

科技型中小企业融资模式创新研究

余申达

杭州启函生物科技有限公司 浙江 杭州 311231

[摘要]科技型中小企业融资工作的开展关系到企业的持续稳定发展,只有紧跟时代发展潮流,促进科技型中小企业融资工作的顺利推进,借助创新融资模式增强融资效果,才能增强科技型中小企业发展的稳定性,使其在发展实践中创造更大的经济效益和社会效益。文章对科技型中小企业融资模式的创新进行了分析,并提出了有效推进融资模式创新的措施,希望能为科技型中小企业融资工作的开展提供良好的支持。

[关键词]科技型;中小企业;融资模式;创新策略

[DOI] 10.12252/j.issn.2096-627X.2021.08.275

前言

中小企业是我国国民经济体系中的重要组成部分,科技型企业的发展关系到科技创新工作的全面推进。因此,在我国有效推进大众创业和万众创新国家战略的背景下,要针对科技型中小企业融资工作的开展进行细化的分析,促进完善融资模式的构建,从而提高科技型中小企业的发展效能,优化企业的市场竞争力,使企业在参与科技创新的过程中为我国科技事业的发展提供良好的支撑。

1 科技型中小企业各阶段融资特征

1.1 种子期

种子期又叫萌芽期,是指中小型企业发展的产品构思创造阶段,此时的科技型中小企业尚未构成明确的组织构架,只是相关人员提出的新技术设想以及未来的探索研究方向,因生产技术、方法、理论没有明确落实,导致该期技术风险高。另外,该阶段因企业还没有进入规模化发展,资金流入低,融资量小,研发不确定性,经常出现信息不对称的问题,再加上企业内部机制不完善,导致此阶段的融资风险极高。

1.2 初创期

在企业进入规模化发展后也就随之进入企业的初创期,该阶段实现了一定的组织建构以及生产经营功能,并且该阶段可以研发成果产业化。在实现科技成果产业化以及开发市场的过程中,建立生产线,规模变大,需要大量的人力、物力,相较于种子期,融资量增加,资金需求量也逐步提升,企业仍处于市场的初创期,许多制度规范仍然不健全,企业也未被市场完全认可,导致出现资金流入不足、盈利情况差、信息不公开的问题,很难保证企业的融资需求与融资供给的平衡性,相应的导致技术风险、市场风险放大化,融资风险仍然很高。

1.3 成长期

成长期指企业的内部机制已经健全,有一定的规模化及生产力,资金情况已可以进入周转,是企业的快速发展及拓展的重要时期。该期的技术水平已逐渐完善,企业已被市场认可,一方面,随着企业的不断扩大,使相应的同行之间竞争激烈,为提升企业知名度,保证核心竞争力,对于市场的营销以及技术研发,需要大量的资金投入。另一方面,因本期为保证企业的快速发展,比较重视市场的拓展,导致融资量大,信息透明度低,出现经营风险高的问题。

1.4 成熟期

企业在成长期发展稳定,随之进入企业的成熟期,该阶段企业的规模以及生产力已逐渐趋于平稳状况,内部机制以及市场份额也趋于完善,在经过一定的稳定时期后,如果企业的声

誉仍然良好,盈利仍然可观,企业要提高危机意识,可进行产品转型,在此阶段要加强技术创新,顺应市场发展潮流,此阶段融资量最大,一般资金来源是银行信贷,信息披露程度高,主要以经营风险及转型风险高为主要风险特征。

1.5 衰退期

随着企业的发展,企业若转型失败就会滑向衰退期,此阶段因市场份额减少,竞争力减弱,导致市场销售以及盈利锐减,相应的内部生产规模以及组织结构逐渐缩减,融资能力下降,仍有一定的融资用于企业转型,但因处于衰退期,外部资金支持薄弱,会出现债务以及转型风险,主要以生存风险为主。

2 科技型中小企业融资风险

2.1 财务风险

财务风险主要用企业的流动比率、权益乘数、利息保障倍数等指标来衡量。流动比率表明短期偿债能力,权益乘数表明长期偿债能力,利息保障倍数则表明付息能力。企业的营运能力和盈利能力也和企业的财务风险密切相关。企业的各项资产的周转率表明营运能力,权益净利率等利润率表明盈利能力。

2.2 管理风险

辨别管理风险可以考虑两个因素,一是管理人员的水平,二是制度建设和执行。一些中小企业员工的学历水平不高,实践经验不足,管理人员辨别风险的能力有待于提高。一些中小企业员工的制度不健全,没有建立专门的融资风险管控制度。

2.3 技术风险

从长远看,增大研发支出有利于增大企业发展潜力,但是,过长的研发时间,大量的研发投入以及较大的科研风险,可能会导致企业遭受巨额损失,陷入发展困境。

2.4 市场风险

市场风险包括利率风险和市场竞争。当全国银行间同业拆借中心的LPR上升时,可能会增加企业的财务费用,吞噬企业的利润,从而削弱企业的融资能力。中小企业面临着完全竞争的市场,只有推动技术持续升级,加大营销和服务,占领更多市场份额,才能降低市场风险。

3 科技型中小企业融资创新模式

3.1 适宜于起步阶段的筹资模式

在科技型中小企业起步发展阶段,内部积累比较少,自身条件不完善,因此很难获得外部资金支持,在这一阶段企业,可选择以下筹资方式:其一借款投资;其二,租赁投资。企业可根据实际需要选择适宜的筹资方式,另外,财政资金以及银

行贷款最符合国家标准,并且政策最优,能够有效降低企业融资成本。除此以外,企业还可通过信用担保机构寻求担保,通过第三方获得商业银行的贷款。部分企业综合考虑资金长期需要,可采用融资租赁方式,出租人首先需详细了解企业实际需要融资并购买设备,这一融资方式所需程序比较简单,可有效提高投资效率,但是租金比较高,融资成本较大,如果企业具有短期融资需求,可采用表外筹资方式,科技型中小企业还可选择风险投资方式。

3.2 适宜于发展阶段筹资模式

当中小企业进入发展阶段后与起步阶段相比,资金积累量比较多,并且筹资条件良好,但是对于融资的需求也不断提高,在这一阶段,内部积累无法满足企业扩张和所需资金要求。为了扩大生产经营规模,要求充分利用外部筹资方式。但是,在外部筹资方面,申请流程比较复杂,并且限制条件较多,所能筹集的资金有限,因此,很多企业均没有选择债券筹资方式。股票筹资与债券筹资相比,申请程序也比较复杂,并且限制条件较多,但是所能够筹得的资金较多,企业所需承担的风险因素比较少,不仅能够为企业筹得所需资金,同时还可促进企业举债能力的提升。在中小型企业发展过程中,如果能够获得风投创业基金,则在创业资金退出后,企业所发行的股票即为直接投资,能够为企业后续发展提供保障。

3.3 适宜于扩张阶段的筹资方式

在企业扩张期,企业经营发展规模不断扩大,在企业筹资过程中,可采用直接借款或者增发新股两种方式,另外,部分企业还可选用股权置换、杠杆收购等形式。企业在收购目标公司后,即可将本公司股票作为现金,据此完成现金支付及股权置换,在股权置换过程中,可采用以下两种方式:第一,卖方企业通过应用买方企业购买资产所支付资金,据此购买买方企业增资扩股;第二,卖方企业通过应用买方企业购买股权所支付资金用于购买买方企业现金增资股。在股权置换中,可结合实际情况选择适宜的股权置换方式。在杠杆收购过程中,随着买方企业财务杠杆的不断增加,即可完成并购,为获得卖方企业产权,可采用举债方式,在买方企业收购过程中,仅有部分资金为自有资金,另外大部分可通过举债获得,目标公司要求提供担保。对于目标公司未来所获得的先进流量,要求应用于债务偿还。

4 科技型中小企业融资模式创新策略

4.1 积极搭建信息共享平台

科技型中小企业融资环境的改善和融资能力的提高需要将多元化信息的共享作为前提和基础,在实际探索科技型中小企业融资模式创新的过程中,要把握科技型中小企业发展区域环境,以区域环境为基础构建融资方面的信息共享机制,使科技融资、投资信息能实现多元化的互动和流通,加强区域间金融机构的有效合作,在综合营销和协同风控的基础上,增强融资信息共享效果,保障区域内部科技型中小企业抵押、质押制度得到不断的完善,提高担保、清算等业务工作的效率,有效促进区域范围内资金的多元化利用和高效化配置,从而使区域发展过程中的富余资金能向科技型中小企业融资方面转移,为科技型中小企业融资发展创造良好的条件,为科技型中小企业实现长效化发展的目标奠定坚实的基础。

4.2 加快产业链融资建设

按照我国经济社会建设实践中产业转型升级的发展需求,要积极探索全新产业链的构建,使资金能得到合理化的配置,在产业链融资的支撑下为科技型中小企业融资活动的开展提供良好的支持。各地区在积极探索科技型中小企业融资活动的过程中,要对本地区范围内的企业发展优势进行分析,并对企业自身定位和经济带动功能做出初步的判断,在有针对性促进投融资多元合作的前提下,借助产业链融资体系的全面构建,打造科技创新园区,为科技型中小企业的发展提供良好的支持,有效降低中小企业融资方面的压力,为科技型中小企业在新时代背景下实现高效化发展、长效化发展奠定坚实的基础。

4.3 积极开发互联网融资

互联网融资是科技型中小企业融资发展的新方向,为了有效解决科技型中小企业融资难的问题,可以结合时代发展背景,针对互联网融资进行开发,发挥互联网金融的优势,使科技型中小企业发展实践中能享受产业链金融和大数据金融等方面的融资服务,从而对融资的效率和效果进行拓展,帮助中小企业提高融资成功率,为其发展提供重要的支撑。与此同时,相关部门为了能充分发挥互联网融资的重要作用,还要关注互联网融资的诚信度和安全性,加强管理,使互联网融资能在规范化发展的情况下为科技型中小企业的发展实践提供相应的资金支持。

结束语

综上所述,在新时代背景下,科技型中小企业融资模式的创新发展能为其发展提供良好的支持,借助科技型中小企业的力量能实现对创新经济和高科技经济的引领作用,从而提高经济发展效能。因此,新时期在全面推动科技型中小企业建设发展的过程中,要针对科技型中小企业的发展需求进行细化的分析,探索构建全新融资模式,从而增强科技型中小企业的市场竞争力,为我国创新发展助力。

参考文献

- [1]张玉明.共享情境下的融资模式创新——《网络环境下科技型中小企业开放式融资模式研究》评价[J].山东社会科学,2021,35(02):193.
- [2]王硕,张焯宁.科技金融二元融资模式的国际比较及启示[J].西南金融,2021(01):50-60.
- [3]朱琳.生命周期视域下科技型中小企业创新融资模式研究[J].科技和产业,2020,20(11):87-91.
- [4]张霞,蔚焯辉.互联网+环境下科技型中小企业云融资模式创新研究[J].中国管理信息化,2019,22(21):146-150.
- [5]李进芳.创新驱动背景下科技型中小企业融资模式探析——以河南省为例[J].兰州财经大学学报,2019,35(05):86-93.
- [6]朱琳.生命周期视域下科技型中小企业创新融资模式研究[J].科技和产业,2020,20(11):87-91.
- [7]张琪,胡慧慧,赵叶英.基于生命周期的科技型中小企业融资问题研究[J].中国集体经济,2018(28):112-113.
- [8]许林.企业生命周期下区域性股权市场金融服务体系构建——基于科技型中小企业融资视角的探讨[J].开发性金融研究,2018(3):12-19.