

# 焦作市智慧金融服务平台：破解企业融资难题

王志诚、杨东宁、高雅

**案例摘要：**中小微企业融资难、融资贵的问题一直是阻挡中小微企业发展的主要“拦路虎”。如何破解这一难题，焦作市委市政府通过全方位体制机制创新，从建立智慧金服平台减缓信息不对称降低信息汇集成本、通过整合各方资源改善信用环境、基于长期发展目标利用政府财税资金建立风险补偿基金三个方面，利用金融科技的力量尝试解决中小企业融资难题。

**关键词：**焦作智慧金服、中小微企业融资、体制机制创新、金融科技

## 引言

2018年10月底，焦作市修武县郟封镇后雁门村的土地上菊花茂盛，这里不仅是韩愈故里，也是四大怀药之一的云台冰菊的种植基地。在这一片繁花之中，焦作市云台山农业科技有限公司的总经理崔爱敏却急得团团转，盛花采摘期间他们急需一笔资金支付采摘工人的工资，但作为一家中小微企业，想要在短时间内找到合适的融资一直是难上加难。就在这时，崔爱敏想起了之前政府的工作人员曾经来宣传过一个帮助中小微企业融资的平台。崔爱敏抱着试一试的心态，通过这个平台发布了融资需求，不到一个小时的时间里，就得到了平台的回复，对接到了三家银行，成功解决了燃眉之急。

这个平台就是由焦作市委市政府牵头搭建的智慧金融服务平台。平台的创立和发展得益于国家派遣金

本案例由北京大学光华管理学院王志诚教授、杨东宁教授、北京大学管理案例研究中心研究员高雅根据企业访谈整理编写。案例仅用于课堂讨论，而非管理决策或活动是否有效的证明。

本案例版权归北京大学管理案例研究中心所有，如申请使用本案例请联系：[casecenter@gsm.pku.edu.cn](mailto:casecenter@gsm.pku.edu.cn)。未经北京大学管理案例研究中心授权许可，禁止以任何方式复制、保存、传播、使用本案例或者案例正文中的任何部分。

Copyright©2020 北京大学管理案例研究中心

融干部支持地方经济的东风，焦作市积极推进“引金入焦”工程，2016年邀请中央、省级金融机构选派优秀干部到焦作挂职<sup>1</sup>，引入外部助力，实现金融服务的跨越式升级换代。挂职金融干部对焦作金融行业的发展起到了重要作用，汪习武就是其中之一。汪习武在国家开发银行工作多年，他认为“解决中小微企业融资问题，就是要解决信息的问题，并且需要依靠政府和社会的力量来解决”。

2016年10月，汪习武来到河南焦作挂职副市长，同年12月开始谋划筹建智慧金服平台，2017年6月成立市属国有全资的焦作市智慧金融服务公司，2018年3月22日智慧金融服务平台正式启动运行。到目前为止三年的时间里，智慧金服平台上的注册企业已经超过3500家，在焦民营和中小微企业累计获得贷款450多亿。焦作市的智慧金服平台是如何破解中小微企业融资难题和与金融机构对接的，背后的金融学原理和运行机理是如何与现有资源结合，有哪些值得借鉴推广的经验是本案例剖析的重点。

## 一、中小微企业融资难融资贵的原因

中小微企业融资难是一个世界性的难题，各国的学界和业界都在苦苦寻找着解决之道，孟加拉国经济学家尤努斯（有“穷人的银行家”之称）为解决这个难题不断努力，于1974（1976）年首创普惠金融的格莱珉银行（1983年获官方批准），而获得了2006年诺贝尔和平奖，成立多年仍然靠慈善资金在不断填补亏空，自身定位于非盈利机构。P2P的诞生正是膜拜着尤努斯诺奖的光环，在普惠的大旗下曾经一路在中国飞速发展，如今已是黯然收场，到2020年9月底仅剩6家还在挣扎中。在中国这样一个货币严重超发的市场里，逐渐演变为中国特色的一边是国企央企融资过度需要去杠杆，一边是中小微企业的融资难融资贵的问题日益严重，2020年新冠疫情更是进一步放大了这一问题。2018年中国中小微企业金融报告显示，我国中小微企业贡献了50%以上的税收、60%以上的GDP、70%以上的技术创新、80%以上的城镇劳动力就业、90%以上的企业数量，是国家经济和社会发展的力量。据2019年中国供应链金融高峰论坛上公布的工信部数据调查报告显示，33%的中型企业、39%的小微企业和41%的微型企业的融资需求得不到满足。

中小微企业有着自身先天的内在原因，金融行业的运行有着自己应该遵从的规则和原理，一个能够长期存在并困扰人类的问题显然是因为这二者之间存在着不容易彼此匹配和适应的矛盾。任何一个试图破解中小微企业融资难题的努力都必然要对这一不匹配、不适应的某些方面做出改变。在案例分析之前首先需要寻找这个内在的机理，差距何在，可能的原因有什么。从金融行业的基本规则来看，风险与收益的匹配度是金融活动的基本准则，中小企业融资的难题和矛盾所在必然是其自身

内在特征满足不了银行所愿意承受的风险或者收益。

中小微企业要么就是处于初创期和发展过程中，要么企业经营业务单一，要么业务模式不稳定，使得其风险水平远远高于稳定发展期的大中型企业。通常中小微企业存在财务透明度和管理规范度不高、经营稳定性和可预见性较差、收入与现金流不稳定、也没有可供足值抵押和担保的物品与财产等弱点，如果没有其他的风险缓释措施帮扶，很难满足银行提供贷款支持的基本条件，自身的高风险必然也要伴随着高利率的融资贵。

影响银行对贷款风险识别的最主要因素是信息不对称，在进行金融资源配置时信息不对称的困扰是中小企业融资的重要问题。广大中小微企业缺乏健全的财务制度和充分的信息披露，导致银行难以确定中小微企业的真实经营情况和资金情况，无法凭借所获信息准确判断企业的风险收益情况、估计适当的信贷额度。在信息不对称的情况下，无法实现风险识别或者是识别成本大幅提升，银行仅依靠利率则很容易产生逆向选择和道德风险；除利率因素外，银行还要考虑贷款偿付的可能性，因此银行往往采用利率机制和信贷配给机制相结合的方式配置金融资源。<sup>2</sup>稳健经营、过度风险把控导致银行在进行金融资源配置时存在“大企业偏好”和“抵押品偏好”。“大企业偏好”促使银行的信贷资金向国企央企和大型民企聚集，造成国企央企高杠杆的同时中小微企业的融资困境却日趋严重。大企业看资质，小企业看押品。对于银行来说，足额的抵押物和担保才是防范风险的有效措施，当企业出现违约风险时可以及时弥补银行损失，减轻业务人员和审批人员的追责压力。很多中小微企业缺乏满足银行贷款要求的抵押品，也就会被银行“拒之门外”。

信息汇集难度大、成本高是银行在信息不对称的情况下提高风险收益识别能力的巨大障碍。银行和中小微企业之间多为关系型贷款，银行的贷款决策主要基于业务员与企业长期接触所积累下来关于借贷企业和法人的相关信息而做出，这些“软信息”在一定程度上弥补了中小企业因无力提供合格财务信息和抵押品所产生的信贷缺口。<sup>3</sup>但对于银行来说，实现批量和自动化的信息收集难度很大，单体信息汇集成本摊高融资成本，仅靠人海去对每个项目实施尽职调查是很难实现盈利的。中小微企业“缺信息”、“缺信用”，因此银行“不愿贷”、“不敢贷”。如果没有合适的手段让银行提高对中小微企业的辨识度，银行也没有能力实现差别化的利率来得到与其承担的风险相匹配的收益。

中小微企业融资具有分散、信息汇集成本高、信息准确度低、单笔贷款金额小等因素，导致成本和费用分摊过高，使得银行除了需要更高的风险回报，还需要更多的费用成本，过高的贷款综合成本使得银行经营这一业务的收益偏低。通过科技手段实现信息整合和综合能力降低单笔费用，通过财税手段实现中小微企业融资市