

# 创建型农业中小科技企业融资策略的选择

郭丽华, 崔玉姝, 熊凤山 (河北农业大学商学院, 河北保定071001)

**摘要** 从农业中小科技企业的类型出发, 分析了创建型农业中小科技企业面临的风险特征, 提出了适合这类企业的筹资渠道和筹资策略。

**关键词** 农业中小科技企业; 创建型; 融资策略

中图分类号 F306 文献标识码 A 文章编号 0517-6611(2007)13-04047-02

## Financing Strategy Selection of Small and Medium-sized Enterprises of Agricultural Science and Technology

GUO Li-hua et al (Business School, Hebei Agricultural University, Baoding, Hebei 071001)

**Abstract** This article analyses the risk features which constructing-type small and medium-sized enterprises of agricultural science and technology were confronting, and proposes some financing channels and financing strategies.

**Key words** Small and medium-sized enterprises of agricultural science and technology; Constructing-type; Financing strategy

以科技型企业为主的农业中小企业是农业经济发展中活跃的中坚力量, 具有较强的科技意识、技术创新能力、科技管理能力和市场开发能力。资金是企业的血脉, 是企业经济活动的推动力。在发展和壮大过程中, 农业中小科技企业一直受到资金短缺的困扰, 融资问题已成为其发展中最突出的问题之一。

### 1 对创建型农业中小科技企业的界定

**1.1 中小科技企业的类型** 按照中小科技企业生命周期理论, 中小科技企业分为种子型、创业型、成长型及成熟型。

**1.1.1 种子型。**这类企业拥有少量新发明、新技术, 需要一定资金对产品市场进行可行性研究。处于该时期的企业对新产品、新技术的研究开发难度大, 商业目的不明确, 项目开发具有较大的失败概率。

**1.1.2 创建型。**这类企业已经基本完成对新产品、新技术的研究开发, 资金需求量较大, 资金供应也相对短缺。处于该阶段的企业面临很大的技术风险、市场风险及投资风险。

**1.1.3 成长型。**这类企业经过艰苦创业, 已实现了科研成果向生产的转化, 已成为一个自主经营、自负盈亏的经济实体, 开始进入成长发展时期。这类企业开发的新产品已经进入市场, 其发展潜力不断显现, 技术风险大大降低, 但仍面临较大的市场风险与管理风险。

**1.1.4 成熟型。**这类企业具备一定经营规模, 具有较稳定的市场份额, 企业经营状况和财务状况良好, 但企业的发展速度减缓, 稍有不慎就会掉进“衰退的陷阱”。

**1.2 对创建型农业中小科技企业的界定** 农业科技型企业是指从事现代农业技术及产品的研究开发、生产和经营业务的企业。因此, 创建型的农业中小科技企业是指已经基本上完成了对现代农业新技术及新产品的研究开发, 正处于科研成果向生产转化并进入市场创业过程的企业。这类企业具有较强的科技意识、技术创新能力、科技管理机制及市场开发能力, 但是资金需求较大, 资金供应短缺。

### 2 创建型农业中小科技企业面临的风险特征

**2.1 生产对象具有明显的季节性** 农业生产具有明显的季节性, 只能在规定的季节播种、耕耘、收获, 延误一个环节都

可能影响项目的结果。同时, 农产品产出时间固定且往往集中, 但产品的消费方式则不接受这个规律, 因此使产品存在储藏和加工问题。对于经营者则存在资金周转问题, 另外还增加了保存产品等待市场成交的市场风险。

**2.2 投资项目期的可预见性差** 由于农业中小科技企业投资项目实施周期长, 因此在评估过程中使用的预测数据包含的不确定性更大, 很多项目的资金投入期会受到季节和气候等不稳定因素的影响。

**2.3 生产技术的稳定性** 农业中小科技企业生产技术在强化农业自然再生产过程中是有条件的, 且强化对象(植物和动物)的状态是不稳定的, 因时而变, 因地而变, 还会因其他相关条件的影响而变。这决定了农业中小科技企业生产技术具有不稳定性、区域适应性以及操作者的水平对技术效果影响很大等特点, 从而要求农业技术在应用时需长期跟踪, 因地制宜地研究, 以保持和提高其有效性。

**2.4 生产成本的不稳定性** 农业自然再生产的特点, 决定了农业中小科技企业生产的原辅料以有机的、生物的或化学的物料为主。因此, 运输、储藏和使用这些物料的工作难度都很大, 并且这些原辅料的来源和价格不稳定, 也不易控制, 从而造成农业生产成本不稳定。

**2.5 生产组织管理的不确定性因素多** 就中国目前的情况而言, 农业中小科技企业生产人员的来源、生产和管理人员的素质以及技能都不易控制和提高, 再加上农业生产环节的特点, 使得专业化生产组织难以优化和实施有效管理。由于生产管理过程的不确定因素多, 导致生产经营目标难以控制和实现, 从而增加了企业经营风险。

**2.6 投资牵涉利益面的广泛性** 大多数农业中小科技企业科技成果转化为投资项目后, 除去企业自身收益外, 其效益还常常包括分散在广大地区的众多基层单位或农户的产出总和。因此, 该类企业收益除了考虑企业自身的经济效益外, 还要兼顾社会效益, 这必然增加企业的负担和风险。

**2.7 对社会化服务体系的依赖性强** 农业中小科技企业的生产过程往往对诸如水源水利、天气预报、农收工具设备设施、农收技术、信用和资金服务等相关社会服务体系的依赖尤为普遍。因此, 在选择投资的方向、品种和地点时, 该品种和该地区社会化服务体系的完善程度是一个很重要的效益和风险评估指标。

**作者简介** 郭丽华(1971-), 女, 河北乐亭人, 副教授, 从事会计及资产评估方面的研究。

收稿日期 2007-01-16

### 3 创建型农业中小科技企业的融资渠道

由于创建型农业中小科技企业的风险特征,使得该阶段其面临很大的技术风险、市场风险及投资风险,所以商业银行贷款不可能是其主要资金来源。对于这类企业,除了创建者自己投资外,还有以下融资渠道可供选择。

**3.1 申请政府的民营科技中小企业技术创新基金** 申请方式以贴息贷款为主,无偿资助为辅,还可以到国家政策性银行中小企业发展部门进行一定的有担保的信贷融资。

**3.2 租赁融资** 由于资金短缺,处于该阶段的企业无力购买所有的必需设备,尤其是一些较昂贵的设备,但其可以经营性租赁或融资租赁的方式向租赁公司租入这些必需品,以满足创业活动对设备的需求。

**3.3 吸引风险投资** 以科技型为主的农业中小企业最突出的特点就是高投入、高风险、高收入,也正是这些特点吸引了众多投资者。因此,创建型农业中小科技企业可以制定一系列的优惠政策,刺激投资,将那些正在寻找投资机会的机构和个人资金吸引过来。

**3.4 利用民间信贷** 在我国,民间金融具有如下特点:方便灵活。借贷双方通过面谈确定利率等有关事项,不需要任何审批手续,而且借贷期限灵活;信息相对完整。借贷双方存在较为密切的人缘、地缘关系;交易费用低。民间借贷不需要固定的经营场所,其交易费用几乎为零,融资方使用资金成本也仅为利息;利率机制灵活。民间金融借贷并没有固定的利率规定,利率可根据局部借贷市场上资金的供求状况而定。

### 4 创建型农业中小科技企业融资时应注意的问题

创建型的农业中小科技企业只有对自身有充分认识,了解自身的资金需求特点,才能利用各种融资方式获得资金。同时,资金的获取并不是多多益善,创建型的农业中小科技企业在制定融资策略时应注意以下问题。

**4.1 合理确定资金需要量** 应正确制定融资决策,准确地确定资金需要量,为融资提供定量依据,以克服融资的盲目性。只有筹资与投资需要量达到平衡,才能避免因融资不足而影响生产经营或因融资过剩而降低融资效益等情况出现。

**4.2 力求降低融资成本,使融资效益最大化** 融资就意味着要付出成本,既有利息成本、融资费用,也有不确定的风险成本、机会成本等。因此要努力确保利用筹集资金所预期的总收益大于融资所花费的总成本。企业筹集资金的渠道和方式很多,不同渠道和方式的筹资难易程度、资金成本和筹资风险各不相同,企业要综合考虑各种渠道和方式,研究各种资金来源的构成,求得筹资方式的最优组合,以降低综合的资金成本。一般情况下,企业几种主要融资方式的融资成本从低到高依次为财政融资、商业融资、内部融资、银行融资、债券融资和股票融资。此外,在确定负债比例时,应着重考虑举债的适度性,重视利用效率并及时偿还债务,以提高企业信誉。

**4.3 选择最佳融资机会** 所谓融资机会,是指有利于企业融资的一系列因素所构成的有利的融资环境和时机。这是企业融资之初就应当研究的问题。一般应充分考虑以下2个方面问题:注意把握外部环境的各种有利时机,确保融资获得成功,并及时分析各种融资信息;结合企业自身实际选择具体融资方式。

**4.4 保持企业的控制权** 企业在筹措资金时,经常会发生企业控制权和所有权的部分丧失。这不仅直接影响企业生产经营的自主性、独立性,而且会引起企业利润分流,使原有股东的收益遭受损失,并会影响企业的近期效益、长远发展。因此,在进行融资决策时,要尽可能保持对企业的控制权。

#### 参考文献

- [1] 陈乃醒. 中国中小企业发展与预测[M]. 北京: 经济管理出版社, 2002.
- [2] 许乃荣. 浅谈风险管理对企业目标实现的保证[J]. 中国农业会计, 2005(12): 8-10.
- [3] 蔡月仙, 姚锡镇. 对新时期科研管理工作的思考[J]. 农业科技管理, 2005, 24(2): 58-59.
- [4] 郝企信, 张春锋. 运用信誉和专家机制改善科技计划中后期管理[J]. 农业科技管理, 2005, 24(6): 68, 80.
- [5] 戴淑庚. 高科技产业的金融资源配置与我国科技产业融资体系的构建[J]. 理论学刊, 2004(1): 44-46.
- [6] 张鹏, 胡剑锋. 企业R & D空间性战略探究[J]. 科技管理研究, 2006, 26(7): 105-107.
- [7] 黄志刚. 我国科技型中小企业发展的扶持措施评价及对策研究[J]. 经济师, 2004(10): 51-53.