

研究报告

2019 年第 32 期

2019.4.10

执笔人：郭可为 胡婕

邮箱：

jie.hu@icbc.com.cn

欧盟金融支持中小企业发展的经验与启示

要点

- 欧盟金融支持中小企业发展的主要做法：一是持续强化扶持中小企业发展的法律基础。二是不断完善扶持中小企业的战略框架。三是通过欧洲投资基金为中小企业提供融资担保。四是成立专为中小企业提供金融服务的政策性银行。五是发展资本市场为新建立的小企业提供融资服务。六是发展风险投资基金。
- 欧洲商业银行为中小企业提供服务的实践经验：一是银政合作，为政府主导的中小企业融资计划提供金融支持。二是主动募集资金帮助中小企业融资。三是加强银银合作，实现差异化服务，尝试共担风险。四是应用金融科技，提升中小企业金融服务能力。
- 启示：一是多方营造有利于中小企业发展的经营环境。二是建立风险分担机制。三是构建多渠道融资体系。四是着力提升金融机构服务中小企业的专业能力。
- 对商业银行的建议：一是甄别潜力客户。从战略层面明确目标客户的重点产业和领域；加强对中小企业的跟踪和前瞻性研究；树立与中小企业合作共赢的服务理念。二是创新服务模式。进一步丰富融资产品、融智产品、加强银政合作、推动多方协作。三是有效控制风险。进一步强化“专家治贷”；强化供应链金融的风险防控；利用金融科技构建企业信息及风险预警一体化平台。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

欧盟国家通过强化法律基础、完善战略框架、构建风险共担机制、畅通各类融资渠道等举措，不断加强对中小企业的金融支持，商业银行也不断探索服务模式创新，运用新技术、新渠道、新手段，提升中小企业金融服务水平。本报告对此进行了梳理分析，供参考。

一、欧盟金融支持中小企业发展的实践经验

（一）欧盟对中小企业的界定标准及发展现状

根据欧盟委员会 2003 年发布的《关于微型、小型和中型企业定义的建议书》规定，雇员少于 250 人、年营业额不超过 5 千万欧元的都属于中小企业（表 1）。

表 1 欧盟对中小型企业定义

公司类别	雇员（就业情况）	营业额	资产负债表
微型企业	小于 10 人	小于 2 百万欧元	小于 2 百万欧元
小型企业	小于 50 人	小于 1 千万欧元	小于 1 千万欧元
中型企业	小于 250 人	小于 5 千万欧元	小于 4300 万欧元

注：就业情况是三个指标中最主要的衡量因素。

资料来源：欧盟统计局。

根据 2018 年 11 月发布的《2017-2017 年欧盟中小企业年度报告》，欧盟中小企业发展有以下特征：一是欧盟 28 国非金融业务部门的中小企业占企业总数的 99.8%；二是中小企业雇佣人数占总就业人数的三分之二；三是三类中小企业贡献的增加值相差不大，微型企业 20.8%，小型企业 17.6%，中型企业 18.3%（表 2）。

表 2 欧盟各类企业概况

	微型企业	小型企业	中型企业	所有中小型企业	大型企业	合计
企业数量占比	93.1%	5.8%	0.9%	99.8%	0.2%	100%
就业情况占比	20.8%	17.6%	18.3%	56.8%	43.2%	100%
增加值占比	29.4%	20%	17%	66.4%	33.6%	100%

资料来源：欧盟统计局《2017-2017 年欧盟中小企业年度报告》。

（二）欧盟金融支持中小企业发展的主要做法

1. 持续强化扶持中小企业发展的法律基础

《欧洲共同体条约》第157条规定：“欧盟和成员国应鼓励欧盟企业创新和发展，特别是中小企业的创新和发展。”以该条款为基础，欧盟形成一系列中小企业的政策框架。

表3 欧盟关于支持中小企业发展的主要政策法规

时间	政策法规	主要内容
2000年6月	《欧洲小企业宪章》	该宪章从资金支持、保障内部市场的自由流动和法规一致性及帮助中小企业提高竞争力等方面作出规定。
2006年11月	《欧盟扶持中小企业》	欧盟对企业的资助方式分为四类，即专项资助、结构基金资助、金融工具和中小企业国际化资助。
2008年6月	《欧洲小企业法案》	该法案进一步承认中小企业在欧盟经济的中心地位，制定了欧盟和成员国层面扶持中小企业的全面政策框架，确定了扶持中小企业发展的十项原则。

2. 不断完善扶持中小企业的战略框架

2000年，欧盟15国领导人通过一项关于欧盟十年经济发展的规划，即“里斯本战略”。欧盟委员会为实施里斯本战略每年都要出台扶持中小企业发展的文件。2010年3月，欧盟委员会在里斯本战略基础上公布欧洲2020战略，其中七大旗舰计划中有六项提及中小企业。作为落实欧洲2020战略的创新政策工具，地平线计划（Horizon 2020）于2013年底启动，为期7年（2014-2020）。此计划中，欧盟拿出约10%的预算（83.3亿欧元），通过各种项目对中小企业贷款、担保、债务偿还等提供帮助。例如有一个“中小企业专项”，从2014年到2020年，欧盟投入约30亿欧元用于支持中小企业。

3. 通过欧洲投资基金（EIF）为中小企业提供融资担保

该基金的担保形式主要有两种：一是为中小企业项目融资提供不低于50%的融资担保；二是基于“增长和环境”引导项目设立，旨在为少于100名雇员

的中小企业在投资可以带来重大环境利益项目时提供融资担保。

4. 成立专为中小企业提供金融服务的政策性银行

欧洲投资银行（EIB）是欧盟设立的专为中小企业提供融资服务的政策性银行，为中小企业提供三种贷款。

表 4 欧洲投资银行为中小企业提供的三种贷款

名称	贷款对象	主要目的
全球贷款	所有中小企业	支持中小企业在工业、服务业、农业领域的投资和与欧盟发展规划、能源及运输有关的小规模基础设施投资
贴息贷款	所有中小企业	欧盟财政预算给与利息补贴
阿姆斯特丹特别行动计划（ASAP）	高度劳动密集型 and 新技术领域的中小企业	用 EIB 的经营利润设立总额为 10 亿欧元的三年期计划，对相关中小企业进行投资和资金支持

5. 发展资本市场为新建立的中小企业提供融资服务

目前欧盟区域内主要的二板市场为伦敦证券交易所另类投资市场（AIT），它的市场门槛相对较低，对上市公司所处行业、资金实力、企业规模、经营历史、企业业绩和投资者拥有股份的比例均无要求。由于上市条件宽松，市场监管相对主板市场更为严格。

6. 发展风险投资基金

欧洲投资银行和欧洲投资基金于 1997 年合作建立“欧洲技术便捷启动基金”。该基金通过介入中介风险资本基金 25%股本的方式，支持风险资本基金投资于有研发成果的研究中心和科学园区的中小企业。欧盟各成员国也纷纷建立了各种风险投资基金和机构，例如德国高科技创业基金、英国高技术基金、法国创新和工业基金等。

表 5 欧洲主要国家风险投资基金情况

国别	风险投资基金	简介
德国	高科技创业基金（High-Tech Gründer fonds）	德国政府于 2005 年在《高技术战略》框架下启动了高科技创业基金（HTGF），以公私合营模式和股权投资方式弥补高科技企业创建初期融资不足的问题。该基金重点资助信息通讯技术、生命科学、自动化与电子技术等七大重点领域，申请标准包括独立拥有受保

		护或可受保护的知识产权成果、独特鲜明的战略竞争优势、有适当的创业初始资金投入、以及公司运营时间不超过1年、员工不超过50名、年运营额不超过1000万欧元、种子理想期限不低于12-18个月等。
英国	高技术基金(the UK High Technology Fund)	英国的政府创业投资基金不直接投资中小企业，而是通过参股投资方式支持各地区设立商业性创业投资基金，促进对中小企业的投资。1998年设立的“母基金”英国高技术基金，通过间接方式成为高技术产业的投资者和投资引导者，并通过政府参股区域性创业投资基金的示范作用，促进民间资金设立创业投资机构。
法国	创新和工业基金	法国政府于2018年1月设立额度达100亿欧元的“创新和工业基金”，用于扶持人工智能、纳米技术、电力储存等高精尖领域的企业。法国经济部预计，这一基金年盈利为2亿-2.5亿欧元，其中7000万欧元通过法国公共投资银行用于支持机器人制造、电力储存等所谓的“深科技”初创企业，其余约1.4亿欧元用于支持人工智能、纳米技术等所谓的“颠覆性创新”企业。

(三) 欧洲商业银行为中小企业提供服务的实践

1. 银政合作，为政府主导的中小企业融资计划提供金融支持

如为帮助英国中小企业渡过“脱欧”过渡期难关，2017年7月，英国政府贸易部出口信贷担保局¹的对外机构英国出口融资(U.K. Export Finance)联合巴克莱、汇丰、劳埃德、苏格兰皇家和桑坦德等大型银行集团，为主营出口业务的中小企业提供商业融资支持。“英国出口融资”为合作银行提供担保，将承担80%的贷款或债券风险，以降低合作银行向中小企业贷款的风险。

2. 主动募集资金帮助中小企业融资

如法国巴黎银行于2016年10月完成5亿欧元的中小企业债权基金募集，包括欧洲投资基金(EIF)、法国国家人寿保险公司(CNP Assurances)、法国Groupama保险集团等都参与其中。该基金的设立主要是为了帮助法国、比利时和意大利的中小企业解决融资问题，可向150家中小企业提供中长期限(5-10年)的银行贷款，企业可通过法巴的网站进行申请。此外，法国巴黎银行于2018年3月推出了支持金融科技创业公司的基金，旨在支持和投资那些为金融服务开发新平台的初创公司。该基金直接投资并收购创新型初创企业的少数股权，

¹ 英国出口信贷担保局是英国为出口商品提供间接资金融通的官方机构，直接由贸易大臣负责，其宗旨是填补私营市场空白，为出口商与投资商的银行融资提供信用保险和担保服务。

还将通过风险资本基金间接投资于 AI、大数据、区块链、数字安全等重点技术。该基金由法巴资管旗下专注于另类投资与管理的 BNPP 资本合伙公司进行管理。

3. 加强银银合作，实现差异化服务，尝试共担风险

如德国，以中小企业为主要服务对象的金融机构包括储蓄银行体系、州立银行、复兴信贷银行、担保银行及合作银行等，共计约 2000 家。其中，储蓄银行属于商业银行，州立银行是公立银行，复兴信贷银行是政策性银行，合作银行是由私人 and 团体组织的互助性集体金融机构，这些银行差异化定位，为中小企业提供全方位的服务，服务对象覆盖从管理规范的中型企业到工匠手工业。同时，上述金融机构相互合作，能够克服信息不对称问题，构成风险共担、收益共享的中小企业社会化融资体系。

4. 应用金融科技，提升中小企业金融服务能力

近年来，欧洲商业银行应用于普惠金融领域的金融科技创新层出不穷。如 ING 推出一款数字鞋盒（Digital shoebox）App，帮助中小企业管理收据账单。中小企业通过手机摄像头扫描各类收据和账单，数字鞋盒收到扫描图像后自动分析并引导企业进行转账。该 APP 还能帮助企业实时记录收入、支出、税收等账务。再如，西班牙桑坦德银行和大众银行（Banco Popular）的整合又进一步，两者针对中小企业客户联合推出 1|2|3 专业服务，该服务通过 1|2|3 专业账户²实现，账户持有人可获得优惠贷款，并能获得银行提供的包括 800 名专业管理人员、便捷的数字产品和系列定制服务在内的多样化金融服务。

同时，金融科技还被商业银行积极运用于风险控制中。如瑞穗集团计划使用亚马逊网络服务（AWS）提供的云计算环境，开发市场风险管理系统，以融入能够支持复杂风险管理的计算逻辑。渣打银行则宣布与监管科技公司 Silent

² 该账户分为免费版和尊享版，尊享版每月收费 3 欧元，提供更优惠的贷款条件，更优惠的 POS 终端费用与 POS 返现、银行卡费率折扣等增值服务。免费版须满足以下三项条件中的两项：每季收入 1800 欧元，将该账户用于员工工资或社会保障支付，使用该行 POS 终端、外贸服务、发票管理等产品。

Eight3进行合作，将前沿技术交付给其金融犯罪合规团队（FCC），以提升防范合规风险的能力。

二、对中国银行业服务中小企业融资的对策建议

（一）中国对中小企业的界定标准及发展现状

2011年6月，工信部、统计局、发改会、财政部等联合印发《关于印发中小企业划型标准规定的通知》（表6）。当前中国中小企业发展有三个特点：**一是**数量多。截至2017年末，中国中小企业占比97%（中型企业近5万家，占比13%；小型企业31万余家，占比84%）。**二是**主营业务收入多于大型企业。2017年末，大型企业主营业务收入占比40%，中小企业占比60%。**三是**中小企业贡献了50%以上税收、60%以上GDP、70%以上技术创新、80%以上城镇劳动就业、90%以上的企业数量。

表6 中国各行业按规模分大中小型企业标准

3 Silent Eight 是总部在新加坡的金融科技公司，专门利用人工智能技术打击金融犯罪。

行业名称	指标名称	计量单位	大型	中型	小型	微型
农、林、牧、渔业	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 20000$	$500 \leq Y < 20000$	$50 \leq Y < 500$	$Y < 50$
工业 *	从业人员(X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 40000$	$2000 \leq Y < 40000$	$300 \leq Y < 2000$	$Y < 300$
建筑业	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 80000$	$6000 \leq Y < 80000$	$300 \leq Y < 6000$	$Y < 300$
	资产总额(Z)	万元	$Z \geq 80000$	$5000 \leq Z < 80000$	$300 \leq Z < 5000$	$Z < 300$
批发业	从业人员(X)	人	$X \geq 200$	$20 \leq X < 200$	$5 \leq X < 20$	$X < 5$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 40000$	$5000 \leq Y < 40000$	$1000 \leq Y < 5000$	$Y < 1000$
零售业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$50 \leq X < 300$	$10 \leq X < 50$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 20000$	$500 \leq Y < 20000$	$100 \leq Y < 500$	$Y < 100$
交通运输业 *	从业人员(X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 30000$	$3000 \leq Y < 30000$	$200 \leq Y < 3000$	$Y < 200$
仓储业 *	从业人员(X)	人	$X \geq 200$	$100 \leq X < 200$	$20 \leq X < 100$	$X < 20$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 30000$	$1000 \leq Y < 30000$	$100 \leq Y < 1000$	$Y < 100$
邮政业	从业人员(X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 30000$	$2000 \leq Y < 30000$	$100 \leq Y < 2000$	$Y < 100$
住宿业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 10000$	$2000 \leq Y < 10000$	$100 \leq Y < 2000$	$Y < 100$
餐饮业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 10000$	$2000 \leq Y < 10000$	$100 \leq Y < 2000$	$Y < 100$
信息传输业 *	从业人员(X)	人	$X \geq 2000$	$100 \leq X < 2000$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 100000$	$1000 \leq Y < 100000$	$100 \leq Y < 1000$	$Y < 100$
软件和信息技术服务业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 10000$	$1000 \leq Y < 10000$	$50 \leq Y < 1000$	$Y < 50$
房地产开发经营	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 200000$	$1000 \leq Y < 200000$	$100 \leq Y < 1000$	$Y < 100$
	资产总额(Z)	万元	$Z \geq 10000$	$5000 \leq Z < 10000$	$2000 \leq Z < 5000$	$Z < 2000$
物业管理	从业人员(X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$100 \leq X < 300$	$X < 100$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 5000$	$1000 \leq Y < 5000$	$500 \leq Y < 1000$	$Y < 500$
租赁和商务服务业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	资产总额(Z)	万元	$Z \geq 120000$	$8000 \leq Z < 120000$	$100 \leq Z < 8000$	$Z < 100$
其他未列明行业 *	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$

(二) 政策层面的启示

启示一：多方营造有利于中小企业发展的经营环境。破解融资难、融资贵问题，促进中小企业高质量发展，需要政府、银行、企业、社会联合施策。政府转变职能，由管理者向服务者转变，营造对中小企业友好的营商环境；银行革新技术手段，提升中小企业服务效率，更好平衡风险与收益；中小企业自身健全企业制度，提升信用度。

启示二：建立风险分担机制。当前我国担保机构承担的风险超过 95%，高于欧盟成员国担保机构的 70% 左右。一方面要进一步完善中介机构服务职能，建立专门面向中小企业信用评估的机构等；另一方面建立政府、担保机构与贷款银行等风险共担机制，以此保证机制长期有效运行。

启示三：构建多渠道融资体系。一方面进一步加快二板市场和新三板市场的规范化，建立符合市场需求的战略新兴板；另一方面设立风险投资资金，着重扶持那些有市场发展前景与科技潜力的中小企业创新。

启示四：着力提升金融机构服务中小企业的专业能力。金融机构灵活运用各种金融工具为中小企业提供融资、结算、汇兑、转账和财务管理等服务；采取金融科技手段，不断提升面向中小企业金融服务的效率，降低成本、提高时效的同时，有效控制风险。

（三）对商业银行的建议

建议一：甄别潜力客户。

一是从战略层面明确目标客户的重点产业和领域。有所为有所不为，将市场发展前景与国家产业政策紧密结合，大力扶持国家确定的战略新兴产业及市场普遍认可其发展前景的产业，从中筛选有较强自主研发能力、知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好、公司治理结构相对完善的企业，重点助力这些企业的成长和产业的腾飞。

二是加强对中小企业的跟踪和前瞻性研究。把好准入关，切实做好尽职调查工作，深入实地接触客户，将客户所有基本情况和数据指标进行穿透和还原，形成全方位的了解和判断。建立供应链企业信息平台，通过行内优质客户了解供应链上下游中小企业的经营情况和发展前景。运用大数据等科技手段，收集、挖掘、整合、分析中小企业客户行为，构建客户视图，对客户进行聚类分析，研究客户发展潜力和短板，有效甄别优质客户、潜力客户和一般客户。

三是树立与中小企业合作共赢的服务理念。根据民营企业多元化市场需求，以开放共享态度，为民营企业提供多业态、全流程的投融资服务，培育中小企业发展，构建长期、稳定的合作关系。

建议二：创新服务模式。

一是进一步丰富融资产品，聚焦做活线上。依托互联网和移动网络，打造多方位、多元化线上渠道，不断丰富产品线。运用互联网、大数据、物联网等技术，描绘客户在供应链中的贸易流、物流和资金流视图，将单个企业的风险

评价和授信控制转变为对整个供应链的风险管理。同时，利用大数据、特别是银行体系内沉淀的客户数据，进行业务流程的改造，将具有标准化流程、能够搬到线上的业务全部在线化、移动化，为中小企业提供从融资申请到最终提款全流程不落地服务，资金实时到账。以核心企业为依托，应用区块链和大数据技术，实现供应链全链条授信融资。从用户体验出发，着力建设线上金融互联网平台，借助社交化、移动化技术发展，大幅度提高对用户的覆盖面和服务效率。

二是进一步丰富融智产品。充分利用银行的信息优势、网络优势和便利条件，为中小企业的技术研发、网络构建、市场开拓等提供助力，为中小企业提供传统金融产品以外的增值服务。

三是进一步加强银政合作。运用互联网、云计算、大数据、物联网等信息技术，搭建银行、政府、中小企业信息平台，推进政府信息开放，为中小企业更好了解政府相关政策，银行更好评估中小企业资质创造条件。

四是进一步推动多方协作。加强与同业、中介、风投、科技公司、基金等相关方的协作，探索商业模式、有机串联外部服务，整合资源、优势互补，创新推动知识产权质押、股权质押、投贷联动、私募债、基金托管及理财等全面金融服务，互利共赢。

建议三：有效控制风险。

一是进一步强化“专家治贷”。让最了解市场、最了解客户、最了解风险的信贷专业人员来选择市场、授信审批、管控风险。发挥专营机构、专业人员与金融科技相结合的合力，加大对民营和小微企业经营规律、商业模式、财务特点等方面的研究，创新与之相适应的风控模式。

二是强化供应链金融的风险防控。通过在线商品监管监测、应收应付款项支付联机控制等智能化风控手段，有效防控业务风险。

三是利用金融科技构建企业信息及风险预警一体化平台。整合企业资源计划（ERP）、物流配送、财务管理信息系统（FMIS）等信息系统功能，挖掘经营活动、内部控制、管理流程等环节的海量信息，通过风险评估与分析、预警指

标设置，构建风险预警平台，实现预警提示和预警反馈，使监督控制更有效。