

供应链金融视角下的中小企业融资管理

李玉洁

重庆市两江新区化医小额贷款有限公司, 重庆 401122

DOI:10.61369/ER.2025070021

摘 要 : 中小企业在经济发展中扮演着重要角色, 但融资难题一直是制约其发展的关键因素。供应链金融作为一种创新的金融模式, 为中小企业提供了新的融资渠道。本文从供应链金融的视角出发, 探讨中小企业融资管理的现状、问题及优化策略。通过分析供应链金融的运作机制、风险管理和创新模式, 本文提出了中小企业在供应链金融环境下提升融资能力的路径, 旨在为中小企业解决融资难题提供理论支持和实践指导, 促进中小企业健康发展。

关 键 词 : 供应链金融; 中小企业; 融资管理; 风险管理; 创新模式

Financing Management of Small and Medium-sized Enterprises from the Perspective of Supply Chain Finance

Li Yujie

Chongqing Liangjiang New Area Chemical Industry Microfinance Co., Ltd., Chongqing 401122

Abstract : Small and medium-sized enterprises play a crucial role in economic development, but the financing problem has always been a key factor restricting their growth. Supply chain finance, as an innovative financial model, provides new financing channels for these enterprises. This paper, from the perspective of supply chain finance, explores the current situation, problems, and optimization strategies of financing management for small and medium-sized enterprises. By analyzing the operation mechanism, risk management, and innovative models of supply chain finance, this paper proposes paths for small and medium-sized enterprises to enhance their financing capabilities in the context of supply chain finance, aiming to provide theoretical support and practical guidance for solving financing problems for small and medium-sized enterprises and promoting their healthy development.

Keywords : supply chain finance; small and medium-sized enterprises; financing management; risk management; innovative model

引言

中小企业是推动经济增长、促进就业和技术创新的重要力量。然而, 融资难题一直是制约中小企业发展的瓶颈。传统融资模式下, 中小企业由于缺乏抵押物、信用不足等原因, 难以从金融机构获得足够的资金支持。供应链金融的出现为中小企业融资提供了新的思路 and 途径。通过整合供应链上的物流、信息流和资金流, 供应链金融能够有效缓解中小企业的融资困境。本文将从供应链金融的视角, 系统探讨中小企业融资管理的现状、问题及优化策略, 以期为中小企业在供应链金融环境下的融资管理提供有益的参考。

一、供应链金融与中小企业融资管理的理论基础

(一) 供应链金融的概念与运作机制

供应链金融是一种基于供应链管理的金融服务模式, 通过整合供应链上的物流、信息流和资金流, 为供应链上的企业提供融资服务。其核心在于将供应链上的企业视为一个整体, 通过核心企业的信用背书, 为上下游中小企业提供融资支持。在供应链金融的运作中, 金融机构、核心企业、物流企业等多方主体协同合作, 形成一个完整的金融服务生态系统。金融机构提供资金支

持, 核心企业提供信用担保, 物流企业负责货物监管, 共同确保供应链金融业务的顺利开展。这种模式不仅解决了中小企业的融资难题, 还提升了整个供应链的竞争力和稳定性。

(二) 中小企业融资管理的现状与挑战

中小企业在经济发展中具有重要地位, 但其融资管理仍面临诸多挑战。传统融资模式下, 中小企业由于缺乏抵押物、财务信息不透明、信用评级较低等原因, 难以从银行等金融机构获得足够的资金支持^[1]。此外, 中小企业融资渠道相对狭窄, 大多数主要依赖银行贷款和自有资金, 融资成本较高且效率低下。在供应

链金融环境下，中小企业虽然获得了新的融资机会，但仍面临一些问题，如供应链金融的参与门槛较高、核心企业的信用传递机制不完善、金融机构的风险管理要求较高等。这些问题制约了中小企业在供应链金融中的融资能力提升，影响了其发展速度和质量。

（三）供应链金融视角下中小企业融资管理的理论意义

从供应链金融的视角研究中小企业融资管理具有重要的理论意义。一方面，供应链金融为中小企业融资提供了新的理论框架，通过整合供应链资源，优化了中小企业的融资环境，丰富了融资管理的理论内涵。另一方面，供应链金融的运作机制和风险管理模式为中小企业融资管理提供了新的研究视角，有助于深入探讨中小企业在供应链中的角色和作用，以及如何通过供应链金融提升其融资能力和竞争力。此外，供应链金融的创新模式也为中小企业融资管理的实践提供了有益的借鉴，推动了中小企业融资管理的理论创新和实践发展。

二、供应链金融视角下中小企业融资管理的运作模式

（一）应收账款融资模式

应收账款融资是供应链金融中常见的融资模式之一，主要用于中小企业在销售过程中形成的应收账款。以家电行业为例，某中小型家电零部件厂商为格力、美的等核心企业供应压缩机配件，形成约800万元3个月期应收账款，该企业将此应收账款转让给工商银行，银行依据核心企业确认的真实性，按应收账款金额的75%（600万元）提供融资支持，核心企业全程承担到期付款连带责任。这种模式的优势在于能够快速将中小企业的应收账款转化为流动资金，缓解其资金压力，根据中国金融业协会数据，应收账款融资可使中小企业平均资金周转周期缩短22天。同时，核心企业的信用背书降低了金融机构的风险，使此类业务不良率较传统信贷低1.8个百分点，提高了融资的可行性和效率。然而，应收账款融资模式也存在一些问题，如上述案例中若核心企业延迟付款，零部件厂商将面临回款风险，且当前行业内核心企业信用传递机制不完善的企业占比达37%，需要通过完善合同付款期限条款、银行实时跟踪核心企业经营状况等措施加以解决。

（二）预付账款融资模式

预付账款融资模式主要适用于中小企业在采购过程中形成的预付账款。在预付账款融资领域，某些小额贷款公司展现出基于产业场景快速响应需求的能力。以小贷公司的“订单融”业务为例，该业务以一家贸易公司与某实业投资发展公司签订的磷矿石采购合同为基础。小贷公司突破传统抵押物依赖，通过审核并锁定实业投资发展公司的信用资质与真实贸易背景，以及双方的交易订单合同等等，为贸易公司提供2100万元融资款直接划转至实业投资发展公司账户，实业投资发展公司按合同约定，按时完成货物交付。预付账款融资模式能够帮助中小企业解决采购资金不足的问题，同时通过核心企业的信用背书，降低了金融机构的风险^[2]。数据显示，核心企业参与的预付账款融资业务不良率仅为0.9%，远低于无核心企业担保的3.2%。然而，这种模式也有

在一定的风险，如上述例子中，若实业投资发展公司延迟交付货物，会导致资金链紧张，从而会增加风险。因此，金融机构需要加强对核心企业的信用评估和货物交付的监控，确保融资的安全性和有效性。

（三）存货融资模式

存货融资模式主要适用于中小企业在生产过程中形成的存货。以某小额贷款有限公司与苏宁物流合作推出的“货速融”产品为例，将融资服务深度嵌入仓储物流环节。“货速融”允许企业将存放于指定仓库的存货或已采购的在途货物作为质押品申请融资。其核心机制在于实现了“存货融资”与“订单融资”的灵活衔接：货物入库即可转为质押存货；而通过订单融资采购的货物，则须直接运至监管仓库完成质押。这一设计依托对物流、货流的闭环控制，使动产质押变得更为灵活可控，有效盘活了企业的库存与订单资产。存货融资模式能够帮助中小企业将存货转化为流动资金，缓解其资金压力，据统计，存货融资可使中小企业存货占用资金降低30%以上。然而，存货融资模式也存在一些风险，如质押物品可能会因市场价格在该时间段的大幅波动，导致质押物价值缩水，且押品保管过程中可能会出现损耗、丢失等情况。金融机构需要加强对存货的评估和监管，合理确定质押率，确保融资的安全性和稳定性。

三、供应链金融视角下中小企业融资管理的风险管理

（一）信用风险管理

在面向中小企业的供应链融资过程中，信用风险是影响资金安全的关键因素之一。这类企业通常由于资产规模有限、财务信息透明度不高等原因，难以获得较高的信用评级，近60%的中小企业信用评级在BBB级及以下，从而面临较大的违约可能性。以某汽车零部件中小企业为例，其因财务报表不规范难以单独获得信贷，通过接入上汽集团供应链金融平台，借助上汽的信用传导获得融资，但后期因自身订单下滑出现逾期，暴露了信息不对称带来的风险。虽然供应链金融模式能够借助核心企业的信用传导为中小企业提供增信支持，但信息不对称以及交易对手的履约不确定性仍然存在。因此，金融机构需要构建更为全面的信用评估与跟踪体系，通过建立针对性信用模型、整合多维度经营数据等方式，精准判断中小企业的实际信用状况。

（二）操作风险管理

操作风险主要来自供应链金融业务执行过程中的内部控制疏漏、操作不当或外部欺诈行为，在中小企业融资业务中集中体现于合同管理、押品管控、资金流转等环节，此类风险引发的损失占供应链金融业务总损失的35%。某小额贷款公司曾发生公司人员违规篡改中小企业质押存货数量，导致贷款公司损失20万元的案例，凸显了操作风险的危害性。金融机构需要建立健全操作风险管理制度，加强对从业人员的规范培训与业务流程监督，确保各环节操作符合合规与风控要求^[3]。同时，应深化与物流服务商、核心企业的协作，建立高效、透明的信息共享机制，实时掌握押品状态、交易进展等情况，防止因信息滞后或失真导致的操

作失误。

（三）市场风险管理

市场风险主要表现为因质押存货等资产市场价格波动而引发的融资风险，在存货融资等业务模式中尤为显著，2024年国内存货融资业务因市场价格波动引发的不良事件占比达19%。以某化工中小企业为例，其质押的聚乙烯存货因国际原油价格下跌，1个月内市场价格降幅达12%，导致质押物价值不足覆盖融资款，贷款公司被迫要求企业补充质押物。金融机构需加强对相关资产价格变动的持续跟踪与研判，建立市场风险实时监测与预警体系，并根据质押物的流动性特征与价格波动规律，科学设置质押比率及风险控制阈值。同时，可适时运用期货、期权等金融衍生工具进行套期保值，以对冲市场价格不利波动可能带来的资产减值风险，数据显示，合理运用套期保值工具可降低60%以上的价格波动风险。

四、供应链金融视角下中小企业融资管理的创新模式

（一）数字化供应链金融模式

数字化供应链金融是基于大数据、区块链与人工智能等技术，对传统供应链金融开展数字化再造而形成的新型金融服务形态。依托数字化手段，金融机构得以实时获取并分析供应链各环节信息，从而提升融资审核的精准度与处理速度。大数据分析有助于金融机构更全面地评估中小企业及核心企业的经营质量与信用水平；区块链技术可保障交易数据真实可靠、全程可追溯且难以篡改；人工智能则能辅助实现风险动态监测与智能化授信决策。该模式不仅显著提高了融资服务的安全性和办理效率，也在整体上降低了中小企业的综合融资成本，为其提供了更灵活、更易获得的资金支持渠道。

（二）产业互联网平台模式

产业互联网平台模式通过构建垂直领域或跨行业的数字化平台，聚合产业链上下游企业及相关服务机构，推动供应链金融与实体产业深度结合^[4]。在该模式下，中小企业可借助平台实现与

核心企业、金融机构、仓储物流等多方之间的数据互通与业务协同，从而将融资申请、签约放款、货权管理等流程迁移至线上，提升业务自动化水平。产业互联网平台不仅优化了供应链金融的操作效率，还依托平台化的资源整合与信息共享机制，降低了中小企业获取融资的难度与成本，进而增强其资金周转能力与市场竞争力。

（三）绿色供应链金融模式

绿色供应链金融是在传统供应链融资中纳入环境与社会责任感维度，推动产业链绿色转型的创新型金融服务方式。在该模式下，金融机构不仅评估企业的融资需求与信用状况，还关注其在节能减排、资源循环、生态保护等方面的表现，优先为符合绿色标准的企业及项目提供资金支持。通过差别化定价、专项信贷产品、绿色认证激励等手段，引导供应链上的中小企业践行环保要求、实施绿色生产。该模式在缓解中小企业融资约束的同时，借助金融资源的导向作用，推动全产业链向低碳、循环、可持续方向升级，助力生态环境保护与产业结构优化。金融机构还可通过构建绿色信贷指标体系、开展环境效益跟踪评估、深化与第三方绿色认证机构合作等方式，保障绿色供应链金融业务长期稳健发展，实现经济效益与环境效益的有机统一。

五、总结

供应链金融为中小企业融资管理提供了新的思路和途径，通过整合供应链上的物流、信息流和资金流，有效缓解了中小企业的融资困境。本文从供应链金融的视角，系统探讨了中小企业融资管理的理论基础、运作模式、风险管理及创新模式。通过分析应收账款融资、预付账款融资和存货融资等运作模式，本文提出了中小企业在供应链金融环境下提升融资能力的路径。同时，本文还探讨了信用风险、操作风险和市场风险的管理策略，以及数字化供应链金融、产业互联网平台和绿色供应链金融等创新模式。未来，中小企业应积极利用供应链金融的优势，优化融资管理，提升竞争力，实现可持续发展。

参考文献

[1] 孙磊. 数字供应链金融背景下山东省中小企业融资问题研究 [J]. 海峡科技与产业, 2025, 38 (05): 52-57.
[2] 杨林. 环境不确定性、供应链金融与中小企业融资约束 [D]. 天津工业大学, 2025.
[3] 莫莉嘉. 供应链金融在企业管理中的实践研究 [J]. 老字号品牌营销, 2024, (20): 140-142.
[4] 张鑫霖. 供应链金融对中小企业融资约束的影响研究 [D]. 四川大学, 2024.