

# 中小企业融资困境及应对策略

滕小艳

(四川省科技协同创新促进会, 四川 成都, 610000)

中小企业占据了我国民营企业的半壁江山, 中小企业的融资问题是多年来影响其健康、长久发展的关键因素。随着大数据时代的到来、中国经济的飞速发展以及改革开放进程持续深化, 我国中小企业如雨后春笋般出现, 这些中小企业的创立和兴起, 不仅满足了人们的各项生活需求, 也促进了国内经济的发展。但我们必须面对的一个问题是, 中小企业在生存和发展过程中多数会出现资金问题。传统模式下, 中小企业融资方式较为单一, 主要是原始资金以及企业盈利的再次投入; 社会融资也是一个重要方面, 主要包括借贷和租赁两种方式。前者是一种较低风险的融资模式, 广大企业应用较多。然而, 这种模式的制约因素也多, 如融资途径单一、可用资本较少, 且企业在不能保证盈利的情况下, 融资面临着一定的威胁。本文将从其融资困境现状、形成原因、应对策略几方面入手进行阐述。

## 一、中小企业融资困难现状

### (一) 融资途径单一

由于很多中小企业的规模都不大, 银行借贷时, 银行对企业进行前期考察以及考虑其将要面临的风险时, 会消耗银行大量的人力、物力, 并且要进行充分的取证和调查。而调查结果大多都难以达到银行要求, 久而久之, 广大银行借贷系统就倾向于将资金投资到更为稳健和保险的大型企业中, 这无疑给中小企业的融资带来更大阻力。同时, 由于中小企业的特殊性, 对资金的需求量虽然不大, 但却较为频繁, 为此就需要银行进行多次转账, 随之而来的是大量的金融操作和服务, 手续也较为繁杂。这会大大降低银行的工作效率, 并增加银行系统工作人员的工作量, 这也成为了银行拒绝中小企业融资的部分原因。

由于历史原因的影响, 我国的投资体制尚未健全完善, 加上金融风险潜在威胁, 中小企业在债券融资、股权融资等多方面都存在一定障碍。

### (二) 缺乏内部资金

内部资金是多数中小企业资金的主要来源, 但是大多数情况下, 去除首次资金融入, 持续性的资金来源难以实现, 表现出后劲弱的特点。在首次投入后, 如果资金依然欠缺, 就会产生较大动荡, 给企业的正常经营、健康发展带来一定威胁。同样

的, 如果企业没有盈利, 缺乏再投入的资金动力, 也会直接影响中小企业发展。

### (三) 融资过程复杂

民营企业是我国企业构成的主力军, 而民营企业中, 大多数都是中小型企业。在进行融资时, 中小企业的监控难度较大, 信誉等级不高, 没有可供抵押资产, 缺乏可靠担保等因素, 都导致企业在进行银行融资时困难较大。

中小企业在进行融资过程中消耗过大也是其融资困难的重要原因之一。当今形势下, 国家虽先后出台了多种扶持中小企业的政策, 但其再融资过程中的花费仍不可避免。银行借贷主要有抵押和担保两种形式, 在缺乏可供抵押资产的情况下, 企业只能选择担保。那么不可避免的, 企业就要负担相应的担保费, 这项支出又给企业发展带来了无形的经济负担, 与企业解决资金问题的初衷相悖。

## 二、造成中小企业融资困境的原因分析

### (一) 中小企业不符合融资条件

一是中小企业自身信用状况差, 金融机构记录中的失信行为也多数来自中小企业。随着信用在现代经济中发挥着越来越重要的作用, 金融机构很难放心地给中小企业融资。另外, 中小企业受规模限制, 招聘的财务人员普遍素质不高, 只是单纯履行记账、出纳的职能, 没有做出合格财务报表的能力。中小企业创立时间较短, 缺乏融资所需要的信用记录, 无法得到投资者和银行机构的充分信任。有的中小企业在经营不善时, 不会从内部找原因, 而是抱怨外部环境, 甚至做出偷税漏税、恶意讨债等违法行为。部分创业企业存续周期短、失败率极高, 失信成本不能完全反映, 由此给外部融资者带来很高的融资风险。

二是中小企业抵押能力不足。在实际抵押担保中, 银行更倾向于接受土地和房产等不动产作为抵押物。中小企业的资产结构与金融机构对抵押物的倾向之间存在不协调, 导致中小企业抵押担保能力严重不足。一方面是因为中小企业固定资产少, 流动资产变化大, 无法量化评估, 造成可以抵押的资产少; 另一方面是金融机构对于不动产的偏好, 不愿意接受流动资产抵押。

### (二) 社会环境对中小企业融资渠道限制

目前我国缺乏多层次资本市场体系, 私人资

本无法与需求方的渠道进行沟通。在这样的大环境下，中小企业无法利用资本市场筹集资金。我国的信用体系建立较晚，相对不成熟，信用秩序比较混乱，失信现象时有发生。频繁出现的失信致合同失效现象，成为了阻碍中小企业融资的一个重要原因。信用评价机制能有效解决市场经济中信息不对称的问题。在融资中，投资者如果不了解公司运作项目的详情、公司盈亏情况、资产情况及经营思想方式等，就会出于考虑资金的安全性而谨慎投资，最终造成融资效率低下，中小企业难以获得融资。

### 三、解决融资问题应对策略

虽然中小企业融资难问题较为明显，但是对中小企业的发展进行分析时，不难看出，其融资困难问题还是可以解决的，主要可从以下几方面着手。

#### （一）完善金融机构发展体系

因金融危机波及，我国一些中小银行纷纷销声匿迹，原本中小规模银行承担了较多的中小企业信贷，保证了这些企业的资金供应，其消失对本该开放的金融市场造成了一定的影响。长久以来，我国各企业习惯于依赖银行的资金，这就导致我国金融发展体系迟迟难以完善。对此，国家需鼓励各金融机构进行业务探索，并积极扶持合法的金融机构开展业务。在面对中小企业时，可以给予适当的政策倾斜，鼓励民间合法金融机构的建立和完善，在保证合法、合理运行的前提下，可针对中小企业成立中小金融机构。同时，各大银行可针对中小型企业积极推出特色服务项目，如近年来兴起的供应链投资等项目，优化投资结构。在风险可控前提下，银行应简化服务手续及办理业务的繁杂程序，真正贯彻为中小企业投资服务的这一初衷。对专业化集群项目以及一些专业性较强的项目，银行可集中受理和考察，这样不仅能极大程度减少考察人员的工作量，也有利于优胜劣汰，更便于对一些真正优势的企业进行资金投资。由于担保贷款的担保资质难以达到银行要求，这阻碍了多数企业的银行信贷。基于此，应鼓励资质较好的民间担保机构成立，然后由银行对这些担保机构进行考察，对其担保项目及可靠程度进行跟踪考察。对银行而言，考察企业的工作量就落在了担保机构上，这能极大程度提高其办事效率以及放款速度；对企业而言，保证及时资金供应能为企业的顺利发展提供保障；对担保机构而言，不仅能增加经济收入，也能对集中担保的领域更加熟悉，从而减少担保风险。这是一种多赢模式，具有较好的发展前景，政府也可成立官方的担保机构，以此提升可信度。

#### （二）完善立法和政策支撑

我国于2018年1月1日起开始实施《中小企业促进法》，这对促进中小企业发展具有极大的作用，但是整体还存在不足。相关部门应对中小企业的担保、资产抵押问题尽快出台相关法律、法规、政策，从而为中小企业的资金来源提供更多可能的渠道。光有立法还不够，市场监管部门还应该做到严格执法，严格依照法律办事，为中小企业的健康发展提供有力支撑。中小企业的健康发展对当地经济发展提供了保障。首先，中小企业提供了一定的就业岗位，对保证社会稳定具有积极作用。那么当地的财政部门应该有一些政策扶持，保证员工工资能顺利发放，从而减轻了企业负担；其次，具有技术性的中小企业丰富了企业类型，能够更好地服务于社会。当地的民政部门、人事管理部门应对企业提供有力的技术支撑，公益性地为企业提供技术咨询或技术支撑，从而减少企业的研发成本；同时，财政部门也可以相应地为企业提供专项资金，专款专用，为其技术突破和技术创新提供资金支撑；再次，中小企业贷款时，对于较高的利息或昂贵的担保费使企业难以承受的情况，财政部门可以酌情给予利息补贴，侧面给企业提供融资机会和可能。税收是广大企业面临的一个重要问题，那么对于中小企业的税收政策是不是可以适当调整呢？答案是肯定的。对于成立初期的企业，盈利不稳定，产量也跟盈利挂钩，那么税收比例可以相应地调整，可以较基础利率稍低一些，也可以采取其他灵活方式。比如：先给予全额减免，在企业受益达到一定程度时进行返还，当然这个度还需要专业人员进行深入考察、验证后制定。

#### （三）优化自身管理

企业想要获得良好发展，除了外部因素外，内部的良好、健康管理也是重要因素。广大企业要推进企业发展，建立稳定、长效的金融监管机制，向先进的企业学习，针对性建立起符合自身情况的发展机制。另外，企业还应重视创新，正所谓不破不立，固守成规带来的必定是止步不前，企业管理者应重视开发和创新，注意培养一批具有创新精神和行业敏锐度的人才，以此为企业的持续向好发展注入源源不断的动力。

### 四、结语

总之，中小企业融资难是一个一直存在的问题。经济高速发展时代，企业的意识也应与时俱进，其不仅需要自我革新，也需要国家和社会给予充分的技术支持和社会帮扶。只有在这种环境下，广大中小型企业才能解决融资难题，健康发展。

【作者简介】滕小艳，四川省科技协同创新促进会。