

恐不良貸款反彈 只討債不借貸

銀行大門 不為小微企開

小微企錢荒之一 內地「錢荒」風波看來暫告平息，但貸款艱難依然困擾小微企業。由於中國銀行業貸款不良率可能反彈，於是儘管國家明確要求金融機構支持，但銀行對小微企業信貸不升反降，小微企業集中的浙江省尤為嚴重。據該省中小企業局統計，目前110多萬家法人企業之中，只有10萬家左右成為銀行貸款客戶，意味超過9成小微企業未獲銀行支持。有企業領導層不諱言目前局面是「借不到、借不起、借不成」。 ■記者 白林森

浙江省樂清市是中國市場經濟發育最早、經濟發展最具活力的地區之一，著名的中國低壓電器之都柳市鎮就在樂清市內。然而，就是這樣一個經濟發達的地區，企業的貸款難問題近期仍經常上演。

樂清一名村鎮銀行人士透露，今年三季度才剛剛過去，但對當的銀行業來說，彷彿已到底，因為各家銀行當前主要工作已不再是擴大信貸等業務，而是忙着向企業「討債」。究其原因，主要是由於當地銀行貸款不良率一時難減，而各大銀行又要加快速度處置和核銷不良率，所以當地不少企業不僅新增貸款無法實現，甚至面臨籌錢還貸的壓力。

抽貸停貸力度無分大小

該名人士表示，銀行針對客戶都是涉農及小微企業，一般為40萬元（人民幣，下同）或以下的小額貸款，似乎與壞賬相距甚遠，但是由於當地多數企業間存在「互保」、「聯保」關係，由大、中型民營企業持有的大額信貸壞賬很可能會向這些小額信貸企業傳導，因此銀行對小微企業的抽貸、停貸力度幾近與大、中型民企相同。



■科技型、成長性企業渴望融資政策傾斜。

江浙成不良貸款重災區

不久前，中國銀行業協會發佈的《中國銀行業發展報告(2012-2013)》(下稱《報告》)顯示，2013年中國銀行業不良貸款可能反彈，預計全年不良貸款餘額增長700億元（人民幣，下同）至1,000億元，不良貸款率將保持2012年末的水平。而且，隨着中小企業佔比不斷提高，貸款量不斷增加，其貸款風險也可能逐漸進入暴露期。

《報告》顯示，中國經濟正處於轉型過程

中，將淘汰一些落後產業與產能，這將給銀行帶來一些不良資產被動上升壓力。加上國內外經濟復甦面臨諸多不確定性，實體經濟和企業經營仍面臨很多困難，償還銀行債務能力存在不確定性。

鋼貿光伏造船產能過剩

《報告》又指，從區域上看，長三角、江浙地區是不良率上升最主要的區域，成為不

良貸款的重災區。從行業上看，鋼貿、光伏、造船等產能過剩的製造行業，是銀行不良貸款增長的高發行業。

中國銀監會2012年年報顯示，2012年中國商業銀行不良貸款餘額為4,929億元，不良率0.95%。其中，浙江省不良貸款餘額和不良率全國最高，分別為790.5億元和1.68%，不良餘額緊追其後是江蘇省，金額528.9億元，不良率為1.04%，兩省不良餘額佔全國26.9%。

借貸市場數據一覽

- 1、《中國銀行業發展報告(2012-2013)》顯示，2013年中國銀行業不良貸款可能反彈，預計全年不良貸款餘額增長700億元人民幣至1,000億元人民幣。
- 2、浙江銀監局統計，截至6月末，浙江省銀行業金融機構不良貸款餘額為1,045.9億元人民幣，不良貸款率為1.65%。
- 3、浙江省中小企業局統計數據顯示，目前110多萬家法人企業之中，只有10萬家左右成為銀行貸款客戶。
- 4、阿里巴巴統計數據顯示，在阿里巴巴平台上的小微企業客戶中，有76%小微企業融資需求為50萬元人民幣以下，這些企業僅12%獲得銀行貸款。

當然，上述情況絕非樂清一地。浙江銀監局統計，目前浙江所有的企業貸款中有40%是企業互保貸款。截至6月末，浙江省銀行業金融機構不良貸款餘額為1,045.9億元，不良貸款率為1.65%；逾期貸款餘額為1,784.2億元，比年初增加近800億元。而據阿里巴巴集團早前公佈數據顯示，在阿里巴巴平台上的小微企業客戶中，有76%小微企業融資需求為50萬元以下，而這些企業僅12%獲得銀行貸款，還有88%根本沒機會得到銀行貸款。

銀行注重抵押擔保環節

中國最大絲綢製造業企業之一，絲綢之路控股集團董事長凌蘭芳在近期一次會議上表示，實體經濟融資上一直存在三個問題：一個借不到，第二個借不起，第三是借不成。

凌蘭芳說，資本資源向實體經濟、向企業配置存在一些問題，不是借不到就是沒地方借，企業在初創時期，正要崛時，基本上是借不到錢的；第二是借不起，以成本比較便宜的企業債為例，如果順利獲批，成本也要15%至16%，若把灰色地帶成本算進去可能更高；第三是借不成，因為銀行比較注重有效資產的抵押，如果沒有抵押物，又沒有擔保企業，基本上很難以貸款。

資金流向政府項目國企

從事汽車後市場投資運營管理的金恒德集團董事長周金法亦表示，現在銀行大部分資金流向政府項目、國有企業，真正實體經濟融資很困難。「像我們就面臨一個難的問題。我們是浙商回歸的重點項目，發改委文件明確表示要對我們項目要優先，融資要放寬，但即使這樣，我們的融資到現在都沒有放下來！」周金法建議，銀行應適當放開管制，給科技型、成長性的企業給一些傾斜，從而推動金融和實體經濟的健康有序發展。

浙江大學金融研究院教授汪煒認為，由於目前小微企業貸款風險的存在，以及銀行貸款涉及的整個調查審核流程上付出的成本與大中型企業相當，融資難依然成為小微企業的成長道路上的難題。

小額貸款 ON SMALL-SU

■有村鎮銀行人士透露，各家銀行忙着向涉農及小微企業「討債」。

浙江大學金融研究院博導汪煒教授表示，內地近期推行的一系列穩增長政策已在中小企業層面產生積極成效，尤其是金融支持政策直接促進實體經濟回暖，如8月官方和匯豐製造業PMI雙雙反彈，工業增加值同比增長10.4%，1月至8月固定資產投資累計增達20.3%，均超市場預期。「克強指數」中，用電量同比增達更達25個月以來最高值。



■浙江大學金融研究院汪煒教授。

國家支援未完善匹配

然而，小微企業融資難依然是世界性難題。首先，小微企業普遍缺乏規範財務信息、可抵押質押資產、持續經營背景等；其次，大部分小微企業從事傳統產業、低端生產、獲利能力弱、經營風險大；最後，小微企業金融服務的能力，國家是否重視、體系是否完善、創新是否活躍、政策是否支持等。

當前，內地中小微企業比較突出的難題是，國有大銀行體系與民營中小微企業不匹配；直接融資產品不足、機制不完善，中小微企業難以得到充分的直接融資服務；利率市場壟斷和市場化定價機制不健全，中小微企業融資貴的問題突出；中小微企業金融服務體系不健全，特別是缺乏政策性小微企業信用增進機制，政府對中小微企業實質性支持太少。

區域性金改「隔靴抓癢」

汪煒認為，內地小微企業融資難還有個重要原因是區域性金融改革試驗推進成效不明顯，其深層次原因，一方面是在沒有實質性放鬆金融管制的情況下，金改無法觸及核心問題，改革只能「隔靴抓癢」；另一方面，小微企業融資難是市場失靈，政府必須有實際性作為。內地各級政府往往「雷聲大雨點小」，不能像其它國家（地區）政府樂於拿出真金白銀。



■小微企業融資難是世界性難題。

捲入「互保圈」 借貸難抽身

◆**個案二** 浙江省麗水市為中國農村金融改革試點城市，但該市小微企業「融資難」、「融資貴」問題仍一時難解。樊麗蓉是當地較為知名的印刷企業老闆，創辦至今逾20年，目前在麗水經濟開發區擁有較具規模的廠房和先進的生產線。然而，銀行抽貸、停貸和涉及金融借款官司，樊麗蓉的企業正一步步走向破產。

資金枯竭 停工停產

樊麗蓉說，她的企業從小作坊到建廠房、買設備，創業至今運營原本很正常，但是在銀行的游說下，2008年、2009年合計拿到360萬元（人民幣，下同）的短期貸款用作購置設備擴張，但隨後面對銀根緊縮、企業成本大增之時，企業又捲入「互保圈」企業的金融借款案件。當企業財產被保全的消息傳出後，便接連遭受銀行抽貸及停貸，企業隨即陷入困局。「現在除我們企業自身出現問題外，互保鏈上的8家企業也相繼在銀行的抽貸後出現停工停產，而且牽涉的企業越來越多，規模越來越大。」

作為浙江工業經濟「後起之秀」，麗水實體企業涉及金屬冶煉、化工、皮革、塑料製品等十幾個產業，去年工業總產值增幅位居浙江各市第一。惟今年以來，許多麗水企業因銀行抽貸、停貸而陷入困境。當地一家科技型企業負責人趙女士說，公司規模在當地屬大、中企業，僅一套生產設備就需6,300萬元。然而，他們卻一直為融資而奔波，2011年向銀行貸款480萬元時被要求「先拉存款500萬元」，為此多支付32萬元費用；到期後要續貸時，原本數天就能辦妥



■麗水小微企業的融資難、融資貴仍一時難解。

的抵押貸款，竟辦25天，又多支付不少「過橋資金」費用。

銀行未貸款先求存款

今年5月，這筆抵押貸款到期後，趙女士幾乎跑遍麗水所有銀行，但是至今沒有一家銀行予以辦理。據悉，麗水現有300多家工業企業，主要集中在該經濟技術開發區。部分麗水企業主表示，在之前信貸寬鬆政策下，他們有過一輪大規模的盲目擴張。如今，在銀行抽貸、高利貸、互保等重壓下，大部分企業的流動資金基本枯竭，生產基本處於停滯狀態。

私募債遭提前兌付

◆去年發行溫州首單中小企業私募債的江南閩門公司，近日由於部分投資者資金緊張等原因，不得不選擇提前兌付該筆私募債。
◆中小企業私募債於去年開始試點，江南閩門私募債於去年7月20日起息，8月9日發行上市，期限2年，發行規模為5,000萬元人民幣，票面利率9.2%。據了解，江南閩門私募債之所以提前一年兌付，是因為投資者選擇行使回售權。當初發行合約規定，投資者在第一年年末具有回售選擇權，而發行人具有利率上調選擇權。

息9.2%難阻中途換馬

有分析指，投資人行使回售權有兩個原因。首先是受年中「錢荒」的影響，市場資金面緊張，一些投資人自身面臨資金壓力而選擇回售。其次，部分投資者希望將資金轉投市場上更高收益的產品。



■發行首單中小企私募債的溫州江南閩門公司。