

国际贸易冲突背景下的政银企协同创新——以鹰潭“稳企贷”纾困企业融资难题为例

翟紫香

河北金融学院，河北保定，071051；

摘要：鹰潭市政府联合当地人民银行和商业银行创设“稳企贷”，应对国际贸易环境变化对企业经营造成的压力。本文结合鹰潭“稳企贷”政策，深入分析了政银企协同融资模式中，政府所承担角色的转变对银行和企业融资过程中信息不对称问题的破解，以及当地人行在企业融资中货币政策工具的创新性应用对银行流动性的弥补。最后分析了“稳企贷”政策通过“政府引导+市场运作+联动协作”为企业低成本融资的可持续性，为银政企协同融资提供参考。

关键词：政银企协同；信息不对称；流动性；稳企贷

DOI：10.64216/3080-1486.26.03.010

引言

当前，国际贸易环境变化，部分企业面临资金周转难题。由于汇率波动、关税调整等因素，一些企业应收账款账期延长，导致资金难以回笼，企业维持日常经营出现困难，急需资金支持来维持企业的正常运转。以鹰潭市为例，其作为典型的外向型经济城市，众多企业深受影响。根据2025年5月6日鹰潭市统计局发布的《2024年国民经济和社会发展统计公报》，2024年鹰潭市全年货物贸易出口额115.07亿元，进出口总额472.33亿元，进出口规模位列全省第三，增速排全省第二。2025年5月20号，鹰潭市人民政府发布《鹰潭市创设“稳企贷”支持产业稳定发展工作方案》，首次提出由政府和管理委员会成立专班审核认定企业白名单，央行货币政策工具与政府贴息叠加，为受国际环境变化影响大的企业降低融资成本。

1 企业融资理论基础

随着国际贸易冲突加剧，企业经营不确定性增加，其融资难题愈发突出。国内学者纷纷聚焦于此，从不同维度展开深入研究。一方面，信息不对称理论被广泛用于解释企业与银行间融资困境。全丽萍（2002）等学者指出，银企间严重的信息不对称使银行难评企业信用，致信贷风险上升。杨胜刚等（2006）进一步阐述，中小微企业自身特性致使贷款申请成本高，银行面临逆向选择与道德风险。Shaman（1990）认为，金融机构为处于发展阶段的企业提供融资时，由于这些企业信息不透明，金融机构面临更大风险，因此企业融资难度较大。Taghizadeh-Hesary 和 Toshino（2019）通过实证研究认为，贷款银行和中小企业之间的信息不对称是导致中小企业融资困难的主要原因。

另一方面，货币政策对商业银行流动性及盈利性的影响，备受学者关注。李明辉等（2014）实证检验货币政策对银行流动性创造的作用，发现宽松货币政策能显著提高流动性创造增速，使银行可贷资金规模增加。周晔等（2018）则聚焦于银行风险承担渠道，表明存款基准利率和法定存款准备金率会通过该渠道分别影响银行表内和表外流动性创造。彭中文等（2016）提出，贸易摩擦带来的外部不确定性，使企业在投资决策上出现偏差，资源配置偏离最优，企业融资约束加剧。Heider、Hoerova 和 Holthausen（2009）分析了对手方资产的风险影响银行融资流动性，从而决定银行是否进行流动性囤积，并影响交易量和利率。

2 内容与运作

2.1 主要内容

“稳企贷”是一种纯信用的贷款方式，政府设置原则上不高于3000万元的贷款额度，银行以3%的执行年利率为政府认定的企业提供资金，贷款期限由银行和企业协商确定，按季结息，到期还本。“稳企贷”设有两个优惠政策，财政部门贴息和地方人行再贷款。贴息政策采用“先缴后贴”方式按季结息，按贷款本金1%的比例按年贴息。鹰潭市人行设立首批5亿元再贷款专项额度，采取“先贷后借”模式，支持银行为受国际环境变化影响较大的企业提供优惠利率贷款；设立首批5亿元再贴现专项额度，采取“先贴后借”模式给予银行同等金额的再贴现支持。它有明确的贷款对象即受国际贸易影响大的企业，且对申请企业设有基础的门槛，并且对贷款用途做出严格的限制，专项贷款金科用于企业生产经营，一旦违规贷款立即收回并纳入所有银行贷款机构黑名单，追回已享受贴息资金。

2.2 运作流程

(1) 流程

江西省鹰潭市“稳企贷”政策的运作，是一个由政府主导协调、企业受惠申请、银行落地执行的精密协同流程，三方各司其职，共同构成一个高效闭环。“稳企贷”的企业名单由政府 and 管委会成立专班，结合支持小微企业融资协调工作机制“前期万户大走访”工作，安排专职人员完成受国际贸易环境变化影响较大企业认定审核工作，将符合条件的名单推送给市政府办，再由人行鹰潭市分行将名单即使推送至辖内银行机构。银行在接收到企业名单后，开通绿色通道。根据市政府办文件要求，自贷款申请日起7个工作日内完成贷款授信。为确保高效融资，鹰潭人行建立授信、放贷台账，督促、指导银行对企业有效贷款需求做到“应贷尽贷”。贷款银行按季向企业所在区财政部门报送贴息台账。市财政再督促熟读财政部门在收到贴息台账后15个工作日内完成审核和贴息工作。同时鹰潭市人行根据工作进度，运用再贷款、再贴现及时补充银行流动性。

(2) 政银企的角色与责任

政府承担政策的设计者、筛选者与监督者角色，主动发起“前期万户大走访”，对企业困境进行实地摸排与精准识别。政府依据既定标准完成审核认定后，将最终名单作为权威指令，分别推送至央行操作机构与财政部门。随后，政府扮演“计时员”与“裁判员”双重角色：一方面，通过市政府办文件明确“7个工作日内完成授信”的硬性时限；另一方面，通过财政系统督促区级部门在15个工作日内完成贴息审核与拨付，并通过督查机制确保整个流程的严肃性与时效性。

企业是政策的被动触发者与主动申请人。企业首先进入政府走访与筛查的视野，经认定后进入推荐名单，从而获得了融资的“优先入场券”。在银行绿色通道开启后，企业由“被筛选”转为“主动申请”，提交贷款需求。在获得贷款后，企业则成为后续财政贴息的受益方，但自身通常无需直接向财政申请，而是由贷款银行代理汇总贴息信息，企业最终以承担更低实际融资成本的形式完成闭环体验。

银行是政策的核心执行者与风险承担者。银行接收来自央行的定向企业名单，并依据政府设定的时限要求，启动内部绿色审批通道，独立完成尽职调查、风险评审与授信放款。银行需严格执行“应贷尽贷”的监管要求，并定期向财政部门报送贴息台账，充当财政资金精准滴灌企业的管道。与此同时，银行自身也受到货币政策支持，人民银行鹰潭市分行提供的再贷款、再贴现资金，有效降低了银行的资金成本，激励其更积极地参与该政策，并管理好自身的流动性风险。

3 “稳企贷”的政银企协同创新

3.1 政府转变传统身份打破信息不对称

与以往政府直接为企业提供担保或者授信不同，“稳企贷”政策下政府不承担贷款违约风险，采用“政府名单推荐+货币政策激励+财政贴息扶持+银行绿色通道”模式，政府名单制替代抵押担保，释放信用潜能。通过由政府出手解决银行的贷款资格审查难题，企业名单由政府成立的专班专职人员实地走访确定。与银行的尽职调查相比，政府采集的企业信息更真实，政府专职人员能够以更专业更公正的标准认定符合条件的企业名单。政府提供名单直接降低了银行由于信息不对称带来的成本，提高了银行的盈利性。另外，贷款用途严格限定于生产经营，违规者纳入黑名单并追回贴息。同时，人行通过台账管理和动态监测，确保资金合规使用，降低银行坏账风险。

3.2 货币政策工具弥补银行流动性

(1) 低成本资金置换

再贷款是指中央银行对金融机构的贷款。再贴现是指中央银行通过买进在中国人民银行开立账户的银行业金融机构持有的已贴现但尚未到期的商业票据，向在中国人民银行开立账户的银行业金融机构提供融资支持的行为。“稳企贷”政策以低利率为符合条件的企业提供融资支持，但同时也拉短了银行的利息差，银行获利空间缩小。通过再贴现、再贷款货币工具，采用“先贷后借”“先贴后借”模式，银行可以在发放贷款后向当地人行申请再贷款和再贴现。

根据人行在2025年5月7日发布的《中国人民银行再贷款、再贴现利率表》，银行可获得的再贷款资金利率低至1.2%-1.5%，通过转卖企业贴现的票据给央行，可以获得1.75%利率的资金。在货币政策工具组合的作用下，银行可以实现人行的低成本资金供给，企业可以获得银行的低成本融资，通过央行-银行-企业实现了低成本的资金置换。人行通过台账数据，根据工作进度，为银行补充低成本资金，弥补了因为放贷减少的流动性。尽管贴息直接支付给企业，但银行通过扩大贷款规模，可获得更多利息收入。另外，“稳企贷”期限由银行和贷款企业协商确定，这一政策设计兼顾短期纾困和长期稳定，这就在一定程度上避免了银行因短贷长用导致的流动性错配。同时，鼓励“无还本续贷”，确保企业融资预期不断档，减少企业倒贷成本，进一步稳定银行资产质量。

(2) 杠杆撬动效应

根据央行最新发布的公告，贷款市场一年期LPR为3%，在企业实际融资过程中贷款利率要高于这个基准，尤其中小企业融资还有抵押物不足和门槛不够的问

题,因此融资难和融资贵是影响企业经营的重要因素。在1%的财政贴息和1.5%-1.8%的再贷款利差下,企业的实际融资成本比市场贷款利率低很多。财政贴息和再贷款利差的双重让利显著提升企业贷款意愿,形成“财政资金引导-央行资金支持-企业需求激活-银行流动性改善”的良性循环,进而带动银行信贷规模扩张。人民银行鹰潭市分行提供5亿元再贷款额度和5亿元再贴现额度,通过商业银行的信贷派生机制,理论上可撬动数倍于基础货币的信贷投放。以首批5家企业获贷3600万元为例,若按10%的资本充足率估算,5亿元再贷款可支撑约50亿元信贷规模,杠杆倍数达10倍。地方政府对贷款本金提供1%的贴息,将企业实际利率从市场平均5%-6%降至3%。贴息资金作为“风险补偿种子基金”,企业最高可获得3000万纯信贷贷款,贴息仅需300万元,政府以少量财政投入撬动银行30倍以上的信贷资源。

传统信贷模式下企业抵押不足仅能获得有限授信,政府尽调后的白名单企业提供给贷款银行,相当于将企业经营潜力转化为企业信用资产。同时,“稳企贷”通过政府名单推荐机制和财政贴息分担了银行的潜在风险,促进了银行风险和收益的再平衡。

4 启示

4.1 政府搭建桥梁赋能发展

政府在企业融资过程中可以充分发挥信息优势与协调优势,搭建银行向企业的资金流通桥梁,政府可以通过企业税务申报和海关报关等渠道获取企业经营状况,了解企业财务数据和信用记录,进而判断企业的盈利能力和经营稳定性,筛选真正有融资需求并且具备偿债能力的企业。但同时政府要平衡好责任和风险,“稳企贷”通过名单推荐而非担保形式为企业和银行提供融资鼓励政策,融资期限等由银企自主协商,既发挥了政府的引导作用,又避免了过度介入市场。这提示政府在选择支持企业发展时,要合理平衡风险与责任,避免过度兜底,同时又要积极作为,为企业创造良好的发展环境。

4.2 地方人行搭配工具降低成本

地方人行可以结合当地产业特色和企业需求,灵活搭配货币政策工具为企业提供低成本资金,刺激经济增长。尤其是外部风险加剧时,通过政策组合杠杆款快速激活实体企业流动性,实现“稳当下”与“谋长远”的平衡。另外,地方人行应督促银行优化信贷流程,提高融资效率。如“稳企贷”中银行开通绿色通道,在规定时间内完成授信审批,人行建立台账加强监督,确保企业快速获贷。地方人行需完善金融风险监测体系,关注

企业融资和银行信贷风险,利用大数据等手段,实时监测企业经营和财务状况,及时预警并协助化解潜在风险。

4.3 银行因地制宜设计信贷产品

“稳企贷”采用“政府名单推荐+货币政策激励+财政贴息扶持+银行绿色通道”模式,为银行提供了新的业务拓展思路。银行可主动积极探索与政府、企业的合作新模式,借助政府的政策支持和信息优势,开发更多符合市场需求的金融产品和服务。参考“稳企贷”为鹰潭地方特色铜产业企业融资,各地银行可以结合当地产业特色及其产业弱点,制定针对性产业信贷产品,既能吸引当地优质客户,又能提高当地产值,促进经济发展。另外,政府提供的企业名单虽能降低信息不对称,但银行仍需加强自身的风险识别与管理能力。银行应进一步完善内部风控体系,结合政府提供的信息,对企业的经营状况、还款能力等进行全面评估,合理确定贷款额度和期限,确保资金安全。

4.4 企业主动沟通增强信用

企业应主动与政府和银行保持沟通,及时了解相关政策和要求,积极配合政府的走访调查,争取纳入支持名单。“稳企贷”明确规定贷款资金专项用于企业生产经营,企业应严格按照要求使用资金,避免违规使用导致资金被收回等风险。同时,企业应合理规划资金用途,将资金投向最需要的环节,提高资金使用效率,促进自身发展。低成本获得资金,企业信用是前提。“稳企贷”对企业的信用状况有严格要求,因此企业应重视自身信用建设,按时还款,维护良好的信用记录,为后续融资和发展奠定基础。

参考文献

- [1]郑建明,邓旭,罗忠莲.公共数据开放的融资价值:基于企业信贷可得性的视角[J].云南财经大学学报,2025,41(06):43-63.
- [2]杨留辉.金融科技发展能够降低民营企业融资成本吗?[J].财会通讯,2025,(10):49-53.
- [3]王惠,王贞洁,杨钰洁.财务指标错估与企业投融资期限错配[J].审计与经济研究,1-11.
- [4]王亚梅,周晔.货币政策工具选择与商业银行流动性创造[J].武汉金融,2025,(01):18-28.
- [5]王晓芳,赵登攀,金健.流动性机制下货币政策的银行风险承担渠道研究——基于银行资产端和负债端双重视角[J].现代金融研究,2024,29(09):25-36+47.

作者简介:翟紫香(2001-),女,汉族,河北金融学院,研二在读,河北金融学院,研究方向:企业融资。