

央行：稳健货币政策精准有力

中国人民银行近日发布的《2023年第一季度中国货币政策执行报告》提出，将把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革结合起来，把发挥政策效力和激发经营主体活力结合起来，建设现代中央银行制度，充分发挥货币信贷政策效能，全力做好稳增长、稳就业、稳物价工作，乘势而上，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。稳健的货币政策要精准有力，总量适度，节奏平稳。



新财富

第三八期

责编 段晓东 王瑜 美编 李晓萌 审读 王忠良 排版 林艳

财富聚焦

上市公司证券化率45% 直接融资渠道有效拓宽

青岛多层次资本市场稳中向好

□青岛日报/观海新闻记者 傅军

“青岛军团”量质齐升

今年以来，资本市场“青岛军团”量质齐升。目前，青岛境内上市公司数量居省内第一、北方第三，覆盖30个国民经济行业大类，境内总市值6800亿元，证券化率达45%。海尔智家市值稳定在2000亿元以上，青岛啤酒4月份市值达到历史最高点1700亿元，市值超百亿元的上市公司共计13家。

至4月25日，青岛新三板挂牌企业为64家；青岛蓝海股权交易中心挂牌企业2128家，多层次资本市场进一步扩容。拟上市公司31家，其中，已注册待发行公司1家，待注册公司2家，在审公司9家，辅导备案公司19家，上市后续效足。上市公司质量不断提升。青岛境内上市公司经营业绩稳中向好，高新技术企业超过70%，战略性新兴产业过半数，研发投入保持两位数以上增长。去年现金分红125亿元，解决就业30万人，缴纳各项税费228亿元，筑牢实体经济“基本盘”。

上市公司一季报显示，青岛辖区上市公司今年一季度营收合计1440.95亿元，同比增长6.81%，其中49家公司营收增长，占比75%；净利润合计114.39亿元，同比增长17.71%，其中43家净利润增长，占比66%；54家实现盈利，11家出现亏损，盈利面83%。

青岛证监局负责人介绍，一季度，我市实现交易所债券融资373.51亿元。全国最大规模科技创新公司债券获批，债券规模100亿元。截至一季度末，我市在中基协登记的私募基金管理人有384家，备案私募基金2339只，私募基金管理规模1838.49亿元。各类私募机构投资我市企业600家，投资规模约958亿元，半数以上为中小企业、高科技企业。

青岛证券业持牌机构逐步发展壮大。目前我市共有证券公司2家，公募基金基金管理公司、期货公司、证券投资咨询公司各1家，独立基金销售机构3家，各类法人机构基本实现全覆盖，证券基金期货分支机构224家。我市证券投资投资者资金账户开户数343.39万户，客户总资产8387.05亿元；期货投资者开户数8.78万户，保证金余额81.88亿元，经营状况较为稳健。

诉调对接等4项活动，推动全市更好把握全面注册制机遇，助力青岛高质量发展。

促发展，进一步优化质量结构。青岛证监局制定推动提高上市公司质量三年行动方案，深化对智能家电、啤酒饮料、橡胶轮胎、港口物流等优势产业的行业研究，推动头部上市公司做强主业，更好发挥示范引领和“链主”作用。

青岛证监局还定期组织产业企业、国资平台开展科技创新债、REITs政策宣讲，向潜在发行人推广债券创新品种手册，加大政策传导力度。通过召开行业文化建设培训座谈会、调研走访等方式，推动证券机构加快业务转型和功能发挥，期货机构提高产业客户参与度，公募基金提升投研能力，引导私募机构投早、投小、投科技、投本地。

坚决守住区域性风险底线

青岛证监局还通过强监管，坚决守住区域性风险底线。

青岛证监局多措并举传导监管政策要求，引导各方归位尽责；推进转型，深入开展“深化作风能力 优化营商环境”专项行动，坚持监管与服务并重，不断提升监管“温度”和“质效”；强化合力，出台了有关资本市场风险防控工作方案，加强城投平台债务管理的专项意见，风险防范处置长效机制更加健全。

在各方共同努力下，我市资本市场重点领域风险不断降低，良好市场生态持续巩固。

多措并举优结构促发展

2023年2月17日，全面实行股票发行注册制正式实施，青岛证监局多措并举，推动全面注册制落地见效。

加大培训和服务力度，协助召开全市企业上市工作暨提高上市公司质量专题会，发布上市和拟上市企业“白名单”，精准培育优质上市后备资源，推动优质企业加快上市步伐。积极谋划“注册制在青·青岛资本力量”系列活动，在去年已举办2项活动的基础上，继续开展政策宣讲、媒体专访、机构座谈、

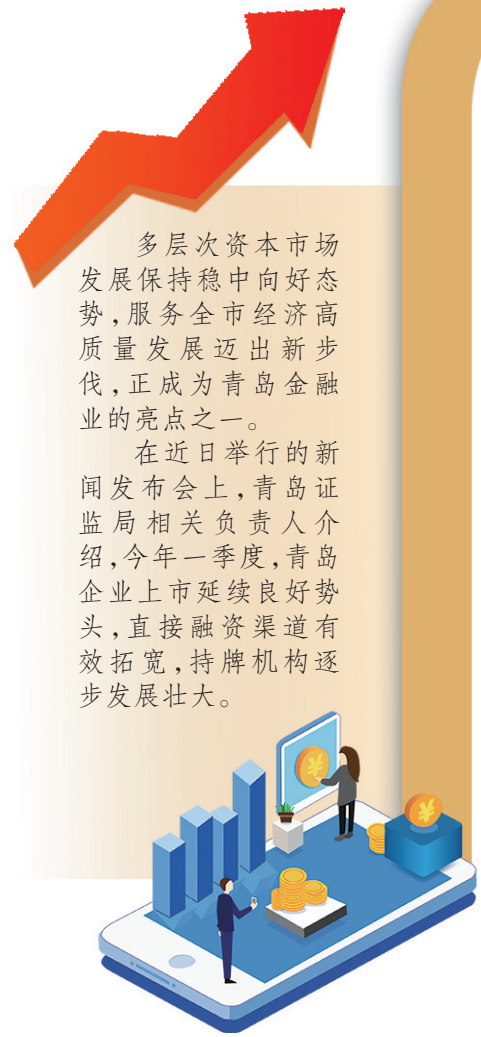
直接融资发力

今年以来，青岛直接融资持续发力。

规模持续做大 创新产品服务

青岛四家市直金融企业资产总额破万亿元

□青岛日报/观海新闻记者 傅军



多层次资本市场发展保持稳中向好态势，服务全市经济高质量发展迈出新步伐，正成为青岛金融业的亮点之一。

在近日举行的新闻发布会上，青岛证监局相关负责人介绍，今年一季度，青岛企业上市延续良好势头，直接融资渠道有效拓宽，持牌机构逐步发展壮大。

服务实体经济、匹配城市发展战略不断有新作为，正成为青岛市直金融企业的共同特色。记者自市财政局获悉，截至3月底，青岛农商银行、青岛银行、中路保险、财通集团四家市直金融企业资产总额突破万亿元，达1.05万亿元。

四家企业中，青岛银行资产规模达到5523亿元，青岛农商银行资产规模4632亿元。四家企业一季度在青岛地区缴纳税收9.8亿元，其中，青岛农商银行、青岛银行纳税规模分别居青岛市直金融企业第一、第二位，有力支持了青岛经济社会发展。

为推动市直金融企业更好服务经济高质量发展，市财政局将涉农贷款增速、制造业贷款增幅、战略性新兴产业贷款增幅、普惠型小微贷款增速、政府性融资担保余额放大倍数等列入企业考核指标，激励市直金融企业加大扶持实体经济、小微企业力度。市直金融企业纷纷响应，不断创新服务产品与服务模式。

青岛农商银行强化以客户为中心的理念，完善线上、线下申贷渠道，坚持走村入户、送货上门、主动服务，联合市农业农村局等部门推出“信贷直通车”“惠民助企”等服务平台，在全国率先落地“政策性担保+转贷款”合作机制，着力向小微企业倾斜信贷政策资源。此外还建立“小微企业开户绿色通道”，做到“一窗受理、一链办理”；创新推出视频银行，部分柜台业务可实现线上一对一办理，着力提升服务效率，优化服务能力。

青岛银行拓展融资渠道，发挥“行长访小微”机制作用，定制金融产品，加大普惠小微企业贷款延期支持工具和信用贷款支持的推广，积极为企业拓展融资渠道。此外，强化科技赋能，引入业内先进线上贷款业务经验，推动“普惠e融”、个人房抵快贷等项目上线，逐步将线下产品线上化，提高申贷效率和用户体验。

财通集团发挥市级再担保机构引领作用，深入走访调研，针对各类小微企业融资难点、痛点，

创新设计10余种担保服务产品，引导金融机构降费降率，一季度担保业务累计投放11.13亿元，平均担保费率1%，远低于我市担保行业平均水平。

市直金融企业还积极服务城市发展战略，创新产品与服务，进行精准匹配。财通集团大力推动胶州湾科创区启动区综合开发，整合全过程咨询管理、商业保理、担保保函以及基金配套等多元化服务，积极探索“产业+资本+园区”三维联动模式，为产业集聚发展提供软性支撑。

中路保险积极参与青岛胶州湾第二海底隧道工程保险项目，为项目提供风险保障122.99亿元，助力项目建设。

近日，青岛银行成功换领由中国证监会颁发的经营证券期货业务许可证，经营范围增加证券投资基金托管，由此青岛银行获批证券投资基金托管牌照，填补了山东省内地方法人银行托管资质的空白。

据悉，中国证监会于2022年7月已经正式核准青岛银行的证券投资基金托管资格，本次成功换领业务许可证表明该行的筹备工作已经通过证监会验收，具备对外开展资产托管业务的全部法定条件。这是自2014年监管机构收紧托管资质批复后，第二批获批并具备展业条件的中资商业银行。

证券投资基金托管是指托管人依据法律法规和托管合同约定，履行托管人职责，为证券投资基金提供资产保管、会计核算与估值、资金清算、交易监督及其他增值服务的金融服务，是国内金融体系的重要基础设施类业务牌照，对保障金融安全稳定、保护投资者合法权益、推进经济金融高质量稳健发展具有重要作用。

据悉，证券投资基金托管牌照含金量高，申请门槛高，此前仅国有银行、股份制银行及部分头部城商行获批。

牌照和资质是银行的生命线，不仅代表了银行的综合经营能力，也代表了监管机构对银行业务能力的认可。作为山东省内首家A+H上市城商行，青岛银行先后成立青银金租、青银理财两家子公司，开启多元化经营之路。近年来，青岛银行连续获得多项高含金量资质。2016年，青岛银行获得非金融企业债务融资工具B类主承销商资格，是山东省获得该资格的唯一地方性法人银行，全国首批参与央行票据互换业务，首批成交以LPR为基准利率的利率互换业务（IRS），全国首家非证券类区域商业银行参与与证券类区域交易等，充分印证监管部门对青岛银行风控能力和综合实力的认可。

青岛银行相关负责人表示，“补齐资产托管业务资质后，青岛银行将稳健、合规开展托管业务，通过与理财子公司、金融市场、投资银行、财富管理其他业务板块的集团协同，为区域经济和我国资本市场高质量发展贡献青银力量。”

财富圈

青岛银行获批 证券投资基金托管牌照

近日，青岛银行成功换领由中国证监会颁发的经营证券期货业务许可证，经营范围增加证券投资基金托管，由此青岛银行获批证券投资基金托管牌照，填补了山东省内地方法人银行托管资质的空白。

据悉，中国证监会于2022年7月已经正式核准青岛银行的证券投资基金托管资格，本次成功换领业务许可证表明该行的筹备工作已经通过证监会验收，具备对外开展资产托管业务的全部法定条件。这是自2014年监管机构收紧托管资质批复后，第二批获批并具备展业条件的中资商业银行。

证券投资基金托管是指托管人依据法律法规和托管合同约定，履行托管人职责，为证券投资基金提供资产保管、会计核算与估值、资金清算、交易监督及其他增值服务的金融服务，是国内金融体系的重要基础设施类业务牌照，对保障金融安全稳定、保护投资者合法权益、推进经济金融高质量稳健发展具有重要作用。

据悉，证券投资基金托管牌照含金量高，申请门槛高，此前仅国有银行、股份制银行及部分头部城商行获批。

牌照和资质是银行的生命线，不仅代表了银行的综合经营能力，也代表了监管机构对银行业务能力的认可。作为山东省内首家A+H上市城商行，青岛银行先后成立青银金租、青银理财两家子公司，开启多元化经营之路。近年来，青岛银行连续获得多项高含金量资质。2016年，青岛银行获得非金融企业债务融资工具B类主承销商资格，是山东省获得该资格的唯一地方性法人银行，全国首批参与央行票据互换业务，首批成交以LPR为基准利率的利率互换业务（IRS），全国首家非证券类区域商业银行参与与证券类区域交易等，充分印证监管部门对青岛银行风控能力和综合实力的认可。

青岛银行相关负责人表示，“补齐资产托管业务资质后，青岛银行将稳健、合规开展托管业务，通过与理财子公司、金融市场、投资银行、财富管理其他业务板块的集团协同，为区域经济和我国资本市场高质量发展贡献青银力量。”

傅军

财富谈

2023 青岛·全球创投风投大会嘉宾热议——

寻找新机遇中的确定性

□青岛日报/观海新闻记者 丁倩倩

策略实施的大框架里，实体产业的发展变得越来越重要。”在他看来，中国可以利用制造业的良好基础，抓住当下的发展机遇，实现高质量发展。

新赛道：绿色、科技和消费

“科技创新”和“进口替代”的主导原则之下，不少创投风投机构已经圈定新能源、智能制造、人工智能和生物医药等新兴赛道，并在具体投向上展开角逐。

碳中和正逐渐成为世界经济与社会发展的共同战略目标和趋势，全球大多数国家正积极把低碳需求转变为投资机会，掀起碳中和投资的浪潮。前海母基金首席执行官、前海方舟资产管理有限公司董事长靳海涛表示，碳中和产业实质上就是“新能源和环境保护”。从风电、太阳能电、锂电到电动车，再到储能，中国具备技术产业链完整的领先优势。具体来说，资本看好碳中和的哪些环节？中金资本运营有限公司董事总经理马荣宝进一步表示，“向远看，捕捉颠覆性的早期技术，比如固态电池、氢能等。向上看，沿着产业链向上探索，包括新材料等。”据中金研究院估计，为实现“碳中和”目标，中国绿色投资总需求约为139万亿元，平均每年投资需求约占GDP总量的2%。

在资本市场，人工智能“热得发烫”。今年一季度，A股市场计算机指数累计上涨36.79%，拿下一季度行业涨幅榜冠军。Choice数据显示，一季度ChatGPT指数、AIGC指数等多个相关指

数涨超70%。AI的快速发展也给投资人带来焦虑，投什么、怎么投成为投资人必须迅速作出的判断，稍有迟疑，可能错失风口，从产业背景切入或为AI投资的一个“捷径”。如具备华大基因产业背景华大共赢（深圳）股权投资基金卡看好AI+生物科技，公司总经理、联合创始人刘宇表示，“AI已经成为生物科技最有力的工具，促进生物经济快速发展。AI+蛋白质结构预测与功能预测领域已经取得成功，AI+诊断影像、自动化制药已经快速发展，AI+蛋白质优化与设计潜力巨大，AI+基因编辑、基因组学将会成为重点领域。”

尽管消费融资热度下降，但“大消费”依然是创投机构眼中的“潜力股”。靳海涛表示，“消费升级依旧是股权投资关注的主要赛道之一，比如企业是否能推出让消费者感兴趣的产品或者是产生消费欲望的服务。”马荣宝也提出，消费赛道主要关注基于新零售效率提升的价格让利以及功能增值的消费品等方面。

打造创投风投新生态

创投风投是创新资本，自去年以来，青岛启动实施加快实体经济振兴发展三年行动方案，发力24条重点产业链，其中针对新兴产业布局专业园区，以撬动新兴产业快速发展。如何利用创投风投力量发展新兴产业？

坚持市场化原则。同创伟业创始合伙人、董事长郑伟鹤提及“苏州模式”——通过吸引和促

进创业投资基金的积聚，以创投引领创新，实现创业、创新、创投相结合，促进了战略性新兴产业发展，以及中小企业的创新创业活跃，实现地方经济的快速发展。在他看来，“苏州模式”通过市场化原则吸引创投资源，培育创新企业，可以在青岛推广复制。

科创生态的打造需要资本的引导，同时资本要把视野放长远，不局限于把产业引导至本土培养，还要有在一线城市布局再反哺本土产业链的格局。罗兰贝格全球合伙人兼大中华区副总裁江浩认为，科创服务机构其实是整个科创生态里面核心驱动的机构，包括第三方服务机构、协会组织、国资平台，“区域国资可以选择扎根一线城市设立产业发展平台，重点针对前沿产业，通过孵化器经营、产投基金合作、产业链协作等方式，参与到一线城市的科技企业交流圈、投资圈中，进行前瞻性战略布局，借鸡生蛋借地成长。”江浩表示。

当下，创投风投机构自身面临募资难题，一直以来青岛致力于打造“全球创投风投中心”和“国际财富管理中心”，畅通金融机构与创投风投的沟通渠道极具意义。青银理财总裁王茜表示，私募股权投资在大类资产配置中是一个稳定的压舱石，同时收益能力增强明显。不过因为理财机构对风控、代销产品穿透以及退出周期等方面的要求与私募股权投资产品的属性存在错位，财富管理和私募基金尚不能供需匹配。在她看来，金融机构对私募股权投资产品的需求非常强烈，这也需要金融机构与私募股权投资基金加强交流，在实践中寻找合作机遇。

2023年资本市场站在转折点上。

2023年全面注册制落地，在全力拼经济、抓实体经济的声声号角中，科技创新被提到新高度，这无疑也为“创投风投”增添了时代注脚。在人工智能、生物医药、碳中和等新赛道上，创投风投具体投向上有哪些新机遇？在新机遇面前，青岛如何因地制宜塑造自身优势？在2023青岛·全球创投风投大会上，来自业内的知名专家、学者、企业家与投资机构深度互动，探讨创投风投的新趋势和新赛道，从不确定性中寻求确定性。

新趋势：人民币基金和进口替代

2022年的资本寒冬，不仅使融资节奏放缓，投资频率也放慢。与此同时，人民币基金成为主流。在人民币基金中，政府引导基金、母基金、地方金控集团以及上市公司为主要出资人。

成立于2000年的达晨财智是深圳头部创投机构，目前管理基金总规模400亿元，投资超730余家企业，其中138家企业已上市。达晨财智创始合伙人、董事长刘晔提出，“人民币基金占主流之下，创投行业真正进入募资—投资—上市的内循环，‘人民币募资+科技投资+A股退出’是未来3至5年可持续的创投模式。”在人民币基金的主导下，投资重点不仅指向科技创新，更聚焦进口替代，“自主可控、卡脖子工程、实体清单均应为创投关注的大方向。”刘晔表示。

复旦大学经济学院院长张军也表示，“我们的经济正从出口导向转向进口替代，在进口替代