齐鲁股权每日金融

2016 年 11 月 25 日

◆ 导航

【政策导向】	◆银监会新规征言 82 万亿表外业务面临缩水 ◆证监会：综合施策解决新三板“成长中的烦恼” ◆金博会|建立多层次资本市场，给企业提供源源不断的金融活水 ◆新加坡金融创新给山东怎样启示 ◆证监会拟促进三板四板合作对接，将区域性股权市场纳入多层次资本市场
【业务参考】	◆四板市场储备大量优质企业 业内建议走小微投行之路 ◆破解实体融资难融资贵 租赁资产证券化渐入佳境 ◆以投贷联动改革试点探索银行业 支持创新驱动发展和“双创”新机制
【场外交易市场】	◆新三板探索服务中小微企业创新发展 ◆湖北新设两基金输血区域股权中心挂牌企业 ◆石交所“股权质押”助中小企业融资 ◆临沂市首家外资注入的县级产业引导基金成立

◆ 【政策导向】

◆【银监会新规征言 82 万亿表外业务面临缩水】

银行业迅速增长的表外业务，正在成为监管层监管的重点之一。

昨日（11 月 23 日），银监会发布《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》（以下简称新《指引》），将表外业务范围扩展至“担保承诺类，代理投融资服务类，中介服务类，其他类”等，明确商业银行开展表外业务应遵循“全覆盖、分类管理、实质重于形式、内控优先、信息透明”等五项原则，提出商业银行应当建立表外业务风险限额管理制度等。

《每日经济新闻》记者注意到，所谓表外业务，是指商业银行从事的，按照现行的会计准则不计入资产负债表内，不形成现实资产负债，但能够引起当期损益变动的业务。截至去年底，其规模已达 82.36 万亿元。按照此前规定，表外业务仅涵盖担保类、部分承诺类两种业务类型。

虽然新《指引》对表外业务的类型进行了“扩容”，但其规模却可能“缩水”。国开证券研究部副总经理杜征征向《每日经济新闻》记者分析指出，表外业务扩张面临收缩，资产配置荒将加剧。普益标准研究员魏骥遥则表示，“这可能较大程度抑制部分潜在高风险业务（的扩张），也可能会加速低风险、高透明度业务（的发展）。”

部分业务优势将消失

近年来，迅速增长的银行表外业务，给金融市场带来了一定的风险隐患，引起监管层高度关注。11 月 23 日，银监会发布新《指引》，重点明确了银行表外业务类型，应遵循的五大原则等问题，并指出商业银行应建立健全表外业务风险管理体系，加强表外业务风险管理。

杜征征在接受《每日经济新闻》记者采访时坦言，由于表内业务受到各种考核等的限制，商业银行倾向于做大表外业务，前几年表外业务规模发展相当迅速。根据央行发布的《中国金融稳定报告（2016）》，截至 2015 年末，银行业金融机构表外业务（含委托贷款）余额 82.36 万亿元，比上年末增加 16.2 万亿元，增长 24.48%。表外资产规模相当于表内总资产规模的 42.41%，比上年末提高 3.07 个百分点。

魏骥遥亦分析指出，近两年银行表外业务发展极为迅速，风险管理较为混乱，风险积聚速度也较快。比如，过快的发展使得同业理财面临客户、资产严重同质化问题；受期限错配影响，银行流动性风险与信用风险积聚速度也比较快；银行代销理财产品违规销售，虚假宣传等情况也加剧了表外业务所承载的风险。

针对新旧《指引》在表外业务界定范围上的变化，魏骥遥表示，新《指引》将表外业务分为了四类，较之前版本更加明确地区分了不同产品的属性，能更好地针对不同类型的产品实施不同的监管政策。

其中，担保承诺类业务应该会占用银行资本，导致部分表外业务优势消失。例如，不少同业理财业务需要保函，而新的分类中保函被分在了担保承诺类。基

于实质重于形式的原则，未来这部分同业理财业务可能会被划入担保承诺类，对同业理财业务形成一定影响。

银行风险偏好或降低

除业务类型“扩容”之外，《每日经济新闻》记者还注意到，新《指引》还要求商业银行在开展表外业务时，应当遵循“全覆盖，分类管理，实质重于形式，内控优先，信息透明”五大原则。

对此，魏骥遥分析指出，目前，由于监管对表外业务没有硬性要求，因此该业务在信息披露方面有所欠缺，尤其是对于运行期间的情况披露较少较差，投资者较难掌握产品的实际情况。新《指引》明确“信息透明”原则，在表外业务产品透明度方面，加强了对于风险隐匿的防范，明确了监管报送的规范性及报送内容，能使公众及第三方机构更加准确地了解市场情况，并对银行表外业务起到监督作用。

值得一提的是，新《指引》不仅要求商业银行应当对表外业务实施全面统一管理，覆盖表外业务所包含的各类风险，还要求商业银行建立表外业务风险限额管理制度，区别风险管理。

魏骥遥表示，新《指引》强调了全面且有针对性的管理方式，将使部分风险较高的业务不能再蒙混过关，但这也可能会导致部分表外业务的增速明显放缓。比如，根据新《指引》，银行对于表外业务的风险限额、授权、审批等方面的管理都需要更加精细的操作。这将间接促使银行偏向于发行更容易走完流程的产品，即风险更小、透明度更高的产品；而对于部分透明度较低、潜在风险较高的产品，银行的积极性可能会有所降低。

值得注意的是，在新《指引》发布之前，监管层已经陆续出台政策，以加强对银行表外业务的监管及风险防范。比如，今年早前银监会便发布《关于防范化解金融风险严守风险底线工作的意见》，明确要求银行业金融机构将表外类信贷业务纳入全面风险管理体系，与表内业务一起进行统一授信管理；上海银监局更是开展了新兴表外业务风险自查等工作。

◆【证监会：综合施策解决新三板“成长中的烦恼”】

（证券日报）中国证监会副主席赵争平 11 月 23 日在新浪金麒麟论坛上表示，新三板市场在发展过程中不可避免地存在许多局限性，各方对于提高公司质量、

改善市场流动性、完善融资功能等有许多迫切期盼。作为一个独立市场，新三板起步晚，发展时间短，市场基础建设还有许多工作要做，相关的制度安排还需要细化完善，这些都是发展中的问题、成长中的烦恼，证监会将和市场各方一道，综合施策，妥善解决。

赵争平指出，近年来，证监会将新三板市场作为多层次资本市场体系服务创新创业、培育经济增长新动能的重要突破口，牢牢把握服务创新型、创业型、成长型中小微企业发展的定位，通过市场化的制度设计，多方面探索服务中小微企业创新发展。

第一，以包容性理念设置挂牌条件，对企业不做所有制、地域和盈利等方面限制性要求，企业登陆新三板预期明、用时短、成本低，一大批符合经济转型升级方向的企业成功挂牌。

第二，以主办券商为核心，引入做市商交易，构建市场化遴选机制，将企业投资价值判断权交给市场。从实践效果看，通过市场化机制筛选出来的挂牌公司总体质量保持了较高水平。

第三，基于中小微企业的需求努力构建持续融资机制和并购重组机制，初步形成包括普通股、优先股等融资工具在内的直接融资体系，市场资源配置能力快速提升。

第四，立足挂牌公司多元化实际，实施市场内部分层和差异化管理。

第五，坚持创新发展和风险控制相匹配，实行严格的投资者适当性制度，坚持培育机构投资者为主的市场，从源头上防控风险。

“总体上看，经过三年多的发展，新三板已经成为我国多层次资本市场的重要组成部分，展示出勃勃生机，对落实创新驱动发展战略、助力‘双创’、服务供给侧结构性改革、促进经济转型升级产生积极作用。”赵争平说，一是畅通了民间资本投资渠道；二是提高了金融体系协同效应；三是调动了企业家和创新人才的积极性；四是增强了对贫困地区和民族地区的服务；五是推动了中小微企业规范发展。

“对于资本市场服务创新驱动发展战略和中小微企业来说，新三板并不是单兵突进。我们还注重发挥区域性股权市场功能，促进三板和四板合作对接、协同发展、比翼齐飞。”赵争平说。

他表示，今后，证监会将按照国务院统一部署，制定区域性股权市场监管规则，建立健全区域性股权市场与新三板的合作对接机制，以适当方式推广地方经验，支持地方政府将区域性股权市场作为中小微企业扶持资金的重要载体，更好服务中小微企业成长壮大。

◆【金博会|建立多层次资本市场，给企业提供源源不断的金融活水】

民营企业如何得到资本的关注？资本市场如何帮助企业做大做强？第九届武汉金融博览会第四场论坛——完善多层次资本市场，服务大众创业23日召开。来自业界的资本大佬和机构负责人给企业上了一堂金融普及课：企业要与资本联姻，才能做大做强。专门针对四板挂牌企业的基金同步启动。

中小企业因其自身条件有限，始终无法得到资本的青睐。通过传统的渠道融资困难，是否有一种新的渠道，让这些没有担保的、轻资产企业得到资本的关注？长江证券股份有限公司副总裁刘元瑞介绍，企业可以找资本市场，通过股权转让的方式来发展自己。**"我们合作希望1加1大于2，企业借助你的资金获得快速的发展，我让渡一部分优质的资产给你，我和你共担风险，这就是股权的意义。"**

借助股权转让的方式，投资机构和企业风雨共担。条件成熟的企业可以根据自身的需要，在主板、三板或者四板上市或者挂牌。多层级资本市场为不同的企业量身定做。

九州通集团董事长、湖北楚商协会会长刘宝林表示，目前我省多层次资本商场的框架初步完善，但是效果不尽如人意。从企业的角度来讲，没有建立完善的企业制度成为障碍。

"企业特别是创新型企业，规范经营的意识。要把财务各个方面亮出来，否则机构不知道怎么去帮助你。企业要有规范意识，这样资本市场才能发挥作用。"

我们根据企业的需要建立了多层次资本市场体系，框架已经搭好。建立市场后一头把大众创业万众创新的企业聚集到这个平台上来，而另外一头——如何聚集金融活水，流向实体经济？武汉股权托管交易中心董事长龚波表示，启动四板投资基金为解决当前的难题找到了方向。

″四板股权基金是一种金融手段，是金融的“活水”，要把“活水”引流，政府推动它，市场吸引它到区域股权。让市场变得更加有效。″

◆【新加坡金融创新给山东怎样启示】

（大众日报）为学习借鉴先进经验,促进经济转型升级和社会发展,今年6月至8月,我省组织省直部门负责同志、市政府分管负责同志和县(市、区)党政正职共62人,分别赴新加坡、美国、德国、英国,举办了金融业发展与管理创新、经济转型与产业升级、新型工业化发展、创新城市管理和智慧城市建设四期专题培训班。学员们认真学习考察,深入研究思考,形成了调研报告。本报今起分四期介绍这次学习考察取得的成果,敬请关注。

6月27日至7月8日,山东省金融业发展与管理创新专题培训班在新加坡南洋理工大学举办。通过考察调研,学员们对新加坡金融业的创新与发展有了深入了解,对促进山东金融发展作了深入思考和研讨。

“弹丸之地”管理着1.8万亿美元财富

“弹丸之地”的新加坡是世界第二大财富管理中心、第三大外汇交易中心、第三大金融中心,管理着1.8万亿美元的财富；国内林立着1000多家国内外金融机构。2014年末,金融业从业人数占总劳动力人口的5.5%,创造的财富占国内生产总值的12%；2015年末,国内三大银行不良资产率仅为1%左右。这些数据使学员们看到了我省金融业与新加坡的差距。

新加坡的金融发展历史并不长,自上世纪60年代起,充分利用得天独厚的马六甲海峡位置,以更高效率服务为突破口,成功打造成为亚洲物流中心、全球大宗物资交易中心、全球第三大炼油中心、石油交易中心,财富全球500强企业有1/3在新加坡设立亚太总部。以此为依托,围绕服务上述产业,积极推进国际金融化战略,走出了一条切合自身实际的道路。

新加坡的金融体系由三部分构成:一是金融管理局,兼具中央银行和监管部门职能。二是金融机构,有1000多家国内外金融机构在新营业,包括存贷机构、证券银行、金融公司、保险再保险机构、资本市场服务牌照公司和中央公积金局CPF。三是金融市场,包括货币市场,即短期资金市场；债券市场,即政府债券、企业债券市场;股票市场,即新加坡证券交易所,现有主板和凯利板(创业板)上市企业近800家；外汇市场和期权、期货等衍生品市场。

科学处理金融监管与金融创新关系

通过对新加坡金融业发展的考察,学员们加深了对金融业的理解,感觉收获颇多。

首先,科学处理金融监管与金融创新的关系。金融发展和金融监管往往被理解为一种“博弈”。在我国,这两者的关系经常被描述为“管则死,放则乱”。新加坡的金融业发展历史则是创新发展与适度监管的成功范例,二者相辅相成,科学处理了金融监管与金融创新的关系。

在监管理念上,新加坡经历了由“合规监管”向“风险导向监管”的转变过程,兼顾监管与发展。上世纪90年代前期,新加坡的金融监管曾以严格著称,监管理念趋向一刀切型的“合规监管”,保守的金融管制导致市场没有活力、业者缺乏进取心和创新动力,产品简单。1998年亚洲金融危机后,金融监管局对金融监管重新进行了定位,监管理念发生了根本转变,从“一刀切”的“合规监管”转变为“分类监管、差别对待”的“风险导向监管”,将金融监管与鼓励金融创新发展齐头并进:每年依据各家银行对金融体系、实体经济和对金融监管局信誉的潜在冲击将金融机构划分为低、中低、中高、高等不同的风险等级,实行差别监管:给自我管理能力强、风险等级低的金融机构以更大的空间进行创新、发展业务,而对自我管理能力弱、风险等级高的金融机构则加大监管力度,甚至限制他们的业务。

新加坡通过创新监管,促进金融产品创新。针对新加坡金融混业经营模式,监管机构选择了“功能性”监管制度,制定统一监管条例。将从事相同或相近的业务纳入相同的监管环境或条例中,促进了公平与效率,避免了监管套利空间,降低了业者的监管与合规成本;混业经营催生了交叉销售、跨业服务和产品的创新,如“存款+投资”“融资+保险”“保险+投资”等混合产品的出现等。为促进金融创新,监管机构尽最大努力构建一种完整的、多元化的金融生态系统。鼓励金融发展,并不意味降低金融监管水平。金融监管局对金融创新持开放态度,但同时强调金融创新前提必须明确,即监管到位、金融机构及员工负责任地专业操作、投资者理财教育与适当性服务、金融消费者保护机制等。如在我国一度火爆的互联网金融,新加坡视若水火,以为不可思议,更没有发展空间。

其次,注重“引智”在金融创新中的作用。李光耀曾讲,人力资源是新加坡的唯一资源。将培养与引进金融专业人才、注重金融研究与创新作为金融发展的重

要策略,这是新加坡发展成为国际金融中心的重要原因。

在培养和引进金融专业人才上,新加坡一方面充分发挥国际金融中心作用,通过主办国际金融会议、主持高端金融研发中心、金融业领导人交流讨论项目、到金融中心路演等活动向国际社会推介新加坡；另一方面积极创造有利于外国人工作和生活环境,如子女教育、配偶就业、医疗卫生、文化交流等,并制定社会融入政策,以此招揽外国金融专才；此外,通过与世界级的教育机构合作开设金融课程、各项奖励计划、金融业奖学金计划、亚洲金融领袖计划等方式培养本土金融人才。

新加坡非常注重金融研究,并将此打造成为汇集各类金融人才、促进金融创新的重要平台。

由金融监管局主持推动、金融界和学术界领袖参与的金融研究理事会统筹确定研究方向,促进了新加坡金融业对创新能力研究的深度与广度；由金融监管局提供研究基金、由国内外高等学府和研究机构通力协作的一个个科研生态系统,为新加坡金融创新和发展提供了强大动力。

第三,政府到位不越位。近 40 年来淡马锡的年均净资产收益率超过 18%,归属国家股东的年均分红率超过 6.7%。对新加坡政府而言,淡马锡成为有效管理国有资产的一大工具；对淡马锡而言,是一个成功的投资公司；对旗下企业而言,则是内部管理制度极为成功的榜样。尽管淡马锡是政府全资控股,但完全根据商业原则管理其投资,政府不干预公司在运营或商业上的决定,而是通过对董事会的管理实现管控。另外,淡马锡控股公司的董事会成员多元化、国际化特色鲜明,每一名董事都在不同领域发挥着各自的经验和特长。董事会下设执行、审计、管理人才培养与薪酬委员会；经理人的选择,与政府完全脱钩,所需要的投资与管理团队,可以在国际范围内搜寻。淡马锡倡导共担风险的薪酬理念,让员工与股东的利益一致,将机构置于个人之上,强调长期利益高于短期利益,将部分绩效递延至 10 年后发放。

借他山之石,探索我省　金融创新发展实现路径

大家普遍认为,由于国情不同,新加坡经验不可完全复制,但应学习借鉴他们的先进经验,积极探索我省金融监管、金融创新的实现路径。

要加强诚信建设,打造诚信品牌。要加强诚信体系建设,为社会提供可靠的诚信产品。目前,我省虽然建立了征信系统,但该系统仅为部分金融机构服务,许多经营金融业务的单位和组织如小额贷款公司、融资担保公司等无法接入,这种信息的

不对称一方面降低了信贷资产质量,另一方面也客观上为不诚信者提供了保护。因此,建立全社会信用公开系统势在必行,通过公开让不诚信者曝光、让不诚信者寸步难行,引导资金向诚信企业流入。建设诚信体系,就要转变观念,树立“契约文化”理念,严格按合同约定规范相关各方的行为:银行按合同约定发放贷款,不允许提前收贷;企业按合同约定使用和归还贷款本息;担保方按约定及时履行担保责任。

要加大人才培育和引进力度,为金融业发展提供充足人才。无论是建设济南区域金融中心还是打造青岛财富管理中心,都离不开人才的保障,新加坡的人才战略给我们带来了有益启示:一是培育和引进国际化人才。通过加强同国际金融界的交流、提供各种优惠政策,吸引“国际化”金融人才来我省工作;通过银校合作,选拔优秀大学生到国外知名学校深造后回国工作。还可聘请国外专家对我省金融从业人员进行有针对性的培训,以开拓视野、增长国际金融经验。二是引进和留住具有实战经验的人才。对这方面的人才可不受身份限制,不拘一格选取,如新加坡的金融监管人员可以自由选择离开或回到监管部门工作,从而通过这种更大程度的自由性留住了具有专业素养的监管人员。

要完善国有资本管理体系,努力实现国有资本较高收益。新加坡及国内部分省市的实践证明,高层次的国有资本投资运营平台,可以解决小而散造成的规模小、评级低、筹资成本高以及内部无序竞争等问题,可以有效破除产业集团公司的“壳”保护,按照业务相近、功能相同、优势互补原则进行战略重组,实现国有资本在不同行业和领域之间的腾挪转退。作为独立的市场主体,高层次的国有资本投资运营平台可以根据政府推动经济结构调整的战略部署,通过市场化运营模式,将资本配置到最能够发挥经济效益和社会效益的地方,实现国有资本的优化组合和有效配置,可以更加充分地发挥“跨企业、跨行业、跨领域”的跨界优势,实现“管资产”向“管资本”转变,成为调整优化国有资本布局的重要抓手。

要充分利用新加坡国际中心的大平台发展山东经济。新加坡作为世界最大的金融中心、外汇交易中心和财富管理中心之一,对我省发展有许多可利用的资源,可充分利用这一平台来发展山东经济。一是其高效融资的功能。可从以下几个方面入手:鼓励企业在新加坡资本市场上市,实现直接融资。与国内 IPO 相比,新加坡市场具有审批程序快、上市门槛低、但后续监管较严的特点,据此可鼓励省内有发

展前景的企业到新加坡上市融资。鼓励进出口企业在新加坡进行贸易融资,新加坡资本市场的资金成本较低,且我省企业同新加坡的贸易往来较多,因此应鼓励相关企业更多地在新加坡进行融资,通过利率、汇率掉期等手段降低利率和汇率风险,进而降低融资成本。二是充分利用新加坡平台进行“国际化”金融人才培训。新加坡境内的1000多家银行绝大部分为国外银行,境内拥有3所国际性商学院,20%以上的金融相关从业人员具有“国际视野、国际背景、国际经历”,良好的语言环境(华语为官方语言之一)等等,这些优势使新加坡成为我国培养“国际化”金融人才的重要选择。因此,建议为省内金融机构创造更多条件,增加到新加坡进行金融培训和交流的机会。加强同国内金融企业在新加坡开设的分支机构的日常联系,选派省内优秀金融从业人员到新加坡分支机构“挂职锻炼”,身临其境学习国外金融管理经验,增强实战能力。三是充分利用新加坡的“枢纽”“中心”优势,鼓励企业到新加坡设立代表处或分公司,把新加坡作为吸引人才和资金,扩大海外市场的窗口。

◆【证监会拟促进三板四板合作对接，将区域性股权市场纳入多层次资本市场】

（法制网）中国证监会赵争平副主席今日在出席新浪金麒麟论坛时指出，证监会注重发挥区域性股权市场功能，促进三板和四板合作对接，协同发展。

赵争平说，区域性股权市场是多层次资本市场的“塔基”，主要服务于所在省级行政区域内中小微企业，是地方政府扶持中小微企业政策措施的综合运用平台，将其纳入多层次资本市场体系统筹发展，有利于形成良好的投资生态链，加速创业资本有序循环，扭转资本市场“倒金字塔”结构。

据统计，截至2016年9月底，各区域性股权市场共有挂牌企业1.35万家，展示企业5.41万家，累计为企业实现各类融资6450亿元。

赵争平说，证监会将按照国务院统一部署，制定区域性股权市场监管规则，指导、协调省级人民政府做好监管工作，积极为区域性股权市场的规范发展创造良好环境；加强区域性股权市场信息统计分析和风险监测，提高对苗头性、倾向性问题的发现和预警能力，并及时提示和指导地方政府防范和化解风险隐患；建立健全区域性股权市场与新三板的合作对接机制，以适当方式推广地方经验，支

持地方政府将区域性股权市场作为中小微企业扶持资金的重要载体，更好服务中小微企业成长壮大。

◆ 【业务参考】

◆【四板市场储备大量优质企业 业内建议走小微投行之路】

（每日经济新闻）全国已有 40 多家区域性股权市场（俗称“四板”），挂牌企业达 1 万多家，通过私募、股权质押等途径融资 6000 多亿。这是深圳证券信息有限公司副总经理阙紫康在 11 月 23 日举行的资本市场创新发展论坛上公布的数据。

庞大的后备企业池，令四板市场融资潜力极大。区域股权市场如何抓住这一机遇，培育企业有效金融需求，则成为券商、投资机构及四板市场专业人士讨论的焦点话题。

四板市场正在壮大

据了解，各个区域内四板挂牌企业远远高于其他板块，融资需求和融资潜力也更为突出。以湖北省为例，最新数据显示，全省上市公司不到百家，新三板挂牌企业 317 家，而在湖北四板市场进行托管登记的企业有 2398 家，其中挂牌交易企业 1729 家，融资总金额达 571.52 亿元。

武汉股权托管交易中心董事长龚波表示，区域股权市场是一个新生事物，相比沪深交易所、新三板等“国家队”，四板市场应属于“省队”，目前主要对挂牌企业进行股权确权、定价及变现，开发其股权融资价值。龚波将四板市场形容为“育苗工程”，通过对数量庞大的中小微企业进行规范辅导、发展咨询等综合服务，把各方面智慧集中到企业、团队中，为企业股权及治理增信，融资的可能性就大大增加了。

据介绍，目前全国各地四板市场设立了多个市场板块，如浙江的拟上市板、齐鲁的精选板，武汉的科技板、广州的青创板等都是围绕企业不同发展阶段的需求设立的。

据齐鲁股权交易中心总裁李雪介绍，四板市场正在探索多样化股权融资模式，既有市场熟悉的PE、VC进入，还有定向众筹、股权质押、债券融资等业务模式，现在还在“互联网+”引导下建立互联网金融平台，满足企业融资各类综合需求。

天风证券副总裁李正友则认为，四板市场更接中小企业的地气，具有非常广阔的空间。

业内建议做小微券商

在昨日论坛交流会上，来自全国29家区域股权市场的主要负责人对齐聚一堂，对四板市场未来发展之路建言献策。不少负责人直言，四板市场发展空间广阔，但也面临着业务及收入来源单一、盈利模式不清晰等难题，亟需变革。

深圳证券信息有限公司副总经理阙紫康在交流中提出“草根投行”概念。他认为，区域性市场的中介服务一直是一个短板，后来市场自身开始组织起来，完善好挂牌企业的服务产品线，区域股权市场可能也具有综合服务商的角色。

“‘草根投行’是四板市场的发展思路。” 楚商资本集团董事长吴军也表示，区域股权交易中心的发展已经进入“3.0时代”，不再是政府推着企业家去做，而是政府和企业已经把四板当成非常好的发展工具，看好四板的多项功能，围绕金融资本去培养企业，这就是区域性股权市场的核心价值。

有四板市场负责人表示，目前多数券商对基数庞大的四板市场兴趣不大，区域股权市场可以发展挂牌企业的投行业务。对此李雪也十分期待，“希望从顶层设计方面，推行小型券商制度。”

◆【破解实体融资难融资贵 租赁资产证券化渐入佳境】

（中国证券报）由上海国金租赁有限公司作为原始权益人发起的“国金-国金租赁一期资产支持专项计划”资产支持证券日前在上海证券交易所成功挂牌，挂牌仪式于今日(11月24日)在上海证券交易所举行。

据介绍，“国金-国金租赁一期资产支持专项计划”资产支持证券是国金租赁首期租赁资产证券化项目，总计发行规模为26.51亿元，专项计划由优先A级(AAA)和优先B级(AA+)及次级证券构成，期限五年。国金证券担任计划管理人。

本期专项计划因其优质的基础资产和完善的增信措施，获得广大金融机构的积极关注和争相认购，超额认购达 5 倍以上。较低的发行价和超高的认购倍率充分反映资本市场对国金租赁良好的社会信用基础和优良的经营品质的认可。

上海国金租赁相关负责人表示，本期资产计划在交易结构上比较复杂，核心特点是将存量资产与增量资产叠加打包入池，既满足了存量资产加速变现的要求，同时也有力地保障了增量项目的开拓力度，极大地提升了公司财务管理的能力和效率，满足了企业结构化融资需求。

市场人士分析认为，近两年融资租赁行业作为一种新型的金融产业，将融资与融物相结合，有效的补充了传统间接融资体系覆盖范围的不足，特别是为很多传统在银行体系之外的中小企业提供了新的融资渠道，因此融资租赁行业近年来得到了迅猛发展。

上海国金租赁相关负责人也表示，租赁资产支持证券专项计划的原始权益生在实体企业，长在租赁公司，租赁资产证券化最直接地、最切实地、最有力地体现了资本市场对实体企业的支持，租赁资产证券化在很大程度上破解了实体企业“融资难、融资贵”的问题。

◆【以投贷联动改革试点探索银行业 支持创新驱动发展和“双创”新机制】

（金融时报）党的十八大提出实施创新驱动发展战略，强调科技创新是提高社会生产力和综合国力的战略支撑，必须摆在国家发展全局的核心位置。这是中央在新的发展阶段确立的立足全局、面向全球、聚焦关键、带动整体的国家重大发展战略。2015 年 6 月，国务院印发《关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》，推动“双创”蓬勃发展。推进大众创业、万众创新，是培育和催生经济社会发展新动力的必然选择，是扩大就业、实现富民之道的根本举措，是激发全社会创新潜能和创业活力的有效途径，是实施创新驱动发展战略的重要抓手。

银监会认真贯彻落实党中央、国务院实施创新驱动发展战略和“双创”有关工作部署，在已有一系列政策措施基础上，坚持改革创新、坚持需求导向，经国务院同意，会同相关部门印发了《关于支持银行业金融机构加大创新力度 开展科创企业投贷联动试点的指导意见》，鼓励和指导试点银行业金融机构以“信贷投

放”与其投资功能子公司“股权投资”相结合的方式，配套相关制度，为科技创新企业（以下简称“科创企业”）提供持续资金支持。投贷联动试点改革，旨在探索破解科创企业融资难、融资贵和信息孤岛等问题，探索推动银行差异化、特色化经营发展，探索推动协同建立良好的科技金融生态体系，探索建立银行业助力创新驱动发展战略实施和支持“双创”的新机制。

一、创新股权直投和银行信贷组合机制，探索破解科创企业融资难问题

科技创新是实施创新驱动发展战略的核心，科创企业是科技创新成果转化为生产力和物质财富的主要载体，也是科技人员“双创”的重要平台。近年来，国家出台了一系列政策措施，加大金融对科创企业的支持力度。但由于科创企业自身特征和我国金融体系结构等方面的原因，我国科创企业的融资难问题仍然存在。

从科创企业的自身特征来看，科创企业具有高风险、高成长性的特点，很多科创企业既有一般小微企业轻资产、高风险、信息透明度低等共性，又有技术研发和成果转化前景不确定、技术替代性强等特点。种子期、初创期的科创企业还普遍存在启动资金不足、销售收入和现金流较少、内部管理相对薄弱等短板，导致银行的信贷收益无法覆盖所承担的风险。此外，科创企业在种子期、初创期、成长期、成熟期等各不同阶段，经营状况、融资需求、融资方式差异很大，对金融产品需求不一。

从我国金融体系的特征来看，我国金融体系以间接融资为主，股票市场、债券市场等直接融资发展较晚，银行业金融机构仍然是金融体系的主力军。虽然我国创业投资近年来发展较快，但投资行为短期化较为突出，对早期科创企业的资金供给不足。

在此背景下，探索适合我国国情的科创企业金融服务模式，既要充分发挥银行业金融机构的积极作用，又要建立风险收益相匹配的体制机制，确保商业可持续。开展银行业投贷联动试点，通过股权收益抵补信贷风险，正是对符合我国国情的科创企业金融服务模式的有益尝试，有利于探索银行业支持创新驱动发展战略和“双创”的新机制。

目前，投贷联动试点工作已正式启动，由 10 家试点机构在 5 个国家自主创新示范区进行第一批试点。投贷联动试点有助于从以下方面探索破解科创企业融资

难问题：一是可以由投资收益抵补信贷风险，有利于银行集团实现科创企业信贷风险和收益的匹配，增加对科创企业的金融供给总量。二是有利于推动银行集团基于科创企业成长周期前移金融服务，为种子期、初创期的科创企业提供资金支持，优化金融供给结构。三是有利于银行集团通过股权、债权等多种方式提供金融产品，动态满足科创企业生命周期各阶段不同的融资需求，为科创企业提供持续性的资金供给。

二、完善专营管理和风险分担机制，探索破解科创企业融资贵问题

科创企业规模小、风险高等特征推升了银行对科创企业贷款的管理成本和风险成本，而科创企业股权融资和债权融资不协同的问题也导致其融资成本上升，投贷联动通过专业化管理、建立风险分担和补偿机制、股权和债权有机结合等方式可以在一定程度上解决科创企业融资贵的问题。

一是通过专营机构或专业分支行发放科创企业贷款，降低银行信贷的管理成本。试点机构可按照《中资商业银行专营机构监管指引》（银监发〔2012〕59 号）规定，设立服务科创企业的科技金融专营机构及其分支机构（简称“科技金融专营机构”），专司与科创企业股权投资相结合的信贷投放。试点机构也可以通过新设或改造部分分支行，作为从事科创企业金融服务的专业或特色分支行，开展科创企业信贷及相关金融服务。由于科创企业多为小微企业，因此科技金融专营机构可在充分吸收银监会支持小微企业“六项机制”和“四单原则”实践经验基础上，创新管理体制机制，实现科技金融的专营管理和条线垂直化管理，提高服务科创企业的专业化水平，降低管理成本。

二是建立风险分担和补偿机制，降低银行信贷的风险成本。试点机构应根据科创企业不同发展阶段的风险特征和试点地区的实际情况，综合采用多种风险补偿手段，合理确定银行及其投资功能子公司、政府贷款风险补偿基金、担保公司、保险公司等合作方之间不良贷款本金的分担补偿机制和比例。不良贷款风险分担权责应当由有关各方通过合同安排明确，具体处置方式和程序应当具有可操作性，从而有效降低银行信贷的风险成本。

三是通过股权和债权相结合的方式，降低科创企业总的融资成本。投贷联动试点由银行科技金融专营机构负责信贷投放，投资功能子公司开展股权投资，两者在银行集团内部协调联动。股权和债权有机结合的融资方式，有利于科创企业

保持健康的财务状况和合理的融资结构，有利于降低科创企业与融资方之间的搜寻成本和交易成本，从而减低科创企业的总体融资成本。

三、深化银企信息互联互通机制，探索破解科创企业信息孤岛问题

科创企业由于规模有限、信息透明度和知名度不高等原因，往往存在“信息孤岛”问题，难以与金融机构、其他企业和社会机构建立有效的信息沟通渠道，影响其获得金融服务和发展壮大。通过投贷联动试点建立银企利益共同体，有利于促进银行和科创企业之间的信息沟通，并进一步促进科创企业与其他企业和社会机构加强信息交流和合作共赢。

一方面，有利于促进银行和科创企业之间的信息沟通。在对科创企业进行股权投资的过程中，银行投资功能子公司可以通过尽职调查、派驻董事、派驻财务人员等多种方式，更全面地掌握企业管理团队、产品研发、市场潜力、财务状况等信息，深入地了解企业发展全过程；可以通过在银行信贷部门和投资功能子公司之间共享信息，降低信息获取成本，让银行“看得懂”、“看得准”，有效解决银行和科创企业之间的信息不对称问题，提高银行对科创企业的金融服务效率。

另一方面，有利于促进科创企业与其他相关企业和社会机构之间的信息沟通。投贷联动有助于建立银企利益共同体，促使银行更加关注企业成长，与旗下子公司共同发掘、整合各种可用资源为科创企业提供全方位服务，利用银行作为信息平台加强科创企业与其他相关企业和社会机构之间的信息沟通，包括寻找其他潜在投资者或并购对象，提供经济、金融和行业信息，与产业链上下游企业建立合作伙伴关系，引入担保公司、保险公司、评估公司等共同为科创企业服务，帮助科创企业提高信息透明度和信息获取能力，从而助力其做大做强。

四、夯实内部管理和风险管控机制，探索推动银行可持续的差异化经营发展

在我国商业银行的传统业务模式中，盈利主要依靠做大存贷款规模来获取利差收入，风险缓释方式主要是抵押担保，客户主要是大企业，即所谓的“垒大户”。但是随着我国经济发展进入新常态和金融要素的市场化，在“去产能、去库存、去杠杆”的大背景下，传统的、同质化的业务模式亟须转变，银行必须发掘新的客户群体，探索新的业务模式，努力探寻差异化发展之路。投贷联动将轻资产的科创企业作为服务对象，将股权投资和信贷业务相结合，有利于促进银行逐步转

变经营观念，调整经营战略，实现差异化发展。

一是战略定位。与银行传统业务相比，投贷联动具有三个特点：首先是允许银行设立子公司进行股权投资；其次是将科创企业作为服务对象，而科创企业具有轻资产、高风险、高收益等特征，与银行传统客户具有明显差异；三是允许银行将股权投资和信贷业务相结合，在二者之间进行利益共享和风险分担。因此，试点机构应当根据本行整体战略规划、业务特点和内外部资源环境，合理制定开展投贷联动业务的发展战略。要深入分析本行在科技金融领域的优劣势，明确支持的重点行业和企业类型，并做好相应的资源配备，将投贷联动作为本行推进差异化、特色化经营的重要契机和产品创新、盈利模式创新的重要业务领域。

二是制度建设。银行开展投贷联动业务试点，应该建立不同于传统银行业务的体制机制，制定切实可行的投贷联动试点实施细则。首先要建立有效的项目筛查制度，这是投贷联动能持续开展的基础。投资功能子公司可以根据自身市场定位、行业专长和风险偏好，开发合适的、市场前景良好和风险可承受的科创企业作为目标客户。在此基础上，银行应当坚持审慎稳健的信贷文化，对投资功能子公司的股权投资项目进行独立筛查，建立全方位的客户识别和风险评价体系，选择与银行风险偏好相吻合的科创企业进行信贷投放。其次是合理的损益核算安排。投资功能子公司与银行科创企业信贷账务要纳入银行集团统一核算。同时，可以根据客户的风险评级等因素，确定投资收益分配至信贷部门的比例，而投资功能子公司分担的贷款损失可以由投贷联动业务中的投资收益覆盖。第三是良好的激励约束机制。试点机构要根据科创企业发展的规律和特点，以及投资业务和信贷业务的差别，从考核周期、风险容忍度、资金转移定价、尽职免责等方面入手，有针对性地制定投资功能子公司与科创企业信贷业务的考核评价和激励约束机制。

三是风险管理。首先要建立“防火墙”，严格进行机构隔离、资金隔离、业务隔离、风险隔离。开展投贷联动时，投资功能子公司应当以自有资金对科创企业进行股权投资，不得使用负债资金、代理资金等非自有资金。银行开展科创企业信贷投放时，贷款来源应为表内资金,不得使用理财资金、委托资金等非表内资金。其次要控制集中度风险。投资功能子公司投资单一科创企业的比例不得超过公司自有资金的 10%，同时银行也要对科创企业信贷的集中度风险进行有效管控。

第三是建立业务退出机制。试点机构应当加强对投贷联动业务风险的监测评估，结合自身风险偏好，确定投贷联动业务试点退出的触发条件和机制，制定相关预案，明确退出程序。

四是人才储备。人才是最为重要的资源。一方面，在股权投资经验和人才储备上，商业银行较为欠缺，亟须补充相关专业人才；另一方面，科创企业所处行业较为分散，技术领域和经营模式差异较大，业务人员必须要对科创企业所处行业和业务前景充分了解，才能作出合理的投资和放贷决策。这就要求银行必须围绕自身业务发展规划所确定的重点行业，培养人才，招揽人才，用好人才，留住人才，确保投贷联动业务可持续发展。同时，银行还可以积极与行业协会、高等院校、科研院所等机构的行业专家合作，统筹内外部资源，丰富人才储备。

五、构建多方合作协同机制，探索推动完善科创企业服务生态体系

做好科创企业金融服务，需要多种结构的金融产品和多种形式的资金供给，包括天使投资、风险投资、银行贷款、公开上市等，同时也需要担保、评级、评估、抵质押登记、信息交流平台等健全的基础设施，为科技金融业务开展提供配套服务。银监会通过投贷联动试点探索推动试点地区地方政府和行业主管部门营造良好的社会信用环境，积极引入、培育和发展各类金融服务主体和中介机构，不断完善科技金融生态体系。

一是充分发挥风险分担和补偿作用。推动试点地区地方政府和行业主管部门整合资金资源，建立科创企业信贷风险补偿基金，完善使用管理办法，尤其是制定清晰的、可操作的补偿条件，设定合理的补偿比例，优化补偿流程，缩短风险补偿办理周期，强化风险补偿政策效果。签订多方协作框架，通过担保合同、补偿承诺等方式，明确科创企业信贷风险分担责任，科创企业信贷业务不良贷款率一旦超过设定的风险容忍度，应由地方政府和投资子公司等有关主体及时进行代偿或购买贷款，使银行不良贷款保持在合理区间。

二是完善科技金融配套基础设施。推动试点地区地方政府和行业主管部门建立和完善科创企业数据库，搭建信息共享平台，整合工商、税务、法院、银行、担保等数据，发布投融资信息，提高投融资供需匹配成功率。引导金融机构与高新园区、科技企业孵化器及其上下游核心企业等系统合作，充分发挥其平台效应和科技资源集聚效应。健全科创企业知识产权的保护、估值、质押和流转体系，

完善信用担保、信用评级、资产评估等中介服务体系。

三是加快发展科创企业产业链、创新链，提高创新创业成功率，降低金融风险。推动试点地区地方政府和行业主管部门加快科创企业孵化器建设，为早期科创企业提供包括孵化场地、公共设施、工商注册、管理咨询等方面的服务，降低创业者的创业风险和成本。着力打造科创企业家的培育工程，为企业家提供包括运营管理、投融资、法律法规等在内的培训服务，提升其在市场、定位、营销、融资等方面的专业水平，提高科创企业成功率。

投贷联动试点意义重大，是银行业贯彻落实创新驱动发展战略、支持“双创”的重要举措。试点过程中，银监会将继续坚持让市场发挥决定性作用和更好发挥政府作用相结合，坚持改革创新、敢于突破与风险可控、商业可持续相统一，坚持统一政策框架与允许因地制宜相协调，做实做细试点各项工作，探索符合我国国情、适合科创企业发展的金融服务模式，为支持我国科技创新事业蓬勃发展作出贡献。

（作者为中国银监会党委委员、副主席）

◆ 【场外交易市场】

◆【新三板探索服务中小微企业创新发展】

（经济日报）在 23 日召开的新浪金麒麟论坛上，中国证监会副主席赵争平表示，证监会将新三板市场作为多层次资本市场体系服务创新创业、培育经济增长新动能的重要突破口，牢牢把握服务创新型、创业型、成长型中小微企业发展的定位，通过市场化的制度设计，多方面探索服务中小微企业创新发展。

具体而言，新三板以包容性理念设置挂牌条件，对企业不设所有制、地域和盈利等方面限制，企业登陆新三板预期明、用时短、成本低，一大批符合经济转型升级方向的企业成功挂牌。截至 2016 年 10 月份，挂牌公司合计 9324 家，分别是 2013 年末的 26 倍、2014 年末的 5.9 倍、2015 年末的 1.8 倍；地域上覆盖了 31 个省、自治区、直辖市，行业上覆盖了 89 个大类。按国家统计局划分标准，中小微企业占比 94%，小微企业占比 64%。

“新三板以主办券商为核心，引入做市商交易，构建市场化遴选机制，将企业投资价值判断权交给市场。从实践效果看，通过市场化机制筛选出来的挂牌公

司总体质量保持了较高水平。”赵争平表示。根据 2016 年半年报，挂牌公司平均总资产 2.66 亿元、同比增长 7%，平均净资产 1.21 亿元、同比增长 10%，平均营业收入 7796 万元、同比增长 17%。目前，挂牌公司中 65%的企业是高新技术企业，先进制造业、现代服务业企业占 73%。

此外，赵争平说，新三板基于中小微企业的需求努力构建持续融资机制和并购重组机制，初步形成包括普通股、优先股等融资工具在内的直接融资体系，市场资源配置能力快速提升。今年以来，挂牌公司完成 2200 多次股票发行，融资 924 亿元，中小微企业完成 2049 次股票发行；并购重组 257 次，交易金额合计 466 亿元。

◆【湖北新设两基金输血区域股权中心挂牌企业】

各地的区域性股权交易市场根据本地的特色进行了差异化设计，如浙江的“拟上市板”、齐鲁的“精选板”主要服务拟对接更高层次资本市场的企业；武汉的“科技板”主要服务于科技型、创新型企业；广州的“青创板”针对青年创新创业企业。

11 月 23 日，21 世纪经济报道记者从第九届武汉金融博览会获悉，在全国范围内已设立近 40 家。作为区域股权交易市场的代表，湖北省还新设立两支基金，输血在武汉股权交易中心挂牌企业，这被视为区域股权交易市场的又一次创新。

区域性股权交易市场则是我国多层次资本市场中的另一新生力量。数据显示，截至 2016 年 8 月，我国共设立区域性股权交易市场 38 家，其中，绝大多数为省级股权交易中心。

这些区域性股权交易市场并未完全同质化。山东省股权交易中心总裁李雪透露，各地的区域性股权交易市场根据本地的特色进行了差异化设计，如浙江的“拟上市板”、齐鲁的“精选板”主要服务拟对接更高层次资本市场的企业；武汉的“科技板”主要服务于科技型、创新型企业；广州的“青创板”针对青年创新创业企业。

深圳证券信息有限公司副总经理阙紫康指出，任何一个金融市场都要有交易，其中第一件事就是要有可交易的标的，当前在整个市场基础还比较薄弱的情况下，从确权开始，丰富股权权能，为交易创造条件，可能是所有区域性市场发展所要

做的第一项基础性工作。“这两年，区域性股权交易市场发展很快，但远没有定型，”阙紫康说，深圳证券交易所以深圳证券信息公司作为出资方参股全国 11 家区域性股权市场，目前在探讨信息服务平台和区域性市场在各个方面有更多融合。

作为区域性股权交易中心的先进代表之一，武汉股权托管交易中心董事长龚波也指出，当前金融市场的主要症结表面上看是社会资金供给不足，实际上是金融的有效需求不足，主要表现为银行和企业的信息不对称；企业治理不规范以及大多数金融机构喜欢“挑尖子”、“摘桃子”，而不愿意“育苗”、“剪枝”、“浇水”、“施肥”。但武汉股交中心按照发展普惠金融的理念，为托管和挂牌企业提供持续督导、财务顾问和发展咨询等综合增值服务。到目前为止，在武汉股权托管交易中心挂牌企业总数已经达到 1587 家，累计实现融资 571.38 亿元，主要业务指标已经跃居全国同业机构前列。

武交中心还在服务方面再度创新。当日，湖北省长江四板股权投资基金和湖北四板股权投资基金正式设立，他们的投资范围均限定为在武汉股权托管交易中心挂牌或拟挂牌企业，成为区域股权交易中心的又一创新融资渠道。

而一向被视为冷门的新三板市场的活跃度也在提升。全国中小企业股份转让系统有限责任公司市场总监孟浩也在会上透露，到目前为止新三板挂牌企业 9685 家，其中，小微企业占比达 64.46%，高新技术企业占比 67%，战略新兴产业占比 25%，先进制造业和现代服务业合计占比 73%。近期，全国中小企业股份转让系统为了聚焦市场定位，还对金融类企业挂牌融资设定的分类条件，并提出差异化信息披露要求。此外，还制定了挂牌准入负面清单和分类条件，重点支持国家战略新兴产业，限制产能过剩和限制淘汰类行业，有条件支持传统企业改造升级，逐步建立健全分行业的差异化准入条件和信息披露制度。

值得关注的是，新三板市场也成为早期投资退出的一条有效途径。孟浩说，目前新三板 60%以上公司有 VC 和 PE 持股，新三板目前已经成为 VC、PE 退出的主通道。2015 年年报显示，83%的新三板挂牌企业盈利，平均营业收入同比增长 17.46%，平均净利润同比增长 41.75%，六成以上公司净利润或营业收入实现上涨。从 2016 年到现在，共有 2155 家挂牌企业定向发行股票，累计融资 1012 亿元，二级市场累计成效金额 1756 亿元。

不过，当下的新三板也还面临一些短板。孟浩坦言，当前的市场还面临市场发展不平衡，结构不完善，海量市场监管与服务急需破题，具体来说，挂牌企业规范意识和规范运作水平有待提升，中介机构职业质量不高，遴选优质企业的作用发挥不够充分，现有交易制度存在的问题较为突出，市场流动性有待提升，估值体系有待完善，投资者群体亟待丰富，分成后的差异化制度供给缺失，监管法规和监管执法体系需要进一步完善。

为此，全国中小企业股份转让系统有限责任公司计划从制度等方面加以改善，其中值得关注的是，他们计划引入引入私募做市，“近期，我们已做了充分市场调研，并听取意见，”孟浩说，比如在现有交易制度当中引入竞价因素，在做市交易方式下配合推出盘后大宗交易，“我们正在研究推进。”

◆【石交所“股权质押”助中小企业融资】

（河北新闻网讯）日前，来自石家庄、张家口、衡水三地的 10 家企业参加了石家庄股权交易所 2016 年第 7 批企业挂牌仪式。其中，参加本次挂牌仪式的张家口怀来县 3 家企业和已挂牌的一家企业与怀来县农商银行、怀来泰丰融资担保有限公司就股权质押担保进行签约，4 家企业共获得 1400 万元股权质押担保融资。股权质押成为中小企业破解融资难题的有效途径。

据了解，股权质押是指融资方以其自身或第三人持有依法可以转让和出质的上市公司、非上市股份有限公司、有限责任公司的股权作为质押物，从金融机构获得融通资金的一种方式。股权质押融资是解决中小企业融资难的重要方式之一，为解决一些中小企业轻资产、缺少抵质押担保物融资提供了解决途径。

◆【临沂市首家外资注入的县级产业引导基金成立】

（临沂日报）11 月 24 日下午，临沂实成新能源基金合作签约仪式举行。市委副书记、市长张术平出席并致辞，上实集团党委书记、董事长、上实控股董事长王伟，上实集团总裁、上实控股副总裁兼行政总裁、上海医药董事长、上实基建董事长周军，积成电子股份有限公司董事长杨志强等出席。

张术平代表市委、市政府对项目的成功签约表示祝贺。他说，近年来，我市抓住被列为全国新能源汽车应用推广城市的有利契机，大力推进科技创新，不断加大扶持力度，健全完善服务体系，着力推动新能源汽车产业向集群化、高端化发展。临沂实成新能源基金项目的签约，是上实集团、积成电子、泰衡投资和沂南县政府四方精诚合作的重要成果，也是沂南县实施“三引一促”、促进金融创新的又一重要举措，对于引领和推动全市新能源产业健康可持续发展具有重要意义。这支基金是目前全市第一家外资注入的县级产业引导基金，既为我市初创型、科技型企业开辟了新的融资渠道，也为吸引更多的社会资本支持产业发展提供了样本。张术平表示，我们将用足用好实成新能源基金，吸引更多的社会资金投入新能源产业，集中力量解决电池动力和充电基础设施配套等关键技术问题，着力推动电池、电机、电控和整车设计制造等全产业链协同发展，努力形成新能源汽车产业的整体竞争优势。

王伟说，临沂是具有光荣传统的革命老区，也是山东经济发展的“后起之秀”，在新能源、医药、高端制造、物流、农业等方面拥有优势。此次新能源基金的成立，引导社会资本投资节能环保、新能源等战略新兴产业，是深入贯彻中央“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念，上实资本优势与临沂资源优势的有机互补。相信新能源基金的成立，能够进一步推动临沂新兴产业和科技型中小企业的长足发展。下一步，希望与临沂在医药、环保水务、智慧城市、投融资等更广领域、更深层次进一步开展合作。

会上，杨志强介绍了积成电子集团企业发展情况，沂南县汇报了新能源产业基金情况;上投国际创投公司、积成电子、泰衡投资和沂南县政府进行了四方签约，规模为 10 亿元。

副市长马崑主持签约仪式。