

对建立中小企业金融支持体系的探讨

曾敏军, 张雪平, 左 忠, 余蔚卿

(武汉水利电力大学 经济管理学院, 湖北 武汉 430072)

摘要: 中小企业在国民经济中占据着极其重要的地位, 但它们在发展过程中经常面临着资金短缺的现象。根据中小企业的特点, 在借鉴国际有益经验基础上, 提出了建立中小企业金融支持体系的观点。从中小企业的信贷担保体系、金融配套服务、直接融资等方面讨论了中小企业金融支持体系的基本框架。目的是希望改善中小企业融资环境和促进中小企业的发展。

关键词: 金融支持体系; 信贷担保体系; 金融配套服务; 直接融资; 中小企业

中图分类号: F276.3 **文献标识码:** A

目前, 社会各界关注的重点都放在国有大企业的改革上, 而对中小企业的改革和发展以及中小企业在国民经济中的地位和作用未给予充分的重视。中小企业是我国国民经济的重要组成部分, 在国民经济中占据着极其重要的地位, 特别是在解决就业和拉动经济增长方面具有不可低估的作用。据统计, 我国中小企业的总数约 1 000 万家, 占企业总数的 99%, 产值和利税分别占 60% 和 40%, 提供 75% 以上的就业机会^[1]。但是, 由于中小企业自身的特点, 使得中小企业普遍存在着资本小、信用度低、投入不足、管理素质差、信息来源少等弱点。最近, 对北京的中小企业进行的问卷调查表明, 资金不足是影响企业发展的主要问题, 占北京中小企业总体的 43%^[2]。另据统计, 至 1998 年 3 月底, 国有商业银行对中小企业的贷款仅占其贷款总额的 38%。可见, 中小企业的融资环境与其在国民经济中的地位很不相称, 贷款难、担保难、抵押难成为中小企业发展道路上的“拦路虎”。

基于中小企业在国民经济中的地位和作用, 以及中小企业在发展中面临的资金困难, 建立完善的中小企业金融支持体系已成为保障中小企业发展的必要条件。本文试对这一问题进行分析和探讨。

一、我国中小企业发展的作用及状况

长期以来, 中小企业在经济增长、活跃市场、稳定社会、增加收入和解决就业等方面具有大企业不可替代的重要作用。主要表现在: 一是中小企业是国民经

济增长的重要源泉。据第三次工业普查资料显示, “八五”期间国内生产总值净值的 30%, 工业净增价值的 50%, 是来自中小企业。而且我国非公有制经济中的“三资”企业、私营企业大部分是中小企业, 多年的改革实践已证明这些企业对发展国家及地方经济有不可低估的作用。二是中小企业的发展可以活跃市场。社会需求的多层次性决定了商品市场的多层次。而中小企业具有贴近市场、贴近顾客、机构灵活、易于创新的优势。同时, 中小企业的发展, 还可以保证市场活力, 促进市场竞争。三是中小企业可以承担社会就业。当前, 面对我国 1 000 万国有企业下岗职工, 中小企业能否继续大规模吸纳就业, 很大程度上取决于中小企业的发展。四是中小企业是大企业健康发展的保证。一方面大企业是由中小企业发展而来。随着现代企业制度的建立, 我国企业将走上自主发展的道路, 今天的中小企业很可能成为将来的大企业。另一方面大企业的发展离不开中小企业的支撑。中小企业的发展有利于大企业改变“大而全”的生产结构, 发挥大企业的优势, 从事大规模生产^[3]。此外, 中小企业在企业制度创新、技术创新以及国家工业化和城市化等方面也具有重要作用。但是, 就我国中小企业发展现状而言, 无论从企业自身, 还是从中小企业发展的外部环境来看, 都存在着不少问题和困难。从企业自身看, 主要存在的问题是: 产品结构和组织结构不合理, 如普遍存在的低水平重复建设, “小而全”以及企业产品结构单一、组织结构低度化等问题; 人员素质和经营管理水平低下, 技术装备落后, 产品质量差; 资产负债率高, 资金短缺, 生产经营和技术创新投入不足等^[4]。从外部环境来看, 主要

问题是：缺乏正常的融资渠道特别是担保条件差，造成贷款难，直接融资更难；社会服务体系非常薄弱，政府服务职能不到位，面向中小企业的培训、咨询、技术、信息等社会服务体系尚未形成；税费负担不合理，中小企业一般不享有减免税收的优惠政策。同时，一些管理部门仍在收取各种管理费，加重了中小企业的负担。

在上述问题和困难中，中小企业的资金短缺和融资困难问题是最突出的。中小企业要取得发展，要在激烈的市场竞争中站稳脚跟，要在国民经济中发挥它的巨大作用，就必须解决企业在发展过程中资金短缺问题。但中小企业自身的特点决定了中小企业与大企业相比，在融资上处于劣势。从中小企业自身来讲，制约其融资困难的因素主要是中小企业的财务实力较弱、信用度低、稳定性较差、还款无保证、贷款无担保等^[5]。就金融机构而言，对中小企业贷款面临着以下的特殊风险和成本因素。一是中小企业的规模小，自身的抵押、担保功能不健全；二是金融机构对其每笔贷款的数量小，但是金融机构对其进行贷款评估时的程序与对大企业贷款时相同，因此贷款成本高^[6]；三是中小企业抗风险能力较弱，导致金融机构对它们的贷款容易产生不良资产。因此，中小企业获得贷款的困难重重。另外，我国资本市场不发达和企业债券市场极不规范，又决定了中小企业无法进行直接融资。因而，建立有效的中小企业金融支持体系，解决中小企业在发展过程中存在的资金短缺和融资困难已成为目前我国经济发展中一个亟待解决的问题。

二、建立中小企业金融支持体系的国际经验

70年代以来，在全世界范围内，特别在西方发达国家，中小企业蓬勃发展，成为最活跃的经济细胞和生长点。为了促进中小企业的发展，各国政府都相应建立起中小企业的社会服务体系，中小企业金融支持体系是其中最主要的组成部分。

战后，日本为数众多的中小企业与现代化大企业同时并存，形成独特的“双重经济结构”，对日本的经济发展起着重要作用。目前，日本中小企业约有650多万家，约占企业总数的99%，日本国内生产总值中有54.9%是由中小企业创造的，74.3%的就业机会是由中小企业提供的。因此，日本政府有关部门对中小企业的发展给予特别的关注，实行了大量的优惠政策，其中金融支持占有重要地位^[6]。

在日本，对中小企业的金融支持已形成了一个立体的多层次网络，它包括私营金融机构和政府金融机

构。其中私营金融机构有信用协会、信用合作社和劳动银行，这些金融机构的服务对象是中小企业，它根据中小企业贷款申请及担保条件，对中小企业放款，经营按商业化原则进行。政府金融机构有中小企业金融公司、中小企业贷款保险公司，这两类机构的资金来源中有相当部分来自邮政储蓄。中小企业金融公司，其资金主要来自政府拨付资本金和向政府借款，主要用于向中小企业提供维持生产的周转资金贷款以及向扩大规模的中小企业提供长期资本贷款。中小企业贷款保险公司，是日本政府为中小企业信贷提供保险而建立的金融机构，它的资本金全部来自财政。该公司由日本通产省和大藏省两家共管。由该公司提供保险的贷款金额达131 000亿日元，从中受益的中小企业达200万家。中小企业贷款保险公司，经常为贷款担保公司提供贷款支持，增加贷款担保公司的资金来源，扩大担保数量^[6]。这些资金以及地方政府提供的贷款由贷款担保公司存入金融机构，金融机构可以据此向中小企业提供最多不超过贷款担保公司存款7倍的贷款。贷款担保公司凭借在金融机构存款可以要求降低对中小企业担保贷款的利率，降低中小企业的财务负担。中小企业贷款保险公司以及为中小企业贷款提供担保服务的贷款担保公司和专门为中小企业提供金融支持的金融机构，组成了具有日本特色的、完整的为中小企业提供金融服务的金融体系。

美国作为经济大国，其大型企业集团及跨国公司在经济增长中起着举足轻重的作用，但美国政府仍然非常重视中小企业的作用和发展。美国政府为了中小企业的发展也采取了一系列的扶持政策。首先，增加中小企业获得贷款和信贷的机会。预计到2000年向中小企业提供累计达770亿美元的贷款和信贷。援助私人风险公司为较难获得传统风险资本的中小企业提供债务和股票融资；债券担保计划使中小企业能得到债务融资；向中小企业提供长期固定利率贷款；向需要技术援助的中小企业提供小额贷款；为无法获得传统出口融资的中小企业的出口提供融资等^[7]。其次，帮助中小企业增加在联邦政府采购合同中所占的比重，到2000年达到23%。另外，帮助中小企业赢得联邦政府采购合同的分包合同。再次，为中小企业提供人员培训和各种信息，帮助中小企业抓住经济变化所带来的机遇，促进中小企业的发展。

台湾经济也是以中小企业为主而发展起来的，中小企业占全部企业总数的91%^[8]。为促进中小企业发展，台湾已形成了一系列完善的中小企业辅导体系，其中中小企业财务融通辅导体系是金融支持的体现，主要有以下几方面内容：建立中小企业发展基金，为那

些有前途但不能从银行或信用保证基金获得融通资金的中小企业服务,主要有提高竞争力的专案贷款,经济衰退和变数期的产销周转金贷款,重大自然灾害恢复重建贷款,互助合作专案贷款及海外投资和海外建设工程贷款;举办中小企业“升级贷款”,主要是提供中长期资金,帮助中小企业实现生产自动化、管理现代化所需的新技术,促进其升级;成立中小企业信用保证基金,协助有发展潜力但缺乏担保的企业取得银行贷款;建立产业投资基金,对中小企业进行创业投资以及为中小企业提供策划、咨询、参与和管理;成立中小企业银行,主要为中小企业的发展提供中长期信用,以弥补一般商业银行对中小企业融资的不足等。这个体系不仅为中小企业发展提供良好的融资环境,而且还为中小企业的转型和升级提供策划、咨询等服务,大大地促进了中小企业的发展^[8]。

三、对建立我国中小企业金融支持体系的探讨

根据我国实际情况,并借鉴国际上的有益经验,综合运用财政税收政策、货币政策、产业政策等来改善中小企业的融资环境,以解决中小企业在发展过程中面临的资金困难问题。

(1)逐步建立中小企业信贷担保体系。建立多种形式的信贷担保机构,开辟多渠道筹集担保资金^[9]。一是成立中小企业贷款担保基金,资金来源主要是靠中央财政和向社会发行债券,也可吸收社会捐资以及中小企业以股份形式的出资。二是尽快建立地方中小企业贷款担保公司,公司资金来源于地方财政、金融机构及希望得到贷款担保的中小企业,主要为当地的中小企业提供担保。同时设立国家中小企业贷款担保保险公司,其资金来源于中央财政,以增加贷款担保公司资金来源,扩大担保数量。

(2)设立类似于中小企业银行的专门机构,来适应中小企业的融资特点^[9]。除国有商业银行成立的为中小企业提供金融支持的中小企业信贷部以外,还应根据我国中小企业的特点(即相当数量的中小企业是乡镇企业),在农村信用社、城市信用社及城市商业银行等区域性商业银行内设立相应的部门,作好对乡镇企业的贷款,适当提高对中小企业贷款的比例,以满足他们合理的信贷需求。

(3)建立中小企业发展基金,资金来源主要是中央财政,和向社会发行债券,进行企业化管理^[8]。基金主

要为具有发展前途但不能从银行获得融资的中小企业服务,同时举办专项贷款,还为中小企业提供信息和咨询,帮助它们提高竞争能力和经营效益。

(4)发展直接融资。组建专门为中小企业提供融资服务的工业投资公司,以直接持股和发放长期贷款方式向中小企业投资。建立符合我国国情的“风险投资”机制和体系,以适应中小企业对高技术创新的高风险投资形式^[2]。这种机制有赖于在资本市场的进一步完善基础上,建立“第二板块”股票市场,积极发展并搞活中小企业的产权交易市场,允许一部分资产质量较好,符合产业发展方向,有发展前途的高科技中小企业成为上市公司。

(5)银行应加强为中小企业提供金融配套服务。积极灵活运用各种金融工具为中小企业提供结算、汇兑、转账及财务管理等金融服务^[1];建立和完善相应的信息咨询系统,为中小企业提供投资理财、资产兼并、信息、中介和市场开拓等服务;通过金融创新,针对中小企业的需要变化开发新的融资手段,如实物融资和担保融资等。

(6)适当运用税收优惠、贴息等手段鼓励向中小企业投资,支持其技术改造,帮助其完成产业升级等^[10]。

参考文献:

- [1] 王玉梅. 中小企业盼输血[J]. 上海经济, 1999, (2): 12—13.
- [2] 卢中原. 构筑中小企业金融支持体系的若干建议[J]. 经济管理, 1999, (5): 8—11.
- [3] 李东卫. 我国经济变迁过程中的中小企业[J]. 经济与管理研究, 1999, (1): 41—43.
- [4] 李贤沛, 戴伯勋, 吕政. 工业经济学[M]. 北京: 经济管理出版社, 1994.
- [5] 黄齐帆. 让中小企业演好“大角色”[J]. 上海经济, 1999, (2): 7—9.
- [6] 蒋万进, 刘雯. 日本对中小企业的金融支持[J]. 中国金融, 1999, (5): 44—45.
- [7] 周念曾. 各国扶持中小企业的举措[J]. 上海经济, 1999, (2): 19—20.
- [8] 凌耀初, 欧俊松, 章祥建. 台湾——中小企业王国[J]. 上海经济, 1999, (2): 16—18.
- [9] 上海市政府发展研究中心课题组. 上海中小企业发展中政府和银行的作用[J]. 上海经济, 1999, (2): 21—22.
- [10] 郭业. 产权要“贴肉”, 上下要“贴心”——中小企业的困难与出路[J]. 上海经济, 1999, (2): 10—11.

(责任编辑 彭庆荣)