
中小企业融资方式创新研究

——以杭州地区为例

孙震宇 王璐茜

(浙江树人大学, 浙江 杭州 310023)

【摘要】: 改革开放以来,蓬勃发展的中小企业对推动我国经济发展起到至关重要的作用,成为国家经济发展不可或缺的一部分。然而,普遍存在的融资问题制约了中小企业与国家经济共同发展。一方面,中小企业受制于自身规模和经营管理等问题,与银行沟通不畅影响合作;另一方面,银行因为风险控制和信息不对称等原因,对中小企业申请贷款的批核谨慎而严格。在对中小企业的融资现状和融资方式创新等方面进行了基础理论阐述和思考后,以杭州地区 30 多家的中小企业为调研对象,通过问卷调查的研究方法对其进行实地调研和分析,从而为中小企业的融资提出相应的建议 and 对策。

【关键词】: 中小企业 融资方式 创新

【中图分类号】: F23 **【文献标识码】:** A

1 中小企业融资现状

(1) 中小企业作为我国经济发展的重要力量,其发展不容忽视。

然而资金问题一直是阻碍其发展的关键。中小企业融资难、融资贵,而且中小企业融资方式局限于外部融资和自身的资金积累,缺乏创新。因此融资方式创新是我国必须要解决的经济难题之一。

(2) 中小企业现有融资方式。

中小企业的融资方式大多偏向于外部融资中的银行贷款,他们认为那是最为保险,最为熟悉的融资方式。一小部分成熟些的中小企业会选择公开发行上市,条件稍微不足的会选择在新三板挂牌,这两种方式是基于大众视野下的透明的融资方式,因此对企业的要求较高,条件较为苛刻。条件较好的公司还会选择发行债券等融资方式。网络融资是近几年兴起的融资方式,它是以互联网为基础,在整个贷款的过程中,客户都可以借助网络来完成,相对来说,比较方便快捷。许多中小企业都愿意尝试这种新型的融资方式。

(3) 中小企业融资创新的现状。

目前,中小企业的融资创新方式主要为互联网融资,中小企业供应链融资,中小企业私募债,中小企业集合债等,网络融资主要是指运用互联网,更加方便快捷的进行融资,其过程程序简单。中小企业供应链融资是指企业不只是依靠其资信状况融资,而是把企业置身在供应链中,通过供应链的上下联系,来寻求资金的融资方式。中小企业私募债是指未在上交所和深交所上市的中小

企业发行的公司债券,是不公开发行的,其相对来说资金成本低,用途灵活,审批更快。中小企业集合债是指由好几家中小企业合资募集的债券,各家中小企业各自决定发行金额,并有一个机构牵头,此发行方式降低了企业的融资成本。

2 中小企业融资方式创新存在的问题及原因

中小企业的融资方式非常丰富,但是真正能满足其融资需求的方式却非常少。虽然银行贷款是中小企业普遍倾向的融资方式,但是银行不愿承受中小企业的贷款风险,给予的融资额度不高,或者中小企业负担不起融资成本,这种银行的主观能动性的不足,给中小企业在银行方面的融资方式创新形成了阻碍。当外界的支持难以推动企业的发展时,企业就应该从内部找寻动力,所以公开发行上市或者新三板上市的融资方式是企业可以尝试的一种融资方式,但是许多中小企业的规模根本达不到上市条件。他们想要在资本市场上有所创新是有阻力的,因为我国的多层次的资本市场相对国外来说不够成熟,资本市场的运作主要依靠政府监管,而且公开发行上市的涉及面较窄,只能解决小部分中小企业的融资问题。近几年流行的网络融资虽不以政府监管为主导,但是,由于互联网的灵活性,我国还未颁布较为完善的法律来约束监管,使得互联网融资存在较大的安全隐患,可能导致企业破产。因此,网络融资的创新对企业而言,风险较大,没有一定的保障措施。

综上所述,中小企业的融资方式创新对改善中小融资困境有重要的作用,需要开展中小企业的融资方式创新研究的实地考察和调研,因此,本文展开了杭州地区的中小企业调研。

3 杭州市中小企业融资方式创新调查分析

中小企业作为我国的重要力量之一,经济地位不容忽视,而杭州又是浙江经济发展的先行领域,本文为了深入调查研究杭州地区的融资方式创新情况,用问卷调查的方式对杭州地区 30 多家中小企业进行调研,并根据问卷调查结果深入研究,提出新的较为有用的方法,帮助杭州地区的中小企业融资方式有进一步的拓展。

杭州是浙江省经济发展的重要区域,中小企业在杭州市的分布也更广泛,为了更加确切的了解杭州地区的中小企业的融资情况以及杭州地区的中小企业现有的融资方式,笔者进行了问卷设计,通过问卷这一媒介,更好的深入调查中小企业的融资情况。问卷设计由笔者根据研究方向以及众多的文献资料的整理归集设计而成,而后寻求导师的意见,进行修正,并且在分发问卷的过程中根据调查者的反馈,及时修改问卷内容,从而达到笔者调查问卷的目的。

问卷设计分为企业的基本情况、企业融资的基本情况、企业融资方式的选择和对企业融资的建议和意见四部分组成:第一部分问卷主要从从业人数、注册资本数额、所属行业、2018 年销售收入以及企业所处的发展阶段等方面对企业的基本情况有一定的了解和判断,并对照中小企业的标准查看是否符合笔者的调研对象。第二部分问卷主要包括企业自有资金占运营资金的比例、企业目前的债务金额、融资频率、最近一次获得的融资金额和企业进行融资的主要目的进行了调研,进一步深入了解企业的融资基本情况和融资的主要目的,便于笔者展开对杭州地区中小企业融资现状的调研。第三部分是更为深入的了解企业的融资情况,主要询问被调查者的融资方式,以及融资方式未得到批准的原因,这部分内容是笔者为了解杭州地区中小企业融资方式存在问题的现状和原因而设计的,是为了更加深入的了解企业对融资方式的想法和偏好。第四部分是三个开放式的问题,笔者想让被调查者表达出他们对于银行、政府等部门想要实现的融资方式的诉求,中小企业愿意尝试何种融资方式,才能解决目前企业所面临的融资难题。

本次问卷的发放和回收均采用实地调查的方式进行,笔者采用随机发布问卷的方式进行调研,在调研的过程中,尽量寻求财务人员的帮助,从而保障了问卷的有效性和真实性。本次发放问卷 32 份,收回 32 份均有效。在对杭州地区 32 家中小企业的调研过程中,发现杭州地区中小企业的融资方式较为单一,规模较小的中小企业的融资方式偏向于银行贷款,而规模稍大的企业的融资方式选择也比较局限,除了普遍被大众接受的银行贷款方式外,选择的融资方式仅仅为公开发行上市,没有进行一些新的融资方式的尝试,从上述的调查结果可以看出,新型的融资方式在杭州地区的接受度比较低,普及度不高,大多数企业采用原有融资方

式,进行融资方式创新的企业较少。

4 杭州市中小企业融资方式创新的建议

对调查问卷进行统计分析,发现杭州地区中小企业的融资方式较单一,多数企业仅依靠银行贷款这一融资方式,中小企业过度的依赖商业银行,而商业银行满足不了企业的融资需求,企业的融资方式创新程度低,所以本文从政府、金融机构和企业自身等方面提出关于杭州地区中小企业的融资方式创新建议。

4.1 政府角度

在调研的过程中发现,中小企业都认为政府是我国经济发展中不可或缺的重要角色,是推动我国中小企业发展的重要力量。但是在上述问卷调研的过程中发现,政府对固有的融资政策不够完善,不够惠民;对新型的中小企业融资方式创新缺乏引导;在中小企业和金融机构之间的桥梁作用不够明显。因此,本文对政府提出以下三点建议:

(1)政府要加快推进降费减税的政策实施,将具体的政策尽快落实,同时政府应该多制定针对中小企业本身的金融政策,比如政府可以建立专门政策性银行,针对中小企业的发展提供支持和帮助。

(2)政府应该对中小企业开展适当的宣传和引导创新型融资方式的工作,比如,网络融资、中小企业的集合债、中小企业私募债等新型融资方式,对中小企业进行培训宣讲,积极开展座谈会,推广创新型的融资方式,让中小企业接受新的融资方式。同时,针对创新型的融资方式,应该制定相应的完善的法律,保护创新性融资方式,降低中小企业风险。

(3)政府应该重视企业的信用问题,制定完善的评价企业信用的机制,监督企业提高自身信用,其次,应该以政府主导,努力打造第三方信用担保机构,客观的评估企业的信用等级,在第三方的支持下银行能更快的接受企业,信用担保机构缩短银行考察企业信用状况的时间,企业也能更快的得到资金。

综上所述,政府的支持能在一定程度上改善融资环境,能在很大程度上帮助中小企业达成融资需求,加快企业融资。

4.2 金融机构角度

在上述的被调研的 32 家企业里,大多数企业选择了改善杭州地区的融资环境的关键是政府以及银行等金融机构,所以,本文认为杭州地区的中小企业普遍接受银行贷款这一融资方式。但是,银行等金融机构对中小企业的喜爱程度不高,中小企业的放贷风险让银行各部门更为谨慎,因此,本文对金融机构提出以下三点建议:

(1)银行可以针对行业前景较好的中小企业,实行周转性资金的支持,比如杭州地区的科技型中小企业,在企业的贷款到期需要续贷时,银行可在此时根据企业信用等级和行业前景,对企业提供周转资金支持,帮助企业资金周转更加顺利。此项周转资金的周期可以缩短,比如半个月或者 7 天,帮助企业顺利过渡到另一笔贷款。

(2)银行应该建立专门的部门机构,制定针对中小企业贷款的部门或者开立专门针对中小企业的支行,完成一系列审批工作,每年制定针对中小企业贷款计划,上报上级部门,明确预计贷款给中小企业的金额大小,并对中小企业进行信息公开,保障中小企业的资金来源。

(3)在最新两会的政府工作报告中提到,国有大型的商业银行小微企业的贷款已增长 30%以上。针对中小企业想要公开发行上市,我国证监会也在积极的进行科创板的筹建工作,从而在未来让更多的中小企业有机会在 A 股市场上进行公开融资,完善我国多

层次的资本市场。

综上所述,金融机构应该加强对中小企业的融资帮助,加强对中小企业的信任,帮助中小企业发展。

4.3 企业角度

企业自身的问题是企業目前融资困难的主要因素之一,主要存在以下问题:企业的信用等级不高,有效抵押资产和企业资产不足,经营管理不完善,管理松散,因此,本文对中小企业提出以下建议:

(1)中小企业应该根据规模大小,建立与公司规模匹配的内审团队,内审团队对公司日常经营起监督功能,这是对企业的监督规范企业的日常经营,提高企业的信用等级,解决企业自身问题,从而在银行等金融机构面前有更大的融资机会。

(2)中小企业可建立对员工进行股权分配的制度,小企业人员规模不大,股权分配的实施相对来说较为简单,股权分配能增加员工积极性。

(3)企业可以借鉴波特五力模型,从各个方面提高自身的竞争优势,比如,当市场地位稳固的时候,企业应提高自身议价能力,削弱供应商和购买者的议价能力,稳定供应商和购买者,从而使企业的经营更稳定,提高企业自身综合实力。

(4)针对中小企业的有效抵押资产不足,要将企业信用和法人信用结合,在企业的有效资产不足时,企业能使用法人的个人资产进行抵押过渡。当企业的法人信用等级同样很高时,企业能获得更高额度的贷款。

(5)针对中小企业的资金不足等问题,中小企业可以进行融资租赁。企业只需要支付使用期间的融资成本,不需要全额购买,获得所有权,减轻了企业的资金压力,企业可以将流动资金用在更活跃的地方。

综上所述,企业自身管理经营是企业融资的关键,企业信用和综合能力能提升企业融资的机会。

中小企业的融资方式创新,还需要多方机构共同的努力,政府牵头,金融机构和中小企业配合,共同努力实践,才能改善中小企业的融资环境,中小企业的融资方式创新才会发展的更加完善。

参考文献:

[1]董岩.走出中小企业的融资困境[J].广义虚拟经济研究,2018,(09).

[2]南燕,王伟华.我国中小企业融资难的金融对策分析[J].农家参谋,2019,(05).

[3]李青蔚,刘玉兰.中小企业融资难问题探究[J].商场现代化,2018,(18).