

优化商业银行信贷结构

党的十九大和中央经济工作会议提出,增强金融服务实体经济的能力,结构性政策要发挥更大作用。优化商业银行信贷结构,既是贯彻国家政策和监管要求的迫切需要,也是服务实体经济高质量发展的内在要求。为了服务供给侧结构性改革和实体经济高质量发展,如何持续优化银行信贷结构,是一个新的课题。笔者选取15家上市银行为研究对象,归纳分析商业银行信贷结构调整的特点,最后,对如何优化信贷结构提出思考。

新时代信贷结构优化的机遇

近年来,我国供给侧结构性改革深入推进,经济结构持续优化,新兴产业蓬勃发展,传统产业转型升级,为商业银行信贷结构优化、新业务拓展和商业模式转变带来结构性机遇。

一是促进银行信贷结构优化和业务调整。近年来,国家深入推进“三去一降一补”等改革措施,暂时引发了不良贷款的上升和传统行业金融需求的下降,但是也加速了银行信贷资产从“两高一剩”、僵尸企业等领域的压缩退出,加快了银行信贷结构调整的步伐。

二是促进银行新业务拓展和商业模式转变。伴随着供给侧结构性改革的推进,政府出台了一系列政策支持产业结构升级。先进制造业、机器人、新材料、航空航天、人工智能、健康养老、文化旅游、高端医疗、电商平台等战略性新兴产业和新经济领域,出现了大量新市场和新客户。这为银行提供了新的商业机会,促使银行加快转型、积极拓展新的客群基础,创造新的盈利增长点。

三是促进银行聚焦主业、回归本源。2017年以来,金融监管环境发生重大变化,银行回归本源、专注主业效果逐步体现,资金脱实向虚势头初步遏制,表外融资资产内化趋势明显,信贷增速超过资产增速,服务实体经济能力持续提升。根据银保监会数据,2017年底,银行业各项贷款达129万亿元,同比增速达12.4%,超过资产增速3.7个百分点。

四是促进银行支持国家重点领域和薄弱环节。围绕乡村振兴、扶持小微企业、保障性安居工程、绿色金融、精准扶贫等重大战略实施带来新的市场机遇,银行业信贷投放加快。根据银保监会披露,2017年末,我国银行业小微企业贷款余额为30.74万亿元,同比增长15.14%,高于各项贷款平均增速2.67个百分点;全国涉农贷款余额达到30.95万亿元,同比增长

9.64%;保障性安居工程贷款余额为4.48万亿元,同比增长42.3%,高于各项贷款平均增速29.9个百分点。

上市银行信贷结构特征分析

15家上市银行(包括6家国有银行和9家股份制银行)在支持供给侧结构性改革、优化信贷结构方面呈现以下几个方面的特征:

一是信贷资产在银行资产结构占比提高。受金融去杠杆、监管趋严等政策影响,上市银行资产结构呈现保信贷、压同业、减投资的特点。2017年,15家上市银行资产规模达到148.6万亿元,同比增长6.23%。在整体资产增速放缓的情况下,15家上市银行在资产配置上优先保证对信贷业务发展的支持,客户贷款平均增幅11.1%,高于其他主要类别资产。而在贷款内部结构中,各行根据信贷需求回暖的形势,选择压缩票据贴现,同时加大公司贷款和零售贷款投放力度。监管趋严,非标资产萎缩,应收账款类投资同比下降12.15%,逐渐回归传统信贷。国债、地方债等持有到期类债券投资继续成为配置重点。资产结构的优化有助于银行回归本源,减少资金空转,更好地服务实体经济。

二是优化公司信贷结构,支持实体经济重点领域资金需求。根据15家上市银行年报,2017年,制造业和“交通运输、仓储和邮政业”“租赁和商务服务业”为贷款占比最高的三大行业,占比合计49.4%,基本保持稳定。其中,租赁和商务服务业占比最高,主要是近些年租赁业快速发展,且主要资金来源是银行贷款。从行业贷款增速看,“水利、环境和公共设施管理业”“交通运输、仓储和邮政业”“电力、热力、燃气及水生产和供应业”均保持较快增速,表明城市基础设施、基建类对贷款需求仍比较旺盛。随着国家规范PPP和整顿地方政府隐性债务,预计未来基建类贷款会有所降低。此外,15家上市银行租赁和商务服务业贷款平均增速达到26.5%,表明对银行贷款依赖程度持续上升,主要是源于租赁业与传统商业银行之间相对特殊的业务关系。

银行积极贯彻落实房地产市场调控政策,切实防范房地产市场泡沫风险,在控制房地产行业融资规模的同时积极试水住房租赁市场,助推租购并举。比如工商银行提供住房租赁开发贷款,承诺为参与主体提供5000亿元的授信资金。

根据麦肯锡《中国TOP40银行价值创造排行榜2017》,建筑业、采矿业、

批发和零售业、制造业等为贷款组合不良高发、经济利润排名靠后的行业,堪称价值毁灭行业。各家银行控制上述行业占比,持续退出不良率较高的批发零售、低端制造业客户。15家上市银行制造业贷款平均增速贷款为-0.04%,法人贷款占比同比下降1.7个百分点;批发和零售业贷款平均增速贷款为-4.26%,占比下降1.04个百分点;采矿业贷款平均增速贷款为-3.1%,占比下降0.46个百分点;建筑业贷款平均增速为7.96%,占比下降0.04个百分点。

三是贯彻绿色发展理念,加大绿色信贷投放力度。根据银保监会统计,国内21家主要银行机构绿色信贷呈持续健康发展态势,绿色信贷规模保持稳步增长,从2013年末的5.2万亿元增长至2017年6月末的8.22万亿元。同时,绿色信贷质量整体良好,不良率处于较低水平。2017年末,15家上市银行绿色信贷余额合计5.16万亿元,较2016年增加8436.93亿元,同比增加19.52%,高于各项贷款增速10.49个百分点。

四是落实区域协调发展战略,加大对国家重大战略支持力度。15家上市银行全力对接“一带一路”和京津冀协同发展、长江经济带、雄安新区、粤港澳大湾区等重大区域发展战略,加大信贷投放力度。从主要投向分布来看,对长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区、中部地区、西部地区等投放余额占比基本都在10%以上。而近几年,东北地区经济发展缓慢,不良高发,信贷增速较慢。2017年,中国银行东北地区信贷投放占比6.03%,增速为4.65%;工商银行东北地区投放信贷占比5.20%,增速为3.95%。

优化信贷结构的建议

近年来,商业银行信贷结构调整的方向总体上与国家政策和监管要求的导向是一致的,也符合实体经济转型发展的需要。未来在产业转型升级、金融监管趋严的大环境下,应当落实国家战略和政策导向,坚持服务实体经济和严守风险底线原则,持续优化信贷结构,建议如下:

一是各级政府 and 监管部门为银行优化信贷结构创造更为有利的外部条件。发改、工信、科技、环境等部门完善产业结构调整指导目录,在战略性新兴产业、先进制造业等领域,通过在研发支持、税收优惠、贷款贴息、政府投资基金、政策性融资担保、风险补偿资金池等方面加大政策扶持力度,引导银行加大资金支持力度;在钢

铁、煤炭、煤电等“两高一剩”和敏感性行业领域,完善市场监测机制,及时提供产能利用率、“僵尸企业”名单等信息,引导银行合理配置信贷资源。考虑到金融去杠杆、表外转表内等形势变化,通过适度降低存款准备金率、放松信贷规模管控等措施,鼓励银行将新增信贷规模投放到国家重点领域和薄弱环节。

二是强化国家政策和战略引领,不断提升服务实体经济和客户的水平。优先支持京津冀协同发展、雄安新区、海南自贸区(港)、粤港澳大湾区、乡村振兴等国家重大战略,重点支持新一代信息技术、高档数控机床和机器人、航天航空装备、海洋工程装备及高技术造船、先进轨道交通、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等先进制造领域;重点服务医院、医药、养老、健康、教育、旅游、信息等民生消费领域,继续支持城市基础设施建设、保障性住房、住房租赁建设等民生工程。

三是优化信贷组合管理体系。根据国家战略、产业政策、银行发展战略、经济资本限额、信贷规模约束、机构能力和风险偏好,研究制定授信政策,优化集中度管理,拓展客户群基础,分散集中度风险,强化政策指引作用。设定最优的行业、客户、产品、区域、集团、关联人、担保、押品等单一维度以及跨维度组合、重点管控领域的组合限额优化目标,实现风险限额的精准计量及有效配置应用,同时,配套相应的管理流程,强化系统管理支撑,实现授信前检查、超限例外核准、考核与资源配置等方面的应用。

四是严控“两高一剩”、房地产等敏感性行业融资支持。坚持有保有压,有扶有控,对钢铁、煤炭等产能过剩行业中有市场、有竞争力的优质骨干企业,择优继续支持企业合理资金需求;对于不符合国家产业、环保、安全、能耗等相关政策规定的落后产能、“僵尸企业”坚决退出。优化房地产行业信贷结构,加大对保障性安居工程的金融支持力度,探索住房租赁信贷产品和服务创新。

五是大力发展绿色金融,助力污染防治攻坚战。完善政策制度体系,优化资源配置,健全激励约束机制,加快绿色金融产品创新,开展绿色信贷抵押方式创新,积极支持污染防治、资源节约与循环利用、清洁能源、清洁能源、生态农业、生态保护、乡村旅游等领域的绿色企业和项目,助力美丽中国建设。 □张明哲 丛鹏

消除贫困是人类不懈的追求。2015年联合国发展峰会通过《2030年可持续发展议程》,提出了包括十七项目标和一百六十九项具体目标的“可持续发展目标”,将消除贫困与经济、社会和环境三个维度的可持续发展有机地整合在一起。获得包括小额信贷在内的金融服务,既是贫困人口的权利,也是帮助他们脱贫的有力工具。中国是联合国“可持续发展目标”的坚定支持者,并为实现目标作出了巨大贡献。

带领人民创造美好生活,是我们党始终不渝的奋斗目标。让贫困人口和贫困地区同全国一道进入全面小康社会是我们党的庄严承诺。党的十九大报告要求“坚决打赢脱贫攻坚战”。这是全面建成小康社会的底线任务,也是实现高质量发展、满足人民日益增长的美好生活需要的应有之义,需要集中各方力量共同做好。党的十八届三中全会明确提出发展普惠金融。2015年,国务院印发《推进普惠金融发展规划(2016—2020年)》,指出贫困人口是当前我国普惠金融重点服务对象之一。习近平总书记指出,“扶贫开发是全党全社会的共同责任,要动员和凝聚全社会力量广泛参与”,要“增加金融资金对扶贫开发的投放,吸引社会资金参与扶贫开发。要积极开展扶贫开发新的资金渠道,多渠道增加扶贫开发资金”。金融机构特别是国有大型商业银行,需要在打好脱贫攻坚战中发挥更加积极的作用。

邮储银行作为定位于服务“三农”、服务中小企业、服务社区的大型零售商业银行,在延续邮政金融汇业局“人嫌细微、我宁繁琐、不争大利、但求稳妥”的基因和血脉基础上,提出并践行“普之城乡、惠之于民”的理念,在服务贫困人口方面进行了有益探索并取得一定成效。在中央作出脱贫攻坚的决策部署之后,邮储银行充分发挥自身优势,成立专业扶贫部门,降低金融扶贫贷款利率定价,对金融扶贫贷款进行差异化考核,全面推进各项工作。

打赢脱贫攻坚战,重在精准,贵在务实。在金融扶贫过程中,邮储银行注重“扶贫同扶志、扶智相结合”,变“输血”式扶贫为“造血”式扶贫,引导贫困群众树立主体意识,发扬自力更生精神,激发贫困人口的内生动力。邮储银行在自身主动积极作为的同时,带动多方力量共同参与扶贫,推动形成大扶贫格局。邮储银行成功探索出精准扶贫模式、平台合作模式、引领模式、能人带动模式、信用村镇模式等多种金融扶贫模式。

脱贫攻坚越往后越难,越往后任务越艰巨。邮储银行将深入贯彻落实中共中央、国务院下发的《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》精神,牢固树立“两不愁三保障”的脱贫目标,“既不能降低标准影响质量,也不能调高标准吊胃口”,以求真务实的作风、对症下药的精准、扎实过硬的举措,进一步加大金融扶贫投入、聚焦发力深度贫困地区、加大扶贫政策优惠力度,开展扶贫领域作风问题专项整治,凝心聚力、迎难而上、真抓实干,积极履行企业社会责任,为决胜全面建成小康社会作出新的更大的贡献,交出一份让党和人民满意的答卷。 □周琼

小额贷款赋能银行扶贫资金“精准滴灌”

改革开放以来,我国大力推行的开发式扶贫取得了巨大成绩,并逐步具备了对贫困进行“准确研判”的能力。现阶段,贫困之于我国已经不是“面”的问题,而是被压缩于11个山区集中连片特困地区以及一些深度贫困县、贫困村等“点”的问题。因此,采取富有针对性的“精准滴灌”式扶贫举措,已成为当前我国扶贫工作的核心要义。

那么,银行机构如何实现精准扶贫?加大小额贷款的发放力度无疑是一个重要的方向。小额贷款在提升扶贫精准度方面优势明显。这种“户贫困户、自我发展”的模式能够有限的资源精准地分配给有发展意愿和劳动能力的贫困户,实现“滴灌”式扶贫。近年来,扶贫小额贷款以“资金到户率高、还贷率高、项目成功率高”的“三高”特点,显著提升了资金的扶贫效益和经济效益。据国务院扶贫办数据,截至2017年10月底,我国全国扶贫小额贷款历年累计投放量已达3931亿元,支持建档立卡贫困户近1000万户(次)。

作为国内最早开发纯信用、无抵押小额贷款产品的金融机构,邮储银行自2007年成立以来,长期扎根农村、贴近农户,重点在支农支小上下功夫,一直专注于小额贷款业务,是国内小额贷款服务的主要提供者。然而,不容忽视的是,由于扶贫小额贷款成本高、利润薄、风险大的问题,不少银行机构仍存在着“不愿贷”“不敢贷”的状况。业内人士对此分析认为,单纯依靠市场力量发展扶贫小额贷款,将因信息不对称而导致市场失灵,未来扶贫小额贷款的健康发展,需要依靠政府、市场和社会三方面的力量协调推动。

首先,应加强农村信用体系建设。实际上,银行机构发放扶贫小额贷款的一个重要瓶颈即在于难以控制农民信贷风险。因此,银行机构应根据相关评级指标,为建档立卡贫困户量身定制评级授信体系,并依托政府部门和各类帮扶资源完成好评级授信和贷款的跟踪回款,最终实现建档立卡贫困户信息的共享和对接。以邮储银行为例,该行深入推进“信用户”“信用村”“信用乡镇”评定与创建工作,重点在信用户、村、乡镇发放无抵押免担保的扶贫小额贷款。

其次,对接产业规划创新开发扶贫小额贷款产品。银行机构应准确对接贫困地区特色产业规划,根据不同县域、村镇产业特点、资源禀赋和经济发展趋势,结合不同经营主体的差异化金融需求,将特色产业与贫困户利益联结起来,针对不同区域、不同产业,开发符合实际的贷款产品。

最后,加强与政府等平台的合作。一个比较有效的途径是,通过银政合作,引入政府增信机制,缓解贫困人群抵押担保难。如邮储银行与国家农业信贷担保联盟和各省农担等平台机构合作,探索财政与金融协同支农模式,放大财政支农的政策效应,着力解决农业生产经营过程中的“担保难”问题。这些举措确保资金更有效地瞄准贫困户,从而实现扶贫资金的“精准滴灌”。 □赵萌

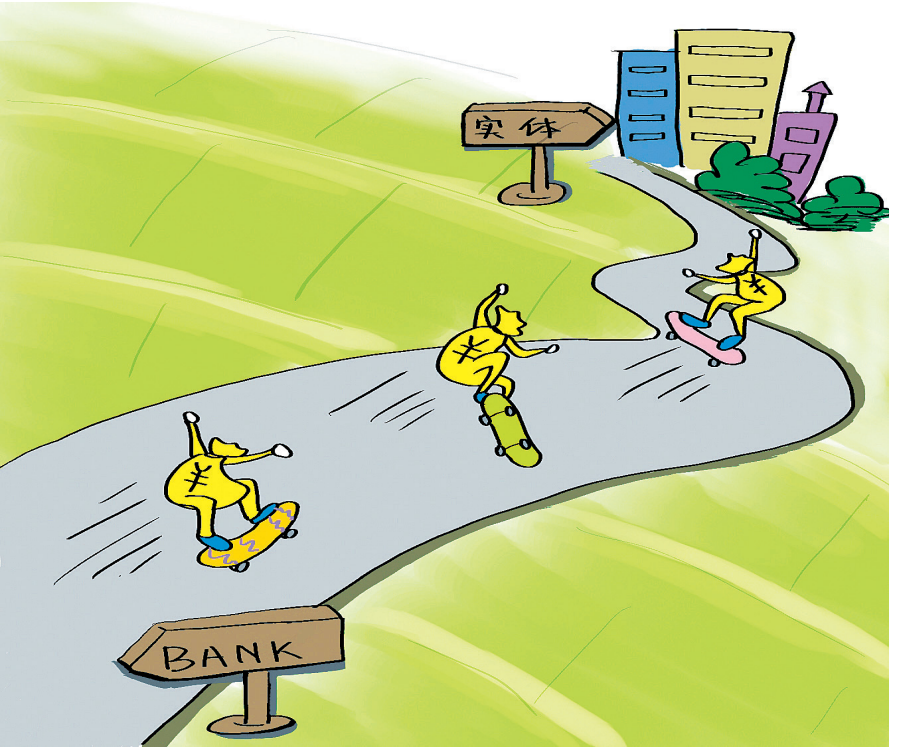
疏通货币传导机制 提升服务实体经济质效

央行最新公布的数据显示,7月末,普惠口径小微贷款同比增长15.8%,比上年末高6个百分点,7月份新发放的单户授信500万元及以下小微企业贷款利率比上年末下降0.14个百分点。虽然当前银行体系内资金相对充裕,企业再融资压力有所缓解,但实体经济层面,尤其是小微企业融资难、融资贵的难题依然突出,小微企业对金融的巨大需求与金融有效供给不足、供给结构失衡的矛盾依然突出。因此,在保持流动性合理充裕的同时,进一步疏通货币传导机制,避免流动性淤积于货币市场内,成为打通金融服务实体经济“最后一公里”的关键,也是下一阶段货币政策发力的重点。

影响因素

当前,影响资金快速流向实体经济的因素是多方面的。

首先,货币政策传导机制尚不通畅,且存在一定的时滞性。在政策传导过程中,先是央行通过货币政策操作向银行等金融机构和金融市场投放货币,然后货币从银行等金融机构流向企业、居民等非金融部门的各类经济行为主体,从而影响企业、居民的消费、储蓄、投资等经济活动。当前,国内货币传导机制尚不完善,货币淤积于银行间市场,在银行等金融机构向企业之间的传导过程中遇到了阻力。尽管央行、银保监会等部门鼓励银行加大对实体经济的融资支持力度,但在去杠杆、严监管、金融机构风险下降偏好的大环境下,一方面,资管新规加速表外业务需求向表内回流,资本约束等问题导致表内资金竞争激烈,银行更倾向于将资金优先投向风险相对更小的国有企业和金融同业,而不是小微企业和民企;另一方面,市场上信用违约事件频发,引发银行等金融机构信用收缩,小微企业和民企的融资首先受到影响。此外,部分研究机构认为,考虑到货币政策传导存在时滞,“宽货币”政策尚未转化为真正的“宽信用”。从历史经验来看,在经济下行阶段,“宽货币”总是先行,



□张艳霞/绘

其转化为“宽信用”的传导周期逐渐拉长,预计社融将会在三季度逐步企稳,四季度有所回升。

其次,虽然利率中枢在下行,但实体经济融资成本并未下降。实体经济的融资成本包含资金成本和风险成本,虽然市场上货币市场资金价格下降,但在经济下行大背景下,小微企业和民营企业的融资成本并未显著下降,比如今年环境治理、表外融资渠道收窄等带来的风险上升,在一定程度上加剧了融资难、融资贵。

再次,小微企业自身也存在诸多不足和问题。当前,小微企业普遍存在生产规模小、财务管理不规范、经营现金流不足、有效抵押物缺乏等问题,这与银行等金融机构的审慎性原则相冲突,小微企业融资难已成为各国普遍面临的一大难题。

与此同时,在结构性去杠杆背景下,货币政策不会“大水漫灌”,防范和化解金融风险仍是重点工作,银行等金融机构需要平衡好增加小微企业资金投放规模与有效控制风险间的关系,严格来讲,信用状况与经营情况良好的小微企业和民营企业才是货币政策传导末端的受益者。以落实无还本续贷为例,其有效降低了企业利用过桥资金先“还旧”再“借新”产生的资金成本负担,避免了银行抽贷产生的不利后果。在政策执行中,银行面临一定的道德风险,需要谨慎甄别企业是否信用状况良好、生产经营正常,因为只有对这类企业开展无还本续贷业务,才能有效避免风险,否则只能腾挪杠杆,延后风险爆发。

最后,小微企业融资问题的有效解决需要货币、财政和金融监管政策的密切配合。

当前,货币传导过程中出现的问题,映射出我国经济存在的机构性问题。货币政策属于总量调控政策,结构调整并非强项,单靠货币政策解决当前资金流向大型国有企业和地方融资平台、挤压小微企业融资空间的问题并不现实,这需要积极的财政政策和松紧适度金融监管政策的密切配合。

“三箭”齐发

疏通货币传导机制,打通金融服务实体经济的“最后一公里”,可从以下几个方面发力:

一是统筹兼顾好货币、财政和金融监管政策三者间的关系,协调配合,合力打通货币传导过程中的“梗阻”。在中美贸易摩擦延续、经济不确定性增加的背景下,货币政策要保持稳健,确保市场流动性合理充裕,为坚定结构性去杠杆大方向提供空间,因为只有满足企业合理融资需要,才能维持经济的合理增长,稳定发展才是企业去杠杆的最大保障;财政政策要更加积极,在减税降费、促投资等领域实现更大作为;金融监管政策应注意节奏和力度,避免政策叠加,通过监管考核指标设置和正向激励机制引导金融企业积极向小微企业投放信贷,落实无还本续贷、尽职免责等监管政策,提高小微企业贷款不良容忍度。

二是建立健全小微企业信用补充机制。充分发挥融资担保在破解小微企业融资难、融资贵问题中的积极作用,各级政府应充分考虑出资设立小微企业信用担保代偿补偿基金,逐年增加资金投入,逐步扩大受益企业范围,促进金融机构加大对中小微企业的信贷支持力度。

三是发挥好产品创新在支持小微金融服务中的积极作用。金融机构要加大针对小微企业的产品研发力度,践行普惠金融理念,在金融服务过程中,要将小微企业和国有大型企业一视同仁,不能嫌贫爱富。要根据不同类型小微企业的不同特点,结合其资源禀赋,量身定制金融产品,满足小微企业多元化金融需求,实现融资需求由“配菜”向“点菜”转变。 □张玄