

【新興領域：10月焦點1】解析國內外中小企業 創新融資模式

中小企業借貸為金融科技發展光譜中重要的一環。過去中小企業往往因資訊不透明，借款金額小，授信成本高，普遍遭逢融資不易的問題，如今以人工智慧串聯物聯網，為中小企業開創出許多創新融資模式，國內經過近年來的努力，創新融資服務新模式正如雨後春筍竄出。

近二年國內中小企業創新融資平台紛紛推出，究竟國內新推出的融資模式為何？與國際的模式有無差異，本月將解析國內中小企業創新融資模式，並進一步分析與國際中小企業融資服務模式的差異，以供國內中小企業參考。

簡淑綺

台灣經濟研究院研六所助理研究員



掌握現金流營運資訊為中小企業創新融資模式新趨勢

國際上許多中小企業創新融資模式案例都是透過物聯網掌握現金流相關資訊再結合大數據分析應用，彌補中小企業在銀行傳統的 5P(借款人 People、資金用途 Purpose、還款能力 Payment、債權保障 Protection、展望 Perspective)授信模式上資訊的不足。

1. 美國支付業者 Square 的中小企業貸款(Square Capital)

Square 原是一行動支付服務商，透過智慧型手機外接的插卡器，進行傳統銀行卡、信用卡的刷卡支付，是其令人印象深刻的產品。然而面對支付市場的激烈競爭，Square 採多元化業務策略，中小商戶為其重要客群之一，推出中小商戶平板電腦收款系統和收款服務、企業薪資支付服務以及中小企業貸款(Square Capital)等服務。Square Capital 始於 2014 年，與猶他州 Celtic Bank 合作，開始提供中小企業貸款與預借現金服務，2016 年進一步擴大貸款對象，與餐廳管理支付服務和軟體商 Upserve 合作，對 Square 支付處理生態系外的中小餐飲業者提供企業借貸服務。掌握客戶收付款、營銷等數據，了解客戶的銷售歷史、應收帳款和訂單高峰和低谷，是 Square Capital 的優勢，大大有助於降低貸款違約的情況。如今 Square Capital 是 Square 重要獲利來源，2018 年第一季 Square Capital 提供 5 萬多筆商業貸款，總額約為 3.39 億美元，較上年同期成長 35%。

2. 美國電子發票公司 TRADESHIFT 的供應鏈融資服務

TRADESHIFT 為美國電子發票公司，TRADESHIFT 平台提供客戶可追蹤匯率的動態發票系統，客戶可在匯率最為適合時進行交易和轉賬，並提供電子發票追蹤工具以及歷史數據儲存庫，用戶可在 5 秒鐘內找到之前的發票。TRADESHIFT 致力於將世界各地的買家和賣家用數字串連起來，如今已發展成為國際性電子發票、供應鏈、B2B 商務平台，有數百萬用戶，覆蓋全球 190 多個國家和地區。對於中小企業，TRADESHIFT 提供免費線上匯率、發票等管理系統服務並協助建立展示網頁，串聯平台上大型企業採購商機。運用線上供應鏈採購、電子發票等平台資訊，TRADESHIFT 相繼與 C2FO(全球第一個線上媒合供應商和買家的營運資金交易平台)、全球最大商業銀行—匯豐銀行，以及中國宜信翼啟雲的「翼啟融」等金融機構、金融公司合作，提供客戶線上供應鏈融資服務。

3. 英國第一且最大的小型企業 P2P 融資平台 Funding Circle

Funding Circle 成立於 2010 年 8 月，截至 2017 年底該平台為 79,231 位投資人創造 1.77 億英鎊的淨利，收益率超過 7%，對 35,623 萬家小型企業提供 34 億英鎊貸款，創造 4.5 萬個就業機會。Funding Circle 採用先進的科技技術，運用數千筆資料，進行信用評估，篩選借款企業戶，並建立快速、簡單的借款流程，5 小時完成借款審核，通過者有 24 小時考慮是否接受貸款條件(採固定利率制，最低 1.9%)，同意者 1 天內收到貸款金額。Funding Circle 並獲得英國政府的政策支持，包括投資資金的支持，與投資人免稅優惠。英國國有銀行 British Business Bank 透過該平台對中小企業融資 1 億英鎊；該平台投資人可選擇開立個人儲蓄免稅帳戶(ISA)進行投資事宜，進而享有 2 萬英鎊的投資免稅優惠。

4. 中國純網銀-網商銀行的電商融資

網商銀行為阿里巴巴集團關係企業螞蟻金融服務集團(「螞蟻金服」)持股 30% 的純網銀。網商銀行為阿里巴巴集團電子商務生態系中的一員，集團電子商務生態系的大量數據與數據模型，有效掌握企業上下游供應鏈以及銷售情況，為網商銀行發展電商融資的最大利基。依靠大數據技術，網商銀行實現 3 分鐘申貸，1 秒鐘放款，全程 0 人工干預的融資服務，主要借貸對象為淘寶、天貓、B2B、1688 等電子商務平台的電商業者，及其物流等相關合作夥伴。

5. 2018 年新興融資模式 - 信用卡/現金卡+APP 收支管理

根據 CB INSIGHTS 2018 年第二季的全球金融科技報告顯示，近來中小企業創新融資模式出現信用卡結合 APP 收支管理服務趨勢。支付業者經由企業商務信用卡/現金卡的發行，一方面透過刷卡時所提供的自動收支分類管理、發票開立，有效核實發票真偽，減輕報帳工作等負擔，提高客戶使用信用卡/現金卡黏著度，另一方面透過信用卡的信用額度，提供企業融資服務。位於美國舊金山的 Brex，是第一家為新創企業發行公司卡的新創公司，與 Visa & Sutton Bank 合作，發行信用卡，提供帳戶管理，並做 KYC 服務；Divvy 位於美國猶他州，是收支追蹤軟體公司，專門服務中小企業，提供 B2B 支付服務，與 Mastercard 合作，發行實體信用卡，藉此追蹤、掌握營銷交易明細，並將費用分類，自動形成支出明細報告，進而協助企業進行支出、客戶關係管理，擬定預算策略與信用卡信用額度借款服務。

台灣中小企業創新融資模式正如雨後春筍冒出

當前國內中小企業創新融資模式的運作方式與國際發展趨勢相近，以物聯網與大數據分析創新應用為基礎，掌握現金流相關資訊，快速評估中小企業借款能力，即時掌握還款風險，降低中小企業授信成本與違約風險，從而提高對中小企業融資意願，以 P2P 群眾募資平台或與銀行合作方式，對中小企業提供快速、便利、彈性的融資服務。

1. 電子發票融資平台「P2B 好企貸」



「關網資訊」於 2018 年 7 月推出「P2B 好企貸」，為國內少數針對中小企業提供資金媒合的 P2P 借貸平台。「P2B 好企貸」發展利基在於電子發票資訊的掌握，運用電子發票數據，進行信用控管。「P2B 好企貸」規定借款人須為公司產品「關網資訊」電子發票客戶至少 6 個月，以電子發票資訊、聯徵中心、報稅等企業資料，進行借款人授信審查與信用評分，給予 A+、A、B、C、D、E 六個信用等級，依照不同級別給予不同申貸利率，提供企業短期小額貸款，並會以借款人電子發票開立情形進行貸後監控，即時掌握借款企業經營概況，提早因應與預防，降低違約風險。

2. 應收帳款融資平台「BZNK-必可票貼」



「BZNK-必可票貼」為國內 P2P 應收帳款媒合平台，始於 2017 年 2 月，為中小企業應收帳款提供提早變現服務。該平台兩大特色，一是以應收帳款作為借貸授信中重要的還款來源依據，二是投資人的撥付，採用區塊鏈智慧合約模式。對於借款人的應收帳款，平台從交易合理性、真實性、付款期程、買方信用狀況、賣方信用狀況，多方面透過大數據系統分析與人工徵信，評估案件風險，計算貼現率。在仔細審查債權後，平台將此債權做成區塊鏈紀錄，上架到媒合平台上供投資人認購，之後投資人的投資款撥付，以及支票託收兌現後的分配還款，違約時的通報機制，皆以智慧合約精神自動執行。

小辭典

「智慧合約」就是預先把法律條約設定成程式語言，而當條件成就，程式就能自動執行合約內容，觸發資產交換。

3. 餐飲數據變貸款「iCHEF 餐廳貸」



新創智慧餐飲科技公司 iCHEF (資廚管理顧問股份有限公司) 於 2018 年 10 月宣布與凱基銀行合作，推出「iCHEF 餐廳貸」服務，iCHEF 的 POS 機客戶，可透過 iCHEF 平台，向銀行申貸。「iCHEF 餐廳貸」，主要利用 iCHEF POS 機蒐集的餐廳營運數據，結合大數據模型，以客觀數據資料，讓銀行更多認識餐飲業，進而提高對餐飲業者融資服務，改善過去餐飲業者因銀行業者的不了解、資訊不透明而被拒貸或取得較不佳的融資條件的情況。透過「iCHEF 餐廳貸」，申貸業者準備的申貸資料可較一般減少 30%，並可獲得快速審核、5 秒預核，最快一週即可撥款的融資服務，一般同業申貸光光審核即恐需要 2 至 3 週的時間。

4. 電商貸款「富邦 momo 貸」



momo 購物網與台北富邦銀行於 2018 年 2 月宣布推出電商供應鏈線上融資「富邦 momo 貸」，針對 5,000 家小微電商提供線上融資，是國內第一個不用提供銷售文件或書面申請文件，便可申請融資額度的企企服務。一般供應商向銀行申請訂單或應收帳款融資業務時，需先提供銀行訂單或發票等實體單據，並經過繁瑣的交易真實性驗證後始可取得融資，momo 購物網供應商只要完成「富邦 momo 貸」申辦程序，不用提供實體訂單、發票及動撥文件，銀行會逕行根據 momo 提供的供應商銷貨訊息，計算融資額度，之後即可於「富邦新興商務網」上隨借隨還。

結語

借鏡國際發展案例，國內中小企業創新融資模式開始迎上國際發展趨勢，相關業者如電子發票、電商、餐飲資訊系統開發商等開始將其業務擴大至融資服務，透過即時掌握經營、現金流等資訊，有效掌握企業授信風險，提高中小企業融資服務機會。惟金融科技公司以商務信用卡結合 APP 收支管理程式之中小企業融資服務模式，目前國內尚未出現，這或許是新創團隊可以思考異軍突起的新興模式。此外當前國內的中小企業創新融資模式都屬於剛起步階段，服務對象有限且為分眾市場，未來如何擴大服務對象，讓更多元的中小企業享受快速、便利、彈性的融資服務，

仍需要政府、相關業者、金融機構、金融科技公司與中小企業更多努力溝通、協調、合作與創意發想。

參考資料

1. 鉅亨網，「台灣第一家小微企業融資媒合平台—『P2B 好企貸』 運用電子發票數據 進行信用控管」，2018.9.14。 <https://bit.ly/2NHPXfZ>
2. 必可票貼官網 <https://bit.ly/2QR4CXX>
3. 數位時代，「解決餐廳借錢困擾，iCHEF 聯手凱基銀行推出『一鍵貸款』」，2018.10.03。 <https://bit.ly/2OqU5pF>
4. 工商時報，「『富邦 momo 貸』，台首發電商供應鏈線上融資」，2018.02.26。 <https://bit.ly/2OWXrAm>
5. 工商時報，「行動支付公司 Square 進軍銀行業 第 3 家申請執照」，20107.09.08。 <https://bit.ly/2RQHjyZ>
6. 數位時代，「美國行動支付服務商 Square 已秘密申請上市」，2015.07.26。 <https://bit.ly/2CPx5dK>
7. 每日頭條，「美國 Square 支付旗下平台進一步擴大中小餐飲企業借貸服務」，2016.9.14。 <https://bit.ly/2Cj45tW>
8. 36 氪，「新獨角獸誕生，「Tradeshift」完成 2.5 億美元 E 輪融資，聚焦供應鏈數位化」，2018.05.30。 <https://bit.ly/2AcOCdy>
9. 大世紀光電 Tradeshift -利用雲端上的電子發票建立客戶關係，2016.05.10。 <https://bit.ly/2IZh5pS>
10. 大鳳號，宜信翼后云服聯合 Tradeshift 推出全線上跨境供應鏈金融服務，2017.3.29。 <https://bit.ly/2Oup0By>
11. Funding Circle 官網 <https://www.fundingcircle.com/uk/>
12. CB INSIGHTS, Global Fintech Report Q2 2018。