

新型融资模式下中小企业投融资探究

方景欣 中山大学岭南学院

摘要：近年来，随着社会的进步，我国的中小企业取得了快速的发展，但一些矛盾问题也逐渐的凸显出来，其中最重要的问题就是限制中小企业发展的投融资问题，严重影响了企业的进步和发展。因此，本文首先对我国中小企业的融资现状进行了介绍，详细分析了当前中小企业在融资方面存在的问题，继而为切实解决中小企业的投融资问题，提出了几项新型投融资模式，希望能为我国中小企业的发展带来理论参考。

关键词：中小企业；新型融资模式；现状；研究

中图分类号：F276.3；F832.4

文献识别码：A

文章编号：1001-828X(2018)018-0025-02

随着社会的进步，经济全球化的持续推进，我国经济已经进入新常态领域发展，正处于调结构、促改革、稳增长、惠民生、防风险的发展阶段。当前，随着科技的进步，信息化进程的加快，社会的发展方式发生了很大的变革，以云计算、大数据、信息产业为主的高科技产业集群蜂拥而至，进一步推动经济快速发展。中小企业，作为我国社会经济最重要的组成部分，在经济发展中占据了大企业无法代替的主导地位。中小企业不但活跃、丰富了市场经济形态，也解决了大多数人的就业问题，在国家经济发展和解决就业问题中起到了至关重要的作用。然而，在科技创新发展的大背景下，中小企业涌现出了很多瓶颈问题，其中最主要的就是投融资问题，所以面对当前社会经济下行压力较大的条件下，如何建立新型的融资模式来满足中小企业的资金需求，是一个急需解决的问题。

一、国内中小企业融资现状

近年来，国际形势很不稳定，各种国际经济事件严重影响了国际市场经济的发展形势，从而导致很多中小企业面临着订单不稳定，资金链断裂的现象，使企业陷入了严重的困境。所以融资已经成为中小企业发展的重要支撑，但是长期以来，中小企业由于其抗风险能力弱、信誉等级低、贷款金额小、抵押物少等问题使得融资问题遇到了很大的瓶颈。当前中小企业融资难的问题已经不只是企业自身面临的问题，更成为社会和政府所要解决的问题。下面对我国中小企业融资的现状进行介绍。

1. 资金缺口大，融资需求迫切

在我国，很多中小企业都是属于依靠进出口外贸生存的外贸型企业，这些企业大部分属于劳动密集型生产加工企业。近年来，随着国际形式的变化，很多中小企业订单下降、销售受阻、原材料上涨、人力成本增加，导致生产过程和存储过程使用资金量过大，很多应收的账款很难落实到位，从而出现了企业资金链难以维持，甚至断裂的现象。除了外贸企业之外，很多内销的中小企业由于通货膨胀、成本增加等原因，生产经营中都出现了很大的资金缺口，为了维持下去，必须采取融资的手段。

2. 内部融资为主，外部融资严重不足

有调查研究显示，我国的中小企业生产经营的资金中依靠内部留存收益积累达到了26%，但来源于公司的外部债权或者股权融资的部分还达不到1%。因此可看出我国的中小企业主要是依靠内

部融资来满足企业的资金需求的，外部融资大量缺乏。出现这种现象主要有两方面原因，一是我国大部分中小企业都是私营企业，企业的管理层过于保守，管理观念陈旧，不具备专业且先进的资本运作能力。二是我国的金融市场产品类型少，满足中小企业需求的更是为数不多，导致企业不能满足金融机构的要求，而不能实现外部融资。

3. 融资渠道窄，融资方式少

我国的金融市场在中小企业融资方面的品种种类不多，导致很多中小企业无法进行融资，严重限制了企业的发展。当前，我国在中小企业的融资方面出现渠道窄、方式少的现象。很多融资都是通过发行债券、股票以及银行贷款等渠道进行，但是中小企业存在抗风险能力弱、企业规模小、信誉等级低、抵押物少等问题，不具备单独发行债券和股票的能力，只能采取银行贷款的形式，可中小企业的贷款金额小，资信力低、贷款办理的手续也比较复杂，不能完全解决企业的资金问题。

4. 融资难度大，成本高

我国的金融市场在中小企业融资方面存在融资渠道窄，融资方式少现象，这必然引发了融资难的问题。中小企业没有可靠的抵押物和担保，导致银行贷款办理尤为困难，即使经过各种努力满足了银行的贷款需求，也很少能找到适合中小企业“短、频、快”的融资模式。有调查报告显示，中小企业在办理贷款时耗费的成本比较高，主要包含对企业抵押物评估的费用、贷款的利息、担保费用和风险保证金利息等各项费用，除去这些办理时的成本之外，中小企业贷款最终得到的实际资金只达到了贷款需求的80%左右，所以，中小企业在融资方面难度大，成本高，限制了企业的发展。

5. 金融体系不够完善，市场不够健全

与发达国家相比较而言，我国在金融市场体系建设方面还处于初级水平。在19世纪80年代，金融市场体系建设才开始在我国起步，经过多年的发展，取得了很大的成效，但依然存在体系不完善、不健全等方面的问题。例如，缺乏健全的为中小企业服务的金融组织机构，导致很多中低端客户不能得到适当的融资支持。而且，政府在金融体系构建方面的支持力度不够，政务服务效率和服务水平还需提高。此外，政府在与金融监管机构的协调配合力度不足，市场信用体系还需进一步完善。

二、建立新型投融资体系，解决中小企业融资困难的问题

综上可见，我国当前中小企业在融资方面的问题集合了多方面的因素，和政府、银行、企业自身、市场体系都有很大的关联，因此，就必须与时俱进，建立创新型的投融资体系，从根本上解决中小企业在投融资方面遇到的难题。

1. 建立社会信用体系

市场经济也是一种信用经济，和社会信用体系建设有很大的关联。因此，为解决我国中小企业在融资方面的问题，首当其冲应该建立健全有效的社会信用制度。近年，完善社会信用体系，已经逐渐成为我国社会广泛关注的重要课程，而进行信用体系的建设可以从以下几点着手。一是为了在企业中营造良好的诚信理念，应该在人民银行信贷登记咨询系统的基础上，建设更加合理的征信体系；二是要加强个人贷款登记系统的建设；三是制定统一的信用标准；四是建立健全我国在融资信用方面的法律法规。同时，对信贷信用信息的征集和使用权限要加以界定，并加强对查询窗口的开放制度，而且要按照中小企业的生产经营特点，建立更加适合的信用评级制度、数据库及其企业存在失信情况时的惩处机制等。

信用体系建设是中小企业发展中必须注重的阶段，具有重要的社会意义。中小企业数量巨大，建立一个可靠的社会信用体系既能实现企业信用等级的查询，还能让信用好的中小企业取得客观公正的信用评价。信用系统的技术标准是否统一，直接关系到该系统是否能得到广泛的应用。一旦技术标准得到有效的统一，信用信息的应用将更为广泛，容量亦将扩大，使得征信建设成本降低，功能性增加。此外，建立有效的征信系统，能增强对企业的约束力，极大地降低企业的失信行为，从而更好地营造信用良好的市场经济，促进市场经济向良性发展。

2. 设立政策性和商业性两种中小金融机构

为了满足中小企业的融资需求，可以专门设立政策性和商业性两种中小金融机构。其中，政策性金融机构主要是为了处理中小企业的固定资产和创业时在银行实行中长期贷款的事项，可以通过免息、低息或者贴息的方式给中小企业办理贷款，贷款资金可以来源于向金融机构出售政策性债券或者来自于中国人民银行的再贷款。然而也可通过对城乡信用合作社、城市合作银行进行改制发展成具有商业性的中小企业银行，形成一种比较成熟的适合于中小企业的短期融资市场。同时为了满足我国中小企业的融资需求，这些中小银行应该创造出更多满足需求的金融产品，比如存单质押贷款、开办小额抵押贷款、贸易融资、法人按揭贷款等多种信贷模式，增加中小企业在融资时的选择范围，同时加强这些中小金融机构的责任意识和管理水平。

3. 建立风险投资公司

据调查显示，很多中小企业，尤其是发展前景较好的中小企业民间融资活动比较活跃，因为和在银行融资相比，民间融资再加

上额外的办理手续费等费用与银行融资几乎无差别，但民间融资在灵活性、效率等方面都要强于银行融资，所以在中小企业中很受欢迎。通过对这些民间资金加以引导，成立风险投资公司，把对中小企业的服务作用发挥到最大限度。同时政府应该及时制定风险投资方面的法律规章制度，明确设立程序及其管理机构，鼓励民营资本积极的参与到风险投资中来，让风险投资健康的发展起来，为中小企业的发展带来生机。

4. 建立健全中小企业融资方面的法律法规。

为了规范中小企业在融资方面的发展，国家应该建立适当的法律法规来保障中小企业融资。当前，我国已经建立了比较成熟的企业融资方面的规章制度，比如《担保法》等法律的出台，极大地保障了融资安全。但是在中小企业的融资方面，还是缺乏一些必要的法律支撑，尤其在新型融资体系这一块，还应该建立更有效的法律运行机制，从而保障金融机构和中小企业之间的融资关系顺利进行。

5. 提升中小企业的信用水平

为了规范金融市场，向更加健康的方向发展，应该鼓励中小企业进行融资时一定要遵守诚信，以经济性、合法性、适度性和稳定性为基本原则合理进行融资行为。调查研究显示，中小企业在规模上受到了很大的限制，企业的生产经营资金大部分依靠外部资金，但融资形式比较单一，主要来自于银行贷款，占据了大约 70%，然而来自有价证券融资等其他形式的只有少于 3% 的比例。所以，我国的中小企业在融资方面的形式过于狭窄，一旦银行贷款出现问题，就严重影响了企业的融资，从而限制了企业的经营和发展。因此，中小企业一定好提升信用水平，保证融资的经济、适度和稳定，做到诚实守信，同时不断加强企业对于财务制度的建设，提升自身的管理水平，科学的论证投资项目，详细解读银行的信贷政策，明确企业的融资战略，保证贷款过程的规范性和合法性。中小企业还需要借助信誉良好的中介机构来实现融资活动，保障融资活动顺利完成，为企业的发展奠定良好的基础。

三、结语

当前，为了解决我国中小企业的融资困难问题，不能只从单方面出发，要对企业、银行、市场、金融机构都加以规范，形成联动机制，保障中小企业的新型融资模式顺利开展，进而帮助中小企业走出融资难的困境。

参考文献：

- [1] 邢乐成, 韦倩, 王凯. 中小企业投融资公司：破解中小企业融资难的新途径 [J]. 山东社会科学 ,2011(1).
- [2] 丁永琦. 关系型贷款视角下的中小企业融资问题研究 [J]. 中小企业研究 ,2013(2).
- [3] 姬会英. 当前我国中小企业融资难的原因及对策探析 [J]. 对策与战略 ,2011(2).