

青春之岛 期待资本潮涌

证券时报记者 王君晖

2019年3月25日,深圳迎来了一个“学深圳,赶深圳”考察团,带队的是山东省委常委、青岛市委书记王清宪。

青岛与深圳同为沿海开放城市、计划单列市,但实际发展质量与效能却有不小差距。“学深圳,赶深圳”是王清宪赴任青岛不久便提出的目标,与深圳全面对标,学习深圳的营商环境、制度创新、政务服务等,以期借鉴经验,为青岛经济发展注入长久动力。

但青岛的定位绝非另一个深圳。青岛港是全国最重要港口之一,地处胶州湾畔,隔黄海与朝鲜半岛相望,区位优势明显。近期,中国(山东)自由贸易试验区总体方案发布,其中涉及青岛片区52平方公里。整个长江以北,青岛无疑是在对外开放方面发挥带动和示范作用的新高地、桥头堡。

基于开放发展的时代背景,结合自身优势,青岛提出建设国际航运贸易金融创新中心。王清宪认为,航运、贸易、金融三者紧密相关,其中最核心的是金融。航运是贸易的重要载体,贸易是金融的重要依托,金融是贸易的重要杠杆。金融放大了贸易,贸易撬动了航运。三者中,金融发挥着核心作用,现代金融“城”是青岛新的发力方向。近日,证券时报采访团走访青岛金融与资本市场的监管部门、机构、企业,深入了解当地发展金融的决心与行动。

当梦想照进现实

馆陶路是青岛市北区老城中一条千余米长的路,从南到北不过10分钟路程,却见证了青岛的百年风雨。这条路始建于1899年,德国驻胶后,市政当局将其划为洋行区。20世纪30年代,馆陶路已成为青岛的金融经济中心,作为外资银行的大本营,馆陶路上的洋行最多时有五十多家,被誉为“青岛的华尔街”、“洋行一条街”。

青岛金融大事记

- 上世纪30年代

中山路、馆陶路一带银行林立,最多时有五十多家洋行,被誉为“青岛的华尔街”、“洋行一条街”,青岛成为当时山东乃至华北的金融中心。
- 改革开放以来

青岛金融资源不断涌入,尤其是外资金融机构陆续进驻,金融业迅速发展。
- 1993-2000年

青岛通过首发或控股等方式,共实现境内外8家企业共10只股票挂牌上市,累计从资本市场直接融资234.7亿元人民币,在全国同类城市中处于领先地位。
- 1993年7月15日

创造中国第一家在深交所上市的内地企业“青岛啤酒”。
- 1993年8月27日

青岛啤酒股份有限公司又在上海证券交易所挂牌,成为内地首家在沪、港两地同时上市的公司。
- 2009年9月17日

2009年国家推出创业板后,同年9月17日,青岛特锐德电气股份有限公司成功登陆创业板,成为全国“第一家创业板上企业”。
- 2014年2月

青岛市财富管理金融综合改革试验区获批,青岛成为全国唯一以财富管理为主题的金融综合改革试验区。
- 2018年10月24日

青岛海尔股份有限公司作为中欧国际交易所首家发行人,正式在德国法兰克福上市,青岛海尔成为第一家实现境外D股上市的企业,中国在欧洲的离岸资本市场建设取得突破。
- 2018年11月29日

青岛湾商用冷链股份有限公司成功登陆上海证券交易所,成为全国第一家新三板解决三类股东问题的过会企业。
- 2019年3月11日

第25期“全球金融中心指数”(GFCI)榜单在迪拜发布,青岛位居第29位,较上期榜单提升2个位次,较2016年4月首次纳入时提升50位,连续6次跻身全球前50名。
- 2019年8月26日

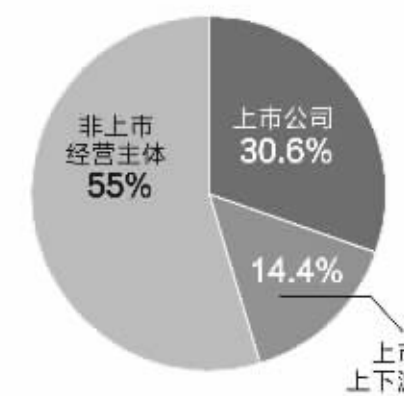
中国(山东)自由贸易试验区正式设立,其中,青岛片区重点发展现代海洋、国际贸易、航运物流、现代金融、先进制造等产业,打造东北亚国际航运枢纽、东部沿海重要的创新中心、海洋经济发展示范区。

数说青岛

- 9家 国家重点实验室
- 25所 大学
- 193家 省级以上企业技术中心
- 292家 工程技术研究中心
- 3000多家 高新技术企业
- 15个 国家级经济功能区
- 500家 全市拟上市企业储备库
- 374家 年内新增创投风投机构
- 61家 全市科创板上市后备企业动态资源库



青岛上市公司GDP贡献率



青岛辖区上市公司 2019年半年报全景透视

直接融资规模扩大	9家上市公司直接融资合计151.25亿元,超过去年全年总额,全部为股票融资
并购重组继续活跃	上市公司完成并购重组6起,总规模118亿元
整体业绩稳中向好	实现营收1972.11亿元,增幅11.10%;实现净利润147.28亿元,增幅5.75%;总市值约4000亿元
经营质量持续向好	专注主业,共实现扣非后净利润132.84亿元,同比增长3%
减税降费效应显现	支付税费占营收比例5.66%,同比下降0.31个百分点
研发投入继续加大	上半年研发投入合计46.71亿元,同比增长22.6%,是营收增幅的2倍;研发投入占营收比重2.37%,同比增长0.23个百分点
回报股东力度增强	30家公司分红金额合计84.33亿元,股利支付率39%,股息率2%
积极履行社会责任	10家公司披露助力脱贫攻坚信息,披露的扶贫金额合计约1690万元

本版制表:郑加良 周平希 本版制图:吴比较

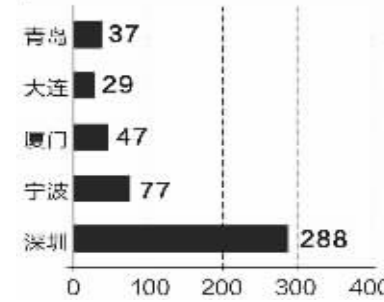
改革开放以后,我国资本市场逐步建立,一批青岛的企业敢为人先,创造了资本市场的多项“第一”:青岛啤酒是内地第一个到香港上市的企业;青岛银行成为全省首家A股上市公司;海信成为第一家实现境外D股上市的企业。此外,还有青啤、海尔、海信、三星、澳柯玛“五朵金花”闪耀在资本市场。1993-2000年,青岛通过首发或控股等方式,共实现境内外8家企业共10只股票挂牌上市,累计从资本市场直接融资234.7亿元人民币,在全国同类城市中处于领先地位。

然而,“五朵金花”既代表了青岛资本市场辉煌的过去,也折射出当下发展的不足。去年春节后第一个工作日,山东省委、省政府召开山东省全面展开新旧动能转换重大工程动员大会,青岛是三个核心城市之一。山东经济整体面临的问题,青岛并未能独善其身。青岛市地方金融监管局局长王峰坦言,从民营经济的活跃度、上市公司数量、经济结构等方面看,青岛与经济总量相当的南方城市相比存在不小的差距。

目前,青岛A股上市公司只有37

家,其他计划单列市中,厦门、宁波上市公司数量分别为47家、77家,深圳更是有288家。从结构上看,排名前列的产业基本以家电制造业、汽车零配件、电气设备等传统动能产业为主。一些代表经济未来成长方向的新兴产业,青岛上市公司非常薄弱。目前,青岛已上或拟上科创板公司2家,远远落后于深圳的12家。

计划单列市A股上市公司数量



值得注意的是,青岛上市公司净资产回报率(ROE)保持在10%~15%,整体资本回报率水平比较高,但近5年ROE持续下行,到2018年仅有10.2%。这说明以传统行业为主的青岛上市公司由于传统行业产能过剩,资本回报率未来有走低趋向,这也是需要转型升级的动因所在。

毋庸讳言,与相同经济体的城市相比,青岛证券化率并不高。这是过去多种因素的结果。”王峰表示,这说明青岛在过去一些符合上市条件的企业没有登陆资本市场。但我们希望通过努力来加大上市企业的数量,从存量和增量两方面着手,提高证券化率。”青岛要努力扩大对民营企业的间接融资,直接融资方面则要搭建平台,让创投资金更多地对接创新企业和民营经济。

对于经济结构偏传统的问题,青岛特锐德电气股份有限公司董事长于德翔提出了一种新的思路。他认为,山东已经错过了上一轮互联网发展浪潮,但当前互联网已经进入下半场,很多人认为下半场的机遇是5G,但他认为是新能源,尤其是“新能源+工业制造”。这两方面,恰是山东的长处。

于德翔认为,山东的制造基因全国领先,尤其是青岛,海尔和海信等龙头企业几十年发展培育了深厚的制造业文化和土壤。当前,全世界都在回归制造业,青岛再次迎来了发展机遇,扎根制造业的土壤,去大力发展面向未来的新型产业。

在这样的情况下,我觉得营商环境和大环境小环境都来了。所谓大环境是国家和产业的环境;小环境首先是省市政务环境,其次是企业的环境。”于德翔

乐观地说,所以我感觉山东和青岛的春天会来得很快。”

青岛发动立体攻势

资本市场发展相对缓慢,是金融市场的缩影。找寻青岛腾飞之路,需放大视野。近一年来,青岛看到了很大希望。

去年6月,上合组织青岛峰会圆满举办,向全世界展示了这座北方海滨城市的活力,也为当地发展带来新的契机。随着对外开放的深入,携带着浓厚金融与资本基因的青岛,正迎来新的发展机遇。

王清宪认为,总书记的三句话恰如其分地概括了青岛当前的定位与前景。一句话叫“办好一次会,搞活一座城”,第二句话是“建设现代化的国际大都市”,第三句话是“打造对外开放的新高地”。

这三句话基本上概括了在新的时代,国家对青岛新的定位,这三个定位的实现都离不开资本市场,也离不开金融的大发展。”王峰表示。

服务实体经济是首要定位,要培育或者引进一批专门服务航运贸易的金融机构或项目,探索者如供应链金融、基于货物标准仓单的金融服务等,让金融围绕航运贸易产业链做深做透做长。”王峰表示,青岛正在不断推动有海洋元素的以航运贸易

业务为主体的企业,更多地走向资本市场。今年上半年,青岛港从港股回归,实现“A+H”上市;中创物流实现A股上市。

把国家最前沿的海洋科研成果,通过创业投资、风险投资,转化为企业和高成长力的产业,这是我们现在正在做的。”王峰表示,青岛要打造科技引领领域,很大一部分是海洋科技,其中关键一环是如何将海洋的科研转化成海洋产业。

壮大创业投资、风险投资,打造“全球创投风投中心”,是青岛金融发展的一个主攻方向。今年5月上旬召开的2019全球(青岛)创投风投大会,发布了“青岛创投风投十条”,揭牌启用全球(青岛)创投风投中心大厦,加快聚集创投风投机构。大会召开以来,已有160家创投风投机构在青岛完成工商注册,总规模196.1亿元。7月18日,总规模500亿元、首期规模120亿元的青岛科创母基金设立,持续提升青岛在创投风投领域的影响力。青岛实施“金富”行动计划,招商引资和招才引智并举,持续吸引国内外创投风投机构和专业化孵化机构。

面向国际的财富管理中心”是青岛金融业的又一张名片。2014年2月,青岛市财富管理金融综合改革试验区获批,青岛成为全国唯一以财富管理为主题的金融综合改革试验区。经过5年发展,试验区多项改革创新经验在全国复制推广,全国首单从韩国银行机构贷人民币业务试点、深交所首个绿色资产证券化债券等都是从财富管理试验区发起;全国首家获批的股份制银行理财业务子公司、全国首家外商独资财富管理公司等具有引领带动意义的财富管理机构落户,显现资源集聚效应。

9月26日,落户青岛的光大理财公司正式揭牌成立。这是对青岛打造面向国际的财富管理中心城市又一提振。青岛与光大的合作不仅限于金融。在9月25日青岛市政府与光大集团举行的战略合作签约仪式上,崂山区、城阳区分别与光大理财有限

责任公司、光大证券股份有限公司签署战略合作协议,市民政局、市文化和旅游局、市贸促会、市水务管理局分别与光大集团有关方面签署合作协议。青岛扎扎实的金融机构也在行动。青岛银行董事长郭少泉在接受证券时报记者专访时表示,为履行助力地方经济发展的使命,青岛银行在服务民营小微企业、破解融资难方面不断进行产品创新,如针对小微企业推出了“惠营贷”业务,对办理抵押贷款的小微企业,免于房产评估,在为企业节省评估费用的同时提高业务效率;针对小微外贸企业,推出“银贸通”业务,提供无抵押、无担保融资;针对科技型小微企业,推出二十余款科技金融特色产品,基本满足初创期、成长期和成熟期等各阶段科技企业的金融需求,其中“专利权质押贷款”为国内首创,受到市场及社会各界的广泛欢迎。

青岛扎实、健康的实体经济基础为金融提供了非常好的土壤,这个根扎得很深。对金融机构来说,有很多模式可以去创新,很多领域可以去探索,金融和实体经济互动有非常现实而且带有基础性的环境。”王峰说,我们马上要进行金融对接15项优势专项行动,希望让金融和实体经济充分地融起来。”

充分发挥青岛上市公司的龙头带动作用

——专访青岛证监局局长张文鑫

证券时报记者 李师胜

青岛地区新增境内上市公司数量近年来处于爆发期,青岛存量上市公司也呈健康发展态势,上半年业绩总体稳中有增,经营质量持续向好,风险基本可控。青岛资本市场的健康发展,离不开监管部门的防风险、严监管、细服务。近日,证券时报记者专访青岛证监局局长张文鑫,就青岛上市公司如何高质量可持续发展、如何在青岛新一轮历史机遇中发挥重要支撑和龙头引领作用做了深入探讨。

上市增量良性循环

证券时报记者:近两年青岛公司新上市及融资情况如何?

张文鑫:随着8月28日日辰股份敲钟上市,近两年来青岛新增上市公司达

到15家,境内A股上市公司达到37家,辖区上市公司数量偏少的局面迅速扭转,辅导一批、申报一批、上市一批的良性循环正在提速。今年以来已有8家公司成功上市。

上半年,直接融资金额就达383.57亿元,其中IPO首发融资80.88亿元,居全国第三位,占全国首发融资总额13%。股权融资合计151亿元,超过去年全年融资额2倍,交易所债券融资规模不断实现新突破,交易所地方债近三年发行规模占青岛市地方债比重超过70%,诸多债券创新品种持续落地,可转债、可交换债等股债混合型产品、永续债和资产支持证券品种亮点不断,其中不乏全国首单、全省首单债券品种落地青岛。截至9月底辖区交易所债券存量达到1334.23亿元,有力支持了青岛市经济建设和民生改善。

上市公司质量持续提升

证券时报记者:请介绍下青岛地区存量上市公司的质量情况。

张文鑫:上半年38家上市公司(含B股)共实现营收1972.11亿元,增幅11.10%,占上半年青岛GDP三成,高于全国上市公司营收增幅1.75个百分点;共实现净利润147.28亿元,增幅5.75%,低于全国上市公司净利润增幅0.81个百分点;2家亏损,盈利率95%,高于全国上市公司盈利率7个百分点;总市值约4000亿元。

证券时报记者:请介绍下青岛上市公司在回馈股东方面的工作。

张文鑫:目前辖区30家上市公司2018年报现金分红已实施完毕,分红金额合计84.33亿元,股利支付率39%,股息率2%。其中,海尔智家年度分红金额21.4亿元,已连续两年超过20亿元,自

1993年上市以来累计现金分红140.85亿元,远超105.72亿元的累计直接融资额。一家公司 惠成环保 半年报披露现金分红方案,计划分红0.2亿元。4家公司共回购股份8.78亿元,成为回报投资者新渠道。

证券时报记者:青岛证监局在培育和帮助具有科创属性企业上市方面做了哪些工作?

张文鑫:青岛证监局前期建立了科创板项目辅导验收绿色通道,实现“即报即收,即收即验”,推动海尔生物医疗成功注册、华夏天信申报并获受理。青岛证监局还严格落实行业机构投资者适当性监管,开展了专项检查,对投资者了解交易制度、价格笼子问题的情况高度关注。

股票质押风险有所缓解

证券时报记者:青岛证监局在防风险方面做了哪些工作?青岛辖区上市公

司总体风险状况如何?

张文鑫:2019年以来,青岛证监局按照风险导向和双随机原则,对辖区41家市场主体实施现场检查,采取行政监管措施15件,向稽查总队移送举报线索1起,相关违法违规行为得到了相应处罚。股票质押风险有所缓解但尚未实质性消除。我局在第一时间安排部署通报的基础上,提出“扶优限劣、一企一策、存增双解、股债并用、远近结合、市场运作”总体原则,并通过逐家约谈,明确方向、路径,多管齐下化解股票质押风险,并取得阶段性成效。但目前潜在风险仍需重视。大股东股票质押方面,仍要高度警惕相关风险,防止出现反弹回潮。商誉风险方面,尚需有效应对市场主体因收购行为带来的商誉余额上升趋势。此外,个别公司涉及行政处罚、举报投诉、民事诉讼,个别公司实际控制人、董监高被证监会调查,合规风险不容忽视。