

·数字经济与智慧经济·

金融科技助力破解小微企业 融资困局



□王小燕 黄承慧 潘章明 钟雪灵

[广东金融学院 广州 510521]

[摘要] 小微企业遍布各行各业,是我国国民经济的重要组成部分。然而,小微企业在经营过程中普遍融资难、融资贵,极大压缩了它们的生存和发展空间。研究认为近年来兴起的金融科技将有助于破解小微企业融资难、融资贵的困局。信用贷款是小微企业获取贷款的最可行方式。通过探讨金融科技在小微企业信用贷款中风险控制的新思路,以期破解小微企业融资困局。

[关键词] 小微企业;金融科技;融资;困局

[中图分类号] F832

[文献标识码] A

[DOI] 10.14071/j.1008-8105(2019)-1104

Research on Fintech Application to Solve the Dilemma of Small and Micro Enterprises' Financing

WANG Xiao-yan HUANG Cheng-hui PAN Zhang-ming ZHONG Xue-ling

(Guangdong University of Finance Guangzhou 510521 China)

Abstract Small and micro enterprises are located in various industries and are an important part of China's national economy. However, because small and micro enterprises generally encounter financing difficulties and expensive financing in the course of business, they greatly reduce their survival and development space. This paper believes that the rise of financial technology in recent years will help to solve the dilemma of financing difficulties and financing for small and micro enterprises. Credit loans are the most viable way for small and micro enterprises to obtain loans. In order to solve the dilemma of small and micro enterprise financing, this paper explores the new ideas of financial technology in the risk control of small and micro enterprise credit loans.

Key words small and micro enterprise; fintech; financing; dilemma

引言

改革开放40年,在建立社会主义市场经济体制的过程中,市场主体数量呈现了爆发式增长。据国家统计局统计,截至2018年3月16日,我国各类市场主体总量超过了1亿户,其中企业超过了3100万

户,个体工商户等市场主体约6900万户,意味着每14位中国人中就有1位是“老板”^[1]。通常,人们认为小微企业就是小型企业、微型企业、家庭作坊式企业和个体工商户的统称。显而易见,在我国超过1亿户的市场主体中绝大部分都属于小微企业。

小微企业个体虽然规模小、力量微,但数量庞大的小微企业群体是国民经济中不可或缺的重要组

[收稿日期] 2019-03-20

[基金项目] 国家社会科学基金项目(18BGL027)。

[作者简介] 王小燕(1973-)女,博士,广东金融学院实验教学中心教授;黄承慧(1976-)男,博士,广东金融学院互联网金融与信息工程学院系统分析师;潘章明(1969-)男,硕士,广东金融学院互联网金融与信息工程学院副教授;钟雪灵(1980-)男,博士,广东金融学院互联网金融与信息工程学院教授。

成部分,是促进国民经济发展的重要引擎,在增加税收、促进就业、推动技术创新、推进城镇化、方便人民群众生活、活跃市场、维持社会稳定等方面都发挥着重要作用。促进小微企业整体的兴旺与发展是关乎国计民生的大事。

一、小微企业融资现状

小微企业数量庞大,分布于各行各业,但往往资产规模小,从业人员少,经营单一,经营管理不规范,财务信息缺失,抵抗风险能力弱,生命周期短。近些年,受国内外经济增速减缓的影响,小微企业的经营越发不易,面临着极大的困难。蚂蚁金服2017年进行的一个调研(涉及近5万家中小微企业)显示小微企业面临以下三大经营困难:53.8%的调研企业认为缺少抵押或信用记录,贷款、融资难;41.5%的调研企业认为客户拖欠款项时有发生,资金垫付成本高;32.79%的调研企业认为缺少客户来源,客户获取成本高^[2]。由此可见,融资难、融资贵是小微企业经营中的一项巨大困扰。

2013年博鳌亚洲论坛年会上发布的《小微企业融资发展报告》表明,超过六成的小微企业无法获得贷款,只能依靠企业主的自有资金以及经营中的收益进行发展;另外有近四成的企业即使获得贷款,但其中约有八成企业在最近一年中难以获得两次或以上的贷款机会,而获得五次以上贷款的企业不足5%^①。

根据第一财经与中国民生银行于2018年上半年联合发布的《中国小微金融发展报告(2018)》^②,截至2017年末,主要金融机构向小微企业贷款额约占全部企业贷款总额的三分之一,小微企业贷款增速比同期大型和中型企业贷款增速分别高3.8个和5.8个百分点。尽管在增长速度上小微企业贷款快于大中型企业,显示出银行等金融机构在资金投放力度上有偏向小微企业的趋势,但是,我国小微企业的信贷规模逐年扩大的比例依然太慢,占全国企业总数80%以上的小微企业仅仅能获得30%左右的贷款额度支持,仍面临着较大的资金缺口。

小微企业普遍存在融资难、融资贵。究其原因,也不难发现其中缘由。小微企业往往难以通过证券市场或引入股权投资获得融资,更多时候是求助于借贷市场。抵押贷款和信用贷款是借贷市场最常见的两种贷款形式。小微企业普遍缺乏足够抵押物而无法获取金融机构的抵押贷款。因此,适合小

微企业的贷款形式往往是无抵押的信用贷款。小微企业财务管理相对不规范、缺乏信用记录,而银行因低风险偏好而设置了较高的贷款门槛。大多数小微企业达不到放贷要求而无法从银行获取信用贷款。即使获得信用贷款,贷款的额度和时间也非常有限。近几年互联网金融的迅猛发展,从传统银行难以获得贷款的小微企业开始通过互联网渠道来获得企业所需的资金,即网络融资渠道。网络融资是互联网技术与非银金融相结合的新生产物。网络融资利用互联网技术促成了传统线下民间借贷业务模式的创新,部分满足了小微企业的资金需求,为解决贷款难的困境发挥了一定的积极作用。但是,网贷平台同样难以有效控制风险,因此,即使网贷平台愿意向小微企业贷款,也往往会以收取较高网贷费用的方式,以缓解无法控制的借贷风险。

二、破解小微企业融资困局的对策

本节将着重探讨破解小微企业融资难、融资贵问题的对策。当前融资难、融资贵的最本质原因在于金融机构难以有效控制向小微企业发放信用贷款的风险。风险控制的目标在于有效识别、度量风险,控制好违约率和坏账率,防范和减少风险可能带来的损失,进而增加稳定性和安全性。现实中,由于信息不透明等原因,金融机构往往难以准确识别和控制小微企业的借贷风险,从而导致小微企业融资难、融资贵问题。然而,最近兴起的金融科技(Fintech)为此提供了新的解决思路^[3-6]。

国际金融稳定理事会(FSB)认为,金融科技是技术带来的金融创新,它能够产生新的商业模式、应用、过程或产品,从而对金融市场、金融机构或金融服务的提供方式产生重大影响。金融科技在本质上仍是金融,是科技服务金融的新手段,是对金融的延伸。解决小微企业融资难、融资贵困境的关键在于应用大数据、区块链、云计算、人工智能等新一代互联网技术构建全方位的风险控制能力。为了有效控制小微企业融资所面临的风险,下面从几个方面分别阐述金融科技的解决思路。

(一) 建立政府参与的借贷双方融资对接平台

近几年,国家大力提倡“万众创业,万众创新”。政府针对科技类创新小微企业提供了特殊的金融支持,以此促进科技创新,孵化创新型企业。建立金融机构与小微企业融资直接对接平台是典型的举措之一。平台中包含了具有政府公信力的风险评价体系以及风险资金补偿池,促进金融机构提高

贷款意愿,帮助小微企业获得金融机构的资金支持。

一方面,平台涵盖了具有政府公信力的风险评价体系。以广东为例,广东省科技厅与广东金融学院共同建设完成了“广东省科技金融综合信息服务平台”^[7]。为广东省的中小科技企业融资提供信用评级分析服务。目前在平台已经注册的企业超过2000家,有16家合作银行参与平台贷款业务,为符合资格的平台注册企业成功申请单项不超过一千万元的信贷资金。平台通过搜集科技企业基础信息,按照证监会行业分类,将进入平台的科技企业划分为信息通讯、生物医药、节能环保、新能源等类型。同时,根据广州市的政策倾向为不同类型的科技企业提供定制化的金融应用和服务,并利用同行业的聚集作用形成规模效应。该平台综合应用了经济学、统计学、计量经济学、大数据技术、人工智能、云计算等理论和工具对特定科技行业的经济运行状况、产品生产、销售、消费、技术、行业竞争力、市场竞争格局、行业政策等要素进行系统分析,并结合企业的财务报告,以及第三方的知识产权评估机构、社会资信评估机构,综合得出企业的信用评级报告。产生的信用评级报告与合作银行共享,有效帮助银行控制风险,提高了银行的贷款意愿。

另一方面,平台设立了风险资金补偿机制。在该机制下,当小微企业无法偿还信贷资金时,按照特定比例由风险资金池划拨资金补偿金融机构的损失,从而推动金融机构更加积极主动的向中小企业提供金融服务。此外,地方政府也会为金融机构进行中小企业债务重组、不良资产处置等业务提供优惠政策和便利措施。

目前,我国多数省市自治区仅仅面向科技类企业提供上述政策扶持,更多的非科技类企业只能另寻其他途径。

(二) 加强小微企业的征信系统建设

如前文所述,融资难、融资贵的一个关键原因是信息不对称导致金融机构难以全面掌握小微企业的真实运营状况,因而金融机构难以从根本上信任小微企业具备足够的偿付能力。小微企业在向金融机构申请信贷资金时,会提供财务报表,水电费用清单,租赁合同或者产权证明等能够证明小微企业具备偿还能力的材料。然而,即使小微企业的财务报表表明该企业运营状况良好,有足够的运营现金流支撑偿还贷款。但是,金融机构可能会认为小微企业提交的各种材料并不真实,甚至是为了获取贷款而精心作伪的材料。基于此,下面将从两个方面给出提高小微企业的征信水平的思路,从而增强金

融机构识别风险的能力,最终提高小微企业获得融资的可能性。

1. 建立完善的信用担保体系。担保体系能够有效地降低金融机构对小微企业的不信任程度。担保体系由小微企业贷款担保机构和保险机构共同组成,他们需要向政府监管机构通报被担保企业的基本信息,并确保担保信息、保险信息的共享。担保体系必须保证以下几点:(1) 政府监管机构在担保体系中处于中心地位;(2) 担保资金来源于政府投入、金融机构和社会风险资金,不同的资金方根据贷款规模和期限进行不同比例的担保,分散担保资金风险;(3) 完善中小企业信用担保法律法规,使得担保行为有法可依。

2. 建设完善的小微企业征信系统,包括政府主导的金融行业征信机构和私营征信机构。央行征信系统主要服务于各大银行,而涉及中小企业贷款的金融机构难以接入该系统,且系统所收集的信息可靠度不高,信息量偏少,覆盖面也不够广泛,从而使金融机构难以了解小微企业的真实风险状况。近几年,我国开始重视央行征信系统之外的第三方征信系统。从2014年中国人民银行发出首批第三方企业征信牌照开始,截至2017年底,国内共有各类第三方企业征信服务机构约130余家。这些社会化的征信机构所采集的企业数据接近90%来源于互联网,来自政府机构的信息不足10%^[8]。来源于互联网的数据主要考察企业及其高管的风险行为,来自政府机构的数据则主要考察企业的经营行为和相关财务报告。此外,个人征信系统也开始出现,百行征信于2018年2月获得了央行颁发的首张个人征信系统第三方牌照。小微企业贷款期间,金融机构通过个人征信系统查询获取的企业高管信用信息也可以作为评估风险的一个重要维度^[9]。非央行征信系统的成立有助于提高行业风险控制水平,降低金融风险,打击恶意多头借贷、信贷欺诈等现象,通过更多维度的企业信用信息,充分挖掘信用的价值,让金融服务普惠更多的小微企业。

要充分发挥信用担保体系和小微企业征信系统的效用,必须依赖于先进的金融科技。利用先进的金融科技,构建不可篡改的公开信用担保体系和征信系统,搜集和分析小微企业及其企业负责人的相关信息,研发小微企业的企业画像和风险预警系统,全方位地分析和监控小微企业的信用风险和经营状况,尽可能降低小微企业违约的风险,充分降低人工干预的高成本和不可控因素,从而提高金融机构的贷款意愿,降低小微企业的贷款成本。

(三) 创新小微企业融资模式

创新小微企业融资模式也是解决中小企业融资难、融资贵的重要方式。金融机构跟担保机构、产业联盟合作,围绕特定产业的供应链上下游企业,利用金融科技建设产业链金融生态圈。在该金融生态圈中,以龙头企业为核心,以实际贸易为前提,以数据挖掘、区块链、人工智能、云计算等技术为依托,以应收账款质押、货权质押等形式,为供应链上下游小微企业提供综合性金融产品和服务。

此外,针对小微企业生命周期阶段演变和不同类型小微企业的融资特点,结合用户需求,运用金融科技提供精准灵活的信贷、租赁、保理、众筹等多种金融服务,可有效满足小微企业个性化定制化的需求。而且,金融科技在融资服务流程、融资期限、融资方式、还款方式、融资利率等方面也能够为小微企业提供更加丰富的定制化服务与产品。

三、结语

小微企业为我国社会主义市场经济提供了活力,是科技创新最活跃的群体之一,是国民经济中不可或缺的重要组成部分。小微企业在生存和发展中普遍面临融资难、融资贵的困境。解决好小微企业融资难、融资贵具有重大的战略意义,是社会各界关注的焦点,也是践行普惠金融的重要落脚点。对小微企业而言,无抵押信用贷款是目前最可行的形式,而金融科技所产生的新应用、新模式为信用贷款提供了更有效的风险控制手段。本文从政府参与的借贷双方融资对接平台建设、小微企业征信系统建设、小微企业融资模式创新等三个方面探讨了金融科技应用于小微企业信贷中风险控制的策略。

随着5G、物联网、人工智能等新一代信息技术的普及,金融科技在未来一定会成为小微企业获取金融服务的重要支撑工具。为更好利用金融科技帮助小微企业获得融资服务,需进一步做好以下工作:(1)更加广泛全面地搜集小微企业以及企业高管的相关信息和数据;(2)建立更为有效的金融机

构与行业协会的金融生态服务体系,不断改进金融科技的业务建模水平,更有效地开发不同行业小微企业信用风险的相关特征,充分挖掘行业交易信息的价值;(3)围绕不同行业,建立有效的机器学习模型,推进信用评估、风险控制智能化的建设水平,从而适应不断变化的小微企业经营管理和行业环境。

注释

① http://money.163.com/special/2013boao_zb_040601/。

② http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/201812/10/t20181210_30998281.shtml。

参考文献

- [1] 国家统计局. 中华人民共和国2018年国民经济和社会发展统计公报[N]. 人民日报, 2019-03-01(010).
- [2] 刘筱攸, 裴晨汐. 蚂蚁金服砸钱抢市场: 要对小微商户三年放贷1万亿[EB/OL]. (2017-10-24). https://mp.weixin.qq.com/s/?__biz=MzA3NjM5MjIwOQ==&mid2651718633&idx6&sn78a0dc9efee1f02ea978200b7404d869&chksm849b5197b3ecd881e3e1797c43064f3e635af229dab7a2ab882046f2b3d48796c51f108f8bbe&scene0.
- [3] 克里斯·斯金纳著. FinTech: 金融科技时代的来临[M]. 杨巍, 张之材, 黄亚丽, 译. 北京: 中信出版集团, 2016.
- [4] 周伟, 张健, 梁国忠. 金融科技: 重构未来金融生态[M]. 北京: 中信出版社, 2017.
- [5] 陈辉. 金融科技: 框架与实践[M]. 北京: 中国经济出版社, 2018.
- [6] 余丰慧. 金融科技: 大数据、区块链和人工智能的应用与未来[M]. 杭州: 浙江大学出版社, 2018.
- [7] 广东省科技金融信息服务平台简介[J]. 金卡工程, 2016(6): 87-88.
- [8] 姜世群, 操乐凤. 企业征信机构信息采集处理若干问题思考——基于邓白氏信息处理模式的区域实践[J]. 征信, 2018, 36(06): 46-49.
- [9] 钟雪灵, 侯昉, 彭诗力, 等. 网络个人信贷大数据风险控制[J]. 电子科技大学学报(社科版), 2018, 20(5): 7-11.

编辑 邓婧