

# 中国中小企业融资困局原因及对策分析

## Reasons and Countermeasures of Financing Difficulty for China's Small and Medium-Sized Enterprise

李东翼<sup>1</sup> 刘冬冬<sup>2</sup>

Dongyi Li<sup>1</sup> Dongdong Liu<sup>2</sup>

1. 对外经济贸易大学

中国·北京 100029

2. 哈尔滨工程大学

中国·黑龙江 哈尔滨 150001

1. University of International Business  
and Economics, Beijing, 100029, China

2. Harbin Engineering University,  
Harbin City, Heilongjiang, 150001, China

作者简介：李东翼（1989年—），女，毕业于对外经贸大学 EDP 会计学。

**【摘要】**由于企业自身特征，存在偿债能力弱、融资规模较小、财务规范性差、缺乏完善的公司治理机制等问题，中小企业抵御风险的能力一般较弱。因此，中小企业需要拓宽融资渠道来获得企业发展的资金流。从渠道来说，目前正规金融机构普遍是国有机构，对风险的控制要求高，所以热衷中大型企业，对中小企业的重视不够。现如今中国丰富的企业融资渠道，如新三板、Q板、区域性的股权交易中心（如前海股权交易中心）、小额贷款公司（短期小额贷款）、融资租赁公司（设备租赁融资）等等，将会对中国中小企业的融资环境有所改善，但是前提是企业能够根据自身需求找到合适的方式。

**【Abstract】**Because of its own characteristics, the small and medium-sized enterprise has weak solvency, small financing scale, poor financial regulation and lack of perfect corporate governance mechanism and other problems, so its ability of resisting risks is generally weak. Therefore, small and medium-sized enterprises need to broaden their financing channels to obtain the capital flow for enterprise development. For channels, the current formal financial institutions are generally state-owned institutions, their risk control requirements are high, so they keen on large and medium-sized enterprises, lack attention to SMEs. Nowadays various financing channels for enterprises, such as the new three board, Q board, the regional equity trading center (as the Qianhai equity trading center) and small loan companies (short-term loan), financial leasing companies (equipment leasing) and so on, all of them will improve the financing environment for China's small and medium-sized enterprise, but the premise is to find the right business method according to their needs.

**【关键词】**中小企业；融资困局；对策

**【Keywords】**Small and medium-sized enterprise; Financing difficulty; Countermeasure

中国中小企业通常可由单人或者少数人提供资金，雇佣人数不多，在经营上大都由业主直接管理。虽然说中小企业是大众创业、万众创新的更好解释，它在增加就业，促进经济增长过程中的作用不可忽视。但是自身发展的短板决定了它抵御风险能力差，资金薄弱，融资能力差。本文就为什么中小企业融资能力差进行了简短分析，有以下几点原因：

### 1 政府因素

1) 政府对中小企业融资的相关法律、政策尚未完善。作为一个提供公共服务的部门，中国政府应该为中小企业的融资提供完善的法律和政策支持，而目前中国相关的法

律政策体系还不完善。2002年以后中国工信部中小企业司根据新形势依次推出对中小企业有利的政策，分别从推进市场准入和公平竞争，帮助中小企业渡过危机难关，鼓励民间投资良性发展，以及扶助小微企业发展方面做出相关部署，推动中小企业发展环境不断优化。

2) 中小企业对货币市场缺乏认识。由于中国货币政策变动过于频繁，以及没有规范的可以进入短期资金的平台，导致中小企业融资困难。虽然逐步允许中小企业进入资本市场进行短期资金的融资和投资，但是由于许多企业缺乏对资本市场和货币市场的了解，大多数企业不敢轻易尝试。在政策推广和实施阶段，不仅仅要注意对大企业的

影响，也要顾及中小企业的波动。

## 2 金融机构因素

1) 在中国国有商业银行中普遍存在着“大客户偏好”，从节约成本费用的角度出发，大都不愿意向中小企业投放资金。从企业自身来说，企业经营不规范、财务混乱、对自身融资需求不明确、资金运营效率低等问题，增加了金融机构判断资金风险的难度。中小企业信息不对称，加大了银行的信贷风险成本。另外，商业银行对于中小企业的贷款成本加上登记费、评估费、公证费、担保费、关系维护成本等，使得中小企业的融资总成本进一步提高，比大中型优势企业的贷款成本高出一倍甚至数倍。

虽然有些信用社和地方性商业银行成为中小企业主导融资行，但是由于这些金融机构资金实力不能完全满足大批量的中小企业的需求，最终的结果还是制约了当地中小企业的发展。

2) 银行抵押条件过于苛刻，贷款程序复杂，贷款成本高，审批权限受限。银行虽然实行抵押担保制度，但真正实施起来对中小企业来说困难重重。

第一，中小企业中家庭作坊占据一定比例，这些家族式企业规模小、固定资产少、提供一定数量和质量的抵押物用于贷款抵押的难度较大，有的企业甚至只是租赁经营或者用自留地经营，更没有有效的资产可用于贷款抵押。

第二，抵押物的变现价格低。目前，抵押贷款的抵押率，土地、房地产一般为七成变现，机器设备为五成变现，专用设备更低为一成变现。

第三，评估登记涉及土地、房产、机动车、工商行政及税务等众多管理部门，而且各个部门都要收费、收税。即使用评估公司管理人负责，再加上正常贷款利息，所需费用几乎等同于民间借贷费用。

## 3 企业自身因素

1) 中小企业普遍信用状况较差。根据中国《2016科法斯中国企业信用风险报告》，2016年中国企业付款情况有所改善，只有68%的受访企业录得买家逾期付款记录。与此同时，企业超长逾期账款的情况令人警惕，有录得买家逾期付款记录的企业中，35.7%表示其超长逾期(超过180天)账款金额超过其年平均营业额的2%。同时，反馈2016年平均逾期时间达到或超过90天的企业数也在增加(26.3%，2015年为21%)。此外，遭遇平均逾期账款时间超过150天的受访企业数量也在2016年激增(15.9%，2015年为9.9%)。

虽然说信用状况有所改善，但是中小企业有相当一部分是乡镇企业，发展起步晚，缺乏竞争力，在经营过程中就承担的很高的风险。

另外，大部分中小企业为合伙企业或者是家族式企业，管理水平落后，信用观念较差，制度也不健全，更有些企业财务制度流于形式。这使得金融机构不能把控信贷风险，不敢放贷。

2) 中小企业人才匮乏。大部分中小企业领导者业务素质不高，缺乏现代的管理和经营理念。对企业前景不明朗化，抱着摸着石头过河的心态。在不少企业存在严重的重

复建设现象，项目前景不明，缺乏市场警长能力，产生较高的坏账风险。另外，企业人才竞争力较差，没有先进的理念和技术运用在企业发展中，使得企业陷入一个死循环中，制约企业的发展。

3) 缺乏融资担保物。由于中小企业大都为私营企业或者家族企业，企业发展的历程较短，企业在进行融资时的担保物较缺乏。中小企业的抵押品仅限于土地，房产和机器设备，固定资产较少甚至没有。本身企业的担保物就比较少，加之企业自身的规模，也大大制约了这些抵押品的变现价值。

## 4 对策分析

1) 逐步完善和建立公正公开的资本市场。针对中国国有银行“大客户化”，中小地方性农商行又不能完全解决地方企业融资困局的问题，立体化，多层次的资本市场亟须建立。把大、中小企业区别对待，不同性质的企业有不同的处理流程。

2) 银行金融机构应该转变经营理念。经济的高速发展使得大企业的融资手段日趋成熟化多样化，不单单依靠银行融资，发行股票债券，众筹，IPO等多元化的方式进行融资。既然存在这么多中小企业融资难，又有很多商业银行无法完成“业绩”，商业银行转变经营理念，把中小企业作为新的业务增长点，双方实现共赢。

3) 加强信用担保体系组织化。虽然说中小企业发展过程中自身存在很多硬伤，但是多方位的风险共担的信用担保体系可以从另一个维度缓解中小企业信用差，放贷风险的弊端。

在中国担保公司分为三类，一是政策性信用担保机构。二是市场发展过程中，中小企业自发组建的互助型的担保机构，三是以企业或者社会个人出资筹建的商业担保公司。虽然说担保机构类型多样化。但是在有些落后的地方，只存在政策性担保机构，或者是各地担保机构之间信息沟通存在障碍，没有形成规模效应、分散风险的机制，整体来说中国的担保行业规模化组织化程度低。

4) “打铁还要自身硬”，中小企业自身也要加强内部控制，提高信用等级。正如前面所说中小企业自身存在种种先天不足，但是发展需要打破这种管理模式。首先经营权和管理权的分开。招聘合适的职业经理人，把合适的人放在合适的位置上。避免“门外汉”决策企业的经营方向。其次，健全财务管理和内部监督制度。不虚假经营，合理预算，使企业资金配置最优化。及时准确的对外披露财务信息，提供企业相关信息的透明度，有助于提高担保体系对企业的信任度。

## 5 结论

中小企业融资困难是中国政府亟待解决的问题，也是一个经济快速发展过程中必须面对的问题。通过以上观点的分析，不难看出造成中国中小企业融资困难的问题有很多，企业发展不仅仅需要政府银行等外界条件的支持辅佐，更需要自身条件的过硬。只有企业自我修复好了，加上政府政策等外部环境建设的助力才能从根本上解决问题。