

数字普惠金融对中小微企业融资约束的影响

雷薇娜

陕西省农村信用社联合社, 中国·陕西 西安 710100

【摘要】相比传统的金融机构信贷服务,数字普惠金融的核心优势体现出数据优势及科技优势。数字普惠金融融入了大数据、云计算、人工智能等新兴的信息技术,将其与金融业务深度融合,既能够提升金融数据的处理效率,又能够拓展金融服务的受众范围,能够有效缓解中小微企业融资约束问题。文章分析中小微企业融资约束的主要表现及原因,总结数字普惠金融对中小微企业融资约束问题的影响,并提出通过数字普惠金融缓解中小微企业融资约束问题的措施。

【关键词】数字普惠金融; 中小微企业; 融资约束; 问题分析

一、中小微企业融资约束的主要表现

中小微企业融资约束主要表现在以下几个方面:首先,融资难。在我国现有的法律制度框架下,金融机构针对中小微企业不会提供大量资金,资源分配倾向于中小微企业,无疑增加了金融机构的资金风险。对于绝大多数中小微企业而言,从金融机构获得直接融资的途径十分困难,只能通过银行信贷市场或债权市场融资。但中小微企业自身经营规模小、资源少、盈利少,债权市场融资很难解决企业的融资问题,因此最终只能选择银行信贷市场融资。其次,融资贵。中小微企业与金融机构存在较大的信息差,金融机构为保证自身盈利需要提高贷款利率,而中小微企业却很难获得真实信息。除金融机构服务成本高外,中小微企业支付的利率也更高,因为多数中小微企业以高新技术为核心优势,但高新技术无论是研发还是应用均存在较大的不确定性,这种风险因素会导致金融机构对中小微企业的审核标准及贷款利率。最后,风险大。中小微企业固定资产相对薄弱,在向金融机构贷款时,固定资产的抵押能力不足,导致金融机构不敢向中小微企业提供贷款。并且高昂的贷款利率又进一步增加了中小微企业的生产成本,压缩了中小微企业的竞争优势,不利于其可持续发展。

二、中小微企业融资约束的原因

分析中小微企业融资约束的具体原因有如下几个方面:

首先,中小微企业内部管理体制有待完善。金融机构在向企业提供金融服务时需要对其进行信用评级,全面评

估企业的经营情况、管理水平,以综合评价企业的偿债能力及偿债意愿。而中小微企业的管理机制往往存在诸多问题,比如缺乏完善的财务管理制度,金融机构无法准确掌握企业的经营状况及盈利能力,对其进行信用评级时会更加谨慎。并且中小微企业人员流动性大、财务外包等问题,企业信息流通不够顺畅,导致企业负责人无法及时了解金融机构推出的、适合中小微企业的金融服务,进一步增加了企业融资难度。

其次,普惠金融主要由传统商业银行主导。虽然目前科技金融、互联网金融服务的发展有了长足的进步,进一步拓宽了中小微企业的融资渠道,但是普惠金融发展的主要力量仍然是传统的银行金融机构,并未形成多渠道并行的态势。我国传统金融机构数字化改革起步晚、起点低,对内部信息非结构化的整合降低了信息的价值密度,导致我国数字化金融发展深度不足,对于缓解中小微企业融资约束问题作用有限。

最后,社会增信机制有待完善。金融机构有着相对完善的风险管理体系及内部控制机制,在向中小微企业发放贷款时,会详细调查资金用途、企业的还款能力及还款意愿,一旦企业不具备还款能力,金融机构主要通过抵押、质押、保证三种方式减少资金损失,然而中小微企业在自身抵质押物不足的情况下,很难向担保机构、政府基金等第三方获得支持,在担保体系、信贷风险补偿机制不完善的现实情况下,中小微企业也很难获得金融机构的支持。

三、数字普惠金融对中小微企业融资约束的影响

(一) 数字普惠金融的优势

一方面，大数据优势。目前大数据技术被广泛应用于人们的日常经济活动中，自动、系统、全面的记录了各类经济活动的痕迹，这些数据均是金融机构的信息来源，金融机构对大数据信息进行分析，既能够保证信息的时效性、准确性，在数字技术范畴内，大数据信息、信用交易信息、企业履约信誉均是中小微企业的无形资产，而且这些数据可以为企业积累更多的信誉，增加了金融机构对小微企业还款能力的信任，增加数字普惠金融变革下小微企业融资的可能。另一方面，大样本供需方优势。传统信贷市场中，由于资金门槛、持牌门槛过高，大量非正规金融机构被隔离于信贷市场之外，而中小微企业由于信息不对称、缺乏抵押品，也无法获得支持。而数字普惠金融服务的主体更加多元化，其所形成的大样本信贷供需方，推动了金融机构以大数定律为基础的风险管理方式的变革。在数字普惠金融服务体系中，非银行金融机构成为传统金融机构的有效补充，而传统银行信贷无法覆盖的低风险小项目也能够得到支持，数字普惠金融利用大数定律分析、管理、控制信贷审批及管理风险，数据、科技与金融融合赋能，改变了审贷及风险控制的机制，降低了信贷管理成本，又提高了信贷管理效率。

(二) 数字普惠金融对中小微企业融资约束的影响

正是由于数字普惠金融具备大数据优势及大样本供需方的优势，因此其对于缓解中小微企业融资约束问题也有着显著优势。首先，可降低中小微企业的融资成本。通过数字普惠金融可降低中小微企业购买金融服务的成本。传统的融资渠道中，金融机构获得信息不够全面、及时，导致中小微企业融资难度大、利率高、放款慢。而数字普惠金融的大数据优势有助于金融机构从互联网、区块链等信息技术平台中实时、全面的获取信息，优化融资交易环节，利用征信溯源机制提高融资审核的效率，既降低中小微企业的融资成本，也降低了金融机构自身的资金风险。其次，提高了资金的可获得性。数字普惠金融充分利用数字技术的优势拓展了金融服务的范围，将中小微企业纳入服务对象中，扩大了金融机构的服务范围，提高了中小

微企业资金的可获得性。最后，优化金融生态环境。传统金融机构服务范围通常集中于某个区域，而我国各地资本配置不均衡，导致不同地区的金融业发展差异较大。数字普惠金融利用数字技术弥补了这一困境，即使在经济落后地区，小微企业也可利用数字技术获得更高质量的融资服务，实现各地金融生态的均衡发展。

四、数字普惠金融缓解中小微企业融资约束的策略

针对中小微企业融资约束的表现及成因，建议从以下几个方面利用数字普惠金融缓解其融资约束问题：

(一) 政府层面：发挥政府主导作用，加强普惠金融数字化建设

首先，政府方面要鼓励数字技术的研发，推动其与普惠金融深度融合，积极号召各类金融机构开展普惠性数字金融业务，使得中小微企业能够通过更低的成本获取更丰富的金融资源支持，公开透明的融资渠道，缓解中小微企业融资约束。其次，政府要基于全局的角度指导各个部门联合起来构建数字普惠金融生态体系，完善相关法律法规，规范新兴的数字技术，尤其是创新型融资模式，合理、合规的延展金融制度边界。再次，政府部门在引导数字普惠金融生态体系建设过程中，要遵循因地制宜的原则，以避免系统性金融风险问题，尤其是经济发展水平较低的地区，要进一步完善金融机构发展数字普惠金融的制度环境，降低金融机构的风险。最后，加强整个社会信用体系的建设与完善，建立、规范企业信用信息发布机制，实现工商管理、税务管理、安全生产问题、产品质量问题等各职能部门的互联互通，打破各部门的信息壁垒，对中小微企业进行更精准的客户画像，降低金融机构进行信用评级的成本。此外，信用体系要包含奖罚并重的相关内容，鼓励中小微企业积极履行信用义务，既能够方便其更好的获得融资，又能够营造良好的社会信做环境。

(二) 金融机构层面：创新金融产品，优化服务体系

首先，创新金融产品及服务。基于互联网技术的贷款产品可以通过在线平台申请、审批，既能够拓宽中小微企业融资渠道，又能够简化贷款流程，数字普惠金融利用大数据技术全面评估中小微企业的经营状况、财务状况，企业在融资平台填写相关信息即可获得贷款额度及利率信息。

而金融产品除了传统的贷款服务外，还可以开展众筹业务，中小微企业通过在线众筹平台向投资者展示自己的项目及创意，吸引社会各投资者的支持。这个过程中可以利用数字技术分析项目的可行性、潜在回报等，为投资者提供投资建议。供应链金融业务也可以作为数字普惠金融服务的内容之一，金融机构对企业供应链中各个环节进行数字化管理，实时掌握企业的物流、资金流等信息，对企业的信用状况、风险水平进行准确分析。其次，提高中小微企业融资效率。简化融资流程，减少人工干预及纸质材料的审批环节，缩短融资期；建立快速审批机制，比如利用人工行万里路能进行自动化审批，提高针对中小微企业融资的审批效率及准确性。提高数字普惠金融服务的响应速度，比如建立24小时在线服务机制，以解决中小微企业紧急的资金需求。根据中小微企业的特点及需求向其提供个性化的金融服务方案，比如为中小微企业定制个性化的融资方案、投资计划及风险管理方案等。最后，降低中小微企业融资成本。优化数字普惠金融的运营流程，减少信息不对称。利用大数据、云计算等先进技术收集相关信息，减少中小微企业与金融机构的信息不对称问题，降低融资成本。此外，数字普惠金融服务还可以与担保机构、保险公司展开合作，以帮助中小微企业获得更加优惠的融资条件及保障。

（三）中小微企业层面：规范经营管理，提升公开信息的质量

一方面，中小微企业自身要建立完善的管理制度，明晰财务状况，规范财务管理制度及财务流程，提高资金流动的规范性。完善经营管理模式，减少经营过程中的财务问题，准确了解企业的经营情况。规范化的经营管理是企业实现可持续发展的基础条件，更是中小微企业获得数字普惠金融融资支持的重要条件。另一方面，中小微企业自身要注意保证公开信息的质量。中小微企业财务信息相对简单，但是财务信息质量却会对企业融资产生直接影响，因此企业要注意保证公开信息的质量。工商方面要保证每年年检报送信息

的准确性、真实性；在税务方面，则要保证财务报表、纳税申报表的准确性；在征信及司法方面，则要主动遵纪守法，避免违法违规行为，并注意自身征信，以维护自身的经营信誉。企业公开的信息是金融市场识别企业融资风险最直观的信息来源，因此中小微企业公示的信息越准确，数字普惠金融对企业实际情况的判断就越准确，企业获得融资的几率就越大。

总之，中小微企业融资约束的问题是客观存在的，而数字普惠金融具备显著的大数据分析及大样本供需方优势，可拓展中小微企业融资渠道，降低融资成本，优化金融生态环境。实际工作中，政府层面要发挥政府主导作用，加强普惠金融数字化建设，金融机构层面，则要创新金融产品，优化服务体系，企业自身则要规范经营管理，提升公开信息的质量，以改善中小微企业融资约束问题，为中小微企业的发展提供更多支持。

参考文献：

- [1] 唐松, 伍旭川, 祝佳. 数字金融与企业技术创新: 结构特征、机制识别与金融监管下的效应差异[J]. 管理世界, 2020, 36 (5): 52-66.
- [2] 王银枝, 张远. 征信视域下我国小微企业融资难破解路径研究[J]. 郑州轻工业大学学报(社会科学版), 2021 (3): 73-78.
- [3] 马广奇, 陈雪蒙. 数字普惠金融、融资约束与中小上市公司成长性[J]. 哈尔滨商业大学学报(社会科学版), 2021 (1): 32-43.
- [4] 侯宝锋, 苏治, 史建平. 融资难、融资贵与小微经营者信心: 基于全国工商联和蚂蚁金服小微企业联合问卷调查的分析[J]. 中央财经大学学报, 2022 (7): 25-36.
- [5] 王呈斌, 林卫明, 陈力扬. 金融服务助力小微工业园区融资的优化策略: 基于浙江省台州市10县市区小微工业园区的问卷调查 [J]. 台州学院学报, 2021, 43 (1): 80-86, 92.