

考虑 3PL 融资服务的供应链融资策略研究综述

余莉

重庆交通大学经济与管理学院, 重庆, 400074;

摘要: 随着传统的银行融资、供应链上下游融资、电商平台融资等供应链融资模式的发展, 第三方物流逐渐加入到供应链金融系统中, 在传统运输服务之外扩展了金融业务, 为客户提供“物流+金融”的综合服务。关于 3PL 企业融资国内外学者对其做了大量的研究, 但缺乏相关的系统梳理, 为了填补这一空缺, 本文从 3PL 企业融资、3PL 融资与其他融资模式对比两个方面梳理国内外相关研究成果, 最后针对现有研究成果对未来研究方向提出展望, 为未来研究提供参考。

关键词: 3PL 融资; 供应链金融; 融资比较; 综述

A review of supply chain financing strategies considering 3PL financing services

YU Li

1 School of Economics and Management, Chongqing Jiaotong University, Chongqing China, 400074;

Abstract: With the development of supply chain financing models such as traditional bank financing, upstream and downstream supply chain financing, and e-commerce platform financing, third-party logistics has gradually integrated into the supply chain finance system. Besides traditional transportation services, it has expanded financial businesses and provided customers with integrated "logistics + finance" services. Although scholars at home and abroad have conducted numerous studies on the financing of 3PL enterprises, there is a lack of systematic review. To fill this gap, this paper reviews relevant research findings at home and abroad from two aspects: the financing of 3PL enterprises and the comparison between 3PL financing and other financing models. Finally, based on the existing research, it puts forward prospects for future research directions, providing references for future studies.

Key words: 3PL firm financing; supply chain finance; financing comparison; summary

DOI: 10.69979/3029-2700.25.06.090

1 引言

在传统农业供应链金融中, 商业银行等金融机构没有对农产品储存、保鲜的能力, 缺乏对供应链成员的了解, 为了满足农业供应链金融中对农产品监管保存保鲜的要求, 第三方物流逐渐加入到供应链金融系统中, 在传统运输服务之外扩展了金融业务。随着物流业的发展, 一些第三方物流提供商的冷链服务逐渐完善, 第三方物流服务有效降低了运输、仓储、配送等储运环节中农产品的物理损失率, 同时显著提高了新鲜度^[1]。在此背景下, 众多农产品供应商和收购商选择将冷链服务委托给第三方物流(3PL)。3PL 为他们提供冷库仓储以及运输过程中的保鲜服务。然而, 部分农户由于自身资金有限, 在满足基本生产需求后, 难以额外投入资金用于保鲜。为了避免农产品损耗, 这些农户会寻找融资渠道以获取保鲜资金。常见的融资方式包括银行贷款、股权融资、电商平台融资以及融资租赁等。与此同时, 近期第三方

物流公司(3PL)也在不断拓展业务领域。除了传统的物流服务外, 它们还开始提供增值服务, 例如金融服务, 即 3PL 融资模式^[2]。例如, 美国 UPS、Eternal Asia、RAK 等大型国际物流集团为其资金受限的客户提供综合物流服务和金融服务; 在中国, 像菜鸟、京东物流、顺丰等规模较大的第三方物流企业, 已经在自身的物流供应链体系中构建了配套的金融服务体系, 为客户打造“物流+金融”综合服务模式。^[20] 顺丰推出了“仓储融资”新型供应链金融产品。京东与德邦快递在物流金融领域合作, 推出“仓储运营+动产融资”的全方位金融解决方案, 客户可根据自身经营和销售进展, 来决定部分还款或全部还款的时候。总体而言, 3PL 企业的融资服务不仅能够提升其自身的盈利水平, 还能显著优化供应链的运行绩效。通过监管运输中的货物, 3PL 企业能够有效整合供应链中的物流、资金流和信息流, 进而降低供应链融资的风险^[3]。因此, 考虑从 3PL 企业融资及其与其他融资模式的对比两个维度, 对国内外现有的

相关研究成果进行系统整理。

2 文献回顾

2.1 单一 3PL 企业融资

由第三方物流公司提供的融资服务,作为一种新兴的融资模式,已逐渐受到众多资本受限的供应链中小企业所青睐,也开始受到一些学者的关注,针对此融资模式,黄帅等^[3]、沈丽等^[4]均考虑了具有损失规避行为的资金约束的零售商,黄帅等通过分析分散情形和集中情形下 3PL 的最优融资策略,得到了支付转移契约使供应链实现协调,研究发现当 3PL 企业和零售商的支付转移契约满足条件时,供应链能够实现协调。沈丽等考虑了供应商为零售商融资提供信用保证,研究中性风险和风险规避零售商组成的供应链的成员的决策,并考虑零售商初始资金的影响,研究发现初始资金的增加和信用保证系数的增加均会使 3PL 贷款利率降低。Wang 等^[5]则关注了资金受限且具有风险偏好的制造商,同时考虑到第三方物流(3PL)在供应链中既提供运输服务,又承担融资服务提供者的双重角色。在此基础上,Wang 等深入分析了制造商的风险偏好以及需求波动对供应链各成员决策的影响。研究表明,3PL 企业的利率与运费之间存在替代与互补关系,并且 3PL 企业更倾向于为风险规避型制造商提供信贷支持。T 同样考虑运费对供应链影响的还有 Huang 等^[7],研究了由供应商、资金受限的零售商和第三方物流(3PL)公司组成的供应链。他们分别分析了在 3PL 提供融资服务的情况下,资金充裕和资金受限的供应链在最优策略和利润方面的差异。研究发现,当运输费用满足特定条件时,接受 3PL 融资服务的零售商的订货量会高于资金充裕的零售商。此外,3PL 企业采用可变运输费用策略不仅能提升零售商和自身的利润,还能增加整个供应链的总利润。

2.2 3PL 融资与其他融资模式比较

此外,一些学者将 3PL 融资与其他融资模式进行了对比研究,如赵昕等^[12]、Dang 等^[14]和李建苗等^[15]对比了 3PL 融资和银行融资,赵昕等研究了零售商在融资模式选择上的行为,同时探讨了第三方物流(3PL)的合理运费以及银行的合理利率水平。研究表明,在大多数情况下,零售商倾向于选择 3PL 融资模式。Dang 等研究发现,在风险中性条件下最优融资策略取决于收入分享比例,当比率在一定范围内时,3PL 融资为最优策略,

但当零售商极度规避风险时,银行融资为最佳策略。李建苗等研究的零售商为在线零售商,在对比两种融资模式的基础上加入融资协调分析,研究发现零售商选择积极性 3PL 企业时,供应链各方利润更优。Zhi 等^[16]则对第三方物流(3PL)在途库存融资、信用交易和银行贷款这三种融资模式进行了比较分析。研究表明,在途库存融资能够帮助借款企业以较低的成本获取融资服务。黄帅等^[17]研究了在不同渠道权力结构下,对比 3PL 融资和贸易信贷融资两种模式下供应链成员的最优决策与利润,研究发现零售商应选择供应链主导者提供的融资。同样邵怀鹏等^[20]与梁喜等^[22]样关注了资金受限的制造商,并将其置于双渠道销售模式下进行研究。邵怀鹏等聚焦于双渠道的竞争程度和融资利率,对比分析了 3PL 融资与零售商融资模式,结果发现制造商选择 3PL 融资的利润高于选择零售商融资。梁喜等则假设零售商和 3PL 企业分别负责传统渠道和直销渠道的运输,对比了制造商在无资金约束、零售商融资和 3PL 融资三种情况下的决策。研究发现,当运费较高时,制造商倾向于选择 3PL 融资;而当运费和市场份额都较低时,制造商才会选择零售商融资。

3 总结与研究展望

当前关于第三方物流企业(3PL)融资的研究已经形成了较为完整的理论框架,但通过对现有文献的系统性梳理发现,该领域仍存在一些显著的研究空白亟待填补。现有研究大多集中于传统供应链场景下的 3PL 融资模式,尚未充分探讨其在农业供应链中的应用。此外,现有文献主要关注 3PL 企业提供的常温物流服务,而对冷链运输、冷藏保鲜等特殊服务的研究相对较少。随着消费者对食品质量要求的不断提高,食品保鲜问题日益受到重视。在此背景下,3PL 企业为农户提供“融资+保鲜”一体化服务的模式,有望成为未来研究的热点方向。因此,未来的研究可以考虑将 3PL 企业融资纳入农业供应链的研究范畴,深入探讨 3PL 企业的仓储保鲜服务和金融服务对供应链成员以及社会福利的综合影响。这一研究方向不仅有助于完善 3PL 融资的理论体系,还能为农业供应链的优化提供新的思路和方法。

参考文献

[1] 王博,李莉英,李小兵,等. 3PL 服务商参与下生鲜农产品供应链融资策略研究[J]. 重庆工商大学学报(自

- 然科学版), 2022, 39(6):48-55.
- [2] 罗浩. 基于 3PL 企业补贴策略的绿色供应链内外部融资模式对比研究[D]. 西南财经大学, 2023.
- [3] 黄帅, 樊治平. 3PL 企业融资服务模式下考虑损失规避零售商的供应链运营和协调策略[J]. 中国管理科学, 2019, 27(11):149-157.
- [4] 沈丽, 李莉英. 考虑 3PL 企业融资服务的三级供应链最优策略[J]. 重庆工商大学学报(自然科学版), 2022, 39(1):101-110.
- [5] Wang F, Yang X, Zhuo X, et al. Joint logistics and financial services by a 3PL firm: Effects of risk preference and demand volatility[J]. Transportation Research Part E: Logistics and Transportation Review, 2019, 130:312-328.
- [6] Huang S, Fan Z P, Wang X. The impact of transportation fee on the performance of capital-constrained supply chain under 3PL financing service[J]. Computers & Industrial Engineering, 2019, 130:358-369.
- [7] 赵昕, 张琦, 丁黎黎. 不确定环境下零售商融资决策选择: 3PL 融资 VS 银行融资[J]. 运筹与管理, 2022, 31(3):186-192.
- [8] Dang X J, Bi G B, Liu C Y, et al. Optimal financing strategies with 3PL customized service in a capital-constrained supply chain[J]. Electronic Commerce Research and Applications, 2021, 50:101090.
- [9] 李建苗, 李向荣, 张克勇, 等. 新零售模式下在线零售商融资均衡与协调策略研究[J]. 中国管理科学, 2021, 29(4):57-69.
- [10] Zhi B, Wang X, Xu F. The effects of in-transit inventory financing on the capital-constrained supply chain[J]. European Journal of Operational Research, 2022, 296(1):131-145.
- [11] 黄帅, 樊治平. 不同渠道权力结构下资金约束零售商的采购和融资策略[J]. 中国管理科学, 2020, 28(1):79-88.
- [12] 邵怀鹏, 于文成. 3PL 企业参与的双渠道供应链下制造商融资策略选择[J]. 工业工程, 2023, 26(3):58-66.
- [13] 梁喜, 赵英杰. 考虑 3PL 企业融资服务的双渠道制造商定价与融资决策[J]. 工业工程, 2022, 25(4):28-35.
- 基金项目: 重庆市研究生科研创新项目(2024S0120)。