

业内专家会诊小微企业“融资难”、“融资贵”——

优化小微金融生态圈

本报记者 张毅

热点聚焦

小微企业是国民经济发展的主力军，在稳增长、扩就业、促创新等方面发挥着极为重要的作用。然而，小微企业融资难、融资贵的问题也同样令人忧虑。数据显示，利息费用加上担保、抵押、评估等非利息费用和隐性成本后，小微企业从银行融资的成本高达12%至15%。

小微企业融资难题该如何破解？日前，以“小微金融商业发展模式与风险把控”为主题的2014年中国小微金融创新与发展研讨会在西安召开。来自全国各地的金融机构专家学者就解决中小微企业融资难问题、金融体制改革、微贷技术与风险控制等议题，共商小微金融发展之道。

多因素影响 融资途径单一

以银行为主的间接融资比重偏高，大中型企业挤占了中小企业信贷市场。同时，小微企业财务管理不规范、信用记录缺乏等，也限制了其融资渠道的拓展

“小微企业融资难、融资贵是制度因素和政策因素综合导致的结果。”国务院发展研究中心金融研究所所长张承惠分析认为，从制度因素看，我国长期所处的计划经济环境导致以银行为主的间接融资比重偏高，债权比重过高，股权等低成本融资占比明显偏低。大中型企业占用大部分信贷资金，挤占了中小企业信贷市场。此外，目前主要依靠担保和抵押防范信贷风险的银行信贷文化，根本不能适应轻资产无抵押的小微企业和创新型企业。

从政策因素看，不合理的行政管制以及政策力度不够等因素，也导致不能为小微企业融资提供一套完备的担保增信体系。

张承惠介绍，目前，我国中小企业融资面临着一个矛盾现象：即国内货币信贷环境总体宽松，中小企业资金成本理论上应略有下降，但实际情况却是银行找不到好项目，企业融不到资金，中小企业融资难题并未取得实质性突破。

“小微企业融资难、融资贵固然是

做法

广东全面推广科技支行信贷服务模式——

政银合作破解科技信贷瓶颈

本报讯 记者庞彩霞报道：有了信贷服务的量身定做，科技型中小企业用知识产权等非固定资产抵押融资不再“老大难”。近日，广东与中国银行广东省分行合力，推广中行广州天安科技支行的科技信贷特色服务，通过“信用体系+风险补偿”的模式，加快破解科技型中小企业融资困局。

近年来，广东积极与中行广东省分



山东临沂市郯城农商行开通“小微企业贷款绿色通道”，优先提供贷款扶持宠物用品加工专业合作社发展。图为专业合作社社员在整理出口的宠物窝。房德华摄

多措并举 控风险破难题

制度因素和政策因素综合导致的结果，但也与其自身财务、人事、管理不够科学规范有密切关系。”中融国信国际金融研究院院长张文中认为，目前我国绝大多数小微企业都是家族式管理，特点就是财务管理制度不规范、缺乏相关信用记录以及企业的经营状况、财务数据难以核实等，这导致银行对其信用和还贷能力存在质疑，也限制了其融资渠道的拓展。

多策并举 控风险破难题

缓解小微企业融资难，需要多渠道增加融资供给，也需要银行创新、改善小微信贷服务。建立健全小微企业征信系统，分类管理、技术标准和联网征信是突破口

如何破解困局？张承惠提出，要建立多层次金融市场，多渠道增加中小企业融资供给；推进利率市场化改革，完善市场竞争机制，放松对信贷活动的行政性管制；加快推进资产证券化，盘活沉淀资产，改变现有的以机构为核心的监管方式，转向以功能为核心的监管，促进小微金融业务蓬勃发展。

世界银行微贷业务咨询专家廖志英

建议，应进一步改进现有银行业务，使业务下沉至微贷客户。银行应根据申请贷款客户的资质不同，将微贷业务分为快速微贷、微贷和小贷三类，根据微贷业务的核心环节设置贷款准入管理标准、贷款审批管理标准、授信执行管理标准、贷款资金管理标准以及到期收回管理标准等全流程管控微贷业务风险。

民生银行总行零售银行部市场总监王志成认为，小微金融业务与银行零售业务具有很多同质性，在日常业务开发中应突破银行传统经营思维，做到规划先行、批量营销和价格覆盖风险，主动贴近市场，透过人品、产品、抵押品“三品”，借助电表、水表、出口报关单表“三表”，形成“两圈两链”（“两圈”是指以批发零售市场、农贸商圈等为主的“有形商圈”和以行业协会、地域商会为主的“无形商圈”，“两链”指商超供应链、销售链）和周边散户为一体的和谐小微金融生态圈，进而为客户提供综合性金融产品和增值服务，延伸利润增长点。

“目前，当务之急是建立全国联网的小微企业征信系统，这样既能促进小微企业规范管理，形成诚实守信的行业风貌，同时也有助于银行尽可能全方位了解小微企业信用记录，从而降低银行贷款风险。分类管理、技术标准和联网征信是破解小微‘融资难’的突破口。”张文中说。

牌新三板，15家企业拟上市或登陆新三板。通过创新打造科技型中小企业专属的信贷服务，有效地缓解了园区内科技企业融资难题。

近日，广东省科技厅和中国银行广东省分行联合下发《关于开展科技信贷合作服务科技型中小企业的通知》，向全省推广天安科技支行试点成功经验。中行广东省分行将把天安科技支行业务模式复制推广至辖内机构新设或改建的科技支行，为科技支行配备单独的客户准入、产品开发、系统设计、审批流程、人员配置、贷款规模、服务价格、“不良”容忍政策以及政银企风险分担机制，合作推动全省科技型中小企业和科技金融业务的健康可持续发展。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

观点

强化直接融资

助推经济转型

中国证券业协会副会长 林义相

解决小微企业融资贵、融资难的关键，不能仅仅依靠银行，而应构建开放、高效、多层次的资金融通体系，大力发展资本市场，为广大中小微企业提供广泛、便利的直接融资渠道。

与银行等间接融资相比，资本市场代表的直接融资具有风险共担、利益共享的市场化机制，资金来源和风险则相对分散，理应成为企业融资的重要载体。但目前我国直接融资比重还比较低，2013年我国股权融资募集总资金为4016亿元，股权融资占比仅为1.8%，对有融资需求的企业来说，资本市场的作用仍是杯水车薪。

我国资本市场呈现“倒金字塔”，场内市场门槛高、容量小，场外市场则融资量少、交易清淡。主板是资本市场的“塔尖”，中小板以及创业板市场是“塔身”，但这对绝大多数中小企业来说，可望而不可即。目前，缓解企业融资难首先应调整融资门槛，使更多的企业能够根据自身条件获得与其风险和企业状况相对应的资金支持，加快发展场内、场外多层次市场，进一步扩宽并夯实资本市场的“塔基”如区域性股权市场、新三板等，这是未来发展的重点。

与此同时，提高债权融资增速，也是健全多层次资本市场的应有之义。目前，多头监管造成了债券市场的低效率和无序性，市场割裂带来的监管漏洞，还容易滋生利益输送等违法现象。建立登记、交易、结算等统一的服务平台，实现监管协调，为投资者、公司债发行者提供专业业务，才能更好地发挥债券融资功能。

（本报记者 谢慧整理）

牌新三板，15家企业拟上市或登陆新三板。通过创新打造科技型中小企业专属的信贷服务，有效地缓解了园区内科技企业融资难题。

近日，广东省科技厅和中国银行广东省分行联合下发《关于开展科技信贷合作服务科技型中小企业的通知》，向全省推广天安科技支行试点成功经验。中行广东省分行将把天安科技支行业务模式复制推广至辖内机构新设或改建的科技支行，为科技支行配备单独的客户准入、产品开发、系统设计、审批流程、人员配置、贷款规模、服务价格、“不良”容忍政策以及政银企风险分担机制，合作推动全省科技型中小企业和科技金融业务的健康可持续发展。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

据了解，近年来，兴业银行也与武钢、东风、中国南车、中国中铁等大型集团企业开展票据池业务合作。通过探索创新集团票据池集中化、规模化业务管理模式，为大型集团企业优化票据资源，降低财务成本，拓宽融资渠道，助力企业发展。截至2014年7月末，该行票据池累计融资金额421.73亿元，累计入池票据金额599.45亿元，累计合作企业逾500家。

央行开展200亿元正回购

本报北京11月11日讯 记者陈果静报道：中国人民银行平衡操作的风格在公开市场延续。今日，央行继续开展200亿元14天期正回购操作，回笼量与今日的到期量冲销。

统计显示，本周央行公开市场共有400亿元正回购到期。其中，11月11日到期200亿元，11月13日到期200亿元。如果央行本周内继续开展200亿元正回购操作，公开市场本周或将连续第五周实现零投放和零回笼。

进入11月以来，随着月末效应的消退，资金面呈现宽松趋势，货币市场利率整体走低。11月11日，银行间7天质押式回购利率下行至3.14%，跌至近两周的低点。而在上周，7天质押式回购利率均值还徘徊于3.20%附近。本周以来，除隔夜质押式回购利率轻微上扬外，14天及以上资金利率有不同程度的下行。由于近期并无明显扰动资金面的因素，市场普遍预计资金面将延续平衡偏松态势。

目前，市场对于正回购操作量的预期较为稳定。有分析认为，央行在运用一系列创新货币工具的同时，有意通过公开市场操作平抑短期市场利率的波动，同时引导中长期利率下行以降低社会融资成本。因此，短期利率或将在未来一段时间内保持稳定，而中长期利率则有更多的下行空间。

一线传真

农行山东省分行：

融资增信“解渴”新型经营主体

本报记者 姚进 通讯员 朱沙

山东郯城绿农田家庭农场是一家主要种植白蜡、杨槐等苗木的企业，最近急需购入一批苗木和肥料，因自筹资金不足，向农行申请融资增信贷款100万元，从而成为农行山东省分行首批农业新型经营主体融资增信贷款企业。

2013年底，由山东省财政厅与农业银行、民生银行合作，在全省择优遴选农业新型经营主体发展活跃、金融环境好、试点积极性高的县，开展农业新型经营主体融资增信贷款试点。去年以来，省财政共安排引导资金1.38亿元，市县财政配套投入5050万元，以县为单位设立“共保基金”。截至目前，农行山东分行已经为3家农业龙头企业、家庭农场发放融资增信贷款695万元，其中农村个人生产经营贷款195万元。

“农行按照与财政投入1：20的放大比例，对试点县符合条件的农业新型经营主体进行授信，单个主体授信额最高可达200万元。我们积极创造条件，给予增信对象优惠费率，确保贷款成本明显低于同期市场成本。在授信额度内，增信对象原则上不需要再提供担保或抵押，即可获得贷款；在增信对象选择上，我们突出对中小型农业企业、农民专业合作社、家庭农场和专业大户的支持倾斜。”农行山东省分行行长益虎介绍，融资增信这一创新，实现了农村新型经营主体、财政与银行三方共赢。

台州银行：

金融助力渔民创业就业

本报记者 钱箐旻

浙江台州温岭市松门镇的渔民黄美丽出生于一个捕鱼世家。近年来，黄美丽出售了渔船，开始上岸从事机械加工。

创业之初，厂里遇到难得的发展机遇，一家企业准备将一部分业务放到厂里加工，需要厂里先行垫付一部分资金，这让资金捉襟见肘的黄美丽劳心焦思。台州银行了解到她的困难后，给予贷款支持10万元，促成了她与这家企业的长期合作关系。从此，机械厂逐步走上正轨，截至2014年7月末，公司资产规模达180万元，净资产近140万元，成为黄美丽发家致富的新路径。

黄美丽的成功转型正是台州银行业助力渔民转型的一个缩影。近年来海洋资源日益枯竭，远洋捕捞成本高企，当地银行业立足县域经济特点，以“帮上岸，扶生产，打品牌，促增收”为原则，帮助渔民上岸就业创业。据浙江台州银监分局统计，仅温岭一地就向400多户渔民发放贷款5220万元，帮助渔民从“靠天吃饭”走向规模经营，改变了当地农村经济结构，促使渔民年收入增长近3000元。



为促进当地种养大户致富，今年，江西崇仁县农村信用合作联社推出“致富通”贷款。截至目前，已发放大户贷款1372笔，金额3000多万元。图为该信用联社工作人员在种植大户的蔬菜大棚内了解情况。 陈胜胜摄