

电子商务平台赋能供应链金融如何提升核心企业的财务韧性？

——以TCL科技为例

丁万洁

南京信息工程大学商学院, 江苏 南京

收稿日期: 2026年2月6日; 录用日期: 2026年2月23日; 发布日期: 2026年3月12日

摘要

在百年未有之大变局, 经济全球化退潮, 大国博弈加剧等各种不确定性因素叠加的风险新常态时代背景下, 企业财务韧性成为企业能否在激烈的市场竞争中取得优势地位的决定性因素。同时, 随着电子商务平台持续赋能供应链金融, 供应链金融的实体经济效应进一步释放。基于电子商务平台赋能供应链金融的实体经济效应具有进一步深入研究的价值。为响应“国家高质量发展, 坚持将发展经济的着力点放在实体经济上”的重大战略需求, 以动态能力理论为基础, 对供应链金融和财务韧性的关系进行理论探讨, 并通过典型案例TCL科技集团的研究, 探索电子商务平台赋能供应链金融对供应链核心企业财务韧性的影响路径, 为企业的持续成长和风险管理提供策略支持与决策参考, 以期促进产业链供应链韧性和安全水平整体提升。

关键词

电子商务平台, 供应链金融, 核心企业, 财务韧性

How Does E-Commerce Platform Empower Supply Chain Finance to Enhance the Financial Resilience of Core Enterprises?

—A Case Study of TCL Technology

Wanjie Ding

School of Business, Nanjing University of Information Science and Technology, Nanjing Jiangsu

Received: February 6, 2026; accepted: February 23, 2026; published: March 12, 2026

Abstract

In the era of new normal risks, characterized by various uncertain factors such as unprecedented changes in the past century, the ebbing of economic globalization, and intensified great power rivalry, corporate financial resilience has become a decisive factor for enterprises to gain an advantageous position in fierce market competition. At the same time, as e-commerce platforms continue to empower supply chain finance, the real economic effects of supply chain finance are further unleashed. The real economic effects of e-commerce platforms empowering supply chain finance are worthy of further in-depth research. In response to the major strategic demand of “national high-quality development, adhering to the focus of economic development on the real economy”, based on the dynamic capability theory, this paper theoretically explores the relationship between supply chain finance and financial resilience. Through the study of a typical case, TCL Technology Group, it explores the impact path of e-commerce platforms empowering supply chain finance on the financial resilience of core enterprises in the supply chain. This provides strategic support and decision-making reference for enterprises’ continuous growth and risk management, with the aim of promoting the overall improvement of the resilience and security level of industrial and supply chains.

Keywords

E-Commerce Platform, Supply Chain Finance, Core Enterprises, Financial Resilience

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

供应链金融助力实体经济,提升产业链稳定性和竞争力。2020年中国人民银行会同多部门下发意见,指出支持供应链产业链修复重构、完整稳定和优化升级,是供应链金融的宗旨与发展方向。近年来,我国各级政府部门愈发重视供应链金融的服务实体经济属性,出台了多项鼓励与支持政策,推动供应链金融的安全稳健发展,释放供应链金融的实体经济效应。

TCL 科技集团拥有电子商务平台——TCL 简单汇,该平台专注于为 TCL 产业链上下游的中小微企业提供高效、低成本的供应链金融融资解决方案,是智慧供应链金融科技领跑者。截至目前,简单汇平台共有注册企业 160,182 家,服务核心企业 2891 家,覆盖 100+二级行业¹。本文计划以 TCL 科技集团为案例企业,探索其电子商务平台“简单汇”赋能供应链金融和核心企业财务韧性的关系。

目前,供应链金融已成为供应链与资金链协调融合,避免供应链因链上弱势企业资金流动性困难而断裂的主流手段。企业财务韧性为解析供应链金融的实体经济效应提供了新的视角。然而,现有研究对于供应链金融如何提升核心企业财务韧性问题尚未给出充分的理论阐释。因此,探索电子商务平台赋能供应链金融对核心企业财务韧性的作用机制、揭示供应链金融的实体经济效应,有利于为相关政策制定和指导企业实践提供有益的理论支撑和决策参考,对促进我国经济高质量发展具有重要意义。

¹数据来源于简单汇官网 <https://www.jdh.com.cn>。

2. 文献综述

2.1. 供应链金融的相关研究

目前学者们对供应链金融的经济后果进行了诸多有益探索,并取得了较为丰富的成果。

大部分学者对供应链金融对中小企业的影 响进行了研究。总结来说,供应链金融能够通过缓解融资约束和提升多维组织绩效两个方面对中小企业产生影响。第一,供应链金融在缓解中小企业融资约束方面能发挥重要作用(Wetzel 等, 2019) [1]。主要原因在于供应链金融改变了传统金融的管理要素、业务流程以及组织结构,从而降低了借贷双方的信息不对称。潘爱玲等(2023) [2]基于企业兼并重组的经验证据发现,供应链金融主要通过缓解企业融资约束、降低企业经营风险和强化标的企业缔约意愿,从而促进并购。第二,供应链金融能够提高中小企业的多维组织绩效。赵春明等(2023)的研究发现[3],供应链金融能够通过缓解融资约束和强化供应链网络关系,推动中小企业“走出去”融入全球市场。

部分学者对于供应链金融对核心企业的影响进行研究。一方面,供应链金融能够影响核心企业的财务决策。周兰等(2022) [4]使用文本分析与计量模型分析了 2008~2021 年中国 A 股上市公司数据,发现开展供应链金融能够帮助核心企业与供应链上下游企业保持良好的协作,提升企业投入产出效率与速度,提高产品的市场表现,进而扩大长期投资规模与提升企业价值。凌润泽等(2023)发现[5]核心企业开展供应链金融,能够通过影响利率机制和再融资风险机制,推动核心企业缩短债务期限。另一方面,供应链金融还能够提升核心企业经营效率升级与创新水平。韦施威和杜金岷(2023) [6]发现供应链金融能够通过促进数字化转型,从而推动核心企业创新能力与绩效的提升。

2.2. 财务韧性的相关研究

财务韧性脱胎于组织韧性,是组织韧性在财务维度的体现,目前学术界尚未对财务韧性的内涵做出统一的界定。根据组织韧性的内涵,财务韧性应是组织应对外部不确定性的能力。具有韧性的组织能够使企业实现组织成长、财务能力提高、员工能力提升、数字韧性资源积累、降低组织脆弱性、提高组织灵活性,最终实现组织的长期生存和持续发展。从实现组织成长角度来看,谢雅萍等(2022) [7]研究发现财务韧性主要通过组织关系策略、市场策略和财务策略等实现组织的成长。这种成长不仅仅包括规模的增长,还体现在市场份额增长、利润增长、员工增长、销售额增长及整体竞争力增长等方面。田丹等(2023) [8]通过对中国的上市企业的韧性能力研究发现,具有韧性的组织往往能通过促进企业创新提升企业的质量效益,实现组织跨越式成长。在财务能力方面,研究发现韧性组织具有更强的财务稳定性和弹性,能够在面临挑战和变革时保持财务健康。此外,韧性资源积累、提升组织反弹能力以及降低组织脆弱性也是财务韧性的重要结果,随着新技术的发展,越来越多的企业将数字化活动作为构建企业韧性的重要手段,通过提升数字化业务,实现数字韧性资源积累(崔淼等, 2020) [9],帮助企业从重大危机的逆境中幸存并恢复,即组织提升反弹能力。

2.3. 供应链金融对财务韧性影响的相关研究

对于供应链上所有企业,供应链金融通过提供资金支持和优化供应链管理,有效提升企业应对市场变化、抵御外部风险的能力和韧性水平。具体而言,供应链金融促进了供应链各环节的协同创新,增强了企业的市场适应能力和竞争力;通过强化企业风险承担能力,提升了企业在面对市场波动和不确定性时的承受能力和应对能力(潘为华等, 2024) [10]。同时,陶铮等(2024)通过[11]分析网商银行的供应链金融案例,识别出供应链金融服务不同发展阶段中凸显的悖论,基于供应链上中小企业运营韧性、生态韧性、演进韧性,构建出供应链金融生态系统悖论管理的演化过程及作用机制模型。

更多学者从供应链金融对企业高质量发展影响作用的角度出发,进行实证研究。研究表明,供应链

金融可以通过“资金 + 技术”两条路径促进专精特新“小巨人”企业高质量发展(文传浩等, 2024) [12]。数字供应链金融能够通过产业协同集聚和创新能力提升, 有效促进中国式现代化产业高质量发展(仝鹏等, 2024) [13]。同时, 供应链金融可以通过缓解融资约束、降低代理成本(周易等, 2023) [14]、优化信贷资源配置和提高资源整合效率(卜君等, 2024) [15]提高企业全要素生产率, 并且在企业数字化程度高、地区市场化程度低、非银企关系下, 供应链金融对企业全要素生产率的促进作用会更明显。

2.4. 文献述评

第一, 在供应链金融的实体经济效应研究方面, 现有文献主要是从融资约束、经营绩效、运营管理以及财务决策的视角展开研究, 少有研究提供供应链金融这一创新性融资解决方案有效性的案例证据。因此, 供应链金融对财务韧性的影响路径需进一步加强研究。第二, 在研究对象上, 现有文献主要关注供应链金融对中小企业的影 响, 而对核心企业的相关研究明显不足。基于供应链核心企业视角下的供应链金融的经济后果需进一步研究。基于此, 本文拟在借鉴以往研究的基础上, 以 TCL 科技集团为例, 分析以核心企业为主导的供应链金融平台服务具体实施过程, 探索电子商务平台赋能背景下供应链金融对核心企业财务韧性的影响路径, 从而有助于提升核心企业实施或参与供应链金融业务的积极性。

3. TCL 科技案例介绍

3.1. 案例企业及选择依据

TCL 科技集团股份有限公司于 1993 年在深圳证券交易所上市。目前, TCL 科技旗下拥有 TCL 华星(半导体显示)和 TCL 中环(新能源光伏与半导体材料)两大核心产业。TCL 科技集团资产与营收规模庞大, 作为一家年营收千亿级别的上市公司, 是典型的核心企业。本文选择 TCL 作为本文的案例企业是基于以下原因的考虑: 首先, TCL 科技的供应链金融实践具有先导性与完整性, 远超行业一般水平。公司并非被动参与者, 而是主动的生态构建者。其早在 2015 年便前瞻性地孵化出行业领先的电子商务平台“简单汇”, 并持续迭代至绿色金融、政企银生态合作等前沿模式, 为研究提供了一个纵向的动态观察框架, 使得分析供应链金融与组织能力积累的互动关系成为可能。其次, 公司所处的强周期行业及其剧烈的财务波动, 为检验财务韧性提供了研究环境。2019 年战略重组后, TCL 科技深度聚焦于半导体显示与新能源光伏两大高波动性产业。数据显示, 其归母净利润从 2021 年行业顶峰的 100.57 亿元降至 2022 年低谷的 2.61 亿元, 又在 2023 年强势反弹至 22.15 亿元。最后, 公司的重大战略决策与供应链金融实践高度协同。2019 年后的每一次关键扩张, 都使其供应链更长、更复杂、资本要求更高。这些战略的实施, 必然依赖一个高效、稳定、资金畅通的供应链网络作为支撑。TCL 科技将供应链金融深度嵌入产业运营, 正是为了保障这些战略布局的落地, 从而将金融手段转化为巩固产业领导地位的基石。

3.2. TCL 科技供应链金融实施阶段

如表 1 所示, TCL 科技的供应链金融实施过程可以分为五个阶段, 分别是初创奠基与产业积累期、转型扩张与金融萌芽期、平台化与信用穿透期、数字化升级与生态创新期、生态整合与深度融合期。

3.3. 电子商务平台运行介绍

“简单汇”专注于为 TCL 产业链上下游的中小微企业提供高效、低成本的供应链金融融资解决方案, 其运行核心是电子应收账款债权凭证“金单”的使用, 基于真实贸易背景, 由核心企业通过平台向供应商开具, 承诺在指定日期支付确定金额的货款, 通过数字化手段实现债权的便捷流转、融资和管理, 提升供应链的整体效率。基本运行流程如下(如图 1)。

Table 1. Implementation process and characteristics of supply chain finance
表 1. 供应链金融实施过程及特征

时间划分	时期划分	供应链金融特征
1981~2000	初创奠基与产业积累期	作为核心企业，通过商业信用(如协商账期、使用商业票据)对供应链资金流进行初步、被动的管理，以优化自身现金流，这是供应链金融最原始的形态。
2001~2014	转型扩张与金融萌芽期	全球化与产业链升级使供应链复杂度激增，中小企业融资难题凸显。TCL 从产业视角意识到，稳定供应链必须解决链条上的资金瓶颈。
2015~2019	平台化与信用穿透期	通过“简单汇”平台，将自身信用数字化，借助金融科技实现应收账款的可拆分、可融资、可流转。
2020~2024	数字化升级与生态创新期	1. 技术深化：区块链、大数据全面应用于风控与溯源。 2. 模式创新：开创“绿色金融”场景，将金融服务与产业链 ESG 绩效结合。
2025~至今	生态整合与深度融合期	参与主体扩展至政府、多家核心国企与金融机构，旨在共建区域供应链金融生态。发展重点从单点创新转向跨境金融、绿色金融等复杂场景生态级解决方案。

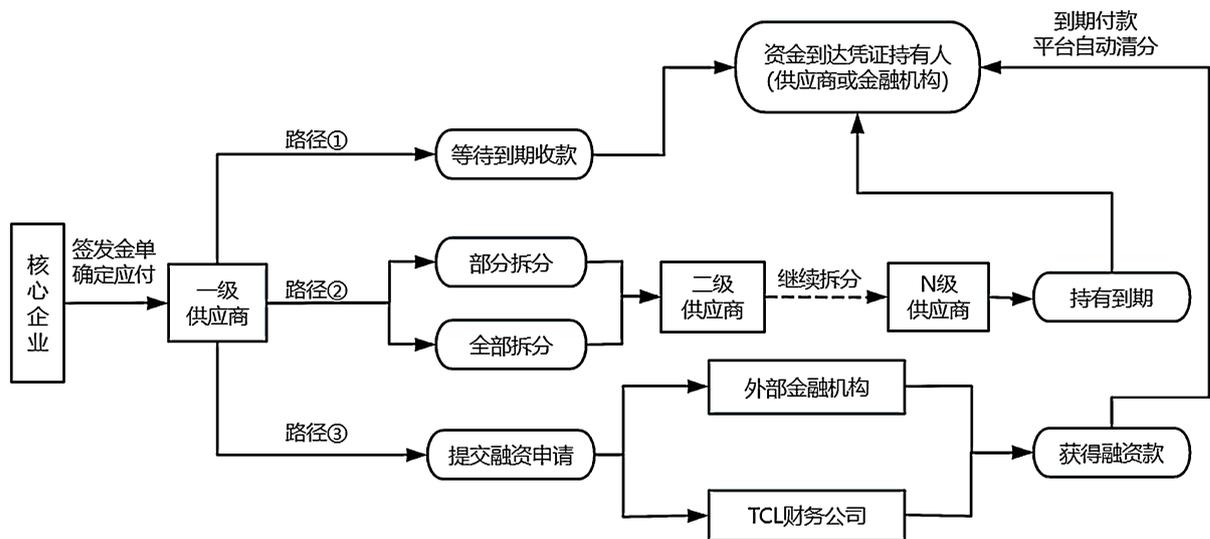


Figure 1. Operational process of e-commerce platform “JianDanHui”
图 1. 电子商务平台“简单汇”运行流程

阶段一：签发与接收。核心企业与一级供应商签订采购合同后，双方就交易金额、账期达成一致后，形成明确的应付账款，核心企业财务人员登录简单汇平台签发金单，构成电子化确权。

阶段二：持有或拆分流转。一级供应商在收到金单后，拥有完全自主的处置权，可以选择以下任一或组合路径。路径①：持有到期，不用进行任何操作，到期后获得核心企业支付的货款，此时金单相当于一份电子付款承诺。路径②：拆分流转，由一级供应商将持有的金单部分或全部拆分，向其上游供应商(即二级供应商)，通过简单汇平台进行直接支付，上游供应商成为新的金单持有者，此过程可以重复进行，直至 N 级供应商，此时金单相当于现金，沿供应链逆向层层流转，解决多级供应商账款确认难题。路径③：发起融资，若一级供应商急需现金，可在简单汇平台提交融资申请，将金单质押或转让给资金提供方。平台可智能匹配多种资金渠道，包括外部金融机构(如中国农业银行、中国工商银行等)，基于对核心企业信用的认可，为金单提供快速贴现服务，实现资金分钟级到账；也包括内部金融机构(即 TCL 财务公司)，提供更定制化的融资方案。因而一级供应商可立即获得现金，且融资成本远低于其独自申请的传统流动资金贷款。

阶段三：到期清算。对于未被融资，一直持有到期的金单，无论流转到几级供应商，到期日核心企

业仍将贷款支付至平台，平台自动将资金划拨给最终的金单持有人(供应商或金融机构)，完成交易闭环。

4. 供应链金融对 TCL 财务韧性的影响路径

4.1. 优化营运资金周转，促进产业资金流动

TCL 集团依托产业金融板块重点打造“简单汇”电子商务平台，精准聚焦半导体显示、新能源光伏两大核心产业链，构建起涵盖应收账款融资、订单融资、预付款融资等多元化服务体系，深度覆盖上游原材料供应商、中游零部件厂商及下游经销商全链条。该平台凭借核心企业的强信用背书，搭建起“核心企业-平台-金融机构-中小企业”的四方协同机制，不仅有效破解了中小企业融资难、融资贵的痛点，更实现了核心企业对产业链资金流的全流程精准管控。截至 2024 年末，简单汇平台累计实现融资规模超 5000 亿元，服务产业链上下游企业超 2 万家，其中中小企业占比达 85% 以上，通过信用穿透使合作中小企业融资成本较市场平均水平降低 1.5~2 个百分点，显著提升了产业链资金配置效率。

供应链金融有利于优化 TCL 科技的营运资金运转，提高营运资金周转效率。2019 年 TCL 完成重大资产重组，剥离非核心业务的同时，依托供应链金融平台系统性地梳理产业链资金流，实现资金精准归集与高效利用。当年经营现金净流入达 114.9 亿元(如图 2)，较 2018 年的 104.9 亿元同比增加 9.5%；资产负债率从 2018 年的 68.4% 降至 61.3%，较同期显示行业平均资产负债率 65.2% 降低 3.9 个百分点，资金链稳定性显著增强。在 2022 年半导体显示行业陷入深度寒冬，主流 LCD 电视面板价格同比下跌 40% 以上时，全行业净利润同比下滑超 80%，供应链金融的流动性保障作用尤为凸显，TCL 科技凭借平台赋能实现经营性现金流净额 184.3 亿元；资产负债率维持在 63.29%，未出现大幅度波动。

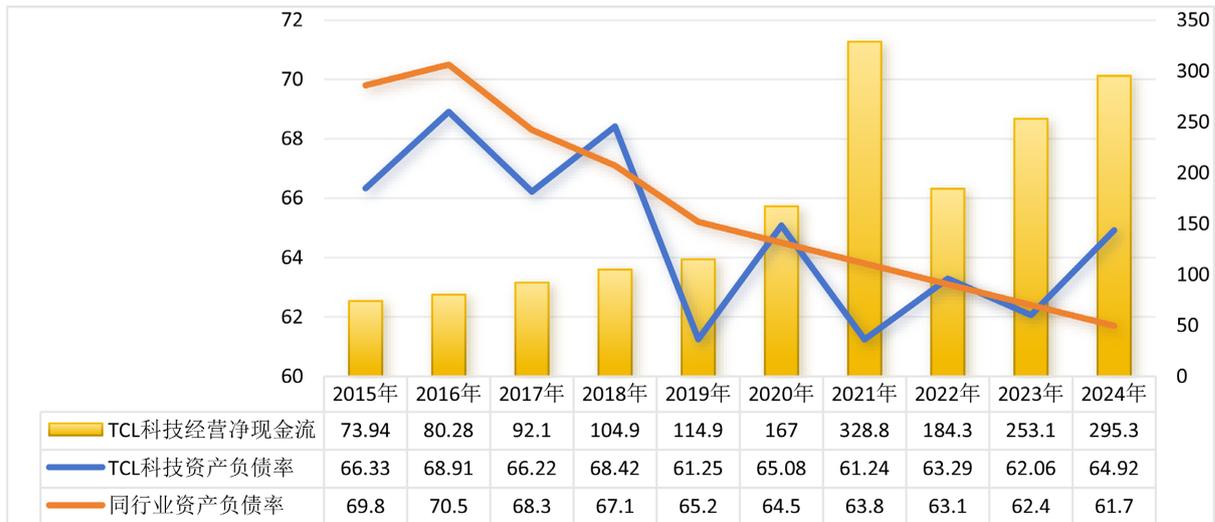


Figure 2. TCL Technology's net operating cash flow and asset-liability ratio from 2015 to 2024

图 2. TCL 科技 2015~2024 年经营净现金流及资产负债率

供应链金融有利于稳固 TCL 科技产业链资金流动。“简单汇”平台凭借成熟的模式实现规模化扩张，2017 年起开启对外能力输出，服务范围从集团内部产业链延伸至外部多个行业，2024 年平台一年融资规模达 890 亿元，同比增长 23%，服务产业链合作伙伴超 2 万家，较 2017 年的千家规模增长 20 倍。在新能源光伏领域，2024 年行业陷入全周期亏损，硅料价格同比下跌 62%，硅片企业平均毛利率降至 5% 以下，供应链金融为 TCL 科技保障上游硅料稳定采购提供了关键支撑。通过简单汇平台为上游 200 余家硅料、石英坩埚供应商提供应收账款融资服务，融资规模达 120 亿元，确保核心原材料采购不受资金压力

影响，全年硅片出货量同比增长 10.5%，达到 125.8 GW，市占率维持 18.9% (如图 3)，居于行业首位。对比同行业龙头隆基绿能，其 2024 年硅片出货量同比下降 3.2%，仅为 108 GW，市占率降至 16.7%，这主要是因为其上游采购资金周转压力影响，导致隆基绿能的产能利用率不足，进一步凸显了资金流协同对产业韧性的支撑作用。

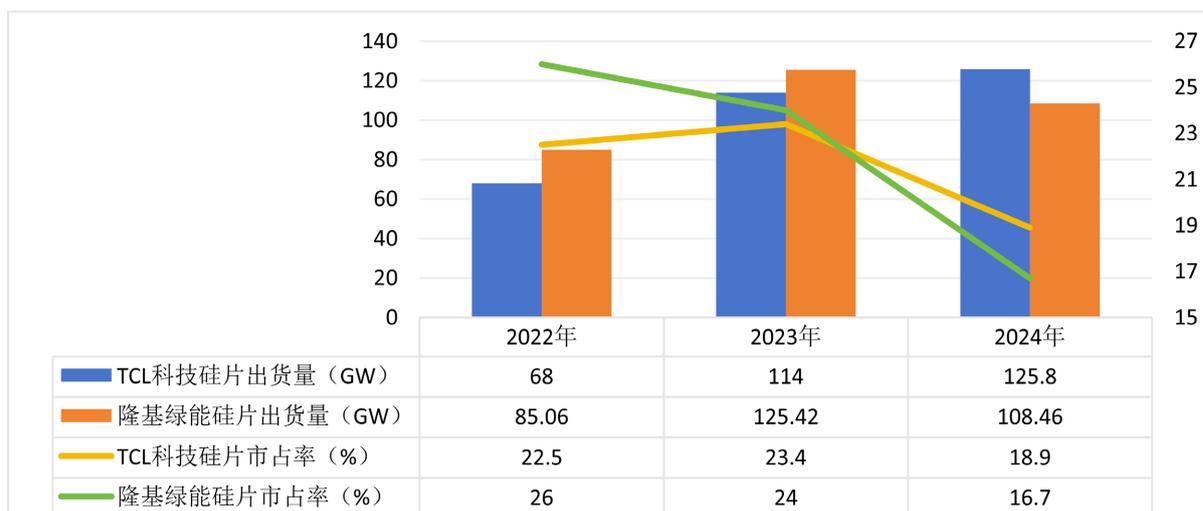


Figure 3. Shipment rate and market share of silicon wafers from TCL Technology and LONGi Green Energy Technology from 2022 to 2024

图 3. TCL 科技与隆基绿能 2022~2024 年硅片出货率及市占率

4.2. 优化供应商集中度、增强企业紧密协作

简单汇平台的核心工具是电子信用凭证“金单”。当 TCL 确认对一级供应商的应付账款后，可在线签发“金单”，该凭证能被拆分并流转至上游的二级乃至多级供应商，用于支付或融资，使 TCL 的商业信用得以穿透复杂的多层交易结构，直接惠及产业链末端的微小企业。平台汇聚了超过 3.15 万家经过准入审核、交易记录良好的企业，这些企业构成了一张动态的优质商业网络图谱。尽管 TCL 在实体采购策略上可能保持多家供应商以维持灵活性与抗风险能力，但在金融信用层面，接入简单汇生态的供应商形成了一个经过核心企业信用背书的“核心合作圈”。这种基于数字信用共享的“隐性集中”，在不改变法律股权关系的前提下，提升了供应链整体的信用水平与管理效率，增强了商流的稳定性与可预测性。

“简单汇”平台并非孤立的金融工具，而是深度集成于 TCL 整体的数字化供应链体系。平台与核心企业的 ERP (企业资源计划)、SCM (供应链管理) 系统无缝对接，能够实时获取真实的订单与履约信息。这意味着，金融活动与实体贸易活动实现了数据层面的同频共振。这种深度集成将商流协作推向了新的高度。在 TCL 空调武汉工厂，通过“5G+ 数字化供应链平台”实现 300 多家供应商进行实时调度，原料库存下降 10%、准时交货量提高 15%，这些均离不开“简单汇”提供的柔性支付与融资解决方案作为财务保障。金融的确定性，支撑了生产与物流调度的敏捷性。这种“数据互通 + 金融保障”的双轮驱动模式，促使 TCL 与供应商之间从松散买卖关系转为基于数据互信的紧密耦合关系。工信部案例显示，TCL 大供应链协同平台已实现超过 9000 家研供产销服伙伴在线协同，其中包含 1148 家原料供应商。在这一庞大网络中，“简单汇”作为支付与融资枢纽，确保了商业合作在财务层面的顺畅，是维系整个协同网络高效运转的关键血脉。

4.3. 构建协同物流体系、完善现代化供应链

协同物流体系旨在通过整合内外部物流资源，实现从采购、生产到分销的全链条流程优化与快速响

应。然而，其构建面临两大核心挑战：一是上下游中小企业在长账期贸易中普遍存在的流动性困境，导致其难以稳定、高质量地履行物流与服务合约；二是链上企业间因利益与风险分配不均而导致的协同意愿不足，传统金融模式难以精准解决这些嵌入在交易场景中的痛点。然而供应链金融与物流体系深度融合，通过物流数据质押 + 动态融资监管模式，推动物流资源整合与效率提升。核心企业可依托供应链金融资金支持，优化物流基础设施布局、升级物流信息化系统，同时通过融资激励引导上下游企业规范物流流程，保障原材料采购、产品配送的及时性与稳定性，降低物流中断风险(如图 4)。

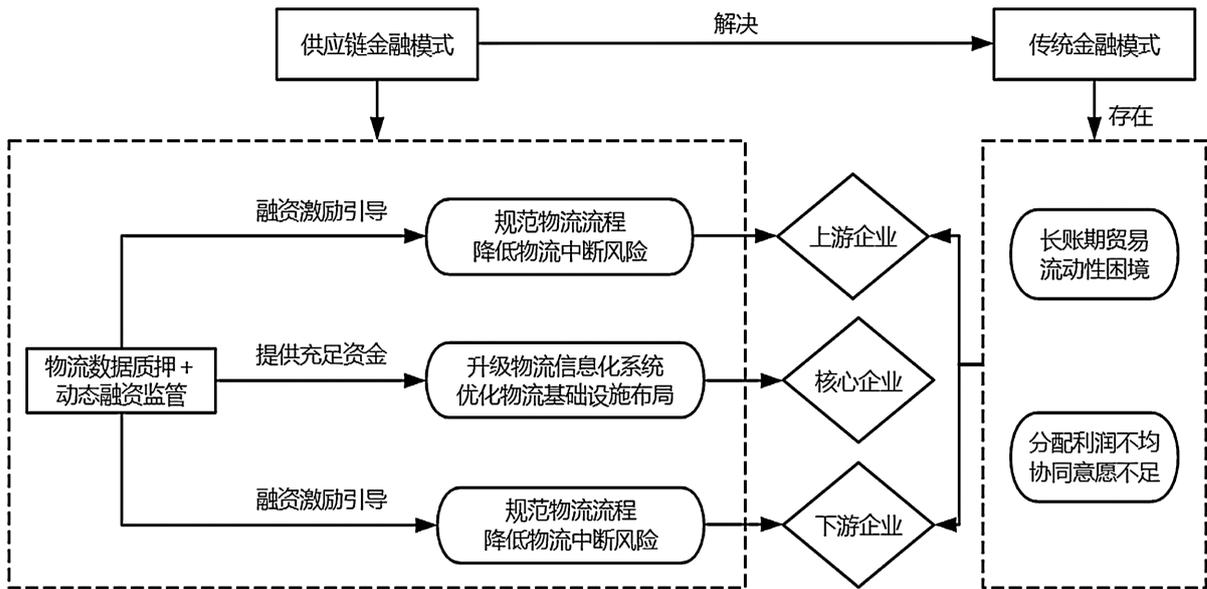


Figure 4. Comparison between traditional and modern supply chain finance models
图 4. 传统与现代供应链金融模式对比

构建协同物流体系，完善现代化供应链，供应链金融的核心赋能作用贯穿始终。在全球化供应链竞争日趋激烈、外部环境不确定性加剧的背景下，协同物流体系已成为核心企业夯实供应链基础、提升抗风险能力的关键抓手，而供应链金融正是驱动这一体系落地并高效运转的核心引擎。协同物流体系搭建，供应链金融是核心资金与协同支撑。供应链金融通过精准的资金注入，成为协同物流体系基础设施升级、信息化改造及全球化布局的“资金引擎”，有效破解了物流体系建设周期长、资金投入大的痛点。

4.4. 提高信息透明程度、促进绿色创新发展

传统供应链金融侧重于依托核心企业信用，缓解上下游中小企业的融资约束，但其效能常受限于信息孤岛与数据验证成本。随着全球碳中和目标推进与 ESG 投资理念兴起，供应链的竞争维度已从成本与效率，扩展至环境透明与可持续性。在此背景下，信息流，尤其是非财务信息流的治理能力，成为供应链韧性与创新潜力的新基石。TCL 科技简单汇平台，特别是其创设的绿色碳链通模式，代表了供应链金融范式的一次重要演进，即从依赖主体信用的被动融资，转向基于可验证、可定价数据信用的主动治理。该模式通过引入权威第三方认证，将企业碳排放表现等 ESG 信息标准化、资产化，并使其在金融合约中产生直接的经济后果，从而在提升供应链整体信息透明度的同时，系统性引导资源向绿色创新活动配置。

简单汇平台通过一套精密的制度与技术安排，实现了信息流重塑，其作用机制主要体现在以下三个层面。其一，构建标准化信息认证体系，破解多层信息不对称。供应链绿色信息长期存在度量难、核实成本高、易失真等问题，导致绿色金融资源难以精准配置。简单汇平台创新性地引入广州碳排放权交易

所作为独立第三方，依据其发布的科学碳评级标准，对链上企业进行环境绩效审计与等级评定。其二，建立绩效与成本联动机制，以经济激励驱动绿色创新。平台的核心创新在于建立了企业碳评级与供应链融资利率的刚性挂钩机制。经认证的碳等级直接决定企业在平台申请应收账款融资或票据贴现时所享受的利率水平。其三，赋能战略合规与生态协同，强化长期财务韧性。该信息治理模式为 TCL 应对全球绿色贸易壁垒与监管趋势提供了战略性基础设施。通过系统性的供应链碳数据管理，TCL 得以高效构建符合国际标准的产品碳足迹核算体系，其旗下产品率先获得国内电子电器产品碳标签认证。这不仅保障了其产品在全球市场的准入资格，更迎合了日益增长的绿色消费需求。更重要的是，由此形成的透明、可信的 ESG 信息生成与管理能力，构成了 TCL 独特的组织资本。

5. 研究结论及启示

5.1. 研究结论

针对供应链金融对核心企业财务韧性的影响研究，本文选取核心企业 TCL 科技为案例企业，分别从供应链金融、财务韧性、供应链金融对财务韧性的视角对相关文献进行整理和分析，并结合电子商务平台赋能背景下 TCL 科技的融资模式现状，从资金流、商流、物流和信息流维度分别说明了供应链金融对 TCL 科技财务韧性的影响路径。结果显示电子商务平台赋能下，供应链金融能够助力核心企业提升财务韧性。TCL 科技的实践表明，以“简单汇”为代表的数字化供应链金融平台，已超越传统融资工具范畴，演变为整合产业链资金流、商流、物流、信息流的电子商务平台。通过信用数字化穿透与生态化协同，为核心企业在高度波动的行业周期与外部冲击下，提供韧性来源，使其在抵御风险、适应调整和恢复反超三方面展现出系统性优势。

5.2. 案例启示

基于 TCL 科技的实践经验，供应链金融赋能核心企业财务韧性的实践路径具有多元启示，总体而言，核心企业应主导构建生态化供应链金融体系，政府需协同发力，形成“企业主导、政府保障”的协同发展格局，具体启示如下：

对核心企业而言，应将供应链金融上升为战略层面的韧性提升工具。首先依托数字化技术搭建自主可控的电子商务平台，超越将供应链金融视为财务或融资工具的局限，转而将其定位为强化产业链控制力、构建生态共同体的核心战略。借鉴“绿色碳链通”模式，将 ESG 指标纳入融资定价体系，引导产业链资源向绿色创新配置，同时强化平台开放性，从服务内部产业链向构建产业金融生态圈延伸，实现商业价值与社会价值、短期效益与长期竞争力的统一。

对政府而言，应完善供应链金融发展的政策保障体系。一方面，建立统一的供应链信息披露与认证标准，规范碳评级等非财务信息的度量与核查机制，依托第三方认证机构，在实施相关业务过程中加强碳减排效益核算评估，为绿色供应链金融发展提供基础；另一方面，利用货币政策工具引导金融资源流向供应链薄弱环节，鼓励核心企业与金融机构共建供应链金融示范基地，服务各类实体产业开展碳减排效益评价，探索融入金融科技、区块链等赋能绿色金融支持碳达峰碳中和目标，同时加强监管协同，防范虚假贸易、重复融资等风险。

基金项目

江苏省研究生科研创新计划项目(SJ CX25_0473)。

参考文献

- [1] Wetzel, P. and Hofmann, E. (2019) Supply Chain Finance, Financial Constraints and Corporate Performance: An

Explorative Network Analysis and Future Research Agenda. *International Journal of Production Economics*, **216**, 364-383. <https://doi.org/10.1016/j.ijpe.2019.07.001>

- [2] 潘爱玲, 王慧, 凌润泽. 供应链金融能否促进“链主”企业培育?——基于企业兼并重组的经验证据[J]. 会计研究, 2023(1): 120-134.
- [3] 赵春明, 班元浩, 刘焯, 等. 供应链金融与中小企业“走出去” [J]. 国际贸易问题, 2023(10): 19-35.
- [4] 周兰, 吴慧君. 供应链金融与产品市场表现[J]. 金融经济研究, 2022, 37(6): 99-112.
- [5] 凌润泽, 李彬, 潘爱玲, 等. 供应链金融与企业债务期限选择[J]. 经济研究, 2023, 58(10): 93-113.
- [6] 韦施威, 杜金岷. 供应链金融如何影响企业创新? [J]. 经济社会体制比较, 2023(2): 62-74.
- [7] 谢雅萍, 陈睿君, 程继儒. 危机情境下组织韧性对组织成长的作用机制研究[J]. 电子科技大学学报(社科版), 2022, 24(3): 85-97.
- [8] 田丹, 丁宝. 企业高质量发展的测度及作用机制研究: 基于组织韧性的视角[J]. 中国软科学, 2023(9): 154-170.
- [9] 崔淼, 周晓雪, 蔡地. 新兴市场企业如何塑造组织韧性——基于路径构造理论的案例研究[J]. 管理案例研究与评论, 2020, 13(6): 646-657.
- [10] 潘为华, 罗永恒. 供应链金融与企业韧性: 基于协同创新和风险承担的视角[J]. 财经理论与实践, 2024, 45(5): 10-17.
- [11] 陶铮, 宋华. 供应链金融如何助力中小企业韧性建设?——基于悖论管理的过程[J]. 管理案例研究与评论, 2024, 17(5): 774-792.
- [12] 文传浩, 曾艳梅, 李益, 等. 供应链金融与专精特新“小巨人”企业高质量发展——基于“资金 + 技术”双轮驱动视角的讨论[J]. 华东经济管理, 2024, 38(10): 72-82.
- [13] 仝鹏, 王珂. 数字供应链金融对中国式现代化产业高质量发展的影响[J]. 统计与决策, 2024, 40(13): 142-147.
- [14] 周易, 王晓亮, 吴金柯. 供应链金融会提升企业全要素生产率吗? [J]. 经济问题, 2023(11): 57-64.
- [15] 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.