



# 2024年 头豹行业词条报告

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

# 卓越电商生态链：现代化供应链金融解决方案与价值创新 头豹词条报告系列

陈川

陈梓涛等 2 人

2024-08-02 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业： [金融业/其他金融业/金融信息服务/金融信息服务](#)

[金融/其他金融](#)

## 词目录

<h3>行业定义</h3> <p>电商供应链金融是供应链金融中的一种。电商参与下...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>根据电商供应链金融平台性质的不同，可将电商供应...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>电商供应链金融行业产品丰富，对供应链的发展具有...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>电商供应链金融行业目前已达到 <b>4个</b>阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>产业链分析</h3> <p><a href="#">上游分析</a> <a href="#">中游分析</a> <a href="#">下游分析</a></p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业规模</h3> <p>电商供应链金融行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 <a href="#">SIZE数据</a></p>	<h3>政策梳理</h3> <p>电商供应链金融行业相关政策 <b>6篇</b></p> <p>AI访谈</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>AI访谈 <a href="#">数据图表</a></p>

**摘要** 电商供应链金融依托电商平台，有效连接中小企业、金融机构和中介机构，提供多样化融资服务，缓解信息不对称。产品丰富，涵盖供应链各环节，准入门槛高。行业前景向好，受益于技术进步、政策支持和中小微企业资金需求增长。市场规模快速增长，预计将持续扩大。未来，政策规范、科技助力将推动供应链金融高质量发展，形成高效、透明、互利的新型产业生态系统。

## 行业定义<sup>[1]</sup>

电商供应链金融是供应链金融中的一种。电商参与下的供应链金融是基于电子商务平台，将中小企业、金融机构、中介机构的资金需求、资金供给和中介服务信息有效衔接，为电商平台上具有融资需求的中小企业提供各种形式的融资服务。电商平台通过打造数据驱动的信息链，汇集企业第一手交易信息和相关平台数据，能够及时为供应链上下游企业和金融机构提供所需信息，有效缓解了信息不对称问题。

[1] 1: <https://jr.sz.gov.cn...> 2: <https://www.gov.c...> 3: 中国人民银行等八部门...

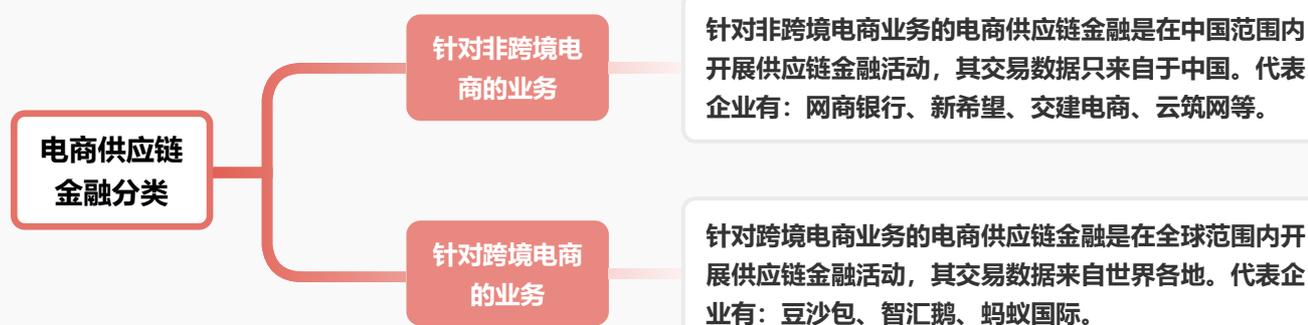
## 行业分类<sup>[2]</sup>

根据电商供应链金融平台性质的不同，可将电商供应链金融平台分为综合型和单一型电商供应链金融；根据电商供应链金融平台业务范围的不同，可将电商供应链金融分为针对非跨境电商业务的电商供应链金融和针对跨境电商业务的电商供应链金融。

## 电商供应链金融行业基于性质的分类



## 电商供应链金融行业基于业务范围的分类



[2] 1: <https://www.sohu...>

2: <https://www.1010...>

3: 中国对外经济贸易统计...

## 行业特征<sup>[3]</sup>

电商供应链金融行业产品丰富，对供应链的发展具有推动作用。该行业虽然准入门槛高，并不适合初创型、规模小的公司。但长远来看，该行业持续增长的确切性较强。

### 1 产品丰富多样，涵盖供应链的所有环节

电商平台针对供应链的不同环节分别设计了不同的产品类型，以满足不同主体的融资需求。以京东金融为例，其旗下有京保贝、京小贷、企业主贷、京东白条等多种融资产品，其应用场景有预付融资、应收融资、信用融资、动产抵押融资、票据贴现等。此外，也有对接供应链上游的应收账款融资、订单融资，对接供应链中游的入库单融资等。

## 2 准入门槛高

电商供应链金融准入条件高。其包括以下方面：1.非金融机构放贷门槛高，据国家金融监督总局发布《非银行金融机构行政许可事项实施办法》，国家对于非金融机构的放贷标准、监督管理均比较严格；2.风险控制与数据来源门槛高，成熟的供应链金融风控体系包括数据层、实践层、技术层。企业需要基于风控模型对每个项目的差异化风险定价，淘汰高风险项目和无价值项目；3.资金来源门槛高，放贷公司需要充裕的自由现金流和有无优质资金合作伙伴，以保证资金链的稳定。

## 3 行业前景明朗、趋势向好

随着市场经济和科学技术的不断发展，未来发展预期中，电商供应链金融将借助技术进步与政策支持进一步发展。AI、IoT、区块链、5G等新兴技术的发展使得多维数据的获取成为可能，有效地消除了信息差，提升了风控、营销等智能决策能力。2020年以来，一系列推动供应链金融发展的政策陆续出台，提升了供应链金融的战略高度，同时也为供应链金融发展的基础设施建设、数据采集规范、创新发展模式等指明了更加明确的方向。

[3] 1: <https://qyjr.jd.com/> | 2: 京东金融

## 发展历程<sup>[4]</sup>

1999年深圳发展银行（现平安银行）的货押授信业务标志着中国供应链金融的开端，此后多家银行开始试点工作，供应链金融初具规模。2011年阿里巴巴成立重庆阿里小贷，标志着电商供应链金融的兴起，电商供应链金融和供应链金融公司如雨后春笋般冒出，2015年以后，国家政策鼓励供应链金融发展。2020年重大公共卫生事件的爆发加深了供应链金融的市场需求，尤其是中小微企业的资金需求，政策层面也相继推出鼓励措施。到2023年，随着人工智能技术的成熟，供应链金融与AI技术的结合、金融监管加强使电商供应链金融进入新的发展阶段。

萌芽期 · 1999~2012

从1999年原深圳发展银行（现平安银行）开始试水货押授信等业务，标志着中国供应链金融的开端，随后在2001年广州和佛山开始试点存活融资业务。

2003年深圳发展银行推出“1+N”模式，随后多家银行相继开展该模式。

2008年，TCL提供产业链金融服务，此后多家核心企业开始逐步进入供应链金融市场，通过与银行、保理公司的合作展业。

2011年，阿里成立重庆阿里小贷，经特批后开始向全国各地的商户发放贷款，标志着电商供应链金融的开端。

电商供应链金融1.0时代：线下化、非数字化

银行与核心企业进行线下走访对接，通过各类单证实现信息传递，银行占主导地位，实现核心企业的信用迁移。

## 启动期 · 2012~2019-12

2012年深圳发展银行推出线上供应链金融“1+N”模式，标志着供应链金融进入高速发展期。

2012至2015年，京东、苏宁等电商平台相继涉足供应链金融领域，并且中企云链、联易融等专业第三方金融科技公司相继成立，供应链金融行业数字化程度实现飞跃。

2016年至2018年，中国颁布一揽子政策鼓励中小微企业及“三农”借助供应链金融进行融资，极大的促进了中国供应链金融的发展。

2017年，国务院办公厅发布了首个供应链政策——《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》。

2019年7月9日中国银保监会发布第一份针对供应链金融的文件《中国银保监会关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》。

电商供应链金融2.0时代：线上化

银行审核系统与核心企业ERP等系统对接，实现信息的线上传递，核心企业逐步占据业务中的主导地位。

## 高速发展期 · 2020~2023-04-01

2020年至2023初，突发重大公共卫生事件，供应链金融的重要性进一步被关注，受重大公共卫生事件影响的中小微企业出现资金周转困难，供应链金融市场需求不断扩大，国家层面也相继推出政策鼓励供应链金融发展。

银行、核心企业、供应链管理公司、第三方金融科技公司等各类参与者纷至开始建设供应链金融平台，行业呈现百花齐放态势。

电商供应链金融3.0时代：平台化

银行、核心企业及更多第三方实现系统对接，线上信息流多元化。

专业第三方科技公司进入市场，聚合多方能力并成为平台的核心。

## 高速发展期 · 2023~2028-05-09

2023年，随着chatgpt等人工智能技术的成熟，供应链金融与人工智能技术结合并进入新阶段。

2023年10月，中央金融工作会议召开，会议强调：金融机构存在若干问题，需加强金融监管，服务实体经济，防范风险。

电商供应链金融4.0阶段：智慧化、规范化

四流进一步统一，平台模式的智能化升级。

国家层面对供应链金融进行改革。

[4] 1: <https://www.sohu...>

2: <https://ecsc.ctbu.e...>

3: <https://news.sina.c...>

4: <https://www.cfachi...>

5: 泛湾天域互联网金融平...

## 产业链分析<sup>[5]</sup>

电商供应链金融行业产业链上游为资金提供环节，为产业链中游提供资金；产业链中游为金融科技服务商环节，主要作用是上游进行风控评级、为下游授信；产业链下游为供应链融资环节，主要作用是整个产业链增值。

电商供应链金融行业产业链主要有以下核心研究观点：

**1.产业链上游的资金提供方是银行等金融机构，产品偏好是ABS产品。**由于数据保护及政策监管等一系列要求，银行逐渐减少了自建电商的做法，转向与电商平台开展合作，共同发行ABS产品。据统计数据，供应链ABS产品的发行单数和发行规模在2017年至2023年间呈现出逐年上升的趋势，CAGR分别为38.97%和26.27%。

**2.产业链中游电商供应链金融平台研发投入多，风控体系成熟并已进入AI赛道。**根据计算，京东金融，网商银行等头部企业在研发投入已累计超过数百亿，年研发投入最高占营业收入的50%，并且建立了成熟的风控体系。此外，头部企业已开始探索AI大模型在风险管理中的应用。

**3.产业链下游电商平台店铺数量增长，但融资次数降低，融资需求得不到满足，未来仍有广阔的融资空间。**据统计数据，截至2023年9月，网络零售平台店铺数量为2,516.6万家，较2022年同比增长1.8%。但2023年中国电子商务融资事件为146起，去年同期为275起，同比下降46.91%；融资总金额为291.7亿元，去年同期为317.4亿元，同比下降9.00%。电商平台店铺数量增长，但融资次数和规模却不增反减，供需并不匹配，未来融资空间仍然广阔。

## 产业链上游

## 生产制造端

资金提供方

### 上游厂商

银行、证券、保险、基金

## 产业链上游说明

**1.从资金提供方层面：由于数据保护及政策监管的要求，银行自建电商逐渐减少，未来发展方向是持续深化与电商平台合作。**根据央行发布的《征信业务管理办法》的监管要求，金融科技公司必须全面剥离其个人征信相关业务。银行系的电商业务闭环生态模式面临调整，必须寻求与电商平台合作。以兴业银行为例，兴业银行福州分行依托生态银行体系，实现了“兴享”供应链平台与朴朴电商供应链平台的创新融合。利用新网络零售产业呈现交易频率高、账期短、凭证电子化、交易信息数据化等特点，在“兴享数融”产品中创设“旺季支持额度”，通过“兴享”供应链平台的线上产品，为供应商提供一站式供应链金融服务。截至目前，兴业银行福州分行通过生态银行供应链金融服务产品已实现0线下模式，130万元贷款从申请到发放不到0.5小时，累计服务朴朴电商上游供应商超100户，提供融资支持超1亿元。

**2.从金融产品结构层面：电商供应链金融偏好发行ABS产品。**据统计数据，供应链ABS产品的发行单数和发行规模在2017年至2023年间呈现出逐年上升的趋势，CAGR分别为38.97%和26.27%。这说明供应链ABS产品在解决供应链上下游企业账期长、融资门槛高的问题上发挥了积极作用，因此受到了市场的欢迎。京东金融以“白条”作为基础资产，截至目前，已累计发行了164只ABS产品，总金额达到1,938亿元。蚂蚁金服则以“花呗”作为基础资产，已发行222只ABS产品，总计5,092亿元。

## 中 产业链中游

### 品牌端

电商供应链金融平台

### 中游厂商

浙江网商银行股份有限公司 >

京东科技控股股份有限公司 >

上海星图金融服务集团有限公司 >

查看全部 >

## 产业链中游说明

### **1.从盈利模式层面：电商供应链金融平台整合数据并进行信用评级，随后将评级结果和授信额度信息**

**传递给金融机构，并据此收取相应的手续费用。**以京东金融为例，京东数科的合作伙伴涵盖400余家银行、120余家保险公司、110余家基金公司和40余家证券公司。京东金融通过整合来自京东的交易数据，使用风控模型确定放贷额度，并将结果发送给金融机构进行审批。截至2023年6月末，京东金融已累计为金融机构促成超过8,000亿规模的个人及小微企业存款，超过20,000亿规模的个人及小微企业短期贷款，优化了资产负债结构；主导了超过50只结构化金融产品的设计和发行，为金融机构实现了总规模约200亿元的资产流转。

### **2.从研发投入层面：电商供应链金融平台研发投入多，建立了成熟的风控体系。**

以京东金融和网商银行为例，2023年，京东科技的研发费用12.56亿元，研发投入占营业收入比例为7.20%，研发人员占比达25%。京东金融风控体系利用深度学习、图计算、生物探针等人工智能技术，构建了500多个风控模型，基于5,000多个风险策略和60万多个风控变量，积累了5,000万以上的黑灰风险名单，对3亿用户进行信用风险评估，实现无人工审核授信和放款。此外，京东大模型已经面世，据公开信息报道，京东正计划将这一模型应用于风控管理。2023年网商银行的研发费用为9.81亿元，研发投入占营业收入比例为52.35%，研发人员占比达64%。2024年4月，网商银行宣布将人工智能（AI）大模型应用于风险控制领域，取得了显著成效。根据网商银行披露的信息，该行已经利用大模型技术构建了覆盖汽车、医疗、建筑等9个产业方向的产业链图谱。通过这一图谱，网商银行能够识别超过2,100万家产业链上下游的小微企业，对小微企业信用画像的识别能力得到10倍提升。此外，网商银行已通过AI实现24小时全方面监控，大大提高了风控能力。

## **下 产业链下游**

### **渠道端及终端客户**

电商供应链上的资金需求方

#### **渠道端**

供应链上需要融资的企业

### **产业链下游说明**

#### **1.从资金需求层面：电商平台店铺数量持续增长，但电商融资次数创五年来新低，电商平台融资需求**

**未被完全满足，仍有广阔的融资需求空间。**截至2023年9月，网络零售平台店铺数量为2,516.6万家，较2022年同比增长1.8%。其中，实物商品店铺数1,362.9万家，占比54.2%。但据统计数据显示，2023年中国电子商务融资事件为146起，去年同期为275起，同比下降46.91%；融资总金额达291.7亿元，去年同期为317.4亿元，同比下降9.00%。随着电商平台店铺数量的增长与融资环境趋紧，未来电商店铺将会产生更多的资金需求，融资需求空间广阔。

#### **2.从电商结构层面：直播电商依然是电商出单主力，占网络零售交易规模比重持续增长。**

据商务部数

据，2023年直播电商渗透率为31.9%，渗透率增速为34.11%，反映了其在网络零售交易的地位日益增长。此外，2023年直播依旧是电商出单的主要渠道，尽管GMV占比为80%，但同比减少了3.6%。紧随其后的是商品卡渠道，GMV占比为16%，同比增速为23.08%。第三渠道为视频渠道，GMV占比为4%，同比增速为33.33%。直播电商虽然依然是出单主力，但这一占比正逐渐减小，商品卡和视频渠道呈现明显上涨趋势。

- [5] 1: <https://news.cnsto...> | 2: <https://qyjr.jd.com/> | 3: <https://www.sohu...> | 4: <https://www.stats...> | 5: <https://www.sohu...> | 6: <https://baike.baid...> | 7: <http://www.news.c...> | 8: <https://cif.mofcom...> | 9: <https://swt.fujian.g...> | 10: 星图金融研究院, 京东...

## 行业规模<sup>[6]</sup>

2017年—2022年，电商供应链金融行业市场规模由55.98亿人民币元增长至353.45亿人民币元，期间年复合增长率44.56%。预计2023年—2027年，电商供应链金融行业市场规模由412.27亿人民币元增长至493.66亿人民币元，期间年复合增长率4.61%。<sup>[10]</sup>

电商供应链金融行业市场规模历史变化的原因如下：<sup>[10]</sup>

### **电商行业发展产生更多的资金需求，推动电商供应链金融行业发展。**

2017至2023年是电商行业快速发展的时期。据中国政府统计数据，全国网上零售额从2017年的7.18万亿元增长到2023年的15.42万亿元，CAGR达到11.58%；电商直接从业人数从2017年的330万人增长到2023年的755万人，CAGR达到12.55%。电商行业的持续快速发展产生了大量的资金需求，从而推动了电商供应链金融行业的发展。电商供应链金融平台通过为电商平台上的店铺提供快捷、灵活的融资服务，解决了这些店铺在采购、生产、销售等环节中的资金周转问题，确保了上下游企业的资金流动顺畅，提升了运营效率和市场竞争力，推动电商供应链金融行业发展。

### **电商供应链金融产品愈发丰富多样，授信额度提高，推动电商供应链金融行业发展。**

针对供应链上不同主体的资金需求，电商供应链金融平台分别推出不同的产品以满足其资金需求。以京东金融为例，2016年推出企业金采2.0和京小贷2.0，并在8月发行国内首单互联网保理业务ABS；2017年发布数字农贷，支持农民融资；2019年打造供应链金融科技平台，实现合作共赢；2020年上线企业主贷、采购融资标品、商票秒融等产品。以京东金融代表产品京小贷为例，其信用贷额度在2018年最高为200万，到2023年已提高至500万。产品多样化和授信额度的提高更好的满足了电商平台上商家的资金需求，推动电商供应链金融行业发展。

[10]

供应链金融行业市场规模未来变化的原因主要包括：<sup>[10]</sup>

### **跨境电商的发展带来更多的资金需求，推动电商供应链金融行业发展。**

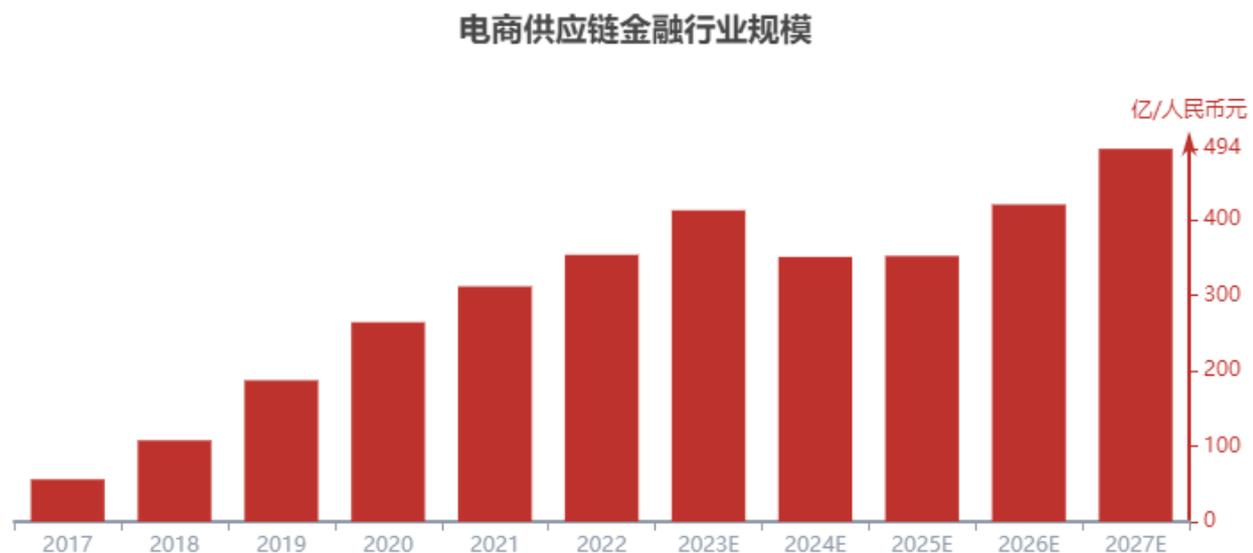
中国跨境电商整体规模从小到大、从大到优。截至目前，中国跨境电商企业注册数量已超12万家。其中，2021年、2022年、2023年新增注册数量分别为10,789家、11,456家、13,698家，整体跨境电商行业累计在海外注册商标超3万个。过去5年，中国跨境电商贸易规模增长超过10倍。此外，据预测数据显示，2023年有融资需求的跨境电商卖家占比将达到40%，这一比例2025年将达到50%以上。就贷款类型而言，31%的跨境电商卖家更倾向于信用贷款，其次是经营贷款和固定资产抵押贷款，分别占比29%和19%。中国跨境电商的快速发展带来了巨大的资金需求，从而推动了电商供应链金融行业发展。

### **AI技术的应用加强了电商供应链金融平台的风控能力，推动电商供应链金融行业发展。**

AI大模型的应用在电商供应链金融平台风控领域发挥了显著作用。以网商银行为例，“百灵智能交互式风控系统”利用计算机视觉和动态企业图谱，精准识别非结构化材料，支持70多种自证材料识别，准确率超95%。提高了贷款额度审核效率，已为累计800多万小微经营者提供全天候AI信贷服务和“310”服务体验。同时，网商银行的数智运维和数字仿真技术，提升了基础设施的稳定性和研发效能，保障了金融服务的连续性。绿色数据中心的建设，进一步降低了能耗，提升了资源利用效能。“大山雀卫星遥感技术”覆盖15个产业，帮助169万农户获得数字贷款，显著提升农村金融服务的精准度和效率。“大雁数字供应链金融系统”基于核心品牌企业的数据，提供多种数字金融产品，提升小微企业贷款可得率至80%，覆盖超过100万户小微经营者。AI技术的应用不仅加强了风控能力，也推动了电商供应链金融行业的高效和可持续发展。<sup>[10]</sup>

## 电商供应链金融行业规模（从电商集团营收出发）

电商供应链金融行业规模



数据来源：京东、淘宝、网商银行、商务部、金融监管总局

[6] 1: <https://www.gov.c...> 2: 京东金融, 网商银行, ...

- [7] 1: <https://www.zgsw...> 2: 中国商报网, 京东金融...
- [8] 1: <https://www.gov.c...> 2: <https://www.gov.c...> 3: 中国政府网
- [9] 1: <http://www.cb.co...> 2: <http://tradeinservi...> 3: 中国经营报, 企查查, ...
- [10] 1: <https://m.21jingji.c...> 2: 网商银行, 区域金融

## 政策梳理<sup>[11]</sup>

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《“十四五”电子商务发展规划》	商务部、中央网信办、发展改革委	2021-10-01	10
政策内容	提出以推动高质量发展为主题，深化供给侧结构性改革，满足人民对美好生活的需求。明确了基本原则，包括守正创新、融合共生、普惠共享和合作共赢。			
政策解读	该政策旨在通过明确高质量发展主题、深化供给侧结构性改革、强调发展基本原则来达成满足人民对美好生活的需求这一宏伟目标。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于进一步规范网络直播营利行为促进行业健康发展的意见》	国家互联网信息办公室等3部门	2022-03-31	9
政策内容	网络直播发布者、网络直播服务机构、网络直播平台应当全面、真实、准确地披露商品或者服务信息，保障消费者的知情权和选择权，对直接关系消费者生命安全的重要消费信息进行必要、清晰的提示。			
政策解读	该政策旨在约束网络直播内容的发布者、服务机构，有利于确保网络直播内容的质量全面、真实。同时，该政策保护了消费者的知情权和选择权。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》	国务院	2023-10-11	8

<b>政策内容</b>	未来五年，建设高质量普惠金融体系，优化小微企业金融服务，强化资金支持，规范供应链和知识产权融资，扩大贸易融资及出口保险业务。
<b>政策解读</b>	该政策旨在通过为中小微企业提供更加全面、高效的金融服务，来促进经济增长。通过优化融资结构和扩展金融产品，政策预计将改善小微企业的融资环境，降低融资成本成本，提高融资的可及性。
<b>政策性质</b>	指导性政策

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《关于强化金融支持举措助力民营企业发展壮大通知》	中国人民银行等8部门	2023-11-27	9
<b>政策内容</b>	银行业金融机构要探索供应链脱核模式，支持民营中小微企业开展订单贷款、仓单质押等业务。完善应收账款融资服务平台，促进供应链项目规范发展，实施“一链一策一批”融资促进行动，支持重点产业链融资。			
<b>政策解读</b>	该政策旨在通过创新金融服务模式来增强民营中小微企业的融资能力。供应链脱核模式让这些企业在突发或没有大型核心企业的情况下，更容易获得资金支持。此外，完善应收账款融资服务平台和规范的供应链项目发展将有利于提高整个供应链的融资效率和透明度。			
<b>政策性质</b>	鼓励性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《关于加快生活服务数字化赋能的指导意见》	国务院等12部门	2023-12-29	10
<b>政策内容</b>	强化数字化金融支撑。鼓励金融机构在依法合规、风险可控的前提下，运用数字化技术优化信贷流程和信用评价模型，加大供应链金融支持力度，改进产品服务，提高金融服务可获得性。丰富消费金融服务场景，提供多层次、多样化消费金融服务，着力提升服务水平。			
<b>政策解读</b>	该政策旨在通过技术创新提升金融服务的效率和可访问性。数字化技术的应用预期将简化信贷流程，使信用评估更加准确和快速，特别是在供应链金融领域，可以通过更好的数据分析和管理的，为更广泛的客户群体提供定制化的金融产品和服务。			
<b>政策性质</b>	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于推动农村电商高质量发展的实施意见》	商务部等9部门	2024-03-01	9
政策内容	加强农村电商基础设施建设、推广农产品电商化、优化物流配送、完善服务体系、提升人才技能、支持品牌建设、拓展跨境电商、应用大数据等措施。			
政策解读	该政策旨在推动农村电商高质量发展，优化农村电商体验，提升农村居民的生活水平。促进农村经济的转型升级和农业现代化。			
政策性质	鼓励性政策			

- [11] 1: <http://m.mofcom....> 2: <https://www.gov.c...> 3: <https://www.gov.c...> 4: <https://www.cbirc....>  
5: <https://www.gov.c...> 6: <https://www.gov.c...> 7: <https://www.cbirc....> 8: <https://www.ndrc....>  
9: <http://m.mofcom....> 10: 商务部, 国家发改委, ...

## 竞争格局<sup>[12]</sup>

电商供应链金融行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有京东金融、网商银行、星图金融等；第二梯队公司有新希望金融科技、豆沙包科技（上海）有限公司等<sup>[16]</sup>

电商供应链金融行业竞争格局的形成主要包括以下原因：<sup>[16]</sup>

### 头部企业坐拥资金和资源等优势，并与多家机构达成合作伙伴关系。

京东科技控股股份有限公司注册资本为52.53亿人民币，专利数量为2,585个。截至目前，京东金融的合作伙伴涵盖400余家银行、120余家保险公司、110余家基金公司，40余家证券、信托、评级机构。浙江网商银行股份有限公司注册资本为65.71亿人民币，专利数量为353个。截至2023年末，浙江网商银行通过一系列战略合作显著扩大了其业务范围：与34个省级税务局实现银税合作，优化了税务服务流程；与23个省（市）的政府性融资担保机构建立合作，增强了对中小企业的金融支持；与100多个地市的公共资源交易中心达成合作，提升了公共资源交易的透明度和效率；并与包括中国建筑、国家电网在内的大型央企建立伙伴关系，共同推进重大项目。此外，超过1,000家知名品牌企业接入了“大雁”数字电商供应链金融服务，进一步强化了金融科技在电商领域的应用。

### 头部企业通过跨界共创实现优势互补，提升研发实力。

电商供应链金融平台方积极与不同行业的企业进行合作。例如，京东金融在能源化工行业与中海信托、在白酒行业与古井集团、在涂料行业与立邦集团等进行合作，制定专属行业的供应链金融解决方案。以京东金融和厦门国

贸的合作为例，2020年3月，京东科技和厦门国贸达成合作，打造了建立了“国贸慧通”网络货运平台、“国贸天眼”智慧仓储监测系统和“国贸云签”电子签章平台。其中，电子签章平台让单据相关业务流程节约80%时间，签约经济成本下降60%；仓储智能设备大幅降低了驻库人员成本，部分仓库降本80%；商业模式优化助力了厦门国贸业绩的全面增长。同年，厦门国贸供应链管理业务实现营业收入3,304.03亿元，同比增长62.38%。2023年，厦门国贸供应链管理业务板块实现营业收入已高达4,652.95亿元（其中的国贸云链平台全年订单已超10万笔，成交金额近400亿元）。<sup>[16]</sup>

电商供应链金融行业未来准入门槛将会进一步提高，行业内头部企业的地位更加稳固。<sup>[16]</sup>

电商供应链金融行业竞争格局的未来变化主要有以下几方面原因：<sup>[16]</sup>

### **头部企业通过全面覆盖产业链并加强风险控制等措施，其市场份额变得更加稳固，地位难以被撼动。**

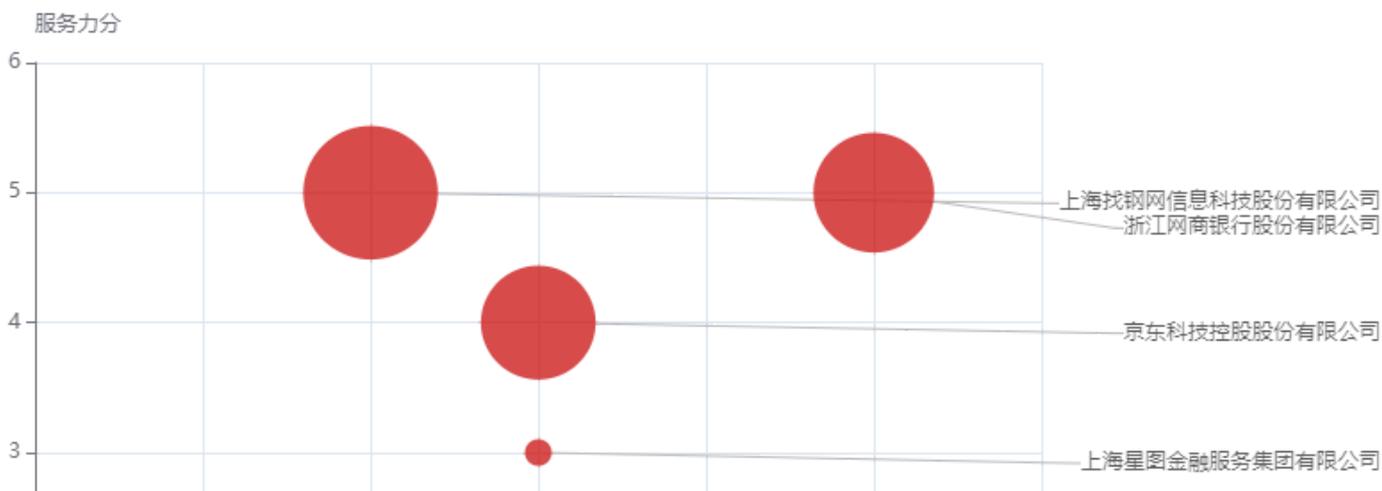
头部企业在数据收集、风险控制和数据保护等环节都有较强实力和竞争优势。以网商银行为例，其核心业务已实现0人工介入回复能力。同时，网商银行利用包括0day漏洞自动挖掘、软件后门检测以及应用运行时的可信防护在内的安全技术，通过实施“已知安全风险规避”和“未知威胁主动免疫”两大安全策略，构建了全生命周期的软件供应链安全主动免疫系统。该系统显著提升了安全防护能力：漏洞发现效率提高了5倍，软件异常行为的误报率降低了约50%，攻击拦截准确率超过了99.99%。这些改进使得全行的整体安全防护能力得到了显著增强。

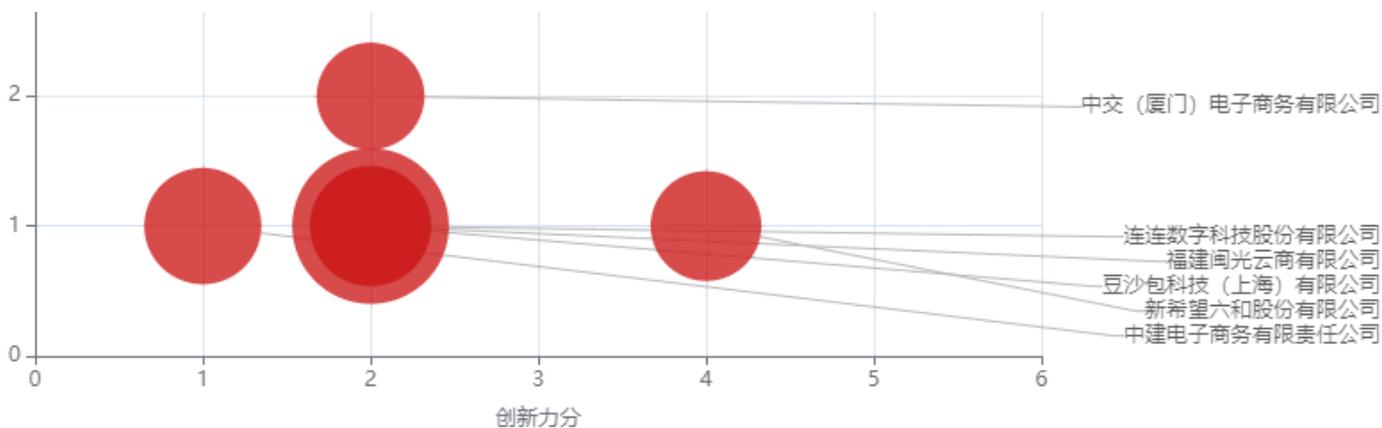
此外，据企查查数据统计，电商供应链金融95%的企业为小微企业，难以成为未来行业洗牌的动力。

### **电商供应链金融行业准入技术门槛提高，使寡头垄断格局日益稳固。**

进入电商供应链金融行业需要具备充足资金、数据、技术等条件，从而限制了行业新进入者的数量。在该行业，头部企业通过接入大模型技术，有效降低了调查成本，从而在价格上更具优势。同时，服务的标准化和用户体验的优化进一步提升了其市场竞争力，使得头部企业与小微企业之间的差距日益扩大。2023年，京东科技的研发费用12.56亿元，研发投入占营业收入比例为7.20%，并推出“言犀百晓大模型”。“言犀百晓”模型参数规模达1,000亿，支持文字、语音、视觉多模态，应用场景有AI理财顾问，多文件的综合分析，多模态内容生成与决策辅助；网商银行的研发费用为9.81亿元。研发投入占营业收入比例为5.23%，推出了“百灵”“大山雀”“大雁”等多个模型。头部企业通过大量的研发投入，研发AI大模型，提高了行业准入门槛，使得电商供应链金融垄断格局日益稳固。<sup>[16]</sup>

气泡大小表示：毛利率(百分比)





## 上市公司速览

### 新希望六和股份有限公司 (000876)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.1千亿元	6.30	2.24

### 浙商银行股份有限公司 (601916)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	184.1亿元	16.65	-

### 京东方科技集团股份有限公司 (000725)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.3千亿元	-4.69	11.16

### 连连数字科技股份有限公司 (02598)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
110.3亿	7.4亿	15.4000	62.74

[12] 1: <https://baijiahao.b...> | 2: 京东金融, 网商银行

[13] 1: <https://finance.sin...> | 2: 零壹财经

[14] 1: 网商银行

[15] 1: 企查查, 网商银行, 京...

[16] 1: <http://www.zqrb.c...> | 2: 京东科技, 网商银行, ...

[17] 1: <https://baijiahao.b...> | 2: <https://www.cnfin....> | 3: 网商银行, 星图金融, ...

[18] 1: <http://finance.ce.c...> | 2: 企查查, 京东金融, 星...

[19] 1: <https://m.sohu.co...> | 2: 央广网, 京东金融, 星...

## 企业分析

### 1 京东科技控股股份有限公司



公司信息			
企业状态	存续	注册资本	525310.0265万人民币
企业总部	北京市	行业	其他金融业
法人	李娅云	统一社会信用代码	91110302053604529E
企业类型	其他股份有限公司(非上市)	成立时间	2012-09-05
品牌名称	京东科技控股股份有限公司	股票类型	科创受理
经营范围	企业总部管理; 投资管理; 资产管理; 企业管理咨询、投资咨询; 公共关系服务; 版权代理... <a href="#">查看更多</a>		

融资信息						
融资时间	披露时间	投资企业	金额	轮次	投资比例	估值
-	2020-06-26	-	17.8亿人民币	战略融资	0.9%	1977.78亿人民币
-	2019-12-31	国新央企	未披露	战略融资	-	-

**战略融资**  
未披露  
2019-12-31

**战略融资**  
17.8亿人民币  
2020-06-26

## 2 浙江网商银行股份有限公司

公司信息			
企业状态	存续	注册资本	657140万人民币
企业总部	杭州市	行业	货币金融服务
法人	金晓龙	统一社会信用代码	91330000343973322D
企业类型	股份有限公司	成立时间	2015-05-28
品牌名称	浙江网商银行股份有限公司		
经营范围	许可项目：银行业务；公募证券投资基金销售(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方... <a href="#">查看更多</a>		

融资信息						
融资时间	披露时间	投资企业	金额	轮次	投资比例	估值
-	2017-09-08	金润资产, 金字火腿, 复星集团	未披露	Pre-A轮	-	-
-	2015-05-28	蚂蚁集团, 银泰集团	未披露	天使轮	-	-

**天使轮**  
未披露

2015-05-28

**Pre-A轮**  
未披露  
2017-09-08

### 3 上海星图金融服务集团有限公司

#### · 公司信息

企业状态	存续	注册资本	135634.89万人民币
企业总部	上海市	行业	商务服务业
法人	陈艳	统一社会信用代码	91310105797026602R
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立时间	2006-12-28
品牌名称	上海星图金融服务集团有限公司		
经营范围	接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包、金融知识流程外包, 投资管... <a href="#">查看更多</a>		

#### · 融资信息

融资时间	披露时间	投资企业	金额	轮次	投资比例	估值
-	2019-09-27	苏宁金控, 金浦投资, 新华联集团, 兴捷瑞辰投资, 新华联润石, 银通投资	100亿人民币	C轮	18%	555.56亿人民币
-	2018-10-11	中金公司, 福建创新投, 新华联集团, 昆通投资, 砺丰海盈, 苏宁易购, 璞致资产	未披露	B轮	-	-
-	2017-12-26	苏宁金控, 云锋基金, 金浦投资, 中金资本, 光大控股, 深创投	53.35亿人民币	A轮	16.5%	323.33亿人民币
-	2016-04-25	苏宁金控, 员工自持	66.67亿人民币	战略融资	40%	166.68亿人民币

**战略融资**  
66.67亿人民币  
2016-04-25

**B轮**  
未披露  
2018-10-11

**A轮**  
53.35亿人民币  
2017-12-26

**C轮**  
100亿人民币  
2019-09-27

#### 法律声明

**权利归属:** 头豹上关于页面内容的补充说明、描述, 以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等, 相关知识产权归头豹所有, 均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

## 商务合作

阅读全部原创报告和百万数据

### 会员账号

募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

### 定制报告/词条

定制公司的第一本

### 白皮书

内容授权商用、上市

### 招股书引用

企业产品宣传

### 市场地位确认

丰富简历履历，报名

### 云实习课程

## 头豹研究院

咨询/合作

网址：[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)

电话：13544093853（游先生）

电话：13080197867（李先生）

深圳市华润置地大厦E座4105室

# 诚邀企业 共建词条报告

- 企业IPO上市招股书
- 企业市占率材料申报
- 企业融资BP引用
- 上市公司市值管理
- 企业市场地位确认证书
- 企业品牌宣传 PR/IR

词

