

中小企业融资管理与风险控制研究

石雨露

广西财经学院

DOI:10.12238/ej.v8i4.2469

[摘要] 融资是中小企业增强资本实力、提升市场竞争力的关键途径。为了确保融资活动能够带来预期的经济效益,并降低资金流动性风险,中小企业必须强化风险管理措施。实际上,受到宏观经济环境和内部运营决策的双重影响,许多中小企业在融资管理上面临着不小的挑战,并且承受着较高的融资风险。本文对融资管理和风险控制的基本概念进行了解释,分析了中小企业在融资管理和风险控制过程中遇到的问题,并从多个维度提出了相应的解决策略。

[关键词] 中小企业; 融资管理; 风险控制

中图分类号: F038.1 **文献标识码:** A

Research on financing management and risk control of SMEs

Yulu Shi

Guangxi University of Finance and Economics

[Abstract] Financing is the key way for smes to enhance their capital strength and enhance their market competitiveness. In order to ensure that financing activities can bring the expected economic benefits and reduce the risk of capital liquidity, smes must strengthen risk management measures. In fact, under the dual influence of the macroeconomic environment and internal operation decisions, many small and medium-sized enterprises face considerable challenges in financing management, and bear high financing risks. This paper explains the basic concepts of financing management and risk control, analyzes the problems encountered in the process of financing management and risk control, and puts forward the corresponding solution strategies from multiple dimensions.

[Key words] small and medium-sized enterprises; financing management; risk control

引言

中小企业是推动我国社会发展的重要力量,是经济活力的重要源泉,是新时代发展新质生产力的重要力量。然而,中小企业在发展过程中面临着融资难题的问题,这不仅制约了中小企业的发展,也给金融市场带来了风险和挑战。市场竞争日趋激烈的大环境下,高效的融资管理能够帮助中小企业获得稳定的现金流入,为未来的资金需求打下坚实的基础。然而,由于中小企业管理能力的不足,一些中小企业在融资管理过程中容易受到多种不确定因素的干扰,例如宏观经济的波动以及中小企业内部管理效率的不足等。因此,在当前背景下,对中小企业融资管理及其风险控制进行研究具有极其重要的现实意义。

1 融资管理概述

融资是指相关市场主体以获取融资收益为目的,将货币资金或固定资产投入到某一具体项目中,期望在未来获得经济利益流入的行为,比如中小企业发行债券、建设新工厂等活动。融资管理,顾名思义,是针对融资行为的一种规划、协调、监督行为。

中小企业融资主要分为内源融资和外源融资两大类。内源融资指的是中小企业通过其经营活动产生的资金,如留存收益和折旧等,用于自身的投资和发展。这种融资方式具有自主性、低成本和抗风险能力等优点,是中小企业生存与发展的重要基础。在市场经济较为发达的国家,内源融资通常是中小企业的首选融资方式,也是中小企业资金的主要来源。外源融资则是指中小企业通过向其他经济主体筹集资金以满足资金需求,常见的方式包括银行贷款、发行股票和中小企业债券等。随着技术进步和生产规模的扩大,中小企业的资金需求往往超出了内源融资的供给能力,这时外源融资便成为中小企业获取资金的重要途径之一。

2 风险控制概述

风险控制是指风险管理者采取各种措施和方法,消灭或减少风险事件发生的各种可能性,或风险控制者减少风险事件发生时造成的损失。在企业的融资活动中,不确定性和风险是不可避免的现象。企业管理者在面对不可预测的事件时,通常会采取

一系列策略以降低风险发生的概率,并限制潜在损失的范围,从而确保组织能够抵御风险事件可能带来的重大负面影响。风险管理的核心目标是实现对风险的有效控制,以维护组织的稳定性和可持续性。为此,企业管理者可以采用四种基本的风险控制策略:风险回避、损失控制、风险转移和风险自留。

风险回避策略是一种保守的风险管理方法,它要求投资主体主动放弃那些可能带来风险的行为,以避免特定的损失。虽然这种方法简单直接,但它也意味着投资者在放弃风险的同时,也放弃了获得潜在收益的机会。与风险回避不同,损失控制策略并不涉及放弃风险行为,而是通过提前制定计划和采取预防措施来降低损失发生的可能性,或者在损失发生后减少实际的损失。具体来说,损失控制可以分为事前控制,目的是降低损失发生的概率;事中和事后控制,则侧重于减少已经发生的损失。风险转移是另一种风险管理策略,它通过合同或其他契约形式将风险从一方转移到另一方。这种做法有时能显著降低经济主体自身的风险水平。合同和保险是实现风险转移的两种主要方式。最后,风险自留,也就是风险承担,是指在损失发生时,经济主体使用当时可用的资金来承担损失。这是一种自我保险的形式,经济主体没有将风险转移给第三方,而是选择自己承担可能的财务后果。

3 中小企业融资管理与风险控制中存在的问题

3.1 融资渠道单一

融资渠道的局限性对中小企业来说主要表现在以下三个方面。首先,融资途径的有限性。在理论上,中小企业可以通过股权融资、上市融资、债券融资、项目融资、政策融资以及借贷融资等多种方式来筹集资金。然而,在实际操作中,中小企业往往只能依赖信用贷款和内部融资这两种途径来解决资金短缺的问题。其次,融资渠道的狭窄性。在我国,中小企业在银行贷款中所能获得的资金比例相对较小,这远远不能满足企业的实际融资需求。这种狭窄的融资渠道限制了中小企业获取资金的途径。最后,宏观经济环境的不利影响。宏观经济环境的不利变化削弱了企业的内部融资能力。这进一步限制了中小企业通过自身积累来解决资金问题的能力。中小企业在融资时面临的多种因素限制了中小企业的融资能力和发展空间。

3.2 贷款担保体系不全

目前我国对中小企业的贷款管理主要沿用了针对大型企业的模式,即根据企业的信用等级来评估贷款风险。这种模式要求企业有一个完善的担保体系和足够的担保抵押物作为贷款的保障。但是,中小企业由于抵押物不足、资产折旧率高、规模较小,以及业绩波动性大等特点,使得许多担保机构在为中小企业提供担保时持谨慎态度。因此,中小企业在获取贷款时面临的主要挑战是现有贷款管理模式与它们自身特点的不匹配,以及担保机构对提供担保的谨慎态度。

当前,国内既缺乏具有权威性的评估机构,也未建立起一套专门针对中小企业的信用评估体系。而在西方发达国家,企业信用评级通常由正规的评估公司负责。在国内,现有的评估指标体

系存在诸多问题:部分指标直接套用项目评估标准,人为因素影响较大,还有些则是简单模仿西方国家的做法,未能充分考虑中国的实际情况。缺乏被市场广泛认可的信用评级机构,严重制约了资产支持证券的市场接受度和流通性。

3.3 融资成本较高

鉴于中小企业普遍较低的信用评级,银行在审批贷款过程中往往会对这些企业施加更高的风险溢价,以此来补偿潜在的信用风险。这种做法直接推高了中小企业的融资成本。除此之外,中小企业在申请贷款时常常需要提供额外的担保或抵押物作为贷款的保障,这无疑进一步增加了它们的融资成本和门槛。这种双重负担使得中小企业在获取资金支持时面临更大的挑战。

3.4 中小企业自身素质不高

市场经济本质上是信用经济,中小企业的信用状况对市场的高效运作和健康发展起着至关重要的作用。然而,目前我国部分中小企业存在严重的信用缺失问题,不仅拖欠银行贷款,还以各种借口逃避银行债务。这种行为直接导致多数银行对中小企业的贷款持谨慎态度,从而在一定程度上削弱了中小企业的融资能力。

中小企业普遍面临管理水平不高、财务状况不稳定和盈利能力有限的问题,这些短板使得它们难以赢得银行的信任和资金支持。此外,中小企业在知识产权保护和品牌建设方面的投入不足,进一步限制了其融资能力和发展潜力的提升。这些因素共同构成了中小企业融资的多重障碍。为了突破这些障碍,中小企业需要加强自身管理,提升创新能力。同时,也需要政府和社会各界提供支持和帮助,共同促进中小企业的健康发展和融资环境的改善。

3.5 风险管理机制不完善

一个健全的风险管理机制能够及时识别并控制投资风险,防止其发展成严重问题。然而,许多企业的风险管理体系仍存在不足之处,需要进一步的改进和完善。首先,一部分中小企业尚未建立起独立的风险管理架构。这些企业没有成立专门的团队来负责风险管理,而是将这一职责交由财务部门处理,这种做法不仅降低了风险管理的专业度,还加重了财务部门的负担,增加了投资决策失误的风险。其次,中小企业普遍缺乏有效的风险预警系统。部分企业过于专注于融资项目的成本和收益分析,而忽视了风险管理的重要性,这导致它们难以及时识别和防范融资风险,从而可能引发重大的财务损失。最后,风险引发的后果是不可控的。中小企业的债务融资风险受到如发展不经济、规模不稳定等多种不确定因素的影响,导致中小企业在融资后面临较大的还款压力,有时难以按时偿还贷款。

4 中小企业融资管理与风险控制对策

4.1 多元化金融支持融资

多元化金融策略能够有效地激发金融体系的融资潜力,为中小企业提供更广泛的融资渠道,助力其解决资金难题。首先金融机构如银行等应为中小企业量身定制信贷管理政策,建立专

项信贷评审机制,并提供差异化的贷款补贴优惠,以降低企业的融资成本。同时,通过专项信贷额度和考核激励等手段,优化风险管理和考核评价机制,构建正向激励体系,有效解决金融机构“不敢贷、不愿贷”的问题。其次,债券融资流程相对简洁,对中小企业而言,发行债券是筹集稳定资金的有效途径,有助于降低融资成本,促进研发和生产活动。特别是通过推广创新债券产品,实施民营企业债券融资专项支持计划,可以优先重点支持中小企业的债券融资。最后,发挥股权投资的长期性和高风险容忍度优势,通过搭建区域性股权市场、发展创业投资基金等措施,为不同发展阶段的中小企业提供股权融资平台。通过这些措施,多元化金融策略不仅能够为中小企业提供更多样化的融资选择,还能有效降低融资成本,增强企业的市场竞争力和发展潜力。

4.2 建立信用担保体系

建立中小企业信用担保体系对于中小企业融资至关重要,担保可以降低中小企业融资难度,为中小企业提供更多的融资渠道。我国中小企业融资的担保体系还不够完善,基本处在初级阶段,需要结合本国实际情况,吸取发达国家经验,建立中小企业信用担保体系。

为了更好地支持中小企业的融资需求,我们可以从以下几个方面进行改革和创新。比如,可以考虑成立专门针对中小企业的贷款政策性银行,专注于为中小企业提供贷款服务,帮助它们解决资金问题。还可加强区域性中小银行体系,政府可以利用其资源配置能力加强区域性中小银行体系的建设,以便更灵活地满足中小企业的融资需求。或以发展民间融资和社区金融机构为中小企业提供更多元化的融资渠道,增加它们的融资选择。

4.3 合理选择融资模式

中小企业应认真选择融资模式,努力降低资金成本。在选择融资方式时,要综合考察各种融资方式的优缺点。例如,银行贷款虽然相对稳定,但手续繁琐、审批时间长;民间借贷操作简便,但利率较高;股权融资可以获得长期资金,但可能导致股权稀释。

中小企业应从自身的实际情况出发,结合不同融资方式的特点,寻找最适合中小企业的融资方式。例如,对于有稳定现金流的中小企业,可以考虑银行贷款,对于成长型中小企业,可以考虑股权融资;对于短期资金需求,可以考虑民间借贷。同时,中小企业要注意融资成本的占用,合理控制融资费用,提高资金使用效率。

4.4 健全自身管理制度

中小企业要健全自身经营形象,首先要健全中小企业财务制度,主动与金融机构沟通,尽快达到银行融资要求。例如,规范财务报表的编制,确保财务数据的真实性和准确性,以便金融机构能够准确评估中小企业的财务状况。同时,中小企业要实行差

异化定位,制定工作性强的目标,明确自身在市场中的独特价值和竞争优势。

完善领导者综合素质及股权结构也至关重要。领导者要经营、会管理、善理财、高品质,提升自身的领导能力和决策水平。此外,中小企业第一与第二大股东要保持较小持股比例,避免由少数股东控制,构建良好信用。这样可以吸引更多的投资者和合作伙伴,为中小企业融资创造有利条件。

4.5 增强风险防范机制

健全中小企业融资风险防范机制是中小企业控制融资风险的重要手段。中小企业要增强风险意识,全面考虑可能引发风险危机的各种因素。例如,中小企业要关注市场变化、政策调整、行业竞争等因素对融资的影响,提前做好风险应对准备。

中小企业在融资管理上需要采取一系列措施以确保资金的安全和合规性。首先,企业应完善内部融资机制,确保资金流动的合理性和透明度。同时,加强融资监督,确保融资活动符合规定,及时发现并处理潜在风险。此外,企业应在生产和发展的各个环节中实施融资风险防范措施,以降低风险发生的可能性。为了进一步规范融资行为,中小企业应建立融资风险评估和重大风险报告制度,确保所有融资决策都经过严格的评估和审查。

5 结语

中小企业作为融资的主体,应不断提升自身实力和管理水平。持续健全自身管理制度,确保财务数据真实准确,提高中小企业的透明度和可信度。在选择融资模式时,要充分考虑自身实际情况和不同融资方式的特点,谨慎决策,降低资金成本。同时,增强风险防范机制,时刻关注市场变化和政策调整等因素对中小企业融资的影响,提前做好应对准备。积极建立信用担保体系,通过与担保机构合作,拓宽融资渠道,降低融资难度。并且要增强法律意识,严格遵守国家法律法规,避免参与非法融资活动,确保中小企业在合法合规的轨道上发展。

[参考文献]

- [1]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.
- [2]时亚楠.互联网金融背景下中小企业融资问题探究[J].中外企业文化,2024,(09):56-58.
- [3]宗高旭.新时期完善中小企业融资问题的有效建议[J].中国市场,2024,(26):38-41.
- [4]胡兴艳.构建中小企业法治化融资环境的路径选择[J].中国市场,2024,(28):35-38.

作者简介:

石雨露(2000--),女,壮族,广西河池人,硕士研究生在读,研究方向:企业财务与会计。