

加强信用评级体系建设 缓解中小企业融资困境

STRENGTHEN THE CONSTRUCTION OF CREDIT RATING SYSTEM TO EASE THE FINANCING DIFFICULTIES OF SMES

导师：李中华，波洛茨克国立大学经济系副教授

Li Zhonghua, Ph.D. in Economics, Associate Professor,

念陈，波洛茨克国立大学经济系研究生

Nian Chen

Polotsk State University, Republic of Belarus

摘要：中小企业是市场经济的重要力量和参与者，促进中小企业发展对于繁荣经济，扩大就业具有重要意义。然而，在现实中，许多中小企业都面临着融资难的困境，究其根本原因，主要是中小企业的信用评级相对缺失。建设完善中小企业的信用评级，对于缓解企业融资难和降低金融市场风险都具有十分重要的意义。本文以中小企业信用评级为研究对象，采用规范分析和实证分析的方法，对中小企业信用评级及融资现状进行剖析，阐述了建设中小企业信用评级的重要意义，并进一步提出了具体的对策建议。

Summary. Small and medium-sized enterprises are important forces and participants in the market economy. Promoting the development of small and medium-sized enterprises is of great significance to the prosperity of the economy and the expansion of employment. However, in reality, many small and medium-sized enterprises are facing the difficulty of financing. The root cause is the relative lack of credit ratings of small and medium-sized enterprises. Building and improving the credit rating of small and medium-sized enterprises is of great significance to alleviating the financing difficulties of enterprises and reducing financial market risks. This article takes the credit rating of SMEs as the research object, adopts the methods of standard analysis and empirical analysis to analyze the credit rating and financing status of SMEs, expounds the importance of building SME credit ratings, and further puts forward specific countermeasures and suggestions.

关键词：信用评级；体系建设；缓解；中小企业；融资困境

Keywords: credit rating, system construction, alleviation, SMEs, financing difficulties.

一、引言

(一) 问题的提出

改革开放以来，我国的中小企业蓬勃发展，由小到大、由弱到强，在增加就业、稳定增长，促进创新方面发挥了独到的作用，作为国民经济生力军的作用也日益凸显。截止到2018年底，我国中小企业的数量已经超过了3000万家，个体工商户数量超

过7000万户，贡献了全国50%以上的税收，60%以上的GDP，70%以上的技术创新成果 and 80%以上的劳动力就业。能否顺利进行融资，对于中小企业的持续发展有着极其重要的作用，特别是在今年新冠疫情的背景下，许多中小企业有着更加迫切的融资需求。然而在实际中，许多中小企业经常遭遇融资困境。究其原因，主要是针对中小企业的信用评级还不完善，导致以银行为主体的金融机构为了规避风险，不愿意把资金融给中小企业，影响和制约了中小企业的进一步扩大发展。本文正是基于这样的背景，对中小企业的信用评级现状及建设对策进行了积极的研究探索。

（二）研究意义

分析中小企业信用评级现状，探索建设和完善中小企业信用评级，对于改善中小企业融资环境，促进其繁荣发展无疑是十分必要的。一是有助于解决中小企业融资难的困境。通过完善的信用评级体系对中小企业进行评级，可以使信用评级高的中小企业拓宽融资渠道，降低融资成本，更容易得到资金支持，从而实现扩大生产和提高经济效益，促进其自身不断发展壮大。二是有助于强化中小企业信用管理。通过信用评级，可以促使中小企业增强信用意识，了解自身的优势和劣势，不断改善经营管理，加强诚信建设，提高和改善自身的信用评级。三是有助于防范和化解金融风险。随着金融市场的发展，广大投资者迫切需要了解中小企业的信用情况，以优化投资选择，实现投资安全性，取得可靠收益。而信用评级可以为投资者提供公正、客观的信息，从而起到保护投资者利益，防范和化解市场金融风险的作用。四是对市场经济发展具有重要意义。中小企业作为市场经济的参与主体，建立和完善其信用评级，维护资本市场的公平、公正、诚信，对于，对于市场经济体系的不断完善和发展具有十分重要的意义。

二、国内外文献综述

（一）国内文献综述

我国的信用评级起步相对较晚，目前还处于发展阶段。

2019年，我国发布了《信用评级业管理暂行办法》，对信用评级的标准、内容和要求等进行了具体地规范。但从具体实践来看，针对中小企业，商业银行以及专业机构对客户进行信用评级的方法和工具还不是十分丰富。

北京大学中国信用研究中心课题组《2018年中国社会信用体系建设回顾与2019年展望》报告指出，我国社会信用体系建设成效已逐渐开始显现，但仍存在信用定义和内涵理解模糊、政府和市场分工不明问题，只有厘清信用边界、加强顶层设计、完善法律法规和激活“信用+”模式，才能促进我国信用市场长期发展。

中管院创新所所长、北京码头智库创始人陈贵在“第五届中国管理科学大会”

表示，城市是我国信用体系建设的主体，城市信用体系建设是国家信用体系建设的关键，每个城市信用环境的好坏直接影响到国家社会信用体系的建设，直接影响着我国社会主义市场经济的发展。当前社会诚信缺失问题依然突出，商业欺诈、制假售假现象屡禁不止，已经严重影响了城市的发展和国家的市场经济体系建设，全面测评我国各个城市商业信用环境状况，全面总结各个城市商业信用环境建设成果已经迫在眉睫。

陶艳忠主张，应针对中小企业的信用状况，发挥信用评级的作用来解决中小企业的信用危机。信用评级有助于促使中小企业内部信用管理制度的完善，而信用评级结果优良的中小企业还能获得更多的政府扶持。

周子元、邓雁通过中小企业财务比率指标的可比性进行研究后认为，由于我国中小企业财务制度不健全，中小企业的经营和财务特征在信用评价中出现不可比现象，所以在中小企业融资信用评级中要注重实质，不应局限于数字结果。

（二）国外文献综述

信用评级(Credit Rating)，又称资信评级，最初产生于20世纪初期的美国。1902年，穆迪公司的创始人约翰·穆迪开始对当时发行的铁路债券进行评级，后来延伸到各种金融产品及各种评估对象。由于世界各国市场经济的环境、起点和文化背景等因素均不同，由此决定了各国在信用评级体系上的差异。对于中小企业的信用评级建设，国外学术界也进行了一系列相关的理论探索。

《亚当·斯密关于法律、警察、岁入及军备的演讲》中指出，一个国家兴盛起来，它便带来了种诺言守时间的习惯，从社会经济环境对信用的影响角度来看，信用与一国经济发达程度相关。

斯韦托扎尔平乔维奇指出，企业失信破坏了有序竞争的市场机制，而产业政策的基础正是有序竞争的市场机制。

Ely and Robinson 指出，美国金融机构的合并和直接融资，促使银行将其在消费信贷信用风险管理方面的经验，应用于中小企业授信上，并在内部及外部信息的充分整合下，衍生出中小企业信用评级机制。

三、中小企业信用评级和融资

（一）中小企业信用评级

1.信用评级的概念

信用评级有狭义和广义两种定义。狭义的信用评级指独立的第三方信用评级中介机构对债务人如期足额偿还债务本息的能力和意愿进行评价，并用简单的评级符号

表示其违约风险和损失的严重程度。广义的信用评级则是对评级对象履行相关合同和经济承诺的能力和意愿的总体评价。

2. 中小企业信用评级的概念

(1) 从狭义的角度看，中小企业的信用评级是指独立的第三方信用评级中介机构对中小企业如其足额偿还债务本息的能力和意愿进行的评价。

(2) 从广义的角度看，是指对中小企业履行相关合同和经济承诺的能力和意愿的进行的总体评价。

(3) 中小企业信用评级概念的外延

首先，信用评级的根本目的在于揭示受评对象违约风险的大小，而不是其他类型的投资风险；其次，信用评级所评价的目标是中小企业按合同约定如期履行债务或其他义务的能力和意愿，而不是企业本身的价值或业绩；信用评级是独立的第三方就中小企业的信用风险大小所发表的一种专家意见，它不能代替资本市场投资者本身做出投资选择。

(4) 本文的研究对象和范围：从狭义角度出发的中小企业的信用评级，即对中小企业如其足额偿还债务本息的能力和意愿进行的评价

(二) 中小企业融资渠道

中小企业的融资渠道包括内部渠道和外部渠道，基于本文的研究内容，对受信用评级影响的主要外部融资渠道进行列举，具体有以下几种。

(1) 银行贷款：通过银行进行贷款是中小企业组常见的融资方式。这种融资方式，企业能够根据公司经营情况，进行短期或者是长期的贷款。

(2) 民间借款：民间借款也是中小企业融资的一条重要渠道，目前在一些经济发达地区已经比较普遍，但是其融资成本相对比较高。

(3) 互联网融资：互联网融资的优点是成本低，融资效率高，缺点容易产生不良债权。

(4) 发行债券和票据：发行债券和票据是中小企业在银行贷款困难情况下的一种有效选择，对改善企业资本现金流，促进企业发展具有重要意义。

(5) 风险投资基金。风险投资基金对中小企业，特别是对那些科技实力强，产品市场前景好的中小企业非常青睐，也是当前中小企业融资的一条重要渠道。

(三) 信用评级对中小企业融资的影响

博鳌亚洲论坛2013年年会上发布的《小微企业融资发展报告》表明，超过62.1%的小微企业无法获得任何形式的贷款，完全依靠企业自有资金和留存收益经营发展；

且剩余的37.9%的可获得贷款企业中，超过80%的企业在最近一年仅有不到两次的贷款经历，而获得5次以上贷款的企业仅占3.7%。

虽然经过来了多年的发展，中小企业的融资环境得到了显著改善，但是融资窘境仍然存在，就其根本原因，除了中小企业经营发展的不确定性较大，违约案例较多等因素，主要是信用评级建设滞后导致的。信用评级信息作为一种信号，能有效减少资金供求双方的信息不对称。作为资金需求者的中小企业与资金供给者之间的信息分布不均匀，导致了资金富余者对那些有良好信用等级的潜在客户的误判，这导致了银行出于审慎经营考虑，不敢轻易对其放贷。其它投资机构出于同样的原因，也不愿意把资金贷给中小企业。

因此，加强中小企业信用评级建设，是解决中小企业融资困难和瓶颈的根本措施。

四、我国中小企业信用评级面临的问题

经过各级政府和行业部门的多年努力，中小企业信用评级建设有了长足发展，但是目前仍然存在着以下不足。

（一）相关法律法规不健全

目前，我国还缺少明确统一的针对中小企业信用评级的法律法规，导致中小企业信用评级行为和评级结果得不到有效的法律保护。从总体上看，我国的信用立法尚不完善，诚信数据的采集和使用、评估行业的管理，信用评级的运用等方面都缺乏法律依据。

（二）信用评级缺乏协调统筹

中小企业的信用评级是一项复杂的工程，涉及到企业、金融机构、评级机构等诸多行业部门，辐射到经济、社会的各个领域，需要具有统一的指挥机构进行规划。目前，国家还没有统一的专业机构指导监督中小企业信用评级建设，缺乏统筹规划，不同地区、部门之间各自为政，系统缺乏兼容性，导致中小企业信用建设成本高，效率低。

（三）信用评级机构质量不高

当前，我国的信用评价机构还存在着以下问题：一是行业整体水平有待于进一步提高，行业竞争和费用竞争等不规范行为依然存在；二是对评价机构的监管还不到位，导致评级机构不能客观公正，评级结果缺乏公信力；三是缺乏系统科学的信用评级体系，导致评级结果不能真实地体现中小企业的信用情况。

（四）中小企业信用管理水平低

一方面，中小企业财务制度不健全，信息收集和处理能力低，影响力信用评级的效果。另一方面，作为市场经济主体的中小企业，诚信缺失，拖延银行债务行为屡禁不止，严

重影响了银行的资产质量和经营效益，扭曲了正常的社会信用关系，给社会经济和金融企业的发展带来了严重的不良后果，对中小企业的发展带来负面影响。

五、加强中小企业信用评级建设的对策建议

加强中小企业信用评级建设，应该从政府、社会和企业自身三个方面进行努力。

（一）完善以政府为主体的信用制度建设

1. 完善信用评级法律法规

完善的法律法规是中小企业信用建设的强力支柱。政府应立足国情和中小企业评级实际，加快和全面推进关于信用评级的立法工作，并严格实施这些法规，规范和监督中小企业信用评级行为，使中小企业信用评级在法制的轨道上运行。

2. 促进信用评级数据开发

政府应尽快出台法规，确立涉及中小企业信用评级各部门之间的信息交换协调机制，以进一步整合各部门掌握的信息要素，最终建立中小企业信息数据库，实现各种信息要素的联网实时查询。

3. 完善失信惩罚机制

赏罚分明是保障信用体系有效运行的关键，中小企业信用评级建设必须做到对当事企业进行有效约束，进而激励企业守信，减少企业的投机主义倾向。一是拒绝失信企业直接从银行和其它金融机构进行贷款；二是对失信企业经常进行约谈和审计工作；三是对于失信企业，不纳入政府采购名单范围。四是加大对失信企业的行政处罚力度。

（二）完善以社会为主体的信用体系建设

1. 加强信用评级机构建设

由于信用评级机构本身就是一个独立于企业、有价证券发行人和投资者、且不受政府控制的经济实体，所以应增强信用评级的客观性和独立性，维护信用评级的权威性。具体低说，就是应明确信用评级机构在信用市场中的中立地位，在信用评级中的绝对独立性，避免出现外部行政干预，确保评级结果的客观公正，为其开展征信评级创造良好的外部环境。与此同时，资信评级部门要加大对从业人员的业务培训，建立征信专业人才的资格考试和认证制度。不断提高其业务素质，逐渐树立信用评级机构的权威性。

2. 夯实信用评级文化基础

全社会应该采取有效的措施，培育全民守信的良好环境氛围。一是在全社会广泛开展信用建设宣传，提倡守信，打击恶意欺诈，加大对不良信用行为的曝光力度。

二在大力培育中小企业评级市场的同时，应加强对信用评级的宣传工作，真正使“有信用处处畅通、无信用寸步难行”深入人心，征信中心的企业信用报告才会受到重视，信用的效力才能真正得以凸现，征信管理体系才能真正发展成熟起来，并以此来推动全社会信用体系的建立，形成一个良好的社会信用环境。三是加强对中小企业的社会责任教育和引导，强化提高企业珍惜企业声誉的意识。

（三）加强中小企业自身信用管理

1. 建立健全信用管理制度

中小企业内部信用管理是专业性很强的工作，需要设立专业部门，委派专业人员负责。具体来说，一是企业要根据自身的规模和经营目标，确定信用管理部门的组织结构，制定部门的工作目标，招聘专业人员展开工作。二是建立和完善信用管理人员培训机制，提高企业信用管理能力的人力资本。三是制定相关制度，协调好信用相关部门和企业其他部门之间的关系，平衡部门利益。

2. 努力提升经营能力

中小企业自身的经营能力决定着其融资渠道的多寡，进而影响其融资能力。中小企业只有加强和改善经营，提高自身盈利水平，才能不断拓宽融资渠道，增强融资能力。一是通过技术创新，提升产品层次，增强市场竞争力，获取更多的现金流流入，改善财务状况。二是完善企业财务管理制度，尽量确保财务记录的真实性和完整性，给潜在的金融伙伴留下诚信的好印象。三是加强成本管理，优化产品结构，降低成本支出。四是要优化组织结构，理顺管理流程，节约管理成本。

总而言之，加强中小企业信用评级建设，改善中小企业融资渠道少，融资困难的现状，对于促进中小企业健康发展，繁荣社会经济具有十分重要的作用和意义，而实现这一目标，需要政府、社会和中小企业共同付出相应的努力。

参考文献

1. 亚当·斯密. 关于法律、警察、岁入及军备的演讲[M]. 上海：商务印书馆，1997:172-190.
2. 斯韦托扎尔平乔维奇. 产权经济学[M]. 北京：经济科学出版社，1999:12-50.
3. 高柳娜. 供应链金融下中小企业的信用评级分析[J]. 全国流通经济，2020（25）：150-152.
4. 陈继杨. 互联网金融背景下中小企业融资优势与风险探究 [J]. 合作经济与科技，2020（21）：72-73.
5. 韩凤芹，赵伟. 中小企业融资困境:基于风险治理的解释与应对 [J] 社会科学文摘，2020（10）：44-46.

6. 徐萍.疫情之下中小企业加强营运资金管理的对策[J].经济管理文摘. 2020 (19) : 48-49页.

References

1. Smith, A. Lecture on law, police, revenue and armaments / A. Smith // The Commercial Press. Shanghai. – 1997. – P. 172-190.
2. Zalpinczovic, S. Economics of Property Rights / S. Zalpinczovic // Beijing: Economic Science Press. – 1999. – P. 12-50.
3. Gao Liuna, Credit rating analysis of SMEs under supply chain finance / Gao Liuna // National Circulation Economy. – 2020. – № 25. – P. 150-152.
4. Chen Jiyang, Research on the advantages and risks of SME financing in the context of Internet finance / Chen Jiyang. – 2020. – № 21. – P. 72-73.
5. Han Fengqin, The financing dilemma of SMEs: explanation and response based on risk governance / Han Fengqin, Zhao Wei // Social Science Digest. – 2020. – № 10. – P. 44-46.
6. Xu Ping, Countermeasures for SMEs to strengthen working capital management under the epidemic / Xu Ping // Economic Management Abstracts. – 2020. – № 19. – P. 48-49.

Министерство образования Республики Беларусь
Полоцкий государственный университет

**УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ:
МЕЖДУНАРОДНЫЕ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ**

Электронный сборник статей
IV Международной научно-практической online-конференции

(Новополоцк, 26 ноября 2020 г.)

Текстовое электронное издание

Новополоцк
Полоцкий государственный университет
2020

Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты [Электронный ресурс] : электронный сборник статей IV Международной научно-практической online-конференции, Новополоцк, 26 ноября 2020 г. / Полоцкий государственный университет. – Новополоцк, 2020. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

Впервые материалы конференции «Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты» были изданы в 2012 году (печатное издание).

Рассмотрены демографические и миграционные процессы в контексте устойчивого развития экономики; обозначены теоретические основы, практические аспекты управления человеческими ресурсами; выявлены и систематизированы драйверы инклюзивного экономического роста в Беларуси и за рубежом; раскрыты актуальные финансовые и экономические аспекты развития отраслей; приведены актуальные проблемы и тенденции развития логистики на современном этапе; отражены современные тенденции совершенствования финансово-кредитного механизма; освещены актуальные проблемы учета, анализа, аудита в контексте устойчивого развития национальных и зарубежных экономических систем; представлены новейшие научные исследования различных аспектов функционирования современных коммуникативных технологий.

Для научных работников, докторантов, аспирантов, действующих практиков и студентов учреждений высшего образования, изучающих экономические дисциплины.

Сборник включен в Государственный регистр информационного ресурса. Регистрационное свидетельство № 3061815625 от 23.05.2018.

№ госрегистрации 3061815625

ISBN 978-985-531-720-4

© Полоцкий государственный университет, 2020

2 – дополнительный титульный экран – производственно-технические сведения

Для создания электронного сборника статей IV Международной научно-практической online-конференции «Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты» использованы текстовый процессор Microsoft Word и программа Adobe Acrobat XI Pro для создания и просмотра электронных публикаций в формате PDF.

Компьютерный дизайн обложки *М. С. Мухоморовой*
Технический редактор *С. Е. Рясова, А. А. Прадидова*
Компьютерная верстка *Т. А. Дарьянова*

Подписано к использованию 27.01.2021.
Объем издания: 18,8 Мб. Заказ 019.

Издатель и полиграфическое исполнение:
учреждение образования «Полоцкий государственный университет».

Свидетельство о государственной регистрации
издателя, изготовителя, распространителя печатных изданий
№ 1/305 от 22.04.2014.

ЛП № 02330/278 от 08.05.2014.

211440, ул. Блохина, 29, г. Новополоцк, Беларусь
тел. 8 (0214) 53 05 72,
e-mail: i.pozdnyakova@psu.by