

Brief Analysis on the Financing Risk Faced by SME

——Take the example of SME in Zhe Jiang Province

ZHU Jing, LIU Rui, REN Peimin

School of Economics, Qingdao University, Qingdao, China, 266071

Abstract: SME has played an important role in the national economy construction in China. However, compared with large-sized enterprises, SME are inferior position in financing, and the risk of financing is the major risk that SME faces. So solving this problem is extremely urgent. This paper take the example of SME in Zhe Jiang mainly analyzes the presenting conditions and the causes of financing, involving The single channel of financing, The high cost of financing, The banks squeeze, External adverse environmental impact of economy, The non-standard of the enterprises financial management. And put forward the following several suggestions, to speed up the establishment of perfect financing system, to speed up the building of the credit guarantee system, to rectify and improve the overall quality of the small and medium-sized enterprises, to expand financing channel and improve enterprise financing innovation ability.

Keyword: SME, the Financing Risk, Zhe Jiang Province, Proposal

引言: 据统计, 亚太经合组织 21 个国家和地区的小微企业户数占各自企业总量的 97%-99.7%, 提供的就业机会占就业总数的 55%-78%, 产出占 GDP 比重的 50%以上, 占出口总量的 40%-60%。在我国, 小微企业是国民经济发展的重要力量。始于美国次贷危机的金融风暴重创全球经济, 对我国实体经济的阴影还未散去, 作为中国经济前沿阵地和中小企业大省的浙江首当其冲。浙江是中小企业大省, 其中小微企业具有组织类型多, 涉及行业广泛, 代表性突出的特点。这些为数众多的浙江中小企业在国际金融危机和国内紧缩政策的双重夹击下, 面临的融资局面比以往更加恶劣。所以以浙江省中小企业为例, 对其融资状况进行简要分析并提出可行性建议具有非常重要的现实意义。

I 文献综述

我国的中小企业在融资过程中面临着直接和间接融资缺口的困境, 融资过程蕴含着巨大的风险。林毅夫、李永军认为, 由于企业的外源融资存在信息不对称, 使资金提供

者承担过多的风险。在融资过程中, 金融媒介会对资金的使用者进行甄别, 由于中小企业经营活动透明度较差以及单位贷款处理成本随贷款规模的上升而下降等原因, 大型金融机构不愿意为资金需求小的中小企业提供融资服务。这样, 如果一个经济中金融业(尤其银行业)比较集中, 中小企业融资就会特别困难。中国的情况就是如此^[1]。Stieglitz 和 Weiss 提出的 S-W 模型是分析中小企业融资的主要模型。该模型假定借款人和银行之间存在信息不对称, 此时如果银行采用增加利息的方法, 它将面临逆向选择问题。解决这一问题, 就是对企业实行信贷配给。由于中小企业比大企业存在更为严重的信息不对称问题, 因此, 银行更倾向于向中小企业实行信贷配给, 从而减少了对中小企业的资金供给。小企业贷款属于零售型贷款的一种, 这类贷款单笔金额小, 无论是审查还是贷后的管理, 其单位成本都远高于批发型贷款。2005 年美国小企业贷款基准报告揭示, 36% 的贷款申请是不会给银行带来任何收入的, 获得批准的申请中又有 50% 属于透支限额, 也不可能给银行带来利差收入。这些数据表

明,从银行的角度,中小企业从银行融资是困难的^[2]。

II 融资风险的来源

中小企业在融资过程中面临各种风险,其主要来源有:

1) 融资渠道单一

在我国,由于信贷市场上的信息不对称,而中小企业自身存在经营上的不确定性及高倒闭率,加上它在市场变化和经济波动中呈现的脆弱性,使得金融机构不愿意向它们放款。有数据显示,有83%以上的中小企业的贷款服务没有得到满足。(见表1)因而,现阶段浙江中小企业纷纷转向民间借贷来缓解资金压力。据调研,浙江中小企业以银行和农村信用社等传统金融机构作为主要融资渠道的仅占21%,其中银行占15%,农信社占6%;通过亲友及民间借贷的占50%;通过小额贷款公司和典当行作为主要融资渠道的占7%;另有22%的中小企业从未与任何金融机构或民间个人发生过借贷行为(见图1)。由此,中小企业融资渠道之单一,可见一斑。

表1 中小型企业认为从金融机构获得贷款的情况

难易度	容易	较难	很难
所占比例	16.27%	60.47%	23.46%

注:资料来源《改革》2003年第3期

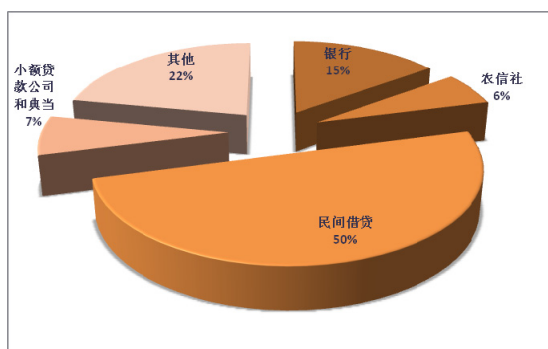


图1 浙江省中小企业各融资渠道占比

数据来源:上海金融报 2011-08-02

2) 融资成本较高

从金融机构的角度来说,面临高风险无疑要求高收益,这就使得各金融机构对中小企业的贷款利率也水涨船高,从而使中小企业的融资成本颇为高昂。一般来说,银行通常会对中小企业实行基准利率上浮30%-50%的政策,加上存款回报、搭购相关理财产品、支付财务中介费用等,实际的贷款成本接近银行基准利率的两倍^[3]。

3) 银行惜贷

由于资金面过紧,惜贷成为银行对中小企业贷款者的普遍态度,而且在国内银行风险观念增加的情况下实施的贷款个人负责制,也加强了银行的惜贷情绪。从以往的经验看,只有信贷特别充分的情况下,中小企业才能获得一些资金。现阶段银行信贷紧张,又向大企业和国有企业倾斜,中小企业自然很难从银行贷到利率较低的资金。

4) 外部不利经济环境的冲击

目前,美国金融危机在全球引发的经济寒流尚未退去,浙江省作为典型的以外向型经济为主的省份,受到外部不利冲击的影响尤其大。在国内,政府为解决通胀压力而实施的紧缩性货币政策,更使中小企业的境况雪上加霜。中小企业生产经营的不稳定,如果不能对外部经济和国家金融政策的变化作出敏锐的反应和及时的调整,势必将影响企业资金链的连续性,进而进一步加大了企业面临的风险。

5) 企业自身财务管理不规范

财务在企业管理中至关重要,管理得当在一定程度上可以缓解企业资金压力。但是,目前浙江省多数中小企业的财务管理观念落后,信息披露意识薄弱,加上管理体制、人员素质等多方面因素的制约,使得财务管理的作用发挥不出来。一些中小企业在应对年检时,采用不规范的财务处理方法,甚至对资产负债表和损益表弄虚作假,使该表失去了作为企业“企业质量体检表”应有的作用。中小企业这种缺少诚信的表现,使得金融机构在借贷方面慎之又慎,从而加大了融资风

险。

III 新型融资方式以及隐藏的风险

面对融资方面的压力,中小企业纷纷转向新的融资渠道,这些新型融资方式也不尽完美,隐藏了风险。

1) 民间借贷

随着国民经济的迅速发展,金融业作为现代化经济发展中枢其地位日益凸显。然而“从紧”的货币政策和“高”通胀的压力进一步增加了中小企业向银行贷款的难度,致使大量中小企业转向通过民间借贷来寻求满足发展的资金。在浙江省,民间借贷在中小企业融资中占重要地位,融资比例达到50%。作为正规金融业的补充,民间借贷缓解了中小企业融资难的局面,起到一定优化资源配置的作用。

但我们仍需认识到,正是由于民间借贷的非正规化、逐利、无序等特性,也必然会给国家宏观经济金融调控、区域经济发展以及企业的正常生产带来一些不可避免的负面影响^[4]。

2) 网络融资

网络融资是指建立在网络中介服务基础上的企业与银行等金融机构之间的借贷活动。浙江中小企业网络融资服务平台是将浙江的中小企业信息和信用的资料进行整合,将中小企业、互联网、融资服务三个要素整合在一起,用互联网的手段构建一个各方参与、大规模协作的平台,对银行的传统贷款模式进行创新,批量解决中小企业融资难的问题。网络融资让企业点点鼠标即可实现贷款的申请。审批、放款等流程,打破了时间和空间的限制,既能有效破解中小企业贷款难题,同时还大幅降低了企业的融资成本,非常方便且简洁实用。据估计,到2015年,浙江省平台注册企业将达到30万家,为3万家中小企业提供融资服务,年融资额达到700亿元。重点是帮助网络融资服务商,拓展后台服务,争取更多的金融机构集成到融

资服务平台上来。

但是,不可忽略的是,网络融资平台属于非现场经济领域的工具应用,网络本身的虚拟性也就决定了它隐藏了技术风险和信用风险。其中技术风险主要是由于网络融资的全过程全部采用电子数据化的运作方式,它使得客户信息及日常交易行为均暴露在网络中。而信用风险是由于目前市场中的第三方电子商务服务平台存在鱼龙混杂、良莠不齐以及中小企业管理制度存在的缺陷使得中小企业在融资过程中遭受被欺诈的风险。目前网络融资作为新的中小企业融资模式,还处于起步和探索阶段,功能不够完善,服务不够配套。因此,网络融资要“成气候”还有很长的路要走。

3) 中小企业互助型担保

中小企业互助型担保机构是由一定区域内的中小企业自愿组成的,以会员企业出资为主,为会员企业提供融资担保服务的担保机构。近年来,浙江省中小企业互助型担保机构定位准确,发展较快,总体运行良好,与政策性担保机构、商业性担保机构一起,称为了浙江省多层次中小企业信用担保体系不可或缺的组成部分。

但是,互助型担保机构是按照市场机制运作的,自担风险、自我约束、自主经营、自负盈亏的机构,它完全以利润最大化的原则运行,发生亏损需要自有资金来弥补。当担保机构出现决策失误,企业信用变化,违规操作等情形时,这将会给中小企业间互助融资带来巨大的风险^[5]。

4) 金融超市

金融超市是指将金融机构的各种产品和服务进行有机整合,并通过与保险、证券、评估、抵押登记、公证等多种社会机构和部门协作,向企业提供的一种涵盖众多金融产品与增值服务的一体化经营方式。金融超市的发展主要表现在业务上的全能化,就中小企业而言,它们将获得连锁式的金融服务,从而使综合融资费用大大降低。其经济效益、社会效益都非常好。

然而,它本身受到分业经营模式的限制,

其融资业务市场还是一片急待开发的领域，大多中小企业的资金需求远未得到有效满足。

IV 相关解决方法及建议

为了促进我国中小企业健康、稳定的发展，我国政府、金融机构以及中小企业自身都应该共同努力，积极参与，协调配合，构筑一道风险防范墙。

1) 政府要加强对中小企业的扶持力度

中小企业在市场中属于弱势群体，其融资具有特殊性，离不开政府的扶持，政府应该在中小企业融资体系建设和完善方面发挥重要作用。一是政府应尽快健全小企业法律体系，进一步完善各项相应的政策法规，确保中小企业的权益，使中小企业的各种融资渠道都有法可依。二是可组建专门为中小企业服务的，且监管到位，利益多元化得政策性银行，国家给予税收上的优惠，从政策上支持，还有不良资产适当的容忍度。三是由政府出资建立为中小企业提供信用担保的机构，以降低中小企业在融资过程中的风险^[6]。

2) 强化对中小企业融资的金融支持

中小企业融资难的主要原因在于与银行间信息不对称，因此银行等金融机构应改进对中小企业信贷服务。主要有拓宽服务渠道，提升服务层次，除为中小企业提供贷款外，应积极开办保函、票据贴现、贸易融资等新业务，满足中小企业在各个领域的金融需求。

3) 加快建立信用担保体系

由于中小企业经营风险大并且缺乏有效的信用担保，进一步阻碍了金融机构对中小企业信贷支持的融资渠道，制约了其发展。应尽快建立起全方位，多层次的中小企业融资担保体系。并且推进担保机构与银行的双赢合作，建立担保机构与银行间的风险分担机制。

4) 整顿和提高中小企业自身素质，尤其是规范企业的财务行为

规范中小企业行为是防范融资活动的风险的基础。企业要加强财务管理，建立财务预决算制度，按照国家统一的财务制度建立内部财务管理办法。限制无预算资金支出，最大限度减少资金占用，保证按期如期如数偿还银行贷款，树立在金融机构的良好形象。

5) 提高中小企业融资创新能力

创新适应中小企业特点的融资方式，开辟中小企业融资新渠道，是解决中小企业融资难的新途径。也可以开发金融租赁、存货融资、应收账款融资、仓单抵押融资、知识产权担保融资等新的信贷品种。这些新的动产抵押、权利质押贷款将为中小企业融资提供新的途径。

参考文献:

- [1] Lin Yi Fu, Li Yong Jun, The Development of Small and Medium-sized Financial Institutions and SME Financing Economic Research, 2010.1
林毅夫、李永军，中小金融机构发展与中小企业融资，经济研究，2001 第 1 期
- [2] Wu Qing, Foreign Economics and Trade University Press, the Measurement and Control of Credit Risks
吴青，信用风险的度量与控制，对外经贸大学出版社
- [3] From Yi Dai China Loan Information, 2011. 11. 01
易贷中国-贷款资讯，2011.11.01
- [4] Ye Mao, Zhang Zhi Yuan, The Current Situation of Private Sector Borrowing In China, Silicon Valley Times, 2009.11
叶茂、张志远，当今中国民间借贷现状研究，硅谷时代，2009 第 11 期
- [5] The Development of Mutual Guarantee Agencies SME in Zhe Jiang Province Survey, 2009.04
浙江省互助型中小企业信用担保机构发展情况调查，2009 第 4 期
- [6] Dai Xiao, Ping Chen Jing, The Academic Journal of Shang Hai Finance School, The Financing Risks and Prevent of Small and Medium-sized Enterprises In China
戴小平、陈靖，我国中小企业融资风险及其防范，上海金融学院学报 第 68 期

浅析中小企业面临的融资风险

——以浙江省中小企业为例

朱静，刘蕊，任培民
经济学院，青岛大学，青岛，中国 266071

摘要：中小企业在我国国民经济建设中发挥了重要的作用。但和大型企业相比，其融资能力却处于明显的劣势，融资风险是中小企业面临的主要风险。解决中小企业融资难的问题已经迫在眉睫。本文以浙江中小企业为例，简要分析了我国中小企业存在的问题及成因，主要有融资渠道单一，融资成本高，银行惜贷情绪严重，外部不利经济环境冲击以及自身财务管理不规范。并提出以下几点建议：政府要加强对中小企业的扶持力度，强化对中小企业融资的金融支持，加快建立信用担保体系，整顿和提高中小企业自身素质，尤其是规范企业的财务行为，提高企业融资创新能力。

关键词：中小企业；融资风险；浙江省；建议