



北京大学中国经济研究中心
研究系列

■ 沈艳/著

中国县级正规金融的 发展与转型 ——来自微观数据的证据



NLIC 2970735289



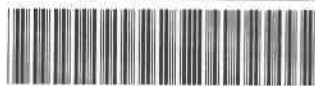
北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



北京大学中国经济研究中心研究系列

中国县级正规金融的 发展与转型 ——来自微观数据的证据

■ 沈艳/著



NLIC 2970735289



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

中国县级正规金融的发展与转型:来自微观数据的证据/沈艳著. —北京:北京大学出版社, 2011.3

(北京大学中国经济研究中心研究系列)

ISBN 978 - 7 - 301 - 18645 - 9

I. ①中… II. ①沈… III. ①县 - 地方金融 - 研究 - 中国 IV. ①F832.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 040825 号

书 名: 中国县级正规金融的发展与转型——来自微观数据的证据

著作责任者: 沈 艳 著

策 划 编 辑: 朱启兵

责 任 编 辑: 贾米娜 刘 敏

标 准 书 号: ISBN 978 - 7 - 301 - 18645 - 9/F · 2744

出 版 发 行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn> 电子邮箱: em@pup.cn

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926

出版部 62754962

印 刷 者: 三河市富华印装厂

经 销 者: 新华书店

965 毫米 × 1300 毫米 16 开本 18.5 印张 307 千字

2011 年 3 月第 1 版 2011 年 3 月第 1 次印刷

印 数: 0001—3000 册

定 价: 39.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010 - 62752024 电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

北京大学中国经济研究中心研究系列

总 序

自1776年亚当·斯密出版《国富论》，经济学脱离哲学成为一门独立的社会学科以来，研习者日众，影响日远，已经蔚然成为社会学科中的显学。经济理论是用来解释人类社会经济现象的一个简单的逻辑体系，和任何其他社会学科的理论一样，经济理论来自于对人类社会经济现象的观察和总结，必须随着人类社会的演进而不断创新；经济学的理论也必须不断经受各种过去的和新发生的现实经济现象的检验，才能去芜存菁，知道何者可以暂时被接受、何者应该存疑或是被摒弃。从上述角度来说，中国自20世纪70年代末开始进行的改革开放对当前的主流经济学理论提出了许多挑战：不管是农村的家庭联产承包责任制，国有企业的放权让利、明晰产权、现代企业制度，还是资源配置和流通领域的双轨制，这些改革所取得的成就及其所伴随的问题，有不少是现有的经济学理论所不曾预料到，也难以用现有的理论来解释的现象。但是任何经济现象背后总有产生这个现象的逻辑，对于不能用现有的经济理论解释的现象总可以构建新的理论来解释。因此，中国的改革开放给经济学理论的创新提供了一个大好的机会，是经济理论研究的金矿。

自改革开放以来，随着市场经济体系的逐渐建立和完善，当代经济学在我国的影响也是方兴未艾。不管是在国内还是在海外，经济学研究的目的是更好地了解现实的社会经济现象，进而运用理



论、制定政策、改造社会,以推动社会的进步。随着我国市场取向改革的深化,各种矛盾和利益交织在一起,经济现象越来越复杂。面对一个问题,何者为因?何者为果?推行一项改革措施对激励机制、资源配置、收入分配等在局部和整体上会产生什么影响?要是没有合适的理论作为分析工具,那就很难认识清楚,制定的政策不仅难以对症下药,还可能制造出更多新的问题。所以,根据中国改革开放进程中出现的新现象,在经济理论上进行创新,不但是为了对当代经济学理论的发展作贡献,也是为了推动中国改革和发展的顺利进行,对此,中国经济学家责无旁贷。

2 北京大学中国经济研究中心于1994年在北京大学校领导和社会各界的关心、支持下,由我和几位接受过完整经济学教育的青年学者回国创立。虽然在国外工作可以有优越的研究条件和丰厚的薪酬,然而,国内改革开放在经济理论研究上提供的机会吸引着我们,我国在向市场经济体系转型过程中对理论创新的需求也激励着我们。我们希望通过中国经济研究中心的新体制、新理念聚集一群有理想、有热情、学有专长的经济学家,为中国经济学的教育、经济理论和政策的研究以及国家的现代化奉献一点力量。

中国经济研究中心成立十余年来,研究人员从创立之初的六位增加到现在的近三十位,已经成为国内经济理论和政策研究的一个重要基地。这十余年间,中国经济研究中心的许多研究人员深入农村、企业等基层改革的第一线做了大量的调研,也参加了不少政府高层的政策研究和讨论,形成了许许多多分量、有鲜明观点、在国内外都有一定影响的学术论文和政策报告。这些研究对我国的农村、国企、金融、财政、外贸、电信等领域的改革产生了一定的影响。中国经济研究中心还利用和国内外学术机构联系较密切的优势,邀

请了许多著名的学者,包括多位诺贝尔经济学奖获得者前来讲学和参加会议,深入探讨了金融体系、农村劳动力流动、城乡收入分配、土地、社会保障制度等我国改革发展中的重要问题,积累了许多简报和论文。在北京大学出版社的支持下,中国经济研究中心于2004年开始出版《中国经济研究中心研究系列》丛书。一方面,以此向关心、支持中国经济研究中心的各界人士汇报中心的研究成果;另一方面,也以此求教于海内外学界的专家,希望这套丛书的出版能吸引更多的国内外学者来关心、研究中国的改革和发展问题。此系列第1辑共13本著作已于2004年出版,此次出版的第2辑将会收录中国经济研究中心研究人员最新的学术成果、中心的简报、讨论稿等,以飨读者。

就中国的历史长河而言,十余年只是一瞬;就中国改革开放所提供的研究机会以及需要在理论上解决的问题而言,中国经济研究中心所做的工作也只是沧海之一粟。展望未来,中国经济研究中心的所有人员将会秉持中心成立的初衷,和海内外学界的朋友携起手来为中国经济的理论和政策研究、为中国经济学科的发展而努力!相信在我们的共同努力下,一定会迎来中华民族在21世纪的伟大复兴,也一定会迎来经济学大师在中国辈出的时代!

林毅夫

2007年7月

目 录

绪言 中国县域正规金融研究的几个问题 \ 1

一、现阶段中国农村金融改革的特点 \ 1

二、需要研究的问题 \ 3

三、结构与主要内容 \ 7

上 篇

第一章 基本信息 \ 17

一、样本的抽取与构成 \ 19

二、金融机构负责人与职工 \ 24

三、所属机构情况 \ 33

四、结论 \ 37

第二章 治理结构与激励机制 \ 38

一、上级主管部门的主要考核指标 \ 39

二、上级主管部门对本机构的贷款管理 \ 44

三、本机构的经营目标 \ 51

四、对信贷人员的奖励机制 \ 59

五、基层机构的管理 \ 65

六、结论 \ 68

第三章 存款与资金来源 \ 69

一、组织存款压力状况 \ 71

二、存款市场竞争状况 \ 76

三、存款结构 \ 82

四、存款成本 \ 90

五、其他资金来源 \ 99

六、结论 \ 102

第四章 贷款及资金运用 \ 104

一、金融机构存贷比 \ 104

二、贷款结构 \ 112

三、贷款质量 \ 125

四、结论 \ 139

下 篇

第五章 金融机构规模与中小企业贷款 \ 143

引言 \ 143

一、有关银行规模与中小企业贷款的文献 \ 145

二、数据与方法 \ 149

三、计量经济模型 \ 156

四、实证结果 \ 159

五、结论 \ 163

第六章 银行业市场结构与我国县级金融机构效率 \ 166

引言 \ 166

一、有关银行业市场结构与金融机构绩效的文献 \ 167

二、中国银行业的市场结构 \ 170

三、县级金融机构效率的度量 \ 173

四、金融机构盈利能力的影响因素分析 \ 178

五、结论 \ 188

第七章 农村地区金融“失血”状况研究 \ 190

引言 \ 190

一、我国县域信贷资金流动格局简介 \ 191

二、理论框架和文献综述 \ 199

三、县域信贷资金流动影响因素实证研究 \ 206

四、结论 \ 226

第八章 转型过程中金融发展和开放与改革的作用 \ 229

引言 \ 229

一、有关金融发展与经济增长的文献 \ 232

二、数据和识别方法 \ 234

三、结构变化的协整检验 \ 238

四、GDP、贷款总额和 FDI 之间的协整关系 \ 242

五、结论 \ 244	
第九章 结语 \ 245	
一、待研究的课题 \ 245	
二、本研究的启示 \ 247	
附录 A 我国金融体系 \ 250	
附录 B 我国各类利率:1998—2009(%) \ 253	
附录 C 国有银行上市时间表与具体措施 \ 259	
附录 D 中华人民共和国商业银行法(修正) \ 263	
附录 E 中国人民银行 邮电部关于进一步办好邮政储蓄的通知 \ 277	
参考文献 \ 280	

绪言 中国县域正规金融研究的几个问题

本书是一项实证研究,旨在描述中国县域正规金融改革的过去、现状,分析其发展与转型对企业特别是中小企业的影响。通过这些研究,我们可以加深对农村经济发展中金融供需的了解,进一步探讨正规金融改革的方向和可能的选择。在这些研究的基础上,本书提出对中国农村金融改革的政策建议。

一、现阶段中国农村金融改革的特点

过去的金融改革没有根本改变中国农村金融的基本格局,主要表现在:第一,政府控制农村金融的局面没有根本改变,农村地区正规金融机构的商业化仍然面临政策性贷款和低利率的双重制约;第二,虽然2007年开始试点村镇银行并成立邮政储蓄银行,但是农村信用市场结构仍然比较单一,在大多数地区中国农业银行和信用社仍然垄断县域正规金融,农村金融机构的构成没有根本改变;第三,金融机构的绩效虽然有所好转,但和过去三十多年整个经济的蓬勃发展极不相称。

如果说传统的农村金融体系曾经支持了中国农村经济的发展,那么这种“透支式”的金融支持方式已经很难再持续下去了。农村金融改革的滞后不仅不能继续支持农村经济的发展,其低效率还可能会成为农村经济发展的障碍。因此,全面改革现有的传统农村金融体系势在必行。现阶段农村金融的改革具有以下三个特点:

第一,符合当地市场经济特点的改革和创新将居今后金融改革的主导地位,改革决策的多元化是一个趋势。下一轮农村金融改革需要创造这样一个市场制度和政策环境,在这个环境中,自上而下的改革与自下而上的创新并举,国有金融与非国有金融并举,市场手段与政府干预并举,东中西部各自发挥自身的优势。

第二,改革决策的多元化必然带来改革形式的多样化,使得企业和农户对金融需求的多样化在农村金融体系中得到充分反映。这种多样性和灵活性提出了以下几个方面的需求:

首先,打破地域垄断,允许跨地区经营,特别是要允许经营好的金融机构跨地区兼并经营不良的金融机构。

其次,在打破地区垄断的基础上消除进入壁垒,允许多种形式的金融机构并存,适合什么样的金融机构就发展什么样的金融机构,这包括民间金融的合法化以及允许以农民和农民专业技术协会为依托的互助金融组织形式,确保农民以相对廉价的方式获得所需的金融服务。

再次,行政和司法在金融改革中的角色需要进一步明确。政府和监管机构可以着力于规范、调整金融机构的进入及退出机制,同时要努力避免直接干预金融机构的经营活动。现有的商业银行法对商业银行的限制过死,使得商业银行本身的优势难以发挥。几乎所有的贷款都必须有足额的抵押,这样的限制把商业银行的功能降低到我国自古就很发达的当铺功能的程度。一律要求足额抵押是对商业银行资源的浪费,同时也逼迫农户或中小企业舍去相对便宜的银行贷款而寻求相对昂贵的商业信用或民间信用。

最后,放开利率管制,让市场利率成为调节金融资源配置的主要手段。

第三,改革决策的多元化和改革形式的多样化所带来的示范作用是深化农村金融改革的重要推动力量,也是改革成功的保证。改革是有风险的,允许一部分具备改革条件的地区先行改革,在此基础上总结改革的经验,供后来的改革借鉴,可以降低改革的风险,使改革更贴近市场。同时,多元化的改革也会激励地方政府改革的决心,减少改革的阻力。

但是,要推动中国农村金融改革,需要实现金融支持经济发展方式的根本转变,建立起一个符合市场经济需要的、有自生能力的、能够与中国经济发展同步成长的现代农村金融体系,这就必须首先对于中国农村金融体系有相对客观、全面的了解。在公开可得的数据中,对于全国金融机构总体状况以及省层面金融机构状况的记录描述较多,而对于与农村金融改革关系最为密切的县级金融机构的状况的记录甚少,这给金融改革措施到位的及时性、准确性提出了很大的挑战。

二、需要研究的问题

本书正是在中国农村金融改革的关键时刻提出来的,对中国农村金融改革、金融转型和金融发展中出现的重大问题,结合现有的经济学和金融学理论,在扎实的实证研究的基础上,提出我们的判断和相关政策建议。中国农村金融发展的地区差异为我们的研究提供了很好的机会,分析这些差异产生的原因具有重要的政策含义。根据问题的紧迫性与重要性,我们将研究的重点集中于以下五个方面,即中国县级正规金融的现状研究、中小企业贷款难与金融机构规模之间的关系研究、银行业市场结构与我国县级金融机构效率的关系研究、县域资金流失程度影响因素研究,以及转型过程中金融发展与开放的作用研究。

(一) 中国县级正规金融的现状研究

银行(信用社)作为金融中介有其他金融组织所不能替代的作用。一个有效的金融中介能够克服融资中普遍存在的信息不对称和道德风险问题,提高贷款的质量。由于缺乏可靠的资料,现有文献在借款人的筛选、贷款使用的监督和贷款合约的履行等方面对银行(信用社)的金融中介功能等缺少翔实的描述,而考察影响这些功能发挥的主要原因(如银行治理结构、激励机制、政府干预、市场制度等)及其与银行(信用社)绩效之间的关系文献就更加缺乏。

我们首先必须对于县级金融的历史和现状有所了解,才能对县级金融中遇到的各项问题进行更深入的研究。这里所涉及现状,既包括金融机构所在的县的总体社会经济发展状况,也包括机构内部的各种特征,比如金融机构负责人和职工的基本情况、县支行所属机构的状况等。金融机构的治理结构和激励机制影响了它们在存贷款方面的决策,但是现有文献很少能够详细全面地涉及金融机构内部治理结构和激励机制的实际状况,本书将在这些方面补充现有文献。

(二) 中小企业贷款难与金融机构规模之间的关系研究

中小企业贷款难是一个共识,但对其贷款难的程度如何、贷款难的主要原因是什么、如何解决等问题的研究仍然很不充分,定量研究就更少了。

要研究这一问题可以从两个角度,一个是从企业角度,需要了解中国中小企业融资的主要渠道有哪些,这些融资渠道的特点是什么,在中小企业融资中的重要性如何,克服中小企业贷款难有哪些途径等;另一个则是从金融机构角度,现有的普遍看法是中小企业贷款难的一个重要原因,就是银行在放贷之前,需要花大量的时间、人力和财力调查中小企业的资信情况和还款能力,这比贷款给大企业产生更高的成本,但同时也面临着更大的风险。因此,要解决中小企业贷款难问题,重点就是要解决银行给中小企业贷款时面临的交易成本较高的问题。相应的政策解决方案往往有两个方面,一是认为中小银行贷款给中小企业的交易成本较低,会更有积极性贷款给中小企业,因此应大力发展中小银行;二是为中小企业建立信用体系,解决银行收集信息用于决策的成本的问题。我国央行从1998年起就开始启动了企业征信体系建设,由专门机构采集、保存、整理、分析、使用企业的信用信息,以防范信用风险,保持金融市场稳定。从2006年开始,央行又着手建立中小企业信用体系,希望把征信体系覆盖到那些和金融机构没有信贷关系的中小企业。但是现有证据显示,为中小企业建立信用体系的工作进展得并不顺利。

是否大力发展中小银行就能解决中小企贷款难问题?或者说,大力发展什么样的中小银行,才能解决中小企业贷款难问题?为什么为中小企业建立信用体系的工作会进展不顺利?除了媒体认定的中小企业信用观念淡薄之外,是否有更深层次的符合经济规律的原因?唯有从本源上把握中小企业贷款难的缘由,我们的对策才能切中时弊。但是,相应的基于微观数据的实证研究相当缺乏,需要相应研究来填补空白。

(三) 银行业市场结构与我国县级金融机构效率的关系研究

在有关中小银行和中小企业贷款关系的研究中,我们侧重于考察中小银行和中小企业之间的互动。在上述研究中我们看到,当地金融竞争环境的优劣对中小银行是否会给中小企业贷款有直接的影响。当金融市场结构对于金融机构的客户的的影响越来越显著的时候,另一个值得研究的课题就是金融市场结构对于金融机构自身的绩效会产生什么样的影响。改革开放以来我国银行业市场结构发生了深刻的变化。在我国原有的经济体制下,银行业处于国有银行的高度垄断下,金融机构的行为受到行政命令的影响很大,表现为面临预算软约束和绩效低下。随着我国经济开放程度的逐渐提高,金融行业的改革也越来越深入。在改革的过程中,有很多全

国性和地方性的股份制商业银行加入到银行业的竞争中;再加上外资银行、民间金融等金融机构的参与,使得我国银行业的垄断程度逐步降低,竞争程度逐步上升。

国外的很多研究发现,一家银行的盈利能力(或绩效)与银行业市场结构(集中度或者市场份额)存在着密切的关系。在现有的有关银行绩效的文献中,主要存在两种关于市场结构的假说,即市场力量假说和效率结构假说。其中,市场力量假说包含了传统的结构绩效假说与相对市场力量假说。值得注意的是市场力量假说与效率结构假说具有完全相反的政策含义。如果实证数据支持前者,那么政策制定者应该支持反垄断的政策;而如果证据支持后者,就不应该简单地对集中度较高的市场采取反垄断的措施。这是因为,如果市场力量假说得到数据支持,那么市场集中度越高,则由垄断带来的社会福利的损失也越大。但是如果数据支持了效率结构假说,那么市场集中度的增加是竞争的自然结果,并没有产生不必要的社会福利损失,因此不应当被视为洪水猛兽。由于这两类假说的政策内涵截然不同,我国有关市场结构对金融机构绩效影响的实证证据究竟支持哪类假说,对于政策制定者就至关重要,这也是我们研究市场结构和金融机构绩效两者关系的原因。

(四) 县域资金流失程度影响因素研究

对中小银行和中小企业的关系研究,以及金融机构绩效和市场结构的研究都表明,尽管行政干预在一定程度上可以影响金融机构的决策,但是最终对金融机构决策起主导作用的仍然是经济规律。只要金融机构以利润最大化为主要目标,那么它们对客户的选择、资金的调配等,都将服务于这个主要目标。而金融机构的这些行为,不仅仅影响本机构的绩效,还会在更广泛的层面上影响我国的资金流动。其中,资金从本来就缺乏资金的农村向资金相对充裕的城市的流动的现象被称为金融“失血”问题。从流动方向的角度定义金融“失血”问题虽然比较清晰,但是对于金融“失血”的成因,学者和政策制定者还没有形成统一、清晰的看法。

比如,部分学者甚至政策制定者认为,由于邮政储蓄只存不贷,并将资金上存央行,因此邮政储蓄是金融“失血”的主因。据《中国经济时报》报导,1997—1999年,出于解决邮政储蓄“只存不贷”导致农村金融“失血”等问题,央行两度提出组建邮政储蓄银行,但均被搁浅;2007年正式挂牌成



立的邮政储蓄银行,也仍以改“失血”为“输血”为己任。^①再比如,2009年邮政储蓄银行总行长陶礼明在接受采访时说:“过去我们有很多压力,邮储网点多、信誉好,农民愿意来存钱,但由于只存不贷,被批评是‘抽血机’。成立银行后,为什么我们先办小额信贷这件事?就是希望利用二十多年积淀下来的零售客户、优势和经验,尽快地依靠农村网点,把支持三农的贷款服务办起来,向农村返还资金,给农村‘输血’。”^②因此,研究金融“失血”现象的发生程度和相应影响因素是亟待着手的研究课题。

(五) 转型过程中金融发展与开放的作用研究

前面提及的三个研究课题,基本都从微观的层面,研究经济基本面、基础设施、法制环境等如何与金融机构内部的实际相结合,分别研究了金融机构和企业的关系、金融机构自身的绩效,以及它们和资本流动之间的关系。相应地,在宏观层面,我们关心的就是金融市场和机构的发展与经济增长之间的关系。现有国内外文献表明,金融中介的发展在很多方面都应该与经济表现存在正相关关系。一方面,金融机构提供的金融服务使资本向高收益部门流动,从而成为经济增长必需的催化剂。为应对提供这类服务可能带来的巨大风险,金融部门必须通过动员储蓄、推动对冲和分散风险、获取信息、监督管理者等措施,以期避免道德风险、逆向选择,在降低交易成本的同时推动商品和服务的交易。另一方面,经济的发展对专业化、多样化和高品质的金融服务存在巨大的需求,而金融系统则会通过自我评估、自我创新等对这些需求做出反应。除此之外,经济增长和金融发展都会受到其他因素的共同影响,如政治体系、法律体系和制度安排的不同。

但是,在国外实证研究中普遍见到的经济增长和金融发展之间的正向关系对中国似乎并非完全成立。自1978年以来,中国经济年增长率接近10%,已成为世界上经济增长最快的国家。然而,其金融机构和金融系统的发展却远远滞后。一方面,非金融企业外部融资渠道有限,外部融资规模也比较小。2005年,全国固定资产投资中74%来自自筹资金,17%来自国内贷款,股市融资仅占4%。这与中国企业,特别是中小企业和私营企业,不仅很难发行公司债券和股票,而且也不容易从在中国银行业占主导

① 作者注:下面引用的采访实录就是上述看法的证据支持。

② 新浪财经,3月31日, http://finance.sina.com.cn/money/bank/yhpl/20090331/13056047313_2.shtml。

地位的大型国有银行获得银行贷款的事实相符(林毅夫等,2006)。2002年,中国全部企业银行贷款、国债、公司债和股权融资比例分别为80.2%、14.4%、1.4%和4%。其中,虽然国有银行贷款比例持续下降,但仍占到了国内贷款的60%。另一方面,在中国金融市场占主导地位的银行系统发展不健全,效率低下,背负大批不良贷款,其中国有银行表现尤甚。因此,理解过去三十多年中国如何凭借效率较低的银行系统实现快速的经济增长,对评估我国金融系统在支持经济的可持续发展方面可能面临的挑战具有重大的现实意义。中国上个世纪最后二十几年内何以能凭借低效的金融部门来实现经济的快速增长,以及为了使经济增长模式可持续,金融发展应当采取何种模式就是值得研究的话题。

三、结构与主要内容

研究中国农村金融的改革现状与未来发展趋势可以从微观层面入手,也可以从宏观层面入手。宏观视角分析采用的数据往往从微观数据加总而来,而加总时往往需要动用“代表性个体”(representative agent)假设,也就是说,被加总的个体之间没有太大的差距,因此加总数据特征也可以代表用于加总的个体数据特征。换句话说,当个体之间存在较大差异时,对于同一问题,采用宏观数据和采用微观数据分析的结论可能完全不同。比如,萧政、沈艳、Fujiki(2005)估计日本货币需求方程时,就发现如果采用加总的国别数据,则找不到稳定的货币需求方程;但如果采用省级数据,就可以找到稳定的货币需求方程。他们的研究进一步发现,由于微观层面的数据允许地区间存在较大差异,采用微观数据的模型在预测方面也比仅采用宏观加总数据的模型要好得多。这一研究表明,由于微观数据在处理个体差异方面有更大的优势,采用微观数据来研究宏观层面关心的问题可能更贴近现实。我国地域辽阔,各地区间经济发展水平差异大,因此,“代表性个体”假设未必适用。分析金融发展状况及其对经济的影响不应忽略个体之间的巨大差异。

我国地域辽阔,东中西地区在经济发展水平、执法力度、制度建设等方面均存在较大差异。如果对我国微观数据采用“代表性个体假定”,就相当于假定全国所有金融机构的数据是由同一个分布生成的,本质上是忽略了地区间的异质性(heterogeneity)对金融机构的治理结构、激励机制等方

面的影响。采用这一脱离实际的假定,会给我们从全局把握金融发展状况的准确性带来巨大的挑战。为应对这一挑战,本书主要是从县级正规金融机构以及当地经济环境的角度入手来考察宏观问题;但是为了帮助读者从宏观层面对问题有所把握,在第八章我们也采用总量数据,分析经济增长与金融发展之间的关系。

本书采用的微观层面数据来自北京大学中国经济研究中心于2005年进行的对县级金融机构状况的调查。该调查涉及12个省级行政区内、80个县的所有县级正规金融机构。样本省份的选取考虑了经济发展程度的不同以及地域差异。包括县域所有金融机构,就有利于我们对于当地信用市场的结构有较全面的把握与了解。本书采用的宏观数据则是出于统计年鉴的全国性总量数据,由于数据来源于公开渠道,其准确性可以得到较好的保证。搭配利用两类数据,我们既可以运用微观数据的丰富信息,又可以利用宏观数据的时间跨度长、测量误差相对较少的优点,有助于读者对县域金融发展的全局形成通盘把握。

从研究对象的角度看,非正规金融对农村金融的重要性不可否认。但是要研究非正规金融,也需要先对当地的正规金融状况有全面准确的认识,这样才能认识到非正规金融的地位以及非正规金融与正规金融之间的互动。另外,由于非正规金融往往处于半公开或者地下状态,数据的可得性与准确性对研究而言构成较大挑战,因此,本书着重研究县域正规金融。

本书分为上下两篇。上篇共四章,着重介绍县级金融机构的基本状况。对县域金融机构状况的描述主要从四个角度展开。首先是金融机构概貌,其次是它们的治理结构和激励机制,再次是存款状况,最后是贷款的发放与管理。其中,第一章介绍调查所涉及金融机构的基本情况,包括样本的抽取与构成、金融机构负责人与职工基本情况、县级金融机构所属分支机构的基本情况。第二章重点介绍金融机构的治理结构与激励机制,主要从上级主管部门的主要考核指标、上级主管部门对本机构存贷款规模的管理、本机构的经营目标、对信贷人员的奖励机制,以及对基层机构的管理等五个角度来研究县支行的治理结构和激励机制之间的关系。

吸收存款、发放贷款是我国金融机构的主要业务,我们在第三章、第四章介绍金融机构的存贷款状况。第三章涉及金融机构的存款与资金来源,重点讨论了县支行组织存款的压力状况、存款市场的竞争状况、金融分支机构内部的存款结构、存款成本以及金融机构的其他资金来源。而第四章则侧重于金融机构的贷款与资金运用状况。由于存贷比是上级机构考核