

河北省小微企业金融服务体系构建与优化机制研究

赵莉, 赵振, 牛箫童

(河北工程大学 经济管理学院, 河北 邯郸 056038)

[摘要] 长期以来, 小微企业的发展在河北省的经济建设中发挥了重要的作用, 但由于受到融资困难等因素影响, 其发展潜力的挖掘还有待进一步解决。整理了小微企业融资相关的理论, 梳理了河北省小微企业的融资现状, 结合相关融资数据, 分析了融资难的原因, 并提出了相应的解决方案。

[关键词] 河北省; 小微企业; 金融服务体系

doi: 10.3969/j.issn.1673-9477.2013.03.005

[中图分类号] F127

[文献标识码] A

[文章编号] 1673-9477(2013)03-0019-04

小微企业在河北省经济发展中有着不可替代的作用。但由于其历史性、地域性等原因, 河北省小微企业在融资、税收、市场竞争等方面很难与大中型企业相比较, 处于明显的劣势。为推动小型企业的稳定健康发展, 河北省各级政府及众多金融机构出台多项措施, 从资金支持、创业扶持、技术创新、市场开拓、社会服务等方面对小微企业发展做了非常多的努力。然而现实情况是, 河北省小微企业获取贷款数额比较少, 融资难成为小微企业主的心头阴霾。企业融资难度的增加, 加剧了本已严峻的小微企业流动资金的紧张状况, 融资通路的阻塞无疑是小微企业发展的最大障碍之一。为此研究如何建立针对河北省的小微企业金融服务体系与优化机制不但非常有必要, 而且十分紧迫。

一、国内外研究综述

(一) 关于小微企业融资困难原因的研究

国外方面, Prabal Dutta (2004) 认为小微企业在与外界尤其是金融机构的信息共享方面缺乏规范性, 通常导致银行无法对小微企业进行细致评估因而无法作出融资判断^[1]。Claudio Aogangsa Gonzalezvega (2006) 通过数据模型来阐述俄罗斯的微型创新企业在融资方面所遇到的困难, 但并未就这些困难提出具体的解决措施^[2]。

国内方面, 吴海兵 (2012) 认为由于我国资产评估体系落后以及担保市场的不发达, 导致担保机构很难对小微企业的融资行为开展担保服务^[3]。白钦先 (2011) 从小微企业直接融资渠道入手研究, 发现由于我国的经济结构不合理和政策缺失等原因, 造成了小微企业直接融资长期得不到畅通支持, 小微企业在社会融资渠道上受到了阻碍^[4]。李乐 (2012) 等

都提到, 除经济因素外, 政府的政策和法律制度对小微企业发展至关重要, 现有的政府政策对小微企业发展照顾较少, 不利于小微企业的发展; 而小微企业在发展过程中缺少一些相关法律支持, 造成小微企业融资经常处于法律灰色地带^[5]。

(二) 关于破解小微企业融资困难路径的研究

国外方面, Esisal.Lemuel (2009) 认为, 银行没有表现出比其他金融机构对小微企业更多的援助潜力, 并认为解决小微企业融资难问题需要金融机构、企业本身和政府的共同努力^[6]。Elise.Nicole.Ray (2010) 认为当地私人经营的融资机构 (即我们通常所说的民间借贷机构或组织) 对本地区的小微企业具有非常大的帮助^[7]。

国内方面, 刘万格 (2011) 认为应当建立更为完善和先进的信用评估体系, 为担保市场的发展和担保机构开展小微企业担保融资服务铺平道路^[8]。文桂禾 (2009) 从资本市场体系出发, 通过探讨金融体系的发展, 提出解决小微企业的直接融资障碍, 使其进入公共资本市场是有效解决小微企业融资困境的有效途径^[9]。

国内外学者在分析小微企业融资现状及解决的系统阐述和数据细致分析上有所欠缺, 尤其是结合具体地域, 因此需要结合数据针对河北省小微企业融资现状进行进一步研究。

二、关于小微型企业及其融资的理论基础

(一) 小微企业定义

小微企业是小型企业、微型企业、家庭作坊式企业、个体工商户的统称。小微企业划分为小型、微型两种类型, 具体标准根据企业从业人员、营业

[投稿日期] 2013-07-10

[基金项目] 河北省 2012 年度社会社会科学基金项目 (编号: HB12YJ029)

[作者简介] 赵莉 (1976-), 女, 河北唐山人, 副教授, 硕士, 研究方向: 财政金融、产业经济。

收入、资产总额等指标,结合行业特点制定。

(二) 小微企业运行特点

1. 小微企业作用大但整体规模小。单个企业的从业人员少,资产规模小,上缴税金占比更小。但是庞大的集群起到了制造创业机会、活跃市场等重要作用。

2. 成长性高。事实表明,大多数现代化大企业都是从小微企业逐步发展出来的,而非凭空出现。

3. 小微企业具有独特的融资特点。小微企业融资具有融资需求急迫、资金需求量大、融资周期短的特点。

4. 企业无法留住人才。小微企业能吸引到的高素质人才较少;同时小企业的财务和人力资源管理不规范,造成人员流动性大,员工忠诚度低。

(三) 小微企业与大中型企业的融资特点对比

1. 共同点:皆是通过融资达到扩大再生产,提高利润,利用融资得到的流动资金通过转变为固定资产或利用流动资金进行生产、采购、偿还贷款等盘活企业经营的目的。

2. 不同点:大中企业具有充足的固定资产做抵押和良好的业界关系网,因此易于得到融资;而小微企业通常没有足价的抵押物,也没有坚实的人际关系网,因此较难得到贷款。大中企业一次性贷款数额较大,通常需要几年甚至几十年时间来还款;而小微企业一次性贷款数额较少,还款周期也比较

短。大中企业的贷款通常呈现时间上的继起性,而小微企业一般通过一次性贷款即可满足需求。大中企业的融资渠道较为多元化,而小微企业一般只能通过金融机构融资。

三、河北省小微企业融资现状及实证分析

(一) 河北省小微企业融资现状分析

考察河北省小微企业融资现状,需要从不同角度。我们仅结合河北银行近年对小微企业的发展状况,结合河北省金融行业对小微企业关注程度,综合分析。

贷款数额上:2010年,河北省小微企业贷款余额3133.3亿元。2011年,河北省小微企业贷款余额3986.1亿元。2012年,10家银行与河北省工业和信息化厅、河北省工商业联合会签订了《支持中小微企业金融服务战略合作协议》,这些银行承诺2012年为河北省中小微企业提供信贷资金4760亿元(实际贷款额4714亿元)。2013年第一季度河北省小微企业贷款余额5608亿元。

(二) 小微企业融资影响因素的实证分析

本文采用因子分析法,从多个影响小微企业融资的因素中找到影响较大的若干因素。采取专家评分机制,结合SPSS 10.0软件,进行数据分析,收集到的因素指标如下:

表1 影响小微企业融资的因素指标

X1 银行长期对小微企业的歧视	X10 企业的贷款成本
X2 银行受制于信贷管理政策约束	X11 担保业的发展
X3 银行小微企业专门化服务	X12 我国资产评估体系
X4 银行对小微企业的了解程度	X13 国家的政策导向和法律制定
X5 银行制定的贷款利率	X14 企业直接融资的多元路径
X6 小微企业自身规模导致的议价能力	X15 各地政府的不同发展战略
X7 小微企业财务管理和信息披露的不透明	X16 地区发展的不平衡
X8 小微企业的战略远景发展规划	X17 国家经济发展整体环境
X9 小微企业的企业类型	

由经济领域的专家共10位进行评分,分数为1-7,如果该项因子对小微企业融资影响性越大,打分越高,反之则越低。然后利用SPSS 10.0软件进行数据分析。

首先使用对数据的因子进行巴特利特球型检验与KMO检验,SPSS 10.0的输出结果表明,KMO值为0.812,高于0.6,表明数据适合进行因子分析,Bartlett球度检验得出的相伴概率0.00,小于显著性水平0.05,适合因子分析,因此我们认为本数据

适用于进行因子分析。

接下来根据建立起的因子矩阵,对样本进行标准化处理,我们得到了一个标准化矩阵和一个相关系数矩阵,然后进行正交旋转,得到旋转后的因子载荷矩阵。以下是使用SPSS10.0得到的进行正交旋转后的解释方差表。

由各因子及其载荷可出主因子,这些项因子的贡献率达到78.913%,已能代表数据所要反映的主要问题,F1、F2、F3、F4、F5分别在X13(银行小微

企业专门化服务)、X3(银行小微企业专门化服务)、X7(小微企业财务管理和信息披露的不透明)、X6(小微企业自身规模导致的议价能力)、X14(企业直接融资的多元路径)上载荷较大,这五个因子的贡献率依次为24.243%、21.806%、17.249%、15.856%、9.759%,接下来,我们将重点对这些主因子进行原因分析和策略分析。

表2 解释方差表

Component	Rotation Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %
F1	5.113	25.243	25.243
F2	3.917	21.806	47.049
F3	2.035	17.249	64.298
F4	1.728	15.856	80.154
F5	1.707	9.759	89.913
....			
F17			

四、河北省小微企业融资困境的原因分析

(一) 缺乏公平竞争的融资环境和法律法规保障

首先,从河北省的经济政策分析,信贷政策存在所有制歧视,政府的大企业战略使银行借贷的重点一般放在国有企业上,河北省没有专门为中小企业贷款的中小金融机构,而大量以民营企业为主体的中小企业则很难获得银行信贷,更谈不上享受投资补贴和贷款贴息政策;其次,国家税收政策不公平,民营企业为主体的中小企业既要缴纳企业所得税,又要缴纳20%的个人调节税,实际上承担着双重税赋,税赋明显过重;最后,中小企业法律法规建设滞后,缺乏有关维护中小企业融资合法权益的法律法规,目前的民间借贷得不到法律承认,小企业困难重重。

(二) 金融机构缺乏专门针对小微企业融资的服务

河北省目前虽然已建立起市场主体多元化的金融格局,但无论国有大银行亦或地方性银行、股份制银行,长期专注于为大中型企业尤其国有企业服务,对于小微企业的关注程度不够,设立门槛较高,小微企业获取融资数额较少,无法完全满足小微企业的迫切需求。

(三) 河北省小微企业的财务管理规范性较低

河北省的多数小微企业财务管理流程不够规范,资金运作监管不够严密,报表账册体系不够健全,因缺乏必要的透明度使金融机构很难对其做全

面有效的评估。众所周知企业上市的一个重要因素是财务管理和披露制度较为完善、运营透明性较高,对资产运行有严格要求。河北省的创业板市场企业数量所占比仅占全国总数3%,数量还比较稀少,与小微企业集群还未建立良好的财务管理制度有必然联系。

(四) 小微企业的自身规模决定其难以获得融资

河北省小微企业多数为劳动密集型,资产规模小、实力弱,除少量高科技创业企业外,大部分研发投入少,技术水平落后,缺乏必要的竞争力,破产倒闭的可能性和频率较高,导致银行信贷面临较大的风险。由于小微企业的自身特点,因而其融资特点具有资金需求一次性量小,频率高,这也加大了融资的复杂性,增加了融资的成本和代价,对其还款能力造成不利影响。

(五) 小微企业缺乏通畅的直接融资渠道

证券市场是市场经济的重要组成部分,是现代企业的孵化器,具有向社会筹资,促进产权流动、优化资源配置等作用。但是,证券市场对企业的资金、盈利能力等条件要求较为苛刻,从实际情况看,小微企业几乎完全被拒之门外。河北省企业证券发行采用“规模控制,集中管理,分级审批”的方法,小微企业很难通过公开发行债券的方式直接融资。

五、针对河北省小微企业融资困境的解决策略

(一) 建立健全中小企业融资的法律和政策

为了能在融资方面给予中小企业以法律支持,应尽快制定有关实施细则及配套法规,让政策制定时能够更多的考虑到小微企业。可以考虑在政府绩效考核规范中明确提出把改善当地小企业融资现状纳入其中,鼓励官员探索解决小企业融资难题^[10]。以政策形式助力小微企业发展具有其他渠道无可比拟的优势,首先政策的落实和实施通常比市场调节见效快,具有短期促进效应;其次政策可以影响到其他影响小微企业获取影响的因素。

(二) 金融机构对小微企业的融资服务

河北省的金融机构应当尝试在现有的商业银行设立小微企业事业部,专门负责小微企业融资。大、中、小企业配套贷款,资产多种组合,这对银行本身来说也是化解银行系统性风险的合理选择。商业银行也应加快建立内部责任和权利相对称的信贷管理激励机制,改变目前重约束、轻激励的贷款管理

方式,通过有效的激励机制,增强信贷人员收集小微企业信息并提供贷款的积极性。

(三) 规范小微企业的财务管理

河北省的小微企业应完善自身的财务制度和监督机制,通过制度建设规范企业经营行为。亦应强化经营管理者信息披露意识,提高信息透明度,并注重与银行建立长期的合作关系,降低银行信贷过程中的信息搜集成本和监督成本,改变人们对小微企业的印象。对于河北省处于成长期的小微企业,可以考虑进入创业板市场,并利用已经改善的财务管理制度和信誉从金融机构获取融资。

(四) 探索小微企业议价能力薄弱的解决之道

各级政府应出台扶持小为企业发展的政策,不仅要拿出一部分资金供其直接融资,更要提供政策和法规支持,突破现有经济结构框架,创造有利于小微企业融资的经济环境,同时应当注意规范小微企业混乱的不规范融资状况,创造健康的发展环境。河北省的大中企业应当肩负起社会发展责任,创造开放包容的小微企业发展平台,帮助小微企业解决融资困境,借助目前迅猛发展的B2C市场和第三方电子支付平台,帮助小微企业解决了急需的产销路径和融资途径。

(五) 建立完善的小微企业直接融资渠道

要大力发展风险投资和创业板市场,完善债券市场发债机制;大力发展小微企业创业投资公司和风险投资基金,积极吸引民间资本的介入,壮大风险投资规模,完善风险投资退出机制,降低市场准入的资本金要求和盈利年限要求,但应从中国和河北省具体情形出发,结合小微企业现状,设计符合河北省小微企业发展的融资机制,应严格上市企业

的经营机制条件,拓宽技术含量高、有潜力的小微企业的股权融资渠道。

参考文献:

- [1]Prabal Dutta, SME SECTOR-Strategies for increasing credit flow[D]. Faculty of Management Studies, Delhi,2004:1-25.
- [2]Claudio Aogangsa Gonzalezvega.Determinants of the adoption of HRM Practices in tourism SMEs in Spain: an exploratory study[M]. 2006.
- [3]吴海兵.沿海地区中小企业“员工荒”问题研究[J].重庆科技学院学报(社会科学版),2011(11):35-38.
- [4]白钦先.各国中小企业政策性金融体系比较:强位弱势群体·政府综合扶持·政策性金融支持体系[M].北京:中国金融出版社,2011:24-36.
- [5]李乐.浅谈金融危机下我国中小企业发展战略[J].科技信息,2012(31):24-25.
- [6]Esisal Lemuel.FINANCING OPTIONS FOR SMALL AND MEDIUM ENTERPRISES (SMES): EXPLORING NON-BANK FINANCIAL INSTITUTIONS AS AN ALTERNATIVE MEANS OF FINANCING[D].School of Management Blekinge Institute of Technology,2009:1-60.
- [7]Elise.Nicole.Ray.SMALL AND MEDIUM ENTERPRISE (SME) FINANCE IN SOUTH AFRICA:IMPLICATIONS FOR PRIVATE SECTOR-LED DEVELOPMENT[D].Halifax, Nova Scotia:Dalhousie University,2010:1-114.
- [8]刘万格.中国中小企业融资现状问题及对策分析[J].经济研究导刊,2011(1):76-76.
- [9]文桂禾.我国中小企业金融支持体系建设与中小企业发展[D].成都:西南财经大学,2010.
- [10]张丽君,贾冀南,李红.当前我国中小企业融资渠道研究[J].煤炭经济研究,2005(06):15-16.
- [11]贾炜莹,王迪.中小企业信用贷风险指标体系构建及评价[J].河北工程大学学报(社会科学版),2013(1):37-40.

[责任编辑 陶爱新]

Analysis on construction and optimization mechanism of financial service system in the small and micro businesses in Hebei province

ZHAO Li, ZHAO Zhen, NIU Xiao-tong

(College of Economy and Management, Hebei University of Engineering, Handan 056038, China)

Abstract: For a long time, the development of small and micro businesses have been playing an important role in the economic development of Hebei province, but there is much more potential, limited by financing difficulties and other factors, which can be explored. So this paper has listed systematically the related financing theories and financing status of small and micro businesses in Hebei province. With related financing data, it analyzes the reason of financing difficulties and puts forward corresponding solutions.

Key words: Hebei province; the small and micro businesses; financial service system