编者按

十八大以后,中国进入了全面深化改革的深水区和攻坚期,在这个时期树立问题意识,坚持问题导向很重要。认真研究问题、破解问题更为重要。人民政协报社和中国银行业协会采用沙龙和恳谈会这种形式为政协委员和社会各界协商、讨论搭建了平台。政协主席俞正声在到《人民政协报》社视察时提出:“要积极发挥委员的智力优势,多为委员解读重大政策,研讨深层次的问题搭建平台。”按照这一要求,他们已经组织了六期这样的财经沙龙,集协商讨论于参政议政、于新闻宣传之中,目前看这样的形式,效果还非常好。全国政协领导也十分重视这次恳谈会,全国政协副主席兼秘书长张庆黎同志对这次活动专门作了批示。

恳谈会的主要内容按照会议议程整理成四个部分:把脉小微企业融资难、融资贵的成因;金融企业破解之道;小微企业配合之道;各级政府支持之道。以专题的形式呈现,四个不同的角度试图给出解决办法,对于化解小微企业融资难题必然起到积极作用。

小微企业融资难成因及破解之道

——人民政协报联合中银协举办“破解小微企业融资难融资贵献言献策恳谈会”

小微企业已成为经济增长的引擎

■ **宋海** 全国政协副秘书长、民建中央专职副主席

改革开放以来,小微企业已经成为我国经济中最活跃的主体,并成为经济增长的引擎。截至去年全国法人小微企业1170万户,含个体工商户5606万户,占企业的94%,提供的最终产品和服务价值相当于GDP总量的60%,纳税占国家税收总额的50%,完成了65%的发明专利和80%以上的新产品开发。小微企业不仅在经济发展正常状态下发挥了重要的作用,在经济周期的恢复阶段更是扮演着其他经济主体无法替代的作用。

虽然我国破解小微企业融资难融资贵的问题取得了积极的成效。但是,我认为小微企业融资难融资贵还没有从根本上得到解决。融资成本负担过重,直接融资的机会很小,受货币信贷调控的影响也比较大,融资担保体系不完善,小型金融机构发展还不足,金融机构服务还不能满足小微企业要求等等问题仍然存在。刚才我举了那么多例子,是想说国家非常重视,也出台了很多的政策,应该说国家关于解决小微企业的融资难融资贵问题的政策取向是明确的,力度也是很大的。但是小微企业就像隔着一道玻璃门,政策看得见却进不去。我认为我国目前存在小微企业融资难融资贵问题的根源在于金融创新不足,金融机制自身的局限性,小微企业的融资渠道我们归纳起来无非三种:一是股权融资渠道,包括业主投资、天使投资、创业投资者投资、发行股票等等。二是债权融资渠道包括私人借款、商业银行贷款、财务公司贷款、典当贷款、贸易贷款、发行债券等等。三是其他的融资渠道包括中小融资机构、融资租赁、税收优惠、财政补贴、贷款援助等等。由于小微企业的自身局限,单靠本身的努力无法解决企业融资难和融资贵的难题。所以我们必须采取积极有效地措施,从上述三个方面推进金融创新进一步帮助小微企业融资难题,推动小微企业又好又快发展。

首先,要鼓励金融创新。例如,规范发展互联网金融和影子银行等金融新业态,拓宽小微企业间接融资渠道。小微企业经营困难,急需银行资金扶持。但是商业银行独立核算,自主经营的市场主体,其经营遵循市场法则,防范风险、追求收益是内在的要求,贷款是企业银行在市场准则下的双向选择。定价应该综合考虑客户风险、管理成本、资金成本等因素。在传统的信用评级方法和抵质押与担保标准下,大多数的小微企业是不符合商业银行的信贷标准。小微企业对市场的把握能力和适应能力差,经营风险大、信息透明度低、财务管理薄弱,合格的抵质押物品不足,资金需求期限短、金额小、频率高,金融机构管理成本高、难度大。我们常说小微企业融资难融资贵这正是高风险高收益的市场法则,也是商业银行经营法则。小微企业的高风险往往通过高利率来覆盖,如果利率低于市场水平商业银行不划算,没有动力。小微企业肯定会融资难。如果按相应风险的市场利率水平向小微企业发放贷款,就肯定会出现融资贵。从国有控股大型银行小微企业定价水平来看,通常为基准利率上浮30%左右,贷款利率通常在8%上下,这是包含了有重组抵质押担保的平均贷款的定价水平。但是如果企业不能够提供合格抵质押品,采取第三方担保的话,企业还需向担保公司交纳10%的保证金和支付3%-5%的担保服务费,其融资成本高达13%-15%。如果向民间借贷则利息更高。而小微企业的平均利润率是8%-10%,因此高于10%的融资成本小微企业是难以承受的。这个问题必须通过大力推动金融创新,比如说规范发展互联网金融等新业态解决,互联网金融具有成本低、效率高、覆盖广等特点,可以利用大数据的优势帮助小微企业破解融资的困境。数据显示截至今年的2月,阿里小贷累计为超过70万家解决企业融资需求,累计投放贷款超过1700亿元,不良率小于1%。我们应从加大互联网金融技术和金融基础设施的投资力度设置互联网金融企业从业门槛,构建多层次的互联网金融监管体系,完善互联网金融风险管理的协调机制,加强互联网金融消费者权益保护等方面入手,规范发展互联网金融解决小微企业融资难融资贵问题。

另外,传统银行也应该借鉴互联网金融大数据分析评级的做法,通过不断积累和挖掘小微企业交易数据,充分利用信息技术对数据进行分析,增强对客户的了解,解决信息不对称的问题,降低金融成本和管理风险,提高服务小微企业的效率。其次,借鉴发达经济体的经验,建立专门的政策性金融机构,对小微企业的间接融资进行定向的扶持。我国目前还没有专门为小微企业服务的政策性银行,近年来一些城市商业银行开始探索专为小微企业提供金融服务,比如广东的广发银行、浙江的泰隆银行等等,而浦发、民生等股份制银行则尝试设立专门小微企业的专业银行,但对于小微企业庞大的金融需求而言,这只是杯水车薪,还需要进一步鼓励发展。就国家层面建议成立专门服务中小企业的政策性金融机构,我们把它暂叫为“中国中小企业银行”,制定相应的贷款监督机制,税收优惠机制和风险管理机制,对小微企业融资进行定向扶持。

第三,继续推进多层次的资本市场体系,构建中小企业的直接融资平台。大力支持深圳证券交易所做优做强,支持深圳证券交易所中小板和创业板发展,鼓励符合条件的企业到国内外证券市场,尤其是深圳证交所、中小企业板和创业板上市,同时大力发展三板市场和企业产权地方柜台交易,使其在上市企业的数量上逐步达到和超过中小板和创业板的数量,以支持更多的优质小微企业上市,使小微企业的股权融资更加便捷。根据小微企业的实际情况,修改完善中小板和创业板公司上市的标准要求,特别是适当降低公司营业收入的规模要求,并且要根据行业不同提出公司从业人员数量要求,合法合规的前提下,各有关部门对小微企业的窄制上市过程中设计了各项审批,实行一体一策、分类指导、开辟绿色通道,完善土地税收奖励等上市优惠政策,提高小微企业上市积极性。

第四,加强政策引导,开辟小微企业融资的新渠道。一是支持各地设立创业投资引导基金。二是大力发展风险投资和股权投资基金。三是鼓励开展小微企业集合融资,对参加集合融资的小微企业给予贴息、财政补助等等。四是构建与小微企业融资相适应的增信体系和风险评估机制,提升小微企业融资的能力。五是制定银行为小微企业服务的优惠财税政策。例如允许金融机构对符合一定条件的小微企业贷款进行重组,放宽小微企业呆坏账合格的条件,完善小微企业不良贷款处置政策等等,提高金融机构服务小微企业的效率和水平。

小微企业融资难的直接原因

■ **黄志凌** 中国建设银行首席经济学家

中小企业融资难刚才几位都讲了,都很全面,没有太多可补充。中小企业融资难最近讨论的比较多,到底难在什么地方?贵在什么地方?什么原因造成的?前一段我试图把现在媒体讨论的和学术界大家讨论的做一个梳理,到底难在什么地方?其实难的原因,大家刚才谈的都涉及到了。在我看来这样几个原因更直接一点。

第一,融资难其实难在无抵押贷款难。小企业难、贷款难,首先难在无法获得无抵押的信用贷款。如果能够获得无抵押的信用贷款,这个“难”就不存在了。

第二,既然无法获得无抵押信用放款,那就发放抵押贷款。对于小企业难在抵押贷款也很困难,因为小企业最大的特点“小”,资产规模小、资产少,能够用于获得抵押贷款的抵押财产非常有限。小企业既不能获得无抵押的信用贷款,也不能获得抵押贷款,由此只能寻求第三方的路径,就是寻求第三方保证,或者用别人的资产来作抵押,或者是寻求担保公司或者第三方担保,这样的结果贷款链条被拉长,同时融资成本大幅度提高。这个逻辑可以破。根本上解决必须从解决信用放款入手,国外大型银行都做中小企业贷款甚至把中小企业贷款作为主要业务支撑,中国银行为什么做不了?

第三,小企业融资成本高的问题是最后增加了专业化的市场担保造成的。在其他国家,尤其是市场经济比较发达的国家,没有这么发达的商业担保体系,包括没有这么繁荣的商业担保。不是他们银行发放信用贷款不需要担保,这个担保责任是由政府承担的,从美国、欧盟、日本、韩国这样一些发达市场经济体来看,政府在承担小企业增信方面扮演着最主要的角色。西方国家为什么会对小企业的增信如此重视?我体会就一条,他们理解的现代市场经济,绝对不是自然市场经济,让小企业自生自灭。扶持小企业的发展,不是对小企业或者给予发放贷款企业给予直接补贴,是通过向银行、向金融机构的贷款提高增信,这是所有问题的着力点。

中国中小企业融资难的原因以及破解之道

■ **李子彬** 十届全国政协委员、中国中小企业社会会长

“难”的基本原因,一是资本市场发育不够,二是金融体制改革滞后,金融创新能力不足,三是小银行、小金融机构比较少,四是广大中小微企业诚信不足,融资能力比较低,这四个方面的原因。说资本市场发育不够,发达国家企业融资70%是直接融资,30%是间接融资。

如果病因发生以上几个方面的原因,那破解也要从这几个方面入手。

第一,经过十年二十年能把国内多层次的资本市场发展起来,扩大企业能够直接融资的能力,达不到70%融资的也比现在要大。

第二,深化商业银行的体制机制改革,增加创新能力。如果不改变以抵押物作为贷款前提的状况,中小微企业的贷款问题解决,虽然这几年看到一些银行创新了融资品种,但是效果还是不够明显,所有商业银行包括民生银行、包商银行、浙江的泰隆银行等等给小微企业贷款总额占全部贷款余额总比例也就25%,所以还是要加强创新,另外大力发展小银行。

第三,增加小银行小金融机构。小银行、小金融,天然是小企业的盟友,它给大企业贷款,他攀不上,所以只能给小企业铺路。

最后,广大中小微企业的企业家、企业主们要努力学习金融知识,掌握更多的金融知识,切实加强本企业的诚信建设,逐步地建立现代企业制度,规范企业管理,加强技术创新,不断提高企业的核心竞争力和企业质量效益。提高自己的融资能力、贷款能力或者吸收直接投资的能力。这个问题不解决,光要求外界再转变,濒临破产的企业是没有人理的,所以企业自身必须得努力,企业不能责备外部不愿意给他贷款或者没有人给他投资,企业主必须明白,你必须要让贷款人放心,让投资者有信心,有好的前景,如果没有这个诚信水平、没有这个融资能力,总埋怨外部环境总解决不了问题。

小微企业之难并不只是资金难

■ **汤东林** 中国农工民主党、中央经济金融委员会副主任

大家都在研究融资难、融资贵,假如换个思路,如果融资不难、融资不贵,小微企业是不是发展的很好。我发现一个问题,其实小微企业不单是融资难融资贵的问题,即使解决了它的资金需求,给它很多钱,它也不一定搞得好。我后来发现,对于小微企业实际上不是资金难的问题,有“三难”,生难、活难、死难。“生难”我们到工商局注册一个企业千难万难。“活难”各种税收、各种费用开支等等,不说它去搞经营、搞产品了,应付各个方面难。“死难”,现在的小微企业退出市场,你要搞审计,这个报表那个报表,不然不给你批。

如果我们在座的各位,就资金论资金,就小微企业的资金问题,说老实话,凭我的实践,凭我和小微企业打交道,确实很难。

因此,对小微企业融资困难问题要有综合措施。这里提几点不成熟建议:

大家认识要有高度,措施要有力度,政策和补贴措施要扎扎实实到位,不要喊的凶做的少,实际到企业手头没有。另外要多管齐下,综合治理。要千方百计培养小微企业和金融打交道的能力。现在小微企业不懂,有时候觉得请吃顿饭就解决问题了,很多银行不是为了吃饭,就是报表什么的都没有,没有办法做,所以要提高他们和银行打交道的能力。建议我们建立小微金融融资服务体系,专门辅导他们怎么跟银行打交道、怎么获取贷款,怎么和金融机构相互之间对接。

工农中建他们就应该支持大中型企业,小微本身不用花那么多的力气,全部交给中小银行。

小微企业缺资金也是多方面、多角度的。有些企业并不是缺资金,如果说完全就是输入的方式,就是给它的资金也不一定解决企业问题。我们的信贷员如何帮助老百姓插秧,教他们理财,这些工作应该做扎实,应该深入下去,教企业怎么理财、怎么运用资金。所以小微企业的问题不单是融资的问题,银行给它再多钱也不一定解决问题,要综合治理,要衍生服务。

小微企业融资难问题在中国更突出

■ **温信祥** 中国人民银行金融研究所副所长

前面两位会长的讲话我都完全赞成,前面嘉宾的讲话已经很全面了。我自己讲几点:

第一,小微企业融资难融资贵确实是世界性的难题,也是长期以来我们一直在努力解决,二三十年了,每次金融改革我们尝试用直接融资的办法、间接融资办法、PE、VC,要求大银行设立小企业部,这些都是想解决小微企业融资难融资贵的问题。

第二,现在这个问题得到大家特别的关注,有两个困惑。第一个困惑是,总体货币资金比较宽松的情况下,小微企业融资难融资贵,社会融资成本高。二是市场化程度比较高的这一块融资成本更高。比如信托、民间融资,互联网金融,到目前为止还没有能够降低社会融资成本高。

第三,市场化程度高的这一块融资成本高正好反映了供给和需求的矛盾。首先讲供给方面,融资成本高,尤其是小微的金融供给不足。刚才提出要降低准入门槛,加快小银行、小微金融机构的发展甚至发展互联网金融、民营银行,这些都赞成,还有直接融资。在需求方面也有企业自身的一些困难,比如说我们国家的破产法执行不太好执行,为了社会稳定,所以存在着一些没有效益或者应该退出的僵尸企业占用大量资源,这也是一个方面。

第四,从解决供需矛盾出发,第一是发展直接融资,二是大银行也可以做小微金融服务,我刚刚完成了一个案例研究,就是富国银行做社区银行小微金融服务,现在世界上最大,但要经过很多创新。

第五,货币政策、监管政策和金融业的风险管控,这三者和小微企业融资的关系问题。现在一个企业要获得融资至少过三关,第一可能和信贷的M1、M0、M2有关,第二监管标准要达到,比如抵押物的标准符合不符合,还有资本金、信贷流程的标准,第三是金融机构自身的风险评估,必须经过这三关才能到达企业。

融资难是世界性的难题

■ **杨再平** 中国银行业协会专职副会长

首先,小微企业融资难融资贵,是世界性的难题,也是长期性的难题。所以我们要认识到它具有客观性、具有规律性,这是我们要共同应对的。美国有2500家小微企业,每年产生50万,每年也死掉接近50万的企业。有一个统计,巴西中小企业的80%的生命是一年。我们自己统计中型企业是3.7年,小微企业平均生命周期是2.9年。这就决定了小微企业的风险,世界银行2008年有一个统计,对50多个国家有一个调查,大中小的不良率大概是这样,大型企业的不良率大概是4.9%,中型企业的不良率5.7%,小微企业的不良率7.4%,成本也是同样越小成本越高。所以这决定了小微企业的融资一定是困难的,一定是贵的。所以这个问题不是中国独有的、也不是短期的暂时的问题,这个问题我们要共同应对,它具有普遍性、长期性、客观性,甚至带有一定的规律性。

其次,要破解小微企业融资难融资贵就要有特别的努力或者说非常之难题需要有非常之功夫,银行要投入更多人力物力财力,还要更费心,还需要更多的智慧,更多的金融创新。做小微企业要有更高的风险容忍度。当然风险和成本也可以因我们的努力可以降低的,但是需要一个学习曲线,但是学习曲线可能更长。我要付出更多,但是收益又相对比较低。从商业收益来说,肯定低于平均利润的。所以要做小微企业,我有一个观点,你就要把社会责任纳入你的目标函数,如果不如此动力不够。

第三,小微企业融资是交易行为,就银行来说是银行和企业之间,所以一定要有企业的配合,是双边行为。这两点还不够,完全由市场就是非有效均衡的市场状况,所以必须由政府这只看得见的手参与其中,各个国家都是这样,政府都是把它当做一个问题,它具有一定的公共性,所以政府的公共政策、公共资源必须参与其中,才能促使它达到接近有效均衡的状态,彻底解决不可能,只能说比较好的解决融资难融资贵的问题。

融资政策要倾向创新生力军

■ **张永伟** 中国发展基金会副秘书长

各位领导,在座各位都是金融界的专家,我们是做企业研究的,从融资难的角度来讲,我们分析了日本和韩国,在从它的经济追赶期进入到创新,这十年的融资比例,中小企业基本占到资本市场融资的三分之一,基本占债券市场融资的三分之一,占银行贷款的三分之一,就是“三个三分之一”,我们国家也正处于从追赶向创新驱动转型的阶段。

第一,资本市场角度来讲,可能需要一种区分,大量中小企业很难进入资本市场门槛,但是有一批创新导向型的、科技型的中小企业它是创新的生力军,也是转型的重要支撑力量。这些企业仍然跨入不了资本市场的门槛。这就是说我们支持中小企业的融资政策,如果采取统一的方式,不能顾及全面,太顾及全面可能影响到最应该支持的创新型的中小企业的融资。我们分析了一个案例,现在发展电动汽车,美国一个做电动汽车的企业特斯拉,它有13年历史,前10年是亏损的,10年亏损的时候上市了,10年亏损过程接受了PE和VC的8次融资,在亏损的时候上市发行股票,成为现在美国在电动汽车行业比较炫的一个小企业,所以资本市场应该支持创新型的中小企业。

第二,实体经济和金融产业的利益分配上现在也出现了很大问题。中小企业平均利润率不到2%,大量的利润在金融领域,如果说支持中小企业发展,最应该采取的政策是国民待遇的原则,而不是对某些个行业或者某个企业采取“贵宾待遇”,它获得了非经营努力得到的利润空间,这样的空间需要在国民经济领域有更合理的配置,这样融资再难也不贵。

第三,谁最有动力解决中小企业融资难融资贵的问题。如果成本高的机构或者缺乏核心动力的机构做不了中小企业的融资。在互联网时代,出现了利用信息手段让一些新的机构可以来解决这个问题的时候,就应该在传统的金融体系之外更加依靠或者主要依靠新的金融体来破解中小企业的融资问题。