

打破金融供需不平衡困局 提升金融服务实体经济能力

□孙灵燕

金融是现代经济发展的血脉和资源配置的枢纽。2017年的中央金融工作会议和党的十九大会议,都明确了金融对实体经济发展的支持作用,强调当前金融改革和发展的重点,已不仅仅是金融发展质量提高本身,而更多的是提升金融服务实体经济的能力。2018年11月,李克强总理主持的国务院常务会议,全面聚焦解决民营经济融资难、融资贵难题。当前,厘清融资难、融资贵、脱实向虚、金融乱象等结构性问题的原因所在,提升金融服务实体经济的能力,成为金融供给侧结构性改革的重要任务。

一、当前金融服务实体经济存在的问题

融资难、融资贵、脱实向虚、金融乱象等问题严重,金融供需明显失衡,进一步导致经济发展不平衡不充分。

(一)企业融资成本差异大,民营、中小企业融资难、融资贵现象凸显

在各类融资方式中,银行贷款依然是企业外源融资的最主要方式,对于以国有银行为主的中国银行体系,其发放贷款是有选择的,它所依据的并不是预期的现金流或者企业的外源融资能力,而是政治上的主从次序,只有国有企业或国有控股企业能够获得连续贷款,而民营企业或中小企业却无法取得与之平等的融资地位。2017年,中国财政科学研究所作的全国抽样调查数据显示,国有企业和大型企业的融资成本相对较低。

(二)资产价格,尤其是房价不断高企,资本呈现“脱实向虚”迹象

央行统计显示,2016年全国新增贷款12.65万亿元,比上年多增9257亿元。新增贷款中,个人住房按揭贷款约占新增贷款总量的38.7%,较大比例的贷款投放于房地产市场。相比而言,2015年该占比仅为21.3%。房地产泡沫很大程度挤压了对制造业等实体经济投资,造成资本要素配置极度不合理。同时,资本的“脱实向虚”会引发房地产泡沫的加剧,进而可能带来系统性风险。

(三)金融市场乱象丛生,金融风险错综复杂

一方面,银行贷款方面,原本是从银行业到实体的信贷业务,在经过一系列加杠杆的金融运作后,转换为银行或同业的资金业务。银行资金最终并未转化为产业资本服务实体经济,而是进行空转套利、监管套利和关联套利,导致“部分交叉性金融产品跨市场多层嵌套、期限错配、收益错配和高杠杆经营”的金融乱象。另一方面,随着互联网和移动通信的普及,跨界金融服务的日益丰富,不同业务之间相互关联、渗透,使得金融资源的流动逐渐摆脱地域和行业的限制,金融活动呈现出全球性和混业性的趋势,金融风险更加错综复杂,风险的传染性更强。

二、供需不平衡是存在金融结构性问题的主因

金融供给侧结构性改革的首要任务在于发现金融结构性问题的原因所在。理论上讲,金融供给侧存在的问题往往是从需求端的失衡反映出来。近几年来,随着经济转型和收入增长,居民部门和企业部门金融需求在结构与规模上都发生了翻天覆地的变化,新型的金融需求正处于快速增长阶段。居民金融需求已由最基本的存取款服务逐步拓展到保险、融资、理财、专业化金融顾问等更趋多元化的服务,这种需求升级带动了金融需求规模的快速增长。产业结构逐渐由以制造业拉动经济为主向服务业和制造业共同拉动转变,服务业尤其是新型经济业态属于轻资产重知识行业,具有融资需求旺盛、缺乏有效抵押物的特点,对金融产品提出新的需求。

目前我国金融供给侧出现梗阻,金融供需不平衡才是造成融资难、融资贵、脱实向虚、金融乱象的主要原因,主要表现为金融组织体系、融资结构、资金服务对象、金融监管体系等四个方面的失衡。

(一)银行业一枝独大,金融供给多样化程度低

2016年末银行业金融机构资产总额为232.3万亿元,同比增长15.8%,而同期主要非银金融机构资产总额合计仅占银行业金融机构资产的21.7%。其中,证券公司、保险公司、信托公司和基金公司资产总额分别为5.8、15.1、20.2

和9.16万亿元。相比之下,美国的非银行金融机构在总金融资产中占比为3/4左右,虽然金融危机之后有所下降,但依然保持着较高的比例。目前我国金融机构发展不均衡,导致未能形成金融供给产品的多元化和多层次,难以满足居民部门和企业部门尤其是新兴产业的多元化金融需求。

(二)直接融资占比少,融资结构失衡

直接融资具有风险共担、利益共享和服务多层次的特性,提供成本更低、更有效率的资金来源,更有利于推动中小企业和创新型企业成长发展。使用国际通用的存量法测算发现,我国直接融资占比处于低位,2010年我国直接融资的存量比重为38.8%,2016年为39.2%。国际比较来看,2015年末,我国直接融资存量比重为41.9%,不仅低于美国(72.36%)这样的证券主导型国家,也低于传统的银行主导型国家德国(58.67%)和日本(58.15%),以及新兴市场国家的印度(61.21%)和印度尼西亚(54.95%)。从长远发展来看,提高直接融资比重,是全球金融体系发展的趋势,对于我国当前结构调整和转型升级的阶段尤为重要。

(三)银行贷款投向失衡,金融供需存在偏离

一方面,银行体系以国有或国有控股银行为主,对民营企业存在信贷歧视。尽管民营企业的经济地位开始凸显,但相比国有企业背后缺乏政府背书,从而难以获得贷款。另一方面,经济结构转型升级的同时,金融结构并未同步升级,目前以抵押贷款为主的金融供给体系,直接导致银行贷款的行业投向失衡。如果使用行业的贷款余额占比与占GDP比重的比值来说明银行贷款投向平衡度,发现,2015年房地产贷款投向平衡度为3.6,存在明显的过度投放。相比而言,诸如信息传输、计算机和软件服务业,科学研究、技术服务和地质勘查业等高新技术服务业的贷款投向平衡度仅为0.2和0.1,有效抵押物的匮乏直接导致银行贷款难度较大。

(四)金融监管需求端缺位,导致金融资源错配

目前金融监管体系以金融安全和金融稳定为核心,侧重于对金融机构的监督与保障,而忽略对金融需求方的保障。我国民营企业作为金融需求方,面临信贷所有制歧视、居民储蓄转化

方式等并未真正有效纳入金融监管体系的范围,构建多元化的金融机构和金融产品体系的实际进展有限。这种监管体系的供给侧失衡是导致金融资源配置失衡的重要制度因素。

三、打破金融供需不平衡困局,提升金融服务实体经济能力的对策建议

(一)积极开展混改,拓宽融资渠道,提升金融供给多样性

顺应混改大方向,降低金融机构的国有占比,消除金融供给的所有制歧视;加快发展民营银行以及普惠金融和多业态中小微金融组织;培育公开透明、健康发展的多层次资本市场体系,提高直接融资比重,丰富企业融资渠道;引导和规范民间资本进入金融服务领域,参与银行、证券、保险等金融机构改制和增资扩股,把民间资本从短期的逐利资金变为有益于小微企业和实体经济发展的资金。

(二)以金融需求为出发点,实现金融服务实体经济的有效匹配

用活用好虚拟经济的杠杆作用,推动科技、金融、产业紧密融合,引导金融为实体经济提供融资支持,扭转金融“脱实向虚”的现状。特别是引导金融机构优化信贷结构,加大对产业转型升级、新兴产业发展、生产性服务业等的信贷支持,资金更多投向能够提升产业层次、带动产业发展、引领产业转型升级的技术改造和技术创新项目,切实增强金融对实体经济的支撑能力。

(三)兼顾供需两端,完善金融监管体系,有效防范金融风险

金融监管体系从保障供给方转向供给方与需求方兼顾,从而有效匹配金融供需;继续探索并构建中央和地方分层有序的金融监管体系,解决地方政府监管权责不对称问题,加大对地方金融行为的有效监管;充分利用金融科技提高监管能力,依托金融科技建立起的大数据平台,追踪金融资源去向,实现金融监管的全覆盖;借助人工智能等先进技术,提升监管效率,以高效的金融监管为实体经济发展营造良好的金融环境。

(作者为山东社会科学院财政金融研究所副研究员)

建链、构系、织网:菏泽脱贫攻坚的启示

□周婧 彭思明

当前,山东脱贫攻坚已进入攻城拔寨的冲刺阶段,剩下的都是难啃的“硬骨头”。而确保一些深度贫困地区和特殊贫困人口如期实现稳定脱贫,也成为一场必须打赢的硬仗。菏泽市作为山东省的农业大市之一,是全省贫困人口最多的地市,也是全省脱贫攻坚任务最重的地区。菏泽市全部贫困人口能够如期实现稳定脱贫,对山东省整体如期完成脱贫任务具有重要意义。

《山东省“十三五”脱贫攻坚规划》数据显示,到2018年底,按照国家扶贫标准,菏泽市要脱贫约37.9万人;按照省定扶贫标准,菏泽市要脱贫约91.5万人。不论是从国家扶贫标准看,还是从省定扶贫标准看,菏泽市都是全省17个市中需要脱贫人口最多的地市。与此同时,《山东省统计年鉴(2017)》数据显示,截止2016年底,菏泽市地区生产总值(GDP)为2560.24亿元,在全省17地市排13位;人均地区生产总值(GDP)为29904元,在全省17地市排末位;一般公共预算收入为185.04亿元,一般公共预算支出为428.4亿元,收支差额达-243.36亿元。两相比较,可以说,菏泽市的发展基础相对较差、底子相对较薄,脱贫攻坚任务更为艰巨。

立足实际,菏泽市坚持“弱鸟先飞”,大力推动扶贫工作体制机制创新。从帮扶贫困人口实现稳定脱贫方面看,菏泽市坚持精准扶贫、精准脱贫基本方略,根据致贫原因和贫困户脱贫需求,因地制宜、因人施策,积极拓展产业发展链条,努力构建能力提升体系,仔细编织安全保障网络,让有劳动能力的贫困人口脱贫致富,让有发展潜力的贫困人口增强内生动力,让因灾因病失能的贫困人口获得兜底保障。从2014年至2017年,菏泽市累计实现减贫161.8万人,使贫困发生率从2014年底的15.7%降到目前的1%,脱贫攻坚的成效是显著的。总结好菏泽市这些扶贫经验,对山东其他欠发达地区实施脱贫攻坚具有重要借鉴意义。

拓展产业发展链条,带动贫困人口脱贫致富

贫困问题归根结底是发展问题,需要用发展的办法来解决,而产业则是发展的重要支撑。通过发展产业脱贫,就是要把游离于产业发展链条之外的贫困人口吸纳进来,通过整合相关资源、资金、技术等发展农村一二三产,从而使贫困人口获得资产性收入、工资性收入实现脱贫。菏泽市立足自身资源禀赋和产业发展实际,积极发展环境友好的劳动密集型产业,通过发展特色农业、扶贫车间和电子商务,推动一二三产融合发展,带动贫困户脱贫致富。

盘活用好扶贫资金,发展特色农业扶贫。菏泽市探索出一条“政府投资、企业运营、贫困村资产收益、贫困户入股分红”的扶贫资金使用新模式,让贫困户更多分享农业全产业链和价值链增值收益。比如,按照“企业流转土地,贫困户获得土地租金;进入企业打工,贫困户获得劳动薪金;企业帮扶签约,贫困户获得救助金;贷款购牛托管,贫困户获得分红股金”的“四金”模式,菏泽市探索全产业链打造构树产业,实施构树扶贫工程。

就地就近就业,建设扶贫车间脱贫。菏泽市考虑到全市55%的贫困人口具备劳动能力或部分劳动能力,但有的文化程度低,有的超过法定劳动年龄,有的因病因残不宜外出打工,有的因照顾老人、孩子不能外出打工的实际情况,在全国首创“扶贫车间”,积极招引纺织、服装、板材、柳条编等劳动密集型加工业向贫困乡村布局,探索出一条以扶贫车间为载体、贫困群众“挣钱顾家两不误”的“造血式”扶贫路子。

拓宽产品销售渠道,开展电子商务扶贫。菏泽市以农村电子商务为载体,建立了“企业+贫困户+电商”“扶贫车间+贫困户+电商”“合作社+贫困户+电商”“生产基地+贫困户+电商”等模式,带动贫困村、贫困户脱贫致富。据统计,截止2017年,菏泽市已有淘宝村168个,占全省的69%。2017年以来,菏泽市实现电子商务交

易额1570亿元,增长70.3%,带动了约1.4万户贫困户脱贫。

构建能力提升体系,增强贫困人口发展后劲

扶贫先扶智、治贫先治愚。没有一技之长,没有自我发展能力的提升,贫困人口的脱贫也是不稳定、不可持续的。通过提升能力脱贫,就是要把产业发展对人才技能的需求与贫困人口的技能提升意愿有机结合起来,让贫困人口具备适应相关工作岗位的技能,通过就业创业实现脱贫。菏泽市把提升贫困人口能力素质作为扶贫开发的重点任务之一,积极推动农业科技培训、职业技能培训,着力加强职业教育和义务教育,为贫困人口打造了多元化的能力提升通道。

加强农业科技培训,培育新型职业农民。菏泽市立足农业大市实际,一方面,积极开展三下乡活动,为贫困地区农业产业发展提供相应技术支持,帮助贫困户提高种植养殖技能;另一方面,重点实施了新型职业农民培育、农业扶贫培训、农业创业培训、农业专题培训等专业培训项目,着力提升贫困户的思想认识和技能水平。

加强职业技能培训,提高就业创业能力。菏泽市紧盯贫困人口就业创业需求,积极开展职业技能培训。通过构建城乡一体化创业培训平台,结合贫困劳动力培训需求和区域经济特色,对符合条件的农村贫困人口开展“订单式”“短平快式”的精准培训。既采取了“流动课堂”的培训形式,也采用了“技能+创业”“送培训下乡”的培训方式,有针对性地进行分类培训。

积极推动教育扶贫,阻断贫困代际传递。教育扶贫是阻断贫困代际传递的重要手段。菏泽市建立起了贫困家庭学生从学前教育到高等教育全程覆盖的免费教育制度。同时也积极开展职业教育精准扶贫,推动各职业院校有针对性地加强就业创业教育,鼓励和扶持贫困家庭学生自主创业,遴选优质就业岗位,优先推荐农村贫困毕业生就业。

织织安全保障网络,兜住贫困人口生存底线

因灾致贫、因病致贫、失能致贫,对贫困人口的影响较大,因此需要编织一个安全网来兜住贫困人口的生存底线。通过编织安全网脱贫,就是要预防自然生存条件恶劣、自然灾害频发、患大病、遭横祸、失去劳动能力等对贫困人口带来的重击,降低生存风险,兜住生存底线。菏泽市立足地处黄河滩区、因病致贫占比高、兜底保障需求多的实际,通过易地搬迁扶贫、健康扶贫、兜底脱贫等,为贫困人口筑起了一道生存防线。

就地就近筑村台,打造一个安稳的家。菏泽市滩区群众住房是“三年攒钱、三年垫台、三年盖房、三年还账”,是脱贫攻坚的重中之重、难中之难。为此,菏泽市推出了“就地就近筑村台”的易地搬迁创新模式,坚持“边迁建、边脱贫”,积极引导滩区群众发展特色养殖、乡村旅游、农产品加工等富民产业,让群众搬得出、稳得住、能致富。

积极构筑六道防线,破解因病致贫难题。菏泽市因病致贫人口占贫困人口总数的51.9%。面对这种情况,菏泽市自2016年起,由政府出钱、保险公司捐赠,在全省率先为全市所有建档立卡贫困人口购买了小额人身意外伤害保险、大病医疗商业补充保险,构建起了“小额人身意外伤害保险+基本医疗保险+大病保险、大额医疗费用补助、医疗救助+大病医疗商业补充保险”的六道防线,最大限度减少了贫困人口的负担。

衔接低保与扶贫制度,做好兜底扶贫工作。菏泽市积极做好农村最低生活保障制度与扶贫开发政策的有效衔接,将更多符合条件的建档立卡贫困人口纳入农村低保范围。同时,菏泽市也积极健全特困人员救助供养制度和医疗救助、临时救助等政策,着力解决天灾人祸、贫困群众遭遇不测滑入贫困问题,充分发挥社会救助的兜底脱贫功能。

(作者单位:山东社会科学院政策研究室)

