

# 中小型企业融资问题及对策\*

刘林

(重庆市公路运输(集团)公司,重庆400010)

**摘要:**我国的中小型企业是一个包括多种组织、形式复杂的企业群体。改革开放以来,我国中小型企业迅速发展,总量超过1000万家,已成为国民经济行业社会发展中不容忽视的重要组成部分。但目前中小企业因融资困难而阻碍其发展,解决中小企业融资的瓶颈要多管齐下。

**关键词:**中小企业;融资;融资方式;讨论

中图分类号:F27;F83

文献标识码:A

文章编号:1008-6439(2007)05-0106-03

## Problems and countermeasures for enterprise finance of medium-sized and small enterprises

LIU Lin

(Chongqing Highway Transportation Group Company, Chongqing 400010, China)

**Abstract:** The medium-sized and small enterprises of China include enterprise groups with multi-organization and complex forms. Since China implemented the open and reform policy, the medium-sized and small enterprises of China develop rapidly and have reached over ten million and have become un-overlooked important part of social development in national economic field. However, the difficulty in finance of the medium-sized and small enterprises of China hampers their development and the countermeasures for solving the bottleneck problem in the finance of the medium-sized and small enterprises need to use multiple policies.

**Keywords:** medium-sized and small enterprise; finance; financing method; discussion

中小企业发展是改革开放取得的巨大成就之一,目前其总量已超过1000万家。中小企业的主体是民营企业,并以民营企业为主,其中的75%是新建立的。1998年以后,国有改制的占25%。相对于大中型国有企业而言,中小型企业所获得的金融资源与其在国民经济和社会发展中的地位作用却是极不对称的。

### 一、中小型企业融资存在的问题及原因

#### (一)中小型企业融资存在的问题

我国国家经济发展的主体在民间。民间资本都十分紧缺,中小型企业为主的民营企业,虽然成为推动我国经济发展的重要力量,但资金匮乏的占到近80%,严重缺乏者为20%,资金缺口很大。

1. 获得信贷支持少。据统计,我国300万户民营企业获得银行信贷支持的仅占10%左右。2003年全国乡镇、个体私营、“三资”企业的短期贷款占

银行全部短期贷款的比重仅为14.4%。据调查,2001年,在经济相对发达的浙江省,民间投资中银行贷款也仅为20.1%。

2. 直接融资渠道窄。由于证券市场门槛高,创业投资体制不健全,公司债发行的准入障碍,中小企业难以通过资本市场公开筹集资金。据中国人民银行2003年8月的调查显示,我国中小企业融资供应的98.7%来自银行贷款,而直接融资仅占1.3%。

3. 自有资金缺乏。我国非公有制企业从无到有、从小到大、从弱到强,企业发展主要依靠自身积累、内源融资,从而极大地制约了企业的快速发展和做大做强。据国际金融公司资料显示,业主资本和内部留存收益分别占我国民营企业资金来源的30%和26%,虽然其比例很大,但是由于企业自身规模的限制,这部分资金并不多。

\* 收稿日期:2007-09-12

作者简介:刘林(1968—),女,重庆九龙坡人,重庆市公路运输(集团)公司,会计师。

## (二)原因分析

如今,中小型企业在我国中的地位已经非常重要,社会各界对中小企业的发展给予了前所未有的关注,渴望在缓解资金约束的基础上,推动中小企业的发展。中小型企业存在的严峻问题,是由于许多的原因造成的。

### 1. 企业自身素质低

1997年,我国独立核算大型企业资产负债率平均为60.46%,中小企业为69.00%,高出大型企业约9个百分点。从盈利水平看,中小企业资金利税率1993—1995年3年间下降了60~70%。从亏损状况看,目前国有亏损企业中中小企业占80%以上,亏损面远远大于大型企业。近年来中小企业改制发展很快,大量中小企业改制流于形式,短期行为倾向严重,借改制之机逃避银行债务则成为一个普遍性的问题。据人民银行课题组对100余家国有企业自1993年以来改制情况的调查,绝大多数中小企业改制中都存在通过“母体裂变”、债务重组等方式悬空银行债务的情形。银行投放中小企业的信贷资产流失严重,恶化了社会信用环境,加大了中小企业信贷融资的困难。

### 2. 金融机构对中小企业的忽视

当前,在改善中小企业融资环境的问题上,国内经济学界流行一种观点,即认为中小企业主要的融资渠道应该是银行贷款,将改善中小企业融资条件的希望寄托在商业银行推行对中小企业的信贷倾斜政策、加强对中小企业的贷款方面。而这一观点却忽略了一些基本的事实:

(1)国内外研究表明,中小企业具有较高的失败率。由于高的失败率,对中小企业的贷款必然是高风险的,这不符合银行稳健经营的原则。用行政命令的办法强迫银行对中小企业贷款将进一步加大银行的经营风险,得不偿失。

(2)中小企业一般缺少足够的抵押资产,寻求担保非常困难。但创新型的中小企业,成功的创业将带来高额的创业收益。而银行信贷融资却只能获得固定的利息收益,导致银行风险与收益的不对称,降低银行对中小企业进行贷款的动力。

(3)建立专门为中小企业提供资金支持的金融机构存在资金筹措、信息收集、强化监管等方面的诸多困难。首先,由于中小企业数量众多,分布极广,要通过专门的金融机构为中小企业提供融资支持,势必要建立数量庞大的中小金融机构,需要巨额的自有资本金。其次,中小企业发展之初,不仅资金缺乏,而且由于管理水平低下,企业财务制度不规范,金融机构要了解其真实的经营绩效和发展前景将付出高昂的信息费用。再次,在现行的利率

管理体制下,金融机构的贷款收益率受到严格的控制,新组建的专门为中小企业融资的金融机构也将由于风险与收益的不对称而缺少足够的信贷动力,中小企业融资困难的局面也就难以真正改观。

因此,要想从银行大量贷款,这一条路是走不通的。

### 3. 直接融资无渠道

A股、B股、H股均为大企业上市融资渠道,中小企业无法直接融资。解决中小企业融资难的关键是建立风险分散与补偿机制。只有在出资人能够分享成功企业高回报的情况下,才可能愿意承受其潜在的高风险。而股权融资本身就是一种风险分散与补偿方式。股权融资不仅可以在中小企业板、创业板等场内交易市场融资,还可在产权转让、技术转让等权益性场外交易市场进行。而我国对进行股权融资的公司有严格的条件限制,而大多数中小企业达不到那个条件。因此,中小企业直接融资渠道更加狭窄。

### 4. 法律与法制相对滞后,政策环境不尽如人意

虽然我国中小企业是改革开放以来发展起来的,但直到1997年的十五大才承认私营经济为国民经济的重要组成部分。即使如此,目前把私营企业作为体制外的产物,把它跟国有企业分割对立起来,对民营企业另眼相看的现象,还经常可见。比如在统计数据上,国家统计局只有国有经济的统计数据,而没有民营企业的相关数据。民营经济在市场与政府之间处于一种十分微妙的地位。民营企业直接受政府政策的影响,往往是执政党、全国人民代表大会认识上有突破,认识前进一步,对民营企业的政策才放宽一步。

## 二、解决我国中小型企业融资困难的措施

### (一)中小企业的创业者应主动与亲朋好友借贷

我国是一个比较重亲情的国家,亲戚朋友之间的相互接济是经常发生的,并常被视为一种美德。借鉴意大利和法国的做法,制定相应的鼓励和扶持中小企业的创业者向亲朋好友借资的措施,以建立一条中小企业便捷有效的融资渠道。

### (二)建立银企之间的战略伙伴关系。

1. 赋予银行更多的权益。可选择部分有潜力、成长型好的中小企业进行试点,允许企业与银行相互持有各自的股份。这样可以使银行超越一般债权人的身份,不仅可以促进银行集团化发展,而且是解决现阶段银行不良债权、中小企业经营状况不佳的一种手段,又密切了银企关系,有利于互相监督。

2. 强化银行服务功能。首先,要发挥信贷桥梁作用,促使科研单位与中小企业联姻,加大对中小企业的软投入。其次,要充分利用银行信息网络优

势,积极为中小企业提供市场信息和各种服务,帮助其提高应变能力。

### (三)疏通股票融资渠道

积极借鉴和吸取西方国家发展股票市场的经验,努力营造上市环境,为那些成长性较高,但规模较小,抗风险能力相对较弱,还不适应主板市场要求的中小企业创造新的融资场所。

### (四)加强对中小企业的管理培训

加拿大实业开发银行(BDC)成立于1947年,主要向中小企业提供中长期贷款,其实力是加拿大首屈一指的。BDC不仅为中小企业提供资金,更为它们提供咨询服务。这种贷前的培训,大大增强了中小企业的市场竞争力,更为中小企业贷款形成了良好的导向作用。即BDC一旦向某家中小企业贷款,其他商业银行也愿意向这家企业贷款。这一做法给我国的银企关系提供了有益的借鉴。

(上接第89页)

3.对土地使用税应按类型和用途分别制定税率。现行城镇土地使用税是分地区按单位面积实行固定税额的办法,一是国家不能及时分享土地增值收益;二是税率过低,且不同等级土地之间的税额差距太小,体现不了调节级差收入的作用,对促使土地使用者节约用地,提高土地使用效益等方面的效果不明显;三是随着城乡经济的发展,许多地方城乡结合部难以区分,分设在城乡的企业由于地理位置的不同,也会产生税负差别;四是部分减免税规定,过多地照顾了纳税困难企业,不利于一些占地面积大而经济效益差的企业加强自身的经营管理,影响企业间的平等竞争。对此可借鉴国际通行作法,对个人住房按类型、经过评估的市场价格采用三四级超额累进税率制。

4.全国税率应有弹性。我国地域广阔,经济发展极不平衡,全国不宜采用统一税率。可设立一个弹性控制区间,各地根据经济发展的水平、纳税人支付能力等因素,在许可的范围内选择适用的税率。

### (二)提高立法级次,下放管理权限

中央制定物业税的基本法,对税法要素做原则性规定,而由省级立法机关或政府制定细则,明确具体征收范围、税目税率、减免优惠、实施办法及其征收管理等,不仅有利于维护中央的税制统一,而且有利于各地因地制宜、灵活处理税收问题,充分调动地方政府的积极性,逐步把物业税培育成为县市级地方税的主体税种。

### (三)开征不动产闲置税

目前,土地、房屋资源浪费现象相当严重,存在

总之,解决中小企业“融资难”问题是一项系统工程,涉及融资体制、信用环境、企业自身及融资机构的服务意识和水平等诸多因素,需要综合协调、配套解决。

### 参考文献:

- [1] 刘勇,李善同.国外中小企业融资方式及其启示[N].中国经济时报,2001-06-11.
- [2] 杨树林,黄海沧.对融资制度和企业选择融资行为的思考[J].重庆工商大学学报(西部论坛),2006(1).
- [3] 柏晶伟.加快中小企业改革创新[N].中国经济日报,2005-02-03.
- [4] 李继刚.当前民营企业集群发展存在的问题及对策[J].重庆工商大学学报(西部论坛),2006(1).
- [5] 游贤康.网络环境下的企业集团财务集中管理[J].重庆工学院学报,2006(7).

(责任编辑:弘 流;责任校对:段文娟)

大量已征未用和购而不用情况,有的地方政府还征用大片土地,等待招商引资时高价出让。国内有1亿多平方米的商品房空置总量,其中空置一年以上的超过50%,占压资金超过2500亿元。而我国商品房开发商大多以银行贷款为主,房子销售不出去,必将威胁金融业的良性运行。为制止这种坐享房地产自然增值带来的收益的行为,打击囤积居奇,抑制非理性投资,制止资源浪费,优化资源配置,防范金融风险,需要采取税收强制措施,开征不动产闲置税。这样可大大增加国家的税收收入,非常有效地遏制房地产投机,避免任何因房地产泡沫给国家发展带来的负面影响。

### (四)完善各项配套改革措施

一是建立和完善房地产登记制度,全面掌握房地产各方面情况,找准征税目标。二是建立和完善以房地产市场价格为依据的价格评估体系。三是注意房地产税制改革与其他税制之间的协调。房地产税制的变动,将关系到有关房地产业的多项税收和收费,因此,要把该项改革和整体税制完善结合起来,处理好相关税种之间的关系。

### 参考文献:

- [1] 李明会.房地产税改的难点、步骤及深层次问题综述[J].重庆工商大学学报(西部论坛),2007(1).
- [2] 周祖德.构建和谐税制[J].重庆工商大学学报(西部论坛),2005(6).

(责任编辑:周祖德)