

# 拓展中小企业融资渠道的几点看法

● 漳州市二轻总会 周建成

近年来,随着中小企业的发展及其在国民经济中地位的提高,我国政府对中小企业的重视程度明显增强,为改善中小企业融资难的境况,国家陆续出台了一系列扶持中小企业发展的措施,然而,中小企业融资环境差的问题并没有从根本上解决。金融支持相对滞后仍然制约着中小企业的进一步发展,因此,小企业如何融资已成为今后企业发展急需解决的问题。

## 一、世界各国扶持中小企业融资措施之借鉴

### 1、建立政策性融资扶持机构

这些金融机构一般为官方或国营机构,它们以优惠条件为中小企业提供资金融通的服务,是政府贯彻实施中小企业政策的有力工具。

英国的工商业金融公司是应政府要求于1945年设立的,该公司主要向中小企业提供中长期的股本融资和债务融资,该公司对其投资的中小企业的原则是:只占有少量股份,不谋求董事席位,尽量不干涉后者的经营事务,显然这样可以消除中小企业的顾虑,保护其经营的动力,另外,该公司不要求中小企业提供个人担保,为其融资提供了便利。

美国小企业管理局是1958年成立的联邦永久性独立机构,它负责制订支持中小企业的政策,各项行动计划,宣传中小企业的作用,调查并解决中小企业存在的问题,直接参与中小企业的融资,为其提供多方面的支持。

日本的中小企业政策性金融机构有中小企业金融公库、国民金融公库和中小企业信用保险公库,这些机构分工不同,其目的和宗旨都是为了保证中小企业获得充足的资金,中小企业金融公库的主要贷款对象为规模较大的中小企业,中小企业信用保障公库则为中小企业提供信用担保。

### 2、为中小企业提供融资服务

针对中小企业在市场上融资遇到的问题,政策性金融机构主要从以下几个方面为中小企业提供融资服务。

第一、债务融资。通过向中小企业提供贷款,来弥补其可能存在的债务融资缺口。贷款采用直接贷款或委托贷款的形式,后者由政策金融机构委托私人金融机构进行发放。贷款一般分为普通贷款和特别贷款,前者为短期流动资金贷款,满足中小企业日常资金周转的需要;后者是为中小企业提供的特别项目贷款,一般为中长期的低息优惠贷款,以促进中小企业的长远发展。

第二、股本融资。面向中小企业的金融机构通过股本投资,来解决高速成长的中小企业长期资本的短缺,并参与企业的创建,弥补其创业资本的不足。中小企业金融机构参与股权投资,其目的不在于对企业进行控制,而是为了扩大其外部资本的来源,同时通过其自身行动,显示政府支持与扶植的意图,吸引有顾虑的投资者进行投资。

第三、提供担保。中小企业由于资信不足,因而在融资面临着抵押担保问题,常常因为抵押品不足而被拒绝贷款,使其正常发展受到影响,解决这一问题的关键就是为其提供外部担保,增强其信用。中小企业金融机构的担保业务正是为此而开展的,如美国中小企业管理局担保额度达贷款的90%,或不超过50万美元;英国由政府资助的小企业贷款担保计划,对金融机构发放给中小企业的中期(2—7年)贷款的80%提供给政府偿还担保。日本政府也全额出资成立了中小企业信用保险公库,为中小企业提供担保,通过对中小企业提供担保,大大减少了其融资中的障碍。

### 3、政策性金融机构的原则

中小企业金融机构就是政府弥补市场缺陷的工具,因此在运作中,它们不是要取代商业性金融机构的主导地位,而是与其分工协作,起到拾遗补缺的作用,从某种意义上看,这些政策性机构成了中小企业最后贷款人,如美国中小企业管理局的贷款对象是那些无法从正常渠道获得资金的企业,只有借贷者证明其不能从其他金融机构获得所需资金,才能从该局取得贷款,日本

中小企业金融公库在中小企业向一般金融机构申请长期发展资金遇到困难时,对其提供资助。

这些扶持措施使市场的缺陷得到了弥补,一个完整的中小企业融资体系由此而形成,其社会效益要远大于经济效益,我们从国外扶持中小企业融资方式上得到一些启示,为我国中小企业今后拓宽融资渠道提供借鉴。

## 二、现阶段我国如何改善融资渠道,促进中小企业发展

### 1、构建重点支持中小企业融资的信用担保体系

中小企业贷款难的一个重要因素是未能提供有效的抵押和担保,而作为银行贷款的第二还款来源,有效的抵押和担保是银行贷款时要求企业必须承诺的。由于中小企业自身的限制,难以找到规模大,符合银行要求的资金担保机构为其贷款提供担保,同时能向银行要求提供的贷款抵押和质押资产有限,按照国际惯例,中小企业参与建立担保基金成为必然选择,许多发达国家都建立了各具特色的信用担保机构。近两年来,我国的一些地区也相继涌现出为中小企业融资提供担保的专业机构,据不完全统计,国内大大小小的信用担保机构已有几百家,并仍呈增长趋势,但从总体来看,信用担保业在我国还处于起步阶段。要促使这一新兴行业健康稳定发展,就要坚持市场化运作,学习运用先进科学的担保风险控制办法,避免行政干预,要引导推动市场化的企业互助担保组织和商业担保机构扩展业务,增强服务功能,为中小企业提供多形式的担保服务项目。

### 2、创立二板市场,为中小企业开辟直接融资渠道

二板市场又称为第二板市场、第二交易系统,即凡属与针对大型成熟企业的主板市场相对应,面向中小企业的证券市场,就是二板市场,二板市场最大特点就是降低企业进入门槛,它为有潜力的中小企业提供了直接融资的机会,从国外实践的情况看,二板市场的作用突出表现在:

首先,为中小型创新企业的融资服务,为中小创新企业的可持续发展提供了资金支持,促进企业发展壮大,发挥创新企业“孵化器”的角色。其次,为风险投资提供退出渠道,风险投资的退出机制是风险投资存在和发展的必不可少的条件。再次,有助于完善资本市场体系,二板市场的设立旨在增加资本市场层次,以调整和完善资本市场结

构,为一些资金规模不大,但有发展潜力的快速成长型公司进行融资以及为一些更小的公司在发展初期提供支持。

目前,我国中小企业融资主要是通过银行等金融机构来实现的,渠道单一,企业过度依赖银行贷款,不仅会产生资金来源不足、资金紧张的后果,而且也不符合市场经济发展的要求。因此,在保证中小企业现有融资渠道的情况下,还应进一步发挥资本市场的功能,利用二板市场,为新经济提供直接融资,资本扩张的场所,既促进了其融资渠道的多元化,又催生出一大批有发展潜力,成长型的企业发展壮大。

### 3、大力扶植中小银行的发展

我国中小金融机构多实行股份制,其规模和特点决定了他们完全可以为中小企业及个体民营经济提供有力的金融支持,由于中小银行与中小企业之间有着天然的联系,它们在为中小企业提供服务中具有不可替代的作用。因此,解决中小企业融资难的关键,就是要扶植中小金融机构,为使中小金融机构的发展有一个良好的外部环境,要建立相对独立的中小金融机构保险体系,支持中小金融机构建立全国性的结算体系,鼓励中小企业实现跨越式的发展。

## 三、要把解决中小企业融资问题和培育中小企业信用制度相结合

培育中小企业信用制度是解决中小企业融资的关键问题之一。“人无信不立,企业无信不兴”,一个不守信用的企业是没有发展出路的。因此,中小企业要想获得银行的进一步支持,必须努力增强信用意识,尤其是我国加入WTO之后,企业将在一个更加开放的市场环境中竞争,能否建立起一套先进的信用管理制度,提高企业信用形象、信用地位以及增强信用实力和信用风险控制能力,将是决定每个企业存在与发展的关键因素。因此,要逐步建立和完善中小企业信誉系统和信用评价体系,向银行等机构提供企业信用信息。要表彰重合同、守信用的中小企业,树立信用典范,大力宣传和推广信用管理先进模式和经验,并对少数信用低劣的中小企业列入“黑名单”,通过限制这些企业,更好地支持信用好的中小企业的发展。

(责任编辑:华欣)