
中小企业融资体系的构建—以浙江省为例

刘睿倪

（浙江长征职业技术学院）

一、引言

自 1978 年改革开放以来，中小企业快速发展，在繁荣城乡经济、保障就业民生、促进社会和谐等方面发挥着越来越大的作用。截至 2011 年底，包括个体工商户在内，各类中小微企业已达到 4700 多万家，占全部企业数量的 98%以上；对中国新增就业岗位的贡献是 85%；占据新产品的 75%，发明专利的 65%；GDP 的 60%，税收的 50%。无论是就业还是创新，中小企业对经济发展都做出了巨大的贡献。但我们必须清醒地看到，中小企业普遍存在的企业规模太小、创新能力不强、产业层次较低、协作配套不强、发展后劲不足等问题。随着发展阶段和宏观环境的变化，特别是通过国际金融危机的冲击，以及最近出现的由于劳动力成本、原材料成本上升使得中小企业资金链断裂，中小企业老板跑路的现象时有发生。这些现象和问题的根源在于中小企业的融资体系不健全，融资成本过高，导致中小企业发展遇到重大障碍。如何构建促进中小企业发展的融资体系，引导民间资本流向中小企业，将民间资本变成中小企业发展的产业资本，使中小企业真正步入创新驱动、持续发展的新路径，更好地促进中小企业做大做强，对我国未来经济的发展至关重要。

二、中小企业融资现状

（一）融资结构不合理

据相关统计表明，在创业初始阶段和成长阶段，中小企业主要是内源融资，原始资本积累中内源性融资高达 57%，银行和其他金融机构贷款仅有 29.7%。内源融资的规模有限，企业发展到一定阶段，仅靠内源融资远远不够。外援融资中，银行贷款是主要方式，但获得的信贷支持很小。根据相关调查结果显示：每年只有不到 10%的中小企业可以从银行获得贷款，80%多的企业一年内的流动资金只可以满足中小企业的部分需要，60%多的中小企业没有中长期贷款。对于直接融资，虽然我国先后设立了中小企业板、创业板，但要求甚为严格，门槛高，绝大部分中小企业都不达标，只能放弃直接融资的渠道。

（二）融资缺口加大

2007 年金融危机爆发后，全球经济发展均受到影响。生产要素中的原材料、劳动力等成本持续上升，国内外产品市场需求降低，以出口为主的中小企业压力陡增，存货占用较大比例的流动资金，企业急需资金。与此同时，由于国家提高存款准备金率、上调利率水平、降低出口退税率等，导致商业银行的信贷规模降低，中小企业信贷供给明显趋紧。由于次贷危机的影响，企业经营效益大幅降低，资金周转趋缓，原来一些经营不错的中小企业也出现经营困难甚至破产倒闭的情况。由于无法清偿借贷资金，导致危机前活跃的民间借贷规模也大为收缩。因此，中小企业面临的资金缺口日益加大。

（三）融资成本增加

基金项目：浙江省教育厅 2013 年高校科研计划项目“浙江省中小企业融资体系的构建”，项目编号：Y201327221；2013 年浙江省自然科学基金资助项目“基于垂直专业化视角的国际贸易与国际经济周期协同性研究”，项目编号：Z13H040863。

银行出于安全的考虑，对贷款利率不断上调，增加了中小企业的融资成本。央行对信贷新增规模实行窗口指导政策后，信贷规模降低，商业银行提高了利率上浮的空间，对中小企业贷款利率上涨了 30%-40%。

这些做法让中小企业生存更加困难。另一方面其他金融机构也提高了资金的使用成本。例如，企业申请担保贷款，考虑到担保费率，中小企业支付的融资成本高达 20%。若是从地方民间融资贷款，年利率 10%以上，有些地区借贷利率高达 20%-30%，加上金融危机带来的信贷规模降低的情况下，导致部分企业对从民间的贷款支付的月利率达到 40%-60%，这些中小企业的融资成本大幅增加，经营风险随之加大。

三、以浙江省为例构建中小企业的融资体系

(一)金融支持体系

1. 建立信用担保机制。一是设立浙江省政府的中小企业担保计划，由省政府全额拨款，由浙江省中小企业局及其在各地的办公室直接操作，采取选择协作银行以授信担保方式进行。二是由各地区市政府操作的专业担保体系。在省级政府担保不足的情况下，对本地市区的中小企业投入新设备、扩大生产规模等，采取政府出资或担保协作银行进行贷款，逾期不能偿还由政府来补偿协作银行的方式，解决这类中小企业靠自身不能获得贷款的困境，切实关注有发展潜力的中小企业成长壮大。

2. 科研经费支持。为鼓励中小企业创新，浙江省政府将其研究开发预算的一定比例投向中小企业，以资助中小企业的研究开发活动，资助项目分为两种：一是对尚处于创意阶段的研究开发的可行性研究给予 5 万元以内的补助；二是对已开展实践的研究开发项目拨款 30 万元以下。

3. 促进中小企业资本的形成。(1)成立浙江省中小企业投资公司，由浙江省中小企业管理局管辖以营利为目的、由民间资本运作的投资公司，为中小企业的发展与成长提供资本。(2)浙江省中小企业管理局建立提供“一条龙”服务的中小企业资本公司。该公司为浙江省经济发展较为落后地区的中小企业提供一种融资项目，其目的是满足该地区中小企业发展的需要。该公司可以提供浙江省中小企业管理局所具有的全部融资项目和技术支持项目。(3)发展浙江省二板股票市场。由于全国的中小企板、创业板门槛高、条件苛刻，可以建立浙江省级的二板市场，并制定完善的退出机制，使得中小企业发展良好、资金充裕时不再占用该渠道获得的资金，给其他发展落后的中小企业进行融资提供更多的机会。

(二)法律法规支持体系

为解决中小企业融资难问题，我国先后出台了相关的法律法规，对中小企业的发展起到了一定的促进作用，但与发达国家和地区相比，法律法规还不够细化、具体，为此应在各方面完善相关法律法规，浙江省政府等应制定符合浙江经济发展特色的相关中小企业法律法规和文件办法。包括具体的《浙江省担保执行办法》、《浙江省中小企业局贷款管理办法》、《浙江省中小企业财政税收减免方法》等，使得实际支持中小企业融资工作落到实处，有法可依，有据可查。

(三)财政税收支持体系

1. 政策性贷款。浙江省中小企业管理局可以向中小企业提供贷款：一般快速贷款和紧急贷款。一般快速贷款为非急需的短期贷款，为中小企业进行贷款时的首选项目，借款人为在浙江省中小企业管理局注册登记的中小企业，提供相关申请表等文件；贷款人是浙江省中小企业的合作银行，其通过浙江省中小企业局提供的论证材料和担保证明，将款项放给经由中小企业管理局确认的借款人，最高可获得 10 万元额度的贷款，贷款银行可获得高达 80%的信用担保。紧急贷款是一般快速贷款的发展，目的在于向中小企业提供急需的、手续简便、速度更快的小额周转资金贷款项目，最高不能超过 20 万元，借款人提供相应证明文件便可获得 60%的贷款保证，利用电子贷款程序可在 24 小时获得贷款，10 年内偿还贷款，利率参照中小企业管理局的规定。

2. 实施税收优惠、费用减免措施。主要有：(1) 对个体工商户等小微企业，在实现盈利(扣除劳动力费用)前，除缴纳水电等经常费用外减免其他税费，保证其存活下来并继续发展壮大；(2) 雇员在 20 人以下的公司，对于个人收入纳入公司利润只缴纳一次公司所得税；(3) 收入不足 100 万元的中小企业，可长期减免其投资税；(4) 对投资 100 万元以下的中小企业实行永久性减免投资税政策。

(四) 技术创新支持体系

1. 筹措技术研究开发资金。具体做法为：首先由浙江省中小企业管理局购买浙江省中小企业投资公司发行的公司债券或优惠股票，然后浙江省中小企业投资公司根据法定标准，给中小企业贷款，短期贷款 5 年以下，利息额为贷款总额的 40% 以内；长期贷款利率在同期国债利率基础上再加 1%，但不得超过 15%。

2. 发放研究开发资金。具体内容是凡纳入到浙江省政府计划的并属于基础研究阶段的项目，向每个企业拨款 5 万元以下；当该项目进入实用研究阶段时，向每个企业拨款 50 万元以下。但是其研究的内容必须限制在以下 7 项的基础研究和应用研究方面：软件技术、新能源、生物制药、机械制造、自然资源、信息技术、环境资源。

3. 资助研究开发指导资金。对指导中小企业进行技术研究开发的大学，视不同情况给予 5 万元以内的指导费；对附设中小企业经营技术综合指导中心的大学拨给 20 万元以上。

(五) 信息化咨询服务体系

1. 建立了专门的咨询台，通过电话帮助解决在开班和运行企业中出现的问题。电脑控制的电话信息系统全天工作、全周工作，人工的咨询则在周一到周五的 9 点至下午 5 点工作。

2. 定期、不定期地出版描述中小企业管理局项目和服务的免费出版物。

3. 开设了在线服务，通过一个电子公告系统为中小企业提供快速、便捷的服务，一天运行 24 个小时，一周 7 天，内容包括：出版物，对中小企业局项目的通道，合同的要点，各地事件，在线培训，联系其他服务机构，在线服务和信息提供，电子邮件，下载，特殊兴趣群体间的信息交换等。

(六) 人力资源培训支持体系

浙江省中小企业管理局对浙江省中小企业提供人力资源方面的支持和帮助。具体内容是：已经退休的职业经理人和在职人员组成的专家顾问团，其向浙江省中小企业的经营管理者提供免费指导和相关收费合理的培训，根据这些中小企业发展过程中碰到的具体问题提供专业的技术支持和帮助。浙江省中小企业管理局在一些大学和学院里成立浙江省中小企业研究所，研究所的成员是经济管理学院的硕士、博士研究生及其导师，他们负责向浙江省中小企业随时随地提供免费的现场管理咨询。

(七) 国际化支持体系

1. 促进中小企业顺利开展海外业务。服务对象包括潜在的、已经在其他国家或地区进行投资的浙江省中小企业。结合浙江省中小企业在跨国经营中所遇到的主要问题，促进浙江省中小企业顺利开展跨国经营业务的相关政策主要从提供资金、人才和信息支持方面展开。在国际化人才培养方面，开展国际化经营良好的企业，例如杭州万向集团和浙江省中小企业管理局共同举办中小企业经营管理者培训和现场研讨会等活动；在收集信息方面，由浙江省工商行政管理局和浙江省工商联合会、当地的商务参赞为浙江省中小企业提供信息支持和帮助。

2. 促进浙江省中小企业开展进出口贸易。(1)建立进口信息网，为浙江省中小企业提供进口信息，举行相关进口产品或零部件的展销会；(2)建立健全进口贷款项目；(3)对进口贸易实行一定量的税收减免；(4)促进进出口交易方面，通过驻外使馆、参赞、行业协会提供的信息，举办样品展销会等方式，为浙江省中小企业的进出口贸易创造机会。

3. 积极鼓励浙江省中小企业参加国际交流。通过举办浙江省中小企业有关方面负责人研讨会、邀请国内外知名专家学者和职业经理人，对中小企业的国际化经营管理进行深入研究和探讨。