

中小企业融资担保业的市场结构、溢出效应与监管机制研究

杨宜 等 著



 中国时代经济出版社

本书由以下项目基金资助出版：

- ①北京市属高等学校人才强教计划资助项目《中小企业融资担保业的市场结构、溢出效应与监管机制研究》项目编号：PHR201006139
- ②北京市哲学社会科学规划项目、北京市教委人文社会科学重点项目《北京中小企业融资担保业监管机制研究》项目编号：SZ201111417026

中小企业融资担保业的 市场结构、溢出效应 与监管机制研究

杨宜 等著



 中国时代经济出版社

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

中小企业融资担保业的市场结构、溢出效应与监管机制研究/杨宜等著. —北京: 中国时代经济出版社, 2014. 5

ISBN 978-7-5119-1311-1

I. ①中… II. ①杨… III. ①中小企业—企业融资—担保—研究—中国 IV. ①F279.243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 245872 号

书 名: 中小企业融资担保业的市场结构、溢出效应与监管机制研究

作 者: 杨 宜 等

出版发行: 中国时代经济出版社

社 址: 北京市丰台区右安门外玉林里 25 号楼

邮政编码: 100069

发行热线: (010) 83910203

传 真: (010) 83910203

网 址: www.cmepub.com.cn

电子信箱: zgsgdj@hotmail.com

经 销: 各地新华书店

印 刷: 北京画中画印刷有限公司

开 本: 787×1092 1/16

字 数: 133 千字

印 张: 8.75

版 次: 2014 年 5 月第 1 版

印 次: 2014 年 5 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5119-1311-1

定 价: 38.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社发行部联系更换

版权所有 侵权必究

前 言

经济增长的实践经验表明，无论在发达国家，还是发展中国家，中小企业都是推动经济增长的“发动机”，然而与之相伴的是，中小企业融资难、担保难问题也成为制约中小企业发展的世界性难题。为此，建立和完善中小企业融资担保体系以降低中小企业信息不对称成本、提高中小企业融资信用水平，已成为世界各国优化中小企业金融生态环境，扶持中小企业发展的通行做法。实践证明，随着中小企业融资担保体系建设的不断拓展与深入，其作为缓解中小企业间接融资难的有效途径的作用日益明显。

我国担保行业起步较晚，自 1993 年第一家信用担保公司成立，到 1999 年开始中小企业信用担保试点，经过 20 年的发展，逐渐形成了一定的规模，担保行业在促进社会信用体系建设、支持社会经济发展、尤其是缓解中小企业融资难担保难问题方面发挥了积极的作用。从行业发展情况来看，融资性担保业发展速度较快，截至 2012 年末，全国融资性担保行业共有法人机构 8590 家，在保余额 21704 亿元，同比增长 13.5%；其中融资性担保贷款余额 17016 亿元，占比 78.4%；中小企业融资性担保贷款余额 11445 亿元，较 2011 年年末增长 15.3%，占融资性担保贷款余额的 78.4%；融资担保行业共为 23 万户中小企业提供各项贷款担保服务，较 2011 年年末增长 33.3%，占融资性担保贷款企业的 92.7%。据统计，2010 年至 2012 年间，融资担保行业实收资本年均增长 36%，在保余额年均增长 37%，与融资性担保机构开展业务合作的银行业金融机构年均增长 22%，融资性担保贷款余额年均增长 28%，中小企业融资性担保贷款余额年均增长 29%，为中小企业提供担保户数年均增长 27%，全行业担保业务收入年均增长 30%。可见，融资担保行业为支持中小微企业融资和地方经济发展发挥了重要作用。

本书以我国中小企业融资担保业的发展和监管改革为背景，利用产业组织理论、金融理论和企业理论，论述了中小企业融资担保制度、市场效应机制及其相关的监管理论。通过宏观数据和微观调研数据深入剖析中小

企业融资担保业的市场现状,分析融资担保行业的生存环境和发展前景,剖析中小企业融资担保业市场存在的主要问题。以主要从事融资担保业务的担保机构为调研对象,通过收集财务报表和业务统计数据,重点研究中小企业融资担保业的市场结构和溢出效应,并进一步通过分析检验担保机构的资本集中度、贷款类担保额市场集中度与在保余额、营业利润之间的关系,研究溢出效应与区域担保市场结构的关系。在实证研究的基础上,从产业组织理论出发,对中小企业融资信用担保体系运行的内部经济制度和外部环境系统进行梳理,构造典型的中小企业融资信用担保业的产业组织结构模型。最后,提出促进中小企业融资担保业可持续发展的政策建议。

本书的主要结论是:第一,担保行业市场发展空间广阔,业务领域仍需创新,应根据服务对象特点逐步实现业务多元化;同时,业务规范性将逐渐提高,合规经营将是行业主流,优胜劣汰将是行业趋势。第二,中小企业融资担保行业具有不断扩大企业规模、追求规模经济、趋于垄断的欲望,属于规模经济比较显著的行业;市场结构的实证研究发现,中小企业融资担保业市场为寡占型市场结构,通过对比分析北京地区与湖南省融资担保业的现状发现,湖南省担保业的寡占程度高于北京地区融资担保业情况。第三,对我国现有三种融资担保模式溢出效应的规范性分析结果表明,融资担保业对于降低信息不对称,改善中小企业融资困境、促进银企合作和优化社会资源配置方面有着重要的作用。进一步地,互助性融资担保模式溢出效应强于政策性和商业性融资担保模式。第四,市场结构对企业担保额有很大影响作用,竞争程度高的地市,其担保额也相对较高,而垄断程度较高的地市,其担保额相对较低;市场结构对机构绩效有着重要的影响,相对完全垄断市场和高度寡占市场,低寡占市场更有利于行业利润的增加,企业的效益更好。第五,市场结构通过市场行为,对溢出效应有很大的影响作用,不同的市场结构下会产生不同的溢出效果。担保市场集中度提高的同时,担保机构的规模也越来越大,担保机构规模的扩大和担保市场集中度的提高有助于提高工作人员的专业能力,降低担保的风险。第六,双层监管下中小企业融资担保产业组织模式要求政府监管机构的分工与功能定位需明确,地方监管应与中央层面有所区别,市场监管需进一步强化,通过完善担保机构评级制度建设进一步完善再担保监管机制,发挥信息披露在市场约束中的基础作用,通过再担保机构风险监测、预警指标体系,对担保公司进行严格的考核和信用评估,引导担保公司规

范运作，促使担保产业健康发展。

本书由杨宜、耿建芳、李雅宁、徐鲲、严鸿雁、林妍梅、张峰、赵睿合作完成，在写作过程中参考了大量国内外资料和相关文献，吸收了其中的研究成果。虽然在本书的参考文献部分已有注明，但唯恐疏漏，在此一并表示感谢。本书的研究只是一个初步探索，书中的观点难免有不当之处，敬请读者评判指正。

杨宜

2014年3月

目 录

前 言	1
1 绪 论	1
1.1 研究背景	1
1.1.1 中小企业融资担保业的发展	1
1.1.2 中小企业融资担保业的监管改革	2
1.1.3 现行中小企业融资担保业存在的问题	4
1.2 研究目的和意义	5
1.2.1 研究目的	5
1.2.2 研究意义	5
1.3 研究对象和研究内容	6
1.3.1 研究对象	6
1.3.2 研究内容	6
1.4 研究方法和技术路线	8
1.4.1 研究方法	8
1.4.2 技术路线	8
1.5 本书框架结构	8
2 融资担保业市场结构、溢出效应与监管机制研究的理论基础	11
2.1 融资担保制度与机制研究	11
2.1.1 融资担保模式分析	11
2.1.2 融资担保制度与机制分析	12
2.2 融资担保产品定价与风险管理技术	13

2.2.1	融资担保费率的定价模型·····	13
2.2.2	融资信用担保的风险管理·····	13
2.3	中小企业融资担保机构行为与溢出效应研究·····	14
2.3.1	融资担保机制的“溢出效应”·····	14
2.3.2	融资担保对中小企业发展的影响·····	14
2.3.3	中小企业融资担保的可持续性·····	14
2.4	相关监管理论综述·····	15
2.4.1	金融监管理论·····	15
2.4.2	担保业监管相关理论·····	26
2.4.3	担保业监管国际经验与借鉴·····	31
3	中小企业融资担保行业市场现状分析·····	33
3.1	融资担保业的发展取得积极进展·····	33
3.1.1	担保机构数量迅速增加,资本实力不断增强·····	33
3.1.2	新增承保规模不断增加,对中小企业的融资担保作用显著·····	34
3.1.3	融资性担保机构经营管理逐渐规范,风险管控能力有所加强·····	35
3.1.4	担保行业监管框架基本确立,监管制度处于完善过程中·····	38
3.2	融资担保行业自身不规范现象仍然比较突出·····	39
3.2.1	担保公司公信力不足,“异化”现象严重·····	40
3.2.2	担保公司治理水平较低,专业人才缺乏·····	42
3.2.3	担保公司注册资本不实,且缺乏持续补充资本的能力和承诺·····	42
3.2.4	多数担保公司综合实力较弱,经营风险较大·····	43
3.2.5	担保公司先天制度设计不足导致利润低、风险高·····	44
3.3	融资担保行业的生存环境分析·····	46
3.3.1	从政策和经济环境看,不确定因素影响融资担保业的稳定发展·····	47
3.3.2	从行业管理看,监管体制尚不健全,监管有效性有待提升·····	48

3.3.3 从配套服务看,还没有形成促进融资担保业良性发展的外部环境	50
3.3.4 从银担合作看,担保公司与商业银行地位不对等,合作机制不通畅	51
3.4 融资担保行业的发展前景分析	53
3.4.1 担保行业具有很大的市场发展空间,但需要创新业务领域	53
3.4.2 合规经营将是行业主流,优胜劣汰将是行业趋势	55
4 中小企业融资担保业的市场结构与溢出效应的关系	57
4.1 中小企业融资担保业的市场结构分析	57
4.1.1 市场结构的界定及划分标准	57
4.1.2 融资担保业行业市场容量及规模效应分析	58
4.1.3 融资担保业的集中度分析	60
4.1.4 中小企业融资担保业市场结构的成因分析	61
4.1.5 中小企业融资担保业市场结构的实证分析	63
4.2 中小企业融资担保业的溢出效应分析	69
4.2.1 融资担保业溢出效应的理论分析	69
4.2.2 融资担保业溢出效应的形成机制	72
4.2.3 融资担保业溢出的条件分析	73
4.2.4 融资担保业溢出效应的规范性分析	74
4.2.5 融资担保业的融资溢出效应	78
4.2.6 融资担保业的经济溢出效应	79
4.3 中小企业融资担保业的市场结构与溢出效应关系	83
4.3.1 市场结构影响溢出效应的机理分析	83
4.3.2 中小企业融资担保业市场结构与溢出效应关系的实证分析	84
4.4 本章小结	86
5 构建双层监管体制促进中小企业融资担保业发展	87
5.1 中小企业融资担保监管体制构建	87
5.1.1 中小企业融资担保业双层监管体系的构造	87

5.1.2	中小企业融资担保业监管机构的分工与功能定位·····	87
5.2	完善再担保监管机制·····	88
5.2.1	再担保机制监管作用·····	88
5.2.2	国外再担保机制借鉴·····	89
5.2.3	我国再担保机制探索·····	91
5.2.4	完善再担保监管机制推进担保业健康发展·····	94
5.3	基于担保机构评级的产业重组·····	96
5.3.1	担保业引入第三方信用评级的必要性·····	96
5.3.2	我国担保机构信用评级制度建设进程与问题·····	99
5.3.3	完善信用评级制度促进担保业产业重组·····	101
6	研究结论与政策建议·····	105
6.1	主要研究结论·····	105
6.1.1	融资担保行业的市场发展前景·····	105
6.1.2	融资担保行业的市场结构·····	105
6.1.3	融资担保行业的市场溢出效应·····	105
6.1.4	融资担保行业的市场结构与溢出效应的关系·····	106
6.1.5	双层监管下中小企业融资担保产业组织模式再造·····	106
6.2	政策建议·····	107
6.2.1	完善“一体两翼三层次”的中小企业融资担保体系·····	107
6.2.2	推动中小企业融资担保行业的市场集中和产品创新·····	108
6.2.3	发展中小企业融资担保机构与银行的合作关系·····	108
6.2.4	健全担保机构的风险补偿机制·····	109
6.2.5	构建合理的担保机构监管机制·····	111
6.2.6	稳步推进中小企业融资担保行业信息环境建设·····	112
	参考文献·····	113
	附 录·····	120

1 绪 论

1.1 研究背景

融资难是制约中小企业发展的世界性难题。在理论上,银行追求贷款业务规模经济的行为,与中小企业信息不透明、治理不规范的企业禀赋难以有效融合,导致传统金融机构和正规金融市场的服务与中小企业融资需求的距离相对“疏远”。在实践中,中小企业普遍资本实力小、市场竞争力弱、抗风险能力低,而我国的间接融资市场以实施垂直管理体制的大型银行为主导,由此导致大企业、大集团金融资源相对集中而中小企业金融资源过度短缺的不平衡问题。

1.1.1 中小企业融资担保业的发展

通过建立完善中小企业融资担保体系来降低中小企业信息不对称成本,提高中小企业融资的信用水平,是世界各国优化中小企业金融生态环境,扶持中小企业发展的通行做法。回顾我国担保行业的发展历程,大致分为四个阶段。1993年至2000年,担保行业在探索中前行,整体发展缓慢,担保公司数量少,股本结构主要为政府出资;2001年至2007年,随着中国加入世界贸易组织和民营经济大潮席卷,担保行业进入快速发展阶段,民营资本开始注入;2008年至2010年,中小企业受金融危机冲击生存异常艰难,政府加大对担保行业扶持力度,大量民营、境外资本涌入,担保公司数量呈爆发式增长,但同时出现大量“异化”现象;2011年以来,随着七部委《融资性担保公司管理暂行办法》出台,各地融资性担保公司整顿工作普遍展开,担保行业步入规范运作、科学发展阶段^①。

^① 刘兴义. 关于我国担保行业的几个问题 [N]. 金融时报, 2011, 2011—8—22 (3).

融资性担保机构实力增强,业务发展较快。截至2011年末,全国融资性担保行业共有法人机构8402家,同比增长39.3%,其中,国有控股1568家,民营及外资控股6834家;从业人员121262人,同比增长38.8%;实收资本共计7378亿元,同比增长63.7%。全行业资产总额9311亿元,同比增长57.2%;净资产总额7858亿元,同比增长63.8%;在保余额总计19120亿元,同比增长39.1%,其中融资性担保16547亿元。在我国社会经济快速发展和政府大力支持的背景下,我国担保机构呈现迅猛的发展态势。

融资性担保机构经营管理逐渐规范,风险管控能力有所增强。2010年以来,通过对融资性担保机构全面规范整顿和风险排查,融资性担保机构已逐步树立审慎经营意识,风险管控水平不断增强,业务经营和内部管理逐步走上规范轨道。截至2011年末,融资性担保代偿率0.5%,损失率0.02%,同比减少0.02个百分点。融资性担保贷款不良率为0.8%,连续两年呈下降趋势。准备金余额560亿元,担保责任拨备覆盖率为607.5%,担保责任拨备率为2.9%。

融资性担保机构与银行业金融机构合作进一步加强。截至2011年末,与融资性担保机构开展业务合作的银行业金融机构总计15997家(含分支机构),同比增长32.6%。融资性担保贷款余额12747亿元(不含小额贷款公司融资性担保贷款),较上年末增加3629亿元,增长39.8%;融资性担保贷款户数18.1万户,较上年末增加1.6万户,增长9.6%。

融资性担保行业对中小微企业的支持作用逐步增强。截至2011年末,中小微企业融资性担保贷款余额9857亿元,同比增长40.5%;中小微企业融资性担保贷款占融资性担保贷款余额的77.3%,同比增加0.4个百分点;中小微企业融资性担保在保户数17万户,同比增长20%^①。

1.1.2 中小企业融资担保业的监管改革

从1995年颁布的《担保法》开始,各政府部门相继出台一系列法

^① 贺霞.2011年融资性担保行业取得重要进展.银监会网站,2012(6).<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/62612907454D4E838C9DC45CBAD0391.html>

律、规章、制度及扶持政策,加强行业监管。

以2009年2月9日国务院决定组建融资性担保业务监管部际联席会议(以下简称“联席会议”)为标志,我国融资担保业结束了十多年来多头监管的状态,形成了中央层面以联席会议统一监管规则和办法,地方层面由省级政府按照“谁审批设立、谁负责监管”的原则,指定专门部门负责本地区融资性担保机构设立审批、关闭和日常监管的“双层监管”体制。联席会议成立以后,其主要任务是负责出台、发布和协调针对融资担保业健康可持续发展的监管办法,但具体准入、监管和风险处置工作由各省确定主管部门负责。关于地方主管部门的确定,目前的状态是有15个省份归口地方金融办监管,14个省份归口工信委下属的中小企业局监管,2个省份仍由财政厅相关部门监管。

2010年3月,联席会议经国务院批准,发布了具有标志性的《融资性担保公司管理暂行办法》(以下简称《暂行办法》),进一步明确了融资性担保业务的内涵,融资性担保机构的设立、业务范围、经营管理与内控以及对其监管方式。与之相关的配套制度,涉及高管人员任职资格管理、公司治理、内部控制、信息披露、经营许可证管理、重大风险事件报告、行业统计等内容,涵盖了融资性担保业经营规则、监管规范和对监管工作的基本要求等方面。该暂行办法初步构建了促进行业规范发展的基本制度框架,为促进融资性担保机构提高内控水平和风险管理能力以及监管部门实施有效监管奠定了制度基础,对促进我国融资性担保行业健康发展、改善中小企业融资服务和保障经济金融稳健发展都产生了现实和长远的积极影响。

《暂行办法》出台以来,各地融资性担保机构整顿工作已广泛开展,担保行业监管和运作体系正在逐步完善,这将有力推动担保行业持续健康发展。然而,现行体制有其局限和弊端:①政府部门多头管理,难以形成统一意见,难以合力解决重大问题;②地方监管部门有保护主义之嫌;③行业管理不到位,缺乏行业准则和自律机制,对行业发展的重大问题仍缺乏明确、规范的指导^①。

① 刘兴义.关于我国担保行业的几个问题[N].金融时报,2011-8-22(3).

1.1.3 现行中小企业融资担保业存在的问题

尽管如此,自2001年以来,中小企业融资担保业的发展也积聚了一些问题。

一是担保公司综合实力普遍较弱。绝大部分担保公司注册资金偏小、抗风险能力弱、人员素质差、业务不规范、缺乏科学的项目审查和风险管控等制度。部分中小企业信用担保机构的货币资本占比小,有的机构以不能变现的土地、不动产、机器设备作为注册资本,有的机构非法抽资,影响担保能力。

二是担保公司“异化”现象严重。部分担保公司不以融资担保为主业,从事非正常投资业务,甚至通过放高利贷、非法集资或变相吸收公众存款等方式成为少数大股东的“钱袋子”,在社会上造成恶劣影响,极大地损害了担保行业整体形象,危及金融安全和社会稳定。如广州有担保公司挪用客户资金;郑州多家公司以投资担保为名,行非法集资之实;温州民间借贷问题链断裂后,相关联的担保企业也受到了牵连,等等。

三是风险分担机制不合理。担保公司为客户提供贷款连带责任担保后,“担保公司承担所有风险、银行承担零风险”的风险分担方式极不合理。以现行银行发放一年期贷款利率6.56%计算,除去支付储户利息3.5%和经营成本1%,银行以无风险赚取2%以上的收益。而担保公司仅收取2%的担保费,需要耗费大量成本对项目进行管理,却要承担全部风险责任。

四是保证金制度不公平。多数银行向担保公司收取贷款担保额度的10%~20%作为保证金。其结果只能由担保公司将部分保证金负担转嫁给担保的中小企业,变相加重了中小企业负担;同时担保公司将有限资本金向银行存入保证金后,信用放大作用受限,不利于其流动性管理,也削弱了为企业提供担保支持的能力。

五是政府支持措施不到位。具体内容包括:(1)财政资金支持有限,近几年财政部拨付给担保机构用于扶持中小企业融资的各类补贴资金虽然逐年增加,但对于全国而言仍然偏少;(2)政策支持不够完善,有限的补助资金被“撒胡椒面”,未能真正重点支持到运作规范、在当地具有影响力的行业龙头担保公司,不能真正为有需要的中小企业提供

全面支持。

六是考核体系不科学。担保公司理应通过资金的高效运转支持更多的中小企业。但监管部门目前以在保余额为考核指标使其失去了资金管理运作的灵活性,资金周转滞缓使获得支持的中小企业户数变少。同时,担保公司的融资增信和杠杆放大功能不能得到有效发挥^①。

针对现存问题,迫切需要对当前我国融资担保业的市场分布、融资担保产品的规范、担保费率的执行等情况进行准确把握,并合理评估整个担保业的溢出效应和持续发展能力,为科学决策提供建议。因此,本书以部分省市中规模较大的中小企业融资担保机构以及与之相关的受保企业情况为实证研究样本,就中小企业融资信用担保机构的市场结构、溢出效应及其监管问题进行深入研究,从而为政府有效监管、促进中小企业融资担保机构合理重组提供科学依据。

1.2 研究目的和意义

1.2.1 研究目的

本书以我国中小企业融资担保业的发展和监管改革为背景,利用产业组织理论、金融理论和企业理论,从区域市场与企业行为两个角度,通过问卷和数据资料收集,调查部分省市规模较大的中小企业融资担保机构以及与之相关的受保企业情况。在理论推断基础上,对中小企业融资担保行业的市场现状进行深入分析,对中小企业融资担保业的市场结构、溢出效应及其两者的关系进行了实证分析,探索双层监管体制的内涵与分工协调机制以及与之适应的中小企业融资担保产业组织模式,从而为我国中小企业融资担保机构的市场行为提供实证支持,为提高中小企业融资担保业的监管效应提供理论依据,为中小企业融资担保业的产业重组提供对策建议。

1.2.2 研究意义

过去 50 多年的国际实践经验表明,无论在发达国家,还是发展中

^① 刘兴义. 关于我国担保行业的几个问题 [N]. 金融时报, 2011-8-22 (3).

国家,中小企业都是推动经济增长的“发动机”。但与之相伴,融资难担保难也成为制约中小企业发展的世界性难题。为此,建立完善中小企业信用担保体系已成为各国扶持中小企业发展的通行做法。实践证明,随着中小企业信用担保体系建设的不断拓展与深入,其作为缓解中小企业间接融资难的有效途径的作用日益明显。

以北京为例。北京中小企业融资担保业发展总体是健康的,截至2011年6月,新增担保额达810亿元,在保余额达1700多亿元,代偿率为0.38%,代偿损失率为0.41‰,风险控制较好,未发现严重违法违规的行为。尽管如此,北京中小企业融资担保业的发展也积聚了一些问题。一是部分融资性担保公司未以融资性担保业务为核心业务;二是放大倍数较低;三是对融资性担保公司的扶持政策未形成统一合力,综合效果不明显;四是担保公司自身管理制度不健全、管理水平差、法人治理结构不完善;五是融资性担保公司的监管力量相对较弱。这些反映了北京融资担保业“溢出效应”太低,市场集中度有待增强。因此,要强化监管机制。结合国家最新监管改革政策,使融资担保业由“不受监管的竞争”状态,转变为“在管制中发展”,最大限度地发挥融资担保机制的“溢出效应”,促进中小企业焕发活力,同时,对于防范中小企业融资担保业的风险,促进其可持续健康发展,具有深远的理论和现实意义。

1.3 研究对象和研究内容

1.3.1 研究对象

本书以部分省市中规模较大的中小企业融资担保机构以及与之相关的受保企业为研究样本,描述中小企业融资担保行业的市场现状,揭示中小企业融资担保业的市场结构、溢出效应及其两者之间的关系,分析现有监管机制对中小企业融资担保业的影响。

1.3.2 研究内容

一、融资担保业市场结构、溢出效应与监管机制研究的理论基础以产业组织理论、金融理论和企业理论为基础,分别论述中小企业

融资担保制度、市场效应机制及其相关的监管理论，具体内容包括：（1）中小企业融资信用担保制度与机制研究；（2）中小企业融资担保产品定价与风险管理技术；（3）中小企业融资信用担保机构行为与溢出效应研究；（4）相关监管理论综述。

二、中小企业融资担保业的市场现状分析

重点利用宏观数据和微观调研数据剖析中小企业融资担保业的市场现状，具体内容包括：（1）融资担保业的发展现状；（2）融资担保行业自身不规范现象仍然突出；（3）融资担保行业的生存环境分析；（4）融资担保行业的发展前景分析。

三、中小企业融资担保业的市场结构与溢出效应研究

以主要从事融资担保业务的担保机构为调研对象，通过收集财务报表和业务统计数据，重点研究中小企业融资担保业的市场结构和溢出效应，并进一步通过分析检验担保机构的资本集中度、贷款类担保额市场集中度与在保余额、营业利润之间的关系，研究溢出效应与区域担保市场结构的关系。具体内容包括：（1）中小企业融资担保业的市场结构；（2）中小企业融资担保业的溢出效应；（3）融资担保业市场结构与溢出效应的关系。

四、基于双层监管体制的中小企业融资担保业产业组织模式再造研究

从产业组织理论出发，对中小企业融资信用担保体系运行的内部经济制度和外部环境系统进行梳理，构造一个典型的中小企业融资信用担保业的产业组织结构模型。通过对信用担保机构的市场征信与评级监管，加强对融资担保机构市场行为的监督，引导担保机构的产业重组；通过再担保机构进行产业组织再造，进一步降低行业监管成本，使外部监管内部化。具体内容包括：（1）中小企业融资担保业监管体制的构建；（2）完善再担保监管机制；（3）基于担保机构评级的产业重组。

五、结论及促进中小企业融资担保业可持续发展的政策建议

具体内容包括：（1）研究的主要结论；（2）促进中小企业融资担保业可持续发展的政策建议。