

# 互联网金融助力中小企业融资途径研究

韩光辉,张跃强

(河北工程大学 管理工程与商学院,河北 邯郸 056000)

**摘要:**本文首先总结概括中小企业的传统融资模式,分析中小企业传统融资模式存在的融资成本高、申请门槛高和 risk 大等问题。其次,对比互联网融资的主要模式,阐释其比较优势和创新点,同时发现互联网融资存在信息容易泄露、技术 risk 高、法律法规不健全和行业监管不到位等问题。最后,结合互联网金融在融资过程中的优缺点,为中小企业融资提供了借鉴经验。

**关键词:**互联网金融;中小企业;融资途径;风险管理

**[DOI]**10.12231/j.issn.1000-8772.2021.25.019

## 1 中小企业融资现状

根据国家工商行政管理总局发布的《全国小微企业发展报告》,中国小微企业的比重高达 94.15%,提供了 70% 以上的就业岗位。小微企业创造的最终产品和服务价值占 GDP 的 60%, 占国家税收总额的 50%, 占已完成专利发明的 65%, 占新产品研发的 80% 以上。在我国经济社会发展中,中小企业始终是重要的支撑力量之一。它在保障国民经济稳定增长、促进技术创新、优化经济结构等方面发挥着不可替代的作用。

根据中国银监会公布的数据,截至 2018 年底,中国小微企业贷款余额为 33.49 万亿元,占贷款余额的 23.81%。其中,普惠性小微企业贷款余额为 9.36 万亿元,比上年年初增长 21.79%,比贷款增速高 9.2 个百分点。贷款余额户 1723 万户,比上年年初增加 4.5507 亿户。2017 年小微企业创新发展高层论坛指出,中国小微企业贷款需求有 75% 以上没有得到满足。担保体系不完善、抵押物缺乏、信息交流不及时、创业成果未转化等问题导致小微企业融资难问题突出。融资难、融资贵的现象加剧了中国小微企业经营资金的短缺,不利于小微企业的可持续发展。

多数中小企业发展时间短,资本积累较慢,尽管金融市场上现有的融资体系包括了银行借贷、风险投资等多种融资模式,但是针对发展规模小、抵押物不足的中小企业来说,融资依然困难,中小企业为实现资金融通保证公司正常运营,只能通过内源融资来推动公司的生产。在遇到某些急需资金却无法快速筹备资金等特殊情况下,有的企业甚至会选择借贷成本较高的民间借贷来运转资金链,这种融资现象抑制了我国经济的发展。政府虽然制定了有关制度,还是有利于资产状况良好的中型企业发展,但对资产规模较小的中小企业却很难有所帮助。

## 2 传统融资模式存在的不足

### 2.1 融资成本高

国内很多中小企业为家族企业,这类企业的控制大权由家族长掌握,传统的管理观念不适合现代企业的发展模式,导致企业内部管理混乱。银行为降低自己承担的风险,收到贷款申请后,会提前核实企业的经营状况,这一方式意味着企业面临更高融资成本。此外,在发放贷款时,银行更偏向选择借贷给融资规模更大的、信用等级更高的企业,导致中小企业选择民间借贷。民间借贷利率比较高,中小企业会面临更大的财务压力。若企业之后的盈利能力下降,无法负担高昂的融资成本,企业可能面临着较大的发展威胁。

### 2.2 融资申请门槛高

在借贷过程中,资金交易双方所掌握的信息不全面,导致出现了资源配置不合理和贷款后期面临违约风险的现象。在申请银行借贷的过程中,银行很难迅速的判断企业所提供信息的是否有效准

确,因此他们会选择担保等方式来规避由于信息不对称所带来的损失。因此银行在提供贷款时,会相应的提高贷款门槛,严格把控,将 risk 最小化。

### 2.3 金融风险较高

目前,中小企业所展现的特点为企业间竞争激烈,而企业本身 risk 疏散能力弱。企业在建立初期主要是靠个人资本或者家族支持,当企业想抓住时机扩大运营规模时,就需要使用社会资金。但是在向外界筹集资金时,却又面临着宏观政策变化带来的 risk 以及发展目标出现分歧后的撤资 risk,增加放贷 risk。中小企业由于实力不强,导致自身缺少降低 risk 的能力,当前市场上存在的融资担保体系并不能很好的帮助分散 risk。

## 3 互联网金融融资模式分析

### 3.1 互联网金融融资模式

主要包括三种模式:(1)P2P 平台融资模式,企业在需求资金时可以借助平台发布自己的需求信息,投资者可以有选择性的浏览需求信息,筛选出自己的投资项目。匹配双方讨论贷款金额和利率,并在达成一致后签署合约,平台会收取一定的中介费用。该融资模式使个人投资有了更多选择,改善财务独立性并提高收益共享的效率。(2)电商融资模式,指公司利用互联网对用户的数据进行数据分析,与商业银行等机构协作筹集资金,建立了从提供货源到出售,然后到收款结算,最后到运输的闭环。例如:阿里巴巴和京东金融。通过大数据可以较为准确的预测企业的偿还能力,省略融资步骤,加速实现融资目标。(3)众筹融资,是指匹配用户需求,通过交换期权来实现投资和融资目标。融资者可以在该平台提供自己详细的项目方案,平台对项目进行审核。出资者选定投资项目,提前将资金打入众筹金融机构,平台对资金进行管理,待双方协定成功后,转给资金需求方。项目实施成功后,投资者会得到事先商定好的股权凭证或产品。

### 3.2 互联网融资优势

优势主要包括三点:(1)融资成本低,对于放贷者,银行等金融机构不需要花费大量资本建设线下网点,购买固定资产。只需设立自己的线上审核体系,依靠云计算进行数据处理,降低了其投入成本。对于企业,这一模式省去了传统融资必须的资料费、交通费等费用,降低了企业的融资成本。(2)融资效率高,互联网金融的业务主要依靠云计算来进行,操作流程规范。进行互联网融资,只需根据平台的提示,提交相应的申请材料,选择产品,进行融资申请。借助于互联网金融,金融机构可以从网上快速的收集信息,进行风险评估。在这个过程中,企业体验了更为快速的融资服务。(3)降低信息不对称程度,根据平台要求,财务信息会及时在网上更新,用户通过网络交流进行查询。在交易成功之后,交易双方可以对自己的合作伙伴

给出评价,增强双方的信用意识。(4)融资平台更加开放,互联网金融背景下,企业通过互联网将自己的项目展示在平台上,扩大了信息覆盖面,同时,增大了放贷者对企业的信息掌握度。通过互联网平台,投融资双方可以更快的实现资源匹配。

#### 4 面对互联网金融中小企业融资存在的问题

##### 4.1 信息容易泄露

研究表明当前互联网金融市场并没有较高的门槛,行业规则尚未得到完善,政府部门无法对其进行有效管控。为确保信息的可信度,融资平台需要收集大量的用户数据并实行数据分析。在减少资金融通成本的时候,增大了信息安全风险,用户信息容易被外泄。若该平台未做好对用户的信息的保密性工作,互联网体系容易被外部人员侵入,造成一定的损失。

##### 4.2 技术风险

互联网金融提供更具多样性的服务,主要是运用大数据等技术来实现。这一服务过程中技术风险较高,可能会出现运营中断、数据泄露、和外部恶意入侵等技术风险。在分析用户数据时,需要高度精确的进行分析,一旦有一个环节出错,就可能造成分析结果偏离,进而造成企业的损失。当前我国互联网金融市场未受到严格管控。发现互联网金融平台在促进交易的过程中由于技术开发成本有限,缺乏风险控制经验,因此注重交易而忽视风险控制,技术风险不断增加。

##### 4.3 法律法规不健全

通过分析日前的网络贷款情况,发现法律的监管力度不足,平台的审核不够全面,导致平台经营者容易在金钱的诱惑下做出违法的行为,增大了融资风险。现有的法律并没有严格规范互联网金融行为,很多经营者利用法律的模糊部分,进行非法集资,行走在违法的边缘,损坏了公众的利益,扰乱了金融市场的正常运行。网络借贷平台应该严格遵守自身经营底线,依法合理的开展互联网金融。

##### 4.4 行业监管不到位

在互联网金融监管方面,面临非法互联网金融服务混入的风险。比如在国家没有出台相关政策时,P2P平台的很多行为都是踩线进行操作,P2P平台经营过程中的经营诈骗和经营者捐款潜逃已经是屡见不鲜的事。在如今的P2P平台中,大部分资金账户还是没有相应的监管机制,资金使用权都归平台经营者所有。如果政府部门还是不设定相应的监管机制,资金账户发生“捐款跑路”的风险还是很大。

#### 5 面对互联网金融中小企业融资存在的问题

##### 5.1 对中小企业的建议

###### 5.1.1 重视人才培养

企业应该重视人才培养,人才是企业发展的基石。优秀的高素质人才可以帮助企业寻找合适的融资途径,若想增强自己的企业竞争力,扩大发展规模,必须在人才培养上投入资金和时间。企业应该格外重视高层人员的引进,需要具备丰富的企业经验,对经营领域有全面了解,便于加速创新企业的经营模式。其次,需要为新入职的员工给予相关培训,对业务能力强的员工进行格外关注。通过制定激励机制留住人才,为企业制定长远的发展目标。

###### 5.1.2 强化信用观念

由于企业发展规模小,信用等级低,导致金融机构不信任企业提供的信息。部分企业会在银行给予贷款后,将资金利用在风险较大的项目中,导致资金安全性无法保证,增加银行的不良贷款,影响银行的放款决策。良好的诚信是企业市场中的立足之本,在传统融资过程中,可能会因为信息不对称而无法取得信贷支持,然而在互联网金融背景下,企业的经营情况、交易状况都会影响企业信用评分,借贷活动对信用等级要求较高,因此中小企业在经营过程中

应该强化自己的信用观念,促进企业在网络中进行交易和融资,较低的信用等级将阻碍企业的持续发展。

###### 5.1.3 加强财务管理

互联网金融使企业可以更快的实现融资目标,但是这不代表企业可以放低自己的发展要求,企业需要不断增强业务管理水平,加强疏散风险的能力。在进行融资之前,企业应该考虑自身情况形成适宜的筛选方案,找到适合自己的融资产品。完整内部管理体系表明企业对自身有全面的认知,确保将来有能力支付融资利息。如果财务管理制度不完善,可能会导致分析错误,所选择的理财产品不适合自身的财务状况和还款条件,影响企业的信用评级。

##### 5.2 对互联网金融自身的建议

###### 5.2.1 建立多样的融资模式

研究发现,网络小额贷款更受中小企业融资的欢迎,减少融资申请程序,降低融资成本。但是我们不得不关注其局限性,与传统融资相比,具有很多比较优势,但是在资金来源上缺乏稳定性保证,仍不能完全解决融资问题。P2P平台发展机制不够成熟,在信息质量等方面还缺乏完善的管理方案,无法应对信息不对称的问题,导致投资人不信任该平台。因此需要开创新的融资模式,确保融资模式多样化。

###### 5.2.2 加强资金安全管理

互联网金融信贷业务运转的基础是资金的安全,若想持续稳定的发展互联网金融,那么就需要加强资金安全保障。资金安全问题不仅对企业发展造成影响,更是会影响整个行业。加强资金安全管理,应该严禁各种形式的非法集资的行为。提高自身信息辨别的能力,运用大数据设立风险管控机制,对还款人的财务状况做出更为准确地评估。在交易中出现资金威胁时,都应及时给予警告或强制暂停避免贷款人的资产损失。

#### 参考文献

- [1] 罗奕. 破解中小企业融资困局: 国外经验与我国对策[J]. 企业经济, 2012(7): 118-121.
- [2] 钟苏华. 我国中小企业融资的瓶颈及突破[J]. 商业经济, 2017(01): 116-118.
- [3] 李淑娟. 我国中小企业融资问题研究[J]. 会计师, 2020(22): 22-23.
- [4] 杨凌云. 互联网金融模式下中小企业融资问题研究[J]. 中国商论, 2016(2): 88-90.
- [5] 周雨菲. 基于互联网金融下中小企业融资对策研究[J]. 经贸实践, 2018(22): 143-145.
- [6] 韩雪. 互联网金融模式下中小企业融资问题研究[J]. 时代金融, 2019(29): 69-73.