

亚运会背后的金融力量

本报记者 郝亚娟 张漫游
上海 北京报道

站在世界聚光灯下，杭州亚运会于9月23日至10月8日期间隆重举行。作为亚洲规模最大的综合性运动会，本届亚运会无论是项目数量还是参赛规模，都将创造历届亚运会之最。

银团贷款:集中力量办大事

不仅是亚运会场馆、机场、地铁、高速、快速路、城市道路……诸多基础建设背后都有银行的身影。

8年前，杭州申办亚运会成功。走过近3000个日日夜夜，一座为全亚洲体育健儿打造的盛大舞台，建成并投入使用。

坐落于钱塘南岸的杭州奥体中心主体由“亚运三馆”——体育馆、游泳馆和综合训练馆组成，总建筑面积近58.2万平方米，是亚运会的承载之地。其中，双馆合一的体育馆、游泳馆是目前国内最大的双馆连体式建筑。

这座舞台的搭建，凝结着无数人的智慧和汗水。其中，金融机构扮演着重要角色。

这三个场馆建设规格高，融资规模大，是浙江省内为数不多的PPP项目。通过银团贷款的方式，能够提供更大的融资规模和更多的灵活性，也是众多金融机构“集中力量办大事”的具体体现。

在浙江东南网架股份有限公司等企业联合中标“亚运三馆”PPP项目后，中国建设银行杭州萧山支行第一时间走访，当天成立党员突击队，全力为亚运场馆的建设提供金融支持。亚运场馆项目复杂，收入测算难度很大，各方对项目的审批、账款处理方式不同，在建行省行、分行联动协同下，争分夺秒完成项目评估，开通绿色通道优先开会、审批，最终按企业需求及时放款、足额放款。

对于亚运会场馆的建设，中国农业银行杭州分行和萧山分行也积

回望8年的亚运筹办之路，多家银行机构全力备战亚运。大到为场馆建设融资，小到外币兑换，多家银行积极参与其中，跑出了亚运“加速度”，体现了金融服务的广度和温度。

中国人民银行浙江省分行党委委员杨仁荣介绍，围绕“食住行游医购娱”等境内外人员重点活动场景，“2+4+3”亚运会金融服务保障体系



工行亚运驿站升级亮相，展现多元“泛金融”化开放服务生态。

本报资料室/图

极介入，主动参与到场馆前期融资方案的制定，最终以银团贷款的形式共为项目授信14亿元，目前已放款7.4亿元。此外，农业银行各分行还支持了运河体育公园体育馆与体育场、富阳水上运动中心、桐庐马术中心、温州龙舟运动中心等多个场馆的建设融资工作。

作为杭州亚运会官方银行服务合作伙伴，中国工商银行先后为杭州亚运会媒体村、杭州亚运会技术官员村、余杭区亚运场馆改建工程项目、亚运会棒(垒)球体育文化中心、亚运健康驿站等项目提供融资支持，合计授信56亿元。

除了国有银行外，中小银行也积极为亚运会护航。如杭州银行也参与了杭州东部湾体育公园——亚运轮滑馆、萧山国际机场二期航站楼及陆侧交通中心工程、地铁3号线一期工程、马术项目场地开发建设、亚运会攀岩基地配套项目、杭绍杭富城际铁路建设等多项竞赛场馆建设工程，累计发放亚运轮滑馆、马

术馆、攀岩馆等相关建设贷款11.3亿元。

办好一个会，提升一座城。不仅是亚运会场馆、机场、地铁、高速、快速路、城市道路……诸多基础建设背后都有银行的身影。

工商银行始终紧跟杭州市政府围绕“亚运会、大都市、现代化”的决策部署，积极发挥国有大行优势，加大信贷资源倾斜和投入，重点支持杭州城市基础设施互联互通、城市人居有机更新等领域，为全面提升城市综合能级、保障亚运会顺利举办提供金融助力。

截至今年8月末，工商银行杭州分行城市基础设施建设领域贷款余额1200亿元，其中近3年累计投放了近1000亿元城市基础设施类贷款，主要投放领域包括亚运基础设施建设、各区县城中村更新改造、安置房、未来社区建设项目、地铁、机场、火车西站交通网络建设项目，杭州市政道路、隧道PPP项目等。

金融“窗口”:线上线下载联动

本届亚运会数智化频频赋能国际赛事，在金融服务方面，亦展现出了我国金融科技的实力。

“Do you want to open an account?(您想开户吗?)”在工商银行绍兴分行营业部大厅里，工作人员利用晨会培训练习柜面英语服务基本用语已经成为日常。

《中国经营报》记者注意到，银行网点是展现亚运金融服务最重要的窗口。尽管数字化时代银行业务的趋势是向网上和移动平台转移，但银行网点仍然是银行业的重要组成部分，为客户提供面对面的服务、信任和安全感、个性化服务、线下渠道和社区参与。

在杭州亚运会赛事侧，工商银行设有4个专属服务网点:亚运村运动员村网点、亚运村技术官员村网点、亚运村媒体村网点和MMC主媒体中心网点。

工商银行亚运村运动员村网点负责人王旖敏是此次工商银行杭州分行入驻亚运村和主媒体中心服务团队的班长，据她介绍，四家服务网点不论面积大小，均为全功能网点。人员上，业务主力多为90后青年，英语六级是标配。硬件上，智能机器人、外币兑换机……一应俱全，外币兑换机支持12个币种和10种语言，平均每一笔外币兑换业务3分钟就能解决。据悉，工商银行还从全国各地选拔了一批小语种特长员入驻亚运村网点和主媒体中心网点，更有工商银行境外分行如泰国曼谷分行、韩国首尔分行、印尼巴淡分行、沙特吉达分行的员工不远万里来到杭州服务亚运会。

在网点硬件方面，多家银行也进行了升级。

农业银行浙江省分行已梳理重点保障网点79家，全面完成2610台ATM机具外卡受理功能改造，全面达标2165户亚运会相关领域商户外卡受理改造率、银

行业统一标准移动支付受理改造率100%要求。同时，针对26家亚运会定点单位，落实主办行和合作机构责任，以“一户一策”制定金融服务保障方案和应急预案，明确外卡收单、移动支付、现金、数字人民币、ATM、外币兑换等金融服务保障团队人员名单和相应工作职责，并建立赛时应急联络机制。

记者了解到，浙商银行杭州东新支行是距离杭州亚运会电竞场馆最近的银行网点，由于场馆周边商户林立、数量众多，随着亚运会参赛运动员和观赛群众客流的增长，支行服务保障压力也随之增大。为做好亚运金融服务保障，浙商银行于9月初便开展了“零钱包”系列金融服务，上万个零钱包投放至各网点，陆续派发给商户，仅东新支行就为超300户商户提供了零钱包兑换服务。

银行在强化网点服务的同时，还积极展现了我国金融科技的实力。在本届亚运会中，数智化频频赋能国际赛事，展现数字中国建设成就。在金融服务方面，亦展现出了我国金融科技的实力。

在移动化金融浪潮下，浙商银行陆续推出数字人民币收单、智能收付等系列数智支付产品体系，全力推进亚运服务智能化、智慧出行等综合应用。例如，出租车是城市交通出行的一道中坚力量，浙商银行行为出租车提供数字人民币收单，支持乘客通过数字人民币钱包扫码畅行，也是向来往杭州的客人彰显“移动支付”技术风采的“流动窗口”，让世界分享杭州数智生活的新风尚。浙商银行温州分行对接温州极地海洋世界有限公司，上线数字人民币扫码收款支付门票功能，成功打造“文旅迎亚运、数

币助盛会”的特色消费场景。

截至目前，工商银行已按照前期亚运会数字人民币建设服务整体方案有序开展工，完成赛事侧所有入驻商户受理环境改造支持受理数字人民币，在赛事侧设立数字人民币体验点，面向赛事侧人员发放硬钱包并配套红包发放活动;同时，持续推进城市侧数字人民币场景落地，在城市侧开展亚运主题数字人民币硬钱包申领活动，为在浙人员提供数字人民币全流程服务。

在保障支付服务环境建设上，银行机构也当仁不让跑出了亚运“加速度”。

如在绍兴，为充分适应境外人员支付习惯，建立可靠的外卡受理服务体系，工商银行已累计完成8000多家商户的外卡受理改造，重点涉及餐饮、娱乐、零售等主要消费场景，有序推进了受理标识张贴、商户培训巡查和外卡受理测试工作，确保特约商户熟练、安全地使用POS机具外币受理功能。此外，工行绍兴分行辖内500多台ATM机和多功能自助终端已全部完成改造，可受理境外银行卡支付使用，支持中英双语服务，让四海宾朋随时随地享受便捷贴心的金融服务体验。

杨仁荣介绍，浙江全省金融机构已建立起支付方式多元、应用场景广泛、运行系统安全的金融服务保障体系。目前，该省金融机构共完成对4.8万户重点行业商户、2.54万台ATM机外卡受理改造工作，全力保障境外人员持卡结算需求;全省支持境外人员使用移动支付的商户已超200万户;外币兑换方面已布放自助兑换机22台，并在110家定点医院设立外币代兑点，工商银行、中国银行网点可兑换币种达20多种。

存贷利率倒挂:暗藏套利风险

本报记者 慈玉鹏 北京报道

在降低利率大背景下，银行贷款利率不断下调。《中国经营报》记者采访了解到，目前大行部分贷款产品年利率低于3%，小于市场上部分同期存款产品利率。

业内人士表示，目前市场上存在企业利用利率倒挂套利现象，大型企业居多。其与银行议价能力更强，业务上更为强势;此外，目前市场上贷款需求不足，贷款增速考核压力下，部分银行机构或放款给大型企业，而大型企业实际资金需求有限，或会转手套利。

央行8月在“打好宏观政策组合拳，推动经济高质量发展”新闻发布会上表示，要“防止资金套利和空转，提升政策传导效率，增强银行经营稳健性”。业内人士表示，存贷产品利率倒挂，要解决套利问题需强化贷后资金管理，但最为核心的是要切实采取有效措施持续推动经济企稳回升，提振社会收益率水平及企业信心，带动企业将更多资金投入实际生产环节。

利率倒挂

2022年至今，1年期与5年期LPR(贷款市场报价利率)分别下调了4次，贷款加权平均利率持续走低，商业银行净息差压缩至历史低点。8月MLF(中期借贷便利)降息后5年期LPR报价并未伴随下调，也是缓解商业银行息差压力的手段之一。

贷款利率不断下调的同时，企业存款利率下调有限。Wind数据显示，共有32家上市银行公示了各类存款详细付息情况，企业存款平均加权付息率近年来并未下降。

这种情况下，业内人士反映，市场上目前出现部分存款产品利率高于部分贷款产品利率的情况。

一位山东地区金融从业人士表示，当地目前大行较低的贷款产

品年利率大约有不到3%，而部分中小银行同期存款产品年利率有3.2%左右。一家江浙地区财务人员表示，当下有企业存款年利率为3%左右，贷款利率为2.6%，市场上存在存贷利率倒挂的现象。

记者了解到，广西三江农村商业银行9月公示定期存款3年及5年的年利率分别为3.25%、3.35%;广西平南桂银村镇银行9月公示调整部分存款产品执行利率的公告，调整后3年及5年的年利率分别为3.4%、3.8%;扶绥深通村镇银行2年期、3年期、5年期定期存款年利率分别为2.75%、3.4%、3.85%。

一位深圳国有银行人士表示，目前该行抵押经营贷产品针对符合条件的部分客户可做到3年期年

是在贷款需求不足的情况下完成考核指标。”

“在贷款需求有限的情况下，银行为完成考核指标，不得已或会向低风险的大型企业放款，上述大型企业或会将款项转存小银行，以获得利差，根本问题是实体经济需求不足。”上述山东地区金融从业人士指出。

上述华南地区业内人士表示，市场上存贷款产品利率倒挂并非正常现象，目前大型企业或存在一定套利现象，部分企业甚至主业盈利能力差，靠单位财务部门套利盈利，导致资金没有流向实体经济。

“目前当地或存在一定套利现象，主要是大型企业。比如供应链订单贷利率较低，理论上贷款只能用于本企业的对外采购支付，不能用于其他用途，且采购必须真实。

利率3.1%，免本还息，若赶上9月的活动，利率最低能至2.8%;另有一位华北地区股份行支行人士表示，目前大行部分供应链产品年利率为2.8%左右。

北京某国有银行人士表示，大行、中小银行之间的存贷产品利率本来就不同，中小银行存款利率相对偏高，大行贷款产品利率相对偏低，在逆周期调控压力背景下，银行信贷利率走低，但企业存款利率下降幅度有限。这种情况下，部分存款产品利率就可能出现反超贷款产品利率情况，实际上，存贷产品利率倒挂，也侧面反映出银行息差收窄问题。

另一位北京股份行人士表示，从银行财报看，截至今年二季

但实际可能并非如此，大型企业可能通过子公司或上下游企业串通获得款项，然后转移他行存款获得高利率。一直以来，大型企业取得贷款成本低，将获得资金用于空转套利的情况也并不少见。”一位华南地区财务人士说。

“有企业向银行存款，然后通过上下供应链企业质押存单从银行获取资金，因为部分供应链贷款产品利率低于存单利率，所以一存一贷就能获取利益。”一位华北地区银行人士表示。

上述财务人士指出，企业套利本质上较难彻底铲除，银行有时对此知晓，但因为大客户地位或存贷指标考核压力，有时或也会睁一只眼闭一只眼。但是，目前的趋势是监管查办更为严格，未来如果采用数字人民币，可以说就彻底阻断了

度末，商业银行净息差1.74%，跌破1.8%，其中大型商业银行和城市商业银行净息差分别降至1.67%和1.63%，部分银行的净息差压力明显增大。减少银行净息差压力，从货币政策方面，主要是保持市场流动性合理充裕，拓宽中小银行融资渠道，稳定银行负债成本。

天风证券研报显示，上半年银行净息差继续缩窄，在资产端，一是LPR持续下调及有效信贷需求不足，新发放贷款定价继续下行，贷款平均收益率继续下降;二是市场利率低位运行，带动债券投资和票据贴现等市场化资产收益率继续下降;三是需求驱动仍不足，居民消费意愿仍然较为低迷，收益率相

套利，因为资金流向明晰，失去了操作空间。

值得注意的是，央行8月份在“打好宏观政策组合拳，推动经济高质量发展”新闻发布会上表示，“要科学合理把握利率水平。既根据经济金融形势和宏观调控需要，适时适度做好逆周期调节，又要兼顾把握好增长与风险、内部与外部的平衡，防止资金套利和空转，提升政策传导效率，增强银行经营稳健性。”

中国银行研究院研究员梁斯表示，利率倒挂可能带来资金沉淀，部分投资者会通过低成本获取的资金持有其他产品获得收益，从而影响资金使用效率。如何避免企业通过不同渠道获取的资金进行获利，需要有效引导贷款资金流向，强化贷后资金管

对较高的信用卡贷款和个人住房贷款增长放缓。在负债端，企业资金活化不足，企业结算资金等低成本的对公活期存款增长受限，叠加资本市场扰动下居民投资向定期储蓄转化，储蓄存款的财富属性加强，存款活期占比下降，负债和存款成本率维持刚性。

上述研报观点指出，从报表数据特别是国有行数据观察看，负债端成本上升是息差收窄的主因。这在央行不断引导降低存款利率的背景下，说明现在的宏观金融结构或存在一定的压力，国有行更为明显。解决问题的关键不在于进一步引导存款利率下行，而在于刺激需求，让企业资金活化，提升微观主体投资和消费意愿。

但最为核心的问题，还是需要切实采取有效措施持续推动经济企稳回升，提振社会收益率水平，切实带动企业将更多资金投入实际生产环节。

梁斯表示，防范套利首先是压缩套利空间，通过充分发挥自律机制的作用，有效引导收益率变动，推动理财产品收益和贷款利率联动变动，减少利差空间。其次要进一步加大对信贷资金流向的监测力度，做好贷前、贷中、贷后审核管理，做好全流程资金监控，特别是应该加强对贷后资金流向的监管，切实引导资金流向实际生产环节。最后要按照贷款合同约定办事，资金使用已明确用途，要加大对违规改变资金使用用途的监管和处置力度，规范资金使用主体行为。