

温州金融综合改革迎来四周年——

曾经的“温州试点”，如今的“温州经验”

□金讯

2016年3月28日，温州获批金融综合改革试验区四周年之日。

温州金融综合改革启动已四年，按照国务院确定的12项改革任务，以金融服务实体经济为目标导向，构建金融组织、产品和服务、资本市场、地方金融监管“四大体系”为基本框架，有效地推动了经济金融实现互动发展。2012—2015年，全市新增银行贷款1170亿元，新增直接融资700亿元。2015年，温州金融业融资规模1224亿元，实现金融业增加值210.7亿元，同比增长12.9%，占第三产业的比重为8.8%，比上年下降0.4个百分点，占全市GDP的比重为4.6%，与上年基本持平，对经济增长的贡献率是6.0%，比上年提高13.1个百分点，金融业税收41.6亿元，同比增长5%，对地方财政收入的贡献率是7.6%，整体运行良好。

温州金改四年，已成为全国金融改革作出大量创新探索。曾经的“温州试点”，变成“温州经验”抢眼。

从金改“12条”到金改“新12条”

在温州注册成立的光大金瓯资产管理有限公司，最近已经启动业务。这是我国首家注册成立的市级“坏账银行”，注册资本金10亿元，将致力于金融不良资产打包收购和处置。

自2012年3月28日中央批准实施《浙江省温州市金融综合改革试验区总体方案》以来，类似“光大金瓯”这样在温州出现的“全国首家”金融机构，已经见多不怪。到2015年底，温州实施的“全国率先”改革项目，总计达到了15项。

温州金改实施之初，并不为外界所看好。甚至有专家公开质疑，温州推行金改是否有意义。因此作为探路者，温州这四年埋头赶路。按照国务院确定的12项改革任务，以破解“两多两难”（民间资金多、投资难；中小企业多、融资难）为目标导向，以构建金融组织、产品和服务、资本市场、地方金融监管“四大体系”为基本框架，一方面壮士断腕、刮骨疗伤；另一方面培元固本、补血复活。

四年金改，可分两个阶段。2012年起实施的12项改革任务，可称为“温州金改1.0版”。到去年3年期满，具有可操作性的改革措施都已得到实施，有效推动了金融服务实体经济的“三对接三升三降”。“三对接”即推动民间小资本与大项目大产业有效对接，促进银行大资本与小微企业对接，最终实现各类资本与经济转型升级有效对接；“三升三降”，即民间资金转化为产业资本的比重、小微企业融资覆盖面和满意度、民间借贷风险管控能力明显上升，企业融资成本、地下金融比重、银行不良贷款余额和不良率明显下降。

然而，传统金融体系导致的“两多两难”依然考验着温州。为了金改更接“地气”，从宏观向高水平、新领域、深层次的微观拓展，2015年3月24日，根据中国人民银行意见，浙江省政府同意实施的《关于进一步深化温州金融综合改革试验区建设的意见》出台，即为金改“新12条”，可称为“温州金改2.0版”。

供给侧方面打出“组合拳”

温州金改的启动，源于温州金融体制存在“三个不协调一个缺陷”。即：地方金融发展与国家在温州金融机构的发展不协调；非银行业金融机构发展与银行业金融机构发展不协调；资本市场直接融资比例与金融间接融资的发展不协调；地方金融监管体系有缺陷。因此，温州在金融供给侧方面打出了“组合拳”。

针对以往温州中小企业短贷长用、杠杆高企的状况，该市开展“增信式”“分段式”“年审制循环贷款”等还款方式创新，累计转贷1422亿元，实现小微企业还款与续贷的无缝对接；率先省之先出台《关于银行业金融机构增加信贷投入促进中小企业健康发展的指

温州金改「全国率先」项目



- 全国首批民营银行试点城市
- 首创具有地方特色的民间资本管理公司
- 首创民间借贷服务中心，搭建民间借贷综合服务平台
- 成立全国首个地方金融管理局
- 首创开发民间金融组织非现场监管系统
- 首创民间融资立法，成全国首个地方金融监管执法类别城市，并开出全国首单民间融资行政执法罚单
- 首创“温州指数”，引导民间融资利率市场化
- 首创发行小额贷款公司优先股和定向债
- 发行全国首单副省级以下城市保障房私募债
- 首创“地方发、地方用、地方还”的“幸福股份”和“蓝海股份”模式
- 成立全国首个地级市人民银行征信分中心
- 全国首批外商投资企业外汇资本金意愿结汇试点城市
- 首创“农民资产受托代管融资”模式
- 乐清、瑞安成全国首批农房抵押贷款试点地区
- 全国首个设立资产管理公司的地级市

导意见》，引导银行合理授信，规定“小微企业授信银行不超过3家(含)，大中型企业授信银行不超过5家(含)，集团企业授信银行不超过8家(含)”。

针对一直以来温州实体经济融资结构单一、融资成本高企的状况，该市编制发布“温州指数”，为民间借贷双方搭建起信息传递的桥梁，提升民间融资价格透明度；引导民间借贷逐步从“熟人社会”向契约化的经营性借贷发展。截至2016年2月末，累计备案民间借贷超过300亿元，占全市民间借贷总规模近40%；规范民间借贷服务，温州先后设立7家民间借贷服务中心、5家独立备案中心和1家民间财富管理中心，为民间借贷活动搭建规范化平台；引导中小企业建立现代企业制度，大力度推进企业股份制改造，积极对接资本市场。

针对金改前温州担保网复杂、风险企业增加的状况，按照“企业担一点、银行让一点、政府帮一点”的思路，积极探索担保链化解的实践之路，至2015年末温州接受3家以上企业(含)担保、且自己也有对外担保的企业，从最多的2012年末下降了57.9%；加大信贷保障，温州信贷投放从2012—2014连续三年“断崖式”下滑之后出现较为明显的企稳回升，2015年同比增长3.96%，新增金融融资规模1224亿元；深入开展“构建诚信、惩戒失信”专项行动，累计将185个失信对象分五批次在市级媒体进行公开曝光，40家涉嫌逃废债务企业列入约谈，90个失信对象列入公安打击；公安部门连续数年开展“治赖追逃”专项行动，共抓获逃废债上网逃犯732名。

针对民间债务风险向金融债务风险转化的状况，分类处置风险企业，全力化解不良资产；搭建金融信息、政府信息、民间信息“三位一体”的信用信息查询服务平台，逐步完善“温州民间借贷登记备案管理系统”；发行3期“幸福股份”和1期“蓝海股份”，诸如此类的直接融资进入基础设施建设平台超过540亿元，有效拓宽民间资金投资渠道；探索民间融资立法，出台全国首部地方性金融法规《温州市民间融资管理条例》，率先成立地方金融管理局；建立金融监管和金融

审判联席会议制度，促进司法与金改形成联动机制等。

金改四年“温州经验”持续输出

时至今日，温州金融运行进入筑底回升、增长蓄势阶段，不良贷款爆发势头减弱，企业新出险数逐步降低，向好态势基本明晰。

利率和民间融资，是最影响公众获得感的金改指标。数据显示，2015年末，温州全市银行贷款平均利率为6.04%，民间融资综合利率为18.65%，比2011年末分别下降2.62和6.79个百分点，已实现连续三年下降；根据《温州市民间融资管理条例》，“契约”撮合资金占温州民间融资比重，已经从金改前不到5%提升至20%左右。

四年来，温州已经有“温州指数”监测网络、金融综合统计、民间借贷“阳光化”、拓宽民间资本投融资渠道、“三位一体”农村互助组织、推动民间融资管理立法、隔断“两链”风险传导、地方金融监管体制、民营银行设立等九个方面的举措探索成功，在全国或者全省部分地区获得复制推广。

“温州经验”开始持续输出。温州信贷投放企稳回升，不良资产处置加速，有效防范系统性风险爆发；大胆试水金融服务新模式，普惠金融覆盖面大大提高，金融保障有了“温州探索”；小微企业有政府增信“撑腰”，大企业到资本市场“掘金”，企业融资难有了温州“新解法”；民间融资实现规范化和阳光化，形成地方金融监管的“温州样本”。

“金融综合改革方面，今年继续做好探索、深化、提升三篇文章，加大金融服务实体经济工作力度。”温州市金融办主要负责人介绍，今年将探索区域资本市场保荐人机制，开展不良资产证券化试点，并努力推动证券公司、保险公司、财务公司等一批地方金融相关机构设立。

实体经济是肌体，金融是血液。温州城市活力，已随金改推进逐渐找回。

不良资产证券化产品将面市

六家银行获准成为首批试点

备受关注的不良资产证券化正在渐行渐近。2016年3月24日，由中国银行间市场交易商协会完成的《不良贷款资产支持证券信息披露指引(征求意见稿)》向会员单位发布。随着信息披露指引的“出炉”，首批六家银行的不良资产证券化试点产品即将落地。

一看到“不良资产”，不少人都陷入了一种困惑，担心银行和金融机构会将“不良资产”打包出售给公众。“这是少部分人的曲解。事实上，不良资产证券化范围较广，是指包括不良贷款、重组贷款、不良债券和抵债资产的证券化。”招商银行杭州分行相关人士介绍，就其含义而言，不良资产证券化就是资产所有者将一部分流动性较差的资产经过一定的组合，使这组资产具有比较稳定的现金流，再经过提高信用，从而转换为在金融市场上流动的证券的一项技术和过程。

目前，伴随着经济下行压力加大，我国银行业整体资产质量持续下滑，截至去年末，商业银行不良贷款余额连续17个季度上升，不良贷款率连续10个季度上升，不良“双升”使得商业银行经营持续承压，而不良资产证券化则是银行处置不良的创新渠道。

去年以来，包括央行、银监会在内的多位监管官员，在不同的公开场合均表示要探索不良资产证券化，工、农、中、建、交行和招商银行等六家银行获准成为首批试点银行。随着《不良贷款资产支持证券信息披露指引(征求意见稿)》的“出炉”，首批不良资产证券化试点产品即将落地。

俞萍丽

浙商银行港股IPO未足额认购

上市后仍具挑战

3月30日，港股将迎来浙商银行和天津银行两家合资银行同时挂牌上市。和去年下半年赴港上市的中资金融机构一样，持股过半的基石投资者再次成为市场关注的焦点。

根据招股书信息披露显示，浙商银行在发行前引入5家基石投资者，合计同意认购最多约10亿美元股份，认购比例占发行股份的57.61%；天津银行基石投资者多达7家，认购股份数量为5.13亿股，占发行股份的51.51%。双方基石投资者比重均超过50%。

此前，3月15日、16日，天津银行和浙商银行相继在港进行三天和五天的公开发售。截至发售日期结束，港股投资者对两家银行认购意愿冷淡。天津银行未获香港本地券商认购，没有完成足额认购，浙商银行情况稍好，有4家券商累计有96万元孖展认购，但公开发售也未足额。

事实上，此次拟赴港上市的两家银行浙商银行天津银行的资质并不差。

浙商银行是国内为数不多的未上市银行之一，总行设在浙江省杭州市，在11个省(直辖市)和浙江省内全部地级市设立了近130家机构。其招股书信息显示，截至2015年9月30日，该行实现净利润人民币56.37亿元，同比增长26.8%，高于所有已上市全国性股份制商业银行同期增幅以及中国所有商业银行的同期总体增长水平。

天津银行是天津市唯一一家城商行，区位优势明显，在已赴港上市的城市商行中，该行也属于体量庞大者。截至2015年9月30日，天津银行拥有306家营业机构，其中241家位于天津。截至2015年末，天津银行总资产达5656亿元，同比增长约18.1%；营业收入119亿元，同比增长19.9%。截至2015年9月末，净利润35亿元，同比增长8.4%。

中资金融机构在港公开发行“不受待见”，基石投资者扮演越来越重要的作用，也从侧面说明市场的疲态。

宗和

温州民商银行开业首年告捷

全国首批试点民营银行中唯一一家盈利

本报讯 首批获准筹建的民营银行相继公布业绩快报。近日召开的温州民商银行举行开业一周年记者见面会，也交出“一周年成绩单”：截至2015年末，该行实现净利润1018万元，不良贷款为零，是全国首批试点民营银行中唯一一家实现盈利的。

温州民商银行是中国第一家正式开业的民营银行，于2015年3月26日开业，股东由正泰集团、华峰氨纶等13家民企组成。数据显示，截至3月23日，温州民商银行各项存款余额12.96亿元，其中对公存款9.36亿元，储蓄存款3.60亿元；存款账户11055户，其中对公账户381户、个人账户10674户；各项贷款余额12.65亿元，共计1086笔，其中，205笔发放给小微企业、874笔发放给个体工商户及个人，主要投向制造业、建筑业和零售业等领域。

“我只需要付出比租金多一点的按揭，就得到了属于自己的厂房。”平阳万洋工业园一家小微企业负责人对民商银行贷款体验赞不绝口，因为这笔按揭不仅解决了资金问题，也解决了企业厂房所有权的问题。在这



个工业园中，还有另外22家入园企业也办理了厂房按揭贷款，金额达到3126万元。

据介绍，民商银行为温州小微企业量身定做信贷产品，推出了有本土特色的“旺商贷”“商人贷”“旺业

贷”。在营销模式上也特色鲜明，用“一带一群”“一带一圈”“一带一链”撬动小微企业融资需求。目前，温州民商银行已与苍南三联纺织市场、温州食品协会、温州汽车零部件市场、平阳万洋小微园等单位达成全面战略合作。目前通过该模式已累计发放贷款376笔，金额共计6.87亿元。

“真正的小微企业和个人客户的贷款需求非常旺盛。”温州民商银行行长侯念东说，民商银行在风险把控上施行“三稳”(家庭稳固、经营稳定、投资稳健)和“三问”(问人品、问流量、问用途)。从更远的角度来说，民商银行在树立与传统银行不一样的信贷文化，“比如给制鞋企业放贷，我们将企业有多少皮，一张皮又能生产出多少鞋子等信息，都作为信贷额度的参考。”

温州银监分局副局长钱敏表示，作为中国金融改革的新产物，温州民商银行经过一年的探索，不仅为银行自身发展奠定扎实基础，也在小微金融服务上进行探索与创新，走出了差异化的经营道路。

本报记者 邹雯雯 通讯员 张建军