

# 用科学发展观关注长三角金融合作与互动

施书芳

(中国工商银行江苏省分行营业部,江苏南京,210006)

**摘要** 本文从国家战略和长三角整体利益出发,立足于寻求长三角地区金融联动的有效策略,深入分析了该地区经济发展的现状和金融资本流动的特点,通过对长三角主要城市综合经济实力以及当地工商银行经营质态的比较论证,剖析其优、劣势所在,认为在目前体制、政策、规则等逐步理顺的背景下,区域间金融合作、互动已具备了良好的环境与条件。如何拓展思路,用科学发展观指导和加强两省一市间的金融合作与互动,对于加快长三角整体金融发展,形成长江三角洲的区域优势,具有重要意义。

**关键词** 长三角经济;金融合作与互动

2003年长江三角洲地区15城市地区生产总值突破2万亿元,达到22775亿元。从总量比重分析,2003年全国国内生产总值为116694亿元,长三角地区生产总值占全国的比重进一步提升,达到19.5%。从增长速度分析,长三角地区15个城市中最高增速为18.0%,最低的亦为11.8%,分别高于全国平均水平8.9和2.7个百分点。面积只占全国约1%,却创造了全国近20%GDP,优势无以伦比:集“黄金海岸”和“黄金水道”于一身,产业布局得天独厚,人才资源相对丰富,长三角已经成为拉动全国经济增长的重要贡献地区。

## 一、苏浙沪经济实力对比及金融特点分析

### 1. 苏浙沪15城市综合经济实力的比较

上海经济总量稳居首位,江浙两大领域各具优势。上海起着引领这一地区经济发展的“龙头”作用,各项主要经济指标遥遥领先,稳居首位,对长江三角洲地区城市联动发展起着举足轻重的作用。从15城市综合经济实力的比较看,除上海外,江苏略强于浙江(表1~表3)。

根据2003年情况,长三角15个城市已形成你追我赶的竞争格局。

在经济增速上:江苏参差不齐,苏州为15城市

表1 第一层次各城市综合实力对比

城市	国内生产总值 (亿元)	三次产业 比重	财政收入 (亿元)	人均 GDP (元/人)	财政收入 占GDP 比重(%)
上海	4950.8	1.7:47.6:50.7	195.6	37382	40.3
苏州	1760.3	5.2:56.8:38.0	208.9	30384	11.9
杭州	1568.0	7.1:50.6:42.3	188.5	25074	12.0
无锡	1360.1	4.0:55.2:40.8	141.9	31248	10.4
宁波	1312.7	7.6:54.8:37.6	190.3	24213	14.5
南京	1150.3	5.1:47.6:47.3	204.8	20597	17.8

表2 第二层次各城市综合实力对比

城市	国内生产总值 (亿元)	三次产业 比重	财政收入 (亿元)	人均 GDP (元/人)	财政收入 占GDP 比重(%)
绍兴	822.5	9.8:58.1:32.1	62.4	18997	7.6
南通	809.3	16.8:48.5:34.7	66.8	10329	8.2
常州	672.9	7.0:56.6:36.4	75.3	19704	11.2
嘉兴	604.3	10.5:55.2:34.3	53.5	18223	8.9
扬州	505.5	13.3:48.7:38.0	40.7	11205	8.1
镇江	502.7	6.6:55.3:38.1	40.8	18852	8.1

收稿日期:2004年12月

作者简介:施书芳,经济学硕士,高级工程师,研究方向为区域经济。

表3 第三层次各城市综合实力对比

城市	国内生产总值 (亿元)	三次产业 比重	财政收入 (亿元)	人均 GDP (元/人)	财政收入 占GDP 比重(%)
泰州	450.0	15.3:48.0:36.7	38.5	8 958	8.6
湖州	385.0	13.1:53.9:33.0	29.5	15 031	7.7
舟山	126.7	26.1:34.1:39.8	12.4	12 893	9.8

最快,增幅达17.5%,稳居长三角首位,南通、扬州、泰州增速较低;浙江各市增幅相对均衡,最高为嘉兴,列长三角第二位;上海增幅为长三角最低。

在地方财政上:收入总量列前5位的分别是上海(459.1亿元)、苏州(96.6亿元)、南京(92亿元)、杭州(79亿元)、宁波(70.6亿元),增幅列前5位的分别是扬州(41.2%)、湖州(39.9%)、苏州(39.4%)、上海(38.2%)、无锡(37.7%)。

在利用外资上:苏州取代上海成“老大”,江苏整体实力增长快于浙江、上海。江苏8市为71亿美元,同比增长68.9%;浙江6市为19.3亿美元,同比增长63.7%;上海为33.4亿美元,同比增长44.5%。在经济开放度上,苏州、上海与其他13市悬殊较大。2003年以来,长三角利用外资渠道进一步拓宽,经济开放度全面提高,上半年整个长三角地区经济开放度达到105%,其中苏州名列第一,达201.7%,为长三角地区平均水平的2倍;上海列第二,为155.2%,为长三角平均水平的1.5倍。苏州、上海两市的进出口总值和利用外资占据了长三角的半壁江山,分别为长三角的64%和55%,从而提升了整个长三角的经济开放度,而其他13市的经济开放度则低于长三角的平均水平。

在外贸依存度、出口依存度、国际投资开放度上:苏州三项指标均居第一;上海的外贸依存度和出口依存度二项指标居第二,国际投资开放度居第四位。

在城镇居民收入、消费上:江苏远低于沪浙。上海上半年人均可支配收入超7409元,居长三角榜首。浙江5市居民平均可支配收入为6753元,江苏为5306元,比浙江低1447元,江浙两省居民收入的差距仍十分明显,但增幅江苏高于浙江。2003年14城市居民家庭收入中增幅居前三位的城市是苏州、嘉兴和无锡。江苏8市平均增长12.7%,比浙江5市平均增幅高2.9%,比上海市高4.7%,表明江苏

省正逐渐缩短居民收入与上海、浙江地区的差距。

居民平均消费水平最高的是上海市,上半年人均消费支出达5398元,浙江5市为4542元,江苏8市为3557元,上海和浙江比江苏平均水平分别高出1841元、984元。

在江苏“沿江带”与浙江“杭州湾”核心竞争力上:江苏首次领先。除上海的“173计划”外,“沿江开发战略”和“环杭州湾产业带”分别是苏浙的省政府级战略。2004年上半年,江苏沿江城市主要经济指标增长速度全面高于浙江环杭州湾城市,江苏沿江城市在长三角地区中的经济份额提高。

2003年上半年,江苏省沿江8城市实现国内生产总值4667亿元,同比增长14.7%;浙江省环杭州湾6城市实现国内生产总值2846亿元,同比增长14.2%,江苏8市高于浙江6市0.5个百分点,占长三角总量的比重由2002年的43%提高到45.1%。

从江浙两省体现核心竞争力的消费、投入、出口三大指标的比较看,上半年江苏沿江8市高于浙江6市3.1个百分点;全社会投资,江苏8市增长高于浙江6市34.1个百分点;上半年江苏8市外贸出口同比增长高于浙江6市8.3个百分点。

2. 苏浙沪金融质态比较

(1) 整个金融系统比较(表4,数据取自2003年6月30日)

分行	各项存款	各项贷款	三项贷款	三项贷款占比	比年初增加
上海	2 910.45	2 211.78	106.3	4.81	-0.42
浙江	2 309.36	1 750.33	52.09	2.98	-1.06
江苏	2 468.67	1 855.87	278.27	14.99	-3.13

在金融市场方面,上海具有突出的优势。目前全国性的5大金融市场设在上海:证券市场、外汇市场、货币市场、票据市场、黄金市场。中国银联,工商银行票据中心,建设银行信用卡中心,全国97家城市商业银行资金清算平台,工商银行、农业银行、中国银行和汇丰银行的数据处理中心等一批有重要市场影响力的金融机构相继落户上海。金融业对上海经济增长的贡献度连年提高,已形成中外资银行共同发展的良好局面。

江苏金融与浙江相比,一是存、贷款余额大,但增长速度不如浙江快,浙江省金融机构各项存款、贷款增长率高于全国平均水平4.9和7.9个百分点;二

是金融企业利润增幅快于浙江,浙江金融机构实现本外币利润增幅为33%,江苏为45.61%,高出浙江12.61个百分点。

(2)工行系统内比较(表5、表6,数据取自2003年6月30日)

就苏浙沪工行比较而言,上海工行在各项存款、中间业务收入、综合效益等方面均居首位,特别是在中间业务的代理业务、银行卡业务、投资银行业务上具有明显优势,这表明上海工行在加快业务调整、推进管理机制整合、金融创新等方面具有较强的经营活力。

浙江分行在资产质量、中间业务收入、综合效益等方面均好于江苏分行,其中资产质量居苏浙沪首位,三项贷款比上海分行低1.83个百分点,比江苏分行低12.01个百分点。浙江分行的综合效益比江苏分行高10.16亿元。可见江苏分行在资产质量和综合效益上与上海和浙江分行具有较大差距。

(3)四大国有商业银行同业比较(表7~表9,数据取自2003年6月30日)

上海无论存款、贷款、利润收入,工商银行均居农行、建行、中行之首,“老大”地位稳固。浙江工行在各项存、贷款及占比上排当地四大银行第一位,在利润上比建行少3.26亿元,居第二。江苏工行存、贷款上均超过其他三行,但农行、建行追得很紧,已接近工行;在利润上建行最高,为11.49亿元,农行已超过工行2.02亿元,为7.79亿元,工行排在第三位,为5.77亿元。

## 二、长三角金融合作互动的内在需求和动力

1.上海要确立国际金融中心的地位,需要以江浙的经济为依托

改革开放以来,上海以浦东开发开放为龙头,带动长江流域的开发开放,成功实现体制转型和经济起飞,呈现出前所未有的发展势头:经济连续十年保持两位数的增长速度,且波动幅度较小;整个1990年代实际吸收外资累计达到456亿美元,相当于印

表6 综合效益指标的比较

人民币亿元

分行	帐面利润		封闭利润		利息回收率		收益成本比	
	本期	排名	本期	排名	本期	排名	本期	排名
上海	20.92	2	34.29	2	98.09	2	14.13	34
浙江	15.66	3	26.17	4	99.04	1	17.92	33
江苏	5.50	4	16.21	5	85.41	8	21.34	30

度引进外资的总额;相继建成了市内快速立体交通网、联系周边的高速公路网、国际航空港、国际信息港。2001年2月国务院批准了上海的城市规划,把上海定位为国际经济、金融、贸易和航运中心。然而按照国际标准,称得上国际经济中心城市,其GDP必须占全国GDP的15%左右。据测算,如果按照现行的行政区划,上海市的GDP要达到15%的比例大约还需要40年;但如果把江、浙、沪的16个城市作为一个城市群来看,目前整个长三角已经创造出占全国22.1%的国内生产总值。因此,上海要确立国际经济中心的地位,离不开江浙这两个重要组成部分。

国际大都市是以金融中心、跨国公司总部所在地、国际性机构的集中地、第三产业高度发展、主要制造业中心、国际性的港口贸易、世界交通的重要枢纽、城市人口和城区规模等为必要前提。以纽约计,它的GDP值单拿出来可以在全世界国家中排位第14,超过澳大利亚;如果将美国5个最大的城市合起来看做一个国家,它在全世界可以达到第四名,仅次于美国、日本和德国。作为社会能量的聚合体,国际大都市对全球技术、资金、人才流动的控制功能超出了国家的范畴,城市高度职能化,服务于全世界,成为世界经济市场体系中的控制点。在本国区域内,它是绝对的区域中心。从这个层面来看,中国未来的国际大都市上海必须以长三角都市圈为依托。

全球国际化程度高的城市,服务业在其国民生产总值中所占的比重都在70%以上。上海的金融服务和航运实力暂时领先于全国城市。世界几大洲的

表5 中间业务收入项目比较表

人民币万元

分行	结算业务	代理业务	银行卡业务	信息服务业务	担保及承诺业务	基金业务	投资银行业务	其他中间业务	中间业务收入
上海	4 788	10 752	5 209	385	438	27	1 654	1 196	24 449
浙江	5 076	1 799	2 650	9	274	35	111	3 674	13 628
江苏	4 949	2 234	1 827	30	72	4	504	3 851	13 471

表7 各项存款余额占比的比较

人民币亿元

地区 名称	各项存款余额					各项存款余额占比			
	合计	工行	农行	中行	建行	工行	农行	中行	建行
上海	6 967.76	2 910.48	1 595.83	670.68	1 790.77	41.77	22.90	9.63	25.7
浙江	7 595.34	2 710.38	1 982.91	1 021.70	1 880.37	35.68	26.11	13.45	24.76
江苏	8 303.6	2 486.67	2 439.15	1 408.97	1 968.82	29.95	29.37	16.97	23.71

表8 各项贷款余额占比的比较

人民币亿元

地区 名称	各项贷款余额					各项贷款余额占比			
	合计	工行	农行	中行	建行	工行	农行	中行	建行
上海	5 366.51	2 211.77	1 198.66	615.65	1 340.42	41.21	22.34	11.47	24.98
浙江	6 273.33	2 048.05	1 679.39	968.81	1 577.09	32.65	26.77	15.44	25.14
江苏	5 988.04	1 855.87	1 572.28	1 126.92	1 432.96	30.99	26.26	18.82	23.93

表9 本年利润比较(数据取自2002年12月)

人民币亿元

地区	利 润					排 名			
	合计	工行	农行	中行	建行	工行	农行	中行	建行
上海	68.27	34.95	10.62	0.69	22.03	1	3	4	2
浙江	49.17	17.76	6.93	3.45	21.02	2	3	4	1
江苏	30.36	5.77	7.79	5.31	11.49	3	2	4	1

156家外资金融机构进入了上海,看似“亚洲华尔街”,但与纽约的380家相比还有较大差距。国际经济中心城市的GDP大多在1000亿美元以上,目前上海还达不到;上海第三产业占国民生产总值比重达到50%~60%,与国际经济中心城市相比明显偏低。因此这一战略目标的实现,既需要又必然会与长江三角洲城市群(带)的形成和发展相辅相成。

2.江浙要实现跨越式发展需要接受上海的经济辐射

积极推进长三角经济一体化,必将促进沪苏浙三地资源共享、优势互补、互利共赢、共同发展。对江浙来说,接轨上海,有利于打造国际制造业基地,参与国际资本循环;有利于吸引更多的世界500强企业到江浙投资并设立研发机构;有利于吸引国际资本,加快改变产业结构的进程,发展自己的支柱产业,并以利用外来资本为契机,更好地利用国际的人才、资源、开发中心、销售网络,使江浙的产业结构、人才结构、资本结构乃至区域结构得到调整。

另外,呼应浦东,实施新一轮江苏沿江开发和浙江杭州湾开发战略,是江浙调整生产力布局的一个重要内容。江浙可充分借助上海作为东亚重要的国际经济、金融、贸易、航运中心的功能,加强与上海的

合作,通过上海这个窗口更好地走向世界,实现双方的互利共赢。加快沿江开发和杭州湾开发,有助于充分发挥黄金水道的综合优势,形成承接国际制造业向江浙地区转移的高水平载体,构筑承接国际资本和产业转移的新平台,使国际产业和资本加速向长江三角洲地区转移。

另外,上海拥有全国性金融市场之一的中国外汇交易中心和全国性银行间拆借中心,已拥有了与西方一样的现代金融制度;金融业已成为上海的支柱产业,占GDP的比重达18%以上。上海金融中心物理架构已形成,并形成多元化、体系化格局;由资本市场、货币市场、外汇市场、保险市场、商品期货市场等组成的全国金融市场体系已在上海基本建成;金融开放度列全国之首;金融环境安全,金融资产质量与经营效益名列前茅,金融中心的地位基本确立。

利用上海金融资源与强劲的市场辐射功能,尽快融入长三角经济、金融联合建设,是江浙难得的重大发展机遇。融入长三角,利用上海金融中心的辐射作用,对江浙银行业最大的收益在于能够零距离地引进更为先进的金融企业管理理念、先进的现代银行管理经验和业务种类,融上海乃至全球智慧于江

浙地方金融,提高金融服务水平和金融创新能力;有利于更为便捷地走向国际金融市场,提高国际竞争力,从而在金融业相互学习与合作中迎来更大的发展机会,迅速完善自己。

再者,随着长三角金融合作网和建设金融基础设施平台呼之欲出,金融监管管理体制、国有商业银行运行机制、金融法律法规等将在不断调整中更加规范,更具国际化特征。区域内资金、人才、信息的自由流动将极大地促进整个区域金融的快速发展,银行业、证券业、保险业共同推动着长三角金融市场向一体化、多元化、综合化方向发展,逐步形成你中有我、我中有你的金融市场体系,为江浙金融实现外延化发展提供了良好的机遇和经营发展的“软环境”。人民币的利率、汇率将逐步走向市场化,资本项目即使仍未完全放开,受到限制的资本交易项目也将越来越少,江浙可以在金融合作与互动中,利用内地及海外市场,积累国际化操作经验,拓展和创新金融业务,吸引以外资为背景的优质客户,为国内外客户提供综合金融服务,这将为长三角经济建设注入新的活力。

### 三、对长三角金融合作互动的对策建议

#### 1. 用市场机制来化解“区划壁垒”

目前金融机构的行政区划所形成的“区划壁垒”是长三角实现金融互动的最大障碍。长三角存贷款增量占到全国的1/3,但80%的浙江中小企业渴求资金,而上海银行业却承受着几千亿元的存贷差压力,两地在资金上难以取长补短。据统计,目前长三角经济总量已占全国的17%,区域内银行客户的经营活动已经打破区划的藩篱,但“政策壁垒”则严重阻碍了金融资本的流动。尽管中小银行和外资银行跨区域经营的特点十分突出,但占70%~80%市场份额的国有商业银行因为机构多、摊子大,各分行基本处于独立经营的状况,跨省市合作及跨行合作阻力重重。又由于人民银行部分大区行的设置与经济区域的范围并不一致,已经在一定程度上加大了政策协调的难度和信息传递的成本。通过政府提供法规和政策支持的办法来解决行政区划带来的难题是比较理想化的方式,但在现有经济区域划分范围的管理模式和法律框架下,通过市场疏导的方式来解决银行间信息割裂现象,化解“区划壁垒”的阻碍,是一条捷径。

做大“长三角金融”,关键是加速区域从行政区

经济到都市圈经济的转变,在机制上走向联合和互动。在现有行政区、金融组织体系不变的情况下,一是在结构调整时应注意整体性、市场协调性;二是在辐射与接受辐射的互动中加强城市之间的关联性;三是根据科学发展观因地制宜、扬长避短,决策强调科学性和协调性;四是着眼于增强后劲,发展注重国际性和整体最优性,从而在实现跨区域资源配置和资源共享方面争取质的突破,形成以利益为纽带的共同繁荣格局。应从长三角经济、金融全局出发,着眼于构筑区域金融总体优势。首先建立两省一市的利益协调机制,统一业绩考核标准、人力资源调配系统,建立供查询和决策分析用的集成化长三角金融数据共享系统,使“长三角”金融联合迅速走向行动务实。一方面要依靠“市场之手”推进区域经济发展,另一方面还要依靠“政府之手”的宏观调控作用。充分发挥市场配置资源的作用,调整长三角区域的产业布局;消除不合理的行政干预,为金融要素的自由流动营造良好环境;促进区域统一金融市场的形成、完善和发展;构建系统集成的技术创新体系,形成金融联合网络;协调区域联手进行金融环境整治,实现区域可持续发展。

#### 2. 用区域制度推进长三角区域合作与互动

长江三角洲区域合作发展,从“对区域内存在利益矛盾甚至已经存在利益冲突的问题进行协调”这层意义来看,长江三角洲地区政府协调机制尚未取得实质性的突破,长江三角洲区域合作目前缺乏合作制度的框架。目前在人事、工商、商检、旅游包括金融领域的市场机制已经比较成熟,相关各方利益矛盾不大,合作协调的氛围良好可塑。但应该意识到长江三角洲地区建立完整的合作体系还需要经历一个逐步推进的过程,在目前协商建立合作制度的探索中指望治理体系的完备还不够现实,但通过协商形成一些有效的合作制度,然后再逐步扩大合作的范围相对容易实现。

(1)由参与者的策略互动产生合作制度。区域合作制度必须通过参与者自愿、平等和充分的磋商,最后形成合作制度。

(2)以各参与方整体利益的平衡为前提。区域合作制度的互利表现为各参与方整体利益的平衡。区域合作制度应该是互利的,区域金融联动带来的收益在整个长三角地区共同享有。认真权衡上海及其他城市之间的利益分配问题是长三角金融合作的长

久之计,因此利益均衡问题应纳入区域合作制度的安排之中。

(3)通过合理的制度安排形成共赢互利。区域合作制度必须是互利的,且这种互惠互利、共同受益应让参与者能够切实体会到,这是合作能否取得实际效果的基础。此外,区域合作制度需要对参与者具有某种约束的制度,否则就不可能产生一种“共赢”的结果。

(4)合作协议可以具有某种灵活性。对于经济发展水平不平衡的地区,在保持区域经济政策方向基本一致的基础上,根据参与者经济发展水平的不同,可以允许一些政策以不同的速度进行实施,可以实行多数表决制的政策,甚至可以有一些“例外权”的附加条款,使合作协议具有一定的灵活性,这样能使发展不平衡的区域更容易达成合作协议。

### 3.用规范的市场游戏规则营造良性金融合作氛围

从提高金融机构运作效率、提高金融资源配置效率的角度看,长三角金融资源共享需求是长三角金融合作与互动的重要推动力。正在构建的长三角金融合作框架,将推动区域内的金融合作达到新的高度,资金、人才、信息的自由流动,将极大地促进整个区域的快速发展。区域内资本市场、货币市场、外汇市场、保险市场、期货市场等金融平台将组建区域性中心,资金在区域内可以畅通无阻地流动;长三角区内金融领域将建立信息共享系统,对企业的资信评估等将形成统一标准,并构建统一的金融产品研发中心。在此过程中,应当支持和鼓励不同金融机构之间的合作与交流。要健全金融立法和自律机制,严格按国际金融“游戏规则”办事,形成强烈的法制氛围,通过建立游戏规则和公平竞争的机制来激活金融联动经济,尽快与国际惯例接轨,从法律和法规上营造对内对外双重开放的氛围和规范的环境,保障各种金融要素充分流动。

### 4.用区域规则缓解行政束缚

由于众多合作项目是相对分散的,如果用行政的手段进行长三角的跨地区协调,操作难度较大,政策协调和信息传递的成本较大,管理效率也较低。可以通过法规(协议或条约)的形式制定长三角各经济主体共同遵守的规则,利用法制的约束手段主导金融合作、互动活动的协调发展。对长三角来说,重要的是建立一套符合市场的区域规则,确定长三角共同市场的竞争规则,一是可以降低各地方政府行政

力量对市场的垄断,校正竞争秩序。市场经济下的社会活动,表现为“大市场,小政府”。企业是真正的主体,政府的作用在于培育、引导、规范和破除障碍。通过签定协议或条约等方式,可以在长三角地区建立一种以市场竞争为基础、非行政扭曲和垄断势力扭曲的竞争体系,逐步限制地方政府参与市场运作的市场主体功能,阻止单个企业、企业群体或者成员地区的地方政府在一体化市场内部创造那种有损于经济一体化的行为和壁垒,如行政垄断和地区封锁政策等,充分发挥金融资源配置功能,让金融企业沿着竞争的路线去经营,保证金融、经济运行的良好环境,激励金融企业在公平竞争基础上的创新。二是建立和健全统一的竞争规则,可以为推进长三角经济一体化提供重要基础,促进形成一套共同遵守的游戏规则,构建长三角区域金融统一的交流平台。

### 5.增强政府的调控和协调作用

(1)增强政府行为的科学性。增强政府的调控和协调作用,贯彻统筹兼顾的原则,重视长三角各城市金融的特点,加强广泛的磋商和交流,重大决策应广泛听取多方和专家意见,增强政府行为的规范性,在更高的层次和层面上协调区域金融合作进程中产生的各种矛盾,促进长三角金融合作互动协调发展。

(2)增强政府行为的公益性。政府应该提供区域内所有金融团体都能进行公平竞争的均等机会,实行普惠和非歧视原则。

(3)增强政府行为的透明性。建立能够让区域内各级金融机构方便地了解政府有关政策和方便地向政府提供意见的机制,形成有效的金融机构对政府重大决策的参与制度。

### 参 考 文 献

- 1 孙海鸣,赵晓雷.2003 中国经济发展报告.上海财经大学区域经济研究中心.上海财经大学出版社,2003
- 2 吴郁文.21世纪中国区域经济发展.中国轻工业出版社,2001
- 3 杨建文.2002—2003 上海金融发展报告.上海人民出版社,2003
- 4 朱镇华.发展中的上海金融市场.上海人民出版社,2002
- 5 William F. Credit Risk Rating System at Large U.S. Banks. Journal of Banking & Finance, 2001
- 6 Ohison J. Financial Ratio and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy (J). Journal of Accounting Research, 1980