

中小企业融资困境与金融支持政策有效性探讨

何煜

西安石油大学, 中国·陕西 西安 710065

【摘要】中小企业面临的融资困局,是诸多因素相互作用而成的复杂问题,涵盖金融资源分配、政策落地效能及市场机制运转等多个维度。当下的金融扶持政策尽管对融资生态有所改善,可在覆盖范围、服务精度以及政策传导速度上,依然存在显著短板。往后应着力革新信贷评价模式,健全信用信息共享平台,推进特色化金融产品创新,并搭建多方协作体系,以此提升金融服务的普惠性与适配性。唯有促使制度、市场与技术深度交融,方能切实解决中小企业融资难题,为其稳健发展筑牢金融根基。

【关键词】中小企业; 融资困境; 金融政策; 政策有效性; 金融服务

引言

中小企业于我国经济格局中扮演关键角色,驱动产业革新,承载就业安置重任,同时在创新领域发挥重要作用。步入经济发展新阶段,融资瓶颈愈发成为限制中小企业壮大的核心阻碍。即便政府不断推出各类金融支持政策,然而政策实施成效欠佳,金融服务难以契合企业实际需求,可获得性不足。鉴于市场环境复杂多变、企业需求丰富多元,需深度剖析融资困境根源,探寻制度与结构层面的症结所在,梳理政策执行环节的关键阻碍,积极探索优化金融支持的可行方案,从而为中小企业长远发展筑牢根基。

1 中小企业融资难题的现实表现与成因

中小企业于国民经济体系内占据关键地位,其发展状况切实影响整体经济活力及社会就业稳定态势。但于实际运营期间,中小企业大多面临融资渠道不畅、融资成本高昂、融资门槛严峻等状况,显著束缚企业的规模扩张及技术创新能力。融资困境主要呈现于信贷获取艰难、融资模式单一以及融资条件严苛等层面。银行等传统金融机构基于风险防控考量,往往更倾向给予大型企业或抵押物充足的企业贷款支持,中小企业却因财务制度欠规范、信用评级较低、担保能力欠缺,难以符合金融机构确立的放贷准则。资本市场针对中小企业设置的准入标准颇高,股权融资与债券融资路径对其开放程度不足,致使中小企业在获取外部资金方面,远不及大型企业具备优势。就融资成本而言,中小企业申请贷款时,往往需承担较高利率及额外费用,部分企业无奈之下借助非正规金融途径筹集资金,使得资金使用成本进一

步攀升。高昂的成本蚕食企业利润空间,削弱再投资积极性,进而形成恶性循环。信息不对称问题同样是导致中小企业陷入融资困境的关键因素。金融机构评估中小企业信用状况之际,有效数据支撑匮乏,风险评估手段缺失,致使“惜贷”“慎贷”心态滋生,融资难度随之加剧。政策执行领域同样面临阻碍,虽然国家近年颁布诸多扶持中小企业融资政策,可落地过程中,覆盖范围不足、执行力度参差、配套机制欠缺等状况频现。部分区域因金融市场发展滞后、金融服务体系不完善,政策利好难以充分传递至中小企业。中小企业自身治理架构欠规范、财务透明度欠佳等情况,也在一定程度上弱化其融资实力,造成金融资源难以精准对接具备发展潜力的企业。

2 金融支持政策的覆盖范围与执行落差

近些年来,国家大力加码对中小企业的金融扶持,接连出台一系列旨在化解融资难题的政策,覆盖信贷投放、搭建担保体系、落实税收优惠、运用再贷款再贴现工具等多个维度。在实际执行进程中,政策的覆盖范围与落地成效存在明显差距,难以做到对中小企业群体的全面覆盖与精准扶持。从政策设计视角来看,部分金融支持措施具备较强的宏观导向性,却缺少针对不同行业、不同区域以及不同类型企业的差异化安排。在信贷投放方面,尽管加大了整体规模,但对一些新兴行业的中小企业,由于风险评估难,资金难以有效注入;担保体系建设中,不同区域担保机构的实力与覆盖范围差异大,致使部分地区中小企业受益有限;税收优惠政策在不同行业的适用性不同,一

些行业复杂的业务模式难以精准匹配优惠条款；再贷款再贴现工具在运用时，对不同类型企业的区分度不足，无法契合企业多样化需求。众多普惠金融政策虽指明总体扶持方向，实施时却未顾及中小企业个体差异。政策红利多流入特定企业，真正亟需融资的中小企业难享福利。诸多政策门槛偏高，企业申请需满足严格资质，本应广覆盖的扶持政策，最终仅利好有一定规模或信用优良的企业。政策传导进程里，金融机构作为关键执行者，其内部风控和绩效考核机制常阻碍政策落实。即便监管鼓励银行增加中小企业信贷投放，可因风险评估不易、贷后管理成本高及不良贷款压力等，部分金融机构执行时趋于保守，致使政策目标与实际操作脱节。基层金融机构在资源调配与审批权限上存在先天不足，致使中小企业融资服务的响应速度迟缓，灵活性欠佳。各地政府配套措施的落实力度参差不齐，进一步扩大了政策执行效果的地域差距。不少地区受限于财政实力薄弱、协同机制缺失，难以快速构建起完善的风险共担与补偿体系，使得金融机构在服务中小企业时瞻前顾后，极大削弱了政策应有的整体效力。

3 信贷资源配置失衡下的服务盲区

在现行金融体系下，信贷资源配置存在显著的结构失衡状况。这种失衡不仅凸显于大型企业中小企业间资源分配不均，还反映在不同区域、行业及各类金融机构服务覆盖范围的差异上。中小企业作为国民经济关键构成，在信贷市场长期处于相对劣势，致使融资过程中面临大面积服务空白。信贷资源流向呈现明显集中趋势，银行体系更倾向向信用评级优、抵押物完备、经营稳定的企业放贷。反观中小企业，由于普遍缺乏规范财务信息披露机制，资产规模受限且风险抵御能力欠佳，难以赢得金融机构充分信赖。在此情形下众多具备发展潜力却尚未构建稳定盈利模式的中小企业，被排除在主流信贷服务体系之外，进而形成制度与机制层面的服务空白区。金融机构设计信贷产品、规划服务流程时，多采用标准化模式，鲜少提供契合中小企业灵活需求的定制化方案。传统授信方式过度倚重固定资产抵押与历史财务数据，未能重视企业成长阶段的动态发展潜力及无形资产价值，致使不少创新型、轻资产企业，即便拥有广阔市场前景与技术优势，也无法借助现

有信贷渠道获得资金支持。这般刚性的信贷评估标准，进一步加剧了金融服务盲区的扩大。信贷资源的地域配置同样失衡显著。经济繁荣区域金融基础设施完备，金融机构林立，中小企业拥有多样融资选择；反观欠发达地区，因金融供给不足、风险管控机制薄弱，信贷资源覆盖范围有限。部分县域及农村地区的中小企业，近乎难以获取正规金融资源，区域性金融排斥现象由此滋生。

中小金融机构在信贷资源配置进程中的效能尚未充分释放。虽然政策大力倡导地方银行、村镇银行等中小型金融机构强化对本地中小企业的扶持，但受限于资本规模不足、风险管理水平欠佳以及信息获取渠道不畅等因素，它们在实际运营时难以承接大规模信贷投放工作，致使对中小企业融资的有效服务覆盖面受限。信贷资源配置失衡造就的服务盲区，实则是金融体系内部架构缺陷与市场机制运行低效共同作用的结果。这一状况不仅削弱了金融扶持政策的实际落地成效，还阻碍了中小企业整体融资环境的优化改善。要解决此问题，亟待从优化信贷评价体系、提升金融服务灵活性、增强区域金融供给能力等多个层面采取措施。

4 差异化金融工具在区域实践中的应用成效

国家对中小企业融资难题的重视程度不断加深，各地依据自身实际情况，积极探索并运用多种特色金融工具，试图以创新方式填补传统信贷体系的短板。供应链金融、知识产权质押融资、区域性股权市场助力、普惠金融试点以及政策性担保机制等多元金融手段相继涌现，在不同经济区域和产业环境中，彰显出独特的适配性与灵活性。于一些制造业集中区域，地方政府携手金融机构，打造出基于产业链协同的金融服务模式，凭借核心企业的信用优势，为上下游中小企业提供融资便利。该模式成功化解单个企业信用不足的困境，加快资金周转速度，同时稳固了产业链整体运行。诸多地区积极构建知识产权评估与交易体系，引导科技型中小企业利用专利、商标等无形资产开展质押融资，为轻资产企业开辟全新融资路径，激发企业科技创新热情。在金融基础设施完备的区域，区域性股权市场发挥关键作用，成为服务中小微企业的重要阵地。当地通过设立“专精特新”企业专板，开展股权登记托管及质

押融资业务，为企业打造多层次资本支持体系。部分地方着力搭建中小企业信用信息共享平台，整合税务、社保、市场监管等多部门数据资源，实现企业信用画像精细化，为金融机构风险评估与授信决策提供有力支撑。普惠金融试点于县域及农村地区稳步推进，村镇银行、小额贷款公司和农村资金互助组织相继设立，偏远地区中小企业得以获取契合本地需求的金融服务。随着数字金融技术普及应用，金融服务覆盖范围持续拓展、效率显著提升。移动支付、线上信贷审批等数字化工具降低服务门槛，助力更多小微企业便捷获取资金支持。政策性担保体系于众多省份渐趋成熟，各地政府注资成立担保基金，为缺少传统抵押物却颇具发展潜力的中小企业提供信用增级。该机制既提升了中小企业获取融资的可能性，也有效分摊金融机构面临的信用风险，增强其向中小企业放贷的意愿。伴随担保体系运作机制逐步健全，风险分担比例、代偿流程、再担保机制等方面不断优化升级，金融资源加速向中小企业流动，信贷服务覆盖范围得以拓展。部分地区积极促进担保机构与银行深度合作，创新“银担企”三方协同模式，实现风险共担与信息互通，显著提升贷款审批效率与金融服务品质。

5 构建多元协同机制提升政策传导效率

当下中小企业融资扶持体系里，政策传导效率关乎金融资源能否精准高效惠及目标企业。但因参与主体繁杂、制度衔接存在缝隙、信息难以互通等状况，金融扶持政策落地时，常出现效力衰减、响应迟缓、资源错配等问题。构建由政府、金融机构、市场中介与企业共同参与的多元协同机制迫在眉睫，借此疏通政策执行关键梗阻，提升整体运作效能。政策传导顺畅依赖各主体有效联动。政府作为政策制定方，除优化顶层设计，还需强化跨部门协同机制，推动财政、税务、金融、市场监管等多领域数据共享与业务协作，增强政策执行的一致性与连贯性。地方政府需于中央政策框架内，立足本地实际，制定更具实操性的实施细则，提升政策落地的适配性与灵活性，规避因区域差异致使政策效力削弱。金融机构作为政策落实的关键一环，要进一步完善内部管理架构，优化信贷审批流程与风险管控机制，将政策导向深度融入金融服务各环节。倡导

银行与非银金融机构开展互补合作，探索信贷、保险、担保、租赁等多元金融工具组合运用，增强对中小企业的综合服务水平。借助构建多层次、广覆盖的金融服务网络，实现资金供给与企业融资需求的高效对接。鉴于信息不对称严重阻碍政策传导效率，打造统一高效的信用信息平台刻不容缓。需加速整合工商、税务、社保、海关、司法等多领域数据资源，构建全国性可共享、可验证的企业信用数据库，为金融机构提供全面精准的风险评估支撑。深度推进金融科技在信贷评估中的应用，借助大数据、人工智能等前沿技术，增强授信模型的科学性与精准度，进而提升金融服务效率。中小企业自身需主动与政策对接，着力提升财务规范化程度，增强信息披露的透明度，以此获取金融机构对其信用状况的认可。通过强化企业治理能力、优化经营模式，为获取外部融资营造良好条件。各类行业协会及服务机构等中介组织，应充分发挥沟通协调作用，帮助企业准确把握政策内涵，指导企业合理运用各类金融工具，助力提高融资成功率。

结语

中小企业遭遇的融资困局，是由多种因素相互交织而成的复杂系统问题，广泛牵涉金融资源分配格局、政策落地成效以及市场机制运行状态等多个维度。当下的金融扶持政策，虽对融资环境起到一定改善作用，然而在覆盖范围、服务精度以及政策传导速率等方面，依旧存在显著短板。往后应当着力革新信贷评价体系，健全信用信息共享平台，推进特色化金融工具创新，并构建多方协同合作机制，以此增强金融服务的普惠性与适配性。唯有促成制度、市场与技术的深度融合，方可切实化解中小企业融资难题，为其高质量发展筑牢稳固持久的金融根基。

参考文献：

- [1] 牟恂,白桦. 数字金融背景下中小企业融资问题分析[J]. 商场现代化, 2023, (24): 159-161.
- [2] 程潇. 互联网金融时代中小企业突破融资困境的路径选择[J]. 商场现代化, 2023, (16): 139-141.
- [3] 贾宁. 经济新常态下中小企业融资困境的对策探讨[J]. 全国流通经济, 2023, (08): 72-75.