

# “互联网+供应链金融”背景下中小微企业融资模式创新研究

付强<sup>1</sup> 郭竟壹<sup>1</sup> 牟棉<sup>2\*</sup>

1. 重庆邮电大学网络社会发展问题研究中心, 中国·重庆 400065

2. 重庆移通学院淬炼·国际商学院, 中国·重庆 401520

**【摘要】**中小微企业作为我国经济发展的中坚力量,在推动我国经济发展、创造就业方面起到了必不可少的作用。但是中小微企业获得的金融类服务与其对我国经济发展的重大影响和贡献存在严重的不匹配。为改善我国中小微企业融资困难的问题,以互联网和大数据等技术为基础,供应链金融应运而生,本文探讨了符合我国中小微企业融资需求的互联网供应链金融融资模式,为我国中小微企业融资难题的解决提供了新的思路。

**【关键词】**供应链金融; 中小微企业; 融资模式

## Research on Financing Mode of Small and Micro Enterprises Based on Supply Chain Finance

Fu Qiang<sup>1</sup>, Guo Jingyi<sup>1</sup>, Mu Mian<sup>2</sup>

1. Research Center for Network Social Development, Chongqing University of Posts and Telecommunications, Chongqing 400065, China

2. The Forge Business School, Chongqing College of Mobile Communication, Chongqing 401520, China

**[Abstract]** As the backbone of our economy, SMEs play an essential role in driving our economic development and creating jobs. But for the current situation, there is a serious mismatch between the financial services available to SMEs and their significant impact and contribution to the development of our economy. Therefore, in order to improve the problem of financing difficulties for SMEs in China, supply chain finance has emerged in the process of continuous development of the Internet and technologies such as big data. This paper theoretically discusses the financing methods that meet the financing needs of SMEs in China, and provides new ideas for the solution of financing problems of SMEs in China.

**[Keywords]** Supply chain finance, Small and micro enterprises, Financing mode

**【项目】**重庆邮电大学大学生科研训练计划““互联网+供应链金融”背景下中小微企业融资模式创新研究”(K2022-61); 2021年重庆市教育委员会人文社会科学研究规划项目(21SKGH065); 2022年度重庆市人文社会科学重点研究基地网络社会发展问题研究中心重点研究课题“数字经济背景下互联网企业创新效率及影响因素研究”(2022SKJD11)。

### 引言

中小型企业是我国经济发展中的主力军,贡献了约50%的税收、60%的GDP、70%的技术创新、80%的就业,以及我国99%的市场主体。然而,因为中小微企业缺乏稳健的财务状况和可靠的财务信息等众多现实因素,导致其面临融资难的困境。近年来,基于大数据、区块链、物联网相关技术和信息的不断发展,供应链金融呈快速发展的趋势。通过技术手段,金融机构不仅可以通过核心企业来推动中小微企业的供应链融资,还可以通过各种渠道获得更多的信息,从而解决供应链中的信息孤岛和不对称问题。依托互联网技术,金融机构能够获得中小微企业的信息流、贸易流、物流和资金流数据,并且以其为基础,设计出合适中小微企业的信贷产品。目前,对外经济贸易统计学会将供应链金融平台分为三大类。第一类是建立在交易和服务信息优势上的横向跨行业平台,如电子商务平台、物流平台等;第二类是主要建立在区域行业整合的优势上,由地方政府、行业协会等组织共同指导;第三类是纵向垂直行业平台,这些是基于深化特定部门链的供应链融资平台。基于上述分析,本文将探讨中小微企业融资模式如何在供应链融资环境中创新和变化。

### 1 文献综述

供应链金融最早起源于贸易发展,国外学者Time

(2000)定义了供应链金融,率先提出了供应链金融的整合过程,认为当且仅当企业建立财务与供应链的连接时,能降低运营成本并且是推动财务业绩的关键因素<sup>[1]</sup>。国内的供应链金融起步相比于国外的较晚,闫俊宏、许祥秦(2007)基于供应链的核心理念及特点,针对应收款、预付款和存货分别设计了应收账款融资、保兑仓融资和融通仓融资的三种基本融资模式,并对其进行了比较分析,为中小微企业的融资困难提供了新的解决思路<sup>[2]</sup>;许海英、吴昇宇(2021)更是提出区块链与供应链金融进行结合后,可以改变在供应链金融中商业银行过度信任核心企业的现状,区块链技术的去中心化特征能够增强整条供应链的信用价值,并且能够提高信息的真实性<sup>[3]</sup>;丛鹏旭、曾剑秋(2022)提出了金融科技与供应链金融相结合的方法,能够利用电子监控、无线射频识别、卫星定位等技术对在指定地点进行仓储的货物提供实时监测,有效解决动产重复质押、物流企业坚守自盗等问题<sup>[4]</sup>;随着时间和经济的发展,学者更加深入分析了供应链金融下的不同融资模式的适用情景以及中小微企业应如何选择属于企业自身的融资模式。

### 2 我国供应链金融发展现状分析

随着我国政府出台相关的政策支持基于供应链金融的中小微企业融资模式发展,尤其是基于大数据、区块链、物联网等相关技术和信息的深度发展,使得供应链金融获得了快速的发

展。根据前瞻产业研究院所做的市场调研数据显示, 2015年至2018年, 供应链金融市场规模每年以约14%的速度在增长, 2019年中国供应链金融市场规模达到22万亿元, 较18年增长26%。据华创咨询统计数据, 2015年中国供应链金融市场规模达到14.42万亿元, 2020年中国供应链金融市场规模将达到27.01万亿元, 整体增幅87.31%, 由此看出供应链金融市场发展空间巨大。

### 3 供应链金融的融资模式与创新

以中小微企业为对象的一种新的融资模式可以有效地降低企业的资金使用以及提高企业资金运作效率方面, 提出以下三种主要的融资模式:

#### 3.1 采购阶段的供应链金融: 预付账款融资模式

预付账款融资模式主要是指买方和卖家之间的实际贸易协议所形成的预付款, 而银行向买方提供的以其营业收入为主要支付来源的短期金融服务。在该模式下, 选购方作为经销商, 通常是零售产业, 相对于上游企业来说声誉相对处于弱势, 因此上游要求其需要首先支出部分金额或者是全部货款才能取得物品, 经销商模式下, 融资的意图是采购, 从而取得货物并且销售货物, 核心在于该类货物的抢手水平。

预付账款融资模式下, 金融机构会明确要求中小微企业使用该笔资金的用途是向上游企业支付预付货款, 并且预付款之后, 上游企业会将所开的货物单抵押给金融机构, 作为抵押品。由上游企业按客户要求将产品存放于指定的第三方物流公司的仓库, 由其按照部门的指示将其送货至下游分销商(中小微企业)。等其完成货物的销售后取得回款并且将本金和利息归还给金融机构。在大型企业方面, 为了加深与下游中小微企业的合作, 增加产品销售量, 甚至会承担部分回购的压力, 也愿意为中小微企业进行融资担保; 在金融机构方面, 因为大型企业承诺回购因为不可控因素产生的质押货物, 使得金融机构降低了融资风险, 收益增加, 并且也增加了一定的业务量, 所以也会帮助中小微企业摆脱资金困难; 在中小微企业方面, 预付账款融资模式给中小微企业的分批付款提供了便利模式, 并且有效的解决了其短期资金周转困难的问题, 因此提高了中小微企业营运资金的周转能力。

#### 3.2 生产阶段的供应链金融: 存货质押融资模式

存货质押融资模式又被称为融通仓融资模式, 企业从购买商品到销售都是有时间间隔的, 这个时候产品就是公司的资产, 在这个过程中, 商品要么被存储在公司的仓库中, 要么被送到了物流公司的仓库中。库存作为一种资产, 其实是一种占用了公司的现金流量, 而资本需求者(大多数是中小型企业)可以将库存作为抵押物提供给金融机构。

在该类融资模式下, 往往标准化的货物才具有可质押性, 银行一般都是基于仓单融资, 以仓单作为抵押, 从而为债权的履行提供保证, 同时也通过外部物流公司(第三方物流公司)来对所抵押商品进行价值评估, 对中小微企业的信用程度以及经营现状进行评估, 同时也会作为监管方来实现对货物的把控。存货用于质押获得融资, 相应的供应链金融产品。主要分为现货以及仓单两大类。在现货质押融资中, 分为静态和动态融资, 企业可以通过静态货物进行质押融资由此盘活积压存货的资金, 增大资金的流动率, 但是不得以物易物。在动态质押融资中, 供应链公司可以为所抵押的货物设置一个最小的限制并且使其可以超过限制, 从而为融资的公司提供了更为宽松的条件。并且企业可以以物易物, 因为其较高的灵活性, 动态质押融资在市场中的使用率更高。在仓单质押中, 一般可分为两类, 即标准仓单质押和普通仓单质押, 前者即公司以其自身或第三方合法持有的标准仓单作为

抵押, 手续较为简便、成本较低, 同时具有较强的流动性, 便于对质押物的处置。对于中小微企业来说, 因为其需要利用储存原材料等经营所需的产品来应对市场价格的波动, 导致其存货积压严重, 资金无法在企业进行流通, 存货质押融资模式能够帮助企业盘活流动资产, 帮助其有效的化解危机。

#### 3.3 销售阶段的供应链金融: 应收账款融资模式

从产品销售完成到收回销售所得资金的这一过程中会产生应收账款, 企业在该阶段进行融资主要的目的是为了快速的回笼资金以获得更多的流动性资金。所以, 在供应链金融中, 应收账款融资是指通过与上下游企业签订的实际合同所产生的应收账款, 向金融机构提出融资请求, 并以应收账款为主要支付方式。在目前来看, 该模式主要分为以下两类: 第一类是上游企业是大型企业, 其销售量大, 合作的下游公司较多, 形成了大额度的应收账款, 但是由于下游分销商的支付周期不同, 大型企业受到货款的时间存在差异, 为了增加资金的流动性, 让其销售快速回款, 通常会使用应收账款进行质押融资。第二类是下游企业是大型企业, 对于上游的中小微企业来说更加强势并且在交易过程中更有发言权, 一般情况下, 下游的大公司都会向上游厂商提出更高的信贷额度或更长的付款周期, 从而加大了上游企业的资金链压力, 而信贷额度的大小和账期的长短是影响企业资金安排的重要因素。上游中小微企业为加速盘活资产, 往往会将应收账款作为抵押物。

### 4 我国互联网供应链金融的发展前景

供应链金融在我国目前处于初步发展阶段, 围绕金融机构以及核心企业, 并且与第三方物流企业等进行合作, 在不同的环境中运用不同的融资模式帮助供应链中处于上下游的中小微企业能够有充足的现金流, 远离财务方面的危机, 并且把单个企业的不可控风险转变为了供应链企业整体的可控风险。在大数据、区块链、物联网等关联技术和科技的深入发展, 以及应收账款、会计票据和融资租赁市场的不断发展下, 供应链金融正处于日新月异的发展中。

首先, 电商平台发展供应链金融业务值得期待, 借助其自身拥有大量用户数据的特征, 以及中小微企业商户在B2B、B2C电子商务平台上, 中小型商户积累了很多公司业务资料, 针对这些中小企业的物流、资金流等, 可以衍生出多种融资方式的金融服务, 为商户上下游货物、服务赊购而形成的应收账款的资金融通服务这种服务一般由合作的保理或者小贷公司提供, 也只有基于电商的消费场景, 数据闭环的平台, 信用赊购的垫付和应收账款才能有标准化扩张的可能。

### 5 研究结论

本文阐述了我国供应链金融的发展情况以及在供应链金融的背景下, 中小微企业融资模式的创新和未来的发展前景。探讨了符合我国中小微企业融资需求的互联网供应链金融融资模式, 为我国中小微企业融资难题的解决提供了新的思路。

#### 参考文献:

- [1] Timme S, Williamstimme C. The financial-SCM connection[J]. SUPPLY CHAIN MANAGEMENT REVIEW, 2000, 4(2): 33-40.
- [2] 闫俊宏, 许祥泰. 基于供应链金融的中小微企业融资模式分析[J]. 上海金融, 2007(02): 14-16.
- [3] 许海英, 吴昇宇. “区块链技术+供应链金融”在解决中小微企业融资难方面的应用[J]. 现代商业, 2021, (31): 77-79.
- [4] 丛鹏旭, 曾剑秋. 金融科技下供应链金融创新模式探究[J]. 金融科技时代, 2022, 30(03): 51-55.

#### \*: 通讯作者