

经济管理

文章编号:1008-7133(2013)06-0115-06

## 民营经济发展与浙江金融生态优化

孔令波, 燕小青

(宁波大学 商学院, 浙江 宁波 315211)

**摘要:**针对浙江金融生态领先全国的事实,选取民营经济的视角,深入剖析浙江金融生态主体和环境的特征与形成原因,对浙江优质的金融生态进行解释。结论是:浙江发达的民营经济是金融生态环境高水平的决定因素,并进一步诱导金融生态主体的不断优化;民间资本也成为金融生态主体高质量的根本保障。

**关键词:**金融生态;民营经济;民间资本

**中图分类号:** F 830.2 **文献标志码:** A

### Development of private economy and optimization of financial ecology of Zhejiang province

KONG Ling-bo, YAN Xiao-qing

(Business School, Ningbo University, Ningbo 315211, China)

**Abstract:** For the fact of Zhejiang's financial ecology leading the country, this paper chooses the perspective of private economy and makes a deep analysis of the features and the becoming of its finance ecological subject and environment, and explains the high quality of Zhejiang's financial ecology. It considers that it is the highly developed private economy in Zhejiang determines its high quality of finance ecological environment and induces continuous optimization of finance ecological subject further. Private capital has become the fundamental guarantee of high quality of finance ecological subject.

**Key words:** financial ecology; private economy; private capital

金融生态作为一个开放复杂巨系统,包括金融生态主体和金融生态环境两部分。金融生态主体是指具有自身生存动机和利益追求的、为了自身的生存与发展,不断地调整自身以适应环境和根据自身需要去作用环境的行为主体或组织单位,包括金融机构和金融市场<sup>[1]</sup>。金融生态环境指金融运行的外部环境,即金融运行的一些基础条件,主要包括经济环境、政府作用和制度环境3个维度。

浙江的金融生态多年领先全国。2005年11月

收稿日期:2013-09-17

基金项目:国家社会科学基金项目(10BJY105);浙江省科技厅重点软科学项目(2012C25076)

作者简介:孔令波(1990—),女,硕士研究生;

燕小青(1963—),女,副教授,博士。

6日,由中国社会科学院金融研究所发布的《中国城市金融生态环境评价》(总报告)显示,在全国31个省(自治区、直辖市)2003年、2004年连续两年的金融资产质量排名榜上,浙江以两个最高的AAA级,稳居第一;在50个大中城市金融生态排名中,宁波、温州、杭州、台州、绍兴、嘉兴6城市跻身前10位,其中宁波、温州、杭州三城市的金融生态环境等级更是被定为最高的一级<sup>[2]</sup>。之后,在《中国地区金融生态环境评价(2008—2009)》中,浙江又位居第二,并且以0.919的综合评分成为惟一一个信贷资产质量评价为AAA的省份<sup>[3]</sup>。

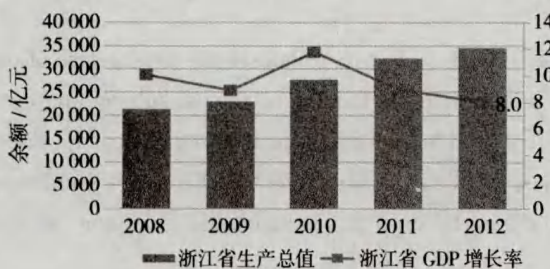
浙江优质的金融生态具有内在原因,分析并揭示这一原因,可为全国其他地区的金融发展提供参

考与借鉴,具有积极意义。

## 1 经济环境:金融运行的基础生态环境

经济决定金融。在任何一个具有一定规模的经济体内,都在不同程度上存在中心与外围、经济发达与欠发达地区的区别。所以,即使在作为转型经济体的中国,制度的影响作用显著,但不得不承认经济环境对于金融运行的基础性塑造作用。因此,经济环境是金融运行的基础生态环境。

近年来,浙江省经济发展整体较好。经济总量不断扩大,增长速度较快。2012年浙江省地区生产总值34 606.30亿元,同比增长8.0%,比2012年国内生产总值增速高出0.2个百分点;人均生产总值63 266元,增长7.7%。实际上,浙江是名副其实的“资源小省”,面积仅10.6万 $\text{km}^2$ ,人口约4 800万。经济发展的自然资源条件并不优越。然而,改革开放以来,其经济持续高速增长,成为全国经济增长最快的省份之一,经济总量从全国中等水平逐渐提高到最前列<sup>[4]</sup>。由图1可知,2008—2012年浙江经济总量平稳上升,经济增速有所降低,但在宏观经济疲软的大背景下,这样的增长速度仍然令人满意。

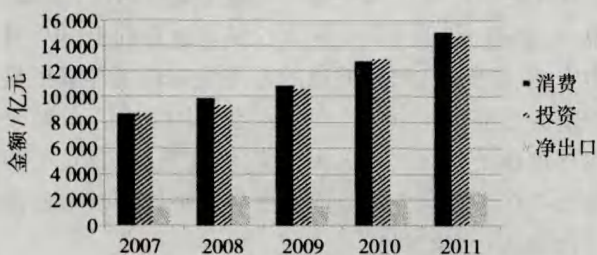


数据来源:2008—2012《浙江省统计年鉴》。

图1 2008—2012年全省生产总值及其增长速度

探究浙江经济增长的原因,需要对浙江省的经济结构做进一步的分析。

由图2可知,在拉动经济的“三驾马车”——消费、投资和出口中,浙江省的消费与投资需求较大,出口需求相对较少。

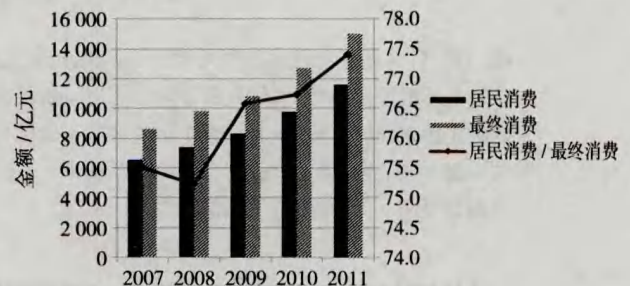


数据来源:2008—2012《浙江省统计年鉴》。

图2 2007—2011年支出角度的全省地区生产总值

## 1.1 居民消费需求强劲,保证消费增长

从构成角度分析,最终消费中居民消费占比不断升高,如图3所示,对最终消费的拉动作用2009年为9.42%,2011年已经达到14.47%,拉动效果明显。事实上,2012年全省城镇居民人均可支配收入达34 550元,已经连续12年居全国各省(自治区)第一,农村居民人均纯收入14 552元,连续28年居全国第一,较高的居民收入水平保证了消费需求的有效增长。

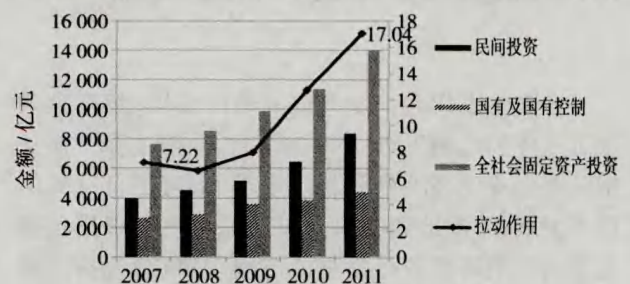


数据来源:2008—2012《浙江省统计年鉴》。

图3 2007—2011年全省最终消费及其构成

## 1.2 民间投资稳步提升,有效拉动投资

2007—2011年浙江省固定资产投资逐年增长。从构成角度分析,民间投资不仅一直占据全社会固定资产投资主体,对全社会固定资产投资的拉动作用也明显增强。2007年民间投资仅拉动全社会固定资产投资增长7.22%,2011年已经达到拉动增长17.04%的水平,如图4所示,增速较快。2007年,民间投资是国有投资的1.50倍,2011年增长至1.89倍,绝对差距从1 325.92亿元(2007年)增加至3 940.11亿元(2011年)。民间投资已然成为拉动全省固定资产投资乃至经济增长的主要引擎。



数据来源:2008—2012《浙江省统计年鉴》。

图4 2007—2011年全省固定资产投资及其构成

## 1.3 民营经济贡献显著,维护对外贸易

从构成角度分析,全省出口总值在不断增长的同时,民营经济对于出口的贡献率也在不断增强,如图5所示。2007年,民营经济出口占据全省出口总值的48.37%,2011年达到60.05%,民营经济出口对出口总值的贡献率也从2007年的61.31%增长

至 2011 年的 71.97%，贡献显著，维护了金融危机以来疲软的对外贸易。

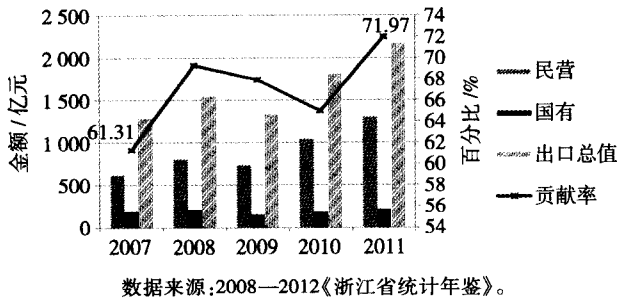


图 5 2007—2011 年全省出口总值及其构成

## 2 政府作用:经济金融运行的辅助

一个基本结论是,自 1994 年分税制改革以后,各级政府对经济的主导性越来越强,西部表现最为突出,东北、中部次之,东部沿海地区相对弱于内陆(李扬,2005)。这一结论在浙江社会发展实践中得到验证。

### 2.1 政府干预经济相对较少,利于民营经济发展

#### 2.1.1 市场占据资源配置主体

政府财政支出(剔除政府提供基本公共服务的科教文卫支出)占地区生产总值的比重在一定程度上反映政府配置资源的比例,其剩余项代表市场对资源的配置。由图 6 可知,1994 年成为财政支出(剔除科教文卫支出)占 GDP 比重的升降分界:94 年以后,资源配置行政化趋势不断加强,但市场仍占据主体地位;并且即使是最高的 7.99% 也不及西部地区的一半。可见,在全国行政化干预愈演愈烈的背景下,浙江政府对于经济的干预相对较少。

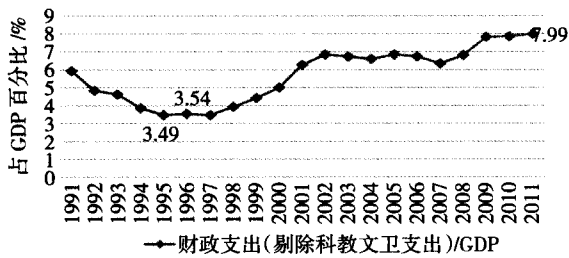


图 6 1991—2011 年浙江省政府财政支出(剔除科教文卫支出)比重

#### 2.1.2 企业税外负担轻

收作为政府的主要收入来源,是政府提供管理所应该获得的收入,而非税收入在实际上构成了企业的税外负担,能从负面反映出政府对企业的干预。由图 7 可知,浙江省政府非税收入占财政收入的比重并不高,即使最突出的 2002 年也仅有

9.63%。历年来,浙江政府非税收入占财政收入的比重一直保持在 10% 以下,对企业干预较少。

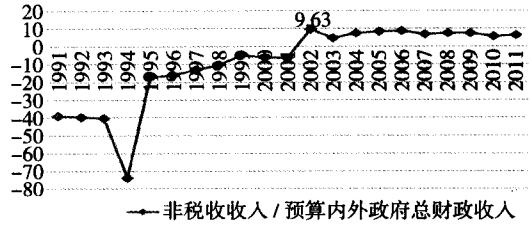


图 7 1991—2011 年浙江省政府非税收入占财政收入比重

### 2.2 政府规模控制适度,行政效率较高

政府本身的规模也是衡量政府行政效率的关键指标。一定的政府就业规模和支出规模是保证政府正常运转所必须的,但过于庞大的就业与开支则代表着政府效率低下、资源浪费和对经济的过多干预。2007—2011 年,浙江省就业规模(以国家机关、政党机关和社会团体年末单位从业人数占总人口的比重反映)有所上升,幅度平稳,行政事业费占 GDP 的比重和政府消费占最终消费的比重这两项开支指标呈现不断下降的趋势,并且政府消费占最终消费的比例下降幅度较大。在全社会实际可支配资源一定的情况下,政府消费比重的下降,代表其他市场主体拥有更加自主的活动能力,社会经济便更有活力。

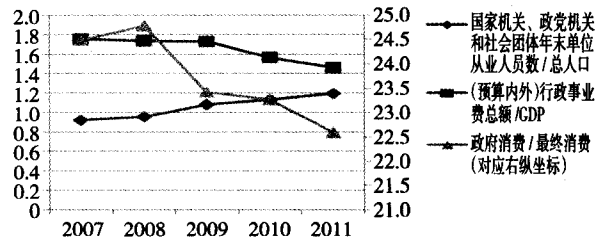


图 8 2007—2011 年政府规模相关指标

## 3 制度环境:金融运行的规则与文化

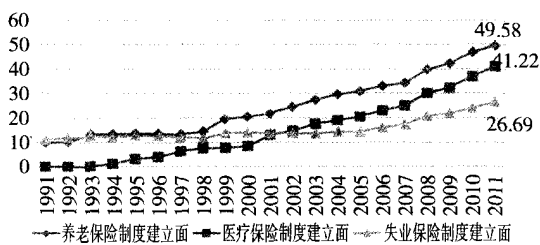
制度环境分为两部分,正式制度和非正式制度。非正式制度生成于人类的日常生活,无意识中形成,虽不成文,但大家都遵从,如社会诚信<sup>[5]</sup>;正式制度是人们在非正式制度的基础上有意识地设计与供给的一系列规则,如法律法规、社会保障等<sup>[6]</sup>。浙江省的制度环境呈现如下特征。

### 3.1 正式制度不断完善,保障金融稳定运行

2008 年 5 月,浙江省人民政府出台了《关于浙江金融业深化改革加快发展的若干意见》,进一步为形成良好的金融法治环境奠定基础。目前,浙江省内已初步形成适应金融生态主体发展的法治环境,形成了从无法可依到基本有法可依的转变。



浙江省社会保障体系较完善,覆盖面高。2012年全年,浙江省参加企业基本养老保险人数2 083.3万人,城镇职工基本医疗保险1 671万人,失业保险1 065.4万人,工伤保险1 731.7万人,生育保险1 084.8万人,分别比上年增加261.5万人、156.6万人、84.8万人、120.9万人和105万人。总体而言,浙江社会保障体系发展迅速,覆盖面稳健提高如图9所示。健全的社会保障体系与较高的保险覆盖面能够有效增强社会成员安全感,缓解社会贫富矛盾、城乡矛盾以及官民矛盾,并对进一步增进作为非正式制度的社会诚信水平大有裨益。



数据来源:1991—2012《浙江省统计年鉴》。

图9 1991—2011年浙江省社会保障建立面

### 3.2 民营经济高度发达,夯实诚信文化基石

2010年10月28日,浙江省工商局发布了“企业工商信用指数”,该指数能够较为全面地反映地区经济运行状况与发展质量。2010年,浙江企业工商信用指数为102.83,同比增长0.93,浙江企业信用总体向好。

一方面,浙江省较高的社会诚信水平与其扎实的正式制度基础设施建设密不可分,另一方面,民营经济的发展也发挥着夯实诚信文化基石的作用。相比于大型国有企业,民营企业既没有充足的固定资产抵押,又缺乏政府的潜在担保,要想通过正规金融部门获得资金支持,非有良好的技术、严谨的管理、广阔的市场和持续优质的信用记录不可。而从非正规金融获得支持,则对企业信用水平提出了更高的信任要求。综上,由于民营经济从各类金融部门获得支持的前提都是要建立并保持极高的诚信记录,在民营经济高度发达的浙江,诚信文化自然就被提到了性命攸关的高度,也使得浙江省拥有了扎实的非正式制度基础。

## 4 金融生态环境制约下的金融生态主体分析

特定的金融生态环境以其环境容量和净化能力对金融活动会产生约束性影响<sup>[7]</sup>。高水平的经济发展能有效增强地区对于金融资源的吸引力,吸引金融机构大量入驻,形成资金集聚的洼地;政府对经济较少的干预给予企业较大的运营自由度与活动空

间,促使企业发挥自主能动性,市场更富活力;完善的正式制度体系与厚实的诚信文化基础能够增强金融机构信贷投入的信心,并进一步强化经济环境中有利于资金流入的积极因素,促进信贷投入的持续快速增长。从浙江省的经验数据来看,在特定金融生态环境的约束下,金融运行呈现出如下特点。

### 4.1 民间资本进入,非国有金融机构发展迅速

截止2013年3月末,除四大国有银行和政策性银行以外,全国13家股份制商业银行均在浙江省设置了分支机构,共计6 454家;各城市商业银行也在不断扩张,其中除了杭州银行、宁波银行、温州银行、嘉兴银行等本土城商行外,北京银行、上海银行以及南京银行这些外部省市城商行也陆续入驻,共计642家。

由表1可知,2011年,浙江省银行业金融机构个数、从业人员数和资产总额分别占全国的5.47%、6.25%和7.14%;与同为东部省份的江苏省相对比,二者虽不相伯仲,但也存在一些细微的区别。

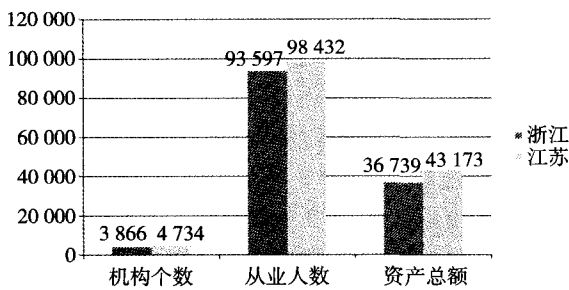
表1 2011年浙江省、江苏省和全国银行业金融机构情况

机构类别	营业网点 <sup>①</sup>							
	机构个数/个		从业人数/人		资产总额/亿元		法人机构/个	
	浙江	江苏	浙江	江苏	浙江	江苏	浙江	江苏
大型商业银行	3 806	4 641	91 565	96 267	33 453	39 731	0	0
国家开发和政策性银行	60	93	2 032	2 165	3 286	3 442	0	0
股份制商业银行	568	768	24 348	27 527	15 317	14 101	1	0
城市商业银行	638	674	26 114	17 324	9 340	8 994	11	4
城市信用社	8	0	289	0	30	0	1	0
农村合作机构 <sup>②</sup>	4 078	2 982	44 638	38 910	10 925	11 247	82	62
财务公司	3	7	115	177	227	215	3	6
信托公司	4	4	445	242	88	92	4	4
邮政储蓄	1 669	2 442	6 853	7 814	1 782	3 156	0	0
外资银行	27	52	969	1 571	346	564	2	1
新型农村金融机构 <sup>③</sup>	76	47	1 841	1 011	321	219	53	38
其他 <sup>④</sup>	3	1	143	93	430	102	1	1
合计	10 940	11 711	199 352	193 101	75 545	81 863	158	116
全国合计	200 000		3 191 000		1 058 000			

数据来源:2011《中国地区金融运行报告》。

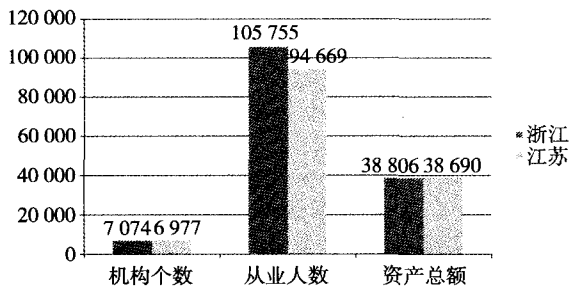
注:①不包括总部数据;②包括农村信用社、农村合作银行和农村商业银行;③包括村镇银行、贷款公司和农村资金互助社;④包括金融租赁公司、汽车金融公司、货币金融公司、消费金融公司。

若按产权性质进行区分,大型国有商业银行、国家开发与政策性银行无论是机构个数、从业人数还是资产总额,浙江都低于江苏,而非国有银行业金融机构,浙江比江苏要高如图10和图11所示。



数据来源: 2011《中国地区金融运行报告》。

图 10 国有大型商业银行、国家开发和政策性银行浙江江苏对比图



数据来源: 2011《中国地区金融运行报告》。

图 11 非国有金融机构统计数字浙江江苏对比

回顾 2007—2011 年的数据可知, 近五年来, 浙江省非国有银行业金融机构一直处于稳步增长中, 尤其是 2009—2011 年, 机构数量有较大幅度的提高, 更进一步分析发现, 这完全得益于城市商业银行、农村合作机构和新型农村金融机构的迅速发展, 如表 2 所示。而这正是由于民间资本的进入。据不完全统计, 截至 2011 年底, 浙江(不含宁波) 10 家城市商业银行和 112 家农村中小金融机构民间资本分

表 2 2007—2011 年浙江银行业金融机构个数变化

机构类别	2007	2008	2009	2010	2011
大型商业银行	3558	3519	3519	3694	3806
国家开发和政策性银行	54	54	56	57	60
股份制商业银行	534	556	612	669	568
城市商业银行	428	459	491	555	638
城市信用社	8	8	8	8	8
农村合作机构	3878	3895	3916	4017	4078
财务公司	2	2	2	3	3
信托公司	0	0	0	0	4
邮政储蓄	1541	1557	796	1604	1669
外资银行	9	14	14	22	27
新型农村金融机构	0	58	112	27	76
其他	0	0	0	0	3
合计	10012	10122	9526	10656	10940

数据来源: 2007—2011《浙江省金融运行报告》。

别占总股本的 76% 和 97%, 其中 40 家地方法人银行业机构为 100% 民间资本持股。此外, 民间资本还通过新设、重组、股权受让、增资扩股等方式入股非银行金融机构, 部分民间资本实现了对非银行金融机构的控股。

#### 4.2 企业上市踊跃, 金融市场结构不断优化

间接融资一直占据我国企业资金来源主体地位, 融资渠道的单一不仅制约了企业发展, 也阻碍了我国金融市场结构的优化。提高直接融资占融资总量的比重, 改善金融市场结构是我国金融改革的主要目标之一。

股票市场是我国企业进行直接融资的主要场所, 浙江企业上市踊跃, 直接融资总量不断上升。截至 2012 年末, 浙江省已有境内上市公司 246 家。其中, 中小板 119 家, 占全国中小板上市公司总数的 17.00%; 创业板 36 家, 占全国创业板上市公司总数的 10.10%。浙江上市公司总数仅次于广东省, 位列全国第二如表 3 所示。

表 3 2008—2012 年浙江浙江省境内上市公司数及融资额

年份	境内上市公司数/个	中小板/个	创业板/个	融资额/亿元
2008	131	54	0	211.03
2009	141	60	5	304.72
2010	186	91	16	718.36
2011	226	113	26	628.00
2012	246	119	36	338.00

数据来源: 2008—2012《浙江省国民经济和社会发展统计公报》。

从全省非金融机构部门融资结构来看, 虽然直接融资的比重仍然较小, 但贷款融资占比不断降低, 以股票和债券为主体的直接融资比例稳步上升, 金融市场结构不断优化, 如表 4 所示。

表 4 2001—2011 年浙江省非金融机构部门贷款、债券和股票融资情况

年份	融资合计/ 亿元人民币	比重/%		
		贷款	债券	股票
2001	1103.50	96.50	0.00	3.50
2002	2162.10	99.00	0.00	1.00
2003	3681.10	98.60	0.30	1.10
2004	2509.10	97.10	0.60	2.30
2005	2209.90	96.90	2.90	0.20
2006	3962.50	95.20	2.30	2.50
2007		87.50	3.70	8.80
2008	5211.00	90.90	4.40	4.70
2009	10357.50	92.60	4.60	2.80
2010		87.60	4.30	8.10
2011	7778.40	83.30	9.50	7.20

数据来源: 2011《浙江省金融运行报告》。

## 5 结论性评价

通过对浙江省金融生态的具体分析可以看出,正是得益于浙江发达的民营经济和充裕的民间资本,浙江省金融生态建设才取得全国瞩目的成绩。

### 5.1 民营经济是金融生态环境高水平的决定因素

经济环境层面,无论是消费、投资还是出口,民营经济对于浙江经济发展的贡献率都稳步提升,可以说,浙江经济的高速发展,主要依赖于发达的民营经济。作为一种内生的民营化与市场化推动工业化与城市化的区域经济发展模式,浙江经济发展充满活力、效率与可持续性。

政府作用层面,在全国行政化干预愈演愈烈的背景下,浙江省政府对于经济与企业的干预相对较少,适度的政府规模在保证行政运作的同时,有效保障其他市场主体的运营自由度与活动空间,形成较为宽松的市场经济氛围,使得民营经济的发展壮大成为可能。

制度环境层面,一方面正式制度体系较为完善,能够有效增强社会成员的安全感,缓解社会矛盾,有利于民营经济的发展;另一方面,民营经济的发展又具有夯实诚信文化基石的积极作用。民营经济不仅成为连接正式制度与非正式制度的桥梁,也发挥出对于制度环境的整体维护作用。

所以说,浙江的金融生态环境之所以能够被定为最高一级,民营经济功不可没。在较少的政府干预允许民营经济发展的基础上,民营经济的高效与活力有效推动了浙江经济的发展,维护了制度环境的规范,决定了金融生态环境的高水平。

### 5.2 民间资本是金融生态主体高质量的根本保障

一方面,民营经济所决定的特定的金融生态环境有效诱导了金融生态主体的优化,使得市场充满生活力,企业上市踊跃,金融市场结构不断改善;另一方面,近年来,浙江省金融机构规模与数量的不断扩张,主要得益于非国有金融机构的发展,而非国有金融机构之所以发展,是因为民间资本的进入。可以说,民间资本是浙江金融生态主体高质量的根本保障。

### 参考文献:

- [1] 徐诺金. 论我国金融生态问题[J]. 金融研究, 2005(2): 35-45.
- [2] 李扬, 王国刚, 刘焯辉主编. 中国城市金融生态环境评价[M]. 北京: 人民出版社, 2005: 1.
- [3] 李扬, 张涛. 中国地区金融生态环境评价: 2008—2009[M]. 北京: 中国金融出版社, 2009: 54-60.
- [4] 王维安, 贺聪. 金融服务业与地方经济增长: 杭州金融业发展促进地方经济增长的实证研究[J]. 浙江金融, 2005(9): 14-16.
- [5] 陆铭, 李爽. 社会资本、非正式制度与经济发展[J]. 管理世界, 2008(9): 161-165.
- [6] 王廷惠. 非正式制度、社会资本与经济发展[J]. 开放时代, 2002(3): 82-94.
- [7] 白钦先. 金融可持续发展研究导论[M]. 北京: 中国金融出版社, 2001: 103-133.
- [8] 周小川. 完善法律制度, 改进金融生态[EB/OL]. [2004-12-02]. [http://www.sdpc.gov.cn/tzgg/jjlygg/t20050928\\_44026.htm](http://www.sdpc.gov.cn/tzgg/jjlygg/t20050928_44026.htm).
- [9] 萧安富, 徐彦斐. 金融生态与资金配置效率的一个微观解释: 自贡案例研究[J]. 金融研究, 2005(6): 154-162.

[编辑: 徐 状]