

美联储延长“主街贷款计划”终止日期，疫情下中小企业破产潮难以逆转

2020年12月29日，美联储将其“主街贷款计划”（Main Street Lending Program）终止日期延长8天，至2021年1月8日，以便有更多的时间处理2020年12月14日或之前收到的大量申请。该计划旨在支持新冠疫情大流行影响下的中小企业和非营利组织，为其提供贷款，拯救千万个就业岗位。主要关注点如下：

第一，“主街贷款计划”截止日期逼近，中小型公司和非营利组织融资申请量激增。根据这一计划，银行向符合条件的企业和非营利组织发放最多6000亿美元贷款。美联储可以从发放贷款的银行购买95%的贷款。为提升使用效率，美联储采取一系列举措调整“主街贷款计划”，覆盖更多中小型企业，并向非营利组织敞开大门；降低最初宣布的贷款下限，将最低贷款额度降至10万美元；提高借款人的最高限额；并将贷款期限延长到五年。

2020年年底该计划截止日临近，但是其使用量激增。截至2020年12月23日，美联储通过该计划提供了超过150亿美元的贷款，而仅仅四周之前的贷款仅为60亿美元。

申请贷款数量的激增，表明许多中小型公司和非营利组织步履维艰，需要使用这一融资渠道渡过难关。

严峻的疫情形势使美国就业前景进一步黯淡。美国劳工部数据显示，截至 2020 年 11 月，美国失业人口仍超过 1000 万，其中，失业超过 27 周的长期失业人口达 390 万，占比为 36.9%。伴随着失业大潮，美国家庭消费低迷不振。疫情期间，实体店的客流量减少，抵消了网购规模增加的正效应。数据显示，美国消费者的支出低于去年同期水平。

第二，美国疫情形势严峻令企业承压，“主街贷款计划”延期无法逆转破产潮。据美国约翰斯·霍普金斯大学统计，截至美东时间 2020 年 12 月 29 日 16 时，美国累计新冠肺炎确诊病例 19468771 例，累计死亡病例 337210 例，而且美国确诊了首例变异新冠病毒感染者。美国疫苗接种前景面临诸多不确定性，疫苗接种速度低于预期，分发和施打进度未达到应有水平。因接种意愿各异，大部分美国人接种到疫苗可能需要数年，而不是之前乐观预期的几个月。

美国新冠病例激增令大规模企业困境之下再度关闭，尤其是许多杠杆率过高的中小企业关门。申请破产企业中，消费、工业和能源企业所占比例较高。美国零售业的破产数量正接近十年来的高点。美国餐饮行业 2020 年的整体损失或将超过万亿美元。当前“主街贷款计划”的规模以及短时延期难以改变企业破产之势。

企业破产使申请失业救济和陷入贫困的人口数量再度攀升。美国贫困率从 2020 年 6 月的 9.3% 上升至 11 月的 11.7%，约 780 万美国人跌入贫困线以下。

第三，“主街贷款计划”挑战重重，美联储突破传统最后贷款人角色。美联储主席鲍威尔（Jerome Powell）表示，美联储为应对疫情大流行而建立的救助计划中，“主

街贷款计划”是最具挑战性的。“主街贷款计划”的复杂性受到金融业的质疑；美联储设定银行的债务利息较伦敦银行间同业拆借利率高出3个百分点，但低于对投资级以下借款人收取的费用。银行以远低于市场水平的利率向具有较高违约概率的公司放贷，将存在诸多风险隐患。

2020年3月，在金融市场动荡时刻，美联储为市场重拾信息、重建信任发挥了重要作用。但是美联储祭出大举购债、为企业和地方政府发放贷款计划、提供美元流动性支持等救助举措，无法解决疫情带来的所有难题。令人担忧的是，史无前例的救助政策使美联储成为各行各业的债权人，与美联储传统最后贷款人角色截然不同。包括“主街贷款计划”在内的一系列救助举措，使美联储已经改写了历史。

（点评人：中国银行研究院 边卫红）

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_462

