

# 供应链账期顽疾待解 监管新规剑指资金挤占困局

中经记者 杨井鑫 北京报道

近日，多家车企承诺将供应商支付账期缩短至60天内的消息引发市场热议，直指上游供应商资金占用问题。账期问题并非汽

## 账期隐忧

《保障中小企业款项支付条例》提到,大型企业从中小企业采购货物、工程、服务,应当自货物、工程、服务交付之日起60日内支付款项。

在普惠金融政策推进下,金融机构不断加大对小微企业融资的支持力度。但是,小微企业为何仍会面临资金短缺问题?《中国经营报》记者调查发现,小微企业在供应链中的弱势地位导致资金被挤占是关键因素之一。

“我们上游是钢铁厂,采购原料需要提前预订交纳部分预付款,并在合同约定时间‘一手交钱一手交货’。我们下游是经销商,部分经销商在销售回款上有账期。上下游的资金挤占需要我们来垫付,这就容易导致企业资金短缺。”天津滨港一家钢材加工企业负责人高某表示。

高某认为,企业在生产经营中出现资金短缺并非经营问题,而是供应链模式存在弊端。“中小企业在供应链上缺少话语权,出现这类情况很普遍。”

而供应链上的核心企业的

车行业独有,在诸多产业供应链中,核心企业常凭借强势地位“两头吃”,挤压处于中间环节的中小企业,致使其资金链持续承压。中小企业在供应链中受压榨的问题由此凸显。

境况刚好与中小企业相反。一家国有大行人士向记者透露,在部分产业供应链中,核心企业“两头吃”的现象严重。“核心企业对上游供货商的原料采购有付款账期,对下游经销商则实行预付款提货。在这种供应链业务模式下,中小企业的资金压力是核心企业转嫁所导致。”

“如果中小企业应收账款账期短,企业损失的可能只是一点融资利息。但是,一旦账期过长,中小企业资金压力增大,向银行融资也会更难。”高某表示,“在中小企业向银行申请贷款时,银行会对应收账款进行评估。对于资金短期周转的情况,银行贷款意愿更强。如果应收账款的账期太长,银行会担心贷款回收出现风险。”

此外,高某还告诉记者,中小企业在供应链上的账期问题当下比较突出,汽车行业仅其中

2025年6月15日,中国人民银行会同国家金融监督管理总局、最高人民法院、国家发展改革委、商务部、市场监管总局六部门联合发布的《关于规范供应链金融业务 引导供应链信息服务机构

一个典型。“一些核心企业原本就有付款两三个月的账期,支付时又常使用票据,导致上游供应商企业实际拿到资金的期限可能超过半年。”

江苏一家光伏设备制造企业高管向记者表示,此前在光伏行业低谷期,该企业曾因为一笔应收账款逾期无法回收而濒临倒闭边缘。“不同行业的应收账款账期不同。总体来看,应收账款的账期长,回收的风险就大。”

该高管认为,目前行业价格战已传导至账期上。“由于行业竞争激烈,倒逼供应商不得不用更长的账期换取订单,形成了行业越卷账期越长的恶性循环。”

针对这一现象,最新实施的《通知》中明确要求促进供应链核心企业及时支付账款。供应链核心企业应遵守《保障中小企业款项支付条例》及其他法律法规和有关规定,及时支付中小企

更好服务中小企业融资有关事宜的通知》(以下简称《通知》)正式实施。《通知》直击供应链金融乱象,重点强调了供应链金融中对中小企业资金挤占和账款拖欠问题,受到了业内的广泛关注。

业款项,保障中小企业的合法权益,合理共担供应链融资成本,不得利用优势地位拖欠中小企业账款或不当增加中小企业应收账款,不得要求中小企业接受不合理的付款期限,不得强制中小企业接受各类非现金支付方式

和滥用非现金支付方式变相延长付款期限。修订后的《保障中小企业款项支付条例》自2025年6月1日起正式施行。其中提到,大型企业从中小企业采购货物、工程、服务,应当自货物、工程、服务交付之日起60日内支付款项。

此外,《通知》对供应链金融中应收账款电子凭证付款期限也进行了明确,原则上应在6个月以内,最长不超过1年。付款期限超过6个月的,商业银行应对应收账款电子凭证开立的账期合理性和行业结算惯例加强审查,审慎开展融资业务。

## 供应链金融“双刃剑”

核心企业参与供应链金融的目的是保障供应链的稳定,如果供应链不稳定,对核心企业的经营会造成不小的冲击。

供应链金融作为有效解决中小企业融资难的有效方式,在解决供应链中中小企业账期过长导致资金压力方面发挥关键作用,能够及时帮助企业得到融资,缓解资金压力。为了响应市场需求,大多数商业银行推出了相关金融产品,但是记者在调查中发现,银行供应链金融的落地效果参差不齐。

记者在采访中了解到,银行供应链金融产品通常建立在银行与核心企业合作基础上,以供应链上中小企业对核心企业的应收账款为抵押,由银行向中小企业进行授信。只要核心企业具备良好的经营状况和支付能力,其链上覆盖的中小企业就能获得融资,相当于银行为供应链注入了流动性,有利于促进产业的健康发展。

“目前接受供应链金融的核心企业和不接受供应链金融的核心企业大概各占一半。”另一家国有大行福州分行人士告诉记者,“核心企业接受银行供应链金融产品之后,供应链上的中小企业融资将占用该核心企业的信贷额度。同时,核心企业相当于为中小企业融资进行了担保,因此并不是所有核心企业都愿意参与。”

该国有大行福州分行人士透露,部分供应链中强势的核心企业通过挤占上下游企业资金来补充核心企业自身流动性。“银行对供应链上中小企业授信的前提是要核心企业对应收账款进行确权,一旦确权会增加核心企业报表上的负债规模,进而在一定程度上影响核心企业的业绩表现。愿意做供应链金融的核心企业基本是有社会责任感的企业。”

针对供应链中中小企业融资受制于核心企业意愿的情况,此次《通知》对银行供应链融资产品提出了新的要求。《通知》中明确提到,鼓励发展多样化的供应链金融模式。鼓励商业银行加强自身能

力建设,更多采取直接服务方式触达供应链企业,提升应收账款融资服务质效,积极探索供应链脱核模式,利用供应链“数据信用”和“物的信用”,支持供应链企业尤其是中小企业开展信用贷款及基于订单、存货、仓单等动产和权利的质押融资业务。

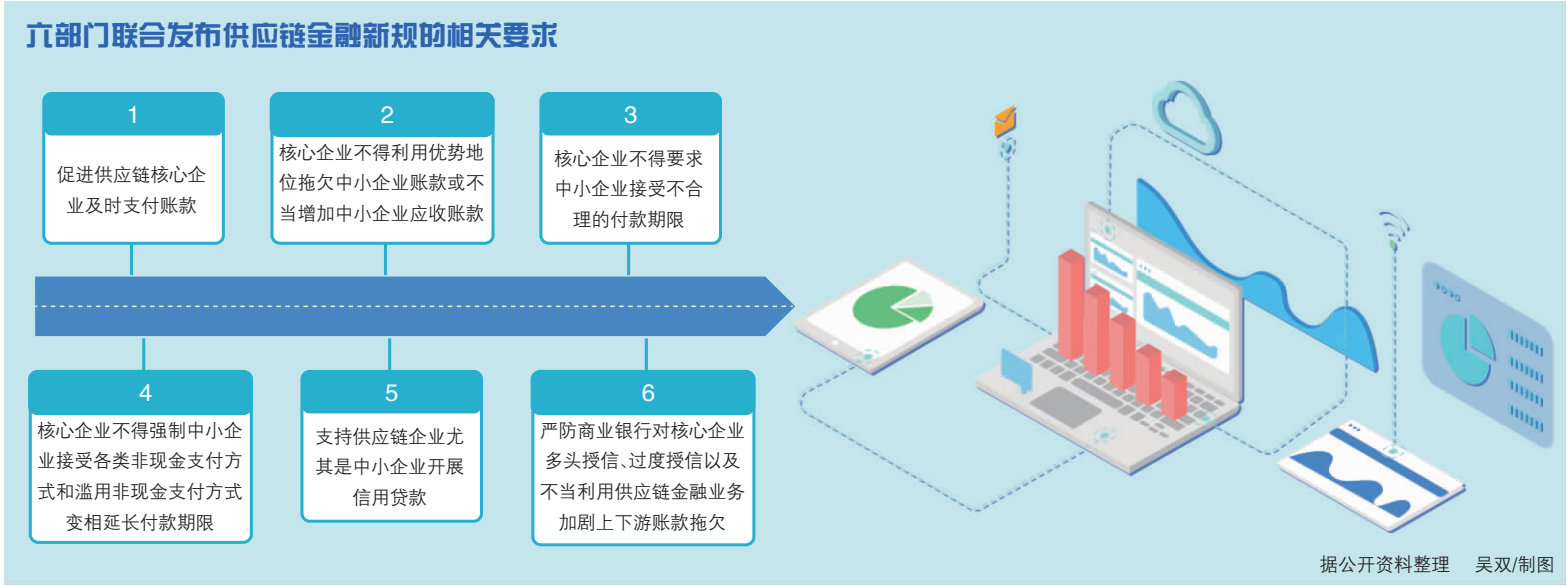
上述国有大行福州分行人士表示:“银行对于《通知》要求需要探索成熟的商业模式,尤其是对数据信用的应用有很大的空间。”

记者在采访中了解到,仍有不少核心企业愿意参与供应链金融,积极帮助链上的中小企业融资。

福建飞毛腿集团相关负责人表示向记者表示,核心企业参与供应链金融的目的是保障供应链的稳定,如果供应链不稳定,对核心企业的经营会造成不小的冲击。“参与供应链金融帮助中小企业还是履行社会责任的表现。现在我们下游客户把建立良好的供应链生态纳入其企业社会责任考核中。”

上述国有大行福州分行人士也持同样观点:“在稳定性相对较差的供应链中,核心企业反而更愿意接受供应链金融服务。从供应链体系上看,中小企业是服务于核心企业,这些中小企业获得供应链融资也有助于增强供应链的实力。”

“今年我们银行的一个企业客户的订单和业绩预计会面临爆发式增长。这家企业特地向银行申请了供应链金融合作,让银行为该企业搭建供应链体系以备不时之需。换句话说,一旦核心企业的订单量大幅增长,上游供应商的融资跟不上,那么会影响核心企业的经营。”上述国有大行福州分行人士表示,供应链金融对产业良性发展具有重要支撑作用,需要政策引导更多核心企业从产业链整体发展角度作出决策。



## 一线调研

# 从信贷支持到机制共建 银行助力科技企业缓解融资压力

中经记者 杨井鑫 北京报道	作用。	的若干政策举措》,明确提出了构建与科技创新相适应的科技金融体制,有效统筹创业投资、货币信贷、资本市场、科技保险等科技金融工具,推动更多金融资源进入	科技创新领域,引导金融资本更多投早、投小、投长期、投硬科技,切实破解金融支持科技创新堵点难点问题,实现科技金融“破局”。	银行如何更好地服务科技型企	型企业? 与此前传统信贷相比,银行又有哪些突破和创新? 科技型企业看重银行的哪些特质和能力? 针对这些问题,《中国经营报》记者走访了联合光伏(常州)投资集团	有限公司(以下简称“联合光伏”)、北京华视诺维医疗科技有限公司(以下简称“华视诺维”)、北京鑫华储科技有限公司(以下简称“鑫华储”)三家企业。
---------------	-----	---	--	---------------	--	---

## 科技成果能“换钱”?

“鑫华储目前成立不到两年,公司研发和测试的进度很快,但是公司暂时没有现金流,中信银行(601998.SH)在公司还很弱小时就给予授信支持,是支持企业快速成长的重要助力。”鑫华储董事长梅永刚表示。

据了解,鑫华储成立于2023年6月,是一家从事“镍锌空”新型储能电池研发、生产的科技公司,其自主研发的“低成本镍—镍—空液流电池储能技术”,采用无隔膜设计,简化了传统液流电池结构,避免了离子隔膜的使用以及电解液均衡和再生的复杂流程。截至目前,鑫华储已完成天使轮融资,主要投资人为北京市政府引导基金下绿色能源和低碳产业投资子基金。但是,目前公司主要产品还未上市,尚未形成销售收入。

梅永刚向记者介绍,鑫华储的技术研发从2015年开始,最早在北京化工大学的国家重点实验室进行。此后,技术在原实验室基础上进行放大,再进行科技成果转化。目前鑫华储技术成果已

具备小规模量产的条件,正在筹备量产。

梅永刚表示,2024年年末,企业与中信银行通过科技成果转化贷产品建立合作关系。银行为公司提供了500万元授信额度,并支持专利质押的增信方式,助力公司技术攻关迭代和商业落地。“在与中信银行合作之前,我们主要依赖于股权融资,本次合作首次引入信贷资金,进一步丰富了科技企业融资渠道。”

中信银行方面表示,科研成果转化贷聚焦“更早、更小”,可以为尚未完全实现规模产业化、稳定收入来源的初期硬科技企业提供精准适配的金融解决方案,助力企业加速技术转化进程。

中信银行方面介绍,不同于传统信贷逻辑,银行对科技型企业的考量将技术水平、团队背景等创新要素纳入考量。“首先是技术来源,重点考量技术是否出自高校院所、科研孵化企业或者实控人本身具有一些重点项目经验。其次,对卡脖子领域或者承担国家重点项目

的企业,银行会给予更多财务指标之外的关注。”

中信银行方面还表示,由于初期科技企业大都缺少传统抵押资产,对于通过前期研判、具备一定技术实力优势和商业化落地前景的优质硬科技企业,银行在担保方式上可以接受纯信用方式或者实控人担保等灵活方式,帮助更多科技成果转化阶段的企业获得银行信贷支持。

除了鑫华储之外,当前处于发展初期阶段的华视诺维也凭借突出的科技成果得到了银行信贷资金支持。

据了解,华视诺维成立于2018年,是北京协和医院和清华大学医工结合的创新科研成果转化企业。华视诺维聚焦医院临床需求,致力于眼科精准诊断和治疗,主要产品包括世界首创的精准眼内液采集装置、创新给药装置。截至目前,公司已完成4轮融资,主要投资人为清华荷塘创投、中关村发展集团、久友资本、雅瑞资本、中科神光医工。

“在当前发展阶段,企业的成长离不开基金投资、银行信贷等多元化融资的支持。”华视诺维医学合作与大客户部总监夏朝阳表示。

夏朝阳介绍,目前中国精准医疗结合现代生物制药靶向药物正在如火如荼地进行临床应用。尤其在眼科领域,资本、产业、研发都在开展积极探索。“中信银行提供1000万元的授信额度支持,对公司关键时期的团队信心和关键项目开发起到了稳定器的作用。”

中信银行表示,该行对科技型企业的立足“全生命周期”的服务理念,推出覆盖企业发展各阶段全谱系产品。面对初创期企业,银行提供科创e贷、投联贷等早期产品,送出资金“定心丸”;对成长期企业,银行提供知识产权融资、上市前股权激励融资等,打造成长“加速器”;对成熟期企业,银行提供债券发行、银团贷款、可转债投融资、股票质押融资等为代表的优势产品体系,夯实发展“压舱石”。

## 从“客户”到“伙伴”

随着科技金融相关政策相继出台,更多的金融资源正在加速进入科技创新领域。在本次调研中,记者深刻地感受到,商业银行对科技企业的服务不仅在于提供信贷资金支持,还在于提供全方位金融解决方案,甚至作为合作伙伴共同致力推动企业经营。

作为北京国资体系下新能源产业的重要平台,京能国际在过去五年实现了装机规模和资产规模的快速跃升。截至2023年年底,公司控股装机容量已接近1500万千瓦,资产规模突破千亿元大关,成为京能集团首家“千亿子公司”。

京能国际财务总监王洋介绍,公司不仅是首都能源绿色转型的中坚力量,也兼具科技属性与高度市场化机制,已连续多年在资本市场保持高活跃度。

中信银行北京珠市口支行行长王威告诉记者,该行近年来与联合光伏开展了多方位的合作,涉及贷款、债券、理财投资等

多元领域。从最初的流动贷款,到通过中信银行理财子公司协同支持,再到参与公司资产证券化安排、公募REITs发行,中信银行打通了金融协同通道,形成了以总分支三级联动为支撑的“科技金融服务场”。

“中信银行不仅提供融资产品,更在产品机制和结构设计上为我们提供助力,从‘资金提供者’逐渐成为‘机制共建者’。”王洋表示。

中信银行方面表示,除了银行,中信在证券、私募、保险、信托、租赁、不良资产处置等领域汇聚了一批行业头部机构,此外还有先进智造、先进材料、新消费和新型城镇化四大实业板块,共同打造“不止于银行,不止于金融、金融+实业”的综合服务。去年7月,中信银行联合金石投资、建投资本等多家中信系投资机构,正式启动中信股权投资联盟生态圈,专注“投早、投小、投长期、投硬科技”,以“股权+债权”全力破局成长型科技企业融资难题。