

中国三种模式 信用担保机构研究



文学舟 梅 强 ◎ 著

ZHONGGUO SANZHONG MOSHI
XINYONG DANBAO JIGOU YANJIU

中国社会科学出版社

中国三种模式 信用担保机构研究



文学舟 梅 强 著

ZHONGGUO SANZHONG MOSHI
XINYONG DANBAO JIGOU YANJIU



中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国三种模式信用担保机构研究/文学舟、梅强著. —北京: 中国社会科学出版社, 2012. 4

ISBN 978-7-5161-0605-1

I. ①中… II. ①文…②梅… III. ①信贷—金融机构—研究—中国
IV. ①F832.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 041572 号

中国三种模式信用担保机构研究 文学舟 梅强著

出版人 赵剑英

责任编辑 金泓

责任校对 王雪梅

封面设计 李尘工作室

技术编辑 戴宽

出版发行 中国社会科学出版社

社址 北京鼓楼西大街甲 158 号 邮编 100720

电话 010-64056353 (编辑) 64058741 (宣传) 64070619 (网站)

010-64030272 (批发) 64046282 (团购) 84029450 (零售)

网址 <http://www.csspw.cn> (中文域名: 中国社科网)

经销 新华书店

印刷 北京市大兴区新魏印刷厂 装订 廊坊市广阳区广增装订厂

版次 2012 年 4 月第 1 版 印次 2012 年 4 月第 1 次印刷

开本 710 × 1000 1/16

印张 16.25

字数 258 千字

定价 46.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换

版权所有 侵权必究



江苏大学专著出版基金资助出版
教育部人文社会科学研究青年基金项目
(10YJC790274)



前 言

20 世纪 90 年代初期，我国开始探索建立中小企业信用担保体系，共经历了探索起步、积极推动、规范试点和快速发展等阶段。经过多年的发展，我国已经形成以政策性、互助性和商业性担保机构为主体的、比较完善的中小企业信用担保体系。三种模式信用担保机构的发展，对提升中小企业的信用能力、解决中小企业融资难问题发挥了重要作用。

然而，我国三种模式信用担保机构在取得一定成绩的同时，也暴露出一些问题：一是在三种模式信用担保机构中，选择何种信用担保机构作为我国信用担保体系的主导模式，是一个亟待解决的突出问题；二是主导模式确定后，是否需要发展其他类型的担保模式；三是三种模式信用担保机构赖以存在的外部发展环境还有哪些需要改进之处，各种模式面临哪些突出问题，应采取何种措施解决；等等。这些问题若得不到及时解决，将会影响我国三种模式信用担保机构的健康、协调和可持续发展，降低信用担保体系扶持中小企业发展的效率。因此，研究我国三种模式信用担保机构发展问题具有重要意义。

本专著以我国信用担保快速发展为研究背景，以三种模式信用担保机构为研究对象，运用公共管理学、西方经济学、信息经济学等学科理论，通过理论推导与实证分析，深入研究了三种模式信用担保机构的效率和贡献差异。在此基础上，提出了中小企业信用担保体系发展思路和框架，即坚持政策性担保机构的持续性主导地位，充分发挥互助性担保机构的补充作用，大力促进商业性担保机构的规范发展。纵观全书，作者在多方面进行了有益的探索，形成了一些特色和创新之处。

一是通过理论和实证两条路径系统论证了我国信用担保主导模式及框架体系。在理论分析方面,以市场失灵理论、准公共产品理论等理论为基础,通过建立模型,系统、全面地比较了三种模式信用担保机构对中小企业融资的贡献度和效率。在实证研究方面,在对江苏 82 家信用担保机构进行描述性统计分析的基础上,以江苏省 20 家担保机构为样本进行了主成分分析,分析结果验证了理论分析结论的正确性。在理论分析及实证研究的基础上,提出了我国担保体系发展的主导模式及基本框架,即针对中小企业融资难而建立的信用担保体系框架应以政策性担保机构为主导来构建。这与现有文献相比,视角更新,研究更为系统,研究层次更深,观点具有一定的新颖性。

二是运用主成分分析法对三种模式担保机构的经济效益进行了综合评价。本书以苏南、苏中和苏北地区 20 家不同模式担保机构为样本,选取了担保机构的注册资本、纳税额、利润额、累计担保总额、累计提取准备金总额等 9 项评价指标,对 20 家担保机构进行了主成分分析。经过分析得出结论:政策性担保机构综合实力较强;大多数政策性和互助性担保机构社会效益较好;担保能力由强到弱的顺序依次是政策性担保机构、商业性担保机构和互助性担保机构较弱;综合效益由强到弱的顺序依次同上。以上研究不仅在方法上具有创新性,而且研究结论与我国担保业发展的实际较吻合,也有力地支持了全书的理论观点。

三是在对信息不对称条件下的中小企业信用担保融资模型研究方面更加深入。作者就企业是否提供担保品对信息不对称产生的影响进行了比较深入的研究,分别构建了企业不提供和提供担保品时的中小企业担保融资模型,论证了解决中小企业融资活动中信息不对称问题的必要条件是**有无足额的担保抵押品。进而,提出了解决中小企业信用担保信息不对称的对策,建立完善而灵活的反担保制度;建立良好的信息网络和风险甄别与分析评估系统;在合同中设定完善的限制性契约;按一定比例与银行分担风险;等等。而已有文献主要讨论了担保机构的介入如何化解银企间的信息不对称、减少商业银行的信贷配给等问题。因此,有关信用担保融资模型的研究更加深入,为全书的结论提供了坚实的理论基础。

四是比较了三种模式担保机构支持集群内外中小企业融资的贡献及

效率。作者从中小企业融资担保费用最小化的视角，对三种模式担保机构进行了比较，论证了三种模式担保机构融资贡献及效率的差异。结论为：在中小企业信用担保市场上，政策性担保机构支持的中小企业数量高于互助性、商业性担保机构；在企业集群内的竞争市场中，互助担保机构的融资效率较高；商业性担保机构能为企业集群外风险较高的部分中小企业提供担保服务。而现有文献在比较不同模式担保机构时一般不区分中小企业的归属。因此，相比较而言，作者的研究结论在现实中具有更加广泛的适用性。

当然，本专著还存在一些待完善之处。如由于我国各地区经济发展水平差别较大，加上担保数据不够全面，其他地区三种模式担保机构的情况可能与江苏担保机构发展现状有所不同，一定程度上影响了分析结论的代表性；为规范商业性担保机构发展，书中提出了建立科学的内控制度、规范闲置资金的运用的措施，但各地商业性担保机构如何结合地区经济发展的实际，开发低风险的担保及投资品种，是需要进一步研究的内容；等等。此外，由于作者研究水平所限，本书必然存在一些有待商榷的观点和内容，恳请广大同人批评指正！

本书是在作者近年来多项课题基础上完成的，写作过程中进行了针对政府部门、金融机构、担保机构和中小企业等方面大量的问卷调查和实地访谈，得到了政府部门、担保机构等单位领导的支持和帮助，在此深表谢意！本书能够顺利出版，得到了江苏大学各级领导、作者家人和中国社会科学出版社的鼓励和支持，也向他们表示衷心的感谢！

文学舟 梅强

2011年7月

摘 要

在中小企业融资过程中引入信用担保机构，可以弱化中小企业抵押物不足、信用记录不全等造成的融资障碍，进而提高中小企业的信用级别，分担金融机构的贷款风险。正因为如此，国外经济学家一般认为，无论从理论上，还是从业务操作上，信用担保都被认为是众多政府扶持中小企业发展政策中较为有效的工具之一。20 世纪 90 年代以来，我国先后建立了政策性、互助性和商业性担保机构。三种模式信用担保机构的构建，为缓解我国中小企业融资难，提升中小企业信用等级，促进我国信用体系的发展和完善等方面起到了重要的作用。

但是，我国信用担保体系当前存在一个亟待解决的重大问题，已经受到各级政府和专家学者的高度关注。我国中小企业信用担保体系面临一个担保主导模式的选择问题，即在政策性担保、商业性担保和互助性担保三类担保模式中，应以哪一种模式为主导，选取了一个主导模式后，是否需要发展其他担保模式，如何发展其他担保模式。此外，不同模式信用担保机构经营的外部环境有何缺陷，面临哪些亟待解决的问题，如何解决。这些问题若不能及时加以解决，将会阻碍不同模式信用担保机构的快速发展，抑制我国中小企业信用担保体系发展和完善的历史进程。因此，对不同模式中小企业信用担保机构的发展现状、特点进行比较深入、系统的国内外比较和研究，构建出适合我国国情的中小企业信用担保的主导模式，并对信用担保机构的发展提供对策和措施，对于疏通中小企业的融资渠道，促进中小企业的发展，进一步理清信用担保机构的发展方向，丰富和完善我国信用担保发展实践及理论，具有理

论价值和实践意义。

本书以公共管理学、西方经济学、信息经济学等学科理论为指导,理论推导与实证分析两条路径,遵循定性分析和定量分析相结合的研究思路,以构建中小企业信用担保主导模式框架并对不同模式信用担保机构的发展提供对策建议为目标,进行了比较深入、系统地研究。本书的研究内容如下:

(1) 绪论。阐述了选题的背景及在国民经济和学术上的意义,对相关国内外研究文献进行了归纳与评价,设计了技术路线和结构框架,提出了所运用的研究方法。

(2) 中小企业信用担保及相关理论研究。本章首先界定了信用担保及其基本范畴的内涵,并对中小企业信用担保模式的内涵和分类进行了阐述;然后介绍了不对称信息条件下中小企业信用担保机构存在的合理性理论;最后,根据博弈论的原理,分别构建了政策性、互助性和商业性担保完全信息和不完全信息两类博弈模型。

(3) 国外不同模式中小企业信用担保机构的运作及对我国的启示。本章主要归纳和总结了日本、美国等国的政策性担保、意大利等国的互助性担保、美国等国商业性担保的运行状况及特点。通过比较和分析,找出各国信用担保机构发展较快的经验和做法,得出了有利于确立适合我国国情的担保模式框架及发展经验的有益启示。

(4) 我国中小企业信用担保体系的现状分析。本章首先介绍我国中小企业信用担保发展的历史沿革、发展现状和信用担保机构发展的总体特点;接着,对我国不同模式信用担保机构发展的外部环境进行了比较系统的分析;最后,对不同模式信用担保机构的现状进行了描述,并归纳了各种模式信用担保机构存在的问题。

(5) 国内中小企业信用担保三种模式的比较分析。本章首先以准公共产品担保理论、企业融资理论等理论为指导,分析了政策性信用担保机构在我国担保体系中的重要作用和地位;其次,通过假设和建立模型,对三种模式信用担保机构的融资贡献及效率进行了比较;再次,对商业性担保机构促进中小企业融资的作用进行了分析;最后,从服务范围、基金来源、机构功能等方面对三种模式信用担保机构进行了对比。

(6) 中小企业信用担保模式的实证研究。本章首先介绍了调查的背

景及实施情况；其次，对江苏省信用担保机构的总体概况、不同模式信用担保机构的基本情况进行了描述性统计分析，并对三种模式信用担保机构在经济和社会效益等方面进行了对比；最后，从被调查信用担保机构中，选取了 20 家样本，进行了主成分分析。

(7) 我国中小企业信用担保主导模式的选择及对策建议。本章在对我国不同模式信用担保机构进行理论对比分析和实证研究的基础上，提出了我国中小企业信用担保的主导模式及框架，即坚持政策性担保机构的主导地位，充分发挥互助性担保机构的补充作用，大力促进商业性担保机构的规范发展。在此基础上，提出进一步优化我国信用担保机构发展的外部环境的相关建议，并对三类信用担保机构存在的问题分别提出了有针对性的对策措施。

(8) 结论与展望。本章对全书进行了归纳，得出了相关结论，同时指出了研究的局限性及该领域今后需要进一步研究的问题。

经过研究，本书得出了相关结论：

(1) 利用信息经济学理论，通过对信息不对称条件下中小企业融资担保进行数理分析，提出了解决中小企业信用担保过程中信息不对称的基本路径。

(2) 通过对三种模式信用担保机构建立博弈信息模型及进行信息分析可知，对于担保方和贷款方来说，关键在于了解企业的风险分布和不同风险对应的收益；对于企业来说，主要是看其是否具有偿还意愿和对担保方式的选择。

(3) 借鉴美国、日本、意大利等担保体系比较成熟国家的经验，论证了政策性担保机构应成为我国信用担保体系的主体。

(4) 制约不同担保模式信用担保机构发展的外部环境因素主要有：与担保相关的法律制度建设滞后，信用担保监管体系有效性不够，担保的社会信用环境欠佳，金融机构对不同模式信用担保机构的认同度较低，信用再担保体系不完善。

(5) 通过理论分析可知，我国应坚持政策性担保机构占主要地位，同时积极扶持互助性、商业性担保机构的发展。

(6) 通过对江苏省 20 家信用担保机构的实证分析可知，政策性担保机构的经济和社会效益比较显著。

(7) 坚持政策性担保机构的持续性主导地位，充分发挥互助性担保机构的补充作用，大力促进商业性担保机构的规范发展。

(8) 应通过建立健全担保相关法律制度、增强担保监管体系的有效性、完善担保的社会信用环境等措施来完善信用担保机构发展的外部环境，并对三种模式信用担保机构的发展提供有差别的对策建议。

ABSTRACT

Credit guarantee organizations (CGOs) are introduced to financing process of small and medium-sized enterprises (SMEs). It can decrease financing drawbacks such as insufficient mortgages and credit registers of SMEs, enhance their credit ranks and share in loan risks of finance institutions. So foreign economists think that credit guarantee is one of effective instruments by which many governments support SMEs' development, either in theory or in operation. Since 1920s, policy, mutual and commercial CGOs are successively found. They have exerted significant role in resolving the difficulties of SMEs financing, upgrading credit level of SMEs and developing and consummating Chinese credit system.

Whereas Chinese credit guarantee system faces a material question that must be settled in time, and it has been attended by some governments, experts and scholars. China need select a credit guarantee dominant mode among three kinds of CGOs. Afterwards whether other modes should be developed or not and how other modes should be developed. Furthermore, three kinds of CGOs are confronted with some external and internal problems. If they are not solved in season, rapid development and perfecting of CGOs and credit guarantee system will be blocked. Thereby they are essential that current situation and characteristics of three kinds of CGOs are deeply and systemicly studied, and that credit guarantee main mode is set up, and that some countermeasures and steps are put forward. These researches have

theoretical and practical sense in dredging financing channels of SMEs, promoting the development of SMEs, pointing out evolution direction of CGOs and enriching the theory and practice of Chinese credit guarantee.

Guided by science of public management, western economics, information economics and other theories, this book studies establishing the credit guarantee dominant mode and giving appropriate countermeasures and suggestions to three sorts of CGOs. In the paper, some research methods are used, such as theoretical and empirical analysis method, qualitative and quantitative analysis method. The main content is as follows:

(1) Introduction. This chapter expatiates the background and theoretical and practical meaning of the subject, concludes and values domestic and foreign research literatures about credit guarantee, designs technique route and this thesis's framework and brings forward correlative research ways.

(2) Study on credit guarantee for SMEs and correlative theories. At first, the chapter defines credit guarantee and its basic category, and sets forth the connotation and sorts of credit guarantee mode for SMEs; whereafter introduces existing rationality theory CGOs for SMEs on condition that information is asymmetry; at last, two sorts of game model with complete and incomplete information are separately established to three kinds of CGOs according to game theory.

(3) The operation of foreign CGOs for SMEs and apocalypses. This chapter mainly concludes operation situation and characteristics of foreign CGOs, such as policy credit guarantee of Japan, America and other countries, mutual credit guarantee of Italy and other countries, and commercial credit guarantee of America and other countries. By comparison and analysis, experiences and moduses of foreign CGOs are summarized and good revelations are concluded. The revelations are available to establish appropriate guarantee model and development experiences.

(4) Analysis on current situation of Chinese CGOs for SMEs. Firstly, the chapter recommends evolution, current situation, general peculiarities of Chinese credit guarantee; and then analyzes external environment of three

kinds of CGOs; finally, current situation and problems of different CGOs are described.

(5) Comparative analysis on three kinds of CGOs in China. Guided by theory of vicinal public goods guarantee, enterprise finance and others, this chapter analyzes the important role and status of policy CGOs among Chinese guarantee system. Secondly financing contribution and efficiency of three kinds of CGOs are compared by hypothesis and establishing model. Thirdly it is analyzed that commercial CGOs promote financing of SMEs; At last, service range, fund source, function of three kinds of CGOs are compared.

(6) Empirical study on credit guarantee model for SMEs. At first, this chapter introduces the investigation background and implement situation. Secondly, general situation of Jiangsu CGOs and basic situations of three kinds of CGOs are analyzed by descriptive statistics method, and economic and social benefits of three kinds of CGOs are compared. Finally, 20 samples among investigated CGOs are choosed and principal component analysis are made.

(7) Selecting dominant model of credit guarantee for SMEs and countermeasures. Based on theoretical analysis and empirical study on Chinese three kinds of CGOs, this chapter advances the dominant model and framework of Chinese credit guarantee for SMEs, that is, persisting in the leading status of policy CGOs duratively, elaborating sufficiently the complementary role of mutual CGOs, and promoting the normative progress of commercial CGOs. On the basis of above content, good countermeasures and suggestions are put forward to optimizing exterior environment promoting the development of three kinds of CGOs.

(8) Conclusion and prospect. The chapter summarizes the full book, educes some conclusions, and indicates the limitations of the thesis and some subjects which should be further studied in this area.

Through research, the book has some conclusions:

(1) According to information economics the article advances basic route

that resolve information asymmetry during guarantee process for SMEs. It is realized by mathematical analysis on credit guarantee for SMEs on condition of information asymmetry.

(2) By establishing game model and making information analysis on three kinds of CGOs, it is showed that knowing risk distributing of enterprises and corresponding benefits is critical to guarantor and lender, repayment willness and guarantee style is especially important to enterprises.

(3) On the basis of the experiences from America, Japan, Italy and other countries, This paper demonstrates that policy CGOs should be the main body of Chinese credit guarantee system.

(4) External environment factors that are adverse to the development of three kinds of CGOs are: lagged guarantee laws and systems building, inadequate effectivity of credit guarantee supervision and administration system, not good social credit environment, low acceptance of finance institutions to CGOs, and incomplete credit guarantee system.

(5) Through theoretical analysis, this article thinks that our government should insist on the dominant status of policy CGOs, and that mutual CGOs and commercial CGOs should be positively supported.

(6) By empirical analysis on 20 CGOs in Jiangsu Province, economic and social returns of policy CGOs are comparatively notable.

(7) The main conclusion of the thesis is persisting duratively in the dominant status of policy CGOs, exerting sufficiently the complementary role of mutual CGOs, and promoting commercial CGOs to develop canonically.

(8) Consummating the exterior circumstance of credit guarantee needs some measures: establishing and strengthening guarantee laws and systems, boosting up the validity of guarantee supervision and administration system, perfecting social credit circumstance and other steps. Finally the thesis provides different countermeasures and suggestions for three kinds of CGOs.

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 选题背景与研究的意义.....	(1)
一 选题背景.....	(1)
二 在国民经济和学术上的价值和意义.....	(3)
第二节 国内外研究文献综述.....	(3)
一 国外研究现状.....	(3)
二 国内研究现状.....	(11)
三 对已有研究的评价.....	(19)
第三节 研究思路、方法与创新点.....	(21)
一 研究思路与研究内容.....	(21)
二 研究方法.....	(24)
三 主要创新点.....	(25)
第二章 中小企业信用担保及相关理论研究	(28)
第一节 信用担保及其基本范畴	(28)
一 信用的含义	(28)
二 担保的含义与种类	(29)
三 信用担保的概念与性质	(32)
第二节 中小企业信用担保模式含义和分类	(34)
一 中小企业信用担保模式的含义	(34)
二 中小企业信用担保模式的分类	(35)

第三节 不对称信息条件下信用担保机构存在合理性理论	(37)
一 信息经济学理论与中小企业信用担保融资	(37)
二 信息不对称条件下的中小企业信用担保融资数理分析	(38)
三 解决中小企业信用担保信息不对称的基本路径	(44)
第四节 担保各方参与者信息甄别、行为选择和收益分析	(45)
一 担保机构博弈信息模型的建立与分析	(45)
二 对商业银行、担保机构和中小企业的相关启示	(52)
第五节 本章小结	(53)
 第三章 国外中小企业信用担保机构的运行特点及借鉴	(55)
第一节 国外政策性担保机构的运行状况及特点	(55)
一 日本中小企业政策性信用担保体系	(55)
二 美国的中小企业政策性信用担保机构	(58)
三 韩国信用担保机构的运行特点	(61)
第二节 国外互助性担保组织的运行状况及特点	(64)
一 意大利互助担保体系	(64)
二 日本神户的社区性信托基金(JTF)	(66)
第三节 国外商业性担保机构的运行状况及特点	(66)
一 国外商业性担保机构的发展概况	(67)
二 美国商业性担保机构的运行状况及特点	(67)
三 意大利担保公司(SIC)的担保品种及风险控制	(72)
第四节 国外不同模式担保机构的运作经验对我国的启示	(73)
一 政策性担保机构在中小企业融资担保业务中处于 主导地位	(73)
二 担保机构运行的外部环境较好	(73)
三 政府对政策性担保机构的扶持力度较大	(74)
四 互助性担保机构具有多层次性	(74)
五 商业性担保机构主要从事非融资担保且风控机制健全	(75)
第五节 本章小结	(75)
 第四章 我国中小企业信用担保体系的现状分析	(77)