

中小企业融资难的对策分析

吴 俊

(江西财经大学 科研处, 南昌 330013)

摘要:造成中小企业融资难的原因是多方面的,既有企业自身规模小、管理不规范、财务制度不健全、信用水平低等内部原因,又有金融机构“惜贷”、信用担保制度不完善、资本市场不健全、法律法规不完整、政府扶持力度不够等外部原因,而中小企业融资结构的不合理,也加剧了其自身的融资困境。因此,中小企业应改善信用状况、完善财务制度、降低与投资者的信息不对称程度;金融机构应尽快建立新型银企关系,提高资金的配置效率;政府应改善和发展资本市场,疏通中小企业股权融资的渠道,从宏观上改善其融资环境,从而达到缓解中小企业融资困境的目的。

关键词:中小企业;融资难;对策

中图分类号:F832.2 **文献标志码:**A **文章编号:**1671-1807(2011)01-0102-05

改革开放以来,中小企业作为我国国民经济的重要组成部分,并对我国经济发展做出了突出的贡献,同时自身也获得了良好的发展。然而,与中小企业在经济发展中作出的贡献极为不相匹配的是,在整个金融资源的配置中,中小企业所占甚微,不能享受与国有企业同等的金融资源支持。2008 年以前,受金融危机与人民币不断升值和全球能源、原材料价格和劳务成本大幅上涨等因素的影响,我国传统加工出口的中小企业利润进一步下滑,我国各地区的中小企业破产数量急剧增加,千万工人被解雇,如此循环下去将非常不利于社会稳定和经济发展,也严重我国中小企业健康发展。

据中国中小企业协会披露:我国中小企业的数量占全国企业总数的 99.6%。中小企业创造的最终产品和服务价值已占国内生产总值的 58.5%,生产的商品占全社会销售额的 48.2%,提供的城镇就业岗位已占到 75%。促进中小企业发展,是保持国民经济平稳较快发展的重要基础,是关系民生和社会稳定的重大战略任务。

1 中小企业融资现状

很多中小企业,处在全球产业链纵向分布的下游,没有一种掌控自我发展的能力,缺乏品牌,缺乏自主创新、自主研发能力,整个生产链条在发生波动,企业难以把握自身命运。而资金对于企业的生存发展来说就相当于人体流动的血液,缺乏资金流动的企业

将无以为继。企业的融资活动是资本运动的基础,在金融危机困扰我国企业的今天,资金的重要性不言而喻。由于资金来源受限中小企业难以承担比较大型的项目工程,即使是较小的项目也难免出现资金周转问题,这使得企业失去了许多优秀项目的投资机会,让企业的发展成为纸上谈兵。

工业和信息化部和中国社科院 2009 年发布的一份《中国工业经济运行报告》指出,在信贷规模大幅度增加的情况下,中小企业授信额度仍然总体偏小,而在当前的市场环境下,中小企业对融资的需求其实非常大。有关数据显示,中小企业在 2009 年 9.59 万亿元的信贷中分到了 3.4 万亿元,占比 35%;中国人民银行的数据反映,70%以上的中长期贷款投向政府融资平台。2010 年开年以来,银监会就多次发出声音向市场传达监管部门将紧缩信贷的政策意图。各家银行也纷纷响应,收紧银根,严格控制贷款的规模和流向,这使得中小企业融资面临更高的门槛和难度。

从中国人民银行 2010 年 4 月 12 日公布的统计数据显示,一季度我国新增人民币贷款达到 2.6 万亿元,较去年同期 4.58 万亿元的新增规模明显回落,而大量的贷款主要是为了配合中央刺激经济的举措,投向了政府支持项目、国有企业和其他大中型企业。在当前我国企业生产经营所需资金主要依赖银行放款的背景下,贷款增速大幅下降可能会加剧中小企业融资等难题,由于广大中小企业比大企业更难获得银行

收稿日期:2010-11-24

作者简介:吴俊(1981—),男,江西宁都人,江西财经大学科研处讲师,金融与统计硕士,研究方向:货币银行、证券投资理论与实践。

贷款,如果信贷增量的大幅下挫,对处于复杂期间的中小企业将有失血之危。

2 中小企业融资存在的问题及其原因分析

2.1 中小企业自身存在的原因

首先,中小企业财务管理及财会信息存在问题。中小企业由于自身条件的限制,不但没有健全的财务制度,其管理者也大多缺乏财务管理的意识,和现代财务管理的理念。同时财会人员素质不高,导致会计账目不清、信息失真,缺乏审计部门确认的财务报表和良好的经营业绩,使得银行无法从其账务处理上辨别出其经营活动的真实性。这些都增加了银行对企业财务信息审查的难度,为了降低经营风险,银行最终将会是更为谨慎的放贷或者干脆不对中小企业放贷。

其次,中小企业的经营效益低。我国中小企业普遍存在规模小、内部管理不规范、产品结构不合理、技术创新能力低等问题,这导致中小企业的资产流动性差、抗风险能力低、缺乏可持续的担保能力以及过高的经营风险。

而且,中小企业信用观念淡薄、信息不透明。我国大多数中小企业信用观念淡薄,诚信意识差,逃避银行债务现象普遍存在,而且其违约率、损失率相对其他企业客户要高得多,这不但严重影响了整个中小企业的信用形象,也导致银行不良贷款一直居高不下。中小企业的信息基本上是内部化、不透明的,银行和其他金融机构很难通过一般的渠道获得中小企业经营管理等方面的真实信息。中小企业在寻找贷款时无法向金融机构提供出令人信服的企业信息,以证明其偿还贷款能力,商业银行出于成本风险控制的考虑,为了保护贷款的安全性,维持自身经营,势必会减少甚至停止对一些中小企业的贷款。

2.2 商业银行对中小企业经营理念和原则

银行的信贷经营存在“成本控制风险”,因而从节约成本和监督费用的经济性角度出发,银行往往愿意贷款给大企业,降低单位交易成本,而不愿贷款给中小企业。

中小企业数量多、变化快、信息透明度差,与银行信息不对称,银行对其经营情况、财务状况,尤其是信誉调查相当的困难。而且中小企业经营的风险性高,很多尚处于初创阶段,退出市场概率较高,尤其高技术企业的成功率只有15%左右,这对于银行来讲承担的风险较大,因此,大部分大型商业银行都不愿贷款给中小企业,而中小银行自身管理水平不高、发展能力不足,无法满足大量中小企业的资金需求。

2.3 中小企业的信用担保制度不完善

信用担保体制的设计是为了解决中小企业抵押担保难的问题,将中小企业与银行之间的信贷交易转变为担保公司与银行之间的信用交易,这也是许多发达国家解决中小企业融资问题的重要手段。但是在中国实际操作的效果并不好,其中主要原因是担保公司实力不强,自身的操作不规范等。财政注资的担保公司担保资金有限,无法满足中小企业的资金需求。民营资本成立的担保公司由于没有进行有效的监管,普遍质量不高。而且中国的再担保制度尚未建立和完善,没有形成风险分散和损失分担、补偿的制度,担保资金风险分散转移的能力很弱。

2.4 银行业金融体系结构不完善

我国现有的信贷体系是以国有商业银行为主体,但国有商业性银行基本都瞄准大型企业,而其他中小金融机构发展不足,信贷能力很有限。在金融危机的影响下,虽然央行建议各商业银行增大对中小企业的贷款额度,但是国有商业银行基于风险控制的考虑仍然更偏重于大型企业,而中小银行放贷能力又有限,因此中小企业仍然很难从正式金融渠道获得信贷资金。

资本市场是企业融资的直接渠道,企业可以在资本市场发行债券和股票融资。一些成长性的高科技中小企业在深圳证券交易所中小企业板块上市,一些中小企业依附大企业,成为大企业的子公司或控股公司进入资本证券市场获得资金,但是大多数的中小企业由于规模小、发行股票和债券的上市成本太大等原因不能直接进入资本证券市场融资。而且在2008年国际金融危机和我国经济面临下行风险的影响下,我国股市大幅下挫,这种情况下中小企业很难在资本市场上进行融资。

2.5 政府对中小企业的扶持、管理力度还不够

在当前中国中小企业的发展状况和趋势下,要想使中小企业得到较好较快的发展,政府对中小企业的扶持是十分必要的。近年来,政府出台了一系列有关扶持中小企业的政策措施,资助中小企业创业、实行税收优惠等,但是这些措施并不能从根本上解决中小企业融资不足的问题,而且政府的很多政策并没有得到有效的协调和链接,缺乏相关的法律法规来配合,例如我国目前缺乏相关的信用法律制度来完善社会信用,缺乏全社会统一的企业与个人征信系统和支持中小金融机构发展的法律制度等。

我国中小企业管理机构职能方面的重叠带来的交叉管理,口径不一的现象,众多管理机构导致政出多门、多头管理,各部门机构之间相互争夺权力、推卸

责任,使得中小企业发展出现失序,不利于中小企业的健康发展。

我国并未建立统一的从上而下的中小企业管理机构,中央和地方中小企业政府管理机构设置不同,导致政府的经济政策实施不到位,从而影响中小企业的发展。我国应该改变现行的按部门“条块分割”的管理模式,建立中小企业管理体系的高层协调机制,设立全国性的统一监管的中小企业管理局,对中小企业进行统一监管,这也是西方发达国家在支持中小企业发展进程中取得的基本成功经验。

3 对中小企业融资难的建议

2009年,各地方政府坚决贯彻执行中央关于“扩内需、保增长、保民生”的方针政策,经济增速较快下滑的势头得到了有效的遏制,经济回升趋势日益明显,新一轮经济复苏已经拉开了序幕,以非公有制为主体的中小企业成为保增长、扩内需、调结构的重要力量。紧密结合中小企业发展的现实特点和迫切需要,努力构建政府、银行、企业、担保机构等多方互动的长效机制,大力培育、健全和完善多层次金融服务体系,优化中小企业面临的融资环境,切实缓解中小企业融资难的“瓶颈”问题,加大金融支持中小企业发展的力度,促进我国经济在后金融危机时代平稳较快发展。

现代金融理论的解释,中小企业融资的最大特点是“信息不对称”,由此带来信贷市场的“逆向选择”和“道德风险”。商业银行为降低“道德风险”,必须加大审查监督的力度,而中小企业贷款“短、急、频”的特点使商业银行的审查监督成本和潜在收益不对称,降低了它们在中小企业贷款方面的积极性。不过,在发达国家,非正式的权益资本市场风险投资体系、二板市场的发展,很大程度上弥补了中小企业的融资资本缺口。可是在我国,由于资本市场还处于起步阶段,企业发行股票上市融资有严格的限制条件,实际表现为主板市场对中小企业的高门槛。因此,要解决我国中小企业融资难的问题,需要全社会的共同努力,关键是要在企业、金融机构和政府三者之间形成正常的经济关系,建立健全面向中小企业的金融体系和社会信用体系,推动中小企业融资的渠道多元化、方式市场化、手段规范化和结构合理化。

3.1 改革中小企业内部措施

建立现代企业制度,提高自身素质是解决中小企业贷款难的重要途径。当前,我国中小企业普遍存在财务制度不健全,财务报告真实性与准确性较低,信息不对称问题比较严重,银行利益难以保障的现象,

这些往往都是企业治理结构不健全所致。应推动中小企业制度的多元化和社会化,实现治理结构合理化。对国有中小企业实行积极的退出战略,走改制重组道路;对私营企业要引导资本社会化方向,改变家族式管理方式,吸收现代企业制度和管理制度的要素;对于集体企业要推动产权改革,明晰产权关系。必须逐步按照现代企业制度要求建立科学的管理体系,形成完整的内部监控系统,尤其要规范企业的财务管理与监督制度保证相关信息的真实性、准确性,提高企业有关信息的透明度,使企业合法经营。最大限度减少资金占用,保证按期如数偿还贷款,树立在银行等金融机构中的良好信用形象。在保证真实传达信息的基础上,通过企业再造、激活企业竞争机制、提升企业竞争力,这是企业信用的本质体现。

3.2 深化银行金融体制改革

我国众多的银行机构中至今尚未有专门服务中小企业的银行。在现有金融体制架构以外,建立专门为中小民营企业融资的金融体系,已经是当务之急。随着资本市场发展,大企业会越来越多地采用直接融资方式,这实际上会给商业银行的传统业务形成很大压力。各家银行如果不从现在开始注重对中小企业的研究,加大金融创新,失去的就是一个巨大的市场,在今后的信贷市场竞争中将会处于不利的地位。所以,应加快建立和完善中小商业银行。发展我国中小金融机构是从根本上解决我国中小企业融资问题的重要一步,也是调整和完善我国金融机构的必由之路。另外,要改变银行在中小企业贷款中的约束条件,必须深化商业银行改革,建立现代金融企业制度。商业银行应不断改善内控机制,提高风险管理技术,在此基础上建立高效的审批机制,尽职的免责机制,激励机制,提高服务水平,加快基层银行网络的建设,以满足中小企业合理的资金需求。银行业可以通过组织架构创新,风险管理技术创新,担保抵押创新,和产品创新等多种途径改变中小企业融资难的现状。对那些恶意违约,逃避银行债务的企业必须要有一个严厉的惩罚机制。

3.3 推进中小企业信用体系的建设

由于中小企业使用资金与和资金提供者银行之间的不对称经常会带来逆向选择风险和道德风险,因此政府应该加快建立中小企业信用信息征集体系、信用等级评价体系,实现中小企业信用信息查询、服务体系的社会化。美国就高度重视信用体系的建设,美国的中小企业管理局(SBA)的主要职责就是为信誉好的小企业贷款提供担保。

建立政府间接支持、民间管理和运营的中小企业担保机构,并且这些担保机构的类型尽可能多样化以满足不同中小企业的资产抵押需求。这样可以为初建的担保机构提供一些资金支持和适当的补偿机制如减免前几年的营业税等;同时民间管理和运营又使它自负盈亏建立较完善的内部机制。尝试建立各级准商业再担保机构对于分散对中小企业贷款的风险有着很大的作用,国外有着专门针对银行贷款的保险,然而我国的这类保险尚未发展起来,因而建立准商业再担保机构会起着很大的作用。

在全国范围内建立中小企业服务中心,为中小企业提供经营战略咨询、员工培训、总裁培训及财务咨询等各方面的服务,这些机构要进行独立经营,自负盈亏,这样才能形成良好的竞争环境,其提供的产品才能真正满足中小企业的需求促其成长。如下面提到的融资租赁这一融资的新产品,从理论上来说可以解决中小企业融资的一部分问题,然而中小企业囿于决策能力的限制未必能从中得利,而如果有了为中小企业服务的咨询公司,就可以为其提供这种决策咨询服务。

3.4 获得政府的支持

金融创新能够解决一部分问题,但根本问题要由政府来解决。比如,给中小企业贷款,根据贷款量贴息,减少税收,减少营业税和所得税,建立利益补偿机制和风险补偿基金政策,使大企业和中小企业的贷款收益率基本平衡时,才可能彻底的解决中小企业融资难的问题。政府应该在财政中增加对中小企业信用担保体系的投入,基金以地方财政投入为主,中央适当参与,企业互助为辅等多种渠道。可以会员形式为企业担保,吸收符合条件的中小企业信用担保机构作为会员单位,建立中小企业信用担保体系,同时政府要制定一些特殊的扶持政策。健全中小企业信用担保法律体系,进一步促进全国中小企业信用担保机构的规范化发展。

在政策执行上,由于中小企业发展涉及面广,涉及税收、融资、工商、技术创新和政府采购多个方面,当前需要成立以工业和信息化部牵头,包括发改委、财政部、中央银行、证监会、银监会和科技部等多个部门参加的中小企业发展协调小组,统一督促配套政策措施的出台,确保政策措施的真正落实。

3.5 推动资本市场建设

进行金融产品创新,拓宽直接融资方式,在我国现阶段无疑是解决中小企业融资困难的重要途径。中小企业在资本市场上直接融资的途径有证券市场,

包括中小板和创业板;还有私募股权基金、产业投资基金、创业投资基金、风险投资基金,以及债券市场等等。中国证监会应积极推进多层次资本市场体系建设,以更好的满足包括中小企业在内的各类企业的融资需求。一是继续做大做强中小企业板。适当放宽中小企业上市条件,调整现有股票市场的再融资政策,将融资政策与企业的成长性相联系,使部分运作良好的中小企业能通过发行股票募集资金,拓宽融资渠道。二是推出创业板,为自主创新的企业提供有效的监管机制。通过推动资本、科技、管理等要素有效的结合,创业板既可培育一大批优质企业,也能为促进产业结构的升级发挥积极的作用。总之,要彻底解决中小企业融资难题,必须在政府大力支持下,建立一个服务完善、监管到位、而且利益多元化的中小企业融资服务体系。这一体系不仅具有完善的中小企业融资担保体系、风险补偿机制和税收优惠政策,还应当设立专门的中小企业银行、制定中小企业信用评级标准、规范管理拓宽民间融资渠道,以及发展中小企业直接融资等方面作出全方位的规划,才能找出适合中小企业的融资途径。随着我国资本市场的不断深化,市场体系的不断完善,产品的足够丰富,资本市场功能将更加显现,必将有利提升资本市场支持中小企业发展的能力,同时也呼吁各方面为中小企业发展壮大创造更加丰富的环境。

我国中小企业普遍存在财务制度不健全,财务报告真实性与准确性较低,银行利益难以保障的现象,这些往往都是企业治理结构不健全所致。而建立现代企业制度,提高自身素质是解决中小企业贷款难的重要途径。应推动中小企业制度的多元化和社会化,实现治理结构合理化。对国有中小企业实行积极的退出战略,走改制重组道路;对民营企业要引导资本社会化方向,改变家族式管理方式,吸收现代企业制度和管理制度的要素。

4 结语

本文通过对中小企业融资进行分析,得出中小企业融资存在融资渠道过于狭窄、直接融资规模小、普遍缺乏长期稳定的资金来源、非正式金融风险凸现等问题,造成了中小企业融资困境。而对中小企业融资困境进行分析,我们可以得到,这主要有两方面原因:其中,中小企业自身存在个体经营风险相对较大、中小企业治理结构和担保体系不健全、中小企业财务管理制度问题过多的问题,导致中小企业自身不被信任;其次,国家政策扶持不够、中小金融机构主体缺失、大型商业银行机制失调、社会中介机构服务不健

全这些外在因素也是导致中小企业融资困境的主要因素。

针对以上原因,为解决中小企业融资困境问题,需从三方面进行变革:中小企业自身方面,主要是增强中小企业诚信意识,对自身财务管理方面进行改进,以获取出资机构的信任;政府方面,建立扶持中小企业体制、大力发展中小型金融组织,改进金融服务方式、健全和完善中小企业信贷制度、加快推进中小企业信息共享都是解决问题的必要方法;金融市场方面,需加快形成促进私募基金等股权投资企业发展的政策环境、进一步拓宽中小企业在银行间市场和债券市场的融资渠道、并且不断增强银行信贷服务的有效性以适应中小企业融资的需求。只有政府扶持,市场导向,中小企业加强自身财务、诚信建设,才能保证中小企业融资难得到良好的解决。

Reasons of Difficulty in SME Financing and Corresponding Countermeasures

WU Jun

(Department of Scientific Research, Jiangxi University of Finance and Economics, Nanchang 330013, China)

Abstract: There are many reasons for the financing difficulties of SMEs. First, the SMEs' small scale, nonstandard management, the unsound finance system and low credit level are the internal factors. Second, the financial institution squeeze the loan, the imperfect credit guarantee system, the unsound capital markets, incomplete law system and the weak of government support are the external factors. Third, the unreasonable financing structure of the SMEs aggravates the financing difficulties. So the SMEs should increase the level of credit and financial system, and decrease the asymmetric information between SMEs and their investors. The financial institutions should establish a new bank-enterprise relation and improve the efficiency of the allocation of funds. The government should develop the capital market, to make SMEs equity financing more efficiently and easily, improve the financing environment for SMEs to perfect their financing structure and alleviate the financing difficulties.

Key words: SMEs; financing difficulties; countermeasures

参考文献

- [1]王博. 银行体制、信贷配给与我国中小企业融资困难[J]. 中国经济问题, 2008, 17(5): 55—61.
- [2]J AFFEE, D RUSSELL. Imperfect Information, Uncertainty, and Credit Rationing[J]. Quarterly Journal of Econom, 2003, 56(3): 50—53.
- [3]黄开旭, 韩文亮. 中小企业信用担保[M]. 上海: 上海财经大学出版社, 2001: 197—215.
- [4]季学风. 发展融资渠道, 服务中小企业融资[J]. 财会研究, 2009, 199(7): 64—65.
- [5]李子彬. 2009 中国中小企业蓝皮书[M]. 北京: 企业管理出版社, 2009: 59—78.
- [6]陈晓红. 论中小企业融资与管理[M]. 长沙: 湖南人民出版社, 2003: 60—70.
- [7]吴瑕. 融资有道[M]. 北京: 中国经济出版社, 2008: 30—43.
- [8]张捷. 中小企业的关系型信贷与银行组织结构[J]. 经济研究, 2002, 231(6): 32—37.

(上接第 39 页)

已建有旅游管理专业), 并力求强化师资力量, 争取旅游专业硕士点的申请, 为兵团旅游业的发展培养旅游管理、旅游理论和科研发展的高层次管理研究人才; 建立专门的旅游职业学校, 为兵团旅游业的发展培养基层和中层的管理人员; 建设针对兵团旅游业发展的人才培训机制, 建设旅游培训基地, 以国内外最新的旅游理论武装兵团旅游业从业人员, 实现兵团旅游业发展的现代化管理^[4]。

参考文献

- [1]新疆生产建设兵团统计局. 新疆生产建设兵团统计年鉴 2010 [M]. 北京: 中国统计出版社, 2010: 98—99.
- [2]柳振万. 旅游产业发展的理论思考与实践探索[M]. 大连: 大连出版社, 2007: 67—68.
- [3]袁敏芳. 兵团旅游业如何高开低走[J]. 兵团党校学报, 2008, 22(2): 44—46.
- [4]章尚正. 旅游管理创新论[M]. 合肥: 安徽大学出版社, 2007: 112—114.

The SWOT Analysis of Xinjiang Production and Construction Corps' Tourism Development

HE Kun

(Urumqi Central Subbranch, The People's Bank of China, Urumqi 830000, China)

Abstract: This paper USES the method of SWOT analysis development of Xinjiang's tourism industry's competitive advantage, competitive disadvantage, the opportunities and threats that facing in the future. Through the analysis this paper could come to the constructive strategic positioning and development ideas.

Key words: SWOT; tourism; strategic positioning; strategy