

Journal of Corporate Finance
公司金融研究

济南大学公司金融研究中心

2012卷第2辑 总第2期

专业化中小银行与小微企业融资研究

非正规金融发展与农村经济增长关系的研究

银企资金融通网络增长机理分析

宏观经济宣布对人民币汇率水平及其波动性的影响分析
——基于EGARCH模型的实证研究

我们需要发展什么样的科技银行

铁路设备行业上市公司研究

公司金融研究

(2012 卷第 2 辑 总第 2 期)

济南大学公司金融研究中心

责任编辑：肖丽敏

责任校对：李俊英

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

公司金融研究 (Gongsi Jinrong Yanjiu). 2012 卷, 第 2 辑/济南大学公司金融研究中心. —北京: 中国金融出版社, 2013. 1

(2012 卷第 2 辑 总第 2 期)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6778 - 7

I. ①公… II. ①济… III. ①公司—金融—文集 IV. ①F276.6 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 028293 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 9.25

字数 183 千

版次 2013 年 1 月第 1 版

印次 2013 年 1 月第 1 次印刷

定价 30.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6778 - 7/F.6338

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

编 委 会

主 编：路士勋

执行主编：孙国茂

学术委员会主席：夏 斌

学术委员会委员(以汉语拼音为序)：

贺 强：中央财经大学

郭田勇：中央财经大学

胡金焱：山东大学

胡汝银：上海证券交易所

韦 森：复旦大学

王培志：山东财经大学

夏 斌：国务院研究中心

易宪容：中国社会科学院

张卫国：山东省社会科学院

左小蕾：中国银河证券股份有限公司

编 委 会 主 任：范跃进

编 委 会 委 员(以汉语拼音为序)：

范跃进 葛金田 韩 宏 贾 岩

李光红 路士勋 卢欣笙 孙国茂

岳云龙

封面题字：王天义

目录

金融理论与应用

赵亚明

专业化中小银行与小微企业融资研究

● 3

张冬冬 丁述军

非正规金融发展与农村经济增长关系的研究

● 14

秦晓静 薛耀文

银企资金融通网络增长机理分析

● 28

蒋济续 卢欣笙

宏观经济宣布对人民币汇率水平及其波动性的影响分析

——基于 EGARCH 模型的实证研究

● 37

刘星池

人民币汇率与国际石油价格协整分析

● 51

李希义

我们需要发展什么样的科技银行

——对国内科技银行发展模式的探索

● 62

中央财经大学国家级科研创新课题组

中小金融机构与中小企业发展
——以福建省为例的实证研究

● 73

侯金旺 侯 聪

隐藏在 MM 理论权益成本模型中的玄机

● 85

资本市场

刘敬富 王 悦

基于 SEM 的证券公司竞争力影响因素分析

● 99

李治国

中小企业 MBO 融资问题的信托设计研究

● 111

王 帆

铁路设备行业上市公司研究

● 120

公司
金融研究

金融理论与应用

专业化中小银行与小微企业融资研究^{*}

赵亚明^①

【摘要】在银行主导的融资体系下，综合性大银行的信贷歧视和专业化中小银行的发展滞后，是我国小微企业陷入融资困境的重要原因之一。理论研究认为，中小银行利用专业化优势更容易与小微企业形成稳定的关系型融资，美国社区银行的发展经验和我国中小银行的融资实践，进一步表明加快发展专业化中小银行，对于缓解我国小微企业的融资困境具有极其重要的现实意义。

【关键词】专业化 中小银行 小微企业 融资

Specialized Small – Medium Banks and Micro – Financing for Small Enterprise

Zhao Yaming

Abstract: Under the main bank financing system, discrimination of comprehensive bank and stagnant development of small – medium specialization bank are one of the main causes of micro – small enterprise’s financing difficulty. Theory research told us that small – medium bank have more advantages to set up a relationship lending by specialization, the development experience of America community bank and the financing practice of China small – medium bank further prove that it has a very important practical significance to alleviate micro – small enterprise’s financing difficulty through developing small – medium specialization bank.

Keywords: Specialization Small – medium banks Micro – financing for mall enter-

^{*} 本文得到2010年中央高校基本科研业务费专项资金项目《我国中小企业融资体系建设研究》的资助。

^① [作者简介] 赵亚明(1976—)，男，山西人，北京师范大学经济管理学院金融系博士研究生，研究方向为比较金融制度。

一、引言

长期以来银行间接融资是我国企业主要的融资方式,这与我国经济转轨的国情和融资体系的演变密切相关。1978年以前,我国建立了与计划经济体制配套的“大一统”的银行体系。改革开放后,银行体系开始市场化的渐进式改革,经历了从专业银行体系向国有商业银行的转变,最后再到建立真正的现代商业银行制度,完成股份制改造并成功上市。经过历时30多年的改革,我国目前已基本形成一个以7家国有控股和12家股份制的全国性大型商业银行为主体,以147家区域性城市商业银行和85家地方性农村商业银行为辅助,以223家农村合作银行以及2646家农村信用社为补充的银行融资体系。根据银监会和国有银行披露的数据,截至2011年9月底,我国银行业金融机构的总资产达到107万亿元,5家国有控股商业银行的不良贷款比率1.1%,比2002年的25.12%下降24.02个百分点;同期我国银行业金融机构的资本充足率12.3%,比2003年的2.98%提高9.32个百分点。庞大的银行业总资产规模表明,通过商业银行融资仍然是我国企业当前主要的融资方式。此外,不良贷款比率的大幅下降和资本充足率的大幅提高,都说明经过多年的市场化改革和发展,我国商业银行的信贷资产质量得到质的改善,而且在经营方式上也变得更加为理性和稳健。

但是,在肯定我国银行业改革取得成就的同时,我们也对今后银行业结构的发展演变充满了忧虑,这主要基于以下事实。其一是我国商业银行的市场集中程度偏高,银行的资产结构和业务发展模式表现出较强的同质化和趋同性,专业化中小商业银行发展滞后,制约了商业银行的市场竞争和金融创新,加大了金融体系的系统性风险。例如从我国银行业的信贷市场结构来看,四大国有控股商业银行的份额虽有下降但仍居于主导地位,1985年四大银行的贷款比重为94.2%,1990年比重为85.8%,2002年比重为61.2%。截至2011年10月底,四大银行在信贷市场的份额仍高达43%,加上国家开发银行、交通银行和邮政储蓄银行后,七大银行的市场份额超过56%。这表明我国银行业的集中程度仍然很高,今后银行体系面临的“大而不倒”的金融系统性风险也比较高。其二是以大银行主导的融资体系与民营经济快速发展的融资需求之间的矛盾,即大银行充裕的信贷资金与小微企业巨大的融资缺口同时并存。根据中国人民银行公布的数据,截至2011年10月底,占我国银行总数不到1%的全国性大型银行,贷款存量的市场份额占到82%,而占银行总数超过99%的中小银行,市场份额仅为18%。反过来,截至2010年年底,我国中小型企

业的经济总量约占全国经济总量的 60%，企业数量占全国企业总数的 99% 以上，就业人数约占全国就业人口的 80%。以上数据表明，我国当前的银行业结构与市场经济发展中小企业的成长需求相互脱节，大银行主导下的信贷歧视与专业化中小商业银行的发展滞后，是经济中最具活力的小微企业陷入融资困境的重要原因之一。

二、发展专业化中小银行的文献述评

在银行业高度集中的经济中，由于信息不对称问题所产生的较高的资金交易成本是小微企业融资的主要障碍，而在一个分散化的金融结构中，大量专业化的中小银行可以避免在资产规模上对大型综合性银行的劣势，通过发挥其在专业化和个性化金融服务上的比较优势，创造出新的利润增长点，能够有效缓解小微企业面临的融资困境。从我国经济转型的大背景来看，培育和扶持小微企业成长是今后一段时间内重要的发展战略，这就要求在银行主导的融资体系中，应加快发展一批以服务小微企业为主的专业化中小银行与之相适应。大量的专业化中小银行不仅有助于我国银行业结构的分散化和多样性，而且可以通过规范民间借贷，有效利用民间资本，促进小微企业的成长。

如何改善小微企业的外部融资环境，国内经济学界对此问题进行了较为深入的分析论证，主要的观点认为加快发展建立中小金融机构能够缓解我国小微企业的融资困境。例如：林毅夫等人（2001）认为，不同的金融机构给不同规模的企业提供金融服务的成本和效率是不一样的，所以大力发展和完善中小金融机构是解决我国中小企业融资难问题的根本出路^[1]；全丽萍（2002）指出，只有大力发展民营的、地方性的中小金融机构才是解决中小企业融资困境的主要对策^[2]；李志赞（2002）结合我国要素禀赋的经济结构，认为应建立起以中小金融机构为主体的金融体系；周宗安等人（2006）认为，在金融监管、市场竞争和风险约束的压力下，金融机构服务对象出现趋同化和同质化，应尽快建立以服务中小企业为特色的区域性中小金融机构^[3]；林毅夫和孙希芳（2008）利用经验数据支持了较低的银行业集中度有利于新企业的创建和小企业的成长，从而对经济增长有正面影响的观点^[4]；雷震等人（2010）运用我国 30 个省市（区）1995～2006 年的面板数据，验证了我国中小银行市场份额的上升有利于中小企业的生成^[5]等。

此外，也有一些学者认为应该结合企业的金融成长周期理论，从小微型企业长远发展的角度考虑，构建一个多层次的融资体系。例如：张捷等人（2002）认为，金融成长周期的基本规律适用于我国中小企业的融资结构变化，建议制定对中小企业的融资支持政策时，应针对企业金融成长周期中的各种不同需求，建立一个多样

化的金融体系来对应其不同成长阶段的融资需求^[6]；郭斌等人（2002）指出，政府只有建立起多元化的中小企业融资服务体系，引导民间金融组织逐步深化为规范化运作的专业化中小企业融资服务金融机构，才能从根本上解决中小企业融资问题^[7]；刘敏等人（2010）通过总结国内支持中小企业贷款的四种模式，以及国外以网络银行为主的中小企业贷款模式，指出了我国放松金融管制，构建多层次金融服务体系的重要性^[8]；贾康（2011）分析了英美在政府体系中都有专门的中小企业局或中小企业署，这种政府机构得到了预算里透明规范的资金，用来支持中小企业融资^[9]；苏峻等人（2011）认为，金融体系自身无法完全解决中小企业融资难题，政府介入是必需的，而且应该发挥资本市场的融资功能、示范效应和优胜劣汰机制^[10]等。

我们认为，加快中小金融机构的发展是构建多层次小微企业融资体系的重要前提，而重点培育和发展一批服务于小微企业的专业化中小银行机构，则是当前更为现实的选择。首先，这是由我国的国情决定的，一方面我国经济发展和企业融资长期以来以银行贷款为主，不仅积累了大量的经验，而且有利于风险控制；另一方面，我国传统的银行业发展，使得遍布全国的各中小城市和乡镇拥有了一大批城市商业银行与农村商业银行，而这些中小银行具备了利用大银行业务发展盲区快速成长的条件，有利于改善小微企业的外部融资环境。其次，加快专业化中小银行的发展，是我国构建多层次企业融资体系的重要组成部分，而且在大银行与小微企业存在资金供需矛盾的背景下显得尤为紧迫。我们认为，商业银行的盈利模式未来会有两个重要的发展方向，其一是银行业高度集中，少数大而全的综合性银行主导融资市场，通过提供标准化金融产品，利用规模经济获得收益；其二是银行业相对分散，大量小而专的中小银行在融资市场通过竞争提供个性化的金融产品，利用专业化经济获取收益。因此，在大银行信贷歧视与小微企业融资难的双重背景下，加快发展专业化中小银行，是我国尽快改善小微企业的外部融资环境，促进小微企业成长并顺利实现经济转型的现实选择。

三、专业化中小银行与小微企业融资：理论观点

（一）信息不对称与银企的关系型借贷

信息不对称理论主要考察了交易双方信息不充分对市场交易行为和运行效率所产生的影响。20世纪70年代后期，美国经济学家斯蒂格利茨和韦思（Stiglitz and Weiss, 1981）将不完全信息应用到银行信贷活动中，建立起金融市场的逆向选择与

道德风险模型^[11]。他们认为,由于资金供求双方信息不对称而产生的逆向选择,会加大银行从事信贷活动的风险,从而导致由利率调节资金供求所形成的价格机制的失灵,为了应对这种情况,银行通常会采取信贷配给的方式,拒绝向部分即使愿意出更高利息的申请人提供贷款。大量的国内外经验研究支持了上述观点,并且指出小微企业由于难以提供经过严格审计的财务信息和经营记录,使得它们成为银行信贷配给的主要对象。为了有效缓解小微企业在与银行进行金融交易中的信息不对称问题,一种被称为关系型贷款的模式被广泛应用于美国的融资实践中。关系型贷款本质上就是银行通过与小微企业形成长期密切的合作关系,有效获得难以量化和传递的关于特定小微企业信息的专有知识,即所谓的软信息,从而部分弥补小微企业因无力提供合格财务信息和抵押品等硬信息所产生的信贷缺口^[12]。许多国家的理论和经验研究也表明,长期化和交易对象集中化的关系型信贷模式有助于改善小型企业贷款的可得性,有效缓解小型企业的融资困境^[13]。伯格和乌代尔(Berger and Udell, 1998)通过分析美国商业银行的关系型贷款行为指出,相对于大商业银行而言,小银行与小型企业形成关系型信贷拥有更明显的优势。^[14]小银行的贷款业务大多是建立在软信息基础上的关系型贷款,因为小银行可以随时了解相关企业的各种信息,包括企业内部信息、企业供应商信息、企业客户信息和企业经营环境信息等。在发达国家和发展中国家经营状况良好的小银行促进了整体经济发展,其较高的市场份额和效率会提高小型企业的就业份额、GDP 增长以及银行整体的信贷量^[15]。

我们认为,中小银行通过关系型信贷解决信贷市场上的信息不对称问题,是其参与金融市场竞争的重要优势。一方面,大型银行从风险控制和规模经济的角度出发,更倾向于与大企业发展信贷业务,从而忽略了小微企业的融资需求,这就为中小银行提供了潜在的服务市场;另一方面,由于中小银行立足于地方经济发展,更为熟悉和了解当地小微企业的软信息,从而有助于与具有发展潜力的小微企业建立稳定的关系型借贷。此外,由于小微企业的类型千差万别,而且融资需求具有时间短数量小的特点,对于中小银行来说很难形成资金运营上的规模效应,因此我们特别强调中小银行专业化发展的思路。随着我国各地小微企业的快速发展,小微企业正通过空间集聚的方式提高交易效率,分享专业化经济带来的好处。例如广东省中小企业局的调查数据显示,2009 年广东省中小企业达到 81.34 万户,居全国第二位,比 2003 年刚开始实施《中华人民共和国中小企业促进法》时增加了 1.4 倍。随着交易效率的提高,中小企业自发地相互集聚,形成专业化生产优势,如汕头谷饶镇的针织内衣,汕头和平镇的音像制品,阳江的刀具,东莞虎门的服装,中山小榄的五金,中山古镇的灯饰,佛山石湾和南庄的陶瓷等^[16]。可见,中小银行也可以通过专业化的经营思路,与特定行业的小微企业集群形成稳定的关系型信贷,有利于

进一步降低由于信息不对称所产生的交易成本,提高盈利水平。

(二) 企业规模与银行信贷的倒U形关系

金融成长周期理论认为,伴随着企业成长周期而产生的信息约束条件、企业规模和资金需求的变化,是影响企业融资结构变化的基本因素(Berger and Udell, 1995)^[17]。在企业创立初期,由于资产规模小,缺乏业务记录和财务审计,企业信息是封闭的,因而外源融资的获得性很低,企业不得不主要依赖内源融资;当企业进入成长阶段,追加扩张投资使企业的资金需求猛增,同时随着企业规模扩大,可用于抵押的资产增加,并有了初步的业务记录,信息透明度有所提高,于是企业开始更多地依赖金融中介的外源融资;在进入稳定增长的成熟阶段后,企业的业务记录和财务制度趋于完备,逐渐具备进入公开市场发行有价证券的条件,来自金融中介债务融资的比重下降,股权融资的比重上升,部分优秀的小型企业成长为大企业。通过金融成长周期理论,我们可以发现企业规模与银行信贷之间存在倒U形关系,也就是说,随着资金交易双方信息获得的变化,不仅企业在不同的成长阶段会选择不同的融资手段,形成动态的融资啄序理论^[18](Myers, 1984);而且表现在企业规模与银行信贷上也存在着一种倒U形的关系。即随着企业从小到大逐渐成长,当企业规模很小时,企业的银行信贷融资比例较小,随着企业规模的变大,企业通过银行信贷融资的比例开始增加,在企业达到一定规模后,例如企业上市以后,银行信贷融资的比例随企业规模的扩张又逐渐变小,形成企业规模与银行信贷融资占比之间动态变化的倒U形曲线。

美国经济学家伯格等人(1998)根据企业金融成长周期模型,对美国中小企业的融资结构进行了经验检验,通过统计分析,他们研究得出从企业成长周期的融资结构来看,银行信贷融资的比率在企业的婴儿期和青少年期先上升,进入中老年期后再下降^[19]。这在一定程度上也支持了我们所强调的企业规模与银行信贷之间的倒U形关系,因为企业的成长周期与企业规模之间存在着显著的正相关关系。张捷等人(2002)利用抽样数据验证了企业规模与银行信贷融资占比之间的倒U形关系,他们用样本企业的规模指标作为解释变量,用企业的银行贷款占总资产的比率作为被解释变量,采用广义线性模型进行回归后发现,随着企业规模达到200~250人时,企业银行贷款占总资产的比率出现拐点,拐点前后均反映出银行贷款比重下降的趋势,即企业规模与银行信贷之间呈现显著的倒U形关系^[20]。

我们认为,企业规模与银行信贷的倒U形关系,表明在以银行为主的企业融资体系下,小微企业由于受到自身信息和资产规模等约束条件的限制,很难获得传统大型银行的信贷支持,从而形成较大的融资缺口。融资缺口的存在意味着商业银行

潜在的盈利能力还没有被充分挖掘。前文中我们已经指出商业银行的发展演变主要有两种路径，其一是商业银行偏好于规模扩张，通过提供建立在企业硬信息基础上的标准化金融产品获得高收益，银行的资产规模越大，就越有可能利用标准化的规模经济；其二是商业银行发挥关系型优势，通过提供建立在企业软信息基础上的个性化金融服务获取高收益，银行的专业化程度越高，就越有可能利用个性化的专业化经济。以上分析表明，中小银行的专业化发展正好能够弥合大型银行与小微企业之间形成的融资缺口，成为其参与金融市场竞争可行的战略选择。综上，我们认为，我国银行体系的转型应该从传统的追求大而全的发展思路，转向培育一批小而专的专业化中小银行，不仅能够增加银行间的竞争，降低金融的系统性风险，而且可以有效解决银行与小微企业之间的信息不对称问题，更好地满足具有高成长潜力小微企业的融资需求。

四、专业化中小银行与小微企业融资：经验证据

（一）美国社区银行与小微企业的成长

小微企业的快速成长关系到一个国家在国际舞台上的竞争力是否具有可持续性，决定着一个国家技术创新的潜力。根据统计，美国 2 700 万家小企业创造了全国一半以上的非农私营 GDP，97% 的小企业参与了跨国经营并且创造了超过 9 000 亿美元的出口总额。另据美国小企业管理局的调查，20 世纪曾经对美国乃至世界有过巨大贡献的 65 项发明创造均来自小企业^[18]。美国小微企业之所以能够创造出如此巨大的经济和社会效益，不仅取决于美国小微企业活跃的自主创新能力，而且也与美国完善的小微企业融资体系密切相关。众所周知，美国拥有世界上最发达和最完善的企业信用评级机制，其为广大小微企业发行垃圾债券直接融资提供了可能。此外，美国还拥有世界上最成熟的风险投资机制以及最活跃的创业板市场纳斯达克，它们共同成为美国小微企业成长的重要依托。当然，更值得我们关注的是，在美国风险投资和创业板市场的发展初期，为广大小微企业提供融资保障的是那些遍布全美的、数以万计的专业化中小社区银行。在大多数发达国家，商业银行的主体一直是以小规模社区银行为基础，美国的社区银行主要是指资产总额小于 10 亿美元的小型商业银行，它们接受当地居民和企业的存款，同时向他们提供交易服务、授信并使用其在提供上述服务过程中收集到的信息^[19]。可见，美国社区银行正是基于自身在处理小微企业软信息方面的专业化优势，通过提供个性化的金融服务，极大地促进了美国小微企业的成长。

虽然从美国小微企业的融资演变来看,随着近些年美国商业银行的集中化发展趋势,社区银行的数量出现大幅减少,社区银行对小微企业的重要性也在相对下降。但是,我们应该看到其主要原因在于经过上百年的发展,美国已经形成了世界上最成熟的多层次资本市场,多样化的金融服务大大改善了美国小微企业的外部融资环境。就我国当前的融资体系发展水平而言,我们认为一个多层次的资本市场尚在起步阶段,而以银行信贷为主导的间接融资体系仍然会持续较长的时间。因此,对于缓解当前我国小微企业融资难的问题,一个更为切实可行的选择是加快专业化中小银行的发展步伐。有资料统计,2010年四川省国有控股大型银行的小企业贷款占全省小企业贷款余额的50.31%,但是仅占其各项贷款总额的11.42%;而以城商行和城信社为代表的中小银行发放的小企业贷款占全省小企业贷款余额的23.84%,并且占到其各项贷款总额的48.48%。以上数据表明,在我国中小银行的关系型贷款供给不足时,大型银行的信贷配给现象突出。因此,加快发展专业化服务于小微企业的中小银行,是我们综合分析美国社区银行的发展经验和我国当前银行主导的实际国情后作出的理性选择。

(二) 我国发展专业化中小银行的实践

近年来,为缓解小微企业融资难的问题,我国政府相继出台了一系列促进小微企业成长和发展专业化中小商业银行的政策。2011年10月,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,研究确定支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施,表示对小型微型企业的金融支持将按照市场原则进行,减少行政干预。此后,银监会关于支持商业银行进一步改进小型微型企业金融服务的补充通知,利用一系列优惠的政策和宽松的监管要求,进一步引导商业银行加大对小微企业的信贷支持。在加快专业化中小银行发展方面,2012年3月28日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,决定设立温州市金融综合改革试验区,并且指出要加快发展新型金融组织,鼓励和支持民间资金参与地方金融机构改革,依法发起设立或参股村镇银行、贷款公司、农村资金互助社等新型金融组织,对于符合条件的小额贷款公司可改制为村镇银行。

在政策的鼓励下,越来越多的中小商业银行成为专业化扶持小微企业的中坚力量。在我国商业银行结构中,城商行的资产规模占比不足10%,但它们却已成为服务小微企业的重要力量,而且在激励的业务竞争中,城商行具备了进一步专业化发展的趋势。例如以专业化服务小微企业为特色的浙江泰隆商业银行和包商银行就是其中的佼佼者。浙江泰隆商业银行截至2011年10月末,向小微企业授信的客户共计7万多户,年内新增17000多户,而且小微企业授信客户已经占到全部客户比

例的99%以上。而包商银行更是旗帜鲜明地将自己的市场定位为专业服务500万元以下小微企业的金融服务商,目前,包商银行已经拥有专业服务小微企业的员工1800多人,推出的面向小企业、个体工商户和农牧民的信贷产品共计15类,并且根据小微企业的发展需要,设计出联保贷款和循环贷款等30种产品。截至2011年9月末,包商银行500万元以下的小微企业贷款余额219亿元,占全行贷款总额的54%,比年初增加52亿元,增长31%,不良贷款比率0.46%。近6年以来,包商银行已经累计发放小企业贷款1194亿元,走出了一条独特的专业化发展道路。

综上所述,一方面政府部门已经认识到专业化中小银行的发展滞后,是我国小微企业陷入融资困境的重要原因之一;另一方面在政策的鼓励下,以城商行为代表的中小银行,在实践中已经逐渐摸索出一条服务小微企业的发展思路。因此,我们认为,重视专业化中小银行的发展不仅有利于合理引导和规范民间借贷行为,而且可以改善小微企业的外部融资环境。从更长远来看,专业化中小银行的发展还可以促进我国银行业结构的分散化,在增加银行间市场竞争和创新能力的同时,降低整个金融的系统性风险。

五、结束语

在化解小微企业融资难的问题上,我们强调发展专业化中小银行的重要性,这主要是基于我国仍以银行融资占主导地位以及小微企业存在巨大关系型融资需求的基本事实。在发展专业化中小银行过程中,我们认为应关注以下几点:第一,市场经济法治环境和小微企业信用制度的完善,是加快中小银行专业化发展和改善小微企业外部融资环境的必要条件;第二,促进同类型小微企业在空间上的集聚,不仅有利于企业之间形成规模经济,而且也有利于中小银行发挥专业化的比较优势;第三,对于以服务小微企业为主的专业化中小银行,政府应给予适当的优惠政策和差别化的监管措施,利用激励相容的政策手段,鼓励更多的中小银行走专业化发展的道路。

(北京师范大学经济管理学院 北京 100875)

参考文献

- [1] 全丽萍. 非对称信息下中小企业融资问题研究[J]. 管理世界, 2002(6): 144-145.
- [2] 李志赞. 银行结构与中小企业融资[J]. 经济研究, 2002(6): 38-45.