

## 我国中小企业融资面临的新问题及对策分析

2011-02-21 17:19:02

王佳

(西南财经大学国际商学院, 四川 成都 611130)

**【摘要】**中小企业融资难问题一直是制约其发展的瓶颈。自金融危机以来, 银行信贷更加严格、中小企业融资供需缺口增大、民间融资成本提高, 这些使中小企业的融资环境更加恶劣。本文分析了中小企业融资难的内部及外部原因, 并结合当前国家对中小企业融资的新形势, 提出了缓解中小企业融资难的具体措施。

**【关键词】**中小企业; 融资; 银行信贷

### 一、金融危机下中小企业融资的新问题

#### (一) 银行信贷审核更加严格

目前, 我国商业银行的贷款主要针对大型国有企业, 对中小企业很少开展针对性的金融服务。出于资金盈利性和安全性的考虑, 银行对中小企业贷款审批程序复杂, 很少提供长期信贷。银行贷款期限短、数额小、限制严, 无法满足中小企业融资的时效性。2008年一季度商业银行银行贷款总额超过2.2万亿元, 其中只有约3000亿元分配给中小企业, 占全部贷款的15%。尤其在金融危机后, 金融机构信贷总量压缩、资金成本上升, 大多数中小企业盈利下滑, 资金链紧张, 使得银行对中小企业贷款申请更加严格, 抵押贷款担保更加苛刻, 这些加重了中小企业通过银行融资的难度。

#### (二) 中小企业融资供需缺口增大

金融危机后, 许多国家的实体经济受到严重影响。国际市场疲软、出口需求锐减, 使外向型中小企业市场份额下降。2008年上半年以来人民币不断升值, 削弱了出口商品的价格优势。不少外向型企业出口转内销, 将库存商品在国内低价出售, 挤占国内市场份额, 使内向型企业的资金压力更加突出。出口导向型企业转型, 生产制造型企业产业升级, 高新技术企业研发新项目, 这些均增加了中小企业融资需求, 但商业银行及小额贷款公司等民间金融机构信贷能力萎缩。需求量增大而供给不足增加了中小企业的融资缺口。

#### (三) 民间融资成本不断增加

民间融资手续简便、时效性强, 在一定程度上迎合了中小企业的融资需求。但民间金融隐蔽性强、监管难度大、形式不合法, 贷款利率往往是银行贷款的数倍。金融危机后, 随着从紧货币政策的实施及银行信用额度的收紧, 中小企业很难通过传统正规渠道融资, 更多地借助民间融资渠道。民间融资需求上升导致利率上扬, 民间融资的高利率使中小企业融资成本不断增加, 进一步挤占了中小企业的营业收入和利润空间, 严重影响企业的生存发展。

### 二、中小企业融资难的原因

#### (一) 中小企业自身存在的问题

当前我国大多数中小企业规模小、资产少、抗风险能力较弱, 当发生经济危机或财务困难时, 能够用于抵押贷款的资产很少, 银行基于自身风险的考虑往往拒绝为其贷款。中小企业大多是家族化管理模式, 信息不对称问题突出, 因此中小企业很难提供真实可靠的财务信息, 银行或信用机构无法根据财务状况对其做出资信评级。而且, 中小企业经营的产品门槛低、竞争激烈, 经营上存在很大不确定性, 容易受环境和市场变化的影响。多数企业在项目投资前未对市场进行深入调研, 未对风险进行全面考虑, 导致其盈利能力较弱。这些导致了各类金融机构不愿承担较大风险为其融资。

#### (二) 政府方面存在的问题

我国政府向来对大型国企的扶持不遗余力, 而对中小企业的扶持起步较晚且力度较弱。政府政策虽然不能替代市场自身的资源配置, 但有效的扶持和引导, 加上政府财政资金的杠杆作用, 能在相当程度上减轻企业负担, 优化企业结构, 促使企业较快发展。目前, 我国缺乏对中小企业发展给予支持的法律法规, 虽然2003年实施的《中小企业促进法》为解决我国中小企业的融资问题提供了法律依据, 但该法并未出台具体的中小企业实施措施和办法。2004年推出的中小企业板及创业板, 都在政策上限制了企业股权融资, 这说明政府给予中小企业政策方面的支持是有限的。

### 三、解决中小企业融资难的对策

#### (一) 进一步拓展融资渠道

目前我国中小企业的融资渠道过窄, 主要是采取银行贷款的直接融资方式。随着经济的发展, 资本市场在扩大企业市场规模中起到越来越重要的作用。除传统银行渠道外, 私募股权、风险投资、小额贷款公司、投资担保机构等多种形式的融资渠道正在逐渐丰富。截至2010年6月末, 全国已设立小额贷款公司1934家, 比去年末增加606家。资本市场拓宽了中小企业融资渠道, 市场资源向中小企业和创新型企业倾斜, 数据显示2010年以来, A股市场IPO数量为322只, 实际募集资金超过4500亿元。而322只新股中, 有超过九成的股票在中小企业板块或创业板上市。

#### (二) 完善信用担保体系

目前我国缺乏有效的征信体系和信用担保体系, 担保机构资金规模小、专业化程度低、抵御风险能力弱。要从根本上解决中小企业融资难问题, 必须进一步完善信用担保体系, 支持担保、再担保机构与银行金融机构之间的合作。担保机构的出现, 以灵活的方式弥补了企业和银行之间的信用空缺, 为中小企业找到一条融资捷径。2009年9月国务院提出改善中小企业的金融服务, 完善中小企业授信业务制度、完善信用担保体系建设等措施, 这些政策有利于缓解中小企业融资难问题。

#### (三) 引导民间资本进入金融服务领域

虽然民间融资存在许多问题: 如利率高于银行贷款, 金融制度不规范, 借贷纠纷日益增加, 借贷双方法律意识淡薄等, 但与其他融资渠道相比, 民间融资非常适合中小企业临时性资金短缺。因此, 应大力发展民间金融并使其合法化正规化。2010年9月, 国务院提出切实缓解中小企业融资困难的具体措施, 并提到鼓励民间资本进入村镇银行、贷款公司等金融机构。2010年5月, “新民营36条”明确提出鼓励和引导民间资本进入金融服务领域, 这对于中小企业的创新与产业融合至关重要。

### 参考文献:

- [1] 张春姝. 试论我国中小企业融资的现状与发展[J]. 中国商贸. 2010, [23].  
[3] 王星宇. 中小企业融资现状分析及对策[J]. 全国商情. 2010, [05].

主管：中国人民银行昆明中心支行 版权所有：《时代金融》杂志社

网络实名：时代金融、时代金融杂志、时代金融杂志社、《时代金融》编辑部

社址：昆明市正义路69号

电子邮箱：ynsdj\_r@126.com 电话：010-57107535 0871-3212464

版权所有 未经许可不得复制或建立镜像

电信与信息服务业务经营许可证：京ICP备案中 组织机构代码：79718261-3