

# 我国中小企业融资困境研究

谈太煌

中国建设银行股份有限公司中山市分行, 中国·广东 中山 528400

**【摘要】**在社会分工、促进竞争、带动就业等诸多方面,我国中小企业发挥的作用越来越大,国家对中小企业的发展愈加重视,支持政策推陈出新,在很大程度上促进了中小企业的发展。然而,当小微企业向中小企业成长,融资困境就会愈加明显,严重制约了该群体向大中型企业的发展。通过分析中小企业的融资困境,剖析存在的深层次原因,并提出相关的优化建议,具有较强的现实意义。

**【关键词】**中小企业; 小企业非普惠; 融资困境; 融资建议

## Research on the Financing Difficulties of Small and Medium Enterprises in China

Taihuang Tan

China Construction Bank Corporation, Zhongshan Branch, Zhongshan, Guangdong, China 528400

[Abstract] In the social division of labor, promote competition, promote employment and many other aspects, China's small and medium-sized enterprises play an increasing role, the country attaches more and more attention to the development of small and medium-sized enterprises, support policies, to a large extent to promote the development of small and medium-sized enterprises. However, when small and micro enterprises grow to small and medium-sized enterprises, the financing difficulties will become more and more obvious, which seriously restricts the development of this group to large and medium-sized enterprises. By analyzing the financing difficulties of small and medium-sized enterprises, analyzing the deep reasons, and put forward relevant optimization suggestions, it has strong practical significance.

[Key words] Small and medium-sized enterprises; small enterprises are non-inclusive; financing difficulties; financing advice

### 1 中小企业在经济市场的作用

改革开放以来,经过实践证明,中小企业的发展在本地经济市场速度会更快捷高效,尤其是在本地开发相对活跃的经济细分市场,而很少开发相对萧条的细分领域。这是因为中小企业在创新中扮演了非常重要的角色,中小企业充分发挥现存的优势,放手一搏寻求业务机遇,极大提高了市场的活跃度,促进了市场主体的充分竞争。回望过去,中小企业能够在我国经济改革中充分挖掘“试点领域”,作为示范先驱,中小企业改革所面对的困难得到了极大解决。合作,租赁,合并,拍卖,破产等先例给企业带来充分的经验,中小企业发展结束后,成功“幸存的”会向大中型企业发展,这往往也是企业发展历程中最具有挑战性的。中小企业是市场经济最活跃的个体,它们的竞争力与国有大企业相比相对会弱一些,所以更容易被强大的外部力量和不公平竞争等因素挤出市场。市场经济的繁荣离不开竞争的繁荣,几乎所有的竞争对手都有大量的现场干扰者,中小企业的竞争在市场经济发展中耗时很长,是经济繁荣和增长的重要推动力。

### 2 中小企业融资的现状与困境

2.1 中小企业融资面临两头不靠的融资窘境。由于国家对小微企业的扶持力度非常大,商业银行均发力普惠金融,通过大数据、云计算、区块链、金融科技等创新方式方法不断优化普惠金融服务,小微企业能够非常便捷地从各大商业银行获得普惠金融贷款,具有利率低、办理便捷、时效性高、额度随借随还等核心优势,但是具有1000万元的融资上限。此外,国家对实体经济的支持,商业银行对大中型企业的信贷投放力度不断提升,在融资方案创新、个性化定制等方面不断创新优化,大中型企业的可选择性以及议价能力得以发挥,融资环境得到极大改善,融资便利性较好。与此同时,中小企业的融

资出现了既靠不上普惠金融,又达不到大中型企业信贷的底线,融资困境异常严峻。

2.2 中小企业内部积累融资能力较弱。中小企业资金来源有限,除了股东投入的原始注册资金外,发展所需的资金来源主要依靠的自身发展的内部积累。除此之外,银行贷款是中小企业的重要资金来源,但存在的问题是银行更倾向于提供短期的流动资金贷款,较难提供中长期贷款。中小企业如何获得长期债务,直接决定了公司获得银行贷款和长期债务基金的多少,银行贷款是企业发展最重要的外部金融资源。中小企业筹资渠道主要分为内源性筹资渠道和外部金融渠道两大类,其中,内源性筹资渠道主要表现为注册资本和负债资本,外部筹资渠道包括直接融资、间接融资和政策筹资。当银行融资受限的时候,中小企业的发展资金需要通过缓慢的内部积累融资,这往往会导致中小企业措施发展良机,甚至丧失市场份额。

2.3 中小企业融资渠道较为单一。尽管我国的金融创新力度很大,金融支持实体经济的能力在不断提升,从原来主要依靠银行信贷的金融结构,发展到了目前的银行、证券、保险、信托、基金、理财、租赁、私募等多方繁荣的金融生态。但是,中小企业在实践层面,可供选择的金融融资渠道,其实依旧非常单一,仍主要依靠银行信贷。银行信贷对中小企业的信贷支持,仍需要高度把控信贷风险,以提升资产质量,降低不良率和逾期率。中小企业往往因为资产有限,抵押物不足,很难在银行渠道获得自身期望的发展资金。

2.4 中小企业资信等级低下。我国的中小企业在贷款方面,仍然存在一些问题,没有合理完善的信用机制以及抵押还款方案。资金不足就严重影响了中小企业的发展运作。以江苏为例,该地区的小企业的风险被质疑没有完整性。据相关报告显示,很多中小企业为了有意使用资金,因为公司正在破产,经

营者纷纷离开, 最终导致银行的不良率提升, 需要用利润去弥补亏损。

### 3 中小企业自身存在的局限性

3.1 基本功不扎实, 人员素质较低, 经营管理经验不足。从企业分布来看, 我国的中小企业大部分都是私营小规模公司, 大部分中小企业经营者管理经验缺乏, 对企业发展理论和实践储备不足。除此之外, 民营中小企业的实际控制人和核心管理、技术人才综合素质无法与大中型企业相比, 展开项目之前缺乏科学合理的市场调查, 容易造成决策失败。同时, 中小企业往往缺乏费用会计核算和比较严格的生产质量管理体系, 营销策略较为单一未成体系, 缺乏优质的售后服务, 容易出现产品质量问题以及销售问题等。

3.2 中小企业的财务管理不规范, 财务报表数据真实性存疑。中小企业财务、成本、费用专业会计人员缺乏, 使得一些专业性财务存在欠缺, 像费用折算、成本分析等操作需要专业人员进行估算, 从而在不同程度上减少对企业发展造成的弊端。加上部分中小企业为了谋取自身利益, 走私账, 不开票等问题, 不愿透露真实财务状况, 也不愿泄露资金渠道来源和债务情况, 更严重的情况为了逃避税费或争取优惠政策将错误的经营和财务状况反映出来进行误导, 以致在政府监管单位查账时企业无帐可查, 一个企业两套帐、三套帐的现象时有发生, 财务报表较难反映企业真实的经营状况, 这给银行信贷管理工作造成了工作难度, 使银行的资信调查工作难以顺利开展, 以至于审核和确定是否给予信贷支持的工作开展也难以高效率完成。

3.3 大部分企业的产品缺乏创新, 质量难以把控。大多数中小企业缺乏经过经济周期检验过的成熟经验, 不愿意承担风险, 不愿消耗资本进行产品研发与创新, 产品差异化与附加值较低。中小企业的技术来源主要发生在企业外部, 表现形式主要为模仿、学习。此外, 中小企业过于追求眼前的利润, 除了创新研发投入少外, 对于质量的追求往往也差强人意, 产品竞争能力弱。

### 4 中小企业融资难所产生的影响

4.1 中小企业无法承受经济压力。资金紧张的情况下, 反而会出现商品的质量问题而被退回, 也有交易不准时的情况出现, 特别是中小企业。中小企业常常在付款时带走真正的货物, 商品的价格高于市场价格。此外, 中小企业往往委托第三方实行代销, 中小企业难以知晓终端客户的真实需求, 以致出现遭受重大损失的风险。我国的中小企业对经济低迷很敏感, 抵抗经济波动的能力低下, 容易被市场波动淘汰出局。

4.2 中小企业缺乏技术创新和更新。在短期的经济活动中, 由于巨大的市场需求, 中小企业能够迅速在市场上抓住机遇并实现自我积累, 中小企业对技术创新和产品质量没有严格要求。但是, 依然会有筹措资金的困难, 即使成本降低也难以使中小企业转型升级, 在经济压力笼罩的情况下, 买方选择多投资少。有一些公司刚刚注册了专利技术, 在专利技术被有效生产的过程中, 专利技术的生产效率会被推迟, 因为资金不足难以启动, 项目停滞不前。

4.3 地下金融市场屡禁不止。由于难以从正式的金融渠道获得融资资金, 中小企业在资金异常紧张的情况下, 往往会被迫通过其他手段在私下筹集资金。中小企业通过地下金融市场增加了企业融资成本, 吞噬企业经营利润, 降低企业竞争力。经济市场出现需求疲软, 或者中小企业产品滞销, 无法按时回笼资金, 民间融资很容易出现暴雷, 给社会造成不良的负面影响。

4.4 社会资源配置及发展效率低。对于中小企业来说, 资金是最重要的资源, 应创造合理的结构, 最大限度地获取低成本资金, 以保障企业正常生产经营。国家经济的主要痛点是资本不足, 在发展中国家常常存在的现象就是地方资本过渡。与此同时, 严重资金短缺的中小企业只能原地踏步, 不能实施技术创

新, 不能生产好的产品和提供优质服务, 造成整个社会的资源错配, 制约了发展效率。

### 5 中小企业融资优化建议

5.1 提高企业自身的市场竞争力。中小企业在企业的内部系统, 制定企业的发展战略, 明确公司的特点及企业文化, 确立建立标准化的管理系统, 人力资源的开发, 加大投入技术创新, 提高产品质量, 建立差异化产品销售体系, 强化品牌战略管理, 建立生产标准化以降低企业运营成本; 招收专业性人才提高财务管理能力, 保障财务信息和管理的真实有效。

5.2 积极发展中小金融机构。目前, 我国的金融体系应该合理协商中小企业的资金筹措问题。金融机构不仅要支持大型项目, 更要支持普惠客户以发展普惠金融, 小企业非普惠客户的合理金融需求更加需要引起重视。金融业发展创新的当下, 针对中小企业融资困境, 需要鼓励差异化、个性化、针对性的中小金融机构定向支持1000-3000万元融资需求的中小企业经营发展, 补足短板。

5.3 发展市场经济的多样化融资。中小企业如果想快速发展经济, 必须在第一时间建立自己的多样化融资渠道: 一是, 根据自身企业融资特点建立符合自身的创业板市场, 为企业上市打下坚实的基础。二是, 择优选择地方性交易市场。需要眼界开阔寻求开发当地产权交易市场, 采取各类不同的方式, 从中汲取民间和外商的投资, 以此缓慢壮大中小企业的经济来源。三是, 实行中小债券措施, 通过债券丰富资本市场的交易种类和方法。

5.4 鼓励中小企业建立规范的现代企业制度。随着时代不断朝着现代化发展, 因此中小企业更加需要一个符合企业的现代企业制度。提高管理结构, 共同股份系统是治理结构的标准, 促进资本的转移和交易, 是一种促进外部资金筹集的筹资系统。现代企业系统可以吸收高级管理人才提高中小企业的管理人才质量。标准化的现代企业系统, 有利于在资本市场上进行资金筹措活动, 健全现代财务管理制度, 优化企业资产结构, 为持续运营保驾护航。进一步提升抵抗风险能力, 改善商业模式, 建立现代化营销体系, 从而增加中小企业的竞争力能力, 进而提升中小企业融资能力。

5.5 建立中小企业信用担保体系。中小企业应充分认识到自身信用对企业产生的深远影响, 企业资信状况对中小企业融资具有“一票否决”作用。在自身资信状况无不良记录的情况下, 可能还不足以从银行获批授信。建议建立由政府主导、多方参与的中小企业信用担保体系, 为千千万万中小企业融资提供风险分担机制, 降低极端情况下银行的损失, 站在银行角度思考风险, 最大程度解决中小企业资产实力弱、抵质押物缺乏、审批通过率低等核心制约因素。通过未雨绸缪的制度设计, 充分让银行的金融活水能够滴灌至众多的中小企业, 让信用担保体系成中小企业融资的有利增信措施。

#### 结束语:

我国中小企业的融资困境, 既有自身的局限性, 也有制度上的不完善性; 鉴于数量众多的中小企业在经济活动中不可替代的重要作用, 需要各方共同努力, 一起发力去破解; 让金融支持实体经济不断层, 让中小企业发展能够无后顾之忧, 良性可持续发展至大中型企业。

#### 参考文献:

- [1] 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.
- [2] 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. DOI: 10.14097/j.cnki.5392/2021.20.039.
- [3] 田甜, 陈瑶. 论我国中小企业融资困境[J]. 内蒙古科技与经济, 2021(05): 51-52+54.