

数字金融赋能我国中小微企业融资的机理研究

张蔚

无锡学院，江苏无锡，214105；

摘要：中小微企业在推动国民经济发展进程中起着举足轻重的作用，然而其融资环境依旧严峻。众多企业的运营及信用记录尚未成熟，这在融资过程中提升了不确定性和风险水平，因此企业通常承受着较高的融资成本。在这一背景下，深入剖析中小微企业融资难的成因，探寻切实可行的破解之道，已成为政府、金融机构以及企业自身亟待解决的重要课题。在数字经济时代背景下，数字金融作为一种新兴的金融服务模式，正逐渐成为促进中小微企业发展的重要力量。本文旨在探讨数字金融对中小微企业融资的影响，剖析中小微企业融资面临的问题，研究数字金融赋能我国中小微企业融资的机理，期望数字金融为中小微企业融资提供新的视角和解决方案。

关键词：数字金融；融资困境；融资成本

DOI：10.69979/3029-2700.24.12.004

引言

2023 年，国家层面颁布了 54 条关于中小微企业发展的政策。习近平总书记在“二十大”中又一次提出“支持中小微企业发展”的要求。2024 年，为加快构建中小企业融资促进良好生态，助力中小企业高质量发展，多部门联合印发《关于开展“一月一链”中小企业融资促进全国行活动的通知》。但当下中小微企业融资仍面临着很多问题，传统金融机构通常偏好那些具有高成长性和良好资质的企业，而中小企业往往面临较高的融资成本，获得相同资金的门槛也比大企业和国有企业更高，其融资难、融资贵的问题一直是制约其发展的主要瓶颈（司颖华和张舒涵，2024）。

党的十八大以来，我国深入实施网络强国战略、国家大数据战略，加快推进数字产业化和产业数字化，数字经济蓬勃发展。数字经济正在成为中国经济发展的新引擎，也在成为服务数字经济发展的重要推手，2023 年召开的中央金融工作会议强调，要把数字金融发展提高到国家发展战略的新高度。

数字化时代的来临，赋予金融新的生命力，“数字金融”应运而生。早期数字金融的概念泛指传统金融机构和互联网公司通过数字技术完成融资、支付、投资和其他新型金融业务模式（黄益平和黄卓，2018）。从 2013 年余额宝上线，到互联网金融的快速兴起，再从移动支付的普及到人民银行数字货币的试点落地，数字金融已成为中国数字经济的重要组成部分。根据国内学者管同伟编著的《数字金融概论》中的研究，数字金融的

概念可以简述为：数字技术在金融领域的全面渗透和作用。

探究数字金融对中小微企业融资的影响，对于推动中小微企业的稳健发展、优化金融资源配置以及促进经济的可持续增长，具有深远的理论价值和实践意义。然而，目前数字金融如何影响我国中小微企业融资的机制尚不明确，本文旨在深入分析数字金融对中小微企业融资的作用，揭示中小微企业在融资过程中遭遇的难题，并进一步阐释数字金融如何赋能我国中小微企业融资的内在机制，并提出针对性的数字金融发展建议。

1 中小微融资面临的困难

在我国，融资结构的改革始终是金融体系改革的关键部分。尽管中小微企业在发展国民经济中扮演着举足轻重的角色，但它们的融资环境依然严峻：企业的融资规模普遍偏小，限制了其从金融市场获取资金的能力（温桂荣和陈慧珍，2024）。中小微企业在融资过程中面临的挑战包括企业信息的不对称性、风险问题以及融资渠道的单一性等。

1.1 信息不对称问题

1. 企业信息不透明

金融机构在获取企业经营和财务信息时面临准确性与全面性的挑战，难以对企业的信用状况及偿还能力作出精准评估。这一状况使得金融机构在向中小微企业提供融资服务时，面临较高的风险，进而倾向于采取谨慎的放贷策略或提高贷款利率。

2. 缺乏有效的信用评估体系

传统的信用评估机制主要依据企业的财务报表和抵押资产，然而中小微企业通常面临抵押资产不足以及财务数据质量不一的问题。现行的信用评估体系未能充分适应中小微企业的特性，导致众多具备发展潜力的中小微企业无法获得传统金融服务的支持。

1.2 融资成本高问题

1. 贷款审批成本高

传统金融机构更偏爱那些高成长性和高资质的企业，金融机构在处理中小微企业贷款申请时，需要进行大量的调查、审核工作。由于中小微企业数量众多、单笔贷款额度相对较小，金融机构需要投入较多的人力、物力进行风险评估和贷款审批，导致贷款审批成本较高，还因为自身规模小需承担额外的风险溢价带来的利息。中小企业额外承担的利息一般在4%~10%之间，担保公司在为中小企业提供金融服务的过程中需要收取总贷款额的2%作为服务费用。

2. 抵押物评估和处置成本高

对于中小微企业所拥有的抵押品，例如机器设备、存货等，其价值评估存在较大难度，且评估成本较高。此外，在企业违约的情形下，抵押品的处理亦面临诸多挑战，包括市场流动性不足以及处理程序的复杂性，这些因素进一步加剧了金融机构的成本负担。

1.3 风险问题

1. 经营风险高

中小微企业在激烈的市场竞争中，其经营稳定性往往较弱，易受宏观经济环境及行业竞争等多重因素的影响，从而面临较高的经营风险。鉴于此，金融机构在放贷时会表现出更高的谨慎性，以防范企业经营不善导致的信贷违约风险。

2. 信用风险高

由于信息不对称及信用评估体系的不完善，金融机构难以准确识别中小微企业的信用风险。部分中小微企业可能涉及恶意拖欠贷款和逃废债等行为，同时，中小微企业缺乏有效的风险分担机制，一旦风险发生，通常只能由金融机构独立承担。

1.4 融资渠道单一

2024年，国内学者王宁基于产业调研网2019年至2023年的数据进行了深入分析。研究发现，在近几年的

融资结构中，银行贷款约占75%的比例，显示出中小企业在融资方面主要依赖于银行贷款这一单一渠道。在融资过程中，若该单一渠道遭遇问题，企业的资金链将面临严峻挑战，可能导致资金链的断裂，进而引发企业内部生产经营的危机。

2 数字金融缓解中小微企业融资困境的机理

数字经济以数据为核心驱动力，依托现代信息网络和信息通信技术，促进全要素数字化转型，形成新经济形态（王孝松和杨杭，2024）。因此能够弥补传统金融的不足，缓解企业融资约束等，进而助力企业高质量发展，可向利益相关者传递良好的经营状况和财务信息，再通过合理的制度保障与完善的法律环境达到降低成本的目的。

2.1 数字金融有助于快速响应市场需求，降低融资成本。

数字金融利用互联网和移动通信技术，实现了金融服务的即时获取，用户可以随时随地通过智能设备访问金融服务，智能化的算法可根据市场变化和用户需求，自动调整交易策略，提高了交易的精准度，并通过预设的风险评估模型和规则，对企业的融资申请进行快速筛选和评估。简化金融服务供给的中间环节，减少了传统金融中的中介费用和时间成本，对于符合条件的申请，可以实现快速放款，缩短了贷款审批时间，降低了人力成本，从而降低了小微企业的融资成本。

在一些数字金融模式中，如基于供应链金融的融资，通过对供应链上下游企业的交易数据和物流信息的掌握，可以减少对抵押物的依赖。在抵押物处置方面，数字平台可以通过更广泛的市场渠道和信息匹配，提高抵押物的处置效率，降低处置成本。

2.2 数字金融有助于缓解信息不对称，构建信用评估体系

数字金融借助大数据技术，收集和分析中小微企业多维度的数据，包括企业的交易数据、物流数据和社交网络数据等。通过对这些数据的挖掘和分析，金融机构可以更全面地了解企业的经营状况、现金流情况和信用水平，从而更准确地评估企业风险，进一步缓解传统金融中信息不对称的问题。

数字金融通过对大量数据的学习和分析，建立信用评分模型，为没有传统抵押物和完善财务报表的中小微

企业提供公平的信用评估机会。

2.3 数字金融有助于管理融资风险问题，建立风险分担机制

数字金融利用大数据分析和人工智能技术，对中小微企业的经营风险和信用风险进行实时监测和预测。通过对宏观经济数据、行业数据和企业自身数据的综合分析，建立风险预警模型，当发现企业经营出现异常或信用风险增加时，金融机构可以及时采取措施，如调整贷款利率或要求提前还款等，降低风险损失。

同时，数字金融通过多种方式建立风险分担机制。一方面，网络借贷平台通过分散投资的方式，将投资者的资金分散到多个中小微企业项目中，降低单个项目违约对投资者的影响。另一方面，金融科技公司可以与保险公司等合作，为中小微企业融资提供保险或担保服务，当企业出现违约时，由保险公司等承担部分损失，减轻金融机构的风险负担。

2.4 数字金融有助于促进金融创新，拓宽融资渠道

数字金融推动了金融产品的创新和服务模式的变革，一些金融机构积极参与金融体系的建设与金融产品的创新，这不仅加剧了银行业的竞争，还增加了市场上金融产品的供给，为中小微企业提供了更多定制化的金融服务，向利益相关者传递良好的经营状况和财务信息，并通过合理的制度保障与完善的法律环境降低成本，为解决中小微企业融资困境带来了新的思路和可能性（司颖华和张舒涵，2024）。

数字金融通过互联网平台满足中小微企业的不同需求，提供多样化的金融产品和服务，为中小微企业提供了多样化的融资渠道，包括在线贷款、众筹、供应链金融等。基于大数据和人工智能技术的智能投顾服务，帮助中小微企业更好地管理资金和优化投资决策，为其提供了更多的服务渠道，弥补了传统金融难以覆盖的分散、体量小的市场。

3 数字金融赋能中小微企业融资的对策建议

3.1 强化政策引导

为推动数字金融的繁荣发展，必须进一步强化政策引导，制定一系列有利于数字金融发展的法律法规，为中小企业融资活动提供良好的政策环境，以激发市场活力和创新动力。

3.2 推动技术创新

大数据、人工智能、区块链等数字技术是数字金融的核心驱动力。做好数字金融大文章，要把握数字技术革命和数字经济发展的机遇，借助数字技术，金融服务突破时空限制，提升服务的高效性，加快推进金融数字化转型。政府及相关部门应积极鼓励金融机构与科技企业展开深度合作，共同推动金融科技的研发和应用，促进双方在大数据、人工智能、区块链等前沿技术领域的合作，加速金融科技产品的落地和推广，赋能中小企业融资。

3.3 培养复合型人才

金融和互联网的深入融合是数字金融发展的未来趋势和内在引擎，在数字金融背景下，数据治理需要强大的理论和实践知识，人才培养模式不是单一的具体模块，而应注重于综合人才的复合培养（慕丹，2024）。高校和研究机构应开设相关课程，提供实践机会，同时企业也应加强内部培训，提升员工的综合素质和技能水平。

3.4 强化风险防控

建立健全数字金融风险评估和监管机制，确保金融安全和稳定。这包括完善法律法规，加强监管科技的应用，提高风险预警和应对能力，保护好企业的重要信息，同时加强国际合作，共同应对跨境金融风险。

3.5 推动金融基础设施建设

完善支付系统、信用体系等基础设施，提升金融服务的效率和安全性，推动金融基础设施的数字化转型，同时鼓励金融机构和中小微企业共同参与，形成多方共建、共享的金融基础设施体系。

4 结论

在数字经济时代背景下，数字金融作为一种新兴的金融服务模式，展现出其开放性、包容性和便捷性等特质，通过缓解信息不对称、提供多元化的金融产品与服务和降低融资成本等方式，为中小微企业的成长提供了有力支持，其发展推动了金融服务模式的持续创新，为中小微企业的发展营造了良好的金融环境。另一层面来看，技术方面也存在着网络安全、系统故障等风险，可能导致信息泄露、业务中断等问题，因此对金融监管提出更高要求，要切实提升金融体系适应性、竞争力和普

惠性，做强做优做大我国数字经济。通过数字金融，数据共享机制更加完善，金融机构与客户间信息不对称程度降低，金融机构间信息交流也更及时准确，也使各金融与科技深度融合，有利于打破业务边界，实现优势互补，构建更完善的金融生态系统。

为了进一步发挥数字金融对中小微企业融资的积极作用，有必要加强数字基础设施建设，完善相关法律法规和监管体系，促进金融科技公司与传统金融机构的合作，推动数字金融的健康、可持续发展，为中小微企业的繁荣和经济的稳定增长提供坚实支持。同时，中小微企业也应积极适应数字金融的发展趋势，提升自身的数字化水平和经营管理能力，更好地利用数字金融带来的机遇，解决融资难题，实现自身的发展壮大。

参考文献

[1] 黄益平, 黄卓. 中国的数字金融发展: 现在与未来

- [J]. 经济学 (季刊), 2018 (7) : 1489-1502.
 - [2] 司颖华, 张舒涵. 数字金融何以降低企业债务融资成本? [J]. 成都大学学报(社会科学版), 2024, (06) : 31-49.
 - [3] 王孝松, 杨航. 中国数字金融发展的成效、问题与突破 [J]. 金融市场研究, 2024, (11) : 58-69.
 - [4] 王宁. 中小企业融资存在的问题及对策研究 [J]. 中国产经, 2024, (20) : 71-73.
 - [5] 温桂荣, 陈慧珍. 数字普惠金融对中小微企业融资约束的影响研究 [J]. 金融理论与教学, 2024, 42 (05) : 14-25.
 - [6] 慕丹. 数字金融赋能中小企业融资战略研究 [J]. 江苏商论, 2024, (07) : 80-84+90.
- 作者简介: 张蔚, 2004年, 女, 汉族, 江苏盐城, 无锡学院本科, 研究方向是数字金融。