

中小企业融资瓶颈问题探讨

■ 黄磊 厦门大学

[摘要] 市场经济环境下, 我国的各个中小企业都得到了快速发展, 但融资问题仍是中小企业发展的瓶颈问题, 因此本文就在分析我国中小企业融资现状的基础上, 进一步探讨产生瓶颈问题的原因, 并最终提出解决这些问题的策略。

[关键词] 中小企业 融资问题

一、我国中小企业融资瓶颈问题

1. 技术研发资金投入不足

可以说我国很多中小企业生存、发展的源动力就是技术成果的研发, 只有靠着先进的技术才得以在市场中争得一席之地。但现状是我国很多中小企业用于技术研发的资金来源非常单一, RD部门的资金大多来自留存收益, 并且存在投入不足的现象。产品的研发阶段往往有比较大的时间跨度, 在这个过程中受市场环境变化的影响非常大, 如果现金的流动匮乏, 中小企业的管理者就会面临着债务危机, 于是不得不将暂时无法见到效益的技术项目放弃, 把资金投入可以得到高额回报的短期市场, 从而错过产品开发的机会, 浪费前期的研发资金投入。

2. 技术成果转化的资金缺口大

中小型企业研发出新技术后, 要将其成果转化为实际的生产效益, 通常有四个阶段, 即实验室、研发成果产品化、成果商业化以及成果产业化。研发成果向产业化转变的过程中, 各个阶段都需要大量的资金投入。

3. 债务融资障碍

(1) 风险承受有所限制

中小企业一个主要的外部融资途径就是来自银行的贷款, 但是因为初创期的风险比较大, 银行也缺少对企业的信用评级数据, 也很少有权威的专业评级机构。因此银行出于自身经营的考量, 为了减少坏账的损失, 通常对中小企业放贷的意愿不高, 即使有放贷得到批准, 也很少有长期的信贷, 只是提供固定资产的更新资金或者流动资金。

(2) 抵押资产有所限制

中小企业向银行贷款, 通常情况下银行只接受有增值价值的有形资产, 而不会接受无形资产等具有较大风险的资产做抵押。恰恰中小企业的有形资产的份额很少, 通常都是技术、设备、原料等组成其核心生产能力, 这些资料无法满足银行的贷款要求, 因此就很难获取贷款。最后, 资本市场有所约束。现在我国的证券市场主要功能是对大中型国企改革进行扶持, 倾向于大中型企业的融资。对于在正式资本市场上上市的企业, 我国对其资格条件限制非常严格, 比如规模、经营的年限以及盈利的年限等等。这些对于中小型企业来说都是一个比较高的要求, 因此很多效益前景看好、高成长的中小企业就受到了融资的限制。

(3) 风险投资的阻力

尽管中小企业融资困难的问题, 在一定程度上得到风险投资发展的缓解, 但是规模毕竟有限, 并且其投资数量、运行机制以及

投资的方向都受着严格的限制。比如信息不对称影响所导致的投资运作摩擦, 因为企业的技术项目具有一定的保密性, 一些重要的信息虽然融资有需要, 但却无法对外发布, 因此风险投资者不无法掌握相关的详细信息, 于是就很难决定是否值得进行风险投资。再比如因为风险投资者要承担银行贷款的信贷风险, 他们所期望的是更高效益的回报, 所以风险投资大多数应用于特定的行业或者经济部门。

二、产生中小企业融资瓶颈的原因分析

1. 受到融资环境的制约

我国对应中小企业的中小金融机构还相对较少, 而中小企业的贷款风险大, 成本高, 因此很多中小金融机构的重点都不会侧重于中小客户。而且相对来说我国还未形一个健全的社会信用担保体系, 无法为中小企业提供可靠的贷款担保, 这也是制约商业银行加大信贷投入的另一个重要原因, 很多中小企业由于信用等级不够而无法获取贷款。

2. 企业的自身原因

(1) 中小企业的运作不规范

由于中小企业治理结构还存在着一定的漏洞, 因此企业的关联交易相对复杂, 企业对外的财务信息披露还缺乏一定的规范性, 且资信度较低, 存在严重的信息不对称现象, 因此构成了中小企业融资瓶颈问题。

(2) 较低的财务管理水平

由于中小企业的经营规模相对较小, 其组织结构有较强的变动性, 并且形式各种各样, 因此就导致了企业内部的财务管理制度不稳定, 不规范, 缺乏可操作性强的成本分析和费用核算管理机制。正是因为这些原因, 银行无法对其进行准确、科学的资信调查, 因此获取信贷支持就很困难。

(3) 缺少有效的担保人和抵押物

银行抵押通常倾向于有升值价值的有形资产, 中小企业的固定资产相对较少, 且厂房设备多陈旧, 升值空间小; 而具有高新技术的企业其无形资产以及人力资源等又占有较大的比例, 相对于可抵押的不动产则比较少。而对于贷款担保来说, 很少人愿意为风险大、资信等级低的中小企业做担保。因此这也成为构成中小企业融资瓶颈的因素之一。

三、解决中小企业融资瓶颈的策略

1. 企业自身提升决策和管理水平

中小企业要从内部对自身的融资环境做出有效的改善。中小企业要真正的解决融资瓶颈问题, 第一步就是要以信取资, 建立良

好的资信形象。对于公司的治理结构做进一步的规范,提高资信意识,对企业内部的财务管理制度进行健全和完善。然后建立起独特的企业文化,提高企业管理者的决策和管理水平。中小企业发展的最终目标就是做大、做强,如果建立起自身独特的企业文化,则可以提高企业执行的执行力,吸引优秀人才,从整体上提高企业自身的盈利能力,从而使投资者增强对企业的投资信心。

2. 政府出台相关扶持政策

通过以上分析我们可以看出,中小企业的融资问题存在着一定的特殊性,因此政府的大力扶持尤为重要。很多地区、国家的政府职能部门和立法机关对于中小企业的融资问题都会给予更多的特殊扶持,从而形成相对完善的、适合中小企业发展的法律保证系统、政府部门扶持以及财政支持相结合的系统,为中小企业的发展提供强大的融资环境支持。比如四川省就出台《关于做好中小企业融资工作的意见》,对于金融机构试办动产质押、循环贷款等各种形式的贷款进行鼓励,从而满足私营小企业主或者个体经营者对融资的需要。而福建省也出台《关于进一步支持中小企业融资的若干意见(试行)》,意见中提出对于为中小企业提供融资担保的机构,给予年度担保额度千分之八的补偿,并且设立了创业投资引导资金,以提高金融组织对中小企业的信贷投入能力。

3. 产业集群强化中小企业的信用担保体系

上文中也提到,构成中小企业融资瓶颈的一个主要原因,就是我国的信用担保体系的建设还相对不完善,因此需要对中小企业融资的信用担保体系以及信用评价体系进行建立和健全。划分不同的信用等级,并以此为依据来判断企业贷款信用的可信度,向银行提供企业相关的信用信息,从而获取担保机构以及金融机构的信任,进而筹措项目的投资资金。进一步建立和完善中小企业的信用担保体系,建构多层次的信用担保体系,包括企业之间的互助担保结构、民营商业性的担保结构以及政府性的担保机构等等。对于民间信贷活动进一步约束和引导,不能单纯的以禁为手段,而是要通过合理的引导,将其纳入到正规的金融体系中。

4. 金融机构要完善中小企业融资业务的授信授权制度

由于商业金融机构的授信授权制度过于集中,因此在一定程度上也限制了中小企业融资的效率。商业金融机构实行上收的信贷审批权限,这无形中就延长了中小企业审批贷款的流程链条。因此商业金融机构要结合各基层部门的决策水平、管理水平以及中小企业的融资规模和当地的经济结构,划分出一个层次分明的融资审批权限等级,以减少贷款的审批流程,提高银行的融资服务效率。并且要同步发展中小企业的票据业务,进一步建立起完善的中小企业融资业务激励制度,以更好的解决中小企业的融资瓶颈问题。

参考文献:

- [1] 殷翔龙: 企业融资问题及其对策[J]. 会计之友, 2008, (3)
- [2] 李婷 辛殊: 对解决我国中小企业融资难问题的思考[J]. 金融与经济, 2010(11)
- [3] 王刚: 中小企业融资难问题研究[J]. 黑龙江对外经贸, 2009(12)
- [4] 王宁: 中小企业融资问题探讨[J]. 商业经济, 2008(1)
- [5] 吴穹: 借鉴美日经验构建我国中小企业融资服务体系[J]. 地方财政研究, 2008(5)

我国中小企业融资的现状 及对策分析

■ 徐 慧 郑州旅游职业学院

[摘要] 随着我国市场经济的快速稳定增长,经济体制的逐步完善,中小企业的发展受到了越来越多的关注。虽然这些年中小企业在国民经济中的地位有了长足的发展,但是仍然存在着许多的问题,特别是融资的问题极大的阻碍着中小企业的发展,成为它们发展中的“瓶颈”。本文通过在金融危机下中小企业融资难的问题,提出了相应的对策建议。

[关键词] 中小企业 融资 分析

虽然这些年我国中小企业取得了长足的进步,但是融资难一直是制约着中小企业发展的重大问题。制定适应企业发展的融资战略、融资方式,是解决长期困扰中小企业融资难的关键。

一、中小企业融资的概述

1. 融资的概念

融资,其实质就是指一个企业的资金筹集的行为与过程,具体的说就是指公司根据自身的生产经营状况、资金余缺状况,以及公司未来经营发展的需要,通过科学的预测和决策,采用一定的方式,从一定的渠道向公司的投资者和债权人去筹集资金,组织资金的供应,以保证公司正常生产、经营、管理等活动需要的理财行为。一般而言,企业不会无故的融资,其目的大致可分为:企业发展扩张的需要、企业偿还债务的需要以及企业的多重混合需要。

2. 中小企业融资的现状

中小企业从银行那里只获得了不到25%的贷款份额,但是它创造的GDP却占全国的60%。根据2008年上半年显示的数据可以看出,中小企业贷款份额只占银行总贷款的15%,银行业不良贷款率的平均水平是2%而中小企业却达到了11.6%,贷款风险偏高时中小企业的明显特征;2009年上半年的数据显示,小企业贷款占中国金融机构贷款总额的8.5%;从中国人民银行的数据反映出一个问题,政府融资占中长期贷款的70%,中小企业只获得贷款的10%~15%左右。从以上数据我们可以得到这样一个结论,中小企业贷款难成为它们发展的瓶颈。据不完全统计,在一份调查问卷中显示,包括浙江、广东两省的2000多家的中小企业把资金短缺放到了制约企业发展的首位,绝大部分的企业都面临着融资难的问题。来自全国400多家的银行、公司、中小企业参加了2009年9月第二届中国中小企业融资论坛暨中国中小企业金融服务战略合作联盟大会,共同研究如何解决中小企业融资难的问题。

二、中小企业融资难的原因分析

1. 中小企业自身的原因

我国中小企业总体信誉度较低,主要表现在:(1)企业财务管理混乱,会计信息失真,数据缺乏真实性、客观性,虚帐假帐普遍存在,并且成为行业的潜规则。(2)产品结构和组织结构存在不合理性,