

基于互联网金融背景下的小微企业融资策略研究

王雨婷

南京邮电大学管理学院, 江苏 南京

收稿日期: 2024年12月24日; 录用日期: 2025年1月16日; 发布日期: 2025年2月24日

摘要

在我国经济结构中, 小微企业发挥着举足轻重的作用, 对推动经济增长具有不可忽视的贡献。但是, 在传统金融体系下, 这些企业往往因为资金规模较小和市场竞争力不足而遭遇融资难题, 这严重限制了它们获取必要资金的能力。本文深入剖析了小微企业当前的经营状况和面临的融资挑战, 并借鉴一系列案例, 探讨了互联网金融如何作为解决小微企业融资困境的有效途径。通过这些分析, 本文旨在为小微企业提供策略支持, 帮助它们在竞争激烈的市场环境中获得长远的发展。

关键词

互联网金融, 小微企业, 融资

Research on Small and Micro Enterprises' Financing Strategies in the Context of Internet-Based Finance

Yuting Wang

School of Management, Nanjing University of Posts and Telecommunications, Nanjing Jiangsu

Received: Dec. 24th, 2024; accepted: Jan. 16th, 2025; published: Feb. 24th, 2025

Abstract

In the structure of our economy, small and micro enterprises play a crucial role and make an indispensable contribution to driving economic growth. However, in the traditional financial system, these enterprises often face financing difficulties due to their small scale of funding and insufficient market competitiveness. This seriously limits their ability to obtain necessary funds. This paper

analyzes in depth the current operating conditions and financing challenges faced by small and micro enterprises, and draws on a series of case studies to explore how Internet finance can serve as an effective solution to their financing predicaments. Through these analyses, this paper aims to provide strategic support to small and micro enterprises, helping them achieve long-term development in a competitive market environment.

Keywords

Internet Finance, Small and Micro Enterprises, Financing

Copyright © 2025 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

在当今经济全球化和信息化的背景下，小微企业作为国民经济的重要组成部分，其发展状况直接关系到经济的活力和就业的稳定。然而，由于规模小、抗风险能力弱、缺乏足够的抵押物等特点，小微企业在传统金融体系中往往难以获得充足的融资支持。随着互联网金融的兴起，其便捷性、低成本和高效率的特点为小微企业融资提供了新的解决方案。因此，研究互联网金融背景下的小微企业融资策略，对于促进小微企业发展、优化金融资源配置、推动经济结构转型具有重要的理论和实践意义。

在小微企业融资领域，学者们从多个角度进行了深入研究，形成了丰富的理论体系。首先，信息不对称理论是解释小微企业融资难题的经典理论之一。由于小微企业通常缺乏透明的财务信息和信用记录，导致金融机构难以准确评估其信用风险，从而增加了融资成本[1]。其次，交易成本理论指出，小微企业在融资过程中需要承担较高的交易成本，包括搜集资金信息、谈判和监督等成本，这进一步限制了其融资渠道[2]。此外，信用配给理论认为，金融机构在面对信息不对称和交易成本时，会选择对小微企业进行信用配给，以降低潜在的违约风险[3]。近年来，随着互联网金融的兴起，有研究指出，互联网金融通过降低信息不对称和交易成本，为小微企业提供了新的融资途径[4]。这些理论为理解小微企业融资困境及其解决方案提供了重要的理论基础。

互联网金融作为金融创新的重要产物，近年来在全球范围内迅速发展。其便捷性、低成本和高效率的特点，使其在金融服务领域展现出巨大的潜力和优势[5]。然而，互联网金融的快速发展也带来了诸多风险和挑战，如信用风险、操作风险和法律风险等[6]。为了规范互联网金融的发展，各国政府纷纷出台了一系列政策法规。在中国，自2013年以来，政府相继发布了《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》和《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》等文件，旨在加强行业监管，防范金融风险，保护投资者权益。这些政策法规的出台，为互联网金融的健康发展提供了制度保障，同时也对行业的创新和发展提出了更高的要求。学者们也对互联网金融的监管框架进行了深入研究，提出了完善监管体系、加强信息披露和建立风险预警机制等建议[7]。总体而言，互联网金融的发展现状呈现出蓬勃向上的态势，但其可持续发展仍需在政策法规的引导下，不断优化和创新。

2. 小微企业概述

2.1. 小微企业特点

小微企业的员工数量和资产规模通常较小，这使得它们在市场中具有较高的灵活性和适应性。由于

规模限制，小微企业往往拥有较为扁平化的管理结构，决策流程快捷，能够迅速响应市场变化。相比于大型企业，小微企业在获取银行贷款和其他融资渠道上存在一定的劣势，常常面临融资难、融资贵的问题[8]。

2.2. 小微企业传统融资模式现状

小微企业在传统融资模式下的现状主要表现为融资渠道狭窄、抵押品不达标以及信息不对称三个方面。首先，小微企业融资渠道相对有限，主要依赖银行贷款和内部融资，这限制了它们获取资金的途径。其次，小微企业普遍缺乏足够的抵押物，这使得它们在传统银行贷款中处于不利地位。最后，由于小微企业的财务信息不够标准和透明，公开披露的财务信息有限，导致银行难以准确评估小微企业的信用和资金使用效益，从而对小微企业的贷款更加谨慎[9]。这些问题共同作用，都导致了其在传统金融模式下融资难的现状。

2.3. 小微企业融资难的原因

2.3.1. 企业内部

许多家族式小微企业由于经营和管理人员重合，缺乏完善的财务管理和公司治理结构。这些企业在追求短期利益时可能会忽视长期企业形象的构建，导致信用缺失和产品质量问题，甚至为了融资而提供虚假信息，严重损害企业信誉。同时，由于初始资本小、可抵押资产少，投资和研发费用占比大，使得这些企业盈利水平较低，现金流不稳定，进一步加剧了融资难题。

2.3.2. 宏观环境

宏观经济增速的放缓直接影响了小微企业的融资能力。在经济不景气的情况下，市场需求减少，企业销售额下降，导致银行对小微企业的贷款更加谨慎，融资难度加大。我国的融资结构主要依赖于银行贷款，间接融资占比较高，而小微企业在银行信贷中往往处于劣势[10]。大银行更倾向于服务大型企业，导致小微企业融资渠道狭窄，融资难度加大。并且小微企业大多处于产业链的末端，面临激烈的市场竞争，抗风险能力较弱。

2.3.3. 金融机构

当前银行信贷业务的风险评价方法主要针对大中型企业设计，这使得小微企业在融资时面临更多挑战。此外，小微企业普遍缺乏有效的担保抵押品，这不仅影响了它们的日常运营，也限制了它们从传统金融体系中获得资金的能力。银行在对中小企业贷款时，会重点考虑生产率、担保抵押和交易成本等因素，这对于规模较小的企业来说，无论是通过间接融资还是直接融资，都构成了较大的障碍。

3. 互联网金融背景下小微企业融资路径

3.1. “互连”“金融”结合

3.1.1. 电商小贷

电商小贷作为小微企业融资路径的一种创新模式，主要依托于电子商务平台的交易数据和信用体系。这种模式通过电商平台提供担保的方式，在风险可控的条件下，将资金提供给资金需求者。电商小贷的优势在于审批流程简化、放款速度快，融资成本相对较低，有效缓解了中小企业的融资难问题。同时，电商平台通过打造数据驱动的信息链，汇集企业第一手交易信息和相关平台数据，能够及时为供应链上、下游企业和金融机构提供所需信息，有效缓解信息不对称问题。

3.1.2. 众筹融资

在互联网金融背景下，众筹融资作为一种新兴的融资路径，为小微企业提供了一种创新的资金筹集方式。众筹融资依托互联网平台，通过向广泛的公众募集资金，打破了传统融资模式的限制，使更多的普通投资者有机会参与到项目的投资中。这种融资方式具有低门槛、多样性、依靠大众力量、注重创意的特征，使得小微企业能够以相对较小的金额吸引投资者，同时降低了融资成本。众筹融资不仅为项目发起者提供了资金支持，还帮助他们验证市场对项目的接受程度和需求，为项目的进一步发展提供参考。

3.1.3. 第三方支付

在互联网金融背景下，第三方支付为小微企业提供了一种创新的融资路径。第三方支付平台通过与银行签约，提供支付结算接口，不仅促进了交易的便利性，还在此基础上拓展了金融服务，尤其是对小微企业的融资支持。这些平台利用其庞大的用户基础和交易数据，能够为小微企业提供更为精准的信用评估和贷款服务。此外，第三方支付平台还通过与金融机构合作，拓宽了小微企业的融资渠道，提供了更为灵活和多样化的金融服务，增强了小微企业的资金流动性和市场竞争力[11]。

3.2. 加强小微企业自身建设

3.2.1. 提高小微企业信用

提高小微企业信用关键在于建立健全的内部管理体系和信用机制。首先，小微企业需要完善财务管理，确保会计信息的真实性和透明度，这对于银行和金融机构来说是评估企业信用的重要依据。其次，小微企业应积极参与信用信息的征集和信用评价机制的建立，通过优化信用信息征集体系和加快电子化档案建设，提升自身的信用记录。此外，小微企业还应加强与政府部门、金融机构的沟通合作，利用融资信用服务平台整合信用信息，提高信用信息的共享和应用。

3.2.2. 强化小微企业抗风险能力

首先需要强化企业内部控制体系，确保企业运营的合规性和有效性。这包括建立健全的财务管理制度、审计监督机制和信息披露制度，通过规范的财务流程和透明的信息披露提高企业的信誉度。其次，构建科学的财务分析与预测体系，帮助小微企业及时了解自身的财务状况和未来的发展趋势，及时发现潜在的财务问题和风险点，从而采取相应的预防措施。此外，建立动态的风险预警机制，通过收集和分析内外部数据，实时监控企业的财务健康状况和市场变化。

4. 互联网金融助力小微企业融资案例分析

4.1. 案例分析

4.1.1. 大数据金融——以阿里金融为例

阿里金融利用阿里巴巴集团的电商平台数据，为小微企业提供基于大数据的信用评估和贷款服务[12]。2020年淘宝订单贷款累计发放额达1000亿元，为超过100万家小微企业提供了资金支持，到年底贷款余额为300亿元。其贷款成本方面，通过与银行等金融机构合作获取较低资金成本，如2020年平均资金成本为5%，每发放100元贷款需支付5元利息；同时借助大数据技术和自动化流程降低运营成本，运营成本占贷款总额的3%，即每发放100元贷款需支付3元；通过信用评估体系降低信用风险，信用成本占贷款总额的2%，即每发放100元贷款需支付2元。在贷款风险方面，阿里金融建立微贷风险预警体系，2020年违约率为5%，意味着每发放100元贷款有5元可能无法收回，不良贷款率为3%。在资产证券化上，2020年证券化规模达到500亿元，为小微企业提供了新资金来源，且获得了5亿元收益。¹

¹ 数据来源：企业年报、新浪财经、金融行业协会的统计和研究报告。

4.1.2. 众筹融资——以京东众筹为例

京东众筹自2014年7月上线以来，凭借其“三位一体”的生态模式——产品众筹、私募股权融资和众创生态圈，迅速成为国内领先的众筹平台。截至2020年年底，产品众筹累计筹资额达500亿元，平均单个项目筹资额为500万元，同时吸引众多投资机构和个人投资者，私募股权融资额在2020年达100亿元。在运营成本上，通过整合京东商城、京东物流、京东供应链金融等资源，降低了运营成本，占筹资额的10%，即50亿元。在收益方面，通过收取项目手续费和佣金等方式获得了30亿元。在风险方面，借助完善的风险评估体系和项目审核机制，有效降低了风险，2020年项目违约率为5%，即25亿元。²这些数据充分展示了京东众筹在推动创新创业企业发展、优化消费通路和市场营销效率上的显著成效，其“三位一体”生态模式为企业提供了全方位支持，助力企业在市场竞争中不断发展壮大[13]。

4.1.3. 第三方支付——以宝付支付为例

宝付支付是中国人民银行许可的第三方支付机构，提供全面的跨境支付资质，助力跨境电商企业构建服务生态。宝付支付深耕产业支付，尤其在跨境电商领域表现突出。它不仅拥有跨境人民币批复和跨境外汇名录登记，还获得了VISA国际卡网上收单服务提供商资质认证（“QSP”），为跨境电商提供一站式跨境支付服务。宝付支付支持Amazon、eBay等主流平台及独立站卖家，服务覆盖货物贸易、航空机票、旅游服务等多个业务类型，支持近10个主流币种，实现7*24小时快速提现和实时汇率兑换。宝付支付的市场规模保持高速增长，连续三年交易量达万亿规模，以2020年为例，这一年的交易总额就达3万亿。服务企业、商户超20,000个，日交易笔数超3000万笔。在收入方面，通过收取手续费、佣金等方式获得收益。假设平均每笔交易手续费率为0.3%，按每日3000万笔交易计算，日收入可达900万元。³

4.2. 小结

小微企业常受限于传统金融机构的融资门槛，难以获得必要的资金支持。而互联网金融的兴起，则为这些企业开辟了新的融资渠道，有助于它们解决资金筹措与投资方面的难题。这一新兴模式弥补了传统贷款方式的短板，为小微企业创造了更多的贷款机遇和更为便捷的融资手段。然而，互联网金融领域也伴随着信用风险和利率偏高的问题。因此，政府必须强化监管力度，完善相关法律法规体系，提升风险防控能力，以规范互联网金融市场的发展。同时，互联网金融平台应积极推动金融创新，提升服务质量；运用大数据技术优化资源配置，加强人才队伍建设；强化信用体系建设，有效防范金融风险；并注重产品研发，以增强市场竞争力。

5. 互联网金融助力小微企业融资的利与弊及对策

5.1. 互联网金融融资模式的优势

5.1.1. 处理信息不对称

互联网金融融资模式有效缓解了信息不对称问题，主要得益于大数据技术的应用和信用评估模型的创新。通过收集用户交易和信用数据，平台能更准确地评估借款人信用，降低风险。同时，信息共享平台的建立提高了透明度，使投资者能实时监控资金流向[14]。此外，互联网金融降低了搜寻成本，通过技术手段快速匹配资金供需双方，并通过分散投资减少整体风险。实时监控和反馈机制也使平台能迅速响应异常行为，保护投资者利益。互联网金融还通过用户教育和信息披露增强了交易双方的认知，提升了融资效率和安全性。

² 数据来源：企业年报、业务数据统计系统、风控部门风险监测数据库。

³ 数据来源：企业年报、业务统计数据库、第三方支付行业手续费率调研报告。

5.1.2. 有效降低贷款成本

互联网金融融资模式通过直接连接资金供需双方，显著降低了小微企业的贷款成本。它去除了传统金融中介，减少了中间环节，从而削减了交易成本。金融机构无需承担高昂的实体网点费用，同时，用户也能迅速在透明化的平台上找到合适的金融产品。此外，互联网金融利用大数据和云计算技术，提高了贷款审批效率，降低了运营成本。这种模式还拓宽了金融服务的覆盖范围，使更多小微企业受益[15]。通过精准的信用评估和风险管理，互联网金融减少了信息不对称，优化了资金配置，进一步降低了企业的融资成本。

5.1.3. 缓解保障不足的问题

互联网金融融资模式通过深度挖掘大数据中的信息价值，创新信用评估体系，将信用抵押作为实物抵押的替代，增强了中小企业的融资能力。同时，这一模式通过互联网技术实现了低成本、实时的企业监控，优化了贷后风险管理，降低了违约风险。此外，互联网金融还提升了资金配置的效率，扩大了融资渠道，使得更多的小微企业能够获得所需资金，打破了传统金融的二八定律，推动了普惠金融的发展，为小微企业提供了更广泛的金融服务覆盖，有效缓解了它们在传统金融模式下面临的融资保障不足问题。

5.2. 互联网金融下小微企业融资存在的问题

5.2.1. 互联网金融信用体系建设滞后

由于我国互联网金融起步较晚，征信体系的建设也相对落后，这对互联网金融风险管理提出了新的要求。传统金融征信的效率低下，无法满足互联网金融快速发展的需求，导致业务办理速度慢，服务覆盖面有限。互联网金融企业间信息沟通不畅，对金融服务产生影响，信用违约者仍能轻易获得贷款，这对行业的健康发展极为不利。

5.2.2. 网络环境下小微企业信用评估体系存在的缺陷

互联网金融为小微企业融资开辟了新的途径，但同时也暴露了网络环境下小微企业信用评估体系的不足。当前，小微企业信用评级面临着法律法规不健全、评级主体资格存疑、评级人员素质参差不齐、信息披露不足以及评级结果滞后等问题，这些问题加剧了小微企业的融资难度，提高了融资成本，限制了企业的发展[16]。为了改善这一状况，需要政府、金融机构和评级机构等多方的共同努力。

5.2.3. 对互联网金融风险的防范不足

在互联网金融背景下，小微企业融资虽迎来了前所未有的机遇，但同时也面临着对互联网金融风险防范不足的问题。由于互联网金融的虚拟性和跨时空性，小微企业往往在享受便捷融资服务的同时，忽视了潜在的网络欺诈、信息安全泄露及信贷违约等风险。加之部分小微企业缺乏足够的风险管理意识和能力，对互联网金融产品的特性、风险及法律法规了解不足，导致在融资过程中难以有效识别和规避风险。

5.3. 互联网金融下小微企业融资对策建议

5.3.1. 提高小微企业融资效率，改善小微企业融资环境

优化小微企业融资环境面临着多重挑战，包括传统融资流程的繁琐性、互联网金融产品创新伴随的风险、风险防控机制建设的复杂性，以及政府、金融机构与小微企业间信息共享与合作机制的不足。为了有效应对这些挑战，政府应发挥引领作用，通过出台一系列激励政策，鼓励金融机构简化融资流程、缩短审批周期。金融机构则需积极拥抱技术创新，利用大数据、人工智能等先进手段，不仅优化现有产品，更要勇于探索新的融资模式，以满足小微企业多样化的融资需求。此外，小微企业自身也应提升财

务管理透明度，积极参与信息共享，以诚信经营赢得金融机构的信任与支持。

5.3.2. 完善网络社会信用信息系统，优化信用资源

通过建立全面、准确、及时的信用信息共享平台，整合政府、金融机构、企业及第三方机构的信用数据，这不仅有助于金融机构更准确地评估小微企业的信用状况，降低信贷风险，还能为小微企业提供更公平、更高效的融资机会[17]。为了进一步提升小微企业的信用价值，拓宽其融资渠道，并促进互联网金融与小微企业融资的良性互动，应着手优化信用资源。具体而言，可推动信用评级体系的创新，引入更多基于大数据和人工智能技术的信用评估模型，以更全面、准确地反映小微企业的信用状况；同时，加强信用修复机制建设，为因一时困难而信用受损的小微企业提供修复信用的途径，鼓励其积极改善经营状况，重建信用记录。

5.3.3. 健全小微企业信贷管理制度，保护金融各方的利益

在互联网金融助力小微企业融资的过程中，建立健全小微企业信贷管理制度是确保融资活动稳健运行、保护金融各方利益的核心策略。这一制度应通过细化信贷审批流程，比如引入自动化审批系统以减少人为干预，提高审批效率与准确性；强化风险识别与评估能力，利用大数据分析和机器学习技术构建动态风险预警模型，实时监测小微企业信用状况变化；并完善贷后管理机制，包括定期回访、风险复评及灵活调整还款计划等。同时，该制度还需平衡小微企业融资需求与金融机构风险控制，通过定制化产品设计、灵活担保方式、以及基于信用评分的利率差异化定价等策略，从而在促进小微企业快速发展的同时，保障了金融市场的稳定与金融消费者的权益，实现了真正的互利共赢。

6. 结论

小微企业在社会主义市场经济中具有重要地位，对国家经济繁荣的贡献显著。受限于规模、技术和抗风险能力，这些企业常面临融资难题，如资金缺口、高成本和有限的融资渠道。互联网金融的发展为小微企业提供了新的融资途径，通过减少信息不对称、建立共享机制、降低成本，增强了小微企业在金融市场的活跃度。互联网助力下，小微企业拓宽了融资渠道，提升了风险防控能力。政府需加强对小微企业的支持，优化企业结构，激励技术创新，提高市场和金融风险应对能力，确保盈利增长。企业也应注重信用建设，优化融资策略，发挥自身优势。互联网时代，尤其是互联网金融的高效率和低门槛，有效支持了小微企业，增强了市场竞争力。小微企业需顺应时代，增强实力，合理利用互联网金融，改进融资方式，规避风险，保障持续健康发展。

参考文献

- [1] Arcand, J. and McDonald, S. (2018) Credit Markets with Imperfect Information: Risk-Aversion versus Pessimism. *Economics Letters*, **165**, 35-38. <https://doi.org/10.1016/j.econlet.2018.01.029>
- [2] Guerriero, C. and Pignataro, G. (2023) Endogenous Property Rights and the Nature of the Firm. *Economica*, **91**, 383-413. <https://doi.org/10.1111/ecca.12506>
- [3] Giorgi, D.G. and Gambetti, L. (2017) Business Cycle Fluctuations and the Distribution of Consumption. *Review of Economic Dynamics*, **23**, 19-41.
- [4] 连星, 杨童舒. “互联网+”背景下小微企业金融创新路径研究[J]. 企业改革与管理, 2022(16): 77-79.
- [5] Benton, M.C. (2016) The Second Machine Age: Work, Progress, and Prosperity in a Time of Brilliant Technologies. *Quality Management Journal*, **23**, 72. <https://doi.org/10.1080/10686967.2016.11918465>
- [6] 滕海川. 高科技发展背景下互联网金融风险管理及监管研究[J]. 中国集体经济, 2023(33): 106-109.
- [7] Wang, J., Shen, Y. and Huang, Y. (2016) Evaluating the Regulatory Scheme for Internet Finance in China: The Case of Peer-to-Peer Lending. *China Economic Journal*, **9**, 272-287. <https://doi.org/10.1080/17538963.2016.1214381>
- [8] 魏春娇. 电子商务化小微企业融资渠道研究[J]. 现代商业, 2024(7): 134-137.

- [9] 武澍岚. 我国中小企业会计信息透明度问题探讨[J]. 内蒙古统计, 2006(5): 29-30.
- [10] 谭志强. 中小企业融资存在的问题及其应对措施研究[J]. 老字号品牌营销, 2023(23): 89-91.
- [11] 何小芳. “互联网+”背景下运用第三方支付平台解决小微企业融资难题的优势[J]. 财经界, 2019(19): 81.
- [12] 闵龙. 互联网金融时代阿里金融助力小微企业融资的实践研究[J]. 中国集体经济, 2023(11): 109-112.
- [13] 王蕾. 绿色供应链如何促进众筹项目成功[D]: [硕士学位论文]. 北京: 北京林业大学, 2022.
- [14] 刘铁零. 乡村振兴战略下商业银行的风险管理与可持续发展策略研究[J]. 商展经济, 2024(1): 99-102.
- [15] 闫新鹏. 大数据时代下互联网金融发展的机遇与风险应对[J]. 老字号品牌营销, 2022(24): 82-84.
- [16] 王一涵. 新形势下金融支持小微企业发展的挑战与应对[J]. 全国流通经济, 2022(23): 141-143.
- [17] 蔡骅. Z 银行 S 分行小微企业普惠金融信贷风险管理研究[D]: [硕士学位论文]. 西安: 西安理工大学, 2024.