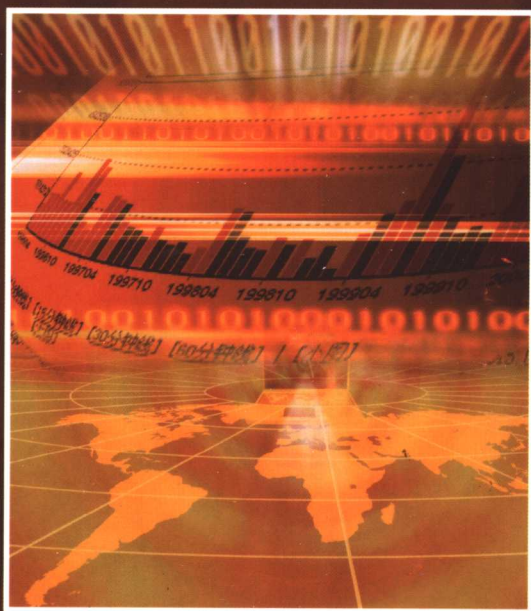


中国金融前沿 问题研究 (2004)

主 编 徐联初
副主编 时文朝 马天禄



中国金融出版社

中国金融前沿问题研究

(2004)

主 编	徐联初		
副主编	时文朝	马天禄	
编 委	罗光协	邓亚平	李 斌
	陈松林	陈 锐	



中国金融出版社

责任编辑：朱丽娜

责任校对：刘 明

责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融前沿问题研究 .2004/徐联初主编 .—北京：中国金融出版社，2004.10

ISBN 7-5049-3411-9

I. 中… II. 徐… III. 金融—研究—中国 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 052725 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63286832 (010) 63287107 (传真)

网上书店 <http://www.cfinetph.com> (010) 63365686

读者服务部 (010) 66070833 (010) 82672133

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印刷有限公司

尺寸 160 毫米 × 230 毫米

印张 40.25

字数 595 千

版次 2004 年 10 月第 1 版

印次 2004 年 10 月第 1 次印刷

印数 1—4000

定价 46.00 元

如出现印装错误本社负责调换

序 言

中国人民银行职能调整后，突出了中央银行的宏观性和社会性职责，这不仅对中央银行自身，而且对中国经济金融的改革与发展将产生重要而深远的影响。职能调整也使得中国人民银行的视野更宽、职责更重、任务更艰巨，对人才队伍素质的要求更高。中国人民银行武汉分行为了响应周小川行长提出的建立起一支“学习型、研究型、专家型、务实型和开拓型”的干部人才队伍的要求，提出了两手抓工作思路：“一手抓调研，一手抓工作创新”。以调研课题带动人才队伍建设就是其中的重要措施之一。

中国人民银行武汉分行在紧紧围绕中央银行职能目标的基础上，结合辖区的经济金融特点，选择了金融理论和实践前沿十个方面的热点问题，组织辖内三省中国人民银行系统和高等院校研究人员进行深入研究，从提交的130多篇研究报告中评出获奖课题43篇，并将大部分获奖课题分专题收录于本书。

本书汇聚的研究报告以第一手调研信息资源及数据为基础，剖析问题本质所在，揭示问题的当前影响，阐述问题的发展趋势，提出了相关的政策建议。其具体内容聚焦以下几个方面：

第一，农村金融组织体系历史变迁与发展模式问题研

究。通过研究农村金融组织体系的历史变革、制度变迁和中西部地区农村金融的改革与发展,对其发展模式选择、体系重构问题进行了有益的探讨。

第二,货币政策传导机制问题研究。主要针对银行业监管职能分离后货币政策传导机制、调控手段及方式变化等问题进行了深入研究,并从不同的视角,提出了货币政策协调新理念。

第三,银行信贷增长变化情况研究。针对银行贷款快速增长以及信贷投向与结构调整等相关问题进行了深层次的研究,并就国有商业银行信贷管理体制优化问题进行了实证分析。

第四,金融支持全面建设小康社会问题研究。主要是对金融支持区域经济金融发展、县域经济发展问题进行了实证分析,并对金融支持区域工业化及民营企业发展等方面进行了案例研究。

第五,民间投融资及其他问题研究。主要是针对民间投融资、票据市场的发展,金融稳定与完善信用制度和改善金融环境等问题进行了多视角的研究。

这些研究报告全方位、多视角、深层次地剖析经济金融运行及金融市场的变化等问题,实现了深度广度的有机结合。其突出特点如下:

第一,点面结合,实践为本。入选课题注重现实问题的理论思考,由点到面,深入剖析,既有个案分析,又有面上的实证研究,对指导实际工作具有一定的可操作性。同时,紧密结合当前我国金融经济发展、金融体制改革出现的新形势、新问题,收集了基层中国人民银行对微观经济金融实践问题的调查研究成果。

第二,聚焦前沿,平台解析。在金融调研信息和数据平台上,对各项变化的原因进行了专业分析,对经济金融

发展过程中出现的焦点问题进行了有益的前瞻性分析。针对当前农村金融体制改革、监管职能分离后货币政策传导机制、信贷增长变化、区域经济金融发展等热点、难点问题进行了深层次的分析，这些分析无论是对金融理论创新还是金融实务都具有一定的指导作用。

第三，数形视角，立体深化。在分析研究中资料翔实，观点鲜明，图表结合，运用多样化手段，多层面分析方法，结合相关数理模型，对宏观和微观、理论和实践中的经济金融前沿问题进行多视角、立体化的分析，并提出相关的政策建议。

《中国金融前沿问题研究（2004）》一书是中国人民银行武汉分行《中国金融前沿问题研究》系列丛书的第四辑。前三辑的出版，不仅为中国人民银行系统内加强交流提供有益的桥梁，而且为关注货币政策和中国金融的理论和实际工作者提供有价值的参考，受到了多方面的好评。我们希望通过持续不断地努力，推动我分行的调查研究水准和工作质量，获得新的提高与进步。同时，也恳请专家与读者对不足之处不吝指正。

徐聯沁

目 录

序言	(1)
----------	-------

第一篇 农村金融组织体系历史变迁及模式研究

农村金融组织体系的历史变迁及模式选择 华中科技大学课题组	(3)
重构农村金融组织体系的基本方略 中南财经政法大学课题组	(20)
中国农村金融组织制度变迁与体系重构 华中农业大学经贸学院课题组	(29)
关于农村金融组织体系发展模式研究 中国人民银行九江市中心支行课题组	(58)
中国农村金融融量问题研究 中国人民银行黄石市中心支行课题组	(66)
中西部地区农村合作金融改革与发展实证分析 中国人民银行孝感市中心支行课题组	(82)
湖北农村金融组织体系的重构与发展 中南财经政法大学新华金融保险学院课题组	(95)

对中国农村金融贫困问题的探讨

湖北经济学院课题组 (115)

第二篇 监管分离后货币政策传导机制问题研究

我国货币供给内生性与货币政策调控方式变化研究

武汉大学课题组 (141)

货币政策要素协调与金融稳定机理研究

武汉大学课题组 (153)

职能、时滞与有效性：监管分离后欠发达地区货币政策
传导问题研究

中国人民银行咸宁市中心支行课题组 (163)

银行业监管职能分离后货币政策传导机制变化研究

中国人民银行鹰潭市中心支行课题组 (177)

金融监管分离后，货币政策传导机制、调控手段及方式
变化研究

中国人民银行宜昌市中心支行课题组 (189)

新时期基层中国人民银行货币政策传导机制研究

中国人民银行上饶市中心支行课题组 (212)

监管分离后必须强化基层中央银行在货币政策传导中的
作用

中国人民银行湘潭市中心支行课题组 (223)

第三篇 银行信贷变化问题研究

我国信贷进入“效益优先”发展阶段

中国人民银行武汉分行课题组 (249)

湖北省信贷投入结构分析——数据挖掘技术在银行信贷 登记咨询系统中的应用 中国人民银行武汉分行科技处课题组	(264)
商业银行贷款快速增长的深层次研究 江西经济管理干部学院与江西师范大学 联合课题组	(278)
关于湖北省助学贷款情况的调查 中国人民银行武汉分行课题组	(293)
关于国有商业银行信贷管理体制优化的实证研究 中国人民银行衡阳市中心支行课题组	(303)
信贷投向与经济结构的帕累托改进：张家界案例研究 中国人民银行张家界市中心支行课题组	(315)

第四篇 金融支持全面建设小康社会问题研究

全面建设小康社会与金融支持问题（个案）研究 中国人民银行黄冈市中心支行课题组	(331)
制度创新：我国个人金融业务发展的必然选择 湖南大学课题组	(339)
金融支持江西新型工业化问题研究 中国人民银行南昌中心支行课题组	(350)
打开融资瓶颈，重在融资创新——对湖南省金融机构融资 创新的调查与思考 中国人民银行长沙中心支行课题组	(363)
基础设施建设 ABS 融资问题研究 湖南大学金融学院课题组	(373)

信贷投向与经济结构调整配套问题研究

中国人民银行岳阳市中心支行课题组 (398)

经济欠发达地区金融支持民营经济发展渠道及方式

研究——湘西个案

中国人民银行湘西州中心支行课题组 (415)

构筑县域经济发展的金融平台

中国银行湖北省分行课题组 (426)

关于县域经济发展中的金融资源配置效率实证研究

中国人民银行吉安市中心支行课题组 (435)

第五篇 区域经济金融分析框架及方法研究

关于建设武汉区域性金融中心的研究报告

中国人民银行武汉分行课题组 (455)

区域经济金融分析框架及方法体系研究

湖北大学课题组 (473)

区域经济金融分析框架与方法研究

中国人民银行株洲市中心支行课题组 (493)

湘鄂赣区域经济与区域金融可持续发展研究

湖南大学金融学院课题组 (505)

第六篇 民间投融资及其他问题研究

金融制度变迁中的民营经济金融支持研究

江西财经大学课题组 (523)

中国民营经济融资困境的理论分析及对策研究	
中南财经政法大学金融系课题组	(549)
中心城市郊区民营企业融资问题个案实证研究	
中国人民银行武汉分行营业管理部课题组	(562)
贫困地区民营企业融资问题研究	
中国人民银行平江县支行课题组	(575)
关于湖北省成立汽车金融公司的可行性研究报告	
湖北省银监局课题组	(586)
突发性事件与银行的应急机制建设研究	
湖南大学金融学院课题组	(595)
健全信用制度与立法问题研究	
华中科技大学法学院课题组	(606)
财务会计诚信问题研究	
湖北省银监局课题组	(614)
统一市场 完善功能：我国票据市场发展的现实路径	
中国人民银行十堰市中心支行课题组	(624)

**第一篇 农村金融组织
体系历史变迁
及模式研究**

农村金融组织体系的历史变迁及模式选择

华中科技大学课题组

一、我国农村金融组织体系的发展模式比较

为了适应不同时期经济发展需要，我国农村金融组织体系进行了三次变迁。其分别是 1958 年农村信用合作社划归人民公社管理，1979 年中国农业银行恢复及农村信用合作社成为中国农业银行的基层机构，中国农业发展银行成立及农村信用合作社与中国农业银行“脱钩”。下面对各个时期的农村金融组织模式进行比较分析。

1. 中国人民银行统一管理的单一模式。这一时期内，我国农村的主要经济组织是以生产合作为基础的人民公社，对金融服务的需求比较单一。所有的农村金融业务由中国人民银行统管，同时积极帮助农民发展信用互助合作组织，组建农村信用合作社。当时的农村金融组织模式是以国有银行为领导、信用合作社为助手的农村金融体系。这种金融模式在当时对保证农村经济的稳定发展和促进新中国金融体系建设方面都起到了极大作用。但这种模式形式过于简单，提供的服务也比较单一。

2. 以合作性金融为主体的简单模式。1958 年农村普遍实现人民公社化后，我国实行的是“两放、三统、一包”的财经理管理体制，由此形成了以农村信用合作社为主体，中国农业银行及中国建设银行为辅的金融组织体系。这种模式下金融体制的主要特点是以行政办法管理为主。这种模式在我国存在了较长的一段时间，在一定程度上丰富了农村金融市场，促进了农村经济的发

展,但由于行政干预过多,对农村金融、农村经济的健康发展也产生了一定的阻碍作用。

3. 组织形式多样化的多元模式。1978年,我国实行改革开放政策,社会集资、商业信用、消费信用迅速发展。这一时期的农村金融组织模式是以国有银行——中国农业银行为主导、农村信用合作社为基础、其他金融机构和融资方式为补充的农村金融组织体系。在这种模式下,组织形式的多样化促进了金融服务品种的丰富,满足了农村实行家庭联产承包责任制后日益增多的金融服务需求,促进了农村经济的发展。但是,同样是由于组织形式的多样化,也加大了监督管理的难度,在运行过程中出现了金融风险加大等许多问题。

4. 三大金融机构分工合作的复合模式。随着经济体制改革进一步深化以及加入世界贸易组织,农村经济发展需要更加全面的金融服务。通过成立中国农业发展银行、农村信用合作社与中国农业银行脱钩等一系列措施,我国形成了以合作性金融为主,商业性金融、政策性金融分工协作的农村金融组织体系。这种模式由于三大金融机构分工明确,相互协作,对我国农业生产、乡镇企业及农村个体私营经济的快速发展都起到了重要作用。但在运行过程中出现了缺乏有效监督、融资手段落后、缺乏有效的保险制度、资本市场薄弱、地下金融活动猖獗等一系列问题。

二、农村金融组织体系变迁的理论分析

(一) 农村金融组织体系创新的制度经济学分析

1. 我国农村金融组织体系的主体。对重构农村金融组织体系制度,其主体有三:(1)农民。从制度变迁主体的个人角度来看,毫无疑问农民是农村金融组织体系制度变迁的主体和主要推动者,从农民角度衡量制度变迁的成本和收益,农民将更多地关注组织体系重构所能带来的收益——即个人收益。(2)金融机构。各类农村金融组织机构如农村信用合作社、中国农业银行及中国农业发展银行、农业保险、邮政储蓄机构等,构成农村金融组织体系制度变革的第二个主体。一方面金融机构追求自身利益

最大化,另一方面,他们还必须充当政府的代理角色,受制于政府的制度安排和政治利益。(3) 政府。政府从国家的成本和收益角度来评价制度变迁和创新,关注的是社会成本和收益,是制度变迁的引导者。政府评价社会收益不单纯按照经济效率原则进行制度变迁,还要受政治集团自身的政治和经济利益的双重约束。制度变迁的政治成本主要表现为改革支付的费用和代价,包括对国家税收的影响,财政支出,对社会稳定、统治权威、政治支持的消极影响。

2. 重构我国农村金融组织体系的动因分析。制度变迁的诱因在于主体期望获取最大的潜在利润。所谓“潜在利润”就是“外部利润”,是一种在已有的制度安排结构中主体无法获取的利润。外部利润的来源主要有四个方面:(1) 由规模经济带来的利润。企业或一个行业获得规模经济的好处不光要面对着技术因素的约束,还受到制度安排的制约。如我们探讨的,农村金融组织扩大经济规模如果不存在技术约束问题,在现实中它至少要受到政策、利益分配等方面的约束,即制度的约束。(2) 外部经济内部化带来的利润。所谓外部性即指相对农村金融组织是外在的利益。通过重构农村金融组织体系制度,农民受益,农业经济发展,促进农业经济的发展和整个社会经济的进步。(3) 克服对风险的厌恶。风险的存在能消减经济活动的利润,人们往往倾向于有更为确定的结果的经济行为,则避开那些报酬变化很大的经济活动。重构农村金融组织体系制度,就是要设计更有效的克服厌恶风险的机制,切实保障农民的经济活动,这样,总利润会得到增加。(4) 交易费用转移与降低带来的利润。实际社会不存在完全的市场,信息也不是免费的,因而交易费用(以信息成本为主要构成)总是正的。在我国这样一个发展中国家来说,目前的农村金融组织体系尤其存在着高的信息成本即交易费用。

3. 我国农村金融组织体系的制度供给需求分析。基于我国金融市场的初级性及政府主导性质,我国农村金融组织体系变革的制度需求很大而供给相对不足。供给相对不足是指有效的能带来适合效率的制度缺乏而落后的不适应市场规律发展的制度又过剩。

(1) 农村金融组织体系的制度需求分析。影响制度需求的因

素即是影响改变制度所产生的预期净利益的因素。①相对产品和要素价格。相对产品和要素价格发生变化,促使制度变迁主体寻求新的制度适应或消除这种变化。②宪法秩序。中共十六大召开以来,政府将解决“三农”问题提到前所未有的高度,制度变迁主体迫切需求合适的农村金融组织体系制度。③技术和市场规模。技术变化决定制度结构及其变化,市场规模影响交易成本和费用,从而影响制度需求。

在农村金融组织体系中,不论是农民,还是金融机构都有着强烈的制度需求。从农民的角度来看,农民贷款难、成本高、途径有限。2001年底,我国共有34675万户,其中农户家庭共有19171万户,占全国家庭总数的55.29%^①。中国社会科学院课题组进行了“农民金融需求及金融服务管理”的贷款需求方面的调查,在对五个村的256人的调查中,有贷款需求的164人,占调查总数的64.06%;实际只有119人发生借贷关系,占贷款需求人数的72.56%;其中从国有商业银行得到贷款的只有4人,仅占贷款人的3.36%;从农村信用合作社得到贷款的有12人,占10.08%;从农村民间金融机构贷款的有103人,占86.55%^②(见图1)。可见,资金短缺依然是制约农村经济进一步发展和农民生活水平进一步提高的重要因素,广大农民有着强烈的制度需求。

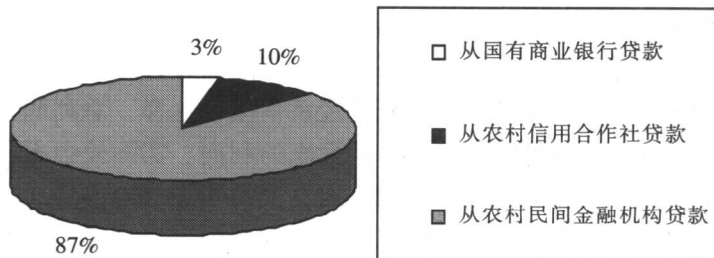


图1 农户贷款资金来源

① 根据《中国统计年鉴2002》整理得到。

② 王家传、梁希震、张乐柱：《我国农村金融组织体系重构问题研究》，载《山东农业大学学报（社会科学版）》，2003（3）。