

浅谈新时代下政策性融资担保机构的互联网 + 可持续发展之路

■ 任键

摘要：小微企业在国民经济中的地位和作用早已被各方认可，作为解决就业创业问题的主力军，其融资难的问题却至今仍未得到根本性解决。小微企业由于众所周知的先天不足，在融资市场上长期处于弱势地位，为了满足银行贷款的准入条件，客观上小微企业需要借助信用担保机构的增信功能来弥补其融资短板。商业性融资担保机构的逐利性，使其不可能成为小微企业的“救星”，因此依靠政策性融资担保机构的扶持并维持其经营的可持续性成为长久解决小微企业融资难的突破口和根本所在。本文旨在通过引入政策性融资担保机构的使命和特征，进而分析其要实现可持续性发展所要具备的条件和面临的困难，最后结合 2018 年 3 月李克强总理在政府工作报告中提出的要求，初步探讨如何通过互联网金融来解决这些问题，进而推动政策性融资担保机构走上可持续发展之路。

关键词：政策性融资担保机构 互联网 + 可持续发展

2015 年 8 月，国务院出台了《关于促进融资担保行业加快发展的意见》（国发[2015]43 号），明确提出“……以大力发展政府支持的融资担保和再担保机构为基础，以有针对性地加大对融资担保业的政策扶持力度为抓手，加快发展主要为小微企业和‘三农’服务的新型融资担保行业，促进大众创业、万众创新”。作为金融机构的重要组成部分，政策性融资担保机构在解决小微企业融资难、融资贵，消除贫困、创造就业等薄弱环节中发挥着不可替代的作用。政策性融资担保机构能否健康、持续地发展关系着政府能否顺利解决相关民生问题。

一、我国的政策性融资担保机构及其主要特征

经过 20 多年的发展，我国的融资性担保行业构建起了以政策性融资担保为主体、商业性和互助性融资担保为两翼的融资担保体系。其中，政策性融资担保机构由政府出资、为实现

政策性目标而设立，不以营利为目的、具有特定的服务对象，政府财政会对其亏损给予适当的补贴。

政策性融资担保机构属于政策性金融的一部分，一方面，其有政府信用做支撑，具有取得社会公信的先天优势；另一方面，借助政府的信息资源，其能有效解决信息不对称的难题。由此，政策性融资担保机构的增信能力较容易得到银行的认可。大体来说，政策性融资担保机构具有三个主要特征：一是政策性，政策性融资担保机构资金来源全部由政府出资或以政府出资为主，担保业务承担着政府的某些职能，有明显的政策导向功能；二是优惠性，在资金的可利用性和可获得性上，即在利率水平、还款期限、担保方式等方面，可为服务对象提供更优惠的条件；三是非营利性，政策性融资担保机构不以营利为目的，实现国有资产保值增值的压力较大，机构的可持续性发展能力较弱。

二、政策性融资担保机构可持续发展分析

从上述政策性融资担保机构的使命和特征来看，政策性融资担保机构的目标就是践行普惠金融长久地为低收入人群和小微企业等弱势群体提供融资担保服务，实现这一目标的前提是融资担保机构应具备永久的生存能力，即不以牺牲长远利益为代价满足眼前利益，做到实现经营目标和完成使命的平衡：一是要实现拓展业务规模、持续盈利和加强风险管控的总体经营要求；二是要正确处理好管理与发展、质量与速度、长远利益和短期利益的关系，实现资金、财务、人力等资源配置的良性循环和永续利用。

要实现可持续发展，政策性融资担保机构需要具备一定的条件，同时也存在一些困难，具体有：

（一）实现可持续发展的条件

政策性融资担保机构要想实现可持续发展，需要自身在扩大服务覆盖面的基础上提高生存能力。良好的覆盖面意味着机构能为更多的人提供服务，而持久的生存能力意味着机构能通过盈利而持续经营。由此，要实现可持续发展，政策性融资担保机构需要具备以下条件：

1. 实现自负盈亏并持续盈利

一是根据不同类别的客户实行差异化担保费率，并通过提高风险控制能力和履约能力来提高担保放大倍数。一般来说，融资担保机构的经营收入主要来自于担保费收入和自有资本的投资收益，而担保费率和担保放大倍数是融资担保业务盈利能力的决定性指标；二是拓展服务的深度和广度，实现客户利益的最大化，提升客户的忠诚度、满意度和贡献度，赢得广泛稳定的客户群体并不断扩大业务规模；三是维持较高的担保资产质量。过高的代偿率和担保坏账率会直接导致融资性担保机构经营亏损，维持较低的、可承受的担保贷款坏账率，才能实现机构的可持续发展。

2. 建立完善的机制

一是建立担保风险共担及分散机制。建立风险转移渠道，通过建立风险补偿金等方式，实现

风险在政府、银行和融资担保机构之间的合理分担；此外，通过再担保机构为担保机构的担保业务进行再担保，从而化解集中的贷款担保风险；二是建立稳定的资本金补充机制。随着业务的扩大，担保机构累计的风险在加大，能否获得长效、充足、低成本的资本金补足，对机构的可持续发展至关重要。

3. 实现高效的组织管理

主要体现在机构的治理结构、风险管理、营运管理、员工配置、系统建设等方面，做好机构的系统性整合工作，才能提高其生存能力。

（二）实现可持续发展存在的困难

政策性融资担保机构尽管有很大的先天优势，但由于自身经营定位、服务对象等特点，想要满足上述条件并实现可持续发展，还面临着不少困难：

1. 持续盈利难度大

融资性担保行业高风险、低收益的盈利模式，使得肩负政策性使命的政策性融资担保机构的经营收入难以覆盖经营成本，财务上难以实现自负盈亏并持续盈利。一般来说，融资性担保机构的经营收入主要来自担保费收入和自有资本的投资收益，由于国家对于自有资本的投资有严格的比例限制（不高于净资产的20%），所以担保机构盈利主要依靠放大担保放大倍数和提高担保费率。

目前国内商业性融资担保机构的担保费率一般在3%左右，国家规定的担保放大倍数上限不得超过其净资产的10倍，担保行业内通行的说法是“3保5赢”，而政策性融资担保机构普遍被界定为非营利机构，担保实力普遍一般，总体而言，担保费率一般仅为1%，放大倍数也难以高于5倍，根本无法覆盖代偿风险，机构的可持续前景不乐观。

2. 完善机制之路漫长

缺乏完善的担保风险共担机制、分散机制和补充机制，阻碍了政策性融资担保机构的可持续发展。

共担机制和分散机制方面，担保风险共担机制长期缺失，银行在担保贷款中获得利润但不承担风险，这不是一个可持续发展的模式。国际通常做法是银行和担保机构按照“二八”比例分担代偿风险，而在国内，融资性担保机构是代偿风险的最终承担者，作为债权人的银行完全不承担风险。此外，随着融资性担保机构在保余额的增大，风险也在累积，健全的再担保体系可以增强融资担保行业的抗风险能力，对融资担保机构能起到增信、分险和稳定器的作用，遗憾的是，目前国内缺乏健全的再担保体系。

资本金补充机制方面，政策性融资担保机构一方面收益和风险不对称（高风险、低收益），另一方面绝大多数地方的政策性融资担保机构，尚未形成相对稳定长效的政策性担保资金补偿机制。

3. 治理结构存先天性缺陷

可持续发展要求金融机构拥有规范有效的法人治理结构，实现决策权与经营权相分离。政策性融资担保机构缺乏规范的公司治理结构，高层人员往往由政府官员兼任，政企不分会导致决策模式行政化，日常经营不得不顾及政府的多方面要求。

三、利用互联网金融实现政策性融资担保机构的可持续发展

李克强总理在十三届全国人大一次会议上所做的政府工作报告中，明确提出“加快金融体制改革。改革完善金融服务体系，支持金融机构扩展普惠金融业务，规范发展地方性中小金融机构，着力解决小微企业融资难、融资贵问题”，并提出“着力促进就业创业……运用互联网+发展新就业形态”。总理的报告也为包括政策性融资担保机构在内的金融机构如何在当前互联网经济大势下更好地为经济社会提供服务提出了要求、指明了方向。

我国的互联网金融主要有 P2P、众筹、大数

据金融、第三方支付、互联网金融门户、互联网金融机构等主要形式，其中 P2P、众筹、大数据金融为企业融资提供了新的渠道和更为快捷的速度。互联网金融以其信息优势、成本优势、效率优势和普惠性改变了小微企业在传统融资中的被动局面，它的兴起为政策性融资担保机构实现从“银行+担保”的传统融资模式向“互联网金融+担保”新模式的转型提供了新的机遇。

互联网时代的政策性融资担保机构可以坚守融资性担保主业，适应互联网金融的发展趋势，从以下三个方面解决实现可持续发展面临的问题，进而实现机构的可持续发展：

（一）利用互联网平台，低成本地扩大非金融服务范围

政策性融资担保机构可以利用互联网继续做大客户在线教育，增加担保公司的知名度，发挥信用优势、提升品牌价值，从而最终实现提高微型金融服务覆盖面的目标。

（二）利用互联网大数据，高效地构建增信服务体系

政策性融资担保机构可以利用自己的公信力和信息资源的优势，建立政策性融资担保服务网络，构建信用信息体系；此外，还可以利用大数据征信，与各类生活服务网站、电商平台、征信平台进行合作，通过客户的行为数据（微博、微信等）、电商消费数据（淘宝、京东等），建立客户信息系统和信用评分系统，对客户的信用情况、还款能力进行精准分析，在提高效率的同时进一步节约尽职调查的成本。

（三）利用互联网渠道，全方位地创新产品和服务

通过互联网渠道，促进资本与项目的快捷对接，最终实现从单一的担保中介到信用、信息中介的转型。要将金融服务向广度深度推进、实现可持续发展，就必须为社会提供贴近市场、靠近客户的全方位深层次的融资担保产品，满足客户多样化的金融需求，从而积累客户、留住客户，

进而实现持续盈利。在互联网时代，政策性担保机构应捕捉机遇并重新审视自己的愿景，从以下几个方面进行创新：

1. 创新融资模式，构建风险共担机制

通过网络平台实现“互联网金融+担保”的模式创新，解决小微企业的融资困境。使得信贷资金从单纯依赖于传统银行，转而借助P2P、众筹、电商金融等融资渠道，即政策性融资担保机构可以通过为符合政策导向的互联网金融产品提供融资担保服务，利用自己的风控体系与P2P平台、众筹等平台开展合作，并与合作伙伴构建风险共担机制，进而实现政府“服务小微企业、践行普惠金融”的政策目标。

例如，以国家开发银行为主要股东发起设立的“开鑫金服”平台已与多家政策性融资担保机构开展了深度合作，截至2017年末累计成交额突破千亿元，在坚持小额普惠的原则下，为实体经济提供了更为高效、公平的网络借贷信息中介服务。

2. 创新业务渠道，探索资本补充机制

政策性融资担保机构通过自建网络平台，建立面向小微企业和个人的提供资产管理服务和融资业务的自主渠道，通过互联网平台传播信息，与众多的网络创业者、网上平台合作，拓宽融资

担保渠道，吸引各类投资者，引入战略投资者，实现资本金持续补足，完善公司治理结构，实现线上线下、上游下游和跨行业的联动。

3. 创新信贷调查手段，完善风险分散机制

政策性融资担保机构可以依靠大数据信贷数据分析、借助客户信用评级（评分）系统、结合电话核查、人脸识别、网络审批等远程信贷审批技术手段，实现尽职调查和信贷客户的远程对接，进而提高信贷员的工作效率、节省机构运营成本、增加机构的盈利水平，从而最终提高机构的可持续发展能力。

此外，政策性融资担保机构还可以借助互联网保险与保险公司建立在线合作，通过大数据合理制定担保费率，从而分散担保风险，有效减少不良担保损失。

综上所述，在当前经济稳中向好的大背景下，“大众创业、万众创新”开展得如火如荼，搭上互联网经济发展的顺风车，利用互联网金融技术来创造行业发展的条件、迎接发展面临的挑战，也就成了政策性融资担保机构实现可持续发展的重要抓手。■

参考文献：

- [1] 赵宇梓. 建立政策性担保体系，缓解小企业融资难[EB/OL]. http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/201503/03/t20150303_4715337.shtml, 2015-3-3.
- [2] 葛盼盼. 政策性担保机构现实困境与制度突破[D]. 成都：西南财经大学, 2013.
- [3] 童彦. 政策性担保机构发展面临的主要问题及解决途径[J]. 西部财会, 2009, (9).
- [4] 范晓浩. 互联网金融背景下我国小微企业融资方式创新研究[D]. 昆明：云南大学, 2015.
- [5] 胡萍. 融资担保与互联网金融：拥抱还是转身？[N]. 金融时报, 2014-08-16.
- [6] 安蔚. 安徽试水政策性融资担保新路径[J]. 决策, 2015, (11).

（作者单位：国家开发银行内蒙古分行）

责任编辑：代建明

