

小微企业的全生命周期管理

——基于反洗钱、供给侧、生态位和大数据等的整合视角

蔡宁伟（中信银行总行·合规部，100027）

摘要：普惠金融是近年来金融领域的热点之一，学者们一般分别从普惠金融的供给侧、需求侧和监管侧三个层次做了大量的研究。本文基于普惠金融、全生命周期管理和生态位等跨学科领域，运用编码分析和类型学方法，尝试基于反洗钱的视角来探索普惠金融的重要组成：小微企业的成立动机和发展方向。研究发现：小微企业按其成立动机可以分为合法类、摇摆类和非法类三种类型；小微企业的发展主要有“做大做全”、“做小做专”两种选择。从需求侧来看，由于小微企业的融资成本和融资效率与竞争对手大中型企业相比均不占优势，自然导致了“融资难”和“融资贵”。尽管从金融服务的公平性和企业生命周期的客观规律来看，均支持对小微企业融资的正向选择，但非法小微企业融资的逆向选择不可忽视。特别需要警惕将小微企业作为主体非法吸收公众存款获利和作为主体骗贷获利的两种“恶性逆向选择”，容易给社会带来较大的危害。对此，研究提出：一是在普惠金融供给侧引入大数据、人工智能等新技术提高小微企业的融资效率，二是在普惠金融需求侧提供模拟体验和培训引导拓展小微企业的生命周期，三是在普惠金融监管侧完善指标体系并加大政策扶持的针对性建议。

关键词：小微企业；普惠金融；全生命周期；反洗钱；供给侧；生态位；大数据；人工智能；