

线上供应链金融商业模式之比较

——基于多案例研究

鞠彦辉¹(副教授), 何毅², 许燕³, 韩文琪¹

【摘要】 针对线上供应链金融存在的问题并基于商业模式相关研究,对三种线上供应链金融的商业模式,从客户/市场需求、关键资源及流程、商业价值、盈利模式、授信条件和监控预警六个方面进行了比较,总结出不同类型线上供应链金融商业模式的优势和劣势。研究表明,只有那些与线上供应链金融本身业务类型相适应的商业模式才能保证其可持续发展。发展线上供应链金融应从模式选择、产品创新、风险预警、多方合作、供应链优化和信息系统建设等方面着手。

【关键词】 线上供应链金融; 商业模式; 服务创新; 多案例研究

【中图分类号】 F830

【文献标识码】 A

【文章编号】 1004-0994(2016)23-0110-4

在互联网金融(Internet Finance)的热潮下,产业跨界融合与各渠道合作所催生的供应链金融服务由线下(offline)走向线上(online),新的业务模式层出不穷,受到包括商业银行、电商企业、供应链核心企业、物流企业和中小微企业等参与主体的追捧。线上供应链金融是指金融企业与基于供应链进行管理的实体企业之间经由网络信息化技术协作的供应链金融发展的高级阶段,包括电子商务交易、在线支付货款、交易投资融资、物流保险和物流运作等多个环节,是复杂的线上金融创新产品(黄丹,2012),是信息化环境下金融服务业务与实体经济的最佳结合点和载体,完成了资金流、信息流、物流和商流的集成,通过为客户提供全方位、全流程、多类型、多层次的供应链金融服务业务,可以与供应链进行更深层次的捆绑,降低了融资业务成本,能有效管控融资风险,有利于形成规模经济,获得金融服务收益(宋平等,2014)。

虽然线上供应链金融有很多优势,但现有大部分研究文献仅从业态方面去理解和认识线上供应链金融,将其作为一个创新的金融服务产品。为了厘清线上供应链金融的基本结构、本质、功能和效益问题,需要进一步将线上供应链金融这一泛化的概念从商业模式与架构方面的具体技术角度进行梳理和剖析。本文基于文献回顾,探讨商业模式的内涵,线上

供应链金融、服务创新与商业模式的关系以及驱动线上供应链金融服务创新的要素,并结合三类六个典型案例,揭示线上供应链金融服务提供商是如何通过构建商业模式来提高其业务竞争力的。

一、商业模式相关研究概述

商业模式的概念兴起于20世纪末的电子商务领域,是企业进行价值创新和价值实现的基本运营机制,也是企业未来发展的系统逻辑。针对商业模式,国内外学者进行了大量研究,重点关注商业模式的构成要素(Osterwalder,2005;Zott和Amit,2012)、基本关系(Bouwman和Ham,2003)、运作机制(龚丽敏、江诗松和魏江,2011)、交易结构(George和Bock,2011;魏江、刘洋和应瑛,2012;魏炜等,2012)等问题。商业模式代表性的内涵主要有三种:盈利模式论(Rappa,2004;魏炜、朱武祥和林桂平,2012;易观国际,2014);价值创造论(Osterwalder,2005;张敬伟和王迎军,2010;Kaplan,2011;Amit,Zott和Pearson,2012);体系论(Mahadevan,2000;Thomas,2001;Seddon和Lewis,2004)。

二、研究设计

(一)研究方法

由于关于线上供应链金融商业模式创新服务能力的内容以及在逻辑尚不清楚,采用探索性的多案例研究相比大

【基金项目】 国家社会科学基金重点项目“信息技术对市场决定资源配置的影响研究”(项目编号:14AZD118);国家自然科学基金项目“面向小微企业的电子商务交易平台融资模式与策略研究”(项目编号:71272234);教育部人文社会科学研究重大课题攻关项目“电子商务发展趋势及对内外贸易发展的影响机制研究”(项目编号:14JZD019);辽宁省社会科学规划基金项目“基于临港产业链的物流金融服务创新研究——以辽宁沿海经济带为例”(项目编号:L14BJL012)

样本实证研究更贴近理论观念。因此,本文借鉴已有成熟的商业模式理论,对国内三类六个典型的线上供应链金融业务案例进行比较研究,以期得到不同类型的线上供应链金融商业模式的发展经验和启示。除了从线上供应链金融商业模式的内部进行分析,还需比较和分析不同类型线上供应链金融商业模式的异同、优势和劣势,这样有利于总结成功经验和吸取失败教训,建立行之有效的商业模式。

(二) 样本和指标的选取

1. 样本的选取。线上供应链金融是一种基于网络平台的复杂服务系统,其业务模式复杂、多样,尚缺乏统一的分类标准。依据业务参与主体、融资资金来源、融资目标客户等方面的不同,可将其分为银行线上供应链金融、电商供应链金融和基于第三方平台的银行线上供应链金融三类。

2. 指标的选取。对商业模式的研究主要有构件化、关系化和层次化三种方法,其中构件化方法应用比较广泛。Shafe(2005)总结了12个典型的商业模式定义,把出现频次较高的要素分成四类,详见表1。

表1 商业模式的构成要素

要素类型	经典文献总结的要素内容	本文研究选取的要素内容
战略选择	消费者(目标市场、范围)、价值主张、能力/资格能力、收入/定价、竞争者、输出/提供物、策略、品牌、差异性、使命	客户/市场需求、关键资源及流程(业务模式)
价值网络	供应商、客户信息、客户关系、产品/服务流	授信条件
获取价值	成本、金融财务、利润	盈利模式
创造价值	资源/资产、流程/行动	商业价值、监控预警

基于表1,结合线上供应链金融的特点,本文认为线上供应链金融商业模式是指针对业务模式特点采取的不同策略,以达到自身可持续发展的状态。综合上述研究,为了更好地考察、分析线上供应链金融的商业模式,本文认为以客户/市场需求、关键资源及流程(业务模式)、商业价值、盈利模式、授信条件和监控预警六方面要素作为分析线上供应链金融商业模式的工具更为合适。

三、基于多案例的线上供应链金融商业模式比较分析

(一) 银行线上供应链金融商业模式

商业银行推出的线上供应链金融业务,主要是基于自有资金,将大数据(big data)技术与合作企业的进货销售网、物流服务网、信息管理网相结合,整合各种核心要素,并在支付、结算、业务交易、融资、保险等方面满足客户多样化的资金需求。

1. 银行线上供应链金融典型案例简介。

(1)平安银行的供应链金融2.0服务品牌。平安银行推出的“供应链金融2.0”业务通过供应链在线活动的信息资源整合,更强调各参与主体间的互动与协作,更加符合供应链金

融参与各方的实际需求。

(2)招行的智慧供应链金融平台。招商银行发布的“智慧供应链金融平台”可实现资源整合,优化资金流、信息流和物流,为大型企业和上下游中小企业提供专业化和定制化的供应链金融服务。需要融资的企业可在该平台自助申请贷款,系统实时审批,自动放款。

2. 银行线上供应链金融商业模式的要素分析。①客户/市场需求。银行传统供应链金融服务受地域所限,客户必须在银行营业时间内到银行的物理网点办理业务;支付、结算、认证等都给客户带来极大的不便。②关键资源及流程。银行线上供应链金融服务手续费低于线下,方便快捷、安全高效、风险可控。银行的关键资源是供应链金融服务的信誉、经验、安全、资源与管理能力以及客户对银行的信任。③商业价值。银行线上供应链金融服务为银企双方搭建了共赢的交易结构,为银行降低了经营成本,增加了客户数量,为企业节约了时间。④盈利模式。银行通过丰富的供应链金融业务产品,提高交易量,提高收取贷款利息的盈利能力。⑤授信条件。利用传统审贷技术与信用评级模型,审核企业财务数据等内容。由核心企业推荐,银行专用网络审批,物流等信息线上核实确认。⑥监控预警。平台通过掌握融资企业真实的贸易交易数据进行监控预警。

3. 银行线上供应链金融商业模式的优势与劣势。

(1)优势分析。在客户开发方面采取链式开发营销策略,能精准地选择优质核心企业,扩大客户资源;在风险防控方面关注主体间交易信息的可得性、可信性及可靠性,注重授信还款来源的自偿性;在成本控制方面能以低成本取得整合于共享平台上的上下游优质中小企业的客户信贷资质审核信息;在协同经营方面构筑了适用于多个行业的“N+1+M”(N是核心企业,1是银行网络平台,M是中小微企业)供应链体系。

(2)劣势分析。线上客户规模较小,整体盈利水平低,操作平台功能差。扩大中小微企业供应链融资业务量一般需通过核心企业的介入才能实现。银行缺少业务所需的足够信息,风险控制技术方法有待提高。银行和其他部门如海关、物流企业等的信息系统集成应用能力有待进一步提高。

(二) 电商供应链金融商业模式

电商供应链金融是指电子商务企业获得小额贷款牌照后,运用旗下小贷公司的自有资金,独立开展的网上供应链融资业务。

1. 电商供应链金融典型案例简介。

(1)阿里金融。阿里金融搭建了面向小微企业、个人创业者的贷款业务群体,推出了淘宝(天猫)信用贷款与订单贷款、阿里信用贷款等微贷产品。阿里金融的最大特点是金额小、期限短、随借随还。

(2)京保贝。京东上线的3分钟融资到账业务“京保贝”运

□ 金融·保险

用京东自有资金,京东供应商可以凭借采购、销售等财务数据直接获得融资,放款周期从以前的一天缩短到3分钟。

2. 电商供应链金融商业模式的要素分析。①客户/市场需求。传统信贷模式不能适应中小微企业借贷“短、小、频、急”的特点。从融资成功的角度看,现有商业银行和小贷公司的资金规模远远无法满足中小微企业的融资需要,越来越多的中小企业意识到通过电子商务业务提升自身盈利能力及竞争力的重要性,入驻电商平台的商户数量逐年上升。②关键资源及流程。和银行相比,电商开展的供应链金融业务更能满足电商平台上中小微企业的资金需求。基于电商平台形成了资金供需双方完整的闭环,从信息安全管理、运行模式到支付体系都比较完备。积累了大量从事金融服务所需的信用评价、风险管理等客户信息资源。③商业价值。金融借贷往来和支付、物流等供应链环节紧密对接,通过供应商在支付、物流上的交易数据和凭证进行抵押担保。④盈利模式。直接收取以自有资金提供融资服务的利息;收取提供债权式投融资信息中介服务的佣金;收取注册入户基本费、管理费等。扩大平台销售额获取的差价利润收入、广告收入等。⑤授信条件。涉及动产和流动资金质押、电子信用。⑥监控预警。基于电商平台进行监控预警。

3. 电商供应链金融商业模式的优势与劣势。

(1)优势分析。电商平台基于入驻商户的交易信息,能深入评价商户的信用水平,缓解了信息不对称、信息获取成本高、担保抵押缺失、贷后监控成本高等问题。用数据模型方法定量分析客户信用,引入外部信息数据(如海关、货运等加以匹配),形成独特的风控标准。

(2)劣势分析。电商企业持有的是小贷牌照,其小贷公司的放贷余额不能超过注册资本的150%,不能吸收存款,融资规模较小,后续资金来源不足,很难满足企业的融资需求。电商企业缺乏融资企业的金融信用信息,仅限于对入驻本电商平台的中小微企业提供融资服务。年化固定利率高达18%。有些贷款项目有地域限制,小贷公司在所享受的政策等方面与金融机构有较大差别,承担着较为沉重的税收等负担。

(三)基于第三方平台的银行供应链金融商业模式

基于第三方平台的银行供应链金融是指银行为进一步拓展供应链金融业务服务范围,结合自营或第三方平台,推出的线上供应链金融业务,放贷所需资金来自银行。

1. 基于第三方平台的银行供应链金融典型案例简介。

(1)善融商务。中国建设银行推出的善融商务金融服务平台,为客户提供信息发布、在线交易、支付结算、分期付款、融资贷款、资金托管等全方位的专业服务。其中个人商城提供消费者订单融资业务;企业商城提供电子订单卖家融资、应收账款、网络保理业务。

(2)金银岛。金银岛“网络融资”平台由金银岛与金融机构、物流服务商三方合作,为客户提供全流程即时融资服务,

具有单笔额度大、放贷速度快的特点。融资模式有预付款融资、仓单融资、订单融资、应收账款融资等。

2. 基于第三方平台的银行供应链金融商业模式的要素分析。①客户/市场需求。受制于央行的严格监管,商业银行只能以规定的利率向市场提供贷款,面对巨大的市场需求及高额利润的吸引,部分商业银行通过变通的方式(如自建电商平台、和第三方平台合作等)进入市场,从而规避央行关于利率的强制规定,获取高额利息。②关键资源及流程。在央行的严格监管下,银行和互联网企业有时不愿意直接去开展供应链金融业务,这就需要依赖于第三方,通过搭建互联网信息中介平台,在上述巨大的资金需求市场提供金融服务。银行从渠道优化、产业链合作、资金提供、监管等多方面主动融入供应链金融业务。③商业价值。银行在经营模式、盈利模式和服务模式等方面做出调整和改变,带来传统金融业态的明显变化。通过资金匹配模式促成投融资交易达成,通过银行担保解决了风险及信赖问题,在利益相关者之间设计出满足各方需求的交易结构。④盈利模式。平台收取一定的服务费、管理费,银行收取利息等。⑤授信条件。涉及动产和流动资金质押、电子信用、第三方平台担保等。经第三方平台推荐,银行专用网络审批通道一周内完成在线授信。⑥监控预警。与专业的第三方平台企业合作进行监控预警。

3. 基于第三方平台的银行供应链金融商业模式的优势与劣势。

(1)优势分析。银行能全面了解融资企业的交易流程及交易信息,降低了融资风险,提高了融资效率。对需要融资的中小微企业的盈利能力、经营能力和还款能力进行实时定位跟踪与动态管控,能做出科学的放款决策。授信主体银行资金充足,业务覆盖了整个银行服务范围。

(2)劣势分析。银行对非金融产品的风险控制能力较弱;银行自营平台有较为严格的商家准入条件;因第三方平台会对客户资料、客户交易详单等信息进行屏蔽,增加了银行把控欺诈风险的难度;银行打造自己的第三方平台需要大量的精力和资本投入,如基于其他第三方平台,会过度依赖第三方平台进行供应链金融业务,不利于银行的管理和发展。

(四)案例比较

六个典型的线上供应链金融商业模式各项指标比较结果见表2。

四、结论与启示

本文根据参与主体、资金来源、目标客户等方面的不同,把线上供应链金融分为三种形式,选取了六个具有代表性的线上供应链金融案例进行分析,从商业模式六个组成要素的角度对不同类型的线上供应链金融模式进行了深入的研究和比较分析,总结出成功模式的必备条件。研究表明,只有那些与线上供应链金融自身类型相适应的商业模式才能保证其可持续健康发展。对商业模式组成要素及优势的探讨对

表2 线上供应链金融商业模式各项指标比较

	银行线上供应链金融	电商供应链金融	基于第三方平台的银行供应链金融
典型案例	平安银行、招商银行	阿里金融、京保贝	善融商务、金银岛
客户/市场需求	传统情况下客户办理业务必须到银行物理网点	现有商业银行和小贷公司无法满足中小微企业的融资需求	银行只能以规定利率提供贷款,变通方式进入市场
关键资源及流程	线上供应链金融服务手续费低于线下、方便快捷、安全高效、风险可控	在资金供需两端形成了众多的客户资源。信息安全、运行模式、支付体系完备	网络平台从事金融服务,银行从渠道优化、产业链合作、资金提供、监管等方面融入业务
商业价值	客户节约了时间成本,银行降低了经营成本,增加了客户数量	金融借贷和支付、物流环节对接,通过供应商在支付、物流上的数据和凭证进行抵押担保	在经营、盈利和服务方面调整,通过资金匹配模式促成投融资,满足各方需求的交易结构
盈利模式	利息收入。丰富的产品种类,提高了交易量和银行盈利能力	收取利息、佣金、手续费、管理费,扩大销售额获取的差价利润、广告收入等	平台收取一定的服务费、管理费,银行收取利息收入等
授信条件	利用审贷技术与信用评级模型,审核企业财务数据。核心企业推荐	动产和流动资金质押、电子信用	动产和流动资金质押、电子信用、第三方平台担保、推荐,银行专用网络审批
监控预警	掌握融资企业贸易数据,预警准确、及时	基于电子商务平台进行监控预警	与专业的第三方平台企业合作进行监控预警

于线上供应链金融的健康发展有以下启示:

1. 线上供应链金融业务要在不断创新中发展和完善。各参与主体应结合线上操作的特性,充分利用数据资源和技术优势,积极探索线上供应链金融在授信模式、信息共享、风险预警、权责界定、关键技术、标准体系等方面的新思路、新方法,以确保线上供应链金融服务行业的健康发展。

2. 制定线上供应链金融发展战略。可从以下方面进行:基于大数据技术优选核心客户,提高客户质量和数量;升级线上金融产品,增加盈利;提高金融业务风险管控技术水平。

3. 银行与电商企业可以考虑在线上供应链金融业务上进行战略合作。首先中小微企业结合自身的情况选择合适的电商企业,将其供应链整合进电商平台;然后电商平台依托其收集的交易数据对需要融资的中小微企业的信用进行评级;最后由银行对获得资格的中小微企业授信。

4. 强化电商供应链的运营,拓展金融业务。深入到客户企业的内部流程和供应链经营中,帮助客户优化流程、规划供应链运营体系,建立整合的电子商务供应链,使该平台成为银行、物流公司、海关等基础服务机构的虚拟客户平台,从

而以更低的成本和更高效的方式来完成线上供应链金融业务,产生更多服务红利。

5. 银行应与第三方电商企业、物流企业以及其他基础服务机构(如海关等)进行战略合作。通过设计合理的契约,在多方共赢的基础上,共享各类信息资源,进行专业高效的贷后监管、控制,对投机者、违规者和不良融资企业及时发现、披露,直至清退,以降低银行的投入和管理成本。

6. 建立健全供应链金融服务管理信息系统。推进物流业信息标准化和信息系统建设,提高为供应链融资参与方提供必要的信息服务和增值服务的能力;加强网络基础设施和中小企业信息化建设,为中小企业开展电子商务创造良好的硬件环境;加强金融业信息收集、反馈和分析能力,建立监控机制,加强信贷风险管控;构建参与方共享的信息平台,建立健全社会信用信息库。

主要参考文献:

黄丹. 线上供应链金融操作风险管理研究[D]. 武汉: 武汉理工大学, 2012.

宋平, 古晨, 杨琦峰. 线上供应链金融参与主体竞合演进动力机制研究——基于保兑仓融资模式[J]. 武汉金融, 2014(12).

A. Ostenwalder, Y. Pigneur, C. L. Tucci. Clarifying Business Models: Origins, Present, and Future of the Concept [J]. Communications of AIS, 2005(3).

龚丽敏, 江诗松, 魏江. 试论商业模式构念的本质、研究方法及其未来研究方向[J]. 外国经济与管理, 2011(3).

George G., Bock A. J.. The Business Model in Practice and Its Implications for Entrepreneurship Research [J]. Entrepreneurship Theory and Practice, 2011(1).

魏江, 刘洋, 应瑛. 商业模式内涵与研究框架建构[J]. 科研管理, 2012(5).

Amit R., Zott C., Pearson A.. Creating value through business model innovation [J]. MIT Sloan Management Review, 2012(3).

史金召. 在线供应链金融中银行与B2B平台的激励契约研究[J]. 管理科学, 2015(5).

谭志斌, 张惠. 商业银行线上供应链金融发展策略研究[J]. 金融发展研究, 2015(2).

袁源. 银行与电商开展供应链金融业务将获得竞争力提升——基于SWOT分析[J]. 商, 2013(3).

史金召. 互联网视角下的供应链金融模式发展与国内实践研究[J]. 西安交通大学学报(社会科学版), 2015(4).

作者单位: 1. 渤海大学管理学院, 辽宁锦州 121007; 2. 中央财经大学中国互联网经济研究院, 北京 100081; 3. 渤海大学法学院, 辽宁锦州 121000