

我国中小企业融资困境及其对策研究

李福容 孙 欢

巴中职业技术学院, 中国·四川 巴中 636000

【摘要】中小企业在推动经济增长、拓展就业空间中扮演着关键角色,尤其在我国经济转型与供给侧结构性改革深化的背景下,其发展状况备受关注。纵观全球企业融资理论演进,现代融资逻辑注重渠道多元与风险适配,但我国中小企业融资实践存在明显短板。现实中,企业过度依赖银行信贷,而金融机构受限于风险管控与资源约束,资金供给严重不足。银企间信任缺失、金融服务与需求错配、信息传递不畅及法律体系不完善等问题叠加,构成了融资梗阻。随着银行不良贷款率上升,金融机构对中小企业放贷更趋谨慎,加剧了资金供需失衡。破解此困境,需立足我国实际,借鉴理论经验,构建多元融资体系,破除信息壁垒,健全配套制度,为中小企业发展提供持续资金支持。

【关键词】中小企业; 融资; 信息不对称

1 中小企业融资现状

1.1 我国中小企业融资现状概述

中小企业已成为中国经济的中坚力量,但其融资困境受自身与金融体系双重制约。融资渠道高度集中于内源积累与银行贷款,长期资金获取尤为困难;银行信贷覆盖率不足三成,大量企业被迫依赖不规范的民间借贷,利率普遍偏高加剧经营压力。银企信息不对称与征信体系不完善形成恶性循环,金融机构因风险评估难而提高放贷门槛,进一步压缩企业融资空间。破解需引导民间资本规范化、构建信用担保机制、发展互联网金融,形成多方协同格局。

1.2 我国中小企业融资需求与供给情况

资本是中小企业发展的核心支撑,融资需求贯穿全生命周期。不同阶段资金需求差异显著:初创期需种子资金验证模式,成长期需扩张资金扩大规模,成熟期需灵活资金优化运营。企业对融资时效性要求严苛,资金到位速度直接影响经营连续性。当前融资结构呈“内源为主、外源为辅”特征,外源中银行信贷占比超四成,但国有银行资金倾向大企业,中小金融机构服务能力有限,供需错配明显。

1.3 我国中小企业融资宏观环境

中小企业融资宏观环境逐步改善,政府加大政策扶持,通过税收优惠与定向金融支持缓解压力。财政资金规模攀升,但总量仍显不足;金融产品创新加快,融资服务日趋多元。然而利率机制尚未完全市场化,金融机构对中小企业风险定价不足,放贷谨慎。信用信息平台建设推进,但数据整合度待提升。整体看,政策红利与市场创新需进一步

衔接,才能形成可持续的融资支持体系。

2 中小企业融资困境

2.1 融资渠道狭窄致资金来源不足

我国中小企业融资方式极为有限,过度依赖内源性融资。数据显示,超70%的中小企业发展资金源于自身积累,借款占比达22%。外源性融资里,银行贷款是主要途径,直接融资渠道近乎闭塞,债券与股权融资占比不足5%。这种过度集中的融资结构,致使企业资金供需严重失衡。在企业扩张或面临长期项目时,因缺乏长期稳定资金支持,发展受限。以科技型中小企业为例,研发项目周期长、回报慢,银行基于风险考量,多提供短期贷款,导致企业研发资金常捉襟见肘,难以实现技术突破与产品升级。

2.2 信贷支持不充分

从全国范围来看,中小企业信贷支持情况不容乐观。民营企业获银行贷款支持的比例仅约10%,个体私营企业、乡镇企业及外资企业的短期存款总和,在全部存款中的占比不足20%。银行贷款倾向于大型企业,中小企业信贷覆盖率极低。在这种情况下,民间借贷在中小企业融资中愈发活跃。尤其在沿海经济发达地区,约40%的中小企业借助民间借贷维持运营。然而,民间借贷多处于地下,缺乏法律规范与制度约束,利率远超银行同期水平,月利率普遍在10%-15%,加重了企业负担。高成本的民间借贷不仅压缩企业利润空间,还可能因资金链断裂,使企业陷入债务危机,严重影响企业正常经营。

2.3 金融机构与中小企业间的信息壁垒

信息不对称在金融机构与中小企业间普遍存在。事前, 金融机构难以全面掌握中小企业的经营状况、偿债能力及资金用途, 导致逆向选择问题突出。目前我国面向中小企业的征信体系尚不完善, 央行征信系统虽为核心, 但对中小企业信息覆盖不足60%, 且工商、税务、水电等多源信息未有效整合, 金融机构难以据此准确评估企业风险。中小企业出于商业机密等考量, 信息披露意愿低, 进一步加剧信息失衡。加之中小企业固定资产少, 可抵押物匮乏, 信用评级普遍不高, 金融机构放贷风险大增。权衡风险与收益后, 金融机构往往对中小企业惜贷, 致使中小企业融资雪上加霜, 严重制约其发展壮大。

3 我国中小企业融资困境的成因分析

3.1 我国中小企业融资困境的外部成因

政策性金融体系对中小企业的支撑存在明显短板。国内三大政策性金融机构各有侧重服务领域, 其融资条件对中小企业而言门槛过高, 如严苛的信用评级与抵押要求, 使得多数企业难以触及。现有政策引导不足导致中小企业缺乏行业协同力量, 而中小金融机构在服务中小企业的制度设计上也存在漏洞, 未能形成有效的融资支持网络。

商业银行的发展模式转型进一步加剧了融资矛盾。不少银行初期以服务本地中小企业为定位, 采用灵活的单线式管理模式, 但随着规模扩张与跨区域发展, 完成股份制改造后普遍转向总分行制体系。这种层级化管理偏离了原有的市场定位, 审批流程复杂化、决策链条拉长, 基层支行对中小企业的服务能力被削弱, 难以快速响应企业的融资需求, 导致金融资源与实体需求出现错配。

3.2 我国面向中小企业的金融服务机构存在不足

金融服务的供给与中小企业需求存在结构性失衡。银行作为融资主渠道, 其产品设计多适配大型企业, 针对中小企业的大额贷款审批尤为严格, 往往因风险评估过严导致融资额度缩水。

利率机制的刚性约束制约了放贷积极性。尽管利率市场化改革持续推进, 但央行对贷款利率仍设有限制区间, 银行难以通过风险定价覆盖中小企业贷款的高风险。信贷人员为规避坏账责任, 倾向于回避中小企业项目, 形成“高风险低回报”的逆向选择。同时, 中小金融机构在数量、规模与区域覆盖上存在明显缺口, 县域及农村地区的服务网点不足, 无法满足中小企业的本地化融资需求, 进一步

压缩了企业的融资空间。

3.3 我国中小企业融资困境的内部成因

3.3.1 中小企业整体素质偏低

企业自身能力不足是融资受阻的重要内因。经营管理层面, 多数中小企业缺乏系统化运营机制, 经营者多依赖经验决策, 战略规划模糊, 盲目扩张现象普遍。这种粗放管理模式导致企业抗风险能力薄弱, 在资金链波动时易陷入危机, 难以获得投资者认可。

3.3.2 产品竞争力的短板同样明显。

中小企业普遍存在实体资产少、生产设备陈旧等问题, 产品同质化严重, 难以形成规模效应与利润优势。数据显示, 我国中小企业平均寿命不足3年, 倒闭率是大型企业的5倍以上, 高经营风险使得金融机构放贷时格外审慎, 形成“风险高一融资难一发展慢”的闭环。

3.3.3 中小企业信用文化的缺失

信用体系建设滞后加剧了融资困境。中小企业因知名度有限, 信息透明度低, 现有信用平台展示的企业信息存在碎片化、失真等问题, 金融机构难以准确判断其信用水平。部分企业受短期利益驱动, 存在合同违约、贷款拖欠等行为, 某省中小企业信用协会数据显示, 2023年企业贷款逾期率较大型企业高个百分点。

这种信用缺失形成恶性循环: 企业急功近利导致同业竞争恶化, 产品质量下降引发客户不满, 进而加深金融机构对其信誉的质疑, 最终压缩融资空间。信用意识淡薄与信誉建设缺位, 使得中小企业在融资市场中陷入“劣币驱逐良币”的困境。

3.3.4 中小企业抵押担保能力不足

抵押资产匮乏是制约融资的直接瓶颈。银行传统信贷模式依赖固定资产抵押, 但中小企业资产结构中, 固定资产占比不足30%, 远低于大型企业60%的平均水平。流动资产如原材料、库存等因估值难、易损耗, 难以获得银行认可。

无形资产抵押探索缓慢也加剧了困境。尽管知识产权、应收账款等质押模式逐步推广, 但评估体系不完善、处置渠道有限, 金融机构接受度低。某科技型企业的专利评估价值与银行认可价值相差近40%, 最终因抵押不足被拒贷。资产变现能力弱与抵押渠道狭窄, 使得中小企业在信贷审批中难以满足金融机构的风险控制要求。

4 中小企业破解融资困境的策略路径

中小企业在经济发展中扮演着关键角色，但融资困境长期制约其发展，内部因素更是主要症结。为突破这一瓶颈，中小企业可从多方面着手改善融资条件。

4.1 提升经营管理水平，构建系统运营机制

中小企业管理粗放问题突出，需建立科学决策体系。引入“三会一层”治理结构，明确股东会、董事会、监事会与管理层权责，减少家族式管理的随意性。经营者可参与政府主导的“中小企业领航计划”，系统学习战略规划与财务管理知识，尤其要提升现金流预测能力。相关调研表明，建立滚动现金流预测模型的企业，贷款违约率可降低约40%。

在具体实践中，中小企业可分步推进管理升级。先规范基础财务制度，借助代理记账机构建立标准化账簿；再引入ERP系统，实现进销存数字化管理；最后建立风险预警机制，实时监控原材料价格波动、应收账款逾期等风险。江苏某纺织企业通过三年管理升级，资产负债率从75%降至55%，成功获得银行300万元信用贷款。

4.2 强化产品创新能力，培育竞争优势

产品同质化是中小企业面临的普遍难题，聚焦“专精特新”发展路径是破局关键。通过细分市场调研，锁定未被满足的需求痛点，如老年用品的适老化改造、工业领域的精密配件等。研发投入可采取“轻资产模式”，与高校实验室共建联合研发中心，以技术入股降低资金压力。

生产端推行“柔性生产+产业链协作”模式，用数字化改造传统设备，实现小批量多品种生产；通过产业集群加入核心企业供应链，借助龙头企业技术标准提升产品质量。广东某电子企业专注新能源汽车传感器研发，虽规模不足百人，但与主机厂同步研发，产品毛利率达45%，获创投机构2000万元股权投资。

4.3 重塑信用管理体系，建立银企互信

中小企业信用建设应从“被动应对”转向“主动管理”，建立信用档案管理制度，定期归集纳税证明、社保缴纳、合同履行等信息，主动接入地方“信易贷”平台。对历史失信记录，可通过出具情况说明、制定整改计划等方式修复。

行业层面组建“信用联盟”，由50-100家企业共同出资设立风险补偿基金，对成员企业贷款逾期承担有限代偿责任，同时共享客户信用信息。浙江台州模具行业联盟通过该模式，成员企业贷款通过率从28%提升至65%，平均利率下降

1.2个百分点。

5 结论

我国中小企业融资困境是内外部多种因素交织的结果。外部上，政策性金融体系支撑不足、商业银行发展模式转型、金融服务机构存在短板以及利率机制刚性约束等，限制了资金的有效供给；内部上，中小企业自身素质偏低、产品竞争力弱、信用文化缺失以及抵押担保能力不足等，加剧了融资难度。

为破解这一难题，中小企业需多管齐下。一方面，要提升经营管理水平，构建系统运营机制，强化产品创新能力，培育差异化竞争优势；另一方面，要重塑信用管理体系，主动建立信用档案，积极参与行业“信用联盟”，增强与金融机构的互信。同时，政府和金融机构也应发挥积极作用，完善政策扶持体系，创新金融产品和服务，优化融资环境。通过中小企业自身努力以及政府和金融机构的支持，逐步形成“管理规范-信用良好-融资畅通-发展加速”的良性循环，从根本上破解中小企业融资困境，推动其持续健康发展。

参考文献：

- [1] 刘通. 我国中小企业融资问题及对策[J]. 江苏商论, 2022(03): 93-95.
- [2] 伍立力, 邹晓峰. 我国中小企业融资困境及对策分析[J]. 企业科技与发展, 2021(12): 4-6.
- [3] 唐艳, 教羽. 我国创新型中小企业的融资问题分析[J]. 全国流通经济, 2021(29): 80-82.
- [4] 王珺. 我国中小企业融资困境及对策研究[J]. 现代商业, 2021(20): 130-132.
- [5] 胡兴艳. 中小企业融资体系构建研究[J]. 合作经济与科技, 2020(16): 48-50.
- [6] 李思英. 试述中小企业在国民经济发展中的积极作用[J]. 中国商论, 2020(15): 132-134.
- [7] 钟稻诚. 破解我国中小企业融资难问题的财政政策研究[D]. 中国财政科学研究院, 2020.
- [8] 庞海峰, 张燕. 金融支持中小企业发展的对策研究[J]. 经济研究导刊, 2019(13): 8-10.
- [9] 赵益琴. 浅谈我国中小企业融资的现状和策略[J]. 现代营销(经营版), 2018(10): 176-177.
- [10] 王佳莹. 我国中小企业融资困境及其对策研究[D]. 吉林大学, 2016.