

从产品经营到资本运营

## “四板”挂牌之后

□ 本报记者 王新雷  
本报通讯员 杨国静

从产品经营到资本运营，是企业在经营策略上迈出的重要一步。这一步怎么迈、怎么走？在俗称“四板”的区域股权交易市场挂牌，以拓展融资渠道、规范企业经营、对接资本市场，成为越来越多山东中小企业的不二之选。

同样是融资，从陷入互保圈后的恶性循环、到选择区域市场挂牌后的良性循环，不少淄博当地中小企业感受颇多。3月8日，记者走访几家在“四板”挂牌的淄博企业，了解挂牌给企业带来的改变。

“作为一家成熟的企业，作为一名成功的企业家，需要熟练地掌握产品运营和资本运营两种本领。如果只做产品运营，那企业就像一辆‘独轮车’。只有让产品运营与资本运营‘双轮’驱动，企业才能高速发展。”淄博京科电气有限公司董事长董义鹏说，“借助资本市场迈入高速发展，是下一步的主题。”

作为一家科技节能企业，淄博京科电气有限公司及研究所开发的“开关磁阻电机调速系统节能技术”拥有国家授权专利23项，

其中发明专利4项，实用新型15项，外观专利4项，软件著作权3项，并成为2017年度新遴选出的国家重点节能技术。

“开关磁阻电机调速系统节能技术，属于机械行业电力拖动电机系统节能。针对电力设备电机拖动中负载变化大、长期低速运行、频繁起停正反转、‘大马拉小车’等问题具有明显的节能效果。”据董义鹏介绍，该公司产品销往宝钢集团、胜利油田、大庆油田、青年汽车集团、西王集团等企业。

虽然有核心技术，但研发投入大，轻资产、缺担保，导致融资难、融资贵，这曾是董义鹏最大的烦恼。

这类科技型中小企业如何拓展融资渠道？齐鲁股权交易中心“科技板”应运而生。据介绍，“科技板”作为齐鲁股权交易中心的完全独立板块，重点支持创新能力强、发展潜力大、成长前景好的科技型中小微企业挂牌融资。针对这类企业，省级政府引导基金还加大了对接力度，同时金融机构为挂牌企业开发了专门的贷款产品，引导挂牌企业融资“走正路”。

随着区域性股权市场纳入多层次资本市场体系，为企业利用资本市场资源提供了机遇。作为齐鲁股权交易中心“科技板”首批

挂牌企业，京科电气享受到了诸多收益。“这为企业融资提供多方面的支持，推荐直接投资机构与企业对接，还有‘发票贷’‘政银保’‘订单贷’‘薪金贷’等普惠融资支持。”董义鹏提到。

除了融资“走正路”，齐鲁股权还帮助企业明晰股权、规范发展、扩大影响，指引企业发展“走正路”。

“齐鲁股权交易中心帮助企业进行了规范梳理，使管理规范化、产权明晰化、定位准确化，为企业持续健康发展奠定了基础；齐鲁股权还组织了走进挂牌企业媒体行，为企业品牌提升提供立体化的宣传。挂牌提升了企业的信誉度和知名度，吸引了更多合作伙伴，也推广了企业的技术产品。”董义鹏说。

同样有自己的核心专利技术、研发团队，并在业内处于领军地位的山东赛艾福自动化科技股份有限公司，也面临规范发展、扩展融资的需求。该企业主营旋转门、商用门的工程研发、生产、安装等项目，并正在转型以工业机器人为代表的智能制造行业。2016年10月，经总公司山东锐泽自动门有限公司批准，赛艾福进行股权改制，成功在齐鲁证券交易中心挂牌交易。“在齐鲁股权挂

牌后，很多投资机构纷纷来沟通洽谈。同时，我们也开展了淄博市第一笔‘银证保’业务。”该公司副总经理任方勇提到。

“除了融资，更重要的是，挂牌带来了良性循环，扩大了品牌影响力，有效助力了企业招投标。当几家企业资质一样时，在股权市场挂牌的企业会更多受青睐。”任方勇表示，“挂牌还可以加深企业对资本市场的认识，为走向更高层次资本市场打下基础。对我们来说，区域股权市场还将起到‘跳板’作用，为日后进军‘创业板’做了准备。”

“企业成功挂牌交易，走出了由产品生产经营向资本运营转型的第一步，实现产品经营与资本运营双轮驱动，必将对企业拓宽融资渠道、改善资产负债结构、提高经营管理水平和市场抗风险能力、提升知名度和公信力发挥积极作用。引进股权投资，降低财务成本，加速进入资本市场具有重要意义。”齐鲁股权交易中心首席研究员高鹏飞介绍说。



## 前两个月 我省货币信贷运行 总体平稳

□ 记者 王爽 报道

**本报济南讯** 记者近日从人民银行济南分行了解到，截至今年2月末，全省金融机构本外币贷款余额72722.3亿元，同比增长7.9%，比年初增加1729.5亿元，货币信贷运行总体平稳。

分币种看，1-2月份，全省人民币贷款增加1801.6亿元；外币贷款增加5.2亿美元。分部门看，全省个人贷款增加723.6亿元，同比多增71.5亿元；全省企事业单位贷款增加1075亿元，同比少增416.8亿元；境外贷款下降76.8亿元，同比多降65.4亿元。分期限看，全省短期贷款增加386.1亿元；中长期贷款增加1353.5亿元；票据融资增加8亿元。

2月末，全省金融机构本外币存款余额92193.5亿元，同比增长5%，比年初增加1174.8亿元，同比少增933.7亿元。分币种看，人民币存款增加1067.3亿元，同比少增821.4亿元；外币存款增加29.3亿美元，同比少增5.6亿美元。分结构看，住户存款增加2253.6亿元，同比多增173.8亿元；非金融企业存款下降1428.2亿元，同比多降1341.1亿元；广义政府存款增加250.4亿元，同比多增63.7亿元。

## 山东金融IC卡使用率 稳步提升

□ 记者 李铁 报道

**本报济南讯** 记者日前从人民银行济南分行了解到，我省金融IC卡使用率稳步提升。截至2017年年末，全省金融IC卡存款余额为1.05万亿元，同比增长8.81%，平均存款余额为4250.72元，是磁条卡的2.37倍。

据统计，截至2017年年末，金融IC卡累计发卡2.47亿张，同比增长31.66%，同时磁条卡存量占比呈现逐步降低趋势。山东存量POS机具107.46万台，ATM机具4.74万台。

伴随着山东金融IC卡行业拓展不断深入，济南、枣庄、东营、济宁、聊城、滨州等市实现金融IC卡公交应用；济南、泰安、潍坊、日照等市推出出租车MPOS闪付；济南、潍坊、东营推广闪付电子秤；泰安、莱芜、聊城、烟台、威海、淄博、济宁、菏泽持续推进金融IC卡园区应用；东营、潍坊、济宁、泰安、德州、临沂、莱芜、聊城等市人民银行组织金融机构开展非接营销优惠活动。截至2017年年末，全省共布放行业多应用POS机具14.79万台，全年实现电子现金交易量1.03亿笔，交易金额达6.65亿元。

## 泰山保险签发 全省平台首单安责险业务

□ 记者 王爽 报道

**本报济南讯** 3月1日，泰山保险通过山东安责险信息平台成功签发全省首单安全生产责任险保单。

2017年12月，泰山保险作为省内首家省属财险公司成功获得山东省高危行业强制实施安责险试点工作承保资格。试点工作开展以来，泰山保险积极开展统颁条款报备、系统对接联调、宣传材料印刷、机构宣传推动等工作，推动强制实施安全生产责任险试点工作落地。

安责险首单的落地标志着泰山保险与安责险信息平台成功完成系统对接，为安责险强制实施试点工作开展打下了坚实基础。下一步，泰山保险将积极履行国有企业保安全、惠民生的社会职责，推动安责险的全面铺开。

## 泰山文交所研发 新一代资产交易系统平台

□ 记者 李铁 通讯员 张倩倩 报道

**本报济南讯** 推进新旧动能转换重大工程，是全省各界的使命和职责所在。记者日前了解到，为顺应产业融合发展趋势，泰山文交所正在研发新一代资产交易系统平台。新系统将文化艺术品与金融、互联网有机结合，全面涵盖包括文化艺术品收益权理财类、艺术品基金、文化众筹和实物交易等文化艺术品金融资产交易，为产品研发、销售、服务、管理以及风险控制提供全流程支撑。

据悉，泰山文交所系由山东省鲁信投资控股集团有限公司与山东省国际信托有限公司为主发起。近年来泰山文交所陆续以资产收益权方式支持了一批省内具有发展潜力的旅游景区项目，有力促进了地方经济发展的新旧动能转换。正是通过线上电子平台汇聚整合资源，泰山文交所将旅游景区企业入园凭证作为融资标的募集资金，盘活景区资产，使优质旅游项目、民间资本相匹配，为旅游业发展注入新活力，并使社会投资人共享旅游行业大发展带来的收益。

## 渤海银行济南分行 助力山东新旧动能转换

□ 记者 李铁 报道

**本报济南讯** 2017年以来，渤海银行济南分行不断加大实体经济的支持力度，按照国家和山东省重大战略布局，积极对接全省22个重点工业行业和23个服务行业的转型升级，调整优化信贷投向，年末支持实体经济授信余额310.86亿元。

积极支持新旧动能转换。该行以市政府确定的十大千亿新兴产业为重点行业，加快转型升级，助力新旧动能转换，增创实体经济发展新优势。截至2017年末，该行已服务于山东新动能企业6家，批复金额87.4亿元，发放贷款金额19.01亿元，较年初增长459.12%。

大力支持重点领域和重点项目。抓住关系国计民生的项目资金支持。积极对接企业平台，综合运用多种融资方式，2017年为济南市棚户区改造项目批复授信合计65亿元，助力济南市经济中心建设。

3月14日，“山东保险消费者权益保护平台”推广会在济南举行。该平台是由山东保监局指导，山东省保险行业协会管理，辖内保险公司、各市保险行业协会参与承办的基于互联网平台的保险消费者权益维权系统，为拓宽和畅通保险消费者投诉维权渠道而设立，于今日正式上线。另据了解，消费者可通过“鲁小保”微信公众号对省内各保险公司及其服务进行投诉。



## 省银行业协会赴“第一书记”帮扶村献爱心

□ 记者 李铁 报道

**本报临沂讯** 3月9日，山东省银行业协会赴临沂市郯城县庙山镇，向“第一书记”帮扶村庙山村和薛东村捐赠扶贫资金10万元，用于两村的精准扶贫工作。

按照省委选派“第一书记”工作领导小组的统一安排，山东银监局工作组去年2月派员到庙山村和薛东村任职，他们坚持一手抓党建、一手抓扶贫，吃透村情民意，制订帮包规划、推动精准扶贫，村党支部战斗力明显提高，脱贫致富的可持续性有所增强，村民生产生活条件得到了改善，基层基

础保障有所加强，目前两村建档立卡贫困户退出67户、新增1户，尚有2户，定点扶贫工作稳步推进。

省银行业协会副会长张强表示，打好脱贫攻坚战是党的十九大提出的三大攻坚战之一，两位“第一书记”积极克服困难，精准扶贫攻坚进展明显。了解到扶贫任务复杂艰巨，省银行业协会特从会费中捐出10万元，资助“第一书记”带动贫困户脱贫致富，进一步实现“脱贫不返贫”“稳步奔小康”目标，“尽微薄之力，履行协会的社会责任”。

郯城县委书记刘连栋对省银行业协会的

捐助表示感谢。他说，山东银监局工作组进驻一年来，两个村的脱贫攻坚工作成效显著，百姓生活质量明显提升。目前脱贫工作依然艰巨，县委将继续支持和配合“第一书记”的工作，决胜精准扶贫攻坚战。

记者在庙山村看到，一条4米多宽的柏油路已经铺好，庙山镇党委书记李新建介绍，“第一书记”给村里带来的变化都是“看得见、摸得着的”，村里原本的水泥路破损严重，他们带领村民修了全县第一条村级沥青路，长约3.12公里，实现了村村通，同时还完成了10公里的路面硬化，实现了户户通。

在薛东村的精准扶贫车间，记者看到车间里堆满了各种精致的柳编制品，电脑上保存着来自全国各地的订单，车间外面的物流车正准备装货。“第一书记”王兆民介绍，投资180万元的二期扶贫车间已经建好，目前正处在招商阶段。在产业扶贫方面，村里推进农业田园综合体、家庭农场、种植基地、杞柳特色产业、柳编等项目，同时推动金融助力脱贫攻坚、支持乡村振兴战略实施，两村全部产业扶贫项目运营后预计每年收入可达24万元，确保完成建档立卡贫困户持续脱贫任务。

从高速到高质量

## PPP转型考验运营与监管智慧

□ 本报记者 王新雷  
本报通讯员 刘考勇

### 合力惠民： 叠加政府与社会资本优势

当前，PPP已经成为我省公共服务供给侧改革的新抓手，保障和改善民生的新举措。截至2017年底，全省纳入财政部PPP综合信息平台的项目1141个，概算总投资额12000亿元，其中进入开发管理库的项目692个，投资额7042亿元，落地项目349个，开工项目250个，管理库项目、落地项目、开工项目，各项均居全国第一。项目落地率达到了50.4%，高出全国平均12个百分点；民营资本参与率51.6%，始终保持半数以上；入选国家级第三批示范项目47个，第四批示范项目38个，分别占全国总项目数的9.1%和9.6%，入选数量连续两年名列全国第一。

会上，北京大学PPP研究中心副主任兼秘书长邓冰提到，通过PPP模式，政府在宏观调控、资源的运用能力、公共服务的监督管理经验等方面所具有的优势和社会资本在技术、管理、运营等方面所具有的优势实现了叠加。这既能减少政府独立承担项目时面临的资金压力，又能引进先进的运营与管理模式，提升政府管理效能，提高公共产品和服务的供给质量，形成政府与市场等多方面的合力，服务于惠民生的工作。

据介绍，目前全国PPP项目覆盖了19个行业，其中污染防治与绿色低碳领域共有项目3979个，分别占财政部PPP项目管理库的55.8%、38.0%，投资额共4.1万亿元，年度同比净增项目共1507个、净增投资额共1.4万亿元。

经过四年多实践，PPP模式已在齐鲁大地结出丰硕成果。从探索到完备，PPP模式有效缓解了“政府包办公共服务”的财政压力，为促进市场在资源配置中发挥决定性作用提供了有效的操作路径。进入新时代，通过科学运营、规范操作、合理监管，PPP必将在公共服务领域发挥更大作用，为新旧动能转换提供创新动力。

3月10日上午，作为全省唯一受国务院表彰的“推广PPP工作先进县”，郯城县召开了PPP项目推介会暨规范发展高峰论坛，全国PPP领域的专家、政府部门负责人、来自社会资本方、金融机构等500余人齐聚水浒故里，对我省PPP规范和高质量发展建言献策。专家指出，PPP模式要实现从高速到高质量转型，考验着运营和监管智慧。

### 郯城经验： 公开透明 流程规范

目前，郯城县通过PPP模式，建成了一批惠及民生的基础设施和公共服务项目，成为欠发达县市实现弯道超越的典范，积累了独具特色的“郯城经验”。截至目前，郯城县共有34个项目纳入财政部PPP项目库，投资总额273亿元，项目数量和投资额居全省前列，已落地项目14个，总投资131亿元。今年2月，全国第四批PPP示范项目，郯城县水冲故里旅游集散中心与郯城县智慧环保项目入选。

10日上午，郯城县共推介13个投资总额119亿元的PPP项目、6个50亿元融资项目，涉及生态环保、医疗、交通、养老、市政、科教、旅游、农业等行业。当日，会上签约两个PPP项目，投资额共18.5亿元；签约两个融资项目，投资额14亿元、融资额11亿元。

这么多项目，如何做好落地和风险控制？在项目规划过程中，郯城县让社会资本方广泛参与，做到公开透明、流程规范。为

消除企业疑虑，郯城县还与竞标企业逐个沟通，让社会资本方了解全县财政支出以及投资状况，严格做到规范操作，每一个流程都向社会及时公布。如何提升对社会资本的吸引力？郯城县创新办法，杜绝闭门造车，所有的项目在拿出总体规划后，邀请有投标意向的企业参与详细设计，借鉴他们的经验最大限度地挖掘赢利点。

### 专家建议： 引入全面社会监管

天津金融资产交易所董事会办公室副主任、品牌总监于丽认为，“现在PPP市场已经热起来了，之后要规范发展，处于从高速到高质量、科学、可持续发展的轨道上。要持续发展，最重要的是运营。”中国投资咨询公司副总经理谭志国提到了优化结构和效率优先：“在效率上，特别在民生领域，要注重运营商的培育。现在不缺承包商，也不缺资金供给方，关键缺的还是运营服务商。”

目前，不少银行等金融机构依然按照传

统审核标准应对PPP项目，盈利模式和风控机制并没有随之调整，在股权资本投入、期限配置、资金成本考核及担保增信机制等方面与PPP快速发展不匹配。对此，邓冰提到，应在建立PPP信贷融资绿色通道、创新运用符合PPP模式特点的信贷产品、完善PPP授信和风险管理体系统、充分运用开发性金融工具推进PPP项目等方面深入推进工具与模式创新。

“PPP这种伙伴关系，也在推动政府从‘管理型政府’向‘服务型政府’，再到‘商业合作伙伴型政府’转型。”邓冰建议，应尽快明确财政部门和发展部门的职责分工，既要发挥发改部门在项目审核、立项等方面的专业化优势，又要实现财政在PPP项目全生命周期管理中的监督管理和防控风险的价值。

国浩律师事务所资深合伙人王卫东提到，除了在现有制度框架下加强监管、完善各个部门衔接机制以外，对于PPP这样涉及到民生福祉的公共项目，必须要引入全面的社会监管，公开披露是不二选择，要继续加大信息库的信息披露广度和深度。