



邵阳职业技术学院
Shaoyang Polytechnic

邵阳职业技术学院 毕业设计

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目：湖南小快智造电子科技有限公司融资问题研究

学生姓名：田杰

学 号：201810301601

系 部：财会工商系

专 业：会计

班 级：1182

指导老师：陈雅檀

二〇二一年五月三十日



目 录

一、湖南小快智造电子科技有限公司融资的现状与问题	4
(一) 湖南小快智造电子科技有限公司概况	4
(二) 湖南小快智造电子科技有限公司融资现状	4
1. 融资渠道	4
2. 湖南小快智造电子科技有限公司融资风险分析	5
(三) 湖南小快智造电子科技有限公司融资存在的问题	6
1. 融资渠道狭窄	6
2. 融资结构不合理	7
3. 融资成本高	7
二、湖南小快智造电子科技有限公司融资问题的原因分析	8
(一) 企业可抵押资产不足，资信程度低	8
(二) 企业自有资产周转能力较差存货周转较慢	9
(三) 企业自身局限性导致融资成本高	9
三、湖南小快智造电子科技有限公司融资问题的对策	10
(一) 探索多元化的融资渠道	10
(二) 优化企业资本结构，提高企业资产管理能力	11
1. 建立完善的债务结构	11
2. 加强资产管理，提高资金周转效率	11
(三) 选择科学的融资策略	11
四、结论	12



邵阳职业技术学院
Shaoyang Polytechnic

参考文献..... 12

湖南小快智造电子科技有限公司

融资问题研究

【摘要】本文主要研究湖南小快智造电子科技有限公司融资存在的问题，分析湖南小快智造电子科技有限公司融资问题的原因。最后，提出湖南小快智造电子科技有限公司融资问题的对策。

【关键词】融资问题；原因；对策

一、湖南小快智造电子科技有限公司融资的现状与问题

（一）湖南小快智造电子科技有限公司概况

湖南小快智造电子科技有限公司位于湖南省邵阳市经开区，成立于 2017 年，注册资本 3000 万人民币，其主导产品为各类精密电子的设备业务，成立至今发展规模扩大，已有 40 多名职工。湖南小快智造电子有限公司通过与国内同行企业的多项合作，使得企业的技术能力不断提高，企业的生产研发能力在不断增强，其财务能力也有所提升。

（二）湖南小快智造电子科技有限公司融资现状

1. 融资渠道

湖南小快智造电子科技有限公司正处于生产扩大阶段，因为技术研发、市场拓展等实际业务发展的需要，对资金的需求量比较高，因此，湖南小快智造电子科技有限公司采取多种方式进行融资，而在融资渠道方面上出现了一些问题。2019 年湖南小快智造电子科技有限公司的融资构成中银行信贷仅占 31%的比重，而民间借贷则高达 45%，股票融资等其他方式仅占 15%左右，内部融资还不到 10%，2018-2020 年融资结构如表 1-1：

表 1-1 湖南小快智造电子科技有限公司 2018-2020 年融资情况

融资渠道		外源融资		内源融资
资金来源	银行信贷	民间借贷	股权融资	内部融资
2017	32%	38%	17%	13%
2018	33%	40%	13%	14%

2019 31% 45% 15% 9%

由表 1-1 可看出湖南小快智造电子科技有限公司主要通过企业内部的内源融资和企业外部的的外源融资弥补资本缺口，而外部融资中，凭湖南小快智造电子科技有限公司现在的规模，进行股权融资能力有限，银行信贷规模有限，所以一般以民间借贷为融资的主要融资方式。湖南小快智造电子科技有限公司 2018-2020 资金需求量如表 1-2:

表 1-2 湖南小快智造电子科技有限公司 2018-2020 资金需求量

单位：千万元

资金项目	已筹集资金总额	资金需求量	资金筹集率 (%)	我国企业平均筹集率 (%)
2017	4.7123	6.3014	74.782	83.136
2018	3.7571	5.5431	67.780	84.245
2019	2.9813	4.7571	62.670	85.202

由表 2-2 中可以看出企业其对资金的需求量较大，企业近三年的融资筹集率持续下降，这说明企业的融资问题越来越严重，急于解决融资问题。

2. 湖南小快智造电子科技有限公司融资风险分析

由表 1-2 可得 2019 年-2020 年企业资金筹集率持续下降，湖南小快智造电子科技有限公司资金需求量比较大，因不能保证融资成本率低，企业就有可能会遇到收益减少甚至损失本金的风险。湖南小快智造电子科技有限公司 2019-2020 年筹资活动现金流量数据如表 1-3:

表 1-3 湖南小快智造电子科技有限公司 2019-2020 年筹资活动现金流量数据

单位：元

项目	2019	2020	增加幅度
筹资活动现金流入	18,763,400	23,765,140	26.66%
筹资投活动现金流出	5,592,148	12,478,902	123.15%
筹资活动现金净流量	13,171,252	11,286,238	-14.31%

由表 1-3 可得，湖南小快智造电科技子有限公司 2019-2020 年的筹资活动现金净流量均大于零，这说明企业的筹资能力相对较好。2020 年筹资活动现金净

流量相比于 2019 年显著下降，说明，湖南小快智造电子科技有限公司筹资能力在 2020 年有所下降，其融资风险相对加强。从目前实际情况看，湖南小快智造电子科技有限公司的融资风险主要表现为以下几点。（1）经营风险。融资来源一般由多个出资方组成，因此企业若筹集不到足够的资金，则会在经营投资项目的时候，带来期限延长，产品原料供应、机器修理、技术支持、用工劳务付出等多方面不能正常运行，就会影响企业营运能力，使实际的经营收益远低于预估收益，企业盈利能力下降的经营风险。（2）经济风险。企业筹资能力下降，融资途径较少，在中长期贷款受到控制的情况下，资金的利率及汇率会在大范围内波动，导致金融风险增加了。（3）企业收支性财务风险。艾礼富电子公司融资主要是为了扩大生产规模，提升企业能力，而企业负债过多会引发企业收支性财务风险。负债比例过高，会导致进一步融资成本加剧，在经营过程中，若企业的产品销售不出去，资金回收便会有困难，从而带来现金流不足，企业的资金链断裂，到期债务本息不能按时偿还等问题，甚至可能导致企业破产的情况发生。

（三）湖南小快智造电子科技有限公司公司融资存在的问题

1. 融资渠道狭窄

目前已知湖南小快智造电子科技有限公司的主要融资渠道是公司积累的自有资金、商业银行贷款和民间借贷。湖南小快智造电子科技有限公司在融资方面对银行信贷和民间借贷有依赖性。湖南小快智造电子科技有限公司 2018-2020 年融资结构如表 1-4:

表 1-4 湖南小快智造电子科技有限公司 2017-2019 年融资结构

融资结构	银行信贷	民间融资	股权融资	内部融资
2017	32%	38%	17%	13%
2018	33%	40%	13%	14%
2019	31%	45%	15%	9%

由表 1-4 可得，湖南小快智造电子科技有限公司的融资渠道主要是银行信贷和民间融资，湖南小快智造电子科技有限公司融资渠道狭窄的问题主要是在其通过外部融入资金的渠道非常少，在外部融资中，股权融资能力有限，银行的贷款需要抵押物，因此企业在出现资金缺口的时候，企业便会选择通过民间融资的渠道来解决这一问题。而民间融资的利息高、风险大，会给企业的进一步发展形成

阻力,增大企业的债务负担。湖南小快智造电子科技有限公司在外部融资中民间借贷占了公司融资总额的一大部分,这种融资方式利息高,并不适合作为一种主流的融资渠道,融资成本过高会阻碍企业提高经济效益,不利企业发展。湖南小快智造电子有限公司内部融资少,而外部融资的渠道主要依赖银行信贷和民间融资,融资渠道的单一,限制了企业的融资能力。

2. 融资结构不合理

企业采用的融资方式主要有负债性融资与权益性融资,凭湖南小快智造电子科技有限公司现在的规模来说,权益性融资有一定的难度,因此企业选择融资方式时主要以负债性融资方式为主。湖南小快智造电子科技有限公司 2020 年的资本结构如表 2-5:

表 1-5 湖南小快智造电子科技有限公司 2020 年资本结构 **单位: 元**

项目	债务资本		主权资本
	长期债务资金	短期债务资金	权益资本
资金来源			
数额	19, 350, 000	5, 850, 000	7, 957, 894. 74
比重	58. 36%	17. 64%	24%

由表 1-5 可得,企业资本结构不合理体现在资本结构中负债比例过高,占了 76%,企业的偿债压力大。企业资本结构中长期负债占了债务总额的 76.79%,长期负债具有期限长,成本高,风险低等特点,就一般同行企业来说,长期负债比率一般为 50%左右为佳,湖南小快智造电子科技有限公司的长期负债率高,说明企业的长期偿债能力比较差,企业的资本结构风险增加。企业短期负债仅占了负债总额的 23.21%,这将不利于企业的长远发展。企业负债性融资比重过大,其偿债风险也愈大,融资方式比较依赖外源融资中的民间借贷,而外源融资会产生利息等融资费用,民间融资的资金链不稳定,融资费用高,风险大使得民间借贷能力有限。在资本结构中负债所占比重愈大,其偿债风险愈大,而融资结构的不合理会使企业财务负担加重,负债增加,在企业的偿债能力不足的情况下,将导致财务风险的产生。

3. 融资成本高

企业在进行筹资活动时，以筹到资金为主要目的，企业相关财务人员很少对资金成本进行分析，因此融资成本增加。湖南小快智造电子科技有限公司融资活动产生的相关费用如表 1-6 所示：

表 1-6 湖南小快智造电子科技有限公司 2020 年融资资本成本率

项目	民间借贷	银行借贷	普通股	留存收益
比重	45%	31%	15%	9%
资本成本率	11.2%	5.1%	15.42%	12.1%
综合资本成本率	10.02%			

由表 1-6 可得，2020 年湖南小快智造电子科技有限公司综合资本成本率约为 10%，同行业的平均综合资本成本率约为 7.5%，远高于同行业的综合资本成本率。企业以外源融资为主，而当前我国银行贷款的基准利率为年化 4.75%，企业进行民间融资时，企业还要支付一部分民间借贷的利息，即支付向私人借取资金的利息，而这部分的利息年化率达到 10%，远高于银行贷款的利率，显然会产生大量融资费用。湖南小快智造电子科技有限公司进行经营活动时会盲目的借入贷款，产生大量负债的同时也产生了大量的融资费用，此时企业的资金利用率的高低也被忽视了。企业借入的资金没能进行合理的规划，造成大量的融资成本。银行信贷融资与民间借贷融资等债务性融资除了要求企业向债权人支付大量利息外，还可能支付担保费等各种财务费用，导致融资成本增加。

二、湖南小快智造电子科技有限公司融资问题的原因分析

（一）企业可抵押资产不足，资信程度低

可抵押资产对于企业融资有着重要影响，湖南小快智造电子科技有限公司缺乏可供抵押的固定资产，而银行信贷等融资渠道需要担保物，因此不利于企业的顺利融资。湖南小快智造电子科技有限公司 2018-2020 年资产状况如表 2-1 所示：

表 2-1 湖南小快智造电子科技有限公司 2018-2020 年资产状况

单位：元

项目	2018	2019	2020
货币资金	13,504,329.99	12,417,795.69	1,185,474.53
应收账款	15,474,718.07	15,651,329.31	16,752,585.59

存货	5, 100, 721.97	6, 158, 715.07	7, 503, 029.41
固定资产	813, 795.31	901, 517.12	1, 027, 310.57
资产总计	34, 893, 529.34	35, 129, 357.19	37, 137, 400.10

由表 2-1 可得，企业的资产构成主要为货币资金、应收账款和存货，固定资产份额较低，能够用于抵质押或担保获得融资的资产较少，并且需要对可抵押物进行资产评估，难以获得银行的贷款，对于无抵押的贷款申请则需要第三方提供担保，并且限制了对其放款的金额与期限，使得其融资能力不足，限制了企业的融资。湖南小快智造电子科技有限公司由于财务信息透明度不高，造成银企信息不对称，偿债能力不足等因素导致企业的信用等级为 C，企业信用等级低难以获得银行信贷，影响企业融资的发展能力，在这种情况下，财务管理中也仅能提供一部分的企业资金运作状态给银行，这是因为湖南小快智造电子科技有限公司自身的管理模式比较传统化，一方面是企业诚信较差，因此企业在银行信贷中的信用评级会较低，另一方面是基于风险考虑，银行会进一步收紧对企业信贷的发放，从而限制企业融资能力。

（二）企业自有资产周转能力较差存货周转较慢

湖南小快智造电子科技有限公司的负债总额高出权益资产总额，加大了公司的财务风险，导致资金紧张，周转不灵，。这样使得该企业在同行业竞争中处于不利地位。而导致其存货周转较慢的原因是：企业对存货的管理不合理，导致存货管理混乱。企业的存货管理一般涉及到企业的生产、销售、库存以及物流等许多不同的环节，而这几个环节的衔接程度会决定企业库存管理的最终效果。

（三）企业自身局限性导致融资成本高

湖南小快智造电子科技有限公司主要的融资渠道是银行借贷和民间融资，在企业融资难的方面，直接融资的准入门槛较高，间接融资得到渠道较为单一，在企业融资贵的方面，银行借贷与民间融资均需要支付大量的利息费用和担保费，民间融资的利息费用更高。企业缺乏可抵押物，在银行的贷款方面得不到更多资金，而企业又出现资金短缺的时候，企业便会选择通过民间融资的渠道来解决这一问题。湖南小快智造电子科技有限公司 2018 年-2020 年融资费用状况如表 2-6：

表 2-6 湖南小快智造电子科技有限公司 2018 年-2020 年融资费用状况

单位：元

项目	2018	2019	2020
利息支出-长期借款	935, 000	1, 170, 000	1, 635, 000
利息支出-短期借款		585, 000	417, 000
利息支出-其他应付款			235, 000
担保费	230, 000	415, 000	520, 000
其他业务支出	13, 500	21, 500	53, 000
财务费用	1, 178, 500	2, 191, 500	2, 860, 000

由表 2-6 可得, 湖南小快智造电子科技有限公司除了要支付一大笔的利息费用外, 还需要支付担保费用, 湖南小快智造电子科技有限公司的融资渠道大多来自民间借贷, 而民间融资的成本高、风险大, 会给企业的进一步发展形成阻力, 增大企业的债务负担。融资成本过高会阻碍企业提高经济效益, 不利企业发展。企业资金需求量较大, 自身资产不足, 因此企业需要借入大量资金, 而银行信贷融资与民间融资需要支付利息, 财务费用等成本, 且贷款利率高, 湖南小快智造电子科技有限公司以民间融资为主要渠道, 在进行融资活动的过程中会产生较高的融资成本。

三、湖南小快智造电子科技有限公司融资问题的对策

(一) 探索多元化的融资渠道

首先企业自身坚持诚信经营, 减少重要信息在申请信贷融资时在银行形成的不对称的事实, 获得银行的信任, 从而增强自身信贷融资能力。然后企业要开阔融资思路, 拓宽融资渠道, 例如供应链融资, 企业要明确自身在一条完整供应链中的定位, 展示自己的能力, 与大型企业达成合作, 降低企业的融资成本。供应链金融融资模式大致有三种类型, 要做好做实供应链融资要求湖南小快智造电子科技有限公司在业务上协调上下游的运营, 降低产业的交易成本, 建立协同专业化。湖南小快智造电子科技公司首要做的就是寻求与优质的大型企业合作的机会。债权众筹也可作为湖南小快智造电子科技公司的一种融资模式, 以京东众筹为例, 这是一家债权众筹平台, 可通过抵押产品来获得资金, 尽管年利率较高, 但是其贷款期限灵活, 对于缺少固定资产作抵押物的湖南小快智造电子科技有限公司

公司来说，是一种较好的融资途径，企业可通过在产品抵押获得资金，满足自身的资金需求。

（二）优化企业资本结构，提高企业资产管理能力

1. 建立完善的债务结构

要建立完善的财务结构，企业负债额就必须保持在一定的比例范围内，与同行企业相比，湖南小快智造电子科技有限公司的长期负债比率在 50%为佳，而企业负债占比高，自有资金不足，因此企业要适当减少负债。首先要优化资本结构，企业可以通过债权转股权，贷款改投资等方式减少负债，在完善企业资本、优化资本结构之后进行债务重组，债务重组有两方面，一方面用资产冲销没有办法归还的债务，另一方面企业要改善资产负债结构。接着企业要加强对内部的管理，改变经营机制，提高盈利能力，这样才能提高自我积累能力，提高企业的经济效益，从而解决企业资产负债率过高的问题。企业要加强对市场分析调研，设计出市场针对性的研发生产方案，然后结合目标市场的需求开展针对性的市场营销活动，提高企业的盈利能力。完成自我积累后，确定合理的负债到期结构，使其在安全边际标准之上。

2. 加强资产管理，提高资金周转效率

湖南小快智造电子科技有限公司要降低的债率，加强资产管理，提高资产使用效率，形成较好的税收筹划和投资预测能力，进而扩大企业自身可用资本，降低负债率。企业要加强债权清收力度，企业要制定完善的客户信用档案，建立独立的信用调查系统。在销售人员的销售业绩考核内容中添加对应的应收账款的回款情况，若销售人员对应的账款项目有所拖欠，要对销售人员予以惩罚。企业需要建立合理的催收机制，加强对业务经理的管理和监管，加强对应收款项的管理督促，由专业素质的人才及时采取措施提醒其尽快付款，了解欠款归还不及时的原因，保证企业资金安全，为回收资金奠定基础，防止新的坏账产生。在存货管理中，要减少存货占流动资产的比重，提升流动资产偿债性。对其他库存管理方法而言，ABC 方法更加简单和便于操作，其管理的效果也比较好，因此，企业应该适当引入 ABC 存货管理方法，以科学的方式将企业的存货管理确定下来，减少存货资金的占用率，提高资金周转能力，提高企业的经营能力。

（三）选择科学的融资策略

要使融资降低成本,企业要根据财务状况及经营状况,做好公司每年的融资预算,选择科学的融资策略。(1)注重积累控制负债。在销售淡季时可通过一些期限灵活的小额贷款来弥补资金缺口,如众筹平台。减少负债,避免不必要的资金闲置。靠不断的自我积累使企业由弱变强。(2)选择合适融资方式。民间融资利息高,银行借贷除利息费用外还需要担保费等费用,因此湖南小快智造电子科技有限公司自身要不断完善,企业在经营管理方面要转换经营机制,提高盈利能力,在财务制度方面信息透明度要高,尽量使企业与银行信息相对称,要提高信用意识,获得银行信用,最大程度地满足银行的各种贷款条件,有效降低银行贷款的信用风险。例如完善企业的担保机构,该机构首先要清楚服务对象和担保的范围,然后建立评估和决策程序,能快速评估担保物的价值,使其能作为企业的可抵押物,获得银行贷款,降低企业融资的时间成本。(3)合理贷款,节约成本。为了避免发生不必要的融资成本,在融资活动的过程中。

四、结论

本文通过对湖南小快智造电子科技有限公司融资问题的研究,找到解决融资问题的方案,企业的融资困难问题,固然有一定外部因素的影响,但是企业本身的资产融资能力、偿债能力以及财务管理能力等方面对于企业的融资困难影响也不容忽视,可以从拓宽融资渠道,建立完善的融资管理系统,通过提高管理水平,规范财务管理,加强信用评级制度等方面进行研究。

由于湖南小快智造电子科技有限公司的可变因素有很多,加上时间和个人经历的限制,有关优化融资方法还需要进一步研究,若内容不合理之处,本人将谦虚接受并改之。

参考文献

- [1] 陈冲. 基于供应链金融视角的中小企业融资研究[D]. 北京: 首都经济贸易大学金融学院, 2018.
- [2] 王睿哲. 企业融资难融资贵问题的根源和应对探究[J]. 金融经济, 2019(18): 29-30.
- [3] 付萧雨. 企业内部资本市场融资相关问题及建议[J]. 商场现代化, 2019(19): 106-107.
- [4] 朱冰雁. 企业融资方式的探讨[J]. 中国集体经济, 2019(01): 84-86.

- [5] 边玉丛. 论述提高企业融资能力的对策建议[J]. 河北农机, 2019 (03) :90.
- [6] 于大海. 企业融资结构与资本市场发展分析[J]. 财会学习, 2019 (28) :198-199.
- [7] 李燕. 企业融资风险及应对方法[J]. 财会学习, 2019 (17) :207-208.
- [8] 陈文丽. 如何帮助中小企业拓宽融资渠道[N]. 中国财经报, 2016-07-26 (005).