MFSS(PA)
006
HE
C.3



澳门大学

社会科学学院

公共行政硕士学位

论文题目：政府管制下的中国非正规金融

The Regulation of Informal Finance in China

UNIVERSIDADE DE MACAU
UNIVERSITY OF MACAU

学生姓名：何玉琼

学生编号：M-B1-5233-1

指导老师：吴德荣教授

此论文之提交是用以部分满足澳门大学公共行政硕士学位的要求

二零一四年三月

摘要

中国的非正规金融市场的规模和影响一直倍受学术界关注。特别是从 2007 年温州民间金融危机爆发以后，中国各地的非正规金融市场相继传出影响社会安定的事件。本文以温州和厦门的非正规金融市场现状为论文研究背景，提出论文研究问题-政府为何无法有效管制非正规金融。正文将“非正规金融”与“民间金融”的定义做对比，对“非正规金融”的内涵和外延及相关问题作文献综述。运用文献调查法和案例分析法，在本文定义的非正规金融范畴内，探讨为何非正规金融在中国是不合法的，却能长期存在？政府一直打击非正规金融，为何打击不尽？从理论层面探讨非正规金融担当了哪些功能性的作用。结合“小姑娘案”、“吴英案”等代表性案例，检讨政府管制的效率，从中挖掘正规金融的缺失，并探讨政府打击非正规金融的可能原因，最终回答政府为何无法有效管制非正规金融。

希望本文对中国非正规金融的探讨研究，有助于政府在管理金融市场时，正确看待非正规金融对中国地方经济的积极影响，妥善引导非正规金融发挥其对经济的积极作用。

澳門大學
UNIVERSIDADE DE MACAU
UNIVERSITY OF MACAU

关键词：非正规金融 正规金融

目录

引言 1

第一章 导论 3

1.1 选题的背景及意义 3

1.2 研究方法与研究思路 3

1.3 理论基础 4

1.4 本文的创新与不足 10

第二章 关于非正规金融相关问题的文献综述 11

2.1 非正规金融概念的界定－非正规金融的内涵及外延 11

2.2 非正规金融和正规金融之间的区别和关系 14

2.2.1 非正规金融和正规金融的主要区别及影响选择的主要因素 14

2.2.2 非正规金融和正规金融之间的关系 15

第三章 中国非正规金融的制度环境概述 19

3.1 建国以来的金融制度 19

3.2 中国金融政策回顾 21

3.3 关于金融管制的讨论 22

第四章 中国非正规金融的现状-非组织化的非正规金融 26

4.1 中国非正规金融模式分类 26

4.2 非组织化的非正规金融形式-私人借贷 27

4.2.1 互助性私人借贷 29

4.2.2 牟利性高利贷 30

4.3 “银背”、“钱中”等形式的金融中介或贷款经纪 35

第五章 中国非正规金融的现状-组织化的非正规金融 39

5.1 多样化的 ROSCA 轮转储蓄金融互助组织（或者称为合会） 39

5.1.1 合会的运行程式 41

5.1.2 合会的多种模式 42

5.2 历史悠久的地下钱庄 49

5.2.1 存贷型钱庄 51

5.2.2 汇兑型钱庄 53

5.3 实际营业范围变化了的典当行、寄售行 55

UNIVERSIDADE DE MACAU
UNIVERSITY OF MACAU

5.4 其他小额信贷机构 58
5.5 不被允许的企业融资方式 62
5.5.1 法律禁止的企业集资 62
5.5.2《公司法》禁止企业间借贷 64
5.5.3 尚在探索阶段的企业融资方式—企业连接贷款 65
第六章 非正规金融无法完全被替代 66
6.1 非正规金融的优劣势 66
6.1.1 非正规金融的优势 66
6.1.2 非正规金融的劣势 68
6.2 非正规金融的功能 69
6.2.1 与正规金融互补的功能 69
6.2.2 优化资源配置功能 70
6.2.3 市场调节功能 70
6.3 金融制度监管理念的滞后和监管制度的缺陷 70
6.3.1 效率缺失 71
6.3.2 公平缺失 72
6.3.3 金融产权保护的缺失 73
6.4 金融制度改革的缺陷 76
6.4.1 改革忽视了当地内生的金融组织 76
6.4.2 新型民间金融机构偏向商业化 77
6.5 正规金融本身的缺失 77
第七章 政府实施金融管制的利益讨论 80
7.1 非正规金融的积极影响和消极影响 80
7.1.1 非正规金融的积极影响 80
7.1.2 非正规金融的消极影响 81
7.2 金融管制的公共利益和"私人利益" 83
结论 86
参考文献 90
附录一：2013 年 3 月小额贷款公司分地区情况统计表（2013-3-31） 97
附录二：台湾地区互助会会单 98
致谢 102

UNIVERSIDADE DE MACAU
UNIVERSITY OF MACAU