

# 基于 P2B 的安徽省小微企业融资渠道研究

徐小霞, 曹 舰 (安徽大学经济学院, 安徽合肥 230601)

**摘要** 近年来小微企业在推动经济发展、合理配置市场资源、缓解就业压力等方面发挥着无可替代的作用。但是小微企业的自身发展也面临着诸多困难, 其中, 融资难最为突出, 成为制约小微企业健康可持续发展的瓶颈。该研究基于安徽省小微企业融资困境和 P2B 融资平台的独特优势分析, 提出安徽省小微企业应采取加强自身业务透明化、择优选择网贷平台、坚持守信经营等措施, 充分利用 P2B 网络融资平台拓宽融资渠道, 缓解小微企业的融资困难。

**关键词** 小微企业; P2B; 网络融资; 融资平台

**中图分类号** S-9 **文献标识码** A **文章编号** 0517-6611(2015)19-318-02

## The Study of Financing of Small Micro Enterprise in Anhui Province Based on P2B

XU Xiao-xia, CAO Jian (College of Economy, Anhui University, Hefei, Anhui 230601)

**Abstract** Small micro enterprise plays an important role in promoting the economic development, allocating market resources rationally, alleviating the employment pressure and so on. But small micro enterprises own development is faced with many difficulties, among them, the financing, which dominates most, became the bottleneck for small micro enterprises to develop healthily and constantly. This article is based on financing predicament of small micro enterprise in Anhui Province and the analysis of the unique advantages of P2B financing platform. We suggest that small micro enterprise strengthen their business transparent, choose the most suitable net credit platform, and adhere to honest business. So that they can broaden the financing channels to solve the problem of financing difficulties indeed.

**Key words** Small micro enterprise; P2B; Internet finance; Financing platform

改革开放以来, 随市场经济不断发展, 市场越来越趋于多元化, 许多中小企业不断涌现, 目前我国小微企业占有企业数量的 99.8%, 小微企业已经成为解决我国目前就业难问题的主力军, 对维持社会整体经济增长具有不可忽视的作用。但是由于许多中小企业尤其是小微企业的规模较小, 实力不足, 不符合银行放贷的条件, 虽然近几年国家相关部门出台了一些政策支持小微企业, 但是大部分小微企业依然面临着融资难、融资贵问题。随着互联网的普及和互联网金融的发展, 许多融资平台开始出现, 如 P2P、B2B 等。许多小微企业也通过互联网金融解决了一部分资金问题, 然而随着时间的推移, P2P、B2B 等一些互联网信贷问题不断暴露出来, 携款跑路的现象屡见不鲜, 而 P2P 的衍生——P2B 融资平台凭借其灵活性和安全性在众多信贷平台中脱颖而出, 弥补了其他平台存在的许多不足, 必然能在未来互联网金融中大显身手。笔者通过 P2B 融资平台与其他平台的比较, 突出 P2B 融资平台的优势, 提出小微企业应充分利用 P2B 融资平台拓宽融资渠道, 缓解小微企业融资困难与民间资本投资渠道匮乏的双重问题, 促进国民经济的可持续发展。

## 1 安徽省小微企业融资困境分析

**1.1 外部融资难** 近几年安徽小微企业的数量急速上升。但融资难问题却成为制约安徽省小微企业发展的瓶颈, 并且安徽省小微企业正处于重要转型期, 急需大量融资。调查结果显示, 有 45.45% 的企业经历过转型升级, 54.55% 的企业没有经历过转型升级; 在经历转型升级的企业中, 有 11.32% 的企业成功实现转型升级, 20.13% 的企业正在转型升级“路上”企业融资较难。企业的技术创新、转型提升离不

开资金的支持, 调查结果显示, 有 59% 的企业认为在融资方面存在困难, 有 18% 的企业认为融资特别困难<sup>[1]</sup>。

外部融资具有高效、灵活、集中、量大等特点, 已成为规模较大企业获取资金的主要方式。但是, 小微企业与大型国企相比有先天的弱势, 因此获得外部融资十分困难。随着经济下行压力不断加大, 金融机构加大风险防范力度, 扩大抽贷限贷范围, 安徽省小微企业停产、半停产企业数目开始增多。2015 年一份合肥市 1 200 户小微企业调查结果显示, 76.3% 的企业表示有一定的资金缺口, 41% 的企业依靠银行贷款, 37% 的企业依靠民间借贷, 13% 的企业依靠担保贷款。在潜山县, 已有近 40 家小微银行贷款受到影响, 银行对 23 家重点企业减贷、停贷 3 亿元左右。银行抽贷、拖贷、转贷, 加重了中小企业负担<sup>[2]</sup>。首先, 虽然小微企业发展潜力巨大, 但是同时存在一系列问题, 比如企业财务制度不健全、经营管理理念落后、治理结构不完善等, 造成小微企业抵抗风险能力弱, 盈利水平低, 资信状况差, 这就导致了银行不愿意为小微企业提供贷款。其次, 小微企业在得不到银行信贷支持的情况下, 不得不转向民间借贷, 但民间借贷利率太高, 并且民间借贷缺乏法律的制约监管, 借贷市场十分混乱, 企业只有在紧急时刻才会选择这种融资方式。再次, 由于国内小额贷款公司、担保公司等规模较小, 且机构制度不完善, 导致小微企业不愿向这类非银行金融机构贷款。这就导致安徽省小微企业过分依赖内部融资, 一旦企业的内部资金匮乏, 资金链将断裂造成巨大危害。因此解决小微企业融资难问题, 必须创新融资方式, 发展多元化的融资渠道。

**1.2 融资成本高** 主要表现在银行贷款成本高和民间借贷利率高两方面。银行贷款成利率只增不减, 相关数据显示, 2014 年小微企业贷款利率下浮或维持基准利率的占 30%, 上浮的占 69%。一般情况下, 银行的贷款利率主要是由基准利率、期限溢价以及风险溢价共同决定。由于小微企

**基金项目** 2014 年国家级大学生创新创业训练计划项目 (201410-357088)。

**作者简介** 徐小霞 (1993-), 女, 江西宜春人, 本科生, 专业: 金融学。

**收稿日期** 2015-05-26

业规模小,信用评级较低,小微企业的风险溢价通常相对较高,这就使得贷款利率很高。并且小微企业在贷款时,相比于大企业,银行要耗费更多的人力、财力和物力,银行花费的这种成本事实上是由企业来承担的,这就提高了小微企业的融资成本<sup>[3]</sup>。另一种融资方式是民间借贷,由于其简便快速的特点,可以解决小微企业的燃眉之急,但民间借贷的融资利率远高于银行,通常是银行贷款利率的 4 倍,这加大了小微企业的还款压力,容易使小微企业陷入无法清偿债务的困境,进而导致破产。

**1.3 融资政策环境不完善** 一方面,尽管近几年从中央到地方,政府一直都推出各种方案扶持小微企业的发展,但是迄今为止我国还未出台一部完整的有关小微企业的法律,实际上,小微企业的权利还是难以得到充分保障,仍然处于弱势地位,这种制度上的缺失是导致了小微企业融资困难的重要原因。另一方面,扶持小微企业的融资政策相继出台,各家银行表示大力支持并推出各种针对小微企业的贷款业务,表面上看小微企业获得了各界的融资扶持,实际上效果甚微,并没有从根本上解决小微企业融资难问题。众多面向小微企业的贷款品种存在明显的“救急而不救穷”特征,并没有真正满足小微企业的融资需求<sup>[4]</sup>。

## 2 P2B 网络融资平台的独特优势分析

**2.1 风险管理能力强,安全性高** 传统信贷的风险管控能力较差,主要有重规模轻发展、风险评级系统不够科学、风险分析不够深入等问题。因此互联网金融迅速发展,为小微企业提供了新的融资渠道和融资便利。但是它们也逐渐显出劣势,例如 P2P(person-to-person),根据银监会 2013 年 12 月给出的统计数据,1 200 家中已有 150 家“跑路”。一个接一个的企业“跑路”事件,损害了投资者的利益,也给小微企业也产生了不利的声誉影响。再如 B2B(business-to-business),是一种指利用企业与企业之间的营销关系,进行电子商务交易的供需双方都是企业的互联网商务模式,然而他们存在较大的信用风险和市场风险<sup>[5]</sup>。所谓的 P2P 以及 B2B 都存在较大的安全隐患,难以满足企业与投资者的要求。而 P2B(person-to-business)恰恰弥补了 P2P、B2B 在这方面的不足。首先,不同于 P2P 的融资对象,P2B 的融资对象由违约可能性高的个人转变为具有稳定现金流及还款能力的企业,并且 P2B 并不单纯依靠个人信用担保,而是通过抵押担保、银行及第三方支付来识别、分担和控制风险。其次,P2B 平台上的每个融资项目都有合理标准,平台为提高风险管理能力,专门设立了一套专业的风控体系,对每个融资项目从贷前到还款完成整个过程进行线下的风控流程监管,并且 P2B 平台要求每个融资项目达到一定的规模(规模比 P2P 大)才能回本获利<sup>[6]</sup>。再次,P2B 平台协同第三方保荐机构进行抵质押物管理、在安全的基础上创新,能更有效地推动国民经济可持续发展。最后,P2P 融资平台的业务模式是线上审查与交易,B2B 也缺少线下审查这一流程,然而 P2B 融资模式通过线下审查与线上交易相结合,在一定程度上解决了信息不对称和逆向选择问题,大大减少了 P2P 和 B2B 平台

中存在的骗贷现象,提高了风险管理能力,保证了 P2B 网络融资平台的稳健运行。这完全符合互联网金融发展的趋势:互利共赢、安全创新、便捷高效。

**2.2 融资灵活性高,针对性强** 安徽省小微企业涵盖住宿餐饮、制造业、旅游业、租赁和商业服务、科学研究、技术服务与地质勘查等众多行业,它们资金需求灵活,而由于传统信贷周期固定,P2P 品种单一,B2B 融资对象的限制等,单一的融资形式根本难以满足企业的融资需求。P2B 网贷平台拥有与它们不同的独特优势。一方面,目前国内不同 P2B 平台的专注领域不同,投资者可以根据喜好选择贷款对象,这就避免了互联网融资的混乱问题。再加上品种丰富,金额不定,融资形式多样,在一定程度上弥补了银行信贷,P2P 以及 B2B 融资形式单一的缺陷。另一方面,在 P2B 融资平台上,投资期限十分灵活,没有地域限制,没有金额上限,资金需求者和资金供给者只需在平台上找到适合的对象,达成一致即可,这就提高了融资的灵活性并且能满足小微企业的差异化融资需求。

**2.3 融资成本低,融资效率高** P2B 网络融资平台利用专注于小微企业和普通消费者,数据的积累和处理能力极强,利用大数据降低了成本,用小额信贷的方式服务好用户。因此小微企业通过 P2B 融资成本远远低于银行贷款和民间借贷。在融资成本方面,P2B 融资平台有着 P2P 和 B2B 不具备的优势。一是与民间借贷相比,P2B 融资模式的利率远低于民间借贷。加之我国银行融资门槛较高,大部分小微企业达不到银行的贷款要求,而 P2B 融资平台大大降低了企业的融资门槛。二是在偿还方式上,P2B 融资平台对企业采用类似信托的“按约付息,到期还本”非复利计息的偿还方式,降低了企业的融资成本和还款压力<sup>[7]</sup>。三是只要企业符合相关要求提前注册信息进行登记,无需进行繁杂的贷款“三查”,也不需要多级审核,便可通过 P2B 融资平台获取资金,融资效率大大提高。

在当今社会资金流动频繁的时代,相对于传统的信贷模式,网络融资平台具有高效便捷的优势。这种创新模式在一定程度上解决了资金投放的安全问题,使小微企业融资成本高的问题得到真正解决,弥补了 P2P 和 B2B 的不足。P2B 最大的特点是依托于担保、资产管理等第三方机构,是个人对企业的贷款。这种模式相比其他模式有着较稳定的收益率,能同时保障企业和投资者的效益。

## 3 安徽省小微企业利用 P2B 拓宽融资渠道的措施

**3.1 提高自身业务经营的透明度** 当下金融市场普遍存在着信息不对称的问题,为了缓解该问题,保障融资双方资金的安全,小微企业应该提高自身业务经营的透明度,融资前进行必要的信息披露,从而获取投资方充分的信任,融资成功后要定期对资金的规模、投向及周转情况等及时进行公布,保证自身业务和资金的透明化,增强自身信用度。只要小微企业和投资方建立了长期稳定的合作关系,就能保证整个资金链长期稳定的运转;只有建立了良好的资信,才能解决信息不对称的问题,从而借助 P2B 平台为自身发展进

(下转第 323 页)

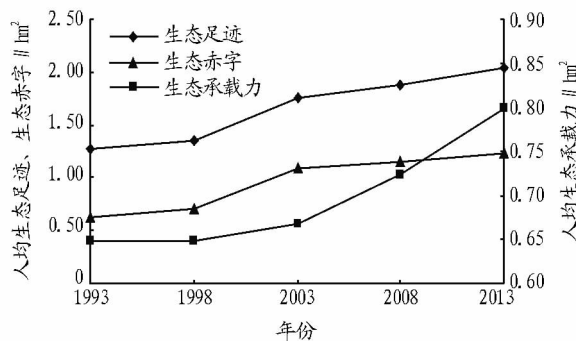


图2 1993~2013 年长株潭地区生态足迹动态变化

2.037 2 hm<sup>2</sup>, 人均生态赤字为 1.238 4 hm<sup>2</sup>。1993~2013 年长株潭地区生态赤字增长率由快速增长变为慢增长, 生态足迹与生态赤字正逐步趋于平稳。但是生态赤字较高表明长株潭地区的发展处于一种不可持续的状态。

(2) 生态足迹分为生物生产面积的供给和需求。从供给上看, 应该提高单位面积自然资源的生产量, 切实保护耕地, 保持耕地总量动态平衡, 并且结合土地整理和土地开发, 提升土壤肥力; 切实保护森林和草场资源, 增加对湿地的保护力度, 从而提高地区承载力而增加地区生态足迹的供给。从需求上看, 应该控制人口数量, 改变粗放的资源利用方式, 推动新型工业化、新型城镇化, 提高建设用地利用效率。另外, 长株潭地区作为国家“两型”社会试验区, 应当加大政策调控

(上接第 319 页)

行融资<sup>[8]</sup>。

**3.2 择优选择网贷平台** 相对于传统信贷, 小微企业通过互联网金融能够更加便利地选择合作伙伴, 获得融资支持。在此平台上, 小微企业要学会运用现有的信息和数据, 结合自身情况考虑, 在众多 P2B 平台中择优选择合适的投资商。小微企业通过 P2B 模式进行融资, 权衡交易成本, 自主选择最低的贷款利率从而降低交易成本, 而多个贷款方也可以通过出借融资资金以降低所需承担的风险<sup>[8]</sup>。P2B 网贷平台的建立本质上就是为了解决小微企业融资难问题, 实现金融服务实体经济, 因此小微企业必须择优选择网贷平台, 获得自身的最大效益。

**3.3 坚持诚信经营** 由于融资企业需要在 P2B 平台网站实名注册成为平台的注册会员并完成身份认证, 认证通过后, 可以向 P2B 平台提出融资服务申请并向平台提供相应的质押物或抵押物的所有权证明, 只有审核通过才可以获得融资<sup>[6]</sup>。那些没有通过审核的企业大多是信用低的不良企业, 因此安徽省小微企业要想利用 P2B 拓宽融资渠道, 真正解决融资难问题, 就必须树立信用意识, 坚守诚信精神, 强化自身的信用制度, 提升自身的信用等级<sup>[9]</sup>。

力度, 创新区域协调机制, 完善奖惩制度, 实行严格的自然环境保护制度, 真正做到资源节约型和环境友好型社会的先行者。

(3) 在计算生物资源和能源消费时, 需要考虑生物资源和能源消费额中的贸易部分<sup>[9]</sup>。该研究由于数据资料制约, 未进行这部分的测算, 所以长株潭地区生态足迹动态变化测算会存在一定偏差。未来研究中应克服这方面的制约, 更加科学地测算地区生态足迹变化。

## 参考文献

- [1] WILLIAM E R. Ecological footprints and appropriated carrying capacity: What urban economics leaves out[J]. Environ Urban, 1992(4): 121-130.
- [2] 徐中民, 张志强, 程国栋. 甘肃省 1998 年生态足迹计算与分析[J]. 地理学报, 2000, 55(5): 607-615.
- [3] 杨开忠. 生态足迹分析理论与方法[J]. 地球科学进展, 2000, 15(6): 630-636.
- [4] 张志强, 徐中民, 程国栋. 生态足迹的概念及计算模型[J]. 生态经济, 2000(10): 8-10.
- [5] 郭秀锐, 杨居荣, 毛显强. 城市生态足迹计算与分析——以广州为例[J]. 地理研究, 2003, 22(5): 654-662.
- [6] WACKENAGEL M, WILLIAM E R. Our ecological footprint: Reducing human impact on the earth[M]. Gabriola Island, New Society Publishers, 1996.
- [7] 王书华, 毛汉英, 王忠静. 生态足迹研究的国内外近期进展[J]. 自然资源学报, 2002, 17(6): 776-781.
- [8] 周国华, 彭佳捷. 长株潭城市群生态足迹测算[J]. 湖南师范大学自然科学学报, 2009, 32(3): 95-100.
- [9] 徐中民, 程国栋, 张志强. 生态足迹分析方法: 可持续定量研究的新方法——以张掖地区 1995 年的生态足迹计算为例[J]. 生态学报, 2001, 21(9): 1484-1493.

我国市场经济竞争压力不断加大, 安徽省的许多小微企业面临资金链断裂、濒临破产的危机, 在众多融资方式中, P2B 网络融资平台最能够适应市场需求, 满足小微企业和广大投资者的意愿, 其自身独特的优势能够帮助小微企业摆脱融资难困境。因此, 推广 P2B 网络融资模式有利于促进国民经济的可持续发展。

## 参考文献

- [1] 安徽省经济和信息化委员会. 我省中小企业急需转型升级走创新发展道路[EB/OL]. (2013-12-23) [http://www.aheic.gov.cn/info\\_view.jsp?strId=13877883146814984](http://www.aheic.gov.cn/info_view.jsp?strId=13877883146814984).
- [2] 安徽省经济和信息化委员会. 成长型企业 遇上融资“拦路虎”[EB/OL]. (2015-04-10) [http://www.aheic.gov.cn/info\\_view.jsp?strId=14286245903065955](http://www.aheic.gov.cn/info_view.jsp?strId=14286245903065955).
- [3] 王天娇. 小微企业融资困境及对策研究[D]. 长春: 吉林大学, 2013.
- [4] 高云. 中国小微企业融资难的问题研究[D]. 昆明: 云南大学, 2014.
- [5] 郭菊娥, 史金召, 王智鑫. 基于第三方 B2B 平台的线上供应链金融模式演进与风险管理研究[J]. 商业经济与管理, 2014(1): 13-22.
- [6] 刘志坚, 张国斌. P2P 创新: P2B 网络借贷探索[J]. 对外经贸, 2014(10): 105-108.
- [7] 邱勋. “互联网信托”P2B 网络借贷模式探析[J]. 新金融, 2014(3): 28-31.
- [8] 赵聪. P2P 网贷模式下的小微企业融资渠道探究[J]. 时代金融, 2014(11): 128-129.
- [9] 熊晋. 我国小微企业融资难问题的分析与建议[J]. 发展论坛, 2012(1): 82-83.