

试论创新型中小企业融资风险的现状及对策分析

张燕敏

(无锡科技职业学院 江苏 无锡 214200)

[摘要]现阶段,受国家创新驱动战略经济发展的影响,中小企业越来越多并且在我国经济发展中占据非常重要的地位,也倍受外界关注和重视,由于其对于缓解紧张的就业压力,因此促进经济增长的意义重大,我国也是加大了从法律、资金和税收等方面的优惠政策力度。但是近些年来,中小企业面临的竞争压力非常大,“高风险,高收益”特点明显,还存在着融资不完善问题,因此为实现生存发展,必须要解决好融资问题,才能从根本上改变其生存现状,更好的助力国民经济结构的优化与调整。

[关键词]创新型中小企业;融资困境;对策分析

[DOI] 10.1252/j.issn.2096-627X.2020.07.1380

自20世纪80年代以来,我国第一家中小型企业在中关村创建以来,已经逐渐成为促进我国经济发展的一项重要。有关数据显示,创新型中小企业创新成果的数量是大企业的将近3倍,将新产品投向市场的速度也要比大企业快将近1/3。20世纪,大概有2/3的比较重大的创新成果基本上都来自创新型中小企业。现阶段,国内的中小企业要想利用资本经营与财务杠杆,必须解决好现阶段融资存在的问题,许多中小企业和大企业相比,存在诸多缺陷,例如规模较小、实力较弱、抗风险能力强、生存压力较大,并且,我国很多中小企业在融资方面,能够运用的途径非常有限,缺乏必要的融资能力。但是从直接融资来看,中小企业要想获得资金的难度非常大,实际获得的比例也非常低。该种情况如果长期存在,必然会影响中小企业的长久发展。^[1]

一、创新型中小企业融资风险的现状分析

1. 财税政策方面力度不足

虽然我国也出台了很政策来支持中小企业的发展,但由于很多政策不配套、重点不突出,在一定程度上也导致了现在中小企业的融资难问题,政策不配套、重点不突出主要表现在以下3个方面:一是融资商业化。现在普遍存在的现象是中小企业融资多依靠银行贷款,除此之外,其他的融资渠道很少,主要原因在于现在的资本市场发展相对滞后。二是政策碎片化,无法实现有效聚焦,现在很多的政策大多以直接补贴为主,间接引导和补贴较少,虽说扶持资金多,但涉及的部门也多,这就使得各自为政的现象严重。三是缺乏常态化支出机制,颁布的政策缺乏持续性和可操作性,无法真正满足有需求的企业融资,很多文件片面强调降低融资成本而不是致力于缓解融资难,这就造成打击商业银行放贷积极性的结果,会进一步加剧中小企业融资难的问题。

2. 商业银行方面支持不足

银行的资本逐利性和稳定性双重原则经营模式使得银行对中小企业容易不足,一部分非商业银行作为国有企业,要承担国有资产保值决不能出现流失的责任。二是银行作为中国金融业的支柱,要完全规避金融风险。银行方对贷款的把控非常严格。虽然每年银行都有放贷指标,但银行为了规避不良贷款,只能严格把控贷款标准,中小企业和银行之间就有了贷款的鸿沟。其实这些问题都是能解决的,比如融税通平台,又有技术又有大数据,而且他还和银行合作、和税务局、工商局合作。这样的平台愿意动心思解决问题。企业只需要授权给融税通,他就将你的纳税数据整理成征信报告,这样的征信报告银行肯定得承认,这是经过国家机关把关的。^[2]

3. 产业资金方面投入不足

财政部明确要充分发挥政府性融资担保作用,为小微企业和“三农”主体融资增信,帮助中小企业复工复产、渡过难关,当前形势下政府控股的融资担保、再担保机构要积极为小微企业和“三农”主体融资增信,努力扩大业务规模,提升服务效率,及时履行代偿责任,依法核销代偿损失,协调金融机构尽快放贷,不抽贷、不压贷、不断贷,着力缓解小微企业融资难、融资贵。当地政策应该鼓励发展为中小微企业增信的商业保险产品,降低政府性融资担保费率,减轻中小微企业综合融资成本负担。

4. 资本市场方面支撑不足

资本市场不完善,进入门槛过高,资本主义市场逐渐完善,但是对中小企业不够友好。虽然,我国已于2004年5月27日在深圳证券交易所启动了中小企业板,但国家为了维护金融市场稳定,而在政策上限制企业股权融资的门槛。

5. 风投市场方面空间不足

风险投资是高新中小企业融资的重要途径,也为我国中小企业资金运转问题做出了贡献,风头规模虽然大但是对于我国企业数量众多的商业形势依然是供不应求,因为中小企业发展速度快,行业竞争激烈,生存空间缩小,经营结果稳定性差,且部分企业财务报表不全,产权关系混乱,造成了企业融资中障碍和困难;另外中小企业普遍缺乏足够的贷款抵押担保物,加剧融资难等。因此无论是企业还是相关政策都应该充分考虑自身缺点,这样才能让国内风投市场有很大提升。^[3]

二、创新型中小企业融资风险的对策分析

1. 深化体制改革,营造良好金融环境

我国金融业要在激励创新型中小企业发展方面取得显著成效,需要采取综合措施,创新融资模式和渠道,促进金融与实体经济之间的良性互动。一是围绕当前“互联网+”以及“金融、科技和产业融合创新发展”等国家及地方重大战略,深化推进金融改革,积极创新现代金融服务和金融产品,促进互联网金融、供应链金融、科技金融等新兴业态的成长,实现产业链、创新链和资本链的三链融合发展;二是积极稳健地发展面向创新型中小企业的特色中小金融机构,鼓励市场竞争,增加金融供给,更好地服务企业创新的资金需求;三是优化金融机构市场准入门槛,在加强监管的前提下,加快推动私人资本依法发起设立中小型银行等金融机构,为创新型中小企业的发展营造良好的金融环境。

从中小企业自身来说,一是要建立完善的企业管理制度和财务制度。由于我国中小企业行业种类繁多,资本规模小,融资渠道单一,发展不平衡,专业化和分工程度较低,大多数中小企业内部治理机制不完善,严重影响其科学民主决策制度的建立,所以需要建立一整套合理完善的并且针对中小企业自身特殊状况进行治理的管理方案,要加强科技手段来进行管理,在竞争激烈的市场上取得竞争优势。中小企业的财务制度不健全,信息不透明,账目模糊,数据失真,使银行无法得知企业的真实账目,无法做出正确的信用评估,造成银行贷款风险。所以中小企业要建立健全的财务制度。二是加强产品的创新,提高市场竞争力。企业要不断地引进先进的科学技术,还要提高员工素质,引进高科技人才,不断研发新产品,以适应顾客的个性化需求以抵抗市场风险,大多数中小企业的产品落后,不能适应市场发

展的需要而遭淘汰,先进的技术能促使产品不断地更新换代,才能给企业的发展带来活力。

2. 强化风险投资,提升资源利用效率

稳定拓展资本来源,开辟多元化的风险投资渠道有利于解决中小企业的融资困境问题。政府作为领导者和支持者应该正确引导投资方向,提供优惠政策支持等。中小企业通过发展风险投资,较好地满足了中小企业发展过程中的资金需求。从目前中小企业内部发展规划来看,规范公司治理结构及财务制度甚至引进外部资金更重要,财务制度方面可借鉴国外经验,组建工业投资公司、风险投资公司,让民间资本广泛参与到风险投资中去,还有以直接持股和发放长期贷款的方式向中小企业投资。

3. 打破信息壁垒,建立稳定合作关系

促进加强大型银行与中小银行之间的合作,降低对创新型中小企业贷款的风险。长期以来,中小企业与银行之间的信息不对称让一些小企业没有被银行认可价值的机会,使得银行无法准确判断出企业的潜力。相反,一些大企业能够让银行准确判断出未来潜力拥有了降低贷款利率的优势。另外,创新型中小企业要逐步加强自身信用意识,获得合作银行的信任,才有机会获得更多融资金额和优惠。通过资金、信息、供应、产品和文化等中小企业间的多种内在的联系,重新整合、配置各个企业的信用资源,进而使得中小企业的融资成本和能力更加具备规模优势和竞争优势。^[4]

4. 加大财政支持,完善相关配套政策

政府扶持是为了使创新型中小企业在自身发展的不同阶段都能得到与之相匹配的融资政策的支持,使得那些具有良好的发展前景、较高技术含量和较大市场潜力的产品或项目,能够顺利度过初期和成长期,最终达到成熟期,成功突破融资瓶颈的制约。

此外,拓宽创新型中小企业直接融资渠道。一是为创新型中小企业打造融资的市场和平台,建立并完善主要针对创新型中小企业的股权市场、债券市场和产权市场,规范、推动并促进风险投资的运作模式,甚至鼓励创新型中小企业在海外上市融资。二是优化创新型中小企业的融资机制,降低二板的成本,简化其的上市程序。三是控制好投资风险,对创新型中小企业的行业分布、盈利信息、持股结构和比例以及公司的治理等方面做好相关的信息披露工作,以便于投资者能够更好地评估创新型中小企业的未来潜力和真正价值,从而更好地为创新型中小企业融到进一步发展急需的资本。

政府适当对小微企业实施普惠性税收减免。对一定销售额免增值税,加大优惠力度。降低增值税税率水平,建立增值税期末留抵税额退税制度。完善并支持中小企业所得税优惠政策。加大降费力度。加强资金支持,支持实体经济开发区打造大小企业融通型、科技资源支撑型等不同类型创业中小企业。此外,还通过普惠金融发展专项资金、就业补助资金、中央引导地方科技发展资金、中央财政科技计划(专项基金)等资金,减轻中小企业融资、人工成本,支持中小企业科技研发活动等。另外,设立国家中小企业发展基金,国家新兴产业创业投资引导基金,建立国家融资担保基金。优化中小企业营商环境,提高中小企业获得政府采购合同的份额。严禁以供应商规模条件对中小企业实行差别待遇或者歧视待遇,提升中小企业参与政府采购活动的竞争力。^[5]

5. 构建多层次体系,完善风险管控机制

第一,中小企业的发展离不开完备的信用担保体系,首先需要制定并完善相关法律,加强监督管理业务,这对中小企业更便利地获取资金,缓解中小企业融资难问题具有重要的作用。由于我国担保行业的发展时间较短,行业发展还不成熟,使得我国信用担保体系不健全,加强管理水平,让其有效安全地使用保障资金。加大政策和财政税收等方面的支持,政府在中小企业信用担保体系建设中的作用加强中小企业信用担保体系的完善能够更好地弥补信息不对称的问题,促进资金的高效配置,缓解了中小企业融资难的问题。

第二,建立一套完善的信用评估体系,我国真正发挥作用的征信体系所覆盖的人口仅占我国人口的23.7%,数量庞大的没有被征信覆盖的人群同样需要金融服务,因此对信用信息具有巨大的需求。其次,我国较缺乏权威专业的信用评级机构,一些小型企业的会计师和审计师业务监管不到位,经常出现不守信用的情况。

三、结束语

我国中小企业的融资问题不仅是一个企业问题,也是一个社会问题。随着创新战略为主体的经济发展,创意能力已经成为主导趋势的背景下,创新型中小企业的融资问题势必必要收到高度关注,它与国家的发展水平、政策紧密相连,只有准确的把握了其原因和现状,结合国内外的融资经验,方能以多样的、创新的方法、对策去解决和调和。

参考文献

- [1] 杨朋军. 经济新常态下中小企业融资所面临的问题及对策分析[J]. 纳税. 2018 (20)
 - [2] 朱芷娟. 基于互联网金融的中小企业融资模式创新研究[J]. 现代营销(经营版). 2019 (04)
 - [3] 史今喜. 基于互联网金融的中小企业融资模式创新[J]. 现代营销(下旬刊). 2017 (12)
 - [4] 王海洋. 中小企业融资模式研究[J]. 现代营销(经营版). 2019 (01)
 - [5] 姚炬. 基于互联网金融与政策体系的中小企业融资研究[J]. 广西质量监督导报. 2019 (07)
- 基金项目: 江苏高校哲学社会科学项目《“大众创业、万众创新”背景下创新型中小企业融资策略研究》, 项目编号: 2018SJA0874