

Multi-Measures to Relieve Financing Difficulties of Small and Micro Enterprises

Tongkun Li

University of Birmingham, Birmingham, B15 2TT, England

Abstract

Small and micro-enterprises are an important cornerstone of China's economic development and social stability, under a series of national financial policies, the convenience and availability of financial services for small and micro-enterprises have been gradually improved. However, due to high financing cost, lack of financing channels, lack of effective mortgage guarantee and other factors, small and micro enterprises are still facing different levels of financing problems. The paper will be based on the current financing situation of small and micro enterprises, and from the perspective of the development of inclusive finance, the thesis will seek to alleviate the financing problems of multi-entities and multi-dimensional cooperation to help the sustainable development of small and micro enterprises.

Keywords

small and micro enterprises; financing difficulties; measures

多措并举纾解小微企业融资困境

李同堃

英国伯明翰大学, 英国·伯明翰 B15 2TT

摘要

小微企业是中国经济发展和社会稳定的重要基石,在中国出台一系列纾困惠企金融政策下,小微企业金融服务的便利性和可获得性得到逐步改善。但因融资成本高、融资渠道少、缺乏有效的抵押担保等因素,小微企业仍面临不同程度的融资难题。论文立足于小微企业的融资现状,从发展普惠金融的角度,力求多主体、多维度合力纾解其融资难题,助力小微企业可持续发展。

关键词

小微企业; 融资困境; 措施

1 引言

2019年中国经济普查结果表明,中国小微企业法人单位共计1807万家,占全部企业总数的98.5%,贡献了全国80%的就业、70%的发明专利权、60%以上的GDP和50%以上的税收。权威统计数据表明,小微企业在吸纳充分就业、促进经济稳定增长、改善民生条件、稳定财政税收和市场经济发展方面发挥着重要的作用。由于小微企业先天不足的劣势,出现规模小、实力弱、抗风险能力差的现实状况,特别是2020年新冠肺炎疫情对小微企业造成持续性的负面影响,李克强总理在国务院常务会议上强调“要通过财政金融政策联合发力,继续加大支持普惠金融发展力度,帮助小微企业、个体工商户和农户渡过难关”,普惠金融作为具有中国特色社会主义特色现代金融体系的主要支柱,是缓解金融供需之间矛

盾的重要手段,也是深化金融供给侧结构性改革的必然之路,更是支持实体经济发展的关键举措。面对新冠肺炎疫情冲击,更需加大力度落实中国“六稳”“六保”政策,小微企业在这其中发挥着至关重要的作用,各级政府、各类金融机构多措并举,合力帮助小微企业渡过难关也显得更加重要^[1]。

2 小微企业的融资窘境

2.1 融资成本高

小微企业融资成本主要包括四项费用:一是贷款利息,含基本利息和浮动部分,浮动幅度一般在20%以上;二是抵押物登记评估费用,一般占融资成本的20%;三是担保费用,一般年费率为3%;四是风险保证金利息。其中,实际贷款利率高是小微企业融资成本高居不下的主要因素。小微企业规模小,在金融机构内部评级等级低,造成系统生成指导利率

过高。此外,多数金融机构在贷款投放时会以预留贷款利息或口头要求保留一定比例的存款余额为由扣除部分贷款本金,小微企业实际得到的贷款额度只有本金的80%,另外20%的沉淀资金成本构成融资成本的一部分。以一年期贷款为例,小微企业实际支付贷款利息一般在8.5%左右,为贷款市场报价利率LPR(3.85%)的2.2倍。“短、小、频、急”是小微企业贷款的特点,银行信贷业务必须先还后贷,而小微企业往往没有充足的流动资金,一般通过小贷公司、民间融资等过桥资金来偿还贷款,增加了小微企业的融资成本^[2]。

2.2 融资渠道少

企业资金来源分为内源融资和外源融资。其中,内源融资主要是指企业的自有资金和生产经营积累资金;外部融资主要包括直接融资和间接融资类,而直接融资是指企业进行股权融资,间接融资是指通过银行、非银行金融机构的贷款等债权融资。根据中国产业信息网数据,2019年小微企业中因先天的劣势,45.85%使用一种融资渠道,仅有25.55%的企业使用过三种及以上的融资渠道,其融资方式以银行贷款为主,渠道单一。许多银行在资产负债率、贷款收益率和日均存款金额等方面对小微企业提出很高的标准,而小微企业自身条件难以满足银行要求,造成部分银行以经营效益为驱动导向,服务不主动、不热情,小微企业从银行获得的贷款资金规模小、办理周期长。

2.3 缺乏抵押担保

担保机构处于自身经营风险防控的考虑,一般会倾向于担保资本雄厚、信用良好的大中型企业,而小微企业尤其是处于初创期的新兴高科技企业受制于资金、设备等因素,有效经营性资产规模偏小,担保机构重视的土地、房产等资源更是缺乏,不符合其风险偏好。担保机构面临的信贷风险增大,会更加谨慎地对待小微企业担保业务,进而会增加小微企业融资难度。此外,中国信用担保体系不完善,大部分地区只有政策性小微企业担保机构,而没有内生于市场的小微企业间互助性担保机构和商业性小微企业信用担保机构,担保业的组织化程度还很低^[3]。

3 多措并举纾困惠企

3.1 加大政策支持引导

从货币政策方面,通过降准和定向降准、降息、再贷款、再贴现等,引导金融机构扩大对小微企业的支持,降低小微

企业融资成本。受疫情影响,今年人民银行三次降准,积极推出“创新直达实体经济的货币政策工具”分别是普惠小微企业贷款延期支持工具和普惠小微企业信用贷款支持计划,聚焦小微企业出现的资金周转困难问题和缺乏抵押担保的问题。同时,配合深化贷款市场报价利率(LPR)改革、支持企业扩大债券融资等举措,进一步疏通货币政策传导渠道,引导金融机构降低小微企业的融资成本,促进“六稳”“六保”政策实施。从财政税收方面,进一步实施减税或免税,加大对创业担保贷款等的贴息力度,发挥政府性融资担保作用,为小微企业融资增信,降低政府性融资担保费率。从金融监管方面,要求对小微企业不得盲目抽贷、断贷、压贷,通过贷款展期、续贷等方式,对企业贷款应延尽延,且免收罚息,不下调贷款风险分类,不影响企业征信记录。

3.2 各类银行机构助力

3.2.1 发挥大型银行“头雁”作用,加快建设小微企业专营机构

按照“一企一策”的原则,针对小微企业需求,制定专项方案。通过线上线下结合方式,深入开展“百行进万企”融资对接工作,对普惠型小微企业贷款“应延尽延”。大幅增加小微企业信用贷、首贷、无还本续贷,2020年《政府工作报告》指出,大型商业银行普惠型小微企业贷款至少提高40%,以缓解小微企业资金周转困难问题,推动小微企业的信贷服务发展。数据显示,截至上半年中国建设银行普惠型小微企业的贷款余额已经达到1.26万亿元,同比增长51.5%,为约8万户小微企业、超过400亿元贷款延长了还款期限。

3.2.2 推动“政策性银行+商业银行”合作,降低小微企业贷款成本

积极推动“政策性银行+商业银行”合作模式,降低小微企业贷款成本。结合开发性政策性银行的资金成本优势与商业银行的服务优势,打通、拓宽政策性资金进入小微企业的渠道,提高小微企业贷款可获得性,降低企业综合融资成本,达到银企共赢。今年上半年,进出口银行通过批发性资金模式与百信银行、新网银行、厦门国际银行等多家银行进行转贷款业务合作,小微企业转贷款余额较年初增加432亿元,增速近82%,惠及企业4.6万余户,较年初翻一番。

3.2.3 打造互联网金融服务平台, 促进普惠金融发展

将大数据、区块链技术与传统金融业务结合, 研发普惠型小微企业线上信贷产品, 简化审批、放贷流程。推动更多服务事项一网通办, 提高贷款效率, 为小微企业提供便利、快捷的信贷服务。例如, 中信银行与百度发起设立的百信银行, 通过“金融+互联网”的全新模式开展普惠金融和小微企业, 推出线上化、纯信用的 POS 网贷、税金贷等网络贷款产品, 服务实体经济^[4]。

3.3 建立第三方平台保障机制

3.3.1 建立并完善政府性融资担保体系

政府性融资担保机构与政策性银行和商业银行共担小微企业贷款风险, 为小微企业增信, 为金融机构分担风险。同时, 进一步降低担保费率, 切实降低中小微企业融资成本, 做到保费低一点, 保额高一点, 保期长一点, 效率快一点。为提升对小微企业的担保服务, 安徽省信用担保集团做出有益的尝试, 创新推出“4321”新型政银担合作模式, 改变了以往由承办担保业务的融资担保公司先独家承担全额代偿风险, 然后再逐级申请政府补贴的传统模式。

新模式下, 对单户额度 2000 万元以下的贷款担保业务, 由承办融资担保业务的融资担保公司、安徽省信用担保集团、信贷业务承办银行、担保公司所在当地政府, 按 4 : 3 : 2 : 1 的比例分担风险责任。新型政银担合作模式的开展, 取得了良好的社会效益, 获得广大小微企业的好评和支持。传统的担保模式, 担保费率一般在 2%, 银行放贷基准利率一般至少上浮 30%; 在新型政银担模式下, 担保费率一般不高于 1.2%, 疫情后, 更是降到 1% 以下, 且参与新型政银担合作的银行主动减少利率上浮水平, 两个费率指标的降低, 使在保企业获得了看得见的真金白银优惠, 是在保企业经营成本的节约。

再如, 湖北省武汉市出台“惠企八条”, 目前已有 15 家商业银行与 10 家担保机构对接, 汉口银行、武汉农商行、湖北银行与市政府性融担机构签订了超过 300 亿元的授信合作意向。除此之外, 还应探索建立内生于市场的小微企业间互助性担保机构和商业性小微企业信用担保机构, 形成业务合作、分散风险的机制, 提高担保业的组织化程度。

3.3.2 鼓励“政府+银行+保险+税务+担保”多方合作模式

运用保险特有的融资增信功能, 建立小微企业贷款风险

风险补偿资金池, 用于补偿金融机构开展政策性融资担保贷款业务、线上信用贷款业务产生的实际风险损失, 保障小微企业发展。农业银行湖南省常德分行积极实施小微企业“4330”工程, 相继推出了“银政担贷”“产业集群、供应链”等贷款模式, 积极打造了“银政(政府)、银税(税务局)、银担(担保公司)、银保(保险公司)”等四大营销平台, 创新多方增信合作模式, 助力解决小微企业融资难题。通过多种合作模式有效解决园区近 1700 家小微企业缺少抵质押物、融资难、融资贵的现实问题。为有效缓解小微企业融资担保问题, 发挥保险工具增信作用, 浙江省湖州市出台绿色小额贷款保证保险“绿贷险”政策, 市财政每年在绿色金融改革创新试验区建设专项资金中安排 5000 万元, 用于支持绿贷险试点工作。通过政府、银行、保险公司三方共同参与, 为其建设国家绿色金融改革创新试验区提供有力支撑。具体包括: 提供银行机构利息补贴、提供保险公司保费补助、提供不良贷款风险补偿等措施^[5]。

3.3.3 建设信息共享平台

利用大数据、金融科技和区块链等, 提高小微企业工商、税务、司法查询系统等信息的共享效率, 进一步拓展数据来源渠道, 搭建银企融资对接平台, 完善社会信用体系, 解决金融服务信用信息不对称, 缓解小微企业融资难、融资贵现状。

2020 中关村论坛重大成果发布会发布“‘创信融’企业融资综合信用服务平台”, 该平台能破解小微企业轻资产无抵押、商业银行风险责任认定难、企业信息不对称、创新复制难等难题, 重点提升商业银行为小微企业金融服务的能力, 提高小微企业融资的获得率、首贷率、信用贷款率, 降低利率和不良率, 进一步增强信贷融资服务的便利度、精准性和连续性, 促进小微企业融资环境持续优化。目前, 企业融资综合信用服务平台一期建设已经完成, 工商银行北京分行、建设银行北京分行、中关村银行等三家首批试点机构已在平台上推出小微企业专属产品。预计试点首期将向小微和科创企业释放信贷资金超百亿元^[6]。

3.4 拓宽多元化融资渠道

3.4.1 征信接入, 完善小微企业融资服务机制

小额贷款公司和典当行, 加快接入征信系统, 研究建立风险补偿机制和激励机制, 努力提升小微企业融资服务水平。

3.4.2 同行拆借，加快资金周转

同行拆借，以某种资产当做抵押或者担保，和同行拆借部分资金用于周转，适用于资金需求较小的企业。

3.4.3 拓宽融资渠道

拓宽企业股权融资渠道，完善资本市场，进一步发展“新三板”“四板”等股权资本平台，为小微企业发行股票融资创造条件，促进创新型、小众、专注细分领域等小微企业的成长。

3.4.4 扩大债券发行规模

进一步扩大小微企业增信集合债券发行规模，完善债券担保的信用评价制度，降低小微企业融资门槛和融资成本，缓解小微企业直接融资难、融资贵问题。

3.4.5 股权让渡，财政资金引导扶持

通过企业让渡一部分股权（一般不超过20%）获得政府产业引导扶持基金、天使投资基金参与小微企业的孵化和支持。通过股权投资和债权投资相结合的方式向有潜力、有市场、有科技含量的小微企业倾斜。待企业渡过“婴儿期”茁壮成长后，选择合适的时机和方式退出。既可以发挥财政资金的引导扶持作用，又可以通过获得适度的投资收益实现基金的自我滚动发展，扶持更多的小微企业^[7]。

4 结语

小微企业作为国民经济生产的主力军，其发展离不开政府政策引导、金融机构的服务支持和第三方机构的保障，同时“打铁还需自身硬”，小微企业还需要提升自身实力，借势发展，充分利用国家普惠金融政策实现可持续健康发展。

参考文献

- [1] 司佐峰. 小微企业融资难融资贵问题探究[J]. 现代商贸工业, 2020(26):135-137.
- [2] 浙江台州路桥农商银行 蔡继林. 让政策红利直达百姓和企业[N]. 2020-09-11(B02).
- [3] 彭江. 金融滴灌小微重在精准[N]. 2020-09-10(003).
- [4] 徐志强, 汪旻. 国有商业银行支持小微企业融资的策略探究[J]. 会计师, 2020(13):82-83.
- [5] 陈星宇, 王欣. 做实普惠金融 助力小微成长[N]. 山西日报, 2020-08-25(010).
- [6] 邵立晨, 付景. 浅析小微企业融资现状及存在的问题[J]. 商情, 2017(19):125.
- [7] 郭子源. “批发资金转贷”惠及中小企业[N]. 中国经济网, 2016-03-28.