



这怎么理解呢？我们说央行释放的资金大都是专款专用的，为了刺激经济，尤其是对实体经济的刺激，对小微企业资金的扶持，是有专项资金的，在资金发放给各大商业银行的时候，就规定了资金的用途。

但长期以来，资金往往会违规流入一些行业，比如我们经常看到的楼市、股市等，这里面有银行的违规操作，另外，也有贷款人的违规操作。

而这一次银行违规操作，比如，根据澎湃新闻，中国银行把本该用于中小微企业的贷款资金，用于给银行员工和公务员发放经营贷等，流入楼市了。



我们也分析过资金会有着明确的去处，第一大流向自然是实体，但是有多少进入了呢？

数据显示，企事业单位在1月拿到了4.68万亿元的贷款，占全社会1月新增贷款额的95.5%。这也就意味着，小微企业基本是没拿到什么资金的。

除实体之外，楼市和股市也是资金的两大去处。

其实从楼市和股市的复苏就能看出来，楼市快速回暖，甚至有中介说一周就涨回了疫情三年失去的房价。

而股市今年以来，也一改颓势，出现了一定的上涨。

很难不说有部分资金违规流入楼市和股市。

而这些钱本该是要给小微企业贷款的，但是小微企业却拿不到钱，最后被银行挪用到其他地方，尤其是给银行员工和公务员提供了便利，确实对于小微企业很不公平。

而这次事件涉及五个银行，中国银行、民生银行、渤海银行、建设银行、渣打银行，五家金融机构被罚没3.88亿元。



而像华为、京东、阿里、腾讯等这样的大民企不是很多，从数量上看，还是中小微企业占比大。

根据数据，截至2023年1月，我国市场主体达1.7亿户，其中个体工商户1.14亿户约占总量三分之二，带动近3亿人就业。

其实，中小微企业、民营经济有多重要，我们前段时间也给大家讲过，就是民营经济的“56789”。

数据显示，中小微企业贡献了50%的税收、中国60%的GDP、完成了70%的的发明专利、企业技术创新和80%以上的新产品开发，提供了80%的城镇就业，90%以上的企业数量。

其实具体点说，我们的经济不全是大企业创造的，包括就业机会，是无数个小餐馆、小工厂、小运输公司、小家政公司、小旅馆、二手车车贩子、建筑工地、城市里的小互联网公司无数不起眼的小企业和个人参与建设的。



所以说同样是民营企业，就是愿意把资金贷给华为这样的企业，因为不用太担心资金的安全，但是贷给中小企业，确实很操心，即便银行也会有坏账率红线，允许一定的坏账，但依然有压力。

也就是说，银行因为担心坏账和收账的问题，会偏向于不太愿意给小微企业贷款。

这也导致，为什么一直在给小微企业提供借贷便利，提供政策支持，甚至有专项资金，但是小微企业依然反馈融资难，融资贵。

当然，我们也承认，小微企业确实有其自身难以克服的局限，刚起步的时候，确实缺乏资金，也缺乏技术或者其他，因为体量很小，存在一定的风险性或者抗风险能力比较弱。

但是我们也说了，改革开放后，深圳的经济就是这样一个个小微企业成长起来，带动发展的。

所以，不帮助，不扶持，小企业怎么成长为大企业呢？



2021年，设立了服务创新型中小企业发展的北京证券交易所，专门解决中创新型小企业融资难的问题。

尤其是今年拼经济的一年，今年也会继续加大对小微企业的减税降费，就拿深圳来说，2月份公布了数据，为缓解中小微企业现金流压力，税收优惠减免规模在163.5亿元左右，而全国范围内这个数据会更大。

但即便如此，上有政策，到了执行层，确实会有一些的问题，就比如我们前面讲到的，本该是中小企业的贷款资金，被挪用去给银行人员和公务员放贷了，甚至流入楼市、股市、银行理财等。

甚至把大中型企业纳入小微企业统计，把本该给小微企业的资金，给了大中企业，这就是必须要监管和整治的地方。

目前，监管已经出手了，重罚近4亿，也追责了相关责任人，当然这还不够。

对于资金缺口比较大的科技型企业，要有专门的贷款贴息支持，对于其他贡献大的企业，给予更多的税收优惠。