

金融深一度

解构金融多维度支持民营企业发展的浙江样本

本报记者 苏向泉 见习记者 杨笑寒

民营企业是推动经济发展的重要引擎,在激发市场活力、促进科技创新等方面发挥着不可替代的作用。今年的《政府工作报告》明确提出,改善民营经济发展环境。2月28日,中国人民银行等五部门联合召开金融支持民营企业高质量发展座谈会,强调,下大力气解决民营企业融资难、融资贵问题,共同营造更优的民营企业发展环境。

当前,我国经济发展的内外部环境出现了诸多新变化和新的挑战,推动民营企业高质量发展对提升经济韧性至关重要。作为支持民营企业发展的关键力量,金融机构如何在监管框架下发挥主观能动性、创新服务模式,更有效地支持民营企业发展备受市场关注。

近日,为探究金融机构在支持民营企业发展过程中面临的痛点,解构部分金融机构的创新做法,《证券日报》记者走访了浙江多地民营企业,以及中国人寿保险(集团)公司(以下简称“中国人寿集团”)成员单位广发银行股份有限公司(以下简称“广发银行”)等多家金融机构,以期通过分析典型案例,为金融机构服务民营企业提供参考。

创新之一: 通过无形资产为企业放贷

明亮的展厅四周墙壁上镶嵌着许多块屏幕,每块屏幕上都播放着附近对应区域的实时监控录像。每当有人进入监控,屏幕中的自动分析区域会根据其穿着、行为、体态自动绘制出一幅数据“人物画像”。这是云栖智慧视通科技有限公司(以下简称“云栖智慧”)主营产品之一,该公司成立于2016年,是一家拥有形体重识别核心技术的人工智能企业。

云栖智慧常务副总经理张川告诉记者,公司在发展初期主要以股东出资的方式获得资金,随着公司发展和业务扩大,对银行信贷、股权投资的需求日益增加。但科技型公司通常拥有的专利等无形资产,可以作为抵押物的实物资产相对较少,申请银行贷款受限较大。同时,随着企业发展,大量资金被用于研发投入,导致企业短期内面临亏损风险。

云栖智慧面临的信贷难题具有一定的普遍性,科技型小微企业的发展过程往往呈现轻资产、高成长性、创新驱动的特点,在发展的早期需要投入大量资金进行研发。同时,这些企业也缺乏相应的实物资产以获得抵押贷款。

面对这类民营科技型小微企业,部分银行机构开始尝试通过无形资产为企业授信、放贷。例如,广发银行在获悉云栖智慧的融资需求后,从2021年开始,为其提供了500万元额度的“科信贷”,目前企业已使用300万元。广发银行余杭支行副行长姚佳颖



图①义乌商贸城某商户负责人向记者介绍使用银行提供的金融服务进行资金周转与销售 图②拥有形体重识别核心技术的云栖智慧获得了广发银行“科信贷”产品的资金支持

向记者表示,该支行根据处于高速发展期的科技型企业的轻资产特征,制定了专门的授信评估策略,即先根据企业整体的技术能力、知识产权情况、行业竞争力等进行综合信用评估,再为企业发放相应额度的贷款。

此外,广发银行杭州分行公司金融部副总经理蒋轶艳告诉记者,截至2023年,浙江省目前约有300家瞪羚企业,该类企业主要为增长快、创新能力和市场竞争力强的中小科创企业。杭州分行结合政府“企业创新积分制”试点工作,推出了“科技积分贷”产品,根据不同企业的成长阶段(初创期、成长期、成熟期等),提供差异化的金融服务方案。在知识产权质押融资方面,针对高成长性企业科技含量高、知识产权密集的特点,推出知识产权质押贷款等创新型融资产品。

据记者了解,除广发银行外,一些国有大行、股份制银行、互联网银行等银行机构目前也在尝试通过知识产权、产业链上下游交易信息、税务、工商、司法、社保、海关等多维度数据还原企业真实经营状况,这些非实物资产以及增值信息有利于银行加大对科技型企业的授信力度。同时,部分商业银行在扩大信贷投放量的同时,还保持了较低的不良率,很好地兼顾了服务实体经济转型升级与自身的高质量发展。

事实上,监管部门也在鼓励商业银行根据知识产权等信息给科技型中小企业融资。例如,4月1日,金融监管总局、科技部、国家发展改革委等部门联合发布的《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》明确,充分利用知识产权、创新积分制、技术合同、产业链交易等信息,完善科技金融特色产品;金融监管总局于去年5月份发布的《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》中也提到,鼓励有条件的地区和银行保险机构结合科技型企业发展规律和特点先行先试,研

创新之二: 数字赋能提升金融触达率

除科技企业外,金融机构如何服务好一些传统民营小微企业也备受市场关注。近日,记者在义乌国际商贸城(以下简称“义乌商贸城”)看到,偌大的商贸城内,小店店铺鳞次栉比,货架上琳琅满目。该商贸城是全球最大的小商品批发市场,经营商位7.5万个。

外贸型民营小微企业具有较强的融资需求,具体表现为“短、小、频、急”,但外贸型企业也存在一些融资难点。广发银行义乌分行相关负责人告诉记者,银行对该类企业放款有两大难点,一是担保物等资产无法满足银行传统贷款模型需求。二是企业因信用资质较弱导致融资成本较高。面对这种情形,广发银行通过信息共享、数字化赋能等方式,有效地实现了风险控制 and 降低融资成本的目标。

广发银行义乌分行行长助理杨杨表示,义乌分行在为上述外贸型企业提供贷款时,充分利用了义乌商贸城的征信平台。银行接入了义乌商贸城的数据库,可以实时了解商户的经营情况、信用积分等,从而放心地向商户发放贷款。

此外,我国传统产业的大量民营小微企业对融资的需求差异很大,如何通过数字化赋能、信息共享等手段有效提升金融服务的触达率,是当前金融机构提升服务质效的重要方式。据记者了解,除广发银行之外,目前其他一些商业银行还通过运用各类合法合规的“大数据”,积极满足小微企业的融资需求。例如,在深圳某商业银行总部,相关负责人告诉《证券日报》记者,一些传统产业的民营小微企业普遍存在信用资质较低、征信成本高

等特征,这些企业有巨大的资金需求,但银行传统信贷模式难以满足。面对这种情况,该行使用了两大维度信息发放贷款,一是企业信息,通过分析经营流水、交易对手、行业周期性等评估企业资质。二是企业主信息,由于小微企业的经营状况与企业主财务高度关联,因此企业主个人资金流水、家庭财产对评估企业信用也很重要。

创新之三: 投贷联动支持民营企业

投贷联动也是当前金融机构服务民营小微企业的另一种创新方式。投贷联动是将“信贷投放”与“股权投资”相结合的融资方式,旨在解决民营小微企业不同发展阶段的融资难题。这种模式更容易在金融集团旗下的不同子公司之间应用。

蒋轶艳告诉记者,广发银行杭州分行通过利用中国人寿集团公司的综合金融优势,结合股权投资与银行贷款,为企业提供了“股债结合”融资方案,以满足企业多层次的资金需求。中国人寿集团相关负责人也告诉记者,面对民营企业融资难、融资贵问题,中国人寿集团旗下的寿险公司、商业银行、资产公司和投资公司等不同子公司,为民营企业提供了更加多元的融资供给。

随着未来监管政策进一步优化,投贷联动模式有望在国内金融业得到普及。整体来看,金融机构在浙江地区的实践表明,破解民营企业融资困境需要多维创新。金融机构的积极探索不仅体现了金融供给侧结构性改革的成效,更彰显了金融机构服务实体经济的责任担当。随着监管政策的持续完善和科技手段的深入应用,金融机构有望构建覆盖民营企业全生命周期的服务体系。

仍需打通“最后一公里”

尽管多地试点项目已初显成效,但若要实现规模化应用,仍需打通技术、标准、市场机制与基础设施的“最后一公里”。车网互动的核心在于电动汽车与电网的双向能量流动,但技术成熟度仍是制约其推广的首要难题。一方面,高频次充放电对动力电池的循环寿命和安全性提出更高要求。尽管电池技术已显著提升,但消费者仍担忧参与车网互动项目会加速电池衰减。另一方面,充电设施的智能化水平不足,私人充电桩普遍缺乏智能调控功能,难以适配电网负荷动态调节需求。此外,不同厂商的通信协议与数据接口尚未统一,导致车、桩、网协同效率低下。在广州某换电站内,市民张女士对《证券日报》记者表示,她一年前购置了续航670km的纯电动汽车,支持向电网放电。她通常夜间以0.3元/度充电,每60度电花费18元;她也曾参与放电活动,以3.5元/度补贴发电40度,耗时90分钟获益140元。但她表示不会持续参与,因放电耗时较长,除非时间缩短且场地更方便。另一位纯电车主陈先生则认为放

电收益不划算,且电池充放电次数增加影响保养,对车辆电池健康不利。同时,车网互动横跨汽车制造、电力、通信等多个行业,但当前标准体系存在显著空白。例如,车网互动功能尚未纳入新能源汽车和充电设施的强制标准,电力并网与计量规则也未充分考虑双向充放电需求。行业间标准制定进程不同步,导致技术兼容性差,应用场景受限。特来电副总裁袁成明在接受《证券日报》记者采访时表示:“持续推动车网互动还需要破解四大方面的难题:一是转供电场景的独立计量问题,推动资源参与电力市场,扩大参与范围;二是政策、标准、市场的完善,推动车网互动迈向规模化、规范化、商业化;三是研究新型主体与电网交互的信息通道,实现海量分布式资源安全、高效接入电网;四是营造良好的车网互动氛围,提高车主的参与意愿,推动车网互动可持续发展。”

当前,首批车网互动规模化应用试点的启动,标志着我国新能源汽车与电网融合进入新阶段。未来,政策引导、技术创新、模式探索三管齐下,有望构建“车-桩-网”协同发展的产业生态。在业内看来,预计到2030年,车网互动技术标准体系将基本建成,市场机制趋于完善,新能源汽车将成为电力系统重要的双向调节资源。届时,每一辆电动车都成为电网的“神经末梢”,每一次充放电都参与能源价值分配,这将为我国能源转型和“双碳”目标实现提供坚实支撑。

日前,中共中央、国务院印发《关于实施自由贸易试验区提升战略的意见》(以下简称《意见》)明确,推进以境内期货特定品种为主的期货市场开放,扩大特定品种范围,探索境内期货产品结算价授权等多元化开放路径。在多位业内人士看来,现阶段,国内期货市场以特定品种和结算价授权为代表的多元化开放路径逐渐形成,通过扩大服务国民经济主要领域和创新服务模式,为助力“中国价格”在国际市场的影响力提升发挥重要作用。未来,国内期货市场将更加开放并充满诸多机遇。

期货市场监管中心最新数据显示,随着我国期货市场大幅扩大QFII(合格境外机构投资者)、RQFII(人民币合格境外机构投资者)可参与交易品种范围,其可参与期货和期权交易的品种已扩容至75个。其中,商品类67个(包括商品期货37个、商品期权30个),金融类7个(包括金融期货4个、金融期权3个),指数类1个(集运指数期货),覆盖了农产品、金属、能源、化工、建材、航运、金融等国民经济主要领域。

浙商期货有限公司研究中心经理吴铭对《证券日报》记者表示,近些年,中国期货市场加快特定品种的对外开放,显著提升了在国际大宗商品定价中的影响力。例如,铁矿石、PTA等期货品种的价格已在全球贸易定价中占据重要地位。今年新增的29个QFII/RQFII可交易品种,强化了我国在关键产业链的定价主导权。记者从大连商品交易所(以下简称“大商所”)处获悉,自2018年以来,该所先后将铁矿石期货、棕榈油期货和期权、大豆1号、豆粕期货和期权等,作为境内特定品种引入境外交易者。其中,大豆系列品种引入境外交易者两年多以来,始终保持平稳运行,境外投资者和产业客户陆续参与,获得了国际市场的积极反馈。截至2024年末,已有来自英国、瑞士、新加坡等30个国家和地区的境外客户参与了大豆系列期货市场。

大商所相关业务负责人告诉《证券日报》记者,两年多以来,我国对南美大豆贸易的定价影响力逐步显现。越来越多的南美农民开始关注大商所期货价格,并以此作为参考调整或调减销售报价。此外,一些国际粮商境外子公司也已主动参与进来,通过在买入南美大豆时卖出大商所豆

期货市场多元化开放路径显现 加持“中国价格”国际影响力

本报记者 王宁

粕、豆粕或黄大豆2号期货,对冲南美洲大豆国际贸易中的价格波动风险。

结算价授权作为一种互利共赢、风险可控的合作方式,已在国际上得到广泛应用。去年3月份,马来西亚衍生品交易所(BMD)基于大商所原油期货推出了“马来西亚交易所大连商品交易所原油期货”(FSOY),其标的与大商所原油期货相同,合约到期时,基于大商所原油期货的交割结算价现金交割。

截至今年3月份,FSOY上市已满一年,累计成交10.09万手,成交量在BMD全部11个商品类产品中位列第2名,在全球约20个农产品期货外挂合约中位列第五名。从价格运行来看,上市以来,FSOY日内价格波动幅度较小,最大单日振幅为3.5%,成交量最大的2501合约与大商所同月份合约的结算价相关系数达到94%,其他较为活跃的合约与大商所对应合约的结算价相关系数也超过了90%。

上述大商所相关业务负责人表示,FSOY是东盟国家交易所首次挂牌上市以我国商品期货价格为基准进行结算的期货合约,这不仅是中国期货市场标准走出去的又一标志,也是中马两国期货市场响应共建“一带一路”倡议、助力中国—东盟经贸发展的一项务实举措。同时,也进一步提升了我国期货市场的国际吸引力和期货价格的国际影响力。

“大商所将在确保市场安全稳定运行的基础上,持续扩大高水平制度型对外开放,有序推进LPG(液化石油气)等品种作为特定品种引入境外交易者,并将研究结算价授权模式稳妥推广至更多合作对象和品种,积极营造“中国价格、全球交易”的有利局面,不断提升大宗商品的价格影响力。”大商所相关业务负责人如是说。期货市场通过扩大特定品种和创新服务模式等深化对外开放,期货公司该如何把握机遇?在吴铭看来,未来期货公司应从几方面积极应对新机遇:一是加快国际化业务布局,拓展跨境收益互换等业务,服务中资企业全球化风险管理需求;二是采取差异化竞争策略,运用金融科技和投研能力,为亚太区域高净值客户提供个性化资产配置方案,提升国际客户黏性;三是强化产业客户服务与创新模式,通过“强源助企”“企风计划”等平台深耕产业链,为实体经济定制套期保值方案;四是通过拓展展业、自营、资产管理等业务,减少对传统经纪业务依赖。

以贸易、金融等创新发展为重点 实施自由贸易试验区提升战略

本报记者 刘萌

近日,中共中央、国务院印发《关于实施自由贸易试验区提升战略的意见》(以下简称《意见》),对自由贸易试验区建设工作作出系统部署。数字贸易是增强对外贸综合竞争力的关键一环。《意见》提出,“支持数字贸易创新发展”,并明确“支持新型离岸国际贸易业务发展”“推动电子提单、电子仓单等电子票据应用”“开展数字身份互认试点”等多项任务。此外,《意见》还强调“首创新、集成式探索”,这是实施自贸试验区提升战略需要把握的核心关键词。

在数字贸易创新发展方面,不少自贸试验区已形成值得借鉴的成功案例。例如,浙江自贸试验区编制了全国首个数字贸易领域地方性法规,首次明确数字贸易的法定概念、范围和业态模式,首次立法明确政府可以推动制定和实施数据跨境流动的规则,首次明确政府各部门在促进数字贸易发展中的职责。这三个“首次”填补了数字贸易基础制度空白,为对接《数字经济伙伴关系协定》(DEPA)等国际高标准数字经贸规则提供了“浙江实践”。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时说,当前,数字贸易已成为国际贸易发展的新趋势和经济的新增长点。下一步,自贸试验区应在数字贸易创新发展上加强改革的整体谋划和系统集成。这包括对接DEPA等国际高标准经贸规则,深化数字贸易领域的开放合作,推进数据跨境流动的规范化和便利化。同时,自贸试验区应利用自身优势,在数字身份互认、电子票据应用、智能物流等领域进行“压力测试”,探索可复制可推广的经验。此外,还应加强与国内外市场

的联动,打造数字贸易的高水平开放平台,促进数字技术与实体经济的深度融合,加速新质生产力的形成和发展。《意见》明确,要深化金融领域开放创新,推动金融服务实体经济,有序扩大金融开放。近年来,我国持续推进金融高水平开放,一系列金融对外开放政策举措相继落地实施,助力加快形成更大范围、更宽领域、更深层次的全面开放新格局。

多个自贸试验区已在金融领域开放创新,为我国深化金融改革和扩大开放提供了可复制、可推广的经验,提高了金融服务实体经济的效能。比如,广东自贸试验区前海蛇口片区建设金融业对外开放试验区示范窗口,世界服务贸易重要基地,“金融支持落地30条”加快落地,形成“境外不落地购汇”等14项全国“首创”经验做法。形成跨境人民币贷款等“六个跨境”金融创新品牌。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授陈建伟对《证券日报》记者表示,通过在风险可控前提下先行先试,自贸试验区将为国家金融改革积累经验,推动金融市场化国际化进程,增强中国金融体系的服务能力和全球影响力,支撑更高层次的开放型经济发展。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华表示,深化金融领域开放创新,是自贸试验区提高自贸投资便利化的需要,进而将对自贸试验区建设成为畅通国内国际双循环的重要枢纽、推动高质量发展的强劲引擎具有重要作用。

肖本华认为,下一步,自贸试验区扩大金融开放要继续坚持金融服务实体经济宗旨,既要“放得开”,也要“管得住”,有序扩大开放。

(上接A1版)

在首批试点城市中,广州通过南方电网广州供电局与广汽集团产生的协同优势,充分发挥电力基础设施和新能源汽车产业的链主效应,并联合广州公交集团等重点场景落地应用单位,打造引领全国的“汽车+电力”双链协同V2G城市级标杆示范项目,力争实现社区公共V2G、园区单位V2G、公交V2G、公共充换电站V2G等四大重点场景的商业化规模应用。

上海则依托上海汽车集团股份有限公司、宁德时代新能源科技股份有限公司的合作,开展了“换电站+电网”示范项目。该项目通过标准化电池包设计和换电站建设,实现了快速换电和电网调频需求的快速响应。合肥依托蔚来等企业,建立车网互动运营平台,推出“车网互动”模式。政府专项政策对新建V2G充电桩、参与反向放电等行为给予奖励,同时打造市政中心“光储充一体化+车网互动”示范项目。

3月28日,南方电网在全国范围内首次举办跨省联动的大规模车网互动活动,吸引广东、广西、云南、贵州、海南等5个省份的63个城市超过10万辆次的新能源汽车参与,互动电量达到50万度。据悉,南方电网运营应用自去年5月份开展车网互动以来,目前已累计促进消纳新能源电量800万度,为虚拟电厂运营商、电动汽车车主等参与主体带来收益超500万元。预计今年年底前,南方电网运营区内上述5个省份的车网互动年度总响应电量将突破1000万千瓦

时,V2G放电量超300万千瓦时。南方电网通过“车一桩一网”全链条协同创新,积极探索一条“政企协同、产业共融、市场驱动”的车网互动发展路径,激活产业链上下游的协同发展活力,为构建自主可控的现代化产业链注入新动能。

当然,技术创新是车网互动发展的根基。当前,该领域的技术创新聚焦两大路线方向。一方面,虚拟电厂技术通过聚合新能源汽车等分布式能源资源,实现了对电网的灵活调节和支撑,为电网稳定运行提供了新保障。另一方面,换电模式则通过标准化电池包设计和换电站建设,实现了快速换电和电网调频需求的快速响应。

蔚来相关负责人向《证券日报》记者介绍,蔚来的每一座换电站都是“充换一体站”,单个站通过桩功率的灵活分配,蔚来换电站能自动跟随当地电价,主动开展错峰充电,节省运营电费的同时帮助电网削峰填谷。2024年,蔚来换电站在高峰期累计转移电量近3.1亿度。从当前产业一线已实践的车网互动技术商业模式来看,同样呈现出多元化特点,主流模式有三种。一是峰谷电价差收益模式,利用峰谷电价差实现“以车养车”,有效降低了用户充电成本;二是补贴收益模式,通过政府和企业对参与车网互动的用户和运营商给予补贴奖励,激发了市场参与热情;三是电网调节服务收益模式,通过车网互动平台提供电网调频服务获得收益,为车网互动技术的商业化应用提供了新途径。

黄河科技学院客座教授张翔认为,随着车网互动技术的不断发展和应用规模的逐步扩大,其将对汽车产业价值链产生深远影响。车网互动技术还将促进能源、交通、信息等多领域的深度融合,为能源革命和汽车产业转型升级提供新动力。