

目 录

第 1 章 供应链金融概述	1
1.1 供应链金融产生背景	1
1.2 供应链金融内涵及特征	6
1.3 供应链金融意义	11
1.4 供应链金融国内外发展现状	17
第 2 章 供应链金融政策	22
2.1 供应链金融政策概述	22
2.2 我国供应链金融政策分析	30
2.3 我国供应链金融政策实施过程中的问题与未来展望	45
第 3 章 供应链金融发展模式	51
3.1 供应链金融发展历程	51
3.2 供应链金融服务的提供者	54
3.3 适宜开展供应链金融的行业	68
第 4 章 供应链金融业务类型	80
4.1 应收账款融资	80
4.2 库存融资	89
4.3 预付款融资	94
4.4 依托电商平台的供应链金融	99
第 5 章 供应链金融风险	106
5.1 供应链金融风险来源与经济后果	106
5.2 供应链金融风险溢出	117
5.3 供应链金融风险评估	121
5.4 供应链金融风险的管理	126

第 6 章 金融科技与供应链金融	131
6.1 传统供应链金融发展瓶颈	131
6.2 金融科技赋能供应链金融发展	134
6.3 金融科技在供应链金融中运用的创新产品	141
6.4 金融科技在供应链金融风险管理中的应用	157
第 7 章 特色供应链金融发展	163
7.1 农业供应链金融	163
7.2 绿色供应链金融	168
7.3 数字供应链金融	173
7.4 供应链金融监管	179
参考文献	187

第 1 章 供应链金融概述

在 21 世纪的全球经济版图中，供应链金融（supply chain finance, SCF）如同一条隐秘而强大的动脉，连接着企业与金融机构，为商业活动注入活力、提升效率。作为现代商业实践中的一项关键创新，供应链金融对全球经济体系的多个层面产生了深远的影响。它不仅促进了资金的有效配置，还强化了供应链各环节之间的协作，对供应商、买方企业、金融机构乃至整个市场生态都有着不可估量的意义。

为了更清晰地认识与了解供应链金融，本章将深入探讨其产生背景、内涵及特征、意义与国内外发展现状，同时分析供应链金融的未来发展趋势。通过深入了解供应链金融，我们将更好地把握其在全球贸易中的战略地位，以及它如何为企业和社会创造持久的价值。

1.1 供应链金融产生背景

供应链金融的产生是企业发展与市场环境相互作用的结果，它与供应链管理、金融服务的发展紧密相关。伴随着世界经济发展一体化步伐的加快与当代企业发展趋势的演进，企业间的竞争日趋激烈。面对如此严峻的商业环境，企业为获取竞争优势、稳固自身领先地位，正日益重视供应链精细化管理与客户服务质量提升，并持续加大相关投入。然而，在传统的供应链管理中，许多企业会面临一系列问题。例如，在供应链生态系统中，核心企业往往掌握着关键决策权并占用大量资金资源，而小微企业面临的信贷需求却常常得不到应有的满足和保障；与此同时，信息不对称及信任缺失等问题使小微企业在寻求贷款时面临重重障碍。为了解决这些难题，供应链金融应运而生^[1]。

作为现代金融服务领域中的一项重要业务，供应链金融通过整合供应链中各环节的资源 and 信息，为企业提供全方位金融服务，以解决供应链中的资金流动性问题，同时促进供应链的健康发展。供应链金融自诞生以来，已经成为企业融资的重要途径之一，并在支持企业发展和改善市场环境等方面发挥着越来越重要的作用。本节将从微观和宏观两个层面对供应链金融的产生基础进行分析。

1.1.1 供应链金融产生的微观基础

1. 制造方式变革

想要深入探究供应链金融产生的背景，我们需要回顾自 20 世纪 70 年代以来企业制造方式的变革。

任何产品从原材料到成品都涉及若干步骤，对这些步骤进行排序，即可构建出一条涵盖原材料、中间产品到产成品的完整产品链。产品的生产过程涉及多名员工的协作，这种协作模式是根据生产流程各阶段的需求确立的。具体而言，产品从原材料投入至最终产出所经历的一系列生产环节，涵盖了企业内分工和企业间分工。其中，企业内分工，是指产品生产的各阶段均由同一企业独立完成，企业通过高层管理者的指令传导体系，将具体任务分配至不同的团队、车间或部门，这一模式通常被称为“纵向一体化”；企业间分工，则是产品生产的全流程环节由多家企业分工承担，各企业间乃至全生产过程均可通过市场交易实现分工协作。在传统分工观念下，受市场交易费用较高的限制，大多数产品线的环节均在单一企业内部完成，仅有少数环节，如原材料等必须在外部市场采购，其余环节，如半成品的生产、处理、贮存、运输，以及最后的组合成型和销售，均由该企业通过集权式管理进行调控。自 20 世纪 70 年代起，生产分工模式发生了明显转变，越来越多的生产环节不再局限于单一企业内部，而是转移至企业间层面。企业间的分工模式，让大型综合性企业能够将资源集聚到自身最擅长的业务板块，同时将其他生产环节交由外部中小微企业完成。这种模式不仅有助于提升各参与企业的核心竞争力，还能通过各制造阶段空间布局的重新调整，充分发挥其相对优势，进一步降低整条产业链的制造成本^[2]。

公司向新的制造业模式转型，会增加产品全流程的控制难度。在纵向一体化模式中，企业统筹所有员工，负责产品全流程的生产环节。然而，当多家企业分工承担部分任务时，需要主导者统一调度整条产业链，以保障产业链顺利运作。近年来，供应链作为一种新兴的协作模式，成为连接多方资源的关键纽带，它将资本、货物和信息流汇聚成为一个庞大的体系。所谓供应链，是指由一家核心企业及其上下游众多厂商构成的大型交互式组织架构，原材料供应商到终端消费者的所有参与主体相互联结，形成完整的环状供应链条。相较于单一企业间的合作模式，供应链具有更广阔的多层次结构形式，且覆盖从原材料采购开始，经各类工厂加工、包装、运输等环节，最终送达终端消费者的全部参与主体。同时，这也意味着供应链的运营管理工作是非常繁杂且多变的，其涉及的采购、销售等各类常规交易活动虽属常态化经营行为，但在信用交易成为商业主流的背景下，现金流短缺问题已成为制约供应链各参与主体发展的关键因素^[3]。

在一条供应链中,存在着大小多个企业,大企业通常是生产成品的企业,即核心企业。核心企业凭借其强势的议价地位,往往能采取延后付款等策略,这实质上是对供应链内中小企业资金的间接占用。为保障自身现金流稳定,核心企业在采购原材料时会采用赊购方式,而销售成品时通过现款现货或预收定金的模式进行。这也就意味着,核心企业在原材料采购阶段并无实际资金支出,而是要等到将原材料加工为成品,且成品实现销售并回笼资金后,才会以该笔回款支付原材料的采购欠款,这一资金占用周期短则数月,长则一年甚至更久。这样操作下来就会导致供应链上没有议价能力的中小企业出现资金缺口。更严峻的问题是,供应链上中小企业经营规模越大,其被迫接受的赊销(即核心企业的赊购)规模越大,资金缺口便会随之扩大,进而形成恶性循环,导致这类经营状况向好的中小企业反而难以扩大生产规模。在这种情况下,中小企业应收账款较多,短期内难以筹措充足的现金流,并非缺乏长期的资金偿付能力。若此时银行或者第三方机构能为中小企业提供融资支持,助力其渡过资金难关,那么待企业资金周转恢复后,便可按时还本付息,恢复正常的生产经营运转,整条供应链也能随之保持高效、稳定的运行。因此,这种情况需要对供应链进行管理,即引入供应链金融。供应链上的中小企业需要通过融资弥补资金缺口,而供应链金融正是通过整合物流、商流、信息流与资金流,为中小企业填补资金缺口提供服务。

2. 中小企业融资需求

中小企业在供应链中扮演着关键角色,但它们往往面临着供应链融资需求多元化以及融资难、融资贵等问题,这些现实困境共同推动了供应链金融的发展和创新。

普通中小企业发展的融资需求一般涵盖以下几个方面。第一,初始投资和日常运营资金需求。对于中小企业而言,在创建和运营初期,需要投入大量的资本进行设备购置、厂房建设和人员招募等活动。此外,企业还需要足够的资金来维持日常运营、采购原材料、支付供应商账款等。这些资金需求可能使中小企业难以获得足够的外部融资支持。第二,扩张和转型需求。由于竞争压力越来越大,中小企业想要保持住自身优势,就需要不断进行升级改造,其中就包括扩大生产力、提高产品质量、开发新产品或服务。在这个过程中,企业可能需要更多的资金用于投资新设备、技术改造、研发投入等,以实现扩张和转型。第三,紧急融资需求。在供应链中,中小企业可能面临突发性的资金需求,如突发性的市场变化、自然灾害、质量问题等。这种紧急融资需求可能导致中小企业在短期内承担巨大的财务压力,融资难度进一步加大。

中小企业在供应链中的资金需求,主要由大企业的强势议价能力引发,导致中小企业账期不匹配。大企业具备显著的谈判优势,而中小企业议价能力较弱,

资金周转难以匹配大企业的付款周期,进而无法满足自身原材料采购的资金需求。例如,当 A 公司作为核心企业 B 公司的供应商时, B 公司每三个月向 A 公司支付一次货款,而 A 公司的上游供应商 C 公司要求其按月付款,这种付款周期错配直接导致 A 公司出现资金缺口,应收账款增多,难以正常运营。另外,供应链上中小企业的融资需求还可能源于核心企业大规模的采购(销售)。中小企业独立运营时,其资金足以维持正常运转。中小企业一旦与大企业合作、纳入供应链体系,核心企业往往会要求上下游配套企业保持更高的库存规模与资金周转水平。中小企业原本可维持自身正常运转的库存与资金规模,无法满足核心企业的相关要求,而与大企业建立稳定的合作关系,又有利于中小企业自身发展。这就给中小企业造成了资金上的困扰,进而需要通过融资缓解由此产生的流动性压力。不仅如此,大企业凭借其强势的议价能力,在上游采取赊购方式占用中小企业资金,同时要求下游现金结算。这种模式加剧了中小企业的资金压力,导致中小企业不得不融资来保证自身的正常运转。

总而言之,为解决上述问题,中小企业需要及时获得融资支持,以保障整条产业链顺畅运行。供应链金融是指银行面向核心企业及其上下游配套企业,提供可灵活适配的金融产品与服务,将产业链各主体有效联结;同时以资金为“溶剂”,提升资金流动性^[2]。

3. 商业银行及第三方物流企业的需求

物流企业与银行携手,深度参与供应链融资活动。这一模式在为相关企业开辟新利润增长空间的同时,也助力商业银行与第三方物流企业拓展客户群体、提升盈利水平。

在中国,商业银行的经营体制以分业为主,核心盈利来源仍为存贷利差。伴随着我国加入 WTO (World Trade Organization, 世界贸易组织), 深度融入全球经济体系, 外资持续涌入国内市场, 对我国市场形成了显著冲击。我国中小企业数量众多、遍布全国、服务领域广泛, 尽管单个企业融资需求规模有限, 但整体市场体量极为庞大, 中小企业融资市场潜力巨大、前景广阔, 已成为国有及民营金融机构竞相布局的核心领域之一。然而现实中, 中小企业普遍面临融资难题, 商业银行对其贷款审批条件十分严苛。同时, 中小企业违约现象较为普遍, 这也使商业银行授信业务面临着陷入恶性循环的风险^[4]。

我国当前第三方物流企业发展的核心问题, 是市场中存在大量初级且相似的竞争对手。随着全球化持续深入, 市场竞争日趋激烈, 客户对物流服务的需求越发多元复杂, 期望物流企业提供整合资金流、物流与信息流的一体化服务。全球头部物流企业普遍意识到, 在日益激烈的竞争中, 传统货物配送等基础业务盈利水平持续走低、提升空间有限, 与此相反, 供应链终端的财务管理环节因参与度

较低,仍蕴藏巨大市场潜力。因此,未来能够在竞争中脱颖而出的,必将是具备金融服务能力、可提供优质供应链金融服务的物流机构。第三方物流企业若想在如此严峻的环境中胜出并保持领先,需要持续推进业务革新,从仅提供物流和信息流整合服务,向涵盖资金流服务的领域转型升级。

作为一种新型商业模式,第三方物流企业提供的供应链金融服务,能够有效联结企业与商业银行,解决中小企业的融资难题。第三方物流企业的参与,不仅可以缓解商业银行在业务开展中面临的风险,而且可以满足中小企业的融资需求并帮助其降低融资成本,因此这种合作模式被认为是解决中小企业融资困境的潜力方案;此外,该模式还可以提升整个产业链的信息透明度,进而提升产业链整体运行效率。

1.1.2 供应链金融运行的宏观基础

1. 国际贸易全球化进程加速

在经济全球化的环境中,生产全球化、交易全球化和金融全球化等现象日益凸显。在这一大背景下,生产领域的国际分工趋势正逐步显现,从同类产品在各行业中的独特化制造开始,逐渐演变为同一制造流程中各环节间的外部合作与信息交互。随着时间的推移,国际协作与资源互换变得更加精细且深入。此外,跨国公司的运营也推动了全球经济活动的协同推进。工作分配和企业交流的进一步细化与深化,加之国际企业数量的与日俱增,使世界经济呈现出以生产-研发-营销一体化为主导的特点。传统商品的生产模式变得更加分散,任何区域或企业都有可能参与到这一全球性生产过程中,而这些商品的价值链可能会由来自不同国家和地区的企业分别负责^[5]。

由于产品价值链的不断更新,跨国交易的总量、金额、品种以及范围都随之扩大。这种贸易领域的一体化促使全球贸易市场更加完备,并逐渐由地域间的互助共赢转向多元化的贸易体系。同时,由于全球化的国际商业交易必然伴随着资金转移的全球化,这为金融全球化的发展奠定了基础。金融全球化不仅使资金能够在全球范围内高效流通,更为关键的是,它能引导资本在全球范围内流向回报率更高的国家、地区、产业、企业与项目。资本向高效益领域流动,进而推动全球经济效率的提升^[6]。

随着全球化进程加快,企业的制造与销售网络联结日趋紧密,市场竞争不断加剧。为降低成本、提升效益,众多企业积极推动供应链的一体化与优化升级。供应链金融作为新型金融解决方案,可为供应链各参与方提供融资支持和风险管控方案。面对国际贸易全球化发展的需求,金融机构必须围绕供应链设计更具灵活性、低成本、高效率且风险可控的金融服务和信贷模式,供应链金融也由此应

运而生。

2. 数字经济的快速发展

全球化和信息技术的飞速进步，使数字经济成为全球经济的核心部分，全球供应链网络的联系也越发紧密。同时，金融科技快速发展，如区块链、大数据、云计算等，为供应链金融的创新和发展提供了技术支持。这些技术有助于提高金融服务的效率，降低金融风险，同时为供应链金融带来了新的机遇。

数字经济作为融合多元形态与技术的新型经济模式，涵盖一切借助信息技术、以高效方式管理与优化资产配置，进而提升运行效率与产出水平的商业活动。从科学技术的视角来看，大数据、云计算、物联网（internet of things, IoT）、区块链、人工智能（artificial intelligence, AI）、5G（5th generation mobile communication technology, 第五代移动通信技术）等新兴技术，已在实践中催生出“新零售”“新制造”等典型应用场景。数字经济的推进为供应链融资体系的革新提供了契机。企业可以借助数据分析优化融资服务方案，强化财务风险的预判与管控，深化供应链内外协同合作，推动供应链信息化水平持续提升。供应链金融在数字经济背景下的创新，将极大提升企业运营效率、降低融资门槛、增强市场竞争力。

供应链金融运行的宏观背景是多方面的。在国际政治与经济背景方面，全球化进程的加速、金融全球化以及数字经济的发展为供应链金融提供了发展空间。此外，中小企业、商业银行、第三方物流企业等各经济主体的需求，也为供应链金融的运行与发展提供了重要源泉。

1.2 供应链金融内涵及特征

1.2.1 供应链金融的内涵

供应链金融以供应链为基础，整合金融资源和供应网络各环节的功能，为产业链内企业提供贷款、清算及其他相关银行产品与服务。其主要目的是通过高效管理产业链上中下游企业的资金流、信息流及物流，提升整个供应链流程的效率、降低运营成本，最终推动供应链发展。因此，在具体剖析供应链金融的内涵之前，有必要先详细了解供应链的具体流程包含哪些环节。

1. 供应链的内涵

现代含义的供应链本身意味着“四流合一”，这“四流”是指物流、信息流、资金流和商流。它们在供应链中扮演着不同的角色，并且相互依赖，共同保障供应链的顺畅运行。本节将给出它们的详细解释^[7]。

(1) 物流。物流指商品在供应链中的实际流动过程,涵盖运输、储存、包装、装卸、派送等环节。作为供应链运行的关键基础,物流通过向下游流转中间品与制成品实现核心功能,旨在确保商品从源头到终端用户的全过程实现高效、安全、精准与准时流通。例如,在某电商平台的供应链中,电商平台依托专业的物流企业,将商品从供应商运送至仓库,再由仓库配送给终端消费者。在这个过程中,物流企业须保障商品运输安全、配送精准与送达及时,以满足消费者的需求。

(2) 信息流。供应链中的信息流,涵盖了商品、订单、物流和支付等各种信息。信息流是供应链管理的核心,通过管理信息流,企业可以实时了解商品的状态、位置和数量等信息,从而更好地预测市场需求、优化库存管理、提高物流效率等。例如,某制造企业依托 ERP (enterprise resource planning, 企业资源计划) 系统,对其供应链信息流进行管理。该系统可以实时收集和分析供应链中的各类数据,包括生产计划、订单信息、库存状况等。企业可据此调整生产计划、开展销售预测,进而优化供应链运作效率。

(3) 资金流。资金流是指货物交易过程中资金的收付与流转过程,涵盖采购付款、销售回款等环节。现金流管理须统筹考量企业财务状况与相关经济风险,要求企业采用高效且稳健的财务管理模式,有效管控潜在风险,以此保障供应链的安全运行,助力企业实现长期发展目标。例如,某跨国零售企业在与其供应商的交易中,通常使用信用支付方式。具体而言,该企业会先从消费者处收取货款,然后按约定账期将相关款项支付给供应商。在这种方式下,该企业需要有效管理其资金流,以避免出现支付延迟或违约的情况。

(4) 商流。商流指商品交易的过程,涵盖供应商筛选、采购合同签订、销售合同订立等环节。商流管理涉及市场开拓、供应商管理和客户关系维护等内容,需要企业开展有效的市场分析与客户管理,以保障供应链具备稳定的盈利性和竞争力。例如,某服装品牌在开拓新市场时,通常会与当地的代理商或经销商合作。通过与这些合作伙伴签订销售协议,该品牌能迅速进入新市场并扩大其市场份额。同时,该品牌也需要定期与其合作伙伴进行业务沟通和协调,以保障销售活动的顺利进行。

供应链的“四流”相互关联、相互影响,企业需要在“四流”的协同作用下实现供应链的高效运作和管理。供应链管理中最大的挑战,在于实现“四流”的有效整合和优化,进而提升供应链运作效率与收益。从当前实际运营情况来看,资金流是受关注度最低、运作最薄弱的环节。但资金流动是维持整条供应链正常运转的关键,若供应商无法按时收回货款,其后续生产将受到阻碍,甚至可能导致整条供应链的中断或瓦解。供应链金融以资金流管理为供应链管理的核心,通过整合信息、资金、物料等各类资源,提升资金使用效益,为供应链各参与主体创造价值、降低潜在风险^[3]。

2. 供应链金融的定义

供应链与金融的融合催生了供应链金融，当前全球范围内对供应链金融的界定主要分为两类：一类是以金融为主导；另一类则立足供应链整体。前者更侧重金融属性，将供应链金融视为银行等金融机构提供的解决方案，旨在推动货物流转、加速信息交互，提升资本周转效率，同时降低投资风险与运营成本；后者更强调供应链各节点企业协同合作的重要性，尤其关注如何通过链上企业联合行动实现供应链运营（包括仓储管理）的最优效果。这一界定不仅拓展了传统“银行业务”的范畴，还将货物仓储模式及其相关贷款策略一并纳入其中。

我国对供应链金融进行研究的时间相对较短，早期学者主要研究基于货物抵押的物流金融，并提倡使用融通仓、存货质押贷款及仓单质押等物流金融模式。但是，此类物流金融模式也存在缺陷，其无法覆盖整条供应链的全部阶段，仅针对特定交易或单个企业开展业务。与之相比，供应链金融能够弥补这些不足，原因在于其在开展金融服务的过程中，高度重视商业流程、物流与信息流的同步管理，并且能够全面掌控供应链全流程动态^[3]。

起初，深圳发展银行^①将供应链金融定义为：在对供应链内部的交易结构进行分析的基础上，运用自偿性贸易融资的信贷模型，并引入核心企业、物流监管公司等新的风险控制变量，对供应链不同节点提供封闭的授信支持及其他结算、理财等综合金融服务。这个理念的核心在于，供应链金融是各大银行围绕供应链各环节所设计的融资方案和服务模式。随着行业发展，供应链金融已从单纯依赖“商品流通”“货物运输”的信息交互，逐步演进成一种更加全面的操作体系，既能有效促进各类产业间的互动合作，又能进一步提升整体运营效率、优化服务质量。目前，供应链金融已成为商业银行信贷业务的重点研究方向，也是中小企业重要的融资渠道，在我国具有多方面的现实意义与重要性。

如今，对供应链金融内涵的解释也日趋完善，本节给出了一些具体的相关定义。

（1）广义供应链金融，是指通过整合供应链各类金融资源，由特定金融实体为整条供应链的资金流管理提供的一套全面解决方案。从静态视角来看，它涵盖供应链各环节之间复杂的经济关联；从动态视角来看，该模式通常由特定金融机构或其他供应链管理主体（如第三方物流企业、核心企业等）牵头，为某一特定供应链的部分或全部阶段提供个性化的财务管理解决方案。

（2）狭义供应链金融，是以核心企业为依托，基于真实贸易背景开展贸易融资，通过应收账款质押登记、第三方监管等专业手段实现资金流闭环与资产权益

^① 2012年6月12日，深圳发展银行以吸收合并平安银行的方式完成两行整合工作；2012年7月27日，公司名称由深圳发展银行股份有限公司变更为平安银行股份有限公司。

管控，为供应链上下游企业提供全方位的金融产品和服务。

(3) “M+1+N”模式，是指以供应链中的核心企业“1”为基础，针对其前端的供应商“M”和后端的销售代理或消费者“N”所实施的一系列综合性的金融服务^[1]。

从更深层次来看，第三方金融机构提供的供应链金融服务是其核心内容之一。这类服务具体包括：为上游生产企业提供存货质押贷款、应收账款质押贷款、保理等多元化融资产品；同时为下游采购商提供仓单融资（供应商管理库存融资）、原材料质押融资等对应的信贷服务。此外，产业链上下游企业之间存在一种新型合作关系——通过提前支付或者延迟还款的方式实现双方经济往来的优化调整。同样重要的是，除直接提供融资服务外，各大银行还积极开展财务管理咨询、现金管理、应付账款清理、结算、信用调查等一系列中介服务。随着供应链金融的不断发展，各类创新服务模式持续涌现。

概括而言，随着行业发展，学界与业界对“供应链金融”的认知越发广泛且深入：它不仅是缓解融资压力、促进资本流转的服务工具，更是完善产业链结构、提升产业链整体效能的重要模式。这有助于增强企业的竞争力。同时，这一优势在数字经济发展的助力下变得更加显著，数字经济与供应链金融的融合运用，不仅实现了信息的线上共享与整合，扩大了金融服务的获取渠道，还可以从更多维度动态地衡量企业真实经营状况和其他行为，为企业提供精准化、增值化的服务。

1.2.2 供应链金融的特征

1. 基于现代供应链管理

供应链金融以现代供应链管理为核心逻辑。这类金融服务源于现代供应链管理，涵盖研发、采购、物流、信息系统、销售等各环节及其之间的协同工作。对于提供此类服务的机构而言，不仅需要关注融资企业的核心数据，还要深入了解其所在供应链的实际运作细节及未来的资金流转可能性：通过研究分析企业与其上中下游合作伙伴间的真实贸易背景，可以评估现金流紧张的企业是否具备足够的风险抵御能力，并据此确定授信规模和信贷敞口。在从供给端到需求端的全过程中，可精准评估中小企业的风险水平^[1]。

2. 借助信息技术和大数据分析

利用大数据技术对融资企业进行全面评估，是开展供应链金融业务的技术基础。此种方法须综合考虑融资企业自身经营状况、所属供应链网络及行业宏观背景。例如，分析某一特定行业时，必须考虑全球经济形势、政府政策、当前市场状态及未来趋势等要素；评估供应链网络时，应了解企业的市场竞争力，包括其

在整个产业链中所处的位置及与其他参与者的关系；同样地，针对单一企业，则须深入分析其生产经营、财务结构等情况，以此评估其未来的盈利潜力，并判断其是否有能力归还贷款。

然而，要深入研究和理解上述情况，须采集大量相关数据，借助大数据处理技术，全面收集企业各类商业行为、物流操作、信息传递等与经营相关的所有数据，然后通过归纳整合与统计分析得出结论，以协助供应链金融参与主体做出正确决策。

3. 封闭式资金运作

封闭式资金运作模式，是开展供应链金融服务的基本前提。通常来说，供应链金融主要围绕某个商业活动中的商流、物流提供贷款支持，可将单笔交易的全流程拆解，并结合各环节的具体情况逐笔审查、发放贷款，让资金在封闭、指定的范围内使用，以保障后续回款安全及监控借款用途。这就好比家长给孩子零花钱，并非每月一次性足额发放，而是吃饭时给饭钱、乘车时给车费，按需分次支付，最大程度避免资金被挪作他用。当上游供应商向下游买家出售商品时，由上游向下游开具发票，同时下游向上游出具商业承兑汇票或银行承兑汇票，作为后续付款的承诺凭证。供应商可凭该凭证向金融机构申请贷款，待到下游企业支付货款时，即可直接将该款项支付至金融机构指定账户。因此，封闭式资金运作，是依托供应链开展的一次性交易和借款。这种借贷方式能够极大地提高资金使用效率并有效降低风险。

4. 构建商业生态系统

实施供应链金融的关键，在于建立供应链商业生态系统。生态系统具备均衡循环、环环相扣的特征，任一环节缺失都可能引发生态失衡，供应链商业生态亦是如此。该生态涵盖供应商、制造商、经销商、投资者、中介机构及消费者等市场主体，通过资源共享与协同进化，形成相互依存、共生共荣的经济联合体，政府机关则为其提供监管与公共服务支持。在这个商业生态中，各参与方以自身利益为导向，分工明确、协作配合、分享资源，最终实现双赢。推动供应链金融发展，必须依托这样的商业生态，其参与主体涵盖供应链上下游企业、监督管理部门、银行及其他相关机构。如果缺乏这样的一个生态系统，相关主体间将难以实现有效沟通和分工，供应链金融业务也难以有序开展。

5. 服务于成长型中小企业

供应链金融的主要服务对象是发展尚不成熟、融资能力较弱的中小企业。中小企业在供应链运营过程中经常面临资金不足的问题，而供应链金融的主要功能