

物流与运作管理

存在破产成本的保理决策研究

张晓建,沈厚才,李娟,陈一凡

南京大学工程管理学院

摘要: 基于由供应商、保理商和零售商组成的供应链,建立了无追索权保理和有追索权保理的决策模型。在这些模型的基础上,求解最优的保理折扣率,并给出分散决策和集中决策模式下的保理选择算法。最后,通过算例和数值分析研究了零售商的破产管理成本和运作资金对保理折扣率的影响,以及供应商和保理商对保理的选择。

关键词: 融资 供应链 保理 追索权

A Study on the Factoring Decisions When Bankruptcy Costs Exist

ZHANG Xiaojian, SHEN Houcai, LI Juan, CHEN Yifan

Nanjing University, Nanjing, China

Abstract: In this paper, decision models of non-recourse factoring and recourse factoring are developed respectively in a supply chain which includes a supplier, a factor and a retailer. Base on the models, the optimal discount rate of factoring is found, and then the factoring choice scenarios in the decentralized decision-making mode and the centralized decision-making mode are given. Finally, it studies the influence of the retailer's administrative cost of bankruptcy and the retailer's working capital on the discount rate of factoring as well as the factoring choice of the supplier and the factor by numerical example and sensitivity analysis.

Keywords: financing supply chain factoring recourse

收稿日期 2012-02-16 修回日期 网络版发布日期

DOI:

基金项目:

国家自然科学基金资助项目(71071074, 71271111); 国家自然科学基金资助青年项目(70802041); 江苏省2011年度普通高校研究生科研创新计划资助项目(CXZZ11_0053)

通讯作者: 沈厚才(1964-), 男, 江苏姜堰人。南京大学(南京市 210093)工程管理学院教授、博士研究生导师。研究方向为运营管理、运营风险分析与管理。

作者简介:

作者Email: hcshen@nju.edu.cn

参考文献:

本刊中的类似文章

1. 蔡建湖, 黄卫来, 周根贵. 多零售商竞争环境下季节性商品订购策略研究[J]. 管理学报, 2010, 7(7): 1070-
2. 曾文杰, 马士华. 制造行业供应链合作关系对协同及运作绩效影响的实证研究[J]. 管理学报, 2010, 7(8): 1221-
3. 翁莉, 仲伟俊, 鲁芳. 供应链知识共享的决策行为及影响因素研究[J]. 管理学报, 2009, 6(12): 1648-
4. 姚珣, 唐小我, 潘景铭. 基于双向拍卖机制的供应链回购契约研究[J]. 管理学报, 2009, 6(11): 1444-
5. 马洪江, 王祖文, 赵波, 王宇慧. 军用电子元器件供应商关系管理研究[J]. 管理学报, 2010, 7(6): 868-
6. 佟斌, 杨德礼, 潘新. 零售业供应链企业RFID技术应用决策研究[J]. 管理学报, 2010, 7(6): 874-
7. 朱庆华, 田一辉. 企业实施绿色供应链管理动力模型研究[J]. 管理学报, 2010, 7(5): 723-
8. 杨智辉, 陈宏, 赵千, 马荣华. 随机需求和生产成本同时扰动下的供应链波及效应[J]. 管理学报, 2010, 7(5): 728-

扩展功能

本文信息

- ▶ Supporting info
- ▶ PDF(2631KB)
- ▶ [HTML全文]
- ▶ 参考文献[PDF]
- ▶ 参考文献

服务与反馈

- ▶ 把本文推荐给朋友
- ▶ 加入我的书架
- ▶ 加入引用管理器
- ▶ 引用本文
- ▶ Email Alert
- ▶ 文章反馈
- ▶ 浏览反馈信息

本文关键词相关文章

- ▶ 融资
- ▶ 供应链
- ▶ 保理
- ▶ 追索权

本文作者相关文章

PubMed

9. 孙浩, 达庆利. 基于产品差异的再制造闭环供应链定价与协调研究[J]. 管理学报, 2010,7(5): 733-
10. 郝颖, 胡梦云, 刘星. 股票市价、所有权特征与公司投资行为研究——基于股权融资依赖角度[J]. 管理学报, 2010,7(5): 739-
11. 陈清华, 张玉林. 基于几何规划的两级供应链生产与定价联合优化[J]. 管理学报, 2010,7(4): 624-
12. 王春峰, 周敏, 房振明. 基于流动性偏好的上市公司现金持有行为研究[J]. 管理学报, 2010,7(3): 428-
13. 蔡明超, 倪旸. 国有企业再融资得到了政策倾斜——基于间隔期模型的实证分析[J]. 管理学报, 2009,6(9): 1209-
14. 马俊, 张杰, 张芳. 完全信息采购环境下应用拍卖机制协调供应链[J]. 管理学报, 2009,6(10): 1291-
15. 张旭梅, 陈伟, 张映秀. 供应链企业间知识共享影响因素的实证研究[J]. 管理学报, 2009,6(10): 1296-
16. 胡一竑, 朱道立, 张建同, 陈克东. 中外科研合作网络对比研究[J]. 管理学报, 2009,6(10): 1323-
17. 朱庆华, 耿涌. 基于统计分析的中国制造业绿色供应链管理动力研究[J]. 管理学报, 2009,6(8): 1029-
18. 黄小原, 晏妮娜. 供应链鲁棒性问题的研究进展[J]. 管理学报, 2007,4(4): 521-
19. 王卫平, 朱扬光, 杜少甫. 3层供应链VMI集成的短期效果与博弈分析[J]. 管理学报, 2007,4(2): 184-
20. 邱昊, 梁樑. 延期支付条件下的最优付款时间确定: 考虑现金折扣情形[J]. 管理学报, 2007,4(2): 191-
21. 张德海, 邵培基, 刘德文. 面向物流服务供应链的商业智能系统设计[J]. 管理学报, 2007,4(3): 288-
22. 叶飞, 李怡娜, 张红, 雷宣云. 供应链信息共享影响因素、信息共享程度与企业运营绩效关系研究[J]. 管理学报, 2009,6(6): 743-
23. 许一敏, 马士华. 基于瓶颈负荷的BTO供应链响应时间优化[J]. 管理学报, 2009,6(4): 435-
24. 王道平, 苏红霞, 欧阳强国. 需求价格相关的供应链的联合契约研究[J]. 管理学报, 2009,6(4): 440-
25. 田歆, 成思危, 丁玉章, 汪寿阳. 基于美宜佳案例的零售虚拟企业模式研究[J]. 管理学报, 2009,6(4): 546-
26. 侯艳红, 王慧敏, 马树建, 林晨. 南水北调供应链最小订货承诺契约与灵活订货量契约研究[J]. 管理学报, 2009,6(3): 299-
27. 龚其国, 焦蕾雅, 李伟. 手机厂商的战略选择及供应链结构分析[J]. 管理学报, 2009,6(3): 303-
28. 于海生, 赵林度, 来向红. 基于交易量的供应链网络演化模型研究[J]. 管理学报, 2009,6(2): 187-
29. 张克勇, 周国华. 不确定需求下闭环供应链定价模型研究[J]. 管理学报, 2009,6(1): 45-
30. 凤亚红, 李文琴. 基于循环经济的西部能源企业发展模式研究[J]. 管理学报, 2008,5(5): 751-
31. 徐玖平, 段雪玲. 汶川特大地震灾后民营企业重建的综合融资模式[J]. 管理学报, 2008,5(5): 773-
32. 朱庆华. 基于绿色供应链的产品生态设计模型与方法研究[J]. 管理学报, 2008,5(3): 360-
33. 叶飞, 李怡娜. 含服务水平约束的可控提前期供应链Stackelberg模型与协调机制研究[J]. 管理学报, 2008,5(1): 70-
34. 张旭梅, 但斌. 基于网络化制造平台的虚拟供应链组建及运作技术[J]. 管理学报, 2008,5(2): 177-
35. 梅晚霞, 马士华. 供应链中转节点物流能力计划问题研究[J]. 管理学报, 2008,5(2): 183-
36. 石二元, 张浩. 基于消息顺序图和Petri网的供应链工作流模型设计[J]. 管理学报, 2007,4(6): 756-
37. 李金, 李仕明, 熊小舟. 我国上市公司投资现金流敏感度实证研究[J]. 管理学报, 2007,4(6): 824-
38. 徐福缘, 何静, 林凤, 陈荔, 陶倩, 李希才, 郑锦荣. 多功能开放型企业供需网及其支持系统研究——国家自然科学基金项目(70072020)回溯[J]. 管理学报, 2007,4(4): 379-
39. 蔡淑琴, 梁静. 供应链协同与信息共享的关联研究[J]. 管理学报, 2007,4(2): 157-
40. 覃毅延, 郭崇慧. 在弹性需求和物品易变质条件下数量折扣定价模型[J]. 管理学报, 2007,4(2): 163-
41. 刘小群, 马士华. 供应链管理下物流外包的协作机制及其实现[J]. 管理学报, 2005,2(4): 426-
42. 王晶, 李伊岚, 孙海燕. 供应链信息管理研究现状及展望[J]. 管理学报, 2007,4(2): 235-
43. 张欣, 马士华. 信息共享与协同合作对两级供应链的收益影响[J]. 管理学报, 2007,4(1): 32-
44. 李力, 陈宏, 王进发. 基于模糊层次分析法的军品供应商选择体系研究[J]. 管理学报, 2007,4(1): 40-
45. 魏其岩, 田志龙. 中国核电站供应链及其风险研究[J]. 管理学报, 2007,4(1): 48-
46. 张梅艳, 高远洋. 引入第三方物流的VMI模型优化研究[J]. 管理学报, 2007,4(1): 53-
47. 李延喜, 郑春艳, 包世泽, 王阳. 权衡理论与优序融资理论的解释力研究: 来自中国上市公司的经验证据[J]. 管理学报, 2007,4(1): 108-
48. 张凯, 高远洋, 孙霆. 供应链柔性批量订货契约研究[J]. 管理学报, 2006,3(1): 81-
49. 夏新平, 邹振松, 余明桂. 控制权、破产风险与我国民营公司负债行为[J]. 管理学报, 2006,3(6): 683-

50. 杨德礼, 郭琼, 何勇, 徐经意. 供应链契约研究进展[J]. 管理学报, 2006,3(1): 117-
51. 杜少甫, 梁樑. 基于GBOM的供应链网络及其有生产能力约束的集成生产计划模型[J]. 管理学报, 2006,3(2): 143-
52. 邱若臻, 黄小原. 供应链渠道协调的收入共享契约模型[J]. 管理学报, 2006,3(2): 148-
53. 浦徐进, 梁樑, 张廷龙. 基于产品结构的二层供应链协调机制研究[J]. 管理学报, 2006,3(2): 153-
54. 林勇, 马士华. 基于提前期的多阶通用件库存模型[J]. 管理学报, 2006,3(3): 266-
55. 程海芳, 张子刚. 基于集成供应的RS契约协调模型研究[J]. 管理学报, 2006,3(3): 273-
56. 唐康德, 夏新平, 余明桂. 我国上市公司可转债融资选择的实证分析[J]. 管理学报, 2006,3(3): 360-
57. 潘敏, 左毅. 债权治理机制与管理者激励安排[J]. 管理学报, 2006,3(4): 427-
58. 张旭梅, 李国强, 张翼. 供应链中供应商订单分配的不完全信息动态博弈研究[J]. 管理学报, 2006,3(5): 519-
59. 晏妮娜, 黄小原, 朱宏. 基于混合智能算法的电子市场供应链期权合同协调[J]. 管理学报, 2006,3(5): 524-
60. 李力, 陈宏, 王进发. 后勤信息战的理论体系[J]. 管理学报, 2006,3(6): 662-
61. 马士华, 沈玲. 基于时间竞争的Push & Pull供应链运营机制[J]. 管理学报, 2005,2(3): 347-
62. 谢企华. 企业竞争的新焦点——战略供应链[J]. 管理学报, 2004,1(3): 249-
63. 杜义飞, 李仕明. 供应链的价值分配研究——基于中间产品定价的博弈分析[J]. 管理学报, 2004,1(3): 260-
64. 肖凡平, 唐小我, 张明善. 供应链系统的复杂适应性及其仿真实现[J]. 管理学报, 2005,2(5): 532-
65. 李力, 陈宏, 王进发. 军事供应链管理及其理论分析框架[J]. 管理学报, 2005,2(6): 645-
66. 王菁, 薛妍, 刘春林. 两级分销系统中关于一类供应链合同的研究[J]. 管理学报, 2005,2(6): 676-
67. 干胜道, 卢中伟, 韩秀明. 对流通A股融资成本的实证研究[J]. 管理学报, 2005,2(6): 718-
68. 徐健腾, 张庆普. 不完全信息下二级供应链运作模式研究[J]. 管理学报, 2010,7(9): 1373-
69. 马士华, 陈习勇. 供应链环境下的物流能力构成及其特性研究[J]. 管理学报, 2004,1(1): 107-
70. 沈厚才, 熊燕华, 刘春林. 不同库存决策机制对供应链绩效的影响: 确定性模型[J]. 管理学报, 2004,1(1): 112-
71. 孙晋众. 资金价值影响下的供应链最优能力与定价策略[J]. 管理学报, 2010,7(10): 1566-
72. 尚文芳, 祁明, 张智勇. 基于需求信息更新和短缺量延期供给的易逝品供应链期权契约研究[J]. 管理学报, 2012,9(6): 908-
73. 郑佳铭, 范龙振. 短期融资券收益率影响因素研究[J]. 管理学报, 2011,8(01): 143-
74. 桂华明, 马士华, 关旭, 张林兰. 基于Supply-hub的2个供应商单制造商批量协调问题研究[J]. 管理学报, 2012,9(8): 1218-
75. 吴玉萍. 基于风险损失最小化的供应链赊销决策模型[J]. 管理学报, 2011,8(2): 289-
76. 买忆媛, 梅琳, Yanfeng Zheng. 无形资产VS有形资本: 创意产业新企业生存能力的影响因素分析[J]. 管理学报, 2011,8(4): 577-
77. 王玥, 秦学志, 张康, 黄世英. 和谐共赢视角下投融资多方博弈均衡模型研究[J]. 管理学报, 2011,8(5): 763-
78. 银成钺, 徐晓红. 基于归因理论的顾客对供应链其他成员服务失误的反应研究[J]. 管理学报, 2011,8(8): 1213-
79. 姚建明. 引入整合风险的4PL模式下供应链资源整合优化[J]. 管理学报, 2011,8(8): 1221-
80. 蒋大奎, 李波. 平行机作业环境下的订单分配与排序[J]. 管理学报, 2013,10(6): 919-
81. 李迁, 丁翔. 基于计算实验的供应链联盟形成机制研究[J]. 管理学报, 2013,10(7): 1060-
82. 熊恒庆, 张荣耀, 黄松. 两级供应链中订货延迟的影响分析[J]. 管理学报, 2011,8(11): 1696-
83. 王扬, 徐维军, 徐寅峰. 一类占线融资租赁问题的最优竞争策略与风险补偿模型[J]. 管理学报, 2011,8(12): 1866-
84. 孙道银, 纪雪洪. 竞争优先权与供应链战略匹配关系研究[J]. 管理学报, 2012,9(4): 587-
85. 赵正佳. 考虑汇率变化和运输成本分担的跨国供应链数量折扣契约[J]. 管理学报, 2012,9(6): 913-
86. 汪利虹, 刘志学. 基于PDCA的供应链视角下物流客户服务绩效评价研究[J]. 管理学报, 2012,9(6): 920-
87. 杨安华, 赵昌文, 白广斌. 基于信贷配给模型的高科技中小企业融资能力提升机制研究[J]. 管理学报, 2012,9(7): 1001-
88. 张义刚, 唐小我. 部分延期付款下的制造商决策与供应链协调[J]. 管理学报, 2012,9(10): 1536-
89. 王道平, 周叶, 孙庆彬. 基于系统动力学的供应链知识扩散模型及其仿真研究[J]. 管理学报, 2012,9(11): 1706-
90. 马轶德, 张旭梅, 陈伟. 考虑监控信号的供应链知识共享激励机制研究[J]. 管理学报, 2012,9(12): 1838-

91. 简惠云,王国顺.考虑提前期和需求信息更新的供应链协调契约研究[J]. 管理学报, 2012,9(12): 1842-
92. 洪宪培,王宗军,赵丹.闭环供应链定价模型与回收渠道选择决策[J]. 管理学报, 2012,9(12): 1848-
93. 黄梅萍,汪贤裕,郭红梅.节点企业地位相当时供应链双向激励及协调[J]. 管理学报, 2013,10(4): 583-
94. 张李浩,胡继灵.VMI下采用RFID技术对供应链收益的影响与协调[J]. 管理学报, 2013,10(4): 590-
95. 李钢,魏峰.供应链协调中的消费者策略行为与价格保障研究[J]. 管理学报, 2013,10(2): 225-
96. 张旭梅,黄陈宣.逆向供应链企业间知识共享的决策机制研究[J]. 管理学报, 2013,10(2): 233-
97. 王晶晶,郭强.景区与旅行社的合作广告协调契约研究[J]. 管理学报, 2013,10(2): 260-
98. 范体军,张丽,李琳,徐燕翼.基于RFID技术的零售型供应链投资决策研究[J]. 管理学报, 2013,10(8): 1230-
99. 周振坤,马士华,林勇,岳锋.多目标优化在ERP模块化服务设计中的应用[J]. 管理学报, 2013,10(9): 1368-

文章评论

反馈人	<input type="text"/>	邮箱地址	<input type="text"/>
反馈标题	<input type="text"/>	验证码	<input type="text" value="3779"/>