

"支持民企25条":多维度破解融资难题

本报记者 郝亚娟 张漫游 上海 北京报道

民营经济是我国社会主义市 场经济的重要组成部分。自今年 以来,支持民营经济发展政策持

《通知》从信贷资源、债券市

场、资本市场、外汇市场、考核激

励、配套措施、组织保障七个方面,

提出了持续加大对民营经济的金

融投人,从直接融资和间接融资两

字经济与金融创新研究中心联席

主任、研究员盘和林表示:"之前政

策主要指向民营经济待遇问题,是

全方位的、宏观的支持。而《通知》

是金融领域对民营经济放宽限制,

为民营企业增信,是单一领域、具

体的政策面支持,这次的25条具

济发展中扮演着重要角色。全国

工商联发布的"2023中国民营企

业500强"榜单和《2023中国民营企

业500强调研分析报告》显示,近七

成500强民营企业认为融资环境有

所改善。具体来看,在获得融资支

持方面,454家实际填报的500强企

业中,有336家认为融资难、融资贵

状况有所改善,较上年增加42家,

占填报企业比例的74.01%,占500

面,进行股、债、汇全方位的金融支

持,包括持续加大信贷资源投入,

深化债券市场体系建设,更好发挥

多层次资本市场作用;在融资渠道

方面,引导银行金融机构、保险公

《通知》明确:在融资方式方

强企业比例的67.20%。

一直以来,金融在支持民营经

备可执行性。"

浙江大学国际联合商学院数

方面着手,支持民营企业发展。

股、债、汇全方位支持

续加码

支持和发展民营经济是科学应对当前经济形势的必然举措。《通知》

中金融政策导向更加清晰,即全方位、多层次、接力式支持民营经济。

继《关于促进民营经济发展壮大的意见》发布后,近日,中国人民银行等八部门联合印发《关于强化金融支持举措助力民营经济发展壮大的通知》(以下简称"《通知》"),提

司、公募基金、私募股权基金、养老

基金等各类金融机构积极支持民

营企业,依托多层次资本市场,便

利民营经济金融服务;在考核激

励及配套政策方面,加大货币政

策工具支持力度,强化财政奖补和

保险保障,拓宽银行业金融机构

资金来源渠道,完善信用激励约

束机制,健全风险分担和补偿机

制,完善票据市场信用约束机制,

强化应收账款确权,加大税收政

策支持力度。此外,《通知》要求金

融机构积极开展宣传解读,丰富

宣传形式,履行主体责任,制定实

探索发展高收益债券市场,这说明

管理层已经看到收益和风险是匹

配的,如果只强调降低信贷利率

成本,效果可能是让科技型初创

企业更难融到资,高收益债券市

场则将企业风险和企业债券利率

对应起来。此外,《通知》提出强

盘和林总结道:"《通知》指出

施细则。

出支持民营经济的25条具体举措。

多位银行业人士在接受《中国 经营报》记者采访时表示,银行金 融机构在促进民营经济发展壮大 中应大有作为,下一步应持续加大 民营经济领域信贷资源投入,加强 业务创新能力,适应民营经济灵活 多变的商业模式。同时,要有效联通境内外,便利民营企业的跨境金融服务,为民营企业"走出去"提供国际结算、汇兑、套期保值等金融服务便利。



中国人民银行等八部门推出25条举措加强民营企业金融服务。

视觉中国/图

化应收账款确权,推动核心企业、 政府部门、金融机构加强与中征应 即全方位、多层次、接力式支持民 收账款融资服务平台对接。应收 营经济。"自2023年以来,我国国 账款确权的好处在于,企业能够用 民经济运行平稳,各项经济政策 应收账款开展供应链金融,获得更 成果显著,但经济复苏中存在的 多信用融资。" 问题也不容回避。根据国家统计 中国银行研究院研究员叶怀 局数据,2023年前三季度,民间固 斌认为,支持和发展民营经济是科 定资产投资同比下降0.6%,降幅逐 学应对当前经济形势的必然举措, 步收窄;民营企业进出口同比增长

民营经济具备持续复苏向好的基础。在此背景下,《通知》的发布在深入贯彻党的二十大精神和中央金融工作会议要求的同时,也向市场释放了金融支持民营经济发展壮大的信号,对进一步激发民营经济信心、营造公平公正的营商环境具有十分积极的作用。"叶怀斌如是说。

提升民营企业发展信心

民营企业发展面临着不少挑战和困难,部分民营企业投资方向不明,投资意愿不强且动力不足,发展信心不足,各方面经营成本高企,现金流吃紧。

融资问题是大多数民营企业的心病,《通知》亦围绕融资问题给予了诸多建议。

谈及目前民营企业面临的融 资难题,IPG(环业投资集团)中国 首席经济学家柏文喜分析称,民企 融资的难点主要有两方面:一是融 资渠道单一,主要是依赖银行贷 款,但银行更倾向于提供流动资金 而非固定资产投资;二是信用等级 相对较低,信息透明度不高,增加 了金融机构的风险控制难度。"为 解决这些问题,金融机构从直接融 资和间接融资方面着手:直接融资 方面,金融机构可以通过发行债 券、股票等方式为民营企业提供更 多的资金来源;间接融资方面,金 融机构可以通过贷款、担保等方式 为民营企业提供资金支持。此外, 金融机构还可以通过优化贷款流 程、提高审批效率等方式,提高对 民营企业的服务效率。"

在中央财经大学证券期货研 究所研究员、内蒙古银行研究发展 部总经理杨海平看来,融资难点的 解决有助于民营经济恢复发展信 心。民营企业融资难点来自多个 方面:一部分民企融资难点问题是 民营经济发展难点的折射,例如民 企发展的"隐形门"仍在一定程度 上存在;一部分民企融资难点问题 与民企发展状况有关,民营企业中 90%是中小企业,民营中小企业中 存在一定比例抗风险能力较弱的 主体,大型民营集团又存在杠杆率 偏高的问题;还有一部分民企融资 难点问题与金融机构资产配置策 略和产品适配性有关。

星图金融研究院高级研究员

付一夫也提到,民营企业发展面临着不少挑战和困难,部分民营企业投资方向不明,投资意愿不强且动力不足,发展信心不足,各方面经营成本高企,现金流吃紧。因此,有必要大力支持民营企业,提振民营企业信心并稳定预期,在改善其经营困境的同时,进一步激发出市场活力,继而为国民经济的回暖提供动力支撑。

"破解民营企业融资难、融资贵问题,除了政府层面的支持之外,还需要各方的共同努力。首先,传统金融机构要着力进行金融创新,可以考虑设立中小微企业专门金融服务部门,缩短中小微企业融资链条,为中小微企业打造'量身定制'的融资产品,降低企业融资成本;其次,要不断完善中小微企业信用体系,通过增信解决问题;最后,要加快中小微企业直接融资渠道建设,包括完善多层次资本市场、设立国家和各地方政府中小微企业发展母基金、引导社会资本共同支持中小微企业发展等。"付一夫指出。

为进一步破解民营企业融资难 问题,杨海平建议金融机构从三方 面推进创新。"其一,在创新型中小 企业梯度培育体系之下,大力推进 科创金融服务,借鉴合肥、深圳等城 市的经验,以股权投资为核心,提升 对民营科创企业的金融服务。其 二,强化投行金融服务,加快存量资 产盘活,通过兼并重组优化资产负 债表,优化破产重整金融服务。其 三,利用金融科技最新成果,积极 探索推进产业数字金融服务,在产 业链供应链金融解决方案框架内, 破解民营中小企业融资难题。"

从"卷"参数到"卷"应用 大模型直击金融业务"最后一公里"

本报记者 李晖 北京报道

金融行业数据资源 丰富,实践场景广泛, 拥有与大模型深度结合 的前景。而作为与数字 技术最紧密的试验田, 金融机构对于大模型 的态度是高度关切但投 人审慎。

一位国有大型银行 人士认为,关键还是要看 通过大模型能否突破此 前业务中无法解决的效 率或准确性问题。腾讯 云计算(北京)有限责任 公司(以下简称"腾讯云") 总裁邱跃鹏则指出,大 模型并非越大越好,金 融机构需要在场景中去 "裁减"到最适合自己参 数的模型,追求效率和 成本的最优解。

《中国经营报》记者 注意到,在近期披露的 一系列大模型进展中, 科技公司更多开始瞄准 金融业务的"最后一公 里"。11月23日,腾讯云 发布金融行业大模型解 决方案。同日,北京中 关村科金技术有限公司 (以下简称"中关村科 金")发布企业知识大模 型、开发平台,以及AIGC 应用等多项产品。更早 前,蚂蚁科技集团股份 有限公司(以下简称"蚂 蚁集团")披露百灵大模 型已完成备案,基于该 大模型的多款产品已陆 续完成内测,将向公众 开放。

对大模型的"理解误区"

《通知》中金融政策导向更加清晰,

波士顿咨询(BCG)在 2023年8月发布的《银行业生成式 AI应用报告(2023)》(以下简称"《报告》")中指出,银行业应用生成式 AI主要遵循两大类价值创造逻辑:一是替代人工,即接受大量重复性、简单基础的任务,以释放运营类人力资源;二是赋能人工,利用生成式 AI的"对话"和"创造"能力,以 AI为助手放大关键节点"人"的产能,赋能专业内容形成和基础管理环节。生成式 AI的应用场景可以贯穿于银行全产业链的各个环节中,包括营销、获客、投研、风控等。

《报告》认为,未来生成式AI在银行业的落地进展,一方面取决于中文通用大语言模型的发展,另一方面基于通用大模型针对银行业的适配与优化。

自今年以来,国内大模型市场已经经历了从基础大模型、行业大模型到大模型应用的"三连跳"。腾讯研究院今年7月末的一项调研数据显示,国内参数在10亿规模以

上的大模型数量已达到116个,其中金融行业大模型约18个。

6.1%,占全部进出口总额的53.1%;

中国信息通信研究院云计算与大数据研究所人工智能部主任曹峰表示,过去一年大模型发展极速,从聚焦基础能力,到聚焦大模型的开发平台,再到基于大模型应用生态的构建。目前,行业最需要解决的是大模型如何落地、运营以及如何在产业环境中进一步发挥作用。

对金融机构而言,"在产业环境中发挥效果"无疑是要走向业务"最后一公里"。但事实上,由于算力、数据、技术的一系列高门槛,不少中小金融机构对此仍是"望洋兴叹"。

一家中部省份城商行人士向记者表示,银行对大模型很关注,但感觉和小机构实际需求比较远,成本也太高,行内态度主要是先看头部大行怎么实践,再选择如何跟随。

在邱跃鹏看来,目前行业的一个误区在于:当大家想到大模型时

都想去追求大参数、大size,觉得越大越好。但他的团队在实践中发现,很多场景中动辄一两千万元的成本不是每家企业都能承受的,必须考虑ROI(投资回报率)。

以金融业务中重要的智能识别技术(OCR)为例,金融行业的票据、单据处理需要大量非结构化的信息进行专业的处理,传统OCR深度学习模型需要有大量的定制,要做票据的检测、识别、程序化,错误率非常高。

邱跃鹏透露,OCR的一站式学习平台和大模型可以解决上述问题,但在参数选择和精调程度上要求很高。"如果把识别出来的文字灌到大模型中去做更好的图像理解、文字内容理解,不一定是最高效的解决办法。当我们在实践中把参数适当降下来后发现它对算力要求降低了却能很好解决场景问题。"他表示。

记者调研采访了解到,当前金 融机构部署大模型主要有三种方

式,除了极少机构有能力进行独立 自研,更多采用的是与第三方合作 形式,其中包括与通用或行业大模 型合作再进行微调,也包括从云端 调用接入大模型API(应用程序编 程接口),完成私有化部署。而科 技背景的平台型公司作为输出技 术的主力军,通常在母公司的通用 大模型基础上开发新的行业大模 型,金融机构在实践中通常可以根 据不同细分场景的业务需求,灵活 选择各类大模型,降低大模型使用 成本。目前,基于百度的文心一 言、阿里的通义千问、腾讯的混元 大模型,都有面向金融行业构建生 态合作伙伴的部署。

以腾讯云为例,其推出的金融行业大模型解决方案包含四层架构——算力层、平台层、大模型层以及应用层。在大模型层,通过模型商店 MaaS,支持接入腾讯混元大模型、金融行业大模型及20多个主流开源模型。在应用层,基于金融行业大模型的能力,结合金融行

业前中后台业务场景,打造一系列智能应用。

腾讯云副总裁、腾讯云智能解决方案负责人王麒在接受媒体采访时表示,不同的金融企业可以根据自身的投入成本以及场景复杂度,选择在不同的点切入自己的金融行业大模型,在能效比方面寻求一个最优的选择。

他还透露,在上述OCR 技术使用场景中,通过领域精调和训练,实现了参数和场景适配的较好效果——将交易的票据提升到了95%,同时降低了人力的成本,单张单据的处理时间从以前的五分钟降到了五秒。

一位国有大型银行研发中心 负责人在近期谈及大模型发展原 则时也表示,数据是核心,但数据 不是越多越好,高质量训练数据才 是关键;算力是基础,算力瓶颈是 挑战也是机会,开源节流才是关 键;场景是关键,但场景建设也需 要合理布局。

机构路径选择分化

大型企业倾向从上到下提供 一揽子解决方案,行业中小机构则 倾向通过生态合作来实现自己的 大模型解决方案输出。

具有清华技术背景的北京智谱华章科技有限公司(以下简称"智谱AI"),过去一年推出了多种量级的 ChatGLM 大模型,以适配不同市场需求。在智谱AI总裁王绍兰看来,大模型不是天生就可以拿来赋能行业,需要大量的行业生态合作伙伴一起做工程开发。

以中关村科金为例,其选择通过与优秀的底层通用大模型企业合作,通过领域知识库注人领域知识,在开源的通用大模型基础上微

调出适合金融等行业的领域大模型。在具体的业务产品构建上,通过企业知识大模型,支撑平台领域大模型工厂、领域知识库工厂完成"行业化"过程,继而输出智能营销、智能服务、智能运营、超级员工四类产品。

中关村科金技术副总裁张杰 向记者透露,大模型价值的根本在 于多样化业务场景的实际应用,且 成本可负担、安全性可控、业务深 耦合。他倾向认为,企业应用大模 型不一定用千亿级别规模参数非 常大的模型,关键是依据每个企业 的高频需求让企业可以用上,并且 成本可负担。 财富管理被普遍认为是生成式 AI 有望最先得到广泛应用的场景。在国际市场上,摩根士丹利已经开始采用 GPT 4.0 来优化财富管理咨询流程,帮助约 1.6 万名财富管理顾问。

诺亚控股有限公司数据管理部总经理孙甜指出,高净值客户开户涉及资料整理和流程审批复杂,需要高水平的24小时客服支持,通过中关村科金 ChatPilot 知识助手赋能智能客服,客服系统问答意图识别和回复的准确率大幅提升,文本客服运营工作量减少70%以上,回答效果可以提升50%以上。

融360(北京融世纪信息技术

有限公司)则基于腾讯云的底座, 开发出全链或者一站式的解决方案。融360创始人、CEO叶大清认为,大模型在实际应用中不能为了做而做,需要考虑业务简单方便和底层大模型的兼容能力。

在王麒看来,做底层通用大模型是一个"深水区",需要多年的技术积累。最终,行业应该是少数几家头部厂商能做底层大模型,更多合作伙伴加入进来做精调,即做好"最后一公里",来实现应用落地。

腾讯云副总裁胡利明在接受 采访时则建议,行业的机构以及合 作伙伴可根据自身需求甄选场景 和试点——从场景价值、需求频 次、技术三个维度进行整体的选择,如营销、客服、风控等需求频次多、价值大、技术成熟度高的场景可先进行试点,而舆情监控、智能投顾、投研以及代码助手则可作为第二优先级。

至于此前被认为大语言模型较难被突破的风控环节,胡利明也透露,腾讯云基于行业大模型以及金融风控的经验,通过大量的预训练和知识蒸馏形成Level 2的风控模型。"我们和某头部股份制银行合作的信用卡风控场景,在它的活动周期内贷款环节查询量有500万次,最终查到5万次的诈骗行为,帮助客户避免了超过亿元的损失。"