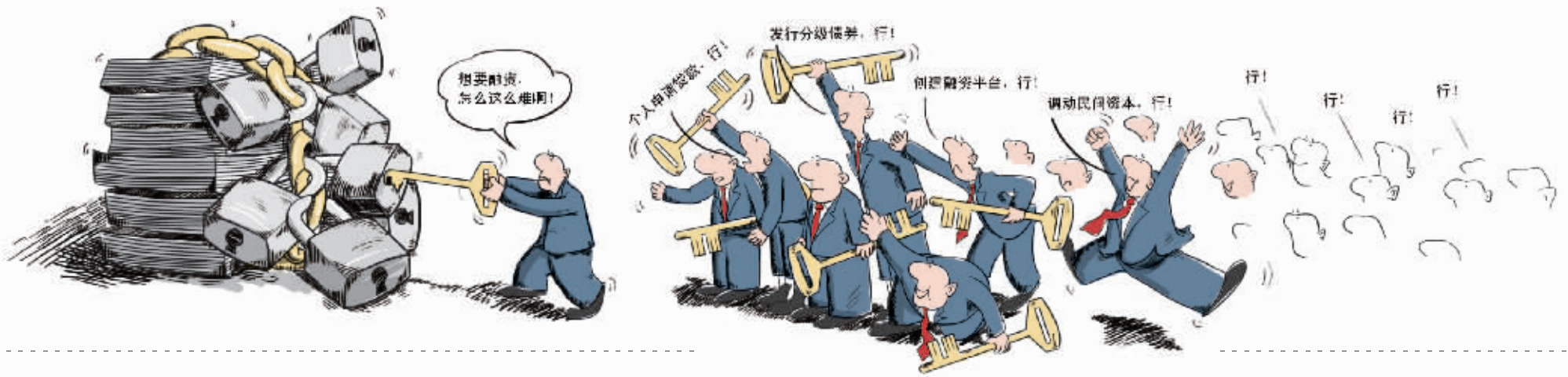


“前路漫漫,何处是岸”,资金的紧缺让众多中小企业陷入困境。对于中小企业来说,资金是生存之本。但银根收紧、贷款费用增加,让中小企业融资难上加难。不过,监管层一直在努力打破这一“难局”,明确银行业金融机构在缓解小企业融资难过程中需要“再给力”;国家发改委等四部委也联合下发了《中小企业划型标准规定》,正式划定了中型、小型、微型企业的判定标准,表明了监管层的决心;但在执行层面,中小企业的融资难题始终难解。

# 中小企业融资为何总是雷声大雨点小

本报记者 闫瑾 孟凡霞 周科竞/文 焦剑/漫画



## 信贷紧缩令中小企业雪上加霜

中小企业融资难是我国长期存在的一个问题,而在当前货币政策紧缩、信贷收紧的局势下,融资难现象更加凸显,不少企业主在向银行申请贷款时都吃了闭门羹。

王平(化名)是一家贸易型企业的总经理,今年以来,他一直受资金紧张的困扰,为了“找钱”,他跑遍了曾经合作过的银行,但都碰了钉子。“当初为了做大企业的财务报表,我曾为企业购入过一大批固定资产,造成资金流的周转出现了问题。为了不至于影响企业发展,我曾拜访过多家担保公司和大中型银行,但银行都以财务体系较弱,而拒绝给我贷款。”

“我曾经想通过小额贷款公司贷款,但现在很多贷款公司也没有可用于贷款的资金,要想贷款只能等他们现有客户把钱还上。而担保公司的费用又很高,担保公司的手续费再加上银行利息,贷款成本太高了。”既急需用钱,又不想让自己的背上高息,王平陷入了两难抉择。

遇到资金困境的不止王平一人。一位急需用钱的小企业主对记者透露,他原本打算利用自己名下的自住房抵押给银行获得贷款用于企业经营使用,但今年以来,受加息、存款准备金率上调等因素的影响,商业银行贷款条件越来越苛刻,“我在三家银行都咨询了贷款业务,这些银行均要求我提供企业营业流水,但我们企业是一个微型企业,根本无法达到银行提出的业务量要求”。他无奈地表示。

无独有偶,一位经营一家建材加工厂的企业主刘先生也正为工厂资金周转不灵的问题发愁。“我找了一家股份制银行办理贷款,金额100万元,但他们竟然要我先为银行拉来50万元的存款。企业的资金已经周转不灵了,哪儿有多余的钱存在银行里?”这下,刚刚成功办理了贷款手续的刘先生,又要为存款的事情奔波了。

信贷紧张、融资困难,中小企业处境将更加危险,甚至面临严峻的生存危机。中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,中小企业融资难不仅是中国的问题,也是一个世界性的难题。这跟中小企业规模小、未来发展不确定性、财务不健全、与金融机构信息不对称,以及中小企业贷款服务成本比较高有关。

其实,在信贷市场上,通常都有资金流向大企业的趋势,这就是商业银行经营中“信贷分配”的正常现象。大企业抵押品充足,经营模式较为透明,对银行来说,放贷给大企业不仅安全性较高,并且信贷的操作成本也较低。从商业银行的角度,中小企业往往担保不足,因而贷款风险大,中小企业规模小,人均占有资本额较低,可用于担保的资产更少,因而中小企业本身的担保能力通常十分低下。

郭田勇认为,最近一段时间,中小企业融资难问题更加突出,这跟两个方面因素有关系。第

一,当前的中小企业融资难与我国宏观调控政策收紧有关。央行主要是通过上调存款准备金率这种数量型货币政策工具,对银行信贷和货币供应量的增速来进行管理和调控。在银行信贷收紧的情况下,中小企业会受损,因为银行要首先保证大企业的资金需求。因为大企业都是长期客户和核心客户。

“我上个星期在杭州一家金融机构调研,听了他们反映情况:今年他们收到中小企业贷款的申请数量是去年同时期2-3倍。有一家银行行长跟我们说,现在做中小企业贷款越陷越深,越迷茫,风险性、不确定性是在增大。”郭田勇表示,“贷款难也与当前背景下中小企业盈利能力削弱有关。现在沿海中小企业面临着原材料涨价、劳动力涨价、电费、人民币汇率持续升值等问题,企业的盈利空间大大削弱,盈利空间被削弱,意味着银行给企业放贷款的时候风险性增大了。”

另外,中小企业财务制度不够严密、信用等级不够,也是造成企业融资困难的原因。中国中小企业协会企业管理运营中心主任陈崇钰指出,大多数的中小企业都不太注重积累信用,很多中小企业习惯于现金交易,习惯于从个人账户替代公司账户进行交易。这些交易的不完整,对信贷造成了很大的麻烦。现在在很多银行已经意识到,除了考核企业的担保能力、抵押能力之外,还要考虑中小企业的收入能力、负担财务成本的能力。这些能力如果从现金流上体现出来,银行信贷审批是根本无从下手的。“还有就是银行现在对中小企业的风险容忍度还是比较低,大多数银行对于中小企业信贷的不良率都在百分之一点儿,甚至有的在1%以下。”陈崇钰指出。

## 中小企业融资方式知多少

繁冗复杂的原因让中小企业时常陷入“融资难,难于上青天”的窘境。原本是经济发展生力军的中小企业为了解决融资难题,开始奔走在各种融资渠道。中小企业可以走得通的融资方式到底有哪些?

长期以来,向银行申请贷款解决融资难题是最直接、安全、有效的方法。一方面银行资金实力雄厚,另一方面向银行申请贷款花费的资金成本也相对低廉。虽然银行在监管层的指导下,也努力帮助中小企业走出困境,但是可以获得银行贷款的中小企业毕竟有限。“中小企业不同于大型企业,其资质较差,注册资本金较小,很多经营流程也极不规范,所以风险较高,银行对中小企业贷款也是相当审慎,所以大部分只向资质优良的企业放贷。”某国有银行相关负责人表示。不过,不少商业银行新开发出了助力中小企业贷款的产品,如民生银行的“商贷通”,浦发银行的“融资易”,建设银行的“小贷通”、“速贷通”等等。

然而,在信贷贷贷居奇的背景下,银行发放的经营贷、消费贷等审批逐渐严格,放款时间变

长、利率也出现30%-70%的上浮,不少中小企业开始另寻出路,通过民间资本解决资金紧缺的问题。

其中,小额贷款公司遍地开花成为中小企业融资的重要渠道。据央行公布的统计数据显 示,截至2011年3月末,全国共有小额贷款公司3027家,贷款余额2408亿元。但是,小额贷款公司毕竟也是中小企业,贷款也有发完的一天。“目前有部分小额贷款公司的资金已经发放完毕,可以提供的贷款有限。”郭田勇对此表示。

借助小额贷款公司、担保公司都无门,不少企业开始转向典当行。从典当行融资也是近年来兴起的又一渠道,不少中小企业因为进货、发工资等需要,急需短期资金,所以典当行放款快期限短等特点备受企业主青睐。由于要和国有股东共同出资成立公司经营煤矿,山西一煤矿主程先生急需1000万元大额资金。虽然程先生走遍了银行、担保公司、投资公司,但仍未贷款成功,最后通过典当行在4小时内就完成了融资。

宝瑞通典当行运营官董伊向记者表示,今年以来典当融资业务增速迅猛,主要因为典当行放款迅速,所以很多中小企业都选择典当行融资,以解燃眉之急。同时,就在今月初,华夏典当行联合交通银行北分及担保公司,共同推出了“银典直通车”业务,就是针对着急用款、又有长期用款需求的客户,前期资金由典当行发放,费用是按照典当行的贷款利率执行。

但是,以上这些融资方式也远远不能补上中小企业的“资金缺口”。不少中小企业“猫道”走不通,只得选择“鼠道”。随着互联网的飞速发展,网络上出现了不少网上贷款网站,一种最简单的形式就是“网络集资”,如一需要资金的企业主发布信息,需要50万元,并承诺利率等事宜,然后通过网络集资。

而真正支撑着庞大的民间借贷市场的其实是“地下钱庄”,使民间借贷在不少地区成为中小企业最为重要的融资渠道之一。但是“地下钱庄”属于灰色地带,利率大概在月息3分甚至更高(3分相当于年利率36%)。“这就意味着赚100块钱,其中36块钱都要拿来付利息。而且风险性也比较高。”一小企业主向记者表示。

而“地下钱庄”更多的延伸就是高利贷,特别是江浙及内蒙古鄂尔多斯一带,不少人都是因为放高利贷而“发家致富”。最后,值得一提的是,通过信用卡支付货款、套现也成为部分中小企业融资的一条“捷径”。但打法律“擦边球”的融资方式毕竟不是长远之计。

如此看来,民间资本可能是最有效解决融资的资金支持,但是如何正规、有效地调动民间资本也是摆在监管层面前的难题。

## 开新药寻路小微企业融资

虽然专家、行长们都在不遗余力地为小微企业融资建言献策,但在银行和小微企业之间,

却有着一个不可调和的矛盾,那就是小微企业远不如大企业的资质和条件,令银行在掏钱的时候手抖,从种种迹象来看,这一格局短期内没有破解之道。

一位商业银行客户经理无奈地对记者表示,银行并非不愿给小企业贷款,但是多数小企业都无法达到银行的放款标准,目前很多小企业都借道小企业主向银行申请个人消费贷款变通实现贷款。专家认为,很多时候小企业主个人的信誉要比企业信用更加可靠。于是小企业主个人申请贷款成为了小微企业融资的一个捷径。

俗话说“背靠大树好乘凉”。一些企业主通过企业园区担保,向银行进行贷款,更容易通过银行审批。王平对记者表示,有一次他从朋友那边听说嘉捷企业汇成立了企业服务平台,能为入驻后的中小企业解决发展中遇到的多方面问题,抱着尝试的态度,他找到了嘉捷企业汇客服中心。通过嘉捷企业汇的担保授信,在与嘉捷企业汇长期战略合作的某股份制商业银行,房产抵押贷款成功办理。

此外,也有专家提出了由投行向民间发行分级债券的形式,为小企业解决资金困难,例如投行根据对小企业的风险评估,给出几档利率,然后根据这些风险评估向民间资金发行分级债,民间资金可以根据自身的风险偏好选择合适的债券进行投资,这也是解决小企业融资难的一个办法,但目前实行的可能较低。

还有专家建议,小企业融资也可以采取C2C的模式,即创建一个小企业融资平台,由小企业发布融资需求信息,并给出能够承受的最高利率水平、借款期限及公司概况、有无抵押物等信息,然后由愿意提供资金的机构和个人采用倒拍卖的形式提供资金,最终产生最后的资金提供方,这一模式能够解决一部分的小企业资金需要,同时也能满足一些风险偏好较高的投资者。

兴业银行首席经济学家鲁政委则表示,加息有利于信贷资源向小企业转移,加息实际上有利于中小企业融资环境的相对改善,有利小企业活力的保持,有利于信贷资源的优化配置。

鲁政委进一步分析道,大企业一直都是银行需要努力加以维护的优质客户,信贷资源的分配总是大企业优先的,在明确或隐含的信贷限额调控下,资金价格过低使得大企业几乎不考虑其他融资方式,这样就使得信贷分配给大企业之后,银行就再无余额度可以覆盖中小企业。加息之后,拥有多种融资渠道的大企业认为贷款不再合算便会更多考虑发债、发股票等其他成本更低的筹资方式,大企业所需信贷额度的减少,将使使得银行可以有些余额度支持中小企业。虽然利率提高了,但与过去根本得不到贷款相比还是要好得多,比起民间融资利率依然要低得多。

## 记者手记

### 小企业主要摆脱等靠思想

小企业融资难,这也不是一天两天的事情,埋怨银行也好,等候政策也罢,终归不是解决问题的办法,对于急需资金的企业主来说,一定要自己想办法,天上是不会掉下馅饼的。

时下对于小企业来说最好的抵押物就是房产。如果企业主能够使用亲朋好友的房屋作为抵押,那么申请贷款然后转变为企业经营资金并非什么难事。如果确实没有比较适合的抵押物,也可以去投资国家重点扶持的产业。例如文化创意产业、高科技产业等,这些企业相对来说获取银行贷款要相对容易一些。如果企业主认为自己没有条件投资新兴产业,那么可以想办法通过股权融资的形式引进新的股东,虽然说未来的利润要分一部分出去,但是如果蛋糕因此做得更大,也应该是一件好事。

对于刚刚创业的新企业主,在创建企业初期就应该做好应对融资难的准备,例如创业期就争取拉一些资金实力比较雄厚并且性格懒惰的股东,这对于未来融资肯定会有好处,而且企业控制权一般不会丢失;第二就是如果有购房的计划,从一开始就应该选择最长期限最大比例的贷款。因为在买房时的贷款政策是最优惠的,即使开发商称全款打9.5折也要选择贷款支付,并且不管银行有多么高的加息预期,也不要选择提前还贷,记住还贷容易再借难,手中有粮方能做到心不慌。

对于管理层和各大银行来说,也不能总把扶持中小企业贷款放在口头上,应该做一些有意义的事情。例如对于有房产等资产作为抵押的中小企业,对于其过往营业收入及利润水平不应该做硬性规定,如果要用信贷的标准来办理抵押贷款,那么抵押物的价值也就大大减弱。

此外,管理层还应该对天使投资人给予最大力度的扶持,例如税收减免、名誉提升等方面都可以促进天使投资人队伍的壮大。天使投资人的增加,不仅仅能够给创业企业带来急需的资金,同时也能为其成功壮大提供很多必要的帮助。

总之,解决小企业贷款难的问题,要依靠多方面的努力,尽可能地发动一切可以出力的资金,这样才能给小企业提供一个良好的生存环境。

本报记者 周科竞

# 达芬奇事件再曝监管滞后安全隐患

标榜奢华的国际一线品牌,对位于中国的代工厂“秘而不宣”;明明是中资背景、中国生产,广告文案却以“正宗国外血统”自居;保税区“一日游”后摇身一变成“洋货”,身价倍增……公众不禁疑惑:“潜伏”多年的“假洋鬼子”,缘何屡屡逃脱监管部门的约束,违规操作多年相安无事?而类似事件在食品安全、产品质量安全领域频频曝光,缘何每每需要媒体率先曝光后有关部门才能“神勇出击”?

## 安全领域漏洞何其多

上海出入境检验检疫局公布的调查结果显 示,达芬奇家居公司今年上半年通过上海口岸共“进口”了11批国产家具,其中10批的生产厂家分别为浙江海宁某公司和宁波某公司。这两家公司将家具出口至上海外高桥保税物流园区后,再复进口至达芬奇家居在上海的仓库。达芬奇家居公司无需远渡重洋采购,只要让国产家具经过保税区转一圈,就摇身一变为“洋货”身份,其身价也立刻扶摇直上。记录显示,一件牛皮三人沙发出口单价为722美元,进口单价为893美元。仅在保税区里“一日游”,单价就上涨了170多美元。

上海工商部门发布信息,经权威第三方检测,达芬奇

家居股份有限公司号称“意大利生产、原装进口”的“卡布丽缇”系列家具抽检结果为不合格。

达芬奇并不是中国市场上的第一个“假洋鬼子”。宣称是美国品牌、奶源100%全来自国外的施恩奶粉,被媒体披露其真正奶源主要来自国内的山西、黑龙江,而所谓的美国施恩公司也被证实其实是广东雅士利在美国虚设的一个空壳公司。

## 何以成为“漏网之鱼”?

事实上,对中国制造“羞于启齿”的并不仅仅是“假洋鬼子”,不少“身出名门”的国际一线品牌也对中国的代工厂“秘而不宣”。业内人士透露,不少奢侈品品牌在长三角和珠三角等地拥有不少代工厂和零部件的供应商,代工“出口价”在几美元的产品“周游列国”之后的价格高达几十美元,但他们或者并不在产品的明显处标注产地,或者将半成品乃至成品出口到原产国完成“最后一道工序”后,将产地标注为该地,依然以品牌的原产国为“噱头”换取高价出售。

华东政法大学经济法学院院长吴弘介绍,“留洋”产品原产地的界定也是以“性质改变”为判断标准的,需要界定

的是整体制造在何处完成的概念,而对“假血统”的甄别却非常难。“中资到海外注册‘洋皮包公司’,再以此作为‘洋品牌’销售,本身并不违法。事实上,不仅普通消费者难以察觉,连主管部门也很难监管到。像这种信息披露不完整造成消费者‘误认误购’的情况,是对消费者知情权的侵害,但由于这方面的规定并不是特别实质性,单纯从法律层面打击难度比较大。”吴弘说。

## 监管缘何屡屡滞后?

虽然难以甄别是达芬奇“漏网”的原因之一,却也再次暴露出市场监管的滞后知觉。早在2007年国家质检总局已经明文规定,进出口家具必须进行专门的检验检疫。

上海市相关部门也于2008年开展针对进出口家具的专项整治,要求100%摸清家具生产企业底数、100%实施检疫注册、100%建立出口质量档案、进口产品安全健康、环保项目不合格的100%退货或作销毁处理;着重查处使用无证产品和不符合标准要求的人造板、胶粘剂、木器涂料等原辅材料组织生产的违法行为,切实解决家具中甲醛释放量、铅、镉等重金属含量超标的问题。

但根据最新公布的结果,达芬奇所意意大利原装进口

的“卡布丽缇”系列家具,抽检被判定为不合格。消费者不禁质疑,这些不合格的“洋货”为何能通过道道“关卡”,堂而皇之进入国内市场销售?

同时,销售环节抽检少,也暴露出监管部门“事后补漏、亡羊补牢”的心态。一位监管人员对记者坦言,政府部门每年用于商品抽检的费用是固定的。相对而言,奢侈品一方面宣称定位高端、品质精良,另一方面售价不菲,动辄数万元,因此在日常监督抽查中比较容易“被忽视”。

从食品安全到产品质量安全,多个领域都频频出现这样的“监管后动”局面。中消协律师团团长邱宝昌曾指出,达芬奇事件暴露出洋品牌家具在入境、生产、销售等多个环节都面临监管缺位。

复旦大学教授顾晓鸣认为,“假出口”这种钻法律漏洞的行为,监管本身就比较困难。这种法律模糊地带造成的监管责任不明确,是监管屡次陷入被动的重要原因。“事实上,原本应该起到倡导企业自律和净化行业作用的行业协会屡屡失声,行业潜规则存在多年却没有人去‘点破’,与行业协会本身‘既是裁判员又是运动员’的性质也是分不开的。”

据新华社电