



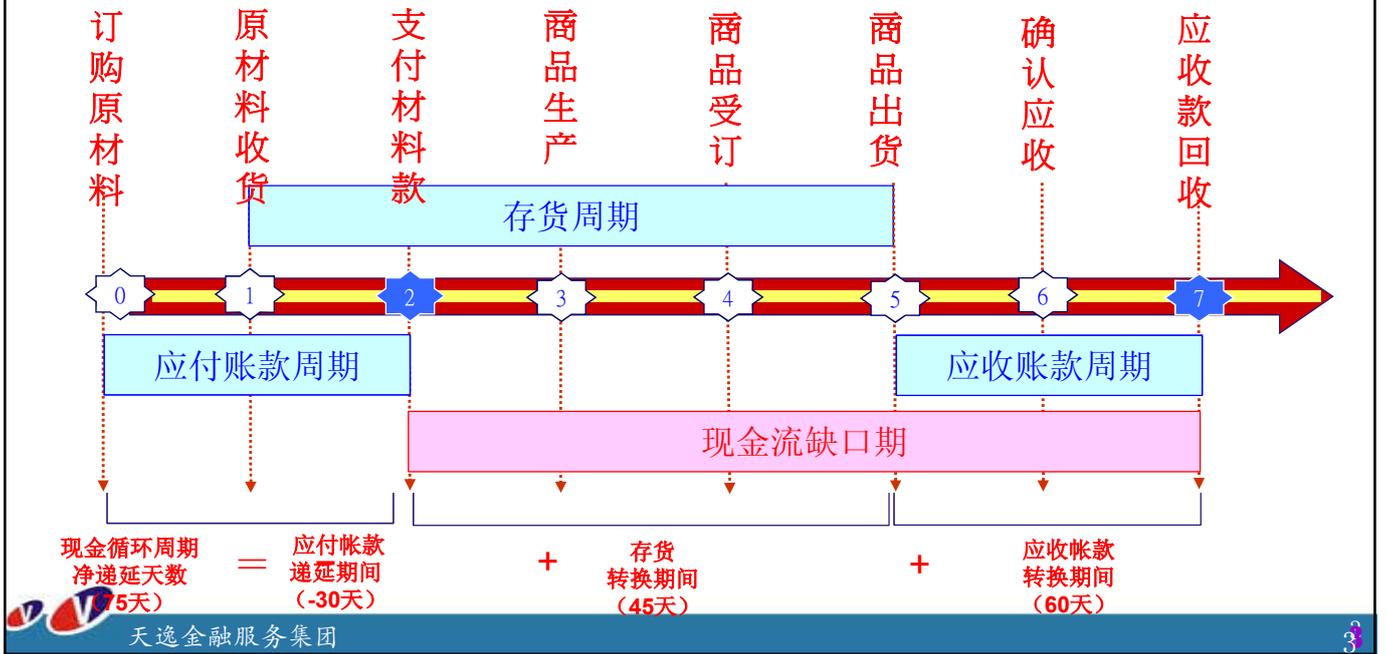
商业保理助力实体经济发展

2018/6/29

企业融资难、
融资贵问题

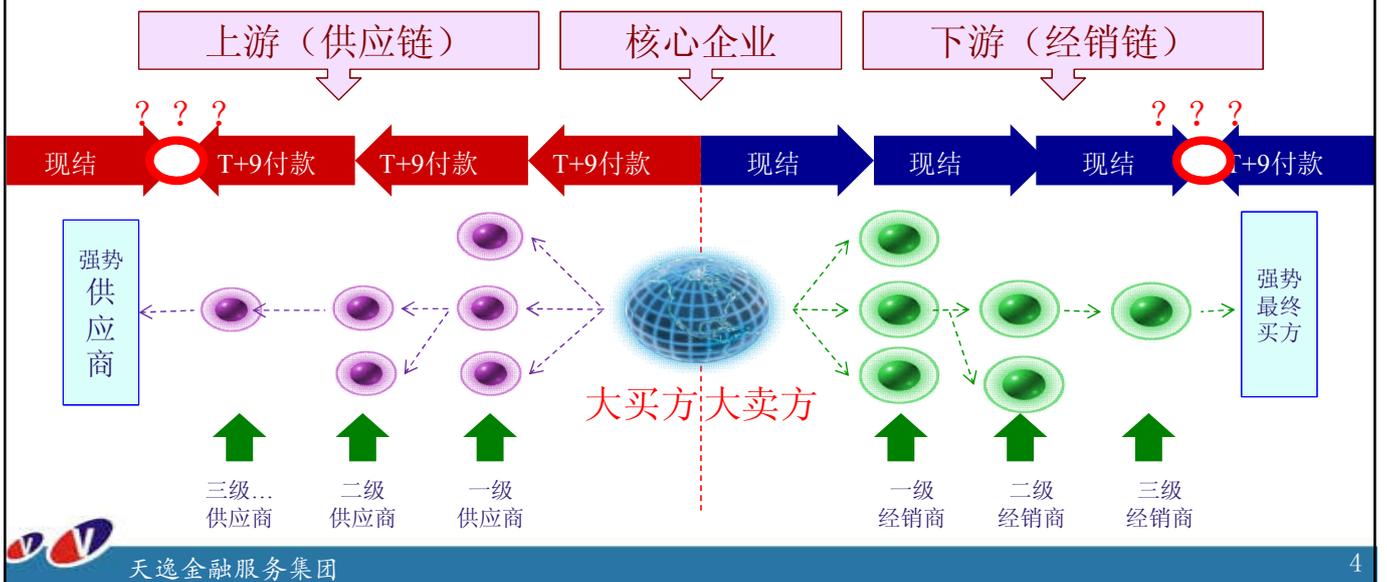


问题一：营收增长、带来流动资金压力大增



问题二：帐期长带来企业资金的压力

- 强势买方拖欠帐款、强势卖方预收货款



保理及供应链金融方案



天逸金融服务集团

传统供应链金融

处于供应链中上游的供应商，对核心企业依赖性强，议价地位较弱，为获取长期企业业务合作而采取赊账交易方式。通过赊销交易，核心企业得以进行应付款的**账期管理**，缩短现金周期，但供应商账上形成大量的应收账款，存在**资产变现需求**。

供应商 应收账款融资方式

- ✓ 应收账款质押融资
 - 银行贷款
- ✓ 应收账款保理
 - 有追索权/无追索权

难题

- 增加企业负债率（无追保理除外）；
- 银行授信额度有限；
- 融资利率较高；

核心企业 延期支付工具

- ✓ 信用证
 - 旧规：6个月/新规：12个月
- ✓ 商业汇票
 - 纸票：6个月/电票：12个月

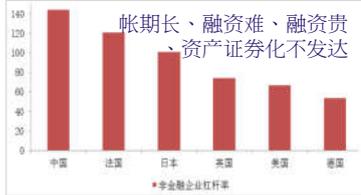
难题

- 占用企业授信，或增加有息负债，信用证和银承票或有保证金要求；
- 半年期工具居多，账期管理有限；



天逸金融服务集团

近两年的政策指引



去产能 去库存 去杠杆 降成本 补短板
“十三五规划” 供给侧改革

第二十条 中小企业以应收账款申请担保融资时，其应收账款的付款方，应当及时确认债权债务关系，支持中小企业融资。

中小企业促进法

企业应收账款资产支持证券挂牌条件确认指南

证监会/上交所/深交所



八部委发文
关于金融支持工业稳增长 调结构 增效益的若干意见

- 应收账款证券化
- 应收账款质押转让
- 应收账款交易机制

七部委发文
小微企业应收账款融资专项行动

- 开展应收账款融资宣传推广活动
- 支持政府采购商依法依规开展融资
- 发挥供应链核心企业引领作用
- 优化金融机构应收账款融资业务流程
- 推进应收账款质押和转让登记
- 优化企业商业信用环境

国务院发文
关于积极推进供应链创新与应用的指导意见

四、积极稳妥发展供应链金融
推动供应链金融服务实体经济
：供应链核心企业等开放共享信息

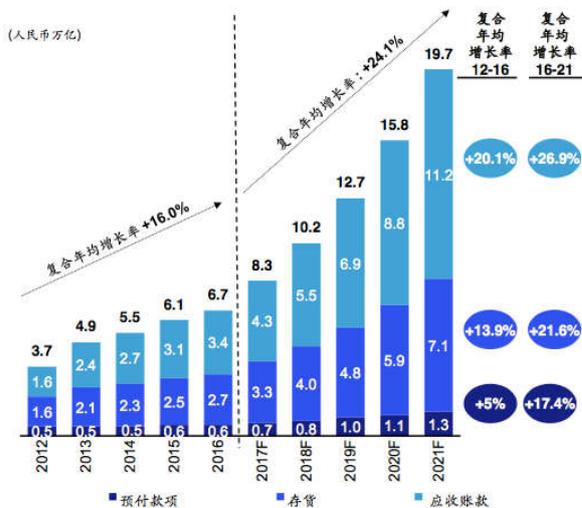


天逸金融服务集团

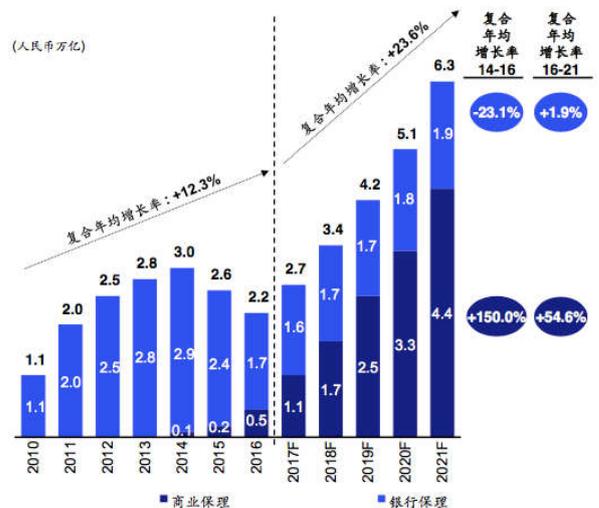
供应链金融市场概况

保理：Factoring (保付代理、应收账款承购)

中国中小企业的供应链金融 | 按资产划分



中国的保理市场 | 按保理类型划分



天逸金融服务集团

保理业务

保理业务 (Factoring)

- 保付代理，也就是应收帐款融资
- 是一项以债权人转让其应收账款为前提，集融资、应收账款催收、管理及坏账担保于一体的综合性金融服务。债权人将其应收账款转让给银行，不论是否**融资**，由银行向其提供下列服务中的至少一项：
 - 1、**应收账款催收**：银行根据应收账款账期，主动或应债权人要求，采取电话、函件、上门催款直至法律手段等对债务人进行催收。
 - 2、**应收账款管理**：银行根据债权人的要求，定期或不定期向其提供关于应收账款的回收情况、逾期账款情况、对账单等各种财务和统计报表，协助其进行应收账款管理。
 - 3、**坏账担保**：债权人与银行签订保理协议后，由银行为债务人核定信用额度，并在核准额度内，对债权人无商业纠纷的应收账款，提供约定的付款担保。

参考来源：中国银行业保理业务规范（中国银行业协会/保理专业委员会）



中国企业资产证券化成为新宠

- 2017总额14,974.15亿元
 - 企业ABS合计8,427亿 (92.2%)

名称	2017年存量		增长率		2017年发行量		增长率
资产证券化(合计)	19,166	100%	60%	14,974	100%	77.8%	
1. 企业ABS	11,661	60.8%	111.8%	8,427	56.3%	92.2%	
2. 信贷ABS	6,757	35.3%	9.4%	5,972	39.9%	54.4%	
3. ABN	749	3.9%	151.2%	575	3.8%	244.3%	



基础资产类型	专项计划
保理债权	摩山保理、方正、海尔、京东、一方恒融、中兵、尚隽、尉邦+中技、敏恒、正奇、品众..
融资租赁合同债权	中航租赁，远东租赁，宝信租赁、易鑫租赁、上实租赁
应收账款债权	五矿、中国电子、九州通、三一重工、中建信息、阳光城、国药、华润、瑞康、首创..
小额贷款债权	阿里小贷(1-10号)、中和农信、平安普惠
BT回购债权	浦建收益、浦发BT、吉林城建
保障房回购债权	厦门建发棚改、徐州新盛安置房
高速公路收费收益权	莞深收益
电力、污水收益权	澜电收益、大都市热电、宁建收益、宁公控
PPP	川投、华夏幸福、桑德、山财大、东环
供水收费收益权	中国水务一期、濮阳水务
门票凭证	欢乐谷、长隆
商业物业	中信启航、海印专项、苏宁云创、天风华贸、



天逸集团介绍



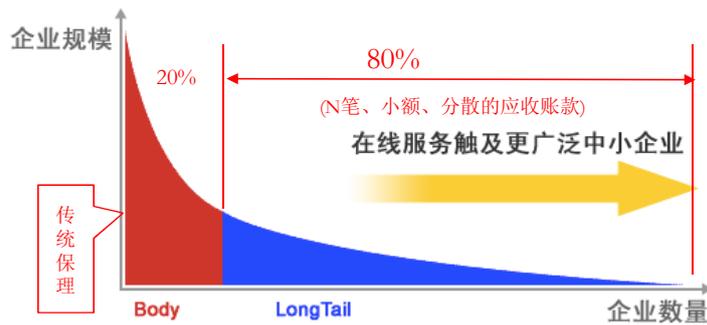
天逸金融服务集团简介

- 天逸金融服务集团是：
以产业链中的『**应收/付帐款**』为基础，
提供『**保理融资、风险管理与流程设计**』的服务公司
- **软银中国**是天逸的主要股东，更是天逸发展坚强后盾
- **大中华区保理及供应链金融**的领导品牌
- 为**中国人民银行总行战略合作夥伴**（保理）
- 商业保理专委会『**教育及培训组**』组长
 - 也是NFCC『**全国保理业务水平考试**』特聘讲师团



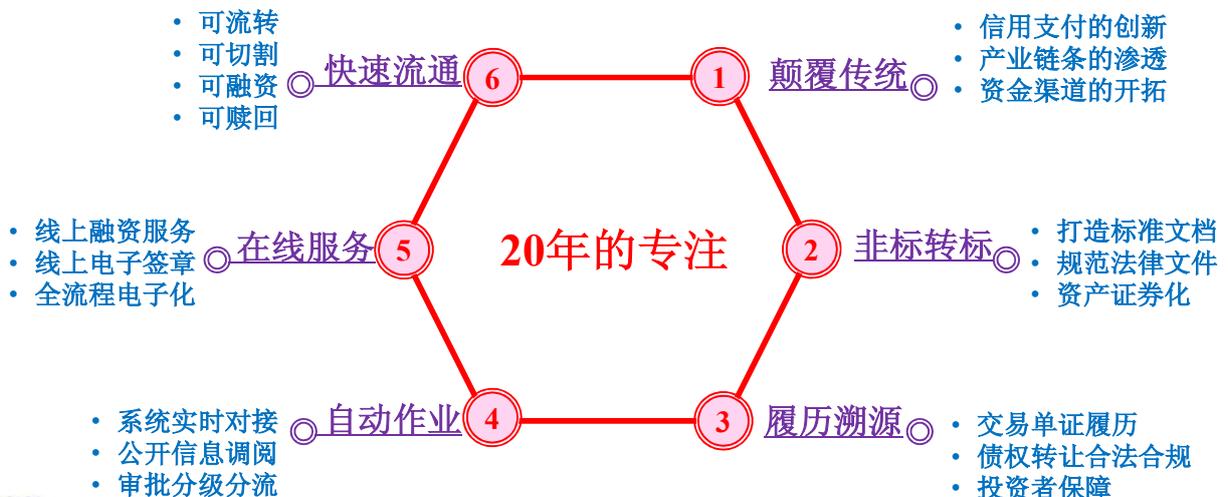
天逸使命 Mission

- 我们是一家以领先科技驱动的供应链金融服务商
 - 我们不只是线上、更有线下团队的协作
 - 我们不只是自营、更有知名品牌的联营
 - 我们不只是撮合、更有自有资金的支持
 - 我们不只是借贷、更有金融产品的承销



我们的核心竞争能力 KSF

- 快速搭建智能供应链金融平台（模式+运营+平台+资金）





最好沟通的解决方案提供商



选择天逸，如虎添翼



关注天逸
携手共赢

金融机构的最佳合作伙伴



天逸金融服务集团
VTeam Financial Service Group