

认识新常态 发掘新动力 再造浙江金融新优势

中国人民银行杭州中心支行 殷兴山

【摘要】在回顾浙江金融发展历史的基础上，文章分析了2011年以来浙江经济金融面临的经济下行压力加大、经济金融去杠杆、省内资金外流和金融风险上升等突出问题。最后，作者联系五大发展理念，提出支持新经济发展、提高直接融资比重、构建绿色金融体系、提升国际金融服务水平和加快普惠金融发展，打造浙江金融新优势的政策建议。

【关键词】新常态，新动力，新优势，浙江金融，五大发展理念

【中图分类号】F832.7

【文献标识码】A

【文章编号】1005-0167(2016)01-0003-07

改革开放以来，浙江经济金融发展走在全国前列，其发展经验和做法被誉为“浙江模式”。在新形势下，浙江经济金融正在加速步入新常态，经济下行、结构转型、经济去杠杆等问题凸显，经济金融发展动力也悄然发生转变。如何认识浙江经济金融的新常态，寻找新的发展机遇和动力，再造浙江金融新的优势成为当前亟需研究和探索的重大问题。

一、坚持市场导向，服务实体经济，成就了浙江经济金融的辉煌过去

在过去的历程中，浙江金融业坚持市场导向，服务实体经济，伴随着浙江经济的快速增长而发展壮大，谱写了辉煌的历史。

（一）浙江经济经历了三次大的发展浪潮

改革开放以来，浙江经济的发展先后经历了制造业快速发展（1990-2007年）、房地产业爆发式增长（2000-2011年）以及基础设施建设兴起（2009-2015年）三次大的发展浪潮，全省的产业结构和投资结构也随之出现变迁。

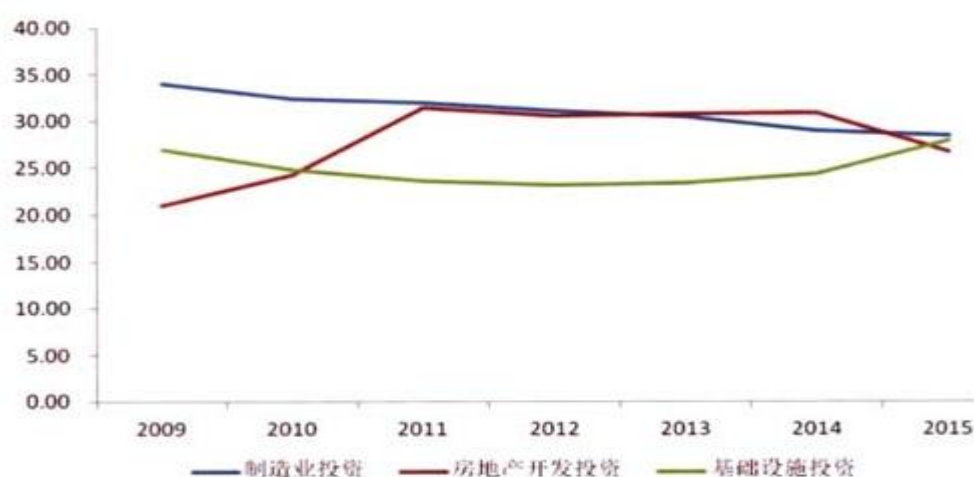


图1 浙江各类投资比重走势

数据来源：浙江省统计局。

一是在制造业高速发展时期，全省二产和制造业投资占比均在持续提高，其中二产占 GDP 比重从 2001 年的 51.8% 上升到 2007 年的 54.1%；制造业投资占全部投资比重从 2004 年的 35.9% 上升至 2007 年的 43.5%。二是在房地产业快速增长时期，全省房地产业投资年均增长 19.4%，高于同期全部投资增速 4.7 个百分点。三是在政府投资较快发展时期，基础设施建设投资占比从 2011 年的 23.6% 上升至 2015 年的 27.8%，在一些基础设施建设投资较高的年份，如 2009、2012 年，政府类投资增速达到了 20% 以上。

总体来看，随着几次发展浪潮的起落，浙江经济逐步从传统制造业为主的工业经济向以房地产、政府项目、新兴服务业为主体的服务业经济转变。到 2014 年，全省三产占 GDP 比重首次超过二产，成为了浙江经济新的支柱。

（二）浙江金融在服务经济中实现大发展

改革开放 30 多年来，浙江金融业取得了长足发展，尤其是进入新世纪以来，金融业保持了强劲发展势头，多数指标进入全国前列，金融业对全省 GDP 的贡献率一度高达 8% 以上。“浙银品牌”、“浙证板块”、“浙保亮点”、“浙商系列”等已经确立了浙江在全国各省市中业务发展领先、改革创新领先、服务效益领先、运行质量领先的“金融强省”地位。这些成绩的取得与浙江金融大力服务三次经济发展浪潮紧密相关。

一是在制造业高速增长时期，金融成为了民营经济发展的血液和助推器，对民营企业流动资金需求和扩建投资给予了极大的支持。2002-2010 年，全省工业贷款年均增长 28.3%，高于同期工业增加值增速 13.5 个百分点，有效支持了制造业大发展。二是在房地产需求旺盛时期，房地产企业和购房居民也成为了金融支持的重点，2002-2010 年间，全省房地产业贷款年均增速达到 15.3%，个人购房贷款年均增长 19.6%，合理满足了省内居民改善生活需求和厂房、商贸等商业地产需求。三是在基础设施建设加速发展时期，金融资金又大批量地通过地方融资平台投入到铁路、公路、基础设施等大项目、大平台中去。2009-2015 年，全省与政府融资平台相关的交通运输、仓储和邮政业贷款，租赁和商务服务业贷款以及水利、环境和公共设施管理业贷款分别年均增长 19.8%、22% 和 14%。

从银行业看，2000 年以来全省金融机构各项贷款年均增速为 17%，远高于 10.8% 的 GDP 年均增速；贷款余额/GDP 比值总体处于上升态势，尤其是近几年浙江经济增长出现下滑态势的情况下，银行业仍保持了对经济的支持力度，贷款余额/GDP 基本维持在 180%-190% 区间，接近 2009 年的历史高位。

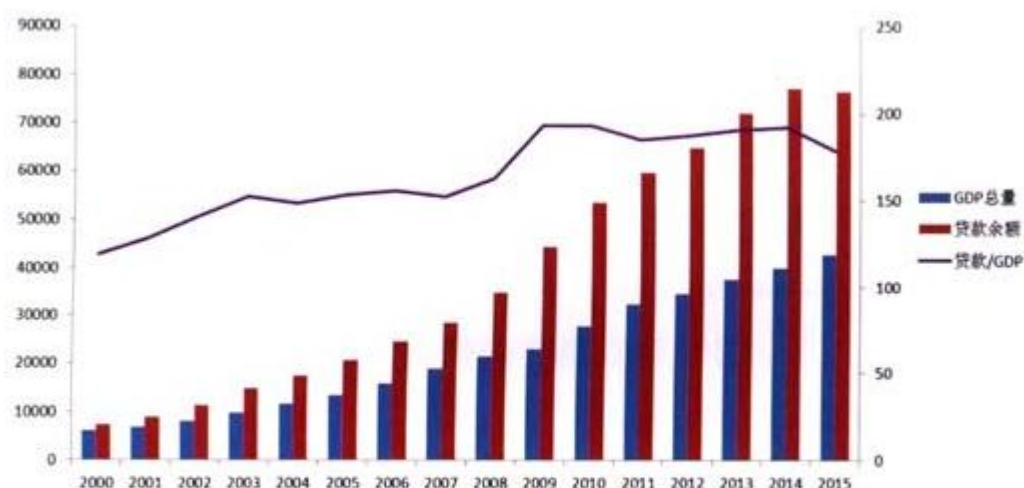


图2 浙江贷款占GDP比重走势

数据来源：人民银行杭州中支；浙江省统计局。

从证券业看，随着资本市场融资功能不断提升，证券业对浙江省经济的支持作用也在逐步提高，2008-2015年，全省累计上市公司数达到179家，累计融资额达到3211.07亿元。截至2015年末，“浙江板块”已有299家企业，在全国各省市中稳居第二位，仅次于广东省，并且其效益好于全国上市公司的平均水平。2010-2015年三季度，浙江省上市公司年均净资产收益率为11.9%，高于全国平均水平3个百分点。

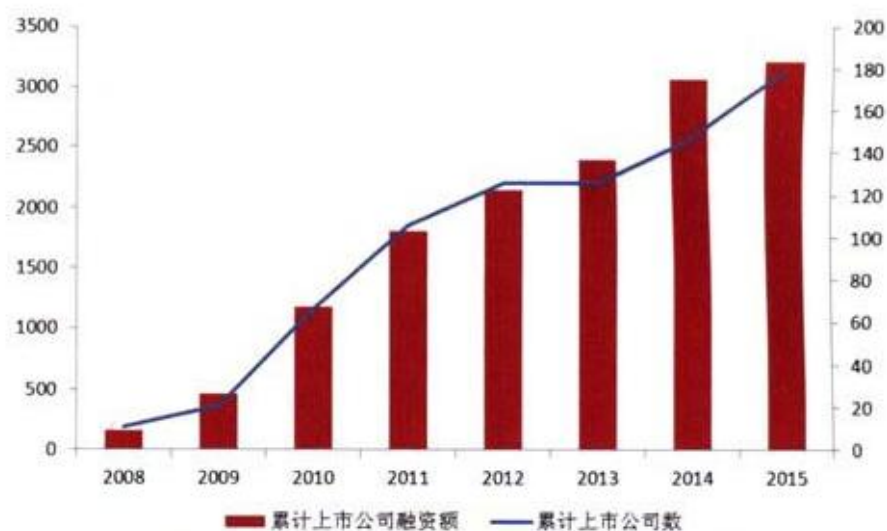


图3 浙江上市公司数量和融资额走势

数据来源：浙江证监局。

从保险业看，保险对省内各经济主体的保障能力也有所体现。2015年末，全省（不含宁波）保费收入1435.3亿元，“十二五”期间年均增长11.5%，位居全国第四；保险深度和保险密度分别为3.35%和2603.5元/人，均位居全国前列，特别是浙江省的农业政策性保险的共保体模式在全国独树一帜。

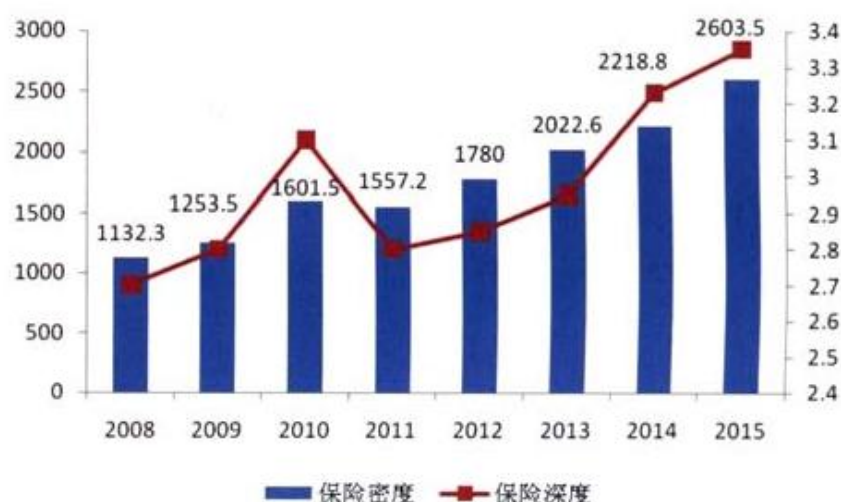


图4 浙江保险密度和保险深度变化情况

数据来源：浙江保监局。

在推动经济发展的同时，浙江金融业也得益于经济翻天覆地的变化，实现了从规模到效益各方面增长的大跨越。2015 年末，全省金融机构资产规模达到 11.9 万亿元，自 2008 年以来年均复合增长率分别达到 17.1%，利润总额达到 584.9 亿元。可以说，积极支持实体经济发展，经济金融形成良性互动已经成为了浙江经济金融发展过程中贯穿始终的主线。

二、坚持辩证思维，正确看待浙江经济金融面临的新现象和新问题

（一）如何看待浙江经济下行

2011 年以来，浙江省经济处于下行通道，由于浙江经济一向是全国经济的风向标和晴雨表，其下行曾引发较为普遍的担忧。对此，需要辩证地看待。新常态下，浙江经济实现了由高速向中高速平稳过渡，这是周期性和结构性因素共同作用的结果，浙江经济增长的内生动力依旧强劲。

首先，浙江经济下行的同时，结构调整的速度在加快。一是服务业支撑作用增强。2015 年，服务业增加值增长 11.3%，占 GDP 比重达到 49.8%，对 GDP 增长的贡献率达 65.7%。二是制造业向中高端转型。2015 年，浙江省高新技术产业和战略性新兴产业均增长 6.9%，明显快于规上工业增幅，其中高新技术产业对规上工业增加值的贡献率高达 55.1%。三是网络经济为经济发展注入新动力。浙江拥有全国最大的 B2B、B2C、C2C 交易平台，占有全国约 85% 的网络销售、70% 的跨境电子商务及 60% 的企业间电商交易。四是新兴外贸方式崛起。2015 年，全省市场采购贸易出口增长 42.6%，拉动全省出口增长 3.1 个百分点；2015 年 1-11 月跨境电商出口同比增长 225 倍。

其次，浙江经济的积极因素在增多。从“需求侧”看，消费投资需求潜力可期。一是消费能力和意愿强烈，2015 年浙江省城镇居民人均可支配收入 43714 元，连续 15 年位居全国各省区首位，农村居民人均可支配收入 21125 元，连续 31 年居全国各省区首位，这表明浙江省的消费能力很强。近年来，欧洲的名牌、日本的电子产品、澳大利亚新西兰的皮革羊毛制品等成为浙江省居民境外购物的热点，表明浙江省中高端的消费需求意愿强烈。另一方面投资需求空间巨大，从国家层面看，“一带一路”、长江经济带、跨境电商等国家战略将带动浙江投资升温；从区域层面来看，中心镇建设和中小城市培育都需要大量投资；从个人层面看，随着人们对于生活品质要求的不断提高，环境保护、教育科技、医疗设施、养老设施等方面的投资也必不可少。

从“供给侧”看，创新驱动不断加强。一是科技投入强度加大。2011-2014 年，浙江省 R&D 经费年均增速达到 12.1%；2015 年 R&D 支出占 GDP 比重为 2.33%，比 2010 年提高 0.55 个百分点，年均提高 0.14 个百分点。如果保持这种速度，2022 年比重将超过 5%，达到先进国家水平。二是科技创新成果丰硕。2011-2014 年，全省获得国家自然科学奖 8 项，国家技术发明奖 21 项，国家科技进步奖 92 项，合计 121 项；2015 年全省再有 28 项科技成果获得国家科学技术奖。同时，围绕机器换人、智慧城市建设和等，大力推广先进适用技术，促进科技成果资本化、产业化。三是“双创”氛围浓厚。2015 年，浙江省规模以上工业新产品产值率为 32.2%，比 2010 年提高 12.6 个百分点。2015 年，全省新设企业 22.9 万户，新设个体工商户 55.5 万户，各类众创空间达到 70 多家。

（二）如何看待浙江经济金融去杠杆

去产能、去库存、去杠杆是推进供给侧结构性改革，提高供给体系质量和效率以及推动经济结构转型升级的重要措施，具有一定的必然性。

首先，浙江实体经济主动、加速降杠杆。从全省情况看，2013 年至 2015 年，规模以上工业企业资产负债率分别下降了 0.18、1.17 和 1.59 个百分点，呈现出加速下行态势。这种主动、加速降杠杆行为与当前企业所面临经营困难加重不无关系。一是受经济增长放缓，悲观预期增加等因素影响，企业市场需求持续萎缩。全省工业监测企业问卷调查显示，2015 年国内产品订单和出口产品订单景气指数分别为-13.4 和-7.8，两大指数均跌至近 15 个季度以来最低点。二是维持企业正常运转必需的成本仍在刚

性增加。统计数据显示，2010-2014 年，浙江规上工业企业从业人员平均工资从每年 2.8 万元迅速上升至 5.2 万元，年均增长 16.7%，工资绝对水平和上涨幅度均居全国前列。三是在产能严重过剩背景下，企业销售价格持续下跌。2015 年末，全省工业品出厂价格同比下降 3.6%，已经连续第 48 个月下降。

其次，地方政府缓慢、有序降杠杆。近年来，随着地方财政收入和土地出让收入增长放缓，偿债能力大幅减弱。全省地方财政收入增速已经从 2011 年的 20.8%，骤降到 2015 年的 7.8%。土地出让收入在 2013 年达到 3610.4 亿元的历史峰值后，连续两年大幅萎缩。2014 年、2015 年土地出让收入分别同比下降 8.3%、42.8%。由于地方政府财务杠杆过高，偿债能力下降，降杠杆将成为必然趋势。

最后，商业银行顺势、防御性降杠杆。一是直接融资替代加快。一方面，大量优质企业转道股票市场和债券市场融资，对银行贷款依赖度下降。全省非金融企业上市公司股票融资和企业债券融资占社会融资规模比重分别从 2014 年的 4.9%和 16.8%提高至 2015 年的 11.9%和 20.3%。另一方面，政府债务置换快速推进，大量存量银行贷款被置换。截至 2015 年末，累计发行地方政府置换债券 2294 亿元。二是企业投资意愿不足，信贷有效需求持续萎缩。特别是制造业贷款需求较为低迷，2015 年四季度制造业贷款需求指数为 34.1，低于贷款需求总指数 6.5 个点。三是银行畏贷惜贷心理加重，贷款投放更加谨慎。当前银行不良贷款风险仍在积聚扩散，银行畏贷惜贷行为时有发生。四是银行经营效益大幅下滑，资产负债扩张被约束。2015 年，全省银行业利润同比下降 33.1%。利润下滑必然影响到资本充足率，进而对银行资产负债扩张形成约束。

表 1 浙江省贷款/GDP 与全国和长三角地区的比较

	比值=贷款/GDP					比值差异		浙江贷款多投放部分	
年份	全国	上海	江苏	浙江	三省合计	浙江比全国	浙江比长三角	比全国	比长三角
2008	1.019	1.718	0.844	1.382	1.203	0.363	0.179	7785.70	3849.21
2009	1.248	1.973	1.069	1.706	1.459	0.458	0.247	10521.84	5685.11
2010	1.268	1.990	1.066	1.693	1.451	0.425	0.242	11778.67	6703.06
2011	1.230	1.938	1.024	1.647	1.398	0.417	0.249	13488.55	8042.63
2012	1.295	2.031	1.066	1.717	1.452	0.421	0.265	14606.91	9170.63
2013	1.347	2.053	1.097	1.739	1.476	0.392	0.264	14728.13	9904.91
2014	1.364	2.034	1.114	1.777	1.489	0.413	0.288	16580.60	11578.82
2015	1.468	2.138	1.136	1.783	1.519	0.315	0.264	13509.25	11322.04

（三）如何看待浙江资金外流

以长三角地区的贷款资金配置效率作为参照，浙江省银行贷款与 GDP 的比值高出长三角地区平均值的部分，可视为信贷资金流出省外部分。2015 年长三角地区贷款余额与 GDP 比值为 151.9%，而浙江省为 178.3%，高出 26.4%，2015 年浙江省 GDP 为 42887 亿元，由此初步得出 2015 年浙江省信贷资金流出省外规模为 11300 亿元左右。进一步用社会融资规模对浙江省信贷规模进行修正之后，浙江省银行贷款外流规模约 10000 亿元左右。

关于信贷资金流出主要有以下几个方面的原因：

一是从经济发展层面看，根据邓宁理论，人均 GDP 超过 4750 美元后，对外净投资开始“顺差”并且迅速扩大。浙江省不少企业自 2007 年以来通过到省外购置土地、外迁生产基地等形式进行产业转移，在更大范围内实现各种要素的有效配置，必然带动信贷资金的外流。

二是从金融发展层面看，得益于浙江省经济高速增长以及良好的金融生态环境，各大银行总行都对浙江省进行资金规模和政策倾斜，导致贷款总量长期位居全国前列，形成“资金洼地”。

表2 2015 年部分省市金融机构存贷比情况(单位:亿元)

	浙江省	北京市	上海市	江苏省	山东省	广东省
年末贷款余额	90302	128573	103761	111330	76795	160388
余额存贷比	84.68%	45.55%	51.45%	71.56%	76.91%	59.64%
增量存贷比	56.94%	31.62%	36.62%	59.64%	77.60%	60.78%

三是从企业发展层面看，浙江省生产资源相对贫乏，发展空间相对狭小，成本相对过高，倒逼了部分企业外迁。因此，形成这样一个资金流：全国的资金通过银行体系以信贷方式流向了浙江的企业，浙江企业主体又将资金以投资的方式流向了全国各地。

对于信贷资金外流需要辩证看待，一方面，资本外流可以缓解有限资源和无限发展之间的矛盾，为产业升级提供空间，实现资源优化配置；另一方面，改变信贷资金流向的根本途径还在于加快转型升级，推动浙江省向高新技术产业进发，努力创造高端资本流入的良好环境。

（四）如何看待浙江金融风险上升

2015 年，全省金融机构不良贷款达到 1808.5 亿元，较年初新增 411.5 亿元；不良贷款率达到 2.37%，较年初提高 0.41 个百分点，不良贷款和不良贷款率高于全国平均水平。

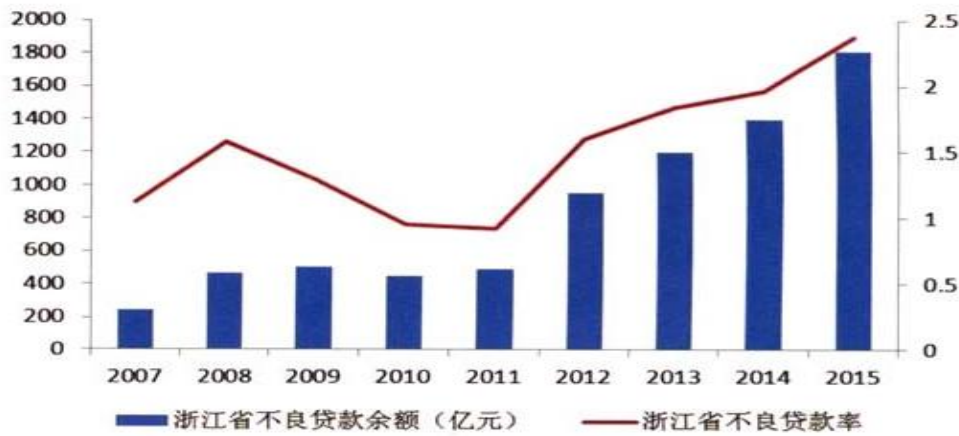


图5 浙江不良形势变化趋势

数据来源：浙江银监局。

当前仍然需要坚持。辩证思维看待这些问题。首先，经济决定金融，金融服务于实体经济。经济下行时期，不良率上升是市场经济的客观规律。如果为了掩盖风险而继续为僵尸企业输血，其实是空耗资源，累积矛盾，于经济转型升级并无半点裨益。不良贷款和企业出险暴露得比较早，比较充分，虽然不良率高一点，但仍在承受范围内，并且从另外一个角度看，其实有助于浙江经济“轻装上阵”，加快转型升级的步伐。

其次，虽然风险有所上升，但浙江金融的亮点也不少。

一是融资结构持续优化。浙江直接融资占比从 2006 年的 2.2% 提到 2015 年的 32.2%，其中股票融资占比从 2006 年 1.5% 提高到 2015 年的 11.9%，尤其是 2013 年以来，直接融资快速增长。

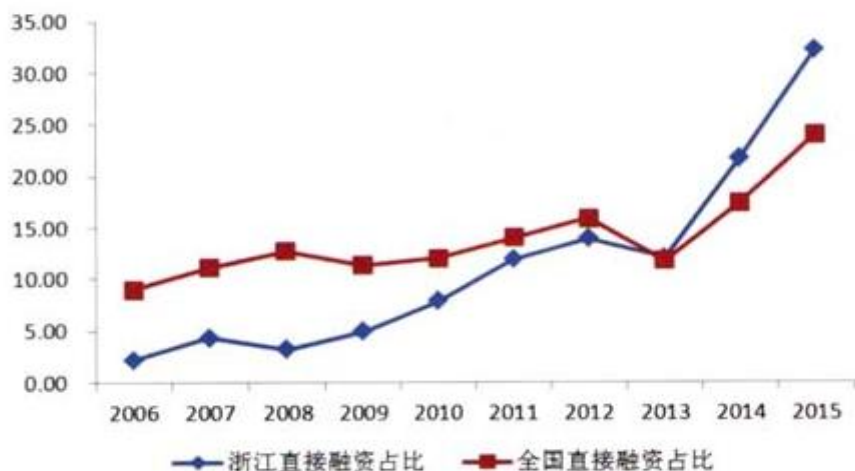


图6 直接融资比重走势

数据来源：WIND, 人民银行杭州中支。

二是贷款投向结构不断调整。2015 年，全省服务业贷款余额同比增长 6.6%，高于同期全部行业贷款增速 4.3 个百分点，实现较快增长。在制造业贷款净减少的背景下，高端制造业贷款保持增长，其中计算机通信、医药制造业中长期贷款分别同比增长 26.5% 和 7.5%。

三是互联网金融方兴未艾。浙江已经成为全国互联网金融的高地。截至 2015 年末，全省有第三方支付法人机构 15 家，支付机构数量和业务量位居全国前列；《2016 中国互联网众筹发展趋势报告》数据显示，截至 2015 年末，浙江省众筹平台数量 17 家，仅次于北京、广东和上海三地，位居全国第四位；2015 年 6 月 25 日，由蚂蚁金服发起设立、定位于“小存小贷”的浙江网商银行已正式开业，由于其存互联网银行模式而备受全国关注。

三、坚持五大理念，在服务经济转型升级中再造浙江金融新优势

十八届五中全会强调必须牢固树立并切实贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，并将此写入了“十三五规划纲要”。周小川行长在解读“十三五规划”时也明确指出“要将五大理念贯穿于金融体制改革的全过程，提高金融服务实体经济效率”。

（一）坚持创新发展理念，支持新兴经济发展

创新是引领发展的第一动力。浙江金融的创新，首先要实现自身的创新发展，以实现省委省政府提出的打造万亿级的金融“航母”和金融强省目标。一是在功能区建设方面，要着力打造钱塘江金融港湾，有效提升区域内各种金融要素的整合能力和协同效应，并发挥金融港湾对全省的辐射力和带动力，使之发展成为金融机构集中、金融要素齐备、金融交易活跃、金融服务完善、全国一流的金融集聚区；二是在金融新业态方面，继续保持浙江省互联网金融发展已经走在前列的优势，积极探索利用移动互联、大数据和云计算等现代信息技术开展金融创新，以实现和巩固全国互联网金融创新中心的目标等。

其次，要通过金融创新更好地服务经济转型升级。一方面长期以来，银行业高度依赖发放抵质押贷款，但信息经济、网络经济等新兴经济往往具有实物资产较少、“轻资产”的特点，这势必对银行在产品开发、风控技术方面提出了新的要求。同时，以创新驱动的新兴产业具有高技术、高风险等特点，而以间接融资为主的金融体系讲究稳健经营，对于风险的承受能力较弱，这一方面需要加大知识产权、收益权等质押贷款产品创新力度。另一方面更需要银、证、保的整体联动、协调配合，创新投贷联动等债权融资与股权融资相结合的新型融资方式，尤其要发挥多层次资本市场和风险投资的作用，以提高金融服务方式与新兴产业融资模式的匹配度等。再一方面传统制造业在转型升级过程中向微笑曲线的两端：研究、设计、品牌服务等发展，这种软投入对金融服务的需求是多样化的，甚至不仅仅是融资，更多的是集融资、财务顾问以及资产管理于一体的一揽子解决方案。

（二）坚持协调发展理念，提高直接融资比重

协调是健康发展的内在要求。长期以来，浙江省融资结构以间接融资为主，直接融资占比偏低，这不仅导致企业高杠杆，同时金融风险过度集中于银行体系。近年来，在经济转型背景下，浙江直接融资占比在不断提高，2015年，浙江直接融资占比达到32.2%，同比提高10.5个百分点，高出全国平均水平8.2个百分点，其中股权融资占比达到11.9%，较去年同期提高一倍以上；企业债务融资工具发行2229亿元，同比增长49.5%，发行规模、产品和地域均实现较大突破。尽管如此，应对经济新常态，还需要继续优化企业债务和股权融资结构，提高直接融资特别是股权融资的比重。2015年5月，浙江省发布的《关于发挥资本市场作用助推经济转型升级的若干意见》提出要在2020年将直接融资比重提高到30%。构建协调发展的融资结构体系关键是要建立多层次的资本市场体系，浙江省除了积极利用交易所和银行间市场，鼓励企业上市融资和债券融资之外，还要规范发展区域性资本市场，积极打造基于产融结合的各类基金小镇等，将浙江打造成新型“资金洼地”和“资本高地”。

（三）坚持绿色发展理念，构建绿色金融体系

绿色是永续发展的必要条件。在发达国家，与绿色金融相关的制度安排和绿色金融产品的发展已有几十年的经验，而在我国绿色金融才刚刚起步。2015年9月21日，中共中央、国务院印发的《生态文明体制改革总体方案》首次提出了“建立绿色金融体系”。自此，绿色金融迎来良好的发展契机。一方面习总书记在浙江工作期间提出了“绿水青山就是金山银山”重要思想，湖州安吉是“两山”理论重要思想发源地，全省上下正在积极建设“两美浙江”，可以说浙江省绿色金融具有得天独厚的发展环境。另一方面，当前省委省政府积极推进的“五水共治”、“三改一拆”、“四换三名”等组合拳都与绿色金融发展息息相关，这也成为浙江省打造全国绿色金融先行区和示范区的实践基础。2014年浙江省确立衢州市为绿色金融示范区，目前湖州和衢州两市正在积极争创全国绿色金融改革试验区。

据权威部门测算，未来五年中我国绿色产业的年均投资需求至少为2万亿元。根据我国的财政状况，至少85%的绿色投资要靠社会资本，而绿色金融体系将是引导社会资本进行绿色投资的关键。如果设计和实施得当，绿色金融体系可以使有限的财政资金撬动几倍乃至十几倍的社会资本投入绿色产业，不仅有助于加速经济的绿色转型，而且能创造新的经济增长点。为此，全省金融系统一方面要不断改进、优化以排放权、排污权和碳收益权等为抵（质）押的绿色信贷等融资产品，将碎片化的绿色金融产品系统化；另一方面，要积极探索、努力争取绿色债券、绿色信贷资产证券化等业务的先行先试，推动设立PPP模式绿色产业基金，以有限的政府资金撬动民间资本参与环保、节能、绿色能源、清洁交通等绿色产业，提升服务绿色发展的能力。

（四）坚持开放发展理念，提升国际金融服务水平

开放是繁荣发展的必由之路。全省金融系统要在继续积极开展供应链金融、国际商业保理、出口信用保险等各类传统国际金融业务的同时，紧紧抓住浙江义乌国际贸易综合改革试点、中国（杭州）跨境电子商务综合试验区两大国家战略正在浙江省积极推进的重大历史机遇，以市场需求为导向，努力创新金融产品，最大程度地满足市场主体拓展国际市场的合理需求。

首先，为推进中国（杭州）跨境电子商务综合试验区建设，外汇管理局浙江分局已制定出台了“新八项”¹措施。有关金融机构也要针对跨境电商特点，创新在线支付、在线融资、在线信保等金融服务，并为贸易综合服务企业提供收结汇便利，支持跨境电子商务产业发展。

其次，在“一带一路”国家战略实施背景下，2015年，浙江省在“一带一路”沿线国家投资达到44亿美元，同比增长3.8倍。浙江金融业要继续做好支持浙江企业境外投资兴办和并购企业、设立境外营销网络以及开展对外工程承包等，不仅要支持浙江企业“走出去”，而且要提供后续的全方位金融服务。

再次，还要利用毗邻上海的优势，及时跟踪研究上海自贸区金融改革动态，推动上海自贸区金融改革创新中可复制、可推广的相关政策在全省复制推广。目前人民币已经顺利加入SDR货币篮子，这将进一步提高我国人民币国际化和对外开放水平，对于浙江省金融业而言，也是拓展国际金融业务的重要机遇。

（五）坚持共享发展理念，加快发展普惠金融

共享是和谐发展的基本归宿。“共享”就是要让小微企业、低收入群体充分享受经济发展的成果，让弱质产业和落后地区也能够发展起来，对于金融业而言，就是要发展普惠金融。目前浙江省在普惠金融方面已经形成了“三大”模式：

一是以丽水为代表的农村普惠金融模式。丽水是全国首家行省共建的农村金融改革试验区。近年来，以信贷支农、信用惠农、支付便农为主要内容的丽水农村金融改革不断扩面增量，城乡一体化的信用体系建设和多层次担保体系建设成效显著，多次获得国务院领导的肯定。

二是以台州为代表的小微企业普惠金融模式。目前已经搭建了金融服务信用信息共享平台，成立了“政府引导、市区联动、市场运作、风险共担”的小微企业信用保证基金，以台州三家城商行为代表的小微金融机构创出了商业可持续、可复制的小微企业金融服务品牌和特色。2015年12月2日，国务院常务会议决定建设浙江省台州市小微企业金融服务改革创新试验区，台州成为全国唯一的国家级小微金融改革试验区。

三是以蚂蚁金服为代表的互联网普惠金融模式，在降低投资理财门槛、便捷小额支付和融资、拓展服务边界、提升客户体验等方面成效明显。截至目前，蚂蚁金服旗下支付宝为超过5亿的实名用户提供网购支付服务，为超过2亿用户提供水电煤缴费等便捷民生支付服务；蚂蚁小贷服务小微企业超过200万家，累计放款超过5300亿元等。

为推进金融普惠，人民银行杭州中心支行在2014年开展了“普惠金融服务年”活动的基础上，2015年又提出了“普惠金融深化年”活动。目前，浙江省小微企业贷款规模和农房抵押贷款规模均位居全国第一。下一步，一是要继续加大普惠金融方面的探索和创新，既要总结好浙江省的三大普惠金融发展模式，并适时在全省复制推广，利用杭州打造全国互联网金融中心的契机，继续积极探索新型互联网普惠金融发展模式；同时也要积极借鉴国内外其他地区普惠金融发展的经验，并探索在浙江省试点的可行性，比如肯尼亚的手机银行模式、台湾地区的便利店金融服务模式等。二是继续推动农村“两权”抵押贷款²试点，用活用好再贷款、再贴现等货币政策工具和税收减免、财政补贴等财税政策等，激励金融机构扩大涉农、小微企业信贷投放。三是继续完善金融服务基础设施，比如深入推进农村“e支付工程”、中小企业和农村信用体系建设，大力推动应收账款融资服务

平台应用等。通过以上措施，继续巩固浙江省普惠金融在全国的领先地位，全力支持全省农业现代化建设和“小微企业三年成长计划”。

总之，面对浙江经济金融的新常态，需要我们辩证看待，正确认识，从而保持战略定力和发展信心，在行动上要深入贯彻落实中央提出的“五大发展理念”和“供给侧结构性改革”要求，进一步发掘浙江金融发展的新动力，再造浙江金融的新优势。

注释：

1 外汇管理“新八项”措施包括：1.简化电商企业登记流程，实现电商企业线上登记；2.取消待核查账户，实现电商企业快速结汇；3.简化电商综合服务类企业贸易信贷报告制度；4.允许委托综合服务企业出口的电商自行结汇；5.允许个人电商开户和结算，不受个人年度5万美元结售汇总额限制；6.提高支付机构单笔贸易限额（5万美元提高到20万），支持B2B业务发展；7.推动银行提供线上金融支付，实现金融服务线上线下互动；8.对接“单一窗口”，提高外汇监管效率。

2 “两权”抵押贷款是指农村土地承包经营权和宅基地使用权抵押贷款。

参考文献：

[1]Cecchetti, S., M.Mohanty, and F.Zampolli.2011. “The Real Effects of Debt.” Bank for International Settlements Working Paper 352.

[2]吴敬链.如何确立中国经济新常态[J].财经,2015(30):36-41.

[3]巴曙松.去杠杆、去产能考验金融体系[J].财经,2015(31):48-49.

[4]王小鲁.对“三驾马车”需求理论的再认识[J].财经,2015(30):42-46.

[5]邵平.十年繁荣之后——银行业发展回顾和展望[J].财经,2015(28):54-57.

作者简介：殷兴山，中国人民银行杭州中心支行党委书记、行长。

来源：《浙江金融》2016年第1期