

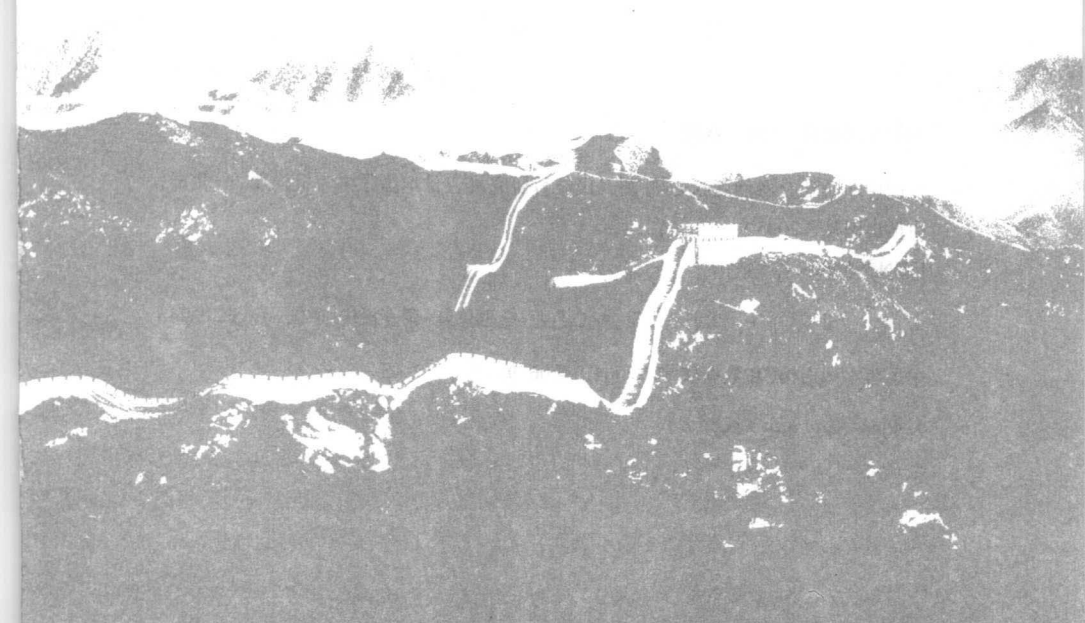
构建一个与中国国情相适应的中小企业金融制度
全社会关注的一本中小企业融资热点问题的权威报告

中国中小企业 金融制度报告

中国人民银行研究局 著
日本国际协力机构 (JICA)



中信出版社
CITIC PUBLISHING HOUSE



中国中小企业 金融制度报告

中国人民银行研究局
日本国际协力机构 (JICA) 著

中信出版社
CITIC PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

中国中小企业金融制度报告/中国人民银行研究局, 日本国际协力机构著. —北京:
中信出版社, 2005.8

ISBN 7-5086-0431-8

I. 中… II. ①中… ②日… III. 中小企业-金融体制-调查报告-中国 IV. F279.243

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第067907号

7-5086-0431-8/F·892

中国中小企业金融制度报告

ZHONGGUO ZHONGXIAOQIYE JINRONG ZHIDU BAOGAO

著 者: 中国人民银行研究局 日本国际协力机构(JICA)

责任编辑: 季红

出 版 者: 中信出版社(北京市朝阳区东外大街亮马河南路14号塔园外交办公大楼 邮编 100600)

经 销 者: 中信联合发行责任有限公司

承 印 者: 北京牛山世兴印刷厂

开 本: 880mm×1230mm 1/32 **印 张:** 13.25

字 数: 300千字

版 次: 2005年8月第1版 **印 次:** 2005年8月第1次印刷

书 号: ISBN 7-5086-0431-8/F·892

定 价: 39.80元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。服务热线: 010-85322521

<http://www.publish.citic.com>

010-85322522

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

中国中小企业在保证经济适度增长、缓解就业压力、方便群众生活、推动技术创新、促进国民经济发展和保持社会稳定等方面发挥着越来越重要的作用，但同时中小企业融资难的问题也越来越突出，成为社会各界关注的热点。融资难既有政策适用不公平等宏观层面的、外部环境的原因，也有中小企业发展中微观层面的、自身存在的问题，如股权结构欠合理、财务管理不健全、企业间拖欠贷款较严重、资产结构不良、技术落后、信息和人才缺乏等等。

近年来，随着中央银行和各有关部委以及各金融机构、各级政府的共同努力，中小企业的融资困难有所缓解，但新形势下中国中小企业融资难又呈现出一些新特点。由于中小企业与金融机构之间普遍建立起较为稳定的合作关系，短期资金融通难度有所降低，但长期权益性资本仍严重缺乏；在中小企业融资总额增加的同时，中小企业新增贷款和新增票据融资比重有所下降；大中城市中小企业资金充裕，但县级以下地域的中小企业资金匮乏；东、中、西部地区金融机构、担保机构对中小企业的支持力度加大，但其发展呈现不均衡；抵押担保特别是第三方保证成为中小企业融资的主要手段，中小企业信用担保机构的发展出现多样化趋势，但蕴涵较大的金融风险。

2003年开始，中国人民银行和日本国际协力机构（JICA）联合开展了为期两年的《中国中小企业金融制度改革调查》项目研究，意在借鉴日本中小企业融资制度方面的成功经验及教训，对中国中小企业融资现状提出改进方案，构建一个与中国国情相适应的中小企业金融制度。

日本的中小企业非常发达，中小企业占510多万家企业的比例高达99%，其中从业人员少于20人的小企业占到90%以上。在市场竞争日趋激烈的环境中，日本中小企业仍能保持旺盛的活力，这与政府的政策扶持以及商业性金融机构的灵活经营是密不可分的。日本政府在扶持中小企业发展方面是世界上较早也是较全面的国家。为保障中小企业融资，日本政府建立了信用保证协会制度、中小企业信用保险制度，同时鼓励商业性金融机构向中小企业开展业务。到1990年代初，商业银行向中小企业的贷款余额已占

其贷款总额的50%以上。

但是，仅仅凭借外界的扶持，并不能真正使中小企业长大变强，中小企业的内部管理和市场定位也很关键。日本的中小企业很少搞小而全，它们往往与大企业合作，根据资金、设备、人才、技术、商品的不同，实行垂直分工或水平分工，把产品做精、做细、做专、做深，如果一个企业做不到精、细、专、深，其竞争力必将受到影响。

因此，该项目联合了商业性金融机构、中小企业信用担保机构，以及中小企业三方面，从不同角度探讨中小企业融资和发展问题，这在中国国内尚属首次。2003年年底，中国人民银行结合该合作项目，选择了北京（中关村）、浙江（温州、台州）、广州（东莞）、陕西（西安）、山东（威海）等地区的850户中小企业、75家金融机构和75家担保机构为样本，采用入户问卷调查、现场访问、座谈等形式，有针对性地对中小企业的市场发展和融资现状，以及金融机构和担保机构对中小企业融资服务的整体状况等，进行了大量深入细致的调查研究。

本书集结了两年多来中日双方关于该项目的研究成果。本书的前半部分是中国人民银行研究局在对问卷调查取得的大量翔实数据进行分析研究的基础上，形成的一个总报告和三个分报告，以及温州关于市民间借贷方面的研究报告，意在结合中小企业的现实状况，从制度创新的角度对解决中小企业融资问题做进一步的探讨。

本书的后半部分是日本JICA课题组在广泛深入调查研究的基础上，结合日本经验形成的中国中小企业金融问题的解决方案总报告和五个分报告。该部分在分析中国中小企业融资现状的基础上，通过借鉴日本中小企业金融制度的经验，为中国中小企业金融制度的进一步改革和完善提供可行的参考意见。

我相信，这些研究成果的出版，必将有助于推动中国中小企业金融制度的进一步完善，推动中小企业的蓬勃健康发展。在此，我谨代表中国人民银行总行，向日本国际协力机构、项目调查团的各位日方专家表示衷心的感谢！向大力支持和帮助该项目调查的国家发展与改革委员会中小企业司表示衷心感谢！向参与此项研究的中国人民银行研究局、上海分行、广州分行、西安分行、济南分行表示衷心的感谢！向积极配合此项目调查工作的各商业银行总行及各地分行、各地政府及信用担保机构表示衷心的感谢！

最后，感谢《经济导刊》杂志社和中信出版社的努力，为本书的编辑

出版辛勤工作，使更多关心中国中小企业发展的人士能够分享我们的研究成果。

易纲

2005年5月16日

目 录

序

第一部分 中国中小企业金融制度调查报告 (中方报告)

第一章 中国中小企业金融制度调查总报告(3)

第一节 中小企业融资的基本状况(3)

第二节 新形势下我国中小企业融资难的新特点(6)

第三节 当前在中小企业融资方面应该关注的几个问题 (11)

第四节 我国中小企业融资难的特殊性分析(18)

第五节 发达国家支持中小企业的金融制度和政策 的比较(20)

第六节 支持中小企业发展的正规制度安排与相配套措 施(25)

第二章 中国中小企业金融制度调查分报告

分报告之一：中小企业的资金管理与融资结构(35)

分报告之二：金融机构对中小企业的融资支持(57)

分报告之三：信用担保机构对中小企业融资的支持(68)

第二部分 中国中小企业金融问题的解决方案 (日方报告)

第一章 中国中小企业金融问题的解决方案总报告 ...(85)

第一节 中国中小企业金融问题概述	(85)
第二节 要约和建议	(88)
第三节 调查概要	(106)

第二章 中国中小企业金融问题解决方案分报告(107)

分报告之一：中国面向中小企业的融资环境及发展趋势	(107)
分报告之二：金融体制改革以及资本市场建设	(137)
分报告之三：中国中小企业经营、资金筹措与政府 支持的方向	(171)
分报告之四：中国的商业银行对中小企业的融资业务	(202)
分报告之五：中国信用担保制度的建设	(229)

第三部分 案例分析

民间借贷的运行机制及最新发展——温州的案例调查	(271)
日本的信用金库	(287)

附录

中华人民共和国商业银行法	(295)
中华人民共和国中小企业促进法	(310)
国务院办公厅转发国家经贸委关于鼓励和促进中小企业 发展若干政策意见的通知	(315)
关于鼓励和促进中小企业发展的若干政策意见	(316)
国务院关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济 发展的若干意见	(321)
中国人民银行关于进一步加强对有市场、有效益、有 信用中小企业信贷支持的指导意见	(330)
关于印发《关于加强和改进对小企业金融服务的指导意 见》的通知	(334)
关于加强和改进对小企业金融服务的指导意见	(335)
关于印发中小企业标准暂行规定的通知	(339)
中小企业标准暂行规定	(340)
中国人民银行银行信贷登记咨询管理办法 (试行)	(342)

中华人民共和国担保法	(348)
国家经济贸易委员会印发《关于建立中小企业信用担保 体系试点的指导意见》的通知	(364)
国家经济贸易委员会关于建立全国中小企业信用担保体 系有关问题的通知	(365)
财政部关于印发《中小企业融资担保机构风险管理暂行 办法》的通知	(369)
中小企业融资担保机构风险管理暂行办法	(370)
国家税务总局关于中小企业信用担保、再担保机构 免征营业税的通知	(373)
关于加强中小企业信用管理工作的若干意见	(374)
国家经济贸易委员会、国家工商行政管理局、公安部、 财政部、中国人民银行、海关总署、国家税务总局、中 国证券监督管理委员会、国家质量监督检验检疫总局、 国家外汇管理局中国人民银行财政部国家经贸委劳动和 社会保障部关于印发《下岗失业人员小额担保贷款管理 办法》的通知	(378)
下岗失业人员小额担保贷款管理办法	(379)
国际商会《无条件担保通则》	(382)
国际商会《无条件担保通则》简释	(388)
亚洲中小企业信用补全制度实施机构联盟章程	(391)
中华人民共和国国家经济贸易委员会公布列入全国中小 企业信用担保体系试点范围的担保机构名单 (第三批)	(393)
已列入全国中小企业信用担保体系试点范围的各类担保 机构一览表	(395)
后记	

第一部分

中国中小企业金融制度调查报告 (中方报告)

第一章 中国中小企业金融制度调查总报告

近年来,随着中小企业在国民经济发展中的作用越来越重要,其融资状况已成为社会各界关注的热点。为此,中国人民银行研究局结合中日合作项目《中国中小企业金融制度》的相关内容,选择北京(中关村)、浙江(温州、台州)、广州(东莞)、陕西(西安)、山东(威海)地区的850户中小企业、75家金融机构、75家担保机构作为样本,采用问卷调查、现场座谈等形式,对中小企业的融资现状、金融机构、担保机构对中小企业融资服务的整体状况进行了专题调研。

第一节 中小企业融资的基本状况

一、中小企业基本情况(详见分报告一)

1. 中小企业的现状

20世纪90年代以后中小企业蓬勃发展。占全部样本86.5%的企业成立于90年代以后,其中62.7%的企业成立于1990~1999年。中小企业主要以劳动密集型企业为主,大多数企业属于技术和市场相对成熟、发展较稳定的劳动密集型行业,适应于银行信贷等传统融资手段。

中小企业中民营企业占主导地位,股权较为集中。在样本企业中,只有11.2%的中小企业为国有或国有控股,且主要集中在烟酒、盐业、石油、电和水等少数基础性资源行业。55.3%的样本企业是由董事长或董事长兼总经理控股,68.5%的样本企业控股股东持股比例在50%以上。控股股东拥有企业绝对控制权。

中小企业稳步发展,盈利能力不断增强。样本企业总资产呈直线上升态势。

2. 中小企业的生产销售及资金管理状况

中小企业一般都有自己的核心产品,客户覆盖范围广,且存在一定的

市场竞争。调查问卷显示,企业主导产品销售额占总销售额的比例平均为77%,但其销售价格近三年来逐年下降。

中小企业间货款拖欠现象较为严重。如样本企业支付一笔采购货款的平均时间为37天,而收回一笔销售货款的平均时间却为55天,收回比支付货款的时间多近20天。

中小企业投资欲望适中,投资规模逐年增加,资金筹集渠道单一。2/3的样本企业没有新的投资计划。2002年样本企业平均投资规模比2001年增长65%,2003年又比2002年增长31%。企业的资金来源主要依靠自筹和银行贷款两种方式,在新的投资计划中,企业自筹资金比重有所增加,银行贷款所占比重呈下降趋势。

中小企业的规模扩张普遍伴随着资金紧张的局面,并且受到国家宏观经济金融政策的直接影响。65.7%的样本企业有过资金紧张的情况,2003年,53%的企业出现资金紧张。

中小企业财务制度不够健全。从850户样本企业的财务报表情况来看,有290户企业至今还没有编报现金流量表,占样本企业总数的34%。

3. 中小企业与金融机构的关系

中小企业与金融机构之间普遍建立起较为稳定的合作关系。

金融市场竞争加剧,各商业银行市场份额变化较大。74%中小企业最初开立基本账户的银行集中在工、农、中、建四大有商业银行,股份制商业银行只占6.4%。

虽然目前中小企业基本账户仍集中在四大国有商业银行,但近三年以来,其市场份额却下降了10个百分点(目前占比64%),而股份制商业银行的市场份额上升到12%,增加了近1倍,城市商业银行和农村信用社及其他金融机构的市场份额也有不同程度的上升。

中小企业贷款满意度较高,但商业银行的服务有待于进一步提升,业务有待于进一步拓展。

金融机构贷款审批程序更为科学合理,审批条件多元化,但审批权限较集中,有些贷款手续较繁琐。

4. 中小企业与信用担保机构的关系

担保机构在企业融资中发挥的作用十分有限。截至2003年9月末,五个样板地区平均有76%的样本企业至今没有和任何担保机构建立过信用担保关系(见图1);而在获得信用担保的样本企业中,担保贷款余额仅占

到全部贷款余额的6%，担保机构基本上没有发挥实质性作用。

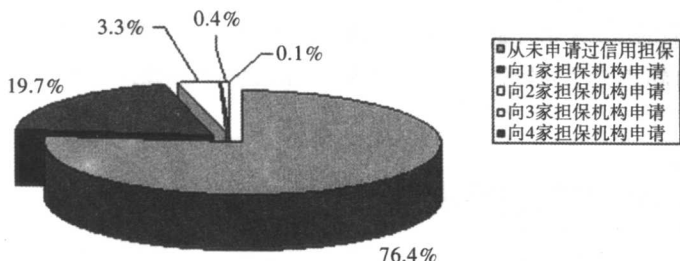


图1 中小企业与信用担保机构的关系

担保贷款的满意度较高，但企业获得信用担保的条件较为严格，与银行贷款条件基本相当。

二、金融机构对中小企业融资的基本情况（详见分报告二）

2000—2003年以来，金融机构对中小企业融资呈现以下特点：一是对中小企业融资总额虽有较多增加，但中小企业新增贷款和新增票据融资所占比重均有所下降；二是抵押担保是中小企业融资的主要手段，金融机构一般不对中小企业发放信用贷款；三是中小企业难以从金融机构获得一年期以上的中长期贷款；四是中小企业的总融资成本一般高出法定贷款利率的40%以上；五是中小企业效益对其融资可得性起决定性作用，所有制歧视现象不复存在；六是一年以内初创阶段的中小企业一般不能从银行贷款；七是中小企业逃废银行债务的现象仍然比较突出。

三、担保机构对中小企业融资的基本情况（详见分报告三）

受到中央政府开始实施积极的财政政策影响，被调查的75家机构创办期主要集中在1999—2003年。

由于担保机构的正外部性，地方政府是担保机构原始资本金的主要提供者。受此影响，担保机构的主要负责人一般来自政府部门和商业银行，担保机构的经营理念以社会效益为主，同时兼顾经济效益，因此担保机构的主营业务非常突出，主要业务是中小企业信用担保。

从担保机构面临的风险来看,担保机构为民营企业代偿的比例非常高,说明民营企业的信用较差。由于信用体系尚未建立,所以担保决策与商业银行的信贷决策有显著的差异,例如,更注重非财务指标的评价。由于反担保抵押物不易处置,中小企业法人代表提供自己的财产作担保已是普遍现象。

第二节 新形势下我国中小企业融资难的新特点

一、短期资金融通难度降低,但长期权益性资本严重缺乏

由于中央银行、各金融机构、各级政府的努力,中小企业的融资困难有所缓解,但是现有金融体系只是对中小企业开放了短期信贷业务,中长期信贷和权益性资本的供给仍严重不足。特别是对于大量高科技创业型企业来说,最为缺乏的不是短期贷款而是中长期贷款和股权投资,如高科技园区的企业很难从金融机构贷到款。

二、中小企业中作大的企业融资困难得到缓解,但中小企业融资仍十分困难

多种所有制经济发展到今天,已经分离出三个层次:第一层是像东莞的步步高这样年销售额上百亿元、品牌无形资产价值达到数百亿元的著名企业。这类企业是银行争贷的对象,在证券市场融资也不存在障碍;第二层是经过多年发展已打下基础的集团公司,因这类企业已具备一定规模的生产能力、资产和信誉,尽管与银行打交道比位于第一层的企业困难,但仍有融资渠道,有些企业正在准备上市;第三层是中小企业。这类企业数量最多,又普遍遇到信用水平低或尚未建立起信用,存在可抵押资产少、财务制度不健全、资金需求数量少但频率高等问题,银行部门不敢轻易放款,贷款条件也相当严格。为求得发展,这类企业往往只能从民间金融中寻求资金,这就构成了民间金融始终存在的重要客观原因,近来民间金融已出现一些新的特点(见调研专栏1)。

三、货币政策传导机制的梗阻减轻，但货币政策调控对中小企业的冲击较大

调查发现：中小企业普遍关注未来的货币政策走向。问卷显示：样本企业中有65.7%感到资金紧张，其中53%企业发生在2003年。虽然从微观层面看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，但从宏观层面来看，2003年中央银行加大了货币供应量的调控力度，金融机构信贷规模总量适度收紧，首先受到冲击的是中小企业。因为中小企业的融资渠道单一且集中，当企业出现资金紧张情况时，占比62%的样本企业主要采取向银行借款的方式来缓解资金困难（见图2）。

调研专栏1 温州民间金融的新发展

中小企业发展势头好的地区往往是民间金融比较活跃的地区。伴随着中小企业的成长，温州民间金融自身也在不断演进。

一、从借贷规模方面考察，民间金融与银行借贷双方的规模都在扩大。1997年以前，民间借贷是温州中小企业融资的主要形式，占比在70%以上。银行借贷的这种“弱势”地位，却恰恰有效地避免了温州民营企业与国有商业银行的过深牵扯，形成了“温州模式”中产权明晰的特点。1998年以后，民间借贷在温州中小企业融资来源中的比重虽然由30%下降到目前的15%左右，但融资规模却增加了2倍多。当前从结构分析显示，小型企业中向亲友借款和内部集资的分别为68.6%和45.7%；中型企业分别为45.8%和41%；农村企业分别为59.3%和46.5%；城市企业分别为48.9%和45.5%。企业规模、城市差别与民间融资程度呈负相关关系。但从总体上考察，民间借贷规模与银行贷款规模呈现出正相关关系，即中小企业融资需求量增加时，银行贷款和民间借贷两种融资量往往同时增加。

二、从借贷利率方面考察，民间金融与银行借贷的行为都已趋于理性。1987年人民银行正式确定温州为利率改革试点城市，1999年以后实行了利率浮动试点。由于受到利率改革的影响，温州民间借贷利率一直呈下降趋势。民间借贷月利率在1990年代中期平均超过20‰，现在则降到10‰以下。2003年3月民间借贷月最低利率下降到4.2‰，比现行1年期法定贷款利率（4.25‰）还低。按照当前温州利率改革试点的权限，贷款利率最高可

上浮100%，民间借贷的平均利率水平已经落入该浮动范围之内。

三、从调查结果看，民间借贷中短期利率较高，长期或不定期相对较低，与目前银行法定贷款利率结构恰好相反。这种关系反映了民间借贷特别是长期借贷的投资特点，同时也说明民间借贷出现了风险敏感（投资）性，而非流动敏感（投机）性的行为特征。

温州民间借贷利率与借贷期限的关系

期限档次	6个月以内	6—12月	1年以上	不定期
平均月利率（‰）	10.81	9.91	9.09	9.08

资料来源：温州市中心支行

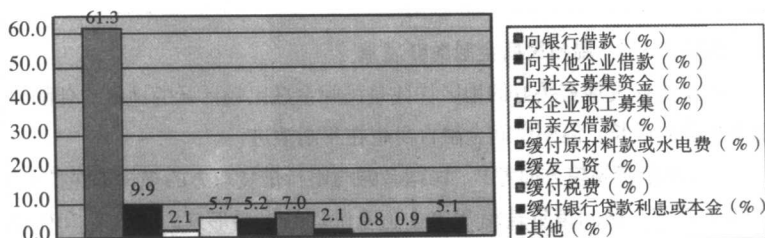


图2 中小企业资金紧张时采取的对策

在温州、台州中小企业座谈中反映，“2003年9月以前感觉资金充盈，银行要求企业完成信贷额度。9月以后，资金趋紧，急需贷款的企业贷不到款。”造成的结果是，东莞、温州、台州地区资金实力雄厚的企业将存款以现金形式截留，以备急用；西安、山东地区资金不充盈的企业流动资金链条断裂，民间借贷成为银行借贷的一种重要补充。

四、大中城市资金充裕，但县级以下地域资金匮乏

近年来，信贷资金的分布越来越向大城市集中，一些县以下地域甚至出现资金供给空白。据调查，2003年有的省的一些县贷款为零增长或负增长，甚至有的地区内所有县均未得到国有商业银行的新增贷款支持。