

迈进“大众创业 万众创新”新时代
人民银行专业人士为中小企业经营者
破解融资困局指点迷津

破解融资困局

中小企业融资渠道·政策·实务

孔令学 张文亮 王静◎著



中国市场出版社
China Market Press

破解融资困局

中小企业融资渠道·政策·实务

孔令学 张文亮 王静◎著



中国市场出版社
China Market Press

图书在版编目 (CIP) 数据

破解融资困局: 中小企业融资渠道·政策·实务/孔令学, 张文亮, 王静著. —
北京: 中国市场出版社, 2016. 1

ISBN 978 - 7 - 5092 - 1422 - 0

I. ①破… II. ①孔…②张…③王… III. ①中小企业-融资渠道-研究-中国
IV. F279. 243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 289160 号

破解融资困局

POJIE RONGZI KUNJU

中小企业融资渠道·政策·实务

著 者 孔令学 张文亮 王 静

责任编辑 许 慧

责编邮箱 xu_hui1985@126.com

出版发行 中国市场出版社

社 址 北京市西城区月坛北小街 2 号院 3 号楼 邮政编码 100837

电 话 编辑部 (010) 68012468 读者服务部 (010) 68022950

发行部 (010) 68021338 68020340 68053489

68024335 68033577 68033539

总编室 (盗版举报) (010) 68020336

经 销 新华书店

印 刷 高碑店市鑫宏源印刷包装有限责任公司

规 格 210mm × 285mm 16 开本 版 次 2016 年 1 月第 1 版

印 张 12.5 印张 印 次 2016 年 1 月第 1 次印刷

字 数 250 千字 定 价 38.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

preface 前言

近日，阿里巴巴总裁马云在刚刚结束的 2015 年 APEC 工商领导人峰会上与美国总统奥巴马对话时说：中小企业是最具创新力的企业。中小企业对社会经济发展的作用有目共睹。统计资料显示，中小企业是数量最庞大的经济主体，2014 年年底我国工商登记注册的中小企业已达 1023 万户；中小企业是社会就业的主力军，提供了超过 3/4 的城镇就业机会；中小企业是社会财富的重要创造者，创造了近半数的国民生产总值；同时，中小企业更是技术创新最活跃的实践者和拉动经济增长的新生力量，刚刚度过的双“11”全民购物狂欢节不断刷新的天量成交额背后凝聚的是数千万中小企业的创新和创造。如果把一个国家的国民经济比作一座大厦，那么中小企业犹如这座大厦上的砖瓦，没有中小企业，大厦亦难建成。从这个意义上说，中小企业是社会主义市场经济的重要组成部分，中小企业兴旺则市场经济兴盛，市场经济兴盛则国家强盛。

目前我国已进入“大众创业、万众创新”的新时代，中小企业将迎来一个快速发展的春天。然而，受制于中小企业个体实力较弱、规模较小、生命周期较短、发展不平衡等内在特征，以及社会负担重、经营成本高、制度性歧视、市场环境差等外部因素，我国中小企业融资难、融资贵的问题还非常突出，可以说大部分中小企业仍然身陷融资困局之中。中小企业要生存、发展和壮大，离不开技术和资金两大基本要素，解决融资难题是国家扶持中小企业发展若干举措的重中之重。近年，从鼓励银行放松贷款到拓宽资本市场融资渠道，从支持创新股权融资到放松民间借贷限制，中小企业融资渠道已然越来越宽。然而，受限于传统的思维，大多数中小企业或者重视技术创新，或者重视市场营销，不到急需时不考虑融资问题，而且通常只把目光盯在银行贷款上，没有整体的融资渠道概念，无法找到最适合本企业的融资工具，

不仅难以助力企业发展，甚至还可能成为企业脱困的绊脚石。

知己知彼，方能百战不殆。实践中，中小企业如何把握融资成本和融资机会、化解融资风险，迫在眉睫。本书作者或供职于中国人民银行系统，或主要从事民间融资业务，不仅熟知中小企业的融资供求现状，还对国家金融政策有比较全面的了解；不仅熟悉宏观金融政策的变动情况，还掌握适用于中小企业的各类微观金融政策，并在实践中为很多中小企业提出切实可行的融资渠道选择建议和操作指导，取得了比较好的社会和经济效益。为了帮助更多的中小企业成功走出融资难、融资贵困境，我们结合中央银行工作中掌握的融资政策和从事中小企业融资服务的操作经验，本着简明扼要的原则，编写了这本专门为中小企业经营者全面介绍最新的融资政策、渠道和工具的专业图书。

我们认为，中小企业不宜过分强调资金上的自力更生，更要学会借鸡下蛋，学会借助融资变弱为强，变小为大。在融资渠道和融资工具选择上，要放宽视野，充分利用国家和地方金融政策，结合中小企业自身业务、经营和技术特点，选择最适合的融资渠道和工具，用最小的成本在最短的时间里成功融得最适量的外部资金，同时要保持中小企业经营和融资的可持续性，从而脱离市场困境和资金困局，实现经营自主、资金自主、持续健康稳定发展。基于这一考虑，本书对我国现行适用于中小企业的各类融资渠道和融资工具进行了全面梳理，点出了七个主要的融资渠道：政策性银行贷款、商业银行贷款、信托融资、资本市场融资、创业股权融资、债券融资和民间融资，并简要介绍了各融资渠道中的融资主体、融资工具和融资政策与法规。

需要说明的是，本书规划的读者不是中小企业的财务人员和其他专业融资人员，而是一本专为指导中小企业经营者系统学习了解融资政策、渠道和工具，做出科学融资决策的专业图书。本书的目的是使他们在知悉本企业发展目标、经营状况和融资需求的知己基础上，全面了解和比较选择适用于我国中小企业的各类融资渠道和工具，通过知彼来找到和决定企业最佳的融资渠道和融资工具，指导和安排专业人士提出最优融资方案，帮助企业破解融资困局。

作者

2015年12月

contents 目 录

第一章 中小企业融资政策法规与渠道概述	1
第一节 中小企业及其融资问题概述	2
第二节 中小企业融资政策法规概述	9
第二章 政策性银行贷款	16
第一节 政策性银行贷款概述	17
第二节 国家开发银行贷款	18
第三节 中国农业发展银行贷款	23
第四节 中国进出口银行贷款	41
第三章 商业银行贷款	58
第一节 商业银行贷款概述	59
第二节 流动资金贷款	59
第三节 国内贸易融资	62
第四节 项目贷款	71
第五节 专业融资	73
第六节 票据融资	78
第四章 信托融资	82
第一节 信托融资概述	83
第二节 信托融资的渠道和模式	84
第五章 资本市场融资	88
第一节 资本市场概述	89
第二节 中小板市场	90

第三节	创业板市场	93
第四节	新三板市场	97
第五节	美国证券市场	104
第六章	创业股权融资	108
第一节	创业股权融资概述	109
第二节	天使融资	115
第三节	风险融资	121
第四节	股权众筹融资	127
第七章	债券融资	133
第一节	债券融资概述	134
第二节	公司债券	135
第三节	企业债券	140
第四节	企业票据	144
第五节	中小企业集合票据	155
第八章	融资担保	159
第一节	融资担保概述	160
第二节	贷款担保	161
第三节	项目融资担保	163
第四节	保付代理与担保	166
第九章	民间融资	169
第一节	民间融资概述	170
第二节	民间借贷	171
第三节	P2P 融资	177
第四节	典当融资	183
第五节	融资租赁	186
后 记		193

第一章

中小企业融资政策法规 与渠道概述

21 世纪是中小企业的世纪，在“大众创业、万众创新”的新常态下，中小企业迎来了快速发展的春天。目前，设立中小企业已然比较容易，但中小企业融资难、融资贵的问题还非常突出，不但需要从制度层面加以改革和完善，也需要从操作层面提高中小企业融资管理能力，提高融资的可得性，满足中小企业做大做强的资金需求。

第一节 中小企业及其融资问题概述

中小企业虽然规模小，但是数量多，分布广，在国家社会经济中具有重要地位，并发挥着不可替代的重要作用。在我国经济转型时期，中小企业应当抓住发展机遇，积极拓展外部融资渠道，有效利用外部资金，突破发展困局，实现持续稳定快速增长。

一、中小企业的概念

中小企业是根据企业从业人员、营业收入、资产总额等指标，结合行业特点划定的企业类型，包括中型企业、小型企业和微型企业。企业规模划分办法目前执行的是工业和信息化部联合国家统计局、国家发展改革、财政部共同制定的《中小企业划型标准规定》，以及国家统计局据此制定的《统计上大中小微型企业划分办法》，详见表 1-1。该规定和办法适用于在中国境内依法设立的各种组织形式的法人企业或单位，个体工商户也参照实行。

表 1-1 统计上大中小微型企业划分办法（国统字〔2011〕75 号）

行业名称	指标名称	计量单位	划分办法			
			大型	中型	小型	微型
农、林、牧、渔业	营业收入（Y）	万元	$Y \geq 20000$	$500 \leq Y < 20\,000$	$50 \leq Y < 500$	$Y < 50$
工业 *	从业人员（X）	人	$X \geq 1\,000$	$300 \leq X < 1\,000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入（Y）	万元	$Y \geq 40\,000$	$2\,000 \leq Y < 40\,000$	$300 \leq Y < 2\,000$	$Y < 300$
建筑业	营业收入（Y）	万元	$Y \geq 80\,000$	$6\,000 \leq Y < 80\,000$	$300 \leq Y < 6\,000$	$Y < 300$
	资产总额（Z）	万元	$Z \geq 80\,000$	$5\,000 \leq Z < 80\,000$	$300 \leq Z < 5\,000$	$Z < 300$
批发业	从业人员（X）	人	$X \geq 200$	$20 \leq X < 200$	$5 \leq X < 20$	$X < 5$
	营业收入（Y）	万元	$Y \geq 40\,000$	$5\,000 \leq Y < 40\,000$	$1\,000 \leq Y < 5\,000$	$Y < 1\,000$
零售业	从业人员（X）	人	$X \geq 300$	$50 \leq X < 300$	$10 \leq X < 50$	$X < 10$
	营业收入（Y）	万元	$Y \geq 20\,000$	$500 \leq Y < 20\,000$	$100 \leq Y < 500$	$Y < 100$
交通运输业 *	从业人员（X）	人	$X \geq 1\,000$	$300 \leq X < 1\,000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入（Y）	万元	$Y \geq 30\,000$	$3\,000 \leq Y < 30\,000$	$200 \leq Y < 3\,000$	$Y < 200$
仓储业	从业人员（X）	人	$X \geq 200$	$100 \leq X < 200$	$20 \leq X < 100$	$X < 20$
	营业收入（Y）	万元	$Y \geq 30\,000$	$1\,000 \leq Y < 30\,000$	$100 \leq Y < 1\,000$	$Y < 100$
邮政业	从业人员（X）	人	$X \geq 1\,000$	$300 \leq X < 1\,000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入（Y）	万元	$Y \geq 30\,000$	$2\,000 \leq Y < 30\,000$	$100 \leq Y < 2\,000$	$Y < 100$
住宿业	从业人员（X）	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入（Y）	万元	$Y \geq 10\,000$	$2\,000 \leq Y < 10\,000$	$100 \leq Y < 2\,000$	$Y < 100$

续表

行业名称	指标名称	计量单位	划分办法			
			大型	中型	小型	微型
餐饮业	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 10\,000$	$2\,000 \leq Y < 10\,000$	$100 \leq Y < 2\,000$	$Y < 100$
信息传输业 *	从业人员 (X)	人	$X \geq 2\,000$	$100 \leq X < 2\,000$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 100\,000$	$1\,000 \leq Y < 100\,000$	$100 \leq Y < 1\,000$	$Y < 100$
软件和信息技术服务业	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 10\,000$	$1\,000 \leq Y < 10\,000$	$50 \leq Y < 1\,000$	$Y < 50$
房地产开发经营	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 200\,000$	$1\,000 \leq Y < 200\,000$	$100 \leq Y < 1\,000$	$Y < 100$
	资产总额 (Z)	万元	$Z \geq 10\,000$	$5\,000 \leq Z < 10\,000$	$2\,000 \leq Z < 5\,000$	$Z < 2\,000$
物业管理	从业人员 (X)	人	$X \geq 1\,000$	$300 \leq X < 1\,000$	$100 \leq X < 300$	$X < 100$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 5\,000$	$1\,000 \leq Y < 5\,000$	$500 \leq Y < 1\,000$	$Y < 500$
租赁和商务服务业	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	资产总额 (Z)	万元	$Z \geq 120\,000$	$8\,000 \leq Z < 120\,000$	$100 \leq Z < 8\,000$	$Z < 100$
其他未列明行业 *	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$

说明: 1. 大型、中型和小型企业须同时满足所列指标的下限, 否则下划一档; 微型企业只须满足所列指标中的一项即可。

2. 本表中各行业的范围以《国民经济行业分类》(GB/T4754—2011) 为准。带 * 的项为行业组合类别, 其中, 工业包括采矿业, 制造业, 电力、热力、燃气及水生产和供应业; 交通运输业包括道路运输业, 水上运输业, 航空运输业, 管道运输业, 装卸搬运和运输代理业, 不包括铁路运输业; 信息传输业包括电信、广播电视和卫星传输服务, 互联网和相关服务; 其他未列明行业包括科学研究和技术服务业, 水利、环境和公共设施管理业, 居民服务、修理和其他服务业, 社会工作, 文化、体育和娱乐业, 以及房地产中介服务等, 其他房地产业等, 不包括自有房地产经营活动。

3. 企业划分指标以现行统计制度为准。(1) 从业人员, 是指期末从业人员数, 没有期末从业人员数的, 采用全年平均人员数代替。(2) 营业收入, 工业、建筑业、限额以上批发和零售业、限额以上住宿和餐饮业以及其他设置主营业务收入指标的行业, 采用主营业务收入; 限额以下批发与零售业企业采用商品销售额代替; 限额以下住宿与餐饮业企业采用营业额代替; 农、林、牧、渔业企业采用营业总收入代替; 其他未设置主营业务收入的行业, 采用营业收入指标。(3) 资产总额, 采用资产总计代替。

二、中小企业的特点

我国中小企业既具有全球范围内中小企业的基本特点, 也具有社会主义市场经济体制下的特有属性。概括地看, 我国中小企业主要有以下六个方面的特点:

(1) 个体实力较弱, 规模较小。顾名思义, 中小企业在规模上自然是中型、小型和微型企业, 规模小必然也存在着实力弱的现实情况。这主要是因为中小企业或者处于发展的初创时期, 或者由于缺乏进行并购重组的实力, 或者缺乏外部资金支持, 即使能在市场上生存下来, 通常也只能依靠自身资本积累缓慢扩张企业规模。所以, 从总体上看, 中小企业个体实力较弱, 规模偏小。

(2) 多种经济组织, 数量庞大。改革开放以来, 各种所有制和组织形式的经济组织迅速发展起来, 从组织形式上看, 中小企业涵盖了股份公司、有限公司、一人公司、合伙企业、专业合作社等多种经济组织, 尤以有限公司为众。从

数量上看,从20世纪末21世纪初开始,中小企业数量已占全国工商登记注册企业总数的99%,目前仍呈总体增长态势。

(3) 设立相对容易,出生率高。中小业注册资本相对较少,大部分企业不需要实行注册登记前置审批,其设置总体上相对容易。党的十八大以后,国家全面改革商事制度,企业登记注册实行注册资本认缴制,并将部分企业前置审批改为后置审批,一元钱注册公司、即时注册公司都已不再是梦,中小企业登记设立更加容易,新登记企业绝大多数是中小企业,中小企业登记注册数量同比出现了大幅增长。根据国家工商总局统计,从2014年3月到2015年2月,全国新登记注册企业383.23万户,增长49.83%;2015年上半年,全国新登记注册市场主体685.1万户,比上年同期增长15.4%;注册资本(金)12.9万亿元,同比增长38.4%。其中,企业200.1万户,增长19.4%,注册资本(金)12万亿元,增长43.0%;第三产业企业160.7万户,同比增长22.6%,占企业新登记注册总数的80.3%。

(4) 生命周期较短,死亡率高。市场经济既充满机遇,也充满风险,在市场经济的大风大浪中,中小企业由于规模小、实力弱,管理能力和技术水平都无法与大型企业抗衡,生命周期大都比较短。根据资料,美国中小企业每年大约新增注册60万户,其中一半生命周期只有1年半,能维持经营10年的还不到10%。我国中小企业也存在高出生率、高死亡率的特点,除部分休眠企业外,大部分中小企业生命周期不超过5年。大树是由小树苗长成的,没有中小企业,也就没有大型和特大型企业,这不但是因为大型和特大型企业生产经营离不开中小企业提供的产品和服务,还在于除了少数直接组建者以外,绝大多数大型和特大型企业都是由中小企业成长壮大起来的。在市场经济大潮中,部分中小企业可以发挥船小好掉头的优势,更准确地把握市场动态,及时调整企业发展战略和经营思路,实现以小制胜,甚至迅速做大做强。这方面的例子不胜枚举,如海尔集团、联想集团等国内外知名的特大型企业集团都是由几十人的小微企业发展起来的。

(5) 两极多元发展,类型齐全。我国中小企业经过多年的发展,已经从过去以资源消耗型为主转向两极多元化发展的新格局,其中一极是劳动力密集型企业,涵盖服务业和第一、第二产业;另一极是技术密集型企业,特别是基于互联网、新材料、新能源、生物技术、环保技术等新技术应用的中小企业发展迅速,已成为技术创新的重要力量。目前,中小企业除了采取前述多种经济组织形式外,还呈现明显的多元化发展态势,包括:业务多元化,即中小企业的主营业务几乎涉及所有产业和所有行业;区域多元化,即中小企业市场区域不仅涵盖全国城市和乡村,还延伸到绝大多数国家和地区的国际市场;投资主体多元化,即中小企业股东包括地方政府、国有企业、民营企业、外资公司、中外合资企业、中

外合作经营企业、中国公民和外国公民等各类投资主体；资金来源多元化，即中小企业的实际投资不限于现金出资，还包括土地、厂房、机器设备等实物资产，以及专利、商标、专有技术、管理技术等无形资产；融资途径多元化，即中小企业的融资不仅包括银行贷款、民间借贷等传统的间接融资模式，还逐步拓展到资本市场融资，特别是近几年部分技术密集型中小企业发挥技术创新优势，积极利用资本市场，通过股份制改革和 IPO、借壳重组等途径，在中小板、新三板、纳斯达克和其他股票市场成功上市，成为直接融资的主要力量。

（6）发展不平衡，差别较大。中小企业贴近市场、贴近用户，处于市场竞争最激烈的领域，是市场经济的主体和市场体制的微观基础。由于市场竞争程度不同、地区不同、行业不同等诸多原因，中小企业存在明显的发展不平衡性，差别和差距都比较大。最明显的当属地区差别，这是因为我国从计划经济逐步转向市场经济的过程中，从南到北，从东到西，市场理念的接受有快有慢，而中小企业从设立到经营基本都暂时阶段性地局限于某一地区。同时，中小企业完全市场化运营也需要一个过程，这中间就产生了中小企业发展的地区不平衡性，大致地看，东部广东、浙江、上海、江苏、山东等发达地区中小企业也比较发达，南方地区的中小企业也更加贴近自由竞争市场。我国中小企业另一个比较明显的差别是行业差别，这和中小企业的两极性密切相关，即由于大部分中小企业所依赖的劳动力和其他资源具有一定的周期性，很容易出现行业性亏损局面。另外，高新技术中小企业由于技术创新的持续性要求，只有极少部分能做到勇立潮头，保持行业领先地位，其他大部分则会失去行业性发展机会，进而被市场淘汰，这也是造成中小企业行业差别的重要原因。

三、中小企业的地位和作用

如果把我们国家比作一座大厦，国有大型和特大型企业就是我们社会主义国家的经济基石，基石不稳，大厦会倾覆；中小企业则是这座大厦建筑上的砖瓦，没有中小企业，大厦难成，更不可能遮风挡雨。从这个意义上说，中小企业是社会主义市场经济的重要组成部分，中小企业兴旺则市场经济兴盛，市场经济兴盛则国家强盛，中小企业是实现强国富民的重要保障，也是落实“大众创业、万众创新”重要国策的有生力量，更是攸关国家社会稳定和经济持续健康发展的经济主力军。

（1）中小企业是社会就业的主力军。据有关资料，目前世界各国社会就业率超过 60% 是由中小企业提供的。随着我国社会主义市场经济的进一步完善和国有企业改革的不断推进，中小企业成为我国新增就业的最重要渠道，提供了超过 3/4 的城镇就业机会；同时，中小企业就业人群还呈现层次多样化的特点，在

解决特殊就业人群方面发挥着国有企业难以替代的作用。在低端人才市场上，中小企业因其较低的用人要求直接吸纳了大量低学历、低技能的简单和非熟练劳动者。特别是在国有企业改革过程中，中小企业曾直接吸纳了大量下岗失业人员，是我国缓解国有企业改革下岗失业人员就业压力的主要渠道，还有一些下岗失业人员通过创办中小企业实现了自主创业。在高端人才市场上，中小企业因其灵活的用人政策吸纳了部分高层次、高技能人才的全职或兼职就业，特别是部分中小企业通过合作创业、股权激励、员工持股等形式吸纳部分高层次人才实现了自主创业与就业的有机融合，成为大众创业、万众创新的先导力量。在小城镇和乡村，中小企业也是主要的就业载体，是解决农民乡土就业的主要力量，改革开放以来从农村和农业中转移出来的劳动力大部分在中小企业实现了就业。不过，在劳动关系方面，部分中小企业还存在着劳动雇佣关系和劳务雇佣关系区分不明确、劳动保障机制不健全的问题，需要在发展中逐步解决。在大中城市，中小企业是社会服务业的主要承担者，不仅是安排新生就业力量的主力军，也是自主创业的主要载体。

(2) 中小企业是社会财富的重要创造者。据不完全统计，世界各国国民生产总值的至少40%是由中小企业创造的。目前我国国有企业逐步从完全竞争领域和中小城市退出，在现行税收制度下，中小企业已经成为地方财政税收的来源，中央和省级政府的财政收入也在很大程度上依靠中小企业的税款，可以说稳定了中小企业就基本稳定了政府财政收入。同时，中小企业也是第一产业的主体，随着农业生产的公司化经营，特别是随着公司加农户逐步成为农业经营的重要形式，中小企业在农业生产经营中的地位越来越重要，成为农产品的重要提供者和直接社会财富的重要创造者。

(3) 中小企业是技术创新最活跃的实践者。科学技术是第一生产力，随着社会分工趋向精细化和专业化，传统的生产要素在生产中的核心作用逐步被技术创新所代替，至少是部分代替，如机器人工厂就是一个很好的例证。随着技术创新的普及和加速，中小企业开始逐步成为技术创新的主体和新技术的重要应用者，在国家技术创新中的作用也越来越突出。这不仅源于中小企业有着更强的危机意识和技术创新意识，而且还在于中小企业市场反应灵活，在技术创新较快的行业中通常具有竞争优势，英美等发达国家的中小企业技术创新发展历程已经证明了这一点。如第二次世界大战后美国工业的61项基本发明中，45项是由中小企业完成的，占比接近74%；英国20世纪70年代的62项重要发明中，有38项是由中小企业创造的，占比亦超过61%。同时，随着社会经济活动趋向社会化、虚拟化、电子化（互联网+），技术创新更加社会化和常态化，新技术的应用也会越来越多地依靠中小企业，包括新技术替代和采用新技术直接设立新的中小企业等，中小企业必将进一步替代大企业成为技术进步中最活跃的创新主体。

(4) 中小企业是拉动经济增长的新生力量。历史地看,中小企业的作用呈U型发展规律。在农业经济时代,手工业经营主要采取家庭和中小企业经营模式;大工业时期以规模经营为特色,企业规模以大为主,中小企业重要性有所下降;后工业时期以知识经济为特色,中小企业再次成为拉动经济增长的新生力量。我国改革开放和市场经济建设过程中,中小企业更是经济增长的新生力量,无论是农村经济体制改革还是国有企业改革,都首先选择中小企业进行改革试点,可以说中小企业是发现新的经济增长力量、寻找经济增长突破口的试验田和马前卒。同时,中小企业设立相对容易,可以比较快速地实现新技术的应用和推广,目前我国社会进入了经济转型时期,国有企业逐步从竞争性领域退出,经济增长的核心推动力量是技术进步和创新,这也需要通过中小企业的迅速发展来实现大众创业、万众创新,通过技术进步推动社会经济持续稳定地增长。

四、中小企业的困境

中小企业在社会经济中具有重要地位,并发挥着不可替代的重要作用。在我国经济转型时期,中小企业面临着巨大的发展机遇,但由于其自身的特点,仍然存在着需要尽快突破的发展困境。当前中小企业面临以下三方面的困境:

(1) 中小企业社会负担重,企业经营成本高。国家针对中小企业制定了相应的财政税收等一系列扶持政策,而且也开始探索实行行政收费等项目的负面清单管理,以减轻企业负担。但目前看来,虽然中小企业税收负担在下降,但其他相关收费、摊派仍居高不下。以北京某小型旅行社为例,虽然对员工的直接工资支出人均不超过4000元人,但加上五险一金等社会保障硬性支出,以及残疾人事业基金等其他支出,人均工资性费用已近6000元人,这对微利的旅行社行业是个沉重的负担。目前,社会实际失业率不容乐观,同时,中小企业特别是服务业中小企业还存在用工荒的难题,在刚性机制作用下劳动用工成本居高不下,人员工资成为大部分中小企业最大的支出,经营成本过高成为中小企业提高竞争力的巨大障碍。

(2) 中小企业被歧视问题还没有从根本上解决。虽然政府已在很大程度上简政放权,也制定了针对中小企业的多项扶持政策,但现实中中小企业在市场竞争中还会经常被不公平对待,存在着所谓的“玻璃门”、“旋转门”“弹簧门”等现象。“玻璃门”是说政策虽然好,但对中小企业而言,看得见,却难兑现、难落实,犹如隔了一层玻璃门,可望而不可及。“旋转门”揭示了某些部门对中小企业,特别是中小民营企业看人下单式的歧视,如同设置了一个旋转门,一视同仁的背后通过设置障碍把中小企业挡在门外。“弹簧门”现象是指中小企业会被一些弹性规定挡在某些行业领域之外,形象地说明了中小企业刚刚涉足某一行业

领域又被一些市场准入和进入门槛等“硬性政策”弹出的现象。例如，国家规定小额贷款有限责任公司的最低注册资本是500万元，小额贷款股份有限公司的注册资本不得低于1000万元，但各省在地方性小额贷款公司管理规定中，均大幅提高了其准入门槛，最低注册资本大都提高10倍以上。

(3) 中小企业面临的市场环境非常困难。绝大多数中小企业都身处完全竞争的市场，而且同质竞争现象比较严重，加上市场监管不到位等因素影响，中小企业低水平过度竞争的问题非常突出，有的甚至出现行业性亏损。同时，由于我国国有企业改革还在持续推进中，部分国有企业和中小企业还存在直接的竞争关系，大企业凭借其雄厚的资金实力和经济、政治优势，通过经济和非经济手段对中小企业形成强大的冲击，加剧了中小企业的生存困境。

五、中小企业的融资难题

对中小企业而言，最大最经常遇到的难题不是被歧视、竞争压力大，而是融资困难，在我国中小企业主要依靠银行贷款的现有融资格局下，融资难已成为制约中小企业快速成长的最大障碍，具体体现在以下三个方面：

(1) 信息不对称，贷款可得性差。信息不透明、不对称是我国中小企业普遍存在的问题，由于缺乏有效的财务信息和规范的公司治理结构，中小企业的资产质量、经营情况、财务收支情况都处于不透明或者不完全可信的状态，对外融资时借款方或投资方需要投入大量的资源进行信息收集和分析，即使如此，也无法保证他们能得到充分、可靠和有效的信贷决策信息。所以中小企业并不是银行等金融机构最喜欢的客户，其贷款可得性整体偏低。据不完全统计，中小企业银行贷款从申请到获得贷款大约需要三周时间，而且其满足率大概只有一半左右，排除大量不符合条件者，中小企业的实际贷款可得性非常低。

(2) 违约率高，担保条件要求严。如前所述，中小企业生命周期短，死亡率高，导致的直接结果是股权性融资困难，以银行贷款为主的债务性融资不易获得。通常情况下，银行等金融机构会要求中小企业提供充足、有效的担保，而中小企业大都处于轻资产行业，部分中小企业的土地、厂房等实物资产还可能因为产权等原因不符合抵押品条件，只能求助于多户联保或贷款保险，这又增加了被动违约风险和贷款成本。同时，银行等金融机构对联保户的审查也非常严格，对贷款保险的保险要求也比较苛刻，从而把需要外部资金支持的大量中小企业排除在银行等金融机构的贷款名单之外。

(3) 供给渠道不畅，融资需求难以满足。改革开放以来，我国金融体制改革持续推进，金融市场体系和金融组织体系都不断健全，对中小企业的融资渠道已呈多元化发展态势，但其融资需求却很难得到有效满足。从直接融资方面看，

中小板和新三板市场虽然放宽了上市要求，但也只有极少数规模较大的高新技术中小企业才符合条件，而且在注册制实施后监管部门也不会放任不管，仍然会有一个基本条件的审核程序，加上目前还有大量的中小企业在排队等待审批，上市融资对大多数中小企业来说仍是漫漫长途。所以对绝大多数中小企业来说，在多层次的资本市场融资仍是遥远的梦想。从间接融资方面看，银行等金融机构仍然是中小企业资金需求的供给主体，虽然政府和金融监管部门多次出台政策要求金融机构加大对中小企业的扶持力度，但由于缺乏足够的地方性金融机构和中小微金融机构，政策性银行、商业银行即使设立了中小企业信贷部门，其业务量和部门经济效益也都不尽如人意，对中小企业的信贷支持也远远不能满足其实际融资需求。

第二节 中小企业融资政策法规概述

中小企业是社会主义市场经济持续稳定发展的重要保障，国家对中小企业发展非常重视，不仅在完善社会主义市场经济法律体系，制定或修改相关法律和行政法规时统筹考虑中小企业发展及其适用问题，而且还适时制定相关国家政策，或指导政府部门和地方政府制定行业性、部门性和地方性中小企业发展促进政策、行政规章或其他规章性文件，后者更具体，更有针对性，也更具操作性，是中小企业融资运作的指引性规范。

一、普适性政策

改革开放以来，具有中国特色的社会主义市场经济体制改革稳步推进，取得了巨大成功。其成功是社会主义制度的成功，是中国特色道路的成功，也是中国共产党领导全国人民集中力量进行社会主义现代化建设的成功。中国共产党的核心领导地位是历史的选择，也是宪法的规定，所以中小企业最普适性的政策首先是党中央关于市场经济主体发展的总体指导政策。特别是党的全国代表大会文件和中央委员会全体会议文件，它是决定国家社会经济发展大政方针的纲领性文件，对中小企业发展有着极高的政策指导作用。如2012年中共十八大报告“坚定不移沿着中国特色社会主义道路前进，为全面建设小康社会而奋斗”明确提出要“毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展，保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争、同等受到法律保护”，“提高大中型企业

核心竞争力，支持小微企业特别是科技型小微企业”。这些规定，再次在党的主要文件中确立了对非公有制经济的保护政策和对中小企业的促进政策，其中对民营中小企业创造公平竞争市场环境的规定，非常切中中小企业面临的发展困境，有助于中小企业增强发展信心，及时调整发展战略。又如十八届三中全会审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》再次明确要求“毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展，激发非公有制经济活力和创造力”，要完善产权保护制度，非公有制经济财产权同样不可侵犯；要积极发展国有资本、集体资本、非公有制资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济。十八届四中全会审议通过的《中共中央关于全面推进依法治国若干重大问题的决定》也强调要“健全以公平为核心原则的产权保护制度，加强对各种所有制经济组织和自然人财产权的保护，清理有违公平的法律法规条款”，“国家保护企业以法人财产权依法自主经营、自负盈亏，企业有权拒绝任何组织和个人无法律依据的要求”，这些纲领性文件都是中小企业把握改革发展大局的宏观政策指引和发展战略纲要，需要中小企业家和企业战略发展部门认真学习领会，以便更好地把企业发展战略融入国家发展战略。

国务院是我国最高国家权力机关的执行机关，是最高国家行政机关。国务院根据《宪法》第89条之规定，依法行使十八项职权，包括规定各部和各委员会的任务和职责，统一领导各部和各委员会的工作，并且领导不属于各部和各委员会的全国性的行政工作；统一领导全国地方各级国家行政机关的工作，规定中央和省、自治区、直辖市的国家行政机关的职权的具体划分；编制和执行国民经济和社会发展规划和国家预算；领导和管理经济工作和城乡建设，等等。据此，国务院每年都制定或修订多项普适性的同样适用于中小企业的政策，如每年向全国人民代表大会报告并获得审议通过的《政府工作报告》，以及国民经济和社会发展规划、计划，等等。2015年3月5日第十二届全国人民代表大会第三次会议审议通过的《政府工作报告》就在回顾2014年工作成绩的基础上，对2015年工作做了整体部署，提出多管齐下改革投融资体制，包括：大幅缩减政府核准投资项目范围，下放核准权限；大幅减少投资项目前置审批，实行项目核准网上并联办理；大幅放宽民间投资市场准入，鼓励社会资本发起设立股权投资基金；政府采取投资补助、资本金注入、设立基金等办法，引导社会资本投入重点项目等，这对中小企业投融资行为具有提纲挈领的指引作用。又如国民经济和社会发展规划，特别是五年规划具有很强的指导作用，需要中小企业认真研究领会，并用之于企业经营。目前执行的《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出，要实现经济平衡较快发展，经济结构调整取得重大进展，加快发展现代农牧业，改造提升制造业，培育发展战略战略性新兴产业，推动能源生产和利用方式变革，全面提高信息化水平，推进海洋经济发展，加快发展生产性服务业，大力发展生活