

宏观货币政策的作用力 与实现区域金融经济的协调互动发展 ——对欠发达地区湖南省永州市的实证研究

蒋国政 唐造时 张毅

中国人民银行永州市中心支行

一、以永州为例看宏观货币政策对欠发达地区区域经济发展的影响效力及评价

(一) 区域经济与宏观经济的同步实证对比。

永州市位于湖南省西南端，毗邻广东、广西，处于沿海发达地区与西部开发地区的过渡地区，全市下辖9县2区、188个乡镇，土地面积2.24万平方公里，人口570万，其中农村人口占比78.4%，是一个典型的欠发达农业经济区。与20世纪90年代以来我国三次宏观货币政策大调整时期的全国平均发展水平变化情况相比，永州市经济金融发展总态势表现了“差半拍”的特征。这主要体现在以下几个方面：

1. GDP增长滞后全国同期平均水平。无论是1992—1993年和2003年治理经济过热时期，还是1996—1997年防止通货紧缩时期，永州市GDP年增长率均低于全国平均水平，2003年度相差4.9个百分点。1993年和2003年全国GDP增长率分别比上年提高了11.3和3.8个百分点，而同期永州市GDP分别只增加了5.4和0.1个百分点，两者分别相差5.8和3.7个百分点(见表1)。这表明永州市经济发展不仅是在增长水平上低于全国平均水平，而且在利用经济增长机遇方面也明显滞后于全国平均水平，更是远远落后于东部经济发达地区。

2. 固定资产投资增长“慢热”特征明显。从对GDP增长的贡献率来看，投资需求对GDP增长的贡献率所占的比例始终很高，从1990年到2001年的平均水平为38.2%。可以说，我国GDP的增长在很大程度上是由投资拉动的，投资需求的扩张推动了国民经济的发展。而作为一个区域经济发展很不平衡的大国来说，投资需求的扩张不仅在空间上分散，而且在时间上有先有后。同一时期，一些地区投资需求高涨时，另外一些地区的投资需求仍处于“慢热”状态。当投资需求从扩张转向收缩时，“慢热”地区的投资需求正处于扩张阶段，不可避免地成了宏观政策调整的主要控制对象，造成了“慢热”地区投资效率的损失，经济增长尚未完全扩张就被动地被迫收缩下来。这一点体现在不同时期的固定资产投资增长情况上(见表1)。

表1 永州市在三次宏观货币政策调整中固定资产投资与GDP增长与全国的对比 %

年份	固定资产投资增长(A)	GDP增长率(B)	投资增长对GDP增长的
			支持力度(C=B / A)

	全国	永州市	全国	永州市	全国	永州市
2003	26.7	18.1	14.3	9.4	0.54	0.52
2002	16.1	15.4	10.5	9.3	0.65	0.6
1997	10.1	10.3	12.5	11.1	1.24	1.08
1996	14.9	18.6	13.8	12.3	0.93	0.66
1993	58.3	33.5	32.1	16.3	0.55	0.4
1992	43.4	29.5	20.8	10.9	0.48	0.37

说明：表中数据按当年价格计算；GDP 数据以当年公布的统计公报为准，因而个别年份数据存在误差。

资料来源：《中国金融年鉴》、《永州市统计年鉴》。

从表 1 可以看出：(1)1992—1993 年的通胀时期，固定资产投资增长率都在高位运行，但永州市固定资产投资增长率远低于全国平均水平，分别相差 13.9 和 24.8 个百分点。(2)2003 年全国固定资产增长率为 26.7%，增幅比尚处于经济平稳运行区间的 2002 年上升了 10.6 个百分点，而永州市同比只上升了 2.7 个百分点，比全国平均水平低 7.9 个百分点；与 1992 年相比，1993 年度永州市固定资产增幅与全国平均水平的差距是 10.9 个百分点，这直接导致了永州市 GDP 增长率均低于同期全国平均水平。(3)固定资产投资对经济增长的支持作用低于全国平均水平。如果用 GDP 增长率与固定资产投资增长率的比率反映新增固定资产投资对经济发展的支持程度，那么在 1992~1993 年和 2003 年经济扩张时期，永州市新增固定资产投资对地区经济增长的支持作用明显要低于全国平均水平。如果考虑到经济发展程度的差异，这种作用则要远远低于东部发达地区。(4)在 1996—1997 年通货紧缩时期，永州市固定资产投资下降了 8.3 个百分点，下降幅度高出全国平均水平 3.5 个百分点。显然，固定资产存量、增量、对经济增长支持作用的差异，以及在投资扩张上的“慢热”，导致了永州市经济发展速度和扩张周期都要滞后于全国平均水平。

3. 信贷资金投入水平明显偏低。到目前为止，我国融资手段主要以间接融资为主，银行信贷资金仍然是支持投资增长和经济发展的主渠道。银行信贷投入的规模体现了货币信用总量扩张的程度，同时也是宏观货币政策所要控制的主要目标之一。与 20 世纪 90 年代以来三次宏观货币政策调整中全国信贷规模变动的平均水平相比，永州市银行信贷投入水平明显偏低(见表 2)。从表 2 可以看出：(1)银行贷款的增长速度低于全国平均水平。除 1993 年外，最近三次宏观货币政策调整时期各年度贷款增长率均低于全国平均水平，其中差距最大的是在 2003 年，为 8.1 个百分点。这与两者之间固定资产投资增长情况基本一致。(2)经济扩张时期的信贷扩张速度要远低于全国平均水平。2003 年全国信贷大扩张时，银行贷款增幅比 2002 年高出 6.1 个百分点，而永州市同期增幅只有 3.9 个百分点，两者相差 2.2 个百分点。(3)可用储蓄资金在本地转化为投资的比例更低。一方面，永州市新增存贷比率呈下降趋势，从 1992 年的 162.2% 下降到 2003 年的 37.3%；另一方面在经济扩张时期，新增存贷比率不升反降，如 1993 年为 98.1%，比上年下降了 64.1 个百分点，2003 年比上年下降了 7.3 个百分点；而全国同期新增存贷比率分别上升了，31.9 和 11.1 个百分点，表明在经济扩张时期，永州市吸纳资金的能力远低于全国平均水平。(4)信贷资源对 GDP 支持率明显偏低，推动乏力。1995—2002 年，全国 GDP 和贷款平均增长速度分别为 7.5% 和 11.89% (速度比为 1: 1.59)，而永州同期 GDP 与贷款平均增长速度分别为 10.30% 和 10.21%，速度比仅为 1: 0.99，大大低于全国平均增长水平。

表 2 三次宏观货币政策调整对永州市信贷影响对比

年份	贷款年增长率(A)		存款年增长率(B)		新增存贷比率		A与GDP增速比较	
	全国	永州市	全国	永州市	全国	永州市	全国	永州市
2003	21.5	13.4	20.7	22.2	79.6	37.3	1.5	1.42
2002	15.4	9.5	18.1	16.5	68.5	46.6	1.47	1.02
1997	25.2	20.4	24.1	13.8	95.1	169.2	2.02	1.85
1996	22.6	16.6	29.7	22.9	73.2	87.3	1.64	1.35
1993	23.3	28.4	21.7	41	119.6	98.1	0.73	1.74
1992	25.3	24.6	34.4	20.8	87.7	162.2	0.79	2.25

资料来源：《中国金融年鉴》、《永州市统计年鉴》。

表3 宏观货币政策调整中财政收入与GDP增长对比 %

年份	财政收入增长率		与GDP增速比较	
	全国	永州市	全国	永州市
2003	14.7	8.2	1.03	0.87
2002	15.4	4.6	1.46	0.5
1997	16.8	12.7	1.35	1.15
1996	18.7	8.6	1.35	0.71

说明：表中数据按当年价格计算。

资料来源：《中国金融年鉴》、《永州市统计年鉴》。

4. 内源性可用资金的来源有限。收入增长是经济发展的结果，同时也为当地经济进一步发展提供了必要的资金支持。经济扩张滞后和经济增长率偏低决定了永州市财政收入和居民收入增长水平明显低于全国平均水平，直接导致了该市在经济发展上财力有限，可用资金相对不足。在财政收入方面，永州市财政收入增长率均低于全国平均水平，两者差距最大在2002年，为10.8个百分点，差距最小的年份也有4.1个百分点。并且，永州市财政收入的增速一般都低于经济增长的增速，速度比最高时才1.15:1，最低时只有0.5:1；而同期全国财政收入增速的平均水平均高于GDP增长率，最高时有1.46:1，最低时也有1.03:1（见表3）。

在居民收入方面，三次宏观货币政策调整期间城乡居民收入水平均低于全国平均水平。如 2003 年永州市城镇人均居民收入为 5773 元，与全国平均水平的差距为 2889 元，只达到全国平均水平的 65.8%；农民人均收入为 2112 元，与全国平均水平的差距为 510 元，为全国平均水平的 80.5%。并且，城镇居民人均收入增长率均低于全国平均水平。在 2003 年经济扩张时，全国城镇居民人均收入水平比上年增加了 5 个百分点，而永州市城乡居民人均收入与上年基本持平，表明以钢铁、水泥、电解铝和房地产等行业经济的率先扩张，带动了全国城镇居民人均收入增幅明显放大，永州经济在此类扩张中明显滞后(见表 4)。

表 4 宏观货币政策调整对城乡居民收入变动影响对比表 万元

年份	金额		增长率(%)		金额		增长率(%)	
	全国	永州市	全国	永州市	全国	永州市	全国	永州市
2003	8472	5573	14.5	7.4	2622	2112	4.3	4.3
2002	7398	5189	9.5	7	2478	2025	4.8	2.1
1997	4877	3707	11.3	8.4	2189	1858	11.3	16
1996	4381	3421	12.3	9.1	1966	1602	20.9	25.5
1993	2357	2502	21.2	24.8	976	759	17.1	14.7
1992	1945	2005	21.6	24.3	834	662	11.6	12.4

说明：表中数据按当年价格计算。

资料来源：《中国金融年鉴》、《永州市统计年鉴》。

另外，从全国来看，经济增长差异和人均收入增长的差异也带来了可用资金积累在地区之间的不均匀分布。2003 年末，东、中、西部三大地区人均储蓄存款与全国平均水平的比值分别为 1.61 倍、0.68 倍和 0.58 倍；东部地区储蓄存款最多的 5 个省区(广东、江苏、浙江、山东和上海)占了全国储蓄存款的 42%，储蓄存款最少的 5 个省份(西藏、青海、宁夏、海南和贵州)只占全国储蓄的 2%；广东、江苏、浙江、上海的现金净投放合计为 2154 亿元，占当年全国现金投放总量的比例高达 87.28%。

(二)结论。

根据上述对比分析，以永州市为例，关于宏观货币政策对区域经济发展的作用力，特别是对欠发达地区的影响效力，至少可以得出以下结论：

1. 20 世纪 90 年代以来，我国实施的三次大的宏观货币政策调整，都基本实现了预期宏观目标。但是，对不同区域的经济金融发展形成了不同的政策效应，欠发达地区在宏观政策调整中所承受的调控成本要大一些，这一点在永州市体现得比较明显。

2. 欠发达地区经济发展水平滞后、周期不活跃，属于“慢热”地区，承担了过多的宏观调控成本。在宏观货币政策的作用下，当其他地区，尤其是东部沿海地区和重点开发地区进入经济周期上升阶段时，欠发达地区的发展尚没有起步；而其他地区

经济过热时，欠发达地区才刚刚进入上升阶段；当以总量指标作为调控目标的国家宏观货币政策实施时，在治理其他地区经济过热的同时，却抢先一步抑制了欠发达地区经济发展的正常扩张，致使经济发展的潜力难以充分释放。

3. 欠发达地区资金积累对经济增长的支持力度偏低，经济发展差距会进一步加大。一方面，信贷投入、固定资产投资增长和投资效率均低于全国平均水平，致使经济增长率低于全国平均水平；另一方面，较低的经济增长率导致了更低的内源性资金积累率，降低了本地对可用资金的吸纳能力，决定了更低的投资增量和投资效率。两方面融合形成了紧缩的循环累积效应，进一步拉大了欠发达地区与全国经济发展的差距。

二、在宏观货币政策作用下欠发达地区区域性经济与金融互动的实证分析

(一)“九五”时期以来永州金融经济发展的主要特点。

永州市位于湖南西南端，东邻郴州，北接衡阳，南连广东清远，西南毗邻广西桂林、梧州，西接邵阳，处于省与省、经济区与经济区、沿海发达地区与西部开发地区交界的边缘地带。以“九五”时期以来的发展与周边地市比较，在同一宏观货币政策背景下，永州市这样的欠发达地区表现出更加明显的滞后性。

1. 经济增长速度较快，但整体经济发展水平落后。2003年末，永州市GDP达到282.95亿元，比1995年增长了198%，经济总量在湖南省14个地州市中排名第7位，而人均GDP只有4570元、仅为全省平均水平的63.1%，城镇居民人均可支配收入5554元、仅为全省平均水平的72.2%，农村人均可支配收入2083元、为全省平均水平的84.3%。从对2002年永州周边地市的综合经济水平对比分析来看，永州市的长期综合经济增长率和综合市场占有率分列全省第2位、第8位，但是，由于综合地均GDP排名第10位、综合人均收入水平排第12位，决定了其城市综合竞争力最终名列全省第10位(见表5)。这说明永州的经济尚处于粗放型增长时期，经济运行质量和人民生活水平的提高相对不够。

表5 永州及周边地市在湖南省城市综合竞争力的排名

城市名称	城市综合竞争力排名	综合市场占有率排名	长期综合经济增长率排名	综合地均GDP排名	综合人均收入水平排名
郴州	6	11	5	9	7
衡阳	9	10	8	6	8
永州	10	8	2	10	12
邵阳	11	5	11	7	10

资料来源：中国社会科学院、社会科学文献出版社：《城市竞争力蓝皮书·中国城市竞争力报告》，2003年3月。

2. 金融资金存差规模不断扩大，信贷对GDP的支持作用偏弱。1995年末，永州市资金供求状况为贷差12.08亿元，随着经济的快速发展，金融资源总量不断增加，2000年开始出现存差，此后存差规模不断扩大。2003年末，永州市存差达90.5亿元，扣除邮政储蓄存款、各项准备金、同业存放等，还有30亿元左右的可贷资金富余。但从金融资源的运用情况来看，却呈现出贷款转化利用率低和贷款对CDP的支持率相对偏低等诸多不协调。(1)新增贷款占新增存款的比例偏低。1995—2003年，永州市金融机构新增存款170.3亿元，新增贷款为85.4亿元，新增存贷比仅为50.2%。剔除已剥离的不良贷款，2003年末全市金融机

构存贷比例为 60.4%，比 2000 年下降了 14.7 个百分点；比 2003 年全省平均存贷比低 21.3 个百分点。(2) 信贷总量的增长相对偏少。以周边地市 2003 年与 1995 年的贷款增量比较，剔除不良贷款剥离因素，衡阳、郴州、永州、邵阳的贷款增幅分别为 111.7%、106.4%、96.5%、78.8%，贷款增幅高低的排序与四地市 GDP 分列全省第 4、6、7、9 位的排序恰好吻合，表明区域性贷款增长对经济增长具有强力的拉动作用。相对经济总量排名靠前的地市而言，永州市的贷款总量增长明显不足，一定程度上制约了经济总量的增长(见表 5、表 6)。

表 6 1995-2003 年贷款增长情况比较 亿元

地区	贷款余额		贷款增幅
	1995 年	2003 年	(%)
全国	50538	158996	214.6
全省	1414.2	3796.3	168.4
郴州	74.8	154.4	106.4
衡阳	122.2	258.7	111.7
永州	70.2	137.9	96.5
邵阳	77	137.7	78.8

资料来源：中国人民银行长沙中心支行湖南金融信息港。

3. 经济产业结构不合理，贷款结构与产业发展重点不对称。1995 年，永州市三次产业结构为 45.9：23.1：31，当时市委、市政府提出“建设大郊区，拓展大市场，发展大产业”的发展战略，力图利用资源优势把永州建成广东和沿海地区的农副产品供应基地，发挥区位优势承接沿海地区产业转移和经济辐射，带动二、三产业的快速发展。1995 年后，一、三产业占 GDP 的比重此消彼长，二产业比重略有提高，到 1999 年三次产业结构变成了 37.2：26.2：36.6 的“哑铃型”。2000 年，永州市把加快发展第三产业作为“最现实、最具有潜力的新的经济增长点”来抓，出台了《关于加快发展第三产业的决定》和一系列优惠政策，三产业占 GDP 的比重开始超过第一产业跃居第一位。2001 年，永州市将经济特色定位于发展生态环保效益型经济。2003 年又提出以工业化为主推动“三化”进程的发展目标，把工业化作为实现由农业大市向经济强市的根本出路，三次产业结构定格为 30.6：27：42.4。与周边地市的产业构成相比较，永州市第二产业比重最低，分别低 1.9 到 11.8 个百分点不等，比全省平均水平低 11.7 个百分点(见表 7)，“三一二”的产业排序与全省及相对发达地市“三二一”的产业排序存在很大差距。

从永州市三次产业所占 GDP 结构与贷款结构来看(表 8)：(1) 贷款结构与产业结构不相称。1999—2003 年，第二产业贷款平均占比为 38.78%，比第三产业高出 8.16 个百分点；而同期第二产业 GDP 平均占比仅为 27.36%，较第三产业低 11.5 个百分点，贷款的投入与 GDP 产出呈反比的矛盾关系，“二一三”的贷款比重排序与“三一二”的产业结构排序严重错位。这主要是原有工业贷款沉淀严重，第二产业不良贷款占比高出总体不良比例 3 个百分点的原因。(2) 贷款重点与经济发展重点不对应。2000—2003 年，二、三产业的贷款比重均呈下降趋势，2003 年永州市工业贷款余额只占贷款总余额的 16.3%，比上年末净减 3750 万元，而从 2000 年起，永州经济结构调整的重点却正是以二、三产业为主导，贷款投放在保持稳步增长的情况下重点不突出。

表 7 2003 年湖南省及部分地区三次产业占 GDP 比重 %

地区	第一产业	第二产业	第三产业
湖南省	19.1	38.7	42.2
郴州	19.8	38.8	41.4
衡阳	23.7	34.9	41.4
永州	30.6	27	42.4
邵阳	30	28.9	41.1

资料来源：2003 年湖南省及相应地区统计公报。

表 8 1999-2003 年永州市产业结构与贷款结构比较 亿元

年度	一			二			一产业		二产业		三产业	
	一	二	三	一	二	三	产 值	贷 款	产 值	贷 款	产 值	贷 款
1999	37.2	26.2	36.6	30.4	37.4	32.2	79.85	28.25	56.14	34.76	78.37	30
2000	35.6	26.8	37.6	29.9	38.2	31.9	82.14	30.53	61.85	39.09	86.71	32.61
2001	33.6	27.9	38.5	29.9	40.1	30	83.87	32.82	69.52	43.98	95.99	32.95
2002	31.9	28.9	39.2	30.8	40	29.2	86.49	37.44	78.53	48.58	106.32	35.65
2003	30.6	27	42.4	32	38.2	29.8	86.48	44.15	76.5	52.72	120.05	41.03

资料来源：永州市统计公报和中国人民银行永州市中心支行金融统计报表。

4. 信贷资金分布不均衡，经济结构性调整需求难以满足。从信贷资金的分布来看：(1) 信贷资源配置的不均衡，导致了区域内部经济发展的不协调。以 2003 年末永州市 11 个县区的资源分布为例，临近市委、市政府中心城市所在地的北五县(区)

的存款占全市存款总量的 64.9%，贷款占全市贷款总量的 71%，GDP 却仅占全市经济总量的 53%；而以农业为主导的南六县，却以总量 29%的贷款创造了 47%的 GDP。南六县平均存贷比为 50.18%，低于全市存贷比 10.2 个百分点，其中最低的蓝山县仅为 40.75%，县域资金被大量抽走投入大中城市的经济建设，导致南部县域经济结构调整得不到贷款的有力支持。(2)贷款的流动性减弱，导致中小企业融资难度增加。从贷款期限看，2003 年末全市短期贷款：占比 69.3%，比 2000 年下降了 12 个百分点；中期流动资金贷款占比 5.9%，同比增加了 4 个百分点；中长期贷款占比 24.4%，同比增加了 8 个百分点，中长期贷款呈逐年增长趋势，其中很大部分集中在中心城市基础设施建设上，造成贷款流动性减弱，进一步增加了中小企业融资的难度，这与大力发展非公有制经济的宏观目标和突出发展工业、第三产业的重点不相吻合。

5. 信贷投放远景计划不足，信贷发展规模与小康目标不配套。从经济长期发展目标来看，当前永州的信贷发展趋势与建设全面小康社会的远景目标不配套。2003 年，永州市人均 GDP 为 4570 元(按同期 1: 8.3 的汇率计算仅为 551 美元)，仅为全省平均水平的 63.1%，如果要在 2020 年达到人均 GDP 3000 美元的小康社会标准，人均 GDP 年均增速必须达到 11.5%左右。以此类推，若按永州市 1995-2003 年信贷年平均增长 10.52%与 GDP 年平均增长 8.97%的比率计算，同时剔除民间投资等因素，今后 17 年内永州市的贷款平均增速必须保持 14%左右，即年均贷款增量 26 亿元，才能满足实现小康经济目标的融资要求，这与实际情况存在较大的差距。

从以上分析可以看出，永州市经济结构不合理，主导产业不突出，能体现区域特色的经济优势未形成，银行信贷资金的存量和增量结构与区域经济协调快速发展的要求存在相当大的差距，因此区域金融经济协调互动发展的良性局面未能形成，致使永州市经济发展滞后于全国经济发展水平，不仅未能有效利用全国经济周期上升阶段提供的发展机遇，反而过多地承担了主要针对经济过热地区实施宏观调控所带来的发展成本。

(二)影响欠发达地区区域金融经济协调互动发展的障碍因素分析。

从区域经济发展以及金融体制改革的角度来看，造成欠发达地区金融经济互动不良、经济发展滞后的障碍主要有：

1. 投融资环境欠佳，难以支撑经济金融健康发展。

(1) 经济发展战略趋同，不能有效利用上升阶段的经济发展机遇。处于内陆地区的永州市，既不属于西部开发范畴，又不属于沿海发达地区的辐射范围，在国家政策、交通方面更无多少优势可言，属于非典型的欠发达地区。而在经济发展战略的选择上，永州市多年来坚持的是一种追赶型经济，效仿毗邻广东、广西及周边地市的经济发展模式，没有结合实际创造自己的战略发展目标，经济发展政策的连续性、稳定性较差，区域经济发展定位模糊，因此陷入了追赶型经济发展的误区，看到人家选择的产业有市场，就模仿照搬，但一旦形成产业却又落后了市场的需求，始终无法有效利用宏观政策和宏观大势发展机遇实现自我超越。

(2) 政府和司法部门的职能错位，服务职能短缺。①政策稳定性差。这与政府任期制、政绩考核办法不科学、经济决策失误有关。如 20 世纪 90 年代中期，永州市蓝山县曾是华中地区最大的石材加工基地，鼎盛时有 170 多家企业、240 多条生产线，但由于原材料靠“进口”，主要是各种收费摊派纷至沓来、政府优惠政策兑现打折扣等原因，导致企业大举迁往广西，短短 4 年时间就只剩几家企业、十多条生产线，金融部门投放石材业的 2000 多万元贷款也难以收回。②政府的金融意识不强。金融的核心地位和作用愈是随着市场经济的发展而愈显重要，但在欠发达的永州地区，政府一向是采取“多取、少予”的态度和行政命令的方式来对待金融，对经济与金融协调发展的研究和重视不够，暴露出了政府在微观经济领域对金融的重视和认识不足问题。③执法不严、不到位，未形成公开、公平、公正的经济发展环境。从抽样调查看，金融机构的胜诉案件执行率不到 10%。

(3) 抵押担保机制弱化，限制了有效信贷需求扩大。①担保资金严重不足。永州市中小企业信用担保中心注册担保资金为 500 万元，与国家认可的规范运作的地市级中小企业信用担保机构注册资本要达到 5000 万元的要求相差甚远。担保资金的严重

缺乏致使企业有效信贷需求不能相应扩大，如果按 1:3 的比例放大，也只能达到 1500 万元的贷款规模，相对于其辖内 6200 家中小企业，按每家企业只贷 10 万元计算，也需 6.2 亿元，无异于杯水车薪。②中介机构办理贷款抵押、登记等手续的收费偏高。据调查，有关部门对企业办理贷款时的各种登记手续费、抵押费、评估费合计达应付贷款利息的 40%左右，而且存在重复评估、强制评估等问题，增加了企业贷款的附加成本，导致企业的贷款实际需求下降。③土地划拨的行政审批管理削弱了抵押效果。根据 2003 年 4 月 18 日最高人民法院《关于破产企业国有划拨土地使用权应否列入破产财产等问题的批复》第三条，企业划拨取得的土地使用权，其抵押未履行法定审批手续的认定抵押无效。据对永州市 5 个县工商银行系统的抽样调查，152 户贷款企业中以划拨土地作抵押且未办土地使用权登记的贷款户为 140 个，占调查户数的 92.11%；贷款额为 15.26 亿元，占调查总数的 73.48%，若企业按新司法解释申请破产，银行贷款抵押资产将损失殆尽。

(4) 逃废银行债务严重，外部信贷环境恶劣。据对永州市辖内统计，2003 年末共有逃废银行债务企业 1029 户，其中国有企业改制逃废银行债务 477 户，非国有企业 552 户；改制企业逃废银行债务总额 25.2 亿元，占统计数不良贷款额的 53.57%，其中：逃废银行贷款本金 14.90 亿元，利息 10.3 亿元。有 8311 名国家公职人员累计拖欠银行贷款本息 1.25 亿元，国家公职人员贷款形成的不良贷款比例高达 39%，比同期全市不良贷款占比高 8 个百分点；其中县、乡级公职人员拖欠金额为 1.2 亿元，占比为 96.1%。大举逃废银行债务，严重影响了信贷资产质量和企业融资环境，影响了货币信贷政策的效力。

(5) 经济活动主体弱质，信贷有效需求不足。信用等级评定是决定信贷投放规模的重要因素，但从永州市的实际情况看，AAA 级企业屈指可数，大部分中小企业资质欠佳，经营信息缺乏透明度，银行无法对申请贷款的企业进行有效的资信审查，中小企业根本达不到以大型企业为标准的资信评估条件。同时，商业银行强化扁平化管理，追求规模放款，对一般的小规模贷款原则上不审批，大金额的审批权又全部上收到省里，企业“腿短”而银行“门槛高”，银企始终难以达成一致的利益平衡点，造成政策性有效信贷需求严重不足。

2. 区域金融服务功能弱化，信贷管理体制不科学。

(1) 国有商业银行统一的转授权授信制度，削弱了金融对区域经济的支持作用。在集中统一的转授权授信管理制度下，永州市工、农、中、建四家国有商业银行信贷决定自主权大大被压缩，信贷扩张慢，收缩更快，幅度更大。①经营战略决定了国有商业银行与欠发达地区越来越远。近年来国有商业银行贷款投放实行的向大城市、大企业、大项目集中的战略，减少了欠发达地区的信贷资金支持。截至 2004 年 8 月份，湖南省银行机构新增贷款余额为 442 亿元，新增存贷比为 68.4%；而省会城市长沙市新增贷款就占了 52.9%，新增存贷比达到了 101.8%。②贷款审批权限向上级银行集中的程度越来越大。在县级国有商业银行中，工商、农业银行的信贷审批权已全部上收，支行一级只对信用评级进行定量和定性分析及项目筛选等基础性工作，基层支行“储蓄所化”的趋势越来越明显。③信贷评级制度的压缩意图越来越强，贷款满足率越来越低。国有商业银行一般是对企业进行信用等级评定，根据信用等级确定对客户综合授信额度，然后在贷款审批权限内进行贷款发放审核。只有信用等级在 A 级(含 A 级)以上才能获得银行授信，A 级以下属于信贷压缩类客户，需要将贷款逐步收回的客户。但在国有商业银行信用等级评定结果中，只有极少数客户才能获得 A 级以上客户授信。

(2) 银行机构网点收缩明显，弱化了金融服务功能的发挥。在银行实行集约化经营战略、机构大量撤并的情况下，永州市银行类金融网点由 1997 年的 912 个减少到 2003 年的 627 个，贷款权限上收使留存的县级以下机构大多成为单纯的吸储机构，县域经济资金大量流入大中城市，据统计，2003 年末全市商业银行上存资金达 30.5 亿元，占存差的 33.7%。在商业银行机构逐步萎缩的同时，近年来农村信用社又将全市 1400 多个农村信用社代办站全部撤销，使原本单一的农村金融体系更加单薄，难以为广大农村提供有效的金融服务支撑。

(3) 邮政储蓄机构进一步削弱了资金“反哺”功能。永州市 188 个乡镇有 140 个邮政储蓄网点，近三年邮政储蓄存款以年均 27% 的幅度高速增长(比平均增幅高出 8 个百分点)，增量一直列金融机构前两位，连续三年超过了农村信用社；2003 年末全市邮政储蓄存款余额达 33.41 亿元，分别占全市储蓄存款的 18.5% 和整个存差资金的 37%，是农村信用社储蓄存款余额的 67%，

按现行政策，邮政储蓄资金是不能直接投入到当地支持经济建设的，那么，邮政储蓄增得越快、越多，就意味着对区域性社会资金的抽走倒流越快、越多。

三、基本结论和实现区域金融经济协调互动发展的政策建议

(一)基本结论。

1. 宏观货币政策的作用力发挥，受到理论模式和行政操作、经济发展客观现状等多种因素的影响。
2. 区域经济的发展与宏观货币政策的实施存在明显的“时间差”，特别在欠发达地区有典型的扩张时“慢半拍”、收缩时“快半拍”的特征，这种特征导致欠发达地区承担了过高的政策调整成本，区域间发展差距的进一步扩大。
3. 欠发达地区的金融、经济长期处于非协调、不平衡、难一致的发展状态，影响因素内外兼有。

(二)政策选择建议。

我们认为，实现区域金融经济协调互动发展，在政策选择上必须要注重前瞻性、全面性：

1. 要注意货币政策参考依据基础信息来源的多元性。货币政策当局在制定货币政策时，就要充分考虑我国区域发展差异性和政策传导时滞性存在的客观现实，广征信息，确保政策的准确、科学、适用。
2. 要强化对宏观货币政策的运用性研究。特别要注意货币资本的趋利性特征，注意在欠发达地区作用力“慢半拍”与“快半拍”的现实，大胆创新，将宏观货币政策与区域资源优势和发展重点有机结合起来，延长宏观货币政策在区域内的作用期。
3. 要深化科学的区域经济发展观。要牢固树立科学的发展观，避免片面追求量的扩大而忽略质的提高。以市场为导向，鼓励一切社会积极因素，充分发挥其主动性和潜力，踊跃投入区域建设。政府部门要切实增强金融意识，要真正把金融作为现代经济的核心来对待，不仅要关心其规范发展，更要加快对金融资源的开发利用。金融机构要牢固树立“经济兴、金融兴”的观念，牢固树立现代金融营销观念，在创新产品、优化服务、培植优质客户上拿出新举措，改进信贷管理办法，把支持地方经济发展为己任。
4. 要注重区域发展产业的选择。对欠发达地区而言，既要尊重经济发展的一般规律，又要敢于实践跳跃式发展，利用宏观货币政策机遇，优先发展基础设施建设、农业、小城镇建设和旅游资源开发。
5. 要注重优化金融经济发展环境。为充分利用、合理配置金融资源和实现区域金融经济协调互动发展创造良好的平台。