

齐鲁股权每日金融

2016年12月7日

◆ 导航

【政策导向】

- ◆ 国企改革进施工阶段 八项税收扶持为企业降杠杆
- ◆ 刘士余：坚定不移扩大开放 提升资本市场国际竞争力
- ◆ 《山东省金融业发展第十三个五年规划纲要》发布（附原文）
- ◆ “金改”再深化 山东明确“十三五”期间金融业发展目标
- ◆ 山东金融业扩军：五年内新开2家民营银行5家保险公司
- ◆ 寿光累计完成规范改制企业202家 提前完成全年任务

【业务参考】

- ◆ 互联网小贷平台成上市公司新宠
- ◆ 流动性冲击未平 违约已山雨欲来
- ◆ 众筹月报：多项指标负增长 汽车众筹山东领跑

【场外交易市场】

- ◆ 潍坊奎文区19家企业集中挂牌齐鲁股权交易中心
- ◆ 山东金融业“十三五”布局 重点发展“济青烟”
- ◆ 湖南股交所成为首批与工商部门对接的区域股权市场
- ◆ 中国三大交易所拟联合收购巴基斯坦交易所40%股权

◆ 【政策导向】

- ◆ 【国企改革进施工阶段 八项税收扶持为企业降杠杆】

（新华网）财政部、国家税务总局昨天发布《关于落实降低企业杠杆率税收支持政策的通知》，共推出八项降低企业杠杆率税收支持政策，要求各级财税部门为企业降杠杆创造良好的外部环境。

给国企改革和供给侧改革提供政策保障

这八项政策包括：企业重组可享受所得税纳税推迟一定期限的优惠；重组过程中涉及的货物、不动产、土地使用权转让行为，符合规定的，不征收增值税；重组改制涉及的土地增值税、契税、印花税，符合规定的，可享受优惠等等。

中国企业研究院执行院长李锦认为，这八项在各方期待下落地的税收优惠政策，将给国企改革和供给侧改革提供政策保障。

李锦说：“国有资产在重组和去产能的过程中，尤其是僵尸企业，很多资产需要处理。其中，土地资源如果像过去一样按照房地产的开发处理的话，税收比例比较大，包括印花税、契税等，税收非常高。这个政策就是鼓励和支持在改革过程中，退税、让税、不收税，这对企业是极大的利好，有利于保障供给侧改革和国企改革。”

盘活土地资源推动兼并重组

针对近年来我国企业杠杆率高企，债务规模增长过快，企业债务负担不断加重的状况，国务院10月10日曾对外发布《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》，提出七个降杠杆的具体途径，推进企业兼并重组是第一个；现在又推出税收优惠，在兼并重组方面的政策力度尤其大，这是因为只有处置好僵尸企业，剥离过剩的产能，才能完成供给侧改革的既定目标，而兼并重组是其中一个重要的手段。

因此，兼并重组也成为今年国企改革推动最为迅速的领域。前两天的宝钢和武钢重组，被认为是“去产能动真格之举”。李锦说，宝钢和武钢重组过程，也因为盘活了土地资源，从而减小了阻力。

李锦说：“武钢有大量的土地，去产能的过程中，土地置换的钱，用于职工退休安置等，变成了改革的有效支持。大钢厂都在城市郊区，随着城市化的加快，好多土地接近市中心，化解下岗职工的问题，将是一个保障。”

国企改革从设计进入施工阶段

宝钢和武钢重组，只是国企改革的一个开始。国资委日前梳理出中央企业需要专项处置和治理的“僵尸企业”和特困企业 2041 户，涉及资产 3 万亿元。

现在，国企改革已从设计进入施工阶段。从《深化国有企业改革的指导意见》公布以来，已有十多个操作性配套文件陆续发布，国企改革的顶层设计已基本完成。但进入施工阶段的国企改革，面临着利益格局调整以及由此而来的阻力。李锦认为，税收政策的调整恰逢其时，将盘活僵尸国企的资源要素，减小兼并重组阻力，甚至增加他们的吸引力。

李锦说：“下一步，国企改革和供给侧改革同样都进入攻坚阶段，部分国有企业原有资源丧失，有的甚至产品都没有了，但是有土地在，这些要素非常重要，甚至是决定性的要素。所以，在下一步重组的过程中，对于弱势企业，这些要素会发酵、增大。”

降低国企改革交易成本 打好供给侧改革攻坚战

北京科技大学金融管理学院金融系主任刘澄：兼并重组过程中，涉及很多税费，负担挺重。这次财政部出台政策，从制度上扫清了企业兼并重组的障碍，有助于降低交易成本。

在这个政策支持下，今后国有企业的兼并重组，会成为企业发展过程中的常态，有利于企业淘汰落后产能，有利于企业做大做强。对国企改革和供给侧改革，都有扫清障碍的作用。可以预期，在 2017 年，中国的国企改革，特别是兼并重组，将会提速。

◆【刘士余：坚定不移扩大开放 提升资本市场国际竞争力】

（金融时报）12 月 5 日，深圳证券交易所举行深港通开通仪式。中共中央政治局委员、广东省委书记胡春华，中国证监会主席刘士余共同为深圳证券交易所交易敲钟开市，深港通正式启动。（新华社发）

深港股票市场交易互联互通机制开通仪式 12 月 5 日在深圳、香港同时举行。中国证监会党委书记、主席刘士余出席开通仪式并致辞。

刘士余在致辞中表示，深港通正式开通是两地资本市场进一步协同发展的历史性时刻。在沪港通成功试点的基础上开通深港通，是以习近平同志为核心的党中央坚定不移推进中国金融对外开放的又一项重大决策，是 2016 年《政府工作报告

告》对全国人民的庄严承诺。在党中央、国务院的正确领导下，金融部门兑现了这一承诺。

刘士余称，中国资本市场发展 26 年来的经验证明，只有坚定不移地扩大开放，才能保持中国资本市场的市场化、法治化、国际化方向，才能真正提高中国资本市场对实体经济的服务能力，才能真正提升中国资本市场的国际竞争力。

已经成功运行两年的沪港通和现在开通的深港通充分体现了以习近平同志为核心的党中央对巩固提升香港国际金融中心地位的高度重视和亲切关怀。

刘士余表示，在国际金融处于不确定、不稳定的状态中，深港通的开通，必将为国际、国内金融市场注入正能量、注入信心、注入信任。沪港通、深港通将好比两条川流不息的河流，汇集内地、香港全球市场资本、技术、信息、智慧、文化，从而惠及内地、香港、全球的经济。两地金融监管机关将进一步密切协作，加强两地市场监管，加大跨市场执法的协作力度，严厉打击跨境市场操纵等各类违法违规行，切实保护两地和全球投资者的合法权益。

◆【《山东省金融业发展第十三个五年规划纲要》发布（附原文）】

12 月 6 日，山东省金融办副主任初明锋在《山东省金融业发展第十三个五年规划纲要》发布会上表示，《山东省金融业发展十三五规划纲要》日前出炉，涉及资本市场领域的内容主要包括：开拓直接融资渠道，持续推进规模企业规划化公司制改制，鼓励更多企业到境内外资本市场上市挂牌，推动国有企业利用资本市场实施混合所有制改革，引导和推动中小微企业借助债务工具进行直接融资，推动资产证券化等。

《纲要》原文如下：

山东省金融办副主任初明锋：

各位媒体朋友：

大家好！欢迎参加山东省金融业“十三五”规划新闻发布会。借此机会，我谨代表山东省金融工作办公室，对各家媒体、对社会各界长期以来对山东金融业的关心、支持和帮助表示感谢！

今天，我主要是向大家通报《山东省金融业发展第十三个五年规划纲要》（以下简称“总体规划”）的编制情况。另外，为强化对银行业、资本市场和保险业的引导，推动驻鲁金融管理部门分别配合制定了 3 个专项规划，过会儿山东银监局、

山东证监局和山东保监局的负责同志还会做详细介绍。

一、关于《总体规划》的编制背景和意义

“十二五”时期，面对复杂多变的国内外经济形势，全省金融系统深入贯彻落实国家宏观经济金融政策和省委、省政府关于金融工作的决策部署，紧紧围绕“稳增长、促改革、调结构、惠民生”，着力在深化改革、提升服务、防控风险上下功夫，全省金融综合实力显著提升，金融组织体系更趋完善，金融服务功能明显增强，地方金融改革深入推进，金融对外开放不断扩大，金融生态环境持续改善，为金融业长远发展打下了坚实基础。2015年，全省金融业增加值由2010年的1361.45亿元增加到3130.6亿元，占全省生产总值和服务业增加值的比重分别达到5%和11%；金融业实现地方税收449亿元，占全部地方税收的10.7%；金融从业人员（含地方金融组织）近87万人。

“十三五”时期，是我省全面建设小康社会的决胜阶段，是实现由大到强战略性转变的关键时期，也是金融业发展由点上突破向面上扩展、从量的增加到质的提升的攻坚时期。从山东省金融业发展实际出发，全面总结金融业“十二五”规划实施情况，认真分析新常态下国内外经济金融形势和阶段性特征，准确把握金融业发展面临的机遇和挑战，科学制定未来五年金融业发展的目标任务，在此基础上编制实施《山东省“十三五”金融业发展总体规划》，对于加快构建与实体经济发展相适应、市场化水平较高的现代金融体系，进一步做大做强做优金融产业，充分发挥金融对经济转型升级的支撑保障作用，促进经济社会创新、协调、绿色、开放、共享发展具有重要意义。

二、总体框架和主要内容

（一）总体框架

《总体规划》共分五章。第一章为“十二五”时期金融业发展回顾，对“十二五”时期我省金融业发展情况进行了全面总结；第二章为“十三五”时期金融业发展环境分析，分析了未来5年我省金融业发展面临的机遇和挑战；第三章为“十三五”时期金融业发展的指导思想、基本原则和发展目标；第四章为“十三五”时期金融业发展的重点任务，明确了9项重点任务；第五章为保障措施，从5个方面提出了要求。

（二）总的要求

具体包括“十三五”时期金融业发展指导思想、基本原则和发展目标 3 个方面。

指导思想是：全面贯彻创新、协调、绿色、开放、共享发展理念，坚持服务实体经济宗旨，在中央金融工作方针指引下，以促进金融服务现代化、普惠化、便利化为目标，以市场化为导向，统筹发展间接融资与直接融资、传统金融业态与新兴金融业态，为实体经济发展提供有力支撑；通过深化改革、扩大开放，进一步优化金融发展环境，激发金融创新活力，防范金融运行风险，为金融与经济协调、均衡、可持续发展奠定良好基础。

基本原则是：坚持金融服务实体经济的本质要求，坚持市场配置金融资源的改革导向，坚持扩大金融对外开放的基本方略，坚持金融均衡共享的发展路径，坚持防范化解金融风险的永恒主题。这五大原则相辅相成、融会贯通，集中体现了中央金融工作方针和省委、省政府战略部署，体现了金融业发展的基本规律，是全面完成“十三五”规划的基本遵循和根本方法。

《总体规划》提出到 2020 年末，在全省基本形成多层次、广覆盖、竞争有序、风险可控，与经济社会发展相适应的现代金融服务体系。全省实现金融业增加值 5400 亿元左右，占 GDP 的比重达到 6%左右。计划实现以下 8 个发展目标：金融组织体系更加多元、金融市场体系更趋完善、社会融资结构明显改善、金融普惠化程度显著提高、地方金融改革深入推进、金融空间布局进一步优化、金融对外开放水平持续提升、金融生态环境更加优越。

(三) 重点任务

《规划》提出了统筹发展全方位多渠道融资、着力提升保险服务广度深度等 9 个方面的重点任务。

一是统筹发展全方位多渠道融资。开拓直接融资渠道，持续推进规模企业规范化公司制改制，鼓励更多企业到境内外资本市场上市挂牌，推动国有企业利用资本市场实施混合所有制改革，引导和推动中小微企业借助债务工具进行直接融资，推动资产证券化，稳步扩大政府股权投资引导基金规模，完善私募基金登记、托管、交易、监管等体制机制。创新间接融资方式，保持信贷增速与经济增长合理匹配，力争贷款年均增速比同期 GDP 增速高 2 个百分点以上，创新扩大抵质押物范围，积极发展信用贷款，支持和推动地方银行机构开展综合化经营，为实体

经济提供综合化专业服务。

二是着力提升保险服务广度深度。运用保险机制完善社会治理体系，将保险纳入灾害事故防范救助体系，在与公众利益关系密切的环境污染、食品安全、特种设备等重点领域大力开展责任保险。推动商业保险参与社会保障体系建设，建立健全多层次养老保险保障体系。充分发挥保险服务实体经济作用，鼓励保险机构开展相关保险产品和服务创新，着力探索发展科技保险；力争保险资金运用余额突破 1000 亿元。

三是稳妥发展各类要素交易市场。完善多层次股权市场，支持齐鲁和蓝海股权交易中心错位竞争、差异化发展，力争到 2020 年末“新三板”挂牌企业突破 2000 家；稳妥推进互联网私募股权融资试点。健全多样化商品和场外衍生品市场，推动新设以山东为基准交割地的期货品种，增设期货交割库；统筹开展介于现货与期货之间的大宗商品交易试点，组建全省统一登记结算服务平台。完善新型资本要素市场，推动山东金融资产交易中心创新产品和服务、建设在全国有影响力的资产交易平台，支持农村产权、海洋产权、能源环境、文化产权等交易中心拓宽市场范围和交易品种，探索搭建全省财富产品、航运等交易平台。

四是积极完善普惠金融组织体系。深化地方金融机构改革，完善农商行法人治理结构，推动省农信联社履职转型、强化服务功能，支持城商行加强资本联合和业务合作，支持村镇银行在乡镇布设网点、拓展业务，推动恒丰银行、中泰证券、省国际信托优化股权结构，尽快对接资本市场，鼓励鲁证期货通过海外并购等方式持续推进国际化进程，推动地方法人保险公司拓展机构网络、提升行业竞争力。大力发展全牌照金融机构，探索推进地方金融控股集团组建和监管工作，吸引境内外大型金融控股集团来我省设立机构、拓展业务，支持民营企业发展产业金融控股集团，加快民营银行设立步伐，支持设立更多非银行金融机构，支持证券、基金、期货经营机构申请交叉持牌，推动综合类期货公司与经纪类期货公司发展，支持设立保险交易中心、再保险机构、外资专业健康保险公司以及各类区域性、专业性保险公司和中介机构，鼓励地方保险法人机构发起设立保险资产管理公司。规范发展地方金融组织，引导小额贷款公司拓宽融资渠道、补充资本实力、努力提升行业竞争力；推动民间资本管理公司逐步提高股权投资、债权投资能力，探索民间融资登记服务机构探索可持续发展路径；着力构建政策性和政府性

融资担保体系，力争每市设立一家 10 亿元以上的融资担保机构；促进典当、融资租赁公司、商业保理公司更好发挥作用；协调推动地方金融组织在抵质押、财税、征信、诉讼等方面享受与金融机构同等待遇。探索发展农村合作金融业态，有序推动农民专业合作社信用互助业务试点，打通新型农村合作金融与商业金融、政策性金融对接渠道，形成政府监管与行业自律相结合的监管体系，力争到“十三五”末，形成与山东农村经济相适应，运行规范、灵活高效、监管有力、作用明显的农村合作金融制度。规范发展互联网金融，引导金融机构规范发展互联网业务，推动互联网私募股权融资试点在国家级高新区率先开展，规范发展 P2P 等网络金融活动，科学规划互联网金融产业园区。优化发展金融中介机构，规划建设各类金融后台产业聚集区，支持城商行联盟打造中小金融机构专业化科技信息支撑平台，构建与国际接轨的专业化金融中介服务体系。

五是全面加强创新创业金融服务。在小微金融领域：鼓励银行机构设立小微企业专营机构和专业支行，支持批量申报组建社区支行和小微支行。探索实施小微企业主办银行制度，推广应用微贷管理技术。推广小额贷款保证保险业务。支持小微企业借助区域股权交易市场、债券市场等，拓宽直接融资渠道。大幅改善弱势群体金融服务。在农村金融领域：加大对农村基础设施建设的政策性信贷投放力度。探索延伸农业银行三农金融事业部覆盖范围至县域支行。推进农村土地承包经营权、农民住房财产权抵押贷款试点。推动银行基础金融服务点实现全覆盖。大力发展手机银行、网上银行，推广自助金融服务。健全省、市、县三级涉农融资担保体系，显著扩大涉农融资担保规模。全面开展有国家补贴的农业险种，逐步扩大地方特色农产品保险覆盖范围，推广农村普惠保险业务，探索建立农业巨灾风险分担机制和风险准备金制度。加大金融扶贫力度。在科技金融领域：支持科技金融政策在山东半岛国家自主创新示范区先行先试。鼓励设立科技信贷专营机构。探索开展投贷联动融资服务。发挥政府股权投资引导基金的撬动、引导作用，健全覆盖从实验研究、中试到生产全过程的科技创新融资模式。推进知识产权交易平台建设，促进知识产权资本化。拓宽科技保险的标的范围，推进专利保险试点工作，开展首台(套)技术装备及关键核心零部件保险服务创新。在绿色金融领域：大力发展绿色信贷、能效信贷、循环信贷。加大绿色金融再贷款、绿色贷款财政贴息和担保力度。开展用能权、排放权、排污权和碳收益权等抵质押

业务创新。鼓励有条件的银行机构探索设立绿色金融事业部。鼓励发行绿色债券、绿色信贷资产证券化等直接金融业务。鼓励发展与节能减排贷款以及绿色信贷相关的保证保险业务。开展环境污染强制责任保险试点。在消费金融领域：鼓励消费金融创新，探索开展消费信贷证券化试点。支持消费金融公司、汽车金融公司与银行错位竞争、互补发展，做强一批消费金融服务机构。引导有条件的企业、电商平台发展互联网消费金融业务。大力发展消费信用保险服务。在教育金融领域：鼓励教育金融创新，支持银行探索开展收费权、办学权等质押融资业务；探索发起民办教育产业发展基金，引导符合条件的民办教育机构对接资本市场。

六是深入推进金融对内对外开放。要引入境内外金融投资，鼓励民间资本、外资等各类市场主体依法平等进入金融领域。要深化区域金融合作，加强对“一带一路”建设的金融服务，推动鲁韩金融合作，加强与环渤海地区、港澳台的金融交流合作。要加强“走出去”金融服务，扩大人民币在跨境贸易和投资中的使用，支持企业在国际资本市场融资，引导金融机构为“走出去”企业提供长期资金支持，创新出口信用保险产品，大力发展海外投资险，引导外贸企业提高运用衍生品工具的避险意识和水平。

七是优化调整区域金融发展布局。“突出双核”即加快建设济南、青岛金融中心。推动济南市大力发展产业金融、科技金融、绿色金融、消费金融等，加快推进中央商务区等核心区建设，引导带动省会城市圈金融一体化发展。推动青岛市围绕人才、信用、法制、资讯、社会服务等营造领先环境，促进财富管理资源集聚，打造全国领先、以财富管理为特色的金融综合改革示范区。“构建一极”即着力构建烟台区域性基金管理中心。努力将烟台打造成为全省区域性基金管理中心，并产生全国影响。“打造多点”即重点打造区域金融特色城市。推动我省具备条件的市立足资源禀赋和产业优势发展特色金融，实现优势互补、错位发展。“壮大一批”即培育壮大一批金融创新示范县。总结推广金融创新发展试点县发展经验，发挥先进典型的示范带动作用，推动试点工作扩面提质，争取在县域金融创新取得明显成效。

八是切实防范化解地方金融风险。加强金融风险监测预警。发挥维护金融稳定工作协调机制作用，完善信息共享和监测预警机制，及时全面准确掌握金融风险状况。加强对担保圈、融资平台、房地产和产能过剩行业等重点领域的风险排

查。逐步加大对新业态、跨部门、跨行业、跨市场金融风险的监测预警，努力提高跨境金融活动的监测能力。建立金融机构(组织)稳健型评估制度。加强反洗钱、反恐怖融资工作。强化宣传教育，切实防范并有效打击非法集资等金融违法犯罪活动。完善地方金融风险防范处置机制。健全政银企风险处置合作机制。推广大额联合授信管理制度，完善异地银行授信管理和属地备案制度。制定实施化解担保圈风险的一揽子政策和长效机制。发挥金融资产管理公司作用，支持银行机构加快核销处置不良资产。完善金融突发事件应急处置机制。健全地方金融监管体系。顺应金融综合化经营趋势，推动金融监管创新。逐步依法将各类地方金融市场主体纳入监管范围；完善事中事后监管制度，加快建设金融综合服务信息平台；推进行业标准一体化；完善与中央驻鲁监管部门的信息沟通和工作协调机制，凝聚工作合力。建立健全行业自律组织。充分发挥金融各行业协会的自律、维权、协调、服务功能，加快新兴行业自律组织建设，促进地方金融组织行业协会规范运行，逐步建立覆盖面广、运作规范、功能完善的行业协会体系。加强金融消费者权益保护。探索建立跨部门、跨领域的金融消费者权益争议处理和监管执法合作机制，畅通投诉受理和处理渠道，探索金融消费类纠纷非诉讼解决的多元化模式，保护金融消费者合法权益。

九是全力打造良好金融发展环境。改善金融法治环境，推动《山东省地方金融条例》贯彻实施，加强地方金融执法队伍建设；推动建立金融专业法庭，创新完善诉讼外金融纠纷处置工作机制，依法严厉打击金融违法犯罪活动。完善社会信用体系，扩充金融信用信息基础数据库接入机构，加快小微企业和农村征信数据库建设，构建守信联合激励和失信联合惩戒制度，大力发展征信和信用评级机构，培育现代信用服务市场。优化金融人才环境，鼓励各级政府与金融机构开展双向挂职交流，加强领导干部金融知识培训，筹建山东金融发展研究院和山东金融高端论坛，推动金融高等职业学院和技师学院建设，逐步建立与国际接轨的资格认证标准。营造良好舆论环境，打造有影响力的财经栏目、金融峰会和论坛品牌，建立金融知识普及长效机制，实施基础金融知识扫盲工程，提高农村地区、弱势群体的金融知识普及率，强化投资者教育，提升社会公众风险防范意识和辨识能力。

各位新闻界的朋友，规划的生命力在于实施。下步，我们将把《规划纲要》

的实施工作作为重中之重，加强组织领导，完善协作机制，加大推动力度，强化监督考核，扩大公众参与，努力实现规划确定的各项目标任务。特别是我们将加强对规划实施的统筹协调和宏观指导，制定规划目标任务分解落实方案和年度工作计划，健全规划实施监督机制，确保规划目标任务落实落地、见效见果。

各位朋友，做好“十三五”时期全省金融工作，离不开省委、省政府的正确领导，离不开各有关方面和新闻媒体的支持配合。过去我们与新闻界朋友建立了良好的合作关系，大家对我们的工作给予了很多支持。“十三五”时期，希望这种良好合作关系能够得到进一步加强和深化，希望新闻界朋友对我们的工作给予更多监督和帮助，在我们的携手努力之下，使山东的金融业和经济社会发生新的更加积极的变化。

今天我发布的主要内容就是这些。谢谢大家！

◆【“金改”再深化 山东明确“十三五”期间金融业发展目标】

（中证网讯）继三年前以“金改22条”掀起山东金改风暴后，山东省金融业改革再吹号角。日前，《山东省金融业发展第十三个五年规划纲要》出炉，明确未来五年山东金改发展方向。

在12月6日山东省人民政府新闻发布会上，山东省金融办副主任初明锋表示，十三五是金融业发展由点上突破向面上扩展、从量的增加到质的提升的攻坚时期。根据规划，到2020年末，山东要在全省基本形成多层次、广覆盖、竞争有序、风险可控，与经济社会发展相适应的现代金融服务体系，全省实现金融业增加值5400亿元左右，占GDP比重达到6%左右。而这两个指标，在2015年分别为3130.6亿元和5%。这意味着未来五年金融业占山东生产总值的比重要提高一个百分点。

山东金改确定未来五年的八大目标为金融组织体系更加多元、金融市场体系更趋完善、社会融资结构明显改善、金融普惠化程度显著提高、地方金融改革深入推进、金融空间布局进一步优化、金融对外开放水平持续提升、金融生态环境更加优越。

山东十三五期间明确了九大方面重点任务，明确了多项金融业发展指标。其中，涉及资本市场领域内容主要包括开拓直接融资渠道，持续推进规模企业规划化公司制改制，鼓励更多企业到境内外资本市场上市挂牌，推动国有企业利用资本市场实施混合所有制改革，引导和推动中小微企业借助债务工具进行直接融资，

推动资产证券化，稳步扩大政府股权投资引导基金规模，完善私募基金登记、托管、交易、监管等体制机制。

在要素市场建设上，山东省提出支持齐鲁股权交易中心和蓝海股权交易中心错位竞争、差异化发展，力争到2020年末“新三板”挂牌企业突破2000家；稳妥推进互联网私募股权融资试点。推动新设以山东为基准交割地的期货品种，增设期货交割库；统筹开展介于现货与期货之间的大宗商品交易试点，组建全国统一登记结算服务平台。

在地方金融机构改革上，山东省提出推动恒丰银行、中泰证券、山东省国际信托优化股权结构，尽快对接资本市场，鼓励鲁证期货通过海外并购等方式持续推进国际化进程，推动地方法人保险公司拓展机构网络、提升行业竞争力。

山东还提出大力发展全牌照金融机构，探索推进地方金融控股集团组建和监管工作，加快民营银行设立步伐，支持设立更多非银行金融机构，支持证券、基金、期货经营机构申请交叉持牌。

在调整优化区域金融发展布局上，山东提出加快建设济南、青岛金融中心，着力构建烟台区域性基金管理中心，努力将烟台打造成为全省区域性基金管理中心，并产生全国影响。

◆【山东金融业扩军：五年内新开2家民营银行5家保险公司】

（山东财经报道）日前，山东出台《山东省金融业发展第十三个五年规划纲要》及全省银行业、资本市场、保险业“十三五”发展规划纲要，6日，山东省政府专门举行新闻发布会进行解读。

山东省金融业“十三五”纲要指导思想提出，到2020年末，全省实现金融业增加值5400亿元左右，占GDP的比重达到6%左右。其中，大力发展全牌照金融机构、支持申请交叉持牌、支持批量申报组建社区支行和小微支行等诸多发展目标成为亮点。

恒丰银行、中泰证券、山东信托要尽快上市，鲁证期货要通过海外并购走向国际，力争新设立2家民营银行，新增3-5家注册地在山东的保险法人机构，银行业资产总额达到15万亿……

“十三五”时期山东省金融业发展主要目标如下：

“十三五”时期山东省金融业发展主要目标：

主要指标	2015年	2020年	年均增速(%)
金融业增加值(亿元)	3130.6	5400	11.5
金融业增加值/GDP(%)	5	6	3.7
本外币存款余额(亿元)	76795.5	123640	10
本外币贷款余额(亿元)	59063.3	95092	10
上市公司(家)	252	310	4.4
“新三板”和区域股权市场挂牌企业(家)	1265	2600	15.5
直接融资比重(%)	26.1	35	6
保费收入(亿元)	1787.6	3600	15
金融资产总额(万亿元)	10.4	18	11.6
其中：地方金融资产总额(万亿元)	3.24	7	15.5

(来源：《山东省金融业发展第十三个五年规划纲要》)

下面，让我们看看山东省金融业、银行业、保险业、资本市场在第十三个五年规划中都有什么亮点。

山东金融业“十三五”目标亮点

⊙深化地方金融机构改革，推动恒丰银行、中泰证券、山东信托优化股权结构，尽快对接资本市场，鼓励鲁证期货通过海外并购等方式持续推进国际化进程。

⊙大力发展全牌照金融机构，支持民营企业发展产业金融控股集团，加快民营银行设立步伐，支持设立更多非银行金融机构，支持证券、基金、期货经营机构申请交叉持牌。

⊙规范发展地方金融组织，力争每市设立一家10亿元以上的融资担保机构。

⊙在小微金融领域，鼓励银行机构设立小微企业专营机构和专业支行，支持批量申报组建社区支行和小微支行。

⊙优化调整区域金融发展布局，“突出双核”加快建设济南、青岛金融中心，“构建一极”烟台区域性基金管理中心，“打造多点”区域金融特色城市，培育“壮大一批”金融创新示范县。

山东银行业“十三五”目标亮点

⊙到2020年末，力争新设立2家民营银行、2家金融租赁公司、1家消费金融公司和4家财务公司。

⊙到2020年末，全省银行业资产总额、负债总额分别达到15万亿和11.5万亿；贷款年均增速高于GDP增速2个百分点以上。

⊙省内城市商业银行、农村中小金融机构，力争3-5家达到上市标准。

山东保险业“十三五”目标亮点

⊙到 2020 年末，保险业总资产争取达到 6000-7000 亿元。

⊙到 2020 年末，力争新增 15-20 家各类保险公司，3-5 家注册地在山东的保险法人机构，50-70 家保险专业中介公司。

⊙到 2020 年末，山东省保险业承担各类风险责任达到 120-150 万亿元，保险资金运用余额翻一番，达到 1000-1500 亿元。

山东资本市场“十三五”年目标亮点

⊙到 2020 年末，上市公司中新兴产业占比明显提高，重点推动战略新兴产业、创业创新产业、高新技术企业、现代服务业、文化体育业及海洋经济领域的企业挂牌上市。

⊙到 2020 年末，新增非金融企业债券发行达到 1.3 万亿元。

⊙“十三五”期间，在符合相关政策情况下，新设至少 1 家小微证券公司。

⊙到 2020 年末，全省证券期货分公司达到 70 家左右，证券营业部达到 500 家左右，引进公募基金管理机构，支持实力强、运作规范的私募基金管理机构申请公募牌照。

⊙到 2020 年末全省期货市场交易额全国占比达到 4%以上。

◆【寿光累计完成规范改制企业 202 家 提前完成全年任务】

（寿光日报）日前，记者从寿光市金融办了解到，截至 11 月底，寿光市累计完成规范改制企业 202 家，已提前完成全年 159 家规范改制企业任务。

据了解，根据省市要求，寿光市到 2019 年年末应完成 405 家企业规范改制任务，其中今年需要完成 159 家规范改制任务。“自去年启动规模企业规范化公司制改制工作以来，寿光市把企业规范改制作作为产业强市最基础、最根本性的工作来抓，深入实施‘强企’工程，通过规范改制，加快上市挂牌步伐。”

金融办相关负责人说，截至目前，寿光市已有 202 家企业完成初步改制工作，改制任务整体进度已达到 50%，120 家企业已改制为规范化的股份有限公司，达到了对接资本市场的条件。“其中，今年以来改制完成企业 159 家，改制任务完成率 100%。”

在完成企业规范改制任务的同时，在企业挂牌上市方面，寿光市也取得了可喜成绩。“今年，同成医药、亿嘉股份 2 家企业在新三板挂牌，祥生塑胶已正式

向全国中小企业股份转让系统提交挂牌材料，坤隆石油机械创业板上市通过省证监局辅导验收，计划近期正式向证监会提交 IPO 申报材料。”工作人员说。

另外，燎原农业、东宇科技等 28 家改制企业达到对接省直投资基金标准，威能环保电源通过实行做市商交易制度融资 1260 万元，同成医药通过定向增发募集资金 3000 万元，齐鲁股权交易中心挂牌企业海纳宏州引入山东物流集团 2340 万元股权投资，盛瑜医药等 68 家企业在齐鲁股权交易中心挂牌，寿光市齐鲁股权交易中心挂牌企业达 98 家，居全省各县市区首位。

据工作人员介绍，为引导企业规范改制到资本市场“掘金”，寿光市出台了《关于推进企业上市工作的实施意见》等一系列“高含金量”的政策，在积极落实好省市有关政策精神基础上，对改制企业上市、挂牌给予税费减免和费用补助等各类优惠扶持政策。

“今年以来，对 76 家企业兑现了 2015 年规范改制和上市挂牌费用补助 1658 万元，降低了企业规范改制成本，提高了企业规范改制的积极性。”工作人员说。

下一步，寿光市将立足经济发展实际，围绕“八大产业”集群，引导企业根据自身发展情况灵活选择上市挂牌方式，在多层次资本市场上打造现代农业、生态木业、生物基新材料、新能源等特色板块。重点突出创业、创新、科技的特点，确保到 2019 年底，全部完成 405 家规模企业规范化公司制改制目标任务。

◆ 【业务参考】

◆ 【互联网小贷平台成上市公司新宠】

（北京商报）随着 P2P 网贷风险加速爆发，此前投资布局 p2p 的上市公司纷纷撤离。而值得注意的是，越来越多的上市公司出资设立互联网小贷平台。

12 月 3 日，上市公司上海二三四五 (002195, 股吧) 网络控股集团股份有限公司公告宣布，公司全资子公司拟出资 4.25 亿元参与发起设立广州二三四五互联网小贷公司。事实上，近来多家上市公司宣布发起设立互联网小贷公司。东方财富 (300059, 股吧) 11 月也发布公告称，将出资两亿设立小额贷款公司。永辉超市 (601933, 股吧) 在 10 月 18 日发布公告称永辉小贷（重庆）有限公司在重庆成立，注册资金为 3 亿元，主要业务包括各项贷款、票据贴现、资产转让和市金融办批准的其他业务，其中特别表明，各项贷款和票据贴现业务将通过线上开展。

分析人士表示，规避 P2P 现存的监管风险、保障贷款业务的合法性，可能是公司申领互联网小贷牌照的动机之一。现在申领牌照就能先行取得合规性保证，因此有实力的公司都是先拿牌照。

中国小额信贷联盟理事长杜晓山表示，传统小贷进入增速放缓、风险增加的发展瓶颈期。在此大背景下，互联网小贷应运而生。并且大公司已经积淀了大量交易数据，拿到牌照可以有针对性地给自己的交易对手、客户提供小额信贷服务，将原有的数据合理利用、实现变现，信贷业务的利息收益也比较可观，成为新的利润增长点。

值得关注的是，互联网小贷之所以受到欢迎，与其业务不受地域限制有很大关系。杜晓山表示，互联网小贷与传统小贷的最大区别就在于打破了传统小贷业务范围限制，实现跨区域经营。广州互联网金融协会会长方颂在接受媒体采访时表示，传统小贷大股东最多只能持有 30% 的股份，如果要突破这个限制需要特批。那么对于依靠互联网大数据做小贷业务的公司来说，这样就分薄其利益，一旦实现独资经营，互联网小贷公司就可以实现小投入大产出，甚至利益独享，非常具有吸引力。

而由于互联网小贷业务不受地域限制，一些有政策优惠的地方就成为互联网小贷的聚集地。据了解，自 2014 年 5 月，广州民间金融街(000402, 股吧)经广东省金融办批复，在国内率先开展互联网小贷试点，目前此地已经聚集了包括唯品会、复星集团、金螳螂(002081, 股吧)、保利集团等在 17 家互联网小贷企业，另外有包括滴滴打车、趣分期、融 360 等多家企业排队申报。

此外，重庆市也是网络小额贷款公司的另一聚集地，公开资料显示，目前在重庆设立小额贷款公司的既包括阿里、百度、京东、乐视、小米等互联网企业，也有海尔、苏宁、世贸集团等传统线下企业。

在谈及互联网小贷的监管问题时，北京大成律师事务所律师肖飒表示，我国目前尚未出台监管小额贷款业务的法律、法规，国家层面关于小额贷款公司的监管性文件只有 2008 年 5 月 4 日中国银监会和中国人民银行联合颁布的《关于小额贷款公司试点的指导意见》银监发(2008)23 号(下称“《指导意见》”)。根据《指导意见》，申请设立小额贷款公司，应向省级政府主管部门提出正式申请，

经批准后，到当地工商行政管理部门申请办理注册登记手续并领取营业执照。凡是省级政府能明确一个主管部门（金融办或相关机构）负责对小额贷款公司的监督管理，并愿意承担小额贷款公司风险处置责任的，方可在本省（区、市）的县域范围内开展组建小额贷款公司试点。

◆【流动性冲击未平 违约已山雨欲来】

（中国证券报）最近债市动荡，基准利率大幅上行伴随着信用利差明显走阔，信用债可谓祸不单行。

到目前为止，信用债仍表现为跟随利率债调整的特征，信用利差走阔也主要是流动性溢价上升的结果，但与此同时，随着市场波动加大，债市再融资环境的恶化，将进一步加大年底企业资金周转难度，也令信用风险暴露的几率上升。最近两周，信用风险暴露似有卷土重来的迹象，接连发生了多起违约事件。

市场人士指出，年底阶段，需警惕流动性风险与违约风险形成叠加共振，对流动性本身较弱的信用债造成的冲击。经过近期调整后，信用利差整体有所修复，但保护空间仍然不足，信用债整体性价比依旧较低，调整过程还难言到头。不过，有部分品种已开始显现价值，未来市场波动中信用债分化或加剧，投资者可在谨慎防御的同时，关注布局来年的机会。

相似的下跌 不同的成因

年底之际，债券行情再现动荡。上周国内债市继续全线暴跌，基准利率大幅上行伴随着信用利差明显走阔，几乎将全品种收益率都带到了年内高位附近。

中债到期收益率曲线显示，上周指标 10 年期国债收益率快速上行逾 13bp 至 2.99%，盘中现券成交利率重回 3% 以上，逼近 6 月初创下的年内高点；10 年期国开债收益率亦上行近 15bp 至 3.36%，为 5 月中旬以来最高；银行间市场 5 年期 AA+ 中票收益率则上行逾 30bp 至 3.97% 的 6 月中旬以来高位。由于信用债大幅跑输利率债，上周信用利差明显走阔。

进一步看，对比 10 月下旬利率低点，这一轮债市调整至今，10 年期国债、国开债收益率已双双上行 30bp 以上；5 年期 AA+ 中票收益率上行 70bp 以上，其与 5 年期国开债信用利差较前期低点扩张近 30bp；信用利差与基准利率的调整幅度几

乎旗鼓相当，这让信用债估值遭受了加倍的伤害。这一特征，与今年4月那一番市场动荡时颇为相似。

今年4月中上旬，10年期国债、国开债收益率在短时间内分别快速反弹了超过10bp和16bp，5年期AA+中票收益率则在持续上行55bp之后才掉头回落，期间信用利差走阔近20bp。

然而，与4月暴跌明显有别的是，前次的调整源于高频违约等负面信用事件，引发信用债恐慌性抛售，在市场流动性压力下，其他债券品种亦受到波及，彼时信用利差走阔主要是违约风险溢价要求上升的结果。这次的调整则是由流动性冲击造成的。

自11月中旬起，货币市场流动性持续紧绷，各期限资金利率大幅走高，银行机构超储率偏低而外汇占款持续下降、月末年底季节性扰动因素多固然是当前流动性趋紧且波动加大的主因，但央行货币政策边际收紧倾向及去杠杆政策不断出台可能才是关键所在。央行的“决绝”改变了市场对流动性的“信仰”，引发了恐慌性效应。面对流动性异常波动和资金成本持续上升，债券市场或主动或被动的杠杆去化开始出现，去杠杆又进一步加剧短期流动性紧张。

业内人士指出，随着流动性持续紧张，杠杆去化出现，过去一年多通过金融加杠杆成倍放大债券需求的机制上演逆转，并产生负反馈，来自投资上下游链条的债券抛盘集中涌现，终酿成恐慌性下跌，信用债则因为流动性较弱，调整更明显。

“到目前为止，信用债仍表现为跟随利率债调整的特征，信用利差走阔也主要是流动性溢价上升的结果，这与4月份的调整明显有别。”前述业内人士表示。

信用风险卷土重来

然而，从流动性风险到违约风险之间存在传染链条，在年底流动性不稳的情况下，信用风险暴露的几率亦在上升。近两周多时间，信用风险暴露似有卷土重来的迹象，接连发生了多起负面信用事件。

12月5日，上清所官网挂出通知称，12月5日是“16博源SCP001”的付息兑付日，截至营业日终，该公司仍未足额收到内蒙古博源控股集团支付的付息兑付资金，暂无法代理发行人进行该期债券的付息兑付工作。

此前，博源控股已对该期超短融本息兑付风险进行了预警。12月2日，博源控股公告称，由于公司流动性不足，资金链紧张，原计划的资金筹措方案尚未落实，虽然正通过多种渠道筹措偿债资金，但“16博源 SCP001”到期兑付仍存在不确定性。

值得注意的是，博源控股超短融违约已经是最近不到三周时间里，国内公募债市场发生的第四起违约事件。11月17日，“15冀物流 CP002”发生违约；11月21日，“15机床 CP003”发生违约；11月28日，“12中城建 MTN1”发生付息违约。尽管这三支债券最后均在违约事件发生后较短时间内完成了相关本息或利息的兑付，而且“15冀物流 CP002”和“15机床 CP003”发行人均声称违约是技术性原因所致，但市场研究机构认为，这几起违约事件背后，发行人流动性紧张均是直接原因，此次博源控股违约暴露的问题亦是如此。

中金公司固收团队最近对债券发行人2016年三季报进行的梳理和研究显示，三季度发行人主业盈利继续改善，但仍未回到2014年以前的较高水平；发行人筹资现金流走弱，筹资现金流对自由现金流缺口的覆盖倍数相比去年明显下降；在发行人整体财务指标改善的同时，资质最弱的一部分发行人偿债能力依然很弱；行业分化愈演愈烈，表现为周期性行业如钢铁、煤炭、有色、建筑建材等整体盈利有一定反弹但绝对值仍很差，并且外部筹资被动收缩，流动性指标表现仍然较弱甚至进一步恶化。

研究机构认为，目前企业信用基本面虽然环比略有改善，但远未达到可以通过内部现金流完成资金链正常循环的程度。企业对于外部融资的依赖性仍然很强，而银行授信并未发生显著松动，导致企业偿债风险的降低很大程度上依赖于债市再融资。一旦负面事件或超预期信用事件引发债市风险偏好下降，可能再次回到二季度的情景，即债券发行困难加大信用风险暴露的可能性。

中金公司报告指出，债市再融资顺畅有赖于市场平稳以及信用事件低发。近期市场剧烈调整与信用事件多发叠加，致使一级市场发行难度开始加大。随着市场调整和信用事件的继续发酵，叠加年底效应，12月发行难度可能进一步加大，对于很多年底需要资金周转的企业而言构成再融资压力。华创证券报告亦称，近期信用债调整加大，企业发债难度和发债成本明显上升，年底前企业再融资压力可能加大，由于流动性紧张而导致的风险事件或将增加。

利差纠偏不会很快结束

中金公司报告指出，经过近期调整后，信用利差整体有所恢复，但保护空间仍然不足，持有回报甚至可能弱于票息更低的利率债。即使是用 11 月 30 日调整后的估值来计算，信用利差的保护空间仍没有明显改善。例如持有有一个季度，在利率债收益率走高的基础上，信用债如果多调整 3-5bp 就会出现亏损，持有一年会好一些，但 5 年中票也就只能承受 10-20bp 的利差走阔，信用债整体性价比依旧较低。再考虑到信用债流动性差，杠杆去化还没完成，调整可能不会很快结束。

与此同时，机构提示，近期违约事件接踵而至，即使利率债收益率在大幅调整后出现企稳，但由于信用风险的担忧情绪发酵，信用利差仍可能继续走阔。而流动性风险与信用风险总是相互交织，互相影响，年底阶段，需要警惕流动性风险与违约风险形成叠加共振，对流动性较差的信用债造成的冲击。目前看，中低等级信用债近期利差调整相对有限，相对性价比仍较差，存在补跌的压力，尤其是一级带动二级调整的可能性值得关注。

当然，经过近期调整后，部分短期债券品种也开始显现投资价值。中金公司报告指出，最近短融调整较为充分，AAA 级估值已经回到 3.6% 以上，信用利差也已回调到历史 90% 分位数左右的高位，而且久期短利率风险低。另外，近期调整最为剧烈的同业存单，考虑其风险低、收益率相对较高、可质押性好等特征，也已经开始初具投资价值，性价比甚至好过短融。国泰君安报告亦称，当前各等级 1 年期信用债收益率和信用利差分位数均处于 40-50% 左右，已出现一定配置价值。

业内人士指出，未来市场波动中信用债分化或加剧，投资者可以开始考虑在排雷基础上选择票息相对较高的个券配置，以保障明年的基本票息收益，同时期待年内调整为明年配置创造更好机会。

◆【众筹月报：多项指标负增长 汽车众筹山东领跑】

（网贷之家）报告将分为 11 月全国众筹行业总体情况、众筹平台地域分布情况、部分众筹平台筹资情况和 11 月众筹行业热点事件四个板块展开分析。

一、2016 年 11 月全国众筹行业总体情况

根据国务院办公厅发布的《互联网金融风险专项整治工作实施方案》工作时间安排，互联网金融专项整治的清理整顿、督查和评估工作已近尾声，全国各地的互金整治成果也逐渐公布，如天津市公布了互联网金融广告专项整治的实施方法和效果。深圳市互联网金融协会本月下最后通牒，要求各企业必须全面停止零首付、首付贷、众筹买房等各类违规房地产金融业务，立即自查自纠，并须在一个月内存完成清理整顿。

国外方面，澳大利亚议会颁布全新法案，希望以此来改善众筹行业投资环境。该法案由澳洲财长斯科特·莫里森颁布，预计将在今年开始立法程序。法案承认“众筹”为一种“新兴”的筹资方式。企业家可以通过这种方式从众多的投资商中筹得资金。该法案也设立了项目参与者门槛和突出强调投资者保护。

纵观 11 月众筹整体情况，整体成功筹资金额有所下降。虽然京东、淘宝众筹均因在双 11 期间开展“双 11 众筹活动”，成交量大幅增加，但 11 月汽车众筹成重灾区，出现大量问题平台导致本月奖励众筹整体筹资额有所下降。非公开股权融资仍处于不温不火的状态，主要还由于政策监管趋严和投资人信心下降，平台减少非公开股权融资项目。

1.1 平台数量及类型分布

据不完全统计，截至 2016 年 11 月底，全国各类型正常运营的众筹平台总计 430 家。其中奖励众筹平台数继续位居榜首，与 10 月相比减少 13 家，达 225 家；其次是非公开股权融资平台，与 10 月相比减少了 3 家，为 120 家；混合众筹平台为 67 家，与 10 月相比减少了 2 家；公益众筹平台仍然为小众类型，仅有 18 家。

11 月新增平台数量达 43 家；倒闭众筹平台 34 家；转型众筹平台 3 家；其他（提现困难以及众筹板块下架等）共有 24 家。

11 月新增平台数量达 43 家；倒闭众筹平台 34 家；转型众筹平台 3 家；其他（提现困难以及众筹板块下架等）共有 24 家。

从 11 月新增的平台类型上看，有奖励众筹、非公开股权融资和混合众筹三类，其中奖励众筹平台最多，有 38 家，与汽车众筹平台集体爆发有关；其次是非公开股权融资平台，有 4 家；混合众筹平台有 1 家；在倒闭平台中，奖励众筹平台有 28 家；非公开股权融资平台和混合众筹平台分别有 4 家和 2 家；在转型平台方面，非公开股权融资平台和奖励众筹平台分别有 2 家和 1 家转型；其他（提现困难以及众筹板块下架等）方面，奖励众筹有 22 家，混合众筹和非公开股权融资均有 1 家。

1.2 众筹平台成功项目数

2016 年 11 月，众筹行业共成功项目 6864 个，较 2016 年 10 月环比减少 8.49%。其中，奖励众筹项目最多，为 5176 个，环比下降 5.51%，占总项目数 75.41%；其次为公益众筹，环比下降 15.95%，达 1576 个，占比为 22.96%；非公开股权融资 11 月成功项目数为 112 个，环比 10 月下降 24.32%，占到总项目数的 1.63%。

1.3 众筹平台成功项目筹资金额

2016 年 11 月，全国众筹行业共成功筹资 18.28 亿元，较 10 月环比下降 8.87%，其中奖励众筹筹资金额为最多，环比下降 8.33%，达 15.73 亿元，占总筹资额的 86.05%；其次是非公开股权融资，环比下降 16.94%，为 2.06 亿元，占比为 11.27%；公益众筹总筹资金额最少，环比增长 16.67%，为 0.49 亿元，占全国总量的 2.68%。

1.4 众筹平台成功项目预期筹资金额

11 月，成功项目预期筹资金额共有 49.95 亿元，环比增长了 6.66%，其中，奖励众筹预期筹资金额最多，与 10 月相比增加 14.67%，达 30.33 亿元，占筹资额的 60.72%；其次是非公开股权融资，与 10 月相比下降 13.16%，为 12.47 亿元，占比为 24.96%；公益众筹预期筹资金额最少，环比增加 18.77%，为 7.15 亿元，占全国总量的 14.31%。

1.5 众筹平台成功项目投资人次

2016年11月,全国众筹行业投资人次达803.27万人,与10月投资人次相比,环比下降了14.68%。其中奖励众筹投资人次仍为最多,环比小幅度下降12.83%,为426.76万人次,占总人次的53.13%;其次是公益众筹,与10月相比小幅下降16.69%,占总投资人次的46.84%,达376.25万人次;非公开股权融资投资人次最少,环比下降了10.34%,达0.26万人次,仅占全国总投资人次的0.03%。

二、众筹平台地域分布情况

2.1 全国各省份正常运营平台数量

截至2016年11月底,全国众筹平台分布在27个省市,多位于经济较为发达的沿海地区。北京和广东作为众筹行业的开拓地,平台聚集效应较为明显,也是目前全国正常运营平台数量最多的地方。据不完全统计,北京以89家平台数位居榜首;广东地区以87家位居其次;山东地区排名第三,上海排名第四,分别为63家和51家;浙江排名第五,有31家;江苏省以20家位列第六。北京、广东、山东、上海、浙江和江苏6个地区正常运营众筹平台数为全国前六,占全国总正常运营平台数的79.3%。

2.2 全国各省份筹资规模

2016年11月,全国众筹平台成功项目已筹资金额地区分布上,山东地区继续位居榜首,已筹资金额达到5.12亿元;其次是北京地区,已筹资金额达4.36亿元;浙江和广东地区分别位列第三和第四,已筹资金额分别达到3.01亿元和2.03亿元;上海位居第五,达1.36亿元;江苏地区排名第六,已筹资金额达0.91亿元。上述六个省市已筹资金额约占全国总筹资金额的92%。而其他21个有众筹平台的省市,仅筹资1.49亿元,仅约占全国总筹资金额的8%,地区差异较为明显。

三、部分众筹平台及汽车众筹整体介绍

3.1 部分众筹平台介绍

截至 2016 年 11 月底，众筹行业总体表现不俗。奖励众筹方面，京东、苏宁和淘宝众筹均在双 11 期间开展“双 11”众筹活动，并取得不错的成绩。

京东众筹继续位居榜首，11 月成功筹资金额突破 3 亿，约为 3.16 亿元，成功投资人次破百万，达到 108.8 万人；其次是淘宝众筹，11 月成功筹资金额破亿元，为 1.79 亿元；开始众筹排名第三，11 月成功筹资金额达到 9037.69 万元，成功投资人次约达到 1.32 万人次；苏宁众筹排名第四，11 月成功筹资金额为 3678.75 万元，成功投资人次约 24.77 万人次。非公开股权融资方面，11 月部分平台发展业绩也相当不错，米筹金服 11 月成功筹资金额达到 7000 万元，成功项目为 1 个；众投邦 11 月成功了 1 个项目，成功筹资金额达到 3000 万元；众投天地 11 月成功筹资金额达 2871 万元，成功项目数为 13 个。公益众筹方面，腾讯乐捐仍占主导地位，11 月成功筹资金额达到 1792.86 万元，成功项目数为 807 个。

3.2 汽车众筹

全国汽车众筹业务 11 月成功筹资 7.83 亿元（11 月问题平台数据不计入），与 10 月相比，筹资金额出现较大幅度下降，大面积汽车众筹平台在 11 月暴雷为主要原因，暴雷数量高达 33 家，除了部分汽车众筹平台停业、跑路或提现困难外，平台也存在发布虚假项目或实际筹资金额与网站披露不符等问题，本篇报告在采集汽车众筹数据时已剔除部分虚假项目和虚假筹资数据，但可能剔除仍不够完整，将在未来持续完善。

3.2.1 汽车众筹正常运营平台数

据盈灿咨询不完全统计，截至 2016 年 11 月底，全国正常运营的汽车众筹平台数达 116 家，与 10 月相比少了 2 家。其中含有汽车众筹项目的综合类众筹平台有 5 家，垂直型汽车众筹平台有 111 家。从新增平台来看，11 月份汽车众筹仍处于疯狂增长中，新增平台数达 30 家。

3.2.2 全国各省份正常运营平台数情况

据不完全统计，截至 2016 年 11 月底，全国汽车众筹平台分布在 17 个省市。其中山东地区继续以绝对的优势位居榜首，有 54 家；其次是河北，有 11 家汽车众筹平台；上海地区排名第三，有 9 家；安徽省以 8 家排名第四；江苏和浙江并列第五，分别有 6 家汽车众筹平台。其中山东地区的平台数占全国正常运营的汽车众筹平台总数近 50%，主要是由于现阶段汽车众筹平台主要与二手车商合作，而山东地区二手车市场较为活跃，如枣庄、临沂、济南三地均为全国知名二手车市场，群体庞大，适合汽车众筹业务的开展。

3.2.3 问题平台情况

据不完全统计，11 月出现的问题平台高达 33 家，比 10 月份多了 20 家，其中山东地区有 19 家，占 11 月总问题平台数的 57.58%。其中倒闭的众筹平台最多，有 18 家平台；出现提现困难的平台有 7 家；有 5 家平台跑路或失联；3 家平台宣布限制提现。

众筹月报：多项指标负增长 汽车众筹山东领跑

3.2.4 部分汽车众筹平台当月发展情况

在汽车众筹平台当月成功筹资金额中，有 2 家平台成功筹资金额过亿，其中，融车网 11 月成功筹资金额达到 12519.5 万元，成功项目数为 169 个；维 C 理财 11 月成功筹资金额达 10162.2 万元，成功项目数达 466 个；荣品会 11 月成功筹资金额达到 4914.3 万元，成功项目数达 55 个；中国众投 11 月成功筹资金额达 1876.5 万元，成功项目数为 44 个；车车车 11 月成功项目达 46 个，成功筹资金额为 1663 万元。

四、2016 年 11 月中国众筹行业热点事件

聚创众筹限制提现高管被警方拘留

11 月 8 日，有投资人爆料聚创众筹限制提现，在第三方论坛晒与客服聊天截图，截图显示客服承认目前已限制提现并且提现是按续投的 5%提现。另外，有投

资人反应平台法人、负责运营等人失联，有投资人当天下午赶到公司车行所在地发现已人去楼空。媒体爆料，目前平台高管已被警方拘留。据了解，聚创众筹于2015年11月正式上线，目前已停止发标，最后一个标的发标时间为11月8日，网站显示累计成交量达到4.22亿元，成交量排名全国汽车众筹行业前五。

深圳互金协会：1个月内清完首付贷、众筹炒房等违规行为

11月10日，深圳市互联网金融协会发布《关于严禁互联网金融企业开展“首付贷”、“众筹炒房”等违规房地产金融业务的通知》。通知表示，严禁各企业新开展“首付贷”、“众筹炒房”等业务，并清理存量业务；严禁各企业通过更换名称在线下重新开展违规业务；严禁各企业为各类房地产金融违规业务提供支持。同时也表示将打击零首付、首付贷、众筹买房等市场违规行为，要求各企业必须全面停止各类违规房地产金融业务，立即自查自纠，并须在一个月内完成清理整顿。

中国互金协会乌镇发布2016年中国互联网金融年报

11月18日，在第三届世界互联网大会乌镇峰会“互联网+普惠金融”论坛上，中国互联网金融协会秘书长陆书春发布了2016年中国互联网金融年报。据悉，该年报涵盖了互联网金融支付、个体网络借贷、互联网保险、互联网基金销售、互联网消费、互联网股权融资等七个主要业态的发展情况。陆书春表示一年来互联网支付业务增长加快，个体网络借贷发展迅猛，但增速有所放缓，互联网证券公司网上用户量和网上开户量和交易额增长加快，股权融资平台的注册创业者和认证投资人数呈增长态势，市场活跃度很高。

中国慈善联合会京发布《2015年度中国慈善捐助报告》

11月29日，中国慈善联合会京发布《2015年度中国慈善捐助报告》。报告显示，网络捐赠平台是2015年度个人小额捐赠（单笔金额在人民币1万元以下）的主要渠道之一。2015年，国内主要的四家网络募捐平台微公益、腾讯公益、蚂蚁金服公益、淘宝公益共筹款9.66亿元，较2014年增长127.29%。其中，腾讯公益筹款最多、涨幅最大，占四大平台筹款总额的一半以上。

◆ 【场外交易市场】

◆ 【潍坊奎文区 19 家企业集中挂牌齐鲁股权交易中心】

(齐鲁股权交易中心)12月2日,潍坊市奎文区企业集中挂牌仪式在潍坊成功举行。来自潍坊奎文区的19家优质企业成功登陆齐鲁股权资本市场。

潍坊市奎文区委副书记、区长高志秀,潍坊市金融办副主任欧永生,潍坊市奎文区人民政府副区长曹瑞升,潍坊市奎文区人民政府党组成员、办公室主任李晓华出席了仪式。奎文区规模企业规范化公司制改制联席会议各成员单位主要负责人、奎文区各街道办事处主任,本次挂牌企业和推荐机构主要负责人,以及奎文区部分企业代表共200余人参加了仪式。

潍坊市奎文区委副书记、区长高志秀在现场致辞中说,为优化企业融资结构,增强企业发展活力,奎文区深入推进供给侧结构性改革,按照“个转企、小升规、规改股、股上市”的工作思路,加大规模以上企业规范化公司制改制工作推进力度,帮助企业建立现代企业制度,夯实发展基础。19家企业集中挂牌,在奎文区帮助企业健全管理机制,提高创新能力,加强品牌建设,积极对接多层次资本市场,推动转型升级中具有里程碑意义。她要求区规模企业改制联席会议成员单位要继续加大对规模企业改制及上市挂牌工作的推进力度,及时落实省、市政府对改制和挂牌上市企业的优惠政策,不断优化政务服务环境,强化政策帮扶,促进企业进一步做大做强。

作为19家挂牌企业的代表,潍坊世纪泰华福乐多超市有限公司财务总监王晴晴在发言中表达了激动和感激之情,她表示公司成功在齐鲁股权挂牌是对公司的巨大鼓舞和激励,也为公司更快更健康地规范发展增加了动力。接下来将会积极利用资本市场实现企业的高效发展。

在热烈的掌声和欢快的气氛中,潍坊世纪泰华福乐多超市有限公司、潍坊昌荣机械有限公司、山东泰久国际贸易有限公司、山东众唐网络科技有限公司、潍坊汇拓人力资源服务有限公司、潍坊熙宸贸易有限公司、潍坊罗杰投资咨询有限公司、潍坊盛发商贸有限公司、山东广源浆纸有限公司、潍坊爱雷特餐饮服务有限公司、山东潍坊齐力国际贸易有限公司、潍坊泓盛计量科技有限公司、潍坊市泰发商贸有限公司、潍坊腾业网络技术有限公司、潍坊凤巢广告传媒有限公司、

潍坊企化网络科技有限公司、潍坊隆鑫建材有限公司、潍坊新亚石化工贸有限公司、潍坊中泰专利商标代理有限公司等 19 家企业成功挂牌，顺利登陆资本市场。

齐鲁股权交易中心高度重视潍坊挂牌工作的推进工作，在潍坊市金融办及各区县金融办的大力支持下，潍坊挂牌工作取得了重大突破。齐鲁股权交易中心成立近 6 年来，在省委、省政府的正确领导下，市场平台建设、企业融资服务、金融产品研发、企业培育孵化等方面不断创新发展。目前，齐鲁股交中心业务已覆盖全省 17 个市，县域覆盖率 95%以上，挂牌企业总数达 1312 家，其中潍坊挂牌企业已经高达 283 家，托管企业 1408 家，展示企业超过 5000 家。齐鲁股交中心推动企业实现直接与间接融资超过 300 亿元，发展各类会员机构 535 家，投资者 4 万户。下一步，齐鲁股交中心将在面向中小企业更大范围普惠融资服务上下功夫，推动更多企业通过市场获得更好更快发展。

◆【山东金融业“十三五”布局 重点发展“济青烟”】

（齐鲁网）12 月 6 日上午，山东省政府新闻办召开新闻发布会，邀请省金融办、山东银监局、山东证监局、山东保监局负责同志解读《山东省金融业发展第十三个五年规划纲要》等内容。发布会现场，山东省金融办副主任初明锋介绍说，山东省金融业发展既要“突出双核”，还要着力“构建一极”。“突出双核”即加快建设济南、青岛金融中心。“构建一极”即着力构建烟台区域性基金管理中心。同时“打造多点”“壮大一批”，重点打造区域金融特色城市与培育壮大一批金融创新示范县同步推进，以点带面协同作战，力争山东省金融业发展全面协调发展，节目回看》》》

初明锋介绍，山东金融业发展的“突出双核”，就是要加快建设济南、青岛金融中心。推动省会济南大力发展产业金融、科技金融、绿色金融、消费金融等，加快推进中央商务区等核心区建设，引导带动省会城市圈金融一体化发展。同时推动青岛市围绕人才、信用、法制、资讯、社会服务等营造领先环境，促进财富管理资源集聚，打造全国领先、以财富管理为特色的金融综合改革示范区。

同时，“构建一极”则是着力构建烟台区域性基金管理中心。努力将烟台打造成为全省区域性基金管理中心，力争在全国产生较大影响；“打造多点”就是重点打造区域金融特色城市。推动山东具备条件的市立足资源禀赋和产业优势发展特色金融，实现优势互补、错位发展；“壮大一批”则要重点培育壮大一批金

融创新示范县。总结推广金融创新发展试点县发展经验，发挥先进典型的示范带动作用，推动试点工作扩面提质，争取在县域金融创新取得明显成效。

此外，十三五时期，山东还鼓励民间资本、外资等各类市场主体依法平等进入金融领域。同时深化区域金融合作，加强对“一带一路”建设的金融服务，推动鲁韩金融合作，加强与环渤海地区、港澳台的金融交流合作。要加强“走出去”金融服务，扩大人民币在跨境贸易和投资中的使用，支持企业在国际资本市场融资，引导金融机构为“走出去”企业提供长期资金支持，创新出口信用保险产品，大力发展海外投资险，引导外贸企业提高运用衍生品工具的避险意识和水平。

◆【湖南股交所成为首批与工商部门对接的区域股权市场】

(新华网)为了贯彻落实国务院《关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》(国发〔2015〕32号)文件精神 and 《中共湖南省委、湖南省人民政府关于加快金融业改革发展的若干意见》(湘发〔2016〕12号)要求，12月5日，湖南省工商行政管理局、湖南股权交易所正式签订信息资源共享交换建设合作协议。

湖南省工商局副局长阳芳华、省工商局副局长李沐、湖南财信金控集团总裁胡小龙、财富证券董事长兼总裁蔡一兵、湖南股权交易所总经理易卫红等相关领导及负责人出席并见证了此次签约仪式。

据了解，湖南股权交易所作为我省区域性股权市场，是集股权登记托管、挂牌交易、融资及培育为一体的综合金融服务机构，是湖南省中小企业的聚集地和成长服务基地，是政府扶持中小企业政策措施的综合运用平台，为政府运用市场化贴息、担保、投资等手段扶持中小企业的资金提供支持。自成立以来，已累计为股份公司实现股权、债权等融资 519.85 亿元。

此次签订协议，将对湖南省中小企业融资、创业投资、天使投资退出和流转机制等起到极大的促进作用。我省不仅成为国内首批实现工商登记部门与区域性股权市场股权登记信息对接机制的省份，同时在区域性股权市场建设方面又再次走在了全国前列。协议签订后，双方将按照“共建共享、互惠互促、机制保障”的原则，充分利用现有平台实现信息资源相互共享，同时双方还将建立常态化的沟通机制，发挥各自服务优势，切实提升对湖南中小企业的服务质量。

今后，湖南省中小企业不仅能够从湖南股交所得融资效率提升和融资成本降低的双重收益，更能在办理股权融资等多项业务时，享受到工商登记部门和湖南股交所便捷高效的联动服务。

◆【中国三大交易所拟联合收购巴基斯坦交易所 40%股权】

曾经，MSCI 明晟公司三度拒绝 A 股，却将巴基斯坦指数纳入新兴市场指数。如今，巴基斯坦证券交易所也收到了中国三大交易所联合抛出的股权收购“橄榄枝”。

界面新闻记者独家获悉，上海证券交易所、深圳证券交易所、中国金融期货交易所以及中巴投资公司拟联合收购巴基斯坦证券交易所 40%的股权，几大收购方已向巴基斯坦证券交易所递出收购意向书，至于四方股权如何划分、具体出资份额尚未可知。三大交易所方面均未对此消息作出回应。

知情人士告诉界面新闻记者，11月中旬交易所调研团队一行前往巴基斯坦证券交易所当地考察，就收购事项进行深入调研和可行性分析。

巴基斯坦证券交易所是目前巴基斯坦唯一的证券交易所，于今年1月由伊斯兰堡、卡拉奇、拉合尔三大交易所合并。上述知情人士透露，当时三大交易所的合并经历了一波人事调整，就目前的股权转让巴基斯坦证交所亦有此担忧。

国内三大交易所对巴基斯坦证交所的收购意向，可能源于受MSCI青睐的巴基斯坦股市年内亮眼的表现，也可能出于“一带一路”的考虑。基于中国领导人提出的连接亚洲与欧洲的“一带一路”的构想，三大交易所此举的目的或是为扩大对沿线国家巴基斯坦的影响力。

除去大名鼎鼎的三大交易所之外，另一收购方中巴投资公司有着怎样的来头？

公开资料显示，中巴投资公司成立于2007年底，于2008年1月正式开始投入运营，起初被命名为“中巴联合投资公司”，是中国在发展中国家建立的第一家联合投资公司，也是中国国家开发银行在海外建立的第一家合资金融企业。注册资本2亿美元，国开行和巴基斯坦财政部各出资1亿美元，用于扩大中巴经贸、金融方面的深层次合作。

早在2015年1月巴基斯坦启动证券交易所公司化进程之初，便拟定了向国际投资者发行40%股票的战略规划。根据巴基斯坦证券交易委员会（SECP）当时发布

的指令，伊斯兰堡、卡拉奇、拉合尔三大交易所在完成公司化改制后的一年监管期内，向国际战略投资者发行的股票不得超过总额的 40%，向公众发行的股票不得少于 20%，剩余股票全部定向发行给本国金融机构。

来自国内三大交易所的收购要约显然要经过一番激烈的争夺。据此前日本媒体报道，巴基斯坦证交所下属结算委员会理事阿亚兹·阿夫扎尔向《日本经济新闻》表示，有来自中东地区的证交所也向巴基斯坦证交所发出了意向书。巴基斯坦证交所首席执行官也曾表示，与伦敦、上海、土耳其和卡塔尔的证交所都进行了接触，股权最终花落谁家将在明年春季左右揭晓。