

金融实证分析精选6篇

作者：有故事的人 来源：范文网 www.wtabcd.cn/fanwen/

本文原地址：<https://www.wtabcd.cn/fanwen/zuowen/1692856281634559.html>

范文网，为你加油喝彩！



金融实证分析精选6篇

金融实证分析范文1

>> 微型金融机构使命漂移的文献综述 经营环境对微型金融机构社会扶贫功能影响的实证分析
经营能力对微型金融机构社会扶贫功能影响的实证研究
基于财务视角的微型金融机构可持续发展分析
民族地区微型金融机构社会扶贫功能的统计学分析 微型金融机构（MFIs）发展的文献综述
农村微型金融机构的风险度量与控制 微型金融机构利率限制***策的社会效应
基于MNL模型的农村正规金融机构信贷供给行为的实证分析
法人金融机构信用风险压力测试的实证分析 从紧货币***策对地方法人金融机构影响的实证分析
农村金融机构收缩对农村经济影响的实证分析 江苏省中小金融机构发展的实证分析
简析微型金融机构的信用评级体系建设 浅析老挝微型金融机构的现状与发展方向
微型金融机构营运的成本、收入及监管机制 微型金融机构发展的前提假设、创新与展望
农村微型金融机构风险与经营绩效的动态关系 论微型金融机构的可持续发展策略
微型金融机构信贷问题与对策研究 常见问题解答 当前所在位置：l.

[2]Brette E.Coleman.2006.Microfinance in Northeast Thailand：Who Benefits and How Much？[J]，
World Development，34（9）：1612-1638.

[3]Gaamaa Hishigsuren.2007.Evaluating Mission Drift in Microfinance：Lessons for Programs with Social
Mission [EB/OL]，.

[5]Roy Mersland.2009.Microfinance Mission Drift？[J].World Development，38（1）：28-36.

[6]Roy Mersland，R. ?ystein Str?m.2009.Performance and Governance in Microfinance Institutions[J]，
Journal of Banking & Finance，33（4）：662-669.

金融实证分析范文2

关键词：金融发展；经济增长；实证分析

中***分类号：F12 文献标志码：A 文章编号：1673-291X（2013）09-0001-04

金融发展与经济增长的关系一直都是经济学家研究的重点。金融发展理论认为，不管是从理论层面上还是从实证层面上都得出了金融在经济增长中起着重要的作用（Levine，1997）。Gupta（1987）认为，金融发展理论应划分为金融结构论和金融抑制论两个方面。金融结构论认为经济增长受到金融变量的数量及结构影响，因此金融深化与金融资产结构的变化构成了经济增长的重要因素。McKinnon（1973）和Shaw（1973）首先提出的金融压抑论则侧重于价格变量对经济增长的影响，认为实际利率与实际汇率的自由化是推动经济增长的重要因素，但是低于均衡的实际利率与高估的国内货币等形式的金融压阻碍了经济的增长。本文以贵州省为例，对贵州省金融发展对经济增长的影响进行实证研究，并根据研究结果给出有效的***策建议。

一、影响经济增长的金融因素

Levine（1997）提出，金融有五个基本功能：（1）便利风险的交易、规避、分散和聚集。（2）配置资源。（3）监督经理人，促进公司治理。（4）动员储蓄。（5）便利商品与劳务的交换。

他认为通过发挥这五个基本功能能够有效解决市场中存在的高信息成本和高交易成本，通过促进资本积累和技术创新，从而影响经济增长。金融的发展有效地降低了信息与交易费用，构建了资金盈余者和资金缺乏者之间的桥梁。投资者通过多元化的投资组合，降低了资金流动性风险的同时，提高了投资回报率。生产者则通过灵活的融资方式获取足够的资金，投资到技术创新领域，提高投资生产率，促进经济增长。资本向着高效率方向流动（R增加），社会总收入增加，从而提高了储蓄率（s增加），加速储蓄的投资转化（提高），投资增加，促进资本积累和技术创新，最后促进经济增长（g提高）。金融发展促进经济增长的作用机理（如下页***所示）：

资本利用效率的主要影响因素是技术创新，在贵州省这样的西部省份，技术创新往往十分缓慢，所以本文假设资本积累是贵州省经济增长的主要因素，则金融发展对经济增长的作用主要体现在储蓄率s和储蓄的投资转化率上。在此对影响储蓄率和储蓄的投资转化率的因素进行分析。

第一，储蓄率s的影响因素。***（2009）指出，储蓄率受到富裕程度、汇率、金融媒介和资本市场的发育程度、民族传统、人口结构、社会保障的优劣等因素的影响。同时，实际利率（名义利率—通货膨胀率）、经济货币化程度以及影响金融发展和金融效率因素都会对储蓄率产生一定的影响。

第二，储蓄的投资转化率的影响因素。居民储蓄的投资转化率是居民储蓄中扣除消费后的居民可支配收入余额直接转化或金融转化为投资量的比率，在一定程度上显示了金融发展水平和金融部门效率。一般的，我们用某一时点上现存金融资产的总额与国民财富的比率来衡量金融发展水平，通常简化为金融资产总量与名义GDP之比。同时，金融效率指标FE用来衡量金融机构将储蓄转化为贷款的效率，FE一般用贷款和存款的比值来表示。

在这里，应该指出，金融发展不光在储蓄率和储蓄的投资转化率方面影响经济增长，在一定程度上也会从资本的利用效率上对经济增长造成一定程度的影响。

二、金融发展对经济增长影响的实证分析

（一）模型构建

其中， β_i （ $i=0, 1, 2, 3$ ）是解释变量的影响系数， u 是随机变量；RGDP是实际GDP增长率，表示经济增长；FIR是金融规模指标，表示为M2/GDP；FE是金融效率指标，表示为贷款/存款；FSS是金融储蓄结构，表示为居民储蓄/全部存款，其中，贵州省的FSS从1993年起就稳定在0.5左右，说明存款中居民储蓄占比较大。FIR，FE和FSS度量了金融发展水平和金融效率，他们通过影响储蓄率s和储蓄的投资转化率来影响经济增长。

（二）实证分析

本文运用软件Eviews5.0对贵州省1980—2011年的数据进行实证研究，数据来源于《2011贵州统计年鉴》、《贵州六十年》以及贵州统计局网站、中国人民银行贵阳中心支行网站上公布的金融数据。

1.变量的平稳性检验

本文采用ADF单位根检验方法对变量的平稳性进行检验，检验结果（见表1）：

从表1中可以看出，变量RFDP、FIR、FE、FSS没有拒绝原假设：序列存在单位根。他们为非平稳的时间序列，存在时间趋势；进行一阶差分后，变量DRGDP、DFIR、DFE、DFSS则都拒绝了原假设，说明他们是平稳的，可以运用一阶差分后的数据进行协整检验。

2. 协整检验

协整检验探求非平稳变量之间的长期均衡关系，本文采用Johansen法来检验贵州省金融发展变量和经济增长之间的协整关系，检验结果（见下页表2）：

根据表，在95%的置信水平下，变量DRGDP、DFIR、DFE和DFSS之间存在着长期的均衡关系，具有共同的随机趋势，他们之间存在着协整关系。

3. 格兰杰因果关系检验

经过研究发现，滞后4期和5期的贵州省RGDP、FIR、FE、FSS之间的关系比滞后1期时发生了明显的变化。在滞后4期，95%的置信水平下，只有贵州省的金融效率FE是GDP增长率的Granger原因；在滞后5期，95%的置信水平下，贵州省的金融相关比率FIR与贵州省的GDP增长率之间存在单向的Granger原因，并且贵州省GDP增长率和金融储蓄结构FSS也存在单向的Granger原因。但是，贵州省GDP增长率与金融效率FE却不存在Granger因果。

4. VAR模型的估计

（1）式中，三个因素中影响经济增长率RGDP的主要因素是金融储蓄结构FSS，而金融相关系数FIR和金融效率FE则与经济增长呈现出负相关关系。但是滞后3期时我们却可以从（2）式中发现，DFIR、DFE、DFSS同时促进经济的增长，并且，影响系数分别为12.61、24.88和1.19，金融相关系数和金融效率对经济增长的影响改变较大，金融储蓄结构的影响力度明显下降。这说明贵州省金融发展在长期内对经济增长具有明显的推动作用。

三、结论及***策建议

贵州省金融发展与经济增长之间具有长期相互促进的协整关系，同时，通过Granger因果关系检验，当置信水平为95%时，在滞后4期的情况下，金融效率FE与GDP增长率之间存在单向Granger关系，滞后5期时，金融相关比率FIR与GDP增长率之间存在单向Granger关系，并且贵州省GDP增长率是金融储蓄结构FSS的单向Granger原因。由此我们可以得到，贵州省的金融发展和经济增长之间存在长期的相关关系。同时，通过VAR模型的估计我们也可明确，贵州省金融发展对经济增长的促进作用更多地体现在长期发展上。苗馨允（2008）在对比江苏、上海、宁夏金融发展对经济增长的贡献以后，得出，越发达地区金融深化程度对经济增长贡献越小。因为发达地区投资和筹资渠道丰富，金融机构的作用相比落后地区淡化。反方向看来，这也说明在发展落后的贵州，金融发展在经济增长中具有重要作用，以实证分析为基础，笔者提出以下***策建议。

第一，有效提高金融效率，注重资本市场发育质量的提高。从研究结果来看，在滞后2期的时候，金融深化指标FIR和金融效率FE对经济增长产生了明显的负影响，这个结果是出乎意料的。经过进一步的分析，发现这是由于货币***策的逆周期操作造成的。在经济增长率较高的时候，货币当局往往选择紧缩的货币***策以控制周期的波动，较低的M2和较高的GDP造成了金融深化指标FIR相对较低，反之，在经济低迷时货币***策的逆周期操作也会造成FIR的提高。Harris的研究表明：在欠发达国家，股票市场发展对经济增长大多是非常弱的，而在发达国家，股票市场的活

动水平的确有助于解释人均实际GDP的增长。所以，笔者认为这个结果是由于贵州省金融发展尚在初期，其不规范性和欠完善性都造成了金融发展对经济增长负影响的原因。其次，贵州省的证券业、股票市场等发展不仅受到经济不发达因素的影响，由于发展起步晚，还在一定程度上受到群众心理、投资意识等因素的影响。另外，投资资金的使用效率不高也在一定程度上影响了经济增长。但是在滞后3期时，模型结果发生了显著的变化，三个影响因素均促进GDP增长率的提高，其中金融效率FE提升1%，可以带来经济增长24.88%，是模型中的三个因素中影响力最大的一项。贵州省金融发展程度低，但金融效率FE和金融相关比率FIR都是GDP增长率的Granger原因，从另外一个方面思考，特别是从长期发展上看，这说明了贵州省的金融发展潜力巨大，并且将会对经济增长产生重要影响。贵州省的金融机构起步晚，资本市场发育慢，所以必须并且有必要从发展初期就汲取国内外先进的、适用的发展经验，从**策和市场两方面重视资本市场的发育质量，有效提高金融效率，以提高投资的数量和质量为有效手段，最终促进贵州省经济的增长。

第二，以《**关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》（国发2号文件）的出台为契机，规划具有贵州特色的金融发展战略。贵州省的金融增加值贡献率（金融增加值占GDP比重）近年来维持在3%~4%之间，而全国的金融增加值贡献率是6%，贵州省与全国平均水平差距较大。从数据上看，金融业的增长值占贵州省GDP的比重不算很高，并且对经济增长的直接贡献不大，一方面是由于贵州省经济发展落后，经济对金融发展的带动性不强；另一方面也是由于金融市场发展起步较晚，经验不足，金融**策和发展机制都不够完善和成熟。2012年度的《**关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》国发2号文件给贵州省的发展带来了前所未有的机遇，金融发展也不例外。所以，贵州省应该紧紧抓住这个契机，制定具有贵州特色的金融发展策略，巩固和扩大金融产业规模，提高金融服务于实体经济的能力，先从**策导向、金融可持续发展、金融发展环境等方面进行规划发展，最终落实到加强金融机构建设、拓宽社会融资渠道、优化金融资源配置、改进农村金融服务、扩大金融服务覆盖面以及增强**策扶持力度等领域，进一步完善贵州省金融市场发展策略，以达到最终促进经济增长的目的。

第三，从全局出发，规范和完善贵州省金融市场的发展。贵州的金融市场处于发展初期，金融机构单一，融资渠道缺乏多元化等问题都严重限制了金融市场竞争力的提升，根据实证结果分析，贵州省金融规模和金融效率都比较低。所以，要想通过金融发展有效促进经济增长，必须规范和完善金融市场，做到以下几点：首先，把金融机构建设放在重中之重。2012年，《贵州省人民**府关于贯彻落实国发2号文件精神促进金融加快发展的意见》中提出“引金入黔”，鼓励和支持银行、证券、保险、信托、期货、基金等金融机构进驻贵州。在大力发展原有金融机构的同时，想方设法吸引更多有造血功能的外来金融机构加入贵州。以银行业为例，近年来，贵州省的银行业已经从国有银行一枝独秀的局面开始转变，浦发银行、兴业银行、花旗银行、招商银行等有实力的银行在贵州设立分支机构，外资银行、区域性银行等多种银行百花齐放。同时贵州省也在加快地方法人金融机构发展的步伐，贵州银行于2012年挂牌成功，积极推动贵阳银行上市，大力支持华创证券的发展。贵州省在鼓励组建多种所有制体制形成的投资公司或者资产管理公司，建立多层次、多元化的金融结构取得一定成效的同时，必须要注重这些金融机构在贵州的长远的发展，网点向城市和有基础的乡镇全面延伸覆盖。其次，支持金融机构的硬件发展，提高信息技术水平，完善信息发展网络，有效促进金融发展。第三，建立相关的法律对贵州投资融资机制体制进行保障和监督，规范发展，创造良好的法制环境。长期看来，金融发展不管是在量的提高还是质的改变上，都能够促进贵州经济的增长。因此，从全局上看，贵州省金融业的总体发展将是贵州省未来发展和促进经济增长的重要途径。

参考文献：

[1] 王广谦.中国经济增长新阶段与金融发展[M].北京：中国发展出版社，2004.

- [2] 韩延春.金融发展与经济增长：基于中国的实证分析[J].经济科学，2001，（3）.
- [3] 张志文.金融发展与经济增长关系的国际经验研究[M].北京：中国金融出版社，2008.
- [4] 张晓峒.计量经济学基础：第3版[M].天津：南开大学出版社，2007.
- [5] 苗馨允.江苏、上海、宁夏金融发展对经济增长贡献比较[J].济源职业技术学院学报，2008，（1）.
- [6] 杨德勇，吕素香，汪增群，等.区域金融发展问题研究[M].北京：中国金融出版社，2006.
- [7] 陈述云，刘带春.贵州金融发展与经济增长关系的实证研究[J].贵州社会科学，2006，（6）.
- [8] 黄嵩.金融与经济增长——来自中国的解释[M].北京：中国发展出版社，2007.
- [9] 王景武.中国区域金融发展与***府行为：理论与实证[M].北京：中国金融出版社，2007.
- [10] 王海慧.河南省金融发展与经济增长关系的研究[D].成都：西南财经大学，2008.
- [11] 谈儒勇.中国金融发展和经济增长关系的实证研究[J].经济研究，1999，（10）.

金融实证分析范文3

在现代市场经济活动中，金融的地位与作用日益突出，金融活动已经渗透到社会经济生活中的方方面面，金融的运行与经济运行相互交融，金融发展与经济发展相互作用。经济发展对金融起决定作用，金融则居从属地位，不能凌驾于经济发展之上；金融在为经济发展服务的同时，对经济发展有巨大的推动作用。近年来，江苏省淮安市经济和社会事业取得了巨大发展，金融保险业作为新兴服务行业，发展更是迅速，对地方经济发展有着支持服务促进作用。2011年江苏省委文件《关于加快淮安苏北重要中心城市建设的意见》（苏发[2011]23号文件）的出台对淮安市区域中心城市的建设意义重大。为了金融市场发展能更好的促进地方经济增长，文章以下将对淮安市金融发展和经济增长的关系进行实证分析。

二、江苏省淮安市金融发展与经济增长的总体情况

1、淮安市经济发展的总体情况

淮安市近些年来经济快速增长，综合实力不断增强。特别是2011年江苏省***府出台了《关于加快淮安苏北重要中心城市建设的意见》以后，苏北重要中心城市的定位就像是一座灯塔，指引淮安在新的起点上向前发展。表1是淮安市近些年的经济发展和人均收入的总体情况。从表1中能明显看出近10年间淮安市经济总量翻了近5倍，无论是城镇居民可支配收入还是农村人均纯收入基本上都翻了3倍，经济发展呈现出良好态势。

2、淮安市金融市场发展的总体情况

随着淮安市金融市场的快速发展，越来越多的金融机构进驻淮安市场。2009年交通银行淮安分行

的开业揭开了多家银行进驻淮安市场的序幕，浦发银行、苏州银行和广发银行以及苏南多家的农商行相继进入淮安金融市场。截止2013年末，淮安的银行市场共有各类型银行31家。在各类银行机构不断进驻淮安市场的同时，淮安金融市场上保险类和证券类金融机构数量也是不断增加。目前淮安金融市场共有37家保险公司和7家证券公司的营业部。竞争主体的增加在加剧行业内部竞争的同时也使得淮安的整个金融市场更加繁荣。

表2是淮安市近10年来整个金融市场发展的业务情况，其中证券行业因为业务量较小且数据获取具有一定的难度，所以忽略。从中能明显看出，近10年来，淮安市金融市场发展规模扩大很快。从2004年到2013年，存贷款总额增长了5倍多，居民储蓄存款增长了近4倍；保险市场的增长速度也不慢，保费收入从11.6亿元增加到42.8亿元，保险密度逐年增加，由2004年的211.1元增加到2013年的774.0元，说明淮安市居民平均每个人花在保险上的钱是越来越多，这不仅说明老百姓的经济条件变好，更说明大家的保险意识变强，金融市场发展也越来越快。金融市场的规模迅速扩大，市场的竞争力也会不断增强，为地方经济的发展做出了很大的贡献。

三、淮安市金融发展与经济增长的关系的实证分析

为了了解淮安市金融市场发展与经济增长之间的关系，本文选择用多元线性回归模型对淮安市1995—2013年来的金融市场发展与经济增长之间的关系进行研究。

1、指标选取与数据来源

文中采用淮安市地区生产总值GDP（y）作为衡量淮安市经济增长的指标；金融市场发展一般主要包括银行、保险和证券市场，银行方面的主要指标是存款和贷款，因为存贷款指标具有一定的相关性，所以只选取了贷款（X1）指标；保险市场方面选取了保费收入（X2）作为主要的市场发展衡量指标，因为淮安的证券市场规模较小，至今没有上市公司，所以对证券市场的分析此处暂时忽略不计。实证分析中所有的数据来自于淮安市历年的统计年鉴。

2、回归模型的建立

鉴于上述分析，为了研究淮安市金融发展对经济增长的影响，应用Eviews6.0软件以淮安市GDP（y）作为被解释变量，贷款总额（x1）、保费收入（x2）、作为解释变量，建立多元回归模型如下：

$$y = \beta_0 + \beta_1 x_1 + \beta_2 x_2$$

数据输入软件得分析结果如下，得回归方程：

$$GDP = 36.79896 + 0.85247x_1 + 0.23025x_2$$

其中x1贷款总额，x2保费收入。

根据统计结果得出可决系数 $R^2 = 0.992486$ ，经过修正的 $R^2 = 0.991484$ ，均接近于1，表明模型的拟合效果非常好；F检验值990.5762，相伴概率近似为0，反映变量间呈高度线形，对应的t值分别为5.27、5.15，p值分别为0.0001、0.0001，说明作为金融行业的典型代表，银行贷款总额和保费收入的有效增长会对经济发展起到显著的促进作用。

3、检验结果分析

为了研究淮安市金融市场发展与经济增长之间的是否具有相互影响的作用，文章对经济增长GDP、贷款总额（RL）和保费收入（BS）变量分别进行单位根检验、协整检验和因果检验。检验结果如表3所示。

在贷款总额与GDP、保费收入与GDP在进行单位根检验时，我们发现他们没有通过检验，这说明它们是非平稳数据，所以要进行差分处理，进行一阶差分后发现它们都通过了检验。在做协整检验时，贷款总额与GDP、保费收入与GDP两组都通过了检验，说明两者之间存在一个稳定的均衡关系。对它们的granger因果检验后，发现贷款总额与GDP都拒绝了原假设，而且它们都在95%水平下通过了F检验，说明贷款总额与GDP之间存在双向因果关系，说明银行业的发展能够促进经济的发展，这符合银行业贷款业务刺激实体投资的理论逻辑；另一方面的格兰杰原因则是国民经济的发展也会使得金融行业获得发展。而从GDP与保费收入的因果检验来看，GDP经济的发展会带来保险行业的发展，拒绝了原假设，但对BS是否是GDP发展的格兰杰原因的原假设却无法拒绝。

4、实证结果分析

根据前文统计和检验结果，回归方程的所有检验全部通过，说明贷款总额和保费收入能够较好地解释淮安市经济增长的情况。回归模型中两个变量的回归系数分别为0.85247和0.23025，表明，淮安市贷款余额和保费收入对经济增长都具有正的效应，贷款余额每增加1亿元，淮安市的GDP会增加0.85亿元；保费收入每增长1亿元会带来GDP0.23亿元的增长，相对来说，保险市场的发展对淮安市的经济增长影响小一点。另外，各种检验也得出淮安市的银行业的发展和经济增长是可以相互促进的，而经济增长可以带来保险行业的发展，而对保费收入是否是GDP发展的格兰杰原因的原假设却无法拒绝，这可能与保险行业的资金投资流向的特殊性有关系，保险行业的资金主要是流向宏观经济市场，而且淮安市的保险公司都是分公司子公司，保险资金的投资运作权利基本上掌握在总公司。

四、对策和建议

淮安苏北重要中心城市建设中，无论是产业的发展，还是基础设施的建设都离不开金融支持。为了淮安市金融发展和经济增长能更好的相互促进协调发展，也为了淮安作为苏北重要中心城市的快速发展，文章提出了以下几点建议和对策。

1、充分发挥***府职能，完善金融支持平台

淮安市***府在当地金融机构越来越多的情况下，需要利用不同金融机构各自的特点，正确协调金融机构之间的竞争，充分发挥金融机构的作用支持地方经济建设快速发展。***府应该研究确定一系列支持小型微型企业发展的财税***策，支持金融机构加强对小型微型企业的金融服务，对金融机构向小型微型企业贷款合同可以考虑一定时期内免征印花税等等。

2、推动金融生态环境建设，防范系统性风险

一是要优化信用环境，加强信用体系建设，包括企业诚信、个人诚信和信用村镇评定工作，深入持久开展信用宣传活动，竭力打造“诚信淮安”新形象。二是要优化***环境，加大金融案件的执行力度，加大对失信行为的惩戒力度，努力维护金融债权。三是进一步规范社会中介服务机构

发展，提高中介服务机构社会公信力，优化市场中介服务环境。

3、培育地方资本市场，发展直接融资工具

府充分发挥大中型企业在地方经济发展中的龙头作用，通过优化重组、收购兼并的方式达到上市条件；引导优秀的中小企业走向资本市场，通过改制上市，进入国内的中小企业板和创业板市场。淮安市可以利用中心城市建设的特殊时期争取市债券发行机会，为地方经济建设的发展提供重要的金融支持。

4、规范发展保险中介，完善保险市场

金融实证分析范文4

关键词：农村金融；金融需求；金融供给

藏区经济发展事关民族稳定、民族团结，对青海省实施生态立省战略的发展目标有着举足轻重的影响。青海有六大藏区金融发展水平相对落后，金融供需失衡，为了进一步了解当前形势下藏区农村金融供需失衡的具体情况，以便有针对性地采取建设措施，我们课题组选取海北和海南藏族自治州作为调研对象，对农牧民的融资行为和当地金融机构进行了走访和调查，共发放问卷700份，回收有效问卷621份，有效回收率88.71%。

一、青海藏区农村金融需求分析

（一）样本基本情况。被调查的621户农牧民中海北州288户、海南州333户（见表1）。其中，从事传统农业的农户255户，基本占据半壁江山，达到41.06%；其次是以副业为主的农户有153户，占24.64%，第三是以农业生产为主，牧业生产为辅为主的农户126户，占20.29%。农户家庭规模最小1人，最大12人，在农户家庭总人口3009人中，劳动力人口为1541人，占比51.21%，户均劳动力人口2.48人。作为农村经济的基本单元，劳动力规模普遍偏小。

（二）贷款需求分析。通过调查发现，农牧民的金融需求中最旺盛也最难以满足的是贷款需求。在621户农牧民中，“向金融机构有贷款需求”的农牧户为492户，所占比例为79.23%，我们主要以贷款需求为主进行金融需求分析。

农牧民对贷款资金主要用途可分为生产性用途和生活性用途（见表2），满足生产性需求比例为37.96%，满足于生活性需要的比例为62.04%。其中用于建房和装修的为19.97%，子女教育为16.01%，看医治病22.09%，婚丧嫁娶和其他共占3.97%。随着农牧民生产经营的规模化和资金投入的扩大化，对从事生产所需的资金需求是比较强烈的，因为农牧业生产的季节性使农牧民必须投入资金购置各种生产资料和畜养成本，频繁的自然灾害也使农牧民加大了对应急贷款的需求。

贷款需求金额的调查显示，最低融资金额为0.2万元，最高的为33万元。融资在5万元以下的农牧民共有436户，占到所有融资总户数的88.61%；融资在5~10万元的农牧民有48户，占到了所有融资总户的9.76%；融资在10万元以上的农牧民有8户，占融资总户的1.63%，可见农牧民融资的额度还是以小额为主。在向正规金融机构借款的农牧民中，选择的融资期限一般在6个月~1年，1年以内的借款农牧民为309户，占到所有借款户的62.80%，一年以上的借款农牧民为183户，占到所有借款户的37.20%。所以农牧民的借款期限基本上以短期为主。这说明，农牧民的信贷需求旺盛，但贷款额度小，期限短。

借贷资金来源的调查显示，有492户通过金融机构借贷满足需求（见表3），占比为79.23%；有453户通过民间借贷满足需求，主要向亲戚朋友借款，比例为72.95%；21户通过私人钱庄借款，9户通过其他途径满足需求。由此可以看出，青海藏区农牧民对借贷资金的需求旺盛，但因为地区经济发展落后，导致借款比较困难。83.5%的农牧民认为贷款不易，取得艰难。

通过实地走访和调查发现，贷款取得的难易程度与农牧民的经济条件和受教育程度密切相关。少数认为贷款容易的农牧民，家庭收入水平相对较高，受教育程度也比较高。而大部分认为贷款难以取得的农牧民，收入水平和受教育程度也比较低。受地区经济发展的影响藏区农牧民的收入普遍偏低（见表4），2000元以上占15.4%，15000—20000元占20.60%，10000-15000元的占25.93%，5000—10000元的占24.96%，5000元以下的占13.37%，收入分布较为均匀。受教育程度显示小学文化水平比例48%；初高中文化水平比例40%；大学或其他比例12%，由此可见青海藏区农牧民受文化教育水平偏低。收入水平低，影响偿还能力和担保能力；受教育水平低，理解金融***策有难度，获取金融信息有限、导致贷款难甚至无法取得贷款。

二、青海藏区农村金融供给分析

（一）金融服务网点不足。自国有商业银行进行商业化改革，便从青海县域进行战略性撤退，基本上只在州府、县府所在地及经济相对发达乡镇布置网点，县级以下网点以农村信用社为主。截止2012年末，海南州36个乡镇拥有68个金融机构网点，金融服务覆盖率为77.8%；海北州30个乡镇拥有57个金融机构网点，金融服务覆盖率为83.33%。农业发展银行和农业银行虽说以扶持农业发展为主，但受管理体制制约，对县域经济的支持也在逐渐萎缩，大部分农牧区只有农村信用社和邮***储蓄机构，导致藏区金融服务体系单一。

（二）金融业务单一。随着青海经济的发展，当前农牧民资金主要投向农畜产品加工、特色种养殖业、农家乐建设等领域，信贷需求数额增大，期限延长，而青海藏区的金融服务仍以存贷款、汇兑等传统业务为主。一些金融工具如汇票、支票等使用范围狭窄，推广力度不大；现有的信贷品种、放贷方式难以适应未来农村经济结构调整、规模化经营对信贷资金的需求；贷款期限不科学，均以短期为主，不符合畜牧业生产的发展周期，更难以满足农牧民对资金的需求；资金结算方面电子化水平低，县级以下很多信用社未开通大额支付系统，使农牧民资金结算，农牧民外出务工带来不便；中间业务可选择余地狭小，如投资顾问、网上银行、手机银行等业务开通的很少，养殖大户、个体工商户、种植业大户无法获得各地市场的产销信息，也不能及时根据市场最新供销信息调整结构。

（三）资金外流严重。截止2012年末，银行业金融机构从海北州和海南州吸收的存款余额为212.8亿元，而发放的贷款余额为60.5亿元，转移资金额度达152.3亿元。这两个州共有银行业金融机构125个，平均每个乡镇被银行业金融机构转移的资金高达1.22亿元。这表明，农牧区资金外流现象严重，极大地削弱了藏区经济发展的资金保障。加上农户效率低下的自给自足式生产方式，导致农牧区缺乏投资机会，虽有大量农牧民外出打工，但其收入通过藏区金融机构回流到发达地区，其结果就是藏区农牧业、农牧民难以获得足够的发展资金，陷入融资难的恶性境地。

（四）民间金融存在风险。民间金融以其“短频快”的优势成为藏区被正规金融机构所排斥的农牧民贷款者的首选。在藏区日益繁荣和活跃的今天，海北州和海南州72.95%的农牧民曾向亲戚朋友借款取得所需资金就很好的证明了这点。民间金融虽能够及时满足藏区季节性的生产资金需求，能在一定程度上缓解藏区金融供需矛盾，但由于民间金融游离于法律体系之外，缺乏法律约束力，极易产生纠纷，从而引发社会风险。

三、藏区农村金融供需失衡存在的原因分析

(一) 农村信用社的垄断地位导致效率低下。藏区的农村金融市场是垄断市场。当行业垄断发展到一定阶段的时候，会因缺少竞争而减弱发展的动力，从而导致企业衰败。近年来，青海省藏区各金融机构尤其是国有商业银行在“扁平化”经营策略的指导下，导致藏区金融机构网点数骤减，缺少直接服务农牧民的平台。农村信用社是目前青海省网点最多、覆盖最广、服务最贴近基层的地方性金融机构。目前与农村信用社产生一定竞争的只有邮***储蓄，缺少有力的竞争对手就会丧失拼搏和创新的能力。

(二) 正规金融机构的功能缺失。商业银行在藏区大量裁撤分支机构，上收贷款审批权限、实行贷款终身责任制，同时采用高利率吸引支行将资金进行上存，使基层机构的信贷业务不断萎缩，成为“吸存器”。农业银行非但没有填补网点和业务空白，在撤并县域以下的营业网点同时将经营重心向经济发达的城市转移，引发了农村金融资源的“漏出”；农业发展银行作为惟一的农业***策性金融机构，随着国家粮油流通体制的深入改革，成立投资部，这意味着其商业化程度进一步提高，开始朝综合金融道路迈进，与其最初定位的***策职能正在逐步错位；邮***储蓄利用其在农村网点多、分布广的特点，倒吸资金，成为藏区农村资金外流的主渠道，支农效果令人堪忧。

(三) 民间金融监管薄弱。民间金融是因民众的需求在民间自发形成的“非公开化”融资关系，随着非公制经济的迅速发展，民间金融机构数量和贷款存量金额巨大，资金流向难以掌控，融资关联主体多，信用软约束，金融风险大，隐蔽性强，易产生金融“黑洞”。加之专门的民间金融监管制度的缺失，管制***策过死，常用“禁止”方式笼统管理，民间金融和监管机构常处于博弈状态，导致有些监管领域出现真空状态。

四、结语

(一) 健全藏区农村金融服务体系。藏区农村金融服务体系的健全，需要***策性金融机构与商业性金融机构合作发展，充分发挥支持“三农”发展的积极性，壮大支农实力。一是持续推进农村信用社股权改造，明确产权关系，转变经营意识，提高经营管理水平，强化支农职能；二是鼓励商业银行、***策性银行加大对藏区农村金融的投入支持力度，增加对藏区的信贷投入量，引导商业性金融资源回流农村，以保证农牧业信贷资金投入的充足；三是引导邮***储蓄资金回流农村，要通过***策明确一定比例的农村邮***储蓄资金必须通过中国人民银行支农再贷款的方式支持农村的生产生活。四是在加强风险防范的基础上，加快村镇银行、小额贷款公司和农村资金互助社等多种形式的新型农村金融组织的建设。

(二) 创新藏区农村金融产品。藏区农牧民金融需求多元化要求农村金融产品的丰富化。围绕落实青海省重点产业调整振兴规划和实际需求，加强行企合作，进行产品组合，创业服务产品和服务方式，鼓励有条件的金融机构适当增设产品研发中心，积极研发适销对路的金融创新产品，健全适应藏区经济融资要求的金融产品体系。例如逐步把电子化发展带入藏区，促进网上银行、电话支付、手机支付等新兴支付业务在农牧区的推广，提供现代化金融服务。同时，进一步拓展“惠农卡+财***补贴+批发商/零售商+农户”模式，确保***府补助资金直达农牧民个人账户；建立“惠农卡+小额贷款+农户”模式，确保农牧民轻松申请和支取小额贷款，丰富农村地区金融产品。

(三) 规范藏区民间金融的发展。在藏区民间金融以其简单、方便、快捷的特点还将在很长的一段时间内占据农村金融市场的主要地位。为了促进青海藏区经济的发展，国家和***府应该加强

对民间金融的监管，落实监管主体，明确监管责任，规范民间金融的发展，允许民间金融以合法的身份走向透明化、公开化。同时可借助正规金融的力量发展民间金融。例如推出个人委托贷款业务，银行在其中“只做见证，不担风险”，只是帮助贷款人挑选合适的放贷对象，负责调查借款人的资信、监督贷款的使用和催收催还，不担风险。这样将民间借贷活动从“地下”走到“地上”，提高其正规化、组织化和合法化程度。在法律保护的秩序框架，使民间金融在监管中发展，在发展中健全。

参考文献：

金融实证分析范文5

【关键词】 招商银行 金融产品创新 LIBOR市场模型 蒙地卡罗模拟法

近年来，全球经济处于结构性转变过程，投资人已很难单从股票中获得利润。加上利率持续低迷，使得传统固定收益工具的报酬率太低。在这种情况下，利率结构型金融产品逐渐成为投资人所青睐的金融产品。然而，随着各式金融产品不断推陈出新，令风险识别及管理也变得更加困难，这也影响了金融环境的稳定性。相信不论是银行、投资者、金融中介或监管当局，都会同意金融稳定性符合公共利益的观点。因此，在新形势下，银行不仅需要创新金融产品，也需要对新创金融产品的稳定性加以重视，从而有效的降低其使用上的风险。

1. 招商银行新式利率结构型金融产品的评价模型选择

招商银行的新式利率结构性金融产品也即是所谓的结构型债券（Structured Note），其与传统债券的不同之处在于：结构型债券所需支付与偿还的利息及本金的价值决定于一些标的资产的价值、参考利率及相关指数，故结构型债券又被称做混合负债工具（Hybrid Debt Instrument）或衍生性证券（Derivative Securities）。这种新式利率结构性债券的使用也具有一定的风险，下文将对其进行实证评价。

1.1 评价模型的选择

过去所有的利率模型，不论是短期利率或是长期利率，是属于瞬间利率模型，用瞬间利率模型来评价产品，在理论上虽然可行，但由于市场上无法观察到这些瞬间利率，因此会造成较大的评价误差，由于本文欲对利率联动债券做评价，联动的标的恰为LIBOR利率，因此使用LIBOR市场模型作为评价的模型，不仅可以合适的描述利率的动态过程，更可以直接使用市场资料对模型做校准。

1.2 数值方法的选择

欲解决没有封闭解且复杂的利率结构型产品的评价问题，必须利用到数值方法。由于LIBOR市场模型中的远期利率动态过程属于非马尔可夫过程，这会提高项数方法处理上的难度及增加运算的时间，因此本文选用蒙地卡罗模拟法进行评价。蒙地卡罗模拟法的概念直观且简单，不需考虑利率动态过程是否符合马尔可夫过程，只需找到评价产品适合的利率动态过程即可。

1.3 模型校准

找出利率结构型产品所需模拟的动态过程之后，接着必须对参数做估计，由于本文简化假设模型

为单因子，因此不需对远期利率间的相关系数做估计，只需估计各个远期利率本身的波动度，而LIBOR市场模型的好处在于估计波动度时，可以利用市场上现有的利率上（下）限选择权产品，反推出隐含的波动度，加上利率上（下）限选择权在此模型下存在符合B-S的公式解，因此反推隐含波动度的过程只需通过公式解便可轻易地完成。

2. 招商银行新式利率结构型金融产品的评价过程

招商银行新式利率结构型金融产品的投资期间为三年，第一年保障分配2.2%的年利率，之后两年最低税前的保障配息为0.12%，每期的配息计算公式中？会加上前一期的配息，只要利率不大幅上升，基本上配息的水平会如滚雪球式一样越来越多，因此购买此产品的投资人，基本上都预期外来的利率走势会呈现盘旋趋势甚至会走低。

2.1 评价步骤

步骤一：建立殖利率曲线。由于90天期商业本票为货币市场工具，其次级市场利率和LIBOR同为短天期的借款利率，因此90天期商业本票次级市场利率的产品，也适合用LIBOR市场模型进行评价。但评价产品之前，必须先建立殖利率曲线，之后才能利用由殖利率转换的零息债券，求得期初的远期利率，做为模拟价格的基础。由于只有一年以下的报价，因此一年以上的六个月的人民币LIBOR rate 必须使用利率交换合约的报价。同样的，实务上交换利率的报价都是以年为单位，因此本文利用非线性内插法Cubic Spline，找出每季或是每半年的交换利率，有了所需的交换利率之后，便可建立出一条殖利率曲线。

步骤二：蒙地卡罗模拟。由于此产品自第五个付息日起为路径相依选择权，因此将测度统一到最后一期，利用转换测度后的远期利率动态过程，便可模拟出折现后的期望报酬，进一步便可求出整个联动债券的价格。

步骤三：模型校准及评价结果。利用之前所述的模型校准方法，便可回推出隐含波动度，之后便可依照模拟的步骤得到产品的价格。

2.2 敏感度分析

首先，殖利率对联动债券的影响。根据Hull and White对主成分分析法的描述，利率结构的改变最常见的型态为上下平行移动，因此本文分析上下平移的利率结构对产品价格的影响，也即是产品价格对利率结构的敏感度分析。结果发现，利率下跌产品价格上升，利率上升产品价格下跌。以殖利率曲线下移10bp来说，此时产品的价格由98.123上升到99.653增加了1.53，但当殖利率曲线上移10bp时，产品的价格仅跌了0.96，这是由于债券凸性的关系，导致下跌的幅度小于上升的幅度。

其次，波动度对联动债券的影响。分析结果发现当 σ 上升10bp，联动债券的价格会从原先的98.123上升到98.306，增加了0.183；而 σ 下跌10bp，联动债券的价格会减少0.174。波动度上升则联动债券价格上升的原因在于，波动度的上升会导致选择权价值上升，当波动度变大，利率的变动幅度越大，越容易出现选择权为价内的情况，因此债券价格与波动度之间呈正向关系。

小结

本文通过利用蒙地卡罗模拟法模拟出价格，从而进一步对产品做出敏感度分析。由分析结果发现

，殖利率变动对产品价格的影响，远比波动度对产品价格的影响大。因此，招商银行在发行产品时，须特别注意殖利率的变动情形，并进一步采取多种方式来规避可能存在的风险。通常而言，金融产品创新要充分利用后发优势规律。在金融现代化历程中，我国作为“后发者”，在金融产品创新过程中，面对国际金融业（先发者）所创造出的上万种金融产品和规避抵御金融风险的无数成功经验，完全可以通过分析、研究、比较、总结等方法，从中找出既符合国情又能规避风险并可以带来利润的金融产品，缩短在“黑暗中探索”的时间而直接进入较高阶段。这种借鉴性创新应该成为我国商业银行金融产品创新的主管道和捷径。

参考文献：

[1] 张承惠.改善中小企业金融服务的建议[J].中国金融，2012年第2期.

[2] 李志辉.我国商业银行信用风险识别模型及其实证研究[J].南开经济研究，2005第2期.

金融实证分析范文6

关键词：内部控制 商业银行 控制环境

根据银监会的统计数据显示，截至2010年末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额为94.4万亿元，同比增长19.7%。银行业金融机构境内本外币负债总额88.4万亿元，同比增长19%。其中大型商业银行总资产仍占主体（见***1），而城市商业银行发展最为迅速，因而在我国这种特殊的国情背景下，提高金融系统尤其是银行系统的稳定性，降低银行业总体风险的关键在于做好这些商业银行个体的风险管理工作，而这些银行风险管理水平的提高，都基于其内部控制体系的完善，因而对于处于快速发展的城市商业银行来说，对其内部控制机制的完善的探讨具有现实意义。

在我国，提高金融系统，尤其是银行系统稳定性对宏观经济的正常运行、社会发展的持续稳定至关重要。为了提高银行系统的稳定性，降低商业银行的运作风险，在商业银行内部进行切实有效的风险管理是十分重要的，而对于商业银行的风险管理来说，一套行之有效的内部控制制度的实现是其实现有效的风险管理的主要途径，而商业银行的内部控制机制的有效运营，必然受到其内部控制环境的影响。

我国商业银行内控环境影响因素实证分析

本文所定义的商业银行内部控制环境是指影响银行内部控制流程和制度运营成效和银行控制手段实施效果的一切内部控制制度外、企业组织结构内的影响因素。

在内部控制的要素中，并非每个控制要素对于商业银行内部控制机制的运营成效的影响力度都是完全等同的，对于商业银行来说，事后控制性的控制措施便难以符合商业银行的运营控制需求。为了检验商业银行内部控制环境要素这一影响商业银行内部控制制度运营成效的基础变量对商业银行内部控制运营的实际影响状况和影响程度，本文以相关性分析方法对商业银行内部控制环境影响因素进行实证检验。

（一）变量的选取

本文以商业银行外部审计费用支出变量为被解释变量综合考察商业银行内部控制环境相关的影响因素对其内部控制运营成效的影响。

内部控制环境是对商业银行内部控制的规划、设计、实施和监督流程和程序产生直接作用的商业银行内部环境因素的总和。由于商业银行的外部宏观环境的影响因子众多且影响机制较为复杂，并且由于本文所研究的样本——国内上市银行均处于同样的宏观经济背景之下，考虑到本文的研究主要着眼于对商业银行内部运作中的内部因素对内控机制的影响机制的建模，因而本文没有在模型中设计宏观经济表征变量。商业银行的内部控制环境的内部因素包括银行的治理结构，组织架构、资本结构等，因而本文主要从商业银行的治理结构、内部控制机构安排等方面设计商业银行内部控制环境的表征影响因子，经分析本文选取的指标主要是：

1.年度内监事会的会议次数。即在一年内召开的监事会会议的次数，由于商业银行的监事会是银行内部实施有效内部控制的重要保障机构，银行监事会在监督和监控权上的权威可以保证其有效地监督银行内部的管理层至操作层的所有运作。因而本文假设认为年度内监事会开会次数越多，说明上市银行的监事会成员较为积极地参与企业运营的监督工作，是商业银行内部控制环境的一个表征影响因素。

2.审计委员会。本文将该指标设定为：1-设立，0-未设立，3-未知来度量商业银行审计委员会的建立及其内部审计活动的开展对外部审计定价的影响。

3.CR_10指数。该指标定义为商业银行前10位大股东持股比例之和，由于商业银行的资本构成结构也是影响银行内部控制的环境要素之一，因而本文选取该指标来反映上市银行的资本集中度，并建立假设认为通常商业银行的资本集中度越高，银行出资人和所有者对于商业银行的风险报酬的要求也往往较为强烈，其对银行的风险管理与内部控制的要求也更为严格，从而可以很好地表征商业银行的内部控制环境利好程度。

4.***董事的个数。即担任***董事的人的个数，所谓***董事是指不在上市银行担任除董事外的其他职务，并与其所受聘的上市银行及其主要股东不存在可能妨碍其进行***客观判断的关系的董事。由于现代公司结构下企业的***董事是企业内部控制发挥作用的制度措施，因而将该指标作为商业银行内部控制环境构建水平的表征因子在理论和实践上都是合理的。

5.***董事津贴。***董事的设立是企业保证自身内部控制有效运作最为重要的控制环境，因而对上市银行***董事津贴的考察十分必要。该指标定义为上市银行依法给予银行***董事的适当报酬。通过该指标的考察可以发掘银行对于自身内部控制环境构建的投入力度，是表征内控环境优劣的主要指标。

6.高管人员持股总数比例。该指标是指年末银行全部高级管理人员中，除开董事、监事以外的其他高级管理人员所持有的股票总数占总股本的比例。由于商业银行的内部控制措施的实施者主要都是银行内部的中高层管理人员，因而激励和促使高管人员以主人翁的态度执行内部控制措施是保证商业银行设计的内控措施能有效运作的关键，从而使该指标成为商业银行内部控制环境的影响因子之一。

7.资本充足率。该指标用来反映商业银行运作过程中的稳健性因素，由于商业银行属于高杠杆的负债经营，资本充足的商业银行方能具有更加强大的风险抗击能力并且可以对银行的内部控制机制运作带来较大的影响，因而对该变量的考察亦是十分必要的。

综上所述，在商业银行的内部控制环境特征的影响因子选取中，对于商业银行内部治理的具体制度如监事会制度、审计委员会制度、***董事制度的相关要素安排是影响银行内部控制运作的关键要素，因而对商业银行内部控制环境标准影响要素的选取也紧紧围绕商业银行的内外部治理环

境和银行治理环境要素。

（二）样本数据的选取

本文以1998-2010年沪深股市中商业银行上市银行的年报数据中上述所有解释变量的指标计算值为样本，选取的上市银行集合为在最新的中国证监会上市银行行业分类指引目录下的银行业，包括金融、保险业大类下的I0101***策性银行、I0105合作银行、I0110国有独资商业银行、I0199其他商业银行四个二级分类下的所有上市银行。

本文研究数据主要从国泰安数据库和CCER数据库中搜索和导入，涉及我国所有沪深股市上市银行在上述各个指标和观察区间中的观测值，如表1所示的例子为本文样本中2010年部分指标数据集。

（三）样本数据相关性分析

通过对上文所设计的因变量和自变量进行Pearson相关性检验可以得到结果如表2所示。

通过该分析结果可以发现，在标征商业银行内部控制环境的诸多变量中，对于银行内部控制效能产生显著影响到因素为CR_10指数、审计委员会设置和***董事人数，而其他如监事会的动态、***董事的聘任支出、高管人员持股比例和资本充足率对银行的内部控制效果的影响程度较小。

商业银行内部控制成效与其环境因素回归结果分析

首先，通过以上商业银行内部控制成效的表征变量商业银行外部审计费用支出与其相关内部影响因素的相关分析可以发现，商业银行内部控制体系的有效运作最大的影响因子在于其资本构成结构，商业银行的大股东（尤其是前10名）的持股比例越高，其所花费的外部审计费用越多，隐含说明其内部审计和内部控制的成效往往较差，使其无法提供降低审计成本的资料和信息，并且增加了会计师事务所的审计风险。

其次，其是否存在一个审计委员会，也是影响商业银行内部控制成效的关键影响因子，商业银行内部审计委员会的设立和在我国各大银行的逐步推行使得我国商业银行的内部控制水平得到了一定程度的提升。

最后，商业银行的***董事作为监督银行内部控制机制运作的重要因素，其内部***董事人数越多，***董事制度对于银行运营可以产生的作用越明显，由此可以获得的内部控制成效也越显著。

商业银行改善内部控制环境的对策

（一）建立规模化的***董事制度

商业银行应当通过建立一个成规模的***董事制度，适当扩展自身***董事人数，并提升***董事的监督力度来保证自身内部控制措施的有效执行。由于***董事作为一个第三方鉴证个体，其对于商业银行内部控制制度的运营成效具有的较高层次的监督权也有利于发掘商业银行内部控制和风险管理框架中的缺陷，从而及时帮助商业银行改进内部控制机制，促进银行内部控制水平的提升。

（二）完善内部审计委员会架构

作为一种补充手段，提高商业银行的内部审计水平，完善商业银行的内部审计委员会架构是改进商业银行内部控制环境进而提高商业银行内部控制成效的有效手段之一。商业银行可以通过为银行的内部流程的监督配置足够的内部审计人员，并设计好其内部审计机构的组织架构和运营机制，从而有效提升商业银行的内部控制绩效。

（三）推动资本结构改革

商业银行可以通过推动自身的资本结构改革，分散自身的股权，降低股权集中度，从而可以丰富银行股东的构成，并且股东群体的扩大也可以使商业银行受到的监督压力增大，由此可以借助外部环境的压力来推动商业银行的内部控制制度的改进，从而促进商业银行的内部控制的推行力度，提高领导层的内部控制意识，从而提高我国商业银行的内部控制水平。

（四）控制***董事、监事会的花费

银行在监事会运营和***董事津贴上的投入对于银行内部控制成效的提高的作用能力还有待考察，因而为了节约银行的内控成本，银行可以适当控制***董事和监事会的花费。

由此，通过检验商业银行内部控制环境要素对于商业银行内部控制运营的实际影响，从而发掘商业银行内部控制环境升级的关键途径，对商业银行内控机制的升级具有重要的意义。

参考文献：

更多实用文体 请访问 https://www.wtabcd.cn/fanwen/list/93_0.html

文章生成doc功能，由[范文网](#)开发