

中小企业经营困境调查

资金链告急

由于今年银行对大多数“借新还旧”卡壳,让不少向高利贷举债的中小企业老板掉进了利息“黑洞”。周德文说:“这段时间 3 个逃走的温州企业老板,都是因为借了高利贷,最终出现资金链断裂的。”

■ 本报记者 田晶 王静宇/文

5 月 12 日晚间,很多企业老板都在传递着央行年内第五次上调储备金率的消息。

苦盼贷款的北京一家园林公司总经理张华(化名),听说这一消息后更加坐不住了:“苗圃等着这批种苗,那边人家天天催着我签合同,可是我拿着房产证作抵押,就是从银行贷不出钱来。这生意没法做了。”

做了十几年苗圃生意的张华,为了这笔贷款操碎了心:“3 月初我就递交了贷款申请,隔两天就要打电话问一次,一直到今天,银行也没给个准话。”

“存款准备金率又提高了,我只能表示遗憾。”5 月 13 日,温州中小企业发展促进会会长周德文接受本报记者采访时说,“原来我还希望能放松一点的,现在又落空了。”

中小企业融资难的问题引起了工信部的关注。5 月 4 日,工信部发出《关于开展中小企业融资情况调查的通知》,要求各省区市主管部门开展中小企业融资情况调查,并在本月 15 日前将调查报告报送到工信部。

银行贷款：实际利率超过 10%

“贷款现在都是‘吊起来卖’。”农行广东省分行一位信贷经理告诉本报记者,“对客户的要求有两方面,一是利率要溢价,二是要收取财务顾问费。”所谓利率溢价,就是说在贷款基准利率的基础上上浮。目前,广东农行的贷款一般都会在基准利率基础上上浮 10%,而很少按照基准利率执行,更不用说利率下浮。

银行信贷经理很难给张华们一个“准话”,因为他们也被勒紧了“钱袋子”。

今年年初,民生银行曾给北京莆田商会授信 50 亿元,计划用于向会员企业发放“商贷通”等中小企业贷款。但是,至今发放的贷款笔数寥寥。而就在去年,同样是民生银行给该商会的 3 亿元授信额度,贷款在年底前早已被发放完毕。

“现在贷款太难了。去年我从申请到拿到贷款,只用了一个多星期。今年是从 1 月份就开始申请,到现在还没见到钱在哪里。”北京莆田商会一家会员企业负责人说。

他先后向民生银行、北京银行、华夏银行等多家银行提出申请,经过了七轮银行考察、谈判,但至今仍没有结果。

“央行政策收紧后,我们总行对每个月的信贷额度管得很严。”民生银行总行内部人士透露说:“从目前的政策来看,没有任何松动的迹象。”

本报记者采访多家商业银行发现,目前信贷经理们做得最多的工作就是检查信贷风险,先是自查,然后又被抽调到兄弟分、支行互查,特别是严查房地产贷款,根本没有“把心思放在发放增量贷款上”。

“贷款现在都是‘吊起来卖’。”农行广东省分行一位信贷经理告诉本报记者,“对客户的要求有两方面,一是利率要溢价,二是要收取财务顾问费。”

所谓利率溢价,就是说在贷款基准利率的基础上上浮。目前,广东农行的贷款一般都会在基准利率基础上上浮 10%,而很少按照基准利率执行,更不用说利率下浮。

“贷款就算批了,也放不出去,需要排队。不仅大额贷款要排队,中小贷款包括个人贷款都要排队。”他透露了其中的“潜规则”,“至于先放哪笔款,就要看哪家客户的综合收益率更高。”

对于银行而言,财务顾问费、基金代理费等业务属于中间业务,能够有效拉动其综合收益率。农行广东省分行的这位信贷经理介绍说:“如果是大客户,可以从贷款上浮利率中挤出 5%作为财务顾问费,如果是综合收益率不高的中小客户,除了贷款利率上浮 10%外,我们还会要求加收 10%的财务顾问费。”

中小企业贷款经常使用“借新还旧”形式,但今年在银行一般都很难获批。

“除非是存量客户,我们又判断



目前,许多中小企业到银行贷款,除了按要求交纳上浮利率和顾问费用之外,还要经过长时间的排队等待。 本报记者 林瑞泉/摄

他们还可能翻身的,才会给他们‘借新还旧’的机会,否则一律不批。此外,以前‘借新还旧’的惯例是,上一年审批多少信贷额度,下一年就不用批了,但是现在每年都要求重新审批一次授信额度,很多中小企业的授信额度被降低了。”这位信贷经理说。

他进一步指出,这些中小企业“情况不好,尤其是做外贸的,很多是亏损的,不太可能翻身。”

周德文告诉本报记者,目前银行不仅放贷条件“极其苛刻”,而且实际利率偏高。

“比方说企业向银行贷款 1000 万元,银行首先会要求把 300 万元存在放款行,这部分资金企业要支付贷款利息的,却根本不能使用。另外,银行会搭售基金,并且收取管理费、咨询费等等。”周德文说,“这样里外里算下来,表面上 6%—7%的贷款利率,实际上肯定会超过 1 分。”

拿不到钱的张华焦急万分,拿到钱的北京一家食品公司负责人崔总也忧心忡忡。

“今年的贷款利率不再执行基准利率,而是上浮 30%到 50%,最高年利率近 10%。我们企业内部挖潜已经接近极限,而销售利润率只有 1%,扣除费用后,赚的钱比贷款利率少多了,我们只能压缩生产规模。即使能贷到款,也贷不起了。”崔总说。

民间借贷利率创历史新高

根据温州中小企业发展促进会提供的数据,目前温州民间借贷利率,1 个月内的短期融资一般在 5 分到 6 分,3 个月以上的中长期融资也达到了 3 到 4 分。另外,去年温州民间借贷规模在 800 亿元左右,到现在就已经突破 1000 亿元。”

从银行贷不出钱来的中小企业,只得把目光投向民间借贷。

“如果从银行这边实在贷不出来,我就找民间贷款担保公司了,可是这些公司的利息很高,能用起用不起还不如说呢。”张华说。

实际上,张华已经通过朋友联系了几家贷款公司:“有一家公司要求我们先交利息,假如贷款 100 万元,我们实际只能拿到 60 万元。这样算下来,我们的实际贷款利率已经高达 67%。”

另外一家贷款公司开出的条件,利息还不是贷款的全部成本,“除了每个月 12%的高息之外,他们还给我算上 2%—3%的担保费,1%—2%的财务顾问监管费和 1%—2%的资信评估费等,这样算下来我们的贷款月息就在 16%—19%。”

张华联系的最后一家贷款公司则对张华抵押贷款的房产问得很详细,“房产有没有按揭?按揭是否全数还清?因为月息将以此区别对待。”张华说。

这家公司的最终条件是,如果所拥有房产按揭未全数付清,月息

将高达 10%左右;按揭全付清,月息则为 8%。

对于张华惊叹月息太高的叹息,这家公司负责人说,如果数额大月息可以再少量下浮,并告知目前 10 万元到 20 万元左右的贷款,月息为 7%到 8%。

“现在贷款月息 8%以下的根本就没有,如果有低于 8%的,有多少我就贷多少,现在贷到 10%就算不错了,而且还得看贷款额度是多少。以后月息还得涨,考虑好了给我电话吧。”这位负责人说完便挂断了电话。

这些转向民间借贷的企业,戏称自己是在“走钢丝”。

人行温州中心支行统计,今年 1—3 月份,温州民间借贷平均月利率环比分别提高 0.649、0.253、0.306 个百分点。3 月份比年初高出 1.208 个百分点,达到 15.381%(相当于年利率 18.46%),再创温州实行民间借贷利率监测以来的历史新高。

但周德文认为,官方的监测统计应该低于实际民间借贷利率水平,毕竟他们监测的对象自身很可能也是“高利贷”的供给者,对于自己的不正规经营行为,透露给官方的还是会有所保留。

根据温州中小企业发展促进会提供的数据,目前温州民间借贷利率,1 个月内的短期融资一般在 5 分到 6 分,3 个月以上的中长期融资也达到了 3 到 4 分。另外,去年温州民间借贷规模在 800 亿元左右,到现在就已经突破 1000 亿元。”

“银行贷款‘借新还旧’,中间一般有个 10—20 天的间隙,短期民间借贷很多就是用于这一期间的周转。”周德文分析。

不过,由于今年银行对大多数“借新还旧”卡壳,让不少向高利贷举债的中小企业老板掉进了利息“黑洞”。周德文说:“这段时间三个逃走的温州企业老板,都是因为借了高利贷,最终出现资金链断裂的。”

资金链紧张下的信用风险

上述广东农行信贷经理透露,随行就市的银行承兑汇票贴现利率,在 2008 年以前仅为 2%多一点,各家银行还抢着做。到 2010 年底,贴现利率已经涨到了 5%—6%,而他最近经手的贴现业务,低于 8%都不做了。

在官方、民间借贷利率飙升的同时,另一股份及企业元气的暗流开始涌动。

5 月 10 日,温州江南皮革有限公司(以下简称“江南皮革”)大门紧锁,门口贴着一张《通知》:江南皮革老板黄鹤潜逃,政府将成立清算组,解决相关问题。

目前,至少已有 95 个供应商和个人到温州市机场大道 999 号外贸大楼 4 层登记,向政府组成的清算组登记债务总计 1.3289 亿元,其中牵涉到 3 个人人债务 5000 万元,其

余为原材料、设备供应商以及工程款,最大的供应商涉及 2000 多万元资金。

黄鹤的潜逃,也给上市公司福建南纺带来利空消息。福建南纺发布公告称,江南皮革有限公司欠公司货款 853 万元,公司已计提坏账准备 15 万元。如上述公司无法全额还清货款,预计最多将影响公司利润 838 万元。

江南皮革被清算,只是信用风险积累到一定程度后集中爆发的案例。实际上,更多的企业正在欠款与坏账中艰难求生。

商务部研究院信用管理部主任韩家平表示,到今年 3 月末,我国规模企业的应收账款超过 6 万亿元,与 2009 年相比涨幅为 24.6%。2010 年国内上市公司的应收账款数量,粗略统计上升了 26%。

中小企业面临的信用风险更高。

周德文认为,在国际金融危机后,有些欧美国家的企业已出现破产、倒闭的现象,外国人的契约观念开始松动。

“本来,外国人是比较注重信用的,现在开始赖账了。他们也不执行合同,因为他们的企业也遭遇了危机,有的企业不行了,倒闭了,合同违约率直线上升,达到 15%左右。”周德文表示,“据不完全统计,温州被拖欠货款已经达到约 230 亿元。按 70%的温州外贸企业算,有多少企业受到了冲击?”

如果打官司,国际官司打起来也麻烦,成本高,手续繁琐。周德文介绍,购买保险的企业经商业赔偿,已经有 70 亿元左右,而且很多企业没有购买商业保险。

北京天工奇创模型技术公司总经理孙军告诉本报记者:“去年做了一笔南美的业务,尾款到现在还收不回来。现在除非是老客户,我们已经不太敢接国外的业务了,费时、费力,价格比国内高不了多少,尾款追收更是麻烦。”

“我们的客户是中国移动这样的央企,业务是做了,但是很难回款。根据经验,半年能收回货款就算不错了,拖个一两年也属于正常。”中关村一家科技型企业家董事长诉苦说,“现在银行贷款利率那么高,欠款给我们造成了很大的资金压力。”

如今,即便是买家开出了银行承兑汇票,卖家发货也不再“爽快”,因为贴现利率已经水涨船高。

上述广东农行信贷经理透露,随行就市的银行承兑汇票贴现利率,在 2008 年以前仅为 2%多一点,各家银行还抢着做。到 2010 年底,贴现利率已经涨到了 5%—6%,而他最近经手的贴现业务,低于 8%都不做了。

张家港市三泰机械有限公司相关负责人表示:“目前很多中小企业都存在应收款难于回笼的情况,小企业应拒收承兑汇票,养成收到发货的好习惯,哪怕少做几笔生意,你也不会那么被动地去找银行贷款。”

观点

赵锡军：企业融资 政府有责



赵锡军

■ 本报记者 徐丽艳/文

中小企业正遭受经营之困,货币政策持续收紧,企业资金链趋紧是其重要原因之一。在这样的背景下,政府、金融机构和民间资本各自该扮演怎样的角色?本报记者 5 月 13 日就此采访了中国人民大学财政金融学院副院长、金融与证券研究所副所长赵锡军。

赵锡军表示,在我国目前的情况下,光靠政策并不能解决中小企业融资难问题,只有在高风险下的高回报,或者是中小企业占用公共资源后有良好的社会效益回报,才能使得中小企业融资渠道处于良性循环之中。

他指出,可以通过市场手段、行政手段相结合的方式来缓解中小企业融资困境。其中,政府的责任不可忽视。

《中国企业报》:自去年下半年以来,央行已经连续 11 次上调存款准备金率,使大型金融机构存款准备金率达到 21%、中小金融机构达到 17.5%的历史高位,中小企业的融资困境再度引起人们的关注。您如何看待未来中国中小企业融资环境?

赵锡军:存款准备金率的上调直接影响到商业银行的放贷能力,贷款数量的下降将对商业银行的盈利能力形成抑制。此次银行上调存款准备金率,虽然影响幅度有限,但对心理和预期上的影响非常大。

中小企业融资难并不只发生在中国。无论是哪个国家,处于怎样的经济环境,中小企业的资金需求总是大于资金供给,中小企业融资难已经成为一种常态,只是每个国家的供需程度有所差异。

从全球各个国家的发展历史来看,中小企业是受经济波动影响最大的一个群体,也是弱势群体。规模较大的企业竞争力相对较强,有较强的抵抗力;而对于中小企业来说,受的影响就比较大,在市场经济竞争中,往往淘汰的就是这一群体。

中小企业的现状造成了其融资困难的局面,这是市场选择决定的。目前,中小企业融资主要还是依赖银行贷款。作为商业性机构,银行不愿意给中小企业放贷是自然选择的结果,原因在于中小企业总体风险大,死亡率高,银行要对存款人负责,不可能把大量资金投入高风险领域。相对于给大企业放款,银行给中小企业放款势必导致更繁琐的程序带来的成本和额外风险,这使得银行对中小企业贷款采取更为谨慎的态度。

《中国企业报》:目前,全国工商注册登记的中小企业占全部注册企业总数的 99%,中小企业在国民经济中占有十分重要的地位。如何实现给中小企业融资所产生的风险和投资人的回报对称,使其有可持续发展的可能?

赵锡军:现在很多大企业都是从中小企业发展过来的,所以中小企业是经济发展的基础部分。解决中小企业融资困境,并不是仅靠单一的渠道、单一的部门就能完成,应该建立多元化、多层次、多渠道的融资体系,通过市场手段、行政手段相结合来缓解中小企业融资困局。解决中小企业融资难的问题关键在于实现付出和回报的对等。

在我国目前的情况下,光靠政策并不能解决中小企业的融资困境,只有在高风险下的高回报或者是占用公共资源后取得良好的社会效益,才能使得中小企业融资渠道处于良性循环之中。

首先,要创新中小企业直接融资制度,发挥好股票、债券、产业基金和私募基金等融资工具的作用。

就目前来看,企业融资过度依赖银行贷款,融资结构的不合理使得银行承担了过大的压力和风险,同时也使金融支持 ze 展发展的功能难以充分发挥出来。大力发展直接融资,扭转融资结构的不合理现状,鼓励具备条件的中小企业在二板市场上融资,可以使部分具备条件的中小企业通过债券市场融资;另一方面,此种融资方式在前期承担高风险的同时,在后期也会得到超额的回报,能够吸引资金进入这个行业。

在风险可控的情况下,企业贷款议价能力的提高会吸引银行对中小企业信贷投放倾斜。同时,这也对银行的经营管理提出了更高的要求。

其次,政府采取的一些切实有效的措施,包括成立政府基金、提供各种各样的政府担保以及减免中小企业税收等方面的措施,使中小企业能够获得资金来源。可以通过政府提供担保和各个层次的担保体系建设,为中小企业解决信用不足、信用能力比较低的问题。

政府利用公共资源为少数人提供服务,在实施过程中也涉及可持续性的问题。政府给予企业资金支持后,其实能够实现政府的一些经济目标,包括吸收劳动人口就业、调整产业结构等等。

《中国企业报》:除了政府和商业银行之外,民间融资也成为了中小企业融资的一种重要渠道,您如何看待这一融资方式?另外,中小企业自身需要注意哪些方面,才能争取到更好的融资环境呢?

赵锡军:众所周知,民间融资的利息比银行基准利率高,中小企业要承担更高的成本,这种融资方式只能满足中小企业短期的资金需求。

民间融资能够拓宽中小企业的融资渠道。应通过制度创新,允许成立以民营资本为主的小型金融机构,推动民间融资健康发展;同时适当放开地方政府控股、吸收民营资本参加的区域性中小型金融机构,为中小企业融资提供更多的选择。

中小企业千差万别,管理并不能一概而论,最重要的是能够看准自身的优势,除了融资环境之外,创新方面和市场拓展方面,都是每个中小企业需要虑的问题。制造出好的产品、有比较好的市场以及有一个较好的市场前景是解决企业融资难的前提。