



经济学院

School of Economics Renmin University of China

银行在经济发展中发挥的作用

——以韩国和印度为例

王小军 2018100071

文章整体框架

- 1 引言
- 2 经济和银行部门的状态
- 3 市场导向与干预
- 4 哪里出了问题？
- 5 结论





经济学院

School of Economics Renmin University of China

一、引言



- 银行三个重要的金融服务
 - 储蓄、中介、支付机制
- 这些功能不仅在当代经济中发挥着重要作用，而且在经济起步阶段也是至关重要的
- 根据大数定律，银行通过短期存款创造了长期贷款
- 银行在经济发展中的作用：
 - 对于发达国家而言，工业化进程对不断扩大对信贷的需求，这反过来促进银行的快速发展。政府只有在支付机制被破坏的时候才进行干预
 - 本文的研究重点是，银行对发展中国家经济发展中的促进作用



二、经济和银行部门的状态

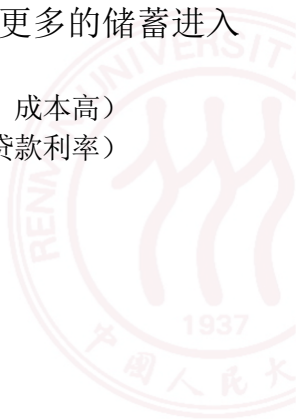


- 印度和韩国刚刚独立时，两国经济都处于十分落后的状态——极度贫穷、低教育程度、高死亡率.....
- 80%人口依赖农业生活，农业无法为工业提供剩余进行投资
- 当时的经济状态无法让两国摆脱落后的状态，唯一的出路只有调整经济结构，这是复杂的系统工程
- 较低的人均收入使工业品需求低，阻碍了资本形成
- 现代社会生产过程分散在不同的独立公司之间，需要协调各部门的生产，这使得问题更加复杂化
- 即协调增长问题（simultaneous growth）
- 对发展中国家而言，存在需求不足和收入分配不平等问题

- 为了解决总需求不足问题，要对农业进行投资，或者寻求外部市场，这正是印度和韩国分别的做法
- 前者要求发展自身的市场，后者要求寻求外部市场
- 考虑到问题的复杂性，银行要承担起为发展融资的任务，因为银行是融动储蓄和以信用形式分配这些储蓄的主要机构
- 在这个过程中，银行面临着不确定性，这是因为偿付贷款需要经过一段时间，可能发生违约情况
- 违约的可能原因：
 - 借款人自身财务情况
 - 冒名顶替者

- 银行的盈利手段是赚取存贷利率差
- 只有满足一定借款资质的客户才能借款
- 上面的讨论表明，要改变银行的运行模式，使之适应经济发展的需求。这表明银行业现在不仅要考虑预期回报率，更要评估借款者项目的收益
- 发展中国家短期贷款和小规模贷款为主，它取决于短期收益
- 然而经济发展需要大规模长期贷款的支持，国内银行缺乏提供这种贷款的资本和能力，相当一部分货币在非正规信用市场上流通

- 政府面临的第一个问题是如何让非正规信贷市场受正规信贷市场的控制，使更多的储蓄进入正规信贷市场
 - 在大城市外设置相关机构（缺点：成本高）
 - 提高存款利率（但同时也会提高贷款利率）





经济学院

School of Economics Renmin University of China

韩国和印度各自的做法



- 韩国的出口导向型经济，印度的进口替代型经济
- 韩国政府的问题：为出口企业提供必要的出口信息
- 印度政府的问题：明确内需不足带来的不确定性问题，这意味着同时要解决国内贫穷和工业化问题（和建国初期面临相似的问题？）
- 韩国政府明白私人银行不会主动参与出口和工业化进程，私人企业无力规划工业发展，没有抵押贷款的实力
- 政府要建立贸易公司（咨询？），解决私人企业无法自主解决市场信息不足的问题

- 印度政府的问题
 - 进口替代要求发展一些中间品部门提供资本品
 - 市场受最终需求变动影响较大，为了使最终品需求保持稳定，政府要发展农业
 - 印度银行的作用是为发展一系列工业部门进行融资，还要通过信贷协调不同部门间的生产比例
 - 由于80%人口直接或间接依赖农业生活，政府的任务是提高他们的生活水平，让这些人获得信贷面临以下难题：
 - 农业部门往往没有抵押品
 - 农业贷款规模小，业务成本高
- 两国共同的难题：尽管知道银行在发展中应该发挥的作用，但以盈利为目的的银行没有从事这些事的激励，这是因为：
 - 起码在短期内无利可图
 - 会使得银行部门格外脆弱



经济学院

School of Economics Renmin University of China

三、市场导向与干预



- 1961年，韩国将主要银行国有化，而印度走上市场激励道路（path of persuasion）
- 韩国将高储蓄率作为融通储蓄的手段
 - 可以促进正规金融部门的快速发展
 - 增加资本流入
 - 以牺牲银行的利润为代价
- 印度政府的做法是扩展银行的分支机构，银行合并（通过RBI，即印度储备银行）
- 难题是如何激励私人银行将分支机构设置在大城市之外
- 不过1969-1985年，印度银行既实现了分支机构的扩展，也实现了储蓄融通（文中有一系列数字说明）

关于贷款分配的问题

- 韩国对于贷款的使用不存在任何问题，因为主要银行实现了国有化。不过该国依旧建立了激励机制吸引市场主体参与发展大计
- 韩国的贷款分为两类
 - 出口和“幼稚”产业贷款，低利率
 - 一般产业贷款，正常（高）利率
- 随着越来越多企业加入政府主导计划，贷款利率随之上升

关于贷款分配的问题

- 印度面临的两个难题
 - 如何将资金投入生产性企业
 - 如何将销借款者带进信贷市场
- IFC（工业金融公司）和IDBI（印度工业发展银行）在解决大规模借贷时没有问题，问题出在政府试图将信贷投给乡村和小企业上
- 解决方案：
 - RBI为小企业提供担保
 - 限制利率上限（6%）
- 政策结果：比较失败，贷款依旧流向大企业

- 印度在20世纪60年代实行高产多样化计划（HYVP），期望解决困扰印度的两大难题：实物和贫穷
- 失败的农业计划：逆向选择的原因？
 - 小农依旧得不到贷款
 - 机器替代人
 - 农村的贫困
 - 政府不得不进入
- 印度的例子正好说明了为什么私人银行不会参与国家发展计划

- 印度在1972年推行减贫促就业计划，将农业、小规模企业、零售贸易、交通部门等定为“优先部门”，商业银行为其提供低息贷款
- 结果：略少于50%的优先贷款分配到农业部门，占总信贷的16%，印度第一次意识到国内已经形成了一定规模的中产阶级
- 结论：韩国和印度都通过干预政策实现了成功



经济学院

School of Economics Renmin University of China

四、哪里出了问题？



- 两国都不关心银行的利润。韩国只关心增长问题，印度只关心国内市场问题

韩国

- 这意味着两国银行借贷均会面临着高风险。因为发展中国家绝大多数公司达不到获得信贷的资质，即银行是它们的主要投资人
- 当经济环境好，银行过于乐观，导致出借超过其资产承受范围
- 当资不抵债发生时，韩国于**1972**年由政府出面协调公司和非正规借贷者，给借款者提供“债转股”的选择
- 政府保持着对利润和信贷分配的控制力

印度

- 由于印度经济体量较大，一开始采取的政策较为保守
- 印度的私人企业既不会倒闭，同时也不能参与出口（由于冷战，得不到和韩国同样的待遇），由于国内需求不足，这些企业无法扩展到一定规模达到规模效应
- 为了满足弱势群体的信贷需求，政府决定在计算利率时不考虑风险贴水



经济学院

School of Economics Renmin University of China

五、结论



- 银行在经济发展中发挥着重要作用
- 银行的表现取决于经济环境（即是否可以通过参加经济发展规划获得利润）
- 根据本文的分析，经济起步阶段，不能让银行获得利润，同时市场中信用风险和流动性分享非常大
- 风险来自放松信用评级
- 两国均认为银行应以低利润率参与经济发展
- 政府忽视了，控制贷款的分配并不能同时控制本息的偿还，这使得银行的推动作用不能持续进行
- 两国目前都要进行资本市场改革

Thanks !



经济学院

School of Economics Renmin University of China