

区域金融支持江西经济发展问题研究^{*1}

熊泽森¹ 李少兵² 甘庆华³

(宜春学院 1. 生产力研究中心;

2. 继续教育学院, 江西宜春 336000;

3. 江西省社会科学院, 江西南昌 330077)

【摘要】：区域金融为区域经济发展提供条件，是调解区域经济的重要杠杆。在区域金融支持下，近年来江西经济发展很快，但从江西经济发展现状及区域金融支持江西经济发展方面看还存在诸多问题，离金融支持经济发展需要还有一段距离。因此要制定一系列金融支持经济发展的对策，促进金融、企业和政府三方面在发展江西经济方面有所作为。

【关键词】：区域金融，江西经济，支持发展，对策建议

【中图分类号】：F127 **【文献标识码】：**B

区域金融是区域经济的一部分，但区域金融如何支持区域经济发展，国外研究较少，国内研究也较晚。在 20 世纪 90 年代末，区域金融中心的兴起带动了对区域金融的研究，国内部分学者开始关注区域性金融产业发展，并努力构建区域金融支持体系框架。我国区域金融支持经济发展是不平衡的，这就需要进一步探索区域金融发展理论和支持战略。近年来，江西经济发展较快，这与区域金融支持是分不开的。但是，江西在中部地区的崛起任务还比较重，还需要更快地发展经济，就目前江西金融与经济现状来看，金融支持经济发展需要还有一段距离。因此，研究区域金融支持江西经济发展问题具有重要意义。

一、金融在区域经济发展中的作用概述

金融是经济发展的产物，同时又是推动经济发展的动力。金融通过融通资金、调节资金、聚集资金和配置资金促进区域经济的发展，是区域经济发展的重要桥梁和纽带。一方面，金融通过促进储蓄和投资增长，优化资源配置，推动经济增长；另一方面，经济发展客观上要求金融业本身也需要不断壮大和发展。金融支持区域经济发展作用总括起来有以下方面。

(一) 金融的运作为区域经济发展提供条件

¹ 收稿日期:2007-04-06

作者简介:熊泽林(1968 -)，男，江西奉新县人，宜春学院副教授，宜春学院生产力研究中心主任，研究方向:金融工程与规制经济；李少兵(1954 -)，男，江西宜春市人，宜春学院继续教育学院副院长，研究方向:继续教育；甘庆华(1976 -)，男，江西奉新县人，江西省社会科学院科研处，法学硕士，助理研究员、主任科员，研究方向:法学。

基金项目:2006 年江西省社科课题“区域金融支持江西经济发展问题研究”最终成果，项目编号:06YJ29。

金融机构通过金融运作实现资金的合理流动、资源的优化配置，从而提高资本效率。在现代经济生活中，货币资金作为重要的经济资源和财富，成为沟通整个社会经济的命脉和媒介，任何经济活动都离不开货币资金运动。从微观上看，金融连接着各部门、各行业、各单位的生产经营，联系每个社会成员和千家万户，成为个体经济活动必不可少的工具；从宏观上看，正是因为金融联系着微观经济活动的各个方面，因而也就成为国家管理、监督和调控国民经济运行的重要杠杆和手段。

(二) 金融功能的发挥为区域经济发展提供资金支持

经济的发展需要大量的资金推进，而金融机构是连接储蓄资金和投资资金的桥梁。金融通过资金融通吸收社会闲散资金转化为储蓄，而储蓄是提供资金的重要来源之一，将储蓄资金转化为货币资金，再从货币资金转化为生产资金，或者说，将银行资本转化为产业资本，从而有效地配置资源，促进经济的发展。

(三) 金融是调节区域经济的重要杠杆

市场经济是市场机制对资源配置起决定性作用的经济。在市场经济中金融通过价格、税收和竞争机制实现对经济运行的间接调控，金融在建立和完善国家宏观调控体系中处于十分重要的地位。金融业是连接国民经济的枢纽，是国民经济的信贷收支、现金收支和结算的中心，是国民经济活动的神经中枢。通过金融运行轨迹，可以反映区域经济运行中出现的新情况、新问题、新趋势。同时在国家金融政策下，又可以通过利率、汇率、信贷规模、结算等金融手段对区域经济主体产生影响，从而调节经济发展的规模、速度和效益，促进区域经济的发展。

(四) 通过金融业自身的发展，为区域经济发展作贡献

在经济货币化和金融化的过程中，金融业也按照产业发展的一般规律和特有规律不断推进着自己的发展进程。现代金融产业的形成与发展，使之在运用金融手段推动国民经济发展的同时，也通过自身产值的增长为经济发展直接作出贡献，直接成为国民经济总量的重要组成部分。如，2006年一季度来，全省城镇固定资产投资完成270.5亿元，其中，第一产业完成投资2.65亿元，第二产业投资完成112.75亿元，第三产业投资完成155.13亿元。^{① 2}

二、江西经济发展现状需要区域金融支持

(一) 农村地域广，农业面积大，农业经济发展滞后，农村金融有效需求不足

1. 农业人口素质偏低，经济发展整体水平不高。人力资源是解决经济发展的“第一资源”，农业人口素质整体偏低，在农村还存在大量的文盲和半文盲(其实在城市“半文盲”现象也比较严重)。由于人口素质偏低，因而农业产业化发展程度不高，农业经济发展总体水平与发达经济地区比起来相形见绌。这是江西农业经济发展的“人本资源缺乏性障碍”。

2. 农村信息滞后，城乡信息流动性差。近年来，中央政府非常关注农村、农业和农民问题，农村的信息基础设施和服务工作虽然有了一些改善，但差距还很大。其表现：信息技术基础比较薄弱，缺乏城乡信息连动作用，农业经济活动大都凭“感觉”，缺乏可行性研究，因而农民经济活动难以凭借其自身力量获取信息并及时、准确地了解市场。这是江西农业经济发展的“信息智能性障碍”。

² ① 数据来源：江西省统计局《江西统计月报》)。

3. 农民缺乏职业技能和管理经济水平，农业产业化程度不高。由于从事农业经济的农民文化素质低，缺乏职业技能和经营管理水平，因而所从事的产业层次不高，产品上不了档次，低技能型的、劳动密集型的产业普遍，很难在市场经济大潮中竞争，因而也难以得到资金支持。这是江西农业经济发展的“技能缺乏性障碍”。

4. 支农资金不足，农业产业难以发展。其原因：一是农民自身收入水平低。尽管政府在解决“三农”问题上减免了一些税费，但由于自然条件和经济条件的制约，农民口袋里还是没有钱；二是农业经济周期性长，投资大，产出漫长，受“区位因子”制约明显；三是农民缺乏融资渠道，银行信贷支农资金在政策上、投资方向上和服务方式上都还存在问题。农业不是没有好项目，而是没有好的金融政策支持。其实，在未来中国经济发展中最有潜力和发展后劲的乃是农业经济，只是人们尚未认识到而已。这是江西农业经济发展的“资金匮乏性障碍”。

(二) 工业基础薄弱，企业集群和规模经济难以形成，高技术产业发展辐射作用和推度作用尚未得到发挥，需要金融支持的企业总体盈利水平不高

1. 产业结构趋同，产业组织结构松散，产业一体化程度低。由于江西经济基础薄弱，起步发展较晚，而又迫于经济发展大趋势，因而在产业结构和经济结构选择、组织和分布上还存在一定的雷同性。区域间在选择主导产业、确定骨干龙头型经济、龙头企业尚缺乏认真、细致、全面的调查研究，在一定程度上构成了区域经济的雷同性，有的地区形成了内部不经济现象。在产业组织结构方面还不完善、不规范，没有形成制度，组织结构松散。突出表现在：一是产业关联程度不高，同一产业内部企业与企业的关系在市场形成和所体现的利益关系上不能恰当地体现产业组织特征。二是大多数企业不能按照企业组织原则组织企业生产经营活动，企业生产经营活动多数情况下表现为随意性，偶然性和碰运气，企业内部和企业之间有效生产，有效协作程度差，产业一体化程度低。

2. 龙头企业较少，大企业规模普遍较小，企业总体盈利水平低于周边地区；企业集约化和集聚程度较低，规模经济效应不强，产业辐射作用和带动能力不明显。其原因：一是地区工业企业基础差，难以形成大型龙头企业。二是地区优势和资源优势没有得到充分有效利用，难以对现有资源进行有效整合，不能形成企业集群。三是研发能力不强和技术力量薄弱，难以形成大型企业产生规模经济效益。四是企业缺乏创新意识，经营管理水平提高不大，资金供应来源不通畅，企业生产成本和交易成本过高，获利能力较弱，抵御市场风险的能力还不强。以上原因在一定程度上制约了产业化规模的发展。

3. 高技术产业的作用已经凸现，但对地方经济发展的强大推动作用还不明显。其表现：一是产业规模偏小，产业层次和水平较低。据资料统计，全省高技术产业仅300余家，存在企业少，规模小，产品附加值低，能够参与国际竞争的拳头产品少。二是创新能力不强，没有建立真正意义上的研发机制。研发投入只占销售收入的2.2%左右，产、学、研存在成果转化的“空间地带”。三是高技术产业布局不合理，地区发展不平衡。南昌，九江，景德镇区域的高技术产业产值占全省高技术产业总产值的86%左右，而其他地区严重不足，并且工业园区大多数企业仍旧是传统产业。四是产业化投入不足，产业内源型经济比重高，外源型经济比重低。“十五”期间省级立高技术引导资金和科技型中小企业技术创新资金总量太小，2005年，在全省高技术产业企业300余家中90%是内源经济(内资企业)，仅有10%是外源型经济。五是高技术产业人才总量不足，人才供求矛盾突出。山西省科技活动人员数为2人/万人，高技术企业人员平均22人/万人，研发人员、科学家和工程师人员占在高技术产业从业人员中的占有比例分别为6.6%、12.5%、4.7%，科学家，工程师占科技人员从业人员的比重只有37.6%，低于全国水平。重点行业和领域的人才结构性短缺严重，如电子信息，新材料，生物工程，现代医药，光机电一体化等产业。

(三) 城乡“二元经济结构”导致城乡差异在拉大，“城市经济无差异”导致城市间经济发展缺乏活力和竞争

从全国情况来看，正像刘易斯所说的城市现代部门与农村传统部门的差距是“陡峭的海岸”而不是“平缓的沙滩”。可喜的是，在城乡收入差异、城乡居民生活差异、城乡居民财富差异和城乡公共服务差异四个指标中，江西与全国相比城乡差异是低于全国水平的，在中部六省地区是最低的。近年来，城乡居民储蓄存款占比下降，农村居民存款不到城镇居民存款的十分之

一，这说明城乡经济水平差距在拉大。在城市经济方面，除南昌地区外，赣东、赣西，赣北、赣南城市经济在产业发展和经济结构上来看特色不明显，差异不大，城市经济缺乏竞争和活力。

(四) 市场经济运行体系不协调，金融支持与经济发展现状也不相适应

市场经济要求一切经济活动按照“市场感觉”走，只要是符合市场需求，能有效地配置资源和充分利用资源的，有存在和发展必要的市场经济运行体系就是协调的；反之，就是不协调的经济运行体系。从全国范围看，由于“改革滞后于开放，宏观改革滞后于微观改革，政府改革滞后于企业改革”这个事实，因而在区域经济上表现为：一方面，需要金融支持的企业处于“金融瓶颈”状态；另一方面，银行等金融机构的资金不能有效地通过信贷途径发挥效用。因此多数企业处于“精神欠佳状态”。由于经济主体不能很好地得到金融支持，因而表现为江西经济发展缺乏后劲和可持续发展。

三、江西经济发展中金融支持现状和存在问题

(一) 金融支持现状

为了突出问题，笔者仅以银行货币信贷资金的运行情况为例。从2006年上半年一季度情况来看，全省金融机构本外币存款余额为4931.88亿元，同比增长18.10%，快于全国平均水平3.01个百分点，其中，人民币各项存款同比增长18.28%，保持了较快增长水平。全省金融机构新增人民币定期存款占全部新增存款的60.17%，高于全国平均水平4.77个百分点。从存款结构上看，企业存款增加较快，新增企业存款71.29亿元，同比增长12.50%；新增储蓄存款346.83亿元，增速同比回落。一季度，全省金融机构本外币贷款余额3245.11亿元，同比增长13.34%，其中人民币贷款增长较快，同比增长14.01%。从新增贷款期限结构看，全省金融机构新增人民币短期贷款(含票据融资)和中长期贷款的比值为1.78:1，高于全国1.53:1的平均水平。从新增贷款的机构分布看，国有商业银行贷款份额同比下降6.07个百分点；政策性银行、全国性股份制商业银行以及地方性金融机构的贷款份额分别扩大1.73、2.22和2.56个百分点。从贷款企业特征分布情况看，金融机构对中小企业信贷支持力度有所减弱。全省金融机构对中小企业贷款余额占全部贷款余额的52.09%，对中小企业累计发放贷款占全部累放贷款的45.41%，占比同期下降6.15个百分点。从贷款周转速度看，资金使用效率提高。按累收累放统计，银行、信用社累计发放贷款653.61亿元，同比增长25.16%；累计收回贷款462.24亿元，同比增长19.50%。贷款周转次数为0.60次，比上年同期加快0.07次，周转天数较短80.37天。(数据来源：中国人民银行南昌中心支行《金融统计月报》。)以上数据说明，全省金融系统人民币存款保持了较快增速，但人民币贷款增速较慢，在一定意义上反映了江西金融支持经济发展存在的缺陷和问题。

(二) 金融支持存在制度性缺陷问题

1. 金融支持政策和措施偏离实际。商业银行有关信贷政策统得过死，政策和措施在有效配置资源方面不灵活，过分看重于宣传效应而忽视实际效应。国有商业银行“一刀切”的信贷政策，使企业不易得到信贷支持。在信贷管理上，银行仍将国有大型企业信贷操作模式用于中小企业；在信用评级上，非公有企业也用国有大中型企业评级标准进行评定，致使非公有企业达到A级的很少；在信贷业务操作上，不适应企业贷款需求急、频度高、额度相对较小的特点，企业由于资金紧张而得不到银行及时支持从而错失企业商机的现象普遍存在。

2. 金融支持在手段和方法上统得过死。国有商业银行集中调控资金，使欠发达地区企业信贷支持难上难。国有商业银行省级分行统一运筹资金，集中资金重点支持发达地区、大中城市、优势行业、大中型企业，这对欠发达地区的企业获取贷款更为不利。

3. 资金供应渠道不通畅。近年来，商业银行贷款指向于重点扶持效益好的大企业，银行贷款权力的上收和贷款条件的严格，既使得企业资金不足的困难进一步加剧，又使得申贷企业交易成本过高，一笔贷款企业要花费较高的成本才有可能得到。突出

现象是县域信贷主体弱化，非公有经济难以得到贷款支持。一方面，国有商业银行网点收缩，信贷权限上收，非公有经济申请贷款要层层向上级行报批，程序多，难度加大；另一方面是县域的农业发展银行在服务对象和范围上没有改变和拓宽，在信贷上也不能助非公有经济一臂之力，农村信用社定向“三农”，原则上 70%以上的资金用于支持“三农”，支持非公有企业心有余力不足。

4. 金融支持存在“金融结构性”问题。金融是优化资源配置和提供金融服务的中介，金融的基本功能只有通过金融工具和金融市场才能发挥支持经济发展的作用。但是，就江西区域金融支持现状还存在“金融结构性问题”。主要表现在：一是金融市场结构性问题。在江西金融市场上是国有商业银行垄断金融市场的格局，金融机构结构(性质上)比较单一。据江西省统计局有关信息表明，近几年来江西国有商业银行资产占金融资产总额比重在 80%以上，各种金融机构和金融工具主要服务于国有企业或大中型企业，缺乏向中小企业和民营企业服务的金融机构和金融市场组织。二是金融产品(工具)结构性问题。主要表现：一方面是传统金融业务产品结构单一。金融机构业务主要集中在信贷等传统的业务领域，中间等业务不足，没有形成全方位金融服务的系列产品；另一方面是金融创新不够。金融机构没有很好地利用电子化与网络化工具，各银行结算系统独立运行，缺乏合作精神，保守排外，竞争意识不强，增加了银行自身和企业的交易成本。三是企业融资结构问题。中国人民银行南昌中心支行金融统计资料表明，江西企业外源性融资占全部融资比重高达 90%以上，银行贷款成为企业融资的主渠道，而企业内源性融资的比重不足 10%，企业的贷款融资处于绝对主导地位，而债券、股票融资份额很小。四是重工商轻农贷结构问题。农业是一个特殊行业，受自然条件的影响大，农业投资周期长，单位产出低，因而金融机构多半不愿意投资农业，又由于支持农村经济发展的金融体系不健全，从而导致金融重工商轻农贷。据金融部门统计，从 2004 年到 2006 年上半年，江西省金融机构贷款余额介于 2 854 亿元到 3 000 亿元之间，其中的农业贷款仅为 254 亿元到 300 亿元之间，比重约为 10%。

5. 信贷担保或保险制度缺失。金融机构为防患金融风险，大部分贷款需要抵押或担保，而大部分企业经济实力弱，没有足够的抵押品，也没有经济主体为其担保，因此难以获得贷款。一方面，中介机构担保能力不足、收费高，影响企业向金融机构融资。尽管近年贷款担保中介组织有了较快发展，但担保能力仍显不足。同时，财产评估收费高，也使企业无法承担。另一方面，由于担保中介机构自身能力弱，对一些项目前景好、经济效益高、融资贷款额度大的企业，担保机构难以承担此重任，即便是担保机构同意担保，银行也不放心。但如果建立了贷款保险制度，担保机构也可以投保，担保风险就可转嫁给保险机构了。

6. 缺乏政府机构对经济发展的引导机制。在市场经济中，市场机制一方面起着资源配置和基础性作用；另一方面，又因为市场经济的局限性会出现“市场失灵”问题，这就需要政府职能部门以一定的组织形式来为企业服务，政府在形式上成立了诸如“信息服务中心”和“企业培训中心”之类的专门机构，但实践中指导作用不强，不能较好地指导企业经营。这是形成金融支持不利的又一个重要原因之一。

四、区域金融支持经济发展的对策探讨

正如前文所述，区域金融支持对促进区域经济持续快速增长起着重要的作用。为此，应把区域金融的内力、企业的动力和政策的外力结合起来，充分有效地发挥区域金融功能和作用，使区域金融更好地服务和支持江西经济的发展，从而优化江西产业结构，提升产业质量。因此，对区域金融支持江西经济发展问题应当作为是一项政策和措施相结合的系统工程来研究。

(一) 区域金融支持江西经济发展的基本思路

1. 完善商业银行支持经济发展的融资机制。一是要进一步改革商业银行信贷管理制度。在修改现行的商业银行《贷款准则》的基础上，商业银行要进一步放宽办理企业尤其是中小企业信贷业务，适当下放贷款审批权，特别是扩大支行一级的贷款权限。二是改善商业银行对企业的融资功能。首先，银行应制定一个符合企业尤其是中小企业发展状况的信用等级评定办法，引导企业朝着“信用”方向发展；其次，银行要开展金融服务创新，对一些资质好、信誉高的企业，可签发商业承兑汇票、银行承兑

汇票等金融工具，但目前商业银行在金融服务创新方面还存在相互排斥行为，如，不同系统商业银行不使用跨系统存单作抵押贷款，人为造成企业融资难问题；最后充分发挥商业银行机构、网络、人才、信息等方面的优势，建立中小企业信息库，实现信息资源共享，为企业提供行业分析、决策咨询，给中小企业融资创造良好的信贷条件。

2. 充分利用民间资金发展地方性中小金融中介机构。地方性中小金融中介机构具有地域性的特点，它是利用民间资金促进企业发展的主渠道，应当重点发展。一是要拓宽城市中小金融机构的发展空间。城市中小金融机构要充分发挥自身机构新、机制灵活的优势，扬长避短，将市场定位在中小企业，同时健全内部机构，完善法人治理结构，减少民间资金进入的风险。二是提升农村信用社经营管理水平和质量。农村信用社大都分布在乡镇一级或地域较广的村级，它应该成为乡镇企业和农村经济的主要资金供应链。相对来说，企业或农民在农村信用社贷款方便一些，但也存在不少问题，比如，监管手段、管理制度和操作流程不是很规范，尤其是贷款利率上存在“人情利率”，在贷款问题上，有索、拿、卡、要的嫌疑。三是有条件地建立区域性农村股份制商业银行。在经济较发达地区，对经营较好、更适合商业化运作的农村信用社、农村合作社、“钱庄”、“银座”，可通过吸收合并形式，吸收民间资本改造为农村股份制商业银行，着力解决农村经济融资难的问题。

3. 促进健全为经济发展的风险投资体系。建立风险投资体系主要是解决科技型企业创业资金。在我国目前的投融资体制下，要发展技术创新型企业比较困难，主要是缺乏一种风险投资机制。要分散金融风险，增加科技型企业的融资渠道，必须发展我国的风险投资体系，应从以下四个方面着手：

(1) 建立以民间资本为主体的风险资本构成体系。风险投资之所以能够比普通投资在推动技术创新和经济增长方面更具效率，是因为风险投资在资本内部构成上的先进性。这里的技术创新和管理创新并不意味有真实的资本存在，而是以契约化方式形成的财产所有权和剩余索取权。这样的安排大大提高了技术和管理的地位和价值，从而提高了资本运作的效率和追逐利润的能力。风险资本构成国情不同构成上有差异。如在美国，风险资本构成是由大公司资金、年金、国外资金、捐赠和公共基金、个人和家庭资金构成，分别占全部风险资金的11%、46%、14%、12%、8%。欧洲国家的风险资本构成是银行、保险公司和年金，分别占全部风险资本的31%、14%和13%，其中，银行是欧洲风险资本最主要的来源，而个人和家庭资金只占到2%。在日本，风险资本构成是金融机构和大公司资金，分别占36%和37%。国外资金和证券公司资金，各占10%，而个人与家庭资金也只到7%。由于我国民间资金市场活跃，社会环境和经济环境都有利于民间资本的发展。因此，以民营资本为主体的风险投资体系是我们的选择。

(2) 大力发展区域性的风险投资基金。基金具有面额小，投资主体多样化，市场化程度高的特点。风险基金的发展可以对中小企业的发展产生巨大的资金支撑作用，是具有高风险和高回报率的专项投资基金。我国的风险投资基金的组建模式可以借鉴国外经验。如，欧美国家是以有限合伙制的形式建立风险基金的。在有限合伙制内部设立两类不同的法律投资主体：一类是有限合伙人，一类是普通合伙人。有限合伙人提供风险投资基金的资金来源，以投资额为限对基金组织承担有限责任；普通合伙人应持有基金股份的一定比例，普通合伙人也是基金公司的管理人，并享有公司破产善后求偿权。在收益分配上，普通合伙人除了获取基金股份收益外，其劳动报酬还直接与基金公司效益挂钩，这样就有利于发挥基金公司的激励机制和约束机制作用，从而也有利于保护投资者的利益，吸引更多的民间资金投入。诚然，我国尚不具备这个条件，但可以发挥政府作用。政府可以在资金或税收方面给予适当支持，一方面政府要加强宣传引导，使广大投资者认识与了解风险投资基金；另一方面要采取切实措施，区域性试点，出台优惠和保护政策，刺激投资者的投资欲望。

(3) 积极发展地方性中小企业投资公司。中小企业投资公司一般是带有政策性的特定类型的创业投资公司，具有半官方性质，享受一定的政策优惠，对扶持中小企业成长发挥着不可替代的作用。我国目前已有一些创业投资公司虽然具有一定的政府背景、享受一定的政策优惠，但其服务对象具有一定的局限性，没有针对一般中小企业，尤其是民营中小企业，而是定位于具有一定规模的技术型企业，不利于一般中小企业的创业与发展。从支持中小企业的角度来看，我国中小企业投资公司应定位于提供中小企业信托、投资与咨询服务，以此推进中小企业产业结构优化、产业转型升级，提升中小企业的整体水平。

(4) 建立风险投资的退出机制。风险投资体系是否具有通畅的退出通道，是关系到风险投资资本能否实现价值回报与进一步良性发展至关重要的条件，也是影响风险投资对其投资者是否具有吸引力的重要因素。全省现有的企业中产业档次高的企业不多，主要原因有两个：一是企业经营者本身层次不高，二是单个企业要发展高档次产业还缺乏足够的风险投资胆识和资本。在这方面，风险投资就可发挥作用。因为风险投资本身担负着扶持高科技企业，促使其成为规范的股份制公司的使命，被培育出的高科技企业通过资本市场上市则是风险投资退出及获得高利润回报的最有效的途径。区域风险投资体系要真正发挥应有的作用，必须要为风险投资提供通畅的退出通道，从而起到促进科技型中小企业发展的作用。

4. 拓展金融市场，拓宽中小企业的直接融资渠道。一是要大力发展以股票融资为主体的多层次资本市场。除在国内主板市场、二板市场、三板市场以及场外市场上融资外，可尝试设立区域资本市场体系，为企业开辟更多的直接融资渠道，从而推进中小企业发展。为此，首先对经营规范、业务运行正常、经济效益好的企业进行重组和改制，建立符合上市要求的规范的股份有限公司；其次，要做好准上市公司的辅导期工作，为上市作好准备。二是为中小企业开辟债券融资渠道。可参照我国的《公司法》和《企业债券管理条例》，制定一套适合江西经济发展要求的地方性法规，使之有利于中小民营企业通过债券市场融资。让有成长性强、资产结构合理、信用等级较高的企业，在政策许可的范围内和债券资信评级的基础上发行短期企业债券。三是有条件地规范发展区域性的场外交易市场。在现代企业制度模式下，股权流动与股份转让是股份制企业内在机制的必然要求，这就需要有一个为股权流动和转让而设立的市场，这个市场就是场外交易市场。在 20 世纪 90 年代武汉地区就试验过，效果还是理想的，但由于当时政府和经济环境的局限性没有延续下去。所以，政府有关部门应将现有资源进行整合，制定统一的进入标准、发行和交易制度，加强监管，为经营条件和经营状况差异较大的各类企业提供更多的融资渠道。

(二) 金融支持江西经济发展的制度安排

金融支持经济发展离不开制度安排，良好的制度环境是实现金融支持经济的重要保障。

1. 建立中小金融机构存款保险制度。存款保险制度一般是指国家为了保护存款人的利益和维护金融秩序的稳定，通过法律形式建立的一种在银行因意外事故破产时进行债务清偿的制度。在经济和金融体系稳定的状况下，一个设计良好的存款保险体系有助于保护中小存款人的利益，提高公众对银行系统的信心；在处理少数银行机构倒闭事件中，可以发挥重大作用，安全网的功能可以得到有效发挥(邓迟，2006)。相对于银行，中小金融机构吸收的资金主要是民间资金，相当于民间金融性质。而民间资金贷款期限灵活，手续简便，民间金融提供的多为信用贷款，一般不需要抵押物，也无须担保，风险防范多以亲朋好友获取的信息为保证，这种人缘或血缘、地缘的关系在很大程度上是对银行金融风险评价体系的替代。中小金融机构象大银行一样，也会有大规模的资金流动，会隐藏着巨大的金融风险。因此，我们可以借鉴发达国家经验，由政府出资负责，设立政策性的中小金融机构存款保险公司，对实行吸收公众存款的中小金融机构实行强制投保，从而保证中小金融机构的存款安全，增强客户对中小金融机构的信心，分散中小金融机构的风险，增强其融资能力，更好地满足中小企业的信贷需求。

2. 完善中小企业投融资担保制度。在资金市场上，一个不言的事实就是中小企业很难从国有股份制商业银行那里得到贷款。虽然各地政府也纷纷成立担保公司，但因其规模小，资金有限，中小企业获得信用担保的条件较为严格，政府担保机构在中小企业融资中发挥的作用十分有限。基于中小企业的资金紧张状态，民间担保公司出现了，他们相当于中间商，收取一定费用，为中小企业贷款提供担保，承担了贷款不能归还的风险，为中小企业融资搭桥铺路。这种民间担保公司是建立在互惠互利和互相信任的基础上的，是自发产生的，是对市场需求的回应。因此，一方面，政府要做好政策宣传工作，鼓励、支持和规范民间担保公司的发展，使其更好地为中小企业融资服务；另一方面，用政府“看得见的手”配置和整合现有资源，让更多的民间担保公司在市场“看不见的手”的作用下，为更多的中小企业融资创造条件。在具体做法上，浙江省的经验是：完善了以政府出资为主的财产担保制度，建立了担保机构风险补偿制度与再担保制度和省级信用再担保机构。这在不同地区是可以借鉴的。

3. 培育和建立企业征信制度。信用制度是保证金融体系正常运行的重要制度，征信制度的建立是金融机构降低风险和民间金融进入民间金融市场的重要制度保障。应该说，中国的优良传统是讲信用。但在过去的几年间信用问题曾在一些地区造成了

危机，给社会经济带来了负面影响，也就为政府高度关注。为了提高整个社会的信用度，我国是从五个方面加快中国征信体系建设的：一是加快征信法规建设；二是加快全国统一的企业和个人信用信息基础数据库的建设；三是积极发展专业化的社会征信机构，逐步开放征信服务市场；四是加强征信市场监督管理；五是抓紧制定信用服务行业标准，推动信息共享。因此，从区域经济发展的角度出发，应做好两个方面的工作：首先健全企业投融资的信息制度，方便金融机构了解企业和企业之间及时掌握各种信息。政府有关部门应尽快建立行业投资信息、地域投资信息等投资信息发布制度，同时充分发挥收集和传播信息等方面的优势，为资金持有者牵线搭桥，使企业得到更多的投资机会和资金来源。政府还应鼓励民间信息服务中心、技术创新中心、投资咨询中心等为企业投融资提供信息服务，鼓励金融机构充分利用其信息灵的优势，为企业提供各种经济金融信息、投资信息等。其次培育条件创建征信体系。金融监管部门应根据上述要求，建立一个由中央银行牵头、由各金融机构参与、相关部门配合，如工商管理、税务、保险、资产管理等部门组成的征信体系，建立包括企业法人、个体工商户、私营企业、合伙制企业、自然人在内的信用数据库。随时向客户提供有不良信用记录的黑名单，以保证金融交易中有关当事人的利益。

（三）区域金融支持经济发展的政策支持

1. 产业政策支持。产业政策是为实现一定的经济和社会目标服务的。在市场经济作用下，产业政策的作用是具大的。一是可以弥补“市场失灵”的缺限；二是可以促进产业超常规发展；三是可以增强本土产业的国际竞争能力；四是实现资源的优化配置。因此，政府在制定产业结构政策、产业组织政策和产业发展政策方面，除有重点地扶持国有大中型企业外，应当进一步放宽民营企业和民间资金进入的产业限制，逐步放开对民营企业和民间资金进入有不同程度限制的金融保险业、进出口贸易、通讯网络建设、邮政网点建设、水利设施建设、公共服务、医疗机构等行业，同时加紧清理和制定有关的政策或法规，确保民间资金有序进入这些行业。政府在产权改革上还应鼓励民营企业积极参与重组，对企业兼并、联合、收购所引起的土地转让、房屋不动产和水电等生产要素的过户费用，应予以政策扶持。此外，政府还应当引导民营企业向现代企业过渡，强化企业治理，使之健康发展。

2. 财政政策支持。财政政策是实现产业发展的重要手段，财政政策的支持可以通过财政拨款、投资补贴、加速折旧、减免税等措施加速发展薄弱产业，扶持新兴产业，补贴亏损产业，促进企业投资，从而达到调整产业结构和组织结构，促进产业结构优化、产业布局合理化、产业组织合理化和产业发展合理化。财政政策的运用应公平合理，大企业和小企业一视同仁，国有企业和民营企业同样对待。在政策的运用上应遵循如下原则：财政拨款应重点支持民营企业对高新技术产业的研究和开发；财政补贴应重点扶持民营企业对基础设施的建设项目；税收优惠应重点支持民营企业投资于新兴产业、朝阳产业和先导产业。此外，在某些国家产业政策支持的投资领域，财政还可以对民营企业风险投资给予担保，以解决其融入民间资金的后顾之忧，同时又更好地发挥了民间资金的作用。

3. 金融政策支持。一方面，中央银行要大力支持地方性金融机构为地区经济服务。在吸收民间资金和放贷方面，中央银行应给予地方性金融机构一些特殊政策，比如，在服务方面如何当好“最后贷款人”和“最后清算人”；另一方面，构建区域经济金融支持体系。一是国有股份制商业银行总、分行设置企业信贷管理部门，研究支持民营企业计划，制定支持企业的信贷管理政策及措施。二是商业银行要不断探索实施方便企业和城镇居民的担保、抵押、结算金融服务措施，比如贷款限时服务，业务公开和收费公开等。三是商业银行要实行金融创新，在金融工具创新方面大胆设想，比如四川省建行实行的“集资委托贷款”就是一个比较好的创新工具，在现有条件下，可开展股票、国债、产业投资基金、保险和信托产品等创新业务。四是城市商业银行要转轨定向，以支持民营经济为主，并逐步加大对民营经济支持的份额。五是加强金融对农村经济的支持。农村劳动力很难和资本相结合是制约农村经济发展的因素之一，资本在农村越来越成为一种稀缺的要素。江西是传统的农业大省，必须从经济发展战略高度，重视金融对农村经济的支持。金融部门要积极调整工作思路和业务布局，加大对农户、农村中小企业的贷款投放力度。农村信用社要继续做好小额农户信用贷款和农户联保贷款的推广和扩大工作，支持畜牧业、特种水产业、生态农业的发展，以支持“三农”为主线，有效满足农业产业化龙头企业的资金需求；县域农业发展银行适时转轨，在支持新农村建设上，拿出一定的资金支持农业企业发展；金融部门要与地方政府之间积极进行沟通与协调，在严格监管和有效防范金融风险的前提下，积极促进农村金融的改革与创新。

4. 发挥政府在构建区域金融支持体系中的作用

发达国家的经验告诉我们：区域经济的发展仅靠金融机构、信用担保机构、风险投资机构的努力是不够的，还需要政府强有力的支持。区域金融支持经济的发展需要有一个较好的发展环境。这个环境需要当地政府的努力创造。政府要不断转变职能，改进服务，调整领导驾驭社会经济发展的方式方法，创造一个充满创新和生机活力的体制和机制，为区域金融支持江西经济的发展起着基础性和服务性作用。因此，政府作用应表现在以下方面：

(1) 健全中小企业金融服务法律法规。中小企业是江西经济发展的主体，中小企业具有大企业所不具有的优势，比如制度创新和技术创新能力强，创立和管理成本低，对市场变化的适应速度快等，但中小企业发展中最大的障碍是存在“融资瓶颈”，又是容易被金融机构“忽视”的经济主体。因此，加强中小企业立法，对改善中小企业金融服务，促进中小企业更好地发展具有十分重要的作用。政府应出台一部完整的有关中小企业的法律，将所有中小企业视为一个统一整体，从法律上确定其发展的基本方针、政策、发展方向和管理原则，以保护它们的合法权益，在法律层面上给予中小企业融资重点保护和支持，为它们营造有利于其发展的公平竞争的市场环境。

(2) 建立为经济主体提供综合辅导的社会化服务体系。经济主体由于受客观条件的限制，靠自身的力量很难使经营管理、融资能力快速提高，因此需要政府加以引导，成立一批提供咨询、信息、教育、技术等方面服务的社会中介机构。通过中介机构引导经济主体实行体制创新、制度创新、技术创新、管理创新和组织创新；引导经济主体诚信经营，不断提高竞争能力。

(3) 鼓励企业积极参与国内国际竞争和合作，促进产业升级。在竞争与合作上，构建政企合作舞台，由政府鼓励支持企业主动适应全球化、信息化的需求，与外商、外资联姻，大力发展外向型经济，加快与国际著名企业的联结，形成产品加工链，谋求在高起点上的跨越式发展，促进产业升级。同时，政府应不失时机地推进建立和完善现代企业制度，帮助企业改制和转型，实行产权多元化发展，积极举荐集团形成上市公司，依托信息资源，积极融入全球经济。

(4) 促进企业行业性自治机构的建立。在目前条件下，如果依靠企业自身成立行业性自治组织还存在一定困难，应由政府牵头，依托工商联或商会来组建一批行业性自治组织，而且政府必须制定相关的法律法规，启动和规范行业性自治机构的成立与运作。但应保证企业行业性自治机构的民间性和自律性，避免机构的官办色彩，政府在组建过程中，要注意将其培育成真正意义上的民间性和自律性组织，依靠行业组织来建立起企业自我融资服务体系。

(5) 当好企业融资参谋和助手活动。政府可以通过制定一系列优惠政策，影响企业的融资活动，解决企业尤其是中小企业融资难的问题。如制定税收优惠政策，制定财政直接投资政策，制定财政补贴政策等。

(四) 强化企业自身建设，为金融支持经济发展创造微观环境

金融直接的服务对象是经济主体，而经济主体的主要表现形式是企业，因而企业本身也应该做好自身发展工作，只有这样，才能创造一个为金融支持经济发展的“硬环境”。因此，应着力以下方面的建设：

1. 树立良好的信用观念，改变原有形象。金融服务最为直接的对象是企业，企业的信用好坏直接影响着银行的资产经营，企业要取得社会各界的信任与支持，应牢固树立信用观念。一方面规范和完善企业财务规章制度，定期提供全面、准确的财务信息，做到规范发展，产权清晰，提高自身资信等级，创造条件使企业在硬件上更多地符合银行贷款条件；另一方面，企业经营者要加强金融法规的学习，尤其是在转轨建制过程中，应充分尊重银行的债权，不逃废、悬空金融债务，真正在社会上树立起守信用、重履约的良好形象。

2. 转换企业经营机制，提高管理水平。企业要从根本上提高信用度，增强筹资能力，必须要尽快转变经营机制，通过企业改组改制，建立起符合现代企业制度和现代市场经济要求的企业组织形式，以增强企业的发展后劲。企业只有迅速建立起适应市场经济的管理模式，注重质量内涵型发展，用内涵型发展带动外延型发展，使自己成为产权明晰、管理规范的企业，才能保持发展活力，才能赢得众多中小金融机构的信任，使自身的融资地位得到提高。

3. 加快企业技术进步和产品更新，提高市场竞争力。当今，科技进步和创新成为世界性的发展主题，技术演化的速度越来越快，由于科技进步导致产业不断发展，新产品不断出现，产业结构不断优化，产业质量不断高度化。而企业本身是新思想、新发明、新竞争形式的源泉，知识经济的发展为企业提供了更多的机会和挑战，企业在这场新技术革命中必须发挥自身所长，走高科技发展道路，依靠科技成果，加速企业技术进步，不断推出高质量的新产品，提高企业的竞争能力。

4. 实现企业自主创新，全面提升企业质量。首先，建立以产权制度为核心的制度创新。企业产权制度的创新包括产权的明晰和产权结构的合理两个方面。从企业的制度创新实践来看，凡是产权明晰的，企业发展就顺利；凡是产权模糊不清的，企业发展困难。因此，无论是国有企业、集体企业，私营企业，还是股份合作制企业，都需要明确产权关系。至于企业组织形式上可以是各具特色，在产权结构上不一定要讲求产权的多元化，但不能一股独大，以产权结构合理为宜，能起着制衡作用的产权结构就是合理的。其次，实现制度创新、管理创新和技术创新相结合。从理论上讲，企业的创新分为制度创新、管理创新、技术创新。对于企业来说，这三类创新都是相当重要的，他们相互作用和有机联系，构成了企业生存和发展的内涵。一是企业制度创新为企业管理创新和技术创新提供了制度基础，形成了相应的激励机制。任何企业和技术创新活动都需相应的激励机制，而企业制度创新的作用就在于通过改变产权结构为企业管理活动和技术活动提供有效的激励机制。二是企业管理创新是企业技术创新活动和制度创新的组织管理方面的保证，形成相应的组织管理能力保障机制。企业的创新活动是一种有计划、有目的的集体活动，必然面临相应的组织管理问题，没有不断的企业管理创新，逐渐提高企业管理水平，企业的技术创新和成功的制度创新是不可想象的。三是企业的技术创新为企业制度创新和管理创新提供了物质技术条件，形成了相应的技术能力保障机制。任何创新活动除需有动力因素外，还需有相应的能力保障。技术创新的结果——新产品、新工艺或新方法为企业管理创新和企业制度创新提供了物质技术基础和推动力。

因此，企业只有通过创新，既可以得到银行资源共享金的支持，又能自身在市场经济条件下立于不败之地。

参考文献：

- [1] 爱德华肖. 经济发展中的金融深化[M]. 北京:中国社会科学出版社, 1989.
- [2] 雷蒙德 W 戈德史密斯. 金融结构与金融发展[M]. 上海:上海三联书店, 1995.
- [3] 谈儒勇. 金融发展理论与中国金融发展[M]. 北京:中国经济出版社, 2000.
- [4] 来明敏. 科技型中小企业发展的融资匹配研究[J]. 南开管理评论, 2001(6): 40-44.
- [5] 易平, 李奇伟. 论民营经济的金融支持[J]. 湘潭大学社会科学学报, 2000(3): 18-20.
- [6] 岳意定, 王璇. 民营企业金融支持的研究及建议[J]. 中南工业大学学报(社会科学版), 2001(2): 147-150.
- [7] 戴伯勋. 现代产业经济学[M]:北京:经济管理出版社, 2001.
- [8] 吴敬琏. 现代公司与企业改革[M]. 天津:天津人民出版社, 1994.

-
- [9] 胡宏章. 金融可持续发展论[M]. 北京:中国金融出版式社, 1998.
- [10] 刘纪鹏. 民营企业制度创新的挑战与机遇[J], 首都经济贸易大学学报, 2001 (5).
- [11] 邓荣霖. 中小企业制度与市场经济[M]. 北京:中国人民大学出版社, 1999.
- [12] 阳小华, 曾健民. 民营经济发展研究[M]. 武汉: 湖北人民出版社, 2000.
- [13] 陆道生, 王慧敏. 中小企业的创新与发展[M]. 上海:上海人民出版社, 2002.
- [14] 陈秀山, 张可去. 区域外经济理论[M]. 北京:商务印书馆, 2005.
- [15] 李江. 金融发展学[M]. 北京:科学出版社, 2005.
- [16] 冉光和. 金融产业可持续发展理论研究[M]. 北京:商务印书馆, 2004.
- [17] 熊泽森, 李文. 闽浙赣交界地区农业经济发展分析与思考[J]. 生产力研究, 2006 (5).