

供应链电商融资平台与企业融资机制影响研究

何 峰

浙江理工大学经济管理学院, 浙江 杭州

收稿日期: 2025年12月23日; 录用日期: 2025年12月31日; 发布日期: 2026年1月27日

摘要

供应链电商融资平台在债务融资期限、利率等方面具有更大的灵活性，企业可根据自身经营和资金需求特点选择，获得融资支持后企业能够更好地进行技术研发开拓市场等，从而增强自身的核心竞争力。实际案例分析表明中小企业可以利用资金及时采购原材料更新设备，提高生产效率和产品质量，降低融资成本，缓解融资约束；核心企业通过支持上下游企业融资，从而提升整个供应链的竞争力，实现企业间的协同发展；金融机构通过参与供应链电商融资，能够将资金更精准地配置到实体经济中，支持产业链的升级和优化。供应链电商融资平台的发展也有助于金融机构与实体经济的深度融合，增强金融服务的针对性和有效性，促进经济高质量发展。

关键词

供应链融资, ERP, 融资约束, 电商平台

Research on the Impact of Supply Chain E-Commerce Financing Platforms and Corporate Financing Mechanisms

Feng He

School of Economics and Management, Zhejiang Sci-Tech University, Hangzhou Zhejiang

Received: December 23, 2025; accepted: December 31, 2025; published: January 27, 2026

Abstract

Supply chain e-commerce financing platforms offer greater flexibility in terms of debt financing terms and interest rates. Enterprises can make selections based on their own operational characteristics and capital demand requirements. With financing support, enterprises can better conduct technological research and development, explore markets, and thus enhance their core competitiveness.

Practical case analyses show that small and medium-sized enterprises (SMEs) can utilize funds to promptly purchase raw materials and upgrade equipment, thereby improving production efficiency and product quality, reducing financing costs, and alleviating financing constraints. Core enterprises can enhance the competitiveness of the entire supply chain by supporting the financing of upstream and downstream enterprises, realizing the coordinated development among enterprises. Financial institutions, by participating in supply chain e-commerce financing, can allocate funds more precisely to the real economy, supporting the upgrading and optimization of industrial chains. The development of supply chain e-commerce financing platforms also helps deepen the integration of financial institutions with the real economy, strengthen the pertinence and effectiveness of financial services, and promote the high-quality development of the economy.

Keywords

Supply Chain Finance, Enterprise Resource Planning, Financing Constraints, E-Commerce Platform

Copyright © 2026 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

企业经营环境日趋复杂，资金短缺问题尤为突出，李健等指出供应链体系承受着前所未有的压力，供需失衡等问题相互交织，这些因素叠加使得本就抗风险能力较弱的实体企业面临更大的经营困境，亟需采取有效措施加以应对[1]。传统融资主要关注企业与金融机构之间的双边关系，而供应链电商融资平台将研究视角拓展至整个供应链网络，为理解企业融资行为提供了新的理论框架，促进供应链上下游企业协同发展，对提升产业链供应链现代化水平具有重要意义。在当前实体经济面临供需失衡和资金压力的背景下，中小企业融资难融资贵是亟待解决的现实问题，本文关注供应链电商平台这一新兴渠道，探讨其在缓解信息不对称、通过数据增信替代传统资产抵押方面的作用，对于理解金融服务实体经济的微观机制具有一定的实践参考价值。

2 文献综述

张黎娜从供应链的角度出发，通过网络化发展和平台发展，在产业链上进行资源流通和分享，并通过对其实行持续的资本注入，从而实现企业的信息化升级[2]。卜君等从协作和价值共享的角度出发，提出了供应链电商融资的新思路，在通过有效地利用供应链的网络特性，实现资金有效流通，从而提升企业的竞争力[3]。越来越多的电子商务公司进军供应链电商融资平台市场，成为具有竞争力的服务提供商，Chen 等分析了一些产品整合了多维数据，提供电商信息、购买记录、销售数据以准确分析其信用能力，这不仅降低了中小企业的融资门槛，还显著提升了供应链的服务效率和风险控制能力，为供应链的数字化转型提供了有力支持[4]。张伟斌等从商业模式角度提出供应链电商融资平台是由核心企业牵头，为上游和下游企业进行信贷担保，与其他的金融组织一起，共同进行应付账款融资、存货仓单质押融资和应收账款融资等，使产业链企业的资金流动得到最大程度改善[5]，Pan 指出供应链金融能够优化企业现金持有水平，从而减少了交易费用[6]。

杜善重等表明通过数字化转型有助于企业树立良好的品牌形象，降低声誉风险，这些风险的降低，最终使得企业债务融资成本得以降低[7]。叶康涛等指出在货币政策紧缩阶段，企业面临的融资约束显著

增强，银行贷款资源变得愈发稀缺，这时企业获取银行贷款的难度加大融资成本上升，进而影响其债务融资决策[8]。较高的信息披露质量能够显著降低银企间的信息不对称程度，陈汉文等分析得出企业向银行等金融机构充分地披露自身财务状况、经营成果以及未来发展战略等信息时，银行能够更全面深入地了解企业的真实情况，从而增强企业获得银行贷款的资信度[9]。宋华指出供应链导向理念强调库存等营运资本优化的重要性，通过整合客户、供应商及服务提供商的融资流程，优化供应链的财务结构和现金流，最终提升所有参与企业的整体价值[10]。

3. 供应链电商融资平台理论和发展

3.1. 理论分析

3.1.1. 基于委托代理理论缓解代理冲突

Akerlof 指出传统信贷配给的核心症结在于银行(委托人)与企业(代理人)间的信息不对称，引发逆向选择与道德风险[11]，而通过供应链电商融资平台机制破解这一困境。平台通过区块链技术实现对融资资金流向、货物状态的实时追踪，确保资金专款专用，避免企业挪用资金的道德风险。李建军认为核心企业作为供应链信用枢纽，通过确认应付账款、连带责任担保等方式参与风险共担，降低银行的违约损失预期，从而放松信贷配给约束[12]。

平台预设标准化融资流程与合约条款，如应收账款融资的回款路径违约处置机制，减少银行与企业间的谈判成本和监督成本。张新民表明供应链上下游交易流水、物流记录、应收账款凭证等多维度数据，形成不可篡改的交易信用档案，替代传统单一财务报表审核，核心企业的付款承诺、历史履约记录等硬信息被平台实时共享，使中小供应商的隐性信用显性化，银行能精准评估企业实际经营能力，降低对抵押物的依赖[13]。

3.1.2. 基于信号传递理论优化信号传递

传统信贷市场中，Spence 认为中小企业因缺乏有效信用信号如优质抵押物、长期信用记录等，难以向银行传递自身还款能力，被迫接受严苛的配给条件[14]。供应链电商融资平台通过重构信号传递机制，让优质中小企业实现信用增级。平台将核心企业的高信用等级转化为供应链整体信用信号，中小企业通过与核心企业的真实交易关系，获得信用背书。

孙浦阳指出这种基于交易场景的信号比传统财务信号更具可信度的核心企业的订单确认、履约记录等行为，本质是向银行传递该中小企业经营稳定、还款有保障的强信号[15]，使银行调整配给策略，从拒贷转为放贷。黄群慧表明平台利用区块链的不可篡改特性，将应收账款、订单、物流等信用信号转化为凭证，银行无需额外花费成本验证信号真伪，解决了传统信号传递中的虚假信号问题[16]。对于缺乏历史信用记录的初创企业，平台记录其在供应链中的每一笔交易履约行为，形成动态更新的信用档案。

3.1.3. 基于博弈理论形成共赢均衡

传统市场是银行与企业的二元零和博弈，Klemperer 认为银行出于风险控制收紧配给，企业因融资受限压缩生产，形成的恶性循环[17]。供应链融资平台引入核心企业、物流商、保险公司等多方主体，构建多元非零和博弈格局，推动信贷配给向共赢均衡转变。杨居正供应链金融平台使企业融资行为嵌入长期合作关系中，形成重复博弈场景，企业若违约不仅会被平台列入黑名单，失去未来融资资格，还将被核心企业剔除出供应链，其违约成本远高于短期违约收益。这种长期博弈机制激励企业坚守信用，银行的风险预期持续降低，进而优化信贷配给的广度与深度[18]。

供应链电商融资平台作为流量入口，集中了大量优质供应链融资需求，吸引多家银行入驻，银行间为争夺核心企业上下游的优质客户，不得不降低利率水平、简化审批流程、放宽授信额度，打破传统信

贷市场的卖方垄断格局。钟军委指出这种竞争压力迫使银行从被动风险规避型配给转向主动价值挖掘型配给，将信贷资源更多配置到效率高、潜力大的中小企业[19]。

3.2. 发展逻辑

在电商平台的引领下，一些核心企业也开始积极探索供应链电商融资平台业务。它们凭借在供应链中的主导地位和对上下游企业的深入了解，整合供应链资源为上下游企业提供融资服务。Dyckman 认为供应链融资被定义为一种短期金融解决方案，其产生源于核心企业对供应链信贷需求及自身营运资本管理的双重需求[20]，一些大型制造业企业通过与银行合作，以自身的信用为担保帮助供应商获得银行贷款，缓解供应商的资金压力，同时也保障了自身原材料的稳定供应，实现了供应链的协同发展。供应链电商融资平台的服务主体从传统的银行扩展到第三方支付平台、电商平台、物流企业等多元化的参与者。特别是以阿里巴巴、京东为代表的电商平台，依托其庞大的交易数据和供应链资源，推出了基于互联网的供应链电商融资平台产品，极大地推动了行业的创新与发展。

3.3. 发展模式

电商融资平台凭借其庞大的交易数据和强大的信息整合能力，在供应链融资领域发挥着独特的作用，如图 1。电商平台通过对平台上企业的交易数据、信用记录和物流信息等进行分析，评估需求企业的信用状况，并与金融机构合作，为符合条件的企业提供融资服务。阿里巴巴旗下的蚂蚁金服依托淘宝、天猫等电商平台，为平台上的中小企业提供小额贷款、订单贷款等金融产品。企业在平台上产生订单后，蚂蚁金服根据订单信息和商家的信用情况，快速为企业提供贷款，企业在完成订单交易后，用收到的货款偿还贷款。这种模式具有审批速度快、操作便捷、融资成本相对较低等优势，极大地满足了电商平台上中小企业的资金需求，促进了电商生态系统的繁荣发展。

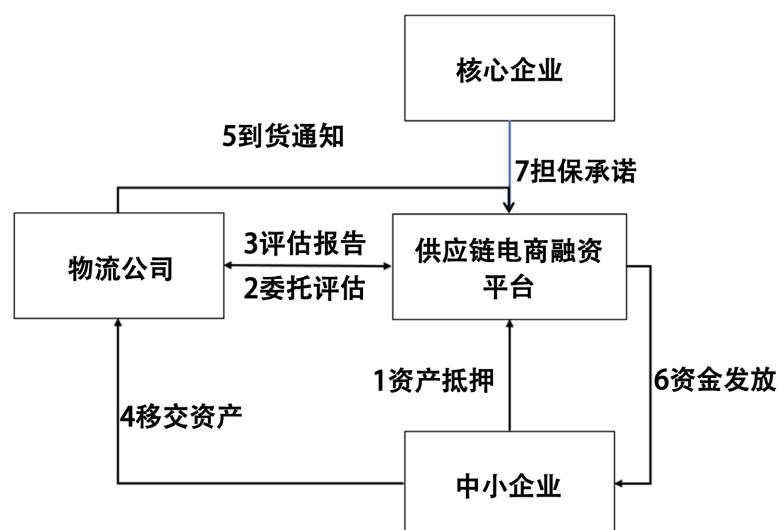


Figure 1. Business model of supply chain e-commerce financing platform
图 1. 供应链电商融资平台模式

4. 供应链电商融资平台案例分析

4.1. A 机械制造公司案例背景

A 机械制造公司，作为国内汽车零部件领域的重要参与者，凭借在底盘零部件研发制造方面的专业

技术和可靠质量，成为某知名汽车主机厂(核心企业)的二级供应商，年销售额稳定在 8000 万元左右。长期以来 A 机械与核心企业保持着紧密的合作关系，其生产的底盘零部件广泛应用于核心企业旗下多款畅销车型。

2024 年第二季度，受新能源汽车市场持续火爆的影响，核心企业为满足市场不断增长的需求，启动了大规模的产能扩张计划。新生产线的建设、设备升级以及人员扩招等一系列举措，使得核心企业的资金需求急剧增加。为缓解自身资金周转压力，核心企业在与 A 机械公司的商务合作中，单方面将应付账款账期从原本的 60 天大幅延长至 120 天，影响了 A 机械公司原有的资金流动平衡。

4.2. 基于供应链电商融资平台的解决方案

在传统融资渠道受阻、资金缺口持续扩大的困境下，A 机械公司迫切需要寻找新的融资突破口。面对银行贷款审批慢、利率高的难题，以及供应商断供、核心企业订单违约的双重危机。经过多方调研与评估，企业接入核心汽车企业供应链电商融资平台，与平台合作的供应商金融机构开展订单融资与应收账款质押的组合融资模式，形成了三方协同，如图 2。

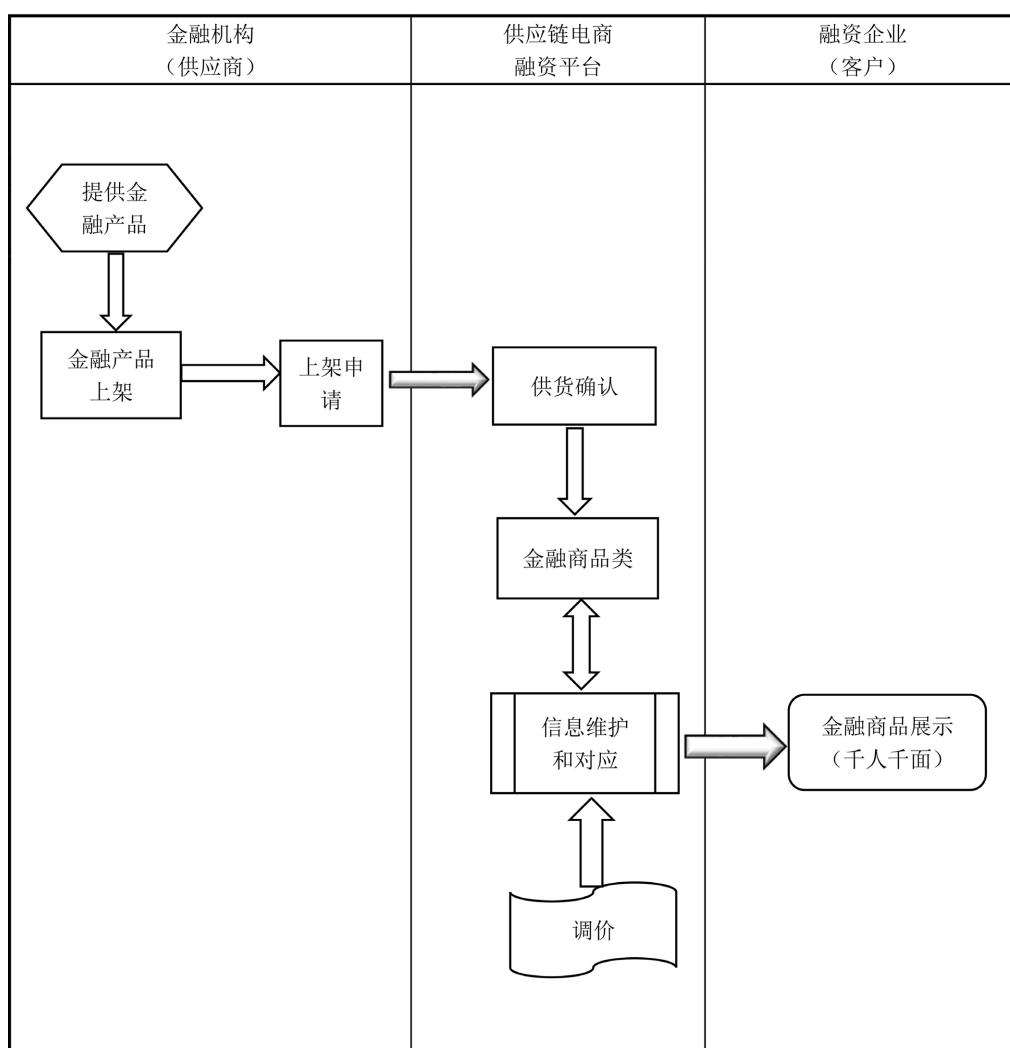


Figure 2. Display of supply chain e-commerce financing products
图 2. 供应链电商融资产品展示

订单融资模式下, A 机械公司凭借与核心汽车主机厂签订的底盘零部件订单, 向金融机构申请融资。金融机构基于核心企业的信用背书和订单的真实性, 对 A 机械公司提供资金支持。由于核心企业在行业内具备较高的信誉和稳定的经营状况, 金融机构对订单的履约风险评估较低, 愿意为 A 机械公司提供融资。这一模式打破了传统融资中对固定资产抵押的依赖, 将企业未来的订单转化为当下可用的资金。金融机构根据订单金额, 按照一定比例向 A 机械公司发放贷款, 贷款额度能够覆盖部分原材料采购成本, 有效缓解了企业因核心企业账期延长导致的资金垫付压力, 保障了钢材等原材料的采购, 确保生产线的正常运转, 具体逻辑如图 3。

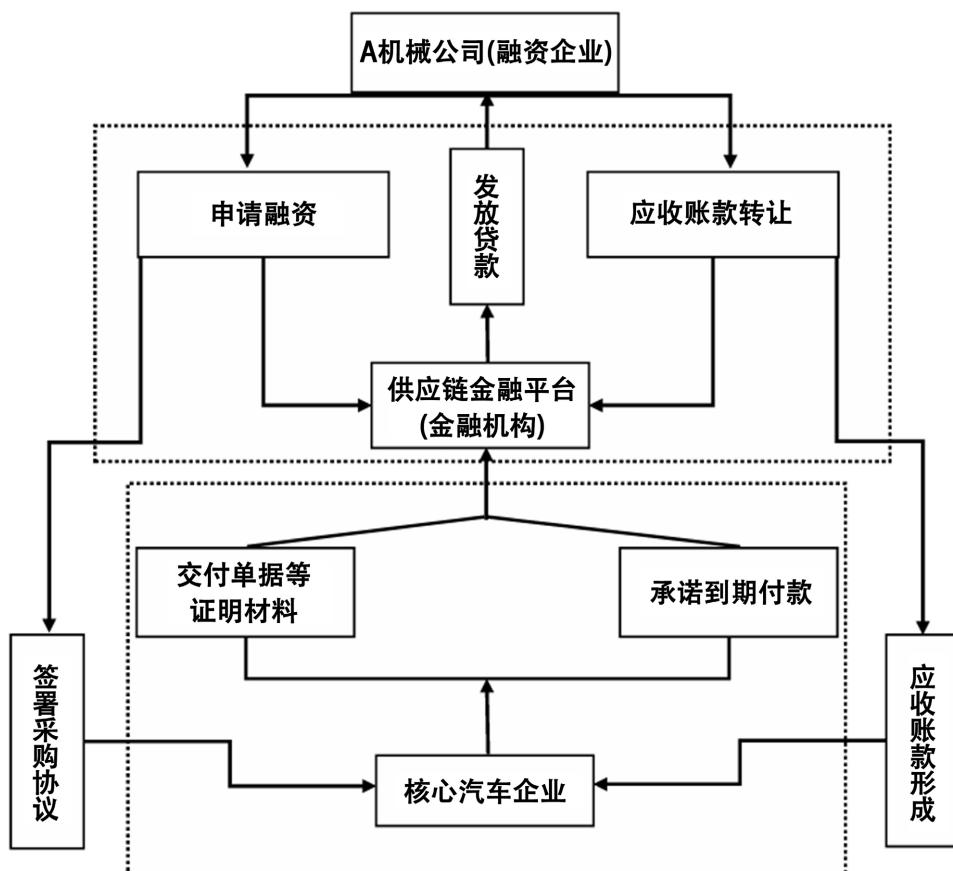


Figure 3. Process of supply chain financing platform
图 3. 供应链融资平台流程

A 机械公司将账面上 1500 万元应收账款相关的债权凭证提交给金融机构, 金融机构对这些应收账款进行审核评估, 确认其真实性和可回收性后, 为 A 机械提供相应的融资额度。通过应收账款质押, A 机械公司将原本占用资金的应收账款盘活, 提前获得了资金回笼。这不仅优化了企业的现金流, 还降低了因应收账款账期过长带来的资金流动性风险。与传统银行贷款相比, 基于应收账款质押的融资审批流程更为快捷, 能够更快满足企业紧急的资金需求, 解决了企业支付钢材采购款。

组合融资模式, 实现了两种融资方式的优势互补, 产生了显著的协同效应。一方面保障了企业供应链的稳定, 避免了因资金短缺导致的供应商断供和核心企业订单违约风险; 另一方面降低了企业对高成本传统融资的依赖, 缓解了财务压力。通过该组合融资模式, A 机械公司成功填补了资金缺口, 改善了资金流动性, 为企业后续的生产经营和长远发展奠定了坚实的资金基础。

4.3. 供应链电商融资平台具体运行流程

图4描述了供应链电商融资平台业务场景流程围绕金融机构、核心汽车企业及其A机械公司三方展开，精准衔接资金供给与需求，推动业务有序运转。A机械公司作为需求端，因需融资支持下单需求融资产品，这是整个流程的起始点，明确传递出企业有借助供应链金融工具开展采购活动的诉求，为后续业务推进定下方向。

A机械公司的需求经传导至供应链电商融资平台后，基于核心汽车企业的业务逻辑，向金融机构生成并发送销售订单。这一步实现了需求从A机械公司到金融机构的初步衔接，金融机构接收销售订单，相当于承接了为A机械公司提供金融产品的前置约定。平台依据已发送给金融机构的销售订单，系统审核后下推生成请购单，请购单成为平台内部及后续合同流转的关键依据，是连接销售订单与采购、销售合同的中间环节，推动业务从需求确认向合同签订环节过渡。

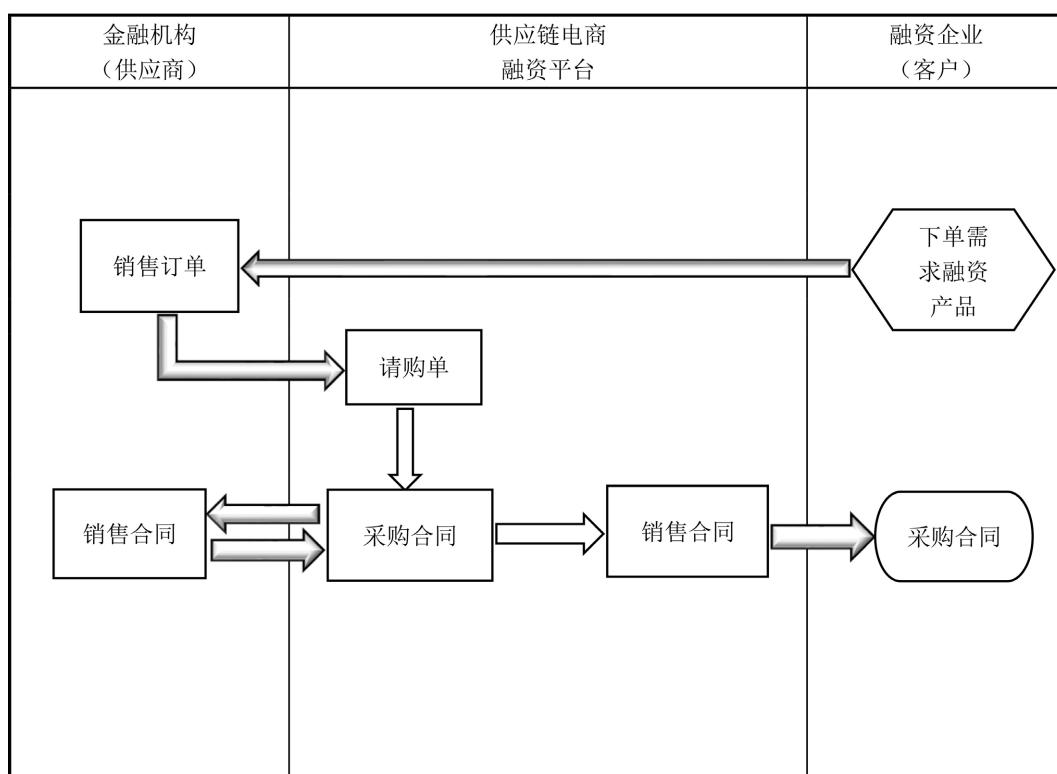
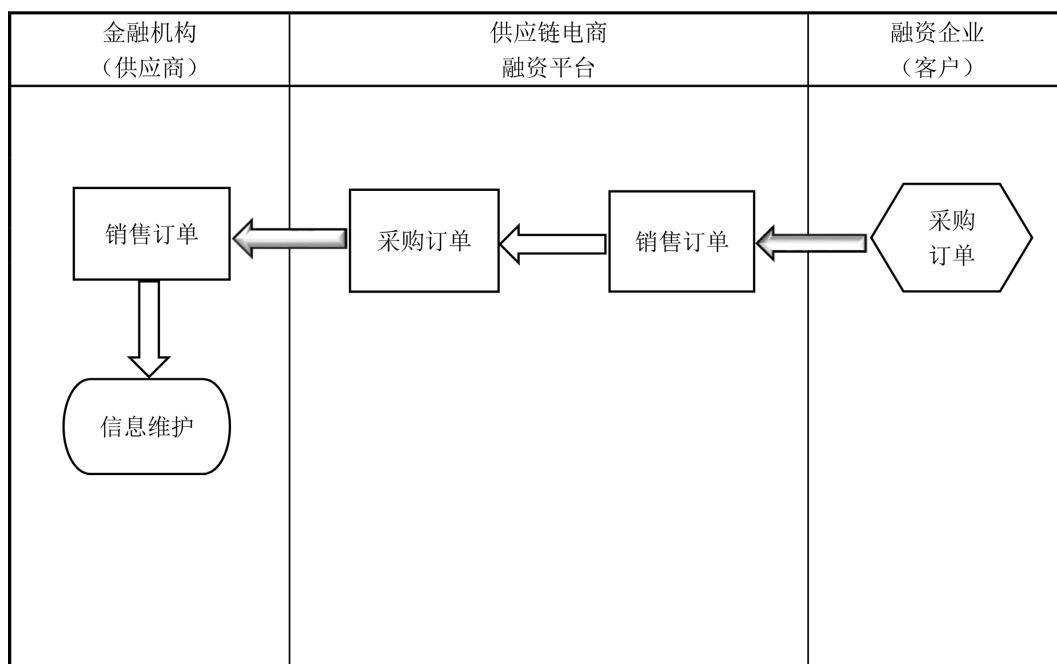
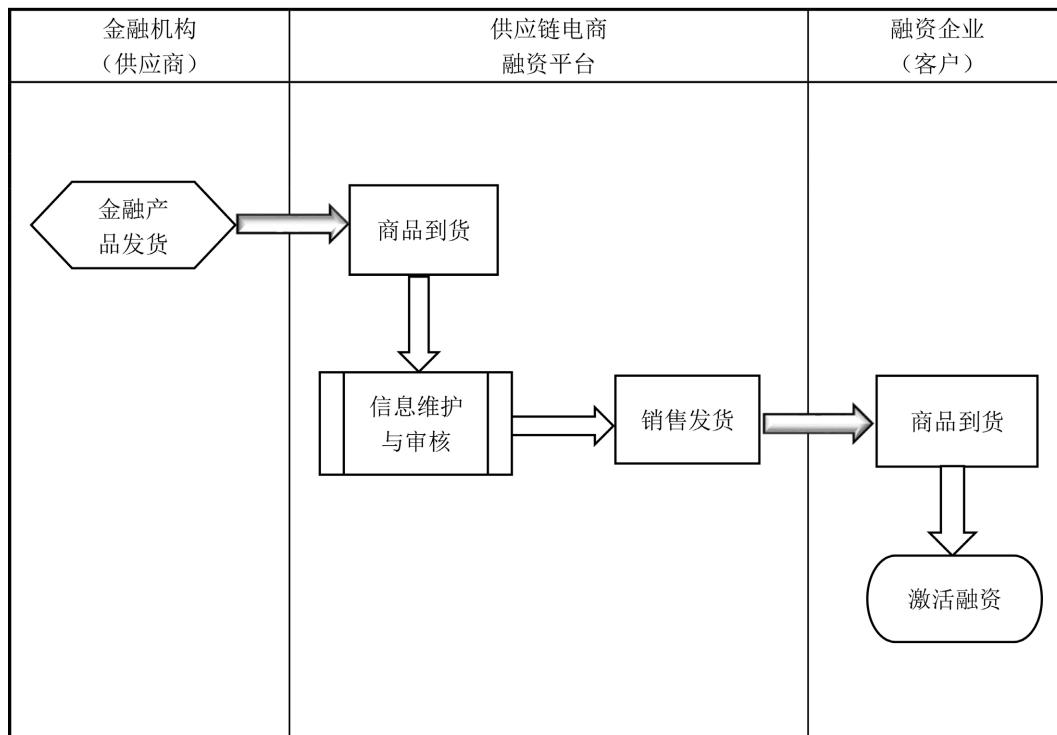


Figure 4. Contract of supply chain e-commerce financing platform

图4. 供应链电商融资平台合同

A机械公司有采购需求，由其采购合同审核下推生成采购订单，A机械公司将采购订单传递给供应链电商融资平台，平台基于购销转换规则生成销售订单，成为连接融资企业需求与金融机构供应的中间环节，实现需求在平台侧的转化。平台以自身销售订单为依据，向金融机构生成并发送采购订单，推动金融机构参与到业务流程中，搭建起A机械公司需求向金融机构传递的桥梁。

金融机构接收平台发来的采购订单后，重新生成另一个对应的销售订单，完成订单在金融机构侧的承接，金融机构开展信息维护工作，涵盖订单相关信息的录入、核对、存档等，确保业务数据准确、可追溯。经平台流转到金融机构响应并完成信息基础工作，形成完整的供应链电商融资订单流程闭环，保障后续金融服务、货物交付等环节基于清晰订单与信息体系开展，具体逻辑如图5。

**Figure 5.** Orders on the supply chain e-commerce financing platform**图 5.** 供应链电商融资平台订单**Figure 6.** Delivery of supply chain e-commerce financing products**图 6.** 供应链电商融资产品交付

平台开展信息维护与审核工作，平台生成销售发货相关信息与单据，再次进行填写补充面向融资企业的交付说明等和审批确认对A机械公司的交付逻辑，随后传递给融资企业。A机械公司收到后，进入

商品到货状态，即确认接收金融产品相关信息与单据，完成到货确认。最后，A 机械公司基于到货的准确信息与合规单据，触发激活融资流程，正式启用金融机构提供的融资服务，从金融产品发货到融资激活的供应链电商融资业务流程闭环完成，信息填写与单据审批贯穿平台处理环节，保障业务规范风险可控，如图 6。

4.4. 企业融资机制优化

如表 1 所示，传统融资方案依赖固定资产抵押，最高仅 300 万元。而供应链电商融资平台组合方案借助订单加应收账款全链条，额度提升至 800 万元，突破固定资产限制，能适配企业更大规模资金需求，助力业务扩张。传统方案成本高，年息 10% 外加 3% 手续费，资金使用成本重。组合方案综合成本每年 6.5% 且无额外费用，通过整合供应链信用，降低融资成本，为企业减负，提升利润空间。

传统方案审批需 20 天，流程繁琐、耗时久，易错过业务时机。平台方案 5 个工作日即可完成审批，依托供应链数据与标准化流程，快速响应企业需求，加速资金周转。传统方案强制厂房、设备抵押价值 500 万元，占用企业固定资产，限制资产灵活运用。供应链电商融资平台组合方案以订单及应收账款质押，无需固定资产，释放企业固定资产价值，适配轻资产、科创型企业融资特点。

Table 1. Comparison of methods

表 1. 方式对比

类型	传统融资方案	供应链电商融资方案
融资额度	最高 300 万元(固定资产抵押)	800 万元(订单 + 应收账款全链条)
审批周期	20 天	5 个工作日
抵押要求	厂房、设备抵押(价值 500 万元)	订单及应收账款质押(无需固定资产)
资金用途灵活性	限定用于原材料采购	覆盖采购、生产全流程

核心企业的较高信用通过供应链电商融资平台传导至 A 机械公司，使金融机构愿意基于订单和应收账款，而非企业主体信用提供融资。金融机构对核心企业的应付账款履约记录进行评估，将 A 机械的融资利率从 10% 降至 6.5%。这种基于真实交易场景和核心企业信用的融资模式，审批流程也更为高效，有效解决了企业短期资金缺口，保障了企业与铝型材供应商的货款支付，维持了供应链的稳定运转。核心企业高级信用通过平台的传导，不仅帮助 A 机械获得了急需的资金支持，更重塑了企业的融资环境。

将静态的应收账款 1500 万元和订单 800 万元转化为动态资金，使流动资产的流动性显著增强，短期高成本负债银行贷款占比从 40% 降至 15%，低成本供应链电商融资平台负债占比提升至 50%，负债成本结构优化。供应链电商融资平台依托区块链与大数据技术，与核心企业 ERP 系统实现深度对接，搭建起全流程数据穿透体系。从订单生成、生产进度到验收结算，平台实时抓取核心企业系统中的订单状态、物流信息、验收单据等关键数据，形成可视化的交易图谱。这些真实、动态的数据为金融机构提供了精准的风控依据，使其无需依赖传统方式，即可快速评估融资风险。

5. 结论与建议

5.1. 研究结论

在国家政策的大力支持和金融科技的深度运用下，中国的供应链电商融资平台已经进入了一个快速发展的阶段，并且逐渐成为促进我国实体经济发展的一种主要方式。该模式在企业融资过程中扮演着关键角色，其通过创新的金融服务模式，不仅满足了企业的融资需求，降低融资成本，缓解融资约束，还

推动了供应链生态的持续发展，形成了金融服务创新促进金融发展，供应链金融发展反哺实体经济的良性循环。这种双向互动机制，既提升了供应链的整体竞争力，也为金融服务的深化和创新提供了广阔的空间。

5.2. 建议

第一，供应链上下游企业应当充分挖掘和运用数字化资源，通过数据要素的深度整合，提升财务资源和创新资源的配置效率。借助核心企业在供应链网络中的核心枢纽作用，企业能够有效盘活资金流、信息流和物流，从而充分释放经济的发展动能。

第二，银行等金融机构需深化与核心企业合作，共建供应链电商融资平台生态体系。推动银行核心系统与核心企业供应链平台的深度对接，实现信息流、资金流、物流的融合，简化流程提高效率，为供应链上下游企业提供更加便捷、高效的金融服务。

参考文献

- [1] 李健, 王亚静, 冯耕中, 等. 供应链金融述评:现状与未来[J]. 系统工程理论与实践, 2020, 40(8): 1977-1995.
- [2] 张黎娜, 苏雪莎, 袁磊. 供应链金融与企业数字化转型——异质性特征、渠道机制与非信任环境下的效应差异[J]. 金融经济学研究, 2021, 36(6): 51-67.
- [3] 卜君, 朱悦. 供应链金融能够提高企业全要素生产率吗? [J]. 财经问题研究, 2024(5): 89-104.
- [4] Chen, X.F., Liu, C.J. and Li, S.T. (2019) The Role of Supply Chain Finance in Improving the Competitive Advantage of Online Retailing Enterprises. *Electronic Commerce Research and Applications*, **33**, Article 100821. <https://doi.org/10.1016/j.elerap.2018.100821>
- [5] 张伟斌, 刘可. 供应链金融发展能降低中小企业融资约束吗?——基于中小上市公司的实证分析[J]. 经济科学, 2012(3): 108-118.
- [6] Pan, A., Xu, L., Li, B. and Ling, R. (2020) The Impact of Supply Chain Finance on Firm Cash Holdings: Evidence from China. *Pacific-Basin Finance Journal*, **63**, Article 101402. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101402>
- [7] 杜善重, 马连福. 数字化转型速度如何影响企业债务融资: 基于“降成本”与“去杠杆”视角的研究[J]. 审计与经济研究, 2024, 39(2): 52-62.
- [8] 叶康涛, 祝继高. 银根紧缩与信贷资源配置[J]. 管理世界, 2009(1): 22-28+188.
- [9] 陈汉文, 周中胜. 内部控制质量与企业债务融资成本[J]. 南开管理评论, 2014, 17(3): 103-111.
- [10] 宋华, 卢强. 什么样的中小企业能够从供应链金融中获益?——基于网络和能力的视角[J]. 管理世界, 2017(6): 104-121.
- [11] Akerlof, G.A. (1970) The Market for “Lemons”: Quality Uncertainty and the Market Mechanism. *The Quarterly Journal of Economics*, **84**, 488-500. <https://doi.org/10.2307/1879431>
- [12] 李建军, 赵雪珂. 供应链金融中的信用增级与风险分散——基于核心企业担保的视角[J]. 金融研究, 2019(8): 119-135.
- [13] 张新民, 叶志伟, 王珏. 供应链金融缓解中小企业融资约束的机制研究——基于应收账款融资模式[J]. 会计研究, 2020(5): 61-73.
- [14] Spence, A.M. (1973) Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, **87**, 355-374.
- [15] 孙浦阳, 张蕊, 张辉. 供应链金融如何影响企业融资可得性——基于信号传递理论的实证分析[J]. 中国工业经济, 2021(7): 156-174.
- [16] 黄群慧, 贺俊, 倪红福. 数字经济与供应链金融创新——基于区块链技术的视角[J]. 中国社会科学, 2022(5): 120-142.
- [17] Klemperer, P.D. (1987) Markets with Consumer Switching Costs. *The Quarterly Journal of Economics*, **102**, 375-394. <https://doi.org/10.2307/1885068>
- [18] 杨居正, 马光荣, 李宏彬. 中小企业融资的抵押替代机制研究——基于供应链金融的实证分析[J]. 世界经济, 2015(8): 129-155.
- [19] 钟军委, 陈收, 毛育晖. 供应链金融平台的竞争优势与信贷配给效率[J]. 金融研究, 2022(3): 143-160.
- [20] Dyckman, B. (2009) Integrating Supply Chain Finance into the Payables Process. *Journal of Payments Strategy & Systems*, **3**, 311-319. <https://doi.org/10.69554/vdix4343>