



各業態とも応急的な資金繰り支援の増加額は鈍化

— 制度融資が金利下押し圧力となる可能性も —

井上 有弘

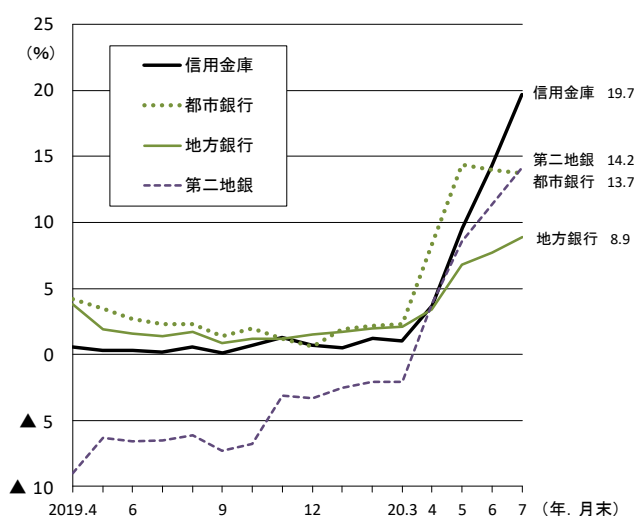
ポイント

- 7月末の企業向け運転資金の前年同月比伸び率は、都市銀行13.7%増、地方銀行8.9%増、第二地銀14.2%増であった。信用金庫は同19.7%増と相対的に高い伸び率となった。
- 月中増減額の推移をみると、各業態とも4、5月の緊急事態宣言下の売上急減等に伴う応急的な資金繰り支援についてはピークを越えたとみられる。
- 信用保証制度の保証承諾件数・金額とも6月がピークで、7月は6月より減少している。
- 貸出のボリュームが急増する一方、貸出約定平均金利は各業態とも低下が続いている。要因としてフローベースでの金利水準の低さがあり、信用金庫は5月以降に金利水準が落ち込んでいる。
- 応急的な資金繰り融資が一巡した後は、プロパー融資や保証協会保証付融資を適切に組み合わせるなど、中小企業のニーズにかなった支援を行っていくことがこれまで以上に重要となろう。

1. 各業態とも企業向け貸出が高い伸び

2020年8月31日に日本銀行が公表した「預金・現金・貸出金」調査にもとづき、銀行各業態の企業向け貸出動向を確認した。7月末の運転資金の前年同月比伸び率は、都市銀行13.7%増、地方銀行8.9%増、第二地銀14.2%増であった。信用金庫は同19.7%増と相対的に高い伸び率となった(図表1)。新型コロナウイルス感染拡大に伴う資金繰り支援から各業態とも4月以降、高い伸び率を続けている。

(図表1) 業態別の増減率
(企業向け運転資金の前年同月比)

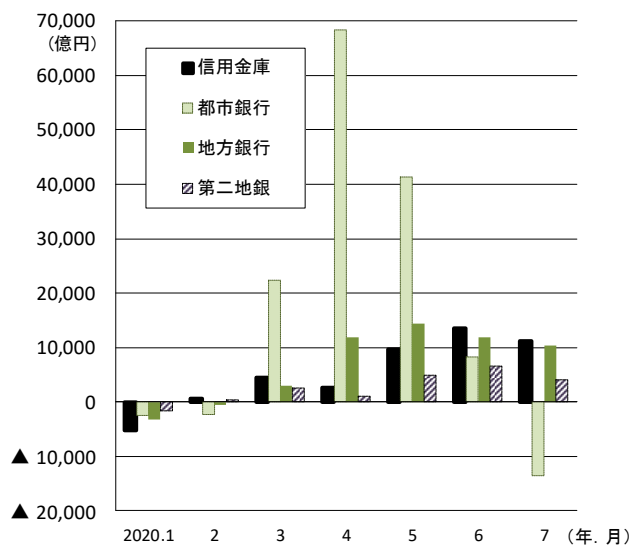


(備考) 1. 日本銀行「預金・現金・貸出金」等より、信金中央金庫
地域・中小企業研究所作成
2. 銀行は、銀行勘定の法人向け貸出。図表2も同様

2. 残高の月中増加額は鈍化

一方で、この間の企業向け運転資金の月中増減額の推移をみると、都市銀行は4月、地方銀行は5月が大きかった。信用金庫、第二地銀は6月が最も大きく、7月は依然として大きく増加しているものの6月に比べると鈍化している(図表2)。各業態とも4、5月の緊急事態宣言下の売上急減等に伴う応急的な資金繰り支援についてはピークを越えたとみられる。

(図表2) 業態別の増減額
(企業向け運転資金の月中増減額)



(備考) 日本銀行「預金・現金・貸出金」等より、信金中央金庫
地域・中小企業研究所作成

3. 信用保証制度の利用は6月がピーク

中小企業向けの資金繰り支援の増加には、5月から信用保証制度の利用等を条件に民間金融機関でも活用できるようになった実質無利子・無担保の制度融資が大きく寄与している。全国信用保証協会連合会が8月27日に公表した「信用保証実績の推移」によると、保証承諾の件数・金額とも6月がピークで、7月は高水準ながらも6月より減少している(図表3)。

4. 貸出約定平均金利は最低水準を更新

貸出のボリュームが急増する一方、約定金利の水準をみると、各業態とも低下傾向が続いている。日本銀行が8月31日に公表した7月の貸出約定平均金利(ストック・総合)は、信用金庫で1.449%と最低水準を更新した(図表4)。

この要因としては、フローベースでの金利水準の低さがある。実質無利子・無担保の制度融資の金利を反映する最近のフローベースでの貸出約定平均金利(新規・長期)をみると、信用金庫は5月以降に金利水準が落ち込んでいる(図表5)¹。

5. 制度融資が金利下押し圧力となる可能性も

資金繰り支援のための制度融資が貸出金利に与える影響については、日本銀行政策委員会審議委員の最近の発言でも言及されている。それは、「無利子・無担保の貸出は、感染症による影響が収束した後も含めて、今後実行される一般の貸出に対してスプレッドの下押し圧力となる可能性があり、その場合には貸出利鞘の縮小がさらに長期化することとなります。」というものである。これは、制度融資について、プロパー貸出の金利水準に与える影響の側面から言及したものである²。

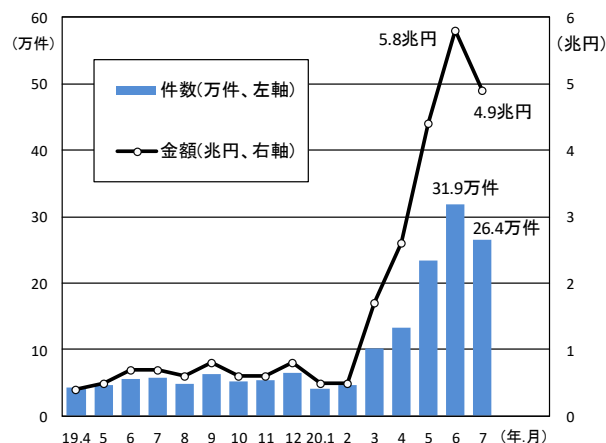
応急的な資金繰り融資が一巡した後は、既往債務の条件変更や新規融資、プロパー融資や保証協会保証付融資を適切に組み合わせるなど、中小企業のニーズにかなった支援を行っていくことがこれまで以上に重要となろう。

以上

¹ 実質無利子・無担保の制度融資については、ニュース&トピックス No.2020-38「低下が続く信用金庫の貸出約定平均金利」(2020年8月5日)を参照

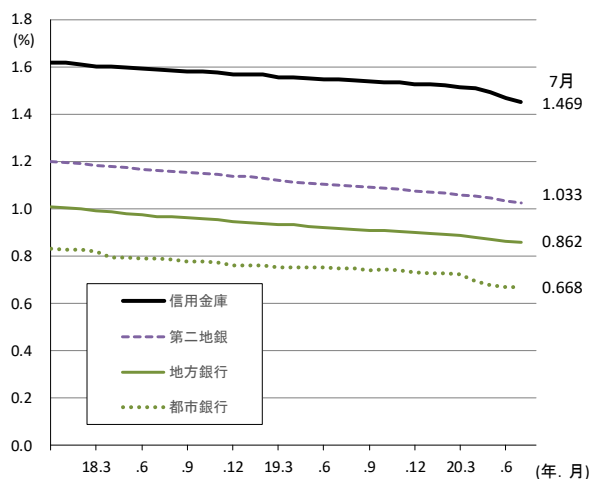
² 詳細は、日本銀行「わが国の経済・物価情勢と金融政策—旭川市金融経済懇談会における挨拶要旨—」(2020年8月27日)を参照

(図表3) 信用保証実績の推移



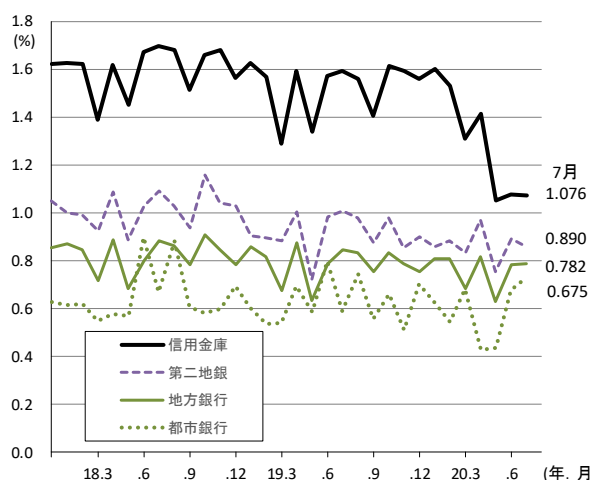
(備考) 全国信用保証協会連合会資料より、信金中央金庫 地域・中小企業研究所作成

(図表4) 貸出約定平均金利の推移 (ストック・総合)



(備考) 日本銀行資料より、信金中央金庫 地域・中小企業研究所作成

(図表5) 貸出約定平均金利の推移 (新規・長期)



(備考) 日本銀行資料より、信金中央金庫 地域・中小企業研究所作成