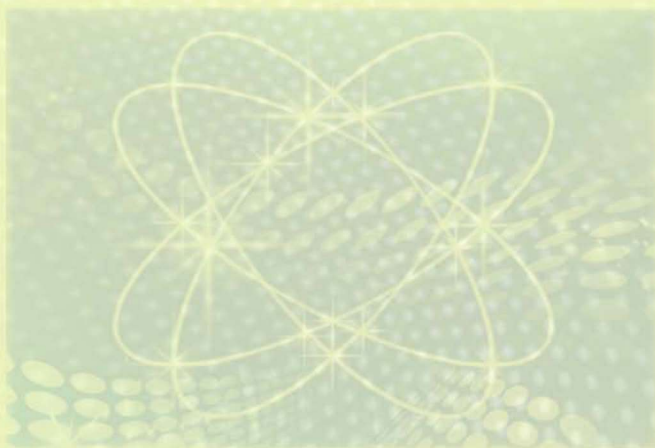


小微企业信用担保风险分散模式研究

马 俊 章张海 马晓青 著

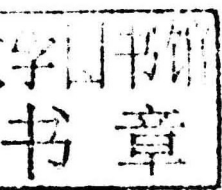


上海财经大学出版社

小微企业研究丛书

小微企业信用担保风险分散模式研究

马 俊 章张海 马晓青 著



 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

小微企业信用担保风险分散模式研究/马俊,章张海,马晓青著.
—上海:上海财经大学出版社,2012.11
(小微企业研究丛书)
ISBN 978-7-5642-1525-5/F·1525

I. ①小… II. ①马…②章…③马… III. ①中小企业-贷款担保-风险管理 IV. ①F830.56

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 268273 号

☐ 责任编辑 刘 兵
☐ 封面设计 钱宇辰
☐ 责任校对 王从远

XIAOWEI QIYE XINYONG DANBAO FENGXIAN FENSAN MOSHI YANJIU

小微企业信用担保风险分散模式研究

马 俊 章张海 马晓青 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海华教印务有限公司印刷

上海春秋印刷厂装订

2012 年 11 月第 1 版 2012 年 11 月第 1 次印刷

710mm×960mm 1/16 10.75 印张(插页:1) 198 千字

印数:0 001—2 700 定价:33.00 元



信用风险分担体系建设是支持 中小企业融资的基础设施

担保业作为一类金融机构,联系着国民经济的各个产业,但是担保作为一种经济活动,体现的是一种经济功能,超脱于行业限制,联系着各个市场、各种业务、各种产品,连接资金、信用的供给与需求,是全社会信用风险分担体系建设中的一个重要环节。和投资、融资一样,担保作为金融体系中不可或缺的功能,联系融资与保证,起到了信用分担和增强的功能。对于个人和企业而言,银行是一个提供资金的场所,担保的存在有利于银行信贷规模的扩大和风险的降低,有利于银行资金的安全性,保险机构则是为各种风险提供防范和规避的工具,担保在金融体系内,联系了银行的融资与保险机构的保证功能,在一定范围内承担了风险,增强了信用,便利了交易的成功和资金的流动。

从现实情况看,从中小企业的信用风险分担体系入手,建立多层次的风险分担和补偿机制,实际上是政府支持中小企业融资的一个重要路径。我国当前信用风险分担机制中存在一些需要改进之处。担保机构在与银行的合作中几乎承担全部风险,即全额担保,有可能造成银行的道德风险,银行对整个贷款过程疏于监督管理并且担保机构风险高度集中;担保定价的低市场化程度使得担保机构普遍存在低收益率问题,从而可能造成担保机构的异化,例如对中小企业提出苛刻的反担保要求造成许多中小企业难以获得贷款,从而使担保机构的有效性饱受质疑。政府的作用可以体现在:一是通过制度体系的梳理、设计,构造较为均衡的多方得益机制,引入更多主体加入信用风险分担体系;二是政府可以对于在体系中受损的机构给予相应的补偿保

证。比如政府出面成立风险分担专项基金,用于为担保机构、保险公司提供贴息或者增信,增强相应机构担保能力,有效降低融资成本。

我们看到,嘉兴银行在现有制度框架下对信用风险分担体系进行了有益的探索。在长期做小微信贷业务的过程中,敏锐地发现了担保行业的致命缺陷,在政府的再担保机制普遍缺失和不健全的情况下,在中小企业信用担保制度之上添加信用保险制度,尝试通过引入商业担保保险的方式来分散担保公司的风险,并且通过“保易贷”这个产品来进行具体的推进,并且取得了比较好的效果。通过协调贷款人、银行、担保机构、保险机构四方面的关系,通过制度设计让四方的利益得到保证,也让风险在四个主体之间得到平衡和分散,调动了各个主体参与的积极性,实现四方共赢。

第四次全国金融工作会议指出,要坚持金融服务实体经济的本质要求,牢牢把握发展实体经济这一坚实基础,有效解决实体经济融资难、融资贵问题,支持金融组织创新、产品和服务模式创新,提高金融市场发展的深度和广度。作为一名金融研究人员,我欣然看到马俊等同志在金融一线做出的探索和尝试,也希望能够看到更多的金融创新实践和理论探索的涌现。

巴曙松

国务院发展研究中心金融研究所副所长
中国银行业协会首席经济学家



目 录

信用风险分担体系建设是支持中小企业融资的基础设施/1

第一章 绪言/1

- 第一节 小微企业划分标准/1
- 第二节 我国小微企业融资难的现状/4
- 第三节 引入信用担保风险分散机制的重要性/8
- 第四节 研究方法的基本结构/9

第二章 国际小企业信用担保体系的发展模式比较/11

- 第一节 国际小企业信用担保体系发展概况/11
- 第二节 国际成熟的小企业信用担保体系/16
- 第三节 国际小企业信用担保体系比较与借鉴/28

第三章 我国小微企业信用担保体系发展现状/32

- 第一节 我国信用担保行业发展概况/32
- 第二节 我国小微企业信用担保模式比较/39
- 第三节 我国小微企业信用担保机构运行效率分析/44
- 第四节 我国小微企业信用担保体系存在的主要问题/47

第四章 嘉兴银行小微企业信用担保现状分析/51

- 第一节 嘉兴市小微企业发展概况/51
- 第二节 嘉兴银行小微企业信贷概况/53
- 第三节 嘉兴银行小微企业贷款担保概况/55
- 第四节 嘉兴银行与担保公司合作面临的主要问题/61

第五章 信贷配给与信用担保博弈分析/65

第一节 信贷配给与小微企业融资困境/65

第二节 引入信用担保的融资博弈模型/69

第三节 引入商业保险的担保风险分散机制模型/75

第六章 基于 CreditMetrics 模型对商业担保保险费率的实证测算/83

第一节 担保体系与融资困境/83

第二节 引入商业担保保险的博弈分析/85

第三节 基于 CreditMetrics 模型对商业担保保险费率的实证测算/89

第四节 主要结论及进一步的研究/97

第七章 我国再担保风险分散机制——区域性再担保模式的探索/99

第一节 再担保模式普遍兴起的原因/99

第二节 “北京再担保公司”的探索与实践/101

第三节 “江浙沪”地区再担保模式的探索/106

第四节 广东省融资再担保有限公司的探索/114

第五节 几种再担保模式比较分析/117

第八章 我国外部风险补偿机制——担保合作基金模式的探索/122

第一节 建立担保合作基金的背景/122

第二节 设立中小企业担保风险补偿基金的原理/124

第三节 我国担保合作基金的探索与尝试/126

第四节 担保合作基金存在的困难与展望/132

第九章 我国担保风险外部转移机制——商业担保保险模式的探索/134

第一节 商业担保保险的模式设计/134

第二节 商业担保保险模式的运作流程/143

第三节 嘉兴银行“保易贷”破解小微企业担保难题/144

参考文献/152

附录/156

后记/163

第一章 绪 言

第一节 小微企业划分标准

一、小微企业概念及划分标准

(一)小微企业概念

小微企业主要指产权和经营权高度统一、产品或服务种类单一、规模和产值较小、从业人员较少的经济组织。小微企业是小型企业、微型企业、家庭作坊式企业、个体工商户的统称。

(二)小微企业划分标准

1. 四部委划分标准

为贯彻落实《中华人民共和国中小企业促进法》和《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》(国发〔2009〕36号),2011年6月,工业和信息化部、国家统计局、发展改革委、财政部研究制定了《中小企业划型标准规定》,分行业对中、小、微型企业标准进行了详细划分,特别结合我国的实际,在中型和小型企业的基础上,增加了微型企业标准。具体标准根据企业从业人员、营业收入、资产总额等指标,结合行业特点制定。表 1.1 为四部委小微企业划分标准。

表 1.1 四部委企业规模划分标准表

所属行业	企业类型	
	小型	微型
农、林、牧、渔业	营业收入 50 万元以上	营业收入 50 万元以下
工业(包括采矿、制造、 电力、热力、燃气 及水电生产和供应业)	从业人员 20 人及以上且营业收入 300 万元及以上	从业人员 20 人以下或营业收入 300 万元以下
建筑业	营业收入 300 万元及以上且资产总额 300 万元及以上	营业收入 300 万元以下或资产总额 300 万元以下

续表

所属行业	企业类型	
	小型	微型
批发业	从业人员 5 人及以上且营业收入 1 000 万元及以上	从业人员 5 人以下或营业收入 1 000 万元以下
零售业	从业人员 10 人及以上且营业收入 100 万元及以上	从业人员 10 人以下或营业收入 100 万元以下
交通运输业 (不含铁路运输业)	从业人员 20 人及以上且营业收入 200 万元及以上	从业人员 20 人以下或营业收入 200 万元以下
仓储业	从业人员 20 人及以上且营业收入 100 万元及以上	从业人员 20 人以下或营业收入 100 万元以下
邮政业	从业人员 20 人及以上且营业收入 100 万元及以上	从业人员 20 人以下或营业收入 100 万元以下
住宿业	从业人员 10 人以上且营业收入 100 万元以上	从业人员 10 人以下或营业收入 100 万元以下
餐饮业	从业人员 10 人以上且营业收入 100 万元以上	从业人员 10 人以下或营业收入 100 万元以下
信息传输业(包括电信、 互联网和相关服务)	从业人员 10 人以上且营业收入 100 万元以上	从业人员 10 人以下或营业收入 100 万元以下
软件和信息技术服务业	从业人员 10 人以上且营业收入 50 万元以上	从业人员 10 人以下或营业收入 50 万元以下
房地产开发经营	营业收入 100 万元以上且资产总额 2 000 万元以上	营业收入 100 万元以下或资产总额 2 000 万元以下
物业管理	从业人员 100 人以上且营业收入 500 万元以上	从业人员 100 人以下或营业收入 500 万元以下
租赁和商务服务业	从业人员 10 人以上且资产总额 100 万元以上	从业人员 10 人以下或资产总额 100 万元以下
其他未列明行业	从业人员 10 人以上	从业人员 10 人以下

资料来源:国家统计局网站。

2. 银监会划分标准

为了更好地解决小企业“融资难”问题,推进相关的金融服务,2007 年银监会颁布《银行开展小企业授信工作指导意见》(以下简称《指导意见》),《指导意见》中的小企业授信泛指银行对单户授信总额 500 万元(含)以下和企业资产总额 1 000 万元(含)以下,或授信总额 500 万元(含)以下和企业年销售额 3 000 万元(含)以下的企业,各类从事经营活动的法人组织和个体经营户的授信。《指导意见》中的授信泛指各类贷款、贸易融资、贴现、保理、贷款承诺、保证、信用证、票据承兑等表内外授信和融资业务。

面对小微企业的诉求,近年来银监会不断引导银行业金融机构改善小微企业金融服务。一是建立和完善小微企业金融服务“六项机制”,包括利率风险定价机制、独立核算机制、高效审批机制、激励约束机制、专业人员培训机制和违约信息通报机制;二是督促商业银行建立小微企业专营机构,鼓励商业银行在小微企业金融服务相对薄弱的地区优先设点,推进新型农村金融机构建设,完善小微企业金融服务机构体系;三是要求银行业金融机构对小微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;四是针对小微企业的经营管理特点和风险特征,银监会完善监管制度框架,通过适当放宽小微企业金融服务机构准入,对小微企业贷款的资本耗用和存贷比实行差异化考核等差别化监管和激励政策。目前,银行业金融机构纷纷调整业务结构,加大对小微企业的信贷支持力度。2011年年末全国小微企业贷款余额达15万亿元,占全部贷款余额的27.3%,各主要银行业金融机构的专营机构的新增小微企业贷款已超过全行业新增小微企业贷款的60%。^①

二、小微企业在经济中的作用

随着我国市场化改革的不断深入,小微企业越来越体现出在经济、社会体系中的重要作用。目前,全国工商注册登记的小微企业已超过1000万家,占注册企业总数的99%,其工业总产值、销售收入、实现利税和出口总额分别占全国的60%、57%、40%和60%左右,并提供了大约75%的城镇就业机会。可见,小微企业已成为促进国民经济发展和维护社会稳定的重要保障,在提高经济综合竞争力、创造利润、积累资金、促进产业结构升级等方面发挥着重要作用。据国家工商总局的数据显示,目前我国西部10个省市的小微企业超过160万户,占全国企业实有总户数的16.16%;中部9个省市的小微企业超过220万户,占全国企业总户数的22.24%;东部12个省市的小微企业超过600万户,占全国企业总户数的61.6%。这些约1000万家小微企业主要密集在长三角地区、珠三角地区和福建省等5个省市。^②据银监会的数据显示,占全国企业总数99%的小微企业创造了全国GDP的60%、税收的50%、进出口总额度的60%、国家发明专利的65%、新产品开发创新的80%以及75%以上的城镇就业岗位。要切实做好这一群体的金融服务,就必须实现体制、机制等多方面的创新。

小微企业是我国经济中最活跃的力量,但是,融资问题却一直困扰着小微企业的生存和发展。我国小微企业的外部融资主要来自于商业银行,鉴于此,小微

^① 数据来源:银监会网站。

^② 数据来源:国家工商总局网站。

企业融资难问题已经在很大程度上转变为小微企业贷款难问题。我国小微企业不仅面临短期资金周转的困难,更主要的是由于自身积累有限,长期资金供应不足,缺乏持续快速发展的后劲。融资渠道狭窄、融资成本高、资金短缺已成为小微企业经营困难乃至停产的主要原因。因此,借鉴国际经验,构建信用担保体系帮助小微企业解决融资难题,成为支持小微企业发展的首要举措。

第二节 我国小微企业融资难的现状

一、小微企业融资渠道与需求特征

(一)小微企业高度依赖银行信贷渠道融资

企业外源融资渠道一是通过资本市场发行股票和债券的直接融资,二是通过银行信贷市场的间接融资。由于我国资本市场不发达,接近 90% 的资金通过银行信贷市场配置(见图 1.1)。根据中国人民银行《2009 年金融市场发展报告》:我国直接融资占社会融资总量比重徘徊在 10% 以下,90% 融资来源于银行贷款(见图 1.1)。再加上小微企业一般也不具备资本市场发行股票和债券的条件,比其他企业更依赖银行信贷融资,因此,小微企业“融资难”实际演化为小微企业“贷款难”问题。银行的业务特点决定了其偏好具有一定规模的大企业,小微企业并不是其偏好的融资对象,单一依赖银行融资的小微企业,与银行业务模式的不匹配导致了小微企业融资难题一直很难得到有效解决,并成为制约其发展的瓶颈。

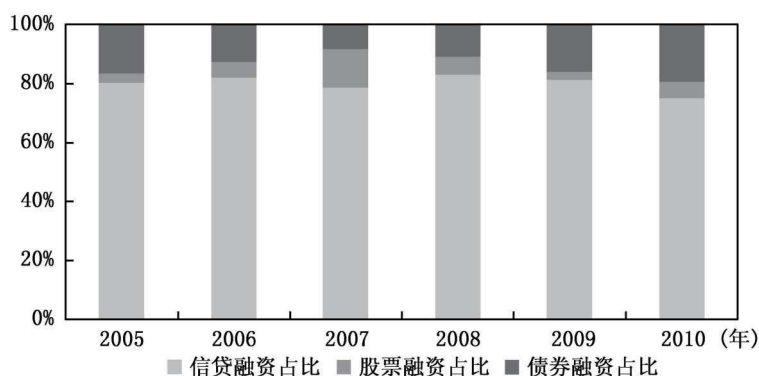


图 1.1 中国非金融机构各项融资占比 (2005~2010 年)

(二)小微企业融资需求“短、小、频、快”的特点

众多的小微企业一方面为银行提供了良好的客户基础,但另一方面对为银行的经营管理、风险防控提出了重大的挑战。小微企业贷款往往金额较小,但时间要求非常紧迫,且经常频繁地发生,而现在的信贷业务流程、管理体系及授权环节相对复杂,信贷业务的时间相对较长,难以满足小微企业客户的需求。首先,小微企业贷款期限短、频率高。小微企业贷款一般为短期流动资金贷款,受市场变化影响大,贷款和办理票据业务的频率明显高于大企业。其次,小微企业融资金额一般较小,对银行而言不具有规模优势,运作成本相对较高。再次,小微企业对融资的时效性要求高。小微企业一般没有稳定的市场,一旦发现商机即向银行申请贷款,需要银行在尽可能短的时间内办妥,但银行一般都需要一定的时间进行审查、审批,往往不能满足其快速便捷的要求,银行必须在审批机制和产品设计方面做比较大的变革。

二、小微企业融资难的原因

小微企业融资难是一个全球性的问题,其原因是多方面的:一是小微企业自身存在产业结构不合理、资本结构单一、产权不明晰、盲目追求扩张等内在缺陷,造成难以识别有效的小微企业融资需求,贷款风险偏高;二是政府缺少法律法规、市场环境建设等方面的外部政策配套措施;三是金融机构服务体系还需不断完善,包括融资渠道结构性失衡、小微企业集合债券、票据和信托等产品发展、信用风险分担机制、融资性担保公司资本实力和经营状况、银行业金融机构服务等。

(一)小微企业群体的共同特征分析

1. 小微企业经营信息的真实性差

小微企业大多是私营企业,企业经营者的素质不高,这是造成小微企业经营不规范、不被信赖的重要原因。首先,小微企业大部分由个人或家族创建,其经营风格受企业主的影响明显,多数企业未建立现代企业内部治理结构,大量经营决策根据企业主的主观判断作出,缺乏足够的客观性。其次,小微企业的财务制度不健全,多数企业业务收支都是实收实付,缺乏必要的第三方监督,报表数据反映信息不准确。最后,由于小微企业征信平台构建不完善,银行难以得到完整的信用信息,对小微企业信贷资金使用监督困难,也影响了银行业对小微企业的资金投入。

2. 小微企业经营的稳定性较差

小微企业总体资产规模较小,具有船小好调头、市场反应快的优点。但是,由于销售收入少,总体资金实力弱,企业抗风险能力也较差。容易受到宏观调

控、行业周期、单一客户订单等不利因素的影响,在经济下行期很容易由于财务状况恶化而陷入危机。小微企业抗风险能力弱,企业经营者要及时掌握市场信息,注意控制投资规模,避免盲目扩张,逐步建立金融机构对企业的信任关系。

3. 小微企业往往无法提供银行所需要的合格的抵押物

目前,我国主流信贷产品多源于大中型企业金融服务模式,大多要求有足值易变现房产抵押为担保方式的简单流动资金贷款,银行对小微企业授信普遍要求提供足值的有效担保,不动产抵押仍为最主要的担保方式,担保机构在企业融资中发挥的作用相对有限。虽然抵押担保是小微企业融资的重要手段,但是,现有银行产品普遍接受的抵押品仅限于土地、房产以及少量的通用型原材料和机器设备,抵押品种类过于单一。银行现有的业务品种显然不能满足小微企业融资的实际需求,必须在抵押和担保方式上进行大胆创新。

(二) 商业银行小微企业信贷业务的难点

尽管政府出台了一系列政策鼓励商业银行从事小微企业信贷业务,但是,商业银行始终存有顾虑,不敢甚至不愿意从事该业务。众所周知,小微企业具有客户数量多、行业分布广、信贷周期短、贷款额度小、用款次数频繁、风险较大、担保物及担保方式匮乏等特点,这意味着商业银行必须改变以往的业务模式,加大产品和服务模式创新,才能做好小微企业信贷业务。商业银行从事小微企业信贷业务的难点主要有以下几点。

1. 信息缺乏

客户信息采集较难是小微企业信贷业务的特点。银行与企业间存在严重的信息不对称,使银行贷款面临着企业逃债的道德风险,银行获得企业信息状况的难易程度和掌握的多少就成为选择贷款对象的一个标准。银行发放的流动资金贷款基本上都投向大型和重点中型企业,而对小微企业的信贷投入明显偏少。另外,银行即使是为小微企业提供贷款,也只是提供短期流动资金,而很少提供长期信贷,致使小微企业资金来源有限。银行必须建立一套客户信息搜集和调查技术,才能缓解信息不对称问题,增加小微企业信贷的可获得性。目前,我国商业银行普遍建立了专业化的小微企业客户经理队伍,并且掌握了科学调查与评估不同类型小微企业的方法,信息不对称问题正在被逐步解决的过程中。

2. 信用缺失

担保资源缺乏成为影响小微企业获得银行贷款的一大障碍。小微企业普遍无法提供银行需要的合格的抵押物,这类企业融资主要依赖担保,所以,融资难的问题就演化成担保难的问题。一方面,如果只能使用企业的机器设备作抵押,根据我国银行抵押担保相关的管理办法,这些机器设备抵押率只有 10% 左右,显然无法满足企业的信贷需求;另一方面,如果通过担保方式获得信贷,需要

企业自身去寻找银行认可的合格的担保人,这对很多企业是非常困难的。通过专业担保公司担保信贷,担保公司往往需要提供严格的反担保,无疑提高了企业信贷担保的门槛,因此,担保资源缺乏和担保制度不健全很大程度降低了小微企业的信贷能力,制约了银行对小微企业的信贷投入。

3. 风险控制难度大

对银行而言,小微企业信贷业务可谓是一块“香饽饽”,看起来很香,但吃到却很难。小微企业信贷业务的市场空间很大,而且银行议价能力较强,收益较高。但是,由于小微企业自身经营波动性较大,再加上行业分布广泛,客户数量较多,在提高信贷决策效率的同时,银行风险控制的难度较高,如何建立一套有效的小微企业信贷风险控制机制也成为银行开展该业务的难题之一。银行必须认识和熟悉小微企业运作及经营的独特性,理解和容忍小微企业发展的“不规范性”,并制定一套适合于小微企业信贷业务发展的工作流程及评审标准,才能在服务小微企业过程中获得回报。

(三)政府相关政策和配套制度的问题

1. 健全小微企业信用担保体系

小微企业贷款难,首先难在担保上。被无数小微企业寄予了厚望的担保体系自身被诸多难点所困扰,信用担保业相关的法律法规建设滞后,担保机构规模小、缺乏风险分散与补偿机制,担保机构内部业务操作程序不完善,风险管控制度不健全,再加上与之相对应的小微企业信用制度没有建立起来。虽然在我国各地都设立了融资性担保机构,一定程度上缓解了小微企业融资困难,但担保资金规模与小微企业实际贷款担保需求还存在较大的差距。由于政府对其发展扶持力度偏弱,缺乏法规制度的保障和约束。同时,担保公司自身也存在着一些不规范的行为,注册资本到位率低,使得担保公司难以正常运作,未能达到帮助小微企业解决融资难问题的目的。

2. 政府部门应加大财政扶持力度,增强小微企业发展信心

一是依法运用财政扶持手段,确保财政对小微企业投入逐年增加,对小微企业专项资金做出明确规定。完善财政资金使用方式,变分散使用为集中使用,提高财政资金使用效率。发挥财政资金引导作用,充分运用税收优惠、缓征或先征后返等方式对小微企业进行间接扶持。二是加大小微企业贷款风险补偿支持力度,进一步扩大小微企业贷款风险补偿资金规模,鼓励各金融机构服务小微企业。三是完善小微企业信用担保机构风险补偿政策,组建再担保机构,提高小微企业贷款担保风险补偿资金规模,重点对小微企业贷款担保业绩突出的规范型担保机构进行风险补偿。小微企业风险补偿政策也有待进一步落实到位。

第三节 引入信用担保风险分散机制的重要性

一、信用缺失是小微企业的天然属性

首先,小微企业群体信用短缺。这表现在小微企业的高违约率和财务信息失真两个方面。贷款偿还的高违约率是银行不愿向小微企业提供贷款的一个重要原因。其次,小微企业缺少能提高自身资信等级的抵押担保品。小微企业经营规模普遍偏小,固定资产少,土地、房产等抵押物不足;有的甚至只是租赁经营,更谈不上可用于贷款抵押的有效资产。对于银行来说,小微企业是风险最大的信贷对象,而银行又是对其偏好度最低的金融机构。如果硬是要将两者匹配在一起,确实有违风险匹配的原则。在现行的利率定价机制下,银行也无法通过风险溢价从少数取得成功、高速成长的小企业身上获得超额利润,以此来弥补其他小企业造成的损失。

二、有效的信用担保制度可以帮助小微企业“提升信用”

信用担保是由信用担保机构与债权人约定以保证方式为债务人提供担保,当被担保人不能按合同履行债务时,由担保人承担约定的责任或代替债务人履行债务。信用担保实质上发挥了类似于抵押物的作用,在资金需求者抵押物品不足、缺乏信用记录的情况下,通过第三方介入,减少交易风险,弥补信用不足可能造成的金融堵塞。通过信用担保方式建立信用链条可使金融交易渠道变得畅通,从而有利于金融资源的优化配置,并带来最终社会经济绩效的改进。担保机构一个很重要的功用就是可以对小微企业进行“信用提升”。小微企业信用担保机构作为专业化的信用资源经营机构,以自身资信和资产为小微企业提供担保,通过杠杆放大效应,以一定量的资产启动多倍的银行信贷资金,在一定程度上缓解了小微企业的融资困境。但客观而言,由于担保对象的经营风险大,缺乏偿债能力,作为中介的信用担保机构在弥补小微企业信用缺口的同时,由于信息不对称、信息流动不畅通等问题,自身也面临着较大的信用风险问题。因此,由于银行担心担保机构的代偿能力,一般不愿意和商业担保公司合作,这已经成为制约我国担保业务发展的瓶颈,建立适合我国特点的担保风险分散机制刻不容缓。

三、缺乏风险分散机制是制约担保行业发展的瓶颈

小微企业信用缺乏,又缺乏抵押品是银行不愿意为其提供贷款的主要原因,因此,如何通过担保模式创新成为获得贷款的关键。目前,在我国的担保体系

中,担保风险集中在担保机构,导致担保机构很难把业务量做大,银行不愿意和担保机构合作。缺乏担保风险分散补偿机制成为制约我国担保行业发展的主要问题。本书希望通过引入信用担保保险来促进担保行业可持续发展,有效解决小企业融资难题(见图 1.2)。

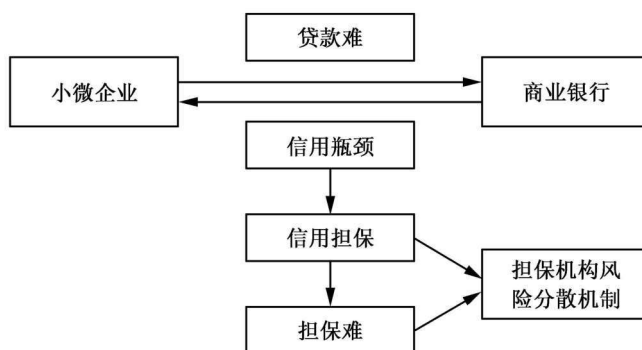


图 1.2 担保风险分散机制的重要性

第四节 研究方法的基本结构

一、研究方法

本着提出问题、分析问题、解决问题的研究思路,本书采用理论研究、实证研究和典型案例分析的方法,发现我国小企业融资中担保风险分散机制方面的问题,并为解决问题提出相关的模式与建议。

1. 理论模型法。本书将通过信贷配给模型分析小微企业融资难的原因及影响,通过构建商业银行和担保公司的理性博弈模型,分析我国信用担保体系的运营困境及其原因,通过期权定价模型对担保保险分散机制进行理论定价。

2. 实证研究法。首先利用嘉兴银行小微企业的贷款数据,采用 CreditMetrics 模型给出了单笔贷款的担保保险费率厘定方法。其次,对贷款组合的担保保费进行了测算。最后,给出了商业担保保险机构的发展策略及更为精准定价所需创造的条件。

3. 典型案例法。本书将分析比较“江浙沪”、北京、广东等地区再担保模式的运行机制及其存在的问题、担保合作基金模式的运行机制与优缺点,通过嘉兴银行的“保易贷”模式,分析引入商业保险机制分散担保风险的优缺点,探讨我国在不同地区的实践模式,寻找切实可行的担保风险分散模式。

二、研究思路

第一章,提出问题。分析信用担保在提升企业信用、解决小微企业融资问题的重要性,进而分析信用担保分散机制对担保行业可持续发展的重要性。

第二章,从国际经验角度,分析国际小微企业信用担保体系的制度架构和运作模式,进而分析国际模式对我国担保体系的借鉴和启示。

第三章,分析我国小微企业信用担保体系的发展现状与存在的主要问题,特别是我国小微企业信用担保体系的运行效率和制度缺陷。

第四章,分析嘉兴银行与担保公司合作的状况,了解我国担保公司和银行合作的障碍,以及制约担保行业发展的制度性问题。

第五章,通过商业银行和担保公司合作博弈分析,运用理论模型剖析我国现行担保制度的内在缺陷,以及担保风险分散机制的理论定价模式。

第六章,利用嘉兴银行小微企业的贷款数据,采用 CreditMetrics 模型给出了单笔贷款的担保保险费率厘定方法以及贷款组合的担保保费测算。

第七章,从“江浙沪”、广东、北京等地的典型案例分析我国再担保模式的可行性与运行机制。

第八章,分析我国信用担保合作基金模式的可行性与运行机制。

第九章,分析商业担保保险模式的设计原理与运行机制,以及嘉兴银行“保易贷”实施现状和遇到的障碍。

三、基本结构

基本结构见图 1.3。

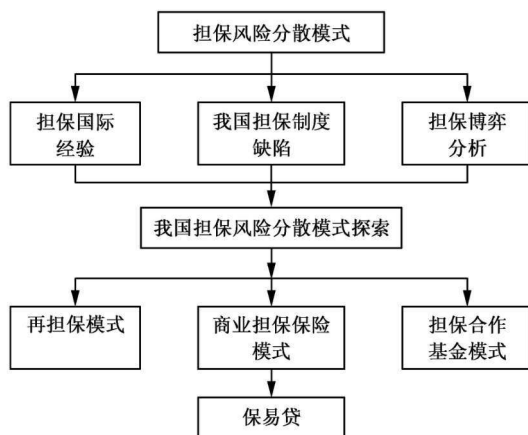


图 1.3 基本结构