

2020 年第 6 期（总第 68 期）

滨海金融专报

主办单位： 天津财经大学金融与保险中心 2020 年 12 月 18 日

本期导读

本期特荐 深入分析京津冀区域系统性风险的表现和产生原因，提出相应的政策建议，以期为我国防范区域系统性金融风险提供政策启示。

比较借鉴 通过分析金融强省浙江省的金融发展现状和区域性金融风险产生的原因并提出相关政策建议，为京津冀区域系统性金融风险的防范提供借鉴经验。

观点聚焦 聚焦京津冀一体化中的核心和首要任务——金融一体化，分析金融一体化的现状，提出应重视金融在京津冀区域发展中的影响、加快实现京津冀区域金融系统内的信息资源共享等对策。

本 期 目 录

本期特荐	3
京津冀区域系统性金融防范机制探索	3
1 京津冀区域系统性金融风险的主要表现	4
2 京津冀区域产生系统性金融风险的原因	6
3 防范京津冀区域系统性金融风险的政策建议	10
比较借鉴	14
浙江区域性金融风险防范机制研究	14
1 浙江金融业的发展现状	15
2 浙江产生区域性金融风险产生的原因分析	17
3 浙江防范区域性金融风险的相关对策建议	20
观点聚焦	26
京津冀金融一体化	26
1 京津冀金融发展一体化的现状	26
2 京津冀金融发展呈现差异化的原因	27
3 推进京津冀金融一体化发展的相关对策建议	28

京津冀区域系统性金融防范机制探索

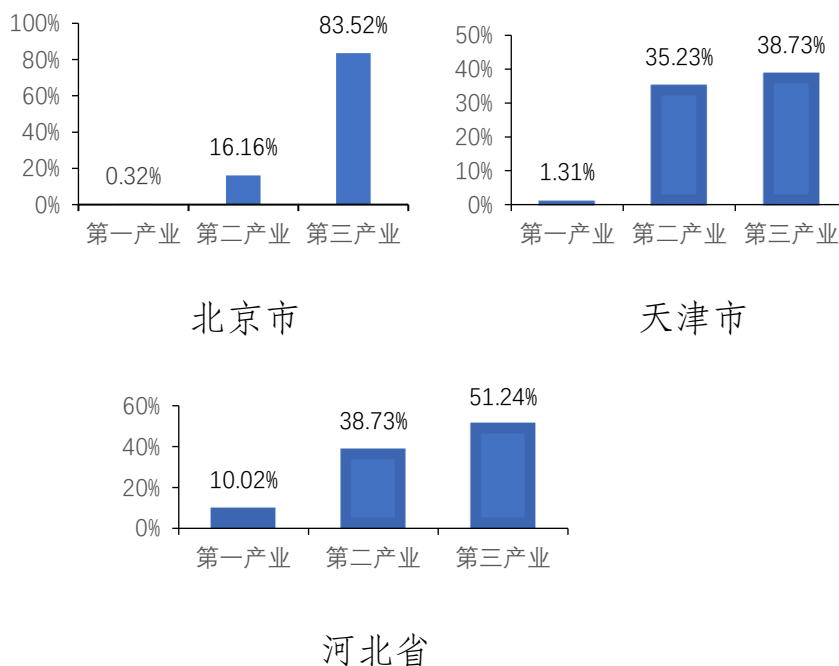
天津财经大学金融与保险研究中心 郭娜 钱宛辰

京津冀协同发展是我国一项重要的国家战略，金融是经济发展的核心，京津冀一体化更是离不开金融业的协同发展来有效提升区域经济水平，加快推进社会主义现代化进程。该地区经济运行总体平稳，经济效益稳步提升，经济结构持续优化，发展活力不断增强，在转型调整中实现新的发展。在这样的背景下，各种各样的系统性金融风险出现，区域性金融风险也逐渐暴露出来。京津冀地区金融市场也发展迅速，货币市场、外汇市场、期货市场、银行间同业拆借市场等金融市场的环境都有较大程度的改善。然而各种风险对京津冀经济持续健康平稳发展就造成了一定的隐患。党的十九大提出守住不发生系统性金融风险的底线，有鉴于此，我们必须认清各种金融风险，本文分析了京津冀区域系统性金融风险的表现和产生原因，并据此探索了系统性金融风险的防范机制和政策建议，以期为我国防范区域系统性金融风险提供政策启示。

一、京津冀区域系统性金融风险的主要表现

（一）区域内三地区经济发展差异

从京津冀地区内三地区的经济发展水平存在一定差异。三地区在 GDP 经济总量水平上存在差距，2019 年北京市、天津市、河北省的 GDP 总量分别为 35371.30 亿元、14104.28 亿元、35104.50 亿元。图 1 分别表示了北京、天津和河北的产业结构，总体来看京津冀地区内第二产业占比低于全国平均水平，第三产业占比高于全国平均水平且占比过半。在 2002 年，北京市的人均 GDP 首次超过 3000 美元，已经到达中等发达国家收入水平，并且北京的的第三产业已经成为其支柱产业，其产业格局也始终位于全国优秀水平。河北省的产业结构中重工业占比较大，京津冀区域内三地区在居民收入水平与城市化水平等方面也存在着一定差异，加剧了区域内金融的不稳定性。



（二）区域内三地区金融发展差异

京津冀三个地区的金融发展水平也存在一定差异。2018 年北京市存贷比为 2.23，天津市存贷比为 0.91，河北省为 1.38，三地区的差异说明北京市资金最为充足。北京作为我国的首都，是全国政治经济文化中心，已经逐步发展为国际化大都市，吸引着各类要素，资金也在不断地注入，证券交易和保险行业也处于全国领先地位。早在 2002 年金融业就已经成为北京市的第一支柱产业，北京金融市场十分活跃，对周边资源有一定的“虹吸”效应，北京金融发展程度越来越高，不仅在京津冀地区领先，北京更是在全国范围内的金融领先城市。天津市的金融发展也具有很大的潜力，作为直辖市之一，金融发展平台更加广阔；作为港口城市，有更多的贸易往来机会。天津市的城市定位为北方经济中心，天津市滨海新区是在深圳和上海之后第三个国家允许办理离岸金融业务的地区。新型金融机构的投入运营、上市公司和新三板挂牌公司的逐年增加都体现出了天津市金融改革持续发展的动态。在京津冀区域内，河北省的金融发展水平就相对落后，资本吸引力也相对较弱，境外金融机构较少，金融组织体系还不够完善。但河北省近年来也在立足于自身发展情况，努力完善金融体系。

（三）地方政府债务问题的潜在风险

我国地方政府债务率水平整体来说不算高，但是依旧存在较大的潜在风险。京津冀地区的地方政府债务风险与全国平均水平相比略小，但京津冀三地区存在一定差异，北京市和天津市的地方政府债务带来

的金融不确定性大幅小于河北省。地方政府债务用于刺激投资 and 环境保护治理或直接投资的部分,如果未来没有足够的税收收入作为支撑,投资效率低并且债务膨胀,前期投入过快又没有足够的现金流支撑,必然会导致债务危机,进而引发系统性金融风险。京津冀区域内各个市县的经济发展程度不同,在投入产出率低的地区,地方政府收入无法支撑其支出和债务融资,这将带来突出的财政脆弱性。部分地区需要投入大量的资金在环境保护治理和社会服务等方面,地方政府债务逐年攀升,甚至还出现了违规融资和违规使用资金等现象,再加上部分企业将大量治理环境的成本转移给政府,政府债务增加,又因偿债能力较弱致使宏观经济出现波动,区域系统性金融风险提高。

（四）新常态金融市场所带来的风险

自 2013 年,我国已经进入了三期叠加的新常态,经济发展速度也从高速增长转向中高速增长,货币政策也进入稳健的新常态。在经济新常态下,我国产业结构也发生变化,第二、第三产业发展迅速。银行、证券、保险等金融企业发展迅猛,金融市场也进入新常态。原有金融市场的边界愈发模糊,这在完善我国金融体系的同时,也埋下了系统性金融风险的隐患。在经济新常态下,存贷款增速放缓,传统的投资拉动、盈利单一的信贷模式难再继续。存贷利差的缩小和不良贷款率的攀升都表明了新常态下金融风险管控压力的加大。随着京津冀区域内金融业的迅速发展,市场风险、流动性风险、操作性风险和信用风险的传染性也逐渐加大。

二、京津冀区域产生系统性金融风险的原因

（一）房地产金融引发的系统性风险

在京津冀的三个地区中，北京市和天津市的房地产市场比较繁荣。在市场极度繁荣的背后隐藏着巨大的风险，房地产市场泡沫不断扩大，银行的个人按揭贷款的高杠杆化风险也不断升级，一旦房地产市场发生大幅波动，就很可能发生巨大的系统性金融风险。而河北省大部分地区的房地产价格较低，并且河北省的城市化进程也相对较慢，房地产市场的低迷，会导致商业银行坏账率的提升、抵押品价值的降低，还会导致政府财政收入的减少与偿债能力的下降。另外，房地产市场的牵连面甚广，具有极为广泛的影响，房地产市场一旦爆发金融风险，它将迅速蔓延至其他金融市场，带来的后果极为严重。房地产市场的脆弱还来自于房地产业的融资，抵押业务已经成为我国大部分商业银行信贷的依托，而且京津冀区域内的中小房地产企业资金实力较弱，融资能力不足，加大了区域金融不稳定。房地产市场风险是目前京津冀区域需要密切关注的问题。

（二）互联网金融引发的系统性金融风险

从京津冀区域内互联网金融的发展现状来看，其发展速度快、业务错综复杂、产品的种类繁多、相互之间的关联程度高，与之相应的互联网金融风险的传染性较高。互联网金融的技术、信息、效率等优势明显。第三方支付、P2P、众筹融资等新兴金融业态的发展，极大地弥补了传统银行等金融机构提供的金融业务服务的不足，提高了资

源配置效率，对金融产品的创新也更好地满足了消费者的需求。但是其自身运营的不规范和监管的不严格，导致其较大的风险。一方面，互联网金融的操作技术还不够成熟，安全性较低，一旦资金难以回，资金链断裂就会引发金融风险。另一方面，网络贷款是互联网金融风险的高发地之一，贷款是依托于商业银行机构，而网络又具有一定程度的虚拟性，新的诈骗技术不断滋生并应用于网络，这就给实体的商业银行带来了潜在的风险。同时，互联网金融线下门店开始布局并呈现增长趋势，这些机构处于监管真空状态，存在越线管理，资本安全和个人财务信息无法得到有效保护，潜在的财务风险不应忽视。

（三）影子银行引发的系统性金融风险

影子银行是在银行体系之外的提供信贷服务的金融机构，包括信托担保公司、小额贷款公司等。影子银行因其期限短、高杠杆率、期限错配等特点，被称为“靠隐藏风险赚钱的行业”。影子银行在一定程度上挣脱了现存的银行监管体系，这就使得影子银行受约束小，并且在业务方面的创新节奏极快，金融衍生工具就是典型的例子，衍生工具具有极强的杠杆性，流动性风险被放大数倍，而在低投入高收益的背后就隐藏了极高的风险。而在我国影子银行的发展进程中，呈现出显著的“银行中心”特征，从而提高了影子银行风险溢出对商业银行影响的概率，并进一步影响金融稳定。影子银行的盲目放贷更是同时增加了逆向选择与道德风险，影子银行在京津冀地区也不算少数，并且随着银行影子业务规模的持续攀升，因其复杂性、隐蔽性、传染

性等特点，其高风险属性逐渐暴露，极易导致系统性金融风险，破坏宏观经济的稳定。

（四）金融机构风险意识不强且抗风险能力不足

1、风险防控意识淡薄。

各金融机构为了指标与利润，片面注重市场占有率、存款增长速度等，内部高级管理人员故意松懈，内部制度不完善，追求利润而不注重风险；

2、普通金融机构的业务发展空间小，缺乏竞争力。

由于京津冀地区内的普通城市商业银行的资本规模小，无法参与到很多大型优质项目的借贷活动中。而在提供借贷金额不高的中型企业提供的信贷业务方面，普通城市商业银行较国有银行在服务、网络、财力等方面处于劣势，使其发展空间进一步缩小；

3、金融机构内部治理结构不完善且运行不够高效。

金融机构已经普遍建立了公司治理结构，公司在组织结构和运作机制上发生了较大的变化。但从实际操作上来看，还存在着很多问题。经营者获得了支配企业的巨额财产权利之后，总是想方设法的谋求自身利益的最大化，道德风险较高。金融从业人员由于违法操作带来的操作风险极其容易想市场风险转化，导致金融不确定性的提升，容易引发区域内系统性金融风险。

（五）外部监管机制尚不完善

1、股东没有充分履行自己应尽的职责。

金融机构股东的职责之一就是下属部门进行必要的外部监管，而很多股东优先考虑分红，只顾及自身利益而不尽自己的职责，甚至做出超规范的大额授信、超比例放贷等具有高风险的行为；

2、监管的运行机制不完善。

金融机构在准入、设立及退出机制上都是由监管部门直接负责，地方政府没有明确表示职能部门对金融机构的管理，使得政府缺乏对监管机构的有效制约。又因政府安全网的存在，如果金融机构发生风险，又要求政府负责银行、证券、信托等公司的问题；

3、监管方式不适应金融业发展的复杂性。

京津冀地区金融改革创新速度不断加快，金融业逐渐向混业经营的模式发展，货币市场也和股票市场产生一定的重叠，然而目前京津冀地区内并没有特别完善的监管制度解决跨行业监管问题。

三、防范京津冀区域系统性金融风险的政策建议

我国实行京津冀协同发展战略，在实现《京津冀协同发展规划纲要》的过程中，必须要注重金融风险的防范，这是金融发展的必要保障。防范系统性金融风险是为了提高实体经济的全球竞争力，从而实现真正的金融稳定和社会的稳定发展。根据本文对京津冀金融发展现状及金融风险的分析，我们提出以下几点政策建议：

（一）健全金融机构的内部控制机制

1、地方金融机构要通过完善内部控制机制，完善法人治理结构来识别、防范风险的发生。首先要建立风险限额指标体系，在全部的

业务中有关于区域、部门和产品的细分指标，对于超额的业务要加以限制，必须具有高效的审批制度。并且还应建立对外信息披露机制，提高金融机构管理人员素质，有效防止道德风险；

2、要建立资本补充渠道，京津冀区域内各家商业银行要想防范金融风险并且稳健发展，建立资本补充渠道，满足资本充足率监管的要求是十分重要的；

3、要完善法人治理结构，对于战略投资者和优质民营企业等要积极吸收其成为股东，积极建立收入与业绩挂钩、收入与风险挂钩的约束机制。提高金融机构高管的合法合规意识，避免行政化、形式化趋势，严格贯彻各项制度的执行。

4、完善金融机构的不良资产处置机制。对于资产要真实定位分类，反应资产真实状况。提高审计人员道德素质与职业操守，审贷分离，有效避免道德风险。金融机构应加大与发展前景良好、潜力大、科技水平先进的优质企业的信贷业务合作，联合政府惩治故意违约、缺乏信用观念的企业，尽量通过兼并重组等方式化解不良资产，有效避免系统性金融风险。

（二）积极发挥京津冀地方政务在维护区域金融稳定方面的作用

京津冀地区金融风险程度和民间融资的非法行为高度相关，与此同时，在民间资金充足的地区，新型金融机构不断发展，监管越来越困难。特别要注重大集团资金断裂而导致的信贷风险，我们要适应市场经济健康发展的需要，逐步建立和完善产权保护法制，借鉴国际通

用的会计准则和监管标准，积极推进我国社会诚信体系建设，推动京津冀区域金融生态环境和投资环境的改善。我们需要切实提高各级政府、各级党委的风险防范机制，承担防范金融风险的责任，建立和完善金融风险预防系统的协调机制，尽量把风险消灭在摇篮阶段，有效发挥中国人民银行、银监会，执法部门和政府监督管理部门的监督，维护京津冀金融平安。另外，政府还应当加大对地方金融机构的政策扶持，着力减少金融风险。政府可以建立针对中小企业、农村金融发展的专项基金，鼓励金融创新，积极吸引优质人才。针对京津冀不同地区的不同情况，特别是对天津市和河北省部分地区增加投入，深化金融改革，促进实体经济与金融齐头并进的发展，并争取起到二者相互促进的作用，提高金融及整个社会的稳定。

（三）加强金融监管并健全微观审慎与宏观审慎政策框架

针对京津冀地区的金融风险，要做到微观审慎与宏观审慎有机结合，促使金融机构的合规运营。与此同时，应加强区域协作，完善金融监管范围，发挥合作力量维持宏观经济稳定。另外，还应对一些重点领域加强风险控制，预防区域金融风险在我国金融逐步从分业经营向混业经营转变的背景下，在不同的行业和市场之间转移，避免金融风险更大范围的传递。同时，借鉴国际经验并结合我国国情，进一步完善宏观审慎管理制度和风险预警机制，加强对风险的早期识别与预警能力，完善在险价值和压力测试等评估手段，而且需要加强对民间借贷的非金融机构的探测与审查力度，健全完善预警体系。金融机构

本期特荐

应积极做好资本管理工作，完善监管质量评价机制，加大对违规行为的惩罚力度。其次，要提高金融体系内所有市场的透明度，完善金融市场信息披露，使各金融产品更加通俗易懂，易被投资者充分了解。通过信息公开制度，缓解京津冀地方政府、金融机构与投资者等市场参与方之间的信息不对称的问题。另外还应当重视对评级机构的监管，监督其评级的独立性和客观性，坚决守住不发生区域系统性金融风险的底线。

浙江区域性金融风险防范机制研究

本文根据浙江金融《金融强省视角下的浙江区域性金融风险防范机制

研究》编辑整理

“十一五”期间,浙江将从“金融大省”大步迈向“金融强省”。金融产业对浙江省国民经济的贡献率将进一步提高;浙江省将基本形成货币市场、资本市场和保险市场协调发展,具有多种融资平台、具备各种金融交易工具的多层次金融市场体系;浙江省将建设成为“金融改革的先行区、金融发展的繁荣区、金融生态的优质区、金融运行的安全区”,以此初步确立“金融强省”的地位。金融强省建设离不开金融风险防范,既要保障金融增长,不断创新金融产品和服务,又要切实加强金融风险防范,把浙江建设成金融运行的安全区。实际上,越是发达的地区,越是金融创新活跃的地区,金融活动所内涵的风险就越多,金融风险所引发的问题或危害就越大。从周期性角度来看,当经济过热而宏观经济金融政策从紧时期,就会将之前经济高速发展中所积累起来的风险进行释放,极易产生区域性甚至是全国性的重大金融风险。因此,在金融强省建设战略和当前的宏观经济形势下,十分有必要来研究建立金融风险防范的有效机制,通过机制建设,

实现对金融风险的有效监控,实现金融风险防范的经常化、制度化和有序化。

一、浙江金融业的发展现状

(一) 金融业务总量快速增长,为经济社会发展提供了有效的资本要素保障

二十一世纪初是浙江金融业呈现出强劲的发展势头,金融总量和质量不断提高,多项指标位居全国前列。在浙金融机构实现全面盈利,“高品质银行现象”已成为业内的共识。2007年,浙江银行业金融机构本外币各项存款余额 28891.23 亿元,余额同比增长 17.98%。本外币各项贷款余额 24675.46 亿元,余额同比增长 21.15%。与全国及沿海主要省市相比,浙江仍是今年以来存贷款增长最快的省份之一。证券期货业在调整中发展,证券期货交易活跃。2007年,浙江各证券经营机构累计代理股票交易额 7.2 万亿元,约占全国的 9.8%,比去年同期增长 7.5 倍,在全国各省、直辖市中列第三位。浙江各期货经营机构累计代理交易额 5.2 万亿元,比去年同期增长 90%,约占全国的 20%。保险业务收入稳步上升。2007年,浙江共实现保费收入 338.9 亿元,同比增长 23.44%,居全国第 6 位;

(二) 金融调控经济的功能进一步发挥,金融产业整体运行质量稳步提高

近年来,在浙各金融机构把贯彻国家宏观调控政策,支持经济发展和实现自身发展有机结合,按照有保有压、有进有退的原则,积极

调整信贷结构，充分发挥资本市场和保险市场的资金效用，确保重点工程、技术创新、循环经济、节能减排、外向型经济等重点领域的资金需求，有力地促进了经济结构调整和发展方式的转变。加快了金融创新的步伐，不断探索适合中小企业、“三农”的信贷品种和保险产品，推动中小企业上市融资、支持了中小企业和“三农”的发展。金融在调节和服务经济发展的同时，经济的繁荣又为金融业的发展提供了广阔的空间，形成了经济金融双赢的发展格局。浙江金融业尤其是银行业金融机构运行质量全国领先。2007年，浙江主要银行业金融机构不良贷款余额240.7亿元，不良贷款率为1.13%。全部银行业机构税前利润624.89亿元，同比增加209.98亿元，资产质量及经营效益居全国各省区前列。浙江证券业扭亏为盈，2007年，浙江4家法人证券机构实现净利润35.2亿元，196家证券营业部累计佣金收入143.8亿元，实现税前利润96.6亿元；

（三）金融改革取得重大突破，建立了比较完善的金融产业体系

浙江作为金融改革先行试点省份，在金融监管部门的推动下，通过引入多元投资主体增资扩股，通过股份制改造深化产权改革，通过改善公司治理加强内控建设，通过政策支持化解历史包袱，为金融机构注入了新的活力。推进浙商银行、城市商业银行改革，较早形成国资、民资、外资入股的多元化股权结构，民营投资为主的金融机构在浙江率先发展。推进农村信用社改革取得阶段性成果，既消化了历史

包袱，又稳妥地推进了产权制度和管理体制改革。证券公司的增资重组已经完成，从扭亏为盈转变到稳步发展壮大。上市公司股改基本完成，“浙江板块”的质量和影响力不断提高。保险机构改革不断深化，实现了保险公司在浙总部零的突破，形成了商业保险和政策性保险协调发展的良好局面，随着金融业开放步伐的加快，著名外资金融机构纷至沓来。浙江目前已初步形成了银行、证券、保险、信托、租赁、财务公司、信用社等多种金融机构并存，全国性、区域性、地方性金融机构协同发展的多元化金融组织体系。

二、浙江产生区域性金融风险产生的原因分析

（一）外部监管合力尚未形成

1、地方政府对地方金融机构的管理缺位

金融机构的准入、设立、改制以及退出，都是由监管部门直接负责，地方政府也没有明确职能部门对地方金融机构进行管理，但是金融机构一旦出现风险，要求地方政府采取兜底的办法，银行、证券、信托等公司出现的问题，都要政府负责；

2、监管方式不适应金融业发展的复杂多变性

由于监管部门成立时间短，监管方式不完善，而国内金融创新步伐加快，金融业由分业经营向混业经营发展，货币市场和证券市场出现了业务交叉现象，目前的监管体制导致了无法有效的跨行业监管，浙江省部分银行金融机构在金信信托、中富证券、中科信事件等风险中陷得很深，这些新情况对监管部门提出了新的要求；

3、股东履行职责不够

金融机构的许多股东只想着分红，对地方金融机构没有履行必要的外部监督，有些甚至提出超比例、关联贷款，大额授信等不合理要求，个别银行出现大股东争夺控制权；

（二）地方政府缺乏掌握金融风险的手段与渠道

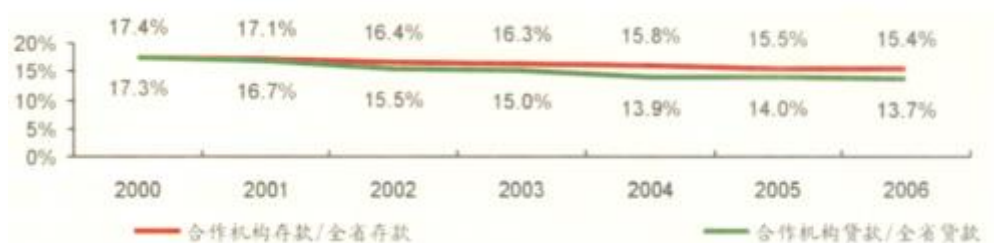
国务院及中国人民银行等四部委有关文件明确规定，对地方金融机构的风险处置工作交由省级政府负责，国务院《关于印发深化农村信用社改革试点方案的通知》文件把农村信用社的管理职责交给省级人民政府，并且规定不能把相关责任下放给市、县政府。浙江省政府制定的《浙江省金融突发公共事件应急预案》把加强对地方金融机构的外部监督，掌握其真实的运行情况，构建金融风险预警机制的职责，主要赋予省金融（应急）办。然而建立风险预警机制存在极大的困难：一是监管部门没有法定义务向地方政府报告金融机构风险情况；二是地方政府没有法定权利了解金融机构的风险情况；

（三）省内地方银行业务竞争严酷、创新能力弱，资本补充机制不健全

一是地方银行业业务发展空间日益狭窄，受到多方面的剧烈竞争。由于浙江省地方银行的单个银行资本规模小，受到单户贷款比例的限制，许多大型优质贷款项目无法放贷，在大项目金融服务上，受到四大国有银行的竞争。在中型企业融资服务上，受到多家股份制银行的剧烈竞争，这些全国性银行的服务、网络、资金实力，都有很大优势，不少还是上市银行。浙江农信社在全国发展比较快，在系

统内全国比较，确实赢利水平高，质量好，排名全国第一。但在系统外比较，业务占全部银行业的水平，逐渐呈现下降趋势（见图 1）。

图 1：浙江省农村合作金融机构存贷业务在全省金融业中占比



二是利润来源单一，未来发展存在较大的不确定性。地方银行业 90% 以上的利润来自于银行的存贷利差。三是资本补充机制不健全。最近几年，银行存贷款增长较快，但缺乏必要的资本补充机制，在资本充足率指标的限制下，不得不经常增资扩股，而增资扩股的手续和程序十分繁琐，费时费力，严重制约了浙江地方金融业的发展壮大；

（四）宏观调控环境下，银根紧缩容易引发区域性金融风险

浙江省银行机构存贷比全国最高，有的全国性股份制银行在浙江分支机构的存贷比达到 100%，在宏观调控下，银根不断紧缩，资金链就容易断裂。一旦大企业出现资金链断裂情况，就可能引发区域性金融风险的爆发；

（五）法人治理结构没有得到有效运行

现代金融企业的一个基本特征或重要标志，就是建立完善的法人治理结构并有效地进行运转。经过几年的努力，浙江省地方金融机构现已普遍建立了法人治理结构，公司的组织机构和运行机制发生了较大变化。但从实际运行情况来看，仍然存在许多问题。一是形似

神不似；二是内部人控制现象依然存在。三是高管层产生程序不畅。部分机构的董事长、行长等高层人员都是由地方组织部门按照党政干部任用的程序进行，享受行政级别；

（六）民间融资无序发展隐藏较大风险

民间融资作为一种自发的资金融通方式，在浙江省一些地区活跃由来已久，民间融资对银行短期资金平衡形成一定冲击，也会在某种程度上抵消部分宏观调控的效应，同时民间融资也潜伏了社会不安定隐患。部分集资人缺乏风险意识，主要受高利驱动，盲目跟风，风险承受能力非常脆弱。

三、浙江防范区域性金融风险的相关对策建议

（一）建立各级党委、政府风险防范处置责任制，从政治上、组织上重视金融安全

风险防范是一项重大的系统工程，涉及到中央和地方的方方面面，为了提高金融工作的有效性，要各级党委政府、中央驻浙监管机构要加强沟通协调机制，要互相通报金融业运行的重大情况，强化政府对金融业的管理职能，建立金融风险预警机制。特别是要注意在宏观从紧的货币政策下，防止大集团资金链断裂出现的银行信贷风险，各地出现集团企业重大风险的苗头的，要把风险消灭在初始状态；

（二）加强横跨银行、证券、保险金融风险防范的综合协调机制

在目前宏观调控的背景下，建立各部门的合力监管协调机制更加重要。浙江省企业间相互担保融资比例较高，担保圈内只要一家企业出现问题，就会造成连锁反应，极易引发区域性、系统性风险。要建立以政府为主导的金融风险防范协调机制，没有协调机制，政府、金融机构、企业就会产生信息不对称，金融机构很难决策是否对企业融资，无法有效化解金融风险；

（三）强化省市地方金融管理部门职责，实施外部独立审计， 建立风险预警机制

明确授予省金融办代表省政府对地方金融机构行使日常管理权，牵头制定地方金融机构风险防范和改制重组方案，参加金融机构的股东大会、董事会等重要会议，了解金融机构的内部情况和法人治理情况，发现重大金融风险隐患，立即向省政府和当地政府报告，提出处置建议，建立重大事项报告制度和金融机构联络员制度。明确审计厅对全省地方金融机构的外部独立审计权，是建立全省金融风险防范预警机制的必要措施和重要手段。通过密切金融办与审计厅的协调行动，加强地方金融审计和专项调查，使之成为省级政府防范和处置金融风险的一项经常性工作。

建立地方金融风险专项调查制度。金融办、审计厅根据形势需要不定期组织开展地方金融风险等问题的联合专项调查，调查结果联合报省政府。金融办根据金融业运行中出现的重大金融风险苗头，及时向审计厅提出开展专项审计调查的建议，由审计厅立项纳入年

度审计计划并负责组织实施，金融办可派员参加，专项审计调查结果报省政府，抄送金融办；

（四）地方金融机构要强化内控机制建设，完善法人治理结构，切实增强风险防范能力

健全适应改革发展需要的内部控制机制。一是完善法人治理结构。在现阶段条件下倡导地方政府适当持股的同时，积极吸收符合条件的战略投资者和优质民营企业入股；要确保“三会一层”不仅形式上要到位，而且要运行到位、作用到位。不仅要建立收入与业绩挂钩的激励方式，更要探讨经营层的收入与风险挂钩的约束机制；二是建立资本补充渠道。建立资本补充机制，多渠道募集资本，满足资本充足率监管的要求，显得尤为重要，这也是各家地方银行稳步发展，防范金融风险的重要保证。三是建立对外信息披露机制，加强外部监督；四是加强地方金融机构高管人员的道德操守教育，防止道德性风险；

（五）加大对地方金融机构的政策扶持力度，减少风险损失

省政府建立金融发展专项资金，主要用于鼓励金融机构支持中小企业、“三农”，吸引金融总部机构的补助，鼓励金融创新、企业上市及金融人才培养等。各地根据实际，增加投入，重视对金融机构的扶持、培育和引进。对来浙设立总部的金融机构，要在财税政策、土地使用、住房和教育等方面提供相应的便利和优惠。要采取切实措施，支持地方金融机构改革重组、化解风险和历史包袱，切实帮助金融机构解决改革发展中的问题；

（六）通过疏堵结合的方式，正确引导民间融资

对于民间融资要易疏不易堵，关键是要关注企业怎样使用好从民间借贷中所获取的资金。要坚决取缔高利贷性质的民间融资，大力发展小额贷款公司、私募基金、产业基金、集合信托、村镇银行等新型融资载体。开展小额贷款公司试点，成立民营机制的小额信贷公司，解决微小企业和初始创业企业贷款；支持发展组建基金管理公司，培育发展产业投资基金、创业投资基金和证券投资基金，大力发展机构投资者，拓宽民间资金的合法投资渠道，把民融资纳入合法有序的通道；

（七）进一步推进地方金融业的重组改制，用改革手段增强金融机构的抗风险能力

1、组建地方金融业整合和战略管理平台

建议借鉴上海国际集团、江苏国投集团、天津泰达金融集团的经验，建议以浙江省属机构为出资主体，成立浙江金融控股集团，集团以投资控股地方金融业为主业，实现投资控股、资本经营和国有资产管理三大功能。金融控股集团牵头重构地方金融业的体系结构，对地方金融机构提供全方位的风险防范、绩效考核、产品创新、人力资源等方面的专业服务，集中处置不良资产，维护地方金融稳定；

2、进一步促进城市商业银行的创新发展，提升核心抗风险能力

坚持分类指导、各自发展的原则，扩大省内几家市场基础大、综合实力强的城市商业银行的资本实力，鼓励其跨出本省，逐步做大做

强；相对实力较弱的城市商业银行，要深入把握市民银行、中小企业银行的市场定位，积极转变经营机制，积极开拓小客户市场，实现业务创新。鼓励省内城市商业银行之间的资本合作，促进相互持股，以资本合作推进核心业务合作，推进风险管理合作，提升核心抗风险能力；

3、深化农村信用社产权制度改革

以进一步加强服务“三农”的能力、提高浙江农村合作金融机构的商业竞争能力、商业金融反哺农村金融为原则，将浙江省的农村合作金融机构整合成如下架构。

第一步：城市化程度较高，与服务“三农”关系较小，以城区为主并与股份制商业银行正面竞争的农村金融机构，合并为浙江农村商业银行，并与省联社合并，原来的农村金融机构由独立法人转为分行；

第二步：在“三农”占比较大，服务“三农”需求较高的地区，继续保持县域的稳定及股份合作制不变；浙江农村商业银行参股；从服务“三农”原则考虑，把商业银行反哺农村金融的内容在章程中予以约定。

（八）进一步营造安全的地方金融生态环境

切实推进“信用浙江”建设，优化浙江金融生态环境。加强金融法治环境建设，营造促进地方金融业又好又快发展的良好政策环境。建立金融联合维权机制，实施联合惩戒与制裁，加大金融案件执行力

比较借鉴

度，严厉打击逃废金融债务、恶意套取银行贷款和骗保的行为。正确引导规范民间融资，维护金融市场秩序，营造公开合规有序的市场氛围，形成各类金融机构公平参与市场竞争的良好环境。加强对金融改革发展的研究，扩大与国内经济、金融研究部门的交流与合作，建立金融专家咨询委员会，切实加强对浙江金融业改革发展的前瞻性研究。

京津冀金融一体化

本文根据 2019 年智富时代的《京津冀金融一体化的现状、原因分析及对策研究》一文编辑整理

京津冀一体化自 2014 年提出并被列为国家重要发展战略以来，进一步激活了京津冀三地的发展动力，而金融一体化无疑是京津冀一体化的核心和首要任务。但目前三区在金融一体化过程中还存在着诸如地理结构、经济发展水平等方面的不同，导致京津冀金融发展呈现出较大差异。为促进京津冀金融一体化的发展，本文提出了应重视金融在京津冀区域发展中的影响、加快实现京津冀区域金融系统内的信息资源共享等对策建议。

一、京津冀金融发展一体化的现状

近些年来，京津冀三地的金融水平都在快速增长，金融业均呈现良好的发展势头。然而，由于京津冀三地相关因素的差异化表现，也使得三地的金融发展水平表现出愈发不平衡的态势。

1969 年戈德史密斯（Goldsmith, R.W）出版了一本名为《金融结构与金融发展》的著作，书中首次使用金融相关率（FIR）指标来谈论了金融发展的问题，它指的是在一定时期内某地区金融资产的总

量（存贷款总量）与该地区的生产总值（GDP）的比值。当地区的 FIR 数值较大时，说明该地的金融业发展水平越高，金融对于经济的推动作用也越强。

近 10 年的时间里，从总体上看京津冀区域金融相关比率呈现上升状态。其中，FIR 数值最大的是北京市，上升的走势比较显著，FIR 保持在 5-8 的范围内。天津第二，FIR 保持在 2-4 的范围内，波动幅度也很小。河北省第三，稳定在 1-2 的范围内。这表明北京仍是一体化中心，并且从图中可以看出地区之间金融发展的差异还是很显著的，金融一体化发展水平表现为北京>天津>河北。

二、京津冀金融发展呈现差异化的原因分析

（一）地理位置因素

北京是全国的政治经济文化中枢，地理位置得天独厚，优质人才较为集中，资本丰富，金融行业在此基础上得到飞跃发展。天津位置比较优越且是直辖市，受到外商投资的青睐，但金融基础设施建设与北京相比还需要进一步增强。相对来说，河北金融发展较为落后，但是河北地区具有极为丰富的金融待开发资源，未来发展具有极为广阔的空间。

（二）经济发展水平因素

国内外学者经过理论与实证层面的丰富研究，得出了经济发展水平与金融发展水平呈现正相关的关系。从人均 GDP 水平来看，据统计，2016 年北京市人均 GDP 数值为 118198 元，天津市的人均 GDP

数值为 115053 元，而河北省的人均 GDP 数值仅有 43062 元，远远小于北京和天津，这表明从经济发展水平来说，河北省较其他两地相比还有较大差距，并且三地之间的经济发展水平之间存在的差异也间接表明三地金融发展水平的差异。

（三）区域产业结构因素

区域产业结构指的是区域内在某一特定时点上的第一、第二、第三产业各自所占该区域内生产总值的比重。区域产业结构与金融发展之间是一种相辅相成的关系：区域产业结构的升级优化可以提高金融运行的效率，金融发展水平的提高也必然会推动区域产业结构的进一步优化升级。

据统计，2006 年-2016 年间，北京市的第一、二、三产业所占比重已由起初的 1.3：27.8：70.9 变为 0.50：19.26：80.24，第三产业始终占据绝对优势。天津市 2006 年-2016 年三大产业占比由 2.7：57.1：40.2 变为 1.23：42.33：56.44，可以预测未来天津市将借第三产业带动经济增长和金融发展，并加快推动第三产业的发展。2016 年河北省的产业结构发展情况为三大产业占比为 10.89：47.57：41.54，产业结构的发展水平明显劣后于天津和北京，仍表现出第二产业占据主导地位。

（四）市场开放程度因素

市场开放程度对于区域金融的发展有着极大的推动作用，市场开放程度越高，区域内金融资源越能够自由流动，进而会促进地区金融水平的提升。据统计，2016 年，北京市的进出口总额为 2820 亿元，

天津市和河北省的进出口总额分别为 1702.35 亿元和 466.3 亿元，这表明北京市的市场开放程度最高，河北省的市场开放程度最低。

三、推进京津冀金融一体化发展的相关对策建议

（一）重视金融在京津冀区域发展中的影响

京津冀区域金融一体化的发展离不开三区金融水平的发展。金融是带动经济运行的催化剂，所以对于金融在京津冀一体化发展历程中所起到的作用要进行充分的认识并加以重视，促进地区金融生态环境的建设，鼓励和推动金融创新。除此之外，还要引导三地金融协同发展，防止三地金融发展呈现出较大差异。

（二）加快实现京津冀区域金融系统内的信息资源共享

考虑到三地金融发展的差异性，可知北京无疑是京津冀三地的金融中心，金融发展迅猛。天津不仅是北方的经济运行中心，而且也是一所重要的港口城市，这些年来，金融业凸显出愈发强大的发展势头。河北省金融业的发展水平虽然较其他两地有所落后，但是河北省的金融机构数目众多，还是具有很大的发展潜力。三地金融发展各有特点，要加以正确引导，才可使三地之间的金融合作对三地金融发展产生正面推动作用。应整合和聚集三地之间的闲置金融资源并在三地间构建一个资金流通不受约束的金融体系，消除区域行政隔阂，防止恶意和无序竞争以及金融资源的浪费，让金融资源在其中安全自由的流动。

（三）实施适合于京津冀三地金融发展的策略

北京市凭借其显著的集聚效应吸收了雄厚的资金，但是其对周边地区的辐射效果并不强。所以北京市需要进一步带动其周边区域尤其

是天津和河北地区的经济发展，增加其对两地资金的输送和分配，充分发挥北京市的带头和引领作用。天津市靠近北京，金融业发展环境优越，金融创新能力越来越强，天津应该抓住优势，继续完善金融服务功能带动金融水平的发展。河北省的创新能力不强，要更多借鉴北京、天津的金融创新策略和经验，并以雄安新区的建设为重心和载体，进一步增强河北省的基础设施建设，激发金融创新的潜力和经济发展的活力。

（四）加强京津冀区域金融协作

为推动京津冀金融一体化的发展必须要加快转变政府职能，破除区域和行政体制壁垒，加强三地政府高层的合作交流，促进三地良性竞争，制定相互配合的政策举措，妥善处理发展中冲突和矛盾，就推动京津冀区域金融协调发展的问题达成共识。

（未经许可 请勿转载）

总编审：任碧云 本期责任编辑：郭娜

联系人：关筱谨 电 话：022-88186269 Email: fanditj@126.com

地 址：天津市河西区珠江道 25 号