



全球浙商研究丛书

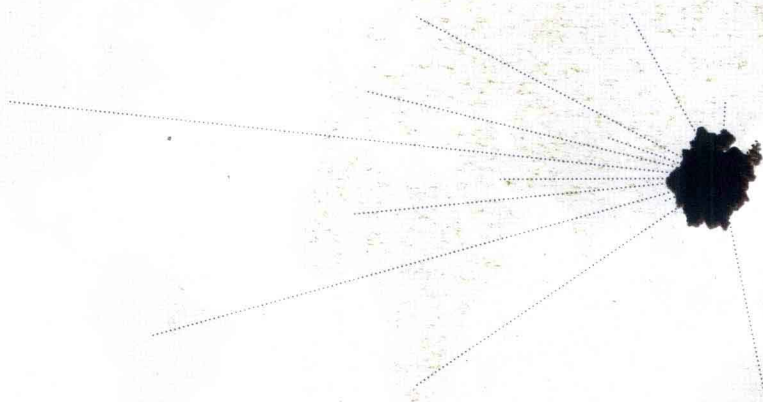
GLOBAL ZHEJIANG ENTREPRENEUR STUDIES

民营资本的金融突围

——浙商投资村镇银行与小额贷款公司研究

The Investment Breakthrough in the Village
Banks and the Microfinance Companies by
the Private Capital of Zhejiang

姚明龙◎著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社



全球浙商研究丛书

GLOBAL ZHEJIANG ENTREPRENEUR STUDIES

民营资本的金融突围

——浙商投资村镇银行与小额贷款公司研究



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

The Investment Breakthrough in the
Village Banks and the Microfinance
Companies by the Private
Capital of Zhejiang

姚明龙 著



图书在版编目(CIP)数据

民营资本的金融突围：浙商投资村镇银行与小额贷款公司研究 / 姚明龙著. —杭州：浙江大学出版社，2011.10

(全球浙商研究丛书)

ISBN 978-7-308-09185-5

I. ①民… II. ①姚… III. ①贷款—组织机构—经济发展—研究—浙江省②农村金融—金融机构—经济发展—研究—浙江省 IV. ①F832.755

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 205586 号

民营资本的金融突围

——浙商投资村镇银行与小额贷款公司研究

姚明龙 著

丛书策划 樊晓燕 陈丽霞

责任编辑 樊晓燕(fxy@zju.edu.cn)

封面设计 续设计

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排版 杭州中大图文设计有限公司

印刷 浙江全能印务有限公司

开本 710mm×1000mm 1/16

印张 15.25

字数 274 千

版印次 2011 年 10 月第 1 版 2011 年 10 月第 1 次印刷

书号 ISBN 978-7-308-09185-5

定价 35.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571)88925591

总序一

改革开放30多年来,中国的民营企业取得了长足进步,已成为推动国民经济发展和社会进步的重要力量。随着市场化进程的不断深入,民营经济对整个国民经济的贡献将会逐步增强。党的十五大,特别是十六大以来,中央提出了一系列促进非公有制经济发展的方针政策,民营经济发展的外部环境日益改善。宪法修正案对保护私有财产法律制度的完善,“非公经济36条”和“新36条”的相继出台,为民营经济的发展提供了更加可靠的制度保障,也为民营经济的明天注入了更多的信心。

由于地理位置、气候条件、资源禀赋、人文历史环境等因素的影响,不同地区的民营经济在发展过程中通常都表现出一些鲜明的“区域特色”,它们也因此被人们习惯性地冠以区域商帮的标记。晋商、徽商、鲁商、粤商、沪商、宁波帮,这些至今仍为人们熟悉的明清时期和民国初年的代表性商帮,无不具有典型的时代特征和区域特色。改革开放以来,浙商作为一支来自民间的草根力量迅速崛起,在全国各个省份乃至世界各地我们都可以看到浙商勤劳的身影。最近几年来这些浙江籍企业家所创办的企业不断发展壮大,福布斯中国富豪榜上的强大浙商军团,无不向世人昭示了这样一个基本事实:浙商已当之无愧地成为改革开放以来中国最出色的商帮之一。对于这样一个极富活力的商人群体,我们没有理由不去关注。

近年来不少研究者先后从“温州模式”、“台州模式”等侧面对浙商这一主题作过一些有益的探索,可是相较浙商对全国和对全球经济、社会的影响力,这些工作依然尚显薄弱。浙江资源禀赋并不丰裕,国家投资殊为稀少,外商投资相对不多,其经济发展缺乏自然资源的支撑和外部力量的推动,何以能够在短短30年的时间里跃居中国经济最强省?客观评价浙商在过去发展中取得的各项业绩,系统归纳和总结浙商的成功经验和失败教训,无论对指导浙商未来的发展,还是对促进后发地区民营经济的提升,都将具有十分重要的意义。在国家

“促进区域协调互动发展”的政策导向下，这项工作的价值无疑将得到更大的体现。

当前，发达国家居高不下的失业率、脆弱的金融系统、主权债务压力，以及主要国际货币兑换汇率的大幅波动，导致世界经济环境依旧比较低迷。同时，面对不断上升的通货膨胀压力和日益加大的经济结构调整难度，国内宏观经济政策仍然偏紧。面对内外部环境的双重压力，民营经济的发展正面临着严峻的考验。可以说，单靠人民币低汇率来扩大产品销路的时代已经接近尾声。如何尽快提高企业的自主创新能力，靠技术进步、提高劳动生产率来打开国际市场，已成为摆在以传统制造见长的浙商面前的一道难题。在此背景下，深入了解浙商，系统总结和分析浙商在发展过程中面临的各种机遇和挑战，指导它们适时创新原有的商业模式，勇于拓展新兴的业务领域，不断培育全新的竞争优势，无疑对促进浙江区域经济，乃至整个国民经济的持续健康发展，都将是大有裨益的。

随着全球化的不断推进，不同国家和地区之间的经济联系将变得日益紧密，由此带来的不确定性风险将会逐步加大。未来，浙商融入全球经济的广度和深度将会进一步提升，在这个过程中，许多崭新的课题将会不断涌现，紧密追踪，甚至提前预判可能出现的新机遇和新挑战，及时指导浙商趋利避害、长善救失，显然是学术界义不容辞的责任和使命。

从学术研究或理论发展的角度看，对浙商这样一支富有创业精神的商业力量开展系统的跟踪研究，无论对现有理论的检验和提升，还是对新兴理论的构建与发展，都是非常有意义的。浙江大学管理学院作为一所深深扎根于浙江这块创业沃土的全国著名商学院，长期以来跟浙商有着密切的联系与合作，对浙商有着全面的了解和把握，由他们组织力量来对浙商进行全面的解剖无疑是最为合适和最具优势的。此外，浙江大学管理学院一直以创新和创业为办学特色，在多个相关领域取得了丰硕的成果积累，这与整个“创新、创业”的大环境、大趋势也是匹配的。相信在其组织和协调下，学者们一定能够围绕“浙商”这一主题做出更多更好的学术成果，相信这些成果的出版和发行对指导浙商乃至更大范围内的民营经济的发展，以及对推动现代商帮和民营经济研究，都将起到积极的推动作用。让我们共同期待！

陈以亨

2011年10月1日

总序二

从古至今,浙江商人都是中国经济社会发展中较为活跃的一股力量。改革开放以来,随着浙江民营经济的异军突起,浙江商人再次活跃于海内外商界,并日渐成为各地经济社会发展中最具活力的商帮之一,形成了“有浙商就有市场”的独特现象。

经济全球化进程的不断深入和国内经济发展方式转变以及产业结构优化升级为浙商的未来发展提供了更加广阔的舞台和空间,但与此同时,也对新时代浙商肩负的历史使命和社会责任有着更多更高的期许和要求。在不确定性日益增强的新一轮全球化浪潮中,浙商如何自我超越,继续勇立潮头,再续辉煌,如何做大做强品牌,成功实现自我延续与更新,已成为浙商的首要课题。在实现自我发展的过程中,如何更好地扮演起“先富者”的角色,发挥示范作用,真正带动落后或欠发达地区共同富裕起来,应是浙商不断追求和勇担的时代责任。充分发挥企业和企业家在文化传承与创新中的重要载体作用,在国际合作与交流中宣扬中国当代企业家精神,传播区域和民族文化,传承和弘扬中华文明,也是浙商肩负的提振文化软实力的另一重要使命。

近年来,随着浙江商人在国内外影响力的不断提升,商帮这个沉寂已久的话题再次成为各类媒体关注的热点,“浙江模式”、“浙江经验”、“浙江现象”,在被各类媒体争相报道的同时,也日渐成为学术界的热门研究议题,许多浙商的成败经历更是逐渐成为国内外知名商学院的经典教学案例。组织一批专业力量对浙商做出全面且系统的解读,在更好地指导浙商发展的同时,为更大范围内民营经济的发展提供参考和借鉴,进而发展出可以影响主流经济和管理理论演变趋势的新理论、新方法,具有十分重要的现实意义。

浙江大学管理学院是国内一流的商学院,长期深深扎根于浙江这片创业沃土,同许多浙商保持着长期的合作,对浙商有着非常深入的了解,先后围绕公司治理、创新创业、产业集群等主题对浙商开展过大量有意义的研究工作,取得了

十分丰富的研究成果。无论从已取得的科研成果、锻造的科研能力看,还是从打造科研特色、赢得社会声誉的考虑,浙江大学管理学院都已具备对浙商开展系统研究的基础和实力。我深信并期待,在浙江大学管理学院科研团队的领导下,浙商研究取得重大突破,形成一大批具有国际影响力的学术成果,在为浙商的可持续发展提供全方位智力支持的同时,对国际主流经济和管理理论产生真正深远的影响。

浙江省人大常委会副主任、党组成员,浙江大学党委书记

金德水

2011年10月

摘 要

作为改革开放以来浙商正在展开的最具普及性的一场金融突围,民营资本全面投资介入农村正规金融产业气势如虹,前景一派光明。

本书专门探讨浙商资本投资新型农村金融机构(即村镇银行与小额贷款公司)的相关理论与实践问题。在深入论证金融深化(及金融抑制)与经济发展基本关系的基础上,本书系统阐述了浙商与民营资本投资经营村镇银行与小额贷款公司的重要意义与可行策略。

本书的主要研究内容可以概括为以下几个方面:(1)中国农村金融抑制的主要特征及推动我国与浙江省农村金融深化的必要性与紧迫性;(2)浙商(民营)资本金融突围的时机、方向与途径;(3)浙商资本金融突围的意义;(4)浙商投资村镇银行的基本态势、问题与对策;(5)浙商投资小额贷款公司的基本态势、问题与对策。

本书的宗旨是积极推动浙江乃至全国农村金融的持续深化,提高区域农村资金有序、有效与合规流动,推动民营资本与浙商的金融参与和投资结构高度化,进而全面提升社会资源的合理配置与“三农”问题的根本解决。基于以上宗旨,本书的具体研究目标定位在:及时总结与发现浙商投资新型农村金融机构及草根金融正规化经营的地区经验与问题,揭示浙商实业资本转道金融服务业的时代机遇与现实困境,探索浙江小额贷款公司与村镇银行稳健成长与可持续发展的机制要素及其结构,为民营资本全面持续介入小额贷款公司与村镇银行提出系统的投资策略与建议。为达到以上目标,本书应用综合研究方法,理论紧密联系实际,展开国际国内、省际省内全方位分析,资料数据广征博引,思想观点纵横佐证,力图做到研究过程的规范化、研究方法的科学性、研究结论的可靠性与决策相关性。

本书的研究结果表明,基于浙商投资的村镇银行与小额贷款公司双双起步良好,机构自身的经营绩效、财务可持续性与外部社会效益同步显现。当然,无

论是村镇银行还是小额贷款公司,它们各自也存在许多发展中的问题与困难,如村镇银行存款规模的不确定性与业务的政策合规性问题,以及小额贷款公司的杠杆融资冲动、高经营成本下的利率压制与最优服务半径(社区性范围)定位,等等问题亟待我们去破题、去解决。

本书的主要创新点与若干重要发现可参考第五章“结束语”部分。

关键词:浙商资本,金融突围,村镇银行,小额贷款公司

ABSTRACT

This book is devoted to discuss the private investment in the new rural financial institutions (i. e. , village banks and microfinance companies) in Zhejiang Province of China. Its' main contents include; 1) The main features of Chinese rural financial repression, and the necessity and urgency of financial deepening in Zhejiang rural area; 2) The timing, direction and approach of breakthrough for the private capital to invest in the new rural financial institutions in Zhejiang; 3) The significance for the breakthrough caused by private capital of Zhejiang; 4) The basic trends, problems and solutions of the village banks development in Zhejiang; 5) The general situation, problems and countermeasures for the development of Zhejiang's microfinance companies.

The aims of this book could be concluded as following:

- 1) Promotion the rural financial deepening in Zhejiang as well as the whole country;
- 2) Making the rural financial capital flow more orderly, effective and legal;
- 3) Enhancing the financial participation of private capital and improving the investment structure;
- 4) Helping to rationalize the allocation of social resources.

Based on the purposes mentioned above, the research objectives of this book could be; 1) Making analysis of the mechanism of new rural financial institutions and summarizing the existing investment problems of private capital in these institutions; 2) Revealing dilemmas and opportunities of turning Zhejiang's industrial capital into financial services; 3) Exploring the factors that promote the sustainable development of microfinance companies and vil-

lage banks in Zhejiang;4) Providing the systematic strategies and suggestions for Zhejiang private capital to increase the investment scale in microfinance companies and village banks.

We apply integrated research methods, and combine theory and practice closely. We collect massive data from foreign countries, other provinces in china and also Zhejiang province, and make comprehensive analysis. We exert to guarantee the standardization of research procedures, the scientificity of research methods, and reliability of final conclusions and suggestions.

The research results suggest that both microfinance companies and village banks invested by Zhejiang private capital have got good beginning, which have kept great operation performance, accounting sustainability and also the social benefits. Although there still are quantities of problems in the development of these financial institutions, the breakthrough of private investment in the new rural financial institutions could get success in the end.

Keywords: Zhejiang private capital, investment breakthrough, the village banks, the microfinance companies

引 言	1
第一章 金融深化与经济发展	4
第一节 农村金融压制概述	4
第二节 金融深化与经济发展文献回顾	14
第三节 金融深化与经济发展关系实证检验	21
第二章 路径依赖与金融突围	35
第一节 金融深化的路径依赖	35
第二节 浙商资本的金融突围:时机与方向	45
第三节 浙商资本金融突围的意义	51
第三章 浙商投资村镇银行的问题与对策	57
第一节 村镇银行文献综述	57
第二节 浙商投资村镇银行试点发展概况	70
第三节 村镇银行的 SWOT-PEST 分析	91
第四节 浙商投资村镇银行发展对策	102
第四章 浙商投资小额贷款公司的问题与对策	117
第一节 小额贷款(公司)研究概述	117
第二节 浙商投资小额贷款公司发展概况	141
第三节 浙江小额贷款公司发展面临的问题	161
第四节 小额贷款公司可持续发展基本原理	170

第五节 小额贷款公司最优服务半径	189
第六节 浙商小额贷款公司可持续发展对策	193
第五章 结束语	205
致 谢	208
附录 1—2	223

CONTENTS

Introduction	1
Chapter 1 Financial Deepening and Economic Development	4
Section 1 Overview of the rural financial repression	4
Section 2 Literature review about financial deepening and economic development	14
Section 3 Empirical tests about financial deepening and economic development	21
Chapter 2 Path Dependence and Financial Breakthrough	35
Section 1 Path dependence offinancial deepening	35
Section 2 The breakthrough of the financial capital in Zhejiang: opportunity and direction	45
Section 3 Significance of the breakthrough	51
Chapter 3 Problems and Solutions_ financial Capital in Zhejiang Influxing into Village Banks	57
Section 1 Literature review on village banks	57
Section 2 Overview of pilot village banks in Zhejiang	70
Section 3 Swot-pest analysis for village bank	91
Section 4 Development strategies for village banks investment	102



Chapter 4 Problems and Solutions_ financial Capital in Zhejiang Influxing into Microfinance Companies	117
Section 1 Research overview on microfinance company	117
Section 2 Overview on the development of microfinance company in Zhejiang	141
Section 3 Problems the microfinance companies facing in Zhejiang	161
Section 4 The basic principles of sustainable development for microfinance companies	170
Section 5 The best service radius for microfinance	189
Section 6 Sustainable development strategies of microfinance companies	193
Chapter 5 Conclusion	205
Acknowledgements	208
Appendix 1—2	209

图 1-1	中国 GDP 结构演变轨迹	5
图 1-2	高强度的农村 GDP 增长率波动	7
图 1-3	全国农业受灾面积和成灾面积	12
图 1-4	1978—2010 城乡居民人均收入(元)	13
图 1-5	1978—2010 城乡居民家庭可支配收入比变动趋势	13
图 1-6	全国东部、中部、西部地区农村人均 GDP	14
图 2-1	农村信用社改革以来存贷差不断扩大情况	38
图 2-2	农村金融服务供给体制分布结构图	41
图 3-1	村镇银行按注册资本排序(升序)的机构累积频率分布	72
图 3-2	村镇银行按批准时间显示的注册资本规模变化图	73
图 3-3	全部获批银行主发起人控股频率分布	74
图 3-4	不同银行贷款户数分布	76
图 3-5	按服务规模的银行分布	76
图 3-6	按平均贷款资助强度的村镇银行分布	77
图 3-7	按存贷款余额的村镇银行分布	77
图 3-8	浙江村镇银行单位注册资本的存款组织额	84
图 3-9	村镇银行的存贷款个案对比(左)与存贷差机构分布(右)	85
图 3-10	浙江村镇银行注册资本、存款余额与贷款余额三维图	85
图 3-11	农户贷款与企业贷款各占贷款总量的比例分布	87
图 3-12	村镇银行 SWOT 组合策略图	101
图 4-1	小额贷款业绩优化评价体系	132
图 4-2	小额贷款发放余额的地区特征	151
图 4-3	贷款对象分布图(累计发放额)	151

图 4-4	贷款对象分布图(贷款余额)	151
图 4-5	贷款用途分布图(累计发放额)	152
图 4-6	贷款用途分布图(贷款余额)	152
图 4-7	各地区信用贷款余额占比	153
图 4-8	不良贷款变化趋势图	154
图 4-9	利率上下限及其变化趋缓图	156
图 4-10	融资金额及融资比例变化趋势图	157
图 4-11	小额贷款公司银行融资来源结构	157
图 4-12	2010 年末浙江省小额贷款公司数量地区分布	158
图 4-13	2010 年全省小额贷款公司新增增资扩股公司数量	159
图 4-14	小额贷款经营成本是放款利率高企的原因	163
图 4-15	小额贷款公司放款规模与盈余之间的基本关系	186