

# 利率市场化背景下重庆市小微企业融资困境分析

胡小渝<sup>1</sup>

(中共重庆市沙坪坝区委党校, 重庆 400038)

**【摘要】:** 基于重庆市小微企业发展现状, 分析了利率市场化改革对小微企业融资的正反面影响。基于此, 探讨重庆市小微企业在融资方面存在的问题: 融资成本较高; 可选择融资机构较少; 融资途径单一。提出相应对策建议: 小微企业加快现代企业制度建设, 规范化发展; 小微企业创新融资方式、拓宽融资渠道; 健全小微企业信用管理体系; 金融机构创新针对小微企业的融资渠道。

**【关键词】:** 利率市场化 小微企业 融资

**【中图分类号】:** F23 **【文献标识码】:** A

## 1 引言

随着民营经济快速发展, 小微企业整体发展规模日益壮大, 成为我国国民经济不可或缺的组成部分。目前, 我国经济面临着经济发展方式转变、产业结构优化升级、大型国有企业创新活力不足等问题, 小微企业愈来愈发挥着不可替代的重要作用。但受小微企业自身发展规模小、传统融资方式难等原因所限, 小微企业发展仍困难重重。如何创新小微企业融资方式, 解决发展瓶颈, 成为当下研究的重要问题之一。

经国务院批准, 中国人民银行决定, 从 2013 年 7 月 20 日起全面放开金融机构贷款利率管制, 取消金融机构贷款利率不得低于基准利率的 0.7 倍的下限规定, 由金融机构根据商业规则与实际需要自主确定贷款利率。放开金融机构贷款利率管制, 意味着利率进入市场化进程, 这一政策无疑将对金融市场产生巨大冲击, 银行依靠存贷款利率差获取收益的传统运行方式将在一定程度上改变小微企业的融资环境。因此, 探讨利率市场化对小微企业融资产生的影响, 具有一定的现实意义。

## 2 利率市场化对小微企业融资的影响

### 2.1 利率市场化改革对小微企业融资的正面影响

#### 2.1.1 利率市场化促使银行创新服务方式, 小微企业可选的融资方式增加

利率市场化导致存贷利差的改变将在一定程度上冲击银行传统盈利方式, 加剧银行间竞争。利率市场化改革后, 大型国有企业由于其资产雄厚, 风险较小, 将成为各大银行竞相争夺的目标, 而作为买方市场的大型国有企业将充分行使其议价权, 压缩银行盈利空间。在此背景下, 小微企业将成为银行新的客户群, 小微企业由于规模小, 可抵押资产少, 不易获得传统融资方式上的贷款, 银行将创新多种服务方式, 与小微企业形成新型合作关系, 将在一定程度上改变小微企业融资难的困境。

---

<sup>1</sup>**作者简介:** 胡小渝, 女, 中共重庆市沙坪坝区委党校, 讲师, 南开大学经济学硕士, 重庆工商大学长江上游经济研究中心在读博士, 研究方向为区域经济学。

## 2.1.2 利率市场化规范贷款市场,降低小微企业融资成本

一直以来,小微企业由于规模小、抵押资产少、风险高等原因不易从银行获得贷款支持,迫于发展压力,小微企业往往将融资需求转向各种非法民间融资平台,在获得资金支持的同时,增加了融资成本。利率市场化改革将促进商业银行正视小微企业的融资需求,公平竞争,小微企业可从正规渠道获取资金支持,一定程度上遏制非法借贷。

## 2.1.3 利率市场化将完善资本市场,拓宽小微企业融资渠道

利率市场化改革的推进,将加剧金融非中介化趋势,降低以银行为中介的间接融资比例。信托、保险等非银行金融机构快速发展,资本市场进一步完善,小微企业融资渠道拓宽,不仅依靠传统的银行融资,也可选择非银行金融机构提供的资金,从而缓解其融资难困境。

## 2.2 利率市场化对小微企业融资的负面影响

### 2.2.1 小微企业议价能力较低,融资成本下降有限,或可能增加

利率市场化改革后,金融机构拥有调整贷款利率的空间,初期会将利率上调以达到增加盈利的目的。但大型国有企业等拥有较强的议价能力,可以与银行等金融机构进行谈判,以达到自己想要的结果。但小微企业规模较小,虽在改革后成为银行争夺的服务目标,但其议价能力较低,暂时还不能做到与银行等金融机构讨价还价。因此,利率市场化改革初期,小微企业的融资成本有可能继续上涨。

### 2.2.2 利率市场化可能提高小微企业融资难度

利率市场化改革推进过程中,银行等金融机构拥有了更多定价自由,定价考虑因素多样,小微企业规模小、风险高将影响银行等对其贷款定价。改革初期,一定程度上,会增加小微企业融资难度,小微企业获得贷款的可能性降低。

综上所述,利率市场化改革对小微企业而言,正面作用是明显的,但改革初期,负面效应将超过正面效应,但随着改革的推进,小微企业融资难的困境会慢慢得到缓解。

## 3 重庆市小微企业发展现状

近年来,重庆市经济快速发展,GDP增长速度高于全国平均水平。但随着全国经济发展方式转变、供给侧结构性改革的推进、产业结构优化推进进程加快,重庆市在激活民营经济活力、加快国有企业改革等方面举措多多。其中,小微企业作为民营经济不可或缺的组成部分,近年来也取得了可喜成绩。尤其是随着2014年《重庆市完善小微企业扶持机制实施方案》发布,小微企业获得的支持愈来愈多,发展速度亦不断加快。据统计,截至2015年底,重庆市企业总量达58.71万户,其中小微企业规模达到56.24万户,占比高达95.79%,吸纳从业人员554.31万人,此外,2015年重庆市工商局采取电话回访、问卷调查、实地走访等方式,对重庆市2010年至2015年9月底新设立的41.09万户小微企业进行的调查显示重庆市新设立小微企业存活率达81.31%,重庆小微企业整体上发展状态良好。主要呈以下特点。

### 3.1 数量多,贡献大

数据显示,截至2014年12月底,小微企业解决就业人数高达91.1万人,其中高校毕业生1.99万户,失业人员3.56万户,返乡农民工6.29万户,军队复员人员0.52万户,分别占比14.22%,25.44%,44.96%,3.69%。

### 3.2 以民营小微企业为主

现有小微企业在所有制结构上多为民营企业, 占比达到 89.8%, 远高于国有集体数量和外资数量占比。

### 3.3 行业分布较为集中

数据显示, 我市小微企业主要分布在工业、批发业、零售业、租赁和商业服务业这四大行业, 分别占比达到 17.3%、14.28%、16.62%和 9.31%, 总数占到六成以上。

## 4 重庆小微企业的融资困境分析

### 4.1 融资成本较高

由于小微企业一般规模较小、抵押资产较少, 对银行等金融机构而言, 这类型客户违约风险较高。因此, 在发放贷款时, 往往会在基准利率基础上加以上调, 目前小微企业贷款利率一般会被上调 30%左右, 有时还会收取资金管理费等各类费用, 导致小微企业从银行获取贷款的成本较高、难度较大。另一方面, 小微企业会由于时间等现实需求, 将融资需求转向各类非法民间融资平台, 从而进一步增加融资成本。

### 4.2 可选择融资机构较少

目前, 重庆市专门为小微企业服务的担保和贷款公司数量较少, 调研中发现, 大多担保公司和贷款公司均主要为各大中型企业服务。小微企业可选择进行融资的金融机构较少, 融资对象有限。

### 4.3 融资途径单一

目前, 重庆小微企业融资途径较为单一, 主要表现为银行贷款、私人借款、职工集资和小额贷款公司等。小微企业由于规模较小, 一般资金实力较为薄弱, 抵押资产少, 不易获得银行贷款。对于小额贷款公司而言, 小微企业风险较高, 也不易对其放贷, 综合各种因素导致小微企业获得资金支持途径单一, 渠道有限。

## 5 对策建议

### 5.1 小微企业加快现代企业制度建设, 规范化发展

小微企业在发展中, 应秉承现代企业制度发展理念, 逐步建立其完善的现代企业制度, 完善产权制度等, 科学规范发展, 为从银行等金融机构融资创造基础条件。

### 5.2 小微企业创新融资方式、拓宽融资渠道

随着利率市场化进程加快, 小微企业应顺势潮流, 结合自身实际, 摸清融资市场发展规律, 充分利用各种政策利好, 创新融资方式, 比如通过股权、债券融资等, 拓宽融资渠道。

### 5.3 健全小微企业信用管理体系

---

信用良好与否一定程度上决定了贷款风险大小,银行在发放贷款由于小微企业抵押物不充分,信用成为其重点考察对象之一。但我国的信用披露机制尚不完善,投资者不能直观有效地获取想要的信用信息,只能通过风险溢价等方式来保障其投资收益,一定程度上提高了小微企业融资成本。因此,建立针对小微企业的信用体系成为解决小微企业融资难的一剂良药,实现小微企业信息共享,探索建立小微企业信用评级制度,促使小微企业信用管理科学化、规范化。

#### 5.4 金融机构创新针对小微企业的融资渠道

随着小微企业发展规模日益壮大,金融机构可尝试建立专门针对小微企业的融资渠道。针对小微企业具体情况,量身定做服务方式,如探索知识产权抵押等,为小微企业提供方便快捷服务,缓解小微企业融资难题。

#### 参考文献:

- [1]姜重安. 对我国小微企业融资难问题的研究和探析[J]. 金融研究, 2012, (09).
- [2]赵亚明, 卫红江. 突破小微企业融资困境的对策探讨[J]. 经济纵横, 2012, (11).
- [3]沈颖. 小微企业融资困境的博弈分析与对策[J]. 南京财经大学学报, 2014, (02).
- [4]骆静艳. 小微企业融资困境及对策探究[J]. 管理工程师, 2015, (02).