

# 中国化学工程集团财务公司 产业链金融创新实践

付必茂 钱欣

**摘要：**产业链稳定运行对于企业培养核心竞争优势、推动产业升级、带动产业链上下游企业协同发展具有重要意义，其中产业链金融业务为协调全产业链资金使用、降低产业链整体财务成本提供了系统性解决方案。集团财务公司作为集团内部的金融平台，应依托集团产业集群优势，推动产业和资本深度融合以服务实体经济。本文介绍了中国化学工程集团财务有限公司产业链金融的具体实施方案及开展成效，以期财务公司更好开展产业链金融业务提供借鉴。

**关键词：**财务公司；产业链金融；实体经济；产业链票据贴现；产业链应收账款保理

**中图分类号：**F832 **文献标志码：**A **文章编号：**1003-286X(2022)04-0043-04

中国化学工程集团有限公司作为工业工程建设类企业，所处产业链具有分工程度高、信息流与资金流复杂、中小企业数量较多等特点。随着集团公司经营领域的拓展，业务逐步向产业链上下游渗透，集团内部核心企业与产业链上下游企业之间业务合作关系也日趋密切，对财务公司在金融产品创新、金融服务支持产业链等要求日益增加。为增强产业链稳定性、带动产业链上下游企业协同发展，中国化学工程集团财务有限公司（以下简称中化工程财务公司）设计了以成员企业信用为核心的多元化产业链金融业务方案，以解决产业链中小企业融资难题，缓解成员企业支付压力，助力产业链健康稳定运行。

## 一 产业链金融业务实施背景

（一）产业链金融业务发展的政策优势

“保产业链供应链稳定”是“六保”的重要一环，党中央、国务院明确鼓励产业链核心企业带动配套企业共同发展。2020年9月，中国人民银行等八部委联合发布《关于规范发展供应链金融支持产业链供应链稳定循环和优化升级的意见》（银发[2020]226号），强调金融机构应加强与实体经济的信息共享，强化对实体经济的金融支持，精准服务供应链产业链稳定运行。中国人民银行、银保监会要求企业集团财务公司积极开展延伸产业链金融服务工作，促进降低产业链整体融资成

本，支持集团主业发展。

（二）突破业务瓶颈的迫切需求

财务公司受政府部门监管要求、集团融资需求、公司风险偏好等方面影响，依靠传统信贷业务难以实现业务纵深发展。通过开展产业链金融业务，中化工程财务公司将服务对象由成员企业向产业链上下游延伸，有助于进一步拓展自身业务规模，提升自身、成员单位及整个集团的竞争优势。同时，参与集团产业链程度进一步加深，有利于财务公司从产业链需求出发不断优化金融产品、提升金融创新能力，更好履行金融服务平台职能。

（三）支持集团发展的要求

中国化学工程集团作为产业链的核心企业，下游业主支付工程款与向

**作者简介：**付必茂，中化工程集团财务有限公司总经理；  
钱欣，中化工程集团财务有限公司业务部经理。

上游供应商支付货款的时间安排存在差异,可能产生一定资金缺口。为按时向上游供应商进行结算,核心企业通常需以自有资金或向金融机构短期融资先行支付,对应的应收账款结算周期远大于应付账款结算周期,自有资金占用情况较为严重,影响了资金周转,增加了财务成本。同时,在特定时期(如中秋节前、元旦前后、春节前等),核心企业需与供应商进行货款集中结算,短期内需向多个供应商集中支付高额的采购款及劳务分包款,面临巨大支付压力。因此,通过产业链金融解决集团支付难题就成为财务公司业务开展的重点。

(四) 解决产业链中小企业面临的融资困境

中国化学工程集团产业链的上下游企业以中小企业为主,融资能力有限。一方面中小企业融资渠道不通,缺乏有效的融资手段,主要依赖民间借贷融资,成本普遍较高;另一方面中小企业单次资金需求金额较小但融资频率较高,对放款速度有较高要求,而银行贷款审批严、放款周期长,不能很好满足其资金需求。中化工程财务公司通过整合产业链的资产资源、负债资源、渠道资源,以集团内部核心成员企业的信用为纽带将产业链上下游企业联系在一起,为上下游企业提供全面的融资服务,满足了中小企业放款快、成本低、流程简便的资金需求,促进了产业链资源优化配置,带动了整体产业链良性发展。

## 二、产业链金融业务实践

### (一) 建立科学的信用评估机制

中化工程财务公司针对集团公司产业链客户特点,建立科学的信用评估机制。通过深入调研产业链客户特



图 / 全景网

点,对产业链业务服务对象作出科学评价,制定既符合监管要求又贴近客户实际需要的信用审核准入标准,以此建立产业链客户“白名单”准入制度,将符合准入标准的客户按规定流程纳入其中。通过与链上成员单位建立信息共享平台,产业链成员单位可以实时调整与补充信息,方便财务公司实时对服务对象的资信状况进行信用评级、对风险因素进行评价分析。中化工程财务公司还对白名单内企业进行后续跟踪与动态监测,及时移除存在重大资产纠纷、严重违约情况的客户,有效降低产业链信用风险。

(二) 分类解决集团成员企业资金需求

中国化学工程集团成员企业与上下游企业签署贸易、施工合同时均约定按一定比例的现金和承兑汇票支付。中化工程财务公司产业链金融服务方案通过以产业链票据贴现业务为主、产业链应收账款保理业务为辅的组合方式,分别解决成员企业的专项支付需求。

#### 1. 产业链票据贴现业务

中化工程财务公司产业链票据贴现业务是指财务公司为集团产业链客户办理的票据贴现业务,集团核心企业在财务公司开出承兑汇票与产业链客户进行货款结算,客户持票在到期日前贴现以实现快速回款。产业链票据贴现业务以承兑汇票为载体,融资手续较为简便、融资时效较高;融资期限灵活、可根据实际情况申请较短期限的融资,节约企业财务费用。开展产业链票据贴现业务前,中化工程财务公司票据承兑业务已经开展数年,并拥有一批较为稳定的产业链客户群体。取得产业链金融业务资质后,结合集团核心企业票据结算量大,且自身所承兑商业汇票有一定市场认可基础的情况,中化工程财务公司着重推广产业链票据贴现业务,为产业链上下游客户提供融资支持。通过提供以自开对票为基础的产业链贴现服务,财务公司票据使用率大幅提升,有效解决了财务公司票据的流转问题。产业链票据贴现具体业务构架如图1所示。

#### 2. 产业链应收账款保理业务

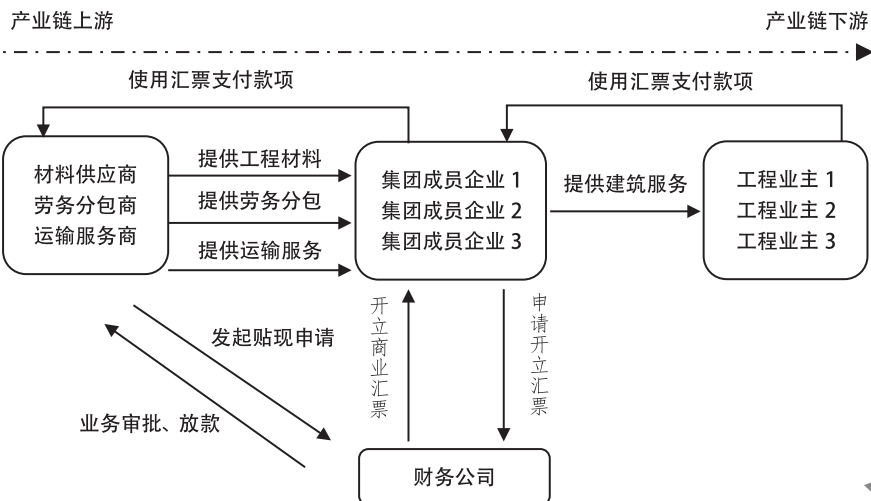


图1 产业链票据贴现业务构架

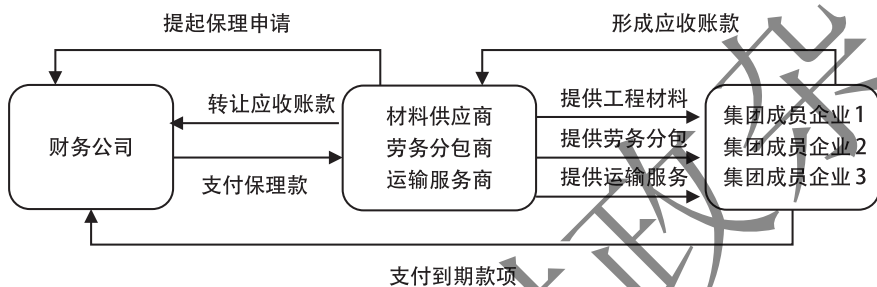


图2 产业链保理业务构架

产业链应收账款保理业务是以上游供应商和核心企业之间形成的应收账款作为融资载体，由上游供应商将此类应收账款转至财务公司，财务公司向上游供应商提供融资、收取利息费用，融资到期由成员企业向财务公司偿还保理款项的融资方式。产业链保理业务具体业务构架如图2所示。

（三）设置产业链业务风险控制体系

产业链业务由于涉及众多产业链上下游外部企业，其风险概率和风险因素复杂多变，因此中化工程财务公司针对业务特点梳理规范业务流程，制定业务操作手册，合理划分人员岗位操作职责，明确界定风险责任，严格控制操作风险。对应收账款保理及

票据贴现等产业链金融业务，建立前、中、后台互相制约的内部控制制度，通过制度实现业务的标准化的操作。事前由前台部门对业务充分调研；事中通过审贷委等治理机制，进行风险识别、评估及管控。事后，开展独立审计进行检查、分析、评价。同时，建立预警响应机制。通过收集产业链交易数据，量化系统分析指标，实时监控各业务主体资金及经营情况；建立风险预警模型，关注异常数据对风险进行预警，提高风险响应速度。

### 三、财务公司产业链金融业务创新点

一是创新产业链信用评价评估体系。受限于中小企业财务信息和经营

情况信息不对称，财务公司需对中小企业进行信用评估以保障放款资金安全、降低信用风险。中化工程财务公司通过利用公开信息查询系统及集团物资集采平台系统，对产业链上下游企业特别是中小企业的资金流、信息流、数据流等进行总体评价，将信用评估范围扩大至整个交易环节，以中央核心企业授信、中小企业信息补充的形式全面得出中小企业信贷的评估结果，打破了传统融资业务用信主体与授信主体一致的局限。

二是严格资金管理闭环。集团成员企业依据真实的贸易背景向上游供应商开立承兑汇票支付货款，供应商持票向财务公司申请贴现获得资金，成员企业收到业主方工程进度款后兑付财务公司到期票据，形成了以承兑汇票为依托的集团内部资金管理闭环。产业链保理业务中依据上游供应商应收账款的金额、项目结算周期、账期等情况，中化工程财务公司买断供应商应收成员企业的应收账款，使得资金不通过成员企业直接支付到上游供应商，避免资金挪用。成员企业应付供应商的账款转为应付财务公司账款，在项目结算收款后归还财务公司到期保理款项，形成了以成员企业应付账款为依托的集团内部资金管理闭环。

三是强化资金使用监督，保证专款专用。通过交易主体资格审查、贸易背景审查、现场尽职调查、设置资金专户管理、受托支付及贷后资金调查等方式，财务公司供应链金融业务将资金监管从事前资格审查、事中资金监督、事后资金管理全流程贯穿。事前资格审查环节，对每一笔信贷资金的使用主体资格、使用范围进行严格限制；事中资金监督环节，通过设置资金专户管理及受托支付等手段及

时对贷款企业供应链各个环节(如采购、加工、销售等)进行监督,保证资金使用与经济活动一一对应、专款专用,防止融资企业资金挪用;事后资金管理环节,进行贷后资金调查,并加大对贷款企业违规使用信贷资金行为的处罚力度,使得资金使用依法、合规。

四是转移风险主体,实现风险缓释的效果。区别于传统信贷业务直接向集团外部中小企业提供融资服务,中化工程财务公司产业链金融业务将授信主体从集团外部企业转移到集团内部成员企业。产业链贴现业务依托于集团内部成员企业开立的承兑汇票向集团外部中小企业提供融资,融资实际还款人为集团内部成员企业;产业链保理业务依托于集团内部成员企业的应付账款向集团外部中小企业提供融资,后续由集团内部成员企业与上游企业协商还本付息的责任。由于财务公司与成员企业属于同一集团,信息不对称程度较低,针对潜在风险能够在第一时间采取有针对性的措施,实现风险缓释的效果。

#### 四、产业链金融业务实施成效

一是解决了产业链中小企业融资难题。中化工程财务公司向产业链客户提供了一条融资成本低、流程简便、放款快的优质融资渠道。产业链客户通过应收账款债权卖断、票据融资的方式获得资金用于日常经营,可有效改善其财务状况、增强营运能力并提升企业运行效益,有利于其合理匹配资源与安排产能,促进生产和对成员企业的交付,降低产业链整体风险。

二是缓解了成员企业支付压力,有效节约了集团资金成本。通过产

业链金融业务结构设计,适当延长财务公司付款账期、降低流动资金占用、提高资金周转率,降低了集团资金成本。

三是突破了财务公司传统贷款业务瓶颈。中化工程财务公司通过开展产业链金融业务,将服务对象拓展至产业链客户,扩大了信贷业务的覆盖范围。同时,促进了财务公司承兑汇票等中间业务的发展,提升了票据在产业链的流转效率,提高了公司信用水平。

四是培育了新的利润增长点。相比于传统信贷业务的收益来源于集团内部企业,开展产业链金融业务是实现财务公司从集团外获取收益的重要途径。财务公司产业链金融业务不仅能够有效发挥服务实体经济发展的金融服务职能,而且实现为集团公司创造效益的金融创效职能。

五是有利于集团产业链稳定运行。集团成员企业利用信用资质为产业链上下游企业获得融资便利,实现了产业链资源优化配置,有助于与供

应链上下游企业建立持久稳定的合作关系。

责任编辑 樊柯馨

#### 主要参考文献

- [1] 宋华. 供应链金融[M]. 北京:中国人民大学出版社, 2016.
- [2] 周韵, 刘国栋. 对我国财务公司开展供应链金融业务的几点思考[J]. 商业会计, 2020, (22): 60-62.
- [3] 曲涛, 郑联盛. 疫情的产业链冲击与财务公司应对[J]. 中国金融, 2020, (13): 32-33.
- [4] 时杰. 国有企业在构建新发展格局中关键作用: 增强产业链与供应链可控能力[J]. 现代国企研究, 2021, (3): 32-37.
- [5] 吴昊, 李雨纯, 郭欣然. 关于供应链金融在建筑类央企的应用研究[J]. 财会观察, 2020, (10): 57-59.

#### 公 示

根据《国家新闻出版署关于开展2021年度新闻记者证核验工作的通知》(国新出发电[2022]3号)要求,现对中国财政杂志社财务与会计编辑中心已领取记者证人员名单进行公示,欢迎监督。

孙蕊、赵军、张璐怡、武献杰、李斐然、陈利花、刘霖

举报电话:010-88227019(中国财政杂志社党办<人事处>)

010-83138953(国家新闻出版署)

中国财政杂志社

2022年1月30日