

# 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。



## 灼识咨询介绍和项目研究假设、研究基础及方法

- 灼识咨询是一家知名咨询公司。其服务包括行业顾问咨询、商业尽职调查、战略咨询、专家网络服务等。其咨询团队一直追踪金融服务、人工智能、大数据、互联网、高科技、医疗、教育、文娱、消费品、交通物流、能源电力、环境和楼宇科技、化工、工业、制造业、农业等方面最新的市场趋势，并拥有上述行业最相关且有见地的市场信息。
- 灼识咨询通过运用各种资源进行一手研究和二手研究。一手研究包括访谈供应链金融行业的行业专家和业内人士。二手研究包括分析各种公开发布的数据资源，数据来源包括中华人民共和国国家统计局、国家金融监督管理总局（原“中国银行保险监督管理委员会”）、中国证券监督管理委员会、上市公司公告等。灼识咨询使用内部数据分析模型对所收集的信息和数据进行分析，通过对使用各类研究方法收集的数据进行参考比对，以确保分析的准确性。
- 所有统计数据真实可靠，并是基于截至本报告日的可用信息。

## 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

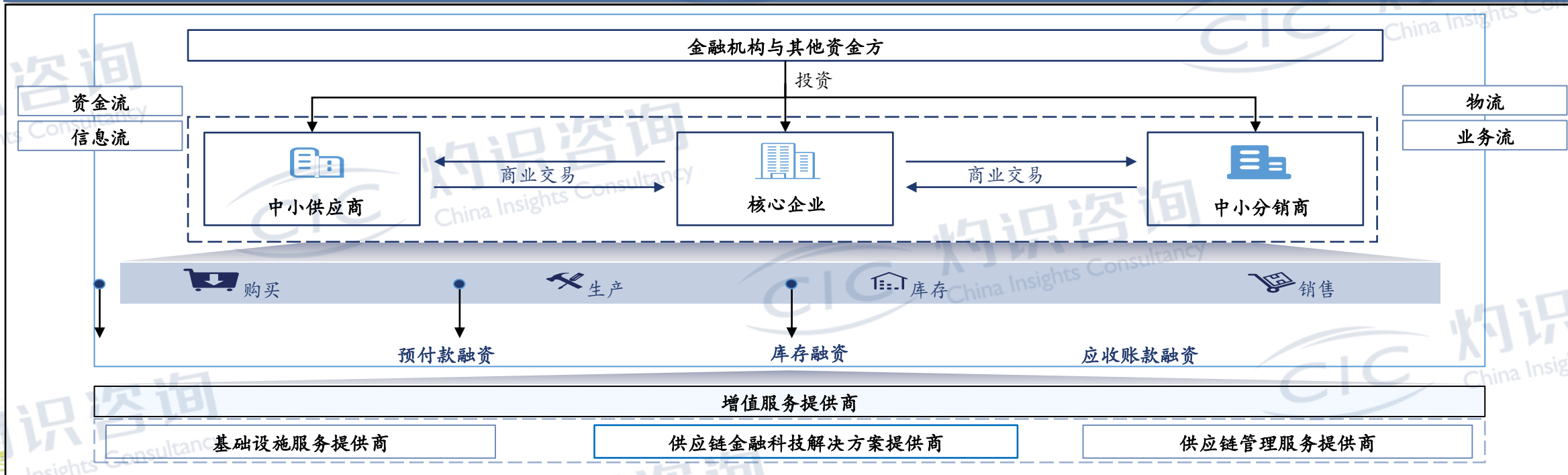
## 供应链金融定义和商业模式

-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

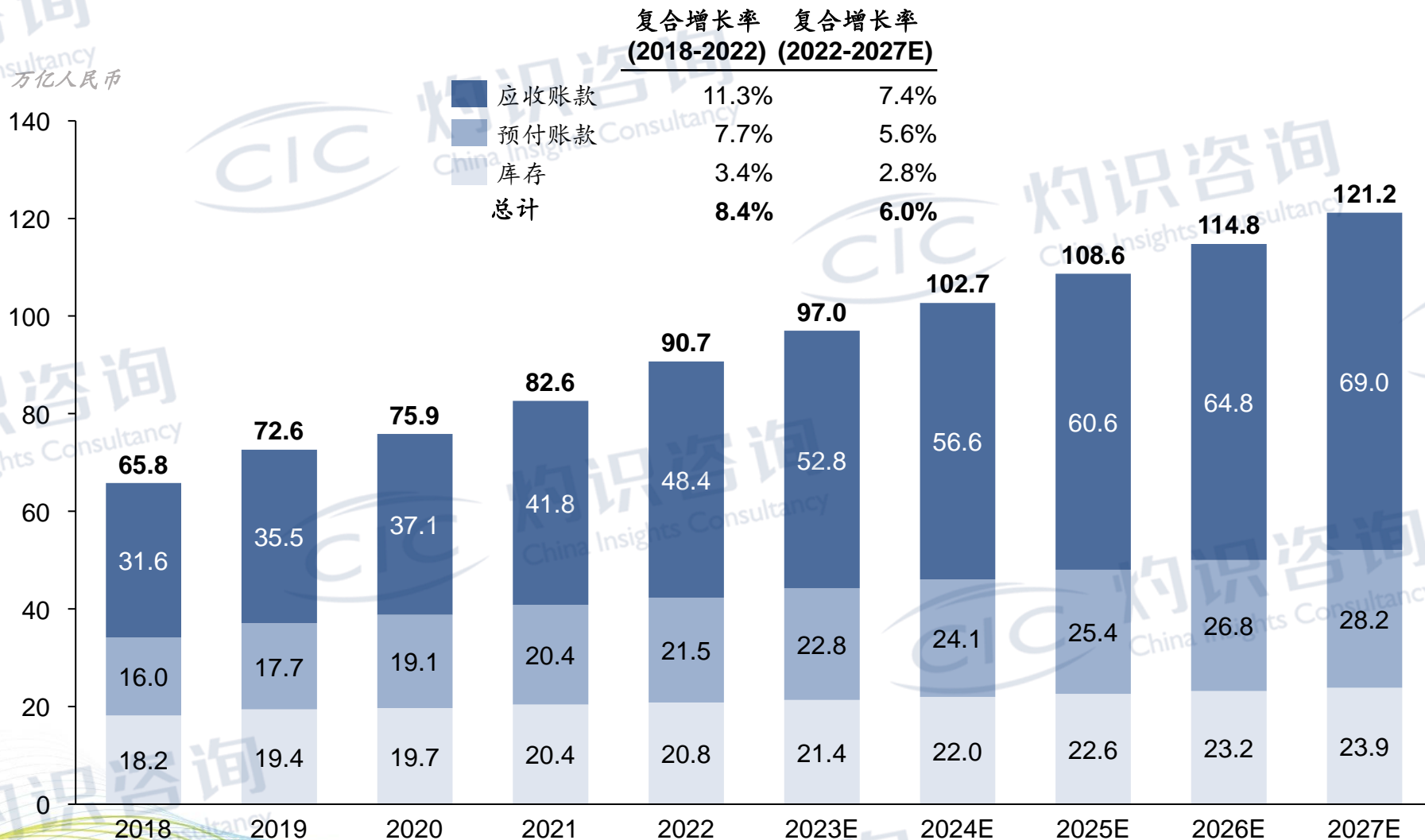


# 中国供应链基础资产规模

-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 and 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%。

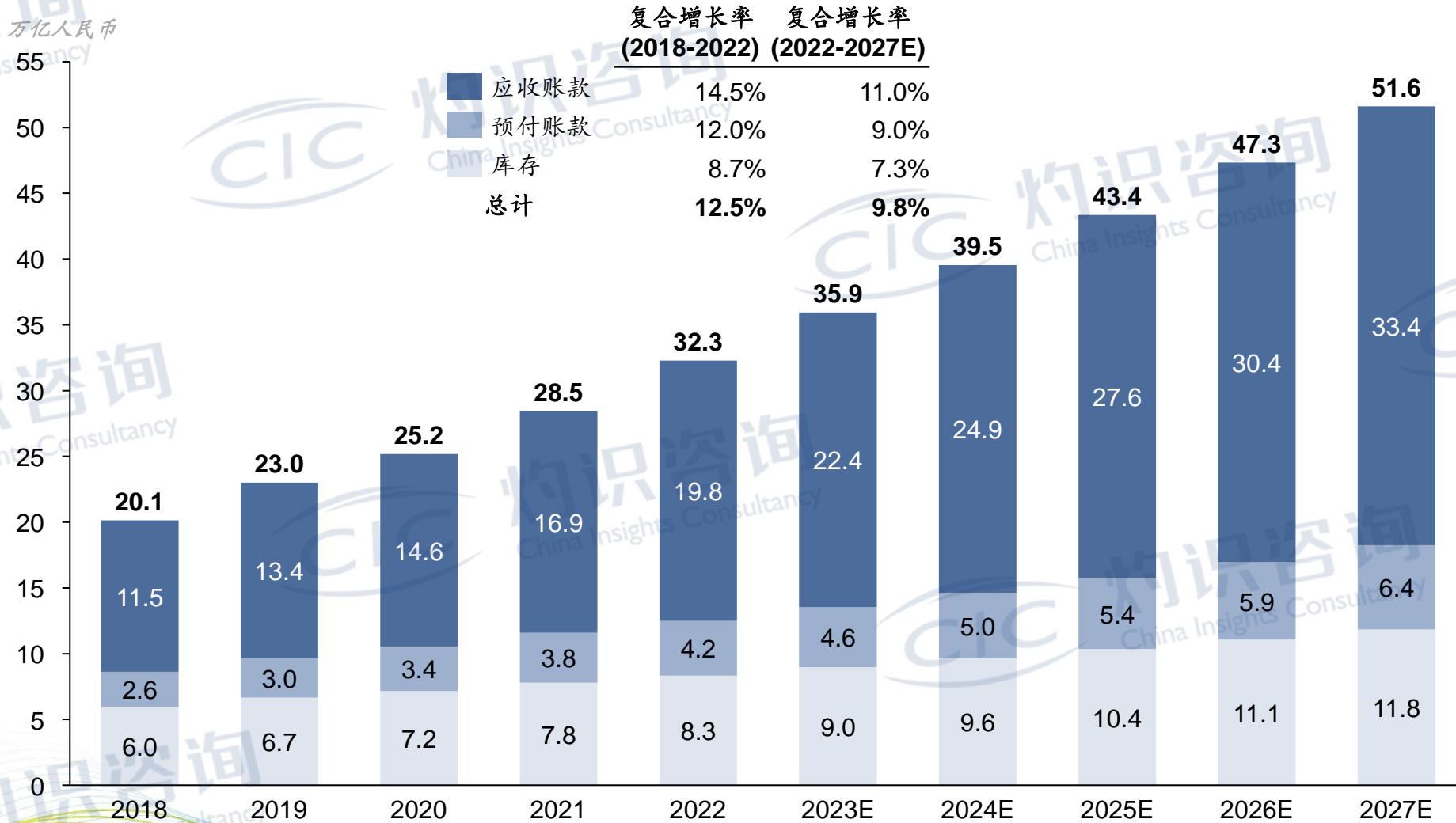
\*注：某些金额和百分比数字已作了四舍五入的调整。

# 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。

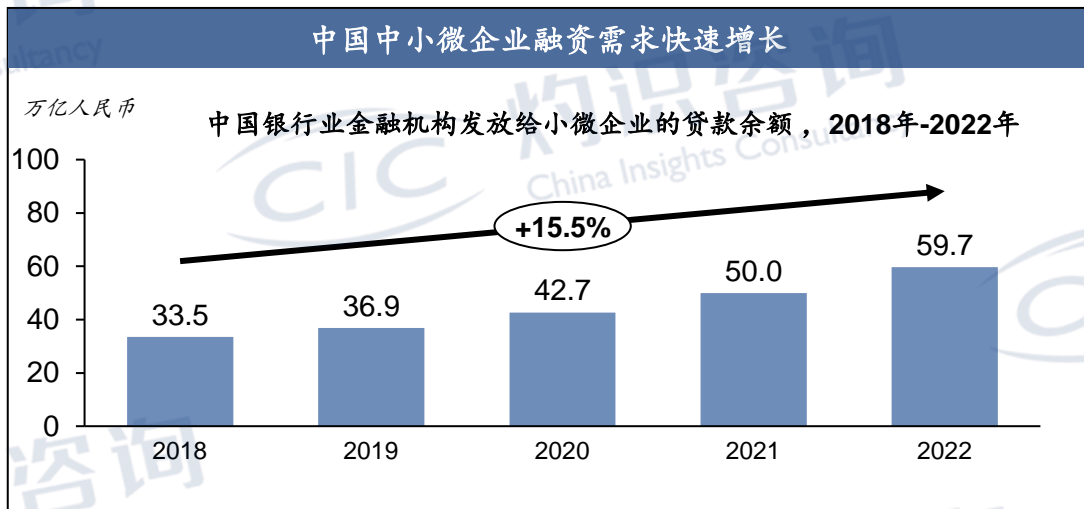
资料来源：国家统计局，灼识咨询



# 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

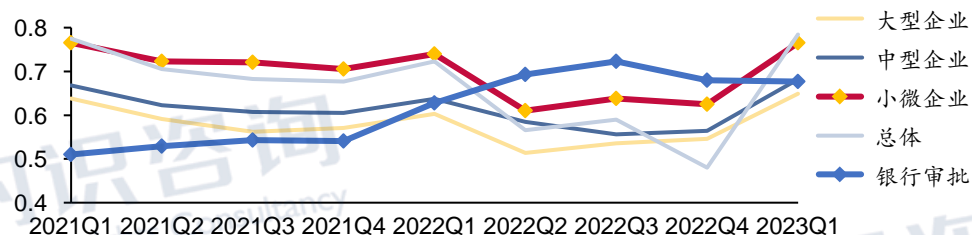
融资渠道单一且审批覆盖率不足

银行贷款审批手续繁杂放款周期长

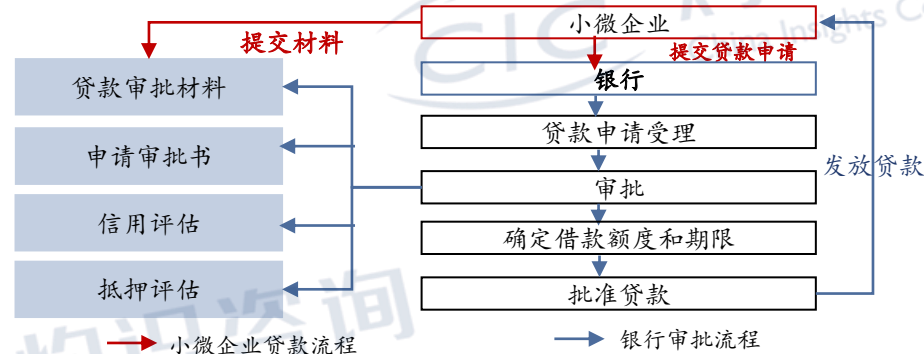
融资成本高企

## 关键分析

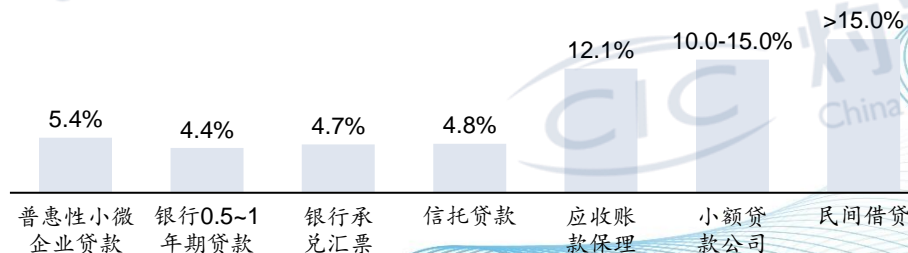
中国企业贷款需求和银行审批指数，2021Q1-2023Q1



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



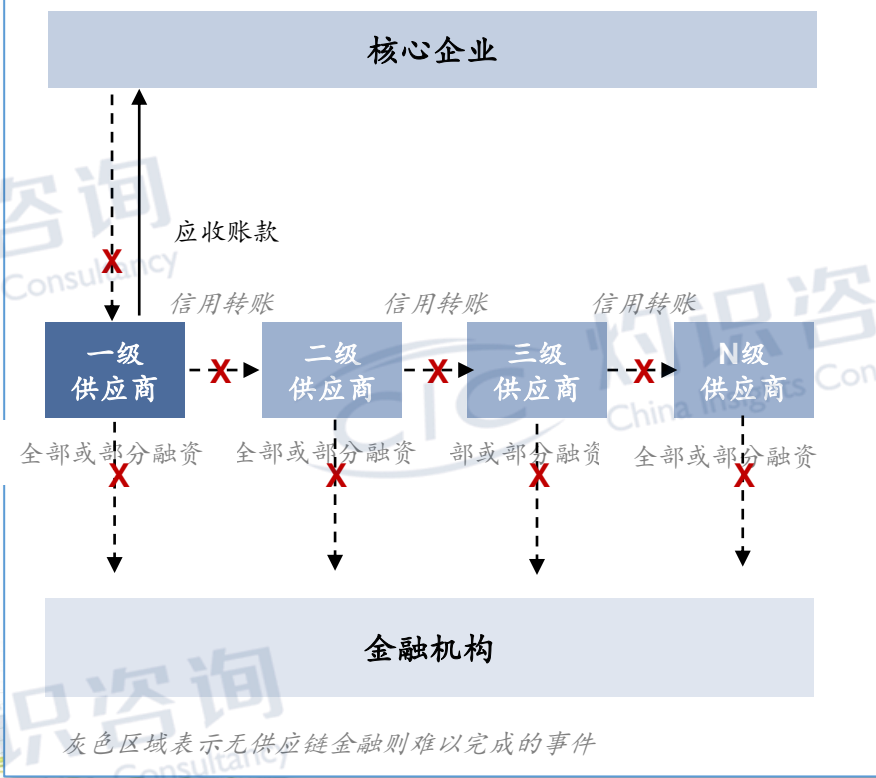


# 供应链金融市场的重要参与方概览

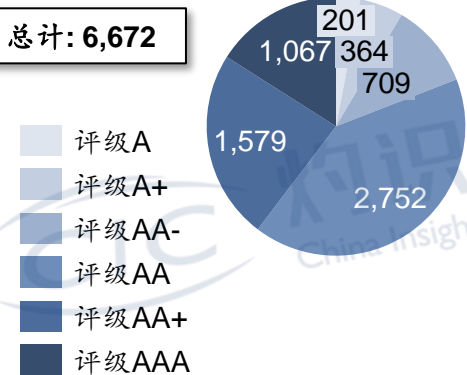
-除了中小微企业之外，核心企业与金融机构也是供应链金融市场的重要参与者，2022年国内核心企业总数达到10,816家，而包括商业银行、证券公司和保险公司在内的金融机构数量总计2,139家

## 中小企业的供应链融资流程痛点

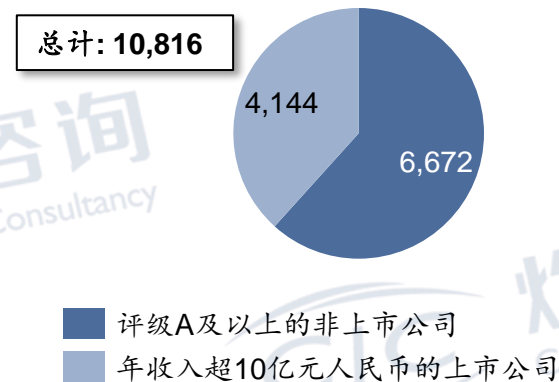
- 中小企业和核心企业之间信息的缺失和不完整程度阻碍了融资的获取。长尾中小企业与核心企业没有直接业务关系，融资人难以准确评估中小企业的信用状况，融资难度更大。通过供应链金融，供应商将通过核心企业及其多级供应商之间的业务信息流，轻松证明自己的信用并获得融资。



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

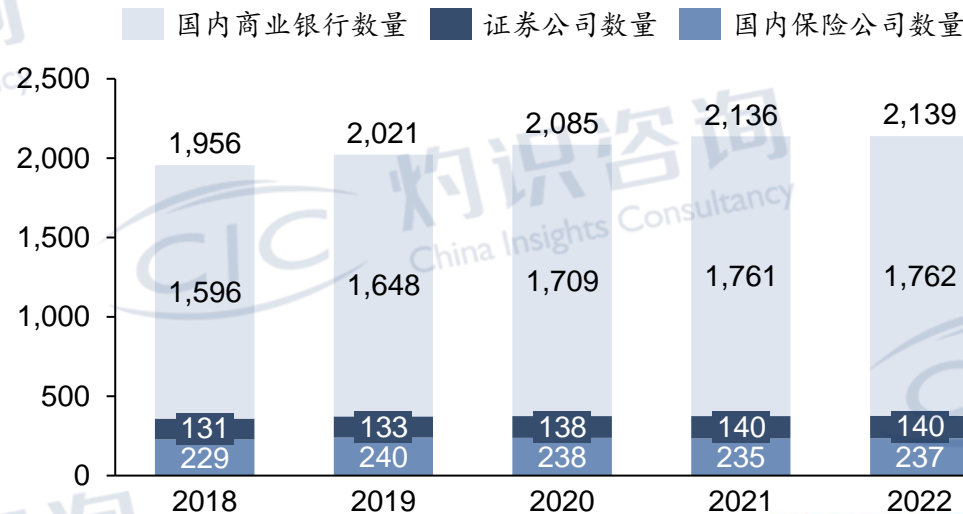


核心企业数量\*\*，中国，截至2022年12月31日



- 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定为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定为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

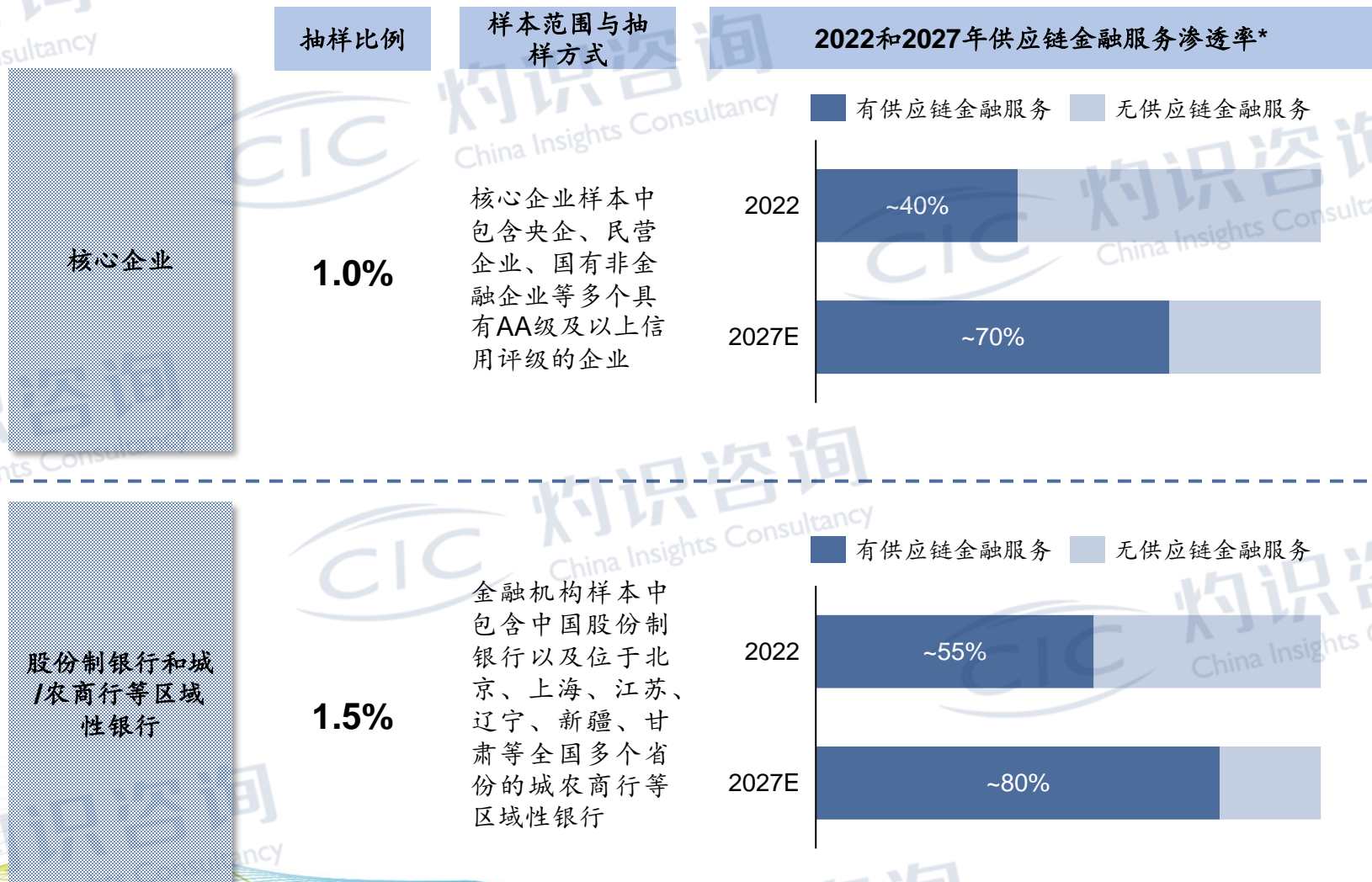
资料来源：CB insights, 国家金融监督管理总局, 证监会, 灼识咨询

# 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"><li>• 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。</li><li>• 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。</li></ul>
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"><li>• 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。</li><li>• 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。</li></ul>
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"><li>• 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%。</li></ul>
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"><li>• 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。</li><li>• 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。</li></ul>
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"><li>• 推动流通企业与工商银行、供应商、生产商系统对接。</li><li>• 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。</li></ul>
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"><li>• 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。</li><li>• 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。</li></ul>
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"><li>• 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。</li><li>• 优化供应链金融发展的外部环境。</li></ul>
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"><li>• 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。</li><li>• 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。</li></ul>



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。

部门	分类描述	增长潜力*
1 内部开发 金融机构 核心企业	<ul style="list-style-type: none"><li>• 金融机构自行开发的供应链金融科技解决方案一般主要只促进自身的贷款进程</li><li>• 由核心企业自行开发的供应链金融科技解决方案只可便利其自身的采购和销售流程</li></ul>	●
2 第三方	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供应链金融科技解决方案由专门的第三方供应链金融科技解决方案提供商开发，他们拥有先进的技术能力和丰富的行业专业知识，为金融机构和锚定企业提供便利</li></ul>	●

## 供应链金融科技解决方案的技术应用，2022年，中国

人工智能	区块链	云计算	大数据
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 通过数据挖掘、深度学习和知识图谱技术，迭代风险管理模型，扩大风险管理的范围</li><li>✓ 有效地识别和甄别根据以往经验无法准确量化的金融欺诈事件</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 将整个产业链上的信用转移给深 层的供应商</li><li>✓ 提高票据流通的效率和灵活性</li><li>✓ 降低债权人债券转移的难度</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 提供直接的系统连接和开放的数 据接口</li><li>✓ 连接核心企业和中小企业的ERP 系统</li><li>✓ 实现整个产业链的信息整合</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 基于交易数据和外部数据建立用 户画像模型</li><li>✓ 提供风险控制（贷前审查、贷中 监控和贷后管理）</li><li>✓ 解决金融信息不对称和交易成本 高的问题</li></ul>

\*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

● 低 → ● 高

资料来源：灼识咨询

# 传统供应链金融服务产业的痛点及科技方案的技术赋能

-供应链金融科技解决方案通过整合运用云计算、大数据、区块链、物联网以及人工智能等金融科技，能够使传统供应链金融的痛点得到全链条上的有效解决与效率提升

通过供应链金融科技解决方案赋能，传统供应链金融服务行业的各个痛点与难点得到了有效解决

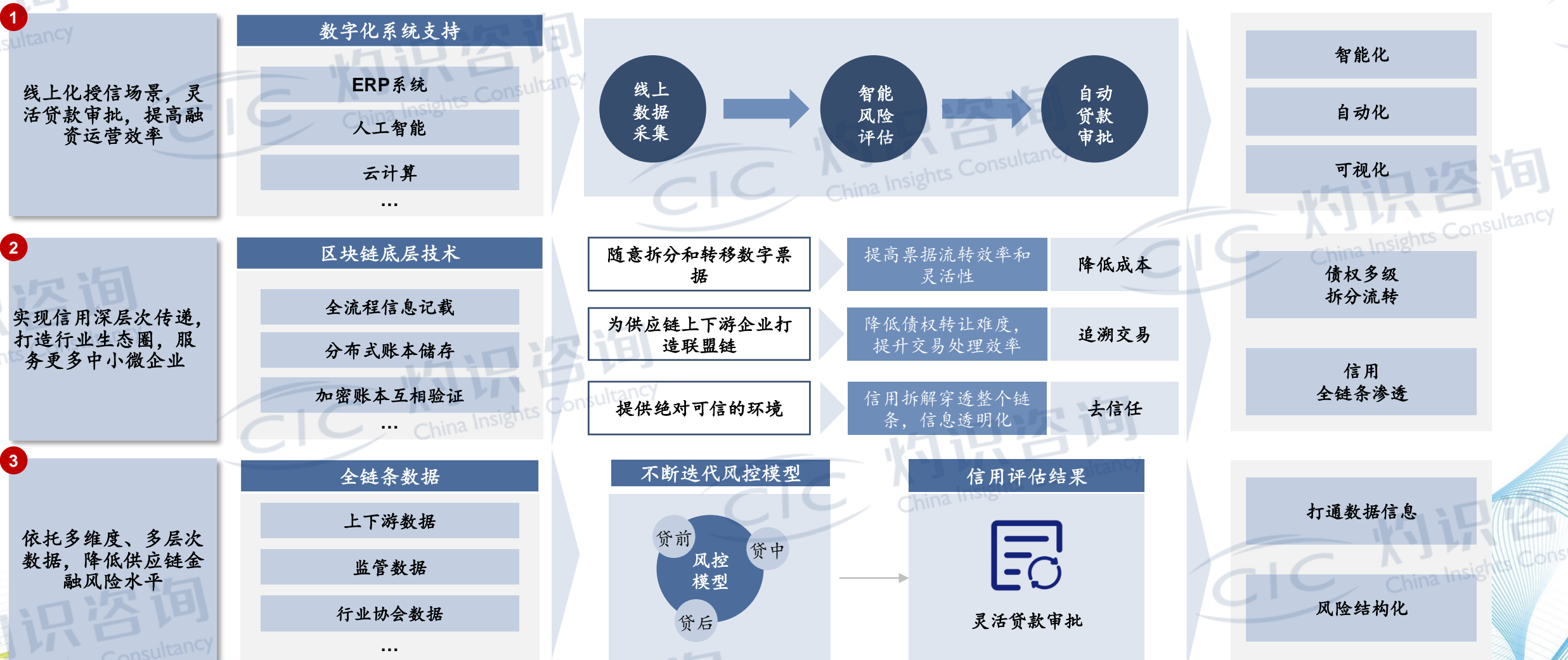
痛点	科技方案	通过供应链金融科技解决方案赋能，传统供应链金融服务行业的各个痛点与难点得到了有效解决									
		1 前期风险评估	2 中期资产审核	3 后期运营监管	信用评估数据化	商业信用穿透化	资产审核智能化	风险监控实时化	动产监管电子化		
信息孤岛，信息交互要求高	IT系统、云计算	提供系统直连和数据接口开放，打通企业之间ERP系统，实现全链条信息难以融汇贯通，确保数据真实性					<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
中小融资企业征信不健全	大数据	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，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					<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
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，极大提高票据的流转效率和灵活性，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					<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
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，将需求端和生产端整个环节信息无缝对接起来					<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
供应链上下游企业风险控制技术难度高	人工智能	利用数据挖掘和深度学习与知识图谱技术，不断迭代风控模型，扩宽风控维度，有效识别、筛选靠过往经验无法确定量的金融欺诈事件					<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>



# 供应链金融科技解决方案的价值分析

-供应链金融科技解决方案能提高供应链金融的融资运营效率，降低风险水平，实现信用深层次传递，通过打造行业生态圈，服务更多中小微企业，实现产业链生态圈的可持续发展

供应链金融科技解决方案提高供应链金融运营效率，降低风险水平，让服务渗透全产业链中小微企业



# 供应链金融科技解决方案商业模式

-结合AI、区块链、大数据及云计算等先进技术的供应链金融科技解决方案能够提高整个供应链融资和支付流程的智能化、数字化及自动化水平

## 供应链金融科技解决方案商业模式流程

### 供应链金融生态系统参与方

供应商

金融机构

核心企业

数据提供商

行业协会

...

### 获客与供应链金融资产收集

- KYC
- 身份验证与文件验证
- 资产收集
- ...

### 供应链金融资产审查与管理

- 风险评估与分析
- 资产形成与融资处理
- 多级应收账款转让管理
- ...

### 供应链融资后的监控与评估

- 报告与实时监控
- 抵押品检查
- 客户反馈系统的开发
- ...

### 供应链金融科技解决方案提供商

核心企业解决方案

金融机构解决方案

供应商（尤其是中小企业）解决方案

...

### 基础技术平台

#### 人工智能

- 自然语言处理
- 光学字符识别
- 知识图谱
- ...

#### 区块链

- 密码存储
- 智能合约
- 接口适配器
- ...

#### 大数据

- 实时计算
- 数据仓库
- 数据挖掘
- ...

#### 云计算

- 存储
- 并行计算
- 分布式计算
- ...

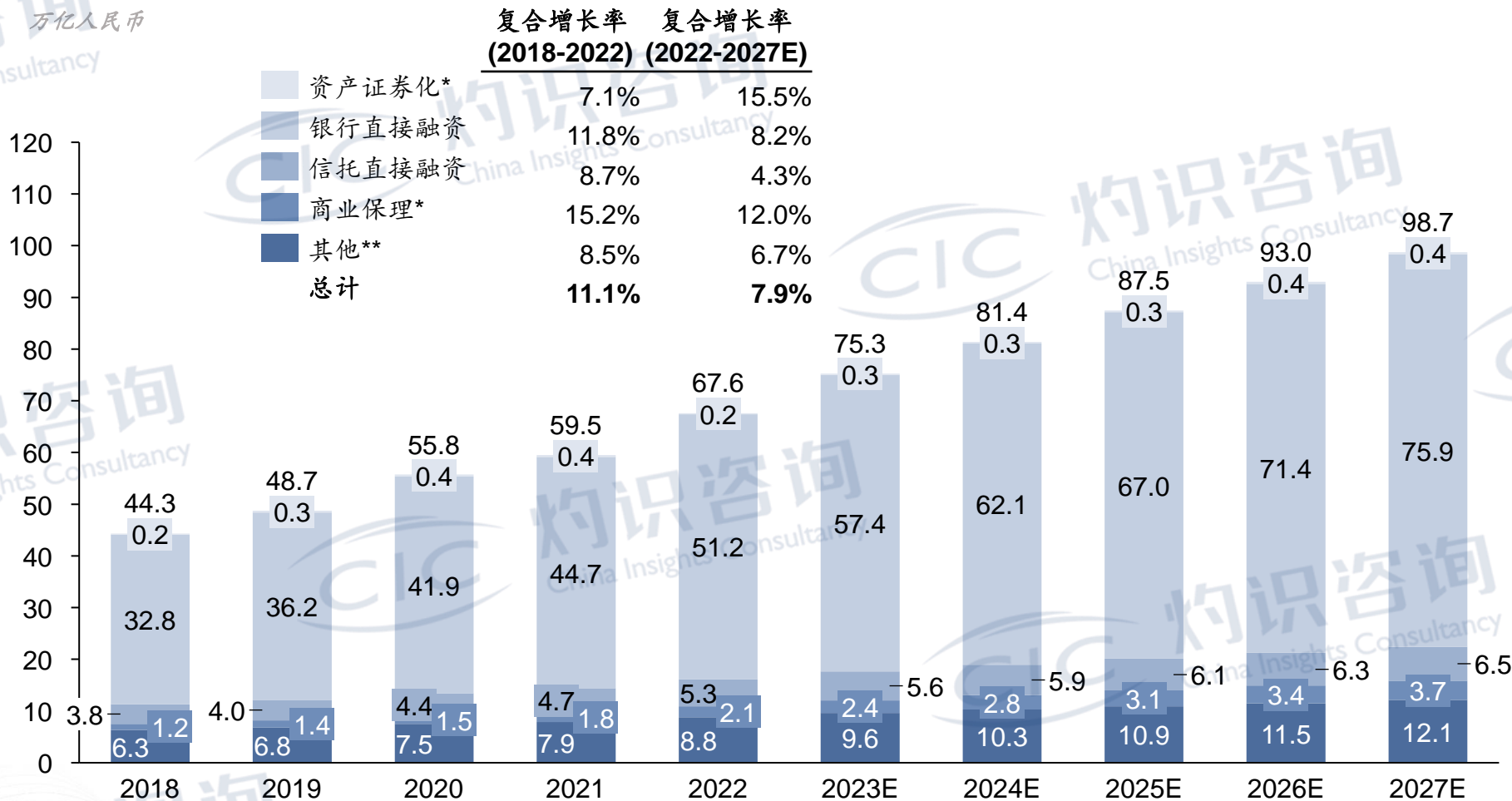


# 供应链金融市场的资金来源

-按资金来源交易额计，中国供应链金融市场规模从2018年的44.3万亿元人民币迅速增长至2022年的67.6万亿元人民币，复合年增长率为11.1%

中国供应链金融市场规模，按资金来源交易额细分，2018-2027E

关键分析



- 按交易额计，中国供应链金融市场规模从2018年的44.3万亿元人民币迅速增长至2022年的67.6万亿元人民币，复合年增长率为11.1%。
- 随着科技的飞速发展和供应链金融行业的不断创新，资产证券化和商业保理正成为供应链金融中更为突出的资金来源，有望成为供应链金融行业增长最快的资金来源。其在2018年至2022年的复合年增长率分别为7.1%和15.2%，预计在2022-2027年内增长最快，复合年增长率分别为15.5%和12.0%。
- 随着国民经济发展、资本市场不断完善、技术创新以及鼓励ABS发展的利好政策法规陆续出台，预计到2027年，中国供应链金融市场交易额规模将达到98.7万亿元人民币，2022-2027年的复合年增长率将为7.9%。

\*资产证券化包括供应链ABS和ABN；银行直接资本包括供应链贷款、银行保理等；商业保理直接资本不包括保理ABS。

\*\*其他包括小额贷款公司、融资租赁和P2P等。

注：某些金额和百分比数字已进行四舍五入调整。

资料来源：中国人民银行，中国银行保险监督管理委员会，中国资产证券化分析网，商业保理专业委员会，保理委员会，灼识咨询

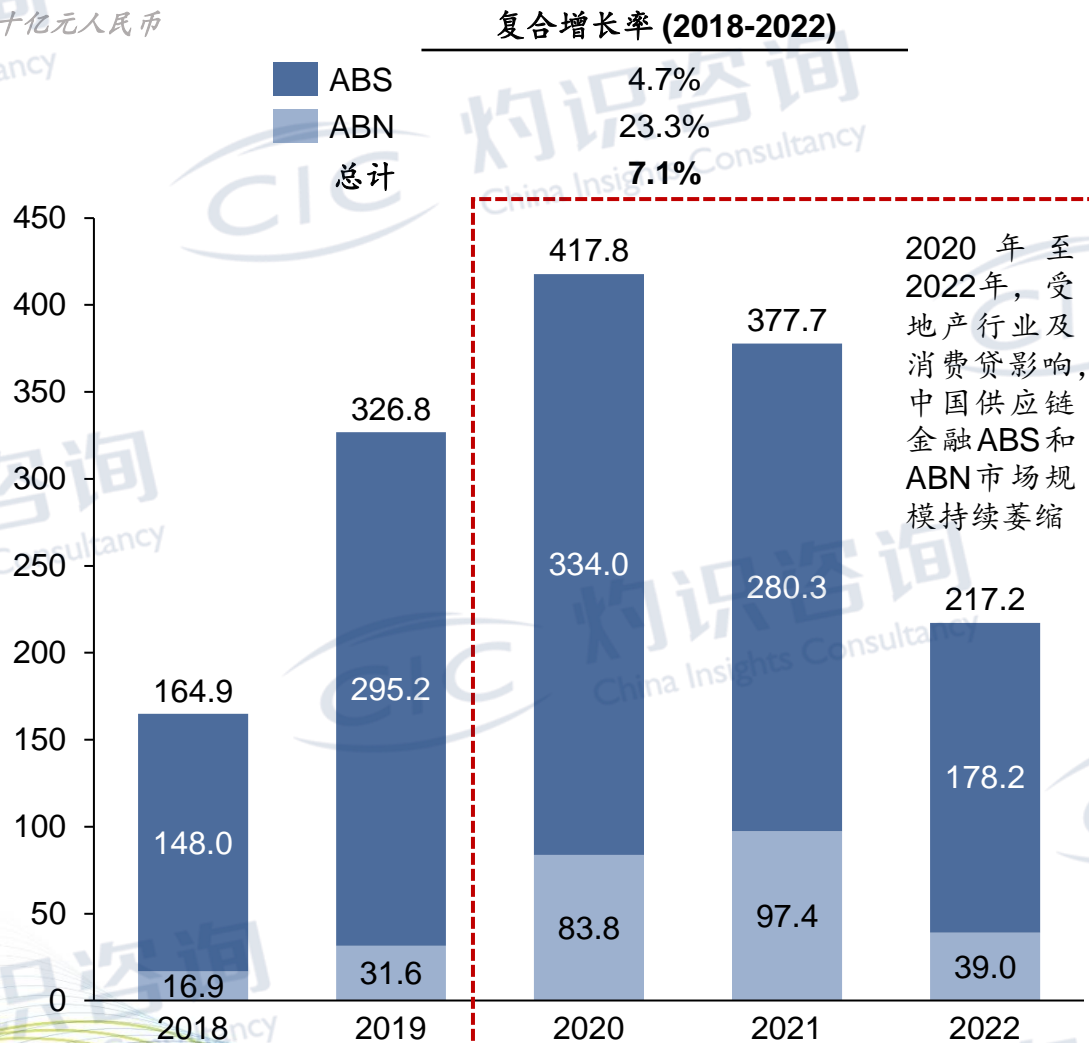
# 中国供应链 ABS和与ABN市场规模

-2020年起多个国家机构发声强调防范房地产金融风险，相关融资政策趋严，叠加疫情冲击带来的居民收入增长放缓和消费贷承压，中国供应链ABS和ABN市场规模21年起明显萎缩，预计随着23年中国经济的逐步复苏，ABS和ABN市场规模有望回升

中国供应链金融ABS和ABN市场规模，按交易额计算\*，2018年-2022年

## 关键分析

十亿元人民币



- 根据CN-ABS统计，2018年至2020年，中国供应链金融ABS和ABN市场规模迅速扩张，交易量从1,649亿元人民币左右攀升至大约4,178亿元人民币。然而2020年后，中国供应链ABS和ABN市场规模连续两年下降且下降幅度较大，交易量在2022年萎缩至2,172亿元人民币左右，下降原因主要系：
  - **严格的政策压力：**2020年8月中国对重点房企融资提出“三道红线”（剔除预收款后的资产负债率大于70%、净负债率大于100%、现金短债比小于一倍），2020年底又提出金融机构房地产贷款集中度上限（《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》），对银行业金融机构发放的个人住房贷款占全部贷款的比例提出上限要求，深刻改变了房地产金融格局，说明凭借高杠杆高周转进行快速扩张的资本红利时代已经结束。在严格的政策压力下，2020年房地产贷款增速八年来首次低于各项贷款增速。
  - **房企信用危机：**2020年7月以来，泰禾集团、天房集团、三盛宏业、福晟集团、华夏幸福、正源地产、协信远创、蓝光发展、阳光100等多家房地产企业相继出现债券违约。加上2021年下半年恒大等房企信用危机爆发后，市场对房地产金融风险偏好剧烈收缩。房地产销售和交易萎靡，房贷减少，资产供给能力严重削弱，银行出表需求随之降温。
  - **消费贷承压：**受新冠疫情冲击，中国经济发展下行压力大且居民收入增长放缓影响，消费贷承压负向影响供应链金融市场规模。
- 随着2023年起中国经济逐步恢复，ABS和ABN市场规模有望回升。

\*注：此处交易额指的是以供应链为基础资产的企业ABS和ABN市场的发行总金额（资料来源：CN-ABS）

资料来源：CN-ABS，中国人民银行，国家金融监督管理总局，灼识咨询

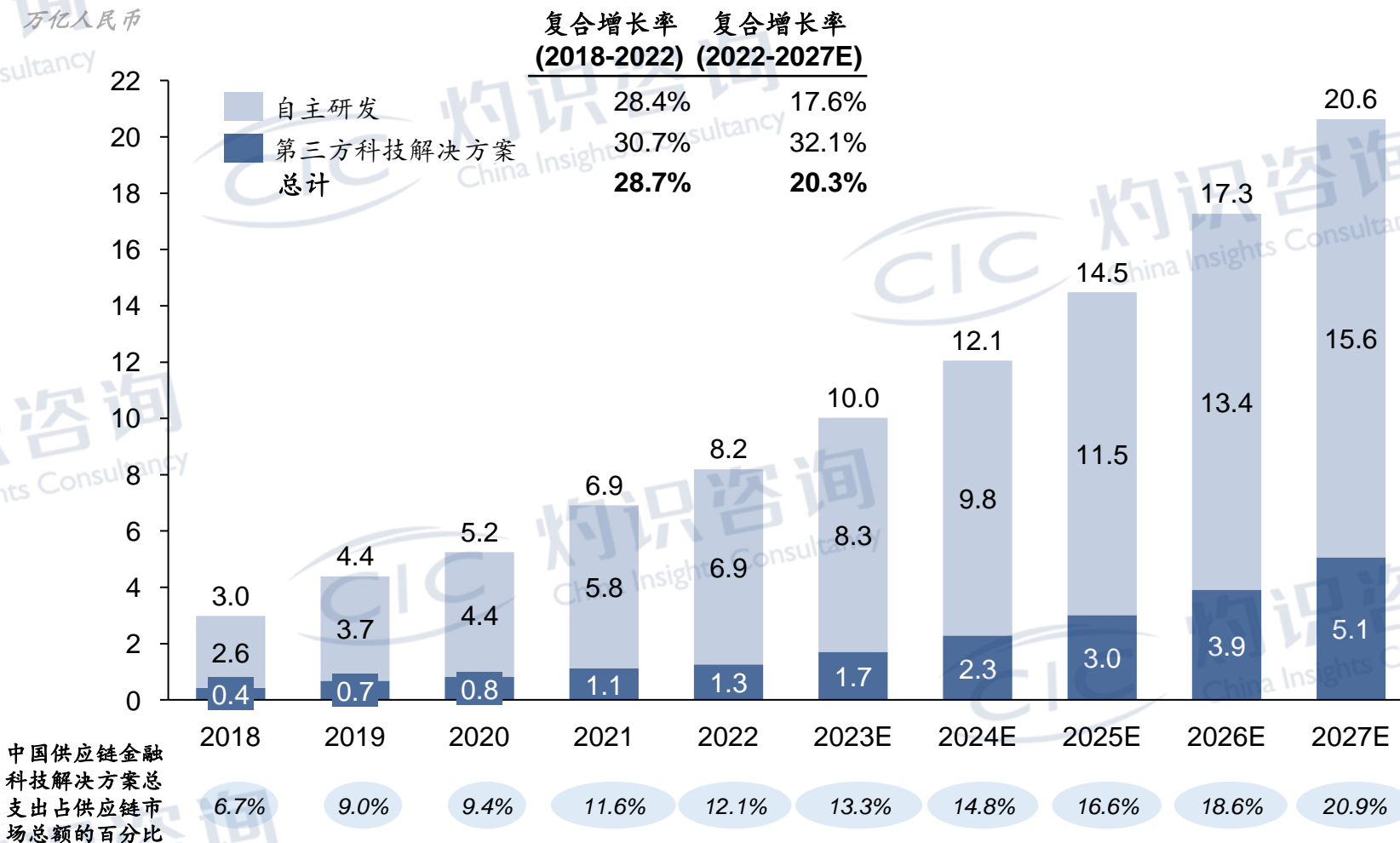


# 中国供应链金融科技解决方案的市场规模

-供应链金融科技解决方案市场的总交易额从2018年的3.0万亿元人民币快速增长至2022年的8.2万亿元人民币，复合年增长率为28.7%，预计将以20.3%的复合年增长率进一步增长，到2027年达到20.6万亿元人民币

中国供应链金融科技解决方案市场规模，按交易额计，2018-2027E

关键分析



- COVID19疫情于2020年给不同行业的公司造成了意料之外的业务中断。尽管对各行业公司造成不利影响，但疫情已使更多公司意识到在危机期间提供不间断服务的数字化和自动化系统的重要性，这有助于加速供应链金融行业的数字化转型。
- 第三方供应链金融科技解决方案产生的收入通常包括 (i) 一次性开发和实施前置费用；及 (ii) 基于解决方案所促成的交易额的订阅费或服务费。基于交易额的收费模式通常对客户更具吸引力，因为它基于可见结果，且亦会降低系统或平台的使用成本。因此，供应链金融科技解决方案的关键表现指标之一就是所处理的供应链金融交易额。
- 供应链金融科技解决方案总交易额从2018年的3.0万亿元人民币快速增长至2022年的8.2万亿元人民币，复合年增长率为28.7%，预计将以20.3%的复合年增长率进一步增长，到2027年达到20.6万亿元人民币。同时其渗透率预计将从2022年的12.1%提高到2027年的20.9%。

中国供应链金融科技解决方案总支出占供应链市场总额的百分比

注：某些金额和百分比数字已进行四舍五入调整。

资料来源：中国人民银行, 国家金融监督管理总局, 商业保理专业委员会, 灼识咨询

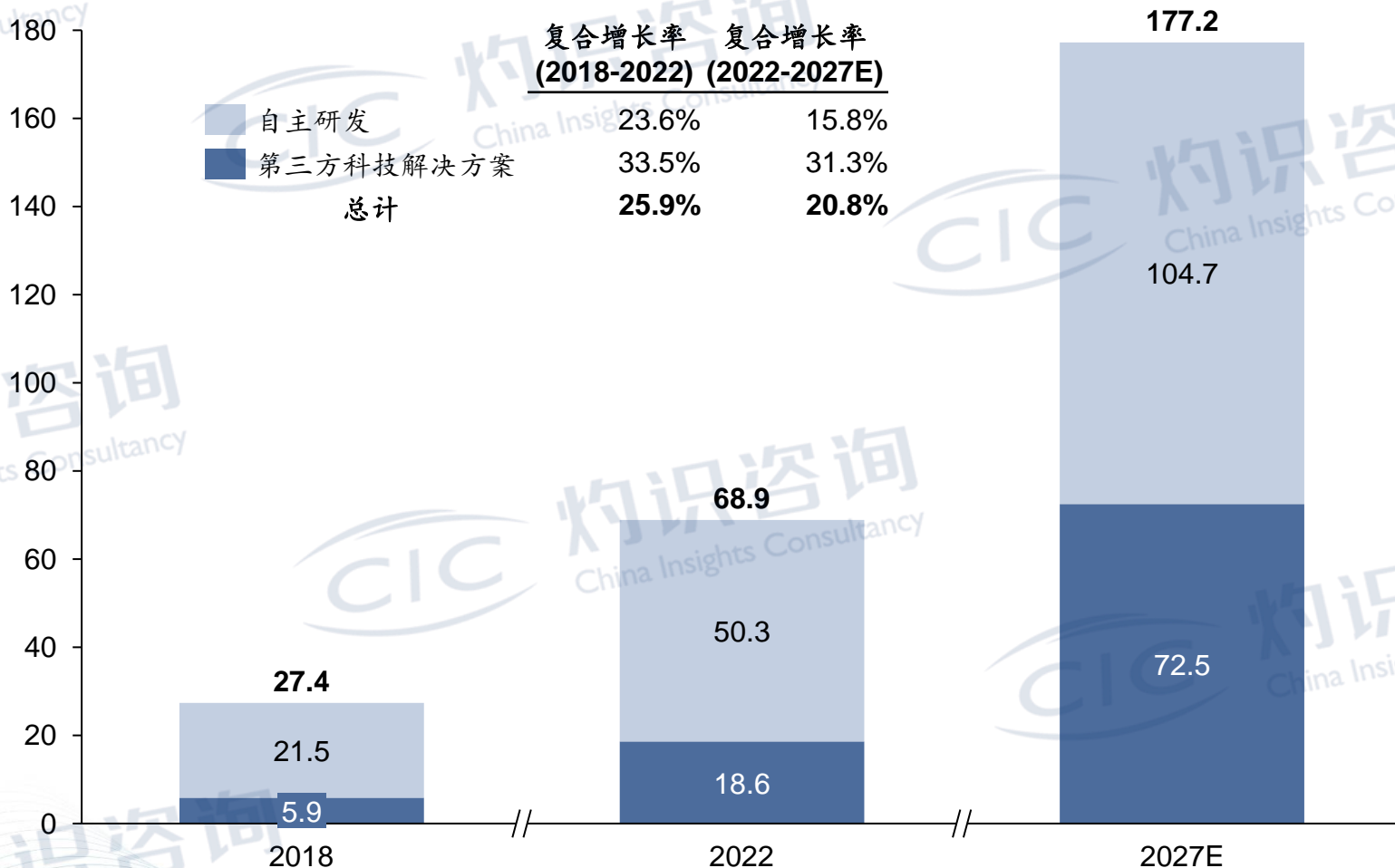
# 中国核心企业和金融机构供应链金融科技解决方案支出

-核心企业和金融机构供应链金融科技解决方案的总支出预计将于2027年达到1,772亿元人民币，2022年至2027年的复合年增长率为20.8%，印证中国第三方供应链金融科技解决方案巨大的市场潜力

## 核心企业和金融机构供应链金融科技解决方案支出，2018-2027E

### 关键分析

十亿人民币



- 核心企业和金融机构是供应链金融科技解决方案的主要使用者。供应链金融科技解决方案可以增加底层资产透明度，提高数据可信度，为核心企业和金融机构提供自动化、数字化的工作流程。在这方面，总支出是衡量此类解决方案有效性的最具代表性的衡量标准。
- 中国供应链金融科技解决方案总支出从2018年的274亿元人民币增长到2022年的689亿元人民币，年均复合增长率为25.9%。
- 核心企业和金融机构供应链金融科技解决方案的总支出将从2022年的689亿元人民币增长到2027年的1,772亿元人民币，复合年增长率为20.8%，而其中中国核心企业及金融机构在第三方供应链金融科技解决方案总支出预计将持续增长至725亿元人民币。

注：某些金额和百分比数字已进行四舍五入调整。

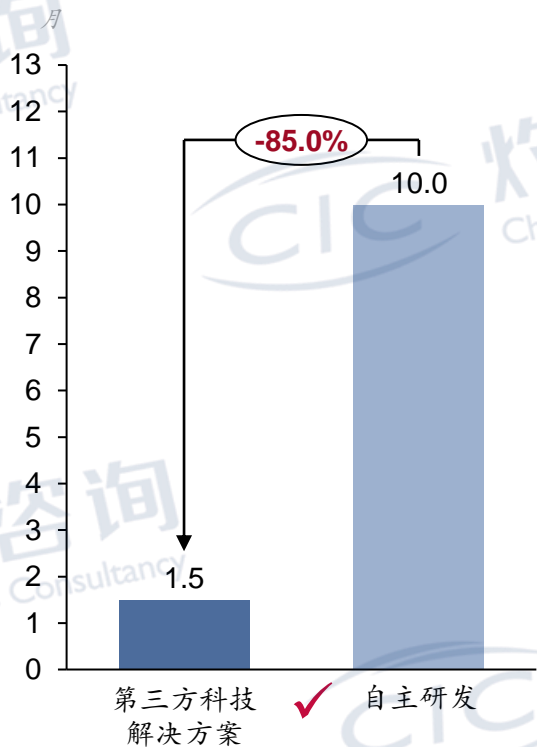
资料来源：灼识咨询



# 不同类型的供应链金融科技解决方案对比分析

-与自主研发供应链金融科技解决方案相比，外采第三方供应链金融科技解决方案能将时间成本和资金投入成本减少85.0%和76.8%以上

时间成本分析



- 银行自主研发一款基础资产管理系统的平均周期超过10个月，相比而言采用第三方科技解决方案的时间在1.5个月以内。
- 第三方科技解决方案具有丰富的系统搭建经验，专业的研发团队并提供高级技术支持的软件资源

系统落地一年后的资金投入成本分析

系统类别	供应链金融科技解决方案类型	固定成本	可变成本	总成本
兼具基础和AI和大数据技术能力的供应链金融资产管理系	第三方科技解决方案	~人民币5.4百万元 (外采支出)	~人民币6.0百万元 (技术服务费) ~0.3% (技术服务费率) × ~人民币2,000.0百万元 (交易规模)	11.4
	自主研发	~人民币44.0百万元 (研发支出)	~人民币5.1百万元 (运营和维护费用)	49.1
基础供应链金融资产管理系	第三方科技解决方案	~人民币0.6百万元 (外采支出)	~人民币4.0百万元 (技术服务费) ~0.2% (技术服务费率) × ~人民币2,000.0百万元 (交易规模)	4.6
	自主研发	~人民币10.0百万元 (研发支出)	~人民币1.0百万元 (运营和维护费用)	11.0
具有AI和大数据技术能力的供应链金融资产管理系	第三方科技解决方案	~人民币4.8百万元 (外采支出)	~人民币6.0百万元 (技术服务费) ~0.3% (技术服务费率) × ~人民币2,000.0百万元 (交易规模)	10.8
	自主研发	~人民币34.0百万元 (研发支出)	~人民币5.1百万元 (运营和维护费用)	39.1

注：假设：资金投入成本计算周期是假设系统落地后一年；具有AI和大数据技术能力的供应链金融资产管理系技术服务费率比基础资产管理系高0.1%；基础资产管理系运营和维护费用占相应研发支出的10%，具有AI和大数据技术能力的供应链金融资产管理系以及兼具基础和AI和大数据技术能力的资产管理系运营和维护费用占相应研发支出的30%；交易规模已进行年化处理。

# 中国供应链金融科技市场驱动因素

-我国供应链金融科技解决方案市场增长的主要驱动力来源于核心企业和金融机构的数字化转型、专业和定制化的供应链金融科技解决方案需求不断增长以及持续技术创新的推动

## 关键驱动因素

## 描述



### 核心企业和金融机构的数字化转型

- 数字化转型极大地影响了大型企业和金融机构的业务及运营，尤其是供应链融资和支付的数字化转型对核心企业的供应链稳定性起着重要作用，且对于协助金融机构在供应链金融业务中保持竞争力至关重要。新冠疫情给不同行业的企业造成不利影响的同时，也已使更多企业意识到在危机期间提供不间断服务的数字化和自动化系统的重要性，这有助于加速供应链金融行业的数字化转型。



### 对专业和定制化供应链金融科技解决方案的需求不断增长

- 贸易关系深入发展和产业价值链日益复杂，驱动对专业和定制的供应链金融科技解决方案的需求不断增长。核心企业寻求建立可增加供应链透明度并整合支付、融资及供应链管理的一体化系统，金融机构专注于数字化及精简化的供应链金融流程及有效的风险管理，而解决这些痛点需要专业技术和定制化服务。



### 持续的技术创新

- 新技术的出现正重塑供应链金融行业企业运营的方式，人工智能技术如NLP自然语言处理使供应链金融工作流程数字化和自动化成为可能，区块链和大数据技术通过增强数据可靠和透明度改变了风险管理方式，新兴技术日益增长的应用和市场接受度预计将继续推动供应链金融科技解决方案的发展。



### 金融监管的开放和创新

- 金融监管部门积极推动金融生态环境的优化，通过建立更加透明、公平、规范的金融市场，增强金融机构的信誉度和服务质量，提高了供应链金融市场的整体效率和稳定性。随着中国金融监管的开放和创新，金融机构可以更加灵活地发掘和应用各种金融科技手段，包括供应链金融科技，这将进一步推动供应链金融科技的发展。



## 中国供应链金融科技行业政策环境

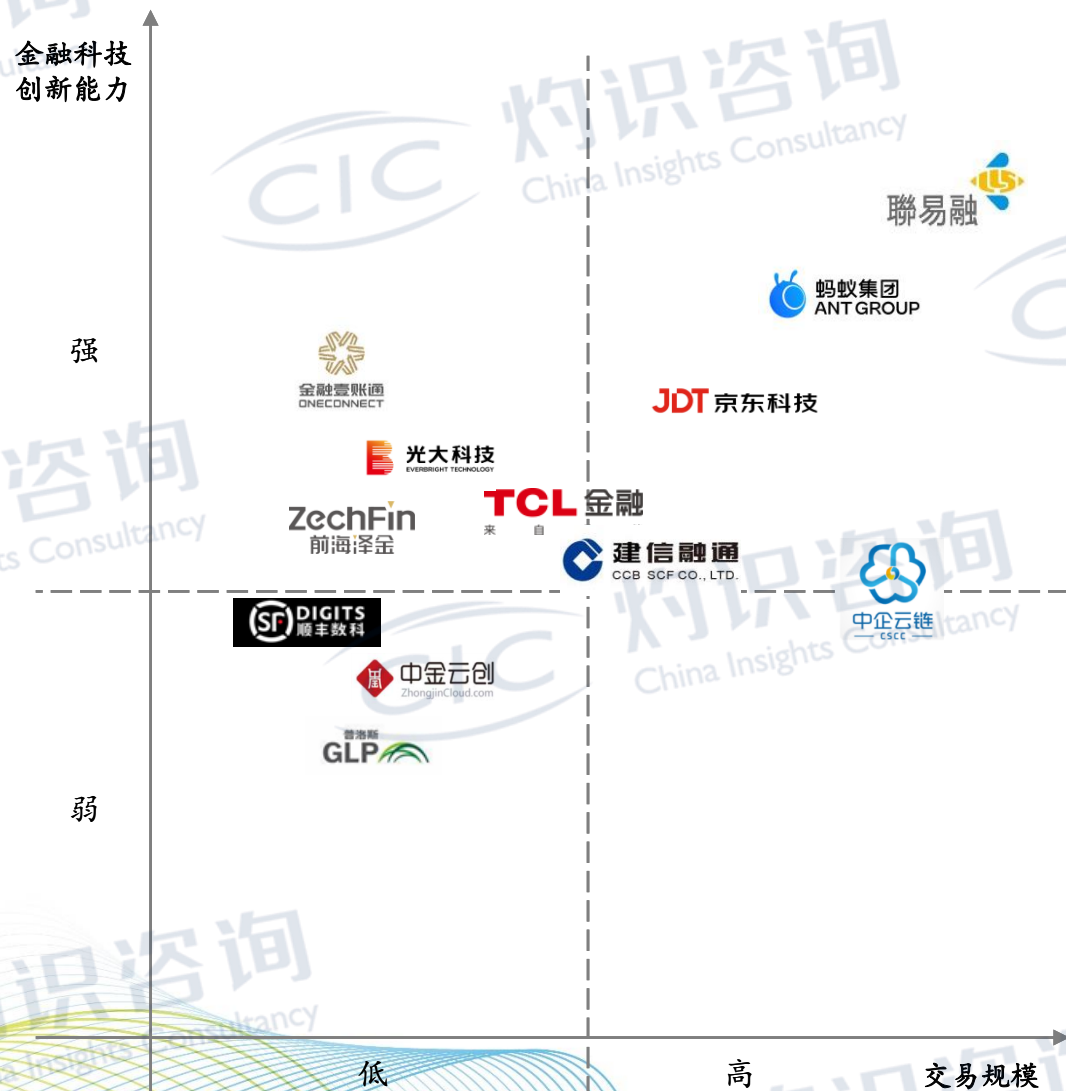
-自2017年以来，中国政府出台多项法规和政策以加速供应链金融行业数字化，鼓励示范城市和示范企业发挥引领作用，有利驱动中国供应链金融科技产业的转型升级和创新发展的

发布年份	法律、法规名称	发布单位	主要内容
2022.05	《全国供应链创新与应用示范创建工作规范》	商务部、工信部、生态环境部、农业农村部、中国人民银行、国家市场监督管理总局、中国银行保险监督管理委员会、中国物流与采购联合会	<ul style="list-style-type: none"><li>示范城市应围绕完善供应链治理机制，加快供应链数字化转型，健全重点产业供应链生态等方面，发挥示范引领作用。</li><li>示范企业应围绕强化创新引领作用，提高供应链管理水平，拓展供应链专业服务等方面，发挥示范引领作用。</li></ul>
2021.03	《关于开展全国供应链创新与应用示范创建工作的通知》	商务部、工信部、生态环境部、农业农村部、中国人民银行、国家市场监督管理总局、中国银行保险监督管理委员会、中国物流与采购联合会	<ul style="list-style-type: none"><li>在供应链创新与应用试点基础上，进一步开展全国供应链创新与应用示范创建工作。</li><li>力争用5年时间，培育一批全国供应链创新与应用示范城市和示范企业。</li></ul>
2020.04	《商务部等8部门关于进一步做好供应链创新与应用试点工作的通知》	商务部、工信部、生态环境部、农业农村部、中国人民银行、国家市场监督管理总局、中国银行保险监督管理委员会、中国物流与采购联合会	<ul style="list-style-type: none"><li>试点城市要加大以信息技术为核心的新型基础设施投入，积极应用区块链、大数据等现代供应链管理技术和模式。</li><li>加快数字化供应链公共服务平台建设，推动政府治理能力和治理体系现代化。</li></ul>
2018.04	《关于开展供应链创新与应用试点的通知》	商务部、工信部、生态环境部、农业农村部、中国人民银行、国家市场监督管理总局、中国银行保险监督管理委员会、中国物流与采购联合会	<ul style="list-style-type: none"><li>在全国范围内开展供应链创新与应用试点。</li><li>完善重点行业供应链体系，规范供应链金融发展，服务实体经济。</li></ul>
2017.10	《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》	国务院办公厅	<ul style="list-style-type: none"><li>推进供应链金融规范发展，从而拓宽中小微企业融资渠道，保障资金流向实体经济。</li></ul>

# 中国供应链金融科技产业竞争格局分析

-五类供应链金融领域科技服务商参与赛道竞争，其中第三方供应链金融科技解决方案提供商同时具备金融科技创新能力和交易规模优势，位列行业领先地位

供应链金融科技服务平台竞争格局分析，中国，2022



供应链金融领域科技服务商分类，中国，2022

服务商类别	相关介绍	代表公司
第三方供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>通过在供应链生态的服务经验与技术应用，提供供应链金融ABS、票据融资、债权流转平台、供应链数据分析、风控或产品设计等多种供应链金融科技服务</li> </ul>	联易融 蚂蚁集团 ANT GROUP JDT 京东科技
核心企业背景供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>由实体企业或产业集团牵头建立或孵化，提供供应链金融科技相关服务和解决方案</li> </ul>	TCL 金融 中企云链 CSCC 中国铁路 DUYEEL 欧冶金服
金融机构背景供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>金融机构成立子公司提供供应链金融科技相关服务</li> </ul>	建信融通 CCB SCF CO., LTD. 光大科技 EVERBRIGHT TECHNOLOGY 金融壹账通 ONECONNECT
供应链金融信息服务提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>通过互联网、物联网、区块链等技术，在各个产业领域提供包括仓单运营、发票管理、在线交易、数字化应用等供应链金融信息服务</li> </ul>	中金云创 ZhongjinCloud.com ZechFin 前海译金
供应链服务提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>以供应链管理公司或物流公司为核心成立的供应链金融科技服务公司</li> </ul>	GLP DIGITS 顺丰数科



# 中国供应链金融科技行业代表公司介绍

-中国供应链金融科技行业参与者众多，领先的供应链金融科技解决方案提供商具备技术和产品优势形成互联互通的产业生态

## 中国供应链金融科技行业代表公司介绍，2022

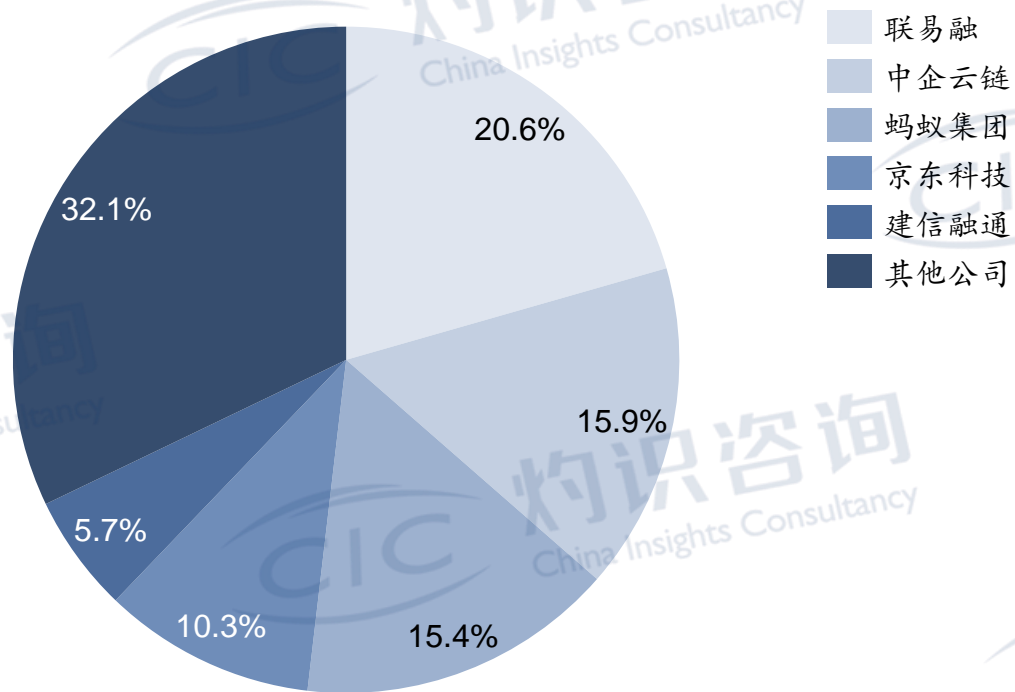
公司名称	成立时间	公司类型	公司概况	主要供应链金融科技业务和产品	区块链多级流转平台
 联易融	2016	第三方供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>面向核心企业和金融机构客户的供应链金融科技解决方案提供商</li> </ul>	核心企业云、金融机构云、跨境云、蜂控云、票据平台等多个业务板块	讯易链
 蚂蚁集团 ANT GROUP	2014	第三方供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>数字支付服务提供商和数字金融平台，为消费者、商家和金融机构提供数字支付、金融科技和数字日常生活服务</li> </ul>	网商银行供应链金融、双链通供应链金融等多个业务板块	区块链双链通平台
 JDT 京东科技	2013	第三方供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>隶属于大型电子商务平台的数字科技公司，为金融机构、商家和企业、政府等客户提供数字解决方案</li> </ul>	京东供应链金融科技平台、京保贝、京小贷、动产融资等	智臻链BaaS平台
 中企云链 CSCEC	2015	核心企业背景供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>央国企混合所有制背景供应链金融平台，提供供应链金融相关金融信息服务和金融产品开发服务</li> </ul>	企业确权、资本市场、场景金融、金融科技与企业服务五大板块	云信
 TCL 金融 TCL	2015	核心企业背景供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>孵化于TCL集团的智慧供应链金融科技服务商，面向核心企业及相应中小微企业提供供应链金融技术服务</li> </ul>	金单、供应链票据、微贷等多个业务板块	简单汇金单区块链
 建信融通 CGB SCF CO., LTD.	2017	金融机构背景供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>中国建设银行联合五大央企联合设立的互联网供应链信息服务公司，主要覆盖建行生态体系内客户</li> </ul>	融信、融驰、账款、订单、云条和政采贷等产品	N.A.
 金融壹账通 ONECONNECT	2015	金融机构背景供应链金融科技解决方案提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>金融行业领域商业科技服务供应商，提供面向数字化零售、企业银行、保险的销售管理风险管理和运营支持服务等</li> </ul>	壹企链智能供应链金融平台、超级易信多级电子凭证流转平台等	壹企链
 中金云创 ZhongjinCloud.com	2013	供应链金融信息服务提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>金融领域软件服务提供商，提供供应链金融相关的信息系统开发等软件服务</li> </ul>	供应链金融平台系统、融资租赁系统等	E信
 普洛斯 GLP	2009	供应链服务提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>全球领先的专注于供应链、大数据及新能源领域新型基础设施的产业服务与投资公司</li> </ul>	涵盖物流及工业园区、科创及办公、大数据基础设施、新能源基础设施、科技及服务战略合作平台	N.A.
 顺丰数科 顺丰数科	2020	供应链服务提供商	<ul style="list-style-type: none"> <li>顺丰旗下专注供应链金融服务综合解决方案的全资子公司，定位于用科技手段，嵌入企业经营中供应链场景的金融服务</li> </ul>	丰单融资、预付款融资、动/静态库存融资、融资租赁、丰易贷等	N.A.

资料来源：灼识咨询

## 中国供应链金融科技解决方案产业头部公司的市场地位分析

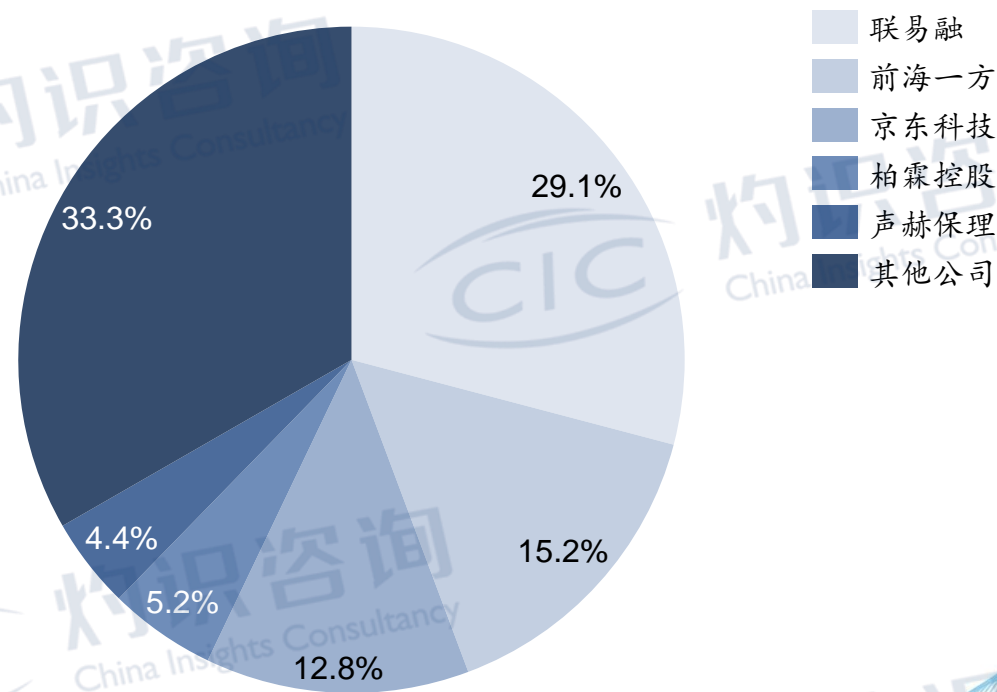
-市场头部效应在供应链金融科技解决方案市场、供应链ABS与ABN产品发行市场等逐步凸显，前五大参与者在两大市场的市占率均已超过60%

中国供应链金融科技解决方案提供商的市场占有率，以交易额计，2022



- 2022年交易额排名前五的中国供应链金融科技解决方案提供商分别为联易融，中企云链、蚂蚁集团、京东科技和建信融通，其合计市场占有率达67.9%，行业头部效应相对明显。

中国供应链ABS和与ABN产品发行机构的市场占有率，以发行量计，2022

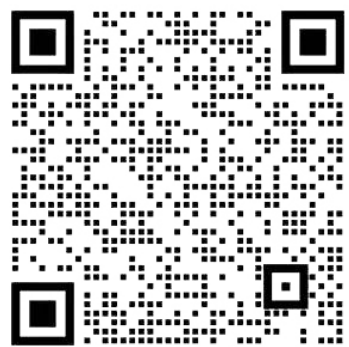


- 2022年发行量排名前五的中国供应链金融科技解决方案提供商分别为联易融，前海一方，京东科技，柏霖控股和声赫保理，CR5市场占有率为66.7%，行业集中化程度较高。





扫码添加灼识行业交流群  
获取更多灼识独家报告



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。