

# 发达国家扶持中小企业的三大举措



无论是发达的市场经济国家,还是发展中国家,中小企业在其社会经济生活中占有重要的地位,特别是在提供就业机会、活跃市场、进行技术创新和企业组织创新、培育企业家等方面发挥着不可替代的作用。为了支持中小企业的持续健康发展,各发达国家都采取了一系列扶持中小企业发展的政策措施,值得我们借鉴学习。

## 组建专门服务机构

世界上大多数国家都通过设立专业金融机构对中小企业提供信贷支持。如法国设立了中小企业设备贷款银行,加拿大设立了联邦企业发展银行,韩国设立了中小企业银行,德国的介作银行、储蓄银行和国民银行等,为本国或本地区中小企业的发展提供了强有力的信贷支持。美国政府为了扶持中小企业的发展,设立了小企业管理局,作为联邦政府的永久性机构,主要任务是帮助中小企业解决资金不足问题,并直接向中小企业提供资金支持。其形式主要有三种:一是直接贷款,由小企业管理局向有关中小企业提供全额贷款;二是协调贷款,由小企业管理局会同有关商业银行共同向中小企业提供贷款;三是保证贷款,由商业银行向中小企业提供全额贷款,小企业管理局给予90%的担保。

在上述三种贷款中,政府直接贷款数量逐年下降,保证贷款比重逐年上升,开始成为中小企业获取贷款的主要形式。

## 建立保证制度与担保组织

信用保证制度是经济发达国家帮助中小企业解决融资难问题的有效措施,也是效果最为明显的金融扶持制度。西方许多国家的政府都建立实施了中小企业贷款信用保证制度,当中小企业向银行贷款遇到困难时,保证机构提供贷款担保,协助中小企业获取贷款。当中小企业因某种原因到期无力偿还时,保证机构按有关规定代替中小企业偿还贷款。如日本政府直接出资成立了信用保证协会,为中小企业贷款提供贷款担保。同时全额出资建立了中小企业信用保险公库,对保证协会进行再保险,共同为中小企业提供信贷担保服务,较好地解决了中

小企业贷款难问题,并有效地维护了信贷资产的安全。

由中小企业联合起来,采取集体合作制的形式成立集体担保组织,为其成员提供贷款担保,政府为其提供补贴或给予一定的优惠政策。如意大利法律明确规定,为中小企业提供贷款担保的集体组织至少应由50户以上小型工业、商业、服务业公司或符合法律规定的手工业公司、跨行业公司组成,由参加本组织的各企业出资,合计出资总额不低于5000万里拉的货币担保金或风险基金。中小企业集体担保组织的宗旨是,为其成员提供贷款担保,并实施有组织的发展计划和管理计划,利用自己的信息手段向所属中小企业提供金融服务。政府对集体担保组织给予必要的资金支持和优惠政策,如当集体担保组织出现亏损时,可以从政府获得一定数额的补贴,帮助和扶持集体担保组织的发展。

## 融资渠道多样化

设立二板股票市场,支持中小企业特别是高科技企业到二板股票市场上市,是经济发达国家支持中小企业直接融资的通行做法。如美国的NASDAQ市场是世界著名的二板市场,英国、法国、德国、意大利等西方发达国家也都建立了以中小企业股票上市交易为主的二板市场。为中小企业筹集生产发展资金提供了新的渠道,对促进中小企业特别是风险型高科技企业的发展,具有至关重要的意义。此外,有的国家还通过其它形式向中小企业提供资金支持。如建立中小企业投资发展基金或中小企业风险基金,向中小企业进行风险投资,或购买中小企业的股票、债券,向中小企业提供参与式贷款,在资金上对中小企业进行扶持,在一定程度上促进了中小企业筹资来源的多元化。(来源:《中国证券报》)

# 美国:以融资政策鼓励中小企业创新

中小企业融资难是一个世界性的问题,美国重视高科技型的中小企业融资;美国的文化强调独立自主和自我奋斗精神,美国的小企业负债水平较低,一般都在50%以下。美国对中小企业融资的扶持是通过中小企业政策性金融提供的担保基金,更多地体现了诱导商业性金融机构对中小企业贷款。

在美国,中小企业占企业总数的99%,产值占GDP的40%,就业人数占60%,新增的就业机会中,中小企业创造了85%,其中约70%的技术创新是由中小企业实现的。美国的中小企业融资主要有股权融资和债务融资。股权融资约占中小企业总资产的49%,债务融资占51%左右。股权融资中,所有者股权占2/3,亲友和其他的企业创始人约占13%,还有约4%的“天使投资”,即社会中对新建或早期的中小企业直接提供资金的比较富有的个人或家族。另外是“风险投资”占总资产的

15%。债务资金由金融机构、非金融机构和政府提供,约为6%由个人提供。

## 建立多渠道融资

为了帮助中小企业融资,美国政府建立了一套完整的以中小企业管理局(SBA)为中心的中小企业服务体系。中小企业管理局是一个独立的美国联邦政府机构,由美国财政负担,预算通过国会中小企业委员会每年拨款。中小企业管理局为中小企业提供帮助和咨询,保护中小企业利益,维护公平自由竞争的环境。美国政府对国内中小企业的政策性贷款数量很少,政府主要通过中小企业管理局制定宏观调控政策,引导民间资本向中小企业投资。

中小企业管理局提供的融资服务主要有:(一)建立美国中小企业信用担保机制,由中小企业管理局作为担保人,为中小企业向银行贷款时提供担保。如:SBA对75万美元以下的贷

款提供总贷款的75%担保,对10万美元以下的贷款提供总贷款额80%的担保;对少数民族和妇女所办的中小企业贷款提供25万美元以下的90%的贷款担保;对中小企业急需的少数“快速”贷款提供50%额度的担保。(二)鼓励创业投资和风险资本促进高新技术企业的发展。美国官方的中小企业投资公司和中民间的风险投资公司是中小企业筹资的重要来源之一。目前美国中小企业投资公司达300多家,拥有资本35亿美元(其中政府融资支持为11亿美元),累计已向10多个具有较高风险且难以从一般渠道获得投资支持的中小企业提供了130多亿美元的投资和长期贷款。民间的风险投资公司有600余家,他们为融资困难的中小企业提供贷款和无担保或担保不充分的贷款,以促进中小企业的科技开发和创新能力,同时也从中获取高额的回报。(三)鼓励中小企业到资本市场上进行直接融资,促使

中小企业直接融资渠道的发展。为解决美国中小企业的直接融资问题,美国探索了“二板市场”,为科技型中小企业提供了直接融资的渠道。NASDAQ市场上,美国最具成长性的公司中有90%以上在该市场上市。(四)中小企业管理局向那些有较强技术创新能力、发展前景好的中小企业提供数量有限的直接贷款;对受自然灾害的中小企业提供自然灾害贷款;对中小企业的创新研究进行资助。

## 商业银行的市场化运作

美国解决中小企业融资问题的特点是美国政府通过对中小企业的政策性金融提供的担保基金以诱导商业性金融机构对中小企业贷款,美国政府从未给商业性金融“下达”行政性指标,商业银行有较大的主动性来自主决定是否贷款和是否申请政府担保。(来源:《中国财经报》)

# 英国:用税收激励民间资本投资中小企业

英国是一个风险投资大国,其风险投资业的发展仅次于美国和以色列,在世界名列第三,但是在20世纪70年代以前,英国政府并不重视中小企业的发展,致使英国经济因企业的过分集中和垄断而丧失活力。严峻的现实使英国政府意识到,政府必须采取一系列政策和措施来增加他们的竞争力和生产能力。在这样的情况下,英国支持中小企业融资的政策主要有:建立二板市场和三板市场,以便中小企业进行股权中小企业融资;在债务市场上积极促进金融机构对中小企业贷款;通过税收激励方式在权益资本市场上刺激民间资本对初创的小企业进行投资。

## 创建中小企业融资的平台

英国二板市场是伦敦股票交易所另类投资市场(the Alternative In-

vestment Market of the London Stock Exchange,缩写为AIM)。AIM成立于1995年6月19日,是伦敦交易所为英国以及海外初创的、高成长型的企业所提供的全国性市场。AIM市场自创立到21世纪初,有850多家企业通过AIM获得巨大的增长,累计筹集资金超过62亿英镑,折合近97亿欧元。

三板市场是未上市公司股票交易市场(Off-Exchange,OFEX),创立于1995年10月2日,其目的是为那些未进入伦敦证券交易所主板市场或AIM挂牌交易的公司股票建立一个可出售其股票、筹集资金的市场。一些在AIM交易的公司股票及以前在1996年底关闭的“未上市证券市场”交易的公司股票也可以在OFEX进行交易。在OFEX挂牌交易的公司,通过市场的培育按照相应规则,也可以进入AIM交易。从1995年到现在,

共有72家在OFEX挂牌交易的公司升级到AIM或伦敦证券交易所挂牌交易。

## 积极促进小企业债权融资

英国政府于1981年推出英国小企业贷款担保计划(small firms loan guarantee scheme,SFLG),由贸工部(DTI)下的小企业服务部(small business service,SBS)负责管理,政府资金和金融机构等贷款者合作执行。SFLG计划出台的目的在于通过政府贷款担保的方式促进英国境内中小企业的发展。

初创小企业的贷款额可以是5000到10万英镑。如果小企业成功运行了两年以上,则贷款额可以是5000到25万英镑。SBS对小企业贷款额的75%进行担保,贷款时间可以持续2年到10年,贷款期限和利率

主要由金融机构根据风险程度来决定。SBS每年收取小企业贷款的未偿还金额的2%作为佣金。需要说明的是,小企业与银行之间可以不通过SBS审核而直接签订小额贷款协议。小额贷款协议则是指金融机构和小企业之间签订的贷款额低于5万英镑的贷款合同。因贷款金额比较小,所以不需要SBS的预先审核。但SBS仍要对小额贷款进行担保。

为了促进初创小企业的权益资本中小企业融资,英国政府分别于1994年出台了企业投资计划(EIS)。企业投资计划的主要内容是对投资者进行税收减免,以此鼓励投资行为。税收减免是伴随股票的发行与出售进行的,因此企业投资计划包括以下主要内容:股票的发行与出售,所得税减免,资本利得税免除,资本损失减免和延迟纳税。

(来源:《经济研究参考》)

## 通鉴



# 全球扶持中小企业发展的四大经验

中小企业在世界各国经济发展中发挥着不可替代的作用。一是增强市场活力。大多数国家(地区)中小企业数量占全部企业数量的比例都在95%以上,英国和韩国高达99.9%,这使得大企业不能任意操纵市场,有利于公平竞争和增强市场活力。二是提供大量就业岗位。大多数国家(地区)中小企业都提供了近50%的就业岗位,如美国53%、德国78%、韩国87.7%的就业岗位来自于中小企业。三是创造巨大社会财富。德国75%的国内生产总值(GDP),美国39%的GDP、53.5%的销售额是由中小企业实现的。四是推动经济增长。中小企业成就了“意大利制造”的美誉,支撑其进入世界经济强国行列。德国中小企业完成了全国总投资的46%,贡献了70%的税收和2/3的专利技术,约有1/3的开发项目在商业上得到应用,为德国形成强大的国际竞争力奠定了坚实基础。

## 建立完备的法律体系

当今主要发达国家均已建立比较完善的中小企业法律体系,不少国家还制定了中小企业的基本法律。美国于1953年颁布了《小企业法》,韩国1966年颁布了《中小企业基本法》,日本在1963年颁布了被称为日本“中小企业宪法”的《中小企业基本法》。围绕中小企业基本法,日本形成了50多部有关中小企业的法律,涉及中小企业融资、信用担保、彼此互助、与大企业关系、应对危急情况等诸多方面,为中小企业发展提供良好的法律环境,成为中小企业立法最为完备的国家之一。

一些国家还制定了专门法律解决中小企业发展中的具体问题。如美国的《小企业投资法》对小企业投资的途径、方法、条件等进行了明确,《公平信贷机会法》则规定商业借贷机构对小企业贷款申请不得实行歧视性政策。韩国为鼓励中小企业自主研发,制定了《促进中小企业经营安定及结构调整特别措施法》、《科技创新特别法》。意大利于1991年颁布了著名的《扶持中小企业创新与发展法》,鼓励技术创新,促进中小企业结构调整,以适应欧洲统一大市场的出现和竞争形势新变化。

## 健全高效的政府管理机构

各国(地区)政府设置的管理机构大致分为两类。一类是在中央设管理机构,在地方设派出机构,实行垂直管理。如美国中小企业的主管部门小企业管理局(SBA),分别在华盛顿设总部,在10大城市设10个区域办公室,在地方设70个地区办公室和17个分支办公室,对小企业事务实行垂直管理。此外,美国还在参众两院分别设立小企业委员会,听取SBA和总统小企业会议对有关中小企业发展政策的建议和意见。第二类是在政府部门内部设专门机构,将中小企业纳入政府行政框架之下管理。如日本在经济产业省设置“中小企业厅”,作为管理中小企业的最高行政机构,在全国经济产业局内设置“中小企业课”,统辖地方中小企业,与中小企业厅的工作相对接;地方政府在郡、道、府、县、市、町、村设立中小企业专管。无论是垂直管理还是政府内设机构管理,管理机构成为中小企业维护自身利益、寻求政府支持的重要保障,对中小企业发展起到了重要指导和促进作用。

## 实施积极的金融财税政策

各国(地区)均有较完善的金融服务政策。概言之,各国推行的中小企业金融政策主要有四个方面:一是小企业信用担保机制;二是一些非营利性机构和组织直接为小企业提供资金;三是建立较发达的风险投资和私募股权投资市场;四是小企业提供到资本市场融资机会。美国对中小企业金融支持非常成功,主要由SBA通过小企业投资公司项目和多项贷款担保计划来实现,其中小企业投资公司占有相当比例,从1958年启动至今,小企业投资公司已向超过10万家小企业投资,投资额已超过572亿美元。美国创设了纳斯达克市场,专为小型科技企业提供直接融资渠道。印度围绕发展软件产业,创建了多种风险投资基金,并形成了多层次资本市场体系,直接推动了印度软件业的腾飞。

给予小企业强有力的财税支持。美国《小企业法》规定,每年政府采购中有25%必须给中小企业,为了使小企业能够获得政府采购合同,SBA有权将一些大额合同拆分为小额合同。德国政府对中小企业的财政支持主要是投资补贴,凡失业人员创办企业均给与一定补贴,每招收一名失业人员再另行补贴;对中小企业技术开发提供资助;提供优惠贷款和贴息贷款。日本政府对中小企业的财政支持重点体现为政府出资建立中小企业专门银行和贷款担保机构及反担保机构,向中小企业提供直接贷款和担保贷款。

## 建立多元化社会服务体系

建立健全社会化服务体系是世界各国扶持中小企业发展的重要举措,其通行做法有两个方面:

一方面是广泛建立各类中小企业社会服务机构。包括各类民间团体和行业协会,在管理咨询、人才培养、技术支持、市场开拓等方面提供专业服务,与政府部门工作形成互补,成为支撑中小企业发展的社会支持体系。如日本中小企业在遇到经营困难时,可以找再生支援协会进行再生咨询,由再生支援协会组织律师、注册会计师、中小企业诊断师等提出再生支援计划,然后协调银行、债权人实施支援计划。

另一方面是丰富和完善中小企业社会服务功能。主要内容包括:一是创新服务,发达国家对中小企业创新体系建设尤为重视,主要通过风险基金、高科技企业孵化器、风险投资公司、创业板资本市场等途径来鼓励创新。二是教育培训,促进中小企业人力资本增值,如英国早在20世纪80年代就制订了全国统一培训大纲,英国大多数中小企业董事长、总经理和普通员工都接受过政府统一组织的岗位管理培训。三是市场营销,如一些市场协会经常举办产品及服务推广活动,帮助中小企业进行市场拓展。四是信息咨询,很多国家的社会团体把提供信息咨询服务作为对本国小企业服务的主要方式,如向中小企业提供对外贸易信息、税务信息、融资方案和法律咨询等。

(来源:《经济研究参考》)