

湖北金融发展与 制度创新研究

许传华 等著

HuBei JinRong FaZhan Yu
ZhiDu ChuangXin YanJiu

湖北长江出版集团
湖北人民出版社

湖北金融发展与 制度创新研究

许传华 等著

HuBei JinRong FaZhan Yu
ZhiDu ChuangXin YanJiu

湖北长江出版集团
湖北人民出版社

鄂新登字 01 号

图书在版编目(CIP)数据

湖北金融发展与制度创新研究/许传华等著.
武汉:湖北人民出版社,2007.9

ISBN 978 - 7 - 216 - 05271 - 9

I. 湖…

II. 许…

III. 金融事业—经济发展—研究—湖北省

IV. F832.763

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 130280 号

湖北金融发展与制度创新研究

许传华 等著

出版发行: 湖北长江出版集团
湖北人民出版社

地址:武汉市雄楚大街 268 号
邮编:430070

印刷:鄂州市立龙印刷服务有限责任公司
开本:787 毫米×1092 毫米 1/16
字数:295 千字
版次:2007 年 9 月第 1 版
书号:ISBN 978 - 7 - 216 - 05271 - 9

经销:湖北省新华书店
印张:15.25
插页:2
印次:2007 年 9 月第 1 次印刷
定价:35.00 元

本社网址:<http://www.hbpp.com.cn>

前 言

在科学发展观的指引下，在湖北省党政领导的高度重视和支持下，近年来，湖北努力实现金融强省战略，着力转变金融增长方式，不断提高金融发展质量，湖北金融业开始转入科学发展轨道，呈现出又好又快发展的新局面。一方面，金融增长方式转变成效显著，金融发展实现了速度与质量、效益相协调，不仅金融总量保持了较快增长，而且金融结构调整效果明显。另一方面，金融宏观调控得到了有效贯彻，金融运行走出了大起大落的循环。湖北货币信贷运行在经济增长加快阶段没有出现大起过热，在宏观调控中保持了平稳较快增长的良好势头。货币信贷运行由高增长、高波动向增长较快、波动趋缓的状态转变，为湖北经济持续、较快、健康发展创造了稳定的金融环境。再者，金融关键领域改革取得突破，金融业步入“由大到强”的新阶段。

湖北金融呈现出又好又快发展的新局面，关键是坚持以科学发展观统领地方金融工作全局而取得的重大成果。首先，坚持以人为本、全面协调可持续发展的科学发展观。科学发展观是金融工作必须长期坚持的指导思想，是解决湖北金融发展中所面对的各种矛盾和问题必须遵循的基本原则，是谋划新时期湖北金融改革发展新思路的重要指针。其次，坚持以发展作为第一要务，注重在发展中提高防范和化解金融风险的能力。20世纪90年代后期，原来潜在的境内金融风险不断暴露，加上亚洲金融危机的冲击，湖北一度成为全国金融风险的“重灾区”，严重影响了金融稳定，削弱了发展后劲，为此付出了很大代价。经过连续多年的努力，湖北逐步化解了系统性金融风险，既确保了改革开放二十多年取得的丰硕成果，也使经济社会发展建立在更加稳固的基础上。再次，坚持以开放促改革，为金融体系稳健发展和货币政策有效传导打好微观基础。湖北新一轮金融体制改革的显著特点之一，就是以开放促改革，以改革重塑金融微观基础。通过扩大金融业对外和对内开放，改变了湖北金融机构的产权制度、治理机制和行为模式，强化了湖北金融机构的资本约束和风险约束，构建起了一个更健全、更高效、更有活力的区域金融体系。另外，坚持以金融生态环境建设作为推动金融业发展的主要着力点，为金融业又好又快发展营造了适宜的环境。“促进中部地区崛起”的战略决策，是中央在统筹区域协调发展上的又一重大战略部署，这标志着我们党对区域协调发展和现代化建设规律认识的进一步深化，为包括湖北在内的中部地区加快发展带来了千载难逢的重大机遇。

“金融兴，经济兴”，作为中部区域经济的龙头，湖北省有着悠久的金融历

史和深厚的金融底蕴，在中部崛起战略的推动下，湖北省的经济发展尤其需要金融发展的引擎作用。在国家金融改革发展的大背景下，湖北金融业取得了长足进步。但要实施中部崛起战略，金融业肩负的任务更重。金融支持是中部崛起的核心推动力，金融业支持湖北经济发展不仅责无旁贷，而且大有作为。要充分发挥湖北金融业在促进中部崛起的宏伟实践中的核心杠杆作用，金融部门与政府联手实施外部融资环境重塑和系统性金融政策调整、加大金融支持力度、提高支持效果则势在必行。

实现中部崛起，既对湖北金融业提出了更高要求，也带来了难得的历史性发展机遇。随着中部崛起战略的逐步实现，湖北省国民经济不仅在总量上会保持一个较快的增长速度，而且在经济增长的质量方面也会有显著改善，将进一步促进金融业资产负债结构的调整优化，金融资源的配置将更合理、更有效。中部崛起有利于从根本上防范和化解金融风险。经济健康发展必将带来社会文明程度的提高，这就为金融业风险化解营造了良好的信用环境。中部崛起不仅可以有效缓解湖北省中小法人金融机构目前面临的风险和压力，而且随着湖北金融业资金吸纳吞吐能力的增强及湖北经济发展环境改善，还将为今后引进国内国外的战略投资者整合地方金融业资源奠定良好的基础。随着金融业经营质量和效益的提高，金融业对湖北省 GDP 增长的贡献度会逐步加大，在国民经济体系中的支柱产业地位也将随之确立。

但从目前的情况看，湖北金融业还难以完全适应中部崛起的要求，金融支持湖北经济发展方面还存在许多不可忽视的制约因素：金融机构体制尚不完备，金融对外开放程度处于较低水平，金融业务创新能力不足，难以完全满足经济社会发展对金融服务所提出的更高层面的要求；资金吸纳能力较弱，存贷款占比逐年下降，金融业资产质量较差，极大地制约和削弱了湖北金融业支持经济发展的功能发挥；农村金融服务体系总体呈弱化趋势，金融机构基础薄弱，资金实力不强；金融机构布局有待完善，县域经济贷款问题突出；金融机构流动性过剩与支持中小企业、弱势群体不足的矛盾比较突出；融资渠道单一，融资结构中直接融资占比过小，银行信贷压力巨大；信用环境有待进一步改善，银企、银政互信没有真正形成，部分地方不同程度存在借企业改制之机逃废银行债务现象，严重影响了金融业支持地方经济发展的信心。

众所周知，湖北地区有着得天独厚的区位优势，地处中部腹地，既承东又启西，既照南又顾北。湖北地区的每一个发展步伐的外溢效应都能同时惠及东部和西部，中部崛起的每一个发展步伐的收益都会落在国境之内。因其如此，如果将科学发展观所倡导的社会效益和生态效益考虑进来，湖北地区的带动效应远非东西部可以比拟。要中部崛起提供强有力的金融支持，既需要湖北金融部门充分挖掘潜力，加大金融服务力度，不断提高服务水平，努力做大做强，同时，也需

要政府出台相关扶持政策。应该说，湖北地区的比较优势还是非常突出，现阶段湖北地区的相对落后使其在改造上有很大的空间，在发展上有很大的空间，在进一步促进其跨越上也有很大的空间，这些空间有待于政府加强规划，有待于经济运行环境的改善与金融制度的不断创新。

当前和今后一个时期，湖北金融业要支持以科学发展观为统领，进一步更新金融发展观念，转变金融发展模式，提高金融发展质量，增强金融发展后劲，把金融强省建设推向新阶段。

进一步深化农村金融市场。农村金融是保证湖北省农业发展的重要条件，也是推动农业现代化的重要条件。目前面临的情况是农业效益低、农民贷款难、农村金融服务缺位。这三者之间互为关联，直接或间接导致了农村金融边缘化，如果相关部门不跳出农业看农业，跳出金融看金融，就缺乏为“三农”服务意识，爱农、为农、支农的思想就得不到真正落实。为此，要进一步构建完善的“三农”服务金融体系。对农业发展银行、农业银行和农村信用社、邮政储蓄网点进行功能定位和调整，建立一个分层服务、有主有辅、更完善、更具活力的“三农”服务金融体系。努力提高农村金融机构服务水平，加强对农村金融从业人员的素质和业务技能的培训，大力开发适应农村市场的金融产品，更新改造农村金融机构网点服务设施，提升结算效率。在控制风险的情况下，适当增加对农村金融机构授信权限，减少贷款手续、环节，要完善农村资金回流机制，缓解农村资金供求矛盾。鼓励各种渠道的资金进入农村金融市场，支持组织机构的创新。在目前情况下，应建立以政策性金融机构和合作金融机构为主、商业银行为辅的信贷支持体系，积极推动农业保险制度的建立。同时，要抓住农村地区金融机构准入政策放宽的时机，制订地方配套措施，引导社会资本到农村设立新型金融机构和小额信贷组织，为农村金融市场注入新的活力。

加快建立区域性社会信用体系。良好的信用环境是社会资金顺畅流转的保证，政府有关部门应将改善信用环境作为改善融资环境的突破口，尽快出台有关整治信用环境的具体规划，在湖北金融业发展的征程上塑造“信用湖北”新形象，使企业信用状况得到根本改观，有效增强金融机构的信心和放贷积极性。因此，一方面，要通力协作，努力打造优良的社会信用环境。湖北地区信用程度的高低，决定着金融业在制定市场营销战略的价值取向，决定着各商业银行在该地区分支机构的信贷投放规模和额度。因此，无论是地方政府、企业，还是个人，都要认识到信用既是一种资源，也是一种投资环境，更是一种宝贵的财富。政府及相关部门要强化社会信用观念，提高区域金融安全和风险意识，加快推进金融安全建设，加大操守诚信的宣传力度，重塑讲信用光荣、不讲信用可耻的社会氛围。尽快完善企业信息网络，及时发布企业相关信息，实现资源共享。引导企业规范经营行为，协调好银企关系，加大对少数恶意逃废银行债务的企业打击和制

裁力度,使逃债赖债者无利可图、无立锥之地;另一方面,要建立区域性社会信用体系。在地方政府的牵头组织下,由政府有关部门、司法机关、人民银行、银行业监管机构、金融系统参加,建立区域性社会信用体系,从而形成湖北成熟的金融社会信用经济格局,促进国际资本向中部地区迅速集中。

大力引进外资金融机构,着力发展非国有金融机构。根据经济市场化和国际化的发展趋势,要以大胆的制度创新来推动金融业的改革和发展,以金融业的全方位开放带动经济的全面开放。为此,湖北地区要充分抓住加入 WTO 的契机,大力引进外资金融机构,并通过外资金融机构的引进带动大量国外资本投入到湖北地区。这不但有利于引进大量的稀缺资源——资金并创造更多的就业机会,而且还可以引进企业精神、管理技巧、生产技术、市场信息及营销渠道和方式,从而可以极大地刺激湖北地区的经济发展。同时,为了从整体上搞活经济,加速经济增长和中部崛起,还要着力发展非国有金融机构,从而为非国有经济部门提供融资及其他金融服务。

加强政府驱动和金融先导相互配合。湖北地区金融发展不可能脱离国家金融发展的原则,但是如果不从湖北省经济实际出发,一味地“等待”,湖北地区金融市场化的土壤和环境不成熟,让金融生态继续恶化,将会影响金融稳健运行。因此,湖北省必须寻找金融市场化的特殊道路。建议以政府强势弥补市场弱势,以金融先导引领产业结构调整。通过政府驱动,营造有利的金融环境,通过政策倾斜吸引资金内流,达到积聚金融资源,丰富融资方式,完善金融市场,提高金融效率的目的。通过金融先导,引导资金流向新型产业部门,实现金融结构转换促进产业结构转换的目的。通过金融创新,培育货币市场,扩张证券市场容量,拓宽金融宽度,营造资金内流市场环境,以此来扭转湖北地区金融紧缩局面,提升中部地区经济金融实力。

《湖北金融发展与制度创新研究》一书,所涉及的研究报告来自湖北省普通高校人文社科重点研究基地——湖北金融发展与金融安全研究中心 2006 年度获奖科研项目。其主要内容紧紧围绕湖北金融发展与制度创新的理论与实践展开研究,具有理论指导性、科学性、创新性、务实性和前瞻性,全方位、广视角、多层次地分析了湖北金融发展与制度创新的基本面貌,并力图为湖北金融发展与制度创新研究提供智力支持。具体内容包括:湖北中小企业融资问题研究、湖北产权交易市场的整合与规范发展研究、湖北发行地方公债的路径选择研究、湖北新农村建设的资金问题研究、湖北商业银行个人信用体系研究、湖北财产保险需求研究、湖北省寿险公司经营风险管理研究、现代信贷风险管理方法与湖北银行信贷风险管理研究、武汉房地产市场的投资风险及其防范、发挥典当优势,促进湖北农村经济发展、金融压抑下的金融法治化与湖北金融发展研究、湖北城市商业银行经营战略研究、湖北省农村经济金融和谐共生问题研究、中部崛起与湖北省

利用外商直接投资问题研究、湖北小额信贷与农村建设等共 15 项。其作者分别为许传华、过文俊、曹晓武、李敏、李刚、李毅、孔月红、方五一、方洁、李建华、李正旺、王建华、边智群、刘燕、熊劼。同时，来自湖北金融理论界与实务界的一批有识之士也参加了有关研究报告的调研工作。

在这里，作为湖北金融发展与金融安全研究中心的常务副主任，我特别要感谢中心主任吴少新教授在全面领导和精心布置各项工作方面所付出的辛勤劳作，感谢中心副主任漆腊应教授、方洁教授在长期友好共事与合作中所给予的许多无私的帮助，感谢湖北经济学院科研处李卫星处长、张国亮副处长一直以来率科研处全体同志对中心各项工作的高度重视与积极支持，感谢办公室主任李正旺同志、干事朱峰同志多年来默默辛苦的耕耘和不辞艰辛的付出，感谢一大批积极投身科研工作的优秀创新团队成员的长期努力与执着进取，感谢现在和未来所有关心与关注中心发展的所有学界同仁。缘于一份深深的情怀与勇敢的力量，我坚信，通过大家的不懈努力，湖北金融发展与金融安全研究中心一定会更加适应省级重点学科——湖北经济学院金融学科发展需要，更加明确目标，开拓创新，与时俱进。

许传华

2007 年 4 月 25 日于藏龙岛科技园

目 录

湖北中小企业融资问题研究·····	1
湖北产权交易市场整合与规范发展研究·····	23
湖北发行地方公债(市政债券)的路径选择研究·····	41
湖北新农村建设的资金问题研究·····	54
湖北商业银行个人信用体系研究·····	73
湖北财产保险需求研究·····	96
湖北省寿险公司经营风险管理研究·····	114
现代信贷风险管理方法与湖北银行信贷风险管理研究·····	125
武汉房地产市场的投资风险及其防范·····	139
发挥典当优势 促进湖北农村经济发展 ——基于制度经济学视角的分析·····	153
金融压抑下的金融法治化与湖北金融发展研究·····	167
湖北城市商业银行经营战略研究·····	182
湖北省农村经济金融和谐共生问题研究·····	196
中部崛起与湖北省利用外商直接投资问题研究·····	216
湖北小额信贷与农村建设·····	227

湖北中小企业融资问题研究^{*}

随着经济体制改革的深入,我国中小企业得到了迅猛的发展,成为国民经济中一支重要的生力军。广大的中小企业在保持国民经济持续快速发展,满足社会需求,优化产业分工,推动技术创新以及创造就业机会等方面,具有举足轻重的地位和作用。我国经济正处在转轨变型时期,中小企业在经济发展中具有不可替代的作用。然而,现阶段我国中小企业普遍面临融资难的问题。前不久,国务院发展研究中心对“中小企业发展状况与面临的问题”进行了问卷调查,在“目前不利于企业发展最主要的问题”一问中,有66.9%的企业将“资金不足”作为第一位的问题。“中国私营企业研究”调查报告也显示,企业的发展(扩大再生产、扩大经营)资金需求量平均为883.85万元,大多数民营企业存在资金缺口。这充分说明,资金紧张、融资困难已成为制约我国中小企业发展的最大瓶颈。

从湖北省范围来看,中小企业有了长足的发展,其整体素质和对国民经济的贡献率在不断提高。中小企业不仅以其数量庞大、就业容量广阔成为最活跃的经济主体,而且以其蕴含的创新精神和蓬勃活力成为社会财富创造的重要源泉。从湖北省的实际情况来看,2006年,湖北省中小企业占全省企业总数的90%以上,增加值占全省地方生产总值的50%以上,中小企业对地方经济发展推动作用十分突出,去年,中小企业对全省经济增长的贡献率达到53%,直接拉动经济增长6个百分点。此外,中小企业在促进就业方面有着不可忽视的作用,2005年,湖北省新增就业65万人,主要是由中小企业提供的岗位。但目前中小企业融资难的问题尚未得到根本解决,已经成为制约湖北经济发展的主要障碍。

一、湖北中小企业融资现状

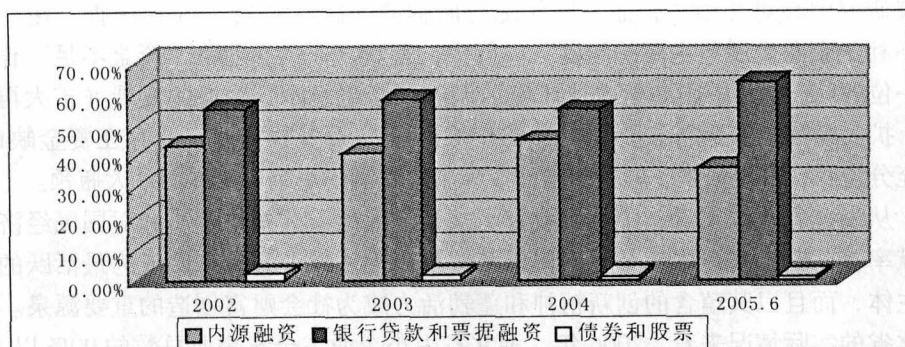
(一) 融资方式单一,银行贷款仍是中小企业的主要资金来源

目前,中小企业普遍存在融资渠道单一的问题,企业生产经营资金主要依赖银行贷款。中小企业由于底子薄、自有资源少,民间融资渠道又不十分畅通,因此当企业出现资金紧张时,企业主要采取内源融资和向银行借款的方式缓解资金的困难(见图一和图二^②)。据人民银行武汉分行的统计资料显示,中小企业的资

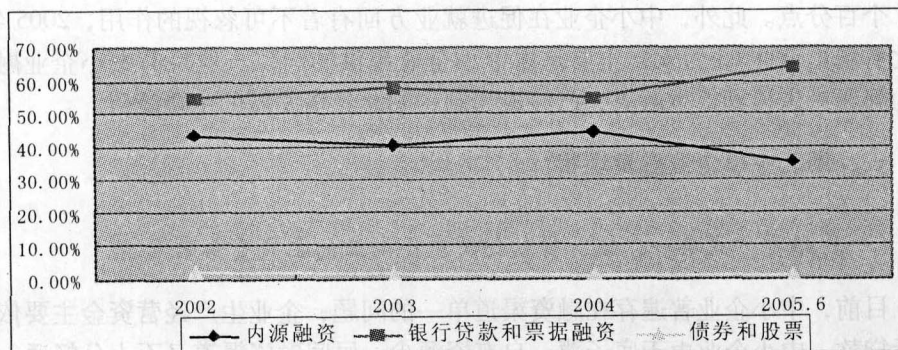
^{*} 参与本部分的研究人员有:许传华、韩威、陈琢、丁凡、尚洁和程燕。

^② 以下图表无特殊说明数据资料均来自中国人民银行武汉分行。

金来源中约一半以上来自银行贷款（含票据融资），2002年至2005年6月，银行贷款占企业资金来源的比例不断提高，2005年6月，这一比例达到了63.74%，因而银行贷款是中小企业最为主要的资金来源。在目前的情况下，中小企业因受产业结构、企业规模、经营业绩以及自身弱点的限制，难以上市直接获得资金，从图一可以看到企业的债券和股票融资一直未超过企业资金来源的2%，这更扩大了中小企业的资金缺口，使得中小企业融资难题显得更为突出。在这种情况下企业的内源融资^①和民间借贷成为正规金融的一种补充，2002年到2005年6月间，内源融资占比虽上下波动，但内源融资占全部融资的比例都在35%以上。中小企业的内源融资可以作为外源融资的一个补充渠道，但这依然不能缓解中小企业快速发展的资金需求，更不是解决企业融资渠道单一的有效方法。



图一 湖北省中小企业融资渠道及变化情况

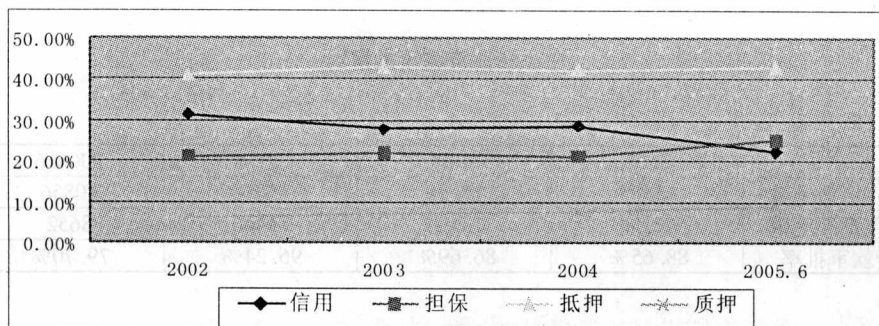


图二 中小企业资金来源变动趋势

① 以下图表无特殊说明则内源融资包括历年盈余转入、业主股东增资以及非金融市场外源融资。

(二) 抵押贷款和担保贷款已经成为中小企业贷款的主要方式

为防范金融风险,减少银行的不良贷款发生,商业银行普遍推行了贷款抵押、担保制度。据调查(见图三),2002年以来,湖北省中小企业抵押和质押贷款占比稳步增长,在2005年6月,担保贷款占比跃升到25.51%,超过信用贷款成为第二大贷款方式,而信用贷款由于银行规避风险的原因占比出现颓势退居为第三位的贷款方式。中小企业以担保贷款形式取得资金比例的上升与湖北省中小企业贷款担保体系的初步形成有很大的关系。2004年末,湖北省、市、县三级担保和再担保体系初步形成,10个市、30个县都已成立中小企业担保机构,据统计,全省共有担保机构90家,注册资本14亿元,为中小企业担保贷款50亿元,一定程度上缓解了中小企业贷款难的问题。但我们还应注意到,中小企业大多固定资产少、流动资产变化大、无形资产难以量化,因而可用作抵押的资产很少,对于一些采取租赁经营的中小企业来说,更无房屋、土地作抵押以获取贷款,因此,银行贷款方式的多样化并不能说明中小企业的资金需求压力得到了解决。

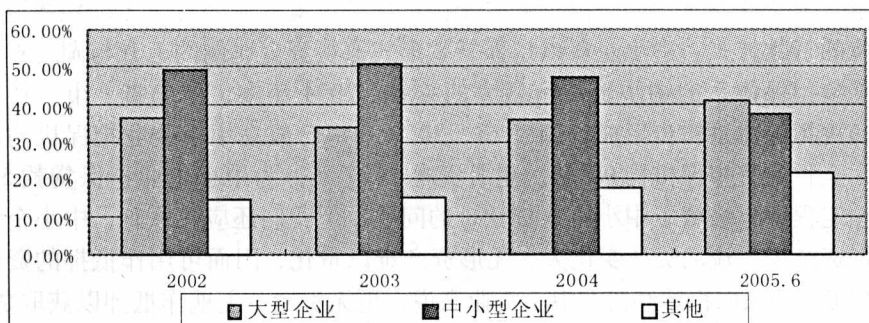


图三 湖北省中小企业贷款方式变动趋势

(三) 银行对中小企业贷款额稳步增长,但支持力度有所下降

近几年来,湖北省金融机构为促进中小企业的发展做出了积极的努力,但由于政策性的因素加上其他种种原因,对中小企业的信贷支持出现了收缩的趋势(见图四)。根据湖北省银行信贷登记咨询系统反映的情况,2005年6月,湖北省中小企业银行贷款余额及贷款累放额同比均有下降,下降幅度超过对集团及大型企业贷款的下降幅度。其中中小企业贷款余额比去年同期减少145.81亿元,超过集团及大型企业贷款余额下降幅度的88.65亿元,中小企业贷款累放额同比减少184.8亿元,超过大型企业贷款累放额下降幅度44.44亿元。2005年以来,银行对中小企业特别是对小型企业的贷款发放力度有所下降。2005年6月,银行对中型企业的贷款余额比年初减少18.76亿元,小型企业贷款余额57.67亿

元。根据人民银行咸宁市中心支行的数据显示（见表一），中小企业的贷款需求逐年增加，于2004年申请量达到15010笔，2005受到国家宏观调控的影响申请量才有所下降。虽然银行批准总量是一个上升的趋势，但贷款的审批率却是在逐年下降，2005年6月，最低仅为79.70%。以上数据表明，近几年湖北省对中小企业的支持力度有所下降，中小型企业贷款难问题突出。



图四 湖北省银行贷款企业类型分布对比

中小企业贷款审批情况

表一

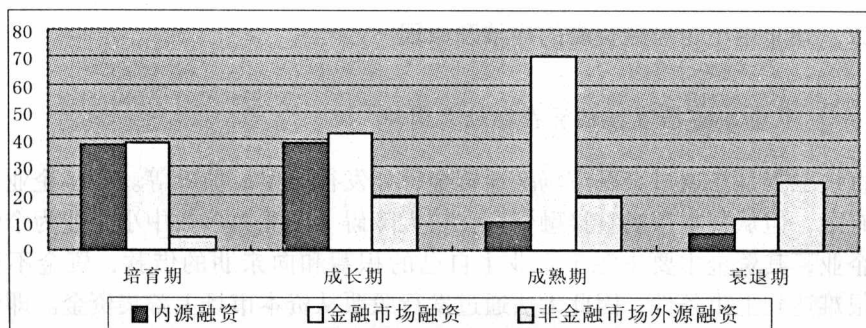
	2002	2003	2004	2005.6
当年申请笔数	13485	15676	15010	10856
当年批准笔数	11955	13590	14446	8652
贷款审批率	88.65%	86.69%	96.24%	79.70%

（四）中小企业规模扩张时期的融资受宏观政策影响明显

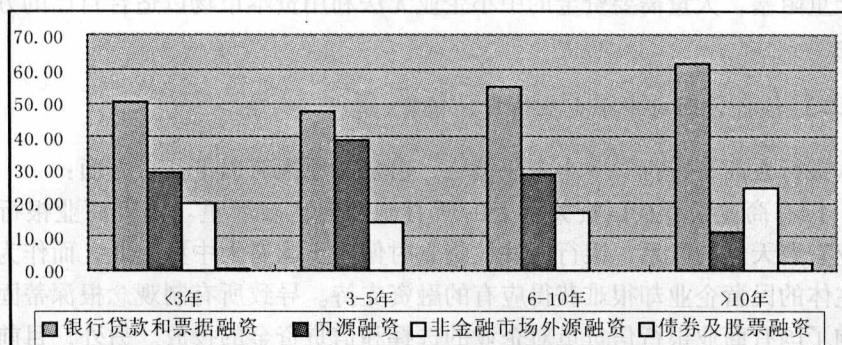
中小企业在经过初期的创业阶段步入成熟期后，企业都将扩张规模以增强企业的实力和竞争能力（见图五及图六），在这一时期中小企业普遍出现资金紧张的问题，而中小企业寻求融资的方式和渠道受到国家宏观经济政策的直接影响。在企业的扩张时期银行信贷支持尤为关键。在企业初创时期的融资方式中内源融资和银行贷款比例相当，由于启动资金数额不大，中小企业主可以向亲友、民间借贷或向银行申请小额贷款的方式获得启动的资金；而当企业步入成长和成熟时期后，特别是企业在发展了3~5年后内源融资已经不能满足企业规模扩张所需的巨额资金需求时，银行等金融机构提供的资金则成为企业生存发展的主要资金补充渠道。据调查显示^①，65.7%样本企业有过资金紧张的情况。其中53%的

^① 资料来源于《中国中小企业金融制度调查》项目的阶段性研究成果。

企业出现资金紧张的时间在 2003 年, 27% 的企业出现在 2002 年, 12% 的企业出现在 2001 年, 8% 的企业出现在 2000 年以前。这些企业之所以有一半以上在 2003 年出现资金紧张局面, 微观层面主要是由于企业内部的投资扩张与企业外部的原材料价格上涨以及货款被拖欠等因素所致, 而从宏观层面来看, 在 2003 年中央银行加大货币供应量的调控力度, 防止银行信贷规模过度增长的宏观背景下企业的资金链条尤为吃紧。



图五 中小企业生存周期及融资结构



图六 中小企业运营年限及融资情况表

注：此图内源融资不包括非金融市场外源融资

(五) 中小企业融资“两极分化”日趋明显

过去, 由于银行管理体制的障碍以及经营思维的僵化, 中小民营企业无论规模大小、效益如何, 都很难获得银行的信贷支持。随着市场的开放以及市场竞争机制的成熟, 中小企业在国家经济发展中的重要性不断体现出来, 银行等金融机构也逐渐将中小企业纳入信贷投放的目标范畴, 因而一批产品销路好、经营业绩好的优质中小企业成为各商业银行竞相争夺的对象, 银行相应出台一系列措施增

加对此类中小企业的贷款。这部分企业的贷款需求基本能得到及时足额满足。但是部分优质中小企业,由于自身经营效益好、管理水平高,资金相对充裕对贷款需求较弱,甚至不需要银行贷款。而一些经营状况一般的企业,因不符合贷款条件而无法获得银行贷款支持。当然,这其中也包括一些有发展潜力,但目前经营状况不是很好的企业,由于银行对此类中小企业经营状况的不了解,即使有好的发展前景和项目也不容易获得银行的贷款支持。

二、湖北中小企业融资难的症结及原因

(一) 从资本市场直接融资存在较大困难

直接融资是指通过金融市场融通资金,如发行股票、债券等。中小企业自有资金有限,但从资本市场直接融资存在较大障碍。湖北大多数中小企业为个体或私营企业,其资金主要来源于企业主自己的积蓄和向亲朋的借款,资金不会很多,很难达到上市条件,因此无法通过发行股票从资本市场上筹集资金。即使达到上市标准,一些企业主也因害怕失去对企业的控制权而不愿让企业上市。我国企业债券市场和票据市场不发达,资本市场交易品种缺乏,使储蓄向投资转化的渠道严重阻塞,大量需要资金的中小企业无法利用资本市场以适合自己的方式筹集资金。

(二) 银行方面对中小企业慎贷、惜贷

从银行方面,银行对中小企业慎贷、惜贷,原因有以下几个方面:

1. 国有商业银行在信贷关系上的所有制倾向比较严重。国有商业银行与国有企业有着天然的联系,银行在发放贷款时偏向于国有大中型企业,而作为中小企业主体的民营企业却很难获得应有的融资支持。导致所有制观念根深蒂固,直接影响了国有商业银行信贷员对企业的选择和信贷资金的投放。另外,目前各商业银行普遍强化了对贷款审批、发放等环节的责任,特别是强化了信贷人员的风险约束。再加上银行的激励机制还没有根本改善,对国企放贷,即使收不回来,政府可以为国有企业“买单”,避免了银行的后顾之忧。

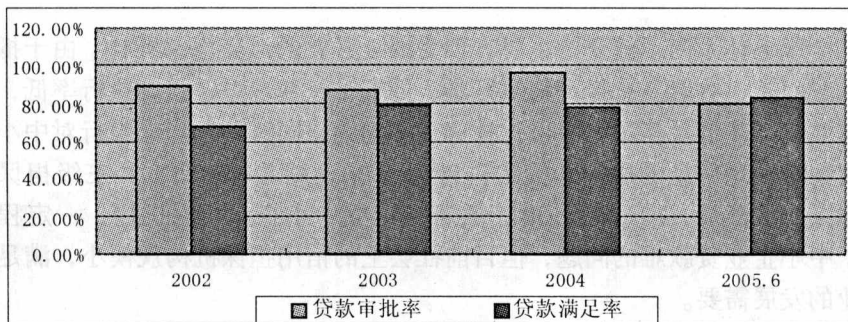
2. 规模经济观。在传统习惯的影响下,国有商业银行一般认为企业规模大,企业的投入产出比和信用就高。这样,银行偏好与大中型国有企业建立信贷供求关系,并倾向于大额或大批量的服务,很少考虑中小企业对小额信贷资金的迫切需求,客观上减少了对中小企业的融资。银行信贷具有比较明显的规模经济性,贷款规模越大,单位交易成本越小。从成本——收益的角度考虑,银行对中小企业贷款的信息成本和管理成本大于大企业。业务越大,贷款成本越低,中小企业的贷款金额相对较小,加之自身规模小、风险大、负债能力有限,以及贷款数量

少、频次多,所以,成本难估算,银行为中小企业融资服务的成本一般比为大中企业融资的服务成本多5倍,致使银行对此不加以重视,甚至不愿介入。

(三) 企业自身存在的问题

调查显示,湖北中小企业申请贷款审批发放率下降,中小企业自身财务指标不合格、无有效担保或评级等因素成为银行拒贷的主要原因。

2005年6月,湖北中小企业向银行申请贷款审批发放率为79.7%,比2004年末下降16.54%(如图七)。在被银行拒绝贷款的中小企业中,大多数为小型企业。小型企业申请贷款金额小,可抵押资产少,缺乏有效担保与信用评级,往往因达不到银行发放贷款的条件而无法获得所需贷款。



图七 中小企业贷款审批及满足情况

从银行拒贷的原因来看,中小企业自身财务指标不达标成为首要原因,其次缺乏担保及信用评级不够也是银行拒绝发放贷款的重要原因。调查的结果显示,因赢利指标未达标及流动性指标未达标而被银行拒绝贷款的中小企业占全样本的21%及19.9%。因担保不足及信用等级偏低而被拒贷的比例则达到17.2%及16.6%。此外,影响中小企业获得银行贷款的其它原因还有企业贷款用途存疑、企业资本金不足、企业所在行业为宏观调控的限制行业等。具体来讲,有以下几点:

1. 中小企业制度信用的欠缺。与各类大型企业如国有大型企业、股份制大型企业等相比,中小企业由于投资少、规模小,且转产相对容易,因此认为诚信经营对它们来说不是很重要,许多中小企业从领导到职员都忽视诚信经营问题,信用观念淡薄,存在较高的违约率。往往在生产经营恶化时,企业主一走了之,以此逃避银行债务,这严重影响了中小企业整体信用形象,也大大挫伤了金融机构和其他资金供给者的投资信心。

2. 企业发展不稳定,经济效益低下,经营管理水平不高。由于中小企业绝大部分属于简单的加工、制造和服务业,缺乏核心竞争力,其中一大部分中小企业的发展基础是对环境的较大污染和便宜的劳动力,处于产业链的下端。一旦国

家实施环境保护、产业调控政策,最先受伤的企业就是中小企业。再者,中小企业由于规模小,往往权力过于集中,决策者一般个人色彩较浓,这样的决策由于缺乏约束,往往带有一定的盲目性、冒险性。许多中小企业内部规章制度不健全,随意性较大,有很大的不稳定性,更对银行及其他资金提供者带来风险。

3. 中小企业可用于抵押的资产少。大多数中小企业存在财务信息真实性差,透明度不高的情况。因此,金融机构无法在信用的愿望、能力和行动上充分了解贷款企业所有信息,而唯一经济简便的方法就是抵押。而大量中小企业有限的资金主要用于维持正常运转,厂房、设备投入并不多,加之集体土地产权的天然缺陷无法进行抵押,这使得中小企业办理抵押贷款时可获的贷款数额也很小。

(四) 为中小企业融资服务的社会服务体系尚不健全

社会服务体系尚不健全的主要表现为缺乏必要的社会担保机制。由于抵押登记难、时间长、收费高;抵押物执行难、处置难、变现难、强制执行率低,导致资产有效抵押率低。信用担保可弥补这一类问题,同时可以降低银行对中小企业信息搜集与处理信息的成本。虽然在2004年末,湖北省、市、县三级担保和再担保体系初步形成,10个市、30个县都已成立中小企业担保机构,一定程度上缓解了中小企业贷款难的问题,但目前社会上的信用担保机构规模小,满足不了小企业的发展需要。

(五) 政府支持力度不够

关于中小企业融资难问题归根结底是资金供求的失衡。而这一供求失衡问题有着深刻的中国特色:一方面,中小企业急需资金支持,另一方面,整个银行体系有数万亿存差放贷无门。从各国和目前我国的实践经验看,这种结构性失衡单纯依靠市场力量是无法调整至均衡状态的。那么,解决问题的理性选择只有政府干预。有效解决中小企业融资必须依靠政府合理充当经济管理者,引导市场主体实现资金由供给方向需求方的融通,也就是说,需要“看得见的手”。

我国在由计划经济向市场经济转轨过程中,对体制内的国有企业在财政、银行信贷甚至证券市场上都给予了优先考虑,而作为非公有制经济主体的中小企业则处于不利地位。我国现有的信贷体系是以国有商业银行为主体,中小企业资金的主要供给者——地方性中小银行相对不足,还缺乏专门为中小企业服务的政策性银行;信用担保制度无具体政策出台;对“小而优”、“小而特”等先进技术缺乏资金支持;对效益好、有能力吸纳下岗人员的企业的优先信贷支持不明显。中小企业融资渠道中单一机制不灵活致使获得贷款的企业数量少。

从以上分析来看,要解决湖北中小企业融资难问题,需要政府、银行、中小企业等各个方面的共同努力和配合。