

# 融资难是困扰民营经济发展的瓶颈

伍婷

(西南财经大学 金融学院, 四川 成都 610074)

**【摘要】**近年来,民营企业快速成长,但也遇到了很多的困难。其中,融资难成为了困扰民营经济快速发展的瓶颈问题。融资难问题不解决,民营企业就不可能得到正常发展。本文从融资难的原因分析,拟对如何解决民营企业的融资难提出合理化的建议。

**【关键词】**民营企业;融资;对策

**【中图分类号】**F832.1 **【文献标识码】**A **【文章编号】**1673-1891(2006)03-0086-03

改革开放以来,特别是建立社会主义市场经济体制以来,我国经济结构发生了重大的变化。伴随着市场经济的建立和完善,民营经济不断发展壮大,成为了市场经济的重要组成部份,是我国国民经济中最具活力和生命力的一个亮点,是支撑和推动经济增长的一支重要力量。民营经济与国有经济、集体经济、外资经济一起,构成了我国经济的四大支柱。

因此,民营经济的发展将直接影响我国经济竞争力和抗风险能力;关系到宏观经济发展规模的大小;关系到宏观经济结构优化问题;关系到宏观经济运行质量和效益的高低。

## 1 我国民营经济的现状

众所周知,任何企业的起步都离不开资金,任何企业的起跑都需要资金,任何企业的起飞都更需要以足够的资金支持为前提,更何况是一路走来都是“跌跌撞撞”的民营经济。可以说,资金是民营经济生存和发展的重要保障,资金是民营经济生命力得以扩张的有力杠杆。

然而,尽管民营经济在国民经济和社会发展中的地位和作用如此重要,发展得又是如此迅速,民营经济仍然受到诸多因素的影响和制约。特别是融资难而造成的资金限制,严重制约了民营经济的快速发展:由于资金的紧缺,科技不能进步,技改不能更新,新产品不能开发,许多民营企业只能原地徘徊,

停滞不前。据统计,目前以民营企业为主的非国有企业创造全国将近70%的GDP,却只能获得大概不到30%的贷款。国有企业只创造全国30%的产值,获得70%的金融资源,这种不合理的资源分配体制,导致民营企业在体制内得不到贷款。为了筹到足够的资金,民营企业不得不选择地下金融和非正常融资,而一旦这种非正常的金融链条某一个环节出现问题,又将导致巨大的金融风险。最终结果是给民营经济持续、快速、健康的发展带来巨大的损失。

融资难成为了困扰民营经济发展的瓶颈。

## 2 造成民营经济融资难的主要症结

### 2.1 民营企业自身存在的不足

2.1.1 一些民营企业的业主自身素质差,信用意识淡薄。甚至有少数企业主存在逃、废、赖银行债务,使其资信等级普遍不高,这导致了银行不良资产增多,金融机构监督资金使用的难度增大,风险损失加大,造成了银行对民营企业的信任危机,银行不敢贷。

2.1.2 民营企业,特别是中小企业,规模相对较小,组织结构变化快,内部管理制度,特别是财务制度,财务管理不健全、不稳定、不规范,经营风险和人为风险高。个别企业还存在多套报表,多头开户等现象,财务信息严重失真,导致非银行金融机构和其他投资者望而却步,银行也不愿贷。

2.1.3 民营企业贷款的特点是“小、急、频”,银行在放贷前,要对民营企业进行调查、评估、公证、登记,

收稿日期:2006-07-30

作者简介:伍婷(1985-),女,四川西昌人,西南财经大学金融学院金融工程专业本科生。

由于“麦克米伦缺陷”的存在(“麦克米伦缺陷”指的是在企业融资过程中,决定企业融资难易程度的最重要的因素是企业规模),绝大多数民营企业贷款的手续繁、成本高,商业银行的审查监督成本和潜在效益不对称,降低了银行对民营企业贷款方面的积极性,银行不想贷。

2.1.4 民营企业缺乏完善的信用担保机制。在企业资信较差的情况下,要看企业能否提供信用抵押,或者能否提供信用担保。而由于民营企业分布城乡各处,在经营发展过程中不同程度的存在着机器设备等固定资产所有权,房屋不动产等所有权的产权不明晰,法律障碍多,无法用作贷款抵押品。再加上多数民营企业本身的高风险性,低信用性,使其难以获得满足银行要求的贷款担保人。在这样的情况下,民营企业抵押担保落实困难,使抵押形同虚设,银行无法贷。

## 2.2 商业银行等金融机构自身的问题

2.2.1 用老眼光看待民营企业,虽然我国目前对民营企业明显的所有制歧视已不存在了。但由于我国在经济管理体制上长期高度集中管理,所有制结构又长期实行单一公有制形式,因此,在很大程度上仍然对民营企业还存在着所有制方面的隐性歧视,对支持民营经济发展信心不足。宁可贷款给效益不好的国有企业,也不愿贷给效益较好、信贷条件较好的民营企业,造成民营企业不能贷。

2.2.2 随着银行商业化、市场化程度不断加深,银行为降低风险,防范风险的机制不断增强,为降低银行的不良资产,自1998年开始从信贷规模管理模式向资产负债比例管理模式转变,从传统的贷款业务扩张为主的管理模式逐渐向以贷款安全性为主的管理模式转变。商业银行普遍上收贷款权限,严格贷款发放程序和条件,忽视对有发展前景的民营企业的培育,造成民营企业无法贷。

2.2.3 商业银行在经营战略上实施是“重点地区、重点行业、重点产品、重点客户”的“四重”战略,从自身利益出发来做决策:按照成本与收益原则,按照风险控制要求,再加上因市场信息不对称而产生的逆向选择,在民营企业大多数规模较小,信用等级低的情况下,商业银行的支持贷款面越来越窄,造成民营企业不可贷。

2.2.4 基层金融机构信贷资产质量普遍不佳,沉淀资金比较大,大量不良贷款无法从根本上得到清收,造成银行放贷能力不足,限制了对民营经济的连续

性投入,造成民营企业不能再贷。

上面的四点从不同方面体现了关于民营企业融资困难的三个假说:大银行障碍假说;经营困难的银行障碍假说;中小型民营企业偏爱一家银行假说。而每个假说几乎都证明一点:四大国有银行及众多的大型商业银行对民营企业贷款成本高,不经济,从成本、效益的角度分析,是不能盈利的,形成了银行与民营企业间资金流通的障碍。

## 2.3 其他问题

2.3.1 政府扶持不力,政策法规不健全。我国目前还没有建立起管理民营企业的专门机构。这使得民营企业不仅没有享受资金方面的优待,还要与比自己各方面保障都完善得多的国有企业竞争有限的资金,缺乏贷款担保或保险制度,缺乏专门的资金供应渠道,缺乏贷款的优惠措施。民营企业该享受的政策优惠与法律保护远不适应它们发展的客观要求。

2.3.2 从资金市场看,民营企业通过直接融资获取资金的渠道非常狭窄,即使是规模较大、效益较好的民营企业要想通过债券融资也是极为困难的,就更不用说中小民营企业了。再看资本市场,资本市场缺乏层次性、体系不健全,没有为以中小企业为主体的民营企业提供服务的小型资本市场。我国一方面有高达10多万亿的储蓄存款,另一方面民营企业却患有严重资金“饥渴症”,大量的社会闲散资金没有转化为消费与投资,巨大的潜在发展机遇没有挖掘出来。

2.3.3 特别是在证券市场上,由于我国证券市场建立的初衷,并不是出于民间金融家规范资本市场的要求,而是作为国有企业改革的重要方案之一——股份制改造的尝试。因此,其制度设计都是为国有企业量身定做的,结果部分效益不佳的国有企业能得到包装上市的优先权,而资信程度较高,业绩显著的大型民营企业却难以获得上市融资的机会,就更别提众多的中小型民营企业了。

## 3 对策

### 3.1 健全现代企业制度

进一步健全和完善企业管理制度,加强企业内部合约管理、营销预警、商账催收、财会管理和雇前调查等,对企业经营、管理、检测等人员开展信用和专业技能培训,培养信用调查分析、评价和监督等专业人才。规范企业财务管理,增加企业财务的透明

度和可信用,积极清偿银行债务和应付款项,增强银企之间的诚信度。

### 3.2 信用是市场经济的基石,也是民营企业融资困境得到根本解决的前提

培育良好的信用环境,规范信用市场、完善信用制度,增强企业业主的信用意识,表彰守信用的民营企业,树立信用典型,同时加大对企业违约的惩罚力度,增加违约者的违约成本,严肃惩处逃、废、赖银行债务的企业及业主。逐步建立和完善企业外部的民营企业征信系统和信用评价体系。构建民营企业信用担保体系,建立民营企业信用担保机构,实施相应的民营企业融资担保制度。从组织形式上保证信用辅助制度的落实,信用担保基金的建立,建立有效的信用担保基金风险分散机制,实现信用担保基金来源的稳定性与多元化。支持区域或行业投资机构联合成立担保组织,支持社会团体、行业协会、企业群体共同出资设立以民营企业信用担保为主要内容的服务机构,为区域内、行业内、群体内的民营企业贷款提供规范有效的担保。

同时,还要积极建立再担保体系。再担保是担保机构分散和转移已担保风险的重要方式。再担保可以分散风险,控制保险责任,扩大经营能力,还可以形成巨额联合担保基金,进一步保证民营企业信用担保体系的顺利运转。

### 3.3 深化商业银行改革,完善金融企业制度

各商业银行应注重增加对有市场、有效益民营企业的信贷支持,积极扶持信誉观念强、风险度低、走产业化道路的民营企业发展壮大;应不断改善内控机制,提高风险管理技术,简化审批环节,制定简捷高效的贷款管理程序和办法,开发信贷品种,提高服务水平。积极参与民营企业的改制,为其提供相关的辅助决策支持服务,以满足民营企业合理的资金需求;银行要逐步淡化企业属性,以经营效益为准则,遵循公平、公正的原则发放贷款,把民营企业贷款纳入统一的规划,彻底走出把企业经营规模和所有制性质作为确定信贷支持与否的误区。

各非银行金融机构转变观念,改进信贷管理运行机制,强化对民营企业的金融服务意识,加大对民

营企业的信贷支持力度。改进贷款授权和授信制度,适当下放贷款权限,在结算、汇兑及财务管理、咨询评估、投资理财等方面为民营企业提供更多更好地服务。

### 3.4 积极拓展融资渠道

适当进行一些融资创新,促使民营企业的融资市场化、多元化、组合化、社会化,降低企业的融资成本和债务负担。特别是在民营企业中占大多数的县(市)区域的民营经济应更注重拓展间接融资渠道。

### 3.5 建立专门为民营企业服务的金融机构,扶持民营企业的发展

3.5.1 建立民营企业银行,或是组建以省为单位的农村股份合作银行。对需要扶持的民营企业发放免费、贴息和低息贷款,扶持和引导民营企业的发展。

3.5.2 建立社区银行。社区银行的实质是为社区居民服务的消费者银行,它的市场定位是当地社区居民、农户、民营企业的金融服务需求。它可以将在一个地区吸收的存款继续投入到该地区,从而为民营企业的融资脱困提供新的出路。

同时,社区银行与地域内的民营企业有着密切的联系,对其融资、贷款使用情况非常了解,不用多花人力、物力和财力,就可以监控企业,既能节约成本,又能有效监控、跟踪。所以社区银行的建立可以适应民营企业借款频率高、需求贷款少的特点;可以适应民营企业自有资本金偏少,抵押担保落实难的特点;可以解决民营企业融资成本过高,企业不堪重负的困难,从而帮助民营企业走出资金短缺的困境。

## 4 结束语

综上所述,我们只有切实解决好民营经济融资难的问题,为民营企业提供更加宽松的融资环境,民营企业才能在处于调整期时,采取“保守的融资策略”来降低风险;在处于发展期时,采取“稳健的融资策略”来满足经营的资金需求;在处于扩张期时,采取“激进的融资策略”来扩大企业的规模,从而促进整个民营经济持续、快速、健康的发展,促进国民经济的全面发展。

### 参考文献:

- [1]谢恒. 民营企业融资难的成因剖析及对策[J]. 会计之友, 2006. 5.
- [2]沙虎居. 区域性民营银行的发展[M]. 社会科学文献出版社, 2003. 1.

(下转 92 页)

## Thoughts on the Content Comparison and Question of New – old Fixed Asset Criterion

CHEN Zao – heng

(Xichang city finance bureau accounting center, Xichang Sichuan 615000)

**Abstract:** The Ministry of Finance had issued new enterprise accounting criterion on February 15, 2006, the first one will be going on the market to execute from January 1, 2007. The new criterion consists of 1 basic criterion, 38 concrete criteria and the corresponding applied guides. New criterion system of enterprise accountants has established a complete organic unification system for the first time, which is in accordance with international convention and strengthened to provide the new idea of the decision – making useful accounting information for the investor and the social public, also has provided the beneficial model for the improvement international financial report criterion. This article only compares new – old content of “Enterprise Accountant Criterion – Fixed asset” and some questions which possibly appeared in the actual implementation are put forward which are based on the thought of the new criterion.

**Key words:** New old fixed asset criterion; Comparison; Thought

(责任编辑:张荣萍)

(上接 88 页)

## Financial Difficulty the Bottleneck Which Puzzles the Development of Private Economy

WU Ting

(School of Finance, The Southwest University of Finance and Economy, Chengdu Sichuan 610074)

**Abstract:** In recent years, Privately operated enterprises grow fast. Meanwhile, they have encountered many difficulties in which raising money has become the bottleneck of the development of privately operated enterprises. If the difficulty of raising money can not be solved, privately operated enterprises can not get normal development. In this essay, the author analyses the reason of the difficulty so as to give some reasonable suggestions for how to solve the difficulty of raising money.

**Key words:** Privately operated enterprises; Raise money; Countermeasure

(责任编辑:张荣萍)