

中小企业融资制度变迁 与创新研究

李新平 著

院图书馆

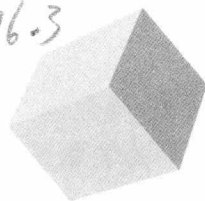
6.3



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

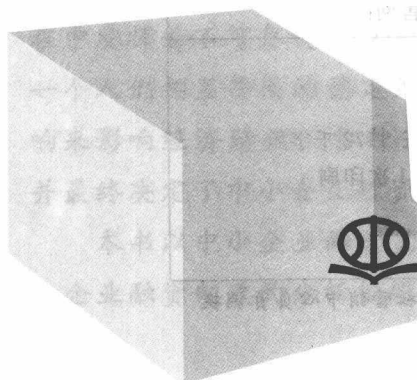
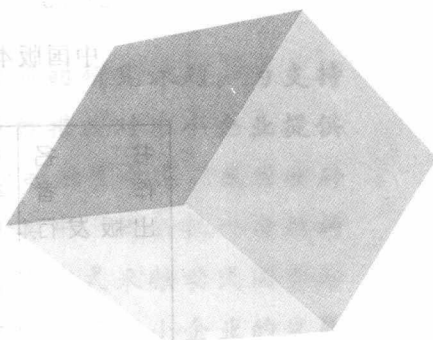
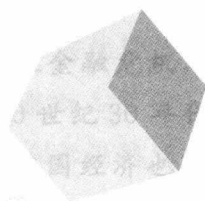
F276.3

59



中小企业融资制度变迁 与创新研究

李新平 著



中国水利水电出版社

www.waterpub.com.cn

内 容 提 要

中小企业的资金来源主要依靠自身内部积累,银行贷款则是中小企业重要的外部融资渠道,中小企业广泛采用私募融资、亲友借贷、内部集资以及民间借贷等非正规金融工具,缺乏长期稳定的资金来源,权益资金的来源极为有限。

中小企业融资的实质是资金使用权定价的过程,是资金优化配置的过程,因此中小企业融资的制度必将以构建一个能够使资金合理定价,优化资金配置,实现资金的增值并以此促进中小企业发展的融资体制为己任,最终解决融资需求和融资供给的矛盾。

图书在版编目(CIP)数据

中小企业融资制度变迁与创新研究 / 李新平著. —北京:
中国水利水电出版社, 2009

ISBN 978 - 7 - 5084 - 6644 - 6

I. 中… II. 李… 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 119362 号

书 名	中小企业融资制度变迁与创新研究
作 者	李新平 著
出版发行	中国水利水电出版社 (北京市海淀区玉渊潭南路 1 号 D 座 100038) 网址: www. waterpub. com. cn E-mail: sales@waterpub. com. cn 电话: (010) 68367658 (营销中心)
经 售	北京科水图书销售中心 (零售) 电话: (010) 88383994、63202643 全国各地新华书店和相关出版物销售网点
排 版	中国水利水电出版社微机排版中心
印 刷	北京市兴怀印刷厂
规 格	184mm×260mm 16 开本 7.25 印张 172 千字
版 次	2009 年 7 月第 1 版 2009 年 7 月第 1 次印刷
印 数	0001—1500 册
定 价	18.00 元

凡购买我社图书,如有缺页、倒页、脱页的,本社营销中心负责调换

版权所有·侵权必究

前言



由于美国次级贷款危机的影响，爆发于2008年的全球性金融危机，持续时间已经有一年多了。金融危机对全球经济的影响不亚于20世纪30年代的全球经济大萧条，全世界许多国家已经出现了经济负增长，中国经济也不能完全从这次危机中摆脱出来，经济增长速度明显下滑，特别是中小企业在这次危机中受到了极大的冲击。我国经济较为发达的广东、浙江、江苏等地已经有一批中小企业处于停产或者半停产的状态，直接导致了大批工人失业、劳动力的工资水平明显降低。据不完全统计，位于珠江三角洲的东莞2007年能够吸纳600万人左右的就业问题，2008年却只能容纳不到200万人的就业，给我国的经济和社会发展造成了较大的损失。

如何摆脱经济危机对中小企业的影响，已经成为新的研究课题。为支持中小企业发展，解决其融资问题，我国政府采取了多种措施对中小企业提供金融支持。2008年末至2009年初，为了拓宽中小企业的融资渠道，我国政府密集性地出台了支持中小企业发展的相关政策措施，其中，创新银行贷款的还款方式，用登记注册的方式，给予民间资本合法化的方式来推动民间资本对中小企业的金融支持，以解决中小企业融资的困难，都对中小企业的发展起到了很好的推动作用。

影响中小企业融资的因素很多，但制度因其特殊性在中小企业融资的过程中发挥着不可忽视的作用，这是因为制度在社会中的主要作用是通过建立一个人们相互作用的稳定结构来减少不确定性，通过对交换和生产成本的影响来影响经济绩效。各种制度因素影响着中小企业的生存环境和融资环境，并最终决定了中小企业融资能力的大小和发展的进程。

本书以中小企业融资为主线，以企业发展和制度变迁为基础，构建了中小企业融资制度的分析框架。其具体内容分为8章：

第1章：导论。介绍了问题提出的背景、研究的目的和意义，研究的方法和技术路线以及主要的创新等。

第2章：中小企业发展概述。对中小企业的定义是整个研究的基础，是政府宏观调控和企业微观管理的重要前提。要给中小企业下一个比较确切的、完整的、具有科学意义的定义，无论在经济理论方面还是在实际应用方面都是相当困难的。中小企业是一个相对的概念，是相对于大型企业而言的。全球各国或地区对“中小企业”的提法本身存在着较大的差异，这主要是因为不同国家和地区经济发展水平的差异很大，大、小企业的数量和比例就完全不一样，很难设计一个统一的标准或指标来衡量。本书提到的中小企业是依照我国相关法律进行界定，力求做到界定的全面和准确。本章还论述了中小企业对我国经济发展的贡献以及中小企业自身发展的优势和劣势，并提出了中小企业发展的战略定位。

第3章：中小企业融资制度变迁的理论综述。从制度变迁的角度，对中小企业融资的理论进行了简单的回顾，重点研究制度变迁理论和金融中介理论。通过分析我们认为，中小企业的融资是历史发展的动态过程，在不同的历史阶段，中小企业需要不同的融资方式和结构，随着经济发展水平、信息化水平、产业化水平等外部条件的不断变化，企业的融资渠道和融资结构将随之发生变化，直接融资将逐渐变成企业资金的主要来源。

第4章：我国中小企业融资制度变迁的历史与现实。对中小企业融资的历史轨迹进行了较为详细和清晰的梳理，从建国初期国有企业传统的单纯依靠财政拨款的融资模式开始，中小企业融资模式大致经历了如下几个阶段：传统计划经济体制下国有企业单纯依靠政府财政拨款的融资模式阶段、转轨经济体制下以依靠银行为主的银行主导的融资模式阶段、依靠银行和证券市场及民间资本并重的多元混合型融资阶段。本书重点研究了新中国成立初期的国有中小企业的融资模式及其特点、转轨经济下银行体制改革与中小企业融资及中小企业对银行贷款的依赖作用、地方性金融机构的发展和现状以及对中小企业融资的积极作用，民间资本的发展和地方金融机构的关联性、资本市场的发展及对中小企业融资的有力支持。从历史发展的趋势来看，中小企业的融资将会逐渐偏重于证券市场这种直接融资方式，特别是我国创业板的建立将大大改变中小企业的融资结构和现状。

第5章：我国中小企业融资需求与融资效率。本章以一般商品的供需理论

为基础,把资金看成一种特殊的商品,具有内在的价值,对资金的使用需要支付一定的价格。资金使用价格的高低决定于资金供需双方实力的比较,如果资金的需求大于供给则价格就高,反之则低。按照商品内在的规律性,资金的供需之间一定会在某个位置上实现均衡,这是一种理想的融资需求状态。中小企业融资的效率则决定于融资的渠道、资金的投资回报率和融资成本等。其中融资成本是指中小企业筹措和使用资本所付出的代价,其实质是资金使用 者支付给资金所有者的报酬,它包括融资费用和使用费用。本章从动态的角度对中小企业的融资效率进行了国际比较。

第6章:我国中小企业融资风险控制机制。本章从融资的供给方和融资的需求方详细分析了中小企业融资风险产生的原因和控制的方法。对融资的供给方来说,产生融资风险的主要原因是信息不对称条件下形成的融资需求方的道德风险和逆向选择问题。中小企业规模小,自有资金不足,产品技术含量低,抗击市场风险的能力弱,经营前途存在很大的不确定性,倒闭率高。据统计,中小企业在创办头5年的倒闭率高达20%~50%,高风险是中小企业的基本缺陷。中小企业无论是经营管理还是财务管理都存在不规范的问题,企业不遵守正规的财务会计制度或保有几套账本,使得银行很难对企业会计资料的真实性进行鉴别和监督。设计一套既能化解中小企业融资困难,又能控制融资供给方不会因为融资需求方无力还款而带来的融资风险是解决中小企业融资的必然选择。

第7章:我国中小企业融资制度创新。主要研究现阶段我国中小企业融资的制度缺陷,以及由此带来的影响,并从理论和现实角度详细分析融资创新的方法和途径。由于国有金融支持缺位、民营金融机构缺失以及民间金融管理体系欠缺等原因导致了我国中小企业融资制度的缺失。突破中小企业发展的融资“瓶颈”,必须有效分散中小企业的经营风险;而建立中小企业经营风险的社会分担机制,加强中小企业融资的社会支持与服务体系建设,是有效分散中小企业资金风险的有效途径。有了这些社会支持服务体系,形成风险社会分担机制,有助于减缓中小企业与外部投资者之间的信息不对称,有助于完善中小企业融资的外部环境,为化解中小企业发展的融资困境开辟新的路径。

第8章:政府在中小企业融资中的作用及对策研究。本书最后把政府放到中小企业的融资环境中,能够使我们更清楚地看到中小企业融资的问题,并

设计合理的融资制度。中小企业融资难的实质在于市场失灵，而解决市场失灵的最有效办法就是政府干预。政府只能补充市场的不足，而不能代替市场的选择。主要原因有：一是政府在本质上只是公众转让的社会权利的一种执行机构，其存在的合理性在于按人民意志行使社会管理职能和对外捍卫国家主权的职能。二是实践证明市场机制优于计划机制。政府的经济职能是一种从属于市场机制的辅助形式。

完善社会服务体系，为中小企业提供政策、金融等方面的咨询服务，负责担保融资等服务工作，通过提供公共服务改善企业融资途径。公共服务作用于市场失灵领域，不会对市场机制的作用产生替代效应，相反提高了市场机制的效率。

作者

2009年5月

目录



前言

第1章 导论	1
1.1 研究的背景和意义	1
1.2 研究的方法和技术路线	2
1.3 研究的主要内容	3
1.4 创新和主要结论	4
第2章 中小企业发展概述	6
2.1 中小企业概述	6
2.2 中小企业的主要特点	9
2.3 发展中小企业的重大意义	10
2.4 我国中小企业发展存在的主要问题	13
2.5 推进我国中小企业发展的对策与措施	15
第3章 中小企业融资制度变迁的理论综述	19
3.1 金融中介理论	19
3.2 制度变迁理论	25
3.3 中小企业融资模式的演变	27
第4章 我国中小企业融资制度变迁的历史与现实	30
4.1 传统经济下的国有企业融资	30
4.2 转轨经济下银行体制改革与中小企业融资	32
4.3 地方性金融机构与中小企业融资	34
4.4 民间资本与中小企业融资	37
4.5 资本市场与中小企业融资	40
4.6 案例:成功融资,半年内海外三地上市	42
第5章 我国中小企业融资需求与融资效率	44
5.1 融资需求与融资供给研究	44
5.2 中小企业融资的局部均衡分析	48

5.3 中小企业融资方式的比较和融资需求的特点	53
5.4 中小企业融资效率评价	57
5.5 Flomerics 公司的融资案例	65
第6章 我国中小企业融资风险控制机制	68
6.1 中小企业融资风险的含义	68
6.2 中小企业融资需求风险研究	68
6.3 中小企业内部管理制度与商业银行融资供给风险	75
6.4 融资担保与中小企业融资供给风险控制	78
第7章 我国中小企业融资制度创新	80
7.1 我国中小企业融资制度缺失及其影响	80
7.2 我国中小企业融资制度创新的理论与实践	84
7.3 案例:创新,开发区招商引资利器	90
第8章 政府在中小企业融资中的作用及对策研究	93
8.1 政府在中小企业融资中的作用	93
8.2 政府支持中小企业融资的障碍	94
8.3 政府支持中小企业融资的对策	95
8.4 中小企业融资制度安排	97
8.5 政府支持中小企业融资的国际比较	99
参考文献	102
后记	104

第1章 导论

1.1 研究的背景和意义

中小企业对于提高经济效率、促进整体发展、保持国家的整体竞争力起着非常重要的作用。美国把中小企业称为“美国经济的脊梁”，日本人称之为“日本经济活力的源泉”，韩国政府提出的口号是“中小企业——经济增长的发动机”。20世纪90年代以来，中小企业已成为推动我国经济市场化和经济增长的重要力量。截至目前，正式注册登记的中小企业已经超过1000万家，占我国企业总数的99%，数量庞大的中小企业几乎涉及所有竞争性行业和领域。中小企业对国民经济和社会的发展作出了非常突出的贡献，其工业总产值和实现利税分别占60%和40%左右，同时为社会提供了将近75%的就业机会。尤其近几年来，我国每年约1500亿美元的出口总额中，60%左右来自中小企业。中小企业不但在活跃市场、吸纳就业、促进技术创新与出口创汇等方面起着越来越重要的作用，同时对促进竞争、合理分配资源和产业结构升级等方面也有着重大的战略意义。它在促进经济增长、扩大劳动就业、推动技术进步、创造社会财富等方面越来越凸显其重要性，中小企业的发展已为越来越多的人所关注。但是，中小企业的发展也不是一帆风顺的。外部资金的较难获得所引致的中小企业发展的“瓶颈”制约，使得中小企业在发展过程中面临着日益严重的金融压抑。随着全球经济一体化，中小企业面临着国内大型企业与跨国公司的双重挑战，原本融资渠道狭窄、获得资金援助困难的企业就更加显得力不从心。

由于美国次级贷款危机的影响，爆发于2007年的全球性金融危机，持续时间已经有一年多了。金融危机对全球经济的影响不亚于20世纪30年代的全球经济大萧条，全世界许多国家已经出现了经济负增长，中国经济也不能完全从这次危机中摆脱出来，经济增长速度明显下滑，特别是中小企业在这次危机中受到了极大的冲击。我国经济较为发达的广东、浙江、江苏等地已经有一批中小企业处于停产或者半停产的状态，直接导致了大批工人失业、劳动力的工资水平明显降低。据不完全统计，位于珠江三角洲的东莞2007年能够吸纳600万人左右就业，2008年却只能容纳不到200万人的就业，给我国的经济社会发展造成了较大的损失。

如何摆脱经济危机对中小企业的影响，已经成为新的研究课题。为支持中小企业发展，解决其融资问题，我国政府采取了多种措施对中小企业提供金融支持。2008年末至2009年初，为了拓宽中小企业的融资渠道，我国政府密集性地出台了支持中小企业发展的相关政策措施，其中，创新银行贷款的还款方式，用登记注册的方式，给予民间资本合



法化的方式来推动民间资本对中小企业的金融支持,以解决中小企业融资的困难,都对中小企业的发展起到了很好的推动作用。

影响中小企业融资的因素很多,但制度因素在中小企业融资的过程中发挥着不可忽视的作用,这是因为制度在社会中的主要作用是通过建立一个人们相互作用的稳定结构来减少不确定性,通过对交换和生产成本的影响来影响经济绩效。各种制度因素影响着中小企业的生存环境和融资环境,并最终决定了中小企业融资能力的大小和发展的进程。

国外中小企业发展的成功经验表明,完善的制度因素是促进中小企业融资和发展的关键。中小企业的发展也是我国经济发展的大势所趋,是我国与世界经济接轨的必经之路,但制度问题一直是困扰我国中小企业融资的深层次障碍。因此,在中小企业融资上进行制度创新,充分发挥政府在制度安排中的重要作用,将成为促进和保障中小企业顺利融资的关键。

中小企业的资金需求具有“额度小”、“频率高”、“时间性强”的特点,中小企业的发展也就是探讨如何满足中小企业发展的不同阶段所面临的不同的资金需求进而弥补其“金融缺口”。

我国中小企业数量巨大、种类繁多且地区发展极不平衡。要解决“融资难”问题,单靠一种或几种制度安排是难以奏效的。要从根本上解决中小企业的融资难问题,就需要对中小企业的发展理论、企业融资结构理论进行系统的研究,对我国中小企业的融资历史与现状进行详细的研究,对国外的先进经验予以有效的借鉴,从而发现中小企业发展与融资的内在规律。本书旨在这一领域进行研究,力求在解决我国中小企业融资方面有所进展。

1.2 研究的方法和技术路线

本书围绕中小企业融资制度创新这一中心议题,以马克思主义经济学为指导,综合运用传统西方经济学、金融经济学、制度经济学、产业经济学等理论,首先分析我国中小企业的发展过程及其内涵,从理论和实证两个角度分析我国中小企业发展的战略地位和战略意义、中小企业发展的优势和劣势、中小企业发展的社会环境和经济环境等,然后论述我国中小企业融资制度的现状及融资制度变迁的动态过程;其次,从资金的需求和供给的角度论述中小企业在不同的历史发展阶段对资金的不同需求,因而选择不同的融资方式以及融资风险的特征和控制方法等以此为基础,提出了融资制度创新的思想,而中小企业融资制度创新的关键是设计一套能解决金融部门融资风险的制度安排,使金融部门和中小企业能真正实现双赢;最后,通过政府行为提升中小企业相关政策的政策效用,论证政府行为在融资制度创新过程中的有效性,分析提出融资制度创新的具体步骤和设想。

在当前中小企业发展的特殊时期,关于中小企业发展的很多问题需要研究,本书选择了影响中小企业发展的主要问题——融资制度创新问题进行研究,凸显了当前中小企业所面临的资金需求和资金供给之间的矛盾,提出了著者的观点和建议。本书从四条线索展开分析:

(1) 从我国中小企业发展的实际出发,借鉴国外中小企业发展的先进经验和成功经



验,分析中小企业发展的成长环境、影响要素,中小企业发展的过程和内涵,中小企业发展的优势和劣势以及中小企业发展的战略定位。

(2)从制度经济学的角度,分析我国中小企业从传统国有企业财政拨款而来的融资制度历史变迁的全过程,力图详细地反映中小企业融资制度变迁的全貌,对我们现在研究中小企业融资的特征和融资的方法能够从文化积淀的角度起到一定的借鉴和提醒作用。

(3)从金融中介的角度,详细分析了中小企业资金需求和资金供给之间的矛盾,提出了资金的供需矛盾是由于信息的不对称以及逆向选择和道德风险等问题引起的,力图找到解决这种矛盾的方法,提出了控制融资风险是解决资金供需矛盾的关键,并设计了融资的风险控制机制。

(4)从辩证的角度将政府放到中小企业融资的体系中进行研究,并提出政府在中小企业融资制度创新中的积极作用。

本研究主要采用了定性和定量、规范和实证、典型与案例分析、理论分析与政策设计相结合的方法,从多方面、多视角系统深入地探讨中小企业融资制度变迁的动态过程,并提出融资制度创新的方法和途径。凭借湖南省民营经济研究基地的支持,作者多次深入湖南邵东县进行实地调研,走访了邵东县委、县人民政府以及上百家企业,取得了大量的研究素材。

1.3 研究的主要内容

全书共由8章组成,除第1章导论外,分析结构和主要内容如下。

第2章:中小企业发展概述。对中小企业的定义是整个研究的基础,是政府宏观调控和企业微观管理的重要前提。要给中小企业下一个比较确切的、完整的、具有科学意义的定义,无论在经济理论方面还是在实际应用方面都是相当困难的。中小企业是一个相对的概念,是相对于大型企业而言的。全球各国或地区对“中小企业”的提法本身存在着较大的差异。这主要是因为不同国家和地区的经济水平差异很大,大小企业的数量和比例就完全不一样,很难设计一个统一的标准或指标来衡量。本书提到的中小企业是依照我国相关法律进行界定的,力求做到界定的全面和准确。本章还论述了中小企业对我国经济发展的贡献以及中小企业自身发展的优势和劣势,并提出了中小企业发展的战略定位。

第3章:中小企业融资制度变迁的理论综述。从制度变迁的角度,对中小企业融资的理论进行了简单的回顾,重点研究制度变迁理论和金融中介理论。通过分析,我们认为,中小企业的融资是历史发展的动态过程,在不同的历史阶段,中小企业需要不同的融资方式和结构,随着经济发展水平、信息化水平、产业化水平等外部条件的不断变化,企业的融资渠道和融资结构将随之发生变化,直接融资将逐渐变成企业资金的主要来源。

第4章:我国中小企业融资制度变迁的历史与现实。对中小企业融资的历史轨迹进行了较为详细和清晰的梳理,从新中国成立初期国有企业传统的单纯依靠财政拨款的融资模式开始,中小企业融资模式大致经历了如下几个阶段:传统计划经济体制下国有企业单纯依靠政府财政拨款的融资模式阶段、转轨经济体制下以依靠银行为主的银行主导的融资模



式阶段、依靠银行和证券市场及民间资本并重的多元混合型融资阶段。本书重点研究了新中国成立初期的国有中小企业的融资模式及其特点、转轨经济下银行体制改革与中小企业融资及中小企业对银行贷款的依赖作用、地方性金融机构的发展和现状以及对中小企业融资的积极作用,民间资本的发展和地方金融机构的关联性、资本市场的发展及对中小企业融资的有力支持。从历史发展的趋势来看,中小企业的融资将会逐渐偏重于证券市场这种直接融资方式,特别是我国创业板的建立将大大改变中小企业的融资结构和现状。

第 5 章:我国中小企业融资需求与融资效率。本章以一般商品的供需理论为基础,把资金看成一种特殊的商品,具有内在的价值,对资金的使用需要支付一定的价格。资金使用价格的高低决定于资金供需双方实力的比较,如果资金的需求大于供给则价格就高,反之则低。按照商品内在的规律性,资金的供需之间一定会在某个位置上实现均衡,这是一种理想的融资需求状态。中小企业融资的效率则决定于融资的渠道、资金的投资回报率和融资成本等。其中融资成本是指中小企业筹措和使用资本所付出的代价,其实质是资金使用使用者支付给资金所有者的报酬,它包括融资费用和使用费用。本章从动态的角度对中小企业的融资效率进行了国际比较。

第 6 章:我国中小企业融资风险控制机制。本章从融资的供给方和融资的需求方详细分析了中小企业融资风险产生的原因和控制的方法。对融资的供给方来说,产生融资风险的主要原因是信息不对称条件下形成的融资需求方的道德风险和逆向选择问题。中小企业规模小,自有资金不足,产品技术含量低,抗击市场风险的能力弱,经营前途存在很大的不确定性,倒闭率高。据统计,中小企业在创办头 5 年的倒闭率高达 20%~50%,高风险是中小企业的基本缺陷。中小企业无论是经营管理还是财务管理都存在不规范的问题,企业不遵守正规的财务会计制度或保有几套账本,使得银行很难对企业会计资料的真实性进行鉴别和监督。设计一套既能化解中小企业融资困难,又能控制融资供给方不会因为融资需求方无力还款而带来的融资风险是解决中小企业融资的必然选择。

第 7 章:我国中小企业融资制度创新。主要研究现阶段我国中小企业融资的制度缺陷,以及由此带来的影响,并从理论和现实角度详细分析融资创新的方法和途径。

第 8 章:政府在中小企业融资中的作用及对策研究。本书最后把政府放到中小企业的融资环境中,能够使我们更清楚地看到中小企业融资的问题,并设计合理的融资制度。

1.4 创新和主要结论

本书从理论上阐述了中小企业融资制度的现状及变迁的动态过程,通过对中小企业融资制度变迁的动态过程的分析,发现中小企业融资的问题。中小企业融资的主要问题是融资需求和融资供给的非均衡,信息不对称条件下的道德风险和逆向选择则是导致中小企业融资困难的主要原因。以传统西方经济学的个人行为最大化作为整个分析的基础,是一切问题产生的根源。本书以马克思经济学理论为指导,把中小企业融资的各种影响因素作为一个整体,采用系统分析的方法进行详细研究,为中小企业融资制度的建立和创新提供一定的理论基础。



本书创造性地提出了融资需求风险和融资供给风险的概念。传统意义上的中小企业融资理论其实把融资风险看成了融资需求风险，对融资供给方的风险研究甚少。只有当我们深入了解和掌握融资的供给风险才能真正了解资金的供给方不愿意向中小企业提供资金的真实原因，从而找到解决中小企业融资困难的方法。

本书把融资效率和融资风险控制结合起来作为一个整体进行研究，并设计融资供给方控制风险的具体方案应该是本书的创新之处。

本书在经过研究后还得出了如下结论：

(1) 现代金融是中小企业发展的有力保障，但现代金融对中小企业的支持应该建立在符合国家产业政策的基础上，支持具有发展潜力的中小企业。

(2) 造成中小企业融资难的根本原因还是制度问题，政府责任巨大。

(3) 设计控制金融部门融资风险的制度安排，是创新中小企业融资制度的关键。如建立融资担保机制等。

(4) 民间金融市场是现阶段中小企业资金的重要来源之一，政府应通过必要的金融创新将其融入到国家统一的金融体系中来，如建立区域性的资本市场、组建区域性的中小银行等。

第2章 中小企业发展概述

2.1 中小企业概述

关于中小企业概念的界定，是一个很难回答的问题，要给中小企业下一个比较确切的、完整的、具有科学意义的定义，无论在经济理论方面还是在实际应用方面都是相当困难的。

中小企业是一个相对的概念，是相对于大型企业而言的。全球各国或地区对“中小企业”的提法本身存在着较大的差异。如日本、韩国等地，存在着大企业、中型企业、小型企业的划分，中小企业就使用“中小企业（SME, Small and Medium Enterprise）”的提法；而在美国，只有大企业和小企业的划分方法，因而我们通常所讲的中小企业就被称为“小企业（Small Business）”；而在英国及所在的欧盟地区，存在着大型企业、中型企业、小型企业、微型企业的划分方法，中型企业则具体包括了中型企业、小型企业和微型企业；在印度，没有标准的“中小企业”的提法，中小企业包括“小规模工业（SSI, Small Scale Industry）”，“辅助工业（Ancillary Industry）”，“小规模服务和商业企业（SSSBE, Small Scale Service and Business Enterprise）”和“微型工业（Micro Scale Industry）”等。另外，在各国或地区大量存在的自我雇佣者（Self-Employed，相当于中国的“个体户”）也往往作为中小企业的一个组成部分。

一般而言，作为中小企业，首先应该是一个独立经营核算的经济实体，并且不可以在同行业中占有垄断或主导地位，从而将一些大企业的直接附属企业和垄断企业排除在中小企业的行列之外，保证中小企业之间的公平竞争能力和竞争效率。除部分国家或地区外，大部分地区对企业的定性指标要求并不很严格。划分中小企业的定量指标主要强调该企业一些可以量化的指标在同行业要处于劣势，即数量规模要小，从而将一些数量规模较大的企业排除在中小企业行列之外。而数量指标具体又可以有以下三项：企业雇员人数、企业固定资产规模（或称企业投资规模）和企业在一定时期内（通常为1年）的产出规模（或者经营收入，或者销售额）等。而在具体运用中，有的只要求其中一个指标，而有的国家或地区却要求其中两项或三项指标都符合。因此，考察一国或地区中小企业的划分标准必须结合该国或地区的具体情况，不可过于笼统。

尽管有的国家同时使用几项指标来衡量企业规模，但采用企业雇员人数指标几乎是全球常用或首选的一种做法。使用雇员人数指标，比较清晰简单、直接明了，容易对企业规模进行界定，另一方面，这与各国都以中小企业作为增加就业人数的重要手段有着密切联



系。中小企业雇员人数的标准因不同的国家和产业而不同，制造业一般是一国代表性的产业，故多数国家以制造业中小企业标准为统计依据，另外由于统计的需要，虽然有的国家对不同行业采用不同的雇员人数标准，但在统计有关数据时，一般都以一个简洁的雇员人数为依据来进行统计，见表 1-1。

表 1-1 部分国家或地区现行中小企业划分标准（按雇员人数）

国家或地区	微 型 企 业	小 型 企 业	中 型 企 业
日本		制造业低于 20 人，商业、服务业低于 5 人	制造业低于 300 人，批发、服务业低于 100 人，零售业低于 50 人
韩国	制造业低于 50 人，建筑业低于 30 人，商业服务业低于 10 人	制造业低于 50 人，建筑业低于 30 人，商业服务业低于 10 人	制造业、建筑业低于 300 人，商业服务业低于 20 人
美国	一般低于 500 人，个别行业例外（统计使用低于 500 人）		
欧盟	不超过 8 人	不超过 49 人	不超过 249 人
中国台湾		制造业、矿业等低于 20 人，其他行业低于 5 人	制造业、矿业等低于 200 人，其他行业低于 50 人

企业固定资产规模（或投资规模）也是一些国家通常使用的衡量中小企业的一个标准，在少数国家或地区甚至是原则标准或唯一标准。与雇员人数标准相比，企业资产规模既能反映企业规模，也能在一定程度上反映企业运行的质量基础。固定资产规模是比较难与计量和统计的。全球各国或地区对中小企业固定资产规模也是各不相同的，评估企业设备有相当大的难度。有些设备可能已过了折旧时限；企业厂房及设备可能与家庭住所在一起，可能是租赁来的。在发展中国家，由于缺乏完善的资本市场，评估企业固定资产有更大的难度，见表 1-2。

表 1-2 部分国家或地区现行中小企业划分标准（按固定资产规模）

国家或地区	微 型 企 业	小 型 企 业	中 型 企 业	性 质
日本	制造业、矿业运输业资本或者出资额低于 3 亿日元；批发业在 1 亿日元以下；零售业、服务业低于 5000 万日元			与雇员人数符合
韩国	制造业资本总额低于 800 亿韩元，其他行业无资产额标准			与雇员人数符合
印度	厂房设备投资低于 250 万卢比	小规模工业、辅助企业，投资额低于 1000 万卢比；小规模服务业、商业，投资额低于 50 万卢比		唯一指标
欧盟	资本额低于 500 万元		低于 2700 万欧元	
中国台湾	制造业、矿业、营销业实收资本额低于新台币 8000 万元			原则指标

注 资料来源于冷伏海《支撑中小企业的信息管理与咨询服务体系研究》，2002 年博士论文。

企业产出规模（或经营收入、销售额）同样是一些国家或地区划分中小企业的一个标准，同样在有的国家或地区可能是一项原则标准或唯一标准。

可见，不同国家或地区对中小企业划分标准的确定是很不相同的，我们确实也很难断



定究竟那种标准最合理、最科学，这也就造成了对中小企业定义的困难。尽管不同国家或地区对中小企业的划分标准存在着不同的认识，但是我们也注意到了这样几个共同点：

- (1) 每个国家或地区所确定的中小企业的比重存在着惊人的相似。
- (2) 每个国家或地区中小企业的划分标准都采用了数量指标，且是不断调整的。
- (3) 大部分国家或地区的中小企业划分标准存在着行业差别。

我国中小企业的划分标准与国外有所差异。在统计中，我国划分企业规模的范围，一般以独立核算的基层生产单位为对象；在执行中，工业生产企业的划分标准和基本建设项目的划分标准不同。2002年6月29日全国人大通过《中华人民共和国中小企业促进法》，该法在2003年1月1日正式实施；同年2月19日，国家改革和发展委员会正式出台了中小企业划分标准，针对不同行业的不同特点，以职工人数、销售额、资产总额作为划分标准。

行业的差异性对中小企业的划分标准也带来很大的不同。对于工业企业（通常包括采矿业、制造业、电力、燃气及水的生产和供应）及建筑业，有资产总额的要求，对于零售业、批发业、交通运输、邮政、住宿等其他行业，并没有资产额的要求。

在销售额/营业额方面，除了零售业与住宿餐饮业采用1.5亿元的年营业额作为中小企业的上限外，其他均是以3亿元为界。人员界限方面差异就更大，工业企业、建筑企业、交通运输通常是劳动密集型产业，所以员工人数较多，因此也分别以2000人、3000人为界。但对于零售、批发、邮政、住宿餐饮等，虽然相对于高科技型企业，也属于劳动密集型产业，但对员工人数的标准明显比上述工业、建筑业、交通运输小。

另一个值得引起注意的是，中小企业实际上是中型企业与小型企业的统称，除零售业外，其他各行业都把3000万元年营业额/销售额作为中型企业的下限，零售业则是1000万元。

2003年1月1日正式颁布实行的《中小企业法》第二条指出，“中小企业是指在中华人民共和国境内依法设立的有利于满足社会需要，增加就业，符合国家产业政策，生产经营规模属于中小型的各种所有制和各种形式的企业。中小企业的划分标准由国务院负责企业工作的部门根据企业职工人数、销售额、资产总额等指标，结合行业的特点，报国务院审批”。

根据《中小企业法》的有关规定，我们认为：在研究中小企业发展的过程中对中小企业的界定，既要借鉴国外的先进做法，又要考虑我国中小企业发展的实际，定性定量相结合。概括来说我们要注意以下几个方面：①界定的标准要繁简适度，20世纪70年代英国政府对中小企业的广义界定对我们有一定的借鉴意义；②界定标准要有灵活性，例如在“职工人数、销售额和资产规模”三项标准中，职工人数和资产规模应该作为主要的判断依据，销售额则作为次要的判断依据，企业的发展符合国家的产业政策，企业的从业人数符合行业对中小企业要求的最高人数，资产规模符合规定的要求，销售额在一定区间内，则可认定为中小企业；③界定标准要具有动态性，随着经济发展的整体水平提高，判断的标准也要随之变化，这样能够保证中小企业和大企业平衡发展。本书正是基于以上3个方面的标准来界定中小企业，大企业往往容易取得市场的支配地位，容易形成垄断，只有当具有足够数量的中小企业与其竞争时，才能实现市场交易的公平。