

金融试验区

前瞻·启示·见解·价值

2019年8月9日
编辑:江英华
版式设计:蒋荫
电话:0571-28978932
邮箱:kjbjyh@126.com

A3

科技金融时报

为金融供给侧改革蹚水探路 区域金融改革酝酿升级

作为金融供给侧改革的“探路者”，区域金融改革正酝酿升级。央行副行长陈雨露在日前召开的国务院政策例行吹风会上说，处理好宏观和局部的关系、改革的顶层设计和试点的关系，是区域金融改革创新中下一步要重点把握好的原则和方向。下一步，普惠金融试点将扩围，绿色金融标准将出台落地，金融支持粤港澳大湾区互联互通、上海国际金融中心建设等重大区域发展战略举措将加速推进。同时，监管还将更加注重压实地方责任，建立动态调整的区域金融改革工作机制，形成“有进有退”的良性机制。

业内专家表示，区域金融改革承担着为整体金融供给侧结构性改革“蹚水探路”的责任。通过局部先行先试，重点突破，有利于总结出可复制、能推广的经验，为国家和其他地区提供有益参考，推动金融改革的深入和国民经济的高质量发展。

事实上，针对区域金融改革，国家早已展开部署。2015年，国务院出台5个地区的区域金融改革方案，部署吉林、浙江、广东等地分别就农村金融、小微金融、自贸区建设等进行先行先试。2017年，国务院常务会议审定，在贵州、江西、新疆等五省区部分地区，建设各有侧重、各具特色的绿色金融改革创新试验区。

陈雨露表示，这些布局内容涉及农村和小微等普惠金融、绿色金融、科技金融以及金融支持自贸试验区建设等工作。总的来看，这些试点取得了积极成效，为全局共性的问题探索总结了大量有益的经验 and 做法。下一步，央行将深入推动区域金融改革各项工作，对试点地区的好经验、好做法进行总结凝练，将已经形成的可复制的经验加快向更大范围推广。

“金融供给侧改革是当前金融工作的重点，而区域试点是金融改革重要的维度。当前，宏观层面的

改革方案已经较为清晰。但在具体操作层面，还需要通过自下而上的改革创新，将宏观上规划好的改革方向，在实践层面进行落地。这对于整体金融改革的推进具有重要意义。”国家金融与发展实验室副主任曾刚说。

具体来看，下一步，普惠金融试点将逐渐扩围。陈雨露表示，作为普惠金融区域改革的试点，浙江台州、河南兰考的特点是通过金融科技或者数字金融技术，以及通过加快完善信用体系建设，增加可抵押、可质押的产品，来提高金融服务的覆盖面，提高融资可获得性。如，台州市普惠金融试点主要关注的是如何让民营小微企业更好地融资，取得的经验是完善社会信用体系建设，即“两平台、一基金”：一是金融服务的信用信息共享平台，核心是人行征信的征信数据库；二是商标专用权质押融资平台；基金是地方政府建立的小微企业信用保证基金。陈雨露介绍，通过“两平台、一基金”来为小微企业获得融资增信，同时运用“三品三表”交叉验证企业生产情况、销售情况，这样就大大提高了民营小微企业信用风险评估的质量和水平，有效地缓解了小微企业融资难、融资贵的问题。央行将总结好台州、兰考试验区的经验，并且逐渐扩大普惠金融的试点范围，让普惠金融改革试验真正服务好宏观政策的大局。

在绿色金融方面，监管将持续推动金融标准制定和立项工作，并结合各地实际，继续在五大试验区推动相关标准精准落地。浙江试验区在绿色金融指标体系方面取得初步成效，一些做法可以通过总结提炼，在更大范围推广普及。如精准“识绿”标准体系，浙江试验区率先初步构建了较为可行的绿色企业、绿色项目等标准认定程序和方法，形成清晰、可执行的评价规范体系，保障绿色产融精准对接。

此次提出的深化区域金融改革举措中，还有多项内容涉及金融支持国家重大区域发展战略，如将

进一步提升资本项目可兑换的程度，推动金融业以及金融市场开放，支持上海国际金融中心建设。同时，还将进一步促进粤港澳大湾区的跨境贸易、投融资便利化和金融市场互联互通，进一步提高金融服务水平，审慎评估相关金融产品的功能、适用程度，便利居民交易和企业融资。

“服务国家区域重大战略是金融支持实体经济的重要内容。当前，区域经济发展进入新的阶段，形成了长三角、粤港澳大湾区等多个未来发展的增长极，区域金融改革也要更好地促进区域经济一体化进程和区域经济结构的调整。”曾刚说。

值得注意的是，陈雨露透露，下一步，区域金融改革将更加注重压实地方责任，并建立动态调整的区域金融改革工作机制，形成“有进有退”的良性工作机制。对于试点期限已经到期并且顺利达到试验目标的试验区要及时结束试点，把确有必要继续深入探索的试验区要在第三方科学评估的基础上动态调整试点任务。

曾刚表示，建立动态调整是区域金融改革的重要内容，也抓住了试点意义的要害。区域金融改革创新需要一个试错的过程，需要建立一个有效的评估机制，衡量和评价试点改革好坏。好的试点经验进行推广，而不好的则及时叫停或调整，这有利于改革试点发挥更大价值。

“当前，很多试点地区都取得了一些成效，区域金融改革的进一步深化，将加速新模式、新经验在全国推广。不过，区域金融改革也要结合区域自身经济特点，防止只要“帽子”不干事，也要避免部分地区过度特殊化，推动地方将改革做深做实做细，为国家金融改革奠定更好的基础。”中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼表示。

荆参 李国辉

海峡两岸专家台州共话小微金融发展

2019第四届海峡两岸小微金融发展论坛日前在台州市举行。海峡两岸专家学者、金融机构和企业代表400余人参加论坛，以加强海峡两岸金融交流与合作，推进金融供给侧改革，提升台州小微企业金融服务改革创新试验区及浙江省海峡两岸(台州路桥)小微金融合作创新实验区的建设水平，为实现民营经济跨越式发展集思广益、群策群力。

“小微企业在实体经济中具有举足轻重的地位，是创新体系中最具潜力和活力的部分，而小微企业的发展壮大离不开金融高质量服务的有力支撑。”浙江省政府副秘书长高屹在开幕式中说，经过多年的探索，浙江省形成了一批可复制、可推广的小微企业浙江经验，特别是“民营主导+政府推动”为主要特征的“台州模式”。

据了解，海峡两岸小微金融发展论坛始自2012年，如今已成为台州小微金融发展的重要智库。“台

州模式”也在论坛的交流合作中借鉴了不少台湾元素。例如，台州借鉴台湾经验设立了小微企业信用保证基金、台州路桥农商行引进台湾微贷技术、临海农商行与台湾金融中介机构合作、浙江(台州)小微金融研究院聘请台湾专家为特约研究员等。

台湾金融学术联盟名誉主席邱正雄表示，大陆未来的金融市场开放，对台资金业而言是一个大契机，两岸产业及金融业界及学者应把握这一开放契机，善用共通的文化、语言优势，来促进形成两岸产业、金融业合作的有效方案。

本届论坛的主题为“推进两岸金融新发展 共话民营经济新篇章”。主论坛环节，中国首席经济学家论坛主席夏斌、中国人民银行金融研究所所长莫万贵以及台湾东吴大学唐松章校友讲席教授薛琦、台湾金融学术联盟常务副会长林建甫等来自海峡两岸的金融大咖，围绕小微金融创新发展、金融服务实

体经济等内容作了主题报告。

论坛还安排了“实施‘融资畅通工程’，全力打造金融服务民营经济高地”与“汇聚两岸智慧，提升小微金融服务水平”两个主题圆桌论坛。各路大咖轮番上阵，分别从自己的专业领域对如何进一步完善台州小微金融服务机制等方面表达了自己独到的见解。

论坛期间，台州银行、泰隆银行与台湾宝硕财务科技股份有限公司、路桥农商行与台湾天逸财金融科技服务有限公司等分别签署了金融合作协议。

数据显示，目前台州小微企业贷款余额约占全部贷款余额的41%，小微企业申贷获得率达到94.39%。至6月末，台州银行业金融机构不良贷款率0.74%，关注类贷款占比0.94%。

本报记者 柳扬

疏通融资堵点 助力乡村振兴 浙江农信承担全省一半以上农户贷款

“浙江全省每10位老百姓，就有8位选择浙江农信的服务；每5家企业，就有1家与浙江农信携手同行。”近日，浙江省农信联社理事长王小龙在接受采访时说。

为引导和督促农信社回归本源，浙江省农信联社立足县域，深耕本土，创新以“党建+金融”助力乡村振兴，深化开展“三服务”活动，疏通企业融资堵点，已经成为浙江省地方金融排头兵、农村金融主力军。如今，全系统承担了全省一半以上的农户贷款、3/4的农民专业合作社和家庭农场贷款，以及绝大多数低收入农户贷款，普惠金融工作走在全国前列。

“党建+金融”服务乡村振兴

据王小龙介绍，在“三治融合”“两山”理念等精神发源地，创新以“党建+金融”服务乡村振兴是浙江农信的一大特色。近年来，浙江农信充分发挥全系统党员队伍力量，实现党建工作与金融服务有机结合。

在“三治融合”全国示范点浙江桐乡，桐乡农商行以党建引领为切入点，深化“三治融合”，助力乡村振兴。桐乡农商行首创“三治信农贷”，为农户提供

最高30万元无担保、无抵押的纯信用贷款。另外，桐乡农商行计划在未来5年内投入100亿元服务乡村振兴战略，同时，与桐乡市“三治办”、乡村振兴领导小组联合发文，进一步增强服务乡村振兴合力。

数据显示，截至2019年一季度末，桐乡农商行各项贷款余额230.35亿元，比年初增加15.21亿元，增速7.07%；五级不良余额1.53亿元，五级不良率为0.67%，比年初下降0.18个百分点。

立足“两山”理念的诞生地和先导实践区，安吉农商行以党建为引领，深入推进绿色普惠银行建设，全力全效推动“三农”高质量发展。目前，安吉农商行村级基础金融服务覆盖率达到100%，户籍人口账户开立率达到96.7%；支持了全县1/5以上的民营和小微企业发展壮大；发放50万元以下无抵押、无担保的小额信用贷款56亿元，占该行全部贷款的34.7%。

“陪跑”民营小微提升金融服务

今年以来，浙江农信还积极落实“融资畅通工程”，深化开展“三服务”活动，出台《浙江农信系统落实融资畅通工程实施意见》，主要围绕加大信贷支持

力度、疏通企业融资堵点、完善配套服务机制等三方面，深度“陪跑”民营小微企业，全面提升金融服务水平。

在浙江德清莫干山地区，近年来以裸心谷等为代表的精品民宿迅速崛起。2018年德清累计接待游客260万人次，实现旅游收入近25亿元，其中旅游(民宿)税收8500万元，占比58.02%，税收贡献率首次超过一二产综合，民宿产业发展前景广阔。

为更好支持民宿产业发展，德清农商行对辖内民宿进行逐个摸排，重在解决民宿经营者、当地村民的金融难题。当前，基本实现县内民宿对接，并对520余家发放了“民宿乐”贷款，为客户资金周转做好保障。

为提升基层群众的服务获得感，萧山农商行推动不动产登记“最多跑一次”改革工作，该行与杭州市萧山区不动产登记服务中心和钱塘新区大江东国土局深化合作，将不动产抵押登记事项搬进该行办理。

该行可代收和审查企业抵押登记资料，现场核签，将资料上传区不动产登记银行服务平台，经不动产登记中心审核通过后，抵押权即成立，企业便可办理后续融资业务，彻底解决了原先企业办理贷款“两头三次跑”的问题，极大提高了贷款办理效率。

汪子旭

新三板或成科创板市场“育苗基地”

作为资本市场服务科技创新的“改革试验田”，科创板的推出标志着我国资本市场服务科技创新进入了历史性的新阶段，25只个股12个交易日的总成交额就达到了3612亿元。

而与科创板市场的火热相比，新三板市场显得有些冷清。据统计，新三板9515只个股近12个交易日的总成交额仅42.48亿元。

虽然成交额较低，但是与科创板有关联的多家新三板公司仍然成为了市场的焦点。随着西部超导、嘉元科技、天准科技和南微医学等4只个股从新三板转到科创板后，股价一路走高。受到这4只个股的带

动，新三板个股中的科创板概念股炒作行情吸引了大批投资者的目光，比如原子高科、优炫软件等个股股价近日出现剧烈波动。

根据上海证券交易所发布的科创板上市规则可以看出，上交所针对科创板普通的同股同权企业设置了五套差异化的上市标准，申报企业可任选其一。天眼查提供的数据显示，目前能够满足科创板上市规则标准中最低市值标准(市值不低于10亿元)的新三板企业共有379家。

有分析认为，新三板转战科创板会对公司估值产生极大的提升。对此，武汉科技大学金融证券研究所

所长董登新表示，由于新三板交易本身并不充分，没有对等博弈的情况下，股票价格是没有依据的，或者说很难形成公允价格，所以新三板的股价参考性较小。董登新进一步表示，新三板企业的个股交易换手率较低，如果有投资者愿意冒险去押宝企业成功转战科创板的话，机遇与风险是并存的。

此外，对于新三板与科创板之间的关系，董登新认为，新三板是科创板的狩猎场，因为只有新三板中的佼佼者，真正带有科创板硬科技含量的前沿企业才有可能被科创板相中，真正能够达到科创板要求的新三板企业并不会太多。

李正

第二批科创板公司 昨日挂牌上市

在首批25家科创板公司鸣锣上市仅仅过去17天后，第二批科创板公司于8月8日挂牌上市，分别是晶晨股份、柏楚电子。

晶晨股份和柏楚电子均是较早拿到科创板“准考证”的企业，其中晶晨股份更因手握“001号”受理批件而成为科创板的明星“考生”。

晶晨股份登陆科创板，进一步壮大资本市场的国产芯片“军团”。据了解，晶晨股份主营业务为多媒体智能终端SoC芯片的研发、设计与销售，芯片产品主要应用于智能机顶盒、智能电视和AI音视频系统终端等科技前沿领域。据公司介绍，晶晨股份目前在上海、北京、深圳等地设有研发中心或支持和销售分支机构，产品遍及全世界80多个国家和地区，是全球最大的智能芯片供应商之一。

晶晨股份也是少数选择第四套上市标准的企业，即预计市值不低于30亿元，且最近一年营业收入不低于3亿元。本次公司拟公开发行不超过4112万股股份，拟募集资金15.14亿元，投向AI超清音视频处理芯片及应用研发和产业化项目等。

与晶晨股份携手鸣锣上市的柏楚电子同样是一家来自上海的科创企业。柏楚电子的挂牌充实了科创板的高端装备板块。据悉，公司是国家首批从事激光切割成套控制系统开发的民营企业，致力于激光加工提供稳定、高效的自动化控制解决方案。

科创板自开市以来，总体来看交易活跃，换手率较高，涨幅也相对较大。市场人士认为，由于科创板开市初期市场容量较小，市场波动可能相对较大。随着科创板发行上市的常态化，市场运行将更趋于平稳合理，价值发现的功能也将进一步得到体现。

尚正 周松林

我国股权投资市场 规模突破10万亿元

近期，多家机构发布我国股权投资市场半年报。数据显示，上半年，从总金额来看，我国股权投资市场募资和投资均有所降温。分行业来看，机器人等人工智能和互联网行业、医疗健康、汽车等行业依然最受资本青睐。

清科研究中心日前发布数据显示，截至2019年上半年，中国股权投资市场管理基金总规模已超过10万亿元，但募资有所下滑，新募基金数为1190只，同比下降47.2%；共募集5729.56亿元人民币，同比下降19.4%。

投资方面，据清科旗下私募通数据统计，2019年上半年，中国股权投资市场投资案例数为3592起，投资金额为2610.91亿元，分别同比下降39.1%和58.5%。同时，平均投资额下降至0.94亿元，同比下跌25.4%，主要原因是超大额投资事件明显减少，项目估值略有回调。

清科报告显示，2019年上半年，我国股权投资市场创投领域布局持续深化。受人工智能概念推动，IT继续保持第一，共发生888起投资事件；生物科技/医疗健康行业获得了较多关注，位居第三；电子及光电行业受到重视，上半年投资案例数跃居第四；与产业转型升级相关的机械制造、半导体等行业的活跃度亦有上升。此外，娱乐传媒行业受政策影响，投资活跃度大幅下降，排名下降至第八位。

孙韶华 吴宇翔

鄞州上半年保费收入 继续稳居宁波市首位

笔者近日从宁波市鄞州区金融办获悉，该区保险机构上半年保费收入首破40亿元，达41.82亿元，同比增长11.1%，保费规模继续稳居宁波市各区县(市)首位。

从险种来看，以长期保障型业务为主的寿险市场受欢迎程度不减，拉动物身险实现保费收入26.78亿元，同比增长21.4%。其中，健康险的收入达3.06亿元，同比猛增45.36%。财产险实现保费收入9.65亿元，同比略有减少，主要是机动车辆险保费下降14.62%，企业财产险保费则同比增长28.15%。

一些规模型保险公司成为保险行业主力军。财险保费收入方面，人保财险鄞州中心支公司、太保财险鄞州中心支公司和平安财产鄞州支公司3家公司的保费收入，占全区财险总收入的57.62%。人寿险保费收入方面，华夏人寿宁波分公司、中国人寿鄞州支公司、农银人寿保险宁波分公司3家公司的保费收入，占到全区寿险保费收入的近60%。

鄞州区保险行业有效发挥了保险服务社会功能。据统计，今年上半年，该区保险机构共赔付支出11.48亿元。“越来越多的市民风险意识在提高，他们通过购买保险产品来转嫁风险。”人保财险鄞州中心支公司相关负责人说。日前，鄞州市民朱先生家举办聚会，一名亲戚在院子里走动时突然摔倒，造成骨折。此前，他已投保了家庭成员责任保险，经人保财险鄞州中心支公司保险公司查勘、核实，朱先生的亲戚获赠1530.39元，省去了一笔不小的意外开支。

张文胜 杨露怡

舟山金塘首期企业债券 成功发行

近日，舟山市金塘管委会下属舟山金建投资有限公司成功发行首期企业债券，成为舟山群岛新区功能区出资国企中首个获得国家发改委核准并成功发行企业债券的企业。

本期债券额度5亿元，利率6.8%，期限7年。债券成功发行拓宽了企业融资渠道，将进一步推动国企发展提质增效。

黄银凤