

doi:10.16104/j.issn.1673-1883.2022.02.012

数字经济背景下供应链融资模式分析 ——以苏宁金融为例

郭一佳^a, 朱兆珍^a, 高天惠^b

(安徽财经大学 a.会计学院; b.图书馆, 安徽 蚌埠 233030)

摘要:数字化转型背景下,供应链融资中的核心企业构造出“智能化、网络化、场景化”的金融生态平台,是现代化供应链发展的重要一环,为中小企业走出融资困境提供助力。但是,面对复杂多变的金融经济新格局,其发展过程中仍然面临着难点和挑战,对供应链上的核心企业提出了更高的要求。因此从大数据角度出发,以行业先行者苏宁易购的供应链金融作为案例研究对象,针对其特有的供应链融资模式进行分析,探究其面临的风险,并根据市场状况明确提出发展创新战略、构建风险识别机制等对策,为其他核心企业供应链融资模式的稳步发展提供参考依据,以数字化发展推动经济高质量转型。

关键词:数字经济;供应链融资;苏宁金融

中图分类号:F274;F832.4 **文献标志码:**A **文章编号:**1673-1883(2022)02-0066-06

Analysis of Supply Chain Financing Model Under the Background of Digital Economy: Take FinanceSN as an Example

GUO Yijia^a, ZHU Zhaozhen^a, GAO Tianhui^b

(a.School of Accounting; b. Library, Anhui University of Finance and Economics, Bengbu, Anhui 233030, China)

Abstract: Under the background of digital transformation, the core enterprises in supply chain financing construct the financial ecological platform of “intelligent, networked and scene”, which is an important part of the development of modern supply chain and provides help for small and medium-sized enterprises to get out of the financing difficulties. However, in the face of the complex and changing new pattern of financial economy, it is still faced with difficulties and challenges in the process of development, and put forward higher requirements for the core enterprises in the supply chain. From the perspective of big data, this paper takes the supply chain finance of industry pioneer SUNING as the case study object, analyzes its unique supply chain financing model, explores the risks it faces, and clearly puts forward the strategy of developing innovation and constructing risk identification mechanism according to the market conditions of our country, so as to provide reference for the steady development of supply chain financing mode of other core enterprises, stimulate the vitality of small and medium-sized enterprises, enhance the competitiveness of supply chain economy, and promote the high-quality transformation of economy by digital development.

Keywords: Digital Economy; supply chain financing; FinanceSN

一、引言

2021 年政府工作报告首次单独提及“创新供应链金融服务模式”,这意味着以发展供应链金融启动信贷支持、降低贷款门槛,进一步优化融资运行模式生态环境已上升为国家战略,得到了国家层面的指导和扶持。供应链融资新模式以供应链环节中的核心企业为“基石”,向业务链条上的中小企业

提供融资支持,全面保障供应链生态系统的稳定运行,为破解中小微经营主体融资困境,解决资金流转和金融脱实向虚等方面带来了新的可能性^[1]。以互联网、云计算、区块链、大数据、人工智能等信息技术为代表的新业态、新模式正在加速与实体经济融合,不断扩展数字经济的深度和广度^[2]。而以数字生态系统为代表的数字普惠金融是一种新资源和新工具,表现出更先进的移动支付系统和更精

收稿日期:2022-02-04

基金项目:2019 年度安徽省高校自然科学研究课题(KJ2019A0661);安徽财经大学研究生科研创新基金(ACYC2020386)。

作者简介:郭一佳(1996—),女,河南洛阳人,硕士研究生,主要从事公司治理与财务研究。

准的资金融通能力,形成的全链条数据能够更好地渗透到企业营运管理和作业的毛细血管中^[3]。

围绕供应链融资问题,国内外学者聚焦于区块链赋能^[4]、低碳发展^[5]、农业政策补贴^[6],以小微企业和金融机构为对象,对“应收账款质押”^[7]“仓单质押”^[8]“订单融资”和“应付账款融资”^[9-11]等多样化供应链融资模式进行分析,并探讨供应链融资效果,认为供应链融资能够弥补和缓解信用缺位和信息不对称^[12],降低融资风险^[13]和交易成本^[14],提高资金的运行效率,进而实现供应链价值的最大化,并从信用风险^[15-16]、道德风险^[17]的角度探讨供应链融资所存在的发展瓶颈。但是较少学者关注数字经济时代背景下,基于核心企业的角度分析供应链融资所存在的风险以及相应对策。

大数据和物联网的发展为供应链金融解决数据“量”与“质”的问题,成为破解小微企业融资瓶颈的一剂良药。数字金融的广泛应用,使供应链中的核心企业融合全链条物流、信息流、技术流以及资金流,借助模型设计、网络空间、移动终端和系统开发的跨界融合^[18],在中小企业融资和投资环节利用数字科学深层次挖掘企业信息,评估其运营现状和风险承担能力,有效缩短资金供应需求匹配时间,拉伸线上业务范围,为小微企业提供更具有自主性和灵活性的金融产品和金融服务,搭建了更好的融资平台^[19]。2020年8月14日,百信银行、中信银行南京分行和苏宁金融三方联合,成功落地苏宁生态供应链项目并完成首笔放款,该项目落地有助于为生态内小微企业复工复产注入动力和活力。作为普惠金融的代表,苏宁金融依托场景化和数据化,积极发挥自身在苏宁生态圈的资源优势和服务经验,不断优化升级供应链金融产品和服务模式,并将金融科技应用作为核心驱动力,在供应链领域为上下游小微企业提供金融服务。苏宁金融也成为供应链融资模式研究的典型样本。然而,在数字经济时代,依托大数据、云计算的融资模式的发展并不是一帆风顺的,其潜在的巨大风险日益显露,阻碍了电商行业以及与之相关的上下游中小企业的发展^[20]。因此,研究供应链融资模式问题迫在眉睫。本文以供应链金融的核心企业苏宁金融为例,探寻供应链融资模式的成功经验,探讨在数字经济背景下供应链融资模式尚且存在的问题,进而探索供应链金融的改进路径,尝试为其他核心企业发展供应链融资模式提供借鉴经验,这是本文的价值和逻辑所在。

二、苏宁集团供应链融资概况

苏宁集团供应链金融的核心是苏宁金融,苏宁集团为了充分发挥其核心企业的职能,自2012年12月起就开展了供应链融资业务,关注供应链金融、支付、科技和产业等具有特色的产品和服务,积极与金融机构合作,缓解融资痛点,帮助小微企业实现经济的快速发展。现阶段,苏宁金融致力于帮助供应链金融平台链条的资金方与需求方,推动链上企业的升级发展,依托自身的云计算技术服务、大数据资源、第三方软件服务商(ISV)的研发能力,搭建SCS供应商系统,从生产、供应、销售、储存等四个方面出发,同时结合八大产业体系,构建平稳高效的一站式在线融资模式,形成了高度融合的生态圈。根据苏宁金融官网的介绍,其供应链金融的模式主要分为以下五种:供应链订单融资模式“账速融”和“乐业贷”、供应链仓单质押融资模式“货速融”、供应链信用融资模式“信速融”和定制化的融资模式“综合授信”。本文主要分析使用比较广泛的“账速融”“货速融”和“信速融”。

(一) 供应链订单融资模式——“账速融”融资模式

“账速融”融资模式之一便是应收账款融资模式。应收账款是供应链金融中的重要资产,苏宁金融不断深化升级传统的应收账款融资模式。2015年5月,推出了以其自营供应商为对象的资金池式融资模式“账速融”,该模式的特点就是利用变动频繁且分散的应收账款构建资金池,使核心企业能够在“资金池”的总额限度内为供应商提供融资服务,为供应链融资注入新活力。首先,苏宁金融构建动态客户历史交易状况的云端数据库,实时掌握企业经营状况和信用等级变化。供应商在苏宁金融借贷平台申请融资请求,电脑会依据云端数据对客户发生的交易进行自动化审核与决策,如符合条件,融资款便会从资金池到达申请者账户,且无抵押无担保,实现了急速放贷,还款途径亦是资金的原路回流,使仅按交易为标的的融资服务局面被打破。若存在供应商持有苏宁应付未付的交易记录,也可以进行融资,拔高融资的上限额度(图1)。采用这种模式时,不仅能够缓解坏账风险的发生,而且归

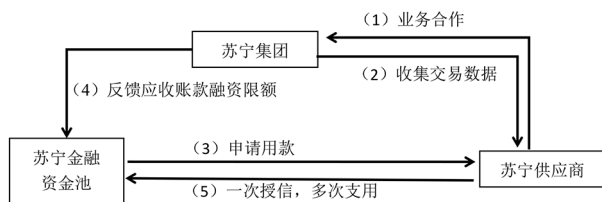


图1 苏宁集团“账速融”融资模式

集入池的应收账款能够帮助上游供应商高效便捷地获取低成本融资服务,满足供应商的资金需求,赋予了资金更强的安全性和灵活性。

(二) 供应链单质押融资模式——“货速融”融资模式

苏宁金融在 2017 年 11 月为小微企业提供基于货物质押的融资服务——“货速融”(货物融资)。这是一种独特的供应链融资模式,苏宁集团具有完善的仓储管理和物流运输系统,借款企业通过存放在苏宁仓库的商品作为质押品,凭借其开具的商品储凭凭证向苏宁小贷申请借款,苏宁金融通过大数据网络能够掌握大量的商品价格信息,其智能系统自动完成货物有效价值的评估以及质押率的核准后向小微企业放贷,从而满足部分企业的融资需要,若借款方未能偿还贷款,则苏宁金融可将质押品出售以偿还贷款本息(图 2)。苏宁金融利用互联网技术,实现了供应链流程中仓储与物流数据的有机融合,丰富被质押产品种类,并对质押商品进行动态监控管理,使传统质押中所出现的问题得以有效解决,如质押品范围窄或者无法评估大型质押物等问题。采用此模式,扩大了小微企业的融资途径,有效解决受限的流动资金,而且满足苏宁易购的正常经营,使其获取更多物流、仓储的小微客户。

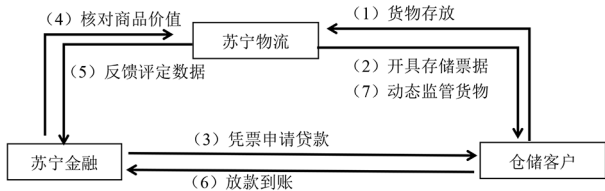


图 2 苏宁集团“货速融”融资模式

(三) 供应链信用融资模式——“信速融”融资模式

“信速融”是苏宁金融为网络平台商户所专门提供的信用服务贷款。在网购过程中,只有客户确认收货后资金才能转入平台商家,限制了资金流动性,例如双十一等特殊时期会产生较多的在途订单,若没有“信速融”,可能会造成商户资金短缺,影响生产经营。若苏宁云台店铺符合“诚信经营、交易稳定”的条件,可以凭借其云平台累计的交易数据,或者根据“商户已发货、顾客未收到货”的订单向苏宁金融申请借款资金,若符合条件,资金款项会直接转入客户的易付宝账户上(图 3)。该评估审核流程是依托大数据等信息技术提供依据,对电商平台商户的交易量、退货率以及商户的申请材料进行自动审核以判断是否符合借款条件,若平台商家在经营过程中存在违规操作,智能系统将自动终止

该客户的贷款。因此“信速融”在企业进行营业促销时,可以使商家提前回笼交易订单的资金,不仅能够降低其融资成本、加速资金周转,而且主观判断的减少使贷款过程更加科学、资金防控更加精准,推动供应链的发展。

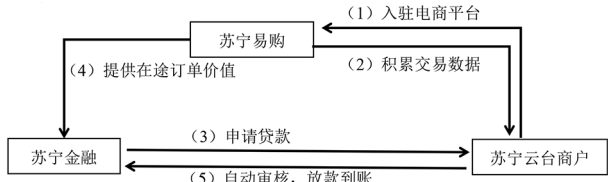


图 3 苏宁集团“信速融”融资模式

三、数字经济时代供应链融资模式存在问题

云融资以数字化为切入点,实现了数字技术与普惠金融的融合,对服务对象和融资信息实时监控,具有传统融资方式无法比拟的优势^[21-22]。虽然苏宁金融高度重视其数字化融资的构建与发展,并在该领域取得了成效,但数字经济时代背景下仍然存在一些需要关注的问题。

(一) 数据伪造频现,惩戒机制缺乏

苏宁金融的供应链融资模式可依托先进人工智能借贷系统做支撑,但是借贷平台不可能对小微企业的借款风险水平和履约能力完全了解,契约双方存在着数据壁垒或信息失效等问题,若苏宁云台商户之间合谋刷单伪造现金流,或者仓储客户使用其他企业的货物申请贷款,提供虚假的仓储信息和商品价值信息,借助伪造的相关数据提高其授信额度,导致融资流程出现问题;同时,苏宁金融对融资主体的违约惩戒机制缺乏,比如苏宁金融的“信速融”,若存在逾期未还款的贷款客户,苏宁小贷将扣除苏宁易购云商家开设店铺所提交的保证金,并冻结易付宝账户、扣除零钱宝余额,低成本的违约风险使电商企业欠款不还。这些风险将阻碍整个供应链融资的运行。

(二) 专业人才缺乏,系统易遭风险

在供应链融资过程中,虽然实现了高效快捷的一站式网络化服务,但是如何保障平台企业交易系统的安全运营是伴随着互联网平台发展所存在的问题^[23]。苏宁集团所采用的供应链融资模式具有多样性和复杂性:一方面,网络化的融资服务不仅要求参与放贷的职员了解相关的金融知识,还需要掌握网络技术的相关操作和思维,在信息考核时能够及时发现系统缺陷或者交易数据异常等风险,若员工专业技术水平不高或玩忽职守,将会对整个评估体系的运行效果造成不利影响;另一方面,在融

资过程中,苏宁金融需要使用网络系统与苏宁物流、供应商、云台商户等实施信息协作,这依赖于系统的稳定性和安全性,若由于黑客攻击、木马病毒入侵、人为损坏或者内部人员通过放贷流程漏洞进行欺诈而导致软硬件损坏、平台瘫痪或数据泄露,可能会使整条供应链的企业遭受风险。

(三) 放贷辐射面小,融资业务止步不前

以苏宁金融为代表的供应链融资目前处于初级发展阶段,其放贷对象主要是与自己有直接业务关系的上游供应商或下游电商平台的商家,“账速融”主要为苏宁供应商服务,“货速融”是基于小微企业在苏宁仓储的存货提供融资,“信速融”则为云台商户专享,融资渗透能力较弱,使很多小微企业望尘莫及,无法改善融资难的问题。随着苏宁业务的拓展和升级,仅仅为极小比例的客户提供融资服务并不能满足核心企业的业绩需求,制约核心企业的发展和供应链作用的发挥,因此苏宁金融应当进一步扩大核心企业融资的辐射面影响,保持供应链协调发展。

(四) 资金来源不足,业务活动受限

苏宁金融为供应链上中小企业提供贷款主要采用与金融机构合作,或者利用其旗下子公司“苏宁小贷”的形式实施。而我国法律规定,小额贷款公司不能采取任何形式吸收公众存款,只能从金融机构获取自身资本净额的50%借款,虽然通过发行私募债券等方式能够将融资限额上升至100%,也就是能为小微企业提供自身资产净额的200%贷款,但是资金实力与金融机构仍相差甚远,融资款只能通过外部捐赠或者股东缴纳的股本来获取,这就限制了苏宁集团的资金来源。供应链融资业务规模的不断扩大增加了对自身流动资金的占用,制约平台与线下业务的扩张与经营,如果坏账过多,极易导致融资平台的崩溃,使融资系统的优势难以充分发挥。

(五) 法律体系不完善,普惠金融难实施

互联网金融服务体系的发展速度和业务创新需要相匹配的法律法规作为保障才能实现可持续性^[24]。截至目前,苏宁金融所采用的供应链融资是一种自行摸索的新型业态,在电商供应链业务中起到了示范作用。但是由于IT金融和科技的创新速度不断加快,使得政策条例很难与不断推陈出新的融资模式相协调,保持其持久稳定发展的条件并不完全具备。在信息整合、信贷制度、惩治欺诈等方面未做到全面覆盖。尤其是互联网供应链金融,我国并没有建立比较成熟完善的信用管理体制,而金

融监管体系的不健全极易导致监管漏洞,金融生态环境安全性的缺失也将引起潜在风险和纠纷,若单位个体遭遇政策或者管理等风险,将会通过供应链机制逐级放大,若没有相关政策的引导和扶持,连锁反应将导致供应链资金风险加剧,影响供应链整体的盈利能力和经营水平。

四、数字经济助推供应链融资发展路径

(一) 构建共享数据库,实施动态跟踪管理

数字化供应链金融业务量大,交易频繁,时效性要求高,这就需要平台技术由自动化向智能化迈进,对供应链融资系统进行全面升级改造^[25]。因此,核心企业需要不断提升供应链融资所提供的服务和技术能力,打造与物流仓储企业、电商企业以及金融机构和谐共生的“数据生态系统”,使链条上各个企业之间的资金流、物流和信息流相交融,为数据共享的实时性提供保障。数据的安全性对电商在供应链融资中的资金安全起着决定性作用,若出现了伪造的数据信息,就会对授信的资金造成高风险隐患,进而导致坏账。基于此,核心企业要利用互联网技术实现数据流程的智能化、智慧化,充分发挥数据挖掘、数据收集、数据储存等技术优势,通过共享机制更好地测度贷款业务安全性和可靠性,从而降低融资信用风险和调查成本,强化风险抗压能力。同时,继续加大对互联网、大数据以及区块链的应用,构建动态信用等级评价体系,完善云融资平台商户的资格认证系统,通过互联网信息传递及时追踪上下游企业的经营动态,并使用法律武器将违约商户列入失信黑名单,从而将供应链的风险控制在合理区间,避免核心企业因中小企业的违约行为造成巨大损失,这样才能使供应链融资做大、做长。

(二) 加大人才培养力度,打造融资设计团队

数字化人才是一个企业不可或缺的重要因素,参与供应链融资各个环节的相关操作具有灵活性和复杂性,需要相关操作人员根据不同企业制定出不同的操作流程,而不是亘古不变地采用传统、单一的金融模式来解决,因此人才培养需要拓宽培养渠道,明确专业标准^[26]。一方面,基于灵活高效的原则,开展云融资网络培养,积极推进数字化人才培养与传统行业协调发展,加强金融专业知识的储备、熟练掌握互联网操作流程,提高相关负责人对云融资信息的及时获取和分析判断能力,打造一支专业高效的多能融合数字化人才队伍,减少因缺乏学识经验而导致系统风险和操作风险;另一方面,

构建企业内部的惩戒体制,加强对职工的职业道德教育,严惩操作人员在价值评定时徇私舞弊、泄露或者更改客户数据等行为,进而优化企业内部金融环境,为数字化转型与升级提供人才支撑。同时,操作人员要加强自身的信息安全保护意识,建立全面的网络安全管理体系,学习漏洞扫描、数字签名以及防火墙技术等安全防范措施,增加信息保护力度。若发现计算机信息存在安全隐患,技术人员应当及时处理,并在此问题上加强保护与管理。

(三) 开发新模式,满足新需求

不同企业的融资需求存在异质性,同一企业在不同的生命周期对贷款偏好也存在差异,经济发展新格局的环境使融资需求的主体呈现多样化特征。若供应链金融模式仅局限于粗放式、同质化的传统类别,则无法为更多的小微经营者提供融资服务,难以在激烈的市场竞争中存续发展。因此基于融资平台金融产品创新的角度,结合中小企业经营主体多样化和融资需求多样化,以核心企业为中心,在洞悉市场需求变化、经济政策调整的前提下,不断推出个性化的金融服务、创新型的金融产品,设计出一站式的金融方案,丰富金融产品体系,以服务于供应链金融的革新发展。与此同时,若融资产品体系庞大,可能会使其功能出现重合,小微企业自身经验的缺乏未必能够精准找到适合自身的融资产品,因此在推出创新性融资产品时,积极与消费、物流等领域开展场景供应链金融合作,细化融资产品体系,避免功能的交叉覆盖。如此,小微企业能够精确选择高效便捷的融资产品,极大提升融资效率和管理效率,加强供应链发展韧性。

(四) 扩大资金来源,缓解业务压力

核心企业在一定程度上承担着引领中小企业发展、促进经济平稳运行的社会责任,而该责任依赖于核心企业所拥有的资金能力^[27]。苏宁金融所使用的资金一部分来自苏宁银行,实现资金的内部供给,另一部分来自企业外部,即从银行等金融机构使用“银企合作”的方式取得。随着融资规模不断扩大,需要持续不断的资金支持,而核心企业内部融资能力有限,若通过供应商账期的延长或提高下游经销商回款的速度,则不利于建立稳固的供应链合作关系,因此唯一的渠道就是持续“开源”,拓

宽资金来源。核心企业需要与银行等金融机构保持长期的战略伙伴合作关系,为其提供高含金量的融资服务方案,与商业银行融资产品组合销售。只有苏宁金融和银行等金融机构加强合作,才能实现供应链上的优势互补,最大化地实现各自利益。同时还要积极与保理公司和担保公司等机构进行合作,从而缓解银行对供应链融资等相关项目的限制,优化融资环境。苏宁集团还可以用标的实施股权融资,以市场上具有战略性的投资者作为主体,吸引其股权投资,这种直接融资方式充分利用资金杠杆效应,有效扩充资金储备。

(五) 完善法律法规体系,营造良好融资环境

由于目前相关法律法规、监管制度未跟上供应链金融的发展,所以政府等相关机构需要进一步完善与供应链融资相协调的管理体制,使云融资平台服务有法可依、有章可循。首先,政府部门要明确自身的职责所在,实施有效的干预与指导,通过扶持相关项目或者提供优惠税收政策,充分发挥普惠金融对小微企业发展的支持力度,使供应链融资的参与主体有更好的发展空间。其次通过立法拓宽网络融资平台的发展渠道和准入条件,扩大小微企业产品的质押范围,制定中小企业抵押资产评估体系和信息制度,不断建立和完善风险缓释措施,从而使资源在供应链整体中得到更有效的配置。同时,政府应加强与网络平台的通力合作,全面建立信息传递渠道,颁布网络融资安全的管理方案,共同提升网络安全性,为小微企业融资创造良性的生态环境和氛围。

五、结语

新冠肺炎疫情横扫全球期间,以核心企业为基础的智能化数字金融为小微企业提高资金流转、破解融资难题提供驱动力。为统筹疫情防控,助力小微企业发展,本文采用案例分析法,以苏宁金融为分析对象,对其特有的“账速融”“货速融”“信速融”等数字化的供应链融资模式进行分析,以巩固核心企业在供应链中的地位,全面推动供应链金融生产能力的再释放,对“加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”,恢复与发展新冠肺炎疫情冲击下的国民经济具有现实意义。

参考文献:

- [1] 巴曙松.关于解决当前小微经营者融资难问题的政策建议[J].人民论坛·学术前沿,2020(12):22-30.
- [2] 李辉.大数据推动我国经济高质量发展的理论机理、实践基础与政策选择[J].经济学家,2019(3):52-59.
- [3] 刘然.后疫情时代中小企业数字化转型之路[J].人民论坛·学术前沿,2020(13):104-107.
- [4] 郭莹,郑志来.区块链金融背景下小微企业融资的模式与路径创新[J].当代经济管理,2020,42(9):79-85.

- [5] 谭乐平,宋平,杨琦峰.持股策略下随机需求低碳供应链融资决策均衡[J].运筹与管理,2021,30(8):117-126.
- [6] 彭红军,庞涛.农业补贴政策下订单农业供应链融资与运作策略研究[J].管理工程学报,2020,34(5):155-163.
- [7] 江伟,姚文韬.《物权法》的实施与供应链金融——来自应收账款质押融资的经验证据[J].经济研究,2016,51(1):141-154.
- [8] 王占海,梁工谦.存货质押融资模式下的供应链协调[J].运筹与管理,2018,27(6):122-130.
- [9] 刘园,陈浩宇,任淮源.中小企业供应链融资模式及风险管理研究[J].经济问题,2016(5):57-61.
- [10] MICHAEL L.A supply chain finance prime[J].Supply Chain Finance,2007,4(5):34-48.
- [11] YAN N,DAI H,SUN B.Optimal bi-level stackelberg strategies for supply chain financing with both capital constrained buyers and sellers[J].Applied Stochastic Models in Business&Industry,2014,30(6):783-796.
- [12] MARTIN R,CARA A,BRADY M.Requirements for an evolving model of supply chain finance:A technology and service providers perspective[J].Communications of the IBIMA,2009,(10):1943-7765.
- [13] 张健,龙云安,艾蓉.供应链金融对产融结合型企业融资约束的缓解作用——基于企业间关联交易视角[J].商业经济研究,2019(18):166-169.
- [14] PFOHL H,GOMM M.Supply chain finance:optimizing financial flows in supply chains[J].Logistics Research,2009,1(3/4):149-161.
- [15] YELLING S,NAN L.Simulation of game model for supply chain finance credit risk based on multi-agent[J].Open Journal of Social Sciences,2015,3(1):31-36.
- [16] 郑昱,张凯夕.供应链金融风险研究——基于中小企业融资视角[J].金融发展研究,2020(10):45-51.
- [17] 王文利,郭娜.考虑道德风险下订单农业供应链融资策略[J].系统管理学报,2020,29(2):240-250.
- [18] 马黄龙,屈小娥.数字普惠金融对经济高质量发展的影响——基于农村人力资本和数字鸿沟视角的分析[J].经济问题探索,2021(10):173-190.
- [19] 姜松,周鑫悦.数字普惠金融对经济高质量发展的影响研究[J].金融论坛,2021,26(8):39-49.
- [20] 史金召,郭菊城,晏文隽.在线供应链金融中银行与B2B平台的激励契约研究[J].管理科学,2015,28(5):79-92.
- [21] 刘俊杰,李超伟,韩思敏,等.农村电商发展与农户数字信贷行为——来自江苏“淘宝村”的微观证据[J].中国农村经济,2020(11):97-112.
- [22] SHAMIM F.The ICT environment financial sector and economic growth;a cross-country analysis[J].Journal of economic studies,2007,34(4):352-370.
- [23] 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(2):100-104+115.
- [24] 文龙娇,张珩.数字经济下新型农业经营主体融资实现路径研究[J].当代经济管理,2021(11):11-13.
- [25] 孙倩.数字普惠金融与农业发展:基于相对贫困县的实证[J].统计与决策,2021,37(12):154-157.
- [26] 于辉,李西,王亚文.电商参与的供应链融资模式:银行借贷 vs 电商借贷[J].中国管理科学,2017,25(7):134-140.
- [27] 张诚.中小企业供应链金融风险测控的研究——基于系统动力学仿真模型[J].系统科学学报,2018,26(3):76-80.