

## 中小企业融资难的探析



### 三、中小企业融资难的原因

#### (一) 国家政策扶持方面

##### 1. 国家相关法律法规不完善，落实困难

政府对中小企业融资的相关法律、政策尚未完善，中小企业的税收负担较重。虽然，目前中小企业成为纳税的新的主要大户，极大的促进了我国税收事业的发展，促进了我国的财政收入，但由于没有相关的配套政策扶持中小企业的融资，或者说是还没有对中小企业的发展形成足够的重视，给予特别的支持，中小企业融资仍然困难重重。尽管，国家对中小企业越来越重视，相关的中小企业的法律法规也逐渐出台。如2011年6月18日新版《中小企业划型标准规定》出台，它规定了小微企业的划分标准，给予各类企业明确的划分标准。这有利于让中小企业有足够的发展空间，有利于让中小企业获得国家和社会的认可；有利于让国家的各项扶持资金能真正

落实到中小企业上，让中小企业得到更长远的发展。然而，尽管国家出台了系列法律规范和保障性的政策，但是一方面由于相关执法人员执法力度不到位，为企业谋发展的意识不高；另一方面，由于一些政策的决策者在制定保障措施上缺乏认真思考，导致相关规定的可操作性不高，在落实上仍存在较大的偏差，使得中小企业仍难以获得足够的扶持与保证，在企业的扩张上仍然困难较大。为此，相关的法律法规仍需不断完善，相关的政策制定需结合实际，考虑可操作性，加大落实力度，切实为中小企业服务。

## 2. 国家政策资金扶持的倾向性

中小企业的发展很大程度上得益于国家政策资金的扶持。然而，政府的资金主要用于扶持、培育和支持科技型中小企业的发展。政府往往通过投入更多的专项型投资给予科技型中小企业更多的创业扶持。然而，这个扶持群体也很容易局限在科技型中小企业，使得很多一般性的普通企业无法享受到国家给予的政策资金的支持，它们在融资方面仍旧存在很大的困难。

### （二）金融机构方面

金融机构是给企业提供贷款的重要依托，企业的绝大多数外部资金都来源于金融机构。然而，当前我国的金融机构在发展上也遇到了较大的困难，这也给中小企业的融资带来了巨大的挑战。

#### 1. 金融机构给中小企业贷款的成本较高

一般而言，金融机构向大型企业放贷的成本远比向中小企业放贷低得多。主要因为金融机构在给中小企业发放贷款的程序以及办理环节上与大型企业基本相同，但中小企业获得的贷款规模往往比大型企业要小得多，因而，相对于贷款给大型企业，贷款给中小企业的经营成本往往要高，这会严重打击金融机构给中小企业贷款的积极性。

#### 2. 金融机构出于信贷风险考虑

金融机构为了降低信贷的风险，往往会出台相应的政策，以严格规定予以贷款的条件，从而减少坏账的发生。比如我们常说的授信规模的规定，这就严格限制了银行向中小企业的贷款。由于授信条件的限定，银行往往倾向于将资金贷给大型企业，这也往往导致众多的中小企业受到信用歧视，无法从银行处得到足够的资金。同时，由于金融机构从中小企业得到的收益有限，风险又高，这也就致使他们不愿轻

易将钱贷给中小企业，导致中小企业常常面临融资困境。

### 3.金融机构发展存在结构性缺陷

尽管近年我国的民营金融机构有了较大的发展，居民贷款方式有了更多的选择。但是，一方面出于传统观念的影响，居民往往倾向于像传统的银行贷款，这在一定程度上影响了民营金融机构的贷款规模，也使得很多民营金融机构的资金得不到有效利用。另一方面，虽然民营金融机构有了较大发展，但相对于传统的银行来说，民营金融机构规模小，数量少，认可度不高，往往存在结构性缺陷。这也从一定程度上抑制了金融机构的发展，进而导致中小企业融资的渠道减少。

### 4.金融机构之间缺少必要的竞争

由于民间金融机构的发展受到限制，市场上的金融机构往往有限，这就使得可供中小企业选择的金融机构较少。因此，在与金融企业周旋中，中小企业往往处于劣势地位，无法根据自身的要求选择合适的金融企业，无法通过金融企业之间的竞争来缩减企业贷款的成本，这也就导致很多的中小企业在融资过程中受到阻碍，无法得到自己想要的资金支持。

## （三）企业自身方面

当今，贸易自由化程度不断加深，一部分的中小企业抓住机遇，得到了很大的发展。然而，还存在一部分企业，它们虽然有很好的发展策略，但由于企业自身因素，又没有相应的资金支持，使得它们的发展受到了很大的限制。

### 1.中小企业自身管理问题

由于规模有限，中小企业往往很难提供十分稳靠的担保。这也使得像银行等金融机构不敢也不愿轻易将资金贷给他们。而这也很大程度的限制了中小企业的发展，使他们无法实现资产的扩张，无法使企业得到进一步的发展。同时，毋庸置疑，企业的融资能力受到企业经营管理水平的影响。然而，我国的中小企业普遍存在产权不明晰，管理混乱，财务制度不健全等系列问题。不明晰的产权关系极易造成企业在生产过程中出现较大的纠纷，不利于企业的分工合作。而管理上的混乱，不利于企业有比较长远的发展计划，很难做到应时而制，应对市场的变化，及时作出战略性的调整。同时，财务是一个企业的生命线。财务状况的好坏关系到一个企业的生存和发展。中小企业由于财务状况等不完善，极易导致财务信息的失真，这又不利于外部投资者对企业作出合理的判断。在了解不到一系列未知的风险后，他们往往倾向

于放弃对中小企业的投资。

## 2.中小企业融资认知的偏差

中小企业受到大型企业的欺压较大时，往往倾向于过度地关注发展的速度，在企业经营还不够成熟的时候就盲目追求企业的规模化。而这种过度追求速度的心理，使他们很难正确地估量可能遇到的风险，盲目乐观地追求规模的扩大化。同时，由于过分追求速度，他们很可能将手中得到的资金都投入到厂房的建设等硬件设施的建设上，而忽视技术型人才的培养工作，使企业缺乏足够的专业性的管理人才。这又极易致使企业在风险应对以及经营管理上很难有一个很好的规划，使企业的风险性大。此外，一些小企业在债务的偿还上也存在很大的误解。他们往往认为债务能拖就拖，不积极主动地去偿还企业债务，致使企业贷款信誉严重下降，这也往往导致众多的金融机构风险性加大，往往会提高给中小企业贷款的门槛。

## 3.中小企业的信息披露不完善，信息不对称

由于中小企业规模小，在制度的规范性以及信息的披露性上往往不如大型企业。很多金融机构在交易前很难确切地得到借款企业的信誉、担保情况以及近期的项目进展情况等，往往只能根据该企业原先的状况来进行推断，这就使得贷款机构在信息的获得上处于劣势地位，加大了金融企业贷款的风险。而这一状况的发生，往往使贷款企业会根据市场上行业的平均的信誉状况来制定贷款的利率等。这样，对于平时信誉条件较好的企业来说无疑增加了企业的信贷成本。这种情况下，它们很容易退出市场，减少信贷。而如此一循环往复，极易造成市场上原本信誉条件好，有很大的发展潜力的企业退出市场，留下一些信誉条件较差的企业，造成市场上整体信誉水平下降。这对整个中小企业的发展是极其不利的。

## 四、中小企业融资国际经验借鉴

不管是国内还是国外，中小企业对各国经济的发展都发挥着举足轻重的作用。世界各国在缓解中小企业融资压力的问题上都下足了功夫，积累了非常丰富的经验，探索出了解决中小企业融资难题的有利的方法。这一系列有利的经验做法，为我国解决当前难题提供了很大的借鉴意义。

### （一）美国方面

近年来，中小企业的发展为美国迅速崛起做出巨大贡献。极大地促进了美国的就业以及生产力的发展。同时，美国出口产品价值大部分是由国内中小企业所创造，是

将美国产品推向国际市场的重要力量。

据相关数据显示，美国中小企业的资金很大部分来源于债权融资。而债券融资中的资金，很大部分来源于银行，特别是服务于中小企业的社区银行。美国社区银行的主要特点有：一是以关系型贷款为主。社区银行在应对中小企业的贷款申请时，往往要检查企业的财务报表等会计信息，更会从企业的内部管理等方面来考虑是否给中小企业提供贷款。如果想要解决银企之间信息不对称问题就必须考虑这些因素，进而能够使银行更加有效地甄选给予贷款的企业。不但能够减少银行贷款的风险，也使信誉条件好的企业能够如愿获得所需的资金。二是提供更为多样化和个性化的金融服务。社区银行相对于传统大银行而言规模较小，变换较为灵活。它所涵盖的贷款种类也较为齐全，其中就有社区贷款、农业贷款等各行业贷款。而最为显著的优势在于它有更了解客户需求的雇员。社区银行的雇员会根据客户的实际情况，给他们提供切实可行的贷款，提供个性化的金融服务。所以在解决中小企业融资难问题上美国政府的做法有部分符合我国中小企业阶段特点的，其主要意义在于：以关系型贷款为主能够解决金融机构在选择是否给会计信息披露不全，信息不对称的企业提供贷款的问题，使一些财务制度不是很健全的企业也能敢于向银行申请贷款。另外，个性化的金融服务能够使更多的企业能够根据自身的情况申请所需的资金，确保资金得到有效地利用。

## （二）日本方面

众所周知，日本中小企业数量远远超出世界平均指标而且实力强劲，是拉动日本经济增长的主要力量。二战后，在美国的扶持下，日本抓住机遇，大力发展民族产业，从而中小企业的发展也被带动起来。它推动了国家经济发展，能够稳定社会秩序，因此中小企业在国际市场越来越受到重视，其地位在各个国家也日益提升。当然，日本的中小企业取得如此大的成就，与日本建立的一整套中小企业扶持体系是分不开的。我国中国银行副行长就曾指出：中国中小企业要想取得更大的发展，就必须认真研究日本是如何发展中小企业的，在结合我国中小企业自身特点的基础上使别国经验为我所用，进而带动本国中小企业进入更高层次的发展轨道。而日本中小企业在融资上的有利做法主要体现在如下几点：

### 1. 中小企业的融资分别有不同的政策性金融机构负责

通常，在发达国家最主要的是由专门的政府管理部门来负责管理中小企业的融资，同时，也设有相应的金融机构来专门负责中小企业的融资。在日本，可以为中小企业提供定额资金贷款并且主要是由政府出资成立的机构有金融公库、国民生活金融公库、商工组合中央金库等。而且尽可能降低企业的融资成本。政府会为这类金融机构拨付一定的财政基金用于鼓励更多的金融机构参与其中，同时在这些机构发行债

券时提供相应的财政担保。由国家财政负责出资的主要是金融公库，此外，国民胜过的金融公库主要负责为比较大一点的企业提供长期发展的资金。它提供的资金主要用来融资和资金的担保，因而它支持的企业一般规模较大。国民生活金融公库给予的资金贷款主要是用于维持中小企业基本的生产经营活动。另外，国家只负责对商工组合中央金库提供一般的资金支出，用以支持中小企业进行决策，以鼓励中小企业进行创新。

## 2.完善的信用担保体系

目前，世界上大多数国家都建立起了信用担保体系，目的是给中小企业的融资提供更为便利的环境。日本的信用担保体系分为由政府单独出资和由政府和社会团体共同出资两种。中小企业信用保证协会与中小企业信用保险公库是构成日本信用担保体系的重要组成部分，其中中小企业需要贷款担保时首先必须向中小企业信用保证协会提出申请，该机构主要由日本政府带领一些实力雄厚的机构共同建立，信用保险公库是给中小企业提供贷款的担保的另外一级机构，它是由政府提供全额资金并为信用保证协会办理保险业务。信用保证协会和次协会中的保险金库分别为中小企业提供资金的担保和再担保他们的互利合作为解决中小企业的融资问题提供了新思路，缓解因金融危机而带给中小企业的巨大冲击，有利于减少金融危机区间中小企业的破产率以及工人的失业率，使得日本的经济能够稳定有序地发展。

### （三）德国方面

德国的市场机制与其他西方国家有很多相似之处，主要相似点在于他们都是以中小企业为主要的竞争手段，占据了国内巨大市场份额，在很大程度上刺激了国民经济指标的增长。德国一直给人的印象是严谨与保守的，他们在经济政策上也如此。德国的证券市场不是很发达，他们的中小企业主要是依靠债券融资。德国政府还有针对性设立了一些特色银行，比如储蓄银行、合作银行等，他们为中小企业的融资提供了大量贷款指标，确保中小企业融资顺利进行。

## 1.储蓄银行主要给中小科技型企业提供资金支持

在德国，储蓄银行分布范围广，遍布各个镇、各个地区。而德国中小企业专业化程度高，注重科技发展，鼓励创新。为此，当地的这些银行在各地设立了一些投资公司来进行产权投资，或者发行一些风险基金等经营产品，这一系列的基础设施和技术的支持给了中小企业很大的帮助，此外，专家们也对企业这些项目的可行性和有效性进行了评估和认证，使这些创新理论变为实际资金成为可能。在储蓄银行的扶持下，德国科技型中小企业摆脱了拥有技术却缺乏资金的困境，它们能够以技术作为支撑，获得储蓄银行的资金支持，从而生产出独具特色的产品，并迅速将其转换为

生产力，从而推动企业和整个市场经济的发展。

## 2.合作银行给中小企业开发偏远地区提供资金支持

德国的合作银行和中小企业历来联系紧密。德国多数小型经营企业大部分都愿意与合作银行保持长期合作关系。不仅有利于带动偏远地区的发展，给偏远地区带来经济发展的动力，而且有利于解决当前各国面临的劳动者的就业矛盾问题，同时也能解决中小企业发展资金不足的难题。此外，如此密切的企业和银行之间的联系，有利于解决中小企业信息不对称的问题，银行通过与中小企业的密切联动，能够更加准确地把握中小企业的财务状况和发展潜力，减少银行信贷的风险，也给那些信誉良好的企业提供了更多获得资金支持的机会。

## 3.德国政府有力的支持

无论哪个国家，国家政策资金的支持都是确保中小企业稳定发展的重要保障。有力的政府支持有利于缓解中小企业在发展过程中遇到的各种政策规章上的矛盾，给企业发展提供一个更为稳健的发展环境。

在德国，政府主要采取市场贷款的利息补贴和直接投资补助两种来加大对中小企业融资的资金支持。政府给予的支助贷款一般是由银行来发放，而不是直接拨付给企业。往来银行主要负责对中小企业的资信情况以及资产的抵押情况进行调查，然后再向政府的资助银行提出申请。而资金申请的额度又主要依据往来银行自身的资产情况，同时，一旦往来银行进行了资金申请，今后一旦有债务的拖欠，它就要为拖欠的资金承担全部的风险。

无论是美国、日本还是德国。他们在中小企业融资问题上采取的做法有很多都是值得我们去学习借鉴的。无论是美国的社区银行还是德国的储蓄银行和合作银行，它们都提示我们要注意开展多种形式的银行扶持。我们可以像美国一样，通过社区银行，鼓励开展关系型贷款；像德国一样通过储蓄银行，鼓励更多的高新技术产业的发展，通过合作银行，缓解中小企业信息不对称的矛盾，带动当地就业和经济各方面的发展。同时，我们也可以借鉴日本的相关经验，通过政策银行的分工合作，以及建立多元全方位的信用担保体系，来满足中小企业融资需求促进当地中小企业的发展。