

內地中小企「三荒」之一：錢荒

歷史彷彿正在重演。剛剛從金融危機慘淡經營中恢復過來的中小企業，近來又不得不開始面對新的夢魘：利潤被人民幣升值蠶食、人力成本不斷增加，以及未可預知的能源緊缺。在成本上升的壓力下，內地長三角、珠三角等地半停工、停工的中小企業數量驚人。浙江工業大學企業戰略研究所提供給本報的最新調查顯示，在257家中小企業調查樣本中，超過9成企業表示缺錢，不少中小企業正面臨資金鏈斷裂的危險。北京大學中國經濟研究中心霍德明教授則預計，如果央行繼續發力緊縮銀根，中小企業對2011年國民生產總值（GDP）增速的負面效應將達到0.3%-0.4%，全年GDP增速則將跌破9%。

■香港文匯報記者 李理 北京報道

收銀根信貸緊 中小企 鬧錢荒

資金鏈臨斷裂 景氣不足恐累經濟

「每天睜眼第一件事就想着銀行貸款今天能不能批下來」浙江杭州一家造紙廠的裘經理向記者如此描述他現在的生活狀態。他說，「舊設備眼看着就要報廢，貨款又遲遲收不上來，銀行貸款再拿不到的話，公司離關門大吉的日子也就不遠了。」



■霍建國指出，企業貸款難已開始影響到很多中小企業的正常運營。

銀行挑最賺錢項目放款

裘經理告訴記者，由於銀根緊縮，各家公司的賬期也都不同程度有所延長，企業間相互欠款的現象越來越嚴重。「浙商重信用講義氣那都是對信貸寬鬆時而言的，在企業現金流都緊張的當下，誰也顧不上誰了。」

與裘經理的焦慮不同，在江蘇蘇州，某商業銀行信貸員包先生稱，他正享受着難得的清閒。「全行有十多億元資金在排隊，現在貸款額度這麼緊，挑最賺錢放款就沒錯，也省得去別的小項目做調研。」

2011年年初以來，央行保持着每月上調一次存款準備金率的頻率並數次加息，儘管此舉着實凍結了部分過剩的流動性，不過，貨幣緊縮亦給中小企業資金鏈帶來不小的考驗。

付雙倍利息向親友借錢

主營紡織品加工貿易的上海創軒紡織品公司是一家只有3名員工的小企業，總經理寧軒賢在電話中說，「從去年開始就申請銀行貸款，幾乎問遍了所有的銀行。儘管我們訂單不愁且盈利尚可，但由於沒有固定資產，銀行根本就不理睬我們。」寧軒賢說，「一單能賺100萬的生意，手上起碼得有50-60萬的資金才行，現在我只能付銀行雙倍的利息向親朋好友借錢。」對此，溫州中小企業促進會會長周德文表示，「最缺錢的是中小製造業和勞動密集型的輕工企業，很多企業不是沒有訂單，而是根本籌不到錢來提供訂單需要的生產。」

商務部研究院院長霍建國指出，企業貸款難已開始影響到很多中小企業的正常運營。全國工商聯早前耗時兩個多月對廣東、浙江、江蘇等16個省進行的調研結果顯示，目前中小企業特別是小型、微型企業的狀況，可能比2008年金融海嘯時更為艱難。

全年GDP增速或跌破9%

北京大學中國經濟研究中心霍德明教授預計，如果央行繼續發力緊縮銀根，中小企業的歇業或破產對2011年國民生產總值（GDP）增速的負面效應將達到0.3%-0.4%，全年GDP增速則將跌破9%。

信貸員包先生表示，銀行對中小企業的放貸額度確實比較緊張，不過，如果企業有好的項目，銀行仍願意敞開貸款。他說，「我反而覺得，中小企業面臨的不是缺乏融資渠道，而是融資成本高的問題。現在銀行對中小企業貸款的報價水漲船高，在很多情況下，銀行會選擇把錢貸給報價高的企業。」此外，他還向記者透露，有的企業為了拿到貸款，不得不繳納超額保證金，此舉也變相加重了企業的負擔，「2,000萬的貸款繳納50%甚至更高的保證金。銀行可以用保證金再放貸，但這也加劇了放貸市場的亂象。」

應建中小企融資銀行



國內經濟增速趨緩，很多中小企業普遍遭遇借貸成本升高。內地多名專家向香港文匯報指出，借貸成本高昂已經成為制約中小企業發展的瓶頸，如果解決不善，將拖累整個宏觀經濟走勢。



北京大學中國經濟研究中心教授霍德明(見圖)指出，將銀行中小企業融資業務獨立是解決企業融資難的一條出路。他告訴記者，「目前很多銀行均設立專門的中小企業融資部門，但中小企業的融資業務並沒有獨立，並受到整個信貸環境的制約。鑒於此，有必要研判是否需要建立專門的中小企業融資銀行。」

政府提供擔保解信用不足

中國社科院民營經濟研究中心主任劉迎秋稱，政府應該對符合產業發展方向、具有成長性的中小企業給予資金支持。他認為，未來應着力發展中小企業互助擔保機構，降低准入門檻。劉迎秋說，對於民間組織互助基礎上的融資行為，既要強調自律，也要強調監管，監管部門需嚴厲打擊民間高息貸款斂錢的行為。中國人民大學財政金融學院副院長趙錫軍認為，可以通過政府提供擔保的辦法解決中小企業信用不足的問題。與此同時，趙錫軍指出，政府還應減免中小企業稅收，令中小企業健康發展。

長春中小企業擔保公司董事長戴君認為，中小企業要解決資金短缺的問題，從根本上要改變融資方式，通過投資人、私募股權和風險投資等途徑向公眾直接募集資金。

不過，有專家則認為，借貸成本也給中小企業的未來發展以反思。浙江工業大學企業戰略研究所所長施放說，「早些時候，有一小部分中小企業主拿着銀行的貸款盲目擴張，甚至進行資本炒作。如今借貸成本上去了，這些企業也會認真用好用每一分錢，並仔細思考企業日後的發展道路。」



■在257家中小企業調查中，超過9成表示缺錢，不少中小企業正面臨資金鏈斷裂的危險。

信貸政策應避免「一刀切」



■全球排名市值第二的蘋果電腦，成立初期也是透過銀行借貸才達致今日的規模。

還需中央政策 緩衝護航

上世紀70年代美國的一家銀行，將25萬美元貸款借給了一個成立才1年的小公司。當時，這家公司僅裝配過幾十台電腦，三個創始人也稍顯稚嫩。2011年5月，這家公司的市值全球排名第二，它的名字叫蘋果電腦公司。

如今，信貸額度緊張成為中國銀行業推高中小企業借貸成本的最普遍理由，並隨之澆滅了無數中國中小企業擴張發展的希望。不少有見識的經濟學家就紛紛表示，中國必須激發以中小企業為主的民間經濟力量，並通過減稅等手段刺激民間消費和投資。

中國經濟的未來在於中小企業已逐漸成為各界共識。尤其在2008年金融危機過後，決策層更意識到，中小企業的健康成長將大大拉動國民經濟增長並擴大內需，然後旋風般的出台諸多扶持政策。

不過，非常不幸地，中國的中小企業在新一輪信貸緊縮中遭遇了「錢荒」，眼看着國外國內市場湧入的訂單卻無計可施，借貸成本飆升正無情的扼殺着這些企業的未來。

中小企抱怨生存環境惡化

在採訪過程中，很多中小企業主都向記者抱怨生存環境的惡化，除了借貸難，還有稅負重等諸多問題。一位披星戴月工作的創業者忿忿地告訴記者，當地政策規定的稅費返點優惠從來就沒有兌現。從她的話中，記者看到了對實業興邦的嚮往和對現實狀況的無奈。

我們害怕，害怕政策執行不力和生存環境惡化的雙重打擊會澆滅無數中小企業主創業、守業的耐心和激情。企業的成长規律並不是「三歲看老」，而是無數次失敗和嘗試後的破繭化蝶。因此，對待中小企業借貸，相關部門不妨在保證風險的前提下，給予企業信貸緩衝期並保證信貸額度，以防止信貸政策太鬆太緊令企業招架不住。

事實上，政府對中小企業的融資難題並非沒有察覺。2011年5月初，工信部就要求各省區市主管部門開展涉及中小企業資金缺口、民間借貸實際利率、因資金鏈斷裂而倒閉的中小企業戶數等16項內容的中小企業融資情況調查。



■劉迎秋稱，內地中小企業目前面臨緊縮的貨幣政策。

全國政協委員、哈爾濱翔騰集團董事長劉迎秋稱，「我們廣大中小企業目前感受的貨幣政策可不是穩健的貨幣政策，而是相當緊縮的貨幣政策。」

民間借貸年利率高達72%

為了補充資金以解燃眉之急，不少企業主向民間借貸求助。記者了解到，現時江浙地區民間短期借貸月息普遍為4%-8%，高者甚至達15%，折合成年利率高達48%-72%。不過，即便如此，向來資金較為充沛的民間借貸也逐漸無法滿足中小企業的資金需求。以溫州為例，溫州中小企業促進會會長周德文介紹說，從今年春節之前一直到現在，1,000億元左右的民間借貸資本都延續着供不應求的局面。

銀行推新產品 助好借好還

長久以來，中小企業貸款一直被銀行視為雞肋。一名銀行信貸人士向記者坦言，從銀行角度看，中小企業貸款存在成本大、抵押少、風險大等問題。不過，接受記者採訪的銀行高層認為，中小企業具有廣闊的潛在市場空間和發展機遇。記者了解到，許多銀行也正紛紛開發適合中小企業發展特點的融資產品。



■中行看中小企業融資，已推出多種融資產品。

中國銀行浙江省分行相關負責人在接受香港文匯報記者採訪時稱，該行非常看重新中小企業融資貸款，已經制定下發了《中小企業業務條線綜合評價體系》並推出多種融資產品。與此同時，浙江省中行還建立了10個信貸工廠、近100個銷售團隊的中小企業服務隊伍。

統計數字顯示，截至2011年5月末，浙江省中行中小企業客戶數達到8,000家，貸款餘額1,500多億元。其中，小企業客戶數近5,000家，貸款餘額近400億元，分別較2008年末增長300%和近400%。

大企業或選擇發債融資

針對很多個體商戶無法提供真實有效的財務報表，同時普遍缺乏足額的抵押擔保，上述負責人介紹稱，浙江省中行推出了以「義烏通寶」為代表的「通寶」系列產品，以「商位使用權」質押等新型質押方式，有效解決了很多小商品商戶轉型升級過程中的融資難題。此外，有些產品企業還可通過抵押、第三方擔保、應收賬款質押、擔保公司擔保等方式獲得融資，並且可以隨還隨貸。

至於信貸額度不足的問題，興業銀行資深經濟學家魯政委指出，早前大企業佔據業務貸款更多的信貸額度。如果再次加息則會迫使大企業衡量信貸與其他融資渠道的成本高低。他表示，當加息到一定程度，大企業或會選擇通過發放企業債券等方式來解決資金問題，這將為中小企業的信貸需求騰出空間。