



# 解决我国中小企业融资难问题的对策

西安国际信托投资有限公司 刘 炜

## 一、中小企业面临的融资环境

### 1.宏观融资环境分析。

(1)政治、法律环境。随着对外开放的不断深入,我国的产业政策、外汇政策和税收政策等与国际惯例逐步接轨,这为我国引入外资提供了保证,也使我国企业的筹资渠道得到了进一步扩展,筹资金额逐年增加,筹资方式也更加多样。

(2)经济环境。我国经济持续平稳、高速发展,物价得到了有效控制。这表明,我国有巨大的市场潜力与发展机会,同时也为国内外大量的游资找到了出路。

(3)技术环境。全社会对教育的重视、对科技投资力度的加大、对科技人才的有计划培养,都将为企业对外融资创造有利条件。

2.微观融资环境分析。微观融资环境是指直接影响企业生产经营条件和能力的因素,包括行业状况、竞争者状况、供应商状况及其他公众的状况,这是企业确定融资方式的前提。严格意义上的盈余,高校在短期内是无法实现的。至于账面上的经费结余大部分是因事业计划未完成或项目需要跨年度而必须结转到下年度继续使用的资金,即使课题完成后经费确有结余,也多被用来弥补教学和科研经费的不足。

(2)世界上多数国家没有对高校开征企业所得税。据了解,除新西兰从2003年起对各大高校按留学生收入的0.5%~1%征税外,世界上还没有哪个国家对高校征收企业所得税。相反,在西方国家,政府的税收政策对大学筹集资金非常有利,如在美国为教育捐款可获得减税,并且学校也不用交资本收入税。

(3)对高校开征企业所得税不利于科教兴国战略的实施。对经济活动进行有目的的引导或抑制,是税收调节经济的基本职能之一。开征或停征某个税种,是国家从宏观上限制或鼓励某一产业的发展、调整产业结构的最重要手段之一。教育是一种产业,且是对国民经济具有全局性、先导性影响的基础性产业。在国家鼓励高校全方位、多渠道筹集教育经费和大力提倡发展高等教育事业的今天,对高校开征企业所得税有悖国家大政方针。

## 二、高校对征收企业所得税的态度

对事业单位(包括高校)征收企业所得税是国家财政、税务机关的文件规定,高校只能在持保留意见的前提下积极应对。基于此,高校就要进行深入的调查研究,从实际出发,有针对性地采取切实可行的措施。

### 1.借高校深入进行人事制度改革和后勤社会化改革的契

提。笔者认为,企业的内部条件也应该属于企业融资的微观环境。企业的内部条件包括:企业经营者的能力、人力资源开发的现状和政策、组织结构、管理制度、研究开发情况等。就融资而言,企业内部条件只有达到一定的标准,才会吸引资金和先进技术进入企业,因此企业要获得其扩张所需要的资金,就应扎扎实实地做好企业自身的各项经营管理工作,赢得债权人和投资者的信任,这样他们才会将资金、先进技术等投入企业。

## 二、中小企业融资难的原因

1.中小企业管理制度很不规范,与市场环境发展不同步。以民营企业为例,其大多是以家族经营、合伙经营等方式发展起来的。许多中小民营企业还未建立起现代企业制度,产权单一,企业规模小,产品科技含量低;经营行为短期化、负债多、积累少、投资规模与市场竞争力不足、抗风险能力低、容易遭到市场的淘汰;财务管理和经营管理不规范。

此外,由于一些中小企业存在逃避银行债务、多头抵押等机,把高校应纳企业所得税的生产经营所得和其他所得项目通过一定方式从高校中剥离出去,成立独立经营实体,单独缴纳企业所得税。

2.适当修改现行的高校财务制度和会计制度,缩小其与《事业单位、社会团体、民办非企业单位企业所得税征收管理办法》处理方法的差距。这包括:对部分核算内容采用权责发生制,对固定资产提取折旧;在不影响高校会计科目体系的情况下,比照企业适当增加部分专用临时科目,如“营业外收入”、“营业外支出”、“递延税款”、“坏账准备”等科目,在收支类科目下增设“预算外收入”、“预算外支出”等二级科目,使之尽量满足高校缴纳企业所得税的需要。

3.建议税务机关进一步完善现行税收政策。应从有利于实际税收征管和维护纳税人的利益出发,减少税收征管的随意性,建议国家税务机关按照《关于事业单位、社会团体征收企业所得税有关问题的通知》所规定的确认标准并结合高校的特点进一步细化免税项目。同时,对凡属应纳税项目的收支,应允许高校使用有税务监制章的发票,以避免出现高校某些收入项目无票可开的尴尬境地。

4.鉴于高校不同于一般事业单位的特殊性和目前高校所处的特殊时期,希望国家对高校继续实行税收优惠政策。一个国家高等教育的发展水平是该国整体发展水平的具体体现,而高等教育的发展又与国家对教育事业的投入密不可分,减免税收就是增加教育投入的有效途径。所以,对高校在税收上实行优惠政策也是贯彻科教兴国战略的具体体现。○

行为,因而其资信等级不高。由于银行对其缺乏足够的信心,为保证信贷资金的安全,降低成本和提高经济效益,银行不愿冒险向中小企业发放贷款。

2. 商业银行惜贷现象非常严重。商业银行惜贷的原因,可以从信息不对称、交易成本的角度来分析。由于信息的不完全和不确定性,借款人拥有信息优势,贷款人很难也无法完全准确地收集到有关借款人的全部信息,而鉴别这些信息也需要花费巨额成本。中小企业大多处于初创期,不仅数量多、规模小,而且单个企业需要的资金量少、财务管理透明度差,这就造成中小企业信用水平极低。

此外,大多数中小企业处于竞争性领域,所面临的经营风险较大,淘汰率高,融资风险大,投资回报率相对较低,因此银行对中小企业的信贷将可能超过其自身的承受能力,而中小企业也不愿按银行的要求提供真实的相关会计信息。为了降低贷款风险,银行必须大规模搜集有关中小企业经营状况的信息,这样就使银行的贷款成本和监督成本上升。银行由于缺乏有关中小企业客户风险的足够信息,不能做出适宜的风险评价。此外,中小企业与大型企业在经营透明度和抵押条件上的差别,以及银行追求规模效应等方面的原因,都导致金融机构更愿意为大型企业提供融资服务,而不愿为中小企业提供融资服务。

3. 中小企业信用担保制度不完善。我国的担保体系是以政策性融资担保为主,政府出资较多,而民间资本介入很少。政策性担保机构主要由地方财政、银行等部门组建的信用担保机构为主,资金来源较少,多为地方政府预算,追求的多是社会效益,不符合担保的高风险性质,有可能使担保规模过大,从而使担保变为福利。而目前社会上一些民营性质的专业担保公司只收取借款人的担保手续费,并没有很好地履行担保人应尽的职责。因为银行考虑到一旦出现代偿额过大或集中代偿的情况,担保机构将无力代偿,所以肯定不愿意向中小企业贷款。

### 三、对策

1. 充分认识我国中小企业在国民经济中的重要地位。无论在发达国家还是在发展中国家,中小企业都是经济发展和社会稳定的重要支柱。中小企业的重要性主要体现在以下几个方面:

(1) 激活市场竞争,促进经济增长。完全竞争市场是最有效率的市场形态,而完全竞争的条件之一就是市场中存在着众多的企业。为数众多的中小企业参与市场竞争,能提高市场效率,促进经济增长。

(2) 创造就业机会,缓解经济周期的冲击。在市场经济中,中小企业在创造就业机会方面的作用越来越明显。随着工业化的发展,大型企业趋向于以资本代替劳动,而中小企业成为新增劳动力的主要吸纳者。此外,中小企业还以其特有的灵活性,在经济周期冲击中发挥着重要的稳定作用。

(3) 增加农民收入,转移农村富余劳动力。农民收入增长缓慢,农村市场就难以启动,从而整个国民经济的发展就会受到制约,而以中小企业为主体的乡镇企业是农民增加收入的主要渠道,同时乡镇企业的发展也为农村富余劳动力的转移提供了渠道。

### 2. 解决我国中小企业融资难问题的具体策略。

(1) 推进中小企业的公司治理进程。我国很多中小企业所采用的家族式管理模式,不仅不利于中小企业引进优秀的管理人才,提高中小企业经营决策的科学性,而且加大了中小企业的经营风险,降低了中小企业的信用水平,导致银行不愿向其贷款,投资者不愿向其投资。公司股东、债权人、职工之间的互动性要求公司治理应是一种开放式的治理结构,而非单纯由股东和经营者来组成治理结构,这样才能提高信用水平,增强融资能力。鉴于此,中小企业应走产权主体多元化的道路,按照现代企业制度的要求实行公司制改造,解除家族式管理模式对其发展的束缚。

(2) 大力发展互助性担保制度。互助性担保机构承担的风险最终由会员分担,担保审批人与担保申请人相互之间较为了解,减少了信息不对称。互助性担保将银行或政府担保组织的外部监督转化为互助性担保组织内部的相互监督,提高了监督的有效性。处于劣势的中小企业通过互助性担保联合起来,在和银行谈判时可以争取到较为优惠的贷款条件。为适应今后的发展需要,适宜构建以互助性担保机构为主,政策性担保机构和商业性担保机构为补充的担保机构为基础,以地区 and 市级、省级、全国三级再担保机构为支撑的结构体系。

(3) 大力发展地方性中小金融机构。地方性中小金融机构包括城市商业银行、城市信用社、农村信用社、地方性中小企业产权交易市场、信托投资公司等。地方性中小金融机构拥有为中小企业提供服务的信息优势。

为了使地方性中小金融机构更好地为中小企业提供服务,应做好以下工作:①重构中小金融机构的产权结构和制度,建立规范的公司治理结构。中小金融机构要按各自的优势进行正确的市场定位,把主要服务对象定位于广大的中小企业,全心全意为中小企业服务。②金融业是一个风险极大、容易面临欺诈行为的行业,必须改善中小金融机构的监管制度,加强监督力度,控制市场风险,将对中小金融机构的监管纳入整个金融市场监管体系中。监管的重点应落在对其高层管理人员的资格审查和资产负债管理、贷款风险管理等方面。③为了中小金融机构的生存和发展,可使利率调节具有一定的弹性,在适当情况下允许部分中小企业以低于或高于市场水平的利率获得贷款,适当放宽贷款利率浮动幅度。④创建科学、完善的中小企业信用等级评估体系,根据中小企业的经营者素质、风险保障能力、经营状况、偿债能力及信用记录、发展前景等主要指标,综合评出不同等级,作为中小金融机构对中小企业进行信贷决策和重点扶持的依据。○

