

【DOI】10.12315/j.issn.1673-8160.2021.17.002

# 中小企业融资创新研究

陈照军

(北京知金大鹏教育科技有限公司,北京 100089)

**摘要:**随着中国经济的快速发展,中小企业在整个市场经济份额中所占的比重在逐步提升,在企业快速发展的同时,对于资金的需求与企业在获取资金的渠道、能力、成本等方面的制约已经逐步形成一个阶段性的矛盾。近年来,国家及各级地方政府针对中小企业陆续出台了许多的优惠政策,企业在发展同时也确实享受到了相关的红利,但仍然存在大量的中小企业对于资金的需求得不到有效解决。融资难度大、融资成本高已然成为中小企业在发展比较突出的难题。资金是一个企业发展的命脉,能够持续稳定获得资金是企业长期发展且拥有市场竞争力的基本条件。然而,中小企业由于自身实力及外界客观环境等方面条件限制,在融资方面还面临一定的困境。如何使企业能够清晰认识到这些困境以及突破困境、如何构建一个适合中小企业特点的社会资金支持体系,帮助中小企业更加快捷、成本更加低廉地获取社会资金已然成为企业和社会比较关注和迫切需要解决的问题。本文结合中小企业的市场地位及融资现状,从企业内外两方面客观分析目前融资存在的困境及原因。同时从内部和外部两方面论述企业如何结合自身特点来突破困境,实现融资创新及融资结构优化,以解决目前的难题。

**关键词:**中小企业;融资困境;融资创新;困境;对策

## 一、引言

在中国经济的新时代下,企业的发展速度依然迅猛。在贡献全国50%以上税收、60%以上GDP、提供80%以上城镇就业岗位的背后,中小企业已经成为一只经济发展中非常重要的力量。然而中小企业在快速发展的同时,也面临着严峻的市场考验,尤其近几年新冠疫情的爆发,对中小企业发展带来较大影响和冲击,虽然人民银行、财政部、银保监会、国家税务总局等多个部委陆续出台相应政策,支持中小企业平稳健康发展,但中小企业仍然存在较多发展中的困境,其中融资困境依然是其面临的关键痛点。

本文结合目前中小企业在融资中面临的困境,重点从企业的内外两方面剖析如何加大融资的创新力度以解决目前遇到的难题。针对企业而言,提升自身实力是实现融资突破的基础,企业管理层要结合自身短板,尽快调整发展战略和经营策略。同时,要尽快搭建完善自身的风险管理制度,对于金融环境的变化,能够具备有效的风险应对机制,防范过度融资带来的新风险。之外,还要积极挖掘自身潜能,与外界金融机构积极沟通创新适合自身的融资方式,从多角度实现资金的支持,保证企业的快速发展需要。

## 二、融资对中小企业的重要性

### (一)有助于缓解企业资金压力

加强中小企业融资创新研究能够有效缓解企业对于资金的获取能力,帮助中小企业能够从多层次、多方面获得社会资金支持,对企业的持续发展提供动力,不让资金成为企业发展的障碍。

### (二)有助于降低企业资金成本

加大中小企业融资创新研究能够多方面降低企业的资金成本,使中小企业能够与其他大型企业处于相对公平的起跑线上,增强企业的竞争力,发挥中小企业的优势,不让过高的资金成本成为企业的包袱。

### (三)有助于促进企业优化经营策略

加强中小企业的融资创新研究能够使企业的管理层更加理性清晰认识到自身优势及不足,便于对企业的规划和发展

做出更加合理的思考,倒逼企业管理层尽快调整自己的不足,挖掘自身的优势,持续合理改进企业的战略目标及经营策略。<sup>[1]</sup>

## 三、中小企业融资面临的困境

### (一)企业内功不足

目前中小企业面临融资难现状的根本原因在于企业的内部,包括从公司管理层到员工的意识,从公司的核心竞争力到公司的资产配置,从企业内部的制度流程到应对外部的风险管理机制等与大型企业还是存在一定的差距。作为中小企业还是要清晰认识到这些差距,才能在后期发展中查漏补缺,逐步解决,具体表现在以下方面。

#### 1.企业实力不足

中小企业由于先天的资本不足和匮乏,后期发展中缺少外界的支持,成为制约外部融资的重要影响因素。缺少有效的担保条件,以及经营抗风险能力差、信誉度低等导致大多数金融机构不敢尝试较大的风险向这些企业提供资金支持,即使融资收益较大型企业有很大优势,也很少有金融结构敢于迈出这一步。

#### 2.企业管理层对于融资认识不足

管理层对于资金市场的政策及融资方式了解不足,传统的融资方式无法被金融机构认可后,又缺乏更多的融资思路,大多数管理层对于金融机构融资不再抱有更多的信心,只有选择放弃或寻找其他路径。

#### 3.融资结构不合理

大多数中小企业在选择融资的时机和方式方面,还处于比较粗放阶段。不能合理判断企业的融资需求阶段和融资规模,在不恰当的时机选择不适合企业发展的融资品种,已然成为少数能够通过金融机构获取资金的企业中的大部分。资金的闲置不合理以及产生的高额资金成本也造成了企业发展中的资源浪费和产生不必要的费用支出。

#### 4.融资相关风险制度不健全

大多数中小企业对于融资产生的各项风险敞口没有形成有效的应对机制。集中表现在制度的不健全、风险防范及应

对措施缺乏、没有有效的资金管理制度等。

## (二)外部不利环境依然存在

外部环境是影响目前中小企业融资的重要因素。社会政策的倾斜及落地,融资机构的风险偏好、民间资本市场制度的完善等等都是影响中小企业实现融资的外部条件,具体表现在以下方面。

### 1.政策落实力度不够

近年来,各级政府部门在产业政策、税收优惠、资金支持等方面加强了对中小企业的扶持力度。但现实中,个别执行机构还存在落实政策力度不够、各项优惠政策打折、提出附加条件及增加费用等情况。中小企业在切实享受各项政策的同时,可能付出更高的代价。面对如此环境和现状,企业都苦不堪言,不得不转向其他渠道融资。

### 2.外界金融机构的风险偏好

在我国,国有及大型企业背后有足够担保及抵押能力,在出现经营风险不能偿还贷款时,担保企业或者抵押资产能够有效弥补对应的风险敞口,所以金融机构对于国有及大型企业存在一定的“偏好”。而同样对于中小企业,没有大企业的雄厚背景,面对风险敞口时,相对大型企业产生违约或逾期的可能性较大,所以对于金融机构而言,就会自然存在“嫌贫爱富”的心理,宁愿选择收益低,风险低的国有及大型企业,很少选择风险高的中小企业。<sup>[2]</sup>

### 3.民间资本市场制度不健全

目前民间资本市场成为众多中小企业选择融资的主要方向和渠道。然而缺乏法律支持保护、信贷成本高、违约可能性大等是目前民间资本市场存在的主要问题。许多中小企业为了度过一时的困境,输入较多的民间资本,在解决燃眉之急之后,却留下了许多“后遗症”,包括可能产生的合同纠纷以及高额资金成本,影响企业未来的市场竞争力及盈利能力。

## 四、中小企业融资的创新对策

### (一)企业内部对策创新

企业的内部困境是影响融资的主要原因,企业应当加强自身基本功建设,积极开拓各种融资渠道,创新各种融资方式,是企业管理层当下迫切需要考虑和解决的。

#### 1.加强内部基本功建设

提升自身实力是解决融资的基础条件。中小企业相对大企业而言,先天资本不足,后天发展政策及环境受限,导致在整个经济市场竞争中处在不平衡的位置。企业提升自身的实力,要从内部战略及制度建设着手,企业的战略目标与企业特点相结合,经营策略要围绕企业的战略目标展开,各项制度流程要符合经营发展需要。另外,从企业的各个经营环节注重信誉度建设及打造良好的经营口碑等等都是企业内部提升实力的重要措施。

此外,企业管理层加强对于融资政策的了解,积极参与企业的融资管理和资金管理体系建设,完善优化自身的融资结构,配套搭建资金风险管理机制和应对策略,保证资金在企业内部各个环节的有效运行,提升企业的资金使用效率。

#### 2.加大企业融资创新力度

加强融资的创新力度是实现融资的重要条件。在传统融资方式得不到满足的情况下,打造适合企业发展特点的融资方式是解决目前中小企业融资的当务之急。企业可以从渠道、产品及方式等多个层面加强融资的创新。

对于中小企业而言,打造和挖掘适合自身特点的融资渠道,是获取资金的关键。积极利用企业供应链业务获取外部资金是目前中小企业切实可行的外部融资渠道。对于传统的业务链条而言,从原材料的采购到终端客户销售需要由原料供应商、产品生产商、产品分销商和终端客户四部分组成,原料生产商和分销商一般是整个链条中的核心企业。处于核心企业上游的供应商,可以与金融机构、核心企业共同探讨建立以核心企业信誉度为根本,各业务环节为基础,设计包括原材料与产成品在内的存货质押融资、对核心企业应收账款保理或质押融资、针对核心企业的采购订单融资等多种渠道。同样,对于核心企业下游的分销商可以与金融机构、核心企业探讨建立以发出货物质押为基础,同时以核心企业回购货物的抽屉协议为保证的新型合作融资方式。

充分发挥有价证券的载体功能实现融资是企业可以选择的一种便捷融资方式。比如,仓单质押是目前有物流流转的企业可以选用的融资方式。仓单本身就是一种标准型的货权凭证,可以转让、提货、质押等,在作为物流流转凭证的同时,也可以作为一种类似有价证券载体,实现融资的功能。

集团内部担保及资金联动是集团性公司可以选用的融资模式。建立健全集团内部担保机制,充分发挥集团公司的优势,实现集团内部公司之间担保资源的共享是企业可以选择考虑的。尤其对于有境内外公司的企业集团,资金联动一般是重点选择的方向。内保外贷、内存外贷、外保内贷都是比较典型的联动方式,通过境内公司提供保函或备证,联动境外公司获取对应的融资。也可以通过境外公司的担保,境内公司获取一定的融资。资金的联动不仅能够解决企业境内外资金的平衡,而且能够通过结构性产品的设计,利用境内外的存贷利差,获取一定的收益。此外,有外商投资性质的企业,利用投注差,取得境内外汇指定银行发放的人民币贷款也是许多外商投资企业常用的融资方式。

企业可以根据自身需要,加强对于融资产品组合的创新研究及运用。多种融资产品的组合不但能够延长企业的融资期限,也可以降低企业的资金成本。例如,外贸型企业之间的交易对价根据国际惯例一般采用国际信用证,在交易中,虽然起到了控制风险作用,但短期内的资金压力是企业不得不承受的。进口信用证押汇、出口押汇、预付款融资等等都是延长或提前收到资金的有效方式,对于选择押汇融资到期时,还可以根据市场利率情况,再选择做一些结构性掉期产品。另外,企业可以在利用票据池基本功能的基础上进行融资再优化。比如,票据质押再开票、票据质押再开证、票据质押开保函及信用证、保函再融资及再担保等等。

### (二)企业外部环境支持

中小企业的发展离不开外界环境的支持,包括整个社会的政策倾斜及适合中小企业发展的资金体系搭建。另外,中小企业也要积极了解外部的相关政策,加强与外界资金机构的沟通交流,对于外部适合自身特点的融资模式,可以充分地了解及运用,多种方式解决企业的资金难题。<sup>[3]</sup>

#### 1.社会资金平台的搭建支持

供应链票据平台的搭建,对于解决中小企业资金提供了一个非常便捷的舞台。为了更好地服务中小企业、支持供应链金融规范发展,经中国人民银行同意,2020年4月24日,上海票据交易所建设开发的供应链票据平台成功上线试运行。

通过供应链票据平台签发的票据,功能类似银行承兑票据,可以转让背书、可以贴现及质押等实现融资功能。通过供应链票据融资,不但能够帮助企业厘清经营脉络,而且更容易以优惠价格获得融资。

此外,目前社会中也有类似的第三方公司在积极创新和打造适合中小企业特点的融资平台和产品。中企云链金融平台的“云信”以及TCL打造的简单汇平台中的“金单”都是将大型企业的信用作为依托,建立可背书、可融资、可持有的一种创新型金融产品。这些新型融资产品的出现,不但能够解决了中小企业的资金需求,而且对于企业间的交易往来,也能够及时、有效得到清理解决。根据中企云链平台的网站披露,2020年云信确权金额超过人民币2500亿,为中小企业融资超过人民币1000亿元。简单汇平台也已完成注册企业2.2万余家,累计开单金额超过2000亿元,融单金额超过700亿元。这些新型融资平台及产品都很好地解决了众多中小企业的融资问题。

## 2. 资本市场制度的完善

企业要想实现长远发展,获得持续有效的资金支持,同时提升自己的知名度,在资本市场的开拓是大部分企业可以选择的融资方向。不同于大企业,中小企业由于自身实力原因,在选择主板或境外资本市场方面,确实不存在优势。但对于国内新三板的市场而言,是一个适合选择的方向。虽然新三板较主板市场而言,还存在一些交易范围小,交易受限、流动性不强、制度还需优化等方面的不足,但近年来国家也在积极推进新三板市场的各方面机制建设,保证企业在市场内能够达到相关的发展需求。而且对于在资本市场的转板,国家也做了相关性的制度要求,打通了未来向主板市场发展的通道。

(上接第2页)

固定资产折旧率进行分析,为后续财务会计工作创造开展条件。二是要设立专职的财会人员对数据进行完善确保各类报表的真实客观。三是构建不兼容管理系统,确保有效核算的真实性和准确性,避免由于人为因素造成的一些错误。

## (四) 加强信息系统建设

会计改革的基础是建立在会计信息系统之上而实现的。为了能够全面提升现有的工作效率,应当加快构建一体化的会计信息处理系统。首先应当依照国家对此的相关要求,同软件开发企业协调完成系统的研发工作。并将双重系统的想法加以设计实现,同时在系统中还能够实现两种方法同时并存可以使用财务会计及预算会计的相关数据信息。其次,不断推进制度建设,尽快推进不同系统之间的业务融合工作。通过建立和应用系统可以有效提升数据在整个会计管理工作中的作用,发挥效能进而体现管理水平。

## (五) 加强财会人员培训

在改革的过程中会进一步加强对事业单位会计人员业务水平及专业素质的要求,作为工作一线的员工来讲不但要熟悉岗位职责和业务要求,还应当准确理解工作未来的需求。传统的工作理念使得财会人员传统工作理念深入人心,通过接触新的管理理念和系统,作为财会人员来讲就必须提升自己的业务水平和从业理念。在这样的系统中不论是预算还是财会都应当在不同时期采用不同的方式针对改革的政策相关标准开展业务培训工作。进一步提升财务人员的业务水平,令从事业务的人员可以从根本上了解这项工作制度制定

的目的。从公共机构来看可以加强内部的交流顺畅度,共同实现改革的落地生根。<sup>[16]</sup>

## 五、结语

融资已经成为中小企业发展中普遍存在的难题,在影响企业自身发展的同时,对于整个市场经济的健康发展也产生了一定的影响。面对这一现状,本文重点从内外两方面分析了企业目前的融资困境,以及面对困境如何有效突破和实现融资创新。加强自身基本功建设、提升企业融资创新力度是解决中小企业融资难的基本条件。社会政策的扶持及外界环境的优化是改变中小企业融资现状的重要保障。企业结合自身特点,找到适合自身发展需要的融资方式和渠道是实现融资突破的关键。融资难并不是无法解决的,积极通过多渠道、多层面解决融资是目前中小企业需要思考和采用的。找到适合自身的融资方式,充分利用在经营中短、平、快的经营优势,相信中小企业的发展速度会越来越快,对市场经济的贡献也越来越大。

## 参考文献

- [1]魏淳佑.中小企业融资优化研究[J].现代营销(下旬刊),2021(4).
- [2]田甜,陈瑶.论我国中小企业融资困境[J].内蒙古科技与经济,2021(5).
- [3]袁军.中小企业融资困境问题及措施研究[J].商展经济,2021(3).
- [4]和科.中小企业融资困难的成因和根本解决思路研究[J].质量与市场,2021(2).
- [5]于小霞,刘玮.浅议中小企业融资问题及对策研究[J].内蒙古科技与经济,2020(24).

的目的。从公共机构来看可以加强内部的交流顺畅度,共同实现改革的落地生根。<sup>[16]</sup>

## 六、结语

总而言之,在改革的大背景下,改革推进过程中所造成的影响是很大的需要我们加以重视。面对这一情况,作为改革的对象应当充分重视与事业单位自身的实际情况相结合,力求建立更为健全的财务管理模式。确保通过改革有效提升对资金管理的能力为服务社会发展发挥作用。

## 参考文献

- [1]邢丽丽.试论政府会计制度改革对事业单位财务管理的影响[J].行政事业资产与财务,2019(23):71-72.
- [2]阎瑞凤.浅析政府会计制度改革及其对事业单位财务管理的影响[J].中国集体经济,2020,01:144-145.
- [3]苑志红.政府会计制度改革对事业单位财务管理的影响分析[J].中国管理信息化,2019,222424-25..
- [4]王晶晶.政府会计制度改革对事业单位财务管理信息化的影响[J].财经界,2019,35:142-143.
- [5]杨丽会.政府会计制度改革对事业单位财务管理的影响及应对策略[J].财经界,2020,16:185-186.
- [6]孙昭君.会计制度改革对行政事业单位内部控制影响研究——以山东省C市自然资源和规划局为例[D].青岛大学,2020.

作者简介:包凤杰(1978-),女,蒙古族,本科,会计师,研究方向:会计实务。