

本報浙滬粵連線調查中小企融資困境

為解燃眉急 寧借高利貸



勞動成本高漲讓製造領域的中小企業不堪重負。香港文匯報記者白林森攝

浙江：融資成本漲逾三成

央行宣布再度上調儲備金率，讓原本融資受困的中小企業暗自叫苦。香港文匯報記者在中小企業密集的浙江採訪中獲悉，目前浙江中小企業融資成本比以高了近1/3，再伴之勞動力成本上升、原材料漲價，除部分企業關停外，還有起碼超2成中小企業外遷或籌備外遷。

泵閥行業是製造業中資金最為密集的行業之一，他們運作成本少則幾千萬，多則上億甚至幾十億，融資成本的高漲已經直接影響到他們的生產。永嘉甌北鎮一位不願透露姓名的企業主表示，自去年下半年以來，他們公司的融資成本已經高漲30%以上，從而大大減少了他們的利潤，日子非常難過。

銀行借450萬月息4.6萬

他說，融資渠道很窄，首先只能選擇商業銀行，因為國有銀行門檻很高，企業必須用廠房、設備等抵押，而作為一家租用他人廠房的企業，而且規模不大，所以他們也只有選擇利率高些的商業銀行。

目前，永嘉泵閥行業企業貸款較為常見的有深圳發展銀行等商業銀行，他們給的貸款額度一般在600萬元以內，而貸款企業到手的基本不會超過500萬元。這位企業主透露，現在商業銀行慣用的是企業聯保機制，也就是每家企業貸款後，留下20%的資金作為擔保金，這些留下的資金又是按存款利率計算。這樣一來，企業不僅不能足額貸款，且無形中又增加貸款成本，也自然從原來月利息的0.07元漲到了現在的0.11元多了。

「按我往年總貸款額600萬元來計算，現在450萬來自銀行，月息4.6萬多元，每月比原來多增了1萬多元；150萬元來自民間，月息3萬多元，比原來又增加了1萬餘元。兩者相加，融資成本每月就增加了近3萬元，但是產品卻又很難提價，再相加勞動力成本等因素，企業到了幾近無利可圖的地步。」該企業主如是說。

勞動力漲價中小企迫外遷

專業從事帽業製造及銷售的東陽市飛龍帽業有限公司，其總經理楊邦飛介紹說，去年以來，他們公司勞動力成本漲了30%以上，也就是說，原來他們公司員工月薪從原來的2,500多元漲到了現在的3,000多元，每人每月漲了近800元，作為擁有200多名員工的公司，一個月僅勞動力成本就漲了16萬元左右。

同時，他們公司所用的布料又從原來的13元每米漲到現在的20多元每米。楊邦飛還說，作為傳統製造企業和以出口歐美國家為主的企業，除勞動力成本、原材料等問題外，還有匯率問題、限電問題等等。這些都是困擾企業的關鍵問題，現在等待的只有轉移生產基地。

溫州產業基地或只留空殼

除了成本壓力，現在用電荒也令製造業非常苦惱。浙江泵閥行業協會秘書長陳文榮表示，溫州泵閥行業企業已有不少外遷至江西、蘇北等地，外遷或許正成為當下這些企業的集體行動。

溫州服裝商會有關人士亦透露，目前協會中小企業向外轉移，聯合外移，發展空間更大的主張得到不少企業的響應。分析人士指出，擁有中國鞋都、中國鈕扣之都、中國服裝名城等國字號基地的溫州，在新一輪的產業困局中，昔日基地留下的或許只有一個空殼。



楊邦飛說，除勞動力成本、原材料外，還有匯率及限電問題。香港文匯報記者白林森攝

廣州：利率越高放款越快

「現在是中小企業的寒冬，不但融資成本高，而且融資還難上加難。」濱華實業廣州有限公司出口部負責人馮注實如是說，現在銀行對中小企業的貸款門檻比以前抬高了，以前能獲得貸款的企業，如果最近一段時間經營不太好，往往停止續貸。

馮注實指，有時跟其他一些廠家也有討論，現在珠三角中小企業的資金確普遍緊張，貸款需求相當大。但隨着銀根的收緊，銀行的頭寸也越來越緊張，為限制貸款給中小企業，放款時要附加一些條件，使得能貸到款的中小企業不多。目前，一般銀行給中小企業的貸款利率一般比基準利率上浮40%到50%，而如果企業接受上浮50%的利率，則放款相對快一些，否則就要排隊。而在去年，一般中小企業的貸款利率僅上浮10%左右。

廣州廣富包裝機械有限公司總經理蔡文則有另外的煩惱。據他介紹，該公司廠房是租的，沒有抵押物，銀行不給貸款，只能靠自有資金來維持，嚴重影響了發展。如果資金允許，可以把生意做到1.5億—2億元。而現在全廠有200多人，人均年產值40萬元，如果資金充足，人均年產值能達到60萬元。

大躍進式的「放貸」所帶來的弊端逐漸浮出水面之時，決策層異常果斷地收緊了信貸開門。正如英國《金融時報》評論所言，中國的信貸盛宴真的結束了。然而，央行接連提存凍資引起的連鎖反應，便是中小企業更難擠進銀行的貸款之門。

中小企借錢無門恐倒閉

年內6次提存凍結逾萬億
儘管央行一直未有透露全年信貸目標的確切數字，但5月新增貸款環比收窄25%的消息仍證實了坊間對信貸趨緊的判斷。5月份CPI數據公布後，央行又隨即宣布，於6月20日提高存款準備金率0.5個百分點。記者粗略估算，年初至今，央行6次提存凍資的流動性已超萬億。

市場擔惊，央行如此之高的提存頻率，將令政策收緊的累積效應越來越明顯，資金緊張的局面更會延至實際經濟上，尤其對中小企業的衝擊最大。摩根士丹利大中華區首席經濟學家王慶瑞，這種只調「數量」而不調「價格」的做法會導致信貸市場的供不應求，其結果是中小企業拿不到貸款。

不容否認的是，面對75%的存貸比紅線和銀監會「三個辦法、一個指引」的指令，商業銀行的頭寸確實非常緊張。尤其在負利率的現實背景下，央行不對稱升息（大幅度上調存款利率而非貸款利率）的可能性將大大擠壓銀行的利潤空間，因此，各銀行提高中小企業的借貸門檻也就不足為奇。其實，江浙一些中小企業主早前接受記者採訪時就指出，隨着政策不斷收緊，銀行方面的借貸成本已經水漲船高。其中，更有銀行要求企業繳納超額保證金，玩起了乾坤大挪移的把戲。

有必要的檢視政策超調風險
在管理通脹預期以及經濟減速的二律背反之間，央行過往實施的政策已經明示，即貨幣政策將以前者為重，並更加突出價格管理。因此，中國經濟減速日趨明顯之時，決策層有必要檢視政策超調的風險。此外，央行在頻繁動用數量型貨幣工具的同時，亦應考慮結構問題，如中小企業貸款難而民間借貸成本又大幅提高等。

事實上，儘管目前針對中小企業的融資產品此起彼伏，但銀行仍是眾多企業的首選融資渠道。因此，信貸額度明顯收縮的情況下，為保障中小企業的健康發展，決策層需進一步鼓勵銀行對中小企業的放貸。

據記者了解，隨着存款準備金率的逐步上調，中小企業融資難的問題日益加劇，一些地下錢莊因此有重新「抬頭」之勢。上海有不少「掛羊頭賣狗肉」的投資諮詢公司，實際操作的就是「地下錢莊」的生意。借貸企

上海：帶資施工靠友借錢



中小企業到銀行幾乎無款可貸，典當行便成為另一融資渠道。資料圖片

業只需提供營業執照、稅務登記證、財產收入證明等相關資料，最快一天內便能拿到貸款。另外，很多有貸款需求的中小企業到銀行幾乎無款可貸，於是典當行便成為了中小企業的另一融資渠道。

上海國盛典當有限公司相關負責人直言，自去年下半年開始，典當行中小企業融資業務便一路猛增，今年的業務量較去年同期增逾五成。他同時表示，一些中小企業在銀行貸不到款，便轉道典當行，並將其視為短期融資的另一種重要途徑，「我們典當行業確實為很多中小企業解決了燃眉之急。同時，存款準備金率的上調，及種種收回流動性的措施，也讓我們典當業者看到了新的發展方向。」

港銀招攬內企南下借貸

香港文匯報訊(記者 馬子豪)今年來內地不斷收緊銀根，如加息及一再上調銀行存款準備金率，內地中小企首當其衝，普遍出現「融資難」問題。內地龐大的企業客戶成為本港銀行的拉攏對象，其中匯豐中小企業內地客戶佔該行整體中小企25%，而新增客戶中，內地中小企客戶更佔逾一半。金管局統計亦顯示，中資企業來港借貸活躍，至今年首季，在香港的借貸達1,799萬億港元，按季增11%，佔本港總貸款額近40%。

對於內地持續收緊銀根，會否因此而吸引更多內地中小企來港開戶並借貸，匯豐工商業務部常務總監陳潔明表示，內地客戶的確穩步增長，但相信內地客南來開戶主要是看中本港銀行的國際配套。她指未有見近日因內地銀根緊縮，而令該行中小企業業務的放貸有所異動。

首季中資企業借款1.8萬億

陳潔明補充，內地客戶增多，其信貸素質仍保持滿意。她表示，該行在現有風險管理的框架下，目前整體中小企貸款呆壞賬為歷史新低。

根據金管局最新發表的季報，本港銀行的非銀行中資企業貸款總額上升趨勢持續。截至今年3月底，整體銀行業的非銀行中資企業貸款總額，由去年底的1,621萬億港元增至1,799萬億港元，按季增11%。而截至3月底，本港整體總貸款額為4,539萬億港元，即與內地相關的貸款佔達39.6%，反映內企紛紛南下「度水」的情況。

「內保外貸」信貸風險較小

對於來自內地的貸款，金管局早前稱已向各銀行跟進各項內地有關貸款，確保是否具備相應批文，以作為抵押品的內地資產等，以保障銀行的風險水平。

銀行界人士指出，其實還有不少在港沒有資產可供抵押以借貸的內企，會通過內地銀行擔保向本港借貸，即所謂「內保外貸」，而有關貸款並未在上述數據反映，故相信本港銀行涉及內地的貸款或會更多。但由於那些貸款有內地銀行作出擔保，信貸風險較小，理論上不會影響港銀的資產素質。



陳潔明指出，雖然近日內地再收緊銀根，但該行中小企業業務放貸未有異動。香港文匯報記者張偉民攝