

®

B 浙江蓝皮书

BLUE BOOK OF ZHEJIANG

· 权威机构 · 品牌图书 · 每年新版

浙江区域金融中心 发展报告 (2011)

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT
OF ZHEJIANG REGIONAL FINANCIAL CENTER
(2011)

主 编 / 刘仁伍



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2011
版

浙江蓝皮书

BLUE BOOK OF
ZHEJIANG



浙江区域金融中心发展报告 (2011)

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT OF ZHEJIANG
REGIONAL FINANCIAL CENTER (2011)

主 编 / 刘仁伍



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

浙江区域金融中心发展报告. 2011/刘仁伍主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2012. 5

(浙江蓝皮书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 3350 - 9

I. ①浙… II. ①刘… III. ①区域金融中心 - 研究报告 - 浙江省 - 2011 IV. ①F832.755

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 078653 号

浙江蓝皮书

浙江区域金融中心发展报告 (2011)

主 编 / 刘仁伍

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 财经与管理图书事业部 (010) 59367226

责任编辑 / 王莉莉

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

责任校对 / 白秀君 白桂和

项目统筹 / 恽 薇

责任印制 / 岳 阳

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 27.25

版 次 / 2012 年 5 月第 1 版

字 数 / 469 千字

印 次 / 2012 年 5 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 3350 - 9

定 价 / 79.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

▲ 版权所有 翻印必究

《浙江区域金融中心发展报告》

编 委 会

主 任 刘仁伍

编写组 王去非 盛文军 张晓霞 贺 聪 应千凡
洪 昊 刘少英 王紫薇 陈一稀 葛 声
项燕彪 王 婷 周 望 徐 伟 易振华
焦琦斌 吴良荣 邵荣平 游碧芙 陈 梁

主编简介

刘仁伍 男，1955 年生于吉林，经济学博士。现任中国人民银行杭州中心支行行长、国家外汇管理局浙江省分局局长，中国世界经济学会常务理事。主要研究领域为货币政策与宏观金融管理。先后主持了多项中国人民银行重点研究课题，连续 5 年获中国人民银行重点研究课题一等奖，且在《金融研究》等学术期刊上发表论文数十篇，并出版多部专著，具有深厚的经济金融理论功底和丰富的实际工作经验。

摘 要

本书共分六大部分，分别为总报告、地方金融业发展实践篇、金融支持实体经济篇、浙江“两中心”建设篇、区域金融市场发展篇和中小企业金融创新篇，各篇之间既相互独立又融为一体。

总报告分为《“十一五”期间浙江金融业发展的成功经验》和《浙江省“十二五”金融业发展战略思考》两个内容。一方面，系统总结了“十一五”浙江金融业发展的十大宝贵经验；另一方面，描绘了“十二五”期间浙江区域金融中心发展的蓝图，提出了一系列发展战略规划。

地方金融发展战略篇指出，“十二五”期间浙江金融业再造新优势的关键在于不断提升金融产业战略地位，持续推动浙江金融业创新发展，助推浙江经济转型升级。具体以海洋保险业、村镇银行为例，深入分析其发展现状、瓶颈及可持续发展路径等问题。

2011年初，五年一度的全国金融工作会议研究和部署了下一阶段金融改革发展的重点任务，其中的核心就是金融业要大力支持和服务于实体经济，大力提升服务功能，扩大服务覆盖面，加大对薄弱领域的金融支持。金融支持实体经济篇紧扣浙江经济转型升级和产业结构调整的核心主题，探讨金融支持第三产业发展、海洋经济发展示范区建设、中小企业整体转型、区域间产业转移、企业“走出去”等重要领域的一系列政策和措施。

2011年是“十二五”规划的开局之年，浙江经济社会发展正处于转型升级、爬坡过坎的关键时期，浙江省委、省政府把握区域经济社会发展方式转变的全局性要求，审时度势地提出了建设“中小企业金融服务中心”和“民间财富管理中心”的战略构想。浙江“两中心”建设篇深入剖析了“两中心”建设路径、评价指标体系等重要内容，指出浙江“两中心”建设的战略构想，应充分发挥市场在金融资源配置中的基础性作用，建立完善金融支持中小企业发展的体制机制，推动民间资本与中小企业融资需求的有效对接，探索解决中小企业融资难的

“浙江金融模式”，是实现浙江金融业转型发展，助推浙江从“金融大省”向“金融强省”跨越的重大战略举措。

从各国国际金融中心发展的经验看，金融市场是金融中心的枢纽，建立并完善中小企业金融市场体系是浙江区域金融中心建设的核心工作和关键步骤，也是中小企业金融服务中心建设的决定性环节。区域金融市场发展篇从区域债券市场建设入题，首先，构思浙江“十二五”债券市场发展的前景；其次，从法律角度对比分析中美在债券市场信息披露制度方面的立法差异，总结我国私募股权基金发展存在的法律障碍；最后，从基础设施建设角度借鉴学习明讯国际和香港交易所的后台服务系统建设。

金融产品和服务创新是区域金融中心发展的重要内容。中小企业金融创新篇紧紧围绕中小企业金融产品创新，提出金融仓储、供应链金融、商位使用权抵押贷款等间接融资创新模式，借鉴欧美以及韩国等金融市场的创新经验，拓宽思路，创新研究中小企业发行高收益债券、私募债券以及资产抵押证券的可行性和操作性，进一步探讨中小企业债务融资外部信用增进体系的构建设想。

Abstract

This book are divided into six parts, which are general reports, development strategies of local financial industry, the support of finance to real economy, construction of the two centers of Zhejiang, development of regional financial market and Small and financial innovation of SMEs. Six parts are independent to each other but also interconnected as a whole.

General reports involve two distinct reports, one of which summarizes ten valuable experience of the development of the financial industry in Zhejiang from 2006 to 2010. The other one paints a blueprints of the development of the financial industry in Zhejiang from 2011 to 2015.

Part of development strategies of local financial industry points out that, the core to create new advantages for the financial industry in Zhejiang from 2011 to 2015 is to enhance the strategic position of financial industry, promote the innovation and development of financial industry, and advance Zhejiang economic transformational upgrade. Besides, taking Marine insurance industry and rural banks for example, analyze the development facts, binding constraints and sustainable developing path.

Earlier this year, the National Conference on Financial Work once per five years has studied and planed the key tasks of financial reform in the next stage, one of which is to enhance the financial support to real economy, advance the service functions, and expand service coverage, especially increase the financial support on the weak field. Surrounding the key topic of Zhejiang economic transition and industry structure adjustment, part of the support of finance to real economy discusses a series of policies and measures of financial support to the Service Industry, the construction of marine economic demonstration, overall transformational upgrade of the SMEs, regional industrial transfer, enterprises developing out of Zhejiang, and some other important areas of Zhejiang.

In 2011, Zhejiang economy occurs to be in the important situation of transition and upgrading. Zhejiang provincial committee and government grasp the demand of regional economic and social development change, and put forward two strategy conceptions of construction “small and medium enterprises financial services centre” and

“private wealth management center”. The forth part of this book deeply analyzes the construction path and evaluation system of two centers of Zhejiang. It is stated that strategy conceptions of construction of two centers aim to make market play a basic role in allocating financial resources, perfect the system and mechanism of financial support to SMEs development, connect private capital to the financial demand of SMEs, and create a new mode to solve the finance difficulties of SMEs in Zhejiang. Anyway, they are the core strategy acts to drive financial industry transition of Zhejiang.

From the experience of financial center development all over the world, financial market is the core bridge of any financial centre. Therefore, establishment of financial market system of SMEs is the core works and key steps in construction of regional financial center in Zhejiang, and also the decisive segment in construction of financial services center of SMEs. From the construction of regional bonds market, part of development of regional financial market at first reflects the prospect of bond market development in Zhejiang during the “twelfth five-year plan”, then compare the legislation of information disclosure system of bond market in China and in the USA, summarize the legal obstacles of PE in our country, and finally learn from the backstage support system construction of Clearstream International and Hong Kong stock exchange.

Financial products and service innovation is an important content in regional financial center development. Part of financial innovation of SMEs puts forward some creative indirect finance modes, such as warehousing finance, supply chain finance, commercial unit usage mortgages, learns from the innovation experience of financial market in Europe, America and South Korea, research the feasibility and operability of issuing high-yield bonds, private bonds and assets mortgage securities for SMEs, further discusses to construct an external credit improve system for small and medium-sized enterprise debt financing.

序 言

从18世纪的阿姆斯特丹到19世纪的伦敦、20世纪的纽约，再到新兴的新加坡、中国香港和卢森堡，国际金融中心的兴起、繁盛和发展一直以来都引人入胜。从世界各国经济发展和金融中心形成的一般规律看，经济实力强大的国家还拥有若干不同层次、功能互补的金融中心，如美国有国际金融中心纽约，也有区域金融中心芝加哥、洛杉矶等；英国有国际金融中心伦敦，还有区域金融中心曼彻斯特；日本有东京为国际金融中心，也有大阪、名古屋等。

近年来，我国各级政府也逐渐意识到金融中心建设对区域经济发展的巨大作用，纷纷将金融业作为引领产业结构调整和加快经济发展方式转变的引擎，寄希望于金融中心建设带来资本、信息、人才集聚，实现区域经济持续健康发展。据不完全统计，我国已有35个城市提出了建设金融中心的目标，包括北京、上海、天津和重庆4个直辖市，除拉萨、西宁、银川、海口外的其他23个省座城市，以及大连、宁波、厦门、苏州、青岛、绵阳、温州和深圳8个城市。正如全国人大财经委副主任委员吴晓灵所言：未来中国金融中心的布局，需要多个而非仅仅一个国家级金融中心，依据产业特征和其他区域经济发展的需求，形成若干各具特色的区域金融中心。

浙江是一个民营经济、市场经济大省，也是一个中小企业众多、民间金融活跃的省份。民营经济、中小企业是浙江实体经济的主力军。金融是现代经济的核心，“金融棋活，全盘皆活”，金融在支持浙江实体经济发展，推动浙江经济结构调整与发展方式转变方面大有文章可做。“十二五”金融业发展规划中，浙江省委、省政府首次提出建设“中小企业金融服务中心”和“民间财富管理中心”的重大战略规划，正是把握浙江经济社会发展方式转变的全局性要求，充分发挥市场在金融资源配置中的基础性作用，建立完善金融支持中小企业发展的体制机制，引导民间资本对接中小企业融资需求，探索解决中小企业融资难的“浙江金融模式”。



且不论全国各大城市跻身区域金融中心建设易带来同质化的重复建设和金融资源浪费的风险，浙江地处长江三角洲南翼，毗邻上海国际金融中心，极易受到上海金融中心货币、股票、债券、期货、黄金、外汇等市场的强大辐射。因此，只有立足于浙江中小企业融资难和民间资本投资难的基本省情，紧扣浙江产业特征和区域经济发展的特殊需求，研究浙江区域金融中心建设的发展规划，探索本土金融业再造新优势的根本路径、中小企业金融市场体系培育和完善、中小企业金融产品和服务创新等一系列课题才更具有理论和现实意义。

这本由中国人民银行杭州中心支行编写的《浙江区域金融中心发展报告》，主要从地方金融业发展实践、金融支持实体经济、浙江“两中心”建设、区域金融市场发展、中小企业金融创新五大方面，全面反映了与浙江金融业发展息息相关的政策规划、重要战略举措与改革创新动向，是我们在区域金融中心研究领域的一次全新摸索，值得关心区域金融中心建设和浙江金融创新发展的人士拨冗一读。

目 录



B I 总报告

- B.1 “十一五”期间浙江金融业发展的成功经验 001
- B.2 浙江省“十二五”金融业发展战略思考 018

B II 地方金融业发展实践篇

- B.3 提升金融产业战略地位 推动浙江金融业创新发展 037
- B.4 进一步发展浙江金融产业 助推“十二五”期间经济转型升级 043
- B.5 浙江海洋保险业的发展现状、问题及对策 058
- B.6 浙江省村镇银行可持续发展研究 065
- B.7 浙江金融市场化指数的测算与分析 078

B III 金融支持实体经济篇

- B.8 金融支持浙江第三产业发展策略分析 090
- B.9 金融支持浙江海洋经济发展示范区建设的政策和措施 097
- B.10 金融支持海洋经济发展的国际经验与启示 109
- B.11 以金融重点支持成长型中小企业为突破口 引领浙江中小企业
整体转型升级 121



B.12	浙江金融产业与“省外浙商”回归互动发展研究	131
B.13	金融支持浙江企业“走出去”发展战略研究	137
B.14	评级下调后的美债问题对浙江经济的影响	154

B IV 浙江“两中心”建设篇

B.15	京津金融资产交易所的设立对浙江省中小企业金融服务中心 建设的启示	173
B.16	民间财富管理中心建设研究	179
B.17	中小企业金融服务中心评价指标体系研究	202
B.18	浙江省中小企业金融服务中心发展指数测度与评价	213
B.19	论台湾金融控股公司的发展及对大陆的启示	224

B V 区域金融市场发展篇

B.20	浙江省“十二五”时期债券市场发展思考	236
B.21	中美企业债券信息披露制度的立法比较及启示	244
B.22	台湾兴柜市场成功经验对创设中小企业融资平台的启示	254
B.23	明讯国际的证券结算托管经验及启发	264
B.24	香港交易所后台支撑系统建设的研究与启示	275
B.25	地方债券信用风险控制与发行规模研究	285
B.26	我国私募股权基金发展的法律障碍及对策	298

B VI 中小企业金融创新篇

B.27	金融仓储产业化发展与实践	307
B.28	供应链金融“1+N”模式创新与发展	318
B.29	义乌商位使用权抵押贷款创新实践	328



B.30	探索发展高收益债券 破解中小企业融资难题	338
B.31	P-CBO: 韩国解决中小企业融资难的经验及启示	347
B.32	中小企业债券融资相关法律问题探析	358
B.33	美国债券私募发行法律制度的经验与启示	368
B.34	中小企业直接融资信用增进的经验借鉴及启示	379
B.35	透过美国金融担保保险业的得失看中小企业债券担保 机构的建设	396
B.36	参考文献	409

皮书数据库阅读使用指南



CONTENTS



Ⅱ I General Reports

- Ⅱ.1 Successful Experience of the Development of the Financial Industry
in Zhejiang from 2006 to 2010 / 001
- Ⅱ.2 Reflections on the Development Strategies of the Financial Industry
of Zhejiang from 2011 to 2015 / 018

Ⅱ II Development Strategies of Local Financial Industry

- Ⅱ.3 Improving the Strategic Position of the Financial Industry and Promoting
the Innovative Development of the Financial Industry of Zhejiang / 037
- Ⅱ.4 Further Developing the Financial Industry of Zhejiang and Promoting
the Economic Transformational Upgrade from 2011 to 2015 / 043
- Ⅱ.5 Development Facts, Problems of the Marine Insurance Industry of
Zhejiang and the Countermeasures / 058
- Ⅱ.6 A Study on the Sustainable Development of Rural Banks in Zhejiang / 065
- Ⅱ.7 Measurement and Analysis of the Financial Liberalization Indices
of Zhejiang / 078



B III The Support of Finance to Real Economy

- B.8** Analysis of the Strategies of Finance Supporting the Development of the Service Industry of Zhejiang / 090
- B.9** Policy and Approaches of Finance Supporting the Construction of Marine Economic Development Model Zone in Zhejiang / 097
- B.10** International Experience and Inspirations of the Support of Finance to Marine Economic Development / 109
- B.11** Emphasizing the Support of Finance to Growth SMEs and Leading the Overall Transformational Upgrade of the SMEs of Zhejiang / 121
- B.12** A Study on the Interactive Development between the Financial Industry of Zhejiang and the Returning Merchants of Zhejiang from Places out of Zhejiang / 131
- B.13** A Study on the Strategies of Finance Supporting the Enterprises of Zhejiang to Develop out of Zhejiang / 137
- B.14** Influences of the Degraded American Bond on the Economy of Zhejiang / 154

B IV Construction of the Two Centers of Zhejiang

- B.15** The Inspiration of the Founding of Beijing and Tianjin Financial Assets Exchange to the Construction of the SME Financial Service Center of Zhejiang / 173
- B.16** A Study on the Construction of the Private Wealth Management Center / 179
- B.17** A Study on the Rating System of the SME Financial Service Center / 202



- B.18** Measurement and Assessment of the Development Index of the SME
Financial Service Center of Zhejiang / 213
- B.19** On the Development of the Financial Holding Companies in Taiwan
and Their Inspirations to the Mainland China / 224

B V Development of Regional Financial Market

- B.20** Reflections on the Development of the Bond Market of Zhejiang
from 2011 to 2015 / 236
- B.21** Comparison of the Legislation for the Information Disclosure
System of the Corporate Bonds in China and in the U.S. and
Their Inspirations / 244
- B.22** Inspirations of the Successful Experience of the Emerging
Stock Market in Taiwan to the Establishment of the Financing
Platform for SMEs / 254
- B.23** The Securities Clearance and Trust Experience of Clearstream
International and Its Inspirations / 264
- B.24** A Study on the Construction of the Backstage Support System of
Hong Kong Stock Exchange and Its Inspirations / 275
- B.25** A Study on the Credit Risk Control and Circulation Scale of Local
Bonds-Taking Zhejiang as an Example / 285
- B.26** Legal Obstacles against the Development of Private Equity Fund in
China and the Countermeasures / 298

B VI Financial Innovation of SMEs

- B.27** Industrialized Development and Practice of the
Financial Warehousing / 307