**小微企业金融供给侧结构性改革研究**

**高彩芹、姚登宝**

**摘要：**小微企业作为国民经济的生力军，存在着融资难、融资贵、生产成本高等一系列难题。面对我国经济增速下行压力上涨，金融与实体经济严重不匹配的现状，金融供给侧结构性改革的重点是解决好对小微企业和民营企业的贷款、信贷支持和金融支持。通过深化金融供给侧结构性改革，以服务实体经济为主，建立互联网金融+普惠金融+金融科技的模式，构建完善的金融风险预防机制，防范金融供给侧结构性改革风险。

**关键词：**金融供给侧结构性改革 小微企业 金融政策 金融风险

**作者简介**：高彩芹（1996-），女（汉族），安徽阜阳人，安徽大学经济学院，硕士研究生，研究方向为金融市场与风险管理；姚登宝（1987-），男（汉族），安徽合肥人，安徽大学经济学院，管理学博士，讲师，硕士生导师，研究方向为金融市场与风险管理（安徽合肥 230000）

**基金项目：**安徽省哲学社会科学规划项目青年项目：安徽省众创空间发展的金融支持体系研究，编号：AHSKQ2018D88。

**中图分类号：**F832.0 **文献标识码：**A

**一、引言**

在改革开放推动下，我国经济快速发展，综合国力和经济实力不断增强，已成为名副其实的经济大国。但随着人口红利衰减，“中等收入陷阱”风险累积、国际经济格局深刻调整等一系列内因与外因的作用，经济发展正进入“新常态”。2015年11月，党中央首次提出供给侧结构性改革，要求在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，提高供给体系质量和效率，增强经济持续增长动力，推动中国社会生产力水平实现整体跃升。供给侧结构性改革是我国进入经济新常态下促进经济由高速增长转向高质量增长的战略举措，其目的在于从供给端入手，着力提高供给质量，努力增加有效供给，保证国民经济行稳致远。目前我国经济下行的压力巨大，我国力求通过供给侧结构性改革解决并转变粗放型经济增长模式，通过创新驱动创造新的经济增长点，保证中国经济平稳健康发展。金融要为实体经济服务，满足经济社会发展和人民群众需要，金融在实体经济发展中的重要性不容忽视。2019年2月22号，习近平总书记在中共中央政治局第十三次集体会议上首次提出“金融供给侧结构性改革”。金融供给侧结构性改革是整个供给侧结构性改革当中一个重要的组成部分，金融和实体经济不匹配是一个重要的结构性问题，推进金融供给侧结构性改革，要立足于服务实体经济。

小微企业是小型企业、微型企业、家庭作坊式企业的统称，小微企业是国民经济的生力军，在稳定增长、扩大就业、促进创新和满足人民群众多方面需求方面，发挥着重要作用。促进小微企业健康发展，事关经济社会发展全局。截止2017年底，我国已有小微企业11699.87万户，占企业总数的76.57%，另有4436.29万户个体工商户，若将个体工商户纳入到小微企业中，则小微企业在工商登记注册的市场主体中所占比重达到94.15%，小微企业对GDP的贡献已达到60%（赵京，2018）。作为经济新动能培育的重要推动力，小微企业在我国金融业发展中有着举足轻重的作用，对推动经济增长、促进就业增加、激发创新活力等方面发挥着不可或缺的重要作用。郭树清指出，金融供给侧结构性改革最重要的组成部分是解决好对小微企业和民营企业的贷款、信贷支持和金融支持。连平认为推动金融供给侧结构性改革，目标是为了让金融体系能够更好支持民营企业，通过构建市场化的长效制度框架，推动金融资源更有效地支持民营经济。

**二、金融供给侧结构性改革视角下小微企业发展现状及成因**

（一）小微企业融资难、融资贵的问题

小微企业融资难、融资贵是一个世界性普遍面临的难题，截止2018年11月末，国标小微企业贷款余额为33.28万亿元，仅占各项贷款余额的23.81%，所获得的金融资源明显不足。自2018年以来，中国经济遭遇下行压力，小微企业数量众多，分布广泛，融资需求十分迫切。然而我国小微企业外源融资仍然主要依赖银行贷款，面对规模较小、信用程度不高且很容易优胜劣汰消失的小微企业，为了有效防范金融风险，银行更倾向于选择优质大中型企业客户。其次，随着中国经济增速下行，小微企业贷款风险增加。国家对小微企业信息的获取主要依靠工商登记，但工商登记的信息往往具有不完整性和滞后性的特征，银行获取的有效信息有限，且小微企业规模较小，内部管理制度不健全，无规范可信的会计账目，信息不透明，与大中型企业相比，贷款的资金成本交易成本较高，风险与收益不匹配问题突出。追求稳健经营的银行为了降低不良贷款率，遵照其“宁可不贷，不能贷错”的行事风格，也会降低小微企业的贷款审批率。

为落实国家及监管部门要求，银行提供的融资利率相对较低，中国银行的一项调查显示，企业普遍认为，商业银行提供给中小企业的资金并不贵，银行贷款与其他融资方式相比更便宜、但更难获得，而民间借款等其他融资渠道成本更高。因此融资难和融资贵两个问题中，最核心，最紧迫的便是融资难的问题。

（二）生产成本过高，小微企业用工难

成本控制是小微企业在市场竞争中获得生存、发展和盈利的重要途径。小微企业“降成本”有助于深入推进供给侧结构性改革和提升小微企业核心竞争力。然而近年来，持续上升的成本正逐渐迟滞小微企业的发展步伐，对社会就业和市场创新造成了一定的影响。由于劳动力供需比日趋紧张和物价不断上涨，小微企业的用工成本和生产成本日益沉重。首先，小微企业本小利薄，从市场获取资源的能力相对较弱，企业成本负担仍然很高，原材料采购，技术工艺等成本不断增加。其次，小微企业成本上升最大的就是人工成本，面临劳动力成本上升的压力，小微企业对劳动力的需求趋于下降。

小微企业用工难的主要原因在于其薪资低于员工期望。首先，与大中型企业相比，小微企业自身实力较弱，其规模利润都无法与之抗衡，因此也难以满足员工的理想薪资待遇。其次，由于物价上涨，生活成本上升，造就了以低价为生存空间的小微企业成本升高，利润降低，无法以高薪待遇去吸引劳动者。随着我国经济结构的调整，小微企业对技术类员工需求上升，出现高薪招不到技术类人员，普通员工不愿意低薪就业，空位与失业并存的现象。因此紧跟金融供给侧结构性改革，及时关注政府相关优惠政策，降低企业成本是促进小微企业发展的重要途径。

（三）金融支持政策实施效果不佳

对小微企业予以金融政策支持，是做好小微企业金融服务，防范金融风险的必备条件。虽然近几年我国金融机构和监管部门等针对小微企业存在的问题出台了一系列监管政策，但在落实中央政策以及监管部门相关要求方面，基层机构对实施相关政策时，政治因素高于经济因素，市场机制并没有很好地发挥作用。现行支持小微企业发展的优惠政策较为零散，且多为阶段性优惠政策，监管部门缺乏长期性制度安排，影响了小微企业优惠政策实施效果。

首先，执行政策的金融机构等部门，由于数据收集难度大，获取信息成本高及信息不对称等问题的出现，极易导致信贷风险的增加、供需不匹配等问题的出现，这不仅影响政策的实施效果，也会影响小微普惠金融的可持续性。其次，小微企业金融服务存在时间滞后性的特征，市场与企业随时可能会发生变化，经济活动却永远不会暂停，一方面金融机构跟不上信息的变化速度，另一方面政府在对小微企业进行政策扶持时，只会重视规模相对较大的企业，将大企业的发展放在首位，造成企业之间发展的严重不对称现象出现，同时也会给小微企业的经营发展带来一定的困难。且小微企业贷款程序繁杂，服务效率低下，很多小微企业等不到政策扶持便已倒下。

**三、金融供给侧结构性改革视角下小微企业发展对策及政策思考**

（一）互联网金融与金融科技相结合，促进金融供给侧结构性改革科技化

随着互联网信息的发展，所有的信息都将被低成本且高效地收集到，运用互联网金融会有效地减少信息不对称的现象发生。在深化金融改革中，利用互联网金融，着力构建适应供给侧结构性改革的多元化融资渠道，对小微企业融资成本进行革命性的调整。各金融机构充分利用互联网技术向小微企业提供金融支持，有效降低金融服务的门槛，将极大地降低小微企业的融资成本，提高小微企业的工作效率和经营收益。这也是解决当前小微企业“融资难，融资贵”的重要渠道。

货币政策工具在发挥引导作用、支持和改善小微企业、民营企业融资环境方面取得较好成效，这背后自然有金融科技的贡献。区块链技术的发展，实现了信息管理手机的去中心化，为实体经济的发展提供了深度的技术支持。因此，应依靠大数据技术，互联网，区块链建造真正的互联网金融，全面深化小微企业金融供给侧结构性改革，积极推动科技金融，绿色金融，文化金融发展模式创新，降低金融服务的成本，确保业务的快速和高质量发展，满足实体经济转型升级要求。

（二）发展普惠金融，创新投融资模式，优化金融供给侧改革

有效缓解小微和民营企业融资难融资贵问题，是发展普惠金融的重要内容，也是深化金融供给侧结构性改革的重大任务。随着互联网技术在金融行业的逐步渗透，银行开展普惠金融也越来越注重数字科技的力量，引导各类普惠金融服务主体充分利用互联网金融、云计算、大数据等现代信息化科技手段，不断扩大金融服务的覆盖面和渗透率，更好地满足多元金融需求。通过创新，不断丰富金融市场的层次和产品，降低普惠金融参与者的资金期限匹配和风险分担成本，以促进金融服务的大众化（宋志国，2016）。

对不同规模，不同类型的企业应做到公平公正，不搞身份歧视和规模歧视。各金融机构应积极贯彻落实“发展普惠金融”的国家战略，围绕实体经济需求，大力发展创业金融和普惠金融。明确金融服务策略，努力提升金融服务水平和质量。完善多元化多层次的金融供给结构，鼓励服务小微企业和“普惠金融”，引导资金向小微企业方向移动。运用创新思维和互联网金融大力发展“普惠金融”，立足战略方向提升普惠金融服务的质量和效率。

（三）建立完善的风险预防机制，防范金融供给侧结构性改革风险

供给侧改革背景下我国金融市场上风险不断暴露，我国金融体系发生系统性和区域性金融风险的可能性加大。坚守不发生系统性金融和区域性金融风险的重点就在于如何把供给侧改革措施和金融风险化解有机的结合起来。金融供给侧结构性改革效果的释放需要过程，有些改革会对短期增长造成冲击，因此，在经济下行压力较大的情况下，需要制定一系列的管理政策抚平周期波动，防止经济下滑过快，防范系统性风险。同时应建立完善的风险预防机制，完善以多元化为基本特征、区域布局合理、城乡覆盖广泛、多种所有制机构协调发展的现代区域金融体系（宋志国，2016）。

小微企业融资有助于分散信贷集中风险，可以有效提高银行信贷资产的流动性。加大对小微企业的信贷支持，也应平衡好支持小微企业发展与防范金融风险的关系。防范金融风险，要以金融体系结构调整优化为重点深化金融体制改革，坚持结构性去杠杆的基本思路，防范金融市场的异常波动。面对目前小微企业融资成本高的问题，金融供给侧结构性改革要从降低企业成本开始做起，降低制度性交易成本，降低企业税费负担等，焕发企业整体活力。同时，小微企业应落实全面风险管理，将市场风险、管理风险、信用风险等风险都纳入管理范畴，有效应对实体经济转型下的风险挑战，合理规避风险，防止风险交叉感染。

参考文献

[1]赵京,王刚.银行业普惠金融:发展现状、存在问题与政策建议[J].中国金融学,2018(03):39-54.

[2]宋志国. 金融助力供给侧结构性改革的思考[N]. 金融时报,2016-08-29(009).

[3]宋志国,张立杰.供给侧结构性改革与金融支持[J].黑龙江金融,2016(10):14-17.

[4]段胜.关于民营企业融资难融资贵问题的思考——基于四川省民营企业的调查分析[J].西南金融,2019(03):3-11.

[5]樊鑫淼.金融服务供给侧结构性改革的现状分析及对策研究[J].西南金融,2016(12):10-16.

[6]胡美军.小微企业融资供给侧结构性改革研究[J].金融监管研究,2018(01):38-54.

[7]胡晓宁.深化金融供给侧改革思考[J].中国金融,2018(03):93-95.

[8]赫丛喜,李宣,尹丽元,沈涵博,胡可鑫.供给侧结构性改革下小微企业融资探研[J].西安石油大学学报(社会科学版),2019,28(01):27-31.

[9]陆岷峰,徐博欢.金融供给侧结构性改革背景下发展微型金融机构研究[J].西南金融,2019(04):29-38.

[10]钱秋业.供给侧结构性改革与银行业小微企业贷款发展——基于博弈分析的视角[J].金融监管研究,2016(09):100-110.

[11]王敏.小微企业金融供给侧结构性改革路径研究——基于山东、贵州、云南调研的思考[J].征信,2017,35(11):1-7.

[12]赵昊,李明贤.农业小微企业金融服务供给侧结构改革刍议——基于国有商业银行视角[J].改革与战略,2016,32(04):62-65.

[13]张瑀.供给侧改革视角下小微企业金融服务问题探析[J].前沿,2017(05):61-65.

[14]中国农业银行新疆分行课题组.金融服务供给侧结构性改革的思考——以新疆为例[J].金融发展评论,2018(12):63-68.