**京东供应链金融模式及其风险应对策略研究读书报告**

**一、引言**

在全球化浪潮与数字经济蓬勃发展的当下，供应链金融作为一种创新型金融服务模式，正逐渐成为推动商业发展的关键力量。它通过整合供应链中的信息流、资金流和物流，为链条上的企业提供全方位的金融服务，有效优化了资源配置，降低了融资成本，提升了供应链整体效率。近年来，电商平台凭借其在数据积累、技术水平和用户基础等方面的独特优势，纷纷涉足供应链金融领域，成为这一领域的重要参与者。京东作为国内领先的电商平台之一，其供应链金融模式具有显著的代表性和借鉴意义，对其进行深入研究有助于我们更好地理解电商平台在供应链金融领域的发展路径、模式特点以及面临的挑战。

**二、京东供应链金融模式分析**

**（一）发展历程**

京东依托自身电子商务平台，面向平台上的中小企业，其供应链金融发展至今主要经历了三个阶段：

1. **银企合作模式**：这一阶段京东与银行等金融机构合作开展供应链金融业务。银行作为主导方负责供应链的集中管理，京东则充当 “桥梁” 角色，利用平台优势降低融资门槛与成本，吸引更多供应商入驻。京东通过订单融资、入库订单融资、应收账款融资和委托贷款融资等方式为上下游中小企业提供融资支持。
2. **平台自营模式**：到 2012 年底，京东与多家国有大型银行建立战略合作伙伴关系，获取巨额融资授信额度，迈入以自有资金为主导的发展阶段。相继推出京保贝、京小贷、云仓金融等产品，并针对小微企业开展京东众筹、京东金采、京东快银、跨境金融等业务。
3. **特色小微模式**：随着业务的拓展，京东针对小微企业的特点，推出了一系列特色融资模式，如京东众筹、企业金采、京东快银、跨境金融等，进一步满足了小微企业多样化的融资需求。

**（二）主要模式**

**1．银企合作融资模式**

**（1）应收账款融资**：京东将供应商的应收账款信息提供给金融机构，金融机构据此向供应商提供融资服务，解决了供应商因应收账款回收周期长而导致的资金流动性不足问题。

**（2）订单融资**：京东根据中小企业的采购情况，与银行合作帮助中小企业获得贷款。该模式涉及京东数科、供应商和商业银行，通过信息传递和审查评估，实现资金的高效发放。

**（3）入库单融资**：京东将供应商的库存信息提供给金融机构，金融机构依据库存信息为供应商提供融资，缓解了供应商因库存积压造成的资金占用压力。

**2.平台自营融资模式**

**（1）京保贝**：作为京东最早推出的供应链金融产品，依托大数据技术，现已升级到2.0 版本。该模式使用京东自有资金，无需担保，灵活便利。京东利用自身掌握的企业数据和科技金融能力，搭建风险控制体系和授信机制，为合作企业提供高额融资，实现随借随还、高效到账。

**（2）京小贷**：是一款线上创新型融资产品，为京东合作商家提供信用贷款，全程线上操作，无需抵押担保，按日计息、随借随还，最高额度可达 500 万，提前还款可免手续费，有效缓解了中小企业的经营负担和资金链断裂风险。

**（3）云仓金融**：针对动产融资领域的难题，京东推出云仓金融模式。通过收集融资方销售数据和出入库数据，利用大数据分析建立模型评估商品价值，解决了消费品质押中价值评估和处置的难题。

**3.特色小微融资模式**

**（1）京东众筹**：2014 年 7 月推出，依托京东强大的平台资源，覆盖流行文化、智能硬件等领域，发展迅速，成为本土同行业自筹金融平台的龙头，为中小企业和个人提供了低门槛的孵化平台。

**（2）企业金采**：利用风控评价手段，将企业支付方式变为先买后付，为采购客户提供账户管理、授信评级、分期付款等服务，企业可根据购买量获得信用，灵活配置计费周期，享受免息和低息分期付款。

**（3）京东快银**：为信用良好、工商登记齐全的纳税人提供融资纳税服务，全程无需抵押，在线办理，贷款金额和利率根据企业经营情况确定，还款期限灵活，为企业提供了便利。

**（4）跨境金融**：面向全网外贸行业企业，拥有安全的线上账户、跨境支付体系和信息发布平台，基于真实贸易背景提供多场景定制化金融产品，线上审批、动态额度、按日计息、随借随还。

**三、优劣势分析**

**1.优势**

**（1）授信主体多元化**：初期与银行合作，后逐渐开展自有资金业务，京东和银行共同作为授信主体，减少了资金约束，提高了资金利用效率，扩展了业务收益。

**（2）融资效率高、成本低**：京东供应链金融的融资模式能够满足绝大多数企业的资金需求，融资效率高，成本相对较低。

**（3）信用评估能力强**：京东与合作商家有长期业务往来，掌握大量关键经营信息，结合云技术、区块链和大数据分析等能力，能够对客户进行动态信用评估，降低信用风险。

**2.劣势**

**客户范围有限、融资额度小**。合作商家多为现有客户资源，缺乏新客户市场，且融资额度相对较小，虽然后来开展了云仓金融等大额业务，但需要动产抵押，限制了业务拓展。

**四、结论与启示**

京东作为国内领先的电商平台，其供应链金融模式在发展历程中不断创新和完善，展现出授信主体多元化、融资效率高、信用评估能力强等优势，为供应链中的中小企业提供了有力的金融支持。然而，在发展过程中也面临着行业信用风险、流程处理风险、法律不完善风险和风险止损机制不完善等挑战。通过完善信用评估体系、加强业务流程管理、完善法律法规和建立风险止损机制等应对策略，京东能够更好地应对这些风险，推动供应链金融业务的健康发展。