

构建市场化多元化法治化 民企金融服务体系

◎肖 钢

摘要：中国应该构建一个市场化、多元化、法治化的民企金融服务体系，这需要在九大层面发力，包括：尽快完善支持民企服务的具体标准和规则；尊重市场规律，增强商业可持续性；改革现有金融机构体系；加快商业银行转型；构建多层次市场体系；发展金融科技，运用大数据等发展普惠金融；建立健全动产融资体系；加快发展资产证券化；加强法制化建设，增强政策的稳定性与连续性。此外，还需要加强三方面制度建设：一是合理调整商业银行宏观审慎评估参数，提高风险容忍度；二是建立中长期流动资金信贷制度；三是探索构建商业银行和民企的中长期银企关系。

关键词：民企金融服务体系

一、构建民企金融服务体系的九大方面

第一，坚持市场化原则，尽快制定和完善支持民企的标准和规则。虽然现在有一些支持民企的原则，但是一些具体标准和规则还很欠缺。在支持民

作者肖钢系全国政协委员。

企的过程中还要特别注意几种情况，比如，如何合理评估并区分是公司还是控股股东的困境？企业遇到的是临时性困难还是存在实质性风险？此外，对企业流动性短缺和清偿性的危机也要区别对待。

当前，不同的主体有不同的诉求，对民企的支持也是各自采取不同方法。比如地方政府基于维稳需要，主要救助的是就业大户的企业；国资平台主要关注的是盈利能力，因为担心国有资产损失；证券公司有大量的股权质押，所以他们思考的是如何将民企股权质押风险解决好；对银行来说，他们普遍更愿意支持一些经营好但并不缺钱的民营企业。这些都是理性选择，但从长效机制来讲，仍然要制定一些规则 and 标准。

第二，要尊重市场规律，增强商业可持续性。这里要注意三个问题，首先，不能硬性规定一些指标。从过去多年的实践来看，制定一些硬性指标，反而效果不理想。比如，2010年对小微企业贷款要求“三个不低于”，2014年改成了银行支持小微企业的客户数量不得低于上年。后来又改成，对小微企业申请银行贷款获批率的考核，最近又提出对民营企业的贷款要实现“一二五”的目标等。从历史经验来看，简单用数量指标来考核银行支持民企的效果，其实并不是最优选择，效果也不理想，但这并不意味着不考核，而是要思考如何全方位、多维度地对银行进行考核，应该遵守市场规律，综合考核数量、效率和质量，增强精准性和商业可持续性，不宜搞单一的硬性指标，否则还会出现各种老问题。其次，应该允许利率上浮。现在银行支持小微企业时，在基准利率上还要再上浮10%，这是违反市场规律的，不可取。再次，要加快处置不良资产。对民企和小微企业贷款产生的不良资产，客观来讲，银行这块的不良资产是高的，因为其风险本身就高，所以，加快处置不良资产有利于增强银行的商业可持续性。

第三，改革金融机构体系。这主要包括两方面。一方面要大力发展中小型金融机构。一些中小型金融机构，不管是线上还是线下，对民企和小微企业的金融服务都做得很好。有些民营银行多年来一直注重服务的就是中小企业，采用不同于服务大企业的模式，促进了当地的民企发展。另一方面，需要对大型国有商业银行进行混合所有制改革试点。选择大型国有银行下属的

小微事业部进行混改试点，单独成立子公司，可让民营资本控股，专门从事民企和小微企业信贷业务。

第四，加快商业银行的转型。大型企业主体信誉好，应该更多地依靠发债来解决自身的资金需求，也就是说，这些公司的短期资金需求和项目资金来源，要更多地在债券市场来解决。债券市场发展起来后，也可以带动货币市场的发展。大型企业的短期融资债券可以作为货币市场的投资工具。这样做，可以收到一举几得的效果，既有利于腾出一部分信贷资金支持中小微企业，又可以倒逼银行加快转型，还有利于央行对货币市场更加精准地进行调控，改善货币政策传导机制。

第五，构建多层次市场体系，满足多元化的投融资需求。这需要银行、信托、保险、证券、基金等各种金融机构加入，当前主要是规范资管产品。2018年资管新规出台后产生的一些政策效果，要进行回头看，深入评估，进一步规范并掌握好政策实施的节奏和力度。

第六，发展金融科技，运用互联网技术、大数据风控技术，大力发展普惠金融。

第七，建立健全动产融资体系。我国建立了以不动产（如土地、房产）抵押为主的融资体系，为了适应创新型、创业型企业发展需要，支持民营企业特别是小微企业发展，就要转向动产融资体系，包括机器设备、应收账款、知识产权、用水用能等环境权益，修订完善有关法规，建立健全集中统一的动产登记托管体系，大力拓展动产融资。

此外，还要建立防止拖欠贷款的长效机制。应收账款是动产权益中很重要的一个部分。现在大企业拖欠小企业，国有企业和地方政府拖欠民营企业，形成大鱼吃小鱼的局面，已引起中央高度重视，2019年要完成清欠一半以上，力度很大。但同时必须建立长效机制，应收账款期控制在3到6个月，纳入企业诚信评估和营商环境评价。

第八，加快发展资产证券化，包括企业资产证券化和信贷资产证券化，着力改变重主体信用，轻资产信用的状况，更好地为中小企业服务。

第九，加强法治化建设，特别注重在制度和机制改革上下工夫，增强政

策的稳定性与连续性，同时规范监管部门的窗口指导，改进政策执行，正确认识和把握政策的时滞效应、叠加效应和矫枉过正的效应，防止“一刀切”、“一阵风”、“立竿见影式”、“运动式”的做法。

二、建立民企金融服务体系，需要三方面制度建设

建立民企服务体系，要从以下三方面加强制度建设：

第一，合理调整商业银行宏观审慎评估参数，提高风险容忍度。

第二，实施中长期流动资金信贷制度。过去曾出台过中期（3年）流动资金贷款办法，如今，这个办法还存在，但却没有得到真正执行。企业贷款基本都是一年一定，这不符合市场规律，也无法跟企业生产经营周期相匹配，而且还衍生出过桥资金、加重企业成本等问题。因此，要根据新的实际修订并落实中长期流动资金信贷管理办法。

第三，探索构建商业银行和民企的中长期银企关系。过去叫主办行制度，后来因为情况发生很大变化，主办行制度无法继续。今天来看，商业银行和民企应该构建一个中长期的银企关系。从世界范围来看，银企关系有多种模式，间接融资占比较高的国家有日本模式和德国模式。我们应当从中国实际出发，研究探讨如何构建商业银行与民营企业的银企关系，形成相应的制度安排。

Establishing a Market-oriented, Diversified and Law-based Financial Service System for Private Enterprises

XIAO Gang

(National Committee of Chinese People's Political Consultative Conference)

Abstract: China should establish a financial service system for private enterprises, which is market-oriented, diversified and law-based. It requires efforts in nine areas, namely improving the specific standards and rules to support private enterprises as soon as possible, respecting the market and enhancing business sustainability, reforming the financial institution system and accelerating the transformation of commercial banks, establishing a multi-level market system, developing fintech and applying big data to promoting inclusive finance, establishing and improving the system of chattel mortgage, accelerating development of asset securitization, strengthening legal construction and enhancing the stability and consistency of policy. In addition, it is necessary to strengthen the system construction in three aspects: firstly, improving commercial banks' risk tolerance through rationally adjusting the parameters in the Macro-Prudential Assessment system for banks; secondly, establishing medium-term and long-term working capital loans system; thirdly, exploring ways to build a medium-term and long-term relationship between commercial banks and private enterprises.

Key words: Financial Service System for Private Enterprise