

3-2-10

贵州省小企业融资难的特点 成因及对策思考

贵州银监局课题组

贵州地处西部腹地,是不沿边、不沿江、不沿海,无区位优势的经济落后地区。无论是企业的数量还是企业的规模和质量都远远落后于经济发达地区。由于贵州经济总量低,可利用的金融资源紧张,使得刚刚起步或处于发展阶段的县域小企业在融资的道路上举步维艰。

一、贵州省小企业的发展现状

据统计,2003年小型企业占企业总数的99.7%。规模以上工业企业占89.7%。从资产总额来看,小企业资产占21.8%,总资产规模较小。就从业人员来看,小企业占42.8%,可见小企业属于劳动密集型产业,容纳了近半的从业人员。从企业产值来看,小企业总产值为292.13亿元,占29.9%,其产值贡献占近三分之一。从企业贡献的利税来看,小企业的利税总额占9.5%。可见小企业由于数量大、市场竞争激烈、自身经营能力的限制和资金缺乏等原因,其赢利能力很低。这也从另一个角度反映出为什么小企业得不到金融机构和政府支持的一个直接原因。

二、金融机构的信贷结构及对小企业的信贷特点

(一)贷款的总量结构

截至2004年10月末,在所调查的8家金融机构中,银行发放的中长期贷款(含中期流动资金贷款)向小企业发放的仅占14.1%;短期贷款占26.8%。

(二)对小企业贷款的行业结构分析

在所调查的8家金融机构中,按国经贸中小企[2003]143号文件划分的行业标准,截至2004年10月末,在向小企业发放的贷款余额中,工业小企业(包括采矿业、制造业、电力、燃气及水的生产和供应业)获得贷款占全部小企业贷款余额的40.2%;建筑业占24.5%;批发业占5.7%;零售业占4.2%;交通运输业占6.9%;住宿和餐饮业占1.9%;其他占16.6%。从小企业的行业贷款结构可以看出,银行机构对小企业的贷款支持主要集中在工业、建筑业和交通运输业三大行业中。

(三)金融机构对小企业贷款的特点

1. 小企业贷款户数众多而贷款量小。2004年1~10月,8家金融机构发放贷款的企业数为9501个,其中,小企业7371个,占贷款企业总数的77.6%。贷款占比为18.8%,77.6%的

企业仅占18.8个百分点的信贷资源。

2. 小企业信用等级普遍较低。根据某国有商业银行提供的资料,截至2004年10月末,该行开户的中小企业户数1614家,贷款余额共计113.68亿元,占该行贷款余额的23.7%。其中,中型企业182户,贷款余额70.24亿元,占14.7%;小企业1432户,贷款余额43.13亿元,占9.0%。小企业中AA-以上贷款3.10亿元,占比7.2%,A+以下贷款40.03亿元,占比92.8%。

3. 小企业的不良贷款率较高。2004年10月末,在所调查的8家金融机构中,小企业的平均不良贷款率为28.7%,比全省平均高出了14个百分点。其中零售业的不良率最高,达到60.5%;其次是批发业,为51.3%;再次是工业,为40.2%;住宿和餐饮业为29.9%;建筑业为14.0%;交通运输业不良率最低仅为8.4%。小企业的不良贷款率居高不下的原因,一方面是由于小企业面临的市场风险大,信用度低;另一方面其本身存在着历史遗留问题。据了解,小企业的部分不良贷款主要是1998年以前向国有、集体小企业投放的贷款,随着企业转产、倒闭以及改制,不良贷款就沉淀下来。

4. 小企业贷款利率普遍较高。从8家金融机构执行的贷款利率情况来看,一般对大中型企业贷款执行的是基准利率,而对小企业的贷款利率根据情况向上有所浮动,其浮动利率区间在0~70%之间。据调查,8家金融机构向小企业发放的中长期贷款利率平均比大中型企业高1.65个百分点,短期贷款利率平均高1.58个百分点。在确定贷款利率时,银行根据企业的信用等级、贷款项目风险度的大小、抵押物的变现能力等来确定上浮的幅度。

三、小企业的融资特点分析

(一)内源融资比例过大,能力有限

由于贵州小企业自身的弱质性和全省经济总量水平低下,在企业发展时期其资金来源主要依靠自身积累。根据问卷调查,100家抽样小企业的自有资金占企业实收资本的46.3%,一半左右靠自身积累,有的企业自有资金比例达到100%。同时,企业平均有76.1%的流动资金和81.8%的新增投资款项来源于企业内部资金积累和历年留存利润。

但另一方面,小企业自身的赢利水平很低,100家小企业

的平均利润率仅为 8.2%，通过利润来积累的能力非常有限。

(二)外源融资集中于金融机构贷款

在 100 家抽样企业中，实收资本的结构为：自有资本占 46.3%；银行贷款占 37.4%；政府投资占 5.3%；民间借贷占 2.5%；职工参股占 0.9%；其他资本占 7.6%。从资本结构看，企业除自有资本积累外，主要依靠银行的贷款。在调查的企业中，所有小企业对股票融资和债券融资不敢问津，或者根本不了解。同时由于资本市场发展落后，投资环境较差等原因，造成贵州省吸引外资和风险投资的能力也较发达地区落后。

(三)间接融资渠道单一

从抽样企业的贷款来源看，80% 以上的企业银行贷款是来自国有商业银行的贷款。间接融资渠道显得比较单一，过于集中于商业银行贷款，这与实际情况有关。在贵州，资金供给体系主要由国家商业银行、地方商业银行和城乡信用社组成。国家商业银行拥有庞大的分支机构，是目前信贷资金的主要供给者。而股份制银行仅有交通银行 2 家，城市商业银行 2 家。城乡信用社尽管分支机构多，但信贷总量低，且主要面对农村。因此中小金融机构的现状无法满足县域小企业的贷款需求。

(四)小企业的资金需求缺口大

从小企业的资金需求量来看，100 家抽样企业的中长期资金需求量 60225 万元，缺口 25894 万元，占中长期资金需求量的 43%；短期流动资金需求量 46529 万元，缺口 17669 万元，占流动资金需求量的 38%。可见小企业资金需求缺口较大，贷款满足率很低。

(五)小企业融资审批手续复杂且融资成本高

由于小企业的信用环境恶劣，加上信息不对称，银行以及担保机构对待小企业都十分慎重。首次申请短期流动资金贷款的企业一般要 3~6 个月才可能资金到位，即使是银行的老客户也需要 1 个月的等待时间，这往往无法充分发挥资金的使用效率。从融资成本来看，以银行贷款为例，主要包括银行基准利率加浮动（7~12%）、贷款抵押登记收费（2~5‰）、担保费（1~4.5%）、关系融通费（0~5%）等。因此小企业的贷款成本一般在 10~20%，高于企业的商业利润，使得处于发展初期的贵州小企业更是雪上加霜。

四、小企业融资难的成因分析

(一)小企业自身的因素

1. 小企业经营风险较高。小企业经营规模一般不大，自有资金较少，技术水平相对比较落后，经营业绩不稳定，抵御风险的能力有限。加上部分小企业财务管理水平低下，信息缺乏客观性和透明度，给银行和投资方带来了投资风险。

2. 小企业产业结构不合理。由于自身条件（如资本、人才储备等）的限制，许多中小企业集中在传统产业，技术和设备落后、生产工艺水平低、科技创新能力差、管理混乱、抗市场冲击能力弱、产品质量差、竞争能力有限、低水平重复建设等问题突出，其中很多企业的产品还属于国家产业政策明令淘

汰或禁止发展的对象，因不符合贷款条件，被银行拒之门外。

3. 小企业组织水平低，专业化协作水平落后。小企业由于资金技术等限制，客观上处在为大中型企业配套的地位上，小企业无法通过为大中型企业提供配套产品而获得其提供的融资担保、预付定金、优先采购等方面的帮助。金融机构也无法借助完整的企业组织链条来发挥融通资金的作用，只能分别向大、中、小企业贷款，导致社会信用资源紧张。另外，小企业所处产业的水平也是比较低级化的，这种产业属性决定了小企业一般处在竞争性较强的领域，生存难度大、绩效低，从而制约了小企业融资需求的实现。

(二)金融机构方面的因素

1. 银行授信体制政策和程度不利于小企业。小企业的现有情况决定了其贷款数量小，贷款频率高，而金融部门无论贷款多少，都必须履行完整的融资手续，这些繁琐的手续既增加了小企业的筹资成本，又加长了贷款周期，让不少中小企业敬而远之。加上银行对目前经济环境下小企业经营的特点和规律分析不够，为了减少投资风险，只好简单地将小企业拒之门外。

2. 银行经营定位重点不在小企业。银行的信贷资金主要投向大企业、大项目，因而用于小企业的信贷资金自然减少；另外，小企业融资具有需求频繁、金额小的特点，与对大中型企业的大额信贷业务相比，成本高、风险大且收益低。这样，在一定程度上影响了银行对中小企业放贷的积极性。

3. 银行管理制度存在缺陷。一是信贷政策障碍，信贷准入条件较高；二是基于对风险的判断，贷款审批层次集中较高，不能适应小企业经营灵活、资金周转快的特点；三是信贷品种单一，不能满足小企业不同的融资需求；四是小企业户数多，贷款金额小，贷款管理难度大；五是对小企业信贷市场营销和管理研究不多。

(三)担保方面的因素

1. 担保机构数量少，且担保金额小。目前贵州省有 30 余家担保机构，以政府出资为主的政策性担保机构 25 家，约占 83%；以非政府出资的 5 家，约占 17%。多数担保机构整体担保放大倍数 2~3 倍，对小企业的担保放大达不到 1:1；银行与担保机构风险分担比例平均为 2:8，有的为 0:100。尽管担保机构在最近 1 年来发展迅速，但与西部云南相比，其数量仅相当于该省的 1/3，累计担保金额仅相当于 1/4。与众多的小企业的需求相比是杯水车薪。

2. 存在潜在的经营风险。贵州省的政策性担保机构都是由地方财政出资，实行行业代管，财政监督，但其管理不到位，监督机制不健全，存在着代理人的道德风险。作为商业性的担保公司只需要工商注册即可，没有机构进行管理和监督，也没有市场准入条件，同时收费不规范，存在暗箱操作，这在一定程度上会影响担保平台的健康发展。

(四)政府方面的因素

1. 缺乏为小企业提供信贷支持的辅助体系。一是缺乏统一的中小企业服务管理机构；二是基层政策性中小企业担

保机构不健全,中小企业担保难问题突出;三是高水平、权威性强的社会中介机构发展缓慢,个人信用评估体系和企业资信评估体系不健全。

2. 缺乏完善的法律法规的支持保障。中小企业立法不规范、不完善,法律执行环境差,这使得一些地方政府为了自身局部利益,默许甚至纵容企业逃避银行债务,法律对银行债权的保护能力低,加剧金融机构的恐贷心理。

3. 地方政府的不良干预。地方政府存在干扰金融企业正常运营的不良行为,往往中小企业创建之初,政府指令银行投入,而在企业发展过程中,又借改组转制之际逃脱银行债务,导致金融机构不愿意对中小企业进行信贷支持。

五、构建小企业融资体系的对策思考

(一)充分发挥各级政府的指导作用

贵州省小企业的融资现状与小企业的数量及地位是不相符的,而市场本身对此问题不能圆满解决,即出现了“市场失灵”。对政府部门来说,应有专门管理小企业的行政机构,全面负责中小企业政策、规划、咨询、协调等工作;还应通过财政资助、民间筹资等途径,鼓励、支持和引导一系列符合市场原则的包括小中介机构在内的各类社会团体机构,作为政府传导政策的助手和桥梁,建立起为中小企业融资的全方位、分层次的组织保障和支持体系。

(二)加强小企业内部建设

中小企业要按现代企业制度要求规范组织管理模式,通过股份制、公司制、联合制、集团制来改造大多数小企业,摆脱家庭式、封闭式管理所带来的融资障碍,完善企业内部控制机制,规范会计制度,增强企业财务透明度,充分保证投资者的权益。同时,以主导产业为纽带发展产业集群,以提高小企业的信用级别,增强对投资机构的吸引力。

(三)不同类型的小企业采用不同的融资模式

1. 制造型小企业资金需求量大,资金周转相对较慢,经营活动和资金使用涉及的面也相对较宽,因此风险较大,融资难度也较大。因此,这类小企业融资应以租赁业务和商业信用为主。

2. 服务型小企业的资金需求主要是存货的流动资金贷款和促销活动上的经营性开支借款,其特点是频率高、资金使用周期短,随机性大,可求助于小商业银行贷款。

3. 高科技型小企业的经营特点是风险大,未来发展前景好,收益高,因此,是风险投资的重点服务对象。

4. 社区型小企业。社区型小企业往往带有一定的社会公益性,既容易获得政府的支持,也容易得到社区居民的支持,因此,可通过政府基金、共同集资等途径获得资金。

(四)发挥商业性金融机构的积极性

一是切实改变经营观念。破除“所有制”思想的限制,坚持以市场导向和客户需求为目标,以效益为准则,切实扶持小企业;二是调整国有商业银行信贷政策,修改企业信用等级评定标准,为小企业营造一个相对平等的获取银行贷款的环境;

三是允许中小金融机构针对不同的贷款对象和贷款种类确定不同的贷款利率;四是国有商业银行应成立中小企业信贷部,重点支持小企业;五是成立专门的中小企业银行,为小企业融资服务。

(五)积极开展金融服务的创新

1. 结算服务创新。商业银行要在完善为小企业服务的代办、协办业务基础上,选择符合条件的企业,推广票据的承兑、贴现业务、回购与反回购业务以及代理票据发行业务,并将与传统的存贷业务配套,发挥综合服务的整体优势。

2. 融资租赁业务。小企业利用融资租赁可以解决资金不足和扩大生产能力的矛盾,具有灵活、方便、成本低、风险小的优点,商业银行应当利用自己的优越条件,宣传和推广融资租赁业务,充当融资租赁的主体和媒介。

3. 财务顾问业务。即将贷款融资和企业财务顾问业务结合起来,逐步将贷款业务融入企业财务顾问业务中,既有利于企业降低融资成本,缓解融资困难,又有利于商业银行在充分了解客户的基础上扩展业务,防范信贷风险。

4. 综合服务创新。以基层行处为单位,上级行处等专业职能部门作支撑,选择辖区内的小企业进行全方位金融服务配套业务。

(六)建立和完善小企业贷款抵押与信用担保和评级体系

小企业的信用担保不是政府行为,而是政府扶持下的担保机构的市场行为,政府的作用主要是引导社会资本向小企业流动。它可能是由财政建立的政策性担保机构,由小企业组建的会员制担保机构,或者由财政和金融机构及中小企业共同出资建立的担保机构。在建立担保机构的同时,还应建立由财政和商业性保险公司共同出资的信用担保再保险机构,以便分散担保机构的风险。同时,还应加速建立以小企业、小企业经营者、中介机构为主体,以信用登记、信用征集、信用评估和信用发布为主要内容的信用评级制度。

(七)积极探索不同渠道的直接融资方式,弥补我省资本市场的层次差异

允许成长性好、市场潜力大、资产结构合理、信用等级较好的小企业在资信评级的基础上,在适当的范围内发行股票或债券;积极发展多层次的场外交易市场,特别是一些区域性的小证券市场或股权交易市场。

(八)探索发展小企业信用保险和融资保险业务

融资保险业务实质上是在信用评估机构介入的基础上产生的一种双重保险性的风险转嫁机制,它将大大推动社会各界的融资积极性,实现融资体系的历史变革。主要做法:一是对小企业的非亏损性风险,企业信誉性事项,保险公司提供保险;二是保险公司直接对商业银行的贷款提供保险。

执笔:马文彬

(所在地:贵州省贵阳市 邮编:550001)

(责任编辑:惠子)

3-2-10

荣誉证书

HONORARY CREDENTIAL

贵州银监局课题组：

你组撰写的《贵州省小企业融资难的特点、成因及对策思考》，荣获二〇〇六年贵州省优秀金融调研报告一等奖。

贵州省金融学会

二〇〇六年九月二十日