

Origin and Resolving Channel of Debt Crisis of Small and Medium Enterprises of Wenzhou

Junping LIU

School of Accounting, Guizhou College of Finance and Economics, Guiyang, China, 550004

Email: alison1198@yahoo.com.cn

Abstract: Wenzhou is the birthplace of private economy and the debt crisis of small and medium enterprises taken place in Wenzhou reflects some problems accumulated in the process of developing for Chinese small and medium enterprises. It is of significance with samples to analyze deeply the origin of the crisis from the macro and micro level and search for the resolving channel for the debt crisis for small and medium enterprises.

Keywords: Wenzhou; small and medium enterprises; debt crisis

温州中小企业债务危机起源与化解途径

刘俊萍

贵州财经学院会计学院, 贵阳, 中国, 550004

Email: alison1198@yahoo.com.cn

摘 要: 温州是中国民营经济的发祥地, 2011 年集中爆发的温州中小企业债务危机反映了我国中小企业发展中长期积累的一些问题。从宏观和微观两个层面深入剖析这此危机的起源, 寻找化解中小企业债务危机的途径, 对我国中小企业的长远发展具有标本意义。

关键词: 温州; 中小企业; 债务危机

1 引言

温州, 浙江省的一个海滨城市, 借着改革开放的东方和当地人民的勤劳智慧, 三十年来民营经济高速发展, 被誉为中国民营经济的风向标。然而, 今年以来, 很多温州中小企业遭遇债务危机, 一些企业老板选择出走或跳楼等方式逃避债务, 引发了社会的严重关注。分析温州中小企业债务危机的起源, 探讨化解债务危机的途径, 充分总结这次危机的经验教训对于促进我国中小企业的健康发展将大有裨益。

2 温州中小企业债务危机产生的背景

2.1 全球经济形势恶化

2008 年的国际金融危机爆发以来全球经济几起几落, 今年发生的美国主权信用评级和欧洲主权债务危机使得国际经济环境不断恶化, 美欧市场需求萎缩, 以出口为主的温州等地中小企业出口订单减少, 利润下降, 再加上国内消费不振, 维持正常的生产经营十分困难。温州市经贸委监测的数据显示, 2011 年前 3

个月, 该市 35 家出口导向性企业销售产值同比下降 7%, 利润同比下降 30% 左右, 这些企业中亏损的占四分之一多^[1]。

2.2 国内通胀压力巨大

我国从 2010 年 10 月开始, CPI 指数接连攀升, “破四”之后紧接着“破五”, 然后又“破六”, 今年 6 月以来 CPI 指数已连续四个月保持在 6% 以上。物价上涨给中小企业带来的负面影响主要有两个方面: 一是生产成本上涨。食品价格飙升, 劳动力成本也随之上涨, 各种工业原料和大宗商品价格屡创新高, 这导致主要从事制造业的温州中小企业成本居高不下, 实体经济的利润逐渐被侵蚀。二是资金成本上涨。为控制通货膨胀, 央行今年以来已六次上调存款准备金率和加息, 金融市场的资金供给紧张, 中小企业融资困难, 融资成本快速上涨, 民营经济举步维艰。

2.3 金融制度不公

在现有的金融体系中, 大中型商业银行占据主导地

位, 企业融资的主要方式就是从银行贷款。作为盈利性企业的大中型商业银行出于贷款安全性和盈利性的考虑, 将主要的服务对象定位于大中型企业。今年上半年, 受宏观调控影响, 浙江省金融机构新增贷款同比少增 925.2 亿元, 中小企业的贷款需求首当其冲受到影响。商业银行对企业贷款利率普遍上浮了 20%至 30%, 高的甚至达到 60%。另一方面, 我国的资本市场也定位为国有大中型企业服务, 中小企业难以通过发行股票、企业债券等直接融资方式募集资金。两条主要的融资渠道都堵死了, 一些中小企业不得不转而求助民间借贷。当民间借贷的利率高于企业正常的利润率, 企业只能通过借新债还旧债来维系生存, 一旦企业的资金链断裂, 企业就陷入财务危机。

2.4 制造业利润低

整个中国制造业的营商环境差, 利润薄, 做实业难是一个普遍现象。据统计, 2007-2010 年间, 中国企业 500 强中的近 300 家制造业企业的营业收入总和占 500 强总和的 40%以上, 而利润总额却只有 500 强总和的 30%左右。相反同一时期, 我国最大 5 家国有商业银行(工农建中交)的营业收入总额均只有 500 强总和的 6%左右, 但它们的利润总和却已经占到 500 强总额的 27%左右。实业部门与银行部门利润率差距悬殊, 长此以往, 资本从利润率低的实业部门流出是一种必然趋势。

3 温州中小企业债务危机的成因

外部经营环境恶劣是中小企业发生债务危机的外部诱因, 对于企业来说是不可控因素, 而造成企业债务危机的根本原因是中小企业自身的问题。

3.1 内部治理结构不健全

在温州, 大多数民营企业依靠自己对市场的敏锐嗅觉和个人的冒险精神完成了资本的原始积累。中小企业大多采取家族式经营方式, 没有建立严格意义的现代企业制度, 内部治理结构不健全, “内部人控制”是普遍现象。企业的重大经营决策往往是老板一个人说了算, 生产经营活动缺乏内部的监督和制约, 企业极易因企业主的一次重大决策失误而误入歧途。而且当企业主个人发生债务危机时, 也会因企业法人资产与自然人资产没有严格区分而牵连到家族企业。

3.2 缺乏核心竞争力

温州的中小企业大多从事打火机、制鞋、服装、

皮革、锁具等制造业, 属于劳动密集型行业, 具有技术含量低, 劳动力需求大, 产品成本中活劳动消耗所占比重较大的特点。这类企业过去主要依赖低廉的劳动力成本在国际市场上赢得竞争优势。而如今, 国际和国内的经济形势发生了重要变化, 国际上越南老挝等发展中国家制造业发展迅速, 劳动力成本低廉, 对我国的制造业构成威胁。而我国已步入老龄化社会, 青壮年劳动力在总人口中的比重逐步下降, 企业招工难、劳动力成本上涨将是未来的长期趋势, 对于温州以出口为导向的制造型中小企业尤为不利。企业过去的产品成本优势丧失了, 而新的核心竞争力又未建立, 在全球经济动荡、国际市场竞争激烈的环境中中小企业难免遭遇生存困境。

3.3 负债比例和借贷利率过高

在销量下降成本上涨的双重困境中, 温州中小企业面临着巨大的生存压力, 为了维持企业的生存和发展, 企业不得不利用高财务杠杆支撑其生产经营, 千方百计甚至是不计成本的融资。据温州中小企业促进会会长周德文估计, 民间借贷占了民营企业资金来源的 30%~40%, 据央行温州中心支行监测统计, 目前温州民间借贷年化最高利率在 40%左右, 而温州实体企业的利润率大约在 3%~5%左右, 高额的利息和融资成本不断吞噬企业的现金流, 一旦后续滚动融资不能及时跟进, 资金链断裂, 企业即将发生支付风险, 危及企业生存。

3.4 财务管理职能薄弱

中小企业主往往安插近亲属管理企业财务, 拒绝引进高水平的专业财务会计人员, 因而财务管理混乱, 账目不清、信息失真、企业领导营私舞弊、设置账外账、操控和粉饰财务报告等现象时有发生。由于财务人员素质低, 也不能运用财务分析等定性和定量的技术手段, 对企业的运行状态进行检测, 对危害自身生存和发展的问题进行事先的预测和分析, 以达到防止和控制债务危机爆发的目的。

3.5 企业信用观念不强

当企业发生经营困难时, 抽逃资产, 逃废债务的现象时有发生而且很难控制, 造成银行对中小企业贷款的信心下降。此次温州中小企业集体遭遇财务危机, 一些企业主不是积极采取措施通过谈判争取债权人和政府支持以求化解危机, 而是采取“跑路”的方式逃避

问题, 这样做的结果不仅使企业自身破产倒闭, 而且更严重的是极大的损害了温州中小企业家群体的信誉, 银行日后将愈发对中小企业缺乏信任, 中小企业更难从银行获得贷款。

3.6 企业家精神迷失

过去, 温州人的吃苦耐劳和勇于创业的精神成就了温州民营经济的辉煌。如今, 越来越多富起来的温州人逐渐放弃了原来的致富道路, 不愿意踏踏实实做实业, 而是迷恋上了钱生钱的资本游戏。近些年来, 温州资金不仅热衷于炒房, 而且炒煤, 炒农产品, 炒股票、黄金、艺术收藏……热钱的触角可谓向四面八方伸展。越来越多民间的中小企业放弃实业, 转向投资虚拟经济, 从资本泡沫中寻找回报, 这无异于火中取栗。另外, 企业家富裕以后精神空虚, 沾染上赌博的恶习, 赌博中借入高利贷, 欠下巨额赌资后外逃, 造成企业经营整体瘫痪的例子也不胜枚举。无论是投机行为还是赌博行为都折射出企业家信仰迷失, 缺乏一种将毕生精力奉献于创造完美产品、推动人类进步的企业家精神。

4 化解温州中小企业债务危机的途径

温州中小企业债务危机的爆发既有外部环境因素的推动, 也有企业自身经营管理不善埋下的祸根。解决温州中小企业债务危机需要政府、金融机构、债权人和企业自身的共同努力, 化解危机的途径不仅要着眼于当前, 还要放眼于未来。

4.1 政府出台措施, 维护社会稳定

为了防止温州中小企业债务危机演变为地区性金融危机, 各级政府首先要稳定人心, 提振市场信心, 做好宣传动员工作, 温家宝总理于危机发生后到温州调研已及时充分地表明了政府的掌控力。其次政府各部门要联手采取措施做好各方面的工作, 帮助企业重回正轨。公安边防要严防存在债务风险的企业主出走, 对于已经出走的, 要敦促其尽快返回; 对于恶意欠薪, 搞“假倒闭”、“假出走”、“假破产”的, 公安、劳动保障等部门要强势介入, 严查快办; 对于采取暴力威胁手段催讨债务的, 公安机关要严厉打击从重处罚。对于当地的各家银行, 政府应派驻工作组, 协助银行做好银企融资对接, 确保银行业不抽资、不压贷。同时, 按照企业信用等级不同, 对中小企业实行利率优惠政策, 对于已出现债务危机的企业, 尽可能给予资金帮

扶, 支持重组。对于参与民间借贷的普通民众, 党和政府的基层组织应走街入户, 摸清高利贷的资金走向, 做好群众的安抚工作, 防止谣言的传播和恐慌情绪的蔓延。

4.2 企业债务重组, 缓解危机

当企业发生支付困难时, 企业主不能逃避问题, 首先要邀请各债权人一起坐下来谈, 告之他们企业的真实情况, 求得债权人的谅解。其实债权人和债务人具有共同的利益, 如果债权人不让步, 债务人被逼无路可走, 或出逃或跳楼, 企业倒了人不在了, 那债权人也将血本无归, 只要企业还在, 就还有偿债的可能, 作为一个理性的经济人, 债权人没有理由拒绝债务重组。从目前来看, 企业债务重组的方式主要有两种: 一是保留实业部分, 债权债务暂时剥离, 让其继续正常生产经营, 用赚来的利润慢慢还债; 二是引进战略投资者, 通过债转股重组企业的原有产业。

4.3 依靠科技进步, 加快转型升级

中小企业要谋求长远发展, 必须依靠科技进步、加快转型升级。改革开放以来, 温州中小企业不断发展壮大, 涌现了宝丽华、恩华、威华等一大批“大船式”的名企。但也应该看到大多数还是“小舢板”, 而且还是资源型、粗放型、家族型为主的多, 产品单一、技术含量低、流动资金短缺、抗击市场风险能力不强。中小企业必须调整思路和策略, 走内涵强身的路子, 升级转型, 才断提高抗击风险的能力。这次的转型升级应是全方位的转型, 最主要的是从产品的品质上进行提升; 在目前出口产品上, 要在原有 OEM 的基础上企业加大产品研发, 创新营销模式, 只有拥有自主知识产权的产品才能够真正在国际市场占有一席之地, 只有持续不断的创新才能为企业创造源源不断的利润。

4.4 完善公司治理结构, 构建现代企业制度

改善中小企业公司治理结构首先要由政府从完善外部市场环境和法制建设入手。一方面政府要保证有关法律法规的顺利执行, 保持政令畅通; 另一方面要加强执法力度, 对任何违法行为及时查处, 警示企业守法经营。同时, 银行、信用评级机构及审计、评估等中介机构也要发挥监督评价职能。其次, 企业需转变观念, 充分认识公司治理的意义。中小企业应制定并执行完备的公司章程, 建立内部控制制度, 通过制

度来约束上至董事长和总经理下至普通员工的行为，规范公司正常运作。再次，借鉴大企业先进的管理经验，积极引进具备高素质的职业经理人，改善经营管理队伍素质，提高经营管理水平。最后，企业应建立公开透明的信息披露机制，定期向银行、供应商、客户、债权人公开财务报告和内部控制信息，使利益相关者能及时全面准确地获取企业的生产经营状况和发展趋势，获取他们的信任和支持，帮助他们做出相关决策，也能使企业的经营活动置于外部舆论监督之下，有助于企业提升内部管理水平。

4.5 强化危机意识，加强财务控制

1965 年经营之神松下幸之助曾预见性地提出了堤坝经营理念。他说：“即使经济发生一些变化或者需求有变化，还能保证商品供应，不会导致涨价，因为这时只要运转后备设备即可。相反，如果商品过多，就可以让设备暂停运转。这个道理就和根据需求来调整堤坝里的蓄水量一样。资金、库存和人才也同样需要“堤坝”。堤坝式经营的本质，就是提倡经营者要有危机意识，未雨绸缪，并根据市场变化及时做出调整，避免经营过程中的周期性震荡，减少不确定性对企业的冲击，降低企业经营风险，保持企业的平稳发展。

学习堤坝经营理念，中小企业首先需要保持足够的现金储备，企业储备了多少现金，能够承受多长、多重的萧条的打击，在萧条中无实力抓住新的机会，重要的就是有无足够的“储备”。其次，要努力提高资金的使用效率，使资金的来源和运用相匹配，加强存货和应收账款的管理，准确预测资金收回和支付的时间。

中小企业在进行项目投资时，不能仅凭老板一人的经验和感觉行事，要避免决策的随意性和盲目性。每一个投资项目都应该做严密科学的可行性研究，，确保新项目产生的资产利润率高于该项目负债利息率，投资本金要按期收回。中小企业经营规模小、抵御市场风险能力差，应根据自身的特点尽可能地把资金投放到回收期短、风险相对较低的项目上，提高资金使用效益，降低投资的风险。

合格的财务人员是发挥财务管理监督管理职能的重要条件。中小企业应雇佣具有专业任职资格的财务人员，摒弃由企业主近亲属主管财务工作的传统，加强对财务人员的专业培训，增强财务人员的法制意识和监督意识，提高财务人员的专业素质，保证财务工作的正常进行。

4.6 转变经济增长方式，脚踏实地做实业

在此次席卷全球的金融危机中，除了德国，世界主要的经济体都未能幸免。美国长期主导世界金融市场，如今美国遭遇债务危机，国内经济复苏前景暗淡，失业率屡创新高，引发了美国民众“占领华尔街”的抗议浪潮。在欧洲，希腊债务危机悬而未决，意大利、西班牙主权信用又遭降级。印度、巴西等新兴市场国家国内通胀压力巨大。而相比之下，德国第一季度经济增长率高达 6.1%，在工业化国家中独领风骚，很多经济学家认为这主要得益于德国制造业的强大定位^[2]。历史告诉我们，做实业不会一夜暴富，但是只有实业才能救国。此次温州债务危机的根源就是企业放弃实业，转投风险巨大的房地产、股票、基金等领域，中小企业只有回归到实体经济领域，企业的破产倒闭状况才能得到有效改善。

4.7 加快金融体制改革，支持中小企业发展

中小企业融资难的问题在我国中小企业发展过程中由来已久，具有长期性和普遍性。此次温州中小企业借贷危机集中爆发迫使这一问题到了非解决不可的地步。日前，国务院已出台了一系列支持中小企业发展的金融和财税政策措施，可以在短期内缓解中小企业的资金压力。从长远看，我国应加快金融体系的创新，构建多层次的信贷市场，支持中小企业健康发展。首先，加大国有商业银行对中小企业的信贷支持。确保银行业金融机构对中小企业贷款的增速不低于全部贷款平均增速，增量高于上年同期水平。其次，最大限度的发挥现有小额贷款公司和村镇银行的作用。强化其重点服务中小企业、社区、居民和“三农”的市场定位。引导村镇银行增加服务网点，向辖内县域和乡镇地区延伸机构。再次，拓宽中小企业的融资渠道。允许条件成熟的企业向社会发行债券，积极稳妥发展私募股权投资和创业投资等融资工具，改善中小型企业股权质押融资环境。最后，民间借贷合法化。事实证明，民间借贷宜疏不宜堵，应加强监管，引导其阳光化、规范化发展。民间借贷宜以小额贷款公司的形式出现。小额贷款公司是在工商局登记注册的经营特殊商品(货币)的服务型企业，是服务农村、小企业的社区性质的金融类机构。小额贷款公司绝对不能碰吸收存款的高压线，在贷款利率方面，要遵循央行的规定，执行基准利率 4 倍的上限。

References (参考文献)

- [1] Fuxin, Truth of Wenzhou Business Closures:Life is more Difficult than 2008[N].21st century economic report, 2011-06-04.
伏听,温州企业倒闭潮真相调查:日子比 2008 年更难过[N],
二十一世纪经济报道,2011-06-04.
- [2] International Finance NewsSteven Rattner. Savour the sweet scent of Germany's success [N].Financial Times, 2011-06-02.