

中太古代

中国区块链+供应链金融研究报告

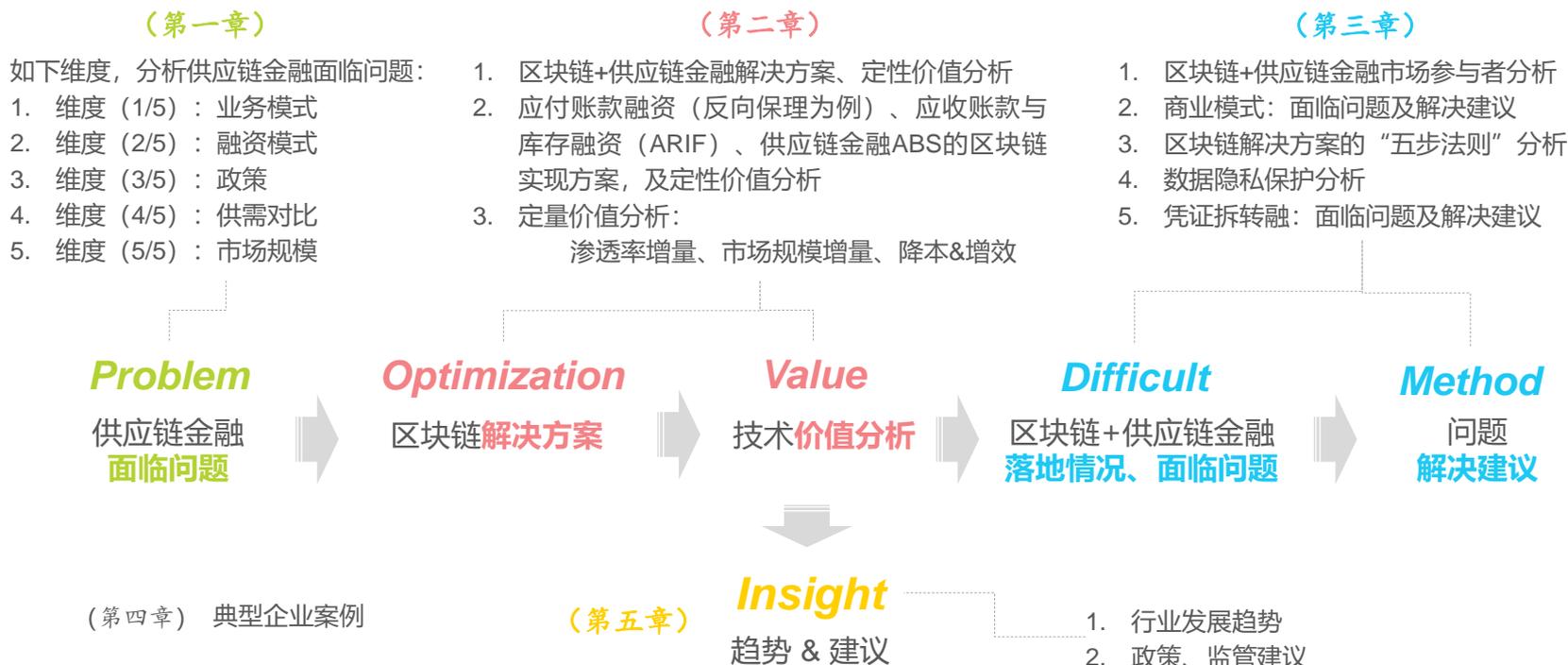
2019年



报告分析框架 – POVDM + I

- 重点内容：** (1) 各类场景下，区块链+供应链金融**实现方式**，及**定性、定量**的价值分析；
(2) **面临问题 & 解决建议**：商业模式、数据隐私保护、凭证拆转融 ……

- 其他内容：** (1) 传统业务模式下，供应链金融面临问题； (2) 市场参与者、产业图谱等行业内容； (3) 趋势及建议





供应链金融 问题分析

造假风险：出现仓单、票据造假等情况

企业信息孤岛：供应链企业间贸易系统（ERP）不互通、贸易信息主要依靠纸质单据传递

核心企业信用不能跨级传递：核心企业信用只能传递至一级供应商，二级及以上供应商无法享有核心企业信用进行融资

履约风险高：单凭合同约定，融资企业的资金使用及还款情况不可控



区块链+ 供应链金融

定性分析：

区块链+供应链金融解决方案价值体现为：

- (1) 业务上链，数据更可信；线上操作，业务更高效；
- (2) 凭证拆转融：解决多级供应商融资难及资金短缺问题；
- (3) 链上电子仓单凭证避免了纸质仓单造假风险；
- (4) 供应链金融ABS最大化实现穿透式监管；等等

定量分析：

市场渗透率增量：至2023年，区块链可让供应链金融市场渗透率增加28.3%；

市场规模增量：至2023年，区块链可为供应链金融市场带来约3.6万亿市场规模增量；

降本&增效：至2023年，区块链可让供应链金融市场整体运营成本降低0.48%、实现约297亿元利润增量

现状 & 问题：

- (1) 市场参与者分析及产业图谱
- (2) 商业模式：现状、问题 & 解决建议；
- (3) 数据隐私保护：问题 & 解决建议；
- (4) 凭证拆转融：问题 & 解决建议；



趋势及建议

行业发展趋势：区块链 + 供应链金融将朝着综合性产业服务平台发展，分布式商业成平台未来趋势

政策监管建议：政策需从产业、学术双重角度入手，支持区块链+供应链金融产业落地；
建立区块链+供应链金融监管体系，进行法律研究、开展立法工作。

供应链金融面临的问题	1
区块链+供应链金融业务模式及价值分析	2
区块链+供应链金融落地现状、问题建议	3
区块链+供应链金融典型企业案例	4
区块链+供应链金融趋势及建议	5

问题分析维度 (1/5) : 业务模式

四流难合一导致：企业融资难、银行风控难、政府监管难

供应链金融业务逻辑：供应链金融以供应链起点至终点的真实贸易情况为基础，以贸易产生的可确定未来现金流为直接还款来源。四流合一成供应链企业融资关键（四流：资金流、信息流、物流、商流）。

四流难合一：法律规定企业间部分商务信息需要以纸质票据的形式传递，信息互联网技术在企业间搭建信息系统会出现数据安全不可信、数据准确不可信等问题。企业间缺乏统一的商务信息系统使得**四流难合一**，从而形成了中小企业贷款难、银行风控难、相关部门监管难的情况。

供应链金融业务模式及问题

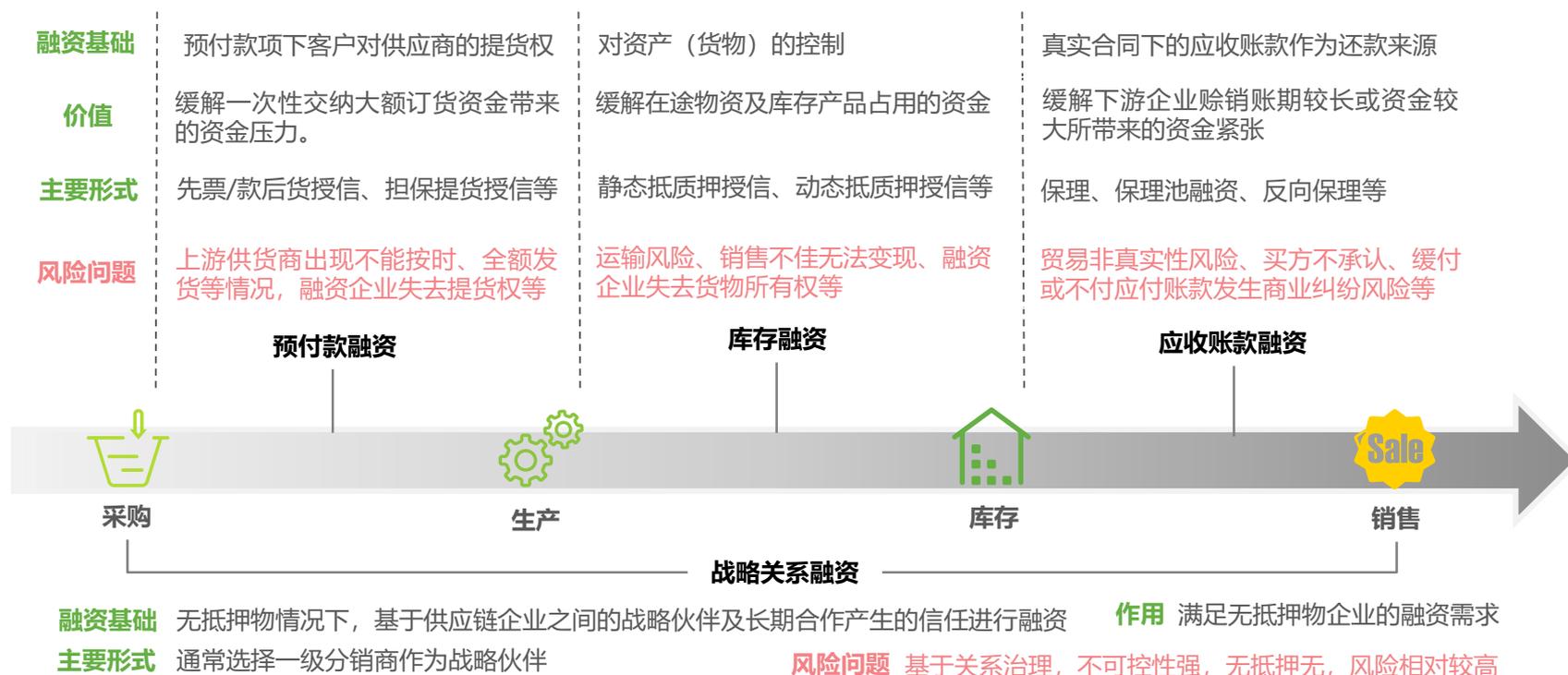


问题分析维度 (2/5) : 融资模式

各类融资模式受限于不同场景的风控难度，导致企业融资难

各类融资模式由于业务场景不同，面临着除四流难合一外的场景化问题：如库存融资模式下，存在仓单造假、仓库管理方监守自盗的风险等，相比之下，应收账款融资更易开展，但只能帮助一级供应商进行供应链融资，多级供应商资金短缺问题仍难以解决。

供应链金融交易形态介绍与风险分析



来源：艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

问题分析维度 (3/5) : 政策

政策鼓励，业务开展存难：需创新业务模式打破僵局

“降准、支持银行业金融机构发行小微企业贷款资产支持证券”等政策在资金侧为开展供应链金融提供了方便，但业务侧仍面临风控难、中小微企业授信难等问题。目前需依靠新技术改变传统业务模式，降低风控难度的同时，并可借助核心企业信用帮助更多企业实现供应链融资。

2016-2018年中国供应链金融主要政策

年份	月份	文件名称	文件内容	态度 / 行动
2016	2月	人民银行等八部委：《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》	提出要大力发展应收账款融资。	态度：支持
	8月	《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》	同一法人在网贷平台的借款余额上限不超过100万元。	行动：限制
2017	3月	央行等五部门：《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。	态度：支持
	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。	态度：支持
	10月	国务院办公厅：《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。	态度：支持
2018	-	降准信息	1月25日(0.5%-1%)、4月25日(1%)、7月25日(0.5%)、10月15日(1%)	行动：支持
	4月	商务部等八部门：《关于开展供应链创新与应用试点的通知》	要推动供应链核心企业与商业银行、相关企业等开展合作，创新供应链金融服务模式。为符合条件的中小微企业提供成本相对较低、高效快捷的金融服务。	态度：支持
	6月	银发〔2018〕162号《关于进一步深化小微企业金融服务的意见》	将单户授信500万元及以下的小微企业贷款纳入中期借贷便利的合格抵押品范围，支持银行业金融机构发行小微企业贷款资产支持证券，引导金融机构增加小微企业信贷投放。	行动：支持
	10月	中央财政部：《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100亿元，比2017年增加23亿元，增长29.85%。	行动：支持

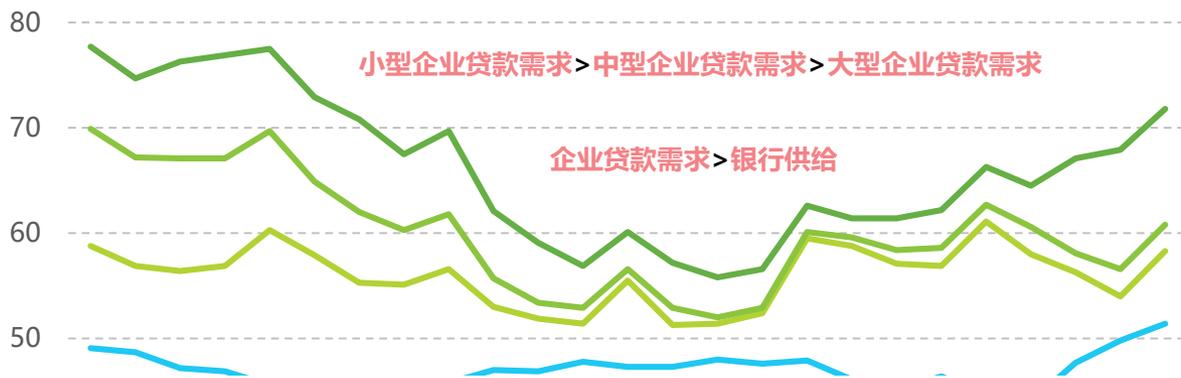
来源：中国人民银行等公开政策资料。

问题分析维度 (4/5) : 供需对比

小型企业贷款难尤为严重，传统供应链金融业务模式对小微企业融资难的问题解决力度较低

下述指数趋势分析可见：企业贷款难、小型企业尤为严重。小型企业缺乏完善管理机制、财务报表不规范，银行很难通过其自身提供的信息进行有效风控。而供应链金融模式下，核心企业信用只能传递至一级供应商，多级供应商无法借助核心企业信用进行贷款融资，对小型企业贷款难的问题解决力度有限。

2013Q1-2019Q1年企业贷款需求指数及银行贷款审批指数



指数趋势分析

- 1、数据可见，越是小型企业，贷款需求越强烈，对应还款风险也越高，银行放款难度越大，供给矛盾突出；
- 2、近期大中型企业贷款需求呈下降趋势，但供给侧仍未满足需求侧。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_21084

