

中原经济区建设中的中小企业融资机制创新

路 远 方

(河南牧业经济学院 金融系,河南 郑州 450044)

摘 要:在中原经济区建设过程中,中小企业融资机制创新途径主要有:通过提高自主创新能力,发挥自身优势,强化企业自身素质,以增强融通资金能力;通过改进信贷服务,鼓励发展地方银行,成立专业性中小金融机构等方式,完善中小企业融资体系,拓宽融资渠道;通过完善政府主导的政策扶持体系,创新中小企业融资机制,提高融资能力。

关键词:中原经济区建设;中小企业融资机制;金融创新

中图分类号:F832.1

文献标识码:A

文章编号:1001-8204(2014)01-0093-04

创新中小企业融资机制,解决好融资难问题,事关中原经济区经济社会发展和国家区域政策实现全局,对提高河南省中小企业的生存发展能力,推动中原经济区建设有着十分重要的现实意义。

一、着力提高企业自身素质,增强融通资金能力

从河南省目前情况看,中小企业产权模糊、管理水平低、盈利能力差以及信用度低带来的信息不对称、道德风险是中小企业融资难的主要原因,因此,缓解中小企业融资难问题,首先要提高企业自身竞争能力和信用水平。

(一)加强内部治理,提高经营管理水平

中小企业与大型企业相比具有先天劣势,要想提高融资能力,首要的是苦练内功,提高经营管理水平,增强自身实力,以获得金融界的肯定。在这方面首先是建设学习型企业。知识爆炸时代,现代经济的快速发展和科学技术的巨大变革,使得企业尤其是中小企业必须不断学习,从知识中汲取力量,才能在激烈的市场竞争中占据一席之地。要加快学习型企业建设,必须推动专业学习、全民学习、终身学习,营造浓厚的学习氛围,使员工的知识、能力、技术得到持续提升,以适应环境和生存,保持企业的生命力和创造力。其次是培育稳定而忠诚的管理人才队伍。管理人员是企业承上启下的支柱力量,既要进行有针对性的培训,提高他们的主动性、执行力和团队协作能力,保证他们的健康成长,又要做到攻心为上,对他们实行薪酬、股票期权、福利计划、接班人、授权、轮岗等长期留人的激励政策,保持这个群体的忠诚度,这关乎企业的可持续发展和

未来的竞争力。再次是要打造独特的企业文化,增强企业的凝聚力、向心力,激励员工开拓创新、建功立业的斗志,使他们的所作所为、所言所行、所思所想都关系到企业的兴衰荣辱。要通过广泛开展晨会、夕会、总结会、张贴宣传企业文化的标语、树先进典型、网站建设、引入外部的权威进行宣讲、企业创业与发展史陈列室、文体活动、创办企业报刊等活动,打造独特的企业文化,在企业中形成一种团结友爱、相互信任的和睦气氛,强化团体意识,使职工之间形成强大的凝聚力和向心力。

(二)坚持专业不动摇,发挥自身优势

随着社会分工以及行业的不断发展和细化,竞争充斥着市场的每一个角落,中小企业在激荡起伏的市场竞争中,要想争得一席之地,必须有自己的发展思路,必须准确摸清市场需求,开辟出独特的领域,否则很容易“泯然众人”。因此,要专攻主业,不要四面出击。中小企业在人力、物力和财力等各方面与大型企业相比都具有很多劣势,因此只有聚精会神抓主业,培育自己独特的产品优势,力争在大型企业不愿从事的领域杀出一条血之路,并做大做强,才能保持一定的市场竞争能力。同时要做好细分市场。在中原经济区和郑州航空港实验区的快速发展中,势必会出现很多市场机遇,如果能够敏锐地察觉市场的变化,通过各种营销方式满足顾客差异化的需求,就能在与大企业的竞争中,利用自己的特色开辟出细分市场,获得目标顾客群体和较高的市场占有率。

(三)强化企业技术创新主体地位,增强自主创新

收稿日期:2013-06-23

作者简介:路远方(1984-),女,河南范县人,河南牧业经济学院金融系教师,研究方向为微观金融与金融环境。

基金项目:河南省科技厅软科学项目“中小企业融资创新机制研究——基于中原经济区建设的调查”,项目编号:132400410222。

能力

中小企业要想在细分市场和培育专长方面做出实实在在的成绩,必须加快自主创新能力建设,以创新驱动企业长足发展。企业必须善于学习,善于开放,善于借力,能有效借助外部资源提升自身的发展水平。但是,真正的高技术是引进不来的,开放不等于盲目引进和低水平引进。要在引进项目、资金、先进技术和管理经验的基础上,更加重视消化吸收再创新能力,以形成自己的专有技术,促进本企业技术进步。要推动产学研相结合,形成有效的平台和创新机制,提升基础研究和前沿技术研究的原始创新能力、高质量创新人才培养能力、服务经济社会发展战略需求的能力。选聘优秀企业家和企业科技人员到高校担任教授,积极推行产学研联合培养学生的“双师制”,推动高校人才、技术等创新要素向企业研发机构聚集。

二、完善中小企业融资体系,拓宽融资渠道

(一) 完善贷款管理制度,改进对中小企业的信贷服务

一是开通中小企业贷款“绿色通道”。在目标客户群的标准设定方面,应当逐渐转变银行业传统的思想观念,放宽贷款范围的准入条件,使一些具有潜力的中小企业也能享受到优惠的金融服务。建立健全相应的约束和激励机制,以最大限度规避市场风险。加强银保合作,力求在最短时间内为客户提供资金,坚决防止重复建设。对有关部门安排的中小企业专项信贷规划,要做到用足用好,专款专用,切实支持中小企业发展。

二是努力开展信贷创新。联合行业群体实行集体授信、联合担保的信贷策略。中小企业因其信用等级低下而难以获得放贷机构的信任,也就无法获得资金的支持。这样恶性循环,中小企业的发展始终达不到规模,其抗风险能力也就相应低下。越是如此就越得不到银行与金融机构的青睐。“一根筷子易折断,一把筷子却难折断”。由于处于同一行业内部的中小企业往往具有很高的关联度和相似度,金融机构和银行可以利用中小企业灵活多变、易于联合的特点,充分发挥其行业团体抗风险能力强的特点,将同一行业内的小企业联合起来,组成信用待授权群体,直接授信或放贷给中小企业集体。由于行业内部中小企业之间相互联系,共荣共生,也可利用这样的关系在企业之间实行相互担保,或行业集群和行业集群之间的相互联保,以此来降低银行贷款无法收回的风险。

(二) 改善银行业格局,鼓励发展地方银行

中小企业要发展就必须发展“草根金融”^[1]。为了给中小企业发展提供资金,需要改变目前我国国有银行占比过大的局面。一些地方性的商业银行和信用

合作社由于地域性的限制,业务覆盖面有限,导致其无法实现规模发展。为此,应加大外地资本的股权配额,注入新的血液,拓宽地方性金融的业务范围和资本覆盖面,进行彻底全面的改革,重新调整内部各种治理结构,使其获得良性发展,谋求更广阔的生存空间。与国有大型商业银行和全国性股份制商业银行相比,地方金融机构在掌握市场、企业等信息和降低融资、监管成本方面具有独特优势,能够为中小企业提供更多更好的服务。在此基础上,进一步深化农村金融体制改革。由于目前我国民间资本市场还比较混乱,并且这些民间资本有许多并不符合国家相关的金融政策法规,因此无法对其进行全面有效的利用。如果能够使这些民间资本成为我国合法金融体系中的一员,不失为灵活解决农村金融需求的一支有效的“生力军”。

(三) 成立专业性中小金融机构,加大支持力度

对于中小企业群体大量的融资需求,光靠商业银行是远远不够的。现代商业银行对中小企业的支持,无论从政策还是资金上很多都是象征意义大于实际,因为银行关注的依然是如何控制信贷风险,所以必然导致商业银行对中小企业的要求和门槛很高,无法从根本上解决中小企业融资难的问题,中小企业因其信用等级低下而无法获得金融机构在中长期贷款方面的支持。这样循环往复,中小企业始终约束在由于信用担保缺失而无法获得资金支持的瓶颈中。如果成立一些针对中小企业的银行,不仅可以在金融服务方面给予政策扶持,也可以灵活利用市场资本,对中小企业直接放贷,还可以充当中小企业信用担保的中介,吸引其他金融机构对其进行融资,从而鼓励其发放企业债券进行自我融资。要大力发展村镇(社区)银行、小额贷款组织等地方新型中小金融机构。规范发展现有城乡中小金融机构,建立多层次的资本市场。因此,建立合作性中小金融机构是目前解决中小企业融资问题的根本。

三、完善政府主导的政策扶持体系

(一) 创新“四方合作模式”,打开中小企业融资新通道

政府对中小企业融资问题有不可替代的责任和作用。利用政府良好的公信度,改善现阶段中小企业融资环境,建立和完善由政府或相关行业协会牵头,形成机构、企业、银行和担保公司的“四方合作模式”。其中,政策性融资担保机构相比一般融资性担保机构的担保额与注册资本之比在3倍到5倍的放大倍数,为中小企业降低融资门槛提供了通畅的融资渠道。也可以不需要政府投入资金,由市场主体来运作,实现了企业价值评估、质押担保和银行授信一条龙服务。另一方面,有政府机构参与其中,有效降低了质押融资风

险,打开了中小企业融资新通道。

(二) 发展和完善多层次的间接融资市场体系,为中小企业发展提供最优金融服务

一是大力发展中小企业债券融资。针对目前情况,政府一直在进行着积极的改革,如将企业债券的发行制度改为核准制,取消了原先对于企业发行债券的审批制和额度限制。这样一来,不仅债务融资发挥了其募集资金的强大实力,直接融资在金融体系中的地位也可得到全面提升。截至 2012 年底,河南省已有 12 家企业获准发行总计为 145 亿元的企业债券^[4],这些企业遍布河南省的各地市。例如省会郑州有郑州新区建设投资公司,与之毗邻的开封有开封市发展投资有限公司,处于河南省北部的安阳有安阳投资集团,还有河南晋开化工投资控股集团、河南铁路投资公司等,这批获准发行债券的企业数量为历年最多、规模最大,对于活跃整个河南省的债券市场具有强力的提振作用。企业债券的发行能够在较低的成本和相对较长的期限下,进行较大规模的融资,使企业在相对集约的形势下注入新的生机。在企业募集到资金用于自身发展的同时,还能够城市建设和环境整治等基础领域为当地民生造福,这不仅活跃了地方经济和相关产业的发展,而且对整个河南省城市承载能力的提升有很大的助益作用。河南省政府为了全面推进企业债券融资工作,提升河南省债券市场的活跃度,在各个方面都给予政策上的指导和倾斜。例如,省发改委不仅在企业发债时给予有针对性的指导,而且在资金和土地等方面给予符合条件的发债后备企业切实的优惠政策。

二是着力推进中小企业票据融资。2012 年 6 月 8 日,《借助银行间市场助推河南省经济发展合作备忘录》在郑州签署。在此备忘录签署之前,河南企业特别是中小型企业融资方面都普遍存在较大的局限性,在票据融资方面更是难以施展拳脚。备忘录的签署,标志着这些通过银行间市场直接融资的企业可以获得政策上的倾斜,从而意味着债券市场在直接融资方面揭开了新的篇章。目前,河南省的累计债务融资额在全国中部地区排名并不靠前,排在山西、安徽、湖南之后^[5]。在全国这一大背景之下,通过银行间市场进行融资,仍与全国平均水平存在一定距离。当前,建设中原经济区的决策已经被提升到国家战略的高度,但是还满足不了中原经济区建设所要求的融资需求。目前,为了全面与国际接轨以迎合全球化的趋势,我国积极鼓励金融创新,并且实行了稳健的货币政策。在此大背景之下,我省抓住这一契机,拓展多渠道融资建设以服务中原经济区的发展,一方面对传统的间接融资加以巩固,另一方面对于银行间市场的直接融资高度重视。地方性的金融机构具有“区域集优”这一不可

替代的优势,目前我省进入区域融资项目实际操作阶段的地市有郑州、新乡、安阳、焦作,已开始进行前期准备工作的有洛阳、信阳、平顶山、济源等。为了切实发挥地方性企业“区域集优”的强劲优势,我省将着力推进地方性中小企业票据融资。使企业规模小的局限性被打破,使其融资的困境得以有效解决、使其评级低的压力得以相对缓解。为活跃地方市场,提升银行间融资活跃度迈出了跨越性的进步。

三是促进股票市场的理性发展。股票市场是资本市场最为重要的组成部分,良好的股票市场有助于金融体系的风险分担和资金融通功能的实现。未来发展中,我国要减少政府对股市的限制,使我国股市从政策市中脱离。同时,加快创业板市场的发展,鼓励中小企业和处于创业阶段的企业通过股票市场募集资金,使股市在支持中小企业和创业企业的发展中发挥作用。鼓励优势企业在主板上市,改变目前市场上大企业占据主导位置的现状,使股市向理性和价值投资方向发展。

四是大力发展私募股权中小企业融资。鼓励私募股权投资基金的发展,为它们提供良好的政策和法律支持,使私募股权投资基金真正成为支持中小企业、高科技企业和处于创业阶段企业,资金来源的主力军。

(三) 加快信用担保体系建设

因为中小企业贷款需求呈现贷款规模小、频率高、固定资产少等特征,使得银行获取中小企业贷款信息成本加大,导致银企双方容易出现信息不对称现象,使得银行倾向于拒绝向中小企业提供贷款或者收取更高利息,从而不利于中小企业获得融资^[6]。中小企业本身的信誉无法获得市场的普遍信赖,其自身在融资等发面难以获得支持,这样就逐渐产生企业资金运转上的缺口。那么怎样使这些亟需资金又亟需信用担保的中小企业解脱困境呢?能否建构一个第三方的平台,为中小企业与金融机构的交流设置可靠的依托呢?答案是肯定的。利用这样一个平台为中小企业进行信用担保,使金融机构可以放心地为这些企业提供所需要的资金,充分满足中小企业的巨大融资需求。由此看来,体制的建设与完善不仅能够解决一些现实的困境,而且对于市场运作也起到一定的规范与保障作用。在发达资本主义国家,完善的信用担保体制已经为整个社会和市场的运作提供了良好的架构,但是在我国这一体制依然需要长远的建设与完善。一旦完善的信用担保体系建成,中小企业的信用等级就有待提升,接着在进行融资方面就会更加便捷。

一是健全以政府主导政策型为主、民间资本商业型为补充的多渠道信用担保资金体系。通过多元化、多形式、多层次筹措资金,积极鼓励发展中小企业商业

担保,积极推动灵活的担保策略,例如实行企业间的相互担保。在充分进行评估考察的基础上不妨放宽担保权限,使得一些民间的有实力、口碑好的机构也加入到担保的行列中来。在政策性和市场性的双重轨道上将担保体系的完善落到实处。大型的企业集团本身就拥有良好的信誉和口碑,同时这些企业的市场竞争力强,抗风险能力也很,其本身就具有成为担保机构的条件和实力。政府应当看到这样的潜力与机遇,鼓励这些企业来豫进行风险投资,作为招商引资的主力军。这样不仅可以为本地市场注入外地资本,也可以解决担保机构缺乏的问题。但民间担保机构良莠不齐,缺乏统一的管理和调控。而财政上用于企业贴息的专项资金也鞭长莫及,难以真正发挥其效用。政府出资建设的信用担保机构存在层级问题,省级规模与县市级的规模有着层级的差别,县市级的担保机构难以望其项背,难以施展其真正效用。建议以省级为标准建立中小企业的再担保,对市场上的信用担保机构进行统一整治,以实现资源的优化配置。

二是加快中小企业信用担保法规建设步伐,加强对担保机构的规范化管理。各相关部门要进一步建立健全中小企业信用担保体系。明确规定什么样的资质可以进行担保,担保的具体权限和范围。在良莠不齐的担保机构中,划定规范和标杆,将不符合的机构剔除以净化担保服务领域。同时,制定统一的信用评级制度。在进行充分的市场调研前提下,尽快制定符合河南省实情的中小企业信用担保行业内条例与规范。风险控制制度、行业协调和自律制度。在风险的规避问题上,只要明确责任的归属和划分,进行有效的监督和责任追踪,真正实现信用担保、信用评级、贷款和还款

的“有法可依,有法必依,执法必严,违法必究”,为中小企业信用担保创造充分的条件。

(四) 实现银保互赢,共同促进经济发展

资本的全球化流动从未像今天这样在数量和规模如此庞大和自由,在此大背景之下所催生出来的银行与保险的合作已经日趋成熟。在业务范围方面它们相互渗透,在资本占有领域它们相互融合。在西方一些资本主义高度发达的国家,银行与保险的合作已经成为其开拓行业领域新市场的重要途径,并且这一合作也为其带来了丰厚的市场利润。银行与保险的合作在我国同样初现端倪,之所以能够打开这样的局面,一方面是由于从某种意义上银行成为保险公司的中介,依托自己良好的信誉为保险公司推销代理其保险产品,进行业务和市场的拓展,从而为自己带来一部分中间收益;另一方面,有银行这一信用优良的平台做依托,保险公司的保险产品将会更加受到受众的青睐。在新的时代背景下,银保合作也要时时进行不断的改革与创新。在合作中把握机遇,在竞争中谋求双赢,在合作中达到利益的最大化。

银行与保险的合作在新的时代形势下,是更新经营理念的重要途径。只有与时俱进,不断更新经营模式与理念,才能够保持长久的活力。扶持一批有实力的担保机构加强银担合作,可以在一定程度上缓解中小企业融资难问题。银行机构主动加强与担保机构的合作,建立长期市场战略联盟。同时,担保机构应坚持突出主业经营,积极扶持中小企业的发展,与协作银行密切沟通合作,共同确定一批重点扶持对象,真正实现银保之间优势互补、互利双赢。

参 考 文 献

- [1] 中国人民银行. 西安分行结构变革与金融危机 [M]. 北京:经济科学出版社,2009.
- [2] 中央政府门户网站. 河南 2012 年企业债券发行融资规模将突破 150 亿元 [EB/OL]. http://www.gov.cn/gzdt/2012-11/23/content_2273974.htm
- [3] 陈祖华. 金融中介空间溢出与区域经济增长 [M]. 北京:经济科学出版社,2012.
- [4] 李明贤,罗荷花. 小微企业融资约束问题研究进展及展望——基于金融结构视角 [J]. 湖南科技大学学报(社会科学版),2013,(5).

(责任编辑 张鹏)