

JINRONG WENDING LILUN

YU SHIJIAN XUANBIAN (HEBEI · 2016 NIAN BAN)

# 金融稳定理论与实践选编

(河北·2016年版)

陈建华 主编



河北人民出版社

责任编辑 李 莉

阴耀华

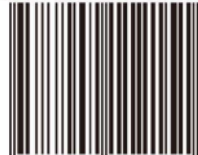
美术编辑 李 欣

封面设计 马玉敏

责任校对 张三铁



ISBN 978-7-202-11215-1



9 787202 112151 >

定价：45.00 元

# 金融稳定理论与实践选编

(河北·2016年版)

主编 陈建华

河北人民出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

金融稳定理论与实践选编：河北·2016年版 / 陈建华主编. — 石家庄：河北人民出版社，2016.6

ISBN 978-7-202-11215-1

I. ①金… II. ①陈… III. ①地方金融事业-河北省-文集 IV. ①F832.722-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 132314 号

---

书 名 金融稳定理论与实践选编(河北·2016年版)  
主 编 陈建华  
副 主 编 贾广军 李 伟  
审 核 陈 芳 胡利峰 杨辉平 王丽英  
统 稿 高 远 李 鹏 林红家 杨 冀 靳凤菊  
王聿孜 黄 倩 梁雅楠 王 彪 高一雄

---

责任编辑 李 莉 阴耀华  
美术编辑 李 欣  
封面设计 马玉敏  
责任校对 张三铁

---

出版发行 河北出版传媒集团 河北人民出版社  
(石家庄市友谊北大街 330 号)  
印 刷 石家庄信力印刷有限责任公司  
开 本 787×1092 毫米 1/16  
印 张 15  
字 数 198 000  
版 次 2016 年 6 月第 1 版 2016 年 6 月第 1 次印刷  
书 号 ISBN 978-7-202-11215-1/F·708  
定 价 45.00 元

---

版权所有 翻版必究

## 序

金融是现代经济的核心，具有高风险性、效益依赖性和高负债经营性的特点。随着经济全球化的逐步加深，维护金融业的健康稳定日益成为各国中央银行的核心职能。而我国在加入世界贸易组织以后，金融体系面临巨大的挑战和风险，维护我国金融体系稳定，是金融业发展的首要任务，是我国中央银行的法定职责，事关金融安全和经济发展全局。

近年来，国内外经济金融形势复杂多变，受经济增速放缓及压减产能、节能减排等因素影响，河北省经济下行压力持续加大，长期积累的金融风险逐渐显现，进入金融风险集中爆发期，并表现出多样性的特征。比如：大型企业违约引发的信用风险，银行高管涉案暴露的内控风险，谣言引发的挤兑风险，房地产企业民间借贷资金链断裂风险，金融产品交易所以及农民专业合作社非法集资案件等。风险涉及地域广、规模大、人员多，甚至出现全国典型性案例，对河北省经济和金融稳定造成一定的负面影响，给维护区域金融稳定带来极大挑战。

纵观多起风险事件的处置过程，河北省人民银行系统以“杀鸡用牛刀，快刀斩乱麻”的指导思想，依法履职，细化策略，积极作为，切实发挥了“依靠政府，保证支付，做好研判，正面宣传，维护稳定”的作用。本书收集了近年来金融稳定部门的调研

成果以及风险处置经历，凝结着他们的辛勤汗水，是一部值得学习和借鉴的书籍。第一部分从调查研究角度，对近年来河北省金融领域的热点及难点问题进行深度剖析，洞察本质，研提策略，便于读者更好的认清形势，提高认识；第二部分系统介绍了河北省金融风险处置典型案例，内容丰富翔实，力求通过全方位梳理对风险处置方式方法予以提炼升华。对这些案例的剖析，便于我们把握金融风险发生、发展、演变的客观规律，借鉴和吸取金融风险处置工作中的经验和教训，达到丰富手段、提升素质、奠定维护区域金融稳定工作基础之作用；第三部分从理论角度，对存款保险、非法集资、金融生态环境等重点问题进行介绍补充，实践回归理论，使读者对现今金融领域有更深入且更全面的认识。本书调研、案例与理论相辅相成，相得益彰，值得每位金融从业人员，尤其是金融稳定从业人员仔细研读，认真体会。

防范和化解金融风险，牢牢守住不发生系统性、区域性金融风险的底线，努力促进经济平稳较快发展，需要理论联系实际，在实践中不断总结、借鉴、深化、提高，地方政府、人民银行、监管部门和各金融机构任重而道远。

陈建华

2016年5月8日

# 目 录

## 调研篇

关于河北省民间融资风险情况的调查报告 .....	3
科学研判 主动适应 积极应对金融风险新常态 .....	10
化解产能过剩对地方经济的影响 ——以河北省为例 .....	21
非金融企业去杠杆化 化解债务危机思考 .....	29
多元融资体系下的风险隐患及防范对策研究 .....	36
从“外延式”到“内涵式”增长之转变 ——商业银行可持续发展路径之思考 .....	42

## 实务篇

A 银行风险事件及后期应对措施探索 .....	57
邢台农民专业合作社非法吸收存款风险事件处置启示 .....	62
黄金佳公司非法集资风险处置实录与启示 .....	71
河北省蠡县农村信用社风险处置实录与启示 .....	80
宋曹信用社挤兑风险处置实录与启示 .....	95
韩家洼信用社挤兑风险处置实录与启示 .....	101



农村信用社挤兑风险处置实录与启示 ——人行邯郸中支处置馆陶等联社集中异常取款案例 .....	106
企业信用违约风险事件处置实录及启示 .....	118
唐山市钢铁行业产能过剩在经济结构调整和转型过程中维护银行权 益问题研究 .....	126

## 理论篇

《存款保险条例》解读 .....	139
存款保险风险处置跟踪分析与实例研究 .....	152
非法集资的认定与处置 .....	162
运用市场方式改善农业信贷风险管理 .....	170
提升金融机构突发事件应急预案实战演练效果的实证分析 .....	180
影子银行体系风险隐患及防范对策研究 .....	188
对优化金融生态环境、促进金融业稳健经营问题的思考 .....	201
加强金融稳定文化建设 促进金融稳定工作开展 .....	214
金融扶贫中的风险防范路径研究 ——张家口市金融扶贫中的风险防范路径实践 .....	226
后记 .....	233

# 调研篇



# 关于河北省民间融资 风险情况的调查报告

中国人民银行石家庄中心支行行长 陈建华

目前，中国经济“三期”叠加，经济领域各种矛盾问题频出，其中潜在多年以高息为诱饵的民间借贷已有很大一部分逐渐演化为“非法集资”，并引发资金链断裂风险不断爆发。民间融资资金链断裂风险已由沿海地区向内陆传递，由发达地区向欠发达地区蔓延，并开始出现由非金融业向正规金融业传导的苗头，可能成为社会不稳定的一个因素，危及区域金融稳定。为此，我们对河北省民间融资情况进行了全面调查，期望以河北为样本，旨在摸清真实情况，剖析问题根源，探索解决路径，求解处置之道，牢牢守住不发生区域性、系统性金融风险的底线。

## 一、河北省民间融资特点

民间融资作为一种直接、灵活、快捷的融资方式在我国社会长期存在，对于满足企业生产经营临时性资金周转，调剂社会闲散资金，解决部分企业和群众的生产、生活临时性资金需求起到了一定积极作用。但由于民间融资隐蔽性强，信息不对称，监测、监管困难，部分民间融资演变成为非法集资，区域性民间金融风险已在河北省部分地区有所显现。据调查，河北省民间融资呈现以下几方面的特点。

(一) 参与主体多，涉及面广。据调查，当前民间融资活动已渗透

到经济生活的各个领域，由于银行存款和民间融资巨大的利差，受高利诱惑，河北省民间融资规模近年来呈现爆发式增长。融出资金主体已扩大到城乡居民和部分行政事业单位人员以及资金富裕的企业等，呈现“全民参与”。部分民营企业和房地产以及矿山开采等行业和领域成为民间融资主要融入方。在宏观调控的引导下，信贷受到严格约束的“两高一剩”行业也逐渐成为民间融资的融入方。民间融资从早期救急临时性周转转化为全民参与的“炒钱获利”的产业，部分演变为非法集资，且存在愈演愈烈的趋势。

(二) 民间融资期限短、利率高。一般民间融资期限主要为1年期及1年以下短期借款，借贷利率月息一般为1~2分，高时可达2~3分，为了能按时归还银行贷款，保持企业的良好信誉，小微企业民间融资过桥资金有时高达6分（年息高达72%），时间一般在7~15日左右。

(三) 民间融资直接催生了一批专业的民间融资中介组织。在农村以农民专业合作社为代表，在城市以投资咨询公司为代表。据调查，仅邯郸地区就有农民专业合作社5052家，存在非法集资特征的有52家，非法吸收存款约27.7亿元，涉及11.7万人。邢台市有55家农民专业合作社涉嫌非法集资，经初步排查确定涉案金额1.09亿元，参与人数15736人。在调查中发现，邯郸市注册的投资咨询公司有1244家，经过该市风险排查，其中188家涉嫌非法集资。邢台市投资咨询公司共有416家。这些中介机构往往以8%~18%的利率吸收民间资金，然后以20%~30%利率向资金需求方融资。

(四) 民间融资违约率明显上升，案件纠纷不断增加，资金链断裂事件不断暴露。据调查：近期河北省陆续发生了邯郸伟光农民专业合作社、遵化惠民农民专业合作社、元氏县冀昌农民合作社、赞皇久旺合作社、河北丰众农民专业合作社等多起农民专业合作社资金链断裂、老板跑路的案件。邯郸市17家房地产企业因民间融资出现资金链断裂、老板跑路事件。唐山市有8家生产企业因民间融资出现资金链断裂事件。

## 二、河北省民间融资存在的问题及风险

### （一）民间融资资金链断裂风险开始向银行业传导

目前，河北省部分企业民间融资和银行信贷资金“混合”交织，导致银行难以掌握企业资金真实状况，从而做出错误判断和决策，进一步影响了银行信贷资金安全。同时，民间融资多是通过股东私人关系及社会途径获得，民间融资违约的影响具有突发性和难预见性，经济和社会成本要远大于银行信贷的违约成本。“混合”融资的企业往往优先偿还民间融资的资金，从而直接影响银行贷款安全。据不完全统计，邯郸地区发现有33家房地产公司涉嫌非法集资，其中6家房地产公司造成银行贷款12.6亿元违约；唐山地区因民间融资导致资金链断裂的生产企业有8家，涉及18家银行，13.6亿元贷款违约。

### （二）扰乱正常经济金融秩序，引发社会稳定问题

部分企业非法高息吸收存款，资金链断裂，给社会公众造成重大资金损失，引发群体事件，严重影响了社会稳定。如：邯郸市17家房企涉嫌非法集资资金链断裂，涉及金额超百亿元，参与群众约4万人；廊坊黄金佳非法集资案件涉及河北省报案登记人员约32209人，涉及金额51.6亿元。同时这些企业非法高息吸收存款，分流了正规金融体系的资金，弱化了金融服务能力，扰乱了正常的金融秩序。

### （三）影响了国家宏观调控效果

在国家宏观调控政策引导下，银行限制了对“两高一剩”、房地产等行业的信贷支持，这些企业无法从银行正规渠道获得所需要的信贷资金，从而转向民间领域融通资金获得资金支持，不利于河北省产业结构调整，不利于“节能减排”和“压减产能”任务的完成。

### （四）增加了企业融资成本

目前银行内部强化了贷款管理考核，企业贷款到期前不允许办理

“借新还旧”，必须“先还后贷”。企业贷款到期，如果无力及时筹措资金全部归还银行贷款，就不得不从民间融资市场融入资金用于“倒贷”。资金在层层加息后最终推高了企业的融资成本，增大了企业违约风险。

### 三、河北省民间融资问题原因分析

#### （一）宏观经济形势面临下行压力

2010年前后，经济形势处于高速发展期，河北省以房地产、钢铁、矿山开采为代表的高投入、高回报行业得到快速发展，行业融资需求旺盛。这些行业的高利润率和民间资金要求的高回报率高度融合，催生民间资本在这些领域和行业高度集中。随着经济面临下行压力，以及压减产能和节能减排影响，这些行业市场需求普遍疲弱，企业库存大量积压，企业利润率回落，同时银行对这些行业收紧银根，引发其资金链断裂。

#### （二）部分企业高杠杆化，盲目扩张

在经济上行周期时，一些大型企业获得大量银行信贷资金，在经营中盲目对外扩张，多元化经营，将资金投入高成本、高回报的房地产、矿产等行业，据调查：唐山市房地产公司达到千余家，邯郸市房地产公司达到600余家，这部分房地产企业成立时间短，资质低、实力弱，难以获得银行信贷支持，这些企业或将生产性资金挪用到房地产，或通过民间融资投资房地产。一旦经济形势发生变化，银行调整信贷存量结构势必使盲目投资扩张的高杠杆企业生产资金流趋于紧张，资金链断裂。

#### （三）中小微企业融资渠道不畅

由于银行对国有企业和大型企业的偏好，且现实中受到银行考核机制所限及中小微企业缺乏相应的抵质押担保物等原因，银行对中小微企业和民营企业信贷支持力度不足，贷款集中投向了国有企业和大型企业，导致部分民营企业 and 中小微企业通过民间融资方式解决企业金融通需要。

#### (四) 居民投资渠道单一，风险意识淡薄

由于股票市场、房地产市场疲软，民间投资需求得不到有效释放，加之居民金融知识匮乏，风险意识淡薄，而民间融资往往以高息回报为诱饵，在利益驱动下居民纷纷选择投资民间融资。

#### (五) 社会心态浮躁，急功近利

部分企业急功近利，一些社会公众唯利是图，整个社会呈现“浮躁”心态。经济下行压力下，实体企业进入微利经营状态，一些企业纷纷放弃实业，转向虚拟经济领域，在严厉的金融管制下，通过设立小额贷款公司、典当行、担保公司以及所谓的投资和“合作”机构越界经营，跨界经营，违规经营，最后演化为非法高息吸收存款的非法集资业务。社会公众受高息诱惑，存有侥幸、从众心理，参与非法集资，从而助长了非法集资的泛滥。

#### (六) 发展失范，管理失序

由于其准入门槛低，审批注册易，政策支持，农民专业合作社超常规发展，部分农民专业合作社违规经营金融业务严重。目前农民专业合作社审批注册的部门有农业局、供销社、民政局等，出现“九龙治水”，“政出多门”，不出大的问题，谁都不点破这层窗户纸。同时，对典当行、小额贷款公司、融资性担保公司，部分政府部门重审批，轻监管，也是其非法吸收存款违规经营的重要原因。

## 四、政策建议

为发挥民间融资正向作用，防止其向非法集资发展，扰乱金融秩序，危害区域金融安全，就必须强化监管，开正门，堵邪门，规范民间融资。

#### (一) 通过顶层设计，大力发展“普惠金融”

在完善市场退出机制的前提下，进一步放开民营资本进入金融市场步伐，鼓励民营企业发起设立风险自担的民营银行、金融租赁公司、金



融消费公司等金融机构，满足民间资本投资需求。加快推进村镇银行的设立，力争做到县域全覆盖，满足企业金融服务需求。在防范风险的前提下，发展农村资金互助社、贷款公司等农村互助金融组织，提高正规金融服务的覆盖面。加快利率市场化，引入充分市场竞争，刺激金融机构以市场需求为考量增加金融服务供给，覆盖社会各阶层不同的金融需要。

### （二）加大对实体经济的信贷支持，完善金融服务

大力发展债券市场，丰富债券品种，发行小微企业和“三农”专项金融债券，鼓励和引导金融机构加大对中小微企业和“三农”的支持力度，拓宽企业融资渠道。银行要对有合理资金需求、市场前景好，但暂时出现流动性困难的优质企业给予贷款展期支持。同时根据企业生产经营的特点、规模、周期和风险状况等因素合理设定企业贷款期限；积极开发符合中小企业资金需求特点的循环贷款、年审制贷款等业务新品种；合理采取分期偿还贷款本金等更为灵活的还款方式，减轻企业集中还款压力。对流动资金周转贷款到期后仍有融资需求，又临时存在资金困难的企业，商业银行要提高审批效率，通过提前开展贷款调查和评审，缩短审批时间，为企业资金周转做到“无缝对接”。

### （三）规范完善民间融资市场，拓宽居民投资渠道

进一步规范民间融资行为，尝试建立民间融资登记备案制度，积极引导民间融资市场“阳光化、透明化”。在规范、监管的基础上，允许符合产业政策的企业向社会公众发行定向债券融资；允许经批准的民间资金管理企业向合格投资者募集并管理定向集合资金，对特定生产经营项目投资，利益分享，共担风险。同时，大力发展私募股权基金，拓宽民间投资渠道，努力做到“正向激励，反向约束”，规范、保护正常的民间融资行为，引导民间融资走上正常的运行轨道。尽快完善地方金融监管体系，做到监管全覆盖，避免监管真空。

### （四）加强投资者教育，树立正确的风险意识和投资理念

通过多种手段和方式培养社会公众“买者自负”的契约精神和风险