

金融产品创新视角下深化 民企融资畅通工程

——以浙江绍兴为例

张 洁

(绍兴文理学院元培学院,浙江 312000)

内容提要:金融活,经济活;金融稳,经济稳,浙江经济的高速发展离不开金融活水的滋润和灌溉。本文以浙江绍兴为例,基于金融产品创新视角,研究深化民企融资畅通工程。首先,分析民营企业在传统产业转型升级、高新技术培育、对外贸易发展过程中会产生哪些新的金融需求。然后,结合金融信用信息服务平台以及线下金融机构所推出的金融产品,发现目前企业所需的融资产品和服务与金融机构所提供的融资产品和服务并没有很好的契合,存在信贷产品期限结构不合理、融资产品担保方式不均衡、国际贸易融资品种较单一等痛点难点堵点问题。最终,提出调整融资期限结构、增加信用贷款比例、创新海外业务品种等深化民企融资畅通工程,进而打通民企融资“最后一公里”,有效支持民营企业高质量发展的金融需求,实现金融与地方经济同频共振的发展目标。

关键词:融资畅通工程 金融产品创新 金融服务 民营企业 实体经济

中图分类号:F832.4 **文献标识码:**A **文章编号:**1672-9544(2021)08-0097-06

一、引言

习近平总书记多次强调,要深化金融供给侧结构性改革,增强金融服务实体经济能力,解决好企业融资难、融资贵问题。李克强总理也多次指出,要多策并举、多管齐下,切实加大金融对实体经济的支持力度。中共中央办公厅、国务院办公厅相继印发了《关于加强金融服务民营企业的若干意见》等文件,提出了一系列加强金融服务实体经济的工作要求。据中国企业评价协会发布的“2020 中国新经

济企业 500 强榜单”显示:在新经济 500 强企业中,民营企业数量为 426 家。民营新经济企业具有很高的发展质量,榜单前 10 名企业中,民营企业数量达到 8 家,前 50 名企业中,民营企业数量达到 40 家。从侧面说明民营企业已经成为我国新经济发展的主力军,在我国实体经济构成中有着非常重要的地位。因此,解决民营企业融资难问题不仅是党中央的一项重要决策部署,也是全社会特别是金融机构肩负的一项政治任务。

绍兴作为浙江的“第四城”,民营经济发达,城

[收稿日期]2021-06-17

[作者简介]张洁,中级经济师(金融),硕士研究生,研究方向为金融。

[基金项目]绍兴市哲社 2021 年度重点课题项目:“融资畅通工程”提升绍兴民营企业金融服务质效的研究(项目编号:145D025)。

市综合经济实力全国第29位。2020年,GDP突破6000亿元,其中,民营企业增加值1329亿元,增长5.9%,拉动规上工业增加值增长0.5个百分点,增长贡献率101.5%。但随着后疫情时代内外部环境的诸多不确定性变化,经济恢复基础尚不牢固,企业的融资需求由生存性需求向转型发展性需求转变。据《2020年绍兴市国民经济和社会发展统计公报》显示,截至2020年末,在册企业数量为21.45万户。全年新增企业数量3.15万户,其中“个转企”2700余家。规模以上工业35个行业大类中,增加值总量前三位行业为医药制造业、橡胶和塑料制品业、化学纤维制造业,增加值分别增长17.1%、16.0%、12.8%。规模以上工业中,高新技术产业增加值比上年增长6.1%,占比53.7%;数字经济核心产业制造业增加值增长10.2%。而规模以上工业五大传统制造业增加值却只增长2.6%。可见,向来以五大传统制造业为立市之本的绍兴需要对传统制造业进行转型升级,并培育发展新兴产业,打造现代产业体系和先进制造业集群。

绍兴市政府为了民营企业转型发展的融资需求,根据浙江省委出台的“融资畅通工程”,建立了全市44家金融机构的“越信融”金融信用信息服务平台,旨在进一步结合绍兴产业发展趋势,优化金融营商环境氛围,提高民营企业融资获得感,为“十四五”金融工作打下坚实基础。由于金融产品和金融服务与企业自身的金融需求契合度不够强,使得企业的融资现状虽有改善,但融资需求的缺口仍然存在。截至2020年,绍兴市贷款余额10135亿元,2020年全年新增1567亿元,其中,民营企业贷款余额4699亿元,新增641亿元,全年新增只占40.9%,金融机构服务民营企业发展仍然存在一系列的痛点、难点和堵点。本文从金融产品创新视角,针对制造、外贸、科创、小微等领域的新融资需求,提出全面深化民企融资畅通工程的建议,为民营企业打通金融服务“最后一百米”。

二、后疫情时代绍兴民企的金融服务需求

随着现代产业体系的逐渐形成,民营企业在传

统产业转型升级、高新技术产业培育、对外贸易发展过程中,会不断产生新的金融需求。金融机构支持民营企业高质量发展的金融需求,要从最优金融结构出发,提供企业各个发展阶段所需金融产品和服务,从而有效实现金融体系的基本功能,促进实体经济的发展。

(一)传统制造企业转型升级的金融需求

绍兴作为传统产业改造提升省级试点,传统制造企业正在向集群化、智能化、绿色化转型升级,其金融需求相应地表现在以下几个方面。一是集群化发展的金融需求。目前绍兴正在打造“现代纺织产业集群”“珍珠饰品产业集群”“黄酒产业集群”等十大制造业集群。在“腾笼换鸟”过程中,标杆企业做大做强需要综合性的金融支持,如投贷联动、供应链融资、债券承销等;而小微企业因为平台搭建、拆迁整治等原因,需要金融机构提供租赁贷、建设贷等相关的金融产品。二是智能化升级的金融需求。通过数字经济来改造提升传统产业,利用分享制造、在线增值服务、个性化定制、网络化协同等模式,推进“标准化+”、“大数据+”、“机器人+”、“互联网+”,实现智能化网络化的制造。比如,在传统纺织产业中嵌入无水印染、自动配色、智能织造、数字设计等智造“云工厂”和“梦工厂”的元素和链条。企业在定制智能化软件、改造生产流水线等过程中,会产生中长期项目贷款,如技术改造贷款、固定资产贷款等一系列的金融需求。同时,为了优化企业内部的管理流程,还需要金融机构为其提供现金管理、资金监管、信息服务等“一站式”交易解决方法。三是绿色化转型的金融需求。印染行业属于高耗能、高耗水、高污染行业,作为绍兴支柱产业的印染业拥有全球30%以上的纺织印染制造能力。环保、节能、减排、高效,构建绿色产品、绿色工厂、绿色供应链“三位一体”的绿色制造体系是印染企业未来发展的方向。在这一过程中,绿色信贷的需求将会快速增长,除此之外,还会衍生出绿色担保、绿色产业基金和绿色资产证券化等金融需求。

(二) 高新技术产业加快培育的金融需求

四大新兴产业均属于绍兴重点支持的高新技术领域。截至2020年末,绍兴新增省级科技型企业1180家、国家级高新技术企业420家,高新技术产业增加值占规上工业比重达53.7%,并且在未来三年里,除了深耕一些新材料、现代医药、电子信息、高端装备等重点领域外,还要大力发展科技服务、金融服务、现代物流等高端产业。由于科技型中小微企业和高新技术企业前期主要以研发为主,投入资金较大且回报周期较长,再加上从产品研发到成品制造,因为其技术环节的不确定性,需要经历很多繁琐的步骤。所以对于高科技企业来说,从创业到瞪羚到独角兽的蜕变过程中,其金融需求是不一样的,如种子期、初创期的新兴产业企业更喜欢股权融资,需要金融机构提供“基金委托投资”“选择权贷款”“银投联贷”等“投贷联动”产品;成长期、成熟期新兴产业企业会更偏好专利权、商标权等知识产权质押的中长期技术研发贷款。对新兴产业领域重点“卡脖子”技术研发项目,企业会希望运用债权融资、风险投资等工具来获得金融支持。除此之外,新兴产业企业还希望能依托企业信用以及上下游企业之间的真实交易背景和物流、信息流、资金流来获得供应链融资。

(三) 外贸企业国际贸易发展的金融需求

近年来,跨境电商综试区、综保区、市场贸易采购方式试点等国字号开放平台的陆续建设,有力推动了对外贸易跨越式发展。2020年末,绍兴全市参加跨境结算的企业为1190家,跨境人民币业务结算量达282亿元,增速49.9%,列浙江省内第一。同时,出口逆势增长6%、总额达2386亿元,占全省9.5%、全国13.3%。因此,绍兴外贸企业多样化的跨境金融服务需求也在不断增加。一是对外贸易的金融需求。由于当前国际经济环境非常复杂,汇率形式变化也较快,对于小微外贸企业而言,更需要金融租赁、应收账款质押、关税保函等金融产品;而对于大型外贸企业则更需要金融机构提供股权类的理财产品来解决其金融支付的问题,并且在金融法

规、资产运作、流动性管理等方面需要全流程、全周期、全方位的指导。除此之外,外贸企业也希望在兼顾内销和出口的同时,得到商业银行商票贴现、国内保理等完善的配套产品支持,构建起更为灵活、更具规模效应的销售渠道。二是跨境电商的金融需求。对于跨境电商企业而言,常规体系下的订单融资、代付业务、进出口押汇等金融产品的需求依然旺盛。同时,为了对冲汇率、套期保值,远期结售汇、外汇期权、外汇掉期等金融衍生产品的需求也在不断增加。尤其是组合型贸易融资产品,如“远期结汇+出口收汇”或“远期售汇+进口押汇”,不仅可以满足外汇避险的需求,还可以满足企业融资的需求,是跨境电商企业最理想的金融产品。

三、融资畅通工程下绍兴民企融资瓶颈

(一) 信贷产品期限结构不合理

目前,制造企业的融资仍以短期流动资金为主,据工业与信息化部数据显示,近几年来工业中长期贷款增速一直在3%到8%的水平徘徊,2019年其增速为5.2%。制约制造业中长期贷款规模提升的主要原因是金融机构提供的信贷产品期限还是以短期融资为主,中长期贷款产品提供的比较少。据“越信融”金融信用信息服务平台数据显示,该平台融资超市中共达335款信贷产品,期限在12个月以上的信贷产品只有70款,其中真正达成融资交易的产品只有48款,除去房地产开发贷款外,用于制造企业技术改造、厂房扩建、设备购置、园区建设等项目贷款的产品只有17款,这对于那些传统制造业的企业来说,很难满足转型升级的金融需求。因此,当企业需要中长期贷款而又不能被满足时,就会将短期贷款当成中长期贷款来使用,这就是所谓的“短贷长用”。或者通过在数家银行间轮流“倒贷转贷”等操作来满足其中长期融资需求。这种贷款期限错配的现象非常普遍,也是制造企业目前融资的一大痛点,它既影响了企业融资预期的稳定性,又会对企业产生额外的资金周转成本。

(二) 融资产品担保方式不均衡

“越信融”金融信用信息服务平台数据显示,截至2021年5月底,绍兴抵押贷款成交占比64.44%,质押贷款占比4.89%,担保贷款占比15.93%,信用贷款占比14.74%,信用贷款的占比低于平均水平21%。据调查发现,超八成的小微企业申请信用贷款时被拒之门外,即便信用贷款申请成功,客户经理还是会私下追加第三方担保或相应的抵押物,只是不录入征信系统而已。可见,金融机构在发放贷款时还是以抵押贷款为主,民营企业纯信用贷款的占比失衡较为严重。金融机构这种过渡依赖抵押品的“当铺思想”给企业转型升级、技术研发、市场拓展等带来了巨大的压力。尤其是一些高新技术的企业本身就具有“轻资产、高技术”的特点,土地、厂房等不动产资源比较匮乏,虽然专利、技术等无形资产比较丰富,又因高成长性的未来前景使其资金缺口比较大,对融资需求非常迫切,但银行的金融产品大多偏好房产等“硬”资产的抵押产品,对于知识产权等“轻”资产的质押产品偏少。据“越信融”平台数据显示,335款信贷产品只有3款产品是“轻”资产质押产品,其中真正达成交易的只有泰隆银行绍兴分行推出的“智融通”产品,共交易5笔,金额900万。这种“重抵押、轻信用”“重房产、轻专利”的不均衡担保方式提高了企业的融资准入门槛,也成为了科创、小微企业融资的一大难点。

(三) 国际贸易融资品种较单一

全市44家金融机构中能全面提供国际贸易融资服务的银行只有20家。据“越信融”平台数据显示,目前推出线上国际贸易融资产品的银行有6家,335款金融产品中涉及国际贸易融资产品的有13款,分别是进出口业务融资、国内信用证、进出口押汇、国内保函、出口退税贷、国内保理等,而真正达成融资交易的只有国内信用证和出口押汇,共5笔,涉及金额3400万。所以,在实际应用上,银行在面对外贸企业融资需求时提供的产品还是以传统的信用证项下的融资方式为主,如打包贷款、进出口押汇、进口T/T融资等,结算方式也集中于单一汇

款、托收、信用证等方式,这种传统的贸易融资约占贸易融资总量的70%。而一些非传统的业务品种,像福费廷(Forfaiting)、国际保理等较为复杂的融资业务,金融机构则开展的较少。对外贸企业而言,福费廷这种无追偿权的贸易融资方式,既不会占用企业的授信额度,还能防范汇率风险、利率风险和信用风险,能有效确保应收账款安全的同时,还能加速资金的周转速度,是一种非常好的贸易融资方式。但银行对这类型的业务开展还不够,业务额度也极为有限,很难满足外贸企业目前的融资需求。因此,国际贸易融资品种较少、功能单一,又缺乏技术型的自主研发产品是外贸企业融资难的一大堵点。

四、深化融资畅通工程的政策建议

(一) 调整融资期限结构,增加中长期贷款

金融机构要创新制造业中长期贷款业务品种。根据企业现金流及后续长期发展需要进行全面调查,把握企业中长期资金实际有效需求,准确的进行期限匹配,减少“短贷长用”的融资行为。同时,增加灵活的还款方式,适当减少分期还款频率来降低企业的还款压力,提供更多适合民营制造企业中长期资金需求的金融产品,从而适当增加制造业中长期贷款规模。

针对企业集团或大中型制造企业,金融机构可以用银团贷款来加大支持力度。制造行业的龙头企业为了提升母公司的竞争力,会不断丰富产业链来延伸其产品,所以在战略布局上会对生产基地、产品项目进行投资,涉及的金额大、周期长、项目复杂。所以,金融机构针对这种有巨额资金需求的企业可以推出银团贷款,让多家银行参与其中,分散其贷款风险,并通过各银行相互交流,增进对借款人的了解,强化贷款质量。

针对中小型制造企业,金融机构可以推出基本建设贷款、技术改造贷款等,用于借款人新建、扩建、改造、开发、购置固定资产所需的资金。同时,针对具有区域竞争力的中小型制造企业可以推出供

应链融资产品。根据不同场景,以应收款链和资产池服务为客户提供综合化金融服务,如以数据网贷业务作为切入点,用产业链客户与核心企业的交易订单来发放相应的贷款,从而激发产业链活力,解决上下游客户的融资需求。

针对小微型制造企业,建议推出“小微融资租赁”产品,无需企业提供额外第三方担保,授信额度最长为三年,并能自由选择现金或承兑形式放款,满足企业购买设备、扩大再生产的资金需求。还可以针对小微企业贷款期限与收款周期不匹配、还款压力大等情况,在贷款期限和还款方式上进行创新。通过产品优化,让小微贷款也可以像消费贷款一样,选择中长期,最长期限可达10年,还款方式上也不再是单一的按月付息、到期还本,而是可以根据企业实际情况,选择不规则的还款方式,甚至可以选择按揭还款方式,即每月等额归还贷款本金及利息。

(二)增加信用贷款比例,推进知识产权融资

金融机构要练就独擅的小微金融风控技术来增加信用贷款比例,不再依赖抵押、担保放贷,而是关注借款人的第一还款来源,从本源上解决中小企业抵押难担保难的问题。建议通过“入户调查、眼见为实、自编报表、交叉检验”和“不看报表看原始,不看抵押看技能,不看公司治理看家庭治理”的风控制度,提高“机控”水平,在贷前调查、贷时审查、贷后检查中分别植入贷款预筛选模型、贷时审查模型、贷后检查模型,推广“半信贷工厂”作业模式来降低融资准入门槛,增加信用贷款规模,提升民营企业融资获得感。

针对那些没有土地、厂房等抵押物,也缺少担保人的小微企业主和个体工商户,可以推出“小微网贷”、“信用快贷”等一系列的创新金融产品来解决小微企业燃眉之急。比如,根据其经营特点,通过对小微企业及企业主的金融资产、账户结算、纳税金额、用电用水等大数据的运用,依托“新一代”核心系统及互联网渠道,为小微企业提供线上全流程信用融资服务,根据资金需要通过线上操作,系统

可自动测算授信额度,随借随还。当然,也可以不断加强与政府平台的合作,通过数据共享、技术应用,扩大产品受益面。如为优质纳税小微企业提供信用贷款——“云税贷”等。

针对典型的轻资产科创型企业,可以根据企业不同发展的资金需求来提供相应的融资产品。如科技初创型企业,可以推出“新才e贷”、“科创人才贷”等创新贷款产品,采用信用方式,可循环使用,专门为创新创业类高层次优质客户群而设计,用于借款人创业、创新的研发经费、开办经费及经营流转、技术改造等生产经营活动。对未来有计划进入资本市场的拟上市科技型中小企业可以推出“银投联贷”产品,即向PE/VC拟投或已投具有良好成长性的科技型中小企业,用机构保证、股权质押或是信用等担保方式,来对企业进行贷款授信,从而满足其经营的资金需求,这种融资产品既不会过多稀释企业原始股东的股份,又解决了企业阶段内的资金需求,是投资机构和银行机构股权融资的一种完美结合。

针对拥有工业产权的企业,要推出“专利贷”、“商标贷”等知识产权融资业务,扩大知识产权质押融资规模。金融机构要开发适用于不同应用场景的知识产权价值评估模型及工具,建立以知识产权为核心的创新能力评价体系,并增加知识产权金融产品和服务工具供给,如知识产权保险产品等。同时,还要推进知识产权证券化,以产业链条或产业集群高价值专利组合为基础,支持构建底层知识产权资产,完善知识产权证券化配套扶持政策。除此之外,还要上线“知识产权在线数字化”应用系统,通过数据共享模式,开辟知识产权评估、交易、融资线上专区,实现“线上申请、线上登记、线上评估、线上反馈”等功能,让知识产权变现更为方便。

(三)创新海外业务品种,提升国际贸易服务

金融机构可以针对外贸企业的特点和融资需求,充分利用海内外两个市场资源,创新跨境融资产品和服务模式。通过境内外联动方式,整合全球资源,帮助外贸企业打通境内外融资渠道,寻找最

优融资方式,并为其量身定制一站式的跨境融资综合解决方案,包括跨境直贷、信用证/保函、福费廷、保理融资、外汇衍生品等相关金融产品,并利用远期、掉期、期权等外汇衍生金融工具,帮助外贸企业规避汇率风险,加大对有订单、有效益的外贸企业和外贸综合服务企业的金融支持。

针对大型外贸企业,国有银行应该充分发挥全球化业务优势,带头推动投贷海外联动业务为企业提供资金支持。如开立海内外联动募集资金账户,解决企业在开户、资金保障等方面的困难和问题;借助境内境外两个市场、两种资源为企业设计“跨境资金池”产品,共同解决客户结算、资金增值、股权质押等各方面业务的需求。除此之外,还可以发行由银行担任全球协调人身份协助企业进行海外债券融资。通过债券直融市场来降低企业融资成本,如发挥全球化服务优势成为企业境外债券业务的联席全球协调人和联席账簿管理人,与各国海外分行进行联动,为企业细致分析近期债券市场环境、最优发行时间,并结合其产品和服务优势来为企业获得低成本资金。同时,依托海外集团资源优势,通过自身强大的销售网络,吸引各国投资机构参与,为企业境外债券的发行提供有力保障。

针对中小型外贸企业,可以推出“跨境快贷”“出口微贷”“出口银税贷”“出口收汇贷”“出口数据贷”等金融产品。由于世界经济持续低迷,全球市场萎缩,为了能更好地满足进出口企业融资需求,提升企业应对贸易风险的能力,各银行业金融机构应该加强与出口信用保险公司合作,推出“跨境快贷”之类的信保贷产品,通过大数据分析,为投保短期出口信用保险的小微出口企业进行线上核定信用额度,企业可以在额度范围内随时进行支用,全流程线上操作,确保期限灵活且利率优惠。“出口微贷”是依托国家外汇管理局跨境金融区块链平台,纯信用、全线上的一款出口融资产品,通过金融系统大数据风控审核,全自动审批,最低外币融资价格年化利率2.3%。“出口银税贷”“出口收汇贷”

“出口数据贷”也是通过挖掘企业经营数据的价值,利用大数据分析的三种授信模式。这些创新类的海外金融产品突破了“授信靠抵押”的传统思维,可以为经营正常、信用良好的外贸企业有效开拓融资新渠道。

针对跨境电商企业,可以根据跨境收款场景进行业务创新,推出“跨境电商收款服务”。通过开发收汇管理系统与独立站客群互联互通,实现海量订单数据的线上传输、匹配及系统核验,并通过引入外贸综合服务企业进行报关数据交互,实现高效、安全、便捷、费率低的境外收款服务。在此基础上,还可以同步推出“跨境电商收款+出口微贷”模式,对签约跨境收款的商户继续配套“出口微贷”产品,企业可同时享受结汇费率优惠和融资利率打折,真正让跨境电商企业收款无忧、备货无虑。

参考文献:

- [1] 冯建龙. 商业银行支持民营经济发展的路径研究——以浙江为例[J]. 浙江金融, 2020(5): 15-25.
- [2] 高颖, 邱小安. 民营小微企业融资需求状况分析[J]. 企业科技与发展, 2020(11): 104-106.
- [3] 包祖明. “融资畅通工程”提升金融服务民企质效[J]. 中国农村金融, 2019(9): 30-32.
- [4] 殷兴山. 金融支持民营小微实践 [J]. 中国金融, 2019(24): 18-20.
- [5] 周爽, 陈国庆. 中国进出口贸易发展困境及对策研究——基于民营企业发展现状[J]. 内蒙古科技与经济, 2021(6): 7-8+23.
- [6] 俞毛毛, 马妍妍. 信贷期限错配视角下企业金融化动因分析[J]. 金融论坛, 2020, 25(6): 31-39+60.
- [7] 宋敏, 周鹏, 司海涛. 金融科技与企业全要素生产率——“赋能”和信贷配给的视角[J]. 中国工业经济, 2021(4): 138-155.
- [8] 余长林, 池菊香. 知识产权保护、融资约束与中国企业研发投入[J]. 吉林大学社会科学学报, 2021, 61(3): 142-153+237.
- [9] 陶可. 基于绿色供应链金融视角的中小企业融资模式研究[J]. 中国市场, 2021(13): 13-16+20.
- [10] 吕昂. 浙江实施“融资畅通工程”提升金融供给质效[J]. 金融世界, 2019(5): 36-37.

【责任编辑 陆成林】