

中小企业融资模式探析

■ 邢世杰

(山西金融投资控股集团有限公司, 山西 太原, 030002)

一、引言

当前,我国中小企业面临着融资有效渠道少、融资成本大的问题,进而影响着企业的稳定发展。为了进一步解决中小企业的融资问题,我国要学习发达国家的中小企业融资经验,采取多层次的融资体系,加强直接融资方式、租赁融资方式等多种融资渠道的拓展,帮助中小企业获得更多的经营资金,保证企业的稳定发展。我国政府部门也应当提高对中小企业融资的重视程度,通过直接或者间接方式为中小企业的融资提供一定的政策支持,有效地解决中小企业融资难的问题。因此,本文对当前我国中小企业的融资存在的问题、融资模式及具体的解决措施进行详细探析。

融资是企业为保障正常运营和发展的需要,以其自有(有形和无形)资产的增值能力或增值潜力价值为担保,通过参与资本市场的金融交易,获取一定资金的资本经营行为。融资是现代企业财务管理的基本职能之一。所谓融资管理是在满足企业资金需求的前提下,实现对融资成本与融资风险的双重控制,企业通过风险分析,选定可行的融资战略和相适应的融资模式,从而建立更有弹性的资本结构。虽然我国为中小企业提供的融资渠道较多,但是实际上,在融资过程中,中小企业由于经营不稳定,融资风险较高,许多金融机构能够为企业提供的融资金额十分有限,难以满足中小企业经营发展的资金需求,进而影响企业的正常经营。因此,针对当前中小企业融资存在的问题,我国不仅要积极推广各种融资模式,提高中小企业对于各种融资模式的认识,还应当结合问题来执行一系列的发展措施,为中小企业提供良好的融资环境,进而帮助中小企业解决融资问题。

二、中小企业在融资过程中存在的问题

(一)有效的融资渠道较少

虽然我国中小企业能选择的融资模式较多,融资渠道越发多元化,但是在实际融资过程中,有效的融资渠道还是比较少,中小企业依然很难解决融资困难的问题。当前,我国的资本市场机制和金融体系还不够完善,而且我国对于股票市场及债券市场都设置了十分严格的准入机制,许多中小企业

无法通过准入机制的审核,难以获得直接融资。因此,大部分中小企业只能向金融机构进行融资。但是,金融机构特别是商业银行,一般会倾向于向一些规模较大、经营稳定的企业提供融资服务,一些经营不稳定的中小企业很难获得融资机会,其融资需求难以得到满足。

(二)所需的融资成本较大

随着我国市场的发展,当前,我国中小企业面临的市场环境波动非常大,并且面临的经营风险也不断地增大,导致企业的经营存在很大的不稳定性。中小企业要保证稳定发展,必须要确保充足的发展资金。但是,许多企业的资金有限,因此,这类企业需要通过融资渠道来获得相应的发展资金。然而,中小企业的发展规模较小,经营稳定性不高,因此,在融资过程中需要付出较高的成本。特别是商业银行,为了减少贷款风险,对于中小企业的资信调查十分严格,而且放贷的数额十分有限,这难以满足中小企业的资金需求。另外,商业银行在对中小企业进行放贷时,所提供的贷款利率远远高于大型企业,这导致中小企业需要面临较大的贷款成本。由于银行贷款较为严格,许多中小企业会转向民间贷款。虽然民间贷款难度较小,贷款效率较高,但是,企业需承担的贷款利率远远超过银行利率,这进一步提高了企业的融资成本。

三、导致中小企业融资困难的原因

(一)中小企业原因

我国要想解决中小企业融资难的问题,就必须全面分析融资难的成因,结合原因来制订有针对性的解决措施。目前,我国中小企业的发展规模普遍较小,而且其管理模式有待改进和完善,其主营的业务也比较单一,风险承受能力较弱。因此,这类企业的融资难度较大,所需承担的融资成本也比较高。由于大部分中小企业经营的稳定性不高,信用等级也较低,在融资过程中,经常出现坏账的现象。因此,许多银行对于中小企业的放贷审核十分严格,这就导致许多企业难以通过银行来实现融资。

(二)金融机构原因

金融机构为企业提供借贷服务的主要目的是获

得利润,因此,在进行放贷时,十分注重对风险的控制,为了减少坏账的形成,许多金融结构会倾向于向经营稳定的大型企业进行放贷,针对高风险的企业,不仅放贷审核严格,放贷的数额也十分有限。因此,许多中小企业很难获取银行的贷款,进而导致融资难度大。

(三)政府部门原因

当前,我国对于中小企业的重视度远远比不上大型企业,针对部分大型企业,我国会通过一些财政手段来进一步满足企业的资金需求,但是,对于中小企业的资金需求的重视程度并不高。虽然针对中小企业的融资需求,我国也制定了一系列的优惠政策,但是由于缺乏与之配套的法律体系,相关的信用体系也未能及时完善,从而导致许多金融机构依然会提升对中小企业的放贷门槛,这就导致中小企业融资难的问题仍然未得到有效的解决。

四、中小企业的融资模式分析

中小企业选择什么样的融资方式与融资结构将决定了什么样的企业治理结构,这是企业的所有者和经营者在融资时需要考虑的问题。中小企业主要的融资模式有以下几种。

(一)银行贷款模式

银行贷款是中小企业最常见的融资方式,但是,针对中小企业的银行放贷额十分有限。因为银行的贷款资金主要来自客户的存款,为了保证客户存款的安全,避免坏账的发生,减少贷款风险,银行会十分谨慎地选择借贷合作企业,不仅会在国家政策的指导下进行借贷企业资格审核,还会结合自身的贷款标准来进一步审核借贷企业的信用情况,确保借贷企业符合相关标准要求后,才对企业给予一定数额的放贷。中小企业要想获得银行贷款,不仅要提高自身的信用度,还要和银行之间构建良好的合作关系,如此,才能获得更多的贷款资金,才能满足企业生存经营的融资需求。

(二)票据融资模式

中小企业在经营过程中,由于存在较大的不稳定性,极容易出现资金短缺的现象。针对短期的资金需求问题,企业可以采用票据融资模式,将部分未到期的汇票承兑权进行转让,从而获取相关资金。但是,并非所有中小企业都可以运用票据融资的方式,这种方式一般只是适用于票据结算较大的中小企业。而且票据融资方式只能帮助企业解决短期资金短缺问题,不能帮助企业解决长期资金问题,因此,中小企业依然要不断拓展融资渠道,进

一步提高融资水平。

(三)应收账款融资模式

大部分中小企业会面临资金短缺的问题。企业可以将应收账款来作为担保物,进而从银行进行贷款,从而获取相应的资金,保证企业的正常经营。我国物权法的相关规定明确指出质权可以作为应收账款,因此,应收账款也可以作为质押品,为中小企业的融资提供担保,有效地拓展了企业的融资渠道。

(四)企业租赁融资模式

中小企业由于自身发展规模较小,资金十分有限,因此,缺乏足够的资金来购买一些先进而又昂贵的生产设备。此时,企业则可以通过租赁的方式来租赁设备,这样能帮助企业节省一大笔设备的购置款,进而有效地控制了企业的生产经营投入,确保企业具有足够的资金来开展日常经济业务。

(五)企业债券融资模式

企业债券融资模式也是中小企业常用的融资模式,企业通过出售债券的方式来获取资金。企业在出售债券时,必须要严格遵守相关法律规定,并且以金融机构作为中介,进而将企业的债券出售给投资者。因为企业在采用债券融资模式时,融资企业和投资者之间会产生债权债务关系,所以债券融资方式和股票的性质类似,具有较强的流动性特点。投资者如果在投资过程中急需资金,可以将手上的债券兑换成为现金。企业在采用债券融资方式时,和投资者之间是债权债务的关系,投资者并不能控制与干涉企业经营,等到债券期限到期,投资者则可以拿回自己的本金和利息。

五、提高中小企业融资水平的积极措施

(一)建立完善的信用借贷体系

针对中小企业的融资问题,我国应当建立完善的信用借贷体系,以完善的借贷体系作为基础,确保融资行为的规范性。在互联网背景下,虽然许多企业的信息逐渐变得透明化,但是许多中小企业为了获得更多的融资,会刻意隐瞒部分经营信息及信用信息,影响借贷平台的审核,从而给借贷企业造成较大风险。因此,在互联网背景下,我国更要借助大数据技术、信息技术对中小企业的信用情况进行科学合理的评价,并且将相关的信用数据上传到信用体系平台,实现数据共享,为借贷企业提供重要的参考数据,方便借贷企业及时进行风险判断。

(二)打造多元化的融资平台

虽然目前我国的融资平台较多,而且部分融资

平台规模较大,能够为中小企业提供较多的融资资金,但是我国中小企业的数量较多,融资需求较大,而且还款时间较长,因此,我国依然要加强对多元化融资平台的打造,从而为中小企业的发展提供足够的融资资金,保证中小企业的稳定发展。在构建多元化的融资平台时,我国要结合中小企业的发展现状,为其提供多样化的融资模式,而且也要进一步引导中小企业结合自身的发展现状来规范自身的融资行为,从而帮助中小企业选择科学恰当的融资方式,在满足融资需求的同时,控制融资成本。例如,中小企业在发展初期,所需的资金较大,融资时间较短,此时,中小企业要选择多个平台来进行融资,通过选择快速融资的渠道,进一步保证企业初期能够正常发展。而中小企业在发展稳定期,所需的融资资金较小,但是还款时间较长,因此,可以选择一些贷款利率较低的融资方式,从而有效地控制企业整体的融资成本,进一步提高企业的经营效益,更好地促进企业的可持续发展。

(三) 加强对发达国家经验的借鉴

目前,我国的融资体系和发达国家相比还有待提升。因此,我国可以借鉴发达国家的经验来进一步完善中小企业的融资体系,解决中小企业融资难的问题。例如,发达国家中小企业的融资渠道是非常多的,包含商业银行贷款、租赁融资、政府协助融资等,而且发达国家还结合自身的经济发展情况来形成了多层次的权益融资体系,例如,形成了由天使投资、创业投资及创业板市场组成的多层次融资体系。在多层次融资体系的支持下,中小企业的不同融资需求都得到了有效满足,保证中小企业获得足够的资金来维持经营和发展。因此,我国在构建中小企业的融资体系时,可以借鉴发达国家的成功经验,并结合自身的实际情况来进行调整优化,进而拓展当前的中小企业融资渠道。

(四) 加大对中小企业的融资政策支持力度

我国的社会经济发展离不开政府支持,因此,要解决中小企业融资难的问题,我国政府部门就应当发挥支持作用,制定相关的金融政策来扶持中小企业的发展。例如,政府部门可以制定直接或者间接金融政策来支持中小企业的融资,通过政府担保或者政府监督的方式为中小企业提供融资机会,有效帮助企业解决融资难的问题。此外,我国政府部门也可以专门针对中小企业设立政策性的金融机构,并完善相关的法律法规,从而为中小企业创建一个良好的融资环境,进一步满足中小企业的融资

需求。

(五) 加强金融机制的改革

互联网的发展,对传统金融机构造成了一定的影响,因此,传统金融机构应当加强改革与业务创新,从而实现转型发展,为企业提供更加多元化的金融服务。例如,当前,许多银行建立了网络贷款服务产品,为中小企业提供了较为灵活的贷款产品,企业可以结合自身的实际需求选择贷款的金额和时间,这有效地解决了企业融资难的问题。此外,我国一些金融机构也可以结合当地企业的融资问题,为当地企业提供具有特色的金融服务,进一步推动当地企业的正常经营发展与当地经济发展。

(六) 加强对金融人才的培养

互联网的发展对传统金融行业造成了很大冲击,但同时也为金融行业的发展带来了很大的机遇。因此,我国金融行业要结合互联网技术的发展和应用,加强对更多金融产品的开发,为中小企业提供多元化的贷款服务。互联网技术在金融行业中的应用,对于互联网金融人才的需求也不断增多。为了更好地为中小企业提供更多金融产品,加强对金融人才的培养至关重要。高素质的金融人才不仅可以结合互联网发展的特点开发新的金融产品,从而为中小企业提供更多的金融服务,还能帮助企业更好地解决融资问题。为此,需做到以下几点。第一,我国应当构建高素质的金融人才队伍,加强对职业经理人与高级管理人员的培养,从而为中小企业提供恰当的金融产品,保证企业获取到最佳的融资方案。第二,我国要加强对金融人才的培养,特别是金融产品研发人才的培养,使其结合企业的发展现状与市场的环境情况开创多元化的金融产品,从而为企业提供更多的融资渠道。

六、结语

当前我国中小企业在融资过程中面临着许多困难,进而影响了企业的正常经营,因此,我国应该积极协助中小企业拓展融资渠道,打造多元化的融资渠道,帮助企业解决融资难的问题。我国不仅要加大对中小企业的支持力度,还要进一步完善相关的信贷体系,加强多层次资本市场与中小企业的对接,从而更好地提高中小企业的融资水平,促进中小企业的健康持续发展,进一步稳定我国的经济。

【作者简介】邢世杰(1988—),男,山西太原人,硕士研究生,会计师,山西金融投资控股集团有限公司,研究方向为财务会计。