

解决中小企业融资难的对策

黄双蓉

我国中小企业由于受到种种因素的制约，目前面临着融资困境，不少中小企业甚至因为融不到所需资金而面临着资金链断裂、甚至可能破产倒闭的窘境，亟需改善中小企业融资现状，促进中小企业融资方式的健康发展。

就目前我国中小企业融资现状而言，可以概括为：直接融资渠道不畅、间接融资成本偏高。一是直接融资渠道不畅。虽然说我国的证券市场已逐步完善并走向成熟，但中小企业仍然难以通过发行股票、债券等有价值证券来直接获取资金。中小企业发行股票面临的门槛较高，每年能顺利上市的中小企业数量对于我国1000多万工商注册的中小企业来说无异于“杯水车薪”。我国政府在企业债券发行方面的管理较为审慎，需要结合当地的宏观经济运行现状来确定企业债券的发行规模、期限、品种等，也就是说，对企业发行债券的各种限制比较多。二是间接融资成本偏高。主要体现在银行贷款作为传统的间接融资方式，不仅贷款审批手续繁琐、抵押物折扣率高，而且审批手续复杂、审批时间过长，导致迫切希望通过各类银行贷款进行融资的中小企业不得不接受抵押物折扣率高、贷款利率上浮比例高的贷款条件；财务状况不佳、无法获得银行贷款的中小企业依赖于民间借贷，但民间借贷由于监管不到位等原因而出现不少暗地提高借款利率的“打擦边球”行为，甚至出现了高利贷等违法活动。

制约中小企业融资的影响因素，一是企业财务信息质量不高。相当一部分中小企业财务管理制度、内控制度不健全，财务管理人员水平有限，少数中小

企业甚至有“内账”、“外账”之分，其财务报表的可靠性难以获得资本市场监管者和投资者的认同。中小企业的财务信息质量普遍不高，导致其在债券发行审批和银行贷款审批中屡屡受阻。二是银行信贷支持力度不够。由于中小企业的经营状况不稳定、贷款违约率高，商业银行在评估中小企业贷款业务时，往往将其置于住房贷款、大型企业贷款等业务选择之后，为了保证银行自身的利益而只给中小企业发放短期贷款或者干脆不发放贷款。银行作为间接融资的主要来源，其信贷支持力度不足对中小企业融资负面影响很大，中小企业只能更多地依赖于成本更高的其他融资方式来弥补资金缺口。三是信用评级机制不健全。目前我国信用评级机制主要针对大型企业，较少涉及中小企业，导致融资方和投资方信息不对称，融资活动无法顺利开展。四是隐性融资成本高。中小企业融资过程中除了要支付合同规定的利息之外，还要支付各种财务顾问费、承诺费等，以及接受“以贷转存”、“购买理财”等附加条件，隐性融资成本很高。

要解决中小企业融资困难的问题，需要从国家宏观政策层面和企业微观管理层面进行分析。

(一)国家宏观政策层面。一是应制定鼓励中小企业成长的规划，不断完善支持中小企业发展的法律制度，从政策层面引导金融机构投入更多资源帮助中小企业解决融资难题。二是应推动信用评级机制的建设，降低企业评级门槛，减少中小企业融资过程中的信息不对称，从而缓解融资约束。三是推动证券市场

发展，适当放松企业债券融资的管制，拓宽中小企业直接融资的渠道。四是加强对金融中介机构的监管，规范商业银行和民间借贷组织的贷款业务，打击民间高利贷，可以通过发放牌照等方式将潜力巨大的民间借贷引导到政府统一管理的金融监管体系中。五是提高担保机构服务质量，也就是要简化担保手续，降低担保费用，更多地发挥担保机构的职能，以帮助中小企业缓解融资困境。

(二)企业微观管理层面。一是建立标准化、规范化的企业制度，尤其是财务制度，完善财务核算机制，提高财务信息质量。二是树立自身信用意识，按时归还贷款本息，在金融中介机构中树立口碑。三是培养或招聘熟悉各种融资方式的高级财会人员，利用他们的专业知识来增加自身的融资渠道选择。四是抵制各种违法的隐性融资成本和民间高利贷，为资本市场的健康发展贡献力量。五是积极尝试新的融资方式，例如小额贷款等，不局限于传统的商业银行贷款与民间借贷。

总之，我国中小企业融资难的现状受制于资本市场环境和企业自身管理的多重因素。因此，改善中小企业融资现状是一项任重道远、关乎国民经济健康发展的重要工作。只有在资本市场形成融资业务运作的良性循环、拓宽融资渠道的大环境下，中小企业才能放下沉重的融资成本包袱，才有充足的资金去运营和发展，才能为社会经济的平稳发展贡献力量。

(作者单位：经济科学出版社)

责任编辑 张小莉