

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学号: X2006156016

UDC \_\_\_\_\_

厦门大学

硕士学位论文

我国中小企业融资中政府作用的研究

Study on the Role of Government for the Financing of SMEs  
in China

陈志伟

指导教师姓名: 戴亦一 教授

专业名称: 工商管理(EMBA)

论文提交日期: 2013年6月

论文答辩日期: 2013年 月

学位授予日期: 2013年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评阅人: \_\_\_\_\_

2013年6月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 摘 要

改革开放三十多年来，中国的市场经济体制已经初步建立起来，经济规模和总量大幅增长，其中中小企业的迅速成长有力地促进了我国经济的快速发展。现阶段，国家制定了转变经济增长方式、调整经济结构的经济发展策略，为中小企业的发展提供了政策土壤。这些年，中小企业无论在数量上还是质量上都实现了跨越式的发展，对我国经济社会的发展起到了极大的推动作用，尤其是在缓解就业压力、实现出口增长、加快科技创新等方面都起到不可替代的作用，成为我国经济发展的重要推动力。然而我国中小企业在快速发展的同时也面临着许多问题和困难，尤其是融资难的问题始终困扰着中小企业主们，使中小企业面临着比大企业更艰难的生存环境。渣打银行和中国社科院对内地中小企业融资状况的调查表明，占全国企业总数 99%以上的中小企业占有的贷款资源不超过银行贷款总额的 20%，金融机构对中小企业的信贷投放较少。

近年来，我国政府加大了对中小企业发展的政策扶持力度，陆续出台了很多支持中小企业发展的政策，尤其是在中小企业融资难的问题上提出了很多方法和策略，但是从实际情况来看，政府作用的发挥远没有达到效果，许多改革还需深化，政府支持力度还需加强。本文从我国中小企业发展中遇到的融资困境出发，分析我国中小企业融资难的原因，并对我国政府在中小企业融资中的作用进行分析，提出不足之处；然后分析总结了国外中小企业融资中政府作用的体现和实践经验，探索适合我国中小企业发展需要的融资环境；最后对如何发挥政府作用为中小企业解决融资难题给出策略建议。

**关键词：**中小企业 融资 政府作用

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## **Abstract**

Since over 30 year's reform and opening up, the system of market economy has been initially established in china, with economics scale and aggregate growing rapidly. Especially the rapid growths of the small and medium sized enterprises (SMEs) promote economic development of China greatly. Recently, the state developed a strategy of economic development about transformation of the mode of economic growth and adjustment of economic structure, in order to develop SMEs. For years, in terms of both quantity and quality of development, the SMEs has been in a very important position in the national economy by leaping development, especially in alleviating employment pressure, speeding up technological innovation, increasing the number of foreign exchange through exports and so on .they are the most important driving force for the development of society and economy. However, the development of SMEs is always difficult, especially in financing problem that make the living environment of SMEs more difficult than the large enterprises. Standard Chartered Bank and the Chinese Academy of Social Sciences used to make a research on financing status of chinese SMEs that accounting 99% of registered enterprises got only less than 20% of loan sources. The importance of SMEs and their financial support are very asymmetric.

This thesis has elaborated the SMEs definition, analyzed current situations of SMEs in financing, and found out the reason of difficulty in financing, then analyzed the role of the government in financing of SMEs and put out some weakness. What's more, it has also consulted the foreign advanced experience and role of the government to look for a suitable financing environment for the SMEs in china. In the end, some suggestions and strategies are put out to help government solve the financing problem of SMEs.

**Key words:** SMEs; Financing; The role of government

厦门大学博硕士学位论文摘要库



# 目 录

<b>第一章 绪论</b> .....	<b>1</b>
<b>第一节 问题的提出</b> .....	<b>1</b>
<b>第二节 研究现状及意义</b> .....	<b>1</b>
一 研究现状 .....	2
二 研究意义 .....	3
<b>第三节 研究思路与内容</b> .....	<b>4</b>
一 研究思路 .....	4
二 研究内容 .....	4
<b>第四节 研究方法与技术路线</b> .....	<b>5</b>
一 研究方法 .....	5
二 研究技术路线 .....	5
<b>第二章 我国中小企业融资中政府作用的现状分析</b> .....	<b>7</b>
<b>第一节 我国中小企业的基本特征</b> .....	<b>7</b>
一 我国中小企业的界定标准 .....	7
二 我国中小企业的特点 .....	9
<b>第二节 我国中小企业的融资渠道</b> .....	<b>11</b>
一 企业融资的定义 .....	11
二 企业融资的分类 .....	11
三 我国中小企业融资的渠道 .....	12
<b>第三节 我国中小企业的融资现状</b> .....	<b>13</b>
一 我国中小企业的融资现状 .....	13
二 当前我国中小企业融资难的原因 .....	15
<b>第三章 政府在我国中小企业融资中的作用体现</b> .....	<b>19</b>
<b>第一节 政府对中小企业融资的政策支持</b> .....	<b>19</b>
一 税收减免政策 .....	19
二 财政支出政策 .....	20
三 金融信贷政策 .....	21
四 其他相关政策 .....	22
<b>第二节 政府对中小企业融资的制度保障</b> .....	<b>23</b>
一 社会征信制度的建立 .....	23
二 融资担保体系的建立 .....	24
<b>第三节 目前我国中小企业融资中政府作用的不足分析</b> .....	<b>25</b>

一 缺乏完整的适合我国国情的中小企业融资体系 .....	25
二 我国中小企业融资渠道不够畅通 .....	26
三 国家财政政策对中小企业融资的支持力度不够 .....	27
四 我国对中小企业民间借贷行为缺乏约束 .....	28
<b>第四章 国外政府对中小企业融资的作用分析 .....</b>	<b>29</b>
<b>第一节 国外经济理论基础介绍及应用 .....</b>	<b>29</b>
一 麦克米伦缺口与市场失灵理论 .....	29
二 信息不对称理论 .....	30
<b>第二节 国外政府支持中小企业融资的经验借鉴 .....</b>	<b>30</b>
一 美国政府的政策经验 .....	31
二 日本政府的政策经验 .....	32
三 欧盟的政策经验 .....	34
四 各国政府的政策异同 .....	35
<b>第五章 我国中小企业融资中发挥政府作用的策略建议 .....</b>	<b>37</b>
<b>第一节 建立中小企业政策性金融机构 .....</b>	<b>37</b>
一 中小企业政策性金融机构的建设要点 .....	38
二 对中小企业政策性金融机构进行试点 .....	40
<b>第二节 完善中小企业信用担保体系建设 .....</b>	<b>40</b>
一 完善我国中小企业信用担保体系的现有框架 .....	41
二 探索我国中小企业信用担保机构建设的新模式 .....	42
<b>第三节 拓宽中小企业融资渠道 .....</b>	<b>43</b>
一 引导民间借贷开拓中小企业融资渠道 .....	43
二 建立和完善我国中小企业投资公司 .....	44
<b>第四节 加大财税政策的支持力度 .....</b>	<b>45</b>
一 加大财政资金支持力度减少各类行政性收费 .....	45
二 加大中小企业税收优惠力度建立多层次的税收优惠体系 .....	46
<b>第六章 结 论 .....</b>	<b>47</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>48</b>
<b>致    谢 .....</b>	<b>50</b>

# Contents

<b>Chapter 1 Introduction.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 The Problem .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Situation and Significance.....</b>	<b>1</b>
1.2.1 Situation .....	2
1.2.2 Significance.....	3
<b>1.3 Purpose and Content .....</b>	<b>4</b>
1.3.1 Purpose.....	4
1.3.2 Content.....	4
<b>1.4 Research Methods and Techniques .....</b>	<b>5</b>
1.4.1 Research Methods.....	5
1.4.2 Research Techniques.....	5
<b>Chapter 2 Analysis of Role of Government for the Financing of SMEs in China .....</b>	<b>6</b>
<b>2.1 Characteristic of SMEs in China.....</b>	<b>7</b>
2.1.1 The definition of SMEs in China .....	7
2.1.2 Characteristic of SMEs in China.....	9
<b>2.2 Financing Channel of SMEs in China.....</b>	<b>10</b>
2.2.1 The definition of Financing .....	11
2.2.2 The classification of SMEs in China .....	11
2.2.3 Financing Channel of SMEs in China .....	12
<b>2.3 Financing Status of SMEs in China .....</b>	<b>13</b>
2.3.1 Financing Status of SMEs in China.....	13
2.3.2 The reason of SMEs financing difficulty in China .....	15
<b>Chapter 3 The Role of Government for the Financing of SMEs in China .....</b>	<b>19</b>
<b>3.1 Support Policy for SMEs from Government.....</b>	<b>19</b>
3.1.1 Taxation reducing policy.....	19
3.1.2 Fiscal policy .....	20
3.1.3 Financial credit policy.....	21
3.1.4 Other relevant policies .....	22

<b>3.2</b>	<b>System for SMEs from Government</b> .....	<b>23</b>
3.2.1	The establishment of a social credit system.....	23
3.2.2	The establishment of a financing guarantee system .....	24
<b>3.3</b>	<b>Deficiency analysis of the Role of Government for the Financing of SMEs in China</b> .....	<b>25</b>
3.3.1	Be short of a financing system for Chinese SMEs .....	25
3.3.2	Financing Channel of SMEs is not smooth.....	26
3.3.3	State financial support policies for SMEs is not enough .....	27
3.3.4	Our country folk lending to SMEs lack of constraint.....	28
	<b>Chapter 4 Analysis of Role of Foreign Government for the Financing of SMEs in China</b> .....	<b>29</b>
<b>4.1</b>	<b>The Role of Foreign Government for the Financing of SMEs in China</b>	<b>29</b>
4.1.1	Macmillan gap and market failure theory .....	29
4.1.2	Asymmetric information theory.....	30
<b>4.2</b>	<b>Experience of Support for SMEs from Foreign Government</b> .....	<b>30</b>
4.2.1	USA policy experience .....	31
4.2.2	Japan policy experience .....	32
4.2.3	EU policy experience.....	34
4.2.4	Similarities and differences between governments' policy.....	35
	<b>Chapter 5 Suggestions to the Role of Government for the Financing of SMEs in China</b> .....	<b>37</b>
<b>5.1</b>	<b>Set up policy-based financial institutions</b> .....	<b>37</b>
5.1.1	Key points of the construction for policy financial institutions.....	38
5.1.2	To pilot a policy-based financial institutions .....	40
<b>5.2</b>	<b>Consummate credit guarantee system of SMEs in China</b> .....	<b>40</b>
5.2.1	To perfect the existing framework of SMEs credit guarantee system .....	41
5.2.2	To explore new modes of the construction of our SMEs credit guarantee institutions .....	42
<b>5.3</b>	<b>Broaden financing channels for SMEs in China</b> .....	<b>43</b>
5.3.1	To Guide Private lending to develop SMEs enterprise financing channels.....	43

5.3.2 To Establish and perfect our SMEs investment company .....	44
<b>5.4 Strengthening Fiscal Support on Financing of SMEs in China.....</b>	<b>45</b>
5.4.1 Increase funding support to reduce all kinds of administrative charges .....	45
5.4.2 Increase the intensity of SMEs to establish multi-level preferential tax system .....	46
<b>Conclusion .....</b>	<b>47</b>
<b>References .....</b>	<b>48</b>
<b>Thanks .....</b>	<b>50</b>

厦门大学博硕士学位论文摘要

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 第一章 绪论

当下我国的中小企业融资困境已经对国民经济的健康发展产生了不利影响，尤其是 2011 年上半年爆发的温州中小企业信贷危机，更是引起了国务院领导的高度重视，政府如何在中小企业融资困境中发挥政府作用、实现政府职能将是当下保障我国经济社会稳定的首要任务，因此，本文的课题提出具有较强的现实意义和时代特征。

### 第一节 问题的提出

改革开放三十多年以来，我国中小企业在国民经济中的地位与日俱增，据国家统计局统计，截至 2011 年 5 月，我国中小企业数量已经超过 4000 万户，中小企业工业总产值、销售收入、实现利税分别占经济总量的 60%、57%和 50%，并提供了 75%的城镇就业机会，但与其贡献不相符的是其在国民经济中的市场地位较弱，尤其是中小企业融资问题一直是摆在我国政府面前的经济难题，特别是在我国特定的体制和政策影响下，我国的中小企业在融资方面始终处于弱势地位，面临着许多困难和挑战，融资困境可以说是长期困扰中小企业发展壮大关键所在。

2011 年以来，国内外经济形势复杂多变，国内从紧的货币政策，不断上涨的物价指数等因素都进一步加剧了我国中小企业的融资困境。党中央、国务院一直高度重视中小企业发展，各地区地方政府也普遍加大了工作力度，有力地促进了中小企业的发展，多年来的实践表明：切实提高认识是解决好中小企业融资问题的根本前提，加快转变政府职能是摆脱中小企业融资困境的根本保证，充分发挥市场机制的作用是促进中小企业健康发展的根本途径。

### 第二节 研究现状及意义

改革开放以来，我国中小企业迅速发展，在国民经济总量和行业覆盖范围上都有大幅度的提高，在国民经济中占有举足轻重的位置，然而近几年，随着宏观货币紧缩政策的变化以及外部经济环境的改变，使我国中小企业的发展面临着越

来越多的困难和挑战,特别是中小企业融资难的问题已经成为悬在中小企业头上的达摩克利斯之剑,这里面既有中小企业自身的问题,也存在着外部环境中不利因素的影响,因此本文从中小企业融资中政府应发挥什么样的作用为切入点,来研究如何破解中小企业融资难题,具有较强的现实意义和理论创新。

## 一 研究现状

世界各国经济发展史告诉我们,一个国家经济的繁荣与发展离不开中小企业的发展壮大,而中小企业的成长离不开政府的支持。在中小企业融资过程中,政府作用的充分发挥将会对中小企业的发展起到极大的推动作用。各国政府在推动中小企业发展过程中积累了很多经验,尤其是在解决中小企业融资难问题上,出台了很多政策和制度,为中小企业的发展提供了宝贵的经验借鉴。在上世纪 30 年代,世界经济危机大爆发,英国政府为了帮助小企业发展,解决其融资困境,指派了以麦克米伦爵士为首的“金融产业委员会”对中小企业融资情况进行调查,并提出了著名的《麦克米伦报告》<sup>①</sup>。报告提出,中小企业在发展过程中存在着融资难题,中小企业的长期资本供给存在缺口,这种缺口尤其明显地存在于那些刚刚起步,还没有实力在资本市场上取得直接融资,而自身又无法再追加资本金的企业身上。后来大量的实证表明,中小企业在发展过程中确实存在着融资的“双缺口”问题,即资本缺口和债务缺口,而从其本质上讲,这种缺口是一种市场失灵的表现,即市场本身不可克服的局限性使市场机制不可能实现资源配置的“帕累托最优”。对于中小企业融资市场,当资金供给者拒绝向那些在商业上可行的投资项目提供资金时,市场在资金的供给方面失灵。就中小企业融资缺口而言,导致金融市场失灵的主要因素是信息不对称。麦克米伦缺口<sup>②</sup>、市场失灵理论<sup>③</sup>及信息不对称理论<sup>④</sup>这些研究成果从理论层面解释了中小企业在发展过程中融资难产生的原因和存在的问题。后来西方国家各国政府开始逐渐重视中小企业融资问题,都加大了对中小企业融资的支持力度,相继出台了很多政策和制度来帮助

① 1931 年,英国金融产业委员会发布了《麦克米伦报告》,提出了著名的“麦克米伦缺陷”,指出在中小企业发展过程中存在着资金缺口,中小企业对债务和资本的需求数额高于金融体系愿意提供的数额。

② 《麦克米伦报告》中首次提出麦克米伦缺口“(Macmillan Gap),认为中小企业发展过程中存在着资金缺口,即“资金的供给方不愿意以中小企业所要求的条件提供资金。

③ 1936 年,英国经济学家凯恩斯出版《就业利息和货币通论》,系统地论述了市场失灵理论。

④ 1970 年,美国经济学家阿克洛夫在哈佛大学经济学期刊上发表了《次品问题》一文,首次提出了“信息不对称理论”的概念。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库