

金融改革

关键词解释：

金融行业在经济发展中具有先导作用，深化金融改革，增加和完善金融产品、体系、业态、监管等方面的供给，对于推动供给侧改革取得实质性进展至关重要。

解读人：

李永健 山东省金融工作办公室主任

金融业也需要供给侧改革

本报记者 张嶂

从2013年颁布“金改22条”算起，山东的金融改革已经取得了不少进展，而在这3年多的时间里，主管部门领导对于金融改革的认识，也在不断加深。

金融供给告别卖方市场

“过去我们的金融业可以说在资金方面供小于求，是一种粗放型的发展方式。但现在M2(广义货币)的供应量已经增长到150万亿元左右了，可银行却觉得有钱放不出去，保险公司的保费缺少好的投资方向，资本市场疲软无力，这些问题的存在意味着金融业也需要供给侧改革。”李永健分析说，中央所提出的供给侧改革并非单单针对制造业，金融作为经济发展的先导行业，更是需要在供给侧有所调整。

政府和企业部门方面，由于要素投入的边际回报处于递增阶段，扩大投资规模成为了提高回报、快速发展的有效方式。它们的金融需求，多数体现为简单的固定资产投资贷款、房地产开发融资和流动资金周转需求。而个人部门方面，居民人均收入逐年增加，但由于长期的投资渠道不畅和理财意识不足，个人投资消费仍然以储蓄和保本理财等单一金融产品为主，而信贷需求则大多集中于住房消费贷款、个人信用贷款和信用卡等业务。

在这种相对单一、需求旺盛的金融环

境中，金融供给呈现“卖方市场”，这一点在银行业表现得最为明显。借助于利率管制、利差锁定的政策红利，以及业务牌照优势，银行可以稳定地获取超额收益。而客户相对初级的金融需求，通过传统的同质化产品就能够满足。这使得银行经营表现出明显的“需求侧驱动”特征，主要通过资本投入、规模扩张的粗放式经营。

“这样的发展方式在目前的经济背景下，就显得不适应了，因为无论是企业还是个人，都需要更加个性化的金融产品。”李永健以制衣业的供给侧改革做了类比，以往服装厂是按照尺寸区间向市场推出一个产品序列，所有的顾客都只能在五六个尺码之间选择衣服，对于身高1米77的人来说，无论是175还是180的衣服，都不会完全合适。然而现在的制衣环节，顾客可以通过网络先上传自己的尺寸数据，制衣车间按照这些数据能做出完全贴合顾客身材的服装。

“工业产品的个性化、定制化是制造业供给侧改革的一个核心，而金融业的供给侧改革也要从金融产品供给的定制化谈起。金融机构要密切关注新形势下的客户需求变化，通过高适配性的金融创新和服务提升，释放新需求，创造新供给。”李永健以信贷业务举例说，银行给企业提供的贷款，期限和利率大多是标准化的。

“那银行能不能根据企业的具体经营情况，为其量身打造更灵活的信贷产品呢？信贷的针对性增强之后，有效性也会随之改观。”



金融体系侧重直接融资

李永健指出，长期以来一方面银行体系大量流动性用不出去，另一方面市场上却普遍存在“融资难、融资贵”的问题。其症结之一在于，国内金融市场体系结构较为单一，过度依靠低风险偏好的、顺周期的银行体系配置金融资源，难以实现储蓄向投资的有效转化。因此，金融体系也需要供给侧的改革。

金融体系的改革，简单来说就是从间接融资向直接融资侧重，要积极培育公开透明、健康发展的资本市场，创造条件实施股票发行注册制，发展多层次股权融资市场，规范发展区域性股权市场，建立健全转板机制和退出机制。

“企业融资可以从资本市场上寻求解决之道，而三农和小微企业就需要金融业态上的供给侧改革。”李永健说，从金融业态上来看，虽然我省金融机构的类型和数量并不少，但针对农村和小微企业的基层金融服务总体不足，相关业务的发育也不充分。

“对于大银行来说，让它为个体商户提供几万元的贷款，确实有点资源错配的感觉，这就好比让火箭军来发射小炮弹。”李永健强调，本次山东金改的一条主线就是培育壮大普惠金融，以服务“三农”和小微企业为根本宗旨，建立完善相关监管和服务体系，促进各类地方金融组织持续健康发展。让众多新兴的地方金融机构，与传统金融机构互为补充。

中国邮政储蓄银行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA“邮储有福”生肖邮票贺岁金系列之 3
《“邮储有福”鸡年生肖邮票贺岁金》

邮金合一 双重价值

全国限量36万套

与《丁酉年》生肖邮票同步发行，每套均配赠《丁酉年》生肖邮票

邮储有福
张年邮品收藏
新高度

中国邮政储蓄银行独家发行

客户服务热线：

95580

网址：www.psbc.com



· 邮金合一、双重价值，开启邮品收藏新高度。
· 《“邮储有福”鸡年生肖邮票贺岁金》中的《丁酉年》生肖邮票由艺术大师韩美林设计，中国邮票印制局雕刻师刘明慧、郝欣担纲雕刻。
· 国学大师、书画巨匠范曾亲笔题名。
· 创新镭射工艺让邮品艺术表现形式更绚丽。
· 每一套均有独立的官方收藏编号和防伪证书。