

新结构经济学发展融资研究报告系列旨在建立全球第一个关于开发性金融机构的综合性数据库，并促进有关其理据、运营、绩效和效应的原创性研究，以增进我们对于这类重要机构的认知，更好地实现开发性金融机构的发展目标。

版权所有 ©2019
北京大学新结构经济学研究院
颐和园路 5 号，北京，100871

<http://www.nse.pku.edu.cn>

该报告由北京大学新结构经济学研究院（INSE）的研究人员完成，但不一定代表该研究院的观点。

图表和表格中的颜色、边界等信息并不反映对该地区法律地位的任何判断。

如有任何意见和建议，请联系第一作者徐佳君教授，jiajunxu@nsd.pku.edu.cn。

目 录

V	致谢
VII	缩写表
X	内容概要
1	一、引言
2	(一) 全球开发性金融机构的复兴
4	(二) 研究与数据不足
6	二、为什么需要开发性金融机构
6	(一) 纠正市场失灵
8	(二) 培育市场
10	(三) 加速工业化
11	(四) 开发性金融机构在不同发展阶段的角色演化
12	(五) 对开发性金融机构有效性的质疑
13	三、工作定义：开发性金融机构的本质特征是什么
13	(一) 基本标准 1：具有独立法人地位且财务可持续的金融机构
14	(二) 基本标准 2：以实现公共政策为目标
16	(三) 基本标准 3：政府支持
16	(四) 附加特征：长期负债与资产
18	四、一个关于开发性金融机构的新数据库
18	(一) 样本选择标准
19	(二) 数据来源
19	(三) 质量控制办法
21	五、全球开发性金融机构全景概览
21	(一) 地域分布
23	(二) 成立时间
27	(三) 使命分布
30	(四) 收入水平分布
32	六、结论与未来研究方向
34	附录
34	附录一 开发性金融机构列表
60	附录二 文献中有关开发性金融机构的定义
63	附录三 开发性金融机构协会与类开发性金融机构协会
66	附录四 技术文档
67	参考文献

致 谢

新结构经济学发展融资研究报告由北京大学新结构经济学研究院开发性金融机构数据库建设项目核心团队撰写完成。该项目由研究院常务副院长徐佳君教授担任项目总负责人。团队成员包括研究主管任晓猛、项目经理吴昕月和多位助研。

感谢精通阿拉伯语、英语、法语、葡萄牙语、西班牙语等语种的助研同学，你们的辛勤付出为这个报告的诞生贡献了重要的力量。这些出色的助研同学包括（以拼音首字母排序）：蔡炜坪、陈雪凝、陈智阳、崔泽林、戴玮峰、邓殷平、杜涵、范开歆、付雨晨、高茜芸、高扬然、韩雨硕、黄良贤、冀鲁豫、金郁昂、康欣悦、李芊芊、李润华、李素洁、李籽婧、兰星辰、刘沛宜、刘轶唯、卢勇霏、刘亚男、刘姊钰、马若凡、尼森、邱承豪、王曼淳、王明璇、王润、吴雅玲、汪月、魏子义、夏凡、杨敬明、杨泽坤、叶杨、叶予宁、余芳、曾楚乔、张皓辰、张珂心、张力、张悦、赵歆苑、郑惠文、郑琦川、朱婷、朱亚洲。

我们的团队与本报告均从同行评审的建设性反馈意见中获益匪浅。同行评审的各位专家学者包括：哥伦比亚大学政策对话倡议金融市场项目主任 Stephany J. Griffith-Jones 教授；波士顿大学全球发展政策中心的 Kevin Gallagher 教授和 Xinyue Ma；日内瓦国际与发展研究高等研究院 Ugo Panizza 教授；伦敦经济学院全球事务研究所首任主任、欧洲复兴开发银行前首席经济学家 Erik Berglof 教授；国际货币基金组织财政事务部副主管 Alexander F. Tieman 博士；来自阿根廷科尔多瓦国立大学的 Alfredo Schclarek Curutchet 教授；经合组织发展合作部前主任 Richard Carey；亚太开发性金融机构协会秘书长 Otavio Peralta。同时，我们的研究团队也非常感谢林毅夫教授、谌文博士和新结构经济学研究所其他同事的支持和反馈建议。

该项目得到来自北京大学管理科学数据中心 - 国家自然科学基金（2017KEY06）、国家社会科学基金（17BJL124）和中国国家高端智库研究基金的资助。团队非常感谢以上的资金支持。

■ 专栏

专栏 1 作为全能银行的开发性金融机构

■ 图

图 1 开发性金融机构的层级分布

图 2 开发性金融机构的地域分布

图 3 区域间国别开发性金融机构的总量与平均数

图 4 开发性金融机构的成立时间

图 5 国别开发性金融机构的使命

图 6 国别开发性金融机构随收入水平分布

■ 表

表 1 20 世纪 90 年代国别开发性金融机构的成立分布

表 2 单一使命国别开发性金融机构的关注部门与国家收入水平

表 3 国别开发性金融机构数量按收入水平划分的描述性统计分析

表 A1 全球开发性金融机构名录

表 A2 学术界对开发性金融机构的定义

表 A3 政策制定者视角下的开发性金融机构定义

表 A4 国际组织对开发性金融机构的定义

缩写表

AADFI	非洲开发性金融机构协会
ADB	亚洲开发银行
ADFIAP	亚太开发性金融机构协会
ADFIMI	伊斯兰开发银行成员国的国别开发性金融机构协会
AFD	法国开发署
AfDB	非洲开发银行
AIIB	亚洲基础设施投资银行
ALIDE	拉丁美洲开发性金融机构协会
BBB	英国实业银行
BLADEX	拉丁美洲对外贸易银行
BNDES	巴西开发银行
BNM	马来西亚中央银行
BPMB	马来西亚开发银行
BRICS	金砖国家
BUILD	更好地利用投资促进发展（法案）
CAF	拉丁美洲开发银行
CADFund	中非发展基金
CDB	中国国家开发银行
COP	缔约方会议
DBRB	白俄罗斯共和国开发银行
DCA	美国发展信贷管理局

DFIs	开发性金融机构
EADB	东非开发银行
EAPB	欧洲公有银行协会
EDF	出口发展基金
EDFI	欧洲开发性金融机构协会
EU	欧盟
Ex-Im	进出口
FfD	发展融资
GCIS	政府通信和信息系统
GIB	绿色投资银行
GIG	绿色投资集团
G-24	政府间国际货币事务和发展二十四国集团
HICs	高收入国家
IDB	泛美开发银行
IEG	独立评估小组
IMF	国际货币基金组织
IsDB	伊斯兰开发银行
KBN	挪威市政银行
KfW	德国复兴信贷银行
LICs	低收入国家
LTIC	长期投资者俱乐部
LMICs	中低收入国家
MDBs	多边开发银行

MICs	中等收入国家
NDBs	国别开发银行
NDFIs	国别开发性金融机构
NIFRA	尼泊尔基础设施银行有限公司
NSE	新结构经济学
OECD	经济合作与发展组织
OPIC	海外私人投资公司
RDBs	区域开发银行
SAP	结构调整方案
SINOSURE	中国出口信用保险公司
SMEs	中小型企业
SDGs	可持续发展目标
TADB	坦桑尼亚农业发展银行有限公司
TSKB	土耳其工业发展银行
UMICs	中高收入国家
UN	联合国
UNCTAD	联合国贸易和发展会议
UNDESA	联合国经济和社会事务部
UNIDO	联合国工业发展组织
USAID	美国国际开发署
USIDFC	美国国际开发金融公司
VC/PE	风险投资 / 私募股权投资
WDFI	世界开发性金融机构联合会

内容概要

开发性金融机构 (Development Finance Institutions, DFIs) 是政府支持下以实现公共政策目标为使命、拥有独立法人地位的金融机构。开发性金融机构有潜力成为纠正市场失灵、培育市场和促进结构转型的有力政策工具。然而, 从自由市场的角度来看, 开发性金融机构的定义本身就意味着这是政府干预金融体系的一种方式, 会带来资源错配与寻租, 因此开发性金融机构经常被忽视或遭受严重的批评。

如今, 开发性金融机构正在全球范围内复兴。上述的质疑之声在全球金融危机之后, 正在悄然发生变化。学者和政策制定者逐渐认识到开发性金融机构在发挥反周期作用、弥合基础设施融资缺口、弥补资本市场缺陷以及推进结构转型等问题上的重要性。一些新兴经济体, 特别是中国, 正在积极推动建立新的多边开发银行 (MDBs), 以填补基础设施融资缺口。可以看到, 无论是发达国家还是发展中国家, 最近都已建立或正在计划建立新的国别开发性金融机构 (NDFIs) 和多边开发银行 (MDBs), 以应对经济、社会和环境发展方面的挑战。

与全球开发性金融机构复兴形成鲜明对比的是, 有关开发性金融机构作用、运作和有效性的学术研究屈指可数。数据缺乏成为制约开发性金融研究的主要瓶颈。到目前为止, 尚没有一个全面的开发性金融机构列表, 有关开发性金融机构运营和绩效的详细数据更是寥寥无几。

为填补数据空白, 北京大学新结构经济学研究院试图开拓性地建立一个全球层面的开发性金融机构数

据库。除了利用当前官方的一手数据之外, 我们还计划在不久的将来以不同主题开展问卷调查分阶段推进并完善我们的数据库。我们希望以严谨和系统的方式建立数据库, 这将有助于推进开发性金融的研究并提出具体的政策建议, 以最大程度地释放出开发性金融机构的潜力。

本报告所呈现的是首期新结构经济学发展融资研究报告, 揭示了为什么需要开发性金融机构, 给出了我们对开发性金融机构的工作定义。之后, 基于我们的第一手数据搜集, 报告从地理分布、成立日期、官方使命和收入水平分布上, 刻画了开发性金融机构的典型事实。

首先, 本报告指出需要三个步骤来分析建立开发性金融机构的理据: 第一, 它与为什么需要国家干预金融体系这一根本问题密切相关; 第二, 与其他国家干预手段相比, 开发性金融机构在哪些方面具有比较优势; 第三, 需要动态分析开发性金融机构如何调整其角色以适应不同发展阶段的发展需求。为了回答上述的三个问题, 我们系统梳理了已有文献, 并开展了相关的分析和讨论。现有文献指出, 因为信息不对称、正外部性、短视主义和顺周期贷款等不同类型市场失灵的存在, 所以需要开发性金融机构。除此之外, 市场培育也是开发性金融机构存在的另一个重要作用。这其中包括使命导向型创新、市场机制建设与资本市场孵化等方面。然而, 大多数研究却未能回答, 相比于其他方式, 为什么开发性金融机构在纠正市场失灵或培育市场上有比较优势。这是未来研究可以填补的

空白。

此外，本报告也指出上述关于开发性金融机构理据的立论往往受到“政治观点”的挑战，即开发性金融机构受到不良公司治理的影响，会产生寻租，并挤占私人部门。这些批评的存在，凸显了有关开发性金融机构的严谨学术研究的重要性，需要系统研究为什么一些开发性金融机构成功而另一些失败，影响开发性金融机构实现良好治理的因素是什么，以及整体治理环境差是否会使得开发性金融机构无法实现机构层面的良治。需要点明的是，不能因实践中的不足就完全否认开发性金融机构作为有力政策工具的潜力。对此，同样需要更多的实证研究助力开发性金融机构更好地发挥其作用。

在系统总结了我们需要开发性金融机构后，本报告基于已有研究，给出了我们对开发性金融机构的工作定义。我们认为，将开发性金融机构同其他机构区分开来，需要满足三个基本标准，包括在法律上独立且财务可持续的金融机构，以实现公共政策为目标，享有政府支持。根据这一定义，我们系统搜集了开发性金融机构协会和类似相关协会的成员名单，并进一步逐个国家搜集该国金融体系官方划分中与开发性金融机构相关的分类，如专业金融机构和公共银行，在此基础上进行了系统性筛选，确定了 539 家开发性金融机构。

本报告基于第一手数据，分析了有关开发性金融机构的特征事实。主要研究发现如下：首先，开发性金融机构以国别和次国别层级为主，分布于全球 147 个国家，与多边机构相比，这些机构占总样本的 92.58%；其次，第二次世界大战后，开发性金融机构在世界范围内蓬勃兴起，经历了上世纪 80 年代的低谷、90 年代的高峰后，如今又萌发了新的复兴态势；

第三，开发性金融机构中有一半具有一般性发展使命，只有零星机构同时以多部门发展为目标，其余开发性金融机构以单一部门的发展为使命。第四，不同发展阶段经济体的开发性金融机构，在使命方面存在很大差异，高收入国家侧重于促进贸易，中等收入国家侧重于发展基础设施；最后，按照收入水平的不同，开发性金融机构数量的分布呈倒 U 形：中等收入国家平均比高收入和低收入国家拥有更多的开发性金融机构。

展望未来，我们计划依靠公开的官方信息以及问卷调查，系统地收集有关开发性金融机构的相关数据指标。数据调查已经在做或计划开展的包括，所有权结构、资金来源、金融工具、产品和服务、业务模式、业务组合、财务业绩、治理和监督、监测、评价和金融监管等方面，同时评估开发性金融机构在国家金融系统中的重要性。我们将仔细设计指标编码本、数据收集模板和技术说明性文件，并进行严格的质量控制，以确保所有数据在不同机构和不同时间内都是尽可能准确、全面和可比较的。基于我们所构建的数据库，我们计划开展一系列学术研究，创建“新结构经济学发展融资研究报告系列”。同时，考虑到我们目前的数据库只包含当前依然在运行的开发性金融机构，我们计划系统查找已经关闭或商业化改制的开发性金融机构，并收集相关的机构信息。

开发性金融是一个重要且未被充分研究的领域，未来的研究问题包括但不限于：第一，与其他方式相比，开发性金融机构在实现国家金融干预目标中存在哪些比较优势；第二，为什么政府不激励现有的商业银行，而是建立开发性金融机构这样的专业金融机构来承担开发性金融任务；第三，开发性金融机构如何适应不同发展阶段不断变化的发展需求；第四，鉴

于各国不同的财政实力、主权信誉和资本市场发展，开发性金融机构该用什么样融资模式来确保其拥有充足、可持续和可负担的长期资金来源；第五，资金来源对政府或市场的依赖如何影响开发性金融机构的治理和运作；第六，如何评估开发性金融机构的开发绩

效；第七，为什么有些开发性金融机构成功而有些开发性金融机构失败；第八，开发性金融机构的适宜金融监管框架是什么，以及开发性金融机构是否应遵循巴塞尔协议；第九，如何改进开发性金融机构机构的制度设计以使其更好地运作。

一、引言

开发性金融机构是在政府支持下，以实现公共政策目标为使命的金融机构。开发性金融机构有潜力成为纠正市场失灵、培育市场和促进结构转型的有效政策工具¹。然而，根据定义，开发性金融机构被视为政府干预金融系统的工具。从自由市场的视角出发，这会产生资源错配和寻租，由此导致它们的角色在过去是被忽视的或贬低的 (Ades 和 Tella 1997; Claessens, Feijen, 和 Laeve 2008; Faccio 2006; La Porta, Lopez-de-Silanes, 和 Shleifer 2002)。

但是，在全球金融危机之后，关于开发性金融机构的发展思潮正在发生变化。学术界和实践界都认识到开发性金融机构在发挥反周期作用、填补基础设施融资缺口、解决资本市场缺陷以及推动结构转型等方面的重要性。

开发性金融机构 (DFIs) 正在全球范围内萌发出复兴的浪潮。

开发性金融机构 (DFIs) 正在全球范围内萌发出复兴的浪潮。对此，以中国为代表的新兴经济体

做出了表率，它们正在通过建立新的多边开发银行 (MDBs) 以填补基础设施融资缺口。许多发达国家和发展中国家最近也已建立或正在计划建立新的国别开发性金融机构，以应对经济、社会和环境的发展挑战。

尽管开发性金融机构具有潜在的重要作用，但已有学术研究对相关基本问题还缺乏深入、有效的研究。这些基本问题包括比如开发性金融机构与其他机构相比的本质区别是什么，为什么我们需要开发性金融机构，开发性金融机构如何适应不断变化的发展需求，以及开发性金融机构成败背后的原因等。数据缺乏已经成为制约以上问题研究的主要瓶颈。

为填补全球开发性金融机构数据空白，北京大学新结构经济学研究院正在尝试建立一个全球开发性金融机构数据库。我们依靠官方资料等第一手数据，开展综合性与专题性调查。针对这一重要且尚未被充分研究的领域，我们希望以严谨和系统的方式建立这个数据库，以期推进有关开发性金融的研究，提出具体的政策建议以充分释放开发性金融机构的发展潜力。

¹ 在本文中，开发性金融机构是一个涵盖性术语，包括（但不限于）开发银行，出口信贷机构，担保 / 保险机构与股权投资机构。

■ (一) 全球开发性金融机构的复兴

作为为后 2015 时代可持续发展目标 (SDGs) 提供资金的协议,《亚的斯亚贝巴行动议程》呼吁多边开发银行发挥在可持续发展融资上的“巨大潜力”² 并提供智力支持 (UN DESA 2005, 33)。自二战后世界银行成立的七十年间,虽然现有的多边开发银行已经在支持经济发展和消除贫困方面发挥了至关重要的作用,但是现有多边开发银行的目标、工具和治理方式是否充分适合其使命,是迫切需要重新审视的 (Center for Global Development 2016)。

中国在创建亚洲基础设施投资银行 (AIIB) 方面发挥了领导作用,该机构的初始授权资本为 1000 亿美元 (Nassiry 和 Nakhooda 2016, 6),旨在填补发展中国家庞大的基础设施融资缺口提升中国在国家发展融资体系中的影响力 (Xu 2016)。亚投行的机构章程生效于 2015 年 12 月 25 日,并于 2016 年 1 月 16 日正式开始运营,其任务是开创一种“精益,廉洁和绿色”的运营模式。具体可表述为:精益求精,拥有一支精炼、高效的管理团队和高技能员工队伍;廉洁,构建一个对腐败零容忍的伦理组织;绿色,建立一个以保护环境为基础的机构 (AIIB 2015)。亚洲基础设施投资

银行拥有 57 个创始成员,其中包括由英国 (UK) 牵头的欧洲大型经济体。截止 2019 年 4 月,亚投行成员数迅速扩大到 93 个,超过拥有 68 个成员国的亚洲开发银行 (ADB)。³ 在投票权方面,亚投行以国内生产总值 (GDP) 占比公式来决定成员的资本认购比重。由此可知,亚投行的准则是“支持发展”,因为包括中国在内的发展中国家在 GDP 指标上的表现通常比其他指标更好 (Gu 2017, 149)。另一个新的且由发展中国家领导的多边开发银行是新开发银行 (NDB)。在巴西、俄罗斯、印度、中国和南非这些金砖国家的领导下,NDB 成立于 2015 年,初始资本为 1000 亿美元。它拥有 500 亿美元的初始认购资本,由五个创始成员平均分配。NDB 旨在“通过创新和尖端技术,加快金砖国家以及其他新兴经济体的基础设施建设和可持续发展。”⁴

除了发展中国家新建立的多边开发银行外,越来越多的发展中国家也在建立国别开发金融机构以应对发展挑战。白俄罗斯共和国开发银行 (DBRB) 成立于 2011 年,旨在支持与长期融资相关的政府计划。坦桑尼亚农业发展银行有限公司 (TADB) 成立于 2012 年,以支持政府的农业发展倡议。2012 年,马拉维成立了出口发展基金 (EDF) 方便马拉维出口部门的大中型企业获得融资支持。2015 年,厄瓜多尔总统宣布成立 BanEcuador B.P., 以支持该国的社会经济发展。⁵ 2019 年,尼泊尔创建了尼泊尔基础设施银行有限

² 在联合国《转变我们的世界:可持续发展 2030 纲要》(2015)中,17 个可持续发展目标在经济、社会与环境这三个可持续发展维度上是彼此关联、密不可分且需要达成彼此间平衡。

³ 亚投行:“关于亚投行”, <https://www.aiib.org/en/about-aiib/index.html> (访问时间:2019 年 4 月 15 日); 亚开行:“关于亚开行”, <https://www.adb.org/zh/about/members> (访问时间:2019 年 4 月 12 日)。

⁴ 新发展银行:“使命和价值”, <https://www.ndb.int/about-us/essence/mission-values/> (访问时间:2019 年 4 月 12 日)。

⁵ BanEcuador B.P.:“历史”, <https://www.banecuador.fin.ec/institucion/historia/> (访问时间:2019 年 4 月 12 日)。

公司（NIFRA），作为“国家级基础设施开发银行”以“促进尼泊尔长期、可持续的基础设施主导型经济增长”。⁶ 2019年，乌兹别克斯坦计划建立乌兹别克斯坦开发银行，促进国家的贸易活动。⁷

而且，虽然传统观点认为高收入国家（HICs）有成熟资本市场和商业银行系统因而不需要政府支持的开发性金融机构，但是如今发达经济体也越来越重视国别开发性金融机构。这折射出传统观点的局限性。

在参议院和众议院于2018年10月通过《更好地利用投资促进发展（BUILD）法案》后，美国政府已经决定建立一个新的开发性金融机构。该法案将国际开发署（USAID）下属的美国发展信贷管理局（DCA）和海外私人投资公司（OPIC）重组为美国国际开发金融公司（USIDFC）（美国国会2018年，31-32）。USIDFC的目的是促进以市场为基础的私营部门发展，提高欠发达国家的经济增长速度，实现美国的外交利益。

英国政府于2012年提出并出资创立绿色投资银行（GIB），其目的是加快向更环保、更强大经济的转型。在与全球最大的基础设施投资者之一，麦格理资本（Macquarie Capital）可再生能源团队强强联合后，GIB现已更名为绿色投资集团（GIG）以便加速国际扩张。⁸ 2014年，英国政府成立了政府所有的英国实业银行（BBB），以“促进金融市场更好地为小型企业服务”。⁹

2017年，加拿大出口信贷署成立了新的子公司 FinDev Canada，该机构致力于通过更环保和更清洁的投资，为创业、女权和气候变化的可持续发展提供帮助。¹⁰

在建立新的多边和国别开发性金融机构的同时，开发性金融机构的重要性也日益凸显。欧盟（EU）于2014年启动了欧洲投资计划，强调“由于国家促进银行熟知当地环境、商业和投资者团体，同时在国家政策和战略方面也积累了许多专业经验，因此，国家促进银行的有效参与对于增强其对投资、增长和就业的影响是必要的”（EU 2015, 2）。联合国工业发展组织（UNIDO）与开发性金融机构形成了战略伙伴关系，以支持更大规模的资源流通并产生更大的实质影响（UNIDO 2014）。联合国贸易和发展会议（UNCTAD）表示“促进开发银行的时机已经成熟”（UNCTAD 2016, 6）。政府间国际货币事务和发展二十四国集团（G-24）携手全球绿色增长研究所启动了关于发展中国家基础设施融资工作论文系列，这些研究将“促成新开发性金融机构的创立和成功”。¹¹

简而言之，世界正在见证开发性金融机构在国际和国家层面的复兴。随着政策制定者越来越重视开发性金融机构，十分有必要通过更系统的研究，确保开发性金融机构的设计和管理得当，以便他们能够充分发挥潜力并避免过去的失败（Clifton, Díaz-Fuentes, 和 Gómez 2018）。

⁶ NIFRA：“背景介绍”，<http://www.nifrabank.com/pages/background>（访问时间：2019年4月13日）。

⁷ Gazeta 新闻：“乌兹别克斯坦中央银行”，<https://www.gazeta.uz/ru/2019/02/08/development-bank/>（访问时间：2019年4月23日）。

⁸ GIG：“关于我们”，<http://greeninvestmentgroup.com/about-us/>（访问时间：2019年2月3日）。

⁹ BBB 主页，<https://www.british-business-bank.co.uk>（访问时间：2019年4月14日）。

¹⁰ FinDev Canada：“关于我们”，<https://www.findevcanada.ca/en/who-we-are/our-story>（访问时间：2019年2月3日）。

¹¹ G-24：“发展中世界的基础设施投资”，<https://www.g24.org/infrastructure-finance-in-the-developing-world/>（访问时间：2019年4月14日）。

■ (二) 研究与数据不足

与开发性金融机构的全球复兴形成鲜明对比的是，很少有学术研究¹²完整系统地回答了以下关于开发性金融机构的基本问题：第一，开发性金融机构的基本特征是什么；第二，国家干预金融体系的必要性是什么；第三，政府为什么建立开发性金融机构这样的专业金融机构来进行开发融资，而不是委托或鼓励现有商业银行来承担此这样的使命；第四，开发性金融机构如何适应不同发展阶段不断变化的发展融资需求；第五，鉴于各国财政情况、主权信誉和资本市场发展的不同，什么样的开发性金融机构融资模式能确保充足、可持续和可负担的长期资金来源；第六，如何评估开发性金融机构的发展绩效；第七，为什么一些开发性金融机构成功而一些失败；第八，针对开发性金融机构的有效金融监管框架是什么；第九，开发性金融机构是否应遵循巴塞尔协议¹³；第十，如何改进制度设计

以使开发性金融机构更好地运作。当前，不用说拥有开发性金融机构运营和绩效的详细数据，连全面的开发性金融机构机构名单也是缺乏的。数据缺乏已经成为了制约以上学术问题进一步深入研究的最主要瓶颈。¹⁴

为填补开发性金融的数据空白，
北京大学新结构经济学研究院正在建
立一个全球开发性金融机构数据库。

为填补开发性金融的数据空白，北京大学新结构经济学研究院正在建立一个全球开发性金融机构数据库。我们的目标是建立一个严谨、可比较的综合性数据集。数据库将涵盖跨不同国家（地区）、不同时期开发性金融机构的多方面信息。主要指标包括，开发性金融机构的成立时间、官方使命、所有权结构、资金来源、金融工具、产品和服务、商业模式、业务组合、财务业绩、治理和监督、监测和评估以及金融监管，同时评价国别金融体系中开发性金融机构的重要性。数据库主要以官方网站、

¹² 关于英文的探索性研究，详见 Cameron 1953; Dewatripont 和 Maskin 1995; Odedokun 1996; de Aghion 1999; Hainz 和 Kleimeier 2012; Lazzarini et al. 2015; Brei 和 Schclarek 2015; Ru 2018; Griffith-Jones 和 Ocampo 2018; Jouanjean, Massa, 和 Velde 2015; Massa, Parra, 和 te Velde 2016; Inoue, Lazzarini, 和 Musacchio 2013; 关于中文的开拓性研究，详见巴曙松，孙隆新，牛播坤（2010）；白钦先，王伟（2005）；白钦先（1998）；白钦先（2003）；白钦先（2005）；白钦先（2008）；白钦先、曲昭光（1993）；白钦先，徐爱田，王小兴（2006）；中国开发性金融促进会—北京大学国家发展研究院（2016）；国家开发银行—人民大学联合课题组（2006）；国家开发银行—人民大学联合课题组（2007）；贾康（2010）；李志辉，黎维彬（2010）；王伟（2006）；王伟（2017）；肖艳旻（2014）；闫江奇（2013）。；关于国际组织的研究，详见 Hakim 1985, Gutierrez 和 others 2011; Buitier 和 Fries 2002; Rudolph 2009; Diamond 1968; 关于调查性记者报告著作，详见 Sanderson 和 Forsythe 2012。。

¹³ 银行业监管的巴塞尔协议是由总部位于瑞士巴塞尔的国际清算银行所制定，是银行审慎监管中的首要国际标准。巴塞尔协议为银行业监管相关事务提供了一个常规性合作磋商机制。巴塞尔协议的 45 个成员包括来自 28 个行政地区的央行与银行业监管部门，其中多数是发达经济体。但是，巴塞尔协议的非成员同样需要遵守巴塞尔银行业标准，纵使他们在规则制定中并没有占据一席之地（Jones, Beck, 和 Knaack 2018）。

¹⁴ Bruck (1998) 提到全球有超过 550 家开发性和金融机构。然而，Gallagher 和 Kring (2017) 提到国别开发性金融机构的总资产为 4.8 万亿美元。但是他们没有解释开发性金融机构的样本遴选依据以及数据来源。世界银行通过世界开发性金融机构协会分别于 2012 年和 2017 年向全球国别开发银行发送调查问卷，进行了开发性金融机构调查。但到他们依赖于国别开发银行的自愿填写问卷，所以未能提供国别开发银行的完整目录，更无法囊括所有的 DFIs。

章程、年度报告和财务报表等官方资料为第一手数据源。此外，我们还计划将数据库与 Bankfocus、Dealscan 等国际金融统计数据库匹配，以充分利用现有数据源。在梳理尽可能多的关于开发性金融机构的公开信息后，我们可以更好地鉴别数据缺口，设计并进行问卷调查或访谈，以收集专题信息。由于建立数据库是一项系统性工作，我们计划将任务划分为可管理的不同模块，通过“新结构经济学开发性金融研究报告系列”汇报我们的进展并更新数据库。本文是该系列的首份公开报告。更为深入的学术研究对于阐明开发性金融机构的制度设计以

更好地实现发展使命是有实践意义的，我们希望通过这个开拓性数据库能够为更进一步深入的学术研究打下坚实的基础。

本报告的其余部分如下：第二章探讨建立开发性金融机构的理论依据。第三章阐明本报告对开发性金融机构的工作定义，以及开发性金融机构与其他机构的本质区别。第四章介绍我们关于开发性金融机构的新数据库，包括样本选择、数据来源和质量控制的标准。第五章将基于新数据库，展示有关全球开发性金融机构的一系列特征事实。最后，总结本报告的研究发现，并展望和未来的研究方向。

二、为什么需要开发性金融机构

回答为什么建立开发性金融机构这个问题，需要如下三个步骤的分析：首先，这个问题与另一个基本问题——国家干预金融体系的合理性——密切相关；第二，与国家干预金融体系的其它方案相比，开发性金融机构的独特优势体现在哪些方面¹⁵；第三，需要动态分析开发性金融机构如何适应不同发展阶段的发展需求变化。

一本由牛津大学出版社最近出版的关于国别开发银行的开创性著作（Griffith-Jones 和 Ocampo, 2018）指出，“尽管国别开发银行的规模很大、作用显著，但关于为什么需要国别发展银行的研究却寥寥无几。”以下章节将通过回顾已有文献，以尝试阐明上述三个分析问题，并为未来的研究做好铺垫。

■（一）纠正市场失灵

现有文献大多认为市场失灵是国家干预金融系统的正当理由。¹⁶虽然金融抑制学派认为自

由的金融体系是可取的（Gurley 和 Shaw 1955; McKinnon 1973），但是仍然有一系列文献指出，金融市场会遭受普遍且顽固的市场失灵，包括信息不对称、正外部性、私人银行的顺周期行为以及资本市场的短视主义。我们可以进行一个思想实验来识别市场失灵，构想一个分权且自由放任的商业银行系统或资本市场，探究一下哪些经济部门可能会遭受资本供应不足、资金短缺的情况。上述市场失灵的存在就为国家干预金融市场提供了理由。

1、信息不对称

由于金融市场的运作尤其需要依赖于信息，所以信息不对称是一个极为普遍的问题。（Stiglitz 1993）。由于银行往往无法从“坏的”借款人中挑选出“好的”借款人，同时高利率可能使风险厌恶的投资人望而却步（逆向选择），或者使得借款人去投资更高风险的项目（道德风险），此时企业即使愿意支付更高的利息，也无法获得贷款。这种情况被称为“信贷配给”（Stiglitz 1989; Stiglitz 和 Weiss

¹⁵ 国家可以采取多种形式对金融体系施加影响，建立开发性金融机构是其中的一种方式。比如，国家可以委派国有商业银行或者激励私有商业银行来执行政策性借贷。政府也可以依赖于拍卖或者招投标来选择金融机构以承担发展融资的使命。政府甚至还可以通过财政收入来补贴私有部门。早期研究中有关开发性金融机构与其他可选方式的比较，请参见 Buiter 和 Fries (2002), Yeyati et al. (2007)。

¹⁶ Fernandez-Arias et al. (2019) 对开发性金融机构或政府能够充分洞察已有市场失灵的前提假设提出质疑。他们指出通过贷款审查与借贷活动，开发性金融机构可以获得和组织有关社会收益的信息，以此帮助他们识别出市场失灵。在结构转型的大背景下，创造性的经济活动会被无法观测的市场失灵所阻碍，此时，开发性金融机构的识别市场失灵的新角色就显得尤为重要。

1981)。对于相对信息不透明的中小型企业 (SMEs) 来说, 这个问题尤其严重。

如下文第五节所示, 发达国家和发展中国家已经建立了许多开发性金融机构, 其具体使命就是为中小企业提供融资服务, 以增强金融包容性 (Griffith-Jones 和 Ocampo 2018, 26–28)。然而, 与由政府机构或授权商业银行所管理的政府专项基金等备选方案相比, 现有文献未能探讨此类开发性金融机构在解决中小企业财务约束问题上的比较优势。虽然实证研究表明, 地方国有储蓄银行可以比私有银行更有效地缓解私营企业的财务约束 (Behr, Norden 和 Noth 2013), 但很少有文献系统地研究过以中小企业为重点的开发性金融机构能否比国有商业银行或私人银行更好地服务于私营企业。

2、正外部性

另一个突出的市场失灵问题是私营部门一般无法为具有正外部性的项目提供资金。气候变化和环境恶化的负面影响是无国界的。应对气候变化和促进环境保护是全球公共目标, 使命导向型开发性金融机构可以内化这种正外部性, 扩大绿色金融。(Griffith-Jones 和 Ocampo 2018, 31–33)

案例研究表明, 德国复兴信贷银行 (KfW) 在促进德国可再生能源发展方面发挥了至关重要的作用 (Griffith-Jones 2016)。除了将气候变化纳入现有开发性金融机构的现行政策和运营重点之外, 政府正在建立新的绿色银行, 如前文提到的英国绿色投资集团。此外, 在 2015 年 12 月举行的联合国气候变化框架公约巴黎缔约方会议 (COP) 第 21 次会议上, 一个“绿色银行网络”已经开始积累、组织和分享有关绿色银行的专业知识。

3、短视主义

在资本市场中, 短期主义行为是普遍存在的, 受制于此, 长期融资供应不足难以满足投资需求 (Kay 2012)。在长期工业融资方面, 一个自由放任的银行系统往往也存在弊端。这是因为长期项目所隐含的大量沉没成本, 需要多家银行共同融资。这可能会导致监管中的搭便车问题 (Dewatripont 和 Maskin 1995), 由此导致银行缺乏投资长期项目的意愿。商业银行无法提供长期融资的另一个原因是它们缺乏处理高风险、长期投资所需的专业技能 (de Aghion 1999)。

在现实中, 建立开发性金融机构是克服长期融资稀缺的一种方法。开发性金融机构通常以提供长期资本和基础设施融资为官方使命。然而, 却很少有研究解释开发性金融机构能够提供长期融资的原因。Schclarek、Xu 和 Yan (2019) 提供了第一个可能的解释, 他们在理论上证明了为什么发行债券的国别开发银行比存款型商业银行更有能力提供较长期限的贷款。

4、顺周期借贷

私营部门的顺周期借贷行为是一个严重且普遍的问题。在经济衰退期间, 风险厌恶的私有商业银行缩减信贷, 在经济增长期扩大业务。这导致了周期性的繁荣与萧条, 破坏宏观经济稳定和长期经济增长。

实证研究发现开发性金融机构在最近的全球金融危机中发挥了反周期作用 (de Luna-Martínez 和 Vicente 2012)。例如, 在 2007 年至 2009 年的金融危机期间, 欧洲投资银行 (EIB) 在此期间增加了 57% 的贷款支出, 并将中小企业的

信贷增加了 128% (Brei 和 Schclarek 2017)。理论和实证研究还表明,与私有银行相比,公有银行更能平衡顺周期趋势 (Bertay, Demirgüç-Kunt 和 Huizinga 2015; Brei 和 Schclarek 2013; Brei 和 Schclarek 2015)。然而,已有研究尚未指出与国有商业银行相比,公共开发性金融机构如何发挥逆周期角色。对于逆周期借贷对开发性金融机构日常业务的可能影响也是缺乏研究的。

综上所述,市场失灵的观点具有一定解释力。这有助于我们理解为什么在存在信息不对称的金融市场中,不同收入水平的国家,都通过设立开发银行来帮助中小企业融资。对于开发银行优先考虑可再生能源等具有正外部溢出效应行业,以及政府通过建立开发性金融机构来弥补商业银行系统与资本市场供给不足的长期信贷等现象,市场失灵的视角也是有解释力的。此外,该观点有助于说明为什么在金融危机之后各国加大对开发银行的支持力度,以发挥其反周期作用。市场失灵在发达国家和发展中国家都是普遍存在的。因此,从这一点出发,就不难理解为什么像德国和日本这样拥有完善金融体系的工业化国家,仍然保留了开发银行。

■ (二) 培育市场

开发性金融机构不仅可以弥补市场失灵,还可以在市场培育方面发挥不可或缺的作用。

尽管从市场失灵的角度理解开发性金融机构

的设立原因是有意义的,但是这一观点忽视了开发性金融机构所发挥的另一个不可或缺的作用——市场培育。市场失灵方法通常假设存在成熟但缺乏效率的市场,而市场培育的观点则强调市场不是抽象概念,而是从初生阶段发展到成熟阶段的一系列制度。从历史的角度来看,市场培育不是一个自发的过程,而是由政府引导和促进的过程 (Polanyi 1957)。因此,本报告要讨论的问题在于开发性金融机构如何促进了市场培育。

1、使命导向型创新

在创新政策领域, Mazzucato 和她的合作者指出使命导向型投资推动了新技术的涌现,拓展了市场空间,由此应当超越市场失灵的理论视角,关注市场创造 (Mazzucato 和 Penna 2016; Mazzucato 2016)。Mazzucato (2016) 提出了一个市场创造的政策框架,包括: (1) 在实现公共政策目标方面的变革方向决策; (2) 创建 (公共和私人) 组织,以直面潜在的不确定性,激励发现之旅; (3) 评估使命导向和市场创造型政策; (4) 建立可以分担风险和共享回报的方法,使得的高速增长可以与包容性增长相互兼容。这个政策框架建立在“创业型国家”的基础之上,国家在整个创新链中扮演着重要的投资角色,从基础研究到公司的早期种子融资,再到为公司的商业化和市场准入融资,以促进创新引领型增长 (Lazonick 和 Mazzucato 2013)。在这个框架中,开发性金融机构将提供一个具体可操作的机制,用于在公共政策计划中完成预先确定的任务,例如促进绿色创新 (Mazzucato 和 Penna 2015; Mazzucato 和 Penna 2016)。

然而,现有研究很少探讨开发性金融机构如何

在财务可持续性和投资不确定性创新之间权衡取舍。由于开发性金融机构本质上是金融机构而非援助机构，因此获得适度的利润（或者至少是收支平衡）是运营的基本标准之一。投资具有不确定性的创新技术将很有可能带来较大的损失。

2、培育市场机制

与拥有完整市场经济的发达国家不同，发展中国家和转型经济体的市场机构通常是不完善的。如果没有运作良好的市场制度，市场就无法有效地履行其资源配置的职能。在发展中国家和转型经济体中，由于公司治理通常很薄弱，合同执行的可靠性往往是最低的。

在中国从计划经济向市场经济过渡的大背景下，市场培育是中国国家开发银行（CDB）发展融资理念的核心（国家开发银行和人民大学 2006）。CDB 的核心工作是利用金融来孵化长期基础设施和产业融资市场，增强信誉，建立和改善市场机制，以提供长期融资（陈元 2013, 8）。从这个角度来看，CDB 的作用不仅限于提供长期融资；更重要的是，CDB 的加入，将有助于市场的培育与成熟，最终发展国开行可以退出并允许其他市场参与者接管该市场（Jin, Preble 和 Sesia 2011）。为此，CDB 通过提供大额贷款，敦促借款人遵守市场规则，以促进市场培育（陈元 2013, 25）。

徐佳君（2017）通过一个深入的案例研究，

详细解读了 CDB 孵化城市长期基础设施市场的三个阶段，包括根据政府优先事项进行专业的前期规划，CDB 市场培育和市场参与。具体而言，首先，在项目准备和选择阶段，CDB 依托专家规划先行，确保项目与发展优先序保持一致，并实现财务的长期可持续性。这有助于避免重复建设，减轻地方政府过度负债。在第二阶段，CDB 在培育独立法人实体，或称为地方政府融资平台（LGFVs）中发挥关键作用，用于偿还贷款。LGFVs 在 CDB 干预之前是不存在的，建立的过程涉及到四个核心要素：注册¹⁷、重组¹⁸、现金流设计¹⁹和信誉建设²⁰。在第三阶段，CDB 与地方政府合作，根据项目的盈利能力和市场惯例设计不同的市场参与模式。在这个过程中，CDB 将通过吸引更多来自商业银行和资本市场的资金来实现预期目标，而这些金融机构或资本市场在 CDB 进入之前是不愿意参与城市基础设施融资的。

需要点明的是，CDB 的方法是具有中国特色的，不见得可以直接复制到其它国家。最鲜明的特色有两点，第一，公有土地所有权使得地方政府融资平台能够利用土地出让收入作为抵押，以降低 CDB 贷款的风险。第二，中国地方政府在调动资金等资源方面具有相对较强的调配能力，并非所有的发展中国家都具备这种能力。

但是市场培育作用对于开发性金融机构的使命而言具有一般性启发意义，尤其是对于发展中国家和转型经济体而言。开发性金融机构可以利用其

¹⁷ 在条件允许的情况下，重组项目公司，使其治理结构与现代企业实践保持一致。

¹⁸ 借款人的盈利方法被重新设计或改进——包括现金流、土地增值收益以及其它包括贷款本金和利息的项目公司收益。

¹⁹ CDB 在可能的情况下利用地方政府的信誉背书提高借款人的信誉。

²⁰ 银行系统和资本市场在满足实体经济的不同需求方面具有不同的比较优势。银行更适合为传统的资本密集型产业融资，而资本市场则倾向于创新和风险项目（Allen et al. 2018; Lin, Sun 和 Jiang 2013）。

资金实力和内部专家资源帮助孵化市场主体，提升公司治理，为市场化融资做好铺垫。

3、孵化资本市场

发展中国家和转型经济体的国内资本市场往往是欠发达的（World Bank Group, 2015）。随着产业结构的升级，问题的焦点在于开发性金融机构在促进资本市场发展方面可以发挥什么作用？²¹ 开发性金融机构至少有两个机制可以促进资本市场发展以支持实体经济。

首先，作为债券银行，开发性金融机构可以依靠主权信用在资本市场上发行债券。通过直接或间接的国家担保，开发性金融机构债券可以享有比商业机构债券更大的流动性，并在创新产品方面发挥先锋作用。例如，商业银行所购买的国开行金融债券的风险权重为 0%，这有利于购买和交易国开行债券。通过不断的创新产品，CDB 帮助孵化了中国的长期债券市场（CDB 和中国人民大学 2007）。为了促进当地资本市场，世界银行等多边开发银行发行所在国本币债券，发挥信号和示范效应，这有助于增强各国国内债券市场的稳定性和安全性，吸引外国发行人和投资者（World Bank Group 2016）。

其次，开发性金融机构除了发行债券外，还可以作为承销商和交易商来深化资本市场。作为债券银行，开发性金融机构能够积累金融专业知识和债券营销网络，为担任承销商和交易商奠定基础。例如，CDB 是第一家参与债券承销业务的中国金融机构，使其能够帮助其借款人来承销债券。与商

业银行类似，开发性金融机构可能在承销债券之前在公司（发行人）中有金融债权，这使得他们可以通过贷款业务获取有关发行方的机构信息（Puri 1999）。这可以使开发性金融机构更好地获取有关发行人价值的信息。

简而言之，开发性金融机构可以在市场培育中发挥重要作用，而非仅仅纠正市场失灵。市场培育可以是一个多维度的概念，包括促进使命导向型前沿创新、培育市场机制和孵化资本市场。

■ （三）加速工业化

19 世纪现代开发性金融机构的雏形机构通过提供大规模长期融资极大地加速了欧洲大陆的工业化（Gerschenkron 1962; Diamond 1957）。以 1852 年在法国成立的 Crédit Mobilier 为例，Crédit Mobilier 被称为“经济发展的强大助推力”，提供了急需的基础设施融资。Crédit Mobilier 后来成为欧洲政府支持所成立的金融机构的典范（Cameron 1953; Collister 2007）。

由于工业化的规模与日俱增，工厂规模日益增大，高资本密集型工业化越来越集聚，工业化的后来者对“大规模”渴求愈加强烈（Gerschenkron 1962）。相比之下，对第一个工业化国家——英国——而言，工业化进程相对缓慢，由此没有必要建立专门的机构来提供工业发展所需的长期资本。

而且，随着经济沿着工业阶梯向上升级，新公司寻求进入更先进工业部门，但是由于较高的进入门槛（初始学习成本）和较长的学习期，这些新公

²¹ 银行系统和资本市场在满足实体经济的不同需求方面具有不同的比较优势。银行更适合为传统的资本密集型产业融资，而资本市场则倾向于创新和风险项目（Allen et al. 2018; Lin, Sun 和 Jiang 2013）。

司发现为初始投资进行融资是极为困难的。因此，专家们认为，开发银行的创建可以满足发展初期尚未存在或者正在萌芽的产业中创业公司的融资需求，而商业银行或资本市场不愿意在早期阶段将与工业化融资相关的高风险社会化（Nayyar 2017, 197）。回顾历史，许多成功的工业化国家通过建立开发性金融机构促进了结构转型，加快了工业化进程。例如 1968 年成立的新加坡星展银行，1954 年成立的韩国开发银行和 1951 年成立的日本开发银行。在工业化的追赶进程中，开发性金融机构扮演了公共企业家的角色，它们有着综合且长期发展的愿景，面对不确定性和风险可以有担当果敢决策，促进干中学策略以激发并稳步实现经济结构转型的愿景目标（Xu 和 Carey 2015）。

■（四）开发性金融机构在不同发展阶段的角色演化

关于开发性金融机构存在合理性的研究，需要动态分析开发性金融机构如何在不同发展阶段调整其角色以适应不断变化的发展需求。争议的焦点在于，对高收入国家而言，开发性金融机构是否已经过时了（Mertens 和 Thiemann 2018）。

对此，一种代表性观点认为，随着各国金融市场的不断发展，开发性金融机构应该与当地其他银行一道提供长期信贷，并发挥他们的专长，直至“最终彻底消亡”（Torres 和 Zeidan 2016, 97）。换句话说，在拥有完善资本市场和商业银行系统的高收入国家中，开发性金融机构的存在没有提

供任何的附加值。

然而，另一类观点也鲜明地指出，有关高收入国家中开发性金融机构过时的论述与现实是背道而驰的。“在发达国家和高水平的新兴经济体中，如德国、加拿大、法国和韩国等，开发性金融机构依然在投资募资与结构转型方面扮演着重要角色”（Griffith-Jones 和 Ocampo 2018, 7）。这类观点认为，开发性金融机构对于处于不同发展阶段的国家都是重要的，无论是稳定还是危机时期。这是因为开发性金融机构在诸多方面都发挥了最佳的作用。比如针对不同类型的风险，开发性金融机构提供了相当多样性的金融工具以降低不确定性，再如开发性金融机构可以促进市场活动参与者之间的协调，甚至参与政策设计、实施和长期规划（Ferraz 2017,126）。

我们需要加大研究力度，以明晰开发性金融机构如何在不同的发展阶段与时俱进。

对此，我们需要加大研究力度，以明晰开发性金融机构如何在不同的发展阶段与时俱进。新结构经济学²²（Lin 2012）强调通过深入研究不同工业部门的风险状况，以设计合适的金融结构来满足实体经济的不同需求（Lin, Sun 和 Jiang 2013），这有望为有关开发性金融机构的动态分析提供一个可能的分析框架。

²² 新结构经济学（NSE）由林毅夫教授提出，是以新古典的方法研究经济结构转型问题的发展经济学新思潮。新结构经济学旨在打破传统发展思维的局限性，包括过分强调国家干预的旧结构主义和过度关注自由市场的新自由主义（Lin, 2012）。

■（五）对开发性金融机构有效性的质疑

实践中的不足并不一定掩盖开发性金融机构作为有效政策工具的潜力。

上述关于开发性金融机构成立和存在合理性的观点往往受到“政治观点”的挑战。后者认为开发性金融机构受困于不良的公司治理实践（World Bank Group 2015），容易陷入寻租的困境，并对私人部门有挤出效应（Odedokun 1996; Lazzarin et al. 2015）。

这些批评更加突出了开展有关开发性金融机

构学术研究的重要性。需要通过严谨的学术研究，考察为什么一些开发性金融机构成功而另一些失败，实现开发性金融机构良好治理的因素是什么，以及较差的整体国家治理环境是否使得构建一个良治的开发性金融机构成为天方夜谭。然而，需要指出的是，实践中的不足并不能掩盖开发性金融机构作为有效政策工具的潜力。为了使开发性金融机构更好地运作，我们需要更多基于第一手数据的实证研究。

综上所述，现有文献已经通过不同类型的市场失灵来论证开发性金融机构的效用，并进一步强调了开发性金融机构所扮演的市场培育角色。然而，大多数研究却未能回答，相比于其他政府干预金融体系的方案，为什么开发性金融机构更有能力解决某些市场失灵或市场培育问题。这是未来可以填补的研究空白。

三、工作定义：开发性金融机构的本质特征是什么

为了确保对开发性金融机构分析的严谨性，本报告给出了开发性金融机构的工作定义，用来将开发性金融机构与其他金融或开发机构区分开来。目前，对开发银行的定义尚存争议。在实践中，尽管开发性金融机构的名称经常十分相似，但是在所有权、资金来源、金融工具、运营模式、目标以及对政府的依赖度等方面存在着巨大差异。在我们的数据库中，“开发性金融机构”是一个总括的术语，囊括了（但不限于）开发银行、出口信贷机构、担保和保险机构，以及股权投资机构。

我们分析的关键在于，识别出开发性金融机构的核心特征，以此作为判定开发性金融机构的基本标准。本报告基于现有定义（参见附录二，其汇集了学者、政策制定者和国际组织关于开发性金融机构定义），总结提炼出开发性金融机构的三个基本特征。

开发性金融机构是具有独立法人地位、在政府的支持下以实现公共政策为官方使命的金融机构。

■（一）基本标准 1：具有独立法人地位且财务可持续的金融机构

本报告认为，定义开发性金融机构的首要标准是该金融机构具有独立法人地位。现有的定义大多提及到开发性金融机构是金融机构的一类，但是很少有人深入剖析作为金融机构背后所蕴含的意义。为了将建立开发性金融机构同其它政府干预方式区分开来，我们强调其金融机构的身份特征意味着两个必备的运行条件。

首先，开发性金融机构需要具有独立的法律地位，而非隶属于政府机构或信托基金²³。如前文所述，开发性金融机构只是发展融资的众多工具之一。例如，政府可以设立某个机构来管理产业发展基金。依据本报告的工作定义，这些基金只有具有独立的法律地位时，才具备成为开发性金融机构的资格。

其次，开发性金融机构至少在原则上试图实现财务可持续性。这一核心特征有助于将开发性金融

²³ 开发性金融机构有时代表政府持有和管理资产。例如，世界银行从捐助国获得了大量援助，用于管理信托基金（IEG, 2011）。

机构同以发展为导向的援助机构区分开来。援助机构主要依靠纳税人出资或捐赠来开展发展项目。与援助机构不同的是，开发性金融机构应当至少是收支平衡的金融机构。这意味着开发性金融机构必须进行审慎的风险评估，同时要选择既能实现发展目标又能长期产生现金流的项目。否则，对政府财政的过度依赖将破坏其作为银行和金融机构的基本特征，并使它们处于政府不当干预其资源分配和日常运营的风险之中。当然，不可否认的是，开发性金融机构在实践中也可能会以来财政转移支付来实施援助项目，例如法国开发署（AFD）。但是，由开发性金融机构实施援助项目不应该破坏其维持财务可持续性的原则。这一原则保证开发性金融机构是一个独立的金融机构，而非发放财政补贴的工具。

简而言之，开发性金融机构是具有独立法律地位与财务可持续性的金融机构，这有助于我们将开发性金融同政府基金和援助机构区分开来。

■（二）基本标准 2：以实现公共政策为目标

本报告所给出的第二个基本标准是，开发性金融机构的建立应以实现某些发展或战略目标为己任，而非如商业银行以利润最大化为目标。在定义开发性金融机构时，学者或政策制定者倾向于关注开发性金融机构某些特定但多样化的目标，例如促进私营部门发展（Diamond 1957, 4），促进社会发展和区域一体化（United Nations Financing for Development Office 2005, 10—11），为工业提供长

期资本（de Aghion 1999, 83），为具有正外部性的项目或部门提供大规模、高风险和长期的融资（Levy-Yeyati, Micco 和 Panizza 2004），促进本国贸易（Hufbauer 和 Rodriguez, 2001）等。

在实践中，开发银行使命要么是促进一般意义上的发展目标，要么聚焦于某类专业化使命，其所关注的行业或部门包括农业、住房、基础设施、中小企业和初创企业等。如附录二表 A3 所示，从政策制定者的角度来看，开发性金融机构可以被定义为一种国家创立的政策工具，通过将信贷注入到经济发展的重要部门来执行国家赋予的发展使命。这些部门的融资在商业金融体系下是供不应求的。在中长期融资中，开发性金融机构弥补了商业银行的缺位，促进了贸易、基础设施和农业等经济关键部门的发展。

为了有效应用我们的基本标准，我们并没有如已有定义那样将开发性金融机构的使命限定在特定的发展领域。在我们的识别方法中，只要开发性金融机构以发展为使命，无论是一般性发展目的还是关注特定部门的发展，均满足我们的这一条基本标准。

同时，我们也与世界银行的 de Luna-Martínez 和 Vicente (2012) 的定义方式略有不同。他们强调开发性金融机构要有明确的法定授权使命，而我们关注的是官方授权使命，无论这样的授权是否有法律文书背书。举例说明，中国国家开发银行的建立就没有基于一个明确法律文件。我们认为，仅仅以是否有法律授权使命来作为判定标准是过于严格的。

综合地说，以开发性金融机构是否有发展导向型官方授权使命为基本标准，帮助我们将开发性金融机构与利润驱使型的商业银行区分开来²⁴。

需要特别指出的是，在现实中，开发性金融机构与商业银行的界限有时是模糊的。以发展为导向的开发性金融机构有时也会开展存款储蓄业务或

发放短期的公司贷款。为了更好地刻画这一现象，我们在开发性金融机构的分类中建立了一个特别的种类，命名为“全能银行”。全能银行的定义是，尽管它们以促进发展为官方使命，但是其同时开展发展融资与商业性或投资银行业务（有关更多信息，请参见专栏 1）。

专栏 1 作为全能银行的开发性金融机构

“全能银行”一词通常用来形容金融机构同时承担投资银行和商业银行业务的现象（Saunders 和 Walter 1994; Benston 1994）。最近，该术语也被用来描述同时承担商业和投资银行业务的开发性金融机构。在负债端，开发性金融机构可以像商业银行那样获取居民储蓄存款；由此，开发性金融机构进入到了国家支付系统。在资产端，开发性金融机构可能提供短期营运资金，甚至可以投资商业和开展投资银行业务。这些全能银行在我们的数据库中被归为特殊类别。只要该机构是一家明确以发展为目标且在法律上独立的金融机构，我们仍然将它们收录进我们的数据库中。

亚太开发性金融机构协会（ADFIAP）建立了一个新的会员类别，命名为“全能银行，投资银行和商业银行”。斯里兰卡的 DFCC Bank PLC 银行就是其中一个例子。世界银行在为斯里兰卡首次提出的政策建议中就指出，该国需要建立一个开发性金融机构，为私营部门提供中长期资金。DFCC 由此诞生。自 20 世纪 70 年代以来，DFCC 银行在激烈竞争下，利润率下降。为应对不断变化的环境，该银行的业务逐渐多元化，纳入了融资租赁和投资银行服务。此外，通过其联营公司和子公司，DFCC 银行还涉足商业银行、股票经纪、风险投资、信托管理、咨询服务和工业地产管理等领域。因此，该银行已经“从开发性金融机构的有限运营范畴发展成为一个多产品银行”（World Bank 2007）。2015 年 10 月，DFCC 银行及其子公司 DFCC Vardhana 银行合并组建了由斯里兰卡中央银行监管下的业务齐备的商业银行。这一新的银行通过整合开发银行和商业银行资源，加强了 DFCC 银行“在金融服务业不可忽视的作用”（DFCC Bank PLC 2013）。新章程规定了 DFCC 银行的目标，即“提供中长期发展融资”（DFCC Bank PLC 2007,4）。该银行强调“在整个发展过程中，自身从未忽视在该国发展议程中的独特作用。”（DFCC Bank PLC 2013）

全能银行开辟了新的研究方向，需要探究推动开发银行业务与商业 / 投资银行业务相结合的推动因素，以及对开发性金融机构运营和治理的影响。

²⁴ 国有商业银行也有可能发展融资业务，然而他们开展此类业务的原因多是由于政府压力或道义使然，他们的正式使命依然是利润最大化。为了分析的目的，将国有商业银行与开发性金融机构加以区分是十分有帮助的。比如中国的四大国有商业银行，他们有很多的政策性借贷从而产生了预算软约束的问题。为了更好地处理此类问题，中国政府建立了三家开发性金融机构，以此将发展融资的功能从商业银行中剥离出来。

■ (三) 基本标准 3: 政府支持

本报告所给出的基本标准之三为该机构需要得到某种形式的政府支持，这与前文所讨论的开发性金融机构以实现公共政策为目标的特征密切相关。尽管关于具体的界定标准各持己见²⁵，但是过往文献认为国家所有制是开发性金融机构的主要界定特征之一。我们认为，国有制并非是保证开发性金融机构以发展为使命的必要条件，因为政府支持的形式可以是多种多样的。

为了确保开发性金融机构的目标是发展而非利润最大化，政府可以采取多种方式支持开发性金融机构。比如政府可以为其发行债券提供担保、发行低息或无息贷款、提供流动性担保、提供税收优惠待遇等。事实上，在第二次世界大战之后，世界银行集团一直推动在政府支持下建立私营开发性金融机构，以提供工业融资和培养企业家精神。例如，1955 年在世界银行帮助下成立的 DFCC 银行，它是一家私有机构，然而政府保留了提名董事的权利。²⁶ 土耳其工业发展银行 (TSKB) 成立于 1950 年，是土耳其第一家私营开发银行。²⁷ 虽然这些开发性金融机构是私营的，但依然以实现公共政策为目标 (Diamond 1968; Diamond 1965; Gordon 1983)。因此，我们将政府支持而非国家所有制视为开发性金融机构的基本特征，以帮助我们确认这些银行是以发展为导向的。

■ (四) 附加特征: 长期负债与资产

大多数定义都强调开发性金融机构提供中长期资金，这一特征有助于将其与提供短期资金的商业银行区分开来。然而，并非所有开发性金融机构的发展融资方式都以中长期资金为主。短期资金有时具有更强的约束力，可以缓解道德风险和贷款中的代理问题。由于短期债务需要进行频繁的沟通磋商，因此短期融资合同可以提高贷款人监督借款人的能力。此外，如果债权人对借款人的绩效表现不满意，他们还可以削减融资 (Diamond 和 Rajan, 2001; Rajan, 1992; Rey 和 Stiglitz, 1993)。

为了确保开发性金融机构能够提供长期融资，有研究将以中长期资金为主的融资结构作为区分开发性金融机构与商业银行的特征之一 (UNCTAD 2016)。Bri 和 Schclarek (2018) 将开发银行定义为不接受存款的金融中介机构，用于将其区别于接受居民储蓄存款的商业银行。然而，这一定义似乎过于严格，因为一些开发银行实际上确实接受存款 (World Bank Group 和 World Federation of Development Financing Institutions 2018)。一些开发性金融机构可能接受定期存款，以解决期限错配问题，比如最近在尼泊尔成立的基础设施开发银行。因此，我们放宽了这一标准，将开发性金融机构界定为，融资结构以长期负债为主的机构。

²⁵ Brei 和 Schclarek (2017) 使用 50% 的门槛来界定国有开发银行，而 de Luna-Martínez 和 Vicente (2012) 对该门槛值的定义为 30%。

²⁶ DFCC Bank PLC: 关于我们，来自 <https://www.dfcc.lk/en/our-story/history>, [访问时间: 2019 年 4 月 22 日]。

²⁷ TSKB: TSKB 简介，来自 <http://www.tskb.com.tr/en/about-us>, [访问时间: 2019 年 4 月 22 日]。

简而言之，尽管在多数有关定义中均强调开发性金融机构应该有长期负债与资产，但是我们并未将这一条作为判断的基本标准。原因在于，发展目的的实现并非只能通过提供长期贷款来实现，包括担保、保险、股权投资以及短期贷款在内的其他金融工具也有其优势。因此我们仅将长期负债与资产作为一条补充特征，这可以帮助我们在未来的分析中刻画一类开发性金融机构。

综合地说，我们以上述三个基本特征作为本报

告定义开发性金融机构的标准，分别是：第一，开发性金融机构是拥有独立法人地位的金融机构，预期需要实现财务可持续性（至少在其资产负债表中是收支平衡的）²⁸；第二，开发性金融机构的官方使命是实现公共政策目标，而非利润最大化；第三，机构享有一定种类和程度的政府支持，以确保其运作符合公共政策目标。此外，一个附加特征是，开发性金融机构以长期负债为主，以履行其提供中长期资金的职责。

²⁸ 在此，我们主要关注的是政府对开发性金融机构的财政转移支付。对此有些观点可能认为，在计算开发性金融机构的真正成本时，囊括所有类型的政府支持是必须的。这些政府支持包括直接的财政拨款和隐形的财政担保。这样的方法在评估开发性金融机构的收益与成本时是有可取之处的。Lucas(2012,2014a 和 2016) 在评估政府政策与项目的所有成本方面做出了尝试，在衡量这些政策和项目为政府所带来的成本时将市场风险考虑在内。但是，需要指出的是，这样的一种方法超出本报告所关注的范畴，本文识别标准的主要目的，将财务可持续的开发性金融机构和完全依靠财政支持的援助机构区分开来，来判断开发性金融是否可以依靠自身的资金来实现持续运营的目标。

四、一个关于开发性金融机构的新数据库

为了填补当前的数据空白，北京大学新结构经济学研究院正在建立一个关于全球开发性金融机构的新数据库。本节将介绍数据库的样本选择标准、数据来源和质量控制办法。

■（一）样本选择标准

根据前文的论述，开发性金融机构是拥有独立法人地位、财务上可持续且获得政府支持，以实现公共政策为使命的金融机构。在实际操作中，我们着重考察该金融机构是否具备独立法人地位，以及是否以实现公共政策为目标²⁹。

为了识别世界各地的开发性金融机构，我们主要采取了以下两种办法：

首先，本报告是以开发性金融机构或相关协会的成员列表为参考。我们首先以世界开发性金融机构联合会（WFDFI）为参考，包括各区域分会，如非洲开发性金融机构协会（AADFI）、亚太开发性金融机构协会（ADFIAP）、伊斯兰开发银行成员国国别开发性金融机构协会（ADFIMI），以

及拉丁美洲开发性金融机构协会（ALIDE）。由于WFDFI中并不包括所有的开发性金融机构，特别是来自高收入国家的开发性金融机构，我们进一步搜索了开发性金融机构相关协会，如长期投资者俱乐部（LTIC）和欧洲公共银行协会（EAPB）。之所以将其称之为是“开发性金融机构相关协会”，是因为并非所有的成员都是开发性金融机构。开发性金融机构及其相关协会的完整列表与简介，可以参阅附件三。我们以本报告所构建的开发性金融机构的基本标准来逐一判断以上协会的成员机构，以决定是否纳入我们的数据库中。

其次，本报告通过访问国家政府机构，如中央银行的官方网站，查找国家金融或银行系统的官方分类，逐个国家考察识别该国金融体系中的开发性金融机构。具体而言，我们特别关注诸如“政策性银行”、“开发性金融机构”或“国家促进银行”等类别。例如，马来西亚在其中央银行网站上概述了马来西亚开发性金融机构的作用和职能。南非在政府网站中的“政府通信和信息系统”栏目中，列出了南非开发性金融机构的名单，并强调开发性金融机构是促

²⁹ 我们假定，只要一个金融机构有实现公共政策目标的明确任务，它就必须得到一定程度的政府支持。

进该国“新增长道路计划”实施的关键机构（GCIS，2011）。同时，我们还考察了其它与开发性金融机构相关的分类，如“公有银行”和“专业性机构”等。通过这个办法，找出所有属于开发性金融机构及其相关分类的金融机构，同样的，以本报告所定义的基本标准，考察是否符合本报告对开发性金融机构的定义，以决定是否纳入我们的数据库。

■ （二）数据来源

在数据来源方面，我们主要依靠官方第一手资料，包括官方网站、机构章程、年度报告和财务报表等。此外，我们还计划将我们的开发性金融机构数据库与国际金融统计数据库匹配，如 BankFocus³⁰ 和 DealScan³¹ 数据库，以充分整合利用已有的成熟数据源。在尽可能穷尽了有关开发性金融机构的所有公开信息之后，我们可以更好地识别缺失的数据，计划设计和进行问卷调查或访谈，以收集专题类信息。

由于我们的数据库涵盖世界各地的开发性金融机构，许多官方资料只有外文版本。为尽可能确保穷尽所有公开的官方数据资料，我们成立了一个研究助理团队，研究助理团队成员分别精通阿拉伯语、汉语、英语、法语、葡萄牙语和西班牙语等不同语言。

■ （三）质量控制办法

为了确保严格系统地收集和汇总数据，我们的

质量控制办法共分为四个步骤。

首先，我们设计了指标编码本、数据收集模板、指导性样本和技术说明。对于每个数据点，确保每个指标概念都有明确的定义。例如，对于开发性金融机构的成立年份，我们将其定义为章程或正式设立文件生效的年份，而非开发性金融机构开始运营的年份。此外，我们设计了数据收集模板，并给出了明确的填写指导原则，规定模板中可以填写的内容形式与规范。为了帮助研究助理掌握指标编码规则，并能熟练使用数据收集模板，我们提供了指导性样本和技术说明文件，以帮助研究助理理解关键概念并统一填写规范。在数据调查开始前，我们还定期召开研究助理培训会，系统介绍数据库相关文件与工作流程，并进行答疑。

其次，我们提供关于数据源的指导性文件。我们按照数据来源可靠性的强弱，明确指出所有潜在可能的数据源。研究助理只有在检查了所有推荐的潜在数据源且均没能采集到相关数据，才能报告没有可用的信息。此外，我们鼓励研究助理探索新的数据来源。研究助理必须通过图片等形式准确记录并报告数据源，以确保每个数据掉都可以重复检查。

第三，为了改进指标编码本、数据收集模板和技术说明，我们在正式调查开始前，进行了预调查测试。在对所有研究助理进行统一规范化培训之后，我们会从不同区域挑选一小批部分具有代表性的开发性金融机构，组成预调查样本。在预调查测试结束后，我们会及时召开反馈会议，与所有研究助理当面进行交流讨论，以完善指标编码本、数据

³⁰ Bankfocus 数据库，<https://bankfocus.bvdinfo.com/version-2019328/bankfocus/defaultdbc?loginfromcontext=ipaddress>。

³¹ Dealscan 数据库，<https://www.loanconnector.com/>。

收集模板和技术说明。这一过程对于确保指标编码本和数据收集模板能够尽可能适应开发性金融机构的巨大异质性，具有特别重要的意义。

第四，对收集到的数据进行复核。在研究助理完成数据收集模板的填写后，我们会对数据进行汇总，并进行三个层级的质量控制检查。第一层由项目经理负责，确保所有样本已经完成数据采集，数

据源与数据格式的标准化，数据源的填写满足索引要求。第二层由研究主管负责对每个数据点进行二次检查，针对研究助理工作中的存疑数据点做出解答。最后一层是项目总负责人对数据进行最后的审查。

通过以上四个步骤，尽可能确保所采集数据是准确、严谨且可复查的。

五、全球开发性金融机构全景概览

本节我们将以新数据库的第一手数据为基础，介绍开发性金融机构在成立时间、官方使命、地域分布和收入水平分布等方面的特征事实。根据本报告对开发性金融机构所作的工作定义，我们在全球共确定了 539 家开发性金融机构（关于完整列表，详见附录一）。我们并不认为当前的列表穷尽了所有的开发性金融，尤其在地方层面的样本仍有缺失。但是我们决定把完整列表公布出来，旨在激发学术界与政策界对这一问题的兴趣，听取大家的意见，帮助我们进一步充实完善我们的数据库，使其越来越详尽。

如前文所述，世界银行在 2012 与 2017 年曾经开展了两轮有关国别开发银行的调查。为与世界银行的调查进行对话，我们将会把本文的主要发现与世界银行的调查结果进行对比。

■（一）地域分布

如图 1 所示，根据开发性金融机构的层级不同，

开发性金融机构可分为次国别级、国别级、区域级和全球四个层级，如图 1 所示。值得注意的是，开发性金融机构的所有权不一定与其业务的地理范围相一致。例如，欧洲开发性金融机构协会（EDFI）的成员是由高收入国家政府建立的开发性金融机构，这些机构也为欧盟以外国家的私营部门提供发展资金。一些国别开发性金融机构也经常在海外开展业务。

在国别层面，如果开发性金融机构是由中央政府设立的，则被归类为国别开发性金融机构，如国家开发银行。如果它们是由地方政府创建的，则被称为次国别级开发性金融机构，通常在城市或省一级层面开展业务。

多边开发性金融机构是由两个或两个以上国家共同设立，可进一步分为全球性开发性金融机构，如成员遍布全球的世界银行集团（不区分区域成员和非区域成员）；还有区域性开发性金融机构，如亚洲开发银行（虽然其有来自亚洲地区之外的成员，但会被归类为非区域成员）；以及更小范围的区域开发性金融机构，如东非开发银行。

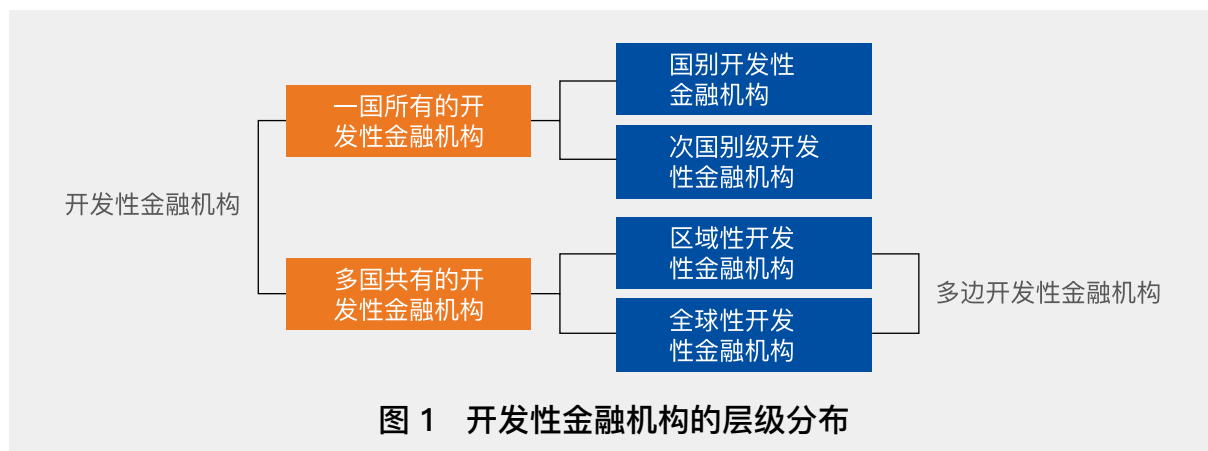


图 1 开发性金融机构的层级分布

大多数开发性金融机构 (92.58%) 是国别和次国别级的，多边开发性金融机构的占比约为 7%。目前我们数据库覆盖了 147 个国家和经济体的 442 家国别开发性金融机构。

图 2 显示，大多数开发性金融机构 (92.58%) 是国别和次国别级的，多边开发性金融机构的占比约为 7%。在国别开发性金融机构的地域分布中，

非洲占 25%，欧洲占 20%，美洲占 20%，亚洲占 31%，大洋洲占 4%。我们一共在 147 个国家中识别出 442 家国别开发性金融机构。相比而言，世界银行在 2012 年与 2017 年的调查中，分别包括了 61 个国家的 90 家与 48 个国家的 64 家国别开发银行。由于我们的数据库中既包括开发银行，又囊括了保险、担保、股权投资等金融机构，因此，我们的开发性金融机构名录涵盖更加综合，地域覆盖也更广泛。

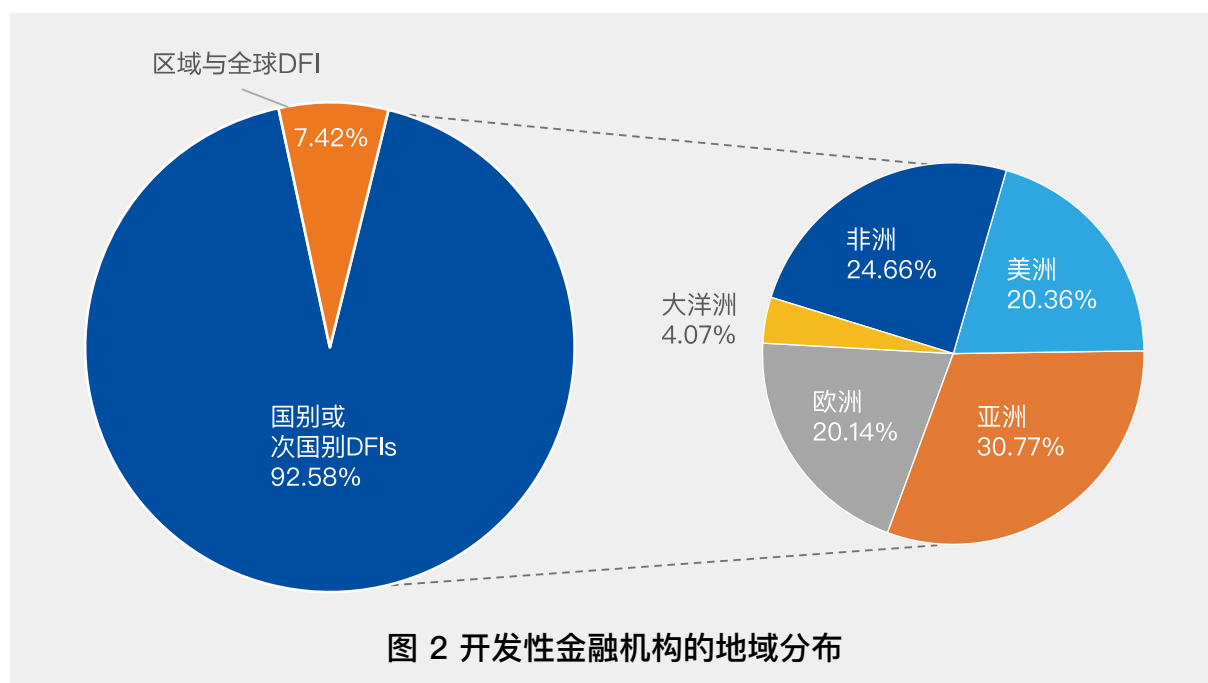


图 2 开发性金融机构的地域分布

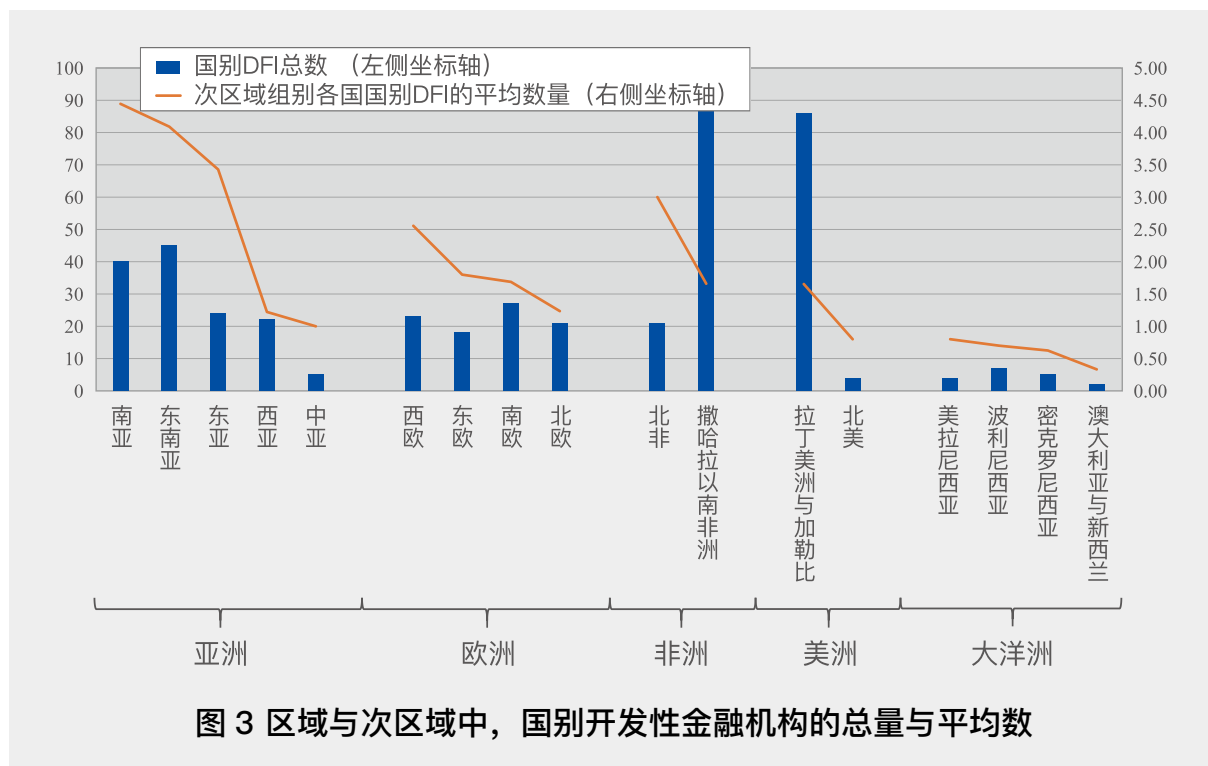


图3 区域与次区域中，国别开发性金融机构的总量与平均数

图3显示，就国别开发性金融机构的地域分布而言，174个开发性金融机构主要集中分布于撒哈拉以南非洲国家（88家）、拉丁美洲及加勒比国家（86家）。但就国别开发性金融机构按国别的平均数目（该区域开发性金融机构总数除以该区域的国家总数）而言，南亚国家的开发性金融机构最多，其次是东南亚国家。平均每个南亚和东南亚国家约有4.44个和4.09个开发性金融机构。相比之下，每个撒哈拉以南非洲国家以及拉丁美洲和加勒比国家平均约有1.66和1.65个开发性金融机构。

（二）成立时间

图4展示了我们数据库中中国别和多边开发性金融机构的成立年份。核心发现包括，开发性金融机构是在二战后兴起的。二战后，多边和国别开发性金融如雨后春笋般兴起。但是其增长在20世纪80年代出现了滞缓，但是随后在苏联解体后的90年代出现了成立开发性金融机构的小高潮。新近开发性金融机构的复兴有萌芽之势。

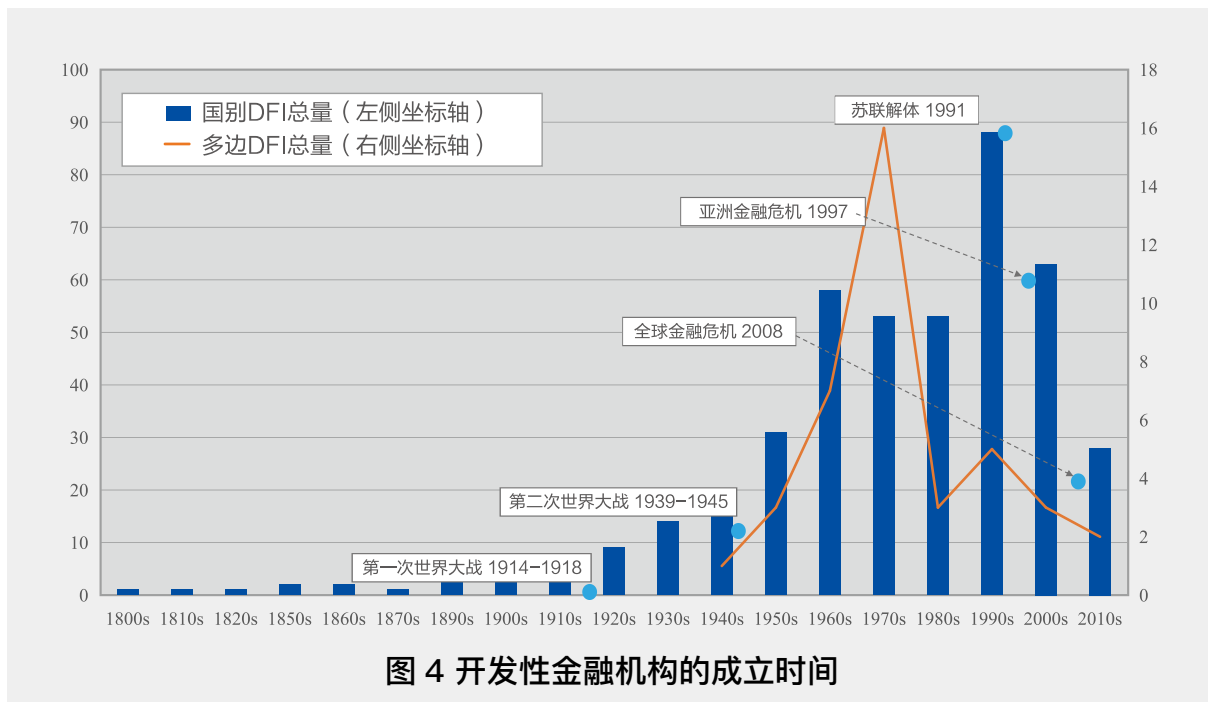


图 4 开发性金融机构的成立时间

1、二战后开发性金融机构的扩张

为了加快工业化进程，欧洲尽管早在十九世纪就已经建立了一些开发性金融机构，但大多数开发性金融机构其实都是在二战后建立的。在我们的数据库中，只有 7.8% 的国别开发性金融机构是在二战前建立的，这与世界银行的调查是类似的。在 2012 年世界银行的调查中，12% 的国别开发性金融机构（90 家）是在 1945 年之前建立的，在 2017 年的调查中，这个指标是 16%（64 家）。

大多数的开发性金融机构是在二战后兴起的。

开发性金融机构是在二战后兴起的。许多发达国家为战后重建建立了开发性金融机构，比如

1948 年的德国复兴信贷银行（KfW）和 1951 年的日本开发银行（JDB）。在获得主权独立后，亚洲、非洲和拉丁美洲的发展中国家渴望更快地实现工业化，也创建了自己的国家开发性金融机构，如菲律宾开发银行（1947 年）、土耳其工业发展银行（1950 年）、巴西开发银行（1952 年）、肯尼亚工业开发银行（1954 年）和尼泊尔工业开发银行（1959 年）。这一特征事实与世界银行 2012 年的调查结果是一致的，在世的行的调查中，1945 年到 1979 年的开发性金融机构是最多的，站到了 64 家机构的 37%。

自二战结束以来，在国别开发性金融机构迅速扩张的同时，多边开发性金融机构的数量也有所增加，并在 20 世纪 70 年代达到顶峰。在美国的领导下，世界银行集团的前身——国际复兴开发银行于 1944 年成立。为了寻求区域发展的解决对策，后来又出现了区域和次区域开发银行，

如 1958 年成立的欧洲投资银行 (EIB)、1959 年成立的泛美开发银行 (IADB)、1964 年成立的非洲开发银行 (AfDB)、1966 年成立的亚洲的开发银行 (ADB)、1967 年成立的东非开发银行 (EADB)、1970 年成立的拉丁美洲开发银行 (CAF) 和 1973 年成立的伊斯兰开发银行 (IsDB)。

2、二十世纪八十年代的滞缓发展

多边和国别开发性金融机构的建立势头在 20 世纪 80 年代出现了滞缓。

如图 4 所示，多边和国别开发性金融机构的建立势头在 20 世纪 80 年代出现了滞缓。在上世纪 80 年代中期的债务危机后，以自由市场为导向的新自由主义盛行，开发银行的建立受到质疑 (Xu, 2017)。经验证据表明，由于政府的过度干预，开发银行被迫救助处于破产边缘的公司，从而导致自身陷入了预算紧缩的困境。更糟糕的是，腐败丛生。有政府官员为了私利，将开发银行的廉价资金投入到了能够从资本市场或商业银行获得资金的政治相关公司，而不是关乎经济和社会福利的关键领域 (Adesand Tella 1997; Claessens et al., 2008; Faccio 2006)。

虽然我们当前的数据库仅包括依然处于经营状态的开发性金融机构，但是我们依赖于文献收集了部分开发性金融机构被关闭和商业化的信息。在文献中发现，拉丁美洲开发性金融机构协会 (ALIDE) 的成员数量从 171 家锐减到了 73 家。

清算发生在秘鲁、墨西哥、哥伦比亚、委内瑞拉和尼加拉瓜等国家 (Fernández-Arias, Hausmann, 和 Panizza 2019, 2)。在 20 世纪 80 年代，在主流华盛顿共识的影响下，国际货币基金组织和世界银行所实施的结构调整方案 (SAP) 导致了发展中国家的银行被私有化。例如，在美国政府、世界银行和泛美开发银行等多边机构的影响下，尼加拉瓜国家开发银行被要求作为结构调整方案的一部分进行私有化和重组 (Aravena 2000)。

3、二十世纪九十年代的高峰

国别开发性金融机构在 20 世纪 90 年代大幅增加。

我们的报告发现，国别开发性金融机构在 20 世纪 90 年代大幅增加。而由于世界银行调查使用了更为宽泛的时间划分，包括 1946–1989，1990–2001 与 1980–1990，因此并没有展现出这样的特征事实。

仔细分析这些数据就会发现，大约五分之一的 newly 成立开发性金融机构位于东欧刚刚独立的原苏联国家。新兴经济体则是这一顶峰背后的另一驱动力。例如，中华人民共和国于 1994 年设立了三个政策性银行，即中国国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。在南非，纳尔逊·曼德拉 1994 年的选举胜利标志着种族隔离的结束。为了促进社会和经济的发展，南非政府于 1995 年设立了国家城市重建和住房署，在 1996 年设立了国家住房金融公司和农村住房贷款基金，在 1998 年设立了国家赋权基金。

表 1: 20 世纪 90 年代国别开发性金融机构的成立分布

20 世纪 90 年代在新独立的国家建立的 国别开发性金融机构		在其它国家建立的国别开发性金融机构	
阿塞拜疆	1	南非	5
克罗地亚	2	中国	3
捷克共和国	3	萨尔瓦多	3
哈萨克斯坦	1	匈牙利	3
立陶宛	1	罗马尼亚	3
纳米比亚	1	泰国	3
马其顿	1	哥伦比亚	2
斯洛伐克	2	芬兰	2
斯洛文尼亚	3	意大利	2
乌兹别克斯坦	2	马来西亚	2
		蒙古	2
		尼日利亚	2
		萨摩亚	2
		苏丹	2
		委内瑞拉	2
合计	17/88 (19%)

4、正在萌发的复兴

正如引言中所述，开发性金融机构正在复兴。由于大多数开发性金融机构仍在建立过程中，图 4 没有完全展示出这一新趋势。尽管有新自由主义自由市场的理论支持，但私有化并不是提供长期融资的灵丹妙药。商业银行和资本市场优先考虑短期业绩或收益，回避高风险和长周期融资项目（Kay 2012）。此外，官方发展援助也将资金由基础设施，转向了卫生和基础教育等社会部门，这导致许多发展中国家的基础设施筹资缺口越来越大（Foster 和 Briceño-Garmendia, 2010）。这在一定程度上促成了开发性金融机构的复兴，以用来填补基础设施融资的巨大缺口。环境的挑战是开发性金融机构复兴的另一个驱动因素，即使在高收入国家也是如此。

综上所述，在第二次世界大战结束之后，开发性金融机构大举兴起，用于帮助发达国家重建战后经济，帮助新近成立的发展中国家加速工业化进程。在经历了 20 世纪 80 年代的滞缓发展后，开发性金融的创立在 90 年代达到小高峰。经历了本世纪初的小低谷后，开发性金融机构在可预见的未来呈现出复兴的萌芽。

■ （三）使命分布

开发性金融机构的官方使命通常有两种：一种是一般性发展目标，另一种是关注具体部门或领域的发展。大多数多边开发性金融机构的机构使命是一般性的。

一半国别开发性金融机构具有支持国家经济或社会发展的一般性使命。

就国别开发性金融机构而言，如图 5 显示，一半机构具有支持国家经济或社会发展的一般性使命。这一发现与世界银行的调查是相一致的：世行 2012 年调查的 90 家国别开发性金融机构中有 47% 的机构是有一个广泛的使命授权的，在 2017 年的调查中这一数字为 51%。

在我们的样本中，大约 40% 的国别开发性机构侧重于某个单一部门，如贸易、中小企业、创业、农业或住房。除了一处例外，我们有关单一部门的列表与世界银行调查的分类是十分类似的。世界银行的分类包括“地方政府”一类，而我们将此归为了一般性发展目的。举例来说，中央政府赋予 Kommunalbanken Norway（KBN）的公共政策使命是向挪威的地方政府提供低成本的融资。在世界银行的调查中，KBN 将会被划分到地方政府一类中。然而，因为其使命并未限定资金用于单一部门的发展目标，我们倾向于将这一类归为一般性使命的开发性金融机构。

另有 9% 左右的机构以多个行业为目标。例如，马来西亚开发银行的任务是为马来西亚基础设施、海事、技术以及石油和天然气部门的发展提供中长期资金（马来西亚，1973）。但在世行的调查中可能将划分多部门划分到了一般目的性中，并没有单列出来。

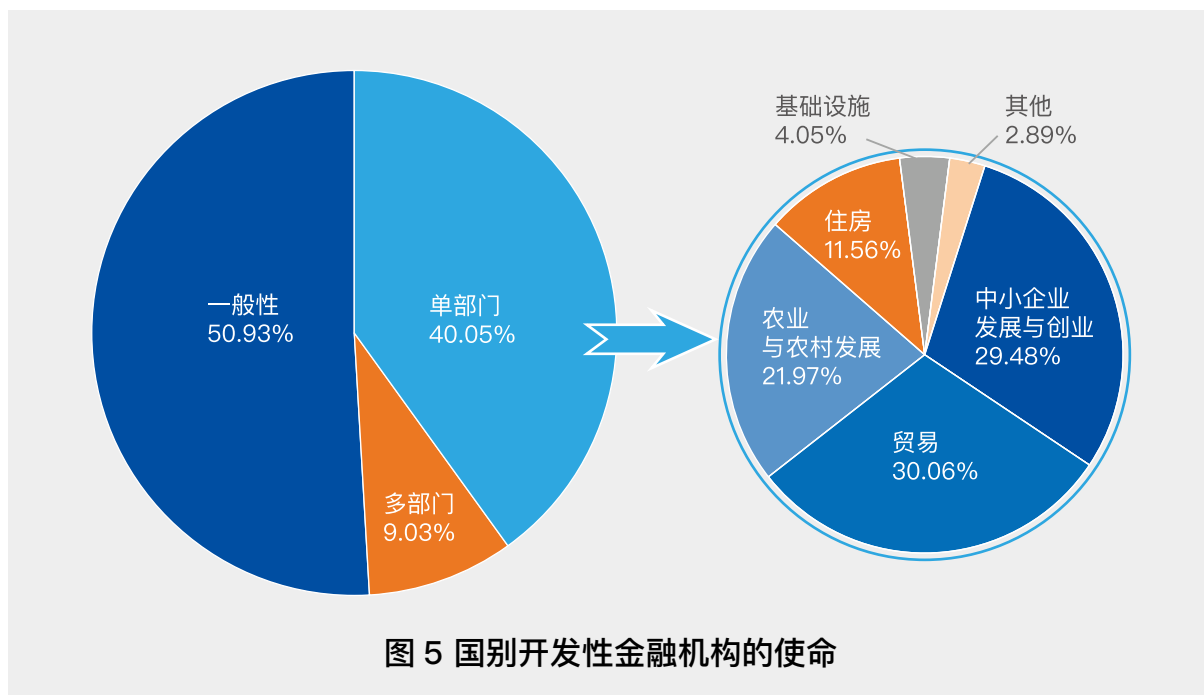


图 5 国别开发性金融机构的使命

由于并非所有的国别开发银行都愿意主动汇报数据，因此在世行的调查中存在样本选择偏误的问题。这导致了在单一部门开发性金融机构的分布上，世行前后两次的调查汇报了不一样的结果。在 2012 年的调查中，农业是占比最大的部门达 25%，其次是中小企业为 23%，基础设施仅有 8%。在 2017 年的调查中，中小企业的份额最大，为 31%，其次是基础设施的 27%。

我们数据库中的国别开发性金融机构名单涵盖更全，这可以帮助我们展示出更全景式的画面。如图 5 所示，中小企业发展与创业所占比重为 29.48%，其次是贸易为 30.06%，农业与农村发展为 21.97%，住房为 11.56%，基础设施为 4.05%。

将开发性金融机构的部门分布在收入水平上展开，可以发现一些有趣的特征事实。

大多数以贸易为重点的国别开发性金融机构都集中在高收入国家。

表 2 显示，大多数以贸易为重点的开发性金融机构都集中在高收入国家。此外，随着各国进入更高的发展阶段，以贸易为重点的开发性金融机构变得越来越重要。对此，一种可能的观点挑战在于，发达国家具有完备的金融体系，竞争性行业不再需要进出口银行来提升贸易。对此，一个有关 1934 年美国进出口银行的研究揭示到，开发性金融机构仍然被认为是“一种针对美国金融市场不完美性的持续性解决方案”，特别是对高风险发展中国家的中小出口者的支持，它们是无法获得商业金融的融资支持的。不止如此，正如美国前财政部长，Lawrence H. Summers 所言，美国进出口银行还是国

家经济防御”的重要工具。他指出“正如强大军事力量的真正优点在于要防止战争，保持一个强大且可信赖进出口银行的真正作用在于防止其它国家滥用补贴，同时也可以降低美国需要付诸高额补贴的可能性”。

与高收入和低收入国家相比，中等收入国家的开发性金融机构更多选择以基础设施建设为使命。

另一个有趣的特征事实是，与高收入和低收入国家相比，在中等收入国家中，以基础设施为重点的开发性金融工具占有更大的比重。对这种特征事实的可能解释是，高收入国家的基础设施融资替代选择方案更多，同时由于发展水平较高，基础设施融资的需求不大。比如，在资本市场和商业银行体系相对成熟之时，市政债券与公私合作经营成为基础设施融资的有效方式。

表 2：单一使命国别开发性金融机构的关注部门与国家收入水平

单一部门	高收入		中等收入		中低收入		低收入	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比	数量	占比
贸易	32	61.54%	11	21.15%	8	15.38%	1	1.92%
中小企业发展和创业	20	39.22%	14	27.45%	15	29.41%	2	3.92%
农业和农村发展	8	20.51%	15	38.46%	12	30.77%	4	10.26%
住房	4	20.00%	9	45.00%	6	30.00%	1	5.00%
基础设施	1	14.29%	2	28.57%	4	57.14%	0	0.00%
其他	0	0.00%	4	80.00%	1	20.00%	0	0.00%

■ (四) 收入水平分布

国别开发性金融机构的数量在不同收入水平之间呈现出一个有趣的倒 U 形。

如图 6 所示，按收入水平划分的国别开发性金融机构后，国别开发性金融机构的数量在不同收入水平之间呈现出一个有趣的倒 U 形。超过 60% 的国别开发性金融机构处于中等收入国家，

约 30% 的处于高收入国家，约 8% 的位于低收入国家。每个高收入国家和经济体平均有 1.58 个国别开发性金融机构，这是数字在中高、中低和低收入国家和经济体中分别为 2.70、2.80 个和 1.03 个。对此，一种可能的解释是，相比于中等收入国家，高收入国家对发展融资的需求可能较少。另一种可能的解释是，开发性金融机构在低收入国家的存活成功率较低，具体原因有两个：一是低收入国家政府的主权信誉相对较差，国别开发性金融机构无法依靠它在资本市场募集资金；二是在公共治理水平欠佳的国家，开发性金融机构的运营自主权往往难以实现。

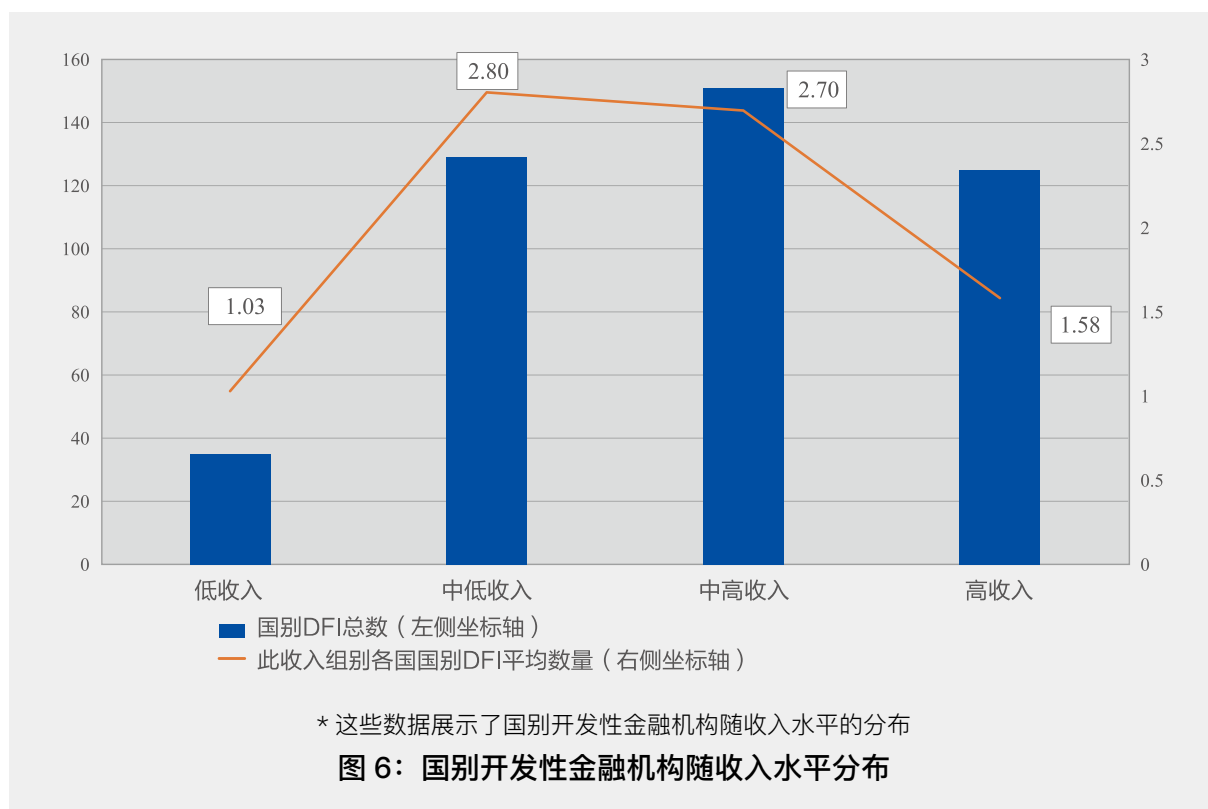


表 3 是关于按照收入水平划分的国别开发性金融机构的描述性统计。如表 3 所示，在中低收入水平国家是拥有开发性金融最多的收入组别，超过 80% 的中低收入国家拥有开发性金融机构。相对应的，仅有约 60% 的高收入国家拥有开发性金融机构。在中高收入水平国家中，最多拥有 14 家开发性金融机构，在中低收入水平中，这一数字为 12 家。形成鲜明对比的是，在低收入与高收入水平国家中，拥有最多开发性金融机构的国家，也仅有 4 家与 7 家机构。更进一步的，从表 3 所计算的组内标准差可以发现，中等收入水平国家的开发

性金融机构数量差异性远大于低收入与高收入国家。在中等收入国家组的内部，有些经济体拥有较多的开发性金融机构，但是有些国家的开发性金融机构数量与低收入或高收入国家一样少。解释开发性金融机构数量在中等收入组别内部和不同收入水平之间的差异性，将会是一个有趣的实证研究话题。

综上所述，根据第一手数据，我们系统地介绍了开发性金融机构所呈现的基本特征事实，包括地理分布、成立年份、官方使命和按收入水平的分布。

表 3：国别开发性金融机构数量的收入水平分布分析

收入组别	拥有 NDFIs 的国家数目	国家总数	拥有 NDFIs 的国家占国家总数的比例	标准差	最低值	最高值
高收入	47	79	59.49%	1.77	0	7
中高收入	22	34	64.71%	3.31	0	14
中低收入	37	46	80.43%	3.09	0	12
低收入	39	56	69.64%	1.09	0	4

六、结论与未来研究方向

世界正在见证开发性金融机构在全球范围内的复兴。在全球金融危机之后，学术界和政策界都意识到开发性金融机构在提供反周期贷款、促进结构转型、填补基础设施融资缺口、应对气候变化和促进绿色增长方面的重要作用。开发性金融机构可以纠正市场失灵、培育市场和加快工业化进程。开发性金融机构的角色和作用会根据不同发展阶段不断变化的需求而变化。

然而，尽管开发性金融机构在实践中已经变得越来越重要，但却很少有学术研究能够系统地研究开发性金融机构的不同职能、运作方式和有效性。数据缺乏是一个主要原因。为了填补这一数据空白，北京大学新结构经济学研究院正在建立一个关于全球开发性金融机构的新数据库。在现有开发性金融机构定义的基础上，我们提出以下三项基本标准，以判断该机构是否是开发性金融机构：第一，该机构需要是一个拥有独立法人地位且财务可持续的金融机构；第二，该机构以实现公共政策为目标；第三，该机构享有政府支持。根据这一工作定义，我们筛选了开发性金融机构及相关协会的成员、以及国别金融系统中关于专门性金融机构和公共银行等类别的机构，最终在全球范围内甄别出 539 个开发性金融机构。

基于数据库的第一手资料，我们考察并展示了

全球开发性金融机构的特征事实。主要研究发现如下：首先，相对于多边开发性金融机构，开发性金融机构以国别和次国别层级为主，约占总样本的 93%。其次，第二次世界大战后，开发性金融机构无论在多边层面还是国别层面蓬勃兴起，后来在经历了 20 世纪 80 年代的低谷后，90 年代新增机构数量在苏联解体后达到高峰，如今呈现复兴的萌芽。第三，开发性金融机构中有一半具有一般性发展使命，只有零星机构同时以多部门发展为目标，其余开发性金融机构以单一部门的发展为使命。第四，不同发展阶段国家的开发性金融机构，在关注部门上有很大差异，高收入国家以促进贸易为重点，中等收入国家侧重于发展基础设施和农业。最后，按照收入水平的不同，开发性金融机构数量呈倒 U 形：中等收入国家平均而言比高收入和低收入国家拥有更多的开发性金融机构。

展望未来，我们计划继续立足公开的官方信息，以及未来可能的问卷调查，系统地收集有关开发性金融机构的相关数据指标。数据调查已经在做或计划包括所有权结构、资金来源、金融工具、产品和服务、业务模式、业务组合、财务业绩、治理和监督、监测、评价和金融监管等方面，同时评估开发性金融机构在国家金融系统中的重要性。我们将细致地设计指标编码本、数据收集模板和技术说

明，并进行严格的质量控制，以确保所有数据都是尽可能准确且全面的，而且是跨机构和跨时间可比较的。基于我们所构建的数据库，我们计划开展一系列学术研究，创建“新结构经济学发展融资研究系列”。同时，考虑到我们目前的数据库只包含当前依然在运行的开发性金融机构，我

们计划系统查找已经关闭或商业化的开发性金融机构，并收集相关信息。我们希望，通过我们系统的数据库建设工作，推动有关开发性金融的学术研究。我们相信，深入的研究将有助于开发性金融机构更好地促进可持续的结构转型，充分发挥其实现发展使命的潜力。

附录

■ 附录一 开发性金融机构列表

表 A1 全球开发性金融机构名录

标有 * 的开发性金融机构属于全能银行

括号内的开发性金融机构是上一行机构的子机构，或者是上一行开发性金融机构集团的成员

全球性开发性金融机构

序号	名称
1	World Bank Group (World Bank Group, International Bank for Reconstruction and Development) (World Bank Group, International Finance Corporation) (World Bank Group, Multilateral Investment Guarantee Agency)
2	International Fund for Agricultural Development

区域性开发性金融机构

序号	英文名称	源语言名称	地区
3	Africa Finance Corporation	Africa Finance Corporation	Africa
4	African Development Bank	African Development Bank	Africa
5	African Export and Import Bank	African Export and Import Bank	Africa
6	Development Bank of the Central African States	Banque de Développement des Etats de l'Afrique Centrale	Africa
7	Maghreb Bank of Investment and Foreign Trade	Banque Maghrébine d'Investissement et de Commerce Extérieur	Africa
8	East African Development Bank	East African Development Bank	Africa
9	African Fund for Guarantee and Economic Cooperation	Fonds Africain de Garantie et de Coopération Economique	Africa
10	African Solidarity Fund	Fonds de Solidarité Africaine	Africa
11	The Company for Habitat and Housing in Africa	Shelter Afrique	Africa
12	The Eastern and Southern African Trade and Development Bank	The Eastern and Southern African Trade and Development Bank	Africa
13	The ECOWAS Bank for Investment and Development	The ECOWAS Bank for Investment and Development	Africa
14	The West African Development Bank	The West African Development Bank	Africa
15	Tropical Bank Ltd.	Tropical Bank Ltd.	Africa
16	Islamic Development Bank Group	Islamic Development Bank Group	Africa/ Americas/ Asia/Europe
	(Islamic Development Bank)	(Islamic Development Bank)	Africa/ Americas/Asia
	(Islamic Corporation for the Development of the Private Sector)	(Islamic Corporation for the Development of the Private Sector)	Africa/ Americas/Asia
	(State Insurance Corporation for the Insurance of Export-credit and Investment)	(State Insurance Corporation for the Insurance of Export-credit and Investment)	Africa/Asia/ Europe
17	OPEC Fund for International Development	OPEC Fund for International Development	Africa/ Americas/Asia
18	New Development Bank	New Development Bank	Africa/ Americas/ Asia/Europe
19	Arab Bank for the Economic Development of Africa	Arab Bank for the Economic Development of Africa	Africa/Asia
20	Arab Trade Financing Program	Arab Trade Financing Program	Africa/Asia/ Europe
21	Central American Bank for Economic Integration	Banco Centroamericano de Integración Económica	Americas

序号	英文名称	源语言名称	地区
22	Foreign Trade Bank of Latin America	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	Americas
23	Caribbean Development Bank	Caribbean Development Bank	Americas
24	Development Bank of Latin America	Development Bank of Latin America	Americas
25	Financial Fund for the Development of the River Plate Basin	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata	Americas
26	Agricultural Fund	Fondo Ganadero	Americas
27	Inter-American Development Bank	Inter-American Development Bank	Americas
28	North American Development Bank	North American Development Bank	Americas
29	Eurasian Development Bank	Eurasian Development Bank	Asia
30	The Economic Cooperation Organization Trade and Development Bank	The Economic Cooperation Organization Trade and Development Bank	Asia
31	Arab Fund for Economic & Social Development	Arab Fund for Economic & Social Development	Asia/Africa
32	European Bank for Reconstruction and Development	European Bank for Reconstruction and Development	Asia/Africa/ Europe
33	International Investment Bank	International Investment Bank	Asia/ Americas/ Europe
34	Council of Europe Development Bank	Council of Europe Development Bank	Asia/Europe
35	International Bank for Economic Co-operation	International Bank for Economic Co-operation	Asia/Europe
36	Asian Development Bank	Asian Development Bank	Asia/Oceania
37	Asian Infrastructure Investment Bank	Asian Infrastructure Investment Bank	Asia/Oceania
38	Black Sea Trade and Development Bank	Black Sea Trade and Development Bank	Europe
39	European Investment Bank	European Investment Bank	Europe
40	Nordic Investment Bank	Nordiska Investeringsbanken	Europe

国别开发性金融机构

序号	英文名称	源语言名称	国家
41	Agro & Social Fund Sh.P.K.	Agro & Social Fund Sh.P.K.	Albania
42	Fund Besa Sh.A.	Fondi Besa Sh.A.	Albania
43	Algerian Development Bank	Banque Algérienne de Développement	Algeria
44	National Investment Fund	Fonds National d'investissement	Algeria
45	Development Bank of American Samoa	Development Bank of American Samoa	American Samoa
46	*Savings and Credit Bank	*Banco de Poupança e Crédito	Angola
47	*Sun Bank	*Banco Sol	Angola
48	Credit Guarantee Fund	Fundo de Garantia de Crédito	Angola
49	The Development Bank of Angola	Banco de Desenvolvimento de Angola	Angola
50	Antigua & Barbuda Development Bank	Antigua & Barbuda Development Bank	Antigua and Barbuda
51	*Bank of Pampa	*Banco de la Pampa	Argentina
52	*Bank of the Argentine Nation	*Banco de la Nación Argentina	Argentina
53	Bank of the City of Buenos Aires	Banco Ciudad de Buenos Aires	Argentina
54	Bank of the Province of Buenos Aires	Banco de la Provincia de Buenos Aires	Argentina
55	Investment and Foreign Trade Bank S.A.	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.	Argentina
56	Reciprocal Guarantee Company	GARANTIZAR SGR, Sociedad de Garantía Recíproca	Argentina
57	Export Finance and Insurance Corporation	Export Finance and Insurance Corporation	Australia
58	Austria Business Service Company	Austria Wirtschaftsservice Gesellschaft	Austria
59	Austria Economic Service	austria wirtschaftsservice	Austria
60	Austrian Control Bank Inc	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft	Austria
61	The Development Bank of Austria	Oesterreichische Entwicklungsbank AG	Austria
62	*Atabank Jsc	*Atabank Jsc	Azerbaijan

序号	英文名称	源语言名称	国家
63	Azerbaijan Mortgage and Credit Guarantee Fund	Azerbaijan Mortgage and Credit Guarantee Fund	Azerbaijan
64	*IPDC Finance Limited	*ইন্ডাস্ট্রিয়াল প্রমোশন অ্যান্ড ডেভেলপমেন্ট কোম্পানি অফ বাংলাদেশ লিমিটেড (আইপিডিসি)	Bangladesh
65	*Basic Bank Limited	*Basic Bank Limited	Bangladesh
66	Bangladesh Development Bank Ltd.	Bangladesh Development Bank Ltd.	Bangladesh
67	Saudi Bangladesh Industrial & Agricultural Investment Company Ltd.	Saudi Bangladesh Industrial & Agricultural Investment Company Ltd.	Bangladesh
68	Development Bank of the Republic of Belarus	Банк развития Республики Беларусь	Belarus
69	Belgian Corporation for International Investment	Société Belge d'Investissement International	Belgium
70	Belgian Export Credit Agency	Credendo	Belgium
71	Belgian Investment Company for Developing Countries	Belgian Investment Company for Developing Countries	Belgium
72	Development Finance Corporation	Development Finance Corporation	Belize
73	Bhutan Development Bank Ltd.	Bhutan Development Bank Ltd.	Bhutan
74	Royal Insurance Corporation of Bhutan Ltd.	Royal Insurance Corporation of Bhutan Ltd.	Bhutan
75	Bank of Productive Development S.A.M.	Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	Bolivia
76	*The Republic of Srpska Investment-Development Bank	*Investiciono-razvojna banka Republike Srpske	Bosnia and Herzegovina
77	Botswana Development Corporation Limited	Botswana Development Corporation Limited	Botswana
78	Botswana Housing Corporation	Botswana Housing Corporation	Botswana
79	Botswana Savings Bank	Botswana Savings Bank	Botswana
80	Citizen Entrepreneurial Development Agency	Citizen Entrepreneurial Development Agency	Botswana
81	National Development Bank	National Development Bank	Botswana
82	Norsad Finance Limited	Norsad Finance Limited	Botswana
83	*Bank of Amazon	*Banco da Amazônia	Brazil
84	Bank of Amazon S.A.	Banco Amazonas S.A.	Brazil

序号	英文名称	源语言名称	国家
85	Bank of Northeast Brazil S.A.	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Brazil
86	Brazil Bank	Banco do Brasil S.A.	Brazil
87	Brazil Cooperative Bank	Banco Cooperativo do Brasil S.A. — Bancoob	Brazil
88	Brazilian Development Bank	Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social	Brazil
89	Cooperative Bank Sicredi S A	Banco Cooperativo Sicredi S.A. — Banco Sicredi	Brazil
90	Cresol Federation	Cresol Confederação — Cresol	Brazil
91	Far South regional Development Bank	Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul	Brazil
92	Federal Economic Caixa	Caixa Econômica Federal — Caixa	Brazil
93	The Development Bank of Minas Gerais S.A.	Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A.	Brazil
94	Bulgarian Development Bank	Българската банка за развитие	Bulgaria
95	National Bank of Economic Development	Banque Nationale de Développement Economique	Burundi
96	Urban Habitat Promotion Fund	Fonds de Promotion de l'Habitat Urbain	Burundi
97	Rural Development Bank	ធនាគារអភិវឌ្ឍន៍ជនបទ	Cambodia
98	National Investment company of Cameroun	Société Nationale d'Investissement du Cameroun	Cameroon
99	Business Development Bank of Canada	Business Development Bank of Canada	Canada
100	Export Development Canada	Export Development Canada	Canada
	(FinDev Canada)	(FinDev Canada)	Canada
101	Quebec Deposit and Investment Fund	Caisse de Dépôt et placement du Québec	Canada
102	Bank of the State of Chile	BancoEstado	Chile
103	National Institute of Agricultural Development	Instituto Nacional de Desarrollo Agropecuario	Chile
104	Production Development Corporation	Corporación de Fomento de la Producción	Chile
105	Small Business Guarantee Fund	Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios	Chile

序号	英文名称	源语言名称	国家
106	Agricultural Development Bank of China	中国农业发展银行	China
107	China Development Bank	国家开发银行	China
	(China-Africa Development Fund)	(中非发展基金)	China
108	China Export and Credit Insurance Corporation	中国出口信用保险公司	China
109	China-Africa Fund for Industrial Cooperation	中非产能合作基金	China
110	China-LAC Cooperation Fund	中拉合作基金	China
111	China-Latin American Production Capacity Cooperation Investment Fund	中拉产能合作投资基金	China
112	Silk Road Fund	丝路基金	China
113	The Export-Import Bank of China	中国进出口银行	China
114	Fund for the Financing of the Agricultural Sector	Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario	Colombia
115	Funding Authority for Development	Financiera del Desarrollo Nacional	Colombia
116	National Development Finance	Financiera de Desarrollo Nacional	Colombia
117	National Savings Fund	Fondo Nacional del Ahorro	Colombia
118	The Bank of Foreign Trade	Bancoldex S.A.	Colombia
119	Commonwealth Development Authority	Commonwealth Development Authority	Commonwealth Of Northern Mariana Islands
120	Development Bank of Comoros	Banque de Développement des Comores	Comoros
121	National Development Bank of the Great Lakes	Banque de Développement des Etats des Grands Lacs	Congo
122	*Bank of the Cook Islands	*Bank of the Cook Islands	Cook Islands
123	Banking System for Development	Sistema de Banca para el Desarrollo	Costa Rica
124	National Bank of Costa Rica	Banco Nacional de Costa Rica	Costa Rica
125	National Institute of Cooperative Development	Instituto Nacional de Fomento Cooperativo	Costa Rica
126	People's Bank for Community Development	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Costa Rica

序号	英文名称	源语言名称	国家
127	*National Bank of Investment	*Banque Nationale d'Investissement	Côte D'Ivoire
128	Real Estate Bank of Ivory Coast	Banque de l'Habitat de Côte d'Ivoire	Côte D'Ivoire
129	Croatian Bank for Reconstruction and Development	Hrvatska banka za obnovu i razvitak	Croatia
130	The Croatian Agency for SMEs, Innovations and Investments	Croatian Agency for SMEs, Innovations and Investments	Croatia
131	*Bank of Credit and Commerce	*Banco de Crédito y Comercio	Cuba
132	Development Corporation of Curaçao	Corporación para el Desarrollo de Curaçao	Curaçao
133	Development Bank of the Netherlands Antilles N.V.	Ontwikkelingsbank van de Nederlandse Antillen N.V.	Curaçao
134	Czech Export Bank	Česká exportní banka, a.s.	Czech Republic
135	Czech–Moravian Guarantee and Development Bank	Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s	Czech Republic
136	Export Guarantee and Insurance Corporation	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	Czech Republic
137	Financial Development Company	Société Financière de Développement	Democratic Republic of the Congo
138	Industry Promotion Fund	Fonds de Promotion de l'Industrie	Democratic Republic of the Congo
139	Denmark's Export Credit Agency	Eksport Kredit Fonden	Denmark
140	Investment Fund for Developing Countries	Investeringsfonden for Udviklingslande	Denmark
141	Development Fund of Djibouti	Fonds de Développement de Djibouti	Djibouti
142	Agricultural Bank of Dominican Republic	Banco Agrícola de la República Dominicana	Dominican Republic
143	National Bank of Exports	Banco Nacional de las Exportaciones	Dominican Republic
144	Reserve Bank of the Dominican Republic	Banco de Reservas de la República Dominicana	Dominican Republic
145	Bank of the Ecuadorian Social Security Institute	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	Ecuador
146	National Financial Corporation B.P.	Corporación Financiera Nacional B.P.	Ecuador
147	Rural and Urban Production Development Bank	BanEcuador B.P.	Ecuador
148	The Development Bank of Republic of Ecuador	Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.	Ecuador

序号	英文名称	源语言名称	国家
149	Agricultural Bank of Egypt	يبرصملا يعارزلا كنبلا	Egypt
150	Credit Guarantee Company	Credit Guarantee Company	Egypt
151	Export Development Bank of Egypt	تارداصللا ةيمنتل يبرصملا كنبلا	Egypt
152	Industrial Development and Workers Bank of Egypt	Industrial Development and Workers Bank of Egypt	Egypt
153	Agricultural and Livestock Development Bank	Banco de Fomento Agropecuario	El Salvador
154	*Federation of Credit Unions and Bank of Workers	*Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores	El Salvador
155	Multisectoral Investment Bank	Banco Multisectorial de Inversiones	El Salvador
156	National Popular Housing Fund	Fondo Nacional de Vivienda Popular	El Salvador
157	Salvadoran Investment Corporation	Corporación Salvadoreña de Inversiones	El Salvador
158	Solidarity Fund for the Small Business Family	Fondo Solidario para la Familia Microempresaria	El Salvador
159	The Development Bank of El Salvador	Banco de Desarrollo de El Salvador	El Salvador
160	*Development and Investment Bank	*Development and Investment Bank	Eritrea
161	KredEx	KredEx	Estonia
162	*Eswatini Development & Savings Bank	*Eswatini Development & Savings Bank	Eswatini
163	Eswatini National Industrial Development Corporation	Eswatini National Industrial Development Corporation	Eswatini
164	Swaziland Development Finance Corporation	Swaziland Development Finance Corporation	Eswatini
165	Swaziland National Housing Board	Swaziland National Housing Board	Eswatini
166	The Industrial Development Company of Eswatini	The Industrial Development Company of Eswatini	Eswatini
167	Development Bank of Ethiopia	የኢትዮጵያ ልማት ባንክ ቢሊዝ	Ethiopia
168	Fiji Development Bank	Fiji Development Bank	Fiji
169	Fiji National Provident Fund	Fiji National Provident Fund	Fiji
170	Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd	Teollisen yhteistyön rahasto Oy	Finland
171	Finnvera	Finnvera	Finland
172	Municipality Finance PLC	Municipality Finance PLC	Finland

序号	英文名称	源语言名称	国家
173	Deposits and Consignments Fund	Caisse des Dépôts et Consignations	France
174	French Development Agency	Agence Française de Développement	France
	(Promotion and Economic cooperation Company)	(Société de Promotion et de Participation pour la Coopération Economique)	France
175	Public Investment Bank	Banque publique d'investissement	France
176	The Development Bank of Gabon	Banque Gabonaise de Développement	Gabon
177	Agricultural Pension Bank	Landwirtschaftliche Rentenbank	Germany
178	Euler Hermes Inc	Euler Hermes Aktiengesellschaft	Germany
179	KfW Banking Group	KfW Bankengruppe	Germany
	(German Investment Corporation)	(Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH)	Germany
180	*Agricultural Development Bank	*Agricultural Development Bank	Ghana
181	EXIMGUARANTY Company Ghana Ltd	EXIMGUARANTY Company Ghana Ltd	Ghana
182	National Investment Bank Limited	National Investment Bank Limited	Ghana
183	Export Credit Insurance Organization	Οργανισμός Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων	Greece
184	Hellenic Fund for Entrepreneurship & Development	Hellenic Fund for Entrepreneurship & Development	Greece
185	Pacific Islands Development Bank	Pacific Islands Development Bank	Guam
186	Bank of Rural Development S.A.	Banco de Desarrollo Rural S.A.	Guatemala
187	National Mortgage Credit of Guatemala	Crédito Hipotecario Nacional	Guatemala
188	*National Bank of Credit	*Banque Nationale de Crédit	Haiti
189	*Honduran Bank for Production and Housing	*Banco Hondureño para la producción y la Vivienda	Honduras
190	Fund for Local Development of Honduras	Fondo para el Desarrollo Local de Honduras	Honduras
191	National Bank of Agricultural Development	Banco Nacional de Desarrollo Agrícola	Honduras
192	*MFB Hungarian Development Bank Private Limited Company	*Magyar Fejlesztési Bank	Hungary
193	Credit Guarantee	Garantiqa Hitelgarancia Zrt.	Hungary
194	Hungarian Export-Import Bank Plc.	Zártkörű Részvénytársaság	Hungary

序号	英文名称	源语言名称	国家
195	*Idbi Bank, Ltd.	*आईडीबीआई बैंक लि	India
196	Bank of Maharashtra	Bank of Maharashtra	India
197	Export-Import Bank of India	एक्जमि बैंक	India
198	IDFC Ltd	IDFC Ltd	India
199	IFCI Limited	आई एफ सी आई लमिटेड	India
200	India SME Technology Services Ltd.	India SME Technology Services Ltd.	India
201	National Bank for Agriculture and Rural Development	National Bank for Agriculture and Rural Development	India
202	National Housing Bank	राष्ट्रीय आवास बैंक	India
203	Small Industries Development Bank of India	Small Industries Development Bank of India	India
204	*Bank Nagari	*Bank Nagari	Indonesia
205	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat	Bank bjb	Indonesia
206	Gedung Jamkrindo	Gedung Jamkrindo	Indonesia
207	Indonesia Eximbank	Indonesia Eximbank	Indonesia
208	PT. Multi-Infrastructure Facility	PT. Sarana Multi Infrastruktur	Indonesia
209	Agriculture Bank of Iran	یزرواشک کناب	Iran (Islamic Republic of)
210	Bank of Industry and Mine	بندعم و تعنص کناب	Iran (Islamic Republic of)
211	Cooperative Development Bank	Tose'e Ta' Avon Bank	Iran (Islamic Republic of)
212	Parsian Farda Investment and Financial Counsellors Institute	Parsian Farda Investment and Financial Counsellors Institute	Iran (Islamic Republic of)
213	Saman Bank Corporation	Saman Bank Corporation	Iran (Islamic Republic of)
214	Strategic Banking Corporation of Ireland	Strategic Banking Corporation of Ireland	Ireland
215	The Israel Export Insurance Corporation Ltd	מ"עב קוזה רחס ינוכיס חוטיבל תילארשיה הרבחה	Israel
216	Bank of Mezzogiorno	Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A	Italy

序号	英文名称	源语言名称	国家
217	Deposit and Loans Fund	Cassa Depositi e Prestiti	Italy
218	Fincredit Confapi	ASSOCONFIDI	Italy
219	Institute for the Agricultural Food Market	Istituto di Servizi per il Mercato Agricolo Alimentare	Italy
220	Italian Foreign Trade Company	Società italiana per le imprese all'estero SIMEST S.p.A.	Italy
221	Foreign Trade Insurance Services Company	Servizi Assicurativi del Commercio Estero	Italy
222	Development Bank of Jamaica, Ltd.	Development Bank of Jamaica, Ltd.	Jamaica
223	National Import – Export Bank of Jamaica	National Import – Export Bank of Jamaica	Jamaica
224	*The Norinchukin Bank	* 農林中央金庫	Japan
225	Development Bank of Japan, Inc.	日本政策投資銀行	Japan
226	Japan Bank for International Cooperation	國際協力銀行	Japan
227	Japan Finance Corporation	Japan Finance Corporation	Japan
228	Nippon Export and Investment Insurance	日本貿易保險	Japan
229	Jordan Islamic Bank	Jordan Islamic Bank	Jordan
230	Jordan Loan Guarantee Corporation	Jordan Loan Guarantee Corporation	Jordan
231	Development Bank of Kazakhstan	Банк Развития Казахстана	Kazakhstan
232	Fund for Financial Support of Agriculture Jsc	Fund for Financial Support of Agriculture Jsc	Kazakhstan
233	State Insurance Corporation for The Insurance of Export–Credit and Investment	KazakhExport	Kazakhstan
234	Agricultural Finance Corporation	Agricultural Finance Corporation	Kenya
235	IDB Capital Ltd	IDB Capital Ltd	Kenya
236	Industrial and Commercial Development Corporation	Industrial and Commercial Development Corporation	Kenya
237	Kenya Industrial Estates Ltd	Kenya Industrial Estates Ltd	Kenya
238	Tourism Finance Corporation	Tourism Finance Corporation	Kenya

序号	英文名称	源语言名称	国家
239	Development Bank of Kiribati	Development bank of Kiribati	Kiribati
240	ALTUM	ALTUM	Latvia
241	Lesotho National Development Corporation	Lesotho National Development Corporation	Lesotho
242	*Liberian Bank for Development and Investment	*Liberian Bank for Development and Investment	Liberia
243	Libyan foreign Bank	يچراغلا يبيلا فرصملا	Libya
244	Agricultural Credit Guarantee Fund	Agricultural Credit Guarantee Fund	Lithuania
245	Investment and Business Guarantees	INVEGA UAB – Investiciju ir verslo Garantijos	Lithuania
246	Guarantee Cooperative	Mutualité de Cautionnement	Luxembourg
247	Luxembourg Export Credit Agency	Office du Dueroire Luxembourgeo	Luxembourg
248	National Company of Credit and Investment	Société Nationale de Crédit et d'Investissement	Luxembourg
249	SME Cooperative	Mutualité des p.m.e.	Luxembourg
250	National Company of Participations	Société Nationale de Participations	Madagascar
251	Export Development Fund	Export Development Fund	Malawi
252	*Malaysian Industrial Development Finance Berhad	*Malaysian Industrial Development Finance Berhad	Malaysia
253	Agrobank	Agrobank	Malaysia
254	Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad	Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad	Malaysia
255	Bank Pembangunan Malaysia Berhad	Bank Pembangunan Malaysia Berhad	Malaysia
256	Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad	Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad	Malaysia
257	Export-Import Bank of Malaysia Berhad	Export-Import Bank of Malaysia Berhad	Malaysia
258	Johor Corporation	Johor Corporation	Malaysia
259	Malaysia Debt Ventures Berhad	Malaysia Debt Ventures Berhad	Malaysia
260	National Savings Bank	Bank Simpanan Nasional	Malaysia
261	Pilgrimage Fund Management Institution	Lembaga Tabung Haji	Malaysia
262	Sabah Credit Corporation	Sabah Credit Corporation	Malaysia
263	Sabah Development Bank Berhad	Sabah Development Bank Berhad	Malaysia

序号	英文名称	源语言名称	国家
264	Small Medium Enterprise Development Bank Malaysia Berhad	Bank Perusahaan Kecil & Amp Sederhana Malaysia Berhad	Malaysia
265	TEKUN Nasional	TEKUN Nasional	Malaysia
266	Mali Development Bank	La Banque de Développement du Mali	Mali
267	National Bank of Agricultural Development	Banque Nationale De Développement Agricole	Mali
268	Malta Development Bank	Malta Development Bank	Malta
269	Development Bank of Mauritius	Development Bank of Mauritius	Mauritius
270	Agricultural Trust Institute	Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	Mexico
271	Capitalization and Investment Fund of the Rural Sector	Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural	Mexico
272	Federal Mortgage Company S.N.C	Sociedad Hipotecaria Federal S.N.C.	Mexico
273	Financial Entrepreneurs	Financiera Emprendedores	Mexico
274	National Bank for Savings and Financial Services	Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros S.N.C.	Mexico
275	National Development Bank	Nacional Financiera S.N.C.	Mexico
276	National Foreign Trade Bank	Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C.	Mexico
277	National Funding Authority for Agricultural, Rural, Forestry and Fisheries Development	Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, forestal y Pesquero	Mexico
278	National Works and Public Services Bank	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C.	Mexico
279	Federated States of Micronesia Development Bank	Federated States of Micronesia Development Bank	Micronesia (Federated States of)
280	*Capital Bank of Mongolia	*Capital Bank of Mongolia	Mongolia
281	*Trade and Development Bank (TDB) LLC	*Trade and Development Bank (TDB) LLC	Mongolia
282	Development Bank of Mongolia	Монгол Улсын Хөгжлийн Банк	Mongolia
283	Microfinance Development Fund	Microfinance Development Fund	Mongolia
284	*Agricultural Credit Group of Maroc	*Groupe Crédit Agricole du Maroc	Morocco
285	Agricultural Credit of Morocco	Tamwil El Fellah	Morocco

序号	英文名称	源语言名称	国家
286	Deposit and Management Fund	Caisse de Dépôt et de Gestion	Morocco
287	Financial Company for Agricultural Development	Société de Financement pour le Développement Agricole	Morocco
288	*National Investment Bank	*Banco Nacional de Investimento	Mozambique
289	GAPI SARL	GAPI SARL	Mozambique
290	*Myanma Economic Bank	*မြန်မာ့စီးပွားရေးဘဏ်	Myanmar
291	Myanmar Agriculture Development Bank	Myanmar Agriculture and Development Bank	Myanmar
292	Agricultural Bank of Namibia	Agricultural Bank of Namibia	Namibia
293	Development Bank of Namibia	Development Bank of Namibia	Namibia
294	Environmental Investment Fund of Namibia	Environmental Investment Fund of Namibia	Namibia
295	National Housing Enterprise	National Housing Enterprise	Namibia
296	SME Bank Limited	SME Bank Limited	Namibia
297	*Agricultural Development Bank	*Agricultural Development Bank	Nepal
298	Employees Provident Fund, Nepal	Karmachari Sanachaya Kosh	Nepal
299	National Investment Company Pvt. Ltd.	National Investment Company Pvt. Ltd.	Nepal
300	Nepal Industrial Development Corporation Ltd.	Nepal Industrial Development Corporation Ltd.	Nepal
301	Atradius	Atradius	Netherlands
302	BNG Bank	BNG Bank	Netherlands
303	Netherlands Development Finance Company	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.	Netherlands
304	NWB Bank	Nederlandse Waterschapsbank N.V.	Netherlands
305	New Zealand Export Credit Office	New Zealand Export Credit Office	New Zealand
306	The Development Bank for Production	Banco de Fomento a la Producción	Nicaragua
307	Nigerian Bank Corporation	Société Nigérienne de Banque	Niger
308	Bank of Agriculture Ltd	Bank of Agriculture Ltd	Nigeria
309	Bank of Industry Ltd	Bank of Industry Ltd	Nigeria

序号	英文名称	源语言名称	国家
310	Federal Mortgage Bank of Nigeria	Federal Mortgage Bank of Nigeria	Nigeria
311	Ibile Holdings Limited	Ibile Holdings Limited	Nigeria
312	LECON Financial Services (Ltd)	LECON Financial Services (Ltd)	Nigeria
313	National Economic Reconstruction Fund	National Economic Reconstruction Fund	Nigeria
314	New Nigeria Development Company Ltd	New Nigeria Development Company Ltd	Nigeria
315	Nigeria Export-Import Bank	Nigeria Export-Import Bank	Nigeria
316	Odu'a Investment Company Ltd	Odu'a Investment Company Ltd	Nigeria
317	The Infrastructure Bank PLC	The Infrastructure Bank PLC	Nigeria
318	Niue Development Bank	Niue Development Bank	Niue
319	Export Credit Norway	Eksportkreditt Norge	Norway
320	Kommunalbanken AS – Norway	Kommunalbanken AS – Norway	Norway
321	The Norwegian Export Credit Guarantee Agency	Garantiinstituttet for eksportkreditt	Norway
322	The Norwegian Investment Fund for Developing Countries	The Norwegian Investment Fund for Developing Countries	Norway
323	Export Credit Guarantee Agency of Oman Saoc	Export Credit Guarantee Agency of Oman Saoc	Oman
324	Oman Development Bank	Oman Development Bank	Oman
325	Oman Housing Bank	Oman Housing Bank	Oman
326	*Bank of Khyber	*Bank of Khyber	Pakistan
327	*First Credit and Investment Bank Limited	*First Credit and Investment Bank Limited	Pakistan
328	Amz Ventures Limited	Amz Ventures Limited	Pakistan
329	House Building Finance Company Limited	House Building Finance Company Limited	Pakistan
330	Nib Bank Ltd.	Nib Bank Ltd.	Pakistan
331	PAIR Investment Company Limited	ڈیٹیل اینڈ اینڈرسون اینڈ پیمک ٹرنڈس اینڈ اینڈرسون رائے	Pakistan
332	Pak Libya Holding Company (Pvt.) Limited	(ٹوی رائے) اینڈ اینڈرسون اینڈ پیمک ایبیل کاپ	Pakistan
333	Pak-Brunei Investment Company Limited	Pak-Brunei Investment Company Limited	Pakistan

序号	英文名称	源语言名称	国家
334	Pakistan Kuwait Investment Company (Private) Limited	پاکستان کویت سرمایہ کاری کمپنی (پرائیویٹ) لمیٹڈ	Pakistan
335	Saudi Pak Industrial & Agricultural Investment Company (Pvt.) Ltd.	Saudi Pak Industrial and Agricultural Investment Co. Ltd.	Pakistan
336	SME Bank Limited	کنیو ب ی ا م ی ا سی ا	Pakistan
337	Zarai Taraqiati Bank Ltd	Zarai Taraqiati Bank Ltd	Pakistan
338	National Development Bank of Palau	National Development Bank of Palau	Palau
339	Palestine Mortgage and Housing Corporation	Palestine Mortgage and Housing Corporation	Palestine
340	Agricultural Development Bank	Banco de Desarrollo Agropecuario	Panama
341	National Mortgage Bank of Argentina	Banco Hipotecario Nacional	Panama
342	National Development Bank	National Development Bank	Papua New Guinea
343	Agricultural Habilitation Credit	Crédito Agrícola de Habilitación	Paraguay
344	Financial Development Agency	Agencia Financiera de Desarrollo	Paraguay
345	Livestock Fund	Fondo Ganadero	Paraguay
346	National Development Bank	Banco Nacional de Fomento	Paraguay
347	Agricultural Bank	Banco Agropecuario	Peru
348	Bank of the Nation	Banco de la Nación	Peru
349	Finance Development Corporation S.A.	Corporación Financiera de Desarrollo S.A.	Peru
350	FOGAPI	FOGAPI	Peru
351	MIVIVIENDA S.A. Fund	Fondo MIVIVIENDA S.A.	Peru
352	*Development Bank of the Philippines	*Development Bank of the Philippines	Philippines
353	*Land Bank of The Philippines	*Land Bank of the Philippines	Philippines
354	*Al amanah Islamic Investment Bank of the Philippines	*Al amanah Islamic Investment Bank of the Philippines	Philippines
355	Card SME Bank	Card SME Bank, Inc.	Philippines
356	Esquire Financing Inc.	Esquire Financing Inc.	Philippines
357	Inter-Asia Development Bank	Inter-Asia Development Bank	Philippines

序号	英文名称	源语言名称	国家
358	Local Water Utilities Administration	Local Water Utilities Administration	Philippines
359	Overseas Filipino Bank	Overseas Filipino Bank	Philippines
360	Philippine Export–import Credit Agency	Philippine Export–import Credit Agency	Philippines
361	Planters Bank	Planters Bank	Philippines
362	Queen City Development Bank	Queen City Development Bank	Philippines
363	Bank of National Economy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Poland
364	Export Credit Insurance Corporation	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna	Poland
365	*Portuguese Investment Bank	*Banco Português de Investimento	Portugal
366	Company for Financial Development	Sociedade para o Financiamento do Desenvolvimento	Portugal
367	Credit Insurance Company of Portugal	Companhia de Seguro de Créditos	Portugal
368	Development Financial Institution	Instituição Financeira de Desenvolvimento	Portugal
369	Investment Company	SPGM – Sociedade de investimento, SA	Portugal
370	Qatar Development Bank	Qatar Development Bank	Qatar
371	Macedonian Bank for Development Promotion	Macedonian Bank for Development Promotion	Republic of Macedonia
372	KODIT–Korea Credit Guarantee Fund	KODIT-Korea Credit Guarantee Fund	Republic of Korea
373	Korea Development Bank	산업은행	Republic of Korea
374	Korea Trade Insurance Corporation	한국무역보험공사	Republic of Korea
375	The Export–Import Bank of Korea	한국수출입은행	Republic of Korea
376	*Industrial Bank of Korea	*Industrial bank of Korea	Republic of Korea
377	NongHyup Bank of the National Agricultural Cooperative Federation	NongHyup Bank of the National Agricultural Cooperative Federation	Republic of Korea
378	Suhyup Bank of the National Federation of Fisheries Cooperatives	Suhyup Bank of the National Federation of Fisheries Cooperatives	Republic of Korea
379	FRC S.C. Romanian Fund for Counter–Guarantee S.A.	FRC S.C. Fondul Roman de Contragarantare S.A.	Romania
380	National Credit Guarantee Fund for Small and Medium Enterprises	Fondul National de Garantare a Creditorilor pentru Intreprinderile Mici si Mijlocii	Romania
381	Romanian Eximbank	Romanian Eximbank	Romania

序号	英文名称	源语言名称	国家
382	Romanian Loan Guarantee Fund	Fondul Roman de Garantare a Creditor	Romania
383	Romanian Rural Credit Guarantee Fund	Fondul de Garantare a Creditului Rural	Romania
384	Bank for Development and Foreign Economic Affairs	Vnesheconombank	Russian Federation
385	Development Bank of Rwanda	Development Bank of Rwanda	Rwanda
386	*Development Bank of Samoa	*Development Bank of Samoa	Samoa
387	*National Bank of Samoa	*National Bank of Samoa	Samoa
388	Samoa Housing Corporation	Samoa Housing Corporation	Samoa
389	Bank of Ecuador SARL	Banco Ecuador SARL	Sao Tome and Principe
390	Saudi Industrial Development Fund	يدوعسلا ةيعانصلا ةيمنتلا قودنص	Saudi Arabia
391	National Agricultural Credit Fund of Senegal	Caisse Nationale de Crédit Agricole du Sénégal	Senegal
392	National Bank of Economic Development	Banque Nationale pour le Développement Economique	Senegal
393	Development Bank of Seychelles	Development Bank of Seychelles	Seychelles
394	Housing Finance Company	Housing Finance Company	Seychelles
395	National Development Bank Ltd	National Development Bank Ltd	Sierra Leone
396	Export-Import Bank of the Slovak Republic	Exportno – importnej banke Slovenskej republiky	Slovakia
397	Slovak Guarantee and Development Bank	Slovenská záručná a rozvojová banka	Slovakia
398	Slovene Enterprise Fund	Slovenski podjetniški sklad	Slovenia
399	Slovenian Export and Development Bank	Slovenska izvozna in razvojna banka	Slovenia
400	Slovenian Regional Development Fund	Slovenian Regional Development Fund/ Slovenski Regionalno Razvojni Sklad	Slovenia
401	Somali Development and Reconstruction Bank	Bankiga Horumarinta Iyo Dib U Dhiska Soomaaliyeed	Somalia
402	Development Bank of Southern Africa	Development Bank of Southern Africa	South Africa
403	Independent Development Trust	Independent Development Trust	South Africa
404	Industrial Development Corporation	Industrial Development Corporation	South Africa
405	National Empowerment Fund	National Empowerment Fund	South Africa

序号	英文名称	源语言名称	国家
406	National Housing Finance Corporation	National Housing Finance Corporation	South Africa
407	National Urban Reconstruction and Housing Agency	National Urban Reconstruction and Housing Agency	South Africa
408	National Youth Development Agency	National Youth Development Agency	South Africa
409	Rural Housing Loan Fund	Rural Housing Loan Fund	South Africa
410	Small Enterprise Finance Agency Ltd	Small Enterprise Finance Agency Ltd	South Africa
411	Official Credit Institute	Instituto de Crédito oficial	Spain
412	Spanish Company of Export Credit Insurance	Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación	Spain
413	Spanish Financial Development Company	Compañía Española de Financiación del Desarrollo	Spain
414	Superintendence of Banks	Superintendencia de Bancos	Spain
415	*DFCC Bank PLC	*DFCC Bank PLC	Sri Lanka
416	*Regional Development Bank	*Pradeshhiya Sanwardana Bank	Sri Lanka
417	Lanka Orix Leasing Company Plc	Lanka Orix Leasing Company Plc	Sri Lanka
418	Seylan Bank PLC	Seylan Bank PLC	Sri Lanka
419	*Saudi Sudanese Bank	*بين ادوسلا يدوعسلا كنبل	Sudan
420	Agricultural Bank of Sudan	بين ادوسلا ي عارزلا كنبل	Sudan
421	Al Shamal Islamic Bank	Al Shamal Islamic Bank	Sudan
422	El-Nilein Industrial Development Bank	El-Nilein Industrial Development Bank	Sudan
423	Financial Investment Bank	يلامل ا رامثتسإلا كنبل	Sudan
424	Industrial Development Bank	ديعانصلا ةيمنتلا فرصم	Sudan
425	Omdurman National Bank	Omdurman National Bank	Sudan
426	Tadamon Islamic Bank	فظوفحم قوقحلا عيمج	Sudan
427	Workers National Bank	Workers National Bank	Sudan
428	Swedfund International AB	Swedfund International AB	Sweden
429	Swedish Export Credit Corporation	Aktiebolaget Svensk Exportkredit	Sweden

序号	英文名称	源语言名称	国家
430	The Swedish Export Credit Agency	Exportkreditnämnden	Sweden
431	Swiss Export Risk Insurance	Die Schweizerische Exportrisikoversicherung	Switzerland
432	Swiss Investment Fund for Emerging Markets	Swiss Investment Fund for Emerging Markets	Switzerland
433	*TMB Bank Public Company Limited	*ธนาคารทหารไทย จำกัด มหาชน	Thailand
434	Bank of Agriculture and Agriculture Cooperatives	Bank for Agriculture and Agriculture Cooperatives	Thailand
435	Export-Import Bank of Thailand	ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	Thailand
436	Government Housing Bank	ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.)	Thailand
437	Government Savings Bank	ธนาคารออมสิน	Thailand
438	Islamic Bank of Thailand	ธนาคารอิสลาม	Thailand
439	Secondary Mortgage Corporation	บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย	Thailand
440	Small and Medium Enterprise Development Bank of Thailand	ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย	Thailand
441	Thai Credit Guarantee Corporation	บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.)	Thailand
442	*Tonga Development Bank	*Tonga Development Bank	Tonga
443	National Agricultural Bank	Banque Nationale Agricole	Tunisia
444	Tunisian Bank Corporation	Société Tunisienne de Banque	Tunisia
445	*Bank of Provinces	*İLLER BANKASI A.Ş.	Turkey
446	*Industrial Development Bank of Turkey	*Industrial Development Bank of Turkey	Turkey
447	*Ziraat Bank	*T.C. Ziraat Bankasi A.Ş.	Turkey
448	Credit Guarantee Fund	Kredi Garanti Fonu	Turkey
449	Development and Investment Bank of Turkey	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	Turkey
450	Export Credit Bank of Turkey	Türkiye İhracat Kredi Bankasi A.Ş.	Turkey
451	Halkbank	Türkiye Halk Bankasi	Turkey

序号	英文名称	源语言名称	国家
452	IS Leasing	IS Leasing	Turkey
453	VakıfBank	Türkiye Vakıflar Bankası Tao	Turkey
454	Ziraat Participation Bank	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Turkey
455	Uganda Development Bank	Uganda Development Bank	Uganda
456	British Business Bank	British Business Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
457	CDC Group plc	CDC Group plc	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
458	Green Investment Group	Green Investment Group	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
459	UK Export Finance	UK Export Finance	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
460	National Development Corporation	National Development Corporation	United Republic of Tanzania
461	Tanzania Agricultural Development Bank	Tanzania Agricultural Development Bank	United Republic of Tanzania
462	TIB Development Bank Limited	TIB Development Bank Limited	United Republic of Tanzania
463	Export-Import Bank of the United States	Export-Import Bank of the United States	United States of America
464	*Bank of the Oriental Republic of Uruguay	*Banco de la República Oriental del Uruguay	Uruguay
465	Mortgage Bank of Uruguay	Banco Hipotecario del Uruguay	Uruguay
466	National Development Agency	Agencia Nacional de Desarrollo	Uruguay
467	National Development Corporation	Corporación Nacional para el Desarrollo	Uruguay
468	*Asaka Bank	*“Асака” давлат-акциядорлик тижорат банки	Uzbekistan
469	*The National Bank of the Republic of Uzbekistan for Foreign Economic Activity	*O‘zbekiston Respublikasi Tashqi iqtisodiy faoliyat milliy banki	Uzbekistan
470	Vanuatu Agriculture Development Bank	Vanuatu Agriculture Development Bank	Vanuatu
471	Foreign Trade Bank	Banco de Comercio Exterior	Venezuela, Bolivarian Republic of

序号	英文名称	源语言名称	国家
472	National Company of Reciprocal Guarantees for Medium and Small Industry S.A.	Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Mediana y Pequeña Industria S.A.	Venezuela, Bolivarian Republic of
473	The Venezuelan Economic and Social Development Bank	Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela	Venezuela, Bolivarian Republic of
474	The Joint Stock Commercial Bank for Investment and Development of Vietnam	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam	Viet Nam
475	The Vietnam Bank for Social Policies	The Vietnam Bank for Social Policies	Viet Nam
476	Vietnam Development Bank	Vietnam Development Bank	Viet Nam
477	Cooperative & Agricultural Credit Bank	بنك التعاون والائتمان الزراعي	Yemen
478	Development Bank of Zambia	Development Bank of Zambia	Zambia
479	Agricultural Bank of Zimbabwe	Agricultural Bank of Zimbabwe	Zimbabwe
480	Industrial Development Corporation of Zimbabwe Limited.	Industrial Development Corporation of Zimbabwe Limited.	Zimbabwe
481	Infrastructure Development Bank of Zimbabwe	Infrastructure Development Bank of Zimbabwe	Zimbabwe
482	Small and Medium Enterprises Development Corporation	Small and Medium Enterprises Development Corporation	Zimbabwe

次国别级开发性金融机构

序号	英文名称	源语言名称	国家
483	Agro Partner Sh.P.K.	Agro Partner Sh.P.K.	Albania
484	Buenos Aires Guarantee Fund	Fondo de Garantías de Buenos Aires	Argentina
485	Lower Austria Guarantees and Investments	NÖ Bürgschaften und Beteiligungen GmbH	Austria
486	Brussels Guarantee Fund	Fonds Bruxellois de Garantie – Brussels Waarborgfonds	Belgium
487	Walloon Finance and Guarantee Company for SMEs	Société wallonne de financement et de garantie des PME	Belgium
488	Guarantee Fund of the Republic of Srpska	Guarantee Fund of the Republic of Srpska	Bosnia and Herzegovina
489	*Brazilian Bank	*Banco de Brasília	Brazil
490	AgeRio State Development Agency	Agência de Fomento do Estado do Rio de Janeiro – AgeRio	Brazil
491	Alagoas Development Agency	Agência de Fomento de Alagoas – Desenvolve	Brazil
492	Amapá State Development Agency	Agência de Fomento do Estado do Amapá – Afap	Brazil
493	Amazon State Development Agency	Agência de Fomento do Estado do Amazonas S.A. – Afeam	Brazil
494	Bahia State Development Agency	Agência de Fomento do Estado da Bahia S. A. – Desenhahia	Brazil
495	Development Agency of the North Grand River	Agência de Fomento do Rio Grande do Norte S.A. – AGN	Brazil
496	Development Agency of the South Grand River	Agência de Fomento do Rio Grande do Sul – Badesul	Brazil
497	Espírito Santo Development Bank	Banco de Desenvolvimento do Espírito Santo – Bandes	Brazil
498	Goiás Development Agency	Agência de Fomento de Goiás S.A. – GoiásFomento	Brazil
499	Mato Grosso State Development Agency	Agência de Fomento do Estado de Mato Grosso S.A. – Desenvolve MT	Brazil
500	Pará State Bank	Banco do Estado do Pará S.A. – Banpará	Brazil
501	Paraná Development Agency	Agência de Fomento do Paraná S.A.	Brazil
502	Pernambuco State Development Agency	Agência de Fomento do Estado de Pernambuco S.A. – Agefepe	Brazil
503	Piauí State Development Agency	Agência de Fomento e Desenvolvimento do Estado do Piauí S.A. – Piauí Fomento	Brazil
504	Rio de Janeiro Development Agency – AgeRio	Agencia de Fomento do Estado do Rio de Janeiro S.A. – Agerio	Brazil
505	Roraima Development Agency	Agencia de Fomento do Estado de Roraima S.A.	Brazil
506	Santa Catarina State Development Agency	Agência de Fomento do Estado de Santa Catarina S/A – Badesc	Brazil

序号	英文名称	源语言名称	国家
507	São Paulo Development Agency	Agência de Desenvolvimento Paulista – Desenvolve SP	Brazil
508	Tocantins State Development Agency	Agência de Fomento do Estado do Tocantins S.A.	Brazil
509	Municipal Guarantee Fund for SMEs of Sofia	Municipal Guarantee Fund for SMEs of Sofia	Bulgaria
510	Antioquia Development Institute	Instituto para el Desarrollo de Antioquia	Colombia
511	Investment Bank Berlin	Investitionsbank Berlin	Germany
512	Landeskreditbank Baden–Württemberg–Development Bank	Landeskreditbank Baden–Württemberg–Förderbank	Germany
513	Development Bank for the State of North Rhine–Westphalia	Development Bank for the State of North Rhine–Westphalia	Germany
514	State Development Bank of the Free State of Saxony	Sächsische AufbauBank	Germany
515	Thuringian Construction Bank	Thüringer Aufbaubank	Germany
516	WIBank	Wirtschaft– und Infrastrukturbank Hessen	Germany
517	Delhi Financial Corporation	Delhi Financial Corporation	India
518	Gujarat State Financial Corporation	Gujarat State Financial Corporation	India
519	Haryana Financial Corporation	Haryana Financial Corporation	India
520	Jammu & Kashmir State Financial Corporation	Jammu & Kashmir State Financial Corporation	India
521	Karnataka State Financial Corporation	Karnataka State Financial Corporation	India
522	Kerala Financial Corporation	Kerala Financial Corporation	India
523	Maharashtra State Financial Corporation	Maharashtra State Financial Corporation	India
524	North Eastern Development Finance Corporation	North Eastern Development Finance Corporation	India
525	Odisha State Financial Corporation	Odisha State Financial Corporation	India
526	Punjab Financial Corporation	Punjab Financial Corporation	India
527	Rajasthan Finance Corporation	Rajasthan Finance Corporation	India
528	Tamil Nadu Industrial Investment Corporation Limited	Tamil Nadu Industrial Investment Corporation Limited	India
529	The Economic Development Corporation of Goa	The Economic Development Corporation of Goa	India
530	Uttar Pradesh Financial Corporation	Uttar Pradesh Financial Corporation	India

序号	英文名称	源语言名称	国家
531	West Bengal Financial Corporation	West Bengal Financial Corporation	India
532	Financial Development for Lombardy S.p.A.	Fanziaria per lo Sviluppo della Lombardia S.p.A	Italy
533	Borneo Development Corporation (Sabah) Sdn. Bhd	Borneo Development Corporation (Sabah) Sdn.Bhd	Malaysia
534	1st Valley Bank, Inc.	1st Valley Bank, Inc.	Philippines
535	Bangko Kabayan, Inc.	Bangko Kabayan, Inc.	Philippines
536	Dumaguete City Development Bank	Dumaguete City Development Bank	Philippines
537	First Consolidated Bank, Inc.	First Consolidated Bank, Inc.	Philippines
538	Fund of Small Business Credit Assistance of Moscow	Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы	Russian Federation
539	The Catalan Institute of Finance	Institut Català de Finances	Spain

■ 附录二 文献中有关开发性金融机构的定义

表 A2 学术界对开发性金融机构的定义

作者	对开发性金融机构的定义	期刊 / 书籍	出版年份
Paul E. Roberts, Jr.	“开发银行是欠发达国家独特的金融机构，专门为工业化目标提供高风险的长期融资。”	《经济发展与文化变迁》	1971
M. O. Odedokun	“定向信贷政策是指通过政府对信贷市场的干预，在不同类别的借款人之间影响特定信贷数量分配的政策……开发性金融机构也许是指导信贷的最常见手段。”	《发展经济学期刊》	1996
Beatriz Armendariz de Aghion	“开发银行是政府资助的金融机构，主要作用是为企业提供长期资本。”	《发展经济学期刊》	1999
Christa Hainz; Stefanie Kleimeier	“开发银行提供了所谓的‘政治保护伞’，利用其影响力影响政府决策，遏制将对项目成果产生负面影响的不利事件。”	《金融中介期刊》	2012
Sergio G. Lazzarini; Aldo Musacchio, Rodrigo Bandeira-de-Mello; Rosilene Marcon	“国有开发银行由国家政府控制，一般其使命是支持地方实业活动。”	《世界发展》	2015

作者	对开发性金融机构的定义	期刊 / 书籍	出版年份
Ernani Torres; Rodrigo Zeidan	“国别开发银行（NDBs）的设立是为了弥补工业化国家和欠发达国家的长期融资需求。”	《经济与金融季刊》	2016
Joao Carlos Ferraz	“开发银行作为国家控制的金融或银行机构，任务是在细分市场、特定领域或特定区域促进经济增长、发展和结构转型。”	《效率、金融和产业政策多样性》	2017
Michael Brei; Alfredo Schclarek	“开发银行指的是由当地政府所有的不吸收存款的开发银行。”	《国别开发银行的未来》	2018

表 A3 政策制定者视角下的开发性金融机构定义

国别	央行对开发性金融机构的定义
印度	“开发性金融机构向不同的经济部门提供中长期资金。设立这些机构是为了满足进出口、农村、住房和小型工业等特定部门日益增长的融资需求。”
马来西亚	“开发性金融机构由政府设立，其具体使命是发展和促进对国家总体经济社会发展目标具有战略意义的关键行业，包括农业、中小企业 (SMEs)、基础设施、航运、出口导向型部门、资本密集型部门和高科技产业。”

表 A4 国际组织对开发性金融机构的定义

国际组织	定义
世界银行 (Diamond 1957)	开发银行被定义为“一个资助和促进私营部门企业发展的机构。”
世界银行 (de Luna- Martínez 和 Vicente, 2012)	“银行或金融机构，拥有至少 30% 的国有资产，其明确的法定任务是在一个区域、行业或特定市场部门实现社会经济目标。”
世界银行 (2017)	“开发银行是指国家政府全部或部分拥有或控制的各种类型的金融机构。这些金融机构明确的法定任务是在一定区域、领域或细分市场实现社会经济目标。”
美洲开发银行 (Yeyati, et al.)	“开发银行常被描述为其主要使命是为产生积极外部效应的项目提供长期融资，这些项目往往无法得到私有债权人的资金支持。”
联合国工业发展组织	“开发银行是国家的金融机构，将国内储蓄用于中、长期工业项目。”
联合国可持续发展融资办公室	“一个突出的决定性特点是，国别开发银行的基本特征是提供长期融资，以促进发展。对国别开发银行的定义可以是：为促进经济发展而设立的金融机构，它往往考虑到社会发展和区域一体化的目标，主要通过向经济发展提供长期融资，或促进有积极外部效应的项目的融资，来实现上述目标。”
经济合作与发展组织	“（开发性金融机构）是为支持发展中国家私营部门发展而专门设立的开发银行或附属机构。它们通常由国家政府控股，其资本来自国家、或国际发展基金、或政府担保。这保证了它们的信誉，使它们能够在国际资本市场上筹集大量资金，并以很有竞争力的条件提供融资。”
欧洲开发性金融协会	“（开发性金融机构）是专门的开发银行，通常由国家政府控股。它可以是双边的，执行其政府对外的发展和合作政策；也可以是多边的，作为多国共建的国际金融机构（IFIs）下属的面向私营部门的子机构。”

■ 附录三 开发性金融机构协会与类开发性金融机构协会

1. 世界开发性金融机构联合会 (World Federation of Development Financing Institutions, WFDI)

世界开发性金融机构联合会创立于 1979 年，包括非洲开发性金融机构协会、亚太开发性金融机构协会、拉丁美洲开发性金融机构协会和伊斯兰开发银行成员国的国别开发性金融机构协会。其目标是“作为开发性金融机构的全球协调中枢，提供并增进可持续发展筹资”。

信息来源：<https://wfdi.net/wfdi-issues-%E2%80%9Cthe-karlsruhe-declaration%E2%80%9D-a-message-to-rio20/>，（网站正在维护）访问时间：2019 年 5 月 13 日。

2. 非洲开发性金融机构协会 (Association of African Development Finance Institutions, AADFI)

非洲开发性金融机构协会创立于 1975 年，由非洲开发银行协助成立，秘书处位于科特迪瓦首都阿比让，包括 82 家会员机构。其目标是“通过开发性金融机构之间的合作，促进非洲的社会和经济发展，以加快经济一体化和互学互鉴进程”。

信息来源：<http://www.adfi-ci.org/about.php>，访问时间：2019 年 4 月 27 日。

3. 亚太开发性金融协会 (Association of Development Financing Institutions in Asia and the Pacific, ADFIAP)

亚太开发性金融协会创立于 1976 年，由亚洲开发银行支持成立。现有 131 家会员机构，分布于 45 个国家。秘书处位于菲律宾马尼拉。其目标是“通过增进开发性金融机构的职能，促进亚太地区的可持续发展”。

信息来源：<http://www.adfiap.org/about-us/>，访问时间：2019 年 4 月 27 日。

4. 伊斯兰开发银行成员国的国别开发性金融机构协会 (Association of National Development Finance Institutions in Member Countries of the Islamic Development Bank, ADFIMI)

伊斯兰开发银行成员国的国别开发性金融机构协会创立于 1986 年，由伊斯兰开发银行支持成立，总部位于土耳其伊斯坦布尔。该机构现有 43 家会员机构，分布于 17 个国家。其目标是“通过金融业促

进人类发展和经贸发展，特别是在尊重伊斯兰教伦理的基础上，实现开发性金融机构的作用”。

信息来源：<http://www.adfimi.org/main/pages/vision-mission/4>，访问时间：2019年4月27日。

5. 拉丁美洲开发性金融机构协会 (Association of Development Finance Institutions in Latin America, Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo, ALIDE)

拉丁美洲开发性金融机构协会创立于1968年，由泛美开发银行协助成立，代表拉丁美洲及加勒比海地区的开发性金融机构。总部设在秘鲁利马，包括91家会员机构，分布于22个国家。其目标是“加强开发性金融机构间的团结协作和信息交流，促进地区经济发展”。

信息来源：<http://www.alide.org.pe/en/alide/mision/>，访问时间：2019年4月27日。

6. 欧洲开发性金融协会 (European Development Finance Institutions, EDFI)

欧洲开发性金融协会创立于1992年，代表欧洲14个国家的15家会员机构，总部位于比利时布鲁塞尔。其目标是“作为一个平台，促进会员机构之间的信息共享与合作”。

信息来源：<https://www.edfi.eu/who-we-are/edfi/>，访问时间：2019年4月27日。

7. 全球进出口银行与开发性金融机构网络 (Global Network of Export-Import Banks and Development Finance Institutions, G-NEXID)

全球进出口银行与开发性金融机构网络2006年创立于日内瓦，其目标为“促进进出口银行间的协作与发展中国家间的贸易，从而强化发展中国家在全球价值链中的存在意义”。

信息来源：<https://gnexid.com/mission-statement/>，访问时间：2019年4月27日。

8. 国际开发性金融俱乐部 (International Development Finance Club, IDFC)

国际开发性金融俱乐部创立于2011年的世界银行和国际货币基金组织的年会，由法国开发署等开发性金融机构支持成立。秘书处设在法国巴黎，包括24家会员机构，其中既有国家开发银行，分布在17个国家；又有一些位于美洲、非洲、亚洲、欧洲的区域开发性金融机构。其目标是“作为一个平台，在全世界推广可持续发展目标，以及执行《巴黎气候协定》议程”。

信息来源：<https://www.idfc.org/>，访问时间：2019年4月27日。

9. 非洲南部发展共同体 — 开发性金融资源中心 (Southern African Development Community-Development Finance Resource Center, SADC-DFRC)

非洲南部发展共同体前身为非洲南部发展协调会议 (Southern African Development Coordinating

Conference, SADCC)，创立于1980年。它于1992年转型为非洲南部发展共同体，秘书处位于博茨瓦纳首都哈博罗内。非洲南部发展共同体—开发性金融资源中心现有41家会员机构。其目标是“促进本地区的和平、安全、减贫和经济发展，提高非洲南部人民的生活质量”。

信息来源：<https://www.sadc.int/about-sadc/overview/>，访问时间：2019年4月27日。

10. 欧洲担保协会 (European Association of Guarantee Institutions, AECM)

欧洲担保协会成立于1992年，创始国为比利时、法国、德国、意大利和西班牙。目前包含48家会员机构，分布于35个国家。秘书处设在比利时布鲁塞尔。其会员机构有互助担保机构、私人担保机构以及公共机构，它们有些是担保基金，有些则是有担保部门的开发银行。欧洲担保协会的目标是“为有经济合理性的项目，但无法提供足够银行担保的中小企业提供贷款担保”。

信息来源：<http://aecm.eu/about/mission/>，访问时间：2019年4月27日。

11. 欧洲公共银行协会 (European Association of Public Banks, EAPB)

欧洲公共银行协会由“欧洲的国家与地区的开发银行、市政融资机构和公共商业银行”。协会成员为合适的项目提供资金支持，以促进地区经济和社会的发展，并致力于构建更绿色环保的经济。

信息来源：<https://www.eapb.eu/who-we-are/our-mission.html>，访问时间：2019年4月27日。

12. 全球担保机构网络 (Global Network of Guarantee Institutions, GNGI)

全球担保机构网络创立于2016年，着眼于中小企业的融资限制。其目标为“促进全世界担保机构的发展，增进各成员机构间的互学互鉴与经验交流”。

信息来源：<http://aecm.eu/wp-content/uploads/2017/08/3-Global-Network-of-Guarantee-Institutions-launching-declaration-revisionMadrid-01jun2017-final-to-be-signed.pdf>，访问时间：2019年4月27日。

13. 长期投资者俱乐部 (Long-Term Investors Club, LTIC)

长期投资者俱乐部创立于2009年，由德国复兴信贷银行 (Kreditanstalt für Wiederaufbau)、法国外贸银行 (Caisse des Dépôts)、意大利存贷款银行 (Cassa Depositi e Prestiti) 和欧洲投资银行 (European Investment Bank) 共同筹建。现有18家会员机构，分布于欧洲、拉丁美洲的15个国家。秘书处位于卢森堡市。其目标是“通过促进世界范围内长期投资者之间的合作，推动全球经济发展”。

信息来源：<http://www.ltict.org/>，访问时间：2019年4月27日。

14. 欧洲中小企业金融机构网络 (Network of European Financial Institutions for Small and Medium Sized Enterprises, NEFI)

欧洲中小企业金融机构网络成立于 1999 年，包含欧洲 19 家金融机构，总部位于比利时布鲁塞尔。“所有的欧洲中小企业金融促进网络成员机构都有一个共同使命，即为中小企业获得融资提供便利”。该机构旨在搭建一个平台，相互交流，传递知识，方便中小企业获得融资，促进成员机构的协作与互鉴。

信息来源：<http://www.nefi.eu/nefi/>，访问时间 2019 年 4 月 27 日。

15. 经合组织出口信贷机构 (OECD Export Credit Agencies, OECD-ECA)

经合组织出口信贷机构代表 33 个国家的 36 家出口信贷机构，旨在“交流有关成员机构出口信贷制度和商业活动的信息，以及讨论、协调国家的出口信贷政策”。各出口信贷机构则为“本国出口商在海外市场竞争”提供支持。

信息来源：<http://www.oecd.org/trade/topics/export-credits/>，访问时间：2019 年 4 月 4 日。

■ 附录四 技术文档

地理分布参考：联合国，访问时间：2018 年 12 月 3 日。

<https://unstats.un.org/unsd/methodology/m49/>

收入水平参考：世界银行，2018 年 6 月版本，访问时间：2019 年 4 月 1 日。

<https://datahelpdesk.worldbank.org/knowledgebase/articles/906519-world-bank-country-and-lending-groups>

参考文献

- 1 ADB. “About ADB.” Accessed April 12, 2019. <https://www.adb.org/zh/about/members>.
- 2 Ades, Alberto, and Rafael di Tella. “National Champions and Corruption: Some Unpleasant Interventionist Arithmetic.” *The Economic Journal* 107, no. 443 (1997): 1023–42.
- 3 AIIB. “AIIB’s Charter Enters into Force on 25 December 2015.” Accessed April 15, 2019. https://www.aiib.org/en/news-events/news/2016/20160116_001.html.
- 4 AIIB. “About AIIB.” Accessed April 15, 2019. <https://www.aiib.org/en/about-aiib/index.html>.
- 5 AIIB, AOA Explanatory Notes, Article 5, para 4.
- 6 Allen, Franklin, Laura Bartiloro, Xian Gu, and Oskar Kowalewski. “Does Economic Structure Determine Financial Structure?” *Journal of International Economics* 114(2018): 389–409.
- 7 Aravena, Oscar Catalán. “A Decade of Structural Adjustment in Nicaragua: An Assessment.” *International Journal of Political Economy* 30, no.1 (2000): 55–71.
- 8 Asian Development Bank. “Thailand: Restructuring of Specialized Financial Institutions.” Accessed November 30, 2018. <https://www.adb.org/sites/default/files/evaluation-document/35072/files/32437-01-tha-pper.pdf>.
- 9 巴曙松, 孙隆新, 牛播坤. 政策性银行: 商业化改革对债券市场的影响研究. 北京: 经济科学出版社, 2010.
- 10 白钦先. 政策性金融功能研究: 兼论中国政策性金融发展. 北京: 中国金融出版社, 2008.
- 11 白钦先. 国内外政策性金融理论与实践若干问题的思考. 《广东金融学院学报》第一期 (2005): 3–10.
- 12 白钦先. 各国进出口政策性金融体制比较. 各国农业政策性金融体制比较, 2003.
- 13 白钦先. 政策性金融论. 《经济学家》第三期 (1998): 81–9.
- 14 白钦先, 刘刚, 杨秀萍, 郭翠荣. 各国金融体制比较. 北京: 中国金融出版社, 2008.

- 15 白钦先, 曲昭光. 各国政策性金融机构比较. 北京: 中国金融出版社, 1993.
- 16 白钦先, 王伟. 各国开发性政策性金融体制比较. 北京: 中国金融出版社, 2005.
- 17 白钦先, 徐爱田, 王小兴. 各国农业政策性金融体制比较. 北京: 中国金融出版社, 2006.
- 18 BanEcuador B.P. “History.” Accessed April 12, 2019. <https://www.banecuador.fin.ec/institucion/historia/>.
- 19 Bank Pembangunan Malaysia Berhad. “Corporate info.” Accessed April 18, 2019. <http://www.bpmb.com.my/corporate-info>.
- 20 BBB: “Front Page.” Accessed April 14, 2019. <https://www.british-business-bank.co.uk/>.
- 21 Beck, Thorsten, and Asli Demirgüç-Kunt. “Small and Medium-size Enterprises: Access to Finance as a Growth Constraint.” *Journal of Banking & Finance* 30, no. 11 (2006): 2931–43.
- 22 Behr, Patrick, Lars Norden, and Felix Noth. “Financial Constraints of Private Firms and Bank Lending Behavior.” *Journal of Banking & Finance* 37, no. 9 (2013): 3472–85.
- 23 Benston, George J. “Universal Banking.” *The Journal of Economic Perspectives* 8, no. 3 (1994): 121.
- 24 Bertay, Ata Can, Asli Demirgüç-Kunt, and Harry Huizinga. “Bank Ownership and Credit over the Business Cycle: Is Lending by State Banks Less Procyclical?” *Journal of Banking and Finance* 50 (2015): 326–39.
- 25 BNM. “Overview of Development Financial Institutions (DFIs) in Malaysia.” Accessed April 19, 2019. <http://www.bnm.gov.my/index.php?>
- 26 BPMB. “Corporate Info.” Accessed April 19, 2019. <http://www.bpmb.com.my/corporate-info>.
- 27 Brei, M. and A. Schclarek. “The Countercyclical Behavior of National Development Banks in Latin America and the Caribbean.” In *The Future of National Development Banks*, edited by S. Griffith-Jones and J. A. Ocampo, 278–301. Oxford: Oxford University Press, 2018.
- 28 Brei, Michael, and Alfredo Schclarek. “A Theoretical Model of Bank Lending: Does Ownership Matter in Times of Crisis?” *Journal of Banking & Finance* 50 (2015): 298–307.
- 29 Brei, Michael, and Alfredo Schclarek. “Public Bank Lending in Times of Crisis.” *Journal of Financial Stability* 9, no. 4 (2013): 820–30.
- 30 Bruck, Nicholas. “The Role of Development Banks in the Twenty-first Century.” *Journal of Emerging Markets* 3 (1998): 39–67.
- 31 Buiters, Willem H., and Steven M. Fries. “What Should the Multilateral Development Banks Do? Prepared for the Annual World Bank Conference on Development Economics. Europe.

June 2001.

32 Cameron, Rondo E. “The Crédit Mobilier and the Economic Development of Europe.” *Journal of Political Economy* 61, no. 6 (1953): 461–88.

33 Center for Global Development. *Multilateral Development Banking for This Century's development Challenges: Five Recommendations to Shareholders of the Old and New Multilateral Development Banks*. Guilford: ACI Information Group, 2016

34 陈元. 政府与市场之间: 开发性金融的中国探索. 北京: 中信出版社, 2013.

35 China Association for the Promotion of Development Financing(CAPDF) and National School of Development(NSD). *Global Development Financing Report (2015)* [全球开发性金融发展报告(2015)]. Beijing: CITIC Press Group, 2016.

36 国家开发银行规划院. 科学发展观理论与实践.

37 国家开发银行 – 人民大学联合课题组. 开发性金融与中国债券市场创新. 北京: 中国人民大学出版社, 2007.

38 国家开发银行 – 人民大学联合课题组. 开发性金融论纲. 北京: 中国人民大学出版社, 2006.

39 Claessens, Stijn, Erik Feijen, and Luc Laeven. “Political Connections and Preferential Access to Finance: The Role of Campaign Contributions.” *Journal of Financial Economics*

88, no. 3 (2008): 554–80.

40 Clifton, Judith, Daniel Díaz-Fuentes, and Ana Lara Gómez. “The European Investment Bank: Development, Integration, Investment?” *JCMS: Journal of Common Market Studies* 56, no. 4 (2018): 733–50.

41 Collister, Keith R. *A New Approach to Development Banking in Jamaica* ECLAC, Chile: Development Studies Unit Economic Development Division Santiago, 2007.

42 DBRB. “About.” Accessed April 12, 2019. <https://brrb.by/en/about>.

43 de Aghion, Beatriz Armendariz. “Development Banking.” *Journal of Development Economics* 58, no. 1 (1999): 83–100.

44 de Luna-Martínez, José, and Carlos Leonardo Vicente. “Global Survey of Development Banks.” *World Bank Financial and Private Sector Development Financial Systems Practice Policy Research Working Paper 5969*. Washington, D.C.: World Bank, 2012.

45 de Luna-Martinez, José, Carlos Leonardo Vicente, Ashraf bin Arshad, Radu Tatucu, and Jiyoung Song. *2017 Survey of National Development Banks (English)*. Washington, D.C.: World Bank, 2018. <http://documents.worldbank.org/curated/en/977821525438071799/2017-Survey-of-National-development-banks>

46 Dewatripont, Mathias, and Eric Maskin. “Credit and Efficiency in Centralized and

Decentralized Economies.” *The Review of Economic Studies* 62, no. 4 (1995): 541–55.

47 DFCC Bank PLC. “DFCC and DVB Annual Reports Win 'Gold'.” Accessed April 18, 2019. <https://www.dfcc.lk/en/media-centre?start=160>.

48 DFCC Bank PLC. “Our Story.” Accessed April 22, 2019. <https://www.dfcc.lk/en/our-story/history>

49 DFCC Bank PLC, Article of Association. (2007): 4.

50 Diamond, William, eds. *Development Finance Companies: Aspects of Policy and Operation*. Baltimore: Johns Hopkins Press, 1968.

51 Diamond, William. “Development Finance Companies.” *Fund and Bank Review* 2, no.2 (1965).

52 Diamond, William. *Development Banks: The Economic Development Institute, International Bank for Reconstruction and Development*. Baltimore: Johns Hopkins Press, 1957.

53 Diamond, D.W. and Rajan, R.G. “Liquidity Risk, Liquidity Creation, and Financial Fragility: A Theory of Banking.” *Journal of Political Economy* 109, no. 2 (2001):287–327

54 EC Communication. “Working Together for Jobs and Growth: The Role of National Promotional Banks (NPBs) in Supporting the Investment Plan for Europe.” Accessed

November 30, 2018. <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52015DC0361&from=EN>.

55 EDF. “Profile.” Accessed April 12, 2019. <https://www.edf.mw/index.php/about-edf/about-us>.

56 EDFI. “What Is a DFI?” Accessed April 19, 2019. <https://www.edfi.eu/about-dfis/what-is-a-dfi/>.

57 Faccio, Mara. “Politically Connected Firms.” *American Economic Review* 96, no. 1 (2006): 369–86.

58 Fernández-Arias, Eduardo, Ricardo Hausmann, and Ugo. Panizza. *Smart Development Banks*. Center for International Development at Harvard University, No. 350 (2019).

59 Ferraz, João Carlos. “Uncertainty, Investment, and Financing: The Strategic Role of National Development Banks.” In *Efficiency, Finance, and Varieties of Industrial Policy: Guiding Resources, Learning, and Technology for Sustained Growth*, edited by Akbar Noman, Joseph E. Stiglitz, 105–30. New York: Columbia University Press, 2017.

60 FinDev Canada. “Our Story.” Accessed Feb 3, 2019. <https://www.findevcanada.ca/en/who-we-are/our-story>.

61 G–24. “Infrastructure Finance in the Developing World.” Accessed April 14, 2019. <https://www.g24.org/infrastructure-finance-in-the-developing-world/>.

- 62 Gallagher, Kevin P., and William N. Kring. *Remapping Global Economic Governance: Rising Powers and Global Development Finance*. GDP Center Policy Brief 004, Global Development Policy Center, Boston University, 2017.
- 63 Gazeta News. "Central Bank of Uzbekistan." Accessed April 23, 2019. <https://www.gazeta.uz/ru/2019/02/08/development-bank/>
- 64 GCIS. *DFIs in South Africa*. Government Communication and Information System, 2011. <https://www.gcis.gov.za/sites/default/files/docs/resourcecentre/newsletters/issues.pdf>
- 65 Gerschenkron, Alexander. *Economic Backwardness in Historical Perspective: A Book of Essays*. Cambridge, MA: Belknap Press of Harvard University Press, 1962.
- 66 GIG. "About Us." Accessed February 3, 2019. <http://greeninvestmentgroup.com/about-us/>.
- 67 Gordon, David L. "Development Finance Companies, State and Privately Owned: A Review." Staff working paper: no. SWP 578. Washington, D.C.: World Bank, 1983. <http://documents.worldbank.org/curated/en/928181468741004629/Development-finance-companies-state-and-privately-owned-a-review>.
- 68 Griffith-Jones, Stephany, and Jose Antonio Ocampo, eds. *The Future of National Development Banks*. The Initiative for Policy Dialogue Series. Oxford: Oxford University Press, 2018.
- 69 Griffith-Jones, Stephany, Jose Antonio Ocampo, Felipe Rezende, Alfredo Schclarek, and Michael Brei. "The Future of National Development Banks." In *The Future of National Development Banks*, 1–36. Oxford: Oxford University Press, 2018.
- 70 Gu, Bin. "Chinese Multilateralism in the AIIB." *Journal of International Economic Law* 20, no. 1 (2017): 137–58.
- 71 Gutierrez, Eva, Heinz P. Rudolph, Theodore Homa, and Enrique Blanco Beneit. *Development Banks: Role and Mechanisms to Increase Their Efficiency*. Washington, D.C.: World Bank, 2011.
- 72 Hainz, Christa, and Stefanie Kleimeier. *Political Risk, Project Finance, and the Participation of Development Banks in Syndicated Lending*. Vol. 21 (2012).
- 73 Hakim, Jonathan R. "Investment Banking and Development Banking." IFC Occasional Papers; no. IFC 2. Capital Markets Series*IFC Working Paper Series. Washington, D.C.: World Bank, 1985. <http://documents.worldbank.org/curated/en/696501468766187590/Investment-banking-and-development-banking>
- 74 Hufbauer, Gary, and Rita Rodriguez. *Ex-Im Bank in the 21st Century: A New Approach?* Washington, D.C.: Peterson Institute for International Economics, 2001.
- 75 Inoue, Carlos FKV, Sergio G. Lazzarini, and Aldo Musacchio. "Leviathan as a Minority

Shareholder: Firm-level Implications of State Equity Purchases,” *Academy of Management Journal* 56, no. 6 (2013): 1775–801.

76 贾康. 中国政策性金融向何处去. 北京: 中国经济出版社, 2010.

77 Jin, Lin, Matthew Preble, and Aldo Sesia. “China Development Bank.” *Harvard Business School Finance Case*, (2011): 212–001.

78 Jouanjean, Marie-Agnes, Isabella Massa, and Dirk Willem Ve Velde. “The Role of Development Finance Institutions in Promoting Jobs and Structural Transformation,” *Development Finance Agenda (DEFA)* 1, no. 1 (2015): 16–21.

79 Jones, Emily, Thorsten Beck, and Peter Knaack. *Room to Manoeuvre: How Developing Countries Can Tailor Basel Standards*. GEG & BSG Policy Brief, University of Oxford, 2018.

80 La Porta, Rafael, Florencio Lopez-de-Silanes, and Andrei Shleifer. “Government Ownership of Banks.” *The Journal of Finance* 57, no. 1 (2002): 265–301.

81 Lazonick, William, and Mariana Mazzucato. “The Risk-reward Nexus in the Innovation-inequality Relationship: Who Takes the Risks? Who Gets the Rewards?” *Industrial and Corporate Change* 22, no.4 (2013): 1093–128.

82 Lazzarini, Sergio G., Aldo Musacchio, Rodrigo Bandeira-de-Mello, and Rosilene Marcon. “What Do State-owned Development Banks Do?

Evidence from BNDES”, *World Development*, Vol.66 (February 2015):237–53.

83 Levy-Yeyati, Eduardo Levy, Alejandro Micco, and Ugo Panizza. “Should the Government be in the Banking Business? The Role of State-owned and Development Banks.” *Inter-American Development Bank Research Department Working Paper #5172004*. IADB, November 2004.

84 李志辉, 黎维彬. 中国开发性金融理论、政策与实践. 北京: 中国金融出版社, 2010.

85 Lin, Justin Yifu. *New Structural Economics: A Framework for Rethinking Development and Policy*. Washington, D.C.: World Bank, 2012.

86 Lin, Justin Yifu, Xifang Sun, and Ye Jiang. “Endowment, Industrial Structure, and Appropriate Financial Structure: A New Structural Economics Perspective.” *Journal of Economic Policy Reform* 16, no. 2 (2013): 109–22.

87 Lucas, Deborah. “Credit Policy as Fiscal Policy.” *Brookings Papers on Economic Activity* 1 (2016): 1–57.

88 Lucas, Deborah. “Evaluating the Cost of Government Credit Support: The OECD Context.” *Economic Policy* 29, no. 79 (2014a): 553–97.

89 Lucas, Deborah. “Evaluating the Government as a Source of Systemic Risk.” *Journal of Financial Perspectives* 2, no. 3 (2014b).

- 90 Lucas, Deborah. "Valuation of Government Policies and Projects." *Annual Review of Financial Economics* 4, no. 1 (2012): 39–58.
- 91 Massa, Isabella, Maximiliano Mendez Parra, and Dirk Willem te Velde. *The Macroeconomic Effects of Development Finance Institutions in Sub-Saharan Africa*. London: Overseas Development Institute, 2016.
- 92 Mazzucato, Mariana. "From Market Fixing to Market-creating: A New Framework for Innovation Policy." *Industry and Innovation* 23, no.2 (2016): 140–56.
- 93 Mazzucato, Mariana. *The Entrepreneurial State: Debunking Public vs. Private Sector Myths*. Vol. 1. London: Anthem Press, 2015.
- 94 Mazzucato, Mariana, and Caetano CR Penna. "Beyond Market Failures: The Market Creating and Shaping Roles of State Investment Banks." *Journal of Economic Policy Reform* 19, no.4 (2016): 305–26.
- 95 Mazzucato, Mariana, and Caetano CR Penna. "The Rise of Mission-oriented State Investment Banks: The Cases of Germany's KfW and Brazil's BNDES." *Innovation-Fueled, Sustainable, Inclusive Growth Working Paper*. Science Policy Research Unit (SPRU). University of Sussex, 2015.
- 96 Mertens, Daniel, and Matthias Thiemann. "Market-based but State-led: The Role of Public Development Banks in Shaping Market-based Finance in the European Union." *Competition & Change* 22, no.2 (2018): 184–204.
- 97 Musacchio, Aldo, Sergio Lazzarini, Pedro Makhoul, and Emily Simmons. "The Role and Impact of Development Banks." World Bank Manuscript, November, 2016.
- 98 Nassiry, Darius, and Smita Nakhoda. "The AIIB and Investment in Action on Climate Change." *Overseas Development Institute Working Paper*. London: Overseas Development Institute, 2016.
- 99 Nayyar, Deepak. "Development Banks and Industrial Finance: The Indian Experience and its Lessons." In *Efficiency, Finance, and Varieties of Industrial Policy: Guiding Resources, Learning, and Technology for Sustained Growth*, edited by Akbar Noman, Joseph E. Stiglitz, 191–221. New York: Columbia University Press, 2017.
- 100 NDB. "Mission-values." Accessed April 12, 2019. <https://www.ndb.int/about-us/essence/mission-values/>.
- 101 NIFRA. "Background." Accessed April 13, 2019. <http://www.nifrabank.com/pages/background>.
- 102 Noman, Akbar, and Joseph E. Stiglitz, eds. *Efficiency, Finance, and Varieties of Industrial Policy: Guiding Resources, Learning, and Technology for Sustained Growth*. New York: Columbia University Press, 2016.

- 103** Odedokun, Matthew O. “International Evidence on the Effects of Directed Credit Programmes on Efficiency of Resource Allocation in Developing Countries: The Case of Development Bank Lending’s.” *Journal of Development Economics* 48, no. 2 (1996): 449–60.
- 104** OECD. “Development Finance Institutions and Private Sector Development.” Accessed April 19, 2019. <http://www.oecd.org/dac/stats/development-finance-institutions-private-sector-development.htm>.
- 105** Puri, Manju. “Commercial banks as underwriters: Implications for the going public process.” *Journal of Financial Economics* 54, no. 2 (1999): 133–63.
- 106** Rajan, R.G. 1992. “Insiders and Outsiders: The Choice between Informed and Arm’s-length Debt.” *Journal of Finance* 47, no.4, (1992):1367–1400.
- 107** Reserve Bank of India. “Discussion Paper on Wholesale & Long-term Finance Banks.” Accessed April 19, 2019. <https://www.rbi.org.in/Scripts/PublicationReportDetails.aspx?>
- 108** Rey, P. and Joseph. E. Stiglitz. “Short-term Contracts as a Monitoring Device.” NBER Working Papers 4514, National Bureau of Economic Research, 1993.
- 109** Roberts Jr, Paul E, “Development Banking: The Issue of Public and Private Development Banking.” *Economic Development and Cultural Change* 19, no. 3 (1971): 424–37.
- 110** Rodriguez, Rita. “Ex-Im bank: Overview and Options.” In *Ex-Im Bank in the 21st Century: A New Approach?* Edited by Gary Hufbauer, Rita Rodriguez. Washington, D.C.: Peterson Institute for International Economics, 2001.
- 111** Ru, Hong, “Government Credit, a Double-Edged Sword: Evidence from the China Development Bank.” *The Journal of Finance* 73, no.1 (2018): 275–316.
- 112** Rudolph, Heinz P. 2009. “State Financial Institutions: Mandates, Governance, and Beyond.” Policy Research Working Paper: no. WPS 5141. Washington, D.C.: World Bank, 2009. <http://documents.worldbank.org/curated/en/114531468159602791/State-financial-institutions-mandates-governance-and-beyond>.
- 113** Sanderson, Henry, and Michael Forsythe. *China's Superbank: Debt, Oil and Influence-How China Development Bank is Rewriting the Rules of Finance*. New York: Bloomberg Press, 2012.
- 114** Saunders, Anthony, and Ingo Walter. *Universal Banking in the United States*. New York: Oxford University Press, 1994.
- 115** Schclarek, Alfredo, Jiajun Xu, and Jianye Yan. “The Maturity Elongation Role of National Development Banks.” INSE Working Paper (April 2019).
- 116** Stiglitz, Joseph E. “The Role of the State in Financial Markets.” *The World Bank Economic Review* 7 (1993): 19–52.

- 117 Stiglitz, Joseph E. “Financial Markets and Development.” *Oxford Review of Economic Policy* 5, no.4 (1989a): 55–68.
- 118 Stiglitz, Joseph E. “Markets, Market Failures, and Development.” *The American Economic Review* 79, no.2 (1989b): 197–203.
- 119 Stiglitz, Joseph E., and Andrew Weiss. “Credit Rationing in Markets with Imperfect Information.” *The American Economic Review* 71, no.3 (1981): 393–410.
- 120 Summers, Lawrence H. “Continuing the Fight Against International Trade Finance Subsidies,” in *Ex-Im Bank in the 21st Century: A New Approach?* Edited by Gary Hufbauer, Rita Rodriguez. Washington, D.C.: Peterson Institute for International Economics, 2001.
- 121 TADB. “About Us.” Accessed April 12, 2019. <https://www.tadb.co.tz/aboutus/>.
- 122 Torres, Ernani, and Rodrigo Zeidan. “The Life-cycle of National Development Banks: The Experience of Brazil's BNDES,” *Special issue: Is There a Brazilian Development 'Model'?* 62, (November 2016): 97–104, <https://doi.org/10.1016/j.qref.2016.07.006>.
- 123 “TSKB in Brief,” TSKB. Accessed April 22, 2019. <http://www.tskb.com.tr/en/about-us>.
- 124 UNDESA. *Rethinking the Role of National Development Banks*. New York: UNDESA, 2005
- 125 UNCTAD, *The Role of Development Banks in Promoting Growth and Sustainable Development in the South* (New York and Geneva: United Nations, 2016), UNCTAD/GDS/ECIDC/2016/1, https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/gdsecidc2016d1_en.pdf.
- 126 United Nations. *Addis Ababa Action Agenda of the Third International Conference on Financing for Development*. New York: United Nations, 2015, https://unctad.org/meetings/en/SessionalDocuments/ares69d313_en.pdf.
- 127 U.S. Congress. “BUILD Act (2018): 31–32.” Accessed April 12, 2019. <https://www.congress.gov/115/crpt/hrpt814/CRPT-115hrpt814.pdf>.
- 128 王伟. 中国政策性金融与商业性金融协调发展研究. 北京: 经济科学出版社, 2006.
- 129 王伟. 农村政策性金融制度的社会建构研究. 北京: 经济科学出版社, 2017.
- 130 Wang, Yongzhong. “The Sustainable Infrastructure Finance of China Development Bank: Composition, Experience and Policy Implications.” *GEGI Working Papers Series no. 5* (July 2016). <https://hdl.handle.net/2144/23653>.
- 131 World Bank. *Long-term Investment Financing for Growth and Development: Umbrella Paper*. Paper presented at the Meeting of the G20 Ministers of Finance and Central Bank Governors. Moscow: World Bank, 2013. <http://www.g20chn.org/English/Documents/PastPresidency/201512/P020151225691284966192.pdf>.
- 132 World Bank. *World Bank Group's Support to Capital Market Development*.

Washington, D.C.: World Bank, 2016. <https://ieg.worldbankgroup.org/sites/default/files/Data/Evaluation/files/wbgsupporttocapitalmarketdev-full.pdf>.

133 World Bank. Global Financial Development Report 2015/2016: Long-term Finance Global Financial Development Report. Washington, D.C.: World Bank, 2015. <http://documents.worldbank.org/curated/en/955811467986333727/Global-financial-development-report-2015-2016-long-term-finance>

134 World Bank, Independent Evaluation Group (IEG). Trust Fund Support for Development: An Evaluation of the World Bank's Trust Fund Portfolio. Washington, D.C.: World Bank, 2011.

135 World Bank. Sri Lanka DFCC Bank: One among the Successful Few. 978-955-8908-26-6. Sri Lanka: The World Bank Colombo Office, 2007.

136 肖艳旻. 开发性金融法律基础研究. 北京: 经济管理出版社, 2014.

137 Xu, Jiajun. Beyond Us Hegemony in International Development-the Contest for Influence. Cambridge: Cambridge University Press, 2018. <https://doi.org/10.1017/9781316779385>.

138 Xu, Jiajun. "Development Financing as an Instrument of Industrial Policy: From the Perspective of New Structural Economics." *Economic Review* 03 (2017a): 70-80.

139 Xu, Jiajun. "Market Maker: The Role of China Development Bank in Incubating Market." *Man*

and the Economy 4, no.2 (2017b). <https://doi.org/10.1515/me-2017-0007>.

140 Xu, Jiajun, and Richard Carey. 2015. "Post-2015 Global Governance of Official Development Finance: Harnessing the Renaissance of Public Entrepreneurship". *Journal of International Development* 27, no.6 (2015): 856-80. doi:10.1002/jid.3120.

141 Xu, Qiyuan. "China Development Bank: Born Bankrupt, Born Shaper", in *The Future of National Development Banks*, edited by S. Griffith-Jones and J. A. Ocampo, 39-62. Oxford: Oxford University Press, 2018.

142 闫江奇. 中国政策性银行市场化路径研究. 北京: 经济科学出版社, 2013.

143 Yeyati, Eduardo Levy, Alejandro Micco, Ugo Panizza, Enrica Detragiache, and Andrea Repetto, "A Reappraisal of State-owned Banks [with comments]." *Economía* 7 (2), (2007): 209-59.



北京大学新结构经济学研究院
Institute of New Structural Economics

新结构经济学发展融资研究报告系列旨在建立全球第一个关于开发性金融机构的综合性数据库，并促进有关其理据、运营、绩效和效应的原创性研究，以增进我们对于这类重要机构的认知，更好地实现开发性金融机构的发展目标。



地址：北京市海淀区 颐和园路 5 号 北京大学

E-Mail: nsedfi@nsd.pku.edu.cn

Http: [//www.nse.pku.edu.cn/](http://www.nse.pku.edu.cn/)