

银行业在支持 中国城镇化发展中的作用

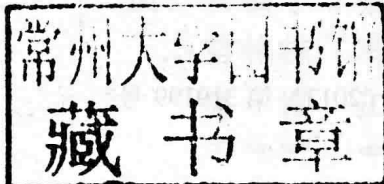
——2013 年中国银监会系统青年论坛文集

中国银监会 政策研究局 系统团委 编



银行业在支持中国城镇化 发展中的作用

——2013年中国银监会系统青年论坛文集



中国银监会 政策研究局 编
系统团委

责任编辑：元 霞 贾 真

责任校对：张志文

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

银行业在支持中国城镇化发展中的作用 (Yinhangye Zai Zhichi Zhongguo Chengzhenhua Fazhanzhong de Zuoyong): 2013 年中国银监会系统青年论坛文集/中国银监会政策研究局, 中国银监会系统团委编. —北京: 中国金融出版社, 2014. 4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7265 - 1

I. ①银… II. ①中…②中… III. ①银行监管—中国—文集
IV. ①F832 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 319199 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 19.5

字数 343 千

版次 2014 年 4 月第 1 版

印次 2014 年 4 月第 1 次印刷

定价 48.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7265 - 1/F. 6825

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

· 目 录 ·

一等奖 (9 篇)

银行信贷、产业结构与城镇化

——基于分省面板数据的实证研究

..... 缪海斌 (3)

新型城镇化进程中的金融服务均等化路径研究

——以重庆地区为例

..... 曾若愚 宋婷婷 (20)

协同、异质与颠覆性：我国新型城镇化进程中银行支持与转型问题研究

..... 尹 程 (35)

新型城镇化进程中农村劳动力转移与金融支持研究

..... 赵太银 (53)

农村金融如何实现包容性发展

——兼论村镇银行建设

..... 饶 明 (64)

推动城乡二元经济结构转型

——基于青岛银行业发展的实证研究

..... 刘金文 (81)

我国银行业金融机构支持城镇化建设的探讨

——基于 11 个省、市、自治区面板数据的实证分析

..... 邓丽君 (103)

我国银行业金融支持与城镇化协调发展研究

——基于系统耦合视角的实证分析 郭 娜 (116)

银行贷款与新型农村城镇化建设

——基于信贷约束视角下农地流转贷款意愿及需求的研究

..... 海自高 (127)

二等奖 (14 篇)

银行业支持农村城镇化发展的实践与思考

——基于天津样本的实证分析

..... 罗 斌 (147)

基于系统动力学视角的银行业支持城镇化效应研究

..... 冯 超 (157)

试论银行业对城市新区发展的支持作用

——以锦州城市南扩为例

..... 许 白 (167)

银行支持小企业押品融资拉动城镇化建设的思考

..... 王 齐 (175)

金融规模、中介效率与城镇化

——基于东中西部动态面板数据的实证分析

..... 隋姗姗 (184)

金融支持与城镇化发展

——基于浙江省数据的经验分析

..... 金 晶 (193)

银行业支持农村城镇化建设的思路定位与实证分析

..... 苏 刚 杨朋君 (204)

金融支持、二元经济结构转换与城镇化

——基于我国 1978 年以来数据的实证分析

..... 梁 立 (221)

基于 VECM 的广西银行业与城镇化发展的相关性研究	蔡臣臣 (232)
银行贷款对城镇化建设的支持分析 ——以遵义县银行贷款数据为例	吴 珊 (243)
浅谈西藏银行支持地方经济发展	索朗罗布 (257)
浅析我国银行业在城镇化改革中的转型	朱 哲 (265)
边疆贫困地区农信社弹性化存贷比监管方式研究 ——以阿克苏地区为例	谢奕真 赵成城 魏 景 (277)
浅析资产管理公司在城镇化过程中的机遇与挑战	闫 浩 (284)
附录	
2013 年中国银监会系统青年论坛获奖论文名单	(294)

银行信贷、产业结构与城镇化

——基于分省面板数据的实证研究

肖金成¹ 李海成²

一等奖

【摘要】 银行信贷是农村金融中国城镇化发展的重要支撑。本文从理论层面分析了农村金融、产业结构与城镇化三者之间的关系，构建了一个理论模型，并基于分省面板数据进行了实证研究。研究结果表明：银行信贷对农村金融发展具有显著的正向影响，且这种影响在城镇化水平较高的地区更为明显。同时，产业结构对城镇化发展也具有显著的正向影响。本文的研究结论为政府制定农村金融政策提供了重要的参考依据。

【关键词】 银行信贷 产业结构 城镇化

一、引言

十八大报告指出，要“坚持把中国梦的实现作为首要任务，信息化、城镇化、农业现代化同步推进，推动新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展”。由此可以看出，新型城镇化建设是我国经济社会发展的重要战略任务。城镇化是现代化的必由之路，也是解决农业、农村、农民问题的重要途径。城镇化水平的高低，直接关系到国家综合国力的强弱。因此，研究城镇化与农村金融、产业结构之间的关系，对于推动我国城镇化健康发展具有重要意义。

银行信贷、产业结构与城镇化

——基于分省面板数据的实证研究

青岛银监局 缪海斌

【摘要】 银行业发展如何支持中国城镇化发展与转型，在理论界引起了广泛的关注。本文利用2003—2011年全国省际面板数据，实证分析了银行业发展水平、银行业发展水平与产业结构的匹配度等因素对城镇化的影响。研究表明：银行业发展水平总体推动了城镇化的发展；不同银行业发展水平与产业结构的匹配，对城镇化的推进存在差异；银行信贷在固定资产投资中的比重相对于政府预算在固定资产投资中的比重越高，越能够促进城镇化发展，反之，则延缓其发展。根据以上研究结果，银行支持城镇化发展转型应该在保持总量规模的基础上，着力优化信贷结构。

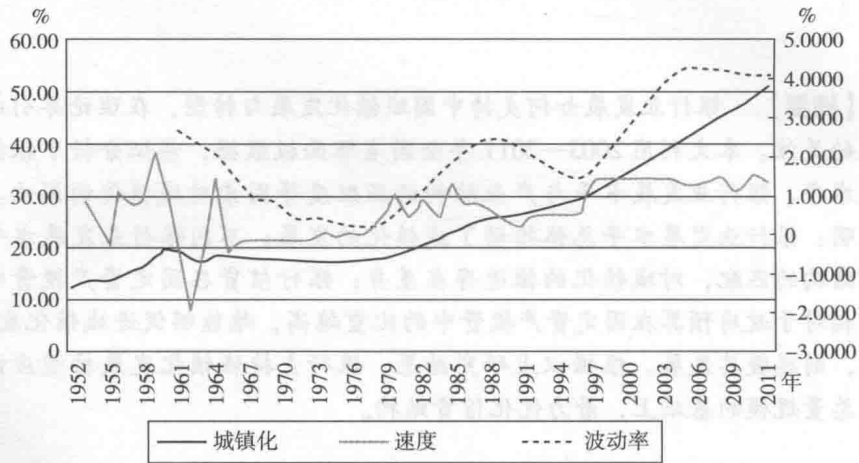
【关键词】 银行信贷 产业结构 城镇化

一、引言

十八大报告指出，应“坚持走中国特色新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化道路。推动信息化和工业化深度融合、工业化和城镇化良性互动、城镇化和农业现代化相互协调，促进工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展”。由此可以看出，新型城镇化将成为我国经济增长的重要引擎和经济结构调整的主线。根据全国第六次人口普查数据，中国大陆人口总数约为13.4亿人，即便将在城市居住6个月以上的流动人口算做城市人口，居住在农村的人口仍然超过6.74亿人。城镇化意味着分散的农村人口会逐步集中到城镇中来，而如此大规模的城镇化是前所未有的。这不仅需要大量基础设施的投资与建设，也需要大规模的产业调整以吸纳农村人口。简新华和黄锬(2010)认为，城市化或城镇化(urbanization)是指第二、第三产业在城市集聚，农村人口不断向非农产业和城市转移，使城市数量增加、规模扩大，城市

生产方式和生活方式向农村扩散、城市物质文明和精神文明向农村普及的经济、社会发展过程。

图 1 给出了 1952—2011 年中国城镇化发展路线。从图中可以看出，中国的城镇化大致经历了三个阶段：改革开放以前为第一阶段，中国城镇化率长期徘徊在 10% ~ 20% 的水平，用了 30 多年的时间增长了不到 10%；1979—1994 年为第二阶段，城镇化率用 15 年时间增长了 10%；1997 年以后为中国城镇化进入加速发展的第三阶段，城镇化率每 7 年增长 10 个百分点。中国城镇化在加速发展的同时，其波动率和速度在减缓。



注：纵坐标左轴为城镇化率，右轴为其波动率和速度，波动率为城镇化率滞后 10 年的滚动标准差，速度为年度城镇化增长百分比。

资料来源：《中国统计年鉴（2012）》。

图 1 1952—2011 年中国城镇化发展情况

金融体系由于其对资本强大的聚集和配置能力，成为城镇化进程的催化剂。世界主要国家和地区的城镇化进程均表明，金融体系能否有效地发挥作用，在很大程度上决定了城镇化的成败（宗良和韩如晖，2013）。在中国的金融体系中，来自银行体系的信贷资金是中国最主要的融资渠道。大量的资金通过银行体系配置到高生产率聚集的城镇地区和产业，并对城镇化水平的提高产生重要影响。图 2 显示了 1952—2011 年中国城镇化率与银行业发展水平走势。从图 2 中可以看出，我国城镇化水平与银行业发展水平有较高的相关性，银行发展水平对城镇化有巨大推动作用。

银行业发展对城镇化的推动作用是通过多种路径来实现的。首先，城镇化进程是人口从农村逐步进入城市的过程，在这一过程中扩大城市的吸纳能

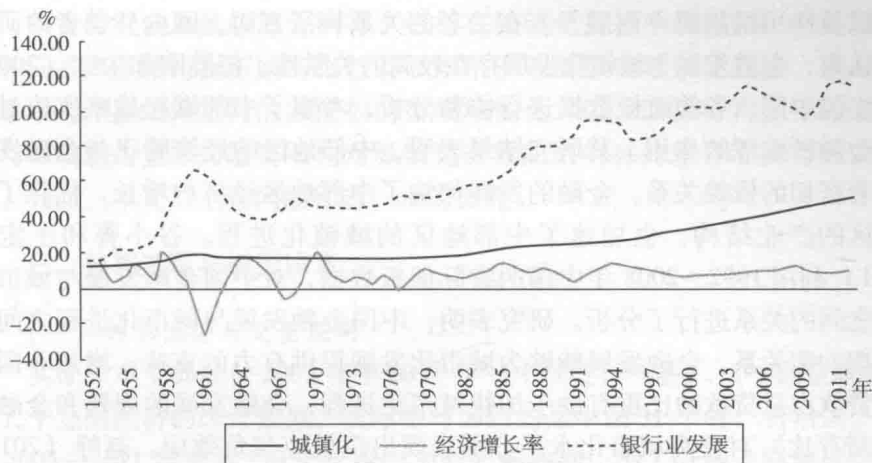


图2 1952—2011年中国城镇化与银行业发展走势

力需要相当数量的资金。在自有资金无法满足需要的情况下，以银行为主导的金融体系决定了银行的金融支持必然成为城镇化的重要资金来源。同时，随着城镇人口的增多，对公共产品的需求也会大量增加，在政府财政支出有限时，同样需要银行提供支持。在这一过程中较高的储蓄及时向投资转化无疑是城镇快速发展的关键。其次，城镇化过程表现为劳动力的转移过程，而要承接劳动力的转移，必须要有相应的产业结构调整，这种产业结构调整同样需要大量资金，在实体经济部门自身积累有限的条件下，也需要银行部门的支持。因此，银行的发展无疑对城镇化进程至关重要。此外，银行的发展还可以带动文化、观念以及生活方式等各方面的发展，并将这种影响辐射到区域内的其他地方，从而由点及面，带动整个地区城镇化水平的提高。

前述分析表明，银行的发展是城镇化的重要前提和催化剂，产业结构变化是实现城镇化的基本条件。我们关心的是：不同银行发展水平对城镇化率有何差异？不同的银行发展水平下，产业结构如何影响城镇化进程？银行业发展水平与产业结构之间的匹配如何影响城镇化？以银行为主导的融资结构与以政府为主导的融资结构对城镇化进程的影响有何差异？对此，本文以中国省级行政区为研究对象，利用2003—2011年全国省际面板数据，实证分析了银行业发展水平、产业结构、银行业发展水平与产业结构的匹配度等因素对城镇化的影响。本文剩余部分的安排如下：第二部分是相关研究综述，第三部分是实证研究设计，第四部分是针对实证研究结果的分析，第五部分是结论。

二、相关研究综述

现有直接研究金融或者银行与城镇化关系的文献主要从二者之间的关系

特征以及作用机制两方面展开。在二者的关系特征方面,国内外学者的研究大多认为,金融发展与城镇化发展存在较高的关联性。杨胜刚和朱红(2007)运用中国中部六省的面板数据进行协整分析,考察了中部崛起战略实施过程中,金融所发挥的作用。其研究结果表明,中部地区的经济腾飞与金融发展存在着密切的依赖关系,金融的发展加快了中部地区经济的增长,优化了中部地区的产业结构,也加速了中部地区的城镇化进程。谷小菁和王定祥(2011)利用1992—2008年中国的省际面板数据,对中国金融发展与城市化进程之间的关系进行了分析。研究表明,中国金融发展与城市化进程之间具有长期均衡关系,金融发展能够为城市化发展提供有力的支持;增加非国有银行贷款占总贷款的比重有助于加快城市化进程;金融发展的规模和金融效率(贷存比)对提高城市化水平分别表现出正效应与负效应。赵峥(2012)构建了金融支持与城市化关系的评价指标体系,并且运用历史数据分别从人口城市化、产业城市化、空间城市化三个方面对金融支持中国城市化问题进行实证分析。其实证结果表明,金融支持与我国的城市化进程存在着长期的均衡关系。孙浦阳和武力超(2011)采用1995—2008年120个国家的数据,使用面板数据2SLS分析了金融发展对各国城市化进程的影响,并得出金融发展水平和自由度的提高有助于城市化进程加快的结论。Howard和Cuberes(2010)分析了1790—1870年金融发展与美国东北部城市增长之间的相关性,研究表明二者之间存在明显的正相关。

在作用机制方面,金融部门可以通过资本回报率、资金聚集以及支持产业结构调整等,来推动城镇化的发展。Glaeser和Gottlieb(2009)指出,城市的存在在于其是高生产率的聚集地,金融可以通过高的资本回报率来有效配置资源,进而促进生产率的提高。王国刚(2012)认为,金融是推进城镇经济发展的重要力量,金融服务对工业经济发展的支持主要是通过存贷款、资本市场和货币市场等机制,将社会各方面暂时闲置的资金集中起来转移给相关实体经济部门的企业使用,由此推进这些产业的发展。吴超和钟辉(2013)的研究表明,在城镇经济发展过程中,由于不同产业的增长弹性存在差异,产业结构的调整和优化升级是发展的重要内容。他们认为,产业结构的变化会引起生产要素的流动和组合,要素配置会随着产业部门的收入变化由弹性较低的农业为主的第一产业向弹性较高的第二和第三产业转化,由此引发劳动力等生产要素在空间上的集聚,促进城市规模的扩大和城市数量的增加,进而推动城镇化经济升级和可持续发展。金融作为经济的内生产物,可以将其特点和城镇化建设的重点联系起来,金融业重点支持城镇化建设的增长源,通过经济体系内在的乘数效应和关联效应推动城镇化。

以上研究成果虽然部分回答了银行在城镇化进程中的作用,但并没有分析和回答产业结构在不同的银行发展水平下如何影响城镇化进程,银行业发展水平与产业结构之间的匹配如何影响城镇化,以及以银行为主导的融资结构与以政府为主导的融资结构对城镇化进程的影响有何差异等亟待解决的问题。为此,本文对上述问题作进一步的探究。

三、数据选取与模型设定

(一) 样本选择与变量说明

实证样本全部取自2003年至2011年《中国统计年鉴》、《中国金融统计》中关于金融经济的统计数据,实际参与回归的是中国31个省、自治区、直辖市2003—2011年总共279个样本的平衡面板数据。为了分析不同地区之间的差异,本文将中国分为东部(北京、天津、河北、辽宁、上海、江苏、浙江、福建、广东、山东和海南)、中部(吉林、黑龙江、山西、安徽、江西、河南、湖北和湖南)和西部(广西、四川、重庆、贵州、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆和内蒙古)三个部分。

变量选取如表1所示。

表1 变量及其解释

变量类型	变量名称	变量符号	变量说明
被解释变量	城镇化率	$Urban_{i,t}$	城镇人口占当地常住人口比例
解释变量	银行业发展水平	$Bank_{i,t}$	银行贷款占地区生产总值比例
	产业结构	$Secondary_{i,t}$	第二产业产值占地区生产总值比例
		$Tertiary_{i,t}$	第三产业产值占地区生产总值比例
	银行发展与产业结构的交叉项	$CR2_{i,t}$	银行发展与第二产业的交叉项
		$CR3_{i,t}$	银行发展与第三产业的交叉项
控制变量	地区资金需求结构	$FS_{i,t}$	银行信贷在固定资产投资中的比重与政府预算在固定资产投资中的比重,用来测量政府干预城镇化的程度,值越小表示政府干预程度越高
	城市人口密度	$Density_{i,t}$	城市人口密度的自然对数,作为集聚程度变量
	人均GDP	$Ly_{i,t}$	地区人均GDP的自然对数
区域虚拟变量		$Loc_control$	每个省级(或直辖市、自治区)行政区分别设置虚拟变量,共31个
年度虚拟变量		$Year_control$	2003—2011年每个年度分别设置虚拟变量以控制宏观经济政策影响,共9个

(二) 模型设定

本文设计的模型旨在考察银行业发展及产业结构与银行业发展的匹配程度对城镇化水平的影响。根据上文分析和后文的描述性统计的结论，中国的城镇化率差距较大，地区之间的经济发展水平也很不平衡，银行业发展水平、融资结构等因素对城镇化的影响存在差异。为了刻画截面差异，本文分别选择了第二和第三产业结构作为调节变量，在实证模型中引入其与核心解释变量银行发展水平的交叉项，以此分析产业结构与银行业发展水平的匹配度对城镇化率的影响。交叉项的引入可以反映二者之间的内在互动关系，同时有助于消除变量间的内生性问题。同时，本文还将利用虚拟变量对年度进行控制，以排除宏观经济和政策等的干扰。此外，为了排除横截面异方差的影响，参数假设检验时选择了聚类的稳健标准误。因此，本文实证模型的被解释变量设定为各省城镇化水平 Urban，解释变量设定为银行业发展程度、产业结构、产业结构与银行业发展的交叉项。我们的基本计量方程设定如下：

$$Urban_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 X_{i,t} + \beta_2 X_{i,t} Y_{i,t} + \beta_3 control_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \tag{1}$$

(三) 变量的描述性特征

在进行实证分析前，首先对各变量进行描述性分析。如表 2 所示，城镇化水平东部地区最高，分别高出全国、中部、西部地区 13 个、16 个和 22 个百分点，其中最高的为上海，最低的为西藏。银行发展水平东部地区高于全国平均水平，中部地区低于全国平均水平，西部地区基本与全国持平。第二产业占比均值中部地区最高，西部最低。第三产业占比均值东部地区最高，中部地区最低。银行信贷在固定资产投资中的比重与政府预算在固定资产投资中的比重的比值，东部地区最高，为中部和西部地区的 4 倍左右。城市人口密度中部地区最大，城市集聚程度最高。

表 2 各变量的描述性统计

统计量	地区	Urban	Bank	Secondary	Tertiary	FS	Density	Ly
均值	全国	0.47	1.02	0.47	0.41	5.25	7.51	9.85
	东部	0.60	1.15	0.47	0.44	10.09	7.52	10.36
	中部	0.44	0.82	0.49	0.37	2.77	7.70	9.66
	西部	0.38	1.03	0.45	0.40	2.48	7.37	9.51
中值	全国	0.44	0.95	0.48	0.39	3.17	7.62	9.86
	东部	0.58	1.02	0.51	0.41	7.31	7.61	10.41
	中部	0.43	0.82	0.49	0.38	2.26	7.82	9.68
	西部	0.38	1.04	0.45	0.39	2.33	7.46	9.48

续表

统计量	地区	Urban	Bank	Secondary	Tartiaty	FS	Density	Ly
最大值	全国	0.89	2.21	0.59	0.76	31.65	8.75	11.35
	东部	0.89	2.21	0.57	0.76	31.65	8.22	11.35
	中部	0.56	1.28	0.59	0.44	6.87	8.69	10.56
	西部	0.57	1.57	0.58	0.56	6.93	8.75	10.97
最小值	全国	0.23	0.53	0.22	0.28	0.02	5.23	8.22
	东部	0.31	0.59	0.22	0.32	2.00	6.73	9.06
	中部	0.27	0.55	0.38	0.28	1.06	5.83	8.76
	西部	0.23	0.53	0.24	0.32	0.02	5.23	8.22
标准差	全国	0.15	0.32	0.08	0.08	5.77	0.73	0.64
	东部	0.16	0.40	0.10	0.11	7.31	0.38	0.55
	中部	0.07	0.15	0.06	0.04	1.39	0.72	0.45
	西部	0.08	0.25	0.07	0.05	1.60	0.93	0.53

图3至图6直观反映了主要解释变量同城镇化率之间的关系。图3给出了银行发展和城镇化率之间的关系。同大量国内外的研究结论一致,中国金融(银行)发展水平与城市化率之间存在着正的相关关系:银行发展水平越

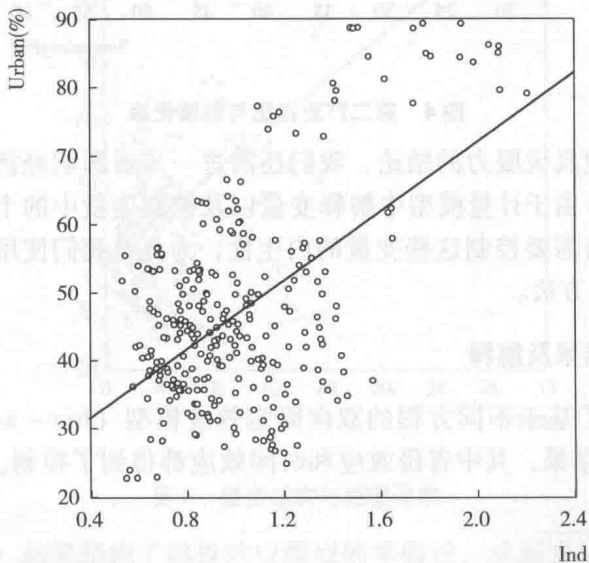


图3 银行发展水平与城镇化率

高的省份，城镇化率越高。在图 4 中，第二产业占比与城镇化率之间呈现正相关关系，但相关系数较小。在图 5 中，第三产业占比与城镇化率之间呈现正相关关系，且相关系数较大。在图 6 中，固定资产投资及融资结构与城镇化之间正相关，从中可以清楚地看到，银行信贷相对政府预算越高的地区，银行的发展越能够促进城镇化水平的提高；而政府预算相对较高的地区，城镇化水平相对较低。

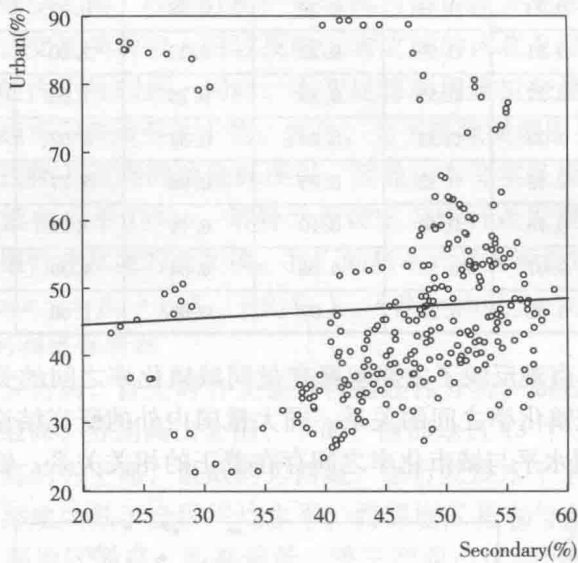


图 4 第二产业占比与城镇化率

为了得出更具说服力的结论，我们还需进一步对影响经济增长的各因素进行计量分析。由于计量模型中解释变量以及控制变量中的个别变量是内生变量，在分析时需要控制这些变量的内生性，为此，我们使用双向固定效应模型以及 GMM 方法。

四、计量结果及解释

表 3 给出了基于不同方程的双向固定效应模型（two - way fixed - effect model）的估计结果，其中省份效应和时间效应都得到了控制。^① 豪斯曼检验

^① 在估计模型选择上，由于各单位经济变量之间明显的空间关联性，如果采样单位过多，会使数据缺乏随机性，采用固定面板比较适宜（卡纳瓦，2009）。为了保持计量的精度，固定效应估计的所有方程都对空间单位进行了横截面方差加权。

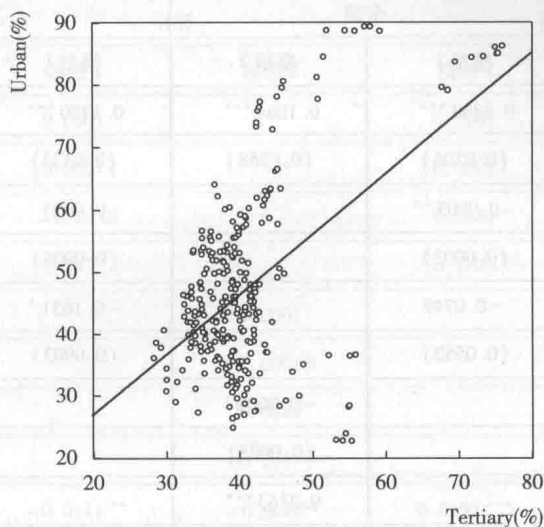


图5 第三产业占比与城镇化率

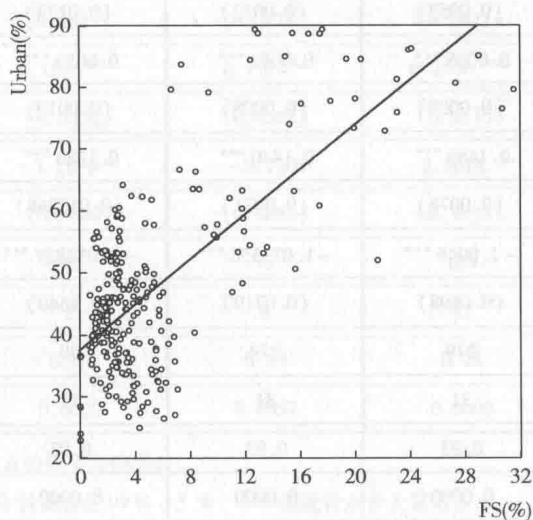


图6 融资结构与城镇化率

(Hausman Test) 结果拒绝了随机效应模型的零假设, 从而支持了双向固定效应模型。