

# 中国中小企业融资困境的应对策略 ——基于德国的经验

## The Countermeasures to the Financing Difficulties of China's SMEs — Based on the Experience of Germany

张瑶

Yao Zhang

福州软件职业技术学院 中国·福建 福州 350200

Fuzhou Software Technology Vocational College, Fuzhou, Fujian, 350200, China

**摘要:** 2020年的疫情期间大量中小企业经营陷入困境,而融资难、融资贵的问题进一步加剧了这一困境。德国作为世界工业强国在支持中小企业融资方面具有成熟的经验,论文对德国中小企业融资的经验进行分析,分析中国当前中小企业面临的融资困境,结合德国经验总结中国中小企业融资困境的应对策略。

**Abstract:** During the outbreak of 2020, a large number of SMEs are in trouble, and the difficulty of financing and expensive financing further aggravate this dilemma. Germany, as a world industrial power, has mature experience in supporting SMEs financing. This paper analyzes the financing experience of German SMEs, analyzes the financing difficulties faced by China's current SMEs, and summarizes the strategies to deal with the financing difficulties of small and medium-sized enterprises in China based on German experience.

**关键词:** 中小企业融资; 德国信贷体系; 融资策略

**Keywords:** SMEs financing; German credit system; financing strategy

**DOI:** 10.12346/emr.v3i2.3360

## 1 引言

近年来,中国正处于经济转型期,不仅经济下行压力大,而且营商环境的不稳定性增大。在这样的背景下,商业银行贷款更加谨慎。对商业银行来说,中小企业本身经营不规范、生命周期较短、盈利水平不稳定,并不是贷款业务的理想客户。但是西欧的发达国家——德国众多的中小企业却并不存在融资难的问题,其融资经验值得深入学习。

## 2 德国中小企业发展与融资经验

### 2.1 德国中小企业发展情况

德国是世界著名的工业强国,诞生了诸如西门子、戴姆勒、宝马等世界知名的工业巨头。但是鲜为人知的是,德国经济更多是依赖国内占比超过99%的中小企业,这些中小

企业不仅贡献了德国大比例的就业量和产值,而且其中很多企业长期在一些领域占据垄断地位,是德国管理学大师赫尔曼·西蒙教授口中所说的“隐形冠军”<sup>[1]</sup>。

### 2.2 德国中小企业融资经验

#### 2.2.1 政策性银行提供低息贷款和担保

德国政府一直致力于支持中小企业发展,通过政策性银行帮助中小企业融资。就以德国复兴银行来说,复兴银行本身是非营利性的,这使得政策性银行能为中小企业提供长期的低息贷款,而且考虑到实体工业长期的回报周期,这些贷款在一定周期内可以只付利息不需要偿还本金,避免企业产生资金负担。

德国中小企业数量众多,这些中小企业每年的贷款需求总额在1500亿欧元左右,平均每笔贷款额度高达30万欧元。

【作者简介】张瑶(1992-),女,中国福建龙岩人,硕士,助教,从事金融类课程研究。

但以盈利为目的的德国商业银行也不愿意承担过大的风险，为此德国政府设定的贷款担保机制解决了这些顾虑，2020年受新冠肺炎疫情的影响，德国经济下降了5%。但是为了确保中小企业稳定发展，德国政府宣布了针对中小企业的“无限制”援助计划，并且将中小企业贷款担保的比例从原本的80%~90%，提升高到了100%。这使得尽管经济不景气，但中小企业并未受到大的影响<sup>[2]</sup>。

### 2.2.2 中小企业内源融资占比高

在欧美发达国家中，德国是一个异类。以实体工业为主的德国资本市场并不发达，甚至很少企业会通过上市的方式进行融资。德国中小企业更多是依靠银行贷款和内源融资这两方面进行融资。银行贷款是由政府担保的一种融资方式，融资方便且利率较低，而内源融资则主要源于德国中小企业本身的收益留存和计提折旧这两项构成。德国中小企业并不流行使用财务杠杆来扩大经营规模，更多是以稳扎稳打、工匠精神来获得稳定、持续的回报。在过去的2020年，由于中小企业对外贸易额受到重挫，其内源融资占总融资的比例有所下滑，从原来的45%~53%降低到了41%~47%的水平<sup>[3]</sup>。

### 2.2.3 德国商业银行严谨的贷款工作机制

在为中小企业提供贷款方面，德国政府、政策性银行、商业银行和担保银行之间形成了十分严谨的工作机制以确保各方利益。德国有一套针对中小企业的混合信用评价体系，国家和商业银行、担保银行之间信息互通和交流可以通过交叉验证进行信用评价。中小企业在向商业银行提出贷款申请时，商业银行会对企业进行一次初审，初审通过后，商业银行将企业信息上传给德国复兴银行，通过类似于中国的“征信”报告来做进一步的审查。获得复兴银行批准后，商业银行提出担保和再审查，同意承保后商业银行则快速放款。

在这样层层审查下，资金安全得到了最大程度的保障，中小企业如愿拿到贷款，商业银行将风险降到最小，担保银行和政府只承担企业违约风险，但经过严格审查和后期跟踪使得这种贷款违约成为一个低概率事件。

## 3 中国中小企业的融资困境

### 3.1 融资缺口较大，难度较高

根据中华全国工商业联合会的《2020年中国中小企业融资状况分析报告》显示，受新冠肺炎疫情的影响，2020年初中国城镇失业率创下新高达6.2%，中小企业正面临巨大冲击。通过对中国全国范围内超过15万中小企业样本的调研数据分析显示，71.6%的中小企业存在融资需求，而且融资规模较小，大多是小股资金扶一把就能活的情况。但是2020年春节复工后，受疫情影响，30.8%的中小企业无法开工，而在已经开工的69.2%的企业中，有将近一半的中

小企业处于亏损状态。大量中小企业嗷嗷待哺，中华人民共和国工信部数据显示2020年中国中小企业现有融资供给为21.78万亿元，而当前融资缺口仍还有12万亿元<sup>[4]</sup>。

尽管从融资结构来看，中小企业融资途径较多，但大多数中小企业无法进行股票、债券融资，也不会获得一些私募、风投的青睐。其最常见的融资方式仍然是银行贷款，但银行处于规避风险的考量，不会给一些经营不稳定、抗风险能力较差的中小企业贷款，中小企业融资难度较大。

### 3.2 融资成本较高

从前文的分析可以看出，一方面银行为了对冲风险，会提高中小企业的贷款利率。从中华人民共和国国家统计局2020年公布的数据显示，2020年仍有16.2%的中小企业贷款利率在10%~20%，而有1.3%的中小企业贷款利率超过20%，融资成本极高<sup>[5]</sup>。

在正规融资渠道受阻时，很多中小企业更多会进行民间借贷。“高利率”一直是民间借贷的主要特点，这些非正规融资渠道的利率整体要高于正规融资渠道，一般在15%以上，而一些典当行的市场利率则普遍在20%以上。高利率与中小企业较低的盈利能力形成了鲜明的对比，很多中小企业一年到头的忙碌也只是给这些贷款机构打工，更多的企业则因为不堪重负倒闭了，融资成本高成为制约中国中小企业发展的绊脚石。

## 4 德国经验对中国中小企业融资的启示

### 4.1 政府发挥引导作用，加强中小企业扶持

从德国经验来看，德国政府大力支持中小企业，设立政策性银行和为中小企业担保都使得中小企业可以较为便捷地获得贷款。但中国的支持中小企业发展方面更多还停留在政策层面，尽管有通过督促银行开设中小企业专项贷款，但银行作为盈利机构依然需要对中小企业进行风险评估，依然有很多中小企业无法获得贷款。因此，中国政府可以效仿德国，通过设立政策性银行或是在国有商业银行中的年度预算中开设中小企业扶持专项资金科目。中小企业扶持专项资金作为非盈利性的资金板块，主要用于中小企业扶持。但这一类资金也应该像德国一样拥有完备的交叉审查机制，避免一些企业和个人违规获取低息的贷款。

此外，政府在促进中小企业获得低息贷款的同时，也应该通过各类税收减免来缓解中小企业经营压力。政府一方面要加强对中小企业规范经营的监督，促使企业在财务会计方面做到精细透明，以便让银行等金融机构更直观地了解企业的经营现状，也能促使政府根据企业实际情况进行一些减税、差异化税率等政策，进一步降低企业税负负担。

### 4.2 促进银行贷款业务多元化

银行与中小企业之间之所以无法进行良性的贷款业务主要是因为中小企业本身经营不稳定,且没有较多可抵押资产。在传统抵押贷款制度下,很多银行为了规避风险,不可能大规模地给中小企业放贷。

由此可见,当前银行这种抵押贷款的机制并不适用于一些积累少、资产少的中小企业。当前,几乎所有的互联网金融企业在贷款业务方面都通过大数据方式来评价用户的信用等级,阿里巴巴、京东、腾讯等企业在开展贷款业务时都是基于信用和大数据分析结果给予客户一定的贷款额度,客户可以在额度范围内自由借还款,一些平台还可以自由选择先息后本等方式。

银行业长期掌握用户的各类储蓄、消费数据等,依托大数据手段和征信报告对中小企业进行审查,也可以面向中小企业推出信用贷款业务。根据银保监会披露的数据显示,互联网银行的不良贷款率普遍低于传统银行,就以2019年的数据来说,六大主要商业银行的平均不良贷款率为1.38%,而主要互联网银行的不良贷款率均在1%以内<sup>[6]</sup>。这也说明,依托大数据技术的贷款风险控制具有一定的先进性。

#### 4.3 在全社会发展多元化的直接融资渠道

中国的资本市场并不发达,这也是阻碍中国中小企业顺利融资的主要原因。第一,中国可以效法德国,以省市为单位,通过政府进行信用背书建立以省市为单位的地方性证券交易所,吸纳地方资金帮助本地企业发展。通过对中小企业进行股份化改制,让这些中小企业可以在地方交易所发行债券或进行股票融资。第二,政府还可以设立扶持中小企业发展的公益基金进一步加强社会资金与企业的联系,资金需要

投资项目,而中小企业需要投资,通过设立公益基金可以帮助资金与项目对接,而一些民间资金通过这个公益基金可以有效保障资金安全。

## 5 结语

中小企业是所有国家经济的重要组成部分,任何一个大的企业都是从中小企业发展而来。中国当前在支持中小企业方面还存在一些不足,应该借鉴德国等国的优秀经验,不断为中小企业保驾护航,只有中小企业不断发展才能为中国经济增添新的活力。

## 参考文献

- [1] 许晓风.关于隐形冠军发展路径的思考[J].中国市场监管研究,2020(12):69-72.
- [2] 周晓松.英德担保市场发展及启示[J].中国金融,2012(18):84-85.
- [3] 陈一稀,王紫薇,齐结斌.德国中小微企业融资支持[J].中国金融,2020(1):81-84.
- [4] 于敏,杨波,李丹青,等.新冠肺炎疫情对中小企业的影响及对策研究[J].财会月刊,2020(12):128-134.
- [5] 何剑,魏涛,倪超军.数字金融何以纾解中小企业融资之困? [J].武汉金融,2021(3):29-36+45.
- [6] 孙光林,蒋伟.数字经济对商业银行不良贷款率的影响机制研究[J].证券市场导报,2021(5):37-44+54.