

# 创业期中小企业融资创新研究

郑 起

(西安翻译学院 陕西西安 710105)

**摘 要:** 中小企业对于活跃民间经济、促进就业具有重要作用,然而,创业期中小企业普遍缺乏市场风险抵御能力,融资难、融资贵的问题也一直是创业期中小企业面临的难题。本文阐述了创业期与融资概念,分析了创业期中小企业融资阶段特点,对于创业期中小企业融资现状分析,提出从提高企业竞争力、加大金融机构支持与政府扶持力度、完善信用担保体系、建立多元化融资渠道等方面,创新融资路径,更好支持我国中小企业发展。

**关键词:** 创业; 中小企业; 融资; 创新

## 一、创业期与融资概念

创业期是指企业刚开始起步发展阶段,企业没有形成成熟的业务模式,没有稳定的组织架构,缺乏完善的金融服务。对于大多数中小企业来说,创业期是企业面临风险最高的阶段,80%以上的中小企业都难以熬过创业期。相比于成熟的技术与创新能力,融资是创业期中小企业面临最大的问题,由于我国金融市场及投资市场还有待完善,中小企业在融资过程中面临的困境影响了企业的发展壮大。狭义的融资是指企业为了扩大再生产,选择筹集货币的方式,而广义的融资则包含企业获取不同形式的资产,支持企业扩展业务,实现企业资产增长的活动。对于创业期中小企业来说,融资主要分为以下几个阶段:

### 1、种子期融资需求

种子期是指企业还处于孕育时期,也是创业的前期筹备阶段,即提出具有创新意义并具有市场潜力的设想,并对其实施商品化、活市场化的准备。这个时期,企业尚未真正建立起来,研发成果在此阶段还没有投入生产,具有很高的不确定性,不仅有技术风险,还有市场化风险,此时的融资难度较大。这个时期的融资途径主要通过风险投资机构,但是由于企业还处于空白期,更多是从行业前景及业务模式吸引投资者,因此面临极高的市场风险。一般种子期融资企业很难从银行获得直接融资,除非企业有高价值抵押物。

### 2、初创期融资需求

该阶段企业人员规模较少,管理制度不健全,但是有了初步的产品,能够参与到市场竞争中,也是企业融资的关键时期。一般来说,这时时期融资主要是为了扩大产品知名度,提高市场影响力,需要持续不断的资金投入,提高产品的市场竞争力。由于这个时期的产品总量与市场份额较低,而管理与运营无法通过产品摊薄成本,因此产品的市场竞争力还有待提高,需要企业持续不断的融资输血。

这个时期的融资特点就是总量大,但是市场前景较为明朗,融资过程中只要产品有市场前景,还是容易获得风险投资,但是十分考验企业的管理与运营水平,同时也容易被市场其他竞争中所模仿。

### 3、发展期融资需求

中小企业在这一阶段处于扩张时期,产品会得到市场认可,盈利能力增强,市场份额也随之增大。此时,企业已经具有一定的经济实力,非系统性风险逐渐减少。因此,企业需要追加大量的资金用于技术创新,以提高市场占有率。企业在这一阶段多以债权方式融资,如标准债务、可转换债券、附认股权债券等。发展期融资需求总量大,同时需要企业拿出股权等核心资产获得资本市场的注资要求,而这一阶段也是最容易出现企业内部纷争的时期,多数中小企业往往在发展期融资过程中,创始人或者合伙人由于股权纠纷导致企业创业失败的案例比比皆是。

## 二、创业期中小企业融资现状分析

创业期中小企业融资来源主要集中在企业自筹资金、银行贷款、风险投资、政府扶持资金等。相比于国外成熟的风险投资,我国中小投资主要集中在自筹资金及政府扶持资金,近年来,各种类型的风险投资开始逐渐重视创业期中小企业,孵化了一批技术含量高、业务创新能力强的中小企业。目前看,创业期中小企业融资现状如下:

### 1、中小企业自身竞争力较差

创业期中小企业缺乏成熟的管理模式,且多数中小企业以民营企业为主,无论是业务模式还是技术含量都面临激烈的市场竞争,因此普遍缺乏核心竞争力,创业成功的可能性较低。大多数中小企业只要能够获得稳定的营业收入,企业主很难有动力去进一步发展壮大。考虑到中小企业发展现状,盲目扩大规模,容易引起市场风险的加剧,进而导致企业创业失败,因此市场普遍不愿意投资资金

支持初创期企业。现阶段,我国中小企业更多集中在传统行业,没有鲜明的核心技术与创业业务,在当前市场环境下,缺乏竞争力,因此融资过程中无法得到金融机构、风险投资、国家扶持,这也是市场优胜劣汰、优化资源配置的具体体现。

## 2、政策性贷款和政府资金扶持不足

政府为了支持中小企业发展,会专门安排地方金融机构出台政策性贷款支持,还会通过税收等措施帮助中小企业融资,促进企业成长。对于创业期中小企业,目前的政策性贷款与政府扶持资金还存在一定的局限性,一方面是为了保证资金的合理利用,政府与金融机构会出台相关制度规范贷款范围与扶持标准,这导致创业期中小企业很难符合要求,无法得到来自政府的支持;另一方面,相比于发展走上正轨的中小企业,创业期企业前景不明朗,金融机构更愿意将政策性贷款发放给规模大、发展较成熟的中小企业。目前,很多创业期中小企业几乎没有获得过政策性贷款和政府直接扶持资金,从而导致对创业期中小企业融资支持力度不足。

## 3、信用担保体系不完善

相比于传统以抵押物为主的融资方式,创业期中小企业缺乏实物资产,因此在融资途径上更多采用股权、信用担保等方式获得资金。对于部分中小企业主来说,在获得融资后,缺乏有效监管,随意使用资金,造成投资机构财产损失,导致大多数金融机构对中小企业信用贷款缺乏信心。目前我国信用体系建设还未完善,传统金融机构还是依赖于抵押物贷款的方式,与发达国家相比,我国的担保机构规模偏小,在业务模式与资产管理水平上还有待提升。对于创业期中小企业来说,融资方式主要依赖信用贷款,需要建立完善的担保体系,从而使金融机构能够合法合规向企业提供融资支持。

# 三、创业期中小企业融资创新

## 1、提高创业期中小企业竞争力

创业期中小企业融资的核心因素还是企业的竞争力。要完善企业的管理制度,通过健全财务管理体系,提高企业运营水平,注重核心技术的研发,从而提升企业在融资市场的吸引力,获得资本的青睐。要积极明确企业的核心优势,注重压缩成本,结合当前企业资金情况,制定未来一段时间企业的发展方向与节奏,使投资机构对企业保持信心。要注重企业资金使用的监管,加强企业内部融资的监管,对于企业获得的资金要高效利用,解决资金使用率不高、铺张浪费等不良风气,集中资金用在企业核心业务的发展上,从而保证企业健康快速发展。

## 2、加大金融机构与政府扶持

地方金融机构要重视创业期中小企业的融资支持,制定专门的融资扶持政策,对于符合条件的企业,简化贷款流程,提高融资额

度,支持更多创业期中小企业发展壮大。探讨引入市场风险投资,与风险投资合作,共同提高对创业期中小企业的资金支持。政府要利用财政预算,对有创新性与科技含量的中小企业出台一揽子扶持政策,培育一批有市场发展潜力的中小企业。在财政资金使用上,要突出重点,落实到位,积极制定适合中小企业的税收优惠和税收减免政策,减少创业期中小企业的税收负担,更好地激励企业创新发展。

## 3、完善我国的信用担保体系

创业期中小企业融资有其特殊性,如果沿用传统的融资方式,很难获得金融机构的资金支持。根据国外中小企业融资成熟经验,引入信用担保体系,充分利用风险投资等社会资金支持中小企业发展,是解决创业期企业融资难问题的主要方式。要建立以信用为主的社会体系,将信用值作用企业价值的一部分,使投资者、企业主、社会公民认识到信用的重要性。建立完善的信用评级和信用记录备案等担保制度,建立专门的信用评价体系,引入一个可靠的信用等级评价指标,建立中小型企业专门的信用信息数据库,清晰地记录企业的信贷情况,作为企业投融资的重要凭证。

## 4、融资结构多元化

随着金融创新,更多融资方式与途径在市场上出现,创业期中小企业在融资过程中改变了以往依靠银行贷款、自筹资金等方式,而是灵活运用风险投资、股权投资、天使基金等新的融资途径,满足企业发展的资金需求。在选择融资方案时,应当综合考虑融资成本和融资风险,结合创业期中小企业在生命周期各阶段的融资需求,参与企业生产经营活动。随着中小企业成长发展逐渐积累和公司治理制度的完善,应适当调整融资结构,选择多元化的融资方式,来降低融资成本,实现融资效用最大化。

总结:中小企业在我国经济发展中占据重要地位,不仅吸纳了大量就业人口,也是反映经济活力的重要指标。创业期中小企业融资创新,要改变以实物抵押为主的融资思想,建立以信用体系为主的融资架构,充分利用风险资金等社会资本,促进中小企业发展,提高金融机构对中小企业融资支持力度。

## 参考文献:

- [1]董瑞晗.政府引导基金支持中小企业融资的路径研究[J]中文科技期刊数据库(全文版)经济管理, 2022(8): 113-116
- [2]施文全,王晓路.支持乡村创业和农村中小企业发展对策研究[J]时代经贸, 2020(28): 97-99
- [3]周路祺.风险投资对中小企业自主创新的影响[J]卷宗, 2019(024): 241、243