

数字化金融对中小企业融资的影响分析

宦绮玮, 白冰, 蔡雯雯

江苏师范大学商学院 江苏徐州

【摘要】中小企业在我国国民经济发展中起着至关重要的作用,但由于自身问题,构成了融资难、融资贵的困境,本文介绍了形成中小企业融资困境的三点原因,随着金融业逐步进入互联网科技行业,中小企业融资进行了数字化转型,通过了解数字化金融构建融资的新模式,分析其创新赋能中小企业融资的机制,并对产生的困境提出相应对策。

【关键词】数字化金融; 中小企业; 融资; 影响

【基金项目】国家级大学生创新创业训练计划项目(编号: 202110320034)和江苏省大学生创新创业训练计划项目(编号: 202110320004Z)

Analysis of the Impact of Digital Finance on SME Financing

Qiwei Huan, Bing Bai, Wenwen Cai

School of Business, Jiangsu Normal University, Xuzhou, Jiangsu, China

【Abstract】 Small and medium-sized enterprises (SMEs) play a vital role in the development of China's national economy, but due to their own problems, they constitute the dilemma of difficult and expensive financing. This paper introduces three reasons for the formation of SME financing dilemmas. With the gradual entry of the financial industry into the Internet technology industry, SME financing has undergone a digital transformation, and by understanding the new financing model created by digital finance, we analyze its innovative empowerment mechanism for SME financing and propose corresponding countermeasures to the resulting dilemma.

【Keywords】 Digital Finance; SMEs; Financing; Impact

1 引言

中小企业是我国数量最大,最具有创新活力的企业群体,同时也是国民经济的主体,但近年来融资难、融资成本高,成为制约我国中小企业发展的核心挑战之一。《关于促进中小企业健康发展的指导意见》(2019)对中小企业发展提出建议。而随着互联网科技与金融行业的融合,数字化金融应运而生,创新赋能中小企业融资新模式——线上供应链模式,从打破数据孤岛、完善监管机制以及汇聚数字要素等方面提高企业经营效率、降低融资成本,纾解融资困境。同时数字化金融的发展也对我国市场征信体系以及数据安全的监管带来挑战,为促进数字金融的发展,要落实征信体系、数据安全等方面的工作。

2 形成中小企业融资困境的原因

2.1 信息不对称问题

中小企业与金融服务机构之间存在着严重的信息不对称,导致双方很难在利益共同点上达成一致,融资行为难以进行。金融机构希望中小企业信息透明化,从而对企业的经营状况进行估计,确定企业的支付能力和支付意愿。中小企业自身融资具有规模小,周期短,次数多的特点,而一些金融机构审批流程相对繁琐,申报签字时期较长,企业申请贷款的成本高,不利于中小企业进行融资(郭百红, 2017)^[1]。

2.2 企业经营风险较高

我国中小企业数量多,经营范围广。但是它们只热衷获取短期利益,在经营策略和发展前景上缺少长远科学的规划。这类中小企业在面对市场风险时往往产生错误的估计,进而使用错误的应对方法。

当企业获得充足的经济效益, 就会盲目地扩大企业规模, 忽视了当前企业的承受能力和市场的需求, 导致企业现金流减少, 企业经营风险增加(周海蓉, 2018)^[2]。而大多金融机构由于利益最大化、成本和风险最小化原则更加不愿意扶持本身贷款风险较高的中小企业。

2.3 缺乏完善的财务管理机制

由于中小企业大多有不重视公司财务的情况, 其财务机构存在着分工不明确、账务不规范等问题。企业财务无法科学地管理企业资产, 在应收账款、存货、库存现金等资产管理方面存在漏洞, 增加了企业运营风险(谢磊睿, 2021)^[3]。金融机构担心企业难以按时偿还贷款, 不愿意将资金借贷给企业。

3 数字化金融构建融资新模式

3.1 数字化金融概念及发展

数字化金融是指网络技术与金融的有机结合, 金融行业基于云计算平台以及大数据不断发展的过程。从用户(人)、产品(货)、市场(场)三方面进行维度上的立异, 融合线上线下渠道, 实现三方面供应链的全面数字化。因此, 数字化金融不是简单的“互联网+金融”, 而是依靠互联网技术的优势推动传统金融业的发展, 为银行、核心企业及其上下游构筑了一个开放的、交互的、信息同享的电子商务平台(朱太辉, 2020)^[4]。

大量事实表明, 2010年是我国数字金融发展的第一年(Jia Ruiping and Wang Shuo, 2020)^[5], 此后我国金融业不断创新, 结合电子科技等技术, 深入探索金融电子化, 随着金融信息化的发展, 金融业正加速迈进一个与信息社会和数字经济相对应的数字化时代(李东荣, 2021)^[6]。数字技术的发展给金融业数字化转型提供了重要的技术支持, 疫情后形成的新发展格局也给数字化金融创造了良好的市场, 使得金融行业新业态、新应用、新模式迅猛发展。

3.2 数字化金融特点

(1) 普惠性增强, 风险系数降低

随着金融数字化转型的发展, 新基建不断完善, 从而提升了金融服务的覆盖面和普惠的效果。通过数字技术, 使得传统金融服务向未覆盖到的地区延伸, 给所有的用户提供同等的信息。此外, 通过线上金融模式的发展, 使得中小企业申请融资的门槛

降低, 纾解了中小企业融资难的困境, 同时也降低了一些手续带来的操作以及违约风险, 降低了融资的风险系数。

(2) 数字化转型, 解决信息不对等

数字化金融依托大数据、云计算等网络技术, 先把金融要素转换成数字要素, 再将数字要素转换成金融生产力, 形成金融服务各类信息展现给用户。利用大数据搜集线上线下的信息, 使得信息更广泛、多维度、全方位, 解决了传统金融模式的信息不对称的问题。同时, 线上的操作更加便捷, 提高了中小企业的办事效率, 也避免了人工处理可能发生的操作失误。

(3) 兼容其它行业, 提高监管力度

数字化金融以其数字化的特点, 能通过互联网技术将其他行业结合起来, 通过信息流与资金流的融通, 更紧密地兼容其它产业, 形成更完善的数字供应链金融。而数字化金融发展的过程中必然会出现数字监管与市场监管等方面的问题, 这种监管体系与传统金融模式下的监管有所不同, 更多的体现为科技监管与数字监管。

3.3 数字化金融构建融资新模式

数字化创新赋能融资的新模式为线上供应链融资, 是基于实体产业和金融机构的供应链金融, 依托数字化技术打造集成化线上服务平台, 解决中小企业融资难、融资贵的问题, 从而实现商业银行、电子商务方与中小企业的三方共赢。

主要包括三种模式: 以银行行为为主导, 面向线下传统企业构建互联网信息平台的银行供应链融资模式, 资金主要来自银行(银行供应链金融 2.0), 如建设银行、工商银行均开展了网络银行信贷、自营电商平台业务; 以从事电商业务的互联网科技公司为主导, 面向自有电商平台商户和消费者的电商平台模式, 由电商企业下的小贷公司提供资金, 以阿里巴巴、苏宁、京东为代表; 以银行和互联网科技公司为主导, 面向电商和网络消费者的合作型线上供应链金融模式(杨明, 杨鑫, 马明勇, 2021)^[7]。

4 数字化金融对中小企业融资的影响

4.1 正面作用

(1) 打通数据孤岛, 助推信息精准直达用户

国务院办公厅印发《加强信用信息共享应用促进中小微企业融资实施方案》(简称《方案》),

提出构建全国一体化融资信用服务平台网络。这是构建新型金融基础设施、完善融资支持体系的重要一步,对于运用市场化办法化解中小企业融资难、融资贵问题具有重要且深远的意义(锁凌燕,2022)^[8]。

信息不对称是中小企业融资难的主要根源,Love(2003)^[9]通过分析40多个国家和地区的数据,发现降低信息不对称水平能有效缓解中小企业融资难题。数字化金融结合大数据、云计算等互联网技术,构建新型金融基础设施,打通商业银行、电子商务方与中小企业三方之间的数据孤岛,数字金融将对每一个金融机构以及利益相关者进行精准画像,多方位地反映企业的资金规模、经营状况、信用水平、担保措施等,给予资金供需双方同等的信息,从而纾解双方信息不对称的弊端。进一步说,数字化金融汇聚线上线下供应链的信息,并将这些信息精准直达用户,金融机构不仅能通过数字化金融了解企业的相关信息,还能通过这些数据进行预测评估,成为决定企业能否获得信贷支持的重要依据。此外,数字化金融的发展也能使相关信息集中在供应链内部,使得核心企业上下游的企业都能获得信息。

(2) 为融资提供多样化融资渠道,降低融资成本

通过辽宁省中小企业融资现状的研究,可以发现自有资金是辽宁省中小企业主要资金来源,而直接融资占比远低于银行等间接融资,众多中小企业的融资渠道单一,更多选择民间融资(杜心宇,2021)^[10]。融资渠道单一、融资结构失衡一直是中小企业“融资难、融资贵”的原因,而数字化金融的出现,可以加强金融机构与中小企业间的沟通,更好地满足融资需求,促进金融机构推出新的产品,扩大业务量,拓宽融资途径。一方面,通过供应链多渠道获取企业以及供应商的相关信息,形成较准确的评估结果;另一方面,互联网技术发展线上服务、数字化管理体系,线上操作能有效提高企业的经营效率,同时降低由于人工操作的失误、手续繁琐、违约风险等问题。数字化的转型不仅帮助企业形成智能风险评估系统,还拓宽融资渠道,降低财务成本,获得更高效益。

(3) 汇聚数字要素,加速金融机构业务升级

上述《方案》中提出有望进一步推动数据要素的多向赋能,优化融资模式,助力金融科技的创新发展,从而提高数字金融融资的质量。数字化金融将大数据融入金融业务中,同时推动金融行业与科技产业的融合,充分利用双方优势,加速金融科技的发展,增强资金供需双方的匹配度。以阿里巴巴、腾讯为代表的科技企业向金融行业的进发,早期的支付宝、京小贷、余额宝逐渐发展成蚂蚁金服、e融通等产品,给不同用户随时随地融资的便捷。电商平台和传统金融机构主导开发风险低、收益高的金融产品,不同信用级别可以享受不同额度,另外,金融机构融合先进的金融科技,降低交易成本,缩短融资周期,给资金供需双方提供灵活的筹资方式,拓宽了融资渠道,完善了融资结构。

4.2 负面影响

(1) 社会征信体系建设滞后

数字化金融缓解中小企业融资困境的同时也对我国的征信体系提出了严峻的挑战(葛新,2022)^[11]。中小企业融资困境的根本原因是金融机构与中小企业的信息不对称,即金融机构无法得到关于中小企业信用水平的权威评价。目前我国企业征信的数据主要来源于中小企业在金融机构的信贷记录,只有有信贷记录的企业能够查询到相关信用信息,而没有信贷记录的企业则很难查询。尽管数字化金融可以从税务机关和市场监督管理局等机构获取企业分散繁杂的相关数据,进而了解企业的信用信息,但是这种评价是单薄片面的(张磊,吴晓明,2020)^[12]。所以,我国目前的征信评价方式是不全面的,社会征信体系建设也相对落后。此外,中小企业也是我国社会征信体系建设滞后的影响因素。中小企业出于谨慎原则,不愿意投资企业数字化建设,企业经营、财务数据难以及时进行数字化处理,企业信用信息获取难度大,不利于社会征信体系的完善发展。

(2) 存在数据安全隐患

数字化金融的数据安全问题也需要关注。数字金融机构积累了大量企业的经营状况和借贷信息,尽管目前技术的发展可以很大程度上确保企业信息的安全,但可能由于数据保护意识、内部管理水平和网络攻击防范能力的不足,增加数据泄露的风险。另外,由于数据二次利用和传递的隐蔽性,金融机构过度采集数据,非法交易数据的问题时有发生,

极大地影响了金融机构的声誉和中小企业的信息安全。

5 数字金融改善中小企业融资的实践路径

5.1 发展数字普惠金融产品

自 2016 年以来, 依托互联网的迅速发展, 中国的普惠金融进入了新的发展阶段, 即数字普惠金融。数字普惠金融通过搭建开放、透明的互联网平台, 使资金供求方有效地连接起来, 大大降低了中小企业融资的门槛, 提高了资金优化配置的效率。当前众多银行相继推出数字普惠金融产品, 例如中国工商银行推出的“小微 e 贷”, 中国建设银行的“网银循环贷”, 中国农业银行的“微捷贷”等。这些产品申请流程简单、放款快, 有效提高了中小企业的融资效率。金融机构需要提升数字技术, 进一步发展数字普惠金融产品, 让更多中小企业能够快速高效地享受金融服务, 改善企业融资问题。

5.2 充分利用供应链数字化的契机

数字化供应链为银行、核心企业及其上下游构筑了一个信息传递平台(胡江华, 2021)^[13]。银行通过大数据了解供应链企业的经营状况, 对核心企业直接授信。处在供应链中的中小企业信用评估由单一转变为综合, 并依托供应链上核心企业的信用担保, 降低了其融资的难度和成本(胡尧, 吴庆跃, 2021)^[14]。目前银行需要充分利用供应链数字化契机, 不断完善对中小企业的风险和信用评估机制, 促使中小企业融资更加科学高效。

5.3 扩大电商平台覆盖范围

电商平台中小企业融资模式基于电子商务平台上客户积累的交易记录, 通过交叉检验技术确认客户身份的真伪, 并将客户在平台融资的信用数据转化为其信用评估指标, 进而向符合标准的中小企业发放小额贷款(文红星, 2021)^[15]。与传统融资相比, 电商平台融资运用云计算、人工智能等技术实现了在线申请、智能审核、放款迅速的模式, 减少人力投入, 降低了企业融资成本。但是目前电商平台服务对象多局限为有合作关系的电商中小企业, 电商平台应该进一步扩大覆盖范围, 惠及更多中小企业。

6 结语

未来我们将通过实证研究数字化金融创新赋能中小企业融资的途径, 深入分析数字化金融对中小

企业融资的影响。目前尽管数字化金融为中小企业提供了更普惠、更高效、更便捷的金融服务, 但是数字化金融仍处于发展的初期阶段。因此, 进一步发展数字化金融仍需社会各方齐心协力, 创造良好的金融环境助力数字化金融健康发展。

参考文献

- [1] 郭百红. 互联网金融对中小企业融资的影响分析——兼与传统金融的比较[J]. 现代管理科学, 2017, (09): 52-54.
- [2] 周海蓉. 我国中小企业融资问题研究[J]. 征信, 2018, 36(09): 67-71.
- [3] 谢磊睿. 中小企业融资风险的探讨[J]. 中国集体经济, 2021, (36): F275; F276.3
- [4] 朱太辉. 金融数字化蝶变[J]. 金融与经济, 2020, (06): 1.
- [5] Jia Ruiping, Wang Shuo. The Development and Innovation of Digital Finance[J]. The Frontiers of Society, Science and Technology, 2020, 2(2):
- [6] 李东荣. 做好中国金融数字化转型必答题[J]. 中国金融, 2021, (Z1): 65-67.
- [7] 杨明, 杨鑫, 马明勇. 互联网视角下供应链金融的新发展[J]. 金融发展研究, 2021, (02): 73-79.
- [8] 锁凌燕. 构建新型金融基础设施 破解中小微企业融资难题[N]. 经济参考报, 2022-01-11(001).
- [9] Love, I. 2003. "Financial Development and Financial Constraints: International Evidence from the Structural Investment Model." Review of Financial Studies 16(3) : 765-791.
- [10] 杜心宇. 辽宁省中小企业融资困境及其解决对策[J]. 企业改革与管理, 2021, (24): 140-141.
- [11] 葛新. 数字金融背景下中小微企业融资服务的转型途径分析[J]. 时代金融, 2022, (01): 23-25.
- [12] 张磊, 吴晓明. 数字化金融缓解中小企业融资约束的机制、困境与对策分析[J]. 理论探讨, 2020, (05): F276.3; F832.4
- [13] 胡江华. 供应链金融在企业中的应用分析——以南昌市政公用集团供应链金融实践为例[J]. 会计之友, 2021(19): 108-114.
- [14] 胡尧, 吴庆跃. 供应链金融数字化发展趋势[J]. 中国金融, 2021(24): 55-56.
- [15] 文红星. 数字普惠金融破解中小企业融资困境的理论逻辑与实践路径[J]. 当代经济研究, 2021, (12): 103-111.

收稿日期: 2022 年 3 月 1 日

出刊日期: 2022 年 5 月 14 日

引用本文: 宦绮玮, 白冰, 蔡雯雯, 数字化金融对中小企业融资的影响分析[J]. 国际金融进展, 2022, 4(1):13-17

DOI: 10.12208/j.aif.20220015

检索信息: RCCSE 权威核心学术期刊数据库、中国知网 (CNKI Scholar)、万方数据 (WANFANG DATA)、Google Scholar 等数据库收录期刊

版权声明: ©2022 作者与开放获取期刊研究中心 (OAJRC) 所有。本文章按照知识共享署名许可条款发表。 <http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



OPEN ACCESS