

■中小企业融资困境系列报道之珠三角样本

贷款利率上浮六成民间借贷月息10%背后

# 珠三角中小企业“贷款难”调查

中小企业正成为信贷紧缩环境下的最直接受害者。

一位银行人士告诉记者,四大国有商业银行广东分行给中小企业的贷款利率基本都要在基准利率基础上上浮30%,个别股份制甚至国有商业银行利率最高上浮则达60%。而去年,中小企业贷款利率则仅上浮10%左右。

基准利率几番上调,加之商业银行贷款利率的自主上浮,对中小企业而言无疑是调上加调。而与贷款成本高企相随的则是中小企业对资金的刚性需求。

“如果有银行愿意给我贷款,就算利率是已上浮利率的两倍我都可以接受。”佛山某节能设备有限公司负责人陈先生这样描述公司对资金的迫切需求。

一相关政府主管部门官员更透露,广东中小企业潜在资金需求高达2万多亿元。

要么承担资金断裂的风险,要么以高成本从民间融资,成了众多资金紧缺的中小企业面临的两难抉择。

一业内人士告诉记者,目前广州一个星期内的短期民间借贷日利率已上升至千分之三,月利率则达6%,而佛山等部分周边二线城市的短期民间借贷月利率最高则上升至10%。

“这是数量型紧缩调控之下,市场对资金成本的自然反应。”安邦咨询公司分析师程默表示。

◎本报记者 周鹏峰

## 中小企业贷款难度加大 利率最高或上浮60%

为确保中小企业贷款得到有效落实,近期银监会发文要求各商业银行在货币从紧的背景下,要确保全年中小企业贷款增幅不低于本机构今年全部贷款的平均增长速度,并鼓励银行自主确定贷款利率。

银监会的发文,抑制了商业银行减少中小企业授信额度的潜在动机,但商业银行追求利润最大化的本能驱动,则使中小企业贷款成本随之高企。

现在商业银行对中小企业贷款利率一般在基准利率基础上再上浮25%-60%,一般上浮30%比较正常,个别企业贷款利率甚至上浮60%,而去年基本上也就上浮10%。”广东中科智担保有限公司总经理助理廖劲松告诉记者。

廖劲松说,目前与银行合作的中小企业太多了。目前与我们合作的银行基本上要上调30%。”银汇投资担保有限公司总经理程德超的说法与之趋于一致。

于此时,大企业贷款基本维持以基准利率为准,甚或下浮,或最高上浮10%-20%左右。

中科智与银汇的说法得到了一银行人士的证实。一国有商业银行人士告诉记者,现在四大国有商业银行给广东中小企业的贷款利率基本都要上浮20%-30%,而个别股份制甚至个别国有商业银行利率最高上浮则达60%。

权威统计数据进一步显示,广东某市小型企业贷款利率浮动区间在(1.1,1.3),即上浮10%-30%占其所有浮动区间比重近50%,个别中小企业

贷款利率浮动区间则达到(1.5,2)。

利率上调60%就等于放高利贷,而不是支持中小企业。”浦发银行广州分行客户经理王廷表示,目前金融机构人民币一年期贷款基准利率为7.47%,如果加上60%的上浮,企业承担的财务成本将近12%以上。而东莞一模具制造厂商负责人告诉记者,公司所能承受的最高利率仅为8%-9%,显然,仅以上浮30%来计,贷款利率也近10%,超出其承受范围。

他还告诉记者,尽管公司在银行享有2A的较高信用评级,在合作银行享有4000多万元的授信额度,但公司实际能贷到的总共才2000多万。虽然银行对我们很支持,但在放贷的时候,银行并不能满足我们的要求,往往没有钱贷给我们,眼看着几个利润很高的项目,也没有资金去启动。”

中山市中顺纸业集团副总裁李林则告诉记者,公司目前是中山市仅有的几家享有信用贷款的企业之一,虽然目前公司贷款的资金量仍有保证,但拿到贷款的时间相比过去却往往会有拖延,普通的中小企业贷款难度更大。

而多家中小企业负责人也告诉记者,今年相比往年贷款难度更大。

据悉,2007年广东省人民币新增贷款4711.55亿元,其中一季度新增贷款1617.92亿元,而今年一季度,广东省新增贷款1372.03亿元,同比下降15%。一银行人士告诉记者,中

小企业贷款占新增贷款比重不会超过15%。

一相关政府官员告诉记者,广东民营加外资中小企业上百万家,潜在资金需求高达2万多亿,而根据往年中小企业贷款余额来看,银行也仅能满足中小企业不到40%的资金需求。

他还透露,目前已有中小企业因资金链断裂而倒闭:以前是先还了马上再贷,而现在则是还了之后却不能再贷,资金链马上断裂。信贷紧缩,中小企业融资问题会更加突出。”

现在除了地方性的商业银行,或农信社,基本都是上市公司,上市公司更看重业绩。在存款准备金率上调之后,银行可动用资金减少,商业利益的驱动必然促使银行提高现有信贷资金的收益,这对盈利能力相对较弱的中小企业必然造成很大压力。”银汇担保总经理赵瑾表示。

国开行广东省分行客户五处处长卢恩健则认为,商业银行以盈利为主要目的,市场发生变化,自然启用利率杠杆,实现利润最大化。且银行施行风险定价,中小企业高风险对应高利率。

但一业内人士则另有解释。该人士告诉记者,目前商业银行贷款利率上浮的权利已下放给支行,为完成总行给的各项业务的收益任务,有些支行会把上浮的利率算作理财收入,计入中间业务收入,以便完成该项业务任务。

“自然在风险趋近的情况下,谁能给更多的上浮利率,银行贷款就给谁。”该人士进一步表示。



■记者观察

## 资金的意义 不限于维持生存

◎本报记者 周鹏峰

作为中小企业的聚集区域,珠三角企业的生存境地有着太多的方向标意义。而对于已处转型升级阵痛期的部分珠三角中小企业而言,资金的意义也许并不仅仅限于维持生存。

正如国家发改委对外经济研究所所长张燕生所言,无论是技术创新还是提高附加值,或实现产业转移,中小企业都需要大量资金的支持。然而,在中小企业直接融资渠道及创投、风投行业尚待完善之时,作为中小企业资金来源的主力军——银行,对珠三角中小企业也仅有或许不到15%的倾斜度。

据统计,目前中国民营企业中99%为中小企业,正是这样一个庞大的群体,提供了全国75%的新增就业岗位,也创造了近50%的社会财富。但也正是这样一个群体,资本占有率则仅有百分之十几。资金紧缺成为这个企业大家族中相对的弱势群体由来已久的“痼疾”。

有意思的是,记者走访的一些拟上市中小企业负责人则告诉记者,很多银行主动上门询问企业是否有贷款需求,这其中也包括一些门槛高企的外资银行。这些企业的共性便是位处地方甚至全国细分行业龙头,发展前景良好,融资渠道多样。

相对应的则是,众多融资渠道单一的中小企业则愿以远高于市场利率的价格贷款,却依然求之不得。

可见,无论信贷宽松或紧缩,唯一不变的便是银行“锦上添花”式的资金扎堆效应,缺资金的依然只是那些发展相对弱势的绝大部分中小企业。但正是这绝大部分企业,在人民币升值、原材料价格上涨及劳动力成本增加等一系列不利因素叠加呈现时,面临着更为强烈的转型升级需求,而资金紧缺及融资成本高企,也许便是压断其脊梁的最后一根稻草。

所幸,中小企业贷款问题已经引起国家多个部门的重视,日前国家发改委中小企业司副司长狄柳即表示,发改委、银监会和部分商业银行等机构正研究制定针对中小企业贷款的新标准,针对不同地区部门及企业规模,贷款标准都会有所放宽,以解决众多中小企业担保难、融资难问题。

广东省银监局、广东省中小企业局也正在加大对中小企业贷款等方面的调研。广东省相关机构也正积极引导银行创新金融产品,并拟商讨以一银行作为试点,给企业办理信用卡,就像个人信用卡一样来透支,给企业贷款提供一定的便利性,也减少银行的交易成本。

而当摆在政府、银行以及中小企业面前亟待解决的问题是如何建立健全中小企业信用及风险控制体系,只是,这却是一个倡导多时,却依然建设缓慢的体系,仍需包括政府、银行及企业多方的共同努力推进,唯如此,才能解决“融资难”这个制约中小企业做大做强的老问题,亟待转型升级的珠三角中小企业也才能再添一份平安落地的筹码。

## 民间借贷月利率最高或达10%

作为昔日珠三角经济腾飞支柱的家具、纺织等传统行业,在此轮信贷紧缩的情况下,则面临着比其他行业更大的融资困境。

我们每年都会对行业进行分析,从中挑取具备有竞争优势的行业来切入。现在我们的客户中,比如家具类的企业基本消失了,我们与中小企业局做了一个调查,就是平均规模在5000万以下的企业,行业竞争优势不大,其中就包括家具业。”王珏告诉记者。

家具行业占用资金较大,且多为手工作坊式的,我们很难获得这个企业很准确的财务信息,但一般技术密集型的行业,不可能走这种作坊式的,信息比较透明,风险较小。”王珏说。

为提高担保成功率,担保公司也顺应银行的偏好,更加注重与高科技企业的合作。

中科智廖劲松告诉记者,国家鼓励环保和高新技术产业,银行必然会优先考虑,但利率优惠就不一定。家具或纺织等传统行业相比高科技行业获得贷款的难度大一些,因此今年中科智与家具和纺织等传统企业合作比较少,侧重与高科技行业的合作。

现在银行对企业的要求高,因此我们也更加注重与一些品牌、科技含量及发展前景的企业合作,提高担保的成功率。”银汇总经理助理阳福华同样告诉记者。

银行的挑剔与慎重,加大了家具等传统行业的贷款难度,而与这一局面相随的则是民间借贷利率借机上扬。据报道,家具木材产业集散地东莞大岭山地区的民间借贷飙升,一些借贷年利率甚至已经达到了30%,但资金仍旧“奇货可居”。

一业内人士告诉记者,无论是银行还是民间资本都很紧张,而民间借贷利率自从去年下半年便开始呈上涨趋势,深圳民间月利率一度达到6%,折合年利率72%。

广州目前一个星期内的民间借贷日利率是千分之三,借期一个月以上,月利率则在4%-6%。对这个利率水平,一般企业都没有议价能力,只能接受,而往年月利率仅有3%。”该人士告诉记者,佛山短期民间借贷月利率则达6%-10%,而以前则仅有5%-6%。”

## 银行服务被称雷声大雨点小

顺德好企业或大企业太多,银行不愁没客户,所以一些效益一般的中小企业,银行根本不管。无论是银行还是担保公司永远都只是锦上添花,没有雪中送炭的。”佛山某节能设备公司陈总不无抱怨。

在信贷紧缩的前提下,收缩战线,将资金集中到优质大客户上,必然成为银行一致的应对策略。”安邦咨询公司分析师程默表示。

而一相关政府机构人士则告诉记者:“现在很多中小企业根本不是贷款难的问题,而是根本贷不到款。”

尽管自2003年开始,解决中小企业融资难问题便已经提上相关政府部门的案头,但一政府官员则告诉记者,各银行真正开始关注中小企业贷款问题则自2006年银监会发布中小企业贷款指导意见而始。尽管目前包括外资银行在内的银行均表示,中小企业贷款业务增长迅速,但对各商业银行表现出的各种招揽中小企业客户的积极姿态,另一相关政府官员则直言不讳地对记者表示:“政府部门的成分居多,信贷紧缩第一个死掉的就是中小企业。”

各个商业银行都在各试各法开展中小企业业务,但说实话,还是雷声大雨点小,能真正沉下心来做的没几家。”浦发银行王珏也表示。如果我们以我们的中小企业标准来算,国有商业银行的业务量都没有我们大。如果以国家标准来定,我们2007年对广东地区发放的企业贷款(450亿)基本都算是中小企业贷款。”而另一银行人士则告诉记者,某国有商业银行去年对广东中小企业发放贷款也才60亿左右。

王珏告诉记者,浦发银行所定位的中小企业只局限于总资产在1亿元以下的企业,比国家定义的总资产4亿元以下中小企业标准更加狭窄。该银行自从去年3月份正式开展广东地区中小企业贷款业务,目前

我们可能通过民间借贷来解决部分资金缺口,目前正在谈的一笔民间资本借贷利率是银行的两到三倍,这还是因为有熟人的介绍。”佛山某节能设备公司陈总告诉记者。

据其介绍,公司生产的加热燃烧机比国外替代产品更环保能耗更少,然而,尽管顺应了国家大力倡导的节能环保政策,且有显著的市场潜力,但对这样一个仅成立一年零两个月的小企业而言,银行的门槛高过屋脊,不可跨越。陈总的目光不得不转向民间资本。

实际上,与该节能设备公司类似的初期企业不在少数。初创期的“高风险”,以及银行相关融资产品的缺乏,使其游离于银行风险控制体系之外,而我国发展尚不完善的创投、风投行业目前也更倾向于投资初期规模的企业。

对于该节能设备公司等企业而言,也许最后的路便只能是依靠成本从民间融资。

尽管有业内人士认为真正运作良好的企业不存在借高利贷的可能,但安邦咨询公司分析师程默则告诉记者,这是在数量型紧缩调控之下,市场对于资金成本的自然反应,南到珠三角地区、福建、长三角地区,北到内蒙古地区,民间借贷利率普遍上升,这是一种全国性的现象。

中小企业贷款难度及成本加大的另一佐证便是一季度担保公司业绩下滑。

多家担保公司负责人均告诉记者,今年一季度公司承接的中小企业贷款担保业务相比往年均有下降,有的甚至下降30%。

中科智廖劲松则表示,虽然公司业务仍呈较高的增长速度,但单纯从中小企业贷款担保业务来说,影响虽然不明显但也确实有所下降。

利率上调这么高,企业承受不了。”他预计整个行业业绩有可能下降10%-20%。

信贷紧缩,担保公司必定会受到一定影响。现在银行对中小企业的要求更高了,对担保公司的要求也更高了,甚至可能会有选择性地中止或暂停与个别担保机构的合作。”银汇总经理赵瑾告诉记者。而据媒体报道,建设银行目前暂停了与部分担保公司的合作,待重新评估之后再行签署合作协议。

广东分行的中小企业客户达3200多户。

据其介绍,以浦发定义的中小企业标准来算,浦发银行对中小企业授信额占其企业贷款发放额的20%,但因进入广东时间短,2007年对广东(不包括深圳)总资产为1亿元以下的中小企业贷款发放量则仅占其广东企业发放贷款总额的5%-6%。

一政府官员在接受记者采访时表示,由于网点多,目前四大国有商业银行在绝对发放规模上,仍处于较高的位置,但真正想做中小企业贷款业务的却是中型股份制银行以及一些农信社,但因网点少,人力资源欠缺,有些股份制银行在整个广东可能就只有一个广州分行,在二线城市没有网点,相对四大国有商业银行他们更显得有心无力。

同样,自2003年全面进入中小企业贷款业务领域的国开行,2007年对广东中小企业发放贷款也仅为20亿,占其广东企业发放贷款的比例不到2%或3%。

作为政策性银行,国开行扮演着更多政策引导性的角色。卢恩健认为现在的中小企业犹如当年仅有国开行首先进入的基础设施领域。

中小企业贷款也处于一个前期阶段,我们要摸索一个支持中小企业的方式。中小企业对银行资金需求量很大,相信用不了多久,中小企业客户就会成为各个商业银行争抢的资源。”卢恩健的看法颇为乐观。

一些外资银行也开始关注中小企业这一商机。汇丰银行即开始凭借其国际平台优势,打出助珠三角中小企业拓展海外市场的旗帜。而另一外资银行人士也告诉记者,该行从2006年开始涉足中小企业贷款业务,目前中小企业贷款业务是其增长最快的业务。

因为网点少,所以我们的贷款也都是投放给信用度较高的中小企业。”该人士告诉记者。

上海交通大学 海外教育学院  
★权威打造  
国际银行家与金融投资家课程

课程特色:  
★百年交大与工行、农行、中行、建行、交行等高层核心打造。  
★国际、国内专业师资阵容,结合商业银行的需求,聘请具有丰富管理经验和授课经验的中、外资深银行家、向学员传授知识、介绍经验。  
★西方商业银行先进经营理念、管理模式与营销技巧与中国商业银行具体实际相结合,辅以具体的案例分析,加深学员对所学知识的理解。  
★全球游学和国际移动课堂相结合,剑桥游学课堂,交大本部课堂与伦敦古老银行考察及公会入会活动交相辉映,使学员能够亲临现场,回顾历史,感受时代变迁。

交大本部课堂  
●现代银行公司治理  
●银行组织架构设计与业务流程再造  
●金融产品创新  
●私人银行业务  
●私募基金募集  
●银行风险管理  
●金融综合经营(混业经营)  
●零售业务竞争  
●经济全球化与中国宏观经济  
●金融税务  
●银行战略管理  
●投资银行业务  
●资产管理

香港课堂  
学习期间,学院安排在香港汇丰银行开设移动课堂。  
英国课堂及伦敦游学活动  
学习期间,学院安排在英国剑桥大学开设移动课堂,同时参观英国古老银行和金融机构。  
招生对象  
●全国性银行和地方商业银行等金融机构高层管理人员;  
●金融证券、上市公司、投资、基金、保险、期货、资产管理等高层管理人员;  
●有志成为金融(投资)家和企业集团负责人、投资家、财务总监、资本运营的高管;  
●境外金融机构驻中国高层。

开课安排  
2008年5月17日  
正式开学  
全部课程13个月内完成

报名热线: 021-52580900 52580869 52580983

地址: 上海市华山路1954号上海交通大学溢园科技大厦9楼 邮编: 200030 E-mail: zhyaio@sytu-oec.com http://www.oec.sjtu.edu.cn