

Research on the Effectiveness of Supply Chain Financing in Wuxi Small and Micro Enterprise from the Perspective of Supply-side Reform

Xin Xie

Wuxi Vocational Institute of Arts & Technology, Yixing, Jiangsu, 214206, China

Abstract

For a long time, a large number of small and micro enterprises have been a strong support for the local economic development in Wuxi. In the context of supply-side reform, in order to further alleviate the financing difficulties of small and micro enterprises in Wuxi, from the perspective of supply chain, on the basis of a comprehensive analysis of the current situation of supply chain financing of Wuxi small and micro enterprises, this paper deeply analyzes the existing problems and causes of supply chain financing in Wuxi small and micro enterprises, and finally gives targeted and practical countermeasures and suggestions.

Keywords

supply-side reform perspective; Wuxi small and micro enterprises; supply chain financing

Fund Project

Project Title: Philosophy and Social Science Bidding Project in Wuxi City, 2019 (Project No.: WXSK19-C-07).

供给侧改革视角下无锡小微企业供应链融资实效性研究

谢欣

无锡工艺职业技术学院, 中国·江苏·宜兴 214206

摘要

一直以来,数量庞大的小微企业是无锡市地方经济发展的有力支撑。在供给侧改革背景下,为进一步缓解无锡市小微企业融资难的问题,本文从供应链的角度切入,在对无锡小微企业供应链融资现状进行综合分析的基础上,分门别类深度剖析了其在供应链融资中存在的问题及产生原因,最终给予具有针对性和实操性的对策与建议。

关键词

供给侧改革视角;无锡小微企业;供应链融资

基金项目

课题名称:2019年度无锡市哲学社会科学招标课题(项目编号:WXSK19-C-07)。

1 引言

受中美贸易战及经济发展态势放缓的影响,中小企业所能获取的金融市场资金供给,完全无法满足其结构需求和融资需要。作为地方经济尤其是县(乡)和镇级发展有力支撑的小微企业,探究如何处理供给侧改革时期小微企业融资难的问题,对经济稳定增长、地方社会和谐至关重要。本文针对无锡小微企业及各类金融机构进行分析,尝试探寻其供应链融资存在的问题及原因,并给予针对性和实效性的建议与

对策。

2 无锡小微企业供应链融资现状

就数量而言,无锡小微企业的总数庞大,占中小企业98%,其中不乏高新技术为支撑的小型创业公司和劳动密集型的“家庭式”工厂,对小微企业而言,在供给侧不断改革的大背景下,存在的最普遍的问题便是贷款融资难、贷款门槛高和贷款手续繁杂。鉴于银行、担保公司和第三方风险投资公司的融资成本较高,且对企业的资质、信誉和规模等各方面有着严格的条件和限制,遂无锡小微企业大多采取民间借

贷和私人借贷的形式,扩大经营或产品研发^[1]。

另外,随着物价涨幅变大和人工成本的不断挤压,无锡小微企业的净利润和利润率可谓是逐年下降。存在大额银行贷款的企业,还要支付高昂的借贷成本和税收成本,基本需要保持15%左右的利润率才勉强可维持平衡。小微企业的运营成本,直接影响其供应链融资能力。然而,可以申请到银行贷款的小微企业也基本都是优质企业,或是诸如钢贸行业和光伏行业等,可拉动当地经济显著发展的政府政策扶持行业。

市场瞬息万变,融资需求多种多样,中国各银行和多种金融机构抓住机遇,创新理念、迎合市场,不断创新供应链融资模式,并将其应用到实际小微企业发展进程,这使得供应链金融融资模式获得前所未有的提升。甚至中国大型物流企业也逐步加入到供应链金融体系中,积极寻求与银行、核心企业的战略协同和共谋发展,以提供监管担保作用^[2]。自2015年起,将规模较大、资金雄厚的保险公司作为第三方企业引进到传统的供应链模式中,金融市场基本形成“核心企业——小微企业——保险——银行”的供应链融资模式,既使得整个市场的贷款风险降低,也为小微企业融资提供便利,又可收取利息收入,遂该模式发展迅猛,极大地促进了无锡市小微企业供应链融资的完善与健全。

3 无锡小微企业供应链融资存在问题及原因

就无锡小微企业供应链融资的渠道而言,银行所占比例微乎其微,担保公司、小贷公司、风险投资公司、第三方理财机构应运而生。但这些金融机构的资质参差不齐,资金链简单易断,产生的不确定性风险和内在机制各有利弊。

3.1 银行融资

国有和股份制银行(以四大行为主)虽有国家政策扶持指标和名额,但在无锡开立的基本是支行和分行,银行规模小、资金少,往往心有余而力不足^[3]。首先,大多数银行对小微企业的信贷的原生动力不足。迫于政府的扶持政策,银行一般只为有一定规模和盈利能力的优质企业提供借贷和融资服务,且须有抵押担保,无形中设立极高的准入门槛,使得许多小微企业望而却步。就银行盈利状况而言,大中型企业可同时开展存款、结算、保函、理财产品等中间业务,但面对小微企业基本只能依靠微薄的利息收入,相形见绌。其次,

地方政府通过平台向银行大量借款,严重压缩了原本属于小微企业的借款额度,而地方政府投资的项目基本效益欠佳,回款困难大、债务逐年加。再次,鉴于目前中国银行金融体制和机制,存在过桥资金障碍,通过小贷公司、地下钱庄休克式贷款普遍,进一步加深了无锡小微企业供应链融资成本和融资风险^[4]。最后,部分银行为保证自身利益,通过多种衍生品工具组合变相提高银行贷款利率(一般为15%),这提高了小微企业的融资成本和市场行情,削弱了银行对实体经济的服务能力。

3.2 小贷公司

小贷公司的借贷盈利模式类似于“空手套白狼”,一般是先吸收民间资本、再向企业和个人借贷和投资,无锡市场上小贷公司的贷款利率平均在15%—18%,普遍高于银行借贷,其内部管理制度与银行大同小异,聘请银行高管为公司实际管理运营,与银行亦步亦趋。然而,值得注意的是,小贷公司并不是传统意义上的金融机构,其未纳入金融体系,银行征信系统中也是查无可查,遂其一般情况下为未获取银行贷款的小微企业,利用资产反担保的形式,提供利率偏高的民间借贷^[5]。

3.3 担保公司和典当行

截至2017年底,无锡市的融资性担保机构由2013年的54家,急剧缩水为25家,而这一数字目前还在减少。企业中含有担保字样的共162家,但是由于过度依赖钢行业,在面对产能过剩、经济不景气的现实情况下,也是朝不保夕。伴随着信用体系和银行体系的不断改革和换水,大多数为转移银行风险的民营担保公司名存实亡,无法为小微企业提供实质性的担保作用和融资服务。

而无锡市现存的典当行主营业务或是专题操作,便是协助或者是被小微企业委托以打通资产负债,业务周期短、平稳性高、速度快。人民银行银监金融办明确发文指出,典当行只是企业与银行或是其他金融机构的过桥资金流转之所。目前,无锡市注册资金5000万及以上的典当行约为70家,且受种种条件的约束和限制,单笔贷款必须小于或等于500万。当前,大部分典当行并不严格按照规章制度办事,寻求灰色地带以图更加便利和盈利,遂采取高利贷的形式赚取高额利润,对小微企业的作用微乎其微。

3.4 第三方理财机构

作为资本市场和金融市场认可纳入的第三方理财机构,通过打造金融超市的模式为企业或个人提供借贷或理财,不如正规的金融机构运作规范,缺乏中国严格监管和形式处于法律允许的边缘地带,但是其借贷或是理财形式灵活多样、借贷金融周期可长可短、借贷金额数量可多可少,着实可以满足小微企业的日常所需^[6]。

例如,总部位于中国上海的宜信财富,通过多年经营P2P业务,将个人手中的闲置资金以组合投资或是高利润的收益率有效整合,再借贷给小微企业,借贷门槛低、金额时限灵活,无疑是小微企业的不二之选。再如,以为小微企业解决信息不对称的问题和提供专业融资服务著称的华宸集团,现已成为是工信部国家级公共服务示范平台。它通过合作联盟的方式与诸多投融资机构达成战略合作协议,通过金融服务模式和金融产品的不断更新换代,以基数庞大的中小企业为长期成长合作伙伴,基于专业人员对小微企业专业细致的考察和考核,敢于为其提供无抵押无担保的融资和借贷^[7]。另外,该集团将中小企业项目信息形成数据库,根据处于不同生命周期的企业阶段,提供专业有效的解决方案和融资渠道,并实行分类管理、动态跟踪、数据完善和分析研究,极大的降低了企业借贷的不确定性风险,可为中小微企业提供更好的融资服务。

3.5 风险投资公司

依托于中国对民间(私人)金融机构条件放宽和优惠政策,风险投资公司也如青草般春风吹又生。这类公司一般是合伙股份制企业,现有300余家大大小小、资质不一的风投公司。设立本身的注册资本采取无需验资的申报流程,便已为风险埋下种子。尤其是在无锡新区新注册的风投公司,例如申报有限合伙申报资金为2个亿,则实际可承担的连带经济责任仅为200万,其他也基本为这个比例,大部分以员工或是老板个人名义注册的比比皆是。操作流程一般是公司成立一拉项目一包装项目一募集资本一进行经营开发或是转手,风险程度可想而知。

4 对策及建议

供应链融资模式相对而言还是一种比较新的融资方式,尤其是处于中国供给侧改革的关键时期,为银行、小微企业

和第三方中介企业提供新的发展思路,三者协同共生、相得益彰,才能促进整条供应链发展,优化整条供应链效益。

4.1 完善征信系统、降低融资成本

无锡市小微企业与融资机构间长期存在信息不对称问题,一方面增加了融资机构收集信息和控制风险的成本,另一方面小微企业的贷款利率无形被提高,贷款机会和额度也偏低。虽然当地政府和银行对于企业的信用、规模和其他情况形成数据库,但是小微企业的数量庞大、破产倒闭频繁,此项工作一直未有长足进展。数据和信息采集需要税务、工商等各部门协调推进、互通有无,但由于利益分配和“各扫门前雪”的办事态度,无锡信用办的中小企业征信系统未向外界公开,也就不具备指导作用。

除此之外,无锡金融办通过其挂靠的事业单位金融服务中心,创建无锡中小企业征信体系,打造覆盖全市的融资数据库,旨在一定程度上解决信息不对称问题,然而因为种种原因和限制,大多数小微企业无法进入银行征信系统,目前仅有3000余家,人员建库的动力欠缺。遂急需建立各金融机构的可查的小微企业征信数据库,降低其贷款的不良率和风险等级,促进供应链融资模式可持续发展。

调研得知,无锡市有一定数量的企业给银行的报表存在虚高和掺假的嫌疑和成分,导致银行在收回贷款时造成企业的资金链断裂,多份报表应对不同部门和不同需求,银行不得不提供授信门槛,造成恶性循环。所以,增强职业经理人的职业道德和对企业和社会的责任感,提升企业主人翁意识和道德约束,加强全社会诚信体系建设、健全,最终使得经济、社会的运营成本和小微企业的融资难度大幅降低。

4.2 完善法治体系、明晰政策导向

银行、小贷公司和典当行是无锡市合法的小微企业融资借贷平台,其他的诸如风投公司和第三方理财机构均不是专门的融资公司,融资放款业务仅是其中一项收入来源。在资金链和供应链不断断裂时,当地政府允许其从事部分融资业务,但是一旦出现问题首当其冲的便是这类企业,它们不仅需要承担经济风险还有连带法律责任。因此,无锡市政府和相关立法部门应当在充分调查民意的基础上,完善法制体系,构建适应具体现状的小微企业供应链融资体制,在法治层面允许存在其他不同的渠道和金融机构满足成千上万的小微企业的融资需求,界定各类金融机构所具体服务的对象,使各机

构和企业秩序井然地开展业务和生产,使金融乱象彻底打破和消除。

2016年无锡市政府向市场投放近4个亿的信贷基金,刺激越来越多的企业从事钢贸、能源、高科技等相关行业,基础设施、房产工程项目等关乎国计民生的行业和建设搁浅或是停滞,社会游资偏多但是无从下手。2018年经济形势相对疲软,政府开始淘汰过剩产能、银行紧缩银根,金融体系连同实体经济一同沉落谷底。为帮助小微企业渡过难关,无锡政府重组转贷基金,通过政府垫付——银行回款——企业生存的模式。然而,政府亦是负债累累、勉强支撑,燃眉之急或许可解,长久之计必无把握。政策扶持政策和资金应当落到实处、针对性的帮扶值得支持的优质企业。另外,可采取先反后交或是三年零息贷款等方式,使小微企业尽快达到政府相关税收政策和基础。

4.3 拓宽融资渠道,提升政策力度

经过上文调研数据分析和结果导论,现阶段无锡市小微企业融资仍以银行贷款为主,民间借贷方式为辅的传统融资方式,然而在普遍对融资金额需求不大的前提下,小微企业的年融资满足率却偏低。针对该种局面和现状,政府应当积极引导和拓宽小微企业融资渠道,无论是从资金上还是政策上,均加大对朝阳产业和具有发展潜力的传统产业的小微企业的扶持力度,鼓励银行和提供融资业务的其他金融机构创设更多小微贷款融资产品,大幅下调贷款费率的同时,简化贷款手续和办理流程。此外,政府相关部门应当进一步加强对于民间借贷、典当担保和第三方投资机构的监管和审核力度,加强引导这些金融机构的小额贷款流入实体经济,投向小微企业和小微企业。鉴于村镇存在诸多小微企业,遂应当

加快农村普惠型金融发展,开立和完善村镇银行,构建“市——镇——村”三级一体的银行金融服务体系,多层次、全方位、宽视角的为小微企业保驾护航。

紧紧依托无锡市十三五产业规划的“智能化、绿色化、服务化、高端化”的基本理念,加强对小微企业政策引导,使其多向重点领域、新兴领域、先进制造业等方面发展和进军。在扶持建设小微企业创业基地的基础上,打造小微企业集群,形成产业链优势和集聚效应。另外,多环节、多渠道、多媒介加强政策扶持小微企业融资的宣传,“扶一把、送一程”提升小微企业扶持宣传力度,创建一个良好的前期生存环境,为小微企业做大做强奠定坚实基础。

参考文献

- [1] 吴靖焯. 中小微企业融资现状,问题及其原因的微观分析——基于无锡市中小微企业融资渠道的调研[J]. 商场现代化,2014(30):252-254.
- [2] 濮思喆. 供应链金融与金融供给侧改革[J]. 现代金融,2017(3):37-39.
- [3] 于海静,康灿华. 基于供应链金融视角的中小企业融资机制研究[J]. 南开经济研究,2017(4):141-152.
- [4] 刘军. 供给侧改革背景下企业盈利模式调整及其相关影响的研究——以瑞茂通为例[D]. 中国地质大学,2017.
- [5] 田毅. 供应链融资问题探究——基于天津市中小企业视角[D]. 天津财经大学,2014.
- [6] 顾婕. 中小企业供应链融资模式及其应用研究[D]. 云南财经大学,2014.
- [7] 张国军. 小微企业供应链融资模式分析与对策研究[D]. 华侨大学,2018.