



智經研究中心

Bauhinia Foundation Research Centre

## 市場主導信貸擔保計劃

智經研究中心今日(9月3日)發表研究報告，建議由市場主導信貸擔保計劃，優化現行的中小企信貸擔保服務。

智經今年5月在「經濟動力」的中小企論壇上，首次提出由市場主導信貸擔保的構思，其後作出跟進研究。研究參考了鄰近地區經驗，包括上海、台灣、韓國、馬來西亞及新加坡，探討該產品特點及市場空間等問題；並與「經濟動力」合辦工作坊，收集中小企、銀行及學者的意見。

智經主席胡定旭表示：「中小企佔香港企業數目98%，為超過120萬人提供就業機會，約佔總就業人數（公務員除外）48%，是本地經濟及長遠競爭力的主要支柱。智經於2008年金融海嘯時，已建議加強支援中小企信貸。」

政府於金融海嘯期間推出「特別信貸保證計劃」，支援企業信貸，成功紓緩失業率上升壓力，有關計劃將於2011年1月1日起停止接受申請。

「經濟動力」成員林健鋒表示：「早在2008年金融海嘯期間，我們促成『特別信貸保證計劃』。隨著此計劃的完結，我們期待可盡快落實一個由市場主導信貸擔保計劃，以提高信貸靈活性，讓中小企籌劃未來發展時有更大彈性和空間。」

胡定旭續說：「社會資源有限，加上涉及公帑運用及道德風險等問題，『特別信貸保證計劃』始終不是長遠方案。以市場為主的信貸擔保計劃，將可為中小企提供穩定的信貸支援，而且商業上可行，值得進一步探討。」

由第三機構為銀行的中小企貸款提供市場主導信貸擔保，好處是更具彈性，例如擔保範圍可較為廣泛、擔保金額可依市場需要適時調整、擔保次數可不設限制，並可提供不同擔保成數配合不同保費，中小企信貸將有更多選擇。

胡定旭指出：「市場主導信貸擔保的推出，是為香港建立長遠可持續的中小企信貸機制而設，與政府既有的『中小企業信貸保證計劃』互補長短。」

根據研究，以市場主導提供中小企信貸擔保應有三大原則，包括減少政府補貼；通過信貸擔保繼續穩定銀行對中小企的信貸支持；以及支援中小企在港發展業務及作長遠投資。

就市場主導信貸擔保的運作，智經有以下初步建議：

申請資格 -- 中小企以至所有本地非上市企業，均可申請信貸擔保。

貸款種類 -- 信貸擔保的貸款，可選擇有期貸款或循環信貸方式提供。當累積更多經驗時，可接納其他貸款方式的信貸擔保，加強支援中小企信貸。

風險評估 -- 參考現有做法，建議初期由銀行負責風險評估，長遠可考慮擔保機構也參與評估。

風險分攤安排 -- 基於八成擔保上限存在風險及逆向選擇的考慮，建議信貸擔保範圍介乎五成至七成。

信貸擔保費 -- 有關費用原則上必須足以反映信貸風險水平，收費釐訂將視乎貸款息率、風險分攤安排及貸款額等因素。

最高信貸額及信貸擔保期 -- 參考現有計劃，在風險管理原則下，需考慮設有信貸擔保的最高信貸額，另信貸擔保期最長可為貸款生效後 60 個月。

擔保機構 -- 有關機構必須有財政實力，具承辦貸款擔保經驗將更理想，按揭證券公司是合適選擇之一。

胡定旭指出：「我們提出初步建議，旨在為社會深化討論提供基礎，期望方案可盡早落實，為中小企、銀行及其他市場參與者創造多贏的市場模式。」