

中小企業信用保證基金董事長王鉞波談中小企業財務管理 熟悉籌資管道 健全財務基礎 企業經營的基本課題

台灣中小企業家數約佔全體企業的97.7%，對國內經濟發展扮演著舉足輕重的角色。而資金是企業的命脈，對中小企業來說，確保資金流動通暢、靈活周轉更是企業營運的重要課題。

◎ 撰文 / 許慈倩 攝影 / 路西法

創業者在公司正式營運前一定要先把資金募集充足，而籌措創業資金的最低目標就是必須能支付公司創業第一年內所有的營運開銷。因此，在確實進行一次創業資金總體檢之後，將有助於創業初期營業規模與走向的規劃。至於中小企業有哪些籌資管道？如何進行財務風險控管？中小企業信用保證基金董事長王鉞波為您精闢解說。

Q：創業除了技術，不可或缺的就是資金。創業者該如何透過理財或其他管道來籌措創業資金？

A：創業資金是否按時到位，攸關創業者能否順利開拓事業。透過儲蓄或理財來籌措資金比較不可能在短期間內取得大量資金，倒是要記住：平日就要累積個人信用，盡量不使用高額信用卡循環利息，至於貸款的繳息還本也要正常良好，才能在創業時向銀

行貸得充裕的資金。

建議想要創業的年輕人在評估資金需求時，先列出清單，評估創業需準備多少先期資金。接著檢視手邊自有資本，不足的部分再思考如何取得最優惠的貸款。目前最普遍的資金來源就是向親朋好友募款或尋找合夥人入股。另外，運用政府資源向銀行取得低利優惠創業貸款，也是有效率且降低資金成本的方法。

創業者必須知道如何善用各種管道去募集充足的資金，且要避免從單一管道取得資金，以免在資金吃緊時，找不到後路來應急。

政府有各種創業專案貸款，如青年創業貸款、微型創業鳳凰貸款、更生事業甘霖專案貸款、台北縣政府幸福創業微利貸款等，且多數的專案創業貸款也有信保基金做保證，建議創業者實地去瞭解，如符合資格，絕對要善加利用。

Q：中小企業是台灣重要的安定力量，但資源相對薄弱，請問台灣中小企業有哪些資金融通管道？

A：中小企業由於資訊透明度低、財務結構不健全、自有資金偏低等，信用風險相對高，造成資金融通的困難。

企業取得資金的管道來源可分內部與外部資金。內部資金是指企業盈餘、提存的各項準備金等，金額多寡取決於企業的經營狀況。至於外部資金，除了私人借貸與商業信用外，主要是向銀行借款以及在金融市場發行各種證券。

一般來說，企業取得外部資金的管道包括：銀行融資、發行交易性商業本票（CP1）、發行融資性商業本票（CP2）、以銀行可轉讓定期存單（NCD）貼現、以中心衛星工廠體系票券貼現，而對於想要永續發展的企業來說，興櫃和上櫃可說是取得長

期低成本資金的最佳管道。另外，根據《公司法》第248條規定私募公司債的發行公司不以上市櫃公開發行股票公司為限，免除企業發行公司債的門檻，使沒有公開發行能力的中小企業也能發行公司債籌資。

中小企業也可以向租賃公司以「融物」替代「融資」，在長短期資金規劃上可發揮營運資金管理的功效。再者也可以引進創投參與投資，除了可以引進長期資金、強化財務結構外，還有提升公司形象、強化經營體質、增加策略聯盟機會等優點。

Q：台灣貿易商征戰全球，全球風吹草動都會對台灣企業產生影響，您認為企業進行財務操作及管理時，必須密切觀察哪些指標，以避免陷入財務風險？

A：在全球化態勢中，我國經貿環境趨於多變，企業經營不僅要考慮顧客及市場，更應顧及貿易對等國的交易條件、稅率和匯率變動、整體經濟情勢等因素對企業獲利造成的影響。在微利時代，企業尤其要迅速掌握市場特性及政策變化，強化財務管理能力，提醒業者特別注意下列指標：

（一）匯率變動風險：金融市場的匯率變動會直接或間接影響國內產業產銷變化。國際間市場



關於王鉞波

現職：中小企業信用保證基金董事長

學歷：成功大學工業管理研究所商學碩士

經歷：經濟部商業司司長

經濟部中小企業處副處長

僑務委員會第三及第四處處長

行政院青年輔導委員會第一及第四處處長

立法院立法諮詢中心預算組組長

行政院經濟建設委員會稽查、專門委員

連動性越來越強，對貿易依存度高的台灣來說，更要隨時注意匯率變動。一般而言，台幣升值對進口有利、但對出口不利，出口品價格提高導致缺乏國際競爭力會造成出口商利潤減少或產生虧損。為降低匯兌風險，企業可採遠期外匯交易或外幣貸款預售（購）外匯方式，把匯兌損失轉

嫁第三人，或將匯兌風險轉由對方負擔。

（二）經濟成長率：我國經濟成長率有三分之二靠外銷，出口值增減為外銷訂單的直接表現，當經濟成長率往下降，顯示外銷訂單趨少，國際間的信用危機發生率隨之升高，企業拖欠貸款的狀況也會增加。平時應多注意經濟



在微利時代，企業尤其要能迅速掌握市場特性及政策變化，強化財務管理能力；而創業者必須知道如何善用各種管道以募集資金。

成長率和外銷訂單的增減變動、比較各貿易對手國的經濟成長率、即時瞭解各國發生信用危機機率及延遲付款情形，以避免資金風險。

（三）遞延付款交易（O/A放帳交易、D/A承兌交單等）期間是否延遲：由於O/A不必逐筆經由銀行核報額度即可放行資金，是企業降低貿易融資成本的方式。兩岸三地台商多為供應鏈的上中下游廠商，三角貿易是主要往來方式，在市場競爭激烈下，此種彈性付款條件已成為交易能否成功的關鍵因素之一。

但是在彈性付款條件背後隱藏信用交易風險，對賣方來說，當放帳期間拉長，收款壓力逐漸提升，將嚴重影響企業現金周轉，故廠商拓展全球市場需事先評估貿易風險，嚴格控管放帳比例，做好資金水位與風險管理，以免因國際經濟情勢快速變遷，競爭激烈且利潤微薄之際，遭逢更大收款風險。

除了這些經濟指標之外，也

應針對貿易對手國的政經情勢、外匯短缺與管制、經濟制裁等整體經濟環境變動因素加以評估與因應。

Q：就您觀察，中小企業通常是在哪些狀況下會產生資金需求？中小企業信用保證基金如何幫助中小企業？

A：中小企業在創建期、成長期、成熟期及衰退或新成長期，各有其不同的資金需求，其資金取得方式有投資、融資、補助和資本市場。

像是中小企業發展基金和國家發展基金等單位，除了透過民間創投公司、中小企業開發公司及創業育成信託投資專戶等方式投資中小企業，也提供資金辦理政策性專案貸款和經濟部中小企業處捐助信保基金提供信用保證，來協助中小企業取得融資。

至於信保基金對於中小企業的協助則從企業的創建期到衰退與新成長期都有。例如在創建

期，企業會有創業資金、研發資金、購置生產設備、產品開發及行銷的需求。信保基金提供了包括青年創業貸款、微型創業鳳凰貸款、小額簡便貸款、促進產業研究發展貸款、知識經濟企業融資、新創事業貸款，並分別和台北縣、市、高雄市政府合作辦理專案貸款的融資保證。

當企業邁入成長期，需要短中期周轉金及中長期投資來擴充設備、量產、存貨規劃、強化行銷能力和健全管理制度，信保基金可提供一般貸款、商業本票保證、外銷貸款、購料融資、履約保證、政策性貸款等信用保證。

信保基金還成立「信保薪傳學院」，讓中小企業有機會汲取經過輔導、在特定領域卓然有成的企業的寶貴經驗，加速中小企業經驗的累積，使保證與輔導更緊密結合。同時為了促進中小企業強化經營體質與效能，特地向金融機構與企業募款成立「薪傳輔導基金」，來協助中小企業改善和健全財務會計制度。■