

“钱荒”来袭 中小企业面临生存困局

■ 记者 王红英 报道

（接 1 版）事实上，银行资金宁愿在信托、理财等系统内空转，热衷于“钱生钱”游戏，也不愿流向中小企业饥渴的肌体。

“很可惜，之前的项目暂停两个月了，就是因为资金问题。”成都市一家服装有限公司总经理蒲先生对记者说：“对于我这种创业不久的年轻人来说太缺钱了，再好的项目，没有抵押物，去银行贷款基本不可能。”由于缺钱，他原计划开展的项目被迫搁浅。就在前不久，他四处找朋友帮忙，终于在某银行获批了一笔资金，恰遇 6 月的银行闹“钱荒”，没钱，蒲先生资金出不来。

实际上，年初蒲先生曾计划为新上马的项目正式运营，同样因为资金瓶颈而暂停。除了银行贷款，他还尝试接触了担保公司、小额贷款公司，但均无法合作。“担保公司跟银行做法一样，想要控制风险到最低，按银行贷款的五六成贷给你，又想获得更高的利息，门槛也不低，还是没法做。”

蒲先生说，从他接触的担保公司看，做得都比较保守。“很多都是把钱放在那里，坐在那观望，没有真正运转起来。”他说，担保公司只做很有把握的公司和项目，风险把控也很严，这对于缺钱的中小企业来说，无疑是把本就不多的融资途径又给堵上了一条。

另外，一制造型企业的相关负责人说，如今做实体经济太艰难，成本高，利润低，以前月结的货款，如今可能要三个月才到账，资金压力太大，让本应开展的生产无暇顾及。“除非是很有技术水平的产品，我们才敢去拼一下，不然我们不敢放货款去扩大生产，因为不知道是否能收回来。”该人说，银行借贷依旧有难度，而对于制造型企业来说，民间借贷利息太高，搞实业的去接触的少之又少。

在采访中，也有企业家表示此次钱荒对于他们没有影响。因为“以前贷不到，现在也贷不到，一直都贷不到”。记者通过走访了解到，实际上，对绝大多数中小企业来说，即使是在货币政策宽松的时候，它们也很难申请到贷款。而现在的处境，更是雪上加霜。

钱荒致融资成本上升

“在快速飙升的市场利率面前，企业面对的不仅仅是短期的‘钱荒’，还有接踵而至的‘钱贵’”，一业内人士说道，对于企业来说，在“钱荒”之中贷款融资，即使顺利融资成功，利率可能不尽如人意。

记者近日了解到，下半年金融机构资金面将较上半年紧张，企业融资成本将进一步上升。目前人民银行的贷款利率为 6%，但由于小企业风险较大，实际贷款利率还会上浮，倘若遇上缺乏抵押物，需要寻求担保公司的时候，还需要支付 2.5%—3% 的手续费和风险担保金，融资成本甚至要超过 10%。

在缓过短期的资金紧张之后，未来的社会融资成本会不会就此上升？招商证券分析师孙彬彬认为，从银行间短融、中票等发行放缓等现象来看，商业银行过紧的流动性状况，可能已经开始影响实体经济的融资需求。他表示，即使 6 月的紧张局面过去了，在外汇占款下降、监管政策趋



严、货币政策保持中性的背景下，银行间流动性状况也会大不如前，企业将来可能要继续面对“钱更贵”的现实。

“如果资金持续紧张，融资成本上升的话，企业有没有能力去拿那么贵的钱，实际上也是一个问题。”上述人士向表示，企业一直都有融资需求，目前资金成本已经不低，如果流动性收紧导致企业的融资成本上升的话，中小企业融资将更加艰难。

另外，由于钱荒，中小企业老板在贷款时，即便贷款成功，银行也会提出先拉等额的存款进来或者购买银行的其它产品等要求，才能顺利贷款，这样下来，又增加了企业的融资成本。

成都一家的外贸公司的黄先生，已经觉得自己很“幸运”。今年 5 月，他通过关系，在一家银行获得了一年期的贷款，至少今年的经营资金暂时不用愁了。

黄先生告诉记者，企业各种证件齐全，抵押物充足，贷款计划银行内部也批了，但银行提出，因为贷款额度有限，必须先拉等额的存款进来，才能发放贷款。“只能找担保公司，支付利息和担保费用，最后才能拿到贷款。”他说，这样综合算起来，这笔贷款的实际年利率已经大大超出了预期。

同时黄先生还透露，身边有些企业贷款时，银行还会提出先扣除利息、或搭售基金等条件，把这些加进成本里，企业贷款的成本大大增加。

业内人士：内地银行嫌贫爱富

此次银行出现的钱荒虽然持续时间不长，但波及面甚广，受影响者不计其数，其中中小企业是此次银行钱荒的最大的受害者。有业内人士指出，大多数银行都是嫌贫爱富，喜欢锦上添花，忌讳雪中送炭。

此次钱荒逼使大部分银行减少甚至停止贷款，而中小企业首当其冲成为银行减少或停止放款最主要针对的对象。“一直以来，银行嫌贫爱富，只愿意把钱贷给国有企业或大型企业，而对绝大多数中小企业则少问津。”业内人士表示，相对大量银行资金流向国有企业和大型企业来说，广大中小企业已是一片资金干涸之地，现在银行又要减少甚至停止放贷，中小企业将面临更加严峻的久旱无甘霖的形势，其生产经营必然受到制约甚至难以

为继。

从更深层次分析，此次银行钱荒所引发的银行间拆借利率的飙升，引发部分银行拆借成本高，虽然这部分拆借成本短期由银行本身垫付，但中长期必会转嫁到中小企业身上，银行必然利用中小企对资金的迫切需求直接或间接逼迫他们接受高息贷款，从而使中小企成为银行转嫁损失的最主要受害者。

“经过钱荒之后的银行，将有可能面临一个较长时期资金紧张的局面，在银行业经营格局未能进行改革之前，这意味这所有的中小企业都面临着更为艰困的资金环境，创业变得更加艰难和残酷。”某中小企业协会的负责人感叹道。由于广大中小微企业是中国内地经济的主力军，钱荒最终所损害的实际上是中国经济的主体。”

另外，信息不对称，缺少抵押物，融资成本高等也阻碍了企业融资通道。企业融资难最根本的原因是信息不对称，银行找不到好企业，好企业对接不上银行，而中小企业运营不规范又是融资的另一道坎，“尤其是小微企业，公司管理层没有长远完善的发展规划，也没有规范的财务报表，如果无法提交合格的资料，无论项目多好，都是不可能贷款成功的。”某银行负责人说道。

缺少抵押物也是中小企业贷款的另一短板。许多中小企业刚处于创业初期，没有房产、土地等抵押物，所以也很难在银行贷到款。这无疑是中小企业的短板。

融资成本高也阻碍了中小企业的融资积极性。据了解，目前人民银行的贷款利率为 6%，但由于小企业风险较大，实际贷款利率还会上浮，倘若遇上缺乏抵押物，需要寻求担保公司的时候，还需要支付 2.5%—3% 的手续费和风险担保金，融资成本甚至要超过 10%。

中国企业发展研究中心主任吕世杰表示，由于中小企业基本上不具备拥有大量的固定资产作为抵押，资本流动性差，产品不能很快获得利润，因此，申请贷款时基本上会被金融机构拒绝。即使有大量的合同、订单在手，也未必能够得到银行的青睐。

吕世杰同时认为，在这样的融资环境下，中小企业贷款难是必然现象。而当此次资金紧张的情况发生时，作为中国经济链条中最为薄弱一环的中小企业就成了

最大受害者。

“钱荒”催热典当行生意

一个多月来，随着“钱荒”来袭，典当行这些处于外围的类金融机构成为不少个人和中小企业应急融资的新渠道。记者近日了解了相关部门和多家机构时发现，在“钱荒”的持续蔓延下，部分商业银行暂缓发放贷款，一些急于用钱的个人及中小企业只好从典当行、小贷公司找钱，搅热了这类非银行业金融机构的生意。其中以典当行最为典型。

记者从成都市多家典当行了解到，6 月，由于银行资金紧张，前来典当行找钱的中小企业主明显增多。“今年以来典当行业务量有所放缓，但是近两天来典当行找钱的中小企业主增多，业务量有一定幅度的上升。可能再过一段时间会更加明显。”一家典当行相关负责人表示。

在成都长顺中街的一家典当行，一位做建材生意的小企业主张先生告诉记者，到季末有些款项要结，同时也想进几批钢材，需要的资金较多，想到银行申请个人经营性贷款，但是客户经理说放款慢，不好贷，只能求助于放款较快的典当行或者小贷公司。

“从 6 月份开始到典当行咨询贷款的客户就多了起来，最近更明显。”在八宝街从事典当行业的王先生告诉记者，每到 6 月份银行信贷收紧，都会在一定程度上刺激典当行的生意，今年在“钱荒”的背景下尤为明显。

据了解，到典当行找钱的多为中小企业和个人。企业又以跟房地产有关的企业和食品企业居多。从 5 月份开始，很多搞工程建设的企业开工，资金需求量逐渐增加，也有大部分选择从典当行找钱。“如果从银行贷款，施工类企业和流通领域类企业往往遇到抵押物不足或担保的问题，无法及时拿到贷款。”从典当行融资的客户纷纷表示。

据了解，手续简便和融资迅速是中小企业及个人选择典当行的一大原因。事实上，银行针对小中小企业贷款条件一向较为严格，加上当下“钱荒”的影响，中小企业主更难从银行贷到款。因此，部分急需现金周转的企业主不得不投向典当行的怀抱。

另外，典当行虽然贷款来得容易，但融资成本的“息费”也相对高一些。据业内人士透露，典当行的月息包括月综合服务费率和同期银行贷款利率两部分，以房产抵押为例，典当行的月息大概为 3%。一般来说，典当行按抵押物价值的一半来放款。

业内人士提醒，典当行只能作为银行贷款的补充，为了避免融资成本过高，当期不宜过长，赎回要及时。同时，有关专家认为，由于制造业不景气，牵扯‘影子银行’业务比较深的典当行在回收资金的时候也有可能遇到麻烦。钱荒对典当行来说也是致命的，因为虽有抵押物但毕竟变现不易，一旦资金链断裂，典当行容易倒闭。

在中小企业融资困局重重的之时，国务院 7 月 8 日专门下发了《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》，提出了优化社会融资结构，持续加强对重点领域和薄弱环节金融支持等意见。

“这让我们这些中小企业看到了一丝希望。”一农业企业老板说。

钱荒：中小企业最受伤

■ 梁薇薇 齐庆华 报道

“看到赚钱的机会，没有资金，就只能眼睁睁地看着而无能为力，实在是太可惜了。”一连对记者感叹好几次“太可惜了”的北京久万隆商贸有限公司刘经理，“没有资金”成了他的心头之痛。

“现在贷不到款”的企业深受“钱荒”所害，为资金发愁，而那些坦言“‘钱荒’对企业没有影响”的中小企业主的情况是，“以前贷不到，现在也贷不到，一直都贷不到”。而 6 月份银行间市场出现的“钱荒”也使资金空转、错配的问题更加暴露出来。

有机遇没有资金

尽管说国内的民生银行，包商银行等一些银行在过去一直以自己银行的特色服务中小微企业的发展，诸如工商银行这样的一些大型商业银行也在此次“钱荒”过后积极为中小企业贷款服务，但与巨大的中小企业融资需求相比，这些仍只是杯水车薪。

李继亮说，在工商银行北京分行，中小企业贷款只占分行贷款的 1/4。而根据中小企业协会的估算，现在中小企业共有 4000 万家，大概其中只有 10% 的中小企业能够从银行等金融体系获得融资。

在接受记者采访的中国企业发展研究中心主任吕世杰看来，由于中小企业基本上不具备拥有大量的固定资产作为抵押，资本流动性差，产品不能很快获得利润，因此，申请贷款时基本上会被金融机构拒绝。即使有大量的合同、订单在手，也未必能够得到银行的青睐。

吕世杰认为，在这样的融资环境下，中小企业贷款难是必然现象。而当此次资金紧张的情况发生时，作为中国经济链条中最为薄弱环节的中小企业就成了最大受害者。

记者了解到，“钱荒”过后，目前已有多家商业银行上调了贷款基准利率，并谨慎选择贷款企业，质量把控上也更加严格。大部分银行减少、延迟甚至停止了贷款的发放，而中小企业成为其主要针对的对象。

此外，由于银行银根的紧缩，那些对短期流动性资金需求旺盛的行业受到了很大的冲击，而商贸等资金密集型行业首当其冲。

主营五金机电产品的刘经理说，公司过去每个月的出货量能达到十几万元，但现在由于流动资金不足，只能选择做小的订单，像福田汽车、加多宝等这些大企业寻求合作，最后也只能放弃。现在的出货量减少了 70%-80% 左右。

“尽管现在经济不景气，商贸形势不好，但市场仍有需求，公司的采购量还是很大。如果资金充足，会得到很好地发展。”刘经理说，他的朋友们也和他一样在资金需求上遭遇了同样的困境。在资金周转困难的时候，基本上很难得到银行的贷款，一般都是寻求家人和朋友的帮忙。

“中小企业的健康发展是经济稳定的保障。”吕世杰说道，要避免中小企业危机，甚至是经济危机发生就要规范金融市场，加强银行对中小企业的服务。

国务院 7 月 8 日专门下发了《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》，提出了优化社会融资结构，持续加强对重点领域和薄弱环节金融支持等意见。“这让我们这些中小企业看到了一丝希望。”刘经理说。

寄望更多资金流向实体

其实，对于一直“钱荒”的中小企业来说，担忧的不是“钱荒”，而是愈加严峻的经济环境。有小额贷款公司负责人就表示，“整个制造业产能过剩，我们放贷也会更小心。”银行钱荒并未影响到小额贷款业务，倒是经济形势不好，导致小额贷款公司面向中小企业的放贷审核会更严格。

国务院总理李克强 6 月 19 日主持召开国务院常务会议，会议强调，要优化金融资源配置，用好增量、盘活存量，更有力地支持经济转型升级，更好地服务实体经济发展。7 月 8 日，国务院专门下发了《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》，提出了优化社会融资结构，持续加强对重点领域和薄弱环节金融支持等意见。

分析认为，目前融资难、融资贵问题之所以困扰业内多年迟迟不能缓解，一个重要的原因即在于，金融资源的配置不够市场化，金融在供给与需求间存在严重的错配关系，导致一些最有活力的市场主体贷不到款融不到资，而一些垄断行业可支配的资金却如江水般绵绵不绝。因此，此次中央提出要用好增量、盘活存量。

那么，以后的实体经济能够获得更多的资金吗？分析人士认为，“钱荒”可以被认为是一个关键拐点，但拐点之后，资金也未必会流向实体经济。国家一直有政策对实体经济倾斜，但总体来说，实际可能达不到中央预期的那么充分。因此，有中小企业人士表示，“我们现在只是看到了一丝曙光。”

专家也直言，未来即便资金会有重新布局，但也不太可能会大范围转到制造业。除非中央有进一步措施，除非资产市场包括股市、房地产收益回报大幅下跌，有一个激烈的转变，有一天人们意识到，哦，实体经济的风险没那么大的时候，才会有真正的转向。

■ 胡中彬 杨兴云 报道

6 月 17 日，一封来自中小企业协会会长李子彬的信送达到了国务院副总理马凯处。李子彬在这封信里向马凯反映的主要问题是当下中小企业面临的生存困境，尤其是紧绷的资金链让众多中小企业的经营难以为继，在此背景下融资难、融资贵的问题也愈发突出。

这是对当前中小企业融资困境吁请关注的呼声之一。覆巢之下安有完卵，经济下行的风险正在使得众多产业面临着调整的风险，而在中国经济产业最为薄弱一环的中小企业，在渡过了金融危机的劫难后，再一次面临着生死危机的考验。温州中小企业发展促进会会长周德文甚至明确称，现在的危机程度反而远远超过了 2011 年。

记者调查发现，全国各地的中小企业几乎都面临着同样的问题，在江浙一带的企业、广东珠三角、中西部地区，中小企业资金链紧绷，融资难、融资贵的问题几乎均

有出现。种种资金链紧张但融资无门、融资成本高企等问题在此时更加凸显，担保圈危机、票据融资空转等众多问题浮出水面。

据悉，李子彬会长的信随后被批转至了央行、银监会、证监会等多个部委。无独有偶，国务院 7 月 8 日也专门下发了《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》，提出了优化社会融资结构，持续加强对重点领域和薄弱环节金融支持等意见。不过，还有诸多围绕着中小企业融资问题的种种症结未能化解，中小企业能否渡过目前的危机尚难定论。

“我和很多企业家都感觉到危机扑面而来。”温州中小企业发展促进会会长周德文直言。近期，他频频遇到来求救的企业家，甚至有企业成天跑到他的办公室来诉苦：资金链紧张四，处求助无门。

从目前的状况来看，企业家“跑路”的情况尚未频频见诸报端，但周德文透露，当地中小企业破产的情况却并不是没有发生，而是没有像金融危机爆发时受到舆论那样高的关注度。

去年年底的数字显示，温州地区规模以上企业同比 2011 年，出现停产、减产情况的企业高达 60%，更不用说其他中小企业的情况。而周德文相信接下来的 4 个月中可能会出现严重的破产、“跑路”潮。

“过完年之后，明显感觉到路上的豪车少了很多，不少老板手里没钱了，将豪车送到二手车行变卖，折扣力度非常大。”这是胡军近期观察到的现象。胡军是土生土长的温州人，他今年以来感受到温州较大的另一变化是，当地的房价下跌了很多。“在一个相对偏城区的地方，2011 年的房价最高到过 4 万多，而现在只有 1.4 万元左右。”

和这些反常迹象同时出现的是众多中小企业当前的资金困境。它们能够获得短期流动资金支持的渠道非常有限。

东莞易碧奇五金制品实业公司老板李兴文表示，公司过去每个月五金制品的出货量能够达到 300 万元以上，但由于流动资金不足，现在每月的出货量。只能勉强达到产能的 50% 左右。

一封写给副总理的信

中小企业已到危情时刻