

中小企业负债经营面临的问题及对策分析

豆怡瑞

(郑州大学, 河南省郑州市, 450000)

摘要: 据调查, 中国多数中小企业存在大量借款, 并以借款来维持正常生产经营。在目前日益竞争激烈的社会中, 企业若想不被市场淘汰则需要投入大量的资金进行产品升级、推广宣传、开展新业务等等。在这种情况下越来越多的企业选择进行负债经营。负债经营能够让企业获得大量资金, 促进企业快速发展, 没有资金的企业任何设想犹如无水之源, 无本之木。虽然负债经营能够使企业短时间筹集大量资金, 但不当的负债也会给企业带来债务资金风险甚至影响企业运营。因此, 企业必须合理地控制负债规模。本文将分析中小企业采取负债经营这一方式的优、劣之处以及对企业发展的作用。在此基础上分析我国中小企业负债经营面临的问题, 并对此提出建议和对策。

关键词: 中小企业 负债经营 财务风险

中图分类号:F8 **文献标识码:**A

一、选题背景及意义

据国家统计局官方数据表明, 截止 2021 年, 我国中小企业有 4000 多万户, 占全国企业总数的 95% 以上, 中小企业的发展在国家的经济发展中展现了重要的作用。中小企业提供了 50% 以上的税收, 60% 以上的 GDP, 70% 以上的技术创新以及 80% 以上的城镇就业岗位, 这是中小企业的突出贡献。总的来说, 中小企业对社会经济有着深远的影响。国家经济水平想要快速提高, 离不开中小企业的发展, 然而实际情况下中小企业的发展面临许多困难。据中国中小企业协会 2022 年发布的最新数据表明, 疫情以来中小企业的发展指数 (SMEDI) 呈下降趋势, 从 2021 年 2 月的 90.3 下降至 2022 年 2 月的 89.2, 分行业也基本呈下降趋势。全球疫情仍在持续, 世界经济复苏动力不足, 中小企业资金不足、规模较小, 无法抵抗市场的变动。因此解决中小企业资金问题, 提高企业应对风险的能力迫在眉睫。

研究中小企业在经营和融资方面的各种措施, 了解中小企业在实际发展过程中的问题, 以便于能够有效缓解企业经济压力, 促进企业快速发展。帮助企业较快获得大量的资金主要方式是融资, 而其中负债经营不仅能够获得资金, 还能调节企业内部资金的结构, 扩大企业的规模和经营, 增强企业的竞争能力。

由于目前我国融资制度不完善, 融资环境也缺乏有效管理, 高额负债和复杂多样的债务结构, 导致中小企业在筹资时盲目进行借款, 这不利于企业的发展。本文旨在研究中小企业在负债经营方面的一些主要问题, 提供相关建议, 以期望帮助中小企业更好地发展。

二、中小企业与负债经营概述

(一) 中小企业概述

1. 中小企业基本特征

中小企业是指人员规模、经营规模相对较小的企业。中小企业有数量多、经营广泛、体制灵活、竞争力较弱、寿命短等特点。中小企业平均寿命只有 2.5 年, 相比于美国与日本的中小企业的平均寿命 8.2 年和 12.5 年来说, 反映了我国中小企业存在先天的劣势与不足。正是因为人力、财力有限, 中小企业往往将目光投向那些被大企业忽视的细小市场, 专注于某一产品的经营与创新。中国人口众多、市场庞大, 随着经济的发展人们的需求越来越个性化, 这就导致商品的生产从大批量转向小批量、多样化, 造就了中小企业的产生, 也加剧了中小企业的竞争。

2. 中小企业的融资需求

据报告调查显示,近10年来我国中小企业贷款需求指数均在50%以上。2021年1季度,中小企业的贷款需求指数在60%以上,但半数以上企业融资额度不能得到满足。当企业有融资需求时,多数企业首先会选择内部融资,其次是负债融资和权益融资。但内部融资资金筹集慢,权益融资又会导致股权纠纷,因此外源融资特别是银行信贷和民间融资都是中小企业融资的主要途径,占到中小企业融资总额的90%以上。本文主要以负债筹资这一方式详细讨论中小企业筹资现状与问题。在这其中首先影响中小企业融资因素既有内部因素又有外部因素,内部因素比如企业偿还债务能力弱、融资风险大、信用程度低下等。外部因素有企业所在地的经济发展水平、银行利率波动、金融环境、国家信贷政策等,这些外部因素在很大程度上影响了企业的筹资。

(二) 负债经营概述

1. 负债经营的含义

负债筹资,简单的来说就是债务人(或企业)通过银行信用或商业信用的形式,利用债权人(或他人)资金来进行生产经营活动,且形成在规定期限内需要清偿的债务。企业负债筹资的资本成本较低,对企业有较大的吸引力,是企业主要的资本来源。负债经营也称举债经营,当企业资本收益率高于负债融资的资金成本率,即可负债经营,包括长期负债和短期负债。

2. 负债经营的类型

依据负债经营的形成、偿还期限长短和是否肯定等三个方面对负债经营进行分类:

一是借款性负债和自发性负债。借款性负债是指企业在筹资过程中主动增加的负债,如银行借款、发行债券。自发性负债是指企业在生产经营活动中自发产生的负债,如应付的税金,向工人支付的工资、福利费。

二是流动负债和长期负债。流动负债是指企业须在一年内或超过一年的一个营业周期内偿还的债务。长期负债是指企业借入的偿还期超过一年或长于一年的一个营业周期的借款。

三是实有负债和或有负债。实有负债是指事实上已经发生,企业必须偿还的债务。或有负债指因过去事项而产生的潜在义务,不确定未来是否发生。

(三) 负债经营对中小企业发展的影响

1. 负债经营对中小企业发展的有利影响

有利于改善企业自有资金不足。现金在企业中的流入、流出,并良性运转,是企业正常生产经营的基础。中小企业由于规模小、资本结构不合理、财务管理方面不完善,易出现资金浪费的情况。负债经营可以使企业在较短的时间内筹集到大量资金,扩大规模、发展新业务,维持各项生产经营活动。

有利于维持企业控制权。权益筹资与负债筹资相比,会造成企业内部股权的分散。如吸收直接投资,投资者作为企业所有者要求获得与投资份额相应的经营管理权,企业新的投资者越多,原有投资者对企业的控制权就越少。相比下负债筹资只需要按期付给债权人利息,到期偿还本金。债权人不拥有企业的控制权,不能参与企业的经营管理,能够更好地保护股东的权益。

有利于降低企业综合资本成本。企业是营利型组织,在收益一定的情况下,降低成本可以增加企业的利润。筹资也是一样的,负债筹资的资本成本较低,其利息可以在税前支付,具有节税的作用。而权益筹资的利息只能从净利润中支付。因此,企业采取负债筹资能降低的资本成本多。

中小企业负债经营除了上述对企业的有利作用外,还存在一些不容忽视的不利影响,需要在负债中高度重视。

2. 负债经营对中小企业发展的不利影响

到期偿还债务的压力。本金和利息是企业必须要承担的。若企业在一定时期内经营状况不好,且需要承担巨额的债务,那么企业容易出现资金链断裂甚至破产危机。有的企业在偿债时选择举新债还旧债,这可能应付了一时的困难,但终究不是长久之道。举新债,融资成本高,得到的资金数额少,可能还无法弥补负债,更何况接下来的生产经营。企业举大量新债,需要承担高额的利息,经久以往入不敷出,企业终会陷入困境。

企业再筹资困难。中小企业因高额负债、较低收益,导致不能按时还款,会造成企业信用下降、企业再筹资困难。俗话说“有借有还,再借不难”,企业信用是企业再次筹资的根本保障。资本在投资时会提前了解企业各方面的情况,若企业负债规模比较大,大多不愿意为企业投入大量的资金。商业银行出于贷款风险的考虑,基本不倾向于信用低和信息不完善的企业。

固定的利息导致资金减少。债权人放债的目的希望能够得到一笔新的收益。中小企业本就资金短缺且投资收益不稳定,固定的利息支出是企业的一项重要支出,企业无论是否盈利都需要付给债权人利息势必会增加企业的资金压力。企业应该把利息支出控制在能够承担的范围内,不影响企业生产经营及各项费用的支出。

三、目前中小企业负债经营面临的问题

(一) 筹资意识淡薄, 缺少合理的负债经营观念

很多中小企业由于自身经营机制的不完善以及对负债经营相关理论认知不清,导致企业无法正确把握负债比例。在目前竞争激烈的环境下,很多得不到良好发展的中小企业往往有着各种问题。比如从负债经营的角度来说,一些企业推崇“无债一身轻”,认为现在行情差不能乱投资,过度关注风险,从而对于一些融资项目并不采纳,这样往往会固步自封导致企业陷入困境。另外有些企业却只顾拓展新业务、扩大规模不断进行负债,忽略了企业的偿债能力,最终导致资不抵债,面临破产的风险。虽然提高负债比例能够更好地利用财务杠杆作用,但对企业长远发展来说,会给企业带来较大的负债风险。

(二) 企业资本结构不合理, 资金消耗大

资本结构是指企业资本总额中各种资本的构成及其比例关系。不同的资本结构会产生不同的后果。中小企业所有权一般由个人或家族所有,在进行融资时会尽量避免对企业控制权的干扰,这样导致企业股权资本短缺。企业需要资金则更多会选择负债,而负债并不是越多越好,而是应该根据企业实际资金需要量来判定。合理地资本结构是保持负债和净资产规模平衡,充分发挥负债资金杠杆性。但是中小企业往往在投资上浮躁、冒进,在没有充分研究市场的情况下,短贷长投,资金回收慢,造成还款压力。所以,中小企业应采用科学的方法计算资金数额,再根据有关财务指标的约束确定对外筹资额,这样才能防止贷款金额过多、资不抵债。

(三) 筹资方式单一, 融资渠道少

中小企业不像大型企业可以通过股权融资,它的融资渠道很少,多为银行贷款。银行的借贷条件较为严苛,中小企业信息不对称是其失去贷款机会的一个重要原因。中小企业人员较少、企业内部管理松散、财务管理系统不完善,导致企业信息不全面、财务报告不严谨不能充分反映该时期企业的经营情况。一些大型银行更看重企业的信用、经营业绩以及持续发展的能力,相比之下多会选择大型企业而小银行又无法满足中小企业数额较大的贷款。

(四) 高负债率增加企业风险

中小企业负债经营的风险主要为筹资风险、债务风险以及应收账款风险。对于我国中小企业资产负债率,部分资料显示,健康的债务率为50%,但近年来中小企业的资产负债率高达66.1%,债务过高会形成高额的债务利息成本。2010年以后,银行基准利率上调,实际执行利率也上浮30%~50%,即年利率在10%以内,这使得中小企业融资成本增加。适度的债务有

利于企业扩张,提高财务杠杆的同时能够增加净资产收益率,但债务过多会成为企业无法承受的压力。如果债权人在企业无法支付其利息及本金时选择退出,那么无疑会使企业财务状况会更加严峻。从企业应收账款来说,适当的应收账款会使得企业经营的更好,但是过多的应收账款则会导致资金回流困难,造成坏账等问题。中小企业要想主动打开市场,必须进行相应的让利,除了降价之外,需要实施信用交易,采用应收账款模式进行销售,这样才能够拉动销售。应收账款虽然能够对销售起到一定的积极作用,但是也会造成应收账款风险。

四、完善中小企业负债经营的建议与对策

(一) 完善财务管理制度,培养适度负债经营观念

现在的市场环境多变,新形势下传统的财务管理已然不能满足企业发展的需要。中小企业应该完善财务管理系统,培养专业的财务会计人员。中小企业人员整体素质较低、专业水平不高、研发创新技术不强。人力资源是企业竞争中处于不败地位的重要因素,因此中小企业要加强各部门人员的培训,尤其是财会人员的培训。财会人员掌握着公司的经济命脉,需要为决策者提供正确可靠的财务信息。同时企业要注重管理经营理念的培训、营造良好的氛围、促进新老成员互相学习,提高企业整体水平。企业要有意识地降低负债,不能一味扩张,而应该更多关注产品品质质量。进行负债时,要充分考虑自己所处的经济环境,在经济衰退时期,要减少负债。在经济繁荣时期,要抓住机遇,可以适当增加负债。就目前经济增长慢、利率上升时期来说,企业应谨慎投资、理性负债。

(二) 优化资本结构,合理配置资金

若要提高企业的价值就要优化企业资本结构,充分发挥财务杠杆效应。中小企业可以聘用专业的财务团队为其进行财务规划,制定合理的资本结构决策。最佳资本结构决策的方法主要有三种:比较资本成本法、每股收益分析法、综合分析法。企业要根据自己的实际情况来选择合适的方法。企业通过举债进行项目投资来提高收益,因此要加强资金管理,充分利用好筹集到的每一分资金。项目投资往往投资金额大、影响时间长、投资风险高、变现能力差、投资风险高,一旦决策失误,对企业未来生产经营活动、长期经济效益和长期偿债能力都造成重大的影响。因此,企业在投资之前要进行深入的调查研究和可行性论证。中小企业的资金不如大型企业雄厚,因此最好投资能带来良好且持续收益的项目,投资在精不在多。充分利用好企业资金,保证企业资金调配上的弹性,以此缓解企业债务压力,以长期负债为主,短期负债为辅,提高企业资金回收率。设置偿债基金,定期从企业资金中划拨,当企业经营状况不好不能偿还借款时,可以用来应急,免于走到山穷水尽的地步。

(三) 转变筹资方式,多渠道融资

筹资渠道有银行信贷资金、国家财政资金、其他金融机构资金、其他企业资金等,筹资方式主要为吸收直接投资、发行股票、利用留存收益、银行借款等。同一渠道的资本可采用不同的方式取得,同一筹资方式也适用于不同的筹资渠道,因此企业在筹资时,可以进行合理的配合。如今资本市场发展程度低,企业的筹资渠道少。银行借款限制条件多,且必须定期还本付息,而从私人手中筹资大量资金也是不现实的。基于这种困难,企业应该拓宽筹资渠道,转变筹资方式,比如采取集合债券融资、信托计划以及政策性融资等。在如今互联网发展日新月异时代互联网金融的发展拓宽了中小企业的融资渠道,比如当前常见 P2P 网贷模式、众筹模式和大数据金融模式。互联网融资模式能够降低企业的融资成本、提高融资效率并能有效地减少因信息不对称而造成的融资难问题。企业可以选择在各机构间进行分散融资,避免把鸡蛋放在一个篮子里,以防机构不能贷款时给企业带来危机。于此同时,企业还应该加强诚信建设,注重企业信誉,与金融机构之间建立良好的关系或选择与本企业有长期良好合作的公司,进行公司间借款。民间借贷也是一种筹资方式,且要求条件较少,利用好也能为企业筹集大量资金,但民间借贷利率高,很多企业无法承受且政策还不完善,借贷关系得不到充分保障,容易使债权人利益受损。国家为扶持中小小企业也应出台有关民间借贷的政策来规范民间借贷环境,为中小企业更多的筹资机会。

（四）重视风险预警机制，加强监管体系的建设

如今的市场形势变化多端，企业经营都需要承担一定的风险，尤其是负债经营的企业，因为债务原因需要承担更多的风险。针对这种情况企业应该具有忧患意识，不能一味负债要进行企业财务风险评估、企业制度完善及发展规划。企业管理人员要树立风险防范意识，重视风险预警机制的建设，对各种决策提前进行风险评估、合理进行投资规划，使企业在最低风险下获得最大收益。企业是一个系统，由各个部门组成，各部门之间协调合作能力的提升有助于企业整体运营效率的提升，因此企业要重视内部风险，加强企业内部监督管理，确保财务信息全面、客观、有效。加强资金管理，降低风险，企业应收账款要设置专门的人员负责，选择适当方法加快应收账款的收回，坏账成本会给企业生产经营活动带来不利影响，因此要合理提取坏账准备。生存是发展的前提，任何一个企业都希望持续地经营，但是如果企业资金调度失误不能按时偿还债款，会造成财务风险和信誉危机。因此企业应该制定一系列风险防范措施及补救措施，避免在危机时刻手足无措。企业不仅要重视内部风险也要重视外部风险，这都会对企业的发展产生影响。

（五）政府建立完善的中小企业扶持政策

面对复杂的市场环境，中小企业单靠自己的力量，难以生存。各地方政府可以从各个方面加大对中小企业的扶持力度，采用合理的方式给予企业适当的资金以及政策支持。比如：政府可以在中小企业发展中进行一些“服务”，破除中小企业在发展中的受到的限制，使企业在政府和外界的帮助下，快速提高生存能力和核心竞争力。另一方面，针对银行贷款需要信用担保或资产抵押，而中小企业不具备充足的担保条件这一现象，运用政府的力度着力改善信用环境。总而言之，在合理地范围内，加大对中小企业的扶持力度，以此来带动地方经济发展。

五、结束语

本文对于中小企业负债经营面临的问题进行研究，通过上述的分析，可以得出企业在负债经营时需要注意以下几点。①坚持适度负债原则，按需举债、量力而行。②追求更高的效益性。充分认识到负债的正负效应，以提高经济效益为中心，去弊存利。③对于负债经营可能造成的财务风险和危机有清醒的认识。在负债前期企业应对本企业的运行情况、企业资金以及财务风险进行全面的研究，选择适合的筹资方式和负债比例。在负债期间，应加强资金管理、提高企业资金利用率，时刻关注企业偿债情况，制定风险防范措施。总而言之，企业要用好每一份资金，在节流基础上进一步开源。与此同时，国家针对中小企业也出台了各种减负政策，包括金融支持、财税支持等。中小企业可以根据国家政策来选择适合自己的筹资模式，但无论选择哪种筹资方式都要合理合法，这样企业才能更好的发展。

参考文献：

- [1] 杨淳越, 张欢. 中小企业负债经营及风险控制研究[J]. 经济研究导刊, 2021 (10): 13-15.
- [2] 殷悦. 浅谈中小企业负债经营风险的防范[J]. 中外企业家, 2019 (03): 27.
- [3] 夏凡, 王妍. 我国中小企业负债经营的现状与对策分析[J]. 商场现代化, 2015 (05): 96-98.
- [4] 宋学婷. 对民营中小企业负债经营与财务风险控制的思考[J]. 商, 2015 (08): 9.
- [5] 梅向宇, 蔡美玲. 中小企业负债经营财务风险及防范[J]. 合作经济与科技, 2019 (09): 170-171.
- [6] 高志敏. 浅谈中小企业负债经营的利弊及风险控制[J]. 中国集体经济, 2020 (02): 53-55.
- [7] 张洁. 浅谈中小企业负债经营的影响及改善建议[J]. 中外企业家, 2018 (09): 31.
- [8] 朱荫贵. 论近代中国企业的“负债经营”[J]. 安徽史学, 2020 (3): 5-18.

Analysis of Problems and Countermeasures Faced by Debt based Operations of Small and Medium sized Enterprises

Dou Yirui

(Zhengzhou University, Zhengzhou City, Henan Province, 450000)

Abstract: According to the survey, most small and medium-sized enterprises in China have a lot of loans and use loans to maintain normal production and operation. In the current increasingly competitive society, if enterprises want to not be eliminated by the market, they need to invest a lot of money in product upgrading, promotion, new business and so on. In this case, more and more enterprises choose to operate in debt. Debt management can enable enterprises to obtain a large amount of funds and promote the rapid development of enterprises. Any idea of an enterprise without funds is like a source without water and a tree without roots. Although debt management can enable enterprises to raise a large amount of funds in a short time, improper debt will also bring debt capital risks to enterprises and even affect their operation. Therefore, enterprises must reasonably control the scale of liabilities. This paper will analyze the advantages and disadvantages of debt management in small and medium-sized enterprises and its role in enterprise development. On this basis, this paper analyzes the problems faced by China's small and medium-sized enterprises in debt management, and puts forward some suggestions and countermeasures.

Key words : Minor enterprises Operation on borrowing Financial risk