

信贷投放数据对实体经济的支撑效能

摘要: 信贷投放数据既是金融机构资金配置行为的记录,又是观察实体经济运行的窗口。随着金融统计体系的细化和数字化基础的不断夯实,信贷数据在总量、结构、期限、区域等方面可以得到较为准确的解析,从而对资金是否进入生产经营环节提供可以验证的证据。本文从作用机理入手,梳理出信贷投放数据在资源配置引导、经济状况反映、政策效果评估三个方面所形成的支持逻辑,分析出它在口径统一性、颗粒度、时效性、跨领域信息融合等方面的现实限制,指出统计边界不清、信息孤岛是降低支撑效能的主要因素,从标准体系构建、指标模型改善、跨部门协同反馈三方面给出可行的改进办法,为改善金融服务实体经济的精准度提供参照。

关键词: 信贷投放数据; 实体经济; 数据治理; 支撑效能

金融与实体经济之间联系的最终体现就是资金实际流向。信贷投放数据反映的是资金流动的规模、流向和速度,信贷投放数据的质量好坏直接关系到经济运行状况。近年来,信贷结构调整的力度不断增大,制造业中长期贷款、普惠小微贷款等专项统计口径也渐渐形成,数据在政策制定和业务经营方面的作用愈加明显。围绕信贷投放数据如何有效支持实体经济这一问题展开论述,既有理论梳理的价值,又有实践指导的意义。

一、信贷投放数据支撑实体经济的作用机理

信贷投放数据把无形的资金流动转化为有形、可比较的数量关系,从三个层面支撑实体经济发展。一是方向性引导:通过对行业、企业规模、贷款用途的交叉分析,清晰呈现资金在各部门的配置格局,帮助金融机构调整授信、监管部门纠偏结构,引导资金流向有真实需求、产出效率高的环节;二是先行反映:新增贷款增速、中长期贷款比重及申请成功率等指标,能够提前折射市场主体的经营预期,为宏观调控预留反应时段;三是量化评估:结构性货币政策的效果最终须由信贷数据验证,再贷款使用、专项贷款余额与利率走势构成政策落实的证据链,据此精准定位传导阻滞环节,形成“制定—执行—反馈—修正”的闭环管理^[1]。

二、信贷投放数据支撑效能面临的现实约束

(一)统计口径与分类标准存在差异
不同的管理主体为了各自的管理目的而设定统计规则,使得同一个业务在不同的体系中表现出不同的面貌。行业归属的划分既有根据企业注册登记信息的,也有根据实际经营内容的;贷款用途的认定既有合同约定的,也有资金实际支付流向的。企业跨行业经营、集团内部资金调度等状况,又加大了归类的繁杂程度^[2]。口径不同会造成数据的横向不可比,汇总结果会存在相互矛盾的情况,分析人员要花费很多时间去人工调整,不但会降低效率,还会在调整的过程中引入主观判断所造成的偏差,从而削弱数据

结论的可信度和说服力。

(二)数据颗粒度与时效性有待提升

现行报送体系主要采取定期汇总的形式,反映的是某一时点点的存量和一定时期内增量的变化。该种模式对于把握总体趋势比较可靠,但是对于资金流动的细节描述却力有不逮。贷款发放后资金实际用途、企业获得融资后经营改善情况、同一主体在多家机构融资全貌等,在常规数据中很难得到完整体现。

(三)跨领域信息融合程度不足

信贷数据单独解读信息不足,需要和工商登记、税务缴纳、水电能耗、进出口通关、司法执行等信息互相印证才能还原企业经营全貌。但是这些信息分散在不同的部门和市场化平台上,由于权限设置、接口标准、安全考虑等方面的因素,没有形成一个共享的渠道。金融机构评价中小企业时由于缺少外部证据而过分依赖抵押担保,形成“有资产才能融资”的路径依赖,与大量轻资产、高成长主体的需求错配;信息孤岛使信贷数据解释力受限于金融体系内部,无法转化为服务实体的能力。

三、提升信贷投放数据支撑效能的实施路径

(一)健全统一的数据标准与治理规则

统一行业分类、贷款用途、企业规模、期限结构等核心字段在采集、加工、汇总各个环节的定义口径,对跨行业经营、集团合并等特殊情形做出处理规则。系统自动检验,对于逻辑矛盾、极端数值、勾稽错误等立刻发出警告,阻止报送^[3]。录入准确率纳入基层机构及经办人员的考核指标,用抽查核实、差错通报的方式保证标准落实。

(二)优化分析指标体系与模型工具

除了总量指标外,在总量指标的基础上增加结构、效率、可持续三个指标,分别从重点领域资金配置、单位信贷投入带出的产出和就业、投放后资产质量三个方面进行考察;报送体系不能支撑的数据项要说明补充采集途径,指标之间建立核心与辅助层次。运用聚类法找出融资相似企业群、用面板模型估计信贷和区域增长的关系、用分组对照法检验政策效果、用趋势分解法区分季节和

趋势波动;通过回溯检验和对照实际结果、用可视化呈现等方式降低解读门槛。

(三)推进跨部门数据协同与结果反馈
在依法合规的前提下,利用公共信用平台或者政务数据共享通道,让税务、市场监管、社保、能耗等数据与信贷信息相互流通,在不转移原始数据的情况下联合分析。共享按必要性原则确定字段、期限和留存要求,通过脱敏和权限分级控制泄露,明确双方责任。结果按季度回流授信审批、产品和风控岗位附可执行调整选项;业务部门反馈执行情况及障碍,纳入下一轮检验,对长期没有改善的领域重新定位问题或者判断是否超出了金融可调范围,推动数据分析和业务实践相互促进。

四、信贷投放支撑实体经济的数据分析

(一)总量特征:金融供给对实体经济的覆盖保持稳定

中国人民银行2026半年度金融统计数据报告显示,2026年6月末社会融资规模存量为462.06万亿元,比上月末增加599亿元,同比增长7.4%;金融机构人民币各项贷款余额为282.63万亿元,比上月末增加8.32万亿元,比上年同期增加2.52万亿元,同比增长5.2%;上半年社会融资规模增量累计为20.84万亿元,其中对实体经济发放的人民币贷款净增加10.76万亿元。两项总量指标增速都继续快于同期名义GDP增速,说明金融供给对于实体经济资金需求的覆盖情况是稳定的。结构性变化也不可小视,上半年非金融企业债券净融资2.07万亿元,股票融资2933亿元,二者之和占社会融资规模增量的11.3%,比上年同期高5.6个百分点。融资渠道正从信贷单轮驱动向贷款、债券、股权多轮驱动转变,说明对信贷数据的解读要放到社会融资结构整体变化的大局中来,才能正确判断金融支持实体经济的力度。

(二)结构特征:重点领域增速系统性地高于总量增速

从借款主体来看,上半年企(事)业单位贷款增加11.13万亿元,中长期贷款增加5.55万亿元,是信贷增长的主要力量,住户经营贷款增加6890亿元,体现金融对个体工商

户、小微企业主生产经营活动的持续支持。就投向结构而言,6月末普惠小微贷款余额同比增加8.3%,工业中长期贷款余额同比增加5.9%,不含房地产业的服务业中长期贷款余额同比增加9.2%,均比同期各项贷款5.2%的增速高得多,如表1所示。

表1 2026年6月末重点领域贷款余额同比增速与各项贷款增速对比

统计口径	同比增速(%)
各项贷款	5.2
普惠小微贷款	8.3
工业中长期贷款	5.9
不含房地产业的服务业中长期贷款	9.2

重点领域增速系统性大于总量增速,给前文提到的“政策传导效果的量化评价”赋予了可以加以证实的现实依据,结构性货币政策工具的激励意图经由分项贷款增速同总量增速之间增速差这一直接体现得以显现出来。政策导向是否落实不再依靠定性的评判,而能直接从信贷数据的结构差异中得到结论,这也证明了信贷投放数据在政策闭环管理中的枢纽作用。

上述增速差可以借助图形来更好地体现出来。图1把各项贷款以及三个重点领域贷款的同比增速放在同一个坐标系里进行对比,虚线代表各项贷款整体增速基准线,重点领域的领先幅度一目了然,直接体现出信贷资源向政策支持领域、薄弱环节倾斜的结构特点。

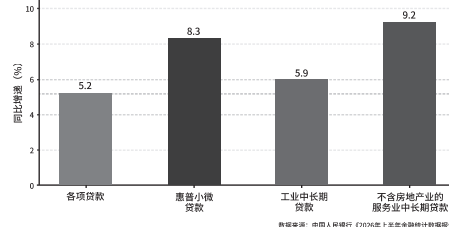


图1 2026年6月末重点领域贷款余额同比增速对比(单位:%)

(三)成本与可得性特征:量增、面扩、价降并存

据国务院新闻办公室2026年1月15日新闻发布会中国人民银行数据,2025年末金融

机构人民币各项贷款余额为271.91万亿元,同比增长6.4%,全年新增贷款为16.27万亿元,其中企(事)业单位中长期贷款增加8.82万亿元;2025年11月末金融“五篇大文章”贷款余额为107.7万亿元,同比增长12.8%,明显快于各项贷款增速。从价格角度来讲,根据中国人民银行2026年上半年金融统计数据发布会报告内容,6月份新发放企业贷款加权平均利率为3%,比上年同期低20个基点左右。根据中国人民银行2025年四季度金融机构贷款投向统计报告,2025年末获得贷款支持的科技型中小企业有27.5万家,贷款率比上年末提高2个百分点,科技型中小企业贷款余额比上年末增长19.8%。总量扩张、覆盖面扩大、融资成本下行三者并存,说明信贷投放数据所记录的金融支持正由规模扩张向提质增效转变,数据结构本身就是评价金融与实体经济适配质量的主要标准。

五、结束语

信贷投放数据对实体经济的支撑作用,是由数据本身质量、分析手段是否合适、成果能否顺利转化为实际应用所决定的。三者环环相扣,任何一个环节出现短板都会造成整体效果下降。以统一标准为基础打下根基,用优化指标来提升洞察力,依靠加强协同拓宽视野,逐步形成数据支撑实体经济的完整链条。随着数字技术不断渗透到金融业务的各个领域当中,信贷数据的应用范围也会越来越大,它对引导资源合理配置、提高金融服务精准度的作用也会得到更加充分的发挥。

作者:夏冶(对外经济贸易大学)

参考文献

- [1]楚文慧.经济政策不确定性对商业银行信贷投放的影响及应对策略[J].中国市场,2026(8):22-25.
- [2]吕政,蔡秋雨,刘丽萍.财政政策波动性、货币信贷投放与区域经济增长[J].经济社会体制比较,2025(6):47-62.
- [3]陈亮,汪源浩.信贷投放对产业结构升级的影响——基于八大综合经济区的实证分析[J].青海金融,2025(8):13-24.

成本预算绩效管理推进零基预算改革的实践分析

一、引言

当前,我国经济已从高速增长向高质量发展阶段转变,在此背景下财政收支矛盾问题日益凸显,亟须新的预算管理模式推进财政改革。2024年,党的二十届三中全会明确提出“深化零基预算改革”,将该模式作为优化财政成本预算绩效管理的重要抓手。相比于传统预算管理模式,零基预算模式要求所有支出项目以“零”为起点,结合支出项目内容和特征重新评估各支出项目的合理性以及必要性,有效打破支出固化以及对基数依赖等固有管理理念。因此,本文从政府单位视角出发,深入分析传统预算管理存在的各项痛点,系统阐述成本预算绩效管理推进零基预算改革的具体实践措施,旨在为各级财政部门深化预算管理改革提供有效参考与实践路径。

二、传统预算管理痛点

传统预算管理模式无法适应当前经济转型与发展,原因主要表现在两个方面:一方面,经济下行,财政收入增长速度变缓,受减税降费政策影响地方财政增长速度较低;另一方面,民生保障性支出、政府债务付息等硬性

支出需求不断增加,导致传统预算编制模式难以适应当前政府成本预算绩效管理工作,出现各种预算管理痛点。一是财政支出结构固化,缺乏动态调整机制。各部门在开展预算管理时,存在基数依赖现象,在分配资金时只增不减现象明显,导致财政资金支出结构僵化,财政支出难以向重点项目和领域倾斜,不利于整体发展。同时,开展实际管理工作时,针对已经到期或者效益低下的项目缺乏完整的财政退出机制,也缺乏动态调整机制,导致财政资源出现浪费现象。二是资金统筹难度大。专项资金管理存在难度,管理较为分散,各部门自主统筹,难以形成财政合力,导致行政效率低下。三是绩效管理观念薄弱。在开展绩效管理工作时,由于预算编制和绩效目标存在脱节现象,多数部门存在重投入、轻管理思维,绩效管理较为薄弱,忽略绩效管理重要性,导致财政资金使用效益偏低。

三、成本预算绩效管理推进零基预算改革措施

(一)多方面重塑预算编制机制

为促进成本预算绩效管理,需进一步推进零基预算改革工作,并从多方面重塑预算

编制机制。第一,推行零基预算编制。在核算项目支出时,不再参考以往资金分配基数,全部根据项目特征、规划等重新核定,所有预算支出以零为基点,结合项目实际需求,按照项目规划大小、财政需求轻重缓急重新核定基数。第二,建立分级保障机制。为确保财政支出合理,实现按需分配,在开展预算管理时按优先级将财政支出分为刚性支出、重点项目支出、暂缓支出等层级,优先保障刚性、重点项目等核心领域支出。第三,完善支出标准体系。结合分级保障机制,根据不同级别制定统一的、标准的支出体系。比如,针对医疗、教育、社保等重点领域制定相应的支出标准。

(二)统筹资金并强化项目管理

为进一步推进零基预算改革,需加强资金统筹管理,强化项目管理措施。首先,对现有的存量专项资金进行清理和整合,有效打破部门利益固化现象。逐一对各项目,各部门现有专项资金进行整理,将用途相近、投向相同的专项资金进行整合,实现化零为整目标,并由相关政府部门统筹管理。其次,建立完善统筹机制。将整合后的资金进行统一管理,由财政部门、决策层按照按需分配、按效

分配原则进行统筹分配,打破传统管理模式各部门单独管理的格局。最后,完善项目库建设与管理工 作,建立常态化项目储备机制。各部门结合年度工作计划以及城市发展规划等,提前谋划,为立项做足准备工作。同时,在项目正式启动前进行可行性论证与绩效评估工作,确保项目有效推进。在开展预算编制工作时,坚持有项目才有预算原则,杜绝无项目预算等问题发生。

(三)加强预算成本绩效管理

为进一步提高预算成本绩效管理水平,需要全面落实绩效管理工作,构建全生命周期管理体系。在开展预算成本绩效管理工作时,积极构建立项前评估、目标审核、项目实施中监管、预警以及项目结束评价等全过程绩效管理体系。其中,项前评估主要针对新增政策和项目在预算编制前开展有效绩效评估工作,评估合格项目才能进入下一环节。目标审核实际是对绩效目标进行审核,在预算编制过程中,编制绩效目标,并对绩效目标进行符合性审核、合理性审核,确保绩效目标合理、有效、可实现。项目实施中监管、预警是指在预算执行过程中,对项目绩效目标完成情况进行动态监管,对偏离目标值情况及

时进行预警工作。项目结束评价即项目结束后,对预算执行结果进行汇总与评价,其结果将作为下一年度预算统筹、分配的主要参考依据。

四、总结

综上所述,在政府单位视角下,传统预算管理主要存在财政支出结构固化、缺乏动态调整机制、资金统筹难度大、绩效管理观念薄弱等问题。为有效解决此类问题,将成本预算绩效管理与零基预算改革深度融合,能有效解决当前财政收支矛盾、财政资源配置不均、基数固化等问题,通过推进零基预算改革,从多方面重塑预算编制机制,统筹资金并强化项目管理,加强预算成本绩效管理等措施,有效提升政府治理效能,从根本上解决传统预算管理中存在的问题。今后,随着我国经济不断向高质量发展方向发展,成本预算绩效管理将实现全面改革,进一步推进零基预算改革,全面优化预算编制、执行、监管、评价过程,有效提升政府治理能力,为经济高质量发展提供有效保障。

作者:刘宝全,席夕雯(河南省忠正绩效评价咨询有限公司);马继涛(河南省巩义市审计局)

ESG表现对企业财务绩效提升的作用

ESG表现将环境管理、利益相关者责任、公司治理与信息透明度纳入企业经营过程,其影响最终会反映在成本费用、营业收入、资金周转、融资价格和风险损失等财务指标上。分析这一作用,需要沿着具体业务环节观察投入如何形成节约、信任和风险缓释,并辨别短期支出与长期收益之间的衔接关系。ESG并非独立于财务管理的附加事项,而是参与资源配置和价值创造的重要变量。

一、环境治理改善资源配置效率与成本控制能力

环境治理首先通过能源、原料和设备使用方式影响单位产品成本。企业对生产线各环节安装电表、水表和流量计后,可以把综合能耗拆分至车间、机台和班次,财务部门再将耗用量与产量、合格率对应,识别空转设备和异常损耗。例如,某制造环节单位电耗持续偏高,系统追溯到设备待机时间过长,生产部门据此集中加工同类订单,减少反复启停,电费 and 折旧的无效占用也随之下降。对蒸汽、包装物、边角料建立定额与回收台账,还能在月末前纠正材料差异,稳定毛利率。

环境投入也会改变资本支出质量。企业依据能效、维护费用和剩余寿命比较设备更新方案,将节能量、停机损失和残值纳入全周期测算,可以避免只按购置价格选择设备。污染物在线监测、危废分类和环保设施预防性检修,可以减少超标停产、临时处置和处罚形成的损失。绿色设计压缩产品用料和运输体积,使采购、仓储及物流费用同步降低。环境治理由此把资源耗用转化为可计量、可追责的成本对象,提高预算精度和资源利用效率。

二、社会责任履行增强企业市场声誉与客户黏性

社会责任对财务绩效的作用主要通过交易关系稳定和收入质量改善实现。产品质量、客户隐私、售后响应和供应商付款得到持续管理后,客户对履约可靠性的判断更加明确。以售后服务为例,企业将投诉细分为交付延误、功能缺陷和使用障碍,规定响应与闭环时限,并把结果回传至研发和生产环节,可以降低重复投诉、退换货及质保支出。服务记录积累后,销售人员能够识别续约节点和使用偏好,提供适配产品,提升复购率与客单贡

献。对员工开展安全培训、技能晋级和合理排班,可以减少工伤停工、关键岗位流失及反复招聘费用,同时保持交付稳定。对核心供应商实行账期承诺、质量辅导和风险共查,有利于缩短来料异常处理时间,减少停线和紧急采购溢价。与主营业务匹配的社区沟通和公益投入,也能强化品牌识别,降低新品入市的信任成本。上述作用最终表现为销售费用效率提高、合同续签率上升、收入波动收窄和经营现金流稳定性增强。

三、公司治理优化提升经营决策与内部控制效率

公司治理质量决定资金投向、授权边界和经营信息能否及时进入决策。董事会设置具备财务、行业和风险经验的成员,对重大投资实行方案论证、敏感性分析和投后复盘,可以削弱个人偏好对资本预算的干扰。扩产决策同时列示产能利用率、订单覆盖、现金流回收期 and 退出条件,能够识别缺少现金支撑的投资,减少厂房购置、设备低效及商誉减值。内部控制的细化直接降低运营损耗。采购申请、比价、验收和付款由不同岗位承担,系统

对供应商账户变更、超预算采购和拆分订单进行预警,可以抑制重复付款及利益冲突。销售端将信用额度、账期审批和逾期催收衔接,财务人员按客户风险调整坏账准备与发货权限,有助于缩短应收账款周转期。治理机制还通过绩效约束改善管理行为。将利润、回款、库存周转和合规指标纳入负责人考核,可以减少压货换收入、推迟确认费用等短期行为,使利润质量与现金流保持一致。

四、信息披露完善降低融资成本与资本市场风险

完整、连续且可验证的ESG披露能够缩小企业与资金提供者之间的信息差。企业对能源消耗、安全事故、员工流动、供应链管理和董事会运行明确统计口径,并与财务报告中的成本、预计负债、资本支出核验,债权人便能判断风险是否进入预算和现金流安排。披露环境设施投入及节能收益时,同时说明项目金额、投产时间、节约测算和实际差异,可以增强偿债现金流预测的可信度,减少银行附加的风险溢价。对安全事件、诉讼和供应链中断能及时说明影响范围与整改进度,也能降低消息

不完整造成的过度定价。稳定披露便于企业进入绿色信贷、责任投资和供应链金融评价体系,扩大融资来源,改善贷款期限与资金用途的匹配。上市企业保持指标口径跨期一致,能够降低投资者核实和调整成本,提升估值稳定性。披露经过业务填报、财务复核、管理层审阅和必要鉴证后,还会反向完善数据台账,及早发现碳排放、用工和内控事项的潜在损失。融资成本下降、价格波动收敛与风险处置提前,共同改善净利润和企业价值。

五、结语

ESG表现提升财务绩效具有清晰的经营传导链条。环境治理压降资源耗用与异常损失,社会责任稳定客户、员工和供应商关系,公司治理提高投资质量与内控效率,规范披露降低资金提供者的信息判断成本。四类作用彼此衔接,使成本、收入、周转、融资和风险管理形成协同。企业持续记录投入与财务结果的对应关系,能够准确检验ESG活动的边际效益,并将其转化为稳定的盈利能力、现金创造能力和长期价值。

作者:耿丽伟(河北经贸大学)