

数字普惠金融对中小微企业融资效率的影响研究

阙杭财

闽南师范大学, 福建漳州, 363005;

摘要: 伴随时代进步, 数字普惠金融的快速发展在中小微企业融资这一块扮演着越来越重要的角色, 这篇论文在借助多项实证研究的基础上, 讨论数字普惠金融对中小微企业融资效率的作用路径与影响结果。研究显示, 数字普惠金融借助扩大融资来源、减轻信息不透明状况、改善信贷审核环节, 明显增强了中小微企业的融资效率, 具体体现在融资费用下降、资金运用效率上升、融资时间缩短, 并且在经济水平相对落后区域、非国有性质企业以及非高新技术类型企业里, 这些提升作用更加突出, 研究还提到, 数字普惠金融当前依然遇到数据隐私、监管适应、企业数字信用意识不够等实际困难, 基于此, 这篇论文提出需要建立政府、金融机构与企业多方协作机制, 促进数字普惠金融平衡发展, 强化基础环境建设与政策支持, 更进一步改进中小微企业融资环境, 帮助它们走向持续、稳健的发展道路。

关键词: 数字普惠金融; 中小微企业; 融资效率; 融资成本

DOI: 10.69979/3029-2700.26.03.014

引言

在当前经济高质量发展的战略背景下, 中小微企业作为国民经济的重要组成部分, 在促进就业、激发创新与稳定增长中发挥着不可替代的作用。但传统金融体系存在信息不对称、信贷门槛高、融资渠道有限等问题, 使得中小微企业长期面临难以得到融资以及融资成本过高致使融资效率低下的困境, 严重制约了其发展。近年来, 随着数字技术的飞速发展, 数字普惠金融应运而生, 其依托大数据、云计算、人工智能等技术手段, 为缓解中小微企业融资约束从而提供了新的路径。尽管已有研究从不同视角探讨了数字金融与中小企业融资之间的关系, 但较多的集中于融资成本与融资约束这一单一维度, 较少从融资效率的整体视角出发, 系统分析数字普惠金融在资金筹集与使用两阶段的作用机制。因此, 本文立足于现有研究基础, 旨在深入探讨数字普惠金融对中小微企业融资效率的影响路径与效用的差异性特征, 在为完善数字金融生态、提升中小微企业融资效率提供理论依据与实践参考。

1 数字普惠金融驱动中小微企业融资效率提升的基础条件

数字普惠金融对融资效率的赋能并非无源之水, 其有效发挥依赖于一系列基础条件的构建与完善。

1.1 数字基础设施的广泛覆盖

稳定、高速、廉价的互联网接入, 以及移动支付、云计算平台等设施的普及, 构成数字普惠金融服务的物理载体, 基础设施的完善打破了金融服务的地理与空间

限制, 使得偏远地区的小微企业也能借助线上渠道获取金融产品, 奠定了融资渠道拓展的硬件基础。5G、物联网等新基建的推进, 为实时数据采集与传输创造出条件, 增强了金融服务的时效性与渗透力。

1.2 数据要素市场的初步形成与信用信息体系的构建

数据已经成为数字经济时代的关键生产要素, 数字普惠金融的核心在于借助多维数据对企业展开“精准画像”。所以, 相对完善的企业信用信息体系(如税务、社保、水电、供应链交易等数据的归集与共享)和不断发展的数据要素市场, 为金融机构开展自动化、智能化风险评估提供了原材料, 各类征信平台和地方政府主导的融资信用服务平台的建设, 正逐步缓解中小微企业“信用白户”的困境。

1.3 主体数字素养的普遍提升

中小微企业经营者及其财务人员的数字素养, 直接影响其对数字金融工具的认知、接受与使用能力, 能够熟练操作线上融资平台、理解基于数据的信贷产品、具备基本的数据安全意识, 是企业从数字普惠金融中获益的前提, 同时, 金融机构从业人员也需要具备相应的科技能力, 以开发和运营数字化金融产品。

2 数字普惠金融提升中小微企业融资效率的核心作用机制

数字普惠金融并非简单地将传统业务线上化, 而是通过技术赋能, 从融资的“供给侧”与“需求侧”同时发力, 重构融资生态, 其提升融资效率的机制主要体现

在以下三个层面：

2.1 融资渠道拓宽与可得性提升机制

传统上，中小微企业融资严重依赖银行间接融资，且面临高门槛。数字普惠金融催生了多元化的服务主体和产品：

主体多元化：除了传统银行加速数字化转型外，互联网银行、持牌消费金融公司、网络小贷公司等新型机构积极参与，加剧了市场竞争；模式创新：供应链金融平台依托核心企业信用，赋能上下游小微企业；互联网众筹平台为初创企业提供了新的股权融资渠道。这些变化显著扩大了中小微企业的融资选择范围，提高了资金可得性。

2.2 信息不对称缓解与融资成本降低机制

这是数字普惠金融最核心的贡献，贯穿融资全过程。

贷前评估：通过整合企业的经营、交易、行为等多维度替代数据，构建更全面的信用风险评估模型，部分替代了滞后的财务报表和缺失的抵押物信息，缓解了“逆向选择”问题；贷中审批：实现申请、授权、审核的线上化、自动化，大幅缩短审批周期，降低金融机构的人工运营成本和企业的时间成本，智能决策系统能够实现“秒批秒贷”；贷后管理：利用大数据监控企业资金流、经营状况的异常变动，实现动态风险预警，缓解“道德风险”，降低了金融机构的预期风险损失，风险成本的下降为降低贷款利率提供了空间，直接减轻了企业的融资成本负担。

2.3 资源配置优化与资金使用效率提升机制

数字普惠金融的影响不仅在于“更容易拿到钱”，更在于“更有效地使用钱”。

精准滴灌：基于更精确的风险识别和需求分析，资金能够更快速地配置给经营状况良好、有真实成长潜力的企业，减少了资金错配；流程赋能：便捷的线上随借随还类产品，提高了企业资金管理的灵活性，使其能更精准地匹配经营周期，减少资金闲置；生态效应：数字金融平台常常嵌入企业经营的生态场数字普惠金融对融资效率的赋能并非无源之水，其有效发挥依赖于一系列基础条件的构建与完善。

3 数字普惠金融影响的异质性特征分析

实证研究表明，数字普惠金融的“普惠”效应并非均质的，其对不同类型中小微企业融资效率的提升作用存在显著差异，这恰恰体现了其弥补传统金融结构性短板的“雪中送炭”价值。

3.1 区域异质性：对经济欠发达地区企业作用更显著

在传统金融网点稀少、服务不足的经济欠发达地区，中小微企业融资约束尤为突出。数字普惠金融依托网络化服务，能够有效突破地理空间的限制，将金融服务延伸至这些“金融洼地”。因此，当数字基础设施跟上后，数字普惠金融为这些地区企业带来的融资可得性边际改善极大，其提升融资效率的效果反而比金融体系本就发达的地区更为明显。这有助于缩小区域间的金融发展差距，促进共同富裕。

3.2 产权异质性：对非国有企业作用更显著

长期以来，国有企业因隐性的政府信用背书和更规范的财务管理，在传统信贷市场中占据优势。而非国有企业，尤其是民营企业，常面临“信贷歧视”。数字普惠金融依赖数据驱动的客观信用评估，在一定程度上削弱了“所有制偏见”。通过挖掘企业的真实经营数据，为非国有企业建立了基于市场行为的信用档案，使其能够凭借自身的经营绩效获得融资，从而极大地改善了其融资环境，融资效率提升幅度更大。

3.3 行业异质性：对非高新技术企业作用更显著

高新技术企业因其创新属性和成长潜力，往往是政策扶持和风险投资关注的重点，融资渠道相对多元。而非高新技术企业（如传统制造业、服务业小微企业）缺乏吸引眼球的“科技标签”，在传统金融视角下风险识别难度大。数字普惠金融通过对企业日常交易流水、纳税情况、用电量等“硬数据”的分析，能够有效评估这些企业的稳定性和还款能力，为其打开了之前紧闭的融资之门。因此，数字普惠金融对这类庞大但常被忽视的群体，产生了更为关键的赋能作用。

4 当前面临的挑战与制约因素

尽管数字普惠金融成效显著，但其纵深发展仍面临一系列挑战：

4.1 数据安全、隐私保护与合规使用风险

企业在享受数字化服务时，需授权大量敏感经营数据和隐私信息。数据泄露、滥用或违规交易的风险客观存在，可能给企业带来重大损失。如何在促进数据共享以支撑信用评估与严格保护数据主权、隐私之间取得平衡，是待解决的重大课题。相关法律法规（如《网络安全法》、《数据安全法》、《个人信息保护法》）的落实与监管科技的运用需同步加强。

4.2 监管框架的适应性与创新容错空间

数字普惠金融业务跨行业、跨区域、创新速度快，给传统基于分业、区域的金融监管模式带来挑战。监管过严可能扼杀创新，监管过松则可能引发风险。如何建立具有弹性、包容性和前瞻性的“监管沙盒”机制，在

鼓励创新与防范系统性风险之间找到动态平衡，考验着监管智慧。

4.3 “数字鸿沟”与企业自身数字素养不足

部分中小微企业，尤其是年长经营者主导的企业或地处偏远的企业，对数字金融产品认知不足、操作不熟、信任不够，存在“不会用、不敢用”的问题。企业内部财务管理不规范、信息化水平低，也导致其难以产生可供金融机构分析的优质数据，从而被排除在数字金融服务之外，形成了新的“数字排斥”。

5 政策建议与多方协同治理路径

为推动数字普惠金融健康、可持续发展，更有效地提升中小微企业融资效率，需要构建政府、金融机构、企业与社会多方协同的治理生态。

5.1 政府层面：夯实基础、优化环境、加强引导

强化基础设施与数据治理：持续加大新型数字基础设施投入，特别是向农村和欠发达地区倾斜，主导或推动建立统一、规范、安全的公共数据共享平台（如地方征信平台），在保障安全前提下依法有序开放公共数据资源，打破“数据孤岛”；完善差异化政策与监管体系：实施区域差异化扶持政策，重点支持欠发达地区数字普惠金融发展，探索适应数字金融特点的包容审慎监管框架，运用监管科技提升穿透式监管能力，对服务于小微企业、三农的数字化金融业务给予适当的税收优惠、风险补偿等政策激励；实施数字素养普及工程：组织开展面向中小微企业经营者的数字金融知识普及与技能培训，提升其利用数字工具融资和经营的能力。

5.2 金融机构与科技平台层面：深化创新、防控风险、赋能实体

深化技术应用与产品创新：持续投入研发，利用人工智能、区块链等前沿技术提升风控精准度和服务效率。基于细分行业、不同成长阶段小微企业的特点，开发场景化、定制化的信贷产品；加强合作与生态共建：银行应与金融科技公司、核心企业、电商平台等深化合作，共同构建开放共赢的供应链金融、产业金融生态。金融机构之间应加强信息共享，防止多头授信与过度负债；坚守风险底线与普惠初心：在追求商业可持续的同时，强化合规管理、数据安全和消费者权益保护，避免过度营销和诱导借贷，确保普惠金融的“善意”落到实处。

5.3 企业自身层面：主动融合、规范经营、提升信用

中小微企业应转变观念，主动拥抱数字化。

规范内部管理：加强财务规范，积极使用数字化工具进行经营管理，沉淀真实、有效的经营数据，为自身积累“数字信用”；主动学习对接：积极了解和尝试合规的数字金融产品，提升融资能力，同时强化数据安全与隐私保护意识，谨慎授权数据；专注主业发展：理性融资，将获得的资金用于实体经济经营和创新，以良好的经营绩效回报金融支持，形成“更好经营—更优信用—更容易融资”的良性循环。

6 结束语

数字普惠金融是技术驱动下金融发展范式的深刻变革，为破解中小微企业长期面临的融资效率低下难题提供了系统性解决方案。本文分析表明，其通过拓宽融资渠道、缓解信息不对称、优化资源配置三大核心机制，能够有效降低融资成本、提高资金使用效率，从而全面提升中小微企业的融资效率。尤为重要的是，这种提升作用在传统金融服务最薄弱的环节——经济欠发达地区、非国有企业、非高新技术企业中表现得更为突出，彰显了其促进公平、弥补短板的普惠价值。

然而，数字普惠金融的深化发展仍面临数据安全、监管适应、数字鸿沟等多重挑战。未来，不应仅满足于融资“量”的扩张，更应追求“质”的提升和生态的完善。这需要政府、金融机构、企业及社会各界形成合力，共同夯实数字基础设施与数据治理根基，构建包容有效的监管环境，提升全民数字素养，并在持续的技术创新与场景融合中，推动数字普惠金融从“覆盖面”扩张走向“服务深度”与“风控精度”的升华。唯有如此，才能将数字金融的活水精准、高效、安全地引向实体经济最需要的毛细血管，最终赋能广大中小微企业高质量发展，为构建现代化经济体系奠定坚实的微观基础。

参考文献

- [1] 颜伟. 湖南省数字普惠金融驱动农村三产融合机理与实证研究[D]. 长沙: 湖南农业大学, 2024.
- [2] 熊静. 中小企业财务管理的优化策略与实践[J]. 上海企业, 2025(3).
- [3] 周蓬. 中小企业融资难的原因与对策分析[J]. 商业2.0, 2025(7).
- [4] 于东平, 逐相雪, 王力锋. 我国中小企业扶持性政策执行研究态势评析——基于共同分析法[J]. 科技和产业, 2017, 17(9).
- [5] 李慧君. 我国货币政策信贷传导机制研究[D]. 太原: 山西财经大学, 2012.
- [6] 祝天伦. 数字普惠金融对中小微企业融资约束的影响及机制研究[D]. 济南: 济南大学, 2022.