

我国中小企业融资困境原因及其对策

孙木菲

(上海海事大学 经济管理学院, 上海 200135)

摘要:近年来,中小企业在社会经济中的地位愈加凸显。它在促进经济增长、吸纳社会就业、增加社会财富方面发挥着重要作用。然而中小企业的发展并非一帆风顺,在融资方面的困难严重制约着其发展。本文在对中小企业融资现状、融资难原因进行分析的基础上,提出相应的解决对策。

关键词:中小企业;银行贷款;金融支持

中图分类号:F275 **文献标志码:**A **文章编号:**1671-1807(2012)01-0116-03

1 中小企业概述

1.1 我国中小企业界定标准

我国把中小企业划分为中型、小型、微型三种类型,具体标准根据企业从业人员、营业收入、资产总额等指标,并结合行业特点制定。如工业领域,中小型企业须符合职工人数2 000人以下,或销售额30 000万元以下,或资产总额为40 000万元以下。其中,中型企业须同时满足职工人数300人及以上,销售额3 000万元及以上,资产总额4 000万元及以上;其余为小型企业。我国的中小企业大致包括:乡镇企业、民营科技企业、国有中小企业、集体企业、个体私营企业等,它们相互之间又有一些交叉与重叠。这是我国经济成分多元化的特色,也是我国经济转轨过程中存在的问题。

1.2 中小企业的地位和作用

1.2.1 大力促进经济增长

在我国,中小企业在社会生活中具有极其重要的地位,特别是在解决就业及推动区域经济增长方面。一般而言,中小企业对环境的适用能力较强,需要的投资较少;对兴办的区位条件如交通、通讯等基础设施条件要求也相对较低,在经济增长中发挥着主力军的作用。

1.2.2 广泛吸纳社会劳动力

首先,中小企业多数属于劳动密集型企业,而且在分布上点多面广,有利于利用我国丰富的劳动力资源,特别是在解决城镇下岗职工再就业和吸纳社会新增劳动力方面发挥着重要作用;其次,经营机制比较灵活、市场应变能力强,能够更好的满足买方市场下

多元化的社会需求;再次,中小企业建设周期短,投资少,技术相对简单,占用资源少,尤其适合非国有经济的发展;第四,中小企业新技术、新产品的试制、开发,易于形成自己的技术和产品特色,是科研成果进行测试的理想基地。中小企业所具有的这些优势使其成为缓解就业压力和保持社会稳定的基础力量,具有大企业不可比拟的优势^[1]。

1.2.3 有利于扩大进出口贸易

中小企业在国际贸易中具有重要的地位和作用。在国际贸易中,中小企业一方面通过向大企业提供优质价廉的产品和服务,促进大企业的出口;另一方面,又独立生产具有本身特点的优势产品出口,为活跃本国经济、参与国际竞争做出了重大贡献。我国出口的许多大宗商品,如服装、玩具、工艺品等劳动密集型产品以及一些高新技术产品,也大多由中小企业生产。

1.3 中小企业融资现状

中小企业由于资产规模小、财务记录不规范、经营不确定性大、承受外部经济冲击的能力弱等制约因素,再加上自身经营灵活的要求,其融资具有一定特殊性。

1.3.1 中小企业更依赖于内源融资

中小企业在融资渠道上更依赖于内源融资,这主要因为中小企业在建立初期缺乏业务记录和有效的抵押物,信用能力难以得到保证,因此只能依靠企业主的出资或企业内部积累来滚动发展。此时,有限的外源融资来自亲朋好友的借贷和民间金融市场等非正规金融机构。

1.3.2 中小企业更加依赖债务融资

收稿日期:2011-10-20

作者简介:孙木菲(1987-),女,山东济南人,上海海事大学,经济学硕士生,研究方向:国际金融与投资。

在外源融资方式的选择上,中小企业更加依赖债务融资,并且在债务融资中又以来自银行等金融中介机构的贷款为主。另外,中小企业在进行外源融资时极少在公开市场上发行股票、债券和其他证券。这主要因为在公开市场上发行各种有价证券对企业的规模和资产都有最低的基本要求,对大多数中小企业来说都很难达到这些规定^[2];另外,在信息披露要求很高的证券市场上,中小企业由于信息不透明,投资者在购买其发行的股票时往往要求更高的风险溢价作为补偿,使中小企业发行证券融资的成本不仅大大高于大企业,而且也导致它的市场价值被低估。

1.3.3 中小企业营运资金主要依靠银行的短期贷款

中小企业的资金需求表现为额度小、频率高、时间性强的特点。基于中小企业经营灵活性强的特点所表现出的对资金快速周转的要求,中小企业在营运资金和流动资金的使用比例上高于大企业。由于自有资金比率低,中小企业的营运资金主要依靠银行的短期贷款。

1.3.4 中小企业更加依赖非金融机构及民间融资

与大型企业相比,中小企业更加依赖企业之间的商业信用、设备租赁等来自非金融机构的融资渠道以及民间的各种非正规金融渠道。由于信息相对封闭、资产抵押能力弱,中小企业从商业银行等正规金融机构获得融资面临着较大的约束;此外商业银行的贷款审批机制难以满足中小企业的融资时效性要求,这就迫使中小企业更多的求助于手续简便的商业信用和民间借贷等非正规金融。

2 中小企业融资难的原因

我国中小企业普遍面临着融资难的境况。一方面,这与中小企业自身特点有密切关系。另外,这与我国金融体系不够完善及国家的政策扶持力度不够有着重大关系。

2.1 中小企业融资难的自身原因分析

由于中小企业与大企业在经营透明度和抵押条件上的差别,以及单位贷款处理成本随贷款规模的上升而下降等原因,金融媒介会在经营中将中小企业与大企业区别对待。一个典型的结果就是,大型金融机构通常更愿意为大型企业提供融资服务,而不愿为资金需求规模小的中小企业提供融资服务^[3]。

2.1.1 融资规模劣势

企业在融资过程中会产生一定的交易成本,银行发放每一笔贷款都要对企业的信用、经营能力、财务状况等进行调查、审核。交易成本与贷款规模成反向关系,即贷款规模越大交易成本越低。由于中小企业

贷款规模较小从而交易成本较高、融资规模劣势明显,银行向中小企业贷款成本及风险较高,银行不愿把钱贷给中小企业。

2.1.2 信用等级较低

中小企业资金短缺、抵御外部冲击的能力较差,与大型企业相比,中小企业存在着较高的违约率、停产率和倒闭率。中小企业整体信用水平较低,而且存在着恶意逃避债务问题。有些企业甚至为了实现债务免除实行“假破产”。银行在追求流动性、安全性、收益性的目标下,不愿把资金贷给信用水平较低的中小企业。

2.1.3 信息严重不对称

中小企业内部控制不健全现象严重,财务会计透明度较低,会计信息严重失真。这使银行很难有效判断企业的经营状况、盈利能力、发展前景,银行贷款的风险性加大。在信息严重不对称的情况下,为降低贷款风险,银行更愿意向企业提供抵押贷款,而中小企业资金短缺,资产抵押能力较弱。信息严重不对称限制了银行向中小企业贷款。

2.2 我国金融体系不健全制约了中小企业融资

2.2.1 银行信贷政策不尽合理

银行信贷严重倾向于大型企业。目前,银行把大量的贷款投放在大型企业及国有企业中,而缺乏对中小企业信贷需求的重视,对中小企业的信贷投放严重不足。同时对中小企业贷款设置了较高的“门槛”,例如规定企业总资产必须达到一定的规模才可取得贷款,把众多小型企业置于银行金融体系以外。

2.2.2 抵押担保体系不健全

由于中小企业资金薄弱、信息严重不对称,金融机构向中小企业提供贷款面临着较大的风险,这需要完善的担保体系为中小企业贷款提供抵押担保,而目前我国抵押担保体系发展严重滞后,中小企业寻求贷款担保比较困难。

2.2.3 贷款审批权限过分集中

为了防范金融风险,商业银行信贷权限上收,许多县级国有商业银行没有贷款的权限。中小企业贷款审批权限的集中一方面削弱了基层商业银行对中小企业的信贷支持能力;另一方面使贷款的审批程序增多、手续复杂、时间增长,增加了中小企业贷款成本,使中小企业难以及时取得贷款。

2.3 政府对中小企业支持力度不够

中小企业解决融资困难问题需要政府给予一定的政策支持。近年来国家采取了一定措施如要求商业银行设立中小企业信贷部,鼓励银行开展中小企业

信贷工作,但其效果并不明显。目前,中小企业存在的问题有:税收负担沉重,企业资金积累有限;缺乏融资服务体系和健全的担保机构支持;融资方面法律法规不健全等。这需要政府在多方面制定政策切实有效地支持中小企业的发展。

3 中小企业融资难的解决对策

解决中小企业融资困难问题,促进中小企业的健康快速发展需要政府、金融机构及企业共同努力,制定行之有效的策略。

3.1 中小企业需增强信用意识、规范企业财务管理

提高自己的信用水平是企业取得贷款的保障。中小企业需建立起企业信用制度,提高企业的信用意识,按期归还银行贷款。中小企业财务管理水平低下,财务信息失真,这使银行无法了解其真实状况,从而不愿向其贷款。因此,中小企业必须规范其财务管理制度,增强财务信息的真实性和透明度,实现企业的规范管理和有效控制。

3.2 拓宽中小企业的融资渠道

民间借贷、非正规金融机构资金在中小企业融资中占有重要比重,这需要给予民间借贷合法地位,引导其更好地为中小企业提供金融支持;鼓励中小金融机构的发展,建立起专门为中小企业提供金融服务的专业性金融体系,根据中小企业的发展特点开发新的金融产品来满足中小企业的需要;支持各类金融租赁公司,开展多种租赁,支持中小企业融资租赁业务;鼓励各类金融机构与其他投融资机构合作,发行面向中小企业的集合债券、信托基金和短期融资券等产品,帮助中小企业实行债券融资。

3.3 建立健全中小企业信用担保体系

建立起包括政府性担保机构、商业性担保机构和企业间互助担保机构在内的多层次企业信用担保体系^[4]。设立中小企担保基金,对符合国家产业政策的中小企业贷款提供有效地担保;引导鼓励商业性担保机构对中小企业贷款提供担保,在财政预算中安排专门基金补偿担保机制发生的损失,建立起担保公司风险补偿机制;支持企业间建立互助担保机制,在减轻政府财政负担的同时为企业取得贷款提供有效的担保。

3.4 建立中小企业信息服务体系、完善金融法规、加大执法力度

政府要建立起信息咨询、资信评估、项目评估、财务顾问等中介服务机构,向银行等金融机构提供有偿信息服务,解决信息不对称的障碍,促进金融机构更好的为中小企业提供金融服务。要完善相关金融法律法规,促进中小金融机构的建设,确定各类银行金融机构向中小企业融资的指导性比例,保证中小企业公平参与融资竞争。同时要加大执法力度,强化企业还贷机制,坚决抵制企业恶意逃避银行债务。

参考文献

- [1] 李伟. 中小企业发展与金融支持研究[M]. 北京:中国经济出版社,2004:44—56.
- [2] 陈立芳. 我国中小企业融资困境分析[D]. 济南:山东大学,2008.
- [3] 林毅夫,李永军. 中小金融机构发展与中小企业融资[J]. 经济研究,2001(1):9—18.
- [4] 吕薇. 借鉴有益经验,建立我国中小企业信用担保体系[J]. 金融研究,2000(5):58—63.

Causes and Countermeasures of Small and Medium-sized Enterprises Financing Difficulties

SUN Mu-fei

(School of Economics and Management, Shanghai Maritime University, Shanghai 200135, China)

Abstract: In recent years, the social economic position of small and medium-sized enterprises is more and more important. It plays an important role in promoting economy and social employment and increasing wealth of the society. However, the development of small and medium-sized enterprises is not going smoothly. Now, Financing difficulties seriously restrict its development. Based on the analysis of SMEs' current financing situation and reasons of financing difficulties, this article proposes some countermeasures.

Key words: small and medium-sized enterprises; bank loan; financial support