

中央电视台财经频道
编著

中小企业 融资之道

★ 度过金融危机的严寒 中小企业融资路在何方

★ 政府 金融机构 中小企业自己

究竟谁才是中小企业真正的救命稻草

★ 一次从理念到实践的破冰之旅

★ 一本从政策到流程的实务指南

郭振玺 杨家才 主编



经济管理出版社
ECONOMIC MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



财经频道

中央电视台财经频道/编著

中小企业融资之道

郭振玺 杨家才/主编



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

中小企业融资之道/郭振玺主编. —北京: 经济管理出版社, 2009. 9

ISBN 978-7-5096-0531-8

I. 中… II. 郭… III. 中小企业-融资-研究
IV. F276.3

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第174901号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝8号中雅大厦11层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京富泰印刷有限责任公司

经销: 新华书店

组稿编辑: 何 蒂

责任编辑: 何 蒂

技术编辑: 庞 琦

责任校对: 超 凡

720mm×1000mm/16

19印张 223千字

2009年9月第1版

2009年9月第1次印刷

定价: 39.00元

书号: ISBN 978-7-5096-0531-8

• 版权所有 翻版必究 •

凡购本书, 如有印装错误, 由本社读者服务部
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街2号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

序言 · 1

推动科技金融改革 大力支持中小企业

全国政协副主席、科技部部长万钢

改革开放30年来，我国的中小企业得到了迅速的发展，占企业总数99%的中小企业对我们国家GDP贡献超过了60%，税收超过了50%，提供了70%的进出口贸易和80%的城镇就业岗位。而且，中小企业同样是我国自主创新的重要力量，66%的发明专利、82%的新产品开发都来自于中小企业，中小企业已经成为繁荣经济、扩大就业、调整结构、推动创新和形成新的产业的重要力量。

我们国家的科技型中小企业创建于改革开放之初，在北京的中关村成立了我国第一家高新科技产业园，我国这些科技型中小企业的共同特点是以高新技术为核心资源，通过技术创新来开拓市场，实现跨越式的发展，科技型的中小企业承载着化危为机、支撑发展的重要责任和期望。20年来，通过国家火炬计划的支持，中小企业成长出中兴、华为、展讯等一大批企业，它们的成长性和它们的快速发展，已经成为举世瞩目的一个焦点。

2008年，55家国家高新区的工业总产值超过了55000亿元，增长幅度达到了17.6%，工业增加值达到了13000亿元，增长幅度超过了16%。在国家高新区的5万多家企业中，中小型企业占了87%左右，国际金融危机袭来，实体经济受到了下行的压力，这些中小企业同样感受到了这一点，尤其是一些初创型的中小科技企业，它们成长性好，但是有一些缺点，比如占地比较小、固定资产比较少，从传统意义上来说，它们的融

资，它们可抵押的资金更少。所以它们的融资在传统意义上具有更大的困难。

为了能够帮助这些中小企业迅速地抵抗金融危机，能够迅速地逆势发展，国务院专门出台了关于发挥科技支撑作用，促进经济平稳较快发展的意见，特别强调要在发展高新企业集群，要在推动科技资源整合和开放共享，要在集中科技力量支持中小企业创新方面做出具体的贡献。

我们通过科技管理体制的改革，创新科技投入的方式，来推动科技金融的改革创新，综合利用政府资助、科技贷款、资本市场、创业投资、发放债券5种方式加强对于科技型中小企业的融资支持。

第一，科技型中小企业的创业投资引导基金支持了109家创业机构。今年国家中央财政特别安排了将近1.6亿元的资金开展股权投资的试点，最近，新设了6家创业投资机构，带动超过10亿元的社会资金进入创投领域。

第二，科技型中小企业的创新基金通过补偿性资助、贷款贴息、创业投资等方式，为14500多家科技型中小企业提供了将近于75.5亿元的资金支持，带动了37个地区建立了地方的创新基金，不但缓解了科技型中小企业融资难的问题，促进了中小企业的技术改造和产品创新，而且带动了社会资本的跟进投入。

第三，通过资本市场来支持科技型中小企业的发展，积极培育和引导科技型中小企业进入资本市场融资。在273家中小企业板中，高新技术的企业所占的比例已经超过了75%，180家拥有核心的专利技术。科技部、中国证监会和北京市共同开展了中关村科技园区的股份报价转让代办试点，已经有55家高新技术企业挂牌交易。

第四，科技部和中国银监会制定了关于进一步扩大对于科



科技型中小企业的信贷支持的指导意见，建立银行业支持科技型中小企业发展的长效机制。为此，银监会吸收了将近1000名科技专家作为银行科技贷款项目的咨询专家。

第五，在国家高新区为中小企业开拓了

债券融资的渠道，科技部先后两次成功地组织发行了国家高新区企业债券，有效地提升了国家高新区的融资信誉和能力。中关村科技园、深圳市、大连市借鉴集合发债的模式，成功发行了中小企业的集合债券。通过一系列的措施使我们国家的中小型科技企业在应对金融危机的时候，呈现了高增长性和高抗风险性。

总体来说，我们的制造型和外向型中小企业在人才、技术、资金、市场环境等方面面对金融危机，存在着巨大的发展压力，它的根本原因是企业的科技含量不够高，创新的能力比较弱，进入市场的门槛比较低，市场竞争的激烈程度也在增加。为了支持广大的中小企业的发展，科技部积极贯彻国务院关于发挥科技支撑作用促进经济平稳较快发展的意见，进一步通过一系列的手段帮助中小企业来提高它的创新能力。

第一，我们整合现有的科技资源，建立起大中小、产学研紧密结合的面向企业的服务平台，在企业内建立一批国家重点企业、国家重点实验室、国家工程技术研究中心和技术中心，建立为中小企业创新服务的技术平台，实现科技资源的开放共享，面向重点产业和新兴产业建立大中小结合的产业创新

联盟。

第二，我们实施科技人员服务企业的行动，会同教育部、中科院等7个部门制定了关于动员广大科技人员服务企业的意见，从科研机构全国各地的高校当中选派了10万名科技人员带着技术、带着产品、带着知识进入中小企业，鼓励科技人员以现有的专业技术帮助中小企业来进行技术改造，进行产品创新，使他们能够在未来的市场上占有一席之地。

总之，从科学技术的角度上我们大力地支持中小企业，发展他们的创新能力，能够使他们在应对金融危机的过程当中不但要渡过危机，还要增加科技发展的能力，增加自主创新的能力来应对这一场罕见的金融危机。

各位来宾，历史的经验告诉我们，每一次经济的危机都带来了科学技术的新突破，孕育着新的产业和经济的增长点，从而催生新一轮的经济繁荣。从根本上讲，我国抵御国际金融危机的冲击，解决经济运行的深层次矛盾，最有效的途径是加快科技创新，发展新的社会增长力，科技部将与社会各界共同携手，进一步优化融资环境，支持中小企业的创新发展，努力使中小企业团结起来，战胜危机，使我们国家在经历了这场国际金融危机以后，展现出一个崭新的发展局面。

（2009年6月3日在中央电视台“破解中小企业融资难”国际论坛上的讲话）

序言 · 2

落实决策 消除瓶颈 帮中小企业渡过难关

工业和信息化部部长李毅中

促进中小企业健康发展，是工业和信息化部的重要职责，借此机会，我代表工信部向各位来宾及长期以来关心和支持中小企业发展的各界人士表示衷心的感谢。目前中小企业数量占到我国企业总数的99%，创造了我国近六成的经济总量，近一半的财税收入，提供了近八成的就业岗位，在经济社会发展的地位和作用日益增强了。特别是在当前国际金融危机还在继续蔓延、加深的严峻形势下，加快中小企业的健康发展，对于促进经济增长、增加财政收入、扩大城乡就业、维护社会稳定都具有十分重要的意义。

在国际金融危机的冲击下，中小企业受影响应当说是首当其冲的，中小企业的困难，反映最强烈的问题就是资金短缺、融资难、贷款难。比如2008年全国新增小企业贷款有225亿元，比上年增长了1.4%，可是全国的贷款呢，增加了14.9%。今年头三个月全国的信贷规模总量增加了4.8万亿元，其中给中小企业贷款增加的额度占不到5%。这两个数字说明对中小企业贷款的增长没有达到同步增长，中小企业的资金十分困难和紧张。

目前，融资难、贷款难已经成为制约中小企业的瓶颈，引起了中央领导高度重视和社会各界的广泛关注。中小企业融资难、贷款难应该说也是一个世界性的问题。从我国看既有体制机制问题，也有中小企业自身的问题。我们分析主要有四个方



面的原因。

第一个是中小企业自身的问题。大家都知道，中小企业一般规模小，实力弱，它的信誉不是太高。第二个是从银行方面看，对中小企

业的贷款条件更加严格，因为我们的银行大部分是商业银行，它也要考虑自身的风险、自身的利润。第三个原因是中小企业信用担保的机制、体制不健全，这方面一年多来做了很多工作，中央财政、地方财政拿出来资金建立担保机构，但是它的覆盖面还不够，力度还不够。第四个原因是中小企业它的融资渠道太窄。

说到底，中小企业融资难实际上就是贷款难，工信部将认真贯彻落实中央重大决策部署，继续加强与相关方面的沟通、协作，加大工作力度，积极推动这一问题得到有效的解决。我想我们从四个方面努力。

第一方面的工作是进一步完善中小企业信用担保体系。因为中小企业客观来讲它本身的信誉不是太高，那么为了让银行给它贷款，必须有人给它担保。下一步我们建议中央财政、地方财政进一步加大对这个担保机构的投入，使它们的实力更强一点，覆盖面更大一点，担保的倍数更高一点。那么中央财政就拿了10个亿，建立了300多个担保机构，已经提供2500多亿元的贷款，我们希望进一步加大力度。另外支持地方通过各种渠道，建立地方的中小企业的担保机构和再担保机构，我们有信心今年能够为中小企业担保6000亿元人民币的贷款。

第二个方面的工作就是积极推动对中小企业的金融服务创新和体制机制的创新。我们鼓励和支持银行、各金融机构开展工业产权、非专利技术和股权等无形资产的质押贷款，开办比如融资租赁、公司理财、账户托管、保理等多种为中小企业服务的融资业务。鼓励民间资本能够参股地方区域性的中小企业金融机构，大力发展小额贷款公司和村镇银行的发展。适当发展民营的中小银行，建立适合中小企业需求的多重、多层次的金融服务体系。推动各金融机构把对中小企业贷款倾斜作为优化信贷资产结构的一个具体举措，加大受信力度。我们希望银行对中小企业信贷投放的增数不要低于全部贷款的增数，增量不要低于去年。

第三方面的工作是推动建立多层次的直接融资体系。创业板的市場很快就要建立起来了，我们希望更多符合条件的中小企业能够上市。另外要扩大中小企业板的规模，还要鼓励各类创业投资机构加大对中小企业的投资力度。

第四方面的工作就是指导中小企业提升它自身的素质。解决中小企业融资难、贷款难的问题，根本还在于企业自己要练好内功，加强管理，提高自己的实力，提高自己的信誉度，这样让银行愿意给你贷款。我们工信部将履行自己的职责，为中小企业搭建更多的技术平台、管理平台、培训平台和走向市场的平台，同时及时发现、总结先进经验，做好宣传、推广和交流。

同志们、朋友们，我相信有党中央、国务院的高度重视，有有关各方的协同努力，中小企业融资难的问题一定能够得到有效的解决，中小企业一定能够渡过难关，走出困境，为促进经济发展、社会和谐作出更大的贡献。

（2009年6月3日在中央电视台“破解中小企业融资难”国际论坛上的讲话）

序言 · 3

创新金融服务机制 让融资之路越走越宽

中国银行业监督管理委员会主席刘明康

占全国公司总数99%的中小企业，作为我国社会主义市场经济当中最具生机和活力的群体，已经成为我国经济增长的重要动力之一。在产品的技术创新、产业结构调整、区域经济的崛起、解决就业和农村劳动力的转移等方面发挥着重要作用。实际上服务于中小企业对我们现代银行业在调整自己的战略结构，调整自己的客户结构和业务组合结构，提升自己业务组合的竞争能力方面也将起到很大的作用。银监会自成立以来，一直非常高度地重视中小企业的融资，组织银行业金融机构探索了以六项机制建设为基础，以总行层面上成立专门的机构为抓手，以随时回应中小企业需求的产品开发为重点这样一个工作路子。在金融危机再次爆发以后，党中央、国务院果断地决策，出台了一系列的经济刺激计划，并从保增长、保民生、保就业的战略高度出发，要求加大对中小企业和“三农”的扶持力度。

银监会和银行业的金融机构积极地响应，广大银行业金融机构将中小企业的业务作为自己改善业务结构、客户结构和调整战略方针，履行社会责任，支持经济发展，增加社会就业，构建和谐社会的重中之重来推进。我们的银行业明确提出了两个“不低于”的努力方向，加大了工作力度，使得中小企业的融资状况出现了和开始出现了一些持续的积极的变化，中小企业贷款的满足率不断上升，中小企业贷款的覆盖率也都达到并



且超过了发展中国家的平均水平。

但是，金融服务于中小企业的现状还远非理想。面对中小企业的快速发展，我们任重而道远。我们将按照出手要快，出拳要重，措施要准，工作要实的精神，按照

专业化经营的一个思路，强化四项基本功夫。

第一是深化思想认识，进一步提高银行业从业工作者和高级管理者的思想认识，从保增长、保民生、保就业和促进银行业可持续发展的这个高度，真正地来认识到做好中小企业金融服务的重大战略意义和做好这项工作是双赢战略的真正含义。

第二是深化组织机构的改革，进一步推进和完善在总行层面上建立起中小企业金融服务的专门机构，指导整个的战略部署和我们的工作方针。对工作流程、风险管理和合规内涵进行改造，并且注重队伍培养。

第三是要搞好机制创新，光有重视，光有组织架构还不行，还需要在机制上来进行一个常态化的持续的建设来推动这项工作。因此我们就要完善利率风险定价的机制，内部独立核算的机制，高效审批试验原则的机制，极力约束的机制和专业化人员培训的机制，以及诚信建设，加强对违约信息通报的这样六项机制，来革新我们整个银行业的规制体系，使得支持中小企业融资不再成为是一个合规性的困难。同时我们要提高工作的效率。

第四是在机制建设以后，就要有一批人能够做这件事情，

而且把它做得很好。这就要加强我们的培训，进一步加强中小企业、微小企业贷款，以及高新技术的中小企业贷款工作的培训和交流的力度，加大整个产品应变的研发力度，用新的激励约束的办法来培养一支专业的队伍和新的服务文化。

最近我们银监会和科技部合作，由科技部推荐了1183名国家科技计划的专家，经过遴选，我们决定向各级银行推荐，使他们在商业自主的基础上来聘任这些国家科技计划的专家为自己科技型中小企业信贷评审的咨询专家，为科技型中小企业贷款审批提供科技内涵、行业内涵方面的独立的一个审批意见，一个专业性的咨询意见，这个就是我们在中小企业融资建设当中，人力资本问题解决的一个实例。那么在这方面中国的银行业决心进一步地推出相关的内容，搞好我们的建设。

总之，我们的银监会的角色和各个部委局大致是相当的，主要的是创造一个有利于金融市场发展的环境，适时回应市场的需求，下大力气消除一切可能发生的障碍。只要能促进中小企业融资的环境改善，包括它的会计制度，包括它的财税技术，包括它的法规制度，包括对它们的监管制度等等，我们将不遗余力地创新，来不断地推进这项事业的发展。

中小企业的融资是一个全球性的难题，也是一项系统工程，确实需要各方的共同努力，也更需要中小企业自身的管理进步。这件事情不管它在前进道路上面有多大的困难，但正如鲁迅先生曾经说过的一样，世上本没有路，走的人多了也便成了路。我们相信，只要我们大家积极地贯彻科学发展观，只要我们银行业的广大同仁同社会各界一道共同努力，为破解中小企业的融资难题贡献自己的智慧和力量，那么我们在这条道路上面就会越走越宽广，我们的前景也会越来越宽广。

（2009年6月3日在中央电视台“破解中小企业融资难”国际论坛上的讲话）

序言 · 4

政府、银行、企业各行其是，不遗余力共破融资难 中国中小企业协会会长李子彬

截至2008年底，各级工商部门注册的中小企业有970万户，另有个体工商户2900万户，广大中小企业创造的GDP占全国的60%，提供的税收占50%，外贸出口占68%，发明的专利占66%，提供了75%以上的城镇就业岗位。中小企业在推动经济发展，缩小城乡和区域之间的差距，扩大社会就业，改善民生，稳定社会以及推进国家自主创新等方面，发挥着举足轻重的作用。

2008年的下半年世界金融危机对我国经济造成的负面影响日益明显，广大中小企业首当其冲。一是国际市场需求大幅度下滑，二是中小企业融资困难更加凸显，广大中小企业没有从积极的财政政策和适度宽松的货币政策中直接受益，中小企业生产经营面临着严重困难。据国家统计局和工信部统计，到2008年底，全国中小企业中，歇业、停产或者倒闭的大约占7.5%，城镇就业更加困难，2500万左右的农民工返乡。据人民银行浙江分行一季度企业家的问卷调查显示，中型企业、小型企业的经济景气指数分别比2008年四季度下降了4.87个百分点和18个百分点。

这个状况不仅影响我国经济的复苏，而且直接影响保增长、保民生、保稳定的发展目标。从这个意义上说，国际金融危机冲击下的我国经济能否真正地走出低谷，关键是广大中小企业的活力能否得到完全恢复。中小企业要发展，改善融资服务是关键。中小企业融资难是个历史性的难题，产生的原因很



多，破解这个难题也是一个复杂的系统工程，需要政府、银行、企业的共同努力。

鉴于我国现有的金融体系当中，掌管着70万亿元金融资产的100多家的大中型银行是绝对主力，银行贷款是企业融资的主要方式，所以

各大商业银行必须首先要转变观念，转变运营模式，深化体制和机制的改革，在金融产品和业务流程上创新。政府对各大中型银行要加强引导和扶植，加强检查和监督，确保中央提出的各项政策、措施真正落实到位。国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行设立了中小企业贷款专营机构，银监会和财政部规定其年度中小企业贷款信贷的投放指标，对它们单独进行财务核算，绩效考评要单独建立考核标准，建立相应的激励机制。

那么我们除了相信商业法则和制度的推动力之外，毋庸置疑，现在阶段行政手段也仍然是很重要的，所以要加强检查和监督。对于各商业银行为中小企业提供金融服务做得好的要表扬，要激励，不认真做，甚至是走过场的要批评。

各级政府要大力支持小银行的发展，由于中小企业数量庞大，分布在各行各业，又处在不同的发展阶段，其生存形态千姿百态，融资需求多种多样，所以银行不可能，也不应该把不同行业处在不同发展阶段的中小企业对资金的需求统统包下来。政府要积极培育和健全多层次的资本市场体系，拓宽中小企业融资渠道，直接融资渠道与多样化的金融产品，满足广

大中小企业多元化的融资需求。政府还要引导和监督企业加强诚信体系建设，建立透明的管理制度，建立真实可信的金融报表，建立企业的信用记录。企业还要努力比较自己的核心竞争能力，坚持自主创新，培育自己的品牌，不断优化企业的产品、产业结构，提高企业多渠道融资的能力，这样才能有效地应对危机，越做越强，越发展越好。

总之，破解中小企业融资难题是一个艰巨的系统工程，政府、银行、企业要找准各自在市场经济体制当中的位置，不遗余力地推进中小企业融资，成功地应对国际金融危机的冲击，实现我国经济持续健康的发展。

（2009年6月3日在中央电视台“破解中小企业融资难”国际论坛上的讲话）

中小企业融资之道 | 目 录

序言·1	推动科技金融改革 大力支持中小企业 全国政协副主席、科技部部长万钢 / 5
序言·2	落实决策 消除瓶颈 帮中小企业渡过难关 工业和信息化部部长李毅中 / 9
序言·3	创新金融服务机制 让融资之路越走越宽 中国银行业监督管理委员会主席刘明康 / 12
序言·4	政府、银行、企业各行其是，不遗余力共破融资难 中国中小企业协会会长李子彬 / 15
第一章	中小企业融资困局 /1
	1.1 塔基融资引力与斥力的博弈 / 1
	1.2 危机下中小企业融资举步维艰 / 3
	1.3 透视融资难的“锁芯” / 4
第二章	政府、银行、中小企业自身
	三把钥匙开这把融资的锁 / 6
	2.1 政府——破解融资的金钥匙 / 7
	国家机关——解锁金钥匙的铸造者 / 7