

---

# 中国农业供应链金融及 市场进入策略研究报告

---



北京东方艾格农业咨询有限公司

2017年11月

## 研究背景

无论是种植业还是养殖业，我国均已开始向规模化方面转变，其中 50 亩以上的生产大户 356 万户、家庭农场 88 万个、合作社 180 万个、农业企业 13 万个；年出栏 10000 只以上的各类肉鸡养殖场接近 17 万家，年出栏 1000 头以上的生猪养殖场接近 10 万家等。随着新型农业经营主体（生产大户、家庭农场、农民合作社、农业企业）规模的日益壮大，将需要越来越多的金融资源支持。但长期以来，三农金融的发展一直比较滞后（涉农贷款余额与全社会贷款余额之比，同第一产业增加值与 GDP 之比，显著不相符），“融资难、融资贵”的现象仍然普遍存在。

为适应现代农业发展，国家陆续出台了发展农村金融、普惠金融的相关政策，中国农业银行、中国邮政储蓄银行先后成立“三农金融事业部”，涉农贷款余额也连年增长；小额贷款公司、村镇银行等支农支小金融机构数量超过万家；像翼龙贷、京东金融、蚂蚁金服等互联网公司，为新型农业经营主体的规模化、集约化生产，提供了涵盖支付、信贷、农业保险等方面的综合型金融服务；化肥、农药、饲料、农机等一些涉农企业也开始涉足农业供应链金融。我们认为，供应链金融将会是三农金融领域的重要服务模式之一，可补足现有体系的不足。

本报告撰写团队依据对农业供应链金融领域的长期分析和研究积累，并通过行业企业实地调研、专家深访，以及座谈会、专题研讨会等形式来完成撰写。本报告从宏观环境、行业发展、竞争格局、典型案例等方面，对中国农业供应链金融的发展现状、发展模式、存在的问题，以及未来发展前景进行了深入分析和研究，以期农业供应链金融领域的决策者、参与者、研究者、投资者提供重要参考，并为未来的市场进入（包括业务运营、投资）者提供决策依据。

艾格农业作为本报告的出品方，在农业行业研究、农业产业规划、农业大数据、农业项目咨询、农业投资等领域有着近二十年的积累，本报告的顺利出炉，得益于公司深厚的研究基础和科学、系统的研究方法体系。

# 目 录

研究背景.....	I
第一部分 农业供应链金融的发展基础.....	1
第一章 我国三农金融发展概况.....	1
1.1 我国三农金融综述.....	1
1.1.1 三农金融概念.....	1
1.1.2 三农金融发展历程.....	1
1.2 三农金融现状与特征.....	3
1.2.1 三农金融发展现状.....	3
1.2.2 三农金融主要特征.....	5
1.2.3 三农金融供需分析.....	6
1.3 面临的问题与发展趋势.....	13
1.3.1 面临的问题.....	13
1.3.2 三农金融发展趋势.....	14
第二章 国内外供应链金融发展模式分析.....	15
2.1 供应链金融概述.....	15
2.1.1 供应链金融相关概念.....	15
2.1.2 供应链金融发展背景.....	17
2.2 我国供应链金融.....	18
2.2.1 我国供应链金融发展历程.....	18
2.2.2 我国供应链金融运行模式.....	19
2.2.3 我国供应链金融主要参与者.....	21
2.2.4 典型案例.....	28
2.3 国外供应链金融.....	41
2.3.1 国外供应链金融发展历程、趋势.....	41
2.3.2 国外供应链金融主要运行模式.....	42
2.3.3 国外供应链金融典型案例分析.....	45
2.3.4 国外供应链金融的发展经验与启示.....	50
第二部分 农业供应链金融的现状.....	52
第三章 我国农业供应链金融发展状况分析.....	52
3.1 我国农业供应链金融宏观环境分析.....	53
3.1.1 农业供应链金融相关政策梳理.....	53

3.1.2 国民经济、农业经济发展趋势研判.....	55
3.1.3 农业科技、金融科技影响分析.....	60
3.1.4 农村地区金融基础设施建设情况.....	61
<b>3.2 我国农业供应链金融市场分析.....</b>	<b>62</b>
3.2.1 市场发展概况.....	62
3.2.2 市场规模、盈利状况分析与预测.....	66
<b>第四章 我国农业供应链金融竞争格局.....</b>	<b>69</b>
4.1 现有主要竞争者.....	69
4.2 潜在市场进入者.....	72
4.3 资金端.....	73
4.4 资产端.....	73
4.5 其他替代型、类似业务.....	74
<b>第五章 我国农业供应链金融典型案例.....</b>	<b>74</b>
<b>5.1 蚂蚁金服旺农贷-“互联网信贷+龙头企业+电商”模式的供应链金融.....</b>	<b>74</b>
5.1.1 公司介绍.....	74
5.1.2 金融业务简介.....	76
5.1.3 供应链金融模式分析.....	77
<b>5.2 温氏股份-养殖龙头企业主导的供应链金融.....</b>	<b>80</b>
5.2.1 公司介绍.....	80
5.2.2 供应链金融模式分析.....	82
<b>5.3 诺普信-农资企业主导的供应链金融.....</b>	<b>84</b>
5.3.1 公司介绍.....	84
5.3.2 供应链金融模式分析.....	84
<b>5.4 希望金融-服务于畜牧全产业链的供应链金融.....</b>	<b>87</b>
5.4.1 公司介绍.....	87
5.4.2 供应链金融模式分析.....	88
<b>5.5 鲜易-为生鲜食材供应链提供服务的供应链金融.....</b>	<b>91</b>
5.5.1 公司介绍.....	91
5.5.2 供应链金融模式分析.....	92
<b>5.6 安心 de 利-提供农业供应链金融服务的 p2p 平台.....</b>	<b>95</b>
5.6.1 公司介绍.....	95
5.6.2 供应链金融模式分析.....	96
<b>第六章 农业供应链金融的风险及管理措施.....</b>	<b>101</b>

<b>6.1 核心企业信用风险</b> .....	<b>101</b>
6.1.1 风险因素分析 .....	101
6.1.2 风险管理措施 .....	101
<b>6.2 融资企业信用风险</b> .....	<b>101</b>
6.2.1 风险因素分析 .....	101
6.2.2 风险管理措施 .....	102
<b>6.3 贸易真实性风险</b> .....	<b>102</b>
6.3.1 风险因素分析 .....	102
6.3.2 风险管理措施 .....	103
<b>6.4 担保资产风险</b> .....	<b>103</b>
6.4.1 风险因素分析 .....	103
6.4.2 风险管理措施 .....	104
<b>6.5 操作风险</b> .....	<b>104</b>
6.5.1 风险因素分析 .....	104
6.5.2 风险管理措施 .....	104
<b>第三部分 农业供应链金融的市场机会、未来前景</b> .....	<b>106</b>
<b>第七章 农业供应链金融的市场进入、投资机会分析</b> .....	<b>106</b>
<b>7.1 农业细分行业供应链金融发展潜力</b> .....	<b>106</b>
7.1.1 种植业 .....	106
7.1.2 畜牧养殖业 .....	117
7.1.3 渔业 .....	124
7.1.4 林业 .....	132
<b>7.2 农业供应链金融市场进入策略</b> .....	<b>138</b>
7.2.1 战略合作 .....	138
7.2.2 并购整合 .....	139
7.2.3 股权投资 .....	139
7.2.4 创设新公司（业务） .....	141
<b>第八章 农业供应链金融前景展望</b> .....	<b>141</b>
<b>8.1 金融科技将得到广泛应用</b> .....	<b>141</b>
8.1.1 区块链 .....	141
8.1.2 人工智能 .....	142
8.1.3 物联网技术 .....	143
<b>8.2 订单农业助推供应链金融发展</b> .....	<b>143</b>

**8.3 核心企业主导模式将更有优势 ..... 144**

**8.4 大数据、云计算帮助提升风险管理水平 ..... 145**

**8.5 “互联网+产业链+金融”的融合越来越深 ..... 145**

## 图目录

图 1, 2007-2016 年农林牧渔业贷款余额统计情况 ..... 3

图 2, 2007-2016 年农户贷款余额统计情况 ..... 3

图 3, 2007-2016 年农村贷款余额统计情况 ..... 4

图 4, 2007-2016 年全口径涉农贷款余额统计情况 ..... 4

图 5, 2016 年我国新型农业经营主体规模情况 ..... 8

图 6, 2020 年三农金融需求预测 ..... 8

图 7, 2016 年各金融机构农林牧渔贷款余额统计情况 ..... 11

图 8, 2016 年各金融机构农村贷款余额统计情况 ..... 12

图 9, 2016 年各金融机构农户贷款余额统计情况 ..... 12

图 10, 供应链的网链结构模型 ..... 15

图 11, 应收账款融资运行模式 ..... 19

图 12, 存货融资运行模式 ..... 20

图 13, 预付账款融资运行模式 ..... 21

图 14, 我国供应链金融主要参与者示意图 ..... 22

图 15, 平安银行供应链融资解决方案 ..... 23

图 16, 我国商业保理公司数量统计情况 ..... 26

图 17, 2012-2016 年我国银行保理、商业保理业务统计情况 ..... 27

图 18, 平安银行商超发票贷方案示例 ..... 29

图 19, 平安银行供应链金融组织生态结构 ..... 30

图 20, 怡亚通业务模式示意图 ..... 31

图 21, 怡亚通零售供应链服务模式 ..... 31

图 22, 怡亚通征信流程 ..... 32

图 23, 怡亚通贷中管理体系 ..... 33

图 24, 怡亚通异常征兆管理流程 ..... 34

图 25, 海尔货押模式流程图 ..... 36

图 26, 海尔信用模式流程图 ..... 36

图 27, 京东产业与金融生态循环迭代图 ..... 40

图 28, UPSC 产品与服务结构图 ..... 46

图 29, 沃尔玛与 UPS 供应链金融合作流程图 ..... 48

图 30, 渣打银行为买方提供融资的业务流程图.....	49
图 31, 渣打银行为卖方提供的融资业务流程图.....	49
图 32, 2007-2016 年我国 GDP 总量和增速 .....	55
图 33, 2007-2016 年我国人均 GDP .....	55
图 34, 2007-2015 年我国农林牧渔业增加值及总产值 .....	58
图 35, 2007-2015 我国历年农林牧渔业/第一产业增加值占 GDP 总量比重.....	58
图 36, 龙江银行与中粮集团合作的“五里明”模式.....	63
图 37, 得利斯生猪供应链示意图.....	64
图 38, 得利斯担保贷款流程示意图.....	64
图 39, 2012-2020 年全国规模以上工业企业应收账款净额 .....	66
图 40, 2012-2020 年全国规模以上工业企业产成品存货 .....	67
图 41, 2016-2020 年全国供应链金融市场规模预测 .....	67
图 42, 供应链金融模式的融资成本.....	68
图 43, 民生银行供应链金融业务体系.....	72
图 44, 阿里巴巴村淘服务生态.....	75
图 45, 村淘的下行供应链运营模式.....	77
图 46, 村淘的上行供应链运营模式.....	77
图 47, 温氏“公司+农户”模式示意图 .....	82
图 48, 农发贷借贷服务全国分布.....	85
图 49, 种植贷业务流程.....	85
图 50, 经销商贷业务流程.....	86
图 51, 农机贷业务流程.....	86
图 52, 惠农贷业务模式.....	88
图 53, 惠商贷业务模式.....	89
图 54, 应收贷业务模式.....	89
图 55, 订单贷业务模式.....	90
图 56, 保理贷业务模式.....	90
图 57, 鲜易网络链结构.....	92
图 58, 鲜易采购端互联网供应链金融服务.....	93
图 59, 鲜易销售端互联网供应链金融服务.....	94
图 60, 动产质押监管融资服务流程.....	97
图 61, 上游供应商担保借款模式.....	97
图 62, 下游经销商担保借款模式.....	98
图 63, 2007-2015 年全国种植业总产值 .....	106
图 64, 2015 年全国主要农产品产量.....	106

图 65, 2015 年全国农作物种植农用物资使用量.....	107
图 66, 2007-2015 年全国农作物总播种面积.....	107
图 67, 2007-2015 年全国农用化肥施用量折纯量.....	108
图 68, 2007-2015 年全国农药施用量.....	108
图 69, 2007-2016 年全国粮食作物播种面积.....	110
图 70, 2007-2016 年全国粮食产量.....	110
图 71, 2007-2016 年全国油料作物播种面积.....	111
图 72, 2007-2016 年全国油料产量.....	111
图 73, 粮食产业链示意图.....	112
图 74, 油料产业链示意图.....	112
图 75, 2007-2016 年全国糖料作物播种面积.....	113
图 76, 2007-2016 年全国糖料产量.....	113
图 77, 食糖产业链示意图.....	114
图 78, 2007-2016 年全国棉花播种面积.....	114
图 79, 2007-2016 年全国棉花产量.....	115
图 80, 棉花产业链示意图.....	115
图 81, 2007-2015 年全国棉花播种面积.....	116
图 82, 2007-2015 年全国蔬菜产量.....	116
图 83, 蔬菜产业链示意图.....	117
图 84, 2007-2015 年全国畜牧业总产值.....	117
图 85, 2015 年全国主要畜产品产量.....	118
图 86, 2015 年全国主要牲畜饲养量.....	118
图 87, 2015 年全国主要牲畜出栏量.....	119
图 88, 2015 年全国主要牲畜产品出口额.....	119
图 89, 2007-2015 年我国猪牛羊肉人均占有量.....	120
图 90, 2012-2016 年我国生猪存栏量和出栏量.....	120
图 91, 2010-2016 年我国生猪养殖规模化情况.....	121
图 92, 2012-2015 年我国牛存栏量和出栏量.....	121
图 93, 2011-2016 年全国牛肉产量.....	122
图 94, 2011-2016 年全国牛奶产量.....	122
图 95, 2011-2016 年全国禽蛋产量.....	123
图 96, 2011-2016 年全国禽肉产量.....	123
图 97, 2007-2013 年全国渔业经济总产值.....	124
图 98, 2007-2013 年全国渔业经济总产值构成.....	124
图 99, 2007-2013 年全国渔业产值构成.....	125



图 100, 2007-2013 年全国水产养殖面积 .....	125
图 101, 2007-2013 年全国水产品总产量 .....	126
图 102, 2007-2013 年全国水产加工品总产量 .....	126
图 103, 2007-2013 年全国水产品出口贸易额 .....	127
图 104, 2007-2013 年全国水产品出口量 .....	127
图 105, 渔业产业链示意图.....	129
图 106, 2005-2014 年全国林业产业总产值 .....	132
图 107, 2005-2014 年全国林业产业总产值构成 .....	132
图 108, 2014 年全国林业细分产业产值（一） .....	133
图 109, 2014 年全国林业细分产业产值（二） .....	133
图 110, 2014 年我国主要经济林产品产量（水果） .....	134
图 111, 2014 年全国主要经济林产品产量（干果） .....	134
图 112, 2014 年全国主要经济林产品产量（其他） .....	135
图 113, 2014 年全国主要木材产品产量.....	135
图 114, 2014 年全国主要木竹加工制品产量.....	136

## 表目录

表 1, 三农金融主要需求方向分析 .....	7
表 2, 三农金融主要需求主体分析 .....	7
表 3, 开展供应链金融业务的主要 p2p 平台 .....	25
表 4, 农业供应链金融主要参与者 .....	70
表 5, 安心 de 利 p2p 平台数据 .....	96
表 6, “十三五” 渔业发展主要指标 .....	128
表 7, 渔业上游产业情况 .....	129
表 8, 渔业中游产业链情况 .....	131
表 9, 林业主要细分产业情况 .....	137
表 10, 主要涉农互联网金融平台投资方名单 .....	140

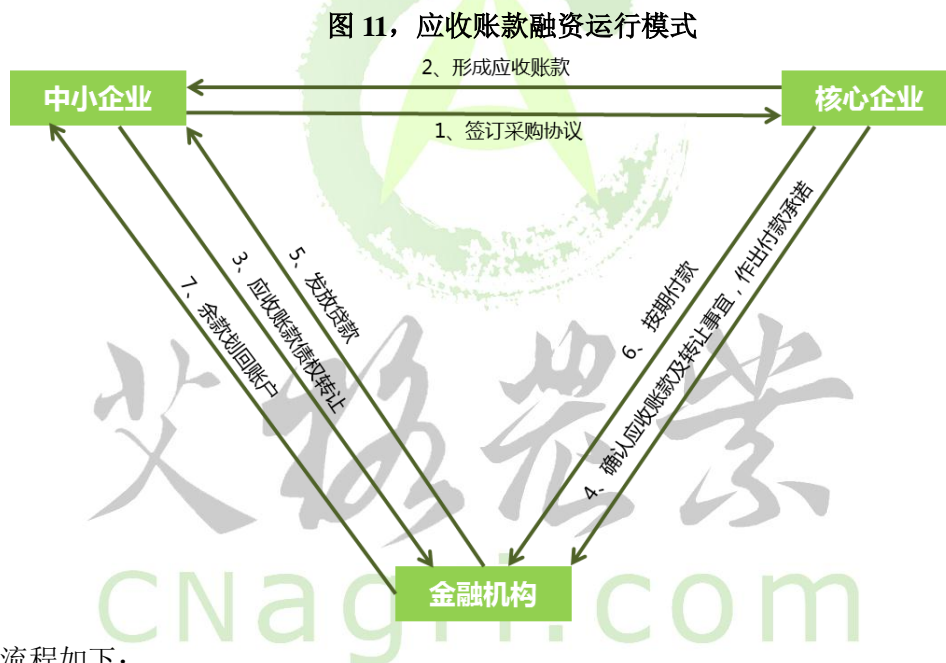
## 第二章 国内外供应链金融发展模式分析

### 2.2.2 我国供应链金融运行模式

针对中小企业在原料采购、生产制造、销售阶段的资金需求，可将供应链金融服务模式分为预付款融资、存货融资、应收账款融资三种主要类型。

#### 2.2.2.1 应收账款融资

应收账款融资，是指以买卖双方签订的贸易合同产生的应收账款为基础，为卖方提供的，以合同项下的应收账款作为第一还款来源的融资业务。应收账款融资包括应收账款质押、保理（明保理、暗保理、保理池等）等形式。



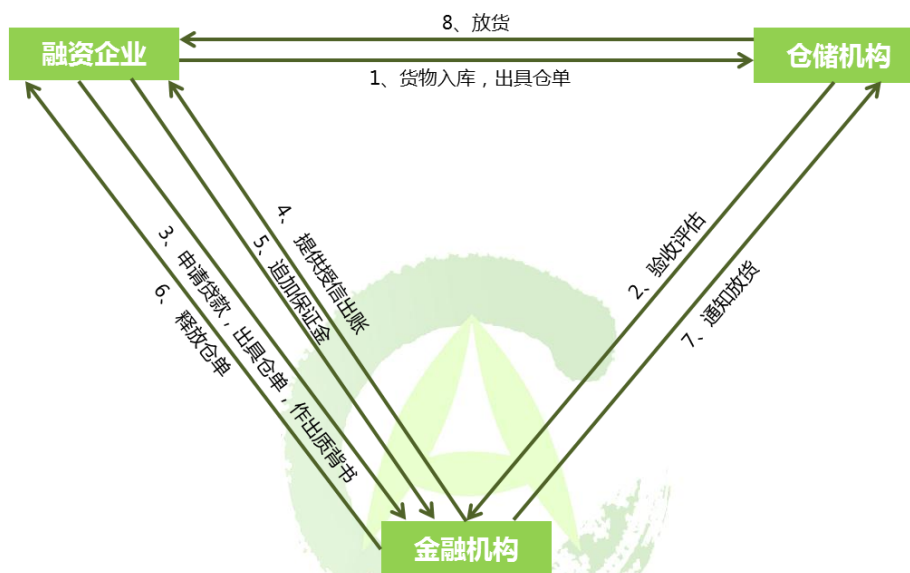
主要操作流程如下：

- 1、上游供应商（中小企业）与下游采购商（核心企业）达成采购协议，形成应收账款。
- 2、供应商将应收账款收益权转让给金融机构，下游采购商向金融机构确认应收账款及转让事宜，并作出付款承诺。
- 3、金融机构给供应商发放融资款。
- 4、合同到期时，下游采购商按照协议支付账款，金融机构扣除融资款项后，余款再支付给供应商。
- 5、应收账款融资，可解决中小企业在销售阶段的资金需求。

### 2.2.2.2 存货融资

存货融资，指融资企业以其存货为抵押或者质押，并以该存货及其产生的销售收入为第一还款来源的融资。主要操作方式为普通仓单质押融资。

图 12， 存货融资运行模式



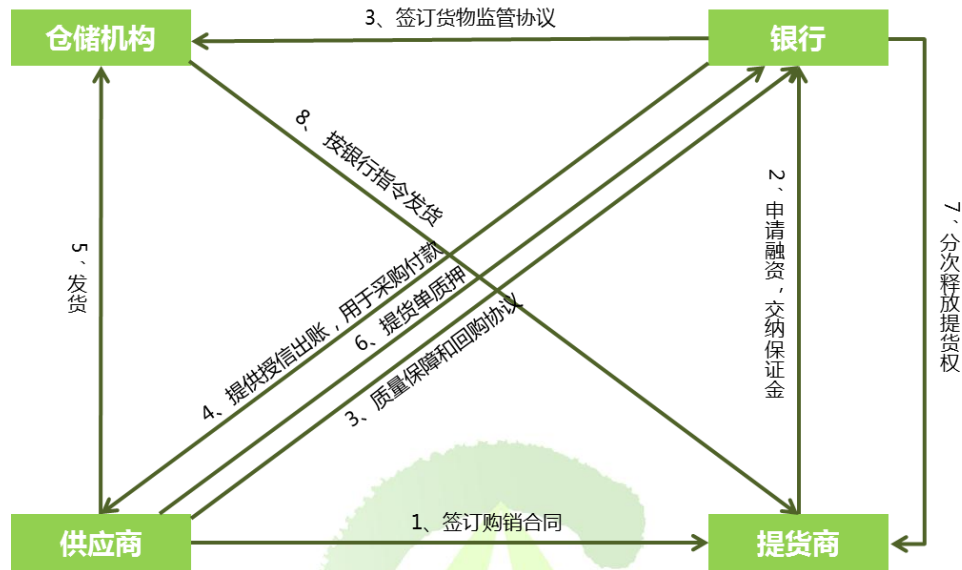
主要操作流程如下：

- 1、融资企业、物流监管公司、合作银行签署协议，开立账户。
- 2、融资企业货物入库，仓储机构出具仓单。
- 3、融资企业申请融资，出具仓单并作背书。
- 4、金融机构提供授信出账。
- 5、融资企业追加保证金。
- 6、金融机构释放仓单，并通知仓储机构放货。

### 2.2.2.3 预付账款融资

指以买卖双方签订真实贸易合同产生的预付账款为基础，为买方提供的，并以合同项下的商品及其产生的收入作为第一还款来源的融资。预付款类融资产品主要包括：先票/款后货、保兑仓、信用证、保贴商业承兑汇票（出票人授信）等。

图 13, 预付账款融资运行模式



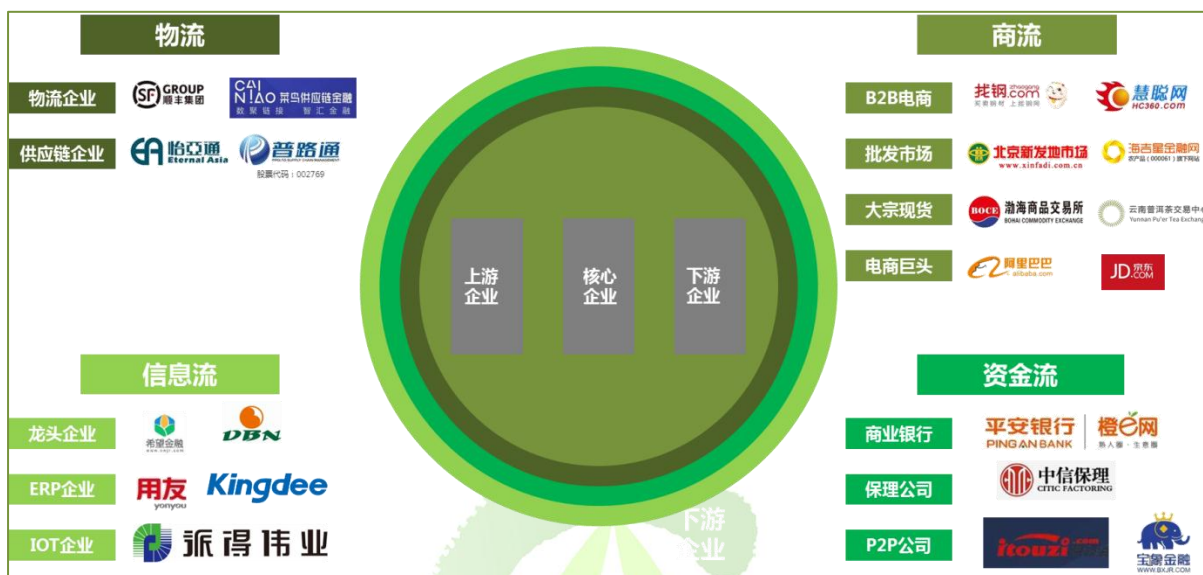
主要操作流程如下：

- 1、提货商（中小企业）向银行申请融资，交纳保证金、手续费。
- 2、银行与供应商签订质量保障、回购协议，与物流仓储机构签订监管协议。
- 3、银行提供授信出账，用于直接付款。
- 4、供应商向仓储机构发货，获取提货单，并质押给银行。
- 5、银行通知仓储机构释放部分提货权。
- 6、提货商追加保证金，直到提货完毕。

### 2.2.3 我国供应链金融主要参与者

整个供应链生态图谱，按照物流、信息流、商流、资金流四个维度分析，主要涵盖核心企业、中小企业、物流服务商、供应链服务商、交易平台（大宗现货/期货/B2B/B2C/农批市场）、商业银行、商业保理公司、P2P 平台、ERP、SaaS、IOT（物联网）等参与主体。

图 14，我国供应链金融主要参与者示意图



### 2.2.3.1 核心企业

供应链金融基于中小企业与核心企业的贸易往来产生，并引入核心企业作为风险控制变量，因此，核心企业在供应链金融中的重要性不言而喻。核心企业的参与方式主要有两种：间接响应式、直接参与式。

**间接响应式：**在供应链融资过程中，以配合为主，如协助确认应收账款、合同、订单的真实性。而在存货融资、暗保理中，核心企业起到的作用较少。

**直接参与式：**以自有资金或者对接资金渠道（银行/p2p 平台等）方式，开展供应链金融业务。核心企业主动参与供应链金融，一方面是看重巨大的市场空间、可观的利润回报，一方面也是出于对整个供应链财务成本优化的考虑。

根据有关统计，沪深股市已有 30 多家上市公司涉足供应链金融业务，如畜牧养殖行业的新希望，农资行业的诺普信，家电行业的海尔等。

### 2.2.3.2 电子交易平台

提供商品交易的电子交易平台，包括大宗现货、期货、B2B、B2C、跨境电商等。电子交易平台涉足供应链金融的优势在于：交易的在线化，使得买卖双方的文件、数据实现数据化交换，即无纸化贸易；未来结算资金流提前贴现的电子化；供应链融资的在线响应。

目前开展供应链融资业务的电子交易平台，计有：B2B 电商领域的慧聪金融、阿里巴巴一达通；大宗现货领域的渤海所；B2C 领域的京东商城、阿里天猫商城；跨境电商的敦煌网；期货领域的大

连商品交易所。

### 2.2.3.3 供应链、物流企业

物流/供应链管理企业提供供应链金融服务，可谓水到渠成、势所必然。

物流/供应链管理企业是供应链金融最常见的参与者。金融业与物流业在面对供应链贸易背景的视角上，具有天然的利益和价值契合点。物流/供应链管理企业在监管用于融资的担保性资产（存货）时有很大优势，并且可在不增加资源投入的情况下，获得物流/供应链管理和动产监管的双重收益。

目前已经开展供应链金融服务的物流/供应链管理企业有顺丰速运、菜鸟网络、怡亚通等。

### 2.2.3.4 商业银行

分析商业银行供应链金融，绕不开平安银行。

深圳发展银行（现平安银行）是国内首倡供应链金融模式的商业银行，从 1999 年开始涉足，到如今已成为中国本土最专业的供应链金融服务银行。2016 年，平安银行供应链金融综合平台橙 e 网交易量达到 1.48 万亿元，产品包括进出口信用证、国际保函、出口托收、存货融资、预付款融资等。

平安银行的供应链金融业务，其发展经历了四个时期：

1) 产品先导期——票据与货押。1999 年左右，深圳发展银行在票据贴现业务中，率先以票据买入的概念替代了传统贴现贷款。2001 年，深发展又推出了一项创新产品——动产及货权质押授信。2003 年，深发展广州分行整合应收、预付、存货类商品贸易融资产品，在业内第一家提出了“自偿性贸易融资”理念，奠定了供应链金融服务的系统性产品基础。

2) 理念形成期——“1+N”。2003 年，深发展在业内率先提出“1+N”模式，即利用供应链产业集群的网络关系，引入核心企业作为风险控制变量，开展面向供应链成员企业的批发性、团购式营销。

3) 品牌建立期——“供应链金融”。随着业务的拓展，深发展开始考虑如何为供应链全体企业提供一揽子综合金融解决方案，并在战略定位、产品规划、流程再造、业务模式等方面开展了一系列创新工作。

4) 标准输出期——奠定供应链金融范式。深发展作为供应链金融服务的先行者、引领者，不仅业务规模、市场占有率等指标明显领先于同业，而且在产品分类和设计、业务拓展模式、

协议文本制订、操作流程、平台架构设置等方面建立了行业标准。深发展以其市场影响力、专业水平、创新能力，为供应链金融树立了标杆。

除平安银行以外，还有广发银行、浦发银行、兴业银行、华夏银行、民生银行、招商银行，以及一些传统的国有银行都已涉足供应链金融业务，并各有建树。

对商业银行而言，受制于传统的科层管理组织、粗放的营销模式，使得在触达、服务中小企业时存在诸多短板。同时，不少银行承袭传统的贸易融资理念及策略，未能有效因应新制造、新技术、新零售环境下的变化，产品仍停留在信用证、托收等结算层面，为企业提供的综合型、深度服务暂告阙如。

### 2.2.3.5 p2p 平台

p2p，严格意义上来说并非金融机构，而是网络借贷信息中介机构，为网络投资者、借款人提供信息搜集、信息公布、资信评估、信息交互、借贷撮合等服务。P2p 是信息中介，而非信用中介，因此不得提供担保或承诺保本保息。

随着对 p2p 行业的监管日趋严厉、规范，以及靠大规模烧钱获客模式的难以为继，众多 p2p 平台纷纷谋求转型，抢占优质的资产端即是其一。P2p 涉足供应链金融，正是看好其巨大的市场空间，合作资产相对优质，以及核心企业可提供增信。

据不完全统计，目前涉足供应链金融的 p2p 平台（不包括为产业链企业/经营者提供融资，但不属于严格意义供应链金融的平台）主要有：

表 3，开展供应链金融业务的主要 p2p 平台

平台名称	涉足领域	供应链金融产品	交易/投资规模（亿元）	投资方
爱投资	--	爱保理	341	达泰资本、恒润华创
旺财谷	--	保理通	33	达泰资本
懒投资	--	懒人计划保理	361	源码资本
中瑞财富	煤炭/油气/钢铁	应收/订单/保理	100	瑞茂通
开鑫金服	建筑/交通运输	商票贷	230	国家开发银行
道口贷	清华校友企业	应收/订单/保理	60	清华控股
海融易	海尔上下游企业	经销商信贷/票据融资	429	海尔集团
金联储	大宗商品	供应链	153	金银岛
绿化贷	市政园林绿化	绿保宝	12	霍煤集团
希望金融	畜牧产业	应收贷/订单贷	58	新希望集团
筷来财	餐饮企业	供应商项目	15	联创永宣
安心 de 利	农业	科尔沁系列/正大系列	10	人人网、真格基金
杉易贷	农产品流通	杉农易贷	19	杉杉股份
前海惠农	农业/贸易流通	优企贷	9	国本物流
宝象金融	农业	助农贸易贷/供应链贸易融资	48	信达金控
农发贷	农业	经销商贷	110	深创投/诺普信
惠农聚宝	农业	惠农计划	34	--
乐钱	农业	乐农业	13	--
在理财	农业	保理	1	--
金联金服	农业	农经贷/农商贷	10	东方集团
好又贷	--	乐保理	29	慧誉金融
大麦理财	--	麦田计划	38	升达林业/深圳国投

地 址：北京市朝阳区西坝河南路 1 号 金泰大厦 905 室 邮政编码： 100028

电话：86-10-64402118 传真：86-10-64402039 邮箱：report.boabc@boabc.com 网址：www.cnagri.com

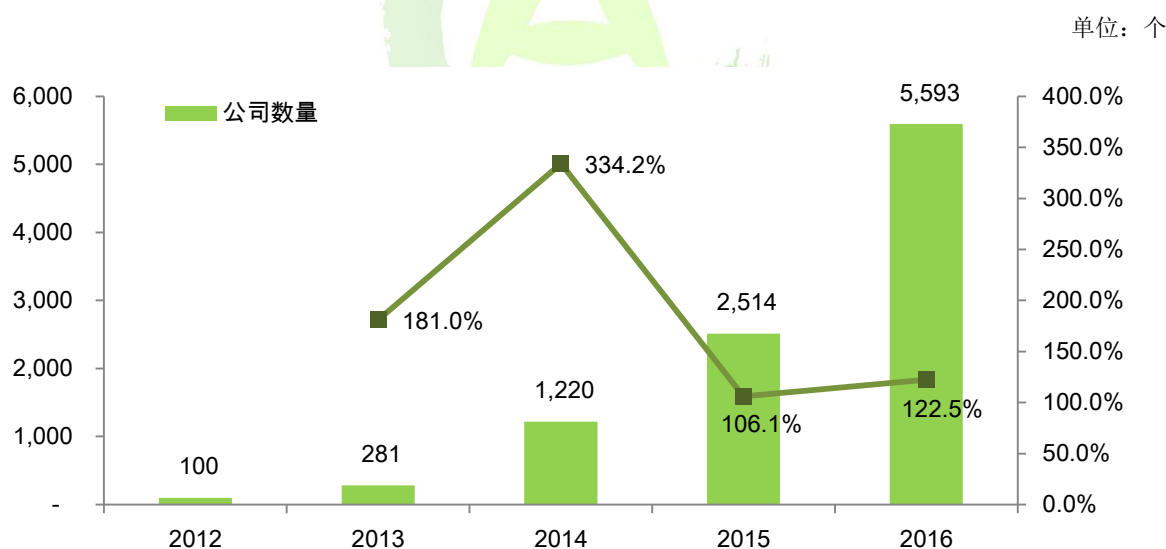


### 2.2.3.6 商业保理公司

保理（Factoring），保付代理的简称，是基于企业交易过程中订立的货物销售或服务合同所产生的应收账款，由商业银行或商业保理公司提供的贸易融资、销售分户账管理、应收账款催收、信用风险控制、坏账担保等服务功能的综合型信用服务。

目前我国保理市场的主力仍然是商业银行。2012年商务部发布了《关于商业保理试点有关工作的通知》，自此商业保理市场开始发力，并与银行保理业务形成了此消彼长的发展态势，截止到2016年度，我国商业保理公司数量达到5,593个。虽然银行保理业务规模仍占大头，但银行保理业务自2013年达到3万亿以上的顶峰后，之后不断萎缩，2016年更是只有1.72万亿元，同比锐减40%。

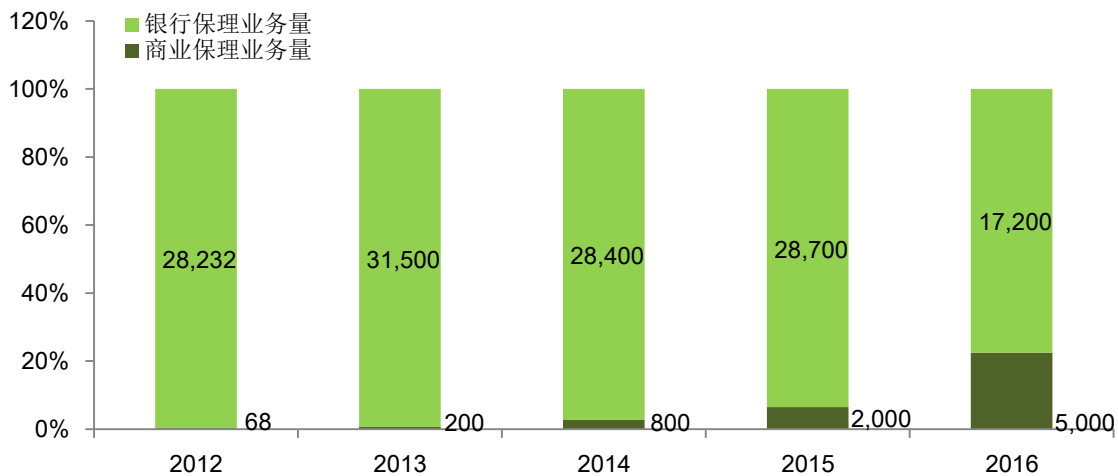
图 16，我国商业保理公司数量统计情况



数据来源：中国贸促会商业保理专委会。

图 17，2012-2016 年我国银行保理、商业保理业务统计情况

单位：亿元



数据来源：中国贸促会商业保理专委会、中国银行业协会保理专委会。

随着银行保理业务的逐渐收缩，商业保理业务发展前景非常看好，2012-2016 年，年增长率均在 100% 以上。商务部研究院信用研究所所长韩家平认为，商业保理出现井喷式的发展，背后有三大动力：一是现代经济发展的信用化、国际化，二是产业的在线化、智能化，三是产业的金融化、资产的证券化。

### 2.2.3.7 ERP、SaaS 平台

ERP (Enterprise Resource Planning)，即企业资源计划，指建立在资讯技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台。

国内外著名的 ERP 企业有 SAP、Oracle、IBM、用友、金蝶软件等。现以用友供应链金融为例，分析 ERP 企业切入供应链金融的主要模式、优势、特点。

用友网络 (600588)，从事的主要业务有软件、云服务、金融服务。用友金融服务包括支付、互联网理财、供应链金融。

用友供应链金融云平台，通过对接企业信息系统和金融机构，获取企业的存货、财务、贸易等多数据，经过多维度分析，为企业的授信、融资、贷后监控提供数据支撑，实现资产端、资金端深度穿透融合，为供应链上下游中小企业提供融资服务。目前，用友供应链金融已为快消、汽车、能源、电商、商超连锁等众多行业客户，提供专业、个性化的融资解决方案，主要产品有应收账款融资、采购订单融资、信用融资。

SaaS (Soft As A Service，软件即服务)，是一种通过 Internet 提供软件的模式，用户不用

再购买软件，而改用向提供商租用基于 Web 的软件。SaaS 是云计算服务中的一种形式。

细分行业的信息管理系统服务提供商，可通过 SaaS 平台的数据信息来开展供应链金融服务，如国内零售行业的富基标商、合力中税。



## 第二部分 农业供应链金融的现状

### 第三章 我国农业供应链金融发展状况分析

农业供应链、涉农供应链、农产品供应链，及农业物流网络等，可统称为农业供应链。它包含农业生产的产前采购环节、种植养殖环节、农产品加工环节、流通环节，以及最终的消费环节。

农业供应链在供应链管理和资金流方面具有显著特点：

第一，生产对象固有的鲜活性导致产地分散、生产周期长、季节性强、供应刚性等特点。种养殖的收获集中在某一时段，但生产资金投入则远早于收获期，资金缺口出现于生产周期的开始。

第二，产出与天然、自然条件，以及装备水平、科技应用等密切相关，对外部条件的弱质性导致供应的不稳定性；灾害性损失的概率较高，风险性高。

第三，成品加工的时间短、农产品消费弹性小，销售周期长，大量的库存存在于加工企业或销售网络中，存货占用企业流动资金的比例高，资金回收慢。

第四，部分产品的价值衡量缺少简便方法，需要专业机构对其品质等按批量进行鉴定，增加了流通成本。

农业供应链金融，是指以特色农业、优势农产品的供应链核心企业为中心，对其上下游中小企业、农户或消费者利益进行捆绑，通过科学合理设计金融产品满足供应链各环节融资需求，推进农业供应链整体协调运转的系统性解决方案。

农业供应链的融资需求具有以下特点：

农业金融具有周期长、季节性强、风险大等特点，融资需求在时间、数量、方式、偿还期、偿还方式等都与工业领域的中小企业融资存在本质的区别。流动资金缺口主要存在于“生产、加工、销售”等三个环节。

生产环节是供应链最薄弱的环境，即风险最高的环节。农户经济实力弱，生产一开始就存在养殖、设备购置等方面的资金缺口。农户贷款具有分散、小额、缺乏抵押品等不利因素。商业金融机构面对成本收益严重不均衡的农户贷款，多选择退出。目前，我国农村金融机构缺乏竞争，创新金融产品、服务动力不足，无法满足农户/农企在农业产业化过程中日益多样化的融

资需求。

加工环节，初级农产品的上市、交易集中在较短时间内完成，加工企业需要在短期内支付上游供应者大量的货款，形成较大的流动资金缺口。加工企业对上游农户的欠款，直接影响到农户的积极性和生产连续性。保证农户生产资金投入和及时获得货款支付，是农业供应链运作是否畅通的根本所在。

经销环节，存货占用销售企业的大量流动资金，存货成本最终沉淀在产品的最终销售价格上，降低了产品竞争力。经销企业的资金缺乏最终也会将资金压力传导到上游，从而导致供应链整体的资金流不畅。

另外，供应链中的强势地位者要求对方尽快付款，给弱势地位带来了很大的压力。缺少金融机构的贷款支持，借款人有时不得不借助民间高息借贷，生产利润被高利贷侵占，十分不利于产业的健康发展。

随着农业规模化生产、集约化经营、现代化服务的不断发展，现代农业生产体系、经营体系、产业体系逐渐完善，供应链金融模式在农业领域具有非常广阔的发展空间。本章将从宏观环境、市场状况两个主要方面来分析农业供应链金融。

### 3.1 我国农业供应链金融宏观环境分析

#### 3.1.1 农业供应链金融相关政策梳理

国家为了促进农村金融、农业金融的发展，从国务院，到农业部、中国人民银行、银监会、财政部等部门，陆续出台了相关扶持政策，涉及到方向指引、财政补贴、税收优惠、鼓励政策等方面。主要政策及重点内容有：

开展农民合作社内部信用合作试点，鼓励发展农业互助保险；深化农业银行三农金融事业部改革，完善邮储银行三农金融事业部运作机制，制定农村信用社省联社改革方案；鼓励金融机构积极利用互联网技术，为农业经营主体提供小额存贷款、支付结算和保险等金融服务；支持金融机构开展适合新型农业经营主体的订单融资和应收账款融资业务；推进承包土地的经营权和农民住房财产权抵押贷款试点；稳步扩大“保险+期货”试点。

—————2017年中央1号文件

鼓励金融租赁公司将支持农业机械设备推广、促进农业现代化作为涉农业务重点发展领域，积极创新涉农租赁新产品；开发推广订单融资、动产质押、应收账款保理和产商银等多种供应

链融资产品；全面落实和用足用好现有涉农贷款增量奖励、税收优惠、费用补贴、差别存款准备金率、支农再贷款和“三农”金融债等各项农村金融扶持政策。

——关于金融支持农业规模化生产和集约化经营的指导意见

开展信用户、信用村、信用乡（镇）创建活动；推广农村移动便捷支付；发挥农产品期货市场的价格发现和风险规避功能；开展涉农资产证券化试点。对符合“三农”金融服务要求的县域农村商业银行和农村合作银行，适当降低存款准备金率。

——国务院办公厅关于金融服务“三农”发展的若干意见

力争用3年时间建立健全具有中国特色、覆盖全国的农业信贷担保体系框架；符合条件的农业信贷担保机构从农业中小企业担保或再担保业务取得的收入，执行现行中小企业信用担保机构免征营业税政策；中央财政和省级财政利用粮食适度规模经营资金支持建立农业信贷担保体系的风险准备金等救助制度；省级财政部门要利用中央财政支持粮食适度规模经营补贴资金，对省级、市县农业信贷担保机构进行资本金注入。

——关于财政支持建立农业信贷担保体系的指导意见

重点支持新型农业经营主体购买农业生产资料、购置农机具、受让土地承包经营权、从事农田管理、农田水利、大棚等基础设施建设维修等农业生产用途，发展多种形式规模经营。

——中国人民银行关于做好家庭农场等新型农业经营主体金融服务的指导意见

开展农户信用等级评定，发挥“村两委”人缘、地缘优势，吸收农户参加，增强信用评定的透明度和公平性。培育农户信用意识，夯实行政村金融服务信用基础和服务环境。广泛开展“送金融知识下乡”活动，培育农户金融消费意识，提高金融知识水平。

——中国银监会关于推进基础金融服务村村通的指导意见

探索以设施棚舍、大中型农机具、水域经营权等作为贷款抵押物。将农产品订单收益、农业补贴收益、农业保险理赔收益、农村土地承包经营权预期收益等整合利用，发展各类权益质押贷款。

——关于推进开发性金融支持现代农业示范区建设的意见

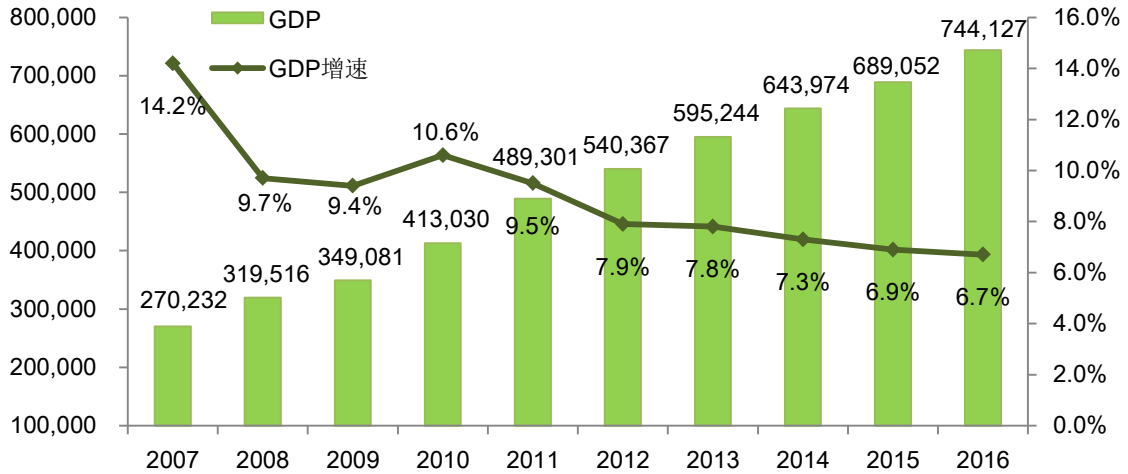
鼓励商业银行、供应链核心企业等建立供应链金融服务平台，为供应链上下游中小微企业提供高效便捷的融资渠道；推动金融机构、供应链核心企业建立债项评级和主体评级相结合的风险控制体系，加强供应链大数据分析和应用，确保借贷资金基于真实交易；开拓农业供应链金融服务，支持订单农户参加农业保险。

———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

### 3.1.2 国民经济、农业经济发展趋势研判

图 32，2007-2016 年我国 GDP 总量和增速

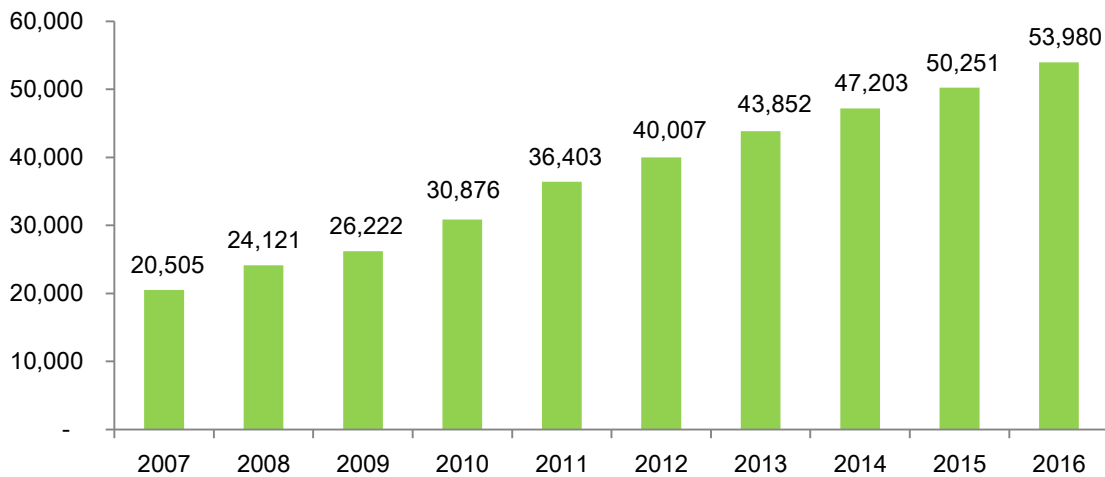
单位：亿元，%



数据来源：国家统计局。

图 33，2007-2016 年我国人均 GDP

单位：元



数据来源：国家统计局。

我国经济发展已进入新常态，GDP 增速 2012 年跌破 8%，2015 年首次回落到 7% 以下，2016 年继续下降为 6.7%。十八大以来，党和国家初步确立了适应经济发展新常态的经济政策框架，贯彻稳中求进的总基调，以推进供给侧结构性改革为主线，以“三去一降一补”为总抓手，保持经济平稳健康发展。

三去一降一补，即去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板。去产能方面，国家将继续推动钢铁、煤炭等行业化解过剩产能，淘汰落后产能实现技术升级，处置“僵尸企业”，推动企业兼并重组，严格执行环保、能耗、质量、安全等相关法律法规、标准；去库存方面，重点是解决三四线城市房地产库存过多问题，并把去库存与促进人口城镇化有机结合起来，提高三四线城市的公共服务水平；去杠杆方面，控制社会总杠杆率，着重降低企业杠杆率，加大股权融资力度，推动企业进行债转股；降成本方面，主要是减税、降费、降低要素成本、降低交易成本；补短板方面，从严重制约经济社会发展的重要领域和关键环节，以及人民群众迫切需要解决的突出问题着手，推进脱贫攻坚各项工作，推动精准扶贫、精准脱贫各项政策落地。

未来几年，国家将继续实施西部开发、东北振兴、中部崛起、东部率先的区域发展总体战略；实施京津冀协同发展、长江经济带发展、“一带一路”建设三大战略；推进“互联网+流通”行动计划，推进普惠金融发展规划，促进大数据产业发展；落实“中国制造 2025”发展战略。

我们预计，国家经济发展将出现以下重点变化：

#### 1) GDP 规模位居世界第一

预计在未来十年内，中国 GDP 规模有望超过美国，从而跃居世界第一。2016 年我国 GDP 74.4 万亿人民币，约 11.2 万亿美元，美国 GDP 总量约为 18.6 万亿元，中国约为美国的 60%。但中国 GDP 增速（6.7%）显著高于美国（1.6%）。预计在 2020 年前，中国 GDP 增速不低于 6.5%，2025 年回落到 5% 左右，按照这一“L 型”走势，中国 GDP 总量在 2027 年前超过美国是大概率事件。

#### 2) 成为制造强国

按照“中国制造 2025 战略”规划，到 2025 年，中国将实现从制造大国到制造强国的顺利转型。具体表现为：2020 年，基本实现工业化；2025 年，形成一批具有较强国际竞争力的跨国公司、产业集群；2035 年，制造业整体达到世界制造强国阵营中等水平；2049 年，我国制造业大国地位更加巩固，综合实力进入世界制造强国前列。

#### 3) 互联网产业实现弯道超车

截止到 2016 年，我国网民数量已达 7.3 亿，95% 的网民通过手机上网。中国互联网公司阿里巴巴、腾讯市值均超过 4,000 亿美元，位居世界前十行列。中国实施的“互联网+”战略，正在改变所有的传统行业。



#### 4) 进入老龄化社会

根据 2010 年第六次人口普查数据,我国 60 岁以上老年为 1.78 亿人,占总人口的 13.26%,比 2000 年上升 2.93 个百分点;65 岁以上老年人口已达 1.19 亿人,占总人口的 8.87%,比 2000 年上升 1.91 个百分点。以上比例按国际标准衡量,均已表明我国进入了老年型社会。未来十年,中国将加速进入老龄化社会,生育率低、人口结构老化、社会保障制度落后、养老服务短缺等问题变得日益突出,储蓄率下降和劳动力不足都将对潜在经济增长率产生负面影响。

#### 5) 完成城镇化进程

到 2030 年,中国城镇化率将达到 70%,将基本完成城镇化任务。随着城镇化进程的推进,将会发生一些深刻的经济体制变化,如土地制度、户籍制度、社会保障和医疗卫生制度改革等,城市先进生产要素将于农村土地资源进行深度融合,推动土地规模化、集约化经营和农业现代化。以产业化为核心,以新型城镇化为依托,推动两者之间良性互动,将有利于实现产业和城市的和谐统一,也是加快推进统筹城乡一体化的根本途径。

#### 6) 人民币国际化进程加速

短期来看,美元继续保持强势,人民币汇率波动调整或成常态。在美国经济向好、英国公投决定“脱欧”、美联储加息等因素推动下,2016-2017 年美元表现十分强势。短期内人民币仍然面临贬值压力,但下跌空间有限,大幅贬值的风险很小。

展望未来 10 年,人民币国际化进程明显提速。人民币已正式成为继美元、欧元、英镑、日元之后,加入 SDR(特别提款权)货币篮子的第五种货币,并占有 10.92%的权重,成为真正意义上的国际货币。未来人民币国际化将迎来新契机,前期十分看好,尤其在发展“一带一路”区域人民币国际化等战略机遇下,人民币的国际地位将迅速提升。

## 第三部分 农业供应链金融的市场机会、未来前景

### 第七章 农业供应链金融的市场进入、投资机会分析

#### 7.1 农业细分行业供应链金融发展潜力

##### 7.1.1 种植业

##### 7.1.1.1 种植业发展概况

图 63, 2007-2015 年全国种植业总产值

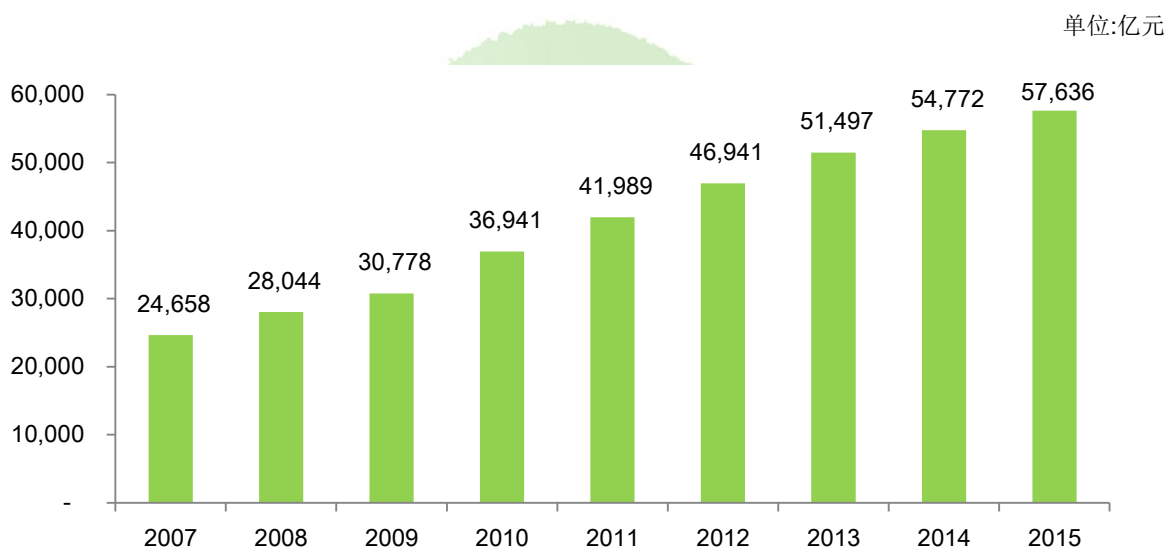
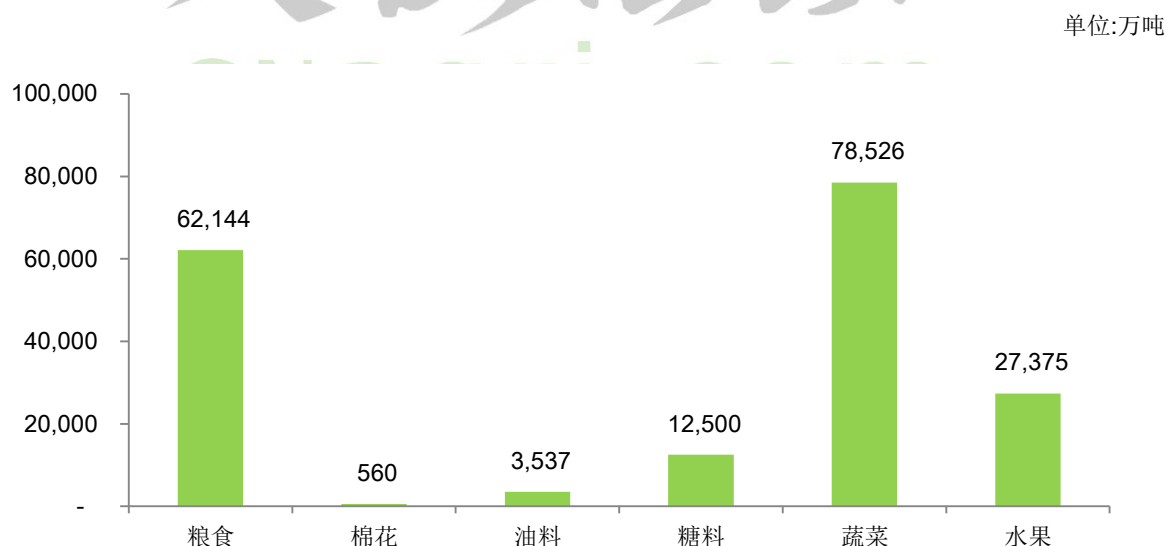


图 64, 2015 年全国主要农产品产量



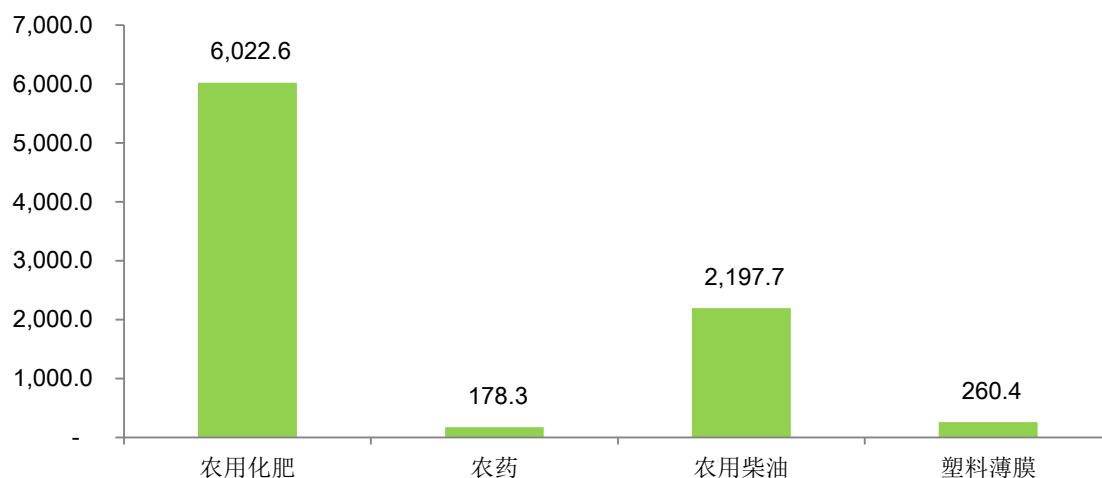
数据来源: 国家统计局, 农业统计年鉴。

数据来源：国家统计局，农业统计年鉴。

2015年，全国农业（种植业）总产值为57,635亿元，比2014年增长5.23%。粮食产量62,144万吨，增长2.32%；棉花产量560.3万吨，减产9.3%；油料产量3537万吨，增长0.84%；糖料产量12,500万吨，减产6.45%；蔬菜产量78,526万吨，增长3.32%；水果产量27,375万吨，增长4.72%。

图 65，2015 年全国农作物种植农用物资使用量

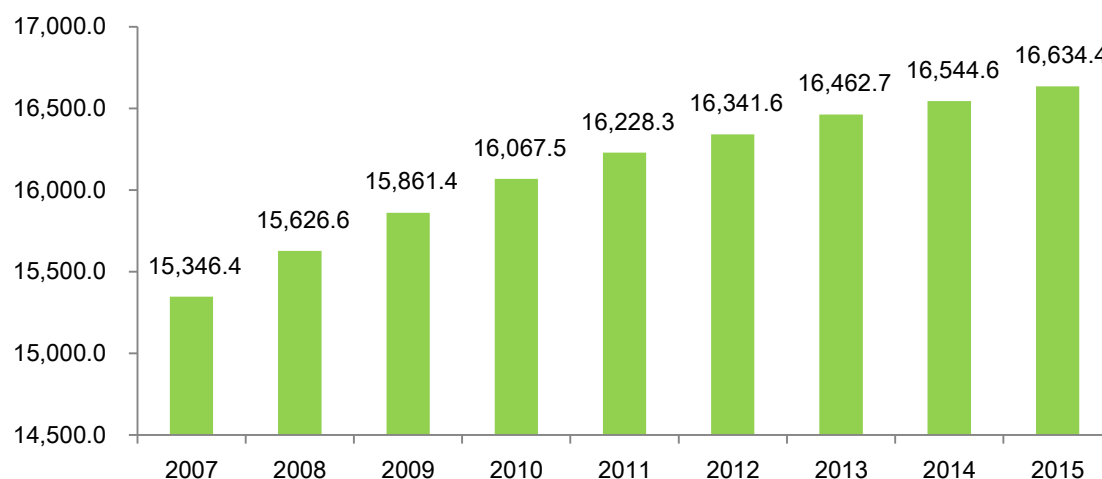
单位:万吨



数据来源：国家统计局，农业统计年鉴。

图 66，2007-2015 年全国农作物总播种面积

单位:万公顷



数据来源：国家统计局，农业统计年鉴。

图 67, 2007-2015 年全国农用化肥施用量折纯量

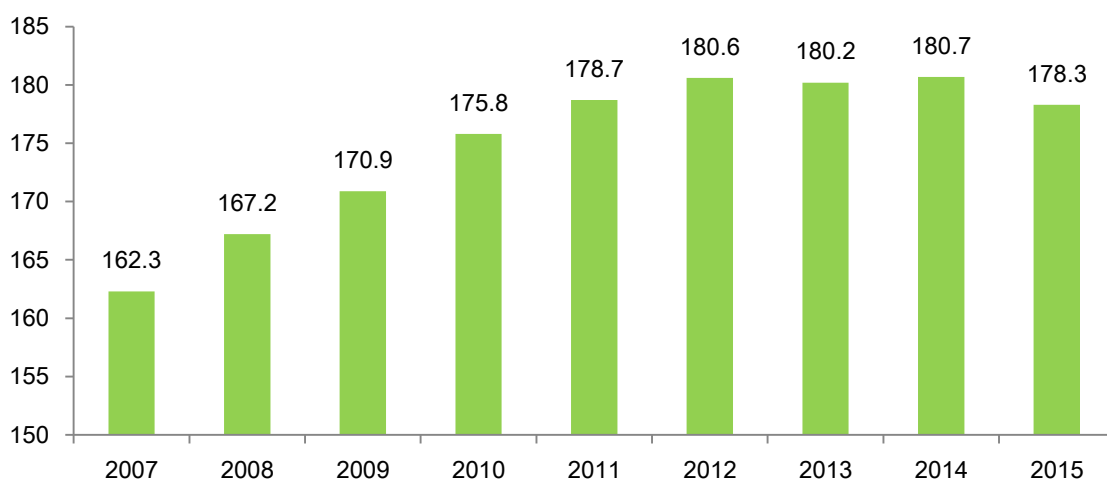
单位:万吨



数据来源: 国家统计局, 农业统计年鉴。

图 68, 2007-2015 年全国农药施用量

单位:万吨



数据来源: 国家统计局, 农业统计年鉴。

十二五以来, 中央高度重视三农工作, 出台了一系列强农惠农政策, 有力促进了粮食和种植业持续稳定发展。粮食产量连续六年超过 5.5 亿吨, 连续四年超过 6 亿吨。果菜茶等园艺作物稳定发展, 棉油糖等工业原料作物单产水平进一步提高。

农业基础条件持续改善。农田有效灌溉面积达到 9.86 亿亩、占耕地总面积的 54.7%。

农机总动力达到 11 亿千瓦, 主要农作物耕种收综合机械化率达到 63%; 承包耕地流转面

积达到 4.03 亿亩、占家庭承包经营耕地面积的 30.4%；农民专业合作社 128.88 万家，入社农户占全国农户总数的 36%左右。

主要产品优势带初步形成。小麦以黄淮海为重点，水稻以东北和长江流域为重点，玉米以东北和黄淮海为重点，大豆以东北北部和黄淮海南部为重点，棉花以新疆为重点，油菜以长江流域为重点，糖料以广西、云南为重点，形成了一批特色鲜明、布局集中的农产品优势产业带。

种植业也面临着不少困难和挑战。一是品种结构不平衡。玉米出现阶段性供大于求，大豆供给缺口加大。棉、油、糖料进口大幅增加，产量下滑。二是资源环境约束压力加大。耕地质量退化、华北地下水超采、南方地表水富营养化等问题突出。三是消费结构升级带来的压力。消费者对优质农产品的需求越来越强烈。

当前农业的主要矛盾，已由总量不足转变为结构性矛盾，《全国种植业结构调整规划（2016-2020）》指出：

- 1) 要建立粮经饲协调发展的作物结构，即粮食作物、经济作物、饲草作物三元结构。
- 2) 构建适应市场需求的品种结构。优先发展优质稻米、强筋弱筋小麦、“双低”油菜、高蛋白大豆、高油花生、高产高糖甘蔗等优质农产品。积极发展甜糯玉米、加工型早籼稻、高赖氨酸玉米、高油玉米、高淀粉马铃薯等加工型专用品种，发展生物产量高、蛋白质含量高、粗纤维含量低的苜蓿和青贮玉米。发展特色农产品。
- 3) 构建生产生态协调的区域结构。提升东北平原、黄淮海地区、长江中下游平原等粮油优势产区。建立功能区，将水土资源匹配较好、相对集中连片的区域划为粮食生产功能区。建立保护区，重点发展东北大豆、长江流域“双低”油菜、新疆棉花、广西“双高”甘蔗等重要产品保护区。
- 4) 构建用地养地结合的耕作制度。东北冷凉区，实行玉米大豆轮作、玉米苜蓿轮作等耕作制度；北方农牧交错区，发展节水、耐旱、抗逆性强等作物和牧草；西北风沙干旱区，改种杂粮杂豆、耐旱牧草；南方多熟地区，发展多种形式的间作、套种模式；在地下水漏斗区、重金属污染区、生态严重退化地区开展休耕试点。

#### 7.1.1.2 种植业发展供应链金融潜力

种植业适合发展供应链金融，原因主要有：种植业在整个农林牧渔业中产值占比最大，供

应链金融发展空间大；主要农作物产品（粮食、棉花、油料、糖料、蔬菜）的市场价格相对比较稳定，并且有国家农产品价格政策保护，整体市场风险没有畜牧产品大；区域集中度高，目前已形成了几个农产品优势产业带，产业集聚效应明显。

