

文章编号:1002-980X(2007)10-0078-03

# 浙江小额信贷融资创新的现状分析

江乾坤<sup>1</sup>, 石翠华<sup>2</sup>

(1. 杭州电子科技大学 财经学院, 杭州 310018; 2. 中国银行总行 营业部, 北京 100034)

**摘要:** 小额信贷是当前国内银行业普遍关注的议题, 浙江走在金融创新的前列。简介小额信贷在国内外的概况, 从制度创新、业务创新和信用创新三方面详述小额信贷融资创新的“浙江模式”现状, 就其内涵进行了综合评析。

**关键词:** 小额信贷; 制度创新; 业务创新; 信用创新

**中图分类号:** F830.6 **文献标志码:** A

2006 年度诺贝尔和平奖授予孟加拉国乡村银行 (GrameenBank) 创始人穆罕默德·尤努斯, 随即国内出现了一股强劲的“小额信贷热”<sup>[1]</sup>。橘生淮北而为枳, 小额信贷要想在中国“枝繁叶茂”, 关键是本土化, 关键是创新, 而这方面的标杆要看浙江。

## 1 浙江小额信贷融资创新的现状

截至 2006 年底, 浙江小企业数量已达 47.37 万家, 占全省企业总数的 99.6%; 小企业贷款余额已达 4351.90 亿元, 比年初增长 18.93%。自 2005 年银监会正式在浙江进行微型企业 (即年产品销售额低于 500 万元的企业) 贷款试点以来, 浙江小额信贷工作已经呈现多路突进的良好局面, 多种创新方式丰富多彩, “浙江模式”悄然形成。

### 1.1 政府的制度创新

2005 年 6 月, 浙江省中小企业局下发了《关于开展“三年万家”微小企业培育工作的意见》, 并明确在三年内, 从信贷、管理和服务三方面培育 1 万家微小企业上规模。为此, 浙江各级政府大胆地进行了多项制度创新。

1) 试点小企业贷款风险补偿模式。2005 年初, 浙江在国内率先开展小企业贷款风险补偿工作, 积极探索以政府对放贷银行进行补偿为核心的“小企业贷款风险补偿模式”, 即将小企业风险补偿贷款 1% 的不良率由各级财政消化掉, 降低银行的风险。2005 年度该专项资金规模为 4000 万元, 试点银行

为浙江工行与浙江农行, 小企业贷款由此新增 40 亿元。经在永康等 37 个县市的成功试点后, 该模式现已全面推广。2006 年, 补偿区域扩大到 52 个县市, 补偿单位延伸到浙江省各类商业银行、政策性银行和农村合作金融机构, 补偿范围深入到个人经营的生产型、科技型项目贷款, 补偿资金累计达 5717.25 万元, 补偿比例降至 0.5%, 全省新增小企业贷款 114 亿元。

2) 试点中小企业投融资公司。自 2005 年 12 月到 2006 年 10 月间, 银监会和人民银行已在山西、陕西、四川、贵州、内蒙古 5 省 (区) 试点批准了 7 家小额贷款公司。浙江民间借贷在国内一直活跃, 为什么没有被列入小额信贷组织试点省份呢? 原来, 主管部门正在温州酝酿组建更高层次的“中小企业投融资公司”。从现有设计方案看, 它和小额信贷组织运作模式类似, 即同样是“只贷不存”; 主要业务是对中小企业进行股权投资, 并联合银行、担保公司提供贷款; 资金来源主要有法人机构入股、股份制商业银行入股、同业拆借——主要是邮政储蓄部分、民间个人委托贷款业务, 条件允许时可发行企业债。如果试点公司发展顺利, 下一步可考虑吸收百万元以上的个人大额存款。

### 1.2 银行业的业务创新

按照国际经验, 资本市场才是大企业的主融资渠道。大型企业通过资本市场融资“脱媒”之后, 银行需要转而开拓中小企业融资市场。面对外资银行

收稿日期: 2007-04-27

基金项目: 浙江省社科联重点研究项目 (06Z16)

作者简介: 江乾坤 (1974-), 男, 湖北孝感人, 杭州电子科技大学财经学院, 讲师, 经济 (金融) 学博士, 主要从事公司金融、资本市场等研究; 石翠华, 女, 金融学学士, 现就职于中国银行总行营业部。

竞争压力,银监会从2004年开始引导大银行关注小企业的金融服务。

1)大银行的服务对象下移。2005年2月,浙江工行、浙商银行、国开行被银监会正式确定为小微企业贷款试点银行,各自推出创新方案。例如浙江工行计划“三步走”:对小微企业信贷现有贷款标准予以放宽;进一步完善对中小企业的信用评级;对贷款规模进行资本约束,施行风险限额授信。浙江农行的试点方案是:简化小微企业贷款操作流程;允许以担保方式开展小微企业贷款。浙商银行则明确将小微企业业务作为战略主业:在行业选择上以生产制造型小微企业为主要目标;在支行拓展上将沿着浙商投资路线和积聚路线进行区域布点。随后,省内各大银行纷纷宣布跟进,在制度建设、授信管理与金融产品方面进行了大量创新。

2)草根银行的创新奇迹。近年来,浙江的一些区域性草根银行,例如台州市商业银行(简称台商行)和泰隆商业银行(简称泰隆),在小额信贷方面成绩斐然,引起国内外关注<sup>[2]</sup>。其中,台商行的“小本贷款”试点最为典型。台商行的前身是一家只有10万元资本金、6名员工的城市信用社。2001年重组后,台商行把自己定位于小微企业的伙伴银行,循着“额小、面广、期短、高效”的信贷方针为台州市小微企业服务。19年来,台商行年均盈利能力超过5000万元,不良贷款率始终在1%以下。台商行的经营特色在于典型的人格化交易。台商行有占员工总数30%的200多名客户经理,天天奔波在台州的厂矿企业、大街小巷、集市社区,“眼观六路、耳听八方”,对地方经济的信息动态、人情世故了如指掌;面对客户的金融服务需求,操作起来得心应手。2005年11月,世界银行、欧洲复兴银行与国开行合作进行“商业可持续发展小微企业贷款项目”试点,台商行因其出色业绩而成为国内两个试点单位之一。该项目主要采取资金供给与技术援助的合作方式:由国开行向台商行提供3亿元人民币转贷款,专项用于支持小微企业发展;转贷期限5年,利率以现行同期贷款基准利率下浮10%计价;小额贷款风险由台商行承担。德国国际项目咨询公司(IPC)为台商行提供技术援助,3名IPC顾问进驻该行传授微小贷款技术,并主导设计了“小本贷款”;每笔贷款金额在10万元以下,期限在3年以内,还款采取按月等额分期方式,利率随客户贷款次数、资信状况和担保方式而有所差别。该微小贷款产品的特点在于:一是准入条件低,其目标群体基本上是原来被排除

在正规金融服务体系之外的生产经营型微小客户。二是利率及定价机制灵活,利率定价原则建立在充分调研基础上的市场最大接受程度。三是风险识别独特,遵循“到户调查”和“眼见为实”原则,要求信贷人员必须到借款人的经营场所实地核查其现金、存货,同时调查借款人的家庭收支。四是采取一个保证人的担保方式,注重对借款人的个人调查。五是倡导适度免责的信贷文化,适当激励信贷员发放小额贷款。总之,试点项目启动半年内,台商行累计发放微小项目贷款236笔,累计金额1097万元。全部“小本贷款”中,面向失地农民的比例高达89%,其余的对象分别是城镇居民(6%)和异地创业流动人员(5%)。类似地,泰隆一直坚持“中小企业成长伙伴”的市场定位,努力在小企业服务领域,做专、做精、做成有特色的区域性商业银行。尤其值得说的是,泰隆信贷员不太注重小微企业的财务报表,他们主要以非财务信息(包括水电单、纳税单和家族经济状况等)作为放贷标准,这条经验已经成为银监会新近公布的《商业银行小企业授信工作尽职指引(试行)》中的“非财务信息提示”条款。

### 1.3 民间的信用创新

王益和黄良超<sup>[3]</sup>指出,中国传统社会是一个“熟人社会”,人与人之间有着一种私人关系,相互之间通过这种关系叠加,构成了一张张关系网络。因此,我国民间存在有广泛的信用资源,例如农民协会、村委会、城市社区、工会、妇联等。这些组织比较贴近小额信贷对象,相对熟悉借款人的情况,再加上人们往往比较重视邻里的信誉关系,因此可作为社会信用合作组织,通过组织化方式实现信用增级,从而有效缓解信贷过程中的担保难题。

1)“萧山经验”的互助担保模式。详见江乾坤<sup>[4]</sup>和吴传震<sup>[5]</sup>两文。

2)瑞安供销社的担保平台模式。温州瑞安供销社利用身处农村、熟悉民情、贴近农民的优势成功地设立担保平台,对农业龙头企业、农副产品购销大户等提供担保服务。担保平台选择农信社为协作银行,在基层供销社建立办事处,指定专人作为农信调查员,负责社区范围的授信调查和担保监控工作,对借款人由农信调查员会同信用社共同对其进行实地调查,担保平台审查后提供担保,信用社对经担保平台担保的借款人发放贷款。截至2006年底,已对314个农业单位与农户授信,累计担保贷款额4079万元,逾期贷款仅4笔,金额18.5万元,目前均已收回。此外,瑞安已建立了全国第一个综合性农村合

作协会,这是一个集农民专业合作、供销合作、信用合作“三位一体”的农村新型合作组织。

3)传统担保公司创新的“桥隧模式”。“桥隧模式”是指在担保公司、银行和中小企业三方关系中导入第四方,包括风险投资或行业上下游企业。第四方事前以某种方式承诺,当企业发生财务危机而无法按时偿付贷款时,只要满足一定的条件(如企业的价值潜力未丧失),由第四方来购买企业股权,为企业注入现金流,偿付银行贷款,保持企业的持续经营,从而规避了破产清算,最大可能地保留企业的潜在价值。通过引入第四方,该模式大幅降低了担保公司的或有风险,颠覆了传统担保模式。整个过程中,企业只要支付正常的担保费用,并释放少量期权,便能获得银行的低成本融资。该模式由浙江中新力合担保公司率先提出。2006年底杭州安德维网络传媒有限公司(共合网)由此成功地从浙商银行贷款500万元。“桥隧模式”开辟了贷款担保的新途径,实现多方共赢;同时,它的出现,有可能改善目前银行与担保公司合作上的尴尬局面。

## 2 浙江小额信贷融资创新现状的评析

程恩江和徐忠<sup>[6]</sup>指出,在目前的情况下,要发展中国的小额信贷,最需要的是创新。世界上成功的小额信贷机构最重要的经验之一就是创新,而非机械的模仿。在中国,小额信贷创新包括小额信贷机构的创新、小额贷款与其它金融工具的创新、小额信贷服务体系的创新和政府政策的创新。纵观浙江小额信贷发展现状,“浙江模式”恰好印证了上述观点。

小额贷款的可持续发展需要依靠市场化手段,政府、银行与微型企业等多方面的创新“合力”有利于加速推进这一进程。浙江小额信贷发展已经呈现可喜局面,但“浙江模式”要想走的更远,下列问题仍然需要注意:政府对小额信贷机构要有所为有所不为。政府在小额信贷风险补偿资金支持、小额信

贷信用登记系统建设、小额信贷机构后续资金保障等方面仍然大有可为,而在金融产品创新等方面则可以实行非审慎监管。大银行的服务对象下移不够。纵观各大银行的现有举措,尤其从它们对小企业贷款对象的界定来看,这与国际上单笔贷款不超过本国人均年GDP的1-3倍的小额信贷数量标准存在太大差距。“浙江模式”中的成功之处也存在一定局限性。例如萧山经验是成功地将政府信誉和银行的市场行为捆绑在一起、封闭的会员制与贴近乡土降低了信息不透明、严格的会员准入和存在发展到一定程度的中小企业集群;草根银行的成功在于发达的民营微小企业群落、银行业激烈的竞争现状迫使它们专注微小企业市场、信贷员与个体私营小客户从“共存共荣”关系中突破“信息不透明”障碍、地方政府和金融行政部门“开明”等,撇开这些特定前提容易出现“水土不服”现象;而桥隧模式虽然在理论上完全可行,但是实际效果要看具体操作,例如担保公司与风险投资公司的配合度、四方合作框架下整体效率问题、担保公司的风险识别能力问题等。

### 参考文献

- [1]尤努斯.穷人的银行家[M].吴士宏,译.上海:三联出版社,2006.
- [2]杨哲华.台州试验:给微小企业贷款[N].人民日报,2006-08-28.
- [3]王益,黄良超.社会信用合作组织在小额贷款中的作用和意义[J].金融研究,2006(6).
- [4]江乾坤.浙江破解中小企业贷款难的新探索[J].浙江经济,2005(18).
- [5]吴传震.中小企业融资的萧山经验[N].南方周末,2005-06-16.
- [6]程恩江,徐忠.中国小额信贷发展报告[J].财经,2006-10-31.

## The Analysis of Zhejiang's Microcredit Financing Innovation Situation

JIANG Qian-kun<sup>1</sup>, SHI Cui-hua<sup>2</sup>

(1. School of Finance & Economics, Hangzhou Dianzi University, Hangzhou 310018, China;

2. Bank of China, Beijing 100034, China)

**Abstract:** Microcredit is the popular issue concerned by the present domestic banks, and zhejiang province takes the lead in innovation. Firstly this paper introduces the latest development of the microcredit both China and abroad in short. Secondly it interprets zhejiang's microcredit innovation content, such as the institution innovation, operation innovation and credit innovation, in detail. Finally it makes the comprehensive comment on "the zhejiang model".

**Key words:** microcredit; institution innovation; operation innovation; credit innovation