

中国影子银行现状和融资租赁行业对社会融资体系的影响

■于凡

(大连装备融资租赁有限公司, 辽宁 大连, 116023)

一、引言

随着全球化经济的深入发展,影子银行成为金融市场发展的必然趋势,更成为传统银行融资缺口的有效补充。因此,应提高对影子银行的重视程度,深入分析影子银行对现有社会融资体系的影响,发挥影子银行的主体性作用,为金融市场的健康、可持续发展做出必要贡献。

二、中国影子银行现状

影子银行是指与传统商业银行相比,不受相关宏观政策的监督和引导,存在于银行监管机制外的一种金融机构,其主要提供金融中介服务。影子银行的主要作用在于能为金融市场提供多样化的金融产品,以满足市场个性化的需求。影子银行在不受传统银行监管的背景下,可以有更多的业务,主要包括银行理财、民间借贷以及非银行金融信贷等。从根本上来讲,影子银行与民间借贷有一定的相似性,且由于自身业务范围较广,与银行的部分业务存在较多的重叠,加之其具有高杠杆率的特点,影子银行可以利用高杠杆工具获得利润,从而实现自身的高速发展。但影子银行的风险较高,缺乏有效的金融监管,准入门槛也较低,一旦发生风险,则容易对整个市场造成不良影响。现阶段,我国金融市场愈加成熟,金融产品愈加丰富,更多的资金会以不同的渠道与方式积极参与到实体经济中。我国影子银行依然处于初期发展阶段,其形式和规模与发达国家并不相同,因而具有较为明显的特色。

三、中国影子银行对社会融资企业的影响

(一)积极影响

1. 弥补企业资金缺口

对企业来说,资金是企业发展的重要影响因

素,也是企业长期健康发展的重要前提。在企业融资的过程中,影子银行能够以非银行的金融信用中介方式有效介入其中,以信用创造的方式为企业解决因信用等级不够而无法进行有效融资的难题,进而帮助企业以更低的门槛进行融资,为企业提供相关的贷款资金。这种模式能够有效突破传统银行贷款的局限性,且相较于传统银行,影子银行能够灵活整合民间资本,使民间资本能够与企业融资进行有效对接,为企业提供多样化、个性化的资金服务,可以最大程度弥补企业融资难的问题,能有效弥补资金缺口,为企业的健康发展提供资金支持。

2. 缓解信息不对称问题

以往的传统商业银行在为企业提供融资贷款时,往往存在信息不对等的问题,而企业和银行所掌握的信贷市场信息不对称,会造成企业长期处于劣势地位。然而,商业银行根据自身掌握的信息,始终处于优势地位,因此具有较高的主导权。企业在对信贷市场信息缺乏了解的情况下,由于自身的被动地位无法获得主导权。而影子银行则能够有效解决上述问题,再加上影子银行具有较多的民间资本和多样的融资渠道,因此许多企业在融资时会选择影子银行,企业也能借此在实际的融资过程中获得更多的金融市场信息。由此可见,影子银行可以有效解决传统金融市场信息不对称的问题,能为企业和银行提供平等的交易平台。与此同时,影子银行发行证券化的产品,可以辅助企业在还未到达上市融资条件时便能够通过股票和债券进行融资,使企业获得所需的运营资金,为企业提供更丰富的金融市场资源。

3. 降低企业融资成本

企业之所以融资困难,很大原因在于融资成

本较高。在传统的商业银行信贷融资过程中，由于申请条件较为严苛、审批流程较为复杂以及交易周期长等问题，企业融资难度较大，且其中的融资成本也比较高。影子银行能够有效推动二级市场的发展，可以为市场闲置资本与企业融资需求进行有效连接。同时，与传统银行相比，企业通过影子银行进行融资比较自由，融资过程也更加简单、方便。因此，影子银行更具灵活性，可有效缩短企业融资时间，能最大程度降低企业融资成本，为企业融资提供便利的条件。

4. 完善金融体系

规避风险是金融体系的必然要求，影子银行可以为中小企业提供较好的融资环境，以此助力中小企业的高效、高质量发展。影子银行落实风险规避措施需要结合我国国情，从社会主义制度下的市场经济体系出发。中国式影子银行的出现，是社会发展到一定程度和经济发展到一定程度的必然性结果。尽管影子银行存在一定的负面影响，但是不能以“一刀切”式的方式全部否认其价值，也不能一味地限制其发展，而应主动引导其进入正确的发展轨道，肯定影子银行对中小企业融资和社会创新发展的有利影响。

(二) 消极影响

1. 社会融资局限性大

企业在融资过程中，多采用民间借贷的形式，而这种形式通常会受到地域的限制，一旦脱离相应的地域范围，就容易导致借贷成功率下降。同时，民间借贷也会受盈余资本的制约，而多数的民间资本仅来自资金方个人或小范围的集资，因此无法满足企业大额的融资需求。除此之外，部分企业由于经营不善也容易发生无法偿还资金的问题。

2. 社会融资缺乏监管

影子银行中的民间借贷行为具有隐蔽性，操作虽然简单但缺乏规范性，且相关立法不足，容易造成在实际融资过程中出现欺诈、违约等情况，甚至引发民事纠纷或刑事案件。之所以发生上述问题，主要是因为影子银行监管不足，对企业融资产生了不利影响。

3. 影响企业正常运行

尽管影子银行具有高杠杆和高收益的优势，能够实现较高的贷款交易，但在实际的操作过程中，依然存在较多的问题。部分企业在影子银行的帮助下尽管能够在一定程度上满足自身的经营需求，但通过实际调研发现，多数的企业年利润率依然较低，但企业在影子银行所经营的虚拟投资项目的利润率往往较高。在此背景下，部分企业为提高自身的经营效益，会选择与影子银行合作而投资影子银行的虚拟投资项目，这种发展模式带来的严重后果是，会使我国的实体经济向着空心化发展，企业的经营路线也会发生偏移。对融资的依赖使企业与企业之间的相互担保行为持续增加，这会造成信用担保体系建设严重缺乏科学性和合理性。当金融风险来临时，企业将无法采取有效措施应对危机。

4. 影子银行自身的不稳定性因素

影子银行是较为松散的企业组织，自身具有不稳定性，从而加剧融资风险，而且银行活动受相关监管部门的监控力度不强，容易让一些不良的信贷机构钻空子，如利用资金来源快、融资成本低、审核效率高等优势，以高利率为中小企业提供融资服务。在复杂的市场经济体系和各种信贷机构庞杂的利益关系中，这也容易让处于融资利益链底部的企业遭受经济损失。

四、增强影子银行和融资租赁行业对社会融资体系影响的措施

(一) 实行放管政策

影子银行对企业融资有一定的积极意义，因此，可采取适当放松的政策，使其能够有效地服务于企业，降低企业的市场准入门槛，鼓励和引导中小金融机构和部分互联网金融机构进入市场，为市场融资提供更多的活力。与此同时，建立健全相关法律法规，确保金融市场整体环境的公平、公正。在此过程中，应明确政府主体职责，避免政府进行过多的干预和影响。需要注意的是，影子银行的最大特点在于能够绕过监管，在监管严重不足的情况下，引发风险的可能性会更高。因此，政府需要对影子银行采取相应的监

管,加大监督管理的力度。一方面,需要通过建立健全完善的体系,明确影子银行的具体业务范围。另一方面,则需要对影子银行的信息披露制度加以完善和规范,使影子银行的业务范围能够定期向社会公共披露,实现信息的公开化和透明化,在制度实行过程中应不断加大违法与违规的查处力度,从而确保影子银行的信息能够及时公开。通过制定科学的风险评估机制进行风险分类管理,建立相关的风险预警机制,可使银行与企业能针对可能发生的风险提前采取应对措施,以降低风险。健全风险处理体系,可以使风险控制在一定的范围内。各监督管理部门明确自身职责、加强与各部门之间的交流和沟通,可实现信息的最大化共享,以提升监督管理的效率,进一步维护金融市场的正常化运行,为我国金融市场的健康、稳定发展奠定基础。

(二)加强信用体系建设

信用体系建设的重点在于内部结构的优化和完善,也在于降低政府政策性担保机构在信用体系中的比重。因此,需要鼓励和引导企业在信用担保体系中发挥自身的积极作用,通过诚信经营,树立诚信形象,做好企业信用基础建设。除此之外,要做好企业与企业之间的规范性担保与合作,推动担保行业协会的建立。政府要发挥主体性作用,加强监管,依据不同的企业,提供不同形式的、多样化的信用担保模式,实现融资行为和资金的有效监管。重视融资资金来源,确保资金能够科学利用,建立健全相关资金补偿制度。如此,则有利于展开行业担保协会的合作与资金募集,使区域与区域之间能够形成良好的资金流动,使融资能够得到合理的补偿和优化,实现信用体系的健康、稳定运行,为企业提供资金保障。

(三)强化引导,推动银行利率改革

影子银行是时代发展的必然产物,也是市场经济发展的基础之一。在新时代发展背景下,影子银行要实现健康发展,就必须充分发挥其积极的优势,在市场经济中切实满足企业、社会融资的需要。为最大程度地规避影子银行的风险,应重视对影子银行的引导,使其能够在科学的金融

道路上开展更专业、更有针对性的金融服务,积极开发更具创新性的金融产品,为社会融资提供更加便捷的金融服务,为丰富金融产品类型做出应有的贡献。除此之外,应做好影子银行的监督和管理,保证影子银行的资金能科学筹集、规范使用,提升影子银行金融产品与金融管理的透明度。在建立更公平的信息平台下,影子银行能够在市场经济中获得更加稳定的发展环境。相较于传统商业银行,影子银行的整体业务与产品结构的利率依然较高。因此,应做好影子银行利率的市场化改革,避免影子银行在金融市场的发展中受阻,科学整合影子银行的资金,打通相关资金渠道,推动影子银行产品和金融服务的多样化、多元化发展。

(四)优化资源配置,加强监管能力

在新时代发展背景下,金融市场整体环境更加复杂,为有效应对市场中可能存在的风险问题,需要做好金融环境的优化和完善,重点通过发挥市场主体作用为金融健康发展提供保障。与此同时,要不断提升金融资源的利用效率,使影子银行发挥信贷方面的积极优势,为社会融资提供帮助和支持。对此,应从以下几个方面加强影子银行的作用。

一是完善影子银行的制度和体系,加强引导和鼓励,使影子银行业务更加科学、规范,以充分发挥金融政策的导向性作用。二是逐步完善国家征信体系,利用完善的征信体系,使更多的社会融资有效纳入征信体系范围内,为企业提供更全面的信贷服务,以有效降低融资的成本投入。三是提升金融资源的优化配置能力,提高对融资难这一问题的重视程度,借助政策引导和制度规范进行信贷业务的发展,以此为社会融资提供有力保障和必要支持。

当前,影子银行仍存在监管盲区问题,容易引发较为严重的资金信贷风险。因此,应做好融资行为的有效规范和引导。一方面,不断规范影子银行的行为,使其交易主体满足合法性的要求;另一方面,应加强对民间借贷行为的管理,提升规范性和科学性,保证民间借贷的合法性,为企业营造多样化的融资环境。在互联网信息时

(下转第 124 页)

务费分配原则的定位，主要是本着医院的成立初衷，即保证百姓有病可医，为人民的身体健康提供保障。对此，医院需要从医生的本职工作出发，在进行成本核算以及劳务费分配的同时，切实从患者角度考虑，既要保证医院的经济效益，也要考虑医院的社会效益，从而为医院的长远发展打下坚实基础。

六、结语

医院的成本核算是在财务部对医院财务进行分析的基础上展开的一种财务调控工作，目的

在于优化医院资源配置，降低医院支出。针对成本核算下的劳务费分配，医院需要严格按照对应的分配方法和原则，为劳务费的科学合理分配建立完善的组织管理体系，并引进专业的劳务费分配管理人才，激发医护工员的工作积极性，以此提升医院的成本核算水平。

【作者简介】吴小平(1973-),女,四川人,本科,中级,新疆长安中医脑病医院(有限公司),研究方向为财务。



(上接第 116 页)

代，影子银行展现了多元化的发展趋势，相关的网贷也成为影子银行的主要业务之一，对金融市场产生着较大的影响。因此，在网络金融时代，应做好引导，为企业提供更多融资途径。同时，也必须重视风险问题，保证贷款主体的合法权益。

(五)建立多层次金融服务体系

建立多层次的金融服务体系，首先应从重视传统商业银行的转型升级入手，鼓励传统商业银行开发多样性的金融产品，优化融资结构，为企业提供更全面的融资服务。依据区域经济发展状况的不同，制订多样化的融资策略。重视不同区域之间的差异性，从实际情况出发，加大对经济欠发达地区的金融支持力度，鼓励市场自由发展，尽量减少政府的行政干预行为，主要将重点放在金融风险的防控方面。在互联网金融时代背景下，政府应加大对互联网金融类型机构的支持力度，加大对货币和资本市场金融机构的管理

力度，针对不同问题，采取多样化的措施，不断完善影子银行的相关管理制度，为建立多层次的金融市场体系奠定基础，以确保金融市场稳定发展。

五、结语

总而言之，虽然影子银行在具有融资成本高等特点，但仍在金融市场中发挥着不可替代的作用。在实际的融资过程中，影子银行能够最大程度缓解信息不对称等问题，从而实现资金的快速流通，为企业融资申请提供更宽松的条件，倒逼传统商业银行转型升级。因此，为进一步发挥影子银行的积极作用，应重视相关政策制度的引导，形成和构建多层次的金融服务体系，为营造健康的金融市场环境奠定良好的基础。

【作者简介】于凡(1983-),女,汉族,大连人,东北财经大学,中级经济师,大连装备融资租赁有限公司,现从事财务管理工作,研究方向为财税方向。