

论中小企业融资模式创新与风险分析

胡彩琼

世邦通信股份有限公司

摘要：中小企业是我国国民经济的重要组成部分，在社会就业、经济发展、技术进步等方面发挥较大作用。然而，融资困难成为制约中小企业发展的瓶颈，尽管我国政府不断出台相关政策，融资难、融资贵的问题仍未得到彻底解决。本文旨在深入探讨我国中小企业在当前经济环境下，如何通过融资模式的创新来拓宽资金来源、优化资本结构，并在此过程中对伴随而来的各类风险进行有效识别和管理。

关键词：中小企业；融资模式创新；风险管理

【DOI】10.12252/j.issn.2096-627X.2023.10.228

一、引言

随着我国市场经济体系的不断成熟和完善，以及产业结构调整深入实施，中小企业在推动经济增长方面发挥着日益重要的作用。尽管政府和社会各界对中小企业的扶持力度逐渐加大，但其融资难问题依然突出，成为制约其快速发展和转型升级的关键瓶颈。因此，如何通过融资模式创新打破这一桎梏，并在此过程中有效识别与管理风险，对于提升中小企业核心竞争力、实现可持续发展具有深远意义。探索和实践适应时代变革的融资模式创新，同时兼顾风险的有效控制，成为中小企业成长道路上亟待解决的重要课题。

二、中小企业融资模式现状研究

在“大众创业、万众创新”的“双创”背景下，政府通过设立政策性金融机构和出台扶持政策，使中小企业一定程度上获得了大量的发展机遇与优惠条件，如税收优惠、担保贷款支持等，然而实际操作中资源分配及效率仍有待提升。

中小企业相较于大型企业而言，往往规模较小，人员数量少，销售额偏低，抗压能力不高，主要采取传统融资模式，包括银行信贷、租赁融资、担保贷款等，呈现出多元化与挑战并存的特点；其中，银行信贷是主流途径，但由于中小企业规模小、信用记录不足、缺乏合格抵押品等原因，往往难以满足商业银行严格的贷款要求，导致其从正规金融体系获取资金的能力受限。同时，资本市场直接融资对于多数中小企业而言门槛较高，仅少数符合条件的企业能够成功上市或发行债券。非正规融资渠道如民间借贷、互联网金融等虽一定程度上填补了市场空白，但同时也带来了高利率风险和不确定性。

三、中小企业融资面临的困境与挑战

资金是企业发展的命脉，由于中小企业自身发展特点的局限性，存在融资渠道单一、资金基础薄弱、融资成本高的困境，严重制约着中小企业的经营与发展。中

小企业在采用传统融资模式进行融资时，主要面临如下困难：

（一）市场信息获取不对称

一方面，由于中小企业规模较小、管理相对不规范，其财务报表可能存在编制不准确、信息更新滞后的问题，导致银行等金融机构难以获取真实、全面的财务信息来评估企业的经营状况和信用风险。同时，许多中小企业不愿意或无法披露详细的运营数据、客户关系、供应商情况等关键信息，使得潜在债权人无法全面了解企业的业务活动及潜在风险；其商业模式、市场竞争力、技术创新能力等更不稳定，这些因素都影响着金融机构的放贷决策。另一方面，企业在获得资金后是否按约定用途使用资金，会因信息不对称产生道德风险，这在很大程度上也增加了金融机构对中小企业信贷的风险感知，从而提高了融资成本或直接导致融资难度加大。

（二）融资担保获取困难

由于中小企业的规模限制，它们通常拥有较少的固定资产或价值足够的抵押资产，无法满足银行和其他金融机构在发放贷款时对抵押品的要求。尤其是高新技术企业，其核心资产往往是无形资产如知识产权、技术等，这些在传统融资体系中难以有效作为抵押。一是相较于大型企业，中小企业往往信用等级较低，很难获得较高的信用评级，这样就很难直接凭借自身信用获取无抵押贷款。二是中小企业之间普遍存在互保、联保现象，但在经济波动时期，一旦其中一家企业发生财务危机，容易引发连锁反应，导致整个担保链破裂，增加其他企业再融资难度。三是市场上的商业担保机构可能因为担心中小企业的偿债能力而对其收取高昂的担保费用，或者根本不愿意为高风险的中小企业提供担保服务。

（三）信用评价体系不健全

目前针对中小企业的信用评价方法和模型尚不够成熟和完善，缺乏统一、科学且被广泛认可的信用评级体

系。如许多初创期及成长中的中小企业尚未建立完整的信用记录，或者因早期发展阶段可能遭遇困难，形成了一些不良信用记录，而这些记录在现有信用体系中占据较大权重，影响了其融资信用等级。同时，由于中小企业经营状况与信用状况的变化通常较为频繁，而我国现有的企业征信系统在涵盖范围上可能存在局限性，部分中小企业特别是小微企业在系统内的信用记录较少，并往往侧重于静态的历史数据分析，缺乏实时跟踪与更新机制，不利于及时反应企业当前的信用状况，无法通过系统反映其真实信用水平。因此，信用评价体系的不健全导致金融机构在为中小企业提供融资服务时风险判断难度增大，从而提高了贷款利率、降低了放贷意愿，间接加大了中小企业的融资成本和融资难度。

（四）中小企业内部治理与财务管理不规范

一是许多中小企业缺乏完善的公司治理结构。如董事会、监事会等决策监督机构可能形同虚设，或者职责不清，导致企业战略制定和风险管理存在缺陷。二是中小企业的财务管理制度往往不够健全，包括但不限于会计核算不准确、资金使用随意性大、财务报表编制不规范等问题。这使得金融机构难以准确把握企业的实际经营状况和偿债能力，增加了贷款风险。三是部分中小企业可能存在隐瞒或虚假披露财务信息现象，以迎合融资需求，这种行为损害了金融机构的信任，加大了金融市场的信息不对称程度。四是许多中小企业对现金流管理重视不足，可能导致现金流不稳定，影响日常运营及偿还债务的能力，从而降低其在传统金融市场中的融资信誉。

四、中小企业融资模式创新路径

随着金融科技的飞速发展，以及政府对中小企业扶持政策的持续深化，中小企业融资模式创新迎来了新的历史机遇。涵盖了从传统的银行信贷、债券市场到新兴的互联网金融、供应链金融、股权众筹等多元化渠道，并借助大数据、云计算、人工智能等技术手段，逐步降低了融资成本，提升金融服务效率与质量。中小企业的融资模式创新路径可以从以下几个方面进行探索：

一是金融科技驱动的普惠金融。通过大数据、云计算、人工智能等技术，金融机构能够更精准地评估中小企业的信用风险，降低信息不对称，推出线上贷款、智能信贷等产品。例如，基于企业经营数据进行风控，提供无抵押、快速审批的“纯信用贷款”。

二是供应链金融创新。依托核心企业的信用支持，为产业链上下游的中小企业提供融资服务。例如，应收账款融资、预付账款融资、存货质押融资等模式，既可解决中小企业资金需求，又保障了整个供应链的稳定运

行。

三是股权众筹与创业投资。通过互联网平台，中小企业可以向大众或专业投资者募集资金，实现直接融资。同时，政府引导基金、天使投资人、VC/PE等多元化的创业投资机构也在加大对中小企业的支持力度。

四是资产证券化（ABS）和债权融资计划。将中小企业未来可预测的现金流转化为可在市场上交易的金融产品，从而实现融资。如小微企业贷款ABS、融资租赁ABS、应收账款ABS等。

五是政策性担保与保险机制。政府设立政策性担保公司，对中小企业融资进行担保增信，降低银行放贷风险；同时，发展信用保险业务，以保险方式分散中小企业债务违约风险。

六是绿色金融与社会责任投资：鼓励金融机构推出面向低碳环保、可持续发展的中小企业项目专项融资产品，吸引社会责任投资者的资金注入。

综上，随着科技的发展和社会经济环境的变化，中小企业融资模式正不断推陈出新，旨在构建一个更加包容、更具活力和韧性的金融生态环境。

五、中小企业创新融资模式风险分析及应对举措

（一）中小企业创新融资模式风险分析

一是信用风险。虽然金融科技的发展使得金融机构能够通过大数据分析评估中小企业的信用状况，但新型融资方式如线上信贷、供应链金融等仍存在信用风险。由于部分中小企业经营稳定性差，财务信息不透明，一旦发生违约，可能导致资金损失。

二是操作与技术风险。依赖于互联网和信息技术的融资模式可能存在系统安全问题、数据泄漏风险以及技术故障等问题，对中小企业的风险管理能力提出较高要求。

三是法律与合规风险。新型融资模式如众筹、P2P网贷等在发展初期法律法规相对滞后，可能面临政策调整带来的不确定性，同时，需要中小企业严格遵守反洗钱、消费者权益保护等相关法规，否则将导致法律纠纷或监管处罚。

四是市场风险。金融市场波动、经济环境变化等因素会影响中小企业偿还债务的能力，尤其对于股权融资来说，如果市场表现不佳，可能会导致投资者信心下降，企业估值缩水。

五是流动性风险。部分创新融资工具如资产证券化产品可能存在流动性不足的风险，在市场环境恶化时，中小企业可能出现难以快速变现的问题。

六是道德风险与欺诈行为。部分中小企业可能会利用新兴融资渠道进行财务造假、虚假陈述或者恶意套

现，损害投资者利益。

因此，在推进中小企业创新融资模式的过程中，必须强化融资风险防控机制，建立健全适应新业务特点的风险管理体系，以实现金融服务实体经济与风险防范之间的平衡。

（二）中小企业创新融资模式风险应对举措

一是完善中小企业信用体系建设。通过完善信用体系建设，中小企业可以提高自身信用水平，及时、准确地向金融机构和投资者披露信息。第一，建立全面、公正、透明的企业信用信息数据库，涵盖企业经营状况、财务数据、法律纠纷等多维度信息，以减少金融机构与中小企业之间的信息不对称，增强银行对中小企业的信任度和贷款意愿。第二，构建科学的信用评级体系，根据中小企业的实际运营情况给予合理信用评级，使优质中小企业能够凭借自身良好的信用记录获取更优惠的信贷条件。第三，强化诚信教育和守信激励机制，引导中小企业规范内部治理，提升财务管理质量，形成全社会崇尚诚信的良好氛围，从根本上提升中小企业在金融市场上的整体信用水平和融资能力。

二是强化中小企业内部治理与财务管理。引入现代企业管理理念和制度，建立健全中小企业公司治理结构和财务管理制度，提升财务数据质量，确保资金使用的合规性和有效性。通过规范化的内部治理和财务管理赢得金融机构的信任，增强其融资能力。第一，建立完善的公司治理结构，明确股东会、董事会、监事会和管理层的职责权限，确保决策科学合理、风险得到有效控制，增强金融机构对中小企业的经营管理能力及可持续发展信心。第二，提升财务管理的专业化水平，健全财务管理制度，确保会计信息真实准确、及时完整，以解决银行在贷款审批时因信息不对称带来的疑虑。第三，实施严格的成本控制和现金流管理策略。优化资产结构，提高资金使用效率，保持一定的短期偿债能力在设计融资工具时，考虑其在二级市场的流通性，制定应急资金储备计划以降低财务风险，使企业具备更强的偿债能力和信用资质，防止出现突发流动性危机。第四，积极引入外部审计和专业咨询机构进行指导，优化财务报表结构，提高财务透明度，并引导中小企业树立诚信经营意识，打造良好的市场信誉，从而在金融机构中获得更多的融资机会和更优惠的信贷条件。

三是推进中小企业金融科技应用。一方面，中小企业可以利用大数据、人工智能、区块链等先进技术，提高信息技术系统的安全性，采用先进的加密技术和防火墙系统防止数据泄露和欺诈行为；并培训员工掌握相关技术应用和风险管理知识，提升整体运营效率；定期

对技术平台进行维护和升级，确保交易过程稳定可靠。另一方面，金融机构可以利用金融科技实时分析和精准评估中小企业的运营状况、信用风险和偿债能力，从而降低信息不对称带来的障碍，提高信贷审批效率和准确度；同时实现线上化、自动化和智能化的融资服务，简化申请流程，缩短放款周期，减少中小企业为获取贷款而付出的时间和成本。

四是完善法律制度保障与政策引导。对中小企业而言，应及时跟进国家法律法规变化，确保融资行为合法合规；关建立完善的内部法务团队或合作外部法律顾问，在新的融资模式中，明确各方权责关系，保护投资者权益；对融资文件、交易结构等进行严格审核，防范法律纠纷；加强信息披露的规范性，确保所有公开信息真实、完整且符合相关监管要求。就外部环境而言，政府应完善相关法律法规，加强对中小企业的产权保护和合法权益维护，明确各类融资方式的法律地位和操作规范，尤其是对创新性金融工具和非传统担保形式给予法律认可和支持。此外，强化金融监管，打击非法集资和欺诈行为，营造公平公正的金融市场环境，确保中小企业在合法合规的前提下获得充足的资金支持，实现可持续发展。

六、结语

随着市场经济体系的深化与完善，以及政策引导与金融科技的快速发展，为中小企业融资提供了新的思路和途径。通过多元化融资渠道建设、信用体系完善、内部治理与财务管理强化、金融科技应用推广、政银企深度合作及直接融资市场的拓展，中小企业有望突破传统融资模式的限制，提升自身的融资能力和市场竞争力。未来，政府应当进一步优化金融生态环境，出台更具有针对性的扶持政策，推动金融机构创新金融服务模式，以适应中小企业的多样化融资需求。

参考文献

- [1] 沈美玲. 供应链金融的中小企业融资模式创新研究[J]. 全国流通经济, 2024(01): 113-116;
- [2] 吴诚. 当前中小企业融资难的对策和融资模式创新研究[J]. 商展经济, 2022(22): 86-89;
- [3] 周贤煜. 我国中小企业融资困境及对策研究[D]. 湘潭: 湖南科技大学, 2010;
- [4] 孟凡芳. 中小企业融资困境分析与创新模式的思考[J]. 中小企业管理与科技, 2022(12): 163-165;
- [5] 何翔. 大数据背景下中小企业融资困境研究——以阿里小贷法律及行业角色定位为例[J]. 商场现代化, 2018(23): 94-95.