

中小企业融资问题研究——以光力科技为例

王清珂 李布和*

赤峰学院, 河南郑州, 450100;

摘要: 以融资理论为基础, 以光力科技为例, 分析光力科技的财务状况以及融资状况, 发现光力科技主要融资问题为资金需求量大, 融资成本高, 外源性融资渠道单一等。造成这些问题的原因一方面是企业内部问题, 其经营风险大、产品前期研发高投入性以及不健全的财务制度和不完美的内部组织结构; 另一方面是企业外部问题, 其直接融资渠道缺乏, 商业银行存在惜贷心理, 政府政策对于企业支持存在局限性。最后, 从企业内外部两个方面提出应对措施, 包括企业创新融资理念, 拓宽融资渠道, 政府加大对中小企业融资的政策性支持。结合对于此例的剖析, 以及中小企业当前状况和所处的市场环境, 从不同角度切入, 为改善中小企业融资难的现状做出贡献。

关键词: 中小企业; 融资问题; 解决措施

DOI: 10.69979/3029-2700.25.01.010

1 绪论

1.1 研究背景、目的和意义

1.1.1 研究背景

在经济社会发展以推动高质量发展为主题的背景下, 中小企业作为技术产业的重要主体和活力来源, 近年来不断致力于研究开发与技术成果转化来提高自身的核心竞争力。但是由于研究开发与技术成果转化具有的特殊性, 使得企业在为研究开发投入资金的过程中会产生不同的融资问题。影响企业融资方式的因素包括企业创新程度、企业规模、技术创新所处阶段及创新风险性等。因此, 对于中小型企业而言, 融资方式策略的选择可能是直接影响中小企业融资问题发展的重要因素之一。

1.2.2 中小企业融资结构的影响研究

企业在进行融资时, 总是倾向于单一的关注某一种融资方式, 对于融资结构的关注较少。优化融资结构是提高企业创新能力的重要方法之一, 合理的融资结构有利于缓解中小企业的融资约束, 缩短中小企业的融资周期, 提升企业技术创新能力但我国现有中小企业中, 因融资结构单而筹集不到足够的资金来支持企业的技术创新。

2 理论基础

2.1 中小企业概念界定

中小企业是专门从事科学技术的公司, 对高科技产品进行科学研究, 制造、销售高科技产品。该类企业属于知识密集型经济单位, 以市场为导向实施“自我发展, 资源结合, 自主管理, 自负盈亏”。简而言之, 中小企业的关键是创新, 标新立异是其使命和生存发展手段, 并且需要持续研发, 不断生产新产品。融资是金融学术语, 指企业结合实际条件、资金状况及发展需求, 通过

不同方式从金融机构和金融中介机构筹集资金。狭义的融资是企业的融资行为和过程。也就是说, 企业根据自身的生产经营状况、持有的资本以及未来的业务发展需要, 做出科学的预测和判断。采用特定方式, 通过特定渠道向公司投资者和债权人募集资金, 组织资金供应、公司正常生产需要和经营管理活动所需的财务管理。从广义上讲, 融资也叫金融, 就是货币资金的融通, 各方使用各种方法筹集资金或向金融市场放贷。本文, 采用光力科技为例子, 从狭义融资方面, 讲述了融资难问题, 并提出合理构想, 让问题得以有效解决。

3 光力科技融资现状分析

3.1 光力科技背景介绍

3.1.1 光力科技基本情况

光力科技股份有限公司是一家以中国为根基的国际化高科技企业, 致力于成为掌握核心技术的高端装备研发、制造企业, 是河南省首家通过的 CMMI5 级软件成熟度认证的企业。公司的半导体装备主要业务为研发、生产、销售用于半导体等微电子器件封装测试环节的精密加工设备以及开发、生产基于高性能高精度空气主轴。管理创新能力决定了企业的运营效率。为了进一步提升运营效率, 公司正在积极推进并完善有效的集团管控体系, 增强对子公司的控制和协同管理能力, 把不同地域、不同行业的管理模式、经营理念及企业文化有差异的经营实体有机结合起来, 达到效益最大化, 充分发挥技术和供应链协同效应。

3.1.2 光力科技财务状况

中小企业发展存在不稳定性, 并且具有很高的运营风险。公司的财务状况会影响公司的发展前景, 当企业的财务控制不完善时, 公司的资金链可能会断裂并影响公司的最终发展, 这也与投资者对公司的信息有关。通过分析公司的财务状况, 可以推动业务的最大价值并实

现可持续的盈利能力。

3.1.2.1 盈利能力分析

盈利能力是衡量公司在行业中表现能力的重要指标，提升盈利能力是公司保持竞争力的基础。当一家企业的盈利能力很弱时，则意味着该企业的利润很低，并且该企业的发展前景渺茫。

3.1.2.2 偿债能力分析

作为企业家和投资者，需要分析公司的偿债能力。分析公司的偿债能力是确保公司财务安全的重要方法，公司盈利能力和财务结构会影响公司的偿债能力。公司的偿债能力差意味着它的资金稀缺，投资风险高，并且公司安全性低下。因此，在本文中，选择以下指标来分析光力科技的偿债能力，并衡量公司对投资者和债权人的保证水平。

3.1.2.3 营运能力分析

通过对营运能力的分析，可以看到公司受益的能力。对企业进行营运能力分析有利于该行业的企业优化资产结构，改善财务状况，加速资金周转，有助于投资者进行投资决策和债权人进行信贷决策，从这个意义上讲，营运能力的高低体现企业的偿债能力和获利能力，这也是企业运转的核心分析。

3.1.2.4 现金流量分析

现金流量分析主要用来评判企业现金的流动情况，以此评判企业的经营情况。现金流量分析对于促进企业正常运营、强化企业投资与融资决策以及提升企业的管理水平起到至关重要的作用。当公司的净现金流量发生重大变化且大部分现金流量来自融资活动时，这意味着公司的资本管理依赖于经营活动产生的现金流量。

4 光力科技存在的融资问题

4.1 融资成本高

4.1.1 融资担保难

中小企业主营产品以科技产品、无形资产为主，有形资产少。通过产品研发投入将其转化为科技成果，最终制成产品投入市场，整个产品生产周期相较于其他类型企业比较长且投入成本更高，风险更大。企业向银行贷款时需要抵押物作为担保，但现如今商业银行的抵押贷款模式以固定资产，如：厂房、仓库、土地为主。中小企业抵押能力不足，也很难有担保公司愿意为此承担风险，以供担保。中小企业抵押只能以其专利权和其他无形资产作为抵押物，这种担保方式风险大，对企业自身的发展有所不利，且企业的产品更新换代快，以专利权抵押的不稳定性大，喜好稳定保守方式的银行很少愿意承担这么大的风险。

4.1.2 融资手续复杂、中介费用高

中小企业获得银行信贷供给的条件是要提供担保，

可以是抵押担保，也可以是质押担保，两种担保方式手续繁琐且费用高昂。对于国有控股的大商业银行，往往不屑于开发中小企业的小客户，而地方性质的中小商业银行尽管愿意开展对中小企业的业务，但利率水平高，比大型商业银行的同等信贷高出十几个百分点，融资障碍的正规渠道趋势许多中小企业转向民间借贷，利息成本增大，增加了企业的自身负担。

4.2 资金需求量大

光力科技为了发展壮大，在半导体智能制造产业基地项目领域，将增加公司在高端装备研发、制造企业的市场份额，并提高公司在市场上的竞争力和盈利能力，不断发展新的业务，加大对研发产品的前期投入力度。光力科技为典型的中小企业，这类企业特点在于前期产品的研发需要投入大量资金，此外，产品更新很快，公司长期以来主要以市场为导向增长，最大程度的满足市场和客户的需求，相对于其他类型的企业，该类所需资金更大。光力科技上市已达十余年之久，近年来，对于产品的研发的投资逐渐增加，致力于公司核心产品的研发，企业主要从事半导体装备、监控设备，一直坚持科技成果转化，从而展开多项业务发展，资金需求量日渐增大。

4.3 融资渠道单一

光力科技主要是通过非公开发行股票的形式进行融资，其他融资渠道还有战略投资、定向增发、私有化和IPO上市，但这些融资渠道使用较少。目前光力科技资金缺口较大，亟待资金的融入，融资渠道单一主要来源于企业的性质。中小企业的特点在于过小、风险高、高投入性、高成长性以及融资交易成本高，光力科技当然也是如此。光力科技为了发展壮大，在半导体智能制造产业基地项目领域，将增加公司在高端装备研发、制造企业的市场份额，并提高公司在市场上的竞争力和盈利能力，新的业务进一步发展，前期投入研发产品的力度进一步加强。

5 缓解光力科技融资难的对策

5.1 光力科技应对措施

5.1.1 通过核心优势提升自身实力

光力科技的主要业务是传感器、变送器、检测(监测)仪器仪表及控制系统、安全设备、环保设备、机电设备、防护装备、防爆电气设备研发、生产、销售及维护，对于这些业务需要不断地改进。谈及到监控设备，这是一个竞争激烈的行业，从研发、生产再到销售履行服务，连锁产品，服务和解决方案。从企业的角度，企业将构建一个具有“全民化防御，一体化经营，准确定位和有效管理”的监控系统。着力于技术创新和研发，

加大对企业研发的投入,这是中小企业提升核心竞争力的重要途径。同时,它受市场的影响程度大,必须与时俱进,并及时协调公司的产品和业务计划策略。科技行业 and 市场的快速更新不仅要求公司不断创新,还要求员工不断学习,建立人才培养机制,为需要引入创新性人才并接受培训的企业型人才增加学术研究经费;除了增加研发支出,公司还需要注意教育和培训方面的支出,提高员工素质和技术水平。

5.1.2 优化内部治理结构

改善公司的组织和人员,加强管理并规范公司的流程。建立一个相对标准化的管理系统,并在公司中严格执行。加强企业领导的领导素质,实行规范的企业管理。此外,考虑到可能存在信息不对称的问题,应及时让公司信息公开透明,促进内部和外部的一致监控,提高公司管理方面的领导能力,并建立健全的财务体系。

5.1.3 创新融资理念

企业要跳出银行借贷这种传统信贷模式,了解新型融资理念。为了建立一个多样化和有活力的金融平台,有必要研究和充分利用各种金融工具,把传统和创新结合起来。关键问题包括:创新融资工具的有意义使用;创新融资工具在企业融资中的使用;认真寻找创新融资工具和传统金融工具的结合方式;创新金融工具与生产、管理和投资需求的结合;促进金融创新措施的有效实施。创新金融实践和促进创新金融实践的有效实施。

5.2 政府及金融机构应对措施

5.2.1 健全有效担保措施

政府应该为担保企业制定一定的分红政策,为不同类型的贷款担保制定准则,促进担保企业、中小企业和商业银行共同发展。商业银行应扩大合作机制的范围,鼓励中小企业信贷产品的创新,而不是将其贷款限制在传统的融资渠道。同时要加强对银企合作,不仅包括银行能够为企业提供的金融服务,也体现在企业能够为银行提供的综合收益。

5.2.2 健全和完善有利于中小企业融资的资本市场

商业银行面临的最大问题是信息不对称。政府部门需要加强监督,有效地披露公司注册信息,更新公司的年度财务报告,开展各种财务活动并将信息集成到征信机构的平台中。披露不仅可以提高商业银行的融资前检查效率,而且可以进一步促进和规范中小企业的日常业务,并改善其发展路径。进一步放开贷款审批机构,简化审批流程,并授权分支机构,并且根据需要放松和扩大信贷额度。

6 结论与展望

6.1 研究结论

本论文以光力科技为研究案例,深入剖析中小企业存在的融资问题,解决中小企业融资难的问题具有重要意义。目前世界各国,甚至美国、日本等发达国家对于中小企业的信贷状况都有一定的问题,这主要是因为它们本身的原因,其中一方面,它们的抵御风险能力较弱,另一方面,由于它们之间的信息不对称性,使得它们难以得到正确的市场信用评估。我国民营企业融资存在着种种问题,这就寄希望于政府相关部门给予一定的支持。我国的中小型企业大多采用家族经营模式,个人决策为主导。一人的错误决定会使公司破产。多方面的原因造成了中小企业融资困难,不仅对企业自身的稳定持续发展具有促进作用,还对国民经济的健康发展以及国家的科技创新发挥着推动作用。

6.2 研究建议

随着经济的发展,对金融项目的研究也越来越深入,企业在融资过程中所面临的问题,例如需求与选择上将会变得更为困难。当然,金融机构和国有银行也会对信用进行更深入的研究。随着时代的发展,中小企业在不同的历史阶段和不同的时期,更加需要满足其发展的需求特征。我们的国家和个人,都需要更多、更先进的融资手段,才能更好地解决中小企业的融资问题,这是一个非常重要的课题,我想,政府应该积极地改进中小企业的融资、管理等问题,比如建立专门的中小企业融资机制,借鉴西方发达国家的融资方式等。

参考文献

- [1]苗文静.中小企业融资困难解决路径研究[J].现代商业,2019(03):72~73.
 - [2]湛泳,王浩军.国防科技融资方式对创新效率的影响——基于军工上市企业面板数据的研究[J].经济理论与经济管理,2019(11):82-99.
 - [3]陈晓红,郭声琨.中小企业融资[M].北京:经济科学出版社.2000.40~43.
 - [4]Jayaratne. J, Wollken. J. How Important are Small Banks to Small Business Lending[J]. Journal of Banking and Finance, 2008, 23. 427~458.
 - [5]张炳发,田倩倩,孙长美.政府补贴、融资约束对企业研发投资的影响[J].会计之友,2020(05):29-33.
 - [6]林小玲,陈明.外部融资如何影响战略性新兴产业创新投入[J/OL].征信,2020(12):76-82[2020-12-19].
- 作者简介:王清珂(2000),女,汉族,河南郑州,赤峰学院会计专硕,管理会计与风险控制。
通讯作者:李布和(1964),男,蒙古族,内蒙古通辽,赤峰学院教授,经济学。