

盘点“十二五”辉煌成就

金融改革乘风破浪

本报记者 常艳军 姚进 温济聪

“十二五”时期，金融业改革开放取得新进展，利率和汇率市场化改革向纵深迈进，民间资本进入银行业已基本常态化，保险机构创新服务能力和风险内控能力大幅提升，多层次资本市场体系建设持续推进，金融服务实体经济的能力和效率不断提升——

声音

中国长城资产管理公司总裁张晓松：

构筑金融体系稳固防线

作为金融体系的“稳定器”，4家金融资产管理公司积极处置金融机构和实体企业的风险资产，圆满完成了国家赋予的使命。其中，中国长城资产累计收购、管理和处置的不良资产规模超过1万亿元。

“十二五”期间，在积极履行央企使命职责的同时，4家金融资产管理公司在业务模式、资产规模、运营效率、技术手段和公司治理等方面取得突破性发展，整个资产管理行业呈现爆发式增长。同时，金融资产管理公司积极尝试混合所有制改革，由国有独资金融企业改制为股份公司。目前，华融和信达公司已实现上市，长城和东方资产的股改引战在稳步推进过程中。

此外，为加大对实体经济的支持，及时化解企业间的债务风险，帮助企业特别是中小企业恢复活力，在将不良资产的处置范围由银行扩展到信托证券等其他金融机构后，金融资产管理公司尝试探索拓展非金融企业应收账款业务，进一步帮助实体经济“疏通血脉”。

展望“十三五”，中国长城资产将深入贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，发挥“盘活存量、优化增量”的重要功能，持续加大对结构调整和转型升级的支持力度，构筑起中国金融体系一道最稳固的防线。

(本报记者 姚进整理)

恒丰银行研究院执行院长董希森：

服务实体经济转型升级

“十二五”期间，我国金融业抓住机遇，顺应形势，不断推进金融改革、开放和发展，成绩斐然：利率和汇率改革取得重要进展；银行业机构改革继续深入推进；金融市场功能得到进一步完善；金融服务的薄弱环节不断改进；金融基础设施建设速度加快。

同时，“十二五”期间，随着金融业的快速发展，金融创新稳步推进，传统金融机构和互联网公司争先发力互联网金融；金融业综合化经营步伐加快，多类金融控股公司逐步形成。

展望“十三五”，金融业应坚持“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，注重六大方面的工作，即：金融创新、普惠金融、绿色金融、双向开放、金融安全、协调合作。具体而言，应从四个方面进一步探索与创新：一是支持国家战略，服务实体经济；二是加强金融创新，发展网络金融；三是发力绿色金融，推动经济转型；四是加强同业合作，促进协调发展。

此外，还要加强金融机构之间、监管机构之间以及与国家相关职能部门间的协同，以宏观审慎管理制度为基础，着力解决跨领域、跨行业、跨市场、跨区域监管等问题，提高金融监管的效能，提升金融服务的效率。

(本报记者 常艳军整理)

爱尔眼科董秘吴士君：

事中事后监管助力资本市场

“十二五”期间，资本市场监管革故鼎新，从事前监管逐渐转移到事中事后监管，把权力下放到交易所和派出机构，有利于快速适应资本市场发展，助力资本市场更加公开透明。

上市公司是经济社会稳步发展的基石，而随着市场化程度不断提高，对上市公司的监管与处罚不可放松警惕，更不能缺位。确保上市公司信息披露更加公开、透明，离不开监管层的积极作为。中国证监会依法对上市公司重大资产重组行为进行监督管理，沪深交易所监管问询函质与量的双重“飞跃”，其背后是加强事中事后监管思路的体现。

近5年来，监管层从多个方面不断推进监管。这包括开展“证监法网专项行动”，集中力量对违法违规行为实施专项打击；提高资本市场诚信度、公平度；加强投资者教育，保护投资者尤其是中小投资者合法权益；加强资本市场基础性制度体系建设等。

监管力度加大的变化，确保了市场在资源配置中发挥决定性作用，严厉打击了操纵市场、欺诈发行、内幕交易、利益输送等各类证券期货市场违法违规行为，彰显了监管层肃清“毒瘤”的决心和稳定市场、修复市场、建设市场的信心和力量。

(本报记者 温济聪整理)

推进利率汇率市场化改革

“十二五”期间，我国利率和汇率市场化改革持续推进，并在2015年迈出关键性一步。近20年来，从放开货币市场利率管制开始，我国利率市场化改革渐进式推进，2013年放开贷款利率，2015年10月24日起放开存款利率上限，由此，利率管制基本取消，利率市场化改革取得历史性进展。同时，人民币汇率弹性不断增强，2012年扩大至上下1%，2014年3月扩大至上下2%。去年8月11日，中国人民银行完善人民币兑美元汇率中间价报价，人民币汇率浮动区间拓宽，市场化程度提高。中国人民银行相关负责人表示，未来人民币汇率形成机制改革将继续朝着市场化方向迈进，更大程度地发挥市场供求在汇率形成机制中的决定性作用，促进国际收支平衡。

民营银行获批设立是“十二五”期间银行业改革的一大亮点。随着民营银行、融资担保和金融租赁等行业改革发展的指导意见相继出台，民间资本进入银行业已基本常态化。截至目前，已开业5家民营银行、7家民营金融租赁公司、33家民营企业集团财务公司和2家民营消费金融公司。各民营银行专注于目前金融服务的薄弱环节，探索创新差异化、特色化经营模式，拓展了金融服务的覆盖面。

同时，政策性银行、大型银行和邮储银行机构改革也全面推开。2014年12月、2015年3月，国务院先后批复中国农业发展银行改革实施总体方案、国家开发银行深化改革方案和中国进出口银行改革实施总体方案；2015年6月，交通银行深化改革方案获国务院批准同意，包括优化股权结构、完善公司治理、深化内部改革等内容；邮储银行深化股份制改革取得阶段性进展；农村信用社市统一法人改造基本完成。

保险业也迎来市场化改革的春天。人身保险领域在2013年8月至2015年9月先后完成了“普通型、万能型、分红型”三步走的改革路径，全面实现了人身险费率市场化改革。将前端产品定价权交还保险公司，后端准备金评估利率由监管部门根据“一揽子资产”的收益率和长期国债到期收益率等因素综合确定，通过后端影响和调控前端合理定价，有效管控了经营风险。财产保险领域里酝酿已久的新商业车险费率改革也于2015年6月1日正式启动，此项改革意在建立一个市场化的条款费率形成机制，让商业车险费率水平与风险更加匹配。

除此之外，“十二五”期间，我国资本市场在股票发行注册制改革、期货期权品种推陈出新等方面均有新突破。“注册制改革实施后，监管部门不再对发行人背书，企业业绩、价值以及未来的发展前景，交由投资者判断和选择。”中国证监会市场部主任霍达表示，这需要加强事中事后监管，通过监管制度的安排和严格执法，保障发行人履行诚信责任，中介机构履行把关责任。

强化对中小企业金融支持

海航冷链是国内首家新三板挂牌的冷链物流企业，2015年1月在新三板挂牌后，不到半年时间就融资17亿元，“补血”后的海航冷链随即开展上下游布局。

场外市场为中小微企业融资降“甘霖”，受益的不止海航冷链一家。截至2015年底，新三板市场挂牌企业已达5129家，总市值达24584.42亿元。以新三板、区域性股权市场为代表的场外市场，与场内市场构成多层次资本市场，为支持实体经济尤其是广大中小企业发展，提供了有力支撑。

作为服务实体经济的主力军，银行“功不可没”。“十二五”期间，银行业扩大网点覆盖面，强化对小微企业、“三农”和特殊群体的金融支持力度，让银行业改革发展成果惠及更广大城乡居民。“十二五”末，银行业境内机构网点达22万个，并以物理网点为支撑，持续加深互联网等新技术的应用，银行业服务网络基本实现城乡全覆盖，金融服务的便捷性、及时性和可获得性大为提高。截至2015年末，银行业各项贷款余额98.1万亿元，比2010年末增长95%。其中，涉农贷款(不含票据融资)余额26.4万亿元，小微企业贷款余额23.5万亿元。

在战略性新兴产业、保障性安居工程等重点领域，银行业不断加大信贷支持力度。截至2015年末，银行业基础设



上图 2015年12月14日，顾客在用乌镇自助售票机购买景区门票，该机器还可以买车票、船票等多种票种。从2015年7月开始，乌镇当地政府与中国农业银行全面推进金融“智慧支付”。新华社记者 徐昱摄

左图 2015年11月12日，河北省东光县一家银行工作人员向市民介绍新版百元人民币的区别。当日，2015年版100元人民币钞票正式投入流通。新华社记者 马宁摄

施行业、战略性新兴产业、保障性安居工程贷款同比分别增长9.4%、8.8%、58.8%。

具有长期投资能力这一独特优势的保险资金，在近几年对接实体经济的过程中发挥了巨大作用。“十二五”期间，保险资金运用监管政策连续出台，进一步放宽保险资金投资范围和比例限制，不断“松绑”，积极参与国民经济建设。截至2015年底，保险机构累计发起设立各类债权、股权和项目资产支持计划499项，合计备案注册规模1.3万亿元，有力地支持了实体经济建设。

另外，信用保证保险得到大力发展，各地积极推广“政银保”模式，缓解小微企业融资难融资贵。以2015年数据为例，全年贷款保证保险支持小微企业及个人获得融资金额1015.6亿元，其中，有25个省区市开展小额贷款保证保险试点，共支持12.3万家小微企业获得银行融贷款188.6亿元。

互联网非公开股权融资平台的发展，有效补充了传统金融体系在服务小微企业方面的局限，拓展了创业创新投融资新渠道。据零壹研究院数据中心统计显示，截至2015年底，互联网非公开股权融资平台有185家，仅2015年我国互联网非公开股权融资筹款金额就在45亿元左右。

为“走出去”企业保驾护航

跨海而建的港珠澳大桥，通过银团贷款模式，中行广东省分行牵头多家银行业金融机构为其提供了294亿元的总授信额度。以“一带一路”沿线重大项目作为突破口，我国银行业不断加大对“一带一路”战略的金融支持力度，并为“走出去”的企业保驾护航。

“一带一路”建设是我国主动应对全球经济形势变化、统筹国际国内两个大局做出的重大战略决策。近年来，我国银行业不断丰富海外产品和服务，“走出去”企业境外投资提供流动资金贷款、银团贷款、出口信贷等多种信贷支持。目前，我国银行业支持“一带一路”沿线项目范围已覆盖铁路、公路、机场、通信等重点行业和领域。

与此同时，我国银行业海外网络不断完善，截至2015

年9月末，中资银行已在55个国家和地区设立1200多家分支机构。伴随银行业“走出去”的步伐，“引进来”也有所突破。截至2015年9月末，共有52个国家和地区的银行在华设立了40家外资法人机构、109家外国银行分行和174家代表处。

为“走出去”企业保驾护航的不乏保险机构的身影。2014年8月出台的《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》更是提出，要加大保险业支持企业“走出去”的力度，着力发挥出口信用保险促进外贸稳定增长和转型升级的作用。数据显示，截至2015年底，我国出口信用保险规模不断扩大，共为6.3万家出口企业提供了4540.2亿美元的风险保障。同时，建立首台(套)重大技术装备保险补偿机制，为我国装备制造企业提供风险保障164亿元。

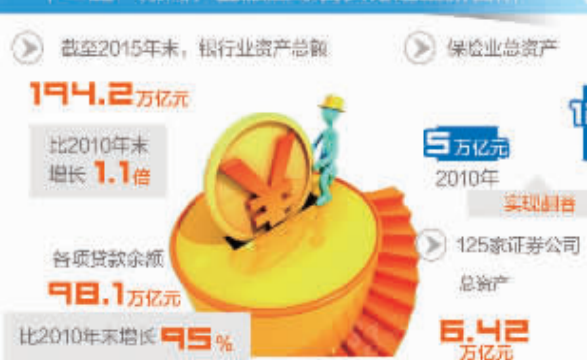
此外，“沪港通”开闸，“深港通”含苞待放、QFII、RQFII不断扩大，A股纳入富时过渡指数等一系列尝试和探索，也在助力我国资本市场逐渐跟上国际市场“节拍”。

“沪港通的顺利开通和平稳运行，促进了人民币国际化进程。”上交所理事长桂敏杰明确表示，截至去年11月16日，“沪港通”运行一年，累计交易金额2.13万亿元人民币。其中，“沪股通”累计使用总额度1207.06亿元人民币，占总额度的40.24%，“港股通”累计使用921.48亿元人民币，占总额度的36.86%。

备受国际资本市场关注的“深港通”正在蓄势待发。2015年12月30日，深交所明确表示，2016年要加快跨境合作，在更高起点推进市场双向开放互通，积极争取“深港通”尽快启动。同时，我国QFII、RQFII规模不断扩大，国际知名指数公司富时将A股纳入全球过渡指数计划，资本市场对外开放取得积极进展。

随着改革开放的持续推进，“十二五”期间金融业综合实力也迈上新台阶。截至2015年末，银行业资产总额194.2万亿元，比2010年末增长1.1倍，各项贷款余额98.1万亿元，比2010年末增长95%；保险业保费收入从2010年的1.3万亿元增长到2015年的2.4万亿元，保险业总资产也从2010年的5万亿元增长到2015年的12万亿元，实现翻番；125家证券公司总资产6.42万亿元、净资产1.45万亿元，同比分别增长57%和58%。

“十二五”期间，金融业综合实力迈上新台阶



“十二五”期间，各地积极推广“政银保”模式，缓解小微企业融资难融资贵



“沪港通”的顺利开通和平稳运行，促进了人民币国际化进程

