

我国中小企业融资困难及对策

文/喻建红

一、中小企业融资困难的原因

(一) 企业自身的原因

1、中小企业所有者经营管理能力不足，企业生存风险高

在我国中小企业大多是家族式的管理模式，管理者大多没有经过专业的学习，他们对中小企业的管理随意性较大，主观意识较浓，使得企业管理者的决策失误常常发生。

2、企业财务数据不真实

中小企业大多缺乏有效的内部控制机制和信息传递机制，而且大多的中小企业的财务制度不健全，提供的财务信息也常常失真，这严重影响了中小企业的信誉。

(二) 银行方面的原因

1、针对中小企业的贷款风险大

资金安全是银行发放贷款时考虑的第一要素，所以银行在给中小企业贷款的时候都把担保贷款作为了主打。即便如此，如前所诉原因，大多数中小企业在自身的发展过程中生存风险高，使得银行对于中小企业的贷款风险也大大提高。

2、对中小企业的贷款管理较难

目前，大多数中小企业的财务制度不规范，所提供的财务信息失真的问题也相当严重。这让银行对于企业贷款的管理很难有效的展开，而且即使能够管理，对于企业提供的财务信息的真实性也很难求实，不能真正了解企业的真正情况。

(三) 政府方面的原因

1、信贷配给问题

在信贷市场上，当银行不能观察到借款人的投资行为而引起信贷风险时，提高利率以补偿风险反而会使低风险的借款人退出市场（逆向选择行为），但并不能使高风险的借款人减少借款。更坏的情况是高利率诱使借款人选更高风险的投资项目（道德风险行为），从而使得银行放款的平均风险上升。这样就产生了信贷配给问题。由于中小企业投资风险普遍较高，所以，他们自然就成为了信贷配给的牺牲者。

2、政府对民间资本的限制严重

我国现有银行体系仍然为国有银行和国有控股银行所控制，民间资本进入的壁垒较高即使有少量的民间资本得以进入银行，也因受到行政控制而无法真正按照市场准则运行。

二、解决中小企业融资困境的对策

面对中小企业过分依赖银行贷款但银行又不愿对中小企业贷款的局面，就需要不断完善中小企业的融资方式，不断开拓新的融资渠道。这样才能做到灵活有效的融资，才能更好的解决中小企业融资难的问题。对于当前我国中小企业融资存在的难题，再借鉴国际上的一些做法，应从以下几个方面来解决：

1、完善中小企业财务制度，健全治理结构

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，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。因此建立现代企业制度，提高自身素质是解决中小企业贷款难的重要途径。

2、深化商业银行改革，完善金融企业制度

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。

3、加快社会信用体系建设和征信行业建设

中小企业融资时刻离不开“信用”二字，没有良好的信用文化和健康的信用环境，中小企业融资很难顺利开展。针对目前社会信用淡薄的问题，应尽快建立健全中小企业信用体系，加强信用文化建设；培育企业家的信用意识，提倡和宣扬信用观念，在“有借有还”的良好信用环境下改善银行与企业之间的关系。

4、拓宽融资渠道，完善融资方式

首先要加快风险投资市场和创业板市场的建设，解决中小企业直接融资难题。另外，发展企业债券融资。企业债券融资是资本市场的重要组成部分，虽然创业板可以解决一些高成长性的中小企业融资难的问题，但是它毕竟容量有限。

5、适当放宽政策，让民间资本为解决中小企业融资难问题作出贡献

与银行相比，私募融资对于提供资本金的新投资者在风险防范方面而言有以下几个优势：一是这些机构投资者在投资之前都会对企业有非常全面的调查，评估企业现有价值，以确定其新投入的资金所占的股份比例。二是私募融资的投资者一般都是机构投资者，对于所投资企业所在的行业有比较深入的见解，对项目的风险和收益状况有客观准确的判断。三是这些投资者是以内部股东的身份进入企业的，对企业的经营管理有着直接的控制和监督权利，而银行只能以外部贷款者的身份，对企业进行间接的监督和控制在。四是如果投资进入以后企业或项目运作成功，这些投资者可以分享比较高的收益。

对于企业而言，私募融资也具有几个银行贷款无法提供的好处：一是私募投资者一般在管理、资金或者技术等方面的某个或者某几个领域具有比较深厚的专业背景，有些甚至是行业的领先者，除了提供资金外，还能够为中小企业提供管理、技术或者市场等资源，帮助企业迅速成长，这些都是银行难以做到的。二是私募投资者对企业的价值评估一般是以企业（项目）的前景和未来现金流收益为基础的。在企业（项目）前景比较好的情况下，企业的价值将比较高。而银行贷款地企业价值的评估是以现有资产价值为基础的，一般会低估有前景的企业价值，尤其是对于高科技企业。

中小企业融资难的问题是中小企业发展的瓶颈，鉴于中小企业在我国经济发展中的重要地位，这个问题必须解决。从长远来看，如果政府、企业、银行都从自身的角度积极思考和参与解决这个问题，解决中小企业融资难的问题还是有希望的（作者单位：重庆工商大学会计学院）

相关链接

我国民营企业精细化管理的现状问题与对策探究
民营企业优化人力资源结构问题分析
制度变革与民营企业成长关系研究
我国中小企业融资困难及对策
科技型小企业融资途径研究
中小企业板现状分析
温州民营企业活力再造的策略分析
苏州民营企业人力资源管理问题研究
超产权论模型的修正及在民营中小企业中的应用

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心