

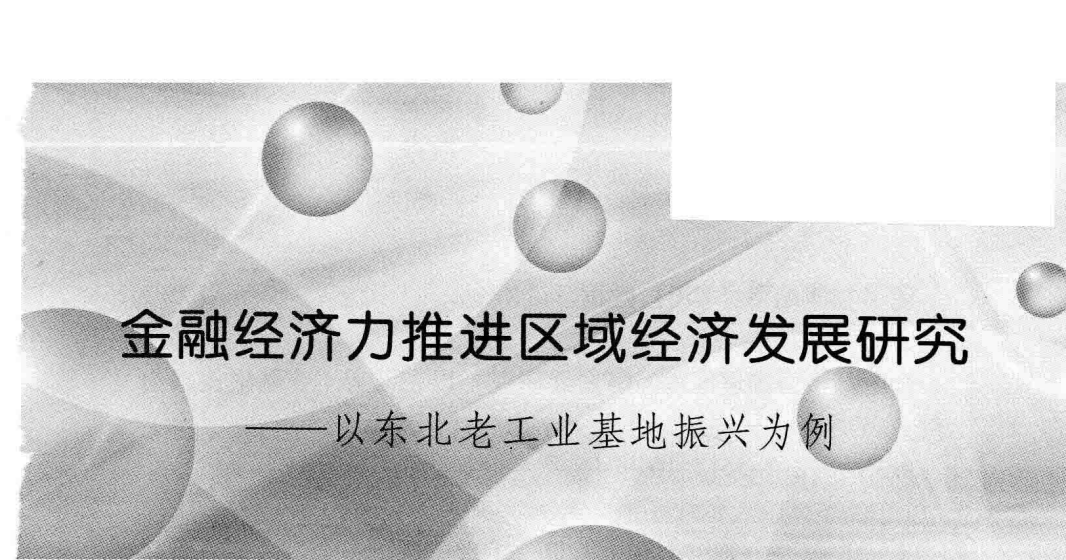
JINRONG JINGJILI TUIJIN QUYU JINGJI FAZHAN YANJIU
YI DONGBEI LAOGONGYE JIDI ZHENXING WEILI

金融经济力推进区域经济发展研究 ——以东北老工业基地振兴为例

齐 昕 著



东北大学出版社
Northeastern University Press



金融经济力推进区域经济发展研究

——以东北老工业基地振兴为例

齐 昕 著

东北大学出版社

© 齐昕 2015

图书在版编目 (CIP) 数据

金融经济力推进区域经济发展研究：以东北老工业基地振兴为例 / 齐昕著. — 沈阳：东北大学出版社，2015.8

ISBN 978-7-5517-1040-4

I. ①金… II. ①齐… III. ①地方金融—金融政策—研究—东北地区 ②区域经济发展—经济政策—研究—东北地区
IV. ①F832.73 ②F127.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 192421 号

出 版 者：东北大学出版社

地址：沈阳市和平区文化路 3 号巷 11 号

邮编：110819

电话：024-83687331 (市场部) 83680267 (总编室)

传真：024-83680180 (市场部) 83680265 (社务部)

E-mail: neuph@neupress.com

http: //www. neupress. com

印 刷 者：沈阳航空发动机研究所印刷厂

发 行 者：东北大学出版社

幅面尺寸：145mm × 210mm

印 张：6.375

字 数：176 千字

出版时间：2015 年 9 月第 1 版

印刷时间：2015 年 9 月第 1 次印刷

责任编辑：曹 明 潘佳宁

封面设计：刘江旸

责任校对：图 图

责任出版：唐敏志

ISBN 978-7-5517-1040-4

定 价：30.00 元

序

金融对国民经济的推动作用不言而喻。对东北老工业基地来说，金融资本发展具有特殊的重要意义。产业资本是东北老工业基地的传统优势，金融资本是东北老工业基地未来的优势，产融结合是东北老工业基地全面振兴的新支点。相对于产业资本的发展，东北老工业基地的金融资本发展滞后，在很大程度上制约了东北的振兴。因此，需要加快发展金融资本，以进一步推动东北老工业基地全面振兴。齐昕博士的《金融经济力推进区域经济发展研究——以东北老工业基地振兴为例》一书，恰正填补了国内关于这一问题研究的不足，因而有着重要的理论意义和现实意义。

长期以来，关于金融与区域经济发展关系的研究已有诸多国内外学术成果问世。然而多半基于宏观视角，侧重分析金融总量和结构对全国和区域层次经济增长的影响，较少从经济力的角度探索各种金融规模和质量状态形成的本质原因，也较少研究金融经济力作为一种全新的社会动力，成为推进新型工业化、新型城镇化和东北振兴的动力机制。齐昕博士从金融推动力的全新视角，初步尝试建立了金融经济力的分析体系和理论框架，我认为这一框架具有以下创新之处：

第一，通过理论与实践相结合的探索，创新性地提出了促进区域经济发展的金融经济力概念。该书将金融经济力定义为金融资源通过直接作用、自身的结构调整、

质量提升、业态变换或空间布局演进等形式转换升级非金融资源结构、提升其效率、组合方式和运行质量,进而推进实体经济发展的正向驱动力。在数值上来说,则表现为金融潜能对经济、社会和城市发展发挥的正向增长效应或空间溢出效应。以此为基础,构建了金融经济力体系,将其在区域经济发展中的作用形态具体化为:金融资源力、金融中介力、金融区位力、金融集聚力和金融辐射力这五大经济力,从而为东北老工业基地全面振兴提供了新的发展机制理论。

第二,应用金融经济力理论,丰富了振兴东北老工业基地的政策体系。该书认为金融经济力是推进东北老工业基地全面振兴的新动力,为此应积极创造条件,改善金融及其经济力运行的体制机制环境,制定一系列能够切实提高东北老工业基地振兴过程中产业结构与经济结构转变、城市化均衡可持续发展和社会进步平等的金融政策,将金融经济力及其发展政策的制定纳入到东北老工业基地政策制定范畴,这样就为东北老工业基地全面振兴提供了新的政策分析工具。

第三,运用空间计量分析方法和现代统计分析软件,全面测度了东北地区的金融潜能。通过分析金融经济的经济发展效应、城市化推进效应和社会发展效应,对东北老工业基地金融资本的发展现状及发展潜力,进行了实证分析,这对于正确评价金融资本对东北振兴前十年的作用以及新十年发展的潜能,具有十分重要的作用。

第四,尤其值得指出的是,该书对于发挥金融经济力的政策效应和对策性建议的分析。作者在对东北现行金融政策分析的基础上,适应东北振兴对金融经济力的需求,提出应注意发挥金融经济力的四大政策效应:一

是建设东北金融中心以发挥集聚效应；二是实行区域性融资政策以加大扩散效应；三是建设东北经济信息体系以形成中介效应；四是实行金融体制创新以实现稳定效应，并对此提出了一系列政策性建议。

随着东北老工业基地全面振兴向纵深发展，金融资本对东北振兴的渗透力将愈益增强：一方面，借助于金融经济力这种新型社会动力，对推动东北老工业基地全面振兴无疑具有战略意义；另一方面，金融资本或金融经济力对于东北振兴的作用也已日益凸显。因此，为促进金融经济力的成长、成熟和正效能的发挥，需要通过深化改革金融体制，优化经济发展的政策环境，使东北老工业基地产融结合的发展效应不断增强。可以相信，在制订东北振兴“十三五”规划，新型工业化和新型城镇化双轮驱动，制度创新和技术创新互动发展的进程中，金融经济力理论将逐渐发挥其应有的作用，并将对促进东北老工业基地全面振兴产生更大的经济和社会效益。

是为序。



2015年8月2日

前 言

金融促进经济发展的作用、功能和金融危机对经济发展的危害，正随着当代经济全球化、企业跨国化、经济金融化和城乡一体化进程而逐步成为社会各界所关注的焦点。相关实践已经证明，金融已由资本主义竞争时代的交易中介，转化为现代市场经济中由对发展的牵头、控制和影响作用表现的社会主导力量。伴随着现代金融的成长和完善，金融潜能已充分渗透到现代经济发展中的微观、中观和宏观层面，并形成经济系统中的金融经济力。对于金融经济力，若忽视其对经济、社会和城市化系统各个层面的渗透、不了解其作用功能，就无法避免金融风险带来的损害。只有正视和引导这种渗透，并使金融活动在国家政策指导下成为促进社会各层次实体经济高速、高效和可持续发展的一种经济力，才能更好地发展市场经济，这也是现代市场经济体系中经济分析和理论建树的重要任务。作为新中国的长子，东北老工业基地为中国宏观经济发展做出了重大贡献、夯实了现代中国的重工业基础。但在新常态下，东北区域经济运行却因金融结构 and 经济结构不相匹配、资源过度利用、体制机制、市场化程度不发达等原因而暴露出诸多不可持续性发展的矛盾，导致经济发展质量和增速明显降低，整个区域正承担着现代工业文明的发展代价，亟待再振兴。与此同时，消费、投资、出口等传统发展驱动力日渐式微，这就使挖掘金融潜能、培育金融经济力从而构

建东北区域金融中心日益成为转变传统经营思路、破解东北区域可持续发展难题的重要举措。为此，国家于2013年4月初出台了全国老工业基地调整改造规划（2013—2022年），明确提出老工业基地振兴的金融发展战略。随之对金融驱动东北再振兴的呼声日益升高。

本书依据振兴中国老工业基地需要金融在现代市场经济中发挥全面渗透和牵头作用，提出了金融经济力概念，认为其是由金融运行和运作而发生、作用于经济运行并受经济运行影响的社会形态。振兴东北老工业基地，必须使金融在与经济互动中产生金融经济力。在理论上应通过挖掘金融经济力的资金和资源配置功能，缓解企业和产业的投融资困境、提高资本运用效率并促进产业创新和产业结构转型升级，提升东北地区工业结构的高级度；通过挖掘金融经济力的空间集聚、中介和辐射功能，在帮助东北老工业基地提升规模经济、范围经济和关联经济效益的同时，提升东北地区的地方化经济和城市化经济效应，推进其城市转型、整合，构建东北三省城市群和巨型城市的行动机制，以实现创建经济、社会和环境三位一体的发展愿景。经过相关实证和理论研究发现，虽然同发达地区相比东北三省金融发展水平较差，但仍然形成了水平较高的金融潜能，为经济发展做出了一定贡献。这些金融潜在在大多数地级以上城市中因发挥经济增长效应和空间溢出效应而形成金融中介力和金融集聚力，并在省会等大城市中形成金融区位力和金融辐射力，带动城市之间经济和金融协同发展。这些业已形成的金融经济力，通过发挥一系列城市化推进效应和社会进步效应，驱动城市化模式转型升级、优化社会福利、推进社会转型。然而，金融经济力正效能的充分发

挥，有赖于强健的金融体魄、顺畅的传导渠道、适度的政策倾斜、监管严明的金融政策，以及与之相协调的金融市场和经济发展环境。在此基础之上，本书探讨了东北振兴过程中的金融政策，这些金融经济政策一方面反映了国家对于东北老工业基地振兴中充分发展金融、扩大金融经济力发挥空间的政策支持；另一方面也体现了对于金融运行、金融经济力形成，以及增强金融经济力效应的关注度在逐步上升。最后从增强金融潜能、顺畅金融潜能的传导渠道、综合提升金融经济力的经济发展效能、城市化助推效能和社会发展效能等角度，提出了提升东北地区金融经济力及其发挥水平的针对性建议。

随着中国市场化改革的深入，金融对区域经济发展的渗透力在逐步增强。为培育金融经济力的成长、成熟和正效能的发挥，需要通过深化金融体制改革、优化经济发展的政策环境，使金融经济力对区域经济的发展效应不断增强。相信在全面落实国家振兴老工业基地规划、在新型工业化和新型城镇化双轮互动的发展进程中，金融经济力理论将会发挥重要作用，展现其应有的理论建树和指导实践的学术价值。

著者

2015年5月

目 录

第1章 金融经济力的形成机制、表现形态与作用类型	1
1.1 金融经济力的理论前提	1
1.1.1 金融的量性增长、质性发展与成长	2
1.1.2 经济的增长和发展	3
1.1.3 处于不同运行阶段中的金融与经济互动关系	4
1.1.4 研究假设	6
1.2 金融经济力的概念诠释	7
1.2.1 金融经济力的概念界定	7
1.2.2 金融经济力的内涵与外延	9
1.3 金融经济力的形成机制	11
1.3.1 形成条件	11
1.3.2 形成原因	11
1.3.3 运行过程和运行机制	12
1.4 金融经济力的表现形态	16
1.4.1 时间维形态	16
1.4.2 空间维形态	19
1.4.3 时空维形态	22
1.4.4 运行机制形态	23
1.4.5 市场结构形态	25
1.4.6 规模范围形态	26
1.5 区域经济发展中金融经济力的作用类型	26
1.5.1 效应类型	27
1.5.2 空间作用类型	30

1.6 金融经济力的衡量指标	32
1.7 本章小结	32
第2章 东北地区金融与经济运行的状态分析	34
2.1 东北地区经济运行现状与振兴的优化路径	34
2.1.1 东北地区经济运行现状	34
2.1.2 振兴东北的优化路径：增加财产性收入	38
2.2 东北地区金融运行的时间维现状	43
2.2.1 资金的供求状态分析	44
2.2.2 金融体系运行状态分析	56
2.3 东北地区金融运行的空间维现状	59
2.3.1 金融资源的空间供求均衡状态分析	60
2.3.2 金融资源的空间格局及其集群特征	61
2.3.3 金融、经济重心的演进状态分析	69
2.3.4 东北地区资本配置效率测度	74
2.4 东北地区金融的经济发展作用实证分析	79
2.4.1 理论模型构建、指标选取与数据说明	80
2.4.2 黑龙江省经济发展因素分析	81
2.4.3 吉林省经济发展因素分析	86
2.4.4 辽宁省经济发展因素分析	87
2.4.5 东北三省金融的经济发展作用综合分析	88
2.4.6 东北三省金融的经济发展作用对比分析	88
2.5 本章小结	90
第3章 东北地区金融潜能及其经济力的实证分析	92
3.1 东北地区地级以上城市的金融潜能测度	92
3.1.1 模型建立及变量选取	92
3.1.2 金融潜能的测度结果	97
3.1.3 金融潜能分析	106
3.1.4 金融潜能的空间格局及集群特征	109

3.2 东北地区综合金融实力的评价与分析	112
3.2.1 指标选取	112
3.2.2 综合金融实力评分及排名	113
3.3 东北地区金融潜能的经济增长效应分析	119
3.3.1 模型构建与变量选取	119
3.3.2 结果及实证分析	120
3.4 东北地区金融潜能的空间溢出效应分析	125
3.4.1 东北地区金融潜能的空间相关性分析	125
3.4.2 模型构建与适用性判别	126
3.4.3 变量选取、数据处理及结果分析	128
3.5 东北地区金融经济力的形成	131
3.5.1 金融经济力形成的金融潜能基础	132
3.5.2 金融经济力形成的效应发挥基础	132
3.6 本章小结	135

第4章 东北振兴中金融经济力的区域经济、城市和社会发展 效应分析

4.1 东北振兴中金融经济力的区域经济发展效应	136
4.1.1 资本引导和创新引领	137
4.1.2 转换升级产业结构	138
4.1.3 优化资源配置	139
4.1.4 推进区域经济一体化进程	140
4.2 东北振兴中金融经济力的城市化推进效应	141
4.2.1 东北振兴中的城市化与经济发展	141
4.2.2 金融经济力推进“城”经济发展机制及效应	143
4.2.3 金融经济力推进“市”经济发展机制及效应	146
4.2.4 金融经济力推进城市化经济发展机制及效应	147
4.2.5 金融经济力的城市发展效应	148
4.3 东北振兴中金融经济力的社会发展效应	150
4.4 东北振兴中金融经济力发展的体制机制转型诉求	151

4.5 本章小结	153
第5章 东北振兴中发挥金融经济力发展效应的政策趋势	154
5.1 东北现行金融政策探析	154
5.1.1 东北振兴中的金融政策	155
5.1.2 东北金融政策的效果简析	157
5.2 东北振兴对金融经济力的需求	158
5.3 东北振兴中形成金融潜能、提升金融经济力质量的政策思路	159
5.3.1 提升金融潜能的政策思路	159
5.3.2 顺畅金融潜能传导渠道的政策思路	161
5.4 东北振兴中发挥金融经济力效应，促进经济发展的政策思路	162
5.4.1 集聚效应：建设东北金融中心	162
5.4.2 扩散效应：东北区域的融资政策	166
5.4.3 中介效应：东北经济信息系统的建设	169
5.4.4 稳定效应：东北金融体制的建设	170
5.5 东北振兴中发挥金融经济力城市化推进效应的政策思路	170
5.6 东北振兴中发挥金融经济力社会发展效应的政策思路	172
5.7 本章小结	172
第6章 结论与展望	174
参考文献	177
后 记	189

第1章 金融经济力的形成机制、表现形态与作用类型

金融在其运行过程中逐步形成金融潜能。作为现代经济的核心，金融作用于经济运行，本质性地表现为金融潜能对经济运行的作用。由于经济与社会和城市系统存在密切关联，金融潜能作用于经济运行这一过程，将影响到社会、经济以及城市化的运行状态。这种由金融潜能作用于经济运行所产生的影响，称为金融潜能的经济运行效应，外在表现为金融的经济运行效应。其中，能够产生经济、社会正效应的金融潜能便是金融经济力。由此可见，金融经济力的形成，囊括金融经济运行，体制机制环境，社会城市范畴，时间、空间以及时空维度演进等多重因素，具有相当的复杂性和抽象性。

鉴于上述原因，本章在分析金融经济力理论前提，即金融与经济运行的基础上提出金融经济力概念。探讨金融经济力的形成机制、表现形态以及在区域经济发展中的作用类型。

1.1 金融经济力的理论前提

金融经济力的形成基础、载体或者说理论前提，包括金融运行的演进阶段，即金融的量性增长、质性发展以及质、量兼备的成长与经济运行的演进阶段，即经济的量性增长、质性发展以及包容性增长。之所以这样说，是因为金融作用于经济运行所发挥的效应，随金融潜能的不断演变而变化；与此同时，经济运行所能够吸收的金融潜能效应的多少，也取决于其自身所处的演进阶段以及与金融运行的协调程度。实践证明，当二者处于不同运行

阶段，金融对经济产生的作用将不同，由此产生的社会、经济以及城市化效应也会不同。

1.1.1 金融的量性增长、质性发展与成长

金融的量性增长、质性发展与质量兼备的成长，这三个逐步高级化的阶段是对于金融运行与演进过程的静态划分。如果将这里的金融理解为广义金融，即在层级上包括基础、中间和高级层次的金融资源；或在所属空间上包括城市、区域和国家层级的金融资源，那么不同划分视角下的各层次金融资源都将在各自不同的初始禀赋水平之下沿着这三个阶段动态演进。

金融的量性增长为在同一时点或时间段内金融资产规模的增长速度快于国民财富规模的增长速度的阶段，更大程度是在描述金融在发展规模与发展速度上的量性状态。金融的质性发展为在金融运行法律和市场交易较为完善的条件下金融对经济发展推进作用增大，即金融结构的变化、金融市场的完善以及金融资源的配置效率和使用效率的提升。这涉及两方面内涵，即金融结构的变化和金融市场的完善与金融资源的配置和使用效率的提升，更注重概括金融运行的质性状态。而金融成长作为兼备金融量性增长和质性发展特征的阶段又包含两层含义。一方面，金融的量性增长只有作为质性发展的结果才是有效的；脱离发展谈增长如同脱离质变谈量变一样无意义。另一方面，金融量性增长也是衡量金融发展绩效的基本指标。^① 金融成长的高级化阶段兼顾金融体系的完备性、金融政策制度的完善性以及金融服务的普惠性与共享性，称为金融的包容性成长阶段。当然，上述阶段特征也可能同时出现于同一金融运行阶段之中。

上述为提出金融经济力概念，铺垫了金融运行基础或者称之为主体基础。因为没有金融运行，便不会存在金融经济力的发出

^① 张杰. 中国金融成长的经济分析 [M]. 北京: 中国经济出版社, 1995: 1

主体,也就不会形成金融潜能。

1.1.2 经济的增长和发展

在发展经济学理论中,对于经济增长与经济发 展的系统性辨析已很完备。熊彼特(Joseph A. Schumpeter)认为:经济增长只是一种“自然数据”的量的变化,没有产生“在质上是新的理 象”,因此并不构成经济发展。^①金德尔伯格和赫里克(Kindleberger, Herrick)认为:经济发展包括更多的产出和这种产出所依赖的技术体制安排上的变革,而经济增长只包括前者。^②苏布拉塔·贾塔克(Su Burrata Ghatak)认为:增长与发展未必是一码事,也许存在增长而没有发展。采用人均实际收入增长率来衡量经济发展不能令人信服。经济发展还需要由其他指标来补充。比如国民健康与教育程度、不同阶层之间的收入分配状况、人民参与国家管理的程度以及分权程度等。^③由此可见,学术界认为经济增长在更大程度上强调经济运行的量和速度的增加;而经济发展则包括体制机制、结构、社会、环境以及民生等要素综合高级化的过程,是经济增长的高级阶段。经济发展的高级化阶段既兼顾数量增长和质量提升的可持续性,也兼顾对于增长和发展收益的共享性与公平性,称为经济的包容性增长阶段。

这也证明了因为金融与经济运行特别是处于城市和区域系统中的金融与经济运行具有初始禀赋各异、地域空间异质以及政策制度、市场环境的行政区划等特殊 性,虽然在静态上金融运行与经济运行的阶段具有较 高程度的相似性,但处于不同运行阶段中的二者却可能产生不同的关系。

如图 1-1 所示,实线表示经济运行过程,虚线表示金融运行过程。金融运行与经济运行分别经历量性增长、质性发展、质量

① 熊彼特. 经济发展理论 [M]. 北京:商务印书馆,1990:71.

② 金德尔伯格,等. 经济发展 [M]. 上海:上海译文出版社,1986:5.

③ 苏布拉塔·贾塔克. 发展经济学 [M]. 北京:商务印书馆,1989:18 -

兼顾的成长再到包容性成长的过程。在动态的运行过程中，每个阶段可能也兼有其他阶段的特征。例如，量性增长阶段也可能存在质性发展。在特定时间段内，经济与金融二者的运行过程既可能同步也可能不同步。

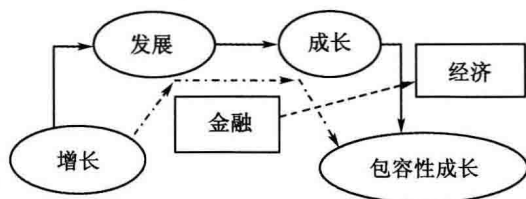


图 1-1 金融与经济嵌套运行关系图

上述为提出金融经济力概念铺垫了经济运行基础或者说受体基础，因为如果没有经济运行，金融潜能便不会产生经济运行作用，更不会产生经济发展效应。

1.1.3 处于不同运行阶段中的金融与经济互动关系

一般而言，处于不同运行阶段中的金融与经济作用各异。但从宏观视角理解，二者的互动关系主要包括以下两个方面。

1. 金融：驱动或阻滞经济运行的力量

金融是驱动或阻滞经济运行的力量，以金融为主体探讨金融的量性增长、质性发展和成长对经济的量性增长和质性发展的影响。纵观世界各国经济发展史，金融与经济产生的时序性各不相同，但多数国家是经济增长的需求引致金融产生。

在金融与经济同处于量性增长阶段的时期里，假设金融因经济需求而产生，那么若金融相比于经济具有更快的增长速度，这一时期的金融增长将驱动经济增长；而若金融总量无法满足经济增长所需求的规模，并且增长速度同比低于经济运行所需要的金融增长速度，则将阻滞经济增长。在这一时期，金融服务于经济主要分为以下几个阶段。

最初，以金融资产规模扩大为特点的金融量性增长，满足经济增长初级阶段对货币的需求。继而，伴随交易、城市商流和市