

中小企业融资策略分析

——基于企业分类新视角的探讨

蔡岩柏¹, 谢静²

(1.哈尔滨市城市综合开发河松分中心, 哈尔滨 150076;

2.哈尔滨市住房专项维修资金管理中心, 哈尔滨 150000)

摘要:中小企业在我国经济社会发展中具有重要作用,但从其发展历史和现状来看,还面临着许多问题,其中,融资难是阻碍中小企业进一步发展的突出障碍。根据中小企业的技术特点,将中小企业划分为创新型、传统型和特质型三类,分别分析各类中小企业融资难的原因,并提出相应的对策,无疑会为解决中小企业融资难问题提供新的视角。

关键词:中小企业;分类;融资困难

中图分类号:F276.3 文献标志码:A 文章编号:1673-291X(2010)17-0018-02

一、中小企业的分类

(一)中小企业的传统分类方法及其局限性

传统的中小企业分类方法是按照“企业的所有制性质”不同来划分的。按照这种分类方法,可以把我国的中小企业主要划分为以下7种形式:(1)国有中小企业;(2)城镇集体企业;(3)乡镇企业;(4)民营科技企业;(5)个体私营企业;(6)三资企业;(7)外资企业。

这种传统的分类虽然相互之间有一些交叉,但具有一定的实用性。但是,随着我国社会主义市场经济体制改革的不断深入和发展,这种分类方法已不能充分反映新形势下我国中小企业的发展现状及需求,亟需补充和完善。其局限性主要表现在以下3个方面:

- 1.不能为国家制定产业政策和进行产业结构调整提供必要的依据。
- 2.不能充分反映我国各类中小企业发展的定位方向、构成和规模。
- 3.不能为社会上广为流传的“科技型中小企业”这种提法和存在提供理论依据,阻碍了中小企业理论和实践的创新与发展。

(二)新的分类方法及其意义

根据企业所采用的技术特点把中小企业分为三类,即创新型中小企业、传统型中小企业和特质型中小企业。

1.创新型中小企业

是指从事符合国家产业政策、技术政策、知识产权明晰,具有一定技术含量和技术创新性产品的研究、开发、生产和经

营的企业。该类企业经营者熟悉本企业产品研发、开发、生产和经营,并重视科技创新,往往具备较强的技术创新能力。

2.传统型中小企业

可分为生产独立产品的企业和给大企业做配套的企业。对于后一类企业,其产品为大规模企业的产品零配件,由于其技术以大企业的需求为标准,且往往能得到大企业的技术指导,因此,同创新型中小企业相比,这类企业更加重视如何提高产品的质量、降低生产成本。

3.特质型中小企业

是指拥有特殊的技术人才和独特的生产技术或配方,从事传统产品的生产和经营的企业。特质性企业由于具有独特的生产和技术优势,使其在市场上具有更强的竞争力。

二、不同类别中小企业融资策略的选择

(一)创新型中小企业的融资策略

1.积极借助政府的支持

国外对高科技型中小企业大多采取税收优惠政策,并对中小风险企业开发的高科技项目进行财政补贴。英国的创新资助计划规定了对中小风险企业开发的高科技项目进行1/3~1/2的财政补贴。美国、日本、新加坡、韩国也都有类似做法。我国各级政府也成立了一些地方科学基金,专门为从事高新技术开发的风险企业提供各种补贴。创新型企业可积极创造机会,获取政府提供的扶持基金,作为融资渠道。

2.通过风险投资基金融资

风险投资基金又叫创业基金,是当今世界上广泛流行的一种新型投资机构。它以一定的方式吸收机构和个人的资金,

收稿日期:2010-04-12

作者简介:蔡岩柏(1978-),男,山东单县人,财务部副部长,会计师,从事财务管理研究。

投向于那些不具备上市资格的中小企业和新兴企业,尤其是高新技术企业。风险投资基金无需风险企业的资产抵押担保,手续相对简单,是创新型中小企业融资的有力融资渠道。但是,我国的风险投资基金正处于起步和发展阶段,使得通过风险投资基金融资受到一定限制。

3.通过股票市场融资

我国目前已经针对中小企业开通了中小企业板块市场,为急需资金的有发展潜力的众多中小企业提供直接融资的可能。中小企业板块市场主要是针对有技术实际、应变能力强,科技水平高的中小企业开设股票市场融资平台。对于创新型中小企业来说,努力达到中小企业板块市场的要求,通过上市融资能够迅速为企业生产和发展融通大量资金,能够为中小企业的快速成长提供强劲动力。

4.通过国外创业板上市融资

为了扩大融资范围,对有条件的高科技中小企业联合体可以考虑在主板市场上市。例如,上海的国际小企业城将汇集国内外众多的生产高科技产品的外向型工业小企业,这样的小企业城具备实力采用联合上市的方法在主板市场上筹集资金。国外证券市场更加注重企业的发展前景和应变能力,中小企业联合体在国外证券市场上,可以借助更加广阔的平台来筹集资金。

(二)传统型中小企业的融资策略

传统型中小企业作为中小企业的主体,应努力提高自身素质的提高和实力的增强,以助于融资难问题的解决。

1.加速中小企业现代企业制度的建设,提高信用水平

中小企业应当加快现代企业制度的建立,提高经营管理水平,健全财务制度;但在通过股份合作、私营化、员工持股制度等方式进行改制,增加自由资本的注入的过程中,严禁评估不严肃造成国有资产流失以及有意逃、废债现象,切实维护银行债权,增加自身诚信系数。

2.实现企业自主创新,全面提升企业质量

建立以产权制度为核心的制度创新。企业产权制度的创新包括产权的明晰和产权结构的合理两个方面。从企业的制度创新实践来看,凡是产权明晰的,企业发展就顺利;凡是产权模糊不清的,企业发展就困难。因此,中小企业同样需要明确产权关系。至于企业组织形式上可以是各具特色,在产权结构上不一定要讲求产权的多元化,但不能一股独大,以产权结构合理为宜,能起着制衡作用的产权结构就是合理的。

3.转换企业经营机制,提高经营水平

企业要从根本上提高增强筹资能力,必须要尽快转变经营机制,通过企业改组改制,建立起符合现代企业制度和现代市场经济要求的企业组织形式,以增强企业的发展后劲。企业只有迅速建立起适应市场经济的管理模式,注重质量内涵型发展,用内涵型发展带动外延型发展,使自己成为产权明晰、管理规范的企业,才能保持发展活力,赢得众多中小金融机构的信任,使自身的融资地位得到提高。

(三)特质型中小企业的融资策略

特质型中小企业多数是独占某种技能的传统企业,业务稳定,发展潜力不大,多无融资需求,融资为偶然性需要,或发展新业务需要。银行等金融机构对其小额融资要求可以抵押

方式或担保机构担保办理贷款。而且内部融资机构可采取会员制。通过吸纳小企业自愿交纳的会员费,建立具有一定规模的中小企业基金,可以为会员所需的生产流动资金提供互助性借贷。若所需资金数额较大,则可以通过中小企业基金提供担保,向银行进行借贷。此外,特质型中小企业还可以通过加强品牌建设,提升企业形象,扩大企业影响力,进而增强自身的融资能力。

三、相关部门和机构的支持

为了缓解中小企业融资难的现状,作为银行及政府部门应采取以下措施,对中小企业筹集资金予以扶持。

1.采用先进的风险测定技术和风险化解技术

银行应当借鉴和开发新的风险测定技术,如利用人工智能和人工神经网络技术测定信用风险。在评估方面可以借鉴美国经营抵押贷款业务大企业的贷款拓展者自动认购系统,以帮助放贷人解决贷款过程中耗时最长的抵押估价过程。当然这些技术的实现必须有赖于上述资信登记机制的建立和支持。在风险化解方面,除采用普通的风险增级技术外,应采用项目融资、资产证券化等金融创新手段消除和降低信用风险。

2.积极开通网上银行

金融机构应积极利用城市银行地处物流、资金流、信息流交汇的大中城市的优势,为中小企业在网上银行方面闯出一条新路。金融机构借助网上银行,通过电子化的交易系统降低为中小企业服务的成本,并且可以进行客户资料的积累,加强风险管理并及时为客户提供个性化的服务,为中小企业融资做好基础性工作。

3.建立中小企业还款付息专户

为了便于中小企业偿还融资,实践中可由贷款企业与开户银行签订协议,规定每笔销售收入回笼后按一定比例存入还贷付息专户,如不存、少存或转移存款视同违约,银行可提前收回贷款或处理担保品回收贷款,以此加强企业经济核算,提高资金使用效益。这样做既可以加快银行的贷款收回,还能够增强银行的放贷信心,便于中小企业融资。

4.积极实行贷款担保制度

中小企业融资难主要在于信用风险较大,如果政府能对中小企业的贷款提供担保和保险,中小企业融资将容易得多。可以仿照日本设立中小企业信用保证协会和保险金库的做法,成立中小企业贷款担保公司、保险公司,并加入国家中小企业贷款担保再保险体系帮助中小企业融资。这个体系可包括市区财政拨款设立的担保基金;小企业之间为互保而出资设立的小额担保基金;一些相关社团、工商联、协会和研究会等出资设立的担保基金;完全以赢利为目的的市场化和经营性担保公司。

5.政府予以政策性扶持

在城市银行等中小金融机构为中小企业融资想尽方法时,政府应当改变目前的一些歧视性做法,借鉴国际惯例对其进行政策性扶持。在货币信贷政策方面应适当放宽其存贷款利率浮动幅度,下调其缴纳的存款准备金比率;在税收政策方面可以通过降低税率、减免税收或提高征税起点等措施扶持中小金融机构的发展。

[责任编辑 张 凌]