

5G背景下中小企业融资问题研究

王 玉

西安邮电大学现代邮政学院, 陕西 西安

收稿日期: 2023年12月21日; 录用日期: 2024年1月3日; 发布日期: 2024年3月31日

摘 要

中小型企业在我国的经济增长中起到了不可或缺的角色, 然而, 融资的困难和高昂成本始终是阻碍中小企业向前发展的主要障碍。本研究以中小企业的融资状况为出发点, 运用5G技术对中小企业的融资活动进行实时的观察和风险控制, 旨在解决中小企业的融资难题。

关键词

5G技术, 中小企业, 融资研究

Research on Financing Issues for Small and Medium Enterprises in the Context of 5G

Yu Wang

School of Modern Post, Xi'an University of Posts and Telecommunications, Xi'an Shaanxi

Received: Dec. 21st, 2023; accepted: Jan. 3rd, 2024; published: Mar. 31st, 2024

Abstract

Small and medium-sized enterprises have played an indispensable role in China's economic growth. However, the difficulty and high cost of financing have always been the main obstacles to the development of small and medium-sized enterprises. This study takes the financing situation of small and medium-sized enterprises as the starting point, and uses 5G technology to observe and control the financing activities of small and medium-sized enterprises in real time, aiming to solve the financing difficulties of small and medium-sized enterprises.

Keywords

5G Technology, Small and Medium-Sized Enterprises, Financing Research



1. 中小企业融资现状

2022 年年初，随着国家《金融科技发展规划(2022~2025 年)》以及《中国银保监会办公厅关于银行业保险业数字化转型的指导意见》等相关政策的相继发布，数字经济与金融科技不断发展起来，在目前金融服务实体经济的本源需求驱动之下，数字金融与数字技术同产业发展间的关系越来越紧密，党的二十大报告也强调“加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合，打造具有国际竞争力的数字产业集群”。

多年来，中小企业的融资难题一直是学者们的研究焦点。从早期的传统融资方式，到随着科技进步，随着时间的推移，更多的学者开始采用科技方法来应对传统融资途径所带来的挑战，这其中包括了互联网金融、大数据技术、物联网技术以及供应链技术等多个领域[1]。

自从 2019 年 5G 技术的推出，它已经赢得了众多公众的普遍赞誉。随着人们生活水平的不断提升，越来越多的人开始注重对自身的健康以及生活品质的提高[2]。本研究项目着重于 5G 技术在中小型企业融资活动中的具体应用，目的是为了进一步完善互联网在中小企业融资方面所提供的理论支撑，并为解决中小企业融资难题提供全新的解决方案。本文首先分析了目前我国中小企业面临的融资困境及原因，然后提出了一些建议，希望能够促进我国企业健康可持续发展。此外，将 5G 技术融入金融行业不仅有助于解决中小企业在传统金融和互联网金融模式下的融资问题，还可以推动对传统银行体系的改革，从而促进中小企业的更好发展[3]。

中小型企业在我国企业总数中占有相当大的份额，并为我国经济的持续增长做出了显著贡献。近年来，随着国家对中小企业扶持力度加大，中小企业获得资金的能力越来越强，这也是推动我国国民经济持续健康增长的重要力量之一。然而，与大型企业相比，中小企业的公司发展仍然不够稳定，许多信贷机构为了避免风险，不太愿意向中小企业提供贷款或提高他们的贷款条件[4]。这使得中小企业无法从金融机构获得资金支持。本文以我国中小企业融资困境为主线，对影响因素进行分析，并提出相应的对策建议，以期促进中小企业的健康快速发展。这主要在以下五个领域有所体现：

1) 直接的融资情况并不如意。在发达国家，企业直接融资以股权融资为主，而在发展中国家则是以债券融资为主体。在股权融资方面，则以国有企业为主，企业对股权融资需求较大，但由于国有企业的特殊性，其融资困难问题仍然存在[5]。在我国证券市场上，中小企业的融资渠道非常有限，只能通过间接融资来获得资金。从股权融资的角度看，我国的资本市场仍然是在成长中，大部分的中小型企业规模偏小，实力不足，因此很难满足上市的标准。由于直接融资的情况并不理想，导致我国许多中小企业的融资途径变得单调。

2) 中小企业面临不公平的待遇。中小企业的发展与银行之间有着紧密的联系，中小企业的经营状况直接影响到商业银行信贷决策，从而影响整个金融体系的稳定性和安全性。绝大多数的中小型企业属于民营性质，因此其盈利状况相对不太稳固，同时在贷款回收方面也面临着一些挑战。另外，由于中小企业的规模小，抗风险能力差，因此，其信贷配给往往集中于大企业[6]。一些中小企业由于其内部管理问题，面临着财务制度不健全的挑战，这导致了信息不对称、报表不真实和财务报表造假等问题，从而增加了信贷风险。因此，银行对这些中小企业在信用方面普遍存在歧视。另外，一些地方政府为了招商引资和促进当地经济发展，为一些企业提供优惠政策或项目扶持，导致中小企业融资难度加大，甚至出现

“惜贷”行为。为了减少潜在的风险，银行在向中小企业提供贷款的过程中表现得相当谨慎和保守，同时也设定了相当严格的条件。虽然与多年前相比，当前的状况有所好转，但仍然存在歧视的问题。

3) 我们缺少一个为中小企业提供贷款担保的信用机制。我国的中小企业普遍存在着融资困难的问题。在我国紧缩信贷政策的背景下，中小企业由于其固定资产相对较少，难以进行有效的抵押贷款。这导致了部分企业出现违约行为，从而降低了它们的商业信誉。同时，鉴于中小企业的抵押贷款过程既复杂又繁琐，担保公司通常不愿意为其提供担保，这进一步加大了中小企业获得贷款的难度。

4) 金融机构在支持中小企业成长方面存在不足。目前世界各国都非常重视对中小企业的金融服务，但由于各国经济制度和金融体系的差异，其具体模式也各不相同[7]。从另一个角度看，金融机构为中小企业提供融资存在某种程度的风险。这些因素在某种程度上削弱了金融机构对中小企业贷款的热情。目前，中小企业面临着资金短缺、融资难等诸多问题。

5) 为满足中小企业的交易需求，可用的结算工具相对较少。中小企业的资金需求主要来源于外部，而外部的融资渠道又非常有限，因此中小企业在获取资金时更多地依靠内部融资。票据业务原本应是中小企业获取资金的主要途径，但鉴于中小企业的商业信誉普遍较低，为其提供交易结算工具的数量相当有限[8]。在我国中小企业普遍缺乏商业信用的背景下，中小企业间相互拖欠货款现象十分严重，银行承兑汇票、信用证等传统结算工具已不能很好地解决中小企业融资问题。在大多数情况下，他们只能依赖传统的现金结算方式来进行交易，这不仅大大增加了融资成本，还削弱了中小企业的竞争力。

2. 我国中小企业现有主要融资方式

1) 关于供应链的金融融资方式。供应链金融是指通过整合企业间的资金流与物流来解决中小企业融资难问题。供应链金融的融资方式主要涵盖了应收账款的融资、存货的融资以及预付账款的融资。核心企业与中小企业之间是信用关系，核心企业通过担保企业为其提供授信，并根据质押物的价值对核心企业的资金支付能力进行评估，然后再由核心企业进行还款安排[9]。在金融机构进行细致的审查并确认了真实的交易关系之后，它们将为客户提供贷款融资的服务。在这些融资方式当中，最常见的是中小企业与金融机构的信用抵押以及质押。在目前的资金筹集方式下，中小企业的成长态势显得不太稳固，与此同时，金融机构与这些企业之间也出现了信息不对等的问题。由于缺乏有效地监管手段以及信用评价机制，许多银行和金融机构对中小企业提供了高风险的贷款支持。虽然核心企业被认为是担保企业，但它们依然不能保证风险不会出现。因此，金融机构对此持保留态度，不太愿意提供贷款。

2) 网络金融的融资方式。互联网金融融资对中小企业影响。在互联网金融领域，主要的融资手段包括 P2P 网络贷款、众筹贷款等众多途径。这些融资方式在缓解中小企业融资难方面发挥着积极作用。这一融资策略不仅有效地解决了中小企业在融资方面的困难，而且还能提升资金使用的效率，从而让企业实现更高的经济收益。与传统金融模式相比，互联网金融模式提供了更多的融资途径，这使得中小型企业能够在网络平台上进行直接的融资活动[10]。另外，中小企业在选择融资模式时还会根据自身发展情况和需求来制定合理有效的融资方案，从而使中小企业能够得到更好更快地成长和发展。另外，在这种融资方式下，银行和其他金融机构能够观察到各个中小企业的运营状态，并据此进行精确的贷款操作。另外由于互联网金融平台的出现，使得企业的资金更加安全。然而，这种融资方式对于中小型企业而言，无疑是一项前所未有的挑战。为了获得更多的融资机会，企业必须强化其内部管理，并展示出良好的企业形象；从另一个角度看，互联网金融环境下的融资方式的安全性仍需进一步评估，而支付行为也伴随着某些风险。

3) 关于区块链的金融筹资方式。中小企业的资金需求主要来源于外部，而外部的融资渠道又非常有

限，因此中小企业在获取资金时更多地依靠内部融资。这种模式主要依赖于核心企业的信用背书，为上下游的中小企业提供信用担保，当金融机构获得担保后，它们更倾向于向中小企业提供贷款[11]。本文通过研究发现，在该模型中，金融机构和中小型企业之间的关系可以用一个虚拟的网络来表示。虽然区块链技术为交易双方提供了严格的身份信息保护，但由于其账户交易的数据是公开的，并且缺乏第三方机构的监督，这可能导致交易过程中存在一定的风险。

3. 5G 在缓解中小企业融资难的优势

3.1. 5G 技术的定义

第五代移动通信技术，也被称为 5th Generation Mobile Communication Technology 或简称 5G，是一种新型的宽带移动通信技术，它以其高传输速度、低延迟和强大的连接能力而著称，并为人与机器之间的网络连接提供了基础设施。随着人们生活水平的不断提升，越来越多的人开始注重对自身的健康以及生活品质的提高。结合 5G 的核心技术和关键能力，5G 的定义可以从“性能标准”和“关键技术”两个方面来共同确定。在这之中，“Gbps 用户体验速率”是一个关键的性能指标，而 5G 无线的核心技术和 5G 网络的核心技术都被纳入其中。

考虑到无线的核心技术，5G 的国际技术标准主要是为了满足物联网的多种灵活需求。基于 OFDMA 和 MIMO 的核心技术，5G 为了适应三个主要的应用场景，采纳了一种创新且灵活的系统设计方案。在频率范围上，与 4G 技术支持的中低频相比，考虑到中低频资源的有限性，5G 能够同时支持中低频和高频频段。其中，中低频能够满足覆盖和容量的需求，而高频则能满足在热点区域提升容量的需求。5G 为中低频和高频设计了一套统一的技术方案，并支持百 MHz 的基础带宽。由于频谱利用率较低，因此需要对现有通信网络进行优化，以提高频谱利用效率。为了实现更高的传输速度和更广泛的覆盖，5G 选择了 LDPC、Polar 的创新信道编码策略以及性能更为出色的大型天线技术。由于毫米波具有更小的体积、更快的速度以及更好的抗干扰能力，因此可以应用于密集城区环境下。为了实现低延迟和高可靠性，5G 技术采纳了短帧传输、快速反馈机制以及多层/多站数据重传等多种方法。

3.2. 5G 概述

国际电信联盟(ITU)为 5G 定义了三个主要的应用场景，分别是增强移动宽带(eMBB)、超高可靠低时延通信(uRLLC)以及海量机器类通信(mMTC)。增强移动宽带(eMBB)主要是为了应对移动互联网流量的爆炸式增长，旨在为移动互联网的用户带来更为卓越的应用体验；超高可靠低时延通信(uRLLC)主要是为了满足工业控制、远程医疗和自动驾驶等垂直行业对时延和可靠性有着极高标准的应用需求而设计的；海量机器类通信则是指在满足以上三种业务需求基础上发展起来的新型网络架构。海量机器类通信(mMTC)主要是为了满足智能城市、智能家居、环境监测等以传感和数据采集为核心目标的应用场景而设计的。

1) 增强型移动宽带(eMBB)是基于现有的移动宽带业务环境，旨在显著提高用户的使用体验。它为车联网、物联网以及其他万物互联技术提供了 3D/超高清视频传输的技术支撑，适用于自动驾驶、虚拟现实和增强现实等多种场景，为用户提供了“超快获取”和“超级可靠”的卓越场景体验。

这个场景展示了一个以“人”为核心，对高速数据和广泛覆盖下的流动性的强烈需求。无线通信是当今最重要的通信手段之一，其主要由蜂窝网络与无线网络两部分构成。自 20 世纪 80 年代第一代无线通信技术问世以来，随着 2G、3G、4G 技术的陆续推出，无线通信技术在技术和应用方面都取得了显著的突破和进步。随着信息技术的发展以及互联网行业的崛起，人类社会进入了一个新时代——万物互联时代，人们能够随时随地获取所需信息并进行交流互动。随着 5G 时代的兴起，无线通信技术在传输速

率和宽带能力上都取得了显著的进步，与过去相比，信息传输的速度更为迅速，宽带的容量也得到了增强。随着无线网络技术发展，其覆盖范围越来越广，用户规模不断扩大，同时还具有更强的灵活性，能够根据实际情况灵活调整业务类型。与 4G 网络相比，5G 网络的基站峰值需求至少为 20 Gb/s。这些技术进步为人们提供了更优质的上网体验，使得高清图片和视频能够在数据网络环境中轻松运行，从而更好地满足了现代人对通信技术的需求。另外，对 eMBB 来说，最关键的是那些可能产生大量数据的工业物联网场景，尽管对整体的时延需求不是很高，但会产生大量的数据传输到云端。为了保证整个系统稳定可靠，必须要有足够数量的边缘节点来支撑。

2) 所谓的低时延、高可靠通信(uRLLC)是蜂窝通信中的一个特定应用。它包含了一系列为低时延和高可靠性应用设计的功能，确保在如工业机器人和无人驾驶这样的应用场景中，网络不会出现拥堵或干扰。这使得工业机器人和无人驾驶在接收到指令时能够迅速做出响应，并迅速地执行指令。

这个场景展示了“人”与“物”间对于极低的时延和极高的可靠性的通讯需求。在物联网的背景下，众多设备对于网络的上传、下载和延迟有着不同的需求，因此网络必须具备相应的智能化特性。为了确保如无人驾驶和远程手术这样的新兴业务能够安全运行，移动网络必须提供从 1 ms 到 10 ms 的端到端时延和 99.999%的业务可靠性保证。在一些工业自动化应用场景中，时延的要求更为严格，有时甚至需要低于 0.25 毫秒。因此如何提高无线网络性能成为目前研究热点之一。uRLLC 技术通过极低的时延确保了微秒级的响应时间。即使在车辆出现拥塞或大量节点共享有限频谱资源的情况下，该技术仍然能够保证传输的可靠性。目前，车联网已成为物联网中最具潜力的技术之一。随着物联网技术的不断成熟，未来的网络将不再仅仅局限于物理空间，而是可以跨越地理距离延伸到人和物品上，如智慧家庭、智能交通、医疗健康等领域。车联网技术彻底改变了传统汽车行业的格局，目前仅有 5G 技术能够满足驱动车联网发展所需的高可靠性、低时延、高宽带和高安全性的连接需求。显然，5G 已经从传统的运营商领域进化到了更为强大的地位，移动宽带技术也得到了显著的增强，此外，它还有可能进一步拓展其业务领域，如车联网等更广泛的行业。

3) 所谓的海量连接的机器通信(mMTC)，是指超越了人与人之间的传统通信模式，实现了人与机器、机器与机器之间的无缝连接。它是一个基于云计算、大数据分析、人工智能技术，通过网络互联形成的新型信息传递模式，具有高带宽、低延迟、高可靠性的特点。该技术主要用于工业物联网 4.0、智能工厂和智能物流等应用场景，作为连接物理和数字世界的连接器，能够将数百亿的对象“超多连接”，实现低成本和低功耗，从而实现数据的量变和质变。

这个场景展示了“物”与“物”间的通讯需求，5G 的强大连接能力推动了物联网与垂直行业的迅速而深入的融合。在之前的描述中，eMBB 型和 uRLLC 型的应用场景都是从 5G 通信技术的微观角度进行探讨的。这两种场景都缺乏强大的连接功能，但 mMTC 型的应用场景确实具备了强大的连接能力。通过对比发现，这两种类型的应用场景各有优缺点。强连接功能的一个显著优势是它能够覆盖生产和消费的各个环节，这不仅使它们能够整合进互联网，还能将市场与物联网相结合，从而达到万物相互连接的效果。目前，我国已经进入了全面建设小康社会阶段，人们对于美好生活有着更高的追求。传统的基站所能支持的最大连接设备数量并不能满足物联网设备快速增长的需求，仅有 5G 网络拥有出色的通讯和连接功能，能够确保物联网应用的高速稳定性和广泛的覆盖范围。mMTC 的主要功能是为需要大规模连接和高度自动化控制的万物互联场景提供核心支持。目前，传统的基站用户接入仅限于几个到几十个，但在 5G 时代，一个基站可以通过大量的连接实现成千上万的终端接入，确保一个区域内的多个终端能够顺畅地进行通信。同时随着大规模天线技术的发展，可支持更高容量、更大带宽和更快传输速率的新频段不断涌现。利用 mMTC 场景和低功耗传感器等先进技术，5G 能够通过构建智能制造、智慧城市和智慧农业等多个领域，实现产业创新和万物互联的目标。

3.3. 5G 技术在融资过程中的应用

1) 在筹集资金之前的选择。在实际情况下,由于中小企业在融资过程中面临信息不对称和自身发展不稳定的问题,许多信贷机构开始担忧贷款可能难以回收,因此不太愿意向中小企业提供贷款,这成为中小企业融资的首要障碍[12]。5G 技术的兴起带来了高速、低延迟和广泛的互联特性。随着终端设备数量的逐渐增加,中小型企业与信贷机构间的信息共享变得越来越密切。同时,由于融资企业的流动性较好,可以随时将资金转移至融资企业。这为信贷机构提供了更快速、更准确的中小企业相关信息和数据。

2) 在融资过程中进行风险的管理。在传统业务模式下,银行与企业之间的资金往来主要是通过现金交易来实现。随着 5G 技术的兴起,中小企业在融资时的风险管理将变得更为有利。传统的信贷方式已无法满足中小企业贷款要求,因此需要引入新的金融模式[13]。在放贷过程中,5G 计算的云化特点使得付款方式变得多种多样。同时还能使各信贷机构之间实现信息共享和业务协同,减少了信息传递时间和成本。另外,得益于 5G 的广泛互联和巨大的数据存储能力,信贷机构可以实时监控其融资的中小企业。当融资情况不尽如人意时,这些机构可以随时撤回资金,从而大大减少了融资过程中的风险。

3) 融资结束后,需要进行实时的跟踪和监控。本文通过研究发现,在该模型中,金融机构和中小型企业之间的关系可以用一个虚拟的网络来表示。鉴于动产质押作为一种创新的融资手段,5G 信息技术凭借其较低的延迟时间和广泛的互联性,为融资公司在运输和仓储等关键环节提供了更加高效的监控和管理工具[14]。商业银行现在只需要对其后台系统进行简单的操作和管理,而无需进行人为的信用评估,这不仅大大降低了银行的工作压力,还能实时了解融资企业的各种最新动态。

4. 5G 在中小企业融资应用中面临的挑战

尽管大多数人已经对 5G 技术有了深入的了解,但在过去的两三年里,5G 技术在真实的应用场景中依然遭遇了诸多挑战。

1) 在标准和规范方面所遭遇的难题。目前,5G 技术的标准和规范尚未完全建立,这可能导致企业在未来的应用中遇到各种问题。如果没有一个统一的标准来进行管理和控制,而各方的观点又会有所不同,这无疑会引发一系列严重的问题。

2) 在技术支持方面所遭遇的难题。从现有的情况来看,大多数金融机构都不具备这方面的能力,尤其是对于一些传统银行来说。尽管 5G 技术在最近几年才开始受到大众的关注,但目前仍然缺乏真正精通 5G 技术的专业人士。如果你打算将 5G 技术融入金融领域,那么这个岗位的入门要求将会提高。你不仅需要掌握 5G 技术,还需要对金融领域有深入的了解[15]。在实际操作中,技术上的挑战是不可避免的。

3) 在安全应用方面所遭遇的难题。另外一个问题就是共享过程中所产生的数据安全隐患。现有的安全管理标准和相关的管理策略并没有为安全应用提供明确的指导,这导致了其他用户能够共享网络资源,从而使得数据失去了保密性。在金融领域,大量的数据都与商业机密有关,如果这些数据被共享,可能会给企业带来巨大的安全风险。

5. 5G 时代中小企业融资建议

1) 致力于 5G 技术专业人才的培育。现阶段,5G 领域的专业人才正面对着巨大的短缺问题。为了解决这个问题,我们可以考虑在高等教育机构中开设与 5G 技术相关的专业,并培训专门的 5G 技术人员;从另一个角度来看,我们可以从社会层面出发,增加 5G 技术人员的工资和福利,从而鼓励更多的人积极学习 5G 技术并投身相关领域的工作。

2) 积极推进 5G 行业的标准制定工作。为了促进 5G 行业的持续发展,国家应当迅速出台 5G 行业的标准,并对其进行规范。当 5G 技术被引入金融领域时,它必须与金融行业的标准保持一致,这样才能

被广大人群所接受和应用。

3) 更加精准地制定支持中小企业发展的政策。我国虽然制定了很多政策支持中小企业的发展,但是却没有根据中小企业的实际情况去制定相应的规章制度,加上这些规章制度还不够健全,落实也不够到位,这就出现规章制度难以发挥应有的作用。要想让中小企业健康发展,必须颁布一定的优惠政策,根据中小企业的实际情况对症下药、制定政策,从根本上解决中小企业在融资上遇到的困难。要想推动我国社会主义市场经济的健康发展,就必须解决中小企业在融资方面的问题,通过相应的政策措施,解决中小企业在融资过程中遇到的实际问题。

4) 加强互联网金融行业自律。一是金融监管部门对行业内的自律性行为进行引导,建立一个监管、举报、打击非法互联网金融业务的平台,维护正常的金融借贷行为。二是实现信息资源共享。因为一个企业的信誉情况是交易的前提,各金融平台之间要实现资源共享,节约成本,维护行业发展。三是要避免互联网金融机构恶性竞争,避免发生侵害借贷者权益的情况。互联网金融的发展为中小企业的繁荣发展带来了一定的便利和支持,并为中小企业开辟了新的融资渠道。

基金项目

2022 年陕西省工业和信息化通信软科学研究报告“5G 在各垂直行业的融合关键技术及其应用发展路径研究”(项目编号:2022-R-44)。

参考文献

- [1] 黄丹荔, 乔桂明. 物联网金融: 缓解中小企业融资约束的新契机[J]. 求是学刊, 2019, 46(2): 120-126.
- [2] 郭晓蓓, 蒋亮. 5G 与金融的融合路径与应用场景研究[J]. 西南金融, 2020(1): 12-22.
- [3] 田根源. 浅析 5G 时代下商业银行数字渠道转型[J]. 环渤海经济瞭望, 2020(2): 30.
- [4] 何玉芬. 互联网金融对中小企业融资的影响分析——兼与传统金融的比较[J]. 会计之友, 2018(6): 66-71.
- [5] 吕劲松. 关于中小企业融资难、融资贵问题的思考[J]. 金融研究, 2015(11): 115-123.
- [6] 程静, 胡金林. 互联网金融化解中小企业融资难路径探析[J]. 商业经济研究, 2019(1): 172-175.
- [7] 梁毅芳. “5G + 金融”的应用前景及挑战[J]. 金融科技时代, 2020, 28(4): 37-40.
- [8] 马彩虹. 基于互联网金融的中小企业融资创新方法探究[J]. 产业创新研究, 2022(1): 99-101.
- [9] 伍青桐. 基于供应链金融的中小企业融资模式研究[J]. 商业经济, 2021(10): 81-82.
- [10] 牟恂, 白桦. 数字金融背景下中小企业融资问题分析[J]. 商场现代化, 2023(24): 159-161.
- [11] 谭志强. 中小企业融资存在的问题及其应对措施研究[J]. 老字号品牌营销, 2023(23): 89-91.
- [12] 雷萌. 互联网金融背景下中小企业融资问题及对策[J]. 国际商务财会, 2023(19): 88-91.
- [13] 王丹琳. 中小企业融资问题与对策[J]. 理财, 2023(10): 13-15.
- [14] 裴丽娜. 中小企业融资问题探讨[J]. 财讯, 2023(17): 83-85.
- [15] 闫晶晶. 解决中小企业融资问题的对策[J]. 商业 2.0, 2023(25): 61-63.