

# 中小企业融资难及其解决对策

邵莹 项华彬

**摘要**：随着我国经济的飞速发展，中小企业在国民经济中发挥着日益重要的作用，成为社会稳定和经济发展的重要力量。但与此同时，融资难问题严重阻碍了中小企业的发展。因此，本文分析了中小企业的融资现状以及融资困境的原因，并提出切实可行的建议，对于帮助中小企业摆脱困境，促进中小企业的发展，有着重要的意义。

**关键词**：中小企业 融资难 对策

## 一、中小企业融资难现状

改革开放以来，我国中小企业不断发展，并为推动就业、促进技术创新、协调区域经济发展以及建设新农村等方面做出了巨大的贡献。但是不健全的市场和社会信用环境，导致中小企业进行融资时受到的限制比较多。目前，我国中小企业的融资现状如下：

### （一）融资渠道比较狭窄

在我国，中小企业主要是依赖企业主投资、内部集资和银行贷款等方式进行融资，但其运用范围及对中小企业的作用都有限。

### （二）银行贷款难度大

随着我国中小企业的不断发展壮大，其对资金的需求也随之迅猛增长。从资金需求的角度来看，虽然单个企业资金的需求量相对于大企业来说并不大，但随着中小企业队伍的发展壮大，绝大多数中小企业都面临着资金短缺问题，银行对中小企业发放贷款的积极性普遍不高。

### （三）依赖非正规金融渠道

由于中小企业自身经营、管理方面存在许多不足之处，导致银行等金融机构不会轻易对其进行融资。因而，手续费简便、门槛低的民间信

贷便成为企业在迫于融资时效性要求下的唯一选择，尽管其融资成本普遍高于金融机构的融资成本，但他们的存在能够很好地解决中小企业的生存发展困境。

## 二、中小企业融资难的原因

### （一）外部原因

#### 1. 缺乏对中小企业融资的政策扶持

中小企业的发展对我国经济发展具有重要的推动作用，但其仍处于弱势地位，尤其是在融资问题方面更是困难重重。这种状况决定了中小企业的发展离不开政府和社会各方面的扶持。不可否认，政府在中小企业的发展过程中，也给予了方方面面的支持，但由于受计划经济和行政干预等历史因素的影响，政府仍然对国有企业存有政策扶持惯性，大多数的贷款和资源都是通过“看得见的手”流向了国有企业、大型企业，财政支持中小企业发展的政策体系仍不够成熟。

#### 2. 缺乏专门的金融管理机构

在我国，一方面，由于特殊的历史因素，中小企业的宏观管理权较为分散。另一方面，金融体系尚未成立专门为中小企业服务的金融机构，

**基金项目**：本文受江苏高校优势学科建设工程资助项目（工商管理学科）（PAPD）、江苏高校品牌专业建设工程资助项目（会计学）基金资助。

中小企业信用担保体系不够完善，从而导致金融机构的资金支持无法适应中小企业的发展需要，这使得中小企业的融资困境无法得到解决。

### 3. 缺乏有效的融资渠道

在我国，金融体制改革落后于经济体制改革的现状，导致了中小企业在进行间接融资时无法满足其资金需求。随着改革开放的推进，我国经济呈现多样化态势，很多民营中小企业应运而生，但并没有一套与之相适应的融资政策，缺乏专门针对小企业的金融机构来支持中小企业的发展，为中小企业排忧解难，这种经济结构与金融结构不相适应，需求结构与信贷结构的不对称性，都无疑迫使中小企业陷入发展困境。

### 4. 银行的制度约束

商业银行的经营原则是利润最大化，与大型企业相比，中小企业的贷款成本和风险要高得多，对中小企业发放贷款，这无疑不符合其经营原则。就信息成本而言，由于中小企业自身缺乏公开、透明的财务管理制度，给商业银行在获取中小企业的信息时，带来了更多的经费支出。不仅如此，就交易成本而言，中小企业不仅贷款单

笔金额小，而且交易次数远远多于大企业。由此可见，中小企业在贷款成本方面，较之大企业而言，非常不具有竞争力。

## (二) 内部原因

### 1. 中小企业财务制度不健全

在我国，相当一部分中小企业存在财务制度不规范、会计信息失真、会计信息披露不及时等问题。在企业经营初期，企业主为了便于掌控和管理，往往会选择自己的家人和朋友来担任财务要职，而忽略了最基本的一点，就是财务人员应当具备财务基础知识和管理能力，这使得财务内控制度形同虚设。财务制度不健全，财务信息透明度不高，信息失真，不仅阻碍了企业的长远发展，也直接成为了企业融资道路上的绊脚石。

### 2. 中小企业缺乏可抵押资产

银行在商业化经营原则的约束下，对申请贷款企业的经营状况、财务状况要求甚是严格，尤其是对发展相对不稳定、风险高的中小企业更是如此，从而降低其经营风险，保证盈利目标的实现。抵押资产作为银行贷款的第二还款来源，是银行谨慎经营的体现，是银行信贷资金安全性的重要保证。我国中小企业普遍存在资产少、负债能力低的问题，不符合银行的贷款要求，获得贷款非常困难。

### 3. 中小企业信用等级低

中小企业的信用状况是其对外进行经济活动的集中反映，是对其在存续经营期间所进行的商业活动的总体评价。目前，一些中小企业仍然存在着欺诈和不诚信行为，例如偷税漏税现象屡禁不止、产品质量低劣、欺骗消费者行为一再发生等。这类中小企业在影响自身发展的同时也破坏了中小企业的整体形象，不仅捆绑了自身发展的步伐，也将其“战友”拉入了泥潭。

### 4. 中小企业经营稳定性差

在我国，大多数的中小企业主要是改革开放后白手起家、自主创业，在创业过程中“摸着石



头过河”，一边闯市场、一边凭个人判断对企业进行管理与规划，企业主的管理经历和理论知识的匮乏，往往会导致企业管理缺乏系统性、有序性。中小企业经营管理缺乏战略的指导，实际运作带有很大的盲目性和短期行为，严重影响企业团队的建立、产品的创新、人才的培养、核心竞争力的提升，这必定会影响企业的长远发展。

上述这些原因使得银行等金融机构与非金融机构对中小企业避而远之，不愿予以资金支持。

### 三、解决中小企业融资难的对策

#### (一) 提高中小企业自身素质

##### 1. 企业自身形象塑造

中小企业自身素质的提高，这就意味企业的经营状况越好，信用等级也越高，这将有助于提高银行贷款的积极性，同时吸引其他类型的投资。因此，企业可从以下几个方面提高自身素质：一是以诚为本，坚决抵制商业欺诈行为，杜绝不良信贷的发生。二是重视产品的研发，提高产品的核心竞争力。三是重视人才培养，提升员工素质。四是规范财务管理制度，保证财务信息的公开、透明。五是学习先进的企业管理模式，实现所有权与经营权相分离，提高企业的管理水平。

中小企业整体素质的提高，是获得金融机构的信赖和支持的前提。唯有自身真正强大，才能在融资时获得满意的效果。

##### 2. 完善中小企业的财务管理制度

从目前中小企业融资的资本市场情况来看，相当一部分中小企业的财务信息都是隐藏的，即银行并不能获取其在经营能力、财务状况和投资项目的盈利能力等方面的信息。而部分中小企业即使已经意识到信息对称的重要性，开始利用网络科技进行财务信息披露，但由于缺乏智力支持和技术支持而导致生成的财务报告质量较低，不能很好地突破中小企业与银行之间的信息不称问题。

要突破中小企业与商业银行之间的信息不对称，应该充分利用网络科技建立健全的信息披露渠道和方式。借助于信息披露的方式，中小企业可以完成由封闭式的财务系统向开放式的财务系统的转型。

#### (二) 完善各种融资渠道，实现多渠道融资

##### 1. 建立健全中小企业信用评价体系

建立一套完善的中小企业信用评价体系，利用专业的企业调研人员对各行业及企业的信用状况进行调研、记录、汇总，对多项信息指标进行统一评定，且有选择地向社会公众开放。这可以使中小企业的不良记录得到监控，以此来约束规范中小企业的行为。

##### 2. 加强中小企业风险投资

在我国，风险投资尚未成熟，风险投资者大多会选择将资金投向行业前景好、经营规范、财务状况好的企业，且投资渠道单一。国家应进行制度创新，引导有条件的金融机构加入风险投资的队伍中，拓展风险投资渠道，从而优先解决中小企业融资难，推动国民经济健康发展。

##### 3. 改善中小企业直接融资体系

中小企业在国民经济中占据重要地位，是缓解就业压力、增加国民收入、保障社会稳定的重要力量。因此，为确保其融资的顺利进行，国家有必要从多方面、多角度改善中小企业的融资环境。尤其是在直接融资方式还不发达的我国，更应当借鉴国际资本市场多年的发展经验，依法完善多层次、全方位的资本市场。着重改善“第二板块市场”，即创业板市场，这对于正在成长中的、尚未达到主板市场上市要求的中小企业来说是很好的融资渠道。

#### (三) 强化政府的行为

##### 1. 加大政府政策支持力度

一是财政直接支持。我们可以借鉴美国和日本等发达国家管理中小企业的方式，专门成立中小企业管理部门，加大对中小企业的财政扶持力度。二是税收支持。税收部门要充分考

考虑到中小企业在发展初期的困难，在税收优惠政策方面给予中小企业适当倾斜，拓宽中小企业享受税收优惠的范围。三是间接信贷支持。打破大银行垄断市场的僵局，适当降低银行等金融机构的市场准入标准，扶持专为中小企业提供贷款支持的小银行，包括民营银行、互助性银行等。四是直接融资支持。要进一步完善资本市场准入机制，合理降低资本市场的门槛，引导扶持中小企业上市融资。重视“第二板块市场”的建立健全，是拓宽中小企业直接融资渠道的重要举措。

## 2. 完善相关法规制度，建立健全相关体系

一是完善法律法规。作为明确中小企业基本权利和义务的法律规范，《中小企业促进法》仍然存在缺陷和不足之处，应当结合实际加以改进。二是实行企业信用奖惩机制，依据中小企业经营活动的经营规范性，对各个中小企业进行信用等级划分，通过推进奖惩分明的制度，来约束中小企业的违法行为，逐步制止中小企业在经营过程中的不规范行为。三是设法扶持一批经验丰富、制度完善的担保机制，制定相适应的保险制度。四是规范民间融资。通过制定相关法律对民间融资加以规范化，以提高民间资本的安全系数，防范资金风险。

## （四）改善银行对中小企业的服务

### 1. 加快银行产品创新

首先，银行需要加强业务创新力度，不断推出针对某片区域、某一行业、某类企业甚至某个企业的信贷产品，立足企业特点，满足个性化需求，以此来更好地为中小企业服务，提高其贷款的便利程度。其次，应当加快银行利率市场化改革，赋予银行在风险收益原则的指导下，依据贷款风险的高低自主决定利率的权利，提高银行对中小企业贷款的主动性和积极性。

### 2. 支持各类银行扩大对中小企业信贷的倾斜力度

考虑到商业银行放宽对中小企业信贷存在着

较大的资金风险，政府应当在税收方面给予一定的支持，降低商业银行的经营成本，鼓励商业银行充分发挥其内设的中小企业信贷部门的作用，提高业务能力，既要完善自身的业务素质，又要实现中小企业贷款比例的提升。

### 3. 加快推进民营中小银行的建立

民营银行有着与商业银行不同的治理模式、行为方式，其设立有助于激发金融机构的竞争力，产生鲑鱼效应，为我国金融市场注入新活力。更值得一提的是，民营银行规模小、经营灵活，更易满足中小企业的贷款需求。因此，国家应全力支持经营状况良好、内部控制健全的中小银行的发展，并适当降低民营银行准入门槛，打破垄断局面，促进金融机构之间的良性竞争，从而缓解中小企业融资难。

### 参考文献：

- [1] 盛世杰,周远游,刘莉亚.引入担保机构破解中小企业融资难:基于期权策略的机制设计[J].财经研究,2016,(6).
- [2] 蔡苓.破解我国中小企业融资难问题研究——基于商业银行“投贷联动”视角的分析[J].上海经济研究,2016,(3).
- [3] 吕劲松.关于中小企业融资难、融资贵问题的思考[J].金融研究,2015,(11).
- [4] 陈道富.我国融资难融资贵的机制根源探究与应对[J].金融研究,2015,(2).
- [5] 郭娜.政府?市场?谁更有效——中小企业融资难解决机制有效性研究[J].金融研究,2013,(3).
- [6] 吴钦春.中小企业融资难成因与解决途径之争——依靠有形之手还是无形之手[J].金融理论与实践,2013,(2).
- [7] 赵华.我国商业银行信用中介功能缺失与中小企业融资难[J].财政研究,2012,(5).
- [8] 秦海林.双重信贷担保无法解决中小企业融资难——以新疆生产建设兵团为例[J].上海经济研究,2011,(1).

（作者单位：南京财经大学）

责任编辑：代建明