

区域经济发展中的 金融体系和金融 生态环境研究

——以“蓝黄两区”为例

■ 孙国茂 任启平 张曼 / 著

Financial System and
Financial Environment
in Regional Economic Development

济南大学出版基金资助

区域经济发展中的金融体系 和金融生态环境研究

——以“蓝黄两区”为例

孙国茂 任启平 张曼 著



中国金融出版社

责任编辑：肖丽敏

责任校对：李俊英

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

区域经济发展中的金融体系和金融生态环境研究 (Quyu Jingji Fazhan zhongde Jinrong Tixi he Jinrong Shengtai Huanjing Yanjiu): 以“蓝黄两区”为例, 孙国茂、任启平、张曼著. —北京: 中国金融出版社, 2014. 1

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7448 - 8

I. ①区… II. ①孙…②任…③张… III. ①区域金融—经济发展—研究—中国 IV. ①F832.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 041479 号



出版
发行

中国金融出版社

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 北京松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 16.75

字数 247 千

版次 2014 年 1 月第 1 版

印次 2014 年 1 月第 1 次印刷

定价 45.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7448 - 8/F. 7008

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

序 言

新一轮金融改革与区域经济增长

中国社会科学院金融研究所 王松奇

—

2012年3月，国务院决定设立温州金融综合改革试验区，批准实施《浙江省温州市金融综合改革试验区总体方案》，要求通过体制机制创新，构建与经济社会发展相匹配的多元化金融体系，使金融服务明显改善，防范和化解金融风险能力明显增强，金融环境明显优化，为全国金融改革提供了经验，这也标志着我国新一轮金融改革的启动。温州金融综合改革试验区之后，国务院又相继批准了《珠三角金融改革创新综合试验区总体方案》、《福建省泉州市金融服务实体经济综合改革试验区总体方案》和《中国（上海）自由贸易试验区总体方案》。尤其是上海自贸区方案，其金融改革的内容包括：在自由贸易区内对人民币资本项目可兑换、金融利率市场化、人民币跨境使用等方面创造条件进行先行先试；在自由贸易区内实现金融机构资产价格市场化定价；探索面向国际的外汇管理改革试点，建立与自由贸易区相适应的外汇管理体制，全面实现贸易投资便利化；鼓励企业充分利用境内外两种资源、两个市场，实现跨境融资自由化；深化外债管理方式改革，促进跨境融资便利化；深化跨国公司总部外汇资金集中运营管理试点，促进跨国公司设立区域性或全球性资金管理中心等。十

八届三中全会指出：要“加强顶层设计和摸着石头过河相结合，整体推进和重点突破相促进”，这无疑是对地方金融改革的肯定和鼓励。

2013年8月，山东省人民政府出台了《关于加快全省金融改革发展的若干意见》，提出了山东金融改革的目标：用5年的时间建成现代金融体系，金融增加值占GDP比重达到5.5%。这个被学界、业界称为“金改22条”的文件一出台就引起了国内外广泛的关注。尽管从2012年年初新一轮金融改革就已经开始，但是与其他地区相比，山东出现的“金改效应”却十分罕见。在我看来，“金改22条”至少有四个显著特点：一是以制度创新为特征，自下而上地推动金融改革。与浙江温州、深圳前海和福建泉州的金融改革本质上不同，山东金融改革是在中央政府没有授权的情况下自发提出的金融改革，也是新一轮金融改革中最早对负面清单制度模式的尝试。二是明确提出了地方金融改革的时间和目标，并且围绕金融改革目标来落实改革责任。三是推动金融各行业协调发展。在强调发挥信贷市场融资主渠道作用的同时，加快证券、期货、保险、股权投资、金融中介服务等行业的发展步伐，构建结构合理、功能完善的现代金融体系。四是借鉴先进经验与发挥山东优势相结合。山东金融改革借鉴了上海、天津、江苏、广东、浙江等金融业发达地区和国内已有金融改革试验区的经验，同时又充分立足体现了山东的特色和优势。

山东是我国经济总量最大的省份之一，2013年全省GDP已达54684.3亿元，占全国经济总量的9.61%，但是我认为山东金融业的发展长期与经济总量不相适应。到目前为止，山东金融业增加值占GDP的比重只有4%左右，远低于江苏的5.5%、广东的6.2%和浙江的8.5%。“金改22条”的出台对山东省未来的金融改革做出了全面规划，这对山东今后的经济发展和金融改革必将产生深远影响。我在以往的研究中曾经反复表达过，建立什么样的金融体系是新一轮金融改革的根本问题。对于国家来说是这样，对于一个地区来说也是这样。因此，建立现代金融体系就成为一个被社会各界广泛关注的课题。现实中，人们通常认为世界上主要有两种类型的金融体系：一种是以德国为代表的金融体系，也被称为银行主导型金融体系。在这种金融体系中，大型商业银行起主导和支配作用，资本市场的作用并

不重要。另一种是美国为代表的金融体系，也被称为市场主导型金融体系。在这种金融体系中，资本市场的作用很大，而商业银行的作用不如投资银行。一般来说，金融体系包括了五个方面：调控体系、组织体系（金融机构和金融企业）、监管体系、市场体系（金融资产结构）和金融生态环境，所以，山东要建立现代金融体系，就必须从上述五个方面实现突破。但是如果不能实现金融制度上的突破，一个地区的金融体系也是很难真正建立的。

二

与以往的改革相比，新一轮金融改革最大的差异在于改革实施的双向性，也就是说，与以往那种只有自上而下的改革不同，新一轮金融改革既有自上而下的改革，也有自下而上的改革——地方金融改革。十八届三中全会提出，完善金融市场体系……鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品。十八届三中全会的核心思想是“紧紧围绕使市场在资源配置中起决定性作用，深化经济体制改革”，在这样的背景下，新一轮金融改革首先应该是市场化的改革。

当前我国金融业存在的问题首先是金融资源配置效率太低，主要表现在与世界发达国家活跃银行相比，我国银行的总资产收益率、一般资本收益率、员工人均利润贡献率都比较低。其次是直接融资和间接融资畸形发展，间接融资占的比重过大。我国证券市场已经发展二十多年了，但是，现在中国直接融资和间接融资的比重大致是9:1的关系，银行业和非银行业金融机构的资产比是9:1，中国金融体系的间接融资和直接融资结构上严重失衡。最后是资本市场效率太低。从宏观上看，中国股票市场行情与经济运行几乎没有任何相关性，中国经济本来是世界上发展最好的经济，但我国股票市场可以说是世界上表现最差的。为什么会这样呢？因为中国的股票市场从它诞生的那一天起，功能的定位就不正确，它是为国企融资、为国企解困服务的，所以它重融资，不重投资回报。中国股市还有一个重大问题是老鼠仓太多，中国的基金经理基本上都开老鼠仓。我们在信息披露、舞弊严打、证券市场从业人员职业道德教育等方面始终没有做好，管理漏洞太大。比方说开创业板市场，这方面我们几个人是最早作贡献的，一直给中央提建议，我们的意见都写到中央文件里去了。原来设想这个市场开通以后，会改变中国储蓄投资循环流

程，引导资金向科技企业倾斜，有利于中国的经济结构调整，等等，但实际上创业板开了以后全变味了，它变成了一个“屠宰场”，变成权贵资本掠夺中小股民的一个工具，严重挫伤了投资者对股市的信心。

资本市场另一个问题是债券市场相对于股票市场来说发育太慢。中国现在应该大力发展债券市场，给地方政府一定的金融资源支配权。1997年以来，中央的金融资源支配权大幅上升，中国的金融资源基本上是由中央政府来支配，地方政府权力很小。越是落后的地区，资金外流现象越严重。财政收入好、GDP高的一些地方却没有地方金融资源支配权，这显然是不对的。我们应在金融资源支配权上适当分权，给地方一定的权力。三板市场、场外交易市场这些权力可以下放给地方，一些地方中心城市，比如中国人民银行的一些大区行所在地，沈阳、西安、成都、济南这些区域中心城市，若面向本区域的居民发一些债，搞一些场外交易的话，对搞活经济是有好处的。因为中国经济现在已经遇到一个问题，那就是资源都集中到银行，尤其是大银行，基本都是按照“垒贷款→补充资本金→再垒贷款→再补充资本金”这种恶性循环的方式进行，钱都压到贷款里，直接融资和间接融资根本没有配合好。现在银行问题怎么解决呢？贷款多了就得补充资本，资本不够了于是或者压缩贷款，或者是想其他办法。这个矛盾已经到了非解决不可的地步了，要么彻底放开市场，要么推行金融创新，搞信贷资产证券化。现在银行业贷款中，中长期贷款占将近一半，可以把中长期贷款证券化。比方，对于好的商业银行来说，可以从贷款规模中拿出10% - 20%的长期贷款进行包装，打包发行债券。现在，中国政府有钱，老百姓有钱，非金融部门也有钱，如果给了他们标准化产品，并且定价合理的话，然后银行进行再融资，将会节省大量资本，再投入到实体经济中去。两三年前就有人提出信贷资产证券化建议，但国家什么时候推出这个政策还不能确定。

金融业支持实体经济发展是一个重要的理论问题。2012年初召开的第四次中央金融工作会议提出，坚持金融服务实体经济的本质要求，牢牢把握发展实体经济这一坚实基础，从多方面采取措施，确保资金投向实体经济，有效地解决实体经济融资难、融资贵问题，坚决抑制社会资本脱实向虚、以钱炒钱，防止虚拟经济过度自我循环和膨胀，防止出现产业空心化

现象。谈金融业支持实体经济这个问题首先要搞清楚支持实体经济的真实含义。实体经济对应的是虚拟经济，实际上还应有一个大家没有注意到的泡沫经济。例如，中国房地产业是实体经济，但它的泡沫大，就变成一种泡沫经济，如果金融业还去支持它，那么就不是去支持实体经济了。所以，支持实体经济发展的真正含义是支持制造业、农业和现代服务业，支持有利于商品生产、流通、分配循环的实际产业。一味地支持泡沫经济，而不是支持实体经济，会损害实体经济的发展。

近年来，全球金融业与实体经济的问题在于金融业脱离实体经济自我发展。这不是实体经济本身的问题，而是背后受银行高管高收入规律所支配。比如说，美国的次贷产品、次贷类衍生产品，许多是由数学家研究出的，这些产品几乎没有人能看得懂，他给你计算得看上去非常完美，然后衍生产品一级一级地推出，谁也看不明白。几大评级公司给这些产品打上高等级，它就能在市场上卖出去，卖出去就能盈利，盈利了高管就能拿到高收入，高管收入的利益指挥棒使得整个金融业走偏方向。同市场经济国家不同，中国金融业发展规律受“乌纱帽规律”支配，以不出事为原则。中国金融高管重点关注安全，首先保住位置，保住自己的资源支配权，他们的行为受“资源控制权损失不可复得性规律”支配。银行高管为保住自己的资源控制权，就看政府的脸色、组织部门的脸色行事，所以他不干事，金融资源效率当然就低。美国是金融创新过度，中国是金融创新不足，以不出事为原则，至于效率高低与他关系不大。

三

自20世纪60年代末美国经济学家戈德史密斯等人提出金融发展理论以来，金融对经济发展的影响和金融与经济发展之间的关系一直是经济学家关注的重点。尽管在过去的几十年里，金融发展理论始终伴随着争议，但它的确为很多发展中国家制定金融政策乃至宏观经济政策提供了理论依据。金融发展理论的核心思想就是，金融既是经济发展的结果，也是经济发展的内生动力，金融体系与经济发展之间存在相互推动和相互制约的关系。正是这一思想为很多发展中国家加快资本形成、推动经济发展提供了一个

新的视角。尤其是金融发展理论中的金融深化理论，不仅改变了传统货币理论忽略欠发达国家金融特征的状况，还从根本上弥补了传统经济发展理论忽略金融作用的缺陷，强调了金融体制和金融政策在经济发展中的核心地位，进而为发展中国家制定货币政策、实行金融改革提供了理论依据。如果结合中国的金融改革，党中央这些年来反复强调的金融必须服务实体经济的原则，其实就是金融深化理论的现实表达。自美国 2007 年发生金融危机以来，坚持金融必须服务实体经济的原则已经深入人心。改革开放的“总设计师”邓小平早在 1991 年就告诫我们，金融是现代经济的核心。小平同志的话也让我们认识到，中国经济改革的核心问题其实就是金融改革问题。十四届三中全会出台《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》后，《中国人民银行法》、《商业银行法》和《证券法》相继颁布，这些法律的出台标志着我国按照现代金融体系要求已初步建立了制度框架。2000 年，中国加入世界贸易组织时又进一步承诺金融业开放，但是，中国金融改革似乎一直不尽如人意，尤其是亚洲金融危机以后，金融改革偏离人们的预期越来越远。经过三十多年的高速增长，中国目前已经成为世界第二大经济体，刚刚公布的《2013 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2013 年我国 GDP 总量已经达到 568845 亿元。相对这样庞大的经济体，在谈到金融服务实体经济时首先必须讨论的是我们究竟需要什么样的金融体系？这个问题搞清楚了，我们才能知道究竟怎么样来推进我们的金融改革。所以，需要怎样的金融体系是问题的根本。同时，坚持金融服务实体经济的原则还必须知道中国实体经济究竟发生了什么变化，以及这些变化对我们未来的金融改革有什么样的挑战。基于上述问题我认为，新一轮金融改革需要从实体经济的变化来寻找路径。原因来自两个方面：一是实体经济领域未来的变化趋势决定了哪些改革和发展措施是应当做的，而且是具有可操作性的。二是某些改革究竟是不是我们需要的，要看它是否真的有助于中国实体经济的发展，这也就是金融改革与发展的绩效问题。关注中国经济发展的人，尤其是关注中国金融改革的人应该知道，以往很多改革其实是无助于中国经济发展的。现在我们必须从中国国情出发，从中国实体经济出发，重新考虑什么是我们需要的改革。我们说的新一轮金融改革也是

如此。所以，必须从我们自己需要什么以及根据我们对于很多理论的理解来重新设定新一轮金融改革路径。

目前，国内对于金融发展与经济增长之间关系的研究并不多，对于某一地区的经济发展以及金融体系和金融生态环境进行深入研究的结果更是罕见。济南大学金融研究院的孙国茂教授等三位学者用了两年的时间，对山东省内两个国家级经济规划区——“黄河三角洲高效生态经济区”和“山东半岛蓝色经济区”的金融体系、金融结构、金融生态环境和金融效率等问题进行了研究，原创性地建立了区域金融体系与金融生态环境评价指标；在实证研究的基础上，通过与长三角和珠三角金融发展状况对比，发现两个国家级经济规划区在金融效率、金融聚集度等方面与长三角和珠三角存在较大差距；在分析了制约经济发展的金融因素的基础上，提出了两个国家级经济规划区的金融体系建设和金融生态环境优化的政策建议。这些工作很有意义。坦率地说，到我写这篇序言时，这本书我还没有很认真地读完，但从研究目标、理论依据、研究方法、建立模型以及研究结论等方面看，书中确实有不少创新观点和真知灼见。当然，对书中有些观点我并不完全赞同，如以民间金融为突破口，解决企业融资困难（第七章）等。另外，我还注意到，在书的附录部分有一篇关于区域性金融中心的文章，而在书中并没有就这一问题进行深入研究，这恰恰是一个我认为非常值得研究的问题。中国社会科学院金融研究所在过去几年也一直在研究区域性金融中心问题。但是不管怎样，我仍认为这是一本对现实应用和理论研究都很有价值的好书，因为不论是从统计数据看，还是从研究结论看，这本书都凝结了三位作者大量精力和心血。我唯一的愿望就是，希望作者对这一题目进行持续性研究，为山东乃至全国的金融改革和经济发展提供思想贡献和智力支持。



2014年2月于《银行家》编辑部

目 录

前言	1
一、研究背景及意义	1
二、研究思路与主要研究内容	7
三、本文研究方法与创新之处	10
第一章 区域金融体系和金融生态环境研究的文献综述	13
一、基本范畴的界定	13
二、有关金融发展与经济发展关系的理论综述	17
第二章 金融体系和金融生态环境研究的实践	32
一、国外金融发展的实践及经验总结	32
二、国内金融发展的实践及经验总结	47
第三章 区域金融体系和金融生态环境评价指标体系构建与模型设定	65
一、指标选取的基本原则	65
二、具体指标的选取	65
三、模型的设定	71
第四章 “蓝黄两区”经济发展的金融体系和金融生态环境的 实证分析	76
一、“蓝黄两区”经济发展现状评价	76
二、“蓝黄两区”金融体系和金融生态环境现状分析	92
三、“蓝黄两区”金融生态环境实证分析	99

第五章 “蓝黄两区”与其他区域金融生态环境、金融效率比较分析	106
一、三经济区经济发展状况比较分析.....	107
二、长三角、珠三角和“蓝黄两区”的金融效率比较	114
三、三经济区的金融中心城市金融集聚比较分析.....	121
第六章 “蓝黄两区”金融深化的障碍因素分析	126
一、金融发展理念落后 缺乏明确的金融发展战略.....	126
二、缺乏对民间借贷的规范引导 民间金融风险不断集聚.....	127
三、金融体系不完善.....	129
四、金融生态环境需优化.....	138
第七章 “蓝黄两区”金融体系与金融生态环境优化的对策建议	141
一、树立现代金融观念 充分重视金融业发展.....	141
二、以民间金融发展为突破口 破解企业融资困境.....	142
三、深化金融创新 完善金融体系.....	145
四、鼓励制度创新 优化金融生态环境.....	149
五、加强企业自身建设 实现跨越式发展.....	152
参考文献	155
附录	
金融中心的本质、功能与路径选择.....	169
地方金融改革的目标与路径	
——以山东省金融改革为例.....	195
区域经济发展中的金融支持研究	
——以“蓝黄两区”为例	211
“蓝黄两区”金融生态问题研究	237
后记	250

前 言

一、研究背景及意义

（一）研究背景

发达国家经济发展的经验表明，现代经济发展离不开金融支持。关于经济发展和金融发展的关系，以雷蒙德·戈德史密斯（Raymond W. Goldsmith）、约翰·格利（John G. Gurley）、爱德华·肖（Edward S. Shaw）和罗纳德·麦金农（Ronald I. McKinnon）等为代表的经济学家，早在 20 世纪 60 年代就提出金融发展理论，他们开创性地进行了大量理论分析和实证研究，证明了金融发展和经济发展的因果关系，说明一个良好的金融体系最终可以影响经济的长期增长。国内学者在此基础上进一步结合我国国情进行具体分析，得出区域金融主体结构（包括金融业内部的行业结构、金融市场结构、融资结构等）、金融生态环境（经济环境、金融监管、法律与制度体系）、金融产业集聚（资源配置、技术外溢、技术创新）、金融创新（金融产品创新、金融机构与市场创新、金融制度创新）等金融发展状况都是影响区域经济发展重要因素的结论。

总体上看，区域经济发展不平衡是我国经济结构和经济运行的一个基本特征，而且有研究表明这种不平衡还在逐渐扩大。按照国务院发展研究中心（2005）提出的划分方式，中国可以划分为四大板块：东部、中部、西部和东北板块。东部是我国经济最发达的地区。2012 年，东部地区实现生产总值 295665.23 亿元，占全国的 56.9%。其中，第二产业实现增加值 141723.36 亿元，占全国的 60.2%；第三产业实现增加值 135599.13 亿元，占全国的 58.5%。从地方财力看，东部的地方一般预算财政收入占全国的

60%，具有较为明显的优势地位。但同一板块中的不同省市之间也存在着区域经济发展不平衡状况，其重要原因在于资本，资本投入不足是导致落后地区经济滞后的关键。不同的资本形成机制导致了区域金融差异性。如果某地区建立了有效率的资本形成机制，那么，该地区的资本形成能力就强，金融资源大量聚拢，投资规模不断扩张，从而有效地推动经济迅速发展，经济环境不断改善，进一步创造聚集更多金融资源的良好条件，于是整个地区步入良性循环；反之，若不能建立有效的资本形成机制，资本形成能力必然有限，金融资源难以聚集，因而投资不足，产出水平低下，经济发展受阻，金融资源会更加缺乏，资本形成能力进一步弱化，从而陷入恶性循环。

为消除省际经济的制约和区域经济发展的不均衡，区域经济合作是被广泛认同的方式。例如，长三角地区的区域金融联动，由区域内政府、金融机构和企业联动效应显著，其联动方式也最为成熟；而环渤海地区的区域金融合作尚处在起步时期，仍停留在监管机构间的交流阶段，区域内政府和金融机构并未参与其中。

随着市场经济的不断发展，金融生态环境建设在区域经济发展中的作用越来越突出。各地方的金融生态环境普遍存在制度缺陷、内外环境、协调互动等各方面问题。金融制度方面的缺陷主要体现在金融产权制度的安排上，在这个过程中往往只强调权力和利益，而忽视了权力和利益所产生的责任和义务。我国金融制度仍以公有制产权为绝对主体特点的产权，没有突出股东在法人治理结构中的地位。金融生态和自然生态一样，都具有自我调节机制，一旦外力影响超过其自调机制或完全取代其自调机制，金融生态就会失去平衡。目前外力不利影响主要体现在五个方面：一是国家对金融业的保护性措施，削弱了竞争机制对金融机构功能作用的强化和创新推动作用；二是法律制度的不健全制约了金融生态环境的优化；三是行政干预和执法不力影响了金融生态环境质量；四是企业改制的规范性影响了金融资产的质量；五是信用体系不健全制约了金融生态环境的进一步优化。除外部环境的不利因素外，金融本身还存在尚未建立起市场经济条件下的法人治理机构、内部风险定价机制和经营机制不健全和发展机制不

到位等问题,同样影响金融自我调节功能的发挥。

说到底,改善金融生态环境就是要对制约金融发展的制度条件进行优化、改造,使之更有利于金融体系运行状况的改善,降低金融体系的运行成本,提高金融体系的运行效率,从而有效地抑制和根除机会主义的行为,以促进金融生态正向改良。所以,金融生态环境最核心的部分是与金融体系运行相关制度体系,包括制度设计、制度供给过程以及制度供给方式等。

2009年和2011年国务院相继批复了《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》与《山东半岛蓝色经济区发展规划》,这表明,“蓝黄两区”^①的发展已经上升为国家战略,对于山东省的发展有着深远影响。但是,值得关注的是,无论是金融体系的发展还是金融生态环境的建设,山东省都明显落后于其他沿海发达地区。2012年,山东省GDP为50013.24亿元,第一、第二、第三产业比例为8.56:51.46:39.98,其中第三产业占比低于全国近5个百分点。第三产业占GDP比重持续多年明显低于全国平均水平,说明第三产业的核心部分——金融业不发达,金融体系明显落后。在全国评出的81个金融生态城市中,山东省仅有5个城市入选;在全国评出的93个生态金融县(市)区中,山东省有11个县入选。如果仅从金融生态城市数量上看,山东省明显落后于其他沿海发达地区,并且,山东省的金融生态城市(县)主要集中在青岛、潍坊等地,呈不均匀分布状态,难以发挥辐射作用。由此可见,山东省金融生态环境建设不平衡,与经济大省地位不相匹配。尽管最近几年山东省金融生态环境建设取得了一定的成果,但是仍存在很大问题,例如,人均GDP、城镇居民消费指数等在内的经济基础指标较低;社会诚信意识缺乏,造成以企业诚信为首的信用环境欠佳;现有

^① 在国务院批复的规划中,“蓝黄两区”指青岛、东营、潍坊、威海、日照、滨州、烟台7个地级市和德州乐陵市、庆云县,淄博高青县。在本研究中,我们将德州和淄博作为整体规划在“蓝黄两区”内,这是基于有两点考虑:一是在编制各地市的“蓝黄两区”的发展规划时,德州和淄博是以整个市为单位编制的,没有单独对乐陵市、庆云县和高青县进行规划;二是乐陵市、庆云县和高青县的各种统计数据无法获得。根据以上统计范围,截至2012年底,“蓝黄两区”人口总数为4407.76万人,占山东省人口总数(9685.00万人)的比重为45.51%;GDP总量为31062.5亿元,占全省GDP(50013.24亿元)的比重为62.11%。2012年,“蓝黄两区”人均GDP为72108.12元,比全省人均GDP51897.1元高20211.02元,高出全省平均水平的38.94%。

的法律法规不足以支持现行的金融运行；律师事务所、信用担保等金融中介服务尚未成形。这些问题如果长期不解决，两区的发展必然受到严重制约，“蓝黄两区”规划难以实现。政府决策部门和金融监管部门如何进一步完善生态环境建设，以保证“蓝黄两区”的经济持续快速发展，迫切需要进行研究。

2010年5月和2011年11月，山东省政府分别下发了《关于金融支持黄河三角洲高效生态经济区发展的意见》（鲁政发〔2010〕51号）和《关于金融支持山东半岛蓝色经济区发展的意见》（鲁政发〔2011〕50号），针对“蓝黄两区”的金融工作建设，《意见》中提出：认真开展专项规划编制工作，密切跟踪各地金融支持区域经济发展的政策措施，认真学习借鉴金融支持天津滨海新区、辽宁沿海经济带、江苏沿海开发的经验和做法，加强对区域金融发展重点政策的研究，建设开放型经济体系。蓝色经济是开放型经济，要积极参与国际经济技术合作与竞争，完善内外联动、互利共赢、安全高效的开放型经济体系，努力把山东半岛蓝色经济区建设成为我国对外开放的重要门户。大力推进外贸发展方式转变，加快科技兴贸创新基地和服务外包基地建设，实施市场多元化战略，促进加工贸易向自主品牌、自主知识产权方向发展。努力提高利用外资水平，更加注重引进先进技术、管理经验和智力资源，引导外资投向主导产业、高新技术产业、现代服务业和节能环保等领域。积极实施“走出去”战略，支持有条件的企业并购境外知名品牌、研发机构和营销网络，扎实推进境外资源开发，进一步拓展发展空间。主动搞好与环渤海地区各省市的合作，加强与长三角、珠三角的交流与协作，探索与周边功能区和内陆腹地之间的联动发展机制，形成优势互补、共同发展的局面。

“蓝黄两区”目前存在金融产业集聚效应尚未形成、缺乏完善的金融监管制度、金融创新能力不足等问题，这些问题在很大程度上阻碍了金融体系和金融生态环境的发展，从而限制了经济发展。要实现两区经济持续快速发展，达到两区规划提出的战略目标，就必须建立和完善支撑两区经济发展的金融体系和良好的金融生态环境，这势必要求首先对两区的金融业发展和金融生态环境进行系统的、全面的研究。

本课题在上述研究的基础上,选取“蓝黄两区”作为研究对象,确定“蓝黄两区”金融发展评价体系,通过对金融发展水平的分析,确定制约“蓝黄两区”经济发展的因素,并提出“蓝黄两区”金融体系和金融生态环境发展的政策建议,以有利于支撑“蓝黄两区”实体经济的发展,提升山东省经济发展水平。

(二) 研究意义

1. 完善了区域金融发展理论

根据金融发展理论,金融的发展与区域经济发展互为因果。发达国家经济发展的经验证明,金融是现代经济的核心。然而,对于现代金融发展而言,不同的国家和地区由于经济结构和经济发展水平的差异,金融结构和金融发展路径却大相径庭。20世纪后期,世界各国经济的共同特征就是经济全球化和经济金融化,而经济金融化的结果就是资产证券化和经济的证券化。资本市场在现代金融中的作用越来越大。

中国资本市场经过二十多年的发展,对经济改革和社会主义市场经济体系完善,对国有企业改革和现代企业制度建立作出巨大贡献。人们越来越认识到:一个健康、高效和稳定的资本市场,有利于提高社会资源的利用水平和经济运行效率,有利于经济可持续发展和国家竞争力提升。2013年7月,国务院发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》,明确提出要更好地发挥金融对经济结构调整和转型升级的支持作用,更好地发挥市场配置资源的基础性作用,更好地发挥金融政策、财政政策和产业政策的协同作用,优化社会融资结构,持续加强对重点领域和薄弱环节的金融支持,切实防范化解金融风险。

区域金融是一个国家或地区的金融结构与运行在空间上的分布状态,经济发展的区域性通常要借助金融的区域化运行得以实现。区域经济发展的实践表明,经济发展水平比较高的区域一般区域金融比较发达,两者有很高的相关性。因此,研究区域金融发展与区域经济运行之间发展变化的规律对于促进区域可持续发展具有重大的理论和实践意义。对于“蓝黄两区”来说,如何利用国家的金融制度和金融体系,建立良好的金融生态环