

# 海南金融

## HAINAN FINANCE

◎经济理论月刊 ◎中国核心期刊数据库收录期刊 ◎首届《CAJ-CD规范》执行优秀期刊

04 负利率时代展望以及对商业银行的影响分析

12 高送转超额收益的影响因素研究  
——基于 2015-2016 年的上市公司样本

27 区块链智能合约技术在金融领域的研发应用现状、问题及建议

32 宏观审慎管理工作机制及商业银行应对策略

**10** 2016

总第 335 期

ISSN 1003-9031



9 771003 903001

# 海南金融

HAINAN JINRONG

## 主管

中国人民银行海口中心支行

## 主办

海南省金融学会  
《海南金融》杂志社

## 编辑委员会

主任: 吴盼文

委员:(以姓氏笔画为序)

王小平 王年生 邓传明

冯文劲 冯增兵 苏为祥

何永红 吴伟雄 张中科

张华强 李明曦 张轶昌

张胜 周四波 赵启柱

金春花 胡志荣 胡晔

常冰雁 黄进强 韩明

蒋明光 谭震祥 黎规群

主编 / 肖毅

编辑 / 张恩娟

美编 / 罗玲

编务 / 陈燕凤

# 目录

## Contents

### 04 理论探讨

- 04 负利率时代展望以及对商业银行的影响分析 宋艳伟
- 12 高送转超额收益的影响因素研究——基于 2015—2016 年的上市公司  
样本 王健俊 颜书影
- 18 财政政策:“自动稳定器”与“相机抉择”相互配合 刘卫等
- 23 中小企业信贷配给模型变量拓展分析 娄海洋 王传东

### 27 改革探索

- 27 区块链智能合约技术在金融领域的研发应用现状、问题及建议  
刘德林
- 32 宏观审慎管理工作机制及商业银行应对策略 张强
- 37 资产证券化在我国的实践与风险监管问题研究 李真 邢华彬

### 43 金融市场

- 43 风险投资能吸引 IPO 市场参与者吗?——基于市场势力的理论分析  
与实证研究 陈伟 涂有钊
- 50 企业多元化经营、企业性质与企业银行理财投资关系研究  
——基于 Probit 和 Tobit 模型的分析 杨竹清

## 57 金融监管

- |                       |         |
|-----------------------|---------|
| 57 试论电子化业务环境下的国库事中监督  | 金 武 等   |
| 61 跑路 P2P 网贷企业特征及管控启示 | 谢广营 徐二明 |
| 64 第三方支付洗钱风险及防范探析     | 郭小卉 张盼盼 |

## 69 经营管理

- |                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 69 村镇银行运营初期的 DEA 效率分析       | 王晓羽   |
| 74 人民币与东盟少数国家货币直接兑换的现状与政策建议 | 刘 方 等 |

## 81 金融实务

- |                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| 81 人民银行海口中心支行“纪挺法前”的实践与探索 | 中国人民银行海口中心支行课题组 |
| 85 经济下行背景下海南银行业发展思考       | 马 静             |

### 鸣 谢

中国银行业监督管理委员会海南监管局  
 中国证券监督管理委员会海南监管局  
 中国保险监督管理委员会海南监管局  
 国家开发银行股份有限公司海南省分行  
 中国农业发展银行海南省分行  
 中国进出口银行海南省分行  
 中国工商银行股份有限公司海南省分行  
 中国农业银行股份有限公司海南省分行  
 中国银行股份有限公司海南省分行  
 中国建设银行股份有限公司海南省分行  
 交通银行股份有限公司海南省分行  
 中国邮政储蓄银行股份有限公司海南省分行  
 平安银行股份有限公司海口分行  
 中国光大银行股份有限公司海口分行  
 中信银行股份有限公司海口分行  
 招商银行股份有限公司海口分行  
 上海浦东发展银行股份有限公司海口分行  
 兴业银行股份有限公司海口分行  
 华夏银行股份有限公司海口分行  
 海南银行股份有限公司  
 中国长城资产管理公司海口办事处  
 中国银联股份有限公司海南分公司

出版单位:《海南金融》杂志社

地 址:海口市滨海大道 83 号

琼泰大厦 28 层

电 话:(0898)68562931 68562935

传 真:(0898)68562931

电子信箱:hfinance@163.com

邮政编码:570105

开户银行:中国工商银行海口琼泰支行

开户单位:海南金融杂志社

银行账号:2201059719200002440

国内统一连续出版物号:CN 46-1009F

国际标准刊号:ISSN 1003-9031

广告经营许可证:海工商广字 50 号

发行单位:《海南金融》杂志社

出版时间:每月上旬

发行范围:国内外公开发行

国内定价:10.00 元

印刷单位:海南金融印刷厂有限公司

期刊基本参数:CN46-1009F \* 1988 \* m \* A4

\* 88 \* zh \* P \* ¥10.00 \* 3000 \* 16 \* 2016-10

# Hainan Finance(Monthly)

No. 10 2016(Serial No. 335)

## MAIN CONTENTS

---

The Prospect of Negative Interest Rate Era and Its Impact on Commercial Banks .....	SONG Yan-wei(04)
The Study in Abnormal Return's Influential Factors of High Stock Dividends Based on Samples of the Listed Companies in 2015 and 2016 .....	WANG Jian-jun YAN Shu-ying(12)
Fiscal Policy: Integration of Automatic Stabilisers and Discretion .....	LIU Wei etc(18)
Analysis on the Variables Expansion of Small and Medium Enterprises Credit Rationing Model .....	LOU Hai-yang WANG Chuan-dong(23)
Prudent Macro Management Working Mechanism and Coping Strategies of Commercial Banks .....	ZHANG Qiang(32)
Research on the Practice and Risk Supervision of Asset Securitization in China .....	LI Zhen XING Hua-bin (37)
Can Venture Capital Attract IPO Market Participants?—The Theoretical Analysis and Empirical Study Based on the Market Power .....	CHEN Wei TU You-zhao(43)
The Analysis of Enterprise Diversification, Nature and Bank Financial Investment Based on Probit and Tobit Model .....	YANG Zhu-qing(50)
On the Supervision of the Treasury under the Electronic Business Environment .....	JIN Wu etc(57)
Risk of Money Laundering and Anti-money Laundering in Third-Party Payment .....	GUO Xiao-hui ZHANG Pan-pan(64)
Analysis on the Efficiency of the Operation of Village and Town Banks Based on DEA Method .....	WANG Xiao-yu(69)
Investigation of the Direct Exchange Situation for RMB & Partial ASEAN Countries' Currencies .....	LIU Fang etc(74)
Thinking on the Development of Banking Industry in Hainan under the Background of Economic Downturn .....	MA Jing(85)

ICBC 



立减 **15元**

消费30元立减15元 | 周四 & 周日

爱购扫码  
满已支付

欢迎使用  
工银二维码支付



了解详情，请关注  
工银信用卡微信公众号