



莫开伟：银行到底该不该给 实体企业让利？



意见领袖 | 莫开伟

最近，在财经领域颇具影响力的《财经》杂志 2022 年第 23 期上刊发了该刊记者采写的一篇文章——“银行业该不该让利实体经济？反对声：中国企业靠让利没能力参与国际竞争”，在这篇采写文章中，对当前银行支持实体企业发放贷款的力度、降低实体企业贷款融资成本等情况进行了较为全面而详实的披露，让读者朋友对疫情肆虐这几年银行让利幅度有了基本了解。



但有一个问题，却是目前业内以及全社会普遍关注的，那就是银行到底该不该对实体企业继续让利，银行让利的空间到底还有多大？而且，目前对这两个问题也是莫衷一是，众说纷纭；但尤其有一种声音值得我们重

视，那就是对银行让利实体企业持反对态度，认为中国企业靠让利生存就没能力参与国际竞争。对于这个观点，笔者不敢苟同，觉得有点片面，有从一个极端走向另一个极端的嫌疑，甚至可以说持这种观点的人是无视当前中国实体企业的生存现状、站着说话不腰痛的表现。我们可以设想，如果在经济发展的低迷局势中，银行不让利，只顾自身经营利益，将实体企业微博的利润全部侵蚀干净，实体企业无法休养生息，最终逃脱不了关门破产的命运，哪还有能力参与到国际竞争，根本等不到参与国际竞争的那一天就都已死气。当然，“皮之不存，毛将焉附”，银行最终也将陷入“无源之水”的经营绝境，会因巨大的社会信贷违约风险而走向覆没的结局。显然，如果按这种观点，所有银行只顾自己高额盈利、不承担社会责任的话，最终遗害的是中国经济，这是一种极不负责任的观点。

银行在中央政府出台若干优惠财税金融政策的督促下，对实体企业让利所换来的局面，银行业功不可没：降低贷款利率，减少中间服务收费，想方设法降低存款利率进而促使整个负债端成本降低，从整体上缓解实体企业融资贵的困局。从反映的情况看，目前实体企业贷款利率越来越低，银行让利的幅度也越来越大，比如有数据显示，今年1月至9月，新发放企业贷款加权平均利率仅为4.24%，比上年同期下降了0.29个百分点，这一数据较2019年末的5.12%下降了96个BP（基点），较2012年一季度的历史高点7.97%下降了381个BP，为有统计以来较低水平。而且，在实体企业信贷融资成本不断下降的情况下，银行业绩增长放缓，自身盈利水平也在逐年下降。比如2020年，银行业主动向实体经济让利了1.5万亿

元；以六大行为例，2022 年前三季度，六大行营收及净利润增速均出现较上年同期下滑，尤其是手续费和佣金出现大幅下降。另外，2022 年二季度，商业银行整体净息差为 1.94%，环比下降 3 个 BP，较去年同期下降了 12 个 BP，净息差连续两个季度低于 2%。显然，如果没有银行的让利，中国实体企业的日子可能更加难过，还会有更多的实体企业陷入亏损和关门破产的困局。

通过上述情况可看出，银行对实体企业让利是应该的，也是必要的，尤其可能还需要银行持续对实体企业的让利。由此，接下来，我们应该理清银行到底还该不该持续给实体企业让利？给实体企业让利的空间该到何种程度才能止步？对于这些问题，我们应从当前我国经济金融运行实际、实体企业生存现状以及全球银行业经营情况等综合因素来看，至少应把握住四个关键的让利标准：

银行经营利润水平与社会平均利润水平的对比，如果银行资产利润率、信贷资产利润率、总体盈利水平高于实体企业的资产利润和经营利润率的话，银行就应该持续对实体企业让利。目前，没有一个机构对银行经营利润与实体企业企业利润进行详细记录和对比，只能是一个大致数据。现在仅以六大国有银行的数据来对这个问题进行说明。据国有六大行今年三季报显示，合计实现归母净利润 10254.22 亿元，同比增长 6.47%，日赚 37.56 亿元；而六大国有银行的总资产规模共计 162.5 万亿元，资产利润率为 0.62%；贷款总额达 94.97 万亿元，较上年末新增 9.6 万亿元，贷款

利润率为 1.08%；而我国庞大的实体企业，除了中央以及地方国有企业的资产利润率和经营利润率可能稍高之外，把其他实体企业的资产加在一起，无论是资产利润率还是投资利润率不仅可能远低于银行，甚至有可能是呈负数。尤其是一些中小商业银行的资产利润率和信贷资金利润率可能更高，更让实体企业望其项背。所以，目前银行利润水平大大高于社会平均利润水平，尤其是高于实体企业的盈利水平，银行仍需继续向实体企业让利。

银行筹资成本与实体企业经营成本的对比，如果银行筹资成本低于实体企业经营成本的话，银行应该继续对实体企业让利。银行经营成本主要包括筹集存款的成本、员工工资成本、各种设备投入与占用损耗等成本，当然也还包括可能形成的信贷资金损失等成本需计提各种拨备。目前，央行采取各种措施推动商业银行筹资成本和整个负债端成本的下降，放开存款利率下限，不仅银行活期存款利率下降，定期存款尤其是大额定期存单利率也大幅下降，使得商业银行主要负债成本的存款利率大幅下降，加上央行 MLF、再贷款利率等非对称降息实施，使得商业银行整体筹资成本显著下降。从三季度银行新发放企业贷款加权平均利率为 4.24% 看，银行的整体筹资成本肯定要低于贷款加权平均利率，银行才能产生正堂的自差。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48698

