

不管市场的反映是不是客观和理性，回应的方式只能是加快金融创新，否则市场就会一直处于你是否会被颠覆掉的疑虑之中。

加快金融创新步伐

文 | 本刊特约撰稿人 赵义

为了贯彻习总书记在民营企业座谈会上的讲话精神，最近银保监会主席郭树清提出了对银行业的一个初步考虑，对民营企业的贷款要实现“一二五”的目标，即在新增的公司类贷款中，大型银行对民营企业的贷款不低于1/3，中小型银行不低于2/3，争取三年以后，银行业对民营企业的贷款占新增公司类贷款的比例不低于50%。

一般认为，现在银行业贷款余额中，民营企业的比例是25%。从25%到50%，这是一个不小的跨越。如果按照这个比例去做，银行业面临的压力也是不小的，关键问题仍是如何解决银行和民营企业尤其是中小微企业之间的信息不对称。这就必须加快金融创新的步伐，除此之外，恐别无出路。

出于风险问题的考虑，银行决定是否给中小企业放贷的关键因素仍然是抵押。不久前在

珠三角调研时，有一家主要产品为研磨机、喷码机等3C类产品加工装备的民营企业介绍说，其获得了当地农商行2000万元的贷款。这家公司2017年的主营业务收入6300万元，和2016年比，增长170%。因为增长势头不错，这家企业被列入当地政府“倍增计划”的支持名单上。银行之所以贷款给它，其实不仅仅是因为企业的增长能力，还在于这家公司有抵押物，老板拿了自己的多套别墅去银行抵押。

从这个例子可以看出，银行贷款给民营企业尤其是中小微企业，即使有增长潜力或者明显的增长势头，仍然需要地方政府某种形式的担保——列入政府某种计划其实也是一种隐性担保，需要提供一定的抵押物。那么，尤其是对于一些具有潜力但尚未盈利甚至亏损，同时需要大量资金的科技型企业来说，获得银行贷款支持就是比较困难的事情。事实上，一些地方的金融创新，也往往是由地方政府出面提供某种形式的隐性担保。

比如无锡等发达地区为了解决企业转型创新融资难，银行就和政府合作设立了信贷风险补偿资金池。具体办法就是，政府拿出一定的财政资金以保证金的形式存放在合作银行，合作银行则按照一定比例的杠杆为符合条件的中小企业提供资金。这样，不需要抵押、不需要担保，银行就可以给予相关企业一种纯信用、低利率的融资授信。

有的地方实行过“联合集体担保”，由于一家企业难以获得银行的信任而得到贷款，所以多家或十家有能力的企业捆绑在一起，联合起来为其中任何一家有资金需求的企业提供担保。有的地方政府为促成联保，也给银行投放一笔风险保证金，这样，对银行来说，不仅有多家有实力的企业互保，还有地方政府的真金白银，就愿意给中小企业放贷，效果很明显。但实践中有不小难题，企业之间的磨合本身难

度就不小，还要考虑万一失败之后的连锁反应。

对银行来说，核心课题是，放贷时如何实现从过于“重物”向“更重活力、重信用”转变，不解决这个问题，恐怕很难谈得上支持和服务实体经济，尤其是会丧失对成长性企业和产业的分享机会。而香港或国外一些金融市场较发达的地区或国家，银行在放贷时，其实不是非常看重抵押物，而看重这家企业的平时银行流水、水费、电费和企业家品质、信用等，并将这些因素作为是否放贷的重要依据，因为这些因素可以证明这家企业是否有活力、有前景。

加快金融创新，对银行业来说是迫在眉睫的事情。从大的方面来说，加快金融业的开放是大势所趋。政府已经承诺，银行、证券、保险等领域会扩大开放，随着中美之间谈判的深入和达成协议的可能性越来越大，开放的步伐会加快。

对此，一方面我们当然有底气，因为银行业讲究规模经济和网络优势，现在银行体系可以说深入中国社会的各个细部，后来的进入者天然要面对这个庞大的网络。最新数据显示，除了3家政策性银行、5家大型商业银行和12家股份制商业银行之外，我国还有134家城市商业银行、1261家农村商业银行、32家农村合作银行、964家农村信用社、1561家村镇银行。

另一方面我们更不能过分陶醉于既定优势的“护城河”效力。正如我们已经看到的，在金融服务市场，阿里和腾讯在移动支付环节上形成双寡头，正在通过供应链金融的方式，解构传统银行业的作业流程和既有优势。这是在不长时间内发生的事情，金融服务业半壁江山已经变了颜色。变革一定比我们想的来得快。

如果看看资本市场，银行股的估值不理想已经很长时间了。有分析师测算，预期2018年全年A股银行股平均市净率为0.86倍，到2019年还会下降到0.77倍。有观点认为，这一



估值反映了对银行业名义不良率的不信任感。这也说明，已经接近严苛的信贷条件，其实并没有让资本市场对于银行业运营的健康水平的信任提高多少。这是值得反思的。

其中很重要的一个原因是金融科技影响的判断。不管市场的反映是不是客观和理性，回应的方式只能是加快金融创新，否则市场就会一直处于你是否会被颠覆掉的疑虑之中。这些年来，中国的银行尤其是大银行的净利润年复合增长速度是比较快的，市场的疑虑是核心竞争力是否可持续，维持这个增长的核心要素是否会被金融科技的突破所最终消解。

面对成长的烦恼，要正视金融科技发展对银行传统经营理念和服务模式带来的挑战。只要加快金融创新，既定的优势就可以进一步放大。近14亿人口的内需市场和世界上规模最大的中等收入群体有着丰富的金融需求，银行业创新发展面临着广阔的空间。□