

找准振兴实体经济的金融支点

——金融服务实体经济的合肥实践

合肥兴泰金融控股集团

金融研究所

咨询电话：0551-63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：<http://www.xtkg.com/>

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2206 室

2017 年 05 月 01 日

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



内容提要：

- ◆ 中央经济工作会议强调“着力振兴实体经济”，金融作为现代经济的核心，一方面必须依托和服务实体经济；另一方面可以加速和助推实体经济，金融与实体经济是一种相辅相成的关系。
- ◆ 振兴实体经济，离不开金融的支撑，只有把握金融规律，坚守金融主业，找准振兴实体经济的金融支点，用好杠杆，借力发力，方能助推实体经济行稳致远。
- ◆ 近年来，合肥始终坚持小微金融、产业金融、政策金融发展方向，不断完善地方金融服务体系，走出了一条实体经济与金融相互促进的融合发展之路。

关键词：

- ◆ 实体经济 金融支点 合肥实践

找准振兴实体经济的金融支点

——金融服务实体经济的合肥实践

以政策担保为支点 做实小微金融

小微企业是社会经济的细胞，在国民经济中扮演着重要的角色。据统计，小微企业工业总产值占到全国的60%，并提供了75%的城镇就业机会。但是长期以来，由于管理不规范、征信不健全、缺少有效抵押物，银行很难与其直接建立信用关系，融资难、融资贵成为小微企业发展的痛点。这就需要引入融资担保机构，在银行和小微企业间架起一座桥梁，提供信息和增信服务，以缓解小微企业融资困境。

2015年，受经济下行影响，代偿压力骤增，融资担保行业处境艰难，一些担保公司的增信作用甚至不被银行认可，银担合作开始变得不畅，中小企业融资难题更加凸显。针对这一困境，合肥率先探索构建政策性担保体系，并以此为支点，形成小微金融服务的合肥模式。

所谓政策性担保，就是将融资担保作为一项准公共产品，采取资本金注入、风险共担、风险补偿等措施，借助市场化手段，发挥国有担保机构在支持小微企业融资方面的政策性功能。合肥出台《关于加快政策性融资担保体系建设的实施意见》，市财政连续3年每年安排2亿元，充实市级政策性融资担保机构国有资本金，并按其全年平均在保贷款余额增加额的0.5%，给予最高不超过150万元的奖励。同时，坚持政策性定位，明确要求以服务小微企业为主，小微企业担保户数比重不低于70%，年化担保费率不超过1.5%，单户在保余额不超过500万元。

目前，以服务小微企业为主的政策性融资担保体系在合肥已初步构建。在体系上，累计投入近50亿元充实各级融资担保机构国有资本金，发挥国有及国有控股担保机构主导作用，建立资本实力全国领先的政策性融资担保机构网络，并以兴泰融资担保有限公司为主体，在安徽省率先开展县区国有担保公司整合重组，构建市县一体的政策性担保组织体系，成功打造实收资本20亿元的市级融资担保平台，搭建市级国有担保项目共享平台。在模式上，以安徽省政策性融资担保风险分担和代偿补偿试点为契机，积极推进“4321”新型政银担企业合作业务，2016年全年为1872家中小微企业放款80.6亿元，项目数和放款总额均居全省第一。

合肥还首创建立了全国第一家担保行业保障金运营公司，通过整合财政资源、吸收担保公司出资、撬动金融市场资金等方式，5年计划募集30亿元风险补偿基金，用于增信财政金融产品、提供流动性支持、处置风险资产，建立政策性担保行业风险屏障，进一步优化地方金融生态环境，构建小微金融服务长效机制。

以引导基金为支点 做强产业金融

产业金融是现代金融体系趋向综合化的过程中出现的依托并能够有效促进特定产业发展的金融活动的总称。

产业金融的发展，需要产业企业的金融链延伸，需要金融企业的产业化运作，更需要政府的各类产业金融支持政策。政府引导基金自带杠杆属性，且与地方政府联系最为紧密，已成为产业金融政策的重要组成部分。近年来，合肥经济始终保持两位数增长势头，与产业经济的大发展是分不开的，同样也有政府引导基金的一份贡献。早在2008年，合肥就着手探索引导基金发展模式，2013年率先启动“拨款变投资、资

金变基金”的财政支出方式改革，成立了产业投资引导基金、创业投资引导基金，围绕十大重点产业，通过参股设立子基金、直接投资等方式，实现了产业资本与金融资本的互动发展。

经过几年的发展，合肥现已设立1只3亿多元的天使投资基金、2只总规模超40亿元的投资引导母基金，完成17只子基金设立，放大倍数近6倍，带动形成了500亿元的产业、创业投资基金体系。通过引导基金，吸引了美国德丰杰、中投中财、海通证券、同创伟业等国内外知名投资机构进入合肥，借助合作管理机构开阔的视野和优质的项目资源，嫁接全球资源于智能制造、半导体、TMT产业、节能环保、文化服务、高端医疗等战略新兴产业，先后支持天使项目、重点产业项目、招商引资项目近百个，有力地促进了合肥产业结构调整 and 转型升级。

合肥引导基金管理有两个显著的特点：一是产业结合紧，引导基金以“聚焦产业、服务双创”为目标，如以集成电路为主要投资方向的中兴合创半导体创投基金，以招商引资为目的的项目制高新泰产业投资基金，专项医养结合方向的怡生医养结合股权投资基金。同时，通过直接投资方式，带动长毅机器人、矽力杰等重大项目落户当地，积极抢占全球产业发展先机。二是市场化运作，采用“管理委员会+管理机构”的运作模式，政府在引导基金中只负责“两端”，即在前端负责审定总体方案，在后端把握基金投资方向。引导基金实行专业化管理，充分发挥市场主体作用，“募、投、管、退”等环节完全市场化运作，引导基金与其他社会资本实行“同股同权”，共享收益，共担风险。

以金融产品为支点 做好政策金融

对实体经济而言，财政政策往往侧重于普惠性的减税降费，很少直接支持到特定的微观企业，而金融政策因与资金融通紧密相连，能够更多地直接影响到微观企业，由此形成了“财政政策有空间无手段、金融政策有手段无空间”的施政悖论。为解决这一问题，合肥探索将财政资金嫁接到具体金融产品上，围绕财政金融创新多元化，通过“一加一减”，创造性走出了一条财政金融相互借力、合力支持实体经济的发展之路。

一方面，通过“融资+”，创新增信模式，促进财政与税务、银行、担保、信托、保险等跨业合作，形成“大湖名城”系列等20多种财政金融产品，撬动10倍金融资本，为企业提供形式灵活的低成本融资服务。如“创业发展基金”重点为中小微企业提供1-3年短中期贷款；“成长贷”按照财政出资1:10放大，重点向新三板、四板挂牌企业提供股权质押贷款；“政保贷”支持企业提供四成抵押担保获得不高于基准利率20%的贷款；“税融通”对已有纳税记录、无不良信用记录、纳税信用级别不低于B级的中小微企业发放贷款。截至目前，“量体裁衣”式的系列财政金融产品已累计为200多家各类企业提供了逾20亿元资金支持，充分发挥了财政资金的“金融撬动”作用，有效缓解了中小微企业融资难。另一方面，通过“融资-”去除不必要的中间环节，打造规模近10亿元的市县两级续贷过桥资金，满足广大小微企业“短快急频”的周转需求，为超过2500户企业提供周转贷款130多亿元，年周转率超过12次。

据统计，合肥每年拿出5%的地方财政收入来做产业政策，一半都是通过金融产品的渠道投放出去的。应该说，合肥创新财政金融合作的一系列敢为人先、行之有效的举措，不仅发挥了财政和金融政策的叠加效应，更是形成了支撑当地小微企业解决融资难题的稳固支点。

以金控平台为支点 做大地方金融

地方金融是指在一定行政区域范围内设立，与地方政府事权相适应的金融机构及金融业务。与全国性金融机构在一定行政区域范围内设立的分支机构不同，地方金融主要为地方法人金融和类金融机构。作为地方政府宏观调控的重要手段，地方金融在动员和引导金融和实体经济对接，提供本地化、特色化、多元化的融资服务方面具有先天的比较优势，在防范金融风险、提升实体经济发展稳定性方面发挥着更为重要的作用。因此，做大地方金融规模、健全地方金融服务体系已成为各地政府的普遍诉求。

随着金融混业经营的发展，市场对金融服务的需求日趋多样化，拥有多个金融牌照的金融控股平台不断涌现，金控平台成为金融混业经营、产业资本和金融资本结合的核心载体，有利于发挥资本规模、资金协同、资源整合的效应。基于此，合肥在做大地方金融过程中，十分注重发挥金控平台的作用，抓住国资改革的有利契机，着力打造以兴泰控股为代表的地方金融控股平台，健全地方金融服务体系，切实增强地方有效金融供给。

目前，兴泰控股业务范围已经涉及银行、保险、信托、担保、融资租赁、典当、小额贷款、股权投资、风险投资、资产管理、股权投资、基金管理、产业基金、互联网金融、金融服务外包等 15 个（泛）金融领域，参股、控股 20 家（泛）金融企业，先后培育了徽商银行、建信信托以及合肥科技农商行这类大型中央、省级和区域金融机构，合并总资产逾 400 亿元，金融资产占比超过 90%。

不仅如此，作为合肥市属国有控股平台，兴泰控股以建立和完善地方金融服务体系为目标，着力打造股权、债权、金融外包服务等一体化投融资服务链，提供涵盖“初创期、成长期、扩张期、成熟期”的全生命周期投融资服务体系，累计为各类企业融资超过 2000 亿元，有效地发挥了地方金融服务实体经济发展的功能作用。

实体经济是我国发展的根基，金融服务实体经济不能“纸上谈兵”空喊口号，而要落实到实际工作中去，合肥在探索金融服务实体经济过程中，取得了一定成绩，但与实体经济的融资需求尚存差距，金融和实体经济的融合还需要进一步探索与创新。合肥将以打造长三角世界级城市群副中心为总体目标，进一步找准振兴实体经济的金融支点，做大地方金融规模，为金融服务实体经济奠定基础；坚持小微金融、产业金融的职能定位，守住金融服务实体经济的“根”和“本”；打破财政金融的边界壁垒，创新政策金融支持实体经济的方式、方法；建立系统化、多元化、可操作的政策体系，切实增强金融服务实体经济的实效性，推动合肥经济金融朝着共生共享、深度融合的“中高端”方向稳步前行。

研究指导：

韩冰（中共合肥市委常委、常务副市长）

研究人员：

徐蕾（兴泰控股金融研究所副所长、博士）

程丹润（兴泰控股金融研究所高级研究员）

[返回首页](#)

免责声明

《专题研究报告》是合肥兴泰金融控股(集团)有限公司(以下简称“公司”)金融研究所推出的专题性、研究性、非盈利性报告,内容以宏观经济、行业分析、区域经济、地方金融为主,对内交流学习,对外寻求发声,旨在服务地方金融发展所需,为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

本报告基于公司研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料,但对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见仅代表研究人员观点,不构成对任何人的投资建议,公司不对本报告任何运用产生的结果负责。

本报告版权归公司所有,未经事先书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、转载、刊发,需注明出处,且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。