

# 信贷剧增

# 中小企业融资难仍未破解

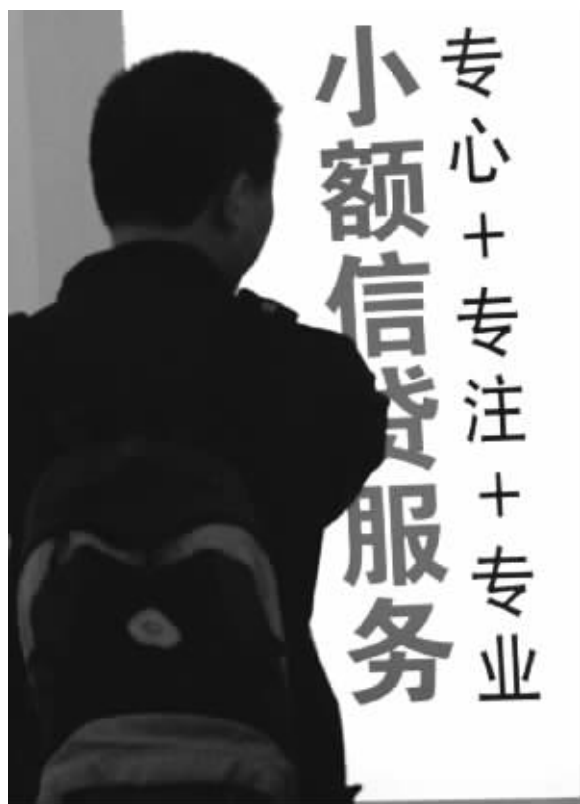
在经济刺激政策的引导下,近期我国贷款总量激增,经济呈回暖趋势。但一些金融人士反映,一季度贷款结构中,服务中小企业为主的短期贷款仅占25%,且2月比1月锐减3000亿元,中小企业融资难加剧。国家一直在花大力气解决中小企业的融资难问题,为何在信贷剧增的背景下,这一问题反而更加突出?最近记者就此做了一番调查。

## 融资难 家家有本难念的经

记者近日采访江苏、陕西数十家中小企业及金融机构了解到,轻纺、涉农等民生类行业和软件、互联网等现代服务业长期贷款稀少,而国际金融危机又把贸易型、出口加工型企业拉入贷款难行列。

纺织业贷款难在行业平均利润率低,不足3%。”无锡江阴毛条厂总经理肖锦文说,除了极少数上市公司和地方扶持的骨干企业,90%以上纺织企业贷款很难,它们在资金紧张时,主要靠大企业拆借。纺织业贷款利息只有几个点,而房地产业即便在低迷期也有十几个点,银行当然倾向后者。”

软件行业有许多拳头型的产品,就是因为没有好的融资和发展环境,最后胎死腹中。”中国软件行业协会常务



资料图片

理事、江苏新思维软件公司总裁张晓东说。软件行业本质上不是“靠人脑来赚钱,而人脑并不可靠”,一旦出现问题银行就会赔本。因此,软件企业贷款难的瓶颈是缺少资产抵押。

互联网行业中,好的企业不需要贷款,因为有风险投资;差的又贷不到款,银行认为只会烧钱,不会赚钱。”江苏365网络公司总裁胡光辉说,

互联网企业在获得风险投资前,只能像老鼠一样凭借顽强的生命力四处乱窜。”

由于向银行贷款困难,一些企业只能通过地下钱庄或典当行借高利贷。陕西一位企业负责人表示:为了救急,借高利贷是常有的事。高利贷月息5%,借100万元一年还息60万元。不仅利息高,而且不少有黑道背景,风险太高。”

## 融资环节存在多处梗阻

记者采访发现,中小企业融资难还与其融资环节上的多处梗阻有关,有经济下行期行业性梗阻,还有担保环节梗阻、社会资本投入渠道梗阻。

江苏银行副行长刘昌继说,越是在行业的低谷期,贷款风险越大。银行本身也是企业,从自身利益考虑,会严格控制这个行业的授信。去年,在金融危机下进入低谷的冶金、轻纺、汽车、外贸等行业,都可能出现全行业亏损,谁敢放贷呀?

担保行业是解决中小企业融资难的重要一环。但是金融危机冲击下许多中小企业破产,担保公司损失惨重,各地已经消亡了一批。”南通市担保行业协会一位负责人说。根据南通市银监部门调查,2008年1月至9月,南通市17家曾与银行合作的担保机构出现代偿现象,累计代偿金额6500万元,同比增加2.2倍。

现在创投基金、社会资本并不缺乏,只是苦于找不到合适的投资对象。”江苏省创业投资协会秘书长郭顺根说,对于投资高新技术企业,国家规定投资额的70%可抵税。江苏有几十万家中小企业,但是通过科技部门认定的高新技术企业只有1000多家,而创业投资公司就超过200家,可供投资公司选择的企业太少了。

## 高成本制约银行放贷积极性

南京银行是一家专门针对中小企业的银行,目前小企业放贷一次审核通过率达到50%,接近国际先进水平。

随着小企业贷款的增加,我们发现耗费的人力、财力都很大。”南京银行副行长禹志强说。不仅是贷前的营销成本高,贷后的管理也费事。此外,小企业不良贷款追究起来漏洞最多,一旦出问题要追究到个人。多位银行人士反映,小企业贷款不仅成本高,经营效益也比不上政府、国有企业的大项目,银行放贷积极性不高也就可以理解了。

记者采访中了解到,要想彻底解决中小企业融资难的问题,市场大环境非常重要,比如征信系统、税收制度、政府服务等都需要配套完善,仅靠银行一家显然不能解决问题。当前,应着力推动多层次中小企业融资服务体系的建设。

一是银行制订保障中小企业贷款的机制,适当放宽银行小企业贷款不良率容忍度,制定更为灵活的专项管理办法,引导银行贷款流向中小企业。

二要借鉴发达国家经验,制定针对中小企业采购的政策。不仅给中小企业资金支持,还对企业发展方向做出引导。不断探索知识产权抵押贷款机制,提高专利利用效率。

再有就是积极建立多层次的资本市场,建设科技型企业柜台交易市场,促进股权买卖。 据新华社

## ■相关新闻

### 小额贷款公司遭遇身份尴尬

从去年11月中旬第一家小额贷款公司开业以来,上海目前已有27家小额贷款公司获准设立,其中20家正式开业。运营5个月以来,合计放贷7.5亿元,有效缓解了中小企业和“三农”的融资难题,但记者调查发现,现有规定令小贷公司遭遇“身份困惑”,其生存和盈利空间受挤压,制约了小贷公司的进一步发展规范。

首先,由于小额贷款公司不属于金融机构,必须按照工商企业纳税,即负担5.56%的营业税及附加,25%的企业所得税;其次,小贷公司杠杆率过低而融资成本较高,也压缩了企业盈利空间。按照当前的规定,小额贷款公司可向2家以下金融机构融入不超过注册资本50%的资金,一些小贷公司觉得0.5倍的杠杆率偏低,不能满足市场的实际需求。此外,小贷公司融资不能享受银行同业拆借利率而只能依照企业贷款利率,加上银行贷款对抵押、担保要求很高,小贷公司融资显性成本和隐性成本均偏高;第三,小贷公司转化为村镇银行前景不明,路径不清,经营者心存顾虑。根据银监会2007年出台的《村镇银行管理暂行规定》,村镇银行必须由银行等正规金融机构作为最大的股东,这使得那些渴望通过创办小贷公司逐步过渡到村镇银行的民间资本热情骤降。 据新华社

## “任志强 PK 社科院”追踪报道——

# 任志强称北京社科院报告误国误民太荒谬

任志强与北京社科院有关房价的第一轮PK之后(相关报道见本报4月8日),任志强又在其博客上发表了一篇充满“火药味”的文章。该文章称,北京社科院的算是“非科学性”的,对市场产生了很大的“误导”作用。“身子都掉到井里面了,脑袋还能挂得住吗?北京社科院社会学所副所长戴建中的解释更证明了社科院的荒谬。此类报告还是撕了算了。”

## 住房成套率面积: “戴先生的算法误导市场”

针对北京社科院关于住房成套率面积的三种算法,任志强认为,内地城镇住房成套率水平只有1:0.8左右,其中还有大量的非成套住房,包括约30%自建房。非成套住宅中的平房、四合院等建筑面积大、人均拥有面积高,并未统计在成套住房之中,因此与成套住房的中位数毫无关系。“要用平均数,最多也只能计算出成套住宅的平均面积数,而非人均数。”

他表示,按中位数计算的可支付能力是奢侈型消费的计算方式。“按戴先生的收入计算方法,换个中位数1:23.1的收入比就下降为1:16.3,可见这种计算的非科学性及对市场的误导作用有多大,且严重破坏市场的消费信心。”

## “可支配收入中不含住房公积金”

任志强指出,统计部门公布北京地区职工人均年收入为4.4万多元后,已作出解释称其中包含住房公积金等,但月可支配收入中并不含公积金。他表示,社科院专家认为可支配收入中已包括公积金,

是自编自演的一出“闹剧”,“无非是在欺骗民众。”

他认为,加上住房公积金后,职工实际收入和可支配收入之间的差别仍称得上巨大。“即使按42924万人有公积金来算,北京社科院的计算结果也一定是错误的,少算了50%以上家庭的住房公积金支付能力。这种极不严谨的研究报告最多只能算是“假药”。

## “用市场销售平均价来算房价收入比是愚昧”

任志强表示,北京社科院使用的房价数据“失真”。“戴先生用的是2007年底新房平均价15162元/平方米,“戴先生用的是2007年底新房平均价15162元/平方米,不含二手房价,大概也不包括非商品房的保障性住房价。统计局报告公布的2007年底住宅平均房价不到13000元/平方米(含保障性住房,不含二手房),2008年底含二手房的平均房价则不到10000元/平方米。”

他解释称,2007、2008年上半年北京高档商品房所占比例较大,而经济适用房、保障性住房供给量较小,2008年下半年则是经适房和保障性住房供给量大增,因此平均房价下降。

任志强指出,高档房供给

量较大时,中位数也许会低,而平均价会增高。“因为中位数只与不同价位有关,而与不同价位的供给或购买数量无关。北京公布的房价平均数不是价位的平均数,而是受不同价位消费数量关系影响的市场平均数。”

“这一点上正是戴先生所犯的错误,如果用市场销售平均价来计算房价收入比,无疑是一种误国误民的愚昧,也丝毫没有科学性可言。”

## “住房刚性需求存在且数量巨大”

任志强认为,北京社科院报告对住房刚性需求的否认是错误的。“戴先生想用12万对新婚夫妇只买了94200套住房,来说明新婚家庭没有住房刚性需求,这是一种错误的判断。”

“戴先生不知道有的家庭是非婚人员买了新房,旧房子给子女结婚用;有的是子女买了新房,父母住了旧房;也有大量家庭购买了二手房用于结婚。”

他表示,住房刚性需求不仅存在且数量巨大,从北京人口年龄结构统计资料来看,近几年仍是婚姻产生家庭分裂的高峰期。 本报综合

## 链接

### 易宪容: “小阳春”是假象

房地产“小阳春”到来的依据在哪里?是不是如房地产开发商所说,就在于房地产的销售量又上来了,房价开始上涨;就在于银行信贷快速增长,大量的流动性又会进入房地产;就在于政府早些时候出现的房地产政策效应可能显现了;就在于所谓的“刚性需求”被迫释放出来了?其实,以上这些理由没有一条是成立的。

2009年1-2月份,尽管政府采取大力度的个人住房按揭贷款信贷优惠政策,但是个人住房按揭贷款仅为532亿元,在2008年同比下降29.7%的基础上进一步减少。据此,2009年住房销售萎缩只会进一步加深而不会缓解。在这种情况下,房地产的“小阳春”从何而来?

还有,目前房地产销量的增长主要表现在二手房、中小套型和经济适用房等保障型住房销售增长上。这种现象说明,早些时候进入房地产投资者已经看到房地产市场将出现全面调整,因此借着反弹机会出逃。同时,“价跌量增”也说明房地产买方市场的格局开始形成,房价的调整深度决定房地产消费释放程度。此外,随着政府安居工程的全面落实,其冲击力将导致国内房地产市场价格全面下调。 据《东方早报》

## 观点

### 任志强为何青睐“中位数”算法

客观地说,任志强对房地产理论和相关数据的掌握程度,确实强过许多专家。“平均值的‘中位数’与‘平均值’之间的区别,是任志强做观众专家的一个得力武器。任志强为何那么在乎中位数?”

所谓中位数并不需要什么高深的数学知识,我们中学的时候就学过数列,比如一组数列“1,4,6,9,1000”,平均数是204,而中位数是6,中位数明显低于平均数,这个中位数的低结果,正是任志强所喜欢的。

当然,以上数列是一个极端情况,现实房地产价格中是难以出现这种数列的,但道理却是相同的。如今,社科院算出的北京市房价收入比是23:1,而任志强算出的全国

房价收入比值为3.26-3.41倍,虽然一个算的是北京,一个算的是全国,但两种算法的悬殊是确定无疑的了。任志强的算法是符合国际惯例的,但这个结果恐怕也让他自己感到心虚,私下也会认为“数据失灵”。其实,他早在2005年就指出“房价收入比说明不了问题”,如今,也就只好死抓住“中位数”来证明房地产价格合适,对自己不利的时候,以“说明不了问题”解释,对自己有利的,就拉国际惯例大旗作虎皮,如此这般总是“站在真理一边”,给任志强封一个“房地产界第一能狡善辩之徒”的称号,似乎并不过分。

据《南方都市报》

## 背景

### 华远资金压力加剧

据华远公司2008年年报,2008年末,华远地产货币资金5.93亿元,比上年减少5.49亿元,下降48.05%,而短期借款从4.5亿元大幅下滑至2800万元,长期借款也从11.29亿元降至3.28亿元。华远地产称货币资金减少主要用于项目开发和偿还银行借款,其中短期借款到期及重分类至

一年到期的借款增加。而一年到期的长期借款大增71.7%至9.1亿元,

此外,由于向股东华远集团借款及收购长沙项目尚未完全付款所致,其他应付款为6.39亿元,增长343.73%。一边大方向还钱,一边又亟待资金,华远地产资金压力不言而喻。 据《证券日报》