

对推进浙江中小企业金融 服务中心建设的对策研究

DUI TUIJIN ZHEJIANG ZHONGXIAO QIYE JINRONG
FUWU ZHONGXIN JIANSHE DE DUICE YANJIU

何 帆
主编 郭安娜
赵峥嵘

对推进浙江中小企业金融 服务中心建设的对策研究

DUI TUIJIN ZHEJIANG ZHONGXIAO QIYE JINRONG
FUWU ZHONGXIN JIANSHE DE DUICE YANJIU

何 帆
主编 郭安娜
赵峥嵘

 中国金融出版社

责任编辑：马 杰

责任校对：孙 蕊

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

对推进浙江中小企业金融服务中心建设的对策研究 (Dui Tuijin Zhejiang Zhongxiao Qiye Jinrong Fuwu Zhongxin Jianshe de Duice Yanjiu) / 何帆, 郭安娜, 赵峥嵘主编. — 北京: 中国金融出版社, 2012. 8

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6524 - 0

I. ①对… II. ①何…②郭…③赵… III. ①中小企业—金融—商业服务—研究—浙江省 IV. ①F279.275.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 175300 号

出版 **中国金融出版社**
发行

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 利兴印刷有限公司

尺寸 165 毫米 × 237 毫米

印张 11.75

字数 126 千

版次 2012 年 8 月第 1 版

印次 2012 年 8 月第 1 次印刷

定价 26.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6524 - 0 / F. 6084

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

编 委 会

何 帆

主 编：郭安娜

赵峥嵘

课题组成员（中国社科院世界经济与政治研究所）：

姚枝仲 张 斌 刘东民 曹永福 徐奇渊

肖立晟 卢 谨 高 扬 徐建炜 刚建华

课题组成员（中国人民银行杭州中心支行）：

王去非 盛文军 张晓霞 应千凡 贺 聪

洪 昊 王紫薇 王 婷 游碧芙 周 望

吴良荣 严春兰 徐 宏 章丽盛 牛秀起

金 骏 翁 磊 陆巍峰 胡小军 陈晋祥

李云峰 张全兴 闫真宇

执 笔：刘东民 曹永福 徐奇渊 肖立晟 卢 谨

高 扬 徐建炜 刚建华 张晓霞 贺 聪

应千凡 王紫薇 王 婷 游碧芙 周 望

吴良荣 章丽盛 金 骏 翁 磊

序 言

浙江中小企业的产业结构是伴随中国改革开放逐步建立和发展起来的，与西方发达经济体具有良好的产权制度与金融市场不同，它是一种富有东方特色的在人际关系和民间金融基础之上发展起来的具体市场经济模式的初级经济。但是，这种发展模式只适用于经济发展初期，随着经济发展阶段的演进，这一模式必然不断转型拓展。一方面，中小企业不走出熟人社会的小圈子，继续依赖“人情保”的民间借贷，不寻求现代金融制度的支撑，是不可能长大的。另一方面，浙江中小企业普遍集中在低端制造业，从产业演进的角度看，制造业的各个环节都是看得见摸得着的，因而在契约执行、信息提供等缺乏保障的情况下，制造业仍然能够发展起来。但与之相比，服务业的交易内容都是看不见摸不着的。因此，在法治不健全、信息不畅通的环境中，现代服务业尽管有所发展，但却难以发展壮大。可以说，没有现代金融制度的支撑，浙江的中小企业不可能走出“产业演进代际锁定”的怪圈。

众所周知，中小企业一直都是浙江经济的主体和优势所在，也是浙江发展的一个亮点、一面旗帜和一大特色。这几年，尽管金融部门非常重视中小企业工作，浙江中小企业融资状况也有了

较大的改善，但整体看，浙江中小企业金融资源的获取能力与其经济地位还不相称，部分中小企业融资难、融不到资、融不起资、融不好资的问题依然存在，尤其在经济发生波动时问题更加突出。同时，浙江民营经济发达、民间资本雄厚，民间借贷也相对活跃，但民间投资难问题也较为突出。如何破解“两难问题”，提高中小企业的金融服务水平，切实推进浙江中小企业转型升级，进而带动浙江经济的健康持续发展，成为浙江面临的重大课题。

在此背景下，浙江省委、省政府在《浙江省国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》中首次明确提出浙江建设“中小企业金融服务中心”和“民间财富管理中心”的目标，并制定了《浙江省“十二五”金融业发展规划》，其目的是通过深化金融业的改革创新，建立金融支持中小企业发展的体制机制，从根本上解决“民间资本多，投资难；中小企业多，融资难”问题。

我认为求解“两多两难”问题的关键还是要靠健全市场机制。金融市场是金融资源配置的最主要方式，金融市场体系的发达程度甚至可以在某种程度上决定一个国家经济和产业的发达程度。微软、苹果等世界知名企业之所以能够在美国诞生，与美国存在一个完整的、专门服务于中小企业的金融市场体系是密切相关的，美国的纳斯达克市场、太平洋交易所、波士顿交易所、OTCBB 市场、粉单市场、地方性柜台交易市场等市场呈阶梯状分布，充分满足了美国中小企业不同发展阶段的融资需求。英国前首相撒切尔夫人曾经说过：“欧洲在高科技及其产业方面落后于美国，并不是由于欧洲的科技水平低下，而是由于欧洲在金融市场体系方面落后于美国 10 年。”

浙江多元化的金融机构组织体系初步建立，目前大金融机构

及服务体系比较健全，而适应产业特征的为众多中小企业服务的中小金融机构和中小金融市场体系仍在探索中。浙江建设中小企业金融服务中心，重点应当从三个方面突破：一是建设专注于服务小微企业和“三农”的各类中小金融机构大量集聚、组织有序、分工合理的“中小金融机构组织体系”；二是建设充分满足实体经济金融服务需求，层次分明、创新活跃、风险可控的“中小企业金融产品服务体系”；三是建设与中小金融机构组织体系及中小企业金融产品服务体系激励相容，监管标准创新，切实维护区域金融稳定的“地方金融监管体系”。

“十二五”时期是浙江经济社会加速转型期和体制改革的攻坚突破期。2011年3月，国务院先后批复了《浙江海洋经济发展示范区规划》、《义乌国际贸易综合改革试点总体方案》；同年6月，舟山群岛新区被列为第四个国家级新区；2012年3月28日，国务院又批准实施《浙江省温州市金融综合改革试验区总体方案》；此后，中国人民银行和浙江省人民政府共同批复了《丽水市农村金融改革试点总体方案》。这一系列的改革试点为浙江经济的改革发展注入了新的活力，带来了新的机遇，如何取得成效需要包括金融部门在内的社会各界的积极响应和共同推动。

这本由中国社会科学院世界经济与政治研究所、中国人民银行杭州中心支行以及上海浦东发展银行杭州分行共同组织编写的《对推进浙江中小企业金融服务中心建设的对策研究》，结合浙江经济发展的特点以及当前面临的困难和挑战，重点从宁波航运指数设立、民营资本进入金融业、浙江宏观经济指数的建立及应用、浙江省金融资产交易所建立等四大方面展开研究，对浙江中小企业金融服务中心建设提出了较为系统的政策建议。本书的撰写者

对推进浙江中小企业金融服务中心建设的对策研究

既有理论界的专家学者，又有金融主管当局的领导和业务骨干，同时还有来自于一线的业务工作人员，本书力求将理论、政策与实践相结合，可以说是一种有益的尝试。当然，建设中小企业金融服务中心是一项复杂的系统性工程，本书只是进行了初步的探索，抛砖引玉，希望更多的专家学者为浙江中小企业金融服务中心建设建言献策。

刘仁伍

2012年5月

目 录

总报告	1
1. 浙江省的主要经济特点	1
2. 当前经济形势面临的重要挑战	3
3. 本课题确立研究内容的考虑及各项研究的介绍	4
 分报告一 关于设立宁波—舟山港航运指数的建议	9
1. 宁波—舟山港总体概述	12
1.1 港口海域辽阔，深水资源丰富	12
1.2 区位优势明显，腹地经济发达	13
1.3 基础设施改善，航班航线增多	13
1.4 吞吐实力强劲，散货优势突出	14
1.5 政策环境良好，发展前景广阔	16
2. 宁波—舟山港航运指数开发的重要意义	16
2.1 企业经营和政府决策的依据和参考	17
2.2 提升港口国际竞争力的有效途径	17

2.3 浙江省“三位一体”港航物流体系建设的 重要环节	18
2.4 完善国际航运指数体系的内在需要	19
3. 宁波—舟山港航运指数开发的战略定位和战略举措	20
3.1 指数开发的战略定位	20
3.1.1 指数开发的近期定位：服务腹地航运	21
3.1.2 指数开发的中期定位：服务全国航运	22
3.1.3 指数开发的远期定位：服务国际航运	23
3.2 指数开发的战略举措	24
3.2.1 选择合适的指数	24
3.2.2 开发指数衍生品	26
3.2.3 筹建航运交易所	27
3.2.4 研发航运市场评价指标体系	28
3.2.5 完善航运现货市场	28
3.2.6 加快发展航运金融服务	29
4. 宁波—舟山港航运指数的编制、发布及衍生品的 设计	29
4.1 宁波—舟山港航运指数编制原则	29
4.1.1 样本的选择	29
4.1.2 基期的确定	32
4.1.3 合成的方法	33
4.2 宁波—舟山港航运指数发布方式	33
4.2.1 发布机构	33
4.2.2 发布渠道	34
4.2.3 发布频率	35
4.2.4 发布内容	35

4.3 宁波—舟山港指数期货设计方案	40
4.3.1 合约设计	40
4.3.2 合约交易制度	43
4.3.3 主要风险来源	44
4.3.4 风险控制措施	46
5. 对宁波—舟山港航运指数的政策建议及保障措施	47
5.1 要加强组织领导和协调服务	47
5.2 要营造宽松有利的政策环境	47
5.3 要加快港口金融环境的建设	48
5.4 要注重航运高端人才的引进和培养	48
5.5 要加强与上海航运中心的合作与对接	49
附表	51
 分报告二 民营资本进入金融业的研究报告	 53
1. 关于民营资本进入金融业的界定	55
2. 民营资本进入金融业的重要意义	56
2.1 有利于缓解中小企业融资难题, 推动民营经济 转型升级	57
2.2 有利于疏通民营资本的投资渠道, 促进经济 健康发展	58
2.3 有利于金融业的改革和创新, 促进金融业 繁荣发展	60
3. 民营金融在浙江的发展及前景	61
3.1 浙江民营金融的发展现状	61
3.1.1 产权结构方面	62
3.1.2 治理结构方面	64

对推进浙江中小企业金融服务中心建设的对策研究

3.1.3 市场定位方面	64
3.1.4 机构规模方面	66
3.1.5 资产质量方面	67
3.2 浙江民营金融的成长优势	68
3.2.1 市场经济的内生驱动	68
3.2.2 体制机制的创新驱动	69
3.2.3 地方政府的外部驱动	70
4. 民营资本进入金融业的历史经验	70
4.1 美国	71
4.2 英国	72
4.3 德国	73
4.4 日本	74
4.5 中国台湾	74
5. 民营资本进入金融业需关注的几个问题	75
5.1 利率市场化问题	75
5.2 审批制、核准制与备案制问题	77
5.3 中小金融机构监管体系问题	78
5.4 民营企业进入金融业的生成机制问题	80
5.5 存款保险制度与银行退出机制	81
6. 政策建议	83
6.1 发展路径	83
6.2 具体措施	84
6.2.1 稳步发展地方性非存款类准金融机构	84
6.2.2 积极组建中小民营银行	85
6.2.3 发展金融控股公司	90
6.3 配套政策	91

6.3.1 优化民间投资公共服务体系	91
6.3.2 加强防范民间投资的金融风险	92
6.3.3 改善民间资本投资的外部环境	92
6.3.4 尽快建立正式的存款保险制度	93
分报告三 关于浙江宏观经济指数的建立及其应用	94
1. 引言	95
2. 宏观经济指数的含义以及国内外实践	97
2.1 宏观经济指数的含义与用途	97
2.2 宏观经济指数的国际实践	98
2.3 宏观经济指数在中国的应用	99
3. 构建宏观经济指数的步骤	100
3.1 指标的初选	101
3.2 指标的季节调整	102
3.3 数据的退势	102
3.4 指标筛选：时差相关分析与 K-L 信息量	103
3.5 指标加总与主成分分析	104
4. 数据收集及处理	106
5. 指标筛选	108
5.1 月度数据指标筛选	108
5.2 季度指标筛选	112
6. 浙江与全国宏观经济合成指数的构建	112
6.1 宏观经济合成指数计算结果	112
6.2 基于主成分分析的验证	115
7. 浙江宏观经济指数与全国以及其他省市的关系	116
7.1 浙江宏观经济指数与全国的关系	116

对推进浙江中小企业金融服务中心建设的对策研究

7.2 浙江省相关指标波动与全国其他省份的关系	117
8. 浙江宏观经济指数与省内专业市场指数的关系	120
9. 本课题的改进方向	121
10. 总结	123
附件1 统计图表	124
附件2 相关 Eviews 程序	130
附件3 最新经济态势跟踪	132
 分报告四 建立浙江省金融资产交易所的研究报告	 133
1. 浙江省建立金融资产交易所的必要性	134
1.1 推动金融创新,再造浙江金融新优势	134
1.2 缓解中小企业融资困境,推动浙江经济 转型升级	136
1.3 促进金融资产流动,提升资源配置和 风险管理水平	137
1.4 搭建对接平台,有效拓宽民间投资渠道	139
1.5 打造国际化的交易平台,吸引全球金融资源	140
2. 浙江省建立金融资产交易所的可行性	141
2.1 多层次资本市场体系建设符合国家政策指导的 大方向	141
2.2 浙江经济基础坚实,金融生态环境优越	142
2.3 浙江金融中介服务机构健全,金融创新领先	143
2.4 国内已有多个金融资产交易所成立并积累了 一定经验	144
3. 浙江省金融资产交易所设立的基本原则	145
3.1 政府引导规划	145

3.2 投资主体多元化	146
3.3 市场化运作	146
3.4 企业化经营	147
3.5 专业化监管	148
4. 浙江省金融资产交易所的运营模式	149
4.1 交易所的功能定位	149
4.2 组织形式	149
4.3 交易产品	150
4.4 交易模式	153
4.5 业务创新	154
附表	156
附录 天津与北京金融资产交易所现状简述	159
附录1 天津金融资产交易所	159
附录2 北京金融资产交易所	160
参考文献	162
后记	168

总报告

2008 年次贷危机爆发以来，接踵而来的欧债危机，使得国际经济形势更加充满了不确定性。在这当中，作为对外开放的前沿阵地，浙江省经济深刻地感受到了世界经济的冷暖，也承受了巨大的压力和挑战。在此，我们首先梳理浙江省经济的特点，分析国际、国内经济形势面临的重要挑战，由此出发，介绍我们确定四个子课题的考虑，并对课题成果进行一个简单概括。

1. 浙江省的主要经济特点

浙江省是全国经济最发达的省份之一，30 多年来一直走在改革开放的最前沿。当前，浙江经济的主要特征可以概括为以下三点：一是海洋经济，即对外贸易；二是民间金融；三是民营企业，特别是以中小企业为主的民营企业。

首先看海洋经济。浙江省是位居前列的贸易大省，2011 年进出口总值达 3 094 亿美元。从数量上来看，虽然较广东省、江苏省要小（分别为 9 100 亿美元和 5 400 亿美元）。但是从结构上来看，广东省、江苏省的对外贸易中加工贸易占比相当高，两省的加工贸易占比均达到 60% 左右，而浙江省的加工贸易占比还不到 20%。这就意味着，在浙江省的对外贸易生产活动中，其价值链

更多的是扎根于国内，其对本土经济的带动作用更大。而几乎所有这些对外贸易都是通过海运来实现的，世界排名第六的宁波—舟山港（2010 年）就在其中发挥了重要作用。可见，浙江省是名副其实的浸润在海水之中的海洋经济。

其次看民间金融。从 20 世纪 80 年代以来，浙江的民间金融规模已经十分庞大。但由于民间金融自身的特点，无法对其进行科学的统计，但是也有学者估计其流动资金规模大约在一万亿到两万亿元之间。也有官方调查表明，浙江的民间借贷规模约占正规金融的 15%，民间金融部分满足了浙江省企业的融资需求。目前，泰隆、民泰和稠州银行等民营资本的典型已经脱颖而出，对于进军金融业这个新领域，民营资本已经开始摩拳擦掌。根据人民银行温州市中心支行在 2010 年的调查，仅温州各类民营融资中介机构已达 1 340 多家，其中包括担保公司 150 多家，典当行 48 家，寄售行 360 家，投资（咨询）公司 780 家，估算年周转资金总量约 1 880 亿元。因此，浙江省历来民间金融较为活跃。当然，近年来其中也出现了一些现象，这有着复杂的内外部原因，我们在后面将专门对此进行讨论和评述。

最后是看民营企业。一直以来，浙江经济以中小企业、民营企业为主，民营企业是浙江经济的主体和优势所在，同时也是浙江发展的一个亮点、一面旗帜和一大特色。浙江能够从一个经济小省崛起为经济大省，与浙江民营企业的率先发展密不可分。2011 年底，浙江全省有私营企业 71.95 万户，注册个体工商户达 230.13 万户，同比分别增长 12.61% 和 8.44%。2011 年，在全国工商联公布的中国民营企业 500 强中，由 144 家民营企业组成的“浙江军团”成功入围，这已是浙江民营企业连续 13 年在上榜企业数量上居全国首位。民营经济则贡献了全省 60% 以上的生产总