

小额贷款公司运营现状及问题^{*}

徐瑜青 杨露静 周吉帅

[摘要] 小额贷款公司作为一种新型农村金融机构,对缓解农户及中小企业融资难起到了一定的作用。但小额贷款公司亦面临着定性模糊、无法吸收存款、资金短缺、无法纳入正规金融体系、税收过重、风险过高、转型困难等问题,这就使得小额贷款公司处境严峻。虽然国务院于 2009 年 9 月 22 日出台的“进一步促进中小企业发展的若干意见”为其可持续发展带来了指导性的意见,但是,小额贷款公司显露出的问题仍需深入探讨。

[关键词] 小额贷款公司 农村金融

[中图分类号] F830.58 **[文献标识码]** A **[文章编号]** 1003—7470 (2010) —01—0070 (05)

[作者] 徐瑜青 教授 清华大学经济管理学院 北京市 100084

杨露静 硕士研究生 清华大学经济管理学院 北京市 100084

周吉帅 硕士研究生 清华大学经济管理学院 北京市 100084

中国人民银行和中国银行业监督管理委员会于 2008 年 5 月联合发布了《关于小额贷款公司试点的指导意见》(下称“指导意见”),自此,小额贷款公司在我国沿海省市相继开业。2009 年 2 月,笔者赴农村金融改革走在全国前沿的浙江省温州市,对试点中的小额贷款公司的运营状况及存在的问题进行了相关调研,笔者认为,其面临的问题的解决及可持续发展是小额贷款公司生存的关键。

一、小额贷款公司相关政策

1. 小额贷款公司的性质

小额贷款公司是指由自然人、企业法人与其他社会组织投资设立,不吸收公众存款,经营小额贷款业务的有限责任公司或股份有限公司。小额贷款公司执行国家金融方针和政策,在法律、法规规定的范围内开展业务,自主经营,自负盈亏,自我约

束,自担风险,其合法的经营活动受法律保护,不受任何单位和个人的干涉。以有限责任公司设立的小额贷款公司应由 50 个以下股东出资设立;股份有限公司应有 2~200 个发起人,其中,须有半数以上发起人在中国境内有住所。设立小额贷款公司的注册资本须全部为货币资金,有限责任公司的注册资本须不低于 500 万元人民币,股份有限公司的注册资本不得低于 1000 万元,由投资人一次足额缴纳。小额贷款公司的主要资金来源为股东缴纳的资本金、捐赠资金以及来自不超过两个银行业金融机构的融入资金,且从银行业金融机构获得的融入资金不得超过资本净额的 50%,融资利率以同期“上海银行间同业拆放利率”为基准加点确认。《指导意见》指出,小额贷款公司发放贷款,应坚持“小额、分散”原则,鼓励面向农户和微型企业提供信贷服务,同一借款人的贷款余额不得超过小额贷款公司

* 本文系汇丰—清华大学经济管理学院科研项目“中国农村金融发展研究”的部分研究成果。

资本净额的5%。贷款利率上限放开,但不得超过司法部门规定的上限,下限为人民银行公布的贷款基准利率的0.9倍。

2. 温州市小额贷款公司试点工作相关规定

为确保温州市小额贷款公司试点工作顺利进行,温州市人民政府金融办发布了《温州市小额贷款公司试点工作操作规程》(试行),根据该操作规程,小额贷款公司的主发起人应当是工商信用管理AAA级企业,而且是管理规范、信用优良、实力雄厚的当地民营骨干企业。乐清、瑞安、鹿城、瓯海、龙湾5个市(区)申报小额贷款公司的主发起人,其净资产不得低于5000万元,资产负债率不得高于70%,连续3年盈利且利润累计总额在1500万元以上。永嘉、平阳、苍南、文成、泰顺、洞头6县申报小额贷款公司的主发起人,其净资产不得低于2000万元,资产负债率不得高于70%,并连续3年盈利且利润累计总额在600万元以上。试点期间,小额贷款公司原则上采取股份有限公司的组织形式,也可以为有限责任公司,申请地为乐清、瑞安、鹿城、瓯海、龙湾5个市(区)的注册资本应争取达到2亿元人民币。申请地为永嘉、平阳、苍南、文成、泰顺、洞头等6个县的小额贷款公司,注册资本应争取达到1亿元人民币。主发起人的持股比例不得高于20%,其余单个自然人、企业法人、其它经济组织及关联方持股比例不得超过小额贷款公司注册资本总额的10%,但不得低于小额贷款公司注册资本总额的5%。小额贷款公司的定位是:小机构、小客户、小贷款,70%的资本金用于50万元以下的小额借款,其余30%资金的单户贷款余额不得超过资本金的5%。

二、小额贷款公司运营状况

温州市小额贷款公司业务经营比较审慎,主要表现在贷前有调查、分析,市场定位和经营方式都有方案,业务经营有序,试点工作进展顺利,这些均有力地支持了当地“三农”和中小企业发展,实现了“开正道、补急需、促创业”的预期目标。截止2009年2月,温州市已有8家小额贷款公司开业,按开业先后顺序,分别为苍南联信、永嘉瑞丰、鹿城捷信、瑞安华峰、平阳恒信、龙湾华商、瓯海恒隆、乐清正泰小额贷款公司。对于还未成立小额贷款公司的县,也正在积极筹建中,或已完成股东组建进入申报材料完善阶段。而且,在原有11个名额基础之上,温州作为综合配套改革试点城市又追

加了5个试点名额。这些小额贷款公司在开业时都进行了大量宣传,通过在《温州日报》等媒体上刊登信息报道、发放宣传手册、在县(市、区)主要路段挂横幅等方式,极大地扩大了自身影响力,开业初期即获得了广大农户及中小企业的支持。

截止2008年12月,6家已办理业务的小额贷款公司贷款余额6.52亿元,其中,50万元以下贷款余额3.91亿元,占总贷款余额的60%,共936笔;共向“三农”、中小企业和个体经营户累计发放贷款8.42亿元,累计1193笔,其中,50万元以下累计发放贷款4.62亿元,占比55%,累计1049笔。贷款月利率平均为13.92‰,贷款期限以短期为主,一般从3天到半年不等,资本收益率超过8%。具体业务情况见表1。

表1 2008年度温州市小额贷款公司运行基本情况

单位:亿元

小额贷款公司名称	贷款累放	贷款累计笔数	年末贷款余额	50万元以下贷款余额	50万元以下贷款笔数	50万元以下贷款余额	50万元以下贷款累计笔数	平均利率(‰)
乐清市正泰小额贷款公司	1.8478	299	1.8348	1.2348	280	1.2348	280	14.32
永嘉县瑞丰小额贷款公司	1.7277	262	0.8275	0.6085	139	1.12	205	12.6
鹿城捷信小额贷款公司	0.968	55	0.861	1.1623	34	0.1623	34	12.61
苍南联信小额贷款公司	1.15	274	0.9993	0.8013	233	0.952	267	14.88
平阳县恒信小额贷款公司	1.448	149	0.8156	0.5196	120	0.5426	124	14.9
瑞安华峰小额贷款公司	1.2756	154	1.1776	0.5836	130	0.6126	139	14.22
总计	8.4171	1193	6.5158	3.9101	936	4.6243	1049	13.92

三、小额贷款公司运营特点分析

1. 股东实力雄厚,股权结构合理

8家已开业的小额贷款公司主发起人均是当地实力雄厚、管理规范、信用优良的龙头企业,如乐清的泰正集团、瑞安的华峰集团、鹿城的开元集团、瓯海的森马集团、永嘉的奥康集团等。其他的法人股东也都是工商信用A级以上、有较强经营管理能力的民营骨干,自然人股东大部分也是当地有一定经济实力的企业经营者。股权结构设置坚持以企业

法人股东为主、自然人股东为辅，股东人数控制在10~20人。合理的股权结构既保证了公司较强的抗风险能力，又能防止抱团违规经营及股权过于分散“一盘散沙”的情况发生。8家小额贷款公司的注册资金均达到浙江省政府规定的上限（发达地区为2亿元，欠发达地区为1亿元），相比省内其它地区的贷款公司，温州的小额贷款公司资本金更充裕，详细情况见表2。通过股东培训与约见高管谈话等多重沟通形式，温州小额贷款公司的股东更加坚守合规经营的政策底线，并坚定走可持续发展道路，提出三年不分红、低息扶持“三农”对象、支持当地特色产业等。股东实力雄厚，股权结构合理，是小额贷款公司坚持合规经营的关键。

表2 温州市小额贷款公司注册资金与股权结构

单位：亿元

小额贷款公司名称	注册资金	开业日期	主发起人及股权占比	股权结构 (除主发起人外)
鹿城捷信小额贷款公司	2	2008 11 23	鹿城开元集团 20%	19个法人股东共计占股80%
龙湾华商小额贷款公司	2	2008 12 28	华迪工业集团 20%	15个法人股东共计占股67.5%；4个自然人股东共计占股12.5%
瓯海恒隆小额贷款公司	2	2008 12 30	森马集团 20%	15个法人股东共计占股71.5%；3个自然人股东共计占股8.5%
瑞安华峰小额贷款公司	2	2008 11 29	华峰集团有限公司 20%	14个法人股东共计占股61.5%；5个自然人股东共计占股18.5%
乐清正泰小额贷款公司	2	2008 12 11	正泰集团股份有限公司 20%	13个法人股东共计占股78%；4个自然人股东共计占股2%
永嘉瑞丰小额贷款公司	1	2008 10 18	奥康集团 19%	9个法人股东共计占股81%
苍南联信小额贷款公司	1	2008 10 13	天信投资集团 18%	11个法人股东共计占股82%
平阳恒信小额贷款公司	1	2008 12 11	温州晨光集团有限公司 20%	4个法人股东共计占股34%；8个自然人股东共计占股46%

2. 公司治理严谨，高管队伍专业

目前，8家小额贷款公司都建立了自身的治理机制，制定了贷款管理方法、财务管理方法和会计核算规定、经营业绩奖惩办法等一系列权责明晰、奖惩分明的规章制度。在贷款风险控制方面，各家都

制定了一套科学有效的贷款流程，实行严格的贷款审批制度，并建立了风险金计提制度，按五级分类计提呆账准备金等，以确保贷款的回收率。8家小额贷款公司的高管都是在国有商业银行或股份制商业银行担任过高层领导的职业经理，有不少还担任过市、县级商行行长职务，很多客户经理是从商业银行机构吸引过来的专业人才。如瑞安华峰公司的董事长和总经理，曾分别担任过温州市工行和中行副行长职务，他们凭借丰富的银行从业经验和人脉优势，着手制定了科学的内部管理方法和业务操作流程。正是这样专业而富有经验的管理队伍，使得温州市小额贷款公司从一开始就能按照现代银行治理结构的要求稳健经营，而规范的运作及良好的风险控制，使得小额贷款公司的到期贷款回收率达100%，无不良贷款情况的发生。可见，公司治理严谨、高管队伍专业是小额贷款公司稳健经营的有力保障。

3. 发挥自身优势，追求产品创新

根据《浙江省小额贷款公司试点登记管理暂行办法》和《温州小额贷款公司业务经营暂行指导意见》的规定，小额贷款公司的业务范围为小额贷款和财务咨询。针对温州发达高效的金融生态环境，小额贷款公司只能走扬长避短、以小博大的特色之路，充分利用自身灵活、快捷、高效的特点，挖掘有别于其它银行等金融机构的客户群体。基于此，为了多渠道地解决融资难的问题，小额贷款公司在合规经营的前提下，创新性地推出了全新贷款品种，这样，既服务了“三农”和中小企业，又增加了自身收益，实现了真正意义上的双赢。如乐清正泰小额贷款股份有限公司为支持集团企业的产业链和资金融通，推出了“股东企业供应商应收账款质押贷款”和“股东企业股权质押贷款”两种全新的贷款方式，共发放上下供应商应收账款贷款24笔，计895万元，占该公司贷款余额的4.9%。瑞安华峰小额贷款公司推出了“公务员保证贷款”，简化了贷款流程，最快的一笔贷款在2小时内完成。由于小额贷款公司贷款手续方便，流程简单，一般担保贷款办理时间在2小时以内，抵押贷款最长不超过3个工作日，因此，深受广大农户和微小企业业主的认可。5家已正式营业和1家试营业的小额贷款公司自开业以来，已发放资本金的92.2%，其中，乐清正泰小额贷款公司已将2亿元的注册资金全部发放完毕。资金使用效率之高，是其它银行类金融机构所不能比的，真正意义上满足了部分农户和微小企业

主的自身需求。

在贷款方式上，主要采用保证贷款，如瑞安华峰小额贷款股份有限公司和平阳恒信小额贷款股份有限公司全部采用了保证贷款，有效解决了困扰农户和微小企业多年的抵押难问题。在利率上，则实行“利率覆盖风险”的定价机制，针对不同的贷款对象、贷款投向和风险系数，在符合国家规定不超过基准贷款利率 4 倍的情况下，制定多种利率，满足不同客户的需求。由此可见，发挥自身优势，追求产品创新，是小额贷款公司快速发展的有效途径。

4. 坚持服务理念，准确市场定位

表 3 温州市小额贷款公司贷款投向分布情况

单位：万元

小额贷款公司 名称	三农经济贷款		中小型企业贷款		其他贷款	
	金额	主要 投放的 行业	金额	主要 投放的 行业	金额	主要 投放的 行业
鹿城捷信	40	农业企业	8570	机械制造、服务业、鞋业、印刷、化工、纺织、进出口	0	
瑞安华峰	100	农业企业	16198	电器、机械制造、个体工商户、服务业	2050	其他行业
乐清正泰	1580	新农村建设、农业企业	9770	机械制造、汽配、鞋业、印刷、包装、建筑及安装工程、轻纺业、电子信息、五金制造、运输、塑编	426	其他行业
永嘉瑞丰	3980	农业企业、养殖业、种植业	3845	机械制造、轻工业制造	450	其他行业
苍南联信	1103	农业企业、养殖业、种植业	3360	机械制造、印刷、纺织、塑编、商贸、工程建筑、家具	5530	其他行业
平阳恒信	33	养殖业、种植业	8123	机构制造、印刷包装、建筑、餐饮、日用品加工制造、商贸、棉纺、装饰装修业	0	
合计	6836		49866		8456	

温州小额贷款公司严格遵守 70% 以下的资本

金发放 50 万元以下小额贷款的原则，这既是支农支小的社会责任表现，也是分散和防范风险的自身要求。贷款发放对象主要是当地特色产业的小企业 and 专业种植、养殖户、机械制造行业、印刷包装行业、专业市场专业户等，详细情况见表 3。为缓解微小企业、“三农”融资难的问题，小额贷款公司真正发挥了在农村金融体系应有的补充作用，对产品有市场、急需资金的企业给予了义无反顾的支持，如苍南华金柑果业有限公司，急需一笔资金购买农用机器和产品精装包材料，但因为缺少抵押物而无法从银行贷到款，苍南联信小额贷款股份有限公司在了解该公司拥有 500 多亩瓯柑种植园地，市场前景好的情况后，及时为其提供了 80 万元的信用担保贷款，真正做到了为企业“雪中送炭”。又如当了解到当地印刷行业生产台挂历急需资金的情况下，苍南联信公司为该行业累计发放贷款 395 万元，使各家企业赶在四季度顺利生产台挂历，供应义乌市场需求。这些事实说明，坚持服务理念，准确市场定位，是小额贷款公司实现经济效益和社会效益相统一的坚实基础。

四、小额贷款公司经营中存在的问题

小额贷款公司是新生事物，它的发展注定要经历从不完善到完善的过程。温州市小额贷款公司在经营的初级阶段，截止到笔者调研时，亦显露出如下问题：

1. 小额贷款公司定性模糊

作为深化农村金融改革的一种尝试，中国人民银行和中国银监会尚未对小额贷款公司给出明确的定性。小额贷款公司到底是定性为银行业金融机构，还是金融公司或者一般企业、民间金融组织尚未明确。虽然这个问题需要在试点过程中逐步摸索，但目前已经影响到小额贷款公司的日常经营与监管。笔者调研时了解到，由于不承认其为金融机构，小额贷款公司无法按“上海银行间同业拆放利率”从银行间拆借市场、储蓄银行、国开行等机构获得资金支持，无法纳入人民银行结算系统，对公业务难以开展，无法获取人民银行征信系统中的信息，其在商业银行的存款只能当成一般性企业存款处理，同时，从商业银行的贷款利率也有待进一步明确。此外，小额贷款公司的定位模糊还导致了自身的税收过重，因此到目前为止，小额贷款公司的税收都按一般企业缴纳，尚未享受到农村金融机构相关的减免优惠政策。

2. 小额贷款公司普遍面临资金短缺问题,且再融资不易

受各种规定的限制,小额贷款公司业务狭窄,无法吸引存款,自有资本金有限,合作银行的贷款最多也只能是自有资本的0.5倍,从现有小额贷款公司的经营情况来看,这些也只是杯水车薪。面对旺盛的贷款需求,各家小额贷款公司资金缺口都相当大,无法满足客户需要。从7家小额贷款公司陆续开业运行到2009年2月初的较短时间里,已发放贷款余额占资本金的72.3%,其余27.7%的资本金也将很快发放完毕。苍南联信“缺粮”已近一个多月,急需银行融资补充;永嘉瑞丰、乐清正泰已发放超过90%的资本金。根据规定,小额贷款公司可以向商业银行机构获得不超过资本金50%的融资,但几家正常运营的小额贷款公司多次向合作银行提出申请,但由于各方面原因,到目前为止,导致小额贷款公司仅有0.5的资金运用杠杆率也无法实现。

3. 外部环境变化给小额贷款公司带来了较大的负面影响

目前,全球金融危机给温州市的实体经济带来了较大影响,货币政策逐渐放宽,利率大幅下调,经济出现逐渐下滑的趋势,部分企业的经济效益大幅下降,特别是小企业和农户受到的冲击尤为严重,这些因素给小额贷款公司的盈利能力和风险防范能力带来了严峻的考验。另外,温州市2家村镇银行即将开业运行,2009年将逐步扩大试点范围。由于银行受到国家存贷利差政策的保护,而小额贷款公司则完全与贷款利率挂钩,利率上限由前期的20.4%下滑到目前的17.7%,这就给小额贷款公司的生存和发展带来了不利影响,也影响了股东长远发展的信心。小额贷款公司作为农村金融改革的新生事物,与村镇银行相比,却受到诸多政策的制约,使其有可能陷入风险加大和盈利降低的尴尬境地。

4. 财务会计制度的不统一给公司内部管理和监管部门带来不利影响

目前,针对小额贷款公司的财务会计制度还没有明确,如科目名称,目前报表中只有贷款项,既没有根据借款人性质、贷款投向分,也没有根据一级科目和二级科目分,这会带来因统计口径不同而使上报数据产生差异性,不利于监管。各个小额贷款公司也都是“摸着石头过河”,随意性较强,虽有利于小额贷款公司进行盈余管理,却不利于相关部门的监管。

5. 小额贷款公司转型困难

根据《浙江省小额贷款公司试点工作管理办

法》,对依法经营的小额贷款公司,可向银监部门推荐改制为村镇银行。但根据中央相关金融机构及监管部门的规定,村镇银行的主发起人必须是银行业金融机构,与小额贷款公司的主发起人身份存在矛盾。小额贷款公司发展成熟,规模扩大后,按照现有规定,如果不放弃控股权,让金融机构控股,仍无法转型为村镇银行。对此,不同的小额贷款公司有不同看法,永嘉瑞丰、苍南联信小额贷款公司的经营者希望国家能放开相关政策,允许其满足一定条件后,向村镇银行转型,但瑞安华丰小额贷款公司则更希望向专业的金融公司或贷款公司之类的准金融机构发展。

小额贷款公司面临定性模糊、无法吸收存款、资金短缺、无法纳入正规金融体系、税收过重、风险过高、转型困难等问题,均使得小额贷款公司的处境较为严峻。调研中,一些小额贷款公司的经营者向笔者表示,希望出台有利于小额贷款公司可持续发展的政策,并能够在一定条件下转制为村镇银行。然而,各小额贷款公司的情况不尽相同,温州市的小额贷款公司的主发起人主要是民营企业,若要转型为村镇银行,则要把小额贷款公司的控股权转让给金融机构,控股企业难免不情愿,而且改制后的村镇银行比照金融业的监管模式,这也失去了最初成立小额贷款公司试点的意义。笔者认为,小额贷款公司转制问题仍是一个需要深入探讨的问题。

五、结语

我国国务院于2009年9月22日发布的“进一步促进中小企业发展的若干意见”(国发[2009]36号)指出,“加快研究鼓励民间资本参与发起设立村镇银行、贷款公司等股份制金融机构的办法……规范发展小额贷款公司,鼓励有条件的小额贷款公司转为村镇银行。”该“意见”是我国应对金融危机一揽子计划的重要内容之一,对小额贷款公司的定性、转型及可持续发展等问题具有指导性意义,也使得小额贷款公司这一新型农村金融机构能在维持农户和中小企业生产经营、繁荣农村金融中起到一定的作用。

责任编辑: 王 林
校 对: