

主编◎刘又林

金融创新 研究与实践

Research and practice
of financial innovation



 中国金融出版社

F832.1-53
13

金融创新研究与实践

主编 刘又林

 中国金融出版社

责任编辑：董 飞

责任校对：潘 洁

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

金融创新研究与实践 (Jinrong Chuangxin Yanjiu yu Shijian). 刘又林主编. —北京：中国金融出版社，2013. 11

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7180 - 7

I. ①金… II. ①刘… III. ①金融体制—体制创新—中国—文集
IV. ①F832.1 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 249950 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 44

字数 858 千

版次 2013 年 11 月第 1 版

印次 2013 年 11 月第 1 次印刷

定价 88.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7180 - 7/F. 6740

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

本书编委会

主 编：刘又林

副主编：赵晓春

编 委(以姓氏笔画为序)：

朱柏年 刘加旺 李 瑶

张 彬 陆向阳 曹 燕

蒋 旭 廉 衡

序

对金融问题的研究和探求，从来就不只是书斋里的事，民间团体有时反而有其独特的优势。常州市金融学会有效依托学会平台，充分整合各方资源，在江苏省金融学会、常州市民政局和常州市社科联的领导和指导下，在刘又林会长的带领和努力下，积极开展调查研究、学术考察和学术研讨，为深化金融改革、支持地方经济发展献计献策，作出了应有贡献。近年来，该学会先后被全国大中城市社科联主席团、江苏省金融学会和常州市社科联评为先进学会。

金融创新是金融界永恒的话题，实践是检验金融创新效果的试金石。近年来，常州市金融学会以学会为载体，深入调查研究，不断创新学术活动，努力提高科研水平，形成了一批高质量的专题论文，取得了丰硕的调研成果。收入这本《金融创新研究与实践》的文章，内容丰富，凝聚了基层金融工作者的心血，书中的许多观点值得参考。我相信这本书能够给读者以有益的启示。

2008年国际金融危机以来，国际金融领域已经或正在发生新的变化和调整。当前中国金融业正面临新的、巨大的挑战。危机以来，各方面关于中国货币政策和金融风险的争论一天也没有停止；金融市场上，围绕监管与创新的博弈更加剧烈、复杂，政府与市场之间的关系变得更加微妙。改革变得愈加迫切。这些都需要我们金融界的同仁继续作深入而务实的探讨。

真诚期待与金融界同仁交流。

中国人民银行南京分行行长

周学东

2013年6月

目 录

政策研究

小微企业信贷支持研究	3
基于逆周期宏观审慎监管体系的系统性金融风险防范研究	13
我国货币政策的利率传导机制研究	17
我国金融消费者权益保护刍议	28
基层金融消费者权益保护工作的实践与探索	34
我国直接债务融资市场发展研究	38
金融机构信贷投放节奏与企业资金需求规律研究	44
常州光伏行业风险分析与信贷建议	53
区域金融推动区域经济协调发展的途径研究	72
中小企业融资困境及金融扶持的对策研究	
——基于 500 家中小企业问卷调查、计量检验及国际比较的研究	77
金融支持新兴产业发展策略研究	87
金融支持武进旅游业发展的调查思考	93
保障性住房的金融支持研究	97
金融支持保障性住房的模式研究	104
我国房地产调控工具的选择及调控效应的研究	113
对落实绿色信贷政策引导产业转型升级效果的实证分析	
——以常州为例	119
人民币跨境收付对经常项目外汇管理的影响及建议	127

对外债务管理与货币政策的冲突和协调机制研究	133
境外投资者资本所得退出机制研究	138
人民币实际均衡汇率问题研究	143
银行外汇资金来源与运用现状及政策建议	150
银行业金融机构破产条例立法研究	159
进出口税收政策对外贸和国库收入的影响研究	168
基于信用风险评判的 POS 机跨行交易结算手续费差异化定价再探讨	174
关于村镇银行竞争力培育的思考	180
村镇银行发展困境与发展路径选择	188
常州市手机银行运行现状及发展建议	192
关于商业银行流动性风险管理的实务探讨	197
我国 PE 业务发展的国际借鉴	205
中国网上支付的现状与发展策略研究	212
试论建设中国有效存款保险制度	
——国外经验在中国的借鉴与发展思路	219

服务实践

基于劳动力视角的产业结构优化问题研究	
——以江苏常州为例	239
对常州市结构性存款超常增长的调查与研究	247
联户联保：破解中小企业贷款难的现实选择	252
基层民生金融工作的探索实践与思考	
——以常州为例	258
保障性住房建设金融支持情况的调查与思考	
——以江苏省常州市为例	263
中小企业金融服务创新探索	270
浅谈供应链融资模式促进中小企业发展	274
对常州市光伏行业运行情况的调查与分析	279
从常州纺织服装行业发展现状看行业升级转型	283
关于金融支持常州创意产业的调查与思考	292
金融支持常州产业转型升级的实践与思考	298

金融支持地方经济转型升级的探索与实践	
——以金坛市为例	305
出口走势变化及其对宏观经济的影响问题研究	312
当前新型农村金融组织运行中存在的问题及对策分析	
——以江苏省常州市为例	318
关于农村社会保障情况的思考	
——以江苏省常州市为例	323
对武进区发展创意产业的分析与思考	330
常州地区农村银行卡市场建设的经验与建议	336
溧阳地区民间资本助力农村金融发展的模式与可行性分析	341
关于我国上市公司管理层收购定价问题的研究	350
创新机制 构建“选督育”三位一体干部管理机制的实践及途径	360
基层央行履职审计质量控制的实践及启示	369
基层人民银行协助账户查询的法律依据研究	373
浅论基层央行应急预案体系建设的现状及对策	380
基层行在金融危机中的战略转型浅析	383
关于商业银行内涵式增长的思考	
——基于经济增加值（EVA）视角的分析	388
商业银行客户关系管理探索	392
完善金融行业体系 助推产业升级转型	427
打造专业高效大堂经理队伍的思路和举措	433
试论保险基层机构需要协调的公共关系	438
试论提升财产保险基层公司服务质量的途径	445

创新管理

关于加强融资性担保机构有效监管的思考	451
关于完善我国中小企业债券融资模式的探讨	460
产业集群视角下中小企业融资问题研究	
——以常州为例	497
我国中小企业融资信用担保体系存在的问题及对策探析	505
常州市融资性担保机构信用评级发展情况及完善建议	513

基于区域视角的科技金融创新模式调查	
——以常州市武进区为例	517
金融支持科技企业发展问题研究	523
转型升级中业务、市场拓展策略研究	528
产业转型背景下金融机构发展升级的战略研究	534
从提高银行的风险承受能力谈我国银行业流转税改革	
——以常州为例	538
地方财政收入对房地产业依存度的分析与探究	
——基于江苏常州的实证分析	544
境内个人境外直接投资需求调研	
——以江苏省常州市为例	554
建立基层外汇局非现场监管体制的探索与思考	563
对常州市银行业机构现金清分整点外包服务情况的研究	567
会计准则趋同背景下公允价值计量准则的比较和评述	
——基于会计信息质量的视角	573
人民银行内部审计质量控制研究	578
信息化环境下基层央行风险导向审计发展状况研究	588
基于干部选拔优选模型的实践与思考	596
关于农村金融服务创新的思考	601
银行网点选址因素研究	605
基于 WSR 的商业银行产品创新模型研究	641
基于银行商业模式再造下构建中枢银行的思考	649
我国商业银行的服务营销策略研究	655
我国商业银行发展个人理财业务的探究	663
中型银行企业文化助推核心竞争力问题研究	673
转变传统业务发展方式 推进电子银行业务超常规发展的思考	677
普及保险知识的实践与思考	681
非寿险公司经营效率研究	686
革新后台服务 打造专业平安	691

政策研究

小微企业信贷支持研究

刘又林 曹 燕 梁 鹏 管宇晶

一、文献综述

（一）国外关于信贷支持小微企业的研究综述

国外关于小微企业信贷可得性的研究主要从实证角度出发，运用大量的数据和回归方法作经验分析。Stiglitz 和 Weiss（1981）认为由于小微企业与金融机构间的信息不对称问题使得正规金融机构无法甄别哪些企业具有还款能力，这导致了金融机构贷款质量的严重恶化，使得小微企业更容易受到银行配给的约束。Peek（1996）通过对英国银行业的研究探讨了银行整合对小企业融资的冲击，研究表明大银行间的合并使得小企业所得贷款减少。

对于如何解决小微企业贷款难的问题，国外学者主要从关系型借贷理论、非正规金融理论等角度进行研究。Greenbaum、Thakor（1993）等学者认为关系型信贷可以提高小微企业信贷的可得性，解决信息不对称问题，同时较强的“关系”可以使小企业获得较低的贷款利率。Berger 和 Udell（1995）指出，因信息不对称导致小微企业信贷融资困难，其本质是金融交易中的市场失灵。长期关系所产生的各种软信息在很大程度上可以替代财务数据等硬信息，有助于改善小微企业不利的信贷条件。Isaksson（2002）通过大量调查发现，发展中国家的非正规金融对小微企业融资具有异常重要的作用。Chakrabarty（2001）指出，由于地域、血缘等原因，非正规金融活动中的借款人一般不会轻易违约。

（二）国内关于信贷支持小微企业的研究综述

国内学者根据中国信贷市场的特点，从小微企业自身缺陷、信息不对称以及外部体制三方面分析其难以获得信贷支持的原因。刘璐（2011）指出我国小微企业规模小、产品不够竞争力、管理经验不够成熟、人才匮乏、企业抵御风险能力差，而当经营出现困难时多数企业选择拖欠贷款利息，这一情况加剧了小微企业贷款的难度。林毅夫、李永军（2001）指出信息不对称往往导致小微企业依靠自身信息优势在事先的谈判、合同的签订以及事后资金使用过程中损害资金提供者的利益，导致逆向选择和道德风险。刘颖（2004）认为政府对小微企业融资扶持

力度不够,担保体制和机制存在缺陷,对民间借贷的政策过于简单,一定程度上限制了小微企业的资金来源。陆岷峰、张兰(2010)指出我国小微企业的战略地位低,金融体系中缺乏与国有大银行搭配合理的区域性和地方性金融机构,以致小微企业难以得到有力的金融支持。

国内学者主要是从征信体系、信用担保体系以及政策支持等方面研究如何加大对小微企业的信贷支持力度。金发奇(2006)提出建立全国性信用体系及征信机构是解决银企之间信息不对称的有效途径,也是解决小微企业融资困境的前提。叶斌(2011)提出建立 Bank to Business 网络融资模式,利用中央银行企业征信系统的信用数据、互联网交易记录的信用评级数据以及各地小微企业信用体系的数据构建小微企业信用数据库,完善小微企业融资服务中介体系,解决信息不对称问题。蒋志芬(2008)对小微企业集群融资进行研究,认为集群融资有规避风险的作用。蔡学礼(2011)提出完善担保体系,有助于解决小微企业担保难问题。徐建林(2011)认为建立再担保风险分散机制,有助于担保公司在解决小微企业融资难中发挥积极作用。刘秀丽(2006)认为政府的资金支持是小微企业资金来源的重要组成部分,我国可以从税收优惠、风险投资等方面建立和完善小微企业的资金扶持政策体系。

二、当前常州市小微企业信贷支持现状

据常州市工商联统计,全市工商注册的 8 万多户企业中小微企业占 97% 以上,小微企业在扩大就业、推动经济增长等方面具有不可替代的作用。企业发展的各个阶段均离不开资金的支持,但由于对于小微企业而言很难满足直接融资条件,银行、小贷公司以及民间融资等间接融资渠道是其获取资金的主要渠道。

(一) 常州市小微企业信贷需求特点

据人民银行常州市中心支行的调查问卷显示,常州市小微企业的信贷需求具有如下特点:

一是资金短缺额度较小,借贷周期不长。调查显示,常州市小微企业的资金短缺额度相对较小,有 64% 的企业表示其日常资金短缺额度在 50 万元以内,94% 的企业资金短缺额度不超过 100 万元。这主要是由于常州市小微企业经营大多比较谨慎,发展资金往往倾向于依靠自身造血而不是外部融资。同时,受调查小微企业贷款用途提及最多的主要是购买原材料、短期应付款和人员工资等短期用途,占比达到 73%,而采用外部融资的方式带动新项目开发和购买设备等长期投资用途的比例相对较低。

二是资金时效要求较高,认可较高成本。调查显示,82% 的小微企业要求贷款审批时效不超过 10 个工作日,有 43% 的企业希望能在 5 个工作日以内获得贷款。受调查企业普遍认为,如果超过这一期限,则贷款的作用将大大降低。此

外,小微企业的资金缺口相对于其经营规模较小,而且周转率往往较快,因此有能力承受较高的融资成本。在调查过程中,有72%以上的小微企业主对法定基准利率4倍以内的短期融资成本表示可以接受。

三是相比于银行贷款,优先考虑亲友借款。在融资方式选择方面,考虑到融资成本和时效问题,加上常州地区家族小企业较多,小微企业通常首选向亲友借款来解决资金困境。在受调查企业中,亲友借款提及率最高为54%,而通过贷款方式融资的提及率仅有27%,实际申请过贷款的企业也仅占30%。此外,需要抵押物和担保,认为银行贷款手续麻烦,也是小微企业不愿首选银行贷款的重要原因。

(二) 常州市小微企业获得信贷支持情况

一是银行是小微企业信贷投放的主体。截至2012年11月末,常州市银行业金融机构发放的小型、微型企业贷款余额合计达1112.42亿元,较年初增长了14.81%,增速比大中型企业高5.56个百分点;小微型企业贷款占全部贷款的比重由2012年初的39.84%提高到11月末的41.04%。同时,小额贷款公司和民间借贷成为小微企业融资渠道的重要补充。但从业务量来看,小额贷款公司及民间借贷的总量较小,截至11月末常州市小额贷款公司贷款余额为128.69亿元,仅占全市公司类贷款余额的4.75%,银行业金融机构依然是小微企业信贷投放的主体。

二是小微企业金融资源占有率较低。虽然近几年常州市小微企业贷款平均增速快于大中型企业,在全部企业贷款中的占比也不断提升,但相比于大中型企业来说,小微企业的金融资源占有率依然较低。据统计,常州市单户授信总额在500万元以下的企业户数有5000多户,贷款总额为159.82亿元,户数占全市贷款企业总数的一半以上,但贷款总额只占全市公司类贷款总数的5%,与之对比明显的是全市大中型企业有贷户不足400户,贷款总额却达1710.65亿元,是单户授信总额500万元以下企业贷款总额的10多倍,大中型企业的贷款集中度明显高于小微企业。

三是小微企业贷款利率相对较高。从信贷市场来看,根据人民银行利率监测数据,企业规模与贷款利率水平呈负相关。从浮动区间看,相比于大中型企业,小企业贷款利率下浮情况很少,而上浮的情况较为普遍。统计显示,2012年11月末,常州市小企业贷款利率上浮在30%以上的占30.01%,而大中型企业上浮在30%以上的仅占1.68%。据了解,目前常州市小额贷款公司及民间借贷利率依然较高,小额贷款公司平均利率达18%~24%,而民间融资中介机构总体利率水平也较高,如典当行平均费率高达35%以上。

四是小微企业不良贷款比率相对较高。截至2012年11月末,常州市小微企业不良及关注类贷款分别为16.06亿元和67.65亿元,占全市小微企业贷款总量

的 1.44% 和 6.08%，明显高于同期大中型企业不良及关注类贷款 0.53% 和 3.46% 的占比。常州中支在调查中还发现，金融机构对小微企业贷款不良率的容忍度普遍高于大中型企业，一般在 1.5% ~ 2%，高于大中型企业平均 1% 以内的不良率容忍度。

三、常州市金融机构信贷支持小微企业典型做法及制约因素分析

（一）常州市金融机构信贷支持小微企业典型做法

近年来，国家有关部门不断出台相关政策，推动加大对小微企业的金融扶持力度。在政策引导下，常州市金融机构在防范风险的前提下通过降低准入门槛，创新信贷产品等方式加大对小微企业的扶持力度，小微企业信贷业务开展呈现以下特点。

一是经营模式逐渐专业化。目前常州市大部分金融机构成立了小微企业专营机构，其中工行、中行、江南农商行等金融机构的专营机构均延伸到了基层营业网点。据统计，目前常州市金融机构小微企业专兼职信贷人员达到 2 400 多人，占全市金融机构从业人员的 17% 以上。部分金融机构小微企业专营机构不仅有专门的信贷规模，还有独立的信贷评审与管理体系、利润核算机制以及模式化操作流程等。如中行、建行、民生银行、江南农商行等探索小微企业信贷工厂模式，实行流程标准化，大大缩短了贷款审批流程，审批时间在 3 ~ 10 个工作日。

二是营销方式较为多样。常州市金融机构采用了多种方式开展小微企业客户营销：一是通过加强与政府职能部门、行业协会或商会对接，批量获得工商注册登记、产业集群或是行业企业名目，实施“名单制营销”；二是通过举办推介会、对接会及金融讲座等方式，批量向小微企业开展营销；三是各条线客户资源共享，如将零售条线客户资源与小微企业信贷业务进行对接；四是在已有客户关系网中深度挖掘，从核心企业上下游的供应链和销售链中，寻找小微企业优质客户。但由于小微企业纳税、财务、水电气缴纳等信息较难获得和核实，各金融机构在获得客户基本信息后均需由客户经理进行尽职调查，全面掌握客户第一手资料后再制定相应的授信方案。

三是金融产品创新不断加快。针对小微企业资金需求“短、频、急”和担保品缺乏的特点，常州市金融机构不断创新金融产品和提升服务水平，积极开展知识产权质押、应收账款质押、股权质押、订单融资以及小微企业联贷联保等新型融资业务，逐步形成“商贷通”、“展业通”、“融易贷”、“兴业通”等一批适合小微企业融资需求的特色产品。此外，各金融机构还为小微企业提供资金结算、财富管理等“一揽子”金融服务，不断提升小微企业金融服务水平。近年来常州市金融机构开展的比较有代表性的特色产品如表 1 所示：

表1 常州市小微企业品牌化金融产品一览

产品名称	产品介绍	开办银行
展业通	根据小微企业生产经营特点,在采购、生产、销售、投资等不同方面,为有效满足小微企业融资、结算、现金管理、理财以及经营者个人投资、消费等提供全方位的金融服务	交通银行
商贷通	为小微企业主、个体工商户量身定做的快速融资产品,内容涵盖贷款融资、存贷款一体式账户管理、财富管理以及专属银行卡、结算等“一揽子”金融服务	民生银行
成长之路	对于信息较充分、信用记录较好、持续发展能力较强的成长型小微企业,通过评级授信后,满足企业成长过程中正常生产资金周转的信贷需求	建设银行
工银链	为协助企业超越资本纽带、增加供应链整体收益,通过多样化产品和服务联接供应链各个节点,将银行信用注入供应链运作,为企业提供强大的资金支持和灵活的结算手段	工商银行
科技之星	与江苏省科技厅、省生产力促进中心共同合作开发的贷款业务,由科技部门筹措风险补偿资金,经三方共同审核后,为科技型小微企业发放的专项贷款	江苏银行
简式快速贷	对认定的小微企业提供的各类融资融信服务,单户信用总额不超过3 000万元,具有准入宽松、担保方式多样、流程简便等特点	农业银行
融易贷	针对小微企业经营特点研究开发的涵盖从短期周转性贷款到项目融资、本币贷款和贸易融资等全方位覆盖的系列金融产品	江南银行
周转易	专为小微企业融资设计的创新功能产品,具有一次授信,多次使用;自助借款,定向支付;按天计息,节约成本等特点	招商银行
兴业通	针对成长型小微企业量身定做的集“贷款、支付、结算、理财与贵宾服务”为一体的综合性金融服务方案	兴业银行
助业易贷	向小微企业提供便捷融资和配套理财服务,具有随借随还、担保多样、还款灵活的特点	光大银行
好借好还	为小微企业经营者提供的以个人房产为抵押,最高授信500万元的融资产品,具有循环额度,五年有效;随借随还,免收费用等特点	邮储银行

(二) 制约金融机构小微企业信贷业务发展的因素分析

1. 小微企业违约风险较高。小微企业风险高是制约小微企业融资的重要因素。调查中不少金融机构反映,其上级行对小微企业信贷业务在考核及额度政策上均有优惠,但是由于小微企业风险较高,符合审批条件的较少,往往不能用足

上级行的额度。小微企业由于自有资金积累不足、抵（质）押物缺乏、财务管理水平不高等原因导致抗外部冲击能力弱，抵御风险能力较差。有研究表明，我国小微企业五年淘汰率近 70%，仅有三成左右小微企业具有成长潜能，七成左右发展能力很弱，生命周期平均只有不到两年的时间，能够生存十年以上的仅占 1%。高开业率和高废业率是小微企业的重要特点，这也导致小微企业的单体违约率较高。同时，小微企业融资产生道德风险的比例也明显高于大中型企业，调查中金融机构普遍反映小微企业融资到期偿还的违约率明显高于大中型企业。

2. 小微企业信用信息不对称。调查中，常州市各金融机构普遍认为制约小微企业信贷业务发展的一个重要制约因素是信息不对称。由于小微企业经营规模小，企业组织变化快，财务管理体制和制度不规范，缺乏经营记录，使得金融机构对这些企业的管理组织、经营业绩等情况不能准确合理的把握。目前金融机构对小微企业放贷非常重视非财务因素，更多看重企业法人的个人信用及企业的纳税、三表（水、电、气）等信息，但由于这部分信息散落在不同的政府部门和有关单位，信息征集难度大，成本高，增加了小微企业信用信息的不透明度。

3. 金融机构自身存在薄弱环节。一是风险管理水平不高。目前大多数金融机构缺少专门的小微企业融资业务管理平台，增加了贷前调查和贷后管理的工作量和业务风险。二是内部激励机制有待完善。不少金融机构内部考核只看重于“经济利润”指标，一味鼓励大额融资，对小微企业融资业务重视程度不足。三是客户经理数量不够。相比于大中型企业，小微企业信贷管理存在客户数量多、区域分散、单笔金额小、频度高、风险管理难度大等现实困难，而金融机构人力成本较高，客户经理有限，制约了金融机构小微企业融资业务的开展。四是内部培训不到位。有些金融机构信贷从业人员流动性较大，相关业务培训不足，导致部分客户经理对小微企业信贷产品、业务管理流程不是很熟悉。

4. 金融细分市场发展不充分。我国金融业的准入条件过高，同时对已有的小微企业专营金融机构和小微企业融资业务的差别化监管和激励政策不够，导致金融细分市场发展不充分，金融机构的层次以及与之相应的金融产品也相对单一，以小微企业为主要服务对象的政策性金融机构、小型金融机构、NGO 组织以及风险基金等发展滞后，金融体系的服务方式和品种都难以满足小微企业的融资需要，这种先天不足的金融结构与小微企业举足轻重的经济地位之间难以实现有效的匹配。

四、实证分析

通过构建广义线性模型，分析相关指标变量与小微企业贷款可得性之间的关系。分析数据均来自发放的调查问卷，本次调查共取得 208 户小微企业的相关信息。