

鲁信：助力山东经济“转调”的金融力量

□王爽 陈强

鲁信集团前身为山东省国际信托投资公司，成立于1987年3月，是经中国人民银行和山东省人民政府批准设立的非银行金融机构。2001年7月，经省政府批准，在原山东省国际信托投资公司、山东省高新技术投资公司等基础上组建成立了山东省鲁信投资控股有限公司。2005年7月，为适应集团化发展的需要，公司更名为山东省鲁信投资控股集团有限公司。

经过多年的改革与发展，公司已形成金融、投资、资本经营三项主业。在山东省国资委组织的省管企业年度考核中，公司从2007年起已连续五年被评为A级。

鲁信集团董事长汲斌昌表示，鲁信坚持一手抓稳增长，一手抓转调创，通过激活货币存量，优化资源配置，提升支持、带动能力，服务地方经济建设的融资支持能力不断提升。为贯彻落实省委、省政府做好“转、调、创”三篇文章的要求，加快推进经济结构战略性调整，着力优化创新环境，鲁信作为我省重要的投资平台，不断调整业务结构，重点在泛金融领域开展业务，主要业务板块包括金融信托、类金融、创业投资、基础设施投资、文化旅游投资等。

资金偏好

战略性新兴产业

一直以来，信托业务都是鲁信集团的主业。近几年，该业务一直保持几何级数增长。六七年前，鲁信旗下公司山东信管理的资产仅几十个亿，此后规模连年翻番：2010年跨上千亿元大关，2012年新增规模2113亿元，同比增长86.3%。截至今年7月末，山东信托发行516只信托产品，同比增加229只，新增信托规模1771.29亿元，同比增加848.65亿元，增幅91.98%。

在全国68家信托公司中，山东信托在资产管理规模、增速、资产报酬水平等指标的综合排名中，位列前十；在地方政府控股的信托公司中，堪称老大。

作为一家典型的轻资产公司，鲁信净资产不足百亿。但凭借强大的资金管理能力，目前受托管理资产规模已达到2740亿元。资产管理规模越大，对实体经济的服务能力越强。汲斌昌说，鲁信通过有效的金融融通和资本运作，为我省经济结构调整、中小微企业发展、基础设施和重点项目建设提供资金支持，实现了1:N的带动效应。某种意义上说，鲁信依靠百亿元的自有资产，创造了数十倍于己的经济产出，也带来了很好的社会效益。

禹城通裕重工产品是炼钢用铸件，劳动密集、高耗高排、效益低微。企业自嘲“就是个打铁的”。2003至2010年，鲁信先后3次对其投资支持企业转型，新产品从排水管模、风力发电设备不断升级到现在的核电等设备。通裕重工借助资金支持完成了从“矮穷丑”到“高富帅”的华丽转身。与其相似，威海华东数控若干年前是年利润仅几十万元的老机床厂，鲁信代为偿债、参股。如今，华东数控已成长为以核电及高铁设备而闻名的中高端制造公司。

助力企业转型升级的同时，鲁信也在不断优化自身业务结构。比如信托业务，截至7月末，其产业投资信托余额1146.78亿元，占比48%；基础设施信托余额417.18亿元，占比17.47%；证券信托余额86.5亿元，占比3.58%；房地产信托业务余额187.25亿元，占比7.84%。在板块布局方面，鲁信也正在积极优化调整，突出发展主业，清理无效低效资产，同时按照国家和我省产业政策导向，加大力度研究介入新的领域，以在发挥国有资本示范带动作用的同时，为公司培育新的利润增长点。

“鲁信作为全省最大又是国有的金融投资机构，在同行中一举一动影响甚大，人家会关注你的资本投向什么领域，资金支持什么方向。”汲斌昌深感责任重大。

风险投资

孕育高科技企业

华天软件的崛起与鲁信创投分不开。3年前，鲁信创投对其投资1030万元，帮助其销售和利润实现了年均30%的速度增长。另一家受益的企业是龙力生物。该企业从玉米棒中提取木糖醇，再提炼乙醇，以残渣发电，是资源循环利用的科技示范性企业。但因缺资金、规模小、产业链不完整，其乙醇生产迟迟未开始。鲁信创投及时投资促其规模，串起了完整生产链条。

作为中国资本市场唯一一家以创投为主业的上市公司，鲁信创投在推动以高新技术企业为代表的中小企业发展方面，一直扮演着“扶上马、送一程”的角色，先后扶持了100多家科技型企业，其中不少已上市。

2012年，外部经济环境不佳，创投风险压力尤大，但鲁信创投投出项目数和规模均创历史新高，也因此获得2012年中国优秀创投机构突出成就奖。今年上半年，公司创业风险投资业务完成对十几个项目的投资决策，数量同比增长近一半；完成对项目出资的数量同比增长2倍多，投资金额同比增长3倍多。

鲁信创投还通过积极设立、募集和受托管理产业投资基金，加强资金协同，配合、支持全省重大产业发展战略，积极推动地方经济建设和产业升级。该公司与各市高新区合作设立

核心提示

金融是撬动世界的杠杆，在经济活动中有着神奇的“魔力”，无时无刻不在发挥着影响。金融的力量如此无形，以致于人们天天交换货币却难以觉察它的存在；金融的力量却又如此具体，道路、工厂、商场……无一不是它运筹帷幄的结果。金融，就是在这虚实之间，彰显出改变世界的力量。

齐风鲁韵流淌的山东大地上，一棵“磐根齐鲁”的金融巨柏，正以“精诚致信”的精神，化无形为有形，滋养着这块生机勃勃的土地。它的名字，正是“鲁信”。



△山东信托荣获“2012年度中国阳光私募最佳风控信托公司金樽奖”



△集团公司领导分赴一线开展调研走访活动



△山东鲁信电影院线有限公司荣获“全国文化体制改革工作先进单位”称号



△鲁信实业集团与中石化合资建设的济南—青岛天然气管道建设工地



△公司组织开展党的群众路线教育实践活动专题辅导讲座



△青岛海底世界“美人鱼”班组被授予“全国工人先锋号”荣誉称号



△鲁信创投投资的山东东岳氟硅项目

创投基金，以支持创新型企业发展。目前，基金已在淄博、济南、烟台、济宁、青岛等市落地。鲁信创投累计受托管理18只产业投资基金，主要包括省文化产业发展基金、蓝色经济投资基金(美元基金)、黄河三角洲产业投资基金等。其中，受托管理的省科技风险投资资金，目前总规模为14752万元，现有投资项目共计9个，投资额为1.34亿元；山东省省级创业投资引导基金总规模4亿元，目前已投资参股创投机构19家，投资金额3.3亿元。

为中小微企业

定制“一揽子”服务

破解中小微企业融资难已成社会焦点。鲁信旗下小额贷款公司一直专门针对中小微企业、个体工商户、“三农”户，满足其不同需求。其在济南濰口及北园的服装城、家具城和各类专业市场拥有约250个客户。典当公司则主

要采取以动产为典当物的贷款方式，特点是“快”，最快可在当天当出现金，极受季节型、急促订单型企业及商户欢迎。

在先后成立担保公司、小额贷款公司、典当公司、泰山文交所、鲁信金融控股公司，并购融资租赁公司的基础上，鲁信整合类金融牌照资源，于2012年9月迈出历史性一步——成立鲁信金融控股公司，为各类企业特别是中小微企业提供金融综合服务。自此，鲁信全链条的类金融业务完成布局，具备了更强的提供“一揽子”综合金融服务的能力。

“一揽子”优势何在？鲁信集团总经理相开进解释说，为企业筹资时多项业务合一起，一种方式不适合就换另一种，一种方式筹资额不够就几种方式共用，可以保证额度和时效，更好地满足中小微企业融资需求。2012年，鲁信通过“一揽子”方式帮助中小微企业融资21.96亿元。

除业务协同融合外，鲁信还通过创新金融产品服务广大中小微企业。2012年6月，山东信托与阿里巴巴集团合作发行“阿里星”集合资金信托计划，资金用于向阿里巴巴及淘宝网平

台的小微客户发放贷款。截至目前，该产品已支持了超过10万个小微客户，支持资金累计超20亿元。目前，该模式已被上海、北京等地广泛复制。2012年，山东信托为中小微企业融资余额超过80亿元。

合同能源管理

“加速”环境友好

合同能源管理是以减少的能源费用来支付节能项目成本的一种市场化运作的节能机制。节能服务公司为用户签订能源管理合同，约定节能目标，为用户提供节能诊断、融资、改造等服务，并以节能效益分享方式回收投资和获得合理利润，可显著降低用能单位节能改造的资金和技术风险，充分调动用能单位节能改造的积极性。从更深层次的意义上看，该模式的推广将为建设“资源节约型、环境友好型”的生态文明社会，提供“加速度”。

2009年，鲁信能源投资管理公司开始涉足合同能源管理行业。2011年，该公司获得世界银行能效贷款，为支持山东省境内符合条件的合同能源管理项目，又增加了一项重大筹码。同时，这也是世界银行在我国支持的首个省级层面的节能贷款项目。

据了解，鲁信能源获得的贷款额度为2000万美元，项目实施中辅以配套资金，总规模将达到4000万美元。该贷款支持鲁信能源对包括工业企业、公共建筑等的节电、余热利用等节能项目进行投资。

迄今，鲁信已为省内多家高耗能企业做节电、余热利用及污水处理等项目近20个。鲁信还完成了对泓奥电力的收购，成为国内节能服务产业的首例并购。

鲁信以合同能源管理业务模式，实施节能减排投资的路径已逐渐清晰。未来，鲁信能源公司将积极扩大与莱钢、济钢、兖矿、华鲁等企业的合作，业务领域从变频节电、厂房照明改造、余热发电和利用、星级酒店综合节能向更多的领域延伸，从工业节能向城市节能延伸、向新能源开发和应用延伸。此外，鲁信还将利用自身金融优势，探索新的商业模式，尝试发起合同能源领域的产业基金等。

“走出去”战略

寻求更大发展空间

深耕齐鲁的同时，鲁信集团开始将目光投向了省外、乃至国外，积极实施“走出去”战略。这是站在新的历史时点上，鲁信作出的又一重大战略部署。

汲斌昌认为，现代金融的发展史和内在规律表明，在一个更加市场化、更加开放、更加相互依存的世界，金融机构从来就不是一个偏居一隅的角色。没有无“疆界”的现代金融，就没有我们现在生存的现代社会；也唯有参与无“疆界”的资源竞争，现代金融机构才能持久地生存、发展。实力日益强大、影响日益广泛的金融机构涉足域外，已成为一个必然的命题。

去年以来，山东信托在北京、青岛、上海、深圳等异地业务部门的基础上，又新设了厦门、长沙、南京、西安业务部，省外业务规模和贡献度进一步提升，目前已达到四成左右。鲁信金控公司也将北京鼎租租赁收归囊中。

鲁信创投继在香港设立蓝色产业投资基金后，在深圳设立的华信创投首期规模1亿元的基金已基本投放完毕，二期基金的募集工作已经启动；发起成立了深圳华信睿诚创业投资中心，基金规模2亿元，重点投资于具有“两高六新”特征的创新型中小企业。加大在省外的股权投资力度。公司控股的上海泰信基金公司，参股的上海富国基金公司、北京民生证券取得了较好的业绩。

对国际合作，鲁信其实并不陌生。旗下的山东信托曾开展过非常多的国际业务，其名称中至今保留了“国际”二字。根据业务发展的需要，鲁信将增强国际化视野提上日程，多个业务板块已开始迈出实质性步伐。

玩转“资本魔方”方面，鲁信积极推进旗下天一印务公司赴境外上市工作。同时，进一步加大了对已投资项目改制上市工作的推进力度，目前有10余家参股企业已启动改制上市程序。该公司还大力引进战略投资者，灵活运用债务工具，实施多渠道的融资工作。旗下电影院线公司、担保公司和信托公司，已就引进战略投资者、实施增资扩股，与多家境内外机构达成一致。鲁信制定了银行贷款之外的一揽子融资方案，现已完成8亿元公司债发行和集团10亿元短期融资券、5亿元中期票据注册。

自我“转调”优化

打造持久内生动力

骄人的成绩来自内生动力，持久的内生动力来自不断的自我优化。

鲁信以质量效益为中心，加快实施“转调创改”。5月初，公司聘请上海视野经济研究所，协助公司实施集团管理优化项目，对公司现有的制度、流程进行梳理，对公司目前的运行管理体系进行诊断，并提出战略规划、业务布局及制度体系方面的调整、提升的优化方案。

在相开进眼中，利用鲁信泛金融优势，深化内部协同发展机制，也是集团未来的一个经济增长点。为此，鲁信力促集团各个业务板块的横向融合，达到资源集约、人才集约、市场集约、信息集约的效果，提高全产业链的综合效率及效益。鲁信创投与山东信托合作设立了鲁信恒富基金。山东信托、鲁信实业发挥各自业务特长，积极开展金融地产的协同创新业务，探索实现从传统房地产投资开发模式向新型金融地产投资管理模式的业务转型。所属鲁信文化集团、山东信托、泰山文交所、拍卖公司以及文化产业投资基金等也正在实施业务整合，并已取得不少成果。

一组最新数据揭示了鲁信“转调创改”的作用。截至7月底，公司实现利润总额9.5亿元，同比增长28%。

旌旗初展马未歇，又听号角启征程。未来，“磐根齐鲁”、枝繁叶茂的鲁信，会将更多饱含希望的“金融种子”播撒在这片他养他的土地；未来，“精诚致信”、声誉斐然的鲁信，会将更多的从未涉足的领域纳入由“鲁信坐标”标注的版图。