

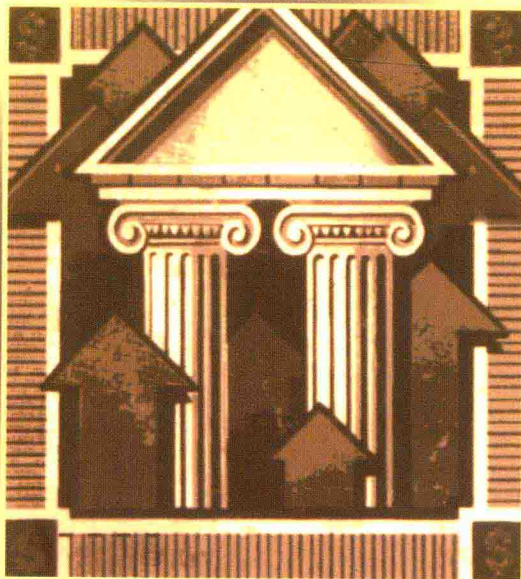
财金科学文库

CAIJIN KEXUE WENKU

主编 黄 达

发展中经济金融制度与 银行体系研究

近十年来，诺贝尔经济学奖越来越多地被授予在财政、金融领域内做出突出贡献的专家。在宏观层面，财政货币政策中越来越多地体现出经济学家们的思想精华。在微观层面，金融税收理论已经成为指导经济主体决策的重要工具。《财金科学文库》力图将西方财政、金融领域的前沿理论运用于我国的经济实践，希望对我国金融体制改革的推进有一定的启发意义。



龚明华 著



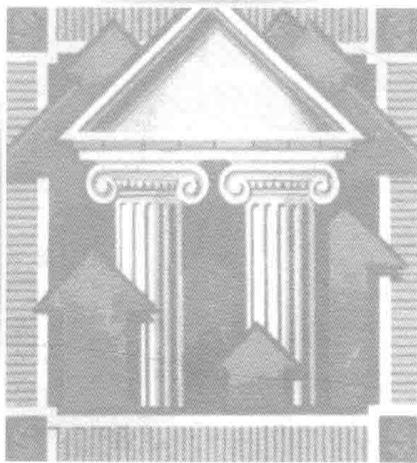
财金科学文库

主编 黄达

发展中经济金融制度与 银行体系研究

C A I J I N K E X U E W E N K U

龚明华
著



 中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

发展中经济金融制度与银行体系研究/龚明华著.

北京:中国人民大学出版社,2003

(财金科学文库)

ISBN 7-300-05226-6/F·1591

I. 发…

II. 龚…

III. ①发展中经济-金融体制-研究②发展中经济-银行管理体制-研究

IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 116805 号

财金科学文库

主编 黄 达

北京市社会科学理论著作出版基金资助

发展中经济金融制度与银行体系研究

龚明华 著

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室) 010-62511239 (出版部)

010-62515351 (邮购部) 010-62514148 (门市部)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京东方圣雅印刷有限公司

开 本 890×1240 毫米 1/32

版 次 2004 年 1 月第 1 版

印 张 5.5 插页 1

印 次 2004 年 1 月第 1 次印刷

字 数 156 000

定 价 12.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

《财金科学文库》总序

在过去的一个世纪里，西方发达国家的经济以惊人的速度向前发展，而财政和金融业无疑是其中最为亮丽的两道风景线。这其中凝聚着几代经济学家的智慧，闪耀着光芒。

财政理论与金融理论的渊源可以追溯到 1776 年亚当·斯密的《国富论》，当时的古典经济学家认为市场机制可以自发实现充分就业和经济增长的目标，主张国家应当尽量减少对经济生活的干预。他们认为货币的产生是为了降低交易成本，国家的职能也仅限于保护人民生命财产安全与提供私人部门所不能提供的产品与服务。因此，财政与金融研究也就集中于国家的真正职能是什么以及货币如何更好地发挥“润滑剂”的作用这一课题上。但是，1929—1933 年全球性的大危机彻底摧毁了古典经济学家“市场万能”的美梦。学术界开始重新审视财政政策和货币政策在经济发展中的作用。

凯恩斯用“有效需求不足”的理论说明了资本主义国家的经济是不能自发实现平衡的，必须依靠国家的宏观调控才能克服失业与通货膨胀，财政政策和货币政策正是国家的“两大法宝”，从而确立了财政与金融的重要地位。以此为起点，学术界进入了财政金融理论研究蓬勃发展的崭新时代。20 世纪六七十年代资本主义世界普遍出现的“滞胀”现象打破了凯恩斯理论一统天下的局面，货币主义、理性预期学派、供给学派的兴起与相互之间的论战客观上促进了理论研究的纵深发展。

但是，在现代经济运行过程中，政府活动范围大大扩大，金融业务也日益复杂，原有的财政金融理论在诠释、分析和解决有关的经济现象和问题时越来越显得苍白无力。理论体系孕育着革命的风暴。

在财政理论方面，福利经济学的日益成熟为财政学的拓展提供

了理论基础与研究方法。与古典经济学相比，福利经济学不仅研究如何增加国家财富，还在此基础上探讨社会经济福利水平提升的问题。福利经济学认为实现社会效用总量最大化的条件有两个：生产资源的最优配置和收入分配不公平程度的减轻。在福利经济学基础上，财政学研究方向与研究方法有了重大转变。在研究方向上，财政理论由单纯研究财政收支本身转向研究政府经济活动的组织形式与对实体经济的影响力度等问题上；在研究方法上，数理经济学与计量经济学的分析技术在财政理论的研究中得到了广泛应用，并且，在财政学的研究中越来越多地反映了伦理学、政治学、社会学等学科的研究成果。如获得 1986 年诺贝尔经济学奖的布坎南的公共选择理论就突出地体现了这一特点。由于财政学在研究范围、领域、方法与指导思想大大突破了传统的束缚，主流经济学家认为财政学已经成功地转型为公共经济学。

在金融理论研究方面，以定性的思维推理与语言描述为特征的传统理论在迅猛发展的金融实践面前显得苍白无力。经济自由化、金融化与全球化的发展推动金融理论趋向深入、更加务实、日渐成熟。1952 年，哈里·马柯威茨（Harry Markowitz）提出了投资组合理论，最早将数理工具引入金融研究领域，因此被视为现代金融理论的发端。与传统研究相比，现代金融学将视角更多地投向了微观层次。金融学家们认为，金融体系必须通过工商企业的财务活动才能与实体经济发生联系，而企业的价值又必须通过金融市场的交易才能获得客观评价。因此资本市场和公司财务构成了现代金融理论的两大基石；而金融工程学等又为现代金融理论提供了必要的技术手段。金融产品定价、风险管理、金融机构业务设计与决策等问题都是新一代金融学家们研究的重点。现代金融理论研究在宏观层次上也取得了突出进展，宏观金融的研究对象有了很大拓展。在金融创新、金融自由化浪潮的推动下，全球化的趋势越来越明显。全球化一方面提高了资源配置效率，促进了经济发展；另一方面也使金融危机在国际间的传递更加迅速和方便，危机爆发越来越频繁，破坏程度越来越大，并且，每一次危机都表现出与上一次不同的特点。于是，金融学家们在继续探讨货币职能、货币供求、货币政策

等传统问题的同时，开始将视角拓展到金融创新、金融危机、资本流动与国际货币体系改革等领域。

随着经济的发展，财政、金融已经渗透到经济生活的方方面面，财政金融理论在经济研究中的地位也越来越重要，近十年来，诺贝尔经济学奖越来越多地被授予在财政、金融领域内做出突出贡献的专家就是一个明证。并且，财政金融理论对实践的指导作用也日益加强。在宏观层面，财政货币当局的政策中越来越体现出经济学家们的思想精华。例如，美国供给学派的代表人物拉弗的一条描述税收收入与税率的关系的曲线就是20世纪80年代全球性税制改革的理论依据之一。而在撒切尔夫人执政期间，英国的货币政策中则更多地体现了货币主义的理论观点。在微观层面上，理论，尤其是微观金融理论已经成为指导经济主体决策的重要工具，例如，资本资产定价模型、布莱克-斯科尔斯期权定价模型都是投资者判断金融产品“公平价格”的重要依据。另外，随着行为金融理论的兴起，美国也已经出现了基于行为金融理论的证券投资基金。

理论从来就是适应社会经济进步的需要而产生的，而最终又要服务于客观实践。近年来，西方经济的持续繁荣与财政、金融理论的迅速发展更新是密不可分的。于是，越来越多的中国学者，特别是年轻一代，开始探讨西方理论在我国的适用性，希望能够推动我国财政金融实践的发展。《财金科学文库》就是这方面的勇敢尝试。文库试图将西方财政金融领域的前沿理论与我国的实践相结合，希望对我国学术界的研究方向与金融体制改革有一定的启示。

中国人民大学财政金融学院

2002年4月

目 录

导论	(1)
0.1 问题的提出及研究目的	(1)
0.1.1 问题的提出	(1)
0.1.2 研究目的	(3)
0.2 本书的主要内容和结构安排	(3)
0.2.1 本书的主要内容	(3)
0.2.2 本书的结构安排	(4)
第1章 后华盛顿共识与发展中经济的制度选择	(8)
1.1 后华盛顿共识与发展中经济的制度选择	(9)
1.1.1 政府和市场	(9)
1.1.2 华盛顿共识	(12)
1.1.3 后华盛顿共识	(14)
1.2 政府主导型的东亚模式	(19)
1.2.1 发展中国家经济发展的目标和战略	(19)
1.2.2 政府主导型的“东亚发展模式”	(20)
1.2.3 产业政策的实施	(22)
1.3 经济发展中金融体系的功能和金融制度的作用	(23)
1.3.1 金融体系的功能	(23)
1.3.2 金融制度及其作用	(24)
1.3.3 发展中经济的金融制度选择	(26)

第2章 发展中国家金融制度改革的理论和实践	(31)
2.1 金融抑制·金融自由化·金融约束	(31)
2.1.1 拉丁美洲南锥体国家的金融抑制 (从20世纪50年代到60年代)	(32)
2.1.2 麦金农和肖(1973)的金融发展模型	(33)
2.1.3 20世纪70年代以来发展中国家的 金融自由化	(34)
2.1.4 世界银行(1993)对东亚模式的再评价	(34)
2.1.5 赫尔曼、默多克和斯蒂格利茨的金融 约束理论	(35)
2.1.6 亚洲金融危机	(36)
2.2 拉丁美洲南锥体国家的金融改革	(39)
2.2.1 阿根廷的金融改革	(39)
2.2.2 智利的金融改革	(40)
2.2.3 乌拉圭的金融改革	(41)
2.3 亚洲发展中国家和地区的金融改革	(41)
2.3.1 韩国的金融改革	(41)
2.3.2 马来西亚的金融改革	(43)
2.3.3 中国台湾地区的金融改革	(44)
2.4 中国1978年以来的金融改革综述	(46)
2.4.1 中央银行和专业银行的设立(1978— 1984年)	(46)
2.4.2 专业银行经营范围的扩大和其他商业 银行的设立(1985—1993年)	(47)
2.4.3 专业银行的商业化改革及金融法律 法规体系的完善(1994—1997年)	(48)
2.4.4 金融体系的根本性变革(1998年以后)	(49)
第3章 发展中经济的金融制度设计	(51)
3.1 银行的信息生产和代理监督与银行主导型 金融体系	(52)

3.1.1	长期协调型银企关系与银行的信息生产活动	(54)
3.1.2	长期协调型银企关系与银行的融资功能	(55)
3.1.3	长期协调型银企关系与产业政策的有效实施	(56)
3.2	长期协调型银企关系与温和的金融控制	(58)
3.2.1	温和的利率控制并不必然导致储蓄总额的降低	(59)
3.2.2	提高利率并不能消除信用配给	(60)
3.2.3	温和的金融控制能产生重要的租金效果	(62)
3.3	发展中国家金融制度选择的理论框架	(64)
3.3.1	发展中国家实施金融制度改革的前提条件	(64)
3.3.2	发展中经济金融制度设计的主要内容	(64)
3.3.3	适时进行“大爆炸”式金融变革的必要性	(67)
第4章	经济发展中的商业银行	(69)
4.1	发展中国家商业银行的功能和作用	(70)
4.1.1	商业银行的产生与发展	(70)
4.1.2	商业银行的组织机构和主要业务	(72)
4.1.3	商业银行的经营管理	(75)
4.1.4	商业银行的金融创新	(77)
4.1.5	经济发展中商业银行的主要功能 and 作用	(78)
4.2	商业银行的代理监督与企业的公司治理结构	(80)
4.2.1	商业银行的代理监督	(80)
4.2.2	商业银行的代理监督与企业的公司治理结构	(81)

4.2.3	商业银行参与公司治理结构的目标 模式·····	(82)
4.3	商业银行的信息生产活动·····	(83)
4.3.1	商业银行开展信息生产活动的主要 业务范围·····	(83)
4.3.2	商业银行开展信息生产活动须注意 的事项·····	(85)
4.4	商业银行的融资活动及信用风险管理·····	(86)
4.4.1	商业银行的风险管理·····	(86)
4.4.2	商业银行的融资活动与信用风险管理·····	(88)
第5章	经济发展中的政策性金融 ·····	(94)
5.1	经济发展中政策性金融的功能分析·····	(95)
5.1.1	促进重点产业和新兴产业的发展·····	(95)
5.1.2	产生诱导效果·····	(95)
5.1.3	强化民间金融机构的竞争能力·····	(97)
5.1.4	是对民间金融机构的补充·····	(97)
5.2	发展中国家政策性金融的框架设计·····	(98)
5.2.1	发展中国家有效实施政策性金融的 前提条件·····	(98)
5.2.2	发展中国家政策性金融的理论框架·····	(99)
5.3	对日本高速成长时期政策性金融的分析 ·····	(102)
5.3.1	政策性金融机构的类别 ·····	(102)
5.3.2	政策性金融机构的效益分析 ·····	(104)
5.3.3	政策性金融成功的原因剖析 ·····	(106)
第6章	经济发展中的跨国银行引进 ·····	(108)
6.1	跨国银行的形成机理研究 ·····	(109)
6.1.1	国际资本移动论和产业组织论的 视角 ·····	(109)
6.1.2	理论的综合 ·····	(110)

6.2	发展中国家引进跨国银行的利弊分析	(111)
6.2.1	跨国银行对发展中经济的积极作用	(111)
6.2.2	跨国银行对发展中经济的消极影响	(113)
6.3	跨国银行监管的国际比较及目标模式	(114)
6.3.1	跨国银行监管的国际比较	(114)
6.3.2	发展中经济监管跨国银行的目标模式	(115)
第7章	日本高速成长时期的金融制度研究	(117)
7.1	日本金融制度的生成途径和主要特点	(118)
7.1.1	日本金融制度的生成途径	(118)
7.1.2	日本高速成长时期金融制度的特点	(119)
7.2	日本高速成长时期的主银行制度	(122)
7.2.1	日本高速成长时期作为主银行的 民间金融机构	(122)
7.2.2	主银行的定义及功能	(123)
7.2.3	主银行制度的形成	(124)
7.2.4	日本高速成长时期主银行的作用	(126)
7.3	日本高速成长时期的人为低利率政策及 效果的实证分析	(129)
7.3.1	日本高速成长时期人为低利率政策 的实施过程	(129)
7.3.2	日本高速成长时期人为低利率政策 的效果	(131)
7.4	日本高速成长时期严格的分业管理和金融 市场的封闭性	(133)
7.4.1	长短金融业务的分离	(133)
7.4.2	银行业务和信托业务的分离	(134)
7.4.3	银行业务和证券业务的分离	(135)
7.4.4	国内外金融市场的分隔管制	(136)
7.4.5	有担保原则	(137)
7.5	追赶目标实现后日本金融体系转型滞后性	

及后果分析	(137)
第 8 章 我国深化金融体制改革的政策选择	(141)
8.1 我国深化金融体制改革的整体框架	(142)
8.2 我国商业银行改革的政策选择	(143)
8.2.1 我国商业银行改革的战略目标和具体 措施	(143)
8.2.2 完善我国商业银行的信息生产和金融 咨询服务功能	(145)
8.2.3 加强我国商业银行的信用风险管理	(147)
8.2.4 加速我国商业银行的金融创新	(149)
8.3 我国政策性银行改革的政策选择	(150)
8.4 我国引进外资银行的政策选择	(151)
参考文献	(154)

导 论

0.1 问题的提出及研究目的

0.1.1 问题的提出

对致力于实现工业化和现代化的发展中国家来说, 构筑有效的金融制度十分重要。综观各国的金融制度体系, 由于其形成和发展过程具有独特的社会历史背景, 具有制度演变的路径依存性 (path dependence) 特点, 其具体表现形式各不相同。对金融制度进行科学分类并比较抽象出本质特征, 适应发展中经济的“后发展”的特点进行“量体裁衣”式的金融制度设计, 是重要的研究课题。

既有的金融发展理论是从两个角度分析研究发展中国家金融领域的相关问题的。一种分析是研究通过资本市场融通资金和通过金融中介融通资金的比例及其变化。艾伦和盖尔 (Allen and Gale, 2000) 对英国、美国、法国、德国和日本等 5 个主要发达国家的金融体系进行比较, 并将金融制度分类为以德国为代表的以间接金融为中心的金融制度和以美国为代表的以直接金融为中心的金融制度, 指出当今金融制度的发展趋势是趋向市场主导型的金融制度。^[1]戈德史密斯 (1995) 认为, 随着经济发展, 银行资产在金融机构全部资产中的占有比重将会下降, 其他金融机构的资产占有比重将会上升, 甚至超过前者。博迪 (2000) 认为, 金融体系将出现革命性变化, 商业银行的地位将进一步下降, 甚至可能消失; 通过资本市场可以分离银行的存款和贷款这两大传统活动, 更好地实现资产和负债的匹配 (match)。^[2]但是, 米什金 (1999) 则认为, 即使是在美国, 发行股票和债券并不是企业融资的最主要融资来源, 银行在金融体系的运作中仍然十分重要。布特和撒克 (Boot and

Thakor, 2000) 则说明了资本市场发展和银行间竞争加剧所导致的企业外部融资方式的变化。另一种分析则以利率管制及利率市场化为主线, 分析发展中经济政府对金融领域最重要的价格信号——利率进行干预的正当性和必要性问题。麦金农 (McKinnon, 1973)、肖 (Shaw, 1973) 认为, 在金融抑制 (financial repression) 的金融体制下, 人为压低的存款利率影响了储蓄的总量扩张和结构优化, 从而阻碍投资的增加和经济的发展; 由于贷款利率受到限制, 银行对高收益率高风险的投资项目融资的动机变得不足, 同时资金市场的资金供给减少, 资金的非效率性分配盛行, 使得金融体系的资金分配功能减弱。因此, 必须取消金融抑制, 实施金融自由化。卡珀 (Kapur, 1976)、马西森 (Mathieson, 1979)、加尔比斯 (Galbis, 1977)、弗赖伊 (Fry, 1978, 1980, 1988)、福知高雄 (Fukuchi, 1995) 等都从不同侧面论述了提高利率的正面作用, 因此被称为麦金农-肖学派。范温伯根 (Van Wijnbergen, 1983)、泰勒 (Taylor, 1983) 等却认为在发展中国家, 随着利率提高资金会从非正规金融市场转向准备金率较高的正规金融市场, 造成金融市场上投资资金来源减少。赫尔曼、默多克和斯蒂格利茨 (Hellmann, Murdock and Stiglitz, 1997) 进一步主张, 发展中国家应在物价稳定的前提条件下实施比由自由竞争的市场机制确定的均衡利率要低的人为低利率体制, 即金融约束 (financial restraint) 体制, 使租金 (rent) 从家庭部门向银行和企业转移。

上述研究在两个方面存在局限性。一是缺乏将两个方面统一起来进行综合分析的框架, 忽视了这两方面的内在联系。二是研究的理论基础主要是新古典理论, 研究对象主要是完善的市场经济, 在结合发展中经济的“追赶型经济”的特点 (目标是经济高速稳定成长和产业结构高级化, 背景是市场机制不健全和信息的严重不对称) 进行金融制度设计方面, 仍需要进一步探讨和研究。

另外, 作为金融体系的微观金融主体, 商业银行和政策性银行等各类银行的功能如何定位? 它们之间应维持怎样的分工协作关系? 在全球金融一体化的汹涌浪潮中, 如何制定切实有效的外资银行引进和监管政策, 以既充分发挥外资金融机构对东道国经济的积

极促进作用，同时又有效限制其对东道国带来的不利冲击？总之，微观层面的功能定位和市场细分也是有关金融制度理论研究的不可回避的课题。可以说，微观层面研究与宏观层面研究的关系如同人体的骨骼与血肉之间的关系一样，它们的有机结合共同构成了完整的金融制度体系。

0.1.2 研究目的

基于上述分析，本书的研究目的包括以下几个方面：

第一，本书拟在综合主要前沿研究成果的基础上，建立有关发展中国家金融制度选择的新的分析框架。新的分析框架融合了既有理论在市场视角和利率视角上的分离，将金融制度设计建立在经济增长和产业发展的大背景中，因而既是全景式的，又是随发展阶段调整和变化的动态的模型。

第二，在建立新的理论框架的基础上，研究发展中经济银行体系的构筑，重新定位商业银行、政策性银行和外资银行在发展中国家经济发展中的功能和作用，在理论分析和实证分析的基础上，提出发展和监管商业银行、政策性银行和外资银行的目标模式。

第三，在上述基础上，结合我国金融体制改革的进展情况和金融全球化的外部环境，研究适应我国国民经济高速稳定增长和产业结构高级化的金融制度的理想架构，并围绕这一目标的实现就如何深化我国金融制度改革提出若干政策建议。

0.2 本书的主要内容和结构安排

0.2.1 本书的主要内容

本书的主要内容，可以归纳为以下几个方面：

首先，在总结和回顾发展中国家金融制度的理论研究和改革实践的基础上，构筑新的发展中经济金融制度的分析框架。笔者认为，发展中国家由于金融市场的不健全和严重的信息不对称，在发展的初级阶段，选择银行主导型（bank-orient systems）而不是市场主导型（market-orient systems）的金融体制具有一定的客观必然

性,在这种体系中,作为金融中介的银行需要依托其与客户企业间的长期性协调合作关系提供金融服务,而由于发展中经济存在较低的储蓄利率弹性,实行适度的、温和的金融约束和政府干预,由家庭部门向银行和企业转移适当的租金,不仅有利于这些部门的健康稳定发展,也有利于产业结构的高级化和追赶目标的早日实现。

其次,在上述的统一的理论分析框架下,在对发展中国家的商业银行、政策性银行和外资银行各自的功能和在经济发展中的作用进行深入分析的基础上,建立了由商业银行、政策性银行和外资银行构成的理想的银行体系架构,阐述了商业银行、政策性银行和外资银行各自的市场定位和目标模式。

再次,以全新的视角对日本高速成长时期金融制度和金融体系进行案例分析,从纷杂的诸多现象中剥离出民间银行依托与企业的长期合作关系向企业提供金融服务、人为低利率政策等两大特点,并对主银行制度的功能、人为低利率政策下的资产选择、金融深化和租金效果作实证研究。有关研究结论既具有一定的创新意义,又与本书的理论框架实现了逻辑的一致,从另一角度佐证了理论分析的结论。

最后,对我国加入 WTO 后金融制度改革的政策建议。在本书前面各章理论分析和实证分析的基础上,结合我国“入世”后金融改革所面临的内外部环境的变化,构筑我国金融体制改革的整体框架,并具体阐述我国商业银行改革、政策性银行改革和外资银行引进的政策导向和具体措施。

0.2.2 本书的结构安排

本书除导论外共分 8 章。

导论介绍本研究的动机和目的,概述本书的主要内容和结构安排。

第 1 章是“后华盛顿共识与发展中经济的制度选择”。该章 1.1 节从政府介入和市场机制这两种配置资源主要方式的区别与联系入手,阐述华盛顿共识与后华盛顿共识的差异,论证发展中经济

制度选择的根本原则；1.2节立足于发展中国家经济发展的目标和战略，对政府主导型的“东亚发展模式”以及实施产业政策作重新审视；1.3节研究经济发展中金融制度的功能和作用，探讨发展中经济金融制度选择的总体方向。

第2章是“发展中国家金融制度改革的理论和实践”。该章2.1节以理论研究和金融改革实践为经线，以时间为纬线，综述从金融抑制到金融自由化再到金融约束的发展轨迹；2.2节研究拉丁美洲南锥体国家阿根廷、智利和乌拉圭等的金融改革进程；2.3节研究亚洲发展中国家和地区韩国、马来西亚和我国台湾的金融改革情况；2.4节对我国1978年以来的金融体制改革进行综述。

第3章是“发展中经济的金融制度设计”。该章3.1节从长期协调型银企关系与银行的信息生产活动、长期协调型银企关系与银行的融资功能、长期协调型银企关系与产业政策的有效实施等方面论证发展中国家选择银行主导型金融体系的必要性和必然性；3.2节从温和的利率控制并不必然导致储蓄总额的降低、提高利率并不能消除信用配给、温和的金融控制能产生重要的租金效果等方面阐述温和的金融控制的政策依据；3.3节在此基础上，分析发展中国家实施金融制度改革的前提条件，研究发展中经济金融设计的主要内容，说明适时进行“大爆炸”（Big Bang）式金融变革的必要性，建立发展中国家金融制度选择的理论框架。

第4章是“经济发展中的商业银行”。该章4.1节研究发展中国家商业银行的功能和作用；4.2节研究商业银行的代理监督功能，分析商业银行的代理监督与企业的公司治理结构之间的关系，探讨商业银行参与公司治理结构的目标模式；4.3节研究商业银行信息生产活动的主要业务范围和须注意的事项；4.4节研究商业银行的融资活动及信用风险管理，分析信用风险度量的最新模型，探讨发展中国家商业银行信用风险管理的步骤和措施。

第5章是“经济发展中的政策性金融”。该章5.1节对经济发展中政策性金融的功能进行分析；5.2节在研究发展中国家有效实行政策性金融的前提条件的基础上，设计发展中国家政策性金融的理论框架；5.3节是案例分析，对日本高速成长时期的政策性金融