

# 县域金融工程手册

Handbook of County Financial Engineering

—— 叶永刚 宋凌峰 张培 王凌伟 等著 ——



人民出版社

# 县域金融工程手册

Handbook of County Financial Engineering

—— 叶永刚 宋凌峰 张培 王凌伟 等著 ——

出版策划：巴能强

责任编辑：巴能强 张肖暘

### 图书在版编目 (CIP) 数据

县域金融工程手册 / 叶永刚等 著. —北京：人民出版社，2015. 6

ISBN 978 - 7 - 01 - 014858 - 8

I. ①县… II. ①叶… III. ①地方金融事业—通山县—手册

IV. ①F832. 763. 4 - 62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 105268 号

### 县域金融工程手册

XIANYU JINRONG GONGCHENG SHOUCE

叶永刚等 著

人 民 出 版 社 出版发行

(100706 北京市东城区隆福寺街 99 号)

环球印刷 (北京) 有限公司印刷 新华书店经销

2015 年 6 月第 1 版 2015 年 6 月北京第 1 次印刷

开本：710 毫米 × 1000 毫米 1/16 印张：14. 5

字数：200 千字

ISBN 978 - 7 - 01 - 014858 - 8 定价：46. 00 元

邮购地址 100706 北京市东城区隆福寺街 99 号

人民东方图书销售中心 电话 (010) 65250042 65289539

版权所有 · 侵权必究

凡购买本社图书，如有印制质量问题，我社负责调换

服务电话：(010) 65250042

## 序 言

### ——写在珞珈山樱花烂漫时

当“珞珈山花园”樱花烂漫、人声鼎沸之时，我们正在密林深处紧锣密鼓地进行着《县域金融工程手册》的策划与写作。终于完成了这部专著的制作，可以徜徉在明媚的春光中了。

这部专著是《县域金融工程研究——基于通山模式的分析》的姊妹篇。两者合起来看就是一个较为全面的整体。前者体现理论的研究和方案的设计，后者侧重方案的实施和行动的指南。

这部专著由叶永刚、宋凌峰、张培和王凌伟策划与协调；王凌伟和周子瑜负责联络和整理。第一章由王凌伟撰写；第二章，周子瑜；第三章，苏新；第四章，郭亚琳；第五章，滕东琦；第六章，乔路；第七章，丁丽蓉；第八章，王凌伟；第九章，吴义能；第十章，吴义能、丁丽蓉。

本专著不仅在理论和方法上进行了深入的研究与分析，而且在实践应用方面进行了大胆的创新和探讨。每一章我们都配有相应的案例分析。这些案例来自于我们在湖北省通山县和相关地区进行的县域金融工程示范，因此具有很强的针对性和可操作性。

当我们在写作这部专著的前言时，我们抑制不住内心的激动和感激。我们激动，是因为我们的县域金融工程，从提出理念到在中国的这块土地上进行试验和示范，现在终于生根开花结果了。我们感激，是因为这部专著的制作和完成，凝聚着无数人的心血和汗水。我们感激通山县的各位领导和父老乡亲，对我们的信任和大力支持；我们感激湖北省委省政府高瞻远瞩，支持和鼓励我们在湖北的这块土地上大胆地探索和创新；我们感激武汉大学各

## 2 县域金融工程手册 (2015)

位领导，对我们工作的整体领导和关照；我们感激人民出版社对我们一如既往的厚爱；我们感激团队的每一位老师和同学，为县域金融工程这项伟大的事业做出的辛勤劳动和贡献……

校园的樱花正在怒放。我们深信，我们可爱的县域金融工程，在中国这块土地上生长起来的金融创新之花，一定会像春天的樱花一样绽放。它们不仅会盛开在珞珈山水之间，不仅会盛开在荆楚大地，而且会盛开在全中国，在全球。

愿我们的每一位读者，喜欢她，欣赏她，批评她，呵护她……

叶永刚

二〇一五年三月三十日

于武昌珞珈山

# 目 录

## CONTENTS

序言 .....	1
<b>第一章 县域金融工程整体设计</b> .....	1
第一节 设计背景 .....	1
一、理论沿革 .....	1
二、实践基础——“通山模式” .....	3
第二节 设计思路 .....	6
一、基本思想 .....	6
二、总体架构 .....	7
第三节 实施框架 .....	9
一、主要内容 .....	9
二、实践展望 .....	11
<b>第二章 县域金融工程规划</b> .....	13
第一节 设计思路 .....	13
一、设计背景 .....	13
二、基本思路 .....	13
三、主要框架 .....	15
第二节 主要内容 .....	16
一、县域经济金融发展状况分析 .....	16
二、规划目标 .....	17

## 2 县域金融工程手册 (2015)

三、县域金融工程实施内容 .....	17
四、县域金融工程相关管理办法 .....	19
第三节 典型案例 .....	20
一、县域经济金融发展状况分析 .....	20
二、规划目标与步骤 .....	25
三、县域金融工程实施内容 .....	32
四、预期成效 .....	38
第四节 制度设计 .....	38
一、县域金融工程实施方案 .....	38
二、县域金融工程保障措施 .....	41
<b>第三章 县域企业上市工程 .....</b>	<b>48</b>
第一节 设计思路 .....	48
一、设计背景 .....	48
二、基本框架 .....	49
第二节 主要内容 .....	50
一、上市前准备工作 .....	50
二、企业挂牌 .....	52
三、后续融资 .....	54
四、转板 .....	54
第三节 典型案例 .....	55
一、湖北省区域性资本市场挂牌：“通山板块” .....	55
二、挂牌后续融资与转板：通山大自然石业股份有限 公司 .....	56
第四节 制度设计 .....	57
一、《湖北省人民政府关于加快多层次资本市场建设 发展的若干意见》 .....	57
二、《咸宁市人民政府关于加快多层次资本市场建设	

发展的若干意见》 .....	60
三、《武穴市人民政府关于鼓励和支持企业上市的指导意见》 .....	63
<b>第四章 县域金融创新工程</b> .....	67
第一节 设计思路 .....	67
一、设计背景 .....	67
二、基本思想 .....	68
三、总体框架 .....	68
第二节 主要内容 .....	69
一、金融产品创新 .....	69
二、金融机构创新 .....	71
三、金融市场创新 .....	73
第三节 典型案例 .....	74
一、金融产品创新：湖北省武穴市小微企业助保基金 .....	74
二、金融机构创新：湖北省红安县引入村镇银行 .....	75
三、金融市场创新：湖北省武汉农畜产品交易所 .....	76
第四节 制度设计 .....	81
一、《武穴市小微企业“助保基金”管理办法》 .....	81
二、《公安县人民政府关于民间融资管理暂行办法》 .....	85
三、《武汉农畜产品交易所管理试行办法》 .....	89
<b>第五章 县域政府资源整合工程</b> .....	94
第一节 设计思路 .....	94
一、设计背景 .....	94
二、基本框架 .....	94
第二节 主要内容 .....	97
一、县域产业互助基金 .....	97
二、担保公司 .....	98



#### 4 县域金融工程手册 (2015)

三、产业风险发展基金 .....	98
四、县域产业稳定基金 .....	99
五、财政性存款激励工程 .....	100
第三节 典型案例 .....	101
一、湖北省通山县“助农贷” .....	101
二、湖北省通山县中小企业信用担保有限公司增资 扩股 .....	103
三、河北省沙河市玻璃产业稳定基金 .....	104
四、湖北省武穴市政府性资金存贷挂钩考核 .....	107
第四节 制度设计 .....	108
一、《黄冈市区中小微企业贷款风险共担及合作银行比选 暂行方案》 .....	108
二、《通山县助农贷担保金管理暂行办法》 .....	111
三、《武穴市银行业金融机构支持地方经济发展考核细则 (试行)》 .....	115
四、《潜江市金融机构支持地方经济发展奖励暂行 办法》 .....	119
<b>第六章 县域主导产业金融工程 .....</b>	<b>123</b>
第一节 设计思路 .....	123
一、基本思想 .....	123
二、总体框架 .....	124
第二节 主要内容 .....	125
一、主导产业选择 .....	125
二、产业价值增值 .....	126
三、产业资金融通 .....	127
四、产业风险管理 .....	129
五、政策制度设计 .....	130

第三节 典型案例 .....	131
一、湖北省通山县石材产业链金融工程支持模式 .....	131
二、河北省沙河市玻璃产业互助基金 .....	133
三、湖北省大冶市华中金属矿产品交易中心建设方案 .....	136
第四节 制度安排 .....	141
一、河北省沙河市玻璃产业互助基金 .....	141
二、湖北省大冶市华中金融矿产品交易中心制度 .....	143
<b>第七章 县域保险业金融工程 .....</b>	<b>147</b>
第一节 设计思路 .....	147
一、设计背景 .....	147
二、整体框架 .....	148
第二节 主要内容 .....	150
一、制定保险业金融工程规划 .....	150
二、完善保险业组织体系 .....	150
三、实施保险业产品及服务创新 .....	151
四、建立良好的保险资金运用机制 .....	151
五、建立保险业风险管理体系 .....	151
第三节 方案设计 .....	152
一、基本原则 .....	152
二、工作目标 .....	152
三、工作机制 .....	153
四、实施内容 .....	153
五、实施步骤 .....	156
六、保障措施 .....	157
第四节 制度安排 .....	158
一、《武穴市保险业服务地方经济发展考核方案》 .....	158
二、《仙桃市政策性三农保险工作实施方案》 .....	160

三、《红安县保险机构经理联席会制度》 .....	162
<b>第八章 县域新型城镇化金融工程</b> .....	165
第一节 设计思路 .....	165
一、基本思想 .....	165
二、整体框架 .....	166
第二节 主要内容 .....	167
一、实施架构 .....	167
三、实施内容 .....	168
第三节 典型案例 .....	173
一、湖北省通山县域城市中心建设基本思想 .....	173
二、湖北省通山县域城市中心建设金融工程 .....	173
三、湖北省通山县域城市中心建设方案 .....	175
第四节 制度安排 .....	177
一、《关于推进开发性金融支持政府和社会资本合作 有关工作的通知》 .....	177
二、《金融支持东山县城乡一体化建设实施方案》 .....	179
<b>第九章 县域金融风险管理工程</b> .....	185
第一节 设计思路 .....	185
一、设计背景 .....	185
二、基本框架 .....	186
第二节 主要内容 .....	187
一、县域宏观经济指标的统计 .....	187
二、编制县域宏观资产负债表 .....	189
三、对宏观部门的金融风险进行监测和管理 .....	193
第三节 典型案例 .....	196
一、湖北省通山县域金融部门资产负债表 .....	196
二、湖北省通山县域企业部门资产负债表 .....	198

三、湖北省通山县城公共部门资产负债表·····	199
四、湖北省通山县城家户部门资产负债表·····	201
五、湖北省通山县宏观资产负债表矩阵及相关风险分析·····	202
第四节 制度安排·····	203
一、《仙桃市人民政府关于加强镇级政府性债务管理的意见》·····	203
二、《宜昌市融资性担保公司监督管理暂行办法》·····	207
<b>第十章 县域金融工程信息系统·····</b>	<b>211</b>
第一节 设计目标·····	211
一、设计背景·····	211
二、目标及任务·····	212
第二节 设计思路·····	213
一、县域金融工程信息系统的底层架构·····	213
二、县域金融工程信息系统外部结构·····	215
第三节 系统概貌·····	215
<b>参考文献·····</b>	<b>217</b>

# 第一章 县域金融工程整体设计

## 第一节 设计背景

### 一、理论沿革

#### (一) 宏观金融工程理论

宏观金融工程的核心思想是将微观金融工程的有关思想和分析方法应用到宏观层面，以整个经济体、经济部门为研究对象，研究国家整体和部门的金融风险及金融资源的使用状况，并通过金融工具与手段的创新设计与重新组合、金融结构的调整和金融制度的变革，合理有效配置金融资源，增加宏观经济活力，以解决宏观金融风险 and 经济发展问题。<sup>①</sup>

从内容上看，宏观金融工程包括宏观金融资产负债表、宏观金融风险管理和宏观经济资本管理三个方面。其中，宏观金融资产负债表是宏观金融工程研究的基础，宏观金融风险管理和宏观经济资本管理是宏观金融工程研究的主要内容，经济和金融发展是宏观金融工程研究的目标。

宏观金融风险管理方面，宏观金融工程强调构造动态的金融风险管理体系。该体系包括金融风险识别、度量和管理等主要环节，从全球、国家及地区、部门三个层面展开。在风险性质方面，由部门的资产负债表分析可知，宏观金融风险在性质上主要是宏观信用风险。在风险度量方面，我们系统性地提出了工程化的金融风险分析方法，包括资产负债表和或有权益资产负债

---

<sup>①</sup> 叶永刚：宏观金融工程研究，《武汉大学学报（哲学社会科学版）》，2013年4期。

表的编制、风险指标的计算，并构造出宏观金融风险指数。风险度量的对象首先是区域层面，分为全球、洲域、主要国家和地区、国内四大区域、省份五个层次，在五个层次中分别研究公共部门、金融部门、企业部门和家户部门的风险。在风险管理方面，主要基于宏观经济资本的思想来筹集和配置风险准备金。目前，我国金融体系正处于快速变革的时期，宏观金融工程的研究有利于建立结构化的宏观金融风险管理体系。

金融支持经济发展方面，宏观金融工程强调运用产业金融工程和区域金融工程，通过金融与产业和区域的对接来实现金融与实体经济的结合，使用金融杠杆撬动资源的合理流动与配置，推动产业和区域的转型与升级。产业金融工程与区域金融工程理论就是将宏观金融工程运用于三次产业和不同区域（省域、市域和县域）经济中，为这些产业和区域的经济转型升级设计出金融工程方案。其中，就产业金融工程而言，综合运用成本收益分析法、积木分析法、无套利分析法等，进行产业价值链分析、资金运作与风险管理，实现产业的价值增值。

### （二）县域金融工程理论

县域金融工程是宏观金融工程理论的重要分支，是宏观金融工程思想在县域层面的具体应用。

#### 1. 主要内容

县域金融工程是以县域金融资源为支撑，在区域和产业内充分整合和配置各类资源和要素，形成以金融资源为主导、各类生产要素充分发挥作用的经济金融体系，对县域金融体系进行结构化设计，采取多层次工程化规划模式，构造可持续推进的整体经济金融规划，从而健全县域金融支持体系，做大做强核心产业和龙头企业，促进县域经济跨越式发展的最终构想。

县域金融工程包括三个层次的含义：一是县域金融风险控制。在县域范围内，政府、金融机构、企业、农民都有风险。例如，企业面临的最大的风险是市场风险，如果企业能够打开市场，将生产出来的产品卖掉，那么企业的风险就能够得到控制。二是金融资源的有效配置。将政府、银行、非银行金融机构（例如证券公司、保险公司、小额贷款公司、风投机构等）以及县外金融资源充分地县域经济结合，通过金融创新、制度变革不断地为县域实体经济提供有效支撑。三是金融为实体经济服务，实现县域经济的快速发展。

## 2. 主要创新

通过将区域的概念缩小到一个具体的县域进行样本研究，将影响县域经济发展的重要因素（包括县域金融发展、产业发展、乡镇发展、城市建设以及区域风险，等等）做块状分析，最后合在一起作为支撑整个县域经济跨越式发展的重要基础。在具体的因素分析中，结合产业经济学理论和县域金融研究，强调县域经济、县域产业与县域金融发展的匹配性关系，将传统的产业结构理论、产业关联理论和产业组织理论细化到产业的价值链条分析、成本收益分析、融资体系分析、风险控制设计、绩效评价体系以及政策制度体系之中。

## 二、实践基础——“通山模式”

武汉大学中国金融工程与风险管理研究中心以县域经济发展战略与金融支持为主线，以指导县域经济和金融发展为目的，对县域经济增长进行全面、系统的研究，并将通山县作为县域金融工程的首个示范县，开展有关通山县经济发展战略规划、金融支持县域经济发展、产业政策评估、乡镇特色规划、市场主体建设与民间资本运营、企业上市融资等有关问题的分析，确定通山县域金融规划及实施、通山产业金融工程规划及实施、通山乡镇金融工程规划及实施等项目的研究，最终在不断研究与实践的基础上，探索形成了“通山模式”，为县域经济发展实践提供一个全方位的指导框架。

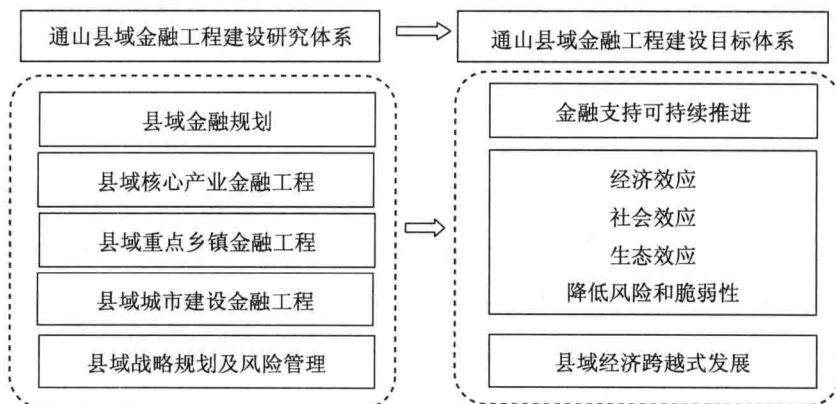


图 1.1 通山县域金融工程基本结构

### （一）通山县域金融工程基本结构

#### 1. 县域金融规划

通过系统把握通山县经济金融现状，充分整合现有的各种财政、金融资源建立金融工程支持经济发展体系，主要包括政府财政支持体系、金融机构支持体系与金融要素市场支持体系，形成支撑通山县域经济发展、产业建设和企业成长的风险管理体系，明确县域金融系统在当地金融经济发展中资金的筹集和使用最适宜的方式。

#### 2. 县域核心产业金融工程

通过对县域主导产业（农业、石材产业、能源产业和旅游产业）及相关企业的实地调研，并根据县域的特点制定出符合区域发展的产业和项目，并设计产业金融工程支持方案。

#### 3. 县域重点乡镇金融工程

从县域分布因地制宜、特色发展的角度出发，先针对重点乡镇进行特色战略规划，运用工程化区域管理手段对乡镇的重要资源、能源、农业产业链等进行全面整合和合理配置，并辅以技术、管理、资金支持，逐步实现“一村一基地，村村有特色”的发展目标。

#### 4. 县域城市建设金融工程

将创新型的现代城市建设投融资模式与县域经济发展实际结合起来，在地方政府的引导下，以地方政府投融资平台为核心解决县域城市基础设施建设中的资金融通问题。主要涉及创新融资产品与融资渠道，以及建立基础设施项目的风险监测体系。

#### 5. 县域战略规划及风险管理

针对金融支持县域产业、村镇及经济体系建设过程中的金融风险因素，建立风险管理体系。在此基础上，构建通山县域金融工程建设和管理组织体系框架，建立基于“政府-银行-企业”的链条，充分发挥相关部门的作用及职责，同时在建设、管理、利益分配等不同阶段制定适合县域经济、社会和生态发展的政策和法规。

### （二）“通山模式”主要经验

通山县域金融工程示范工作除了对通山县经济发展起到了巨大的推动作



用外，形成了许多宝贵经验，为中国乃至全世界县域经济发展提供了可供借鉴的参考，其经验值得大力推广。<sup>①</sup>

第一，确立以金融推动经济发展的战略。长期以来，中国县域经济发展面临着相同的问题：县域优势产业难以做强做大、优势资源难以得到较优的转化、银企沟通不畅。而金融恰恰能解决这些问题，通过杠杆效应，金融能够盘活县域资源；通过企业整合，金融可以帮助县域壮大优势产业；通过创新，金融能够实现与实体经济的深度融合。相对于自有资金和财政资金而言，金融资金是无穷大的，可以在比较短的时间内实现经济的快速发展。

第二，以资本市场作为金融支持县域经济发展的突破口。县域企业发展是县域经济发展的核心推动力，县域企业进入区域性资本市场为企业的发展提供了良好的平台，挂牌企业可以通过股权质押的方式向银行进行融资，可以通过发行债券的方式向金融市场融资，可以通过股权转让和增资扩股的方式吸引战略投资者。这些资金的引入为县域企业发展注入了活力。

第三，将资本市场与货币市场结合，形成互补和相互竞争的格局，推动农村金融改革。以区域性股权市场为代表的资本市场长期金融支持，与以银行信贷市场为代表的货币市场短期资金融通形成了互补格局；加上其他非银行金融机构的支持，极大地丰富了资金来源并加剧了相互竞争，这无疑将会推动中国农村的金融改革和创新。

第四，将政府行为与市场行为相结合。在资金投入方面，将政府的资金作为引导资金，撬动社会更大规模资金的进入，充分发挥财政资金“四两拨千斤”的作用。这一思路同时也为贫困地区的综合扶贫工作提供了启示，即将扶贫资金首先支持在资本市场上市的县域龙头企业，形成带动和示范效应。

第五，综合配置各类经济和金融资源。县域金融工程示范工作在实施的过程中，将政府、银行、企业、农户的利益综合考虑，政府实现了经济发展战略目标，银行和企业实现了在控制风险的前提下获得利润，农民实现了收入水平的显著提高。

第六，实现县乡两级互动。县域金融工程示范工作在实施的过程中，注

---

<sup>①</sup> 张培：金融要加大支持县域经济，《经济日报》，2014年10月23日。