

分类号 _____
UDC _____

密级 _____
编号 10741

兰州财经大学

LANZHOU UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS

硕士学位论文

(专业学位)

论文题目 大数据背景下美团供应链融资风险研究

研究生姓名: 马雅芳

指导教师姓名、职称: 董成 教授 葛明波 正高级会计师

学科、专业名称: 会计硕士

研究方向: 注册会计师

提交日期: 2023年6月19日

独创性声明

本人声明所呈交的论文是我个人在导师指导下进行的研究工作及取得的研究成果。尽我所知，除了文中特别加以标注和致谢的地方外，论文中不包含其他人已经发表或撰写过的研究成果。与我一同工作的同志对本研究所做的任何贡献均已在论文中作了明确的说明并表示了谢意。

学位论文作者签名： 马雅芳 签字日期： 2023.6.7
导师签名： 董成 签字日期： 2023.6.10
导师(校外)签名： 高明波 签字日期： 2023.6.13

关于论文使用授权的说明

本人完全了解学校关于保留、使用学位论文的各项规定， 同意 (选择“同意”/“不同意”) 以下事项：

1.学校有权保留本论文的复印件和磁盘，允许论文被查阅和借阅，可以采用影印、缩印或扫描等复制手段保存、汇编学位论文；

2.学校有权将本人的学位论文提交至清华大学“中国学术期刊(光盘版)电子杂志社”用于出版和编入CNKI《中国知识资源总库》或其他同类数据库，传播本学位论文的全部或部分內容。

学位论文作者签名： 马雅芳 签字日期： 2023.6.7
导师签名： 董成 签字日期： 2023.6.10
导师(校外)签名： 高明波 签字日期： 2023.6.13

Research on supply chain financing risk of Meituan under the background of big data

Candidate : Ma Yafang

Supervisor: Dong Cheng Ge Mingbo

摘要

近年来,供应链融资在国家层面得到了多项政策的支持,成为推动融资结构调整、为实体经济提供资金支持和为中小企业提供帮助的重要工具。各级政府纷纷采取措施,以支持和促进中小企业的可持续发展。在2019年,全国两会上与中小企业有关的话题成为热点,《政府工作报告》中也多次提及相关内容,针对中小企业的发展,中共中央办公厅与国务院办公厅正式出台了《关于促进中小企业健康发展的指导意见》,其中围绕中小企业长期存在的融资难、融资贵问题提出了五大举措。随着大数据技术的发展和运用,更加凸显了供应链融资低成本、融资范围广的优势,较传统的融资模式更受中小企业追捧。美团以团购业务起家,依托自身平台优势,跻身供应链融资,针对不同群体开发出多种供应链融资产品,助力平台中小企业发展,但成效甚微,原因多来自于供应链企业带来的融资风险。

为解决供应链融资风险,助力中小企业发展,本文以美团为研究对象,从美团的供应链融资产品入手,对其供应链上下游对应的供应链融资产品做出分析,识别美团的供应链融资存在的风险,来自平台商家的融资信用风险、企业自身短期融资能力较弱的风险以及供应链融资操作带来的风险,然后对上述风险提出相应的优化措施。针对美团供应链融资过程发现的几点问题提出相应的应对措施:一是在对于商家的供应链融资方面采取融资前、中、后三个阶段的信用风险控制,合理利用平台大数据资源;二是可以尝试资产证券化和扩大融资渠道的方式缓解短期偿债能力;三是创建美团供应链融资操作监管系统解决操作风险问题。希望能通过本文美团供应链融资的研究为其他有类似问题的中小企业提供参考和借鉴。

关键词: 供应链融资 融资风险 大数据 美团

Abstract

Recently, supply chain financing has been given a variety of policies at the national level, making it a significant instrument to facilitate financing restructuring, supply financial backing for the real economy, and give aid to small and medium-sized businesses. At all levels, governments have taken steps to foster and foster the lasting growth of small and medium-sized businesses. At the National Two Sessions in 2019, the subject of small and medium-sized enterprises became a major topic of discussion, with the pertinent material being frequently cited in the "Government Work Report". The General Office of the CPC Central Committee and the State Council, in an effort to foster the growth of small and medium-sized enterprises, issued the "Five major m's were proposed in the "Guiding Opinions on Promoting the Healthy Development of Small and Medium-sized Enterprises" document. The utilization of big data technology has made the benefits of cost-effective and extensive financing options for supply chain financing more conspicuous. Small and medium-sized enterprises are more drawn to it than traditional financing models. Meituan started with the group buying business, relying on its own platform advantages, it has entered the supply chain financing and developed a variety of supply chain financing products for different groups to help the development of platform SMEs, but the results have been very little, mostly due to the financing risks brought by supply chain enterprises.

This paper, beginning with Meituan's supply chain financing products, seeks to address the risks of such financing and aid in the growth of small and medium-sized enterprises by utilizing Meituan as its research object. An examination of the related supply chain financing products, both in the upstream and downstream areas of Meituan's supply chain, is conducted, revealing the potential risks associated with its supply chain financing, as well as the credit risks posed by platform merchants. The peril of inadequate short-term financing aptitude of great. Proposals for countermeasures to address Meituan's supply chain financing issues are presented: first, credit risk management in the three stages of financing is implemented for merchants' supply chain financing, and the platform is established. Resource utilization of big data is judiciously employed. We can attempt asset securitization and broaden financing avenues to facilitate short-term solvency; secondly, To address the issue of operation, Meituan must devise a supply chain financing operation supervision system. It is our wish that this paper can be a source of reference and assistance for other small and medium-sized businesses facing analogous issues, through the investigation of Meituan's supply chain financing.

Key words: Supply chain finance; Financing risk; Big data; Meituan

目 录

1、绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究目的和意义	2
1.2.1 研究目的	2
1.2.2 研究意义	2
1.3 研究内容与方法	3
1.3.1 研究内容	3
1.3.2 研究方法	3
1.4 文献综述	4
1.4.1 供应链融资内涵研究	4
1.4.2 供应链融资模式研究	4
1.4.3 供应链融资风险研究	5
1.4.4 文献评述	6
2、相关概念与理论基础	7
2.1 相关概念	7
2.1.1 大数据	7
2.1.2 供应链融资	7
2.1.3 供应链融资风险	8
2.2 理论基础	9
2.2.1 信息不对称理论	9
2.2.2 共享经济理论	10
2.2.3 供应链管理理论	10
2.2.4 风险管理理论	11
3、大数据背景下美团供应链融资案例介绍	13
3.1 美团基本情况	13
3.2 美团供应链融资业务开展背景	13
3.2.1 电商平台供应链融资政策导向	13
3.2.2 大数据技术支持	15
3.2.3 平台供应链企业融资需求增加	17

3.3 美团供应链融资业务发展情况.....	18
3.3.1 商家客群供应链融资.....	18
3.3.2 合作企业供应链融资.....	19
3.3.3 个人消费供应链融资.....	19
3.4 大数据技术在美团供应链融资中的应用.....	20
3.4.1 预测市场需求.....	20
3.4.2 降低平台成本.....	21
3.4.3 提高协同效率.....	22
4、大数据背景下美团供应链融资风险识别与分析.....	23
4.1 大数据背景下美团供应链融资风险识别.....	23
4.1.1 商家信用风险识别.....	23
4.1.2 自身短期偿债风险识别.....	24
4.1.3 供应链融资操作风险识别.....	26
4.2 大数据背景下美团供应链融资风险分析.....	28
4.2.1 商家信用风险分析.....	28
4.2.2 自身短期偿债风险分析.....	30
4.2.3 供应链融资操作风险分析.....	31
5、大数据背景下美团供应链融资风险控制.....	33
5.1 商家信用风险控制.....	33
5.2 自身短期偿债风险控制.....	35
5.2.1 资产证券化.....	35
5.2.2 扩大融资渠道.....	36
5.3 供应链融资操作风险控制.....	36
6、研究结论与启示.....	38
6.1 研究结论.....	38
6.2 研究启示.....	38
6.2.1 建立完善的信用评价体系.....	38
6.2.2 通过提高核心企业竞争力降低全供应链融资风险.....	39
6.2.3 增加人才、技术投入.....	39
参考文献.....	41
致谢.....	46

1、绪论

供应链融资的产生给各行各业带来了新的机遇，2019 年中国供应链融资市场规模更是达到了 23.3 万亿元。如今，我国供应链融资也是形成了适合中国市场的体系，同时对于供应链的本质也是有一定的共识，供应链融资本质上就是依托供应链开展的融资业务，运作整个供应链的资金，结合新的管理模式有效提升供应链整体的竞争力。

1.1 研究背景

我国中小型企业的发展过程中，其融通资金的主要渠道是商业银行。近年来，我国越来越关注中小企业的发展状况，并制定了一套有利于我国民营企业发展的相关政策与举措。为了扶持中小型企业，金融监管部门对其提出了更高的要求，比如实行差异化利率政策、灵活的还款方法以及放权审批等。但是，因为缺乏足够多的中小型金融机构来解决这些问题，所以，在很多时候，银行都会出现延迟贷款的情况，有些甚至要等到大半年之后。据了解，当前，我国大、中、小规模的商业金融机构已有 70%以上的贷款被取消。因此，对于很多中小型企业来说，直接融资已是其最重要的一种方式。伴随着中国资本市场的持续发展，新三板对中小企业的要求也在逐渐提高，真正能够在其挂牌的公司寥寥无几，同时，其在公司的直接融资作用也受到了限制，非上市公司不能进行公开募股，只有通过定向扩股才能筹集到足够的资金，但是这个流程十分复杂。尤其是中小板、创业板等处于繁荣期的公司，更是难以通过首次公开发行。在进行集中资金的过程中，中小企业面对着诸多的问题，其中有：当前的管理体系与发展需要之间存在着巨大的差异，缺少一套行之有效的政策，同时，还存在着一些复杂的程序和缺陷，同时，还存在着各个方面的权利责任问题，从而给公司的负债偿还带来了可能存在的风险。这种情况下，仅靠银行的资金已经无法完全解决其资金问题，因此，拓展银行贷款的资金来源成为当务之急。

针对目前我国中小企业面临的资金困境，本文提出了一种基于供应链融资的新金融服务模式。在发展阶段，由于可使用的资本和资源都十分有限，因此，要想更好地发展，更好地满足自己的需求，就必须将一些资本转化成不可流通的商品。在这种状况下，不仅对公司的发展不利，还可能导致公司的财务危机。供应链融资能够将已有的库存贷款和将来的库存贷款进行高效地融合，使其能够进行

商品资金的流动，同时还能够提高企业的资本周转率，为中小企业的发展带来更多的资金，进而推进其规模的持续扩张。

随着大数据、云计算以及区块链等新型信息技术的应用越来越普遍，将其与供应链融资相融合，可以有效地缓解中小企业融资难、融资成本高的问题，提升其总体融资效能。

1.2 研究目的和意义

1.2.1 研究目的

本文根据上述背景，选取美团供应链融资的案例进行研究，详细分析了美团供应链融资业务的发展情况，并结合大数据背景分析美团供应链融资过程中产生的风险，识别和控制风险过程。在对案例进行整体的分析、探究后，结合美团开展供应链融资业务产生的风险和经验，给其他有相关问题的电商企业提供一些供应链融资风险识别、控制的参考与借鉴。

1.2.2 研究意义

理论意义：在理论方面，国外供应链融资的研究已经相对成熟，但在国内还属于比较新的领域。且当代企业之间的竞争已经不是传统个体之间的竞争，而是转变为供应链之间的竞争。供应链核心企业以及上下游企业的整体稳固才是提高个体的必要条件，此时供应链融资风险的识别将有助于提高供应链整体的管理能力。随着大数据技术的不断发展和应用，不仅给供应链融资带来新的机遇，也对供应链融资风险识别提出新的要求。国外学者在风险控制这一方面作出较多的研究，认为这是供应链管理的必要手段。国内则研究较浅，虽然很多企业已经对供应链融资做了实践性活动，但理论上总结不足，需要继续探索供应链融资风险控制理论。

实践意义：供应链融资是中小企业可选择的，且能切实解决融资难等问题的一种融资模式。其研究意义是提升供应链整体的价值，核心企业和上下游企业链接成一个整体，关注点是找到整个供应链的特点，提高核心竞争力。随着市场细分和交易往来的加剧，企业之间的联系变得越来越紧密，如果核心企业出现资金周转困难或现金出现缺口等问题，那么其他上下游企业也会面临资金链断裂的风险。此时若寻找新的资金来源，新企业加入，则又有可能发生新企业信用问题，

整个供应链的稳定性就会减弱。因此，只有通过供应链上企业之间的相互影响和协作，才能实现双赢，而供应链融资风险研究则是解决这一挑战的关键所在。

1.3 研究内容与方法

1.3.1 研究内容

本文通过六个章节来研究，具体内容如下：

第一章：绪论。对研究背景和研究意义进行梳理，整理大数据背景下的供应链融资相关论文简要总结，介绍研究思路、研究方法以及文章框架。

第二章：相关概念与理论基础。对论文所用到的基础概念和理论进行辨析和概述。

第三章：大数据背景下美团供应链融资案例介绍。先是对美团基本情况作一概述，接着对美团供应链融资的开展背景和发展情况做介绍，包括与商家等合作方以及平台个人消费者之间融资业务的介绍，然后叙述大数据在美团供应链融资的应用基础，对美团整体的供应链融资业务做介绍。

第四章：大数据背景下美团供应链融资风险识别与分析。结合第三章案例介绍，识别美团供应链融资的相关风险，风险都是来自于哪些方面，各个风险对企业的影响是什么样的，评价风险大小。

第五章：大数据背景下美团供应链融资风险控制。根据对美团供应链融资风险的分析，研究大数据背景下美团是怎样控制供应链融资风险，对不同风险分别采取怎样的控制措施，随后结合美团公开数据等相关资料，分析供应链融资存在的问题及改进措施。

第六章：研究结论与启示。在当前大数据时代，类似电商企业可以从案例企业-美团中获取有关供应链融资风险控制的宝贵经验。

1.3.2 研究方法

本文采用案例研究法对美团在大数据背景下有哪些供应链融资风险，以及如何控制进行详细分析。首先，在研究供应链融资风险之前，对供应链融资的内涵、模式、风险及相关理论进行详细学习，在此基础上，对以电商企业为供应链核心企业的融资产品、模式以及效果进行详细介绍，识别供应链融资过程中面临着哪些风险，分析风险，结合大数据技术提出如何控制供应链融资风险的办法。以美

团这样的电商企业为研究对象，可以对新型的供应链融资模式进行了解分析，也对遇到类似问题的电商企业供应链融资研究发展提供一定参考价值。

1.4 文献综述

1.4.1 供应链融资内涵研究

1、国外供应链融资内涵研究

国外学者 Timme (2000) 最早提出供应链融资的概念，其认为供应链融资是供应链上各个主体与供应链外金融机构之间关于资金往来、信息互通的合作过程，还包括物流的信息交汇，达成供应链整体目标的过程。随即 Alen N. Berger(2004) 将中小企业融入供应链融资中，并以解决中小企业融资问题为核心提出相应的供应链融资框架。Hofmann. E (2005) 分别从企业、供应商、消费者三个角度，微观和宏观两个层面阐述供应链融资发展进程，分析了各阶段的特点和进步，各个主体在供应链融资中的参与情况。Lamoureux (2007) 强调了核心企业在供应链融资过程中的重要性，供应链融资可以对参与企业融资成本和资本获取产生一定程度的优化，金融机构也可以利用供应链中信息流对融资企业资金风险做出规避措施。

2、国内供应链融资内涵研究

杨绍辉 (2005) 提出了一种新的供应链融资方案，它将贸易融资与资金管理紧密结合，并详细描述了应收账款和存货融资的流程，从而使得供应链融资服务更加有效，更加具有意义。经胡跃飞、黄少卿 (2009) 等学者深入研究，他们得出结论：供应链融资是一种特殊的金融服务，它旨在利用金融资金流动，有效地整合资金，以最大限度地提高资金使用率，并最大限度地减少资金流失带来的风险。这种融资模式不仅可以满足金融机构的资金需求，而且还可以有效地改善企业的经营状况，从而实现企业可持续发展。

1.4.2 供应链融资模式研究

1、国外供应链融资模式研究

关于供应链融资模式的研究，国外学者 Vickery (2000) 最先提出两种模式，存货质押融资模式和应收账款质押融资模式，还对两种模式的实施流程做出具体介绍和控制分析。Dan (2004) 以银行的供应链融资模式为例，认为供应链融资

模式应根据不同的供应链特点进行调整,需要将供应链系统中的信息整合,运用电子支付的手段打造关于银行的供应链融资模式。Raghavan (2011)则站在供应商和经销商的角度发现供应链融资是一个双赢的过程,不论是链条中的贷款企业还是制造业,都可以在供应链融资中降低融资成本,得到切实好处。Michael Lamoureux (2008)也在中小企业角度提出共赢的供应链融资模式分析。

2、国内供应链融资模式研究

云蕾(2013)深入探究了电商供应链融资模式,详细阐述了其运作流程,并认为,通过互联网供应链融资,可以有效改善供应链上下游关系,提高整体运营效率和价值。杨斌(2016)和其他 Sub-I 基于核心企业的供应链模型,构建了一种新的供应商回购机制,这种机制可以解决信息不对称、风险分担等问题,并且可以极大地改善我国的供应链生态环境,从而发挥着重要的战略作用。林楠(2019)提出了“区块链+供应链金融”模型,它将核心企业与互联网企业的区块链框架相结合,从而发挥出各自的独特优势。郭菊娥(2020)和其他研究者指出,基于区块链技术的供应链融资模式能够有效地消除信息障碍,帮助金融机构减少市场风险,从而满足当今供应链融资的需求。国内学者主要从供应链上不同个体的视角对融资风险进行分析和研究。

1.4.3 供应链融资风险研究

1、国外供应链融资风险研究

在早期国外学者研究中,Paterson (2001)将供应链融资风险分为两类,一类是企业内部控制不足造成的内部融资风险,另一类是融资渠道不稳定以及资金需求预测不准确造成的外部风险。Martine (2004)的研究中甚至提到供应链融资的风险来源不止社会发展、经济起伏这些主观因素所带来的,还包括自然环境灾害这类客观因素带来的风险。Yelling S 和其他研究人员(2015)指出,由于供应链中的信息不对称,许多电子商务公司面临着融资风险。Mohamed Abdel-Basset (2019)等研究人员提出,为了将供应链中的风险降到可控的程度,必须首先实现风险的量化。为此,他们提出了结合中智分析层次法和中智技术的方法,以有效地处理复杂的信息,并且认为这种模式在风险管理上具有十分重要的作用。

2、国内供应链融资风险研究

根据国内学者的研究,熊熊、马佳等人(2009)指出,以往关于供应链融资

信用风险的评估存在较多的主观性，因此，他们提出了一种基于主成分分析和 Logistic 的评估模型，以此来衡量中小企业的履约能力，以此来反映其融资的程度。李毅学(2011)深入探究了供应链融资的风险，将其划分为五个主要类别，并且把这些类别划分成若干个次要类别，以便更好地评估其影响。王一鸣和其他研究者(2017)认为，供应链融资的风险可以大致划分为两类：一类是宏观经济因素，另一类是个体经济因素，其中包括信用因素。并对这两类风险的应对措施展开详细叙述。此后，随着供应链融资与互联网的发展与融合，产生了线上供应链融资服务。

1.4.4 文献评述

通过上述国内外有关供应链融资的研究来看，国外学者最先提出供应链融资的内涵，且站在不同的角度对供应链融资下定义，强调信息交互是使供应链整体提高竞争力的手段。此外国外学者也指出了供应链融资的内、外部风险，并针对不同的风险构建了不同类型的控制模型。国内对于供应链融资的定义多从制造业业务的角度出发，对于供应链融资模式的研究也就比较单一，多站在核心企业的层面看待供应链融资的利弊，对供应链整体竞争力的提升提及较少。供应链融资风险也是多站在核心企业和商业银行的角度研究，构建模型也是多用于信用风险的控制，不具有普遍性。

但是由于目前大数据、云计算等技术的不断发展，供应链核心企业也不完全是普遍制造业，电商企业的崛起，使得供应链融资不再是单一的线下传统模式。由制造业为供应链核心企业的趋势已经逐渐转为以多个中小企业为链条的线上“N+N”新型融资模式。信息共享，信息公开将成为供应链稳定的关键因素。只有这样，才能提高供应链整体的竞争力，供应链融资的福利才会均衡的落在每家企业，实现降低供应链融资风险，降低融资成本的效果。但是国内对于这种电商企业加盟的供应链融资研究相对较少，对其融资过程中产生的风险也很难识别并控制。因此，本文以美团为研究对象，对大数据背景下电商平台供应链融资风险进行研究，期望能为其他类似企业提供一些参考。

2、相关概念与理论基础

2.1 相关概念

2.1.1 大数据

Gartner 是一家来自海外的调查公司，对“大数据”下了这样的界定。“大数据”是人们在应对海量、快速增长、多元化的信息资源时，能够更好地进行决策、分析过程的最优选择。在《大数据时代》一书中，维克托·迈尔-舍恩伯格（Viktor Myers）和肯尼斯·库克耶（Kenneth Cookeye）共同撰写了一本书，并没有使用抽样法，而是使用了全部的数据来进行分析和处理。并在 IBM 框架下，将大数据定义为 5 V 特征：规模巨大、速度快、多样性强、价值密度小和可靠性强。

根据大数据的定义，我们发现了其两个特点：“海量”和多样性。“海量”是指像美团这样的电商企业，每天，甚至每时每刻平台都会产生大量数据，订购、库存、优惠等数据，还有后台同供应链上下游企业之间的往来数据，与金融企业的业务数据，以及平台自身的物流、消费等数据。这“海量”数据如不进行处理，将毫无意义，所以大数据资源的处理、整合至关重要，还有数据的更新，反映着平台每天的往来更替，提高着数据的可用性。

大数据多样性的特点主要源于数据来源和数据类型。对于美团这样的电商企业来说，数据来源多种多样，来自平台消费者的反馈信息，来自合作商家的业务往来信息，因此多样的数据分析起来效率会降低，将数据分类会解决这一问题，大体认为三类：结构化数据、半结构化数据以及非结构化数据。美团信息管理系统的数据大多具有结构化特征，其中因果关系更为明显；而邮件、网页等半结构化数据则没有明显的因果关系，可以通过分析和比较来获取更多的信息。例如图片及音频，我们称之为非结构化数据，这类数据处理起来往往掺杂主观价值。美团作为一家电子商务公司，其大部分数据都是非结构化的，其中包括图像、音频、视频、网络日志、链接信息等，占比高达 70%-85%。数据间交互频繁、关联性强，如美团消费者完成订单时，就可能与消费者的位置、行程等信息有很强的关联性。

2.1.2 供应链融资

“供应链”这一思想起源于彼得·德鲁克提出的“经济链”理论，经过迈克

尔·波特的进一步拓展，形成了“价值链”理论，并在此基础上进一步演化为“供应链”，从而形成了现代企业管理中的一个重大问题。供应链融资是一种以供应链管理为基础，将供应链中的核心公司以及与之关联的上下游配套公司视为一个总体，并以此为依据，结合供应链中的公司之间的交易关系以及产业特征，来设计一种以货物所有权及现金流量为基础的综合融资解决方案。

本文主要研究了以此为切入点，对各环节中的成员公司进行融资。首先，可以将资本高效地流入到上下游的弱势配套中小企业，从而解决配套企业的融资困难、担保困难以及供应链不平衡的问题；另外，还可以把银行或金融机构的信用融入到上、下游配套企业的交易和销售中去，提高他们的商业信用，推动配套企业和核心企业之间形成一种长远的战略协作，进而减少了供应链的资金投入，提高了整体供应链的竞争力。

最近几年，我国的供应链融资业务发展迅速。在 2016-2020 年期间，我国的供应链融资市场以 49.1% 的增长速度，从 16.7 万亿元增加到 24.9 万亿元。这个数字还会随着我们国家的发展，以及大数据、区块链等科技的逐步发展而不断增长。并预计中国的供应链融资在 2024 年的时候，其市场份额有望突破 40.3 万亿元。

美团自 2018 年底加入供应链融资的大军以来，借着供应链融资的东风迅速建立起自己的供应链融资体系，打造以电商企业为供应链融资核心企业的新型供应链融资系统，借助平台优势，迅速成长起来，也给供应链融资带来新的思路。

2.1.3 供应链融资风险

在对供应链企业进行融资的时候，商业银行和第三方物流公司因为受到了一些不可预见的不确定因素的干扰，导致了供应链融资产品的真实利润与期望利润出现了一定的差距，甚至导致了资金不能回收，进而造成了经济上的损失。其中包括信用风险，市场风险，法律风险，操作风险等。

但在实际操作过程中，更多的是存在以下几种风险：首先是虚假贸易风险。主要是客户与其卖方或者买方的贸易是虚假的，这里包括全部虚假和部分虚假，全部虚假主要是指贸易根本不存在，所有的单证、合同都是假的。部分虚假，主要是指客户与交易对手是有真实贸易的，只是交易的额度没有那么大、货物质量及规格等真实情况与申请融资向供应链融资提交的不一样；其次是货物虚假。货

物虚假一般发生的存货融资里，特别是现货融资，经常是把价值低的货物冒充价值较高的货物，或者数量没有达到订单的要求，或者是中途盗窃、转移货物等行为。也有赊销贸易中，和买方员工勾结，把质量不合格的冒充合格的，或者数量不足；还有则是循环贸易。循环贸易属于虚假贸易的一种，其复杂性较高，因此需要单独列举。循环贸易，主要是客户通过 N 多个主体，这些主体的贸易有的是真实的，只不过货物经过各方主体后，又回到客户手里。这种形式隐蔽性很强，不容易察觉。

本文以美团为案例企业，结合其供应链融资模式，不难发现其供应链融资风险主要是信用风险和操作风险。美团平台利用自身大数据技术优势比较成功的避免了虚假贸易风险，但庞大的信息来源，也加剧了美团的操作风险。

2.2 理论基础

2.2.1 信息不对称理论

对于传统的信用方式来说，人们在进行信用交易时，出于各自的目的，都仅会在交易双方之间进行交易，从而造成了一些不对称的情况。站在银行的立场上，假如不能对公司的信息进行准确的把握，比如，不能对企业的财务状况进行准确的了解，就不能对其的赢利能力展开准确的评价，因为存在着风险，也就不可能对公司的信用做出准确的评价。这很大程度上是由放款利息和坏帐比率决定的。而在我国，由于缺乏对公司财务状况、发展状况、还款能力等方面的准确把握，导致公司在融资过程中出现了一些问题。由于信息不对称的原因，许多低风险的公司放款的时候要付出非常高的利息，但是有些高风险的公司可以以较低的利息得到放款，从而会影响到银行的一般利润。久而久之，就会导致银行的顾客流失，进而对其经营造成不利的后果。

在放款之后，这一资金的使用权归贷款的公司所有，而这一资金的用途，银行既无法获得，也无权干预。这种情形之下，放款能否被收回，就成了一种不确定因素。由于在签署了合同之后才开始放款，一旦放款公司未能按时还款，将会对其收入造成一定的冲击；如果放款公司由于某些不可控制的因素，不能按时归还，那么即使不算故意违约，也会造成同样的后果。也就是说，不管放款的公司出于何种理由无法还款，对其来说，都是一种亏损。

因此，在审查贷款公司时，往往会从其自身的收益出发，将其挑选出来，并

将其视为具有最低风险的公司。这样，尽管由于放款企业的规模比较小，所以放款的金额比较有限，银行获得的收入也比较少，但是其面临的风险也比较低。而有些公司，虽然有大量的借款，但信誉度并不高，那么就会有很大危险。

与常规的借贷方式相比，供应链的融资方式是建立在供应链情况之上的。在这种方式下，银行能够全面掌握公司的实际情况，由于企业的资讯来源较多元化，包括与资讯来源有关的厂商，因此资讯的真实度较高。在这种消息来源的通道下，会逐步减少银行与公司间的不对称，让公司可以得到所需要的资本，而公司也可以在较低的风险下，得到与公司相对应的利润。为确保自己的资金需要，公司也非常乐意将自己的信息与供应链融资的方式进行分享，从而建立起一个健全的融资系统。

2.2.2 共享经济理论

共享经济的意思是，一个机构或者一个人，可以将自己的闲置资源以一定的价格转让出去，转让的人可以获得一定的报酬，而分享者则可以利用别人的闲置资源来产生自己的价值。

在“分享”的理念中，闲置资源被视为“分享”的首要 and 核心要素。在分享经济的理念下，可以将“空闲”的资源定义为：本来属于某个个体或者某个单位自己的，但当它不再被利用或者被占有的时候，它就是空闲的。分享经济是一种新型的经济方式，它利用网络将社会上的闲置的资源 and 需要，聚集到一个平台上，利用数字化的匹配对接来进行贸易，这样就可以让供方得到回报，让需方得到了闲置的无偿的使用，具有无中间性和转媒性的特点。无中间性：随着分享经济的兴起，人们不再依赖于企业，而是能够将服务和商品直接交付给终端使用者；转媒性：个人服务提供者从企业机构分离出来，但是通过网络分享的方式，可以更好地联系到需要的各方。

例如美团的部分供应链融资，平台会成立自己的融资公司，吸收闲置资金，循环给美团平台消费者，加速场景消费；又或者贷款给平台上商家客群，赚取贷款利息。

2.2.3 供应链管理理论

企业从原料和零部件采购、运输、加工制造、分销直到最后将其送往客户，将其视为一个相互联系的链，这就是供应链。在扩展式的生产方式下，供应链的

思想在扩展式的基础上，扩展式的产品制造方式，使产品制造过程向前延伸、向后延伸。

早在 20 世纪前期，就已经有人提出了供应链管理的理念，它的理念主要运用在了军队的行动当中，从对物资要求的判断，到物资的获得，还有物资的储存、运输和仓库的管理，都被看作是一个系统，对其进行了统一的管理，对所需的物资进行了科学的配置，从而快速地对其进行了适应。直到后来，它的作用也越来越大。在上个世纪八十年代，在商务中被人们所发现，形成一种整合观念。在此过程中，各参与方的协作显得尤为关键。1990 年以来，由于各种因素的影响，供应链中各个环节出现了不同程度的利益矛盾，造成了供应链整体运行的低效能，进而影响了整体的市场竞争力。要解决这一问题，就需要提升整个企业的综合竞争能力。在当今世界，企业间的较量已演变为所在供应链之间的较量。强化供应链的经营，通过与其他合作者的资源互补性，达到“强强联合”的目的，是加快我国中小企业发展壮大关键步伐。其次，实现由粗放式发展到精细式发展，最重要的是要降低资源消耗。例如：目前，国内物流业的平均费用在国内生产总值中所占有的比重远大于国际上的平均值，而整体的物流业经营的整体效益和一体化程度却很差。

2.2.4 风险管理理论

风险管理是指已经存在某种风险且不可避免，如何将风险降到最小，对企业损害最小的管理方法。风险管理理论就是在认识、衡量和分析风险的基础上，采取一种最行之有效的措施，积极主动地、有目的地、有计划地应对风险，用最少的代价来获取最大的安全保障的一种管理手段。随着市场的开放，政策的放松，产品的创新，这些因素都会导致市场的变动和风险的增大。完善的企业风险控制，可以减少出错概率，减少损失，增加企业的附加值。

为了保证公司的正常运作，增加公司利润，公司的风险控制是一种基本操作。一个高效的风险管理，可以让公司对自己所面对的危险、它的本质和它的严重性进行全面的认识，以便在危险的情况下，做出相应的措施，来防止和降低危险，或是在危险损失出现时，可以获得快速的赔偿，这样就可以确保公司的存在，并可以快速地重新开始进行正常的生产经营。在一定程度上，对公司进行了风险控制，既能减少成本，又能提高公司的经营效益；同时，对公司内部进行高效的风

险管理，可以让公司内部从上到下都能感受到一种安全的感觉，从而提高公司发展壮大的自信，提高公司的运营和管理决策的准确性，减少公司的资金流动的波动。

3、大数据背景下美团供应链融资案例介绍

3.1 美团基本情况

美团是一个技术型的零售业企业。“让每个人都能更好地吃饭，过上更好的日子”是美团的企业宗旨。从今年三月开始，美团不断推进从供需两端两个层面上的数字转型，与众多的合作企业共同致力于为用户带来高质量的生活体验。美团集团于2018年9月20日在香港证券交易上市。坚持以顾客为导向，持续增加对新技术的研究与开发，这是美团的企业文化。不难发现，美团在金融方面涉世未深。

但根据2019年的财务报告，美团在这一年的总营收为975亿人民币，同比上升了49.5%，这是其创立后的第一个赢利年。特别是，美团的新商业和其它部分，其中就包含小额信用，创造了204亿人民币的收入，较上年同期增加了81.5%，这是美团从亏损转为盈利的重要原因。但是，在该业绩的后面，人们对美团金融的多元化策略以及对其支付信用方面的表示了怀疑。从策略上来说，美团的投资并不是很成功，因为它在支付和消费金融等方面，已经失去了最好的发展机会。经过对美团金融相关非金融要素的分析，发现其存在暴力催收、不给开具清算凭证、放高利贷等问题。根据美团金融公司的投诉统计，截止到2019年2月12号，共收到4055起投诉，其中有1027起被处理，但和解比例只有25.3%，远远小于传统的金融公司49.1%的和解比例。美团金融产业的布局看似为企业财务数据增光添彩，但其背后也有初入领域的弊端。

3.2 美团供应链融资业务开展背景

进入金融业，美团一直以来都非常的谨慎。除了2015年，美团第一次涉足金融业，之后美团很少向外界透露他们在这个行业的进展，就连在报表中，也只是将供应链融资内容归入普通融资内容中，没有单独列示。美团供应链融资在保持高姿态的同时，并没有停止前进的脚步。六年来，美团拿到了商业代理，第三方支付，小贷，民营银行，保险经纪五大金融业务，逐渐打开了自己的融资链，构建起了一个新的金融生态格局。

3.2.1 电商平台供应链融资政策导向

在政策方面，2017年“供应链融资”一词首次在国家政策中出现，之后政府

陆续出台了多项扶持供应链融资发展的政策。供应链融资发展至今，已经进入了高速前进的阶段。十三届人民代表大会第四次大会上发布的政府工作报告中，有很多与供应链融资有关的话题，在此基础上，还提出了“供应链融资业务创新”这一概念，政府工作报告还指出：“要进一步缓解中小企业融资困难问题，确保实现中小企业融资更便利、综合融资成本稳定下降的目标。”在解决中小企业融资困难的特定措施中，对“创新供应链融资服务方式”进行了专门的阐述，供应链融资已是缓解中小企业融资难、融资贵的一大有效方法。

美团也积极响应国家战略，向供应链融资迈出了新的一大步。在 2022 年 11 月，美团集团下属重庆“美团三联”小额信用（美团小额信用）完成工商登记，将其注册资金从 50 亿人民币增加到 75 亿人民币，增加了 50%以上。这已经是美团小贷近一年来，第二次大规模注资了。美团小贷是美团对其旗下客户的信用服务，其在今年八月进行了扩容，将其注册资金从 30.58 亿人民币增加到了 5 亿人民币。对于本次扩股，美团有关人士表示，扩股的目的是为了更好的提高微型企业的金融服务水平，更好的为中小企业提供金融支持。美团是一家以食品为主的公司，其收入在今年的第一季度中已经达到了 972.07 亿元，较去年同期上升了 20.3%，如表 3.1。美团的年度用户数量在 2022 年六月底达到了一个新的记录，达到了 920 万。随着美团平台上商家数量的增加，随着美团自营餐饮和生鲜供应链平台的发展，美团供应链上各大公司的融资需要也在不断增加。通过频繁的动作，美团目前拥有网络小贷，第三方支付，保险经纪，商业保理，企业征信等多个金融业务，美团还针对餐饮业的融资难，融资贵等问题，进行了一系列的举措。

表 3.1 美团认缴出资表

序号	股东（发起人）	持股比例	认缴出资额（万元）	认缴出资日期	实缴出资额（万元）	实缴出资日期
1	美团财富有限公司	-	46000.0	2019-08-05, 2018-04-27, 2017-11-15, 2016-12-31	46000.0	2019-08-05, 2018-04-26, 2017-11-15, 2018-04-27, 2016-12-15, 2017-11-15
2	北京三快在线科技有限公司	-	750000.0	2045-11-27	750000.0	2022-10-31

资料来源：天眼查、美团官网

从财报来看，2022 年美团小额信用业务实现增长。2022 年中期财报显示，截至 2022 年 6 月 30 日，美团未经审核的非流动性应收贷款达到 1555923 千元，与 2021 年末的 1021951 千元相比，实现增长。流动性应收贷款为 7378779 千元，与 2021 年末的 4819078 千元相比，增长较快。而美团的应收贷款主要来自小额信用业务。今年以来，美团小贷的发展迅速。资料上，美团小贷是于 2016 年创立的，是北京三快网络技术有限公司的独资企业，主要从事贷款，票据贴现，资产转让，以及用自己的钱做股票的融资。根据上海股市的公开信息，美团小贷作为原股东，招商资产管理有限公司和中国国际财务有限公司作为计划的管理人，已经推出了“招证-美满商业”资产支持专项计划和“招证-好生活”资产支持专用计划，其中，已经有 6 个计划已获得了批准和回馈，预计发行量为 280 亿元。自从第一只 ABS 在 2018 年推出以来，其发行量已突破 500 亿大关。无疑不是国家政策的推动，美团作为供应链核心企业能够较好地保证自己内部资金供应。

3.2.2 大数据技术支持

随着大数据的不断涌现，供应链融资正经历着前所未有的变革，其中最突

出的是信息采集和处理。大数据的应用拓展了供应链融资的服务内容，供应链融资服务者利用大数据的分析技术，能够对其进行分析和把握，并对其背后的物流信息展开追踪和分析，从而对美团成员之间的关系进行全方位的把握，并根据所获得的信息，对其提供资金支持。在金融服务领域，大数据的广泛运用使得其在运营与物流两个层面上都具有较高的效率。大数据的运用必然是一个以具体业务目标为导向，以内部与外部、结构与非结构的资讯为基础，以指导业务活动的过程。

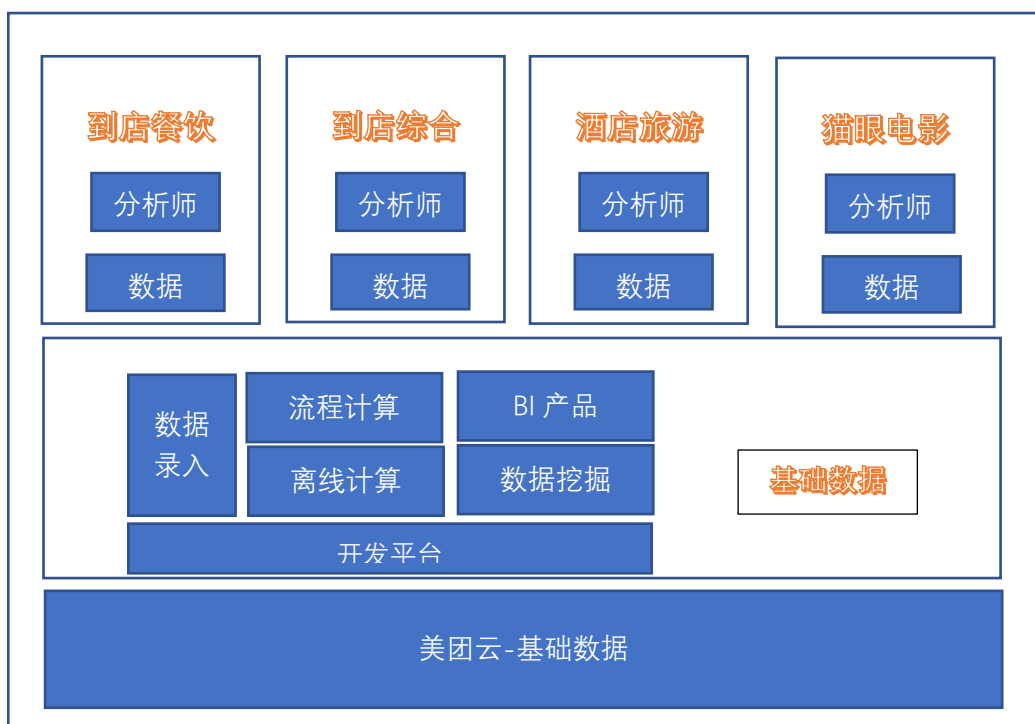


图 3.2 美团大数据平台整体架构

例如美团外卖，做的是即时配送的业务，每天上千万的订单处理离不开大数据系统的支持。美团数据中心主任李闻表示，在大范围上，美团的数据开发小组，主要涉及两个技术层面：一是数据开发，涉及到数据的收集、加工、整合、挖掘、管理、运营等技术层面，其中包含了批量数据、即时数据仓库、数据管理、数据价值实现、数据运营等内容；二是资料系统的研究与开发，包括资料系统的研究与开发，资料系统的研究与开发。从数据内容、数据体系等方面出发，我们将致力于美团的数据质量、数据效率、数据安全等方面的建设，以数据驱动的模式助

力企业实现经营指标，不断提升企业的经营效率，增强企业的核心竞争能力。最终形成目前的如图 3.2 所示的美团大数据平台架构。

不过我们也看到在整体框架下，美团大数据系统又根据职能分成若干个不同且相互配合的小模块。美团与很多公司的“集中式”的“数据部门”不同，它以“指挥部”为中心，以研究和开发部门为中心，而其他企业的业务线，则以自己的小型内嵌的数据闭环，组成一个个“小兵团”，以更快的速度，更快的执行每条生产线的工作。在美团财务服务业中，数据工程师主要负责构建和完善财务服务业数据结构，包括数据仓库、数据应用、数据实时分析等，以及对数据的安全性、存储成本、查询性能、用户体验等进行全面的优化。参加商务智能体系的构建，实现 PB 级的高效灵活的在线分析，自动归因，自动预报等功能。为各种商业环境，如数据生产收集，安全合规，试验设计，评估监测，数据挖掘，以及智慧的政策制定等，为客户的商业活动，服务于客户的需求。对于美团而言，其财务服务是一项高度重视的、以大数据为基础的、以高效率运营为核心的、以大数据为基础的商业活动，其经营活动的效率取决于大数据技术的支持。另外，大数据是金融业的最底层，美团也期望借助大数据的优势，为其与其他金融企业提供技术支持，进而推动其在行业中的发展。

3.2.3 平台供应链企业融资需求增加

在网络产业链中，就拿那些处于上游的中小企业来说，它们的早期，由于供应商的经营规模较小，自有资金不足。因此，在这种情况下，传统的融资方法很难实现，很难得到资金的支撑，因此会对他们的计划购买量产生一定的影响，这对企业的发展和扩张不利。此外，在进行在线交易时，还会使用第三方支付平台，买方交付的款项会在该平台中暂时存在，当买方接到商品并确定收货时，卖家才可收取款项。所以，在电子商务平台上，由于其交易的时间比较漫长，导致了许多的现金被占据，从而增加了公司的融资需要。除此之外，平台的核心企业还会使用自己的渠道优势来对供应商的资金进行占用，并且对应收款项进行了过分的拖延，这让中小企业存在着现金流转不畅的危险，因此迫切需要从外面获得融资。在面临着资金困难的情况下，网络平台企业可以向客户们进行供应链融资的业务，在融资业务的全流程当中，它们可以充分地起到对客户的信任和信任的保护，从而可以让客户能够在短时间内得到更多的资金，从而减少中小企业的资金压力，

加快商品流通和资金的流向。

美团是一个 O2O 的第三方餐饮平台，基于大数据的信用金融模型，开发了面向美团点评系统中商家的“美团商业贷”的供应链融资服务。美团商业贷款融合了“快速贷款”与“大笔贷款”两种模式，其融资主要来自与天津银行、亿联银行以及湖州银行等多个银行的合作伙伴。美团商业贷款是面向餐饮业的一种新型的供应链融资，其资金来源主要集中在与美团的业务伙伴和美团生态系统中的中小企业，具有较高的资金周转速度和资金周转速度。

3.3 美团供应链融资业务发展情况

美团集团的联合创始人王兴在 2016 年曾发表过一篇“网络后半段”的名言。在前半段，美团以一己之力，进入金融这张大版图。第二阶段，更是扩大了在版图中的占比。四年来，美团的金融业务不但以“支付+网络借贷”为核心，而且它的服务与营销部门的营业额，也从 2015 年的 1.02%，上升到了 2019 年的 16.57%。2018 年，更是为美团 APP“钱包”页面增添了 11 项服务内容。如今，美团 APP 的我的钱包已经升级为美团金融，通过美团 APP 可以发现，美团已经先后推出美团支付、美团月付、美团生活费、美团生意贷以及美团联名信用卡等五大产品矩阵，覆盖 B 端、C 端。

3.3.1 商家客群供应链融资

美团商业贷是于 2016 年 12 月正式推出的一款完全智能的在线借贷产品。以美团的活动商户为出发点，向大量的生活服务业中的小微商户和个体工商户，提供一种没有任何抵押的纯线上信用，其额度是商户每月平均销售额的 1-3 倍，审批和放款速度很快，最多可以达到一百万。

在新冠病毒爆发的时候，美团对餐饮业等日常服务行业的商家发起了“春风行动”，以提升配送收入、稳定资金流为主要痛点，为商家提供更多的资金支持，并为商家提供更多的资金支持，为消费者提供更多的资金支持。在今年 2 月份，美团商业贷联合邮储银行，光大银行，亿联银行，江苏银行，天津银行，为当地的小店，发放了不低于一百亿元的优惠券。与此同时，对于湖北区域内企业提出的融资申请，给予了特殊的扶持和帮助。接下来，美团还将联合邮储银行和光大银行，向全国范围内的知名连锁店以及各个区域内的中小微企业提供额外的一百亿元支持。

3.3.2 合作企业供应链融资

1、美团支付是为个人和企业综合支付提出解决方案的一款产品。美团支付致力于提供安全、便捷的支付解决方案，并以卓越的运营和技术领先，深入到生活服务场景，与金融机构共同构建多元化、差异化、智能化的业务结构和服务模式。美团支付为平台上的商户和个人提供了大量的业务，并与银联、网联、国有银行、股份制银行等多个银行建立了合作关系，为商户、个人、合作伙伴提供了一个完整的商业系统，不断地促进了手机银行的发展和革新。

2、美团联名信用卡是美团联合各地银行，围绕“吃喝玩乐”各种生活消费场景权益发行的一款标准信用卡产品。结合大数据、智能化模型等优势，与银行在资金、全流程风险等方面累积的经验优势相结合，通过“线上+线下”消费场景触达用户真实需求，做到“本地客户+本地生活+本地金融”的特色化、差异化的金融服务。

自2017年3月开始，美团与浦发银行的跨境业务携手，共同打造了一款全新的“白金卡”。中国邮储银行和美团于2021年八月在北京签署了全面合作备忘录，并发布了美团的“邮储”联合信用卡。在此基础上，邮储与美团将整合各自的资金、网络、流量、技术、场景等优势，在互联网金融服务，信用卡借记卡，个人贷款，小微企业等领域进行更多的深度的业务协作。在过去两年中，美团联合青岛银行、上海银行和江苏银行等12个地区银行，在此基础上推出了“美团联合卡”，并在全国范围内实现了“联合”。

3.3.3 个人消费供应链融资

1、美团月付是由美团财务公司推出的面向个体用户的信用付款。一旦使用美团APP，就可以使用指定的信用限额来进行付款，然后在接下来的一个月里开始还款。从美团的官网上看，“美团月付”这一消费者理财产品，对于当地的生活消费有着显著的促进作用：使用“美团月付”后，当地的餐饮、休闲娱乐等商品的订单数量和成交额都有了超过20%的增长，成交额也都有了超过15%的增长。

然而，在今年一月，一位美团的顾客爆料，他无意中被美团外卖、美团菜市场推出的一款名为“美团月付”的理财产品所骗，已经拖欠了100多块钱。她对美团提出了疑问，她没有申请，也没有实名认证，甚至连一张信用卡都没有绑定，是怎么做到的？而当这一事情被爆出来之后，许多网民也都在用美团单车、打车

等业务时，突然就被美团月付给加了进去。美团在推出月度支付后没多久，就被曝出了一些软件问题，这反映了其在产品的设计以及公司的管理等各环节都需要改进。

2、美团在 2020 年 1 月发布了“生活支付”业务，这是一个和花呗差不多的产品。美团的“生活”是一款基于消费金融的信用贷款产品。以美团的“线上+线下”为基础，以“吃、喝、玩”为核心，把日常服务的每一种应用都融入到了金融中，为顾客带来了 7*24 小时的贷款服务，以及随叫随到的贷款服务。

3.4 大数据技术在美团供应链融资中的应用

3.4.1 预测市场需求

作为整条供应链的根源，需要对其进行准确的预估，它是对全行业需求变化的一个重要指标，而对其进行准确的预估，则会对其进行有效的存货决策、生产调度、对最终顾客的订单送货量等产生影响，一旦出现了一批商品的短缺或断档，就会对公司造成很大的损失。公司必须利用高效的、定性和定量分析的方法和模式，并将其与历史需求数据以及安全存货水平相联系，来全面地构建出一个准确的需求预测方案。

从宏观上来说，美团的产业链是将商户与消费者联系在一起，也就是说，它必须要将 B、C 两个终端都联系起来。B 端的主要参与者为底层的营销团队，这些团队非常注重对供应链的市场需求进行准确的预估。在各种细分领域和各种类别中都具有相同的特征，例如：购买提醒（即项目期限等概念）。我们从零散的数据中提取了一些有用的信息，然后将其转化成了一个“购买提示”，这样就可以让 BD 提前填充大量的缺省数据，大大提高了 BD 的上单速度。而对于 C 端的顾客来说，他们可以通过多种方式去寻找自己想要的东西，而这些信息也可以帮助 B 端的顾客们调整自己想要的东西。美团的 C 端通道越来越多，不同的 C 端通道对各个通道的需求都是不同的，而且经常会有不同的变化。哪一种产品的搭配在哪一时期是最合适的？在大规模的数据分析中进行数据的预测。要不要每次增加一种销售模式，都要增加一种模式？这样一来，记录的时间就会成倍的增加。一旦对项目进行了详细的改动，就必须对项目进行相应的修改，这对 BD 来说是一笔巨大的开支。这就给供应链体系带来了一个新的需求，即单次登记，能够支撑起一种错综复杂、变化多样的销售模式。而在这个阶段，就是将所有的商品，

都进行了细分和扩展。每一种类型的扩展和分裂，都代表着商品输入接口和背景储存的变化。从研发的角度来看，它既要支持前端，又要支撑前端，非常的麻烦。这就给企业的供应链带来了新的挑战：如何将产品的种类与特性相融合，并进行产品的性能分析。

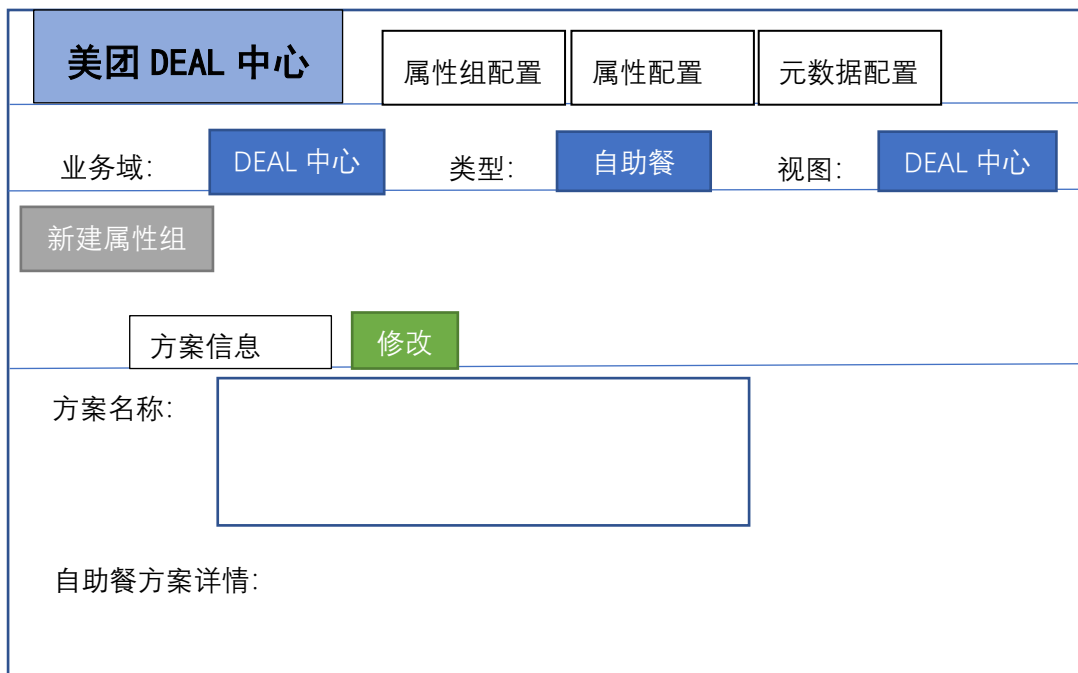


图 3.3 美团 DEAL 中心

如图 3.3 就是美团起到需求预测的大数据系统组成部分。不用随时去更改商家提供产品的数据，而是根据消费者一段时间的筛选数据反向调节商家产品，为商家迎合市场需求提供数据支持。

3.4.2 降低平台成本

在美团订单激增的情况下，尤其是在假期这样的特殊时间，降低了物流的订单数量，可以给企业提供更多的利润。所谓的节约成本，是指在确保单据质量的前提下，尽可能减少人工介入的时间。大数据环境下，将整个供应链的制造流程分解成多个环节，每个环节都有不同程度的个性化控制和精细化运作。在美团的“908”大数据平台中，引进了“无人审查”和“无人撰写”两个功能，实现了“平均每笔费用减少 90%、工作效率提高 8 倍”的目的。

随着时间的推移，908 不仅仅只是一个名称，它更像是一种思维的产物。时

至今日，大数据系统仍然在不断地打磨，比如，对于反复审单的情形，我们将会引进工作流，对于类别动态扩张的情形，我们将会引进属性中心。以属性中心为例子，以前对类别和属性进行的调节常常会导致长达数日的反复开发，以及冗长的编码，而如今，在设置页面上，只需用数分钟就可以进行简易的配置，这就极大地节省了诸如平台的人力资源等各种开发成本。

3.4.3 提高协同效率

与供货商保持密切的联系，使两家公司能够进行资讯交流。要消除厂商与厂商之间的不信任感，最重要的就是建立与厂商的密切联系。通过供需两级信息交互，以及 VMI 运作模式，可减少因缺货而导致的产量损耗。在当今企业集团化、全球化、多企业运营的大背景下，对企业的采购定单和制造定单的快速准确响应显得尤其关键。从一定意义上来说，定单的处理速率可以反映出整个供应链运行的有效性。

就拿美团的“代金券”来说，整个供应链过程的建设费用是每天 5 人，其中包含：全面的商户进驻、个体化的合同协议、方案输入、结构存储和审查过程，以及与 C 端多种销售通道的连接。在完成了不需要审核和书写之后，显示了两位数的改变。一是将编辑审稿组拆分，该组由将近一百人组成，专门对稿件进行审稿与写作；二是在订单数量增加 1000%的情况下，订单价格下降 90%，如图 3.4 所示。

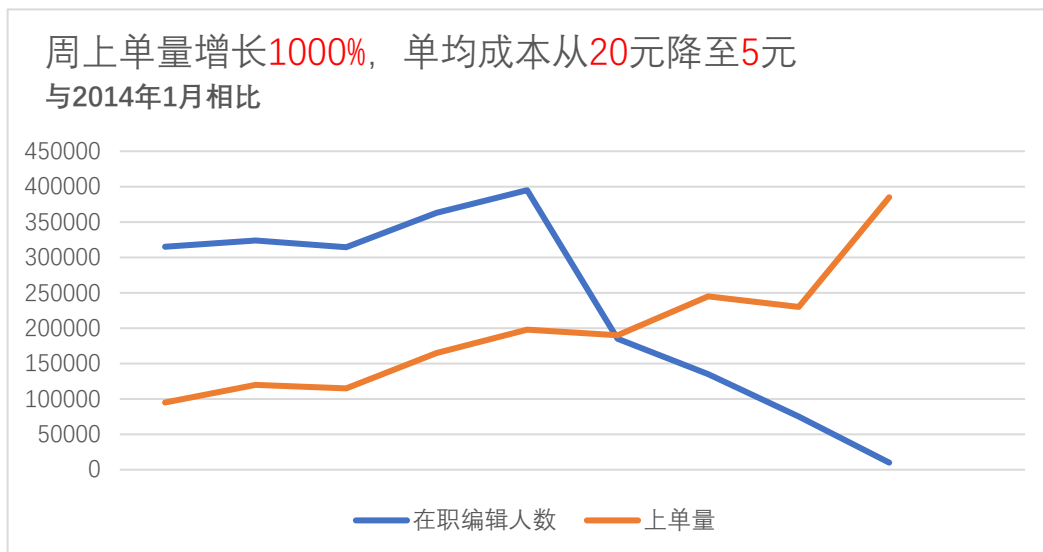


图 3.4 美团上单量和编辑人数

4、大数据背景下美团供应链融资风险识别与分析

4.1 大数据背景下美团供应链融资风险识别

4.1.1 商家信用风险识别

供应链融资的依据是以供应链整体作为担保，例如美团的供应链融资信用风险来自于供应链上各方参与企业，但主要风险来自于美团合作商家。美团生意贷连接着平台和商家之间的融资结构，商家申请生意贷的基础也只是根据在美团平台一段时间的经营数据综合评定，融资后是否能按期还款实际是有待考察的。

美团企业作为美团平台商业贷款的主体，一旦企业发生逃税、专利纠纷、营业外投资等事件，将会造成企业贷款无法收回的风险。在网络时代的环境下，对供应链融资的制约机制非常薄弱，同时对其进行的监督也有了一些困难，高标准的市场性和监管方法都有一些在业务设计方面的不足之处。此外，小微企业自身的信誉问题也是一大短板，其履行义务的能力比较差。在美团的供应链融资中，以存货和其他的订单为信用保证，保证了其信用保证的可靠性，才是最重要的风险点。如果美团不能确认其融资公司的贸易保证是真实的，那么，因其订单的不实，很有可能会导致信用风险。

对于美团商家的信用风险识别问题，结合美团供应链融资环境的特点，其信用风险识别采用“5C”分析法，从融资过程分为三个阶段进行风险识别：授信阶段、融资阶段以及还款阶段，总结为表 4.1。

表 4.1 信用风险识别表

风险类别	融资过程	风险识别
信用风险	授信阶段	1、企业伪造资料获得融资资格
	融资阶段	1、虚假订单；2、供应链上下游企业合伙制造虚假订单，获得融资资格
	还款阶段	1、企业自身原因无法还款；2、供应链运营问题无法还款

资料来源：美团财务报表

将融资过程分为三个阶段进行风险识别，每个阶段通过商家品质、能力、资本、抵押、条件五个方面作出信用风险分析，这样就会产生对融资方的信用等级度的划分。利用对顾客的信用级别进行管理，公司就能对具有各种信用级别的顾客投资相应的资源和资源，并采用相应的服务方法，并给予相应的信用限额，从而提高了公司的销售业绩，减少了信用风险，还为公司累积了一大群高质量的顾客。

4.1.2 自身短期偿债风险识别

从以上对美团集团的供应链融资进行的信用风险辨识，并不难以在其金融资料中反映出来。2015年美团融资创立时，正值几家大公司正在积极竞争的时期。而现在，这三家金融公司，分别是：蚂蚁金服，腾讯金融，京东金融，都在争夺第三方支付、保险、理财和消费金融，在竞争中这三家公司都展现出了自己的实力。比如，“蚂蚁金服”在获得了45亿美金B期资金之后，当时的市值就高达500亿美金。反观美团，想要拿到一份金融业的许可证都很困难，局限在了它的供应链上，它没有足够的资金，也没有足够的实力，来推动它的金融业发展。

按照美团原本的想法，他会先拿到一张付款许可证，然后在线上建立一个线上的收银系统，利用平台的稳定流量和海量的交易信息，对商家进行经营，这样既能获得可观的资金，又能获得可观的收益，还能完全掌握商家的还债能力，让商家与自己的公司捆绑在一起。但商业贷款业务的发展，远没有美团所想的那么顺利。根据之前美团的招股说明书，美团目前有14亿元未收回的借贷，而饿了么和美团合作后，短短十个月，就有150亿元的欠款。

由于B端的差强人意，美团将目光投向了C端。2016年，美团与招联消费金融公司联手推出了一款私人贷款，但仅仅依靠资金和现金，并未给美团带来太大的收益，也无法实现其发展目标。美团采取了不动声色的策略，推出了一款名为“美团生活”的私人信用贷款，以期朝着自身私人理财的方向发展。美团对于个人消费者贷款持审慎的看法，也折射出当前互联网金融领域存在的一些问题。拥有着超过三亿的用户，虽然很想向消费金融的方向发展，但是，随着P2P产业的不断发展，商业银行和消费金融公司不可避免地要面对共同债务的危险，所有与信用相关的危险都会被拿到显微镜下来审视。

总的来说，美团在最近几年，虽然向支付、消费信用等金融业务发起了全方位的进攻，但是成果并不多。归根结底，美团因为资金的问题，在网络理财大行

其道的时候，因为较高的费用，犹豫了很久，没有按照规定进入，直到被原有企业占据了大部分的市场，他们这一次，终于意识到了这一点，急急忙忙地进入了这个行业，却没有开发出自己的体系和系统，所以，他们的业绩并不理想。

本部分使用美团财务报表数据，运用不同的指标考察美团短期偿债能力。

1、存货周转天数

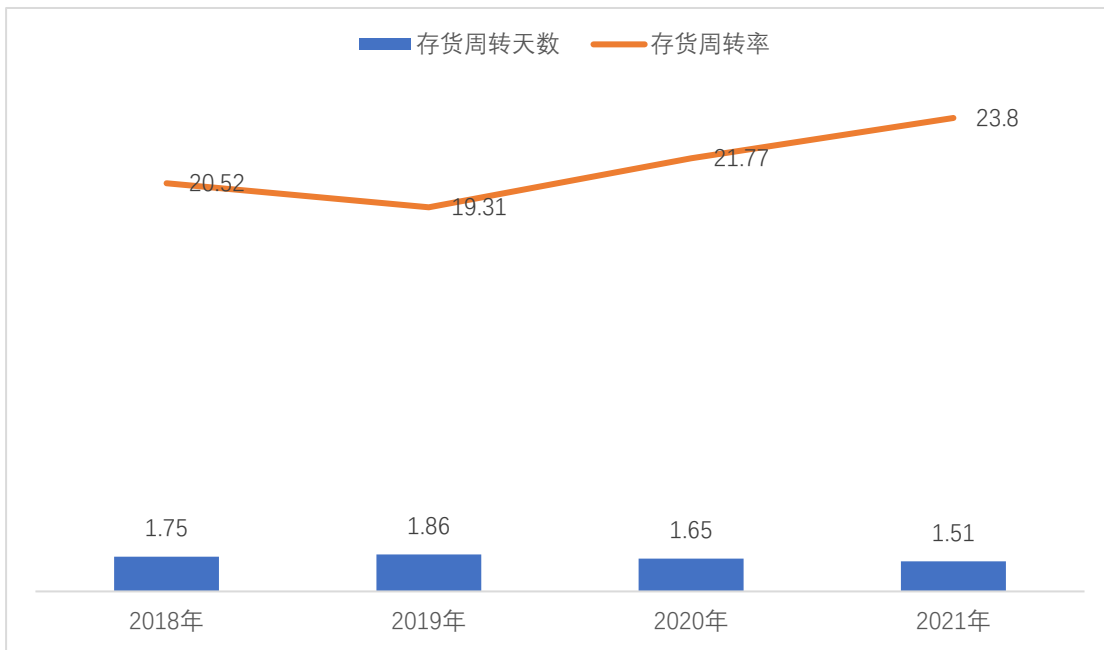


图 4.2 美团存货周转天数、存货周转率

从图 4.2 中可以看出，自从美团推出了供应链融资产品之后，它的库存周转率有了显著提高，而它的存货量很好地度量它所占比例的一个关键因素，这也说明了，在美团这个行业中，它确实在推动着它在全行业范围内的资本流量。从 2019 开始，美团，这个当地最大的生活服务业，开始进入 C 端的私人消费者理财，在发展消费者的供应链融资方面有着明显的优越性，其库存的周转速度也在一年比一年高。但是与传统公司的平均库存周期相比，仍有一些差距。

2、应付款项周转速度

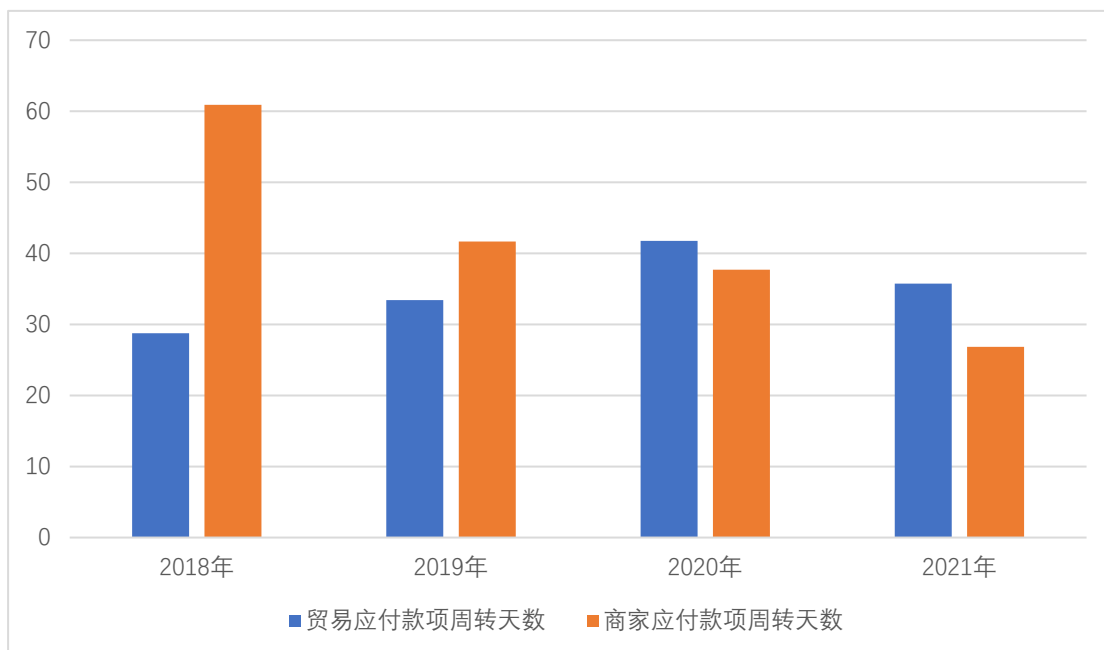


图 4.3 美团应付款项周转天数

美团平台属于供应链的中间企业，所以依据其业务特点，选取了贸易应付款项和应付商家款项两项数据计算。由图 4.3 可得，随着供应链融资产品的逐渐增加，美团从 2018 年的贸易应付款项周转天数远大于商家应付款项周转天数，逐步发展为商家应付款项周转天数大于贸易应付款项周转天数的情形。说明美团与平台商家的融资业务往来增加，其融资方向发生了转变。但我们也看到美团整体应付款项周转能力有所下降。

4.1.3 供应链融资操作风险识别

美团的运作依赖于供应链，供应链企业之间的交易极易产生操作风险，影响供应链融资的正常开展。美团和各融资企业是这条供应链融资的主体，美团和上下游企业的交易数据都记录在美团供应链平台上，如果在这一环节出现问题，那将无法保障供应链融资的有效开展。

巴塞尔在 2003 年度发布了《操作风险管理及监管的良好做法》，将操作风险分为四大类型，分别是：外部欺诈，内部欺诈，员工和工作场所的安全，实物资产的损失，业务的运作，业务的中断，系统的故障，流程的管理。在此基础上，结合新巴塞尔（BSC）制定的有关操作风险的规范与控制措施，对我国的银行间业务进行了系统的分析与研究。

美团供应链融资服务平台的操作风险来自三个阶段，贷前审批阶段、贷中核查阶段以及贷后管理阶段。因此，识别供应链融资服务平台操作风险，需经过上述三个阶段的风险点识别。美团融资服务平台操作风险点分析如表 4.4 所示：

表 4.4 融资服务平台操作风险点

操作环节	表现形式	产生原因	操作风险点
贷前审批	外部欺诈	内外部人员关联	交易双方虚假交易或交易不合法
	内部操作和融资产 品	融资操作人员和融 资产品	操作人员失误或产品设计不 合理
	融资过程中的流程 问题	融资操作人员和操 作流程	审批授信合约不合理
贷中核查	内部人员欺诈	内部审批流程	内部审批人员未履行职责， 放松审批流程
	外部人员欺诈	外部人员和事件	外部人员攻击系统或窃取数 据
	产品或业务操作流 程	内部审批流程	内部人员能力不足，审核不 足，审批材料不足
	融资中断系统故障	融资服务系统	融资服务系统有缺陷
	外部欺诈	外部事件	融资企业不履行责任
贷后管理	内部操作	企业内部人员	未按规定进行贷后监督
	执行和业务流程	企业内部人员和管 理流程	内部人员未发现风险或发现 风险未采取措施规避

资料来源：美团技术部公开数据

由表 4.4 我们看到了美团金融服务平台三个阶段的主要风险点。在贷款审核阶段，融资的主要风险点主要在于申请材料的真实性，授信是否合规，操作人员操作是否合规以及融资产品的合理性。美团需要对融资企业的申请材料 and 资质进行严格审核，防止提交的申请材料有虚构的现象，防止其与内部人员共同骗取融

资的现象发生。在贷款审核阶段，主要需要注意内部审核人员的操作合规性、合理性，融资企业的信誉审核，融资系统的稳定性以及外部事件带来的不确定性风险。在贷款后期管理阶段，企业内部需要注意对风险保持敏感及实时监控，企业外部要对融资企业的还款情况进行追踪和管理，保持融资链条的稳定性。

4.2 大数据背景下美团供应链融资风险分析

4.2.1 商家信用风险分析

美团商业贷款在供应链融资领域的信用风险，是指由中小型企业、商户和供应商构成的风险。美团对于贷款商户并无量化的评价标准，其最基础的要求是：借款主体 20-60 岁，具备完全的法律意识，且信用状况良好；有偿还债务的能力，有工商许可证的店铺老板。其中，美团商业贷款最为看重的就是资信、还款能力和运营能力。所以，在申请的时候，必须尽可能地提交财务和信誉方面的证据。在对供应链融资服务中信用风险展开研究和评价的同时，还必须对其进行全面的研究，并将其与出现风险后的效果相结合，要对风险进行全面的研究，还要对其产生的影响、结果和出现的几率进行全面的研究，还要对其所得到的回报进行研究，还要对其所受到的损失进行研究。

美团的融资业务主要依靠大数据进行风险评估。在进入供应链融资的过程中，美团利用其在多个平台上所累积的各种类型的交易数据，通过限制放款方的身份和条件，使得在进入的供应链融资企业只能是美团平台的企业。使之可以准确地把握贷款方的资料，并在进入银行的过程中对信用风险进行评估、分析和控制。在贷款的前期阶段，取得资格的金融申请者需要向公司提供与其有关的信用数据，具体内容有：个人身份、企业注册、企业注册、银行账户、银行对票据等，美团供应链融资系统将对其进行无纸化的审核。除了将商户的相关平台销售量、退单量、支付数据、消费者评价、浏览记录、页面访问数据、页面访问时长等结构性和非结构性数据进行综合分析外，还需要对融资者的信用评分进行评估，以确定其信用等级。此类企业依托于美团提供运营信息的美团，其运营信息具有一定的可信度，其财务信息造假导致的金融危机风险评价模型失效的概率很低。

在此基础上，我们将利用 Z 评分的方法来研究企业的信用风险。由于此模式具有效率高、操作简便等特点，本研究是以美团商户的金融资料为基础进行

的。运用 Z 评分法，对该公司的资信状况进行了综合评估和分析，并对该公司的资信状况进行了初步的评估。Z-得分模型主要包括五项财务指标：X1 =流动资产/流动负债、X2=留存收益/总资产、X3=息税前利润/总资产、X4=股票市值/负债账面总额、X5=销售收入/总资产。Z= 1.2 (X1) +1.4 (X2) +3.3 (X3) +0.6 (X4) +0.999 (X5)

表 4.5 美团商家 Z-得分模型

企业	总资产	销售收入	负债账面总额	息税前利润	留存收益	流动资金	企业估值	Z 得分
1	84765	45975	98629	38796	55975	4566	86766	3.36
2	33449	4559	15458	1512	9980	5673	33606	1.91
3	94738	59736	45972	889	1446	4567	94763	2.01
4	97648	45677	35673	8750	23455	4767	11221	1.13
5	65942	35624	32648	1569	1986	6982	21694	1.76
6	89651	47652	30651	966	2560	3869	86731	2.61
7	60776	33596	27654	1036	4612	2564	67543	2.36
8	77892	48934	29850	2495	8894	6419	98652	1.01
9	46852	6529	20658	1682	8760	5567	40296	1.98
10	97153	51326	29815	1126	3168	2987	78695	2.84

数据来源：美团官网、自行搜集

一般来说，如果 z 评分超过 3 时，说明公司的信用风险非常小，如果 z 评分介于 2.7 至 3.0 之间，就要对这个金融机构保持高度的警觉，如果一家公司的 z-评分处于 1.8-2.7 之间，那么就有一定的信用风险，如果公司的评分低于 1.8，那么就有很大的信用风险。经过对表 4.5 的考察和分析，发现公司的信用风险整体较高。不过，对美团商户来说，这一点对其信用风险的辨识，要比一般的银行更有资格参与进来。而且，Z 评分方法的研究对象仅限于财务资料，在商

户众多，资料不易收集的情况下，Z 评分方法的缺陷就凸显了。但是，通过对美团一些商户的资料进行的研究发现，美团供应链融资服务存在着比较高的信用风险。尽管美团公司的风险很大，但到目前为止，还没有出现过一次信用危机，这说明它的管理还是比较顺利的。美团融资通过大数据技术来验证投资者的身份，并在其身份确认过程中运用大数据技术来实现对投资者身份的早期预警，从而减少其潜在风险。在对美团的进行了辨识与分析之后，进一步探讨其在信用风险管理中的对策，以期找到其在供应链融资中的优良对策。

4.2.2 自身短期偿债风险分析

对美团偿债能力进行分析，分别采用现金流偿债率和资产负债率、有形净值债务比来分析美团短期偿债能力和长期偿债能力。具体情况如下。

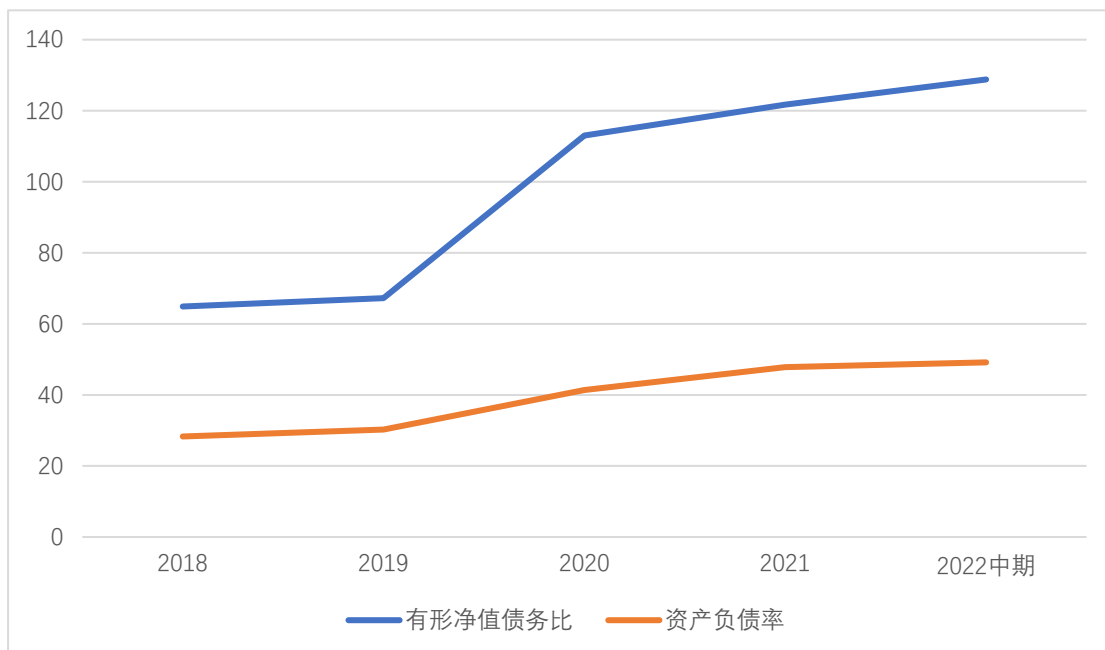


图 4.6 美团有形净值债务比、资产负债率

图 4.6 显示美团的有形净值债务比在 2019-2020 年是在快速上升，资产负债率在 2019 年也呈现缓慢上升的趋势，说明美团是对债权人资金保障是不足的，反映债权人发放贷款的安全程度较弱。所以，美团短期偿债能力较弱。

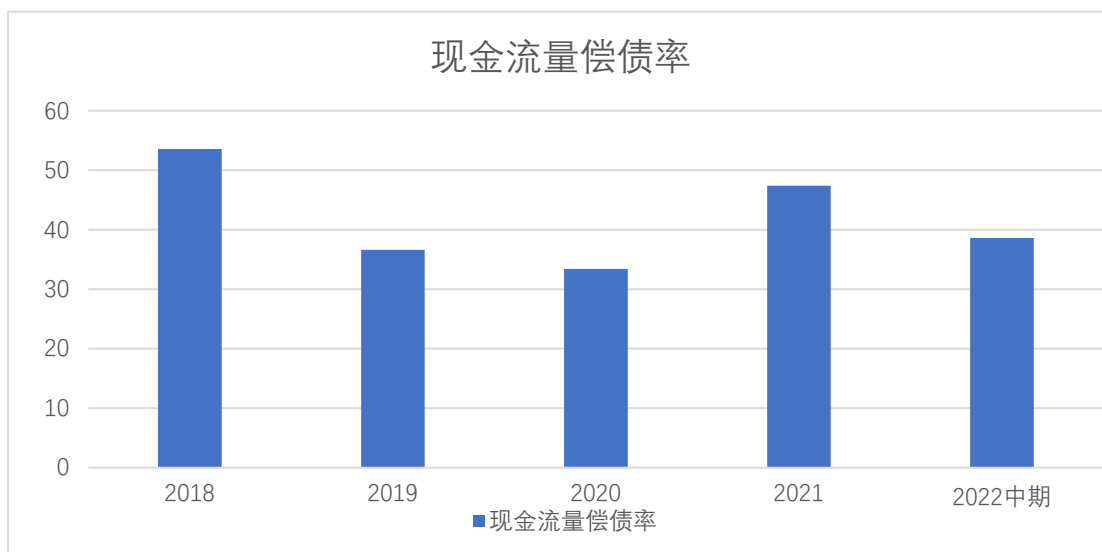


图 4.7 美团现金流量偿债率

图 4.7 表明，2018-2020 年，美团公司的现金偿还比率在不断降低，2021 年略有回升，但总体上看，美团公司的短期偿还比率并不高，2021 年略有改善，而 2022 年上半年则急剧降低，说明其近年来的偿还比率一直很低。但美团在 2021 年度仍在努力整合有关的企业，以解决其对供应链融资及信用服务的需要。第二个季度的应收账款也有所增长，是一笔流动性债务。

虽然美团公司的应收账款在增加，但对现金流的依赖性太强，导致了它的流动债务占据了很大的比重，再加上美团公司自己的信用体系，并没有充分的从银行和其他金融公司获得的资金支持，导致美团公司的短期债务负担很重。美团在供应链上有很强的讨价还价权，再加上美团本身就是一个封闭的资金系统，所以美团可以拖延商户的付款时间，让公司的现金流量变得更好，但如果企业面对大量的外部债务，那么偿还债务的难度就会变得更大。

4.2.3 供应链融资操作风险分析

基于美团的平台和一些用户提供的信息，美团财务公司目前正对一款叫做“美团信誉点”的理财软件进行试验。信用评级系统和支付宝的“芝麻评级”、京东的“小白评级”、“微信评级”类似。它的最大功能是为美团提供贷款支持，包括提高贷款额度、免除贷款利率等。美团理财的主业，就是跟京东、蚂蚁金服做的比较，但在市场上的反响并不好。

美团的“生活·付款”，是一个与蚂蚁花呗一样的信用付款方式。直接的利

润来自“生活付”的费用,但是从目前“生活付”的开通程度来判断,还不够高,没有巨大的成交量也就不能形成大规模的盈利。在“生活付”的同时,美团也推出了一款名为“美团生活-借贷”的信用类信用产品,主要以小额借贷为主,借贷金额上限是十万,每天的利息是0.02%,分期3、6、12个月,分期偿还,而且可以一次性支付500元以上。

据了解,目前,美团的生活消费借贷平台,除其下属的重庆“美团三快”金融服务平台之外,还包括天津,廊坊,青岛,厦门等多个银行。但从现在的情况来看,《美团的生活计划》还处于初级期,它的市场和经营都在不断地消耗着资金。美团当前的战略重点是以积累客户为中心,以培养“先花钱后买单”的良好习惯为目标。美团在“花呗”等现有业务的影响下,不但要面对短时间内的损失,更要面对其财务性质相对薄弱的窘境。

供应链融资产品设计的不足逐渐显露出来,此外,由于融资产品的问题,引发一系列操作问题,例如美团生活费的暴力催收问题、美团客服的态度问题等等。美团生活费这一产品问世不久,就爆出暴力催收的负面新闻,美团生活费是基于美团吃喝玩乐等“线上+线下”消费场景,推出的个人消费类信用产品。为了让消费者借钱买菜,借钱点外卖,借钱打车,推出自动开通的功能,网上不少消费者指出,自己在不知情的情况下,被美团外卖和美团买菜分别开通金融服务即“美团月付”,欠款100多元,不知道的情况下自然会忘记还款,而逾期记录则会在个人征信中体现。此外,对于欠款用户,美团多次暴力催收,短信、电话,甚至给亲属打电话催收问题频频发生。向美团客服反映,客服态度恶劣,对反映问题也不作为。一系列操作问题造成了较为严重的操作风险。

5、大数据背景下美团供应链融资风险控制

根据上述分析，从三个层面识别和分析了大数据背景下美团供应链融资所产生的风险，那么面对这些风险，结合美团所处的供应链位置，如何控制供应链融资风险成为重中之重。

5.1 商家信用风险控制

美团融资通过对多维度的融资申请进行审核，并结合大数据等手段，在信用市场中已建立了具有美团融资特点的信用风险评估体系，但基于该体系的信用风险防控体系尚不健全。美团融资对放款之前的供应链财务风险进行了重点管控，同时基于大数据对其进行了数据采集与数据处理，通过建模、控流、限额等手段对各融资环节的风险进行了严密管控，防止在信用环节中由一环节开始，由一环节开始，由一环节开始到另一环节的信用风险不断积累，最终达到扩散关键点。但是按照图 5.1 所示，无论是在放款过程中还是放款之后，都没有任何效果。

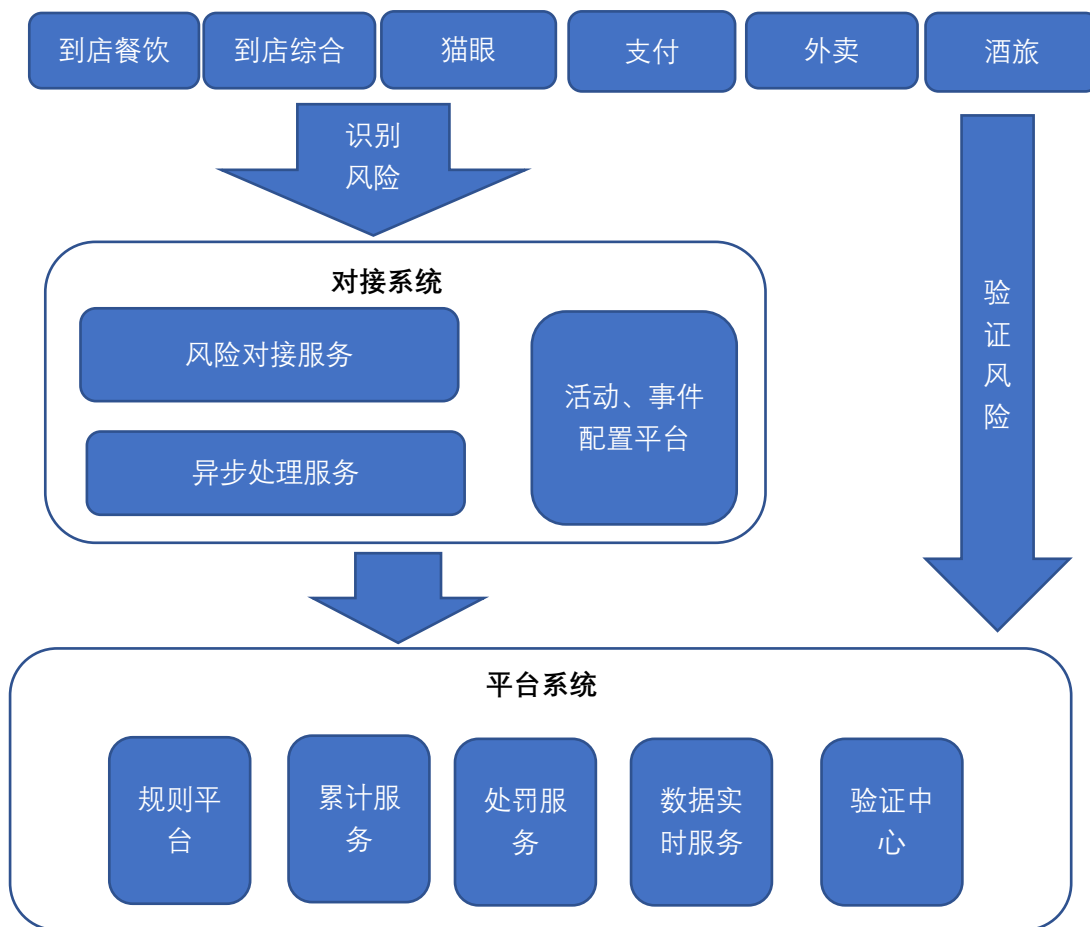


图 5.1 美团风险控制系统

在贷款前期阶段,美团供应链融资通过对企业自身的信用情况进行大数据的分析,对企业自身的信用状况进行评估。在此基础上,美团将依托大数据优势,在对贷款人进行身份审查的同时,还将通过“爬网”技术,从外界获取贷款人在贷款过程中所留存的个人身份。

在贷款中间阶段,通过 ERP 管理,可以很好地解决信用风险。美团供应链融资的主要使用者来自美团的平台商家。这样的使用者非常庞大,其中一些人甚至被列入了银行的征信体系。所以,在对商家的资信进行评价时,必须将其资信因素纳入其中。而在使用 ERP 的公司,则可以请求美团与它的 ERP 系统进行连接,并在其运营中进行信用资料的解析。而美团在进行资信评估的时候,会着重于其订单、销量、评估等相关的资料。

而在美团的“供应链金融”模式下,其资金周转速度更快,可以实现“钱货对应”的快速收款和还款。这主要是因为美团财务风险的控制不再像过去那样采取“管道”的方式,而更多的采取了“权力-责任-功能-预先确定”的方式来进行。不管是用户需求,产品设计,或者是互动的过程,美团都会根据用户需求的视角,对其进行全面的风险控制,并将用户的体验作为产品的终极目的。美团在进行投资的时候,就已经通过这个平台建立起了一个很好的审批体系,它可以在很长的一段时间内,从大量的数据中,挑选出一些具体的投资项目,并对这些项目的投资进行针对性的研究。而对于美团来说,为了确保这个软件的发展和应用,它并没有投入很多的人力物力来进行软件的研究和管理,所以它并没有为这个软件提供足够的支持。在这一点上,美团还有待改进,如果不进行研发,那么整个风险管理体系的效能将会大大下降。

总之,美团的供应链融资必须以海量的数据为核心,以海量的数据为支撑,对美团的整个供应链金融系统的海量数据进行深度的发掘与开发,使得美团的信用数据能够符合大数据的多样化、差异性、多层次的特点,进而提高对金融机构的信用评价工作的有效性。这对于美团融资在供应链融资中的信用风险管理,以及整个金融行业的发展,都起到了巨大的促进和促进的效果。此外,美团应采用“动态的风险管控”与“动态化的权限”策略,向金融机构以“以供应链融资为主”的商业过程型的金融服务,并遵循“根据用户的要求与信用情况进行实时调整与调整”的理念。根据供应链运营中产生的数据,在商业状况的每个流动环节,

对其进行风险点的控制，在每个应收款项的交易中，进行沉淀的风险控制。美团出行所利用的信用数据可以在大数据的基础上，实现对样本的多样性、充分性及多层次的有效管理，提升了企业的信用风险管理水平。美团起初是以人工设置的简易方式进行限额规定，授权模式指标的确立。在此基础上，对贷款申请的相关指标进行了人工设定，并对相关指标进行了分析和模型化。美团在提供更多的融资业务，对融资业务的要求越来越高，这就要求其进行技术变革。在这段时间内，美团的财务管理部门需要对该方法进行持续的修正，以保证其精度，并加速其升级。在此基础上，美团需要借助电商大数据，结合 AI 技术，构建基于电商的融资服务体系，实现对供应链融资中的信用风险的有效管控。

5.2 自身短期偿债风险控制

5.2.1 资产证券化

首先，美团理财的“美团月付”和“美团生活”这两款业务，在近些年已经成为了一款非常受欢迎的用户群，而且利率很高，可以在这两款产品的支持下，美团可以在其上开发一款债权类的证券

在此之前，我们可以将债权进行抵押，这也是最近一段时间发展起来的一种新兴金融工具，具有如下优点：

1. 费用的节约。在进行应收资产证券化的过程中，它的要求相对较为苛刻，在这当中，它的信用增级机制也是对公司进行的一种选择，它对公司的财务监管产生了很大的帮助。因此，它就取代了在常规的金融市场上存在的某些环节，它还可以对某些环节进行裁剪，从而可以降低其他审核对应环节的融资成本。另外还能降低管理费用，降低运营成本，从而提高变现能力，加快资金周转。

2. 加速处置资产。对于某些流动资金比较低的应收款项而言，采用了证券化的融资方法，这种方法在不需要经过复杂的程序的情况下，就可以增强资产的流动性，还可以提升其本身的价值，在增加现金流的同时，还可以让公司的融资结构得到优化。

3. 具有低的危险因子。生活付本身的优势，让其成为了一种债权证券化的优势，而且，任何第三方都无法将其据为己有。最主要的是，投资人可以在事后得到相应的利息。

5.2.2 扩大融资渠道

美团的资金,除了来自于平台的资金流之外,还来自于美团自己的借贷公司,以及在常规资金流中占有主导的银行财务公司。美团的资金和传统的银行相比,还有很大的缺口,而且他们也需要更多的资金,通过拆分美团财产、卖掉美团金服的股份来获取现金也并非长远之策。尽管目前有大量的资本涌入,但是对于一个电子商务公司来说,不可能总是依靠着它的投资收入来支撑公司的发展。要充分发挥自己已经打开的市场,将智能在线生活好好地发展起来,在对技术进行投入的同时,还要对已有的平台进行有效的风险预防,还要进行一些新的金融创新,寻找一些可以实现的直接融资的突破口。

5.3 供应链融资操作风险控制

美团供应链操作风险的控制是一个动态的过程,在不同阶段需要不同的方法配合控制,因此,美团需要建立自己的操作风险监测预警控制系统,这样可以动态管理操作过程中的风险,将发挥重要作用。操作风险监管系统包括风险指标库、异常指标库、标准风险事例库以及应急预案数据库等。美团平台供应链融资操作风险监管系统流程如图 5.2 所示:

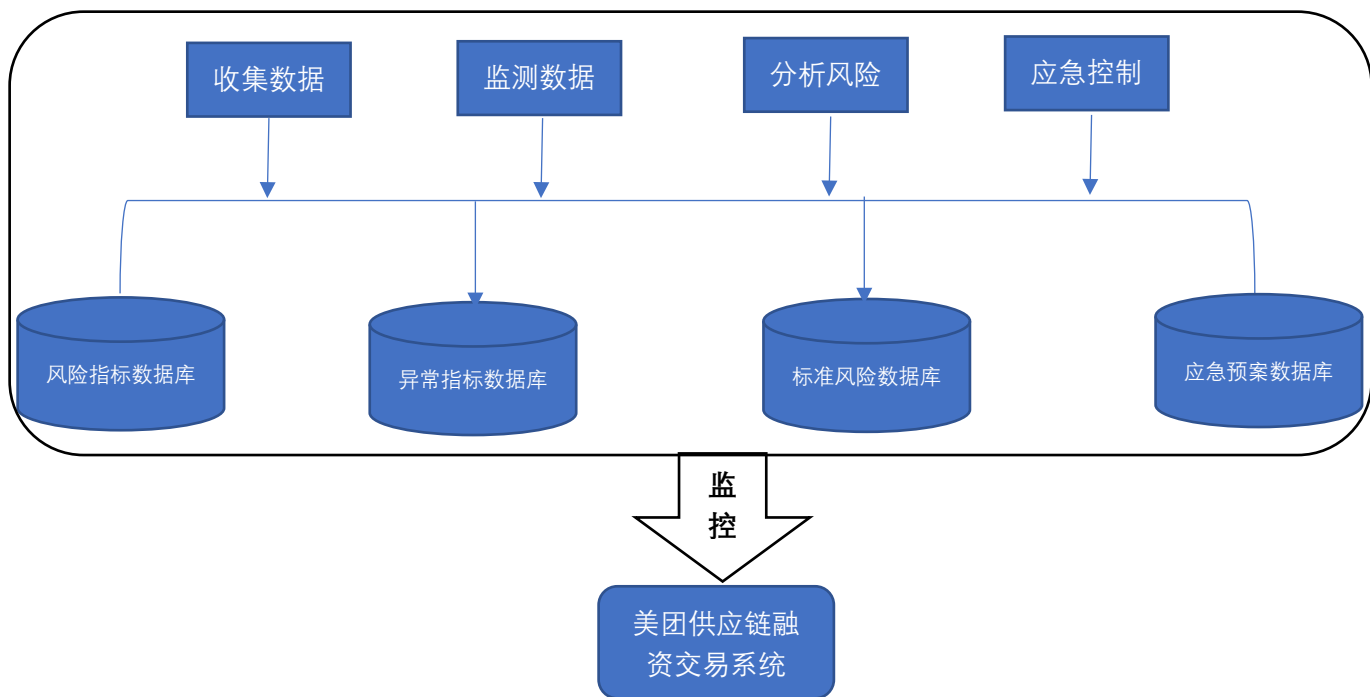


图 5.2 美团供应链融资操作风险监控系统的流程图

通过图 5.2 可以看出,这种线上供应链融资操作风险监测管理系统是通过收集风险指标数据,进行监测、风险分析和应急控制的,对美团的供应链融资交易系统实时监控,从四大数据库系统中的数据就可以清晰的看到各个供应链融资项目的进度,然后发现融资过程中的异常数据,并对数据进行监测,以此来判断融资项目的风险情况,找到对应风险点,根据风险点制定相应的风险应对措施,并实施措施。

在数据收集阶段,平台先对数据进行收集检测,然后美团的操作风险监控体系通过对数据的收集以及对影响操作风险的关键指标进行监测,分析各种关键指标数据存在的异常情况,例如企业间订单的异常、交易数据的异常等,再利用操作风险评估系统进行评估和分析,以此做出妥善的决策。

在风险分析与预警环节,美团的风险监控体系将基于对该体系的风险评价,对其进行后续的检索,并与标准化的案例数据库中的案例进行对比,从中选择对应的标准化的案例,开展对标准化的案例的调查,并对其进行检验与判定。如果发现的数据不一致,那么公司将会以其数据为基础,向标准风险事件例库中增加一个新的标准实例,从而实现对该标准风险事件例库进行及时的更换或者是对其进行升级,同时还可以建立起与之对应的风险紧急方案。如果分析的结论一致,那么公司就会开始执行紧急的风险管理计划,并开始进行紧急的风险管理。

在风险紧急应对中,美团依据风险应对方案中所包含的措施,通过对风险应对方案的深入分析,采取相应的应对措施,以实现风险应对的动态化。公司的风险管理部门要按照实际需求,对控制的效果进行实时的回馈,从而进行下一步的运营管理,与此同时,公司要充分地运用在紧急情况下获得的新的经验,并将其添加到应急方案的数据库中,从而进行动态的管理。美团通过对风险事件的应对方案与标准风险事件的应对方案进行匹配和对应,以确保其可以实时升级,为后续的操作风险监控和管理工作提供有效的参考,从而有效降低操作风险所带来的不确定性和损失。

6、研究结论与启示

6.1 研究结论

通过实例对我国企业的融资成本进行了实证分析，得出以下几个方面的结论：

1、构建信用风险评估系统，以实现信用风险的有效管控。在美团的信用风险管控中，供应链融资的信用风险与网络的协作发展作用，一方面，使企业的信用环境变得更加复杂，从而增大了企业信用的信用风险；另外，对筹资公司进行无纸化、自动化的申请信息审查，借助大数据等网络手段，可以将大数据在供应链融资风险的辨识中的应用效果发挥到最大，同时，还可以将筹资方的存货数据、交易数据等进行分析和研究，以此为基础，对这些庞大的数据进行深入的研究，最终确定出筹融资申请公司的信用风险点。与此同时，通过对融资申请的公司进行数据挖掘，对一组庞大的数据展开建模，对其进行智能的评估，并对其进行套现、欺诈等信用问题进行辨识，并按照事先设置好的风险底线，对其进行风险拦截。其次，运用动态的信用评级方法，对企业的信用额度进行实时的调整与调整。在此基础上，结合在整个供应链运作中所提供的资料，对每一个流动的环节进行了风险的控制。

2、通过对美团供应链融资的相关资料的研究，我们可以看出美团的资金来源、偿债能力和风险控制的缺陷。当前，我国的供应链融资发展面临着技术革新与人员培训两大挑战。公司的风险控制平台和系统要能够与公司的产品创新和时代发展相匹配。除此之外，应加强对供应链融资和各技术职位的工作人员的培训，以降低每个流程的运营风险。

6.2 研究启示

6.2.1 建立完善的信用评价体系

对于类似美团等电商企业的供应链融资体系发展而言，信用风险的识别和防范是十分重要的。因此，建立一个适宜自身平台的信用评价体系很有必要，可以快速识别融资过程中的信用风险，并采取防范措施，减轻企业融资损失。

首先，电商企业往往拥有大量数据的优势，利用大数据和自己的风险控制系统，构建信用风险评价模型。通过收集到的融资方相关数据便可以衡量企业的信

用风险等级建立完善的征信系统和信用评价系统,在供应链上也可以做到信用数据库的共享,全面的评价融资方的信息,保证供应链融资的有效进行。其次,电商企业可以在特定情况下采取第三方考察监督的方式,让第三方判断电商企业收集信息资源的真实性以及整个交易过程的真实性和有效性,避免出现欺诈事件,加强信息来源的真实性和信息使用的有效性。

6.2.2 通过提高核心企业竞争力降低全供应链融资风险

在整个供应链中,核心企业的竞争力决定着全供应链的发展。

随着互联网行业的发展,原本只是以制造为中心的供应链系统已经发生了变化。互联网行业能够将其作为一个核心的行业,让其能够对整个行业中的信息进行更好的控制,同时还能够利用互联网的技术,使其能够更快地实现对信息流、资金流和物流的全面的控制和监督。与此同时,通过供应链电子商务,能够将供应链上下游的供应商、企业、经销商、客户等进行全方位的业务协作,进而达到更好的融资效果。所以提升电子商务公司的竞争能力,也就是提升整体的竞争能力。在此背景下,本文提出了一种新的融资服务模式——基于对该模式下的融资服务模式的研究。

6.2.3 增加人才、技术投入

电商企业依托大数据技术发展供应链融资,因此在技术保障方面的投入需要加大。例如美团已经在大数据技术支持下建立了自己的供应链融资系统,接下来的方向就是要完善系统。对于大多数电商企业来说,对于数据的获取,可以利用物联网、互联网的结合应用,储备大量经营数据和交易数据,便于从各方面考核融资企业的情况;对于数据的储存,可以利用云计算等技术,给电商企业提供数据支持,也做到供应链上数据共享;对于数据的分析,可以利用数据分析以及 AI 等技术手段,将数据可视化,大大提高了数据的利用效率,也可以从多个方面了解供应链上各企业的经营情况,降低融资风险。所以,技术支持必不可少,对于电商企业技术操作能力以及供应链融资的发展都是一种保障。

近年来,供应链融资是一种新兴的企业经营管理方式,它与以往的企业经营管理方式不同,对企业经营管理和管理人才的素质也有不同程度的提高。在这种情况下,企业的经营地点也在改变,从传统的实体店到线上。在新一轮的冲击下,用户的生活方式正在加快转向在线购物,为店铺到家服务和数字化零售带来了新

的发展机会。在此过程中，我们要不断地提高自己的竞争力，不断地提高自己的竞争力，不断地提高自己的竞争力。在未来，懂 IT 和电子商务的物流管理人员将会成为市场迫切需要的一批人才。未来，我国将会步入供应链创新的新战略，对供应链管理人才的需求不言而喻。

参考文献

- [1] A Look at Global Risks to Supply Chain[J]. Material Handling & Logistics,2019.
- [2]A Business Model Innovation Typology link href 12128-note-0001 [J] . Yariv Taran,Harry Boer,Peter Lindgren. Decision Sciences . 2015 (2)
- [3]Business model innovation in alliances: Successful configurations[J] . Ricarda B. Bouncken, Viktor Fredrich. Journal of Business Research . 2015
- [4]Business Model Innovation Performance: When does Adding a New Business Model Benefit an Incumbent?[J] . Stephen K. Kim,Sungwook Min. Strategic Entrepreneurship Journal . 2015 (1)
- [5]Business Model Evolution: In Search of Dynamic Consistency[J] . Long Range Planning . 2010 (2)
- [6]Business Models, Business Strategy and Innovation[J] . David J. Teece. Long Range Planning . 2009 (2)
- [7]George Baryannis,Sahar Validi,Samir Dani,Grigoris Antoniou.Supply chain risk management and artificial intelligence: state of the art and future research directions[J]. International Journal of Production Research,2019,57(7).
- [8]Only the Brave: Product Innovation, Service Business Model Innovation, and Their Impact on Performance[J] . Ivanka Visnjic, Frank Wiengarten, Andy Neely. J Prod Innov Manag . 2016 (1)
- [9]Paul Ericksen. Supply Chain Management Doesn't Belong in the Finance Department[J]. Industry Week,2019.
- [10]Ram L. Kumar,Sungjune Park. A Portfolio Approach to Supply Chain Risk Management[J]. Decision Sciences,2019,50(2).
- [11]Science - Management Science; Researchers from Cornell University Detail Findings in Management Science (Multidimensional Bargaining and Inventory Risk In Supply Chains: an Experimental Study)[J]. Science Letter,2019.
- [12]The Business Model in Practice and its Implications for Entrepreneurship

- Research[J] . GerardGeorge,Adam J.Bock. Entrepreneurship Theory and Practice . 2011 (1)
- [13]The fit between product market strategy and business model: implications for firm performance[J] . ChristophZott,RaphaelAmit. Strat. Mgmt. J. . 2007 (1)
- [14] [1]Deng Liurui,Li Yuting,Wang Shuge,Luo Juan. The impact of blockchain on optimal incentive contracts for online supply chain finance.[J]. Environmental science and pollution research international,2022,30(5).
- [15]Wantao Yu ,Mark A. Jacobs,Roberto Chavez ,Mengying Feng. Data-Driven Supply Chain Orientation and Financial Performance: The Moderating Effect of Innovation-Focused Complementary Assets[J]. British Journal of Management,2019,30(2) .
- [16] 郭建鸾. 从供应链融资视角看中小企业信用风险 [J]. 财务与会计, 2008 (04) :59.
- [17] 卞宁. 中小企业供应链融资模式及其信用风险评价研究[D]. 湖北:武汉理工大学, 2008.
- [18] 朱丽娜. 基于定量方法的供应链应收账款融资风险探究 [J]. 财会通讯, 2023 (04) :125-128.
- [19] 刘肖原, 李黎. 我国商业银行国际贸易融资创新研究 [J]. 当代财经, 2009 (05) :55-57.
- [20] 张涛, 吴生秀. 供应链融资中各方的机遇与风险 [J]. 山西财经大学学报, 2010, 32 (S1).
- [21] 宋华. 智慧供应链金融[M]. 中国人民大学出版社: 201909. 528.
- [22] 谢文静, 鲍新中, 董文妍. B2B 电商平台供应链融资风险的影响因素识别与评价 [J]. 财会月刊, 2020 (01) :118-126.
- [23] 韦柳玲. 小微企业供应链融资存在的问题与对策 [J]. 中国产经, 2021 (13) :142-143.
- [24] 徐金河. 中小企业供应链融资调查分析——来自苏州地区数据 [J]. 财会通讯, 2012 (15).
- [25] 黄平, 姚婧. 基于 AHP 层次分析法评估供应链融资模式下信用风险 [J]. 湖南

- 科技学院学报, 2014, 35 (04) :112-114.
- [26] 邓传红, 刘迅. P2P 平台下供应链融资逆向选择时主观信用风险的博弈分析[J]. 财会月刊, 2016 (33).
- [27] 赵雅丽. 供应链融资中的企业信用风险管理问题研究——以联想集团为例[J]. 财会通讯, 2016 (29).
- [28] 张楷笛, 杨爱义. 中小企业“供应链融资”体制及其改进策略——以沃尔玛百货有限公司“供应链融资”为例[J]. 西部财会, 2016 (06) :40-43.
- [29] 仲伟杰. 供应链视角下中小企业融资风险分析[J]. 商场现代化, 2017 (15).
- [30] 张杨. R 公司供应链融资风险管理[D]. 福建: 厦门大学, 2017.
- [31] 付彬. 供应链视角下中小企业融资风险评估[J]. 财会通讯, 2017 (14).
- [32] 徐广彦. 关于供应链融资模式分析与风险探讨[J]. 财会学习, 2017 (09) :204+206.
- [33] 李菁. 以连锁超市为核心企业的供应链融资方法研究[D]. 山东: 青岛大学, 2018.
- [34] 杨会朴, 康凯. 创新产业集群供应链融资风险结构与收益分配[J]. 会计之友, 2018 (09) :34-37.
- [35] 曹海敏, 乔毓文. 双碳经济下环境信息披露与商业信用融资——基于供应链集中度视角的研究[J]. 会计之友, 2023 (06) :95-103.
- [36] 齐胜雨. 供应链金融对中小企业投资效率的影响——基于融资约束的中介效应[J]. 时代经贸, 2022, 19 (12) :43-46.
- [37] 楼永, 常宇星, 郝凤霞. 区块链技术对供应链金融的影响——基于三方博弈、动态演化博弈的视角[J]. 中国管理科学, 2022, 30 (12) :352-360.
- [38] 李元辰. 电子商务平台下的供应链融资风险研究[D]. 重庆: 重庆交通大学, 2018.
- [39] 许闻君. 金融企业供应链融资管理体系设计[J]. 财会通讯, 2016 (11) :18-20.
- [40] 徐鲲, 张驰, 鲍新中. 基于电商平台自有资金的供应链融资风险系统分析与仿真[J]. 系统科学学报, 2021, 29 (02) :100-104.
- [41] 王波, 郭宏丹, 郑姣, 蒋玉娟. 供应链金融与科技型中小企业融资效率[J]. 金融与经济, 2022 (12) :88-96.

- [42]陈浩东,申攀,薛如雪.基于 Integrated Method 的中小企业供应链融资风险管理研究[J].中国市场,2019(09).
- [43]黄子聪.数字化供应链融资的发展情况及建议分析[J].中国乡镇企业会计,2022(11):141-143.
- [44]刘超,朱高宏,康艳青.P2P 平台下农村供应链融资的风险控制策略研究[J].金融理论与实践,2019(05):103-111.
- [45]赵雪.基于核心企业的供应链融资及其风险研究[D].河北:河北经贸大学,2019.
- [46]田然,徐鲲.电商背景下电子订单融资的风险形成机理及仿真分析[J].财会月刊,2020(19):139-145.
- [47]刘宇杰,熊国保.试论供应链融资平台是如何防范风险的——以海尔集团为例[J].经济研究导刊,2019(14):129-131.
- [48]杨怡康,王建梅.商业银行供应链应收账款融资风险防范[J].北方经贸,2019(06):107-108.
- [49]汪星星.我国互联网供应链金融融资风险分析及防范——以“京保贝”为例[J].商讯,2019(21):4-6.
- [50]张爱玲.有效破解供应链金融风险[J].中国金融,2019(18):73-74.
- [51]陶萍.核心企业供应链融资的风险防控[J].当代金融家,2019(10):68-71.
- [52]纪玲珑.物联网金融模式下科技型中小企业供应链融资风险识别与控制研究[J].中国管理信息化,2020,23(04):125-127.
- [53]潘永明,王雅杰,来明昭.基于 IG-SVM 模型的供应链融资企业信用风险预测[J].南京理工大学学报,2020,44(01).
- [54]刘宇杰,熊国保.试论供应链融资平台是如何防范风险的——以海尔集团为例[J].经济研究导刊,2019(14):129-131.
- [55]刘凯.电商平台供应链融资风险管理策略研究[D].湖北:中南财经政法大学,2020.001087.
- [56]柳伟.基于大数据分析的白酒行业供应链融资风险预警模型[C].国家新闻出版广电总局中国新闻文化促进会学术期刊专业委员会.中国当代社会科学与高校教育会议论文集.2021:147-150.

- [57]姚芳. 唯品会供应链融资风险管控研究[J]. 现代商贸工业, 2022, 43(04):92-94. 2022. 04. 036.
- [58]石晓军, 邢佳骥. 信用保险下零售商主导型供应链融资模式研究: 基于报童模型的分析[J/OL]. 中国管理科学:1-19[2023-05-22].

致 谢

三年的研究生生活落下帷幕,从开始对科研的懵懂到自己亲手完成这篇论文,离不开导师的耐心引领和悉心指导。感谢每一位在我学习道路上指点迷津的老师,正是你们有育苗之心,如今我才能茁壮成长。感谢学校给予我这样的学习环境,舒适的宿舍、干净的教室,林荫小道是学习之余的小惬意。虽然疫情伴随在研究生生活中,但学校尽自己最大的努力保护着我们,封校虽然是不自由的,但也是安全的。不安的情绪充斥着大家的学习和生活,但学校的物资总是会为我们带来安慰,老师们的暖心话语也还回响在耳边,陪伴我们度过那段艰难的日子。

从本科到研究生生活,接触最多的就是会计学院的老师,“有借必有贷,借贷必相等”,这是我上第一节专业课老师的板书,也将在以后的会计道路上陪伴着我。通俗易懂是老师们上课的目的,让我更加懂得会计这门实用的学科。正如做人一样,脚踏实地,一步一印,亦是成长的痕迹。

学习的道路上是孤独的,但孤独的勇士身后不一定只有孤身一人。感谢同窗,彼此照应,彼此鼓励。感谢挚友,总是会在身边给予我正能量,在我遇到选择时分析利弊,在我遇到困难时携手共进。还有感谢我的父母,听我诉说学习的枯燥,鼓励我成为最好的自己,支持我的任何决定,渐渐成为隐形的庇护,在我低落时帮我赶走阴霾。

至此,将开始一段新的旅程。愿前程似锦,平安顺遂!