

主办单位 广州大学金融研究院

# 金融统计研究

Financial Statistics Research

2015 1

主办单位 广州大学金融研究院

# 金融统计研究

Financial Statistics Research

2015 1

 中国统计出版社  
China Statistics Press

## 图书在版编目(CIP)数据

金融统计研究. 1 / 赵彦云, 李正辉主编. -- 北京 :  
中国统计出版社, 2015.10

ISBN 978-7-5037-7670-0

I. ①金… II. ①赵… ②李… III. ①金融-统计分  
析-中国-丛刊 IV. ①F832-55

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 241703 号

## 金融统计研究. 1

作 者/赵彦云 李正辉

责任编辑/姜 洋

封面设计/王 芳

出版发行/中国统计出版社

通信地址/北京市丰台区西三环南路甲 6 号 邮政编码/100073

电 话/邮购(010)63376909 书店(010)68783171

网 址/http://www.zgtjcbbs.com

印 刷/北京厚诚则铭印刷有限公司

经 销/新华书店

开 本/880×1230mm 1/16

字 数/140 千字

印 张/6

版 别/2015 年 11 月第 1 版

版 次/2015 年 11 月第 1 次印刷

定 价/18.00 元

版权所有。未经许可,本书的任何部分不得以任何方式在世界任何地区  
以任何文字翻印、拷贝、仿制或转载。

中国统计版图书,如有印装错误,本社发行部负责调换。

# 金融统计研究

Financial Statistics Research

## 学术委员会

主 任: 庾建设

委 员 (按姓氏拼音排序)

|     |          |
|-----|----------|
| 陈荣达 | 浙江财经大学   |
| 贺学会 | 上海对外经贸大学 |
| 李 元 | 广州大学     |
| 李正辉 | 广州大学     |
| 彭大衡 | 广东财经大学   |
| 王仁曾 | 华南理工大学   |
| 许 鹏 | 广州大学     |
| 杨金强 | 上海财经大学   |
| 任英华 | 湖南大学     |
| 庾建设 | 广州大学     |
| 余乐安 | 北京化工大学   |
| 张明倩 | 上海外国语大学  |
| 赵彦云 | 中国人民大学   |
| 郑尊信 | 深圳大学     |

## 编委会

主 编: 赵彦云

副 主 编: 李正辉

编辑部主任: 钟 雄

执行编辑: 刘 悦 彭佳颖

---

## 发刊词

互联网金融大数据背景下，金融统计面临挑战和发展机遇，统计在金融创新发展中前所未有的重要，金融统计观念、金融统计理论、金融统计方法和应用都需要大发展。

金融统计测度方面：货币与金融等综合账户体系、外汇收支统计账户体系、利率统计、审视外债测度、金融资产测度的可行性、不动产价格统计、改进资本流量测度、实效汇率测度等。

金融统计设计方面：金融数据的统计处理技术、金融计算、基于随机分析的金融产品定价、金融交易策略设计、金融风险对冲设计与管理、保险精算等。

金融统计评价方面：金融稳健性监测评价、金融空间的相关性、金融时间序列的特征、金融高频与混频数据特征、金融风险评估、国际资本流动监测、金融运行的监测与预警、金融景气、全球资金链新途径等。

传承与创新是金融统计发展的使命，互联网金融大数据，

---

对金融活动的测度、设计和评价都将产生深远的影响，中国金融统计学人应该努力做出更大的贡献。

金融创新离不开金融统计的基础建设和研究。包括以 MFS、BOP 等为主体的金融资产等测度，也包括应用数理统计方法等数学方法研究金融结构与金融策略，还包括利用经济统计和数理统计方法对金融运行进行统计监测、评价与预测等，成为发挥统计科学作用创造社会价值的重要领域。

然而在中国，金融统计研究与世界前沿相比还存在一定的差距。国内研究力量比较分散，其发展的平台和金融统计数据应用开发还不够强大。基于此，我们开创《金融统计研究》，构建国内金融统计研究学术平台，一方面促进国内金融统计研究分散的力量能够集聚、交流与创新，另一方面追求建立专业学术成果研讨与发布平台。

经过我们的共同努力，希望她成为国内外金融统计学界交流的一个重要窗口，也希望其成为挑战互联网金融大数据的起点。

# 金融统计研究

## Financial Statistics Research

2015 年第 1 期  
(总第 1 期)

### 目 录

|                                          |                     |
|------------------------------------------|---------------------|
| 从社会融资规模统计建设到金融业统计体系的科学发展 .....           | 赵彦云 曾孟夏(1)          |
| 银行规模扩大、效率提高能促进经济增长吗——来自深圳经济特区的经验证据 ..... | 徐晓光 许 文(9)          |
| 我国影子银行对商业银行经营绩效影响的实证分析 .....             | 王景斌 彭大衡(18)         |
| 系统性与区域性金融风险研究评述 .....                    | 李正辉 郑玉航(29)         |
| 有效流动性视角下金融服务实体经济的实证研究 .....              | 国家级大学生创新训练计划项目组(39) |
| 宏观金融运行异常统计监测指标体系的构建 .....                | 马守荣 许涤龙(47)         |
| 基于 DCC-GARCH 模型的金融周期与实体经济周期动态相关性研究 ..... | 彭佳颖 路 芸 欧灵芝(62)     |
| 中国商业银行流动性风险的宏观压力测试研究 .....               | 刘 悦 袁都成(73)         |

# 从社会融资规模统计建设到金融业统计体系的科学发展\*

赵彦云<sup>①</sup> 曾孟夏<sup>②</sup>

**摘要:**文章以社会融资规模统计与金融业统计体系创新发展的现实意义为基础,从做大做强金融体系、金融统计体系基础设施建设、统计与财务数据关联三个角度来分析金融业统计体系构建的基础性作用;构建三轮驱动的经济统计基本结构体系;阐述产品和服务、产业部门、机构部门三个基础性金融统计分类标准。

**关键词:**社会融资规模;统计体系;金融业分类标准

**中图分类号:**F222

**文献标识码:**A

## The Scientific Development from the Statistical Construction of the Social Financing Scale to the Statistical System of the Financial Industry

ZHAO Yanyun<sup>a</sup> ZENG Meng Xia<sup>b</sup>

(a. b. School of Statistics, Renmin University of China, Beijing, 100872)

**Abstract:** Taking the practical significance of the innovation and development of social financing statistics and financial statistics system as the basis, this essay first analyzes the basic function of building a finance statistics system from three aspects: how to make financial system bigger and stronger; the construction of the infrastructure of the financial statistics system; the correlation between statistics and financial data. Then a three-wheel driven basic structure system of the economic statistics is built; what's more, three basic financial statistics classification criteria, i. e. goods and services, industry sectors, and institutional sectors, are elaborated.

**Key words:** social financing scale; statistic system; financial industry classification criteria

### 一、社会融资规模统计与金融业统计体系创新发展具有重大现实意义

从2010年11月开始,人民银行调查统计司开始研究和编制社会融资规模指标,自2011年起按季发布社会融资规模统计数据,2012年起按月发布统

计数据,2012年9月公布了2002年以来的月度历史统计数据,2014年起人民银行按季公布各省(市)的社会融资规模统计数据。这是统计适应经济发展与管理需要的一项统计创新发展。在虚拟经济与实体经济之间,如何发挥统计的科学手段作用,这项统计工作应该是最集中的体现。既要促进金融体系在稳定合理经济关系、支持科技创新、追求

\* 本研究得到国家社科重大项目“经济社会公共数据的空间统计样本数据开发及应用研究”(11&ZD157)资助。

① 赵彦云,男,(1957-),经济学博士,教育部人文重点研究基地中国人民大学应用统计科学研究中心教授,中国人民大学统计学院院长、博士生导师,主要研究方向:国民经济核算和分析、国际竞争力与创新指数等。

② 曾孟夏,男,(1986-),中国人民大学统计学院2012级博士研究生,研究方向:经济统计和分析。

绿色可持续发展的重要作用,又要克服潜在金融危机蓄积和防范金融危机发生,社会融资规模统计都具有直接的重要作用。

金融学家总结指出<sup>①</sup>,经历2008年全球金融危机的各国央行只有在金融统计信息的采集上有创新举措才有可能构建新形势下的金融危机预警机制。金融危机之后国际金融统计出现的新趋势主要表现在:(1)国际金融统计正在形成新的侧重点,即注重其他金融公司统计、注重信用总量和结构性数据的监测、注重系统重要性金融机构数据和关注流动性。(2)巴塞尔银行监管委员会提出了广义信用的概念,用该概念囊括实体经济、部门债务资金的所有来源。(3)美联储和欧洲央行进一步强化金融账户的统计监测。我国政府针对金融危机之后的多方面经验教训等总结,在2010年12月召开的中央经济工作会议上首次提出了“要保持合理的社会融资规模”,随后开展了一系列相关统计分析研究,并积极运用于实践之中,对我国货币政策的积极有效发挥了重要作用。

社会融资规模统计是指一定时期内(月度、季度、年度)实体经济即非金融企业和住户从金融体系获得的资金总额。其中,所统计的实体经济范围未包括政府部门实体经济部分,而金融体系是完整的范围,从机构看,包括银行、证券、保险等金融机构,从市场看,包括信贷市场、债券市场、股票市场、保险市场以及中间业务市场等。社会融资规模统计是增量统计,由十项子指标构成,包括人民币贷款、外币贷款、委托贷款、信托贷款、未贴现的银行承兑汇票、企业债券、非金融企业境内股票融资、保险公司赔偿、投资性房地产和其他融资<sup>②</sup>。这项金融统计建设,遵循了联合国2008年国民经济核算体系和国际货币基金组织等的货币金融统计原则,在统计口径范围和分类上,结合了我国组织机构和统计分析 with 政策研究需要,做出了比较科学的系统设计,实际使用效果也基本证明是比较成功的金融统计设计。

自联合国发布1993年国民经济核算体系(SNA)指导性文本以来,我国国民经济核算体系已

经实现了全面国际接轨,但是随着我国市场经济深入发展尤其是金融体系的改革发展,我国国民经济核算体系面临新的改革与发展。社会融资规模统计的建设,对于我国国民经济核算体系的进一步发展具有直接的和间接的重要作用。它将直接增强和提高我国资金流量表的金融交易部分的统计工作,也将为我国资产负债表编制提供相关统计数据和服务,为进一步科学核算金融业产出和细化金融服务类别产出核算都具有重要作用。

## 二、社会融资规模统计与金融业统计体系创新发展中的基础作用

从社会融资规模统计建设到金融业统计体系的科学发展是人民银行基础设施建设重要组成部分,也是把统计工作作为信息化工作的核心建设内容。这项统计工作具有经济社会大系统发展的创新基业之发展架势,对此,有几个基础问题需要深刻认识。

1. 金融体系创新发展是我国做大做强及实现经济社会全面转型的必要条件,因此,在信息社会网络技术强大支撑、竞争激烈、创新驱动、风险管控的快速经济发展与社会进步的重要阶段,我们必须重视和加强金融体系的基础建设。提升国际竞争力,还要考虑全球化的影响,以及在参与国际竞争中获得主动权,货币金融体系发展中统计数据的完备、科学成为当今重要的基础设施,实际上,基础设施已经从硬条件设施向软条件的信息数据基础设施全面扩展,硬软基础设施一体化成为国际领头羊发展的先决条件。

2. 金融业统计体系基础设施建设是金融体系现代化的重要保障,也是保障金融创新与风险控制的重要条件。信息化、电子金融的硬件设施建设同时,必须考虑统计体系在定量科学化金融工作上的重要作用,而且随着网络技术的发展和云计算能力

<sup>①</sup> 王松奇:刊首语,2014年第6期《银行家》。

<sup>②</sup> 盛松成主编:《社会融资规模理论与实践》,北京:中国金融出版社,2014年4月,第8-13页。

的提升,统计的定量化也从调查统计和搜集整理数据,扩大到直接关联业务信息、政策信息、工作信息、文本信息等的统计数据定量化,使统计成为经济社会大系统的神经网络,既发挥对经济社会金融实体健康发展的感触监测预警作用,也发挥神经系统对经济社会金融实体健康发展的科学记忆与逻辑知识体系累积作用,还发挥统计分析的大脑指挥系统的作用。统计测度、统计归纳、统计分析成为当今应用的最重要定量手段。

3. 在统计与会计和财务数据之间的关系上,多数人比较重视会计和财务数据,事实上,在强大的计算机功能下,任何定量数据信息都可以在一个大系统下统一起来,传统下会计数据、财务数据、统计数据,只是全新定量大系统下的子系统,在基层单位、机构单位、住户、个人最小经济社会活动单位基础上,完全可以按照不同的功能、时间及转换系统联系等形成一个整体,系统各个分支单位可以按照自身的功能和任务目标与定量大系统互动形成自动化分工与协作创新,推动定量大系统的整体发展。与此同时,会计核算、财务分析、统计归纳、统计分析方法等理论方法,成为定量大系统的创新与发展的推动力。也就是说,时代的变化,需要我们在信息数据基础设施建设内容和发展目标模式上,要有新的观念和科学技术方法的支撑。面对复杂大系统的经济社会发展局面,统计工作成为测度方位、穿透迷雾、指引方向、科学决策的科学工具和手段。

人民银行金融统计工作与国家统计局国民经济核算体系的综合统计工作关系密切,表面看金融统计工作是国家统计局国民经济核算体系的重要组成部分,但是,面对我国政府统计体系的改革发展,特别是政府统计基础工作建设考虑,金融统计担负着我国政府统计发展核心和基础双重的重要作用。从社会融资规模统计看,它包括着所有金融机构单位的货币、银行、证券、保险等金融统计,也包含着关联金融活动的实体经济的金融统计,与国家统计局直接从实体经济做出的全部经济活动统计,在体系上保持着基础标准的一致性,因此,从社

会融资规模统计建设到金融业统计体系的科学发展的金融基础设施建设,需要考虑基础标准的问题,不仅金融业统计自身创新发展,同时也贡献社会责任推动国民经济核算体系的现代化建设。

### 三、从当今金融业发展面临的问题看金融业统计体系创新发展的关键

我国金融业发展面临发展的机遇与挑战,可以从中国银行业协会与普华永道联合发布《中国银行业家调查报告(2013年)》<sup>①</sup>中揭示基本格局及发展走势,可以概括为十大问题,分别是:(1)利率市场化推进金融创新能力建设。随着利率市场化快速推进,“提升创新能力”成为九成以上银行采取的战略调整方向,最主要的措施是建立同业交流和市场调研机制,加大产品线和金融工具创新,其中,差异化定价和对定价实施风险调整是银行创新风险定价的首选措施,而量化模型不科学和基准利率及传导机制不健全分别是制约风险定价创新最主要的内外部因素。(2)特色化经营成众多银行战略转型选择,在利率市场化不断推进的大背景下,银行同质化竞争将更加弱化,特色化经营将成为很多银行战略转型的选择,银行开始加强绩效考核体系的建设,逐步转向重视平衡风险和利润,以价值管理为核心的综合绩效考核体系。(3)银行公司金融业务的重点出现新变化,农林牧渔业首次成银行最受关注行业;供应链融资业务成为银行未来业务发展重点,受重视程度仅次于小微企业贷款;个人金融业务发展重点也发生明显转移,个人消费贷款超越财富管理及私人银行业务,2013年以63%的占比首次名列第一。(4)关注的风险重点出现新变化,经济下行环境下,银行经营风险加大,不良贷款率出现反弹,产业结构调整升级(如淘汰落后产能)造成的

<sup>①</sup> 新华网北京12月23日电(记者刘诗平、陈雯瑾),中国银行业协会与普华永道23日联合发布《中国银行业家调查报告(2013年)》,集中76家银行的1604份银行高管书面调查和多位银行高管访谈,部分地揭示了银行家们正在关注的问题,以及对相关问题的看法。该调查自2009年开始,每年度一次发布。

信贷风险加速。(5)高度关注地方债务四大风险问题,无法掌握全口径地方政府性债务信息,导致风险难以准确估算;地方政府融资渠道日益多元化,风险监控难度日益加大;地方政府财政收入增速放缓,难以支撑债务偿还;资金使用不规范,难以监测平台贷款资金流向。(6)小微企业成首选发展客户群,积极开展小微金融产品创新,为小微企业提供综合金融服务,对银行业保持利润增长具有重要意义。(7)大资管时代倒逼银行加速理财创新,行业竞争可以为银行带来托管、代销等业务机会,不当销售或产品准入控制不严等产生的声誉风险成为最关注的风险。(8)近八成银行家有意与电商合作。(9)市场化管理机制缺位是银行家成长主要障碍,包括缺乏有效的银行家激励约束机制,人事任免依然按照类似国家机关的模式,银行家没有充分的经营自主权。(10)逾九成银行家认为银行业存在行政干预,高管选聘及信贷投放上存在明显行政干预,绩效目标存在短期化倾向。

这些金融业发展的问題与金融业统计体系创新发展建设存在着内在的联系,金融业统计体系的创新发展是金融业创新发展的重要基础。市场经济最基础性建设是建立起以价格为核心功能的市场经济发展内生力,金融体系发展中的利率市场化是最根本性建设,利率及其关联统计体系建设是实现金融市场信息对称、发挥金融市场围绕利率价格配置资源、提高效率的基础。金融机构特色化经营、行业经营、小微企业经营、供应链融资业务、个人金融业务所表现出来的是金融业经营统计发展建设问题,如果金融业统计信息充分,那么从生产供给和消费需求两个方面都可以运用统计数据开展分析研究,从而提高金融业经营的效率。金融风险,包括地方债风险、资产负债的期限错配风险,很大程度上反映在金融活动与实体经济关系上的统计信息数据的系统有效,如果金融活动与实体经济关联的统计体系科学有效,那么风险监管及其相应的措施也会及时到位来解决问题,当然在此之前的金融业与实体经济的各项业务都建立在科学的统计分析基础上,那么经济运行的协调有效自然就会

把风险消除在内生的发展过程中。银行理财产品的快速发展,电子商务、网上购物、电子金融等相互交融的快速发展,呈现出不知所措的局面,对此非常重要的基础工作是建设相适应的统计体系基础,推动科学的统计分析研究,以便制定相关积极有效政策来协调科学发展。金融界反映的市场化管理机制缺位、行政干预、绩效目标短期化等,实际上是统计信息数据监管、披露、分析研究空白的基础工作没到位。总之,金融业创新发展、金融业与实体经济协调共赢,都需要扎实、科学有效的金融统计体系支撑。

经济统计从英国经济学家威廉·配第在1676年出版的《政治算术》开始,经过了近340年的发展,已经形成了非常科学的思维和方法,包括生产到最终使用的最初投入(要素投入)、中间投入、总投入、总产出、最终产品、总消费、资本形成等社会再生产过程与经济循环过程的指标体系,以及价格、规模、结构、发展(指数)四个属性统计维度的测量与统计,形成市场经济过程细分数千个量化指标的发展应用,并在两大交易主体分类和产品与服务分类的系统演化下不断向前发展,实际上,经济统计从发达市场经济国家实践看,它一直是理解市场经济和推动市场经济的重要工具,也是经济运行、社会运行科学化,企业管理、行业管理、市场管理、政府管理、社会管理科学化的重要基础,在强大的信息互联网技术推动下,统计信息和统计数据及其科学的社会管理,已经成为重要的基础设施。

金融服务业的分工细化过程,相对于农业、制造业、商业、运输邮电业等,正在经历快速变革时期,中国相对西方发达市场经济国家,可以超前发展。但是,金融界对于金融服务业统计,缺乏像制造业等成熟产业那样来理解和建设统计分类标准的基础性问题,特别是在我国,金融统计分类标准完全从金融活动的业务和风险角度做出,这样势必脱离国民经济统计体系,不利于金融统计数据在宏观层次与中微观层次,特别是关联实体经济上的统计分析研究。因此,金融业统计体系建设的首要基础理论方法问题是把金融服务业分类纳入国民经

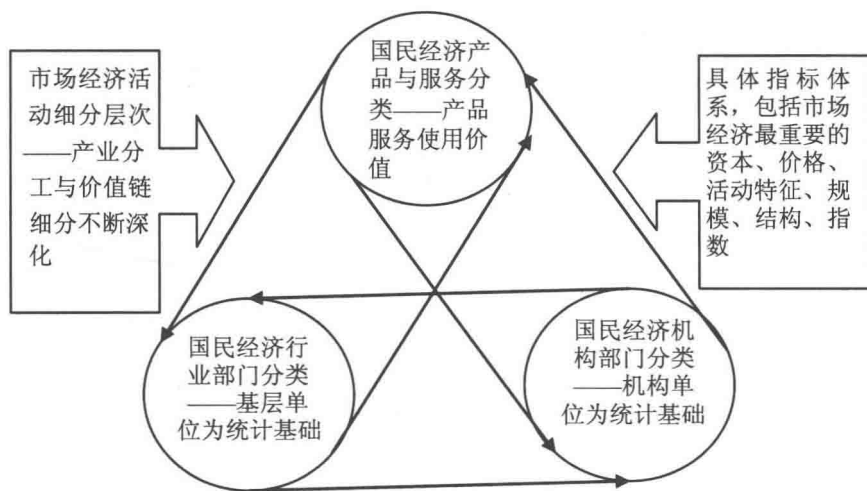


图1 经济统计体系基本结构图

济产品与服务分类标准研究,把金融业行业分类纳入国民经济行业部门分类标准研究之中,把金融机构分类标准纳入国民经济机构分类标准研究之中,因为这三大分类的统计标准研究将直接为金融业创新发展创造更好的发展空间,吸引社会资源,扩大市场平台,产生更加积极有效的效果。

#### 四、金融业统计体系创新发展必须依赖的三个统计分类标准

从国民经济核算体系原理讲,政府统计即全社会公共服务的统计体系的基础工作是三个分类标准的贯彻执行,以及在执行分类标准实践中不断发展修订标准的工作内容。三个基础性统计分类标准是产品和服务分类标准、产业部门分类标准、机构部门分类标准。它们之所以在政府统计体系中是基础工作,根本在于这三个分类标准的科学发展与贯彻可以保障政府统计在测度和描述经济社会发展复杂大系统上各种可能结点汇总于综合上的科学可行。相比于西方发达市场经济国家,我们在这方面的科学理解与科学实践和动态发展上都有很大差距。面向统计基础设施和信息化发展,面向大数据的统计分析与应用,必须重视三个基础性分类标准的科学建设与应用。

##### 1. 产品和服务分类标准。这是把全部社会劳

动活动成果从社会使用或生产技术特性上做出的标准分类,例如农产品、矿产品、食品、纺织品、服装鞋帽、化工产品、机械产品等,以及商业服务、交通运输、文化艺术服务、金融服务、教育、医疗、卫生、法律、法庭、检察院等政府服务。产品和服务分类标准非常详细,有国际标准和国家标准,具体采用分类码规范,包括百万种,我国产品和服务分类国家标准统计标准的编码细分到10位码。主要分类依据是从生产产出的使用价值特征做出分类的,在生产经营属性上覆盖市场产出和非市场产出,实际上包括所有社会劳动的产品和服务,其中市场产出是指通过市场竞争决定其价格的生产产品或服务,非市场产出是指不通过市场定价的产品或服务的产品或服务,政府公共服务属于非市场产出的生产,它可以细分成各种政府职能下的服务细类。实际上,从产品和服务分类来做出经济活动的全部统计,是能够科学地对所有经济社会活动过程所包含的业务做出统计的,并且还能保持清晰的机构单位生产来源和单位之间发生的相互经济社会联系。但是,长期以来,中国的统计基本上各部门独立从事,往往重视从业务大类直接统计,造成人为的部门之间的统计口径范围不一致,大大限制了深入的统计分析研究。深入分析其问题所在,主要是对现代国民经济核算体系的理解不够全面,尤其是没有把基础统计工作单独理解和放在先决条件进行建设的原

因。在产品和服务分类标准的统计实践工作中,上述问题非常突出,似乎市场经济下政府统计主要是统计GDP、增加值等综合指标,其实不然。从计划经济转向市场经济,统计数据信息绝不是变得越来越综合,而是更需要在保持微观样本到宏观总体上各个层次上的可能统计分析使用的数据信息,具体而言是能够满足细分产品或服务市场统计信息数据使用需要,即保证细分产品或服务市场的对称性信息数据的公布使用需要。实际问题是我们在这个方面是非常不够的,加上微观使用产品和服务分类标准的缺位,各类统计数据信息不能对接使用,大大降低了统计数据的使用价值,难以支持市场经济下蕴藏的高水平竞争力的成长与发展。

2. 产业部门分类标准。这是从生产及其结构有序统计建立的统计分类标准。同样,产业部门分类标准有国际标准和国家标准,其分类基础是产业活动单位(SNA中称为基层单位),即从事生产活动的最小组织单位,定义为具有生产一种产品或服务的完整生产组织单位,包括具有对生产产品或服务整个过程的完整生产统计及相关活动业务记录的最小生产组织单位。产业部门分类标准的依据是特征产品或服务,也就是这一分类是与产品和服务分类标准相对应的,产业活动单位(基层单位)是从相同产品或服务的所有生产组织单位作为归类标准,产品和服务分类标准是产业部门分类标准的基础。从我国实际统计工作看,国家统计局在生产统计、经济普查、投入产出表编制等方面,全面贯彻产业活动单位(基层单位)的统计规范,但是,可能在原来的五大物质生产部门包括农业、工业、建筑业、商业、交通运输邮电业的使用比较清晰,但是在其他服务业的产业部门统计上相对不清,这可能与计划经济的惯性思维影响有关,其实在产业高技术化和产业结构高端化发展竞争的今天,服务业产业部门分类标准非常重要。另外,在现实统计工作中还有两个比较大的问题,一个是对服务产业部门的认识,往往把非市场产出的服务产业包括政府的公共服务排除在产业部门分类标准之外,这是极其错误的。政府部门统计排斥产业部门分类标准的使用,

对于分析政府职能与功能,以及对经济社会系统的效率分析研究,研究公共服务生产效率,都是相当不利的,也会隔阂实体经济、金融体系、政府服务之间的内在联系,长期如此发展,容易形成自我封闭恶性循环,严重阻碍经济社会转型的内在科学职能。另一个是在产业部门分类标准的统计执行上过于综合,目前使用的比较详细的产业部门分类标准是4位码,相对于产业与市场分析研究是远远不够的,实际工作还需要向5位码、6位码、7位码的标准的实际应用发展,现代计算机能力完全可以支持产业部门统计微观化的基础发展。

3. 机构部门分类标准。这是从法人及产权社会责任结构关系有序统计建立的统计分类标准。同样,机构部门分类标准有国际标准,不过目前还没有国家标准,但是在国家统计局国民经济核算体系统计制度上有宏观的机构部门分类即非金融企业、金融机构、政府、住户、国外的机构部门大类分类,还有与之相同性质的经济类型分类统计制度<sup>①</sup>,其分类基础是经济活动的法人单位(SNA中称为机构单位),即从事生产经营活动的法人机构单位,定义为具有完整会计财务机构和承担社会法律资产负债责任的基本法人单位。机构部门分类标准的依据是经营属性类别,进一步的深入细分类是与产业部门分类追求对应一致关系。从我国实际统计工作看,国家统计局在国民经济核算体系、资金流量表编制、资产负债表编制等方面,全面贯彻机构单位的统计规范,但是,没有相应的机构部门分类细化统计制度和标准却是一个比较严重的问题。

从目的来看,金融统计是要获取能够全面反映金融活动的信息,由于金融活动具有区别于实体经济的特性,从而金融统计也就具有自身的独立属性<sup>②</sup>。但事实上,中国金融统计体系的建立和发展

① 国家统计局与国家工商总局联合制定的“企业登记注册类型制度”属于机构部门分类的性质。

② 在中国,司职金融统计业务的部门俗称“一行三会”,即人民银行、银监会、证监会、保监会,而国家统计局负责全面的实体经济统计。在国际性统计标准层面,实体经济的统计标准由联合国经济事务统计部颁布,而金融业务的统计标准则源自国际货币基金组织。

是统一于政府统计的发展改革过程之中的,再具体一点来说,金融统计数据一直都是国家经济统计数据其中的一个组成部分,尽管具有自身的独立性,但仍从属于经济统计数据范畴之下,亦服务于国家的经济管理目标。按照国家统计局颁布的最新版《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011),金融业是门类行业,其在国民经济中的地位与余下的19个门类行业具有等同性。但是,在统计分类标准的细致程度上,金融业却与其他门类行业存在差距。不妨以制造业和金融业做一个对比分析,因为制造业和金融业都是门类行业,均处于国民经济行业分类中的最高层级。金融业(字母码是J)包括有银行业、证券业、保险业、其他金融活动4个大类行业,大类行业下包括16个中类行业,中类行业不再细分从而小类行业也是16个。制造业(字母编码是C)下包括农副食品加工业、烟草制品业、纺织业等31个大类行业,大类行业下分170个中类行业,并且再细分出482个小类行业。由于产业是相同或者相似产品的集合,有必要从产品层面进一步对比分析金融业和制造业的统计分类标准。根据国家统计局《统计用产品目录》,金融产品包括银行服务、证券服务、保险服务和其他金融服务4个大类产品(二位码产品)。在银行服务下,划分了3个中类产品(四位码产品)和27个小组产品(十位码产品);在证券服务下,划分了5个中类产品和28个小组产品;在保险服务下,划分了5个中类产品和39个小组产品;在其他金融服务下,划分了7个中类产品和24个小组产品。加总起来,目前对于金融产品最细致的统计分类标准一共包括有118个小组产品。反观制造业产品,其一共包括有31个大类产品,以及高达22127个小组产品。比较发现,关于金融产品分类的详尽程度亦远远不及制造业。通过表1可以得知:(1)在2位码行业层面,制造业的类别数是金融业的7.75倍,随着行业分类细化到4位码时,这个比例扩大到30.13倍;(2)由于2位码产品对应二位码产业,此时制造业产品的类别数与金融产品的

比例也是7.75倍,当产品分类细化到十位码时,比例提高至187.52;(3)金融四位码行业平均涵盖有29个十位码产品,其中涵盖产品数量最多的是保险服务业,有39个十位码产品,涵盖产品数量最少的是其他金融服务业,有24个十位码产品;(4)制造业四位码行业平均涵盖有713个十位码产品,其中涵盖产品数量最多的是专用设备制造业,有3702个十位码产品,涵盖产品数量最少的是烟草制品业,有16个十位码产品;(5)从行业与产品的对接情况看,制造业四位码行业平均涵盖的十位码产品数是金融业的24.2倍。由于金融活动的产出是一种服务,在很大程度上缺少了实体经济产物的物理性质,因此作为金融统计基础的金融分类标准在制定上也存在更大的困难。但是,细致分类标准的缺失揭示出金融产品自身的成熟度亟待加强,实际问题可能存在主客观两个方面上,从客观上讲,服务业,尤其是金融服务业是在第一产业、第二产业基础上发展的,因此,金融业的服务类别细分相对制造业等产业可能存在着产业较浅、分工的产业链较短等发展阶段上的差距,但是,现代金融服务在资本服务、创业投资、风险投资、市场创新等方面表现出快速的发展和金融产品创新服务,明显在统计产品与服务分类标准定义和统计实践上被忽视了,或者说统计的金融业服务内涵及产业分工的细分标准规范研究没有跟上。从主观上,金融业发展忽视统计,他们只是从金融业务活动和风险管理考虑,缺乏金融统计的系统层次定量等基础工作,由此导致统计监测、预警和系统分析跟不上,政策失灵,危机产生。这也是金融统计信息缺失的一个重要原因,国际金融危机的爆发更突显出金融统计体系的基础建设工作之必要性。在当前大数据信息化时代背景下,如果无法在统计的基础性底盘环节形成对金融统计实务工作的有力支撑,那么对于金融数据的搜集、处理、分析、以及模型方法的结合应用都会形成桎梏。

表1 金融业和制造业的统计分类标准对比

|               | 金融业         | 制造业           | 比例     |
|---------------|-------------|---------------|--------|
| 大类行业数(二位码行业)  | 4           | 31            | 7.75   |
| 大类产品数(二位码产品)  | 4           | 31            | 7.75   |
| 小类行业数(四位码行业)  | 16          | 482           | 30.13  |
| 小组产品数(十位码产品)  | 118         | 22127         | 187.52 |
| 四位码行业涵盖的平均产品数 | 29.5        | 713.77        | 24.20  |
| 四位码行业涵盖的最大产品数 | 39(保险服务业)   | 3702(专用设备制造业) | 462.75 |
| 四位码行业涵盖的最小产品数 | 24(其他金融服务业) | 16(烟草制品业)     | 0.67   |

在目前的金融统计工作中,比较突出金融机构的资产负债和市场业务,当然这是统计数据在金融业经营与风险管理上统计分析的直接对接,然而,对于当今金融复杂系统,特别是金融机构与实体经济关联的复杂系统所表现出来的创新互动、发展互动、风险控制的深层次研究或大系统内生有效微循环等方面,必须要强化上面提到的三个基础性统计标准分类的贯彻执行,因为在内涵上它可以包容所有金融与实体的全部微观细节内容,而且可以发挥统计数据在分层、分位的多维交叉和魔方组合之统计分析魅力。此外,金融业统计体系全面贯彻三个统计分类标准于实际金融统计工作之中,还将直接为国民经济核算体系的创新发展做出直接的贡献,反过来也可以发挥国民经济核算体系对金融业统计体系提供外在更多更细有效统计数据的使用,为金融业科学发展,为国家宏观经济的货币政策制定与国家风险控制管理,为从世界上获得更多的金融资源提供有效的统计服务。

## 参考文献

- [1] Hoenig T. M., 2008, "Maintaining stability in a changing financial system: some lessons relearned again?", *Economic Review - Federal Reserve Bank of Kansas City*, Vol.93, pp. 5.
- [2] Ramey V., 1993, "How important is the credit channel in the transmission of monetary policy?", *Carnegie - Rochester Conference Series on Public Policy*, North-Holland, Vol. 39, pp. 1-45.
- [3] UN, EC, OECD, IMF, and WBG System of National Accounts, 2008, [EB/OL]. <http://unstats.un.org/unsd/nationalaccount/docs/SNA2008.pdf>.
- [4] 国家统计局,《国民经济行业分类(GB/T 4754-2011)》, [EB/OL]. <http://www.stats.gov.cn/tjsj/tjbz/hyflbz/>.
- [5] 国家统计局,2010:《统计用产品分类目录》,北京:中国统计出版社。
- [6] 盛松成,2012:《建立统一全面共享的金融业综合统计体系》,《中国金融》第7期。
- [7] 盛松成,2012:《社会融资规模与货币政策传导》,《金融研究》第10期。
- [8] 盛松成,2013:《一个全面反映金融与经济关系的总量指标——写在社会融资规模指标建立三周年之际》,《中国金融》第22期。
- [9] 魏革军,2010:《标准化是加强和改进金融统计的有效手段——访中国人民银行副行长杜金富》,《中国金融》第15期。
- [10] 希尔、刘军,2011:《论产品与服务》,《山东经济》第2期。
- [11] 夏斌、廖强,2001:《货币供应量已不宜作为当前我国货币政策的中介目标》,《经济研究》第8期。
- [12] 赵彦云,2000:《金融统计分析》,北京:中国金融出版社。
- [13] 周逢民,2009:《建立金融统计信息共享协调机制》,《中国金融》第6期。

# 银行规模扩大、效率提高能促进经济增长吗

——来自深圳经济特区的经验证据\*

徐晓光<sup>①</sup> 许文<sup>②</sup>

**摘要:**本文在经济进入新常态,银行业面临来自互联网金融、民营银行等的诸多挑战的时代背景下,以深圳经济特区为例,探讨银行规模与效率对经济增长的贡献程度,以期从银行业入手寻找新的增长点。实证研究结果表明,深圳经济增长与银行规模、效率之间存在着长期稳定的均衡关系。长期中,银行效率的提高能促进经济增长,银行规模对经济增长的贡献十分微弱。格兰杰因果检验进一步肯定了银行效率与深圳经济增长间的正向作用;而银行规模与深圳经济增长之间不存在双向因果关系。最后,针对性提出加强金融创新、建设多层次银行业结构以增加竞争等提高银行效率,从而助推经济增长的政策建议。

**关键词:**银行效率;银行规模;经济增长;向量自回归模型

**中图分类号:**F222

**文献标识码:**A

## Can Larger-Scale and Efficient Banks Promote Economic Growth

——An Empirical Proof from Shenzhen Special Economic Zone

XU Xiaoguang<sup>a</sup> XU Wen<sup>b</sup>

(a. b. College of Economics, Shenzhen University, Shenzhen, 518000)

**Abstract:** When the economy enters the new normal, and banks are faced with the challenges from Internet finance and private banks, in order to seek a new growth point, we take Shenzhen Special Economic Zone as an example to study the contribution degree of bank size and efficiency to the economic growth. It turns out that enhancing the efficiency of banks can promote economic growth, but the contribution of expanding the scale is very weak. Granger causality test further affirms the positive effect between bank efficiency and the economic growth, and the scale of bank doesn't exist a two-way causal relationship with the economic growth. Finally, in order to improve the competition and the efficiency of banks, we propose to encourage more financial innovation and build multi-level banking structure to drive the economic growth.

**Key words:** the bank efficiency; the scale of the bank; the economic growth; VAR model

### 一、引言

当前,中国经济进入了结构调整、增速下滑的

“新常态”时期,经济的“新常态”也催生了金融领域的“新常态”。而作为经济发展主力及最重要的金融中介的传统银行业也面临着来自互联网金融、民

\* 本研究得到教育部人文社会科学重点研究基地项目(12JJD790036)和深圳市哲学社会科学规划基金项目(125c026)资助。

① 徐晓光,女,(1965-),博士,深圳大学经济学院教授,研究方向:金融工程和数理金融。

② 许文,女,(1991-),深圳大学经济学院硕士研究生,研究方向:金融工程和数理金融。

营银行等各方的挑战与威胁。换言之,一方面经济增速放缓的“新常态”客观上要求寻找新的增长点;另一方面银行业在互联网金融及民营银行快速发展的压力下也亟待主动变革转型。因此,在经济新常态、银行面临挑战的背景下,探讨银行规模、效率对经济增长的贡献,回答“银行规模的扩大能否通过规模效应来助推实体经济均衡稳定增长,以逐步适应增速放缓的新常态”;“银行效率的提高又能否通过稳健经营,扩大盈利空间来促进经济增长”;“经济增长能否通过与银行业良性互动,反过来促进银行提高效率,扩大规模以实现银行业自身的发展”问题,是新经济金融形势下重要的研究课题。

深圳经济特区自1980年正式成为经济特区以来,依托着毗邻港澳、背靠珠三角、地处亚太主航道的地缘优势和金融对外开放程度高的竞争优势,经过三十多年的经济增长,经济规模不断扩大,经济增长稳中有进。即使在全国经济进入新常态之时,以速度领先的深圳经济特区也实现了较稳定的增长。2014年,深圳经济特区生产总值达16001.98亿元,按可比价计比上年增长8.8%;从总量看,继续居于内地大中城市第四位;从增速看,比全国和全省分别高1.4和1.0个百分点。另一方面,深圳经济特区的银行业也取得了长足进步,2014年前三季度,深圳银行业金融机构共实现税前账面利润731.56亿元,同比增长15.64%;截止2014年末,深圳金融机构(含外资)本外币各项存款余额37350.50亿元,比年初增长10.0%;贷款余额27922.13亿元,比年初增长12.5%。在深圳经济特区存贷款规模不断增加,利润较快增长的情况下,一方面中小企业却仍面临融资难的困境,客观上要求银行业的变革;另一方面落户前海的首家民营银行——微众银行通过“个存小贷”特色业务分流传统银行业务,挤占盈利空间,也倒逼银行业主动转型变革。因此,以深圳经济特区为例,在经济新常态和银行面临挑战的大背景下,研究银行规模、效率对经济增长的贡献,针对性地提出政策建议,通过深圳银行业和区域经济的良性互动,为经济长期可持续增长提供不竭动力改革;通过深圳经济特区

的示范带动作用来推动其他经济特区,乃至全国范围内的改革是一个相当重要的研究课题。

## 二、相关文献述评

国外对银行规模、效率对经济增长贡献的研究主要依据 Patrick (1966) 提出的供给引导型、需求带动型及供给引导型与需求带动型结合三种研究思路来探讨经济增长和银行发展之间的关系。供给引导型指在经济增长初期,金融发展占主动,研究银行等金融中介对经济增长的影响;需求带动型指在经济增长达到一定规模时,银行等金融中介占被动地位,研究经济增长对银行等金融部门的反向作用。国外遵循供给引导型研究思路的代表性文献有 Schupeter (1912) 认为,银行通过有效地鉴别和发现投资机会而促进了科技创新从而促进潜在的经济增长。Bagehot 和 Hicks (1969) 认为,英国工业化初步金融对资本集聚、经济增长起到了关键性的作用。Gurley 和 Shaw (1973)、Goldsmith (1969) 和 McKinnon (1973) 等认为金融市场是经济活动的中心,金融服务的数量和质量可以部分解释经济增长率。King 和 Levine (1993) 通过实证定量分析证实了金融中介发展和经济增长之间的正相关关系,金融发展对经济增长具有“引导”的作用。Rousseau 和 Wachtel (1998)、Levine、Loayza、Beck (2000) 也分别利用协整分析及误差修正模型以及广义矩方法得出类似结论。国外遵循需求带动型研究思路的代表性文献有 Demircuc-Kunt 和 Levine (1996) 得出了随着国家经济实力的增强,银行等金融中介规模扩大,市场交易更为活跃,同时融资更有效率,即经济增长促进金融发展。Robinson (1952) 认为实体经济导致了金融发展。国外同时运用供给引导型和需求带动型两种思路来研究双向关系的代表性学者是 Adolfo (2000), 他对时间序列数据使用格兰杰因果检验法来检验金融发展和经济增长两个变量之间的因果关系,得出经济增长和金融发展互为格兰杰原因的结论。

国内学者针对银行规模、效率对经济增长贡献的研究结论不尽相同。谈儒勇 (1999)、李广众