

文章编号:1002-980X(2007)01-089-04

# 太原市高新企业融资与信用担保体系建设

张青枝

(山西财经大学,太原 030006)

**摘要:**目前,太原高新区许多企业处于初创阶段,由于融资能力不足导致发展受阻。文章通过分析太原市高新区信用担保的发展现状及存在的问题,提出要根据高新技术产业具有的效益外在性特点,借鉴国外发达国家和外省市开展担保业务的宝贵经验,建立一种政府扶持与高新技术企业互助相结合的高新企业信用担保机制。

**关键词:**高新企业;融资环境;信用担保

**中图分类号:**F83 **文献标志码:**A

## 1 太原市高新技术企业的融资环境

资金是高新技术产业化的助推器。高新区许多高新技术企业处于初创阶段,资产实力较弱,自筹资金不足,财政拨款又难以解决,风险投资缺位,银行贷款即可以解决燃眉之急。然而他们在向银行申请贷款时,既缺乏可供抵押的足量资产,也难以满足必须有第三方担保的贷款条件,很难得到银行贷款的支持,致使一些有前途的科技成果因缺乏资金支持而不能迅速有效地转化为现实生产力。随着市场经济体制的建立,国家专业银行向商业银行转化步伐加快,银行的经营目标要达到盈利性、安全性、流动性,更加注重企业的资信等级。我市一些中小科技企业资信等级不高,致使科技贷款的落实率很低。

太原市高新技术开发区的许多项目都是填补省内空白的项目,具有诱人的市场前景,但在产业化进程中缺少适当的配套资产,存在很大的风险,上述问题不可避免地影响了高新技术企业的融资。然而这些项目一旦获得资金支持并取得成功,高新技术产品将会带来高附加值,巨大的经济回报将成为支撑经济的重要财源。因此,政府和财政金融管理部门如何在高新技术成果转化过程中合理运用资金,有效地支持和帮助数以千计的高新技术企业发展高科技、实现产业化,产生规模效益,是我市发展高新技术产业迫在眉睫的问题。

## 2 太原市高新区信用担保发展现状与问题

近年来,太原市信用担保机构发展迅速,形式呈现多样化。从担保机构的性质看,有政策性担保机构、商业性担保机构、混合型担保机构等;从组织形式看,有政府管理部门所属的事业单位、股份制公司,也有各种基金管理公司以及企业互助担保机构等,其中公司制担保机构的数量占到总数的72%以上;从资金来源看,非政府出资(包括少部分外资)呈上升趋势,且已占到出资总额的57%以上。担保机构已从初期的政府出资为主发展到非政府出资为主,并从政府主导型逐步向市场主导、政府引导型转变。

但是和经济发达地区相比,我市中小企业信用担保机构发展还很弱小。如北京中关村科技担保有限公司已累计为1600家中小企业提供了70亿元融资信用担保,累计放大倍数超过18倍,接近国际上政策性担保机构的平均水平,而综合代偿率只有0.98%。2003年该公司开始向园区128家科技含量高、成长性好、发展速度快的中小高新技术企业提供融资担保支持,担保金额12亿元,大部分受保企业表现出良好的成长性,与上年度比,企业销售收入和利润的平均增长幅度分别达到56%、55%。

从整体上看,担保业存在以下两方面的主要问题:

收稿日期:2006-10-15

**作者简介:**张青枝(1972—),女,山西阳城县人,山西财经大学财政金融学院副教授,经济学硕士,主要从事金融保险理论与实务研究。

1) 担保机构运作存在不规范行为。一些由政府出资设立的担保机构,因其法人治理结构的不完善,政企难分,项目选择在较大程度上受到行政干预;有些机构热衷于大项目和高盈利、高风险的投资业务,资产缺乏流动性和安全性,加大了代偿的发生率;还有些机构业务操作程序不够完善,必要的管理制度、风险控制制度不健全,识别和控制风险能力差等。

2) 担保机构规模偏小,缺乏风险分散与补偿制度。有数据表明,我国担保机构户均资金 3000 万元,规模偏小,实力较弱。担保机构的持续发展仅靠有限的保费和利息收入将难以支撑,担保业务的扩大又将增加其风险。绝大部分担保机构因未与协作银行形成共担风险的机制,独自承担着担保贷款风险。此外,绝大部分的省级担保机构还没有开展再担保业务。由于尚未形成担保的风险分散与损失分担、补偿制度,在一定程度上影响了担保资金的放大和担保机构的信用。

同时,我市担保业发展中还存在着四个制约因素:

1) 社会信用体系的不完善。现阶段,社会最迫切需要解决的担保需求是贷款信用担保,但是由于信用信息失真、信用资源的供给和需求严重失衡,信用行为混乱等现象时有发生,造成贷款担保业务面临巨大风险。

2) 资本金不足。目前担保机构资本金户均规模只有近 3000 万元,由于资本金少,难以大规模地开展担保业务,当出现较大的信用风险时,难以抵御风险。

3) 专业的担保人才匮乏。担保品种的设计和开发、担保风险的控制都是通过专业技术、专家队伍和经验来实现的,而目前国内这方面的人才相对比较缺乏。目前,为中小企业融资提供信用担保已成为市场经济国家的普遍做法。世界上有许多国家或地区建立了中小企业信用担保体系,这些国家的法律、法规及运作模式等方面都已日趋完善,在扶持本国中小企业发展、规范担保行业运作以及保障政府有关政策目标的顺利实现等方面发挥着重要作用。与信用担保体系相关的法律法规建设滞后。目前涉及信用担保行业的法律法规和政策主要有《公司法》、《担保法》、《中小企业促进法》等。即便是《担保法》,也只是规范了担保行为,对专业担保机构的市场准入与退出、业务范围与种类、人员从业资格、财务及内控制度、行业自律和政府监管等问题尚无明确规定,法律法规建设的滞后在一定程度上影响了信用

担保机构的规范发展。

4) 中小企业的信用不足在一定程度上也制约了担保体系的建设和发展。一些中小企业素质不高,财务制度不健全,给担保机构开展业务带来困难。还有一些中小企业信用观念淡薄,甚至恶意骗贷骗保,加大了金融机构和信用担保机构的经营风险,制约了一些地区对中小企业信用担保体系建设的政策支持。

所以,迫切需要建立高新企业信用担保机制,为高新区科技企业申请科技贷款提供信用担保,把太原的科技优势转化为经济优势。

### 3 完善高新企业信用担保机制的建议

我们研究科技投资信用担保机制,就是研究由太原市高新企业、市属科研院所、发放科技贷款的太原市各银行和为科技贷款担保的担保机构组成的宏观大系统的结构,系统内各部分之间的关系,以及担保大系统是如何运行的。这个担保机制,要围绕科技体制改革的目标,与太原市的经济社会发展相适应、相协调。根据高新技术产业具有效益外在性的特点,借鉴国外发达国家和外省市开展担保业务的宝贵经验,我们认为要建立一种政府扶持与高新技术企业互助相结合的高新企业信用担保机制。

#### 3.1 担保机制运行的基本框架

我们将科技投资担保机制抽象为三个层次:微观运行机制; 制约协调机制; 宏观调控机制。微观运行机制是既定的前提,制约协调机制和宏观调控机制的有机结合,构成了担保机制运行的基本框架。下面将这三个层次的机制分别加以研究。

##### 3.1.1 微观运行机制

微观运行机制是作为经济细胞的基层组织的运行方式。这里,指的是科技企业、贷款银行及担保机构的运行方式。要研究它们在担保的宏观大系统里各自处理与外部关系时必须遵循的原理和准则。在微观层次上,主要依靠动力机制(担保的动力)、自适应机制(适应担保系统的运行规则)、自我约束机制(按签订的与担保有关的经济合同自我约束)等来保证担保系统的正常运行。

##### 3.1.2 制约协调机制

制约协调机制是指担保系统各部分(科技企业、贷款银行、担保机构)以何种方式相互联系、制约和协调,包括信息传递机制、竞争机制、担保风险制约机制、监督机制、供求机制(科技企业的资金需求,银行的贷款规模,担保机构的担保能力)等等。担保系

统的各部分在互相依存、互相制约、相互牵动中作相关运动,从而使担保机构为国家产业政策鼓励发展的高新技术成果转化阶段和产业化阶段的项目资金提供担保,促进科技经济协调发展。

### 3.1.3 宏观调控机制

宏观调控机制是指政府机构在实施宏观调控时必须遵循的原理和规则。在宏观层次上,又可分解为财政机制(财政如何为担保资助一部分资金)、信贷机制(银行怎样为科技企业提供贷款)、行政机制(政府采取何种方式扶持高新技术产业发展)、法律机制(担保行为如何用法律约束)等等,这些主要依靠决策机制、激励机制、约束机制、组织机制等来保证。

### 3.2 担保机构的组织形式

建立科技投资信用担保机制,有两种运作模式可供选择:一是利用太原市高新区现有的机构,与信托投资公司配合运作;二是建立科技投资信用担保公司。在现行的金融政策框架下,根据太原市的具体情况,建立高新企业信用担保机制的思路是分两步运行:第一步,选择第一种运作模式,利用高新区现有的机构,筹集担保资金,并推荐高新技术成果转化阶段和产业化阶段的担保项目,委托信托投资公司运作;受托公司对高新企业开展信贷担保以及其他金融业务。这样既可以解决现有机构有资金但无法定担保职能的问题,又可以弥补信托投资公司有法定担保职能但资金不足的缺陷,起到优势互补的作用。待条件成熟后,运行第二步,选择第二种运作模式,组建太原市高新企业信用担保公司。

选择第一种运作模式后,受托公司要成立科技融资担保业务部,单独为担保资金开立帐户,单独核算,封闭运营,保证担保资金专款专用,并落实由市科委委托的担保业务,对通过审查的贷款项目提供担保。如果担保金额不足,受托公司可以协助筹措。此外,担保部要加强对被担保项目的监管,尽量减少风险损失。

### 3.3 担保资金的筹集和运作

#### 3.3.1 担保资金的筹集

担保资金可采取政府财政拨款资助、接受海内外社会各界的各种捐赠和定向募集的方式筹集。担保资金的形态应以货币资金为主,也可吸收各种可以计价的资产(包括有价证券),接受科研单位和科技企业的专利技术等知识产权的捐赠。

#### 3.3.2 担保的原则和对象

重点为太原市科技企业和太原市科研院所在向

银行申请科技贷款时提供信用担保。担保时应遵循国家制定的产业政策和太原市制定的发展规划,优先考虑和选择国家产业政策鼓励发展的高新技术成果转化阶段和产业化阶段的项目予以担保。对于国家政策限制发展的产业及污染环境的项目,不能作为担保的对象。

#### 3.3.3 担保时间

担保时间根据贷款项目时间的长短而定。为科技贷款(中短期贷款)担保的时间为1~2年,最长不得超过3年。

#### 3.3.4 担保方式

担保方式为信用保证、资产抵押和权利质押。担保形式主要包括:对贷款本金及利息的部分金额进行担保;对贷款本金或利息进行担保;联合其它中介机构共同担保;对被担保人可要求提供与担保物价值相当的反担保等等。几种形式可同时进行。

#### 3.3.5 担保项目的评审

对担保项目进行严格的评估和审查,建立起担保风险制约机制,是必不可少的重要环节。通过评审,以有限的资金为效益好的高新技术成果产业化项目担保,可防止资金的流失。为此,必须建立起一支由科技管理、金融财会、法律咨询等各方面专家组成的队伍,必要时可聘请社会上的知名专家作顾问。

#### 3.3.6 评估审查的主要内容

1) 审查申请人的资格,包括申请企业的法人资格、企业及法人代表的信誉、资产、偿债能力等情况。

2) 评估审查担保的科技投资项目的内容,包括项目的认定,项目的合法性,项目在技术上的先进性、适用性、可靠性,项目的市场前景、经济效益和还款能力,项目的投资收益率,项目的投资回收期,项目的风险程度及降低风险的措施等。

3) 审查反担保措施的合法性与可靠性。经评估,具有自主知识产权的无形资产(专利、非专利技术、商标等)可以作为反担保抵押物。

#### 3.3.7 审批与签合同

在担保项目审查批准后,如果债权人接受担保人的担保,由受托公司与各方当事人签订担保合同。

#### 3.3.8 担保的风险与防范

对高新技术成果转化阶段和产业化阶段的投资项目担保,风险最大。因为这些项目都是在国内首次研制,从实验室的科技成果到投入批量生产直至开拓新的市场,不定在哪个环节失败,项目投资则无法收回。为保证商业银行经营目标的安全性、流动性和盈利性,一旦项目失败,就要由担保人代替债务

人偿还贷款本金和利息,担保资金则会出现亏损。为了使担保资金能够保值增值,不至于因风险损失大而无法长期运作下去,担保机构应采取设立“担保风险准备金”、收取担保费、以比例担保为主、反担保等措施对风险加以防范。

### 3.3.9 监督与检查

受托公司在与当事人各方签订的合同正式生效后,应及时对债务人或反担保人的履约情况进行监督和检查。由担保部建立担保项目档案,定期或随时了解和掌握债务人、反担保人的企业生产经营情况以及资金、财产、债权债务等其它有关情况,并要求债务人、反担保人按合同规定或随时向受托公司报送企业的有关报表和材料(包括资产负债表、损益表、年度用款和还款计划、项目进度报告等)。对于担保期限超过一年的担保项目实行年检制度,并作出书面报告。

### 3.3.10 担保责任

受托公司作为保证人,对所担保的债务承担补充责任或连带责任。受托公司与债权人、债务人约定,在债务人到期不能履行债务时,债权人应首先要求债务人全部履行。只有当债权人对债务人的财产申请强制执行仍不足清偿时,受托公司才负责就其不足的部分予以清偿。除上述补充责任外,受托公司对债务人的借款债务承担连带责任,即债务人不能履行债务时,债权人有权要求受托公司代为履行,

受托公司则应在所担保的范围内代为履行债务。

### 3.3.11 代位求偿权

受托公司在承担了担保责任,代为履行债务后,无需征得债权人的同意,自行取得代位求偿权。即受托公司取代债权人的地位,接管债权人的权利,向债务人追偿其所垫付的款项和其他损失。债权人应将债权和抵押权等一并转移给受托公司。受托公司在行使代位求偿权时,可通知债务人按照合同约定偿还,或在债务人的保证金中扣付,或委托银行及其他金融机构在债务人的存款帐户中直接划扣。受托公司应有权对债务人的反担保抵押物通过“产权交易市场”实现,处理反担保抵押物后优先受偿,受托公司应将求偿所得记入担保资金帐户。

### 参考文献

- [1] 吴敬琏. 发展中国高新技术产业:制度重于技术[M]. 北京:中国发展出版社,2003.
- [2] 盛立军,等. 中小民营企业私募融资[M]. 北京:机械工业出版社,2004.
- [3] 陈小红. 中小企业融资创新与信用担保[M]. 北京:中国人民大学出版社,2003.
- [4] 王铁军. 中国中小企业融资28种模式[M]. 北京:中国金融出版社,2004.
- [5] 戴淑庚. 我国高新企业融资与金融创新[J]. 科技与经济,2004(6):56-59.
- [6] 荆林波. 2003年美国风险投资的发展状况[J]. 中国创业投资与高科技,2004(2):73-76.

## Financing of High-technology Enterprises and Constrution of Guarantee System in Taiyuan

ZHANG Qing-zhi

(Shanxi University of Finance and Economics, Taiyuan 030006, China)

**Abstract:** At the intiation stage, the development of many high-technology enterprises are hampered by financing ability. Having analyzed the current situation and problems of the gurantee system in Taiyuan, this paper suggests that, on the basis of learning from developed countries and other provinces, we should establish a combined gurantee system of government support and enterprise cooperation.

**Key words:** high-technology enterprise; financing circumstance; guarantee