

# 我国中小企业融资难问题分析

王兴焕 耿喜华(教授) 杨荣本(教授)

(青岛理工大学商学院 青岛 266520)

**【摘要】** 本文在分析中小企业融资难原因的基础上,提出应从企业自身、金融机构和政府三个方面采取措施积极解决中小企业融资难问题。

**【关键词】** 信用担保 风险 金融

近年来由于政策环境不断改善,我国工业化进程不断加快,中小企业获得了快速发展的巨大空间,对日常生产经营、技术创新与固定资产投资的资金需求量越来越大。然而从我国中小企业融资的现状来看,融资渠道单一,规模偏小,中小企业融资难的问题依然没有从根本上得到解决。

## 一、中小企业自身的问题

中小企业自身经营模式与商业银行经营原则的矛盾是导致中小企业融资难的根本原因。与大企业相比较,我国中小企业普遍存在以下几个方面的不足:

1. 规模小,实力弱,市场竞争力不强。相当一部分中小企业不仅技术装备水平落后,产品质量可信度低,而且自身管理水平不高,有的还停留在家庭式管理阶段,没有形成现代市场经济所要求的基本软硬件条件,经营业绩不稳定,市场前景不被看好,这些因素使中小企业整体实力较弱,抗风险能力差,不易为市场参与者所选择。

2. 抵御市场风险能力差。由于中小企业经营规模较小,技术比较落后,缺乏新产品开发能力和创新意识,生产效率低,营销水平差,市场狭小,销售不稳定,从而企业竞争力不强,呆坏账损失较大。中小企业由于缺乏专门的知识和足够的资源来管理应收账款,没有科学合理的管理制度,存货积压严重,企业又过分依赖为数不多的客户,一旦客户拖欠货款,就会影响资金周转,企业的财务必然陷入困境。而随着银行信贷风险管理的加强,各行普遍建立了严格的贷款责任追究制度,信贷人员压力增大,对风险较大的中小企业的贷款更加慎重,其他债权人也由于害怕企业财务危机成本和代理成本的增加,从而减少对中小企业的资金贷出量,中小企业信贷融资困难的问题更加突出。

3. 缺乏信用担保。一般的,中小企业由于资产有限、生产经营规模小、产品市场变化快、经营场所不固定、人员流动性大、法人代表变动频繁、知名度较小等特点,信用等级较低,资信相对较差。中小企业的贷款担保责任往往空缺,要落实抵押、担保责任非常困难,而且一般缺乏有效的抵押或质押资产,银行考虑放贷风险,不愿对中小企业发放贷款。

4. 企业信息不透明。中小企业很难提供完整、可靠的信

息,而且企业规模越小,信息就越不充分,银行的信息搜寻成本也就越高。银行系统以往与中小企业贷款业务往来很少,加上中小企业数量众多且通常财务制度不健全,给信贷留下风险隐患。

5. 贷款交易成本较高。相对于大企业而言,中小企业在贷款上有着规模小、对象分散等特点。中小企业向商业银行贷款,每笔贷款数额较小且贷款次数频繁,而办理贷款的环节不会减少,加上银行和企业之间存在严重的信息不对称,造成银行对中小企业放贷成本过高。据银行相关部门测算,中小企业的贷款管理成本平均是大企业的5倍左右,从收益与成本对应的角度出发,银行对中小企业贷款的热情不高。

## 二、金融机构方面的问题

1. 银行经营思路上的偏差。近年来,我国企业发展强调“抓大放小”“扶优限劣”,实行主办银行制度,使大企业得到了银行更为强大的支持。与此同时,一些银行通过引进国际先进的银行管理经验,实行市场化的资产负债风险管理,调整了信贷政策。一是国有商业银行贷款向重点大户倾斜,客户经理制的实施也主要是服务大企业,对中小企业的信贷需求重视不够;二是信贷管理权限过分收回,信贷管理政策日益严格,削弱了基层商业银行对中小企业信贷支持的能力;三是国有商业银行现行的信贷操作流程长、环节多、手续繁杂,不适应中小企业经营灵活、资金周转快的特点,同时增加了银行的管理成本和单项融资交易成本,在银行日益追求高效率、低成本的今天,对中小企业贷款显然是不合适的。

2. 金融机构没有对中小企业提供强大的资金支持。目前我国支持中小企业发展的主导银行是城市商业银行、城市信用社和民生银行。据推算,这三家金融机构的资产占全部金融机构资产的比重约为15%,贷款占全部金融机构贷款的比重为16%左右,其实力在整个金融体系中是较弱的。四大国有商业银行及新兴的其他商业银行都把大城市、大企业作为自己的业务主攻目标,向中小企业放贷的成本和风险偏高也使其向中小企业提供贷款的比例很低。绝大多数中小金融机构尚没有形成完善的结算体系,办理结算时,手续复杂,难以发挥在中小企业信贷中的主力军作用。

3. 金融机构风险激励机制存在误区。一是商业银行信贷管理体制的改革,银行信贷审批权的上交,基本形成以二级分行为主体的信贷决策结构,城市商业银行的支行不能独立放贷,农村信用社信贷决策权集中于联社,弱化了基层行的经营自主权。二是为控制贷款风险,各商业银行普遍建立了严格的贷款责任追究制度,针对中小企业经营风险偏大的状况,信贷人员为顺利通过业绩考核,尽量减少对中小企业的贷款,特别是对个体和私营企业的贷款。

4. 金融机构信用评级方法的不适用性。中小企业的贷款具有需求急、频率高、金额相对较小的特点,且缺乏必要的贷款担保,企业在资产规模和经营利润双低的条件下,很难达到相关信用等级评定的要求。

### 三、缺乏相应的政策支持

1. 缺乏完善的法律保障。通过法律法规确定中小企业的地位,维护中小企业的合法权益,促进中小企业的发展是世界各国支持和保护中小企业比较通行的做法。我们需要制定一些适合中小企业发展的法律法规,明确中小企业在我国经济发展中的地位和作用,明确鼓励和扶持中小企业发展的主要政策措施,为中小企业提供一个宽松的融资环境。

2. 为中小企业服务的金融体系有待完善。近年来,为解决中小企业的担保难题,许多地方都成立了各种各样的贷款担保机构。但是,由于我国中小企业信用担保制度尚未完善,在信用环境还很不理想的情况下,担保机构规模小,风险分散与补偿制度缺乏,担保机构在具体运行中仍然存在资金不足的问题,地方政府按县区设立担保基金,决定了担保机构数量很多,但规模小,很难满足中小企业的担保需求。

3. 中小企业所处的资本环境有待改善。长期以来,国家资本扶持政策一直向大企业倾斜。一是我国资本市场体系和布局不合理,证券与产权交易单一,没有地方性的证券与产权交易中心,大部分中小企业难以在全国性的资本市场上筹集资本。二是面向中小企业的二板市场不够完善。二板市场又称为创业板市场,是指主板市场以外的,主要为中小企业和新兴公司提供筹资渠道的资本市场。它有一个显著的特点就是上市门槛较低。但我国二板市场准入条件较高,能够在该板上市的中小企业数量极少,大量的中小企业被拒之于我国的证券市场之外。三是由于交易品种过于稀少,相对充裕的社会资金只能面对极其有限的投资渠道,使得储蓄向投资转化的渠道严重阻塞,需要大量资金的绝大多数中小企业在其发展过程中都不得不寻找其他融资渠道。

### 四、建议

通过上述分析可以看出,解决中小企业融资难问题、促进中小企业发展,需要企业、金融机构和政府三方面共同努力。

#### (一)中小企业自身应采取的措施

1. 中小企业应提高内部管理水平,逐步完善公司治理模式。改变“家族式”管理方式,进一步明晰企业产权,建立符合经济发展规律和时代要求的现代企业制度,从而增强企业凝聚力,提高企业信用度,为融资活动奠定良好的基础。中小企业应完善企业经济责任追究制度;建立规范的管理制度;树立

现代营销理念;实施战略管理,按照产业政策的要求,重长远利益,轻短期利益;大力开展技术创新,把小产品做成特色品牌,提高企业科技水平,提高产品的科技含量;提高经营者的素质和决策水平。

2. 利用企业关联策略进行信息传递。中小企业利用其价值链和供应链,通过上下游企业互相帮助、信息共享和提供自由度来发展与长期客户之间的关系,从而减少信息不对称,不断提高市场对中小企业信息流的认同感,逐步消除金融机构信贷配给歧视。

3. 利用互联网减少信息不对称。中小企业应以网络为依托,享受银行财务资金外包业务带来的好处,并通过互联网进行实时监控。这样企业不但精简了财务机构,利用银行的规模优势降低了企业的财务管理成本,而且通过与银行的合作可以使银企关系趋于稳定,从而最大限度地克服银企之间信息不对称而引起的银行“惜贷”问题。

#### (二)金融机构对中小企业的支持措施

1. 树立新的融资理念,拓宽服务领域,为中小企业提供优质高效的金融服务。积极创新信贷方式,通过开展保全仓库业、出口退税质押贷款、联保协议贷款、应收账款质押贷款等业务,形式多样地为中小企业提供间接融资服务。逐步对中小企业资金需求市场进行细分,积极开展产品创新,推出各类适合中小企业需求的贷款品种和金融服务。在法律允许的范围内,积极探索新的担保方式,合理提高抵押物折扣率,以银行信用为保障,利用保函、商业汇票等承兑方式扶持中小企业的发展。同时,对大型专业市场上的中小商户采取联保、互保等形式给予信贷倾斜。同时,强化信贷管理,有效控制经营风险。针对中小企业产品的市场销路、经营效益、信用等级择优扶持,并根据企业风险水平、管理成本、贷款目标收益及市场利率水平等确定贷款金额、期限、利率,实行差异化服务和利率定价服务。加大信贷人员及柜台服务人员的培训力度,将信贷员落实到户,使其对企业状况有深入的了解。严格信贷人员的业绩考核和奖惩机制,建立相应的问责和免责制度,竭力为中小企业做好服务工作。

2. 大力发展为中小企业服务的金融机构,为中小企业提供有效的金融服务。尽快组建政策性中小金融机构。当前我国还没有建立此类金融机构,这在一定程度上限制了中小企业的融资活动。笔者认为目前要尽快设立政策性中小金融机构,明确其设立的宗旨是为中小企业发展提供各种融资便利,在资金来源、业务管理等方面必须得到国家的大力支持。

3. 建立健全我国的中小企业信用管理体系。根据中小企业经营特点,科学制定评级标准。信用等级作为判断贷款信用可信度的标准,是赢得金融机构和担保机构信任并获得项目资金的一种有效手段。中小企业的信用评估等级必须考虑其贷款规模小、流转快,周期难以准确测算,逾期可能性较高等特点,减少各机构对企业报表的过分依赖,突出实地检查,随时关注企业经营状况的变化,重点掌握企业贷款的使用情况,由权威公正的评估机构采取有别于大企业的标准,实事求是地评价中小企业的贷款风险,并根据企业经营者的素质、

# 基于平衡计分卡的商业银行战略管理

赵洪进(教授) 王 铨 王 龔

(上海理工大学管理学院 上海 200093)

**【摘要】** 本文从平衡计分卡的理论出发,就商业银行引入平衡计分卡的必要性和商业银行构建战略管理体系进行深入分析,把银行的财务管理和质量管理紧密结合起来,有利于促进商业银行加强经营管理和提高经营效益。

**【关键词】** 平衡计分卡 商业银行 战略管理 四个维度

## 一、平衡计分卡理论

目前我国商业银行绩效考评的指标体系通常只涉及财务考核,仅仅通过财务管理难以全方位衡量银行的经营绩效,难以满足银行战略发展的需要。因此,要完善绩效管理,平衡计分卡是其中一种较好的管理工具。

平衡计分卡是一套能使高层快速而全面地考察企业业绩,做出合理的战略抉择的评价系统。其包含财务指标、客户满意度、内部业务流程以及学习与成长四个维度。其中的财务指标说明了已采取的行动所产生的结果。同时,由客户满意

经营状况、偿债能力、信用记录等主要指标,综合评出不同等级,以此作为银行对中小企业信贷决策和重点扶持的依据。

### (三)政府可以采取的措施

1. 转变思想观念,为中小企业发展创造良好的发展环境、市场环境和法制环境。高度重视中小企业在国民经济发展中的特殊地位和突出作用,把促进和扶持中小企业发展作为全社会经济发展的重大战略来抓;促进大企业和中小企业紧密配合,协调发展,提高中小企业的市场竞争力,努力为中小企业创造更加宽松的发展环境;设立统一的中小企业管理机构,规范管理;制定有利于中小企业融资的优惠政策,确保中小企业有充分的资金来源;制定并实施中小企业财税优惠政策,用于支持新建中小企业和鼓励中小企业的技术改造。

2. 建立多层次的资本市场,多方面拓宽融资渠道。一方面可以成立中小企业投资公司。为中小企业提供信托投资、租赁、咨询等服务,推动中小企业的资产重组和转型升级。另一方面要大力发展中小企业资本市场。首先,构建一个多层次、多功能的资本市场,消除中小企业进入资本市场的壁垒,方便不同规模、不同发展阶段的企业进行直接融资,积极发展二板市场,降低准入门槛,让市场前景好、产品技术含量高、有发展潜力的成长性中小企业直接进入证券市场融资;其次,允许经营状况良好的中小企业特别是中小高新技术企业面向社会发行股票和债券,通过建立场外交易系统,提供投资股权变现和退出市场机制,增强股权的流动性,促进中小企业股票和债券的均衡发展。

度、内部业务流程、学习与成长三个非财务指标来补充财务指标,它们是银行业绩的推进器。平衡计分卡不是要以此取代财务指标,而是从四个方面来全面考察银行,以此进行合理的业绩考评和战略管理。平衡计分卡的基本原理如右图所示。

1. 财务维度。财务指标显示了银行的发展战略及其执行是否有助于利润的增加,评价银行经营管理者的努力是否对经济效益产生积极的作用,因此财务维度是其他三个方面的出发点和归宿。同时又要作为另外三个非财务方面的最终目标和衡量标准。该部分从传统的财务绩效评价体系中转化而

3. 构筑中小企业社会化服务体系,加强对中小企业的服务和支持。加快构建多主体、多层次、全方位的社会化服务体系,切实帮助中小企业找准产品、找准市场,提高中小企业对市场的应变能力,建立健全服务网络,完善省、地(市)、县三级中小企业服务中心,为中小企业提供公益性、扶持性的综合服务。建立健全中小企业的社会服务体系。完善包括中小企业服务中心、辅导中心、咨询公司、会计师事务所、律师事务所、资产评估公司、税务代理公司等在内的社会化中介服务机构和以贷款评估、信息咨询、管理咨询、技术合作等为主要内容的中小企业社会化服务体系。

4. 健全支持中小企业直接融资的法律法规体系。《中小企业促进法》需要有相关的配套法规和实施办法,以便使我国中小企业立法形成一个科学、完备、有序的体系。就直接融资而言,我国应该制定专门针对中小企业融资的法规和实施细则;研究制定公司债券市场的相关法规;适时制定风险投资法,并借鉴国际经验,考虑制定中小企业投资促进法,促进中小企业资本形成。相应法规应包含中小企业金融机构的设立、中小企业融资措施等规定,使得为中小企业服务的金融机构以及中小企业的融资等受到法律保护。

### 主要参考文献

1. 赵复元.我国中小企业信用担保问题综述.经济研究参考.2005;23

2. 周兆生.中小企业融资的制度分析.财经问题研究.2003;5