

中小企业融资困境对策分析

董竹¹ 张冬云²

¹ (吉林大学, 长春 130012) ² (吉林省物资经济技术开发中心, 长春 130022)

【摘要】 中小企业融资难是一个世界性的课题, 本文从理论方面探讨了中小企业融资难的主要原因和解决方法, 并结合中国当前中小企业融资现状, 提出了解决中小企业融资难的问题, 一方面企业要不改善经营水平, 拓宽融资渠道; 另一方面发挥政府的宏观调控机制, 建立和发展中小融资机构, 建立和完善中小企业信用担保体系等措施。

【关键词】 中小企业 融资 信用 金融环境

【中图分类号】 F830 **【文献标识码】** A

进入二十一世纪后, 世界各个国家均把中小企业的发展作为拉动经济增长的发动机, 同样中小企业在我国的发展也非常迅速。据统计, 目前我国注册登记的中小企业约有1000万家, 占全国企业总数的99%。其工业总产值、销售收入、实现利税、出口总额分别占全国的60%、57%、40%和60%左右, 由其所提供的就业岗位约占全国城镇就业岗位总数的75%。但同期我国金融机构对个体、私营企业的贷款比重虽有逐年递增的趋势, 但却始终连1.5%都达不到。尽管政府和中央银行陆续制定了若干支持中小企业发展的法规和政策, 但是中小企业仍无法回避资金短缺问题。中小企业融资难的问题已经广为人们关注, 公认是当前制约中小企业快速健康发展的“瓶颈”。

1 中小企业融资的理论研究

中小企业融资困难被称为“麦克米伦缺陷”(1931, 麦克米伦报告), 国外学者对如何解决中小企业融资难的问题, 做了很多理论上的研究。但是传统的利率均衡理论并没能很好的解释中小企业融资难的问题。1981年Stiglitz和Weiss发表了《不完全信息市场中的信贷配给》之后, 信息不对称被公认为是造成中小企业融资困难的主要原因。Stiglitz认为, 信贷配给源于信贷市场存在信息不对称, 并由此导致了信贷合约中的道德风险问题。此问题的发生是基于商业银行不具备监督借款者的能力、借款人与贷款人利益不一致性以及他们之间事前的信息不对称。所以金融机构出于盈利和降低风险的目的, 被迫采用信贷配给政策。尤其是中小企业, 更容易受到这种政策的约束。

Bester (1982) 引入了贷款抵押甄别机制, 提出了低风险的企业承诺较高的抵押水平而享受较低的贷款利率, 而高风险企业则相反, 以此缓解信息不对称带来的不利影响。Strahan、Weston (1996) 提出了匹配理论, 即银行对中小企业的贷款与银行的规模成较强的负相关性; 但也有些学者对此观点持反对态度, 如Jayaratne和Volken (1999) 对小银行对中小企业信贷成本优势的假说进行了检验, 结果并没有得出相应的结论。

国内的学者认为中国目前解决中小企业融资困境的途径是大力发展中小金融机构(林毅夫, 李永军,

2001), 营造内生性金融制度成长的外部环境(张杰, 2000; 史晋川, 1997), 引导民间金融组织为中小企业融资服务(郭斌, 刘曼路, 2002)。

本文认为, 一方面, 中小企业的高出生率和高死亡率, 客观上就决定了他们不可能获得正规的、大型的商业银行的青睐; 另一方面, 目前对中小企业信息披露的要求和信息披露的成本也表明, 信息不对称还将在相当长的时间内存在, 需要政府部门的适当介入。完善的市场经济有利于信用制度的建立, 建立和完善中小企业的信用担保体系, 同时中小企业也要不断提高自身的经营管理水平, 从内、外两个方面改善中小企业融资生态, 促进中小企业的发展。

2 中小企业融资现状分析

通过对从中小企业自身素质的分析, 可以发现, 目前我国中小企业融资难主要存在以下几方面的原因:

2.1 中小企业信用资源不足

绝大多数的中小企业是信用先天不足。中小企业资产规模较小, 收入微薄, 流动资产变化快, 经营能力较低, 难以形成较大的、稳定的现金流量, 因而其到期的偿债能力受到置疑。其次, 经营模式和管理不规范, 企业的经营风险较大, 多数中小民营企业是家族式管理, 财务账务记录简单, 部分企业没有内部监督制度。更有甚者, 很多的中小企业为了短期利益, 不惜作假帐, 以达到逃税、漏税的目的, 这严重影响了中小企业的整体信用, 给中小企业的融资带来极为不利的影晌。

2.2 中小企业大多信息不透明

中小企业的信息基本上都是内部化的、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信息。所以, 在中小企业寻找贷款和外源性资金时, 缺乏审计部门确认的财务报表和良好的经营业绩, 无法证明其偿还贷款的能力。

2.3 中小企业无力承受过高的融资成本

目前, 中小企业获得的贷款主要为抵押贷款。一般情况下, 新增贷款至少要一个月时间才能到位, 到期转贷一般要20天左右才能办结, 抵押贷款要办理评估、抵押等手续, 抵押贷款到期转贷时, 抵押资产要再次评估, 进一步加重了负担, 增加了贷款的成本。同时, 在办理

抵押贷款过程中,银行要求企业用土地、机器、设备、房地产所有权或使用权抵押,而中小企业具有经营规模小,固定资产少,土地、房产等抵押物不足等特点,提供一定数量和质量的实物用于借贷抵押难度较大,有的企业是租赁经营,几乎没有资产可用于抵押,导致中小企业对新增贷款望而却步。

从企业外部金融环境方面来看,存在的主要问题是:

一方面,银行惜贷。由于我国为中小企业服务的主导银行实力弱,中小企业的资金需求与银行的资金供给之间缺口很大,金融体系的发展严重落后于中小企业发展速度。同时我国的银行普遍存在不良贷款比例高,银行负担较重等现象,另外银行考虑到信贷风险,对中小企业的贷款条件也比较苛刻。从中小企业资金需求结构上看,中小企业对长期资金需求更为迫切,金融机构即使给予贷款也多为短期,一般在一年以下,这种短期资金只能作为企业流动资金运用,而对于企业长期资金周转和长期发展投资资金则无法满足。

另一方面,中小企业融资体系发育不良。在我国专门为扶植中小企业发展而建立的中小金融机构发展速度缓慢;信用担保机构在中小企业融资过程中,没有发挥其重要的作用,中小企业担保难的问题依然很突出;有权威性的社会中介机构发展缓慢,个人信用、企业资信评估机制不健全。由于基层中小企业贷款担保机构发育缓慢,远不能满足众多中小企业贷款担保的实际需要。其具体运作、管理方式也存在缺陷。担保机构的经营风险难以有效分散和化解,制约了信用担保业务的进一步发展。没有完善的抵押担保机制,致使中小企业难以获得银行的抵押担保贷款。

3 改善我国中小企业融资困境的对策

3.1 中小企业应努力树立良好的形象和信誉

中小企业首先应当树立市场经济意识,不断提高自身的经营管理水平,尤其是财务管理水平,增加企业的信息透明度,不断取得社会各界的信任,树立诚实经商的观念,提高企业的“信用形象”;其次,中小企业应当积极主动地和银行、担保公司进行联系与沟通,要做到及时还本付息,守信用、重履约的良好信誉。

3.2 积极寻找新的融资渠道

适度放开民间金融市场,加强政策引导,鼓励金融创新。温州经验表明,民间的借贷活动在温州私营企业的发展过程中起到了极其重要的作用,如果没有这种民间的融资活动,就不会有今天的温州模式。同时,由于民间资本参与竞争,也有利于打破正规金融的垄断格局,有利于利率的市场化。

3.3 加强宏观调控政策

我国的宏观调控政策可以调节商业银行的融资导向,对中小企业的融资大力引导和支持。2004年10月29日,中国人民银行报经国务院批准,决定不再设定金融机构(不含城乡信用社)人民币贷款利率上限,金融机构按照贷款风险状况确定贷款利率。随着金融机构特别是国有独资商业银行和股份制商业银行的贷款定价制度和利率风险管理手段的不断完善,主动定价意识进一步增强,这对于中小企业来说既是机遇,又是挑战。

3.4 建立和发展地方中小银行等中小金融机构

同大型金融机构相比,中小金融机构在为中小企业提供服务方面拥有信息上的优势,多数中小金融机构与中小企业具有地域性的直接依存关系。相对大金融机构而言,中小金融机构对中小企业贷款拥有交易成本低、监控效率高、经营机制灵活、适应性强等比较优势。而

且,中小金融机构产权关系明晰、具有权责明确及分工合理的法人治理结构,拥有较强的自我发展、自我约束能力,是市场经济的重要组成部分。据有关资料统计,美国中小银行8000多家,信用社115000多家,占全部信贷金融机构总数的75%,市场运作效率较高。小企业呼唤小银行,是我国目前经济生活中必须解决的一个问题。从我国中小银行的现状看,不仅数量严重不足,而且面临进一步发展的诸多障碍。

3.5 建立和完善我国中小企业信用担保体系。

1999年2月8日,我国成立了第一家信用服务机构,镇江市中小企业信用担保中心挂牌运行,标志着我国中小企业的信用担保制度正式实施。据国家发展改革委员会中小企业司调查统计:截止2003年6月底,全国信用担保机构966家,其中省级担保机构43家,地方担保机构436家。但目前我国担保也存在着相关法律法规建设滞后,监管主体不明确,潜在风险较大等问题,部分担保公司还存在套取银行贷款、严重偏离主业等现象,同时由于担保机构缺乏专业人才,管理水平普遍比较低,这些因素使得担保机构信用度降低,加剧了中小企业的融资困境。

在中小企业融资信用担保体系建设方面,政府出资或参与出资的担保机构,应以从事政策性业务为主,不应以盈利为目的,不从事贷款担保以外的业务。或者设立由财政和银行共同出资的中小企业发展基金,为中小企业新产品开发和新技术的应用提供贴息和担保。以政府自身信用作担保,中小企业融资难的问题可以得到缓解。因此,政府有必要成立相应的担保和保险机构,为中小企业发展解决融资问题提供坚实的基础。

另外,商业保险对银行贷款的保障作用还很少引起人们的重视,在国外商业保险早已作为降低和转移风险的一个重要手段,而广泛被银行业所接受,我们完全可以合适的险种运用于中小企业的贷款中,降低和转移对中小企业的融资风险。

各金融机构要协同有关部门简化抵押担保贷款手续,合理确定抵押贷款登记、公证期限和手续,减轻企业负担,尽快出台有关担保行业的监管法规和管理制度。因为担保行业是一个高风险行业,又承担着一定的社会责任,必须尽快明确行业准入和行业管理办法,以规避行业风险。

参 考 文 献

1. 吴彬洪, 吴江. 中小企业融资问题与对策 [J]. 企业经济, 2006, (1)
 2. 王莎. 探析中国中小企业融资问题 [J]. 商业研究, 2006, (4): 79
 3. 斯蒂格利茨. 经济学(上) [M]. 中国人民大学出版社, 1997: 466~467
 4. 罗丹阳, 殷兴山. 民营中小企业非正规融资研究 [J]. 金融研究, 2006, (4)
 5. 郭斌, 刘曼路. 民间金融与中小企业发展: 对温州的实证分析 [J]. 经济研究, 2002, (10)
 6. 林孔因, 何自力. 适时适度放开民间金融 促进我国中小企业发展 [J]. 经济研究, 2006, (3)
 7. 林毅夫, 李永军. 中小机构发展与中小企业融资 [J]. 经济研究, 2001, (1)
 8. 人行邯郸中心支行课题组. 中小企业融资问题实证研究 [J]. 华北金融, 2006, (1)
 9. 邓爽. 中小企业融资难原因与对策探讨 [J]. 工业技术经济, 2005, (12): 28
 10. 张漫雪. 我国中小企业融资问题试探 [J]. 贵州商业高等专科学校学报, 2005, (9): 24
- 作者简介 董竹, 吉林大学商学院。张冬云, 吉林省物资经济技术开发中心。