

中小企业制度危机 企业求助与政策支持

■ 记者 张璐

紧绷的资金链使得众多中小企业的经营难以为继,融资难,融资贵的问题也就越发凸显。众多中小企业面临着生存危机,在自救无力时,将求助目光投向了政府,希望政府能出台相关政策进行扶持。

我国中小企业一直面临着融资难等问题,而历年来政府也一直在出台各种扶持政策,今年更是连续出台多项政策予以支持,如《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》,专家表示,相信在国家政策的支持下,各方共同努力能够缓解甚至解决中小企业融资难等问题。

互保、联保危机

我国的中小企业发展迅速,截至 2012 年底,在全国各地工商部门注册的中小企业超过 1300 万户,已成为国民经济和社会发展的力量。中小企业为国家创造了 60%的国民财富,贡献了 50%的财政税收,提供了 80%以上的城镇就业,创造了 65%的发明专利和 80%以上的新产品开发。广大中小企业在繁荣经济、增加就业、推动创新、改善民生等方面发挥着不可替代的作用,越来越受到我国政府的重视和社会各方面的广泛关注。

然而中小企业生存发展一直存在各种困难,如今更是正面临着生存危机。中小企业自身经营存在缺陷,不少企业资金投向不准,盲目追求规模扩张,超过资金承受能力,在信贷趋紧的情况下,暴露资金断裂危局。

近年来,互保贷款、联保贷款是中小企业融资的常见方式,以往企业对此种贷款方式的风险有所忽略,但在近期其中的风险隐藏着危机逐渐显现,造成信贷危机,中小企业融资更加困难。

自 2006 年年初到 2012 年,互保贷款在浙江飞速发展。而随着互保贷款所牵涉的企业数量和资金规模屡攀新高,这一融资工具制度设计中的某些缺陷也被快速放大。一系列互保乱象也随之出现。

互保贷款,是企业之间自发组成互保圈,去向银行申请贷款。却经常出现银行主动帮企业做互保贷款,且银行为了能增加贷款规模,还不断引导企业主通过私人关系,让更多的企业加入互保圈。专业人士指出,由于互保贷款存在一些风控上的漏洞,一些银行分支机构往往更乐于发放这类贷款,以便在不触及风控要求的情况下,加快业务规模的提升速度。

另外,由于企业可向不同的银行申请互保贷款,这更为一些资产规模有限的中小企业撬动巨额贷款提供便利。

2012 年 4 月 14 日,温州市永嘉县政府收到了一份来自上玉阀门集团的紧急求助申请,上玉在申请中表示,由于一家银行未能如约向其发放贷款,导致企业可能无法偿还到期债务,资金链濒临断裂,希望政府出面救助。永嘉政府很快意识到,上玉的问题已开始逐步演变为一场互保圈信贷危机。

互保贷款使得中小企业融资更加容易,故而迅速发展,规模不断膨胀,忽略了其存在的风险,以致如今造成信贷危机,中小企业本就融资难,如此更是使企业资金链紧绷,企业经营举步维艰。

钱荒与税费危机

除却互保、联保等曾经常见的融资方式难以继续操作外,中小企业的其他融资



渠道也出现问题。

今年 6 月出现银行钱荒事件,银行缺钱,影子银行及其他贷款机构等受到波及,随着国家宏观调控的实施的和货币政策的收紧,过去过度投资的企业在货币环境变化时,造成资金困难,企业的生产经营出现问题。

6 月爆发比往年严重的“钱荒”,银行内部缺钱,资金在内部空转,缺乏流动性,没有进入实体经济为实体经济服务,而且影子银行等金融机构也是造成此次事件的部分原因,此种情况下,国家进行宏观调控,货币政策收紧,银行、影子银行等金融机构受到政策的制约,企业贷款受到影响,资金链紧绷,面临生存危机。

业内人士表示,其实银行很多钱都没有进入实体经济,流通得更多的是票据。与企业融资难一样,三角债可能也是一个严重的问题。银行给企业的贷款资金很少用现金支付,多以票据形式,导致企业内部没有现金,企业之间交易皆以票据来往,票据在企业间不停流转,企业间互相拖欠,形成三角债。这种情况也导致许多企业看似不缺钱,其实手中只有票据未握有现金,无法购买产品,支付工资,企业的生产经营难以维持。

另外,中小企业在银行也难以获得贷款,据统计,全国 1400 万家中小企业,只有约 10%能从银行获得融资,且融资成本较高,融资条件苛刻,信贷产品创新不够,绝大多数中小企业无法达到现有信用评级要求,很难提供符合规定的抵押物种类或足额抵押物,加剧了中小企业贷款难。另外,银行追求高利润,把大量资金投向房地产等高收益项目上,对实体经济支持不多。

税负问题同样也是影响中小企业资金链的一个因素。当前,不少地方政府在执行降低税费和财政补贴等政策上力度不够,中小企业税负较重问题一直没得到根本解决。高额税费导致中小企业资金紧张,有统计数据显示,中小企业的税费成本高达其营收的 50%以上。

专业人士认为,税负较重的问题虽一直在中小企业中存在,但这个问题在今年更加明显,特别是今年地方政府的税收整体增速减缓,因而加大了非税收收入,许多地方政府的非税收入大幅增加。今年上半年的数据显示,有些地方的税收收入只增加了 10%左右,但是非税收入却增加了 30%以上,以前的一些费用减免政策不再执行,这些都转移到了中小企业的税负成本之上。

在税负成本加大的背景下,中小企业的资金链显得更加紧绷。

寻求政策支持

在资金链断裂危机袭来之时,中小企业自救无力,只能将求助的眼光投向了政府。

去年底,庄吉集团便以公司红头文件形式,向温州市主要领导递交《紧急报告》称,近期船东弃船、银行抽贷、互保企业信任危机,三者叠加将集团推向窘境,希望得到政府的帮助和扶持。

其实,我国政府一直高度重视中小企业的发展,一直持续不断出台各项扶持政策,今年也是出台了一系列的政策措施,解决中小企业融资难等问题,努力为中小企业营造稳定发展的政策环境。

在 2013 年国务院促进中小企业发展工作领导小组会议上张德江副总理指出,要采取更加有利的政策措施,在加大财税支持力度,解决小微企业融资问题,提高发展质量和效益,加强和改善中小企业服务,加强组织领导和政策协调等方面下更大的工作力度,努力开拓中小企业的新局面。

3 月 21 日,银监会引发了关于深化小微企业金融服务的意见,以促进小微企业金融服务的升级。6 月召开的国务院常务会议,鼓励金融资本参与中小企业的发展之道,探索金融资本的民间银行,以改善金融竞争生态,来增加金融服务供给,缓解中小企业的融资约束,提高宏观融资的效益。

7 月 5 日国务院颁发了《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》,意见指出要整合金融资源支持企业发展。其中包括根据小微企业不同发展阶段的金融需求特点,支持金融机构向小微企业提供融资、结算、理财、咨询等综合性金融服务;继续支持符合条件的银行发行小微企业专项金融债,所募集资金发放的小微企业贷款不纳入存贷比考核;适度放开小额外保内贷业务,扩大小微企业境内融资来源。适当提高对小微企业贷款的不良贷款容忍度;鼓励地方人民政府建立小微企业信贷风险补偿基金,支持小微企业信息整合,加快推进中小企业信用体系建设;支持地方人民政府加强对小额贷款公司、融资性担保公司的监管,对非融资性担保公司进行清理规范;鼓励地方人民政府出资设立或参股融资性担保公司,以及通过奖励、风险补偿等多种方式引导

融资性担保公司健康发展,帮助小微企业增信融资,降低小微企业融资成本,提高小微企业贷款覆盖面等方面。

7 月 12 日,盛大金禧投资集团董事长盘继彪表示,国务院此次发布的《意见》中,鼓励民间资本投入入股金融机构和参与金融机构重组改造,这对众多从事民间金融投资的企业有很大的好处,有力支持了我们国家中小企业经济转型。因为政府的支持使得民间金融公开化、阳光化、透明化。在这样的政策支持下,能用好增量、盘活存量,引导和优化民间金融,更有力的助力中小企业。

中国中小企业协会秘书长金德本表示,我们相信,在国家政策的支持下,在各方的共同努力下,中小企业融资问题一定能够有效地缓解,并最终得到解决。

各地政府也在解决中小企业困难的同时,也从各个方面采取措施积极支持本地中小企业的发展。

2 月 22 日,河南省政府发文明确责任,细化 50 余条优惠政策,大幅降低小微企业市场准入门槛,从各个领域为小微企业发展加油鼓劲。河南省将重点支持 100 家小企业创业基地建设,3 年内帮助 3 万家中小企业建立电子商务营销网络,建设 80 个特色产业集群;注册资本在 50 万元以下的小型微型企业,允许注册资本零首付,其余部分两年内到位;同时,放宽对经营场所的限制,允许创业者将家庭住所、租借房、临时商业用房等作为创业经营场所。鼓励支持企业创建自主品牌,培育名牌产品;对获得中国名牌、中国驰名商标的,一次性给予 50 万元的奖励。

3 月 19 日,四川省政府发布《大力扶持小型微型企业发展重点工作部门分工方案》(以下简称《分工方案》),将 58 项大力扶持小型微型企业发展的实施意见分解下达到省政府有关部门与有关单位。根据《分工方案》要求,四川省经济和信息化委员会财政厅、团省委等省促进扶持创业工作领导小组成员单位,负责成立四川省创业基金会,构建创业服务体系;四川省经济和信息化委牵头负责在“十二五”期间重点建设 50 个省级、50 个市级、100 个县级小企业创业示范基地;人行成都分行、四川银监局负责发展金融租赁业,鼓励为小型微型企业提供设备融资租赁服务,满足企业购置设备和固定资产资金需求。

贵州省中小企业局日前印发 2013 年全省中小企业和民营经济工作要点,明确 2013 年全省中小企业和民营经济工作的总体要求、发展指标和重点工作。包括创新融资渠道,推动民间资本快速扩张。逐步完善“黔贷通”网络融资平台建设,建立项目融资贷款供需双方交流机制,缓解中小企业融资难、贷款难。推动华润集团设立贵州特色轻工产业发展基金,推动中小企业集合债券、集合票据、私募债发行,促进民营经济、中小企业直接融资市场的发展,加大中小企业信用担保机构为小微企业融资服务力度。

云南省工信委、省金融办、人民银行昆明中心支行、云南银监局、云南保监局联合下发的通知提出,2013 年 3 月至 2015 年 12 月,云南省全面推广小微企业信用贷款试点工作,确保 3000 户小微企业通过试点实现转型升级,增强发展后劲。《通知》指出,小微企业信贷试点以开展无抵押无担保信用贷款为突破口,有计划地选择 3000 户“专、精、特、新”型优质小微企业,联合开展信用贷款试点工作的任务,拓宽小微企业融资渠道,缓解小微企业融资难、融资贵问题。

钱袋政策齐收紧 中小企抢地需谨慎

■ 杨红旭/文

地王被收回,历年也有案例,然而在土地市场持续火热的 2013 年,经过一轮银根流动性紧张的危机后,雅戈尔主动退地王、中冶置业地王被收回,则被市场寄予更多关注。业内人士分析,一面是地王“回笼”,另一面是更多房企频繁刷新地王纪录,一些地块的楼面地价都已经超过周边在售物业的市场价,市场释放风险信号。

两宗昔日地王“回笼”

7 月 5 日,中冶以 562 亿元高价拿下的南京滨江江边的路以西 2 号地块被终止出让程序,这是今年继雅戈尔之后的第二宗地王“回笼”事件。两者不同点在于,一家是国企,一家是民企,与民企雅戈尔损失 484 亿元主动退申花地王不同,国企中冶置业 562 亿元地王被南京国土局收回,11.3 亿元保证金却“毫发无伤”,双方似乎和平分手。

公司资金链出问题成两事件共因?

两宗事件,造成的原因或有不同,但舆论指向,都毫无例外的指向一个问题——财务状况不佳。

“创造地王的母公司中冶位居上市公司亏损三甲,南京收回地王双方情绪都很稳定。为什么收回,因为欠钱还是南京嫌卖便宜了悔婚?”经济学者马光远微博质疑。对于终止出让,中冶置业并不愿让外界解读为自身开发能力的问题。其公告指出,终止出让是南京国土局单方面的责任。

但在外界看来,出让面积过大而引发国土部调查只是原因之一,而中冶置业近两年资金承压或是深层原因。在此背景下,国土局要求收回土地正好是顺水推舟,双方都没有损失。中冶 2012 年年报显示,中国中冶旗下业务大面积亏损,房地产板块的签约销售额也并不理想,房地产板块 2012 年签约销售额为 106 亿元,同比下降 28.9%;完成投资总额 297 亿元,同比下降 19.9%;土地一级开发项目待开发面积同比大涨 59.5%。

财务状况不佳也是雅戈尔“割肉”放弃地王的主要原因。据 WIND 数据显示,就地产板块来看,去年雅戈尔库存高达 200 多亿元,占去年末流动资产的七成。其流动负债达 333.36 亿元,而手持现金仅 30 亿元。

雅戈尔申花地块折后楼面价 18114 元 / 平方米,近两年,申花板块楼盘最低售价一度跌破 16 万元 / 平方米,作为地王的雅戈尔地块,陷入了“面粉贵过面包”的尴尬,在支付了 48 亿元定金后,后续款项迟迟未能到位。当地熟悉情况的地产人士指出,“雅戈尔拿地价格太高了,现在开盘起码 4 万才有钱赚”。这意味着,申花地块一旦开发,肯定影响到集团资金链。

中小企业抢地王需谨慎

地王多舛已被业界公认,往年也有因资金问题而发生地王被收回事件。然而 2013 年房地产形势更加微妙,持续火爆的土地市场地王纪录频频刷新,再加之当前房地产信贷收紧信号增强,在此大背景下,地王被收回的事情是否会频繁上演?

值得注意的是,6 月底,雅戈尔宣布退出杭州地王项目,但 5 月拿下宁波四幅地块,7 月又竞得鄞州区姜山镇一幅地块,一边退地一边拿地,对于雅戈尔的异常举动,不断有业界质疑,房企是否有足够实力快速开发。

财经评论人余丰慧认为,雅戈尔不惜损失重金退“地王”,对于中国房地产来说是一件标志性事件。

“前 5 月 M2 同比增速是 16%左右,6 月 M2 同比增速降速了,预计下半年流动性还会继续相对紧张”,同策咨询研究部总监张宏伟认为。业内人士担心,经过一轮流动性紧张的危机考验后,下半年银行对于房地产贷款将会有所收紧,同时,信托、私募等融资渠道也明显受阻。在面临经营层面风险的同时,也在遭遇土地监管的政策收紧期。国土资源部副部长胡存智日前表示,国土部决定在全国范围内建立土地利用动态巡查制度。明年的监管重点将是已经供应的“特殊”大地块。

“不同性质与特点的开发商,在参与地王争霸战的过程中,在竞拍环节中,差距可能不大;但一旦进入开发环节与销售环节,差距就拉开了”,上海房地产研究院副院长杨红旭表示,尤其是,如果当卖房的时候,房市却已降温,不同房企的抗风险能力迥异。如 2010 年地王频出,2011 年下半年房市大降温,地王项目的拥有者,有些还能小赚卖房,有些只能保本,有些赔钱喊吆喝,有些捂盘猫冬,有些则宁可舍弃保证金也要退地。杨红旭认为,“当前部分城市的土地市场已现过热苗头,开发商不宜过度热情,防范明年市场降温的风险”。

对于资产负债率偏高的房企、存在经营风险的房企、拿地比较激进的房企以及部分中小房企来讲,疯狂拿地进行逆势扩张或激进抢“地王”需要谨慎,否则在今后极有可能会因为拿地过多、地价过高等因素导致退地或经营层面的风险。同策咨询研究中心总监张宏伟分析认为,然而当前拿地王的多是龙头房企,抗市场风险能力较强,拍的“地王”吃下去就不会再吐出来,很难再有退地的市场风险。

台湾中小企业融资制度经验

■ 晏露蓉 报道

台湾被称作“中小企业的王国”。根据台湾 2012 年有关中小企业的文件显示,截至 2011 年末,在台湾企业中,中小企业占比 97.6%,中小企业就业占比 77.9%、中小企业销售额占比 29.6%。由此可见,中小企业在台湾地区实体经济发展、社会稳定中的重要作用。

授人以渔的理念

台湾地区中小企业在信贷融资过程中遇到的“贷款难”问题与祖国大陆地区一样,诸如,信用不足、担保不足、会计制度不健全、组织和管理不健全、贷款计划不明确、融资资讯与技巧欠缺等等。早年,台湾地区同样要求银行信贷支持中小企业发展,银行面对中小企业信贷的先天不足,一样遇到“难贷款”的困境。

台湾的商业银行是私有制的,他们对资金的安全和利益极为敏感。为了迎合当局的要求,同时保障资金安全,在全面分析中小企业融资问题的基础上,1982 年,由台湾银行、土地银行、合作金融、第一银行、华南银行、彰化银行及台湾中小企业银行等 7 家金融机构共同捐助成立财团法人台湾中小企业联合辅导基金,下设“中小企业联合辅导中心”。

该辅导中心配合中小企业政策,面向具有发展潜力、但融资困难的中小企业,提供融资辅导、财务管理辅导和人才培养三项重要服务,在协助中小企业改善财务管理、培训专业人才、提高融资能力方面发挥了重要的作用。“输血”不如“造血”让生命更具活力。台湾中小企业联合辅导中心模式诠释了中国先人总结的“授人以鱼,不如授之以渔”的理念。

“授人以渔”的理念也得到了台湾当局的共识,贯穿于全方位支持中小企业发

展的服务之中,表现在三个方面。一是确定专门职能部门。台湾中小企业发展的促进和辅导工作由台湾经济主管部门设立的“中小企业处”负责。二是制定法律法规。台湾中小企业辅导工作的基本法规包括《中小企业辅导准则》《辅导中小企业方案》《中小企业发展条例》。三是建立辅导体系。为了帮助中小企业练好“内功”,健全体质,也为了顺应经济形势变化和实现产业目标和社会管理目标。

“三位一体”融资综合服务体系

为全面解决“中小企业融资诊断、辅导问题”,台湾地区于 1985 年将中小企业联合辅导基金提升为直接管辖的综合性辅导资讯机构,并且强化融资辅导功能。

为了解决“中小企业信用不足问题”,1974 年由台湾当局、银行共同出资设立了

信保基金。经过 39 年的发展,信保基金在组织保障、服务对象、资金补充、风险分担、内外部监督管理等方面,形成了合理的制度设计,构建了科学有效的运行与监管机制。

截至 2013 年 5 月,信保基金累计承保了 336 万户中小企业,所扶持的企业上市、上柜数量占台湾证券交易所上市、柜买中心上柜企业总数的 45%。为解决“银行贷款动力不足”等问题,1976 年台湾地区将台湾合会储蓄公司改组,成立了台湾中小企业银行(简称台湾企银)。台湾企银成立时,其对中小企业的贷款比率按规定不低于 70%。

“三位一体”的中小企业融资综合服务体系是一个有效的制度安排。完善的融资辅导和信用保证制度,以及政策性银行作用,带动了其他银行参与中小企业贷款,在台湾地区发挥了信贷资源向中小企业配置的主导作用。