

中央财经大学民泰金融研究所系列报告

China MSME Finance Report 2017

中国中小微企业 金融服务发展报告(2017)

史建平 主编

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“中小企业金融服务与金融体系变革

——国际比较与中国实践”(批准号: 71173247)资助出版

China MSME Finance Report 2017

中国中小微企业 金融服务发展报告(2017)

史建平 主编



中国金融出版社

责任编辑：王效端 张菊香

责任校对：张志文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

中国中小微企业金融服务发展报告. 2017 (Zhongguo Zhongxiaowei Qiye Jinrong Fuwu Fazhan Baogao. 2017) / 史建平主编. —北京：中国金融出版社，2017. 10
ISBN 978 - 7 - 5049 - 9243 - 7

I. ①中… II. ①史… III. ①中小企业—金融—商业服务—研究报告—中国—2017
IV. ①F279. 243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 244386 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 天津银博印刷集团有限公司

尺寸 210 毫米×285 毫米

印张 23.5

字数 608 千

版次 2017 年 10 月第 1 版

印次 2017 年 10 月第 1 次印刷

定价 158.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9243 - 7

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 言	郭 蓝	郭月明	何旋宇	冷熙媛
李 珊	刘彤彤	马丽娟	马三羊	马逸飞
石 铠	史秀红	王 健	王汀汀	王婉婷
王 威	解琚瑶	解子昌	徐晓华	徐园成
薛 雨	闫思宇	袁 芮	曾恋云	张宏斌
张 婕	张一凡	赵建川		

报告各部分分工如下：

第 1 章 王婉婷

第 2 章 杨如冰 袁 芮

第 3 章 袁 芮 马逸飞 郭月明 张 婕 杨如冰

商业银行小微金融经理人调查

袁 芮 郭月明 马逸飞 杨如冰

第 4 章 郭月明 马逸飞 袁 芮

第 5 章 冷熙媛 陈 言 张宏斌

第 6 章 徐园成

第 7 章 何旋宇 史秀红

第 8 章 李 珊

第 9 章 马丽娟 王 威

第 10 章 张一凡 王 威

第 11 章 解琚瑶

第 12 章 马三羊 刘彤彤 王汀汀

第 13 章 闫思宇 石 铠 王汀汀

第 14 章 曾恋云 郭 蓝

第 15 章 赵建川 薛 雨 解子昌 徐晓华

第 16 章 史建平 杨如冰

调查与统计支持 王 健

图文总校 史秀红

序

Preface

2016年,中国经济发展下行压力有所减小,但结构性矛盾仍然突出,部分地区资产泡沫问题凸显,尤其是金融“脱实向虚”引发管理层担忧。调查显示,中小微企业发展状况在2016年第四季度略有所好转,但总体生存环境和发展状况仍不容乐观。与此同时,积极的变化也在发生,在“双创”的带动和商事制度改革的影响下,市场主体保持了旺盛增长的势头,新登记企业较快增长,个体私营经济从业人员稳步增长,新设小微企业发展活跃。

两家无网点的纯互联网银行用了不到两年的时间即实现对海量小微客户的服务并取得盈利令业界侧目,展现出科技在小微金融领域巨大的潜力。“金融科技”替代“互联网金融”受到业界追捧,“数字普惠金融”被寄予破解小微企业融资难融资贵的厚望。互联网、大数据、云计算、人工智能、区块链等技术在金融领域的应用,不仅衍生出各种新兴的金融产品与服务,而且开始向传统金融渗透。继2015年以商业银行为代表的传统金融机构这头大象开始转身之后,2016年,传统金融机构和金融科技企业携手寻求业务合作,共同营造商业与金融生态的步伐进一步加快。

商业银行小微企业贷款余额继续保持增长,但增速较2015年有所回落,尤其是股份制银行在2015年出现增长乏力迹象之后,增速继续回落,部分股份制商业银行甚至出现两位数的负增长。虽然小微企业信贷风险在2016年有所缓解,但在宏观经济全面回暖之前,小微企业风险管控压力依然不小。而探索和创新却从未停止脚步,2016年,我们看到一些银行深耕供应链金融,拓展服务平台与合作范围,推动供应链金融朝着线上化、场景化和动态化方向发展,为产业集群内的中小微企业提供更为广泛的融资支持;一些银行在政策支持下踊跃试水投贷联动,探索科技型中小企业融资新模式;更多的银行将“互联网+”模式进一步升级,纷纷加快步伐布局金融科技,借力前沿技术寻求转型发展,在利用技术提升服务效率、降低服务成本、下沉客户重心的道路上蓄势待发。

与此同时,我们看到行业回归本源的发展态势在2016年更加明显,大浪淘沙仍在继续,由此带来的效应进一步显化。小贷行业在银行等传统金融机构和互联网金融的“前堵后截”下,正经历着一场“大洗牌”,机构数量和贷款余额首现“双降”格局;典当余额首次出现负增长,而回归民品典当,发挥典当独有优势成为行业热议话题;P2P网贷迎来“合规元年”,互联网众筹迎来市场检验,开启理性回归进程。2016年创

业投资金额与案例数未见明显增加，互联网领域虽位居投资榜首，但投资额自2013年爆发性增长以来首次在2016年掉转直下，呼唤并遵循理性投资的声音越来越清晰和坚定。针对融资租赁跨境通道业务存在的问题，监管层加大了监管力度，融资租赁通道业务的收紧有望促进融资租赁回归融物的本质，更好地服务实体经济，惠及中小微企业。

2016年，征信体系建设持续深入，动产融资统一登记系统进一步拓展，应收账款融资服务平台发展迅速，多层次资本市场建设提速。2016年也是资本市场监管动作最多的一年，“从严监管、依法监管、全面监管”和“保护投资者合法权益”成为明确的监管方向。出于对金融体系过度膨胀，与实体经济脱节带来问题严重性的担忧，管理层确立了金融业“归本质、促实体；严监管、防风险”的政策基调，要求金融回归服务实体经济的本源，把更多金融资源配置到经济社会发展重点领域和薄弱环节。也是在这一年，国务院正式推出《推进普惠金融发展规划（2016—2020年）》，为包括小微金融在内的普惠金融发展奠定重要的政策基础。金融基础设施的完善、市场秩序的重塑和正本清源政策的引导将对我国小微企业金融服务发展产生重要且深远的影响。

今年是我们第9年出版这份年度报告，课题组全体成员共同努力坚持“客观、中立、严谨”的原则，通过细致的数据采集整理和分析、深入的行业调研、广泛的意见征集，形成对各类金融机构/市场服务小微企业的基本判断。持续多年的纵向跟踪研究和跨主要机构/市场的横向关联分析使得我们的研究能够捕捉到始于青萍之末的变化，洞察到各种起落表面之下的内在原因，从而更好地呈现小微企业金融服务市场的发展逻辑。我想，这应该是我们这份报告最大的价值所在。

感谢来自小微金融一线的实践者、业界专家和学者，尤其是担任业界审稿专家的朋友们，他们无偿地为我们的研究提供了非常专业的建议和实践素材，这份报告同样凝结着他们的智慧。还要感谢中国金融出版社王效端主任的出版团队始终如一的支持，严格的编辑把关使这份报告能够以最好的品质呈现给大家。

最后，特别感谢亲爱的读者们，是你们的关注和肯定让我们的研究能够坚持到今天，面对越来越高的期待，我们也倍感压力，唯有继续做好研究才能不负大家的信任。希望今年我们的努力能够继续得到大家的认可，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.

2017年8月

目 录

CONTENTS

中国中小微企业金融服务发展报告(2017)

1 中小微企业金融服务发展环境

1.1 经济环境	1
1.1.1 经济运行缓中趋稳	1
1.1.2 货币政策积极稳健	2
1.1.3 中小微企业发展水平低位缓升	2
1.2 政策环境	4
1.2.1 专项资金的支持力度不断增强	4
1.2.2 差异化监管政策引导继续开展	5
1.2.3 财税政策激励和引导持续	6
1.2.4 规范和整治互联网金融业态	7
1.3 金融基础设施建设	7
1.3.1 征信体系建设持续深入	7
1.3.2 动产融资统一登记系统进一步拓展	8
1.3.3 应收账款融资服务平台发展迅速	9
1.3.4 支付结算系统稳步发展	10
1.4 金融科技发展	10

2 中小微企业金融服务发展现状概述

2.1 中小微企业金融服务体系	12
2.2 小微企业贷款种类构成	13
2.3 中小微企业金融服务概况	13
2.4 银行业金融机构	14
2.4.1 小微企业贷款余额整体保持增长 增幅略有回升	15
2.4.2 狭义小微企业贷款仍占八成 微型企业贷款余额增长抢眼	15
2.4.3 五大行稳居小微企业贷款余额首位 农商行蝉联第二 城商行首度超过股份制银行	16
2.4.4 股份制商业银行增速仍然垫底 多类机构增速小幅回落	17
2.4.5 小微企业贷款占全部贷款余额的比例略有回升 农商行小微企业贷款占比高于其他机构	17
2.4.6 各类银行业金融机构小微企业贷款结构迥异	17
2.4.7 各类银行业金融机构四类小微企业贷款增速各有千秋	19
2.5 其他金融机构/类金融机构	20

2.5.1	小贷：潮水退去裸泳者现	20
2.5.2	典当：回归之路延续	21
2.5.3	融资租赁：仍需深耕	21
2.5.4	担保与保理：蛰伏以期厚积薄发	22
2.5.5	创业投资：正本清源起伏交织	22
2.6	金融市场	23
2.6.1	股权交易市场：制度创新下的深化发展	23
2.6.2	债券市场：市场化趋势进一步加强	23
2.7	保险：探索中前行	24
2.8	民间金融：风雨兼程	25
3	商业银行：增长分化蓄势待发	
3.1	小微企业贷款整体保持增长 股份制银行增长乏力	26
3.1.1	大型商业银行小微企业贷款发展概况	27
3.1.2	股份制商业银行小微企业贷款发展概况	29
3.1.3	城市商业银行小微企业贷款发展概况	32
3.1.4	大中小银行保持各自比较优势	37
3.2	小微企业信贷风险有所缓解	43
3.3	金融科技助力小微企业金融服务发展	45
3.3.1	商业银行与金融科技公司跨界合作更加普遍	45
3.3.2	IT基础设施与小微金融服务渠道不断升级	49
3.3.3	大数据技术助力小微金融风险管理与精准营销	50
3.3.4	金融科技促进小微企业金融产品服务创新	55
3.4	供应链金融发展入佳境	57
3.4.1	市场竞争促使银行融入供应链金融生态圈	57
3.4.2	金融科技成为推动供应链金融的主导力量	58
3.4.3	场景建设丰富客户体验、提升银行风控水平	59
3.5	投贷联动试点加速摸索前行	60
3.5.1	商业银行投贷联动业务开展状况	60
3.5.2	商业银行投贷联动发展存挑战	62
3.6	小微企业金融服务创新成效待提升	63
3.7	商业银行中小微企业金融服务发展趋势展望	65
4	邮政储蓄银行及政策性银行：特色服务中小微企业	
4.1	邮储银行发挥优势服务小微企业	78
4.1.1	小微企业贷款结构独具特色	78
4.1.2	积极探索“互联网+”小微企业金融服务模式	80
4.2	政策性银行回归政策性职能优化小微金融服务	80
4.2.1	国家开发银行——回归开发性金融主业，引领投贷联动试点	81
4.2.2	进出口银行和农业发展银行结合自身特色创新支持小微	81

5 农村金融：协同创新 重构生态

5.1 农业供给侧结构性改革对金融创新提出新要求	83
5.1.1 农业产业结构转型升级迫在眉睫	83
5.1.2 加快培育农村发展新动能	84
5.1.3 金融创新走全面与融合之路	85
5.1.4 涉农金融增量亟待与需求有效匹配	86
5.2 “三农”内涵的变化要求金融服务不断升级	86
5.2.1 新型农业经营主体成为农村产业发展的中坚力量	86
5.2.2 农村一二三产业融合触“网”成为常态	87
5.2.3 返乡下乡创业已产生较强的带动效应	88
5.2.4 农村消费结构不断升级	89
5.3 传统农村金融供给面临结构性调整，仍是支农支小的主力军	90
5.3.1 农村中小金融机构整体保持增长	90
5.3.2 农村商业银行数量首超农村信用社	90
5.3.3 省联社改革将带来农村金融资源的再分配	91
5.3.4 村镇银行设立增速加快	93
5.3.5 农村中小金融机构小微企业贷款保持增长	94
5.3.6 农户贷款余额稳中有升，占比有所反弹	95
5.3.7 涉农贷款的统计口径问题急需改进	96
5.3.8 农村产权抵押贷款推进缓慢且困难重重	97
5.4 农村金融生态处于快速变化期，新型金融服务业态雏形初现	99
5.4.1 四大行成立普惠金融事业部，其业务进一步下沉至县域	100
5.4.2 数字普惠金融进入融合式发展阶段，将提升农村金融服务效率	100
5.5 农村小微金融发展趋势展望	102

6 信托：转型中厚积蓄势

6.1 行业增速回升，业务分化显成效	103
6.1.1 资产规模增速稳中有升，新增信托贷款规模增加	103
6.1.2 集合资金信托进一步增长，业务结构不断优化	104
6.1.3 信托业务功能逐渐回归本源	107
6.2 产品收益率持续下行，信用风险呈上升趋势	108
6.3 工商企业资产配置强势卫冕	110
6.4 新三板信托显疲态	112
6.5 资产证券化方兴未艾 中小企业潜力待挖掘	113
6.6 投贷联动业务试水	115
6.7 信托服务中小微企业展望	116

7 融资租赁：仍需深耕

7.1 租赁行业继续扩张 空壳化现象依然存在	118
------------------------	-----

7.2	融资租赁通道业务收紧 促融资租赁回归融物本质	121
7.3	中小微企业融资租赁仍需深耕	122
7.3.1	厂商系融资租赁公司服务中小微企业	123
7.3.2	第三方融资租赁公司服务中小微企业	124
7.4	融资租赁 + 互联网遇冷	126
7.5	融资租赁资产证券化蓬勃发展 但中小微企业受益有限	127
7.6	融资租赁服务中小微企业展望	129
8	小贷：潮水退去 裸泳者现	
8.1	整体情况不容乐观，近两年增速明显放缓	130
8.2	区域之间发展差异化	132
8.2.1	四大地区发展格局相对稳定	132
8.2.2	各省市小贷行业发展参差不齐	133
8.3	公益性小贷助力扶贫攻坚	135
8.4	商业性小贷业绩分化明显	137
8.4.1	经营状况不容乐观	137
8.4.2	信贷规模有所下滑	140
8.4.3	贷款类型仍以保证贷款为主	141
8.4.4	信贷风险凸显	142
8.5	行业转型变革进行时	143
8.5.1	小贷市场定位精细化	143
8.5.2	金融科技助力小贷新发展	144
8.5.3	互联网小贷成“风口”	145
8.6	行业发展环境喜忧参半	147
8.6.1	信用服务机构助推小贷发展	147
8.6.2	监管问题亟须纠正	148
8.7	融资困境仍严峻	149
8.7.1	融资杠杆未改善	149
8.7.2	融资环境遇冷	150
8.8	小贷服务中小微企业展望	153
9	典当：回归之路延续	
9.1	行业整体经营情况不容乐观	157
9.1.1	行业增速直线下滑 收入利润下降显著	157
9.1.2	房地产典当占比首现下滑 动产典当业务表现抢眼	159
9.2	行业立法仍未有实质性进展	160
9.3	回归之路初见成效	161
9.4	“互联网 + 典当”之路仍需努力	163
9.5	典当服务中小微企业展望	163

10 担保：蛰伏以期厚积薄发

10.1 融资担保体系建设任重道远	165
10.1.1 融资担保行业困境犹存	165
10.1.2 中小企业信用担保承压	168
10.1.3 再担保行业平稳发展	170
10.2 担保品管理行业有忧有喜	172
10.2.1 金融仓储行业有待规范	173
10.2.2 商业保理行业前景向好	175
10.3 担保服务中小微企业展望	177

11 创业投资：正本清源起伏交织

11.1 行业步入严监管周期 “持续健康发展”成主基调	178
11.1.1 私募基金监管加码升级 行业自律制度渐完善	178
11.1.2 “创投国十条”出台差异化监管、多元化主体受关注	179
11.2 国企入场加政府引导 带动募资大幅增长	180
11.2.1 募资市场活跃度迅速攀升	180
11.2.2 政策性母基金设立过多存隐患	182
11.3 投资增速放缓追逐共享概念白热化	185
11.3.1 投资市场降速第四季度热浪起	185
11.3.2 北上广浙企业吸金能力强 苏鄂川闽成后起之秀	187
11.3.3 技术驱动和消费升级带动行业热点变迁	187
11.3.4 国企出手投项目 投资效果待估量	190
11.4 退出：新三板为王 IPO 审核加快，并购热度下降	190
11.5 创投行业变化对中小微企业金融服务的影响	192
11.5.1 大型 VC 机构扩充业务边界 平台化模式正兴起	192
11.5.2 “孵化+投资”助推企业加速成长	192
11.5.3 VC 与被投企业联合设立基金专注早期项目	194
11.5.4 VC 机构经历第三轮裂变	195
11.6 创投行业服务中小微企业展望	195

12 股权交易市场：制度创新下的深化发展

12.1 多层次市场深化发展 板块分布更显差异化	197
12.1.1 多层次资本市场结构优化 正三角形态进一步稳固	197
12.1.2 行业全面覆盖各板块定位差异化	199
12.2 融资总量显著上升 融资方式更趋多元	200
12.2.1 融资规模稳步上升 场外市场增长乏力	200
12.2.2 融资方式多样化 增发融资占主导	200
12.2.3 融资流向不均衡 股转系统占比偏低	204
12.2.4 资金行业分配不均衡 传统行业和金融业领先	204

12.3	资本集中于大型企业 中小微企业融资未明显改善	205
12.3.1	场内市场大中企业主导 股转系统服务重心仍待下移	205
12.3.2	募资流向分布不均衡 中小微企业占比偏低	208
12.3.3	股转系统融资主体为大中企业 募资均值有所下降	209
12.3.4	小微企业中高新技术企业获融资支持力度相对较大	210
12.4	上市/挂牌企业 2016 年业绩增长情况	210
12.5	代表性行业 2016 年业绩增长情况比较	214
12.6	股转系统：市场分层启动创新公募与转板可期	215
12.6.1	市场容量全面提升分层启动结构优化	215
12.6.2	流动性陷入僵局 结构性充裕特征明显	218
12.6.3	新三板成上市公司并购标的池	220
12.6.4	转板热潮不减 分层成改革突破口	223
12.6.5	做市热情持续走低 做市商队伍需扩容引“活水”	225
12.7	区域性股权市场迅猛发展 双重监管体制确立	226
12.7.1	“一省一市场”格局基本形成 市场规模增长明显	226
12.7.2	双重监管体制确立 明确规范发展要求	228
12.8	股权市场制度改革趋势：IPO 常态化	228
12.9	股权市场服务中小微企业展望	229
13	债券市场：市场化趋势进一步加强	
13.1	利率下行周期中“金融脱媒”趋势持续	232
13.1.1	企业债券净融资规模微增，占比小降	232
13.1.2	非金融企业债券融资规模增长 但在全部债券融资中的比例下降	234
13.2	中小企业在债市直接融资的情况	237
13.3	创新创业债券等新型债券置换中小企业概念债券	240
13.3.1	中小企业私募债不容乐观	241
13.3.2	创新创业债券登上历史舞台	244
13.4	债市对金融机构服务中小微企业的意义愈加突出	245
13.4.1	市场性金融机构债市融资规模占比下降	245
13.4.2	债市为商业银行“补血” 助其服务中小微企业	247
13.4.3	资产证券化发展迅速 但对中小微企业融资助益有限	252
13.5	债券市场服务中小微企业展望	264
14	民间金融：风雨兼程	
14.1	民间金融服务中小微企业的逻辑再辨析	265
14.2	民间金融迎来风险考验期	268
14.2.1	实体经济转型和流动性宽松共同加压民间金融风险防控	268
14.2.2	区域金融改革为预防民间金融产生区域性和系统性风险探路	269
14.3	P2P 网贷行业顶压维坚 服务中小微企业模式逐渐清晰	270
14.3.1	监管政策接踵而至 行业迎来“合规元年”	270

14.3.2	整顿加速洗牌分化 行业规模逆势扩张	271
14.3.3	合规催化平台转型 垂直化和综合化成两大方向	273
14.3.4	风雨十年 P2P 网贷服务中小微企业模式逐渐清晰	275
14.4	互联网众筹迎来市场检验 开启理性回归进程	276
14.4.1	平台数量总体增长趋缓 监管趋严非主要原因	277
14.4.2	专项整治聚焦私募股权众筹 监管科技承压前行	278
14.4.3	股权众筹：筹资规模增长趋缓 项目类型凸显商业时尚潮流	279
14.4.4	回报众筹：“马太效应”趋势难改 智能硬件项目占据市场主导	281
14.5	民间金融服务中小微企业展望	282
15	保险：探索中前行	
15.1	保险行业发展延续良好态势 企业相关保险稳中有升	284
15.1.1	保险整体市场保持增长	284
15.1.2	企业相关保险稳中有升	287
15.2	传统中小微企业财产保险服务踟躇不前	289
15.3	互联网保险为中小微企业提供新型规范化服务	292
15.3.1	互联网保险的保费收入及增速	292
15.3.2	互联网保险发展相关政策支持	293
15.3.3	互联网保险平台基本情况	294
15.3.4	保险超市细分小微行业匹配销售	296
15.3.5	新型网络平台直面中小微企业	297
15.4	出口信用保险探索多种模式助力中小微企业	303
15.4.1	出口信用保险保费收入及增速情况	303
15.4.2	信用保险发展相关政策支持	304
15.4.3	出口信用保险为中小微企业保驾护航	305
15.4.4	出口信用保险支持中小微企业发展的突出问题	308
15.5	相互保险为助力中小微企业发展提供新方法	308
15.5.1	相互保险发展情况	308
15.5.2	相互保险为解决中小微企业发展困境提供新思路	309
15.5.3	相互保险服务中小微企业的潜在问题	311
15.6	中小微企业贷款保证保险发展瓶颈难突破	312
15.7	保险服务中小微企业展望	313
16	完善中小微企业金融服务的政策建议与中小微企业金融服务发展趋势展望	
16.1	完善中小微企业金融服务统计口径与信息披露制度	314
16.1.1	进一步完善中小微企业划型标准	314
16.1.2	统一中小微企业金融服务监测统计口径	315
16.1.3	建立金融机构中小微企业金融服务信息披露制度	316
16.2	完善小微企业金融服务激励机制	317

16.2.1	提高小微企业金融服务监管激励政策的系统性和透明度	317
16.2.2	落实小微企业金融服务差异化监管标准	318
16.2.3	对小微企业金融服务实行差异化的财税激励	318
16.3	大力发展中小金融机构和多层次金融市场	319
16.3.1	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	319
16.3.2	对中小金融机构实施差异化监管	320
16.3.3	扩大中小金融机构资金来源	320
16.3.4	大力推动多层次金融市场建设	321
16.4	持续完善金融基础设施与制度建设	321
16.4.1	有序推进征信体系健康发展	321
16.4.2	加快完善公共征信系统建设	321
16.4.3	建立全国性电子化的动产融资统一登记平台	322
16.4.4	加快建设应收账款融资服务平台	322
16.4.5	充分研究和利用金融科技加快金融基础设施建设和金融监管水平提升	323
16.5	加快推进民间金融健康发展	323
16.5.1	完善民间金融发展环境	323
16.5.2	与时俱进推进民间金融新发展	324
16.6	切实改善中小微企业生存与发展环境	325
16.7	中小微企业金融服务发展趋势展望	325

附录 商业银行小微金融经理人调查报告（2017）

一、调查活动概况	328
（一）总体情况	328
（二）受访者分布	328
（三）调查主要发现	329
二、2016年小微企业金融服务市场发展回顾	333
（一）小微企业经营状况	333
（二）小微企业金融服务市场发展状况	333
（三）对小微企业金融服务发展相关因素的评价	335
（四）商业银行小微企业金融服务表现及竞争的评价	337
三、2016年所在银行小微企业金融服务发展回顾	339
（一）小微企业金融服务发展状况	339
（二）小微企业金融服务工作状况	344
四、2017年小微企业金融服务市场发展展望	348
（一）小微企业金融服务市场发展展望	348
（二）所在银行小微企业金融服务展望	352
（三）小微金融相关业务模式前景展望	353
（四）最期待的政策或技术变革	354



图 1-1	中国中小企业协会“中国中小企业发展指数”(2014—2016 年)	3
图 1-2	经济日报—中国邮政储蓄银行“小微企业运行指数”(2015—2016 年)	3
图 1-3	渣打银行“中国中小企业信心指数”(2015—2016 年)	4
图 1-4	金融科技生态体系构架图	11
图 2-1	中小微企业金融服务体系图	12
图 2-2	银行业金融机构小微企业贷款分类	13
图 2-3	中小微企业金融服务概况(2016 年)	14
图 2-4	银行业金融机构广义小微企业贷款余额及增速(2013—2016 年)	15
图 2-5	银行业金融机构广义小微企业贷款余额构成比例(2016 年)	15
图 2-6	银行业金融机构四类小微企业贷款增长率(2016 年)	16
图 2-7	各类银行业金融机构广义小微企业贷款余额占比(2016 年)	16
图 2-8	各类银行业金融机构小微企业贷款余额增速(2016 年)	17
图 2-9	各类银行业金融机构广义小微企业贷款余额占全部贷款余额的比例(2016 年)	18
图 2-10	各类银行业金融机构狭义和广义小微企业贷款余额(2016 年)	18
图 2-11	各类银行业金融机构小微企业贷款余额结构(2016 年)	19
图 2-12	各类银行业金融机构小微企业贷款余额增速(2016 年)	20
图 3-1	五大商业银行小微企业贷款余额(2013—2016 年)	27
图 3-2	大型商业银行小微企业贷款增幅(2013—2016 年)	28
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(2016 年)	28
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(2013—2016 年)	29
图 3-5	全国性股份制商业银行小微企业贷款余额(2014—2016 年)	30
图 3-6	全国性股份制商业银行小微企业贷款余额增幅(2013—2016 年)	31
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(2016 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(2014—2016 年)	33
图 3-9	部分城市商业银行小微企业贷款余额(2014—2016 年)	34
图 3-10	部分城市商业银行小微企业贷款增幅(2015—2016 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—2016 年)	36
图 3-12	主要商业银行小微企业贷款余额(2016 年)	38
图 3-13	主要商业银行小微企业贷款增幅(2016 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(2016 年)	40
图 3-15	主要银行业金融机构小微企业网均贷款余额(2015—2016 年)	41
图 3-16	主要商业银行小微企业网均贷款余额(2015—2016 年)	42
图 3-17	主要商业银行小微企业户均贷款余额(2015—2016 年)	43
图 4-1	邮储银行广义小微企业贷款余额及增速(2013—2016 年)	79
图 4-2	邮储银行与银行业广义小微企业贷款结构对比图(2016 年)	79
图 4-3	邮储银行四类小微企业贷款增长率(2016 年)	80
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—2016 年)	90
图 5-2	农村合作金融机构数量占比情况(2009—2016 年)	91

图 5-3 村镇银行营业网点数 (2009—2016 年)	94
图 5-4 农村商业银行、农村信用社、村镇银行小微企业贷款余额及占比 (2016 年)	94
图 5-5 农村商业银行、农村信用社及村镇银行的小微企业贷款结构 (2016 年)	95
图 5-6 全部金融机构农户贷款余额情况 (2009—2016 年)	95
图 6-1 信托资产规模与年增长率 (2008—2016 年)	104
图 6-2 新增信托贷款规模及其占社会融资比例 (2006—2016 年)	104
图 6-3 信托资产来源分布情况 (2010—2016 年)	105
图 6-4 资金信托分布情况 (2012—2016 年)	106
图 6-5 信托资产功能分布情况 (2010—2016 年)	108
图 6-6 集合信托平均收益率 (2015 年 4 月至 2017 年 3 月)	109
图 6-7 信托项目风险事件数量及金额 (2014 年第三季度末至 2016 年第四季度末)	109
图 6-8 资金信托投向分布情况 (2012—2016 年)	111
图 6-9 新增资金信托投向分布情况 (2012—2016 年)	111
图 6-10 交易结构图: 泰和 2016 年第一期信贷资产支持证券	114
图 7-1 三类融资租赁公司数量及年增长率 (2012—2016 年)	118
图 7-2 三类融资租赁企业注册资金及增长率 (2012—2016 年)	119
图 7-3 三类融资租赁企业合同余额及年增长率 (2012—2016 年)	120
图 7-4 三类租赁公司企业数量、注册资本、合同余额占比对比图 (2012—2016 年)	121
图 7-5 融资租赁 P2P 产品月成交额及平台数 (2015—2016 年)	126
图 7-6 融资租赁行业 ABS 产品发行统计 (2014—2016 年)	128
图 8-1 小贷行业机构数量与贷款余额情况 (2011—2016 年)	131
图 8-2 小贷行业实收资本与贷款余额对比 (2011—2016 年)	131
图 8-3 小贷行业从业人员变化情况 (2011—2016 年)	131
图 8-4 小贷行业机构数量地区分布 (2011—2016 年)	132
图 8-5 小贷行业实收资本与贷款余额地区分布 (2011—2016 年)	132
图 8-6 各省市小贷行业实收资本与贷款余额规模分布 (2016 年)	133
图 8-7 各省市小贷行业平均实收资本比较 (2016 年)	134
图 8-8 各省市小贷行业平均贷款规模比较 (2016 年)	135
图 8-9 42 家新三板挂牌小贷公司经营规模分布 (2016 年)	138
图 8-10 42 家新三板挂牌小贷公司经营增速分布 (2016 年)	138
图 8-11 42 家新三板挂牌小贷公司杠杆率与收益率分布 (2016 年)	139
图 8-12 42 家新三板挂牌小贷公司贷款余额及增速分布 (2016 年)	141
图 8-13 41 家新三板挂牌小贷公司不良贷款率分布 (2016 年)	142
图 8-14 部分省市融资杠杆率分布 (2016 年)	150
图 9-1 全国典当企业数发展情况 (2013—2016 年)	157
图 9-2 全国典当总额发展情况 (2013—2016 年)	158
图 9-3 全国典当余额发展情况 (2013—2016 年)	158
图 9-4 全国典当业务结构概况 (2014—2016 年)	159
图 10-1 全国融资性担保机构法人机构数量和实收资本 (2011—2015 年)	166
图 10-2 全国融资性担保机构类别构成 (2011—2015 年)	166

图 10-3	融资担保在保余额 (2011—2015 年)	167
图 10-4	融资担保代偿率 (2011—2015 年)	167
图 10-5	新增商业保理企业注册数量	177
图 10-6	注册资金折合人民币总额	177
图 11-1	中国股权投资市场新募集资金结构 (2015—2016 年)	181
图 11-2	中国创业投资机构基金募集情况比较 (2009—2016 年)	181
图 11-3	天使与 VC 募资情况比较 (2009—2016 年)	182
图 11-4	中国 VC 基金不同币种的募资情况 (2009—2016 年)	182
图 11-5	政府引导基金新设立情况 (2009—2016 年)	183
图 11-6	中国创业投资市场投资总量比较 (2009—2016 年)	185
图 11-7	中国创业投资市场投资季度分布 (2015—2016 年)	186
图 11-8	天使与 VC 投资情况比较 (2009—2016 年)	186
图 11-9	中国创业投资市场投资地域分布 (前十大地区) (2016 年)	187
图 11-10	中国创业投资市场前十大行业分布 (2015—2016 年)	188
图 11-11	中国人工智能领域创业投资情况 (2012 年上半年至 2016 年上半年)	189
图 11-12	中国金融科技领域风险投资情况 (2012—2016 年)	190
图 11-13	中国 VC 投资退出数量和退出方式分布 (2009—2016 年)	191
图 11-14	中国天使投资退出方式分布 (2015—2016 年)	191
图 12-1	我国各层级资本市场正三角结构 (2016 年)	198
图 12-2	我国各层级资本市场上市/挂牌企业家数 (2012—2016 年)	199
图 12-3	我国各层级资本市场募资家数及募资规模 (2012—2016 年)	200
图 12-4	A 股市场主要募资方式及其占比 (2012—2016 年)	201
图 12-5	各板块 IPO 募资额及其占比 (2012—2016 年)	202
图 12-6	各板块增发募资额及其占比 (2012—2016 年)	202
图 12-7	主板、中小板、创业板、股转系统上市/挂牌公司类型对比 (2016 年)	206
图 12-8	主板、中小板、创业板、股转系统上市/挂牌公司类型对比 (2016 年)	207
图 12-9	股转系统挂牌公司类型年度对比 (2015—2016 年)	207
图 12-10	各类企业新上市/挂牌家数占比年度变化 (2015—2016 年)	208
图 12-11	不同板块大型企业和中小微企业融资额占比 (2016 年)	209
图 12-12	股转系统募资均值对比 (2015—2016 年)	210
图 12-13	创业板平均营业收入及其同比增长率 (2012—2016 年)	211
图 12-14	创业板平均净利润及其同比增长率 (2012—2016 年)	212
图 12-15	股转系统平均营业收入及其同比增长率 (2012—2016 年)	212
图 12-16	股转系统平均净利润及其同比增长率 (2012—2016 年)	213
图 12-17	股转系统每月流动性 (2016 年)	218
图 12-18	股转系统各月平均每家企业成交额 (2015—2016 年)	219
图 12-19	上市公司并购新三板次数月度分布 (2016 年)	221
图 12-20	上市公司并购新三板企业交易金额月度分布 (2016 年)	221
图 12-21	上市公司并购新三板公司并购目的占比 (2016 年)	222
图 12-22	并购交易的新三板公司转让方式及所属分层分布 (2016 年)	222