

中央财经大学民泰金融研究所系列报告

China MSME Finance Report 2015

中国中小微企业 金融服务发展报告(2015)

史建平 主编

 中国金融出版社

中央财经大学民泰金融研究所系列报告

本报告受国家自然科学基金项目

——国际比较与中国实践”(批准

改革

China MSME Finance Report 2015

中国中小微企业 金融服务发展报告(2015)

史建平 主编

 中国金融出版社

责任编辑：王效端 张 超

责任校对：张志文

责任印制：毛春明

图书在版编目 (CIP) 数据

中国中小微企业金融服务发展报告. 2015 (Zhongguo Zhongxiaowei Qiye Jinrong Fuwu Fazhan Baogao. 2015) / 史建平主编. —北京: 中国金融出版社, 2015. 7

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8066 - 3

I. ①中… II. ①史… III. ①中小企业—金融—商业服务—研究报告—中国—2015
IV. ①F279. 243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 174909 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京侨友印刷公司

装订 平阳装订厂

尺寸 210 毫米×285 毫米

印张 25.75

字数 665 千

版次 2015 年 7 月第 1 版

印次 2015 年 7 月第 1 次印刷

定价 126.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8066 - 3/F. 7626

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

编辑部邮箱: jiaocaiyibu@126.com

编委会

Editorial Board

主 编：史建平

副主编：杨如冰

编委会成员：（按姓氏拼音排序）

陈天玖	崔 颖	丁京凤	管小婷	贺毅轩
黄东流	黄 震	李 梦	李怡雯	梁 航
梁宇轩	钱晔杭	史尔婧	史秀红	史煜成
唐泽宇	田 青	童 祎	王 健	王胜春
王汀汀	王婉婷	吴 过	夏祖扬	徐晓华
许 进	颜旭飞	曾恋云	张宏斌	赵建川
郑 岩	周 欣			

报告各部分分工如下：

第 1 章	杨如冰	王婉婷		
第 2 章	杨如冰	王婉婷		
第 3 章	郑 岩	梁 航	管小婷	
	商业银行小微金融	经理人调查	颜旭飞	吴 过
第 4 章	管小婷	梁 航		
第 5 章	史煜成	颜旭飞	张宏斌	
第 6 章	夏祖扬	李 梦		
第 7 章	贺毅轩	史秀红		
第 8 章	钱晔杭	王胜春		
第 9 章	唐泽宇			
第 10 章	田 青			
第 11 章	黄东流	许 进		
第 12 章	童 祎	唐泽宇	王汀汀	
第 13 章	丁京凤	史尔婧	周 欣	
第 14 章	曾恋云	赵建川	崔 颖	黄 震
第 15 章	梁宇轩	陈天玖	徐晓华	
第 16 章	史建平	杨如冰		
第 17 章	史建平	杨如冰		
调查与统计支持	王 健			
图文总校	李怡雯	史秀红		

序

Preface

2014年，中国经济新常态特征凸显，经济下行压力持续较大。在市场需求萎缩、经营成本上升的双重压力下，企业生存和发展普遍遭遇困难，尤其是中小微企业贷款风险显著上升，为中小微企业提供债权融资的机构普遍放慢了规模扩张的脚步，“惜贷”现象再现。如何在控制风险和创新发展的平衡成为2014年中小微企业金融服务机构面临的巨大挑战。

然而，同样是在这一年，我们感受到了小微金融市场日渐高涨的热度。“小微金融”“普惠金融”从未像如今这样成为众多金融机构和类金融机构高举的旗帜，“长尾客户”也从未像如今这样成为包括BAT旗下民营银行在内的众多商业机构青睐的对象。

是什么带来了这样的改变？

在跟踪政策走向的过程中，我们可以清楚地看到，监管层鼓励发展小微企业金融服务的政策，尤其是针对最大供给主体——商业银行小微企业金融服务的差异化监管和差异化财税激励政策已经逐步落实到位，鼓励政策的边际效用已经变小。

真正带来改变的是市场化改革的力量。利率市场化改革进一步推进；银行业准入门槛降低；存款保险制度推出；征信体系建设加快以及征信市场向民营企业开放；多层次资本市场建设提速推动直接融资发展等一系列市场化改革虽然并不直接针对小微金融，但却是尊重金融市场客观运行规律、让市场在资源配置中起决定性作用的基础性改革，着眼于改变因价格扭曲和竞争不足导致的金融抑制，因而带来的影响是深远而持久的。

与此同时，经济社会变迁是另外一支不容忽视的力量。工业经济向信息经济转型，互联网向传统行业渗透加速，数据成为新的生产要素；代际更替带来的生产与消费方式的巨大变化，金融服务的需求和习惯也随之发生改变。互联网在服务“长尾客户”方面所具有的优势已经被广泛认知，进而延伸至互联网金融领域，最突出的表现即是大数据技术在小微金融服务中的应用引发包括商业银行在内的各类机构的普遍关注。

当技术和制度的变革使小微企业金融服务变得更加有利可图，金融市场竞争更加充分，发展小微企业金融服务将成为越来越多金融机构开展差异化竞争而进行的主动战略选择，不再仅仅是应监管要求被动为之。这将对小微企业金融服务市场发展格局的变化产生重要影响。

我们有幸在长达7年的跟踪记录中见证了这个前所未有的变化，尽管变化才刚刚开始，但足以让我们欣喜和期待。

今年在继续秉承“客观、中立、严谨”的原则基础上，课题组对研究深度提出了更高的要求，除了专业板块里做得更透，还力求打通各个板块之间的横向联系，洞察中小微企业金融服务市场发展的客观规律，而深入市场一线的调研活动为研究的深化提供了有力的支持。课题组开展了第三届商业银行小微金融经理人问卷调查；与《金融时报》合作开展农村金融新格局的调查；与中国小额信贷机构联席会合作开展全国小贷公司抽样调查；与零壹财经合作开展P2P小微金融服务数据调查以及融资租赁服务中小微企业的调研活动。课题组成员还走访了各类代表性机构对其开展小微企业金融服务开展了实地调研。此外，我们还开始了建立业界专家审稿机制的探索，得到了新老朋友无私的帮助。借此机会，向一直以来支持我们研究的一线实践者、业界专家和学者表示深深的感谢！确切地说，这份报告是所有参与者共同的智慧结晶。

特别值得一提的是，今年课题组在获取详细的小微企业贷款数据方面得到了银监会和人民银行的大力支持，银行业金融机构小微企业贷款的种类结构以及主要机构小微企业贷款的特点及贡献也得以借由今年的报告首次向社会披露。而且，银监会从今年起开始按季度对外正式披露银行业金融机构用于小微企业的贷款数据，这对促进全社会了解金融机构服务小微企业的情况以及促进金融机构之间开展竞争都将大有裨益。我们也期待看到政府监管部门更多的数据开放。

感谢中国金融出版社王效端主任和她的团队的鼎力支持，长期的合作达成的默契使得报告能以最好的品质和最快的速度面世。

最后，特别的感谢送给正在阅读这本报告的你们，从报告诞生的第一天起，我们就做好了接受市场检验的准备，希望阅读报告的人有所收获是我们最大的心愿。愿我们的坚持和努力继续得到你们的肯定，欢迎关注“中财民泰金融研究所”微信公众号，留下宝贵的意见和建议！



中财民泰金融研究所
微信号：mintaijinrong

中央财经大学民泰金融研究所所长

A stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to the director mentioned in the text.

2015年7月

目 录

CONTENTS

中国中小微企业金融服务发展报告(2015)

1	中小微企业金融服务发展环境	1
1.1	经济下行压力持续较大	1
1.2	金融运行基本稳定	2
1.3	政策环境	7
1.3.1	利率市场化进程进一步加快	7
1.3.2	针对“三农”和小微企业的定向降准再现	7
1.3.3	支农、支小再贷款政策出台	8
1.3.4	小微企业及涉农不良贷款差异化监管继续实施	8
1.3.5	涉农贷款和中小企业贷款损失税前扣除认定条件放松	8
1.3.6	小微企业及“三农”金融服务效果评估与约束激励得以强化	9
1.3.7	针对小微企业金融服务的突出问题提出窗口指导	10
1.3.8	中小金融机构及分支机构市场准入放宽	10
1.3.9	财税激励政策显著加码	10
1.4	金融基础设施建设	12
1.4.1	征信系统建设加快步伐	12
1.4.2	征信市场步入多元化发展	13
1.4.3	动产融资统一登记平台发展喜人	14
1.4.4	支付清算基础设施不断完善	15
1.4.5	存款保险制度建设取得积极进展	15
2	中小微企业金融服务发展现状概述	16
2.1	中小微企业金融服务体系	16
2.2	中小微企业金融服务概况	17
2.2.1	银行业金融机构	18
2.2.2	其他类金融机构	24
2.2.3	金融市场	25
2.2.4	保险	26
2.2.5	民间金融	26
3	商业银行: 挑战与机遇并存	27
3.1	服务规模增长趋缓	27
3.1.1	大型商业银行小微企业贷款规模	28

3.1.2	股份制商业银行小微企业贷款规模	30
3.1.3	城市商业银行小微企业贷款规模	33
3.1.4	大中小银行保持各自比较优势	37
3.2	小微企业信贷风险不断暴露	42
3.2.1	小微信贷风险进一步凸显	43
3.2.2	商业银行积极应对	44
3.2.3	小微信贷考核标准转变	45
3.3	组织变革助力小微金融发展	45
3.3.1	大零售思路下的事业部制改革助力小微金融零售化	45
3.3.2	围绕客户需求的交易银行组织架构初探索	46
3.3.3	围绕互联网金融的组织架构改革成为热点	47
3.3.4	小微专营机构改革仍在持续	47
3.4	商业银行探索多模式服务小微企业	48
3.4.1	供应链金融升级	48
3.4.2	“信贷工厂”模式被广泛采纳	50
3.5	互联网金融变革倒逼银行小微金融服务创新	50
3.5.1	数据驱动风险管理创新	51
3.5.2	服务渠道创新	53
3.5.3	零售产品创新	57
3.6	多家银行采用特色模式服务小微	59
3.6.1	民生银行——以小微金融和小区金融带动零售业务发展	59
3.6.2	平安银行——以互联网金融带动小微金融	61
3.6.3	招商银行——在轻型银行战略下多角度服务小微	62
3.7	民营银行：小微金融的新力量	63
3.8	商业银行小微企业金融服务发展趋势展望	64
4	国家开发银行、邮政储蓄银行及政策性银行：特色服务 中小微企业	77
4.1	国家开发银行多方向探索服务小微企业	77
4.1.1	小微企业贷款余额过万亿元	77
4.1.2	通过“四台一会”开展批发零售模式，扩大服务小微范围	78
4.1.3	大力支持新农村建设	79
4.2	邮储银行专注普惠金融和小微金融发展	79
4.2.1	服务小微企业规模进一步扩大	79
4.2.2	特色支行+产业链带动县域小微金融发展	80
4.2.3	以服务“三农”为重点任务支持农村经济	80
4.2.4	借助互联网拓展小微金融服务	81
4.3	进出口银行、农业发展银行政策性扶持中小微企业	82

5	农村金融: 创新集聚下的新格局	83
5.1	“三农”发展环境正在改善	83
5.1.1	农村基础设施不断提升	83
5.1.2	农村产权制度改革激活“三农”沉睡资产	84
5.1.3	普惠政策撬动金融供给	84
5.2	“三农”格局变化对农村金融服务提出新要求	85
5.2.1	返乡创业促进农业生产主体和业态多元化	85
5.2.2	农村电子商务发展带来农村金融服务新需求	86
5.3	多元化农村金融服务主体共同支农支小	88
5.3.1	农村中小金融机构整体保持增长	88
5.3.2	农村中小金融机构小微贷款规模和结构	91
5.3.3	农户贷款保持增长	92
5.3.4	产品和服务创新迎合“三农”需求	93
5.3.5	农村金融服务主体多元化促进市场竞争	94
5.4	农村金融供给存在的问题	97
5.5	农村小微金融发展展望	98
6	信托: 转型中加快创新	100
6.1	行业整体增速回落 业务进一步分化	100
6.1.1	资产规模增速回落 新增信托贷款规模骤降	100
6.1.2	管理财产信托与集合资金信托表现抢眼	101
6.1.3	信托业务功能持续优化	104
6.1.4	传统业务承压机构竞合加速	105
6.2	平稳度过兑付高峰, 风险管理进一步强化	106
6.3	工商企业资产配置榜首地位动摇 市场闪耀新的增长点	109
6.3.1	工商企业卫冕, 存量与增量配比规模增长缓慢	109
6.3.2	融资主体倾向大型民营企业	111
6.4	中小企业集合信托发展遭遇减速, 信托公司加快创新	113
6.4.1	中小企业集合信托发展概况	113
6.4.2	系列化发行收缩, 业务创新加速	115
6.4.3	中小企业信托高风险性亟须创新增信方式	117
6.5	信托与小贷、P2P 联姻, 为中小微企业输血	119
6.6	资产证券化业务如火如荼	122
6.7	信托掘金新三板	124
6.8	介入土地流转市场, 服务乡镇企业	126
7	融资租赁: 尚待深耕	130
7.1	行业高速发展下的隐忧	130
7.1.1	行业规模保持高速增长	130

7.1.2	租赁公司空壳化现象普遍	133
7.2	中小微企业融资租赁尚待深耕	133
7.2.1	中小微企业融资租赁市场格局原地踏步	133
7.2.2	中小微企业融资租赁风险凸显影响业务拓展	134
7.2.3	中小微企业融资租赁市场先行者的探索	135
7.2.4	中小微企业融资租赁“触网”	137
7.3	中小微企业融资租赁发展展望	138
8	小贷: 困境中探索前行	140
8.1	小贷增速明显放缓, 行业疲态出现	140
8.1.1	小贷增幅放缓	140
8.1.2	小贷地区差异仍大	140
8.1.3	小贷经营规模降速缓增	142
8.1.4	小贷行业竞争压力凸显	143
8.2	全国小贷公司抽样分析	144
8.2.1	调查概况	144
8.2.2	样本小贷公司整体贷款特征	145
8.2.3	主攻低额度贷款的小贷公司贷款特征	151
8.2.4	调查小结	154
8.3	不同类型小贷服务小微企业	155
8.3.1	公益性小贷: 聚焦扶贫, 可持续发展成疑	155
8.3.2	外资小贷: 聚焦个体客户, 积极推进本土化	156
8.3.3	互联网小贷: 电商加速布局, 小贷主动触网	157
8.4	小贷融资: 尝试探索, 积极创新	159
8.4.1	上市融资: 三条渠道皆破冰, 但效果有限	159
8.4.2	资产证券化: 多方试水, 并非普适良药	160
8.4.3	同业拆借及抱团建平台尝试	161
8.5	小贷新政策: 扶持与监管并重	162
8.5.1	小额贷款公司管理办法 (征求意见稿) 出台	162
8.5.2	各地相继出台政策响应小贷新规	163
8.5.3	中国小额贷款公司协会成立	164
8.5.4	小贷服务中小微企业展望	164
9	典当: 竞争促回归探索	165
9.1	行业规模增速放缓 面临竞争加剧	165
9.1.1	行业增速回落, 盈利水平显著下降	165
9.1.2	房地产典当风险加大, 动产典当占比略有提升	166
9.1.3	行业立法尚无进展, 现行制度有待突破	167
9.2	政策促进典当业强化优势服务中小微企业	168
9.3	典当业回归本源服务中小微企业	168

9.3.1	突出比较优势，谋求差异化经营	168
9.3.2	联姻互联网探索新模式	171
9.4	典当服务中小微企业展望	173
10	担保：行业发展规范化	174
10.1	全面回归政策性融资担保	174
10.1.1	担保风险事件频发	174
10.1.2	银担合作门槛提高	176
10.1.3	政策性融资担保体系建设力度加大	176
10.2	再担保机构业务稳定发展	177
10.3	政策不断出台支持担保业发展	178
10.4	担保品管理行业步入正轨	179
10.4.1	担保品管理行业发展恰逢其时	179
10.4.2	行业发展有喜有忧	180
10.4.3	案件频发呼吁行业监管	180
10.4.4	担保品管理制度日趋完善	182
11	创业投资：推动全民创业和社会创新	184
11.1	募资热情高涨行业恢复增长	184
11.1.1	募资规模同比大涨近2倍	184
11.1.2	人民币基金数量规模均领先	185
11.1.3	天使募资达历史最高，市场活跃呈爆发趋势	186
11.1.4	股权众筹吸引“碎片化”资金	186
11.2	投资高速增长“互联网+”引领投资热点	187
11.2.1	投资数量与规模双双突破历史纪录	187
11.2.2	初创期项目占比过半，单笔投资额度增加	188
11.2.3	TMT领域相关企业备受热捧	189
11.2.4	互联网大佬跻身创投，投资市场竞争激烈	190
11.2.5	互联网金融项目催热相关投资	191
11.3	渠道畅通，退出活跃	191
11.3.1	A股开闸IPO退出重夺“宝座”	192
11.3.2	并购退出回归主流	192
11.4	创投行业变化对中小企业金融服务的影响	193
11.4.1	创客精神被认可，众创空间加速创新项目孵化	193
11.4.2	股权众筹正在改变创新参与方式	194
11.4.3	创投主体多元化，市场竞争激烈	194
11.4.4	投资竞争激烈投资阶段前移	195
11.4.5	70后和80后创投者更钟情于互联网机会	195
11.5	创投行业发展展望	196

12 股权交易市场: 牛市背景下的创新发展	197
12.1 多层次市场深化发展, IPO 重启增发占据主流	197
12.1.1 中小企业募资总量回升, 股权市场倒三角结构弱化	197
12.1.2 A 股市场 IPO 缓慢开闸, 增发量大幅上涨	200
12.2 中小板: 首发趋于理性增发主导融资	204
12.2.1 首发超募显著下降, 融资需求趋于理性	204
12.2.2 定向增发主导再融资市场活跃	206
12.3 创业板: 门槛放宽新政利好	208
12.3.1 首发条件简化, 增发更多便利	208
12.3.2 首发占比增大, 定增需求井喷	209
12.4 股转系统: 融资功能得到强化, 政策利好不断释放	211
12.4.1 挂牌范围深度覆盖资本市场门槛降低	211
12.4.2 拓展直接融资渠道, 定增次数总额翻番	213
12.4.3 并购重组渐趋活跃, 资源配置效应初显	216
12.4.4 做市转让制度出台, 流动性水平显著提升	217
12.5 区域市场: 因地制宜, 突破发展	220
12.5.1 区域市场全国覆盖, 因地制宜服务本地企业	220
12.5.2 繁荣背后隐忧凸显, 统一规范防范风险	221
12.6 股权交易市场服务中小微企业展望	223
13 债券市场: 势、危与机	224
13.1 债市推动“金融脱媒”趋势持续	224
13.1.1 企业债券净融资规模增加	224
13.1.2 工商企业债券融资规模增长	228
13.2 中小企业私募债成为带动中小企业债市融资增长的主力品种	230
13.2.1 中小企业发行债券直接融资持续增长	230
13.2.2 中小企业私募债危机不断	231
13.2.3 中小企业集合票据遇冷	237
13.2.4 中小企业集合债名存实亡	238
13.3 中小金融机构债市融资多极化发展	238
13.3.1 债市融资的金融机构多元趋势明朗化	238
13.3.2 区域性商业银行接棒小微企业专项金融债	240
13.3.3 资产证券化助力中小微企业融资任重道远	243
13.4 债券市场服务中小微企业融资展望	247
14 民间金融: 激流勇进浪淘沙	249
14.1 新经济时期民间金融酝酿新游戏规则	249
14.1.1 民间金融非理性繁荣风险集中爆发	249
14.1.2 经济下行及民间金融大劫加剧中小微企业融资难问题	251

14.1.3	传统民间金融象欲起舞	251
14.2	P2P 借贷起伏跌宕, 铺就行业创新试错中国路	252
14.2.1	P2P 借贷激荡中大步向前	252
14.2.2	资本大鳄打破行业格局	254
14.2.3	资产端多元化趋势显现	259
14.2.4	P2P 借贷为中小微企业提供差异化金融服务	261
14.2.5	P2P 借贷法治维权启动	267
14.2.6	P2P 借贷规范化在摸索中前进	270
14.3	发展元年显众筹中国潜力	272
14.3.1	众筹行业快速成长, 发展格局初现	272
14.3.2	回报众筹: 流量为王, 大中小微企业齐参与	275
14.3.3	股权众筹: “天使” 摩拳擦掌, 面向消费端项目易成功	278
14.3.4	特色众筹助力特色中小微企业成长	282
14.3.5	风险多面凸显众筹基础设施缺位	285
14.3.6	股权众筹首获立法启动中国众筹行业监管进程	289
14.4	地方金融体制改革任重道远	294
14.5	民间金融新旧转化阵痛将继续	295
15	保险: 漫漫长路刚起步	297
15.1	保险业交出亮丽成绩单	297
15.1.1	保险行业资产规模及增速状况	297
15.1.2	保险行业保费收入及增速状况	298
15.1.3	财险业务保费收入及增幅状况	299
15.1.4	我国近几年财产险行业结构	299
15.2	中小微企业保险市场发展缓慢	300
15.2.1	政策导向支持保险	300
15.2.2	利用保险促进中小微企业稳定发展	302
15.2.3	信用保险, 保证资金安全, 帮助企业融资	303
15.2.4	贷款保证保险, 政策依赖严重	308
15.3	互联网保险来势汹汹, 但中小微企业市场尚不发达	312
15.3.1	互联网保险迎来发展黄金期	312
15.3.2	互联网保险发展模式	314
15.3.3	中小微企业互联网保险市场刚刚起步	315
15.4	保险高效服务中小微企业仍困难重重	318
16	中小微企业金融服务发展趋势展望	321
17	完善中小微企业金融服务的政策建议	325
17.1	完善中小微企业金融服务统计口径与信息披露制度	325
17.1.1	进一步完善中小微企业划型标准	325

17.1.2	统一中小微企业金融服务监测统计口径	326
17.1.3	建立金融机构中小微企业金融服务信息披露制度	327
17.2	完善中小微企业金融服务激励机制	327
17.2.1	提高中小微企业金融服务监管激励政策的系统性和透明度	327
17.2.2	落实中小微企业金融服务差异化监管标准	328
17.2.3	对中小微企业金融服务实行差异化的财税激励	329
17.3	大力发展中小金融机构和多层次金融市场	329
17.3.1	推动形成由中小金融机构为主体的多元化小微金融服务体系	329
17.3.2	对中小金融机构实施差异化监管	330
17.3.3	扩大中小金融机构资金来源	330
17.3.4	大力推动多层次金融市场建设	331
17.4	持续完善金融基础设施建设	331
17.4.1	推动形成规范有序公平竞争的征信市场	331
17.4.2	加快完善公共征信系统建设	332
17.4.3	建立全国性电子化的动产融资统一登记平台	332
17.4.4	加快完善符合技术发展趋势的金融基础设施和规制建设	332
17.5	加快推进民间金融健康发展	332
17.5.1	完善民间金融发展环境	333
17.5.2	与时俱进推进民间金融新发展	333
17.6	切实改善中小微企业生存与发展环境	333
附录	商业银行小微金融经理人调查报告 (2015)	335
一、	调查活动概况	335
(一)	总体情况	335
(二)	受访者分布	335
(三)	调查主要发现	337
二、	2014 年中小微企业金融服务市场发展回顾	340
(一)	小微企业经营状况	340
(二)	小微企业金融服务市场发展状况	341
(三)	对小微企业金融服务发展相关因素的评价	345
(四)	对商业银行小微企业金融服务的表现评价	350
三、	2014 年所在银行小微企业金融服务发展回顾	350
(一)	小微企业金融服务发展状况	350
(二)	小微企业金融服务工作状况	366
四、	2015 年小微企业金融服务市场发展展望	378
(一)	小微企业金融服务市场发展展望	378
(二)	所在银行小微企业金融服务展望	382
(三)	对直销银行、社区金融以及民营银行的展望	385
(四)	在促进小微企业金融服务方面最期待的政策或技术变革	388



图 1-1	中国中小企业发展指数 (2010—2014 年)	2
图 1-2	商业银行小微金融经理人对 2014 年小微企业贷款利率水平变化的评价	4
图 1-3	中小企业私募债月平均发行利率 (2012—2014 年)	4
图 1-4	全国十六省市民间借贷平均利率水平	5
图 1-5	不同类型企业贷款需求指数	6
图 1-6	征信系统对放款机构的覆盖情况 (截至 2014 年底)	12
图 2-1	中小微企业金融服务体系图	16
图 2-2	中小微企业金融服务概况 (2014 年)	18
图 2-3	银行业金融机构小微企业贷款分类	19
图 2-4	银行业金融机构小微企业贷款余额及其占全部贷款余额比例 (2009—2014 年)	19
图 2-5	银行业金融机构小微企业贷款结构 (2014 年)	20
图 2-6	各类银行业金融机构广义小微企业贷款余额及比例 (2014 年)	20
图 2-7	各类银行业金融机构狭义和广义小微企业贷款余额 (2014 年)	20
图 2-8	三类主要商业银行小微企业贷款贡献及资产占比比较 (2014 年)	21
图 2-9	各类银行业金融机构广义小微企业贷款余额占其全部贷款余额的比例 (2014 年)	21
图 2-10	三类主要商业银行广义小微企业贷款占全部贷款比例 (2012—2014 年)	22
图 2-11	各类金融机构小微企业贷款结构 (2014 年)	22
图 2-12	各类金融机构小型企业与微型企业贷款余额占其非金融企业及其他部门贷款的比例 (2014 年)	23
图 2-13	各类金融机构个体工商户与小微企业主贷款余额占其住户贷款的比例 (2014 年)	23
图 3-1	大型商业银行小微企业贷款余额 (2012—2014 年)	28
图 3-2	大型商业银行小微企业贷款增幅 (2012—2014 年)	29
图 3-3	大型商业银行小微企业贷款余额增幅与全部贷款增幅的比较 (2014 年)	29
图 3-4	大型商业银行小微企业贷款余额占全部贷款余额的比例 (2012—2014 年)	30
图 3-5	全国性股份制商业银行小微企业贷款余额 (2013—2014 年)	31
图 3-6	全国性股份制商业银行小微企业贷款余额增幅 (2012—2014 年)	32
图 3-7	股份制商业银行小微企业贷款余额增幅与全部贷款增幅的比较 (2014 年)	32
图 3-8	股份制商业银行小微企业贷款余额占全部贷款余额的比例 (2012—2014 年)	33
图 3-9	部分城市商业银行小微企业贷款余额 (2014 年)	34
图 3-10	部分城市商业银行小微企业贷款增幅 (2014 年)	35
图 3-11	部分城市商业银行小微企业贷款余额占全部贷款比例 (2014 年)	36
图 3-12	主要商业银行小微企业贷款余额 (2014 年)	38
图 3-13	主要商业银行小微企业贷款增幅 (2014 年)	39
图 3-14	主要商业银行小微企业贷款余额占全部贷款比例 (2014 年)	40
图 3-15	主要银行业金融机构小微企业网均贷款 (2014 年)	41
图 3-16	主要商业银行小微企业网均贷款 (2012—2014 年)	41

图 3-17	主要商业银行小微企业户均贷款（2013—2014 年）	42
图 3-18	小微企业贷款和全部贷款不良率及中小企业指数比较	43
图 3-19	2014 年部分商业银行手机银行概况（截至 2014 年 12 月 31 日）	54
图 3-20	小微金融经理人心目中的 2014 年小微企业金融服务最佳银行	59
图 3-21	五家民营银行的业务模式	63
图 4-1	国家开发银行中小企业贷款余额及增幅（2012—2014 年）	78
图 4-2	中国邮政储蓄银行小微企业贷款余额及增速（2012—2014 年）	80
图 4-3	中国邮政储蓄银行电子银行使用客户数及电子银行交易替代率 （2012—2014 年）	82
图 5-1	农村中小金融机构资产总额及在银行业金融机构资产总额中占比 （2009—2014 年）	88
图 5-2	农村合作金融机构数量占比情况（2008—2014 年）	89
图 5-3	村镇银行营业网点数（2009—2014 年）	90
图 5-4	全国三大地区村镇银行的村镇化率（2013—2014 年）	90
图 5-5	农村中小金融机构小微企业贷款余额及占比（2014 年）	91
图 5-6	农村中小金融机构小微企业贷款余额占其全部贷款余额的比例（2014 年）	91
图 5-7	农村中小金融机构小微企业贷款结构（2014 年）	92
图 5-8	全部金融机构农户贷款余额情况（2007—2014 年）	92
图 6-1	信托资产规模与年增长率（2008—2014 年）	101
图 6-2	新增信托贷款规模及其占社会融资比例（2006—2014 年）	101
图 6-3	信托资产来源分布情况（2010—2014 年）	102
图 6-4	新增信托资产来源分布情况（2010—2014 年）	102
图 6-5	资金信托分布情况（2010—2014 年）	103
图 6-6	信托资产功能分布情况（2010—2014 年）	105
图 6-7	信托项目风险事件数量及金额（2013 年第四季度末至 2014 年第四季度末）	107
图 6-8	资金信托投向分布情况（2010—2014 年）	109
图 6-9	新增资金信托投向分布情况（2010—2014 年）	110
图 6-10	工商企业类信托数量占比（2014 年）	112
图 6-11	工商企业类信托规模占比（2014 年）	112
图 6-12	工商企业类信托数量占比（2014 年）	113
图 6-13	工商企业类信托规模占比（2014 年）	113
图 6-14	公开披露的中小企业集合信托产品数量及融资规模（2009—2014 年）	114
图 6-15	公开披露的中小企业集合信托产品平均融资规模（2010—2014 年）	114
图 6-16	中小企业集合信托投向地区数量占比（2014 年）	115
图 6-17	中小企业集合信托投向地区规模占比（2014 年）	115
图 6-18	2014 年部分公开披露的合作发行信托产品期限结构情况	121
图 6-19	新增信贷资产证券化规模（2013 年 1 月至 2014 年 12 月）	123
图 6-20	平安银行 1 号小额消费贷款证券化信托资产支持证券交易结构图	124
图 6-21	信托介入新三板投资环节	125
图 6-22	新三板信托计划交易结构	126

图 6-23 中信信托土地信托交易结构图	128
图 6-24 北京信托土地信托交易结构图	128
图 7-1 三类融资租赁公司数量及累计增长率 (2010—2014 年)	131
图 7-2 三类融资租赁公司注册资本及累计增长率 (2011—2014 年)	131
图 7-3 三类融资租赁公司合同余额及累计增长率 (2010—2014 年)	132
图 7-4 三类租赁公司企业数量占比、注册资本占比、合同余额占比对比图 (2014)	132
图 7-5 融资租赁互联网平台累计交易份额分布 (2014 年)	137
图 8-1 全国小贷公司主要规模变化 (2010—2014 年)	141
图 8-2 小贷公司各项指标全国前六名 (2014 年)	142
图 8-3 小贷公司经营规模变化 (2010—2014 年)	143
图 8-4 全国主要地区小贷公司的平均实收资本及平均贷款余额 (2014 年)	143
图 8-5 样本小贷公司分布及比例	144
图 8-6 不同贷款余额及笔数区间的样本公司数量分布	145
图 8-7 各行业贷款笔数与金额占比	145
图 8-8 各贷款对象笔数与金额占比	146
图 8-9 样本小贷公司各期限笔数与金额占比	146
图 8-10 各担保类型笔数与金额占比	147
图 8-11 不同信用贷款比例区间样本公司数量分布	147
图 8-12 样本小贷公司利率区间笔数与金额占比	147
图 8-13 样本小贷公司年平均利率箱形图	148
图 8-14 样本小贷公司笔均贷款余额箱形图	148
图 8-15 不同笔均贷款余额区间的样本公司数量分布	148
图 8-16 样本小贷公司单笔笔数与金额分布	149
图 8-17 小额贷款笔数与金额区间的样本公司数量分布	149
图 8-18 各行业笔均贷款余额	149
图 8-19 各贷款对象笔均贷款余额	150
图 8-20 各期限贷款笔均贷款余额	150
图 8-21 各担保类型笔均贷款余额	151
图 8-22 各利率区间贷款笔均贷款余额	151
图 8-23 主攻低额度贷款小贷公司各行业笔数与金额占比	152
图 8-24 主攻低额度贷款小贷公司各贷款对象笔数与金额占比	152
图 8-25 主攻低额度贷款小贷公司各期限笔数与金额占比	153
图 8-26 主攻低额度贷款小贷公司各担保类型笔数与金额占比	153
图 8-27 主攻低额度贷款小贷公司各利率区间笔数与金额占比	154
图 8-28 主攻低额度贷款小贷公司年平均利率一览	154
图 9-1 全国典当业发展情况 (2011—2014 年)	166
图 9-2 全国典当业务结构概况 (2012—2014 年)	166
图 9-3 上海典当业务结构 (2012—2014 年)	170
图 9-4 上海民品典当业务典当总额及增长率 (2011—2014 年)	171
图 9-5 “淘当铺”全国合作典当行分布状况	172