

选题（20%）	说理（60%）	文笔（20%）	总分

作者：单靖轩

学号：1800016319

学校院系：北京大学法学院

提交日期：2020 年 12 月 18 日

银行视角下的“中小企业融资难”

“中小企业融资难”是当前中国经济面临的重要问题。一方面，中国储蓄率很高；另一方面，急需资金发展的中小企业却面临融资难。本文拟对二者冲突予以分析。

为使问题研究较为深入，本文拟将研究的对象进行限缩。第一步限缩于融资途径，正如上文所述，居民的储蓄相对而言是充足的，而中小企业的需求也是较大的，这种情况下如果仍然存在“融资难”，那么一定是融资渠道在其中作梗。第二步将融资途径限缩在间接金融；虽然中小企业通过直接金融的情况并不少见，但在“非法集资利剑高悬”的情况下，中小企业获得资金仍重要依靠间接金融。最后一步将间接金融限缩在银行上；原因主要有二：从资金需方看，中小企业依靠证券和股权融资十分困难，最可行的方式就是借贷；从资金供方看，虽然近些年居民购买其它金融产品的数量递增，但进行银行储蓄依旧是最主要的方式。综合上述原因，本文将从银行这个最典型的金融机构入手，以融资途径为核心解释“中小企业融资难”问题。

首先应界定银行在发放贷款时追求的目标。其所追求的应当是高收益和低风险。对于一个贷款人而言，将资金贷给他的收益越大，风险越小，银行就越愿意放贷。在西方国家，银行可以针对不同的风险进行评估，然后依靠市场选择不同的利率；通常而言，如果一个贷款人的风险越高，他想要获取贷款所要支付的成本就必须越高；这种情况下银行才会放贷。但在我国，这种机制的实现存在问题。

先来看收益。银行获得的收益是贷款人贷款的成本，具体指标就是利息。2013 年前，央行对商业银行的利率采取十分严格的管控措施，甚至在一段时间内不允许利率浮动。2013 年后，虽然允许利率浮动，但浮动的范围仍十分有限。商业贷款利率一般维持在年率 5% 附近；但实际上，我国民间借贷的利率限制高达年率 24%（即使 2020 年调整后，法律支持的

利率也为 LPR（贷款市场报价利率）的 4 倍）。这表明银行对中小企业放贷可以获得的利息远远低于市场一般水平，但受内在和外在因素限制，银行只能以这一利率水平进行放贷。进而使得银行通过贷款获得的收益低于中小企业通过其它融资渠道所需要支付的成本。

但收益不足并非意味着银行一定不会放贷。实际上，收益是否充足的判断应当结合风险——如果企业贷款的风险较低，那么纵使贷款利率低，银行也愿意进行放贷。但中小企业贷款风险高确也是一个不争的事实。首先，中小企业获得的市场份额有限，且缺乏坚实的“后盾”（相比大企业而言），其破产失败常常出现，因此银行面临无法追债的风险较大。其次，当前民间借贷的利率可以被法律支持到 15% 以上，这说明对于相当一部分中小企业的风险水平可以匹配 15% 以上的利率。从以上两者可以认为，贷款给中小企业的风险远远大于年利率 5% 的利息。

这样的解释似乎还存在漏洞。一定有人会问，难道中小企业里就没有风险较小的吗？笔者认为一定存在可匹配 5% 利率对应风险的企业。那为何他们获得贷款也较困难呢？这就要从银行内部进行解释。注意，上文所述的机制已经表明，银行不需要判断每个企业可能面临的风险有多大，而是需要去找到哪些企业风险小到可以匹配 5% 的收益。我国的大银行行政体制管理色彩浓厚，其采取的是激励手段是行政而非商业的。负责发放贷款的银行职员类似于公务员，其特点是收入有限而追责风险大——贷款发放人员发放一笔成功贷款获得的激励十分有限（不会给多少提成）；而一旦造成损失，其面临的追责又十分严峻（轻则处分，重则受到刑事处罚）。这就使银行职员缺乏努力调查中小企业风险的动力，在其目标仅仅是筛选出能够匹配低利率的情况下，银行职员一般会将风险评判局限于“靠山”和“体量”两个指标，如果一个企业能够有坚实的“靠山”（比如财政）或拥有较大的体量（比如资产上千亿），那么银行就认为它的风险相对较低，这时就不需要再通过其它复杂的指标去评判；像中小企业这样没有“靠山”和“体量”的就被当然贴上了“高风险”的标签。

本文从银行的视角探究了中小企业融资难面临的可能原因。总结起来有两条：其一，我国各大银行缺乏将利率与风险进行真正市场化评价的机制，这既有外在（银保监会监管）的限制也有内在（银行缺乏提高利率激励）的限制；其二，我国大银行内部行政色彩浓厚，缺乏商业上对发放贷款职员的激励，使他们不愿深入了解中小企业。两者放在一起看，其背后最根本的原因是我国主要商业银行仍采取“低激励，高责任”的行政管理体制，而不依靠利率进行贷款方的选择。在“低激励，高责任”的情况下，银行最好的选择就是向低风险的大企业放贷，甚至完全不放贷；这就解释了储户储蓄较高而中小企业仍然融资难的冲突。

2000 字

最后需要强调的是，有关部门在处理该问题上采取继续限制利率甚至用行政手段强制要求发放贷款，而未从根本上予以解决，短时期内虽可能有效，但长期来看无异于扬汤止沸！

WORD 批量转 PDF 工具-未注册 注册码购买 QQ: 3049816538(注册后本文字和以下内容消失)

[成都购房咨询, 大专本科成都落户咨询, 成都社保代缴咨询 QQ:
3049816538](#)

2000 字