

DOI:10.12361/2661-3263-05-11-20716

# 数字普惠金融缓解中小企业融资约束的分析

计 睿

美国纽约大学, 美国·纽约 10041NY212

**【摘要】**当前我国普惠金融发展滞后, 中小企业缺乏多元化融资渠道, 融资流程冗余繁杂, 融资难、融资贵问题困扰中小企业发展。数字普惠金融可以减少信息不对称性, 缓解中小企业融资约束, 平衡金融机构与企业间的信贷配给。本文客观阐述了金融排斥与普惠金融、融资约束理论、长尾理论、银行竞争理论基础, 分析了普惠金融支持中小企业融资的机理, 针对普惠金融对中小企业融资支持现状, 提出了普惠金融解决中小企业融资约束的有效路径, 缓解中小企业融资难问题。

**【关键词】**数字普惠金融; 中小企业; 融资约束; 融资支持

## Analysis of Digital Inclusive Finance to Alleviate the Financing Constraints of Smes

Rui Ji

New York University, New York 10041 NY 212, USA

[Abstract] At present, the development of inclusive finance in China lags behind, small and medium-sized enterprises lack diversified financing channels, the financing process is redundant and complicated, and the problems of difficult and expensive financing troubles the development of small and medium-sized enterprises. Digital inclusive finance can reduce information asymmetry, ease the financing constraints of smes, and balance the credit allocation between financial institutions and enterprises. This paper objectively expounds the financial exclusion and pratt & whitney financial, financing constraint theory, long tail theory, bank competition theory basis, analyzes the pratt & whitney financial support for small and medium-sized enterprise financing mechanism, for pratt & financial financing support for small and medium-sized enterprises, put forward the pratt & whitney financial effective path to solve the small and medium-sized enterprise financing constraints, alleviate the small and medium-sized enterprise financing difficulties.

[Keywords] Digital inclusive finance; Small and medium-sized enterprises; Financing constraints; Financing support

### 引言:

中小企业是社会经济快速发展载体, 也是维持社会稳定和谐的基础, 中小企业良性发展能够激发社会生产力, 对我国GDP增长、人员就业发挥巨大贡献。当前中小企业受到规模限制、资金限制, 经营管理存在较大制约问题, 中小企业融资难, 缺乏资金支持严重影响中小企业发展。当前宏观体制环境限制, 产生的“麦克米伦缺口”, 使中小企业资金来源渠道单一, 经营和发展受到制约。数字普惠金融能够为中小企业提供金融支持, 具有一定的包容性, 为中小型企业等弱势群体提供平等、便利的金融服务, 为中小企业发展注入新的活力。互联网技术快速发展, 普惠金融数字化创新发展, 发挥了其普适性特征。近年来社会受到公共卫生实践影响, 给本就风险抵御能力弱的企业带来严重打击, 银行在对企业授信时更加关注企业生产经营情况, 银行金融贷款业务审核更加严谨, 加大了中小企业贷款门款, 增加了融资成本, 融资速度也不能满足中小

企业需求。数字普惠金融的发展, 虽然可以帮助中小企业提高融资效率, 但仍存在信息不对称、金融排斥等现象, 并未从根本上缓解了中小企业融资难、融资贵问题。为了最大化发挥数字普惠金融优势, 提高中小企业运营效率, 是当前社会亟待解决问题。

### 1 理论基础

#### 1.1 金融排斥与普惠金融

Leysnon 和 Thrift 从地理层面提出了金融排斥理论, 金融机构网点的撤并, 影响了偏远地区人们对正规金融服务的获取, 提出了金融排斥理论。金融排斥狭义上是指特定金融服务产品, 而广义的金融排斥是受限于个体特征、地理位置等因素影响金融服务的获取, 随着金融排斥内涵范围的不断拓展, 使金融排斥不断演化为动态复合状态。金融排斥会加剧区域发展的不平衡, 随着国家意识到偏远地区撤并金融网点影响经济发展问题, 国家已经从其他层面推进数字普惠金融发展, 消除金

融排斥带来的影响,提高对弱势群体的服务覆盖范围,使金融资源公平配置。

### 1.2 融资约束理论

根据MM定理,交易成本、税收成本为零,在市场发展中无信息不对称性,保持内外部融资成本相持平,企业运营不会受到资金短缺影响,表明企业当前不存在融资约束情况。目前市场运营受到各种不确定因素较多,企业难以承担外部融资成本,Stiglitz和Weiss阐明了融资约束,指出企业外部融资成本超出了内部融资,表明资本市场不完备,制约企业融资活动开展。融资约束理论主要是企业内部资本有限,获取外部融资会付出较大成本,导致企业错失投资机会。融资约束主要是交易成本及代理成本高,存在一定信息不对称性,影响企业发展进步。

### 1.3 长尾理论

Anderson最早提出长尾理论,该理论存在众多利基市场,但这些利基市场中产品销量低、种类丰富,但消费者不断追求个性化发展,业务量超过了主流市场。用正态分布曲线描述长尾理论,表明长效产品的“尾部”超过了“头部”,具有较强的可延伸性。金融市场不完善,单个中小企业资金需求量较大,但基数大,聚沙成塔形成了长尾市场。在银行竞争形势加剧情况下,中小企业及农户代替长尾市场资源,为银行带来更加广阔的“蓝海市场”。长尾市场为中小企业提供高效、低成本金融服务,发挥金融的普惠性。

### 1.4 银行竞争理论

银行之间竞争加剧会影响银行体系稳定性,银行为了提高利润空间,会承担更多的风险,增加了银行运营的脆弱性。大型银行具有较强的风险管理能力,特许价值较高,银行可免于承担过多风险,保持银行体系稳定性。如果银行竞争形势严峻,银行为从借款者中获取更多的利益,会降低对借款者的审核条件,增加了脆弱性风险。

## 2 普惠金融支持中小企业融资的机理分析

### 2.1 普惠金融可以减少信息不对称

我国中小企业缺乏完善的财务制度,抵押物较少,缺乏财务可持续能力,金融机构信贷服务难以获取,缺乏对中小企业信贷定价,甚至对中小企业存在“畏贷”情绪。普惠金融是为社会大众提供的普惠金融服务,通过大数据技术获取企业资质、注册信息及行政处罚等信息,进一步判定企业运营能力及财务状况,为企业提供信贷。同时,数字普惠金融平台能够为中小企业提供相适切的金融服务产品,避免了传统信息不对称性,促进融资效率提升。

### 2.2 普惠金融可以缓解金融排斥

金融排斥受到地理、条件、价格、营销等因素限制,导致当前部分群体金融服务难以得到满足,金融机构存在网点分布不均匀情况,尤其农村偏远地区撤并情况较多。金融机构设置贷

款门槛较高,金融机构在贷款评估方面考虑到风险因素会设置较多的条件。客户由于自身认知水平有限,缺乏对金融服务的全面了解,自我放弃金融服务。价格排斥是金融服务成本过高,超过了自身能力范围。营销方面是金融机构营销未能覆盖所有金融需求者。金融排斥理论是中小企业难以通过正规渠道获得金融服务,最终导致中小企业遭到金融市场的排斥。数字普惠金融能够为社会弱势群体提供金融服务,提高了金融服务的覆盖面,进一步缓解金融排斥,扶持中小企业等弱势群体。

### 2.3 普惠金融可以有效平衡信贷配给

银行为了避免出现信息壁垒引发道德风险,设置了较高门槛,限制资质不佳的中小企业贷款需求,筛选出优质贷款人。导致大部分贷款群体排除在金融信贷市场以外。当前银行利率水平下降,还款能力强的企业能够获得贷款,而一些财务周转困难的企业难以负担,而不能获得相应的资金扶持,资质越优的企业贷款资源越多,而资质越差的企业越不能得到资金付出。为了缓解信贷配给不平衡,国家提出了数字普惠金融,改变了传统信贷方式,引入数字化技术获取中小企业运营信息,从多个维度满足中小企业资金供给。

## 3 普惠金融对中小企业融资支持现状

### 3.1 中小企业融资渠道单一、融资难、融资贵

我国近年来为了缓解中小企业融资问题,提出了普惠金融发展,缓解了当前中小企业融资渠道单一情况。当前中小企业融资渠道主要以银行贷款、自筹资金为主,由于中小企业缺乏规范管理,存在较大经营风险,银行贷款审批设限较多,即使中小企业符合银行贷款条件,但获得的贷款额度也不能满足经营周转需求,银行审批流程冗余繁杂,融资成本较高,限制中小企业发展。当前金融机构针对中小企业的金融产品较少,不能覆盖所有中小企业,不能满足中小企业差异化需求。

### 3.2 数字普惠金融发展不平衡

数字金融是引入前沿科学技术,包括大数据、云计算等,实现信息互融互通共享,促进普惠金融服务对象更加精准,扩大普惠金融覆盖面。我国区域经济发展不平衡,数字普惠金融在不同区域间发展深度与覆盖广度存在差距,我国普惠金融数字化发展在金融指数、覆盖广度、使用深度、数字化程度方面,东部地区>中部地区>西部地区。

### 3.3 银行在发展普惠金融上面临较多困难

中小企业发展受到银行普惠金融的制约因素主要是银行的吸储成本增加,倒逼企业融资成本增加。互联网金融产品增加,银行迫于竞争压力,迫使银行存款付息率增加,银行为了吸收储户,不断研发新金融产品,导致金融产品研发投入较多。银行配套制度滞后,缺乏对用户的授信评级政策定期调整,无法对企业当前经营情况、财务状况实时获取。企业当前银行备案的资产、抵押物等信息与实际不相符。银行缺乏对风险的有效识

别,多以拍卖抵押物方式,这种风控措施单一、受限。线上普惠金融数字化发展,中小企业线上签约,一旦出现金融服务纠纷,线下法院维权难度较大。

#### 3.4 市场因素导致普惠金融对中小企业服务难度加大

近年来市场经济形势低迷,实体经济受到社会公共环境因素影响,受到较大冲击,企业获利能力下降,甚至部分夕阳产业面临倒闭风险。中小企业抗风险能力有限,社会不确定因素加剧了中小企业脆弱性,中小企业处于风险控制角度考虑,提高了放贷审核条件,针对中小企业普惠力度下降。中小企业缺乏对普惠金融的深入发展的了解,大部分中小企业自筹资金不足,在出现资金短缺时受到自身缺乏对金融政策了解,存在畏难心理。

### 4 普惠金融解决中小企业融资约束的有效路径

#### 4.1 构建中小企业信用体系,营造良好的社会信用环境

数字普惠金融引入大数据技术,能够提高对中小企业信用评价的全面性。借助大数据技术搭建信息共享平台,完善信用体系,引入云计算技术,突破信息壁垒,建立信息标准,实现金融机构、政府机构、企业等信息与征信系统实现数据共享。第二,整合企业数据信息,扩大征信覆盖面,信息化系统要尽可能收纳说有中小企业信用评价企业,整合企业的税务及信贷信息,了解企业资金往来及投资结算等财务数据,企业法人征信情况纳入企业信用评价,对企业实行动态化跟踪,避免中小企业受到信息壁垒限制。第三,加强对中小企业诚信教育,向社会主体灌输诚信经营对企业可持续发展的正向影响。第四,对失信企业辅以惩戒措施。信息化系统要全面收集企业征信信息,一旦企业出现失信行为,便将信用履行记录记录在信用档案,对企业失信行为按照等级划分,对严重的失信行为主体给予相应的惩处。

#### 4.2 以数字普惠金融降低融资成本、提高融资效率

普惠金融发展引入数字化技术,能够帮助中小企业环节融资难、融资成本高问题。中小企业在金融机构获取的除了信贷融资服务,更多的是打破信息壁垒,借助互联网信息技术推动数字普惠金融可持续化发展,提高融资效率。中小企业除了密切关注融资成本,对融资效率也更为关注。政府为了扶持中小企业发展,为中小企业提供了数字化融资共享平台,融资期限也会达到三周,企业会向金融机构提供较多资料,手续较为繁琐,大数据技术引入普惠金融,银行能够更加全面、快捷获取中小企业有关财务、运营、法人征信信息,能够对企业偿债能力客观评价,提高金融服务效率,解决了融资周期长问题。

#### 4.3 创新普惠金融服务方式

首先,金融机构在创新金融产品上要结合地方经济特点、中小企业运营实际等因素开发针对性的金融信贷产品。要引入信息化技术,避免过渡依赖抵押担保,扩大中小企业信用贷款覆盖面,针对企业标准设置相适切的产品。同时,金融机构要加

强事前风险防控意识,开发循环贷款、无还本续贷、供应链金融、债转股、融资租赁等多种类型产品,优化中小企业普惠金融服务类型。产品定价要实行差异化、精准化,结合自身风控能力、客户类型、成本产出等,确保利率制定兼顾市场因素、客户因素、金融机构自身因素。其次,数字普惠金融创新上要加强政府对政府、企业及银行之间的信息共享平台搭建,实现银保增信、政府补贴、银团授信等,增加授信全面性,便于企业贷款,将部分贷款风险转嫁至保险公司,让银行敢于贷款,通过政府推出的减负、利息补贴等优惠政策,缓解中小企业贷款压力。为了便于中小企业贷款,可以实行线上咨询、线上业务办理服务。

#### 4.4 中小企业提升自身运营能力,促进数字化转型

中小企业只有迎合市场发展规律不断创新转型,才能提高自身融资能力,增强金融机构的信任。中小企业要合法合规经营,树立优质企业形象,健全公司管理制度,通过引进专业管理人才,合理安排企业资产利用,保持企业资金链持续稳定运营,促进企业资产保值增值。同时,中小企业要结合自身产业链特点,探寻适应自身发展的经营道路,主动与金融机构开展合作,建立信任关系,增加金融机构贷款意愿。

### 5 结束语

大数据技术为金融领域发展赋能,中小企业要借助数字技术,创新发展理念,使数字信息与金融机构建立互融互通链条,便于信息采集与评估,便于银行实时掌握中小企业信息,打造良性数字普惠金融应用生态圈。

#### 参考文献:

- [1] 宁宇. 数字普惠金融对企业技术创新的非线性影响研究[D]. 吉林大学, 2022. DOI: 10.27162/d.cnki.gjlin.2022.007178.
- [2] 潘周平. 农村数字普惠金融面临的发展困境及对策探究[J]. 企业改革与管理, 2022(06): 93-95. DOI: 10.13768/j.cnki.cn11-3793/f.2022.0325.
- [3] 张希颖, 吴佳钧, 王艺环. 中国数字普惠金融发展现状及对策[J]. 河北金融, 2022(03): 59-62. DOI: 10.14049/j.cnki.hbjr.2022.03.004.
- [4] 赵宇, 石国鑫, 徐嘉忆, 吴云霞. 数字普惠金融助力乡村振兴发展研究[J]. 全国流通经济, 2022(04): 147-149. DOI: 10.16834/j.cnki.issn1009-5292.2022.04.015.
- [5] 邵志状. 数字普惠金融促进乡村振兴的方式与政策建议[J]. 商讯, 2022(03): 81-84.
- [6] 黄小猛. 我国数字普惠金融监管问题研究[D]. 中南财经政法大学, 2020. DOI: 10.27660/d.cnki.gzczu.2020.003169.
- [7] 吴诺天. 基于数字经济的消费金融发展问题探究[J]. 现代营销(经营版), 2020(09): 200-201. DOI: 10.19921/j.cnki.1009-2994.2020.09.097.