

河南区域金融结构特征的统计描述

何海霞

(黄河科技学院, 郑州 450006)

摘要: 在金融促进经济发展的过程中,金融总量的增长与金融结构的变化都作出了贡献,但是金融结构的变化更是一种内在的推动力。通过建立衡量金融结构特征的综合指标体系:金融相关比率、金融结构比率、金融机构存贷比、区域融资结构对河南区域金融结构的特征作出定量分析和定性分析,以期能更为客观、真实的反映河南金融业发展水平,从而能为未来河南金融结构优化提供可以借鉴的依据。

关键词: 区域金融结构;金融相关率;金融结构比率;区域融资结构;河南

中图分类号: F830 **文献标志码:** A **文章编号:** 1671-1807(2012)04-0027-03

河南是中部崛起的“领头羊”,其经济总量和主要金融总量指标也一直位居中部各省前列。但是与东部发达省份相比,河南省的金融发展还存在一定的差距。本文通过建立衡量区域金融结构特征的指标体系,对河南金融结构特征进行统计描述,描述结果期望能为河南省金融结构的进一步优化提供一定的理论参考。

1 建立衡量区域金融结构特征的指标体系

对于区域金融结构的衡量指标,经济学界目前尚没有统一的标准,本文在借鉴学者多种衡量指标的基础上,谨慎筛选,最终选取了反映金融发展程度的金融相关比率指标,反映金融工具集中度的金融结构比率指标,反映金融体系效率的区域融资结构指标 3 个指标来描述河南金融结构特征。

金融相关比率(FIR)。以戈德史密斯为代表的金融结构论提出用金融相关比率来衡量不同国家或地区的金融发展水平以及所属的金融结构类型^[1]。我们把 FIR 定义为某一时点上地区金融资产总量与地区 GDP 之比。其中金融资产总量的构成包括:非货币性金融资产(非银行金融部门发行的金融工具,如股票、债券、保险单等)和货币金融资产(金融机构的存款余额和贷款余额)。

金融结构比率(FS)。FS 通常以非货币金融资产(金融资产总量-金融机构存款额-金融机构贷款额)在金融资产总量中所占比例来表示。它可以反

映金融市场在全社会资本资源配置中的相对地位的上升,还可以反映金融体系内部分工的细化和金融服务水平的提高^[2]。

区域融资结构。地区融资结构是从企业外源融资的角度考察地区金融体系为企业提供的资金项目之间的构成及比例关系,反映金融体系为企业提供的金融服务水平。

2 河南区域金融结构特征的统计描述

2.1 河南省金融资产的相对规模、结构及其变化趋势

表 1 是经过整理的河南省金融资产结构及余额图,从中可以看出:

1)从金融资产的纵向构成变化看,河南省金融结构在逐步优化。在 1989 年之前,河南的金融资产主要是银行类金融机构发行的各种类型的存贷款凭证。进入 90 年代以后,金融资产种类开始呈现多元化的发展趋势,金融结构比率 FS 显著提高,尤其是到 2000 年达到顶峰 9.82 的水平,与此同时,金融相关率也在逐渐提高,并于 2003 年达到 2.04 的峰值。说明该阶段河南省金融发展处于快速提升的状态,这主要得益于自 90 年代开始的金融改革,包括对国有银行的改革以及一系列非国有商业银行的出现,为河南金融机构的发展增添了活力^[3]。值得注意的是,从 2000 年后,金融结构比率 FS 呈下降趋势,2006 年以后有逐渐回升迹象,2008 年股市的不景气使金融结

收稿日期:2012-02-27

基金项目:2011 年河南省政府决策研究招标课题(2011B422)

作者简介:何海霞(1982—),女,河南郑州人,黄河科技学院商贸学院,讲师,金融学硕士,研究方向:区域金融发展与区域经济。

构比率显著下降。

表 1 河南省金融资产结构及余额

亿元

年份	金融机构 存款余额	非货币金融资产额					金融机构 贷款余额	金融资 产总额	FS	FIR
		企业债券	金融债券	股票市值	保费收入	国债发行				
1990	593.96	0.0	2.36	0.0	6.5	0.00	773.04	1 375.8	0.64	1.46
1991	754.03	0.0	2.58	0.0	8.4	0.00	1 127.2	1 892.2	0.58	1.79
1992	936.04	0.0	2.54	0.0	13.6	0.00	1 366.9	2 319.0	0.70	1.79
1993	1 143.66	0.0	1.11	10.2	18.4	0.00	1 366.9	2 540.4	1.17	1.51
1994	1 602.95	0.0	0.84	21.8	21.0	0.00	1 704.8	3 351.5	1.30	1.49
1995	2 131.69	0.0	0.14	51.5	25.5	0.00	2 170.2	4 379.1	1.76	1.44
1996	2 707.65	0.0	0.10	81.6	26.8	0.00	2 665.4	5 481.7	1.98	1.48
1997	3 271.76	0.0	0.03	210.9	34.8	0.00	3 320.9	6 838.4	3.59	1.63
1998	3 772.51	0.0	0.03	308.2	44.9	0.00	3 878.5	8 305.2	4.25	1.77
1999	4 198.10	0.0	0.02	658.4	47.8	0.00	4 179.5	9 083.9	7.77	1.85
2000	4 753.41	0.8	0.02	940.6	55.7	0.00	4 356.9	10 156.0	9.82	1.80
2001	5 530.20	0.0	0.00	1 009.8	69.5	0.00	4 885.7	11 531.9	9.36	1.88
2002	6 451.60	0.0	0.01	802.1	126.2	32.89	5 553.6	12 966.5	7.41	1.99
2003	7 618.00	0.0	0.00	951.7	162.9	44.00	6 422.7	15 199.3	7.62	2.04
2004	8 879.40	9.9	0.00	805.5	202.1	51.46	7 092.3	17 040.7	6.27	1.89
2005	10 003.90	0.0	0.00	750.8	213.6	46.10	7 434.5	18 402.8	5.49	1.65
2006	11 492.50	50.3	0.00	1 020.0	252.3	53.87	8 567.3	21 382.4	6.44	1.62
2007	12 576.42	49.1	4.9	1 398.0	323.7	43.28	9 545.5	23 940.9	7.60	1.47
2008	15 255.42	53.3	2.1	739.1	518.9	37.81	10 368.1	26 971.7	5.02	1.39
2009	19 175.06	56.2	2.6	2 503.0	565.4	62.97	13 437.4	35 802.6	8.91	1.84

数据来源：根据河南统计年鉴(2010)、河南金融年鉴(2010)等数据统计计算得到。

2)从金融资产规模的横向比较看,河南省存款余额、贷款余额、证券市场融资额和保费收入占全国的比重明显低于河南 GDP 在全国的份额。除了河南省保费收入占全国比重不断上升之外,其他指标在全国的比重却在持续下降,与 GDP 占比的差距有逐步加大的趋势。其中,河南省贷款总量占全国份额与河南 GDP 占全国份额之间的差距由 2004 年的 1.37 个百分点,扩大到 2009 年的 2.65 个百分点,增加 1.33 个百分点^[4]。这说明,河南省金融资源的匮乏与河南省经济大省的地位很不相称,河南金融发展水平相对落后于国家平均水平,在金融结构方面还有待进一步优化。

3)河南金融资产仍然呈现形式单一,数量集中的特点,形式主要是银行类金融机构发行的各种类型的存贷款凭证。尽管 20 世纪 90 年代后河南省金融资产余额从结构上开始呈现多元化的趋势,主要表现是股票市场的发展为企业融资开辟了一条新路,但是多元化程度非常有限,因为通过金融债券、企业债券的发行进行融资的规模微乎其微。通过金融中介机构(银行)进行的间接融资仍然占据了金融资产余额的

绝对比重。

4)非货币金融资产(相对于银行类金融机构的存贷款)供给与需求非常不稳定。表现为金融债券、企业债券、公司股票等金融资产的余额变化极不稳定。

2.2 河南省地区金融相关比率(FIR)

金融相关比率是衡量一国或地区金融变化发展的主要指标。影响金融相关比率的因素可以分为两类,一类是正相关因素,如资本形成率、经济货币化率、企业外部融资率等;另一类是负相关因素,如企业内源融资率、通货膨胀率等。金融相关率对于区域金融结构理论的意义在于:金融相关比率值越大,表明该地区经济体系的金融货币化程度越高^[5]。从河南经济纵向发展历史看,河南省金融相关率呈现较稳定的增长趋势,说明河南省的金融深化程度在逐渐加强(见表 1)。

但从全国横向对比情况看,河南金融相关率却一直偏低。且与全国金融相关比率的差距在不断拉大。2003 年河南金融相关比率 FIR 为 2.04,到 2008 年下降到 1.39,降幅高达 32%。2004 年河南金融相关比率 FIR 与全国金融相关比率 FIR 相差 0.74,到 2008

年两者差距扩大到 1.17,2009 年差距出现缩小迹象。河南金融相关率较低,说明河南省企业外源融资效率低,外源融资占企业发展资金结构的比重较小,河南金融业的发展滞后于河南经济的整体发展水平。

2.3 河南省区域融资结构特征

1)在中国金融结构大变迁的背景之下,从 20 世纪 90 年代前期开始,河南省多元化地区金融体系已初步成形。河南省金融市场格局呈现多元化的发展趋势,金融结构比率逐年上升,到 2000 年达到 9.82%的高点,虽然之后有所下降,但纵向比较仍保持了较高的发展水平。另外,河南省辖内企业利用证券市场(股票市场和债券市场)进行融资的绝对金额也在逐年上升,2001 年企业通过发行股票和债券进行融资的规模为 34.9 亿元,2006 年达到 114.86 亿元,2010 年达到 382.9 亿元,值得注意的是,企业发行债券进行融资的规模及占比也在逐年提高。

2)融资结构发展不平衡,直接融资渠道狭窄。虽然近年来河南省金融市场的多元化水平有了一定程度的发展,但融资结构发展极不平衡,河南非金融企业获取金融资源的主要渠道为金融机构贷款,股票、债券等直接融资工具所占比重明显很低。2001 年,金融机构贷款占到企业外源融资总量的 93.1%,到 2009 年,这一比例仍然高达 92.7%^[6]。

3)证券市场发展滞后,股票、债券市场融资规模较小。2003 年之后,河南省辖内 A 股上市公司数量和市值占全国的比例极低且有逐年走低趋势。2006 年河南境内 A 股上市公司家数为 33,占全国数量的 2.2%,股票市值占 A 股总市值的 1.1%。截止 2009 年底,河南境内 A 股上市公司 41 家,占全国数量 1.6%,股票市值占 A 股总市值的 0.83%。另外,企业债券融资金额也过小。2007、2008、2009、2010 河南非金融企业融资额中债券融资分别占比 4.2%、2.8%、6.9%、7.4%,如果扣除上市公司发行的可转债(其性质更接近股票),这一数据会更低。

3 统计描述结论

通过上述综合指标体系对河南区域金融结构特征的衡量,得到以下结论:

1)自 20 世纪 90 年代开始,河南省金融发展处于快速提升的状态。金融相关率(FIR)和金融结构比率(FS)的显著提高,说明河南金融深化程度在不断加强,这主要得益于河南金融资产的多元化发展和金融结构的不断优化。

2)河南金融资产占全国比重明显低于河南 GDP 在全国的份额,说明河南省金融资源匮乏,河南金融发展水平相对落后于国家平均水平。

3)河南金融相关率低于全国平均水平,且与全国差距在逐步增大,这说明河南省企业外源融资效率低,外源融资占企业发展资金结构的比重较小,河南金融业的发展滞后于河南经济的整体发展水平。

4)河南融资结构发展不平衡,直接融资渠道狭窄,河南非金融企业获取金融资源的主要渠道为金融机构贷款(但是,值得注意的是,衡量金融机构效率的存贷比指标,得出河南金融机构资本利用效率有待提高),股票、债券等直接融资工具所占比重明显很低,河南证券市场发展滞后于银行信贷市场发展。

参考文献

- [1] 戈德史密斯. 金融结构与金融发展[M]. 上海:三联出版社, 1994:98—99.
- [2] 于长秋. 我国金融资产结构与经济增长关系的实证分析[J]. 金融论坛,2001(8):7—11.
- [3] 吴晓求,许荣. 金融市场化趋势推动着中国金融的结构性变革[J]. 财贸经济,2002(9):5—12.
- [4] 计承江,骆波,李天忠,郑豫晓,张明辉. 河南省金融机构 3000 亿元存差剖析[J]. 金融研究,2007(10):166—177.
- [5] 曾康霖. 二元金融与区域金融[M]. 北京:中国金融出版社, 2008:162.
- [6] 高敏. 河南金融业发展中的问题与战略重点[J]. 金融理论与实践,2008(6):61—64.

The Statistical Description on the Characteristics of Henan Regional Financial Structure

HE Hai-xia

(Huanghe S&T College,Zhengzhou 450006,China)

Abstract: In the process of economic development, financial growth and the change of the financial structure all make contribution to economic development, but the financial structure change is an inner impetus. In the paper, through the establishment of a comprehensive index system: Financial interrelation ratio, Financial structure ratio, Financial institutions deposit and loan ratio, Regional financial structure, quantitative and qualitative analysis the characteristics of Henan regional financial structure. Objective and true reflection the development level of Henan financial industry. Statistical results can offer a reference basis on optimization of Henan financial structure.

Key words: regional financial structure; financial interrelation ratio; financial structure ratio; regional financial structure; Henan