

# 小微企业融资困境与解决路径的微观经济学分析

李春仙

陕西服装工程学院, 中国·陕西 咸阳 712000

**摘要:** 在当今复杂多变的商业环境中, 小微企业作为市场经济的毛细血管, 不仅为社会创造了大量的就业机会, 还推动了经济的持续增长与创新。然而, 这些充满活力的企业往往面临着融资难、融资贵的困境, 严重制约了其进一步发展壮大。论文将从微观经济学的角度, 深入剖析小微企业融资困境的成因, 并探讨解决路径, 以期为相关政策制定者及小微企业经营者提供参考。

**关键词:** 小微企业; 融资困境; 解决路径; 微观经济学分析

## Microeconomic Analysis of Financing Difficulties and Solutions for Small and Micro Enterprises

Chunxian Li

Shaanxi Institute of Fashion Engineering, Xianyang, Shaanxi, 712000, China

**Abstract:** In today's complex and ever-changing business environment, small and micro enterprises, as the capillaries of the market economy, not only create a large number of employment opportunities for society, but also promote sustained economic growth and innovation. However, these dynamic enterprises often face the dilemma of difficult and expensive financing, which seriously restricts their further development and growth. This paper will deeply analyze the causes of financing difficulties for small and micro enterprises from the perspective of microeconomics, and explore solutions, in order to provide reference for relevant policy makers and small and micro enterprise operators.

**Keywords:** small and micro enterprises; financing difficulties; solution path; microeconomic analysis

### 1 小微企业融资困境的现状

#### 1.1 融资难的普遍现象

小微企业在发展过程中常常面临“融资难”的困境, 这一现象在全球范围内普遍存在。据世界银行报告, 小微企业平均只能获得其资金需求的 20%~30%。这种现象的根源在于多方面, 包括企业的规模小、资产少, 导致抵押物不足, 以及财务信息透明度低, 使得金融机构在评估风险时面临挑战。中国的小微企业中, 许多企业由于缺乏完善的财务报表, 难以满足银行的信贷审批要求。小微企业由于生命周期短, 破产风险相对较高, 金融机构在放贷时会更加谨慎, 进一步加大了融资难度。解决小微企业融资难的问题, 需要从改善信息透明度、创新金融产品和服务等多个角度入手, 以降低金融机构的风险预期, 提高小微企业的信贷可得性。

#### 1.2 融资贵的问题突出

小微企业在融资过程中常常面临“融资贵”的问题, 这主要体现在高利率、高手续费以及复杂的融资条件上。据相关统计, 小微企业的贷款利率往往比大中型企业高出 2~3 个百分点, 增加了企业的财务负担。某小型制造业公司在 2019 年的一笔贷款中, 实际支付的利息远高于基准利率, 使得企业的利润空间被严重压缩。这种现象在一定程度上反映了市场对小微企业风险的高估, 以及金融机构在风险定价上的不合理性。

“融资贵”还体现在非利息费用上, 如担保费、中介费等, 这些费用的总和有时甚至超过了利息支出。以某初创科技公司为例, 公司在寻求风险投资时, 除了支付高额的股权溢价, 还需支付各种咨询服务费用, 这些额外成本使得企业的融资成本大幅增加, 影响了企业的可持续发展能力。

为解决这一问题, 可以借鉴“逆周期资本缓冲”等金融监管工具, 引导金融机构在经济下行期适当降低对小微企业的贷款利率。政府应推动建立小微企业信贷风险补偿机制, 降低金融机构的放贷风险, 从而降低其对小微企业的贷款定价。小微企业自身也需要提升财务管理能力, 通过增强信用评级, 降低融资过程中的额外费用, 以实现更经济、更高效的融资。

### 2 小微企业融资困境的微观经济学分析

#### 2.1 信息不对称的影响

信息不对称是小微企业融资困境中的一个重要因素。在金融市场中, 由于小微企业通常缺乏足够的公开信息, 如财务报表的透明度较低, 银行和其他金融机构往往难以准确评估其信用风险, 这导致了融资的高成本和低效率。根据世界银行的报告, 由于信息不透明, 小微企业平均要支付比大企业高 6.5% 的利息来获取同等金额的贷款。这种现象在一定程度上解释了为何金融机构更倾向于向大型、信誉良好的企业放贷。改善小微企业信息透明度, 如通过建立完善的财

务报告制度和信用评级体系,是缓解融资困境的关键步骤之一。

此外,信息不对称还加剧了小微企业与其他市场参与者的互动难题。在供应链金融中,小微企业作为供应商或分销商,其经营状况和信用状况的不透明,使得核心企业难以准确评估其合作风险,进而影响供应链的稳定性和效率。为了应对这一挑战,小微企业应主动加强与核心企业的沟通,提高信息透明度,共同构建基于信任的供应链合作关系。同时,政府和相关机构也应推动建立统一的信用信息共享平台,打破信息孤岛,为小微企业提供更加全面、准确的信用评估服务。

进一步地,信息不对称还可能导致小微企业在融资过程中遭遇逆向选择和道德风险问题。逆向选择指的是由于信息不对称,优质的小微企业可能因为融资成本过高而被市场淘汰,而劣质的小微企业则可能通过隐瞒真实情况获得融资。道德风险则是指小微企业在获得融资后,可能因为信息不对称而采取不利于金融机构的行为,如挪用资金、逃避债务等。为了防范这些风险,金融机构应加强对小微企业的贷前审查和贷后管理,建立完善的风险控制体系,确保资金的安全和有效使用。

## 2.2 风险分担机制的缺失

在小微企业融资困境的微观经济学分析中,风险分担机制的缺失是一个关键因素。通常,金融机构在向小微企业提供贷款时,由于小微企业缺乏足够的抵押品和稳定的现金流,导致贷款风险较高。根据世界银行的报告,小微企业失败率接近 50%,这使得银行在没有有效风险分散机制的情况下,往往对小微企业贷款持谨慎态度。建立一个能够分散和缓冲风险的机制,如发展信用担保体系、推行保险产品,可以鼓励更多金融机构参与小微企业融资,降低其信贷风险。

以美国的小企业管理局(SBA)为例,它提供贷款担保,当小微企业无法偿还贷款时,SBA将承担部分损失,从而降低了银行的放贷风险。这种模式可以借鉴,通过政府、金融机构和企业共同参与,构建风险共担的机制,以缓解小微企业的融资难题。企业自身也需要提升风险管理能力,透明化财务信息,以增强其在金融市场中的信誉度和吸引力。

## 3 小微企业融资困境的外部因素

### 3.1 金融政策的制约

金融政策的制约是小微企业融资困境的重要外部因素之一。政府的货币政策、信贷政策以及对金融机构的监管政策,都会影响到小微企业获取资金的难易程度和成本。高利率环境下,银行为了控制风险,可能提高对小微企业的贷款利率,使得“融资贵”问题加剧。据 2019 年数据显示,中国小微企业平均融资成本在 7% 以上,远高于大企业。政府对金融机构的资本充足率要求,可能导致银行更倾向于向大型、低风险的企业放贷,使得小微企业面临信贷资源的结构

性短缺。调整和优化金融政策,以促进金融机构对小微企业的信贷支持,是缓解其融资困境的关键措施之一。

### 3.2 经济环境的波动

经济环境的波动是小微企业融资困境的重要外部因素之一。在经济繁荣时期,小微企业可能相对容易获得信贷支持,一旦经济步入衰退,银行和其他金融机构往往会收紧信贷政策,以降低坏账风险。2008 年全球金融危机期间,许多小微企业的融资渠道被切断,导致大量企业破产。经济环境的变化会影响市场需求,使得小微企业的销售收入下降,进一步恶化其财务状况,增加融资难度。小微企业需要具备应对经济波动的能力,如多元化经营、储备应急资金,以降低经济环境变化带来的融资风险。

经济环境的波动,不仅仅是简单的繁荣与衰退的交替,更是市场结构、竞争格局和消费趋势等多重因素交织的复杂变化。这种变化,对小微企业的融资环境构成了深远的影响。在市场竞争加剧、消费者需求多变的背景下,小微企业需要更加敏锐地捕捉市场动态,灵活调整经营策略,以保持其竞争力。

一方面,小微企业应增强自身的市场适应能力,通过技术创新、产品升级等方式,提升产品和服务的质量与附加值,从而在经济环境变化中保持或扩大市场份额。同时,小微企业还应注重品牌建设,提升品牌知名度和美誉度,以吸引更多的消费者和投资者关注。

另一方面,小微企业还应积极寻求与金融机构的合作机会,建立稳定的银企关系。通过加强与金融机构的沟通与交流,小微企业可以更好地了解金融机构的信贷政策、产品特点 and 风险控制要求,从而更加精准地匹配自身的融资需求。同时,小微企业还可以借助金融机构的专业服务,优化自身的财务管理和风险控制体系,提升融资成功率和资金使用效率。

## 4 解决小微企业融资困境的策略

### 4.1 优化金融产品和服务

优化金融产品和服务是解决小微企业融资困境的关键途径之一。金融机构可以设计更符合小微企业需求的金融产品,如提供微型信贷、供应链金融等创新服务。微众银行的“微业贷”产品,通过大数据风控,为小微企业提供无需抵押、审批快速的贷款服务,有效缓解了小微企业融资难的问题。金融机构还可以借鉴国际经验,如普惠金融模式,降低金融服务门槛,让更多小微企业能够获得资金支持。金融机构应加强与政府、担保机构的合作,共同分担风险,提高小微企业的信贷可获得性。通过这种方式,不仅可以吸引更多的社会资本流向小微企业,还能通过市场竞争机制,降低小微企业的融资成本,从而缓解“融资贵”的困境。

### 4.2 建立健全信用体系

建立健全信用体系是解决小微企业融资困境的关键策略之一。当前,由于小微企业普遍缺乏完善的财务报表和长

期的经营历史, 银行和其他金融机构在评估其信用风险时面临困难, 导致融资难。据 2019 年的一项调查显示, 约 60% 的小微企业因为信用记录不足而被金融机构拒绝贷款。建立一个全面、公正、透明的信用评估机制, 可以有效降低信息不对称, 提高金融机构对小微企业的贷款意愿。

一方面, 政府可以推动建立小微企业信用信息共享平台, 整合税务、工商、司法等多部门信息, 为金融机构提供更全面的信用参考。另一方面, 鼓励金融机构创新信用评估方法, 如采用大数据、云计算等技术, 更准确地评估小微企业的还款能力。阿里巴巴的网商银行就利用大数据技术, 对小微企业的经营数据进行实时分析, 大大提高了贷款审批的效率和准确性。

小微企业自身也需要加强内部信用管理, 定期进行财务审计, 提高财务信息的透明度, 以增强与金融机构的互信。企业主应树立良好的信用观念, 遵守商业规则, 避免因违约行为破坏自身的信用记录。

建立健全信用体系是一个系统工程, 需要政府、金融机构和小微企业共同努力。只有当信用成为小微企业的重要资产, 融资困境才能得到有效缓解。

## 5 微观层面的自我调整

### 5.1 提升企业经营能力

小微企业在面临融资困境时, 提升企业经营能力是自我调整的重要途径。

首先, 企业需要强化内部管理, 提高经营效率。通过引入现代化的管理理念和工具, 如精益生产、六西格玛等, 减少浪费, 提高生产效率, 从而增强盈利能力, 吸引更多的投资者。企业应注重财务透明度, 定期进行财务审计, 提供准确、及时的财务信息, 以降低因信息不对称导致的融资难度。

其次, 小微企业应积极拓宽市场, 增强市场竞争力。这可能包括开发新产品或服务, 进入新的市场领域, 或者通过品牌建设提升市场认知度。阿里巴巴早期就通过不断创新, 从一个小型的 B2B 平台发展成为全球领先的电子商务公司。再者, 企业还可以通过建立战略合作伙伴关系, 共享资源, 降低经营风险, 提高融资的吸引力。

最后, 提升技术创新能力也是关键。企业应加大研发投入, 推动产品和服务的升级换代, 以适应快速变化的市场需求。例如, 华为公司, 持续投入大量资金进行研发, 成功从通信设备制造商转型为全球领先的 ICT 解决方案提供商, 这也为其赢得了投资者的青睐, 缓解了融资压力。

### 5.2 建立长期融资规划

小微企业在面对融资困境时, 建立长期融资规划显得尤为重要。长期融资规划不仅能够帮助企业预测和管理未来的资金需求, 还能降低融资成本, 提高资金使用效率。企业可以参考财务预测模型, 如现金流量预测和财务比率分析, 来预测未来的资金缺口。企业应定期评估和调整融资策略,

以适应市场变化和自身发展需求。阿里巴巴早期通过持续的股权融资, 而非过度依赖银行贷款, 最终成功实现了长期的资本结构优化。企业还可以考虑多元化融资渠道, 如发行债券、引入风险投资或参与政府支持的融资担保计划, 以分散融资风险, 确保资金的稳定来源。这样的长期融资规划策略, 有助于小微企业在不确定的经济环境中保持财务健康, 实现可持续发展。

### 5.3 利用科技提升融资效率

科技在解决小微企业融资困境中发挥着日益重要的作用。利用大数据和云计算技术, 小微企业可以更准确地评估自身的信用状况, 从而提高向金融机构申请贷款的成功率。阿里巴巴的网商银行就利用大数据分析, 实现了对小微企业的实时信用评估, 大大降低了融资的门槛和时间成本。区块链技术的应用也有助于提高融资透明度, 减少信息不对称, 如供应链金融平台通过区块链技术确保交易信息的真实性和不可篡改性, 使得金融机构更愿意提供融资服务。

再者, 金融科技的发展也催生了新的融资模式, 如众筹和 P2P 借贷平台。这些平台通过互联网将小微企业与全球的投资者连接起来, 拓宽了融资渠道。据世界银行报告, 2019 年全球通过众筹平台筹集的资金超过 800 亿美元, 许多小微企业借此解决了资金难题。

小微企业自身也可以通过数字化转型提升融资效率。采用智能财务管理软件, 实时监控和优化财务状况, 向潜在投资者展示更健康、更透明的财务数据。利用 AI 技术进行市场预测和风险评估, 有助于企业做出更科学的融资决策, 降低融资风险。

总的来说, 科技已成为摆脱小微企业融资困境的关键工具, 通过科技手段提升融资效率, 不仅可以帮助小微企业解决短期的资金问题, 更有利于其长期的稳健发展和竞争力提升。

### 参考文献:

- [1] 张宇润, 张强. 小微企业融资困境及对策研究[J]. 蚌埠学院学报, 2020, 9(4): 23-30.
- [2] 王斌. 摆脱小微企业融资困境研究[J]. 商讯, 2020(12): 97-98.
- [3] 方义通, 杨一威, 张博程. 湖北省小微企业的融资困境及应对策略[J]. 时代经贸, 2019(14): 6-7.
- [4] 张春雪. 突破小微企业融资困难困境解决“麦克米伦缺口”问题[J]. 对外经贸, 2019(2): 106-110.
- [5] 苏弥雅. 呼和浩特小微企业融资困境与解决路径研究[J]. 内蒙古科技与经济, 2016(9): 37-39+41.

作者简介: 李春仙(1966-), 女, 中国山东聊城人, 硕士, 教授, 从事应用经济学研究。

基金项目: 本项目是“1112”特色本科课程项目(项目编号: 2024TSKC069)的阶段性成果之一。