

# 中小企业创业融资与财务分析

郑 起

西安翻译学院 陕西西安 710105

**摘要:** 中小企业创业阶段融资难、融资贵问题具有长期性和必然性,考虑到大部分中小企业创业阶段财务管理存在各种问题,加强融资创新,强化企业财务管理能力,是中小企业创业成功的必备因素。本文就中小企业创业融资特点进行分析,对我国现阶段中小企业融资与财务现状进行阐述,提出中小企业创业融资与财务发展对策,希望助力中小企业创业成功,促进我国经济快速发展。

**关键词:** 中小企业; 融资; 财务; 管理

## 一、中小企业创业融资特点

### 1、融资成本普遍偏高

中小企业创业处于起步阶段,市场准入门槛低,竞争激烈,这就导致大部分中小企业创业成功率低,对于外部风险抵御能力差,因此金融机构在对中小企业融资的积极性不高,即便从支持中小企业发展角度看,在提供融资的同时,也面临着成本偏高的问题。对于金融机构来说,中小企业贷款额度较低,但是贷款前的信息审核及企业信息调查成本较高,为了保证金融企业的利润,这部分成本很难降低。此外,中小企业创业高失败率也会影响金融机构的积极性,在融资成本中会叠加资本溢价。

### 2、融资渠道单一

相比于大型企业完善的财务管理与经营业务,中小企业财务信息披露缺乏标准与透明性,财务信息的不对称导致以银行为代表的金融机构很难客观衡量企业的信用及发展前景,无法对企业的发展前景做出预估。相比大型企业银行贷款、股市融资、股权抵押等多种融资渠道,中小企业融资主要来源于银行贷款与自筹资金,而银行贷款则需要中小企业有较高的抵押物价值。此外,中小企业还可以引进风险投资等其他融资方式,但是在资金来源稳定性与支持力度上,还与银行贷款有一定差距。总之,中小企业融资渠道单一,导致企业发展过程中很难获得稳定的融资本源。

### 3、融资周期长

中小企业经营灵活多变,融资需求呈现出规模小、频度高、时间急的特点,这就要求金融机构能够缩短放款周期,采用灵活高效的融资方式满足中小企业融资需求。当前金融机构在中小企业融资过程中,无论是采取抵押贷款还是信用贷,都需要完成尽职调查与事后监控,这就造成整个融资周期变长,无法满足中小企业融资需求。在信用风险上,中小企业自有资本较少,商业信誉值不高,因此更容易产生破产讨债等问题,如果盲目缩短融资周期,不能谨慎尽职调查放款,反过来又会造成银行等金融机构的风险。

## 二、中小企业融资与财务现状

### 1、财务管理水平普遍偏低

中小企业财务管理水平偏低体现在人员配置与重视程度不足之上。中小企业由于规模小,人员机构简单,因此在财务人员配置上除了出纳与会计外,很少会安排其他财务岗位,这就导致在融资活动中,企业没有相对应的财务人员。现代企业融资不仅专业性强,也要求相关财务人员有信息渠道与融资渠道,对于大多数中小企业来说,缺乏专业化财务融资人员,导致企业人员配置存在空缺。此外,中小企业在发展过程中,对于财务管理的重视不足,普遍将财务作为服务企业的一部分,没有单独设立财务部门,导致企业运营过程中资金使用缺乏计划,当企业缺乏资金时才开始进行融资活动,没有根据创业需求制定融资路径与财务管理方案,从而影响中小企业后续发展。

### 2、缺乏风险分担意识

对于中小企业创业融资,减小经营风险,采取多种渠道融资,能够有效降低创业融资风险。目前,多数中小企业在融资过程中缺乏风险分担意识,往往在融资途径上采用单一的融资渠道,这就导致面对市场波动时,没有较强的风险抵御能力。例如,多数中小企业采用融资抵押的方式获得贷款,当抵押物价值发生变动使,企业往往需要追加抵押物,或者面临银行等金融机构收紧贷款,企业现金流出现紧张。在财务管理上,中小企业更加关注融资成本,却忽略了财务健康情况,片面关注融资总额与融资利息,没有考虑到资金的稳定性与健康性。对于中小企业创业阶段融资与财务,应当具备风险分担意识,这样才能保证企业财务健康。

### 3、股权与债券融资有待增强

现代金融市场的发展,采用股权与债券融资的方式可以支持中小企业获得各种风险投资的青睐,从而改变依赖银行贷款的现状。相比国外成熟的股权融资与债券市场,我国中小企业融资仍然依赖银行借款。对于银行来说,中小企业缺乏有价值的抵押物,信誉值



较低,如果缺乏抵押物就直接放款,容易造成银行坏账的快速上升。采用股权与债券直接融资方式与中小企业创业融资需求具有天然的适配性,但是我国股权融资的整体支撑较弱,债券市场分层尚且不足。以创业板与新三板为例,中小企业能够通过股市获得的资金总量与贷款相比较低,中小企业债券融资占有融资总量不足一成。对于中小企业创业融资来说,股权与债券的价值无法变现为融资价值,导致企业无法迅速发展壮大。

### 三、中小企业创业融资与财务发展对策

#### 1、完善中小企业财务管理体系

创业时期的中小企业发展时间短,缺乏成熟有效的财务管理体系,企业财务管理制度还处于待完善阶段,一些中小企业往往采用家族式管理,这就容易出现各种财务问题。在融资过程中,投资机构除了关心企业的发展前景外,更看重企业的管理水平,而财务管理是企业的核心。创业期的中小企业为了减少运营成本,可以聘请财务管理团队兼职管理财务,或者优化企业财务岗位人员构成,聘请具有中小企业财务管理经验的人员设置成熟的财务管理体系,建立一支素质高、专业性强、经验丰富的管理团队,使企业的财务管理具有专业性。注重财务制度的建设,改变中小企业创业期管理松弛、财务职责不清晰等问题,通过完善的财务管理制度约束企业员工,促使企业发展走上正轨。

#### 2、加强政府政策支持力度

中小企业对于稳定就业、活跃经济具有重要作用,为了促进中小企业发展,国家出台了一系列金融政策与税收减免政策,从而保障中小企业能够创业成功。在实际执行过程中,中小企业融资仍然存在融资难、融资贵的问题,这反映了当前国家对中小企业的金融扶持还存在落实难的问题。中小企业创业期往往缺乏融资渠道与经验,很难获得政策性贷款,企业本身财务管理水平不足,无法吸引到社会风险投资。政府在出台扶持政策的同时,也要考虑建立专门为中小企业创业阶段服务的扶持机构,帮助企业了解国家与地方政府出台的优惠政策和扶持计划,从而降低企业融资成本,提高其获取资金支持的能力。政府机构可以整合各类社会资源,引导咨询机构、资产评估机构等服务机构发展,使其帮助中小企业咨询政策信息、提供技术支持和贷款评估等服务。

#### 3、推进金融服务创新

当前,我国中小企业融资方式较为单一,与国外相比,我国的金融服务创新明显不足,金融市场整体思维还停留在抵押物换取贷款的模式上。国外在中小企业金融服务创新过程中,通过股权、债券、知识产权、品牌价值等无形资产的价值评估,获得金融机构与

市场投资的价值认可,进而实现中小企业融资范围与形式的拓展。我国对于企业的价值评估更多集中在有形价值,而随着科技的进步,大量科技型中小企业有着广阔的发展潜力,政府对以知识产权为代表的无形资产评估,获得融资支持,是金融服务创新的具体体现。由于我国知识产权类无形资产抵押融资仍然面临“评估难、风控难、处置难”的三大核心问题,找出市场化的解决方法,是快速推进知识产权质押融资工作的核心任务。通过金融服务创新,改变中小企业融资难、融资贵的问题,扭转中小企业创业阶段缺乏金融服务的弊端。

#### 4、风险投资推陈出新

当前,以风险投资为代表的社会资本对于大量中小型科技企业投资,推动了大量科技企业快速崛起,获得良好的社会效益与经济效益。部分银行专门推出了针对中小企业发展的金融服务,但是这些金融资金普遍申请困难,用途与范围要求明确,对于处于创业期的中小企业并不适用,也无法适应当前技术快速更迭的需求。为了加快风险投资对于中小企业的融资,需要不断拓宽企业的融资途径,使企业的融资来源多元化,从而使资金周转状况改善。此外,近年来诞生了多家专业投资机构,他们对市场上具有发展潜力的中小企业投资,从而获得客观的股权回报与投资回报,实现企业与社会的共赢。在风险投资创新过程中,需要完善金融科技手段、通过大数据、征信系统提高风险投资决策效率,从而促进科技型中小企业融资效率。

#### 总结:

中小企业虽然规模普遍偏小,在纳税额度与社会影响力方面无法与大型企业相比,但是在就业吸纳、活跃经济等方面具有重要作用。中小企业创业环境良好,不仅有利于当地群众就业,还能进一步繁荣市场经济,促进产业升级。在中小企业融资过程中,要完善财务管理体系,加强政府政策支持力度,加强金融创新,以风险投资为主的社会投资推陈出新,这样才能促进中小企业创业阶段融资与财务管理水平的提升。

#### 参考文献:

- [1]王辉.中小企业融资和资金管理分析[J].首席财务官,2018(019):25-27
- [2]刘金庚.中小企业财务危机应对策略探究[J].投资与创业,2021(9):94-96
- [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