



我国中小企业融资困境及对策



武汉工业学院 李海洋(博士) 武汉香格里拉大饭店 马江

【摘要】我国中小企业的蓬勃发展对促进我国的经济建设起到了巨大的支持作用。然而,资金短缺已成为影响我国中小企业健康发展的瓶颈。中小企业如何有效地融通资金,国家如何创造条件支持中小企业融资是本文研究的重点。

【关键词】中小企业 融资困境 经济学分析 对策

一、中小企业:国家经济发展的推进器

各国对中小企业的定义有所不同。1953年美国颁布的《中小企业条例》指出,小企业是一个独立拥有和经营并且在其经营的行业中,不是处于主导地位的企业。对于中小企业在量的方面的界定,目前国际上通用的标准一般有三种:实收资本、企业职工人数以及一定时期(通常为一年)的经营额。美国小企业管理局规定,从业人员不超过1 000人的制造业企业为小企业。日本在1967年修订的《相互银行法》中,规定从业人员在300人以下,资金在2亿日元以下的企业为中小企业。意大利规定,从业人员在500人以下的企业为中小企业。

中小企业的重要性主要体现在以下几个方面:

1.促进市场竞争。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。日本在1991年的非一次产业统计中,中小企业占全部企业总数的比重为99.1%。德国在1996年,中小企业占全部企业总数的比重为99%左右。我国在1979~2002年期间,国民经济增长速度为9.5%,而以中小企业为主的非国有经济增长速度达到30%以上。

2.创造就业机会。中小企业在创造就业机会方面的作用越来越重要。美国在1991~1996年期间,新创造的就业机会有85%来自小企业。德国在1996年,中小企业就业人数占总就业人数的78%。据我国劳动部2002年底对全国66个城市劳动力就业状况的调查显示,国有企业下岗失业人员中的65.2%在个体、私营企业中实现了再就业。

3.增加农民收入。在我国,以中小企业为主体的乡镇企业是农民增加收入的主要来源。提供给农民的工资收入由1996年的4 380亿元增加到2002年的8 200亿元,年均增长率为9%,农民从乡镇企业获得的工资收入占农民人均纯收入的比重由1996年的29.86%上升到2002年的34.4%。

4.促进技术进步。中小企业以其特有的活力及灵活的机制,在促进技术进步方面发挥了巨大的作用。据统计,在美国大约有50%的科技发明是由小企业完成的。德国在1996年,中小企业的重大科研成果占了25%。

二、中小企业融资困境:经济学分析

1.需求与供给理论。供给与需求的关系分析是经济学研究中最基本也是最重要的工具之一,它可以解释很多经济现象。对于中小企业融资难的现象,同样可以根据供给与需求

的关系来进行解释。从中小企业发展的阶段来看,在创业初期和发展阶段需要大量的资金支持,而其自有资金大多不充足,这就产生了对第三方资金的需求。这里的第三方是指掌握闲散资金、急着为资金寻找出口的资金所有者或资金管理者,他们可能是银行、保险公司、财务公司、信托投资公司等金融机构,也可能是机构投资者以及其他公司和个人等。这些机构和个人掌握着大量资金,构成了中小企业融资的供给方。在现阶段,中小企业对于资金的需求量是巨大的,目前我国中小企业的数量已经超过1 000万家,假设平均每家所需发展资金为200万元(当然这还是一个保守的估计),则所需资金总额为200 000亿元。从供给方面来看,2003年我国金融机构的资金来源总额为225 313.3亿元,其中用于贷款的金额为158 996.2亿元,假如中小企业平均可获得贷款额占整个贷款额的10%,则其可获得贷款15 899.62亿元,占整个需求的7.95%。资金的需求和供给之间出现了严重的不平衡,其结果是形成了中小企业融资的卖方市场,银行的资金因此也形成了“皇帝的女儿不愁嫁”的局面。在这样的情况下,银行必然会对资金的申请方提出更高的要求,而能满足银行条件的企业是非常少的,这就造成了中小企业融资难的局面。

2.信息不对称理论。中小企业与银行之间的信息不对称也是导致银企不能很好合作的原因之一。银行贷款给企业是以企业有偿还能力为前提的,而企业的还款能力是企业的盈利能力、现金流量状况、资产和负债结构、行业风险、企业的抗风险能力等多种因素共同决定的。对一个企业的发展前景和偿还能力的评价,企业和银行所掌握的信息是不一样的,企业掌握着全部的信息,而银行获取这些信息的渠道较窄,一般只能通过中小企业所提供的会计报表来获取,而且银行所掌握的信息往往又是经过加工后的信息,其相关性和可靠性不强。银行根据这些信息对中小企业发展前景和偿还能力的评价往往是被夸大的了,据此做出的借款决策往往具有很大的风险性。因此,在这种信息不对称的情况下,银行往往不会冒险做出信用贷款的决定,而是借用担保手段来化解其风险。为了进一步降低其风险,银行对于担保方式的要求也越来越高,比如要求担保方要有经济实力,或要求抵押物最好是证券、房地产等具有保值能力的财产。在这样的条件下,规模和实力较弱的中小企业只能是“望钱兴叹”了。

3. 风险偏好理论。由于大多中小企业自有资本金数量少,即便面临破产,其损失也是有限的。同时,国家《破产法》的保护更是增加了企业家的创业热情和勇气。所有这些决定了大多中小企业是风险爱好型的,因为一旦成功,其资产将加倍增长;而万一失败,损失的也只不过是数量较少的资本金。然而,银行的爱好好刚好相反,属于风险厌恶型的,因为其投资成功,收获的只是固定的利息;一旦失败,将会血本无归。为了将其风险降低,银行在贷款时往往增加了许多限制条件和保险措施,如限制所贷款项的用途、要求借款方提供抵押或者质押等,这样做的直接后果是提高了贷款的门槛,将大多数中小企业挡在了资本市场的外面。

4. 委托代理理论。在一个运行良好的委托代理关系中,委托人和代理人之间签有契约,明确双方各自的权利和义务,代理人可以在委托人授权范围内独立行使管理权,对委托人资产的增值和保值负责。我国的商业银行是代表国家来管理银行的。长期以来,由于这种委托代理关系缺乏足够的激励和监督机制,银行负责人在决定是否贷款方面存在着极大的随意性和不作为现象。要么银行负责人滥用职权胡乱贷款而全然不顾回收风险和经济效益,要么银行负责人为了保全自身的既得利益而不愿对任何没有担保但有可能会有很好经济效益的单位贷款。在国家整顿金融秩序以前,银行的做法基本上属于前一种情况;在国家整顿金融秩序以后,银行的做法又演变成后一种情况了。由于这种委托代理契约的不完全或无效率,造成了商业银行更倾向于将贷款投放于经营状况好的国有大中型企业、医院和学校等事业单位以及大型民营企业,而中小企业往往不是他们考虑的对象。

三、加强中小企业建设和外部融资环境建设

1. 加强中小企业建设。中小企业要想在资本市场上占据一席之地,则其首先必须苦练内功,即在公司治理结构、内部控制制度、财务管理制度、人事管理制度、销售管理制度等建设方面加强管理,力争按现代企业制度要求来建设中小企业。一个管理规范、运转高效的企业能够树立一种富有朝气和良好发展前景的社会形象,这对于其融资是大有裨益的。

(1) 建立完善的法人治理结构。完善的法人治理结构是现代企业制度的重要标志。中小企业的规模一般较小,股东的数量也较少,股东之间的关系较亲密,有的甚至就是家族企业,因而中小企业应当建立完善的公司治理结构。

(2) 建立完善的内部控制制度。一个健全、高效的内部控制制度可以有效地保护企业资产的安全与完整,促进其保值和增值,减少舞弊行为,提高企业合理配置和有效利用资源的能力,促进企业提高经济效率。金融部门和潜在的投资者在决定是否向一个企业贷款或投资时,首先考虑的是企业的内部控制制度是否健全、执行是否有力、运转是否高效。内部控制制度是确保经营成果的重要举措,因此,建立并完善内部控制制度对中小企业融资是至关重要的。

(3) 建立健全财务管理制度。由于规模较小、业务相对简单以及企业领导人不够重视等原因,大多数中小企业的财务管理比较薄弱,主要表现在:①对现金管理不科学,未能建立有效的现金管理策略,造成资金闲置或不足;②未能建立应收账款管理制度,造成资金周转缓慢,影响了企业的效益;

③存货控制薄弱,造成存货周转率低,积压了资金;④产品质量管理不够严格,造成返修产品多,浪费了资金;⑤未能制定有效的投资政策,造成投资效果差,有的甚至无回报等。财务管理的薄弱直接导致了中小企业资金的浪费,影响了资金的回收,从而形成现金流短缺的恶性循环,影响了企业的融资能力和发展速度,故必须加强对财务的管理。

(4) 建立健全人事管理制度。大多数中小企业是由小家族企业发展而来或是由家族成员和朋友联合建立的,因此其人事管理带有极大的任人唯亲的色彩,没有建立一套完整的人事管理制度。人才的引进、待遇、考评以及解聘等环节基本上都是由几个家族成员或几个董事研究制定的,有的甚至是由家长一锤定音。这种人事管理制度是不能适应日新月异的知识经济社会的发展的。现代社会的竞争归根结底是人才的竞争。因此,中小企业应该加强人才的竞争,必须建立健全人事管理制度,在制度方面给人才以保障。

(5) 建立健全销售管理制度。中小企业成功的关键是销售。只有通过销售,才能将企业的产品转化为现金,实现资金循环。中小企业同样存在销售管理制度不健全、不完善以及不灵活等问题。有的中小企业甚至不顾实际情况,完全照搬大型企业的销售策略。中小企业和大型企业相比较,其劣势是资金欠缺、融资渠道窄;其优势是管理扁平、容易达成共识、决策具有较大的灵活性。因此,中小企业应该充分认识到自己的优点和不足之处,建立健全灵活高效的销售管理制度。

2. 构建中小企业融资的外部环境。为了解除中小企业融资的困境,除了中小企业要加强自身的建设外,国家的支持也是必不可少的。本文借鉴发达国家对中小企业发展的金融支持政策,提出如下解决中小企业融资问题的建议。

(1) 优化产业结构,构建竞争环境。我国中小企业的蓬勃发展,给我国的经济发展注入了新的活力,然而由于政策引导不到位等原因,导致我国仍存在着中小企业盲目发展的情况,事实上这种情况的存在是不符合产业发展要求的,还可能导致中小企业之间的盲目竞争,造成投资过度,引起对资金需求的扩大和产品供给过剩。针对这种情况,国家应该以《中华人民共和国中小企业促进法》的通过为契机,成立类似于美国小企业管理局那样的机构,加强对中小企业在创办、经营、融资、投资、发展等方面的管理和支持,通过优化产业结构,构建良性的竞争环境,来规范和引导中小企业的积极发展,将中小企业从外延发展转移到内涵发展上来。

(2) 建立支持中小企业发展的政策性金融体系。建立支持中小企业发展的政策性金融体系,可从以下几个方面入手:一是在现有的政策性银行中建立专门用于对中小企业贷款的资金,该资金专款专用,并建立相应的管理制度保证该资金用于对中小企业的贷款。二是新设政策性中小企业银行,在有条件的省或计划单列市,可新设由地方财政出资或担保融资的政策性中小企业银行。

(3) 建立有效的中小企业贷款担保体系。中小企业由于无法轻易获取信用贷款,故担保贷款是其获取信贷资金的主要渠道,而建立有效的中小企业贷款担保体系是使这一渠道畅通的必要条件。然而目前我国的担保体系还不健全,截至2002年,全国仅有贷款担保公司848家,从业人员为5 723人,



经济管理类实验技术人员职业素质探讨

重庆大学经济与工商管理学院 乔兴旺

【摘要】 本文针对经济管理类实验技术人员的特殊性,解释了经济管理类实验技术人员职业素质的构成,阐述了提高经济管理类实验技术人员职业素质的对策。

【关键词】 经济管理 实验技术人员 职业素质 构成 提高

教学理论和实践都一再证明:没有高职业素质的经济管理类实验技术人员(简称“经管技术人员”),就不会有先进的经济管理类实验室,更谈不上有过硬的经济管理类实验教学质量、先进的经济管理类科学研究水平和高职业素质的经济管理类学生。因此,要想提高经济管理类实验教学质量与经济管理类科学研究水平,培养高职业素质的经济管理类学生,就必须加强经济管理类实验室的建设,尤其应加强经管技术人员的职业素质建设。基于此,笔者拟就经管技术人员的职业素质构成及其提高作些探讨。

一、经管技术人员职业素质的构成

经管技术人员的职业素质是指经管技术人员在一定的生理和心理条件的基础上,通过教育、劳动实践和自我修养等途径而形成和发展起来的、在职业活动中起能动作用的全部素养和基本品质。经管技术人员的职业素质主要包括政治

注册资金183.72亿元,可用担保资金总额242.33亿元。这些担保公司大多资金规模小,运作不规范、收费较高,人员素质参差不齐,在中小企业的融资担保方面未能发挥积极的作用。所以必须要大力发展各类担保公司,建立健全相应的监管法规与管理制度的中小企业贷款担保体系。

(4)发展中小企业投资机构。目前我国的中小企业仍以间接融资为主,这是由于我国中小企业缺乏直接融资的环境,其中一个重要的原因就是缺乏向中小企业投资的机构。在美国,中小企业的主要融资渠道是股权直接融资,而不是向银行间接融资。其投资机构主要向具有潜在发展能力的中小企业进行股权投资,以期股票升值,这种投资机构在美国中小企业发展过程中起到了积极作用。为了解决我国中小企业融资的瓶颈,我国政府应制定相关的法律和优惠政策,鼓励民间资本进入支持和发展中小企业的投资机构。

(5)加强中小企业板市场建设。与其他直接融资渠道相比,中小企业板市场的好处是进入的门槛低、股票流动性强、交易效率高。美国的中小企业之所以发展迅猛,是与其中小企业板市场的发达分不开的。微软公司就是NASDAQ市场从中小企业打造出来的跨国公司。我国虽已建立了中小企业板市场,但由于其上市规则、条件等的限制,中小企业通过其融资仍然很难。因此,我国可以考虑在保证质量的前提下,加强

思想素质、职业道德素质、科学文化素质、专业技能素质与身体心理素质五个方面。

1.政治思想素质。政治思想素质是经管技术人员的根本素质。经管技术人员有没有正确的政治思想观点、坚定的政治思想立场,直接关系到他的政治方向、工作的动力。经管技术人员的政治思想素质主要包括:①坚持四项基本原则,贯彻执行党和国家的路线、方针与政策,保持坚定正确的政治方向;②具有高度的政治责任感;③坚持原则,严守法纪;④具有正确的世界观、人生观与价值观。

2.职业道德素质。职业道德素质是经管技术人员的重要素质,是一个合格的经管技术人员的必备条件。经管技术人员的职业道德素质主要包括:①爱岗、敬业的作风。爱岗、敬业是经管技术人员做好其工作的基础与前提。他们应充分认识到自己所从事的工作的意义,全身心地投入到经济管理类

中小企业板市场建设,适当降低进入门槛,让一部分运作规范、有发展潜力的中小企业上市融资。当然,国家应加强相关制度的建设,保证中小企业板市场的规范运作,发挥其在中小企业融资方面的作用。

(6)积极鼓励基于中小企业的金融创新。为了切实解决中小企业融资难的问题,可以在法律允许的前提下开展面向中小企业的金融创新。此举主要是基于贷款风险的考虑:将贷款给公司造成有限责任变为对业主个人的无限责任,可减少贷款潜在的风险。针对目前我国中小企业由于资本金少而不易获取流动资金贷款的情况,银行可以发展与企业产品销售直接相关的融资业务,如各类票据融资业务以及开展设备租赁融资业务、担保业务等。

主要参考文献

- ①陈乃醒.中小企业经营与发展.北京:经济管理出版社,1999
- ②郑晓东,张志和,许文建.21世纪:国有商业银行创新与发展.北京:社会科学文献出版社,1998
- ③陈尔瑞,杜沔.风险投资概论.北京:中国财政经济出版社,2001
- ④巩亦平.中小企业财务管理中存在的问题及对策.财会研究,2005;3