

基于互联网金融的新疆小微企业融资问题研究

孟玉龙, 迟珍珍, 李承鑫
(新疆财经大学 新疆 乌鲁木齐 830012)

摘要: 互联网金融在我国的迅速发展,深化了互联网与传统金融的交融,开辟了我国经济新常态下的小微企业融资的新渠道。文章从新兴互联网金融的视角出发,结合新疆小微企业发展的现实状况与所处的环境,分析新疆小微企业融资难的原因,基于互联网金融融资的优势提出引导民间融资、完善征信体系及加强互联网金融监管等建议,以期对新疆小微企业摆脱融资的瓶颈提供新思路。

关键词: 互联网金融; 小微企业; 融资对策

中图分类号: F830 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095 - 0098(2016)05 - 0012 - 06

引言

小微企业创造了我国七成以上的就业岗位,满足人们不同层次的就业需求和缩小城乡收入推进城镇化进程。近年来,新疆的小微企业作为全疆经济发展中最具活力的群体却遭遇融资束缚的窘迫局面。新疆在建设一带一路核心区与深化西部大开发的双重背景下,能否突破新疆小微企业融资难的瓶颈关系到国家战略顺利实施和新疆经济稳定发展的速度。互联网金融凭借低成本、高效率等优势深受小微企业的青睐。新疆小微企业应与时俱进积极寻求资金的最佳来源,紧抓互联网金融融资机遇结合自身发展的实际情况提高融资渠道多元化降低融资成本缓解资金紧张问题。

一、文献综述

国外对互联网金融的研究较早发展也比较成熟。Malone(1987)认为互联网技术的应用将交易的方式从间接向直接转变而节省双方磋商的成本和避免寻租的发生^[1]。Merton 和 Bodie(1993)认为以大数据的收集和处理为基础的企业融资和信息传播的发展会促进互联网金融的发展^[2]。Jaratnea 和 Wollken(2009)认为规模较小的商业银行对当地企业的经营状况比较了解能健全企业信息积累平台,减少银企间的信息不对称问题^[3]。Sheng(2011)认为互联网金融近年来发展势头很快特别是第三方支付交易规模连创新高,打破了支付结算业务在商业银行垄断格局^[4]。

国内的互联网金融出现的比较晚但发展迅速,众多学者进行了较为全面深入的理论研究和实践探索。李安朋(2011)指出互联网模式是解决小微企业融资需求的最好模式,它既可以对小微企业的在业务拓展中出现的资金问题提供解决方案又能构建征信体系缓解银企间的信息不对称矛盾^[5]。谢平、邹传伟(2012)认为其在理论上可以通过提升资源配置的效率降低交易成本,互联网金融市场的“海量交易笔数,小微单笔金

收稿日期: 2016 - 06 - 01

基金项目: 国家自然科学基金项目“西部少数民族地区金融排斥与普惠金融发展的空间结构效应研究”(71563050); 新疆财经大学研究生科研创新项目“金融业与物流业联动对新疆新型城镇化带动作用作用的实证研究”(XJUFE2016K012)

作者简介: 孟玉龙(1990 -),男,安徽阜阳人,硕士研究生,研究方向为公司金融;
迟珍珍(1991 -),女,陕西西安人,硕士研究生,研究方向为普惠金融;
李承鑫(1992 -),男,河南商丘人,硕士研究生,研究方向为区域金融。

额”的特征可以提高投资者对小微企业的兴趣^[6]。郑蕊、程晗认为小微企业的兴衰直接导致网贷的兴衰,二者互利共存,互联网金融能够解决小微企业的资金短缺困境,互联网金融企业也将迅速发展并和小微企业共同成长^[7]。王念、王海军、赵立昌(2014)认为建立在大数据、云计算及移动支付基础上的互联网金融在未来促进中小微企业发展方面会带来巨大影响^[8]。黄庆安、黄雅丹(2015)指出互联网金融凭借自身的两大优势即互联网开放平台的渠道优势和依托大数据和云计算技术为基础挖掘客户信息并管理信用风险的优势,解决小微企业融资成本难题^[9]。

上述学者的研究均是从互联网金融的优势出发认为其可以完全解决小微企业融资难的问题,较少有由于地区差导致融资效果不同的研究。因此本文在借鉴以上研究方法上,欲根据新疆地区特殊的经济环境从互联网金融融资的优势出发对解决新疆小微企业融资难问题进行有益的尝试研究。

二、新疆小微企业的融资现状

2011年11月我国出台《中小企业划型标准规定》,该《标准》根据企业资产总额、从业人员、营业收入等指标对小微企业的标准进行了划分^[10]。见表1:

表1 小微企业划分标准

所属行业	小型企业			微型企业		
	营业收入(万元)	从业人员(人)	资产总额(万元)	营业收入(万元)	从业人员(人)	资产总额(万元)
农林牧渔业	[50, 500)	--	--	<50	--	--
工业	[300, 2000)	>20	--	<300	<20	--
建筑业	[1000, 5000)	--	>300	<300	--	<300
批发业	[300, 2000)	>5	--	<1000	<5	--
零售业	[100, 500)	>10	--	<100	<10	--
交通运输业	[200, 3000)	>20	--	<200	<20	--
邮政业	[100, 2000)	>20	--	<100	<20	--
住宿业	[100, 2000)	>10	--	<100	<10	--
餐饮业	[100, 2000)	>10	--	<100	<10	--
信息传输业	[100, 1000)	>10	--	<100	<10	--
房地产	[100, 1000)	>10	>2000	<100	--	<200
物业管理	[500, 1000)	--	--	<500	<100	--
租赁商务	--	>10	>100	--	<10	<100
其他	--	(10, 100)	--	--	<10	--

根据表1对小微企业的划分标准,2014年新疆小微企业约有15万家占企业总数的95%以上,吸纳了超过七成的就业人数,贷款余额达1546.6亿元较去年增长17.4%。近几年以新疆小额贷款公司为代表的民间融资机构发展迅速,2014年末新疆的小额贷款公司发展到了257家,从业人数达到2000余人,贷款余额较上年增加43.3亿元达到184.32亿元,增幅为30.7%^[11]。以乌鲁木齐市的小微企业为例从下图1可知小微企业融资资金的主要来源几乎都是以银行为主的金融机构,通过互联网金融融资的所占比重极少。

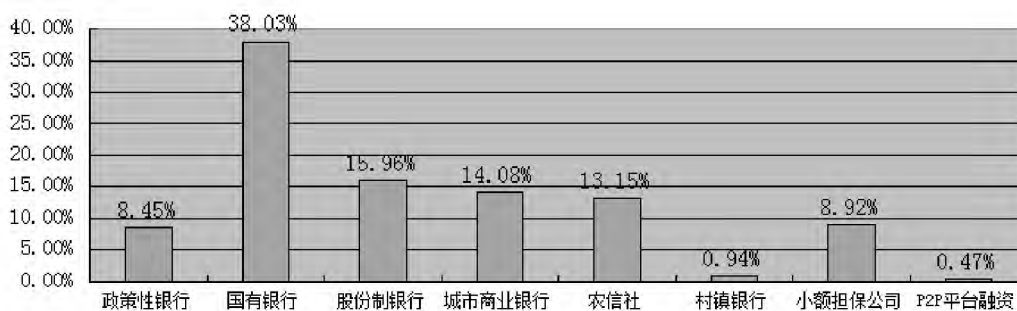


图1 乌鲁木齐市小微企业融资渠道比重

(数据来源: 据乌鲁木齐小微企业问卷调查数据整理)

三、新疆小微企业融资难的原因分析

融资难严重阻碍了小微企业发展,我国每年有大量的小微企业因为资金的供给不足而倒闭。新疆的小微企业由于自身的一些天然缺陷和新疆地区特殊的社会地理环境导致小微企业的融资更加艰难。从对乌鲁木齐市小微企业融资难原因比重的问卷调查可知造成融资难的原因既有金融机构的问题也有小微企业的问题(下图2)。在所调查的小微企业中 76.14% 企业认为,金融机构融资手续繁琐、利率水平较高和获得银行贷款较难是阻碍融资成功的主要原因。

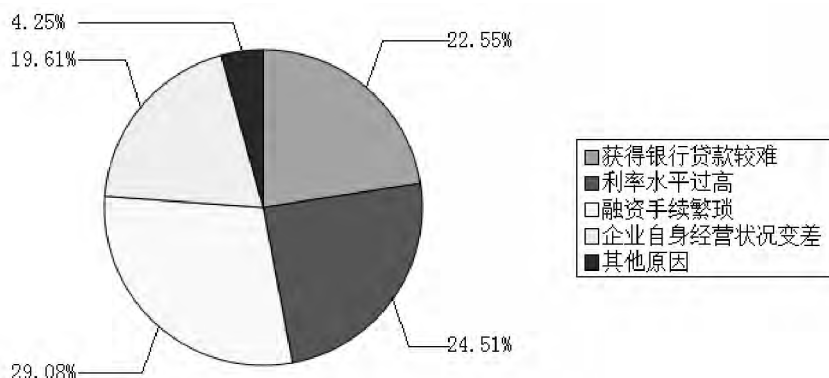


图2 乌鲁木齐市小微企业融资难原因比重

(数据来源:据乌鲁木齐小微企业问卷调查数据整理)

1. 新疆小微企业自身原因。首先,新疆小微企业由于自身规模的限制除了知识产权和厂房设备外几乎无可抵押资产,创新能力的缺乏导致产品技术含量不高竞争力弱很难和大规模的企业保持长期的合作关系,更不可能让其为自身提供担保。其次,先进的企业管理方式能降低企业的运营成本,提高企业的经营效率,更能使小微企业有发展成较大规模企业。许多小微企业不愿大胆尝试新的管理模式或接受新的经营理念,僵化的思维经营模式最终会导致企业的萎缩甚至被竞争激烈的市场淘汰。最后,会计财务报表是商业银行资产评估和发放贷款金额的重要依据,新疆小微企业财务报表的不规范和管理结构的落后不仅增加了银行对其评估的难度,也降低了金融机构对其还款能力信任度。

2. 金融机构原因。商业银行贷款业务流程与新疆小微企业频、少、急的资金需求特点矛盾突出。商业银行繁琐的贷款流程(如贷前调查、资产评估、审批等)导致从企业申请贷款到获得资金最短也需要半月甚至更长,当商业银行发放资金时小微企业可能对资金最急需求期已过或者已通过其他方式获得资金。由图3中可以看出:虽然不断发展的小微企业对资金的需求量持续增长,但银行不愿意贷款给大多数处于创业期和扩展期风险较高资金需求量增长较快的小微企业^[12]。

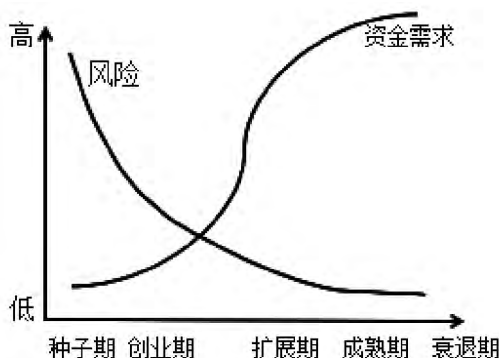


图3 企业成长阶段中风险和资金的关系

虽然自2014年后新疆地区的民间融资呈多元化发展趋势但小微企业的民间融资比例不足商业银行融资的二成,融资成本也更大程度地吞噬了其利润。新疆小微企业的贷款成本一般为30%(年利率),有的甚至

高达48%,处在较高水平上的贷款利率加重了新疆小微企业的还贷负担^[13]。下图4是乌鲁木齐小微企业的毛利润,从图中可知毛利润在10%以上的小微企业仅约18%,超过80%的小微企业的毛利润不到10%。

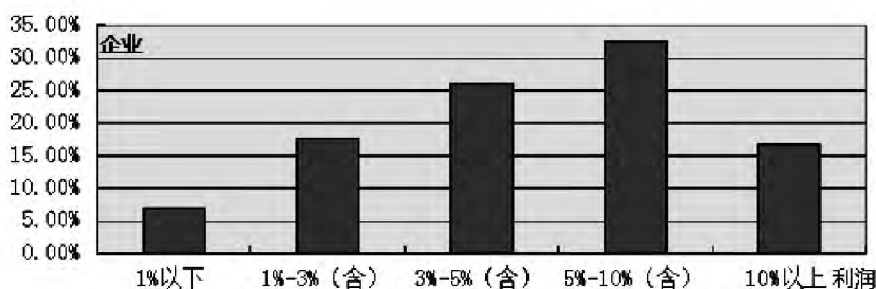


图4 乌鲁木齐市小微企业的毛利润范围

(数据来源: 据乌鲁木齐小微企业问卷调查数据整理)

3. 其它原因。新疆的小微企业相对而言经济基础薄弱和生产方式都较为落后,特别在南疆的广大区域里只有全区20%的小微企业且产品单一缺乏深加工技术,科技含量较低,面临较大的竞争压力。一些小微企业常年得不到当地政府政策的优惠如定期给经营者培训,鼓励经营者接受新的经营理念,财政支持科技创新型企业,帮助小微企业生产设备升级等。另外,由于民族问题引起的重大纠纷和伤亡事件时有发生,严重破坏了新疆小微企业所需的良好发展环境,影响着人们的投资信心,也使外地投资者面临着更多不确定的风险,为资金的流入埋下了隐患。

四、互联网金融的融资优势

互联网金融建立在平等互信的基础上伴随着互联网技术对金融服务手段的升级与优化以适应人们对资本便利需求的追逐而产生的。不同的互联网金融模式有各自的融资特点,如下表2所示,它的出现让许多承受融资煎熬的新疆小微企业看到曙光。

表2 互联网金融的融资模式

互联网金融模式	性质	特点	融资对象	融资所需时间	融资成本(年利率%)
p2p	中介性质,无银行参与	有无抵押或担保均可	个人或企业	约20天	12—24
大数据金融如阿里小贷	纯信用小额贷款,线上交易	联保贷款,无抵押	电商个人或企业	1月内	15—25
众筹	以创意的方式吸引投资	无抵押,无担保	创新型个人或产品或企业	2月内	10左右

资料来源: 根据公开信息整理

1. 增加了信息透明度缓解了信息不对称问题。传统信贷模式中,商业银行不能完全掌握小微企业财务及运营状况的信息,双方存在着严重的信息不对称,影响着小微企业贷款质量。互联网金融模式下,借贷双方的数据信息都处于开放空间均可以通过互联网的手段查询了解,贷款方可以充分了解和比较不同的贷款信息选择适合自己贷款金融产品。借款方凭借大数据查询小微企业往期的贷款金额,资金流向,还款时间等综合判断企业的资信水平并作为贷出金额的重要参考,缓解了信息不对称问题。

2. 降低了交易成本,提高了融资效率。对互联网技术依赖非常强的互联网金融企业需要专业的技术人员进行系统和模型设计等工作。花费较大的前期成本对系统与模型建设完成以后,后期依靠云计算对大数据处理将会十分的简便与快捷。传统金融模式下的金融机构需要投入大量成本收集小微企业经营发展和财务状况的信息并做出准确评估,后续的签署协议、发放贷款与贷后监管等都较为繁琐棘手。而互联网金融模式下的互联网金融企业与小微企业通过互联网交流互动省了许多不必要的花费使得交易成本趋于零。另外,由于整个交易过程中均是采用现代互联网技术,交易效率也大大提高。

3. 拓宽了服务对象,优化了网络资源配置。传统金融模式下,银行赚了80%的钱却只服务了20%的客

户。互联网金融正是利用了我国现有已达六亿网民并且仍有持续增长趋势的契机,发挥其普惠性的特征建立起针对被银行忽视的中小微企业融资模式,弥补了传统金融融资模式的缺陷。大数据处理和云计算等技术可以将企业在网络中的交易行为转化为信用评价数据从而建立数据库和网络信用体系。全国的企业无论何时何地都可以向任何一家互联网金融机构贷款,互联网金融机构只需要在已有的数据库和网络信用体系中获取有关此企业的数据采用云计算等技术进行评估决定是否贷款给企业,通过这种方式把资金注入最需要的地区优化了资源配置。

五、基于互联网金融的新疆小微企业融资对策

目前,互联网金融融资模式呈爆发式增长但在还存在一些不确定风险,因此互联网金融模式暂不能完全替代银行主导的传统融资模式,在发展互联网金融的同时也应该改善传统融资模式,形成两种模式共同进步的发展形式促进新疆小微企业的可持续发展。

1. 加大对小微企业的差异化政策倾斜,建设区域针对性民营中小银行。区政府应根据不同地区的不同类型的小微企业发展的实际情况制定不同的优惠政策如对于出口型小微企业实行出口退税鼓励发展,偏远地区的小微企业实行减税甚至免税,优秀的科技型小微企业实行奖励等。新疆一些地区民营中小银行的缺乏限制了新疆小微企业的融资渠道,增加了贷款成本。民营中小银行与小微企业的规模相当且本土化程度高,更加了解企业的运营情况,也方便贷后监督。因此,结合新疆不同地区小微企业发展的实际情况,着力建设民营中小银行满足小微企业的融资需求。

2. 建立政府主导的互联网征信体系。政府借助银企间的信贷数据建立小微企业发展的基本信息数据库,主要采集企业简况、近期发展状况、发展规划及资金需求等信息促进征信体系的建立。征信体系完备情况下小微企业再贷款时直接通过征信系统查询其信用状况便可发放金额。对于信用良好的小微企业可以通过不同渠道得到贷款,那些有不良信用的小微企业很可能无法获得所需资金。新疆小微企业依托征信体制促进信用市场的发展,信用市场的高速发展反过来会为小微企业营造一个和谐稳定的发展环境。

3. 选择最优化互联网金融融资模式的组合。网络技术的提高和人们对资本便利需求的追逐催生了互联网金融,互联网金融融资模式的产生也是为了满足不同偏好人们的需求,伴随着融资模式的不断丰富,未知的风险也会加大。不同的互联网金融融资模式有各自的优点,融资条件和融资对象也有一定的差异,潜在的风险和机会成本也不尽相同。新疆小微企业应根据自身发展的实际情况和对市场行情的精准把握选择最优的组合模式以实现融资成本最小收益最大。

4. 完善互联网金融的法律体系,规范互联网金融融资制度。目前,有关互联网金融机构的法律体系还未形成,政府应建立统一的监管部门立法,保障互联网金融运营的良好环境。如类比银行存款准备金制度建立互联网金融呆账准备金制度,尽可能地降低互联网金融信贷风险损失,也有利于政府对金融市场的风险管控及宏观经济政策的实施等。加快互联网金融电子档案信息公开建设,对于失信的企业(如违背合同承诺、故意拖欠银行资产)降低其信用等级并记录在其电子档案,使其在以后的交易中面临严峻的信用挑战。

参考文献:

- [1] Malone, T. W., J. Yates, and R. I. Benjamin. Electronic Markets and Electronic Hierarchies [J]. Communications of the ACM, 1987, 30(6): 484-497.
- [2] MERTON R C, BODIE Z. Deposit Insurance Reform: A Functional Approach in A. Meltzer and C. Plosser [J]. Carnegie - Rochester Series on Public Policy, 1993(6): 38-39.
- [3] Saaty T. L. Structures in decision making: On the subjective geometry of hierarchies and networks [J]. Shih, H. -S. EJOR, 2009(19): 867-872.
- [4] Sheng Zhou, Jing Zou and Li Chen. Business Innovation of Third - Party Payment in China [J]. Management and Service Science, 2011(8): 1-4.
- [5] 李安朋. 微小企业融资新出路——网络融资 [J]. 知识经济, 2011(3): 107.

- [6] 谢平, 邹传伟. 互联网金融模式研究[J]. 金融研究 2012(12): 11 – 22.
- [7] 郑蕊, 程晗. 互联网金融和小微企业互利共存[J]. 经贸实践 2015(8): 24 – 25.
- [8] 王念, 王海军, 赵立昌. 互联网金融的概念、基础与模式之辩[J]. 南方金融 2014(4): 4 – 11.
- [9] 黄庆安, 黄雅丹. 互联网金融缓解小微企业融资难问题研究[J]. 科技和产业 2015(2): 170 – 174.
- [10] 张燕. 新疆小微企业融资问题研究[J]. 财税统计 2013(10): 76 – 77.
- [11] 曹学博. 关于制约新疆小额贷款公司发展的风险因素分析[J]. 对外经贸 2015(4): 117 – 118.
- [12] 周启清, 孟玉龙. 产业集群视角下西安中小企业融资问题探究[J]. 内蒙古财经大学学报 2014(3): 44 – 47.
- [13] 中国人民银行乌鲁木齐中心支行课题组. 对新疆小微企业融资和民间借贷规范发展情况的调查[J]. 金融发展评论 2014(11): 85 – 92.

Research on Financing Problems of Small Micro Enterprises in Xinjiang based on Internet Financial

MENG Yulong, CHI Zhenzhen, LI Chengxin

(Xinjiang University of Finance and Economics, Urumqi, Xinjiang 830012, China)

Abstract: The internet financial in our country developed rapidly, it deepened the interaction of the internet and traditional financial and opened up the new channel of the small micro enterprises financing under the new normal economy. From the perspective of emerging Internet finance, combine the reality and the environment of the development in Xinjiang small micro enterprises, this paper analyzed the reason of financing difficulties in Xinjiang small micro enterprises. Based on the advantage of the internet financial financing, it put forward some advice: guiding non-governmental financing, perfecting the credit system and strengthen the supervision of internet financial. We hope these advices can provide new ideas to get rid of the bottleneck of financing for Xinjiang small micro enterprise.

Key words: internet financial; small micro enterprises; financing countermeasures

(责任编辑: 沈 五)