

中国金融发展与对外贸易的互动关系： 多维视角的实证分析



汪浩瀚 徐建军 著

ZhongGuo JinRong FaZhan Yu DuiWai MaoYi De HuDong GuanXi:
DuoWei ShiJiao De ShiZheng FenXi



经济科学出版社
Economic Science Press

013027467

F832
153

中国金融发展与对外贸易的互动 关系：多维视角的实证分析

汪浩瀚 徐建军 著



经济科学出版社

F 832
153



北航

C1635335

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融发展与对外贸易的互动关系：多维视角的实证分析/
汪浩瀚，徐建军著. —北京：经济科学出版社，2012. 11

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2696 - 9

I. ①中… II. ①汪…②徐… III. ①金融事业 - 经济发展 -
关系 - 对外贸易 - 研究 - 中国 IV. ①F832②F752

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 273409 号

责任编辑：王长廷 袁 激

责任校对：徐领弟 王苗苗

版式设计：代小卫

责任印制：邱 天

中国金融发展与对外贸易的互动关系：多维视角的实证分析

汪浩瀚 徐建军 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：88191217 发行部电话：88191537

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

北京密兴印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 14. 75 印张 280000 字

2012 年 11 月第 1 版 2012 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2696 - 9 定价：48. 00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：88191502)

(版权所有 翻印必究)

前 言

自 20 世纪 90 年代以来，世界经济全球化、一体化成为发展的潮流，全球范围内经济融合和生产要素的自由流动，使得各国（地区）经济的发展与外部世界经济的变动紧密相连。在这个过程中，资金的全球化流动促进了金融的大发展，商品和服务的跨国传播促进了国际贸易额的增长，金融发展和国际贸易相互联系、渗透和促进，共同推动全球形成一个统一的大市场，使得全球经济得以迅速发展，金融和对外贸易逐渐成为现代经济的“核心”和“发动机”。中国实行改革开放 30 多年以来，对外贸易发展十分迅速，在这个过程中，金融始终发挥着重要的、不可替代的作用。在中国加入 WTO 后，对外贸易面临着越来越激烈的竞争，由传统的比较优势所确定的贸易竞争力的提升、资源环境紧约束条件下经济增长转变带动的贸易结构转型，以及为履行入世的承诺，金融服务业的将逐渐开放，均要求金融部门重新审视自身的职能。今后要实现对外经贸全面、协调和可持续发展，不仅对外经贸行业自身，也对金融业的发展提出了更高的要求。

在现实经济中，培育一个能促进对外贸易发展的现代金融系统，离不开政府、社会等非市场要素的有效支持；促进对外贸易发展的金融政策努力，也必须建立在对金融与贸易互动关系的深刻认识上，而这一认识必定来源于有力的理论和实证分析。然而，长期以来，无论是传统的国际贸易理论，还是新贸易理论，虽然都从不同角度做出了极其深刻的解释，并且形成了各具代表的国际贸易理论或学说，但这些理论或学说中，影响贸易的金融因素都被抽象或掩盖了。同样，在解释金融与经济关系的金融发展理论中，也都将金融发展对国际贸易的影响隐藏在金融对经济增长影响的一般原理之中。

中国金融发展和国际贸易对经济增长的影响作用，在理论和实践

上已达成共识。然而，由于中国金融发展、国际贸易与经济增长关系的既有研究大都独立进行，因此中国经济增长中金融发展与国际贸易关系的研究未能引起足够的重视（白当伟，2004），用实证的方法分析中国金融发展与国际贸易关系的文献屈指可数，实证结论也不一致，这些研究大都围绕国家层面展开分析，缺乏更小范围的基于区域和行业视角的比较研究，中国金融发展对国际贸易影响的区域差异、行业特征没有得到揭示和解释。

本研究拟从中国金融与贸易发展的现实背景出发，遵循理论与实证分析相结合的一般思路，在系统回顾和借鉴了有关金融发展与国际贸易关系既有的成果基础上，系统地探索市场经济条件下中国金融发展与对外贸易的互动机理，并结合时间序列和面板数据采用多种计量经济学方法实证分析两者的内在关联。本研究将打破长期以来的贸易理论和金融理论研究相分离的局面，有助于在金融理论与贸易理论研究之间架起理解的桥梁；把金融因素作为对外贸易新的比较优势，不当拓展了传统国际贸易理论的比较优势范畴，还增强了传统比较优势的解释力。总之，本研究为构建金融与贸易的协调关系提供了新的理论支撑和经验证据，这对于协调金融与贸易之间的关系有着重要的指导意义。

全书共分为十章，各章节的主要内容安排如下：

第1章是绪论。本章主要阐明本论著的研究背景、意义、研究思路和框架、研究方法与可能的创新之处。

第2章是文献回顾与借鉴。本章主要回顾了国内外金融发展与经济增长的关系、金融发展与对外贸易相关性的研究成果并对现有研究的不足之处进行了简要评析。

第3章是金融发展与对外贸易关系的一般理论分析框架。本章界定了对外贸易和金融发展有关的基本概念，分析了金融发展与国际贸易关系的形成和演化，阐述了金融发展与对外贸易的相互影响机理、一般表现和主要特征、对外贸易中的金融供求主体及其行为特征等。

第4章是从全国整体视角考察中国金融发展与对外贸易的互动关系。本章首先简要分析了制度变迁条件下的对外贸易与金融改革，接着采用统计数据就中国对外贸易和金融发展整体状况进行一般性考察，

尔后基于时间序列和面板数据的（变结构）协整建模技术就金融发展与贸易规模、贸易结构、外贸易竞争力关系进行了实证分析。

第5章是基于中国不同区域比较分析了金融发展与对外贸易的相互影响的特征差异。本章分别构建了东中西部面板数据模型和八大经济区域的面板数据模型，分别运用面板协整理论和广义矩估计方法分区域分析了二者的长期均衡和短期动态关系。

第6章以长三角区域为例实证分析了贸易开放与金融发展的关系。本章以长三角区域16个城市的基础数据，采用时间序列和面板协整理论分析了对外开放与金融发展的内在关系。

第7章以汽车产业为例实证分析了中国金融发展与对外贸易的关系。本章首先分析了贸易开放和金融发展中的产业因素；进而采用时间序列和面板数据模型实证分析了中国金融发展与汽车产业贸易的一般关系。

第8章分析了中国金融发展对加工贸易产业集聚的影响。本章首先分析了中国金融发展与加工贸易产业集聚的现状分析，重点测度了加工贸易产业集聚的程度，在此基础上采用面板协整理论和广义矩估计方法实证分析金融发展对加工贸易产业集聚的静态和动态影响。

第9章基于双重开放视角实证分析了中国金融发展与对外贸易的互动关系。本章首先衡量了中国金融开放和贸易开放程度，进而采用协整理论、Geweke因果分析方法以及脉冲响应函数证实了金融开放与贸易开放的互动关系。

第10章是主要结论和政策建议。本章首先总结了全书的基本结论，进而在借鉴韩国、加拿大和美国等典型国家成功经验做法的基础上，就如何依托金融工具创新和金融调控手段促进贸易发展提出了相应的对策建议。

本研究的创新之处主要有以下4点：

（1）建立了金融发展与对外贸易关系的一般分析框架。本研究从界定研究的基本范畴入手，结合多种计量经济学方法来从宏观和中观层面研究了制度变迁条件下的金融发展与对外贸易的互动关系，打破了以往局限于运用一般贸易理论来研究对外贸易问题的分析范式。

（2）揭示了金融发展与对外贸易的宏观机理和微观基础。论著在

一个开放的系统框架下，阐明了金融发展与对外贸易协调发展的宏观传导机制和微观基础，以及金融发展与对外贸易互动关系中的表现和特征等问题。

(3) 实证了金融发展与对外贸易的互动效应。本书结合时间序列和面板数据模型，采用线性和非线性分析方法，或从全国整体视角、或从典型经济区域层面、或从中观产业层面论证了金融发展与对外贸易的相互影响。

(4) 明确了促进对外贸易发展的金融工具与调控手段。本论著在借鉴典型国家和地区的经验做法的基础上，结合中国金融发展与对外贸易的非均衡发展的客观现实，从宏观和中观层面提出了相应的对策建议。

作者

2012年10月

目 录

第1章 绪论	1
1.1 研究背景和意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	3
1.2 研究思路和框架	4
1.2.1 研究思路	4
1.2.2 研究框架	5
1.3 研究方法与创新	6
1.3.1 研究方法	6
1.3.2 创新之处	7
第2章 文献回顾与借鉴	8
2.1 金融发展与经济增长理论回顾与述评	8
2.1.1 国外金融发展与经济增长关系的研究综述	8
2.1.2 国内金融发展与经济增长关系的研究综述	11
2.2 金融发展与对外贸易的相关性研究及述评	13
2.2.1 国外金融发展与对外贸易的相关性研究	13
2.2.2 国内金融发展与对外贸易关系的相关性研究	18
2.2.3 金融发展与对外贸易的相关性研究述评	21
第3章 金融发展与对外贸易的互动关系：一个理论分析框架	22
3.1 基本概念界定与相关理论回顾	22
3.1.1 对外贸易的概念与评价	22
3.1.2 金融发展的含义与功能	23
3.1.3 金融功能观视角下的金融系统	27
3.2 金融发展与对外贸易关系的形成和演化	31

3.2.1	金融产生被动追随对外贸易发展的阶段 (中世纪~17世纪以前)	31
3.2.2	金融发展积极支持对外贸易发展的阶段 (17世纪~20世纪60年代末)	32
3.2.3	金融创新加速推动对外贸易发展的阶段 (20世纪70年代至今)	32
3.3	金融发展影响对外贸易的方式与途径	33
3.3.1	金融发展—制度优势—对外贸易	33
3.3.2	金融发展—规模经济—对外贸易	34
3.3.3	金融发展—分散风险—对外贸易	36
3.3.4	金融发展—汇率调整—对外贸易	37
3.4	对外贸易影响金融发展的方式与途径	38
3.4.1	对外贸易—融资供给—金融发展	39
3.4.2	对外贸易—融资需求—金融发展	39
3.4.3	对外贸易—保险需求—金融发展	39
3.4.4	对外贸易—专业组织—金融发展	40
3.5	金融发展与对外贸易互动的表现与特征	40
3.5.1	金融发展与对外贸易之间构成双向影响关系	40
3.5.2	不同的金融政策对一国(地区)对外贸易影响差异显著	41
3.5.3	金融水平的高低与贸易开放度大小相对应	42
3.6	金融发展与对外贸易互动关系的微观基础	43
3.6.1	对外贸易中的金融需求主体分析	43
3.6.2	对外贸易中的金融供给主体分析	44
第4章	金融发展与对外贸易的互动关系——基于中国整体性的考察	47
4.1	制度变迁条件下的中国对外贸易改革与金融促进	47
4.1.1	中国的对外贸易与金融改革历程回顾	47
4.1.2	中国银行中介与对外贸易企业关系的演进	51
4.1.3	中国金融市场的发展与贸易融资方式的选择	53
4.2	中国对外贸易和金融发展程度的统计描述	54
4.2.1	中国对外贸易状况的整体性考察	54
4.2.2	中国金融发展状况的整体性考察	59
4.3	中国金融发展与对外贸易互动关系的实证检验	65
4.3.1	基于时序数据的协整检验和误差修正	65

4.3.2 基于时序数据的变结构协整理论的进一步分析	74
4.3.3 基于面板数据的协整检验和因果分析	79

第5章 金融发展与对外贸易的互动关系：基于中国不同经济区域的差异比较

5.1 区域视角的界定和区域差异的度量方法	91
5.1.1 区域视角的界定	91
5.1.2 区域差异的度量方法	92
5.2 对外贸易和金融发展的区域差异度量	93
5.2.1 中国对外贸易的区域差异分析	93
5.2.2 中国金融发展的区域差异分析	101
5.3 东、中、西部区域金融发展与对外贸易互动关系的比较	108
5.3.1 测量指标的选择及数据处理	108
5.3.2 东、中、西部金融发展与对外贸易的长期均衡 关系比较	108
5.3.3 东、中、西部区域金融发展与对外贸易的短期动态 关系比较	113
5.4 八大经济区域金融发展与对外贸易互动关系的比较分析	118
5.4.1 八大经济区域金融发展与对外贸易长期均衡关系比较	118
5.4.2 八大经济区域金融发展与对外贸易的短期动态关系比较	124

第6章 金融发展与对外贸易的互动关系：基于中国长三角区域的经验分析

6.1 长三角地区对外贸易与金融发展：一个描述性分析	131
6.1.1 长三角区域对外开放概况	131
6.1.2 长三角地区金融发展概况	133
6.2 长三角区域对外贸易与金融发展的统计分析	135
6.3 长三角地区贸易开放与金融发展的关系：时间序列分析	139
6.3.1 指标选取和数据处理	139
6.3.2 实证分析	140
6.4 长三角区域贸易开放对金融发展的动态影响：面板数据分析	142
6.4.1 模型、指标选取和数据来源	142
6.4.2 面板单位根检验	143
6.4.3 面板协整检验	144

6.4.4 动态面板模型的估计	146
第7章 金融发展与对外贸易的互动关系：基于汽车产业的经验分析	149
7.1 贸易开放与金融发展的内在关联：理论分析	149
7.1.1 贸易开放中的产业结构优化	149
7.1.2 产业发展中的金融需求	150
7.2 中国金融发展与汽车产业贸易开放的互动关系分析	152
7.2.1 指标选取与数据说明	152
7.2.2 基于时间序列模型的实证分析	153
7.2.3 基于面板数据模型的实证检验	157
第8章 中国金融发展对加工贸易产业集聚的影响分析	161
8.1 中国加工贸易产业集聚的现状分析	161
8.1.1 中国加工贸易产业发展的现状分析	161
8.1.2 中国加工贸易产业集聚程度的测算	164
8.2 中国金融发展对加工贸易产业集聚的长期均衡影响	172
8.2.1 长期均衡影响的研究方法	172
8.2.2 长期均衡影响结果及分析	173
8.3 中国金融发展对加工贸易产业集聚的短期动态影响	176
8.3.1 动态面板数据模型及估计方法	176
8.3.2 广义矩方法估计结果及分析	179
第9章 金融发展与对外贸易的互动关系：基于中国双重开放的 拓展分析	183
9.1 问题的提出	183
9.2 我国贸易开放与金融开放水平的衡量	184
9.2.1 贸易开放水平的衡量	184
9.2.2 金融开放水平的衡量	186
9.3 中国金融开放与贸易开放的内在关联：一个计量经济学分析	187
9.3.1 基于误差修正模型的均衡关系分析	187
9.3.2 基于吉维克方法的因果分解	190
9.3.3 基于脉冲响应函数的动态关系分析	192
9.4 基本结论	193

第 10 章 主要结论和政策建议	195
10.1 主要结论	195
10.2 政策思考	197
10.2.1 西方国家金融服务于对外贸易的成功经验	198
10.2.2 新开放条件下外贸发展的金融支持对策思考	198
10.3 研究建议	200
参考文献	202
后记	221

绪 论

1.1 研究背景和意义

1.1.1 研究背景

自 20 世纪 90 年代以来,世界经济全球化、一体化成为发展的潮流,全球范围内经济融合和生产要素(特别是资本要素)的自由流动,使得各国(地区)经济的发展与外部世界经济的变动紧密相连。在这个过程中,资金的全球化流动促进了金融的大发展,商品和服务的跨国传播促进了国际贸易额的增长,金融发展和国际贸易相互联系、渗透和促进,共同推动全球形成一个统一的大市场,使得全球经济得以迅速发展,金融和对外贸易逐渐成为现代经济的“核心”^①和“发动机”^②。中国实行改革开放政策以来,对外贸易发展十分迅速。统计分析表明,进出口总额从 1978 年的 355.1 亿美元,上升到 2011 年的 3.64 万亿美元,成为世界第 2 大贸易国;外贸依存度从 1980 年的 12.5% 上升到 2011 年的 48.56%。而与之对应的是金融发展也显示出了类似的特征,中国金融改革成效显著,中国经济的货币化率($M2/GDP$)、金融化率(金融机构信贷/ GDP)和证券化率(证券市值/ GDP)已分别由改革开放初期的 32% (1978 年)、52% (1978 年) 和 0.1% (1979 年) 上升到 2009 年的 180.70%、126.91%

① 1991 年春邓小平在高度评价上海浦东新区开发中实施“金融先行”时指出:“金融很重要,是现代经济的核心。”

② 经济学家罗伯特逊(D. H. Robertson, 1937)和纳克斯(R. Nurkse, 1961)建立的 R-N 理论观点,他们认为对外贸易是经济“增长的发动机”。

和 73.64%。长期以来,金融在中国对外经济贸易的发展中始终发挥着重要的、不可替代的作用^①。在中国加入 WTO 后,对外贸易面临着越来越激烈的竞争,由比较优势所确定的贸易竞争力的提升、资源环境紧约束条件下经济增长转变带动的贸易结构转型,均要求金融部门重新审视自身的职能。今后要实现对外经贸全面、协调和可持续发展,不仅要依靠外经贸行业自身的努力,也需要金融行业的大力支持。

在现实经济中,培育一个能促进对外贸易发展的现代金融系统,离不开政府、社会等非市场要素的有效支持;促进对外贸易发展的金融政策努力,也必须建立在对现实金融发展与对外贸易相互关系的深刻认识上,而这一认识必定来源于有力的理论和实证分析。然而,长期以来,无论是传统的国际贸易理论,如亚当·斯密(Adam Smith, 1776)的“绝对优势论”、大卫·李嘉图(David Ricardo, 1817)的“比较优势论”、赫克歇尔和俄林(Heckscher and Ohlin, 1933)的“要素禀赋论”,还是新贸易理论,如保罗·克鲁格曼(Paul Krugman, 1979)基于“规模经济”、约瑟夫·斯蒂格利茨(Joseph Stiglitz, 1981)等基于“信息不对称”提出的“战略性贸易论”、迈克尔·波特(Michael Porter, 1985)的“竞争优势论”、贝克尔和墨菲(Becker and Murphy, 1992)、杨小凯和黄有光(1999)等人基于新兴古典经济学理论开辟的“内生贸易论”都从不同角度作出了极其深刻的解释,从而形成了各具代表的国际贸易理论或学说。但这些理论或学说中,影响贸易的金融因素都被抽象或掩盖。同样,在解释金融与经济关系的金融发展理论中,无论是帕垂克(H. T. Patrick, 1966)的“需求追随”和“供给领先”模式、戈德史密斯(Goldsmith, 1969)的“金融结构论”、还是 20 世纪 90 年代以来兴起的包括格林伍德和伊万诺维奇(Greenwood and Jovanovic, 1990)的“门坎效应”、马克·帕加诺(Marco. Pagano, 1993)的 AK 模型、莱文(R. Levine, 1992; 1997)的“金融功能论”等在内的内生金融发展理论,也都将金融发展与对外贸易的关系隐藏在金融发展与经济增长关系的一般原理之中。

中国金融发展和对外贸易对经济增长的重要作用,在理论和实践上已达成共识。然而,由于中国金融发展、对外贸易与经济增长关系的既有研究大都独立进行,因此中国经济增长中金融发展与对外贸易关系的研究未能引起足够的重视(白当伟, 2004),用实证的方法分析中国金融发展与对外贸易关系的文献屈指可数,实证结论也不一致,如白当伟(2004)认为中国金融发展与对外

^① 商务部部长助理傅自应在“中国会议——有效运作金融市场”国际研讨会上的致辞强调了这一观点。

贸易开放之间不存在协整关系，而梁莉（2005）则认为二者之间存在长期稳定关系。此外，这些研究大都围绕国家层面展开分析，缺乏更小范围的基于区域视角的比较研究，中国金融发展与对外贸易相互影响的区域差异和行业特征也没有得到揭示和解释。

正是出于上述考虑，本研究提出以“金融发展与对外贸易互动关系：多维视角的实证分析”为题的著作构想，拟遵循理论与实证分析相结合的一般思路，首先从理论上分析了金融发展与对外贸易的互动机理，进而转入中国问题的实证研究。考虑到中国金融与对外贸易的非均衡发展现状，我们基于时间序列和面板数据的协整建模技术和因果分析等方法深入揭示中国金融发展与对外贸易的互动特征，并提出相应的对策建议。

1.1.2 研究意义

（1）有关贸易理论和金融理论的研究长期处于分离状态，搞清金融与贸易的关系问题有助于在金融理论与贸易理论研究之间架起理解的桥梁。

在经济学理论当中，关于金融和贸易理论的研究长期以来大都处于独立分割的状态。金融学家大多只关注金融理论和实践，注重金融发展对经济增长的贡献。金融理论认为，金融发展可以通过资本积累和技术创新途径来推动经济增长。贸易理论家多侧重于研究对外贸易与经济增长的关系。贸易理论已证明，对外开放可以使一国充分利用本国的资源，获取最大的利益，从而促进经济增长。而把这两者结合起来，进行跨学科领域的研究并不多见。传统的国际经济学包括微观国际经济学和宏观国际经济学两部分，前者研究的是国际贸易理论，后者研究的是国际金融理论，它们都是国际经济学学科的重要组成部分，但却是相对两个独立的部分。读者会问，为什么这两部分能够统一于国际经济学的框架下，它们为什么会构成一个和谐的有机体？二者之间存在某种内在逻辑关系吗？因此，搞清楚金融发展与国际贸易的关系会促进人们更加深入理解国际经济学这门课程的构架逻辑。

（2）基于传统国际贸易理论的比较优势范畴比较狭隘，把金融因素作为对贸易的新比较优势拓展和增强了传统比较优势的解释力。

传统的绝对优势理论、比较优势理论、要素禀赋论、新贸易理论虽然强调了生产要素（包括劳动力、资本、技术等）、规模经济等是进行国际专业化分工、从事国际贸易的源泉，但是却忽略了包括金融体系在内的制度性特征。事实上，现代的国际贸易，无论是资本、技术密集型的有形产品贸易，还是以技术、服务为主的无形贸易都与从事贸易的主体所处的金融生态环境的好坏有着

密切关系。因此，探讨开放经济条件下金融因素与一国或地区比较优势的联系，有助于深刻理解适合我国现阶段贸易经济实践的比较优势源泉，所以说本研究拓展了传统比较优势的外延，进一步丰富和完善了金融发展与国际贸易的交叉理论。

(3) 现实经济中的金融与贸易密不可分，深入理解金融发展与对外贸易的互动关系对于促进金融与贸易之间的协调发展关系有着重要意义。

近年来，随着经济全球化趋势的加强，资金的全球化流动促进了金融的大发展，它和国际贸易一样，越来越突破国界的概念，推动全球形成一个统一的大市场。在这个过程中，两者相互渗透、相互联系、相互制约、相互促进。因此，认清二者之间的紧密联系有着重要的政策含义。一方面，如果金融发展水平是比较优势的一个决定因素，那么改革金融部门对于一国对外贸易发展就有了重要意义；另一方面，对外贸易改革的效果可能取决于金融发展水平。本研究旨在阐明金融发展对对外贸易的互动关系，充分说明中国金融发展对于对外贸易的重要性，从而为加快金融部门改革、构建金融与贸易之间的协调关系提供新的理论支撑。

1.2 研究思路和框架

1.2.1 研究思路

我们在重点阅读了有关金融发展与国际贸易的现有理论和实证研究成果后，通过比较和分析确定了本书的研究思路。全书共分为十章，各章的内容安排如下：

第1章是绪论。绪论部分首先阐明本论著的研究背景、意义、研究思路和框架、研究方法与创新之处。

第2章是文献回顾与借鉴。考虑到我们的研究仍是建立在金融发展与经济增长关系的一般分析框架下开展研究工作的，故而本章主要回顾了金融发展与经济增长的关系、金融发展与对外贸易相关性的研究现状及存在的不足。

第3章是金融发展与对外贸易互动关系的理论分析框架。本章首先就对外贸易和金融发展有关的概念进行了界定，其次分析了金融发展与对外贸易关系的形成和演化特征；接着阐述了金融发展与对外贸易的互动机理、一般表现和特征；最后分析了对外贸易中的金融需求主体和金融供给主体及其行为特征等。

第4章是从全国整体视角考察中国金融发展与对外贸易的互动关系。本章首先简要分析了制度变迁条件下的中国对外贸易与金融改革历程,接着采用统计数据就中国对外贸易和金融发展整体状况进行一般性考察,尔后先运用时间序列数据的(变结构)协整建模方法就金融发展分别与贸易规模、贸易结构、外贸易竞争力之间的均衡关系进行了实证分析。为保证前述检验结果的稳定性,本章最后构建跨省面板数据模型,运用面板协整理论分别分析了中国金融发展与进、出口贸易之间的长、短期均衡关系。

第5章是比较中国不同经济区域的金融发展与对外贸易的互动关系所呈现出的差异性。为了深入比较东、中、西部地区金融发展与国际贸易互动关系的差异性,我们构建了东部、中部、西部面板数据模型,分别运用面板协整理论和广义矩估计方法分析了二者的互动关系;为了揭示八大经济区域金融发展与对外贸易的互动差异,我们同样构建面板数据模型比较分析了八大经济区域的金融发展与进、出口贸易长短期互动效应。

第6章以中国改革开放的前沿阵地——长三角区域为例分析了贸易开放对金融发展的影响。本章首先采用时间序列分析贸易开放对金融发展的影响,并进一步以长三角区域16个城市的基础数据,结合面板协整理论再次分析了对外开放对金融发展的动态影响。

第7章以汽车产业为例实证分析了中国金融发展与对外贸易的关系。本章首先描述了中国贸易开放和金融发展的产业因素;进而分别采用时间序列和面板数据模型实证分析了中国金融发展与汽车产业贸易的一般均衡关系。

第8章分析了中国金融发展对加工贸易产业集聚的影响。本章首先结合统计数据分析了中国金融发展与加工贸易产业集聚的现状分析,重点测度了加工贸易产业集聚的程度,在此基础上采用面板协整理论和广义矩估计方法实证分析了不同区域金融发展对加工贸易产业集聚的长、短期影响。

第9章基于双重开放视角实证分析了中国金融发展与对外贸易的互动关系。本章首先度量了中国金融开放和贸易开放程度,进而采用协整理论、Geweke 因果分析方法以及脉冲响应函数分析了二者的互动关系。

第10章是主要结论和政策建议。本章首先总结了前面9章的主要结论,进而在借鉴韩国、加拿大和美国等典型国家的经验做法,就如何进一步加快金融改革,充分发挥我国对外贸易中的金融促进作用提出了相应的对策建议。

1.2.2 研究框架

本书研究框架如图1-1所示。