

基于资本论的视角 探析私营企业间接融资问题

文 宋叶飞 孟祥德

摘要 私营企业面临的最大问题是融资问题,解决私营企业融资难问题,不仅需要银行转换思路,探索出一套卓有成效的私营企业贷款模式,同时需要企业扎实的练好内功,提高自身的竞争力。

关键词: 间接融资 私营企业 信用 竞争

不同的融资方式具有不同的风险结构,适应不同的企业。在中国特色社会主义市场经济条件下以取得银行信用为主的间接融资仍是我国私营企业的主要融资方式。银行信用属于间接信用。在银行信用中,银行充当了信用媒介。马克思这样描述:“银行家把借贷货币资本大量集中在自己手中,以至于产业资本家和商业资本家相对立,不是单个的货币贷出者,而是作为所有贷出者的代表的银行家。银行家成了货币资本的钟管理人。另一方面,由于他们为整个商业界而借款,他们也把借入者集中起来,与所有贷出者相对立。银行一方面代表货币资本的集中,贷出者的集中,另一方面代表借入者的集中。”

一、私营企业间接融资现状

进入 21 世纪以来我国私营企业发展速度很快。在 2010 年全国工业

总产值当中,国有及国有控股企业总产值为 57013 亿元占 8.16%,集体企业总产值为 10383 亿元占 1.48%,私营企业生产总值为 213339 亿元占 30.5%,其他类型企业总产值为 2876 亿元占 0.41%。但是,在 2009 年全国金融机构的各项贷款余额中,私营企业及个体贷款只有 7117 亿元,占 1.04%,乡镇企业 9029 亿元占 1.32%,三资企业 2180 亿元占 0.31%。虽然私营企业在全国金融机构贷款余额中所占比重逐年增加,但是私营企业在国民经济中的地位与它们在间接融资体系中的地位仍然极不相称(见表 1)。

二、私营企业的间接融资障碍

改革开放三十多年以来私营企业异军突起,从无到有,从小到大,蓬勃发展,已经成为我国国民经济的一只生力军,在国民经济中的地位和作用越来越重要。但是私营企

业通过银行信用取得资金难仍然是一个普遍存在的事实。这其中主要的原因是:

(一)银行“砖头文化”的横行

为了防范金融风险,减少银行的不良资产,商业银行在审批贷款条件时一般较为偏好固定资产,这是一种由抵押物价值决定是否放贷的“砖头文化”。但小企业往往缺乏符合条件的抵质押物,这阻碍了融资链条的正常运转。例如有些银行明文规定抵押物必须是房产,而且必须是两证俱全的商品房。而我国的私营企业大部分为租赁土地,没有产权。即使有产权,其抵押率也不容乐观,土地房地产仅为 70%,而其他抵押物的抵押率更是惨淡,其中机器设备为 50%,动产为 25%—30%,专用设备仅为 10%。同时专门为这些资产评估的中介机构也往往不太规范,对抵押物的评估往往收费较高,而且随意

表 1 2007—2009 年金融机构各项贷款构成及其比重 (%)

	2007	2008	2009
乡镇企业贷款	1.56	1.37	1.32
三资企业	0.45	0.41	0.31
私营企业及个体贷款	0.77	0.77	1.04

资料来源:根据 2010 年《中国统计年鉴》计算

性很大。这不仅增加了企业的融资成本,也减少了资产评价中介机构的公正客观性,使企业主和银行都难以接受。进而使企业的抵押难情况进一步恶化。

(二) 私营企业家的诚信危机

对于一个企业来说最容易学到的就是外在的东西。比如说购置先进的设备,引进先进的技术,而最难学到的就是内在的核心——诚信,越是内涵的东西它的外延就越大,就越是能对事物的发展起着内在决定性的作用,而大部分企业家缺乏的就是这种诚信。改革开放成就了一大批私营企业家,但这些企业家大多数并不是完全依靠个人的能力和素质起家的。他们靠的是“精明”和“冒险精神”,在一个特殊的时代博取了一片天地。虽然他们在市场经济下搏杀了几年,在一些方面有所提高,但是在今天他们的思维模式和行为方式依然停留在那个特殊时代,对组织、计划、领导、合理运作和配置资源的无知。在从事经济活动时最大限度地增进自身效用同时做出不利于他人的行动;对规划化市场经济游戏规则的漠视;对公平、公正和伦理道德的蔑视;在从事经济活动时最大限度地增进自身效用的同时做出不利于他人的行动;当企业在市场上受挫时,就很有可能将风险转嫁给银行。在面对此类企业时,他们提出的贷款申请银行很少受理。

(三) 私营企业的管理危机

私营企业大部分为中小企业,企业规模小,资金少,抗风险能力差,破产可能性很大。而且普遍存在的内部管理不规范,监督管理机制不健全,尤其是财务管理不健全,“两本账”(对内一本账,对外一本账)现象普遍而且严重,财务信息严重失真;缺乏信用记录以及其他相关资料。而银行是一种特殊产业,经营的是资金这一特殊的服务性商品,安全性、流动性、盈利性是银行放款的基本要

求。在这种情况下银行根本无法对其财务状况进行全面有效的评估。为了保障资金在出租或者委托经营中的安全性,严格控制金融风险。因此企业很难在银行那里获得较高的信用评级和贷款审批。

三、私营企业间接融资策略

以马克思的观点来看,企业资本的迅速增大往往是通过资本集中来实现的。资本集中是已形成的各种资本的积累,是他们个体独立性的消灭,是资本家剥夺资本家,是许多小资本变成少数大资本。在我国传统的社会主义政治经济学中,马克思所说的资本其实就是指资金,资金与资本的不同之处在于他们分别体现了不同的生产关系,资本被认为是能够带来剩余价值的价值,体现了资本主义的生产关系,资金体现的则是社会主义生产关系。对于企业来说获得资金的最强有力的杠杆就是获得银行信用和自身竞争力的提高。

(一) 银行创新金融产品

由于我国大多数银行普遍存在“抵押物崇拜”思维,但是私营企业先天缺乏抵押品和贷款担保能力,这严重阻碍了私营企业融资链条的正常运转。因此银行应该放弃过去一味强调实物抵押的做法,将风险关口前移,提前过滤风险。以中信银行为例,针对私营企业贷款的特点,对现有授信流程进行了大胆改造,从授信调查、审查、审批等方面进行突破,推出了专门的小企业授信流程。更开发出了私营小企业融资系列产品,它根据企业提供的不同担保物,推出多样化的融资方式,满足不同类型小企业的融资需求。实现了小企业贷款融资和风险管控的充分平衡。

(二) 提高企业家的信用意识

信用有广义和狭义之分。广义的信用通常指的是一个伦理学的范畴,主要是指参与社会和经济活动的当事人之间所建立起来的、以诚实守信为道德基础的“践约”行为。在道德水

平整体滑坡的今天,企业最应该引进的并不是先进的技术和机器设备,而是公平、诚信、负责的商业精神种子,让它在中华大地上生根发芽,茁壮成长。那些有着太多“精明和冒险精神”的企业家更应该注意到,西方企业家的成功并不是单单依靠个人才能,而更多的是一种社会责任感,一种道德感,一种对规则遵守的诚信感和一种真正意义上的企业家精神。

(三) 提高私营企业自身竞争力

商业银行贷款的提供不同于一般的非银行借贷关系,商业银行在选择放贷对象时比较注重考察企业的资质和实力这就需要企业扎实的练好内功,提高自身的竞争力。应推动企业制度本身的多元化和社会化,实现治理结构合理化。建立健全自身财务制度,减少市场运营风险成本,提高企业财务透明度,使融资双方的信息完全对称。以便银行能够对企业的财务状况进行全面有效的评估。同时引进新设备,研发核心技术以提高资本的技术构成,增强自身的竞争力,使得企业在激烈的竞争中取得优势。■

参考文献:

中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局译.资本论第三卷[M].北京:人民出版社,2004

中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局译.马克思恩格斯全集[M].北京:人民出版社,2008

孙爱龙.我国民营企业融资存在的问题及其对策[J].改革与战略,2009(12)

(宋叶飞,1987年生,河北省石家庄人,河北农业大学人文社会科学学院硕士。研究方向:马克思主义与中国特色社会主义。孟祥德,1958年生,河北保定人,河北农业大学人文社会科学学院教授。研究方向:马克思主义与中国特色社会主义)