

《商业保理公司供应链金融资产服务操作指南》

（送审稿）编制说明

一、项目背景

中小企业融资难、融资贵，一直是困扰企业发展的主要难题之一。究其原因，除了企业资本金不足造成的“先天性贫血”外，主要原因是我国社会信用体系不完善，造成银行对中小微企业信用识别和管理成本较高。同时，我国商业银行缺乏科学的小微企业信用评估系统，为控制信贷风险，银行过分依赖于房地产抵押这一传统风控手段，导致缺乏抵押物的中小企业，难以获得银行的融资支持。

供应链金融以其连接实体经济和金融服务的独特优势，日益得到国家高度重视，作为促进本市经济发展的重要举措之一。2017年10月，国务院办公厅正式发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》，首次将供应链发展上升为国家战略，鼓励供应链核心企业建立供应链金融服务平台、为供应链上中下游中小微企业提供高效便捷的融资渠道。同年中国人民银行、工信部、商务部等七部门联合印发《小微企业应收账款融资专项行动方案》，明确要求扩大应收账款融资业务规模。2019年1月14日，深圳市金融办发布了《关于促进深圳市供应链金融发展的意见》，提出支持在真实贸易和资产穿透前提下，通过同业拆借、转贴现、租赁保理、Pre-ABS、资管计划、私募基金等方式拓宽供应链金融资金来源。

响应党和政府发展供应链应收账款融资、服务中小企业的号召，商业保理公司围绕供应链上下游企业，率先开发出利用其保理服务为核心企业上游供应商（主要为中小企业）提供应收账款融资、嵌入核心企业信用替代中小供应商信用的全新模式，提高了融资的可得性，降低了融资成本。该模式始于2016年7月，深圳证券交易所发行全国首单供应链核心企业反向保理资产证券化产品“平安证券-万科供应链金融资产支持专项计划”。2016-2019年期间规模快速增长，成为市场具有标杆性的标准化、规模化的供应链金融产品。供应链金融切入了中小微企业融资的痛点，是服务实体经济发展的有力措施，也得到了小微供应商、资本市场、监管部门的高度认可和支持。

规范开展供应链金融资产服务将保障供应链金融的发展路径行稳致远，持

续滴灌实体经济。近几年，供应链金融领域的政策扶持、创新升级力度不断加大，供应链金融以其连接实体产业和金融服务的特有优势，逐渐成为支持实体经济、服务中小企业的重要金融工具，促进供应链金融发展符合国家政策要求。然而，因市场参与主体风控能力层次不齐，诺亚财富、闽兴医药等多起风险事件相继爆发，引起各界高度关注，贸易背景真实风险、重复融资/资金回流等风险最为突出。为了保障供应链金融领域的健康蓬勃发展以及持续长远发展，促使供应链金融得以发挥滴灌中小企业的价值，应规范标准。

规范开展供应链金融资产服务弥补供应链金融资产服务规范及标准的缺失。深圳是全国商业保理公司的主要集聚地，企业数量约占全国的 60%，业务量约占全国的 50%。近年来，深圳市商业保理企业不断创新业务模式，尤其是供应链金融资产服务领域处于全国领先地位。而该领域的法律法规、监管规则仍然较为分散、尚不健全，除了框架性的监管规范指引，国家及行业内都无商业保理公司开展供应链金融资产服务的相关标准和规范指南，行业内各商业保理公司操作不一。为了规范市场主体操作及规避风险，亟需出台相关标准。

规范开展供应链金融资产服务便于落实日益严格的监管规范要求。近年来，保理行业从粗放到精耕，准入门槛和风控要求越来越高，供应链金融新规频出，趋严态势明朗。但目前国内各地及保理行业内，除 2017 年 12 月，沪、深证券交易所出台《企业应收账款资产支持证券挂牌条件确认指南》和《企业应收账款资产支持证券信息披露指南》明确企业应收账款资产证券化产品基础资产框架性标准，深圳市金融办发布的《关于促进深圳市供应链金融发展的意见》要求开展供应链金融标准前瞻性研究外，并无指导商业保理公司开展业务的具体标准规范文件。

因此探索、制定和规范供应链金融服务的标准，对于促进行业发展、持续精准滴灌实体经济、服务中小企业具有重要的指导意义，是响应国家促进供应链发展的战略要求，也是行业监管部门的要求，更是商业保理公司长远稳定发展之道。

二、工作简况

（一）任务来源

本标准由深圳市地方金融监督管理局提出并归口，由深圳市商业保理协会牵头，由深圳市前海一方恒融商业保理有限公司等单位负责起草。根据《深圳市市场监督管理局关于下达2020年第二批深圳市地方标准计划项目任务的通知》，本标准计划编号为10号。

（二）主要起草过程

1.前期准备阶段

本项标准从2019年9月6日起开展前期准备工作。

2019年9月—2019年12月，标准编制组初步确定从供应链金融资产服务全流程的合规要求、高效高质执行合规要求所需具备的智能化科技、以及响应监管要求而实现资产服务的公开透明三大方面制定标准，并根据标准初步框架，结合法规及监管要求、实践经验拟定了详细的标准框架内容。

2019年12月—2020年8月，编制组根据拟定的详细标准框架内容，结合商业保理公司开展供应链金融资产服务业务的普适性，经过充分的研究讨论，初步形成了标准的主要技术内容的草案。

2.立项阶段

2020年9月，《商业保理公司供应链金融资产服务操作指南》作为深圳市地方标准正式批准立项。

3.起草阶段

2020年9月—2022年6月，标准编制组基于前期准备阶段的成果，按照GB/T 1.1—2020《标准化工作导则第1部分：标准化文件的结构和起草规则》的要求，对格式和表述进行调整，形成了标准初稿；随后编制组先后4次（2020年9月15日、2021年8月11日、2022年5月26日、2022年6月21日）组织起草单位、行业内代表性企业以及法律、标准化等方面专家开展研讨会，从标准的适用性、文字表述的准确性和合规性等方面进行深入探讨、论证，每次会后编制组根据专家们的反馈意见，对标准进一步修订完善，最终形成了标准征求意见稿。

4.征求意见阶段

2022年7月—2022年8月，在深圳市地方金融监督管理局官网上面向全社会公开征求意见，并定向向行业内代表性企业、法律等方面专家、其他相关金融行业协会及金融机构征求意见，共收到7家单位反馈的有效意见12条，其中4

条予以采纳，4 条部分采纳，4 条未采纳。此外，标准编制组按照 GB/T 1.1—2020《标准化工作导则第 1 部分：标准化文件的结构和起草规则》的要求，对标准进行了进一步的修改，最终形成了标准送审稿。

三、编制原则和技术依据

本标准参考了现行的相关法律法规、监管规定，结合起草单位在供应链金融资产服务领域的业务实操、风险管理等方面的丰富经验，注重考虑标准的合规性和可操作性，遵循“统一性、协调性、适用性、一致性、规范性”的原则，按照 GB/T 1.1—2020《标准化工作导则第 1 部分：标准化文件的结构和起草规则》的规定进行编写和表述。

在合规性方面，标准编制组充分考虑了现行相关法律法规、监管规定，主要包括以下法律法规及相关规定：

- 基本法规及监管规定：《中华人民共和国民法典》《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国信托法》《中华人民共和国证券法》《动产和权利担保统一登记办法》《中华人民共和国银行业监督管理法》《中华人民共和国商业银行法》《关于加强商业保理企业监督管理的通知（银保监办发〔2019〕205 号）》；
- 标准化产品相关规定：《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》，沪、深证券交易所出台的《企业应收账款资产支持证券挂牌条件确认指南》和《企业应收账款资产支持证券信息披露指南》，《资产证券化监管问答》《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》《非金融企业资产支持票据指引》；
- 非标产品相关规定：《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（银发〔2018〕06 号）》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》《信托公司集合资金信托计划管理办法》《北京金融资产交易所供应链债权融资计划业务操作指引（试行）》《北京金融资产交易所供应链债权融资计划业务操作指南（试行）》；
- 银行再保理相关规定：《中国银行业保理业务规范》《商业银行保理业

务管理暂行办法》

在可操作性方面，考虑到行业内主体在数字化、智能化方面的差异，在满足合规性且不降低防范风险水平的前提下，对相关内容进行了灵活化的规定，使标准对于各类商业保理公司均具有可操作性；同时也考虑到因底层资产所处行业不同、参与主体不同等因素导致不同项目所需资产服务存在一定的差异，在保证标准具有实际指导作用的前提下，对相关内容进行了灵活化的规定，使标准在各类供应链金融产品中均具有可操作性。

国内目前尚无指导商业保理公司开展供应链金融资产服务的相关标准。

四、主要条款说明

（一）标准架构

标准主体内容由范围、规范性引用文件、术语和定义、全周期业务流程、智能化科技应用、服务的可视化、附录七大部分组成。

（二）范围

本文件适用于商业保理公司开展基于核心企业类型的供应链金融资产服务。

（三）术语和定义

本标准对商业保理公司、供应链金融产品、供应链金融资产服务、中登网、保理业务系统平台、债权人、债务人、核心企业 8 个术语进行了定义。

（四）全周期业务流程操作

本章节首先明确了商业保理公司开展供应链金融资产服务的全周期业务流程，包括：准入尽调阶段、项目论证及申报阶段、资产收集阶段、资产审核阶段、转让支付阶段、存续期阶段和回款阶段。其次，本章节阐述了商业保理公司依次在业务流程的各个阶段宜开展的具体工作内容，为商业保理公司开展供应链金融资产服务提供具体指导。

（五）智能化科技

商业保理公司可选择搭建基于智能化科技的保理业务系统平台，实现业务的线上化、智能化，为开展供应链金融资产服务提供保障。本章节阐述了保理业务系统平台通常可以实现的功能，包括数据对接、数据处理、智能化自动审核和电子签约的功能。同时明确了商业保理公司应为保理业务系统平台搭建信息安全体

系，保障信息安全。

（六）服务的可视化

本章节明确了商业保理公司应实现以上资产服务流程和结果对于各市场参与主体的真实可见。同时，商业保理公司可根据业务需求搭建资产查询平台，实现资产服务流程和结果的线上化查看。

（七）附录

本标准以资料性附录的形式列出了以工程类为例的资产审核标准，为标准使用者在资产审核阶段建立资产审核标准提供参考。

五、是否涉及专利

否。

六、重大意见分歧的处理依据和结果

无。

七、实施标准的措施建议

本标准为你推荐性标准，建议由深圳市地方金融监督管理局推动辖内开展供应链金融资产服务的商业保理公司实施本标准。标准发布初期，可由参与起草的商业保理公司率先落实实施本标准，后续深圳市地方金融监督管理局可指导深圳市商业保理协会进一步推动本标准在行业内的普及。深圳市商业保理协会作为本标准项目的牵头单位和参与起草单位，其会员单位基本覆盖了深圳市绝大多数已开展供应链金融资产服务的商业保理公司，以及众多尚未开展供应链金融资产服务的商业保理公司，可以为推进本标准在行业内的普及、促进行业健康发展发挥重要作用。

八、其他需要说明的事项

无。