

小贷公司发展中的风险

《中国金融》，中国人民银行酒泉市中心支行，曹诚

2014. 05. 28 / 中经评论

[摘要] 自2008年小额贷款公司在全国范围试点推广以来，由于切合了市场需要，无论在机构数量还是整体实力方面都实现了跨越式的转变和发展。但是在小额贷款公司数量爆炸式增长的背后，其面临的一些问题和掣肘也突出表现出来。小贷公司存在的内部风险主要有：发展定位偏离的风险、从业人员资格把关不严的风险、过度商业化运作的风险。外部风险主要有：资金来源极窄、融资渠道不畅的风险；征信系统无法惠及的风险；税收负担重的风险；监管虚置的风险。

（中经评论·北京）自2008年小额贷款公司在全国范围试点推广以来，由于切合了市场需要，无论在机构数量还是整体实力方面都实现了跨越式的转变和发展。但是在小额贷款公司数量爆炸式增长的背后，其面临的一些问题和掣肘也突出表现出来。

一、内部风险

发展定位偏离的风险。银监会相关文件明确规定，小额贷款公司主要是面向“三农”和微型企业提供信贷服务，其贷款投放应坚持“小额、分散”的原则。而从已挂牌小额贷款公司的实际经营情况来看，为追求资金的安全性和盈利性，小额贷款公司的贷款投向与发展定位明显偏移。以甘肃省酒泉市为例，监测数据显示，截至2013年3月份，全市小额贷款公司发放的贷款中，农村企业贷款仅占14.55%，农户及农村企业贷款比重明显低于城市个人及企业贷款。另外，全市小额贷款公司发放的贷款中，存在明显的“垒大户”现象；单户贷款额也较大，最高单笔贷款金额为1250万元，最低单笔贷款金额为0.39万元。

从业人员资格把关不严的风险。小额贷款公司为了加快组建，未能够按规定对工作人员资格进行严格审核把关，专业人才配备严重不足，尤其是信贷审核的专业人才匮乏。人员数量不足使小额贷款公司无法从专业角度认识问题、发现问题，更谈不上对产品的创新和设计。同时，小额贷款公司的大部分人员均未从事过金融业务，参与发起小额贷款公司的企业家也多从事与金融无关的其他实业，业务知识欠缺，极易产生操作风险。

过度商业化运作的风险。小额贷款公司的贷款利率普遍较高，一般都按基准利率的2~4倍执行。据了解，酒泉市小额贷款公司的贷款利率最高达24%，最低时也达6%；加权平均6个月以内是13.41%、6个月~1年是10.34%，与小额贷款公司的服务小微企业

和农户的宗旨明显相悖。此外，小额贷款公司的高投资回报率，一方面极易吸引大量热钱介入，使这项以扶持弱势群体为宗旨的非营利性行业逐渐变成私人资本主导的高回报行业，另一方面极易导致小额贷款公司盲目追逐高收益，而忽视适当的风险控制。

二、外部风险

资金来源极窄、融资渠道不畅的风险。按照规定，小额贷款公司除可由股东增资扩股进行内源性融资外，还可向不超过两个银行业金融机构申请贷款以进行外源融资（融入资金余额不得超过小额贷款公司资本净额的50%）。然而，截至2013年3月，在酒泉市小额贷款公司12.1亿元资金来源中，仅有4000万是从商业银行融资，其余全部为自有资金。

据悉，很多小额贷款公司刚成立，其资金就发放一空，严重掣肘其经营可持续性。如果在民间融资需求量巨大，而贷出去的资金短期内无法全部收回的情况下，小额贷款公司陷入资金短缺的困境将成为一种必然。

征信系统无法惠及的风险。小额贷款公司由省政府相关部门批准，在工商管理部门注册登记，按照企业法人而不是按照金融机构法人来进行管理。目前，酒泉市33家小额贷款公司均未纳入银行业监管体系，也未接入人民银行金融信用信息数据库，导致贷款公司对客户的历史信用状况无法全面掌握，也无法像其他银行一样对客户进行系统的信用评级，风险识别能力较弱。

税收负担重的风险。小额贷款公司由于不具有“金融机构”的身份，因此享受不到相关优惠政策。从目前财税政策看，小额贷款公司参照一般工商企业的要求须缴纳5%的营业税、25%的企业所得税，股东分配税后利润后还需缴纳20%的个人所得税，以及附增税、城建税、教育附加税等。据测算，在没有税收优惠政策、贷款不出现损失的前提下，一个注册资本为5000万元的小额贷款公司，股东收益率大概为9.35%，综合税率为34%。

监管虚置的风险。小额贷款公司从运作成立到业务经营要分别接受工商、税务、金融办、人民银行及银监部门的多方监管。但实际上，金融办只是在出台相关政策法规和开业审批时起到一定作用，而在监管标准缺失、监管经验和能力相对缺乏的情况下，其监督管理效能较低。此外，小额贷款公司实行备案登记制度，要定期向金融办、人民银行报送相关统计数据，看似各部门都有权管理，但监管办法和职责不明确，导致了监管虚拟化问题，尤其是在缺乏有效贷款引导下，有可能向一些不符合国家产业政策和国家限制的行业、企业发放贷款，一定程度上影响了国家的宏观调控政策落实。