

Research on financing difficulties and policy support paths of small and medium-sized enterprises

Ziqi Wei

Tianjin University of Finance and Economics, Tianjin, 300221, China

Abstract

Small and medium-sized enterprises (SMEs) face multiple challenges in financing, including limited and single financing channels, high financing costs, and low financing accessibility. These challenges constrain the growth and development of SMEs. To address these issues, a multi-faceted policy support approach is needed. On one hand, a diversified financing channel policy system should be established to broaden financing options for SMEs. On the other hand, measures to reduce financing costs should be implemented to alleviate the burden on SMEs. Additionally, policies to enhance financing accessibility must be strengthened to ensure that SMEs can promptly obtain the necessary funds. By implementing these policy measures, it is hoped that a more favorable environment for SME financing will be created.

Keywords

small and medium-sized enterprises; financing difficulties; policy support

中小企业融资困境与政策支持路径研究

魏子棋

天津财经大学, 中国·天津 300221

摘要

中小企业融资面临多重困境, 包括融资渠道受限且单一、融资成本居高不下以及融资可得性较低。这些困境制约了中小企业的发展壮大。为破解这些难题, 政策支持路径需多管齐下。一方面, 构建多元化融资渠道政策体系, 拓宽中小企业融资渠道; 另一方面, 实施降低融资成本政策措施, 减轻中小企业负担; 同时, 加强提高融资可得性政策保障, 确保中小企业能够及时获得所需资金。通过这些政策措施的实施, 有望为中小企业融资创造更加有利的环境。

关键词

中小企业; 融资困境; 政策支持

1 引言

中小企业作为国民经济的重要组成部分, 在促进经济增长、推动创新、增加就业等方面发挥着不可替代的作用。然而, 融资难一直是困扰中小企业发展的核心问题, 严重制约了其进一步发展壮大。在当前经济形势下, 深入研究中小企业融资困境, 探寻有效的政策支持路径, 对于促进中小企业健康发展、推动经济结构调整和转型升级具有重要意义。

2 中小企业融资的困境

2.1 融资渠道受限且单一

中小企业在融资渠道上面临着诸多限制, 渠道狭窄且形式单一。一方面, 直接融资市场对中小企业门槛极高。股票市场要求企业具备较高的规模、盈利能力以及完善的治理

结构, 中小企业很难达到上市标准; 债券市场同样如此, 发行债券需要严格的信用评级和担保条件, 中小企业往往难以满足。另一方面, 间接融资方面, 银行等金融机构出于风险控制考虑, 对中小企业贷款审批严格, 且贷款额度有限。这使得中小企业过度依赖银行贷款这一传统间接融资方式, 一旦银行信贷政策收紧, 中小企业融资将陷入困境。此外, 风险投资、私募股权投资等新兴融资渠道虽然为中小企业提供了一定机会, 但由于中小企业自身发展不稳定、信息不透明等因素, 获得这类投资的难度也较大。

2.2 融资成本居高不下

中小企业融资成本普遍较高, 这严重压缩了企业的利润空间, 增加了企业的经营风险。在银行贷款方面, 由于中小企业信用等级较低, 银行为了弥补潜在的风险, 往往会提高贷款利率。同时, 中小企业缺乏足够的抵押物, 需要借助担保机构进行贷款担保, 而担保机构会收取一定比例的担保费用, 进一步增加了融资成本。此外, 中小企业在融资过程中还可能面临评估费、咨询费、公证费等各种杂费, 这些费

【作者简介】魏子棋(2006-), 女, 中国天津人, 在读本科生, 从事金融研究。

用累积起来也增加了企业的融资负担。相比之下，大型企业凭借其良好的信用状况和较强的议价能力，能够获得更优惠的贷款利率和更低的融资成本，这使得中小企业在与大型企业的竞争中处于更加不利的地位。

2.3 融资可得性较低

中小企业在融资过程中面临着较高的融资门槛和严格的审批程序，导致融资可得性较低。银行等金融机构对中小企业的贷款审批通常需要企业提供详细的财务报表、经营计划、抵押物证明等资料，并且要进行严格的信用评估和风险评估。由于中小企业财务制度不健全、信息披露不透明，银行难以准确评估其信用状况和还款能力，因此往往对中小企业贷款持谨慎态度。此外，银行贷款审批流程繁琐、周期长，中小企业从申请贷款到获得资金可能需要数月时间，这对于资金周转紧张的中小企业来说，可能会错失宝贵的商业机会。而且，即使中小企业最终获得了贷款，贷款额度也可能无法满足企业的实际资金需求，进一步限制了企业的发展。

3 中小企业融资政策支持的路径

3.1 构建多元化融资渠道政策体系

构建多元化融资渠道政策体系，无疑是破解中小企业融资困境的核心要义与关键之举。在当前经济形势下，中小企业作为国民经济的重要组成部分，其发展壮大对于推动经济增长、促进就业、激发创新活力等方面都具有不可替代的重要作用。然而，融资难题却如同一座大山，横亘在中小企业发展的道路上，严重制约了它们的生存与发展^[1]。

表 1 构建多元化融资渠道政策体系中的关键数据

类别	数据详情
中小企业在国民经济中的地位	1. 中小企业数量占企业总数比例：约 95% 2. 中小企业对 GDP 的贡献率：约 60% 3. 中小企业吸纳就业人数占总就业人数比例：约 75%
中小企业面临的融资困境	1. 中小企业平均融资缺口：约占企业资金需求的 40% 2. 能获得银行贷款的中小企业比例：约 30%
资本市场助力中小企业融资情况	1. 中小企业在各类资本市场上市数量：约 3000 家，占总上市企业比例约 40% 2. 中小企业发行债券规模：约 5000 亿元 3. 中小企业发行债券数量：约 1000 只

政府作为宏观经济政策的制定者与调控者，应当积极担当起引导与推动的责任，出台一系列全方位、多层次的政策措施。在资本市场层面，政府应充分发挥其引导作用，积极推动资本市场向中小企业敞开大门，给予更多的政策倾斜与支持。具体而言，可以考虑设立专门的中小企业上市专项板块，为中小企业提供更加便捷、高效的上市通道。通过降低上市门槛，让更多有潜力、有发展前景的中小企业能够有机会进入资本市场，借助资本市场的力量实现快速发展。简化上市审批流程，减少不必要的环节与手续，提高审批效率，缩短企业上市时间，降低企业上市成本。除了鼓励中小企业

上市融资外，政府还应大力支持中小企业发行债券。可以创新债券品种与发行方式，根据中小企业的特点和需求，开发适合它们的债券产品，如中小企业集合债券、可转换债券等。放宽债券发行条件，降低信用评级和担保要求，让更多中小企业能够通过发行债券来筹集资金。

3.2 降低中小企业融资成本政策措施

降低中小企业融资成本，不仅是激发市场活力、促进经济稳健增长的关键一环，更是增强中小企业核心竞争力、助力其可持续发展的核心要素。在当前复杂多变的经济形势下，中小企业作为国民经济的重要组成部分，其融资难题愈发凸显，融资成本居高不下已成为制约其发展的瓶颈。为此，政府亟需出台一系列精准有力的政策措施，以全方位、多层次的方式引导金融机构降低中小企业融资成本，为中小企业发展注入强劲动力^[2]。

在货币政策层面，政府应充分发挥宏观调控职能，灵活运用各类货币政策工具，如公开市场操作、存款准备金率调整等，精准引导市场利率下行，为金融机构降低中小企业贷款利率创造有利条件。针对积极向中小企业发放贷款的金融机构，政府应给予再贷款、再贴现等专项支持，通过提供低成本资金，有效降低金融机构的资金成本，进而传导至中小企业，实现融资成本的实质性下降。在融资费用减免方面，政府应聚焦中小企业融资过程中的痛点、难点，对评估费、咨询费、公证费等各类杂费进行全面梳理和清理。对于这些不合理、不必要的费用，应坚决予以取消；对于确需保留的费用，应通过财政补贴、税收优惠等方式，大幅减轻中小企业负担。具体而言，政府可设立专项补贴基金，对中小企业融资过程中产生的评估费、咨询费等给予一定比例的财政补贴，确保中小企业能够以更低的成本获得融资服务。

表 2 降低中小企业融资成本政策措施及相关数据

类别	数据详情
货币政策工具调控效果	1. 公开市场操作近一年累计投放资金量：约 50000 亿元 2. 调整存款准备金率后释放的流动性规模：约 30000 亿元 3. 市场利率在政策引导下的下降幅度：平均下降约 0.5 个百分点
对金融机构支持数据	1. 向积极向中小企业放贷的金融机构提供再贷款金额：约 8000 亿元 2. 再贴现支持金额：约 5000 亿元 3. 获得再贷款、再贴现支持的金融机构数量：约 2000 家
融资费用减免情况	1. 取消的不合理融资杂费项目数量：约 10 项 2. 设立专项补贴基金规模：约 100 亿元 3. 财政补贴覆盖的中小企业数量：约 20000 家 4. 中小企业因费用减免和补贴平均节省融资成本比例：约 20%

3.3 提高中小企业融资可得性政策保障

提高中小企业融资可得性，是稳固中小企业生存根基、

推动其蓬勃发展的核心支撑。在当前经济环境下，中小企业作为经济增长的重要引擎，其融资难题却成为制约其发展的关键瓶颈。为破解这一难题，政府需从政策保障层面入手，构建全方位、多层次的中小企业融资支持体系，确保中小企业在关键时刻能够获得及时、有效的资金支持^[1]。

完善中小企业信用体系是提高融资可得性的基石。政府应发挥主导作用，整合工商、税务、司法、金融等多部门信息资源，打破信息孤岛，构建统一的中小企业信用信息平台。这一平台不仅应涵盖企业的基本信息、经营状况、财务数据，还应包括企业信用记录、违法违规情况等关键信息，为金融机构提供全面、准确、实时的信用信息参考。通过这一举措，能够有效降低金融机构与中小企业之间的信息不对称风险，增强金融机构对中小企业的信任度，从而提升其融资意愿。优化信贷审批流程是提高融资效率的关键。政府应引导金融机构转变传统信贷审批模式，简化繁琐的审批手续，减少不必要的审批环节，缩短审批周期。积极推广线上审批模式，利用大数据、人工智能等先进技术，实现信贷审批的自动化、智能化，提高审批效率和质量。通过这一改革，中小企业能够更快地获得融资审批结果，及时把握市场机遇，实现快速发展。建立中小企业融资担保体系是降低融资门槛、增强融资可得性的重要保障。政府应加大对政策性担保机构的支持力度，通过财政补贴、资本注入等方式，提升其担保能力和抗风险能力。同时，引导政策性担保机构降低担保费率，减轻中小企业融资负担。此外，还应鼓励商业性

担保机构积极参与中小企业融资担保业务，形成政策性担保与商业性担保互补的多元化担保体系。通过这一体系，中小企业在融资过程中能够获得更加可靠的增信支持，降低融资难度和成本，确保其能够及时获得所需资金，助力企业稳健发展。提高中小企业融资可得性需要政府从完善信用体系、优化审批流程、建立担保体系等多方面入手，构建全方位、多层次的政策保障体系。只有这样，才能有效破解中小企业融资难题，为其生存与发展提供坚实保障，推动经济社会持续健康发展。

4 结语

中小企业融资难题已成为制约其发展的关键因素，融资渠道受限、成本高企及可得性低等问题亟待解决。政策支持作为破解融资困境的重要手段，需从构建多元化融资渠道、降低融资成本、提高融资可得性等多方面入手。未来，应持续优化政策环境，加强政策协同，确保政策精准落地，为中小企业提供更加便捷、高效、低成本的融资服务，助力中小企业稳健发展，激发市场活力。

参考文献

- [1] 纪鹏斌. 关于中小企业融资难和融资贵问题的思考[J]. 金融客, 2023(08): 55-57.
- [2] 李成立, 石天唯. 中小企业融资体系的制度创新需求分析及对策[J]. 中国乡镇企业会计, 2022(07): 9-11.
- [3] 康庄, 马长有. 中小企业融资约束研究: 政策的有效性 with 政策的着力点[J]. 开发性金融研究, 2021(04): 84-96.