

研究报告

2017 年第 128 期

2017.12.08

执笔人：杨荇

邮箱：yangxing@icbc.com.cn

经济新常态下商业银行对公 信贷客户策略研究

要点

- 2010 年以来，中国经济由高速增长逐步放缓至中高速增长阶段，新旧动能转换加快，产业转型升级成为发展的重中之重：中国已进入工业化后期，产业结构向高级化迈进；“去产能”加速推进，兼并重组成为产业格局调整的重要方式；制造业不断进行换代升级和结构调整；现代服务业成为拉动经济增长的主导力量；以人工智能、云计算、大数据为基础的新产业、新动能将做大做强。
- 与此相应，商业银行在告别过去普遍性、总量增长机会的同时，也迎来了细分领域、结构性调整的发展商机。商业银行对公信贷业务将进入一个与过去高速增长期不同的新阶段，其基本特征可归纳为五个方面：增速将有所回落，年度之间波动明显、结构调整步伐加快、大型银行间竞争激烈和信贷质量劣变压力仍然较大。基于上述特征，本文就商业银行对公信贷客户选择策略提出政策建议。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

经济新常态下商业银行对公信贷客户策略研究

2010年以来，中国经济由高速增长逐步放缓至中高速增长阶段，新旧动能转换加快，战略性新兴产业和共享经济快速发展，文体娱乐、教育医疗等蓬勃兴起。与此相应，商业银行对公信贷业务在增速放缓、竞争激烈的同时，也迎来了细分领域、结构性调整的发展商机。本文在分析经济新常态下中国产业转型特征、商业银行对公信贷业务特征的基础上，提出商业银行对公信贷客户选择策略的政策建议。

一、经济“新常态”下的中国产业发展新趋势

2010年之后，我国GDP增速从10.6%逐年下降到2016年的6.7%。中国经济面临“三期叠加”压力，从中长期来看，“L”型增长的新常态仍将持续。

(一) 中国经济进入工业化后期，产业结构向高级化迈进

2012年末，中国第三产业占GDP比重(45.31%)首次超越第二产业占GDP比重(45.27%)，这意味着中国进入了工业化后期；2015年末，第三产业占GDP比重首次达到50%以上(50.24%)；2016年提升至51.6%，服务业成为拉动我国GDP增长的主导力量，部分发达地区已经进入后工业化阶段。整体看，我国产业结构从改革开放初期的“二一三”结构转变为当前的“三二一”结构，基本实现了产业结构高级化，符合国际产业结构演变的规律。预计到2020年，服务占GDP比重将达到55%左右，我国将基本形成以服务业为主导的产业结构（见表1）。

表1 2020年我国工业化进程的目标体系

指标 年度	三次产业结构	单位GDP能耗(吨标 煤/万元)	劳动生产率(万 元/人)	城镇化率 (%)	战略性新兴产业增加值占国内



					生产总值比重 ¹ (%)
2016年	8.6:39.8:51.6	0.68	9.48	57.35	8~9
2020年	7.9:37.1:55	0.55	>12	>60	>15

注：上述数据来源于国家发改委、工信部相关规划。

(二) “去产能”加速推进，兼并重组成为产业格局调整的重要方式

由于2005年-2007年的高速扩张，以及2009年“四万亿”刺激，钢铁、煤炭、水泥、造船、平板玻璃、电解铝等多个行业陷入严重产能过剩，前期高负债式的产能扩张将不得不面对痛苦的去产能、去杠杆历程。在国家三令五申之下，截至2016年末，全国共化解粗钢产能超过6500万吨；共退出煤炭产能超过2.9亿吨，全国约1500处30万吨以下小煤矿关闭退出。但钢铁、煤炭的产能利用率分别为65.4%和67%，仍处于“产能严重过剩”阶段²。未来一段时期，去产能的范围将由煤炭、钢铁行业，拓展到水泥、平板玻璃、电解铝和船舶等行业（见表2）。

表2 我国至2020年去产能目标任务表

指标	钢铁	煤炭	水泥	平板玻璃	电解铝	船舶
2016年计划（实际完成）	4500万吨（6500万吨）	2.5亿吨（2.9亿吨）				
2017年计划（上半年已完成）	5000万吨（4239万吨，84.8%）	1.5亿吨（1.11万吨，74%）				
2020年目标	5年压减1亿至1.5亿吨；产能利用率达到80%，粗钢产能下降到10亿吨以下，前10家企业的产业集中度达到60%	用3-5年时间，退出煤炭产能5亿吨左右、减量重组5亿吨左右	2020年水泥熟料排名前10的企业生产集中度达60%左右	产能利用率不低于85%，2020年前至少淘汰和压减平板玻璃产能2亿重量箱	电解铝产能利用率保持在80%以上	削减30%以上的过剩产能

注：上述数据来源于国家发改委、工信部相关规划。

¹ 据中国制造2025和战略新兴产业规划，要发展具有核心技术，具有市场需求前景，具备资源能耗低、带动系数大、就业机会多、综合效益好的战略性新兴产业，到2020年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到15%左右，节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业成为国民经济的支柱产业；新能源、新材料、新能源汽车产业成为国民经济的先导产业。

² 按照国际通行标准，产能利用率（实际产量与产能之比）超过90%为产能不足，79%—90%为正常水平，低于79%为产能过剩，低于75%为严重产能过剩。

同时，兼并重组成为产业格局调整的重要方式。一是国内企业兼并重组频繁。2016年我国上市公司并购重组交易金额达2.39万亿元。2017年央企重组进入实质性运作阶段³（如国电与神华合并），产业兼并重组十分活跃。按照《中央企业公司制改制工作实施方案》，2017年年底前尚未改制的69户央企将全部改制为有限责任公司或股份有限公司。二是海外并购高速增长。2016年，我国企业的海外并购交易总额2124亿美元，交易额同比增长143.8%。对外非金融类投资主要集中在制造业、房地产业、信息技术和互联网、能源、金融业等。

（三）制造业不断进行换代升级和结构调整

随着我国创新驱动战略的持续推进，制造业内部出现明显分化，从中低端向高端迈进。国家统计局数据显示，2017年1-8月，高技术制造业和装备制造业增加值同比分别增长13.0%和11.4%，分别快于规模以上工业6.3和4.7个百分点，占规模以上工业增加值的比重分别达到12.3%和32.2%。其中，电子及通信设备、仪器仪表、汽车、电气机械、医药、航空航天器及设备制造业等保持高速增长。制造业内部出现了明显分化，重化工的特征逐步减弱，先进制造业数量有所增加。根据《中国制造2025》中明确的十大重点领域发展现状以及未来规划目标进行测算（见表3），未来五年先进制造业中规模有望超过万亿的产业包括集成电路及专用设备、航天装备、输变电装备、新材料以及生物医药等。

表3 先进制造业发展前景

大行业	细分行业	2015年产值（亿元）	前3年平均增速	2020年产值（亿元）	未来5年复合增长率
新一代信息技术		50000	20%	80000	10%
高档数控机床和机器人	高档数控机床	1690	-3.30%	2720	12.60%
	工业机器人	50	25%	150	72%
航空航天装备	民用飞机			1000	
	卫星导航	2678		5000	16.90%
	航天装备	5000		29500	46%
海洋工程装备及高技术船舶	海洋工程装备及高技术船舶	1400	6%	4200	24%
先进轨道交通装备	先进轨道交通装备	4200		6500	11.50%

³ 2017年6月，国资委新闻会上透露，央企重组将按照“成熟一户，推进一户”的原则，加快深度调整重组步伐；稳妥推进煤电、重型装备制造、钢铁等领域重组。8月，中国轻工集团公司、中国工艺集团整体并入中国保利集团，加之神华与国电合并，国资委监管企业数进一步减少至98家。



节能和新能源汽车	新能源汽车(产量:万辆)	34	166%	120	25%
电力设备		561000	6%	72000	6.50%
农业机械装备	农业机械装备	4500		6000	5.90%
新材料	新材料	6667	12.90%	20000	24.60%
生物医药及高性能医疗器械	生物医药(医药工业)	26800	7%	40000	11%
	高性能医疗器械	3450	8.90%	6000	11.70%

注:上述数据来源于国家发改委、工信部相关规划。

(四) 现代服务业将成为拉动经济增长的主导力量

随着现代信息技术向各行业的渗透,制造业服务化、服务业外包化、外包数字化融合化高端化的趋势日益明显,2017年上半年,我国电信、计算机和信息服务等重点领域外包出口增速达15%以上,其中,离岸信息技术外包(ITO)和知识流程外包(KPO)执行额同比分别增长11%和17.1%。从发达国家经验看,美欧日等发达国家的服务业增加值占GDP比重均在70%以上;新兴市场国家中俄罗斯、巴西、印度、南非等国家的服务业增加值占GDP比重也高于我国(见表4)。可以预见,我国服务业占GDP比重还将持续提升,高附加值的现代服务业,将成为未来中国经济增长的新引擎。

表4 部分发达国家、新兴市场国家服务业增加值占GDP比重

序号	国家	服务业增加值占GDP比重	序号	国家	服务业增加值占GDP比重
1	英国	78.4%	5	巴西	71%
2	美国	78.1%	6	南非	68%
3	日本	72.6%	7	俄罗斯	60%
4	德国	70%	8	印度	52.1%

注:上述数据来源于世界银行、民生研究院整理测算。

其中,以旅游、文化、体育、健康、养老、教育培训等“幸福产业”为代表的生活性服务业发展前景广阔。据测算,我国消费市场的总规模将从2014年的26.2万亿元人民币提高到2020年的45-50万亿元人民币,其中服务型消费占比将从2014年的近40%提高到2020年的45%。以研发设计、物流为代表的生产性服务业发展潜力巨大。数据显示,发达国家信息、设计、研发、物流等生

产性服务业占服务业的比重普遍在 60%-70%之间，而我国生产性服务业占服务业的比重仅在 35%左右。进入工业化中后期，企业将通过创新生产组织形式、运营管理方式和商业模式，延伸服务链条，提供“生产+服务”的完整组合⁴。

（五）以人工智能、云计算、大数据为基础的新产业、新动能将做大做强

随着“宽带中国”战略的稳步推进，移动互联网继续呈爆发式增长态势，带动和影响了一大批新经济产业和行业的蓬勃发展。2017年1-8月，互联网和相关服务营业收入增长 20.1%，比去年同期上升 2.1 个百分点；互联网企业共发展宽带接入用户 4050 万户，同比增长 50%。分享经济进一步全面繁荣，渗透到交通、家政、物流、住宿、餐饮、金融等生产生活相关的多个领域。与此同时，电子商务发展不断提速。2017年上半年，全社会电子商务交易额达 13.35 万亿元，同比增长 27.1%。在电子商务的带动下，快递业、包装服务业等行业快速增长，2013-2016年，全国邮政业务收入和快递业务收入年均增长分别为 28.4%和 39.3%。农村电商逐渐成为电子商务发展的一大亮点。中国邮政集团的“邮掌柜”系统覆盖了 20 多万个农村邮政服务站点；菜鸟公司发力推进农村物流建设。

（六）国内重点区域及“一带一路”沿线产业转移将提速

随着一带一路倡议推进、我国内需市场的扩大及产业结构的整体提升，产业转移呈现新的特点：**第一**，东部地区对中西部地区产业转移不仅仅局限于传统低端产业，已逐步扩展到电子信息、装备制造、新能源等高端产业。**第二**，国内产业转移逐步呈现石化、有色金属等部分产业沿海化布局的趋势，部分中西部龙头优势企业开始将总部和研发基地迁往东部地区。**第三**，我国企业对外直接投资正从能源资源的传统驱动形式向能源资源驱动、市场驱动、技术驱动等多种投资驱动格局转变，对外投资主体也逐步从以国有企业为主导转变为国有企业和民营企业并驾齐驱发展。

从产业转移的重点区域看，在国家战略的推动下，京津冀区域间产业转移、长江经济带中上下游区域产业梯度转移、粤港澳大湾区与香港间的产业

⁴ 中国工业经济联合会调研显示，目前我国生产性服务业发展较为活跃的主要领域包括质量检验和检测服务、售后现场服务、产品使用培训、个性化或定制化产品设计与制造、研发设计、产品日常状态监控、巡检与养护、技术软件系统和服务潜入制造、物流与供应链管理。



转移合作、雄安新区建设过程中承接北京非首都核心功能的产业等将成为未来若干年的重点。就全球范围来看，向东盟、中亚、非洲等“一带一路”国家的绿色投资将逐渐成为我国产业转移的主要形式。同时我国企业在全球的产业链布局将加快，对美国、意大利、中国香港、澳大利亚、荷兰、英国等国家或地区的产业并购将继续保持强劲态势。

（七）金融危机后全球产业结构加速调整，“再工业化”成为主要经济体发展潮流

近年来，美国、欧洲等发达国家强烈意识到制造业对于改善经济和就业的重要性，站在国家中长期发展的高度，陆续推出“再工业化”计划，希望推动产业结构调整促进经济发展。



图1 美国再工业化的三重目标：经济指标改善、制造业结构性复苏和制造业回流

此次“再工业化”战略着力于发展以信息技术⁵、新能源⁶、新材料、生物技术等重要领域为代表的新兴产业，并力图以新兴产业为突破口，培育新型经济增长点。“再工业化”战略推进以来，欧美新兴产业发展提速，工业增长新动能不断积聚。

综上所述，发达国家再工业化战略和经济新常态下工业化进程相互交织，对我国产业发展形成双重压力。而我国产业结构升级仍处于起步阶段，传统产业在未来一段时间仍将占据主要地位，新兴产业仍不稳固，仍需较长时间的培

⁵自推进“再工业化”战略以来，以美、德、英、法等为代表的欧美主要国家的电子信息产业增速均高于本国GDP增速2个百分点以上。美国的计算机操作系统、数据库、开发工具等核心软件在全球市场上的占有率高达80%。

⁶欧盟“2050能源路线图”要求，在全部能源消费中，新能源比例最高将达到75%。美国自“能源独立”政策推进以来，受页岩气革命影响，丰富的油气资源得以开发利用，能源自给率进一步上升。美国石油对外依存度从2008年的62.02%下降到2015年的24%。据彭博《2016年新能源展望》显示，2016至2040年，全球可再生能源投资将达7.8万亿美元。

育过程。未来，我国产业结构升级空间巨大，前景较为广阔，其中蕴藏了大量的金融业务机会，商业银行可积极关注。

二、商业银行应顺势而为调整对公信贷客户策略

经济决定金融，金融服务于经济。与宏观经济发展阶段转换和产业结构升级调整相适应，商业银行对公信贷业务也必然进入一个与过去高速增长期不同的新阶段。其基本特征可归纳为五个方面：增速将有所回落，年度之间波动明显、结构调整步伐加快、大型银行间竞争激烈和信贷质量劣变压力仍然较大。

（一）新常态下信贷业务顺周期特点突出，增速放缓已成为常态

2010年之后，我国GDP增速从10.6%逐步下降到2016年的6.7%，从中长期来看，“L”增长仍将持续。同期，M2增速也从14%左右下降到10%左右，2017年8月更跌至8.9%历史低点。而金融机构各项贷款新增量虽然累创历史新高，但由于基数庞大，其增速也从2010年的19.9%逐步下降至2017年的13%左右。

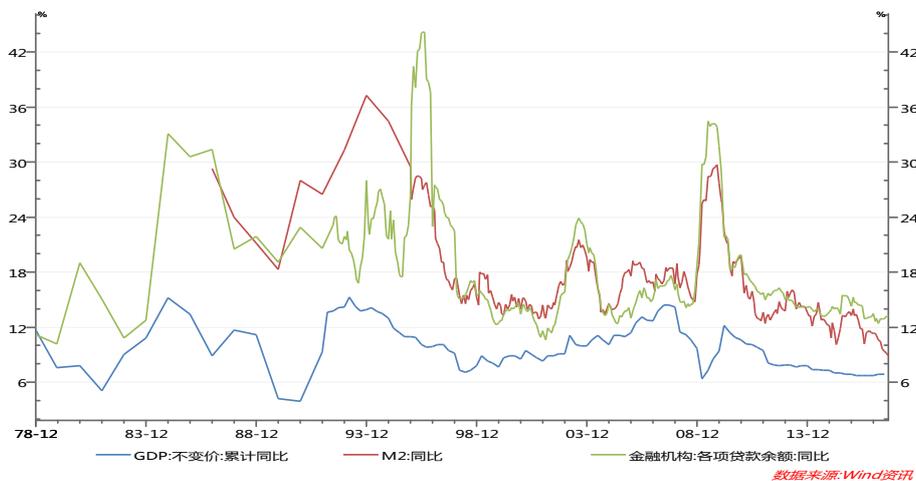


图2 GDP、M2和贷款增速（1978.1-2017.8）

（二）对公信贷业务占新增人民币贷款比重逐年萎缩，且年度之间波动十分明显

从非金融性公司及其他部门占新增人民币贷款比重来看，其顺周期特点同样突出，从2010年的63.77%下降至2016年的48.22%，商业银行对公信贷增量



占贷款增量的比重明显下降。单就非金融性公司及其它部门年度增量来看，其年度之间的增量变化也比较明显。例如，在连续两年大幅新增之后，2016年增量较上年明显下降1.28万亿。这一方面是因为对公信贷业务的顺周期特点，另一方面也是由于表外业务迅速发展，对表内业务产生了替代作用。

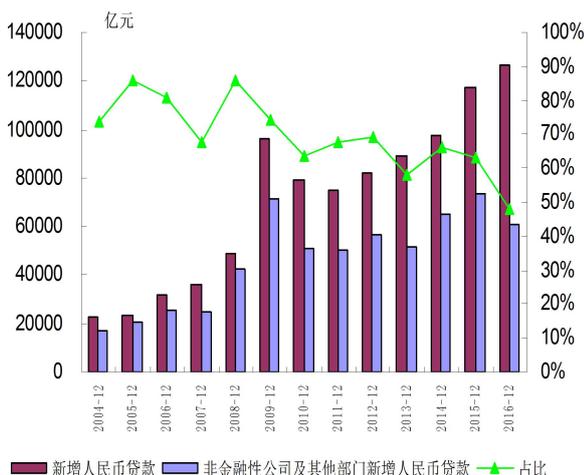


图3 非金融性公司及其他部门占新增人民币贷款比重 (2004.1-2016.12)

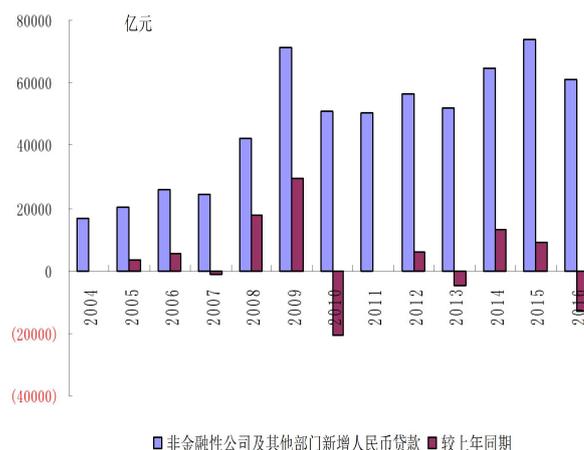


图4 非金融性公司及其他部门新增人民币贷款 (2004.1-2016.12)

(三) 对公信贷结构调整步伐加快，资金投向开始从传统产业转向新兴产业

实体经济对金融资源的需求从根本上决定了银行信贷资源的流向。中国经济进入新常态后，产业结构正在发生一系列变化。从生产角度来看，金融系统通过储蓄动员形成资本集中机制，再通过资金调配引导投资方向，支持资金从传统产业流向新兴产业，从过剩产能流向稀缺产能，从低效部门流向高效部门，进而实现资源在产业或部门间转移，促进经济增长动力转换。从存量看，传统行业仍是商业银行投入信贷资源最多的领域（2016年，我国金融机构对境内企业发放的贷款余额为80.58万亿元，其中投向制造业、批发零售业、交通运输业、房地产行业的信贷资金为48.5万亿，占比约60%）；而从增量看，新兴产业信贷增长迅速，为公司信贷打开了新的市场空间，见表5。

表5 金融机构贷款投向行业分布变化

信贷资金投向	2016-12-31	2013-12-31	占比变动
制造业	20.25%	24.56%	-4.31%
批发和零售业	15.88%	16.40%	-0.52%
交通运输、仓储和邮政业	13.45%	13.04%	0.40%
房地产业	10.66%	8.76%	1.91%
租赁和商务服务业	6.91%	4.81%	2.10%
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	6.56%	6.72%	-0.16%
水利、环境和公共设施管理业	6.39%	6.39%	0.00%
建筑业	5.99%	5.36%	0.64%
农、林、牧、渔业	4.54%	4.93%	-0.40%
采矿业	3.30%	3.64%	-0.34%
金融业	1.20%	0.60%	0.60%
住宿和餐饮业	1.16%	1.26%	-0.09%
信息传输、软件和信息技术服务业	0.74%	0.58%	0.16%
居民服务、修理和其它服务业	0.61%	0.73%	-0.12%
卫生和社会工作	0.58%	0.51%	0.07%
文化、体育和娱乐业	0.56%	0.45%	0.11%
教育	0.52%	0.59%	-0.07%
公共管理、社会保障和社会组织	0.43%	0.43%	0.00%
科学研究和技术服务	0.28%	0.25%	0.03%

数据来源：人民银行

通过对人民银行2013-2016年统计数据进行分析，金融机构贷款投向行业分布呈现以下新特点：一是投向制造业、批发和零售业、农林牧渔业、采矿业的占比明显下降，分别下滑了4.31、0.52、0.40和0.34个百分点；二是投向房地产行业 and 公共基础设施领域的占比仍在上升，投向房地产业和建筑业的贷款占比分别上升了1.91和0.64个百分点，以基建为主的交通运输、仓储和邮政业上升了0.40个百分点；三是服务业和信息技术领域成为增长亮点。例如租赁和商务服务业、金融业、信息技术、文化体育和娱乐业、卫生和社会、科学技术研究等领域。未来，随着我国经济增长动力的转换，信贷资金将持续为经济增长提供动能，资金投放将向发展迅速领域和新兴产业倾斜。

（四）国内大型银行信贷投向集中，竞争越来越激烈



长期以来，中国银行业金融机构业务范围趋同、产品服务相近、竞争同质化问题比较突出。在公司金融领域，各大银行信贷投向相对集中，从行业范围看，工建中农四大行基本都集中在制造业、交通运输、批发零售、电力水利、租赁和商务服务业、房地产、公共设施管理等行业。从行业占比看，四大行前五大信贷行业的贷款占比高达70%，如表6所示。

表6 四大行前五大信贷行业投向占比（截至2016年年末）

工行		建行		中行		农行	
行业	占比(%)	行业	占比(%)	行业	占比(%)	行业	占比(%)
制造业	21.4	制造业	20.50%	制造业	28.51	制造业	22.12
交通运输、仓储和邮政业	19.79	交通运输、仓储和邮政业	19.17%	交通运输、仓储和邮政业	17.55	交通运输、仓储和邮政业	17.04
批发和零售业	11.5	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	11.05%	批发和零售业	11.71	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	11.39
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	10.86	租赁和商务服务业	10.90%	房地产业	8.73	批发和零售业	11.06
租赁和商务服务业	9.55	房地产业	8.72	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	8.73	房地产业	7.53
合计	73.1	70.34		75.23		69.14	

注：上述数据由公司业务部提供。

其中，**建行在城市公司客户方面的营销及服务尤为突出**。建行自2012年推出“三大一高”战略，即“大行业、大系统、大城市和高端客户”战略，同时建立“三个一”机制（即一个团队、一个需求、一个报告），完善综合定价机制，推行综合化营销，更加适应客户综合化业务需求，有利于发挥团队合力，提升竞争能力。积极破除“部门→产品→客户”的旧有观念，从原来的“考虑我有哪些产品和指标，然后考虑我销售给谁”，到现在的“客户→产品→部门”，一切从客户需求出发，全方位了解客户金融需求，综合研究银行或部门该做什么、怎么做。根据重点项目、重点客户的不同情况，组合差别化、个性化的综合团队，明确目标，共同研究经营策略。

（五）对公信贷仍然面临较大的劣变压力，风险防控高压态势持续

2013年以来，受国内外经济下行、过剩产能压降及环境污染治理等影响，部分行业及企业经营困难。因产业结构调整而引起的产能过剩风险、地方政府债务风险、小微企业贷款风险、房地产贷款风险及钢贸企业贷款等风险诱因持续传导到商业银行信贷资产，导致资产质量下降，劣变速度加快。由于国内经济仍处于新旧动能转换阶段，区域、行业和企业分化加剧，市场主体高杠杆率和高负债率潜藏系统性风险。去产能、清理“僵尸企业”和变相“逃废债”等带来的金融风险不容忽视，对公信贷资产质量管控形势依然严峻。

综上所述，新常态下的商业银行对公信贷客户战略及客户选择应与高速增长下有所不同。商业银行需要改变以往传统的粗放型信贷营销模式和汲取近年来“病从口入”的教训，变为先市场规划、顶层设计，后按图索骥、精准营销，通过全流程、综合化的信贷联动管理体系，促进信贷业务持续健康发展。

三、商业银行对公信贷客户选择策略建议

（一）彻底全面贯彻“以客户为中心”理念，坚持抓大、抓新、抓小、抓优，围绕新形势下实体经济需求做好四大布局

认识、把握、引领新常态是中国当前和今后一个时期做好经济工作的大逻辑。目前，中国已形成以新发展理念为指导、以供给侧结构性改革为主线的政策体系，引导经济朝着更高质量、更有效率、更加公平、更可持续的方向发展。商业银行的对公信贷业务发展要紧扣国家战略，围绕新形势下实体经济需求做好四大布局：

一是布局产业升级，抓好大型客户，大力支持中国制造迈向中高端。制造业是实体经济的核心，也是一国竞争力的主要体现，没有强大的制造业，就没有国家和民族的强盛。未来商业银行对公信贷对制造业的支持不能减弱，而要在改善结构中进一步加强，围绕《中国制造2025》重点支持先进制造业发展，提升中国制造的品质与竞争力。



二是布局新兴产业，抓好新型客户，挖掘新业态、新市场。在当前新一轮科技革命和产业变革的推动下，物联网、云计算、大数据、人工智能等技术广泛渗透于经济社会各领域，催生出大批具有跨学科、多领域、交叉性特征的新兴产业，新技术、新产品、新业态、新模式不断涌现。它们是中国经济增长的新动力，也是银行公司金融的新活力。

三是布局双创经济，抓好中小企业，大力发展小微金融。小微企业是双创经济的主要载体，也是新常态下银行的重要客户资源，国内外都十分重视小微金融业务，普惠金融已上升为国家战略。目前大型银行已经筹建了普惠金融事业部，未来要深入探索专业化的小微金融服务模式，尤其要重视Fintech对小微金融的支持，充分运用大数据、云计算、区块链等新兴技术解决小微金融服务的信息不对称问题，提高小微企业金融服务的批量化、规模化、标准化水平。

四是布局绿色经济，抓好优质客户，支持生态文明建设。未来国内绿色产业的资金需求主要分为六大方面，分别为可持续能源、基础设施建设、环境修复、工业污染治理、能源与资源节约和绿色产品，预测至2020年资金需求总量达30万亿元。发展绿色公司金融不仅是商业银行履行社会责任的内在要求，同时也是保证资产质量、拓展利润来源的重要途径。未来要积极探索符合绿色产业特色的信贷模式，提升绿色金融综合化服务的水平。

（二）加强投贷联动，推进多元化的全融资业务

在发达国家，商投互动的全融资业务已成为公司金融业务的重点；国内银行公司金融业务也从表内延伸到表外，实体经济融资需求正在发生深刻变化，客户多元化、个性化融资需求增加。商业银行必须主动顺应客户需求变化，加快从贷款供应商向多元金融服务商的转型，以客户为中心，运用“股权+债权”的金融工具，为处于生命周期不同阶段的企业提供投融资服务。特别是在新兴产业领域，要逐步建立适应科创企业发展规律和金融需求的体制机制，加强与券商和基金的业务联动，积极探索以投贷联动为主要手段向种子期、初创期的科技型中小微企业提供有效的融资支持，实现对新兴产业金融支持的风险可控、商业可持续。在投贷联动基础上，要逐步联动各对公业务条线，整合各部门业

务资源，提供“贷款+债券+股权+代理+租赁”的全公司金融产品，积极满足客户全口径融资服务需求。

（三）发展交易银行，以公司信贷带动其他业务发展

交易银行服务覆盖企业交易行为的全过程，其核心机制是以客户为中心打破部门边界，不仅涉及公司金融业务，同样也可以适用于零售金融业务。交易银行成本较低、收入稳定，在国际银行业越来越受到重视。近年来，国内银行业也开始探索交易银行模式，加快从资产持有型银行向资产交易型银行过渡。如民生银行主要将贸易金融和供应链金融作为两大核心业务；招行、浦发则推出贸易与现金管理综合解决方案，全面整合和升级贸易与现金管理业务；而交行则把交易银行业务延伸至金融市场同业交易品种，利用资产在充分流动中分散风险，找到新的利润增长点。但总体而言，国内交易银行发展刚刚起步，在组织架构、IT系统、跨部门和产品协同方面有很大改进空间。大型银行不一定要成立专门的交易银行部门，但可借鉴其模式及理念，通过完善内部机制，利用新一代信息技术整合产品和流程，突破来自组织架构上的约束，以客户为中心强化对公对私等多部门联动，实现“以公带私”“以私促公”和“以同促公”的全产品服务和多赢格局。

（四）坚持创新驱动，加强产品与体制创新

实体经济的创新发展离不开金融服务的创新驱动。新形势下商业银行创新公司信贷业务，一方面要根据客户新需求不断创新融资产品。例如，注重基础支付结算业务与金融科技的融合创新，以结算支付为切入点，为客户提供更加综合化的服务。在营销推广好线上供应链融资、线上采集融资等产品基础上，推动场景化融资创新。结合区域资源禀赋，通过切入具体的交易场景和银企信息智能交互，以大数据分析和挖掘技术为依托，探索传统信贷市场领域以外的新市场和新客户。另一方面，要创新客户营销机制，构建多层次、立体式的对公信贷服务模式，采用不同策略营销不同类型的客户。总体来说，对于大型公司客户，提供全能型银行服务，为其量身定制个性化综合金融服务方案；对于新兴经济行业客户，提供符合其行业特征的解决方案，提供信贷+交易+投行型



的银行服务；对于小微型企业，提升专业化服务水平，利用互联网金融技术优化贷款流程，为其提供更快更灵活的服务。

（五）强化合规经营，统筹管理表内外风险

维护金融安全关系经济社会发展全局，是金融服务好实体经济的基础。随着公司金融业务从表内延伸到表外、从境内延伸到境外，强化合规经营、确保不发生系统性、区域性金融风险是商业银行经营管理的重中之重。2008年国际金融危机后，国际大银行纷纷推动全面风险管理模式的转型，建立以战略为导向，以精细化管理工具为手段的风险管理体系，其重点是做到表内表外风险统筹管理。商业银行防控公司金融风险至少要注意以下几点：**一是推进风险管理前移**。前台部门要加入风险管理流程中来，防范风险从营销开始，通过做好尽调优选客户防止“病从口入”，强化集体审议，把控实质风险。**二是严防创新不当风险**，在投贷联动、业务创新过程中牢固树立风险管理意识，将监管要求贯穿创新始终；提升内控案防手段，通过内部管理最小化风险；与监管机构加强沟通，坚持创新以服务实体经济为宗旨。**三是预防周期波动风险**，加强经济周期预测，合理确定信贷规模；加强信贷行业投向的结构性管理，合理分配周期性行业（包括顺周期和逆周期）和弱周期行业的信贷结构；同时通过优化资产品种、贷款结构和期限结构做好周期管理。**四是高度重视境外机构的合规和反洗钱风险**，建立适应境外业务发展的合规管理体系和工作模式，强化满足属地化要求的合规及反洗钱管理机制。