

# 降低企业综合融资成本从何着手

本报记者 郭子源

在一系列政策措施的合力作用下,我国企业的综合融资成本已明显下降。中国人民银行最新统计数据显示,2020年12月企业贷款加权平均利率创下统计以来的新低,降至4.61%,较上年同期下降0.51个百分点。

中共中央办公厅、国务院办公厅日前印发的《建设高标准市场体系行动方案》明确提出,要降低实体经济融资成本。要求健全市场化利率形成和传导机制,促进银行对贷款市场报价利率(LPR)的运用,引导督促金融机构合理定价,发挥好定向降准、再贷款、再贴现等货币政策工具的引导作用。

## 持续提升利率传导效率

在畅通货币政策传导渠道、提升利率传导效率的过程中,关键环节在于贷款市场报价利率改革。

众所周知,贷款利率由两部分构成,一是无风险利率,即基准利率;二是风险溢价。在贷款市场,基准利率正是LPR。“央行通过政策利率来引导LPR,进而影响银行的贷款利率。”央行货币政策司司长孙国峰说,其中,政策利率包括短期政策利率、中期政策利率,前者为公开市场操作利率,后者为中期借贷便利利率。“目前这个传导渠道是通畅的。”孙国峰表示,2020年,央行前瞻性地引导公开市场操作利率、中期借贷便利中标利率下降30个基点,带动1年期LPR下行30个基点,进而推动整体市场利率和贷款利率下行。

正因为LPR改革持续深化,贷款利率的隐性下限才能被完全打破,利率的传导效率得以提升。央行最新数据显示,2020年12月,1年期LPR较上年同期下降0.3个百分点至3.85%,5年期以上LPR下降0.15个百分点至4.65%;贷款加权平均利率为5.03%,较上年同期下降0.41个百分点,创下统计以来新低。“这

充分体现了LPR的方向性和指导性。”央行在《2020年第四季度中国货币政策执行报告》中指出。

据经济日报记者了解,央行将继续深化LPR改革,健全市场化利率形成和传导机制,完善“以公开市场操作利率为短期政策利率、以中期借贷便利利率为中期政策利率”的央行政策利率体系,引导市场利率围绕央行政策利率中枢波动。

## 进一步规范信贷融资收费

贷款利率成本只是企业综合融资成本的一部分,不规范的信贷融资收费也是增加企业负担的一大主因。

记者调查发现,在信贷、助贷、增信等环节,金融机构的不合理收费行为仍较为普遍。以信贷环节为例,部分银行在信贷审批时,强制企业购买保险、理财、基金或其他资产管理产品。此外,有些银行要求企业必须在该行预存一定金额的存款,才能够发放贷款;或者要求企业获得贷款后,将一定数额的贷款转为在该行的存款;更有个别银行对已划拨但企业暂未使用的信贷资金收取资金管理费。

“银保监会高度关注以上问题,已会同相关部委出台了《关于进一步规范信贷融资收费 降低企业融资综合成本的通知》。”中国银保监会相关负责人表示。

具体来看,一是在信贷环节取消部分涉企收费;二是在助贷环节要求银行明确自身收费事项,加强对第三方机构的管理;三是在增信环节要求银行合理引入增信安排。其中,如果该笔费用应由银行独立承担,那么银行要全额承担;如果应由企业与银行共担,银行不得强制或以合同约定的方式向企业转嫁;如果应由企业独立承担,银行、保险公司、融资担保公司等机构要最大限度减少企业支出。

此外,银行必须充分披露服务价格信息,通过营业场所、官方网站和手机APP等渠道,以清晰、醒目的方式公示价格信息和优惠政策,保障企业知情权和自主选择权。同时,银行还要定期评估所公示信息,及时更新服务收费项目和价格标准。

## 巩固贷款实际利率下降成果

针对社会高度关注的“贷款利率走势”,多位业内人士表示,今年货币政策的重点之一是“巩固贷款实际利率下降成果,促进企业综合融资成本稳中有降”,而非一味引导贷款利率深度下行。这从近期公布的LPR最新报价可见一斑。2月20日,全国银行间同业拆借中心公布新版LPR报价,1年期品种报3.85%,5年期以上品种报4.65%,两项贷款市场报价利率均连续10个月保持不变。

“自2019年9月以来,1年期LPR报价与1年期中期借贷便利招标利率始终保持同步调整。”东方金诚首席宏观分析师王青说,2月15日央行续作1年期中期借贷便利,招标利率为2.95%,与上月持平,这意味着2月LPR报价的参考基础未发生变化,因此LPR报价不变符合市场预期。

王青认为,LPR报价连续10个月保持不变的根本原因在于,2020年二季度以来我国宏观经济出现“V”形反转,当前部分地区疫情已平复,疫苗接种大规模展开,短期内只要货币金融环境保持平稳,就可为经济修复提供必要的支持。

“下一阶段,货币政策将继续坚持稳字当头。”中国民生银行首席研究员温彬表示,央行将更加注重对价格的引导,预计会通过更加精准的操作来调节市场所需流动性。短期内,资金面或将延续紧平衡状态,政策利率调整的概率不大,LPR也将大概率维持稳定,与经济平稳发展所需保持一致。



## 中国人民银行最新统计数据显示

2020年12月企业贷款加权平均利率创下统计以来的新低,降至4.61%,较上年同期下降0.51个百分点

## 2020年

央行前瞻性地引导公开市场操作利率、中期借贷便利中标利率,下降30个基点  
带动1年期LPR,下行30个基点  
进而推动整体市场利率和贷款利率下行

# 盼金融更加支持科技创新

本报记者 彭江

吴雪梅现任山东中科好靚科技有限公司董事长,2018年,记者在深圳采访初见她时,她还是另外一家民营企业的董事长。当时她说:“我们公司拥有原创性专利12个,软件著作权450个。虽然有技术,但公司属于轻资产型企业,缺少抵押物,很难获得贷款。这些年来,公司技术研发累计投入资金上亿元,其研发获得的专利真不值钱吗?为什么公司不能质押专利获得贷款?”吴雪梅抛出一连串问题后红了眼眶。

没想到,不到一年时间,2019年8月,中国银保监会等三部门发布了《关于进一步加强知识产权质押融资工作的通知》,要求进一步促进银行保险机构加大对知识产权运用的支持力度,扩大知识产权质押融资。

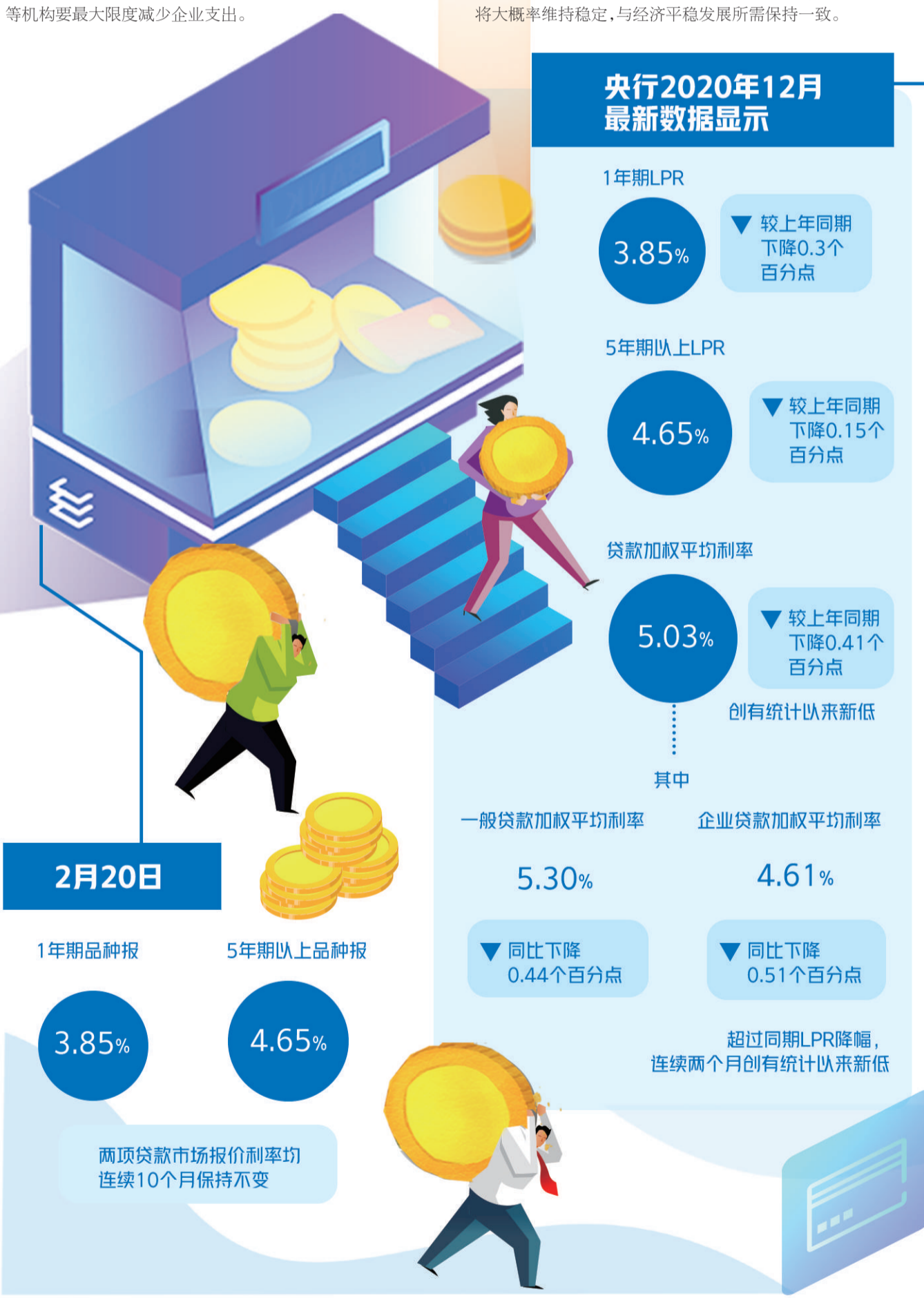
又过一年,在2020年,银行业积极为实体经济减费让利取得显著成效。中国人民银行2020年12月31日发布的消息显示,目前,银行已累计完成对6万多家企业的延期还本付息,累计发放3万多亿元普惠小微信用贷款,支持3000余万户经营主体,实现1.5万亿元金融系统向实体经济让利目标。

如今吴雪梅与中科院计算机研究所合作成立了新的公司,在科技创新的道路上越走越远。她对经济日报记者说:“中小企业融资难融资贵的状况相比过去而言,已经好了很多。不过,我对国家在支持中小企业搞科技创新的政策上还有三个期盼。”

“一盼融资渠道再丰富。”吴雪梅称,中小企业能够发展壮大离不开核心技术,需要在科技创新的道路上前行。科技研发离不开资金支持。当前中小企业发展科技的资金大多依赖公司自身的现金流以及银行贷款,“希望未来有更多支持中小企业发展科技的基金、风投、私募等直接融资渠道,为中小企业发展科技提供资金支持。”

“二盼科技评价体系再完善。”吴雪梅说,目前银行开展知识产权质押融资工作还处于起步阶段,知识产权质押贷款的资金往往不到100万元,与公司实际投入的科技研发相差甚远,“我们研究开发出一项专利技术,投入资金往往需要1000万元,对知识产权技术价值如何评估,需要建设更科学的评价体系。”

“三盼综合融资成本再降低。”吴雪梅表示,融资成本并不是公司唯一的成本,中小企业发展科技需要投入大量的人力成本,此外中小企业还存在税收成本。希望国家能对中小企业发展科技出台更多的税收优惠政策,为中小企业开展科技创新降成本。



中国光大银行副行长杨兵兵:

## 数字金融更要严守风险底线

本报记者 陆敏

当前,新一轮科技革命和产业变革加快推进,银行业金融机构只有把握好全球数字经济的浪潮,才能更好履行服务实体经济的职责,这已成业内共识。中国光大银行副行长杨兵兵在接受记者采访时表示,银行业在大力发展数字金融的同时,更要严守风险底线。

杨兵兵说:“数字金融要扎根实体经济,产品创新要以服务实体经济为出发点和落脚点,避免脱离实际。一方面,要聚焦经济发展的关键领域和薄弱环节,保护市场主体,进一步提升对制造业、民营企业、小微、‘三农’等重点领域的支持,与众多市场主体携手发展。另一方面,要聚焦新经济新业态,充分运用金融科技手段大力支持数字产业和传统产业数字化转型,满足企业线上支付结算、资金融通等各类金融需求,提升服务能力。”

在杨兵兵看来,推动数字金融发展有助于降成本、防风险。实践证明,数字金融通过应用现代数字化手段,可以显著降低银行的服务成本。人工智能、虚拟现实等技术的应用正在进一步削平数字鸿沟,降低服务门槛,使金融服务“既普及又惠”成为可能;通过运用大数据、区块链等技术手段破解小微企业信用评估难题,在一定程度上降低了小微企业贷款出现不良的风险。

杨兵兵认为,商业银行通过在风控流程中应用大数据、人工智能等技术,可以增强风险控制的有效性、准确性、时效性和稳定性。业内要充分认识数字金融新的风险特征,强化大数据风控、智能风控和实时风控,坚持底线思维,守牢风险底线,让金融科技真正为金融业的发展助力。

# 打造普惠金融发展新模式

陈卫东

普惠金融是“十四五”时期和实现2035远景目标的重要方向,也是中国金融业转型发展的重要基调和关键。未来商业银行既要继续响应政策号召,承担社会责任,加大对普惠金融支持力度,更要充分把握数字化转型的大趋势,从中长期转型发展的角度,以数字化转型为突破口,打造集差异化定位、线上化获客、智能化风控等于一体的普惠金融发展新模式。

明确业务导向,提高对普惠金融重视程度。商业银行既要正确认识普惠金融业务的重要地位,摒弃“不敢做”“不愿做”的思想,加大对有关普惠金融的政策解读,做好相应员工

培训工作,提高对业务重要性的认识,又要加大资源配置,细化普惠金融业务准则,优化基层客户经理考核制度,提高前线业务人员积极性,降低业务发展负担。

进一步明确客户定位,采取针对性发展模式。商业银行要结合监管规定、市场变化及业务开展情况,制定合理的普惠金融业务统计口径,增加客户定位的准确性,按照确定的口径拓展客户。同时,在划分客户标准基础上,商业银行要根据客户所处地域、自身特征等采取差异化的业务模式。例如,在开展供应链金融业务时,商业银行要结合“科技金融”“园区”“产

业链”等特征推出适应性强、匹配度高的产品及服务。

加快线上平台建设,提高获客能力。商业银行要利用好大数据、区块链、人工智能等各类新兴技术,持续开发和推广线上普惠产品,发挥线上化产品短、平、快的优势,实现全自动审批,并以此为基础挖掘客户资源,增大客群基数。商业银行还要加强数据挖掘和分析,推动交叉营销,实现精准营销;同时要借助互联网渠道改善获客方式,对获客渠道进行数字化、智能化赋能,不断提升获客效果。

强化风险管理,确保业务可持续。商业银行要建立专门的数据管理部门,打通数据内部共享,不断拓展公共服务、电商以及各类运营商的数据资源,为风控提供支撑。同时,商业银行应强化科技应用,优化客户分级,搭建并完善智能风控系统,实现包括贷前、贷中、贷后和催收等全自动化、流程化管理。此外,针对不良资产,商业银行要综合运用核销、重组、催收及证券化等手段进行处理,及时控制风险。

(作者系中国银行研究院院长)

