

武汉红星扬科技公司融资问题研究

严静静 王梦婕

武汉东湖学院 湖北省武汉市 430212

摘要:近年来,由于金融科技的迅速发展,使得传统的金融业受到了空前的冲击。随着金融科技的迅猛发展,各家商业银行都在大力推动金融创新的发展。建行江夏分行从1989年创立至今,扎根于江夏,为江夏提供了优质的金融产品。目前,建行江夏支行在江夏区域各大银行中都处于领先地位,在33年的发展中已逐渐成长为具有一定的实力。然而,在当前的新的、复杂的经济环境下,建行江夏支行只有通过不断的金融创新,不断地在服务创新中寻求新的盈利增长点,才能保持高的盈利水平。

关键词:小微企业;融资渠道;信息不对称;融资问题

Research on Financing of Wuhan Hongxingyang Technology Company

Jingjing Yan, Mengjie Wang

Wuhan Donghu University 430212, Wuhan, Hubei

Abstract: Today, with the continuous enhancement of scientific and technological strength and technological innovation, the quantity and quality of small and micro enterprises are increasing day by day. In recent years, small and micro enterprises in Hubei province have developed rapidly and made great contributions to the country's economic development. They have become an important force in the economic and social development of Hubei Province. However, due to the limitations of small and micro enterprises themselves, when they encounter difficulties in operation, they often encounter problems such as high threshold, complicated procedures and low amount of financing solely relying on banks, which makes it difficult to meet their requirements for funds. Therefore, how to raise enough capital for the company to overcome this difficulty has become a problem that the company must think about.

Keywords: Small and micro enterprises; Financing channels; Information asymmetry; Financing problems

1 武汉红星扬科技公司融资现状分析

1.1 公司简介

2013年4月红星扬科技公司于武汉正式成立,创立以来,一直致力于开发智能型硬件及电子设备。公司历经9年的不懈努力,现已经发展成一个集电子设备研发、生产、销售的综合性民营企业。通过实地调研,该公司注册资金为1000万元,每年的营业收入不超过500万元,公司员工共计24人,从业人数24人。到2020年为止,每年的应税收入都是负的,该公司属于小微企业。

从2018年开始,红星扬科技公司积极回应国家“生产+学习+研发”的要求,积极与武汉市的高校进行合

作,致力于自主创新,勇于开拓,攻克了技术难题,获得12个专利,并于2019年获得“湖北省高新技术企业”的殊荣。仅仅在2019年,公司就为6个省份27个城市的高速公路超限设施进行了更新和维护。为保证高新技术的产品质量,公司一直没有停下自主研发的脚步,积极地与顾客进行交流,以满足顾客的要求,不断提高产品的品质。

1.2 生产经营状况

公司要发展壮大,抢占市场,掌握技术成为公司的核心动力,而在电子设备市场上,新的竞争者层出不穷,也使得公司在技术上下了很大的功夫和资金。因为快速的市场变化,武汉红星扬公司加大投资,打造强大的科技研发队伍,提升了对产品开发的性能的需求,同时,公司的资金匮乏的问题也呈现出来。红星扬科技公司作为一家民营科技型企业,要想在竞争对手中独占鳌头,

作者简介: 严静静(2001-),汉族,学生,研究方向:金融学。

必须持续提高企业的技术水平，研发新的产品。超限超重测试系统是公司于2018年开始开发的，是公司的主要资金来源，占比为58%，因此公司十分重视该系统研发投入。

1.3 融资原因

2018年红星扬科技公司进行转型，从2018-2019年转型期间公司一直处于亏损状态，截止2020年底公司才进入盈利状态（除了要偿还的借款）还有很多年的亏空没有弥补，为了能够稳固用户的关系，拓展更广阔的市场，红星科技公司一直没有停下研发的脚步。所以，经费问题一直是困扰该公司进行研发创新的绊脚石，公司因为资金压力的问题，导致核心系统更新升级较慢，严重影响公司的盈利能力。

表1 2021年红星扬公司财务比率

指标	年初	期末
流动比率	0.65	0.71
速动比率	0.59	0.65
资产负债情况	0.75	0.70

数据来源：红星扬公司内部资料整理

此处采取的财务指标主要是流动比率、速动比率和资产负债情况。流动性比率可以体现公司偿债能力的大小，如果该比率超过2:1，说明该公司能够清偿所有的流动资产，但从表1可以看出红星扬科技公司流动比率年末为0.71，说明该公司偿债能力不足。而速动比率期末为0.65，低于1:1说明该公司的短期债务负担较重。从财务状况上可以看出，红星扬科技公司的资金流动不强，所以资金问题是当下最需要解决的问题。

2 红星扬科技公司融资渠道分析

红星扬科技公司自成立以来的融资渠道主要分为两类：内部融资、外部融资。

公司的内部融资大多来自公司自身的资本，公司因扩大规模进行转型，在2018年的盈利余额进行清算之后，公司法人陆续向公司投入了自有的资金，以保证公司的日常运作和研究费用，但由于公司自身的资产太少，对公司的现金流量产生的影响微不足道，而且截至2019年年底，公司仍然有一些贷款没有偿还。虽然2018年和2019年的盈利有盈余，但是在填补了损失以后，仍然不能产生稳定的资金流动。

外部融资包括：银行借款和民间借款。红星扬科技公司的贷款大多来自于公司的亲戚朋友，目前尚未向非金融组织贷款，但由于贷款的成本比较高，贷款的利率几乎和贷款的本金相等，而且每年都会有新的出借方出现，可见红星扬科技公司资金短缺已成为每年刻不容缓需要解决的问题。从银行借来的资金，根本无法支撑公司的资金周转，而最近几年，因为大量的资金被用于开

发新的项目，导致公司的资金链断裂，大大的影响了公司的发展。

3 武汉红星扬科技公司融资存在的问题

3.1 融资结构不合理

红星扬科技公司从银行和私人借款中获得的资金，都被转化成了研究经费和生产产品，因此，为了维持目前的生产和运营，必须保证以上两项资金的额度。但是从国家的政策考虑，由于金融市场和金融环境的变化，导致了银行信贷的变化，例如，在2019年末的利率下调，给小微企业的筹资增加了很多不明朗的因素。如果银行强行从红星扬科技公司收回贷款，不但会让公司陷入更大的困境，而且很有可能会导致公司的信誉受损。而想要满足银行的贷款需求，必须要从别的地方筹资，而以红星扬科技公司目前的融资渠道，这就意味着要向民间借款，这无疑会加大公司的融资成本。

3.2 融资成本高

红星扬公司作为一家小微企业，在资金来源和资金投入上，与那些大公司相比，根本就没有任何“优待”可言。现在，小微企业的银行贷款基准利率上升了12%，而较大的公司则与其基本水平相当，或者更少。所以，小微企业在银行融资成本必然会上升。在提供贷款支持的情况下，银行也会让红星扬公司在贷款行开设一家普通帐户，比如一年交一次帐户的管理费，还有一些银行会让公司提前将这笔钱作为抵押，然后再从银行借钱，这就会大大提高公司的融资成本，而且由于公司在银行的名下多了一个帐户，也会给公司的财务结算带来更多的工作量。

3.3 融资渠道窄

目前，红星扬公司的资金大部分来自于法人的个人借贷，从2019年开始，公司将会大规模的购买产品，以加大产品的研发力度，从而减少从原料到产品出库的过程，对采购的时效性也有很高的要求。特别是2020年6月，突如其来的大量订单，因为红星扬公司的存货出现了短缺，需要购买大量零件进行加工且对方要求货到付款，公司账目不足以支付货款，因为时间紧凑，银行和第三方机构贷款需要审批流程，所以要想最快获得融资，红星扬公司只能向民间个人寻求借贷，且民间借贷的利率高达25%。

外部融资包括：银行借款和民间借款。红星扬科技公司的贷款大多来自于公司的亲戚朋友，目前尚未向非金融组织贷款，但由于贷款的成本比较高，贷款的利率几乎和贷款的本金相等，而且每年都会有新的出借方出现，可见红星扬科技公司资金短缺已成为每年刻不容缓需要解决的问题。从银行借来的资金，根本无法支撑公司的资金周转，而最近几年，因为大量的资金被用于开

发新的项目,导致公司的资金链断裂,大大的影响了公司的发展。

4 武汉红星扬科技公司融资优化建议

4.1 改善企业融资结构

对于红星扬科技公司要着重调整融资结构,发展内源融资。优序理论认为,公司应该优先考虑使用较少的内源性融资,而对公司的资产进行适当的使用。公司资本经营的优劣与公司的各种制度规定有着密切的关系。首先,由于公司没有完善的管理体系,导致了诸多成本的随意开支,比如私人的因素导致的原材料丢失、生产原料的丢失、设计图纸上的错误导致未完成的半成品或者成品的损坏等。其次,红星扬科技公司的缺乏企业文化,缺少了内部的协调和凝聚力,工作效率低、消极怠工等问题,导致产品延迟交付还会造成拖欠的违约金,这就增加了公司的运营费用,因此,内源融资必须与各部门的工作密切合作。

4.2 构建多元化的金融结构体系

在我国经济发展的大环境下,银行必须通过减少银行贷款成本和减少续贷流程来减少小微企业的资金成本。一方面要强化融资费用的管理,优化存款的结构,尽量增加低成本的存款额,减少储蓄的费用,留出“余量”来减少放款的利息。而针对小微企业“短贷长用”和流动资金循环贷款这一特性,采取了提前续贷审批、发放循环贷款等方式,以缩短审贷周期,减少小额贷款公司需要“过桥”和“应急周转”,乃至放高利贷的现象,既能有效地降低小额贷款融资费用,又能防止金融危机蔓延。

4.3 创新融资方式

红星扬科技公司巩固自己的技术,把技术作为自己的首要生产力,公司主要以研发高技术产品为主,因此可以利用技术优势,发展融资租赁和供应链融资模式。融资租赁。这就是所谓的金融租赁,许多生产厂商都是通过融资租赁来达到较高的长期筹资目的,而不能使用营运资本,因此可以通过红星扬科技公司融资租赁来购买相应的装备。融资租赁是一种新的筹资模式,它可以为红星扬科技公司提供一种新的筹资渠道,既能降低成本,又能有效地增加资金利用率,避免各种经济风险。

4.4 制定融资规划

在选择中长期资金时,必须要有一个清晰的中长期发展方向,而对红星扬科技公司而言,通过不断创新的技术和产品抢占市场、发展出更多的终端用户,是公司所追求的目的,而要成为业内的翘楚,就更要有前瞻性的规划。红星扬科技公司之前太注重眼前,忽略了长远的发展,也忽略了长期的融资规划,他们只看到了短期的资金短缺,而不清楚未来的融资需求。所以,在制定

公司的中长期融资规划时,必须建立一个符合公司实际情况的财务模型和资本资金需求量预测,以便让公司能够清晰地认识到公司本身的资金短缺情况。可以使用经验分析法和因素分析法,但是由于上述分析方法都是从理论推导出来的,所以不能对资金的需求进行精确的估算。

红星扬科技公司是一家研发型企业,主要面向国内的电力部门,其长期的资金需求也会受国家政策和市场环境的制约,因此就需要公司在制订长期的融资规划,也要及时顺应市场、政策以及环境的变化,作出适当的调整,及时测算出以1年、2年甚至5年为期限的资金需求情况。用销售额比例来估计需要的资本。在一个特定的时间段内,对销售总额、销售增加或销售增长进行了预估;其次,对销售额与资产负债表上的各个项目之间的相互关联进行了研究,将敏感性的项目与不敏感的项目进行了分类

5 总结

小微企业正以一种迅猛的步伐,迅速成长,已是我国新的、主要的“经济增长引擎”,从而引起更多的社会关注,小微企业对于稳定社会的运营、保障充分就业、科技创新发挥了积极的推动作用。因此,帮助小微企业解决融资难的问题,增添小微企业活力。由于红星扬科技公司加大了对科研项目的投资,导致公司资金周转出现了问题,对公司的经营造成了很大的冲击。所以,如何减轻公司的财务负担,制定长期的融资规划,缓解该公司的融资压力就成了当务之急。

参考文献:

- [1]葛西城.银行困境与斯蒂格利茨的信贷配给[J].管理现代化,2020(2):55-57.
- [2]林毅夫.金融体系、信用和中小企业融资[J].浙江社会科学,2020(6):9-11.
- [3]中国人民银行上海分行课题组.构建符合中小企业融资需求特点的融资体系[J].上海金融,2020(8):4-7.
- [4]王霄,张捷.银行信贷配给与中小企业贷款——一个内生性抵押品和企业规模的理论模型[J].经济研究,2020(7):68-75.
- [5]林毅夫,李永军.中小金融机构发展与中小企业融资[J].经济研究,2020(1):10-18.
- [7]科技部,财政部,国家税务总局.科技型中小企业评价办法[Z].2019-05-03.
- [8]谢冰,蔡洋洋,欧阳飞雪.新常态下科技型中小企业的融资:理论、策略与实践[M].中国经济出版社,2019.
- [9]国务院.关于促进创业投资持续健康发展的若干意见[Z].2019-09-16.
- [10]张兰.银保联动找准市场创新“切入点”[J].金融时报,2019:68-75.