非正规金融 —中小企业融资的有效渠道

北京交通大学经济与管理学院 刘晓光 叶蜀君

[摘要] 在我国非正规金融是中小企业融资资金的重要来源,在中小企业发展过程中起着重要的作用,如何规范这条融资渠道也就成为人们的焦点。本文论述了在现阶段,非正规金融对中小企业融资的重要作用及存在的问题,并就如何规范和引导非正规金融为中小企业融资服务提出一些建议。

[关键字] 中小企业 非正规金融 融资

改革开放以来,我国中小企业发展迅速,在促进科技进步 增加就业 扩大出口等方面发挥着不可替代的作用。由于体制和观念上的原因,中小企业很难从正规金融机构取得贷款。非正规金融作为其融资的重要渠道,对于我国中小企业的发展一直起着积极的促进作用。但非正规金融自身存在的问题也不容忽视,需要我们加以正确引导和规范。如何拓宽非正规金融的融资渠道,扬长避短,将之引导到正规轨道上来,就成为人们关心的问题。下文论述了解决这一问题的重要意义,分非正规金融的重要作用 非正规金融存在的问题 正确引导非正规金融为中小企业融资服务三部分。

一 非正规金融的重要作用

在中小企业发展过程中,非正规金融是其资金的重要来源。在我国民营最发达的温州地区,根据史晋川和叶敏(2001),程蕾(2002)等的调查,温州民营经济的融资特点是,在企业发展初期以自有资金和民间融资为主;当企业发展到一定规模后以自有资金和银行借贷为主,但民间融资仍是其重要的外部资金来源。浙江财经学院课题组在 2000 年 7 月在杭州和温州的调查也显示:在创业初期 60 %的中小企业以自有资本为主,大约有 20 %的企业以民间借贷为主:杭州有 74 %,温州有 53 %的被调查企业认为贷款难。中央财经大学课题组(2004)对全国 20 个省份的地下金融状况调查表明,全国中小企业约有 1/ 3 的融资来自非正规金融途径。

非正规金融自身的一些优势也决定了其在为中小企业提供金融支持方面上具有比较优势,比正规金融机构更有效率,使其成为中小企业融资的重要来源之一,并且在中小企业创立和发展过程中起着重要作用。

(一)**信息优势**。中小企业从正规金融机构贷款难的一个重要原因在于其无法有效的传递信息,造成银企之间的信息不对称。由于这种信息不对称的存在,一方面正规金融机构在向中小企业提供贷款时,成本很高,另一方面容易出现逆向选择和道德风险的问题。为避免这些问题的出现,正规金融机构只有对中小企业采取信贷配给的政策,使中小企业很难取得贷款。非正规金融的市场上,中小企业的资金提供者一般是亲友 合伙人 和本地区的民间金融机构等。他们对借款人的资信 收入情况 还款能力,对投资项目和企业的竞争力等信息有着比较清楚的了解。他们和中小企业之间没有或较少存在信息不对称问题,在一定程度上可以防止逆向选择和道德风险出现。

(二)**交易成本优势**。中小企业的经营特点决定了其融资具有需求急 频率高 规模小的特点,这就要求金融机构的运行必须是低成本的。而目前我国的正规金融机构在向中小企业提供贷款时,程序复杂而漫长,交易成本高昂。非正规金融操作简单,运行灵活,可以根据实际交易情况进行创新,以最小的交易成本满足融资者的需求。

(三)**担保优势**。非正规金融关于担保的要求也很灵活,很多不能在正规金融机构作为担保的东西在非正规金融市场上都可以作为担保。正规金融机构对于担保品的要求类别 数量都很严格,并且很多担保品由于管理成本高,正规金融机构不愿将之作为担保品。中小企业由于生产规模都很小,普遍存在着固定资产少,土地、房屋等抵押物不足,且流动资产在生产过程中易发物质形态变化,因此中小企业在向银行申请贷款时普遍面临担保的约束。在非正规金融市场上,借贷双方能够绕过正规金融机构关于担保数额,担保品类别的限制。而且由于借贷双方居住的地域相近并且接触较多,因此担保品的管理和处置成本相对较低,很多不被正规金融接受的担保品都可以用来担保。④

二 非正规金融存在的问题

非正规金融,包括那些分散的 无组织的并且缺乏连续性的发生在各种非金融的企业(特别是中小企业)之间,企业和个人之间的各种投资和资金借贷活动,如民间借贷等。这类投资和借贷不受金融机构的直接控制和监管,得不到法律的保护。③在我国非正规金融的主要形式有:地下钱庄 典当行 贷款经纪人等。尽管非正规金融在中小企业融资过程中扮演着重要角色,但其存在的问题也不容忽视。

(一) **非正规金融的经济活动缺乏有效监督,一些活动容易对社会造成危害**。在非正规金融的融资过程中,存在大量的不规范的交易行为。借贷双方一般是通过私下签订协议,来完成资金的融通。双方通常没有严格的协议来约束借款者的行为,合同的履行多靠道德自律,资金提供者有时也缺乏对借款者的行为进行有效的监督,这很容易产生道德风险问题,引发金融诈骗等违法行为的发生。一些非正规金融机构往往是非法运行,为保证合同的实施,放款者常会采用一些残酷的惩罚机制,给社会生活带来不利影响。

(二) **非正规金融的融资效率受到规模和范围上的限制**。非正规金融的借贷活动一般针对本地区对象展开,并且许多非正规金融组织都有自己相对固定的客户,这造成了非正规金融市场的融资活动比较分散,只能在很小范围内进行,很难实现资金跨地域流动。而金融范围活动的扩大,势必要求它具有更规范的管理手段和更高素质的管理者和员工,这就意味着更高的成本。

© 1994-2009 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

(三) **非正规金融的投资行为存在一定盲目性,容易导致金融风险的发生。**民间借贷资金存在一定盲目性,很容易进入国家限制或禁止的行业 企业。同时大量的资金游离于银行监督体系之外,容易造成严重的金融风险,冲击国家正常经济秩序。非正规金融具有一定的蔓延性,但这种蔓延性又往往很隐蔽。通常这种蔓延性不是当事人故意造成的,每个当事人在自己的小圈子里活动,但这种不同小圈子的活动在一定情况下又能够被连接在一起,形成长长的链条或网络,在正常情况下,人们可能不会注意其中可能存在的问题,可一旦某个环节中断或衔接不好,就有可能产生借贷风险,造成的债务危机会延伸到链条上的所有企业,影响社会的正常经营秩序。④

三 正确引导非正规金融为中小企业服务

作为金融机构,非正规金融机构和正规金融机构之间必然存在业务上的竞争关系,这种竞争关系主要表现在存款业务上。在民营经济比较发达的浙江温州和福建,当地的非正规金融部门吸收了大量的存款,而使当地的农村信用合作社面临倒闭风险;在福建,一些非正规金融部门把临近地区的存款都吸引过来(姜旭朝,1995)。正是由于非正规金融部门和正规金融部门之间存在的这种竞争关系,导致了长期以来我们没有认识到非正规金融对于中小企业融资的重要性,对这类融资行为一直采取压制的政策,在目前正规金融部门供给不足的情况下,导致中小企业面临严重的信贷约束。

非正规金融机构和正规金融机构之间不仅是替代的关系,还存在互补的关系。正规金融机构资金雄厚,管理完善,在提供大额和长期的贷款方面更能体现其优势,主要服务对象是有一定规模的大企业;非正规金融机构操作简单 灵活便捷,在提供零星 小额信贷方面存在一定优势,其主要服务对象是中小企业。它们可以根据各自的比较优势,在信贷市场上服务于不同类型的对象,形成合理分工。

我们也逐渐认识到非正规金融部门在现阶段经济发展的重要作用。2005 年 5 月 25 号,在央行货币政策执行报告增刊《2004 年中国区域金融运行报告》中,肯定了民间融资有"一定的优化资源配置功能,形成了与正规金融的互补效应",并且可以提高直接融资比重,减轻中小企业面临的银行信贷压力。在目前正规金融对中小企业贷款不足的情况下,采取一些措施来鼓励和引导非正规金融部门的发展,为中小企业的发展提供金融支持,这也是对正规金融部门的有益补充,可以促进金融深化,推动经济发展。

(一) **为非正规金融向中小企业融资提供了合法渠道。**长期以来非正规金融一直处于"地下状态",没有一个合法的活动平台。我们应该将之纳入法制轨道,使其融资行为变的合法化,同时也减少了非正规金融采取不正当手段对社会法制和道德环境造成的危害。我们应该将非法吸收公众存款和民间借贷区别开来,对于现在的各种民间金融组织,我们可以完善相关法规,将其组织化和机构化,使其能专门为中小企业提供金融服务,引导民间金融的规范化发展。我们可以倡导建立一些区域性的为中小企业提供融资服务的公司 民营银行等一些基层的金融机构,为中小企业提供金融服务。现在江浙一带存在的一些民营信用社,其运作特点就类似于国外的"社区银行",服务的对象为本地区的中小企业。这些金融机构将本地区划分为若干社区,在每一个社区都建立详细的信用档案,对本地区的中小企业的情况有着清楚的了解,当借款人进行贷款申请时,这些金融机构能够迅速做出反映,无论贷款额大小,都能够从容处理。这些社区性金融机构组织的存在为本地区的中小企业的发展提供了有利支持,在当地经济发展中扮演着重要的角色,同时在一定程度上也促进本地区信用体系的建设。

(二) **引导非正规金融为中小企业融资服务。**美国有上万家专门从事中小企业金融服务的中小企业投资公司,它们的管理和注册工作都有美国国家小企业局下属的中小企业投资公司项目署(是一个由国会批准创建的办事机构)具体负责。我国也可以成立专门的机构对非正规金融进行管理,并通过为其提供人员培训和能力建设支持,拓宽其融资渠道,实现规模经营,通过建立"中小企业信息库"的形式为其提供必要的信息支持,减少非正规金融机构和中小企业相互搜寻成本,协调各地区的非正规金融部门间的合作和信息共享,提高运做效率。这些专门的管理部门还可以对本地区的非正规金融的经济活动进行监测,对那些非法进行集资活动的行为进行打击,对可能存在的金融风险做出提前预警。

(三) **加强对非正规金融活动的监测。**民间借贷往往存在投资冲动,有较高的关联风险,对宏观经济容易产生不利影响,需要加强监督和管理。在国家宏观调控时,一些中小企业所在的行业由于污染 产能过剩等原因受到国家的限制,国家虽然对其信贷采取严格的限制,但由于其暂时存在的高额利润,企业可以以高利率为条件去非正规金融市场借贷,而基于现状投资者也愿意借钱给这些企业,赚取较高的利息收入,这将使宏观调控的结果大大折扣,危害国家经济的正常进行。而同时一些很有发展潜力又符合国家产业政策的中小企业,在国家信贷收缩时往往得不到资金的支持。我们应该建立对非正规金融经济活动的监测系统,定期的搜集其活动信息,对非正规金融市场的经济活动进行正确引导,避免非正规金融的经济活动存在潜在的风险。

[**参考文献**]

⑴史晋川,叶敏《制度扭曲环境中金融安排:温州案例》,经济理论与经济管理 ,2001 年第 1 期
⑵程蕾,《民营经济的融资困境及其选择策略》,当代财经 ,2001 年第 3 期
⑶李扬,杨思群《中小企业融资与银行》,中国金融出版社,2001 年
⑷刘民权,徐忠,俞建施《信贷市场中的非正规金融》,世界经济,2003 年第 7 期
⑸薛清梅,《民营企业融资规模障碍与解决途径》,财经问题研究 ,2004 年第 7 期

© 1994-2009 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net