

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XU

AN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU

JINGGUAN XUESHU WENKU



经管学术文库

JINGGUAN XUESHU WENKU

海峡西岸经济区 金融生态 优化问题研究

杜朝运 著



厦门大学出版社

XIAMEN UNIVERSITY PRESS

J I N G G U A N X U E S H U W E N K U



经 管 学 术 文 库

海峡西岸经济区 金融生态优化问题研究

杜朝运 著



厦门大学出版社

XIAMEN UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

海峡西岸经济区金融生态优化问题研究/杜朝运著. —厦门: 厦门大学出版社, 2008. 6

(经管学术文库)

ISBN 978-7-5615-2981-2

I. 海… II. 杜… III. 金融-研究-福建省 IV. F832.757

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 019176 号

厦门大学出版社出版发行

(地址: 厦门大学 邮编: 361005)

<http://www.xmupress.com>

[xmup @ public. xm. fj. cn](mailto:xmup@public.xm.fj.cn)

厦门昕嘉莹印刷有限公司印刷

(厦门市前埔东路 555 号 邮编: 361009)

2008 年 6 月第 1 版 2008 年 6 月第 1 次印刷

开本: 889×1194 1/32 印张: 10 插页: 2

字数: 270 千字 印数: 1~2 000 册

定价: 22.00 元

如有印装质量问题请与承印厂调换

厦门大学吕振萬书籍出版基金

“厦门大学吕振萬书籍出版基金”是由吕振萬先生捐资 100 万港币创立的，用于资助厦门大学教师出版他们的专著及优秀教材。

吕振萬先生 1924 年出生，祖籍福建省南安市水头镇。1945 年毕业于中国朝阳大学（现中国人民大学）经济系，攻读经济学与法学。毕业后赴海外开拓事业，取得巨大成功。他不仅事业有成，而且在经济学及工商管理学学术上具有独特的理论见解，体现了现代大企业的先进管理思想，立有专著，发表了不少很有深度的文章。被聘为厦门大学 and 中国人民大学客座教授。

吕振萬先生热爱祖国，热爱家乡，改革开放伊始，他就率先回国投资，先后在国内创办了 30 家现代化企业和成片的综合开发区，潘龙开发区的成功就是个典范。

吕振萬先生不仅是一位兼有现代化企业管理理论和管理艺术的企业家，而且不忘造福社会。他很重视企业管理和经济效益，但他更重视人才和关心教育事业，在福建省捐资近一亿港币，为教育事业作出了重大贡献。

目 录

导论	(1)
第一章 金融生态的理论分析	(9)
第一节 金融生态内涵解读	(10)
第二节 金融生态系统与自然生态系统比较	(17)
第三节 金融生态的考察对象	(22)
第四节 金融生态的衡量指标体系	(27)
第五节 金融制度资源与金融可持续发展	(35)
第六节 循环经济与绿色金融	(42)
第二章 海峡西岸经济区金融生态的现实考察	(47)
第一节 经济基础层面的考察	(47)
第二节 金融发展层面的考察	(57)
第三节 社会环境层面的考察	(75)
第三章 海峡西岸经济区与长三角金融生态比较	(90)
第一节 经济基础层面的比较	(91)
第二节 金融发展层面的比较	(98)
第三节 社会环境层面的比较	(109)
第四章 海峡西岸经济区与珠三角金融生态比较	(121)
第一节 经济基础层面的比较	(122)
第二节 金融发展层面的比较	(130)
第三节 社会环境层面的比较	(141)
第五章 个案研究:厦门金融生态分析	(154)
第一节 厦门金融生态之经济基础	(154)
第二节 厦门金融生态之金融发展	(165)

第三节	厦门金融生态之社会环境·····	(180)
第六章	城市金融生态比较:厦门与泉州、深圳、宁波·····	(193)
第一节	厦门金融生态 VS 深圳金融生态·····	(193)
第二节	厦门金融生态 VS 宁波金融生态·····	(211)
第三节	厦门金融生态 VS 泉州金融生态·····	(222)
第七章	区域视角:优化海峡西岸经济区金融生态的对策·····	(236)
第一节	夯实经济基础·····	(237)
第二节	促进金融发展·····	(252)
第三节	优化社会环境·····	(265)
第八章	整体视角:我国金融生态存在的问题及政策建议·····	(277)
第一节	优化金融生态主体·····	(277)
第二节	改进金融生态调节机制·····	(283)
第三节	改善金融生态环境·····	(298)
参考文献	·····	(309)
后 记	·····	(313)

..... 导 论

金融生态是一个仿生概念,它把自然生态学的理论研究成果应用于金融领域,从生态学的视角对金融系统进行考察,可以得出许多有益的启示。当前福建正在大力推进海峡西岸经济区建设和全面建设小康社会,如何客观评估海峡西岸经济区的金融生态,如何改进和优化海峡西岸经济区的金融生态,对于海峡西岸经济区的全面繁荣有着至关重要的作用。作为本书的开篇,本章首先明确课题的研究对象和研究意义,接着勾勒本书的研究框架,介绍课题的主要内容和研究方法,最后指出课题的特色及创新所在。

一、研究对象及研究意义

生产力决定生产关系,经济基础决定上层建筑,金融又是现代经济的核心,金融的重要性由此可见。但是,金融的问题并不能仅从其自身来剖析原因和寻求解决途径,作为经济的内核,它不可避免地要受到外围种种因素的制约和影响。譬如,根据中国人民银行 2003 年完成的一项关于 2001—2002 年我国不良资产形成的历史原因的调查分析表明:30%是由计划和行政干预造成的;30%是由政策要求国有商业银行支持国有企业而国有企业违约造成的;10%是由国家安排的关、停、并、转等结构性调整造成的;10%是由地方干预(包括司法、执法方面对债权人保护不力)造成的;20%是由国有商业银行内

部管理原因造成的。^①显然,形成金融风险的原因不仅仅来自金融部门自身,而且还来自金融部门所处的外部环境,后者甚至比重还更大一些。从哲学意义上看,其实所涉及的就是内因和外因的问题,并且由于金融问题的复杂性,内因还常常由于外因的潜移默化影响而和外因相契合,从而和外因形成合力,强化了影响。

因此,我们在分析金融问题的时候,需要有一个更全面的把握。我们不仅要考虑金融部门自身的治理,而且要强调外部环境的建设。在这样的背景下,将生态学的概念引入金融领域,考察金融主体与金融环境之间各种错综复杂的关系,也就成了顺理成章之事。所谓金融生态,是指在一定时间和空间范围内,金融主体为了在特定的金融环境中生存和发展,通过相互分工与合作形成的具有一定结构和功能的动态平衡系统。换言之,金融生态是一个影响金融业生存和发展的各种因素相互作用的系统,它不是静止的,而是一个不断新陈代谢和逐步完善的动态平衡系统。

将生态学的理论应用于金融系统的研究可以拓宽视野、深化认识。不同学者或从宏观层面,或从微观视角,或做定性研究,或做实证分析,均在理论上或实践中丰富了金融的研究内容,扩大了金融的研究领域。但是,目前从生态学的视角探讨区域金融和区域经济协同发展的研究还很不够,理论与实践的差距比较大。笔者认为,只有真正把金融系统作为一个独立的、有生命力的系统来发展,转变政府职能,建立多层次、多元化的金融体系,完善金融生态环境,才能从根本上提高金融生态系统的效率。

海峡西岸经济区的建设离不开金融生态的优化,在区域经济互动发展中,金融生态的优劣将直接影响到区域经济的竞争能力和发展后劲。本书将海峡西岸经济区金融生态问题作为研究对象,考察海峡西岸经济区的金融生态状况,比较同长三角、珠三角经济区金融

① 周小川:《完善法律制度,改进金融生态》,《金融时报》2004年12月7日。

生态的差距,并以典型城市作为个案深入研究,在此基础上结合自身实际情况提出优化的对策和途径。当前海峡西岸经济区建设如火如荼,客观评估海峡西岸经济区金融生态现状,探寻改善海峡西岸经济区金融生态的可行举措,为海峡西岸社会经济的良性、健康、快速发展提供动力和保障,推动海峡西岸经济区实现新一轮的跨越式发展,这是一个极具现实意义的重要课题。由于金融生态的优化需要相应的理论做指导,而实践中发现的规律亦需要理论的支持和论证,这说明本课题不仅具有较强的实践指导价值,同时也具有较大的理论意义。

二、研究框架及主要内容

本书的内容编排循着“理论建构→现实考察→比较分析→对策研究”的逻辑顺序展开。理论部分在梳理相关文献的基础上,糅合生态学和现代金融经济学的相关理念,明确分析问题的思路,构造分析问题的框架。现实部分着眼于海峡西岸经济区的金融生态,从整体和局部进行分析:整体即综合考察区域金融生态的现状、存在的问题;局部即对有代表性的地区进行重点考察,深入分析问题和原因。比较部分主要考察长三角、珠三角地区的金融生态,比较与海峡西岸经济区金融生态的异同(其中也对三个经济区的典型城市做了比较),通过比较,取长补短,为优化海峡西岸经济区的金融生态提供经验借鉴。对策部分在前述分析的基础上,从区域层面提出改进和优化海峡西岸经济区金融生态的政策建议。由于区域视角的分析结果具有一定的典型意义和借鉴价值,本书最后从国家整体层面探讨我国金融生态存在的问题及优化对策。

本书除导论外,具体分为8章。

第1章为“金融生态的理论分析”。本章首先对相关研究文献进行综述,并对照金融生态系统和自然生态系统,在自然生态学的基础上,运用生态学相关理论对金融系统进行研究,指出可以从金融生态

系统的构成要素、金融生态系统的外部环境和金融生态系统的运作效率三方面,综合考察一个国家(或地区)的金融生态系统。在此基础上本章主要从经济基础、金融发展和社会环境三个方面设置了衡量金融生态发展状况的具体指标,这些指标将是后面评估、比较和监测海峡西岸经济区金融生态的重要依据。本章进而从资源观出发,考察金融的社会制度资源属性。虽然金融制度资源存在不同于自然资源的地方,但其同样具有稀缺性。正因为金融是一种稀缺性的资源,决定了我们不能无节制地对其开发与利用。我们有必要将可持续发展原则引入金融领域,在发挥金融资源作用的同时,更应当注重保护金融生态,并通过对生态环境的保护与改善,来确保金融资源的可持续增长。由于循环经济是现代经济发展的趋势,本章在引入金融的生态观、资源观的同时,重新审视了“绿色金融”的内涵,即从狭义上理解,绿色金融应支持循环经济的发展;从广义上理解,应将循环经济理念贯穿于整个金融体系运行过程之中。海峡西岸经济区金融生态的优化只有融入循环经济的理念,才能形成运作良好、高效的金融生态系统,为社会经济的可持续发展提供保障和动力。

第2章为“海峡西岸经济区金融生态的现实考察”。海峡西岸经济区是以福建为主体,面对台湾,邻近港澳,北承长江三角洲,南接珠江三角洲,西连内陆,涵盖周边,具有自身特点、独特优势,辐射集聚、客观存在的经济区域。从地理上看,海峡西岸经济区不仅包括福建,还涵盖浙江省南部、江西省东部、广东省东北部等地区。一方面,海峡西岸经济区缺少突出的中心城市,它不像长三角经济区,虽然分属江浙沪,但上海的龙头作用毋庸置疑。另一方面,海峡西岸经济区涉及4个省,它也不像珠三角经济区,行政上就属于广东省,相对而言省内合作会更容易一些。而且,海峡西岸经济区自2004年提出至今时间不长,与周边省市的合作、协调尚未深入,因此,笔者在讨论海峡西岸经济区的时候,更多地仅以其主体部分即福建省作为说明对象,此举难免“以偏概全”,但更接近现实,当然,在资料的搜集上也会便利一些。本章主要考察海峡西岸经济区金融生态的现实状况,所依

据的思路及指标缘于第1章的设计方案,即主要从经济基础层面、金融发展层面、社会环境层面考察。

第3章为“海峡西岸经济区与长三角金融生态比较”。长三角经济总量大,经济实力强,已形成以上海为龙头的长江三角洲城市带。上海作为国际金融中心,发挥着积极的金融资源集聚和配置功能,有力地带动长三角区域经济的发展。而且,长三角地区重视培育良好的社会文化环境,着力提高人口素质,构建诚信社会,为金融生态的优化创造有利条件。将海峡西岸经济区的金融生态同长三角地区进行比较,可以取长补短,为海峡西岸经济区优化金融生态提供借鉴。本章从经济基础、金融发展、社会环境三个层面考察、分析、比较两个地区的金融生态。

第4章为“海峡西岸经济区与珠三角金融生态比较”。珠三角得改革开放风气之先,是国内最具生机活力、经济增长最快的地区之一。珠三角面积不到广东省的1/4,近年来实现的国内生产总值却占全省国内生产总值的3/4左右,显示出强大的经济实力。随着区域经济不断发展,目前珠三角的外延已朝着更广阔的方向扩展,广东省相继提出“大珠三角”和“泛珠三角”的概念,并已进入到了经济的协调、整合发展阶段。海峡西岸经济区提出的时间不长,区域间的合作发展才刚刚起步,因此,借鉴珠三角的成功经验极具现实意义。本章同样从经济基础层面、金融发展层面和社会环境层面对两个地区的金融生态进行比较。

第5章为“个案研究:厦门金融生态分析”。本章选择厦门作为海峡西岸经济区的个案城市进行分析。改革开放30年来,厦门已发展成为中国东南沿海最具活力的城市。国民经济快速增长,多项经济增长指标长期居于全国同类城市前列,并培育了一批具有较强竞争力的产业。伴随着经济的快速发展,金融业也取得了长足进步,初步形成了一个以银行、证券、保险为三大支柱,相关金融配套行业均衡发展的格局,构建了功能完备、运行稳健的多元化金融生态体系。同时,外部良好的法治、行政和文化环境也在很大程度上促进了市场

经济的有序有效运行和金融生态环境的升级优化。但厦门经济总量及金融业规模偏小,产业结构、金融资源配置效率欠优等缺陷也制约了整体金融竞争力的提高。本章从经济基础、金融发展状况以及经济金融赖以依托的社会环境等角度对厦门金融生态加以考察,并提出可能的优化途径。

第6章为“城市金融生态比较:厦门与泉州、深圳、宁波”。本章选择三个城市:深圳、宁波和泉州,从经济基础、金融发展以及社会环境三个角度加以考察,并同厦门金融生态进行比较。选择这三个城市的理由在于:深圳位于珠三角,与厦门同为经济特区;宁波位于长三角,与厦门同为副省级城市;泉州,福建省经济总量最大,与厦门都是海峡西岸经济区的中心城市。因此,这三个城市具有典型的代表性。而且,根据中国社会科学院发布的2006年《中国城市金融生态环境评价》,深圳和宁波都是金融生态一级城市,泉州和厦门列为二级城市,显然,进行比较可以看出差距和优势。通过学习其他城市的有益经验,有助于厦门进一步优化金融生态,为更好地发挥海峡西岸经济区中心城市龙头带动作用提供支持。

第7章为“区域视角:优化海峡西岸经济区金融生态的对策”。对海峡西岸经济区金融生态的现实考察,与长三角、珠三角金融生态的比较,都可以看出海峡西岸金融生态存在的问题。长三角分属“二省一市”,但上海作为经济金融中心的地位无可动摇,其向心力作用是区域经济金融整合的重要引擎;珠三角隶属同一个省,区域经济金融整合中行政力量可以发挥较大作用。海峡西岸经济区虽然主体是福建省,但还包括浙江、广东、江西的部分地区,优化金融生态涉及区域内和区域外的协调问题,在这方面可以向长三角、珠三角取经。基于前文的现实考察和比较分析都是从经济基础、金融发展和社会环境三个方面进行,本章也依此顺序提出相应对策。在经济基础方面,海峡西岸经济区需要调整产业结构、协调区域经济、统筹城乡发展、加快开放步伐;在金融发展方面,海峡西岸经济区需要明确金融定位和产业化路径、有效动员和整合金融资源;在社会环境方面,海峡西

岸经济区需要完善法治环境、提升行政环境、改善文化环境。

第8章为“整体视角：我国金融生态存在的问题及政策建议”。尽管本书的重点是研究海峡西岸经济区的金融生态，对该区域的考察分析所发现的一些问题以及相应提出的一些对策措施对国家整体来讲也有较典型的示范效应和借鉴意义。但是，区域视角与整体视角毕竟有所不同。从国家层面考察金融生态，发现的问题及采取的措施将有别于区域层面。有鉴于此，在本书的最后，笔者在区域视角分析的基础上，将视野拓宽，对我国整体的金融生态做进一步的分析和研判。因主题所囿和篇幅所限，本章的研究仅仅是初步的，大致分析了我国金融生态主体、金融生态调节机制、金融生态环境存在的问题，并有针对性地分别提出相应政策建议。

三、研究方法及特色

本书是笔者所承担的福建省社会科学规划项目“海峡西岸经济区金融生态优化问题研究”的研究成果。在课题的研究过程中，笔者坚持做到现实性和前瞻性、理论性和实践性、地方性和时代性的较好结合。一方面开展了充分的实地调研，了解现状，调查存在的问题，同时走访相关部门，咨询多方的意见和建议，以掌握一手资料；另一方面搜集整理了大量国内外资料和理论文献，运用现代经济学研究手段进行分析，力求做到理论与实践相结合、定性分析与定量分析相结合、规范分析与实证分析相结合、历史分析和比较分析相结合。

本书的特色在于研究兼具理论的深度探讨和现实的理性分析。理论探讨即构建金融生态的理论分析基础，为分析区域金融生态提供一个理论框架，这在金融生态的研究中尚属薄弱环节。本书充分借鉴自然生态学的分析原理，运用生态学的研究成果努力实现在金融生态研究方面的理论创新，为金融生态的理论研究提供更有说服力、更具前瞻性的成果。现实分析着重体现客观性和本土性，针对海峡西岸经济区的金融生态问题进行深入调研分析，这将有助于为有

关决策部门提供合理可行的政策建议,同时也有助于实际部门工作者拓宽思路、更好地把握改革方向,为进一步改革做好规划工作。总之,本书力图从理论层面和实践层面分析海峡西岸经济区的金融生态状况,力图用生态学的相关理论阐释和解决海峡西岸经济区金融生态存在的问题,力图从优化和提升金融生态功能及效率的视角为海峡西岸经济区的发展提供对策。

本书在一些方面做了开拓性的尝试,譬如,从生态观、资源观、循环观重新审视金融组织和金融活动,提供金融分析的新视角;以较翔实的数据资料,采用与长三角、珠三角比较的方法,较客观地评估海峡西岸经济区的金融生态状况;强调政府带动和市场驱动,共同推动区域经济金融的整合;提出海峡西岸经济区金融的产业定位和产业化路径;等等。当然,本书也留有遗憾,特别是囿于时间、精力和资料来源,原本计划的对福建省9个地市金融生态的评价没有进行,一些预测性的工作也没有完成。这些都有待后续的研究来实现。从这点上看,本课题的研究才刚刚开始,本书所呈现的,也仅仅是初步的成果。笔者将以海峡西岸经济区建设者的责任心和使命感,继续开展海峡西岸经济区金融生态优化问题的研究,为海峡西岸经济区实现新一轮跨越式发展贡献绵薄之力。

..... 第一章 金融生态的 理论分析

金融生态是一个仿生概念。关于金融生态的含义,不同学者有着不同的理解。本章首先对相关研究文献进行综述,并对照金融生态系统和自然生态系统,在自然生态学的基础上,运用生态学相关理论对金融系统进行研究,指出可以从金融生态系统的构成要素、金融生态系统的外部环境和金融生态系统的运作效率三方面,综合考察一个国家(或地区)的金融生态系统。在此基础上本章主要从经济基础、金融发展和社会环境三个方面设置了衡量金融生态发展程度的具体指标,这些指标将是后面评估、比较和监测海峡西岸经济区金融生态的重要依据。本章进而从资源观出发,考察金融的社会制度资源属性。虽然金融制度资源存在不同于自然资源的地方,但其同样具有稀缺性。正因为金融是一种稀缺性的资源,决定了我们不能无节制地对其开发与利用。我们有必要将可持续发展原则引入金融领域,在发挥金融资源作用的同时,更应当注重保护金融生态,并通过对金融生态环境的保护与改善,来确保金融资源的可持续增长。由于循环经济是现代经济发展的趋势,本章在引入金融的生态观、资源观的同时,重新审视了绿色金融的内涵,即从狭义上理解,绿色金融应支持循环经济的发展;从广义上理解,应将循环经济理念贯穿于整个金融体系运行过程之中。海峡西岸经济区金融生态的优化只有融入循环经济的理念,才能形成运作良好、高效的金融生态系统,为社会经济的可持续发展提供保障和动力。

第一节 金融生态内涵解读

一、文献综述

“生态系统”这一概念是1935年由英国生态学家 A. G. Tansley 首先提出的,他认为一个完整的系统不仅包括生物复合体,而且还包括被人们称为环境的全部物理因素。生物和生物、生物和环境总是不可分割地相互联系、相互作用着,它们通过能量、物质、信息相互联结构成一个整体,具有这种特征的整体就是生态系统。近年来,生态学的研究范围不断扩大,不但突破了原生物学的范畴,还出现了与社会科学相互渗透结合的趋势,例如社会生态学、经济生态学等。将生态学的理论应用于金融系统的研究就产生了“金融生态”这一崭新的研究领域。

关于金融生态的含义,不同学者有着不同的理解。中国人民银行行长周小川(2004)是金融生态这一概念在公开场合的最早提出者。2004年12月7日,《金融时报》刊发了周小川行长在“经济学50人论坛”所作的《完善法律制度,改进金融生态》的报告,将生态概念引申到金融领域。他从法律层面界定,认为金融生态环境包括法律、社会信用体系、会计与审计准则、中介服务体系、企业及银企关系等方面的内容。周小川指出,法律方面的问题直接影响到我国的金融生态环境。譬如,银行在发放贷款时是完全依靠外部信息,还是在一定程度上依靠内部信息?在发生违约时,法律上的安排是否有助于保护债权和减少违约所造成的损失?在处理不良资产的过程中,银行作为债权人的控制能力究竟有多大?银企之间究竟是选择控制导向型还是保持距离型?这些问题都和法律条件密切相关,同时也

涉及会计准则、外部审计、信息披露、司法执法完备与否、市场信息获取的便利性等问题。周小川还从微观层面和宏观层面对金融生态进行分析。他认为法治的好坏会明显改变微观经济主体(包括借款人和商业银行)的预期,而宏观分析表明,金融生态若未能得到改善,则有可能导致不良资产继续偏高和逐步积累并最终酿成金融危机。所以,周小川始终将金融生态中的法律问题作为关注的重点。

自从周小川提出“金融生态”这个概念以来,社会各界反应强烈。例如《金融时报》发表了系列评论员文章,指出将生态概念引申到金融领域,是金融理论研究的一项创造性成果,突出地体现了以人为本、全面、协调、可持续发展的科学发展观。这一系列文章客观分析了我国金融生态环境的状况,认为虽然改革开放以来我国在金融生态环境建设方面取得了一定的成就,但由于我国金融生态环境本身基础差,起点低,加之在长期的计划经济体制和观念下遗留的弊病,我国金融生态环境的现状尚不能满足市场经济环境下金融业健康可持续发展的要求,所以加快推进金融生态环境建设势在必行。而金融生态环境的建设又是一项复杂的系统工程,需要以科学的发展观为指导,由多个领域的不同部门长期不懈地相互配合,有的放矢地科学推进。包括:建立良好的法律和执法体系;加快企业客户的市场化改革;努力完善社会信用体系;提高审计、会计、信息披露等标准;提升中介机构的专业化服务水平和诚信水平;等等。

学界、业界人士也就金融生态问题发表了自己的主张。易宪容(2004)将金融生态扩展为整个金融市场赖以生存的环境,他主张以权力运作为中心,来研究投资者之间权力的冲突与协调,研究权力规则生成环境、权力规则演进与变化对金融产品的设计、金融组织的确立、金融管理风险等方面的影响,并从这样的角度来揭示金融资产定价是如何确定的、利率机制是如何形成的以及利率市场化的过程与发展,从而也从根本上揭示投资者在选择、设计及运用各类金融产品与金融机构过程中利益关系的冲突与调整,揭示投资者在金融风险防范与金融秩序演变过程中的主导作用,这些是金融生态最为核心