

浅谈中小企业融资难的成因及对策

周晓东

中小企业是我国经济社会保持高速增长、稳步增长的关键，特别是在吸纳劳动力、保持社会就业稳定、深化经济体制改革等方面的作用尤为突出。2018年下半年，刘鹤副总理在国务院促进中小企业发展工作领导小组会议上提出了“五六七八九”的概述，即目前我国中小企业贡献了50%以上的税收，60%以上的GDP，70%以上的技术创新，80%以上的城镇劳动就业，以及90%以上的企业数量，是国民经济和社会发展的生力军，是建设现代化经济体系、推动经济实现高质量发展的重要基础，是扩大就业、改善民生的重要支撑，是企业家精神的重要发源地。但是，与所发挥作用不相匹配的是，融资难、融资贵的问题始终制约着中小企业的快速发展。习近平总书记在2018年10月视察广州时指出，创新、创造、创业离不开中小企业，各级党委和政府要贯彻党中央关于支持民营企业、中小企业发展的政策措施，在政策、融资、营商环境等方面帮他们解决实际困难。仅仅几天之后，习近平总书记在民营企业座谈会上再次强调，要优先解决民营企业特别是中小企业融资难甚至融不到资问题，同时逐步降低融资成本。可以看出，探讨并解决中小企业融资问题，不仅对中小企业的自身发展至关重要，对于我国经济结构优化调整与转型升级也具有极为重要的意义。

我国中小企业融资难的原因

(一)二元经济结构下，信贷资源倾向于大型国有企业

我国目前的基本经济制度以公有制为主体、多种所有制经济共同发展。改革开放四十年来，民营经济经过了飞速发展，目前已占据我国经济的半壁江山，而国有企业主要集中在关乎国计民生的关键行业、重点基础设施领域以及前瞻性战略性新兴产业等。由于金融机构风险考核导向的影响，国有企业相对而言出现坏账的几率较小，一般金融机构优先将信贷资源投放给实力较为雄厚、有着较强政府背景的国有企业；同时由于国企信贷需求较大，银行从规模效益出发也倾向于放款给较大客户，能够创造更多效益。这就产生了“马太效应”，强者愈强，弱者愈弱。中小企业绝大多数为民营企业，融资对比劣势明显。

(二)金融市场发展不充分，中小企业融资渠道狭窄

我国金融市场仍处于不断完善中，中小企业直接融资受到的限制较多，很难通过发行债券、股票等手段补充资金，而私募基金、保险资金等目前又很难覆盖到中小企业，造成中小企业融资主要依赖利润留存、银行贷款以及民间借贷等，很难通过其他渠道取得合理成本的融资。

(三)中小企业仍处于野蛮生长阶段，信用文化缺失

中小企业数量巨大，良莠不齐，信用文化缺失。一些中小企业通过伪造资料获得融资；一些企业融资并非为了经营，而是为了个人挥霍；一些中小企业恶意逃贷，导致银行产生呆账坏账等。中小企业信用风险频频发生，对金融机构产生了极大的不利影响，目前我国单户1000万元以下的中小企业贷款不良率约6.2%，是全部贷款平均不良率1.8%的3.4倍，凸显了目前中小企业的信用风险。这种环境下，金融机构对中小企业的不信任感增加，发放融资非常谨慎，特别是在紧缩银根的时候，银行往往首先缩减中小企业融资规模，甚至出现抽贷现象。

(四)扩张较快，缺乏融资规划

影响企业生存的是现金流的安全，经营活动、投资活动与融资活动合理调剂才能保障企业的生存与发展。业务平稳的企业往往现金流较为稳定，而利润较高、发展较快的企业，往往因扩张过快，投资需求大而导致现金流紧张。当高速扩张期叠加信贷紧缩期时，极易造成融资不畅甚至资金链断裂。很多中小企业存在较大的扩张冲动，而往往忽视对融资的合理规划，以及对国家宏观经济金融政策的研究，投资计划大于融资能力，客观上造成了中小企业的融资难问题。

(五)抵押担保能力不足，融资增信措施匮乏

中小企业的资产规模较小，很难有符合条件的固定资产、土地房屋等

常见抵质押品,而一些中小企业拥有的知识产权、专利等,在我国的金融政策下又往往不符合抵质押条件。一些地区曾尝试过中小企业互保联保等形式进行增信融资,但效果并不理想,甚至出现了一些风险事件。

(六)财务管理不规范,纳税记录不完整

中小企业往往在财务管理上用的都是“土办法”,流程不专业、人才不专业、制度不专业,很多中小企业都存在账目错误、信息缺失的情况,金融机构也不愿意相信这类中小企业提供的财务数据,很难进行贷款审核。银行的一般做法就是提高抵押担保标准,进而造成企业融资难度加大,成本提升。此外,金融机构目前越发重视纳税情况的审核,可以间接判断企业经营情况以及诚信情况,而中小企业大多存在纳税记录不完整的问题,偷税漏税并不是个别现象,这也造成了融资条件的硬伤。

解决我国中小企业融资难问题的几点建议

中小企业融资难问题并非我国独有,其产生的根源与中小企业自身条件、市场环境、政府政策等都有一定关联。破解中小企业融资难问题,需要金融监管机构创造更加合理化的市场环境,降低制度成本与资本市场门槛,搭好资源优化配置的桥梁;也需要政府发挥宏观调控职能,做好“看不见的手”,加大对中小企业的培育,优化营商环境;但最需要的还是中小企业不断修炼内功,提高管理水平。为此,笔者建议:

(一)金融政策持续发力,拓宽中小企业融资渠道

可适当降低中小企业直接融资门

槛,发展私募市场及柜台市场,鼓励引导中介机构对中小企业提供评级、承销等服务,建设更方便中小企业进入的市场基础环境,支持符合条件的优秀中小企业发行债券融资;完善新三板及地区性股权交易平台有关中小企业的股权交易管理制度,支持中小企业通过平台进行股权融资。习近平总书记提出建立科创板,用新制度为科技型中小企业开辟了资本市场的新天地,监管机构、科技型中小企业应积极研究筹备,利用好金融市场的这一新政策。同时,加大对金融机构的引导,支持金融机构将资源向中小企业倾斜。扩大支持中小企业专项贷款规模,引导金融机构合理降低融资成本,创造更为合理更为平等的融资环境。金融机构可以探索对中小企业的综合金融服务,如银行债权与基金股权投资相结合的方式。银行服务覆盖面较大,在贷款审核过程中筛选出潜力较大的中小企业,引入基金公司进行股权投资,增强中小企业实力与融资能力,满足银行后续对该企业发放贷款的要求。

(二)政府加大对中小企业融资的帮扶

目前各级政府按照中央统一部署,开展了对中小企业的应收账款清欠工作,通过调整财政支出进度,有效缓解了一部分中小企业的资金压力,在此基础上,建议各级政府加快出台政府采购支持中小企业发展的相关政策,如增加小规模政府服务采购,政府工程降低融资保函,适当增加政府采购预付款比例等措施。各级政府可根据本地区实际情况,设立或增加中小企业纾困基金、中小企业帮扶基金等,在充分调研了解企业情况前提下,对中小企业进行流动性支持;建立本地区中小企业金融服务平台,引

导金融机构、金融产品等对接中小企业;可考虑建立专门的中小企业政府服务机构,按照市场化原则,公开透明地提供增信、担保等融资服务。

(三)中小企业依靠自身提高融资能力

企业发展的根本还是依靠自身。中小企业除了积极用好目前出台的各项政策外,还需积极主动寻求融资渠道,应用创新金融产品,提高自身融资能力,保证资金安全。可考虑实施股权多元化,引入外部投资者,或者符合法规要求的前提下进行内部员工、管理层融资等,激励员工共同奋斗,分享企业发展成果;探索融资租赁等新型融资方式等,调整固定资产所占资产总额的比例,控制好投资规模;加强对国家政策及金融市场的学习,提高风险意识,做好融资规划;提升信用观念,重视信用建设,杜绝违规经营、制假贩假,树立企业良好的形象;规范财务工作,按时、足额缴纳各种税款,提高金融机构信任度。■

参考文献

[1] 金渝珂.我国农村中小企业融资问题的研究[D].浙江海洋大学硕士学位论文,2019.

[2] 危晨阳.我国影子银行对中小企业融资困境的影响[J].现代营销,2019(3).

[3] 赵玉平.政府引导基金支持中小企业融资的问题及对策研究[J].天津商业大学学报,2019(1).

[4] 冯军.破解中小企业融资难的困境[J].经贸实践,2019(4).

[5] 孙树林.当前我国中小企业融资难的原因及对策探析[J].纳税,2019(1).

(作者单位:北京能源集团有限责任公司)

责任编辑 李燕