

缓解中小企业融资难三十六计

徐叔衡

中小企业融资难,是当前经济生活中一个突出问题。受到全社会的广泛关注,各级政府的高度重视。一些地方为解决这一问题进行了积极探索,出台了許多政策,创造了很好的经验,归纳起来有三十六计。

一、政府引导,多方扶持六法

1、搭建融资平台,做好银企对接。政府出面向金融机构推介中小企业、举办中小企业融资洽谈会等多种形式,构建银企对接平台,增进相互了解,鼓励和引导银企合作,实现融资良性互动。

2、加快规范、健全各类要素市场建设,方便企业融资。建立中小企业产权、物权、股权、债权、知识产权等交易场所,促进企业生产要素的流动和转让,加快要素的变现和资金的周转,满足企业生产经营对资金的需求。

3、完善担保体系,激发担保机构的活力。注入资本金,增加注册资本,增强担保机构的实力;建立省级再担保机构,形成省、市、县三级中小企业融资担保网络;加大政策性担保机构改革力度,调整股本结构,增加法人和自然人股份,实行多元化管理,推动其逐步走向市场。

4、构建中小企业信用体系,改善金融生态环境。将人民银行征信系统、工商部门企业注册登记信息系统、税务部门企业纳税信用信息系统,以及司法部门信息系统等联结起来,构建统一的检索平台,实行互联互通,扩大征信系统的覆盖面和信用信息的采集面,详细提供企业营业执照年审情况、纳税情况、企业及法定代表人个人银行信用记录、对外担保、法律诉讼、履约情况等信息,方便金融机构查询,全面了解企业的情况,增强信贷的针对性、有效性和安全性。

5、盘活存量资产,拓宽融资渠道。建立集体所有土地评估、交易和登记制度,解决部分中小企业因集体所有土地抵押受限的问题。针对一些中小企业有房产但没有产权证的问题,加紧为符合条件的企业办证,盘活沉淀资产,为融资提供抵押服务。

6、发挥专项资金的杠杆作用,帮助优秀中小企业获得更多的融资支持。政府的中小企业专项资金、挖潜

改造资金、节能专项资金、产业技术研究与开发专项资金等,优先支持中小企业“高、新、特、优”技术改造和技术创新项目;对具有较强开发能力企业的技术创新项目,实行财政贴息,启动银行更多的贷款支持。

二、推进金融创新,探索新的融资途径六法

1、创建新型金融机构,健全中小企业金融服务体系。加快区域性中小银行、村镇银行、小额贷款公司、资金互助合作社等新型金融组织的组建和推进,鼓励民间资本加大投入,扩大贷款规模,增加金融机构覆盖面,为中小企业提供更多的融资服务。

2、开发金融新产品,满足中小企业多方面的资金需求。拓宽视野,研发从资金融通、风险规避到财务管理、资产保值增值等一揽子金融新产品,包括仓单质押、货权质押、商铺经营权质押、银票质押担保贷款、信用担保贷款、企业法人周转经营贷款、订单等等,将业务品种覆盖中小企业生产经营、贸易融资、物流运输、工程建设、厂商联动等各个方面,使中小企业能从多个渠道融通资金。

3、创新抵押方式,适当放宽抵押资产的范围。尝试采用企业无形资产、股权、项目权益、商业汇票、知识产权、应收账款等多种抵押方式,探索集体林权、海域使用权等担保方式,把“死钱”变成“活钱”,为中小企业扩大抵押贷款提供方便。

4、创新担保合作方式,形成担保贷款风险共担和担保资金放大的机制。省、市、县财政分别按高新技术企业、一般企业的不同比例共担保贷款风险;担保资金与银行贷款按比例放大,并按高新技术企业、一般企业的不同比例共担保贷款坏账损失风险。

5、创新信贷管理,提升金融服务水平。针对中小企业融资需求短、小、频、急”的特点,量身定制中小企业信贷管理制度,优化信贷业务运作流程,在风险可控前提下,实行贷款“一站式”审批,精简审批环节,提高审批效率,提供优质高效服务。

6、创新机制,完善金融服务长效机制。银行成立专门的中小企业贷款部门,专司中小企业金融服务职能;安排专门的贷款计划,向中小企业倾斜;对有条件的基层行进行合理

授权,简化中小企业贷款业务审批程序,减少贷款审批层级;建立风险防范与正向激励并重的业绩考核评价机制,将中小企业信贷员工的个人利益与业绩挂钩,充分调动其工作积极性。

三、用好政策,努力扩大信贷规模六法

1、落实国家出台的金融政策,加大对中小企业的信贷支持力度。金融机构要单列中小企业信贷指标,做到中小企业信贷投放增速高于全部贷款增速;单独安排信贷规模,重点满足符合产业和环保政策,有市场、有效益、有发展前景企业的流动资金需要;对暂时无法按时偿还贷款的成长性较好、讲信用的企业,适当放宽还贷时间;对产品有市场、有效益、有信用、生产经营活动正常,按时支付利息的优质中小企业,允许办理“借新还旧”。

2、强化目标考核约束,表彰对中小企业服务成效显著的金融机构。实行金融机构“一把手事前承诺制”,明确年度中小企业金融服务增速和增量目标,完善相关考核评价办法。评选年度中小企业金融服务工作先进单位和特色产品,并予表彰;在机构设置、网点布局等方面给予政策倾斜;对积极开拓中小企业信贷业务且成效显著的信贷人员,给予物质奖励和精神奖励;对未完成考核目标的,暂缓受理高管任职资格申请、新设分支机构申请以及新业务申请等准入限制措施。

3、坚持有保有压,优化信贷投放结构。银行业要科学、合理调配信贷资源,集中资金确保中小企业信贷持续增长,尤其要高度关注低碳经济、循环经济、绿色经济领域中小企业的发展,严控“两高一剩”和落后产能行业的项目授信。

4、制定科学的、切合实际的中小企业信用评级制度,合理确定中小企业的授信额度。根据经营效益和信用等级等变化,对中小企业的授信等级和额度实行动态管理;对优质中小企业及时授信,并在有效期和额度范围内允许循环使用;对经济比较发达、中小企业比较集中、特色经济明显、信用环境好的市、县,适当扩大短期信用贷款审批权限;对省级政府部门联合评定的信用优良中小企业,对其短期资金需求给予支持,严格失信惩戒措施,对失信企业的资产予以处置归还贷款,对股东和经营者做出不良信用记录;信用协会实行一票否决并将失信企业清出协会;信用平台不再对其新办企业给予信贷支持和其

他政策支持。

5、减免税费,减轻企业负担。落实国家规定的对小微企业免征13项收费。此外,中小企业抵押权益登记期满,继续利用同一抵押物申请抵押贷款续期的,不再收取抵押物登记费;中小企业办理抵押贷款,用土地、房产等作担保或反担保抵押的,经担保双方协商,可不进行评估,直接到相关部门办理登记手续;土地、房产等抵押物需要评估、公证、鉴证的,有关费用酌情减免收取。

6、设立扶持中小企业发展专项资金,支持中小企业的发展和担保机构的壮大。建立中小企业服务机构,引导社会资金流向中小企业;建立中小企业创业资助资金,支持国家和省重点扶持的中小企业的创立和发展。对担保机构放水养鱼,从担保平台建设、担保风险补贴、企业资金周转、税收奖励返还、贷款贴息等方面实行财税倾斜,着力做大做强融资担保平台。

四、拓宽直接融资渠道,缓解中小企业资金短缺六法

1、符合条件的中小企业要积极进取,在资本市场上筹集宝贵的资金。政府要建立健全企业上市引导、扶持、激励和培育工作机制,重点推进符合条件的盈利能力强、市场占有率高、发展前景好的中小企业改制上市,着力提高他们的直接融资能力。

2、高新技术企业要创造条件,到新三板挂牌。新三板扩容在即,且门槛较低、申报程序简便,国家级高新区创新型、成长型企业,要抓住这一机遇大胆走上新三板,或即将开启的区域性资本市场,在场外市场孵化发展,成长壮大。

3、债券市场融资便捷,要广泛利用发债筹资。鼓励符合条件的中小企业发行企业债券、短期融资债券、私募债等,探索中小企业集合发债券,研究解决集合发债的担保问题,设立中小企业集合发债补贴资金,降低中小企业集合发债的成本。

4、吸引外资,兴办中外合资企业。开展项目招商、市场招商、品牌招商、环境招商等多种形式,吸引外资,兴办中外合资企业或中外合作项目,既解决资金短缺问题,又引进先进技术和和管理。

5、设立引导基金,引导社会资金投向创业领域。在政府基金的启动下,广泛吸引社会资金,加快创业投资、风险投资的发展和壮大,投向科技含

量高、发展前途广、高成长性的新兴企业。

6、发挥典当行、小贷公司等机构的短期融资优势,为中小企业融资提供有效服务。做好汽车、房产二次抵押及股权等动产抵押可当品登记、备案和核准等有关手续,为典当行、小贷公司进一步扩大业务、拓宽经营范围创造条件。

五、强化基础工作,提高自身融资能力六法

1、注重诚信建设,树立良好的企业法人形象。牢固树立“诚信为本、操守为重”的观念,着力提高企业的信用等级,切实做到有借有还、按期还贷,杜绝不良信用记录。建立完善企业内部信用管理制度,坚持守法经营和信誉至上理念,以良好的信誉立身处世,赢得社会和金融机构的信任和尊崇。

2、建立健全法人治理结构,完善公司治理。形成股东会、董事会、监事会、经理层各负其责、互相制衡、互相监督、相互促进的法人治理。尤其要全面提升业主素质,培养一大批有志向、懂经营、会管理、善决策、能开拓的新型企业经营管理人员队伍,保障企业的长治久安,增进银行的信任。

3、规范企业财务制度,真实、完整、准确地反映企业的经营状况。自觉规范经营管理行为,坚决改变一些企业存在着的会计报表不真实甚至没有会计报表,财务报表不经过审计,虚假账、多套账现象,逐步建立健全内部财务、会计制度,形成规范的财务管理体系,提高企业财务状况的透明度和财务报表的可信度。

4、提高自主创新能力,做创新型企业。建立研发基地、技术创新中心,加强与高等院校、科研院所的合作交流,走产学研结合之路,积极推进科研成果的转化与应用,依靠旺盛的创新资质赢得客户,赢得市场,赢得银行的信赖。

5、提升产品质量,加快市场营销。强化企业质量主体责任,促进产品质量达标;开展关键产品质量攻关,提升产品档次;加强品牌培育,通过研发招商、售后服务等,不断提升品牌的质量形象,提高工业产品附加值和竞争力,扩大市场占有率,广辟财源。

6、加强企业管理,夯实基础工作。打破传统的家族式经营管理模式,纠正一些中小企业存在着的以言代管,以罚代管,以奖代管,凭兴趣、凭感

觉、凭好恶、凭人情行事,企业管理混乱,基础工作薄弱的现象,苦干、苦练、苦抓,持之以恒做好基础工作,以自己的强管理、硬功夫、高素质,赢得银行的青睐。

六、眼睛向内,深挖内部潜力六法

1、对标找差距,做好降本增效工作。对照先进企业的各项指标,找出自己的差距,分析原因,采取措施,减少消耗,节约开支,堵塞漏洞,避免浪费,降低成本,增加效益。

2、利用新技术,做好节能降耗工作。采用节水、节能、节材工艺以及综合利用废料、废气、废水(液)等技术改造,开发新材料、新能源、高新技术产品和自主知识产权产品,争取国家和各级政府的支持,做到少花钱多办事。

3、与大企业配套,抱团发展。加强与大企业的沟通和联系,搭建与大企业交流合作平台,与大企业开展多种形式的经济技术合作,围绕大企业上下游产业链提供协作配套,建立起稳定的产、供、销和技术开发等协作关系,围绕大型企业和重点项目发展配套产品,拉长产业链和产品链,形成产业集群,外钱我用,弥补自己的资金不足。

4、做好销售工作,加快货币回笼。改进考核机制,将货款回笼同个人业绩挂钩,做到货出款回;严格销售纪律,不赊销,不延期,不挪用,防止出现拖欠,形成“三角债”、占压资金的现象。

5、讲究资金运筹之道,提高资金使用效率。在生产经营中,加强资金的运筹管理,压缩库存,把死钱变活钱;将暂时闲置的专项资金,转为流动资金,用于应急;集中闲散资金,用到刀刃处;清理债务,收回客户拖欠货款;紧俏产品坚持先付款后发货,调动客户资金为我所用。厉行节约,不铺张浪费,不事高消费,不追求奢华,不讲排场,不显摆阔气等等,将宝贵的资金尽可能用于生产。这些工作做好了,有限的资金就能充分发挥效能。

6、三十六计走为上计。调整结构,转变发展方式。顺应国家宏观调控,加快推进技术创新和产品结构调整,实行企业的转型升级,使产品符合国家产业政策和环保政策,取得国家的财政支持、信贷支持、政策支持,实现又好又快发展,不断增强市场竞争能力、盈利能力和抗风险能力。

(作者系江西省工业经济联合会常务副会长、江西证监局原局长)

为什么我们会在金融市场中集体出错

何小林

据报道,正当2007/2008年全球金融海啸最严峻的时候,英国女王伊丽莎白二世于2008年11月视察了伦敦经济学院,讨论经济形势。她随后发问:为什么当初就没有一个人注意到它(金融危机)?为此,2009年7月,英国顶尖经济学家因未预测到本次金融海啸向英国女王道歉,认为没能预测出这次危机的时间、幅度和严重性是很多智者人士的集体失误。1929年美国股市崩盘前大金融学家欧文费雪指出,美国股市已经达到了永恒的上涨期”(他自己投资股票,股灾发生后,损失了几百万美元,倾家荡产,负债累累,直到1947年在穷困潦倒中去世)。2009年1月,金融海啸的形势还非常严峻,时任美国副总统切尼接受了美联社的采访。当被问到“政府为什么没有预见这次‘大萧条’以来最大的金融危机”时,他答道,“无论多聪明的人都不可能预测到这次危机,我不相信有人预见到了”。无独有偶,据《华夏时报》记者对我国券商2008年和2009年的券商宏观策略的初步研究:券商宏观策略基本上是集体看错,券商的宏观策略,真实的谎言。

2003年,全球都在反思2001年美国网络泡沫的破灭,经济学家林毅夫对预测到了网络泡沫的美国经济学家罗伯特·希勒提出了疑问,林毅夫说:美国股票市场2001年泡沫的破灭,现在看起来的话,是显而易见,当然会破灭。为什么当时那么多人没有看到?尤其我想问的是专家、学者,尤其是研究金融的学者到底看到了没有?……希勒教授做了不少的调查企业,调查了基金对股票的看法,不知道是否调查了研究金融学家的看法,如果有他的话,他的意见和一般基金经理和一般群众有没有不一样,如果有不一样的话,是不是说作为经济学家或者作为研究金融的学者比一般老百姓在股票市场有更好的赚钱的机会。我们知道,希勒本人赚了不少钱,在股票价格最高的时候全部卖出去,是不是多数的经济学家和金融学家都是这样?如果希勒是少数,绝大的金融学家和一般群众对股票繁荣的看法是一样的,我们就要问为什么专门研究股票市场、专门研究金融市场学者学了那么多,但是对他一点帮助都没有?

林毅夫的问题就是我的困惑,我相信,这也是我们全体投资者的纠结,尤其值得我们那些所谓顶级的经济学家汗颜!如果我们国家的“神七”、“神八”、“神九”发射上

天之后,不知它落在哪里?宇航员生命状态如何?这样的“嫦娥奔月”计划还能进行下去吗?我们那些经常指点江山、激扬文字的大经济学家,就一句“我们都会犯错误”,就可以为自己开脱?犯点小错误我们不应该理解,可是大经济学家犯的都是集体“大错误”呀!也就是说经济学家金融专家的社会价值是什么?他们发表的专家意见值得我们相信吗?

笔者反思,一定有更深刻的原因,我们现行的正统学院经济学逻辑存在根本缺陷,笔者提出思考这一问题的两个角度。

其一,为学日益,为道日损。人类思想的发展在1687年牛顿的“自然哲学的数学原理”问世后发生了根本性的转变,以后的人类思考基本着牛顿自然哲学范式不停的深耕细作,逐渐形成了各门学科,数学、物理学、化学、生物学等等,并得到了空前的发展。就是出生于牛顿哲学最辉煌的1776年(比牛顿学说晚90年),亚当·斯密就是沿用牛顿的思考方式,用自然力的逻辑来解释社会现象,把世界看做是和谐的、有秩序的质量卓越的机械装置,寻找与自然秩序一致的社会秩序,建立与自然和谐一致的社会和谐,《国富论》就是把这一思想扩展到政治经济学领域。19世纪末经济学家马歇尔受到牛顿力学作用

力与反作用力的相互作用形成均衡的思想启示,使用供给与需求,买方与卖方两种力量的相互作用,分析构成经济系统的平衡稳定状态。总之科学、经济学迅速发展都深深地打上了牛顿逻辑,在金融学领域就形成了占正统地位的有效市场思想,把金融市场看成是物理系统,不断地运用各种数学模型,思考分析越来越细,越来越数学化,越来越追求精确化,“为学日益”。经济学从此陷入了“物理羡慕”的思维定式,极为注重形而下的“器”、“术”的研究,而忽视了形而上的“道”的思考,“为道日损”。

金融市场是具人性的物理系统,经济金融学一半是科学一半是艺术,因此金融市场中科学的属性以牛顿范式来把握,而人性的、艺术的属性则需要以思考更一般性规律的哲学来理解,然而目前的主流经济金融思考过于重视其科学化而忽视了其哲学化的思考,用科学逻辑企图追求精确的正确,结果往往是精确的错误(集体看错),还不如用哲学的思考舍弃精确的正确,把握模糊的正确。

其二,是索罗斯的反身性思想。索罗斯是个伟大的金融思想家和实践者,他继承波普尔的哲学思想,强调人的认知的不完美性,这正与经济学完美竞争理论人的认知是完美的(人是理性的、信息是完全透明的和竞争是充分的)前提相矛盾。索罗斯认为在参与者有思维能力的前提下,参与者对世界的看法永远是局部的和扭曲

(谬误性),并且这些扭曲的观点会影响参与者所处的环境,参与者与环境相互影响而形成错误的判断,并由这种错误的判断导致错误的行为结果(反身性),谬误性和反身性就构成人类判断的不确定性。横看成岭侧成峰,远近高低各不同,不识庐山真面目,只缘身在此山中”。在索罗斯看来,人与周围环境的关系有两种,一种是没有反身性、独立于人的思维的,如自然现象的春夏秋冬、日落日出、生老病死、天晴下雨,甚至金融市场的熊市牛市等等,他们都客观存在,自然属性,人的思维只能认识他们,不能改变其逻辑,具确定性,这种现象可以用牛顿范式(科学)很好的把握;另一种是与人的思维有反身性的,主要是社会现象,艺术与美、善与恶、社会意识形态等等,这些判断与人的主观意识相关联,与人类的认识不独立,既有一定的自然属性又有明显的主观属性,所以具有不确定性,不能完全用牛顿科学范式来有效把握。经济学家所以宁用了一个简单比喻区分了这两类情形,股票市场跟天气不一样,如果所有的人都说下雨,它该晴天还是晴天;如果所有的人都认为股票要涨,股票就真的会涨了”。金融市场具有典型的反身性特点,是自然属性和社会属性、确定性与不确定性的混合体。牛顿曾在“筒海泡沫”损失巨大,他曾说:“我能计算出天体的运行轨迹,却难以预料人性的疯狂”,牛顿也成了金融市场反

身性和不确定性的牺牲品。也如马克·吐温所言:历史不会重复自己,但会押着同样的韵脚。因此我们既要用科学范式来把握其确定性,又要用哲学思维来把握其谬误性、反身性和不确定性,后者正是主流金融市场理论所缺乏的极其关键因素,笔者认为,这是造成经济金融学困惑的最深刻原因之一。

关于人类对世界的认识,我国明代哲学家王阳明在11岁(1482年)时写了一首小诗很有启示,“此近月远觉月小,便道此山大于月;若人有眼大如天,还见山小月更阔”。可见我们的日常直觉判断往往是错误的,由于我们没有“眼大如天”,所以我们一定要清楚,认识自然现象和社会现象要有不同的思维方式,尤其是分析社会现象时,一定要牢记自身思维的谬误性和反身性,我们的思维起点和方式就可能是错误的,所以投资大师索罗斯在重大的投资行为决策前,先要“试错”,检验自己的逻辑判断是否正确。

人类思考哲学或者“道”的顶峰是两千多年前的“轴心期”,以后人类沿着科学的逻辑“为学日益”,而哲学、道的思考“为道日损”。经济学、金融市场不仅需要科学,同样也需要哲学。哲学的思考、谬误性和反身性的思考在正统经济学逻辑中是不够的或者缺少的,在笔者看来这就是我们经常在金融市场中集体看错的根源。