

JINRONG WENTI SHIZHENG YANJIU

金融问题实证研究

——2006年南京地区金融调研论文集

刘兴亚 主编



中国金融出版社

金融问题实证研究

——2006 年南京地区金融调研论文集

刘兴亚 主编



中国金融出版社

责任编辑：刘小平 张翠华

责任校对：张京文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

金融问题实证研究 (Jinrong Wenti Shizheng Yanjiu) ——
2006 年南京地区金融调研论文集/刘兴亚主编. —北京：中
国金融出版社，2007. 10

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4528 - 0

I. 金… II. 刘… III. 金融事业—研究报告—南京市
—文集 IV. F832. 753. 1 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 154319 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京华正印刷有限公司

尺寸 148 毫米×210 毫米

印张 15.5

字数 399 千

版次 2007 年 12 月第 1 版

印次 2007 年 12 月第 1 次印刷

印数 1—3090

定价 45.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4528 - 0/F. 4088

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

编委会名单

主 编：刘兴亚

副 主 编：胡升荣

执行主编：张 强 胡明东

编 委：（按姓氏笔画排序）

王 专	王 新	王小平	王武平
王桂根	从永官	石 锡	史今伟
宁业龙	吕小焕	刘金本	刘思嘉
刘恩奇	孙俊京	步国甸	束兰根
吴文文	吴国元	吴尚忠	沈 建
张宏山	张 进	张庭喜	陈 平
林端珍	金东来	周 吉	周小祺
郑林森	胡庆华	胡亮亮	胡增勇
骆芝惠	骆君生	贾德洪	夏 平
夏宏伟	顾洪涛	高铎山	郭 峰
郭志垚	龚小元	蒋明春	焦世经
樊位洲	潘岳汉	霍忠祥	

序 言

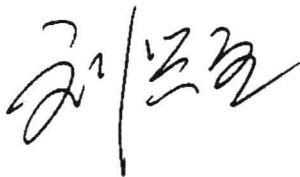
当前，随着我国金融改革的深入推进，金融理论研究和业务创新不断加快，金融业在宏观调控和促进经济发展中的地位和作用更加突出。为使各项决策更具前瞻性、科学性和有效性，迫切需要加强对金融改革及其发展规律的调研，迫切需要加强金融政策实施中问题与动态的跟踪调研。强化理论研究，加强调研工作是金融发展的必然要求，是科学决策的重要支撑，是创造性地开展各项工作的基础，同时也是造就一支学习型、研究型、专家型金融干部队伍的迫切需要。

近年来，南京市金融学会以“三个代表”重要思想和科学发展观为指导，坚持理论联系实际、求真务实的作风，紧密围绕金融改革与发展、宏观调控与微观货币政策传导中的重点、热点和难点问题，广泛深入地组织开展调查研究，推动了各金融机构深入开展调研工作。南京地区各金融机构的理论水平、实践能力明显提高，组织完成了一批有质量的调研成果。为促进成果转化，我们在完成的400多篇调研报告中选取了部分成果，汇

编成书，以便与经济金融界的理论和实务工作者更好地切磋和交流。全书共分为货币政策研究、金融稳定研究、金融服务研究、农村金融研究、内部管理研究五个部分，既可独立成章，又能构成一个有机的整体，从一个侧面反映了我国的金融运行态势。

由于我们受理论水平和工作视野的局限，不足之处在所难免，希望社会各界不吝赐教，提出宝贵意见。本书在编辑出版过程中，中国人民银行南京分行营业管理部和南京市金融学会参与了大量的编辑整理工作，同时还得到了中国金融出版社的大力支持，在此一并表示感谢！

中国人民银行南京分行副行长、分行营业管理部主任

A handwritten signature in black ink, appearing to read '刘震' (Liu Zhen), written in a cursive style.

2007 年 4 月

目 录

一、货币政策研究

信贷投入与经济增长：南京、苏州和无锡的差异 比较与启示	(3)
中国资本流入负效应的实证研究与资本逆转的防范	(15)
发行企业债券：突破中小企业融资瓶颈的现实选择	(26)
南京与浙江中小企业集群融资的比较与思考	(37)
直接融资：南京与浙江中心城市差异研究	(50)
人民币汇率改革对我国外贸进出口企业的影响	(61)
我国商业银行利率定价机制研究	(71)
商业银行存贷利差合理性研究	(80)

二、金融稳定研究

南京市商业银行资产负债匹配分析	(91)
住房抵押贷款证券化过程的风险控制研究	(98)
浅议个人征信系统对防范个人信贷业务风险的支持	(113)

企业并购的信号博弈分析	(122)
浅析上市公司违规担保的银行风险	(132)
商业银行信用风险管理的实证研究	(141)
宏观经济变化与商业银行信贷风险量化关系研究	(151)
基于净资本为核心的券商风险管理研究	(166)
关于民营企业加油站资产抵押授信业务的可行性 及风险论证	(179)
货押业务的法律风险分析与防范	(186)
开发性金融视角下城建行业贷款的风险及其控制	(198)
商业银行信用风险的外在形成机制剖析	(205)

三、金融服务研究

加快构建现代租赁业体系的现实思考	(219)
我国长三角区域金融合作问题研究	(225)
南京市发展消费信贷业务的 SWOT 分析	(238)
金融产品创新: 案例分析与启示	(249)
我国银行业如何在《巴塞尔新资本协议》下的挑战 中增强核心竞争力	(260)
构建高价值个人客户服务体系研究	(271)
关于支票使用情况及发展前景的若干思考	(280)
论证券交易所的集中化趋势	(289)
银行卡研究: “一柜多机” 问题调查及对策	(298)
关于发行南京市城市建设债券可行性的研究和思考	(305)
保险公司金融创新研究和业务发展思路	(317)
从南京市近年来财政支出结构看如何构建公共财政 体系	(324)

跨国公司经营的业绩评价	(334)
现代化支付系统的金融资源配置与体制效应分析	(341)
财务公司分支机构在统一结算中的作用	(351)

四、农村金融研究

新农村建设中的人民银行县支行应有作为	(361)
农村信用联社法人治理结构个案研究	(371)
论金融在支持社会主义新农村建设中作用的发 挥——六合个案	(380)

五、内部管理研究

人民银行分支机构实施行政许可法过程中 存在的问题与对策建议	(395)
人民银行分支机构实施人民币银行结算账户许 可面临的法律困境	(404)
关于我国商业银行流程银行建设的若干思考	(410)
对人民银行分支机构行政许可相似案例的分析 与思考	(422)
以信息化、网络化为基础的零售银行战略转型的聚 合效应	(432)
西方商业银行财务管理及其启示	(444)
银行再造：现代银行的必由之路	(456)
农业发展银行当前客户营销的难点浅析与对策选择	(468)
我国寿险企业文化研究	(475)

一、货币政策研究

信贷投入与经济增长：南京、苏州和无锡的差异比较与启示

胡升荣

一、引言

现代经济是一种金融经济的时代，在金融发展与经济发展的互动关系上，经济学家已形成共识，大量的关于我国经济的实证研究肯定了金融发展对经济增长所起的促进作用。

纵观近年来南京市经济、金融的发展状况，信贷投入和经济增长保持了一定的关联度。2005 年地区生产总值是 2000 年的 2.36 倍，同期人民币贷款总额是 2000 年的 2.61 倍，金融的大量投入促进了经济的快速发展。但是，两者运行轨迹也显示出明显的差异性。

一是增幅不同步。2000 ~ 2005 年，地区生产总值年增幅呈现稳步增长态势，但同期贷款增幅存在明显偏离。2004 年以前贷款增幅始终高于同期 GDP 增幅，且波动逐年加大，2003 年达到峰值，2004 年以后贷款持续大幅回落，甚至低于 GDP 增长（见图 1）。

二是投入产出不匹配。特别是与苏州、无锡相比，经济总量和贷款总量之间的关联存在明显差异。苏州、无锡两市年末贷款余额始终小于年 GDP，贷款余额与 GDP 之比约为 1:1.4。而南京市年末贷款总量一直大大超过年 GDP，且差额逐年扩大，贷款余额与 GDP 之比约为 1:0.5（见表 1）。

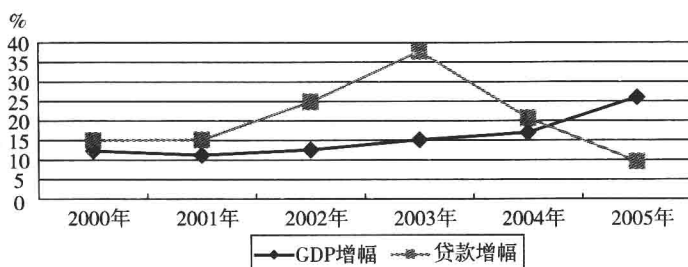


图1 2000~2005年南京地区生产总值和贷款投入增幅比较图

表1 南京、苏州和无锡2000~2005年GDP和信贷总量对比表

单位: 亿元

年 份	南 京		苏 州		无 锡	
	GDP	贷款余额	GDP	贷款余额	GDP	贷款余额
2000	1021	1705	1541	971	1200	712
2001	1150	1962	1760	1060	1360	809
2002	1298	2450	2080	1491	1581	1047
2003	1576	3375	2802	2359	1901	1436
2004	1910	4062	3450	2916	2350	1802
2005	2411	4453	4027	3478	2805	2183

上述经济、金融发展的差异性表象,表明南京地区信贷投入与经济增长缺乏更有效耦合,金融与经济协调发展的效率性不强。本文将通过南京、苏州和无锡经济、金融发展的对比,剖析南京经济发展结构与信贷投入结构方面的落差和位差,研究区域经济金融的有效融合和互动途径。

二、南京、苏州和无锡经济与金融发展的差异比较

(一) 经济发展结构比较分析

苏州、无锡是“苏南模式”的核心代表,经济发展经历了

乡镇企业迅猛发展、外向型经济快速发展、私营与外资共同发力三个阶段，已形成了一个以外资、个体私营为双核心的经济发展模式。

南京是一个传统的工业城市，国家在“六五”和“七五”期间投资的一批大型项目，构成了南京比较先进的产业基础。经过经济结构的不断调整，逐步形成了以石化、钢铁、汽车、电子、电力为支柱，以国有或国有控股重化工业为主导的经济格局。近年来，股份制、个体私营及外资等非国有经济也得到了较快发展，但均逊于苏州、无锡（见表2）。

表2 南京、苏州和无锡主要经济指标变化情况表

指 标	计量单位	2005 年			2000 年		
		南京	苏州	无锡	南京	苏州	无锡
地区生产总值	亿元	2411	4027	2805	1021	1541	1200
其中：第一产业	亿元	80	89	48	55	91	48
第二产业	亿元	1200	2682	1696	494	870	683
第三产业	亿元	1131	1256	1061	472	580	469
其中：县城	亿元	682	2811	1151	265	1066	509
规模以上工业增加值	亿元	904	2466	1353	388	589	412
工业总产值	亿元	4063	9909	5718	1603	2397	1779
其中：国有及国有控股	亿元	1677	216	508	233	195	231
私营企业	亿元	800	3064	3318	113	103	128
其中：外商及港澳台投资	亿元	1587	6628	1892	470	1184	397
工业用电量	亿千瓦时	174	484	287	98	153	106
全社会固定资产投资	亿元	1403	1870	1335	412	516	350
进出口总额	亿美元	271	1407	292	41	201	60
其中：出口	亿美元	142	728	155	23	105	34
社会商品零售总额	亿元	1005	905	824	72	28	32

表2 数据显示，2000年南京、苏州和无锡三市地区生产总

值之比为 1:1.51:1.18, 2005 年为 1:1.67:1.16, 南京经济总量与苏州、无锡两市的经济发展存在明显差距。具体剖析经济结构的差异性主要表现在以下几个方面:

1. 产业结构存在差异

2000 年南京、苏州和无锡三市第一、第二、第三产业结构均呈现“二三一”格局, 均处于工业化发展中期(见图 2)。但苏州处于加速发展期, 第二产业在经济总量中的比重增加明显; 南京第二产业比重一直低于苏州、无锡, 变化不明显, 与苏州的差距拉大(见图 3)。

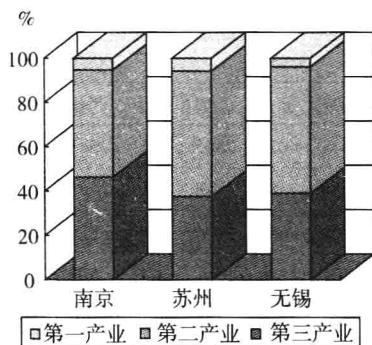


图 2 2000 年南京、苏州和
无锡三大产业占比

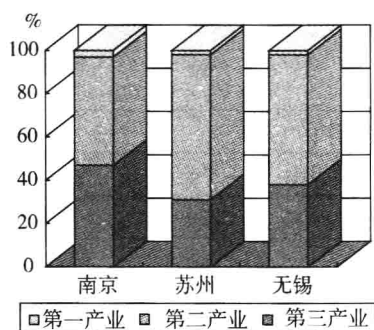


图 3 2005 年南京、苏州和
无锡三大产业占比

2. 工业发展结构存在差异

2005 年南京、苏州和无锡三市实现工业总产值 4063 亿元、9909 亿元和 5718 亿元, 分别是 2000 年的 2.53 倍、4.13 倍和 3.21 倍。南京工业经济发展的速度滞后于苏州、无锡。从经济类型来分析, 苏州、无锡两地私营、外资经济快速增长, 2000 年至 2005 年苏州的外资经济增长 5.6 倍、无锡的私营经济增长 26 倍, 但同期国有及国有控股经济发展缓慢。南京的私营、外资经济发展速度大大滞后于苏州、无锡, 特别是私营经济, 只占

苏州的 26%、无锡的 24%，但同期国有及国有控股经济增长了 7.2 倍，分别是苏州、无锡的 7.76 倍和 3.3 倍。

3. 规模工业发展存在差异

2005 年南京、苏州和无锡规模以上工业企业的数量分别为 2344 个、6743 个和 4628 个。三市实现规模以上工业增加值分别为 904 亿元、2466 亿元和 1353 亿元，对地区生产总值的贡献度分别为 38%、61% 和 48%，该比例分别较 2000 年高出 0.5 个百分点、23 个百分点和 14 个百分点，表明南京与苏州、无锡在规模经济的总量和增速上均存在差距。反映在工业用电上，2005 年三市量比为 1:2.8:1.7，与 2000 年的增幅比为 78:216:171。

4. 县域经济发展存在差异

2005 年末，南京、苏州和无锡县域地区生产总值分别为 682 亿元、2811 亿元和 1151 亿元。总量上的差距反映在对全市地区生产总值的贡献上也明显不同：苏州的常熟、张家港等 5 个县级市的地区生产总值是 2000 年的 2.64 倍，占全部地区生产总值的 70%；无锡的江阴、宜兴两个县级市实现地区生产总值是 2000 年的 2.26 倍，占全部地区生产总值的 41%；而南京的江宁、浦口、六合、高淳、溧水三区二县 2005 年实现的地区生产总值比 2000 年增长了 2.57 倍，只占全市的 28%。

5. 三大需求存在明显差异

从固定资产投资来看，2000 年南京、苏州和无锡三市之比为 1:1.25:0.84，2005 年为 1:1.33:0.95。相对来说，苏州、无锡的投资额上升；从出口需求来看，苏州遥遥领先，2005 年苏州出口额是无锡的 4.7 倍，是南京的 5.1 倍；从消费需求来看，南京由于是省会城市，社会商品零售总额一直处于领先地位，2000 年零售总额是苏州的 2.57 倍，是无锡的 2.25 倍，但是近年来南京与苏州、无锡在消费需求上的这种差距不断缩小，2005 年缩小到是苏州的 1.11 倍，是无锡的 1.22 倍。

(二) 金融发展的比较分析

南京作为江苏省省会城市,金融机构众多,2005 年末,全市拥有银行类金融机构 30 家,网点 1103 个,从业人员达 2.2 万人,金融资源丰富,资金的运作能力和金融辐射力是苏州、无锡无法相比的(见表 3)。

表 3 南京、苏州和无锡主要信贷指标变化情况表

单位:亿元

指标	2005 年			2000 年		
	南京	苏州	无锡	南京	苏州	无锡
各项存款	5083	4730	3222	1964	1477	1078
各项贷款	4453	3478	2183	1706	971	712
其中:短期贷款	1674	1450	1302	988	793	609
其中:工业贷款	400	392	547	291	159	182
乡镇企业贷款	41	344	294	34	124	125
三资企业贷款	40	122	63	62	141	58
私营企业及个人贷款	20	55	39	3	8	1
中长期贷款	2287	1610	527	579	108	57
其中:基本建设贷款	1433	707	240	333	61	18
县域贷款	449	1808	818	124	502	255

表 3 数据显示,南京、苏州和无锡在信贷投入方面的主要差异在于:

1. 信贷总量存在差异

南京存款资源丰富,2005 年各项存款是苏州、无锡的 1.08 倍和 1.58 倍。南京贷款规模也一直大于苏州、无锡,2000 年各项贷款是苏州、无锡的 1.76 倍和 2.4 倍,2005 年各项贷款仍保持较高差距,分别是苏州、无锡的 1.28 倍和 2.04 倍,但是差距有所缩小,贷款增速略小于苏州、无锡。