

<<中小企业银行信贷融资研究>>

图书基本信息

书名：<<中小企业银行信贷融资研究>>

13位ISBN编号：9787505850880

10位ISBN编号：7505850881

出版时间：2005-8

出版时间：经济科学出版社

作者：董彦岭

页数：204

字数：180000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<中小企业银行信贷融资研究>>

### 内容概要

进入20世纪90年代后,中小企业在我国经济改革和发展中的作用逐渐受到理论界和决策层的重视。中小企业对于充分发挥我国劳动力成本优势、增加就业、鼓励创新等方面,都发挥着大企业难以替代的作用。

理论界普遍认为,外部融资困难是制约我国中小企业进一步发展的重要因素,它使中小企业的发展在很大程度上被限制在自我融资的狭小范围内,发展潜力和速度都受到制约。

信贷融资是中小企业融资的一个重要方面,在我国,甚至是惟一对中小企业有实质性影响的外部融资形式。

对中小企业信贷融资问题的研究,在理论上和政策上都是很有意义的。

第一章讨论了中小企业信贷融资缺口问题。

首先是对中小企业在国民经济中的地位、中小企业的划分方法进行了理论规定,然后讨论了中小企业信贷融资缺口的存在性以及中小企业发展产生的不利影响,从而为本书的分析提供一个基础。

第二章在中小企业融资结构的框架中讨论了中小企业信贷融资问题。

首先,在企业融资结构理论和中小企业财务成长周期的框架下,论述了中小企业融资结构的特征及其形成原因,强调了信息和代理问题对中小企业融资结构的决定性影响,以及中小企业和大企业在融资结构方面的差异。

然后分析了信贷融资在中小企业融资结构中的地位及对其他融资形式的影响,得出结论:信贷融资是中小企业的一种重要融资形式,通过传递中小企业质量和风险的信号对中小企业其他融资形式的可得性和成本产生重要影响。

第三章分析了中小企业政策性信贷担保机制。

第四章讨论了银行规模结构与中小企业信贷融资的关系。

第五章从非对称信息下中小企业信贷契约设计的角度,讨论了导致中小企业信贷融资困难的主要因素。

第六章主要讨论了我国中小企业信贷融资中存在的问题及解决思路。

首先论述了我国中小企业发展的基本情况,并利用一系列指标对中小企业信贷融资状况进行了分析和判断,说明我国中小企业信贷融资困难的状况是现实存在的。

然后,主要从我国中小企业信用制度的缺失和金融体制改革的滞后性两个方面,分析了导致我国中小企业融资困难的原因。

最后从完善中小企业信用体系、改革中小企业信贷利率体制、对中小银行和金融机构进行产权和治理结构的改造以及创新贷款技术等方面,提出了改进我国中小企业信贷融资状况的对策建议。

## <<中小企业银行信贷融资研究>>

### 书籍目录

导论第一章 中小企业的作用及其信贷融资缺口 第一节 中小企业在国民经济中的地位与作用 第二节 中小企业信贷融资问题的提出及其解决原则第二章 中小企业融资结构中的信贷融资 第一节 中小企业融资结构 第二章 中小企业融资结构中的银行信贷融资 本章小结第三章 中小企业政策性信贷担保机制分析 第一节 中小企业政策性信贷担保的“制度收益” 第二节 中小企业政策性信贷担保的“制度成本” 第三节 中小企业政策性信贷担保机制的国际经验 第四节 我国中小企业政策性信贷担保体系的问题与完美对策第四章 银行规模结构与中小企业信贷融资 第一节 西方国家银行业并购对银行规模结构的影响 第二节 银行规模因素对中小企业信贷融资的影响：重要观点 第三节 不同规模银行对中小企业的贷款优势：一个分析框架 第四节 我国中小企业信贷融资中的银行规模因素：发展中小银行思路解析第五章 中小企业信贷融资的影响因素——信贷契约理论的视角 第一节 信贷契约理论的基本概念 第二节 银行垄断、利率限制条件下中小企业信贷契约 第三节 银行竞争、利率限制条件下中小企业信贷契约 第四节 中小企业信贷融资的影响因素第六章 我国中小企业信贷融资：问题、原因和对策 第一节 我国中小企业的作用及信贷融资困难 第二节 我国中小企业信贷融资的制约因素 第三节 改进我国中小企业信贷融资的政策思路 本章小结参考文献后记

## &lt;&lt;中小企业银行信贷融资研究&gt;&gt;

## 章节摘录

重要观点综述我国中小企业融资尤其是信贷融资存在困难,已经成为我国金融理论界的共识。但对导致中小企业信贷融资困难的原因,存在着一些不同的看法。

结合以上各章的分析及讨论我国中小企业融资问题的相关文献,笔者将重要观点归结如下。

(一)中小企业缺陷论这种观点一方面认为中小企业信贷融资困难,应该增加对中小企业的信贷融资;另一方面又认为,银行不愿对中小企业发放贷款,是因为中小企业自身存在缺陷,如产品不适销、财务不健全、风险太大等。

笔者认为,这种思路混淆了中小企业成长中的“经营约束”和“融资约束”。

中小企业得不到银行融资,若是由中小企业自身原因引起的,就称不上是“融资问题”。

中小企业如果经营状况和管理状况不佳,无论是由政策歧视所导致的,还是由于自身经营管理水平不高所导致的,都不应该得到银行的贷款。

这样的企业即便得到银行融资,也不会给社会带来净现值,因为限制企业成长的不是“资金”因素而是“经营”因素。

只有那些经营状况好、项目有预期净现值的中小企业由于信息不对称或银行体制的歧视等原因所导致的信贷融资困难,才属于“资金约束型”,才是中小企业信贷融资问题分析所涉及的对象。

因为银行贷款可以帮助企业解决“资金约束”,但不能帮助企业解决“经营性约束”或“政策性约束”。

将中小企业自身问题作为中小企业信贷融资困难的原因,就会分散研究的主题。

我国中小企业发展中尽管存在许多问题,在信贷融资中也存在着许多制约因素。

但即便如此,市场中还是存在着大量的经营良好的中小企业。

银行并不是要满足所有中小企业的融资要求,而是要满足那些经营良好的中小企业的信贷融资要求。

我们讨论中小企业信贷融资问题的实质是在什么样的信用制度和银行管制制度下,可以使银行以更低的成本获取中小企业信息,并激发银行的积极性,使银行能够发现和识别“好”的中小企业并对其进行信贷支持。

“中小企业缺陷论”没有把握中小企业信贷融资问题的实质。

在实践中,“中小企业缺陷论”是银行对中小企业发放贷款动力不足的一个重要借口。

(二)贷款担保缺乏论其基本逻辑是:我国商业银行并不缺少信贷资金,但中小企业又同时存在着信贷融资困难。

银行从控制自身风险出发,贷款逐渐从信用贷款过渡到抵押和担保贷款,对中小企业的贷款一般要求100%的抵押或担保。

中小企业一般很难提供银行认可的足额的抵押品,获得贷款的惟一希望就是获得担保。

因此要改进中小企业的信贷融资,就要成立中小企业信用担保机构,为中小企业融资提供条件。

担保缺乏论是一个对我国中小企业信贷融资问题研究产生广泛影响的观点,已经广泛影响到我国的中小企业信贷支持政策,发展中小企业信用担保机构已成为扶持中小企业融资和中小企业发展的重要政策举措。

笔者也认为担保缺乏是制约我国中小企业信贷融资的一个重要因素,中小企业信贷担保机制的建立,可以总体性地增加中小企业信贷供给,在一定程度上缓解中小企业融资困难的现状。

但由于中小企业信贷担保机制本身的局限,并不能从根本上解决中小企业信贷融资问题。

正如前几章分析所表明的,我国中小企业信贷融资问题的关键是中小企业信贷融资中的信息和激励机制的缺陷,担保机构对改进中小企业的信息状况作用有限,这样就会将中小企业信贷融资中银行和企业之间的问题和矛盾,变为企业和担保机构之间的矛盾和问题,如将原来银行承担的风险变为由担保机构承担等。

笔者认为,“担保缺乏论”只注意到了中小企业融资中的表面矛盾,而没有看到导致这种矛盾冲突的体制原因,是将我国现行的银行信贷体制看作既定的前提下得出的结论。

而要解决我国的中小企业信贷融资问题,恰恰要从改革我国银行业结构和信贷体制入手。

担保只是解决信息问题的辅助机制之一,在解决信息问题的基本机制(银行在筛选和监督借款中小

## <<中小企业银行信贷融资研究>>

企业以及风险管理方面的作用)不能正常发挥作用的条件下,就会导致对担保机制的过分依赖。“贷款担保缺乏论”在对中小企业信贷融资困难成因的解释方面有一定的合理性,但也存在表面化的缺陷。

(三)银企规模摩擦论以林毅夫等(林毅夫、李永军,2001;张捷,2002;李志贽,2002;等)为代表。

这种观点认为,我国的银行体系以国有银行为主体,以国有大企业为主要服务对象,中小银行和金融机构发育不足。

而中小银行和金融机构在对中小企业融资中具有信息优势,进而具有比较优势。

我国中小企业的融资困难,主要是由于银行规模结构和企业规模结构的不协调。

只要大力发展中小银行和金融机构并为中小银行和金融机构的发展提供有利的监管环境,我国的中小企业信贷状况就会得到改善。

这种观点有其合理性,但其理论的片面性也是很明显的。

因为它将企业规模和银行规模的匹配机械化,无视银行业技术创新对中小企业融资技术和银行规模经济的影响。

在政策上也会使人误认为,没有银行业的市场化改革,只需要调整银行业的规模结构就可以解决我国的中小企业融资问题。

这种观点至少是不全面、也是不深刻的。

(四)银企体制摩擦论以张杰(1999)等为代表。

这种观点认为,我国的金融体系是为计划经济服务的纵向的金融体系,最先大一统的中国人民银行,及后来分立的四大国有银行是其载体。

同时,各种公有股份制银行和其他各类金融机构,也存在严重的计划经济和政府干预的问题。

而改革开放以来发展起来的中小企业,其融资行为是基于一种市场化的横向的交易关系。

金融改革的滞后,从改革次序安排方面具有一定的合理性,但却使纵向分配金融资源的体系和中小企业的横向融资要求发生矛盾和摩擦。

因此,只有在现有金融体制以外,发展为市场经济服务的金融体系,才可能从根本上改善我国中小企业的融资状况。

笔者认为,相对于规模摩擦的观点,这一观点更本质,也更深刻。

但其割裂市场性金融体系建设和计划性金融体系改革、认为应在现有金融体制以外发展起市场性金融体系的观点,也是笔者不能接受的。

企业和银行发展所需的制度环境是不同的,市场性企业体制发展的逻辑并不必然适合市场性金融体制的发展,即不可能在现有金融体系之外发展起完整的足以支持市场性企业体制的金融体制。

综合以上分析,笔者认为,探求我国中小企业信贷融资困难的制约因素,仍然应该从中小企业信贷市场的信息不对称出发,分析在我国的社会信用体系和金融体系中制约中小企业信息生产和信息传播的因素;以及在存在不对称信息的情况下,阻碍中小企业信贷交易达成的因素。

在第五章中一般性地探讨了中小企业融资的制约因素,本章的分析就是对第五章一般性因素分析的具体化。

笔者认为,制约我国中小企业信贷融资的因素可从以下几个方面进行分析。

## <<中小企业银行信贷融资研究>>

### 编辑推荐

中小企业对于充分发挥我国劳动力成本优势、增加就业、鼓励创新等方面，都发挥着大企业难以替代的作用。

本书讨论了中小企业信贷融资缺口问题，在中小企业融资结构的框架中讨论了中小企业信贷融资问题，并且主要讨论了我国中小企业信贷融资中存在的问题及解决思路。

<<中小企业银行信贷融资研究>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>