

# 小企业 大影响

## 为助力中小企业发展贡献金融力量

爱投资在线投融资平台 2017 年 11 月



北京市海淀区中关村南三街 6 号中科资源大厦南楼 12 层

## 免责声明

---

本报告仅供爱投资在线投融资平台的客户使用。

本报告是基于爱投资认为可靠的已公开信息，但爱投资不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。爱投资也不对因客户使用本报告而导致的任何可能损失负任何责任。

中国 北京 2017/11

# 报告目录

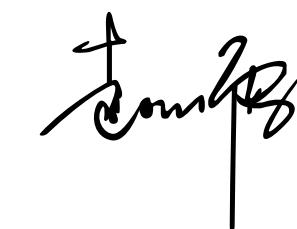
<b>一、改变中小微企业融资方式</b>	5
1 中小微融资现状	5
1.1 中小微企业融资渠道狭窄	
1.2 中小微企业融资成本高	
1.3 缺乏为中小微企业贷款提供担保的信用体系	
2 爱投资为中小微企业提供的融资方式	7
2.1 P2C 模式	
2.2 爱投资+供应链科技金融	
<b>二、中小微企业对国家整体经济有很大影响</b>	10
1 中小微经济概况	10
2 通过爱投资融资的中小微企业遍布全国各地	10
3 通过爱投资平台融资的中小微企业遍布各行各业	11
<b>三、爱投资支持五大战略新兴板块的中小微企业</b>	13

## 前言

距离爱投资成立已经过去了四个春秋，从初创到现在一直拥有一个美好的初衷——助力中国中小微企业实现商业梦想，为他们嫁接高效的融资渠道，同时也为中国金融繁荣贡献一份力量。为此，爱投资首创了 P2C(person to company)，开创了个人对企业线上借贷的平台模式，围绕核心企业为其上下游提供完备的供应链金融服务，合理运用金融科技的力量，助力实体经济。在此之下，不仅能够帮助广大投资者分享金融科技助力实体经济发展的红利，也解决了中小微企业融资渠道难的问题。成立四年，爱投资每时每刻都在牢记自己的使命——改善中小微企业的融资难的问题，到目前已经取得了不错的成果。截止 2017 年 10 月，爱投资注册用户已突破 541 万人，用户投资总额突破 361 亿元；从 2013 年上线至今，爱投资累计服务了 300 余家上市公司和核心企业，直接或间接服务中小微企业主超过 20 万人次。

报告将从宏观的角度分析爱投资对中小微企业的融资扶持以及由于融资渠道的扩充可能带来的社会经济的影响。中小微企业对推进全国经济发展有着举足轻重的作用，据工信部 2014 年统计，中小企业贡献了当年全国 60% 以上的 GDP 和 80% 以上的就业岗位。然而，中小微企业面临的商业挑战也在全球经济放缓的大环境下愈演愈烈。中小微企业因为规模小，固定资产少，财务不规范等问题导致征信很难获取和评估。值得一的是，爱投资借助互联网科技的蓬勃发展，基于大数据和云计算等手段为中小微企业逐步建立征信体系，并将百万投资人的闲散资金平稳输送至那些有生命力的中小微企业，为它们补充经营性流动资金。爱投资尤其重视身处偏远地区的小微企业主，在提供贷款的同时，通过 iSafe 爱投资定期提供公益援助。

未来，爱投资仍将不忘初心，牢记使命，继续专注于金融服务实体经济的发展方向，从现有的 P2C 投资端产品线上衍生出“爱投资 + 供应链科技金融”与“爱投资 + 互联网财富管理”两个业务方向，在深耕供应链科技金融小额资产的同时，也为互联网投资端中的合格投资人提供财富管理服务。努力将自己打造成以客户为中心，以供应链科技金融为核心资产，以综合服务为特色的互联网金融平台，使爱投资成为一家被社会尊重、被客户信赖、被员工拥护的优秀企业。



爱投资董事长 & 创始人

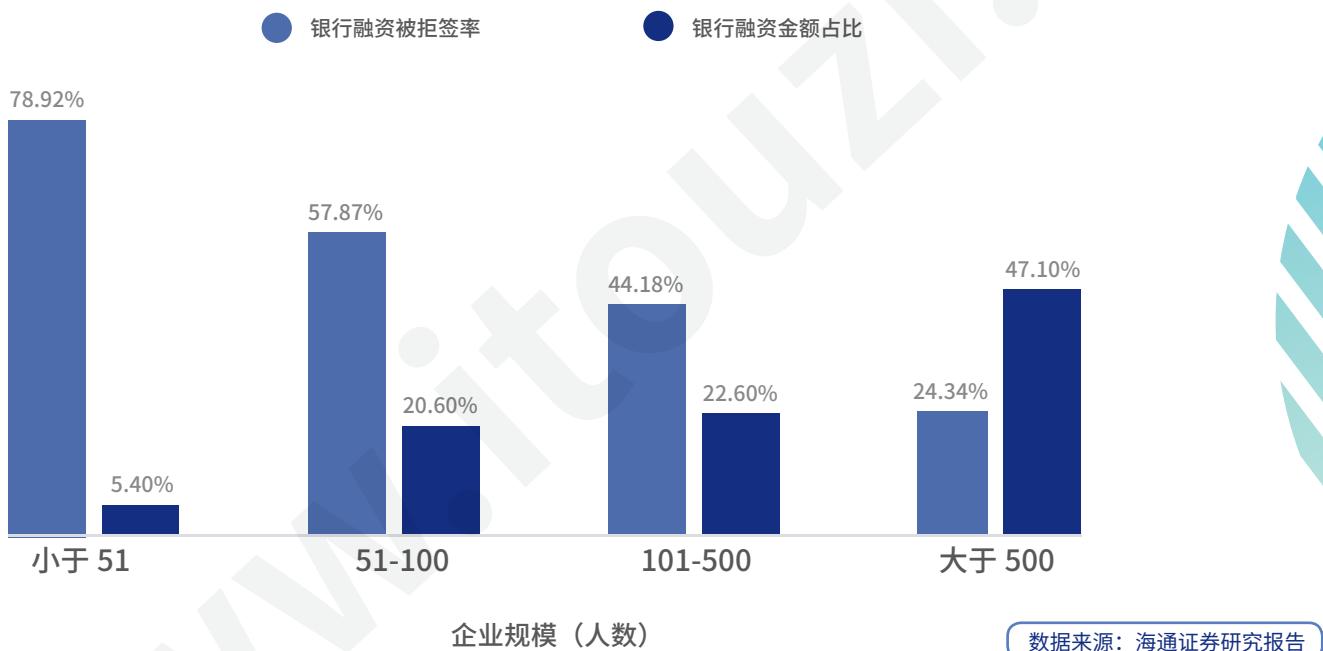
## — 改变中小微企业融资方式

### 1. 中小微企 业融资现状

#### 1.1 中小微企 业融资渠道狭窄

由于证券市场门槛高，创业投资体制不健全，公司债发行的准入障碍，中小微企业难以通过资本市场公开筹集资金，另外，缺乏完备法律保护体系和政策扶持体系，影响创业投资的退出，中小微企业也难以通过出让股权获得融资。银行信贷虽然是中小微企业融资的主要渠道，但中小微企业获得的信贷支持却很少。各商业银行出于安全性考虑，即使成立了中小微企业信贷部，但还是普遍集中力量抓大客户而不愿向小企业放贷，导致为大企业锦上添花有余、为小企业雪中送炭不足。商业银行本应面向中小微企业提供的融资服务，也因传统线下风控不得当而带来的高坏账率使得金融市场堪忧，从而进入恶性循环。

#### • 我国各规模企业通过银行贷款情况 •



据统计数据显示，中小微企业在银行贷款的平均拒签率高达 60.32%，明显高于大型企业；即使过签，银行也只能解决其资金需求的 1/5 左右。这就迫使一些小微企业不得不通过非正规渠道融资，融资方式主要包括亲友借贷、职工内部集资以及民间借贷。虽然这些融资方式在中小微企业融资中发挥了重要作用，但还是无法根本解决补充流动性资金的时效性需求，另一方面无法保证资金投向的安全性。

## 1.2 中小微企业融资成本高

传统中小微企业一般采用抵押贷的方式融资，在有抵押物的情况下，融资成本一般包括：贷款利息，包括基本利息和浮动部分，浮动幅度一般在 20% 以上；抵押物登记评估费用，一般占融资成本的 20%；担保费用，一般年费率在 3%；风险保证金利息，绝大多数金融机构在放款时，以预留利息名义扣除部分 贷款本金，中小微企业实际得到的贷款只有本金的 80% 并且需要支付高出银行贷款利率的 40% 左右。那些没有抵押物的小微企业主即使愿意承担高成本的资金，也因为无抵押物而望而却步。

## 1.3 缺乏为中小微企业贷款提供担保的信用体系

中小微企业信用担保体系还不完善，为中小微企业提供贷款担保的机构少，并且担保基金的种类和 数量远远不能满足需求。民营担保机构受到所有制歧视，只能独自承担担保贷款风险，而无法与协作银 行形成共担机制。由于担保的风险分散与损失分担及补偿制度尚未形成，使得担保资金的放大功能和担 保机构的信用能力受到较大制约。



## 2. 爱投资拓宽中小微企业融资渠道

### 2.1 P2C 模式

爱投资首创的 P2C(Person to Company) 为中小微企业开拓了新的融资渠道。

#### ● 各融资渠道信息 ●

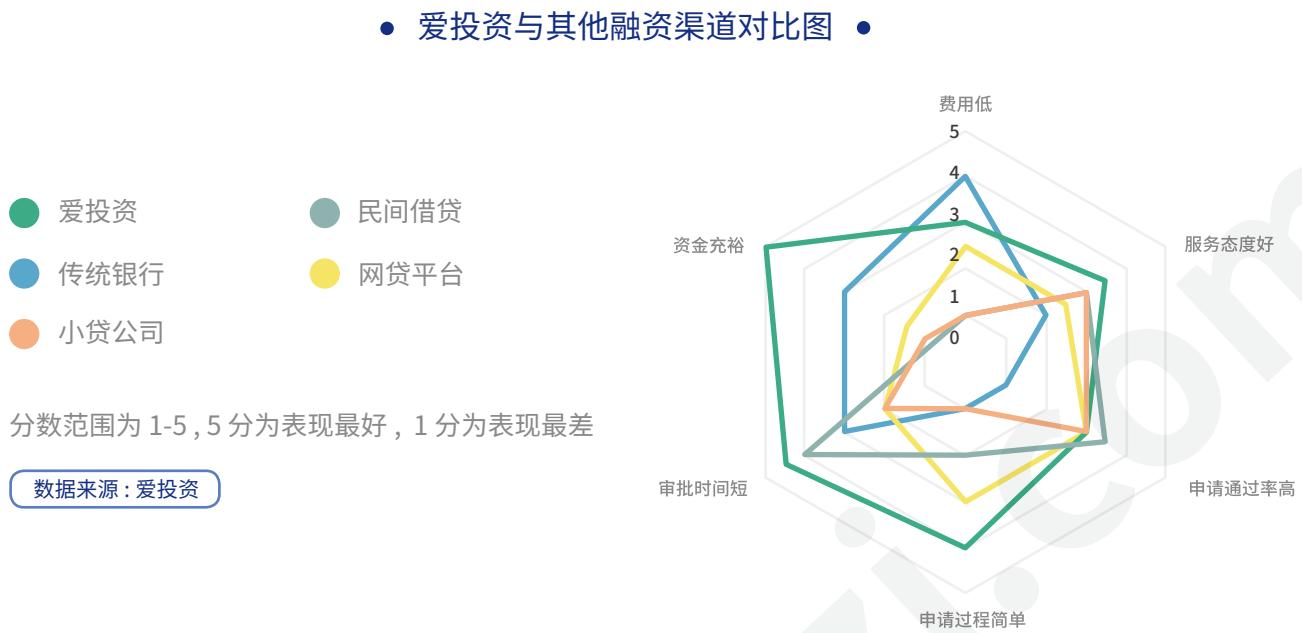
类别	传统银行	小贷公司	民间借贷	网贷平台	电商贷款	P2C 平台
放贷主体	银行	小贷中心	放贷人	投资人	电商平台	投资人
授信模式	纯信用、抵押、质押、担保等	纯信用、抵押等	信用、抵押、中间人担保	信用、抵押、平台担保	纯信用、供应链融资	平台担保、供应链融资、抵押
贷款额度	300-500 万	100 万以下	1-50 万左右	30 万以下	100 万以下	100-1000 万
综合费率	基准利率上浮	18-30%	20% 以上	15-20%	15-20%	12-15%
下款速度	7-30 天	3-20 天	1-3 天	1-20 天	3-20 天	7 天以内
操作渠道	实地	实地	实地	互联网	互联网	互联网
时长周期	单笔使用	单笔使用	单笔使用	单笔使用	单笔使用	随借随还

数据来源：行业研究报告

爱投资运用大数据与人工智能技术、独家研发出风控一体化平台。从集合数据采集、到数据分析，再到智能决策，最后到贷后风控实现了全业务周期的小微数据化信贷解决方案。科技风控有效的筛选出优质资产，并方便这些资产获取由第三方担保机构提供本息的全额担保，或提供足值反担保措施，为个人投资者与有融资需求的优质实体企业间搭建最直接的融资平台。



为了更好服务中小微企业，爱投资向千余家中小微企业发出调查问卷，针对融资渠道特征做了了解。本次共收回 583 份问卷，分析结果如下：



爱投资在资金充裕度和审批流程上表现突出，这要感谢爱投资上 541 万投资人的合力以及爱投资先进的科技风控手段。

## 2.2 爱投资 + 供应链科技金融

### 围绕核心企业开展

爱投资初期以围绕上市公司相关的保理和融租为切入点，围绕上市公司关联企业，管理其上下游的中小企业的资金流和物流，并把单个企业的不可控风险转变为供应链企业整体的可控风险，通过立体获取各类信息，将风险控制在合理范围内。爱投资之所以选择上市公司作为切入点，从宏观上来说上市公司是国内比较优质的资产，因为上市公司大部分都是行业龙头或者是区域性龙头，实力比较雄厚。目前，爱投资已经同国内 300 余家上市公司、核心企业达成了战略合作。

随着业务的深入发展，爱投资发现链条中的核心企业利用强势地位一方面对上游供应商要求先货后款，一方面对下游经销商要求先款后货，对上下游企业均造成了很大的资金压力，这直接导致很多优质的中小微企业虽然拥有着强大的发展潜力，但往往因为资金问题限制了自身发展。

爱投资结合上述情况，提出了“M+1+N”产业链服务模式，即以这一核心企业为中心，充分深入到企业上下游，利用自主研发的 TAM 系统，采集和分析上下游企业与核心企业的资金流、信息流以及物流情况，在产业的闭环里形成有效的智能风控决策模型，一方面将资金有效注入处于相对弱势的上下游配套中小微企业，解决中小微企业融资难和供应链失衡的问题；另一方面，将信用融入上下游企业的购销行为，增强其商业信用，促进中小微企业与核心企业建立长期战略协同关系提升供应链的竞争能力。

以某借款企业为例，该企业为一家以综合性实业发展为龙头的大型企业，主要经营高新技术产品开发、教育信息化方面的投资，同时还包括地产开发、高级酒店等业务。企业各项领域经营稳健，企业积极进行多元化发展。该企业通过爱投资共获得了 807 个投资者筹集的 1000 万元的融资额，并用于其进一步在工业、化工等方面的业务拓展。截止到 2017 年 10 月，该企业的年收入较去年增长了 29.83%。

### 基于线上交易数据开展

互联网技术革命带动下的电商发展为小微企业主提供了征信的数据基础。爱投资风控团队研发的 iBI 智能风控体系，可根据交易数据，地理位置活动等维度评估借款人的还款能力，并为这些小微企业主完善其信用体系，从而弱化核心企业在供应链金融模式中的重要作用。除此以外，通过强大的互联网运维核心企业可以 7\*24 小时上传交易数据，爱投资可以对数据实时分析从而去预测把控中小微企业的运营情况，在把控风险的同时提升了中小微企业的运营管理水。

具体来讲，目前通过爱投资 iBI 商务智能系统，借助融资企业的生产及经营数据，企业借款人无需抵押凭借信用记录就可以享受线上最高 50 万元的借款额度。数据采集、分析、决策效率的提高直接带来的 是企业融资成本的下降，周转速度的提高。以某玻璃加工企业为例，通过与爱投资的合作，企业单笔业务的周转从原来的 12 次提升到了 24 次，满足了企业小额(1-50 万)、短期(30 天 -90 天)、即时(T+0-T+1 到账) 的用款需求。单笔利润在 1% 不变的情况下，使企业的年利润从 12% 跃升到了 19.2%，企业通过融资服务提升了利润率，爱投资和投资人也从利润增量中获得了可观的收益，这种平台、企业、投资人三方的互利共赢，完美诠释了产融结合的价值。

## 二 中小微对企业整体经济有很大影响

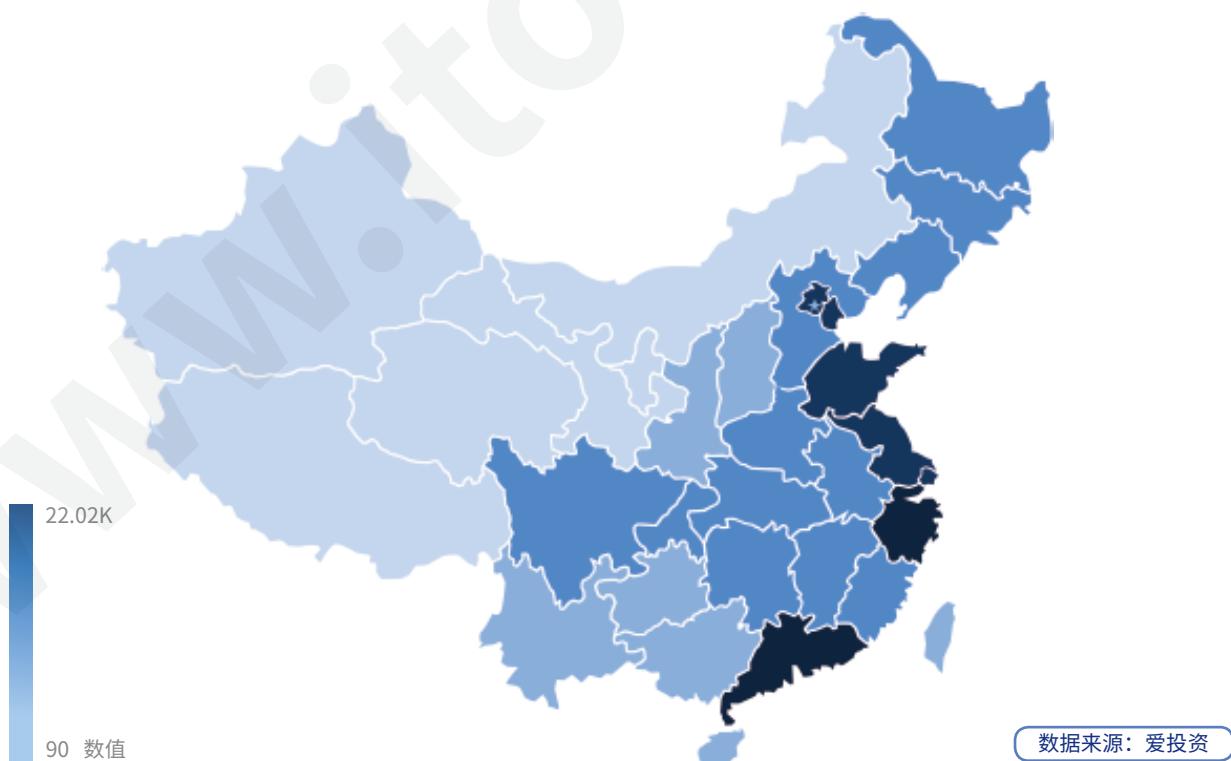
### 1. 中小微企业经济概况

改革开放以来，我国的中小微企业，这一庞大的企业群体，他们在中国市场经济体制深化改革与发展 中，地位得到了不断的提高，他们不但占据着我国国内企业数量的绝大多数份额，提供着国内市场当中大量的就业机会，缓解就业压力和社会矛盾，而且在促进社会主义经济体制建立，推进市场朝积极方向发展，以及满足社会多元化的需求和推动企业深化发展，稳定社会环境上起着不容小视的作用。根据现阶段不完全统计结果表明，在我国注册的中小企业群体极为庞大，其数量占中国所有注册企业数量的比例高达 99% 以上，约为 7000 万。中小企业做出的贡献也十分的突出，其生产总值占国内生产总值的比例为 60% 以上；创造的税收则占到了 50% 以上；另外，他们还创造了高达 80% 以上的城镇人口或者城镇地区的就业率。在中国，就业于中小企业的人数在我国总就业人数中占绝大多数，比例达到 80% 以上。

### 2. 通过爱投资融资的中小微企业遍布全国各地

下图展现了从爱投资进行融资的中小微企业地理分布，我们可以看出经济发展迅速的沿海地区孕育了众多的中小微企业，爱投资为其提供了众多的支持。

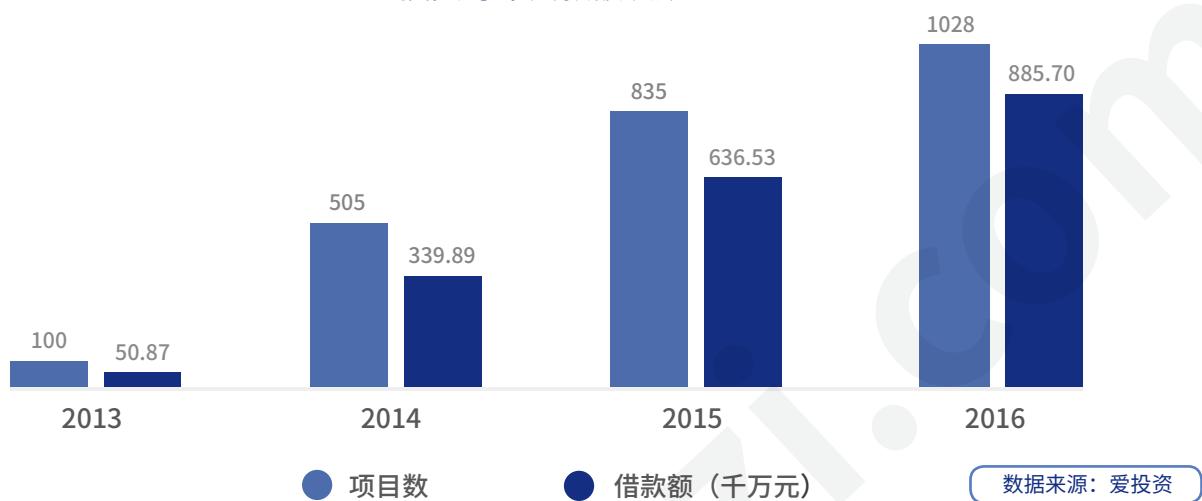
• 通过爱投资融资的企业地理分布 •



外部经济环境对中小微企业产生巨大的影响，国际金融危机后，中国经济发展速度放缓，经济发展相对落后的偏远地区的中小微企业更是受到了较为严重的影响。爱投资帮助了很多来自偏远地区的中小微企业，其中内蒙古自治区、青海省和陕西省为爱投资大力支持的省份。

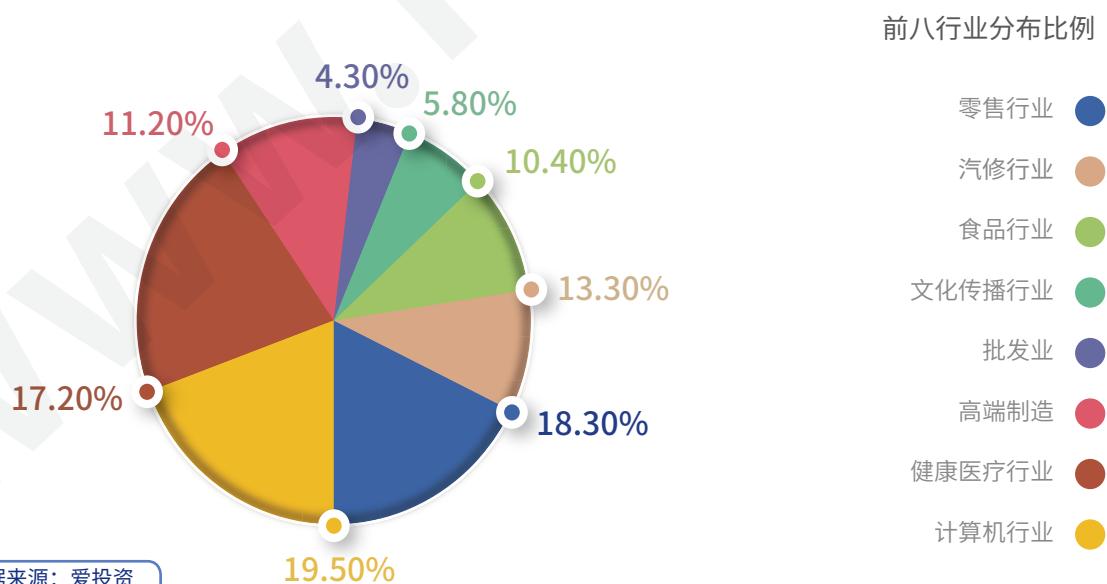
### 3. 通过爱投资融资的中小微企业遍布各行各业

• 爱投资每年贷款额及数量 •



自爱投资成立以来，爱投资每年对中小微企业的贷款额逐步上升，截止至 2017 年 10 月 31 日，爱投资已成功募 361 亿元人民币，为投资人创造收益 23 亿元。平台贷款人数超过 20 万人次，直接或间接拉动就业岗位逾 140 万。

• 通过爱投资融资的企业行业分布 •



● 爱投资应用供应链金融服务的中小微企业数据 ●

变 量	小微企业	中型企业
申请贷款笔数 / 月	9874.5	205.7
每笔贷款 (万元)	2.3	476.5
久期 (月)	2	24

数据来源：爱投资

通过爱投资融资的中小微企业来自各行各业。对小微企业而言，贷款额度小，久期短，便于其快速发展。



### 三 爱投资支持五大战略新兴板块的中小微企业

“十二五”期间，我国节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车、军工业等战略性新兴产业快速发展。2015年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重达到8%左右，产业创新能力和盈利能力明显提升。新一代信息技术、生物、新能源等领域的一批企业进入国际市场第一方阵，高铁、通信、航天装备、核电设备等国际化发展实现突破，一批产值规模千亿元以上的新兴产业集群有力支撑了区域经济转型升级。大众创业、万众创新蓬勃兴起，战略性新兴产业广泛融合，加快推动了传统产业转型升级，涌现了大批新技术、新产品、新业态、新模式，创造了大量就业岗位，成为稳增长、促改革、调结构、惠民生的有力支撑。

未来5到10年，是全球新一轮科技革命和产业变革从蓄势待发到群体进发的关键时期。信息革命进程持续快速演进，物联网、云计算、大数据、人工智能等技术广泛渗透于经济社会各个领域，信息经济繁荣程度成为国家实力的重要标志。创新驱动的新兴产业逐渐成为推动全球经济复苏和增长的主要动力，引发国际分工和国际贸易格局重构，全球创新经济发展进入新时代。

“十三五”时期是我国全面建成小康社会的决胜阶段，也是战略性新兴产业大有可为的战略机遇期。我国创新驱动所需的体制机制环境更加完善，人才、技术、资本等要素配置持续优化，新兴消费升级加快，新兴产业投资需求旺盛，部分领域国际化拓展加速，产业体系渐趋完备，市场空间日益广阔。但也要看到，我国战略性新兴产业整体创新水平还不高，一些领域核心技术受制于人的情况仍然存在，一些改革举措和政策措施落实不到位，新兴产业监管方式创新和法规体系建设相对滞后，还不适应经济发展新旧动能加快转换、产业结构加速升级的要求，迫切需要加强统筹规划和政策扶持，全面营造有利于新兴产业蓬勃发展的生态环境，创新发展思路，提升发展质量，加快发展壮大一批新兴支柱产业，推动战略性新兴产业成为促进经济社会发展的强大动力。爱投资目前专注于大健康、文化、节能环保、高端装备制造、军工5大战略新兴行业的投资，通过金融科技技术，提升这些国家重点扶持行业中的优秀企业的融资效率。



爱投资郑重邀请您与500万投资人一起，利用  
科技手段，助力中小微企业融资与发展，立即点  
击开启一场金融科技之旅吧  
[www.itouzi.com](http://www.itouzi.com)