

浅探化解中小企业融资难问题

王成方

(上海第二工业大学经济管理学院 上海 201209)

【摘要】受国际金融危机的冲击,中小企业的生存与发展更加艰难,资金短缺更是制约了中小企业的生产经营。本文认为要解决融资难问题,一方面中小企业要加强自身建设,另一方面应改善中小企业融资的外部环境,即需要政府、银行等各方面的支持。

【关键词】金融危机 中小企业 流动资金 企业信用 融资渠道

目前,我国经济仍处在保增长的关键阶段,为尽可能降低国际金融危机对我国经济的负面影响,巩固经济稳定向好的势头,促进中小企业的发展是非常重要的。中小企业在保证国民经济持续健康发展、推动技术创新、增加就业机会、维护社会稳定等各个方面都发挥着非常重要的作用。2008年的国际金融危机使我国中小企业融资面临新的困境。我国中小企业融资难有企业自身的原因,如规模小、抗风险能力低以及企业管理等方面存在的问题,这使得金融机构对中小企业发放贷款的意愿不高。此外,信用登记体系和债权人保护体系不完善等外部因素也造成了中小企业融资难。据银监会统计显示,2008年银行向资产1 000万元以下、销售额3 000万元以下,且贷款在500万元以下的小企业发放的贷款只占到放贷总额的5%。除贷款外,金融机构针对中小企业的金融服务品种也较少,融资难成为制约中小企业发展的首要问题。在金融危机下如何解决中小企业融资难的问题,不仅关系到中小企业的生存和发展,更关系到我国国民经济的持续健康发展。

一、加强中小企业自身的建设

中小企业与大企业相比,一般来说具有资金较少、财务状况不稳定、有效信息不充分、抗风险能力差等特点,因此银行等金融机构从盈利和风险因素角度上考虑都不太愿意贷款给中小企业,因此我国约66%的中小企业面临融资困难。这使得有市场、有产品、有发展前景的一批中小企业在发展过程中受资金的影响不能进一步发展,特别是在金融危机背景下,银行贷款不到位,缺乏资金使得一大批中小企业走向困境,甚至绝境。可见,中小企业要得到融资,首先要从自身做起,克服自身的不足,以赢得银行等金融机构的信赖。

中小企业加强内部管理,促进企业的发展,应注重以下几个方面的工作。

1. 提高流动资金的使用效率。中小企业应该有效地管理企业的营运资金,结合企业自身的特点和流动资金的特点,有针对性地进行管理。

对于闲置的资金,应根据企业实际情况加以充分利用;对资金的合理需要量进行核定,严格控制事前、事中资金支出,

保证资金的有序流动,将现金收入、现金支出、现金多余或不足的计算和筹措方案纳入现金预算的内容;合理压缩库存,加速债权清收回笼,提高资金周转和使用的效率;盘活库存,使企业持续运转,创造更多的利润。

控制应收账款、提高应收账款回收率。赊销能为企业提高销售额和增加利润,但应收账款回收率低会影响企业流动资金的使用效率。为实现较高的应收账款回收率,企业应该慎重调查、了解客户的信用,选择信用较佳的客户。应冷静地分析客户的经营状况、付款历史记录等情况,对新客户要经常进行资信调查,对打交道多年的老客户也要阶段性地了解其资产情况,以确保较高的应收账款回收率。企业流动资产质量提高了,还款能力增强了,才能更容易获得贷款。

2. 建立完善的会计制度,提高企业信用。企业可以根据《企业内部控制基本规范》建立健全规范、完善的财务管理制度以提高企业信息透明度,为银行或者潜在的投资者提供全面、准确的财务信息。若企业规模有限,则可聘请专人管理企业的货币资金,然后委托专门的代理记账机构负责企业日常的会计核算,制作财务报表和提供税务资料,以规范企业财务行为。

为银行和投资者提供更为完整和准确的财务报告信息,有助于其更好地了解企业的真实状况。德勤全球首席执行官奎励杰指出,中小企业的财务报告是获得融资的关键。一份能够提供及时、可信信息的财务报告,使投资者相信他们的投资能够得到回报。投资者宁可投资到信用好、但财务报告上稍微欠佳的企业,也不愿投资到信用差、在财务报告上弄虚作假的企业。

3. 积极创新,开发新产品。企业要想顺利地得到贷款,必须开发具有竞争力的核心产品。企业只有进一步发展,才能还清财务上的贷款,所以,银行等金融机构更愿意贷款给具有发展前景的企业。对科技型中小企业来说,虽然创新产品的研发时间长、前期投入大,但是这类创新产品一旦投入生产,就会获得可观的报酬,使企业提前还贷,促进银行等金融机构再次提供贷款。

4. 调整产品结构,开发新市场。在激烈的市场竞争中,企业要居安思危,要根据市场的变化及时调整产品结构,在调整中引入新产品,以应对瞬息万变的市场。在国际金融危机中,化工产业受到了巨大的冲击,上海试四赫维化工有限公司和其他同行一样遭遇寒流,内销市场萎缩了30%~40%,外销市场更是缩减了50%。但是三年前其进行了结构调整与提升,并与美国杜邦公司合作。杜邦公司将一种小试成功的新一代中间体授权给试四赫维化工有限公司研发并进行产业化生产,生产出的产品再由杜邦公司回购。因此,在此次国际金融危机中,中间体销量的上升在一定程度上弥补了试四赫维化工有限公司其他产品销量下降带来的损失,使其顺利渡过了经济危机。

二、改善中小企业融资的外部环境

在金融危机中,中小企业要解决融资难问题不仅要加强自身的建设,还应得到国家政策的扶持和银行等金融机构的支持。

1. 加大政府扶持力度。在金融危机的大背景下,中共中央以及各地方政府纷纷出台了一系列的政策,以扶持中小企业渡过这场经济风暴。

2008年12月13日,国务院颁布了《国务院办公厅关于当前金融促进经济发展的若干意见》(国办发[2008]126号),其第6条这样写道:支持中小企业发展。落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策,鼓励地方政府通过资本注入、风险补偿等多种方式增加对信用担保公司的支持。设立包括中央、地方财政出资和企业联合组建在内的多层次中小企业贷款担保基金和担保机构,提高金融机构中小企业贷款比重。对符合条件的中小企业信用担保机构免征营业税。此意见为增加中小企业借贷渠道与方式提供了前提,并有助于减少中小企业融资成本。

2008年11月28日,上海举行了以“应对金融危机,服务中小企业”为主题的2008上海中小企业融资峰会。政府机构、专家学者为到会的中小企业详细解读新政策,多家银行、券商、基金管理公司等组团为中小企业答疑解惑。

2. 建立银企对接。企业资金匮乏时,最常用的办法还是向银行贷款。2005年,银监会出台的《银行开展小企业贷款业务指导意见》提出建设“六项机制”来缓解小企业贷款难题,这是一份具有里程碑意义的文件,它针对银行开展小企业信贷业务的困难与症结,提出了大胆的具有突破性的改革措施。2008年,银监会下发《关于在从紧货币政策形式下进一步做好小企业金融服务工作的通知》,强调要在严峻的宏观经济环境中,保证小企业的发展空间。作为企业应与银行建立良好的借贷关系。企业要做好银企对接,应做好五个方面的工作,即提高信用度、忠诚度,增强成长能力、综合回报能力、风险保障能力。

3. 积极寻找融资新渠道。

(1)寻找战略伙伴以取得融资。融通仓模式是一种物流和金融的集成式创新服务。融通仓模式在物流运行过程中引入“第三方”大型物流企业,凭借其运输、仓储业务,实时掌握中小企业动产信息,并据此成为中小企业和银行之间的桥梁,为

中小企业贷款作担保,与银行分担风险,同时收取一定费用,最后达到三方共赢的目的。吴江市佳庆纺织有限公司在金融危机大环境下订单减少,1.5亿元资金规模的企业差点断送在资金链上,通过融通仓模式该公司顺利贷款300万元,渡过了难关,现在该企业的业务量在同行中名列前茅,并呈稳定上升趋势。

(2)建立中小企业风险投资公司。目前,美国有两种针对中小企业融资的投资公司,即中小企业投资公司与风险投资公司。中小企业投资公司是中小企业提供融资服务的创业投资公司,它可从联邦政府获得很优惠的贷款支持,一般能得到不超过9 000万美元的优惠融资。具体的融资形式既可以是低息贷款,也可以是购买和担保购买该公司的证券。但获得许可和融资支持的中小企业投资公司,只能投资于合格的中小企业,不能直接或间接地长期控制所投资的企业,投资方向主要是中小企业发展和技术改造。风险投资公司属于民间机构。风险投资公司预期于创新可能产生的高收益,对勇于产品创新的中小企业进行资金投入,为难以得到贷款的中小企业提供贷款,以促进中小企业的科技开发和产品创新。笔者认为,我国可以借鉴美国的经验,也设立一些专门针对中小企业的风险投资公司,扩展中小企业融资渠道。

(3)发展知识产权担保融资业务。我国一些科技型中小企业拥有较高的技术水平,但缺乏土地、不动产等传统的可用于抵押的物品,这妨碍了企业从银行获得必要的贷款来促进自身的发展。在目前知识经济快速发展的阶段中,我国科技型中小企业可与银行就如何能够做到以知识产权为抵押品的问题进行深入探讨。

我国中小企业融资难是亟待解决的重要问题。最近,国务院提出六大新举以促进中小企业发展,切实缓解中小企业融资难。鼓励各地建立小企业贷款风险补偿基金,对金融机构小企业贷款按增量给予适度补助;对商业银行开展中小企业信贷业务实行差异化的监管政策;加快创业板市场建设,增大中小企业直接融资规模;稳步扩大中小企业短期融资券和集合债券的发行规模;设立包括中央、地方财政出资和企业联合组建的多层次中小企业贷款担保基金和担保机构。国家为解决中小企业融资难提出了新举措,为中小企业发展提供了外部政策支持。目前,中小企业急需从自身角度去改善企业贷款的各种不利因素,增强信用度,通过自身努力提升中小企业融资的地位,在市场竞争中突破资金瓶颈取得迅速发展,为国民经济作出更大的贡献。

主要参考文献

1. 朱晨.博整论坛为中小企业支招.解放日报,2009-04-20
2. 简工博.中小企业如何在危机中提振活力.解放日报,2009-03-09
3. 孟群舒.55家中小科技企业获亿元融资.解放日报,2008-11-28
4. 彭德倩.融资三千万 保住五千岗位.解放日报,2009-06-14