
襄阳市中小新能源汽车零部件 企业融资问题分析

邹芸螺¹

(湖北文理学院 经济管理学院, 湖北 襄阳 441053)

【摘要】:襄阳市是全国新能源汽车示范推广试点城市,在国家对新能源汽车产业的大力支持下,襄阳市新能源汽车企业,特别是中小零部件企业迎来了快速发展时期,但也不可避免地在竞争中遇到更多挑战,其中一个重要的挑战就是资金的不足,这也使融资问题成为了各界探讨的重点。总结当前襄阳市的融资探索,分析存在的融资困境和成因,旨在提出帮助中小零部件企业走出困境的有效措施。

【关键词】:汽车零部件企业 新能源汽车产业 中小企业融资

【中图分类号】:F23 **【文献标识码】:**A

在 2017 年汉堡 G20 峰会上,与会各国纷纷关注环境保护,部分国家甚至宣布将禁售燃油车,新能源汽车产业作为国际战略新兴产业再次被推到了国际竞争的前线。我国通过政策、税收和补贴的方式对新能源汽车行业给予了大力支持和重视,襄阳市作为全国新能源汽车示范推广试点城市借助政策的东风也迎来了更多机遇和挑战。当前襄阳市已经形成了较为完整的新能源汽车产业链,在龙头整车企业的带领下,数百家零部件企业协同发展,2018 年前 8 个月已经实现了突破性的百亿产值,未来必将成为襄阳市又一千亿支柱产业。然而,在热火朝天的发展蓝图之中,我们也必须看到零部件企业,特别是中小零部件企业发展的关键难题。襄阳市想要在新能源汽车产业的全国乃至国际竞争之中更进一步占据主动必须依赖技术、特别是零部件技术的创新和转化,未来新能源汽车产业的核心就是零部件,电机、电控、电池这“三电”的技术发展程度直接决定了襄阳市在全球采购业务链中的层次。技术要进步需要大量资金的先期投入,这无疑为资金基础较为薄弱的中小零部件企业带上了紧箍咒,融资是行业不得不面对的挑战。政府和企业都为此进行了积极的探索,但是还是有一些问题亟待解决。

1 襄阳市政府及企业的融资探索

襄阳市政府通过补贴提和供公共服务的方式为企业提供融资路径,而龙头企业也在探索创新的融资方式。

1.1 提供新能源汽车财政专项补贴

为了促进新能源汽车的推广和产业发展,襄阳市一直实施新能源汽车财政补贴政策,这一制度一方面降低了新能源汽车的使用门槛,加速了新能源汽车对燃油车的换代;另一方面,也以补助资金的方式对企业的资金链条起到了良好的维护作用。这一政策不止在襄阳实施,全国各地均在推行。然而,在产业幼年时期为其提供保护是应有之意,但当其进入成长期加入市场竞争之后,

¹基金项目:“机电汽车”湖北省优势特色学科群开放基金资助项目(XKQ2018059)。

作者简介:邹芸螺(1990-),女,汉族,四川内江人,硕士,湖北文理学院经济管理学院,助教,研究方向:金融与证券投资、统计分析与决策。

过度的保护反而会适得其反。新能源汽车产业如果依赖补贴发展对行业的前景是不利的，国家正在逐步减少对这一行业的补贴，襄阳市亦然，正如图 1 所示，襄阳市 2017 年的补贴标准较 2016 年有了明显的缩减，但其并非放任自流，而是希望能够通过这种方式刺激企业进行改革和创新，优胜劣汰，进入良性的竞争轨道。如何利用好剩下的“新手保护期”并且获得竞争的能力是全行业面临的共同课题，而答案似乎已经确定了，那就是技术创新。

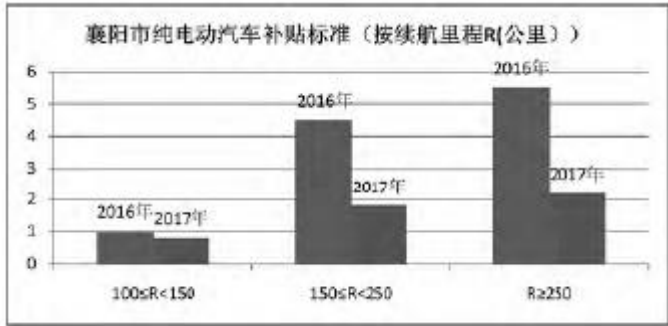


图 1 2016-2017 年襄阳市纯电动汽车补贴标准变化情况

1.2 建立融资平台，政府助力融资服务

2013 年 12 月襄阳市经济与信息化委员会和襄阳市中小企业服务中心共建了线上和线下同步运行的襄阳市中小企业公共服务平台。政府牵头协助中小企业解决发展中的问题。为了中小企业的融资问题，襄阳市特别开辟融资服务平台，平台降低了企业和金融机构信息不对等的风险，减少了寻找项目对接的时间，帮助中小企业尝试众筹等各种方式，为中小企业提供融资渠道。但是平台要发力还需要时间。目前从融资平台数据来看，企业注册数 2972 家，金融机构 52 家，金融产品数量 25 个，近期仅对接成功 1 例，众筹情况也不甚理想，可见融资难的问题可能不止凝聚在渠道上，还有其他原因。

1.3 创新融资方式，支持知识产权融资

供应链金融是一种创新的融资方式，近年来在全球发展迅速，并被认为是中小企业融资难问题的一个有效解决途径。其思路是将中小供应商企业和核心企业的信用连接起来，用整个供应链的信用来申请融资。一些中小供应商企业本身难以获得金融机构的青睐，但可以通过这种输入核心企业信用的方式来获得资金，维持资金链，进行生产。襄阳市主要汽车企业已经尝试将这种融资方式引入了新能源汽车领域。2016 年，东风襄阳旅行车有限公司同制造新能源汽车电池的三星环新(西安)动力电池有限公司及主营电池原料和电池回收再利用的格林美股份有限公司签订了供应链合作协议，并加入供应链金融，通过战略合作来维持产业链的稳定和延续。

此外，知识产权融资一直被认为是高新科技公司融资的重要方式，中小零部件企业发展的核心是技术，很多公司也是以知识产权的方式入股，因此保障和支持知识产权的评估、质押和融资受到襄阳市政府的重视。今年 5 月，襄阳市发布了《襄阳市关于促进新能源新材料产业加快发展行动方案(2018-2020)》，其中特别提到了对新能源企业知识产权的保障，并申明对于以知识产权质押的方式向银行贷款的企业政府将给予补贴。

2 襄阳市中小新能源汽车零部件企业的融资困境

襄阳市政府和企业都在积极尝试多种方式解决企业融资难题，但是问题依然严重，其主要困境体现在以下三个方面。

2.1 间接融资良莠不齐,各有难题

中小零部件企业一般自有资金较为薄弱,为了研发技术倾向于融资,而主要的融资来自于间接融资。间接融资中银行融资模式最为正规,然而银行同样存在严格的风控系统,对项目的回报率要求较高,高新技术的研发正存在投入大和初期难以产生快速的回报的矛盾。在抵押物方面,中小零部件企业更多拥有知识产权等无形资产,银行认为价值有保障的固定资产则较少。因此,银行对中小企业来说门槛较高,而且较长的审批期限和放款周期也会产生资金压力。部分中小企业因此选择向社会融资,目前社会中存在很多此类融资产品,具有代表性的如阿里小额贷款等,这类产品极大的丰富了融资渠道,然而其共性问题也很突出,如资金总水平不足(襄阳市相对于一二线城市金融机构少,融资渠道更为单一)、难以控制风险和中介身份上的法律问题等等,更毋论说一些本身就不正规的P2P平台,向他们融资企业要承担一定的信用风险。

2.2 直接融资门槛高难触及

相对于间接融资,直接融资是一种企业更愿意选择的方式。特别是公开发行股票的方式,资金的提供者身份不是债权人而是股东,企业不用承担利息支出和还款压力。但是直接融资的门槛是很高的。公开发行股票要求公司的组织形式必须是股份有限公司,部分以有限责任公司的形式成立的企业面临公司改制的问题,此外,中小企业发行股票一般选取的是中小板和新三板。以中小板为例,其发行的一部分条件包括发行前公司股本不低于3000万元,三个会计年度利润为正并达到累计3000万元以上,此外还严格限制了无形资产的比重不高于20%。这些要求对襄阳市中小企业来说达成难度较大。而相对较宽松的新三板,就搜集情况来看在襄阳市的成功案例也并不多,截至2016年3月,襄阳市全市新三板挂牌企业共12家,其中与汽车零部件相关的企业仅数家,与总数相比实在是沧海一粟。发行企业债券的方式同样也存在中小企业信用评级的问题。不过未来的科创板可能会为新能源企业注入新的活力。

2.3 企业自身内部管理和信用问题频发

造成中小零部件企业融资难的原因有外在融资环境的客观约束,有技术研发现实的紧迫压力,也有自身经营管理方面的不足。襄阳市中小零部件企业大多为私人经营,缺乏成规章和系统的经营体系,部分新能源企业依靠政府补贴生存,在成本控制和技术研发上缺乏动力,对未来发展也缺乏清晰的方针。在财务管理上,没有进行完善的风险控制,甚至可能因为向金融机构的融资而存在不良信用记录。这些往往会成为金融机构不愿意为中小零部件企业提供融资的关键原因。

3 对襄阳市中小新能源汽车零部件企业融资问题的建议

3.1 继续推动融资方式的创新和泛用,拓宽融资渠道

新能源汽车产业已经在襄阳市形成了较为完整的“三纵三横”产业链,汽车零部件企业集群也已经在高新区初见端倪。依托于供应链和产业集群的创新金融方式在襄阳拥有发展的土壤。供应链金融在全球范围内都得到了认可,值得襄阳市加以借鉴。为了推进这一方式的泛用,政府需要加以合理引导,改变企业之间联系少的情况,政府牵头加深企业合作互助,共同探讨新的融资方式。通过加深联系,企业之间还有可能在联合采购和互助租赁方面达成合作,降低企业成本,加强企业信用。

另外一种适宜深化的融资渠道就是知识产权融资,国务院对这种融资方式表达了肯定并陆续出台了知识产权证券化等金融融资方式的建议和方针。襄阳市已对此出台了政策,在未来,建议对当前的刺激手段进一步深化,如完善专利权、商标权评估机制,或为部分重点企业提供政府的背书担保等。

3.2 打破地域限制,善用互联网资源

襄阳作为三线城市,金融业并不算发达,其地域限制决定了金融机构的数目较少、融资产品和总融资金额不足。为了建立更好地企业融资平台,互联网资源需要进一步善用。互联网金融能够帮企业对接到尽可能多的投资者和资金,而且一般门槛较低,不失为银行、股票等融资方式外的有效补充。我市已经建立了线上的中小企业融资平台,但是从数据来看,访问量和用户数并不突出。建议政府能够加大宣传引导,以其为基础让更多企业和金融机构加入其中。另外,针对互联网金融中存在的法律及信用的不完善,需要政府以公权力加强监督,促使平台更好地发挥金融中介的作用。作为企业自身,也应当在“互联网+”时代中与与时俱进,使用可获得的一切资源来增强自身的竞争力。

3.3 政府引导和辅助企业改善自身条件

针对我市企业内部管理和信用问题,政府一直在努力采取措施,在中小企业服务平台中可以看到政府搭建的法务服务、管理服务和财务服务平台,未来,这一措施需要进一步深化,政府在提供服务的同时也可以进行监督。企业的内控关系到其融资难易度,更进一步说关系到其生死存亡,政府必须加速这一改造过程,尽快帮中小零部件企业进入到融资的正规渠道。

此外,“以奖代补”政策可以有效地引导企业加强技术开发,提升自身业务链层次,形成良性循环。针对部分企业过于依靠政府补贴生产生存的问题,必须认识到优胜劣汰是产业成长中的必然阵痛,竞争最终带来进化,拥有好产品好技术的企业将在千军万马中生存下了成为带动产业发展的领头羊。政府应当鼓励良性的竞争,并可以通过对零部件企业“以奖代补”来刺激企业发展的动力,助力其破茧成蝶。

参考文献:

[1]周京.我国汽车零部件产业的宏观环境分析[J].商业现代化,2018,(5).

[2]李春泰.通过阿里小贷融资业务分析解决中小企业融资困境新思路[D].保定:河北金融学院,2018.

[3]董文波.湖北省科技型中小企业专利质押融资对策[J].湖北汽车工业学院学报,2018.

[4]盛苗苗.国内中小汽车零部件供应商发展现状研究[J].汽车与配件,2017,(29).

[5]Y Nauhria,MS Kulkarni,S Pandey.Development of Strategic Value Chain Framework for Indian Car Manufacturing Industry[J].Global Journal of Flexible Systems Management,2018.