



南京师范大学商学院
BUSINESS SCHOOL OF NANJING NORMAL UNIVERSITY

商言

王健友書



2016年 2月 刊

创业青春，创新你我

——大学生创新创业训练计划

中期答辩顺利进行



卷首语

没问过《在商言商》的主编，杂志名中的“商”具体指什么，前后两个“商”字的含义是否相同？前者是指商学院、商业、商科中的哪个？后者又是指商道、商科、商人、商德中的哪个？或者有其他所指？也许，这里的两个“商”字包含的具体内容远不止这些。

在甲骨文体中，“商”字的整体形状像个宝鼎，寓意着显贵和发达，又像两个人共同举起酒杯庆祝着买卖成交的胜利。在汉字发展的历史长河中，字体经历过成千上万种版本，但奇怪的是，包括现代简体在内，各种字体的“商”字中始终有“口”字，所处的左右位置大多位于中间，上下位置大多处在下面，且各种字体中“口”字的数量只有一个。“商”字中始终有“口”字，不知道是不是“商量”一词所要表达意思的原始证据。即使在像两个人相对而立形状的各种版本字体中，也只有一个“口”字可能意味着“商量”的最终目的是消除分歧、达成一致。当“商量”的含义和“商”字的宝鼎形状结合到了一起，“商”指“讨价还价（商量）、最后达成一致”的含义也就随之而来。单就“在商言商”这个词而言，两个“商”字大概指的就是“生意（business）”。“在商言商”说的是做生意的时候，不扯其他，只谈做生意的事情。这比较符合经济学最基本的假设，即人是自我的、趋利的，做生意就得专心、专一，只有这样，才能更好地实现利益最大化。

接到写这个卷首语任务的时间是在2015年12月。说真的，至今我对这个任务仍有恐惧感。商科的实践性和理论性都很强。我没经过商，谈不上“在商”，也就难悟其道，更难“言商”。我学的和教的也只是商科中很小的一个分支（金融），自己对商科的理解比较肤浅，因而很担心会误人子弟。趁着寒假，我在网上开始搜索起相关的书籍，很快买到了两本名称均为《在商言商》的著作，一本是复旦大学历史系冯筱才教授的学术专著，一本是全国人大代表云文广先生出版的大作。前者学术性比较强，冯教授通过梳理大量历史事件得到的核心观点是商人终归是商人，商人的选择总是首先考虑其商业利益的方面的得失，而不是政治企图或其他目的；后者实务性比较强，云先生从企业的角度探讨了如何在内部改革、品牌建设、员工培训、企业文化等方面管理和经营好一个企业。

作为大学校园的一本学生杂志，《在商言商》可能还很难像冯筱才教授和云文广先生那样洞悉历史、剖析案例，并深入地来研究经商之道。依我个人截止到目前的理解，“在商言商”的重点可能不是你是否“在商”，而是如何“言商”。我的学习体会是：首先，商科是一个综合性比较强的学科，不只涉及经济学、企业管理学，还包括法律、社会、甚至是历史等学科，也就是说“在商”不能只“言商”，而是需要博览众书，不断拓宽知识视野。其次，商科的理论性和实践性都比较强，在校生在学好书本知识的同时，应通过课堂外的杂志、书籍、讲座、专业网页、实习、等途径，多了解实践，勤于思考、积极讨论，形成自己用理论分析实践和用实践反思理论的综合能力。再次，商科发展很快，大家在夯实自己专业基础的同时，应积极参与各种创新训练项目，尝试创业，敢于创新。最后，“在商言商、无可非议”、但别忘了“君子爱财、取之有道”。无论是学习商科，还是从事经商，都应记住“商”字最原始的宝鼎形状字体，坚持做到以诚为基、以信为本。

商学院教授

封思贤



2016年2月刊

主 办:

南师大商学院大学生科学技术协会

顾 问:潘 镇 周 燕 刘 阳 李金生
冷开振 张继彤**指 导:(按姓氏笔画排序)**乐怡婷 冯 律 白 洋 孙 振
戎 麾 张新星 程 曦**主 编:**

季 晔 马梓鑫

编 委:(按姓氏笔画排序)许 诺 张又文 杨夕宜 陈 滢
蔡旭东**网 站:** <http://sxy.njnu.edu.cn/boshi/>**投 稿:**

商学院大学生科学技术协会《言商》

编辑部**邮 箱:** sxyyanshang@126.com

目 录

卷首语

卷首语.....1

大创汇编

- 绿色金融助力新型城镇化.....3
 黄昏与黎明——转型中的油画笔.....4
 绿色供应链视角下快递纸箱回收循环利用运作模式分析与发展.....5
 做生态旅游的“搬运工”.....7
 我国商业银行绿色金融发展策略研究
 ——以兴业、浦发银行为例.....8
 聚焦互联网金融
 ——基于南京地区对直销银行发展现状调查.....10
 基于就业能力的失业人员再就业问题研究.....12
 “为渐进式延迟退休政策铺桥搭路”
 ——不同企业员工反对渐进式延迟退休年龄政策的原因及对策.....14
 排浪式消费的成因调查分析.....16

学术论坛

- 金融脱媒对我国资本配置效率的影响分析.....18
 商贸流通业对山东省农业经济增长影响的实证研究.....28
 大数据时代下的移动HR.....34

绿色金融助力新型城镇化

2013 级 金融 王伟

当前，随着中国经济的换挡升级，新型城镇化将成为促进中国经济可持续发展的重要引擎。金融作为实体经济的血脉，在这其中必将发挥更为重要的支撑作用。而绿色发展的新理念也为资金融通注入了新的内涵。那就是，在壮阔的城镇化进程中，更加注重金融的环境导向作用，更加注重金融对资源的优化配置作用，向绿色项目提供资金支持，对“两高一剩”行业说“不”。“绿色”紧密对接“新型”。那么，就目前而言，绿色金融的支撑作用到底如何呢，还存在哪些优缺点呢？带着这样一个疑问，我们小组尝试性地开始了调研。

对于如此宏观庞大的问题，我们需要以点带面，选取切入点，逐个击破。从市场主体来看，在城镇化的金融支撑中发挥关键作用的无非有 3 个：政府，企业，银行等金融机构。出发前 1 个星期，我们完成了相关资料的收集，在充分了解泰州的城镇化发展情况和金融发展情况后，选取了多家政府机构，银行和企业作为目标访谈对象，并通过电话、电子邮件等方式与他们取得联系。在这个过程中，有的部门欣然应允，也有被拒绝的经历。但我们始终没有气馁，最终与泰州市城建局，泰州市农业银行、兴业银行，泰州市城建投资公司达成了访谈预约。临行前，我们请指导老师对调查问卷、访谈提纲进行了认真的修改和完善，调试了摄像机，录音机，并做好了路途上所需的一切准备。

暑假开始后，我们前往泰州，开展调研。三天的调研飞快而充实。我们与泰州市农业银行青年北路支行的信贷部经理进行了友好访谈，与城建局小城镇处的处长就土地财政、小城镇发展进行了热烈讨论，同时也和南师大泰州学院商学院副院长促膝谈心，从泰州城镇化发展到人生规划，无所不谈。一路下来，我们收集了很多资料，同时也增长了很多见识。之后，我们对获取的资料进行归纳，总结，成文。以绿色金融、新型城镇化为抓手，以政府、银行、企业三方主体为主线，以泰州为点，逐渐铺开，放眼全国，总结经验，发现不足。一篇中期调研报告初具规模。

截止中期，我们对城镇化进程中绿色金融的支撑作用这一热点问题有了一定的认识和了解，并提出了自己的看法。然而，仍有许多不足需要后期完善。首当其冲就是数据的缺失。实践是检验真理的唯一标准。要想切实弄清楚当前金融在城镇化中到底发挥了一个什么样的作用，必须通过数据来体现。比如，环境保护工程、生活垃圾处理工程、城市污水循环系统等环境友好型设施是否得到了绿色金融的资金支撑，又在多大比例上受益于绿色金融，这些都需要通过逐笔记录的数据方能体现。因此，为了增强调研的有效性和说服力，下一步我们将积极搜索相关数据，运用简单模型初步估计绿色金融的效率。

黄昏与黎明——转型中的油画笔

2013 级 国际经济与贸易 王田

纵观 2015 年，国际贸易环境风云变幻，世界经济持续低速增长，风险因素有所增加，大宗商品价格下跌增加全球性通缩风险，主要经济体走势出现分化，伴随美元升值加息，国际资金迅速流动。对中国经济而言，长期向好的基本面没有改变，但当前下行压力持续加大，困难和挑战有所增多。根据中国商务部 2015 年春季发布的《中国对外贸易形势报告》可以看出，出口增速大幅波动，进口降幅较大，其中一般贸易出口快速增长，民企成主力。

此项目的研究对象便是民企中的一员——油画笔产业的相关企业。

为保证调研结果的科学性和代表性，团队选取了江苏、上海和天津的油画笔生产、销售企业进行实地研究，结合问卷、报表的分析，得出了一系列的结论，初步构思了部分对策。

通过对调研企业 2010-2014 年的报表进行分析可以发现，企业的流动资产率和流动负债过高，没有长期负债，企业在高风险下运营，存贷比例较低，资金使用率较高，但流动资产的变现能力偏低，流动负债的偿债能力难以保证。这些现象与当下中小企业面临的融资不足、运营压力大等问题都有所对应。

问卷调查的结果显示，九成以上的员工是女性，且半数以上超过 40 岁，虽然由于年龄、学历等因素，多数员工安于现在的工作，但较多人不愿意子女继续从事该行业，可见该行业在将来的劳动力缺乏问题会愈加严重，这也逼迫着传统部门进行改革。

油画笔企业有着大部分劳动密集型中小企业的特征：工艺复杂，依赖人工，机械化、自动化难度较大且后续劳动力供应不足；客户要求纷繁，生产者无法制定标准；加工过程对资源消耗过大，不利于环保和可持续发展；企业多从事贴牌生产，缺乏自主品牌意识，难在国内外市场立足；单纯赚取加工费，未重视附加值的而提升等等。同时，油画笔企业又有它的行业特殊性：在生产层面，中国油画笔的市场占有率极高（约占世界市场的 70%）；在消费层面，油画笔属于文化用品，只要西方

的传统油画艺术保存良好，油画笔在将来较长的一段时间内不会失去市场。

针对已有的问题，初步的对策是这样的：

(1) 完善职工工作环境。“民为邦本”，员工也是企业的根本，无论企业如何发展，吸引年轻的从业者都是重中之重。油画笔企业应当通过原料、工序、生产方式等方面的调整减轻生产环节中对员工身体健康有损伤的部分，更要避免将人机械化，要关心员工的心理健康，营造满足新时期年轻劳动力需求的工作环境。当然，完善员工的薪资和福利待遇也是如今吸引和留住员工的必然要求。

(2) 拓宽利润空间。利润对企业至关重要，是其发展的物质基础，良好的盈利状况有助于完善企业的各方面软硬设施，提高员工待遇，增强企业文化和凝聚力。企业需要加强对外沟通，明确消费主体，调整产品属性，通过与外商的协调，精简产品型号，削减生产中的冗余环节；减少自然原料的使用，转向化工原料（确保环保）；尝试树立品牌，走高端路线，提高产品附加值。同时，企业应合力推进自动化，创新生产力，并尝试自行出口，甚至出口转内销。

目前，基于现有的专业知识和资料，团队正努力构想出一套完整可行的全新商务模式，从销售层面帮助解决油画笔企业的困难。

回味走过的调研历程，给我们留下深刻印象的不是工厂，不是产品，也不是报表，而是一位公司负责人的一句话“油画笔产业不是夕阳产业，而是朝阳产业”，这使我们沉思，到底如何界定一个产业所处的阶段，考虑生产方式的新旧或是科技含量的多少？恐怕还是要回归经济学的本质——供给和需求。只要有需求，一个产业就不会是夕阳，更替的只是其生产方式。只要艺术的传播还在继续，画笔的产业就不会衰亡，它甚至会在新兴的经济体中熠熠生辉，很多的传统产业亦是如此。一味地摒弃传统产业，视之为落后，是一种浅视，一种思维的固化。传统产业更需要关注和创新，这也是项目的初衷。

绿色供应链视角下快递纸箱回收循环利用运作模式分析与发展

2013 级 物流与供应链管理 徐闻达

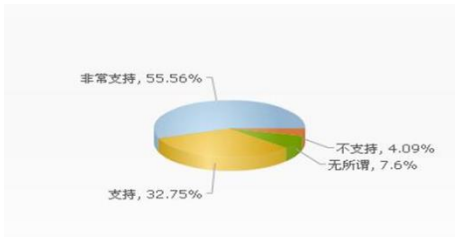
一、内容概述:

本课题从 1 号店在 2014 年推行的“1 起环保·纸箱回收”活动着手,在绿色供应链管理的视角下,首先通过收集资料与实地调研这两种方式,了解消费者以及企业快递纸箱回收利用的态度;其次在对现有快递纸箱回收利用的调查分析的基础上优化运作模式,创新快递纸箱回收循环利用运作模式,并对新模式进行可行性等综合分析;最后从可持续发展角度向政府、电商、消费者提出相应的建议,总结调研成果,撰写报告。

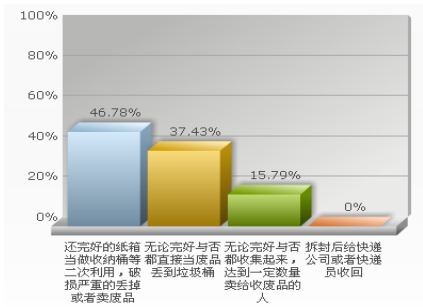
二、项目已有成果:

1. 通过实地问卷调查了解到消费者对快递纸箱回收循环再利用的态度。

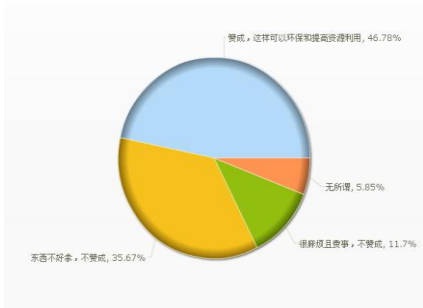
通过问卷调查的方式,我们了解消费者对快递纸箱重复使用的态度与想法。



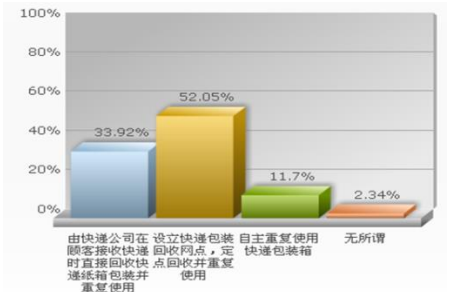
图一 消费者对于快递纸箱回收的态度



图二 消费者对拆封后的快递纸箱包装的处理方式



图三 消费者对于由快递员可以直接回收快递纸箱行为的想法



图四 消费者对于重复使用快递纸箱包装方式的对比分析

通过对图表的对比分析,我们得到以下两个结论:

1) 绝大多数消费者是支持回收快递纸箱的,但是其中真正在实际生活中有所行动的消费者大约仅占 70%,行动力方面有待提高;还值得关注的是持无所谓态度的群体,从心理学上讲,该群体中的消费者易受周围人行为的干扰,示范效应在其中起到非常重要的作用;

2) 对于重复利用快递纸箱的方式,设立快递包装回收网点与快递员直接回收的支持率之和高达 85.97%,并且前者略高于后者,占比 52.05%,这为我们后期调研提供思路,指明了研究方向。

2. 调查分析商品包装普遍存在的问题及原因,据此分析快递纸箱回收利用面对的阻碍因素。

无论是新兴的电子商务、网络购物,还是传统的面对面销售或超市零售,商品包装均在不同程度上反映了两个问题:不科学不环保和难回收。

就传统商品包装而言,分析原因如下:

a. 包装成本过低

当今市场上的商品包装以纸质包装盒及塑料包装袋为多。根据塑料包装袋的成本计算公式,长×宽×层数×厚度×比重×价格=塑料包装袋材料成本。例如双层长 40CM,宽 30CM,4 丝的 PP 料,原材料价格为 14600 元每吨,可计算出此类塑料包装袋的成本约为 0.14 元/个。纸质包装盒的成本主要包括纸价、印刷等,折算成本约为每个小件商品 0.024 元。可见包装成本较低,对商户和消费者均没有产生较

大的经济压力，因而容易成为商品交易中被忽视的一环。

据此我们提出建议：国家和政府应该适度增加包装企业的环保投入。

b. 包装行业不规范

我们在日常的购买活动中不难发现，各类包装五花八门，尤其在快递物流领域，包装不规范的现象尤其严重。如果能够实现包装行业的规范化，对所有制作的运输包装和销售包装的品种、规格、尺寸、参数、工艺、成分、性能等所做的统一规定，并且按照统一的技术标准对包装过程进行管理，使商品包装适用、牢固、美观，达到定型化、规格化和系列化，那么包装品可回收程度也会随之提高。

3. 收集资料了解国内集合包装规范化生产以及回收再利用的情况。

我们主要调查分析以下两个案例：

1) 一号店：快递集合包装（快递纸盒）的回收再利用。

一号店于 2014 启动“1 起环保·纸箱回收”计划，通过奖励积分的形式鼓励用户参与快递纸箱回收循环利用。

活动中，用户签收 1 号店自营订单包裹后，将空纸箱交给 1 号店配送人员，即为参与一次纸箱回收活动。每回收一个纸箱，可获赠 1 号店 50 积分。积分可用于换购商品、参与抽奖、换抵扣券等。

快递员在上门配送包裹时会主动告知顾客纸箱回收活动，在上线第一周的纸箱回收率达到了 15%。然而，活动结束后不久，网友们对纸箱回收活动提出了不少的异议，比较集中的几个问题是：

a. 快递员素质不达标，没有向用户解释清楚自愿回收纸箱的活动内容，导致形成了商家、物流、消费者之间的信息不对

称。一些消费者以为纸箱是强制回收，造成了不少的误会。

b. 回收纸箱造成一些消费者的隐私泄露，在信息不对称的情况下，一些消费者被迫当面从纸箱中取出自己购买的货物，造成了不愉快。

c. 消费者观念和认知不足，不少消费者并不理解一号店这样的环保行为，反而认为是小气并且没有必要。多家曾经尝试快递包装回收的商家目前都已停止活动。

2) 聚美优品：集合包装的规范化和科学化。

曾经购买过聚美优品商品的消费者普遍表示，聚美优品的外包装制作精良，且规范统一，包装内有别致的防震气垫，很多第一次购买的消费者都对其包装给出好评。

聚美优品的包装纸盒规范化生产，在各大电商平台上甚至有直接兜售聚美优品纸盒的商户，足见其受欢迎程度。规范化生产和使用的聚美优品包装盒，为企业加分不少。但就聚美优品主营的化妆洗化用品来看，其统一和规范化包装纸盒的难度并不高，如果扩大销售到更广的领域，其包装上的成功能否复制，还无从得知。

从以上的两个例子来看，快递包装的规范化以及回收利用，在行业内都已有了尝试，但遇到的问题同样很多。

根据我们的研究课题的目标，在后期我们需要针对集合包装，提出可行的解决方案。探讨集合包装沿着包装回收绿色供应链向上游回收传递过程中的全流程、全渠道、全链条、全过程的管理模式。

做生态旅游的“搬运工”

2013 级 国际经济与贸易 刘燕

通过前期资料的收集,我们发现现在生态农业旅游越来越受到大众的喜爱,但生态农业旅游供需双方信息不对称,造成市场效率低下,旅游网络信息平台存在无针对性、内容少、更新慢等多种问题。所以,我们团队决定基于对旅游信息平台市场的进一步细分,构建一个专业的生态农业旅游信息交互平台,在满足生态农业旅游市场供需双方的信息有效对接的基础上,对生态农业企业或农户进行专家的培训,指导其创新升级,增加平台与生态农业游的附加值。

我们将调研过程分为了三个阶段,对每一个阶段进行了合理的时间分配:

(一) 生态农业游市场需求方的调研;

(二) 生态农业游供给方的调研,分析其现状并找出问题;

(三) 以需求为基础对供给进行培训,建立信息交互平台,实现信息有效对接。

七月份我们进行前期资料的收集,提出问题并立项。调研是重头戏,我们做了很多准备,合理安排每一步骤的时间。在八九月份,我们设计了调查问卷,希望调查城市居民对于生态农业旅游的需求、目前生态农业旅游存在的不足以及他们希望生态农业旅游的改进之处。在与老师沟通后,我们于南京新街口地区发放了针对城市居民的调查问卷,同时采取口头形式对调查者进行访问,以有效的了解城市居民的实际需求。我们回收问卷对数据进行了处理分析,发现城市居民对于生态农业旅游的需求很大,同时他们也认为目前生态农业旅游形式单一、宣传不够等。我们经过分析了解了目前的目标消费者是南京地区年轻三口之家。

十月份十一月份两个月份,我们针对南京周边农家乐进行了实地走访和问卷调查,分析得出目前农户对游玩的旅客的建议和需要的第三方信息平台所支持的服务,以及针对农村现在所提供的服务提出一系列的改革方案。在分析数据时,我们采用了多种方法如问卷设计、SPSS 分析数据法、因子分析法和因果分析法等,在运用的过程中,我们不断进步。目前我们已有了数篇月度报告和两篇季度报告以及

城市和农村两方面的调研总结报告两篇,可谓是硕果颇丰。

老师的指导是我们不断进步的支持。在实施调研的每一个步骤中,我们都会遇到一些问题,在团队成员共同讨论无果后,我们会主动联系指导老师,卜海老师也会时刻地关注我们的进展,在关键时刻给我们一些建议,让我们的调研更加深入。

在每次调研之前我们都制作了调研计划,调研按照计划执行,确保小组成员安全,但是仍然会遇到意料之外的问题,我们会讨论解决问题,同时作为我们以后调研的镜子。以下是我们调研中遇到的一些问题:

1、在进行城市消费者调研的时候,我们将调研地点选在了新街口。新街口人流量大,不容易区分被调查者层次,也不便于消费者填写问卷。有些小组成员缺乏沟通技巧,可能会影响问卷质量。

2、在进行农村供给者调研的时候,我们先期在网上经过查找确定了调研样本一江宁农家乐村,并提前确定交通路线图。但到了实地调研时,由于没有提前联系好店主,只好等他回到店里,再进行访谈,浪费了我们少许时间,同时也没有调研到一些细节,对我们的调研结果有少许影响。

3、我们的调研问卷本着清晰明了的原则进行设置,采取了访谈和问卷调查相结合。但实际在进行针对生态旅游农户的调研时,可能个别被调查者对于问卷中一些专业性强的术语并不是特别的清晰明了,所以他们的选项有可能会影响我们的调研结果。

4、在进行数据分析时,我们对于 SPSS 等数据分析软件的操作熟练度不够,造成了数据反复对比,影响了我们的调研进度。

在老师的指导下,我们的调研顺利进行至此。在调研的过程中,我们团队成员的能力都有所提升。以后,我们将结合针对城市、农村的调研结果,再结合目前旅游信息第三方平台存在的问题,为旅游信息三方平台给出建议,以解决生态农业旅游供需双方信息不对称的问题。

我国商业银行绿色金融发展策略研究

——以兴业、浦发银行为例

2013 级 国际经济与贸易 李娜

一、研究内容

(一) 概述

1. 绿色金融的含义

绿色金融是一个新生的事物，所谓“绿色金融”，就是金融机构将环境评估纳入流程，在投融资行为中注重对生态环境的保护，通过资金流向引导各种社会资源和生产要素向绿色低碳产业集中，从而推动经济的可持续增长和发展方式的转变。这不仅是理念和口号，更是一种技术手段和制度安排。

2. 我国商业银行与绿色金融

商业银行应该大力支持中型节能减排企业，环境服务业的发展水平是环保产业成熟度的重要标志。向低碳绿色经济转型是我国实现可持续发展的重要战略选择，是一项长期而艰巨的战略任务，需要社会各界的共同推动。作为资源配置的重要枢纽，金融机构更是责无旁贷。然而，对于大部分金融机构而言，发展绿色金融还只停留在“社会责任”的层面，没能与业绩的增长相结合，导致绿色金融业务至今尚未形成规模。绿色金融前景广阔，既是大势所趋，也大有可为。对商业银行而言，绿色金融既可以开辟新的业务领域、实现新的业务增长，又是以商业化的形式来履行社会责任的最佳结合，是商业银行形成自身经营特色和品牌，实行差异化竞争策略和实现自身可持续发展的重要契机。

因此，本文希望通过对已有文件数据的总结，并结合我国绿色金融交易的过去及发展趋势和方向，在充分分析我国商业银行绿色金融发展状况及我国相关地区

发展的基础上，提出对绿色金融发展之路的可行性建议。

二、兴业银行调研结果

兴业银行高度重视发展绿色金融，为了更好地推进绿色金融业务，该行先后出台了绿色金融系列规章制度，为发展绿色金融提供制度保障；加强授信管理，落实“绿色信贷”政策，将环保情况作为审批贷款的必备条件之一；将绿色金融作为信贷投放重点，在信贷规模上给予绿色金融业务大力支持，配置双线费用，鼓励经营机构发展绿色金融业务；加强绿色金融团队建设与培训力度，提升经营机构专业水平和业务能力；持续开展绿色金融产品创新，在绿色融资服务、排放权金融服务和个人低碳消费金融服务领域创设多样化金融产品，如在碳金融方面推出购碳代理、核证碳减排量履约保函、碳资产质押授信等产品，满足客户多样化金融需求；以赤道原则为指南，建立健全环境社会风险管理体系，提高银行风险防范能力，为绿色金融业务发展保驾护航。

截至 2015 年 10 月，兴业银行运用多种金融工具累计为上千家企业提供了绿色金融融资近 2000 亿元，绿色金融融资余额超过 1100 亿元，平均以每年 200% 以上的速度增长。目前，绿色金融贷款余额在我行对公信贷余额中的占比已近 10%。据估算，绿色金融所支持项目可实现在我国境内每年节约标准煤 2316 万吨，年减排二氧化碳 6683 万吨，年综合利用固体废弃物 1501 万吨，年节水量 25579 万吨。这些减排量相当于关闭了 153 座 100 兆瓦的火电站或北京地区 7 万辆出租车停驶 46 年。

绿色金融业务取得的环境效益

项目	2014 年	2013 年
节约的标准煤 (万吨)	2,351.62	2,344.34
二氧化碳减排量 (万吨)	6,879.93	6,868.76
化学需氧量 (COD) 减排 (万吨)	123.47	90.12
氨氮减排量 (万吨)	3.58	1.67
二氧化硫减排量 (万吨)	9.94	9.58
氮氧化物减排量 (万吨)	2.41	2.41
年综合利用固体废弃物 (万吨)	1,710.79	1,504.39
年节水量 (万吨)	26,229.06	25,579.06

截至 2014 年 12 月, 节能减排量相当于关闭了 157 座 100 兆瓦的火电站, 或者相当于 10 万辆出租车停驶 33 年, 或者相当于 688 万公顷森林每年所吸收的 CO₂ 总量。

三、浦发银行调研结果

浦发银行是国内唯一一家同时与世界银行、国际金融公司、法国开发署、亚洲开发银行四大国际权威机构开展绿色信贷实质性合作的金融机构。截至 2015 年上半年, 浦发银行对节能环保服务产业贷款余额超过 80 亿元。近年来, 浦发银行投放绿色信贷已累计超过 3000 亿元, 积极开展金融创新, 形成了目前业内最全的、覆盖低碳产业链上下游的绿色信贷产品和金融服务体系, 从而鼎力支持我国低碳经济发展, 助力污染防治, 服务实体经济。

“宝钢节能”项目是浦发银行多年来精心打造的绿色金融体系中的亮点之一。宝钢工程与浦发银行合作, 通过合同能源管理等创新业务模式, 来降低工业能耗及建筑过程中的污染排放。

四、存在的问题及建议

根据调研结果, 我国商业银行发展绿色金融过程中存在许多问题, 但最主要的问题是绿色金融业务普遍风险较高而收益偏低, 影响商业银行信贷投放积极性。

一方面, 需要为节能降耗融资的企业规模多以中小型为主, 此类企业普遍具有

资金实力弱、缺乏可靠有效担保的特点, 使商业银行需要承受的信贷风险高于普通信贷项目; 另一方面, 由于绿色金融业务多为中长期信贷项目, 加大了商业银行的管理成本, 同时, 项目投资普遍存在经济效益较低且见效较慢的情况, 使商业银行难以按照高风险高收益的定价原则提升对绿色金融业务的定价水平, 进而直接影响到商业银行对绿色金融业务的获利能力, 在一定程度上不利于发挥商业银行在相关领域投放的积极性。

我们经过查阅资料和询问相关人员, 建议我国可以考虑以政府性基金的模式参与商业银行绿色金融业务, 通过成立专项基金为优质重点绿色金融项目担保, 以少量政府性基金撬动商业银行庞大的资金池资源, 发挥政府性基金的经济杠杆作用, 一方面有助于分担商业银行的相关业务信贷风险, 鼓励商业银行加大对绿色金融业务领域的信贷支持力度, 另一方面也有助于绿色金融业务紧密围绕国家政策导向有序发展。

聚焦互联网金融——基于南京地区对直销银行发展现状调研

2013 级 金融 钱啸明 康缪峰

（一）研究背景

随着互联网的发展及其向金融领域的渗透，互联网金融已在我国蓬勃兴起。“直销银行”是互联网时代应运而生的一种新型银行运作模式，诞生于 20 世纪九十年代末北美及欧洲等经济发达国家，是具有独立法人资格的组织，银行不设实体营业网点和物理柜台，主要通过电子渠道提供金融服务的经营模式和客户开发模式，客户则通过电脑、电子邮件、手机、电话、银行自助终端设备等远程渠道获取银行产品和服务。

（二）直销银行的特点

1. 定位中端客户群

大多数直销银行将目标客户群定位在中等收入群体，他们追求实惠，对存款利率的高低十分敏感；熟悉互联网，有网上消费的习惯；追求高效。

2. 营销模式“去实体化”

直销银行与传统银行最大的区别就是“去实体化”。

3. 产品与服务“去个性化”

直销银行提供的产品种类较为单一，主要产品有活期及定期存款、转账汇款、网上交易支付、按揭贷款和理财投资等。每个种类下面供客户选择的产品数量也较少，不提供个性化、定制化的产品和服务。

4. 价格优惠

将不设立实体网点所节约出来的成本让利于客户，直销银行优惠的价格成为吸引客户最大的亮点。

5. 交易体验简单亲切

直销银行的交易流程较传统银行更加简便快捷。

（三）直销银行发展存在的问题

1. 独立性存在制约

直销银行独立性存在诸多制约。目前基本上所有银行的直销银行均属于电子银行部或者个人金融部等下设的二级部门，并未独立出来。

2. 客户管理难度加大

直销银行提高了银行运作的效率，但也给银行对客户的管理带来了新的挑战。主要表现在以下三个方面：

第一，直销银行客户群不稳定。用户只需通过互联网工具就能极为方便地使用直销银行，并且可以绑定任意一家银行的银行卡，所以客户可以随时选择一家银

行，也可以随时放弃这家银行选择另外一家银行。在此情况下，只有竞争力足够强的直销银行才能吸引到大量的用户。

第二，客户信息难掌握。直销银行所进行的一切交易都在网上操作，由系统自动完成。银行难于快速有效地掌握客户的交易信息，了解客户的交易特点。

第三，客户对条款内容了解不充分。

3. 运营产品问题

第一，缺少完善的产品体系。由于监管以及客户接受程度的限制，国内直销银行目前提供的产品和服务目前大都相对简单，尚未形成完整的产品线。

第二，产品同质化严重，陷入价格竞争。首先，货币基金是目前市场宠儿，且一段时间内仍然是首选。而对于现行直销银行目标群客户，在收益超过货币基金之前，灵活计息存款就成了银行吸储的一厢情愿。其次，第三方理财产品供应持续性难以保证，且收益率与传统银行理财产品相比难有优势。

第三，票据类 P2P 融资产品是近半年来受直销银行追捧的产品，一是没有面签的限制，二是风险低、收益可观，三是产品充足。

（四）初步的对策分析

1. 独立性存在制约的问题

一方面，监管部门需要及时研究相关问题，通过监管创新来为银行发展创造更为宽松的外部空间；另一方面，银行也可以通过事业部形式来保证直销银行的独立运营，独立经营、独立核算，赋予直销银行特有的权力，使其能够自主选择客户、产品和经营策略。

2. 客户管理的问题

直销银行提高了银行运作的效率，但也给银行对客户管理带来了新的挑战。这些问题，可以从以下三个方面着手解决：

第一，多渠道整合，提高用户体验。一方面，线上线下整合，在线上提供办理业务的完整过程，线下设立体验店。

另一方面，打通直销银行与网上银行、手机银行、电话银行等其它各种虚拟渠道之间的区隔。

第二，运用大数据技术搜集和分析客户信息。

第三，在保证信息对称的前提下，加强民众的契约精神。银行要做到信息对称，

就要让客户充分了解金融产品信息和契约内容，在信息对称的前提下银行与客户签订的契约才是有效的。

3. 运营产品问题

直销银行产品的设计必须以明确的战略为出发点，通过进一步细分目标客户群体，确定清晰准确的客户定位，与柜面服务及产品有明显的差异化。

第一，差异化的客户定位。从业务范围看，“直销银行”的业务重点在零售领域，为个人客户提供相对简单、标准化的金融产品。

第二，简单、清晰的产品体系。直销银行的产品要比较明确，即简单、标准化以及较强的利率竞争力。



基于就业能力的失业人员再就业问题研究

——以南京地区为例

2013 级 人力资源管理 杜涵

一、项目介绍

就业和再就业是近年来我国的一个工作重点，随着我国经济体制改革的逐步深入，经济结构的不断调整，我国劳动力供大于求的矛盾并没有缓解，就业的结构性矛盾日渐突出。以往关于失业人员再就业问题的研究，多将焦点集中于社会保障问题的制度层面，忽视了在政策实施过程中目标对象所具有的实践能力，即微观层面的失业人员就业能力分析。因此，面对不断变化的环境，失业人员如何提高就业能力实现再就业、稳定就业和优质就业成为一个值得关注的问题。

二、实施过程

2015 年 6 月，在团队讨论和导师建议下，我们选定了初期研究方向；暑假期间，我们进行了项目的准备工作，通过搜集相关资料在丰富课题内容的同时不断讨论，思考失业员工再就业研究的切入点，并且不断微调方向，最终确立以“就业能力”为重心的课题方向；9 月份，我们联系了街道负责人和政府相关人员，制定了走访计划；同时设计出《失业人员就业能力量表》和调查问卷，向南京市部分社区进行了发放；10 月份，团队实地采访了玄武区人社局等政府部门以了解具体情况，对访谈进行了简单整理；11 月中旬，团队对问卷和访谈结果进行了数据分析，进行了活动中期总结。

三、成果展示

我们通过对问卷结果进行分析，发

现失业人员再就业主要存在以下四类问题：

1. 失业人员再就业能力弱。目前南京地区失业人员主要以 4050 下岗失业人员为主，他们大多年龄偏大，文化程度偏低，缺乏劳动技能和专业的职业资格证书。而一些拥有较高学历水平的青年失业者虽具有较高的职业期望，但实际经验的缺乏却成为他们就业的主要瓶颈。

2. 失业人员获取就业渠道单一。虽然招聘会和网络已成为目前主要的求职方式，但从访谈情况来看，大部分失业人员很少采取网络途径寻找工作，往往是通过亲戚朋友介绍或求助于社区工作人员。中年失业人员由于年龄、知识结构等限制，求职方式相对单一，主动寻找工作的视野仍然比较狭窄，对政府部门存在一定的依赖性。

3. 失业人员就业观念存在偏差。在 4050 失业人员之中，有相当一部人的就业观念仍还停留在计划经济时代，主动找寻工作的意识较弱或者仍以找寻国企“铁饭碗”为目标。而一些青年失业者有较强的依赖心理，不愿意从事艰苦平凡的工作或去偏远地域就业；一部分青年失业者甚至不思进取，成为“啃老族”。

4. 培训缺乏针对性且较为混乱。据了解，南京市目前再就业培训以社区街道的再就业培训为主，主要着重基础能力的培训，例如计算机、厨师技能培训，缺乏竞争力、针对性且较为混乱。

对此，我们提出了以下对策和建议：

1. 政府角度：

- (1) 构建完善的失业人员培训体系
- (2) 加强失业人员的专业技能培训
- (3) 重视对新生代农民工心理能力、工作价值观等方面的培训

2. 企业角度:

- (1) 进企业转型升级, 提高技术水平、创新能力
- (2) 大中型企业实施主辅分离和辅业转制, 拓宽富余人员的分流安置渠道
- (3) 大力加强企业在职职工培训工作

3. 失业人员自身:

- (1) 积极参加培训及再教育, 提高就业相关能力
- (2) 加强职业规划, 搜集就业信息, 提高就业能力

四、未来展望

失业人员再就业问题研究对于促进我国就业大计和缓解社会就业压力具有重要意义, 我们需要从不同角度不断探索发掘出更多研究中的创新点。虽然当前我们团队关于失业问题的研究仍然存在研究对象群体难以获得、无法获取更多内部资料等问题, 但通过团队的努力和严谨认真的研究态度, 我们已经取得了一定研究成果, 从就业能力出发深入了解了南京地区失业人员再就业现状, 以及失业人员再就业中所存在的问题。相信在今后的研究中, 我们的失业人员再就业研究会取得更加有效的进展, 使得研究结果能够帮助指导解决社会实际问题, 为我国的再就业问题做出贡献。

“为渐进式延迟退休政策铺桥搭路”

——不同企业员工反对渐进式延迟退休年龄政策的原因及对策
2013 级 经济 庄懿

通过暑期在南京与社区合作、积极利用网络平台、随机向市民发放调查问卷,我们共发放问卷 132 份,回收有效问卷 112 份。通过对数据的整合、分析,我们撰写了此份中期报告,报告内容分国企员工、事业单位及政府机关工作人员、私营企业、个体户与自由者四类职业进行原因分析,对现存问题和政策建议进行了集中论述。

此次调查问卷采访的国企员工大部分是基层岗位人群,薪酬也达到了一定的高度,大多数人对于延迟退休是持反对态度的。一方面,他们认为基层岗位绩效低,该政策将会推迟他们弥补高层空缺的时间;另一方面,若老一代的员工延迟退休可能就会无法早日晋升。而处于高层的国企员工则赞同延迟退休,主要原因有工资高,劳动程度低,多任职几年反而能使自己受益。基层国企员工希望如果真的实行渐进式延迟退休政策,年限最好不要超过三年。

我们从性别的角度对事业单位及政府工作机关人员加以分析。根据问卷数据,同意男性延缓退休,女性提早退休的占 55%,这类人群认为女性应该以家庭为重,重心倾向于家庭;同意男性提早退休,女性延缓退休的占 10%,他们认为男性的生活压力较大,需要提早退休来放松自我,缓解这种压力;同意男女退休时间一致的占 35%,男女平等,应共同进退,不应该有差别对待。由此看出性别不同,对该政策的反应程度不同,实施起来也应有所差异。同时从事事业单位及政府机关受访的人员中,我们分析得出:职业级别高、薪酬高的人同意延迟退休,而职业级别低、薪酬相对较少的人则反对延迟退休。从中还可以进一步分析出年轻的员工对渐进式延迟退休年龄政策反对的呼声最高。

在对私营企业的问卷分析中我们发现同意延迟退休政策的人大都是因为想要继续挣钱养家,在职工资比离职退休高出很多,况且他们的身体情况良好,同时可以减轻后辈的养老负担。

个体户与自由者不受岗位的限制,因而我们从他们对于身体及精神健康的需求来入手。一方面,由于个体户与自由职业者大多疲于奔命,年轻时充满干劲,对于身体和精神的追求更为热切,都期待在

晚年能够与家人享受天伦之乐。另一方面,由于他们的职业特性,他们会更多地提前为自己的老年生活做好储蓄投资,故到了老年赚钱对于他们已经没有什么吸引力。同时我们发现,个体户与自由者之中,男性与女性对于渐进式延迟退休年龄政策的态度也是不同的。80%的人认为女性承担责任重大应该较早退休,20%的人认为男女应该平等。最后,我们经调查发现对于持反对意见的个体户与自由者,他们能接受的最大延迟年限为 1~2 年。

通过对四类企业的调查分析,我们可以看出这四种企业员工反对渐进式延迟退休年龄政策的原因有其相似性,同时也有其差异性。

1) 相似性

从岗位的不同这一角度分析,国有企业员工与事业单位及政府机关得出了一致的结论:基层岗位的员工普遍反对延迟退休,因为他们处于基层岗位,绩效低,劳动程度大,一旦实行延迟退休政策,便推迟了他们晋升的机会;而那些老一代的员工则普遍希望延迟退休,能在自己的岗位上多呆几年。

从同意与反对渐进式延迟退休年龄政策的原因这一角度分析,私营企业与个体户及自由者之间得出了一致的结论:对于持反对意见的人而言,大部分人希望安享晚年,与家人共度年老的时光,享受天伦之乐,摆脱工作的困扰。对于持赞同态度意见的人来说,大多是希望能减轻儿女的负担。

另外,从能接受退休年限来讲,国企员工与个体户及自由者之间达成了一致的意见:三年之内可以接受,甚至希望是 1-2 年。

2) 差异性

在四类人群分析中,从性别的差异这一角度的分析,事业单位及政府机关与个体户及自由者得出了相反的结论。在事业单位及政府机关的企业员工的调查中,同意女性提早退休的占比 55%,而在个体户及自由者的分析中,同意女性较早退休的占比 80%,由此可以看出对于事业单位及政府机关的女性员工对退休政策的同意程度相较个体户及自由者而言较轻。

3) 措施

第一,对于基层岗位的企业员工而言,

国有企业以及事业单位及政府机关可以督促他们提高自己的工作效率与自身能力，让他们有机会早日得到晋升；除此之外，国有企业及事业单位对于工资分配、工作任务的分配应当更加合理，争取达到物尽其用、人尽其才。第二，对于那些身体状况不好、工资低的老员工，国家一定要在延迟退休政策施行的同时建立更加完善的社会保障制度，让这些老员工能更安心地在原有岗位上发光发热而不用担心未来的问题。第三，关于渐进式退休年龄政策的年限，最好控制在三年之内。争取在三年

甚至更少的时间内实现这一政策。第四，女性和男性对于退休政策的看法不一，纵观全局，应充分考虑到男女之间的差异，实施这一政策要采用具体问题具体分析的办法。以上调研分析显示，渐进式延迟退休年龄政策实施细则的制定任重而道远，具体该以何种政策面世国家仍需要向不同职业的社会大众征求意见，我们会继续针对高校老师、大学生这两个群体进行调研，为国家提供宝贵的意见，争取协助国家早日将这项政策顺利实施到位。

排浪式消费的成因调查分析

2013 级 物流与供应链管理 冯嘉炜、黄梦婷

何为排浪式消费：

“排浪式消费”，是 2014 年中央经济工作会议上首次出现的“新词”。会议认为，从消费需求看，过去我国消费具有明显的模仿型排浪式特征，现在模仿型排浪式消费阶段基本结束，个性化、多样化消费渐成主流。

排浪式消费（Wave style consumption），又叫模拟型排浪式消费，是指一种以模仿型消费为主要特征的消费方式或消费行为。主要表现：消费缺乏或者没有创新，热点比较集中，一段时间内，以一种消费为主导，简单地说就是一段时间内集中购买一类或几类商品。排浪式消费具有从众模仿的特征，显而易见，这与个性化消费和多样化消费相对应。

项目背景：

近年来，国人在海外的购物非常火热。如世纪之初时体育产品的火爆，大江南北皆“李宁”；又比如 2006 年至 2010 年期间的那一股休闲服饰热潮，美特斯邦威、杰克琼斯备受年轻人追捧。但这类现象都是在消费能力整体偏低时出现，如今，国内的排浪式消费已经基本结束。但境外则完全不同：去法国就是买香水、去瑞士就是买名表、去新西兰就是买羊油、去日本就是买家电和马桶盖。（《新民网》《详解“境外排浪式消费”：不要再黑“中国大妈”》）

而 2014 年的春节长假期间，不少中国民众选择出国旅游，在许多国家掀起购物潮。以日本为例，最受观光客喜爱的日本制家电是中国游客的扫货重点，除电锅等商品持续畅销外，温水洗净马桶盖成为一大购物热门，日本当地媒体称马桶盖几乎处于断货状态。

因此，我们决定以中国游客在日本大量采购同类商品为切入点，对中国境外模仿型排浪式消费的现象、成因及如何引导国外采购的回流等问题进行深入调查研究。

项目意义：

- 1、有助于政府部门协调整个国民经济发展和正确引导我国人民的消费，就必须了解、研究消费的各个方面。
- 2、有助于企业进行科学经营决策这一方面，随着我国人民消费的大变化、大发展，会出现许多新情况、新问题，迫切需要去解决研究。深入系统地研究消费者的心理活动规律和行为方式，有助于企业科学的进行科学决策，如企业经营者可以利用人们消费行为的心理规律，应用广告。
- 3、有助于营销人员提高商品销售的竞争力。营销人员通过学习、了解和掌握人的一般心理过程和飞行心理特征，有意识、有针对性地调节控制自己的心理和行为表现，努力发挥自己个性的优势方面，抑制消极面，可以为营销双方的心理沟通创造良好的基础，提高商品的竞争力。
- 4、有助于消费者自己进行消费决策：人人都是消费者。每个人认识了自己的消费

行为和周围他人的消费行为，会有助于他们进行正确的消费决策。另外，可以防止受到商业经营者多种推销措施的诱惑。

已有成果：

1、统计并分析调查问卷，完成一份调查报告

成员搜集了相关文献资料，并组内阅读讨论，进一步认识我国人民消费的变化，了解排浪式消费情况与现状，明确研究内容，并在此基础上设计调查问卷。

通过网络途径进行问卷调查，对 154 份问卷所获数据进行分析，完成了一篇《排浪式消费的成因调查分析报告》，对排浪式消费背后存在的社会与经济问题有更系统的认识；

2、经过调研和分析，全面了解并分析排浪式消费心理的现状。

我们认为形成“排浪式消费”的主要因素有从众的消费心理、快速发展的经济水平、创新型需求等。通过调查问卷的分析，我们获得了大众的认知程度、消费质量问题等信息，总结出造成排浪式消费成因的几点因素：从众心理、生活水平的提高、追求创新等。

给出相关建议，引导理性消费。我们初步提出的解决策略有：①从企业的发展方面，需要技术和理念的创新；②从政府方面，要鼓励发展跨境电子商务。我们将所得资料与数据进行整合，根据刘老师的指导，最终完成了一份约两万字的有关排浪式消费成因调查分析的研究报告。

金融脱媒对我国资本配置效率的影响分析

封思贤 章洪量

(南京师范大学商学院, 江苏 南京 210023)

摘要: 与现有绝大部分文献不同的是, 本文认为, 金融脱媒不只是资金需求的去银行化, 还包括资金供给的去银行化。在阐释相关理论的基础上, 本文首先将非金融机构对金融机构的资产和负债进行了综合处理并得到了我国的金融脱媒指数, 然后通过 DEA 法和 Malmquist 指数测算了我国的资本配置效率。接着, 本文运用 SVAR 模型等计量方法实证研究了金融脱媒对我国资本配置效率的影响效果。结果表明: 金融脱媒对配置效率的影响存在“期限结构效应”, 即金融脱媒在短期内能显著促进我国配置效率的提高, 但这种促进效应持续时间较短并在中期内转为抑制效应; 长期来看, 金融脱媒并未明显改进我国的资本配置效率。最后, 本文分析了结论的形成原因并提出了相关政策建议。

关键词: 金融脱媒; 资本配置效率; 期限结构; SVAR 模型

中图分类号: F832.1 **文献标识码:** A **文章编号:**

一、引言

为了维持物价稳定并有效促进经济结构的积极调整, 我国货币供给最新两年来的增幅明显放缓。受此影响, 大量的资金需求开始绕过银行, 转向民间借贷、信托融资、融资票据、债券、新三板资本市场等融资渠道。同时, 随着互联网金融业的爆发式发展, 大量存款流出银行, 转向理财产品等各种渠道。这些现象的集中涌现正是对当代世界经济发展呈现金融脱媒趋势的快速反应。所谓金融脱媒(Financial Disintermediation), 是指资金绕过银行等传统的金融中介(即“媒”)、直接在交易双方之间调剂并产生资产/负债关系的现象。不断增强的金融脱媒趋势是否改进了资本配置效率, 正受到包括宏观决策部门、金融监管部门等在内的各方的重点关注。

资本配置效率是指将稀缺的资本资源配置到边际效率最高的经济区域、行业或企业等部门的有效程度。从宏观的角度

来看, 效率高的资本配置能优化经济结构并实现宏观经济的持续稳定发展。从国外经验来看, 健康的金融市场能有效促进经济发展, 提高资本配置效率。然而, 无论是在金融市场化水平还是在经济制度完善度等方面, 我国与一些发达国家之间均存在较大差距。这将在一定程度上影响我国金融市场引导资本配置的效率, 即金融脱媒趋势的日益增强或许并未明显改进我国的资本配置效率。事实上, 一些普遍现象似乎也在印证这种猜测, 比如: 大量优质的中小企业目前还很难从资本市场获得融资机会, 但同时我国资本市场也存在大量低效率上市公司等等。本文将在综述国内外相关文献的基础上, 探讨金融脱媒对我国资本配置效率的作用机理, 并结合改革开放 30 多年来的数据, 实证分析金融脱媒对我国资本配置效率的影响效果。

二、金融脱媒影响资本配置效率的理论分析

1. 基于文献的理论分析

(1) 金融脱媒。20 世纪 60 年代, 受 Q 条例(管制定期存款利率上限)等法律法规的约束, 美国公众存款不断流出存款机构而涌向资本市场, Hester (1969) 最早将这一现象界定为金融脱媒。1980 年, 美国通过一系列放松储蓄机构管制和货币监管的改革方案, Horvath (1988) 认为, 此举正是为了降低金融脱媒过快发展带来的负面影响。Crockett 和 Cohen (2001) 发现, 金融脱媒改变了系统性冲击在金融市场各参与者之间的传播方式, 也对市场透明度和市场纪律提出了更高要求, 因而发展多层次金融市场有利于金融业健康发展。Boutillier 和 Bricongne (2012) 等采用不同方法测算了金融脱媒程度。基于金融中介理论, Fabio (2013) 认为, 金融脱媒程度过高是导致 2007-2008 年全球金融危机的最重要原因。国内方面, 不少学者分析了金融脱媒的内涵、趋势、成因以及对经济增长和货币政策的

影响等。比如,宋旺、钟正生(2010)比较了不同学者给出的金融脱媒概念;刘煜辉(2013)指出了金融脱媒的发展趋势及原因;基于1991-2008年的数据,阮敏(2010)发现,我国金融脱媒与经济增长之间存在长期均衡关系且经济增长是金融脱媒的主要原因;在借鉴Schmidt等(1999)成果的基础上,宋旺(2011)估算了中国1978-2007年的金融脱媒程度,者采用数据包络分析(DEA)法。比如,Charnes等(1978)基于DEA方法创设了规模报酬不变假设前提下的 C^2R 模式效率测度法;Banker等(1984)放宽了规模报酬不变的假设,将 C^2R 模式修正为 BC^2 模式;Caves等(1982)通过DEA的非参数方法构建了Malmquist指数并得到了全要素生产率(TFP);Fare(1994)将Malmquist指数分解为技术效率变化指数(包括纯技术效率指数和规模效率指数)和技术进步指数等。国内方面,傅勇、白龙(2009)运用TFP测算了我国的资本配置效率;王大鹏、朱迎春(2009)则用资本生产效率变化及其他投入要素效率变化的乘积测算了Malmquist指数,并用其中的资本生产效率单独衡量了资本配置效率。此外,Wurgler(2000)等还通过资本配置模型衡量了资本配置效率,并证实发展资本市场有利于改进资本配置效率,其中基本模型为:

$$\ln(I_{ic,t}/I_{ic,t-1}) = \alpha_c + \eta_c \ln(V_{ic,t}/V_{ic,t-1}) + \varepsilon_{ic,t}$$

, I 为固定资产实际投资额, V 为实际产出增加值, ic 为地区 c 的行业 i , t 为当期, η 为资本配置效率。

(3) 金融脱媒与资本配置效率的相互关系。现有文献极少研究金融脱媒与资本配置效率的相互关系,但有关金融发展与资本配置效率关系的文献将给本文提供有益借鉴。国外方面,Thorsten和Ross(2002)指出,法律制度执行效率、金融业整体发展水平与资本配置效率高度相关。Almeida和Wolfenzon(2005)证实,金融发展水平的提高有利于资本配置效率的改进。Pang和Wu(2009)发现,金融发展会通过资本配置渠道促进经济增长;金融市场越发达,资本投入到高成长性行业的比例则越高,且在对外部融资有较强依赖的行业更显著。Arizala等(2013)认为,金融发展水平与全要素生产率(TFP)

并证实“金融脱媒显著影响我国货币政策效率”。

(2) 资本配置效率。Wurgler(2000)发现,有效的金融市场能正确引导资本投向高成长性行业,而欠发达的金融市场会阻碍资本配置效率提升。在测算资本配置效率时,不少学

之间显著正相关。国内方面,在借鉴Wurgler(2000)资本配置模型的基础上,韩立岩(2002)、李青原(2010)等发现,发展资本市场能有效促进资本配置效率提高。基于长三角1978-2009年的数据,封思贤等(2011)发现,股票一级市场发展水平与全要素生产率之间显著正相关,但现有的银行市场与股票二级市场并未有效促进经济发展方式的积极转变。王永剑、刘春杰(2011)证实,金融发展与资本配置效率的相互关系在不同地区之间存在显著差异,并指出优化金融结构、丰富金融工具、健全资本市场、扩大直接融资比重、改进金融部门效率等措施有利于提高资本配置效率。

综合来看,现有文献得出的结论并不一致甚至截然相反,其中研究方法不统一、样本存在显著差异等等可能是主要原因,但只有厘清金融脱媒影响资本配置效率的最基本原理,才能更加清晰地辨识出两者的相互关系。

2.金融脱媒影响资本配置效率的微观机理

(1) 基于消费者行为理论的分析。假设企业 m 是“融资”这个商品的消费者,根据等边际原理: $MU_{xm}/P_{xm} = MU_{ym}/P_{ym}$, x 为直接融资, y 为间接融资, MU 为边际效用, P 为融资成本。满足这个等式则意味着实现了消费者均衡,即此时资本配置的效率是最优的。但是,由于现实中存在交易成本、信息不对称等因素,这一均衡难以完全实现。金融脱媒会改变资本在直接融资与间接融资之间的分配,进而影响资本配置效率。现假设企业 m 为私营企业,企业 n 为国有企业,如果资本配置有效,那么 n 企业同样应该满足 $MU_{xn}/P_{xn} = MU_{yn}/P_{yn}$ 的条件,且此时 $P_{xm} = P_{xn}$ 、 $P_{ym} = P_{yn}$,即无论是在直接

融资市场还是在间接融资市场，资金成本对于不同的消费者应该是相等的。由于现实中的国有企业往往在规模大小、信息获取、所有制地位、政企关系、银企关系等方面具有相对优势，因而国企 n 会在融资过程中拥有更多的定价话语权，此时（尤其是当一国金融抑制程度较高时）资本配置的均衡状态就会被打破并容易变为 $MU_{xn}/P_{xn} = MU_{yn}/P_{yn}$ ， $P_{xn} < P_{xm}$ ， $P_{yn} < P_{ym}$ 。这样，一些高成长性的私有

制企业就很难得到资本的青睐，进而降低资活动不经过传统的金融中介而降低。资本成本降低至少会通过两个渠道来的降低改变了等成本线的斜率→新的生产者均衡（ $MRTS_{L,K} = w/r'$ ）迫使企业改变产量以满足既定成本下的产出最大化→均衡产出改变影响资本配置效率，即金融脱媒→资金成本 $r' \rightarrow MRTS_{L,K} \rightarrow Y$ 。第二，投资 I 对利率 r 的反应函数为 $I = I(r)$ ，且 $dI/dr < 0$ 。资本成本 r' 的降低增加了投资 I 。结合索罗模型可知 $I = \Delta K$ ， K 为资本存量，则 $Y = f(K)$ 可转化为 $\Delta Y = g(\Delta K) = g(I)$ ，这样对产出的最终影响为 ΔY ，进而改变了资本配置效率，即金融脱媒→资金成本 $r' \rightarrow \Delta K \rightarrow \Delta Y \rightarrow Y$ 。

3.金融脱媒影响资本配置效率的宏观机理

在 $IS-LM$ 模型中，投资函数 $I = I(r)$ ，储蓄函数 $S = S(y)$ ，货币需求函数 $L = L(y, r)$ ，其中 I 、 S 、 y 、 r 、 M 分别为投资、储蓄、产出（收入）、利率和货币供给量（图 1）。金融脱媒拓宽了投资渠道，这既可能通过投资意愿的增强而使 IS 线向右上方平移（ $IS_0 \rightarrow IS_1$ ），也可能通过储蓄意愿的下降而使 IS 线向左下方平移（ $IS_0 \rightarrow IS_2$ ）。金融脱媒通常会增加企业在直接融资市场的融资机会、降低企业对银行等间接融资市场的依赖程度，这将在一定程度上缓解央行货币供给的压力，进而使得 LM 线左移（ $LM_0 \rightarrow LM_1$ ）。但是，金融脱媒也会通过交易性货币需求的降低使得 LM 线右移（ $LM_0 \rightarrow LM_2$ ），或者通过投机

了整个社会的资本配置效率。

（2）基于生产者行为理论的分析。假设生产函数为 $Y = f(K, L)$ ，成本函数为 $C = rK + wL$ ， K 为资本、 L 为劳动、 r 为融资成本（利率）、 w 为劳动力价格（工资）。本文主要考察资本配置效率，因此我们假设劳动力价格 w 不变，则生产函数可简化为 $Y = f(K)$ 。金融脱媒促进了间接融资直接化。当不考虑企业异质性时，直接融资成本会因融

影响资本配置效率。第一，资本成本 r'

性货币需求的增加而使得 LM 线左移（ $LM_0 \rightarrow LM_3$ ）。不难看出，无论是 IS 线、 LM 线还是综合两者的新均衡状态，金融脱媒对产出的最终影响方向均是不确定的，即金融脱媒既可能会提高也可能会降低资本配置效率。

接下来，本文将在测度我国金融脱媒程度与资本配置效率的基础上，实证研究两者的相互作用机制及作用效果。

三、金融脱媒程度与资本配置效率的测算

基于前文分析，本部分将首先测算出我国的金融脱媒程度与资本配置效率水平，为后文两者关系的实证研究提供数据支撑。

1.我国金融脱媒程度的衡量

根据非金融部门的中介化比率和证

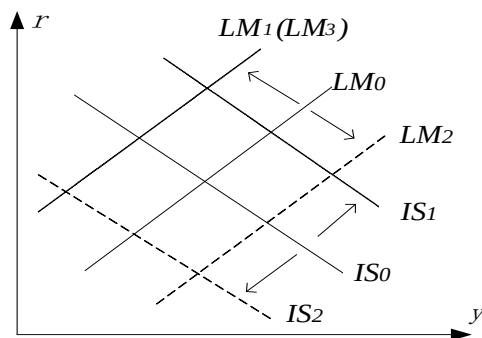


图 1 $IS-LM$ 模型中的金融脱媒与资本配置

券化比率等两大类共四个指标，Schmidt 等（1999）、Filipa 和 Paulo(2008)等测算了英国、法国、德国和葡萄牙等国的金融脱媒程度，其中，中介化比率用于反映间

接金融状况，证券化比率用于反映直接金融状况，中介化比率越低或证券化比率越高则意味着金融脱媒程度越高。借鉴这些成果，本文初步选取非金融部门对金融部门的资产中介化比率（NFAIR）、非金融部门对金融部门的负债中介化比率

（NFDIR）、非金融部门的资产证券化比率（NFASR）、非金融部门的负债证券化比率（NFDSR）共四个指标来评估我国的金融脱媒程度。各指标含义及计算方法如下（表1）。

表1 衡量金融脱媒程度的相关指标

	指标		测算方法
非金融部门对金融部门的资产（负债）中介化比率	NFAIR	非金融部门对金融部门的资产中介化比率	非金融部门对金融部门的资产要求权/非金融部门的总金融资产
	NFDIR	非金融部门对金融部门的负债中介化比率	非金融部门对金融部门的负债/非金融部门的总金融负债
非金融部门的资产（负债）证券化比率	NFASR	非金融部门的资产证券化比率	非金融部门的证券化资产/非金融部门的总金融资产
	NFDSR	非金融部门的负债证券化比率	非金融部门的证券化负债/非金融部门的总金融负债

根据前文分析，表1中，非金融部门的中介化比率（NFAIR、NFDIR）越低或者证券化比率（NFASR、NFDSR）越高，则意味着金融脱媒的程度越高。参照

宋旺、钟正生（2010）提出的统计标准，本文将表1中非金融部门的金融资产与金融负债的细化指标界定如下（表2）。

表2 非金融部门的金融资产、金融负债的统计子指标

	指标	统计子指标
非金融部门的资产	非金融部门的总金融资产	流通中的现金+存款+金融债券+保险+股票+基金+非金融部门购买的国债+非金融部门对国外的金融资产
	非金融部门对金融部门的资产要求权	流通中的现金+存款+金融债券+保险准备金+非金融部门对国内金融机构的股权
	非金融部门的证券化资产	股票+基金+非金融部门购买的国债
非金融部门的负债	非金融部门的总金融负债	非金融部门的贷款+企业债券+短期融资券+中期票据+非金融部门发行的股票+国债+政府发行的保险（社会保险）+非金融部门对外负债
	非金融部门对金融部门的负债	非金融部门的贷款+企业债券+短期融资券+中期票据+非金融部门发行的股票+国债+政府发行的保险（社会保险）+非金融部门对外负债
	非金融部门的证券化负债	企业债券+短期融资券+中期票据+非金融部门发行的股票+国债

基于我国1978-2012年的数据¹，本文得到表1中四个指标的计算结果（图2）。图2显示，1978-1981年，我国间接

金融比率（中介化比率NFAIR、NFDIR）接近100%，金融脱媒尚未出现。1982年，国债恢复发行，直接金融起步发展，金融

¹流通中现金、存款的数据源自中国人民银行网站和中国社科院金融所网站等。金融债券、国债、企业债的数据源自《中国证券期货市场统计年鉴》、《中国金融统计年鉴》和财政部网站等。股票类、股权类、基金类的数据源自WIND数据库。短期融资券、中期票据的数据源自中国债券信息网和上海清算所网站等。保险类数据源自中国保监会网站、全国社保基金理事会网站等。非金融部门对国外的金融资产以“对外金融总资产-储备资产”近似估计，非金融部门的对外负债用“非金融部门对国外的金融资产×60%”近似估计，原始数据源自外汇管理局网站和中国人民银行网站。作者备有各原始数据供索取。

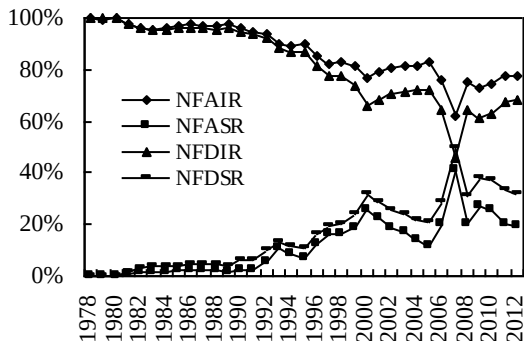


图2 我国的金融脱媒状况（1978-2012）

脱媒初现端倪。1990-1991年，沪、深交易所相继成立，证券化比率（NFASR、NFDSR）开始快速上升，随后在1998-

1999 年《证券法》颁布与实施等一系列改革措施的影响下于 2000 年达到阶段性高点,金融脱媒逐步形成。2001-2004 年,资本市场不断下跌,公司 IPO 速度放缓,金融领域呈现反脱媒状态。2005-2007 年,股权分置改革启动并实施,以基金等为代表的机构投资者快速发展,资本市场不断上升并创下历史性高点,金融脱媒趋势重新得到强化。2008 年至今,受全球性金融危机等因素的影响,金融脱媒趋势不断反复。但从 1978 年至今的总体大方向来看,金融脱媒已成为我国金融系统未来改革不可逆转的趋势与潮流。从本文开头对“金融脱媒”的概念界定中,我们不难发现,金融脱媒过程实际上是一种“去中介化”过程,既包括资金需求的“去中介化”时,绝大部分现有文献仅考虑“负债(即融资)”的做法可能是欠全面的。在表 1 的 4 个指标中,

我们首先将两个中介化比率(NFAIR、NFDIR)通过“去中介化”处理得到:非金融部门对金融部门的资产去中介化比率(NFADR=1-NFAIR)和非金融部门对金融部门的负债去中介化比率(NFDDR=1-NFDIR),然后将资产类指标(NFADR、NFASR)和负债类指标(NFDDR、NFDSR)通过主成分分析法综合处理成金融脱媒指数(FDR),并用其来衡量金融脱媒程度。结果表明,四个指标(NFADR、NFASR、NFDDR、NFDSR)第一主成分的方差贡献率为 99.07%(>85%),且有:

$$FDR = 0.2505NFADR + 0.2503NFDDR + 0.2490NFASR + 0.2502NFDSR$$

(1) 图 3 显示的是式(1)测算结果,图中数据将用于后文实证分析。

2. 我国资本配置效率的测算

基于数据包络分析(DEA)方法在测算效率时的一些优越性(如采用非参数估计、无需投入和产出等变量的价格信息等)并借鉴大多学者的做法,本文拟通过 DEA 方法来构建 Malmquist 指数并最终将其作为我国资本配置效率的衡量指标。

Malmquist 指数最早由 Caves、Christensen 和 Diewert (1982)提出,其核心思想是:首先定义输入、输出的距离函数,然后用这些函数计算出决策单元要素的生产效率,最终用前后两个时点生产效率的比值来反映资本配置效率。具体过程

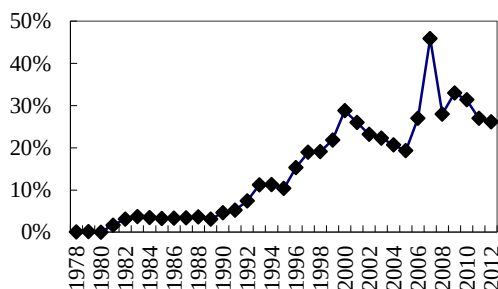


图 3 我国金融脱媒指数 (1978-2012)

(即贷款等融资需求不主要由银行满足),也包括资金供给的“去中介化”(即存款等盈余资金流出银行等),即在衡量金融脱媒程度

是:假设 $P^t = (X^t, Y^t)$ 表示投入 X^t 的产出为 Y^t , $S^t = \{Y^t | (X^t, Y^t) \in P^t\}$ 为生产可能集,则参照点第 t 期的生产点 (X^t, Y^t) 与当期生产前沿面的距离函数为 $D^t(X^t, Y^t) = \inf\{\theta | (X^t, Y^t, \theta), Y^t \in S^t\}$,第 $t+1$ 期生产点 (X^{t+1}, Y^{t+1}) 与第 t 期生产前沿面的距离函数为 $D^t(X^{t+1}, Y^{t+1}) = \inf\{\theta | (X^{t+1}, Y^{t+1}, \theta), Y^{t+1} \in S^t\}$ 。同理,若以第 $t+1$ 期为参照点,则有 $D^{t+1}(X^{t+1}, Y^{t+1}) = \inf\{\theta | (X^{t+1}, Y^{t+1}, \theta), Y^{t+1} \in S^{t+1}\}$, $D^{t+1}(X^t, Y^t) = \inf\{\theta | (X^t, Y^t, \theta), Y^t \in S^{t+1}\}$ 。

Malmquist 指数是不同参照水平下前后两期距离函数的比值,即 $M^t = D^t(X^{t+1}, Y^{t+1}) / D^t(X^t, Y^t)$,

$M^{t+1} = D^{t+1}(X^{t+1}, Y^{t+1}) / D^{t+1}(X^t, Y^t)$ 。为消除不同参照系下测算结果的差异,本文采取几何平均数即 $M = \sqrt{M^t \times M^{t+1}}$ 来作为 Malmquist 指数的最终测得值。

借鉴王大鹏、朱迎春(2009)的变量选取方法,本文选取的产出变量为国内生产总值 Y ,投入变量为固定资产投资 X_1 和全社会就业人数 X_2 (数据源自中国社会科学院金融研究所数据库)。同时,借鉴王兵、颜鹏飞(2006)提供的基于时间序列的 DEA 分析法并采用 DEAP2.1 软件,我们得到了 Malmquist 指数的测算结果(表 3)。

表 3 我国 Malmquist 指数测算结果 (1978-2012)

年份	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989
M	—	1.078	0.965	1.031	0.945	1.026	1.048	1.044	1.015	1.049	1.098	1.162
年份	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
M	1.003	1.042	1.023	1.027	1.189	1.159	1.087	1.057	0.996	1.031	1.049	1.034
年份	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
M	1.012	0.996	1.041	1.028	1.048	1.097	1.051	0.951	1.056	1.111	1.013	

从 Malmquist 指数的计算过程中不难看出,表 3 中每年的测得值是一个相对值。这种相对值实际是将上一期全要素生产率设为 1 时的环比数据(刘洪钟、齐震,2012)。为了与计算金融脱媒指数时的统计口径保持一致,我们将以 1978 年为基期,把表 3 中的相对值换算为各年对应的绝对值。换算方法如下:

$$CAE_t = CAE_{1978} \cdot \prod_{n=1979}^t M_n \quad (2)$$

其中, CAE_{1978} 是基期 1978 年的资本配置效率值(该值为 15.9%,是用当年工业企业利润除以固定资产原值的比率近似替代的), M_n 是表 3 中 n 年对应的 Malmquist 指数测得值。

根据式(2)的计算结果,我们得到资本配置效率走势图(图 4)。图 4 显示,1978-1990 年,我国的资本配置效率处于较低水平且每年变化幅度很小。1991-1997 年,配置效率上升较快,但仍处于较低水平。1998-2004 年,配置效率经历了先小幅下降后缓慢上升过程。2005-2008 年,配置效率加速上升,随后在经历 2009-2010 年向下的小幅调整后,目前的资本配置效率处于 0.7 左右的较高水平。不难看出,图 4 中配置效率与图 3 中脱媒指数两者的运行趋势在各个时间段内并不总是一致的。因而,两者的相互关系仍需进一步检验。

四、金融脱媒对资本配置效率影响的实证分析

根据前面的理论分析和计算所得数据,我们将选取相关变量、构建计量模型,实证检验金融脱媒对我国资本配置效率的影响机制及影响效果。

1. 变量选取及数据来源

依据经济学原理,影响资本配置效率的因素主要有三类:资金、劳动力、技术。同时,考虑到我国 1978 年以来所处的特殊背景,本文将添加“制度”这一因素。其中,本文认为“改革开放”是 1978 年以来我国最核心的“制度”。具体如下:

(1) 资本配置效率(CAE),该指标为被解释变量。(2) 金融脱媒指数(FDR),该指标为主要解释变量,是影响效率的“资金”类因素;CAE 和 FDR 的数据源于第三部分计算结果(“劳动力”等影响因素已反映在 CAE 的计算过程中)。

(3) 科技进步(TEC),该指标为控制变量,是影响效率的“技术”类因素,用“国家财政用于科学研究的支出环比增长率”来衡量,相关数据源于《新中国五十年统计资料汇编》与国家统计局网站。(4) 对外开放水平(OD),该指标也是控制变量,是影响效率的“制度”类因素,用“当年进出口总额占国内生产总值的比例”来衡量,相关数据来自中国社会科学院金融研究所网站和国家统计局网站。

2. 计量模型构建与参数估计

在传统的 VAR 模型中,各个变量之间的结构关联性被隐藏在随机扰动向量的方差-协方差矩阵中。为了捕捉各个变量之间的即时结构性关系,同时也为了增强计量模型在经济理论上的说服力,本文主

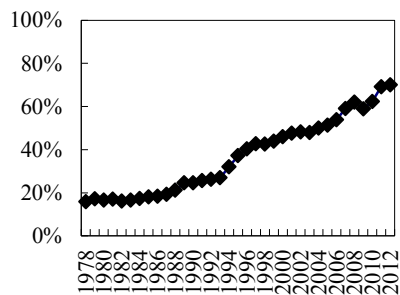


图 4 我国的资本配置效率 (1978-2012)

要选择结构向量自回归模型(SVAR)用于实证分析。

(1) 单位根检验

无论是 SVAR 还是 VAR,各时间序列变量必须平稳都是模型估计的重要前提,否则会陷入“伪回归”误区。我们采用单位根(ADF)方法来检验各变量的平稳性。检验结果如下(表 4):

表 4 单位根检验结果

变量	CAE	DCAE	FDR	DFDR	TEC	DTEC	OD	DOD
ADF 统计量	-2.8513	-5.4894	-3.0071	-7.4502	-2.9943	-5.6793	-3.5187	-4.7754
5% 临界值	-3.5530	-3.5578	-3.5950	-3.5530	-3.5742	-3.5578	-3.5629	-3.5530
是否平稳	否	是	否	是	否	是	否	是

表 4 显示，四个变量的原序列均为非平稳序列，但经一阶差分处理后的序列均为平稳序列。这说明这四个序列均为一阶单整 $I(1)$ ，可用来检验“各变量之间是否存在长期稳定关系”。

(2) 协整检验

协整是对时间序列之间长期均衡关系的描述。Johansen 检验法是常用的协整检验方法之一。对原序列的 Johansen 协整检验结果如下（表 5）：

表 5 Johansen 协整检验

原假设 H_0 ： 存在 N 个协整向量	特征值	Trace 统计量	0.05 临界值	5%显著水平的 P 值
$N=0$	0.568887	49.11953	47.85613	0.0378
$N \leq 1$	0.368611	21.35380	29.79707	0.3359
$N \leq 2$	0.142922	6.179316	15.49471	0.6743
$N \leq 3$	0.032486	1.089849	3.841466	0.2965

表 5 显示，原假设（ H_0 ：无协整向量）的迹统计量大于 5%对应临界值，即原序列之间存在长期的协整关系。但是，我们发现，若使用原序列来构建模型，则 AR 根检验结果显示模型不符合稳定性条件。因此，我们采用各变量一阶差分后的平稳序列来估计模型参数。

(3) SVAR 模型的参数估计

根据 AIC 和 SC 信息准则，我们可确定出各变量的滞后期为 1，则 SVAR 模型的原型为：

$$A_0 M_t = \alpha_0 + \alpha_1 M_{t-1} + \mu_t$$

(3)

其中， M_t 是包含所有 t 期变量的 1×4 向量（1 行 4 列，下同）， α_0 是 1×4 的参数向量， A_0 、 α_1 是 4×4 的参数向量， μ_t 是 1×4 的随机误差向量。引入相应变量后，SVAR 模型的表达式则为：

$$\begin{bmatrix} 1 & -x_{12} & -x_{13} & -x_{14} \\ -x_{21} & 1 & -x_{23} & -x_{24} \\ -x_{31} & -x_{32} & 1 & -x_{34} \\ -x_{41} & -x_{42} & -x_{43} & 1 \end{bmatrix} \begin{bmatrix} DCAE_t \\ DFDR_t \\ DTEC_t \\ DOD_t \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} a_{10} \\ a_{20} \\ a_{30} \\ a_{40} \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} a_{11} & a_{12} & a_{13} & a_{14} \\ a_{21} & a_{22} & a_{23} & a_{24} \\ a_{31} & a_{32} & a_{33} & a_{34} \\ a_{41} & a_{42} & a_{43} & a_{44} \end{bmatrix} \begin{bmatrix} DCAE_{t-1} \\ DFDR_{t-1} \\ DTEC_{t-1} \\ DOD_{t-1} \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} u_{1t} \\ u_{2t} \\ u_{3t} \\ u_{4t} \end{bmatrix}$$

(4)

根据 SVAR 模型的识别条件，4 个变量的结构模型须附加 $n(n-1)/2$ 个约束条件，即 6 个约束条件。根据效率理论可知，要素投入到最终产出再到效率存在周期，

因而：①金融脱媒对当期效率的变化没有反应，即 $x_{21} = 0$ ；②科技进步对当期效率的变化没有反应，即 $x_{31} = 0$ ；③科技进步对当期金融脱媒的变化没有反应，即 $x_{32} = 0$ ；④对外开放水平对当期效率的变化没有反应，即 $x_{41} = 0$ ；⑤对外开放水平对当期金融脱媒的变化没有反应，即 $x_{42} = 0$ ；⑥对外开放水平对当期科技进步的变化没有反应，即 $x_{43} = 0$ 。

根据SVAR模型与简化式VAR模型的相互关系，可得 $A_0 \varepsilon_t = \mu_t$ ，其中， ε_t 为简化式残差， μ_t 为结构式残差，并有 $\varepsilon_t = A_0^{-1} \mu_t$ 。这样，可以得到通过SVAR模型中约束矩阵的估计结果：

$$\begin{bmatrix} 1 & -0.0518 & -0.0747 & 0.0281 \\ 0 & 1 & 0.3636 & 0.3652 \\ 0 & 0 & 1 & 0.0952 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \end{bmatrix} \begin{bmatrix} \varepsilon_{1t} \\ \varepsilon_{2t} \\ \varepsilon_{3t} \\ \varepsilon_{4t} \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} \mu_{1t} \\ \mu_{2t} \\ \mu_{3t} \\ \mu_{4t} \end{bmatrix}$$

(5)

3. 格兰杰因果关系检验

检验的原假设 H_0 ：解释变量不是被解释变量变动的格兰杰原因。备择假设 H_1 ：解释变量是被解释变量变动的格兰杰原因。检验结果如下（表 6）：

表 6 格兰杰因果关系检验结果

	DCAE	DFDR	DTEC	DOD
DCAE	—	0.0825	0.0012	10.1881***
DFDR	8.1391***	—	1.0070	1.1678
DTEC	0.8026	3.9934**	—	0.2445
DOD	0.5108	0.2372	0.5410	—
ALL	8.2387**	4.5763	1.2842	12.5359***

注：表中的“列”为解释变量，“行”为被解释变量，ALL 为列中两个解释变量同时格兰杰影响“行”中变量。表中数据是在假设“列对行不具备格兰杰影响”时的统计量。***、**和*分别表示 1%、5%和 10%的显著水平。

表 6 显示，在 99%的置信水平下，金融脱媒是引起资本配置效率变化的格兰杰原因。此外，在 95%的置信水平下，金融脱媒、科技进步与对外开放水平能同时格兰杰影响资本配置效率。

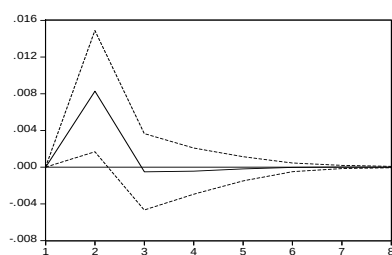


图 5 资本配置效率对金融脱媒冲击的响应

4. 脉冲响应函数分析

图 5 显示的是金融脱媒程度一个标准单位的正向冲击对资本配置效率的影响结果（脉冲响应图）。图 5 显示，从第 1 期到第二期金融脱媒对资本配置效率的影响

呈现出逐渐增强的正向效应；从第 2 期到第 3 期，正向效应逐渐减弱；从第 3 期到第 5 期，金融脱媒对配置效率的影响体现为逐渐减弱的负向效应；在第 5 期后，影响效果逐渐减弱并在第 8 期左右收敛于 0。这种脉冲响应的轨迹表明，金融脱媒对我国资本配置效率的影响具有明显的“期限结构”特征，即金融脱媒在短期内促进了我国配置效率的提高，但这种促进效应持续时间较短，并在中期内转为抑制效应；长期来看，金融脱媒并未改进我国的资

方差分解方法可以用来分析各变量对资本配置效率变动的贡献度，结果如下

（表 7）：

表 7 资本配置效率变动的方差分解

贡献度 (%)	1	2	3	4	5	6	7	8
DCAE	100	82.5403	80.8152	80.6010	80.5957	80.5935	80.5934	80.5934
DFDR	0	15.1989	14.8959	14.8697	14.8746	14.8743	14.8743	14.8743
DTEC	0	1.9361	3.9290	4.15873	4.15843	4.16093	4.1610	4.1610
DOD	0	0.3247	0.3600	0.3705	0.37127	0.3713	0.3713	0.3713

表 7 显示，第 1 期的冲击全部由资本配置效率（DACE）本身引起（贡献率为 100%）。随着时间推移，资本配置效率自身和金融脱媒（DFDR）的贡献度都逐渐减少，而技术因素（DTEC）和制度类因素（DOD）的贡献度逐渐增大。总体来看，金融脱媒对资本配置效率的贡献度一直维持在 15%左右，远高于技术类因素和制度因素。

五、结论与建议

在界定金融脱媒基本内涵和综述相关文献的基础上，本文首先阐释了金融脱媒影响资本配置效率的微观与宏观机理，然后运用 1978-2012 年的数据测算了我国的金融脱媒程度和资本配置效率。接着，在添加“技术”类指标、“制度”类指标

等控制变量后，本文运用 SVAR 模型等计量方法实证研究了金融脱媒对我国资本配置效率的影响机制与影响效果。结果表明：

（1）金融脱媒已成为我国金融系统未来改革不可逆转的趋势与潮流；（2）金融脱媒是影响我国资本配置效率变动的格兰杰原因，其对配置效率的贡献度远超过“技术”因素和“制度”因素；（3）金融脱媒对我国资本配置效率的影响存在“期限结构效应”，即金融脱媒在短期内促进了我国配置效率的提高，但这种促进效应持续时间较短，并在中期内转为抑制效应；长期来看，金融脱媒并未明显改进我国的资本配置效率。本文认为，形成该结论的原因可能是：无论是闲散资金通过理财产品市场或互联网金融等途径流出银行，还是资金需求方（企业、政府等）通过资本市场、

民间借贷或信托平台等非银行渠道获取融资,这样的金融脱媒均会在短期内有效盘活社会存量资金,从而加速资金周转并有利于提高配置效率。但是,由于受到金融资源长期分配不均、资本市场融资条件过高、利率市场化程度较低等金融因素的制约,金融脱媒对资本配置效率的促进作用将随着时间的推移而大大削弱。根据上述结论,本文提出如下建议:

第一,优化商业银行经营模式,不断提高商业银行应对金融脱媒趋势的能力。当前,信贷资产是我国商业银行业的最主要资产,利差收入是我国银行业的最主要收入。随着金融脱媒趋势的不断增强,社会闲散资金流向银行的比例将降低,社会融资需求转向非银行途径的比例将提高。这意味着,商业银行依靠传统的信贷扩张经营模式来攫取息差利润的难度将大大增加。因此,商业银行既要不断优化信贷结构,减少对产能严重过剩、所处行业不符合国家产业升级政策等低效率企业的贷款,增加对高成长性中小企业和小微企业的贷款,又要以客户需求为导向加强金融创新,拓展多元化的负债来源,完善金融服务,提高中间业务收入比重。

第二,构建并完善多层次的资本市场体系。优化资源配置是资本市场的主要功能之一,然而金融脱媒在中长期并未明显改进我国的资本配置效率,这与我国的资本市场运行不规范、体系不完善有密切关系。规范公司信息披露、健全内幕交易监管措施、实施严格的退市制度、构建并完善包括互联网金融市场等在内的多层次资本市场、扩大企业债券市场和中期票据市场规模等方面是目前急需改革的重点。

第三,促进商业银行与资本市场的协调发展。本文的结论表明,金融脱媒对资本配置效率的促进效应存在一定的期限结构。因此,我们不能简单认为“金融脱媒程度越深,资本配置效率就越高”。对我国而言,金融脱媒程度过高或过低均不利于资本配置效率的提高。考虑到我国金融市场体系现行发展条件的客观不足(如我国资本市场价格波动幅度大、市场风险高,但投资者风险接受能力普遍较低;资本市场上的融资资源十分有限等等),本文建议,在大力发展资本市场的同时,我国绝不能忽视贷款这一传统间接融资形式,总体上应权衡好直接融资与间接融资的比重,从而促进商业银行与资本市场的协调发展。

参考文献

- [1] Almeida H, Wolfenzon D, The Effect of External Finance on the Equilibrium Allocation of Capital[J], Journal of Financial Economics, 2005, 75(3).
- [2] Banker R, Charnes A, Cooper W, Some Models for Estimating Technical and Scale Inefficiencies in Data Envelopment Analysis[J], Management Science, 1984, 30(9).
- [3] Boutillier M, Bricongne J C, Disintermediation or Financial Diversification? The Case of Developed Countries[R], Working Paper, Banque de France, 2012.
- [4] Caves D W, Christensen L R, Diewert W E, The Economic Theory of Index Numbers and The Measurement of Input, Output, and Productivity[J], Econometrica, 1982, 50(6).
- [5] Charnes A, Cooper E, Measuring the Efficiency of Decision Making Units[J], European Journal of Operational Research, 1978(2).
- [6] Crockett A, Cohen B, Financial Markets and Systemic Risk in an Era of Innovation[J], International Finance, 2001, 4(1).
- [7] Fabio C, Financial Intermediation and Liquidity[J], Rivista di Politica Economica, 2013(1).
- [8] Fare R, Productivity Growth Technical Progress and Efficiency Change in Industrialized Countries[J], American Economic Review, 1994, 84(1).
- [9] Filipa L, Paulo S, Financial Disintermediation and the Measurement of Efficiency in Banking: the Case of Portuguese Banks[J], Journal of Banking, Accounting and Finance, 2008(1).
- [10] Hester D, Financial Disintermediation and Policy[J], Journal of Money, Credit and Banking, 1969, 1(3).
- [11] Horvath P A, Disintermediation Revisited[J], The Financial Review, 1988, 23(3).
- [12] Schmidt R H, Hackethal A, Tyrell M, Disintermediation and the Role of Banks in Europe: An International Comparison [J], Journal of Financial Intermediation, 1999, 8(1-2).
- [13] Thorsten B, Ross L, Industry Growth and Capital Allocation: Does Having a Market- or Bank-based System Matter? [J], Journal of Financial Economics, 2002, 64(5).
- [14] Wurgler J, Financial Markets and the Allocation of Capital[J], Journal of Financial Economics, 2000, 58(1-2).
- [15] 封思贤、李政军、谢静远, 经济增长方式转变中的金融支持—来自长三角的实证分析[J], 中国软科学, 2011(5).
- [16] 傅勇、白龙, 中国改革开放以来的全要素生产率变动及其分解[J], 金融研究, 2009(7).
- [17] 韩立岩、蔡红艳, 我国资本配置效率及其与金融市场关系评价研究[J], 管理世界, 2002(1).
- [18] 李青原等, 外商直接投资、金融发展与地区资本配置效率[J], 金融研究, 2010(3).
- [19] 刘洪钟、齐震, 中国参与全球生产链的技术溢出效应分析[J], 中国工业经济, 2012(1).
- [20] 刘煜辉, 金融脱媒下商业银行战略转型仍是关键词[J], 银行家, 2013(9).
- [21] 阮敏, 金融体制、金融脱媒与经济增长的动态关系研究[J], 金融纵横, 2010(8).
- [22] 宋旺, 中国金融脱媒研究[M], 中国人民大

学出版社，2011.

[23]宋旺、钟正生，中国金融脱媒度量及国际比较[J]，当代经济科学，2010(2).

[24]王兵、颜鹏飞，中国的生产率与效率:1952-2000-基于时间序列的 DEA 分析[J]，数量经济技术经济研究，2006(8).

[25]王大鹏、朱迎春，改善资本配置效率的

Malmquist 指数分解方法[J]，数量经济技术经济研究，2009(1).

[26]王永剑、刘春杰，金融发展对中国资本配置效率的影响及区域比较[J]，财贸经济，2011(3).

商贸流通业对山东省农业经济增长影响的实证研究

An Empirical Study of trade circulation effect to Shandong
Agricultural economic growth

范天宇, 孔庆祥

(南京师范大学商学院, 江苏, 南京, 210023)

tianyu Fan

(Nanjing Normal University, Nanjing, Jiangsu, 210023)

摘要: 本文选取山东省 1997—2013 年的数据, 以科布-道格拉斯生产函数 (C-D 生产函数) 为基础, 建立农业增加值与商贸流通、资本投入等相关影响因素间的计量经济模型, 分别从商贸流通发展变量的一次方和二次方两个层面进行了实证研究。结果显示: 山东省商贸流通发展与农业经济增长存在显著正向相关关系, 商贸流通发展的二次方变量与农业生产增加值间存在正向相关关系, 即商贸流通显著的促进了农业经济的增长。此外, 研究发现农业资本投入及农业劳动投入对农业经济增长具有显著的促进作用; 农业机械化水平对农业经济增长具有一定的影响, 而人力资本对农业经济增长的影响效果不明显。

关键词: 农业经济增长; 商贸流通; 计量经济模型

Abstract: Articles selects Shandong Province 1997-2013 annual time series data, based on Cobb - Douglas production function (CD production function) ,founds an Econometric Model of agricultural added value related factors such as trade circulation、capita investment and so on , and do Empirical research from one side and

the secondary side of the two levels of trade and business development variables respectively. The results show that: There was a significant positive correlation between trade and business development in Shandong Province and the agricultural added value, there is a positive correlation between the Agricultural Economic Growth and Quadratic variable of trade circulation, it means that trade circulation can promote agricultural growth significantly. What's more, Study found that capital investment in agriculture and agricultural labor has a significant role in promoting Agricultural Economic Growth; The level of agricultural mechanization has some impact on agricultural growth, but the impact of human capital effect on agricultural growth is not significant.

Keywords: Agricultural Economic Growth; trade circulation; Econometric Model

中图分类号: F 327

文献标志码: A

1. 引言

山东省作为农业大省，其农业发展在中国农业发展中占有重要的地位。随着改革开放进程不断加深，山东经济快速增长的同时，山东农业发展水平也不断提高。然而，即使作为农业大省，山东省农民收入水平较低的状况依然没有发生根本改变。如何促进农村经济增长是山东省亟需解决的一大难题。商贸流通对农业经济增长影响是目前学术界的一大研究热点，赵利梅

（2007）研究认为随着通业的不断发展，农产品基础流通设备将得到改善，这将有效克服农产品交易的时间和空间障碍，使得农产品价格能够顺利实现。陈睿峰等

（2012）等实证检验了宁夏流通产业发展对经济增长的影响。温思美（1996）认为商贸流通的发展能够提升了农业产业竞争力，改善农产品流通基础设施，使得农产品流通体系不断完善，从而促进农业经济增长。对商贸流通如何影响农业经济增长这一问题进行全面、系统性地研究具有重要的理论和现实意义。

本文在前人研究的基础上通过构建一个较为全面的经济计量模型，着眼于山东省农业经济发展特点，就商贸流通对农业经济增长影响进行实证研究，以期进一步充实这方面的研究成果，并为政府的相关决策提供一些理论依据。

2. 山东省商贸流通和农业经济发展现状

2013年全国农业总产值总额为96995.3亿元，同比增长8%。山东省农业总产值总额为8749.99亿元，比上年增长10.1%，农业增加值总额4742.63亿元，同比增长10.7%。虽然山东省农业总产值增长速度快于全国，但山东农业总产值仅占全国农业总产值的9%。可见，山东作为农业大省，农业发展水平依然较低。图1为山东省历年农业总产值以及商贸流通总额的整体变化趋势。由图1可以看出，山东省农业总产值以及商贸流通总额自1997年开始一直处于增长状态；2002年以前农业总产值要高于商贸流通，而2002年后商贸流通发展迅速，而农业总产值则增长缓慢。山东省农业总产值总额由1997年2058.32亿元增加到2013年8749.99亿元，平均增长速度是19.1%。山东省批发和零售总额31193.4亿元，比上年增长18.4%。山东省批发和零售总额由1997年1425.5亿元增加到2013年的31193.4亿元，平均增长速度是122.8%。由此可见，山东省农业经济以及商贸流通均有较大发展，且商贸流通的发展速度快于农业经济发展速度，即山东省农业经济发展显著落后与商业流通发展。商贸流通是促进经济发展的重要产业，如何充分发挥商贸流通作用，对促进山东农业经济发展具有重要影响。

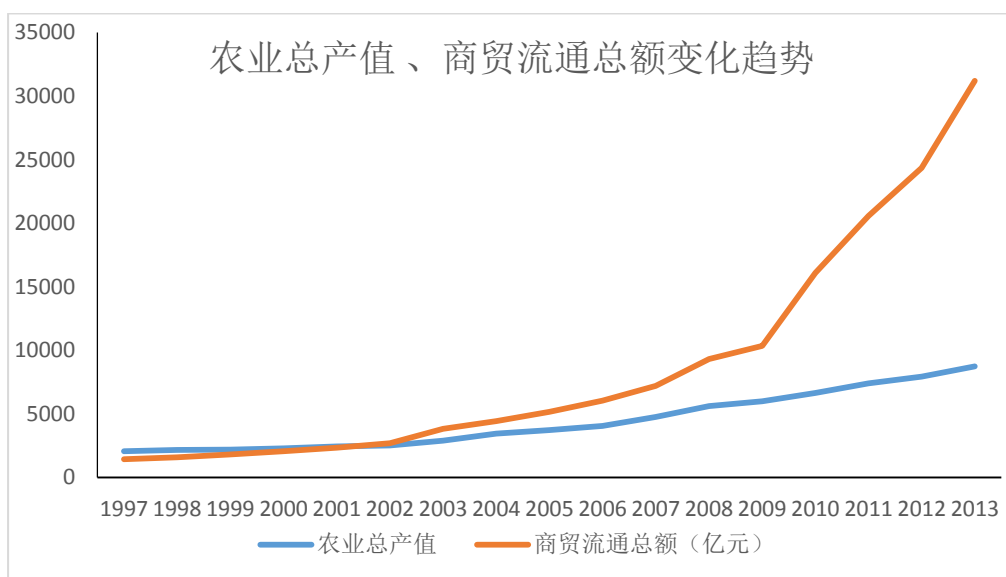


图1 山东省历年农业总产值与商贸流通整体变化趋势

3. 理论模型与指标选取

3.1 模型建立

为了进一步研究山东省商贸流通对其农村经济增长的影响效果,本文借助于科布-道格拉斯生产函数(C-D生产函数)进行分析。C-D生产函数是分析经济增长最常用的函数,其函数模型的一般形式如下所示:

$$Q = AK^{\alpha}L^{\beta} \quad (1)$$

其中Q表示总产出,K和L分别为资本与劳动的投入量。A表示技术等外生性因素, α 、 β 分别为资本和劳动的参数,存在 $0 < \alpha, \beta < 1$,且 $\alpha + \beta = 1$ 。关于农业经济增长问题,本文设定AGDP为农业总产出,K与L为农业资本投入量和劳动,则可以得到农业经济增长的柯布道格拉斯生产函数:

$$AGDP = AK^{\alpha}L^{\beta} \quad (2)$$

为了更充分地研究商贸流通的发展对山东省农业经济增长的影响,考虑到影响农业经济增长的其他相关因素,以公式(2)为基础引进农业机械化水平、农村人力资本,将其作为本文模型的控制变量。最终建立了山东省商贸流通与农村经济增长的柯布道格拉斯生产函数,模型如下:

$$AGDP = AK^{\alpha}L^{\beta}e^{RESK}AME^{\omega}MDD^{\gamma} \quad (3)$$

为了避免数据的波动并消除时间序列中的异方差问题,对所有变量进行对数变换,得到如下对数模型:

$$\ln AGDP_t = \ln A + \alpha \ln K_t + \beta \ln L_t + \lambda \ln RHC_t + \varpi \ln AME_t + \gamma \ln MDD_t + \varepsilon_t \quad (4)$$

其中,AGDP为山东省农业生产总值, $\ln A$ 为常数项,MDD为现代商贸流通发展,

为了对模型各个变量发展状况、发展水平及特征有更好地认识,本文对各个变量进行描述性统计分析,从而获得各变量的描述性统计特征,具体包括样本容量、

L为农业劳动投,K为农业资本投入,AME为农业机械化水平,RHC为农村人力资本, ε 为误差项。由于 $\ln MDD$ 变量二次项可能会对农业经济发展存在影响,故将模型(4)进一步扩展,引入 $\ln MDD$ 变量二次项,可以得如下模型:

$$\ln AGDP_t = \ln A + \alpha \ln K_t + \beta \ln L_t + \lambda \ln RHC_t + \varpi \ln AME_t + \gamma \ln MDD_t + \sigma \ln MDD_t^2 + \varepsilon_t \quad (5)$$

3.2 指标选取

本文试图通过建立商贸流通与农村经济增长之间的经济模型,分析商贸流通的发展对农业经济增长的影响。为了增强模型的解释力度,全面反映影响山东省农业经济增长的影响因素,本文在参考已有研究的基础上引入农业劳动投入、农业资本、农业机械化以及人力资本等控制变量。通常以农业生产总值作为衡量农业经济增长的指标,考虑到以生产总值作为衡量农业经济增长的指标存在重复计算的问题,本文选取农业增加值作为衡量农业经济增长的指标。根据我国统计年鉴可知,商贸流通业主要由批发、零售、住宿和餐饮行业构成。为了更好地研究商贸流通对农业经济增长的影响,本文用山东省批发和零售总额代表山东省商贸流通发展水平。资本投入量用山东统计年鉴中的固定资本投入额表示。其中,资本总投入额为流量,而资本投入应该为存量,故通过引入资本折旧率以及增长率,计算得到每年的资本投入存量。考虑到数据的可得性以及研究的方便性,本文选取1997年至2013年山东省农业数据。其中农业总增加值、商贸流通的相关数据均以1997年物价为基期剔除了物价变动的影响。

本文所选取的数据为山东省1997年-2013年的数据,相关数据来自《中国统计年鉴》、《山东统计年鉴》,相关价格指数均以1997年为基期进行计算而得。

4. 实证分析

4.1 变量描述统计性分析

被解释变量、解释变量和控制变量的平均值、标准偏差、最小值和最大值的统计特征值,详见表1。

表 1 模型被解释变量、解释变量和控制变量的描述性统计特征

变量性质	变量	样本容量 (Observations)	平均值 (Mean)	标准偏差 (Std. Dev.)	最小值 (Minimum)	最大值 (Maximum)
被解释变量	AGDP	17	1623.411	486.9404	1152.476	2519.316
解释变量	MDD	17	5148.734	2750.195	1425.500	9999.164
控制变量	AME	17	9110.560	2462.880	4763.590	12739.830
控制变量	RHC	17	7.867	0.729	6.503	8.956
控制变量	L	17	2497.406	283.263	2086.000	2887.700
控制变量	K	17	1375.364	978.153	514.722	3399.502

为了更好判断商贸流通是否与农业增加值间存在相关关系,进而明晰商贸流通与农业经济增长的作用。通过绘制 AGDP 与 MDD 之间的散点图,以此对农业经济增长和商贸流通的相关性进行描述性统计分析。如图 2 所示,横轴表示商业流通,纵轴表示农业增加值。由散点图的走势可以

看出,山东省商贸流通发展与农业经济之间存在明显的相关关系,可以直观地发现山东省农业增加值与商贸流通总额之间存在正向相关关系。

关于农业增加值与商贸流通总额间的数量关系,需要借助于更有力的实证计量研究方法进行更深入的研究。

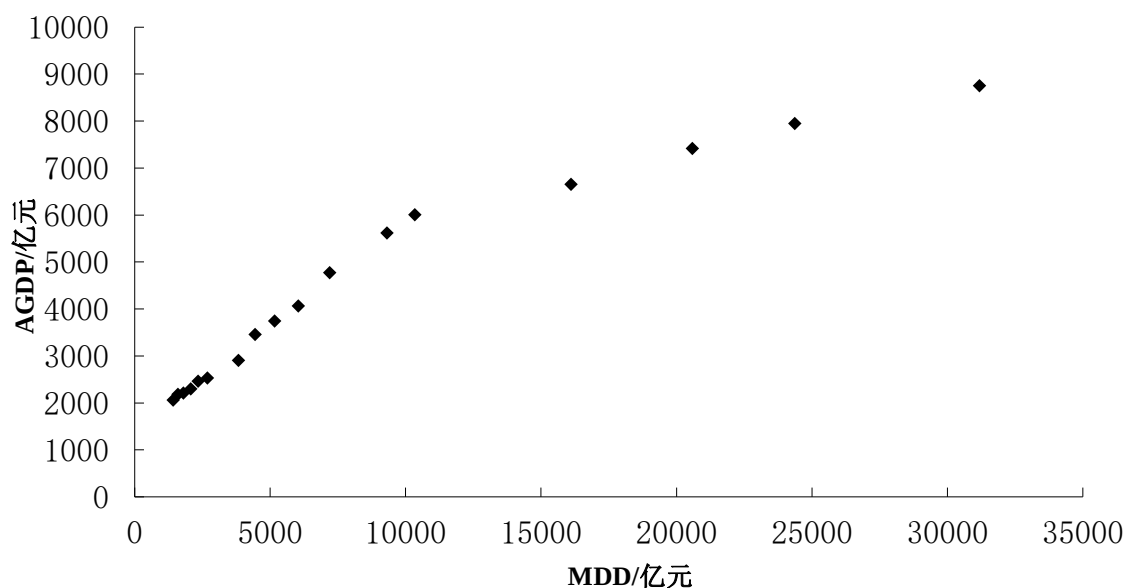


图 2 山东省商贸流通发展与农业增加值之间的关系图

4.2 实证结果分析

本文采用 Eviews6.0 计量经济软件对山东省农业增加值与商贸流通、农业劳动投入、农村人力资本、农存机械化水平以及资本总投入进行了实证研究。首先,对模型(4)进行参数估计得到表 2 中的参数估计结果(2),随后对模型(5)进程

参数估计,得到表 2 中的参数估计结果(3);最后为了更好反应 MDD 一次方对于 AGDP 的影响去掉不显著的 RHC 和 AME 得到参数估计结果(1),模型估计结果详见表 2。

表 2 模型估计结果

被解释变量	农业生产总值 (Ln AGDP)					
解释变量	参数估计结果 (1)		参数估计结果 (2)		参数估计结果 (3)	
	系数	标准误差	系数	标准误差	系数	标准误差
Ln A	4.3731** (0.0030)	1.0878	4.3730** (0.0164)	1.5489	0.4489 (0.8540)	2.3379
Ln MDD	0.1165*** (0.0055)	0.0321	0.1199** (0.025)	0.0568	0.697** (0.049)	0.397
Ln K	0.5638*** (0.0000)	0.0376	0.5751*** (0.0000)	0.0603	0.6131*** (0.0000)	0.0482
Ln L	0.1631* (0.09677)	0.1223	-0.0156 (0.9121)	0.1367	0.3822 (0.1202)	0.2111
Ln RHC			0.1840 (0.6129)	0.3476	0.3824 (0.2128)	0.2743
Ln AME			-0.0828 (0.6018)	0.1516	0.4548* (0.0720)	0.2086
(Ln MDD) 2					0.0405* (0.0765)	0.0189
AR (1)	-0.2878 (0.2666)		-0.3078 (0.3017)	0.2761	-0.4275 (0.1232)	0.2761
AR (2)	-0.6174** (0.0191)		-0.6589*** (0.0373)	0.2569	-0.7463** (0.0118)	0.2569
Adjusted R2	0.9917		0.9896		0.9930	
D-W stat	2.2197		2.1885		2.2712	
F-statistic	335.0517		194.1733		250.4410	
Prob (F)	0.0000		0.0000		0.0000	

注：* 表示在 10%的水平下显著，**表示在 5%的水平下显著，***表示在 1%的水平下显著。

由表 2 中的各参数回归结果可知：山东省商贸流通对农业经济增长具有显著的相关关系，且在 1%的显著水平下通过检验，即商贸流通的发展显著促进了农业经济的增长。商贸流通的二次方对农业经济增长具有显著的相关关系，且通过了 10%的显著性水平检验，即商贸流通的二次方

回归结果显示，资本投入与农业增加值间存在显著的相关关系，且通过 1%的显著性水平检验，即资本投入显著促进了农业经济的发展。农业劳动投入对农业经济增长存在正向的促进作用，且在 10%的显著水平下通过检验。农业机械化水平与农业增加值间存在正向相关关系，且通过 10%的显著性水平检验，即农业机械化水平的提高会促进农业经济的发展。而人力资本与农业增加值间的相关关系不显著，可见人力资本对农业经济增长的影响效果不明显。

5. 结论

对农业经济增长存在促进作用。通过参数估计结果 (1) 和 (3) 可以看出随着商贸流通发展的水平不断提高，其对农村经济增长的促进作用也逐渐显著。商贸流通产业通过在生产和消费之间搭建桥梁，提升农产品的流通效率，加速农产品价值的实现，促进农业经济的增长。

本文实证研究表明，商贸流通、资本投入、劳动投入是促进农业经济增长的重要因素。农业机械发展水平对农业经济增长具有一定的影响。如何更好的促进农村经济发展是山东经济发展的关键，而商贸流通作为经济的先导产业具有调整产业结构，提高产业效率的功能，是促进农业经济增长进而促进山东省经济增长的关键。应尽快拓宽农产品流通渠道，降低流通成本，从根本上解决农产品的生产者与消费者的对接矛盾。为了更好地发挥商贸流通对农业经济增长的促进作用，首先应建立现代化的运输网络，提高运输效率；同时，建立一个布局合理、功能齐全、交易方式

先进以及信息流通畅通的农产品批发市场。再次，山东省应加大基础设施的投资力度，通过建设大规模的仓储设施、农产品初加工以及农产品垃圾回收处理等基础设施，在山东省建立起一个系统化的商贸流通体系。此外，应尽量减少流通环节，提高流通的效率。实现生产者与消费者的高效对接，充分发挥商贸流通促进生产与交换的作用，促进山东农业经济增长。

参考文献：

1. 陈睿峰，胡东东，刘成林，郭洲，金健康. 宁夏流通产业发展对经济增长影响的实证研究[J]. 经济实证, 2012 (24)
2. 庞红学. 现代商贸流通发展对浙江农业经济增长影响的实证研究[J]. 浙江农业学报, 2013 (5)
3. 赵利梅. 农业产业化发展与农产品流通体系建设[J]. 农村经济, 2007 (7)
4. 刘向宏. 农业经济增长及其影响因素的典型相关分析—以山西为例[J]. 经济问题, 2012 (5)
5. 武凤平，张亮亮，佟丹丹. 河北农村地区商贸流通业发展对农民增收的促进机制分析[J]. 商业经济研究, 2015(14)
6. 温思美. 变革时期广东农业经济增长源泉研究[J]. 中国农村经济, 1996 (7)

大数据时代下的移动 HR

李婷婷 李健

一、引言

一组名为“互联网上一天²”的数据告诉我们，一天之中，互联网产生的全部内容可以刻满 1.68 亿张 DVD；发出的邮件有 2940 亿封之多；发出的社区帖子达 200 万个；卖出的手机为 37.8 万台，高于全球每天出生的婴儿数量 37.1 万；一分钟内，微博推特上新发的数据量超过 10 万；社交网络“脸谱”的浏览量超过 60 万……没错，我们正生活在一个信息大爆炸的时代，一个大数据时代。海量的非结构化信息给传统的数据处理技术提出了挑战，大数据处理技术应运而生。与此同时，2012 年世界银行报告《实现移动通信潜能最大化》指出，目前全世界移动用户超过 60 亿，与 2000 年不到 10 亿相比大幅增加，世界居民四分之三已经用上了手机。而国际研究暨顾问机构 Gartner 最新公布的数据进一步显示，2014 年智能型手机终端销售量总计为 12 亿部，较 2013 年增长 28.4%，占全球手机销售量的三分之二。移动设备与移动应用日益成为产生和传播信息的重要媒介，在人们的生活中变得越来越不可或缺。试想，如果将大数据的处理技术与移动应用相结合，将会给企业管理带来怎样的变革呢？作为企业重要战略与职能部门的 HR 部门又该如何迎合这一趋势呢？大数据时代移动 HR 的应用给出了答案——以大数据处理技术为依托，以移动终端为载体，面向组织全员打造出一个及时互动的管理与服务平台，从而使企业人力资源最好地利用信息实现管理目标。

二、大数据时代移动 HR 概述

（一）大数据时代的到来

随着互联网的普及，博客、社交网络等新型信息发布方式的兴起，数据正在以前所未有的速度增长和积累，大数据时代已经到来。2011 年 6 月，麦肯锡全球研究院在报告《大数据：下一个创新、竞争和生产率的前沿》中指出“数据，已经渗透

到当今每一个行业和业务职能领域，成为重要的生产因素。”那么，究竟何为大数据呢？麦肯锡给出的定义是：

大数据指的是大小超出常规的数据库工具获取、存储、管理和分析能力的数据集。库克耶在《大数据时代》一书中指出，大数据具有“4 V”的特点，即数量巨大（Volume），数据类型繁多（Variety），价值密度低，商业价值高（Value），处理速度快（Velocity）。这些海量的、非结构化的、残缺的数据，依靠传统的数据处理技术难以从中提取出有价值的信息，必须依靠处理能力更为强大的大数据技术，如甲骨文近年推出的云端分析产品组合 Oracle Analytics Cloud，能够针对云数据、本地数据、传统数据和大数据来源进行数据分析。再比如谷歌的“谷歌流感趋势”工具，它可以通过跟踪搜索词来判断全美地区的流感情况，由于具有时效性强，数据量大等特点，能够为流行病专家提供关于疾病暴发时间、地点等信息，便于及时跟踪疫情发展。除此之外，还有亚马逊的 Elastic MapReduce 也一直受到用户的青睐，它帮助客户挖掘当前未充分利用大数据源，然后利用 BI 展示。当然，还有 Google 为我们带来的 Dremel/PowerDrill，Cloudera 的 Impala 等。大数据是时代的要求，也使得人们可以利用其智慧从数据中获得更多更加可靠而又隐蔽的信息，帮助人们解决问题，甚至是发现新的机会——这是一个大数据的时代。

（二）移动 HR 的发展

以往，人们更多地使用台式机、笔记本电脑处理工作，如今移动设备已经成为了终端用户获取和处理信息的重要工具。不论你是在上下班的路上还是在度假中，也不论是公司的高层管理者还是基层员工都可以随时随地地使用智能手机等移动设备处理业务。用户习惯的改变要求 e-HR 提供移动互联的支持，从而与企业员工的行为方式相匹配。除此之外，移动 HR 还可以使企业不同等级、不类型的人员都可以通过移动设备参与到人力资源管理活动中，包括及时了解公司有关人员培训、薪酬制度、绩效考核，福利津贴等各方面的动态，根据管理需要实时进行人力资源管

数据来源自果壳网（guokr.com）

理,如移动考勤、休假申请、绩效汇报等。移动 HR 的应用可以满足企业与员工的管理与沟通需要,实现人力资源管理的全员化、智能化和人性化。ADP 研究院联合 VDC 研究机构的一项调查显示,利用移动技术推动企业人力资源管理目标实现的行业趋势越来越明显(张晓飞,2011)。参与调查的机构代表中,认为移动 HR 能为员工生产效率带来中等到巨大收益的占到了 75%,且有 81%的机构代表认为移动 HR 能提高客户满意度。作为全球领先的人力资源管理外包服务提供商,ADP 在云计算方面已经取得了巨大的成功。然而,ADP 首席信息官 Mike Capone 却认为仅仅是云计算是不够的,他说,“我们获得了来自华尔街的敬重,因为我們是最老的云计算公司;现在,我们工作不仅是要提供有分析能力的云,同时还提供移动的 HR 应用。移动和云的结合,是我们正在做的工作。”基于此,ADP 在北美市场推出了“ADP 移动解决方案”,使得员工可以通过他们的智能手机访问 HR,了解最新的薪酬和福利信息。例如,员工可以访问薪酬支付状态,福利分配比例以及账户信息。员工还可以通过手机移动应用进行工作签到,自动生成考勤表,收发公司发布各种通知和更新等,极大地方便了企业和员工的沟通,节约了管理成本(张晓飞,2011)。因此,我们有理由相信大数据时代移动 HR 是企业未来电子化人力资源管理发展的新趋势。

三、大数据时代移动 HR 与企业人力资源管理之变

移动 HR 的应用有利于提高管理者的工作效率,改善其实时决断的能力,从而提升客户满意度与员工的投入度,帮助企业更好地实现人力资源管理的目标。那么,从人力资源管理的基本职能来看,这种新的技术应用究竟可以给企业带来哪些变化呢?

(一) 更及时可靠的人力资源计划

人力资源计划是指企业发展战略和经营规划的指导。企业对其在某个时期的人员供给和人员需求进行预测,并根据预测的结果采取相应的措施来平衡人力资源的供需,为企业的发展提供合质合量的人力资源保障。这种计划的制定需要企业搜集以往年份人员流动等相关数据进行分析预测,成本较高且难以随时更新。而如果使用移动 HR,企业便可以通过对员工的培

训,帮助他们学会使用该平台上传相关信息,从而方便企业实时采集招聘、职位分析、培训、绩效考核、薪酬福利、人员离退等与员工相关的各种信息。企业将这些数据集中统一地进行实时管理,并生成分析报表,为人力资源决策与计划的制定提供参考意见。同时,员工也可以方便地通过移动设备搜索和浏览与个人职业发展相关的各类信息,实现双向的交流互动,对企业人力资源管理计划的修正也提供了大量可靠的情报。

(二) 更快捷高效的人员招聘

网络招聘已经在生活中随处可见。比如,企业将招聘信息发布到企业官方微博、用户邮箱或者像智联招聘这样的信息平台上,方便人们快速了解招聘信息。而智能手机等移动设备已经成为了人们上网获取信息的重要途径,因而充分利用移动终端发布各项招聘信息可以帮助企业削减招募成本,扩大招聘信息。同时,最为重要的是企业可以借助大数据分析方法,通过用户数据分析,获取反馈信息,帮助企业对招聘活动进行评估,从而改进工作。在新的招聘格局下,移动 HR 迎合了人们习惯的变化。这种基于互联网、移动通信和管理软件的联合的新平台有利于提升招聘效率,将会成为未来人力资源管理的新趋势。

(三) 更贴心数字化的人员培训与开发

在企业移动 HR 的管理软件上,员工可以及时进行交流与学习。一方面,他们可以方便地与企业人力资源部门进行“对话”,通过自助式地更新个人数据,企业可以及时了解员工动态。通过留言板,讨论群组等开放式的对话平台,员工向组织反映个人的职业发展需求。同时,人力资源部门与可以方便地进行网上问卷调查,了解员工真实的需求,设计适合的培训与开发计划,为员工提供更为贴心的服务。另一方面,员工与员工之间的交流亦可以通过移动 HR 平台,实现知识资源共享。企业也可以进一步开发网上培训课程等在线培训应用,便于员工根据自己的实际情况和工作需求安排课程,实现培训对象和培训内容的扩大化,优化培训效果。

(四) 更科学互动化的绩效管理

绩效管理在人力资源管理中处于核心。主要包括绩效计划制定、绩效辅导沟通、

绩效考核评价、绩效结果应用、绩效目标提升的持续循环过程,其结果在人员配置、培训开发、薪酬管理等方面都有非常重要的作用。大数据时代移动HR在企业中的推广有利于企业实现科学有效的绩效管理。首先,绩效计划的制定离不开与企业员工的沟通。借助于移动HR平台,所有员工都能够向人力资源管理部门反映意见,针对企业现有的绩效计划提出质疑,请求解答。这种方便快捷而无需面对面的沟通,能够使员工们更加畅所欲言,随时随地反映出自己对工作的看法,为管理者节约了绩效沟通的成本,有利于企业制定符合员工实际工作情况的绩效标准和考核体系,实现绩效的激励作用。其次,绩效考核中,一些常规事务性的考核活动,如工作出勤率、迟到早退状况等完全可以借助移动HR管理软件实现员工自助签到/签退、请假等活动,降低监管成本,使得人力资源部门工作更多地集中在更为复杂而高级的管理活动中。最后,大数据的处理方法可以帮助企业确定关键绩效指标,设计更为科学有效的绩效考核体系,并通过移动终端推动绩效反馈活动的开展,使得企业人力资源管理工作提高效率的同时获得员工的认同。

四、实现路径分析

虽然,在中国大数据移动HR的应用还未得到充分发展,但是我们应该意识到这是未来企业人力资源电子化管理的新趋势。因此,企业要把握好机遇,推进这一工程的开展,为企业更好地实现人力资源管理职能而作出努力。

(一) 转变管理理念——形成正确的移动HR思维

管理者是企业的掌舵人,其理念深深地烙印在组织的灵魂中,影响着组织战略目标的实现。因而,要想在企业中推进大数据移动HR的应用,必须先转变管理者的思想理念,使其充分认识到大数据和移动应用在企业管理实践中的价值,帮助其树立起大数据观念与移动HR管理理念。

总之,大数据与移动HR的结合势必会给企业人力资源管理带来新的变革与挑战,企业应该把握住这一新的发展趋势,结合自身实际,把握机会,迎合这一新的潮流。

参考文献:

(二) 构建企业移动HR系统——打造畅通的数据流平台

大数据移动HR的顺畅运行显然离不开硬件与技术的支持,只有建立起一个安全的、用户友好的、高效的数据流平台,才能真正实现其价值。首先,选择合适的移动HR产品和大数据服务供应商。像亚马逊、甲骨文等移动HR和大数据服务供应商们提供的产品各具特色,企业应该根据自身实际状况,选择合适的产品。其次,建立健全移动HR平台。企业应进一步完善移动HR平台的基础设施建设,加快企业网络和数据库建设,依靠先进的数据处理技术和管理技术,努力打造一个高效率的管理信息系统,为企业人力资源等决策提供支持。最后,企业还要对员工和管理者进行培训。帮助员工学会使用移动HR平台,进行自助式的信息反馈、互动式的沟通讨论。帮助管理者学会利用这一平台获取有用信息,了解员工的真实需要和工作中出现的问题,努力改善其管理工作。

(三) 规范企业移动HR运作——规避移动技术背后的风险

移动HR平台的良好运作离不开员工们的支持。然而,移动应用往往面临着数据隐私等安全性等问题。因此,如何规避其中的道德风险,防止个人信息泄露和不正当使用就成了移动HR技术背后亟需解决的问题。针对这一问题,企业一方面应该加强对平台操作人员的培训和监管,设置相应的访问权限,利用技术手段来防止数据泄露。另一方面,企业还应加强企业文化管理,塑造公平公正、实事求是、和谐诚信的企业文化,培养员工的归属感和忠诚度,以防止恶意散播谣言、盗取公司重要数据等行为的发生。

[1] 蔡成喜.陈凯.移动HR:人力资源管理新能量[J].企业管理,2014,

(11):100-102

[2]刘追.张佳乐.王德智.大数据时代移动HR的应用、挑战及对策[J].中国人力资源开发,2014,(8):10-14

硕果累累，共品芳香

——大学主创新创业训练计划

交流座谈会经验共分享



DREAM





博学经世 厚德弘高

主办：大学生科学技术协会

网站：<http://sxy.njnu.edu.cn/boshi/>

邮箱：sxyyuankan@126.com

