

供给侧改革之我“见”

推动银行资源进入证券业 优化金融结构



国家金融与发展实验室理事、交通银行首席经济学家连平

□ 连 平

关于金融结构优化、直接融资发展的讨论可以说是老生常谈。其中有两个领域的讨论较多，第一是关于直接融资自身发展及其在资本市场的领域中如何进一步优化；第二是与资本市场、直接融资有关的外部环境的完善，例如经济环境、法律环境、政策体系等讨论的也较多。但对于金融体系内部资源循环问题的讨论却比较少。

目前，金融体系存在发展不平衡的问题，信托业、保险业、证券业的发展，与银行业相比差距很大。尤其是证券公

司，与商业银行相比，发展很不尽如人意。证券公司总资产加在一起不及银行业总资产的零头；从净资产角度看，证券业约仅占银行业的1/10。近年来，保险公司和信托公司发展较快，增速远高于证券业。

金融体系发展的不平衡，其重要原因之一是政策和制度的影响。由于制度障碍，银行资源进入证券业受到了很大限制。《商业银行法》规定银行不能投资非银行金融机构和企业，但事实上银行投资的非银行金融机构并不少，比如基金公司、保险公司、信托公司、租赁公司、消费金融公司等，再比如正在推进的理财子公司，在

境外可以投资和收购证券公司和投资银行，却唯独不能投资境内证券公司，不能够参股或收购境内证券公司。其结果是在银行业资源进入证券业方面设置了很大的障碍。这种障碍看上去是法律障碍，因为是《商业银行法》的规定，但实质是政策障碍，法律中明确“国家另有规定的除外”，上述一系列非银子公司都是在“另有规定”下发展起来的。

银行业投资证券业对后者是有利的。商业银行拥有充足的资源，包括资本资源、客户资源、网络资源、风控机制资源等。目前银行客户资源和网络资源进入证券业本身并不存在

很大障碍，但如果允许银行业投资证券业，可能有助于更多的银行优质客户进入上市序列，网络资源也能更好地为证券业运用。银行业的资本十分雄厚，如果银行业有5%的资本投入证券行业，证券公司的净资产可能至少增加50%，这样就有助于提升证券业的供给能力。

政策障碍问题既关系到直接融资未来的发展，也关系到银行体系未来如何更好地优化。同时，现存的杠杆偏高问题、债务问题等与银行业资源更多的用于自我循环有很大关系。因此，当前应该从实际出发，切实解放思想，及时谋划相应的改革，消除这方面的政策障碍。

金融体系发展不平衡问题长期存在，主要有两方面担忧。其一是担忧风险。银行资金的来源和负债是存款，而证券业是高风险行业，银行投资证券公司，可能会造成损失，从而损害存款人的利益。在上世纪90年代，中国资本市场刚刚兴起之时，证券公司、信托公司、商业银行三者之间关系错综复杂，你我不分，存在诸多问题。但时至今日，我国的金融监管体系日渐成熟，微观审慎监管不断强化；银行投资子公司后，风险的“防火墙”“隔离栏”非常有效。迄今为止，商业银行所参与的非银行子公司的大多数运行平稳，尤其是运用了新的

科技手段，风险管控水平得到大幅提升。银行海外投资公司运行平稳的例子说明，银行拥有证券公司子公司的风险基本可控。

其二是担忧银行垄断证券业。这个担忧是银行资源进入证券业障碍迟迟不能突破的重要理由。目前，我国银行业虽然规模巨大，但银行涉足证券业时，监管部门可以做出明确规定，比如已经运用的“一参一控”，指银行可以参股一家证券公司，可以控股一家证券公司，这是一种十分有效的管控手段。银行业近20年的发展，已涉足了诸多非银行金融机构领域，可迄今为止在保险业、信托业等非银行金融领域并没有出现垄断现象，这说明我国的政策管控十分有效。

从当前发展情况和从国际经验看，商业银行以子公司的形式进入证券行业，可以带动各种资源更好地进入证券业，对于证券行业的发展会有积极的推动作用；对银行业发展也会产生有利影响，因为规模经济和范围经济效应将进一步拓展；通过优势行业的资源更加有效地注入弱势行业，有助于金融体系内部良性循环。因此，应突破政策障碍，积极推动银行资源进入证券业、以更好地支持实体经济的发展、优化金融结构。

（作者系国家金融与发展实验室理事、交通银行首席经济学家）

讲好品牌故事 做高品质农业

河北赵县冀华星以“公司+农户”的形式，带动农民种出高品质梨，打造雪花梨品牌



河北赵县村民享受丰收的喜悦（赵县冀华星供图）

□ 戚占江 司 倩

4月5日，以“打造品牌农业、助推乡村振兴”为主题的河北省赵县冀华星千年古梨园梨花节盛大开幕。赵县冀华星果品专业合作社（以下简称：冀华星）以历史文化名城为根基、梨园文化和机车文化的新融合为抓手推动赵县旅游开发建设精品化、塑造和传播赵县形象，提高竞争力和影响力，树立品牌。

2014年，冀华星果品专业合作社理事长安青川试着做生态梨，第一步就是给古梨园减肥减水，村民怕减产，偷偷浇水上肥，安青川在第二年改变策略，和农民签约了80亩地做示范。安青川坦言，“这80亩既不算承包，也没流转，地还是农民的，大家只管出力，不用其他投资，最后我再以保底价收购”。安青川的目标很明确——做好品质的梨。

为此，冀华星提供了统一的技术标准、生产管理、农资购用、包装采收、贮藏加工、品牌销售，减了化肥和农药。经过一系列处理，果品亩产骤减到5000斤左右，可果品品质却提升了不少，还得到了市场越来越多的认可。的确，笔者实地考察了解到，现在普通农户的梨普遍不好卖，路边兜售的梨一箱10多斤也就卖10多元。通过安青川的示范作用，吸引了更多农民做出好品质

的梨。

经过4年的探索，现在冀华星收购的梨会先进行分选，个头小的、品相不好的会制成烤梨。据安青川介绍，经过细分品类后，每亩收入能达到七八千元。冀华星的目标是打造雪花梨品牌，种出高品质的梨来，卖个好价钱。

有机农业种植专家朱安妮表示，“公司+农户”这种形式，目前虽然可以带动农民将产品卖出去，但好品质和生态可持续性才是把一个品牌故事持续讲下去的法宝。

今年，冀华星准备在80亩的基础上扩大到200亩，目标是做有机梨，主打北京市场，农户自愿加入，风险由合作社承担。

“下一步我们要做电商，让年轻人在家即可卖梨，这样既能提高农户收入，也能解决农民家门口就业。”安青川介绍说，虽然生态有机农业是好项目，但目前农民的认识不足，还需要政府引导，在资金、技术、科研方面的投入都需要国家层面的推动，最终才能达到农民增收的目的，让更多村民留在乡村。

推动供给侧改革，要做大农产品品牌，推动乡村振兴，做有机农业将是必然。据悉，目前赵县政府已在上海、深圳等一线城市积极布点，希望赵县更多的农产品走向全国。

新闻速读

合作共赢无边界 共建“一带一路”

安永发布第三期《引航》报告

本报讯 2019年4月16日，安永在北京发布第三期《引航》报告。本期报告聚焦“一带一路”倡议下“第三方市场合作”的广阔发展前景。在当今世界经济不平衡的形势下，我国积极倡导“第三方市场合作”，成功推动“一带一路”建设的重要举措，强化了国际合作示范，并实现了“一带一路”倡议秉持的共商、共建、共享原则。

2018年，中央企业在“一带一路”沿线国家的经贸合作进一步深化；实现非金融类直接投资156.4亿美元，同比增长8.9%；对外承包工程完成营业额达893.3亿美元，同比增长4.4%；进出口总额达1.3万亿美元，同比增长16.3%。安永中国海外投资业务部全球主管、“一带一路”主管周昭媚表示：“一带一路”倡议经过5年的实践，不仅得到了全球响应和广泛参与，落地了一项重大项目，也体现了我国致力加强国际合作的切行动力和决

心。“第三方市场合作”模式将我国的优势产能、发达国家的先进技术和发展中国家广大发展需求有效对接，达到三赢效果。

据悉，我国与“一带一路”沿线国家不断深化经贸合作，在自贸协定谈判、通关便利化、境外经贸合作区等方面有显著进展。2018年，我国与“一带一路”沿线国家进出口总额达1.3万亿美元，同比增长16.3%，高出整体增速3.7个百分点；这预示着“一带一路”贸易正成为拉动我国贸易增长的新动力。

在教育、文化及旅游等方面不断加大与沿线国家的合作力度。据我国教育部统计数据显示，截至2018年，我国已在“一带一路”沿线53个国家建立了144所孔子学院和134个中小学孔子课堂。目前，我国已是亚洲最大留学目的国，2017年来自“一带一路”沿线国家的留学生近32万人，占总数65%。（司 倩）

智库之声

有“库格”的智库才有存在价值

□ 曹诗佳

现在中国智库发展很快，可以说“智库的春天”或者“智库的黄金时代”已经到来。当前智库发展进入了“快车道”。加强中国特色新型智库建设，注重智库的内涵发展，更好地服务于决策需要，要防止三种不良倾向。

上海市政协原副主席、上海市社科院原党委书记院长、上海市教育发展基金会理事长王荣华就自己在“大智库”与实体智库的工作经历、中国与欧美顶尖智库差距、公共外交教育等问题发表自己的看法。

加强中国特色新型智库建设

2004年7月，王荣华来到上海社会科学院，社科院经过几十年的起伏，面临着生存危机和发展问题。从那时起，王荣华开始了“智库”探索之路。

王荣华表示，社科院的优势是能够把理论和实践紧密结合，综合能力比较强。它不像高校那样做的是纯粹学术研究，也不像政府研究室那样通常出一些短平快的方案。社科院有学科门类，又跟政府部门结合得比较密切，因此能够结合实际做出中长期的规划和方案。直到提出这样一个理论与实践结合明确定位，从“思想库智囊团”，到“智库立院”，上海社科院找到了其不可替代性，因而确立了存在价值和发

展方向。

目前，中国智库发展得很快，“智库的黄金时代”已经到来。中央很重视智库工作，人民日报社、光明日报社等许多报纸也有智库专栏。

王荣华坦言，“中国智库现在最大的问题是‘库’多‘智’少。近年来大量智库如雨后春笋般涌现，中国已成为仅次于美国的智库数量第二大国。我们现在是智库大国，却还称不上智库强国。我们的短板是缺少高质量、高水平的智库，尤其缺乏具有国际影响力的顶尖智库。”

当前智库发展进入了“快车道”。加强中国特色新型智库建设，要防止三种不良倾向：一防变成“神学院”。智库的指导思想是马列主义，社会主义是我们的价值取向。但不能陷入教条主义，不能变成单纯的政策解释工具和他人意见的传声筒。

二防成为“翰林院”。不能让智库变成“奉命研究、奉命办院”，要紧紧围绕发展大局、社会经济重要问题，进行独立选题，独立研究。

三防变成“养老院”。不能把智库变成年龄大的干部们的“安置所”。但另外，智库也需要长期的学术积累，按照学术研究的规律，让学者的学术生命有一定的延长。

面对智库“库”多“智”少的问题，就是要防止智库变成出产垃圾报告的造纸厂，成为“纸库”；也要防止智库为了商业利

益，丧失公信力，为特殊利益集团发声，而成为敛财的“金库”。

智库在高质量发展过程中的探索

现阶段智库在高质量发展过程中遇到的障碍表现为三个“跟不上”和三个“不适应”。首先，智库发展视野跟不上。智库归纳总结性的研究多，政策阐述性的研究多，前瞻性和战略性的研究少。其次，智库发展能力跟不上。低水平的重复性研究多，抢夺课题和话语权

的多，深度和专业性研究少。再次，智库发展认知跟不上。智库现在如雨后春笋般涌现，各种机构贴牌、翻牌后都变成了智库。使用方对智库提供的咨询意见和方案也存在束之高阁的情况，有些地方主管部门还不是十分重视，或者说不信任智库，对研究人员造成较大的压力。

三个“不适应”主要体现在智库评价体系不适应，真正完善合理的中国智库评价体系尚未建立；智库管理方式不适

建标准化厂房 为入驻企业降成本

中捷产业园区以“轻资产运营、拎包式入驻、保姆式服务”的模式，吸引企业落户发展

□ 兰 超 田 旺

河北沧州渤海新区中捷产业园区（以下简称：中捷产业园区）以建设标准化厂房为抓手，以“轻资产运营、拎包式入驻、保姆式服务”的模式，吸引企业落户发展。传统模式下，招商来的企业从签约到投入生产，涉及征地拆迁、手续办理、厂房建设等多个环节，所需手续多、历时长，不少企业因对当地手续办理流程不熟悉，在京津产业转移过程中出现了“水土不服”的情况。

中捷产业园区通过为企业提供量身定制的标准化厂房，省去了施工许可证、厂房环评等手续办理环节，有效缩

短了项目落地时间。同时，企业入驻时，标准化厂房内水电气暖已全部安装到位，只要机器设备安装调试到位，就可以投入生产，项目建设周期从之前的一年多缩短到短短几个月。建设标准化厂房既实现了土地资源的集约利用，又推动了公共服务资源的有效配置，有效降低了入驻企业的运营成本。一方面，标准化厂房采用以规划促集约的方式，对园区内道路、消防通道、绿化进行统一规划、统一建设，提高了土地使用率，实现土地集约利用，有效提高了土地单位面积的产值。同时，园区内为入驻企业提供了完善的公共服务，如中捷高新技术产业基

地内的综合服务区，建有200间职工宿舍和可容纳3000人就餐的职工餐厅，还有包括健身体育设施在内的生活中心，可满足入驻企业职工的生产生活需求。标准厂房园区内绿化、卫生、治安和消防通过市场化运作模式，全部实行物业化管理，让企业能够腾出精力专心搞生产。

据悉，2016年11月，占地380亩的首个标准化厂房项目——中捷高新技术产业基地竣工投用。截至目前，已有沧州正和顺汽车零部件有限公司、河北赛诺膜技术有限公司、三创联盟科技有限公司等13个优质企业入驻，年产值超10亿元。