

经济金融热点问题 研究与思考

2016年度河北省金融系统优秀调研课题汇编

陈建华主编

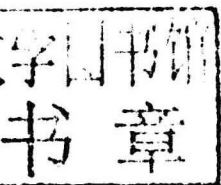
河北人民出版社



经济金融热点问题 研究与思考

2016 年度河北省金融系统优秀调研课题汇编

陈建华 主编



河北人民出版社

图书在版编目（CIP）数据

经济金融热点问题研究与思考：2016 年度河北省金融系统
优秀调研课题汇编 / 陈建华主编. -- 石家庄：河北人民出版社，
2017.7

ISBN 978-7-202-12122-1

I. ①经… II. ①陈… III. ①区域经济发展—河北—文集②
地方金融事业—河北—文集 IV. ① F127.22-53 ② F832.722-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 177861 号

书 名 经济金融热点问题研究与思考：2016 年度河北省金融系统优秀调研课题汇编
主 编 陈建华

责任编辑 阴耀华 刘晓冬
美术编辑 李 欣
责任校对 付敬华

出版发行 河北出版传媒集团 河北人民出版社
(石家庄市友谊北大街 330 号)

印 刷 石家庄联创博美印刷有限责任公司
开 本 787×1092 毫米 1/16
印 张 26.75
字 数 240 000
版 次 2017 年 8 月第 1 版 2017 年 8 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-202-12122-1
定 价 50.00 元

版权所有 翻印必究

编 委 会

主 编 陈建华

副主编 李双锁 李晶玲

审 核 田军华 张双英

统 稿 谢瑞芬 乌云其木格 门 超

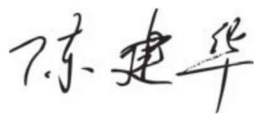
序

2016年，世界经济依然徘徊于低增长中，中国经济的新常态特征更加明显。面对巨大的经济下行压力，面对稳增长与调结构的矛盾，中国继续深化改革、坚持对外开放：“三去一降一补”的供给侧结构性改革全面铺开，“大众创业、万众创新”的创新驱动发展战略深入实施，人民币正式加入特别提款权(SDR)篮子，成为人民币国际化的里程碑事件。这些措施成为转换增长动力、转变发展方式、调整经济结构的有力抓手，使中国经济运行实现了缓中趋稳、稳中向好。

2016年，河北省不仅面临着京津冀协同发展带来的重大战略机遇，也面临着去产能、治污染、调结构的艰巨任务。面对国内外复杂的经济金融形势，面对区域经济持续健康发展的机遇与挑战，河北省金融工作者深入贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，紧紧围绕河北省经济金融发展的工作目标，从实际情况出发，通过广泛深入的调查研究，对非金融企业杠杆率情况、结构性减税、环京津贫困带、金融扶贫、去产能背景下的金融风险、央行支付结算监管、跨境资金流动等热点难点问题，提出了有针对性见解，形成了一批理论水平较高的课题成果。为增进学术交流，提高研究水平，本书从2016年河北省金融学会资助课题和中国人民银行石家庄中心支行重点研究课题中精选32项

优秀课题汇编成册，以期为金融业同行提供研究解决经济金融问题的不同思路和视角。

2017年，全球经济发展的不确定性进一步增加，中国经济发展面临的外部环境更加复杂，经济运行中也存在不少突出矛盾和问题，如产能过剩和需求结构升级矛盾突出、经济增长内生动力不足、金融风险有所积聚等。金融工作唯有直面问题，推进改革创新，强化理论和实践探索，才能助力稳增长、调结构、惠民生、防风险目标的实现。在此背景下，河北省金融工作者要紧跟形势，认识、把握、引领新常态，按照“数据真、资料全、分析深、对策实”的要求，奋发作为，加大对经济金融运行中的重点难点热点问题的研究分析力度，拨开迷雾，寻找应对策略，做到防患未然。期待着河北省金融工作者通过努力探索，创作出更多的优秀作品！



中国人民银行石家庄中心支行行长

2017年3月20日

目 录

基于三阶段 DEA 模型的金融扶贫效率研究

——以河北省为例

.....中国人民银行衡水市中心支行课题组（1）

农村信用社经营效率差异及影响因素分析

——基于河北省农村信用社数据

.....河北经贸大学金融学院课题组（18）

管理层薪酬、持股比例与公司绩效关系的研究

——以创业板上市公司为研究对象

.....河北大学经济学院课题组（35）

宏观经济环境下银行信贷与房价的 SVAR 模型动态互动关系研究

——以廊坊市为例

.....中国人民银行廊坊市中心支行课题组（48）

“一带一路”战略背景下商业银行支持国际产能合作的路径选择研究

.....中国银行股份有限公司河北省分行课题组（72）

京津冀协同发展背景下区域产业转移承接能力研究

——以保定市为例

.....中国人民银行保定市中心支行课题组（87）

渤海新区对区域经济辐射影响研究

.....中国人民银行沧州市中心支行课题组（99）

博弈论视角下的质押版权价值评估研究

.....石家庄邮电职业技术学院课题组（111）

金融支持供给侧结构性改革初探

.....中国建设银行股份有限公司河北省分行课题组 (131)

供给侧改革视角下金融支持文化旅游产业发展问题研究

——从承德市实际出发

.....中国人民银行承德市中心支行课题组 (147)

利率市场化、存款保险与金融稳定：威县个案

.....中国人民银行邢台市中心支行课题组 (156)

钢铁产业发展与供给侧结构性改革问题研究

.....中国人民银行唐山市中心支行课题组 (168)

金融支持京津冀创新改革试验区的对策及建议

——以农业银行河北省分行为例

.....中国农业银行股份有限公司河北省分行课题组 (182)

关于推进京津冀金融服务一体化发展的研究

——以河北省为例

.....河北省农村信用社联合社课题组 (196)

京津冀协同发展背景下秦皇岛承接京津地区产业转移研究

.....中国人民银行秦皇岛市中心支行课题组 (206)

浅析供给侧结构性改革与商业银行转型发展

.....交通银行股份有限公司河北省分行课题组 (213)

区域经济金融协调发展与城镇化进程研究

——以邯郸为例

.....中国人民银行邯郸市中心支行课题组 (223)

奥运筹办期的金融需求分析研究

.....中国人民银行张家口市中心支行课题组 (239)

河北银行业钢铁、煤炭行业信贷运行及风险状况的调研报告

.....中国银行业监督管理委员会河北监管局课题组 (246)

供给侧结构性改革下的商业银行信贷策略研究	
——以河北省商业银行为例	
.....中国工商银行股份有限公司河北省分行课题组	(254)
去产能背景下河北钢铁产业面临的金融风险及防控建议	
.....中国人民银行石家庄中心支行办公室课题组	(276)
供给侧结构性改革的逻辑机理与实现路径研究	
.....中国人民银行石家庄中心支行货币信贷处课题组	(286)
环京津贫困带金融扶贫模式探索	
.....中国人民银行石家庄中心支行金融研究处课题组	(307)
基于金融扶贫视角的河北省农村信用体系建设研究：	
现状、困境及路径	
.....中国人民银行石家庄中心支行征信管理处课题组	(324)
投资发展、金融优化对经济增长的影响	
——基于河北省的情况分析	
.....中国人民银行石家庄中心支行调查统计处课题组	(335)
河北省非金融企业杠杆率情况调查报告	
.....中国人民银行石家庄中心支行金融稳定处课题组	(346)
我国村镇银行发展中的问题与对策	
——以石家庄地区为例	
.....中国人民银行石家庄中心支行营业部课题组	(355)
互联网金融发展背景下的央行支付结算监管对策研究	
.....中国人民银行石家庄中心支行清算中心课题组	(367)
基于国别经验比较视角的我国跨境资金流动风险点评估	
.....中国人民银行石家庄中心支行国际收支处课题组	(377)
家庭金融视角下的普惠金融研究	
.....中国人民银行石家庄中心支行法律事务处课题组	(389)

普惠金融与精准扶贫调查研究

——以河北省为例

.....中国人民银行石家庄中心支行支付结算处课题组（397）

结构性减税助推河北省产业供给侧改革

.....中国人民银行石家庄中心支行国库处课题组（408）

基于三阶段DEA模型的金融扶贫效率研究 ——以河北省为例

中国人民银行衡水市中心支行课题组

课题主持人：贾宝正

课题组成员：齐录明 梁立铭 林 辉 杜 娟

执 笔 人：杜 娟

摘要

金融扶贫是我国政府实施扶贫开发政策的有效手段，研究金融扶贫效率水平及影响因素能有助于其更好的发挥扶贫功效。本文利用河北省 62 个贫困县的相关数据进行三阶段 DEA 模型的分析得出结果，不同地区的金融扶贫效率特征差别较大，外部环境的差异和随机误差的存在也会对金融扶贫效率产生较为明显的影响。因此，各地区金融扶贫政策的制定应结合自身发展特点，通过优化外部经济金融环境、提高管理水平和控制金融供给规模等途径来促进金融扶贫效率的提升。

一、研究背景及意义

改革开放以来，由于经济和地理环境等客观条件的差异，我国一些地区的经济严重落后于全国平均水平，使我国政府一直面临着较

大的扶贫压力。从 20 世纪 80 年代开始,我国就制定了扶贫开发的方针政策,之后分别颁布了《国家八七扶贫攻坚计划》、《中国农村扶贫开发纲要(2001—2010 年)》,将开发式扶贫上升到国家战略。经过长期的扶贫开发,2013—2015 年连续三年都实现了减贫 1000 万人以上的任务目标,扶贫工作取得了巨大的成就。但从绝对数上来看,目前我国的扶贫任务仍较为艰巨。截至 2015 年底,全国共有 592 个国家级贫困县,贫困人口仍有 5575 万^①,距离 2020 年实现现行标准下农村贫困人口全部脱贫的目标还有很大差距。

财政扶贫和金融扶贫是国家实施扶贫政策的两大主要手段,与财政扶贫相比,金融扶贫特有的杠杆效应和激发效应能在扶贫开发过程中发挥更大的作用。现今大量学者都将金融扶贫作为重要课题进行研究,且大部分都是以金融扶贫的现状、模式、存在的问题及政策建议为主要内容,而以金融扶贫效率为对象的相关文献较少。本文从资源配置的角度出发,选取河北省贫困县作为案例,研究金融扶贫的效率水平和影响因素,弥补现有文献的不足,并为制定相应金融政策提供较为合理的依据。

二、相关概念及文献综述

(一) 金融扶贫的相关概念及理论基础

金融扶贫强调对特定对象的金融服务供给^②。广义的金融扶贫是指在政府的支持和引导下,金融主体以优惠的方式向贫困地区提供包括信贷、保险、信托、投资等在内的一系列金融服务。由于扶贫信贷在金融扶贫中发挥了十分重要的作用,因此狭义的金融扶贫概念就是指在政府提供一定的优惠和便利的条件下,对符合标准的贫困对象发放扶贫信贷。为了使研究更具有针对性,本文所讨论的是狭义概念的

^① 2015 年国民经济和社会发展统计公报。

^② 杜晓山,宁爱照.对商业银行参与金融扶贫的思考[J].农村金融研究,2013(5)。

金融扶贫。

金融是经济发展到一定程度的衍生物,与经济发展具有正相关性,对于金融效率这一概念的理解也存在几种不同的看法:(1)强调金融的资源属性,认为“有效率”就是达到金融资源配置的帕累托最优状态(郭铭文,2006),研究金融扶贫效率即是研究如何实现金融扶贫资源的配置最优。(2)从经济学的角度出发,将金融运作看作成一个生产过程,金融扶贫“有效率”是指投入尽可能少的扶贫资源以获得尽可能大的经济效益,这类研究考察的重点是金融对经济增长的贡献程度^①。(3)另外还有一些学者将制度经济学的理论引入,认为金融的概念应包括一系列的制度安排,评估金融扶贫是否有效应首先是反贫困的效果如何,因此对金融扶贫效率的研究应将贫困减少和经济增长作为主要内容。

(二) 相关文献综述

目前,国内学者对扶贫效率的理论研究较为深入,实证研究较为欠缺,所采用的计量方法主要集中在多元线性回归、因子分析法、传统 DEA 模型三个方面。例如,邓坤(2015)选取四川省巴中市 3 县 1 区在 2011 年第一季度至 2014 年第二季度的面板数据建立线性回归模型,发现涉农贷款的盲目增加并不能提高农民收入,而应根据贫困地区的实际经济情况和发展目标来引导涉农贷款的流向;郝青(2004)对 2002—2012 年涪源县的财政扶贫资金采用了因子分析方法进行研究,发现其财政扶贫资金利用效率是逐步提高的,且 2009—2012 年的利用效率与之前年份相比,具有明显的比较优势。DEA 模型是一种研究样本相对效率的统计分析方法,一些学者将其运用在对扶贫效率的研究中。例如,雷荣、郭苏文(2016)运用 DEA 模型,对中国各地区金融支农绩效水平进行实证研究,发现各省区域之间的金融支

^① 王广谦. 经济发展中金融的贡献与效率[M]. 中国人民大学出版社, 1997。

农绩效存在很大差异；谈艳玲（2014）将秦巴连片特困区作为研究对象，建立 DEA 模型并计算得出相关的 Malmquist 生产率指数进行分析，发现秦巴连片特困地区的金融扶贫效率比较低，而未观测金融的支持效率比正规金融的技术效率高；孙璐（2015）以 2002—2010 年之间不同用途扶贫资金为投入变量，以国家级重点扶贫县的减少量为产出变量进行研究发现，只有 2009 年和 2010 年的效率值小于 1，存在扶贫资源浪费的情况。

现有文献对于金融扶贫效率的大量研究是本课题开展的基础，具有重要的借鉴意义。然而，大部分以传统 DEA 模型为研究方法的文献均未能剔除环境和随机误差的影响，使所测度的相关效率水平存在一定的偏差。为此，本文基于河北省 2014 年相关数据，并借助三阶段 DEA 模型，以期得到更为准确的金融扶贫效率及其影响因素，从而为政府的决策提供相关依据。

三、研究方法及模型建立

（一）研究方法概述

早在 1957 年 Farrell 就提出了数据包络的思想，并应用于对农业生产效率的研究。之后在 1978 年，著名运筹学家 Charnes, W. Cooper 和 E. Rhodes 在文章中构建了第一个数据包络模型^①。数据包络分析方法（Data Envelopment Analysis，以下简称 DEA）是一种运用线性规划相关理论知识构建的非参数统计方法，它将生产过程假设为符合边际收益递减规律，并根据每个被考察单位的各种资源投入数量模拟构建凸性生产前沿面，以比较各决策单元的相对效率水平。相对于多元线性回归模型，DEA 模型可研究多产出的指标形态，且无需事先构建生产函数，同时避免了由参数估计和量纲不一致等可能

^① Charnes A, Cooper W W, Rhodes E. Measuring the Efficiency of DMU [J]. European Journal of Operational Research, 1978 (2): 429-444.

造成的回归误差。

根据规模报酬不变和可变的假设前提,DEA 方法可以分为 CCR 模型和 BCC 模型。CCR 模型假定所有决策单元都处于最优生产规模,因此其得出的技术效率水平包含了规模效率的影响。BCC 模型假定规模收益可变,使测算结果可以得到纯技术效率和规模效率,其实际应用具有更大的广泛性,因此本文在第一步和第三步均采用 BCC 模型。

(二) 样本数据及相关指标的选取

1. 河北省贫困县样本城市的概况。

河北省环绕京津两市,地理区位特色明显,是京津冀协同发展过程中的重要一环。但由于地理生态环境等客观因素的制约,河北省的贫困问题一直比较严重。位于燕山—太行山区的连片特困县大部分位于河北省境内^①,是我国政府推进整区扶贫攻坚的主战场之一,除片区之外,河北省还拥有 23 个国家级扶贫开发重点县和 17 个省定贫困县(见图 1)。国家级贫困县数量约占全国的 7%,仅次于云南、贵州、陕西、甘肃等偏远省份。河北省的贫困发生率高、程度深不仅严重影响了河北省整体的经济社会发展,也阻碍了京津冀协同发展的进程。

本课题选取河北省 62 个贫困县作为研究对象进行三阶段 DEA 模型的分析,其中并不单独考虑单个金融机构的效率,而是将每个县域的金融机构作为一个整体来分析金融扶贫效率,一方面能为本地区制定相关金融政策提供合理依据,另一方面对其他省市的金融扶贫研究也具有借鉴意义。

^① 燕山—太行山区连片特困区域共包括 33 个县,其中河北省占 22 个:保定市 8 个(阜平、唐县、涞源、顺平、涞水、望都、易县、曲阳),张家口市 9 个(宣化、张北、康保、沽源、尚义、蔚县、阳原、怀安、万全),承德市 5 个(承德县、平泉、隆化、丰宁满族自治县、围场满族蒙古族自治县)。

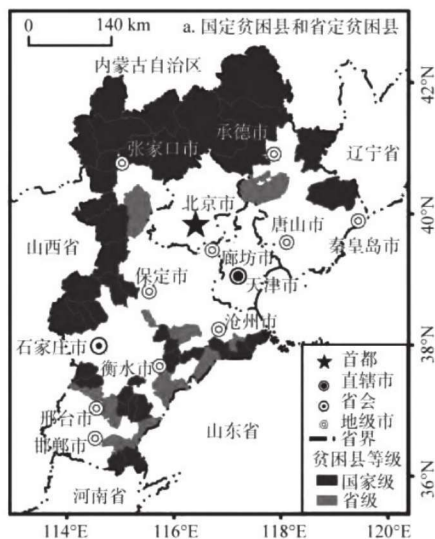


图 1 河北省贫困县分布

2. 相关指标的选取。

建立三阶段 DEA 模型共需采集三方面的数据：投入指标、产出指标和环境指标。且原则上投入与产出指标的数量和不应多于决策单元个数的三分之一，在考虑到此限制条件和相关数据可得性的基础上，本课题选取以下指标：

(1) 投入产出指标。投入变量包括人均涉农贷款余额和每万人金融机构营业网点数，分别反映金融扶贫的深度和广度；产出指标包括农村人均可支配收入和人均农林牧渔增加值，分别代表农民生活水平的提高和农业经济的增长。

(2) 环境指标应选取对扶贫效率产生重大影响但又非样本主观可控的因素，包括经济环境、人力资本投入、固定资本投入和政府提供公共建设和实施财政扶贫的能力等方面。本课题选取地区生产总值、第一产业从业人员（万人）、政府公共财政收入和固定资产投资四项作为环境指标。一般而言，发达的经济环境能提供更多的就业机会和更高的薪资水平，有助于减少贫困；在达到资源环境饱和之前，

劳动力和固定资产的投入能有效地促进农业经济的增长和农民收入的增加；而政府公共财政收入水平则在很大程度上反映了政府财政支农的能力，因此对农民收入水平也会产生较大的影响。

根据所选数据尽可能反映最新情况的原则，本课题在模型中选取 2014 年年底的各项数据，各指标来源于《中国县域统计年鉴（县市卷）》《河北农村统计年鉴》和《河北经济年鉴》。

（三）三阶段 DEA 模型的建立

1. 第一阶段 DEA 模型。

本文所考察的河北省 62 个贫困县可看做决策单元，记为 DMU_i ($i=1,2,\dots,62$)，对于每一个决策单元均有 2 个投入指标 x ，2 个产出指标 y ，则每一个样本 i 对应的投入向量 $X_i=[x_{1i},x_{2i}]^T$ ，产出向量为 $Y_i=[y_{1i},y_{2i}]^T$ ，其中， x_{ai} 、 y_{bi} 分别代表第 i 个样本的第 a 项投入和第 b 项产出。根据魏权龄（2000）对 BCC 基础模型的总结，我们针对本文研究对象建立投入导向型模型，对于第 i 个决策单元 DMU_i 的对偶线性规划表达式为：

$$\begin{aligned} & \text{Min} \left[\theta - \varepsilon (\hat{e}^T S^- + e^T S^+) \right] \\ & s.t. \begin{cases} \sum_{j=1}^n X_j \lambda_j + S^- = \theta X_i \\ \sum_{j=1}^n Y_j \lambda_j - S^+ = \theta Y_i \\ \lambda_j \geq 0, S^-, S^+ \geq 0 \\ j=1,2,\dots,n \end{cases} \end{aligned}$$

其中， X, Y 分别为投入和产出向量， S^+ 代表产出实际值与目标值相比可增加的数量， S^- 代表投入实际值与最优值相比可减少的数量， ε 为非阿基米德无穷小量， θ 为此决策单元的效率值，当 $\theta=1$ 且 $S^+=S^-=0$ 时，决策单位 DEA 有效；当 $\theta=1$ 但 $S^+ \neq 0$ 或 $S^- \neq 0$ 时，决