

HUBEI NONGCUN
JINRONG FAZHAN WENTI YANJIU

湖北农村 金融发展问题研究

黎东升 著



 中国农业出版社

湖北省人文社科研究重点基地“湖北农村发展研究中心”、

长江大学人文社会科学发展基金资助出版

湖北农村 金融发展问题研究

黎东升◎著



中国农业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

湖北农村金融发展问题研究 / 黎东升著. —北京:
中国农业出版社, 2015. 4

ISBN 978-7-109-20274-0

I. ①湖… II. ①黎… III. ①农村金融—研究—湖
北省 IV. ①F832.35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 050502 号

中国农业出版社出版

(北京市朝阳区麦子店街 18 号楼)

(邮政编码 100125)

责任编辑 赵 刚

北京中兴印刷有限公司印刷 新华书店北京发行所发行

2015 年 4 月第 1 版 2015 年 4 月北京第 1 次印刷

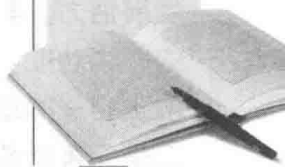
开本: 720mm×960mm 1/16 印张: 14.25

字数: 350 千字

定价: 35.00 元

(凡本版图书出现印刷、装订错误, 请向出版社发行部调换)

前言



经过 30 多年的改革发展，中国农业及农村经济虽然取得了举世瞩目的成就，然而，以“农业效益低、农民收入少、农村发展慢”为主要特征的“三农”问题依然阻碍着农村社会经济的发展与进步。这些问题的背景主要表现在：一是进入新世纪以来，中央 1 号文件连续 12 次聚焦“三农”，国家支农、惠农、强农力度不断加大，但“三个最需要”却日益凸显：农业基础仍然薄弱，最需要加强；农村发展仍然滞后，最需要扶持；农民增收仍然困难，最需要加快；二是在后 WTO 时期，WTO 运行机制给我国农业带来的不仅仅是机遇，在当前更多地表现为对农业支持方式与手段的深层挑战；三是在由传统农业向现代农业的转型时期，我国原有的农业支持和保护措施已经不能适应现代农业发展需要；四是在工业反哺农业、城市支持农村的新阶段，现代农业支持的目标、手段和方式迫切需要调整。诸如此类的问题还有很多，通过实地调查和分析研究，真实地呈现在我们面前，引起了我们的深深忧虑和深层思考。上述问题是工业化、信息化、城镇化与农业现代化同步发展的关键，是“十三五”乃至更长时期迫切需要研究的重大战略问题。

解决上述问题的支持手段主要包括“财政支持”、“金融支持”、“价格支持”和“技术支持”。其中，“金融支持”手段具有十分重要的作用。农村金融作为农村经济发展中最为重要的资本要素配置制度，在农村经济发展中的作用越来越显著，经济发展所需的资金筹集更多地要通过金融渠道，金融体系的改革和金融市场的发育

来实现。然而,目前中国金融体系所提供的金融服务不能适应和满足农村经济和社会发展的需求,没有很好地发挥其应有的作用,农村金融改革没有完全达到预期的目标和效果,这需要推进农村金融体系改革创新,突破农村融资难、融资贵等发展瓶颈,释放农民财产增值潜力,激发“三农”发展活力。具体解决途径主要有:一是完善农村金融体系、健全金融支农的整体功能。加快建立包括政策性金融、商业金融、合作金融、农业保险、融资担保的适应“三农”特点的多层次、广覆盖、可持续的农村金融体系。二是完善财政补偿金融发展机制。三是推广政策性农业保险。

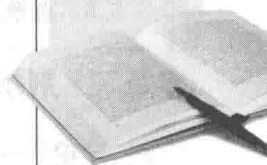
近年来,笔者同几位科研创新团队成员一道对湖北省农村金融改革与发展的相关问题进行了广泛的实地调查与研究,完成了多项湖北省及荆州市的科研项目,并公开发表了多篇有一定影响的学术论文。本书即是这些研究项目和课题的结集成果,其6个专题研究成果的主要执笔人分别为:专题一为黎东升、向金珠;专题二为黎东升、马晨;专题三、四为黎东升;专题五为黎东升、钟玲;专题六为张恒、黎东升。当然,在课题项目的调研过程中,也有部分研究生及本科生参与了相关工作,在此一并表示感谢!

值此专集出版之际,感谢湖北省人文社科重点研究基地“湖北农村发展研究中心”、长江大学主要粮食作物产业化湖北省协同创新中心、长江大学科技处、长江大学经济学院等为笔者及科研团队成员的科研工作所提供的研究条件和经费上的支持!

黎东升

2014年10月29日

目 录



前言

专题一 基于新农村建设视角的农村金融发展

问题研究	1
1 绪论	1
1.1 选题背景及研究意义	1
1.2 相关理论研究述评	1
1.3 主要内容及框架结构	5
1.4 创新和不足	6
2 经济增长与金融发展之间关系的基础理论	6
2.1 早期的经济增长与金融发展之间关系的理论	7
2.2 金融抑制与金融深化理论	10
2.3 小结	16
3 新农村建设视角下农村经济增长与农村金融发展之间关系实证研究	17
3.1 模型的选择及依据	17
3.2 相关数据来源	18
3.3 回归结果及比较分析	21
4 我国农村金融发展情况分析	23
4.1 利率不能正常发挥资源配置的作用	23
4.2 农村金融呈现二元化结构特征	27
4.3 农村金融供给不足	29
5 基于新农村建设视角下的农村金融发展政策建议	33
5.1 逐步放宽利率限制	33

5.2 放宽农村金融市场准入制度, 构建竞争性的农村 金融市场	33
5.3 重组并拓展农业政策性金融的业务范围和服务职能	34
5.4 完善农业银行的产权制度	34
5.5 金融业务和工具的创新	35
专题二 荆州市农村金融发展与农村经济增长关系的实证研究	39
1 导论	39
1.1 研究背景	39
1.2 研究意义	40
1.3 研究的思路与方法	41
1.4 创新之处	42
2 相关文献综述	42
2.1 金融发展的内涵	42
2.2 国外金融发展与经济增长的文献综述	43
2.3 国内学者研究现状	48
2.4 简要评析与展望	49
3 农村金融改革发展历程与荆州农村金融的发展现状与问题	50
3.1 中国农村金融改革进程	50
3.2 荆州农村金融的发展现状与主要问题	53
3.3 农村金融市场结构	57
3.4 金融的中介功能	57
3.5 存在问题与结论	59
4 荆州农村金融发展与农村经济增长的实证研究	60
4.1 研究方法指标的选取	60
4.2 数据来源	61
4.3 研究方法介绍	62
4.4 实证检验	64
5 对策建议	67
5.1 深化农村金融机构改革	67
5.2 完善农村金融市场	69
5.3 改善农村金融生态环境	71

专题三 湖北农户金融供求现状及影响的实证研究	78
1 导论	78
1.1 研究背景、目的及意义	78
1.2 国内外研究现状	82
1.3 研究方法与研究技术路线	88
2 湖北农户金融需求实证分析	89
2.1 调查方法	89
2.2 实地调查	89
2.3 主要发现	91
2.4 基本判断	108
3 对策建议	111
3.1 进一步深化体制改革,培育分工合理、功能互补的农村正规金融体系	112
3.2 全面加大政策支持力度,促进农村合作金融组织快速成长	112
3.3 合理放松政府管制,为农村民间金融发展创造更加宽松的生存空间	114
3.4 继续支持农村小额信贷机构发展,充分发挥小额信贷的扶贫作用	114
专题四 鄂西经济欠发达地区农户金融合作发展的实证研究	118
1 研究文献述评	118
1.1 主张以合作制为原则推进农村信用合作社改革的观点	118
1.2 强调以股份制方式对农村信用社实施改造的观点	119
2 理论框架	121
3 实证分析及结论	123
3.1 数据来源	123
3.2 变量选取的说明	123
3.3 分析模型	125
3.4 统计分析结果	126
3.5 结论	130
专题五 松滋市生猪养殖户保险购买意愿的实证研究	133
1 引言	133
1.1 问题的提出	133

1.2 文献综述	136
1.3 主要研究方法	140
2 农业保险的理论基础	141
2.1 理性经济人	141
2.2 风险态度	142
2.3 农业保险的准公共产品性质	143
2.4 道德风险	143
3 影响养殖户生猪保险意愿的因素	144
3.1 养殖户面对生猪保险的决策模式	144
3.2 数据来源	146
3.3 样本统计描述	147
4 实证分析	151
4.1 模型的选择和理论基础	151
4.2 模型变量的选择	153
4.3 计量结果分析	154
5 主要结论与政策建议	156
5.1 主要结论	156
5.2 对策建议	158
5.3 进一步研究展望	162
专题六 分形视角下农产品期货的价格发现效率研究	166
1 绪论	166
1.1 选题背景	166
1.2 研究意义	167
1.3 文献综述	168
1.4 研究思路与方法	172
2 理论基础	173
2.1 期货价格发现功能的特点和前提条件	173
2.2 农产品期货市场价格发现效率的理论基础	174
2.3 农业期货市场分形结构的理论基础	175
3 主要农产品期货价格发现效率实证分析	177
3.1 我国农产品期货市场现状	177

3.2	方法与模型简介	180
3.3	数据选择与处理	183
3.4	实证分析	185
4	主要农产品期货市场的分形结构实证分析	191
4.1	分形市场研究的方法和模型	191
4.2	分形理论在农业期货市场上的实证分析	194
5	结论与对策建议	211
5.1	减少政府直接干预市场	211
5.2	扩大期货投资者规模, 提高投资者素质	212
5.3	鼓励企业投资者积极参与	212
5.4	推进期货交易所改革	213
5.5	适时推出农业期权, 实现农业补贴市场化	213

专题一 基于新农村建设视角的农村金融发展问题研究

1 绪论

1.1 选题背景及研究意义

建设社会主义新农村是我国现代化进程中的重大历史任务，是统筹城乡发展和以工促农、以城带乡的基本途径，是缩小城乡差距、扩大农村市场需求的根本出路，是解决“三农”问题、全面建设小康社会的重大战略举措。而解决“三农”问题的关键解决资源配置问题，农村金融作为农村经济发展中最为重要的资本要素配置制度，在农村经济发展中的作用越来越显著，已成为农村经济改革中的一个焦点。

经济发展与金融发展具有相互促进、相互影响的关系。所以建设社会主义新农村，必须实现农村金融良性的发展，用历史的、辩证的和发展的眼光认识和研究农村金融问题，具有重要的理论意义和现实意义。但目前农村金融存在许多问题：农村地区的资金外流；农户难以从正规金融部门融入足够的用于发展的资金；非正式金融活跃；现有农村金融制度安排不能满足日益复杂和多层次、多元化的金融需求，等等。我国农村金融问题根源在于二元经济结构下，农村金融抑制的存在。金融抑制阻碍了经济增长，要发展农村经济必须解除金融抑制，实现金融深化。因此，探究我国农村金融抑制的现象和原因，研究如何打破农村金融抑制局面，实行恰当的农村金融改革深化措施，将具有十分重要的现实意义。

1.2 相关理论研究述评

关于农村经济发展和农村金融之间关系的理论相对较少，而且目前没有统一的流派，但是对于经济增长和金融发展之间关系的理论体系相对完善很多，所以，可以从这个理论体系中得以借鉴。

自亚当·斯密以来，货币金融是否对实际经济有实质性影响一直是经

经济学家们争论不休的问题。在这场持久的争论中,古典经济学家们主张的货币“中性论”长期处于统治地位。他们认为,货币只是覆盖在实物经济上的一层“面纱”,对经济增长没有实质性影响。直到1898年由瑞典经济学家维克塞尔(Wicksell)首创的货币经济理论才开始动摇货币“中性论”的统治地位。维克塞尔认为,在信用经济条件下,货币并非“面纱”,货币不仅是媒介交易,而且是媒介投资,进而引起经济向上或向下累积性经济波动,对实际经济活动产生实质性的影响。此后,熊彼特(Schumpeter)在1912年发表的《经济发展理论》一书中,提出了著名的创新理论,从银行信用创造方面强调了金融在经济发展中的重要性,阐述了货币金融对经济增长的长期影响。凯恩斯通过其新的货币资产观和货币利率理论,把货币以一种实质性的方式融入了真实经济过程,从而在理论上确立货币非中性论。托宾(Tobin)等人在战后发展了凯恩斯经济学,摒弃了以哈罗德—多马模型为代表的实物增长理论,提出了著名的新古典货币增长模型,揭示了货币金融对经济增长的作用机制。托宾在货币增长模型中,一方面认为,货币影响人们的可支配收入,人们的可支配收入影响其消费和储蓄行为,进而影响经济增长;另一方面又指出,在货币经济中,人均资本反而比实物经济中少,资本产出比率和人均产出也反而比实物经济中低。这就是著名的“托宾反论”。“托宾反论”事实上反映了新古典经济学对货币金融对经济增长作用的怀疑,说明金融发展问题尚未完全进入新古典的视界。

传统的经济理论认为金融发展的水平是经济增长的结果,它的功能就是使自身不断地发展以满足经济实物部门的需要与发展。然而现代的经济观点则认为金融发展对经济发展起积极的促进作用。

Patrick(1966)根据金融发展与经济增长因果关系将金融发展区分为需求跟随型和供给引导型。需求跟随型即经济增长带动了金融的发展,相对于经济增长,金融发展处于一种需求跟随的地位;而供给引导型即金融发展具有推动经济增长的作用,金融发展是经济增长的一个必要条件。

大部分研究结论支持金融发展促进经济增长的观点,但是对于金融发展如何影响经济增长却存在许多争论。这些分歧大致可以分为两大派别。即金融结构论和金融压抑论。

以Goldsmith(1969)为代表的金融结构论认为金融变量的数量及结构影响经济增长。所以金融发展的指标以及金融资产的结构就成了经济增长

的重要影响因素。R. G King & R. Levine (1933) 的研究结果均对这一观点提供了经验支持, 并从反面证实了落后的金融发展水平严重阻碍了经济增长。Rajan & Zingales (1996)、Kunt & Maksimovie (1996) 运用各国大量的行业数据进行分析, 结果都显示金融发展水平与结构对经济增长的速度产生了实质性的影响。

以 Makinnon (1973) 与 Shaw (1973) 为代表的金融压抑论认为, 对于欠发达国家, 实际利率和实际汇率的金融自由化是推动经济增长的重要途径, 而低于均衡的实际利率与高估的国内货币等形式的金融压抑阻碍了经济的增长。Gelb (1989) 和 Fry (1988) 对发展中国家实证分析也发现, 实际利率较高的国家的经济增长平均高于实际利率较低或为负值的国家。

20 世纪 90 年代后, 人们认识到为培育有效率的金融市场, 仍需要一些社会性的、非市场的要素去支持它。不完全竞争市场论 (Imperfect Market Paradigm) 就是其中之一, 其基本框架是: 发展中国家的金融市场不是一个完全竞争的市场, 尤其是贷款一方 (金融机构) 对借款人的情况根本无法充分掌握 (不完全信息), 如果完全依靠市场机制就可能无法培育出一个社会所需要的金融市场。为了补救市场的失效部分, 有必要采用诸如政府适当介入金融市场以及借款人的组织化等非市场要素。

不完全竞争市场理论又为政府介入农村金融市场提供了理论基础, 但显然它不是农业信贷补贴论的翻版。不完全竞争市场理论认为, 尽管农村金融市场可能存在的市场缺陷要求政府和提供贷款的机构介入其中, 但必须认识到, 任何形式的介入, 如果要能够有效地克服由于市场缺陷所带来的问题, 都必须要求具有完善的体制结构。因此, 对发展中国家农村金融市场的非市场要素介入, 应该关注改革和加强农村金融机构, 排除阻碍农村金融市场有效运行的障碍。这包括消除获得政府优惠贷款方面的垄断局面, 随着逐步取消补贴而越来越使优惠贷款集中面向小农户, 以及放开利率后使农村金融机构可以完全补偿成本。尽管外部资金对于改革金融机构并帮助其起步是必需的, 但政府和提供贷款的单位所提供的资金首先应用于机构建设的目的, 这包括培训管理人员、监督人员和贷款人员, 以及建立完善的会计、审计和管理信息系统。

不完全竞争市场论主要内容是: “发展中国家的金融市场不是一个完全竞争的市场, 尤其是贷款一方对借款人的情况根本无法充分掌握, 如果完全依靠市场机制就可能无法培育出一个社会所需要的金融市场。为了补救

市场的失效部分,有必要采用诸如政府适当介入金融市场以及借款人的组织化等非市场要素”。以2000年诺贝尔经济学奖获得者斯蒂格里茨为首的对不完全竞争市场和信息不对称问题的研究成果,构成了农村金融不完全竞争市场理论的基础。

不完全竞争市场理论强调,借款人的组织化等非市场要素对解决农村金融问题是相当重要的。Ghatk (2000)、Laffont & N Guessan (2000)等的研究表明,小组贷款能够提高信贷市场的效率; Ghatak (1999, 2000)、Ghatak & Guinnane (1999)、Tsaael (1999)等的分析模型解释了,在小组贷款下,同样类型的借款者聚集到一起,有效地解决了逆向选择问题; Besley & Stephen (1995)、Stiglitz (1990)的研究表明,尽管在正规金融的信贷中,银行由于无法完全控制借款者行为而面临着道德风险问题,但是,在小组贷款下,同一小组中的同伴相互监督却可以约束个人从事风险性大的项目,从而有助于解决道德风险问题。

不完全竞争市场理论也为新模式的小额信贷提供了理论基础。新模式的小额信贷强调解决农村金融市场上的信息不对称和高昂交易成本问题,而旧模式的小额信贷强调通过便宜的资金帮助穷人。旧模式的小额信贷基本上是信贷补贴论的翻版,由于忽略机构的可持续性而难以为继。

国内对我国农村金融问题的研究文献比较多,但是,绝大部分集中在对于农村金融组织体系、农村信用社改革、农村非正式金融等金融供给方面的探讨;也有一些从农户需求角度分析金融问题。

关于农村金融抑制的原因大部分从需求和供给两个方便进行了探讨,以下是一些代表性的观点。

对于金融需求抑制,代表观点是何广文的基于扭曲现象的金融抑制。何广文对浙江、江苏、河北、河南、陕西的21个县的365个家庭进行了问卷调查,对农村居民资金借贷的行为产生的根源、规范农村居民资金借贷行为的对策进行了探讨,认为农村居民的借贷行为是严重扭曲的,并把这种扭曲现象归结为金融抑制。

何志雄认为,当前农村金融抑制主要表现为供给型金融抑制。其主要原因有:商业银行“不为”,直接减少了农村金融供给;政策性银行“不能”,没有发挥对农业投入的资金聚集效应;合作金融“无力”,难以满足农户和农村中小企业的资金需求;邮政储蓄“分流”,成为农村资金外流的主渠道;农业保险“缺位”,加剧了农村金融供给紧张的状况;民间金

融活跃,从另一角度说明了正式金融机构资金供给不足。高帆认为需求型金融抑制的成因可以归结为两个因素:一是农户从正规金融部门借款的预期收益;二是农户从正规金融部门借款的交易成本。如果农户借款的预期收益率高且不存在其他非正规金融组织,那么农户必然会增强从正规金融组织借款的需求程度;相反,如果农户借款的预期收益率较低以及存在其他更为便利的借贷方式,农户对正规金融部门的资金需求就会受到抑制,从而导致农村中的需求型金融抑制。陈福成等认为,对农村经济的支持面过于狭窄,对“三农”的信贷支持主要集中于有一定经济实力的农户和部分经济效益较好的农业龙头企业;占农户相当比例的贫困农户,作为一个层面被信贷支持所排斥;农村信用社支农存在能力和素质方面的缺陷,主要表现在结算手段及信用工具的欠缺、历史遗留问题过多等;农业发展银行功能单一,业务萎缩,政策效能受到制约;邮政储蓄对农村储蓄源的分流明显强化,农村储蓄存款绝大部分流向了农村信用社和邮政储蓄部门。张孝岩认为制度供给不足或者说市场竞争主体的缺位是当前农村金融抑制的根本症结所在。即农村实质金融服务的增长,主要表现为农村各种金融机构从无到有或现有金融机构逐步扩大存贷量的过程。叶兴庆从信贷规模控制、利率水平限制等角度对改革开放前农业银行、农村信用合作社所造成的金融抑制进行了分析,把体制之外的金融市场如农村合作基金会、高利贷、民间直接融资归为金融深化的表现。马晓河等认为,农村金融改革的政策思路是扩大农村金融的市场化程度,以解除供给型金融制约,舒展被压抑的金融需求;农村金融制度实行市场化改革,核心是要解决农民贷款难的问题。郑秀峰认为,资金要素短缺是阻碍农村经济发展的主要原因,而这都源于农村产业发展水平低于银行的商业化经营目标。

从上述观点可以看出,国内外经济学者大多都认为经济发展与金融发展之间存在着密切的联系,但是对于农村金融和农村经济发展却缺乏一个系统的理论体系。

1.3 主要内容及框架结构

本报告将使用“金融结构理论”、“金融抑制理论”、“金融深化理论”等现代经济理论对农村经济发展与农村金融抑制现象之间的关系进行分析。首先利用统计软件分析我国农村金融发展与经济发展之间的关系,然后定性分析我国农村金融发展中具有金融抑制的特征,然后再定量分析,通过

引用一些数据来进行实证分析,说明我国农村金融抑制十分明显,并针对农村金融发展提出了解决思路。共分四部分:

第一部分主要对金融与经济发展之间的理论、金融抑制与金融深化理论、金融结构理论进行系统阐述。

第二部分主要是新农村建设背景下农村经济发展与农村金融发展情况之间的关系进行实证的分析。通过分析发现,农村经济发展与农村金融发展情况之间有着直接的正向的线性关系,但是农村经济发展对农村利率变动不敏感。因此要进一步分析农村金融发展的具体情况。

第三部分利用实证分析和数据建模的方法,分析我国农村金融发展的情况,结果发现我国存在金融抑制的情况,即金融二元化、利率不能发挥调配资源的功能、农村金融供给不足。

第四部分在前文研究的基础上讨论新农村建设中解决金融抑制的对策。提出发展多元化农村金融市场,完善正规金融供给,并适当补充民间金融供给等解决思路。

1.4 创新和不足

创新:在采用 Eviews 软件对农户储蓄率增长和名义利率、实际利率之间的线性相关性的时候,发现农户储蓄率增长率对名义利率和实际利率都不敏感,用具体数据证实了罗纳德·麦金农和爱德华·肖的利率—储蓄传导机制在农村并不存在。因而,解决农村金融抑制问题,并不能简单地依靠提高实际储蓄利率就能达到目的。

主要不足:由于小额信贷的统计数据难以获得,所以,在对于小额信贷对新农村建设的促进作用方面没有能够建模分析,这也是不足和遗憾之处。

2 经济增长与金融发展之间关系的基础理论

关于农村经济发展和农村金融之间关系的理论相对较少,而且目前没有统一的流派,但是对于经济增长和金融发展之间关系的理论体系相对完善很多,所以,可以从这个理论体系中得以借鉴。

传统的经济理论认为金融发展的水平是经济增长的结果,它的功能就是使自身不断地发展以满足实体经济部门的需要与发展。然而现代的经济

观点则认为金融发展对经济发展起积极的促进作用。

2.1 早期的经济增长与金融发展之间关系的理论

2.1.1 需求跟随型和供给引导型理论——帕特里克之谜

1966年,美国耶鲁大学经济学家休·帕特里克(Hugh T·Patrick)发表了《欠发达国家的金融发展与经济增长》一文,较早地研究了金融发展与经济增长的关系。他认为,在经济增长的起步阶段,金融引导经济增长;当经济金融快速增长阶段,经济变得日益复杂,此时经济中的摩擦会对金融服务产生需求,并刺激金融发展。

根据帕特里克的论述,金融发展与经济增长关系的因果方向问题存在三种可能的答案:

一是金融发展是因,经济增长是果;二是经济增长是因,金融发展是果;三是金融发展与经济增长互为因果。

而当时经济学家们的注意力集中在金融发展对经济增长作用的分析上,即在货币非中性及金融非中性的前提下来研究货币金融是如何影响经济增长的问题。帕特里克对金融发展与经济增长的关系的表述,引起了经济学家们对二者因果关系方向上的迷惑。在此之后,人们把金融发展与经济增长关系的因果方向问题称为“帕特里克之谜”。帕特里克的论述虽然没有明确金融发展与经济增长的因果关系方向,但却成为金融发展理论的重要思想和理论渊源,西方金融发展理论演进也正是针对“帕特里克之谜”展开了多视角的分析和拓展。

2.1.2 金融结构论

1969年,美籍比利时经济学家雷蒙德·戈德史密斯(P. Gold Smith)出版了《金融结构与金融发展》一书,从金融结构的视角对金融发展与经济增长的关系进行了开创性的研究。戈德史密斯首次给出了金融发展的定义,明确提出了金融结构的概念,即金融发展就是金融结构的变化,而金融结构就是一国金融工具和金融机构的形式、性质及相对规模。他通过提出金融相关比率(FIR)等衡量一国金融结构的指标把金融发展与经济发展联系起来,采用了定性分析和定量分析相结合,国际横向比较和历史纵向比较相结合的方法,得出了金融发展与经济发展水平之间存在大致平行关