

小贷公司出路在哪里

——来自多位小额贷款公司经营者的调查

记者在采访过程中，听到小额贷款公司从业者说得最多的词就是“尴尬”。被误解为非法放贷公司，尴尬；大众对行业本身有成见，招不来欣赏的应聘者，尴尬；小贷公司究竟是工商企业还是金融机构？身份不明，普惠金融政策没有充分享受到，十分尴尬！数据显示，从2015年开始，小贷行业的“生长”就已经停滞，2021年以来，不少小贷公司拟被当地认定为“失联”或“空壳”。小额贷款公司到底怎么了？出路在哪里？听听小贷公司从业者的心声。

截至2020年上半年
23家新三板挂牌小额贷款公司中，
营业收入同比下滑的共有
16家

2020年

多家新三板小贷公司宣布终止挂牌

2021年以来

湖南、河南、天津、山东、辽宁、广东等地均对辖区内小贷公司排查，目前已超过100家小额贷款公司拟被认定为“失联”或“空壳”

全国小额贷款公司及贷款余额



公司董事长芮峰对记者表示。例如，因为对小贷公司的身份认知不同——有的地方认为是一般工商企业，有的地方认为属于金融机构，小贷公司在境外融资时是否适用于宏观审慎规则下的全口径模式，不同省份的相关部门就给出了不同的解释。

“我们只希望有个相对公平的发展环境。”芮峰认为，与银行相比，全国大多数小贷公司依靠自有资金运营，资金成本比银行要高得多，平均下来高达6%以上。近两年，市场贷款利率持续下降，为了应对市场竞争，小贷公司的贷款利率也随之下降，但成本却降不下来，挤压的正是小贷公司的利润。顺应利率市场化竞争，为实体经济客户降低融资成本也符合小贷公司可持续发展的需要，但从另一角度来看，这也影响了小贷行业投资者、经营者的积极性。

优胜劣汰

萎缩态势可能持续

“新冠肺炎疫情之前，我们还计划继续做大规模。但今年，我们的计划就相对保守，与2019年底的贷款规模基本持平就行。”陈佳黎说。

近年来，随着宏观经济下行压力叠加疫情带来的冲击，小贷公司发展环境更为艰难。多位小贷公司负责人告诉记者，当企业成长停滞不前的时候，员工收入就难以增长，上升空间受限，小贷公司面临的招人、用人困境就会雪上加霜。

截至2020年上半年，23家新三板挂牌小贷公司中，共有16家营业收入同比下滑，有的甚至下滑幅度超过50%；其中12家净利润同比下滑。去年，更有多家新三板小贷公司宣布终止挂牌。

今年以来，湖南、河南、天津、山东、辽宁、广东等地均对辖区内“失联”或“空壳”类小贷公司开展了排查，目前已经有超过100家小贷公司拟被认定为“失联”或“空壳”，这些公司将被取消业务资质或失去试点资格。在小贷行业从业者眼中，这并不意外。

在大多数从业者眼中，从2015年开始，小贷行业的“生长”已经停滞。中国人民银行公布的数据显示，截至2015年末，全国共有小额贷款公司8910家。原银监会普惠金融部的摸底调查显示，到2015年3月末，全国共有

小额贷款公司协会调研数据显示

小额贷款公司从业人员

11.73万人 7.22万人



2015年



2020年末



图为天津市武清区女企业家石永苓（左）和农户在大棚内查看农作物生长情况。多年前，石永苓和丈夫一起靠着2万元的小额贷款在天津建起蔬菜大棚，从种菜开始逐步走上致富路。

李然摄

（新华社发）

将持续。

此前，上海小额贷款公司协会会长杨国平对小贷公司的发展还比较乐观，2013年，他在陆家嘴论坛上曾提出建议，可以在小贷公司中挑选一些质量比较高的，转成村镇银行和社区银行，更好地为中小企业服务。“以往之所以乐观，是建立在‘行业发展环境改善、各项配套政策完善’愿景上的。”杨国平说，然而，近年来，小贷行业的发展环境不容乐观，各项政策也迟迟没有到位。虽然市场主体特别是中小微企业对小贷行业需求仍然很大，“但若发展环境没有大的变化，我对小贷公司的发展前景表示谨慎”。杨国平说。

尴尬何解

明确身份“打开正门”

小贷公司的尴尬谁来解？又该如何解？

杨国平分析，造成小贷公司这种现状的原因是多方面的，既有小贷公司自身原因，也有行业发展环境政策不友好的原因。从小贷公司自身来说，部分小贷公司经营及风控能力较差，经营艰难，利润率大幅降低甚至亏损，股东加速撤资，退出市场；从行业发展环境来看，行业定位模糊，行业立法、风险补偿、税收优惠等相关配套政策缺失。这些因素共同导致小贷公司陷入尴尬境地。

“刚进入小贷行业时，很多投资人对行业并没有充分的认识。”芮峰认为，这就导致部分小贷公司的定位出现偏差，偏好“垒大户”或者涉足自己不熟悉的行业，最终导致经营陷入困境。目前从行业整体来看，萎缩的态势不可避免。

但这也不意味着小贷公司就没有出路。芮峰认为，现在行业中也有定位精准、能够发挥自身优势、发展势头较好的小贷公司。这些公司不仅在行业内获得认同，也得到了银行、国际投资机构等的信任，能够从外部获得较多融资，这也是业内所有公司努力的方向。

对于小贷公司未来的发展来说，尽快明确身份仍然是关键。“小贷行业目前遇到的‘融资、税务、司法’等方面的问题，很大程度上与小贷公司身份不明确有关系。”杨国平认为，小贷公司所从事的“借贷”业务，所接受的行业监管，完全符合金融机构的定义，只要明确了小贷公司“金融机构”的身份，相关问题将迎刃而解。

不能靠一类机构“包打天下”

“不能靠一类机构‘包打天下’。”在采访上海小额贷款公司协会会长杨国平时，他打了一个形象的比方：就像一个城市要解决旅客的住宿问题一样，要靠星级酒店、经济型酒店来满足不同人群的需求，丰俭由人。小微企业融资问题的道理也类似。纵观国际上在解决小微企业融资问题方面做得比较好的国家和地区，都是靠多层次机构来满足不同层次企业的融资需求，而不是靠一类机构“包打天下”。

小微企业融资问题之所以成为世界性难题，是因为其规模小、底子薄、抗风险能力差，财务管理不健全且抵押物不足。因此在很多金融机构的眼中，这类企业风险高，维护成本也高，很可能

风险大于收益，因此，做这样的业务并不划算。

到底划不划算，要从宏观视角通盘考量。小微“活”，经济才“活”，就业就多。我国目前小微企业和个体工商户超过1亿户，占据市场主体的90%以上，贡献了60%以上的GDP。它们是国民经济和社会发展的生力军，是扩大就业、改善民生的重要支撑。

当前，能够满足数量庞大的小微企业、个体工商户融资需求的机构数量是不足的。作为服务“三农”、服务小微的主体之一，小额贷款公司发展10余年来，在缓解小微企业融资难题上发挥了重要作用。虽然行业发展并非一帆风顺，但在大浪淘沙之后，目前仍能保持良好发展势

头的，多为合规经营、实力较强、定位精准的公司。更何况业内绝大部分公司因外部融资渠道受限，主要依赖自有资金运营，风险自担、自负盈亏。这意味着这些公司即使发生风险，外部性也很有限。因此，当前在进一步规范其发展的基础上，何不主动化解“尴尬”，积极引导这些小贷公司进一步加大对小微企业、个体工商户的支持。

值得期待的是，近期，“非存款类放贷组织条例”已经纳入相关部门今年的主要工作，小贷公司的法律地位有望明晰。

调查手记