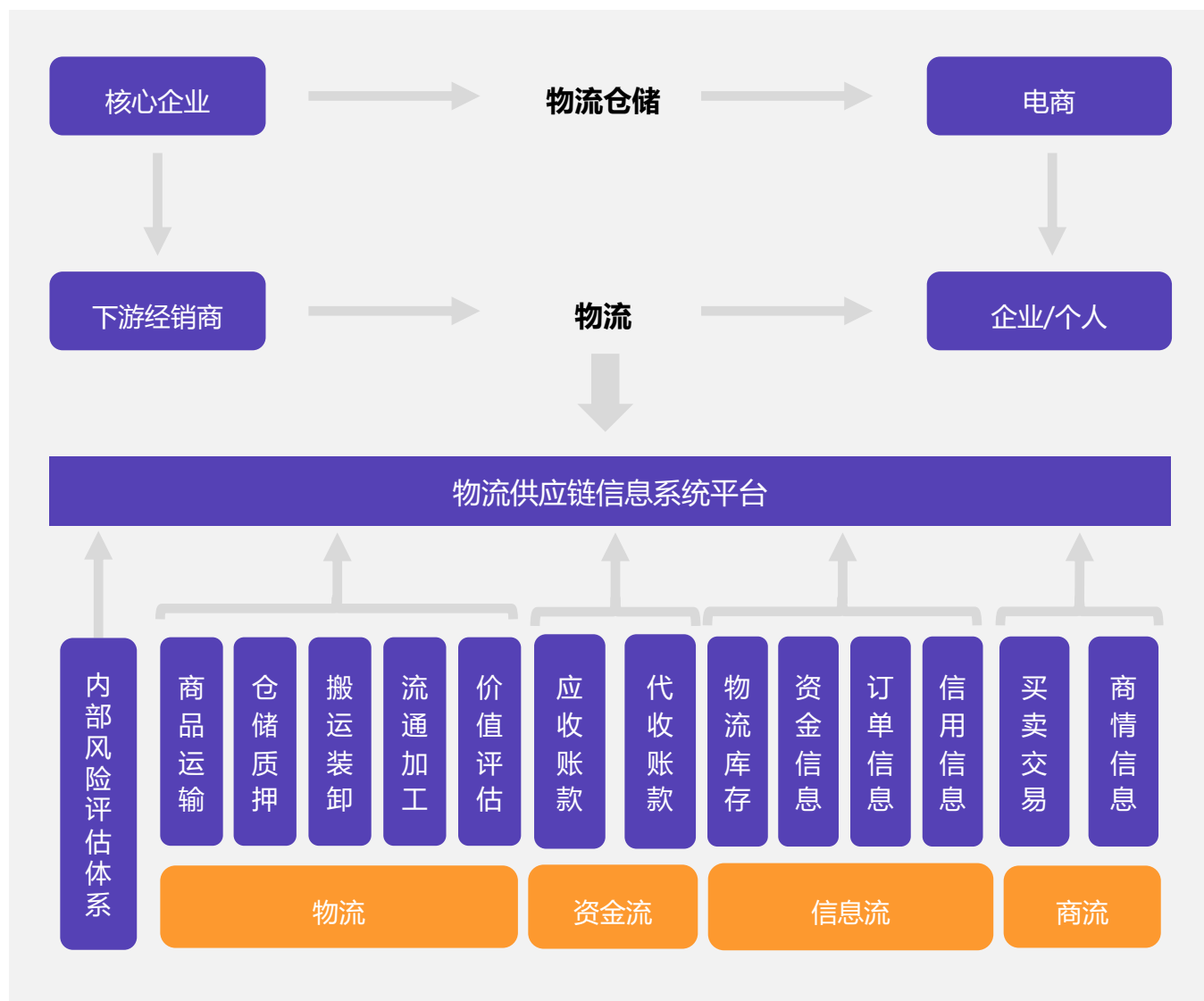


## 2.3 物流领域的供应链金融

### 依托物流仓储业务优势，为需求方提供物流和融资服务

物流金融是指基于供应链中的供应商、金融机构、物流企业和终端用户等各方的共同需要所产生和发展的金融模式。

物流领域的供应链金融属于物流与金融业的有机结合，提供物流服务以外，与金融机构合作机构合作将贸易中的买卖双方、物流以及金融机构联系起来实现供应链物流与资金的相互促进。帮助金融机构扩大信贷规模，降低贷款风险，并协助其管理客户，同时帮助企业进行融资，提升资本运作效率。



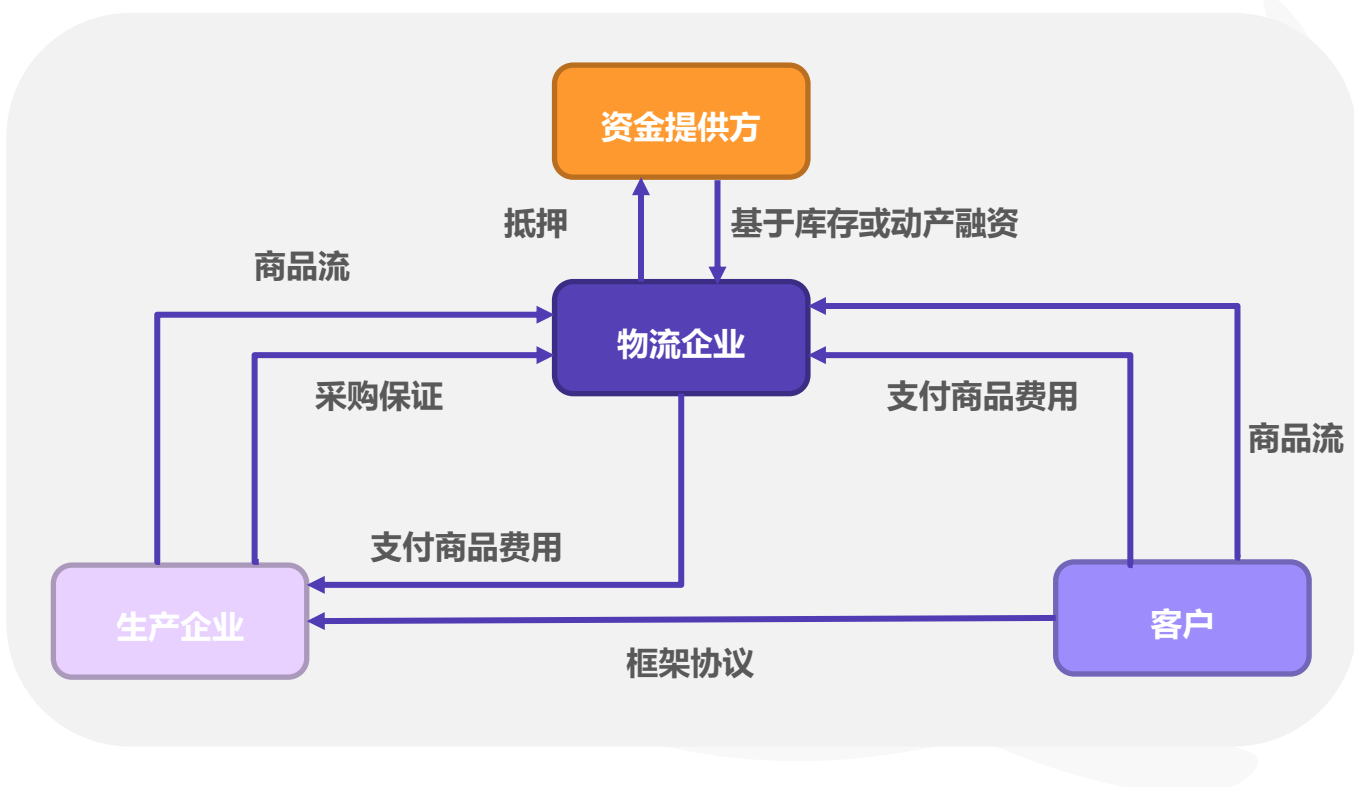
## 2.3 物流领域的供应链金融

### 物流企业与金融机构加深合作拓展业务空间

物流金融之所以能够产生，主要是由于整个物流运行过程中，商流、物流、资金流和信息流无法达到高度统一，短期高频资金流被浪费，运行节奏较慢导致形成库存积压，使得整体过程中的成本和风险增加，同时物流系统也缺乏相互信任。

物流公司在参与供应链服务过程中，对货物运转流程有着极强的把控能力。物流公司主要扮演银行辅助监管者的角色，监管抵押或质押资产，同时对企业日常的经营活动进行密切监控。物流企业通过提供物流服务参与到供应链运作中，在整合物流网络的同时链接资金方，为需求方提供物流供应链服务和融资解决方案。

随着物流金融的不断发展，第三方物流企业与金融机构愈发紧密，新型供应链金融中第三方物流企业在获取采购贸易保证后会向供应商进行融资，这种模式下买卖双方的矛盾可以暂时得到解决。供应商将物权暂时交由物流企业，及时获得资金以缩短现金流量周期；顾客在需要时可及时获得产品，并在确认无误后支付货款。对于金融机构而言，可极大的规避了信息不对称所带来的高违约率和损失率，全面降低了资金借贷风险。





## 2.4 新兴主体的供应链金融

### 各类新兴主体切入市场，整合资源优化流程

供应链金融通过资源整合和流程优化，促进产业转型升级和供需精准匹配，其规范发展确保资金流向实体经济。近年来受到政策的影响，各类新兴主体切入供应链金融市场加速行业发展进程。



#### 金融科技公司

拥有自主技术和研发能力，可以完成平台的搭建，并连接融资需求方和资金供给方。通过内部和外部的数据收集、处理和分析等，并协助进行风控工作，从而解决中小企业评价、核心企业与贸易伙伴以及供应链间各参与主体相互信任问题。



#### 非银金融机构

供应链金融内的非银金融机构中较为典型的是以保理公司和网贷公司合作的模式。网贷平台融资能力较强，且服务相对灵活。保理公司往往握有大量优质应收账款，风控把关较为严格，资产安全性强，给网贷平台减少了风控审核环节，两者相互结合为供应链提供更加多元化服务。



#### 供应链管理公司

供应链服务公司主要在供应链服务，例如采购，销售等基础上，提供垫资垫税的服务，从而保证长期汇款的稳定性。依托相对成熟的发展模式，基于自身资源禀赋和长期累积“四流”数据，输出软件服务和信息系统。



#### 新型B2B电商平台

新型B2B电商平台主要从交易端和服务端两种服务模式切入：

- 交易端：新型B2B电商平台提供在线交易，促成客户的在线交易，在交易过程中平台内可留存大量数据，并通过数据分析来给企业提供更全面的资信支持；
- 服务端：新型B2B电商平台是为客户提供从寻源、仓储、物流和信息管理等一系列的服务，提供居间服务，撮合资方与客户对接，并帮助资金方进行精准风控。

## 2.4 新兴主体的供应链金融

### 供应链金融成为网贷平台转型的重要方向

随着野蛮成长的消费金融乱象频发和网贷监管要求愈发严格，众多网贷平台纷纷转型至发展较为规范和成熟的供应链领域。根据网贷监管中心的要求，敦促平台向小额高频的融资业务方向发展。在供应链中以核心企业为中心的上下游企业融资业务普遍周期较短频率较高，金额大小不一，适合网贷平台提供灵活的中小金额贷款业务。

网贷平台开展供应链的模式包括与核心企业合作、核心企业自建平台、大宗商品服务商自建平台以及与保理、小贷公司合作等。当前监管政策下，资金端和资产端有相互独立的趋势。平台将向垂直一体化、专业化、精细化、个性化方向发展。

#### 网贷平台涉足供应链金融的三大主流模式



##### 核心企业

核心企业自建网贷平台与核心企业合作，围绕核心企业对于上下游的全面掌控能力，提供上游应收账款融资和下游信用融资服务。



##### 核心资产

网贷平台围绕营收账款的收益权，与保理公司、小贷公司合作介入。围绕企业针对核心企业应收账款收益权展开业务，为产业链中的企业提供融资服务。



##### 核心数据

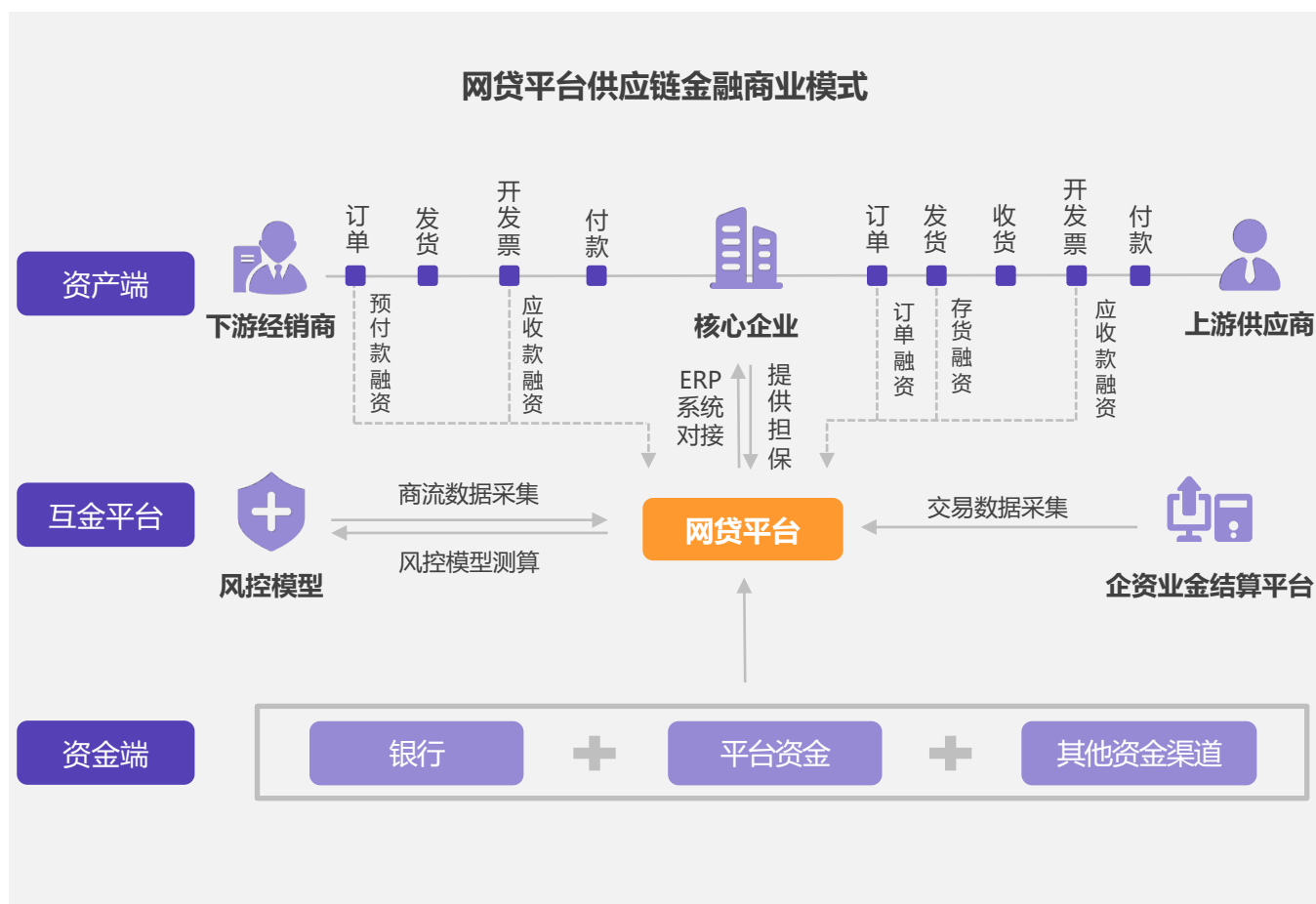
通过产业链核心数据积累提供风控服务，一般为可以掌握行业数据类的数据提供商，以大数据为核心提供成套风控实施方案，为合作企业提供各类融资服务。

## 2.4 新兴主体的供应链金融

### 供应链金融成为网贷平台转型的重要方向

大多网贷平台以资金方切入供应链金融行业，正在积极探索解决中小微企业融资难问题，支持我国实体经济的发展。

虽然网贷平台资金成本高于金融机构，但门槛较低，贷款申请流程便捷，资金到账快，灵活的产品设计能提升资金效率，提高流动性，降低中小企业的综合融资成本。网贷平台与风险可控的供应链资产端对接，通过全供应链某一环节的融资需求切入该供应链提供中小企业融资服务，并在此基础上，采集“三流”数据，搭建该行业供应链的风控模型，从而赋能于整个信贷过程。其业务模式包括与银行、核心企业、核心企业自建平台及保理、其他小贷公司合作等。







## 3.供应链金融企业案例分析

### 3.1 企业案例分析—平安银行

### 3.2 企业案例分析—蚂蚁金服

### 3.3 企业案例分析—联诺金服

### 3.4 企业案例分析—怡亚通

### 3.5 企业案例分析—易见股份

### 3.6 企业案例分析—顺和同信

### 3.1 公司案例分析—平安银行

**平安银行**  
PINGAN BANK

#### 推出“SAS”平台，打造金融科技综合服务提供商

**公司简介**：由原深发展与原平安银行合并后更名而成，总部设在深圳，是一所全国性的股份制商业银行。

**供应链金融发展历程**：经过近20年积淀，平安银行的贸易金融业务构建了以自偿性贸易融资为核心的产品理论基础，在业内首推“1+N”供应链金融服务模式，并积累了多个行业供应链金融实践经验，形成对应盘活企业预付账款、存货和应收账款资产的贸易融资产品体系。



**供应链金融平台体系**：自2018年平安银行积极进行转型，其突破口是以科技驱动贸易金融智能化升级，构建“科技+服务+场景”的新型发展模式，因此平安银行基于互联网、云计算、区块链等技术的“供应链应收账款服务平台”（以下简称“SAS平台”）。SAS平台针对核心企业及其上游中小微企业，提供线上应收账款转让及管理服务。具有优质商业信用的核心企业对赊销贸易下的到期付款责任进行确认，各级供应商可将确认后的应收账款转让予上一级供应商用以抵偿债务，或转让予机构受让方获取融资，从而盘活存量应收资产，得到便利的应收账款金融服务。

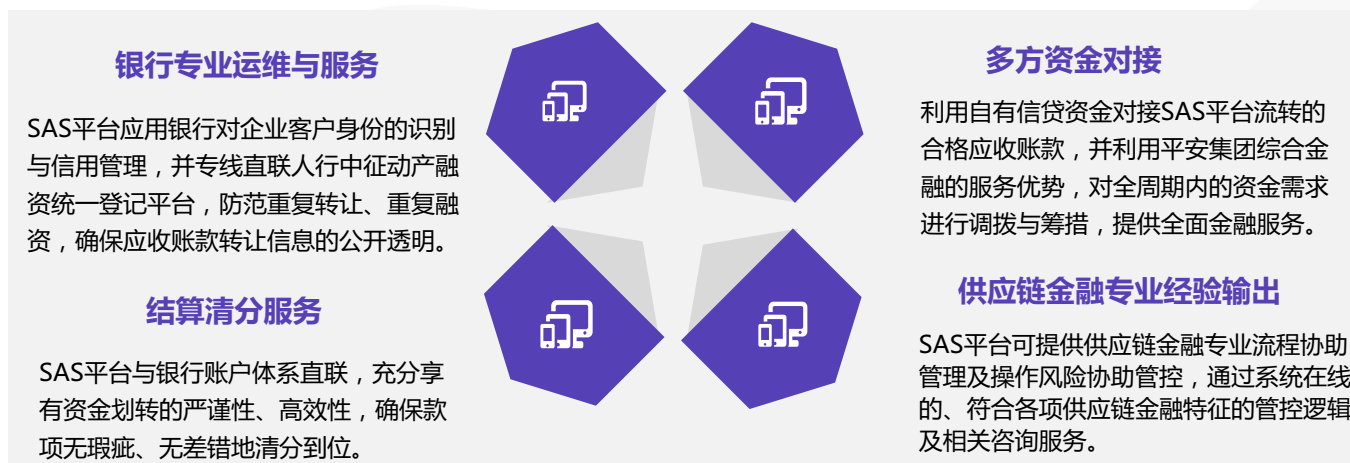
## 3.1 公司案例分析—平安银行

### 平安银行 推出“SAS”平台，打造金融科技综合服务提供商

**区块链在SAS平台技术应用**：SAS平台运用区块链“超级账本”功能，为平台各项服务及操作提供底层技术保障。主要通过全流程信息记载、分布式账本存储、加密账本互相验证等维度进行技术赋能。通过超级账本的各项基础功能，有效的解决了交易资产溯源、建立参与方互信机制和业务信息及时公开的诉求，为产业链末端的小微企业获取融资提供了基础交易真实性的佐证。

全流程信息记载	分布式账本存储	加密账本互相验证
在SAS平台整个交易及操作流程中，平台通过超级账本功能可对签发、流转、签收应收账款、申请融资等每个节点及环节进行记录，包括其中涉及的相关交易行为、时间戳、电子证书号、交易信息等内容进行自动分发备份。	SAS平台上各个参与方在交易过程中记载的全流程信息，由分布在平台上的核心企业、供应商、机构受让方等多个节点共同完成，且每个环节记录内容都是完整的账本，防止数据丢失产生的信息不匹配情况。	SAS平台数据通过加密技术进行加签，降低了各参与方篡改数据的可操作性。同时，基于多方账本的互相验证，可以保障信息记录的可追溯性，进一步提高了数据单方面篡改的操作成本。

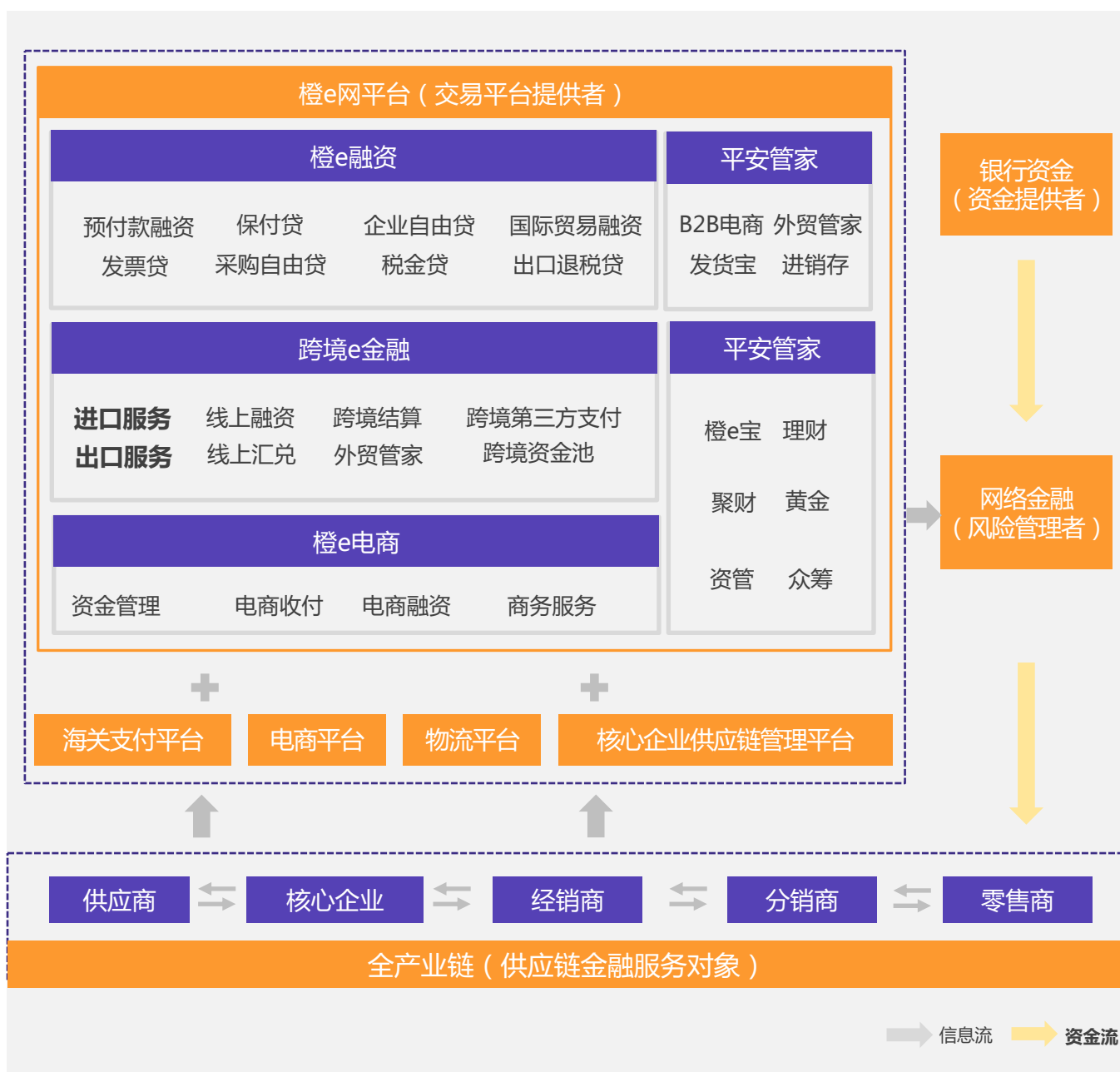
### SAS平台技术优势



## 3.1 公司案例分析—平安银行

### 平安银行 推出“SAS”平台，打造金融科技综合服务提供商

**商业生态布局**：平安银行通过橙e网实现了供应链全流程大数据的积累，并且与其他平台（海关、电商、物流等）合作，开创“电商+供应链金融”新业务，实现了由传统银行借贷业务向基于组织生态的综合化供应链金融业务的转变。

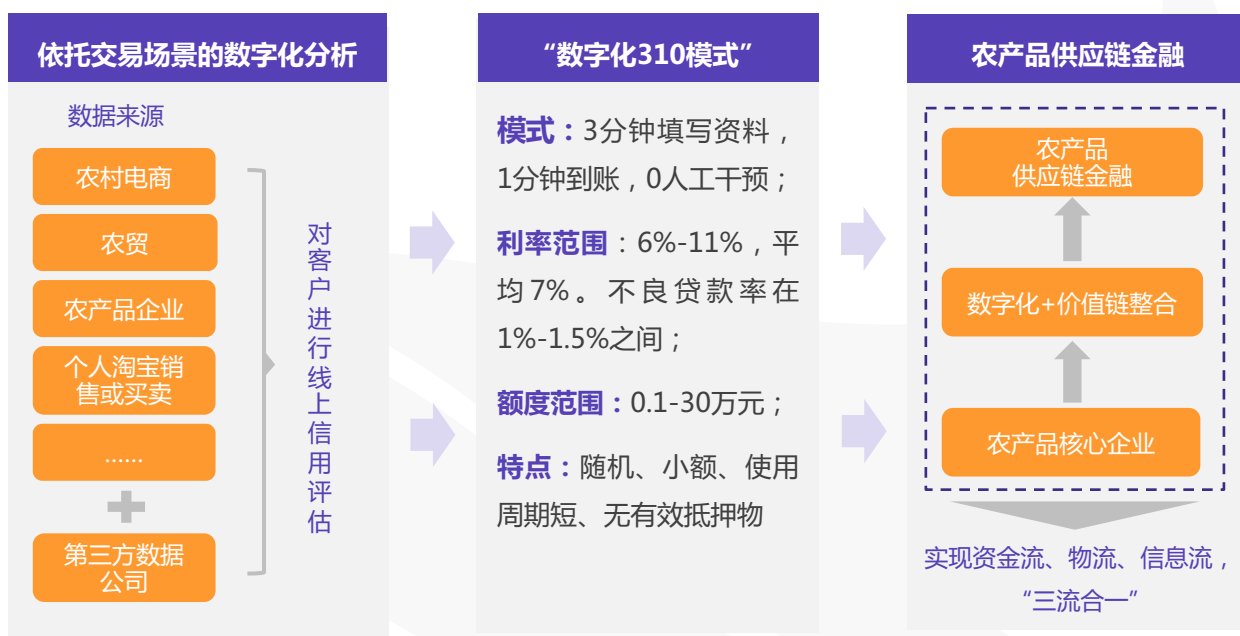


## 3.2 公司案例分析—蚂蚁金服



### 采用“310”普惠金融模式，推动农业电商供应链发展

- 成立时间**：2000年10月
- 融资情况**：2018年6月，由太平洋人寿保险对蚂蚁金服进行战略融资，约16亿元；
- 股东背景**：前两大股东分别是君瀚股权和君澳股权，占比分别为42.28%和34.15%；
- 供应链金融战略布局**：自2016年起，蚂蚁金服不断探索应用金融新技术，通过整合阿里电商资源，包括农村淘宝、天猫超市、支付宝等，打造“金融+电商+农业生产”的闭环农产品供应链战略布局，供应链金融已成为蚂蚁金融农村金融布局中的重要方向。
- 供应链金融业务模式**：蚂蚁金服依托自身平台交易场景，并与第三方数据公司合作，获取更多客户信用信息，利用科技手段综合判断授信主体的经营状况、资金需求和风险，对其进行线上信用评估；在交易场景和大数据判断基础上，蚂蚁金服可以实现“数据化310模式”，最终实现高效运作的农产品供应链金融服务。



## 3.2 公司案例分析—蚂蚁金服



### 携手核心企业，布局农业电商，解决融资问题

蚂蚁金服农村金融与农业产业链上的核心企业合作，通过“数字化+价值链”的整合，实现资金流、物流、信息流“三流合一”，努力解决农村中小经营主体融资难、整体抵押物缺失、高信用风险等问题。

#### 01 首次携手生鲜电商易果生鲜

2016年5月，蚂蚁金服携手生鲜电商易果生鲜，首次对外展示了公司在“金融+电商+农业生产”的闭环农产品供应链的业务模式。在此过程中，从农业生产经营的投入，到农业生产资料的购买，再到销售，该纯线上化业务模式覆盖了整个农产品供应链。

蚂蚁金服与易果生鲜供应链金融合作模式



#### 02 与科尔沁、中华保险达成三方供应链金融战略协议

蚂蚁金服与核心企业内蒙古科尔沁牛业合作，为该公司签约的养殖户或合作社提供纯信用贷款，该笔贷款通过淘宝农资平台定向购买科尔沁指定的品种牛及其他养殖所需的饲料，当肉牛出栏后，科尔沁向养殖户进行收购，收购款项将优先偿还蚂蚁金服的贷款；科尔沁将肉牛屠宰、加工后，产出的生鲜牛肉及牛肉制品通过天猫生鲜进行销售。另外，养殖户在中华保险购买的贷款履约保险及科尔沁以天猫零售端收入作为对养殖户还款能力不足时的现金流补偿手段，实现了蚂蚁金服特色农业电商供应链金融业务模式。



### 3.3 公司案例分析—联诺金服



#### 中国优秀的在线供应链金融解决方案服务提供商

- 成立时间** : 2014年
- 市场定位** : 中国最早的独立第三方供应链金融科技平台公司，致力于通过金融科技的力量，解决和舒缓基于供应链项下核心企业及上下游客户的流动性难题。
- 服务范围及客群** : 联诺主要从事供应链金融产品、数字化ABS、数字化风险管理、数字化票据交易以及另类融资，公司拥有数项自主知识产权的针对供应链协同与融资服务领域的信息技术产品。对接众多金融机构和保险承销商，满足客户建立多个银行关系基础上的广泛而复杂的日常管理。
- 公司产品优势** : 具有灵活及丰富的架构经验，可以同时满足每个利益相关方的技术开发及运维需求，并有效处理大量数据，通过适应性自动化程序设置，实现高效和成本的节约。定制的SCF计划方面表现优异在行业内广受好评。

产品分类	服务内容
应收/应付账款融资	帮助买家或卖家零成本实施在线供应链金融项目，帮助供应商在满足出表财务需求的前提下获得低成本取得应收账款融资。
供应链金融融资	为供应商提供融资便利，还能为核心企业优化运营资金，公司推出相应供应链金融项目，快速链接核心企业与银行。
EABS	提供全面的资产证券化及出表性能平台，可满足和配置任何资产证券化对资产筛选和资产质量的要求，服务券商，投资者和大型保险公司，使得大规模应收账款证券化项目得以实施和落地。
信用融资	与核心企业及大型金融机构合作，对于供应链上的长期客户，通过数据分析和动态监控，为中小企业提供低利率、无抵押、无担保的融资
项目服务	企业融资服务为大型企业提供和实施供应链金融整体解决方案，结构化产品服务应收账款结构化产品设计及系统运维，以及为企业提供供应链及供应链金融咨询服务

### 3.3 公司案例分析—联诺金服

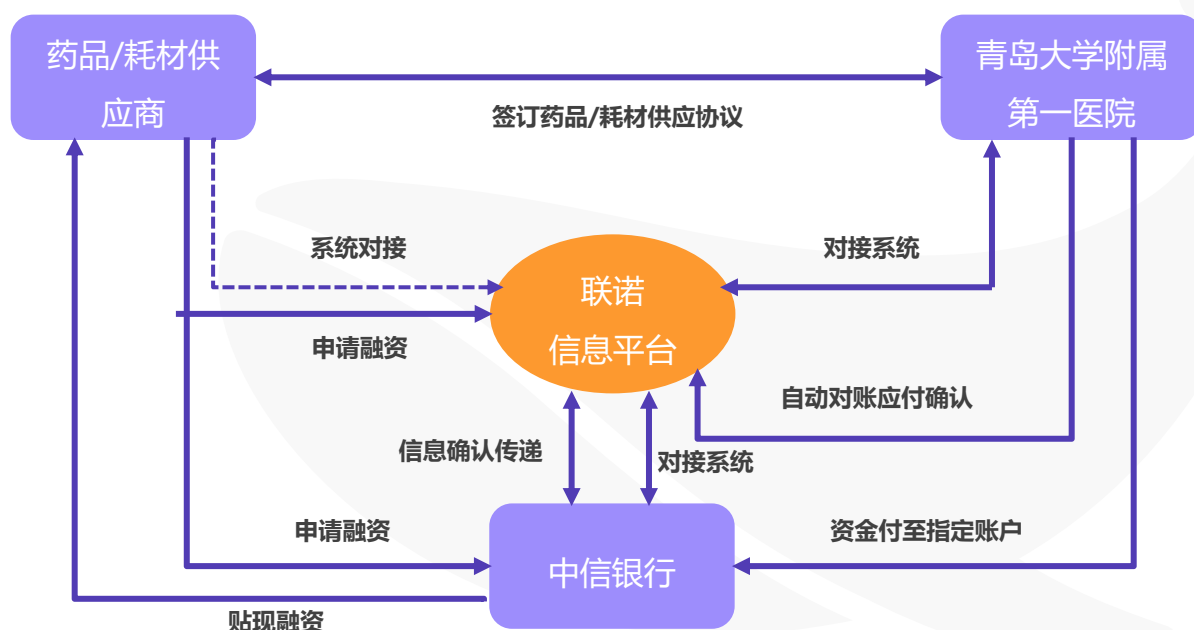
**LINO**

#### 与医院、银行合作共建、互联网供应链金融标杆项目

在医药采购与供应领域，作为医疗机构的医院往往需要采购大量药品和耗材，用于日常的医疗服务，目前中国药品流通市场的商业惯例，上游供应商往往会产生大量应收账款，这样给上游供应商造成了巨大资金压力，毛利率和现金流下降，而且对于下游医疗机构而言，造成供需关系恶化，人为造成了紧张的交易关系。

联诺信息与青岛大学附属医院、中信银行三方合作开发一整套基于互联网的集成信息系统，为青医的药品和耗材供应商提供基于应收应付的互联网供应链金融服务。此案例成为亚洲地区唯一获得阿姆斯特供应链金融大奖的案例。当前为青岛大学附属医院供应商山东国药、上药等医药流通企业累计成功融资超10亿元。

由联诺信息建构整合化的互联网信息平台，实现联诺平台与青医财务信息系统的对接，与中信银行的审批系统对接，同时向上游供应商开放接口；由青医与上游供应商签订药品或耗材供应合同，并完成供应过程；上游供应商通过联诺系统向中信银行申请贴现融资；第四，该申请传输给青医后，系统自动核实供货状况，青医系统自动将应付信息传递至联诺；联诺将确认信息进一步传送给中信银行；中信银行根据核实的信息向药品或耗材供应商以基准利率贴现融资；最后到期时青医将货款打至中信银行的指定账户。



## 3.4 公司案例分析—怡亚通



### 供应链管理服务龙头，深耕四大业务实现快速增长

- 成立时间**：1997年11月
- 融资情况**：2007年10月 A股上市
- 股东背景**：控股股东为深圳市投资控股有限公司，隶属于深圳市国资委
- 供应链金融市场定位**：怡亚通作为我国最大的供应链物流服务提供商。怡亚通不断创新与完善供应链服务模式。怡亚通紧密聚合品牌企业、经销商/渠道商、物流商、金融机构、增值服务商等各大群体，致力于打造一个跨界融合、共享共赢的B2B2C/O2O供应链商业生态圈，并以“新流通”积极推动中国流通商业变革，引领行业发展。
- 产品体系**：

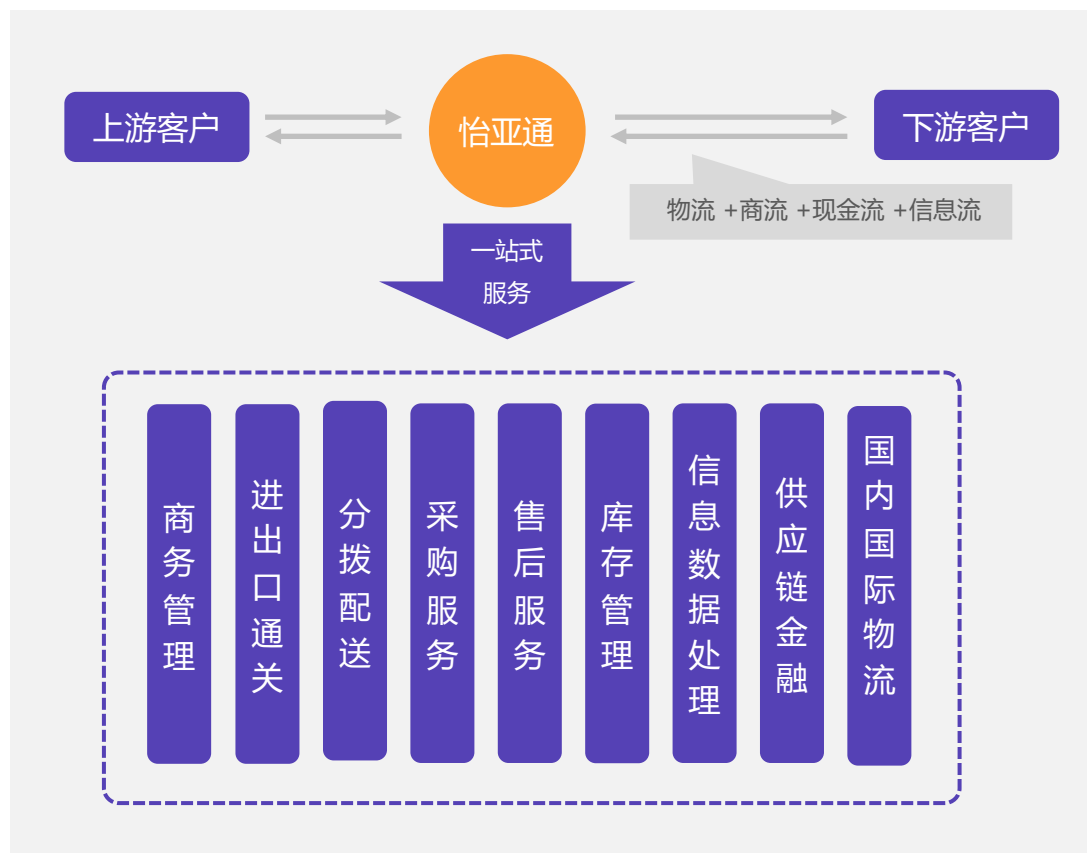
业务名称	业务描述	业务优势	合作客户
广度供应链	聚焦于上下游客户需求，承接企业从原材料采购到产品销售的供应链全程中的非核心业务外包，是上下游企业的链接纽带	客户通过非核心业务外包实现业务环节无缝链接，降低物流及管理成本，提升业务运营效率	IT、通讯、家电、医疗等行业为主
深度供应链服务	通过整合分销、营销、金融、供应链库存管理等多种服务对流通环节与服务模式进行升级，实现流通行业扁平化、共享化和社区化的服务新模式	颠覆过去粗放原始分散的经销商模式，构建一体化运营的快捷、高效的直供渠道，深入低线市场，提高市场竞争力	主要聚焦快消品，涵盖母婴、日化、酒饮、食品、家电、医药等行业
全球采购及产品整合供应链	是指依托全球服务网络及专业的供应链服务，对资源配置进行优势整合，帮助全球商家实现全球范围的采购与销售	资源配置进行优势整合，提供兼具成本领先优势及产品资源覆盖优势的全球采购平台服务	电脑、通讯、医疗器械、快速消费品、冷链、生鲜等多个领域
供应链金融	利用“创新供应链+供应链金融服务”双引擎发展，以公司真实供应链运作场景推动供应链金融发展	以供应链金融促进发展，解决大环境资金紧张制约优质业务发挥的瓶颈	与地方政府及国企在IT国产化、大数据、云计算等科技领域合作

### 3.4 公司案例分析—怡亚通



#### 供应链管理服务龙头，深耕四大业务实现快速增长

盈利模式



- 按照业务量的比例收取服务费
- 客户需要信用支持则通过高资金周转率以低收高贷赚取息差
- 如果是国外供应商，除了服务费和息差收入，还可通过金融衍生交易服务赚取更多收益
- 其他金融服务

供应链金融  
盈利情况：

公司的供应链金融业务主要由宇商金控平台展开，平台由四家参控股子公司组成，包括深圳宇商小额贷款、深圳宇商融资租赁、深圳前海宇商保理有限公司、赣州市宇商小额贷款有限公司。公司上下游客户的融资需求伴随380平台的成长加速放大，基于公司良好的授信管理，供应链金融业务在风险良好管控下实现快速成长，近年来三者贡献公司净利润比重超过30%。



### 3.5 公司案例分析—易见股份



#### 积极转型供应链金融科技企业

**成立时间** : 1997年6月

**融资情况** : 1997年6月 A股上市

**股东背景** : 控股股东为滇中集团，滇中集团是国有独资企业，滇中新区管委会持股100%

**供应链金融市场定位** : 公司将继续强化“供应链金融底层资产管理者”的角色，把区块链技术赋能供应链金融，夯实技术研发实力，同时，公司将适应行业及市场的需求，继续创新供应链业务产品，积极寻找金融机构进行线上投放，实现长期发展。

**业务体系**

业务名称	业务模式	业务优势	服务行业
供应链管理	基于区域内具有强信用的核心企业的供应链管理及服务。经营模式主要是提供资金流和信息流，促进物流和资金流的加速流转，提高相关各方的经营效率，实现共赢。	通过运用互联网+、物联网、区块链等先进技术，提供优质便捷的供应链管理服务。	服务行业从煤、焦、钢、有色、化工等大宗工业品产业链的供应链管理及服务
商业保理	主要是协同供应链管理业务为供应链上的客户提供一系列的销售融资、应收账款融资及管理催收、风险控制等综合金融服务，收取保理利息和保理服务费。	与供应链管理业务协同互补，提高公司为客户服务的水平和质量，解决中小企业融资难和融资贵的问题，提高链内企业的物流和资金流的周转效率。	大宗工业品产业链及机械制造、物流、医药等领域
信息技术服务	利用区块链为底层技术，联合物联网技术，对交易双方的物流、商流、资金流、信息流等数据进行实时在线刻画。	实现“四流”相互交叉验证核对和贸易可视、透明、不可篡改，对平台所刻画的资产进行穿透式管理。	括融资人、金融机构、核心企业

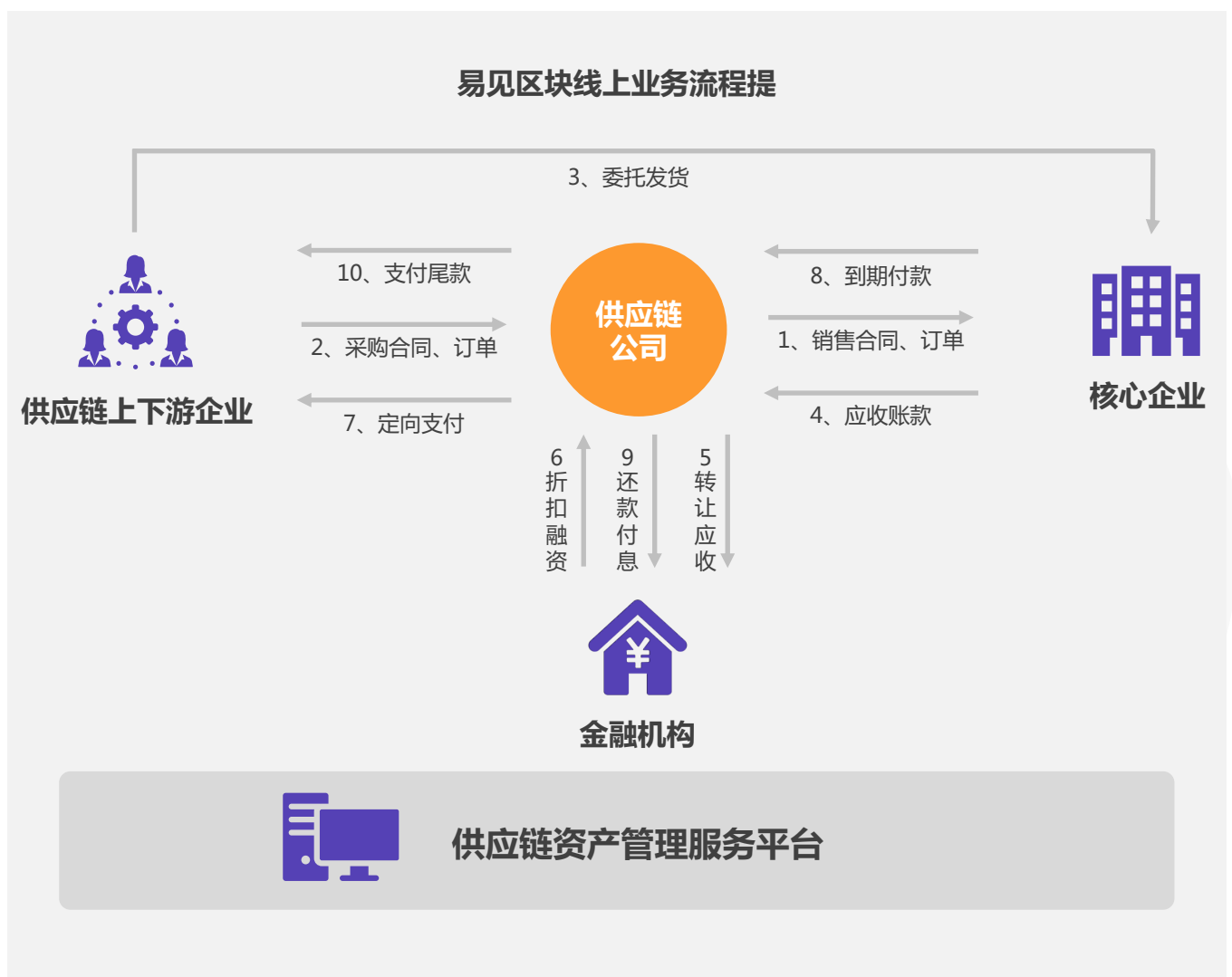


### 3.5 公司案例分析—易见股份



#### 积极转型供应链金融科技企业

公司与 IBM、Linux 基金会、清华大学经管学院区块链应用研究中心、云南大学等科研机构开展合作交流，目前公司研发的“易见区块”平台融资金额以超过50亿，并作为国内供应链金融行业的代表性区块链应用案例被工信部《2018中国区块链产业白皮书》收录。18年上半年上线“易见区块” 2.0，其在“可信数据池”构建方面进一步提升，优化公司业务的服务能力。公司以供应链管理为基础，以商业保理为补充，应用区块链技术，为供应链公司和金融机构提供全方面的服务和支持。







### 3.6 公司案例分析—顺和同信



#### 天然物流场景和风控能力，从物流角度切入供应链金融

- 成立时间**：2018年03月
- 融资情况**：2018年03月，由顺丰控股、同盾科技、IDG资本天使轮投资4444.44万元
- 股东背景**：前两大股东分别占股45%，股东分别为深圳市顺丰投资有限公司和同盾科技有限公司
- 供应链金融市场定位**：立足于股东顺丰速运和同盾科技在物流和风控行业的深厚积累及丰富数据，通过对信息流、资金流、物流等资源的整合，深挖数据价值，为合作伙伴提供包括运力风险管理、个人及企业风险评估、物流行业多场景风控反欺诈及供应链金融等基于智能数据分析的解决方案。
- 产品体系**：顺和同信利用股东资源禀赋优势，在物流场景和大数据风控上的核心优势，打造集智能风控、金融服务和保险科技为一体的平台，为客户提供物流行业风控和供应链金融领域的产品解决方案。

#### 顺和同信产品体系

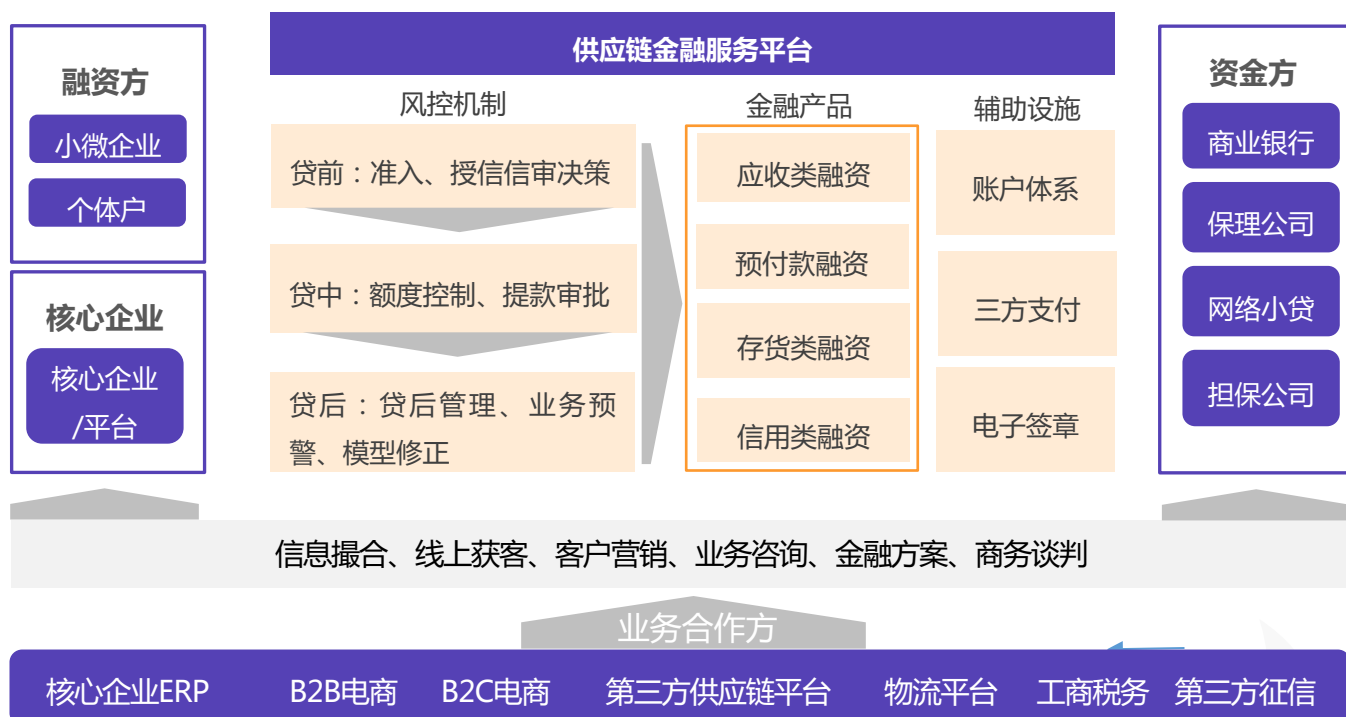


### 3.6 公司案例分析—顺和同信



天然物流场景和风控能力，从物流角度切入供应链金融

商业模式：



- 充分发挥互联网科技能力，搭建互联网科技助贷平台；
- 基于场景业务数据及社会化大数据搭建风控体系，携手金融机构提供普惠金融服务；
- 将融资场景需求进行抽象包装，实现融资服务的标准化、流程化、规模化。

**盈利情况：** 公司的盈利收入主要分为三个部分：租用费、风控咨询服务费和建设费或联合运营费用。

- 系统租用费：为合作方提供SaaS系统，收取系统租用费；
- 咨询服务费：为资金方提供如场景模式分析、金融产品设计、融资主体风险建模等服务，为物流企业提供风控建模及咨询服务，收取风控咨询服务费；
- 系统建设费或联合运营费用：为客户提供风控系统以及供应链金融科技平台系统等收取的建设费或联合运营费用。



## 4. 供应链金融技术创新应用

### 4.1 数字化供应链金融

### 4.2 大数据+供应链金融

### 4.3 人工智能+供应链金融

### 4.4 区块链+供应链金融

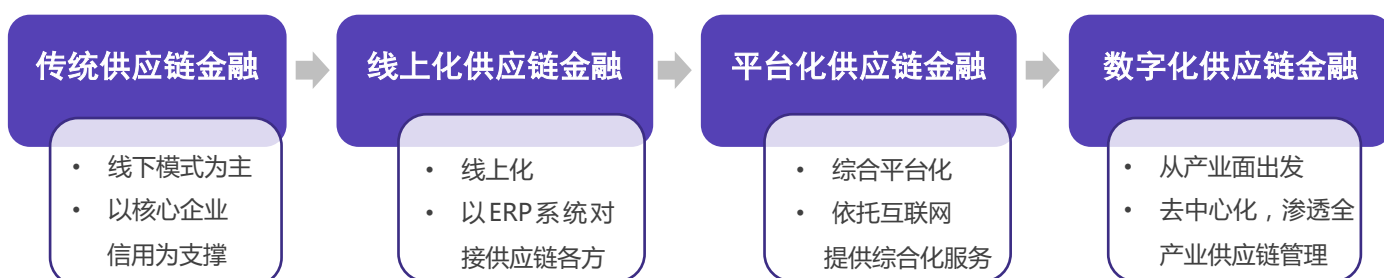
### 4.5 物联网+供应链金融



## 4.1 数字化供应链金融

### 数字化供应链金融4.0，是基于产业层面的技术应用成果

随着前沿科技的逐渐渗透，供应链金融的商业模式也随之升级转化。由以核心企业为信用支撑的传统供应链金融线下模式转变为ERP对接供应链上下游的线上化供应链金融，再到综合平台化供应链金融，发展到如今基于产业层面、去“中心化”的数字化供应链金融，未来将向智慧化供应链金融发展。



数字化供应链金融是在产业互联基础上，结合云计算、物联网、大数据、人工智能、区块链等技术渗透整个供应链管理与运营，从而实现信息化、数字化、集成化和自动化的技术和管理综合金融服务模式。数字化供应链金融拥有真实的交易场景和交易合同，明确的资金流向及闭环的交易流程，进一步加强风险管理，起到降本增效作用。

#### 金融科技在供应链金融行业的技术应用

业务难点	金融科技	解决方案
信息孤岛，信息交互要求高	ERP、云计算 ( SaaS/PaaS ) 等系统	提供系统直连和数据接口开放， 确保数据真实性
中小融资企业征信不健全	大数据征信	基于交易数据和外部数据的搭建用户画像模型， 实时监控、及时预警
供应链各参与方信任问题	区块链	区块链通过信用拆解穿透整个链条，应用场景 主要是单证管理和支付结算管理
货物的监管成本高	物联网	利用射频识别、红外感应器、GPS等信息传感 设备，实现线上数据和线下货物的实时追踪
供应链上下游企业风险控制技术难度高	大数据+人工智能	利用数据挖掘和机器学习技术，不断迭代风控 模型，扩宽风控维度

## 4.2 大数据 + 供应链金融

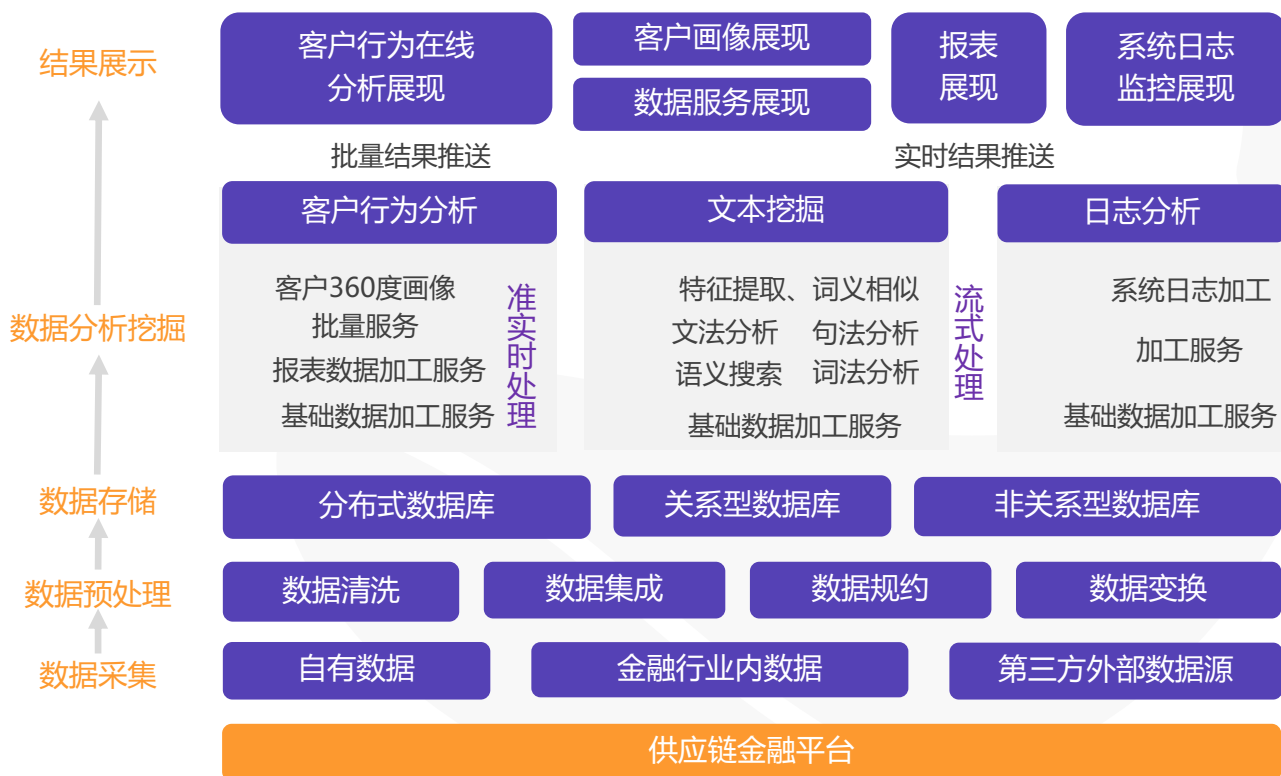
### 依托多维度、多层次数据，降低供应链风险水平

通过大数据的技术处理，分析核心企业的资质和评估还款能力，从而提高放款融资的速度，达到供应链体系内的风险平衡。

借助互联网金融的经验和思路，在大数据和互联网基础上，将供应链金融发展成为以数据流和信息流为手段，以物流和资金流为基础，具有资金融通、支付和信息中介等职能的综合金融业态。这可以有效解决供应链金融信息不对称、交易成本高、风险控制不健全和模式单一等问题，使得供应链金融能有更大的发展空间。

风险控制成为大数据在供应链金融中最重要的应用，风控的本质就是通过对信息的不断筛选来评估信用主体的风险水平，从而有针对性的采取不同授信策略。企业通过多层次、多维度的数据可以有效实现对融资主体的交叉验证，信息数据越广，对融资主体的风险画像也将越具体清晰。

供应链金融领域大数据处理技术框架



## 4.2 大数据+供应链金融

### 依托多维度、多层次数据，降低供应链风险水平

互联网供应链金融通过完整的大数据系统和信用信息库资源，在有效拓展业务空间的同时，实时评估投资项目的价值，实时监控借贷风险。目前众多核心企业越发重视对数据的把控，要求采用数据直连的方式对物流、商品流、资金流和数据流进行全面的把控。通过对重要数据的采集和分析输出风险评估模型，可以起到帮助中小融资主体增信的作用。

为达到提高整体效率的目的，主要分为以下三步：

- 第一步数据整合成为关键基础，打通内部各环节的交易数据、产业上下游数据以及政府监管部门和行业协会等基础数据，通过加强与基础数据方合作极大的提高了数据获取的效率。
- 第二步建立数据分析模型。通过分析模型输出上下游企业信用评估结果和客户画像等。加深对行业的洞察，全面提升对全链的信息掌控和分析能力。
- 第三步通过已有评价体系搭建行业征信系统，联合行业协会和监管部门，有效对接资金，为上下游企业提供对接金融资源的平台和渠道，从而达到改善整体融资环境的目的。





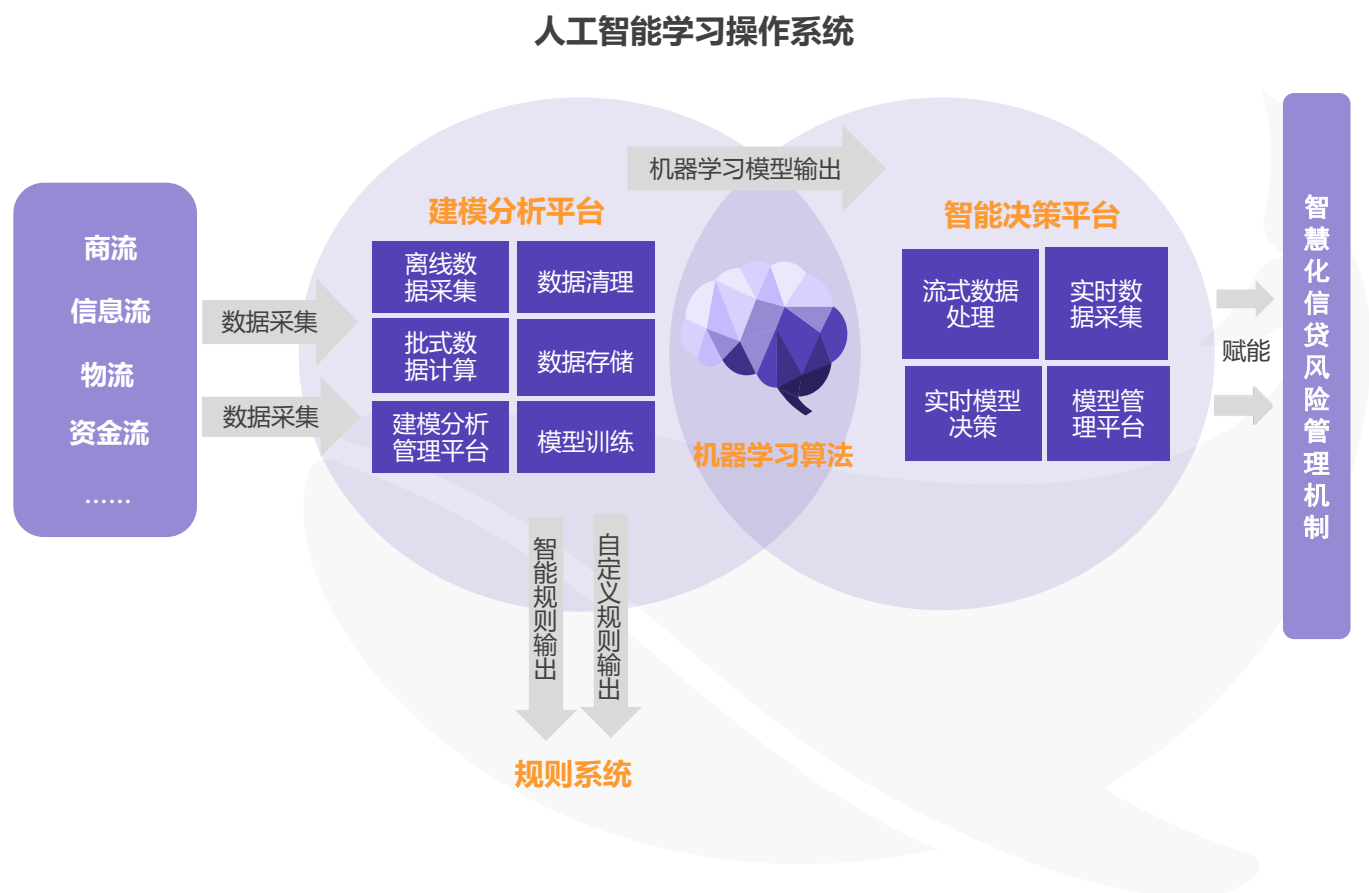
## 4.3 人工智能+供应链金融

### 解决人为主观性判断偏差，人工智能应用未来可期

供应链金融与传统金融最大的区别体现在对风险的可控能动性上，大量的数据固然能为金融机构进行风控提供强有力的支撑，但却也容易因为数据量太大导致真实性无法被人为有效把控。

非真实的数据既包括历史沉淀的无效又包括带有行为人主观控制的欺诈数据。对于无效数据，我们可以通过优化系统流程进行控制，但对于欺诈数据，必须要借助某种手段去进行识别、筛选。因此，反欺诈便成为了供应链金融风控中至关重要的一道环节。

就金融领域而言，在反欺诈中应用最多的人工智能技术就是机器的深度学习与知识图谱。其中机器的深度学习最大的价值就是特征表达，通过数学的复杂结构表达一些难以描述的金融现象，因此，特别适合处理某些靠过往经验无法准确定量的金融欺诈事件。



## 4.4 区块链+供应链金融

### 实现点对点信任关系，可高效穿透全链

区块链是多方共同维护，通过去中心化和去信任的方式实现数据一致存储、无法篡改的技术体系。区块链可以为供应链金融实现点对点强信任、提升数据安全、可穿透全链的高效化、透明化技术服务。

随着区块链在供应链金融领域的商业落地进程的加快，众多区块链初创公司大多会通过联盟链模式和私有链模式切入供应链金融行业：



#### 联盟链模式

直接与核心企业或B2B电商平台合作，为其提供区块链底层技术解决方案。在海量数据基础上，通过搭建联盟链，对接资金方提供服务的模式，如布比推出供应链金融的联盟链“布诺”。



#### 私有链模式

从提供供应链管理服务切入某一细分场景，为供应链管理公司提供订单溯源、货物追踪、数据可视化、智能分析等技术服务，并将信息流、物流和资金流整合在一起，提供定制化的金融服务。如BITSE、Vechain等区块链公司。

### 区块链+供应链金融的三大优势

#### 降低成本

- **痛点：**二级以下的供应链企业融资难，融资贵；
- **优势：**利用区块链技术运行可以随意拆分和转移的数字票据，极大提高票据的流转效率和灵活性，降低中小企业资金成本。

#### 追溯交易

- **痛点：**银行与核心企业之间对应收账款债权转让难度大；
- **优势：**为供应链上下游企业打造联盟链，利用区块链多方签名、无法篡改特点，降低债权转让难度，提升交易处理效率。

#### 去信任

- **痛点：**交易真实性的信任问题，导致风控成本高；
- **优势：**区块链能够提供绝对可信的环境，通过信用拆解穿透整个链条，覆盖全链上下游企业，减少资金端风控成本。

## 4.4 区块链+供应链金融

### 区块链技术提升供应链金融资产流动性和交易处理效率

区块链公司联合供应链金融管理平台、核心企业、金融服务提供商及资金方（银行、互联网金融平台和保理公司等）搭建底层数据基础，通过数据上链、资产数据化和数据资产交易，完成供应链金融资产交易的服务流程。

区块链技术能有效提升资产的流动性和降本增效，增强数据安全性。区块链应用场景主要在单证管理和支付结算管理，目前还不能解决交易合同、数据真实性问题。

区块链+供应链金融的技术应用下金融资产交易流程



## 4.5 物联网+供应链金融

### 物联网提高供应链金融各方交易透明度，进一步加强风控

物联网(IoT)是在互联网为核心的基础上的延伸和拓展，通过智能感知、识别技术与普适计算等通信感知技术，将所有能行使独立功能的普通物体实现互联互通的网络。

物联网与供应链金融的结合主要是通过传感技术、导航技术、定位技术等方式，在仓储和货运环节来控制交易过程，提高终端交易的真实性。物联网技术赋能于供应链的发展，将需求端和生产端整个环节信息无缝对接起来。



通过物联网平台，打通资金和资源需求，实现现代物流与现代信息系统的高度融合，形成信息共享。目前，我国物联网已逐渐覆盖至汽车、有色金属、建材、农产品等多个行业，从横向和纵向角度打通供应链金融各个环节，实现银行等金融机构实时捕捉供应链数据，帮助企业进行分析、演算和预测，最终形成基于智慧供应链全过程的信贷风险管理机制。



## 5. 供应链金融创投市场投融资分析

### 5.1 创投市场投融资分析

### 5.2 投融资地域分布特征

### 5.3 投融资退出方式分析

### 5.4 供应链金融细分领域投融资分析

### 5.5 活跃投资机构布局分析

## 5.1 创投市场投融资分布

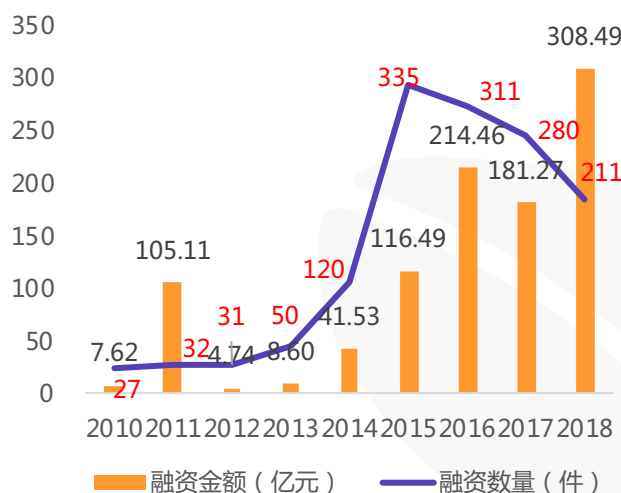
### 2018年创投市场回暖，单笔融资额快速上升

从创投市场投融资角度来看，继2014年消费金融试水之后，各路资本开始尝试布局供应链金融领域。2016年国家陆续出台鼓励供应链金融发展政策，因此投资规模达到214亿元，融资事件上升至335起。但2017年，受到监管趋严的影响，一定程度上降低投资热度，融资金额首次出现下滑，同比下降15%。

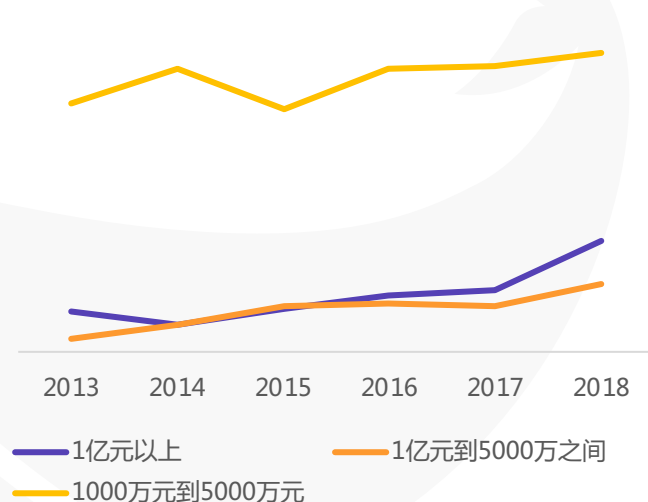
2018年开始回暖，融资规模达到历史峰值，为308亿元，同比增幅70%，但融资数量相比去年下降25%，达211笔。由于陆金所C轮融资13.3亿美元、海澜之家获战略投资25亿元等头部企业融资规模大，促使平均单笔融资额从17年0.65亿元上升至18年的1.46亿元，增幅超过200%以上。

因此，从单笔融资额度来看，在披露对外融资额度的公司中，2018年超过70%公司单笔融资额超过1000万元。可以看出，单笔超过亿元融资的投资事件数增长明显，从去年占比9%上升至17%，因此2018年单笔融资金额体量较大，供应链金融创投市场回暖。

2010-2018年供应链金融创投市场融资事件及金额



2013-2018年不同单笔融资额度融资事件占总融资事件比例



注：数据范围一级市场，不包含退出市场融资（下同）



## 5.1 创投市场投融资分布

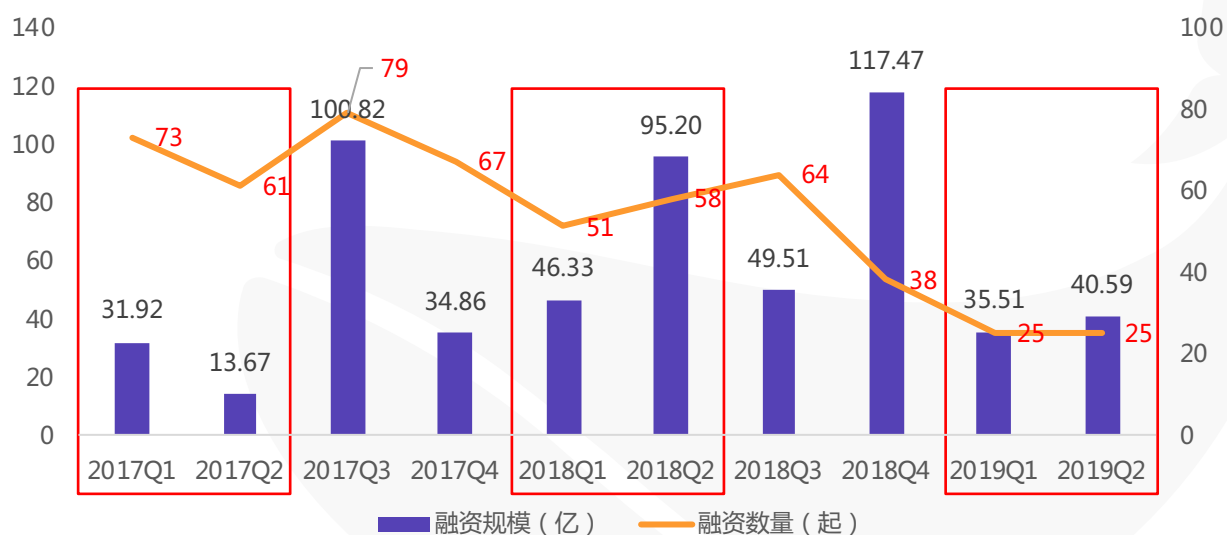
### 2019年供应链金融创投市场开始趋于理性

供应链金融可以认为是融合了企业服务和制造业两大风口，因此在2018年供应链金融创投市场融资规模达到历史峰值。从2019年开始投资回归理性，创投市场开始追本溯源，重回价值投资。

下图可以看出，2019年上半年，融资规模和融资事件分别为76亿元和50起，相比18年同期下降46%和54%；相比于17年同期，融资规模上浮67%，但融资事件降幅超过100%，可见2018年是供应链金融创投市场最火热的一年。

2019年Q2的融资规模与融资事件分别达到41亿元和25起，较于Q1融资规模（36亿元）增幅160%，融资数量与一季度持平。根据鲸准洞见数据可知，2019年上半年大额融资偏好供应链管理公司和物流公司两个领域，分别是中国人寿、IDG资本等投资准时达A轮24亿元和淡马锡投资的利丰物流战略融资3亿美元，对于2019年下半年供应链金融创投市场潜力仍持有乐观态度。

2017-2019年Q2供应链金融一级市场投融资规模及事件



注：数据范围一级市场，不包含退出市场融资（下同）

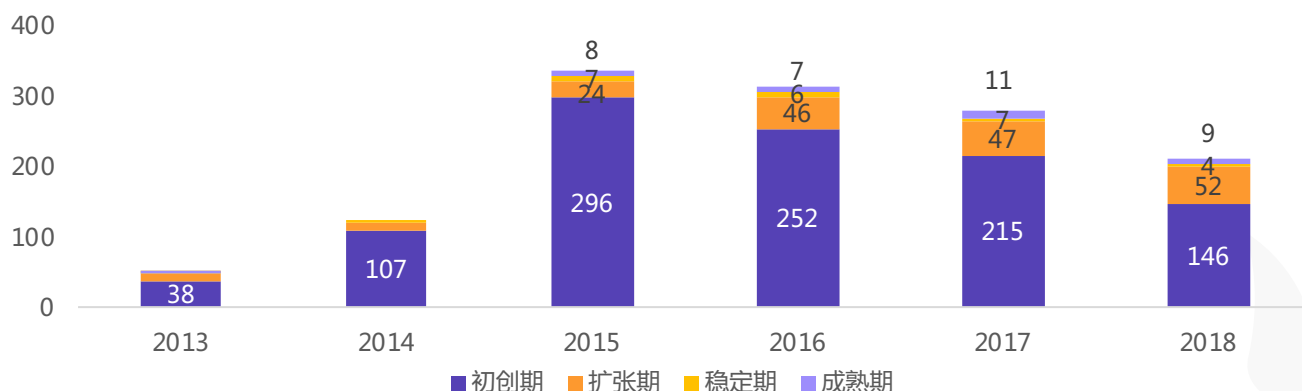
## 5.1 创投市场投融资分布

### 项目多处早期融资阶段，2018年投资者偏好扩张期企业

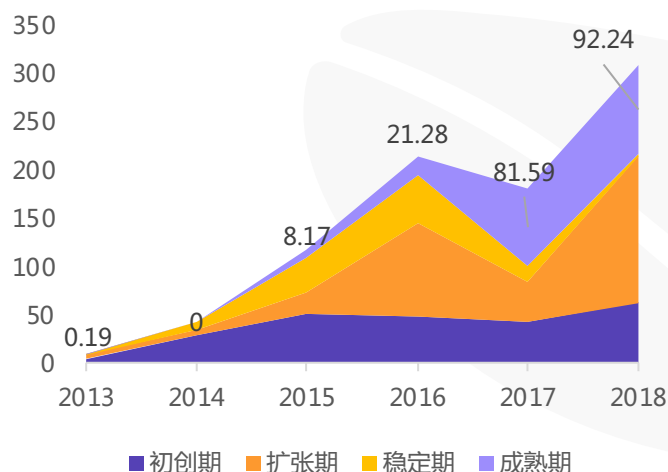
从投融资类型分布特征看，多数项目处于早期融资阶段，每年初创期（A轮及天使轮）企业融资数量占总融资数量的比重均超过70%。2018年初创期企业融资数量降幅32%，为146起，较去年融资规模上升了50%，说明单笔融资额上升，投资市场趋于成熟。相比于2017年单笔融资额为0.19亿元，2018年同比增幅121%，金额为0.43亿元。

2018年扩张期企业受投资者亲睐，不管是融资数量还是金额都在增长，同比增幅分别为11%和258%，其扩张期单笔融资额增幅明显，增幅高达224%。主要是有三笔大规模C轮融资，分别是陆金所获13.3亿美元，联易融获2.2亿美元和凯京集团获10亿元融资。

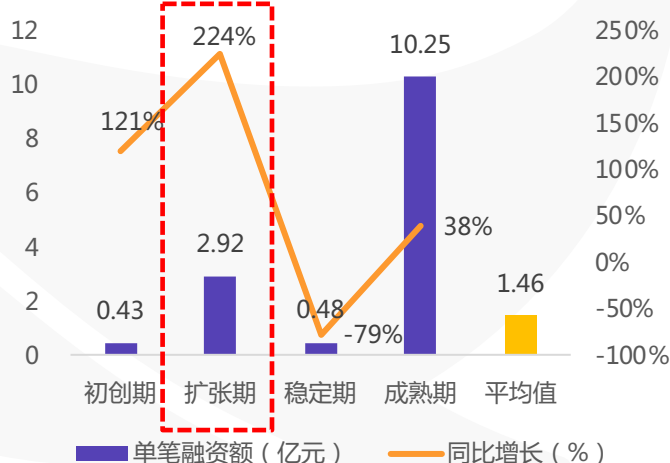
2013-2018年供应链金融企业发展阶段融资数量（件）



2013-2018年供应链金融企业发展阶段融资额（亿元）



2018年企业不同发展阶段单笔融资额及增长率



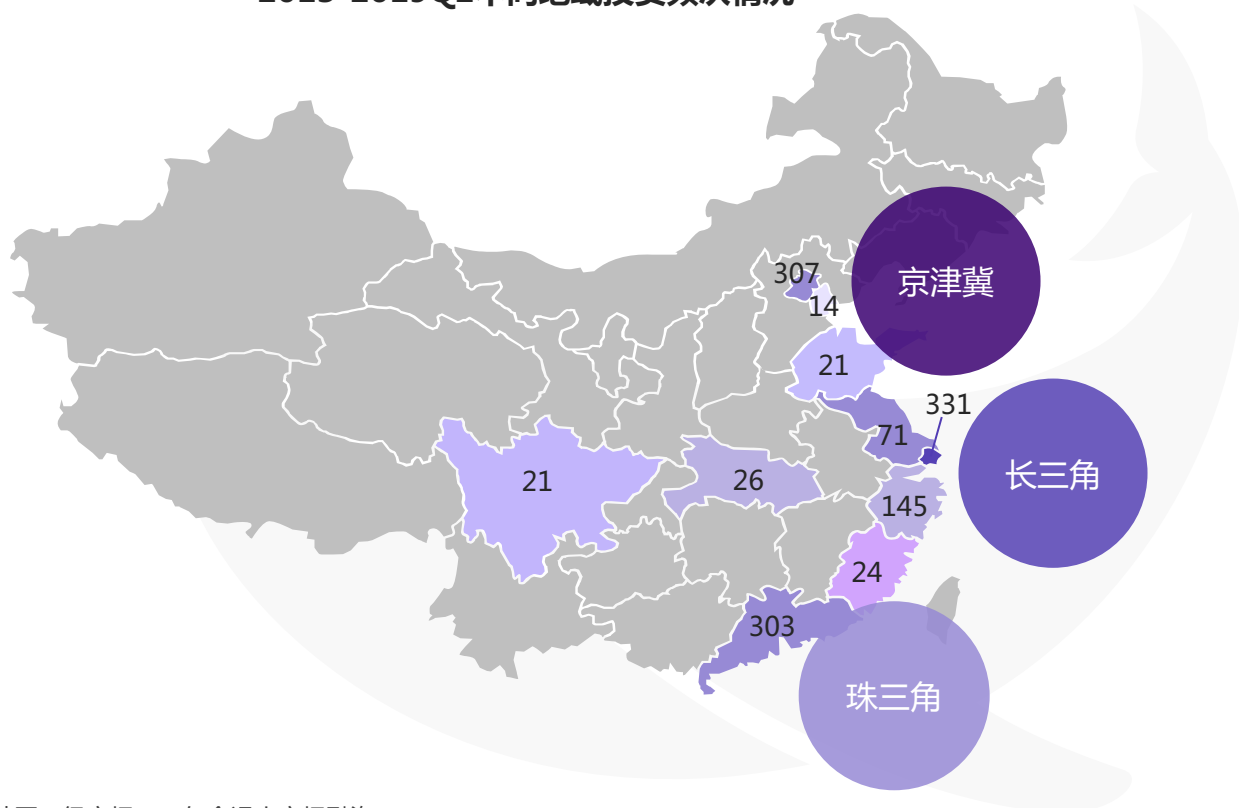
## 5.2 投融资地域分布特征

### 以上海为核心的长三角地区投资活跃，产业集群初具规模

从地域分布情况看，随着供应链金融的持续火热，其投资事件大多发生于东部沿海地区，中部的湖北省和四川省也有较多起投资事件发生。而在东部沿海地区，以上海为中心的长三角地区，聚集了最多的供应链金融企业，也由此成为了供应链金融领域投资最活跃的地区。其次是以北京为核心的京津冀地区和以广州、深圳为核心的珠三角地区。

值得注意的是，上述投资相对活跃的地区，大多都是产业集群的地区或者是国际进出口贸易发达地区，以及当地政府将解决中小企业融资问题视为重点战略规划，从而为供应链金融企业的发展创造的天然优势和肥沃土壤。尤其在长三角地区经济发达，包含了中国近半数的经济百强县，包括大众汽车、金山石化等数千家实力超强的产业集团。其中，上海供应链金融领域累计融资数量及规模都达到全国第一，分别为331笔和309亿元。从融资规模角度看，上海市、广东省和浙江省处于第一梯度；从融资数量来看，北京位居第二，但融资规模位列第四。

2013-2019Q2不同地域投资频次情况



注：数据范围一级市场，不包含退出市场融资

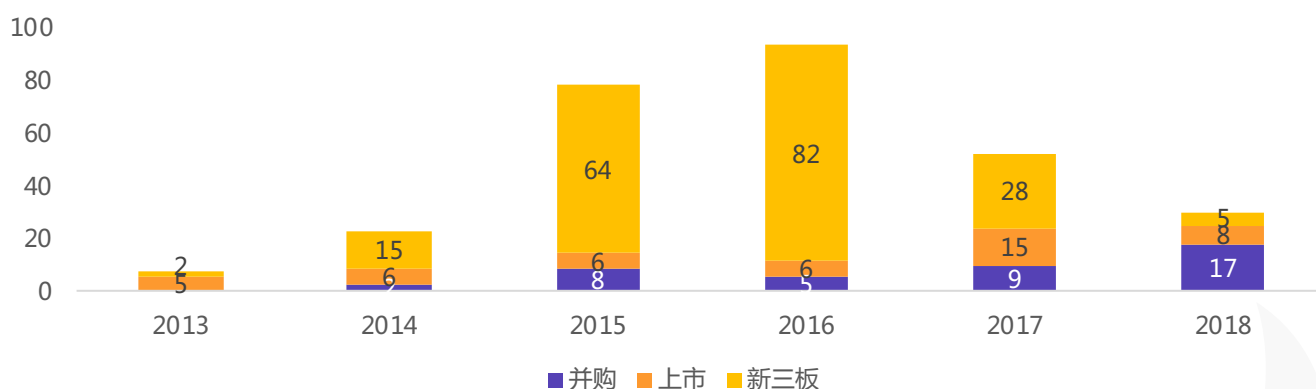
## 5.3 投融资退出方式分析

### 2018年企业退出遇冷，以并购退出为主

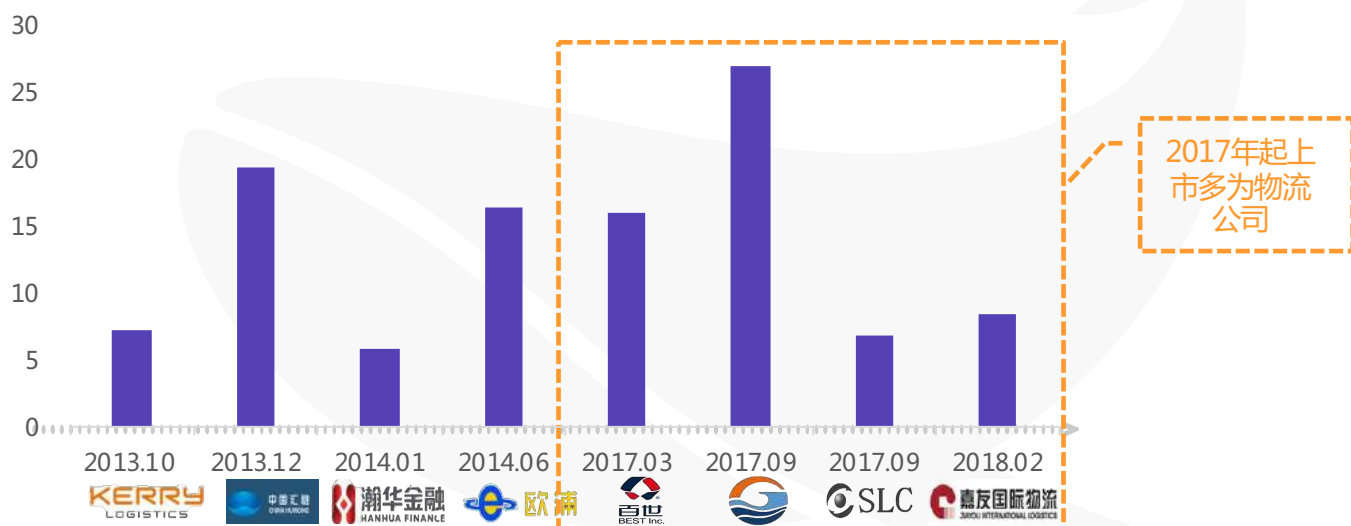
从退出方式来看，2016年是供应链金融行业退出的高峰期，有82起是新三板上市。受IPO审核趋严和上市公司破发潮影响，自2017年开始，供应链金融企业退出明显受阻，降幅44%，为52起。虽然2018年，总退出只有30起，但并购笔数明显增长，达17起。

近两年上市公司中，物流公司占比较高，共上市9家；其次是有7家金融综合性企业（除去银行金融机构）；电商平台有两家上市。

2013-2018年供应链金融创投市场退出事件（起）



2013-2018年部分供应链金融企业上市金融（亿元）



## 5.4 供应链金融细分领域投融资分析

### 金融科技领域受投资者追捧，综合金融服务投资规模最大

由于融资服务的强变现能力和中小企业融资需求不断扩大，作为资方进入的P2P平台、保理公司和融资租赁公司等综合金融服务公司受投资者偏好，融资规模和数量位居第一；另外，物流和以金融科技、信息服务为代表的企业服务领域，投资金额均达到百亿元以上，是近几年资本最为热捧的投资领域。

随着垂直场景不断下沉深耕，电商、农业和汽车交通领域投资金融达到10亿元以上，投资热度逐渐上升；其次是医疗健康、消费生活、硬件等细分领域逐渐兴起。

2013-2019Q2年供应链金融细分场景热力图

细分场景	投资数量（起）	投资金额（亿元）	单笔过亿投资数量（起）
综合金融服务公司	512	417.2	54
物流	143	269.8	28
企业服务	429	135.9	21
电商	133	84.5	15
农业	46	15.1	5
汽车交通	24	11.4	2
医疗健康	10	3.8	1
消费生活	27	3.5	1
硬件	5	2.1	1
生产制造	9	2	1
能源矿产	3	0.73	
环保	3	0.5	

注：数据范围一级创投市场，不包括退出市场，鲸准洞见

## 5.5 活跃投资机构布局分析

### 经纬中国投资供应链金融位居第一，IDG资本跟投率高

从投资数量上看，经纬中国、红杉资本中国、阿里巴巴和钟鼎创投在供应链金融领域投资笔数均高达15以上，启赋资本、华创资本、IDG资本和险峰长青投资均12起以上，共同构成供应链金融投资机构第一梯队；

从跟投比例上看，IDG资本跟投率最高，达到45%，华创资本、经纬中国和钟鼎创投跟投率均超过40%，红杉资本中国、启赋资本跟投率均在30%左右，产业集团类公司为代表的复星集团和阿里巴巴也保持着超过25%的跟投率。

2010-2019Q2年供应链金融领域投资机构活跃度

投资机构名称	投资数量（起）	投资项目数（个）	跟投比例（%）
经纬中国	22	13	40.9%
红杉资本中国	16	11	31.25%
阿里巴巴	15	11	26.67%
钟鼎创投	15	9	40%
启赋资本	13	9	30.77%
华创资本	12	7	41.67%
IDG资本	12	7	45.45%
险峰长青	12	9	25%
复星集团	11	8	27.27%
京东	9	9	0
中路资本	8	8	0
东方富海	8	6	25%
星河互联	7	5	28.57%





## 6.供应链金融行业未来、风险和痛点

### 6.1 供应链金融未来商业模式

### 6.2 供应链金融行业风险

### 6.3 供应链金融行业痛点

### 6.4 供应链金融行业趋势及机会



## 6.1 供应链金融未来商业模式

### 供应链金融有望迎来黄金期，发展潜力无穷

在政策加持和“互联网+”浪潮推动下，银行、核心企业、物流公司、电商平台、P2P平台和金融科技公司在内的各方，将利用自身资源禀赋和特定领域优势在供应链金融领域展开充分的合作和竞争。

未来，在我国供应链金融领域必将产生具有差异化互补发展的创新商业服务模式，供应链金融有望迎来发展黄金时期，具有广阔的发展前景。供应链金融将呈现四大核心商业模式：深耕垂直细分市场、加速技术赋能、互联网供应链金融和闭合产业生态圈，将稳健步入可持续化、精细化发展期。



## 6.2 供应链金融行业风险

### 信用风险是供应链金融发展的首要风险

供应链金融蓬勃发展，吸引众多资本纷至沓来，但风光无限的背后其实潜伏重重风险。因此，识别各类风险，建立风险管控体系是未来供应链金融企业的重点战略之一。

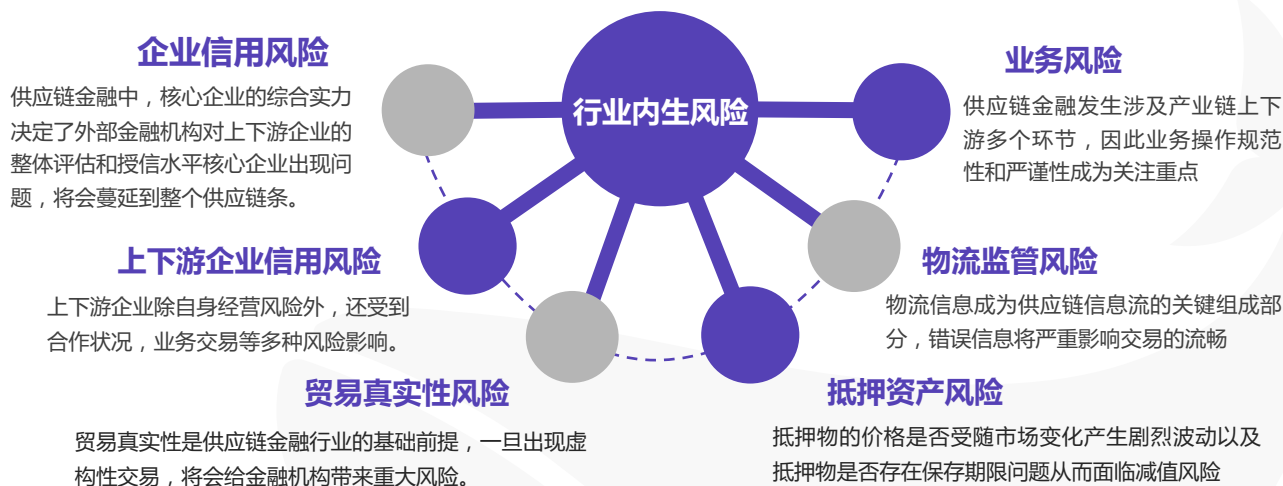


#### 政策环境风险

- **经济环境风险**：在一定的经济环境中，处于不同行业的供应链较易受经济波动的影响。一旦经济出现下行或衰退时，资金供给不足，供应链中企业面临现金流断裂导致的生存危机，使整个供应链资金风险加剧。
- **监管环境风险**：随着众多类金融机构参与到供应链金融领域，其相应的金融风险会随之加大。一旦监管环境发生变化，监管机构将会对资金方提供的金融业务的监管力度提高或约束范围扩大。



#### 供应链金融内部风险



#### 技术环境风险

计算机和网络技术的普及与突破，带来便利的同时，也使得技术漏洞、网络安全和信息泄露等一系列问题出现。

## 6.3 供应链金融行业痛点

### 供需两端的极度不平衡，导致供应链金融曲折发展

供应链金融行业在中国发展多年，对比欧美发达国家成熟市场来看，行业仍处于较为早期阶段，行业痛点亟待解决。

#### 供给端：资金渗透不足

国家“供给侧改革”和“去杠杆”任务较重，货币政策的传导机制明显尚未疏通，导致实体经济发展缺乏资金。此外国家统计局数据显示，2018年年末中国规模以上工业企业应收账款已超过15万亿元，而同期商业保理量不足0.5万亿元左右，还有大量的融资需求得不到满足。

#### 需求端：议价能力较弱

核心企业的“魔咒”（核心企业的话语权和议价能力过于强大，多方共赢难以实现）认为，核心企业凭借其在供应链中具有支配性地位，通过侵占上游供应商和下游经销商的利益来改善自身的资金流动性，这种供应链金融模式不可持续。由此可见，供应链金融的产品和服务面临相似的发展瓶颈。

#### 政策端：政策引导不足

通过对比中国与美国、日本等发达国家成熟发展路径，总结来看中国国内供应链金融发展过程中有四大瓶颈：付款期限无法预测、企业信用信息不足、相关法律权利不稳定、证券化机制不健全。宏观经济下行大背景下，中小企业生存状况堪忧，尤其是融资难问题十分突出。尽管国家出台了多项舒缓中小企业融资难的举措，但银行等主流资金供应方惜贷现象仍未有效改善，中小企业要么通过内生积累，要么以高成本通过非银行金融机构获得资金。



## 6.4 供应链金融行业趋势及机会

### 顺应中国经济发展形势，供应链金融行业亟待全面发展

#### 01 更多的资金会流向供应链金融行业

互联网金融平台的供应链金融业务量会大幅增长，但平台数量不会出现类似消费金融现金贷的井喷现象，平台数量增加有限，交易量增速会更加稳健。资金来源多元化，应收账款ABS的交易结构设计不断完善，交易场所从场内延伸到场外。

#### 02 供应链金融运作强调综合风险管控能力

资产是供应链运营的基本单元，是一种物化的经营活动，尽管交易是真实的，但是一旦供应链运营中的资产没能管理好，产生损灭或者价值产生变化，也会对供应链金融健康发展产生巨大挑战，因此，保证资产的安全、配置合理、价值保全等成为供应链金融综合风险管控能力的重要组成部分。

#### 03 B2B电商和ERP厂商进入数据变现阶段

通过历史交易数据和业务数据进行获客及风控，实现从货物质押到数据质押的转变。综合性电商平台如阿里巴巴已呈现出快速增长态势，但由于B2B业务广、差异大、涉及行业多、市场分散，各行业垂直平台亦有机会提供综合化的服务，实现纵深发展。平台类公司需要掌握更强的定价权以实现供应链金融的长远发展。

## 6.4 供应链金融行业趋势及机会

### 顺应中国经济发展形势，供应链金融行业亟待全面发展

#### 04 实现从资源驱动到技术驱动的转变

利用物联网、大数据、区块链、人工智能等技术驱动供应链金融的长尾市场，提高信贷产品设计的灵活度，技术驱动数据共享。供应链金融服务平台通过多节点数据的采集和共享，实现业务流程线上化、标准化，透明化，进一步提升整体效率。资金方和资产方的信息不对称将持续改善，外部数据源和非交易数据源将得到有效整合。

#### 05 供应链金融将向数字化方向高速发展

现代数字技术与供应链深度密切融合将成为未来重点发展方向。通过人工智能、区块链、云计算、大数据等技术，打通供应链上的商流、信息流、资金流、物流，实现供应链数字化、可视化管理，具有即时、可视、可感知、可调节的能力，全面帮助产业链中企业提升效率、降低成本。

#### 06 产融结合、贴近实体经济将成为主流方向

当下，中国经济正处于深度调整期，产融结合越来越受到重视。深入产业的供应链金融，将成为整合产融关系，提升产业流转效率和效能的关键环节。

- 以实体经济企业为主导方：依托场景与信息优势，联合金融机构开展供应链金融业务，成为企业长期发展的必然趋势。
- 以金融机构为主导方：各类金融机构将更加深入细分产业和细分领域，在提供更加专业的金融服务同时，为机构创造新的利润增长点。





## 鸣谢（排名不分先后）

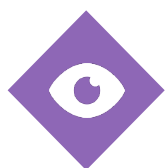


## JINGDATA介绍—鲸准研究院



### 数据掘金

依据JINGDATA数据库内60万优质项目，上百种数据维度，从行业、地域、资本等多个维度进行数据深入挖掘。



### 创投洞见

7年创投领域深耕，一线投资人、优质创业者人脉积累，对创投领域进行深入洞察。



### 行业剖析

各领域资深分析师多年行业持续积累，定性定量结合对行业进行深入剖析。

## JINGDATA · 数据报告

- 创投数据分析报告
- 行业深度分析报告
- 商业化定制报告
- 标准定期报告
- 政府双创报告

## JINGDATA介绍—产品&数据



### 数据来源

**60万+** 优质项目

**1万+** 机构

**3万+** 创业者和投资人

**1万+** 动态/天

**7年** 创业投资领域深耕

先于市场发现项目实现全行业 **首发** 报导

多元平台实现早期获投项目 **超8成** 覆盖

联合36氪主站发稿、公众号宣传，百万级PV量宣传资源

**150+** 媒体合作，已包括人民网、新浪、搜狐等综合门户

已打通包括经纬、红杉等 **600+** 家合作投资机构

**300+** 社群资源



# 鲸准

—— 新经济时代的金融科技服务商 ——



## 扫码试用JINGDATA产品

JINGDATA通过提供综合金融数据包括独有的一级市场数据，让金融机构和非金融机构可以更好的了解和触达一级市场项目信息，以及新时代的其他智能金融数据，同时让创业项目获得更有效的融资对接。同时，针对私募基金信息化程度低的现状，鲸准提供资管系统帮助投资机构实现更高效的投资管理。鲸准不仅仅服务于中国市场，未来将逐渐走向国际，打造新时代金融数据国际领先地位。