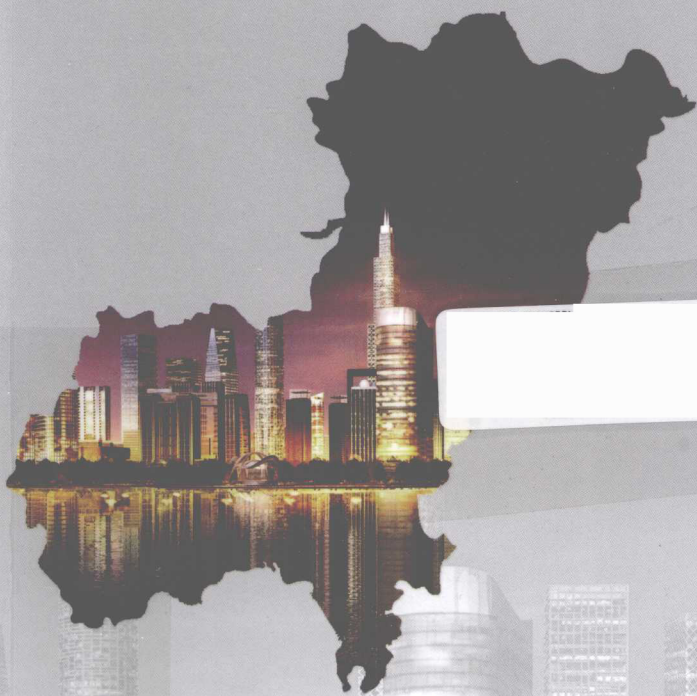


中国金融改革



温州解法

孙芙蓉 高翔 著



中国金融出版社

中国金融改革 之 温州解法

—— 孙芙蓉 高 翔 著 ——

 中国金融出版社

责任编辑：刘 钊

责任校对：孙 蕊

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融改革之温州解法 (Zhongguo Jinrong Gaige zhi Wenzhou Jiefa) /孙芙蓉, 高翔著. —北京: 中国金融出版社, 2015.3

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7849 - 3

I . ①中… II . ①孙…②高 III . ①地方金融—金融改革—研究—温州市
IV . ①F832.755.3

中国版本图书馆CIP数据核字 (2015) 第034155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 北京市松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 170毫米 × 228毫米

印张 19.25

字数 255千

版次 2015年3月第1版

印次 2015年3月第1次印刷

定价 45.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7849 - 3/F.7409

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序 一

P R E F A C E

党的十八届三中全会确立了全面深化改革的总目标和战略部署。金融改革面临新机遇、新挑战和新任务，改革进入了攻坚期和深水区，难度和风险不断增大。改革路径上既要加强顶层设计和系统推进，也需要通过局部试点积累经验，避免走大的弯路。未来一个时期我国金融改革一个很重要的维度，仍是深化区域金融改革。

近年来，在国务院领导下，人民银行联合相关部门选择我国若干具备条件的地区有针对性地开展区域金融改革试点，探索形式丰富多样，改革成效逐步显现。在温州探索以规范引导民间金融、改进中小企业金融服务为核心的金融综合改革，是其中的一项重要内容。

美国次贷危机以来，以外向型经济为主要特征的温州经济首先受到严重冲击。同时也由于自身产业结构转型升级滞后，温州经济在宏观经济周期调整过程中下滑明显。2011年秋季，温州部分企业资金链紧张乃至断裂，爆发了局部民间借贷风波。2012年3月28日，国务院决定在温州试点金融综合改革。改革的初衷和出发点在于立足温州实际，有效提升民间资金向产业资本转化的能力，完善专注于小微企业和“三农”的金融产品创新体系，增强防范和化解金融风险的能力，充分体现金融服务实体经济。

正如周小川行长指出的那样，温州金融综合改革应立足温州实际，解决

温州经济金融运行中存在的“两多两难”（民间资金多、投资难；中小企业多、融资难）突出问题，充分发挥温州民营经济发达、民间资金充裕、民间金融活跃的优势，探索民间融资规范化和阳光化途径，趋利避害；规范金融秩序，防范金融风险，优化金融生态环境，坚定温州市乃至浙江省金融业的改革发展信念，提振市场信心；健全与市场经济相适应的金融体制和运行机制，进一步提升金融服务实体经济发展的能力，推动经济转型升级。

经过3年多的努力，温州金融综合改革取得了积极进展：出台了全国首部规范民间融资活动的地方性法规，建立民间借贷服务中心，建立民间融资备案登记制度和信息系统，积极推进民营银行试点工作，探索民间资本进入金融领域的各种渠道，积极推动民间资本与各类项目有效对接，创新私募资本工具，引导民间资金以债权、股权等方式投入中小微企业和公共服务领域，探索完善地方金融管理体制，促进“政银企法”多方协作化解风险。

值得称道的是，浙江省和温州市各级政府和相关市场主体充分用足用好现有政策工具，深入挖掘，积极探索，不断提升地方金融运行效率，努力推动温州经济走出低谷。例如，国家并未禁止民间金融地方立法，温州通过地方人大立法的方式，确立了大额民间融资强制备案制，并明确了管理主体，对民间融资进行规范和引导，为民间金融从“熟人借贷”走向陌生人之间的“契约式交易”作出了积极探索。再如，针对温州家族企业较多，财务不透

明，公司治理不规范的问题，开展了“个转企、小升规、规改股、股上市”等企业改制规范工作。此外，相关司法、征信、金融综合统计等基础设施建设也取得了明显进展。这些工作，短期内效果未必直接明显，但能对经济金融素质整体提升打好基础，以收长久之效。

展望未来，温州金融改革的成效将在很大程度上取决于温州经济转型升级。加快产业结构转型升级不仅是温州转变经济发展方式的基本途径，也是实现温州经济可持续发展的重要举措。政府重振经济的战略规划和战略决策是关键，金融服务是有效的辅助。温州应当抓住金融综合改革先行先试的有利时机，积极探索引导民间资本进入实体经济的有效途径，创新金融产品和金融服务模式，更好地引“金融之水”灌溉“实体经济之田”。

孙芙蓉和高翔两位记者深入温州金融改革一线调研，以实地采访所得的素材为基础，对温州金融改革进行了深度的审视和思考，提炼出规范民间金融和探索地方金融监管的有益做法和经验。民间金融历史悠久，如何规避潜在风险，发挥积极作用，仍有很强的现实意义，希望此书能对人们思索有所启示。

中国人民银行副行长

潘功胜

2015年3月

序 二

P R E F A C E

温州人敢为天下先，温州也从来不缺改革的精神和创新的环境，温州的金融亦是如此。早在1980年，温州苍南县金乡农村信用社就开全国之先河，试行浮动利率改革，温州的金融改革由此发端，走过了30多年的改革探索之路。2012年3月，经国务院批准，温州成为国家层面的金融综合改革试验区，温州金融再次踏上改革新征程。

温州金改的核心是规范民间金融，解决好小微企业融资难问题，这对于完善我国金融体系建设具有非常重要的现实意义。三年过去了，温州金改取得了许多首创性突破，诸如出台了《温州市民间融资管理条例》，这是全国首部地方金融法规，是规范民间金融、完善地方金融制度的突破性进展；编制了反映民间融资价格变化动态信息的“温州指数”，并扩展到全国45个城市；成立了全国首个地市级征信分中心，并将小贷公司等类金融机构接入了人民银行征信系统；设立了地方金融监管局，使地方金融监管走上了制度化道路，并与中央的金融监管形成了互补；筹建设立全国首批民营银行；等等。这为浙江省乃至全国的民间金融规范化发展提供了很好的借鉴。

当然，温州金改是一个很大的课题，也是一项复杂的系统工程，既涉及宏观、微观层面，又涉及体制机制创新、组织形式创新、产品和服务创新等诸多方面，需要有足够的耐心和智慧加以推进。温州金改需要适时递进展

开，有必要在三年探索实践的基础上作一次全面梳理和总结，尤其是对顶层设计、改革重点、创新方向、具体实践等方面作一次深入完整的检视，以期更好地领会和把握中央的决策精神，更好地处理金融改革与服务实体经济、风险防范等方面的关系，进一步提升改革的效率和效益。

《中国金融改革之温州解法》真实地再现了温州金改三年来的探索实践，不回避争议，也不逃避问题，希望能为继续深化温州金改、为浙江省乃至全国的金融改革创新提供更多的借鉴。

浙江省副省长

朱从玖

2015年3月

目录

CONTENTS

第一章 金改源起 / 001

第一节 温州：民营经济发祥地 / 003

第二节 金融改革的快与慢 / 007

第三节 风波来了 / 020

第四节 改革的获批与启动 / 028

第二章 规范民间融资 / 043

第一节 “四不像” 机构面世 / 045

第二节 借贷服务中心浮出水面 / 052

第三节 “温州指数” ——民间融资的风向标 / 063

第三章 为民间融资立法 / 079

第一节 看得见，管不着 / 081

第二节 编制《条例》草案 / 087

第三节 《条例》的突破与留白 / 092

第四章 大资本对接小项目 / 103

第一节 银行支持实体经济 / 105

第二节 银行支持温州转型时尚产业 / 110

第三节 银行支持小微 / 115

第四节 银行支持“三农” / 121

第五节 银行服务满足温州人的新需求 / 126

第六节 区域保险创新丰富温州金改 / 129

第五章 小资本对接大项目 / 135

第一节 “幸福股份”：为市政债和PPP模式探路 / 137

第二节 补课：企业股份制改造 / 144

第三节 多渠道直接融资 / 152

第六章 地方金融监管“破冰” / 159

第一节 设机构，建队伍 / 162

第二节 信息化监管起步 / 165

第三节 明确民间融资管理主体 / 169

第四节 制度安排需完善 / 172

第七章 温州试点变“温州模式” / 175

第一节 借贷中心遍布全国 / 177

第二节 惠及全省的山东金改 / 182

第八章 完善金融基础设施 / 193

第一节 司法保障 / 195

第二节 信用体系建设 / 205

第三节 媒体眼中的温州金改 / 212

第九章 温州金改的期中考卷 / 219

第一节 温州金改已解答的问题 / 221

第二节 温州金改还需回答的问题 / 228

附录 媒体眼中的温州金融改革 / 237

持续推进温州金融综合改革

——访浙江省副省长朱从玖 / 238

温州金改成果渐显

——陈金彪、张震宇谈温州金改 / 249

全国人大代表、温州市市长陈金彪：“温州模式”没有过时 / 260

金改托举起温州经济 / 269

温州金改有哪些可复制经验 / 278

按照法治思维法治方式推进温州金改 / 284

温州金改行至半程，在争议中寻求突破 / 290

后记 / 295

第一章

金改源起

历史上，温州的民间金融和银行体系曾有力地支撑了民营经济的发展。可到了后期，金融体系与民营经济发展不匹配的问题开始暴露出来，温州市人民政府副秘书长、温州市金融办主任张震宇将此问题概括为“三个不协调和一个缺陷”，即地方金融发展与国家在温金融机构发展不协调、非银行金融机构发展与银行业金融机构发展不协调、直接融资与间接融资发展不协调、地方金融监管体系有缺陷。

温州金融改革是“问题解决型”的，希望以金融作为突破口，提振民营经济，支持中小企业转型。了解改革开放后温州的金融发展史以及民间金融风波爆发的原因，有助于更好地理解温州金融改革的目标和使命。

不同于“轻装上阵”的其他区域金融改革试点，温州金融改革可谓“生于忧患”，一直是负重前行。2011年9月，温州部分企业资金链断裂爆发局部金融风波。债务危机、金融风波只是表象，背后的原因既有周期性的外需不振，也有传统产业面临转型升级的结构性阵痛。

第一节 温州：民营经济发祥地

温州，位于浙江省东南部，东面东海，南临福建。据《浙江通志》引《图经》记载：“温州其地自温峤山西，民多火耕，虽隆冬恒燠。”意即温州地处温峤岭以南，冬无严寒，夏无酷暑，气候温润，故得名温州。

温州古代称为瓯地或东瓯，唐代得名为温州。温州是著名数学家苏步青的故乡，也是国学大师南怀瑾的出生地。但温州人头顶上最闪耀的还是“东方犹太人”这一光环。温州是中国民营经济的发源地之一和改革开放的前沿阵地。温州商人遍布全球。

永嘉学派的“功利之学”

温州的重商主义传统其来有自，并非偶然。南宋时期，永嘉学派兴盛，与朱熹的道学、陆九渊的心学并列为南宋的三大学派。永嘉学派最早提出了“事功”的思想，主张利和义的一致性，“义利并举”、“以利和义，不以义抑利”，对某些道学家空谈礼义提出了异议。

永嘉学派的集大成者叶适是温州瑞安人，讲究“功利之学”，认为“既无功利，则道义者乃无用之虚语”。他主张“通商惠工”，重视商

业，主张提高商人的地位，这与朱熹和陆九渊的观点形成了鲜明对立。他将“事功”之学同现实政治结合起来，力主抗金，反对议和。

永嘉学派批判理学和心学，提出了“道在物中”的思想，主张发展商业，某种程度上可称为今日“温州模式”的思想渊源。

“温州模式”声名鹊起

温州人多地少，人均耕地不足半亩，仅靠农业很难养活自己，且多年不通火车，交通极其不便，因此温州人自古便有外出经商甚至出海经商的传统。

1937年夏天，费孝通由伦敦去柏林与他的哥哥一起度假。一天，有人敲门，他开门一看，是一位拎着手提箱的中国人。这人很礼貌地鞠躬，然后向他展示手提箱中的日用小百货。尽管费孝通对温州方言一知半解，但还是瞬间明白这人是上门推销的。

之后，费孝通的哥哥告诉他，在柏林、巴黎等欧洲大陆城市，这样的小生意人数以万计，大多来自温州、青田一带。这些小商人靠“挨家挨户地送货上门和彬彬有礼的优良服务态度”，经商赚钱。^①

50年后，费孝通将这段回忆写入第一次温州之行的调查报告《小商品，大市场》，发表于《瞭望》周刊。他是带着困惑前往温州的：一方面，温州的人均可耕地面积远低于苏南地区，但农村人均年收入却从1978年的55元蹿升至1985年

^① 费孝通：《小商品，大市场》，载《瞭望》，1986（20—22）。

的417元，反观种植业占总产值的比重，则从1978年的64%降低到1985年的25%；可另一方面，同样是脱贫致富，人们对苏南肯定得较多，但对温州的看法却有较大的分歧，甚至有人直接给它扣上了“资本主义”的帽子。

1982年，温州乐清柳市发生“八大王事件”。八位稍具规模的工商户被冠以“投机倒把”、“严重扰乱经济秩序”罪名。该事件轰动全国，一度压得温州民营经济抬不起头来。1984年，时任温州市委书记袁芳烈感慨道：“八大王案不翻，温州经济搞活无望。”^①20世纪80年代的温州虽然在中国声名鹊起，但却跌入了“香三年臭三年，香香臭臭又三年”的奇怪循环之中。

1985年5月12日，上海《解放日报》在头版刊发了题为《乡镇工业看苏南，家庭工业看浙南，温州33万人从事家庭工业》的报道，并附发一篇评论，当中首次提出“温州模式”这一名词。从此，“温州模式”便成了私营经济的代名词，与集体经济的代名词“苏南模式”一道，成为中国改革开放的两大样板。

费孝通正是抱着来浙南看一看“温州模式”的心情，于1986年2月底从杭州出发，经丽水、青田，来到温州。他参观了永嘉县桥头区的纽扣市场、金山乡的徽章市场、柳市镇的小电器市场。他总结道，数十万在全国各地的温州供销员，是“温州模式”的骨干，他们在前端开拓销路，指挥后方的家庭工业生产，并在本地形成许多专业市场。

费孝通的文章为温州正了名，但有意思的是，对“温州模式”的评判早已超越了经济范畴，成了中国改革开放政策的“温度计”，对它的评判也成了改革立场的“选边战”。由于不断有人将温州“已经成为资本主义”的材料上呈，仅1989年到1991年，国务院就四派调查组调查取证。

① 吴晓波：《激荡三十年：中国企业1978—2008》，中信出版社、浙江人民出版社，2007。

1991年夏天，甚至出现“要从反和平演变的高度来看待温州问题”的声音。直到1992年邓小平视察南方谈话后，温州才被确立为改革开放的排头兵。