



中国经济文库·应用经济学精品系列(二) ▶▶▶▶▶▶▶▶

季 健
蔡柏良◎编著

金融支持沿海经济 发展研究

Financial Support for
Coastal Economic Development



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



中国经济文库·应用经济学精品系列（二）

季 健
蔡柏良 编著

金融支持沿海经济 发展研究

Financial Support for
Coastal Economic Development



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

金融支持沿海经济发展研究 / 季健, 蔡柏良编著.

—北京: 中国经济出版社, 2018. 12

ISBN 978 - 7 - 5136 - 5479 - 1

I. ①金… II. ①季… ②蔡… III. ①沿海经济—经济发展—金融支持—研究—中国
IV. ①F127

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 282392 号

责任编辑 彭 欣

责任印制 巢新强

封面设计 华子设计

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京建宏印刷有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 22.5

字 数 308 千字

版 次 2018 年 12 月第 1 版

印 次 2018 年 12 月第 1 次

定 价 58.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794



前言 PREFACE

金融是现代经济的核心，也是产业结构转型升级的助推器，更是区域综合竞争实力全面提升的重要保障。江苏沿海地区地理位置优越，土地面积辽阔，自然资源丰富，产业结构合理。近些年来，在经济新常态和“一带一路”的有利背景之下，江苏沿海地区全面发挥自身的优势，全力对接上海和长江经济带，经济快速发展，GDP 总量增速明显，这与银行业、证券业、保险业等金融行业的大力支持密不可分。按照江苏省国民经济和社会发展“十三五”规划纲要的要求，江苏沿海地区全面贯彻区域协调发展战略，大力促进金融市场的发展和金融实力的提升，全面助推沿海地区经济发展。

盐城市金融研究院自成立以来，紧扣地方经济社会发展的难点和热点，充分整合地方政府、金融机构和高校的资源，积极开展课题研究，先后完成了三批共 17 个专项课题的研究任务，有些课题还得到了市委、市政府领导的重视和批示。本次结集出版的《金融支持沿海经济发展研究》专著涉及金融生态环境、金融支持、金融创新和风险控制等四个方面，其中金融生态环境部分主要围绕金融业与地方产业融合、金融生态环境发展中的问题、市场竞争与金融机构稳健性发展等内容展开讨论，金融支持部分仔细探讨了个人金融业务支持小微企业发展、金融业对接上海自贸区、金融支持大丰区现代农业发展、现代农业发展中的金融扶持机制等问题，金融创新

部分集中分析了农村普惠金融发展、科技金融对产业结构升级的影响、房地产与实体经济发展的关联性等内容，风险控制部分全面分析了农商行小微信贷、金融机构风险识别与风险控制、金融资金效率等相关内容。

蔡柏良

2018 年 9 月

目录 CONTENTS

第一篇 金融生态环境 / 1

盐城金融业与地方产业融合发展研究 / 3

盐城金融生态环境存在的问题与对策研究 / 36

供给侧视角下市场竞争与商业银行稳健性的关系研究 / 47

第二篇 金融支持 / 65

盐城个人金融业务支持小微企业发展研究 / 67

盐城金融业对接上海自贸区研究 / 93

金融支持大丰区现代农业发展的调查研究 / 123

金融支持中韩盐城产业园区的路径探析 / 139

供给侧改革视角下盐城金融支持新型农业经营主体发展路径探究 / 163

盐城现代农业发展中的金融扶持机制研究 / 180

第三篇 金融创新 / 197

农村普惠金融发展研究 / 199

科技金融对盐城产业结构升级的影响研究 / 211

经济新常态下盐城科技金融发展问题研究 / 229

盐城市农村普惠金融发展及影响因素研究 / 250

盐城市区房地产与实体经济的关系与对策研究 / 269

第四篇 风险控制 / 285

对江苏射阳农村商业银行小微贷服务情况的调查与思考 / 287

新常态下盐城市金融机构风险识别 / 296

“互联网+”背景下盐城市金融业资金效率提升研究 / 313

新常态下盐城商业银行风险管控研究 / 336

金融生态与地方产业融合及发展研究

陈 健 李永平 何 强 梁永红

金融生态是金融赖以生存和发展的基础。随着金融改革的深入，金融生态建设已成为金融发展的首要任务。本文从金融生态的内涵、金融生态与地方产业融合的关系、金融生态对地方产业发展的影响等方面进行了探讨，并提出了加强金融生态建设、促进地方产业发展的对策建议。

第一篇

金融生态环境

盐城金融业与地方产业融合发展研究^①

季 健 张建军 胡 森 赵太银

【摘要】随着中国经济进入新常态，经济发展需要新的动力，以创新驱动产业升级，优化产业结构。从金融产业出发，这就需要金融业和其他产业融合发展，让金融产业合理配置经济资源。本文在分析盐城产融结合现状、影响金融业与支柱产业融合发展因素的基础上，收集了盐城市四大支柱行业的行业收入以及盐城市金融机构对这些行业的贷款额，利用灰关联系数对金融业和对应行业的融合程度进行了实证分析，并进行关联矩阵分析，探索了盐城市金融业与其他行业产业融合存在的问题。针对盐城产融结合现状，并结合实证分析的结论，提出要做到产业互接互补，达到产业融合发展，盐城金融业就应当做到“融入地方经济全局、融通客户需求服务、融合支柱产业共赢”，以推动金融业与盐城产业深度融合发展的政策建议。

一、金融业与产业融合的理论综述和实践背景

（一）产融结合的文献综述

1. 国外产融结合相关研究

国外对产融结合的研究分为两个时期即早期产融结合研究与现代产融结合研究，其中早期产融结合研究的代表人物有马克思、拉法格、希法

① 课题来源：盐城市金融研究院，2014.10—2015.06，项目编号：2014YCJR002

作者简介：季健，汉族，女，江苏盐城人，盐城师范学院教授，博士；张建军，汉族，男，江苏滨海人，江苏银行盐城分行行长，经济师；胡森，汉族，男，江苏盐城人，盐城师范学院讲师，华中科技大学博士生；赵太银，汉族，女，江苏盐城人，盐城银监分局，经济师。

亭、列宁等，创立并发展了以金融资本为核心的产融结合理论，这一时期的理论更多关注的是银行和企业之间的融合问题，过分夸大了银行及其金融资本的作用，对产业资本和人力资本的作用未能给予高度的重视，而且对产融结合的研究始终抱着一种批判态度。如法国马克思主义者拉法格（1903）^[1]首次以“金融资本”一词来描述工业资本与银行资本日益融合的趋势；奥地利经济学家鲁道夫·希法亭（1910）^[2]首次对金融资本和产融结合问题进行了系统化研究，全面研究了股份公司、银行信用、商品交易所、银行资本、证券交易所、金融资本和危机以及金融资本和经济政策等内容；列宁（1917）^[3]认为金融资本既是与工业家垄断同盟的资本融合起来的少数垄断性的最大银行的银行资本，同时也是和银行资本融合起来的垄断工业资本。

20世纪30年代后，随着通用等大型企业集团逐步涉足金融领域，产融结合的研究视角转向了企业，把产融结合理解为工商企业与金融企业在资本、资金和人事上的直接结合关系，并侧重研究工商企业进行产融结合的动机，形成了现代产融结合理论，先后产生了后发优势理论、信息经济学理论、交易成本理论等。Alexander Gerschenkron（1964）^[4]以战后德国的万能银行为主要研究对象，首次提出后发优势理论，认为在经济相对落后的情况下，产融结合是解决后发展国家早期工业化资本形成问题的有效机制。英国学者 Michael Collins（1998）则用信息经济学理论来解释万能银行现象，认为是因为资本市场欠发达以及银行和潜在借款人之间的信息不对称造成的。日本学者 Akira Goto（1982）^[5]将交易成本理论延伸至产融结合领域，认为工商企业和金融机构之间的交易存在的不确定性导致了市场失灵，产生巨额的交易费用，产融结合的制度安排能够有效约束二者的机会主义行为，降低、消除交易中的不确定性，从而降低乃至消除上述的交易费用。

2. 国内产融结合相关研究

国内产融结合研究主要关注产融结合理论基础、国内外产融结合模式比较以及产融结合经济效应。

关于产融结合理论基础，国内较早涉及产融结合问题的是经济学家吴大馄（1993）^[6]，他拓展了金融资本的概念，认为金融资本不仅包含产业资本和银行资本，也包括非银行金融机构如债券公司、投行、基金公司等拥有的资本。国内较早对产融结合进行系统研究的学者是谢杭生（2000）^[7]，他客观分析了现代社会的经济发展现状，在借鉴欧美发达国家产融结合经验的基础上，得出产融结合是金融部门和产业部门相互资本的结合，是一种资本加速集中的有效方式。傅艳（2003）^[8]首次提出了产融结合的有效性问题和概念，从产业经济学的角度，对中国产融结合的有效性问题的理论与实践两个方面进行了探讨，提出了“咨询服务型”产融结合模式，但是未能对产融结合的环境条件和制度约束进行深入分析。黄强（2004）^[9]依据金融发展和经济增长理论，侧重于宏观层面，较全面地研究了现代产融结合与经济增长的内在规律。赵文广（2004）^[10]将研究对象定位于大型企业集团，从微观层面对产融结合的生成机制及内在动因进行了理论和实证分析，但并未就我国企业集团如何实现有效产融结合的路径、工具和模式进行分析。

关于国内外产融结合模式，张庆亮和杨莲娜（2005）^[11]首次提出了“产融型企业集团”的概念，对国内外企业集团产融结合的发展历程、内部产权结构、公司治理以及产融型企业集团的基本特征进行了比较系统的分析，具有明显的经验型特征，在理论和学术研究上略显不足。王勇（2005）^[12]依据竞争优势理论的分析逻辑，探讨了对我国产业资本和金融资本如何实现有效结合的问题，对比分析中外产融结合的实际案例、产融结合的环境和制度以及产融结合的途径和工具。刘保华（2006）^[13]依据信息经济学和制度经济学的理论，构建出一个动态交易成本分析框架来研究产融结合的问题，并据此设计出我国基础设施投融资体制改革及产融结合模式的“分步走”制度创新路径，指出了产融有效结合的关键是发挥政府规制重构、基础设施产业治理模式创新和深化金融改革，但其理论框架与现实分析的黏合度有待强化。

关于产融结合经济效应,张庆亮、孙景同(2007)^[14]用定量分析的方法证明金融企业参股比例与上市公司经营绩效的相关程度会随着参股比例的上升而增强,而且当参股比例超过一定临界值以后上市公司的收益水平会随参股比例的提高而显著上升。古晓慧(2008)^[15]指出大型国企产融结合的正效应包括有利于增强国企及我国经济的国际竞争力,提高企业的资产回报率,有利于推进大型国企股份制改造及现代企业制度的建立;负效应包括新的经营风险、加剧信息不对称性。罗辉等(2010)^[16]通过分析1997年亚洲金融危机和美国次贷危机对我国经济的影响,得出可以通过发展交通、扩大物流实现区域经济联动,进而使区域经济和产融结合。李惠彬等(2011)^[17]利用耗散理论的熵变模型对我国1998—2008年期间产融结合趋势进行了分析,表明我国近年来产融结合的支持熵、压力熵和影响熵有同步增大的趋势,但是支持熵基本保持大于压力熵的趋势。吴利军等(2012)^[18]对我国产融结合的未来发展进行了思考,认为要鼓励符合条件的企业在主业稳定发展的基础上进行基于公司战略的产融结合,同时在企业产融结合的参股机构、参股比例、行业选择等方面设定明确准入标准,引导企业建立和完善风险隔离制度,并加强各产融结合主管部门之间的协调,防止出现监管盲区。尹琪等(2013)^[19]结合我国的现实国情和资源垄断型企业的特点,指出集团企业在产融结合的发展模式上,一般可以归结为服务内部型、参股投资型和独立发展型。郭静红(2014)^[20]将产融结合定义为一种商业模式,分析了中国经济发展的集群化特征、大型工商企业带来的广阔产业背景以及金融脱媒和利率市场化背景下商业银行差异经营的内生要求等,都为产融结合型银行创造了巨大的发展空间。

(二) 盐城金融业与产业融合的实践与主要表现形式

1. 我国产融结合的主要阶段及模式

我国产融结合的起步较晚,大致可以划分为三个发展阶段:第一阶段,改革开放前,我国实行计划经济,在相当长的一段时间内产融资本是间接的结合。产融资本在政府的控制之下以信贷的方式融合,金融资源被

国家完全垄断，产融资本没有进行产权方面的结合。第二阶段，改革开放后至 20 世纪 90 年代初期。信贷关系仍然是这段时期产融结合的主要形式，但产业集团投资了一些银行及非银行金融机构；金融机构在混业经营格局下也投资到了产业领域，产融资本得到了初步融合。1987 年中国第一家财务公司——东风汽车工业财务公司和第一家企业集团所属商业银行——中信实业银行的相继成立，揭开了我国产融结合的序幕。工商企业先后投资入股成立股份制商业银行，如招商银行（1987）、深圳发展银行（1987）、兴业银行（1988）、华夏银行（1992）等，与此同时，商业银行也通过设立的信托公司、证券部门、房地产公司等下属机构纷纷进入了股票市场、房地产、实业投资，在固定资产和长期建设项目上都进行了投资。第三阶段，1993 年金融分业经营之后，金融资本向产业领域的投资基本被禁止，而产业资本向金融资本的融合获得了较快的发展，大型企业集团开始大规模地受让金融机构的股权，一批产融结合型企业集团正在逐步形成，证券投资基金成为金融资本间接投资产业领域的重要方式。我国没有禁止产业实体持有金融机构的股份，这就为产业资本投资金融业提供了广阔的操作空间。由于国家与商业银行相关政策的限制，这个时期产业资本更多的是介入了非银行金融机构，包括信托公司、证券公司、财务公司等。一些资产庞大，实施多元化经营的大型企业集团纷纷涉足证券、保险、信托、期货、投资基金、金融租赁等非银行金融机构，有些企业是通过发起设立的方式进入，但更多的企业是通过股权受让的方式进入非银行金融机构，如山东电力、华侨城、华能、海尔、招商局、万向、红塔、东方、德隆等。自 1987 年开始，我国大型企业集团走自办金融的产融结合道路，共批准了 82 家财务公司。各财务公司所属的企业集团共参股、控股约 150 家金融机构，与金融业的融合在进一步加深。与此同时，我国的《银行法》《证券法》《保险法》均禁止投资工商企业，金融资本投资产业资本受到了极大的制约。但非银行金融机构大多通过投资基金或购买企业证券的形式间接投资产业领域。

2. 盐城产融结合的现状

目前盐城市产融结合还处于探索发展的初级阶段,发展程度还较低。盐城市产融结合主要是企业对金融机构以参股的方式进行投资,且多数企业只是按股参与分红,不参与金融机构的经营管理。目前,盐城辖内法人金融机构 15 家,其中农村商业银行 8 家,村镇银行 7 家。

(1) 产融结合呈现单一的实体企业向金融机构投资

为了防止金融风险,1993 年起,我国《商业银行法》第四十三条规定:商业银行在境内不得从事信托投资和股票业务,从而禁止商业银行参股投资于企业。因此,盐城市的产融结合仅仅是单一方向的结合,主要表现在工商企业对银行的单向资本渗透。

经调查,盐城辖内产融结合是单方向的,主要表现为实业企业对农村中小法人金融机构的投资。2014 年末,盐城辖内 15 家法人金融机构合计股本为 400 010 万元,其中实业企业出资金额为 292 596 万元,占比为 73.15%。农村商业银行的实业企业持股占比明显高于村镇银行,2014 年末农村商业银行股本合计为 351 360 万元,实业企业出资金额为 275 398 万元,占比为 78.38%;村镇银行股本合计为 48 650 万元,实业企业出资金额为 17 198 万元,占比仅为 35.35%。与此同时,鉴于分业监管的原因,2014 年盐城市法人金融机构对外投资要么投向银行同业,要么投向江苏省信用联社,没有投向实业企业。

(2) 实业企业向金融机构投资较为分散

经调查,实业企业对辖内农村金融机构的投资主要以现金参股方式为主。从参股企业性质看,由于盐城辖内民营企业较多,与省内其他市参股企业大多为国有企业区别较大的是,盐城参股的实业企业多为民营企业。由于受到各类规定的限制,实业企业对辖内农村金融机构的投资较分散,呈现出企业数量多、投资金额小、持股比例较低等特点,持股比例一般在 10% 以下。如对盐城农村商业银行持股的实业企业有 47 家,持股比例最大的实业企业为江苏驿都国际大酒店有限公司,出资金额为 13 188 万元,持股比例为 9.42%。

二、盐城主要支柱产业的发展现状、前景及措施

(一) 盐城机械装备产业的发展现状、前景及措施

1. 发展现状

盐城机械装备制造业历来是地方支柱性产业，对地方经济综合实力、科技水平、人才素质、城镇化水平、经济总量的提升有重要意义。近年来，盐城机械行业企业推进项目建设，坚持以项目建设促进企业的快速发展，开展技术改造，提高装备水平和生产能力，新上的项目主要集中在新能源装备、环保机械、石油机械、照明电器、金属加工、精密锻造、农用机械等以新开发产品生产能力改造为主体的项目。经过多年发展，已经形成了自身产业特点：一是稳定性好，每年发展波动小；二是环境相容性高，整体产业污染小；三是发展后劲足，后发优势明显，在地区经济的比重将越来越高；四是有基础，机床、农机、纺机、石油机械、涂装和环保机械等已经形成了较大规模；五是有特色，鞋机、环保机械、纺机、涂装机械、抛丸机、石油机械、阀门等产品正成为新的特色；六是有亮点，在部分县、区形成了相应的产业集群。已经拥有了如江苏江淮动力股份有限公司、华锐风电科技股份有限公司、江苏南车电机有限公司、江苏同和涂装机械有限公司、江苏火力电力设备有限公司、盐城市圣泰阀门有限公司、江苏盐电阀门集团等一批重点骨干企业。

表 1 2008—2013 年盐城市机械产业销售情况

单位：亿元

年份	2008	2009	2010	2011	2012	2013
主营业务收入	577.53	819.8	1 095.05	1 252.8	1 313.8	1 642.81

数据来源：《盐城统计年鉴》。

2. 发展前景及措施

(1) 发展目标

借助江苏沿海大开发战略带来的机遇，成为盐城市工业经济中的龙头产业，打造苏北地区制造装备业特色产业富集区（建立多行业特色产业集

聚、集群、集中基地),努力成长为江苏装备制造业的快速增长极、长三角装备制造业北拓承接基地和亚太国际制造业转移的重要承接点。

(2) 存在不足

一是生产集中度低,产业结构分散,区域配套能力不强。

二是原创性技术较少,自主开发能力不强。

三是高级技术工人短缺和劳动力相对紧张。

四是集群产业缺乏龙头企业,同质化竞争严重,没有错位经营,生产效率不高。

五是盐城目前处于工业化的初级阶段,缺乏全国知名的企业和品牌。

(3) 发展措施

紧紧抓住我国产业结构调整、长三角(特别是上海、苏南)地区工业优化和制造产业北移、国际制造业转移和我国推进重大装备国产化的机遇,充分发挥盐城市装备制造业区位优势、沿海优势和资源比较优势,紧紧围绕以工兴市、富民强市、“两个率先”的目标,坚持率先发展、科学发展、和谐发展,对盐城市机械装备制造业进行科学规划、合理定位,实现盐城市机械装备制造业经济的全面协调可持续发展。主动接受苏南、上海和浙江等“长三角”发达地区机械装备制造业的转移,实现“长三角”与盐城市人才、资金、资源、产业等方面的互动。

“南联沪浙苏锡常,东渡海洋牵日韩”,协同东、南两方面效应。一是坚持又快又好发展。根据盐城市机械装备制造业产业基础,将本地区的特色产业、优势产业和比较优势产业实现跨越式的发展和壮大。二是坚持深化改革和扩大开放。转变发展观念、创新发展模式、提高发展质量,用发展、改革、开放的办法解决存在的问题,重视机械装备制造业项目引进和战略性重组,优化产业结构,壮大产业链。坚持统筹协调发展。三是加强统筹协调,强化自主创新,完善配套体系,走特色化、集群化、集聚化发展道路。

(二) 盐城化工产业的发展现状、前景及措施

1. 发展现状

盐城化工产业发展起步于20世纪80年代,当时主要为零散的化工企