



浙江省金融教育基金会2012年资助项目
浙江地方金融发展研究中心研究报告（2012）

浙江金融改革与 创新研究

2012

ZHEJIANG JINRONG GAIGE YU
CHUANGXIN YANJIU

周建松 吴 胜 主 编

王 静 陶永诚 副主编



浙江金融职业学院
浙江地方金融发展研究中心



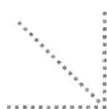
浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS



浙江省金融教育基金会2012年资助项目
浙江地方金融发展研究中心研究报告（2012）

浙江金融改革与 创新研究

2012



ZHEJIANG JINRONG GAIGE YU
CHUANGXIN YANJIU

周建松 吴 胜 主 编

王 静 陶永诚 副主编



浙江金融职业学院
浙江地方金融发展研究中心



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

浙江金融改革与创新研究 / 周建松, 吴胜主编. —
杭州: 浙江工商大学出版社, 2012. 12

ISBN 978-7-81140-650-4

I. ①浙… II. ①周… ②吴… III. ①地方金融—金融改革—研究—浙江省 IV. ①F832.755

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 277378 号

浙江金融改革与创新研究

周建松 吴 胜 主编

责任编辑 张婷婷 祝希茜

责任校对 周敏燕

封面设计 流 云

责任印制 汪 俊

出版发行 浙江工商大学出版社

(杭州市教工路 198 号 邮政编码 310012)

(e-mail: zjgsupress@163.com)

(网址: <http://www.zjgsupress.com>)

电话: 0571-88904980, 88831806(传真)

排 版 杭州朝曦图文设计有限公司

印 刷 杭州杭新印务有限公司

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 12.5

字 数 238 千

版 印 次 2012 年 12 月第 1 版 2012 年 12 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-81140-650-4

定 价 36.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江工商大学出版社营销部邮购电话 0571-88804227

编 委 会

主任 谢庆健

委员 徐新桥 应兆祥 傅平江

冯俭青 周建松 吴 胜

王 静 陶永诚 姚星垣

序

温州市金融综合改革试验区和丽水农村金融改革试点相继推出,又一次把国人凝视改革创新发展的目光聚集到浙江。与以前不同的是,这一次改革创新的焦点直接落在金融业身上。

改革开放三十余年来,浙江经济实现了腾飞,金融业特别是浙江地方金融或草根金融的发展功不可没。作为经济发展的重要支撑,金融业在服务经济的发展中实现了自身产业的繁荣,但当今金融的发展,不复“夫积贮者,天下之大命也”的时代,不仅在乎金融资本的积累,更在乎金融产业自身的可持续发展以及对实体经济的良好支持。

金融产业对于浙江经济而言十分重要。浙江省政府发布的《“十一五”金融业发展规划》正式提出打造“金融强省”。《“十二五”金融业发展规划》又进一步将“金融强省”建设具体化为着力打造“中小企业金融服务中心”和“民间财富管理中心”的“两大中心”建设。在浙江“金融强省”建设浪潮下,许多问题需要认真解决,许多难题需要着力突破,这些都离不开金融研究,离不开理论前瞻与现实研究完美结合下的指导。

在此背景下,浙江省金融教育基金会和浙江地方金融发展研究中心充分认识到金融研究的重要性与紧迫性。浙江省金融教育基金会以汇聚金融界和社会各界的力量来推进浙江金融教育事业创新与繁荣为己任,通过奖励金融系统优秀教师与学生、资助金融教育与科研、资助贫困学生等形式,鼓励广大金融教育工作者扎根和安心金融教育事业;鼓励广大金融院校学生奋发进取,勤奋学习;鼓励金融系统广大教育干部安心本职工作,努力为金融事业发展做好人才培养服务工作。浙江地方金融发展研究中心是由浙江金融职业学院牵头,在浙江省人民政府金融办、中国人民银行杭州中心支行、浙江银监局、浙江证监局、浙江保监局、浙商银行、浙江省农信联社、浙江省金融教育基金会八家机构共同合作支持下于2006年成立。

浙江地方金融发展研究中心以推动浙江“金融强省”建设为目标,致力于浙江地方金融发展研究,主动服务政府、金融行业和社会大众,在推进浙江“金融强省”战略,加快“两大中心”建设,大力促进地方金融产业的发展,全面服务社会大众金融与理财知识普及等方面做了大量具有创新性与务实性的研究工作。

在新的历史时期,浙江省金融教育基金会和浙江地方金融发展研究中心主动担当历史责任,与浙江金融职业学院、省内金融机构、其他高校合作,立足浙江经济金融改革创新热点问题,在2011年和2012年连续资助开展系列化的专题研究。2011年基金会重点资助浙江省海洋经济、产业转型升级、低碳经济、财富代际传递等的金融支持体系研究;2012年则侧重于资助民间资本与民间金融的规范发展、金融组织与融资模式的创新以及金融市场与金融体系的建设等问题研究。通过系列研究,形成了丰富的研究成果。现分别公开出版,以期为浙江经济、金融的持续稳定健康发展贡献一份力量。

秉承“路漫漫其修远兮,吾将上下而求索”的精神,浙江省金融教育基金会和浙江地方金融发展研究中心将一如既往地追踪经济、金融热点,在未来继续为浙江金融业的发展付诸努力,执著于浙江金融理论与实践的持续研究。

浙江省金融教育基金会理事长
浙江地方金融发展研究中心名誉主任

谢庆健

目 录



总 论 以温州金改为契机,全力推动浙江金融强省建设	001
第一篇 金融市场发展与金融体系建设	007
都市圈金融合作的路径与机制研究	
——基于杭州都市经济圈 SEM 模型的分析	009
浙商“回归”:现象、原理及对策	020
金融文化创新的价值导向与人的发展	032
第二篇 新型金融组织与融资模式创新	043
关系型借贷与中小企业融资	
——基于浙江信贷市场的实证分析	045
联合养老保险创新及保费精算模型构建	
——基于美国 OASDI 计划经验	056
农村地方金融对农村消费影响的实证分析	
——以浙江省农信社为例	064
金融租赁发展视野下的我国中小企业融资问题研究	075
商业银行动产浮动抵押贷款业务创新及风险防范	
——基于金融仓储的视角	081
企业信用评级的改革与创新	
——塑料制品行业信用评级方法研究	091
构建有温州特色的再担保体系	107

基于供应链电子商务平台的融资模式研究·····	114
应用金融衍生产品管控外向型企业财务风险探索	
——基于国内商业银行推动金融创新为企业服务的实践·····	123
小额贷款公司向何处去? ·····	128
 第三篇 民间资本发展与民间融资规范·····	133
民间融资国内外相关研究评述·····	135
民间资本投资与行业经济增长的理论与实证研究	
——基于浙江省行业及产业面板数据的协整分析·····	144
基于博弈论视角的浙江中小企业融资可得性实证研究·····	157
民间借贷“高利贷化”:现状、诱因及制度改进·····	167
民间资本保值确定性存贮模型研究·····	174
组织环境对小额贷款公司信贷风险管理影响的扎根研究·····	181

总 论

以温州金改为契机,全力推动浙江金融强省建设

周建松^①

摘 要:温州金融综合改革的目的是解决“两多两难”问题,核心就是放松管制,降低金融服务业准入的门槛,从而进一步健全金融服务体系。通过发展小额贷款公司、村镇银行等地方性(区域性)中小金融机构,推进金融机构多元化,健全服务体系,这与浙江金融业改革发展的要求是一致的,也与推进浙江金融强省建设的两大中心议题是紧密相连的。

关键词:温州金改;金融服务体系;金融强省

推进以民间财富管理中心和中小企业金融服务中心为主要内容的浙江金融强省建设是“十二五”期间浙江金融改革发展的重要目标。其中,区域金融中心和金融积聚区建设是实现浙江金融强省的重要空间支持,金融公共服务平台建设则是金融强省建设的主要支撑体系。鉴于此,浙江金融业的改革发展必须在为中小企业提供金融服务上下工夫,在民间财富管理上花力气,在推动各区域发展上出新招,在公共服务平台上出实效,既要积极发展地方性金融产业,又要构建与全国乃至全球金融产业发展的互动机制。它们之间只有互为关联、相互促进,构成一个有机整体,才有利于推进浙江金融强省建设,助推浙江“物质富裕、精神富有”目标的实现。

一、温州金融改革的主要任务和基本目标

2012年3月28日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,会议批准了实施《浙江省温州市金融综合改革试验区总体方案》,确定了温州市金融综合改革的十二项主要任务,主要包含以下几个方面的内容。

一是鼓励发展金融机构,包括:(1)鼓励和支持民间资金发起设立或参股村镇

^① 周建松,男,浙江海宁人,浙江金融职业学院教授,浙江地方金融发展研究中心主任。

银行、贷款公司、农村资金互助社等新型金融组织,符合条件的小额贷款公司可改制为村镇银行;(2)鼓励和支持民间资金发起设立或参股创业投资企业、股权投资企业等专业资产管理机构;(3)鼓励国有银行和股份制银行在符合条件的前提下设立小企业信贷专营机构;(4)支持发展面向小、微企业和“三农”的融资租赁企业;(5)推进农村合作金融机构股份制改造。

二是建设金融产品与服务体系,包括:(1)创新发展面向小、微企业和“三农”的金融产品与服务;(2)探索建立多层次金融服务体系,建立小、微企业融资综合服务中心;(3)培育发展地方资本市场,依法合规开展非上市公司股份转让及技术、文化等产权交易;(4)拓宽保险服务领域,创新发展服务于专业市场和产业集群的保险产品,鼓励和支持商业保险参与社会保障体系建设;(5)积极发展各类债券产品。建立健全小、微企业再担保体系。

三是完善地方金融发展保障机制,包括:(1)加强社会信用体系建设;(2)完善地方金融管理体制;(3)建立金融综合改革风险防范机制。

在这些具体举措背后,始终贯穿着一条总纲,即“规范发展民间融资”。这又包含两层含义:一是规范,即要制定规范民间融资的管理办法,建立民间融资备案管理制度,建立健全民间融资监测体系;二是发展,着眼于拓宽民间资金的投资渠道,包括研究开展个人境外直接投资试点、设立或参股各类地方金融或类金融机构等。

笔者赞同有关专家的意见,温州金融改革的核心就是放松管制,首先,通过降低金融服务业准入的门槛,从而进一步健全金融服务体系;其次,通过发展小额信贷公司,村镇银行等地方性(区域性)中小金融机构,推进金融机构多元化、健全服务体系。当然,通过民间金融阳光化试点,更有利于缓解“两多两难”问题,促进金融业继续发展。

二、温州金融综合改革与浙江金融强省目标的一致性

如前所述,温州金融综合改革的目的是解决“两多两难”问题,即中小企业多、融资难,民间资金多、投资难,这与浙江金融业改革发展的要求是一致的,也与推进浙江金融强省建设两大中心议题紧密相连。

(一)“两多两难”问题是温州经济社会问题的真实写照

改革开放以来,温州人民以“敢为天下先”的勇气和精神,大力发展民营经济,积极开拓外部市场,促进了温州经济的迅猛发展,促进了温州人民的财富积累,打造了享誉全球的“温州模式”,成为推动浙商发展的重要力量。然而,随着改革的深入、发展的变化,温州也出现了许多新现象,突出表现在:一是由于要素资源供给等因素,企业外迁现象十分严重,温州当地出现产业空心化的症状;二是由于先期体

制机制的优势,从事产品生产销售赢利空间较大,但近年来则越来越难,再加上国际市场的影响,使企业转型升级成为必然;三是在经济转型升级过程中,受知识、技术、人才等因素制约,许多企业存在着盲目转型和失当发展的状况,这加剧了资金与实业之间的矛盾,由此造成的现象,一方面是大量中小企业需要资金支持而对外融资出现困难,另一方面是社会中存在着大量游资但找不到合适的投资途径,加之受盲目投机、过度担保甚至高利贷等情况干扰,温州经济社会发展出现了暂时性的困难。在这样的背景下,国务院决定推进温州金融综合改革,其目的是从金融体制机制着手,为经济社会发展打开一条新的通道,把“两多两难”问题解决好。

(二)“两多两难”问题在浙江具有普遍性

其实,我们应该充分认识到,中小企业多融资难、民间资金多投资难的现象,不仅在温州存在,也是浙江的整体现状。改革开放以来,浙江人正是本着“说尽千言万语,历尽千辛万苦,想尽千方百计,走遍千家万户”的“四千万”精神,通过大量的中小企业和市场化经营,才迅速发展并致富的。浙江这一资源小省成为产业大省、市场大省,尤其是民营经济的发展成为全国一道靓丽的风景线,遍及城乡的中小企业、星罗棋布的交易市场成为浙江经济的总体特征,“轻小民加”成为浙江经济体系的总体格局。但由于技术、制度等因素的影响,中小企业在融资上总是会遇到障碍,尤其是规范化的直接融资所受影响更大,即使是正规的间接融资受到的影响也不容小觑;再加上产业转型升级,国际市场动荡等因素,融资难更成了必然。与此同时,30余年改革开放后“藏富于民”政策的连续实施和“创业富民、创新强省”总战略的实践,使浙江老百姓手中有钱,有大量富余的钱需要投资,但缺少合法正规的渠道。正因为这样,民间借贷盛行成为浙江特有的现象,但是当其发展过度时,必然会影响经济乃至整个社会的运行和发展。所以说,“两多两难”问题是浙江全省的共性问题,也是浙江金融强省建设和经济社会发展必须解决的问题。

(三)“两多两难”解决方案有赖于两个中心建设

事实上,早在“十二五”规划制订之初,浙江省委、省政府和许多有识之士,就充分意识到了“两多两难”这一经济社会现象,因此在制订“十二五”金融事业发展规划时,就明确提出建设中小企业金融服务中心和民间财富管理中心,为此浙政办发〔2011〕94号文件就推进“两中心”建设行动计划做了详细的安排,并研究了许多创新性措施,如创新个性化融资产品、创新融资担保方式、创新多元化融资。文件同时提出了建设杭州财富管理核心集聚区和宁波、温州两大特色优势财富管理集聚区,形成覆盖面广、贴近市场需求的民间财富管理网络等要求,其目的就是要将“两中心”建设为全面实施创业富民、创新强省总战略,实现“物质富裕、精神富有”的现代化浙江创造条件。但由于金融政策更多的是全国性统一政策,中央集权相对较

多,地方自主权空间较小,因此,推进力度十分有限。温州金融综合改革试验区的实施为解决“两多两难”问题找到了通道,一定会大大推进“两中心”建设,推进浙江金融强省目标的实现。

三、借力温州金融综合改革,促进浙江金融强省建设

自2012年3月28日国务院批准温州金融综合改革方案以来,国务院有关部门,浙江省委、省政府以及温州市委、市政府积极努力地做了大量的工作。浙江省委、省政府为此召开了全省性推进大会。当前的情况是总体开局良好、进展顺利,但在方案实施和细则制订过程中,许多方面和不少人士仍存在分歧,对此,我们必须提高认识,既要站在浙江“两富”目标实现的高度,也要立足于为全国金融改革创新经验,更要做好推进金融强省建设目标这篇文章。

(一)总体思考

应该说,温州金融综合改革,对浙江乃至全国来说是一件利好之事,因为松动了金融管制政策,放宽了金融准入,必然有利于经济、有利于社会、有利于民生,但如何把好事做实做好,必须全面正确把握。对此,我们的观点如下。

第一,要在“综合”二字上做文章。国务院明确指出,这次金融改革是综合性改革,是“一揽子”改革,涉及十二个方面内容。因此,我们要特别注意综合利用、综合设计、综合推进,站在经济、政治、社会、文化等综合视角看问题。

第二,要在“试验”二字上找出路。既然是试验,那就必然允许争取一些新的举措、新的政策、新的机会,而且允许试错,允许失败,允许小范围进行,可以吃点“小灶”。

第三,要在“联系”二字上想办法。除了温州金融综合改革试验区建设外,2011年以来浙江省先后获得了4个国家战略决策,即浙江海洋经济综合改革试验区、义乌国际贸易综合改革试点、舟山海洋经济新区建设、丽水农村金融改革试点。正因为这样,我们一定要从国家战略间相互联系、相互支持、相互促进的视角积极加以实践,争取更多的机会,更多的政策,谋求更有实际的成果。

(二)具体对策

推进温州金融综合改革试验、带动全省金融事业发展、促进浙江经济社会进步是一个系统工程,先要有理念,更要有行动;既要有前瞻性,也要有可行性。对此,我们的想法是,积极争取、先易后难、抓住机遇、稳步推进。具体地说有如下几点。

第一,争开一批“小灶”——积极争取更多村镇银行的指标。村镇银行的建设目标是2006年支持社会主义新农村政策的产物。实践证明,它作为一种新型金融机构,具有较强的生命力和活力,如长兴联合村镇银行等机构已经有较大影响

力。从浙江特点出发,新设一批村镇银行既能吸引更多资金投入金融业,也可以深化融资、结算等金融服务,如果能够实现每县3—5家村镇银行,全省形成300家以上的村镇银行网络体系,对缓解“两多两难”必有益处。

第二,争设一些“大灶”——积极争取建设若干新型金融机构。浙江海洋经济发展和义乌国际贸易综合改革等都需要有金融支持配套。为此,充分利用温州金改条件,争取国务院及有关监管机构支持,在银行、保险、证券等机构上创设一些条件,动员政府相关部门和浙商企业进行投资,如建立浙江海洋发展银行、浙江海洋保险公司、浙江海洋基金投资信托与租赁公司等,不失为创新之举,也可纳入“浙商回归工程”中去。

第三,印发一些“钞票”——继续扩大并办好小额信贷公司。小额信贷公司兴办3年来,虽然面临许多矛盾,但总体情况良好,对缓解小企业融资难、支持和服务三农,起到了积极的作用。当前,一是要解放思想积极发展,让小额信贷公司星罗棋布;二是要正视挑战,着力规范,明确金融办的主管职能、工商局的监管职能、人民银行的服务职能、银监局的支持职能,使其规范发展;三是创造条件,明确定位,小额信贷公司就是信贷零售商,不设为村镇银行,也不办大额业务,主要从大银行如邮储批发资金,再行零售,以小额支持三农和中小企业发展。

第四,力争一些“粮票”——积极争取一定的信贷规模。现阶段,在执行货币政策的过程中,信贷规模仍然是一个指标,受到中国人民银行等一定机构的控制,要利用国家战略的实施及其四大建设的要求,继续争取中国人民银行及各家银行总行支持倾斜,以缓解规模偏紧的情况。

第五,建设一批制度——推进民间融资规范化、阳光化。在“两多两难”解决过程中,民间融资的规范化是一个关键问题。要制订切实可行的规章制度,研究行之有效的管理办法,引导民间资金从地下转到地上,由秘密走向公开,并从法律保障层面做些可能的工作,在引导社会心理方面做一些宣传,从而使民间资金投资更有序、更规范、更有成效。

第六,搭建一批平台——构筑多层次资本市场。从目前情况看,要新建证券交易所是有困难的,但作为金融改革,建立多层次资本市场尤其是地方金融市场应成为其重要内容。因此,加快建设浙江省未上市股份公司股份转让平台,鼓励更多的未上市股份公司和投资机构参与股份交易市场是有积极意义的。

第七,安装一批“路灯”——引导辖区金融机构创新创特。金融是一个服务行业,激发金融机构的创新动力,提高其服务能力,需要引导。为此,应制订一些引导性、鼓励性乃至奖励性措施,引导现有金融机构开设中小企业服务中心、科技专业支行等,延伸和细化金融服务,推动和促进企业发展。

总之,温州金融综合改革是一篇新文章,浙江金融强省建设是一篇大文章,

我们要借风使舵,快速朝着有利的方向发展,以温州金融综合改革试验区建设为契机,全力推进浙江金融强省建设,为建设物质富裕、精神富有的现代化浙江贡献力量。

【参考文献】

- [1]曾刚.温州金改的“三元悖论”[J].中国企业家,2012(7).
- [2]褚伟.构建与完善中国中小企业金融服务体系[J].华南金融研究,2004(1).
- [3]贾康.政策性金融改革与浙江民间资本对接[J].浙江金融,2011(2).
- [4]夏斌.“温州金改”缺憾[J].西部大开发,2012(4).
- [5]易宪容.温州金改能否遏制民间信贷疯狂[J].社会观察,2012(5).
- [6]周建松,姚星垣.基于浙江经济强省建设的现代金融服务体系构建[J].浙江金融,2011(1).
- [7]周建松.浙江金融强省战略研究[M].杭州:浙江大学出版社,2005.

第一篇



金融市场发展与 金融体系建设



都市圈金融合作的路径与机制研究

都市圈金融合作的路径与机制研究

——基于杭州都市经济圈 SEM 模型的分析

陶永诚 姚星垣^①

摘 要:都市经济圈的区域经济一体化需要区域金融合作的良好支撑。本文以杭州都市经济圈为例,通过构建结构方程模型,对都市经济圈金融合作的路径和机制进行了经验分析。结果表明,经济发展是都市经济圈金融合作的基础,并通过金融发展水平的提高和社会保障水平的完善两条路径,对金融合作产生影响。但其影响机制不同。金融发展水平的提高对金融合作主要产生极化效应,而社会保障主要产生扩散效应。对此,需要统筹兼顾金融合作的两种效应,搭建良好的金融合作平台,发挥各地比较优势,实现金融合作的最优效果。

关键词:都市经济圈;金融合作;路径与机制;SEM

一、引言

伴随着我国城市化进程向纵深方向推进,都市经济圈经济的发展与演变成了近年来国内研究的一个热点问题。一般认为,都市经济圈是指在城市群中出现的以大城市为核心,周边城市共同参与分工合作的圈域经济现象,这个概念由法国地理学家戈特曼(J. Gottmann)在 1957 年首次提出。因此,从某种角度说,都市经济圈是满足一定条件的特定的经济区域。

不少学者从经济地理学、区域经济学、产业经济学和发展经济学等角度研究都市经济圈经济发展和演变的内在规律,例如黄明华(2003)对苏锡常都市经济圈的研究、刘加顺(2005)对武汉都市经济圈的研究、陈睿(2007)对济南都市经济圈的研究、沈正平等(2003)对徐州都市经济圈的研究等。还有学者则着重从都市经济圈内部合作的角度进行探讨,比如罗小龙、沈建法(2007)认为都市经济圈合作是否有效取决于合作的机制、合作的过程、合作的性质和领域、伙伴的选择和伙伴关系形

^① 陶永诚,男,浙江临海人,浙江金融职业学院投资与保险系教授,主要研究方向为金融理论与政策;姚星垣,男,浙江桐乡人,浙江金融职业学院教师,主要研究方向为区域经济与金融发展。