

安徽崛起中的信贷问题研究

人民银行合肥中心支行课题组

一、安徽崛起问题的提出

温家宝总理在 2004 年“两会”上提出中部崛起，作为“十一五”规划的重要问题和中国整体经济布局的关键，中部崛起在今年“两会”上受到广泛的关注。

中部包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南六个省份，占全国土地面积 10.7%，承载全国 28.1%的人口，地处中国内陆腹地，承东启西、接南进北、吸引四面、辐射八方，在全国地域分工中的角色十分重要。中部的崛起，不仅仅是对中部，更对全国经济社会发展具有重大而深远的战略意义。

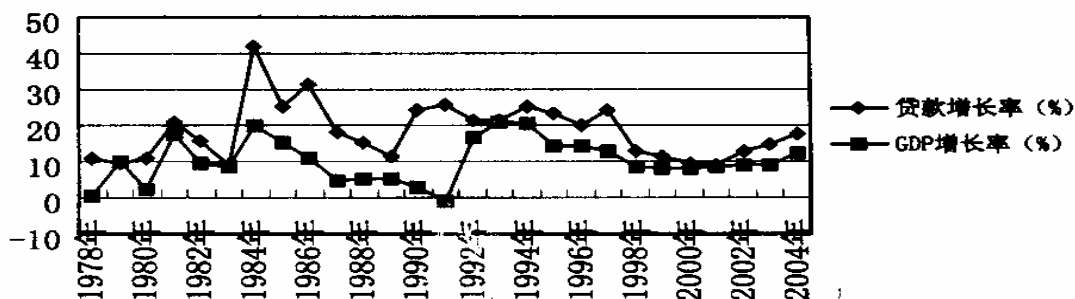
在中部崛起这一新的历史机遇面前，安徽省委省政府吹响了“抢抓机遇，乘势而上，奋力崛起”的进军号角。近年来，安徽经济开始进入新一轮增长周期，经济发展速度稳步加快，从 2000 年的 8.3%，2001 年的 8.06%，2002 年的 8.9%，2003 年的 9.2%，上升到 2004 年的 12.5%。1998 年以来，首次跃上两位数的增长平台。2005 年，安徽经济继续呈现出速度较快、效益较好、物价较低、协调性较强的良好局面，预计地区生产总值增长 11.5%以上。在安徽经济加快发展的态势下，安徽金融发展尤其是信贷问题成为各方面的关注焦点。

二、“九五”以来安徽经济增长与信贷增长状况评价以及“十一五”信贷增长展望

(一)安徽省银行信贷规模与经济增长状况的实证分析

依据金融发展与经济增长关系的已有理论研究成果，我们从 1978 年以来增长率这一动态指标观察(图 1)，得出一个初步结论，安徽经济与金融基本匹配。

图 1 安徽贷款增长率与 GDP 增长率变化图



(数据来源:《安徽五十年》、《安徽统计年鉴》、《安徽省金融统计月报》)

九五、十五期间贷款增长率一直高于 GDP 增长率且两者变化趋势基本一致。贷款增长波动与经济周期波动的方向大体一致，贷款增长的升高和走低与经济增长的加速和衰减的态势基本吻合，当整个经济扩张时，贷款随之扩大，当 GDP 增长率达到最高点时，贷款增长率也处于最高值或接近最高位置；当国民经济发生收缩时，贷款也随之收缩，趋于下跌。贷款波动曲线与经济周期曲线直接而又充分地显示了两者的增长走势的一致性。

根据经济决定金融的原理，从 GDP 的分配和使用看，扣除消费和净出口后剩余的部分形成投资，即固定资本和存货，贷款作为融资的一种方式，其规模与当年人均 GDP 的水平直接相关；从 GDP 的生产看，当年 GDP 的规模直接影响着有效贷款需求量；所以，当年 GDP 的增长率基本决定着贷款增长率。我们通过对“九五”以来即 1996 年至 2004 年安徽 GDP 增长率和贷款增长率进行相关分析得到如下结论：

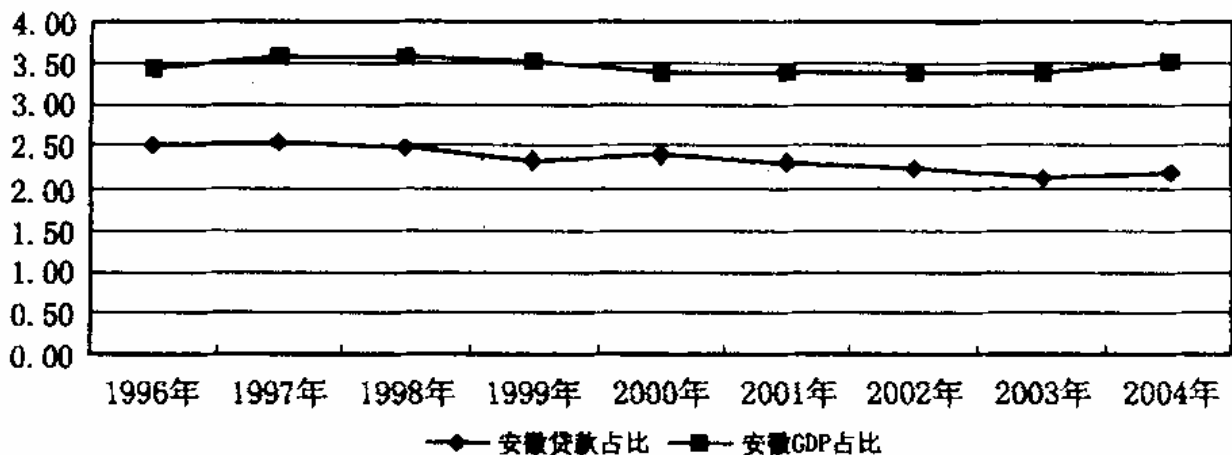
安徽省贷款增长率= $-0.03818+1.7036\times$ 安徽省 GDP 增长率，相关系数 $r=0.85(1)$

（二）显著性检验：银行信贷在总体上是与其经济发展水平相适应的

我们同时直观地观察“九五”以来安徽省 GDP 和银行信贷分别占全国的比重这两项指标(图 2)，似乎又质疑安徽省银行信贷对经济增长的支持力度不够，经济与金融总量不够匹配(GDP 占比均值高出银行信贷占比均值 0.79 个百分点)。然而，如果观察江苏和山东两省的 GDP 和贷款在全国的占比，我们发现山东、江苏两省的 GDP 在全国的占比均值也分别高出银行信贷占比均值 1.48 和 2.62 个百分点。

由此可见：一方面区域经济总量和发展水平决定了信贷投入的规模，另一方面由于经济发达地区聚集了较多优质企业和投资项目，而且多数企业有着较为丰厚的资本积累，资金来源多元化特征明显，经济增长对银行信贷的依存度有降低的趋势。为了进一步证明安徽省 GDP 与银行信贷在全国的占比相对于全国各省市来说并不存在显著的差异，我们对安徽省 GDP 与银行信贷在全国的占比差和全国各省市这两项指标的占比差做显著性检验。

图 2:安徽贷款、GDP 全国占比情况



令： $X1=$ 安徽的 GDP 占全国的比例-安徽的信贷占全国的比例。

$X2=\text{sum}(\text{各省的 GDP 占全国的比例}-\text{各省的信贷占全国的比例})\div 29。$

两独立样本的 T 检验。结果如下，表 1，表 2。

表 1 Group Statistics

	type	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
x	anhui	13	0.00966587038	0.002808292577	0.000778880222
	china	13	0.00318684669	0.018998863734	0.005269336721

表 2 Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t - test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
x	Equal variances assumed	21.335	0.000	1.216	24	0.236	0.006479023692	0.005326590267	-0.004514518298	0.017472565683
	Equal variances not assumed			1.216	12.524	0.246	0.006479023692	0.005326590267	-0.005072980616	0.018031028001

X2 中不包含安徽；重庆和四川并在一起计算；不包括台湾省。时间从 1992 年开始算起，数据来源《新中国五十年统计资料汇编》和《中国金融年鉴》有关年度数据。

假设：x1=x2；对立假设：两者不相等；步骤：

(1) 判断两者的总体的方差是否相等。

a) 由于 F 统计量的值为 21.335，相伴概率为 0.000 那么，说明，两者的总体方差不相等。

(2) 从而，T 统计量的计算公式为：

$$t = (\bar{x}_1 - \bar{x}_2) / \sqrt{\frac{s_1^2}{n_1} + \frac{s_2^2}{n_2}}$$

T 统计仍然服从 T 分布，但自由度采用修正的自由度：

$$f = \left(\frac{s_1^2}{n_1} + \frac{s_2^2}{n_2} \right) / \frac{\left(\frac{s_1^2}{n_1} \right)^2}{n_1} + \frac{\left(\frac{s_2^2}{n_2} \right)^2}{n_2}$$

(3) 那么，我们应该看表 2 中的 Equal variances not assumed 部分。

a) 由于 t 统计量的值为 1.216 (如果换成 $x_2 - x_1$ 就为 -1.216)，其相伴概率为：0.246。大于置信水平 0.05。那么，不能拒绝原假设 $x_1 = x_2$ 。

从而：结论是，没有充分的理由认为 x_1 和 x_2 有显著差异。

故对于安徽来说，与全国一样，银行信贷在总体上还是与其经济发展水平相适应的。

(三) 对“十一五”期间安徽省经济与信贷增长展望

经济决定金融，金融反作用于经济。从生产要素的形成看，贷款作为融资的一种主要方式，对形成投资即固定资本和存货，起着重要作用；同时贷款又往往与自筹资金等按比例投入的。所以，影响着以后的 GDP 的规模。我们通过对 1996 年至 2004 年安徽 GDP 增长率和贷款增长率进行相关分析得到如下结论：

安徽省 GDP 增长率 = $0.048794 + 0.38474 \times$ 上年安徽省贷款增长率，相关系数 $r = 0.87$ (2) (1) 式与 (2) 式共同构成了银行信贷与 GDP 之间的递推关系：由当年的安徽省 GDP 增长率可以大体确定贷款增长率；由当年的安徽省贷款增长率又可以大体确定下年的 GDP 增长率。根据这个递推关系，我们可以对“十一五”期间的安徽省经济与信贷增长作出展望。

2005 年的安徽省 GDP 增长率预计为 11.5%，代入 (1) 式可得出预计的 2005 年安徽省贷款增长率；再代入 (2) 式可得出预计的 2006 年的安徽省 GDP 增长率；如此递推下去，可得出展望的“十一五”期间的安徽省经济与信贷增长情况如表 3。

表 3 安徽省“十一五”期间的安徽省经济与信贷增长展望

年份	2005	2006	2007	2008	2009	2010	“十一 五”年 均
贷款 增长率	15.8%	14.8%	14.2%	13.8%	13.5%	13.4%	13.9%
GDP 增长率	11.5%	10.9%	10.6%	10.3%	10.2%	10.1%	10.4%

三、信贷支持安徽崛起的对策研究

(一)深化改革调整结构有效提高经济运行质量

从静态来看,安徽省目前的经济结构(包括产业结构、行业结构和地区结构)是决定并引导信贷投入的基础之一。由此而言,调整和改善安徽现有的经济结构是增加信贷有效投入的当务之急。就其战略规划及实施要点,主要有以下几方面:

1、真正重视“三农”问题,切实把农业放在“重中之重”位置上。

要坚持“以工促农、以城带乡”的基本思路,以增加农民收入为核心,大力发展农产品流通和农产品加工业,加快培育农业产业化龙头企业和各类农村经济合作组织,打造一批皖优农产品品牌;与此同时,要适应取消农业税的新形势,积极推进农村综合改革,逐步消除城乡“二元”结构的体制性障碍,以利形成安徽农村经济的核心竞争力,提高农业生产率,促进我省农业结构的调整和升级,真正将安徽从农业大省变为农业强省。

2、充分发挥区位和资源优势,加快发展交通和能源建设。

安徽崛起的主轴线是东向发展,加速融入长三角经济圈,而近年来制约长三角地区发展的土地、能源瓶颈恰恰为安徽创造了新的发展机遇。因此,快速推进“路桥运动”和盐化、煤化一体化工程,有计划的扩大火电建设,则是安徽利用自身区位和资源优势,在国家产业政策的引导下,抓紧调整经济结构极好机遇。

3、实施区域非均衡发展,沿江城市群担纲崛起的脊梁。

区域经济增长极的角色通常是由具有较强内聚力、辐射力和带动力的中心城市担当的。由于安徽没有特大城市,因此在“借梯登高”的东向发展中,沿江城市群将历史地、责无旁贷地成为与长三角无缝对接的平台。“要把 800 里皖江沿江城市群的优势充分地、淋漓尽致地发挥出来,在安徽奋力崛起中发挥脊梁作用。”

(二)改善金融生态,打造良好的信用环境

从动态来看,在市场经济条件下,一个地区若想长期保持吸引较多商业性资金投入的能力,将取决于该地区金融生态的优劣,它包括法律制度建设、社会诚信(信用)体系、会计与审计准则、中介服务体系、企业制度改革及银企关系、金融服务水平等多种相关方面。从某种意义上讲,金融生态像自然生态一样是一种资源,是一种能够带来资金这一资源的资源。尽管对金融生态的衡量指标还在进一步探讨中,但结合安徽实际和信用建设规划思路仍可以给出以下建议:

1、各级党政部门应充分认识金融生态环境对经济发展的影响,健全组织、强化管理、加强协调,增强建设区域金融生态环境的合力。

一是建议由地方政府牵头建立金融稳定协调机制,通过联席会议、信息披露、风险处置配合等,加强沟通,力保一方金融平安;二是进一步发挥各级政府信用建设中的领导和指导作用,将改善金融生态环境、加强信用建设纳入对各级政府部门的考核内容,加大对背信行为的惩戒力度,落实各方责任,全面贯彻“信用安徽”建设的各项措施。

2、逐步健全金融司法制度,防范道德风险,为改善金融生态环境提供法律支持。

据有关调查,1999 年 2004 年末,安徽省金融机诉讼案件及仲裁案件 32219 件,胜诉率为 82.09%,执结率为 52.79%,受偿

率为 39.61%，“执行难”的问题较为普遍。因此，要加强投融资者风险普法教育，健全金融债权维护的法律保障体系。在立法上要充分体现保护债权人利益的原则，在司法上要严格执行法律规定，特别是在企业合并、分立、中止等过程中，要强化对金融债权的保护，努力做到“有法必依、违法必究”。

3、加快社会信用体系建设步伐，塑造“信用安徽”的良好形象。

要充分整合利用各种信息资源，尽快建立政府引导、市场运作、社会化服务的信用评价体系和监管体系，逐步完善信用评价机制与方法；进一步加大创建金融安全区工作力度，尤其需要强化农村地区的创安工作，深入开展信用乡镇、信用村、信用农户建设，着力提高农村地区的社会信用环境；聚力推进中小企业信用担保工程，各级政府要将信用担保资金列入政府年度预算，为担保活动提供稳定的资金来源，采取各种措施鼓励社会各界为担保基金提供资助，合理划分信用担保机构与金融机构承担风险比例，建立和完善担保风险分散机制。

4、深化各类商业性银行机构的改革，努力提高金融服务水平。

商业性银行机构经营行为能否体现出产业政策和地区结构调整方面的意图，关键就再于有没有深化内部改革。只有建立新的激励机制，才会深入研究市场并从中寻找契机，而这些契机不仅与国家发展战略和区域发展政策是一致的，而且也会促进商业性银行机构相应调整固定资产贷款和流动资金贷款比重、贷款企业结构分布以及地区间的资金流向。因此，目前我省商业银行以及城乡信用社等要以完善法人治理结构和内部评级体系为重点，深化改革，逐步建立以风险溢价为核心的信贷决策和管理机制。

（三）地方政府应重视研究金融政策特别是金融授信政策指引，切实帮助金融业解决具体问题，创造全新的政府、银行、企业三者之间的关系，做到三赢。

在资源的有效配置过程中，政府、银行、企业是利益共同体，他们的共同目标：追逐效率；并在提高效率中增加资源配置。彼此之间是一损俱损，一荣俱荣的关系。所以政府除研究国家产业政策外，还要研究金融政策特别是银行授信政策。产业政策是通过鼓励、限制或禁止某些产业、产品和技术的发展，合理配置、利用资源，优化经济结构的经济政策，它的主要载体是企业；银行授信政策依据、依附、滞后于国家产业政策，是配合国家产业政策，通过财政贴息等手段，引导信贷资金向某些地区、某些行业流动，以扶持这些地区和行业发展，并通过“窗口指导”鼓励、限制或禁止商业银行向某些地区和行业增加贷款，体现扶优限劣原则，它的主要载体是银行。银行授信政策是实现产业政策的重要手段和途径。从某种意义上讲，产业政策的有效制定，是信贷政策有所依据的前提。银行是信贷政策的执行主体，其行为取向直接影响到信贷政策与产业政策的协调。由于各商业银行对国家宏观经济走向的判断不尽相同、授信政策和体制也有差异、出于同业竞争等考虑，这就为政府协调银行增加授信、调整授信结构、提高资金使用效率提供了可操作空间。

各级政府应把辖内各金融机构当作“自己人”，切实帮助它们解决在呆帐核销、资产化转剥离、抵押资产登记处置变现、诉讼执行、经济执法部门对银行取向偏紧等工作中的问题。在协调银企关系上，既要推动企业改制，又要确保银行债权落实；既要强调银行对企业的支持，更要督促企业诚实守信，按时还款；既要讲贷款增量的上升，也要讲贷款存量的优化；既要讲贷款规模的扩张，更要关注和研究存款资金分流的动向，帮助金融部门拓展存款来源、抑制邮政储蓄存款分流，为贷款提供丰厚的资金基础。

（四）人民银行要加大对中小企业贷款的引导力度

1. 加强对信贷运行情况的监测与分析，引导金融机构加大信贷投入。

加强对货币信贷运行情况的调查与分析。主动关心地方经济发展，及时掌握中小企业发展状况，了解中小企业的有效信贷需求，协调和促进银企关系健康发展。针对今年以来安徽省信贷增幅下降的现状，开展专题调查研究，分析贷款同比少增及增速回落的原因，了解中小企业贷款存量及增量的分布及变动情况，增强“窗口指导”的针对性和有效性，引导金融机构根据国家产业政策和货币政策的要求，调整和优化信贷结构，增加对中小企业的信贷投放。

研究制订对银行机构支持中小企业的考核评价办法。按照对中小企业贷款增幅不低于周边各省水平、高于全省各项贷款增幅的要求，进一步量化考核指标，以鼓励银行机构加大对中小企业的信贷支持力度，进一步改善对中小企业的金融服务。

2. 引导银行机构改善对中小企业的金融服务，建立完善适合中小企业特点的信贷管理体制和机制积极推进金融改革，支持地方中小银行机构的发展。

进一步做好农村信用社改革试点资金支持工作，努力把资金支持与农村信用社改革进程有机结合起来，通过专项中央银行票据置换工作，化解农村信用社历史包袱，力求达到“花钱买机制”的政策效果，增强信用社服务中小企业的能力和水平。

推动银行机构完善贷款利率浮动风险管理的制度，鼓励商业银行积极运用资金定价的手段，覆盖中小企业贷款的风险，引导信贷资金向中小企业流动。

引导商业银行根据中小企业特点，从授权授信制度、信用等级评定、信贷审批操作流程、业务考核奖惩机制等方面不断进行制度创新，建立完善适合中小企业特点的信贷管理制度，实现中小企业贷款的可持续发展。

参考文献：

- 1、周立。中国各地区金融发展与经济增长(1978-2000)。北京：清华大学出版社，20042、彭兴韵. 金融发展的路径依赖与金融自由化。上海：上海三联书店、上海人民出版社，2002
- 3、安徽省国民经济和社会发展“十一五”规划及到 2020 年发展的基本思路。安徽省发改委，2005 年 2 月
- 4、韩平。改善金融生态环境是系统工程。金融时报 2005. 5. 24
- 5、米建国。金融发展与经济增长关系的实证分析[J]。管理世界，2002. (4)。
- 6、谈儒勇。金融发展理论与中国金融发展。北京：中国经济出版社，2000
- 7、陶为群。安徽金融业“八五”发展的行业特点、重要条件和“九五”着力点分析[J]。战略研究通讯，1996(3)。
- 8、中国人民银行南京分行课题组. 安徽省“九五”期间贷款增幅下降的原因分析及对策建议[A]。北京：中国金融出版社，2002。

(课题组组长：陶为群，成员：戴季宁、汪涛、潘淑娟、文忠桥、武传利、许焱、汪守宏)