

“动产融资”模式扩容 供应链金融“脱核”加速

本报记者 李晖 北京报道

如何让供应链金融真正惠及链上的无数中小民营企业，解决资金供给与企业需求的错配问题，正在成为全市场的攻坚重点。

中国人民银行、国家金融监督管理总局等八部门近期在《关于强化金融支持举措 助力民营经济发展壮大的通知》中提出支持民营经济的25条具体举措，其中包括银行业金融机构要积极探索供应链脱核模式，支持供应链上民营中小微企业开展订单贷款、仓单质押贷款等业务。

上述政策对供应链金融发展

提出了更明确的顶层设计，特别是对订单贷款、仓单质押贷款等“动产类”融资的“点名”，直击中小企业痛点。

相对于金融机构更“喜闻乐见”的不动产抵押融资，动产融资一直存在资金与需求错配的问题。华夏银行、中国仓储与配送协会等多家机构近期共同发布的《动产融资数字化仓储白皮书》(以下简称“《白皮书》”)显示，我国动产融资市场潜在需求达75万亿元，市场潜力巨大，中小微企业动产融资需求迫切，动产融资面临巨大的市场机遇。但摆在现实的一个问题在于，产业链上的中小企业和经销商，仍面临货品价

值难估、货难管、难以处置等风险痛点。

《中国经营报》记者注意到，在政策和数字技术的助攻下，银行金融机构、科技公司等主体近年来均在加大力度探索通过仓储数字化以及动产融资的风控创新。

“我们近两年在物流金融方面有一些探索，比如通过提单、仓单、运单‘三单’转换串联一些物流关键节点，在电子仓单融资上也进行了不少尝试。但整体来看，这个领域的市场有待进一步健全，参与机构也相对谨慎。”一家北方沿海城市城商行内部人士透露。

数字化动产融资加速

近十年中，动产融资曾多次出现风险事件，令金融机构遭遇损失。这其中既有金融机构自身内控不严，也涉及仓储企业管理不规范等问题。

将5万余件家用空调的货物存放在德邦快递位于河南郑州的库房后，家电销售公司负责人张先生凭借这些货物，获得了来自京东供应链金融科技3000万元的资金支持。

据张先生透露，这笔资金成功撬动了公司的家电业务动销，将库存周转率提升了23%。

事实上，相比房屋、土地等不动产，中小企业的流动资产占比比较高。这样的资产结构决定了中小企业依靠房产和土地使用权抵押融资不具优势。“银行主要是做不动产抵押融资，因此这中间就存在一个需求和供给错配的问题。”前述城商行人士表示。

根据上述《白皮书》分析，动产难以监控，不仅面临质押物质量、价值评估等的标准体系不健全的问题，还会面临虚假仓单的问题。近十年中，动产融资曾多次出现风险事件，令金融机构遭遇损失。这其中既有金融机构自身内控不严，也涉及仓储企业管理不规范问题。

事实上，在该领域，近年以来

也出现了上海钢贸、青岛托盘事件、佛山铝锭案等风险事件，让金融机构接触此类业务时存在顾虑。

广东省供应链金融创新合规实验室合规部主任朱永海告诉记者：“以仓单融资为例，质押物所有权确权难，货权变动频繁，追踪十分困难。库存货物品类较多，有的还有保质期要求，有的物品体积非常小，难以监控。出现风险后，有的货物难以处置，有的货物价格波动较大。”

而在效率上，记者了解到，传统的现货质押业务，强依赖于线下人工看货，且货物只能进行静态管理，每次货物质押、货物出库、押品置换都需要线下人工提出申请，拿纸质单据去仓储和金融机构办理相关业务手续，流程繁琐复杂、效率极低。

上述基于数字化仓储的供应链金融业务可视作破解此领域传统痛点的一种探索。

京东供应链金融科技相关负责人向记者解释了上述业务路径——当张先生的家电销售公司根据自身经营和销售进展，来决

定部分还款或全部还款的时候，京东科技则会通知作为监管仓的德邦快递实时释放货物，将货物出库交给家电销售公司进行售卖经营。

从效率上看，比如在货物入仓环节，商家即可申请融资，实现“入仓即可贷”。据上述负责人介绍，对于京东零售的商家，1000万元以内的授信可自动秒批实时放款。

记者了解到，近年来，银行机构及科技公司通过数字化解决仓储管理难题成为市场共识。上述《白皮书》就显示：“构建涵盖‘产业、生态、数字、科技、互联网、金融’六类动产融资生态伙伴体系成为解决动产融资的一大破题点。”比如华为近年以来也在产业供应链金融上投入较大。根据《白皮书》，“华为动产融资金融仓”即是利用华为云、物联网、区块链等技术对仓库进行数字化监管，通过技术控货连通仓储数字化断点，解决了传统动产融资业务中存在的虚开凭据、重复质押、质押品真实性等问题。

动产融资解决方案 路线图

1

动产数字身份证

2

推进中国实物仓储管理向金融仓储管理转型

3

建立三维数字空间

从“法律空间、物理空间、市场空间”深度解析金融仓储行业19个关键问题与挑战

4

创设四类指标体系

从“数据指标、技术指标、管理指标、主体指标”4类、73个指标构建金融仓储企业数字化分级指标体系

5

形成以数字化能力评价为核心的金融仓储企业五星评价模型

6

构建涵盖“产业、生态、数字、科技、互联网、金融”6类动产融资生态伙伴体系

资料来源：
《动产融资数字化仓储白皮书》

行业标准化建设亟待补齐

供应链金融科技给产业链本身带来的价值，不仅局限于解决中小微企业融资问题，也应该在提升产业链供应链韧性、提高全链生产效率方面发挥效能。

从政策出台的源头看，动产融资的难点根源在于银行基于主体信用模式无法迁移到动产再融资的中小企业里去，供应链金融往往只能围绕核心企业，上下游中小企业无法“脱核”实现靠自身去获得授信。

前述城商行人士透露，银行机构的动产融资业务通常都通过银行内相关的供应链金融或产业金融数字平台，与产业侧实体企业的科技系统对接，对多方数据进行整合，在此基础上完成授信和贷后管理。但整体看，仍存在一定业务错位。“核心企业的主体信用高，不会用到动产融资。动产融资的主要对象通常是生命周期较短的中小企业，很难沉淀主体信用。”该人士表示。

“在目前供应链金融产品中，应收账款电子债权凭证融资占供应链金融产品融资规模的60%，而其他产品业务发展缓慢。特别是动产质押融资业务的开展与场景高度相关，金融机构要通过场景穿透，全面了解业务背景和所处环境，针对性地建立风控规则，才能强化对典型场景的业务把控能力。”朱永海直言。

需要看到，供应链金融科技给产业链本身带来的价值，不仅局限于解决中小微企业融资问题，也应该在提升产业链供应链韧性、提高全链生产效率上发挥效能。

“我们通过将存放于第三方合作监管仓的货物作为质押物，实现了为商家提供方便快捷的线上融资服务。不仅盘活了‘内场+外场’所有物流仓货主的库存，加速了资金周转，也为货主提供了更多的经营灵活性和发展空间。”京东科技金融科技事业部相关负责人表示。

据其透露，在商品准入和估值能力方面，可以结合线上销售数据系统化动态估值，利用历史真实成交数据、商品的价格波动、未来几个月的流通趋势等多个维

度，来判定不同商品的价格及估值，帮助货物信用得到最大限度的体现。在处置货物方面，当货物出现问题的时候，京东有大量的线下和线上处置渠道，不仅有综合性商品的处置渠道，还有京东逆向仓、爱回收行业的垂直类处置渠道。

在上海大学现代物流研究中心主任储雪莹看来，科技企业与传统物流企业的合作重构了商品供应链金融信用体系，对风险的缓释非常有效，具备一定行业示范意义。将推动基于动产货押的信用评价体系，从主体信用向全程追溯、交叉验证、智能预警实现技术监管下的“物的信用”以及多维度、全链条数据沉淀形成大数据风控下“数据信用”进一步延伸，由此提高供应链中小微企业的融资可获得性。

同时，储雪莹也呼吁监管和行业应尽快推动以数字资产为依据的质押融资的标准。

记者注意到，目前动产融资的相关基础设施和行业标准建设仍然薄弱。有业内人士也曾统计，作为资产规模最大的一类存货资产，存货与仓单交易融资这类动产融资，尚无专门针对仓储和仓单的法律法规、没有统一主管机构、缺乏统一的登记平台、没有国家层面的唯一标识……

而上述《白皮书》也提出，金融级仓储数字化分级评价标准、普通电子仓单要素标准、动产融资登记标准均亟须进一步统一。

在朱永海看来，“脱核”不是完全脱离核心企业，而是金融机构的授信模式由依赖于核心企业主体信用，转变为依托与核心企业、供应链上中小微企业间的交易信息、物流信息、资金流信息等信息形成的物的信用、数字信用，这需要一系列行业基础设施建设来共同推动。从一定意义上讲，金融机构实现真正、普遍的脱核模式，意味着国内金融机构风控进入一个新时代。

加大减费让利力度 多省农信机构调整服务价格

本报记者 郭建杭 北京报道

银行业减费让利行动延至农商行。

近期，多个省级农信联社发布《关于调整银行部分服务价格提升服务质效的通告》，对金融服务价格进行修订，修订集中在对公业务手续费及信用卡服务方面，具体包括：取消了商业汇票工本费，降低了承兑汇票手续费，减免个人对账单打印费，以及增加信用

卡容时服务。

事实上，近几年银行业已经多次主动降费，数次减免相关费用，明显降低了企业特别是小微企业的综合金融成本。为引导银行业支持实体经济发展、提升人民群众金融消费体验，中国银行业协会于今年10月发布《关于调整银行部分服务价格 提升服务质效的倡议书》(银协发〔2023〕64号)(以下简称“《倡议书》”)。随后，6家国有大行率先响应，于10

月底明确了调整部分服务价格的具体措施。11月，一批商业银行陆续宣布将对部分服务费用进行调整。

关于此次农村金融机构减费让利对利润的影响，北京农信合研所研究员冯俊告诉《中国经营报》记者：“因为中小银行在手续费这块收入规模本身就不大，在政策出台前，即2010年左右已有中小银行减免了这些费用来进行获客，所以此次减费

让利对于中小银行的利润影响有限。”

此外，还有多位银行业专家同时指出，短期来看在银行业净息差低位、利息收入压力较大的情况下，减费让利确实会降低银行金融机构的非利息收入，进一步增大了银行金融机构的营业收入下行压力；但从长远来看，银行业通过减费让利能够推动实体经济恢复向好发展，有助于为银行业营造更好的经济发展环境。

降费或将持续深入

值得注意的是，从近期的监管处罚信息中可以看到，监管层对于银行业收费减免的关注度较高，且罕见地出现了涉及收费减免优惠措施执行不到位的处罚原因。国家金融监督管理总局官网显示，11月底12月初，两家大型银行因收费减免优惠措施执行不到位被监管接连开出罚单。

对于此轮银行业调整服务费的意，业内一个共识在于，有利于提升人民群众金融服务体验，综合提高金融服务质效。同时，取消商业汇票工本费、降低银行承兑汇票手续费，按照不高于成本价的标准向企业客户收取安全认证工具工本费，也能进一步降低市场主体经营成本，更好支持企业恢复发展。

据了解，银行业上一轮大规模的减费让利是2021年围绕小微企业和个体工商户的支付手续费的调整。

实际上，农村金融机构一直积极落实对于费用减免的政策要求。2021年6月，中国人民银行会同原银保监会、国家发展和改革委员会、国家市场监督管理总局印发《关于降低小微企业和个体工商户支付手续费的通知》，进一步推出银行账户服务、人民币结算、电子银行、银行卡刷卡、支付账户服务5方面12条降费政策。

中国人民银行数据显示，自2021年9月30日政策实施以来，已为超过8200万家市场主体减免支付手续费120多亿元。在具体落实情况上，贵州省农村信用社联合社公布的数据显示，通过不断实

施减费让利政策，自2021年9月至2023年9月，支付手续费累计对小微企业和个体工商户让利近2479万元，惠及小微企业和个体工商户26.11万户；福建省农村信用社联合社公布的数据显示，截至2023年9月，全省农信系统支付服务降费7.19亿元。此外，渝农商行(601077.SH)公布的数据显示，截至2023年3月末，渝农商行已累计为小微企业、个体工商户等市场主体支付服务减费让利超2.3亿元。

在业务办理时落地政策之外，农商银行方面认为，将降费政策宣讲传达到用户层面也非常重要。山西侯马农村商业银行方面指出，银行工作人员通过访企业、进商圈、网格化营销主动对接商户开展宣传活动，以点对点、面对面的方式，为客户上门讲解减费让利、简易开户政策。让客户直观感受到政策落实效果，保障辖内商户、居民客户能够充分了解优惠政策，做到“减费不减服务”。

对于银行业围绕小微企业和个体工商户的支付手续费调整，中国人民大学国家中小企业研究院副院长孙文凯指出，基础支付业务，是小微企业和个体工商户日常使用最多的服务，降低费用对减小这些市场主体的经营成本起到了积极作用，提高了经济效率，有利于经济进一步复苏。

此外，业内预测，降费政策还将持续。近期，中国人民银行支付结算司就在官网留言中公开回复“领导留言板”留言，表示“将推动落实商业银、清算机构降低ATM跨行取现手续费相关措施”。

利润影响有限且客户体验良好

2023年12月初，新疆、内蒙古等地的农信机构纷纷发布减费公告，涉及内容大致以下几个方面：取消银行承兑汇票工本费；继续按承兑金额的0.05%收取银行承兑汇票手续费(不足10元的按10元收取)；继续免收个人存款账户对账单打印费；继续免收安全认证工具工本费等。

东莞农商银行(09889.HK)也在11月27日公告表示，在继续实施已有降费减免政策的基础上，进一步加大支持实体经济力度，推出惠企利民措施。在更早时期，安徽省内的农商银行也发布了相关内容的公告。

对于此次农村金融机构集中发布减费让利公告的原因，山东省农信联社的公示内容指出，我行积极响应中国银行业协会《倡议书》有关号召，在继续实施已有减费让利政策的基础上，积极推

出惠企利民措施，进一步加大减费让利力度，降低市场主体经营成本，着力提升金融服务质效。

在近期这一轮减费让利的举措中，增加的信用卡容差服务最引人关注。对于信用卡服务的费用调整，山东省农信联社、东莞农商银行都提到容差服务(容差服务：如持卡人当期发生不足额还款，且在到期还款日后账户中未清偿部分小于或等于一定金额时，应当视同持卡人全额还款，未偿还的金额则将自动转入下期账单)。东莞农商银行表示：“提升容差服务限额至100元。”此外，新疆塔城农村商业银行公告显示：“自2024年2月1日，持卡人当期未全额还款，且未归还部分小于限定金额100元(含)时，视同持卡人正常全额还款。”

不过，内蒙古的部分农商银行在服务费调整公告中并未涉及信

用卡服务。相关农商银行内部人士对本报记者表示：“因没有银行信用卡业务，所以此次的服务费用调整没有提及信用卡服务费。”

对于农商银行这一轮减费让利举措，某农商银行人士告诉记者，目前农商银行的成本支出与规模相关，利息支出是影响成本的最重要部分，而服务费收入一直低于银行业平均水准，加之很多农商银行并没有发行信用卡，承兑汇票的业务规模也很小，所以此次的服务费用调整对农商银行整体的营收影响有限，但客户体验感却比较好，这也是做好客户服务的体现。

从此次服务费调整涉及的承兑汇票业务来看，公开数据显示，2023年6月末，全市场商业汇票未到期余额16.3万亿元，较年初下降6.3%；银票承兑余额较高的35家银行承兑规模10.64万亿，其中

仅有1家农商银行，为广州农商银行，承兑余额395亿元。

2022年年末，全市场商业汇票未到期余额17.4万亿元，同比增长16.2%。从不同类型银行银票承兑余额来看，2022年，股份制银行依然是银票承兑的主力，城商行为第二大承兑主体，国有大行是第三大承兑主体，农商银行承兑规模最低。

此外，对于此次服务费调整涉及的信用卡业务这一变化，某银行内从业人士指出：“从去年开始业内已经普遍调低了信用卡额度，主要是由于不良率出现了升高。”

透视镜咨询创始人况玉清公开指出：“商业汇票工本费、银行承兑汇票手续费、个人存款账户对账单打印费等属于银行的非利息收入。这类收入在多数银行的收入结构中占比相对较小，故此类降费对银行营收的影响不会太大。”