

大学生经济论坛

(第一辑)

主编 康灿华

Daxuesheng Jingji Luntan



中国出版集团



世界图书出版公司

大学生经济论坛

(第一辑)

主 编 康灿华

副主编 沈春华



中国出版集团



世界图书出版公司

图书在版编目(CIP)数据

大学生经济论坛·第1辑/康灿华主编. —广州:世界图书出版广东有限公司, 2014. 8
ISBN 978-7-5100-8181-1

I. ①大… II. ①康… III. ①经济—文集 IV. ①F-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 137732 号

大学生经济论坛(第一辑)

责任编辑 韩大才
封面设计 牛 力
版式设计 杨 阳
出版发行 世界图书出版广东有限公司
地 址 广州市新港西路大江冲 25 号
电 话 020-84459702
印 刷 武汉三新大洋数字出版技术有限公司
规 格 787mm * 1092mm 1/16
印 张 15.375
字 数 370 千字
版 次 2014 年 8 月第 1 版 2014 年 8 月第 1 次印刷
I S B N 978-7-5100-8181-1/Z · 0077
定 价 35.00 元

版权所有 翻印必究

前 言

在当今宏观社会背景和社会主义市场经济体制下,了解最新经济动态,掌握丰富经济知识,把握市场发展前沿,对于一个合格的大学生来说,其重要性不言而喻。

湖北省高校大学生经济学术论坛是在共青团湖北省委、湖北省学联、中国工商银行湖北省分行的鼎力支持下,由共青团武汉理工大学委员会、武汉理工大学经济学院共同发起,联合湖北省多所高校经管学院共同举办,以探讨社会、经济热点问题为主题的大型学术特色实践活动。

截至今年,论坛已成功举办了六届。在六年的跨越式发展中,本论坛积极探索并逐步完善运作机制,先后得到了武汉市政府、共青团湖北省委、湖北省商务厅、湖北省金融办公室、湖北省社科院等单位的大力支持与充分肯定。随着湖北省高校大学生经济学术论坛活动影响力的不断扩大,论坛吸引了清华大学、北京大学、中国人民大学、北京航空航天大学、西安交通大学、厦门大学、南开大学、武汉大学、华中科技大学等在内的 62 所省内外知名高校积极参与,涌现出大批优秀人才和优秀作品,取得了骄人的成绩。

为了让更多的大学生了解并掌握经济学术知识,本书收录了历届优秀获奖论文几十余篇,希望对广大学子有所启迪,其中不乏作者独特的见解及创新的思维,对广大高校学子来说无疑是一笔宝贵的精神财富。

本书可作为经济管理类学生进行学术研究的参考指导用书,旨在成为广大高校学子学术创新与实践成才的广阔平台,在高校间广泛普及经济知识、传播经济文化,深化学术育人、实践成才工作,促进学生成长、成才。鉴于经济学知识的广延性、市场发展的不确定性和本书篇幅的有限性,更由于编者的资源局限,书中难免有不妥或疏忽之处,恳请读者批评指正!

编 者

2014 年 5 月

目 录

经济战略

基于四万亿投资的基础设施不良贷款实证研究	
裘超楠	1
公共服务均等化视角下廉租房建设与管理优化路径研究	
——以武汉为实证	
孙 宁 揭 阳	11
湖北创新驱动能力分析	
向 勇	20
服务业与城市化协调发展研究	
——基于我国 1978—2011 年的数据	
丛 昊	35
新经济形势下中国地方政府债务问题研究	
岑逸飞	47
中国省级能源效率及其影响因素分析	
严秋睿	60

产业经济

基于 GEM 模型的武上广光电子产业集群竞争力对比分析	
张侦琪 胡 浩	68
我国新能源产业融资需求及渠道拓展分析	
郑 蕊	74
湖北省传统农业和工业金融效率实证研究	
——基于 Jeffery Wurgler 模型的分析	
许张芮	83
我国高技术产业技术创新效率分析	
——基于三阶段关联 DEA 模型和 Malmquist 指数法	
张 彩	92
我国医疗卫生行业 FDI 区位选择的影响因素	
——以东、中、西部地区为例的实证分析	
王 球	103
基于关联度及回归分析的商品房价格影响因素研究	
刘凯欣 陆 劼 宋天辰 汪可芯	110

土地流转市场价格确定的影响因素分析

——以湖北省大冶市调研结果为例

宋筱筱..... 119

国际经济

中国对美出口与美国国民收入的相关性研究

史密密..... 126

全球原油供求不平衡及其对中国原油价格的影响分析

杨莹超..... 135

人民币国际化相关问题研究综述

王 圣..... 144

金融发展

中国房地产市场货币政策传导机制的有效性分析

——基于房地产市场供求关系的实证研究

李毅君..... 156

关于民间金融规范化问题的思考

李 隽..... 169

探究我国性别比例对储蓄率的影响

蔡骑鹏 李恩成 周凯玲..... 175

保险业发展对经济的促进作用之实证分析

——基于格兰杰因果检验模型

钟天皓 郝彬凯 唐歆原..... 183

数理经济

两企业 R&D 合作投资期权博弈分析

何 清..... 189

基于 Logistic 回归模型的武汉大学生信贷消费分析及对策探究

钟天皓 寿佳琰 周雨希 王慧婷¹..... 201

中央政府、地方政府和农户的地权博弈行为分析

王建润..... 209

浅析“以房养老”需求程度指标体系的构建

尚 梦 马逸萱 韩晓梅 吴 欣..... 219

北航学生网购现状调查

孙 伟..... 232

基于四万亿投资的基础设施不良贷款实证研究

袁超楠

(武汉理工大学 经济学院,湖北 武汉 430070)

摘要:本文基于中国建设银行、中国工商银行基础设施不良贷款的现状,研究四万亿背景下的商业银行基础设施不良贷款的特点及其影响。论文结合基础设施不良贷款的特点,采用2005—2011年中国建设银行每半年度基础设施不良贷款的数据,建立预测商业银行基础设施不良贷款的VAR模型,实证分析中国工商银行2011年12月基础设施的不良贷款余额,预测的结果与实际较吻合,表明论文所建模型精确度较高。

关键词:基础设施不良贷款;四万亿投资;商业银行

1 绪论

1.1 研究背景

当今全球建筑行业蓬勃发展,新的公路、桥梁、堤坝、隧道等基础建筑工程如雨后春笋般蓬勃发展,在世界各地相继涌现。其中很多工程建设在发展中地区,既为物质生产,又为人民生活提供了一般条件的公共设施,是城市赖以生存和发展的基础。自2008年7月起,受金融危机影响,我国经济增长预期下降,出口增速明显放缓。针对宏观经济、金融形势的变化,中央政府及时调整稳健的财政政策和从紧的货币政策为积极的财政政策和适度宽松的货币政策,在注重防止通货膨胀上升过快的同时,保持经济适度的增长。同时,中央推出四万亿的振兴方案,以期通过地方基建促进经济的恢复。

在积极的财政政策的配合下,作为四万亿投资的主要领域,基础建设项目得到商业银行、地方政府融资平台等的大力扶持,贷款数额呈爆发式增长。根据中国银监会年报,截止2011年年末,电力、燃气及水的生产和供应业共有不良贷款273.9亿元,不良贷款率为1.03%;交通运输、仓储和邮政业不良贷款余额为435.8亿元,不良贷款率为1.09%;水利、环境和公共设施管理业有72.1亿不良贷款额,不良贷款率为0.33%,即基础设施不良贷款余额为781.8亿元,不良贷款率比较高。而随着基础设施贷款3—5年的平均还款期的到来,其可能导致的大量不良贷款的集聚问题引起了广泛的关注。

本文在商业银行不良贷款已有研究文献的基础上,采用VAR(向量自回归)模型分析建设银行基础设施不良贷款的影响因素,并对其他商业银行基础设施不良贷款进行预测,该模型的预测精度较高,能较好地预测商业银行基础设施不良贷款余额,在理论上有一定的探讨意义。

目前,由于我国还存在体制和环境等多方面制约因素,很多不良贷款处置手段无法发挥

预期效果,国有商业银行不良贷款居高不下的问题仍未从根本上得到解决。本文分析中国建设银行、中国工商银行基础设施不良贷款的特点、现状及影响,建立基础设施不良贷款VAR模型,具有较强的现实指导意义。

1.2 国内外研究现状

1.2.1 国内研究现状

由于我国市场经济尚不发达,商业银行不良贷款的情况直到2002年后才开始对外披露,所以,国内对基础设施不良贷款的研究主要停留在定性分析及基础设施的融资情况上,运用数学模型和实证数据来研究不良贷款率的研究很少。

魏新亚和林知炎(2003)通过对大量统计资料的计算分析,直观地反映出我国基础设施投资构成的深刻变化,认为我国基础设施建设长期依赖中央财政投入的格局已完全打破,地方投入替代中央项目成为基础设施建设的主力军,国内贷款、利用外资、自筹和其他投资替代国家预算内资金成为更重要的资金来源。但是以国有经济投入为主的基础设施建设模式仍未根本改变,引入民间资本共同承担基础设施建设成为必然趋势^[1]。朱柏峰(2003)研究发现浙江省各商业银行基础设施类贷款增长迅猛,为促进浙江的城镇化建设、推动浙江经济的持续快速发展发挥了积极的作用,但信贷资金向基础设施行业集中,也容易对商业银行的稳健经营和地方经济的健康发展带来负面影响,需要引起各方的关注^[2]。郝成(2005)分析城市基础设施项目贷款的风险主要表现在法人、信用和担保三个方面,可从加强对地方政府城市基础设施贷款总规模的控制、加强贷前项目评估和贷后信贷管理力度、加强与地方政府的合作、规范借款法人治理结构、采取多种保障措施来有效防范贷款风险^[3]。杨鹏鹏、袁治平和倪海江(2008)考察了我国商业不良贷款与银行效率之间的4种假设。结果表明,我国主要商业银行不良贷款的增加会导致下一年度银行效率降低,从而导致不良贷款率在两年后上升。这篇文章采用了Granger因果检验方法及1987—2006年我国14家商业银行的数据^[4]。谢冰(2009)研究了影响我国商业银行不良贷款率的宏观经济因素,他采用了回归分析和主成分分析的方法及2004—2008年的相关数据,其研究结果表明,进出口总额、财政收入和国内生产总值等宏观经济指标对不良贷款率有显著的影响^[5]。赵洪丹和丁志国(2010)对2003—2008年我国商业银行不良贷款情况进行了系统地阐述,并认为政府对银行的干预、商业银行内部控制不足、银行与企业之间的信息不对称和国有商业银行的产权问题对我国商业银行不良贷款率有重要的影响^[6]。王千红和樊新民(2010)采用了2001—2007年中国工商银行、中国银行、招商银行和民生银行不良贷款的相关数据,并采用贡献度分析法和因素分析法^[7],研究了不良贷款余额及贷款余额对商业银行不良贷款率的影响程度,并讨论了那些导致我国商业银行不良贷款率连年下降的因素。

基于上述分析,尽管国内的基础设施贷款问题起步较晚,但是经过近几年的发展,国内的研究也逐渐深入。随着我国商业银行不良贷款相关数据及其他宏观数据不断向外公开,若能借鉴国际研究成果进行实证分析,将会给我国商业银行基础设施不良贷款的研究带来新的进展。

1.2.2 国外研究现状

国外对于不良贷款的研究主要集中于两个方面,一是关于不良贷款的影响因素的研究,

二是关于如何处置、化解不良贷款的研究。

Keeton 和 Morris(1987)发表了一篇关于不良贷款的影响因素的文章,这也是关于不良贷款影响因素的最早著作之一。以不良贷款净坏账为主要考察指标,他们证明了当地的经济情况,解释了银行业贷款损失这个变量。这篇文章认为有更高风险喜好的商业银行趋于更高的贷款损失。他们以贷款占贷款与存款和的比例来度量商业银行的风险喜好。这篇论文的缺陷在于所考虑的因素过少^[8]。Keeton(1999)利用 1982 年至 1996 年的数据以及向量自回归模型分析了美国信贷增长对贷款违约率的影响,充分证明了信贷增长和不良资产的显著关系^[9]。A·Kahn(2001)认为,“城市基础设施融资渠道主要包括用户收费、征收财产税和租金、银行借贷、市政债券以及政府间转移支付五种途径,在上述途径中,可以逐渐扩大包括市政债券在内的市场化融资渠道”^[10]。Bercoff 等人(2002)研究了 1993 年至 1996 年间阿根廷银行系统的脆弱性。他们认为不良贷款受到银行具体因素的影响,同时也受到宏观因素的影响^[11]。Salas 和 Saurina(2002)证明了 GDP 实际增长率、快速的信贷扩张、银行规模以及市场力量可以解释不良贷款的变化^[12]。H·Poloh(2003)认为,“城市基础设施应区分为可收费项目和不可收费项目。可收费项目的投资主体是公用事业公司或政府,资金来源有企业留存收益、借款、公债、股东和税收;不可收费项目的投资者是政府,可通过税收、借款和公债等方式融资”^[13]。Jimenez 和 Saurina(2005)利用 1984—2003 年间西班牙银行业不良贷款的情况证明:GDP 增长率、宽松信贷条件和较高的实际利率对不良贷款都有很大的影响^[14]。

2 基于“四万亿”投资的基础设施不良贷款的分析

2.1 “四万亿”投资的背景

2008 年,随着金融危机从局部发展到全球,从发达国家传导到新兴市场经济体和发展中国家,从金融领域扩散到实体经济领域,全球经济增长明显放缓。据国际货币基金组织(IMF)统计,2008 年世界经济增长 3.37%,比 2007 年下降 1.78 个百分点(IMF、WEO, 2009)。美国、欧盟、日本等发达经济体陷入衰退,新兴市场国际收支状况和经济增长受到严重打击。

为应对危机,全球主要经济体相继降息。其中,美联储连续 7 次降息、8 次调降再贴现利率,欧洲央行连续 5 次降息,而英格兰银行也同样采取连续 6 次降息的措施。同时,多渠道向市场注入流动性,通过多种方式救助问题金融机构,并推出大规模经济刺激计划。

国际金融危机已经重创了全球金融体系,并通过贸易、投资、金融市场等多种渠道传导至新兴市场国家。先后经历了严重的自然灾害、国际金融危机冲击等复杂严峻形势,虽然我国国内生产总值仍保持较高增幅,但经济减速趋势明显。

为了应对由全球性金融危机及国内诸多因素造成的经济下滑的巨大风险,2008 年 9 月以来,我国宏观政策目标确立为“扩内需、保增长、调结构”,推行积极的财政政策和适度宽松的货币政策。中国人民银行放开对商业银行信贷规模的限制,先后 4 次下调存款准备金率。同时,中国政府推出经济刺激计划,“四万亿”投资政策便应运而生。

2.2 “四万亿”投资的对象——基础设施

自“四万亿”经济刺激推出后,有关其去向的问题是当下热点话题。预计其中近一半资金投入交通基础设施和城乡电网建设,这不仅可以使中国加快摆脱全球金融危机所带来的负面影响,还可以扩大内需,刺激中国经济的发展和消费的增长。配合中央政府的计划,全国各省市市政府纷纷以基础建设项目为重点,以投资拉动经济增长。

“四万亿”投资的构成大体如下:民生工程 4000 亿,农村民生工程 3700 亿,基础设施建设 15000 亿,社会事业 1500 亿,节能减排和生态工程 2100 亿,结构调整和技术改造 3700 亿,汶川大地震灾后恢复重建 10000 亿。其中,需要中央承担的投资约 1.18 万亿元,地方政府配套筹措资金 1.25 万亿元。

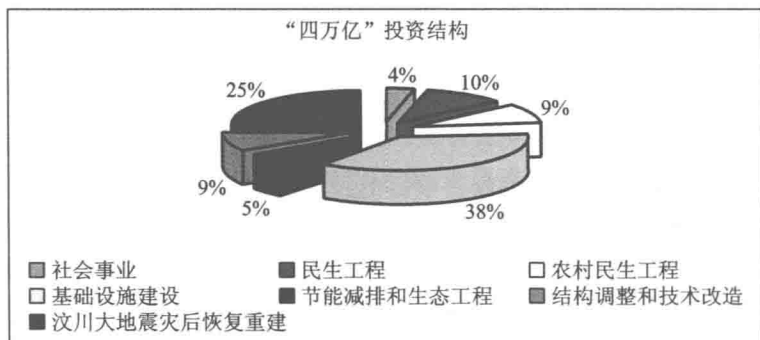


图1 “四万亿”投资结构

从图1可以看出,投资方向第一是民生工程,第二是农村农业农民的需要,第三是基础设施的建设,第四是医疗卫生、文化教育的投资,第五是生态保护、保护环境的建设,第六是用于自主创新和结构调整的投资。根据一般定义,基础设施行业包括交通运输、仓储和邮政业,水电气生产和供应业,水利、环境和公共设施管理业三大行业。

2.3 基础设施不良贷款的特点

基础设施项目多是社会公益事业的基础产业建设项目,一般由中央和地方政府直接或间接进行投资,具有贷款数目大、期限长、投入产出时间长、风险较大的特点,即基础设施项目贷款存在较多的不可控因素。基础设施项目中的经营性项目和部分准经营性项目,贷款规模大、现金流量稳定、回报相对可靠,更为重要的是这些项目往往以政府信用做担保,具有较高的信用等级,还本付息有一定的保障。这对各商业银行而言,显然极具诱惑力。因此,各商业银行纷纷将基础设施项目贷款视为优质贷款,作为市场开发和信贷投放的重点。

2004年以来,商业银行不良贷款分布有较明显的特点。以中国工商银行、中国建设银行基础设施不良贷款的现状为例,基础设施不良贷款具有以下较明显的特点:

一方面,尽管商业银行不良贷款及不良贷款率持续十年保持双降的状态,但其基础设施不良贷款余额仍然保持在高位。自2008年以来,商业银行基础设施不良贷款一直处于较高的状态。以中国建设银行为例,2011年不良贷款余额为709.15亿元,基础设施不良贷款余额为120.98亿元,占了17.1%。而基础设施贷款为15592.53亿元,占总额百分比约为24%。

另一方面,由于基础建设贷款数目大、期限长、投入产出时间长、风险较大,其不良贷款

的集中度较高,容易出现狂涨或暴跌的情形,且波动幅度较大,潜在的风险贷款压力越来越大。自“四万亿”推出以来,2008年第四季度,中央投资252亿元于铁路、公路、机场等重大基础设施项目,336亿元于农村民生及基础设施。2009年,中国工商银行贷款投放于水利、环境和公共设施管理业贷款增加2352.52亿元,增长85.4%,交通运输、仓储和邮政业贷款增加1094.35亿元,增长15.8%。这就意味着一旦受到宏观经济等外部环境的影响,银行将面临大额的基础设施不良贷款,且同时将于3—5年后才能不同程度的收回本息,使得银行对于信贷风险的防控处于较被动的状态。

2.4 基础设施不良贷款的现状与问题

2011年年末,根据中国银监会年报,电力、燃气及水的生产和供应业共有不良贷款273.9亿元,不良贷款率为1.03%;交通运输、仓储和邮政业不良贷款余额为435.8亿元,不良贷款率为1.09%;水利、环境和公共设施管理业有72.1亿不良贷款额,不良贷款率为0.33。即基础设施不良贷余额为781.8亿元,不良贷款率为1.83%,如图2所示。

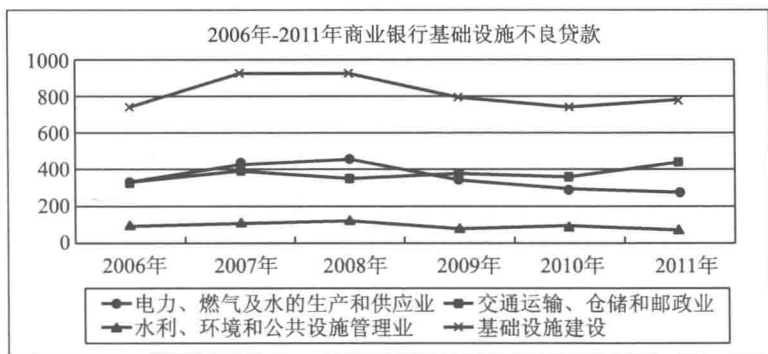


图2 2006—2011年商业银行基础设施分行业不良贷款

3 商业银行基础设施不良贷款实证分析

3.1 模型的建立及变量的描述

本文通过实证手段来分析“四万亿”投资对于建设银行基础设施不良贷款的影响,并利用其来研究其他商业银行基础设施不良贷款情况。研究策略是通过VAR(向量自回归)模型来分析建设银行基础设施不良贷款的影响因素,来预估其他商业银行基础设施不良贷款。本文所采用的数据来自2005年到2011年中国建设银行的财务数据。

通过研读商业银行不良贷款相关文献资料和银行等金融机构业务实践中不良贷款的预警指标来获取原始指标。同时结合基础建设贷款期限长、投入产出时间长特点,本文选取了3个具有代表性的经济指标进行分析,分别是:总资产 x_1 、总负债 x_2 、客户贷款及垫款 x_3 。

VAR(向量自回归)模型是由多元时间序列变量组成的,是向量自回归移动平均模型的简化,即系统内每个方程都包含有相同的内生变量的滞后期。VAR模型是Sims在1980年提出的,该模型采用多方程联立的方式,且不以经济理论为基础,便于分析全部内生变量的

动态关系。由于不良贷款率不止与单一因素相关,利用 VAR 模型能很好地分析不良贷款率与哪些因素相关。

滞后阶数为 p 的 VAR 模型表达式为:

$$y_t = a_1 y_{t-1} + a_2 y_{t-2} + \cdots + a_p y_{t-p} + b x_t + \mu_t \quad (t = 1, 2, \cdots, n)$$

其中, y_t 为 k 维内生变量向量; x_t 为 d 维外生变量; μ_t 是误差向量 $a_1, a_2, \cdots, a_p, b$ 是待估系数。

当 VAR 模型不含外生变量的非限制性向量自回归时,其表达式为:

$$y_t = a_1 y_{t-1} + a_2 y_{t-2} + \cdots + a_p y_{t-p} + b x_t \quad (t = 1, 2, \cdots, n)$$

不含外生变量的非限制性 VAR 模型中只含有内生变量的滞后项,这些滞后项与误差向量 μ_t 是渐近不相关的,因此可以用普通最小二乘法(OLS)对方程进行估计,所得到的估计参数是一致有效的。

3.2 数据来源

本文中所使用的基础设施不良贷款余额、总资产、总负债、客户贷款垫及垫款的数据均来自中国建设银行、中国工商银行 2005—2011 年财务报告,其中基础设施不良贷款余额是交通运输、仓储和邮政业、电力、燃气及水的生产和供应业以及水利、环境和公共设施管理业三大行业不良贷款余额的总和。研究使用的统计分析软件是 Eviews5.0。本文采用 2005—2011 年建设银行经济指标数据如表 1 所示。

表 1 2005—2011 年各经济指标数据

时间	y	x1	x2	x3
2005 年	14750	4585742	4298065	2458398
2006 年	10680	5448511	5118307	2873609
2007 年 6 月	11929	6117791	57921	2840126
2007 年 12 月	13193	659817	6175896	3272157
2008 年 6 月	14650	7057706	6602308	3537537
2008 年 12 月	14190	7555452	7087890	3793943
2009 年 6 月	12191	9110171	8603637	4525357
2009 年 12 月	8968	9623355	9064335	4819773
2010 年 6 月	7748	9953072	9374380	5349382
2010 年 12 月	12552	10810317	10109412	5669128
2011 年 6 月	12639	11209386	10455645	5928621
2011 年 12 月	12098	12281834	11465173	6140387

3.3 基于 VAR(向量自回归)模型的实证分析

通过使用 Eviews5.0 得到回归方程为:

$$\begin{aligned} \log(y) = & 13.168 + 1.02\log(y_{t-1}) - 0.367\log(y_{t-2}) - 8.418\log(x_{1(t-1)}) \\ & - 0.008\log(x_{1(t-2)}) - 0.194\log(x_{2(t-1)}) + 4.243\log(x_{2(t-2)}) \\ & + 8.223\log(x_{3(t-1)}) - 4.288\log(x_{3(t-2)}) \end{aligned}$$

表 2 VAR 模型估计结果

	LOG(Y)	LOG(X1)	LOG(X2)	LOG(X3)
LOG(Y(-1))	1.019782	0.158996	-0.62594	-0.04515
se	-0.00711	-0.17528	-6.57174	-0.32839
t	[143.513]	[0.90707]	[-0.09525]	[-0.13749]
LOG(Y(-2))	-0.36713	0.100985	1.440688	0.058109
se	-0.00631	-0.15557	-5.83269	-0.29146
t	[-58.2120]	[0.64912]	[0.24700]	[0.19938]
LOG(X1(-1))	-8.41895	-1.08042	18.32734	0.819618
se	-0.05771	-1.4236	-53.3734	-2.66703
t	[-145.881]	[-0.75893]	[0.34338]	[0.30732]
	LOG(Y)	LOG(X1)	LOG(X2)	LOG(X3)
LOG(X1(-2))	-0.00809	0.036888	-0.86517	0.009491
se	-0.00157	-0.0388	-1.4547	-0.07269
t	[-5.14318]	[0.95071]	[-0.59474]	[0.13056]
LOG(X2(-1))	-0.19399	0.485488	-0.29348	0.020773
se	-0.00202	-0.04972	-1.864	-0.09314
t	[-96.2497]	[9.76494]	[-0.15745]	[0.22303]
LOG(X2(-2))	4.242829	0.556051	-9.9198	-0.42153
se	-0.02928	-0.72236	-27.0824	-1.35329
t	[144.888]	[0.76977]	[-0.36628]	[-0.31149]
LOG(X3(-1))	8.223412	1.090839	-14.4354	-0.52153
se	-0.06942	-1.71244	-64.2024	-3.20815
t	[118.458]	[0.63701]	[-0.22484]	[-0.16256]
LOG(X3(-2))	-4.28776	-0.21756	14.55307	1.083434
se	-0.04197	-1.03534	-38.8168	-1.93965
t	[-102.159]	[-0.21013]	[0.37492]	[0.55857]
C	13.15832	0.393059	-110.305	-0.14855
se	-0.14091	-3.47584	-130.315	-6.51177
t	[93.3835]	[0.11308]	[-0.84645]	[-0.02281]
Adj. R-squared	0.999832	0.994522	-1.22965	0.806884
Akaike AIC	-9.58936	-3.17837	4.069876	-1.92282
Schwarz SC	-9.31703	-2.90604	4.342203	-1.65049

从表 2 的回归结果中可以看出,模型拟合程度较高,达到 0.99 以上。由此可知,滞后一

期和二期的总资产 x_1 对不良贷款率有负面影响,其系数分别是 8.419、0.008,这说明随着中国建设银行资产规模的扩大,其基础设施不良贷款也将随之减少。

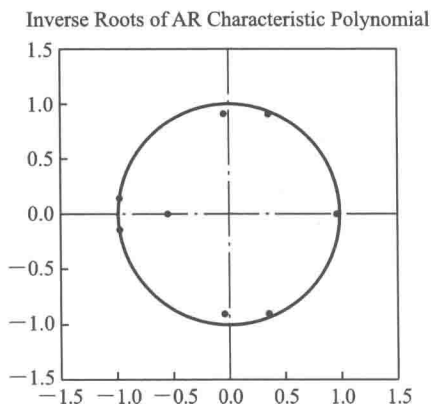


图3 VAR模型中AR根

从图3中可以看出,所有单位根均落在单位圆内,因而VAR模型满足稳定性条件,即得到的结果是有效的。

3.4 预测分析

通过使用Eviews 5.0,本文已得到回归方程为:

$$\begin{aligned} \log(y) = & 13.168 + 1.02\log(y_{t-1}) - 0.367\log(y_{t-2}) - 8.418\log(x_{1(t-1)}) \\ & - 0.008\log(x_{1(t-2)}) - 0.194\log(x_{2(t-1)}) + 4.243\log(x_{2(t-2)}) \\ & + 8.223\log(x_{3(t-1)}) - 4.288\log(x_{3(t-2)}) \end{aligned}$$

根据中国工商银行年报,通过模型对中国工商银行2011年12月的基础设施不良贷款预测如下:

得出 $y = e^{5.14}$,与工商银行实际不良贷款18734亿元较为接近,因此,该模型精确度较高。

4 基于“四万亿”投资的应对基础设施不良贷款的策略分析

4.1 缩小其总负债规模

通过对2005—2011年中国建设银行基础设施不良贷款数据的实证分析,可以看到,随着银行总资产增加,其基础设施不良贷款减少,总资产滞后一期每增加一个百分点,其基础设施不良贷款就减少8.419个百分点,但总资产滞后二期对其影响较小;总负债滞后一期每增加一个百分点,其基础设施不良贷款就减少0.194个百分点,而总负债滞后二期对基础设施不良贷款有着较明显的正面影响,即其每增加一个百分点,基础设施不良贷款将上升4.243个百分点;客户贷款及垫款滞后一期每增加一个百分点,银行基础设施不良贷款将增加8.223个百分点,而其滞后二期对基础设施不良贷款存在着明显的负面影响,即每增加一个百分点,基础设施不良贷款将建设4.288个百分点。

因此,基于“四万亿”投资政策的背景,商业银行在积极投资于国家扶持的基础设施项目的同时,应当注重增加银行总资产的规模,其将对下一期的银行基础设施不良贷款产生直接的负面影响。与此同时,应当在一定程度上控制银行负债的规模。基础设施不良贷款不仅对提高资源的利用率、提升贷款的效用,促进银行长期健康发展有重大意义,同时,也将对稳定国内市场,保持我国经济稳健持续发展产生深远的影响。

4.2 分期规划项目投资,优化项目还款期限结构

从中国工商银行、建设银行的基础设施不良贷款的分布情况及相关文献中可以看出,基础设施不良贷款具有较为明显的周期性,即由于基础设施项目自身贷款数目大、期限长的特点,银行一般需要3—5年才能不同程度地收回本息。这就意味着,在某一时期,如果商业银行大规模投资于基础设施项目,一旦受到宏观经济等外部环境的负面影响,银行将面临大额的基础设施不良贷款,具有较明显的周期性。

为此,在全国各地纷纷响应国家政策积极筹措资金投资于基础设施项目的同时,商业银行应当强化全国一盘棋战略,加强协调,灵活调度,充分发挥资金统筹规划职能,加大对全辖资金统筹调集力度,分期规划项目投资,错开大型基础设施不良贷款的还款期限,优化其信贷结构,从而降低其信贷风险。

参考文献

- [1] 魏新亚,林知炎.中国基础设施投资构成的统计分析[J].同济大学学报(自然科学版),2003(7):869-873.
- [2] 朱柏峰.关注商业银行基础设施类贷款的快速增长—浙江个案分析[J].上海金融,2003(7).
- [3] 郝成.城市基础设施项目贷款风险与对策建议[J].金融与经济,2005(2):67-68.
- [4] 杨鹏鹏,袁志平,倪海江.中国商业银行不良贷款与效率的因果检验[J].西安交通大学学报(社会科学版),2008(4):30-34.
- [5] 谢冰.商业银行不良贷款的宏观经济影响因素分析[J].财经理论与实践,2009(30):22-25.
- [6] 赵洪丹,丁志国.商业银行不良贷款状况、原因与治理[J].沈阳大学学报,2010(22):49-52.
- [7] 王千红,樊新民.我国商业银行不良贷款率下降的理性思考——基于双因素贡献度的实证研究[J].中国市场,2010(14):93-96.
- [8] Keeton, William R.; —“Does Faster Loan Growth Lead to Higher Loan Losses?” Federal Reserve Bank of Kansas City[J]. Economic Review, Second Quarter 1999.
- [9] A • Kahn. The Economies of Regulation: Principals and Institutions[M]. Reprint Cambridge Press, 2001.
- [10] Bercoff, Jose J., Julian di, Giovanni and Franque Grimard; Argentinean Banks, Credit Growth and the Tequila Crisis: A Duration Analysis[J]. Economic Review, 2004.
- [11] Salas, Vincente and Jesus Saurina; Credit Risk in Two Institutional Regimes;

Spanish Commercial and Savings Banks[J]. Journal of Financial Services Research, 2002, 22 (3): 203-224.

[12] H • Polohm. Financing Public Infrastructure Approaches Compared[J]. Report For Property Coneil of Australia, 2003.

[13] Jimenez, Gabriel and Jesus Saurina. Credit cycles, credit risk, and prudential regulation[J]. Banco de Espana, January 2005.

[14] 易丹辉. 数据分析与 Eviews 应用[M]. 北京: 中国统计出版社, 2002.

公共服务均等化视角下廉租房建设与管理优化路径研究

——以武汉为实证

孙 宁 揭 阳

(武汉理工大学 经济学院,湖北 武汉 430070)

摘要:公共服务均等化是保障和改善民生的重要组成部分。廉租房的建设是我国社会保障公共服务均等化的重要措施,对解决中低收入家庭的住房困难问题意义重大。本文界定了公共服务的内涵,并构建了地区公共服务均等化水平的评价指标体系。在此基础上,基于武汉市实地调研的数据,运用层次分析法(AHP),测算出了武汉市地区廉租房建设地区公共服务水平,进而提出优化廉租房周边地区公共服务水平的方案,以及针对廉租房建设和管理模式的政策性合理化建议。

关键词:公共服务;均等化;廉租房

1 引言

党的十七大报告明确指出要“缩小区域发展差距,必须注重实现基本公共服务均等化,引导生产要素跨区域合理流动。”近年来,我国住房价格上涨过快,加剧了中低收入家庭的住房困难。而廉租房是政府以租金补贴或实物配租的方式,向符合城镇居民最低生活保障标准且住房困难的家庭提供社会保障性质的住房,具有福利性和保障性,但其建设与管理模式仍存在缺陷与不足。由于公共服务水平低下、配套设施不完善等问题,使得廉租户的生活压力不仅得不到缓解,生活成本反而增大,从而造成不少低收入群体放弃选择保障性住房的现象。

在此背景下,通过对城市居住条件相关的公共服务水平的指标体系的构建,对其廉租房的配套公共服务水平的衡量和评价,提出实际优化和改善方案。对推进公共服务均等化在住房建设方面的进程、缓解中低收入居民的住房困难和生活压力、促进社会公平和我国福利保障事业的推进,具有重要的理论和现实意义。

2 文献综述

2.1 公共服务均等化的研究

对基本公共服务均等化水平评价的研究主要集中在两方面:一是对单项基本公共服务均等化水平的评价研究;二是对综合型基本公共服务均等化水平的研究。对单项基本公共服务均等化水平的评价研究主要有:Crimmins EM(2001)和 Baicker K(2005)以美国