



■ 2015年上半年, 我省金融业增加值达到1503.5亿元, 占全省GDP比重为5.06%。从2012年的4%, 到2013年的4.14%, 到2014年的4.5%, 再到去年突破5%, 山东金融业提前完成“十二五”规划目标。

# 金融业成山东国民经济支柱产业

□ 本报记者 王新蕾

2015年上半年, 我省金融业增加值达到1503.5亿元, 占全省GDP比重为5.06%。从2012年的4%, 到2013年的4.14%, 到2014年的4.5%, 再到去年突破5%, 山东金融业提前完成“十二五”规划目标。5%目标实现的背后, 有农村金融改革的率先破题, 有区域金融中心的持续发力, 也有普惠金融的潜力迸发, 还有金融法治法规的逐渐健全等。

## 山东农村金融改革率先破题

以前的三农“盲区”, 如今的“香饽饽”。作为农业大省, 山东农村人口占比大, 随着现代农业和经营规模的蓬勃发展, 农业生产对资金的需求迅速增长。三农融资难、融资贵, 是我省金融业发展绕不开的一道坎。

今年以来, 新型农村合作金融试点在我省推开。作为全国唯一试点省份, 山东肩负着为全国开山探路的重要使命。这项以“自存自贷”为特点的信用互助业务, 改变了部分社员的农业生产融资方式。

答清群是莒南县相沟镇王祥社区的一位养殖户, 也是莒南顺源养殖专业合作社的一名社员, 现有养殖场1处。“2015年9月, 因急需购进猪幼崽和饲料, 资金缺口6万元, 向信用互助部提出借款申请, 业务员实地调查, 经评议小组同意, 当场签订借款合同、担保合同, 当天下午就拿到了钱。”答清群说。

“关键是一两天就拿到款, 这比从银行贷款手续少、效率高。”答清群对这项业务十分认可。由于资金及时到位, 他的120余头生猪赶在年前全部出栏, 能卖个好价钱。

并非互助金融试点落地就万事大吉。各地坚持“不设‘资金池’”、“社员性、封闭性”、“不吸储、不放贷”、“对内不对外”等原则, 有效避免触碰非法集资等红线。截至2015年11月, 全省累计发生互助业务419笔, 互助金额1311.9万元, 未发生一笔不良。这种既谋合作又控风险的融资方式, 将为全国农村金融改革提供可复制、可借鉴、可推广的经验。

## 小微信贷助农增收

□ 记者 王爽 通讯员 宋振勃 报道

本报冠县讯 时下虽是“四九”寒冬, 但在有名的油桃村——聊城市冠县东古城镇李才村村民赵某的油桃温室大棚内, 粉嫩娇嫩的油桃花拥挤簇拥, 挤满整个枝条, 在阳光的沐浴下竞相绽放, 一派春意盎然的景象。

记者了解到, 在李才村像赵某一家的桃农有600多户, 润昌农商行自开展“三信工程”以来, 为该村桃农量身定制信贷产品, 在传统贷款调查基础上加入小微信贷调查技术, 编制油桃行业特色分析卡, 突出桃农季节性用款特点, 已累计为该村村农发放福农卡350张, 授信2600万元, 在信贷资金的支持下, 该村积极发展特色产业, 建立大棚油桃生产基地。把小油桃做成了大产业, 现有大棚油桃6000余亩, 温室大棚5800座。

## 两大区域性金融中心加快聚集

2015年以来, 济南区域金融中心和青岛财富管理金融综合改革试验区建设, 成为我省金融业发展的点睛之笔。金融集聚区内, 不仅包括各类金融机构及服务行业等实体集聚, 也意味着高素质人才、金融文化及制度安排等的集聚。

济南区域性金融中心建设如何破题? 济南市政府金融办主任王毅表示, 集聚是金融业的特点, 济南中央商务区便是集聚的最佳载体平台。作为山东区域金融中心的监管中心, 济南聚集了金融类全国总部和区域总部20余家。与省内周边城市相比, 济南在区位、信息和人才等方面都具有较强优势, 还有金融资源总量、服务便利性、金融辐射能力等硬件条件。借助优

势, “十三五”期间, 济南将基本建成以金融集聚区为基地, 以私募、租赁、互联网金融、众筹等新业态为增长点, 成为在黄河中下游地区最具影响力、最具辐射带动力的区域性金融中心。

青岛推进财富管理金融综合改革试验区建设, 重点突出金家岭金融集聚区。2015年末, 英国进益QDLP基金进驻金家岭金融区, 总规模3.5亿美元。这家欧洲知名私募基金管理公司进入中国首站选在金家岭, 看重的是金家岭金融区的发展氛围和集聚效应。截至目前, 金家岭已吸引投资类基金企业158家, 募集总规模超过1000亿元。在机构、市场等基础设施加快建设外, 金融人才也不断聚集。上海财经大学青岛财富管理研究院设立以来, 首批财富管理专业硕士已经开学。

## 草根金融推进普惠金融

普惠金融是山东金融改革的重点之一。2015年以来, 我省城商行、农商行持续发展, 各类小额贷款公司、融资性担保公司、民间融资机构等草根金融有序发展, 有效缓解了三农和中小微企业融资难问题。作为普惠金融一大主力军, 我省农信社银行化改革基本完成。截至2015年底, 62家未改制机构全部达到农村商业银行组建标准, 其中挂牌开业21家, 已通过银监部门审核验收23家, 获准筹建18家, 剩余18家也全部达到银行化改革的条件。

各类新型机构业也不断发挥补充作用。据悉, 作为草根金融的代表, 民间融资机构以草根精神服务草根, 已成为普惠金融重要力量。

## 《山东省地方金融条例》呼之欲出

# 探索地方金融监管的“山东模式”

□ 本报记者 王新蕾

今年以来, 省金融办会同省政府法制办等部门, 共同起草完成了《山东省地方金融条例》(草案)(下称《条例》), 这在全国各大省份尚属首例。目前, 《条例》已经省政府第66次常务会议审议通过, 提交省十二届人大常委会第十七次会议审议。

在分析金融业所存在的诸多问题时, 通常会提到一个普遍性的原因, 即现行法律法规不健全, 导致监管工作无法可依; 与之相应, 在提出对策时, “加快立法, 进一步完善相关法律法规”成为出现频率最高的一句话。《条例》发布后, 这些问题将得到缓解。我省各级政府的金融管理工作, 也将获得极具针对性的指导和规范。

鼓励企业开展直接债务融资, 并配有政府支持措施, 被列入《条例》。“在我省, 企业债市场有待发展。《条例》的支

持, 将有利于提高省内企业的融资能力, 丰富广大机构、个人投资者的投资选择, 也在一定程度上防止风险过度集中于银行体系, 防止地区性银行业危机的发生。”山东财经大学金融学教授、博士生导师张志元说。

《条例》大力鼓励、支持股权投资、创业投资的发展。“省内具有发展潜力的中小微企业众多, 有待转化为生产力的创新成果丰富, 它们都对股权投资、创业投资有着强烈渴望, 但省内创投市场的发展, 却远远落后于实体经济的需求。”张志元认为, “《条例》十三条对建立本省区域性股权市场作了重点指导, 这关系到整个创投体系的发展前景。不管是股权投资还是创业投资, 资金的退出都是整个业务流程的最后一步, 而股权投资正是创投资金退出的主要途径。”

规范大宗商品交易市场, 也在《条例》中涉及。作为农业大省, 我省的农产

品大宗商品交易市场已发展多年, 它们为三农提供了方便, 但也曾引发了诸多问题。“由于规则不健全, 它成为部分人投机炒作的乐园; 由于制度不完善和监管缺失, 信用风险、操作风险等频频发生, 市场参与者的利益难以得到保障。《条例》第二十条肯定了省内大宗商品交易市场的功能, 也强调了对其监管和规范, 这有利于实现健康发展, 更好地服务广大市场参与者。”张志元说。

在整个宏观经济体系中, 金融业既居于核心又无孔不入, 对其的监管职责也变得越来越难以界定。尤其在涉及民间金融、影子银行等高风险范畴时, 时会出现多头监管, 时而又会出现监管真空。“《条例》有针对性地提出了构建部门协作机制、联合监管机制, 加强信息交流和工作协调配合, 这将极大地提高我省金融监管体系的风险防范与处置能力, 保障我省金融体系的安全、平稳运行。”张志元说。



# 2016年, 资本市场改革聚焦八件事

1月16日, 中国证监会主席肖钢表示2016年中国证监会将会推进以下工作

- 推进注册制改革**  
研究制定股票发行注册制改革的相关制度规则, 做好启动改革的各项准备工作
- 建立战略新兴板**  
2016年要建立上海证券交易所战略新兴板, 拓展市场深度
- 开展股权众筹融资试点**  
要开展股权众筹融资试点, 建立符合股权众筹“大众、小额、公开”特定的发行方式
- 并购重组更加市场化**  
随着供给侧结构性改革和国企改革深入推进, 上市公司并购重组将发挥重要作用
- 推出债券新品种**  
要研究发展绿色债券、永续期债券、高收益债券和项目收益债券, 增加债券品种, 发展可转换债、可以交换债等股债结合品种
- 加大利率及外汇期货研发力度**  
要加大对商品指数期货、利率及外汇期货研发力度, 并研究论证碳排放权期货交易, 探索运用市场化机制助力绿色发展
- 推动A股纳入国际知名指数**
- 启动深港通**  
要启动深港通, 完善沪港通, 研究沪伦通

□ 新华社发

# 工行账户交易类产品成为投资者“新宠”

□ 记者 王爽 通讯员 段维斌 报道

本报济南讯 记者近日从工行山东省分行了解到, 工商银行近年来陆续推出了账户贵金属、外汇、能源、基本金属、农产品等五大类账户交易产品, 为国内投资者参与大宗商品市场投资交易提供了便捷的渠道。截至2015年末, 工商银行账户交易类业务的交易额已超过2.65万亿元, 服务客户数超过1700万户。

中国目前是全球商品消费大国, 但面对国际市场上外汇、原油、基本金属、农产品等商品大幅波动的行情, 国内投资者长期缺乏安全有效的投资交易和避险渠道。为此, 工商银行根据市场状况和客户需求, 打造了国内同业中最丰富的账户交易类产品体系。由于账户交易类产品采取只计份额、不需要实物交割的方式交易, 既为客户节省了成本, 交易过程也非常便捷。

据了解, 为了给投资者提供更好的使用体验, 工商银行不断丰富账户交易类产品的功能和交易渠道。如该行账户外汇业务新增先卖出后买入功能, 满足客户在下跌行情中的投资需求, 可交易币种增加至10种, 为客户提供更多品种选择; 账户原油将交易时间从北京时间每日凌晨3点延后至4点, 为客户提供了更长的交易时间, 2015年累计交易量超过3亿桶, 交易额突破1000亿元。在交易渠道方面, 工商银行在网上银行、手机银行的基础上, 又创新推出了工银e投资交易软件, 可实现最快每4秒刷新一次的高频行情更新, 同时提供21个重要技术指标的分析工具、画线工具等, 可为投资决策提供专业参考。

□ 责任编辑 白洁

# 打破刚兑, 释放不良, 创造投资



我们关注财经热点

□ 李铁

回顾2015年, 随着实现经济增长换挡和下行压力持续, 具备较高收益率的可靠投资标的越来越难以寻找, 大量“热钱”流向债券、货币基金、理财产品等低风险类现金资产。打破无风险利率的“刚性兑付”, 释放一定规模的不良资产, 并对其打包证券化处理, 既有望创造更多投资机会, 还能对实体经济形成有力支持。

大类投资机会的欠缺是目前居民财富寻求增值保值面临的重要困境, 地产、股市等大类资产无风险获利的空间越来越小, 不良资产一直被国际上视为重要的大类资产, 但在我国, 却由于“刚性兑付”迟迟未能“引

爆”。“刚性兑付”是中国金融市场一个长期的特殊现象, 即收益与风险长期背离, 主要指当理财产品出现风险、产品可能违约或达不到预期收益时, 作为发行方或渠道方的商业银行、信托公司、保险公司等为维护自身声誉, 通过寻求第三方机构接盘、用自有资金先行垫款、给予投资者价值补偿等方式保证理财产品本金和收益的兑付。

这个问题早已被人民银行所关注, 《中国金融稳定报告(2014)》中就提到, 近年来, 银行、信托、证券等各类理财产品快速发展, 刚性兑付现象日益凸显, 扭曲市场规律, 干扰资源配置方式, 增加了金融体系的整体风险, 引发投资者和金融机构的道德风险。“刚性兑付”现象有悖于“卖者尽责, 买者自负”的市场原则, 不仅提高了道德风险, 也抬高了市场无风险资金定价, 引发资金在不同市场间的不合理配置和流动。因此, 应在风险可控前提下, 有序打破刚性兑付。

打破刚兑, 道阻且跻。以信托行业为例, 截至2015年3季度末, 信托全行业管理

的信托资产规模为15.62万亿元。尽管当期信托行业风险项目达506个, 比上季度末增加56个, 规模达到1083亿元, 比去年同期增长31.51%, 但实质上打破刚兑的案例并不多, 多数信托计划最终被机构托底。

如此情形, 首先与投资者的投资习惯有关, 过于追求收益, 却又不愿自担风险, 往往将银行理财产品视为存款储蓄, 如果不能按照预期兑付, 就可能拥堵机构网点, 要求机构偿付资金; 另外, 我国信托行业经过多年的竞争和洗牌, 目前仅有68家获得银监会牌照, 信托牌照的稀缺性, 容不得有损公司形象和信誉的事件发生。

现如今, 信托公司自掏腰包承担风险的压力越来越大, 经济转型带来的“阵痛”必然使得更多的企业难以偿付债务, 信托全行业前三季度仅有548.71亿元利润总额, 还不到1083亿元风险项目的一半, 大量的不良风险没有按照市场的方式处置, 而是由信托公司自身化解, 行业难以持续健康发展。从国际惯例看, 不良资产证券化在国外已经相当

成熟, 而在我国却刚刚起步。按照资产证券化的处置方式, 既能帮助金融企业降低风险, 也能为市场提供更多的投资机会。

在这方面, 各方面目前已形成共识。央行就表示, 应在风险可控的前提下, 有序打破“刚性兑付”, 顺应基础资产风险的释放, 让一些违约事件在市场的自发作用下“自然发生”。去年底, 中国信托业协会组织制定了《信托公司行业评级指引(试行)》, 通过对信托公司资本实力、风险管理能力、增值能力、社会责任四个方面进行考核, 将信托公司划分为ABC三级, 从而向投资者明确风险、识别风险。

事实上, 除了通过打破“刚性兑付”, 将不良资产主动暴露出来, 目前正在推进的商业银行信贷不良资产证券化也有望为投资者提供更多的投资标的。银监会在近日举办的2016年全国银行业监管工作会议上指出, 开展不良资产证券化和不良资产收益权转让试点, 逐步增强地方资产管理公司处置不良资产的功效率和能力。