

学校编码：10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学 号：K9931035

UCD \_\_\_\_\_

# 学 位 论 文

## 构建促进我国中小企业发展的融资体系

纪 军

指导老师姓名：龚 敏 副 教 授

申请学位级别：经 济 学 硕 士

专 业 名 称：金 融 学

论文提交日期：2000 年 10 月 日

论文答辩日期：2000 年 11 月 日

学位授予单位：厦 门 大 学

学位授予日期：2000 年 月 日

答辩委员会主席\_\_\_\_\_

评阅人\_\_\_\_\_

年 月 日

## 摘 要

本文首先简要介绍了我国中小企业的现状和特点，并肯定了中小企业为我国经济发展做出的贡献。随着我国改革的深化、经济的进一步发展，中小企业在国民经济的作用将越来越重要。但是，我国中小企业的发展还面临许多方面的问题。在这些问题中，我们选择中小企业的融资问题进行了研究。我们利用中国工商银行的贷款统计资料，分析了国有商业银行现行的贷款政策、贷款投向以及贷款结构。我们认为现有的融资渠道不能满足中小企业对资金的需要，中小企业融资难是制约我国中小企业进一步发展的首要问题。

为此，本文提出要从政府、中小企业信用担保体系、间接融资和直接融资四方面来构建促进我国中小企业发展的融资体系。

政府的作用主要在于制定保护中小企业的法律和法规，明确中小企业的产权归属；借鉴国外的经验，为配合间接融资体系对中小企业的支持，信用担保机构体系的建立是必要的；在间接融资方面，国有商业银行应利用其分支机构网络和结算优势为中小企业提供全方位的金融服务；中小金融机构也应以中小企业为主要客户对象，在支持中小企业发展的同时发展壮大自己；在直接融资方面，为促进中小企业的发展，特别是高科技中小企业的发展，应侧重建立有中国特色的风险投资体系。具体措施包括：风险投资主体多元化，组建富有效率的风险投资机构和建立创业板市场等。

[关键词] 中小企业                      间接融资                      直接融资

[作 者] 纪军                      国家开发银行哈尔滨分行      150016

### Abstract

This paper briefly introduced the situation and property of small and medium enterprises of China. The small and medium enterprises made great contribution to Chinese economic development in past years. With the reform progress and further development of economy, the small and medium enterprises will play main role in our national economy. But the small and medium enterprises are confronted with a great deal of problems, among which the financing problem selected by us to study. By using the credit statistics of Industrial and Commercial Bank of China, we analyze the credit policy, credit structure of state-owned commercial banks, on this basis we obtained the result that the middle and small enterprises could not obtain the necessary funds for their development by current financing ways and how to raise the funds is the initial problem for small and medium enterprises. In the paper, we suggest from four perspectives to establish fund-financing system. This system should include four parts: the first aspect is government's efforts, the second is credit guarantee serving system, the third is indirect financing, the fourth is the direct financing. Formulating laws and regulations for guarantee the legal right of small and middle enterprises is main aim of government. Using the experience of foreign country, the credit guarantee service system should be establish. The state-owned commercial banks should provide the comprehensive financing services for small and medium companies on their network and settlement privilege. The small and medium companies are the basic customer poll of middle and small financial institutions which should get strength through their service provided for their customer. For supporting development of the small and medium companies, especially for the enterprises with high technology property, we should develop the risky investment system. The system will include fostering a variety of investors, organizing risky investment organization with high efficiency, establishing the second tier market and etc.

[Key words] small and medium enterprise indirect financing direct financing

[Author] Jijun Harbin Branch of China Development Bank 150016

目 录

摘 要	1
目 录	5
序 言	7
第一部分 中小企业的定义和划分标准	10
第二部分 我国中小企业的现状与在国民经济中的作用	13
一、我国中小企业的现状	13
(一) 多种经济成份并存, 地区分布不平衡	13
(二) 行业分布广	14
(三) 生产力水平参差不齐	14
二、中小企业在国民经济中的作用	14
(一) 中小企业是市场经济活跃的主体和推动经济增长的力量	14
(二) 中小企业是增加就业的主要渠道	15
(三) 中小企业是推动技术进步和加速产业升级的重要力量	15
(四) 中小企业是大企业的初期阶段和培育企业家的摇篮	15
第三部分 我国中小企业融资困难的主要原因	17
一、我国中小企业的融资状况	17
二、我国中小企业融资困难的主要原因	19
(一) 中小企业自身的原因	19
(二) 银行对中小企业放贷不充分的原因	19
(三) 中小企业难以利用我国的资本市场进行融资	20
(四) 政府缺乏相应的政策支持和法律保障	20
第四部分 构建促进我国中小企业发展融资体系的对策建议	21
一、政府在中小企业融资中的作用	21

(一) 建立和完善保护中小企业的有关法律	21
(二) 建立专门指导中小企业发展的权威性政府机构	22
二、建立信用担保体系	23
(一) 日本为中小企业提供担保的机构	23
(二) 我国的信用保证机构	23
(三) 信用担保机构与贷款保险机构的联动程序	24
三、间接融资体系如何扶持中小企业的发展	25
(一) 国有商业银行应为中小企业提供全方位的金融服务	25
(二) 中小金融机构应在为中小企业服务的同时发展壮大自己	27
(三) 为弥补商业性金融的不足应积极筹建我国第四家政策性银行	29
四、直接融资体系如何扶持中小企业的发展	30
(一) 风险投资的基本运作程序	31
(二) 发展具有中国特色的风险投资体系	32
第五部分 中小企业融资行为对融资体系的反作用	41
参 考 文 献	43
后 记	45

## 序 言

1973年舒马赫的《小的是美好的》一书的出版并赢得广泛的赞扬，它标志着西方对企业规模问题的认识发生了重大的变化。舒马赫在书中提出大型化生产已导致经济效率降低，资源枯竭。他强调发展的重点应从商品转移到人本身，而中小企业的发展将更有利于解决与人的发展有关的基本问题。中小企业的成长与发展也因此发达国家的经济发展中得到越来越高的重视并起着越来越重要的作用。然而，我国的国有商业银行长期以来偏重于塑造与大型国有企业的银企关系，贷款政策也向大型和重点中型企业倾斜。资本市场也主要为大型国有企业的改制服务。由于历史和体制的原因，以大为中心、以规模论英雄成为我国经济发展的主导思想。

1997年的东南亚金融危机充分暴露了日、韩大企业集团内在的问题，如机构过于庞大、内部治理结构效率低，适应市场变化能力差等等。日本和韩国的经济随着大企业的倒闭而陷入持续的低迷状态，而我国的台湾省由于中小企业较发达，从而较平稳地渡过了这次金融危机。这一事件促使经济界开始把注意力转向对中小企业行为的研究上。另外，东南亚危机之后，我国的出口加工业全面受挫，如何启动国内消费市场以及扩大内需成为我国经济面临的首要问题。政府逐年增发国债，加大对公路、铁路和通信设施的投入力度，力图通过政府投资的倡导作用启动投资和消费。在投资领域主要是政府在唱独角戏，我国近年来财政收入增长乏力，财政开支面临巨大的压力，全国财政的债务依存度已达 21.32%，高于 15-20%的安全线，中央财政支出的债务依存度已达 55.61%，大大高于国际公认的安全线 25-35%<sup>①</sup>。而国有企业的改制不可能在三年之内医治五十年积累的顽疾。依靠国有企业自身的积累，扩大投资的能力毕竟有限。因此，能否培育和发展中小企业就成为扩大内需

---

<sup>①</sup>赵福昌：《透视我国的财政风险》，《经济学消息报》，1998年11月6日第三版

的另一条出路。进一步，当今世界，高技术产业正以远高于一般产业的增长速度迅猛发展。高技术产业的旺盛生命力不仅加速了各国产业结构的调整，而且使这一产业成为发达国家占领经济和军事制高点激烈竞争的焦点。同时，它也使发展中国家在提高自身综合国力的斗争中面临更为严峻的挑战。从1947年到1992年，技术变革对美国国内生产总值增长的贡献率约为30%。美国小企业管理局对362个行业的8074项创新成果进行分析，其中约有55%是小企业的贡献<sup>⑨</sup>。如何在我国创办和发展高科技中小企业是摆在我们面前的重要课题。

在本文的第三部分，我们主要利用中国工商银行的贷款统计资料，分析了国有商业银行现行的贷款政策、贷款投向以及贷款结构。我们认为现有的融资渠道不能满足我国中小企业对资金的需要。据此提出了本文的核心问题，中小企业融资难是制约我国中小企业进一步发展的首要问题，构建促进我国中小企业发展的融资体系是促进中小企业发展的关键。

紧接下来的第四部分探讨了构建促进我国中小企业发展融资体系的对策建议。

首先分析了政府在中小企业融资中的作用。现阶段，在社会主义市场经济体制框架下，政府制定保护中小企业的法律和法规，对于打消非国有中小企业业主的顾虑，使其放开手脚从事生产和经营具有特殊的意义。我国应当用立法的方式明确中小企业在我国国民经济中的地位和作用，尽快制定《中小企业基本法》和《中小企业促进法》。政府可以在国家经贸委中小企业司的基础上组建覆盖全国指导中小企业发展的权威性政府机构。其次为配合间接融资体系对中小企业的扶持应组建信用担保和贷款保险机构。再次从国有商业银行、中小金融机构和政策性银行三个角度分析间接融资体系如何扶持中小企业的发展。国有商业银行应把对中小企业提供全方位的服务作为其分散

---

<sup>⑨</sup>唐菊裳：《国外中小企业》，中国计划出版社，1999年第一版，第265-311页

信贷风险过分集中的措施之一。从宏观的角度讲，国有商业银行应在国家产业政策的指导下，通过资金的放贷、引导中小企业向第三产业和高科技行业发展。中小金融机构应找正自己的市场定位，以中小企业为主要的客户群。要使中小金融机构在间接融资体系中成为支持中小企业发展的主体，各方还需做许多扎实细致的工作。中小金融机构应从内部加强管理，建立健全内控制度，逐步建立起一套责权分明、平衡制约、规章健全、运作有序的内控机制，把经营的风险降到最低限度。中央银行应当给与中小金融机构适当的生存空间，更多的经营自主权并采取灵活多样的监管方式。为弥补在支持中小企业发展中商业性金融的不足，有必要建立相应的政策性银行。最后探讨了直接融资体系中的风险投资如何支持中小企业的发展。通过扩大风险资本的来源、建立富有效率的风险投资机构和配套的退出机制，直接融体系充分发挥了对创业者的激励作用、对企业内部管理的强化作用和对整个社会产业结构调整带动作用。

本文得出的结论是，现阶段我国中小企业融资体系的目标模式应以间接融资为主，直接融资为辅，逐渐发展和完善直接融资，着重加强两者之间的协调和配合。



## 第一部分 中小企业的定义和划分标准

国外对中小企业的定义一般以企业的特征或数量准则来界定其范围，前者是定性定义，后者是定量定义。定性定义较准确地反映中小企业的本质特征，最主要的定性准则有独立所有的程度，经营自主性和占有市场份额的大小。但定性定义在应用上困难较多，除学术研究外，较少采用。定量准则可以直观地反映企业的经济实力，便于统计和应用。从业人员人数、营业金额和资产金额是最流行的定量准则。

每个国家都需要根据本国实际情况制定或认同一个中小企业定义。为了宏观决策、引导和扶持中小企业，国家首先从法律意义上明确中小企业的定义。

美国中小企业的定性定义包括以下内容：独立经营管理，通常由业主兼任经理；由一个或有限的几个人投资；其产品或劳务主要为当地市场服务；与同行业大企业相比，规模较小，其规模可以按销售额、从业人员数或其他可比因素衡量。

总结美国、英国和意大利等国中小企业的定性定义，可以归纳出以下共同点：

1. “独立所有”是多数定义的必要条件，但各国之间也有细微差异。
2. “自主经营”是指业主本人控制自己的企业，因此不包括重大决策必须听命于上级主管部门或母公司的子公司。自主经营是以上所有定义都具备的一个条件，但其含义各国并不完全相同。
3. 较小的“市场份额”在多数定义中都是直接指出或间接包含的条件。一般认为，较小的市场份额是指这个企业所占的市场份额不足以在相当范围内左右商品的市场价格和销售量。美国定义中的“在其经营领域不居支配地

位”是一个直接条件，其目的是在同一业务领域内防止垄断，鼓励竞争。英国定义中的“较小的市场份额”也是一个直接条件，虽然并未规定是在特定行业的“市场份额”。

美国的中小企业定量定义也是一个演变过程。50年代，工业从业人数250人以下，批发业年营业额在500万美元以下，零售业和服务业年营业额在100万美元以下定义为小企业。80年代以来，一般将500人以下的企业划入小企业范围。1988年采用更细的划分办法，19人以下为极小型企业；20—99人之间为小型企业；100—499人之间为中型企业；500人以上为大型企业。

建国以来，我国曾对企业按照规模进行过多次分类。50年代初，国家根据企业的职工人数划分企业类型。具体标准为职工人数超过3000人的企业为大型企业，500-3000人之间的为中型企业，500人以下的为小型企业。1962年，我国企业规模的界定标准调整为按企业的固定资产价值划分。1978年，为了加强对基本建设项目的管理，国家计委根据企业的年综合生产能力对企业类型进行了重新划分。1988年，国家颁发了统一的《大中小型企业划分标准》，并把企业分为特大型、大型、中型和小型四种。其中大型和中型又分别被分为两个层次。本文所采用的统计资料的分类标准是1988年的分类标准。1999年，我国对企业类型进行了重新分类，仍然保留了四个层次，但根据企业的销售额对企业分类作了一定调整<sup>②</sup>。

目前我国的中小企业定义还不十分明确，划分标准虽经多次修订但还不完善。借鉴发达国家的经验，我国中小企业概念和划分标准界定时应遵循以下原则：

1. 以调查为基础，以政策为指导的原则。中小企业的界定标准应有助于中小企业扶持政策的有效实施，因而必须对各种规模的企业进行广泛、深入的调查，在发现问题，分析问题，归纳问题的基础上，确定界定中小企业的

<sup>②</sup> 吕国胜：《中小企业研究》（第一版），上海财经大学出版社，2000年1月，第267-319页

标准。

2. 多指标原则。鉴于我国中小企业数量众多、分布广泛的特点，单一的界定指标不可能将全部的中小企业比较准确地涵盖其中。因此，我国中小企业的界定标准应该是多指标的组合。首先应对中小企业有质的规定，即在所处行业中不占主导地位，不占支配地位，占较小的市场份额。较小的市场份额是指企业所占的市场份额不足以左右商品的市场价格和销售量。在量的指标方面，雇用人数、营业额等指标在统计上具有简便易行、包容性强，利于比较等特点，能够直接反映产业结构与市场结构的特征，应该被定为主要界定中小企业的指标。

3. 规模细分原则。中小企业分布广泛，不同行业各有特点，同一行业内部的中小企业也因规模差异而形成相对优势、劣势。因此，在界定中小企业概念时，不仅应当考虑行业差别因素，将无法采用同一标准的行业分别规定，而且对一个行业内部的中小企业也应作进一步的规模细分。

4. 适时调整原则。企业规模是一个相对的概念，随着我国经济的发展中小企业的界定标准不能一成不变。随着中小企业的发展成长，中小企业的扶持政策要不断调整，中小企业的界定标准也要随之调整。

## 第二部分 我国中小企业的现状与在国民经济中的作用

### 一、我国中小企业的现状

改革开放以来，我国中小企业得到迅猛发展，据国家经贸委提供的最新资料显示，截至 1998 年初全国工商注册的中小企业已超过 1000 万家，占全国企业总数的 90%。60%的工业总产值和 40%的利税来源于中小企业，中小企业提供了大约 75%的就业机会，占新增就业机会的 90%。我国 1500 亿美元的出口总额中，约 60%是由中小企业创造的<sup>⑧</sup>。

#### (一) 多种经济成份并存，地区分布不平衡

量大面广，多种经济成分和多种经营方式并存是我国中小企业的显著特点。其中，大部分国有中小企业由于冗员过多，历史包袱沉重，生产经营陷入困境。根据党的十五大“抓大放小”的精神，国有中小企业目前及今后面临的主要任务是通过改组，联合、兼并、租赁、承包、股份合作和出售等形式进行改革，国有中小企业在国民经济中所占的份额将越来越小。乡镇企业是我国改革开放以后主要在农村地区兴起的一种以中小企业为主的集体经济群体。我国的三资企业多为中小企业，三资企业相对来说技术和管理水平较高，是带动整个中小企业素质提高的主要力量之一。民营科技企业是中小企业队伍中的一支新生力量，据不完全统计，我国民营高科技企业已达 8 万多家，仅北京市的民营高科技企业就达 15000 多家。

我国的中小企业地区分布不平衡。东部沿海地区的中小企业发展较快，以企业户数、企业平均资产、企业经济效益、经营规模、经营水平和出口创汇能力等几项指标评价，东部地区均好于中西部和东北地区。这一因素也使

得该地区国民生产总值中在全国国民生产总值中的比重逐步加大。西部地区中小企业发展较慢且经营管理水平较差。

## (二) 行业分布广

中小企业在国民经济的许多行业和领域具有突出优势，发挥着重要作用。据统计，截至 1998 年初食品、造纸和印刷行业产值的 70% 以上，服装、皮革、文体用品、塑料制品和金属制品行业产值的 80% 以上，木材和家具行业产值的 80% 以上都是由中小企业创造的。

## (三) 生产力水平参差不齐

技术含量低，设备陈旧落后，对资源的掠夺性开采和对环境的严重污染等问题，在中小企业中尤为突出。一些中小企业缺乏较为科学的内部治理结构，没有较健全的财务制度。另一方面，信息产业的崛起创造了大量的高科技中小企业。

## 二、中小企业在国民经济中的作用

### (一) 中小企业是市场经济活跃的主体和推动经济增长的力量

市场经济是以市场为机制，实现资源的有效配置，而要提高资源的配置就需要有众多生产多样化产品的企业，有良好的竞争机制。大公司、大集团的过分发展会限制自由竞争，导致企业活力下降，而且企业会形成垄断的趋势，不利于资源的最优配置。中小企业数量众多，且广泛分布于各行各业，对市场变化反映灵敏，市场经济优胜劣汰的机制能得到充分的实现。

---

② 龚建文：《我国中小企业发展现状、问题和对策》，《工业企业管理》，2000 年第 5 期

中小企业的量大面广，分布在国民经济的各个领域，提供了大量的商品和绝大多数的劳务，中小企业的发展已成为经济稳定增长的关键。

## （二）中小企业是增加就业的主要渠道

创造就业机会被认为是中小企业最重要的经济作用之一。中小企业投资少，经营方式灵活，工资水平相对较低，对劳动力的技术要求一般不高，同样的资本可以吸纳更多的劳动力，是失业人员从新就业和新增劳动力就业的主要渠道。我国的中小企业安排了 75% 的劳动力，以中小型为主的乡镇企业安排了农村一亿左右的富余劳动力。在新增人口持续增长、农村富余劳动力转移、城镇国有和集体企业人员下岗分流，以及国家机关精简人员的情况下，中小企业成为吸纳就业和再就业人员的“蓄水池”。

## （三）中小企业是推动技术进步和加速产业升级的重要力量

中小企业，尤其是科技型中小企业，是技术进步的生力军。二十世纪主要发明创造的 60% 是独立发明人或中小企业贡献。一些重大技术创新成果，如个人电脑、光扫描仪、录音机、速冻食品等都是由中小企业发明的。与大企业相比，中小企业的创新成本低，中小企业的创新成本大约是大企业的 1/25。随着高新技术产业的发展、信息时代的到来，许多领域不再倾向于集中生产方式，中小高新技术企业依靠其灵活的运行机制，在技术创新和加速产业升级方面发挥着日益重要的作用。

## （四）中小企业是大企业的初期阶段和培育企业家的摇篮

通常大企业都是由成长快、适应性强和发展前景好的中小企业发展而来的。当今在世界经济增长中发挥重要作用的大企业，如微软公司、英特尔公

司、康柏等计算机公司在 80 年代都是些中小企业，但经过十年多的发展，这些企业已经成为世界知名的大企业。中小企业不仅孕育了大企业，也培养了大批经营管理人才。这些人才经过了市场的考验，竞争的洗礼，在市场经济的环境中发挥重要作用。

通过以上分析可见，中小企业已成为社会主义市场经济体制框架中最具活力的微观基础。中小企业的蓬勃发展，特别是非公有制中小企业的发展将有助于改变目前依靠政府投资扩大内需的格局，带动个人和社会投资的进一步增长。同时，中小企业的发展还能孕育出一只具有风险意识和创新精神的经理阶层。可以预见，科技型中小企业将成为我国科技创新的生力军。

随着我国改革的深化和经济的进一步发展，中小企业将在国民经济中发挥越来越重要的作用。但是，我国的中小企业发展还面临许多方面的问题，其中最突出的是融资问题。

### 第三部分 我国中小企业融资困难的主要原因

#### 一、我国中小企业的融资状况

截至 1998 年初，对中小企业贷款占国有商业银行贷款余额的 38%，加上其他商业银行及城乡信用社贷款，对中小企业的贷款也只占全部贷款的 44%，这与中小企业在国民经济中的地位是不相称的。以中国工商银行为例，1998 年末，工商银行共对 43.35 万户工商企业发放了流动资金贷款，其中大型和重点中型工商企业只有 8.35 万户，占贷款户的 19.26%，而中小企业却有 35 万户，占贷款户的 80.74%。但是，贷款余额的情况却正好相反，对大型和重点中型工商企业的流动资金贷款余额为 7235 亿元，占贷款总额的 53.85%，对中小企业的流动资金贷款余额为 6201 亿元，占贷款总额的 46.15%。由此可见，国有商业银行的贷款政策是侧重于对国有大中型企业支持。

我们进一步来分析中国工商银行对中小企业所发放贷款的结构。1998 年 6 月末，在与工商银行具有信贷关系的 35 万家中小企业中，国有中小企业 12.29 万户，占 35.11%，私营中小企业 9016 户，占 2.58%，三资企业 9477 户，占 2.71%。对国有中小企业的贷款余额为 6749 亿元，占 66.48%，而对私营中小企业的贷款余额只有 94 亿元，占 0.93%，对三资企业的贷款余额为 526 亿元，占 5.21%。1998 年末，国有中小企业的不良贷款占不良贷款总额的 70%，占贷款额的 44.64%。三资、私营、个体中小企业不良贷款占不良贷款总额的 4.42%，占贷款总额的 29.07%，贷款质量好于国有中小企业 15.57 个百分点。集体中小企业不良贷款占不良贷款总额的 7.2%，占贷款总额的 13.4%，比国有中小企业贷款质量好 31.24 个百分点<sup>⑤</sup>。国有中小企业占据了大部分的贷款份额并形成不良资产，而具有潜力的非国有中小企业却没有获

<sup>⑤</sup>陈志强：《我国中小企业发展及国有商业银行金融服务状况的调查》，《改革》，1999 年第 1 期



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库