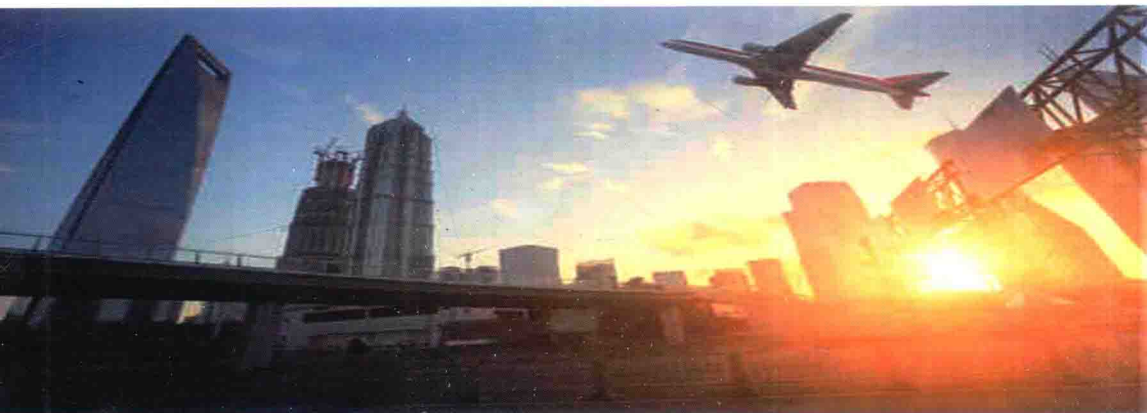




航空经济视角下 金融组织发展问题研究

HANGKONG JINGJI SHIJIAOXIA
JINRONG ZUZHI FAZHAN WENTI YANJIU

李小鹤 郭正光/著



非
外
借

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

航空经济视角下金融 组织发展问题研究

李小鹤 郭正光 著

中



图书在版编目 (CIP) 数据

航空经济视角下金融组织发展问题研究/李小鹤,
郭正光著. —北京: 经济科学出版社, 2017. 8

ISBN 978 - 7 - 5141 - 8165 - 4

I. ①航… II. ①李…②郭… III. ①航空运输 -
运输经济 - 金融组织 - 发展 - 研究 - 中国 IV. ①F562.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 147416 号

责任编辑: 李晓杰 屈海刚 程新月

责任校对: 隗立娜

责任印制: 李 鹏

航空经济视角下金融组织发展问题研究

李小鹤 郭正光 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮箱: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxchs. tmall. com](http://jjkxchs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 18 印张 260000 字

2017 年 7 月第 1 版 2017 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 8165 - 4 定价: 48.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

基金项目：河南省社科规划项目“郑州航空港经济综合实验区航空金融组织发展模式研究”（2016BJJ056）；河南省软科学研究计划“郑州航空港区科技金融组织发展模式研究”（172400410373）；国家社科基金项目（15BJY095）；郑州航院青年基金项目：郑州航空港区中小金融组织内生发展机制问题研究（2016031001）；郑州航院科研创新团队基金项目。

前 言

建设郑州航空港经济综合实验区，发展航空经济是河南省三大国家战略之一。航空经济不同层面的发展，从航空制造，航空运输到航空服务都离不开航空金融的支持。航空经济所要求具有的高附加值特征，使得各参与企业都具有高科技背景。在航空经济的初发展阶段，这些集聚在航空港区的高科技企业都面临类似的金融难题，由于缺乏足够的抵押品和担保品，信息不对称的困扰使传统商业银行在逐利驱动下，自动放弃对这些企业提供融资服务。航空经济中的高科技企业面临严重的信贷约束，融资困难。

这是世界各国、地区高科技企业面临的普遍性难题。近年来，这一问题的缓解得益于新型金融组织的发展。从这个角度看，新型航空金融产业组织的生成、耦合、重构是建设、发展郑州航空港区的基础与重要内容。通过金融组织创新缓解高科技企业贷款难，国外在这方面的相关研究经历了三个阶段：第一阶段，金融抑制与贷款难问题。1973年麦金农和肖分别发表的《经济发展中的货币与资本》和《经济发展中的金融深化》认为，金融抑制是企业难以获得足够信贷服务的重要原因，进而提出了以利率市场化为标志的金融深化理论，之后，金融深化理论被进一步模型化（弗莱，1982），并把金融中介内生化的（本斯维格，1991），同时大量的制度因素被引入模型（拉波塔、西拉内斯、施莱弗、维什尼，1998）。这一理论认为只要放开政府管制，利率可以有效调整信贷资金的配置，解决企业融资难问题。但是事实并没有像他们预期的那样发展，利率市场化并没有解决上述问题。第二阶段，信息不对

称与信贷配给问题。以金融机构的存在为前提，斯蒂格利茨和韦斯（1981）证明了在信息不对称的环境下，为克服逆向选择和道德风险，商业银行会要求利率以外的条件，使市场在需求大于供给的状况下稳定下来，出现信贷配给。第三阶段，交易成本与企业组织的规模问题。起始于科斯的现代企业理论，为解释信贷配给问题提供了新的视角，交易成本阻碍着金融机构向企业贷款，在市场和企业两种配置资源方式各自造成的机会成本边际相等处，金融企业的最优规模可以得到确认，过高的交易成本会导致农村金融组织无法产生。以这些理论为依据，国外主要发达经济体，大都采取相应措施，降低面向这些群体的金融抑制，信息不对称和交易成本。在发展中国家和地区，以孟加拉国的乡村银行为代表采用了小额贷款技术，比较有效地缓解了信贷配给问题。

航空经济区科技企业的发展首先需要促进新型金融组织的内生生长。以此为核心理念，全书包括以下内容：第一篇，论述我国当前经济转型与发展航空经济的内在联系。航空经济是实现经济转型的可行途径之一。而发展航空经济需要推动科技型企业的发展。第二篇，论述信息不对称的约束对航空经济区科技企业融资的影响。由于缺乏有效的抵押品和担保品，科技企业常常面临融资困境，传统商业银行缺乏为这些企业融资的能力，它们常常自动被排除在传统商业银行的客户群体之外。第三篇，比较分析中、美、德、中国台湾等国家、地区，科技企业融资渠道上的差异。第四篇，分析新型金融组织为科技企业的融资能力和发展中面临的主要约束。第五篇，比较研究。

李小鹤 郭正光

2017年3月

目 录

contents

第一篇：经济转型、航空经济与科技企业融资

第一章	经济转型期河南省发展航空经济区的产业选择·····	3
-----	---------------------------	---

第二篇：银行业与中小企业融资

第二章	银行规模与中小企业融资问题分析·····	13
第三章	中小型银行对中小企业贷款时的比较优势·····	32
第四章	非法融资长期存在的原因分析·····	42
第五章	我国当代银行业的市场管制分析·····	51
第六章	民营银行的道德风险及其防范·····	62
第七章	民营资本设立民营银行的经营风险·····	71
第八章	互联网金融对中小企业融资难的影响·····	83

第三篇：中、美、德和中国台湾地区中小企业融资比较

第九章	中美两国中小企业融资比较分析·····	91
第十章	德美两国破解中小企业融资难的政策比较·····	101
第十一章	大陆与台湾地区中小企业融资渠道比较·····	111

第四篇：新型金融组织的发展

第十二章 地下钱庄、小额贷款公司、村镇银行的比较与启示
——跨案例分析 125

第十三章 机会成本对村镇银行发展速度的影响研究 143

第十四章 航空经济视角下科技金融对金融组织发展模式的影响 158

第十五章 中小企业的税负现状及对策 171

第十六章 小额贷款公司税负的现状、问题与对策 182

第十七章 村镇银行发展缓慢的影响因素 190

第十八章 我国地下钱庄的现状与影响因素 198

第十九章 我国小额贷款公司发展现状 207

第五篇：配套环境的改善

第二十章 晚清与民国金融业发展环境、绩效比较及启示 219

第二十一章 郑州航空港经济辐射力的影响因素 224

第二十二章 提高河南省航空工业整体实力和市场竞争力
问题研究 234

第二十三章 地方保护与航空经济区产业结构 248

第二十四章 规制与民营化
——航空港区质检部门改革问题探究 266

参考文献 274

第一篇：

经济转型、 航空经济与 科技企业融资

第一章

经济转型期河南省发展航空 经济区的产业选择^①

从各项主要改革政策的实施时间角度，可以把中国国内各区域分成试点地区和跟进地区。前者可以依靠改革的先行试错权形成相对于后者的垄断力量，进而造成以其为中心，以跟进地区为外围的经济格局。这限制了外围经济区域的产业选择空间和最优投资结构。处于外围经济带的河南省还面临另一个约束条件，粮食生产核心区。经济外围属性和粮食安全任务共同构成了现阶段河南省经济转型升级面临的两个重要外生变量，极大地限制了投资结构的可选集。研究结果显示其主导产业只能局限于劳动密集型中的非土地密集型产业，也就是服务业和高科技企业。

改革开放至今，中国的经济建设取得了巨大成就。GDP 跃居世界第二，人均收入达 6000 美元。但与此同时一些不利于经济健康持续发展的因素日益凸显，资源和环境的约束，使连续多年的高速增长难以为继，而改善民生的呼声越发强烈。这意味着以往粗放型的发展模式似乎走到了尽头。依靠出口和投资拉动经济增长的框架需要让位于以改善民生为目标的经济改革。但这一背景下的经济转型升级在短期内面临诸多固化条件。不同区域间存在源于中央政府强烈干预而形成的外生性制度差异，是中国条块经济形成的重要原因。中央政府在试错法的指导

① 本文主要内容发表在期刊《时代经贸》2014 年第 1 期。

下，制定了先试点后推广的政策实施守则。客观上造成了试点地区相对于跟进地区的比较优势。以河南省为例，其地处中原，在各项制度性改革中，几乎都属于跟进地区，这使其与沿海经济试点带相比，具有较大的比较劣势。不仅限制了土地等各种资源的合理流动，还进一步削弱了河南省经济主体在区域间的竞争力。这对河南省以改善民生为重要目标的经济转型升级和相应的投资结构设定了强有力的外生环境。

一、现阶段河南省经济发展中存在的主要问题

（一）产业发展不均衡，第三产业发展滞后

近年来，河南省产业结构实现了由“二、一、三”到“二、三、一”的历史性转变，但是与全国平均水平相比，第一产业比重过高、第三产业比重过低。大量的劳动力、土地集中在农业部门，限制了人均收入的有效提高，相应的河南居民在营养、卫生、非农就业机会等多项发展指标上均低于国内平均水平。2013年河南省城镇化人口比重也只达到43%，比国内平均水平低将近10个百分点^①。农业部门较低的回报率导致河南省平均收入必然落后于国内平均水平。

（二）工业结构偏重，经济增长代价较大

从工业结构看，起重要支撑作用的仍然是资源能源型行业 and 传统优势行业，在全国产量排名靠前的工业产品主要是煤、铝、纱、水泥等初级产品，汽车、集成电路、电脑、手机、空调、冰箱等中高端工业品产量排名均比较靠后。其中，采掘工业、资源加工业和农产品初级加工业占规模以上工业增加值的比重达70%^②。工业结构重，技术含量少，综合利用程度低必然导致高物耗、高能耗、高污染的“三高”问题突出，使得经济增长代价增大。有限的资源和环境承受能力对河南省未来的持

^{①②} 数据来源：2013年河南统计年鉴。

续发展形成制约。如果不能摆脱对资源和环境破坏的约束,高速增长存在硬着陆的风险。

(三) 产业链条短,产品结构层次较低

在产品层次上整体偏低,大多是附加值不高的资源类粗加工的初级产品和中间产品,煤炭、电力、冶金、建材等能源、原材料基础产业和以农产品为原料的初级加工业所占比重依然过大,产品科技含量低,中高端产品较少。对经济增长具有较大拉动作用的行业主要集中在加工链条短且综合利用程度低的原料加工、燃料动力工业和农产品加工领域,如有色金属、煤采选、食品加工、电力、造纸业等。

(四) 自主创新能力弱,综合竞争力不强

在大量利用外部技术资源的同时,市内企业的创新能力并未得到同步提升。2012 年全社会研发费用占 GDP 的比例达到 2.7%^①,但是远远低于北京市的水平。支持和鼓励企业自主创新的环境还有待进一步优化。

二、河南省经济转型升级面临的约束

(一) 与沿海经济带直接竞争处于相对劣势

由于沿海经济带拥有试错权,内部的经济主体也就拥有了不对等的政治性权力,试错权在短期内构成了行政性垄断壁垒,帮助试点地区的经济主体避免来自其他地区的竞争。对竞争的限制会从两个方面进一步损害非试点地区的竞争力。试点地区首先进入,建立规模经济,形成经济性垄断壁垒。即使试错权到期,进入推广阶段,也可以依赖规模经济形成的比较优势有力地阻碍跟进地区的竞争。形成以试点地区为中心,非试点地区为外围的经济布局。这里的进入包括民营企业的建立和产业

^① 数据来源:2012 年河南统计年鉴。

的建立。沿海经济带内的经济个体在制度福利的引导下较早地建立了庞大的民营企业群，民营企业的不同发展程度是解释中国不同区域经济发展绩效差异的重要变量。受惠于中央政府的“偏爱”，改革初期试点地区和非试点地区的居民在建立、发展民营企业时面临系统性的利润差异，这可以解释试点地区民营企业的相对快速发展现象。快速建立起来的民营企业在进一步的产业进入问题上帮助试点地区建立起了比较优势。而同一时期非试点地区主要的经济主体是效率相对较低的国有企业。简而言之，试错权的“偏爱”使沿海经济带形成了大批量更有效率的经济组织、民营企业，随后在产业竞争中占据了先行优势的规模经济。

无论是前期的行政性垄断壁垒还是后期形成的经济性垄断壁垒，都可以给试点地区的要素所有者带来垄断利润。这会吸引非试点地区的要素向试点地区流动。优质要素的流失会加剧非试点地区的比较劣势。中、西部地区的劳动力、资金长期向东部地区净输出，部分验证了这一假说。这意味着河南省等非试点地区基本无力与沿海经济试点带竞争。无论是垄断壁垒还是要素质量的差异都可能导致非试点地区在与试点地区的竞争产业中系统性地处于比较劣势一方。只能从事“挑剩下”的产业活动。客观上形成了沿海经济带、中部、西部和东北经济带的产业分工。因此河南省等改革跟进地区的理性选择就要求在主导产业选择上避开与沿海经济带的竞争，从事“两弊相权、取其轻”的产业活动，或者等待东部地区的产业升级而出现承接其产业转移。

（二）与其他跟进区域竞争时面临粮食生产约束

与其他跟进区域相比，河南省面临一个至少短期内无法改变的约束——粮食生产核心区。这意味着河南省要确保一定比例的要素，包括劳动力、土地和资本用于粮食生产。一方面，大量的土地用于粮食生产，意味着主导产业不能是土地密集型产业、每单位非农土地的产出和就业量都会要求较高。同时政府必须有足够的力量阻碍土地的非农化流动；另一方面，如果劳动力从事粮食生产的回报率缺乏吸引力，粮食生

产是无法得到保障的。如果劳动力的报酬趋近于其边际生产力，而边际生产力递减，就要求农业人口要足够少，较少的人口支配较多的土地。劳动者的报酬才可以增进。当然这时土地的边际生产力会比较低，会出现土地非农化流动的压力。如果政府无力阻碍这种流动，粮食生产的规模也会遭受破坏，政府的行政性干预这时就显得不可避免。在粮食生产利润普遍较低的状况下，粮食生产核心区的实现等价于必须保障有足够多的土地和足够少的劳动力留在粮食生产领域。这就要求政府限制土地的流动，但鼓励、帮助劳动力的流动。

但是之后面临一个困难，河南省只有较少的土地会用于非农产业，但是要承载较多的劳动力，每单位的土地需要吸纳的劳动力数量会比较大。非农产业中土地的边际生产力会非常高，而劳动力的边际生产力会非常低，这对粮食生产是一个负面影响。进入城市的农民会发现工资缺乏足够的吸引力，成为市民的动力会下降。同时高昂的城市土地价格会诱使经济主体企图使用农村土地，政府的强力阻挠会招致农民的“抵制”。各种小产权房是农民抵制政府政策的表现之一。

这意味着河南省在发展航空经济区时，主导产业面临两个约束：一方面只能使用有限的土地，以确保粮食生产；另一方面需要吸纳大量的农村转移人口。符合这种要求的产业大多集中在服务业和高科技产业。

三、对投资结构的要求

（一）投资主体多元化，各经济主体间平等的竞争环境

相对于国内经济发达地区，河南省在市场竞争主体上处于劣势。沿海经济带内主要的市场经济主体是产权更加明晰的民营企业，河南省主要是国有企业。庞大的委托代理成本导致河南省的国有企业在与民营企业竞争时居于不利地位。因此需要首先培养出强有力的民营企业群，以克服这种竞争主体的劣势。但由于试点地区已经出现大量的民营企业，河南省的民营企业在成立之初必然面临激烈的域外企业竞争。这要求河

南省相关政府部门为民营企业的设立和发展提供“补贴”。通过民营企业的增量发展，提高其在整体经济中所占比重，以降低国有企业部门的不利影响。

（二）投资地域多元化，各区域间统一的制度环境

中国各区域内部存在参差不齐的发展不平衡现象，其中较严重的是城乡发展不平衡。包括河南省在内，各个区域都有目的地选择了重点培育地区，为实现这种目标，指导了大量行政色彩浓郁的政策倾斜措施，包括财政补贴、税收优惠，土地、水、电等各种资源的廉价供应，本质上类似于制度性补贴。这使得“重点地区”出现明显的行政垄断性利润。为追逐这些利润，企业、劳动力、资本等各种要素向重点地区集中，导致大城市过大、小城镇过小的区域发展特征。只有取消不同地区间的制度性补贴差异，尽可能缓解区域发展不平衡现象，实现投资地域多元化的目标。另一个好处在于，可以避免各种资源的价格扭曲，更有利于社会主义市场经济体系的建立和培养。

（三）投资产业的集中化

由于河南省相对于试点经济带的后方劣势，以及相对于其他跟进地区需要确保粮食安全的约束，导致河南省在产业领域的选择空间上更加狭窄。一方面要回避与试点经济带的直接竞争，选择与其互补的产业类型作为主导产业；另一方面粮食安全使河南省的非农产业发展必须接受较少的土地和较多的就业人口约束，主导产业需要具备较高的土地产出率和劳动人口承载率，也就是主导产业应集中在劳动密集型产业中的非土地密集型产业上。这要求政府部门提供相应的政策支持引导各种要素向其流动，同时为这种产业的区域间竞争提供财税支持。

（四）政府职能从经济主导型向公共服务型转变

民营企业的大规模健康发展、不同区域制度环境的趋同化以及主导产业竞争力的培养都要求约束、限制政府部门在经济领域中的权力，避

免公共权力对市场环境的压制和破坏。区域间的竞争长期来看依赖制度建设竞争，良好的市场环境和法治建设可以有效地提高区域对优质要素的吸引力，缓解河南省优质劳动力、资本等资源的净流出。

四、相关政策建议

1. 制定财税优惠措施、鼓励域内民营企业的发展。企业是竞争的载体。高效率的企业组织是保障区域在竞争中胜出的基础。但相比沿海经济带，河南省民营企业发展滞后，在数量和经济效率上均较为落后。需要政府部门给予补贴支持，以缓解河南省民营企业的后发劣势。

2. 消除省域内部地区间的制度性政策差异，使不同地区的企业享受相同的政策待遇。地区间的政策差异是造成地区发展不平衡的重要因素，统一的政策有利于促进各地区的协调发展。以城镇化和城乡一体化建设为契机，在省域内部实现政策的统一、一致，可以促进生产要素的合理流动和民营企业的健康发展。

3. 向服务型政府职能转变。强化政府在经济信息、公共服务和社会服务上的作用，为各要素的合理流动以及民营企业的发展培养健康的市场环境。