

西方大银行贷款倾向的研究

何 平 黄 宪

(武汉大学商学院,湖北 武汉 430072)

[作者简介] 何 平(1958-),男,安徽庐江人,武汉大学商学院经济系博士生,主要从事发展经济学研究;

黄 宪(1954-),男,湖北武汉人,武汉大学商学院金融系教授、博士,主要从事银行管理,金融学研究。

[内容提要] 商业银行兼并,组建大规模银行是近年来发展趋势。然而,随银行规模扩大,它们对小企业的贷款出现减少的倾向。小企业在国民经济中的地位十分重要,减少对小企业的贷款会使其发展萎缩,国民经济增长速度下降,失业率上升,高新技术的增长基础受损,导致很大的社会成本。西方国家正在对此进行调整,重建金融体系以保障小企业的融资渠道,我国金融体制也应重视和改善这种状况。

[关键词] 大银行;小企业;贷款倾向

[中图分类号] F 831 [文献标识码] A [文章编号] 1000-5374(1999)06-0098-04

20 世纪 90 年代以来,西方发达国家的资本和生产的集中化趋势在更大规模上继续进行的同时,出现了与此相反的生产与资本的小规模、分散化的趋势。小企业在经济增长、就业、技术创新、出口以及满足社会多样化需求等方面的重要作用与日俱增,小企业对信贷资金的需求量也愈来愈大。但是,在金融自由化浪潮与经济中的不确定性日益增加的今天,银行业的风险越来越大,用规模扩充来增强抵御风险的能力是银行业的选择之一。因此,银行业不仅没有出现与生产领域相应的集中化与分散化并行的发展趋势,而是继续朝着大规模集中方向发展,而与此相对应的是独立小银行的数量越来越少。以美国为例,1979 年有独立银行 12647 家,到 1998 年仅剩下 8000 余家,下降 30%。现在的问题是,小企业的发展对银行贷款的需求越来越大,而这些主要对小企业发放贷款的独立小银行的消失会不会影响到小企业资金的融通,从而影响到小企业的发展与经济的活力?大银行能否担当或愿意担当对小企业贷款的责任?因此,对大银行贷款倾向的研究不仅具有重

要的理论意义,而且具有重要的现实意义。

一、大银行贷款倾向的假说与实证

在当今银行规模迅速膨胀,小银行急剧消失的年代,经济界和理论界几乎都提出对“大银行存在减少对小企业贷款的倾向”的担忧,并对此提出各种推论。这些推论归纳起来,可以概括成具有两层含义的理论。严格来讲,它们还构不成系统和严谨的理论体系,故使用“假说”一词:第一,在银行追求规模效率的进程中,大银行对小银行的兼并以及银行之间合并的速度不断加快,银行的规模也加速扩大。然而,随着银行规模的扩大和经营的多样化,大银行会出现减少对小企业贷款供给的趋向,从而使小企业成为银行提高规模效率的牺牲品,即银行追求规模效率会出现使小企业经济层衰退的外部经济负效应。第二,“大银行会减少对小企业的信贷供给”的假说,基于以下两个逻辑的推论:(1)对小企业提供的银行服务与对大企业提供的银行服务有根本性的不同,对小企业的贷款更具有信息集约和关系驱动

(information intensive and relationship driven) 的性质,而对大企业的贷款更具交易驱动(transaction driven)的性质,同时还涉及更多的非传统银行业务,如衍生工具交易和证券承销服务等;(2) 根据经济学家威廉逊(Williamson)1967年提出的组织行为理论,银行随其组织规模越大,经营越多样化,会出现“管理不经济”(managerial diseconomies)状态,这是因为地理范围和经营品种的扩展要求更复杂的管理结构(在纵向增加管理层次,在横向增加职能部门),从而造成效率降低。因此,大银行为了提高效率,减少“管理不经济”,必然存在着放弃或减少对那些信息披露不充分,风险较高的小企业贷款的内在冲动。

20世纪90年代,西方国家的金融学家对银行规模与其同小企业信用的行为关系进行了实证研

究,实证的结论与假说基本一致。这里以美国波士顿联邦储备银行经济学家乔·彼克(Joe Peek)和艾里克·罗森格林(Eric Rosengren)对美国所做的实证研究为代表,分析不同规模的银行对小企业的信贷行为。表中展示了美国国内银行规模与信贷供给量的关系。该项研究用低于10万、50万和100万美元三个级别来近似代替“对小企业的贷款”,表中数据显示,在同类贷款中,对小企业的贷款随着银行规模的增大而显著下降。特别是在10—25万美元组别的贷款中,资产规模超过50亿美元的大银行对小企业发放的贷款占所发放的同类贷款的比例不足10%,大大低于行业的平均水平,而小银行的该级别贷款占同类业务的40—80%。这充分证明在贷款行为的偏好上,大银行的确存在减少对小企业贷款的倾向,而把对小企业放款作为主营业务的是小银行。

美国参加存款保险银行发放小额贷款的情况* 1994年 单位:美元、(%)

银行规模 家数		小额贷款在各类贷款中的百分比								
		非农业、非居民贷款			工商业贷款			总 计		
		贷 款 规 模								
		<10万<25万<100万			<10万<25万<100万			<10万<25万<100万		
<1亿	7803	45.22	62.76	94.12	66.78	80.20	96.16	56.23	71.67	95.19
1—3亿	2364	23.78	41.15	81.53	42.09	58.36	85.62	32.19	49.10	83.59
3—10亿	761	10.02	23.70	60.04	23.01	35.93	62.73	16.21	29.66	61.84
10—50亿	302	6.00	15.58	43.13	11.65	19.29	37.04	9.15	17.70	39.82
>50亿	132	3.77	10.71	32.33	4.86	8.18	17.29	4.55	8.94	21.75
全部银行	11362	11.95	22.02	51.49	14.03	20.04	34.05	13.26	21.43	40.89

资料来源:乔·彼克和艾里克·罗森格林“小企业信贷供给量:贷款者规模的重要性”IRWIN 1996.

二、大银行减少对小企业贷款的社会成本

在银行之间的兼并如火如荼和独立小银行迅速减少的情况下,如果整个银行业对小企业的信贷供给下降,就会对整个经济产生负面影响。首先,银行减少对小企业贷款会降低一个国家资本形成的能力。小企业在资本形成中起着十分重要的作用。小企业的发展不仅可以增加企业的利润,提高自身积累能力,并通过资本运营寻求进一步发展,可增加投资引诱。此外,小企业一旦成功,还可以被大型企业兼并,为大型企业的发展做基础准备。其次,银行减少对小企业贷款会损坏一个国家的技术创新能力。小企业具有很强的技术和组织创新能力,这不仅有利于小企业自身的生存与发展,而且也有利于保证经济稳定增长和提高国际竞争能力。如果说,依靠“大鱼吃小鱼”、“弱肉强食”是工化时代企业竞争获得的游戏规律的话,那么,在世纪之交的新技术时

代,在市场的停滞、传统产业的萎缩使大企业面临重重困难的时候,知识经济的出现和新技术带动新产业的发展就为小企业提供了广阔的发展前景。各国情况表明,小企业在技术创新方面起着很重要的作用。例如,美国小企业所创造的技术创新和新技术在数量上占55%以上,其雇员人均创新成果是大企业的两倍,20世纪的一些重大技术创新成果,如个人计算机、光扫描仪、录音机、光纤监测设备、速冻食品、DNA指纹技术等都是小企业首创的。1996年3月6日,美国小企业管理局(SBA)的希尔(Hill, D·O)在众议院小企业委员会作证时指出:小企业的技术创新有效地维护和提高了美国在国际市场的竞争地位^①。在德国,2/3的专利技术是小企业发明创造并申请注册的。第三,银行减少对小企业贷款会导致一国就业状况恶化。小企业主要以劳动密集型产业为主,在创造国民财富的同时,还提供了广泛的就业机会,缓解社会就业压力。正因为小型工商企业在国

民经济中占有如此重要的地位,所以包括美国和日本这样的发达国家,小型企业都是国民经济利益平衡总格局中不可分割的部分。美国企业中90%以上都是小企业,总数超过1000多万家。在日本国民经济中,小企业占有更为重要的地位。

因此,政府需要高度重视银行追求规模效率和兼并独立小银行的行为所引发的对小企业贷款总规模的减少,从而造成小企业的大量破产、经济增长减缓、失业率上升和产品有效供给减少等社会成本。

三、对小企业贷款风险的全面分析

对小企业贷款存在风险是不可否认的事实,但不可将其无限夸大。小企业的信用有其独特的特征和规律,甚至有大企业所不可比拟的长处。对小企业信贷风险的两种传统观念正在受到挑战:

第一,企业规模越大,信用度就越高,贷款的风险也就越小;企业规模越小,信用度就越低,贷款的风险也就越大。其实,贷款的风险大小主要看贷款项目的获利能力和贷款担保的条件。没有担保的信誉放款,风险无疑最大。金融机构对于小企业贷款的审查要比大型企业严格得多,要求的担保条件也比大型企业苛刻得多,在多数国家都要求由政府主持的专门的小企业信贷担保基金担保。因此,小企业的贷款不仅受到贷款银行的严格审查,而且还受到信贷担保基金管理机构的严格审查。通常只有既符合产业政策,又有较好的获利前景并得到信贷资金管理机构支持的贷款项目才能获得贷款帮助。相反,金融机构对大型企业的贷款审查就比较简单,担保的条件并不很严格,有的贷款甚至根本没有担保和抵押。从这个角度来看,金融机构对小企业的贷款风险并不比对大型企业的贷款风险大,甚至从某种意义上说,还可以起到分散银行贷款风险的作用。

第二,在传统上影响银行对小企业贷款的看法源自规模经济,认为大规模企业实力雄厚,成本低,销售渠道广,现金回流有保障。但是,在科技革命日新月异、知识成为经济增长的重要因素的大背景下,已经赋予规模经济新的含义,即适度规模。新规模经济已经不只是垂青大的企业组织,小企业有利于发展高新技术产业的优势越来越明显。小型化科学技术正在重整经济体系,在使大企业增加国际竞争力的同时,也使得小企业加速成长。美国重新夺回在汽车、电子等行业的领先地位,靠的不仅仅是大企业的支撑,成千上万在竞争中顽强拼搏、富有活力的小企业,也成为美国高新技术产业的力量所在。目前世界

上很多国家和地区都把小企业看成经济的脊梁骨,看成经济的中流砥柱。在这次东南亚金融危机中,我国台湾地区的经济实质没有受到多大影响,一个很重要的原因,就是台湾地区经济体系是以小企业为主,对危机作出了灵活的反应。反观韩国政府扶持起来的大企业集团,却没有经得起危机的考验,纷纷落马,拖累了韩国经济。因此,实际还贷能力并不总是同企业的规模成正比,而是与企业的成长性成正比。银行发放小企业贷款除了可以优化信贷结构、分散金融风险,可以给银行带来较高的利润之外,客观上还支持了国民经济体系的健康发展。

四、西方国家鼓励对小企业贷款的政策措施及对我国的启示

鉴于大银行存在着对小企业减少贷款的倾向,从而对经济发展和就业产生负面影响,90年代以来,发达国家在鼓励银行业集中的同时,十分注重小企业的融资问题,帮助小企业解决融资困难已成为各国政府扶持的政策重点。发达国家的政府主要是通过以下三种途径对小企业进行政策扶植:

第一,政府通过设立专项基金或专门金融机构直接向小企业提供贷款或津贴。如美国联邦小企业局,经国会授权可以向小企业直接贷款;日本政府专门成立了五家面向小企业贷款的金融机构,即小企业金融公库、国民金融公库、商工组合中央金库以及环境卫生金融公库和冲绳振兴开发金融公库。1995年,日本小企业从这五家金融机构获得的设备投资贷款占小企业全部设备投资贷款的25.6%、周转资金贷款占21.7%^③;我国台湾地区主要是建立小企业银行,发挥小企业银行的融资主渠道的作用,为小企业提供中、长期信用,并在1991年根据《小企业发展条例》创建小企业发展基金,以促进小企业技术进步和增加出口;法国政府规定,进行科技开发和推广应用的小企业可以向国家科技推广局申请最高可达投资总额70%的津贴,凡为满足地方需要而招工的小企业,每招收一名工人可以得到4000法郎的政府津贴;德国、奥地利、西班牙和比利时等国也有类似的政府资助计划。

第二,政府出资或由政府与银行共同出资设立小企业贷款担保基金、担保银行或保险公司等,为小企业融资提供担保。如美国小企业管理局为落实《小企业法》而实施的小企业贷款担保和风险投资计划,按照自愿参与与政府选择相结合的原则确定参加计划的私营金融机构,实行金融机构贷款、政府担保、

企业偿还的借贷模式。日本政府主要是通过建立小企业“信用保证制度”和信用保证协会向小企业提供担保,并通过立法向小企业提供长期设备贷款担保。我国台湾地区主要是用由当局和金融机构共同出资成立小企业信用保证资金的办法来弥补小企业信用不足的弱点,帮助小企业解决融资担保问题。法国政府为小企业设立共同风险担保基金,担保的范围包括创办新企业、企业转让和出口保证金等。

第三,政府加强对支持小企业贷款的监督和引导。例如,美国“联邦存款保险公司 1991 年修正法”第 477 款要求联邦储备理事会定期向国会报告银行业对小企业的信贷供给量,联邦储备银行已于 1993 年第二季度开始在“银行及时商情报告”(bank call report)中公布对小企业贷款信息。在国会要求下,美国政府 1995 年 6 月召开特别会议,把如何保障联邦全国小企业资金正常供应的问题提上了议事日程。日本在鼓励银行之间的竞争和兼并提高银行业效率时,已开始对向小企业发放贷款的专门金融机构向普通银行转化的趋势以及被大银行兼并的后果给予更为审慎的态度对待。

我国人口多,就业压力大,小企业在国民经济中的地位特别重要。然而我国小企业融资难的问题十分严重。因此,借鉴国外经验,对我国金融制度进行调整,改变小企业贷款难现状是十分必要的:(1)

在政策上鼓励现有城市商业银行和信用联社以小企业为主要服务对象,中央银行应对其在信贷条件和利率上给以优惠;(2)各级政府部门要组织建立小企业融资担保机构和担保基金,帮助小企业解决信用担保问题;(3)在工、建、农、中四大国有商业银行占统治地位的现状下,在各大商业银行内设立专门的小企业贷款部门是一个很好的选择,这项计划已经启动,但要很好地落实;(4)要尽快制定有关小企业贷款的法律或规定,加强执法力度,恢复银行对小企业的信任度;(5)加快产权交易市场建设,为抵押品的顺利变现创造条件;(6)提高小企业借贷信誉和实际还贷能力,促进小企业的技术进步和提升产业层次,鼓励小企业运用新技术改造传统产业,资助小企业从事创业投资和进军高新技术产业。

注 释:

- ① 李玉刚:《激活小企业》,民主与建设出版社 1999 年版。
- ② 桑业龙:《政府支持小企业政策的国际比较》,载《经济纵横》1989 年第 9 期。
- ③ 乔·彼克和艾里克·罗森格林:《小企业信贷供给量:贷款者规模的重要性》,载《综合银行业》IRWIN 1996。
- ④ 布什·詹姆士:《合约成本,银行信贷,和交叉监督假设》,载《金融经济学杂志》1992 年 31 期。

(责任编辑 邹惠卿)

A Study of the Loan Preference of Western Large Banks

He Ping, Huang Xian

(Wuhan University Business School, Wuhan 430072, China)

Authors: He Ping (1958-), male, Doctoral candidate, Wuhan University Business School, majoring in development economics.

Huang Xian (1954-), male, Doctor, Professor, Wuhan University Business School, majoring in bank management and finance economics.

Abstract: It is the recent tendency of merging between commercial banks and reconstructing large scale banks. However, with the enlarging the scale of banks, the banks express their preference of reducing the loan to the small enterprises. Small enterprises play the key role in the national economy. It will lead to large social cost if development of small enterprises turn to slow and contraction. Western countries are adjusting the policy in order to ensure the credit supply to small enterprises. China's government should pay attention to this kind of situation and improve the financial system.

Key words: large scale bank; small enterprises; loan preference