在高质量发展的要求面前,没有"大而不能倒" 的绑架,也没有监管执法的"刑不上大夫"。

《层次逻辑的变化

文 | 本刊特约撰稿人 赵义

最近,几家民营银行被监管部门处罚的消 息引起关注。2014年首批民营银行试点,至今 已经过去七年。民营银行也被寄予厚望,一方 而是彰显了国家在金融领域不断开放的决心, 另一方面也是帮助解决民营企业、中小微企业 和个体经营者的融资难、融资贵问题。

尤其是服务中小微企业方面, 国家一直在 大力推动大型银行发挥带头作用,事实上也效 果显著。银保监会统计数据显示,普惠型小微 企业贷款已连续3年实现高速增长,截至2020 年年末,全国普惠型小微企业贷款余额 15.3 万 亿元, 增速超过30%, 其中5家大型银行增长 54.8%

民营银行按照市场机制自主经营管理, 和国有银行相比具有一定的灵活性,通过民 营银行的充分竞争, 也有可能探索出主要从 中小微企业身上获得长久稳定回报的商业模 式。服务小微企业,说起来容易做起来难。

我们可以设计很多指标来促使银行积极为小 微企业服务, 比如规定"首贷户"的比例, 扩大服务的覆盖面。

但有的问题却很难通过类似指标来解决。 比如小微企业贷款多为流动资金贷款,时间较 短,主要满足短期资金需求,一旦企业回收资 金遇到困难,也就不得不依靠一两次甚至多次 的转贷来克服困难, 反而增加了不小的资金成 本。所以,从根本上说,需要商业模式的创新 来解决小微企业融资难题。这种商业模式意义 不小,带有制度创新性质,因为它能够克服银 企信息不对称这个根本制约,真正实现银企共 同繁荣。

而用《经济日报》评论文章的话说,这次 多家民营银行被监管部门处罚, 部分民营银行 经营行为已经严重背离初心,有的偏离主业, 盲目垒大户;有的通过不公允定价的关联交易 向关联方输送利益、向房地产项目违规放贷; 有的第一大股东强势、过度介入银行经营管理 等。

正如评论文章所说,虽然民营银行有"先 天不足",但不能成为其违法违规经营的借口。 民营银行的初心是服务实体经济薄弱环节,可 以说从一开始就与国家的高质量发展要求相契 合。如果背离初心, 甚至放弃风险底线, 那真 的不能不让人扼腕叹息。

这也再次提醒各行各业,一定要认真理解 国家的高质量发展要求,一定要认真研究中国 经济底层逻辑的变化。统筹安全与发展、绿色 低碳转型、回归实体经济、工业自主自强、发 展成果更多共享等等,都体现了高质量发展的 内涵。金融是现代经济的核心,对国家战略和 政策的重大调整,金融更是非常敏感的。

在高质量发展的要求面前,没有"大而不 能倒"的绑架,也没有监管执法的"刑不上大 夫"——内资和外资、国有和民营、大的和中 小的、互联网和传统的,都应一视同仁。

比如个别大型房企风险的暴露, 是否会引 发系统性风险?其实,行业总体还是健康的。 据央行金融市场司透露, 近年来, 在恒大集团 总负债中,金融负债不到三分之一,债权人也 比较分散,单个金融机构风险敞口不大,从总 体上看, 其风险对金融行业的外溢性可控。相 关部门、地方政府正在按照市场化、法治化原 则,督促恒大集团加大资产处置力度,加快恢 复项目建设,维护住房消费者合法权益。至于 金融机构对房地产行业的风险偏好明显下降, 出现一致性收缩行为,属于短期过激反应,是 不难调整过来的。

对于平台经济领域长期存在的不合规甚至 不合法的竞争行为,国家也加大了反垄断反不 正当竞争的执法力度。部分头部企业实施的"二 选一""大数据杀熟""掐尖式并购"等限制 竞争行为,限制竞争、抑制创新、损害消费者 权益,成为一段时间以来对平台经济反垄断的 重点内容。有竞争没有增长,有增长没有创新, 都不能叫高质量发展。

对于高质量发展的要求,一定不能低估国 家意志的力量。约束企业或者金融机构的野蛮 扩张,并不仅仅是监管执法层面的事情。就像 前面说的民营银行,发展民营银行的目的绝对 不能是重复过去的"游戏",如果是这样,甚 至民营银行只是向关联方输送利益的通道,那 么创新的意义何在? 国家不断推进开放,包括 金融领域的开放,根本的理由是竞争才能带来 创新, 而不是获得某种"特许利益"。获得改 革红利的机构, 切勿走到歪门邪道上去。

平台经济领域也是这样。一个很值得思考 的现象是,中国有很多大的互联网公司,在技 术应用市场方面甚至走在世界前沿,而欧盟大 的互联网公司不多,但互联网却有欧盟规则。 这种现象实际上在很多行业都存在,成为中国



经济在世界上的一个"隐痛",即有体量但没 话语权。很重要的原因是我们的市场大而不强, 是分割的。就像有的学者所讲,美国的互联网 公司之间相互开放,而中国的互联网公司很大, 就像一个个大土豆, 土豆之间不仅没有关联, 还相互排斥。

我们自己都不相互开放,怎么可能形成规 则?这就可以理解,为什么互联网公司在隐私 保护等方面长期以来乏善可陈,毫无规则可言, 至于为世界确定相关规则那就更谈不上了—— 虽然我们本来有这个体量也有这个影响。

总之,理解了中国经济深层次逻辑的变化, 才能理解中国经济的诸多事件, 也才能对未来 有更好的把握。□