

破解小微企业融资难题

——以辽宁省小微企业为例

谷华

(辽东学院理财系 辽宁丹东 118000)

【摘要】受国内外经济形势影响,小微企业融资问题倍受关注,本文通过对辽宁省小微企业的问卷调查,提出现阶段小微企业融资中值得关注的问题,最终提出破解小微企业融资难题的对策。

【关键词】小微企业 村镇银行 小额贷款公司 风险投资

2011年国家四部委联合发布了《中小企业划型标准规定》,将中小企业划分为中型、小型及微型3种,其中将从从业人员300人以下、营业收入2 000万元以下的工业企业称为“小微企业”。这一规定的出台是基于以下背景:国际金融危机影响还未减退,欧美债务危机寒流已经袭来,国际形式严峻;国内环境亦不容乐观,国家金融政策频繁调整,银行银根收紧,民间利率飞涨,小微企业经营纷纷陷入困境,融资难问题更是集中爆发,如温州等地企业资金链断裂引发多起恶性事件,小微企业融资难问题再次引起各方高度关注。

本文对辽宁省农产品加工出口、经济及科技服务等9个行业的具有代表性的小微企业进行问卷调查,以分析如何破解小微企业融资难题。

一、小微企业融资现状

调查采用问卷方式进行,问卷选取辽宁省具有代表性的

小微企业作为样本,涉及农产品加工出口、汽车修理汽配、纺织及科技服务等9个行业,问卷内容包括6个方面、48个问题。调查中随机发放60份问卷,收回有效问卷54份,样本数据时限为2010年至2012年上半年。

1. 从融资渠道角度分析。调查问卷显示,87%的小微企业创业初期资金来源于企业主个人及家庭储蓄,企业步入发展阶段时,融资渠道才趋于多样化。具体来看,银行贷款占比不高,抵押贷款占比不超过三成,而民间借贷十分活跃,方式灵活,在有效的54份问卷中有48家小微企业有民间借贷行为,占比达89%,民间借贷中又以企业向个人借贷为主,有43家,占比达80%。其他融资渠道,如小额贷款公司、典当行等具有手续简便、放款速度快的特点,能有效满足小微企业紧急资金需求,因此很受小微企业欢迎。

2. 从融资成本角度分析。经过对问卷调查结果的统计,

三、几点建议

首先,应加强企业安全的理财投入和理财储备,进行科学的柔性理财安排。企业的经营环境和自身演进存在很多不确定性问题,用柔性理财来增强企业解决不确定问题的处理能力,可以实现企业的安全与持续经营。企业的经营目标不应只是追求利益最大化,持续经营更加重要,没有柔性理财来应对企业脆弱性,将大大降低企业的市场竞争能力。

其次,企业理财应加大对学习型组织的投入,以寻求企业发展过程中进行自我完善的机制,这是不断演进的市场竞争机制对企业提出的要求。企业是一个复杂系统,学习型组织的建立将有效提高企业的竞争能力,这对于提高企业的赢利能力和持续经营能力都具有重要作用。

再次,加强企业理财的科学性分析。企业是一个复杂系统,在一个更大的社会经济复杂系统中存在,必然面对大量不确定性,不确定性会带来企业经营的风险,柔性理财强调了对不确定性的处理和应对。企业不但要赢利,还要持续经营,所

以柔性理财既要建立科学的投资机会分析,也要建立科学的风险分析与应对机制。柔性理财的科学规划将为企业在不确定性条件下应对赢利和持续经营问题带来新思路。

【注】本文受国家自然科学基金(项目编号:71173248)和河南社科规划项目(项目编号:2011FJJ050)的资助。

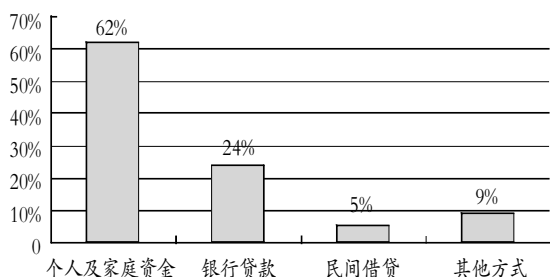
主要参考文献

1. 邓明然.企业理财系统柔性及其评价研究.武汉理工大学学报,2002;24
2. 杨国安,徐勇,郭腾云.基于脆弱性和可持续性生计视角的黄土高原生态环境治理研究.水土保持研究,2010;17
3. 耿同劲.银行脆弱性理论述评.金融讲坛,2008;8
4. 卜华白.企业脆弱性管理.企业管理,2009;8
5. 邓明然.企业理财系统风险传导构成要素研究.财会月刊,2010;11
6. 邓明然.企业理财系统相关性研究.武汉理工大学学报,2001;14

2011年样本企业常见的几种融资渠道,如银行贷款、民间借贷、典当行融资及小额贷款公司贷款等,其融资成本分别为9.8%、28.68%、27.38%和17.36%,较2010年上升3.2个百分点,总体来看,融资成本较高。以银行贷款为例,银行对小微企业贷款利率通常在基准利率基础上上浮30%左右,比大中型企业贷款利率高出很多,这加重了小微企业融资负担。民间融资成本大都在月息3%左右,很多小微企业在申请银行贷款无望的情况下,为缓解资金需求的燃眉之急,不得不接受高成本的民间借贷。高昂的用资费用固然是造成小微企业融资成本过高的原因,但在银行贷款过程中各种名目且收费很高的财产担保、资产评估、验资等项中介费用也是导致企业融资成本上升的不可忽视的影响因素。

3. 从融资意愿角度分析。尽管多数小微企业为缓解资金的紧急需求选择了民间借贷融资方式获取资金,但因民间融资具有利率过高、政府监管不到位等缺陷,使得经营环境本就艰难的小微企业因担心资金链断裂导致巨大财务风险而谨慎涉足这一融资方式。调查显示,超过九成的小微企业尤其是科技型小微企业迫切希望银行,尤其是中小型股份制商业银行能够降低放贷门槛、创新金融产品,开展如流动资金循环贷款、银行表外信贷等多种方式,设立面向小微企业的贷款业务。

另外,针对小微企业发展现状,村镇银行、小额贷款公司及风险投资等融资渠道虽已出现,但贷款满足率并不高,小微企业盼望相关政策尽快出台,利用多元化融资渠道满足资金需求。具体融资意愿如下图所示:



小微企业融资意愿调查图

二、小微企业融资中值得关注的几个问题

1. 小微企业自身融资能力方面的问题。

(1) 资本规模小,难以取得长期、大量的银行资金支持。问卷2011年数据显示:各样本企业从银行申请到的贷款中,1年以下期限贷款占比为76.29%,这种短期信贷资金很难满足小微企业购置生产线、设备改造等方面的资金需求。在人民币升值、银根紧缩、通货膨胀的金融环境下,小微企业的供应商普遍从原来的“先交货后付款”转变成“先付款后交货”,面对不断上涨的原材料价格、劳动力成本,小微企业维持正常生产方面的资金需求大幅增加。而银行贷款手续复杂、审批时间长,小微企业如果没有金融机构长期的资金支持,面对紧急情况,就会出现资金链断裂,严重阻碍其发展。

(2) 资产价值小,抵押担保难以实现。在向银行申请贷款

的过程中,所有银行均要求企业提供土地、房地产等不动产作为抵押,且平均贷款比例只能达到抵押物价值的40%左右。小微企业资产价值本就很小,能设定抵押的资产数量更是不多,以200万元的资产设定抵押为例,仅能筹得80万元贷款,远远不能满足企业资金需求。这一情况在科技型小微企业中更加严重,科技型企业具有“轻资产、重科技、高风险”特点,这类企业实物资产价值都较少,他们根本无法提供大额的抵押物获得银行信贷资金支持,这严重抑制了其发展。

(3) 小微企业自身管理不到位,与银行等金融机构存在信息不对称问题。小微企业尤其是成长中的小微企业,自身规模小,管理制度不完备,财务制度不健全,财务行为不规范,导致资信条件差,达不到银行贷款的门槛条件,即使是效益好的企业,银行等金融机构也无法得到授信业务所需相关信息,使资金供求双方不能合作。

2. 银行等金融机构方面的问题。以商业银行为代表的金融机构作为独立的法人主体,在自主经营、自负盈亏的状况下,必然在信贷决策中追求自身利益最大化,这使得各商业银行在授信时考虑面对不同规模的客户如何即能做到收益最大化又能使成本和风险最小化。从收益最大化角度来看,小微企业贷款额度小,对于银行来说,远不能产生对大中型企业贷款的规模效应;从贷款成本和风险角度来看,银行对大中型企业和小微企业实行相同的贷款审批程序,即贷款审批成本是固定成本,并未随小微企业贷款额度的降低而明显降低,加之小微企业财务制度不健全,银行要对其资信状况进行审查而花费更高的代价,所以银行更倾向于向大中型企业放贷。另外,小微企业资本规模小、风险高,从维护资金安全角度考虑,银行也更乐于选择大中型企业进行合作。

3. 民间借贷风险问题。从样本数据分析,89%的小微企业存在民间借贷行为,虽解燃眉之急,但民间借贷缺乏国家有效监管,借款利率远高于银行贷款等常规融资方式,且期限极短,针对目前小微企业经营环境恶化、利润空间大幅降低的情况,其面临高额还本付息压力,一旦资金周转不畅,企业财务风险将不可估量。我国温州等地已出现企业资金链断裂导致破产,企业主逃跑、自杀等严重事件,可见我们务必对民间借贷行为加以正确引导和规范。

4. 相关政策落实到位的问题。我国小微企业涉及众多行业,情况十分复杂。国家虽然出台了针对小微企业的优惠政策,但由于不能考虑到众多行业的具体情况,政策执行死板,容易导致效益较好的企业或项目由于某一条件没有达到优惠政策的门槛而无法获得银行贷款,从而使极具发展潜力的企业错失良机。

三、国外发展微贷市场的经验借鉴

国外微贷市场始于20世纪60年代,运用专业技术,微贷业务效果良好,还贷率稳定在95%以上,典型的模式有:①孟加拉国乡村银行模式。它是一种政府支持下的非政府组织从事的小额信贷。该模式要求同一社区内、经济地位相近的贷款申

请人,主要是较贫困人口,组成贷款小组,相互帮助选择项目并监督项目实施情况,承担连带还款责任,分期付款周期为1周,这种模式可大大降低放贷风险,还贷率在98%以上。^②玻利维亚阳光银行模式。该银行是玻利维亚首家从事微贷业务的私人商业银行,也是首家有资格通过国际资本市场融资的小额信贷银行,客户群主要面向各类小企业和中低收入阶层。其在运作模式上与孟加拉国乡村银行模式类似,实行小组为单位的贷款模式,还款人承担连带责任,还款周期为1周或1个月。这种运作模式为该国银行系统30%的客户提供服务,股权回报率高达30%。

我国微贷市场发展经历了外资进入和中资开拓两个阶段。2007年南充美信服务有限责任公司成立,作为国内首家外资小额贷款试点企业,标志着外资进入我国微贷市场。紧随其后,2008年由于看好西部大开发及成渝地区成为全国统筹城乡综合配套改革试验区的市场潜力,淡马锡全资子公司富登信实在成都注册成立;2010年拥有日资背景的香港亚联财小额贷款有限公司在重庆揭牌亮相;同年天津亚联财小额贷款有限公司成立。这些外资背景的小额贷款公司把国际领先的小额贷款经验引入我国。

在微贷市场中资开拓进程中,国家开发银行领先一步。从2004年底,国家开发银行即开始借鉴国际经验并总结国内微贷市场发展经验,引入欧洲复兴开发银行的微贷技术,与地方中小商业银行开展合作,在包头、九江等地开展微贷业务试点,各参与试点的地方商业银行以服务小微企业为市场定位,贷款支撑范围明显扩大,惠及小微企业等弱势贷款群体,直接促进了当地经济的发展。

四、破解小微企业融资难的建议

1. 探索路径,拓宽小微企业融资渠道,发展小额贷款公司。2008年出台的《关于小额贷款公司试点的指导意见》使“地下钱庄”等“灰色地带”资金通过小额贷款公司进入“阳光地带”。现在全国有近2 000家小额贷款公司,对小微企业融资十分有帮助,但小额贷款公司面临后续资金不足、发展前景不明确、税收负担过重等诸多问题,针对这些抑制小额贷款公司发展的因素,政府应突破金融体制改革瓶颈,明确小额贷款公司市场定位及发展方向,通过批发资金和再贷款方式解决后续资金供应问题,改变目前对小额贷款公司利息全额征税做法,与银行业同标准征税,即按存贷差进行征税,降低小额贷款公司税收负担,加快建立小微企业信用档案,使小额贷款公司能够以较低代价获取小微企业资信信息。

引导中小型商业银行建立微贷中心。政府应引导各股份制中小型商业银行建立面向小微企业的微贷中心。结合小微企业的资本结构、财务状况,以小微企业经营风险、财务风险为主要评价指标,建立专业的贷款评估制度,在小微企业贷款中发挥自身优势,打造中小企业自身特色,培养优质客户群,形成与小微企业共赢的局面。

2. 鼓励金融产品创新。科技型小微企业自身资产规模较

小,其主要凭借在某一领域的先进技术而获得较高收益,但在发展中,它们无法通过传统的抵押贷款方式融资,针对这一情况,可以从以下几方面着手:

其一,开展科技型小微企业知识产权质押。政府可建立关于小微企业知识产权认定、质押的相关工作规范,并完善知识产权评估标准,设立知识产权交易平台,使知识产权交易过程公开、透明,实现科技与金融高效对接。中关村进行了知识产权质押试点工作,反响极好,通常是“第一周审查、第二周审批、第三周资金到账”,实现了科技型企业无抵押的融资梦,助力科技型小微企业腾飞。

其二,大力发展风险投资。风险投资起源于20世纪40年代的英美,主要为成长中的中小企业提供资本支持,因其“高风险、高回报”的投资目标与科技型企业“高风险、高回报”的特性相吻合,且无需抵押、担保而倍受科技型企业欢迎。因此,在推动科技型小微企业发展中,可以借鉴发达国家经验,制定相关政策,引导社会资金流向风险投资领域;同时,创造条件,允许证券、保险等资金进入风险投资行业。在这个过程中重要的是建立风险投资中介服务体系,如咨询、评估等,能够客观地为风险投资机构提供高质量的信息服务。

推动创业板健康发展。健康发展的创业板市场能够为小微企业提供资本市场平台和服务,拉动民间投资,发挥资本市场在资源配置中的基础性作用。

3. 引导民间金融健康发展。政府应完善民间金融的相关法律法规;合法的民间金融行为要纳入正规管理体制内,给与适度发展空间,发挥民间融资灵活、便捷的优势,使其融入正规金融体系,解决大量民间资金无去处、小微企业融资难问题;对于不合法行为要严厉查处,防范民间金融风险。

4. 加强小微企业自身建设,提升融资能力。小微企业要发挥自身“灵、精、专”优势,快速适应市场变化,提高竞争能力,树立可持续发展理念,通过完善企业组织形式、淡化家族企业氛围,引进、留住人才,培养企业文化,形成核心竞争力,以实力赢得信任,增强融资实力。要建立健全各项规章制度,提高财务管理水平,保证会计信息的真实性,减少与银行间的信息不对称,建立良好的银企关系。要提升信用管理水平,从企业管理者到基层员工都要树立诚信理念,通过信用建设,提升长期融资能力。

主要参考文献

1. 万国才. 中部地区小微企业融资渠道与成本实证分析. 金融经济, 2011; 22
2. 黄慧. 微贷市场开启中小企业融资新时代. 金融教学与研究, 2011; 2
3. 郑双. 提高成长型中小企业融资能力. 合作经济与科技, 2011; 11
4. 何健聪. 小微企业融资问题实证分析. 辽宁经济, 2011; 9
5. 马冰玉. 中小微型化工企业融资方式创新的探讨. 时代金融, 2011; 10