

2023中国 供应链金融科技行业蓝皮书

2023年6月

版权所有©2023灼识咨询，本档提供的任何内容均系灼识咨询公司独有的高度机密性资料。
未经灼识咨询公司事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、传播、出版、引用、改编本档内容。

名词附录

AI	Artificial Intelligence 人工智能，它是研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学
ABN	Asset-backed Medium-term Notes 资产支持票据，是一种债务融资工具，该票据由特定资产所产生的可预测现金流作为还款支持，并约定在一定期限内还本付息
ABS	Asset-backed Securities 资产支持证券，是指以基础资产未来所产生的现金流为偿付支持，通过结构化设计进行信用增级，在此基础上发行资产支持证券的过程
BaaS	Blockchain as a Service 区块链即服务，是指将区块链框架嵌入云计算平台，利用云服务基础设施的部署和管理优势，为开发者提供便捷、高性能的区块链生态环境和生态配套服务，支持开发者的业务拓展及运营支持的区块链开放平台
CN-ABS	China Securitization Analytics 中国资产证券化分析网
COVID-19	Corona Virus Disease 2019 新型冠状病毒肺炎
CR	Concentration Ratio 行业集中度，指行业内前n家企业的市场份额总和
ERP	Enterprise Resource Planning 企业资源计划
GPS	Global Positioning System 全球定位系统
IT	Internet Technology 互联网技术
KYC	Know Your Customer 充分了解你的客户
NLP	Natural Language Processing 自然语言处理，是研究人与计算机交互的语言问题的一门学科，按照技术实现难度的不同可分成简单匹配式、模糊匹配式和段落理解式三种类型
P2P	Peer to peer lending 互联网金融借贷平台，是一种将小额资金聚集起来借贷给资金需求人群的民间小额借贷模式



1

供应链金融行业概览

2

供应链金融科技行业概览

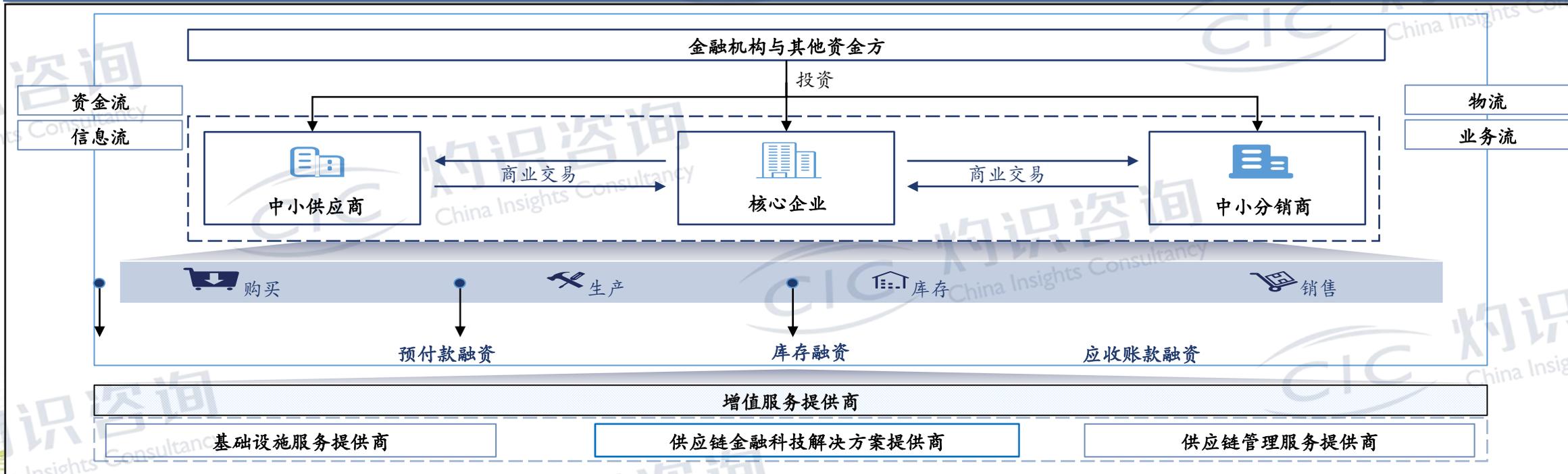
供应链金融定义和商业模式

-通过整合核心企业及其供应商之间各种贸易活动产生的信息流、物流和资金流，供应链金融能够使金融机构有效地管理风险，提供更灵活融资选择，并使不同利益相关者受益于一个稳定和金融可持续的供应链生态系统

供应链金融的定义

- 供应链金融是一套融资和支付解决方案，旨在通过利用供应链大型企业（通常称为核心企业*）的信用来优化支付周期并提高供应商和买方的营运资金效率。供应链资产包括多种类型，如应收账款、预付款项及存货等。由于供应链金融可以基于由核心企业的强大信用背书的供应链资产实现更早付款和更低融资成本，供应链金融已成为弥合供应链中各企业（尤其是中小企业）融资缺口的有效方法。
- 通过供应链金融，供应链中的企业可改善其营运资金情况，核心企业也可相应提高运营效率和行业价值链的稳定性。同时，以核心企业为中心，通过整合各种交易及贸易活动的信息流，供应链融亦令金融机构能够有效地管理风险，并为中小企业提供普惠融资。供应链金融本质上涉及广泛范围的参与者，而不同参与者之间的协作及信息交换相对低效。

供应链金融商业模式



*注：核心企业指供应链中的主导参与者，通常是指信用状况良好且对产业链上的其他企业有重要影响的典型大型企业。

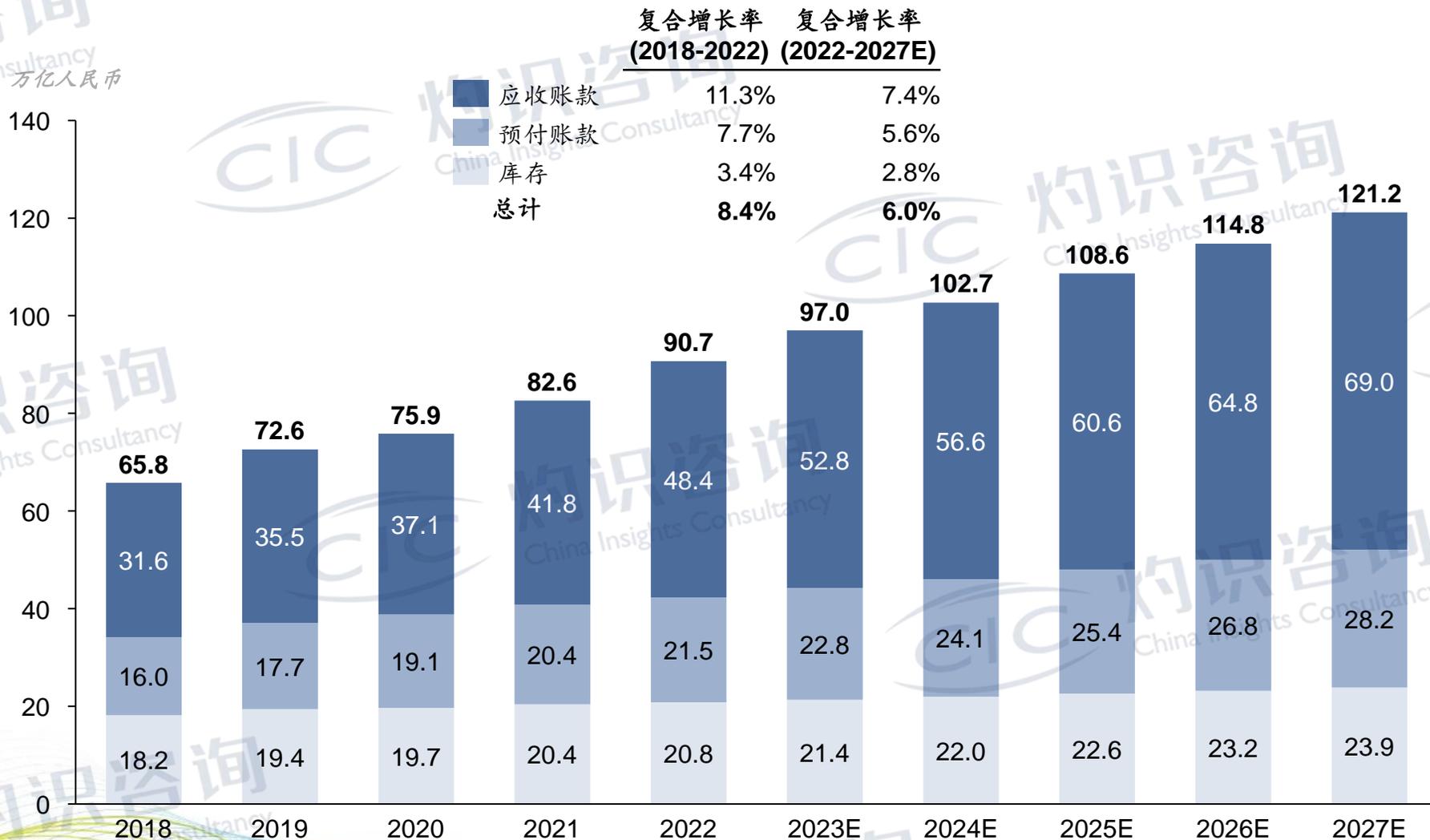
资料来源：灼识咨询

中国供应链基础资产规模

-企业应收账款、预付账款和库存是供应链上的三大基础资产，2018年至2022年期间中国企业总基础资产的期末余额从65.8万亿元人民币扩大到90.7万亿元人民币，年复合增长率达8.4%

中国供应链基础资产规模*，按资产余额计算，2018-2027E

关键分析



- 在供应链的末端分布着大量的中小企业。企业（包括支柱企业、中小型企业及规模以下企业）的应收账款、预付账款和库存是供应链上的三大基础资产。
- 2018年至2022年期间，企业总基础资产期末余额从65.8万亿元人民币扩大到90.7万亿元人民币，年复合增长率为8.4%，这归因于期间中国宏观经济蓬勃增长。
- 2020年新型冠状病毒(COVID-19)爆发，长期大面积的封控措施以及停工停产对全球众多产业链造成了重大冲击，中国宏观经济和企业的生产经营情况也不可避免地受到了较大影响，在此背景下2020年中国供应链基础资产规模增速明显放缓。2021年起，随着疫情逐渐得到控制，供应链基础资产规模增速有所恢复。
- 在国民经济发展和企业持续改善的推动下，预计2027年中国企业的应收账款、预付账款和存货总额将达到121.2万亿元人民币，2022年至2027年的年复合增长率为6.0%。

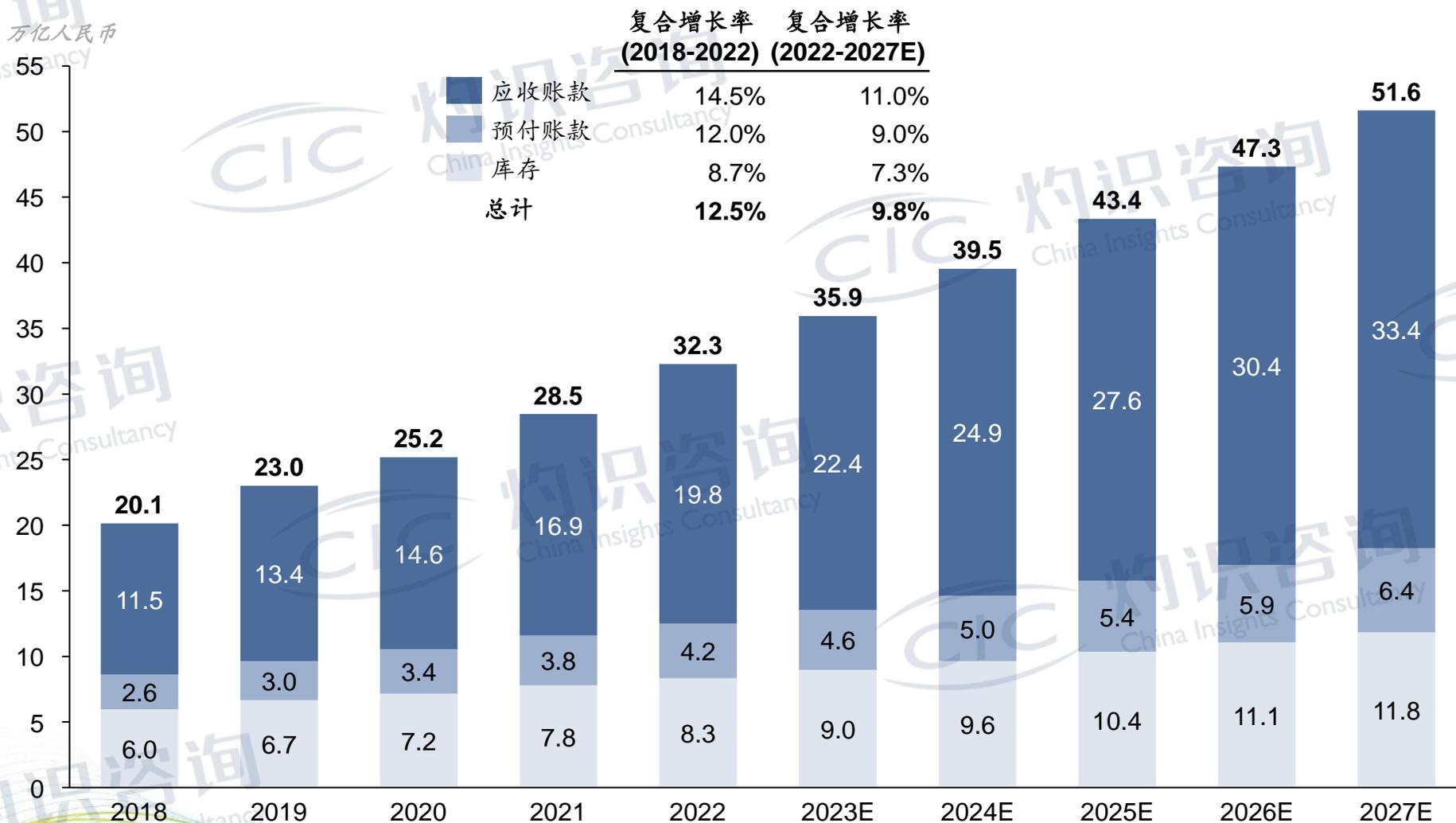
*注：某些金额和百分比数字已作了四舍五入的调整。

中国供应链金融市场规模

- 供应链金融市场资产余额从2018年的20.1万亿元人民币快速增长到2022年的32.3万亿元人民币，年复合增长率为12.5%，预计2027年将达到51.6万亿元人民币

中国供应链金融市场规模*，按资产余额计算，2018-2027E

关键分析



- 在不断扩大的贸易活动、较高的融资渗透率和有利监管风向的推动下，中国的供应链金融市场近年来迅速增长。有利的监管风向，加上不断增长的融资需求，继续推动中国成为全球最大和增长最快的供应链金融市场之一。中国供应链金融市场资产余额已经从2018年的20.1万亿元人民币快速增长到2022年的32.3万亿元人民币，年复合增长率为12.5%
- 随着强劲增长势头的持续，企业正越来越多地利用供应链资产来优化营运资金和获得融资，预计2027年中国供应链金融市场资产余额将达到51.6万亿元人民币，2022年至2027年的年复合增长率为9.8%

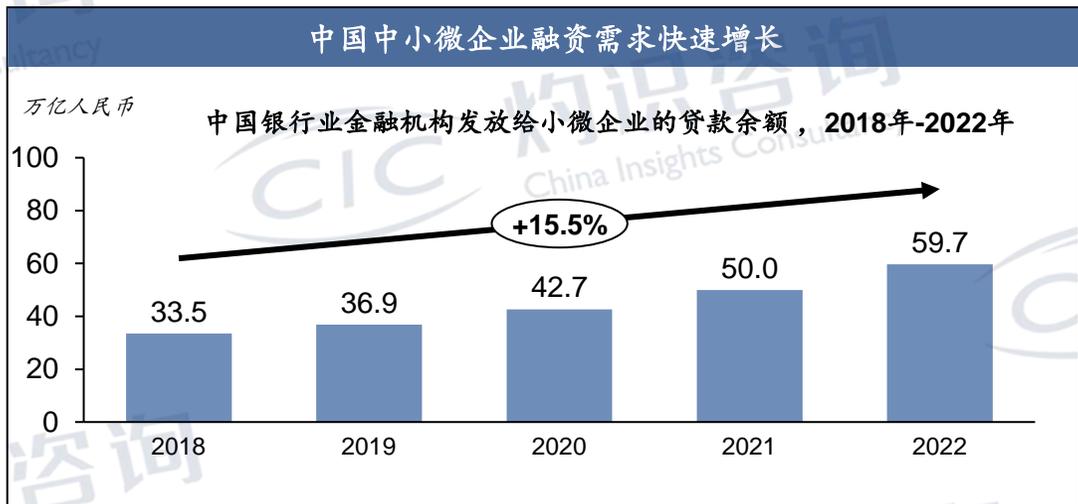
*注：某些金额和百分比数字已作了四舍五入的调整。

资料来源：国家统计局，灼识咨询

中小微企业融资痛点分析

-中小微企业在中国经济市场中占有显著地位，近年来其融资需求快速增长，但其融资当下还面临着融资渠道单一、银行贷款审批放款难以及融资成本高企等痛点，而金融机构法的传统信贷体系与机制难以有效解决该类痛点

中国中小微企业的融资发展现状



- 现存银行信贷体系难以满足中小微企业日益增长的融资需求。中小微企业的经济贡献和地位与其从金融系统获得的信贷支持有较大差距：**2022年末，尽管中小微企业群体贡献了超过60%的中国经济总量，其获得约的资金量仅占中国社会融资总规模约30%**

痛点

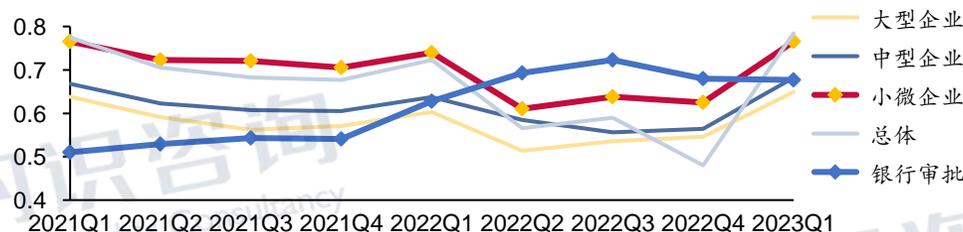
融资渠道单一且审批覆盖率不足

银行贷款审批手续繁杂放款周期长

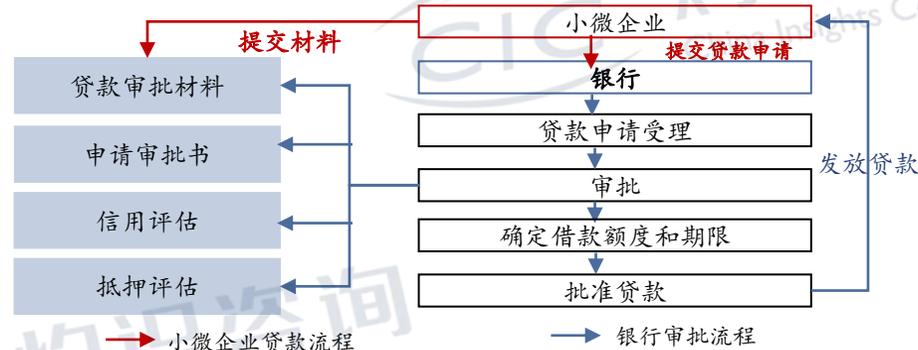
融资成本高企

关键分析

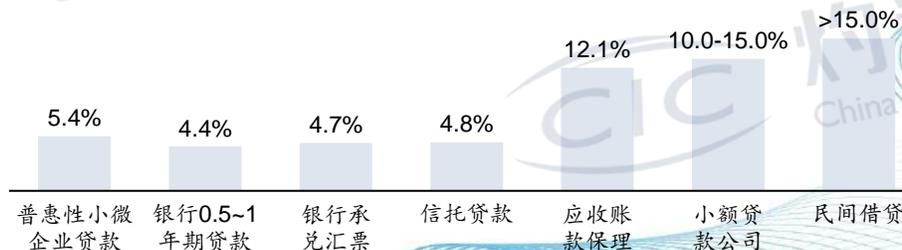
中国企业贷款需求和银行审批指数，2021Q1-2023Q1



中小微企业银行放款周期长，贷款时间成本高企



不同融资渠道平均资金成本，2022年



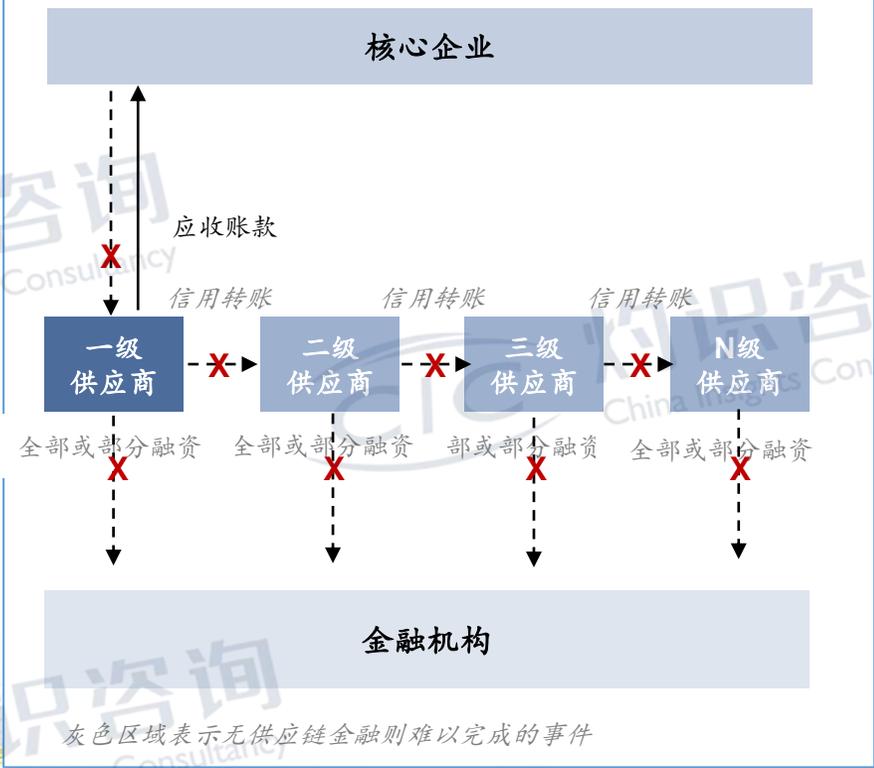
资料来源：中国银行业协会，中国金融研究中心，灼识咨询

供应链金融市场的重要参与方概览

-除了中小微企业之外，核心企业与金融机构也是供应链金融市场的重要参与者，2022年国内核心企业总数达到10,816家，而包括商业银行、证券公司和保险公司在内的金融机构数量总计2,139家

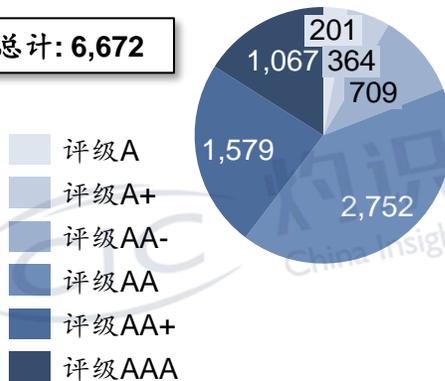
中小企业的供应链融资流程痛点

- 中小企业和核心企业之间信息的缺失和不完整程度阻碍了融资的获取。长尾中小企业与核心企业没有直接业务关系，融资人难以准确评估中小企业的信用状况，融资难度更大。通过供应链金融，供应商将能够通过核心企业及其多级供应商之间的业务信息流，轻松证明自己的信用并获得融资。



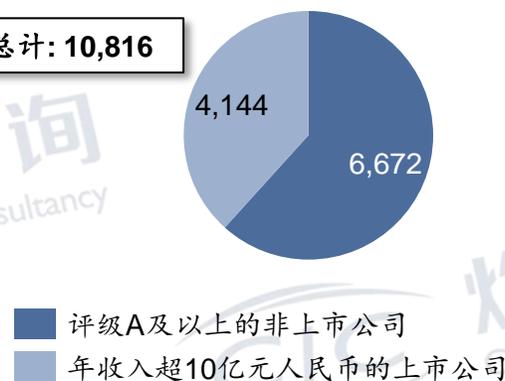
A级及以上（信用评级）非上市核心企业的累计数量*，中国，截至2022年12月31日

总计: 6,672



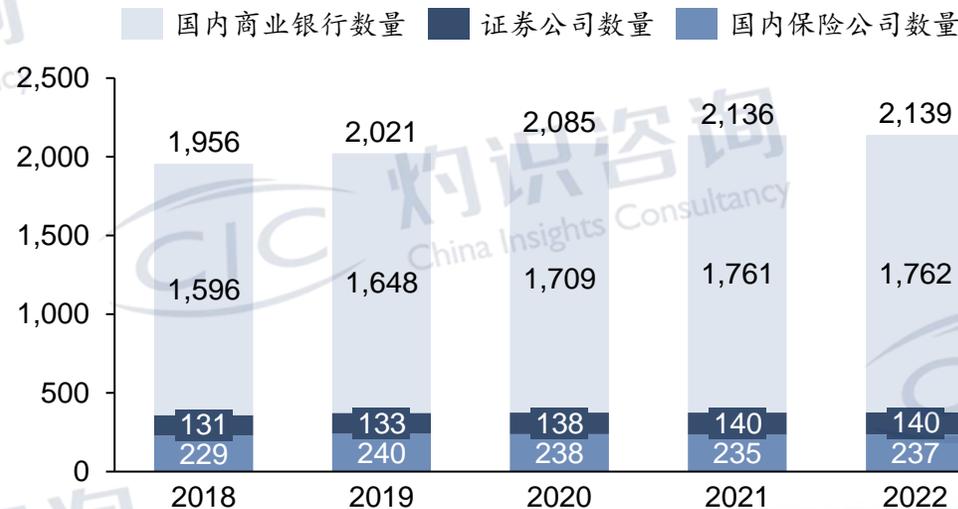
核心企业数量**，中国，截至2022年12月31日

总计: 10,816



- 截至2022年12月31日，国内信用评级为A及以上的非上市核心企业总数达到了6,672家，年收入超10亿元人民币的上市公司数量为4,144家，核心企业的累计数量达到了10,816家

金融机构数量，中国，2018-2022



- 2022年国内金融机构数量达到2,139家，其中国内商业银行数量1,762家，证券公司140家，保险公司237家

*注：指在一定时间内信用评级曾被评为A级及以上的非上市企业

**注：指在一定时间内信用评级曾被评为A级及以上的非上市企业以及年收入超10亿元人民币的上市企业

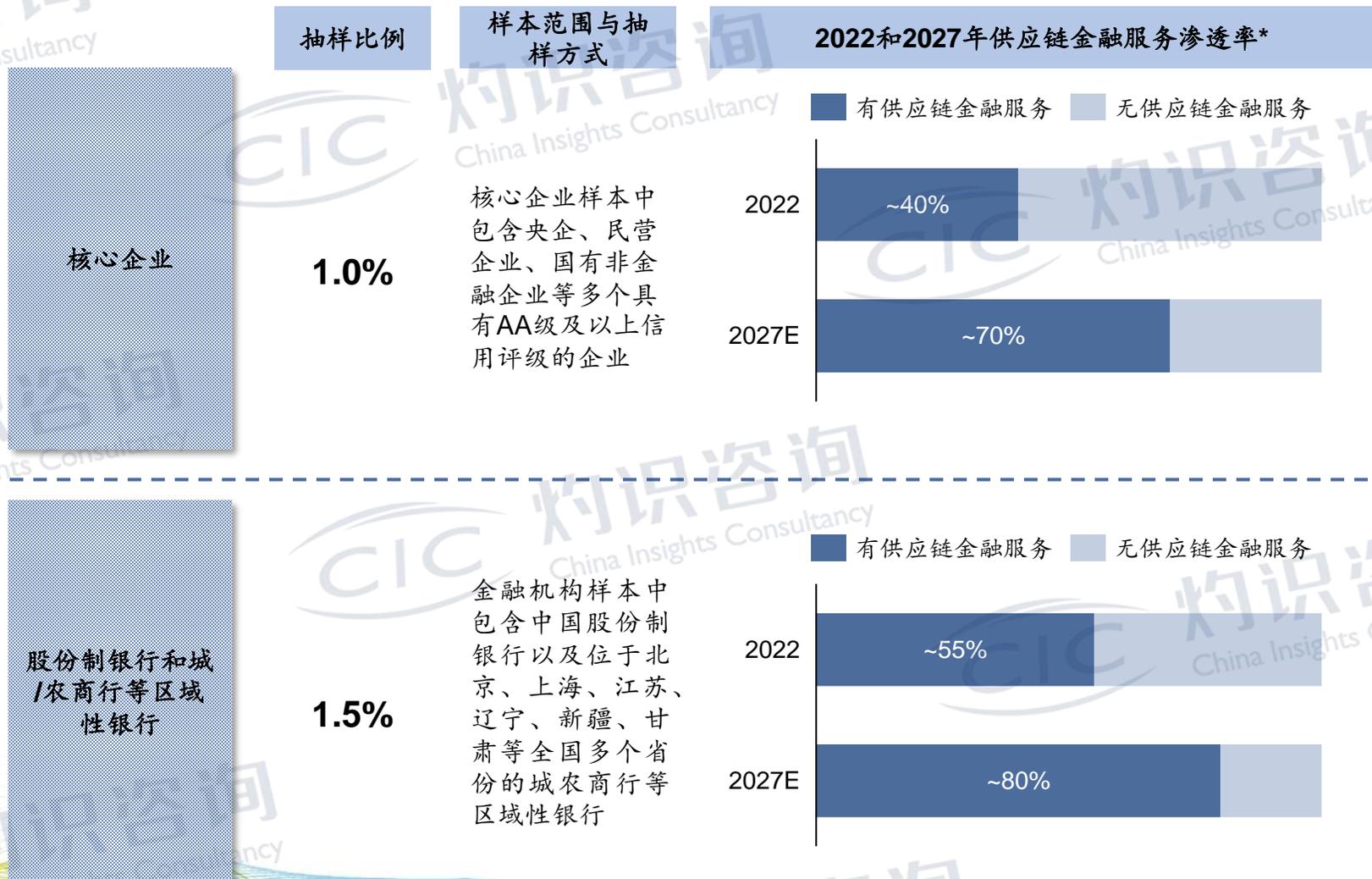
资料来源：CB insights, 国家金融监督管理总局, 证监会, 灼识咨询

核心企业和金融机构所处的供应链金融服务生态与发展趋势

-近年来多家银行与核心企业纷纷建立供应链金融平台，其中多家银行将供应链金融作为了对公业务战略转型的突破点，而部分央企的供应链金融合作模式已正向供应链司库、产业互联网的融合进行转型

供应链金融服务在中国核心企业和银行的渗透率比较，2022-2027E

关键分析



- 根据抽样调查数据，截至2022年，供应链金融服务已覆盖我国约40%的核心企业，而在我国以银行为代表的金融机构覆盖率则已经过半。
- 从机构性质来看，以银行为主的多家金融机构作为一系列金融服务的主体，近年来将供应链金融作为对公业务战略转型的突破点，加大资源建设供应链金融平台，不断增强产品创新能力和融资服务能力。在此背景下供应链金融服务在金融机构的渗透率快速提升，2022年预计过半的银行均已开设供应链金融服务业务，且这一比例在27年有望进一步提升至80%。
- 与此同时，央企、国企、民企等一系列非金融企业也开始建设自己的供应链金融服务平台。在央企供应链金融领域，部分央企供应链金融平台的合作模式已发生重点变化，从供应链金融到供应链司库、产业互联网的融合已成为多数央企平台未来发展的方向。

*注：指设立供应链金融服务平台的核心企业和银行占比

中国中小微企业发展政策环境

-近年来中国政府颁布了多项帮助中小微企业发展的利好政策，通过支持金融机构对中小微企业贷款的增量、减价、扩面以破解中小微企业融资难融资贵等问题并促进其高质量发展

发布时间	法律、法规名称	发布单位	主要内容
2022.11	《中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委、工业和信息化部、市场监管总局关于进一步加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度的通知》	中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、财政部、国家发展和改革委员会(含原国家发展计划委员会、原国家计划委员会)、工业和信息化部、国家市场监督管理总局	<ul style="list-style-type: none">• 鼓励银行业金融机构按市场化原则与企业共同协商延期还本付息。• 行业金融机构要加大政策宣传解读力度，及时公示办理条件、所需材料、办理流程及办理时限，提高小微企业办理贷款延期的便利度。
2021.12	《国务院办公厅关于印发加强信用信息共享应用促进中小微企业融资实施方案的通知》	国务院办公厅	<ul style="list-style-type: none">• 各级融资信用服务平台要建立完善中小微企业信用评价指标体系。• 鼓励有条件的地方建立中小微企业信用贷款市场化风险分担补偿机制、提供贷款贴息。
2020.11	《中国人民银行、银保监会、财政部等关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》	中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、财政部、国家发展和改革委员会(含原国家发展计划委员会、原国家计划委员会)、工业和信息化部	<ul style="list-style-type: none">• 对于符合条件的地方法人银行业金融机构新发放的普惠小微企业信用贷款，人民银行通过货币政策工具继续给予优惠资金支持，支持比例为贷款本金的40%。
2020.09	《中国人民银行、工业和信息化部、司法部等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》	中国人民银行、工业和信息化部、司法部、商务部、国务院国有资产监督管理委员会、国家市场监督管理总局 中国银行保险监督管理委员会、国家外汇管理局	<ul style="list-style-type: none">• 供应链金融应以服务供应链产业链完整稳定为出发点，加快创新和规范发展。• 供应链金融各参与方应合理运用新一代信息技术，持续加强供应链金融服务平台、信息系统等的安全保障、运行监控与应急处置能力，切实防范信息安全、网络安全等风险。
2019.12	《商务部、中国工商银行关于组织供应链领域重点合作项目推荐工作的通知》	国务院办公厅、中国工商银行	<ul style="list-style-type: none">• 推动流通企业与工商银行、供应商、生产商系统对接。• 构建流通、金融与生产深度融合的供应链协同平台，实现资金流、信息流、物流“三流合一”，实时共享可视。
2019.09	《国家发展改革委、银保监会关于深入开展“信易贷”支持中小微企业融资的通知》	国家发展和改革委员会(含原国家发展计划委员会、原国家计划委员会)、中国银行保险监督管理委员会	<ul style="list-style-type: none">• 鼓励征信机构、信用服务机构依法依规提供针对中小微企业的信用产品和服务。• 鼓励有条件的金融机构使用公共信用信息，依托大数据、云计算等完善中小微企业信贷评价和风险管理模型，优化信贷审批流程，降低运营管理成本，提高贷款发放效率和服务便利程度。
2019.07	《中国银保监会办公厅关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》	中国银行保险监督管理委员会	<ul style="list-style-type: none">• 规范供应链金融服务模式，完善供应链金融管理体系，加强供应链金融风险管控。• 优化供应链金融发展的外部环境。
2018.06	《人民银行、银保监会、证监会等关于进一步深化小微企业金融服务的意见》	中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会	<ul style="list-style-type: none">• 加大货币政策支持力度，引导金融机构增加小微企业信贷投放。• 建立分类监管考核评估机制，着力提高金融机构支持小微企业的精准度。



1

供应链金融行业概览

2

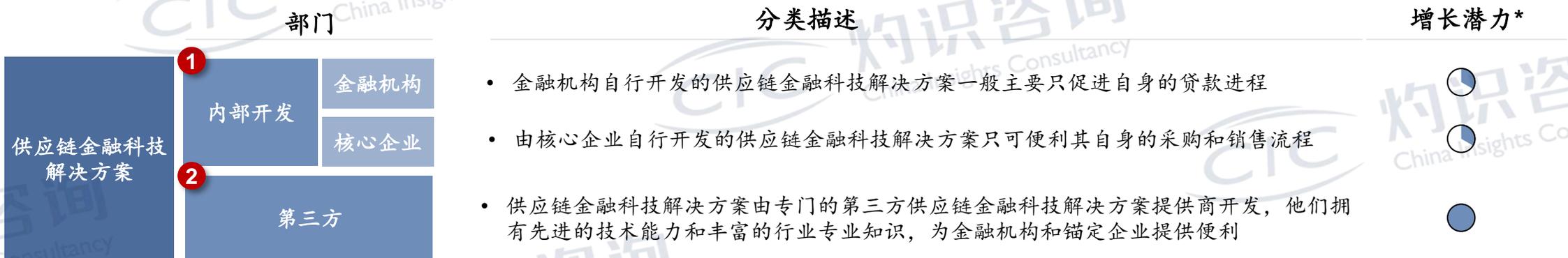
供应链金融科技行业概览

供应链金融科技解决方案的定义和分类

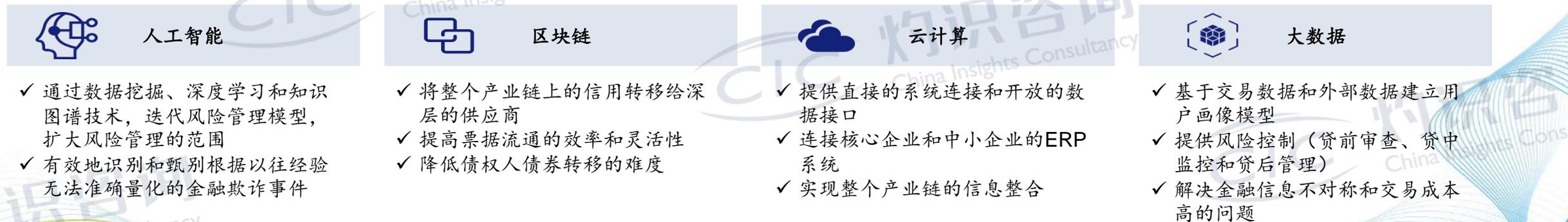
-供应链金融科技解决方案指由人工智能、区块链、云计算和大数据等先进技术赋能的一套解决方案，目标在于提高整个供应链金融流程的智能化、数字化和自动化水平

中国供应链金融科技解决方案的定义和细分市场

- 供应链金融科技解决方案是指应用人工智能、区块链、云计算和大数据等先进技术，提高整个供应链金融和支付流程的智能化、数字化和自动化水平。
- 核心企业和金融机构一般通过自己的内部IT团队或聘请第三方金融科技解决方案供应商来开发其供应链金融科技基础设施。内部开发通常是一个昂贵而漫长的过程，再加上缺乏供应链金融科技领域的人才和专业知识，促使主力企业和金融机构越来越多地采用第三方科技解决方案。



供应链金融科技解决方案的技术应用，2022年，中国



*增长潜力根据公司的数量和相关商业模式的发展程度确定



资料来源：灼识咨询

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/318001021101006051>