

# 民营企业获取金融资源的现状及路径选择 ——以江西长江沿岸150户民营企业信贷样本为例

扈文捷<sup>1</sup>, 付霖炜<sup>2</sup>

(1. 中国人民银行 都昌县支行, 江西 都昌 332600; 2. 中国人民银行 武宁县支行, 江西 武宁 332300)

**摘要:**打造最美长江岸线,是江西省委省政府为落实国务院建设长江经济带,推进沿江生态文明建设和绿色发展而确立的新目标。促进小微和民营企业发展,是2018年以来党中央、国务院为促进经济走上高质量发展道路提出的新要求。以长江沿岸江西九江段150户中小民营企业为样本进行问卷和调查。调查显示:沿江民营企业信贷需求旺盛、融资环境得到改善,但“市场的冰山”“融资的高山”“转型的火山”仍然是制约民营企业发展的主因。结合当下企业融资现状,从金融支持小微民营企业健康发展角度进行分析思考,提出要发展多元化融资渠道、构建多层次协调机制、创建多模式服务体系等建议。

**关键词:**民营企业;金融资源

**中图分类号:**F121.23 **文献标识码:**A **文章编号:**2095-0098(2020)05-0055-06

## 一、长江江西段民营企业基本情况

长江在江西九江段有152公里岸线,涵盖七个县区的四个经济板块(以下简称沿江区域)<sup>[1]</sup>。截至2018年末,沿江区域工业园注册企业户数为1530户,占全市比重29.9%。本文所选150户企业样本主要是指沿江区域工业园区的小微企业和单户授信在3000万元以下的民营企业。

### (一)以家族企业为主,存续时间较短

据对150户企业的调查显示,九江市民营企业的所有制形式主要以家族企业和乡镇企业为主<sup>[2]</sup>,占比分别达82%和13%。大部分民营企业创建时间较短,三年以内的占33%,三年至五年的占31%,六年至十年的占19%,十年以上的占17%。企业的组织形式基本以有限责任公司为主,有限责任公司、个人独资和合伙制分别占样本总量的71%、20%和9%。

### (二)企业所有者年龄偏大,受教育程度偏低

从企业所有者的年龄来看,50岁以上的占43%,41岁至50岁的占31%,31岁至40岁的占24%,30岁以下的仅占2%<sup>[3]</sup>。同时,企业所有者受教育程度偏低,12%的接受过大学本科及以上教育,51%的接受过高中教育,32%的接受过初中教育,还有5%的仅接受过小学教育。

### (三)多为传统行业,结构分化明显

样本企业涵盖15个行业。排名前五的分别是制造业、批发和零售业、居民服务修理业、住宿和餐饮业、交通运输仓储和邮政业,占比分别为38%、26%、9%、6%、5%。从行业分类看,传统行业是九江市民营企业的主导行业。

### (四)经营规模普遍偏小,人力成本较高

调查显示,样本企业资产规模普遍偏小。资产规模在2000万元以上的占12%,500万元至2000万元的

收稿日期:2019-12-12

作者简介:扈文捷(1969-),男,江西九江人,本科,高级政工师,研究方向为货币政策与信贷管理。

占 27%,100 万元至 500 万元的占 41%,100 万元以下的占 20%。样本企业平均用工人数 31 人,84% 的民营企业用工少于 70 人。调查显示,目前民营企业经营存在的困难共有十二类,其中排名前五位的分别是资金困难(14%)、招工难(13%)、用工贵(12%)、税费重(11%)、原材料成本高(10%)。其中人工成本上涨幅度较大,2017 年人均用工成本 3.2 万元/年,较上年上涨 12%。

#### (五)发展缓慢,经营方式较为保守

从样本民营企业财务指标来看,营业利润率在 1% 至 20% 的企业占比为 63%,资产负债率在 50% 以下的企业占比 75%,总资产周转率在 31% 至 50% 的企业占比 35%,46% 的民营企业的净资产增长率分布在 1% 至 5% 的区间。说明民营企业总体发展较为稳定,财务成本偏小,偿债能力较强。同时也反映出企业经营较为保守,资产使用效率较低,扩张速度缓慢,不善于利用闲置资金,对行业发展持谨慎态度。

## 二、民营企业获取金融资源的特点

### (一)信贷需求上升,但贷款获得率下降

据样本调查情况反映,2018 年有 76 户获得银行贷款,比 2017 年获得贷款户数减少 3 户,占比下降 2 个百分点;同时从申请贷款情况来看,2018 年获得全部贷款户数为 16 户,较 2017 年减少 1 户,获得全部银行贷款户数占比下降 1 个百分点。反映出九江市民营企业贷款需求上升,而贷款获得率下降。根据全市金融机构信贷统计数据,近几年,九江市民营企业在商业银行申请贷款笔数和总额连年增加,但是获贷比却持续下降,2018 年末,九江市贷款获得率为 72.48%,同比下降 0.96 个百分点。从贷款期限来看,民营企业更愿意选择中短期融资。在样本中,企业选择“六个月至一年”贷款期限的占比 44%,选择“一年至三年”的占比 42%,选择“三年以上”和“六个月以下”期限的仅占 7%。

表 1 样本民营企业信贷需求情况表

| 时间     | 是否有<br>贷款需要 |     | 是否向银行<br>申请贷款 |     | 是否获得<br>银行贷款 |     | 是否是申请<br>全部金额 |     |
|--------|-------------|-----|---------------|-----|--------------|-----|---------------|-----|
|        | 户数          | 占比  | 户数            | 占比  | 户数           | 占比  | 户数            | 占比  |
| 2016 年 | 98          | 68% | 85            | 59% | 81           | 56% | 22            | 15% |
| 2017 年 | 110         | 76% | 93            | 65% | 79           | 55% | 17            | 12% |
| 2018 年 | 118         | 82% | 102           | 71% | 76           | 53% | 16            | 11% |

数据来源:九江市各金融机构统计汇总而得。下同。

表 2 全市民营企业贷款获得情况统计表(笔、亿元)

| 时间           | 申请贷款<br>笔数 | 申请贷款<br>总额 | 获得贷款<br>笔数 | 获得贷款<br>总额 | 获得率    |
|--------------|------------|------------|------------|------------|--------|
| 2015 年 12 月末 | 35613      | 493        | 35285      | 412        | 83.57% |
| 2016 年 12 月末 | 38622      | 694        | 38416      | 535        | 77.09% |
| 2017 年 12 月末 | 46713      | 836        | 46505      | 614        | 73.44% |
| 2018 年 12 月末 | 49764      | 991        | 51023      | 718        | 72.48% |

### (二)民营企业贷款增速趋缓,以抵质押方式为主

截至 2018 年末,沿江区域贷款余额为 1706 亿元,同比增加 18.26%,其中沿江民营企业贷款余额为 718.21 亿元,同比增加 12.4%。近年来,在金融业的支持下,沿江民营企业贷款余额总量持续加大,但增速持续下降,从 2017 年开始,沿江民营企业贷款增速明显低于其他各项贷款平均增速。

从贷款方式看,九江市民营企业贷款以抵质押方式为主。截至 2018 年末,九江市民营企业抵质押贷款余额 430 亿元,保证类贷款余额 205 亿元,信用类贷款余额 83 亿元,其中抵质押贷款占全部贷款的 59.93%,该结构从一定程度上体现了“有效贷款”与“有抵押物”贷款的高度相关性。

表 3 民营企业信贷方式统计表(亿元)

| 时间           | 抵质押贷款余额 | 保证类贷款余额 | 信用类贷款余额 | 合计  |
|--------------|---------|---------|---------|-----|
| 2015 年 12 月末 | 317     | 67      | 27      | 412 |
| 2016 年 12 月末 | 396     | 85      | 54      | 535 |
| 2017 年 12 月末 | 427     | 124     | 63      | 614 |
| 2018 年 12 月末 | 430     | 205     | 83      | 718 |

(三)贷款利率下降,融资成本降低,但申贷难度上升

从样本调查情况看,认为“轻松”能够获得贷款的企业占比 14%,认为“有点难”获得贷款的企业占比 26%,认为“比较难”获得贷款的企业占比 55%,5%的企业认为“几乎不可能”获得贷款。随着各项普惠金融政策的落实,能够获得贷款的企业都认为贷款利率下降明显,2018 年 9 月末,九江市小微民营企业贷款平均利率为 6.54%,同比下降 1.33%,低于中型企业贷款平均利率(7.02%)0.48 个百分点,高于大型企业贷款平均利率(6.17%)0.37 个百分点。

表 4 贷款利率情况统计表(%)

| 时间           | 小微企业贷款<br>加权平均利率 | 中型企业贷款<br>加权平均利率 | 大型企业贷款<br>加权平均利率 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| 2015 年 12 月末 | 7.68             | 7.15             | 6.30             |
| 2016 年 12 月末 | 6.88             | 6.60             | 5.96             |
| 2017 年 12 月末 | 6.63             | 6.67             | 5.95             |
| 2018 年 12 月末 | 6.54             | 7.02             | 6.17             |

(四)银行贷款仍是融资主渠道,企业直接融资乏力

样本统计反映,民营企业经营的主要问题表现在流动资金不足,从融资方式上,最受企业青睐的主要渠道仍然是银行贷款,其次是商业信用和自筹资金。九江市民营企业几乎没有通过债务融资渠道的案例,由于债务融资对企业信用评级要求高,民营企业发行企业债几乎不可能。根据《证券法》规定,发行企业债的有限责任公司和其他类型企业的净资产不得低于 6000 万元,且要求连续三年盈利。九江市民营企业能够符合上述要求的企业少之又少。同时,发行债券手续繁琐,手续费、资信评估费、公证费、审计费以及律师和会计事务所咨询等费用偏高,增加了融资成本。近几年,小额贷款公司、民间融资规模不断扩大,但是对小微企业的融资作用有限。截至 2017 年末,九江市小额贷款公司贷款余额 22 亿元,同比上升 1.1 个百分点,仅占全市金融机构小微企业贷款的 3.58%。同时,小额贷款公司利息高,2017 年全市小额贷款公司最高利率达 26%,加权平均利率为 13.5%。目前,九江市多家小额贷款公司出现了大量的坏账,无法成为民营企业的融资渠道。

三、民营企业融资困境

(一)市场竞争中“马太效应”突出

调查发现,在沿江区域分布的主要是依托黄金水道和交通便利的制造(水泥、纺织、建材、化工等)、出口加工、服务贸易、电子科技、生物医药等中小民营企业,受自身经营条件影响,这些企业在市场竞争中明显弱于大型国有企业,强者更强、弱者更弱的“马太效应”突出<sup>[4]</sup>。一是规模效益欠佳。据 150 户样本企业调查显示,企业资产规模偏小,沿江区域企业规模主要集中在 100 万元至 500 万元区间,占样本总量的 41%。企业平均用工人数 31 人,84%的民营企业用工少于 70 人。二是经营成本较高。调查显示,民营经营主要存在十二类困难,排名前五位的分别是资金困难、招工难、用工贵、税费重、原材料成本高。其中,人工成本上涨幅度较大,据测算,2017 年人均用工成本 3.2 万元/年,较上年上涨 12%。三是核心竞争力弱。大部分民营企

业多处于产业链低端,资源型企业占比 43%,转型升级难度大,部分民营企业正面临行业退出风险。

### (二)在融资过程中“挤出效应”明显

在去杠杆背景下,民营企业融资难、融资贵的情况依旧突出。由于近年来金融市场风险偏好整体下降,信用资质偏弱的民营企业“挤出效应”明显<sup>[5]</sup>。一是资金运用能力较差。据样本企业调查显示,目前沿江民营企业融资问题主要表现在流动资金不足(35%)、资金成本过高(31%)、固定资产投资不足(15%)。二是融资方式受限。从融资方式看,更受企业青睐的融资方式为银行贷款、商业信用和自筹。目前民营企业往往达不到银行间债券市场发债或者实现股权流通融资的条件,导致信用债发行、PPP 项目融资等受阻,直接融资渠道尚未打通。

### (三)在转型升级中“绿色效应”较弱

沿江民营企业处于长江主航道与京九铁路大动脉交汇处,沿江的七个县区自然资源优越,但绿色发展的要素不足<sup>[6]</sup>。一是产业结构亟需转型。沿江民营企业以传统行业为主,“两高一剩”行业占比较大。如,水泥(18%)、纺织(25%)、钢铁建材(17%)、化工(18%)等,这些产业对资源依赖性强,企业节能减排任务重、去产能压力大。二是财税指标难在短时间内改变。绿色产业环保标准高、投资风险大、见效慢,财政补贴政策落实较为困难。目前九江市公共财力和税收与沿江同等城市芜湖、岳阳、宜昌等地相比有较大的差距。三是绿色金融产品滞后。当前,沿江绿色金融产品主要集中在技改贷、绿色节能贷、光伏贷等方面,在节能减排、资源节约与循环利用以及碳交易等方面明显欠缺。同时绿色信贷绩效评价和行业环保绩效评价等配套技术性政策发展滞后,加上信息披露和共享机制不健全,沿江民营企业绿色发展转型迫在眉睫。

## 四、破解民营企业融资问题的举措

### (一)明确靶向,精准发力,做好民营企业信贷调控

一是积极运用多种货币政策工具支持民营企业发展。按照稳健中性的货币政策要求,人民银行已经通过定向降准、差别化准备金率、支小再贷款和再贴现等货币政策工具,引导金融机构聚焦民营企业,加大对民营企业的信贷投放力度。截至 2018 年末,人民银行已向沿江区域地方法人金融机构发放支小再贷款 13.3 亿元,同比增加 9.3 亿元,间接扶持沿江民营企业 560 户。办理再贴现业务 654 笔,累计金额 8.74 亿元,间接扶持沿江民营企业 106 户。二是推动金融机构参与“财园信贷通”等业务。为优化企业融资环境,推动沿江实体经济发展壮大,按照江西省财政厅、金融办、中国人民银行南昌中支、江西银监局联合下发的《关于进一步做好“财园信贷通”工作的通知》和《江西省“财园信贷通”企业融资管理暂行办法》精神,各金融机构将“财园信贷通”融资的加大投放和风险控制并重,实现了中小企业财政与信贷合作融合扶持模式的转型。截至 2018 年末,沿江区域通过“财园信贷通”累计为小微和民营企业发放贷款 187.1 亿元,占全市的 54.2%,当年惠及 230 户(次)中小微企业。三是开展“降成本、优环境”专项行动。人民银行多次在沿江工业园区开展摸底调查,积极搭建政银企沟通桥梁,人民银行会同政府举办现场政银企对接会,达成融资意向 10.3 亿元。此外,人民银行会同人力资源和社会保障部门,通过创业担保贷款推动小微企业发展,截至 2018 年末,金融机构创业担保贷款余额 22.19 亿元,同比增长 19.8%,其中个人创业贷款余额 15.32 亿元,小微企业贷款余额 6.87 亿元。

### (二)注重引导,提升质量,做好金融机构窗口指导

一是引导金融机构设立民营小微专营机构。为有效扩大内需,稳定区域经济,促进辖内民营企业良性发展,沿江区域金融机构均成立微贷事业部、三农事业部、普惠金融部等专营机构,选聘业务强的客户经理充实到其中。二是督促金融机构优化贷款审批流程。在现行的独立审批官和贷审会二元审批机制下,九江市金融机构进一步优化贷款审批层级,通过适度扩大独立审批官授权,探索引入三人授信审批小组机制,推行“直接审批、合议审批、会议审批”三位一体审批模式等方式提高审批效率。三是推进民营企业金融信贷产品优化和服务创新。人民银行积极引导金融机构推进民营企业信贷产品优化和服务创新,探索建立“优化

民营企业融资服务”长效机制,扩容不低于AA级的小微企业信用债担保品范围,放松中低评级企业的担保品资质要求,有效缓解了民营企业融资难度。如,光大银行九江分行创新民营企业评分卡信贷模式,拓宽民营服务覆盖面;九江银行对民营企业免收代客资产管理费、信贷证明费等费用,着力打造“免费银行”。

### (三)精准对接,完善监测,做好金融市场动态跟踪

一是进一步推进民营企业信息平台建设。近年来,中国人民银行南昌中支主持了江西省小微客户融资服务平台上线工作,人民银行沿江地区的分支机构按照“有求必应、合规授信、应贷尽贷、全程留痕”的原则,通过微信、报纸、电视等媒体加大宣传力度,打通企业和银行之间的信息壁垒,帮助民营企业完成企业融资需求申请、需求推送、流程处理跟踪等工作,切实提升民营企业金融服务效率。二是完善民营企业信贷市场监测机制。人民银行认真组织辖内金融机构积极参与小微企业融资需求的月度监测工作。《中国人民银行九江市中心支行关于进一步做好村镇银行客户融资需求监测的通知》专门对村镇银行客户融资需求监测工作进行安排和部署。截至2018年末,作为客户融资重点监测对象的11家村镇银行共为556家小微企业授信1.67亿元。

## 五、金融支持民营企业发展的路径选择

### (一)以完善金融供给为中心,拓宽多元化融资渠道

一是拓宽直接融资渠道。央行应尽快引导相关金融市场设立中小民营企业债券融资支持工具,积极支持商业银行、保险公司以及债券信用增进公司等机构,运用信用风险缓释工具等多种手段,支持民营企业债券融资,目前九江市有三家民营企业提出了债券融资需求。同时关注银行间市场交易商协会“民营企业信用风险缓释工具”具体实施办法的落地。二是完善间接融资体系。目前最迫切的就是消除金融机构的“惜贷”心理。在强监管、紧信用的背景下,民营企业普遍缺乏资本金和抵押品,金融机构要转变思想观念,在创新抵押担保方式方面积极探索,同时鼓励商业银行简化贷款流程,对部分运营良好的小额贷款公司进行差异化管理,完善小额信贷体系,增强民间资本的补充作用。

### (二)以提高信贷质量为重点,构建多层次协调机制

一是建立中小民营信贷政策体系。在尊重民营信贷市场运行规律的前提下,建立符合和适应民营信贷市场运行规律的政策框架,当前迫切需要在金融机构进行“小微及民营企业事业部”的试点推广,完善民营企业贷款独立授信审批制度。二是建立尽职免责和纠错容错机制。坚持正向引导,通过差异化监管政策,畅通政策传导机制,激发金融机构积极性,将尽职免责落到实处,进一步完善对小微及民营企业贷款的纠错容错机制。三是政策向民营企业倾斜。政府应在产业、财税、土地、社保等领域给予优惠政策,搭建风险保障机制,为民营企业营造良好的经营环境。

### (三)以挖掘有效需求为力点,创建多模式服务体系

一是建立多部门联合的民营融资培育体系。强化对民营企业规范化经营的业务指导,开展法律法规、财务管理和金融知识等专业培训,培育优质贷款资源,增强有效信贷需求。二是建立“几家抬”“三支箭”的公共协调机制。根据央行关于解决小微民营融资需求的指导意见,应尽快落实两个外部协调机制:一是由地方政府主管部门、金融监管部门、工商联和商业银行参加的小微民营企业融资公共协调机构;二是由地方政府主管部门、金融监管部门、金融市场基础设施(交易商协会、债券市场、股权交易中心等)、工商联、主承销金融机构和意向民营企业组成的债券股权融资协调机构。为民营企业提供融资政策咨询、融资协调和受理投诉等服务,依靠政府公信力和专业服务缓解资金配给问题,促进政银企共赢发展。

## 参考文献:

- [1]王小楠.长三角民营中小企业融资困境的制度性分析[J].管理观察,2014(34):64-65.
- [2]陈祺煜.我国民营企业转型发展路径综述[J].海峡科技与产业,2017(7):68-70.

- [3] 刘炜. 中国民营经济发展的金融支持研究[J]. 中国经贸, 2016(20): 163 – 163.
- [4] 杨丽. 企业融资策略的选择——基于生命周期视角[J]. 时代金融, 2017(1): 95 – 96.
- [5] 刘璐如. 民营企业融资困境成因初探——以金融为视角[J]. 武汉金融, 2014(9): 67 – 68.
- [6] 刘立峰. 民间投资增速下滑现象透视[J]. 宏观经济管理, 2016(8): 21 – 24.

## The Status Quo and Path Choice of Private Enterprises’ Access to Financial Resources

——Taking Credit Samples of 150 Private Enterprises along  
the Yangtze River of Jiangxi as an Example

HU Wenjie<sup>1</sup>, FU Linwei<sup>2</sup>

(1. People’s Bank of China Duchang County Branch, Duchang, Jiangxi 332600, China;  
2. People’s Bank of China Wuning County Branch, Wuning, Jiangxi 332300, China)

**Abstract:** Building the most charming coastline of the Yangtze River is a new goal established by the Jiangxi Provincial Party Committee and Provincial Government to implement the State Council’s construction of Yangtze River Economic Belt and promote the construction of ecological civilization and green development along the river. Improving the development of micro and small companies and private enterprises is the new requirement raised by the CPC Central Committee and the State Council since 2018, which aims to promote the economy to a high – quality development. This article took a sample of 150 small and medium – sized private enterprises along the Yangtze River to conduct a questionnaire and survey. The research shows that the private enterprises along the Yangtze River have strong demands for credit and the financing environment has been improved. However, “the iceberg of the market” “the high mountain of financing” “the volcano of transformation” are still the main causes of limiting the development of private enterprises. Basing on the current situation of corporate financing, it proposes some suggestions such as developing pluralistic financing channels, constructing multilevel coordination mechanism and creating multi – mode service system while analyzing and thinking from the perspective of financial support for the healthy development of small and micro private enterprises.

**Key words:** Private Enterprise; Financial Resources

(责任编辑: 张秋虹)