



当代中国学术文库
Contemporary China Academic Library

银行体系与实体经济



陈华强 何宜庆◎著



中央编译出版社
Central Compilation & Translation Press

图书在版编目 (CIP) 数据

银行体系与实体经济 / 陈华强, 何宜庆著. —北京:
中央编译出版社, 2012. 7

ISBN 978-7-5117-1443-5

I. ①银… II. ①陈…②何 III. ①银行体系—研究—中国
IV. ①F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 159998 号

银行体系与实体经济

责任编辑: 邓永标

责任印制: 尹 珺

出版发行: 中央编译出版社

地 址: 北京西城区车公庄大街乙 5 号鸿儒大厦 B 座 (100044)

电 话: (010) 52612345 (总编室) (010) 52612365 (编辑室)

(010) 66161011 (团购部) (010) 52612332 (网络销售)

(010) 66130345 (发行部) (010) 66509618 (读者服务部)

网 址: www.cctpbook.com

经 销: 全国新华书店

印 刷: 北京天正元印务有限公司

开 本: 710 毫米 × 1000 毫米 1/16

字 数: 279 千字

印 张: 15.5

版 次: 2013 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

定 价: 46.00 元

本社常年法律顾问: 北京大成律师事务所首席顾问律师 鲁哈达

凡有印装质量问题, 本社负责调换, 电话: 010-66509618

前 言

在各国金融体系中，银行体系都占举足轻重的地位。在我国资本市场还不太发达的今天，我国银行体系更突显其重要性。

自美国经济学家约瑟夫·熊彼特（Joseph Schumpeter）开创金融与经济增长的分析研究以来，国内外研究成果较多。在银行体系与经济增长关系研究方面虽然也取得了若干成果，也存在一些不足。比如，多为研究银行体系对实体经济的作用，几乎都未涉及实体经济的发展对银行体系的影响，更鲜有研究两者互动发展关系的成果。银行体系与实体经济之间互动关系如何，作用机理是什么？特别是怎样的银行体系结构对实体经济有最优的促进作用？实体经济的波动对银行体系脆弱性有怎样的影响？这些对我国金融体系改革和银行体系建设具有重要的学术价值和应用价值。

本书主要采取定量和定性相结合的方法。由于在整个银行体系中，商业银行从各方面看都占大数，因此，本书在定量分析部分用商业银行（或主要商业银行）数据代表银行体系数据。

本书研究的主要内容有：

第一，银行体系推动实体经济发展机理分析。本文分类推导了中央银行、政策性银行和商业银行对实体经济的不同推动机制。

第二，银行体系结构与实体经济增长研究。本文通过数据直观分析了银行信贷结构、所有制结构和区域结构与实体经济增长的关系。采用SCP范式分析了我国银行体系的结构、行为和绩效三者之间的内在关

系。用 DEA 方法测算了我国银行体系前十家银行的绩效水平, 分析了我国银行体系的绩效水平与经济增长之间的关系。并以江西省为例实证分析我国区域银行体系的发展和区域实体经济的关系。结果显示: 随着银行结构的优化, 银行绩效得到提升, 四大国有银行绩效提升更快, 并推动了实体经济增长。

第三, 实体经济促进银行体系的变迁研究。本书归纳了世界各国银行体系和我国银行体系变迁的史实, 在此基础上研究了银行体系变迁的路径依赖问题和实体经济发展在其中的作用。分析了强制性变迁和诱致性变迁, 并得出应以诱致性变迁为主, 辅以强制性变迁的结论。

第四, 实体经济波动与银行体系脆弱性分析。本书从定性和定量两方面分析了我国银行体系脆弱性, 对 1978 年到 2009 年间银行体系脆弱性程度进行了判断, 采用虚拟变量进行了标识。采用了 Logit 模型, 就影响我国银行体系脆弱性的宏观经济变量、金融变量和外部因素变量进行了实证分析。实证分析的结果显示: 通货膨胀率和储蓄率与银行脆弱性显著相关。

基于以上研究成果, 本书提出如下政策建议。

一、发挥银行体系各类机构推动作用。借鉴各国银行体系建设经验, 结合我国实际, 不断完善我国银行体系建设, 充分发挥银行体系内各类机构作用, 推动实体经济发展。

二、优化银行体系结构。进一步优化银行体系东中西部结构、城乡结构、所有制结构, 降低银行集中度。控制银行数量增长和规模扩张, 走内涵式发展之路。

三、强化诱致性变迁。借鉴世界各国银行体系变迁之路, 推动我国银行体系机构分布、业务、所有制变迁。诱致性变迁应成为我国银行体系变迁的主要路径, 并辅以强制性变迁。

四、降低通货膨胀率, 稳定储蓄率。针对我国银行体系脆弱性特点, 重点监测和降低通货膨胀率, 稳定储蓄率, 建立存款保险制度, 以此减少实体经济波动, 减弱银行体系脆弱性。

五、推动银行体系与实体经济互进发展。一方面加快实体经济产业升级，加大对中西部和农村支持力度，加快中小企业发展。另一方面对银行实行逆周期监管，完善银行监管体系，防止我国银行体系与实体经济互退、背离。

目 录

CONTENTS

第 1 章 绪 论.....	1
1.1 问题的提出和意义	/ 1
1.1.1 问题的提出	/ 1
1.1.2 研究的意义	/ 3
1.2 相关概念的界定	/ 4
1.2.1 银行体系的界定	/ 4
1.2.2 实体经济的界定	/ 6
1.3 研究方法、技术路线、创新之处	/ 7
1.3.1 研究方法	/ 7
1.3.2 研究技术路线	/ 8
1.3.3 本文的创新之处	/ 9
第 2 章 相关理论和文献综述	10
2.1 金融体系与实体经济的发展相关文献	/ 10

2.1.1 早期思想	/ 10
2.1.2 近期文献	/ 12
2.2 银行体系与实体经济的发展相关文献	/ 16
2.2.1 银行发展与实体经济的增长	/ 16
2.2.2 银行体系与区域经济发展	/ 20
2.2.3 银行体系的改革与实体经济的增长	/ 22
2.3 银行体系的脆弱性、结构与实体经济的关系	/ 25
2.3.1 银行体系的脆弱性与实体经济的发展	/ 25
2.3.2 银行体系结构与实体经济的发展	/ 28
2.4 一个简短的述评	/ 31
第3章 银行体系推动实体经济发展的机理分析	36
3.1 虚拟经济与实体经济的关系	/ 36
3.1.1 虚拟经济与实体经济	/ 36
3.1.2 虚拟经济与实体经济的互进	/ 44
3.1.3 虚拟经济与实体经济的背离	/ 47
3.1.4 正确处理好虚拟经济与实体经济的关系	/ 48
3.2 银行体系的性质、健全程度对实体经济的推动	/ 51
3.2.1 银行体系比较研究	/ 51
3.2.2 不同类型银行体系与实体经济	/ 56
3.2.3 银行体系的性质、健全程度对实体经济的推动	/ 61
3.3 我国银行体系的类型及其对实体经济发展推动	/ 65
3.3.1 我国银行的类型及其特征	/ 65
3.3.2 中央银行推动实体经济发展的机理	/ 68
3.3.3 政策性银行推动实体经济发展的机理	/ 72
3.3.4 商业银行推动实体经济发展的机理	/ 74
3.4 本章小结	/ 78

第4章 银行体系结构与实体经济的增长研究	79
4.1 银行体系结构对实体经济增长的影响途径	/ 79
4.1.1 银行体系信贷结构与实体经济的增长	/ 79
4.1.2 银行体系所有制结构与实体经济的增长	/ 87
4.1.3 银行体系区域结构与实体经济的增长	/ 92
4.2 我国银行体系的结构、行为和绩效:SCP 范式	/ 96
4.2.1 SCP 范式与我国银行业体系的研究	/ 96
4.2.2 我国银行体系的结构	/ 98
4.2.3 我国银行体系的行为	/ 108
4.2.4 我国银行体系的绩效	/ 110
4.3 我国银行体系的效率(绩效)与经济增长:实证研究	/ 112
4.3.1 基于 DEA 方法下我国银行体系的效率测算	/ 112
4.3.2 我国银行体系效率与经济增长的计量分析	/ 117
4.3.3 实证结果分析	/ 120
4.4 区域银行体系的发展与区域实体经济的增长	/ 121
4.4.1 银行体系和经济结构的匹配对实体经济增长的影响	/ 121
4.4.2 区域银行体系发展与区域经济增长	/ 124
4.4.3 实证研究:以江西省为例	/ 126
4.5 本章小结	/ 130
第5章 实体经济发展促进银行体系的变迁研究	132
5.1 实体经济与银行体系的互动关系	/ 132
5.1.1 实体经济与银行体系互动关系的表现形式	/ 132
5.1.2 实体经济发展与银行体系关系的动态变化	/ 135
5.2 银行体系变迁的一般史实	/ 137
5.2.1 世界银行体系的变迁	/ 137
5.2.2 我国银行体系的变迁	/ 140
5.2.3 银行体系变迁的路径依赖	/ 142

5.2.4 实体经济发展在银行体系变迁中的作用	/ 143
5.3 实体经济促进银行体系变迁的机理	/ 145
5.3.1 实体经济发展对银行机构分布的影响	/ 145
5.3.2 实体经济发展对银行业务的影响	/ 151
5.3.3 实体经济发展与银行体系的所有制变迁	/ 154
5.4 实体经济发展促进银行体系变迁的过程	/ 156
5.4.1 实体经济发展和银行体系的供求平衡	/ 156
5.4.2 实体经济与银行体系的诱致性制度变迁	/ 159
5.4.3 实体经济发展与银行体系的强制性制度变迁	/ 161
5.5 本章小结	/ 163
第6章 实体经济波动与银行体系的脆弱性分析	164
6.1 银行体系脆弱性的内在根源:理论溯源	/ 164
6.1.1 宏观视角	/ 165
6.1.2 微观视角	/ 168
6.2 我国银行体系脆弱性的现实诱因	/ 172
6.2.1 我国银行体系脆弱性的理论说明	/ 172
6.2.2 我国银行体系内在脆弱性的模型推导	/ 175
6.3 对我国银行体系脆弱性的判定、测度	/ 180
6.3.1 我国银行脆弱性来源的风险分析	/ 180
6.3.2 我国银行体系脆弱性的定性分析	/ 189
6.3.3 我国银行体系脆弱性的定量分析	/ 193
6.4 实体经济波动与银行体系脆弱性的实证分析	/ 196
6.4.1 模型选择与被解释变量的界定	/ 196
6.4.2 解释变量的界定	/ 198
6.4.3 模型分析的结果	/ 199
6.5 本章小结	/ 203

第 7 章 我国银行体系与实体经济协调发展的对策研究	205
7.1 我国银行体系与实体经济发展的初始条件和路径依赖	/ 205
7.2 前述研究主要成果	/ 210
7.3 我国银行体系与实体经济协调发展的政策建议	/ 212
7.4 进一步研究的方向	/ 215
 致 谢	 / 218
 参考文献	 / 220
 攻读博士期间研究成果	 / 230

第 1 章

绪 论

1.1 问题的提出和意义

1.1.1 问题的提出

在各国金融体系中，银行体系都占举足轻重的地位。在我国资本市场还不大发达的今天，我国银行体系更突显其重要性。

自美国经济学家约瑟夫·熊彼特（Joseph Schumpeter）开创金融与经济增长的分析研究以来，国内外研究成果较多。在银行体系与经济增长关系研究方面虽然也取得了若干成果，也存在一些不足。比如，多为研究银行体系对实体经济的作用，几乎都未涉及实体经济的发展对银行体系的影响，更鲜有研究两者互动发展关系的成果。银行体系与实体经济之间互动关系如何，作用机理是什么？特别是怎样的银行体系结构对实体经济有最优的促进作用？实体经济的波动对银行体系脆弱性有怎样的影响？这些对我国金融体系改革和银行体系建设具有重要的学术价值和应用价值。

二战以来，先是美国进入了战后增长的黄金时期。随着布雷顿森林体系的瓦解，美国这列世界经济的火车头显得力不从心。而后，从二战废墟中恢复元气的日本和德国奋起直追，日本连续保持了二十年的两位

数增长，大有赶超美国的气势。二十世纪八十年代，泡沫经济的破灭使日本陷入了经济停滞的泥沼，两德合并及马克升值又使德国经济一直在增长与停滞之间徘徊。与此同时，美国经过近二十年的艰难调整，在九十年代重拾升势，创造战后世界经济舞台上的又一个增长奇迹。这种此消彼长的情形构成了战后发达国家间实体经济增长对比的大致图景。在这些现象背后，支撑各个国家经济增长的因素有哪些，是资本、制度，抑或是技术？这些因素又是如何发生相互作用的？在研究这些问题的过程中，学者们对金融体系内部银行体系的作用给予了很多的关注。世界各国的金融体系可分为两大类：一类是以美国、英国等国家为代表的市场主导型金融体系；另一类是以德国、日本等国家为代表的银行主导型金融体系，或者称作间接融资型金融体系。这两种体系，哪一种更有效率，更能够促进经济增长？是不是银行体系的差别造成了经济增长绩效的差别？要回答这些问题，需要建立一个解释银行体系影响实体经济的理论框架。

改革开放以来，中国经济增长获得了令世人瞩目的成就。许多中外学者对中国经济增长的源泉进行了深入的研究，但是迄今为止各类研究多是侧重于各个时期投资水平或投资效率对经济增长的贡献，研究多个金融部门与经济增长相互关系的较少，而这种复杂的相互关系对经济增长的影响举足轻重。自 Schumpeter (1912) 和 Gold Smith (1969) 开展金融发展与经济增长之间关系的经典研究以来，“金融发展—经济增长”关系 (finance - growth nexus) 一直都是经济学的重要研究课题。众多学者从理论分析和实证检验的角度，针对个体国家和多个国家以及不同行业和企业，采用横截面数据、时间序列数据和面板数据方法对金融发展与经济增长之间的关系进行了深入和广泛的研究。

中国三十多年的改革发展过程中，银行体系长期以来在资本配置中发挥着巨大的作用，即使是股票市场的兴起，直接融资渠道的快速发展，也并未动摇银行体系在融资中的作用，正如 World Bank (1999) 一份报告指出，在低收入国家和地区中，几乎所有的金融中介都是通过银行体系

进行的，这是因为银行这种中介机构有能力对付信息问题和契约问题，而这两个问题在经济发展的这一阶段尤为突出。在各国的金融体系中，银行都占着举足轻重的位置。尤其在我国资本市场还不发达的今天，我国银行体系在金融体系中的作用更是无以替代。这些，都促使我们有必要开展银行体系与实体经济增长研究。

1.1.2 研究的意义

金融同经济增长之间的关系也一直备受关注。早在1912年，熊彼特就指出，一个国家金融部门的发展对该国人均收入水平和经济增长率具有积极的效应。戈德·史密斯在其开创性著作《金融结构与金融发展》中，就试图分析金融与经济增长的关系。后来，麦金农和肖把注意力转向了发展中国家，提出了金融深化理论。20世纪80年代以来，经济学界对金融与经济增长关系的研究与争论掀起了一个新的高潮，一个重要的特征是实证检验。在这些研究中，引入了计量经济学与信息经济学的最新方法与工具，对各种国家实体经济的增长因素进行了研究。不过，已有的文献很少深入探讨银行体系与区域实体经济增长之间的关系及作用渠道，和银行体系性质对宏观经济的影响程度。

经济发展包括数量的增长、结构的变迁以及质量的提高。我们有充分的理由相信，银行体系对金融资源的配置结构及其效率是有影响的，而配置结构及其效率将对实体经济发展产生重大影响。银行体系结构变化也将对银行效率产生影响。当前，银行体制改革已成为我国经济体制改革的重中之重，其成败与效应直接关系到我国未来经济的走向。随着中国银行、中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行改制完成并成功上市，中国银行业的改革已进入了新的阶段。同时，对于引入外国战略投资者的争论也日趋激烈。那么，在这种情况下，我国银行体系又将发生怎样的变迁，对我国的实体经济又会产生怎么样的影响？本书从区域经济学、金融结构理论以及产业组织学等视角，运用理论分析和实

证分析相结合、定性分析和定量分析相结合、历史分析与现实分析相结合等研究方法，分析银行体系与经济发展的关系，具有一定的理论意义。而且，探求适合各国或者各地区经济发展的银行体系是最近国内外经济学者探讨的热点问题。因此，从理论上对这一问题进行深入分析和探讨，不仅可以丰富当前关于银行体系与经济发展关系的理论研究，亦为以后银行改革提供理论上、政策上以及实践上的准备。

由于银行体系的巨大变化而导致的经济与金融矛盾已经现实地摆在我们面前，不仅影响着商业银行改革的深入，而且还影响着经济的持续发展。因此，对银行体系与实体经济发展关系的研究便显得非常必要。

为研究区域银行体系与区域经济的关系，本文以江西银行体系与江西实体经济发展的关系为例，实证分析区域银行体系与区域经济发展的关系。

现有研究中，多为研究银行体系对实体经济的作用，系统研究实体经济对银行体系影响的很少。实体经济发展是影响银行体系变迁的重要因素。分析实体经济发展对银行体系变迁作用，合理选择诱致性变迁和强制性变迁，对我国在城乡完善银行体系具有重要的现实意义。

银行脆弱性有银行自身特点的原因，也受实体经济波动影响。研究实体经济波动与银行脆弱性的关系，寻找其规律性，以便提前采取措施，既减少实体经济波动又减弱银行脆弱性，具有重要的理论和现实意义。

1.2 相关概念的界定

1.2.1 银行体系的界定

在商品经济发展的过程中，货币作为交换的媒介产生后，在某种意义上，就已经出现了金融的雏形，在此基础上，产生了“信用货币”。

在金融市场上，货币资金的融通，供求关系的建立，存贷的进行，以及金融工具的发行与转让，都是以信用为基础。因此，可以说，金融是货币与信用关系的总和。随着货币与信用的发展，和其相关的各种要素相互作用、相互制约，形成了以货币和信用为基础的多种要素组合的银行体系。系统是事物存在的基本方式，而非系统则是相对的。在银行研究中，system 一词既可翻译成体系，也可译成系统。戈德·史密斯将金融机构分为两大类：负债为货币（通常为通货和支票存款）的金融机构和负债不是货币的金融机构。前者指存款银行，其运营与货币密切相关；后者包括保险组织、融资公司、抵押银行、开发银行、投资公司、资金来源于其它金融机构的二级金融中介机构等。将银行定义为负债为货币的金融机构可以反映银行在货币供应系统中的关键地位。

《现代金融大辞典》将银行定义为“专门经营存放款、储蓄、汇兑、结算等银行业务，充当信用中介与支付中介的金融机构”，这对于实行金融分业经营的我国是比较恰当的。1995年通过的《中华人民共和国商业银行法》第一章第二条规定，商业银行是依照本法和《中华人民共和国公司法》设立的吸收公众存款、发放贷款、办理结算等业务的企业法人。根据研究的视角，结合我国实际，本文将银行体系界定为：除各种保险公司、投资银行、各种类型的基金以外的不同层次的金融机构所组成的一个完整的系统，即与货币的供给和创造密切相关、主要从事接受存款和向个人及企业发放贷款业务的金融中介机构。银行在业务上具有如下特点：存款形式或债券形式的负债是其资金的主要来源；资产主要为贷款和证券；此外还从事其他金融中介业务。

在我国，本文认为，中国银行体系由中央银行，监管机构，自律组织和银行业金融机构组成。中国人民银行是中央银行，在国务院的领导下，负责制定和执行货币政策，防范和化解金融风险，维护金融稳定。中国银行业监督管理委员会（简称银监会），负责对全国银行业金融机构及其业务活动实施监管。中国银行业协会是在民政部登记注册的全国性非营利社会团体，是中国银行业的自律组织。中国的银行业金融机构

包括政策性银行（国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行），大型商业银行（中国工商银行、中国银行、中国农业银行、中国建设银行、交通银行），中小商业银行，农村金融机构，以及中国邮政储蓄银行和外资银行。银监会监管的非银行金融机构包括金融资产管理公司、信托公司、企业集团财务公司、金融租赁公司、汽车金融公司和货币经纪公司。

1.2.2 实体经济的界定

“实体经济”并不是一个专用术语，最典型的有机械制造、纺织加工、建筑安装、石化冶炼、种养采掘、交通运输等。至少我们在日常生活中经常看到这样的词语，有时候这个词语甚至被应用得很通俗化，简单点看，大概只要是经过注册的有生产服务活动的经济组织都可以算是实体经济，这其中金融服务业则是例外，大概因为金融服务业属于特定行业，而其服务活动也是有别于一般的服务业的。就是这样一个非常普通的概念，却在美联储的声明里显得日渐突出。

次贷危机全面爆发以后，美联储就宣称“金融市场动荡没有损及实体经济”，在2007年9月18日美联储改变立场大幅降息的声明中仍然表示“为防止市场动荡损及实体经济”，旧金山联储主席耶伦也表示“短期货币政策应该致力于稳定实体经济增长”。其实在次贷危机爆发之前、房市长期低迷时，美联储就置房市下滑于不顾，多次声称“房市下滑没有伤害到实体经济领域”。可见在2007年中，美联储使用“实体经济”这个词汇的频率是非常之高的，那么美联储的“实体经济”是什么含义呢，是否是如我们日常所见到的通俗化了的观念？

美联储频繁使用“实体经济”这个词语，与之相关联的是除去房产市场和金融市场之外的部分，就美国经济数据的构成来看，其中包括制造业、进出口、经常性账户、零售销售等的部分被美联储笼统地概括为“实体经济”。

本文认为，实体经济（Real Economy）是指物质产品、精神产品的生产、销售及提供相关服务的经济活动。实体经济不仅包括为农业、工业、交通运输、商贸物流、建筑业、服务业等提供物质产品的生产活动，也包括教育、文艺、体育等精神产品的生产和服务。实体经济的特点可以归纳为三点：有形性、主导性、载体性。以物质资料的生产经营活动为内容的实体经济，在国民经济发展过程中的功能可以归纳为以下三点：（1）提供基本生活资料功能。这些生活资料是由各式各样的实体经济生产出来的。如果实体经济的生产活动停止了，那么，人们各式各样的消费活动也就得不到保障。（2）提高人们生活水平的功能。人们不仅要生活，而且还要生活得更好。保证人们生活得更好的物质条件，是由各式各样的更高水平的实体经济创造出来的。如果实体经济的更高级的生产活动一旦停止了，那么，人们就从根本上失去了提高生活水平的基础。（3）提高人的综合素质的功能。人们不仅要生活得更好，而且还要使自己的素质得到全面的提高，亦即人们不仅要有高层次的物质生活，而且还要有高层次的精神生活。保证人们高层次精神生活的物质前提同样是由各式各样的具有特殊性质的实体经济所提供的。如果实体经济的一些特殊活动形式停止了，那么，人们也同样会从根本上失去提高综合素质的根基。

1.3 研究方法、技术路线、创新之处

1.3.1 研究方法

方法是为目的服务的，本文的研究目的是从发达国家金融演进和我国近30年金融特别是从银行发展实践中汲取智慧，用于指导今后我国银行体系改革和发展实践。

（1）跨学科交叉分析法。跨学科交叉对于认识复杂研究对象具有