



DACHENG
LAW
OFFICES

大成律师事务所

公司业务部 · 法律通讯

特刊：聚焦中小企业

中央频出政策鼓励中小企业发展
各方合力并举扶持中小企业成长

2012 年 2 月

目录

一、我国中小企业发展面临的主要问题	3
(一) 成本上升	3
(二) 融资难	4
(三) 税费负担重	6
(四) 市场准入难	7
(五) 转变发展方式和结构调整难度大	7
(六) 现代化管理水平低	7
(七) 人才缺乏	8
(八) 风险控制能力弱	8
(九) 政府对中小企业的宏观管理体制建设落后	8
二、近期国务院关于扶持中小企业发展的主要政策	9
(一) 《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》（国发 36 号文）	9
(二) 《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（新 36 条）	11
(三) 《关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》	13
(四) 《关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》	16
(五) 《关于印发中小企业划型标准规定的通知》	17
(六) 《“十二五”中小企业成长规划》	19
(七) “国九条”	20
三、各方合力多措并举扶持中小企业的发展	20
(一) 通过拓宽融资渠道来解决中小企业融资难的问题	21

（二）大型商业银行在中小企业发展过程中的扶持作用	30
（三）中小企业的发展离不开政府的政策助力	33
（四）各方中小企业信用评级体系的构建是促进中小企业发展的必要条件	35
（五）提高中小企业的现代化管理水平	39

中央频出政策鼓励中小企业发展 各方合力并举扶持中小企业成长

作为中国经济的主力军，目前中小企业的经济产量支撑着中国经济总量的半壁江山。然而，最近一段时间以来，在国际国内环境的影响下，我国一大批中小企业正经历着严峻的考验。

一、我国中小企业发展面临的主要问题

（一）成本上升

1. 能源原材料价格大幅上涨以及通胀预期等因素导致了生产经营成本剧增

在国内通胀预期较强的大背景下，我国生产加工企业普遍面对生产成本上升的压力。而在市场竞争的压力下，企业却难以实现产品价格的大幅度提高。自去年以来，一些行业出现了工业生产者购进价格上涨幅度高于出厂价格的趋势。受多重因素的综合作用，当前工业生产成本持续推高，而出厂价格难以同步上涨，企业利润下降趋势明显，给生产经营者带来“两头受挤”的困难和压力。受工业品产能过剩和市场竞争的影响，生产加工企业成本压力难以向终端工业消费品价格同步传导，上下游价格增长不同幅，形成产品价格进高出低，企业成本增加、利润减少的“两头受挤”现象。原材料购进价格上涨幅度高于出厂价格的趋势没有改变。总体情况便是，下游产品企业困难多于上游产品企业，劳动密集型企业困难多于资本、技术密集型企业，出口企业困难多于非出口企业，中小企业困难多于大企业，微小企业困难多于中小企业。

2. 劳动力成本大幅增加

在年初南方一些省份出现的中小企业“用工荒”困境，如今已传导到北方地区，呈现出向全国蔓延的趋势。大量中小企业严重缺工，用工成本大大上升，平均成本上升 20%-30%；企业员工流失率极高，大进大出的高流失率使企业极不稳定。大量企业出现了因缺工导致不敢接订单的现象。劳动力报酬普遍上涨，进一步提高了企业运营成本。在今年的“用工荒”中，最先波及的无疑是中小企业，

供求关系的变化迫使企业提高员工待遇，从而带来了劳动力成本的上升，劳动力价格上涨带来中小企业成本增加，尤其令以加工贸易为主的出口型中小企业叫苦不迭，较有实力的中小企业，职业技术用工缺口大，企业投入职业技术培训的成本也在增加。

（二）融资难

1. 中小企业融资难的內因

（1）缺乏现代经营管理理念，经营风险高。随着企业的发展，创业初期使用的传统经营管理方式已经跟不上企业的发展步伐，部分中小企业仍存在着法人治理结构不完善、经营管理能力不强、产品技术含量低、企业抗风险能力弱等问题，缺乏可持续发展能力，而且中小企业负债水平整体偏高，从而使金融机构信贷风险过高。一般而言，中小企业没有中长期目标，经营行为短期化（一般只有3年—4年），有较高的倒闭或者破产的可能。中小企业生命周期的短暂和经营的不确定性，一定程度抑制了金融机构的放贷意愿。

（2）中小企业的规模和信用水平低下，制约其融资能力。一般而言，企业融资要具备“5C”，即品德、能力、资本、担保和经营环境，而目前我国中小企业多采用业主制和合伙制，规模偏小。同时，许多中小企业内部管理制度特别是财务管理制度不健全。许多中小企业没有建立完善的财务制度，有的甚至没有建立会计账目，资金管理较为混乱，大大降低了自身的信用度，严重削弱了其融资能力。

另外，由于社会征信系统建设和信用信息网络系统建设的滞后，信用信息传输渠道不通畅，导致银企双方信息不对称，对于大企业，很多信息是公开的或是通过其它渠道能够收集的。而中小企业的信息基本上是内部化的、不透明的，银行和其他金融机构很难通过一般的渠道获得其信息，也难以获得其偿债能力的信息，极大降低了中小企业的信贷满足率。¹

（3）缺少可供担保抵押的财产，融资成本高。由于银行对中小企业固定资产抵押的偏好，一般不愿接受中小企业的流动资产抵押，而中小企业的资产结构

¹李新华：《中小企业融资难的外因內因及对策》，载《上海金融》，2010年第6期。

中国定资产比例小，特别是高科技企业，无形资产占有比较高的比例，缺乏可以作为抵押的不动产，风险大，难以满足金融机构的放贷要求。中小企业在寻求担保机构担保时，由于多数担保贷款的期限在半年以内，最长不超过一年，信用担保机构基本上只对短期的流动资金贷款而不对设备投资等长期性的贷款提供担保，增加了中小企业的融资难度。另外，由于担保公司在自负盈亏的经营情况下往往提高担保条件，无形中限制了中小企业资金的融通，或者通过繁杂的担保手续，高昂的担保费用，增加了企业的融资成本，影响了融资效率。

2. 中小企业融资难的外因

（1）金融机构体系的缺陷。在我国的融资格局中，银行贷款在企业融资来源中占有绝对比重，并且由于近年来信贷余额快速增长，而直接融资发展相对缓慢，贷款和直接融资余额的差距越来越大。而我国四大国有和国家控股的商业银行在存款、贷款市场上处于主导地位，在银行贷款的市场份额中，四大国有商业银行仍然占有 70% 以上。四大国有银行的高度垄断减少了中小金融机构能够获得的金融资源，限制了它们为中小企业服务的能力，而大银行追求贷款规模效益和风险平衡又不愿为中小企业提供贷款。

（2）资本市场的缺陷。从直接融资渠道上来看，主要有债券融资和股票融资两种方式。由于我国资本市场发展较晚、发育不完善且迟缓，企业通过股票市场和债券市场直接融资所占比重较小。从发行债券融资的情况看，国家对企业发行债券筹资的要求十分严格，目前只有少数经营状况好、经济效益佳、信誉良好的国有大型企业能通过债券市场融资；股票市场上，虽然创建了中小企业板市场及创业板市场，但对数量众多的中小企业来说上市融资门槛仍然很高，所以，中小企业主要的筹资方式还是银行借款。

（3）信用担保环境在一定程度上影响着中小企业的融资。目前，全国虽有各类中小企业担保机构 3700 多家，但仍不能有效满足中小企业的担保需求，迫切需要进一步加强信用担保体系建设。信用担保体系的欠缺和不完善在一定程度上影响着中小企业的融资。尽管我国一些地方在尝试建立中小企业信用担保体系，但都处于初级阶段，在我国企业信用低下、中小企业融资的要素不完全时，靠中

小企业自身所具有的信用担保条件，难以顺利完成融资任务。

（4）政府的政策支持力度不够是造成中小企业融资困难的重要原因。政府对中小企业融资支持力度不够。虽然近年来我国先后实施了《中华人民共和国中小企业促进法》，《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》等有利于中小企业发展的政策法规，但仍没有从根本上赋予中小企业平等的生存空间、融资待遇和发展环境，且这些政策偏重于指导，可操作性不强，仍然没有解决或缓解中小企业融资难的有效、可行的措施。许多发达国家都建立了中小企业特殊融资机制，如韩国的中小企业银行、日本的中小企业融资库等，这些机构一般由政府设立，并在不同程度上依靠政府资金来扶持中小企业的发展。而在我国，目前还是大企业受到政府更多的重视和政策方面倾斜，中小企业得不到资金上的便利和优惠。

（三）税费负担重

1. 高税收

目前我国企业税赋征收制度还存在着一定的缺陷，在“名义税率”和“实征税率”方面存在巨大差异。很多中小企业虽然名义上的纳税负担低于大中型企业，但由于无法享受到抵扣或优惠，实缴税负反而高于大中型企业。根据相关数据统计，我国中小企业的税收占销售收入的负担率为 6.81%，反而高于全国企业总体 6.65% 的平均水平。

中小企业税负偏重，首先是表现在增值税的实征税率较高。规模较小的中小企业无法享受到进项税额的抵扣，其实际纳税的税负水平和虽然名义税率在 13%—17%，但却与享受增值税进项抵扣的大中型企业相差无几。而容纳大量就业岗位的三产服务型中小企业，虽然按照全部营业额 3—5% 的营业税率缴纳税收，但加上城建、教育附加、企业所得税和员工社保支出等整体税负，总体压力也使得大量处于创业和增长期的小型企业不堪重负。

新的企业所得税法规规定，一般企业所得税率为 25%，虽然比之前 33% 的税率下降了 8 个百分点，但此前 33% 的名义税率以外，还存在 27% 和 18% 的两种优惠税率，大部分的中小企业的实际纳税率都适用于这两种标准。现在新的所得税

法调整之后，即便是微利企业 20% 的实征税率，也比之前 18% 的水平上升了 2 个百分点。²加上由于中小型企业税前扣除项目少和经济利润偏低，就显得中小企业税收负担偏重。

此外，除了明确规定的各种税率之外，很多中小企业还被定为核定征收，按照 8%—20% 的核定所得税率缴纳税收，这就使得一大批处于创业初期或经营利润微薄的企业，无法进行有效利润积累和再发展。

2. 高收费

在税收体制外，各种收费和摊派远远超出税收，使中小企业不堪重负。在地方财政收支难以平衡的情况下，名目繁多的费用也成为解决地方政府财政困难的重要渠道，这给中小企业的发展造成了很大的困难，中小企业成本高，积累不足，影响其长期结构调整和扩大再生产的进行。

（四）市场准入难

据有关方面的调查，全社会 80 多个行业，允许外资进入的有 62 个，而民间资本进入的只有 41 个。2010 年 5 月初，国务院颁布了《鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》，但具体执行远不如人意，还需进一步贯彻落实。

（五）转变发展方式和结构调整难度大

由于中小企业民营经济大部分处于劳动密集型，资源型，加工贸易型贴牌企业居多，同时又是就业容量巨大群体，在经济全球一体化加快，新兴产业发展步伐加快形势下，诸如装备、技术、工艺等还非常的落后，结构不合理，产能过剩，资源综合利用低，环境污染，管理水平不高等问题，变的更加的突出了。在这种情况下中小企业自主调整能力不足，所以产品和产业的调整优化升级，难度在不断的加大。

（六）现代化管理水平低

中小企业由于成长的特点，其初创阶段制度规章相对不完善，管理手段中过分依赖创业者个人能力、经验和威望，常借助于传统的家族式、命令式、随意性管理。随着企业的发展和竞争环境的变化，我国中小企业的这种管理制度已显现

²冒安林：《降低企业税费，减轻企业负担》，载《中国企业报》，2011 年 3 月 4 日。

出严重的弊端，特别是当企业主意见与规章制度冲突时，制度往往让位于企业主意见，大大降低了制度的权威性和效应，制度适用在家族成员与雇员时执行偏差太大，造成对其他管理措施的冲击，长此以往必将伤害企业可持续发展。

（七）人才缺乏

受户籍制度、社会保障制度以及中小企业人力资源管理制度不健全等限制，中小企业在引进人才方面处于劣势。中小企业能否有效利用外部技术妥善解决内部管理问题，在很大程度上取决于其人力资源状况。中小企业人力资源管理制度不健全主要表现在以下方面：

1. 人员选聘缺少规划³

中小企业一般缺乏较明确的发展战略，缺乏主动招聘人才的心态。在人员选聘方面没有明确的计划，只能是走一步，看一步。

2. 缺乏健全有效的员工激励机制和约束机制

一方面中小企业的人力资源激励机制低效，员工特别是技术人才和管理人才的个性需求很难被满足，从而造成人才的流动；另一方面，中小企业在人才使用和评价上存在比较严重的“论资排辈倾向”，晋升评价体系不完善，考核标准不稳定，人际关系影响过大等原因造成奖惩不公平，最终导致效率与公平失衡。

3. 薪酬制度不规范，福利政策不合理

目前，很多中小企业没有形成科学合理的薪酬管理制度，员工的工资标准约定俗成或由企业领导随意确定，员工的各种工资性项目的核算缺乏明确的依据和科学的方法，员工无法通过薪酬制度来了解自己的大致收入。

（八）风险控制能力弱

中小企业规模小，竞争力弱，抵御市场风险的能力不强，市场一有大波动，就面临着生死存亡的危险。

（九）政府对中小企业的宏观管理体制建设落后

尚未建立、健全相应的中小企业管理机构对中小企业进行管理和支持，并通过法律法规确定中小企业的合法地位，指导中小企业的发展，维护中小企业合法

³段秀青：《中小企业人力资源管理面临的问题及对策》，载《人力资源管理》，2011年10月28日。

权益。这不利于制定中小企业的发展政策，也不利于中小企业的正常发展。

一些政府部门和事业单位在实践中存在着对中小企业的“歧视态度”。虽然我国中小企业经过 30 年的改革开放的洗礼，取得了巨大成就，但是由于我国经济体制仍然处于转型过程中，各种各样的政府计划性干预和固有的一些制度和常规性障碍在很大范围内依然存在，使得我们中小企业在市场竞争中受到政府部门和事业单位的“不公平待遇”。在党的第十七次代表大会上，中央表示要求“积极扶持引导中小企业发展，发挥应用作用”。但是在实际贯彻中并不够彻底，比如在一些地方的工商管理部门仍然沿袭着“国有经济入上册，集体经济入另册，非公有制经济不入册”的旧观念，对中小企业的发展不管不问。再如在政策和货币扶持等方面，因为中小企业的 70% 以上的私人企业，由于传统观念的影响，在不少地区的政府和金融部门中存在对私营企业不放心的观念，相关部门总是戴着“有色眼睛”看待他们。

二、近期国务院关于扶持中小企业发展的主要政策

近年来，国家出台了一系列扶持中小企业发展的政策，稳定的政策环境是中小企业可持续健康发展的根本保证。

（一）《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》（国发 36 号文）

2009 年 9 月国务院下发《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》（即国发 36 号文），分别从八个大的方面和二十九个小的方面详尽的阐述了促进中小企业发展的措施。《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》简要如下：

1. 进一步营造有利于中小企业发展的良好环境

- （1）完善中小企业政策法律体系
- （2）完善政府采购支持中小企业的有关制度
- （3）加强对中小企业的权益保护
- （4）构建和谐劳动关系

2. 切实缓解中小企业融资困难

- （5）全面落实支持小企业发展的金融政策

- (6) 加强和改善对中小企业的金融服务
- (7) 进一步拓宽中小企业融资渠道
- (8) 完善中小企业信用担保体系
- (9) 发挥信用信息服务在中小企业融资中的作用

3. 加大对中小企业的财税扶持力度

- (10) 加大财政资金支持力度
- (11) 落实和完善税收优惠政策
- (12) 进一步减轻中小企业社会负担

4. 加快中小企业技术进步和结构调整

- (13) 支持中小企业提高技术创新能力和产品质量
- (14) 支持中小企业加快技术改造
- (15) 推进中小企业节能减排和清洁生产
- (16) 提高企业协作配套水平
- (17) 引导中小企业集聚发展
- (18) 加快发展生产性服务业

5. 支持中小企业开拓市场

- (19) 支持引导中小企业积极开拓国内市场
- (20) 支持中小企业开拓国际市场
- (21) 支持中小企业提高自身市场开拓能力

6. 努力改进对中小企业的服务

- (22) 加快推进中小企业服务体系建设
- (23) 加快中小企业公共服务基础设施建设
- (24) 完善政府对中小企业的服务

7. 提高中小企业经营管理水平

- (25) 引导和支持中小企业加强管理
- (26) 大力开展对中小企业各类人员的培训
- (27) 加快推进中小企业信息化

8. 加强对中小企业工作的领导

(28) 加强指导协调

(29) 建立中小企业统计监测制度

(二)《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》(新 36 条)

2010 年 5 月 7 号，国务院再次发布《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》，由于该意见中共计有 36 条，为了与非公经济 36 条相区别，故被简称为“新 36 条”。

1. 进一步拓宽民间投资的领域和范围

(1) 深入贯彻落实《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》(国发〔2005〕3 号)等一系列政策措施，鼓励和引导民间资本进入法律法规未明确禁止准入的行业和领域。

(2) 明确界定政府投资范围。

(3) 进一步调整国有经济布局 and 结构。

(4) 积极推进医疗、教育等社会事业领域改革。

2. 鼓励和引导民间资本进入基础产业和基础设施领域

(5) 鼓励民间资本参与交通运输建设。

(6) 鼓励民间资本参与水利工程建设。

(7) 鼓励民间资本参与电力建设。

(8) 鼓励民间资本参与石油天然气建设。

(9) 鼓励民间资本参与电信建设。

(10) 鼓励民间资本参与土地整治和矿产资源勘探开发。

3. 鼓励和引导民间资本进入市政公用事业和政策性住房建设领域

(11) 鼓励民间资本参与市政公用事业建设。

(12) 进一步深化市政公用事业体制改革。

(13) 鼓励民间资本参与政策性住房建设。

4. 鼓励和引导民间资本进入社会事业领域

(14) 鼓励民间资本参与发展医疗事业。

(15) 鼓励民间资本参与发展教育和社会培训事业。

(16) 鼓励民间资本参与发展社会福利事业。

(17) 鼓励民间资本参与发展文化、旅游和体育产业。

5. 鼓励和引导民间资本进入金融服务领域

(18) 允许民间资本兴办金融机构。

6. 鼓励和引导民间资本进入商贸流通领域

(19) 鼓励民间资本进入商品批发零售、现代物流领域。

7. 鼓励和引导民间资本进入国防科技工业领域

(20) 鼓励民间资本进入国防科技工业投资建设领域。

8. 鼓励和引导民间资本重组联合和参与国有企业改革

(21) 引导和鼓励民营企业利用产权市场组合民间资本，促进产权合理流动，开展跨地区、跨行业兼并重组。

(22) 鼓励和引导民营企业通过参股、控股、资产收购等多种形式，参与国有企业的改制重组。

9. 推动民营企业加强自主创新和转型升级

(23) 贯彻落实鼓励企业增加研发投入的税收优惠政策，鼓励民营企业增加研发投入，提高自主创新能力，掌握拥有自主知识产权的核心技术。

(24) 加快实施促进科技成果转化的鼓励政策，积极发展技术市场，完善科技成果登记制度，方便民营企业转让和购买先进技术。

(25) 鼓励民营企业加大新产品开发力度，实现产品更新换代。

(26) 鼓励和引导民营企业发展战略性新兴产业。

10. 鼓励和引导民营企业积极参与国际竞争

(27) 鼓励民营企业“走出去”，积极参与国际竞争。

(28) 完善境外投资促进和保障体系。

11. 为民间投资创造良好环境

(29) 清理和修改不利于民间投资发展的法规政策规定，切实保护民间投资的合法权益，培育和维护平等竞争的投资环境。

(30) 各级人民政府有关部门安排的政府性资金，包括财政预算内投资、专项建设资金、创业投资引导资金，以及国际金融组织贷款和外国政府贷款等，要明确规则、统一标准，对包括民间投资在内的各类投资主体同等对待。

(31) 各类金融机构要在防范风险的基础上，创新和灵活运用多种金融工具，加大对民间投资的融资支持，加强对民间投资的金融服务。

(32) 全面清理整合涉及民间投资管理的行政审批事项，简化环节、缩短时限，进一步推动管理内容、标准和程序的公开化、规范化，提高行政服务效率。

12. 加强对民间投资的服务、指导和规范管理

(33) 统计部门要加强对民间投资的统计工作，准确反映民间投资的进展和分布情况。

(34) 建立健全民间投资服务体系。充分发挥商会、行业协会等自律性组织的作用，积极培育和发展为民间投资提供法律、政策、咨询、财务、金融、技术、管理和市场信息等服务的中介组织。

(35) 在放宽市场准入的同时，切实加强监管。

(36) 营造有利于民间投资健康发展的良好舆论氛围。

(三) 《关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》

2010年6月21日，中国人民银行、银监会、保监会、证监会联合下发《关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》，正文如下：

1. 进一步推动中小企业信贷管理制度的改革创新

(1) 深化认识、转变观念，切实提高对中小企业的金融服务水平。要把改进中小企业金融服务、扩大中小企业信贷投放作为各银行业金融机构开展信贷经营业务的重要战略，确保小企业信贷投放的增速要高于全部贷款增速，增量要高于上年。

(2) 改造审批流程、提高审批效率，确保符合贷款条件的中小企业获得方便、快捷的信贷服务。研究推动小企业贷款网络在线审批，建立审批信息网络共享平台。

(3) 坚持有保有压、明确支持重点，积极推动符合国家产业政策要求的中小

企业健康发展。优先满足中小企业符合国家重点产业调整和振兴规划要求的新技术、新工艺、新设备、新材料、新兴业态项目资金需求，加大对具有自主知识产权、自主品牌和高附加值拳头产品中小企业的支持，提升中小企业自主创新能力和国际竞争力。

(4) 实施小企业金融服务差异化监管。银监会派出机构要因地制宜制定科学、审慎的小金融机构市场准入细则，实行分类监管、差异化监管，不断提高监管技术和监管有效性。

(5) 推动适合中小企业需求特点的金融产品和信贷模式创新。鼓励银行业金融机构在有效防范风险的基础上，推动动产、知识产权、股权、林权、保函、出口退税池等质押贷款业务，发展保理、福费廷、票据贴现、供应链融资等金融产品。探索开展依托行业协会、农村专业经济组织、社会中介等适合中小企业需求特点的信贷模式创新。加大电子银行业务宣传，引导和督促银行业金融机构提高电子商业汇票在中小企业客户中的使用率。鼓励金融机构依法合规开展同业合作，稳步发展贷款转让业务，合理调剂信贷资源，增加对中小企业的贷款支持。

2. 建立健全中小企业金融服务的多层次金融组织体系

(6) 提高大型银行对中小企业的服务意识和能力。

(7) 积极发挥中小商业银行支持中小企业发展的重要作用。中小商业银行要准确把握“立足地方、服务中小”的市场定位，把支持地方经济发展，支持中小企业、私人企业以及个体工商户作为工作重点，努力打造自身“服务中小企业”品牌。

(8) 推动服务县域中小企业的新型农村金融机构和小额贷款公司稳步发展。鼓励各银行业金融机构到金融服务空白乡镇开设村镇银行和贷款公司。坚持小额贷款公司风险防范和规范发展并重，支持符合条件的小额贷款公司转为村镇银行。大中型商业银行在防范风险的前提下，为小额贷款公司提供批发资金业务，但小额贷款公司从银行业金融机构可获得融资资金的余额，不得超过资本净额的50%。

3. 拓宽符合中小企业资金需求特点的多元化融资渠道

(9) 完善中小企业股权融资机制，发挥资本市场支持中小企业融资发展的积

极作用。鼓励风险投资和私募股权基金等设立创业投资企业，逐步建立以政府资金为引导、民间资本为主体的创业资本筹集机制和市场化的创业资本运作机制，完善创业投资退出机制，促进风险投资健康发展。加大中小企业上市前期辅导培育力度，支持自主创新和有发展前景的中小企业发行上市。积极发展中小板市场，加快发展创业板市场，努力扩大中小企业上市规模。建立和完善中小板和创业板上市公司再融资及并购制度，完善中小企业上市育成机制。积极推进证券公司代办股份转让系统非上市股份有限公司股份报价转让试点，适时将试点扩大到其他具备条件的国家级高新技术园区，完善监管和交易制度，改善科技型中小企业融资环境。

(10) 逐步扩大中小企业债务融资工具发行规模。积极推进完善短期融资券、中小企业集合债券和集合票据的试点工作，适当简化审批手续，对中小企业发行债务融资工具实行绿色通道。

(11) 大力发展融资租赁业务。扎实推进扩大商业银行设立金融租赁公司试点工作。支持金融租赁公司按照“商业持续”原则，开展中小企业融资租赁业务创新。

4. 大力发展中小企业信用增强体系

(12) 加强对融资性担保公司的日常监管。督促融资性担保公司依法合规审慎经营，严格控制风险集中度和关联方担保。指导融资性担保公司加强资本金管理和内控机制建设，不断提高风险管理水平。将担保机构经营情况纳入人民银行企业征信系统实施统一管理。推动地方政府建立各类小企业贷款风险补偿基金、融资担保基金、非营利性小企业再担保公司、贷款奖励基金，合理分担小企业贷款风险。贯彻落实担保行业各项法规，完善规章制度建设，尽快形成以出资人自我约束为监管基础，以地方政府部门为监管主体，全国统一规范运营的担保体系，提高融资性担保公司资金使用效率。

(13) 完善创新适合中小企业需求特点的保险产品。继续推动科技保险发展，为高新技术型中小企业提供创新创业风险保障。积极发展信用保险和短期抵押贷款保证保险等新型保险产品，鼓励保险机构积极开发为中小企业服务的保险产品。

科学合理地厘定针对中小企业的保险费率，提高保险机构为中小企业提供保险服务的积极性。继续落实对中小商贸企业投保国内贸易信用险给予保费补助政策。

（14）推进中小企业信用体系建设。加强中小企业信用宣传，增强中小企业信用意识。多渠道采集中小企业信息，扩大、丰富中小企业信用档案信息，结合企业和个人信用信息基础数据库，提高对中小企业的信用信息服务水平。推进中小企业信用制度建设，建立多层次的中小企业信用评估体系，发挥信用担保、信用评级和信用调查等信用中介的作用，增进中小企业信用。开展信用培植、延伸金融服务，提高中小企业融资机会。在有条件的地区开展中小企业信用体系试验区建设，探索建立中小企业征信系统。

（15）建立健全信息沟通机制，创造良好生态环境。鼓励举办多种银企对接活动，为银行业金融机构和中小企业提供交流合作的机会。建立合作平台，发挥行业协会、民间商会、工商联等在银企对接中的桥梁作用，争取在信息搜集、客户筛选、风险防范等方面取得成效。

5. 多举措支持中小企业“走出去”开拓国际市场

（16）充分发挥中小企业出口信用保险的作用，加大优惠出口信贷对中小企业的支持力度，支持中小企业开拓国际市场。

（17）改进中小企业外汇管理，为中小企业提供便利。

6. 加强部门协作和监测评估机制建设

（18）各级金融管理部门要密切配合，加强协作，督促和指导政策的贯彻落实工作，在政策规划、机构建设、人员培训、宣传服务等方面加强合作交流，建立信息共享和工作协调机制，建立定期通报制度。

（四）《关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》

2011年6月7日，中国银监会发布消息称，为努力实现小企业信贷增速不低于全部贷款平均增速，提升小企业贷款满足率、覆盖率和服务满意率，银监会近日出台了《关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》共十条措施，进一步推动商业银行支持和改进小企业金融服务。

主要包括：一是优先受理和审核小企业金融服务市场准入事项的有关申

请。二是在满足审慎监管要求的条件下，优先支持其发行专项用于小企业贷款的金融债，其发行金融债所对应的单户 500 万元（含）以下的小企业贷款可不纳入存贷比考核范围。三是在巴塞尔新资本协议的基础上，对于运用内部评级法计算资本充足率的商业银行，允许其将单户 500 万元（含）以下的小企业贷款视同零售贷款处理；未使用内部评级法计算资本充足率的商业银行，对于单户 500 万元（含）以下的小企业贷款在满足一定前提下，可视为零售贷款。四是对小企业不良贷款比率实行差异化考核，适当提高小企业不良贷款比率容忍度。⁴

《关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》通过差别化的监管和激励政策支持商业银行进一步加大对小企业的信贷支持力度，将有助于优化信贷结构，降低贷款集中度，促进小企业金融服务的可持续发展，推动产业升级和经济结构转型。

（五）《关于印发中小企业划型标准规定的通知》

2011 年 6 月 18 日，工业和信息化部、国家统计局、发展改革委、财政部研究制定了《中小企业划型标准规定》。正文如下：

1. 中小企业划分为中型、小型、微型三种类型，具体标准根据企业从业人员、营业收入、资产总额等指标，结合行业特点制定。

2. 本规定适用的行业包括：农、林、牧、渔业，工业（包括采矿业，制造业，电力、热力、燃气及水生产和供应业），建筑业，批发业，零售业，交通运输业（不含铁路运输业），仓储业，邮政业，住宿业，餐饮业，信息传输业（包括电信、互联网和相关服务），软件和信息技术服务业，房地产开发经营，物业管理，租赁和商务服务业，其他未列明行业（包括科学研究和技术服务业，水利、环境和公共设施管理业，居民服务、修理和其他服务业，社会工作，文化、体育和娱乐业等）。

3. 各行业划型标准表为：

⁴韩雪萌：《小企业金融服务市场准入优先受理审核提升小企业的贷款满足率覆盖率满意率》，载《金融时报网》，2011 年 6 月 8 日。

各行业划型标准表

行业名称	中小微型企业	中型企业	小型企业	微型企业
农、林、牧、渔业	营业收入 20000 万元以下	营业收入 500 万元及以上	营业收入 50 万元及以上	营业收入 50 万元以下
工业	从业人员 1000 人以下或营业收入 40000 万元以下	从业人员 300 人及以上，且营业收入 2000 万元及以上的	从业人员 20 人及以上，且营业收入 300 万元及以上的	从业人员 20 人以下或营业收入 300 万元以下的
建筑业	营业收入 80000 万元以下或资产总额 80000 万元以下的	营业收入 6000 万元及以上，且资产总额 5000 万元及以上的	营业收入 300 万元及以上，且资产总额 300 万元及以上的	营业收入 300 万元以下或资产总额 300 万元以下的
批发业	从业人员 200 人以下或营业收入 40000 万元以下	从业人员 20 人及以上，且营业收入 5000 万元及以上的	从业人员 5 人及以上，且营业收入 1000 万元及以上的	从业人员 5 人以下或营业收入 1000 万元以下的
零售业	从业人员 300 人以下或营业收入 20000 万元以下的	从业人员 50 人及以上，且营业收入 500 万元及以上的	从业人员 10 人及以上，且营业收入 100 万元及以上的	从业人员 10 人以下或营业收入 100 万元以下的
交通运输业	从业人员 1000 人以下或营业收入 30000 万元以下的	从业人员 300 人及以上，且营业收入 3000 万元及以上的	从业人员 20 人及以上，且营业收入 200 万元及以上的	从业人员 20 人以下或营业收入 200 万元以下的
仓储业	从业人员 200 人以下或营业收入 30000 万元以下	从业人员 100 人及以上，且营业收入 1000 万元及以上的	从业人员 20 人及以上，且营业收入 100 万元及以上的	从业人员 20 人以下或营业收入 100 万元以下的
邮政业	从业人员 1000 人以下或营业收入 30000 万元以下	从业人员 300 人及以上，且营业收入 2000 万元及以上的	从业人员 20 人及以上，且营业收入 100 万元及以上的	从业人员 20 人以下或营业收入 100 万元以下的
住宿业	从业人员 300 人以下或营业收入 10000 万元以下的	从业人员 100 人及以上，且营业收入 2000 万元及以上的	从业人员 10 人及以上，且营业收入 100 万元及以上的	从业人员 10 人以下或营业收入 100 万元以下的
餐饮业	从业人员 300 人以下或营业收入 10000 万元以下的	从业人员 100 人及以上，且营业收入 2000 万元及以上的	从业人员 10 人及以上，且营业收入 100 万元及以上的	从业人员 10 人以下或营业收入 100 万元以下的

信息传输业	从业人员 2000 人以下或营业收入 100000 万元以下的	从业人员 100 人及以上，且营业收入 1000 万元及以上的	从业人员 10 人及以上，且营业收入 100 万元及以上的	从业人员 10 人以下或营业收入 100 万元以下的
软件和信息技术服务业	从业人员 300 人以下或营业收入 10000 万元以下的	从业人员 100 人及以上，且营业收入 1000 万元及以上的	从业人员 10 人及以上，且营业收入 50 万元及以上的	从业人员 10 人以下或营业收入 50 万元以下的
房地产开发经营	营业收入 200000 万元以下或资产总额 10000 万元以下的	营业收入 1000 万元及以上，且资产总额 5000 万元及以上的	营业收入 100 万元及以上，且资产总额 2000 万元及以上的	营业收入 100 万元以下或资产总额 2000 万元以下的
物业管理	从业人员 1000 人以下或营业收入 5000 万元以下的	从业人员 300 人及以上，且营业收入 1000 万元及以上的	从业人员 100 人及以上，且营业收入 500 万元及以上的	从业人员 100 人以下或营业收入 500 万元以下的
租赁和商务服务业	从业人员 300 人以下或资产总额 120000 万元以下的	从业人员 100 人及以上，且资产总额 8000 万元及以上的	从业人员 10 人及以上，且资产总额 100 万元及以上的	从业人员 10 人以下或资产总额 100 万元以下的
其他未列明行业	从业人员 300 人以下的	从业人员 100 人及以上的	从业人员 10 人及以上的	从业人员 10 人以下的

（六）《“十二五”中小企业成长规划》

工业和信息化部在 2011 年 9 月开幕的第八届中国国际中小企业博览会上正式发布《“十二五”中小企业成长规划》，这是我国第一个关于中小企业发展的国家级专项规划。

规划提出，促进中小企业成长的基本原则是：坚持就业优先、坚持内涵发展、坚持“专精特新”、坚持分类指导。在“十二五”时期，要继续改善中小企业发展环境，保持中小企业平衡较快增长。其中，中小企业户数年均增长 8%，中小工业企业实现增加值年均增长 8%，新增就业岗位不断增加，从业人员劳动报酬逐步增长。

《“十二五”中小企业成长规划》提出了五个方面重要任务：一是进一步增强创业创新活力和吸纳就业能力；二是进一步优化产业结构；三是进一步提高“专精特新”和产业集群发展水平；四是进一步提升企业管理水平；五是进一步完善中小企业服务体系。

为实现成长规划目标和任务，提高中小企业成长质量和效益，成长规划提出

实施两个关键工程和四个行动计划。一是中小企业公共服务平台网络建设工程；二是中小企业创新能力建设计划；三是中小企业信息化推进工程；四是创办小企业计划；五是中小企业管理提升计划；六是中小企业市场拓展计划。其中，“中小企业公共服务平台网络建设工程”计划建立和完善 4000 个中小企业公共服务平台。此外，工信部还将支持“创办小企业计划”建设和改造 3000 个小微企业创业基地的基础设施，为创业者提供生产经营场所。

（七）“国九条”

2011 年 10 月 12 日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，确定九条政策（俗称“国九条”）措施支持小型和微型企业发展。

1. 金融支持政策

- （1）加大对小型微型企业的信贷支持。
- （2）清理纠正金融服务不合理收费，切实降低企业融资的实际成本。
- （3）拓宽小型微型企业融资渠道。
- （4）细化对小型微型企业金融服务的差异化监管政策。
- （5）促进小金融机构改革与发展。
- （6）在规范管理、防范风险的基础上促进民间借贷健康发展。

2. 财税支持政策

（1）加大对小型微型企业税收扶持力度。提高小型微型企业增值税和营业税起征点。将小型微利企业减半征收企业所得税政策，延长至 2015 年底并扩大范围。将符合条件的国家中小企业公共技术服务示范平台纳入科技开发用品进口税收优惠政策范围。

（2）支持金融机构加强对小型微型企业的金融服务。对金融机构向小型微型企业贷款合同三年内免征印花税。将金融企业中小企业贷款损失准备金税前扣除政策延长至 2013 年底。将符合条件的农村金融机构金融保险收入减按 3% 征收营业税的政策，延长至 2015 年底。

（3）扩大中小企业专项资金规模。

三、各方合力多措并举扶持中小企业的发展

中小企业在发展过程中碰到的融资难，税费高，管理水平低，信用体系不健全等问题亟待解决，这不仅需要政府的政策倾向，还需要金融机构、非银行金融机构以及中介服务咨询机构乃至整个社会完善体系的帮助。

（一）通过拓宽融资渠道来解决中小企业融资难的问题

1. 私募在拓宽中小企业融资渠道中的作用

私募融资具有很强的灵活性、融合性和个性化特征，私募资本对募集者的资格没有进行限制，不需要注册、严格的评估和审计，甚至不需要券商的承销，可以有针对性地面对特定的投资者，投资者更专业、更理性、目标性更强。

我国中小企业规模较小，成长速度快，企业组织结构简单，在经营方法和管理模式上比大型企业更简单，没有过多的条条框框，可以根据市场服务需求的变化，结合自身的能力，在较短的时间内作出决策，对市场的变化具有很强的适应性。在发展过程中对资金的需求相当的迫切，却通常缺乏足够的资金支持。

私募融资正好适应了这类型企业的需要，既可以为他们带来资金又为他们的带来先进的管理经验。私募融资作为一个桥梁和纽带，把融资需求与投资需求有机地结合起来，有助于拓宽中小企业的融资渠道，促进融资渠道多元化，在一定程度上缓解中小企业融资难的压力。

中小企业获得稳定的资金来源，迅速增强企业实力。中小企业私募融资不仅是出于资金可得性的需要，实际更有稳定资金来源的目的。私募的投资者一般为中小企业的关系人和内部人，他们更看重企业的长期收益，不会因企业一时的失败而做出撤出资金等对企业不利的事情。相反，因为已经形成事实上的利益共同体，他们往往会尽自己的所能帮助企业渡过难关，企业也许会因此而获得新的生机。并且能在比较短的时间内改善企业的收入和成本结构，提高企业的核心竞争力，并最终带来企业业绩的提升，迅速增强中小企业的实力。

如果中小企业在私募股权基金的帮助下能够持续快速地发展，那么在扩张自身规模的过程中，就能够获得私募股权的第二轮甚至更多轮投资。在整个企业成长的全过程都能够得到稳定的资金支持，直到中小企业羽翼渐丰达到公开上市融资的条件，而私募股权基金从中分享企业成长的红利。

私募股权融资能为中小企业提供资金外的支持。作为被投资企业的股东，私募股权基金在企业业务发展和管理层的聘用等方面有权提出自己的见解并得以实施。加上有效的报告制度和监控制度作保障，能够与企业管理层进行密切沟通与合作、参与重大决策，或否决某些不利于企业自身发展的偏离主营业务的计划。

同时，由于私募股权基金具有在多个行业和领域的丰富投资经验，拥有成熟的管理团队和控制特定市场的能力，能为企业提供前瞻性的战略性指导，能利用自身的声誉和资源为企业推荐适合的管理。同时，由于私募股权基金具有在多个行业和领域的丰富投资经验，拥有成熟的管理团队和控制特定市场的能力，能为企业提供前瞻性的战略性指导，能利用自身的声誉和资源为企业推荐适合的管理人才，协助企业进入新的市场和寻找新的战略伙伴。这些支持对于中小企业的发展都是至关重要的。⁵

2. 专业化和多元化发展趋势的担保业将为中小企业的融资提供比较完善的担保业务

融资担保，即借贷活动的信用保证，是融资活动中担保机构以一定的财产为基础约定的保证债务的履行和保障债权人实现债权的各项法律措施和手段。简单地说，就是担保机构为债务人向债权人融资所做的保证。

1999年6月国家经贸委出台了《关于建立中小企业信用担保体系试点的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

中国担保业的发展，不仅呈现出专业化的趋势，而且出现多元化趋势。多元化趋势首先表现为担保机构资金来源多元化，政府出资或以政府出资为主、股份联合、企业自办、民营互助等形式并举。其次是组织形式多元化，从目前情况来看，按出资单位和主管部门分为三种类型，有政府部门出资和管理的机构、有企业集团组建的机构和由政府资助、企业入股或入会组建的机构。主要表现为担保基金、有限责任公司、会员制互助基金和事业法人等形式。近一两年来出现了一批专门为民营企业服务的担保机构，即资金来源通常是由政府无偿拨入一笔垫底资金，选择一些民营企业，以会员的身份认缴比例不等的担保基金，同时有资格

⁵杨弘炜：《私募股权融资中小企业资金的活水》，中证网，2008年9月23日。

享受相应额度的担保服务。担保机构和资金来源多元化是一件好事，也是我国担保业发展的方向，但是，在我国担保业发展初期，应以政策性担保为主，担保机构也相对集中一些为好。鉴于我国担保机构资金来源、组织形式的多元化以及市场需求的多样化，国家有关部门应尽快制定相应的行业管理规则，对不同类型担保机构进行分类管理，以防止因一哄而起，缺乏管理而可能发生的混乱局面。

中国必须建立完善的中小企业融资保证体系，融资保证业务必须向规范化、法制化方向发展，中小企业融资保证的有效运作应以政府支持为后盾，以金融机构配合为基础，建立起担保法体系和再担保体系。⁶

第一、应当充分发挥政府在融资担保体系建立过程中的特殊作用。由于担保项目的金额各异、期限各异、反担保措施的落实程度难以确定，造成担保项目的离散性很大，无法精确计算出担保费率，因此，担保业务的风险很大。从目前情况看，中国对中小企业融资担保仍然是一种带有政策性的业务，这种业务的风险和收益是不相匹配的。要保证这项业务的顺利开展就离不开政府的大力支持。现阶段担保资金应当主要来源于政府的财政资金。国家经贸委在《指导意见》中指出“中小企业信用担保机构创办初期不以盈利为主要目的，其担保资金和业务经费以政府预算和资产划拨为主，担保费收入为辅”较为适合，更能体现担保机构为“政策性”机构。政府应当对担保机构和担保业务进行宏观指导并加强管理。但是应当避免担保机构成为政府的“出纳”，最后的责任全部由政府来承担。应当采用“政策性基金，市场化运作，法人化管理”，尽量避免和防止过多行政干预。

第二、建立担保机构风险补偿机制。

担保机构应建立风险准备金制度，根据业务的进展，按比例逐步提取准备，用于冲抵代偿支出和弥补呆账、坏账损失。担保行业是高风险行业，只靠收取少量担保费，根本无力维持担保机构的生存和发展。如果担保机构承担担保失败风险，受资金减少的影响，业务势必萎缩，影响担保机构的生存。应当有良好的补偿机制。对于政策性担保机构来说，财政应给予一定的资金补偿。比如对代偿期

⁶曹凤岐：《建立完善的、多层次中小企业融资体系》，载曹凤岐博客，2011年7月18日。

限超过两年，且债务人确实无力偿还，或因其他因素导致债务人不可能偿还债务的担保代偿项目，担保机构提出申请，由主管机构审议批准后核销，核销后的代偿资金应全额或按一定比例补偿。财政为担保机构出资补偿担保机构的部分损失，看起来增加了财政支出，实际上通过担保机构商业化运营，支持了中小企业的发展，可使众多的企业增加效益，会增加更多的财政收入。因此，担保机构可以把这个账算清楚，每年到年底赔付多少，政府增加收入多少，以此来确定担保金的增补量，为将来担保金在财政预算上刚性化提供依据。

第三、应当建立担保基金和再担保基金制度。

风险的防范、控制、分解和化解及风险补偿机制是担保机构正常运转的重要环节。中国是发展中国家，中小企业发展并非一帆风顺，自身风险很大，如果仅仅依赖担保机构自身的风险补偿基金是难以为继的，应当由政府支持，或者政府，银行和企业的联合支持，建立风险担保基金和再担保基金，以便支持中小企业的发展和担保机构的正常运行与发展。在这方面日本的信用保全制度、韩国的信用保证基金制度值得借鉴。

3. 保监会致力于发挥社会风险管理功能来服务于中小企业融资

解决中小企业融资难关键在于化解技术风险，保险是解决市场化风险的可行机制，通过专业技术这样一个风险管理来分散风险，首先要做到以下四个方面。

首先，建立保险基金，实现风险的社会化承担。

其次，保险有助于减少信息不对称问题，要建立市场的甄别机制。

第三，保险也有助于激励金融机构，特别是对中小企业评估融资的激励机制，保险相对于为银行在提供贷款具有高等级的偿付能力的一种担保，能够直接降低银行的信贷风险。

第四，保险是对现有的信用担保制度的升华，中国的信用担保制度尚不成熟，把这两者结合起来，共同为中小企业提供信用担保的升级服务，可以为中小企业融资创造一个良好的发展环境。

近年来保监会在指导中国保险业致力于发挥社会保险管理功能这一方面做了以下三个方面的工作，来服务于中小企业融资：⁷

第一，为中小企业提供风险的保障服务，通过保险服务将科学的风险管理机制引入中小企业的经营，提高了企业的抗风险能力，提高了中小企业的综合素质和信用水平，从而增强了其融资能力。

第二，支持中小企业对外特别是服务于外贸的融资，比如说支持中国出口信用保险公司在中小企业综合保险试点过程当中，为中小企业的出口融资提供了有力的支持，特别是今年国务院定出要稳内需这样一个要求，保市场，保份额，国家也定出了 840 亿美元短期的出口信用保险的报额，这对于下一步中小企业的融资特别是支持贸易的融资是一个极大的帮助。

第三，发展国内的信用保险，加大对中小企业的融资支持，最近保监会和国家商务部联合支持中小企业关于销售信用保险这方面的一些政策支持，都是加大了对中小企业的融资支持，当前一些具备较高的金融管理水平特别是金融实力的大型保险机构正在积极探索和借鉴国际经验，通过发挥无抵押和无担保的小额信贷信用保险，为中小企业融资提供保险支持。在这方面，在我国广大的农村地区也开展了小额信贷保险。

总体上来看，保险服务于中小企业的融资还是处于这样一个初级阶段，保险的服务，从服务小企业的空间上来讲，还要进一步在以下几个方面做一些探索。

一个要积极探索信用风险管理。保险在加大产品的创新和服务这方面将要探索其多层次，全方位的中小企业的保险服务；另一方面要坚持与有关方面的合作供应，健康发展，特别是和信贷机构，保险机构，中小企业之间建立一个合作的激励机制，共同承担市场的风险，能够取得合作共赢，更好的促进中小企业在融资方面的协调发展，为中小企业解决融资难问题提供一个保险的服务。

4. 小额贷款公司将局部缓解中小企业小额资金的紧张状况

2008年5月4日，央行和银监会联合下发《关于小额贷款公司试点指导意见》，这一法规是把对小额贷款公司的监管权交给各省省政府后，全国首个小额贷款公司

⁷周延礼：《利用保险机制化解信用风险》，载《中国现代企业报》，2011年6月16日。

登记管理办法。此项法规一出,为解决当前中小企业融资难问题开辟了又一合法合规渠道。

根据银监会 2008 年 23 号文规定,小额贷款公司是由自然人、企业法人与其他社会组织投资设立,不吸收公众存款,经营小额贷款业务的有限责任公司或股份有限公司。贷款公司只提供贷款不吸收存款,就是投资者用自己的钱贷给中小企业,通过收取利息获得回报。因为贷款公司不吸收公众存款,因此对于国家与社会来说没有很大风险。万一贷款出现问题,只是股东的资本金的损失。这样一方面能吸引很多的民间资金投入中小企业贷款上来,把大量非法的民间集资与高利贷的活动纳入正常的金融渠道。另一方面也能推进金融体制创新,有效配置金融资源,营造更好的金融环境。

小额贷款公司这股金融新生力量正加速生长。央行日前发布的上半年小额贷款公司数据统计报告显示,截至 2011 年 6 月末,全国共有小额贷款公司 3366 家,贷款余额 2875 亿元,上半年累计新增贷款 894 亿元。⁸一季度累计新增贷款 427 亿元。仅今年上半年,全国新增小额贷款公司就逾 750 家。截至 2010 年末,我国共有小额贷款公司 2614 家,贷款余额 1975 亿元,当年新增贷款 1202 亿元。

2006 年,人民银行在山西、四川、陕西、贵州、内蒙古 5 个省、自治区开展了小额贷款组织的试点,参与设立了 7 家商业性小额贷款公司。随后,其他省份也相继成立了一些小额贷款公司。到 2008 年 5 月,银监会、人民银行联合下发《关于小额贷款公司试点的指导意见》,在全国推广小额贷款组织,小额贷款公司由此步入快速发展轨道,并吸引到大量的民间资本。根据此前银监会的规定,小额贷款公司的主要资金来源为股东缴纳的资本金、捐赠资金,以及来自不超过两个银行业金融机构的融入资金。目前国内的小额贷款公司的注册资金从 5000 万元到 3 亿元不等,但平均注册资金在 1 亿元左右。⁹

2011 年上半年,随着货币政策的持续收紧,各地小额贷款公司的生意十分火爆,其中尤以中小企业集中的地区为甚。

据统计,目前,辽宁有小额贷款公司 263 家,上海 58 家,北京约 33 家,广

⁸牛娟娟:《我国小额贷款公司已达 3366 家,贷款余额 2875 亿元》,载《金融时报》,2011 年 7 月 20 日。

⁹曹璐瑶:《小额贷款公司之火或难解中小企业燃眉之急》,载《国际商报》,2011 年 7 月 22 日。

东莞市已开业 13 家。据央行统计，2011 年上半年，我国的小额贷款公司仍主要集中在中北部地区，如内蒙古、辽宁、江苏、安徽等省区的小额贷款公司数量均超过 200 家，其中，内蒙古的小额贷款公司数量达到 342 家，位列第一。贷款余额方面，浙江和江苏两省的小额贷款公司的贷款量超过 400 亿元，分别为 419.16 亿元和 616.62 亿元，共计占全部贷款余额 36.03%。

小额贷款是以农户和商户(小企业主)为核心的经营类贷款，其主要服务对象为广大工商个体户、小作坊、小业主，是一项基于传统技术上的特殊的信贷技术。与靠传统财务标准所做的分析不同，小额贷款需要信贷员通过自身与客户的交流，了解客户的优劣势与经营状况，并在此基础上编制分析表，这是小额贷款经营的最大特点和核心技术。在众多小额信贷机构中，小额贷款公司是目前我国信贷市场的重要组成部分和补充力量，也是当前民间资本进入金融领域的一条重要途径和通道。凭借其小额、分散、灵活、快捷的服务特点，小额贷款公司正日益成为地方经济发展中一支不可或缺的力量，并将局部缓解中小企业小额资金的紧张状况。

5. 集合票据是对中小企业融资渠道的有力补充

今年以来，随着信贷紧缩、利率上调等诸多因素的影响，中小企业融资难问题暴露出来。业内人士认为，集合票据市场对中小企业融资渠道是一个很大的补充，对中小企业更有益处。

2011 年 7 月 28 日，江苏中小企业第一期集合票据发行，债券发行金额 2.5 亿元，期限 3 年。同时深圳地区 2011 年度首只中小企业集合票据正在筹备中。2009 年，中国银行间市场交易商协会正式发布《银行间债券市场中小非金融企业集合票据业务指引》，对中小非金融企业在银行间债券市场发行集合票据的行为进行了规范，规定集合票据的发行者必须是 2 个以上、10 个以下具有法人资格的企业，并且在银行间债券市场以统一产品设计、统一券种冠名、统一信用增进、统一发行注册方式共同发行，约定在一定期限还本付息，打开了中小企业发行集合票据的市场。

截至 2010 年 11 月 21 日，包括北京、广东、江苏、内蒙古等 9 个省区的 85

家中小企业已累计发行了 20 只集合票据，募集资金 55.07 亿。而在 2011 年年上半年，仅山东省 34 家中小企业累计发行中小企业集合票据就达 33 亿元。深圳一业内人士分析，集合票据集资规模相比信贷来说会比较大，更能满足融资规模需求。同时，通过这样的模式，对企业本身的品牌宣传度比较高，使银行对这类企业有了更多了解，很多企业发行这类票据之后，获得了企业的信用贷款。另外，集合票据是锁定一个长期利率，长期来说，企业的融资成本也相对较小。银监会主席助理阎庆民在赴江苏考察银行小企业金融服务业务时表示，要进一步总结服务小企业的有效做法，对公司治理完善、科技含量高、核心主业突出、具有市场潜力的小企业要积极予以支持。除信贷支持外，更要加大非信贷服务的比重。业内人士分析，在今年信贷紧缩的情况下，即使资信比较好的企业想在银行贷款的周期也会比较长，而集合票据不是在信贷市场上融资，而是在资本市场上融资，这方面的资金相对来说要稍微宽裕，同时这也是对企业融资渠道是一个很大的补充。

不过，集合票据的发行企业并不是那么容易达标，因为涉及一个到期还本付息的情况，企业的发展状况一定要比较好。

广东省今年就规定，发布集合票据融资的企业必须是持续经营时间在三年以上的“两高、六新”企业，并且规定企业最近 1 期末净资产不少于人民币 2000 万元。企业在最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于 800 万元，且持续增长；或者最近一年盈利，且净利润不少于 400 万元，最近一年营业收入不少于 4000 万元，最近两年营业收入增长率均不低于 30%。¹⁰

6. 宝瑞通典当行为中小企业量身打造专业融资方案

典当行业依托正规的经营模式和借贷优势，已经成为快速融资的有效渠道，受到越来越多个人和中小企业的追捧。

近两年，由于央行银根紧缩、通货膨胀形式严峻、民间融资利率高，加之企业遭遇高税收、工资上涨、原材料价格上涨等不利因素，中小企业的经营出现了前所未有的压力。宝瑞通融资专家、运营官董伊女士在座谈会上指出：“在银行

¹⁰邓莉萍：《中小企业融资新路径集合票据崭露头角》，载《每日经济新闻》，2011 年 7 月 22 日。

贷款难的背景下，大多数急需用钱的企业和个人将目光转向了民间借贷，可是这种‘驴打滚’的高利贷不仅成本高而且增加了借贷风险。而典当则可以很好地降低融资成本及风险，成为遍及房产、机动车、民用品、股权等多角度多元化融资的类金融服务机构。典当行不管是融资业务的多样性还是便捷性，其优势都远远大于其它的借贷途径。”

针对中小企业各种融资难题，宝瑞通典当行适时推出七大举措，为中小企业量身打造专业融资方案，切实解决中小企业燃眉之急。这七大举措主要涵盖了房产和汽车两大类。¹¹

（1）典速通业务。典速通是宝瑞通短期融资产品之一，通过房产最高额抵押实现快速融资，实现房产现金价值最大化融资，授信有效期内实现资金循环利用。它的授信额度可达两个亿，对于短期急需资金匹配运行的企业无疑是最好的帮手。

（2）典易通业务。典易通是宝瑞通为中小企业打造的特色融资产品之一，通过按揭房产再次抵押实现快速融资，实现按揭房产升值空间变现。

（3）典贷通业务。典贷通是民生银行与宝瑞通典当行为中小企业联合打造的创新金融产品之一，银行放款前提是宝瑞通实现房产抵押权并提供全程担保，从而达到典当与银行贷款的结合。这是一种低成本高效率的融资方式，并且体现信用的修补功能，解决中小企业信用不足、无法从银行贷款难题。

（4）典银通业务。典银通是宝瑞通为中小企业打造的创新融资产品之一，通过财产权利证照质押控制资金流动，解决短期过桥资金需求，加速按揭/抵押房产融资，实现一手托两家。这种业务适用于活动资金短缺，用款周期小于一个月的企业。

（5）典车宝业务。典车宝业务的最大亮点是汽车在办理典当业务后仍可使用，是短期融资方式的首选。可以说，工程车辆典当和典车宝业务的推出，是宝瑞通的大胆突破，同时也大大解决了中小企业融资的困境。

¹¹高晨：《高存准时代应对用钱急典当行助中小企业过冬》，载《京华时报》，2011年9月23日。

（6） 一日典当业务。快速高效的车辆处置为希望将车辆进行处置的顾客提供了便捷的变现渠道。

（7） 工程车典当业务。此业务是宝瑞通专为工程车辆及特殊车辆研发的全新典当融资业务，是典当行业里的又一次创新。“放款快，息费低，产品多”是宝瑞通的业务特色。相比银行的繁琐审批程序，宝瑞通大大提高了工作效率，专业审批，快速放款。与民间融资不同的是，宝瑞通的息费低，信誉高，为中小企业节省了不少融资成本。

（二）大型商业银行在中小企业发展过程中的扶持作用

银行融资仍是中小企业外部融资的主渠道，在大型商业银行扶持中小企业发展的过程中，银行必须在贷款理念上有所转变，在政策上也要对中小企业有所倾斜。

1. 民生银行

成立之初，民生银行的定位就是民营、中小、高科技，现在把中小企业划归中、小、微三类企业，成立了事业部，成立了微小企业专营服务中心，那么中小企业也都是按照银监会的六项机制逐一落实，民生银行有很多创新，比如说跟政府、税务、工商还有行业协会，商会，联合在一块儿进行对中小企业市场板块进行分类，然后进行批发性的授信，这样减少成本。第二个，通过这些中介，减少信息的不对称，另外有一个防火墙，以此减少风险。当然，包括供应连，包括动产融资，包括无抵押的信用放款，现在相关的产品都在逐步的推出。

民生银行未来对中小企业的扶持重点有三方面：第一，现在正在筹备研究中小企业，研究行业规律，研究成长的周期，行业周期，研究它的治理结构，帮助中小企业开始发展。第二个，简洁高效，做信贷工厂。第三个，在风险方面进行防范，风险防范是一个体系，不是简单的信用，客户的信用评分和客户的行为评分以及行业景气指数，这个体系的建设必须和通过对行业对中小企业的研究机构进行互补，民生银行将在今后的5年会把中小企业作为一个重点战略。¹²

2. 交通银行

¹²洪崎：《服务中小企业要做到“懂你”》，央视网，2009年6月6日。

作为大型商业银行，交通银行通过创新服务模式，探索出大银行服务中小企业的可持续发展之路。

交行创新设计了一个“1+6+100”模式，“1”是指在总行成立了中小企业信贷部；“6”是指在小企业比较集中的长三角、珠三角地区成立三家分行和三家直属分行作为试点，设立了中小企业信贷服务中心，分别负责中小企业业务的营销推进和日常管理；“100”是指交行在支行层面设立了 100 多家直接为中小企业服务的机构，并在这些机构里设置了专职的中小企业客户经理。

此外，针对中小企业服务中“审批难”的情况，交行设计的中小企业信用评分体系发挥了很大的作用。如果对中小企业业务的审批只通过财务报表会带有一定的局限性，为此，交行中小企业部以 10 级为总分，通过审批中小企业的盈利水平、订单情况、信用记录等综合为企业打分。按评分体系，凡是考核成绩超过 7 级的中小企业都可以发放贷款，以前一些在公司客户部评级不符合要求的中小企业转到中小企业信贷部后，按中小企业的评级标准得到了贷款。¹³

3. 渣打银行

渣打是国际性的银行，全球有 70 多个国家有业务，尤其在亚洲、非洲、中东等地方，有专门设立一些中小企业的团队，这个团队也是个人银行的一个重要的部分，透过团队，针对中小企业的规模和一些特别的需要去设计银行的产品，设计特别的审批风险管理的制度。

在战略方面有一个非常明确服务中小企业的战略，银行跟中小企业的人一起成长，做他们长期业务的伙伴。譬如说企业在初期的时候银行会提供无抵押的小额的贷款，针对审批快，申请的手续要很简单，然后放款要非常灵活，给他们一个很大的弹性，然后企业如果他到达一个发展中期或者成熟的阶段，那么银行的焦点会转到一个比较完善的融资方案，譬如说一些流动资金的融资，房产的贷款，一些投资的服务，现金的管理等等。

渣打在中国推出了中小企业无抵押贷款，小额贷款，推出三年，在市场上很受欢迎，做到无抵押的贷款可以达到 100 万元这么高。渣打从很多的国家累计一

¹³李军：《交通银行 1+6+100 模式》，央视网，2009 年 5 月 6 日。

个审批的经验，推出一个比较科学化的经验，去审批我们个人的还款能力，在做生意的同时也可以做到把外债率严格控制到一个合理的水平。¹⁴

4. 深圳发展银行

深圳发展银行是深圳经济特区的一个全国性的股份制商业银行，从银行发展的整个历史来看，都是和小企业的发展，中小企业的发展在一起的，对中小企业的服务是银行自身的一个市场选择。

从 2002 年开始深发展就自主选择了面向贸易融资、服务中小企业的市场定位，在这些企业中间，有一批信用好的发展非常快的企业，在贸易和供应链中间，通过关注企业交易对手的信用，关注企业的真实性，深发展选择了一种新的对企业的信用评级方式，在对企业的信用评级方法里边，对企业自身的信用评级权重只有 15%，银行更加关注交易对手和交易的真实性。大部分企业都是在贸易链中，在供应链中生存的，它一定有上游的原材料供应和下游的产品或者是半成品的服务或者是运输或者是物流的管理，那么在这个过程当中，都能够检索到企业的信用记录，用这些东西就可以比较容易的选择到好的重信用的有真实贸易背景的这些企业，向他们提供足够好的服务，调动各种各样的金融工具，在企业发展的过程中，银行也创造了利润。

按照中国银监会的要求，深发展现在在中小企业融资的基础上，又成立了新的专营的小型 and 微小型的专营机构，希望在中小企业融资方面有一片蓝海。¹⁵

5. 国家开发银行

国开行在浙江着眼于在银行和小企业之间搭建一个支持平台，将二者有效地连接在一起。所谓小企业成长贷款模式就是以担保体系为平台，整合政府、担保公司及银行三者资源优势，通过市场化运作，对成长型小企业提供 200 万元以下小额信贷支持的信贷模式。

模式：

(1) 设计相对周密的平台融资流程。在浙江省中小企业局和国开行的共同组织下，由担保协会出资成立浙江中小企业发展促进中心有限公司，作为担保体

¹⁴顾韵禅：《BETTY KU：利用国际网络拓展中小企业贸易通道》，央视网，2009 年 6 月 6 日。

¹⁵肖遂宁：《选择重信用有真实贸易背景的企业》，央视网，2009 年 6 月 6 日。

系合作平台的指定借款人；平台选定经营稳健、风险控制能力较强的担保公司，为平台筛选、初审及推荐小企业，担保公司为其出具贷款担保，借款企业与担保公司办理反担保手续，报融资平台公司；经平台风险评估委员会民主审议后，由平台公司批量向国开行申请，最终由国开行进行批量审批；审批完成后，贷款资金发放给平台公司，再由平台公司选择商业银行作为代理行以委托贷款方式支持最终用款企业。

（2）构建完善的风险控制机制。在小企业成长贷款模式的创建过程中，国开行注重对风险的识别和管理，并从机制建设上做好风险防范，从源头上控制小企业贷款的风险。其主要风险控制机制有：一是与指定借款人（平台公司）签订协议，明确双方权利义务，确保贷款资金到位后，即时通过合作的商业银行将贷款转贷给实际用款人。二是建立民主评议制度，由担保协会和参与合作的担保公司共同选派人员组成风险评估决策委员会，对小企业项目进行评审，通过民主评议的方法，保证决策过程的科学、公正。三是建立担保公司共同监督机制，通过风险准备金的方式将参与合作的担保公司捆绑在一起，使担保公司起到共同监督的作用，防止个别担保公司出现违约风险。四是额度控制，小企业成长贷款将单笔贷款控制在 200 万元以下，同时还对担保公司的信用等级进行评审，对担保公司的在保余额进行总额控制。

（3）构筑多层次的还款保障。借款平台作为统借统还主体，自身没有经营业务，当实际用款人违约时，公司不可能垫款偿还债务。针对此种情况，国开行在构筑还款保障时，建立了四个层次的还款来源：一是企业信用，中小企业信用担保公司提供第三方保证，同时小企业向担保公司提供反担保；二是政府信用，由中小企业局安排 200 万元专项资金补充到风险准备金中；三是“抱团增信”机制，协会集中各担保公司信用，共同设立风险准备金；四是担保保证金，每一笔贷款担保公司都要在国开行指定账户中存入 10% 的保证金。¹⁶

（三）中小企业的发展离不开政府的政策助力

1. 放开民间金融对中小企业的发展意义深远

¹⁶国开行：《小企业成长贷款模式》，央视网，2009 年 5 月 6 日。

根据官方调研结果表明，2011 年大型企业融资在几次货币政策收紧中基本未受影响，但在央行严控流动性的情况下，中小企业被迫转向更为昂贵的“地下金融”市场，许多企业的融资成本上升了 10% 左右，局部地区的民间借贷利率已经上升至年利率 100% 的历史高位。在我国的融资格局中，银行贷款在企业融资来源中占有绝对比重，而我国四大国有和国家控股的商业银行在存款、贷款市场上又处于主导地位，在银行贷款的市场份额中，四大国有商业银行占有 70% 以上。四大国有银行的高度垄断减少了中小金融机构能够获得的金融资源，限制了它们为中小企业服务的能力，而大银行追求贷款规模效益和风险平衡又不愿为中小企业提供贷款。尽管国家不断强调各金融机构应当对中小企业提供金融支持，努力改进金融服务，但在实际的执行中却不尽如人意。据统计，目前阶段我国占企业总量 0.5% 的大型企业拥有 50% 以上的贷款份额，而占 88.1% 的小型企业的贷款份额不足 20%。

耶鲁大学金融学教授陈志武撰文指出，这些年，民间金融迟迟不放开，所给的理由主要有两个：一是为了维护金融稳定、防范金融风险；二是保护金融消费者的利益，说民营金融机构出于逐利会发放高利贷，剥削借款人。这些理由当然难以拒绝，但只看到了禁止民间金融带来的“安全”和“稳定”，却忽视了带给社会的代价，也忽视了几乎所有其他国家的金融体系都以民营金融为主的事实。

禁止民间金融、取缔农民自发金融，虽然方便了监管机构，减少了麻烦，但受害的是社会，扼制了普通百姓就业、创业的可能。金融是社会必不可少的资源和服务，不能为了防范可能的风险，就把民间金融业完全逐出市场。

地下金融应该合法化，成为中小企业信贷资金的主要来源，地下金融是客观存在的现实，并且对经济生活的确有积极的一面。

长期以来，民间金融处于灰色地带，为正统的金融形态所排斥。体制外运行的特性使监管者难以觉察，随意浮动的利率则让政府感到担忧。顾虑导致压制，但压制并不能消弭民间金融在创业初期的决定性作用，相反，在温州，民间金融以地下钱庄、台会等形式渗透到商业交易的各个环节，并形成了独特的老板现象和信用文化。地下金融既然在体制外运行，在供不应求的资金面和风险很高的政

策、市场环境下，利率自然高于政府规定的利率。

高利贷一向被视为洪水猛兽，不过近几年世界银行发表了对各国小额贷款的成败研究，对农村高利贷的合理性也给予了肯定。著名经济学茅于軾认为，对高利贷的看法也要变，通过高利贷的方式把钱用在最需要的地方，有利于经济发展。如果高利贷能够合法化，那么很多人都会去从事这一行业，资金充足后反而能够降低贷款利率，也就意味着高利贷慢慢就变成正常借贷了。至于说开放民间金融市场可能存在风险，那是必然的，可是，国有大银行就没有风险么？坏账率不也到过 20%—30%吗？所以，关键是转变观念。政府可借鉴发达国家的经验，建立法律法规体系，引导和规范民间借贷行为，出台“组合拳”，完善我国直接融资、间接融资等多条渠道，形成较为成熟的中小企业融资市场，以缓解中小企业绑着手脚跳舞的现状，推动经济的进一步增长。

2. 通过减税减费为中小企业减轻负担

在货币政策收紧的前提下，当务之急是给中小企业减税减费。

可以实施诸如放宽费用列支标准、设备投资抵免、亏损抵免、再投资退税等措施，允许个人独资和合伙中小企业在企业所得税和个人所得税之间进行选择。对科技创新项目收益再投资于科技创新项目的企业或个人，给予免税或退税优惠。此外，对金融机构的技术创新项目贷款，尤其是对中小企业的技术创新项目贷款给予一定税收优惠。进口税收政策的优惠要从对企业进口整机设备，逐渐转移到鼓励国内企业研制具有自主知识产权的产品和装备所需要的重要原材料和关键零部件上。

对于现实中名目繁杂的高收费问题，需要严格落实国家政策，清理、取消未按规定权限和程序批准的行政事业性收费项目和政府性基金项目，治理乱收费。

（四）各方中小企业信用评级体系的构建是促进中小企业发展的必要条件

市场经济是信用经济，构建中小企业信用体系是提高中小企业信用融资等级、促进中小企业发展的必要条件，而开展中小企业信用评级是构建信用体系的核心。

主要机构中小企业信用评价体系的构建方法：

1. 交通银行的十级信贷评级体系

交通银行在我国银行业首家推广十级信贷评级体系，以进一步提高信贷资产质量和风险管理水平。该评级法由于率先采用了授信客户评级和授信业务评级相关联的二维评级方法，在国内同行业中处于领先水平。

交行信贷风险评级体系是由授信客户风险评级和授信业务风险评级（债项评级）两个相互关联的内容构成。授信客户风险评级根据客户违约率的不同，划分为1-10共十个等级，其中1-7级为正常类客户（非违约客户），8-10级为问题类客户（违约客户）。新巴塞尔协议要求，对非违约借款人应至少划分7个等级，交行的授信客户评级已基本上满足此要求。目前该行客户风险评级的评定过程共分四个步骤，从定性和定量两方面综合考虑授信客户的财务、非财务因素，对各项评级要素进行分别评定，并按其各自权重计算出初步评级，在此基础上再对初步评级进行一系列的上限调整（如授信客户所处的行业等），从而得出授信客户的最终评级。

授信客户的违约率与授信业务的损失率存在高度相关性，因此交行采用在授信客户评级基础上判断授信业务的评级是一种较为科学的评级方法。其授信业务评级同样分为10个等级，评级过程分为五个步骤，按照授信业务的保证情况、目的用途、授信结构、国家风险和逾期情况等五个方面，对授信客户评级进行升级或降级的调整，得出授信业务的最终评级。此外，交行的授信业务评级与贷款五级分类之间也存在对应关系，其中1-5级对应正常类贷款，6-7级对应关注类贷款，8-10级分别对应五级分类的次级、可疑和损失。对评级的细分，改变了过去正常类、关注类贷款每项只占一个级别的情况，一方面为授信额度的确立、贷款定价、违约率的计算和准备金计提等提供了更细的执行标准，另一方面也为授信业务在各个级别的迁移过程中，提供了更为准确的监控依据。¹⁷

2. 央行的中小企业信用征信体系

由央行牵头建设的全国统一的个人和企业征信系统于2006年相继开通，各金融机构在办理企业和个人信贷业务中，均把查询企业和个人信用记录作为贷前审批的重要条件。到2010年底，人民银行中小企业信用体系在全国累计采集了

¹⁷谢利：《交通银行首推十级信贷评级体系》，载《金融时报》，2005年9月15日。

215 万户中小企业信息，提供查询 941 万次，其中商业银行查询 691 万次。其中 26.4 万户中小企业获得了银行的授信意向，15.6 万户获得银行的贷款，贷款金额达 2.9 万亿元，累计获得贷款总额 5.5 万亿元。

除了金融机构的信用记录以外，该系统还“扩展”到了可能涉及企业商业行为的各个环节。目前，央行已经与劳动保障部、建设部、质检总局、税务总局、海关总署和最高人民法院配合，共同研究将企业质量信息、欠税、欠缴社会养老保险费用和劳动工资、法院判决未执行等信息纳入企业系统。国家环保总局中有关企业环境违法信息(包括企业违法及其处罚、以及处罚执行情况)也将纳入征信系统，供金融机构参考。

没有必要的财务会计制度，随意填报财务报表，交税务部门的报表与交人民银行的报表不一致，大量使用现金交易，在银行很少保留支付记录，不能交纳合规各种税费等等的企业，银行不可能给以信用贷款。这套系统正在成为内地银行对企业进行贷前审查和贷后管理的重要依据，其涵盖的项目正在逐渐增加。

外资银行也开始利用这套系统鉴别客户。在内地较早开展贷款业务的东亚银行就是其中之一。东亚银行每月向央行征信系统提供相关的基础数据，同时也在使用该数据库的信息，这些信息成为其贷款决策的重要依据。¹⁸

3. 上海市的中小企业信用征信体系

上海作为央行全国首批试点地区，于 2002 年 3 月开通了上海市企业联合征信系统，据悉，现阶段，这个征信系统将采集从不同角度反映企业信用状况的信息，包括由政府职能部门提供的企业注册信息、年检等级、产品达标信息、税务等级信息、国有资产绩效考评信息、进出口报关记录、信贷融资记录和行业统计分析信息等，合作单位包括上海市工商行政管理局、上海市质量技术监督局、上海市统计局、上海市国资办、上海海关、人行上海分行等，几乎覆盖了上海全市所有拥有经营记录的企业。此外，联合征信系统还自行采集一些企业信誉信息，如企业主要经营者的个人信用信息、上市公司的经营财务信息、媒体披露的企业接受奖惩的信息等，力保证信信息公正可靠。这是迄今为止国内第一个以企业信

¹⁸中小企业金融服务信息网：《征信系统成银行决策标准九成中小企业将因污而累》，2007 年 1 月 19 日。

用信息为专门采集内容的企业联合征信系统，也是目前上海地区规模最大、信息采集跨度最全面的综合性企业征信系统。负责上海企业联合征信系统日常运作的，是 1999 年成立的我国第一家权威征信机构——上海资信有限公司。2000 年 7 月 1 日，也是这家公司在全国率先建成“上海市个人信用联合征信数据库”，并出具了我国第一份个人信用报告。¹⁹

4. 大公国际资信评估有限公司对中小企业的信用评级体系

大公的中小企业信用评级是对企业在竞争能力、发展计划、经营与发展的保障措施、财务状况等方面的综合评价，评级结果反映了企业经营的稳定性、发展潜力和未来债务偿还能力的强弱，旨在为企业的债权人、政府有关部门及其他利益相关者提供其发展前景、未来债务偿还能力等方面的信息。

大公中小企业信用等级设置为七级，等级符号下标“S”表示中小企业，各等级符号及定义如下：

AAAs 级：企业经营状况极其稳定，受外部环境不利变化影响程度极小，成长性及发展前景极好，未来能对其债务偿付提供极强的保障。

AAs 级：企业经营状况很稳定，受外部环境不利变化影响程度很小，成长性及发展前景很好，未来能对其债务偿付提供很强的保障。

As 级：企业经营状况比较稳定，受外部环境不利变化影响程度较小，成长性及发展前景较好，未来能对其债务偿付提供较强的保障。

BBBs 级：企业经营稳定性一般，在一定程度上会受到外部环境不利变化的影响，成长性和发展前景尚不明朗，未来对其债务偿付的保障程度一般。

BBs 级：企业经营状况较差，受外部环境不利变化影响程度较大，成长性不足，未来发展的不确定性较大，未来对其债务偿付的保障程度较差。

Bs 级：企业经营状况很差，受外部环境不利变化影响程度很大，成长性很差，缺乏发展潜力，未来对其债务偿付的保障程度很差。

Cs 级：企业经营状况极差，受外部环境不利变化影响程度极大，成长性极差，没有发展潜力，未来基本不能偿付其债务。²⁰

¹⁹曹凤岐：《建立和健全中小企业信用担保体系》，2011 年 7 月 25 日。

²⁰中国证券业协会网站：《大公国际资信评估有限公司信用等级划分及定义》，2011 年 11 月 21 日。

（五）提高中小企业的现代化管理水平

提高中小企业的现代化管理水平是当前需要解决的重要问题。

1. 建立和完善企业治理结构

目前，中小企业，尤其是中小民营企业，不少是家族式企业，实行家族管理或家族式管理，现代企业法人治理结构并未建立起来。不但存在偷逃税款、欠债不还的问题，而且多数达不到在内地上市和赴香港上市的条件。也就是说，中小企业要发行股票和上市，首先要把自己变成为公司，必须做到经营管理规范化，按照现代公司制度的要求，建立完善的公司治理结构，才能为自己通过债权或股权融资奠定良好的基础和创造必要的条件。要建立真正的法人治理结构非常重要，要设立股东会，总经理真正由董事会聘任，董事会应该设独立的董事，非股权董事，外部董事，才能真正发挥董事会的作用。除了董事会制，股东大会制，总经理聘任制之外，还有其它的一些规章制度。法人治理结构中还包括激励和约束机制。

2. 加强财务管理

目前，仍有不少中小企业尚未建立完善的财务会计制度，有的企业仍沿用原国有企业或集体企业的各项制度，有的企业甚至没有完善的财务会计帐目。没有健全的财务会计制度，不利于企业的成本核算、资本运用、资产负债管理和财务预测等。也不利于社会融资。应根据国家有关规定，建立和健全企业财务会计制度。改为股份公司的企业，应建立和健全公司财务会计制度。建立和完善企业内部融资管理机制。完善对中小企业也要执行计制度，加强财务会计监督管理。

3. 加强信息披露

中小企业要到交易所上市或到香港上市，必须加强信息披露。如何增强企业财务咨询的透明度，提高投资者信心，是必须加以认真对待的问题。中小企业本身规模小，具有较高的风险，要在内地或海外上市就必须严格遵守上市规则，及时、准确地披露信息，求得投资者的理解和信任，这样才能有效地驾驭资本市场为企业发展服务。

4. 建立以诚信为核心的企业文化

中国企业的发展，中国企业家的成功，必须注意企业文化的建设。企业文化实际上是一种企业的精神和企业的力量，包括思想、道德、理念和行为规范等。企业的发展不仅靠物质文明，也要有精神文明。一个企业能不能有很好的企业文化，是这个企业能不能成功的重要因素，也是一个企业能不能团结向上重要标志。

中小企业是国家发展的主要生力军，保障和扶持中小企业的良好发展就保障了整个国家的经济良性循环，虽然中小企业在现实中遭遇各种困难，但是寻求解决困难的途径并使之良好运行，那么中小企业的明天必将是美好的。

附录：参考资料

专题名称以及网站链接

1. 《中小企业融资难的外因内因及对策》

<http://www.zgjrw.com/News/20101222/home/275483486800.shtml>

2. 《降低企业税费，减轻企业负担》

<http://news.hexun.com/2011-03-04/127724962.html>

3. 《中小企业人力资源管理面临的问题及对策》

<http://www.chinahrd.net/knowledge/info/193088>

4. 《小企业金融服务市场准入优先受理审核提升小企业的贷款满足率覆盖率满意率》

http://www.95599.cn/cn/PublicPlate/FinancialHeadLine/gnjrx/201106/t20110614_145653.htm

5. 《私募股权融资中小企业资金的活水》

<http://finance.sina.com.cn/stock/t/20080923/05102436871.shtml>

6. 《建立完善的、多层次中小企业融资体系》

http://blog.sina.com.cn/s/blog_5f0c53cd0100wl9f.html

7. 《利用保险机制化解信用风险》

<http://www.farmer.com.cn/wlb/xqb/zqb5/200906160131.htm>

8. 《我国小额贷款公司已达 3366 家，贷款余额 2875 亿元》

<http://finance.stockstar.com/SS2011072000003194.shtml>

9. 《小额贷款公司之火或难解中小企业燃眉之急》

<http://finance.sina.com.cn/g/20110722/120010192229.shtml>

10. 《中小企业融资新路径集合票据崭露头角》

<http://finance.ifeng.com/roll/20110722/4299578.shtml>

11. 《高存准时代应对用钱急典当行助中小企业过冬》

<http://www.chinanews.com/fortune/2011/09-23/3349105.shtml>

12. 《服务中小企业要做到“懂你”》

<http://www.alihz.com/2009/0606/440.html>

13. 《交通银行 1+6+100 模式》

<http://finance.sina.com.cn/g/20090506/18016190874.shtml>

14. 《BETTY KU：利用国际网络拓展中小企业贸易通道》

<http://finance.cctv.com/special/qyrz/20090606/103078.shtml>

15. 《选择重信用有真实贸易背景的企业》

<http://finance.cctv.com/special/qyrz/20090606/103062.shtml>

16. 《小企业成长贷款模式》

<http://news.3158.cn/201101181/n4626149390.html>

17. 《交通银行首推十级信贷评级体系》

http://finance.sina.com.cn/money/bank/bank_hydt/20050915/09391970317.shtml

18. 《征信系统成银行决策标准九成中小企业将因污而累》

http://finance.sina.com.cn/money/bank/bank_yhpl/20070119/11393263539.shtml

19. 《建立和健全中小企业信用担保体系》

<http://blog.sina.com.cn/cfqj>

20. 《大公国际资信评估有限公司信用等级划分及定义》

http://www.sac.net.cn/newcn/home/info_detail.jsp?info_id=1198631748100&info_type=CMS.STD&cate_id=1198222201100



DACHENG
LAW
OFFICES

大成律师事务所



公司业务部

张洪 主编
祝晖玲 编辑

北京市东直门南大街3号国华投资大厦12/15层(100007)
12/F, 15/F, Guohua Plaza, 3 Dongzhimennan Avenue,
Beijing 100007, China
Tel: 010-51287089
Fax: 010-80115555-410392