

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 200442016

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

高校贷款风险生成机制研究

——软预算约束视角

The research about the risk of university loan

——based on Soft Budget Constraint

范 炜

指导教师姓名: 郑 鸣 教授

专 业 名 称: 金 融 学

论文提交日期: 2 0 0 7 年 4 月

论文答辩时间: 2 0 0 7 年 5 月

学位授予日期: 2 0 0 7 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2007 年 4 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

自 1999 年高校扩招以来,不少高校开始向银行贷款解决教育资金匮乏问题。在这些贷款中,相当大的部分是投入于周期长,收益慢的基础建设项目。随着还款日期的临近,针对不少高校当前不良的财务状况,人们对高校是否具有还款能力产生了置疑,而根据 2006 年社科院的报告,高校贷款有可能成为继“钢材、水泥、电解铝”之后的又一个高风险贷款项目。

有鉴于此,本文在大量实证研究的基础上,对高校贷款出现风险的原因进行了研究,力求寻找出风险形成的机制。本人相信这篇文章对于认识和控制高校贷款风险,填补相关领域的研究空白具有十分重要的意义。

本文的创新之一在于采用了软预算约束理论作为文章的理论基础,这一理论首先由匈牙利经济学家科而奈在解释社会主义国有企业的问题时提出,用于解释国有企业的无效率问题,本人认为这一概念同样适用于高校贷款,而且是高校贷款风险生成的根本原因。

本文的第二个创新之处在于采用博弈论中的研究方法和数理经济学的相关知识从实证的角度来理解高校贷款风险生成机制,在文章中首次使用不完美信息动态博弈来揭示政府政策失效的原因,并用逆推归纳法对高校贷款风险的生成路径进行了分阶段的模拟,分析的结果和当前的情况十分相符。

全文一共分四部分:第一部分包括第一、二章,主要是背景、相关理论和概念的介绍;第二部分是第三章,主要在软预算约束理论的基础上对高校贷款风险进行全面认识;第三部分是第四章,主要采用博弈方法对高校贷款风险进行分析。第四部分是第五章,主要是文章的结论和政策建议。

本文的研究结果认为:高校的融资体制问题促成了高校贷款风险生成,但是软预算约束才是风险生成的内在原因,只要这个问题没有解决,即使存在政府监管,高校贷款仍旧存在风险,而对于风险的解决,不仅仅要考市场手段,而且必须采取新的行政手段才可以达到目的。

关键词: 高校贷款; 软预算约束; 不完美信息

厦门大学博硕士学位论文摘要库

ABSTRACT

From 1999 when all schools took in more students, many universities started to borrow money from the bank for the shortage of money. Much of the loan was used in the basic —build projects which usually were long-period and low-paid. People were doubted about whether the university could repay their loan because of their poor finance situation with the coming of the maturity of their loan. A report from Chinese Society Institution has shown that the Loan of national university will become a high-risk project as the same as iron、cement and aluminum industry.

However, this paper researched the reasons of the loan's risk on the basic of much material. I believe this paper will be helpful for recognizing and controlling the risk of loan, and also can fill up the blank area of this research field.

One of the innovation of this paper is that I used the theory of Soft Budget Constraint as my theoretical foundation. This theory was first put forward by Hungarian economist Kornai when he was explaining the problem of socialist corporations and why these companies were inefficiency. I thought this theory was also suitable for the explanation of the university loan.

The second innovation was I analyzed the risk of university loan in terms of Game theory and mathematical economics. I used the Imperfect information Dynamic Games to explain the failure of policy, and used the Backwards Induction to simulate the Game path. The result of analysis comes up to realism.

This paper was made up of four parts. Firstly, I introduced the correlative theory and concepts; Secondly, I wanted readers to recognize the overall risk of university loan; Thirdly, I used the Game theory to analysis the risk; and fourthly was the conclusion and policy suggestions of this paper.

The result of this research: The problem of finance system resulted in the risk of loan, but the inner reason was Soft Budget Constraint. If we can't settle this problem, even the government's supervision wouldn't help to reduce the risk. And we needed

both marketable and new political methods to gain our ends.

Key words: the Loan of national university; Soft Budget Constraint; Imperfect information

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录	
导 论	1
一、研究背景与意义.....	1
二、研究的理论基础与方法.....	2
三、研究的结构与内容.....	3
四、研究的现状、创新和不足.....	3
第一章 软预算约束理论综述	5
第一节 软预算约束理论的基本框架	5
一、软预算约束的起源.....	5
二、软预算约束的基本结构——预算约束体和支持体.....	5
三、软预算约束的动因.....	6
四、软预算约束的主要手段.....	6
五、软预算约束的基本结果.....	7
第二节 软预算约束理论文献介绍	8
一、社会主义经济中存在的软预算约束问题.....	8
二、把软预算约束视作动态承诺问题.....	8
三、转型经济中存在的软预算约束问题.....	9
四、竞争环境中的软预算约束问题.....	10
五、软预算约束的其他问题.....	10
第三节 高校贷款的软预算约束性质	11
一、高校贷款行为的参与者结构分析.....	11
二、高校贷款的软预算约束性质分析.....	12
第二章 高校贷款风险生成机制	15
第一节 高校贷款风险的现状	15
一、当前高校贷款的主要特点.....	15
二、政府对高校贷款的监管.....	19
三、银行对高校贷款的管理.....	20

四、高校对贷款的管理.....	21
第二节 高校贷款参与者动机及特点分析	22
一、高校申请贷款的动机及特点分析.....	22
二、政府监管贷款的动机及特点分析.....	23
三、银行批准贷款的动机及特点分析.....	26
第三节 高校贷款风险诠释	27
第三章 软预算约束视角下高校贷款博弈模型的建立.....	29
第一节 基本模型介绍	29
第二节 对基本模型的修改说明	31
一、博弈模型的划分.....	31
二、博弈有三个参与方.....	31
三、对政府收益的修改.....	31
四、图形性质说明.....	32
第三节 重贷轻管下高校贷款博弈分析	32
一、三方博弈模型的建立.....	32
二、三方博弈的完美贝叶斯均衡.....	35
三、博弈的结果分析.....	37
第四节 政府监管下高校贷款博弈分析	38
一、三方博弈模型的建立.....	38
二、三方博弈的完美贝叶斯均衡.....	42
三、博弈的结果分析.....	46
第五节 改进的高校贷款博弈分析	47
一、三方博弈模型的改进.....	47
二、三方博弈的完美贝叶斯均衡.....	49
三、博弈的结果分析.....	49
第四章 结论与政策建议	50
第一节 研究的基本结论	50
一、高校融资体制问题促成了贷款风险的形成.....	50
二、软预算约束是贷款风险的根源.....	52

三、要通过市场手段和新的行政手段来解决问题.....	52
第二节 政策建议	53
一、创新高校筹款机制，促使高校融资渠道多元化.....	53
二、与私人部门合作进行高校基础设施建设.....	54
三、改革教育拨款体制和政绩考核体制.....	55
四、加强贷款的管理.....	55
五、改善当前正在使用的《高等学校银行贷款额度控制与风险评价模型》	56
六、明确惩罚制度.....	56
七、加强信息披露.....	57
附 录.....	58
参考文献.....	61
后 记.....	64

厦门大学博硕士学位论文摘要库

CONTENTS

Introduction.....	1
The background and meanings	1
Theoretical foundation and methods	2
Actuality, innovation and shortcomings	3
Framework and contents.....	4
Chapter1. The introduction of Soft Budget Constraint	5
Section1.The basic structures of Soft Budget Constraint.....	5
Subsection1.The origin of the theory	5
Subsection2.Basic structures: Supporting Organization and Budget Constraint Organization	5
Subsection3.The reason of Soft Budget Constraint	6
Subsection4.The representation of Budget Constraint.....	6
Subsection5. The result of Budget Constraint.....	7
Section2. The reviews of the research of Soft Budget Constraint.....	7
Subsection1.The Soft Budget Constraint in socialism economy	8
Subsection2.Looking the SBC as Dynamic Commitment Problem.....	8
Subsection3.The Soft Budget Constraint in restructuring economy.....	8
Subsection4.The Soft Budget Constraint in competitive environment	9
Subsection5. Other research	10
Section3. The Soft Budget Constraint of the Loan of national university	11
Subsection1.The analysis about participators' structure	11
Subsection2.The analysis about participators' character	12
Chapter2. The creation of the risk of national university loan.....	15
Section1.The actuality of the Loan of national university risk.....	15
Subsection1.The main characteristics of university loan	15
Subsection2.The government's supervise to university loan	19
Subsection3.The bank's supervise to university loan	20
Subsection4.The university's supervise to its loan.....	21
Section2.The analysis of motives and characteristics of participants	22
Subsection1.University's motives and characteristics	22

Subsection2.Government's motives and characteristics	23
Subsection3.Bank's motives and characteristics.....	26
Section3.The explanation of the creation of the risk	27
Chapter3.The model' build of the game of the national university	
loan in terms of Soft Budget Constraint	29
Section1.The introduction of basic model.....	29
Section2.The explanations before the build of model	31
Subsection1.The differentiation of Game models	31
Subsection2.The three participators of Game.....	31
Subsection3.The introduction of modification to basic model.....	31
Section3. The game analysis before 2005	32
Section4.The game analysis after 2005.....	38
Section5.The improved game analysis	47
Chapter4.The conclusion and political suggestions	50
Section1. The basic conclusion.....	50
Section2. Political suggestions.....	53
Appendix.....	58
References and Bibliography	61
Postscript.....	64

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库