

Minjian Tourongzi Gongsheng Yanjin yu Rongzi
Yunying Jizhi Yanjiu

Jiyu Gongsheng Jingji de Jili Jieshi he Shizheng Fenxi

民间投融资共生演进与融资 运营机制研究

——基于共生经济的机理解释和实证分析

李元华 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

本研究受国家自然科学基金面上项目（71373185）、
教育部人文社会科学研究规划基金项目（10YJA790104）资助

民间投融资共生演进与 融资运营机制研究

——基于共生经济的机理解释和实证分析

李元华 著



经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

民间投融资共生演进与融资运营机制研究：基于共生经济的机理解释和实证分析 / 李元华著. —北京：经济科学出版社，2014. 2

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4354 - 6

I. ①民… II. ①李… III. ①民间投资—融资机制—研究—中国 IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 040229 号

责任编辑：侯晓霞 张 力

责任校对：刘 昕

责任印制：李 鹏

民间投融资共生演进与融资运营机制研究

——基于共生经济的机理解释和实证分析

李元华 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

教材分社电话：010 - 88191345 发行部电话：010 - 88191522

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：houxiaoxia@ esp. com. cn

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：http://jjkxchs. tmall. com

北京密兴印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 22.5 印张 440000 字

2014 年 3 月第 1 版 2014 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4354 - 6 定价：58.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)

目 录

第一章 导论	1
第一节 核心研究范畴及其理论概要	1
第二节 研究思路与分析方法	5
第三节 研究民间投融资共生发展机理的意义	9
第四节 本书研究特色与创新之处	12
第二章 共生经济理论要点及其研究前沿	14
第一节 共生经济理论渊源	14
第二节 共生经济理论构成及其应用	16
第三节 共生经济概念与共生关系机理研究	20
第四节 共生经济理论最新发展及前沿研究	22
第三章 民间投融资共生发展解析及其理论构建	26
第一节 民间投融资共生理论的构建基础	26
第二节 民间融资与民营经济共生发展及关系特征	33
第三节 民间投融资共生发生的环境条件	36
第四节 民间投融资共生发展的必然性与内在机制	37
第四章 民营经济财富积累与民间资本供给	41
第一节 西方“收入—储蓄—投资”理论与国民财富决定	41
第二节 我国民间资本及其界定	52
第三节 我国民间资本来源的主要途径	53
第四节 我国民间资本供给形成及其现状	54
第五章 民营经济投资活跃与民间资本需求	57
第一节 民间资本的需求函数	57

第二节	民间资本的需求动机	64
第三节	影响民间资本需求的因素	69
第四节	商品经济下货币需求的特性	74
第六章	民间投融资共生关系模型及实证分析	77
第一节	民间投融资共生关系模型	77
第二节	民间投融资共生发展情况及相依性分析	81
第三节	民间投融资共生关系变量与数据优化处理	85
第四节	民间投融资共生发展的实证模拟与检验	90
第七章	民间投融资共生发展实证分析一：温州篇	101
第一节	温州民营经济与民间投资	101
第二节	温州民间金融发展	105
第三节	温州民间金融与民营经济共生发展	111
第四节	温州金融改革与政策启示	122
第八章	民间投融资共生发展实证分析二：内蒙古篇	132
第一节	内蒙古民营经济规模与民间投资高速增长	132
第二节	内蒙古自治区民间金融迅猛发展	135
第三节	内蒙古民间投融资共生发展：以鄂尔多斯为例	138
第四节	内蒙古民间金融特点及对策建议	147
第九章	民间投融资共生发展实证分析三：陕西篇	150
第一节	陕西民营经济与民间投资	150
第二节	陕西民间金融兴起与发展	154
第三节	陕西民间金融与民营经济共生发展	157
第四节	陕西民间金融波动发展的启示	163
第十章	民间投融资共生发展实证分析四：山西篇	167
第一节	山西民营经济与民间投资特点	167
第二节	山西民间金融兴起与发展	171
第三节	山西民间投融资共生发展分析	174
第四节	山西民间金融管理特色	177
第十一章	我国农村民间金融共生发展	180
第一节	我国农村民间投融资发展与研究概况	180

第二节	样本与统计数据描述	184
第三节	农村金融问题与金融抑制计量模型	187
第四节	农村民间金融状况与监管改进建议	198
第十二章	民间金融与民营经济单元共生博弈	209
第一节	民间投融资共生博弈理论	209
第二节	民间投融资竞合博弈的演化过程	217
第三节	民间投融资非对称博弈的 SES 分析	222
第四节	民间投融资偏利共生与相位离散问题	226
第十三章	投融资共生链控制与融资交易网络化治理	242
第一节	互联网融资模式构建与民间融资共生链控制	242
第二节	以互联网融资替代传统民间融资模式	248
第三节	互联网服务可以满足民间融资的合理要求	252
第四节	构建地方政府主导的民间融资网络平台	255
第十四章	民间融资秩序构建与“四位一体”协同监管	259
第一节	共生视角下民间金融秩序监管	259
第二节	引导民间融资“阳光化”、“规范化”发展	263
第三节	构建民间融资阳光化运作的制度改进	268
第四节	构建地方民间金融“四位一体”协同监管	273
第十五章	金融抑制问题与金融改革制度创新	281
第一节	发展中的民营中小企业的融资困境	281
第二节	金融改革开放与经济增长	296
第三节	民间投融资风险控制及策略研究	309
第四节	建立国有银行为主多种成分并存的大金融格局	314
参考文献		333
后记		350

第一章

导 论

“民间投融资”共生演进是我国经济转制过程中形成的一个重要的金融关系现象，在“经济—金融”不对称结构环境下，民间金融随着民间投资兴起而散开发展，主要是为民间投资主体提供融资服务，与民间投资结成一种最为直接的共生依存关系。就民间金融独立单元而言，是泛指在国家依法批准设立的正规金融机构以外的自然人、法人及其他组织等经济主体之间的资金融通活动，这种民间融资活动在我国有着悠久的历史，虽然不同历史时期的民间融资其形态各有不同，但作为一支单列于正规金融之外的独立金融生态，其生存和发展无不与民营经济存在着千丝万缕的联系。

第一节 核心研究范畴及其理论概要

本研究以我国经济改革转型期民间投资和民间金融发展为背景，以我国民间投融资较为发达地区（如浙江、广东、福建、山西和东北地区等，特别是农村地区）的民间投融资为主要分析对象，通过对共生经济学的拓展深化和民间投融资理论的实证运用，以及对共生理论的综合，构建一个理论支撑，进而构筑民间投融资“依存演进—共生机制—生态秩序—共生结构调整—投融资协调发展”分析框架。在引入共生理论分析的同时，结合大样本的问卷调查以及实地案例考察，运用动态分析和静态分析，比较分析和结构分析方法，从金融、产业、区域三个层面对民间投融资依存演进关系以及由此而形成的经济影响、生态秩序、共生关系等进行理论分析和实证研究，探索民间投融资发展带来的资本要素流动、经济增长、投融资结构变化、秩序和由此引出的共生经济管理问题，进而为调整民间投融资秩序，规避民间投融资风险，促进区域“投资—金融”繁荣和管理机制改革，探求新的对策思路。

“民间投融资”（民间投资与民间金融）依存演进，是我国地方经济转制过

2 程中形成的一个重要关系现象,表现在民营经济内部,随着民间投资的兴起和发展,在城乡个体经济、家庭经济、集体经济和私营经济之间产生了民间金融活动,为民间投资主体民营经济提供资本融通服务。民间投资和民间金融是经济系统中不同类型的经济单元,在“经济—金融”不对称发展环境下,两者之间由于融资界面的存在使双方创造能量(增加利润),彼此依存演进、互动互利,结成一种类似自然界生态“共生依存”关系(见图1-1)。

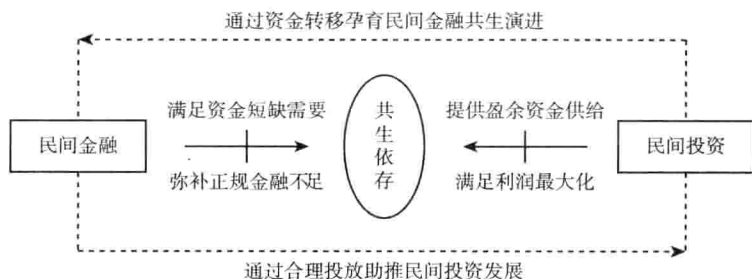


图1-1 民间投资与民间金融共生关系示意

民间金融本属于禁止发展之列,之所以“打而不绝”、“禁而不停”,经再三打击而转至地下生存和散开发展,这一经济现象除了资本供求理论、金融系统理论、结构理论、制度分析、信息不对称及历史背景等解释的原因之外,笔者在追踪研究中发现:经济转制过程中民营经济存在对民间金融生态及其融资功能的依赖,民间金融主要是在为民间资者提供融通资金服务过程中与民营经济结成共生依存关系。

其一,民间金融助推民间投资发展,民营经济内部“民间投融资”共生互动,凸显出民间金融是民间投资获取资本的重要来源渠道,通过民间金融服务,民间投资可以获得更好的发展。

民间金融主要为民营经济提供金融服务^①,民间金融的贷方、借方均来自于民营经济主体。自民营经济被确认为合法经济成分并允许参与市场活动后,民间金融就开始依存出现(有打着民营经济旗号,实际从事民间金融活动),成为民营经济发展的共生体,既为民营经济运营提供资金养料,也为自己的生存获得利润养分,即有了民营经济,才有散发开来的民间金融。从放贷一方看,随着民营企业发展,民营经济收入累积提高和闲置资金增加,部分民营企业逐渐发展成为金融产业投资的新兴力量,部分民间资本也由“剩余资本”、“生产资本”演变成“金融资本”,从而构成民间金融市场的有效资本供给。如2003年温州9家民

^① 改革开放后,随着经济发展和小康社会的实现,因一般生活困难求助较高利率的民间借贷已日益成为社会个别现象,民间金融主要服务于民间投资的需要。

营企业自发组建了中瑞财团，该财团计划成立建华民营银行，为财团的实业融通资金，在业务开展上准备开办信托、保险和证券等业务，报批时，当地政府认为民营资金进入金融业会酿成巨额风险搁浅，但后来还是有部分民营企业依法参与到组建小额贷款公司。借入方面，由于转型期正规金融始终无法满足民营经济的多样化、个性化需求，总有部分民营企业转而求助于高利率的民间金融，如民营经济创业资金不能得到有效解决、民营经济遭遇经营困境不能得到有效帮扶、民营经济个体投机性投资不能得到满足。没有民间金融，部分民营经济实体就会失去生存或发展的机会，从而可以初步得出民营经济对民间金融的依赖。从发展演变看，民间金融从最早的“无息借贷”到“有偿金融”、从“个别借贷”到“民间金融组织”形成，均是适应民营经济发展成长的内在结构对称和规模均衡要求。改革开放后，民营经济成为最具有增长潜力和发展空间的经济成分，有的地区民营经济已经挑起了地方经济发展的“大梁”（施明慎、张亮、刘小明，2002），这一特点不仅使民间金融与民营经济共生单元都得到同等的进化机会和进化成本，也为金融共生单元之间形成新型关系奠定了基础。

其二，民间投资孕育民间金融，民营经济是民间金融信贷投放的主体，民间金融的资本、利润均来源于民间投资，没有民间投资的发展，就没有民间金融的生存。

当民营经济快速发展时，各式民间金融如个人借贷、企业间融资、合会（包括互助会、帮会、标会、呈会、成会、钱会、摇会、兜会、抬会、跟会、搭会等）、私人钱庄、当铺、民间票据贴现、典当、贸易商放款、经济服务部、金融服务部、银背、银中、金融社、信贷基金等，都可能出现；而当经济下滑特别是民营经济不景气时，民间金融快速萎缩。总之，民间金融与民营经济共生发展，生态依存关系明显。

其三，民间投资主体的闲置资金需要民间金融为其提供资本输出和理财服务。

从过程看，市场化改革后，民间金融紧随民营经济发展率先在浙江出现（如浙江温州），福建、广东等省随之兴起，后来的中部、西部和东北地区，相继都因民营经济兴起和发展产生了大量地下民间金融活动。特别是在我国农村地区，随着乡镇企业和农户家庭经济的民营经济发展兴旺，民间金融呈现普遍性地持续演进。可见，民间金融与民营经济存在共生依存关系，且这一关系符合对称共生目标的行为模式，可视为构成民间金融兴起发展的内在原因。民间金融和民营经济共同在“民间社会”这个大环境中生存，均是改革开放后的产物，面临相同的制度环境、市场环境和宏观经济环境，都是社会个人所有，追求利润最大化目标相同，组织大小和结构对称，遭遇的困难相似。民间金融和民营经济在金融共生过程中，不仅存在双向双边交流，而且存在多向多边交流机制。

其四,民间投资与民间金融通过共生单元的分工与合作,提高了共生单元的生存和发展能力,使其生态达到一个高水平的依存状态。

“民间投融资”共生演进,提高了共生经济单元的生存和发展能力,使民间投资和民间金融都获得同等的进化机会,但同时也带来了金融秩序的调整和重建问题。由于共生经济的特性,民间融资的管理有其特殊性,不仅要考虑民间融资本身,还要考虑受其影响的民间投资、民营经济及至整个地方经济。本研究将共生经济原理、共生分析方法引入民间投资与民间金融关系研究,以超越“纯金融”的全新视角,重新审视“民间投资”和“民间金融”发展,探索双方依存演进机理,刻画出民间金融超常生存和发展的本质,在此基础上,依据“因势利导”原则,提出引导“民间投融资”有序发展对策,从而获得共生经济视角下对“民间投融资”发展分析的新的探索。由于民营经济对资金的需求大多是小金额信贷,民营经济居住分散,发放和收回贷款的人力成本所占比例较高,民间金融点多面广及深入基层,更容易和中小民营经济建立交流机制,更容易了解民间经济实体业务,从而使其具有对民营经济提供金融服务的比较优势。课题通过应用共生分析方法,从组织形成、进化和行为动机的角度分析民间金融与民营经济共生依存关系及其维度,从而能为了更好地理解民间金融发生演变机理以及引导其健康发展提供理论参考。

近些年,民间金融因应民间投资快速发展需要,除了继续呈现一般的“逆向选择”和“道德风险”问题外,有大量民间资金流入楼市、股市和资产炒作,有“钱炒钱”(用银行贷款放贷),有“炒煤”、“炒矿”,有“豆你玩”、“蒜你很”、“姜你军”,有引人震惊的企业主“跑路”、“跳楼”,资金链断裂破产,违约案件上升,还有“暴力讨债”、“高利贷”等各式违法活动。2010年5月7日,国务院下发了《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》(国发〔2010〕13号);同年7月26日,国务院办公厅发文《关于鼓励和引导民间投资健康发展重点工作分工的通知》,明确提出,鼓励和引导民间资本进入金融服务领域,促进规范经营,防范金融风险。

共生理论和分析方法提供了一个很好的研究经济社会问题分析平台,为更为广泛的研究开辟了道路,开启了认识社会问题新领域的大门。将共生原理引入民间金融研究,分析民间金融与民营经济的共生条件、共生模式和共生机制,以一个全新超越纯金融的视角诠释民间金融生存和发展的机理,重新审视民间金融存活和发展问题,能较为全面地刻画出民间金融超常生存和发展的本质,这是因为共生进化是生物界也是人类社会系统的本质,对称性互惠共生是系统进化的必然方向和根本法则。

第二节 研究思路与分析方法

关于“民间投融资”问题，学术界就“发展”、“引导”等方面作了大量的研究，特别是国务院发文《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（国发〔2010〕13号）以来，学术成果更加丰富，并形成了很多很好的政策建议，但是，就研究应用手段和方法来看，还需要进一步挖掘和多角度观察，认识方面有待于深化并形成合理规范的统一意见。

一、研究思路

尊重共生经济规律，认识规律，应用规律解决融资问题，是我们立项研究的核心。就以往研究概括来看，学术界应用供求理论、金融系统理论、结构理论、制度分析、信息原因及历史背景等对民间金融机理作出了很多很好的解释，研究方法很先进，观点也非常理性，获得了大量经验判断和学术成果，并形成了很多很好的政策建议。但是，就目前来看，还不能说对民间金融发生进化的本源问题挖掘彻底，同时也有一些认识上的误区以及迫切需要解决的问题。一是对民间金融的特点研究主要还是集中在其运行的外在金融体制因素上，缺乏对民间金融共生演进内因的必要分析。按照辩证法内因外因观点，任何事物的发展是内因与外因相互作用的结果，且内因起决定性作用，那么现有的这些研究特别是对民间金融运行的机理分析还有些欠缺，不能从根本上解释民间金融发生进化的机理，因而解决问题的办法不能从根本上达到治标又治本的目的。

第一，已有研究对启动和激活“民间投融资”，缺乏本质特征的理论把握和合理定位，从而产生“全盘放开”和“不宜放开”两种极端不同的认识，未形成切实可行的合理规范方针。民间投资和民间金融是不同营运主体，自然界生物共生原理借鉴和方法应用，为其管理问题分析提供了一个很好的平台，为揭示其关系机制，开启了认识领域新的大门。共生经济学将生物共生关系因素引入主流经济学，并且在“同类经济共生”的解释方面提供了较为完备的解释，已涉及“小型经济共生”、“金融组织共生”等具体问题。

根据共生经济理论，共生经济单元之间在一定的共生环境中按某种共生模式形成共生经济体，其要素包括共生单元（指构成共生体或共生关系的基本能量生产和交换单位，是形成共生的基本物质条件）、共生模式（指共生单元相互作用的方式或相互结合的形式）和共生环境。本书在金融共生理论已有的概念指标的基础上，运用中间投入率和产业附加值率来分别度量融合程度和价值创造能力，

并通过动态关联分析挖掘共生性的内在本质。产业互动性方面,注重强调生产性服务业与制造业的物质能量交换关系,拟采用普通的产业关联指标,如感应度系数、影响力系数等,并根据定性分析及统计量化的可行性,增加设计指标进行定量统计分析。

第二,共生经济学理论需要进一步拓展创新。就共生经济理论而言,过去已有研究从金融共生已有的概念与定义出发,一方面,共生应用研究目前主要还停留在对商业银行之间以及银行金融与非银行金融之间“同类共生”问题的解释和分析,对类似“民间投资与民间金融”的“异类共生问题”尚未有系统的研究,尚未发现应用共生理论对民间金融问题进行明确系统的研究;另一方面,共生研究尚未达到一个至善的成熟程度,至今共生理论研究文献的主要分析方法还是概念分析,建立的模型为概念模型,在概念模型的基础上进一步提出实证模型的工作还有待开展。

显然,目前的研究尚未对民间投资与民间金融的依存机制进行深入的研究,对于民间投资与民间金融而言,这两者是单向关系还是双向的促进关系(有研究认为,可以放开展民间投资,但要停止或暂缓发展民间金融),相互依存度及其影响如何,关系结构如何调整,目前的研究尚无定论。

第三,共生理论和方法提供了一个很好的研究民间金融问题分析平台,为广泛地研究“秩序利导”问题开辟了道路,开启了民间金融认识 and 解决问题的新大门。将共生原理引入民间金融研究,分析民间金融与民营经济的共生条件、共生模式和共生机制,以一个全新超越纯金融的视角诠释民间金融生存和发展的机理,重新审视民间金融存活和发展问题,能较为全面地刻画出民间金融超常生存和发展本质(Margullis, 1981),是试从一个新视角应用新的方法重新探讨民间金融发生和演进机理,从而有益于创新民间金融监管新方法。

2012年3月28日,国务院召开常务会议,批准实施《浙江省温州市金融综合改革试验区总体方案》。《方案》为民间资本进入金融行业打开了登堂之门,为民间资本的发展带来了新的契机。但是,政策的支持和巨大的市场空间让众多不规范的借贷机构如雨后春笋般充斥着民间金融市场,使原本并不成熟的融资交易变得更加混沌,因此,民间投资与民间金融的关系问题研究,显得更为迫切。

二、研究方法

本课题以我国经济转型期民间投资和民间金融发展为背景,以我国“民间投融资”较为活跃地区(如浙江、陕西、山西、内蒙古等)特别是农村地区的“民间投融资”问题为分析对象,通过引入共生理论对“民间投融资”的应用研究,构筑民间投融资共生分析的研究框架,并提出相应的研究建议。本

项研究以共生分析为主线,对民间投资与民间金融的交互关系、机制、秩序和管理等问题深入研究,形成一套基于共生经济学分析的“民间投融资共生理论”(见图1-2)。

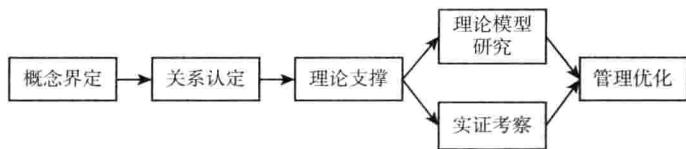


图1-2 民间投资与民间金融共生分析框架的初步设计

第一,将共生原理应用于“民间投融资”问题研究。课题从共生经济关系的视角,研究民间投资与民间金融的共生关系和秩序管理问题,以求获得新的思考、新的对策,创立“民间投融资”共生理论。在分析民间金融与民营经济关系基础上,无论是共生现象的剖析还是对共生模式的分析,贯彻从个别到一般、典型分析与共性研究结合,以局部地区的个案研究,具体到抽象地研究民间金融与民营经济共生依存关系的形成和风险演化机制。

第二,共生依存现象的定性研究与模型的定量分析结合。以结构分析识别民间投资与民间金融共生依存的“双方”影响因素,建立共生依存关系的评价指标体系和评估模型,定量评估不同阶段、不同地域的共生依存强度。对于投融资生态演化问题,将构建拓扑结构演化模型,采用 Monte 和 Carlo 计算机模拟来研究其演进行为,以达到提高理论科学性和应用可行性目的。在民间金融共生系统的分析中,通过结构方程模型识别民间金融与民营经济共生依存的主要影响因素,建立共生依存关系的评价指标体系,建立民间金融与民营经济共生依存关系的评估模型,既包含建立必要的概念表达模型,也包含可量化的要素关系数学表达式,定量评估不同阶段、不同地域的共生依存强度,以达到提高其理论科学性和应用可行性目的。

第三,实证研究与规范研究结合。在以共生分析作规范研究的同时,运用实证统计分析,全面地反映民间投资与民间金融共生依存关系,并通过多元回归技术运用,对民间投资与民间金融共生依存关系进行统计检验,从定量角度作出探讨民间投资与民间金融共生依存程度和相关性的分析,提出影响民间金融共生关系的系列假说,为进一步的研究分析提供依据。

统计分析方面运用语言差别隶属赋值法将定性指标量化并赋值,用模糊隶属赋值法将定量指标无量纲化处理。利用 SPSS10.0 统计软件对调查数据和统计数据进行分析,运用因子分析方法测量民间金融共生依存度,通过交互作用和案例分析的方法识别出在不同的外部环境、发展阶段特征下的民间金融与民营经济共生依存维度及其作用机制的差异。

三、技术路线

8

在共生关系研究中结合共生干预政策分析,对民间金融风险产生机理和风险管理问题进行深入探讨。对影响民间金融共生依存的管理体制、社会政策影响的作用机制进行系统归纳,提炼出金融秩序管理特征与民营经济发展特征之间相匹配的一般规律,提出相应的民间金融管理创新和政策制定的建议。

本项目研究的技术路线如图 1-3 所示。

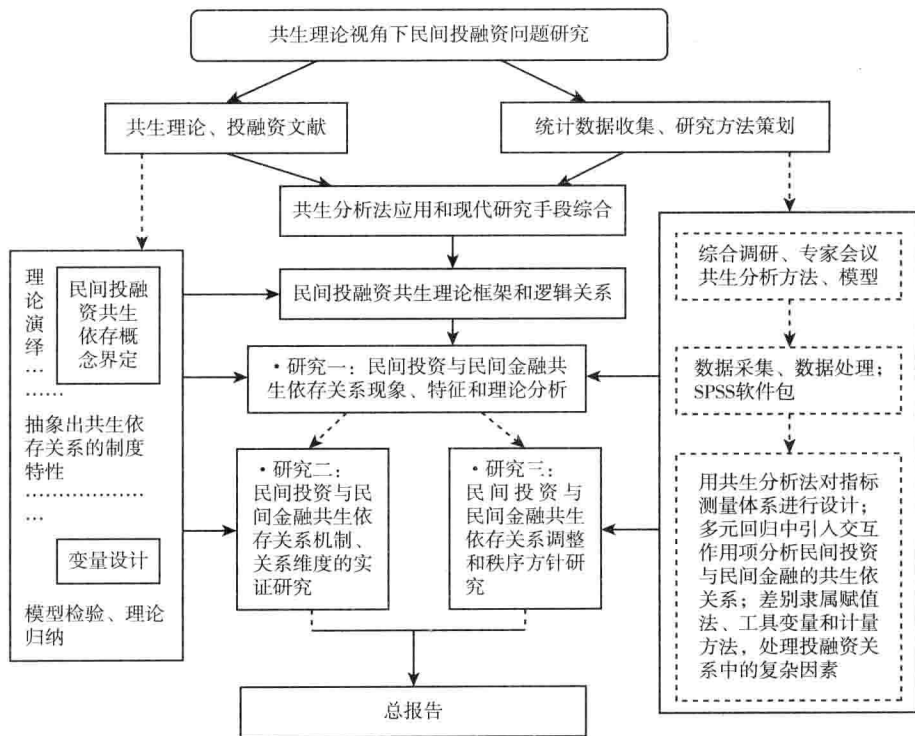


图 1-3 技术线路图

(1) 在收集文献、实证调研,以及结合前期研究成果的基础上,界定“民间投融资”共生依存研究的基本要素,分析“民间投融资”共生依存机制,由此提出“民间投融资”共生理论的分析框架。

(2) 田野调查和案例分析结合,建立反映“民间投融资”共生依存度、共生度、边际依存度、共生发生率等评价指标体系,通过典型实证调研、媒体征询、问卷调查等途径采集数据,并对数据和指标组合进行分时分区优化处理。

(3) 建立相关性分析模型,对“民间投融资”共生依存发生、共生依存程

度、共生依存形式、共生依存进化及其他相关性进行实证分析。

(4) 根据实证分析的结论, 结合“民间投融资” 偏利共生、衍生和寄生等问题, 设计“民间投融资” 管理模式的优化处理。

第三节 研究民间投融资共生发展机理的意义

把“共生”引入“民间投融资”问题研究, 是因为“共生”是自然界与人类社会进化发展的共同内在本质(袁纯清, 1998), “民间投融资”依存演进, 作为共生经济视角下独特的现象和问题, 必然要寻求与其发展实际相符的理解、理论、解释和说明。

“民间投融资”共生, 是指其单元之间在一定环境中按某种模式形成的存续性关系, 其归属是一定社会环境下发展进化的“共生经济”现象。“民间投融资”共生要素包括“共生单元”、“共生模式”和“共生环境”(见图1-4), 对“民间投融资”某一共生单元的共生环境、共生状态或共生程度进行影响干预, 必然会影响其他共生单元的生存发展。课题基于共生经济视角, 分析“民间投融资”依存演进的内在机制, 进而依据“因势利导”原则, 寻求妥适的生态秩序管理, 既是对共生经济理论的新开拓, 也是“民间投融资”管理模式的新探讨。

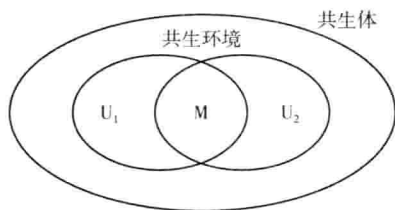


图1-4 共生关系三要素示意

注: U_1 、 U_2 分别表示民间投资与民间金融共生单元, M 表示共生模式。

根据共生理论, 共生不仅是一种自然界生物现象, 也是一种社会现象; 不仅是一种自然状态, 也是一种可塑形态; 不仅是一种生物识别机制, 也是一种社会科学方法。应用共生原理和基本方法研究民间金融与民营经济共生依存关系, 是试从一个新视角应用新的方法重新探讨民间金融发生和演进机理, 也是开拓共生分析在一个新的领域应用, 因此, 这一研究既拓展了“共生应用”新领域, 更创新了民间金融研究的新方法。

第一, 运用共生观点看待民间金融各种问题, 可以更好地认识和判断民间金融产生机理、组织关系、活动模式, 促使其达到最佳识别状态, 科学地引导民间金融模式向预定的方向发展, 改进和调整金融结构, 更好为经济发展服务。

共生系统是指由共生单元按某种共生模式构成的共生关系的集合,由共生单元、共生环境和共生模式构成,既反映共生单元之间的作用方式,也反映共生单元之间的能量互换关系。共生关系不是固定不变的,它随共生单元的性质及共生环境的变化而变化,而由此引起的共生系统的状态变化主要体现在共生模式的变化,因此共生系统的进化也就体现在“一体化共生”和“非对称偏利共生”两大方面。尽管共生系统存在多种状态(模式),但对称互惠共生是共生系统进化的基本方向,是生物界和人类社会进化的根本法则。民间金融是我国金融结构不对称发展过程中产生的一种崭新的市场供求关系,具有融资效率高、运作成本低,最能满足中小企业超短期的小额资金需求等优势,构成国内现代金融结构的一支庞大的力量。民间金融与民营经济依存发展,符合对称互惠共生法则。如果互利共生是民间金融与民营经济关系的实质和基础,民营经济作为市场经济所必需的一类主体成分,那么其共生体所包含的民间金融单元“野火烧不尽,春风吹又生”就能得到很好的合理解释。因此,应用共生理论解释说明民间金融现象,找出其发生、发展机制,进而寻求解决相关风险问题的办法,完全合乎理性逻辑,有利于深化民间金融理论研究并解决相关制度安排问题,此外,也为创新民间金融理论研究获得新的依据。

第二,引入共生研究,有助于揭示民间金融怎样在约束严格的条件下大量快速生成和演进的内在原因,为进一步理解剖析民间金融活动形成提供“另一种视角”的依据。

共生的基本原理是反映共生系统形成与发展的内在的必然联系,是共生系统赖以形成与发展的基本规则,是理解共生关系的要害所在。合作与协同是共生现象的本质特征;共生是大自然普遍存在的一种现象,也是经济社会不同经济主体相互依存的一种重要手段。金融共生模式失衡突出构成了金融生态中极不健康的因素,导致比较严重的企业投融资障碍和金融市场运作失灵,降低了整个金融市场的运作效率和稳定性。民间金融与民营经济关系符合“共生”的必要和充分条件,从经济意义上说,共生是指经济主体之间存续性的物质联系,这种物质联系在抽象意义上就表现为共生单元之间在一定共生环境中按某种共生模式形成的关系(袁纯清,1998)。从金融共生理论来看,驱动民间金融共生关系形成的内因是金融与实业之间产业链的“互惠”性质,在分工不断细化的前提下,产业的不同价值模块或不同类产业具有彼此进行资金借贷合作、互相协调的互惠共生发展形态。民间金融与民营经济属于对称性互惠共生,根据对称性互惠共生形态原理,民间金融与民营经济是共生关系中最有效率、最有凝聚力且最稳定的一种形态。在对称性互惠共生中,以共生单元的分工与合作为基础产生新能量,即通过共生单元的分工与合作具有更高的物质、信息和能量的生产率和交换率,这一特点不仅使所有共生单元都获得进化,提高生存和发展能力,而且使所有共生单

元都获得同等的进化机会和进化成本, 这为共生单元之间形成新型关系奠定了共生机制基础。民间金融与民营经济共生过程中不仅存在频繁的双边交流机制, 而且存在广泛的多边交流机制, 多边交流机制的出现使共生关系发生跨越性变革, 极大地提高共生能量而降低共生成本。

第三, 共生模式的形成和运行分析有利于反映民间金融与民营企业的自然依存合作行为, 可以用来解释说明民间金融与民营中小企业、农户家庭、个人消费者之间的关系。

根据共生理论, 任何一类共生单元或任何一个共生单元在不同的共生关系中往往对其共生对象有不同的临界规模要求。一种是最小临界规模 ($S_{\min}$), 另一种是最大临界规模 ($S_{\max}$)。一般而言, 与金融共生单元性质相匹配的金融单元规模是促进共生形成的理想规模。金融共生单元的规模与金融共生单元的密度往往存在某种对应关系, 满足共生条件的金融共生单元进入金融共生体系, 不满足共生条件的金融共生单元退出金融共生体系。就民间金融与民营经济合作的内容、目标和机制而言, 与生物共生具有很强的一致性和相似性。现实地说, 由于规模和结构的对称问题, 民营中小企业不可能与正规大银行形成共生, 从成本的角度看, 中小企业贷款金额小、频率高, 调查成本、贷后管理成本都比较高, 而大的商业银行追求的是规模经济, 中小企业客户都不可能构成大型银行的固定的长期客户对象。而民间金融与民营中小企业共同的生存环境使得两者容易沟通, 民间金融机构会选择中小企业为其客户对象, 中小企业也愿意与小金融机构建立稳定的相互依存的共生关系。盲目地追求银行金融单元简单地代替民间金融单元, 以人为的对称性较低的金融模式代替基于互惠共生对称性较高的模式, 其结果往往遭到金融共生规律的排斥。民间金融为所在区域内的中小企业和居民家庭提供针对的个性化金融服务, 在提供金融服务中搜集信息并在授信中使用, 与客户保持长期的业务关系。与银行远距离、依靠财务报表作决定不同, 民间金融贷款人拥有民营中小企业更多的“软信息”, 在通过“硬信息”不能获得正规金融机构贷款的情况下, 民营企业就会利用“软信息”获得民间金融贷款人的融资, 正是这种特别“共生关系”构成民间金融生存和演进的能力保证。

第四, 本课题运用共生度、共生界面和共生模式的原理揭示说明民间金融与民营经济共生依存演进关系规律, 有利于辨识风险因素, 从而有利于从产生源头完善民间金融风险管理的。

金融在资源配置中起主导作用, 是国民经济发展中最重要、最敏感, 也是最脆弱的“神经”。干预金融共生单元、强化金融共生边界、完善金融共生模式和构建金融共生环境, 完善和支持有利一面, 控制和约束不利一面, 有利于减少或消除民间金融带来的潜在风险。民间金融秩序易遭受行业内外伤害而造成整体动荡, 并对国民经济形成冲击。民间金融生态环境最突出的是信用环境, 信用环境