

金融支持

现代服务业发展研究

JINRONG ZHICHI

XIANDAI FUWUYE

FAZHAN YANJIU

尹优平◎著



中国金融出版社

金融支持现代服务业 发展研究

尹优平 著



中国金融出版社

责任编辑：褚蓬瑜

责任校对：张志文

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

金融支持现代服务业发展研究 (Jinrong Zhichi Xiandai Fuwuye Fazhan Yanjiu) / 尹优平著. —北京: 中国金融出版社, 2011. 8
ISBN 978 - 7 - 5049 - 5885 - 3

I. ①金… II. ①尹… III. ①服务业—经济发展—金融支持—研究—中国 IV. ①F719②F832.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 047602 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 16.5

字数 190 千

版次 2011 年 8 月第 1 版

印次 2011 年 8 月第 1 次印刷

定价 46.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5885 - 3/F. 5445

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序 一

尹优平博士撰写的《金融支持现代服务业发展研究》就要出版了，书不厚却体现着作者强烈的社会责任感。今天，加快发展现代服务业已经成为经济学界研究的热点和世界各国的共识。这是因为世界经济的增长越来越得益于现代服务业对于诸多产业信息化、高技术和服务化的改造和升级。随着经济社会的发展，尤其是知识经济时代的到来，服务业的领域不断拓展，新的产业形态不断出现，信息经济、虚拟经济、创意经济、会展经济、休闲经济等新的业态层出不穷，迅速成长，创造了巨大的经济价值，并潜移默化地产生了深刻的社会影响。当前，我国服务业发展很快，但是与发达国家相比还有不小的差距，比如总体供给不足、内部结构不合理，特别是现代服务业占比偏低、区域发展不平衡、金融支持不足等已成为业界期待解决的重要课题。

发挥金融支持作用，大力发展现代服务业，是“十二五”时期金融系统的重要工作内容之一。金融作为现代经济的核心，是服务业发展的主力。加快发展金融服务业，加大金融对服务业的支持作用，已经成为破题“十二五”发展现代服务业的重要内容和关键环节。从发达国家经验看，许多现代服务业企业具有

重知识和技术含量、轻固定资产的特点，使得传统金融服务模式不能适应现代服务业快速发展的要求，服务业投融资问题一直以来都是服务业发展的瓶颈。实现经济结构调整和发展方式转型、推动服务业向更高层级发展，对金融支持的力度、广度和深度都将提出新的更高的要求，不仅需要有完善的金融市场和丰富的金融产品体系支持，而且需要培育多元化的金融主体机构，通过构建一个“多层次、广覆盖、可持续”的现代服务业金融支撑体系，切实增强为现代服务业服务的金融支持功能。

从目前国内外的实践和理论研究情况看，我国对金融支持现代服务业发展的机制、模式、规律的研究尚处于起步阶段，对各种支持模式的深层次探寻和经验总结还不够系统，理论上也还没有一套关于金融支持现代服务业大发展的权威性结论。从书中可以看出，尹优平博士善于从新的研究视角冷静观察，勇于以新的研究方法理智思考，立足于破题现代服务业发展，从产业发展规律、世界经济发展趋势和我国基本国情出发，通过多个方面的理论分析与实证研究，建立了金融发展对服务业发展的作用机理和效应的理论框架，提出了构建一套功能完善、科学高效的金融服务支撑体系的设计及制度安排与政策建议。著书立说，本身是个苦差事，要耐得住寂寞，要能忍受孤独，要能抵御诱惑，非坚韧毅力而不能达，非人文观察而不能及，作者工作繁忙，却始终坚持学习，紧密结合实际进行理论研究，体现了年轻学者大胆探索的勇气、尊重实践的品格和科学求证的精神。作者凭借多年来在中国人民银行省、市分支机构工作的经验，运用丰富的数据，翔实的资料，通过定性分析与定量分析的有机结合，对转型过程中金融发展对现代服务业的作用这一主题进行了有益的探索，我相信本书的出版对于现代服务业发展的金融支持问题研究将会具有重要的参考价值。

进入新世纪以来，国内外经济、金融环境发生了深刻的变化，长期积累的各类矛盾和问题亟待研究解决，中国金融业肩负着深化体制改革和支持国民经济转型、科学发展的双重使命。实践在发展，认识在深化，丰富多彩的经济金融生活，为我们提出了大量新的课题，衷心地希望本书作者和广大金融理论工作者一道继续努力，致力于中国金融体制改革的研究和探索，为中国金融业的创新与发展，为中国现代服务业的繁荣与进步，提供有益的理论支撑。愿尹优平博士在社会科学研究领域取得更多更好的成绩！

是为序。

A large, bold, handwritten signature in black ink, which appears to read '高志' (Gao Zhong).

全国政协常委、北京大学客座教授、
中华文化促进会主席
原中国文联党组书记、文化部常务副部长
2011年5月4日

序 二

很高兴看到《金融支持现代服务业发展研究》付梓。本书是作者在北京大学光华管理学院从事博士后研究阶段完成的重要成果。尹优平同志从事金融理论研究和实务工作多年，作为一名管理干部能够始终坚持理论研究是非常难能可贵的。

当前，全球经济正在由“工业型经济”向“服务型经济”过渡，现代服务业已经成为发达经济体的主导产业。改革开放三十余年来，虽然我国现代服务业有了长足进步，但与发达国家相比仍有较大差距。在促进现代服务业发展的众多引擎中，金融业日益成为现代服务经济的核心产业。在党中央、国务院的正确领导下，金融业在自身发展壮大的同时，为我国各个产业，包括现代服务业提供了强大的支持。我国经济可持续发展面临的一个关键问题就是结构调整问题，经济结构转型的任务繁重而艰巨。在“十二五”规划的起步之年，大力发展现代服务业对经济社会转型发展具有极其重要的带动和促进作用。

推动现代服务业发展，首先要有国际视野，要在经济全球化背景下关注中国宏观经济走势和金融对现代服务业大发展的拉动作用；其次要有战略眼光，对促进金融支持现代服务业发展的正向因素和负向因素进行综合评价，前瞻思考，趋利避害，应对有

方,切实发挥金融对现代服务业发展的支持作用,实现良性、互动发展;最后要用系统思考的观点,厘清各个产业之间的相互联系、相互作用与相互制约关系,理顺金融与现代服务业的耦合发展演化机制,加强金融支持现代服务业规模化发展的政策引导,提高支持效率和支持水平。

在国内金融发展研究领域,研究金融支持现代服务业发展问题还比较欠缺,统计数据缺乏、文献资料不多。但是经济转型的需求和产业结构不合理的现状又迫使我们必须关注和研究这一重要课题,以努力寻找现代服务业发展的金融支点,撬动现代服务业健康持续发展的金融杠杆。目前要尽快建立一个“多层次、广覆盖、可持续”的现代服务业金融支撑体系,包括建立商业银行、地方中小金融机构、民间资本、直接融资等多个融资渠道的现代服务业金融组织体系和业务品种丰富的现代服务业金融产品体系,健全和增强为现代服务业服务的金融支持功能。

本书采用层层推进的分析方式,将研究金融发展的视角引入现代服务业的金融需求与金融供给因素上,强调建立和完善有效的金融支持体系是现代服务业大发展和实现产业化的必要条件。在研究方法上,采取定性分析与定量分析相结合,总量分析与结构分析相结合,横向分析与纵向分析相结合等研究方法,对金融支持现代服务业发展进行全方位的分析论证。全书的逻辑思路是:从现状分析中发现问题,揭示金融支持现代服务业发展的必要性,重点考察区域金融支持服务业发展的不同层次,找到实现现代服务业大发展的耦合机制,给出金融支持现代服务业大发展的制度安排和政策建议。

由于统计数据的缺乏和相关研究的薄弱,本书还是一种探索式研究,可为以后该领域的研究打下一个基础。相信本书的出版对于现代服务业发展的金融支持问题的研究和实践具有一定的参

考价值。作为金融支持研究的崭新领域，现代服务业发展也将越来越受到社会各界的广泛关注，希望今后会有更多的人来研究现代服务业发展问题。

2011年是“十二五”规划的开局之年，是全面推动经济社会转型发展的关键之年。本书作为区域金融的研究之作，对于山西建设国家资源型经济转型发展综合配套改革试验区具有决策咨询价值。希望尹优平同志继续坚持理论与实践相结合的原则，有更多的新作、力作问世。

王其文

北京大学光华管理学院教授、博士生导师
中国管理现代化研究会决策模拟专业委员会主任
2011年5月8日

目 录

1 导论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究对象与概念界定	4
1.2.1 服务业的界定	4
1.2.2 现代服务业的内涵界定	7
1.3 研究意义、研究方法及研究思路	11
1.3.1 研究意义	11
1.3.2 研究方法 with 观点	13
1.3.3 研究思路 with 基本构架	14
1.4 主要创新与不足	16
2 金融支持现代服务业发展的理论综述	19
2.1 金融发展理论	19
2.1.1 金融结构理论	20
2.1.2 金融深化论	21
2.1.3 金融约束论	22
2.1.4 金融功能理论	23
2.1.5 实证金融理论研究	25
2.2 产业结构理论	26

2.3	服务经济理论	27
2.3.1	古典经济理论对服务的认识	28
2.3.2	后工业社会理论	28
2.3.3	服务产业化或新工业主义理论	29
2.4	金融支持现代服务业发展的理论及研究述评	30
2.4.1	金融发展理论的评价	30
2.4.2	产业结构理论的评价	32
2.4.3	服务经济理论的评价	33
2.4.4	文献综述	34
3	金融支持现代服务业发展的现状考察和比较研究	39
3.1	金融支持现代服务业发展的现状考察	39
3.1.1	山西省金融发展现状	39
3.1.2	山西省现代服务业发展的特点	47
3.1.3	金融支持现代服务业现状分析	50
3.2	金融支持现代服务业发展的驱动模式比较研究	54
3.2.1	驱动模式的国际比较	55
3.2.2	驱动模式的国内比较	62
3.2.3	对国内外驱动模式的若干思考	73
4	区域现代服务业发展的金融供求分析与思考	75
4.1	现代服务业发展的金融供需分析	76
4.1.1	现代服务业发展的金融需求分析	76
4.1.2	现代服务业发展的金融供给分析	79
4.1.3	现代服务业发展的金融供需均衡分析	82
4.2	金融支持现代服务业发展的分析体系构建	86
4.2.1	构建传统商业银行对现代服务业的创新性金融支持体系	86

4.2.2	培育支持现代服务业的地方性中小金融机构体系	88
4.2.3	建立民间金融缓解企业融资困境的法律及政策支持体系	88
4.2.4	建立鼓励现代服务业进行直接融资的支持体系	89
5	金融支持现代服务业发展的实证检验	93
5.1	金融支持经济增长的系统预测——以山西省为例	94
5.1.1	金融发展与经济增长预测研究	94
5.1.2	实证分析	98
5.1.3	山西省金融发展与经济增长关系预测函数	111
5.2	金融支持现代服务业发展的贡献度分析——以山西省为例	113
5.2.1	贡献度定义界定	113
5.2.2	山西省金融业对经济增长贡献度分析	115
5.2.3	山西省金融业对服务业贡献度分析	117
5.3	金融支持三次产业结构优化的实证检验	120
5.3.1	金融相关比率的计算	120
5.3.2	三次产业结构的比较分析	123
5.4	加入金融发展因素的三次产业产值模型	128
5.5	银行信贷资金对现代服务业支持的实证研究	132
6	结论与展望	139
6.1	金融支持现代服务业发展的主要结论与路径选择	139
6.1.1	金融支持现代服务业发展研究的主要结论	140
6.1.2	金融支持现代服务业发展的路径选择	142
6.2	金融支持现代服务业发展的规划与展望	151
6.2.1	金融支持现代服务业发展的远景规划	151

6.2.2 金融支持现代服务业发展的展望	158
----------------------	-----

附录1 国务院关于加强发展服务业的若干意见	165
-----------------------	-----

附录2 国务院办公厅关于加强发展服务业若干政策措施的实施意见	179
--------------------------------	-----

附录3 关于金融支持服务业加快发展的若干意见	191
------------------------	-----

附录4 “十一五”时期山西省服务业发展情况报告	201
-------------------------	-----

附录5 金融支持山西省国民经济实现“三保”目标调查问卷	219
-----------------------------	-----

参考文献	231
------	-----

致谢	239
----	-----

后记	241
----	-----

图目录

图 1-1	本书的逻辑论证思路框路	15
图 3-1	山西省寿险公司险种结构	43
图 3-2	山西省金融机构资产变化情况	45
图 3-3	山西省金融机构新增贷款情况	45
图 3-4	山西省法人证券公司营业收入变化情况	46
图 3-5	山西省保险业保费收入增长情况	47
图 3-6	山西省信贷支持行业发展变化情况	54
图 4-1	山西省企业融资来源	80
图 4-2	2009 年贷款利率较基准利率浮动程度	82
图 4-3	山西省信贷支持行业发展变化情况	83
图 4-4	2008 年山西省各地区信贷分行业变化雷达图	84
图 5-1	序列 LGDP 的折线图	98
图 5-2	序列 LJGDP 的折线图	99
图 5-3	序列 DLGDP 的折线图	99
图 5-4	序列 DLJGDP 的折线图	100
图 5-5	LGDP 对一个标准差新息的响应	108
图 5-6	LJGDP 对一个标准差新息的响应	109
图 5-7	山西省金融增加值占地区生产总值比重与全国金融 增加值占 GDP 比重对比	115
图 5-8	山西省与全国金融增加值占第三产业比重走势	

对比	116
图 5-9 山西省与全国金融业对经济的贡献走势对比	117
图 5-10 2009 年末贷款行业投向	133
图 5-11 序列 LCMGDP 与 LLOAN 的散点图	134
图 5-12 序列 LCMGDP 的折线图	134
图 5-13 序列 LLOAN 的折线图	135
图 5-14 序列 DLCMGDP 的折线图	135
图 5-15 序列 DLLOAN 的折线图	135
附图 4-1 2000—2010 年山西省服务业投资占全部投资的 比重	205
附图 4-2 2000—2010 年山西省 GDP 和服务业增加值增长 趋势	210
附图 4-3 2000—2009 年个人、国家与企业初次分配比重 趋势	211

表目录

表 5-1	山西省地区生产总值、金融保险业增加值及其差分序列的平稳性检验	101
表 5-2	序列 LGDP 与 LJGDP 协整检验结果	102
表 5-3	动态回归方程统计检验表	103
表 5-4	Granger 因果检验结果	105
表 5-5	VAR 模型滞后阶数确定结果	106
表 5-6	VAR (5) 模型估计结果	107
表 5-7	变量 LGDP 和 LJGDP 预测方差分解结果	110
表 5-8	预测精度检验指标值	113
表 5-9	山西省金融保险业对第三产业贡献度	118
表 5-10	中国金融相关比率 (FIR) 统计表	121
表 5-11	中国与部分国家 GDP 产值构成和三次产业的就业分布比较	125
表 5-12	2007 年中国三次产业区位商比较	126
表 5-13	三次产业国内生产总值及影响因素指标	129
表 5-14	因子方差贡献率	130
表 5-15	旋转后的因子载荷矩阵	130
表 5-16	山西省现代服务业增加值、贷款的平稳性检验	136

表 5-17	序列 LCMGDP 与 LLOAN 协整检验结果	136
表 5-18	序列 DLCMGDP 与 DLOAN 单位根检验结果	137
附表 4-1	2010 年各市服务业增加值	209