

小微企业融资难题与信息化对策

李志强

(中国浦东干部学院 教研室, 上海 201204)

摘 要: 与大额贷款相比, 小微企业贷款成本要高得多, 且风险大。之所以产生这种现象, 源于小微企业与银行之间的信息不对称格局。而信息化系统的建设, 尤其是信息互联、互通, 恰好能解决此类问题。在这方面, 阿里金融就是一个成功的典范。

关键词: 小微企业; 融资难题; 信息化对策

中图分类号: F279.26 文献标识码: A 文章编号: 1005-0892 (2012) 10-0080-06

金融危机以来, 经济环境并未出现根本性改变, 在生存压力加大、资金趋紧的局面下, 小微企业特别是微型企业贷款供需矛盾进一步凸显。

一、小微企业融资老大难问题

小微企业一直以来就有融资需求。根据阿里巴巴集团 2010 年 10 月份对小微企业融资需求的调研显示, 有 63% 的小微企业有融资需求。在有贷款需求的小微企业中, 75% 的小微企业贷款需求在 100 万元以下。

2010 年, 温家宝总理在政府工作报告中指出, 中国政府将加强对中小企业的金融支持, 拓宽中小企业融资渠道; 中央财政将安排 106 亿元专项资金用于扶持中小企业发展。财政部也发出通知: 月销售额 5000 元以下的小微企业, 免征增值税、营业税。同时, 财政部、发改委联合公告: 3 年内免征小微企业 22 项收费。“国九条”也提出加大对小型微型企业税收扶持力度, 提高小型微型企业增值税和营业税起征点, 将小型微利企业减半征收企业所得税政策延长至 2015 年底并扩大范围; 对金融机构向小型微型企业贷款合同三年内免征印花税。将金融企业中小企业贷款损失准备金税前扣除政策延长至 2013 年底。

尽管如此, 可面对基数为 4000 万的庞大小微企业群体, 僧多粥少的尴尬在所难免。研究表明我国小微企业融资结构的特点是: 企业内部融资比例在融资结构中偏大, 有 71.81% 的小微企业将“内部积累”作为主要资金来源, 通过银行贷款获得所需资金的仅占 11.41%。从对江苏中小企业调研的数据看, 小微企业内部融资比例高达 90% 以上, 即使是发达地区这一比例也在 80% 左右。[1] 因此, 尽管小微企业客户融资需求量很大, 但其中 83% 的融资是通过民间借贷来实现的, 通过银行融资的部分尚不足 20%。

而且, 金融危机以来, 欧美以及国内通胀局势等外部经济环境并未出现根本性改变, 我国小微企

收稿日期: 2012-08-12

基金项目: 中国浦东干部学院长三角典型经验研究课题 (2012-YZD-CAS-10)

作者简介: 李志强, 中国浦东干部学院副教授, 管理学博士, 主要从事战略管理、商业伦理及电子商务研究。

业仍面临用工、原材料等成本上升的压力，订单减少、资金不足也加大了小微企业的生存压力，52%的小微企业出现利润下滑。在生存压力加大、资金趋紧的局面下，小微企业特别是微型企业在银行贷款难，其他融资渠道窄，融资供需矛盾进一步凸显。

二、小微企业融资难危害

（一）影响企业正常生产营运

资金是影响小微企业生存的关键因素。在银根紧缩的背景下，小微企业上下游企业资金紧张，收付不到位的比例增加。上游企业为了增加现金流，降低风险，缩短收款期并增加现金收款比例；而下游企业应收账款周期相应变长；两者都牵制了小微企业的现金流，使小微企业资金时时处于紧绷状态，有些小微企业仅勉强维持周转。

2012年初，北京大学发展研究院与阿里巴巴集团对环渤海小微企业经营与融资现状进行了调研。在调研中，调研组发现在外贸业务占比80%以上的小微企业面临的经营影响因素中，资金紧张或不足（选择该因素的企业比例为37%）对企业的影响甚至要高于用工难（选择该因素的企业比例为29%）问题造成的影响。在调研中，调研组还发现相比2010年，2011年总计有52%的小微企业月均净利润出现下滑，仅21%的小微企业月均净利润上升，反映了在经济增速放缓的情况下，小微企业较弱的抵抗能力。

（二）引发金融动荡

近年以来，银根紧缩，民间借贷进一步活跃，尤其是那些中小企业发达的省份。面对银行这个正规渠道融资难时，小微企业只好将目光投向民间借贷机构以及个人。而随着民间借贷活动的活跃，由此引发的刑事案件和民事纠纷也越来越多。民间借贷虽有各种好处，但也明显存在“短板”现象：普遍存在事实上的高利贷现象，易引发诈骗、非法集资、非法吸收存款、非法拘禁等刑事犯罪，甚至衍化为非法集资的温床。浙江东阳的吴英非法集资案可以说是个典型案例。

三、小微企业融资难原因

（一）银行等传统金融机构小微贷款成本及风险较高

抵押和担保是处于信贷信息劣势地位的金融机构用于防范风险的重要措施。理论上，土地、房屋、机器设备、存货、应收账款等多种资产都可作为贷款的抵押品，但由于中国资产交易市场不够发达，大多数抵押品缺乏流动性，银行又缺乏对应收账款等的鉴别和评估能力，因此，银行偏好于土地、房产的抵押。目前，我国各商业银行均按照总行规定的标准进行信用等级评定，不分企业规模大小，标准一致。即便是针对小微企业贷款，方式也主要是抵押贷款和少量的担保贷款，信用贷款几乎没有。而且，在抵押贷款中，商业银行很少接受除土地、房产之外的其他抵押物。

小微企业中新兴企业多，经营风险性高，资产积累不足，经济实力不强，未拥有土地经营权、厂房所有权和使用权，难以提供较好的贷款担保条件，因此无法达到大多数商业银行要求的条件。而且，相对于大企业，小微企业不仅缺乏可供抵押、担保的财物，而且没有严格规范财务管理，如何防范骗贷或挪用风险？细致的考察及监督必然需要信贷员投入大量时间和精力。对银行而言，这意味着增加的成本。

同时，小微企业不良贷款率高、人工成本高等因素，也是制约小微企业贷款发展的重要因素。据人民银行公布的统计数据显示，2010年1月末，我国金融机构小型企业不良贷款率为5.1%，分别高于大型企业和中型企业4.1和2.4个百分点。

（二）金融危机进一步加大资金缺口

金融危机对于企业生产经营造成了较为严重的影响，直接导致了企业利润的下降。企业利润减少，必然使得企业收益降低，自有资金变少，支付上游企业货款的能力也会降低。同时，受适度从紧的货币政策影响，原先能够获得贷款的企业的融资渠道和规模都有所缩减，为了维持正常的企业经营，因此许多企业拉长了上游企业的账期，导致了拖欠货款的连锁现象增加，进一步加剧了小微企业的资金困难。

例如，相当多的小微企业主要为当地国有大中型企业进行配套生产，但大中型企业本身付款流程复杂、漫长，在经营形势较好的时期，小微企业尚能承受，而在经济不景气的环境下，大企业自身资金也受到冲击，漫长的支付流程会对下游小微企业形成巨大压力，而多数小微企业则选择拖欠自己的上游企业进行缓解，使得资金压力进一步传导。

（三）融资渠道狭窄

2011 年 7 月、9 月和 12 月，北京大学国家发展研究院与阿里巴巴集团，围绕小微企业经营和融资现状，分别对长三角、珠三角和环渤海地区的小微企业进行了网络问卷和线下走访调研。

调研统计显示，小微企业的主要借款渠道是亲戚朋友和银行。调研结果表明，长三角通过亲戚朋友借款和通过银行融资的受调研小微企业比例分别是 47% 和 35%；珠三角这两个数字分别是 34% 和 21%；环渤海地区这两个数字分别是 31% 和 29%。但在不同年度销售额的小微企业群体中，银行更偏向给年销售额 1000 万元以上的小微企业融资，且融资比例随年销售额的增加而增加。这也反映出，年销售额在 1000 万元以上的小微企业对银根紧缩更加敏感。这种现象在长三角尤为突出。

四、阿里巴巴金融创新探索

阿里巴巴旗下有一个非常特殊的业务部门——阿里金融。阿里金融成立于 2009 年 6 月，致力于为小微和创业型企业提供批量化、数据化的融资服务。

阿里金融曾尝试为银行和阿里巴巴平台上的小企业搭桥，结果发现双方在信贷理念上存在巨大差异，最大的差异就是双方对小企业信用的看法。正因为大量的小企业仍然跨不过传统融资模式设定的门槛，无奈之下，阿里巴巴只有自己想办法证明小企业的信用有价值，这才有了阿里金融自己研发的微贷技术，自己设立小贷公司运作融资产品。

（一）弥补小微企业融资缺口

阿里金融的客户及潜在客户包括支付宝外部客户（超过 50 万家），万网客户（36 万），中国诚信通会员（69.39 万），中供会员（12.13 万），中国交易市场注册用户（4727 万），淘宝注册卖家（626 万）。目前，阿里金融融资客户数为 11.15 万家，累计获贷金额 463.75 亿元。

获得过阿里金融资金支持的小企业、卖家已经超过 10 万。在数字背后，则记录了阿里金融探索小企业融资，进行微贷创新的不寻常经历。阿里金融员工总结说：“到目前，阿里金融最大的成就就是创新出一套符合小企业特点、需求的微贷技术，以此为保证，才有了我们服务 10 万小企业的业绩”。

（二）融资形式创新

和当前多数金融机构现行的贷款技术不同，阿里金融掌握的新型微贷技术，依托于阿里巴巴、淘宝网等平台庞大的电子商务数据库，将企业的电子商务经营数据映射为传统经营业态的折算公式和动态图景，建立了一套对贷款风险的控制机制。这套微贷技术有别于传统金融机构对于担保、抵押等信贷手段的要求，借助 IT 技术获得和监控企业经营状况，控制风险，不仅降低了微小企业的融资门槛，

也简化了申请环节。

依托这一技术,阿里金融相继开发出阿里信用贷款、淘宝信用贷款、淘宝订单贷款等新型贷款产品。与以往单纯的抵押、保证贷款形式不同,阿里金融开创了小微企业信用贷款的新形式与方法。

五、建议与对策

(一) 小微企业融资难题症结——信息不对称

1. 小微企业的范围

小微企业包括小型企业和微型企业。一般认为,小微企业是指除国家确认为大型中型企业之外的所有企业。

定性地说,小微企业是指产权和经营权高度统一、产品或服务种类单一、市场占有率很低或只在小范围有较高市场份额、规模组织很小的企业组织。

根据目前国内银行业实务中对中小企业的划分与界定,一般将总资产规模在2亿元以下、融资需求主要集中在500万元以上的公司经营实体划归至中小企业金融服务的范畴。而小微企业是指比中小企业规模更小的小型及微型企业,具体包括小型民营企业、个人合伙企业以及个体工商户等经营单位或组织,其融资需求大多限于500万元以内。

民生银行董事长董文标则进一步认为:银行贷款500万元以下的属于小企业,贷款100万元以下的个体工商企业则属于微型企业的范畴。这一定义得到银行业的广泛赞同。

2. 信息不对称导致的风险与成本的提升

正是由于小微企业贷款“额小、面广、期短”,工作量大,与大额贷款比较,成本要高得多,且风险大。据统计,商业银行对小微企业贷款的管理成本平均为大型企业的5倍左右。因而有能力发放大额贷款的银行机构从自身经济效益出发,通常不愿涉足小微企业贷款。从这种“零售”业务中,银行也难以实现规模经济。

之所以产生这种现象,就在于小微企业与银行之间的信息不对称格局。信息不对称理论是指在市场经济活动中,一些成员拥有其他成员无法拥有的信息,由此造成信息的不对称。在市场经济活动中,各类人员对有关信息的了解是有差异的;掌握信息比较充分的人员,往往处于比较有利的地位,而信息贫乏的人员,则处于比较不利的地位。信息不对称理论是由三位美国经济学家——约瑟夫·斯蒂格利茨、乔治·阿克洛夫和迈克尔·斯彭斯提出的。Stieglitz(斯蒂格利茨)(1981)认为,金融市场上普遍存在信息不对称问题,这会导致逆向选择和道德风险问题。^[1]

正是由于信息不对称,小微企业融资渠道主要局限于相对了解小微企业情况的亲戚朋友。相对于银行,亲戚朋友掌握企业相对完备的信息。他们也更愿意(实际情况也如此)融资给小微企业。所以,无论长三角、珠三角还是环渤海地区,在融资渠道上,小微企业更加依赖于亲戚朋友。

对于银行,为了弥补信息不对称差距,银行不得不付出额外的成本。为抢占“小微”企业这一还未挖掘的信贷资源,民生银行在经过市场调研后,由专门的项目小组于2009年2月量身研发推出了“商贷通”这一新产品。“商贷通”的最大特色,一是将中小企业贷款业务由企业贷款部门转至个人部门,作为“商户融资产品”办理,审批重点为个人资信;二是担保方式包含了抵押、保证、联保、应收账款质押、信用等多达11种方式,建立了“信贷工厂”作业模式。贷款流程从申请到放款,只需7天。

民生银行认为,做小微企业贷款重要的是客户关系管理,注重客户的“软信息”采集,以保障贷款安全。民生银行通过专门机构与人员与当地工商、税务、行业协会等部门建立密切的工作联系,重

点解决商户信息来源渠道狭窄,个人品行难以查证的瓶颈,通过工商、税务等系统的信息,了解客户基本情况是否属实,通过与行业协会、街道办事处等部门的信息交流,了解和掌握小微企业主的个人品行。

民生银行从关注借款人的三品(人品、产品、抵押品)入手,针对不同业态商户注重对三流(人流、车流、现金流)等信息进行定量采信和定量分析,甚至借助三保(保安、保洁、保姆)资源,以解决信息不对称的矛盾。^[4]但要掌握这些信息,银行需要花费大量人力、物力,成本较高。

3. 信息不对称的克星——信息技术

北京大学国家发展研究院院长周其仁教授表示,阿里金融目前所掌握的微贷技术,借助互联网和云计算的能力,不需大量使用人工,一方面降低了自身运营的成本,同时,也能有效的对应更多的小企业客户群,这是以往银行的技术所不能比拟的。^[5]

所谓微贷技术,指基于互联网行为数据,以远程视频的方式,通过具备专业互联网资信调查素质的人员,向小微企业主收集第一手的原始信息,加以交叉验证的技术,还原和记录小微企业的经营与财务情况。

目前,国内尚缺乏真正能够为小微企业、创业者提供批量化、规模化服务的微贷款金融机构。阿里金融的出现彻底改变了这一局面。

阿里金融的客户及潜在客户包括支付宝外部客户(超过 50 万家),万网客户(36 万),中国诚信通会员(69.39 万),中供会员(12.13 万),中国交易市场注册用户(4727 万),淘宝注册卖家(626 万)。阿里金融能轻易地从网络中获得这些企业的实时交易数据。阿里金融对这些企业营收、支出状况一目了然,在这一点上,阿里金融与贷款企业之间并未存在任何信息不对称。

4. 成本低

小微企业对银行经营成本收入比的贡献较低。小微企业数量多、规模小,而银行传统的人工服务方式成本过高,投入产出效应差,银行服务较难持续。虽然政府大力提倡,但现有商业银行受传统经营模式和成本的约束,依然难以规模化地向小微企业提供金融服务。

而借助 IT 等新型微贷技术,阿里金融在内部平台中,就能轻易地核对客户经营收支、财务状况,无需耗费大量人力物力进行传统调研,不仅能有效提升效率,而且能极大地节约不必要的开支。

5. 坏账率较低

小微企业融资的经营和财务信息不对称影响了银行对小微企业风险的控制。小微企业大都内部管理不完善,缺乏完整健全的财务制度和可靠的抵质押物,因此,传统信贷调研的信息采集方式适用性不强,贷款风险较难把握,无法达到贷款风险合规性指标。

借助方便、低廉的信息技术,阿里金融不仅回避了信息不对称状况,而且进一步保障了资金安全。借助信息技术,阿里金融能对企业融资款项进行全程监督,完善了资金监管体系。目前阿里金融的融资不良率仅为 0.36%。与人民银行最新公布的我国金融机构小型企业不良贷款率为 5.1% 的统计数据相比,阿里金融的风险已经得到了有效地控制。即便与银监会公布的 2010 年三季度银行业金融机构不良贷款率 1.84% 相比,阿里金融的风险控制能力也要远高于全国水平。

(二) 资源共享

信息不对称的原因在于信息流通、共享机制的缺乏。例如,小额贷款公司被排除在征信系统之外。小额贷款公司从事贷款业务,需要了解贷款企业与个人的诚信信息。然而,中国人民银行的信用系统对小额贷款公司并不开放,小额贷款公司所掌握的大量的企业与个人信息也不能加入信用系统,这就大大地加大了小额贷款公司在信贷风险管理上的难度。^[6]加快社会信用体系建设就能丰富企业和个人的信息和征信数据,降低社会的成本与风险。

再如阿里金融本身就是一个开放平台,通过标准化接口,阿里金融就能将电子商务客户及网络数据、网络经营信息等共享给金融机构。目前,阿里金融与中国银行、中信银行等金融及企业成为了合作伙伴。但受众仍然有限,而阿里金融也希望建立金融机构评价体系,将金融机构的产品、服务排名等通过市场化机制共享给网商客户。

所以,建议整合财税、人行、工商、海关、土管、房管、电力、环保等各方面的资源,将能够反映小微企业经营状况、财务状况、信用状况的交易、水电、税费、个人征信等信息归集起来,建立全国范围内公开、透明的小微企业信息共享系统,建立小微企业综合信息平台,进一步解决信息不对称问题,确保信用评价更加准确,防止网络欺诈。同时,实现小微企业信息集中管理查询,金融机构能够更快捷地了解小微企业经营信息,使其能对小微企业提供更有针对性的金融服务。

(三) 政策扶持

在很多发展中国家,小微贷款往往只被看做是扶贫的手段,是开展服务于弱势群体的经济活动,是政府的事,与商业活动无关。事实上,在一些国家,小额信贷已成为正规金融机构的核心业务,也是经济社会不可忽视的商业力量。从政府当局到监管当局再到各信贷机构都必须认识到,小微企业贷款不应该被边缘化、政治化,它对银行等金融机构来说不仅是推动利润增长的重要力量,还是银行扩大规模占领市场份额的预选赛。如果不把握好这一领域,银行势必会在未来残酷的金融竞争中失去主动。反过来说,也只有被置于商业化的高度后,小额信贷才能可持续的发展,单纯靠政府或监管层的扶持,小额信贷如同走马观花,难以产生经济效益。

在税收政策方面,小额贷款公司的税赋不按金融机构利差来征收,而是按普通的工商企业来缴纳,小额贷款公司还要支付 25% 所得税以及营业税及附加等,这无疑加大了小额贷款公司的运营难度。^[7]尤其是在创立初期,由于业务规模还很小,在这么高的税务成本压力下,小额贷款公司很难度过难关。建议在税收方面进一步出台优惠政策,考虑以政策贴息或奖励等方式加强对经营良好、业绩突出的小贷公司的支持,并对在服务小微企业数量和技术创新方面表现突出的企业予以政策倾斜。

此外对小额贷款公司可实行分级管理,对等级高的给予一定的政策倾斜,放宽融资限制,允许其在资本净额的 3 倍内融入资金,并逐步允许通过资产转让、资金拆借等方式进一步拓宽其融资渠道,促进小额贷款公司业务向“小额、分散”发展。

参考文献:

- [1]洪 崎. 构建小微金融服务体系[J]. 中国金融家, 2010, (11): 64- 66.
- [2]关于印发中小企业标准暂行规定的通知[S]. 北京: 国经贸中小企, 2003, (143).
- [3]黄佳军, 蒋 梅. 金融集聚、信息缺陷与金融风险形成机制分析[J]. 南方金融, 2010, (11): 31- 35.
- [4]林 波. 民生银行: 小微企业贷款成就“小微企业的银行” [J]. WTO 经济导刊, 2010, (5): 32- 37.
- [5]张玉洁, 汪孜博. 周其仁谈阿里金融[J]. 金融世界, 2011, (12): 48- 56.
- [6]文 昌. 让“小微企业”融资口惠实至[J]. 新经济导刊, 2011, (10)36- 42.
- [7]窦重田, 王长德. 小额贷款公司持续发展面临的阻滞问题 [N]. 金融时报, 2009- 6- 15, (2) .

责任编辑: 齐 民