

科技型中小企业融资问题及其破解途径

王晓艳

(大连易信达财务咨询有限公司,辽宁 大连 116023)

摘要: 科技型企业主要是依靠技术创新发展,以自主研发为核心,对国家的技术研发具有很大的促进作用。科技型企业可以将科技转变为生产力,能够有效促进产业结构转型,不仅如此,科技型企业还能改善就业难题。科技型企业的发展需要的是人才,从而扩大对人员的需求,创造新的就业机遇。企业的发展全部都依靠着资本,社会资本也包括其中,且不断占据资本的重要地位。社会资本可以为企业带来外在影响因素,例如社会关系。科技型企业仍存在高风险的融资问题,在发展的同时需要不断地从外部获取资本的投入。主要分析科技型企业融资问题及其破解途径。

关键词: 科技企业;融资方式;信贷资本;政府扶持

[DOI]10.12231/j.issn.1000-8772.2023.01.070

科技型企业的快速发展,极大地促进了经济整体水平的提高。科技型企业一般是指以原创性技术为基础、以科技成果转化为目的的企业。通常来说,其技术资源相对充足,经营资源(如场所、设备等)与社会资本(银企关系等)相对有限,财务资本严重稀缺。科技型企业的资产构成与筹资需求有其特殊性,如有形资产比重较低、企业可抵押财产较少,导致其难以从银行等传统渠道获得足够融资;而科技型企业的研发投资项目风险性强、回报周期长,难以从PE/VC等投资机构获得股权资本。因此,融资难、融资贵是科技型企业发展中普遍存在的问题。近年来政府建立了科技型企业服务平台、科技创新引导基金,拓展资本市场板块,大力推进“科技贷”和“科技保”业务,但仍无法满足科技型企业的融资需求。

1 科技型企业资产结构与经营特征

科技型企业,通常指从事高新技术产品的研究与开发,或者提供技术含量较高的服务,科技人员占比与研发投入比重较高的小企业。它的收益主要来自高新技术转化为产品后的生产和销售或科技服务的价值回报,人员构成以科技人员为主。企业的研发部门举足轻重,人员以及经费的投入强调专业和技术,属于知识密集型产业,大部分劳动密集型业务予以外包。科技型企业在资产构成、发展模式、管理控制与资金需求等方面具有不同于其他企业的以下几个特点:

1.1 资产规模“小”且“科技”性资产比例高

科技型企业的初期投入通常来自创始人团队,大多以创新性技术成果作为核心资产,其总资产规模较小,一般不拥有大量固定资产,技术资源或无形资源比较丰厚。而且对于相当一部分的科技型企业来说,其固定资产往往通过租入获得,企业大量的资金会投入无形资产而不是固定资产。因此,科技型企业拥有较多的无形资产,如专有技术、商誉、品牌价值、专利技术等。

1.2 控制权比较集中

企业发展与战略选择能够体现创业者的意愿,管理比较灵活,能够抓住市场的机遇,带动企业的创新与发展。但是由于创始人一般具有技术背景,并不擅长内部管理与资本市场运营,因此,在企业发展中会存在与规模扩张不匹配的管理机制缺失问题。

2 传统金融背景下科技型企业融资难成因分析

2.1 科技型企业自身因素

科技型企业自身存在诸多因素,导致融资难、难融资的问题。首先,科技型企业没有高价值的不动产做抵押。相较于大型企业而言,科技型企业的办公楼、生产设备等都是租赁而来。一般情况下,科技型企业将自有存货作为抵押物,但存货抵押面临着变现难的风险,无形中增加了科技型企业的贷款难度。其次,缺少有效的担保。科技型企业自身具有规模小、产品单一化、创新能力不强的特点,而在担保贷款中,为科技型企业做担保将面临很大的压力。一旦科技型企业无法偿还贷款,就由担保人偿还到期无法偿还的贷款,所以如果科技型企业的经营业绩差及偿还能力不足,就无法获得有效的担保。最后,财务管理制度不完善。科技型企业在经营发展中,较为重视经济效益,而忽视了内部管理,财务管理制度不健全,财务风险发生的概率较高,无形中增大了银行信用贷款的资金风险,从而加大了科技型企业融资难的程度。

2.2 技术支持不足的问题

目前,有关财政支持科技型企业融资的服务范围还较为狭窄,服务对象局限在一定的范围以内,不能根据科技型企业的融资需要进行针对性服务。很多财政支持都是一次性支持,未能完善风险防范与补偿机制,不能适时地给予科技型企业资金使用的必要干预,难以发挥财政支持的实际效用。未来还要发挥现代信息技术的作用,积极构建新型的财政支持服务平台,切实加强相关信息的收集与研判工作,

基于企业的基本情况信息,以及其他征信机构的评价信息对企业情况进行评估,从而推动我国财政支持科技型企业走上规范化与法治化的道路。这对于提高财政支持的有效性,降低财政支持风险,公平公正公开满足企业的资金使用需求,有效引导社会资本投入优质科技型企业具有重要意义。

2.3 通过资本市场进行股权融资比较困难

大多科技型企业是非上市公司,通过公开市场筹集社会资金的渠道受到限制。长期以来我国的资本市场发展不够充分,虽然国内沪深两地从主板市场发展出了科技型板、创业板、新三板乃至现在的科创板,但是对于科技型企业门槛仍然过高。科创板降低了上市标准,增加了市场包容性,但也只针对一些发展成熟的且具有一定规模的科技型企业;而且IPO前的费用(如会计师事务所、律师、券商和辅导上市的中介费用等)是一般科技型企业无法承受的。初创期的科技型企业只能寄希望于私募或者信贷资本。但是由于科技型企业的创始团队成员大多为科研人员,控制权比较集中。一方面,创始人不希望控制权被外部股东分割;另一方面出资人也并不一定能够接受受限的控制权,因此对于科技创新企业来说,外部股权融资比较困难,有时不得不以增加融资成本为代价。

2.4 融资成本过高

为了控制贷款风险,银行对科技型企业的贷款业务往往会上浮利率,加收担保费用与咨询费用、提高保证金比率等,这直接抬高了科技型企业的融资成本。科技型企业的贷款利率一般比基准利率上调30%左右,保证金也高达30%,放贷时伴随的理财产品也提高了企业的融资费用。大多数金融机构在发放贷款时,还会以备付利息的名义扣除部分贷款本金,实际使用的资金仅为贷款金额的80%,这无形中又提高了融资成本,加剧了企业融资的负担。再者,民间借贷的利率远远高于银行,在银行信贷资本不可获得的情况下,企业要想获得民间借贷资金往往需要付出更大的代价。

3 科技型企业走出融资困境的建议

3.1 加强金融创新,提高金融服务水平

银行业作为目前科技型企业融资服务的最大提供方和主渠道,调整银行信贷结构以促进经济结构的调整成为银行面临的主要任务。近年来,大批金融机构一改过去面向国有企业、大企业、大集团作为信贷服务重点的方针,将经营关注点转向科技型企业,并根据科技型企业融资特点制定金融服务方式,信贷结构发生巨大变化,为科技型企业融资助力。解决科技型企业融资难、融资成本高的关键在于银行业能够加大产品创新力度,拓展创新服务模式。一是按照科技型企业所在的“资金线”“产业链”为科技型企业设计产品;二是推出贴近科技型企业、实现便利融资的商户通、应收应付款融资、供应链融资等新型信贷产品;三是加强利率定价机制建设,规范各项收费标准,改变息转费、搭售理财产品等不合理收费现状;四是积极贯彻落实货币政策,优先

向“三农”、县域经济、科技型微型企业、弱势群体提供金融支持,加大金融服务实体经济力度;五是积极争取上级行的信贷支持,合理配置信贷资源,不断改进和完善信贷审批流程,提高金融服务效率。

3.2 建立共享信息的平台

科技型企业融资涉及多方面利益主体,涉及面广、专业性强,并且具有一定的复杂性。科技型企业在融资的过程中极易受到信息变动影响,各种融资政策信息、企业财政信息、相关法规信息都可能影响科技型企业融资成败。还要在政府主导下建立融资信息平台,通过信息平台加强有关科技型企业融资信息供给度,切实满足各方面对金融信息的需求,以便于提高金融服务信息供给的有效性与合理性。首先,财政主导的科技型企业融资应当以增信为基础,大力整合各行政机构提高信息提供的准确性和及时性,对科技型企业相关融资信息进行评估,从而为科技型企业融资提供必要的政策支持,使科技型企业获得更好的融资服务。其次,融资信息平台也可以用于银行等金融机构对融资活动的评估,开辟融资交流互动载体,为金融机构对接科技型企业进行融资资金奠定基础,提高融资活动交流的有效性,为进一步防控资金风险做好必要的保障。

3.3 切实提升企业自身实力

企业要想拓宽融资渠道,最根本还是要提升企业自身实力,这才是企业拓宽融资渠道的根本所在。企业实力与企业信用息息相关,是企业生存发展的基石,对企业具有举足轻重的作用。企业要想获得投资方的信任,就必须拥有良好的市场口碑,不拖欠银行贷款,没有各种烂账坏账;还必须根据企业运营发展的需求,根据贷款合约的约定来履行相关义务;还必须想方设法促进企业内部资金的流动,使企业内部的钱动起来,充分发挥资金对企业生产经营的推动作用。同时,企业还需通过完善、系统的财务管理工作,来征服各个金融机构,争取他们的支持,获取更多的投资。此外,企业还需通过进一步改进内部管理机制,通过优化内部控制体系,来促进企业经营思路的调整与完善,推动企业的转型与快速发展,并将企业的市场形象转化为企业综合实力的代表和象征。企业要想真正提高企业综合实力,还需全面提高企业内部员工的综合素养及专业能力,通过组织培训的方式,使员工全面学习行业的先进管理模式,促使企业内部更团结,员工的凝聚力更强。

3.4 加强对金融科技借贷机构的监管工作

把控金融与科技的双重风险。金融科技的发展使借款人面临着金融与科技的双重风险,主要表现为信息不对称的风险。因此,科技型企业应加强和改进融资过程中的风险管理和信息管理。由于信息技术本身的不确定性,在应用过程中可能存在操作风险、道德和技术风险,这增加了科技型企业融资风险管理的难度。为了降低风险,首先科技型企业要加强信息技术管理,审查适合中国投资市场发展的金融科技体系的治理,并继续寻找独特的物理设备;其次按照金

融市场的标准全面控制金融科技贷款人的融资风险。推进混合型监管模式。目前,我国金融科技机构在发展中缺乏有效监管,如果监管工作松懈散漫必然会给金融市场带来严重的影响。因此,在对金融科技机构的监管工作中需要将传统与现代监管模式相融合,构建混合型监管模式。第一,政府部门需要完善监管机制,针对金融科技机构的运作提出相应的管理规范条款,促使金融科技在金融市场中可以规范化运营。第二,银监会可通过构建多元化、多层次的管理体系来对金融科技机构进行全方位监管,实现差异化监管方式,使金融科技机构在运营发展过程中能得到公平监管。第三,银监会应与金融机构进行合作,共同推进混合型的监管模式,进而确保金融科技机构有效缓解科技型企业融资约束。

3.5 全面构建科技型企业征信系统

要全面构建企业征信系统,无论是大中型企业,还是科技型企业,都要包含其中。以往的企业征信系统以大企业为主,而在互联网金融模式下,全面构建科技型企业征信系统尤为重要,对企业的信用状况进行及时记录,对信用差的企业要给予警告或惩罚处理。融资平台可以根据征信系统中企业的信用记录来考虑贷款额度,对于征信差的企业,要在提高贷款利率的同时,降低相应的贷款额度;对于征信良好的企业,要在降低贷款利率的同时,尽量满足其贷款需求。与此同时,政府或金融监管结构要不断强化企业的信用教育,提高企业的信用度,对一些信用差、信用观念薄弱的企业,则要加强教育。总之,全面构建科技型企业征信系统,对提高科技型企业信用意识,提升其信用水平起着积极的作用。

3.6 防范网络安全问题、提高风险防控能力

互联网金融模式下,如何防范网络安全问题可以从以下三个方面着手:第一,不断提升网络安全意识,提高网络安全技术水平。由于互联网金融模式下资金交易双方的虚拟性,网络安全很难保障,由此危及交易双方的资金安全。对于科技型企业而言,要不断提高自身的网络安全意识,降低安全风险。第二,建立并完善风险防控体系,利用大数据、云计算等相关技术进行风险管理,构建企业信用共享系统,从根本上解决信息不对称问题,提高风险防控能力,将风险扼杀在摇篮里。第三,融资平台要加强对贷款人信息的审核力度,具体为:对科技型企业的经营情况和财务状况进行全面分析和监督,全程跟踪贷款的利用情况;结合企业类型制定贷款的最高额度;制定风险预警措施,一旦发现潜在风险,就采取有针对性的对策,最大化确保资金安全。

3.7 降低科技型企业融资成本

数字金融能够降低科技型企业融资成本,缓解其融资“贵”的问题。具体而言,根据信息不对称理论,科技型企业融资“贵”的原因在于资金供求双方信息不对称。由于信贷信息不对称造成资金供给方贷前信息搜寻成本、贷中监督成本、贷后执行成本较高,贷方将高额成本以利息等方式转

嫁给科技型企业,从而造成科技型企业融资“贵”。传统金融模式下,商业银行等金融机构在为科技型企业提供信贷资金时,会通过上调贷款利率来应对科技型企业抵质押物不足等高信用风险。同时,传统信贷业务烦琐的流程、复杂的手续均需要通过银行物理网点人工完成,这部分经营成本也会以利息的形式转嫁给科技型企业。然而,数字金融可以通过大数据、云计算等技术手段,利用科技型企业在互联网、电子商务等平台的经营和交易痕迹,分析科技型企业的资信状况。在科技型企业普遍“少担保品”的情况下,利用大数据筛查出来的企业交易流水、资金往来记录等有效网络痕迹可以为信贷背书。这既减轻了科技型企业“少担保品”的压力,又为银行等融资贷方降低了信息搜集成本。同时,大部分的信贷流程操作可基于数字金融开发系统在线上完成,能够减少线下成本,从而降低科技型企业融资成本。

4 结束语

通过对科技型企业融资机制的深入分析可知,社会资本能够提高融资效率,缓解融资约束。社会资本视角下,科技型企业的融资机制是通过信任机制、声誉机制和社会规范机制实现的。科技型企业社会资本融资机制主要受到市场、政府与社会机制的影响。因此,科技型企业需要完善商业信用机制与发展商业信用融资模式、优化融资环境与加大政府政策支持力度、推动民间金融市场发展与完善社会机制等策略。

参考文献

- [1]孙国申,周爱民.小微企业融资难,融资贵问题剖析与缓解对策[J].2021(3):26-29.
- [2]陆岷峰.基于经济结构学理论下的小微企业融资结构优化,均衡与协调[J].宜宾学院学报,2020,20(11):11.
- [3]廖雪梅.互联网金融与小微企业融资模式创新分析[J].全国流通经济,2019(31):159-160.
- [4]刘万圣.浅析解决小微企业融资难问题的路径[J].科技型企业管理与科技,2019(3):61.
- [5]房茜茜.互联网金融支持小微企业融资的问题研究[J].今日财富,2019(24):98.
- [6]董良,董少广.小微企业融资难融资贵深层次分析和对策[J].金融理论与教学,2019(6):19-22.
- [7]杨丽.国有企业投融资行为及其内部控制管理研究思路分析[J].大众投融资指南,2021(16):18-19.
- [8]蒋方方.国有企业投融资管理面临的挑战及应对策略分析[J].中国管理信息化,2021,24(15):152-153.
- [9]胡潇予.“双循环”新发展格局下银行业创新文化金融的发展路径[J].黑龙江金融,2021(4):15-17.

作者简介:王晓艳(1989-),女,汉族,辽宁大连人,本科,大连易信达财务咨询有限公司总经理,研究方向:科技公司全面分析。