

普惠金融对于“双创”企业融资问题的实效性研究

——以湖北省黄冈市为例

吴曼聆

(北京理工大学, 北京 102488)

【摘要】: 普惠金融是近年来缓解金融弱势群体“融资难”“融资贵”问题的重要举措。从湖北省黄冈市实际出发,通过案例分析和熵权法,集中展现了黄冈市普惠金融服务“双创”企业的发展现状,从而探究其经验成果和存在的问题,得出结论与建议,为我国和黄冈市普惠金融服务“双创”的进一步发展提供了参考依据和方向指导。

【关键词】: 普惠金融 大众创业 万众创新 “双创”企业融资

【中图分类号】:F2 **【文献标识码】:**A

0 引言

近年来,随着我国转变经济发展方式,不断推动经济供给侧改革,提出更多以创新驱动发展的目标,“双创”企业在我国经济中的发挥的积极作用不断凸显。尤其是在当下世界经济逆全球化趋势显著,经济下行压力不断增大的情况下,保护“双创”企业健康平稳发展已成为政策制定者和利益相关方所要思考的重要课题。

小微企业是我国市场经济的细胞,其在促进就业、进行科技创新、推动国民经济健康发展方面发挥着重要作用,其中“双创”企业是我国促进科学技术创新应用及其他领域创新的重要主体,代表了我国高速发展的新业态、新浪潮,与科技进步和技术及机制创新息息相关。

然而“双创”企业一直面临着“融资难”“融资贵”等问题,这类问题对于其持续经营具有重大影响。近年来,政府和央行制定颁布了一系列法规和政策来促进其生存发展,关键着力点就是通过改善、融资环境来缓解其融资约束,从源头上解决融资“难题”,从而促进其健康发展。

普惠金融主要体现在对于特定主体尤其是金融服务中国的弱势群体提供金融便利、完善传统金融机构体系建设、扶持和鼓励中小型金融机构发展、积极运用科技创新促进数字普惠金融等方面。根据央行发布的《全球视野下的中国普惠金融:实践、经验与挑战》报告,这些举措对于缓解中小企业融资确实起到了一定的实质性作用,然而对于“双创”企业,由于其特殊性和政策性,普惠金融工具对于其融资约束的影响及作用机制尚不明晰。

因而,为探究普惠金融工具对于“双创”企业融资状况的影响,本研究对于湖北省黄冈市某创新创业基地的“双创”企业进行实地调研,从而了解普惠金融工具对其投融资的实际影响。

1 文献综述

普惠金融这一概念在 2005 年由联合国提出,在该概念提出伊始,主要关注的是小额信贷及微型金融等产品和机构层面的活动。而后,经过近年来的实践和发展,普惠金融已成为一个国家层面综合性的政策目标。在我国,小微企业、农民、城镇低收入人群等特殊群体为普惠金融的重点服务对象。十九大报告强调,要深化金融体制改革,增强金融服务实体经济能力。在我国经济体制和结构下,要使得金融更好地服务实体经济,大力发展普惠金融是改善我国(特别是弱势群体)融资环境的必由之路。

有学者认为,联结普惠金融与创新创业的枢纽是小微企业,小微和“双创”企业作为普惠金融的重点关注对象之一,对于激发我国经济活力具有重要作用,但与此同时“双创”企业由于其企业规模小、经营稳定性差、信用水平低,信贷抵押品缺乏等原因,一直以来面临着巨大的融资约束,创业群体也很难从银行等传统大型金融机构获得资金。另外由于直接融资门槛高,这类企业也很难进行资金融通,小微企业主要进行间接融资,因而其资金来源主要来源于政府补贴、亲朋好友和民间借贷。融资渠道狭窄、融资方式单一、融资数量不足、融资风险大是目前创业融资存在的主要问题。近年来,中小型金融机构和互联网金融的发展拓宽了创业群体的融资渠道,然而中小金融机构同样也可能产生“使命漂移”问题,从而推高小微群体融资成本,而互联网金融虽然在一定程度上解决了资金供给者和需求者的信息不对称问题,但因其作为新生事物,在政府监管和信用保障方便仍存在很大的发展空间。

针对小微和“双创”企业融资,普惠金融工具旨在保障平等的融资权利和机会,解决其担保、融资难等问题。普惠金融改善小微和“双创”企业融资环境的举措主要有以下五方面:

(1)政府通过信贷补贴、减税、设立小微企业贷款风险补偿基金、鼓励政府和新型担保机构发展等政策扩大融资规模。

(2)央行通过“定向降准”、再贷款、再贴现、发行针对小微企业贷款的金融债券等货币工具帮助小微群体获得更多融资机会。

(3)商业银行、政策性银行等金融机构在履行政策的基础上为其提供信用贷款、优惠性贷款,通过小额信贷创新降低其小微客户融资成本。

(4)政府通过鼓励和引导中小型金融机构如小额贷款公司发展来拓宽其资金融通渠道。

(5)数字普惠金融与技术相结合可以起到解决信息不对称问题、丰富企业融资方式,降低融资风险的作用。

普惠金融的发展在一定程度上缓解了小微企业和“双创”群体的“融资难”问题,央行在 2017 年对于我国企业融资状况的调查结果说明我国小微企业融资状况得到了较大改善。下面,本研究将通过资金供给者和需求者的博弈分析,来说明普惠金融对于“双创”群体融资的影响,再以黄冈市为案例应用熵权法,对于普惠金融工具的实效性进行探究。

2 基于湖北省黄冈市普惠金融现状的案例分析

近年来,黄冈市一直致力于推动“双创”事业发展。近年来为推动“双创”,黄冈市不断增强校企合作,建立科研互动平台。自 2014 年以来,该市通过建立创业孵化平台、加速器众创空间来加强创新创业企业和项目的培育。



图1 黄冈市创新型企业数量



图2 黄冈市信贷规模(单位:亿元)

在黄冈市政府的积极推动下,黄冈市创新型企业数量呈上升趋势,且计算黄冈市创新型企业数量与黄冈市信贷规模的Pearson 相关系数,发现其变化趋势与黄冈市信贷规模的变化趋势在显著水平为 0.01(双侧)时,具有显著的相关性,如表 1。

表 1 黄冈市创新型企业数量与黄冈市信贷规模的相关关系

		创新型企业数量	黄冈市信贷规模
创新型企业数量	Pearson 相关性	1	0.905**
	显著性(双侧)		0.001
	N	9	9
黄冈市信贷规模	Pearson 相关性	0.905**	1
	显著性(双侧)	0.001	
	N	9	9

**表示在 0.01 水平(双侧)上显著相关。

图表说明创新型企业的发展离不开金融市场的支持,“双创”企业代表着我国经济的新业态、新方向,该类企业多处于初创阶段,资本积累和流动资金有限,而其所涉及的行业由于多为新兴产业,因而导致“双创”企业发展机遇与高风险并存,故而资金的融通对于创新型企业的发展具有重要意义,金融市场的动向同时也影响着企业的发展方向。

在不断推进“大众创业,万众创新”的同时,为了营造良好的融资环境,黄冈市政府、中国人民银行黄冈市中心支行、商业银行及其他金融机构,为降低小微企业和“双创”企业融资成本,提高金融可得性,有针对性地实施了一系列举措:

2015 年,黄冈市政府设立风险补偿金、创业担保贷款财政贴息和创业担保基金,为小微企业融资增信,为探索小微信用贷款提供了保障。

黄冈市人民银行于 2018 年启动“十万百亿金惠工程”,通过推动银行机构与小微企业进行“融资签约、增加普惠金融口径贷款额度”等方式来改善融资环境,缓解融资约束。

各金融机构响应国家号召,通过拓宽融资渠道、推出品种丰富个性化的产品、创新担保方式、增加信用贷款额度等方式,切实解决小微企业融资难融资贵问题。如工行建立小微金融专营机构,运用金融科技确定小微企业授信额度等。

以上举措对于改善黄冈市“双创”环境,推动小微企业和“双创”发展具有重要的积极影响。现金流是企业健康发展的命脉,为了解上述普惠金融举措对于“双创”企业融资的实效性,下文将通过熵权法对于不同类型金融机构的普惠金融效果进行评估。

3 普惠金融背景下金融机构主支持“双创”企业融资的实效性研究——基于熵权法

为了衡量“双创”企业的真实融资现状,笔者对于湖北省黄冈市某创业基地中的大学生创新创业孵化中心在孵的 8 家企业进行了实地调研,其中包括 3 家电商企业、2 家商贸企业、1 家科技企业、1 家环保产品企业和 1 家广告服务业企业。通过访谈和问卷调查的形式来了解不同类型的金融主体在“双创”企业融资中的份额、可得性、成本高低及程序便利性。本研究金融主体按照规模和特征分为传统大型金融机构、中小型金融机构、互联网金融自购和其他融资渠道。

3.1 确定指标体系

本研究借鉴了王雯在研究大学生创业融资时将融资环境分为融资规模、可得性、成本可接受性和程序便利性等四方面的划分方法,以这 4 方面作为调研中所要测度的主要指标,将不同金融机构的融资状况通过这四个方面来测度,因而在研究中,共有 16 个指标。具体指标如表 2。

表 2 16 个指标

	指标
X ₁	传统大型机构融资份额
X ₂	传统大型机构融资可得性
X ₃	传统大型机构融资成本可接受性
X ₄	传统大型机构融资程序便利性
X ₅	中小型机构融资份额
X ₆	中小型机构融资可得性
X ₇	中小型机构融资成本可接受性
X ₈	中小型机构融资程序便利性

X ₉	互联网机构融资份额
X ₁₀	互联网机构融资可得性
X ₁₁	互联网机构融资成本可接受性
X ₁₂	互联网机构融资程序便利性
X ₁₃	其他渠道融资份额
X ₁₄	其他渠道融资可得性
X ₁₅	其他渠道融资成本可接受性
X ₁₆	其他渠道融资程序便利性

3.2 确定指标权重

标准化公式：

$$Y_{ij} = \frac{X_{ij} - \min(X_i)}{\max(X_i) - \min(X_i)}$$

(i 表示第 i 家企业, j 表示第 j 个指标, x 表示原始评分, y 表示标准化后的评分)

信息熵计算公式：

$$E_j = -\ln(n)^{-1} \sum_{i=1}^n p_{ij} \ln p_{ij}, p_{ij} = Y_{ij} / \sum_{i=1}^n Y_{ij}$$

(E_j表示第 j 个指标的信息熵)

熵权计算公式：

$$W_j = \frac{1 - E_j}{j - \sum E_j} (j = 1, 2, \dots, 16)$$

通过数据计算得出各指标权重如表 3 所示。

表 3 通过熵权法确定的指标权重

	指标	指标权重(%)
X ₁	传统大型机构融资份额	0.0428
X ₂	传统大型机构融资可得性	0.0769
X ₃	传统大型机构融资成本可接受性	0.0500
X ₄	传统大型机构融资程序便利性	0.0886
X ₅	中小型机构融资份额	0.0570

X ₆	中小型机构融资可得性	0.0799
X ₇	中小型机构融资成本可接受性	0.0431
X ₈	中小型机构融资程序便利性	0.0869
X ₉	互联网机构融资份额	0.1228
X ₁₀	互联网机构融资可得性	0.0419
X ₁₁	互联网机构融资成本可接受性	0.0353
X ₁₂	互联网机构融资程序便利性	0.0431
X ₁₃	其他渠道融资份额	0.0500
X ₁₄	其他渠道融资可得性	0.0799
X ₁₅	其他渠道融资成本可接受性	0.0545
X ₁₆	其他渠道融资程序便利性	0.0475

从表 3 可得,在共计 16 个指标中,互联网机构融资份额、传统大型机构融资程序便利性、中小型机构融资程序便利性、中小型机构融资可得性、其他渠道融资可得性等 5 个指标对“双创”企业融资影响的权重较大,即数据变异程度较大。说明数字金融作为一种新型的金融形态,因其特殊性对于“双创”企业融资具有重要意义,尤其是在传统大型机构融资难的情况下,能否在互联网金融平台上获取足够的资金是影响“双创”企业长续发展的重要因素。同时传统大型金融机构程序繁琐,融资效率低也是导致“双创”企业融资困境的原因之一,因而该指标你也严重影响着“双创”企业的融资环境。而中小型金融机构作为普惠金融作用的重要主体之一,因其灵活性、门槛低等特征,承担着改善小微企业融资环境的使命,因而其资金可得性和程序便利性都对“双创”企业融资具有重要影响。其他渠道融资可得性对“双创”企业的重要性主要体现在企业或项目初创期,此时企业并没有合适的抵押物,那么政府、亲朋好友等的知识对于“双创”企业的存续便十分重要。

各类金融主体的整体权重如表 4 所示。

表 4 各金融主体整体权重

主体	指标权重(%)
传统大型金融机构	0.2583
中小型金融机构	0.2668
互联网金融机构	0.2430
其他融资渠道	0.2318

将表 3 中的数据进行加总,得到表 4。由表 4 可知,中小型金融机构融资状况对于“双创”企业整体融资环境的影响最大,即中小型金融机构融资是“双创”企业融资的最重要的主体之一,其次是传统大型金融机构,其他融资渠道的权重最小。说明中小型金融机构作为我国金融体系中的毛细血管,对于“双创”企业融资具有关键性意义,中小型金融机构的发展和相关法律法规及监管体系的完善对于小微企业融资同样具有促进作用。与此同时,传统大型金融机构因此利率较低、资金体量大等优势仍是“双创”企业资金的重要来源之一,因而传统大型金融机构虽然门槛较高,但仍是“双创”企业寻求融资的重要途径。而互联网金融则因为发展时间短、发展水平和政府监管不完善再加上近年来互联网金融平台信用问题频发,政府监管渐趋严苛等问题对于“双创”企业融资的影响力稍弱,其服务于“双创”的发展空间很大。

4 结论与建议

通过案例分析和熵权法,本研究从融资主客体、政策和融资机构比较等方面结合黄冈市发展实际来构建方法以探究普惠金融工具对于“双创”企业融资环境作用的实际效果。研究表明,鼓励中小型金融发展的举措已产生一定积极效果,中小型金融机构对于“双创”企业融资的重要程度显著提高,传统大型金融机构的普惠金融口径贷款也在一定程度上改善了“双创”企业的融资环境。同时普惠金融的发展,也拓宽的“双创”企业的融资渠道,使得其这四类融资主体对其整体融资影响较为均衡。

根据研究结果,可以从以下四个方向继续推动普惠金融发展,缓解“双创”企业融资约束。

首先,降低传统大型金融机构融资门槛,加大放贷力度,增加相关普惠金融口径贷款,是改善“双创”企业融资环境的强有力的手段。传统大型金融机构相对来说利率低、稳定性好、融资体量大,因而降低“双创”企业融资门槛,是促进其稳定健康发展的重要举措。

其次,加大力度鼓励、扶持、引导中小型金融机构和普惠金融机构发展,促进其资金规模扩大对于缓解“双创”企业融资难问题具有关键意义,中小型金融机构融资方式和程序较为灵活便利,积极培育资金实力较强的中小型金融机构,将是推动扩大“双创”企业融资的规模的有力手段因而要促进中小型金融机构在“双创”企业融资中所占的份额以促进其整体融资环境的改善。

再次,积极引导互联网金融机构服务于“大众创业,万众创新”,完善互联网金融机构监管体系,提高互联网金融信用,使得“双创”企业敢于向互联网金融平台进行融资。

最后,各金融主体可以积极创新信贷产品、贷款形式和担保形式,推动信用贷款、专利担保、政府担保等形式,着力提升“双创”企业资金可得性和程序便利性。

参考文献:

- [1]罗荷花,李明贤.小微企业融资需求及其融资可获得性的影响因素分析[J].经济与管理研究,2016,37(2):52-60.
- [2]梁榜,张建华.中国普惠金融创新能否缓解中小企业的融资约束[J].中国科技论坛,2018,(11):94-105.
- [3]王雯.大学生创业融资环境分析——以成都市为例[J].中国商贸,2015,(14):69-71.
- [4]白当伟,汪天都,李潇潇,等.普惠金融与金融稳定:传导机理及实证研究[J].上海金融,2018,(8):25-35.
- [5]邢乐成.中国普惠金融:概念界定与路径选择[J].山东社会科学,2018,(12):47-53.
- [6]李建伟,辛嘉诚.改革开放40年:普惠金融在中国的发展[J].开发研究,2018,(5):141-146.
- [7]陆岷峰,徐博欢.普惠金融:发展现状、风险特征与管理研究[J].当代经济管理,2019,41(3):73-79.
- [8]郭秀全.对我国发展普惠金融的思考[J].生产力研究,2014,(5):144-145,106.
- [9]陈淑云,陶云清.“互联网+”、普惠金融与技术创新:影响机制及经验证据[J].科技进步与对策,2019,36(4):17-24.
- [10]张英杰.大学生创业金融支持体系创新的探索性案例研究[J].科技进步与对策,2016,33(21):151-155.

-
- [11] 吴开军. 大学生创业融资的困境及对策研究[J]. 技术经济与管理研究, 2012, (8): 25-28.
- [12] 邹伟, 凌江怀. 普惠金融与中小微企业融资约束——来自中国中小微企业的经验证据[J]. 财经论丛(浙江财经学院学报), 2018, (6): 34-45.
- [13] 阎沐杉. P2P 网络借贷对普惠金融发展的积极影响、现存问题及发展对策[J]. 现代管理科学, 2018, (10): 58-60.
- [14] 徐充, 张瑀. 基于普惠金融视角的我国小微企业金融服务问题探析[J]. 江西社会科学, 2017, 37(2): 222-228.
- [15] 程书华. 发展普惠金融缓解小微企业融资困难[J]. 宏观经济管理, 2014, (11): 53-54, 58.
- [16] 羿建华, 郭峰. 小额贷款公司: 中国普惠金融发展的制度化开端[J]. 理论学刊, 2015, (2): 63-68.
- [17] 尹应凯, 侯蕤. 数字普惠金融的发展逻辑、国际经验与中国贡献[J]. 学术探索, 2017, (3): 104-111.
- [18] 普惠金融畅通“毛细血管” [EB/OL]. http://m.haiwainet.cn/middle/352345/2015/1119/content_29369881_1.html.
- [19] 扩大范围, 放宽条件湖北财政贴息新政助力创业就业 (2018) [EB/OL]. http://www.hg.gov.cn/art/2018/8/14/art_13617_350057.html.
- [20] 市人行将启动“十万百亿金惠工程”建设 [EB/OL]. http://www.hg.gov.cn/art/2018/12/28/art_32_283320.html.