

MEIGUO ZHONGXIAO QIYE  
JINRONG ZHICHI YANJIU

# 美国中小企业 金融支持研究


阮铮 著



中国金融出版社

# 美国中小企业 金融支持研究

阮铮 著

 中国金融出版社

责任编辑：戴早红

责任校对：张志文

责任印制：丁淮滨

### 图书在版编目 (CIP) 数据

美国中小企业金融支持研究 (Meiguo Zhongxiao Qiye Jinrong Zhichi Yanjiu) / 阮铮著. —北京: 中国金融出版社, 2008. 4  
ISBN 978 - 7 - 5049 - 4599 - 0

I. 美… II. 阮… III. 中小企业—金融政策—研究—美国  
IV. F279.712.43 F837.120

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 001126 号

出版 **中国金融出版社**  
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>  
(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 148 毫米 × 210 毫米

印张 6.75

字数 189 千

版次 2008 年 4 月第 1 版

印次 2008 年 4 月第 1 次印刷

印数 1—2090

定价 20.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4599 - 0/F.4159

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

# 序 言

## 一、写作背景与现实意义

自 20 世纪 90 年代以来，美国经济表现良好，尤其是“新经济”的出现给人印象深刻，而同期的欧洲国家与日本的经济却差强人意。只比较美国和欧盟近几年的数据可能不会说明问题，因为它受到经济周期因素的影响。对过去较长时间的宏观经济表现进行比较则是有益的，1960~1984 年，美国和欧盟（以前称为欧洲共同体）的 GNP 的增长率差不多，欧盟的年增长率为 3.3%，而美国的年增长率为 3.1%。但在相似的表面之下存在着一些根本的不同。那就是整个欧盟国家的就业人数实际上保持不变，而美国的就业人数增加了 3 300 万人（1983~1999 年，美国新增就业岗位 2 900 万个）。与此同时，欧盟的资本市场以每年 3.5% 的速度成长，而美国只有 2.4%。结果是，欧洲国家劳动生产率的提高要比美国快得多，失业却要比美国少。1960~1975 年美国的失业率基本上在 5% 左右徘徊，而同期的欧洲共同市场国家的失业率只有 3%，到 1982 年时，两者的失业率一度都达到 10%。但从 1982 年以后，欧洲国家的失业率一直保持在 10% 左右，而美国却减少了一半，不到 5% 了。在 1990~2001 年美国曾经出现了“双四”，即通货膨胀率和失业率均低于 4%。怎么解释这种宏观经济发展的差异呢？

可以用来说明造成这种差异的因素很多，但美国新创办的中小企业数量庞大及增长速度快是一个不争的事实。1960~1983 年美国的有限公司和合伙企业的数量翻了一番还多（从 200 万家增长到 450 万家），而欧洲国家的企业数量长期停滞不变，瑞典、丹麦、荷兰和英

国的企业数量出现了下降，联邦德国、法国、意大利和瑞士的企业数量也只有微弱的增长。1990~1996年美国仍然保持着这种增长趋势，有限公司和合伙企业的数量从1990年的527.1万家增加到1996年的663.1万家，个体企业的数量也从1478.3万家增加到1666.4万家，年平均增长率为3.1%，这种新企业形成速度的不同反映出美国经济增长因素发生了一些根本性变化。那么导致这些根本性变化的因素是什么呢？或者说美国是怎样使自己的面貌焕然一新的呢？

这就是美国对中小企业的重视、培育和对其经济活动的有力推动。在20世纪的大部分时间里，人们如果静态看美国经济的话，就会发现美国在制造业具有明显的低成本优势，甚至会得出是大企业在推动美国经济的结论。但是美国的经济并不是静止不变的，在经济全球化浪潮下，大企业的竞争优势难以维持，中小企业的优势和重要作用凸显出来。于是，我们可以看到美国经济增长因素中出现的变化。第一，是成熟行业中的大企业在20世纪80年代早期作出了相应的调整：压缩规模、结构重组和技术更新。大企业调整规模之后，学习中小企业的做法，变得更加适应市场了。第二，当这些大企业正在转型时，新的、刚起步的中小企业已开始表现出蓬勃的生命力。第三，妇女、少数民族和移民者创建了成千上万的中小企业。这些中小企业分布在美国全国各地和经济的各个领域，虽然有的中小企业雇佣的员工只有一两个人，但是大量的中小企业形成一股合力，共同推动了美国经济的发展。

美国涌现了大量的中小企业，是一种客观事实。那么美国是如何“发现中小企业”的？中小企业在经济中到底有什么重要作用，除了人们熟知的解决就业外，还有没有其他方面的重要作用没被挖掘出来？在我们强调中小企业重要性的同时，也不能忽视中小企业个体所处的弱势地位，也正因为中小企业整体重要而个体处于弱势的矛盾决定了政府要对其进行扶持。

中小企业由于其资产规模小、经营信息不透明，与大企业相比在竞争中处于弱势地位。在其发展过程中面临诸多不利因素，其中最普遍和最大的一个问题就是融资难。这也是世界各国中小企业发展中普

遍存在的问题，但从近年来的美国经济表现和有关中小企业的数据来看，我们并不能得出美国中小企业发展遭遇融资难的结论。那么美国是怎样来解决中小企业融资难问题的呢？美国中小企业融资难问题的解决是暂时措施的一种偶然结果，还是因为其经过多年努力形成了一套成熟金融支持制度？如果是后者，其中核心的经验是什么？这就是本书努力要回答的问题。

从我国国内的情况来看，党的十七大精辟概括了中国特色社会主义道路和中国特色社会主义理论体系，提出了深入贯彻落实科学发展观，确保实现全面建设小康社会奋斗目标的新要求。党的十七大提出转变经济发展方式、优化产业结构，走中国特色社会主义道路，核心是贯彻落实科学发展观。在十六大报告提出走新型工业化道路的基础上，党的十七大进一步突出了“中国特色”，这是对新型工业化内容的拓展、思路的提升、发展方式的转变，在内容上与十六大精神是一脉相承的，即“以信息化带动工业化，以工业化促进信息化，走一条科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源优势得到充分发挥的中国特色新型工业化道路”。与美国相比较，我国新型工业化的“新”体现在三个方面：（1）美国是在工业化实现之后推进信息化的。我国的新型工业化，是把信息化和工业化结合在一起同时推进，就是以信息化带动工业化，以工业化促进信息化，充分发挥后发优势，实现生产力的跨越式发展。值得注意的是，美国信息化的直接推动者是中小企业，目前信息产业也以中小企业为主。（2）美国实现工业化，是以能源大量消耗、环境遭到破坏为代价的，基本上是一条“先发展，后治理”的路子。美国于1976年开始重视发展中小企业，其中的一个理由是中小企业能源消耗小，环境破坏少。我国新型工业化道路，则十分强调生态建设与环境保护，引导中小企业调整和优化产业结构，牢固树立资源节约、环境友好和循环经济理念，彻底摒弃高消耗、低利用、高污染的粗放型经济增长模式，坚持走新型工业化道路，大力发展清洁生产、节约生产、安全生产，促进“十一五”节能减排目标的实现。（3）美国在实现工业化的过程中注重机械化和自动化，与此同时出现了一些失业的问题，因此美国在工

业化时就注意发展中小企业以吸收过剩的劳动力。我国现有的国情是人口多，劳动力成本比较低，我们要推进工业化，就必须通过发展中小企业来扩大就业。

大力发展中小企业，充分利用丰富的劳动力资源，改善人民生活，构建和谐社会，正是落实科学发展观的具体体现。面对目前我国中小企业发展中存在的资金“瓶颈”，笔者深入探讨美国中小企业金融支持体系，以求借鉴美国的经验，为中小企业发展提供金融支持，使之服务于我国社会主义和谐社会建设。

## 二、国内外的研究现状

中小企业融资问题一直是世界各国学者积极探索的热点问题。国外大量长期的研究表明，中小企业发展过程中存在着“金融缺口”。“金融缺口”（Financial Gap）概念首先出现于20世纪30年代初英国议员麦克米伦向英国国会提供的关于中小企业问题的调查报告（Macmillan's Report, 1931）中，麦克米伦（Macmillan）发现当企业需要的外源性资本的数量少于25万英镑（约合400万英镑现值）时，它们将很难从资本市场得到融资。博尔顿（Bolton, 1971）的报告对非正式风险投资的研究也表明，中小企业在需筹集一定数额的资本时都面临着资本缺口的问题。中小企业“金融缺口”是研究中小企业金融问题的出发点。

在解释中小企业“金融缺口”存在的原因及具体的表现形式时，有的学者从理论上进行了解释，如斯蒂格利茨和韦斯（Stiglitz and Weiss, 1981）从信息不对称理论、道德风险角度解释了信贷配给存在的原因。直到今天，该研究成果仍然是说明中小企业存在融资问题的最重要的理论之一，这也说明了中小企业融资问题存在的长期性。有的学者通过实证研究证明，中小企业选择一种成本高的融资方式是一种无奈的选择，如伯杰和尤德尔（Berger and Udell, 1998）的实证研究表明：在美国，金融机构的贷款占中小企业全部股本和债务额的26.66%，占全部债务额的53%。银行和其他金融机构的贷款是中小企业融资最大和最主要的外源性债务融资渠道。

另外，拉简和津盖尔斯（Rajan and Zingales, 1995）对西方主要工业化国家（G-7 国家）的资本结构进行研究的结果表明：除德国外，公司规模与企业财务杠杆比率在各国都呈正相关关系，即企业规模越小，企业的财务杠杆比率越低，股权性融资在资本结构中的比重越大。而资本结构理论及其实证性研究的成果也提供了中小企业具有强烈股权融资倾向的解释与证据。这些成果表明，正是中小企业具有的规模小、成长性好、市场竞争激烈的企业特性，决定了中小企业为保持其高成长的发展势头和应对激烈市场竞争、防止财务风险的需要而必然采取稳健保守的低财务杠杆融资策略，即以股权融资为主，而不是以债务融资的资本构成方式为主。这些理论在美国得到了事实数据支持，美国中小企业以内源性融资（企业所有者出资、业主借贷）为主，中小企业在向银行等金融机构要求贷款时，由于信息约束问题，银行向其提供的贷款主要是关系型贷款。

国内学者也应用信息不对称及信贷配给（刘国光、杨思群，2000）的存在对我国中小企业融资问题进行了解释，提出了由于我国经济在从计划经济向市场经济转轨过程中，金融体系的制度缺陷、所有制歧视、信用环境不健全等因素的存在而加重了中小企业融资难程度的观点（胡小平，2000）。

针对中小企业间接融资问题，国外的实证研究发现，银行规模与银行对中小企业的贷款比率间存在着负相关关系，即小银行比大银行更加倾向于向中小企业提供贷款。虽然由于大银行的资产规模大，在绝对数量上其对中小企业提供的贷款仍然多于小银行提供的贷款，但无论在对中小企业贷款占银行总资产的比率还是在中小企业贷款占全部工商企业贷款的比率上，小银行的指标均高于大银行（Berger and Udell, 1995）。国内学者林毅夫、李永军（2001）的研究从计量分析的角度证明了中小企业发展与中小银行的共生关系。李志赞（2002）的研究证明，在一个融资市场中加入中小银行能够有效地提高融资效率，从而证明发展中小银行的必要性。张捷（2002）的研究从小企业和大企业的信息特点出发，证明发展中小企业必须发展中小金融机构。



针对中小企业融资难问题，我国学者也提出了通过发展资本市场来解决的办法。其中包括：需要经过资本市场发育完善的过程（林毅夫，2000；胡小平，2000）；建立多元化的投资体系支持中小企业融资（厉以宁，2000）；在规范我国主板市场的同时，努力为开放二板市场准备条件（吴敬琏，1999）；等等。

### 三、研究方法 with 视角

#### （一）系统论的思想和金融视角

从笔者所获取的文献来看，国内外学者并没有专门地、系统地金融角度对美国中小企业支持进行研究。在讨论美国中小企业金融支持问题时，要么把金融支持简单地理解成政策性金融支持，从而把金融支持当做政府发展中小企业政策之一；要么把美国中小企业金融支持割裂开来，或者只讨论银行为主体的间接金融支持而不讨论资本市场的直接金融支持，或者反过来只讨论直接金融支持而不讨论间接金融支持。另外，近年来研究美国金融制度创新和风险投资的文献较多，但很少有人把它们与中小企业金融联系起来。在讨论纳斯达克市场的时候，更多的人是从证券交易方式、交易效率和对金融市场的影响等方面展开，很少有人把中小企业的私募发行、风险投资和纳斯达克市场结合起来讨论。而笔者在这方面做了一个较为系统的工作，围绕中小企业的融资问题，分别讨论了银行与中小企业间接金融支持、资本市场与中小企业直接金融支持和中小企业政策性金融。另外，在总结美国中小企业金融支持经验时，也运用系统的思想，提出中小企业金融支持功能的发挥需要其他支持体系的配合。

#### （二）理论分析与实证分析相结合的方法

理论分析与实证分析相结合的方法贯穿全书始终。本书的第一部分先用“中小企业淘汰论”和“中小企业存在论”在理论上说明为什么要对中小企业进行支持，接着用大量的事实证据说明美国中小企业的整体重要性和个体弱势地位。在书中的第二章也是以成熟理论为依托，结合美国中小企业金融调查的数据，说明美国中小企业融资渠道、特点后提出美国中小企业金融支持体系。随后的各章论述中，对

间接金融支持、直接金融支持和政策性金融支持等都是采取了理论分析与实证分析相结合的方法。

### (三) 历史分析方法

正像企业金融成长周期理论认为，在企业成长的不同阶段，随着信息、资产规模等约束条件的变化，企业的融资结构将随之发生变化一样，美国对中小企业的重视程度、支持方式也随着美国经济的变化而变化。因此，准确地理解美国中小企业的金融支持就必须使用历史分析方法。在论述美国中小企业从被忽视到受重视的转变过程时，就从美国中小企业的发展历程入手，回放了美国作出重视中小企业决策时的经济、社会环境。在论述美国中小企业有强烈的股权融资需求，美国金融市场通过创新来满足这种需求时，也是运用历史分析方法考察美国金融制度的演变过程来解释中小企业为什么主要参与私募资本市场。另外，美国对中小企业的政策性金融支持政策也是不断调整和完善的，只有了解其中的演变过程，才能较为准确地理解问题的实质。可以说，只要美国经济不是静止不变的，我们就必须动态地看待中小企业的发展。

## 四、研究结构与内容

为了回答美国为什么要支持中小企业、如何进行金融支持和有什么可以借鉴的经验等几个问题，笔者按照问题的顺序依次安排了六章来展开论述。

第一章是主要回答美国为什么要对中小企业进行金融支持的问题。文章首先回顾美国“发现中小企业”的历史过程，分析美国中小企业从被忽视到受重视的原因。在肯定中小企业作为一个群体在美国经济中的重要性的同时，也说明了中小企业作为个体所处的弱势地位。而美国中小企业整体重要性和个体处于弱势地位的矛盾既是美国对中小企业进行支持的原因，也是我们研究的出发点。

第二章首先在阐明中小企业融资理论适用性的基础上，结合相关数据的归纳分析，提出了一个较为完整的美国中小企业金融支持体系，这个体系包括：中小企业间接金融支持、中小企业直接金融支持

和中小企业政策性金融支持。这是全书的分析框架。

第三章主要介绍美国中小企业间接金融支持，考察的是美国银行对中小企业提供的信贷。由于中小企业信息不透明及银行对贷款的风险和收益的权衡，导致美国中小企业信贷是以关系型融资为主，而中小银行（社区银行家）在其中扮演着重要角色。但是美国近年来出现了银行业并购重组浪潮，使得银行内部组织结构和信贷市场结构均出现了变化，而这种变化对中小企业贷款到底有多大影响，由于有多种因素的综合影响，因此其结论是复杂的，并不能简单地得出随着美国银行业集中度的提高，银行数量的减少，银行对中小企业提供的贷款就会减少的结论。

第四章论述美国中小企业直接金融支持，主要考察美国资本市场以股权融资的形式向中小企业提供的长期资金支持。美国是以金融市场为主的融资结构的典型代表，大多数传统行业的中小企业由于成长性、信息约束等问题决定了其主要参与一般意义的私人股份融资市场，主要的交易市场是电子告示板市场（OTCBB）和粉红单市场（Pink Sheets）。而科技型的中小企业（风险企业）则主要参与风险资本市场，纳斯达克（NASDAQ）小盘股市场、电子告示板市场、粉红单市场之间具有升降的互动关系，其中纳斯达克市场起到了核心作用。经过多年的努力，美国形成了既有统一、集中的全国性市场，又有区域性的、小型地方交易市场，同时各市场还具有不同的层次性，使得不同规模、不同需求的企业都可以利用资本市场进行股权融资。正是这个无缝隙的资本市场体系为中小企业提供了长期的资金支持，从而有力地推动了中小企业，尤其是科技型中小企业的发展。

第五章论述美国中小企业政策性金融支持，主要考察的是美国财政资金对中小企业发展的支持。由于中小企业自身的特殊原因，会不可避免地产生“金融缺口”的问题，如果依靠市场机制进行金融资源配置的话，中小企业进入信贷市场会出现信贷配给失调现象，进入直接融资市场也存在市场失效问题。美国政府较早认识到“金融缺口”的存在，适时地进行了政策性金融安排。经过多年的努力，形成了一个完整的政策性金融体系，同时政策性金融不但没有破坏美国

经济运行的市场基础，而且充分发挥了政策性金融对商业性金融的诱导和推动的作用，起到了“四两拨千斤”的效果。其中特点最为突出的就是美国的中小企业政策性金融机构，虽然它们也通过多种途径向中小企业提供贷款支持，但是美国政府认识到提高中小企业的融资能力是其政策的立足点。因此美国小企业管理局明确，只有在中小企业不能顺利从商业银行取得足够的贷款时，才能向小企业管理局申请贷款支持。在向中小企业提供融资支持时所采取的主要手段是融资担保，而不是直接贷款。在中小企业（尤其是风险企业）需要股权融资时，政府也不是直接向其投资，而是努力建设符合中小企业特点的“二板市场”作为中小企业直接融资的一个平台，政府在其中主要起监督的作用。

第六章是总结美国中小企业金融支持经验，最终为我国解决中小企业发展中面临的融资难问题提供借鉴。从美国的经验来看，对中小企业的支持是个系统的工程，具体表现在两个方面：一是就金融支持系统本身来说，美国以直接金融为主，通过促进中小企业资本金形成进而提高其间接融资能力；以商业性金融支持为主，通过政策性金融支持推动商业性金融支持。二是就金融支持系统外部来看，美国中小企业支持的综合政策为金融支持系统提供了良好的外部环境和制度保障。由此可以看出，要从根本上解决我国中小企业发展中存在的融资难问题，不能仅从金融体系的构建和金融市场完善出发，金融支持体系更需要其他支持体系，尤其是法律支持体系的配合。因此，我国要走新型工业化道路，现在就必须真正开始重视中小企业的发展，必须把2002年通过的《中小企业促进法》和2005年通过的《国务院关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》切实落实到具体行动上。

作者

2007年12月

# 目 录

第一章 美国中小企业概述	1
第一节 美国中小企业发展历程	1
第二节 美国中小企业整体重要性 with 个体弱势地位	15
第三节 美国中小企业金融支持的必要性	30
第二章 美国中小企业金融支持体系	36
第一节 企业融资结构理论的演进	36
第二节 美国中小企业金融支持体系	44
第三章 美国中小企业间接金融支持	58
第一节 美国银行与中小企业间接金融	58
第二节 美国银行并购浪潮及其特征	65
第三节 美国银行业内部组织结构变化对中小企业 贷款的影响	69
第四节 美国银行业市场结构变化对中小企业贷款的影响	76
第五节 美国社区银行与中小企业金融支持	85
第四章 美国中小企业直接金融支持	95
第一节 美国资本市场体系	95
第二节 美国私募资本市场与非风险中小企业的直接融资	103
第三节 美国风险资本市场与风险中小企业的直接融资	113
第四节 美国纳斯达克市场与中小企业直接融资	128
第五章 美国中小企业政策性金融支持	137
第一节 政策性金融与商业性金融的含义及关系	137

---

第二节	美国中小企业政策性金融体系·····	141
第三节	美国信用担保体系与中小企业间接融资·····	146
第四节	美国政府对风险投资的支持·····	154
第六章	美国中小企业金融支持的启示·····	164
第一节	落实科学发展观 引导中小企业走新型工业化道路 ···	164
第二节	美国中小企业金融支持的系统性·····	176
主要参考文献	·····	191
后记	·····	199

# 第一章 美国中小企业<sup>①</sup>概述

世界各国都存在着如何更好更快地发展中小企业的问题，而且在同一个国家的不同发展阶段，中小企业在其国民经济中的作用也是有所差别的。美国作为当今世界经济最发达的国家，其对中小企业重要性的认识也经历了一个相对较长的过程。本章在考察美国中小企业发展历程的基础上，分析美国对中小企业态度发生转变的原因以及对中小企业进行金融支持的必要性。

## 第一节 美国中小企业发展历程

### 一、美国中小企业概念的界定

中小企业本身是一个基于规模差异的相对概念，是相对于大企业而言的，同时也是一个历史的概念。当它作为企业的初级形态广泛存在的时候，人们定义的只是企业，由于大企业的出现才有了与之相对应的中小企业概念。关于中小企业的界定没有一个恒常通用的标准，不同的国家和地区在不同的时期往往采用不同的标准，而界定的标准也往往取决于界定的目的。一般来说，中小企业概念的界定通常有两

---

<sup>①</sup> 在美国与中小企业这一概念相对应的是 Small Business，即小企业。美国的学术界、政府和企业界并不使用中小企业这一概念，而是以小企业代之，所以我们在关于美国中小企业的文献和资料中看到的是“小企业”一词，但讨论与研究的范畴是与中小企业相一致的。

种方法：一是定性的方法，即以企业的经济特征和控制方式予以界定；二是定量的方法，即以若干数量指标衡量企业的规模大小。

### （一）中小企业概念质的界定

对于中小企业概念的界定，美国的学界和政府曾经作过大量的有益探讨。美国经济学家卡普兰在第二次世界大战后的初期曾给小企业下了这样的定义：“小企业通常是指管理权和所有权一致，没有执行个别职能的专业人员，没有专门进行研究和分析的机构，不能通过发行有价证券或依靠投资银行投入自己所需要的资本的办法来取得进展自己的活动的资金，在所有者和雇员以及消费者之间有着直接的关系，经营活动只和本地区有联系并完全依赖当地市场的企业。”按照卡普兰的定义，小企业的主要特征是它属于个人所有、具有“独立性”，不是其他企业的一部分或分支机构。在1995年，经济学家哈罗德·威特在区分了黄油、面粉、汽车以及玻璃容器制造业中的大企业与小企业之间的差异后指出，小企业更可能具有以下特征：（1）主要依靠企业所在地的原材料供给；（2）具有较高的单位生产总成本；（3）只拥有一个工厂；（4）依赖于大企业。经济史学家罗斯·罗伯逊认为，“从相对的角度来定义‘小企业’似乎是最好的，只要企业的主要投资者和主要经营者与企业的业务管理人员保持直接和稳定的联系，企业主与他的大部分员工保持个人间的关系，这个企业就仍然是小企业”。

美国经济发展委员会在20世纪80年代初给小企业所下的定义为，一个小企业必须符合以下四个特点中的至少两个：（1）独立经营管理，通常由企业主兼任经理；（2）个人或小集团提供资本并具有所有权；（3）企业主要在当地经营业务；（4）企业规模在本行业中相对较小。这四个特点主要是从质上来定义小企业。实际上，如果我们能从美国对自由竞争的崇尚来理解美国小企业的概念，就更能把握其实质。小企业被认为是“自由企业制度的基石”、“竞争制度的心脏”、“代表着机会、独立和一代又一代美国人梦想的实现”<sup>①</sup>。美

<sup>①</sup> 里根总统1982年4月5日在美国“小企业活动周”上的讲话。转引自吕国胜：《中小企业研究》，14页，上海，上海财经大学出版社，2000。



国的小企业就是指某一行业中的这样一部分特定企业，它们在本行业总收入中的份额是维持本行业竞争所必需的。

## (二) 中小企业概念量的界定

1953年美国颁布的《小企业法》规定，小企业是独立所有和自主经营，并在其经营领域内不占支配地位的企业。美国小企业管理局(U. S. Small Business Administration, SBA)认为界定中小企业时，可采用销售额、雇员人数、资产额、净产值、市场份额以及同竞争对手的关系等作为标准，主要是从数量上来划分小企业。美国还根据中小企业不同发展时期的情况和不同行业特点，分门别类地对中小企业标准进行了具体的划分。比如，在制造业和批发业，雇员不超过500人的为小企业；在零售业和服务业，3年营业额不超过350万美元的为小企业。近年来，美国小企业管理局为了使中小企业的定量标准更有操作性，在每年出版的《中小企业状况》(The State of Small Business)中，已使用了更为简略的划分标准，一般把雇员不超过500人，年销售额不超过500万美元的企业称为中小企业。

根据美国统计局(Bureau of the Census)公布的数据，在2003年，美国有2300万家中小企业，占企业总数的99.7%。中小企业就业人数达到了总就业人数的一半以上。中小企业创造了新工作岗位的60%~80%。而且，在企业创业的头两年里，中小企业提供了几乎所有新的工作岗位。中小企业在整个国民产出中占有很大的比重。研究表明，在过去的20年里，中小企业始终占私人的、非农业的国内生产总值的50%以上，最近的数据表明，现在这个比重又有所上升，达到了52%，主要是由于中小企业在服务业中所占比重的提高所致。与此同时，中小企业在制造业和采掘业的比重则有所下降。从行业的角度来看，依据北美行业分类体系的方法，2003年美国中小企业在各行业中所占的份额依次为：建筑业(90%)；艺术表演业，娱乐业(76%)；房地产业，租赁业(74%)；其他服务业(71%)；专业技术服务，管理，维护和废品管理(65%)；批发和零售业(64%)；教育(43%)；金融与保险(29%)；卫生与保健(57%)；采矿与制