

江西省信贷资金与经济发展关系的分析

人民银行南昌中心支行课题组^{*1}

【摘要】：坚持金融服务实体经济发展是做好当前经济金融工作的重心所在。近年来，江西省银行业得到一定程度的发展，新增贷款保持较快发展，金融发展水平与全省经济发展水平基本相适应。本文基于较长时期以来江西省经济与金融发展的现状，并将其置于全国和中部其他省份进行横向对比，在此基础上剖析了影响江西省信贷增长的主要因素，并就进一步促进金融支持实体经济发展提出了几点建议。

【关键词】：信贷资金，经济发展，影响因素

【中图分类号】：F830.34 **【文献标识码】：**A **【文章编号】：**1006—169X（2012）07—0079—06

近年来，随着我国经济不断快速崛起，我国金融规模越来越大，江西省银行业也得到一定程度的发展。截至 2012 年 6 月末，全省金融机构人民币存款余额为 15802.66 亿元，人民币贷款余额为 10149.32 亿元，人民币贷款增速位列全国第 10 位^②。为了进一步探索银行信贷资金更好地支持经济发展，实现经济与金融的良性互动，本文基于较长时期内全省经济金融发展基本情况，并将其置于全国和中部其他省份进行对比，进而分析影响江西信贷增长的主要因素，并在此基础上就如何进一步促进经济金融协调发展和更好地发挥金融对实体经济的支持作用提出政策建议。

一、从历史数据看，全省金融机构新增贷款保持较快增长

（一）贷款增速

1. 贷款增速总体高于全省 GDP 增速

除 1979 年、1999 年和 2001 年外，全省金融机构人民币贷款增速^③均高于本省 GDP 增速，2009 年贷款增速更是高达 39.63%，2010 年和 2011 年贷款增速分别为 22.18%、18.79%。（如图 1）

¹ 人民银行南昌中心支行课题组长：易寿生；课题组成员：刘居照，杨文悦，郭盛锋。（江西南昌 330008）

² ①2012 年 6 月末，全省金融机构本外币各项存款余额 15926.49 亿元，各项贷款余额 10282.50 亿元，本外币各项贷款增速位列全国第 11 位。

②考虑剥离、票据置换和划转因素。



图 1 1978~2011 年江西省 GDP 增速和金融机构人民币贷款增速

2. 改革开放三十四年来，全省有 15 年贷款增速高于全国平均水平，其中尤其是近三年全省平均贷款增速高于全国平均水平 4.65 个百分点全省人民币贷款增速近三年连续高于全国平均水平，2009~2011 年贷款增速分别高于全国平均水平 8.06、2.29 和 3.00 个百分点，贷款增长已进入平稳较快增长通道。此外，改革开放（1978 年）以来，全省贷款增速高于全国平均水平的时期还有 1978~1982、1984~1985、1989~1991、2004、2007，其他年份均低于全国平均水平。（如图 2）



图 2 1978~2011 年全国和江西金融机构人民币贷款增速

3. 近三年全省贷款增速在全国和中部六省排名有所提升

从全省金融机构人民币贷款增速在全国和中部六省的排名情况看，金融危机后（2009-2011 年）江西排名明显提升，2009 年贷款增速居全国第 7 位、中部六省^③第 1 位，2010 年和 2011 年在全国排名第 13 位，在中部六省排名分别为第 3 位和第 2 位。

（二）贷款增量

1. 近三年平均新增贷款是改革开放以来平均水平的 5.49 倍

2005-2011 年全省金融机构新增人民币贷款整体保持上升态势，2009 年新增贷款为 1801.47 亿元，首次达到千亿级别，2010 年和 2011 年新增贷款稳定在 1400 亿元以上。2009-2011 年平均新增人民币贷款是 2005-2008 年平均水平的 2.92 倍，是改革开放以来平均水平的 5.49 倍。

2. 近三年新增贷款占全国比重高于贷款余额占全国比重

改革开放以来，全省新增人民币贷款占全国的比重平均为 1.67%，贷款余额占全国的比重平均为 1.65%。1999 年以来，全省金融机构新增人民币贷款占全国的比重总体保持上升态势。特别是 2004 年，新增贷款占全国的比重近 20 年（1992-2011）内首次高于贷款余额占全国的比重。2004 年之后，新增贷款占全国的比重总体高于贷款余额占比，其中 2009-2011 年三年内新增贷款占全国的比重分别高于贷款余额占全国的比重 0.29%、0.15%和 0.27%。

二、基本判断：长期以来，全省银行贷款总量与经济总量基本相适应

在金融市场化程度越来越高的形势下，金融机构为追求利润的最大化，贷款资源会在综合考虑风险和收益的基础上进行重新分配，经济相对发达、金融生态环境良好的地区往往能获得更多的贷款资源。从全省情况看，经济发展水平决定了对金融机构贷款的吸引力，贷款总量与经济发展水平基本适应。

（一）中部六省对比分析：经济发展水平对金融具有决定性作用

1. GDP 总量排名和占比总体高于贷款排名和占比

从中部六省 GDP 总量和金融机构人民币贷款占比在全国的排名情况看，各省 GDP 总量的排名和占比总体高于人民币贷款余额的排名和占比。1997-2011 年 15 年间，各省 GDP 总量排名高于和等于人民币贷款余额的次数为 72 次，占比为 80.00%；各省 GDP 占比高于人民币贷款余额占比的次数为 79 次，占比为 87.78%（如表 1）。

³ ①中部六省包括：江西、安徽、湖北、湖南、河南、山西。

**表 1 中部六省 GDP 总量和人民币贷款余额
排名和占比对比表**

	1997~2011 年	江西	安徽	湖北	湖南	河南	山西	合计
排名	GDP 排名高于贷款排名次数	15	10	4	14	15	1	59
	GDP 排名等于贷款排名次数	0	5	4	1	0	3	13
	GDP 排名低于贷款排名次数	0	0	7	0	0	11	18
占比	GDP 占比高于贷款占比次数	15	15	12	15	15	7	79
	GDP 占比等于贷款占比次数	0	0	0	0	0	0	0
	GDP 占比低于贷款占比次数	0	0	3	0	0	8	11

2. 贷款排名和占比与 GDP 总量排名和占比总体呈同方向变动

从 1997-2011 年中部六省人民币贷款余额和 GDP 总量的排名和占比情况看，金融机构人民币贷款余额在全国的排名和占比总体与 GDP 总量的变动保持相同方向。1997-2011 年，中部六省排名同方向变动次数为 69 次^④，占比为 82.14%；占比的同方向变动次数为 48 次，占比为 57.14%。反映出各省经济发展水平的高低对贷款总量的大小具有决定性的作用。

**表 2 中部六省 GDP 总量和人民币贷款余额
排名和占比变动方向对比表**

	1997~2011 年	江西	安徽	湖北	湖南	河南	山西	合计
排名	贷款排名与 GDP 排名同方向变动次数	11	12	10	10	13	13	69
	贷款排名与 GDP 排名反方向变动次数	3	2	4	4	1	1	15
占比	贷款占比与 GDP 占比同方向变动次数	6	8	8	10	6	10	48
	贷款占比与 GDP 占比反方向变动次数	8	6	6	4	8	4	36

（二）全省经济发展水平总体处于相对滞后水平

^④ ①此处贷款排名和 GDP 总量排名只统计 1997~2011 年数据，故各省排名的变动情况共 14 次。

近年来江西经济发展速度较快，但与其他省份对比，总体经济发展水平较低。2011 年，全省 GDP 总量^⑤首次突破万亿大关，达 11583.8 亿元，比上年增长 12.5%，GDP 增速已连续 9 年达 12% 以上。但从全省 GDP 总量在全国和中部排名情况看，经济发展相对滞后。1997-2011 年，全省 GDP 总量在全国处于第 17-20 位水平，在中部六省处于第 5-6 位水平，发展水平相对滞后于东中部多数省份。

（三）全省金融机构人民币贷款余额排名居后

与经济发展水平排位相对应，全省金融机构人民币贷款余额在全国排名也相对靠后。同时，随着商业银行股份制改造的进行，商业银行经营目标的逐利化、市场化，金融机构贷款配置更倾向于经济发展水平较高的地区。1997-2011 年，尽管江西贷款增速总体高于 GDP 增速，但贷款余额在全国仍处于第 21-23 位水平，在中部六省中居第 6 位。

（四）全省金融机构人民币贷款排名与 GDP 总量排名差距缩小

近年来，全省金融机构抓住金融危机后及时实行适度宽松货币政策的机遇，贷款总量逐步做大，有力地支持和配合了经济发展的进位赶超。“中部崛起”战略^②实施以来，全省金融机构人民币贷款余额在全国排名与 GDP 总量在全国排名的差距逐步缩小，到 2008-2011 年两者差距已处于历史较低水平。

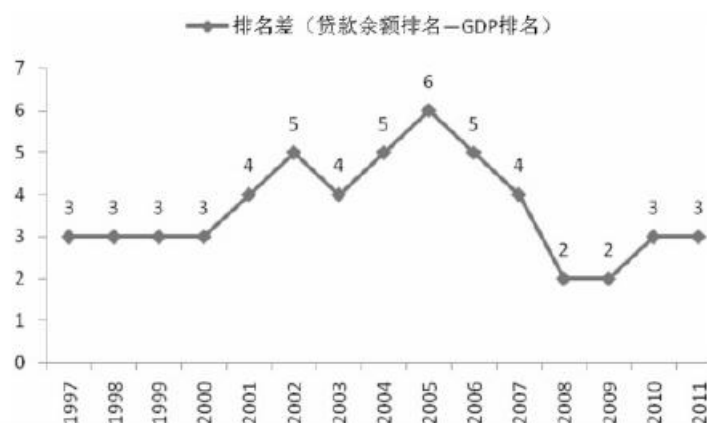


图 3 1997~2011 年江西省贷款余额在全国排名与 GDP 在全国排名之差

注：图中数值越大表示差距越大。

三、影响金融机构信贷投放的主要因素

（一）宏观经济的有效需求是否旺盛

一个地区宏观经济是否向好、有效需求是否旺盛，从根本上决定了金融机构对该地区的信贷投放力度。尽管江西经济近年来保持较快发展，GDP 总量不断壮大，但在全国排名总体靠后，同时受欧债危机影响，全省经济增速自 2011 年二季度以来已连

⁵ ①2011 年各省 GDP 数据均为初步核算数据。②2004 年 3 月，温家宝总理在政府工作报告中首次明确提出促进中部地区崛起。

续四个季度出现放缓^⑥，这在很大程度上制约了金融机构贷款投放总量的增长。据人民银行南昌中支调查统计处调查^⑦显示，随着宏观经济景气度下行，风险厌恶的情绪在银行间蔓延，信贷风险上升已成为银行谨慎放贷的重要原因。多数调研对象反映，虽然全省贷款需求总体上仍然较为旺盛，但其中有一部分由于企业经营效益差等原因难以达到金融机构的放贷要求，金融机构考虑到不断上升的信贷风险，这些贷款需求并不能转化为有效需求。当前，我国正处于货币政策预调微调时期，银行信贷规模紧张状况将继续得到缓解，但宏观经济基本面未见明显改善，不断释放的银行体系流动性也很难形成新的贷款投放。

从全省情况看，金融机构信贷资金趋利倾向明显，新增贷款向经济相对发达地区集中，呈现出明显的地域分布不平衡特点。从1997-2011年江西省各地区平均新增贷款^⑧占全省比重来看，南昌、赣州、九江、上饶等地占比较高，分别达到42.78%、11.50%、8.30%、7.64%，四个地区的平均新增贷款占全省的比重达70.22%。

（二）产业发展的比较优势是否明显

具体的产业、企业是金融机构贷款投放的基本落脚点，一个地区拥有比较优势的产业能提升其对金融机构贷款的吸引力。从全省情况看，金融机构投放积极性与当地产业的兴衰有直接关系。这里，我们以存贷比指标来衡量一个地区金融机构贷款投放的积极性，存贷比越高，表明金融机构可贷资金运用较为充分。

江西受益于产业优势提升、重点项目增加的代表地区是南昌和新余。2005年“中部崛起”战略全面实施以来，南昌市存贷比快速提高，远远高于全省平均水平，2011年南昌市余额存贷比为79.98%，高于全省15.54个百分点。

新余市受益于全省扶持光伏产业发展，金融机构对其发放的信贷资金较倾斜。特别是赛维LDK于2007年上市后，贷存比指标明显高于全省平均水平。2011年新余市余额存贷比79.14%，高于全省14.71个百分点。

（三）地区金融生态环境是否良好

一个地区或城市金融生态环境的好坏直接影响着金融机构的信贷资产质量，进而影响到金融机构的信贷投放决策。一般而言，用以评价一个地区的金融生态环境的指标^⑨主要包括“经济基础”、“企业诚信”、“地方金融发展”、“法治环境”、“诚信文化”、“社会中介服务”、“社会保障程度”、“地方政府公共服务”、“金融部门独立性”等9项。据中国社会科学院金融研究所联合人民银行有关部门公布的“中国地区（城市）金融生态环境评价”结果显示：全省金融生态环境综合排名在全国排名总体处于中下游水平（如表3）。

^⑥ ①2011年第一季度至2012年第一季度GDP同比增速分别为13%、13%、12.8%、12.5%、11%。

^⑦ 根据2012年4月11日召开的“2012年一季度全省金融形势分析座谈会”上对全省各金融机构相关部门负责人的调研结果。

^⑧ 此处“平均新增贷款”是指1997~2011年贷款的平均余额。

^⑨ 九大指标的贡献弹性和排序为法治环境（0.194961）、经济基础（0.176118）、地方金融发展（0.135523）、金融部门独立性（0.121773）、诚信文化（0.121435）、社会中介服务（0.087198）、地方政府公共服务（0.071088）、企业诚信（0.060456）、社会保障程度（0.031447）。

**表 3 江西省及南昌、赣州、九江金融生态环境和
信贷资产质量评价**

地区/ 城市	综合排名/等级	2006	2007	2008	2009~2010
江西	金融生态环境综合排名	24/30		16/30	16/31
	信贷资产质量评定	D 级	C 级	D 级	A 级
南昌	金融生态环境综合排名	57/90		49/100	42/110
	信贷资产质量评定	BBB 级	A 级	A 级	AAA 级
赣州	金融生态环境综合排名	89/90		84/110	80/110
	信贷资产质量评定	E 级	E 级	D 级	AA 级
九江	金融生态环境综合排名	84/90		80/110	81/110
	信贷资产质量评定	E 级	E 级	E 级	A 级

注：1.“/”前数值表示地区或城市排名，“/”后数值表示纳入评定范围的地区或城市数量；

2. 信贷资产质量评定等级共分为“AAA-A”、“BBB-B”、“C”、“D”、“E”等 9 级；

3.“\”表示 2007 年度未对地区或城市金融生态环境进行综合排名。

（四）金融机构的市场化选择是否充分

金融机构作为企业甚至上市企业，追求股东利益最大化和资产收益最大化是金融机构经营的主要目标。在实际操作中，商业银行普遍实行贷款审批权限控制或贷款规模控制，商业银行各分支行特别是市、县支行超过一定规模的贷款权限被上收，由总部综合考虑风险和收益进行贷款资源的市场最优配置。同时考虑到资金成本，商业银行在缺乏优质可贷项目的情况下，往往尽量选择资金上存，由总部集中统一调拨。据人民银行南昌中支调查统计处调查显示：当前商业银行在人民银行的存款年利率为 0.72%，而商业银行基层行上存资金利率则普遍高于在人民银行的存款利率，如农业银行规定 1 年期上存资金利率为 2.25%。同时，调查中还发现，非法人金融机构在基层央行的存款账户存在“低余额”甚至“零余额”现象。造成这种现象的原因不仅是商业银行运用现代化支付和管理手段的结果，也不排除商业银行综合考虑全省经济发展实际、金融生态环境状况等客观因素后主动选择的结果。

四、促进金融支持实体经济发展的几点建议

（一）培育优势产业，进一步挖掘江西经济增长的潜力

一是围绕鄱阳湖生态经济区的建设要求，着力把南昌打造成为区域核心增长极，加快九江沿江产业带发展。大力发展战略性新兴产业，加强基础设施建设，努力培育一批千亿产业集群、百亿企业方阵，充分发挥省会城市的辐射效应和优质重大项目的带动作用，在促进区域经济快速发展的同时，也为金融机构大额集中信贷投放提供持续动力。二是抓住中央实施赣南等原中央苏区振兴战略的历史机遇，着力解决区域发展不平衡的问题，在赣南等原中央苏区培育一批符合当地发展实际的优势产业、优质项目，进一步拓宽金融机构信贷投放渠道。三是深入挖掘全省其他设区市的发展优势，在巩固传统产业的同时鼓励和支持创新、创业，着力建设一批特色产业基地，进一步增强地方特色经济对金融机构信贷投放的吸引力。

（二）优化金融生态环境，为金融机构信贷投放创造良好的外部环境

一是建立和完善金融生态环境建设考核评价体系，明确地方政府在建设金融生态环境建设中的责任和义务。二是公安司法部门要大力协助金融机构加强对不良贷款的清收力度，加大对贷款诈骗等金融违法行为的打击力度，营造良好的法治环境。三是深入开展中小企业和农村信用体系建设，推进全省社会信用信息资源整合、交换共享，完善全省社会信用信息数据库建设，建立健全信用监督和失信惩戒制度，营造良好的诚信文化。四是政府应致力于提供公共服务，减少对金融机构的行政干预，为金融机构信贷决策和投放提供良好的市场化的运作环境。

（三）做大金融总量，坚持做强地方金融机构与引进境内外大型金融机构并单

一是进一步壮大城市商业银行的资本实力，使城市商业银行成为服务当地和辐射周边地区的重要区域中心银行，支持符合条件的城市商业银行实现首发上市。二是加快农村商业银行的组建步伐，深入推进农村信用社等农村合作金融机构的成功改制，鼓励社会资本的积极参与，进一步巩固地方性法人金融机构在服务县域、支农支小中的重要地位。三是着力破解小额贷款公司的发展“瓶颈”，逐步推进符合监管要求、符合经营者意愿的小贷公司改制成为村镇银行，进一步加强金融改革创新。四是落实《江西省人民政府关于促进江西金融业发展的若干意见》（赣府发[2012]15号）的有关要求，落实相关引进政策，大力引进境内外大型金融机构在赣设立分支机构，注重引进金融机构总部和后台机构入驻。

（四）落实优惠政策，鼓励金融机构加大对“三农”和小微企业的支持力度

一是落实奖励政策提高奖励标准，对大力支持“三农”和小微企业发展的金融机构进行政府奖励。二是落实针对金融机构“三农”和小微企业贷款部分的财政补贴和税收优惠政策。三是发展政策性担保公司，降低进入门槛，降低担保费率，着力解决小微企业寻求担保难、担保成本高的问题，为金融机构顺利发放“三农”和小微企业担保贷款提供有利条件。

（五）注重社会融资规模的合理增长，在增强金融机构信贷支持能力的同时积极发展直接融资

2012年5月23日召开的国务院常务会议指出“要坚持稳健货币政策基本取向，保持合理的社会融资规模”。要高度重视“社会融资规模”^⑦这一指标在经济金融形势分析和政策决策中的运用，在增强金融机构信贷支持能力的同时，还要积极拓宽直接融资渠道在满足实体经济资金需求中的作用。从全国情况看，社会融资规模的趋势和结构变化主要呈现出四个特点：一是人民币贷款占比总体呈下降趋势；二是直接融资快速发展；三是金融机构表外业务快速扩大；四是非银行金融机构和新兴金融机构对实体经济的支持力度不断加大。相比之下，全省直接融资市场发展明显滞后，融资方式仍以贷款为主，本外币贷款占同期社会融资规模的比重从2011年的60.30%上升至2012年一季度的70.21%，比全国占比高3.31个百分点。2012年一季度直接融资规

⁷ ①社会融资规模是指一定时期内实体经济从金融体系获得的资金总额，是全面反映金融与经济关系以及金融对实体经济资金支持的总量指标。

模^⑧占同期社会融资规模的比重为 12.29%，比全国占比低 6.02 个百分点。因此，必须积极拓宽直接融资渠道：一是继续加强对优质企业的培育和上市辅导；二是丰富企业融资市场主体结构和产品结构，完善企业直接债务融资产品结构体系，研究运用高收益债券、资产支持票据等新型债务融资工具；三是大力拓展企业债、公司债、城市建设债券、信托债券基金等发行规模；四是加强与银行间市场交易商协会和各承销商的沟通，加大非金融企业债务融资工具推介力度。

（六）规范民间融资，让民间资金成为支持实体经济发展的主要推动力

合理引导民间资本支持实体经济发展，一是要在民间融资活跃的地区试点设立民间借贷登记服务中心等机构，为民间融资提供中介服务、备案管理以及风险监测，推动民间借贷的规范化和阳光化。二是要进一步打破垄断，鼓励和支持民间资本进入金融服务、市政基础设施建设、矿产资源开发等领域，拓宽民间资本的投资渠道。三是要加强民间融资潜在风险的监测，牢牢把握服务实体经济的本质要求，坚决抑制社会资本脱实向虚、以钱炒钱，防止虚拟经济过度自我循环和膨胀，防止出现产业空心化现象。

参考文献：

- [1] 李杨, 王国刚, 刘煜辉. 中国城市金融生态环境评价 [M]. 人民出版社, 2005.
- [2] 刘煜辉. 中国地区金融生态环境评价 (2006~2007) [M]. 中国金融出版社, 2007.
- [3] 李杨, 张涛. 中国地区金融生态环境评价 (2008~2009) [M]. 中国金融出版社, 2009.
- [4] 刘煜辉, 陈晓升. 中国地区金融生态环境评价 (2009~2010) [M]. 社会科学文献出版社, 2011.

^⑧ ①本文中的“直接融资规模”包括未贴现的银行承兑汇票、企业债券净融资、非金融企业境内股票融资。