供应链金融支持中小企业融资的路径与实践

史婷

浙江越秀外国语学院

DOI:10.12238/ej.v8i6.2662

[摘要] 中小企业在经济体系中发挥着重要作用,但融资难、融资贵的问题长期存在,影响其可持续发展。供应链金融作为一种创新型融资模式,依托供应链中的核心企业信用和交易数据,为中小企业提供更便捷的融资渠道。本文采用定性分析方法,探讨供应链金融支持中小企业融资的主要路径。研究发现,供应链金融主要通过应收账款融资、存货融资、预付款融资等模式缓解中小企业融资困境,提高资金流动性和信用评级,同时优化供应链整体运作效率。然而,供应链金融在实践中仍面临信用传导受限、核心企业主导性过强、风险管理难度大等挑战。因此,未来应加强政策支持、推动金融科技赋能、优化供应链协同机制,以提升供应链金融的普惠性和可持续性。

[关键词] 供应链金融; 中小企业融资; 融资模式; 信用传递; 金融科技

中图分类号: F27 **文献标识码:** A

The Pathways and Practices of Supply Chain Finance in Supporting SME Financing

Ting Shi

Zhejiang Yuexiu University

[Abstract] Small and medium-sized enterprises (SMEs) play a crucial role in the economic system, yet they have long faced challenges such as financing difficulties and high financing costs, which hinder their sustainable development. As an innovative financing model, supply chain finance (SCF) leverages the creditworthiness of core enterprises and transaction data within the supply chain to provide SMEs with more convenient financing channels. This study employs a qualitative analysis approach to explore the primary pathways through which SCF supports SME financing. The findings indicate that SCF alleviates SME financing constraints primarily through accounts receivable financing, inventory financing, and prepayment financing, thereby improving liquidity and credit ratings while optimizing overall supply chain efficiency. However, SCF still faces challenges in practice, including limited credit transmission, excessive dependence on core enterprises, and difficulties in risk management. Therefore, future efforts should focus on strengthening policy support, leveraging financial technology, and optimizing supply chain collaboration mechanisms to enhance the inclusiveness and sustainability of SCF.

[Key words] Supply Chain Finance; SME Financing; Financing Models; Credit Transmission; Financial Technology

引言

中小企业 (Small and Medium-sized Enterprises, SMEs) 在全球经济中占据重要地位,不仅是经济增长的推动力,也是就业机会的重要提供者。然而,与大型企业相比,中小企业在融资过程中长期面临融资渠道有限、信用评级不足、缺乏有效抵押物、贷款审批流程复杂等问题。传统信贷模式主要依赖企业的财务报表、信用记录和抵押品进行贷款审批,而许多中小企业由于经营规模较小、信用体系不完善,难以满足银行贷款的要求,导致其融资成本较高,甚至难以获得足够的资金支持。刘志洋、

马延安(2024)强调,中小企业融资难已成为制约其可持续发展的瓶颈,商业银行在信用风险管理上仍需优化,以提升信贷资源的有效配置。

在此背景下,供应链金融(Supply Chain Finance, SCF)作为一种创新的融资模式,为中小企业提供了新的融资解决方案。居来提·色依提等(2024)研究指出,企业数字化转型能够有效缓解融资约束,并通过降低融资成本提升持续经营能力。供应链金融通过依托供应链中的核心企业信用,利用真实交易数据和金融科技手段,提高金融机构对中小企业信用状况的评估能力,

从而降低融资风险、提高融资可得性。近年来,随着金融科技(FinTech)、区块链、大数据风控等技术的发展,供应链金融的应用场景不断拓展,为中小企业提供了更具灵活性和适应性的融资方式。

本文旨在探讨供应链金融如何支持中小企业融资,分析其主要模式和核心机制,以及供应链金融在实际应用中的成效及挑战。当前关于供应链金融的研究多集中于金融科技在供应链金融中的应用,而对于供应链金融如何具体改善中小企业融资状况的研究仍然较为有限。本文的研究将进一步丰富供应链金融在中小企业融资领域的理论探索,为后续相关研究提供参考。

1 中小企业融资困境分析

中小企业在经济发展中具有重要作用,是推动就业、技术创新和产业升级的关键力量。然而,与大型企业相比,中小企业在融资过程中长期面临诸多挑战。尽管近年来金融科技的发展为中小企业提供了更多融资渠道,但融资难、融资贵的问题依然突出,严重影响了其可持续发展。吴勇民、李沁琳(2025)研究表明,融资可得性是影响企业运营绩效的重要因素,特别是在资金密集型行业,中小企业往往面临融资成本高、信贷获取难等问题。

中小企业的融资来源主要包括银行贷款、民间借贷、政府专项资金、供应链金融、股权融资等。其中,银行贷款是最主要的融资方式,但由于中小企业普遍信用评级较低、财务信息不透明、缺乏有效抵押物,传统银行信贷机构对其授信较为谨慎。近年来,金融科技企业和供应链金融平台的发展,为中小企业提供了新的融资方式,如基于交易数据的信用贷款、应收账款融资、订单融资等,但整体融资环境仍然受到市场环境、企业信用状况和金融监管政策的影响。

造成中小企业融资困境的主要原因包括以下几个方面。首先,信用体系不完善是限制中小企业融资的核心问题。由于企业规模较小、财务信息披露不足,金融机构难以对其进行准确的信用评估,导致银行等传统金融机构对其贷款审批较为谨慎。此外,中小企业往往缺乏长期的信用记录,融资时无法提供足够的信用支撑,从而提高了贷款难度。李伟阳等(2025)指出,供应链金融的发展趋势正在向数字化、智能化方向转变,并强调金融科技在优化供应链融资效率方面的作用。

其次,抵押品不足也是中小企业融资难的主要障碍。传统银行贷款通常要求企业提供固定资产(如厂房、土地)作为抵押,而大部分中小企业缺乏足够的固定资产,导致其难以获得抵押贷款。即使一些企业具备一定的动产(如设备、存货等),由于抵押资产的变现能力较差,金融机构仍然不愿意提供大额融资。

此外,融资成本较高进一步加剧了中小企业的资金压力。由于金融机构认为中小企业贷款风险较高,因此对其设定较高的贷款利率。部分中小企业不得不转向民间借贷,承担更高的融资成本,这不仅增加了企业的财务负担,也使其在资金链紧张时面临较大的破产风险。

信息不对称问题也是影响中小企业融资的重要因素。中小企业由于财务管理水平较低,缺乏规范的财务报表和信用记录,使得金融机构难以获取其真实的经营数据。在这种情况下,银行往往倾向于向大型企业或信用记录良好的企业提供贷款,而中小企业由于信息透明度较低,融资难度更大。即使中小企业具有稳定的市场需求和良好的发展前景,银行和投资机构在无法准确评估其经营状况的情况下,仍然会选择谨慎放贷。

2 供应链金融的概念与主要模式

供应链金融(Supply Chain Finance, SCF)是一种基于供应链交易关系的融资模式,旨在通过供应链核心企业的信用背书,为其上下游企业提供融资支持。供应链金融不同于传统银行信贷,其核心理念是依托供应链中真实的交易背景,将金融服务嵌入企业的采购、生产和销售环节,以提高资金流转效率并降低融资风险。在这一模式下,金融机构能够基于企业的交易数据进行信用评估,使中小企业无需依赖传统的信用评级和抵押资产即可获得融资支持。

供应链金融的主要模式包括:应收账款融资、存货融资和预付款融资。应收账款融资是供应链金融中最常见的模式,企业可将未到期的应收账款转让给银行或保理公司,以获得短期融资。这种模式适用于供应链上游的供应商,有助于缓解企业的资金流动性问题。存货融资是指企业以存货作为质押,向金融机构申请贷款,通常适用于流动资产占比较高的企业,如制造业、零售业等。预付款融资则是由下游采购商基于订单向金融机构申请融资,以提前支付供应商货款,这种模式降低了供应商的资金压力,同时也提高了供应链的整体稳定性。

供应链金融的核心机制包括信用传递、风险控制和供应链协同。在传统信贷模式下,中小企业难以凭借自身信用获得贷款,而供应链金融通过核心企业信用背书,使银行和金融机构能够降低对中小企业的信用风险要求,提高融资可得性。此外,供应链金融依托区块链、大数据等技术手段,能够增强交易的透明度和真实性,降低信息不对称带来的金融风险。随着金融科技的发展,供应链金融的应用场景不断拓展,为中小企业提供了更具适应性的融资模式。

3 供应链金融支持中小企业融资的路径

供应链金融通过优化信用评估方式、提升资金流动性和降低融资成本,为中小企业提供了一种更加高效的融资模式。本文从以下四个方面分析供应链金融支持中小企业融资的路径。

首先,供应链金融提升了中小企业的信用评级,降低融资门槛。传统银行信贷模式依赖企业的财务状况和信用评级,而供应链金融通过分析企业的交易数据和供应链关系,能够更加精准地评估企业的信用风险。特别是在应收账款融资模式下,供应商可以基于其与核心企业的交易关系进行融资,而无需额外的信用担保。这一模式有助于提升中小企业的信用评级,使其更容易获得银行贷款或其他融资支持。

其次,供应链金融优化了资金流动性,提高融资效率。传统贷款审批流程复杂,资金到账周期较长,而供应链金融基于真实

交易背景,使融资流程更加高效。例如,在存货融资模式中,企业可以利用仓单质押的方式获得资金,从而加快资金周转速度,确保生产和经营的连续性。

此外,供应链金融降低了融资成本。由于供应链金融能够利用核心企业信用作为担保,金融机构在授信过程中所承担的风险相对较低,因此能够为中小企业提供更高的贷款利率。同时,供应链金融的融资方式更加灵活,中小企业可以根据自身的资金需求选择不同的融资模式,从而减少不必要的资金成本支出。

最后,供应链金融促进了供应链上下游企业的协同发展。供应链金融不仅能够优化单个企业的融资状况,还能增强整个供应链的稳定性。例如,预付款融资模式能够帮助供应商获得更快的货款回收,从而减少资金链断裂的风险。这种模式有助于提升供应链的整体运行效率,并增强中小企业在供应链中的竞争力。

4 供应链金融在实践中的挑战

尽管供应链金融在支持中小企业融资方面发挥了重要作用,但在实际应用过程中仍然面临一系列挑战,这些问题在一定程度上限制了供应链金融的推广与发展。供应链金融高度依赖核心企业信用,限制了中小企业的融资能力。中小企业的融资额度和成本通常取决于核心企业的信用状况,若核心企业信用评级下降,供应链上的中小企业将面临融资渠道收紧的风险。此外,部分行业的核心企业可能利用市场优势,对中小企业施加不平等交易条款,削弱其议价能力,影响融资公平性。

供应链金融的风险管理体系尚不完善,信用欺诈与重复融资问题突出。部分企业可能利用虚假交易、重复质押或篡改交易信息套取融资,增加金融机构的信用风险。同时,中小企业的财务信息透明度较低,使金融机构的风险评估难度加大。尽管区块链、大数据等技术有助于降低风险,但在实践中,行业标准、数据共享和监管机制仍待完善。

供应链金融的适用范围仍存在一定局限性,难以覆盖所有行业。目前,供应链金融主要应用于交易结构稳定、上下游合作关系紧密的行业,如制造业、零售业和农业等。然而,在某些行业,如高科技产业、初创企业或交易结构较为分散的行业,供应链金融的实施难度较大。例如,科技型中小企业往往具有轻资产特征,其供应链中的交易模式较为复杂,缺乏传统供应链金融模

式下的应收账款、库存等可用于融资的资产,导致其难以通过供应链金融获取资金支持。同时,部分行业订单周期波动较大,交易结构不稳定,使得金融机构难以准确评估融资风险。

政策与监管体系尚不完善,影响供应链金融的稳定发展。部分国家和地区尚未建立完整的法律法规和监管框架,以保障供应链金融的健康运行。特别是在跨境贸易供应链金融中,由于涉及不同国家的法律体系、信用评估标准和监管要求,如何确保跨境交易的合规性仍然是行业面临的重要挑战。此外,部分地区的中小企业尚未形成完善的信用体系,金融机构难以获取全面的企业信用信息,影响了供应链金融的推广和可持续发展。

5 结论

供应链金融作为一种创新的融资模式,为缓解中小企业融资难题提供了新的解决方案。通过信用传递、优化资金流动和降低融资成本,供应链金融有效提升了中小企业的融资可得性,并促进了供应链的整体协同发展。然而,其在实践中仍面临核心企业信用依赖、信用风险管理不足、适用范围受限以及监管政策尚不完善等挑战。未来,随着金融科技的发展、行业标准的完善以及政策支持的加强,供应链金融有望进一步优化其风险控制体系,拓展应用场景,并在提升中小企业融资能力的同时,促进供应链的稳定和可持续发展。

[参考文献]

- [1] 居来提·色依提,葛力铭,张传兵.企业数字化、融资困境与持续经营能力[J].经济研究,2024(3):98-109.
- [2] 刘志洋,马延安.中小企业融资难背景下的商业银行信用风险缓释行为研究:信用风险转移or贷款出售?[J].运筹与管理,2024,33(6):214-220.
- [3] 吴勇民,李沁琳.供应链金融对企业运营绩效的影响研究:机理与实证[J].工业技术经济,2025,2(376):1-15.
- [4] 李伟阳,王龙丰,王秀丽.数字化时代供应链金融发展:趋势变化与政策创新[J].价格理论与实践,2025,3(6):372-390.

作者简介:

史婷(1991-),女,汉族,浙江绍兴人,研究生,会计师,主要从事财经研究方向。