

国外中小企业融资 经验简介

○ 邢雪梅

中小企业是国民经济中的一支重要且活跃的力量，在各国经济发展中都发挥着重要作用。但由于中小企业规模小、经营变数多、信用能力较低，各国金融机构在对中小企业融资中普遍采取谨慎性原则，中小企业融资难成为一个世界性的问题。因此，世界各国为支持中小企业发展，都十分重视解决其融资问题，并积累了不少好的可资借鉴的经验和做法。

一、融资方式、渠道多样化

中小企业的资金来源主要有自筹、直接融资、间接融资和政府扶持等几种形式。

自筹资金包括的范围非常广泛，主要有业主(或合伙人、股东)自有资金；向亲朋好友借用的资金；个人投资资金；风险投资资金；企业经营性融资资金(包括客户预付款和向供应商的分期付款等)；企业间的信用贷款(有些国家对此是禁止的)；中小企业间的互助机构贷款；一些社会性基金(如养老基金、保险基金等)的贷款。

直接融资是指以债券和股票的形式公开向社会筹集资金。这种方式只有公司制中小企业才有权使用，而且

其债券和股票只能以柜台方式发行，只有极少数符合条件的该类企业才能获得公开上市的机会，或进入二板市场进行融资。

间接融资主要包括抵押贷款、担保贷款和信用贷款等各种短期和中长期贷款。

政府的扶持资金是中小企业资金来源的一个重要部分，一般占到10%左右。包括税收优惠、贷款援助、风险投资和开辟直接融资渠道等。

但从总体上看，中小企业的资本构成以自筹资金为主，其中，又以业主(或合伙人、股东)自有资金的比重最大；亲朋好友的借用资金次之。对于直接融资和间接融资，美、英和德国等自由主义意识较重的国家一般是直接融资的比重高于间接融资的比重，而法国、意大利、日本和韩国等国家则是间接融资的比重高于直接融资的比重。

二、金融机构依然是中小企业发展的资金中介

当前，西方国家金融业的发展，既有业务不断综合化的趋势，也有金融机构不断细分的专业化和金融产品不断创新的特点。特别是从事对大型

企业巨额贷款的大型金融机构与从事向中小企业微型贷款的中小型金融机构出现分化。这种金融机构的专业化，直接促成了为中小企业服务的中小金融机构的建立，其中以美国最为典型。据统计，美国有上万家专门从事中小企业金融服务的中小企业投资公司。这些投资公司的特点是完全由私人拥有、管理并使用自有资本，在美国国家小企业管理局注册并在中小企业管理局的担保下向中小企业发放利率优惠的贷款。这些中小企业投资公司极大地弥补了市场上中小企业的创办与发展所需要的巨大的资金缺口，为中小企业的发展提供了广泛的资金支持。

三、政府的扶持政策

一是在法律法规中规定了中小企业金融支持的内容。世界上许多国家和地区都注意从法律法规的层面上加强对中小企业的保护和扶持。美国的《小企业法案》就是一部专门保护中小企业的法律，根据这一法律，美国专门成立了为小企业提供融资、经营、技术、法律等方面服务的小企业管理局。美国的《小企业创新发展法》规定，凡是研究与开发经费超过

1 亿美元的, 联邦政府部门都需要将超过部分按法定比例用于资助小企业的技术创新研究。德国政府则强化银行对中小企业贷款的扶持, 规定年营业额在 1 亿马克以下的企业, 可以得到总投资 60% 的低息贷款, 还款期 10 年。韩国则根据《特别银行法》, 设立了中小企业银行和国民银行, 专门负责中小企业的金融业务。

二是建立专门的中小企业基金。主要有三类: (1) 小企业信用担保基金。如日本有 52 个信贷担保公司, 在此基础上, 还有一个全国性的信贷担保联合会, 它同日本小企业信贷保险公司一道致力于为日本的小企业提供信贷担保服务。韩国有专门为小企业融资提供担保的信用保证基金, 其资金来源为中央一级全部由中央政府出资, 地方一级则分别由地方政府和企业各出资 50%。(2) 特定用途的基金。如意大利的“技术创新滚动基金”, 以及“鼓励中小企业和手工业、促进微型企业现代化备用金”。(3) 小企业互助基金。如日本的小企业“自有资金柜”, 企业在任何时候都可以从那里得到无息贷款, 贷款额为入会费的 10 倍, 且不需要抵押和担保。

三是在税收方面给予中小企业许

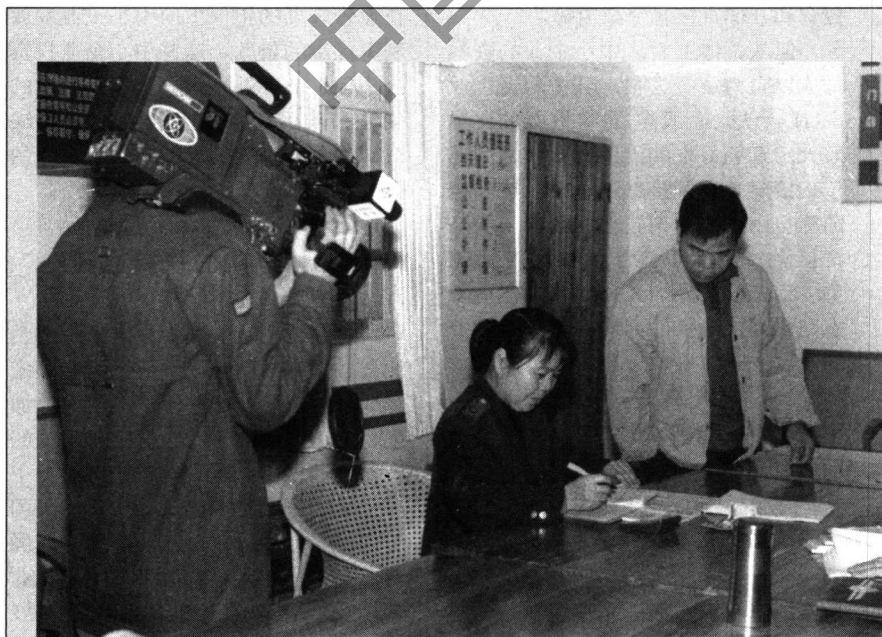
多优惠。税收优惠是较直接的资金援助方式, 主要包括降低税率、税收减免、提高税收起征点、提高固定资产折旧率等。西方各国都制定了程度不同的对中小企业的税收优惠政策, 相对而言, 德国最为典型。德国目前对中小企业的税收优惠政策有: 对大部分中小手工业企业免征营业税; 中小企业营业税起征点从 2.5 万马克提高到 3.25 万马克, 对统一后的东部地区更是从 15 万马克提高到 100 万马克; 将中小企业的折旧率从 10% 提高到 20%; 所得税下限降低到 19% 等。

四是建立健全中小企业金融扶持社会辅助体系。许多国家和地区除了金融机构为中小企业提供全方位的金融服务外, 社会上一些其他服务机构也为中小企业融资提供形式多样的服务。在美国, 有一种被称为“商业孵化器”的机构, 就专门为中小企业提供各种服务。在日本, 有专门为中小企业经营管理、融资等咨询的诊断所, 并成立有全国性的中小企业诊断会。在意大利和德国, 有全国性的工商联合会和手工业联合会, 为中小企业提供包括金融在内的各种服务。

五是实行政府贷款援助。政府帮助中小企业获得贷款的主要方式有:

贷款担保、贴息和政府直接的优惠贷款等。贷款援助的环节是中小企业的初创、技术改造和出口等最需要资金的地方。美国以贷款担保的方式为主, 具体做法: (1) 提供一般贷款担保。美国中小企业局对 75 万美元以下的贷款提供贷款总额 75% 的担保; 对 10 万美元以下的贷款提供 80% 的担保; 贷款偿还期最长可达 25 年。(2) 对少数民族和妇女所办中小企业的贷款担保, 中小企业局可提供 25 万美元以下的 90% 额度比重的担保。(3) 对中小企业急需的少数“快速”贷款提供 50% 额度比重的担保。(4) 对出口及国际贸易企业的贷款担保。日本以政府建立的专门的金融机构对中小企业进行低息贷款的方式为主。目前, 这样的金融机构有“中小企业金融公库”、“国民金融公库”、“商工组合中央公库”、“环境卫生金融公库”、“冲绳振兴开发金融公库”等。它们向中小企业提供低于市场利率 2—3% 的优惠贷款。此外, 日本政府还设立了“信用保证协会”和“中小企业信用公库”, 为中小企业从民间银行所借信贷提供担保。

(作者单位: 江苏省常州市委党校)



广西宾阳县黎塘财政所积极探索新的税收征管模式, 加强同村民小组和工商部门的协作, 依托市场, 建立了规范的村级征收网络, 也织牢了与纳税人的诚信关系, 营造了良好的税收环境。此举受到许多新闻媒体的关注, 中央电视台已报道过该所的先进行迹。

关 棋 韦小琳 杨振国
摄影报道