

P2P 模式下浙江省中小企业融资问题研究

邵华

宁波大红鹰学院 浙江宁波 315175

【摘要】P2P 全新模式的产生,使得浙江省中小企业融资难问题得到了有效解决。本文在剖析浙江省中小企业融资困难的原因,通过分析指出 P2P 成为解决浙江省中小企业融资难问题的新途径。

【关键词】P2P;浙江;浙江省中小企业;融资问题;对策

P2P 是在互联网技术发展和浙江省中小企业融资难双重挤压下催生的互联网技术和传统金融相结合的一种金融创新。可以说,P2P 自诞生之日起便是主要为浙江省中小企业服务的。

一、P2P 模式

P2P 网贷模式其实和传统的私人贷款没有什么区别,但由于媒体平台的变化,使得更多资金进入流通,而非像传统金融一样受到一些限制。首先,借贷双方不会因为空间的限制而导致资金不能流通;其次,可以使消息能够被即时的分享;再次,资金的价格是公开的,平台上的资金提供者可以看到所有的借款人的贷款利率。

1. 平台数量、交易额及参与人数快速增加。

从 2013 年开始,P2P 网络借贷平台数量、交易额及参与人数增速加快。据网贷之家统计,2013 年 P2P 网贷平台数量在 800 家左右,行业总成交量为 1058 亿元,贷款余额(平台目前在贷的尚未还款不计利息的本金)268 亿元,投资人超过 25 万人。2014 年年底,我国网贷运营平台达 1575 家,2014 年新上线平台超 900 家,全年累计成交量达 2528 亿元,是 2013 年的 2.39 倍。贷款余额达 1036 亿元,是 2013 年同期测算值的 3.86 倍。网贷行业投资人 116 万人,借款人 63 万人。根据网贷之家提供的数据,2014 年网贷投资人数同比增长 364%,借款人数增长 320%。2014 年全国 P2P 网贷参与人数日均 7.65 万人,较 2013 年上升了 201.18%。(见图 1、图 2)

2. 综合收益率远高于其他金融机构及其理财产品。

2013 年、2014 年网贷总体综合收益率分别为 21.50%和 17.86%。在我国,目前银行一年期定存利率 2.75%,余额宝 7 日年化收益率约 4%,银行理财平均年化收益 5-7%,投资人购买理财产品及货币基金的投资收益被中间的金融机构以手续费的形式层层剥夺,到投资者一端就所剩无几了。网贷平台动辄开出 10%到 20%的年化收益,有的配以本息保障的承诺,对投资者有着巨大的吸引力。但是,综合收益率先升后降,2014 年较 2013 年下降了 3.64%。

(二)互联网金融融资模式

1. P2P 模式。

P2P 网贷模式其实和传统的私人贷款没有什么区别,但由于媒体平台的变化,使得更多资金进入流通,而非像传统金融一样受到一些限制。首先,借贷双方不会因为空间的限制而导致资金不能流通;其次,可以使消息能够被即时的分享;再次,资金的价格是公开的,平台上的资金提供者可以看到所有的借款人的贷款利率。

2. 众筹模式。

众筹模式是指融资的人借助互联网的帮助,利用众筹融资平台用实际物品、期权、股权等作为回报方式,为自己的工程项目向广大投资者融资的一种模式。目前,国内比较有名的众筹网有“人人投”、“天使汇”等。

3. 互联网金融企业模式。

如今在我国,众多的互联网金融企业中,阿里巴巴是互联网企业的领头羊,是以电子商务平台作为基础的最具代表性的互联网金融企业。因为靠互联网来实现中小企业的在电子商务平台上的经营和发展,这能够让这种互联网金融的运营商获得许多在电子平台上经营的企业的信息。

二、浙江省中小企业融资困境分析

2014年浙江省年收入达到2000万以上的工业性中小企业达到3万多家,收入达到500多万的中小企业有7万多家,个体的工业商户超过70万家,中小企业的数量是整个浙江省全部企业数量的99.56%,这些数据说明了中小企业在浙江经济发展过程中起到了至关重要的作用,但是自2011年开始,中小企业陆续出现了倒闭潮,当中有大量的企业都陷入了困境。其中最本质的问题都是企业资金不够,融资困难。所以,融资难成为浙江省中小企业发展的一个棘手问题。

中小企业融资一般时间比较短,需求量小,时间很急,频率也很高。长期以来,中小企业融资难问题得不到有效解决除了自身的特点所决定之外,还有许多方面阻碍着中小企业融资。

1. 直接融资渠道尚未完全建立。

目前我国还暂未成立为中小企业提供融资服务的二板市场,资本市场的多元化层次尚未形成,创业投资体制不健全,产权交易市场功能尚未发挥,风险投资发展滞后,非正规融资缺乏法律支持,所有这些因素,都使得绝大多数中小企业无法通过股票和债券市场直接融资。目前我国中小企业通过债券市场进行直接融资的比例较低,还处于起步阶段。

2. 间接融资渠道狭窄。

由于受我国金融机构风险评估制度和银行利润影响,商业银行的服务对象主要锁定在“大集团、大企业”,对中小企业的信贷门槛相对较高。加之中小企业资信等级不高、缺乏可供抵押的资产,其融资难度也因此大大提高。绝大多数中小企业只能依靠银行贷款实现融资,其中又以商业银行贷款为主。

3. 内源融资能力不足。

从浙江省中小企业的发展实践来看,内源融资方式在中小企业初创期发挥了巨大作用,它可以有效解决企业当时无法通过直接或间接融资方式缓解资金不足的问题。毕竟,初创期的中小企业经营规模小,产品线不够成熟,市场风险较大。随着中小企业的不断成长,它对内部股东融资的依赖性会持续提升,而股东自有资金不足的问题也将逐渐暴露。

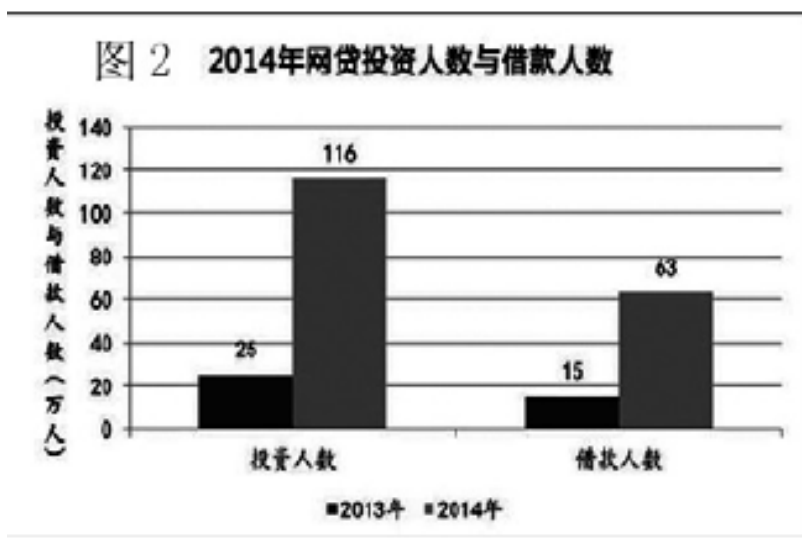
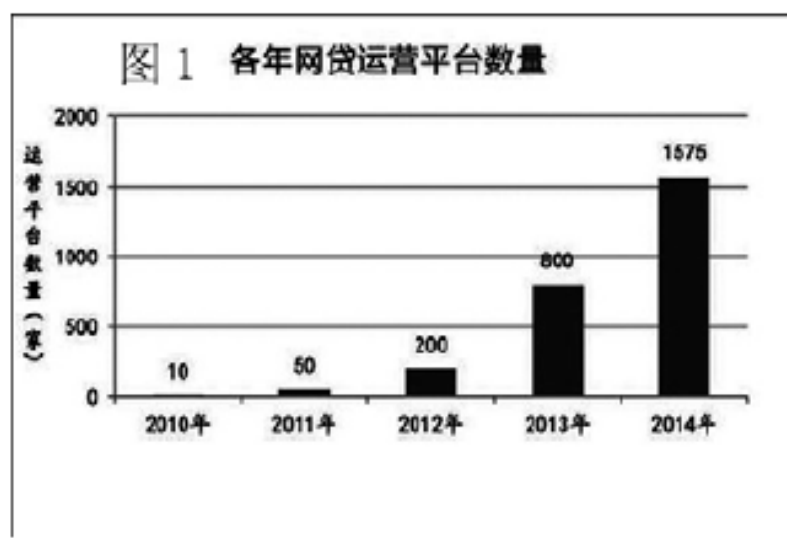


表 1 2014 年浙江省 P2P 网贷数据表

月份	运营平台数量	贷款余额	当月投资人数	当月借款人数
1	145	42.02 亿元	1.76 万人	0.38 万人
6	181	51.49 亿元	3.25 万人	0.64 万人
12	224	79.97 亿元	5.51 万人	1.57 万人

表 2 2014 年 1 月至 2014 年 6 月浙江省金融机构本外币贷款余额与贷款同比增速表						单位: 亿元
2014 年 1 月至 2014 年 6 月的浙江省金融机构本外币贷款余额和本外币贷款同比增速						
时间	2014.1	2014.2	2014.3	2014.4	2014.5	2014.6
金融机构贷款余额(本外币)	66382.12	66834.38	67693.29	68141	68557.17	69015.82
贷款同比增速	9.7%	9.7%	9.6%	9.5%	9.4%	9.1%

三、互联网金融模式下解决浙江省中小企业融资困难可行性分析

(一) 互联网金融开辟中小企业融资新途径

阿里金融、P2P、众筹融资等互联网金融融资模式的出现,打破了传统的以资本市场直接融资与商业银行间接融资为主的融资方式,为中小企业的融资拓展了新的路径。(见表 1)

由表 1 中数据可知,P2P 的营运平台数量由 2014 年 1 月份的 145 家增加到 12 月份的 224 家,贷款余额由 1 月份的 42.0 亿增加到 12 月份的 79.97 亿,增加将近 2 倍。由此可见,互联网金融在浙江省发展是很迅速的。

表 2 数据展示了传统金融贷款情况,2014 年 1 到 6 月份贷款同比增速维持在 10%以内,由此可以看出传统金融贷款虽然年年增加,但是增速越来越慢,中小企业通过传统渠道进行融资的困难性并没有实际解决。

(二) 互联网金融模式下中小企业融资优势分析

1. 多渠道聚合资本为中小企业提供充足资金。

从实践来看,以阿里巴巴、京东商城等为代表的互联网金融企业盈利能力强,具有很好的资金渠道整合能力,可以整合商业银行、证券机构、风险投资商,以及其它民间资本等多渠道资本,拥有相对丰富的资金来源。尤其是互联网金融企业掌控着大量的短期资金,能够满足中小企业的资金需求。

2. 信息技术支撑中小企业实现快捷融资。

互联网金融融资模式弱化了传统金融业的分工和专业化,减少了由于市场信息不对称造成的资源浪费,也降低了融资过程中的交易成本,减轻了企业的融资负担,实现了中小企业的快速融资。

3. 平台融资降低中小企业融资门槛。

在互联网金融模式下,资金提供者可以通过贷款者的消费、收入等历史信息或通过第三方获取借款者的信用信息,大大降低借款者和投资者之间的信息不对称性,进而降低中小企业的融资门槛。

四、结论

中小企业在浙江经济的发展中处于尤为重要的地位,然而中小企业融资难问题制约着企业的发展,互联网金融模式的出现为中小企业融资开辟了新的道路。本文通过分析当前的互联网金融模式及浙江省中小企业融资难的原因,提出了互联网金融模式下

解决浙江省中小企业融资困难的可行性。

参考文献:

- ①汪小涵,王扬凯. 大数据下的互联网金融对小微企业融资问题的研究[J]. 商, 2014, 22:160.
- ②赵静. 互联网金融:能否纾解中小企业融资困境?[J]. 经营管理者, 2014, 17:42.
- ③郭喜才. 基于互联网金融背景下的中小型科技企业融资问题研究[J]. 科学管理研究, 2014, 02:109-112.
- ④张玉明. 小微企业互联网金融融资模式研究[J]. 会计之友, 2014, 18:2-5