



金融发展理论前沿丛书

教育部哲学社会科学基金项目 (09JF001) 资助成果

卢颖 胡春涛 白钦先 著

# 中国金融资源 地区分布差异性研究

ZHONGGUO JINRONG ZIYUAN  
DIQU FENBU CHAYIXING YANJIU



中国金融出版社

014036692

F832.1  
151

金融发展理论前沿丛书

教育部哲学社会科学基金项目  
(09JF001) 资助成果

# 中国金融资源地区分布 差异性研究

卢 颖 胡春涛 白钦先 著



中国金融出版社



北航

C1724861

F832.1

151

583820210

责任编辑：王素娟

责任校对：孙蕊

责任印制：陈晓川

### 图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融资源地区分布差异性研究 (Zhongguo Jinrong Ziyuan Diqu Fenbu Chayixing Yanjiu) / 卢颖, 胡春涛, 白钦先著. —北京: 中国金融出版社, 2014. 3

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7239 - 2

I. ①中… II. ①卢…②胡…③白… III. ①金融—资源分配—差异性—研究—中国 IV. ①F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 007853 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 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 16.25

字数 243 千

版次 2014 年 3 月第 1 版

印次 2014 年 3 月第 1 次印刷

定价 36.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7239 - 2/F. 6799

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

## 序言

“以金融资源学说为基础的金融可持续发展观”最初是由我本人在 20 世纪 90 年代研究了全球不同类型国家金融体制的长期发展的曲折历程后，高度抽象提出的一个概念，也是对经济全球化、经济金融化、金融全球化的不断深化和对知识经济初见端倪的一系列全新挑战的反应。金融资源理论关注金融与经济的关系，关注金融与经济的可持续性发展，该理论是金融发展理论在新的历史条件下的创新与延伸。理论界对于金融发展问题研究颇多，更多关注经济金融化的比例。诚然，对这种相对值的研究在一定程度上解释了金融与经济的关系。然而，在中国转轨经济中，已有的研究证明，金融资本本身对经济的贡献度远远大于其他要素对于经济的贡献度。因此，研究金融这种稀缺性资源本身对经济的影响力对于解释中国金融和经济现状是非常重要的。随着金融发展的深化，随着经济金融化、金融全球化的发展趋势，金融这种核心性资源自身的可持续性发展是经济可持续性发展的关键。

十几年来，金融理论界对本人提出的“以金融资源学说为基础的可持续发展理论”积极回应，崔满红、姚勇、王振山、王秀山、何风隽等一批学者先后投入到相关研究中来。随着越来越多的金融学者的深入研究，金融资源理论丰富的内涵逐步得到挖掘，显示出持久的生命力，尤其是大幅度的思维跨越所带来的更为广阔的理论研究视角，使其有了更为多元的理论涵盖，也成为解释知识经济时代发展新特征的有效工具。然而，这些研究大多侧重于对金融资源理论的概念界定、内涵、外延及其规律和特征等方面进行深入系统的分析，除了金融可持续发展战略以外，将该理论直接应用于现实经济问题的研究并不多见。金融资源理论，作为一个全新的视角与研究工具，在解释现实世界现象及其本质方面具有鲜活的生命力，而将一种内涵博大精深的理论应用到复杂多变

的金融经济发展的实际中，还有很多问题亟待解决，还有很多应用性工作要做。

中国改革开放已经 35 年，如果说，改革开放以来的第一个 30 年，由于经济基础薄弱，我们迫切需要积累财富，迫切需要建设经济基础，因此追求短期内可实现的高效率产出，利用区位优势，运用地区性优惠政策，甚至倾全国之力，倾全国之资源，让有条件的一部分地区和一部分人先富裕起来，是 30 年前的最优选择，那么改革开放的第二个 30 年，我们将面临新的挑战。过往的经济发展在给中国带来巨大成就的同时，也带来了巨大的成本和代价，资源耗竭、污染严重、科技创新落后、产品附加值低廉、收入差距巨大、财富两极分化等等，这些问题严重威胁着中国经济社会的可持续发展。改变过往不可持续的经济发展方式，不但要从思想上改变急功近利的价值理念，行动上不再以牺牲部分地区或者部分行业利益以扶持、倾斜到另一部分，而且要在金融领域中，通过切实有效的财政政策或者货币政策扶持、弥补弱势地区与行业，通过引导金融资源的合理分布，进而引导地区经济的发展方向，最终实现以金融资源的可持续发展促进经济的可持续发展。金融资源配置的效率原则与经济增长的均衡性之间似乎天然存在矛盾。从短期看这种矛盾似乎是不可调和的，而在中长期，两者具有统一性。党的十六届六中全会通过了《中共中央关于构建社会主义和谐社会若干重大问题的决定》，预示着中国的社会经济发展模式面临重大转型。可以预见，经济增长和收入分配的结构调整是未来经济政策和资源配置的基本方向；具体就金融领域而言，同样可以预言，在金融资源配置效率持续提高的前提下，金融资源地区间合理分布与地区可持续性发展将成为金融发展方式转型的主要课题。

在传统上，人们（包括理论界）在研究或处理金融与经济的关系问题时，往往将金融看做是一个被经济所决定或利用的被动型要素，仅仅将金融看做是发展经济的“工具或杠杆”；更有人认为经济是“第一性的”，金融是“第二性的”；常常将经济结构的失衡与效率的低下供给看做是一种经济现象。而我的新金融观、新发展观则倾向于认为在当代“金融是经济的核心”，当代经济是金融经济，而“货币是第一推动力”；金融在一定意义上越来越成为一种相对独立的能动的积极要素；不合理的失衡经济结构、产业结构，实际上是金融资源配置结构失衡的结果；无效的或低效的经济结构、产业结构实际上是金融

资源无效或低效配置的结果。在这个新视角下研究中国金融资源的有效配置与科学合理的地区分布,有其更为深刻和深远的全局性战略意义。

我还想进一步强调指出的是,在中国金融资源分布的地区性差异和失衡研究中,值得重视与研究的另一个重要问题是中国当前金融结构的严重失衡与制度性缺陷。中国金融的结构性失衡问题并未伴随三十多年改革的深化与推进得到调整与优化,反而愈演愈烈,这是值得重视与研究的。例如:(1)中国商业性金融、政策性金融以及合作性金融的整体顶层设计与发展的严重结构性失衡;(2)全国性金融与地方性、地区性、区域性金融发展的严重失衡;(3)国有金融与非国有金融、民间金融发展的严重失衡;(4)城市金融与农村金融、地方金融发展的严重失衡;(5)金融对内开放与对外开放、走出去与引进来,金融超国民待遇与非国民待遇的严重失衡等等。这些结构性失衡都通过金融资源的三个层次,通过货币与信贷资源、机构分布与金融人才分布,通过金融功能高层资源配置与分布表现出来;而更深刻的原因是金融制度建设供给,特别是金融法律制度的建设与供给的严重滞后与供给不足,或是有法有规而不执行,反而反其道而行之,这更加剧了这种失衡。例如:所谓的城市商业银行,建立申报的依据与理由都是发展与服务地方经济,而一旦建立之后就立即在全国主要城市设立分支机构,逐渐变成了全国性银行,这究竟是什么呢?让人百思而不得其解。再如农村合作性金融,为什么都通过“改革”、“变性”,将其变成了商业性金融呢?合作性金融存在与发展的深刻而稳定的客观需求,它的社会学、经济学与金融学依据是能够通过“改革”自动消失而又不产生严重的经济与社会后果吗?

在中国经济地区非均衡发展的背后,如何实现经济增长的快速持续与地区间的协调发展已成为焦点问题。金融资源是地区经济持续成长的强大推动力,对经济发展具有先导作用。金融资源是现代市场经济发展不可缺少的一种稀缺资源,其在生产经营活动中直接或间接地促成各种资源的结合并创造出社会财富。研究中国地区经济的协调发展,必然涉及地区经济增长的条件和相应的动力机制问题,就影响中国地区经济发展与收入差距的因素而言,金融资源是一个关键因素。金融资源地区分布失衡,对中国经济金融发展至少具有两个方面的不利影响。第一,金融资源地区分布失衡,必然会加剧区域经济与社会发展失衡。王小鲁和樊纲(2004)、万广华(2004、2007)的实证研究显示,地区

资本投入差异是中国区域经济发展差距形成的重要贡献因素，沿海地区与内陆地区经济发展的差异在很大程度上可由区域金融资源投入差异来解释。第二，在区域金融发展水平存在明显差异的背景下，货币政策在不同区域的传导方式存在较大差别，不同区域对货币政策的反应也存在不同，结果是，经济金融政策的执行成本增加，经济金融体制改革和宏观政策的有效性降低，甚至部分金融政策可能对一些区域产生抑制效应，导致货币政策失灵。

当前国内外学者主要从国家和总量的视角来研究金融资源配置问题，忽视了金融资源分布的地区差异性，由此得出的金融改革和金融发展政策建议与区域经济和金融发展的现实不符甚至相背离，不利于当地的经济和金融的长期健康发展（李扬，2005）。因此，在中国经济区域化特征日益加深以及由于地区间长期差别性的金融资源分布与配置导致区域经济发展的差异扩大的形势下，要实现区域经济协调发展，提高中国经济金融体制改革和宏观政策的有效性与针对性，迫切需要深入到地区或中观层面，运用金融资源理论对中国金融发展的区域层面进行深入而全面的研究，分析中国区域经济发展中的金融资源地区分布差异的形成与特点，加强对金融资源地区分布差异的现状、成因、变动规律与调节机制的研究，这些地区差距的成因和变动趋势的研究对于更准确地把握中国各地区金融发展的基本现实，厘清区域金融资源与区域经济增长的脉络关系，寻找缩小区域差距的金融政策，对实现以科学发展观指导各区域经济社会的可持续性发展至关重要。

本书以金融资源理论和区域金融理论为基础，通过对金融资源地区分布与地区经济增长关系的实证检验，试图论证金融资源发展与经济增长的相互作用机制，考察金融资源地区分布差异对地区经济非均衡增长的影响，揭示金融资源地区分布差异既是地区经济发展差异的原因，也是地区经济发展差异的现实结果。以此为基础，通过考察1992—2011年相关统计数据，从全国“整体”差异、“东部、中部、西部”差异和“省际”差异的“三维视角”，全面刻画了金融机构存贷款资源、股票筹资、保费收入、实际利用外资、金融机构组织等中国金融资源地区分布差异的特征事实与演变，进一步论证金融资源地区差异性分布的形成机理和影响因素。通过金融资源地区分布差异演变的特征事实，证明我国金融资源地区差异日趋扩大的现实是当前“政府失灵”和“市场失灵”双重作用下的结果，揭示出我国金融资源地区分布差异变迁的实质是

一个由中央政府制度主导到地方政府制度主导再到市场经济主体主导的渐进式制度变迁过程。最后从适度差异与金融资源地区协调发展的角度，提出中国金融资源地区差异调控的范式途径与协调发展的政策建议。

我的合作者卢颖女士留学比利时鲁汶大学，回国后追随我攻读博士研究生，多年来坚持金融发展理论的研究方向，积极参与由我主持的国家社科基金研究项目。她的博士论文选题也与本书研究密切相关。本书选题新颖、视角独特，并将数量研究与实证研究运用于金融资源理论实际应用性研究当中，成果具有创新性。本专著在其博士论文成果基础上，增补了大量的数据及资料、扩大了实证研究范围，将核心金融资源的地区差异性研究进一步细化，经过系统性的整改，最终形成了本专著。我以为这一研究是重要的，但比研究本身更重要的是提出一种新的研究视角。当然，这一研究是初步的，期待有更多人更深入的研究与关注。

白钦先

2013年10月13日

# 前言

中国具有大国经济的典型特点，其复杂的人文、地理、经济环境、基础条件等影响经济金融发展各种要素迥异的客观现实，决定了经济金融发展的区域差异是不可避免的。保持适度差距是经济发展的客观要求与现实，然而金融资源地区分布差异远远高于地区经济发展差异以及差异日趋扩大的趋势，严重威胁到我国经济社会的可持续发展。协调地区之间日趋严重的差异，兼顾公平和效率问题，已经成为保证中国经济未来可持续发展的关键。

本书以金融资源理论和区域金融理论为基础，通过对金融资源地区分布与地区经济增长关系的实证检验，论证金融资源发展与经济增长的相互作用机制，考察金融资源地区分布差异对地区经济非均衡增长的影响，揭示金融资源地区分布差异既是地区经济发展差异的原因，也是地区经济发展差异的现实结果。以此为基础，通过考察 1992—2011 年相关统计数据，从全国“整体”差异、“东部、中部、西部”差异和“省际”差异的“三维视角”，全面刻画了金融机构存贷款资源、股票筹资、保费收入、实际利用外资、金融机构组织等中国金融资源地区分布差异的特征事实与演变，进一步论证金融资源地区差异性分布的形成机理和影响因素。通过金融资源地区分布差异演变的特征事实，证明我国金融资源地区差异日趋扩大的现实是当前“政府失灵”和“市场失灵”双重作用下的结果，揭示出我国金融资源地区分布差异变迁的实质是一个由中央政府制度主导到地方政府制度主导再到市场经济主体主导的渐进式制度变迁过程。本书最后从适度差异与金融资源地区协调发展的角度，提出中国金融资源地区差异调控的范式途径与协调发展的政策建议。

# 目 录

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 1 绪论 .....                   | 1  |
| 1.1 研究的背景、目的与意义 .....        | 3  |
| 1.1.1 研究的背景 .....            | 3  |
| 1.1.2 研究的意义 .....            | 7  |
| 1.1.3 研究的目的 .....            | 8  |
| 1.2 研究内容与研究方法 .....          | 9  |
| 1.2.1 相关概念界定 .....           | 9  |
| 1.2.2 研究内容 .....             | 11 |
| 1.2.3 研究方法 .....             | 13 |
| 1.3 技术路线、主要创新与不足 .....       | 14 |
| 1.3.1 技术路线 .....             | 14 |
| 1.3.2 主要创新 .....             | 15 |
| 1.3.3 不足之处 .....             | 15 |
| 2 金融资源论与区域金融理论相关研究述评 .....   | 17 |
| 2.1 金融资源理论渊源与内涵 .....        | 19 |
| 2.1.1 金融资源理论渊源——金融发展理论 ..... | 19 |
| 2.1.2 金融资源理论内涵 .....         | 20 |
| 2.2 金融资源理论的增广与前瞻 .....       | 23 |
| 2.2.1 金融资源理论的增广 .....        | 24 |
| 2.2.2 金融资源理论的前瞻 .....        | 29 |
| 2.3 区域金融资源理论的国内外研究 .....     | 31 |
| 2.3.1 区域金融理论研究的国内外现状 .....   | 31 |

|       |                                     |    |
|-------|-------------------------------------|----|
| 2.3.2 | 区域金融差异的国内经验研究现状 .....               | 32 |
| 2.3.3 | 区域金融资源的国内外研究现状 .....                | 34 |
| 2.3.4 | 现有文献的不足与研究突破点 .....                 | 37 |
| 3     | 地区经济增长与金融资源地区分布差异 .....             | 39 |
| 3.1   | 金融资源地区分布差异的内涵 .....                 | 41 |
| 3.1.1 | 金融资源地区分布差异的概念 .....                 | 41 |
| 3.1.2 | 金融资源地区分布差异的表现 .....                 | 42 |
| 3.1.3 | 金融资源地区分布差异的经济后果 .....               | 44 |
| 3.2   | 地区经济增长与金融资源地区分布差异的相互作用 .....        | 46 |
| 3.2.1 | 区域经济增长理论综述 .....                    | 46 |
| 3.2.2 | 地区经济增长与金融资源地区分布差异的作用机制 .....        | 49 |
| 3.3   | 地区经济增长与核心金融资源地区分布差异的关系分析 .....      | 53 |
| 3.3.1 | 地区经济总量与核心金融资源总量分布之间的关系 .....        | 53 |
| 3.3.2 | 地区经济发展差异与地区金融资源分布差异之间的关系 .....      | 56 |
| 3.3.3 | 地区经济产业结构不平衡与核心金融资源分布差异的<br>关系 ..... | 60 |
| 3.3.4 | 地区经济增长率与核心金融资源效率差异的关系 .....         | 61 |
| 3.4   | 影响地区经济增长不平衡的其他金融要素 .....            | 63 |
| 3.4.1 | 地区经济增长不平衡与地区固定资产投资的差异 .....         | 63 |
| 3.4.2 | 地区经济增长不平衡与地区金融结构差异 .....            | 64 |
| 3.4.3 | 地区经济增长不平衡与地区金融机构分布的差异 .....         | 65 |
| 3.4.4 | 地区经济增长不平衡与财政政策差异 .....              | 66 |
| 4     | 中国金融资源地区分布的度量与差异特征 .....            | 69 |
| 4.1   | 中国金融资源地区分布及差异的度量 .....              | 71 |
| 4.1.1 | 金融度量及地区差异的相关研究与理论框架 .....           | 71 |
| 4.1.2 | 金融资源分类、度量及差异分析方法 .....              | 77 |
| 4.1.3 | 中国金融资源总体分布的度量与差异特征 .....            | 80 |
| 4.2   | 东中西部地区核心金融资源分行业的度量与差异特征 .....       | 85 |
| 4.2.1 | 银行业存贷款资源地区分布的度量与差异特征 .....          | 85 |

|       |                             |     |
|-------|-----------------------------|-----|
| 4.2.2 | 证券业股票资源的地区分布与差异特征 .....     | 89  |
| 4.2.3 | 保险业保费收入的地区分布与差异特征 .....     | 90  |
| 4.2.4 | 实际利用外资的地区分布与差异特征 .....      | 92  |
| 4.3   | 省际地区核心金融资源分行业的度量与差异特征 ..... | 94  |
| 4.3.1 | 金融机构存贷款资源的省际分布与差异特征 .....   | 94  |
| 4.3.2 | 股票资源的省际分布与差异特征 .....        | 97  |
| 4.3.3 | 保费收入的省际分布与差异特征 .....        | 100 |
| 4.3.4 | 实际利用外资的省际分布与差异特征 .....      | 103 |
| 4.4   | 实体性金融资源的地区分布与差异特征 .....     | 104 |
| 4.4.1 | 银行业经营机构的地区分布差异 .....        | 104 |
| 4.4.2 | 证券业经营机构与上市公司的地区分布差异 .....   | 109 |
| 4.4.3 | 保险业经营机构的地区分布差异 .....        | 113 |
| 4.5   | 中国金融资源地区分布差异的总体特征 .....     | 114 |
| 5     | 中国金融资源地区分布差异的演变 .....       | 117 |
| 5.1   | 核心性金融资源地区间的流动和分解 .....      | 119 |
| 5.1.1 | 金融机构存贷款资源地区间流动特征 .....      | 119 |
| 5.1.2 | 金融资源地区间流动总量的估计 .....        | 125 |
| 5.1.3 | 金融资源地区间流动的分解 .....          | 128 |
| 5.2   | 核心性金融资源地区分布差异演变的实证分析 .....  | 130 |
| 5.2.1 | 金融资源地区分布差异演变的度量方法 .....     | 130 |
| 5.2.2 | 金融资源地区分布差异演变的实证分析 .....     | 132 |
| 5.2.3 | 金融资源地区分布差异演变的主要特征 .....     | 135 |
| 5.3   | 实体性金融资源地区差异的演变及影响 .....     | 137 |
| 5.3.1 | 第一阶段（1984 年以前） .....        | 137 |
| 5.3.2 | 第二阶段（1984—1997 年） .....     | 138 |
| 5.3.3 | 第三阶段（1998—2003 年） .....     | 140 |
| 5.3.4 | 第四阶段（2004 年至今） .....        | 142 |
| 5.4   | 金融资源地区间流动的壁垒与约束 .....       | 143 |
| 5.4.1 | 金融资源地区间流动的行政壁垒 .....        | 143 |
| 5.4.2 | 金融资源地区间流动的市场门槛 .....        | 147 |

|       |                                            |     |
|-------|--------------------------------------------|-----|
| 5.4.3 | 金融资源流动的马太效应 .....                          | 148 |
| 6     | 中国金融资源地区分布差异的解释 .....                      | 151 |
| 6.1   | 金融资源地区分布差异的影响因素与理论分析 .....                 | 154 |
| 6.1.1 | 金融资源分布差异的影响因素分析 .....                      | 154 |
| 6.1.2 | 金融资源地区分布差异的理论分析 .....                      | 159 |
| 6.2   | 金融资源地区分布差异与地区初始条件差异：给定外部因素 .....           | 160 |
| 6.3   | 金融资源地区分布差异与市场机制、经济差异和金融生态：<br>地区内部因素 ..... | 161 |
| 6.3.1 | 市场机制下的利益驱动：金融资源地区流动的原动力 .....              | 161 |
| 6.3.2 | 地区经济差异与金融资源需求差异：金融资源地区间流动的<br>必然性 .....    | 164 |
| 6.3.3 | 金融生态差异下的吸引与扩张：金融资源地区分布差异的<br>引力 .....      | 164 |
| 6.4   | 金融资源地区分布差异与制度因素：政策制度与行政权力 .....            | 168 |
| 6.4.1 | 政府政策的差别供给与金融资源地区分布差异 .....                 | 168 |
| 6.4.2 | 金融资源地区分布差异的制度原因分析 .....                    | 171 |
| 6.4.3 | 金融资源地区分布差异的行政权力因素分析 .....                  | 176 |
| 6.5   | 金融资源地区分布差异影响因素的作用 .....                    | 181 |
| 6.5.1 | 初始条件产生门槛效应并进一步地推波助澜 .....                  | 182 |
| 6.5.2 | 金融政策和制度、权力等地区外部因素发挥主导性影响 .....             | 182 |
| 6.5.3 | 经济差异、市场机制、生态环境等影响逐步向基础性作用<br>逼近 .....      | 186 |
| 6.6   | 金融资源地区分布差异的深层原因分析 .....                    | 188 |
| 6.6.1 | 市场与政府作用力度的差异促成地区差异的阶段性演变 .....             | 188 |
| 6.6.2 | “市场失灵”与“政府失灵”并存是差异持续扩大的<br>原因 .....        | 190 |
| 6.6.3 | 地区差异困境恶性循环的突破 .....                        | 191 |
| 7     | 中国金融资源地区分布差异的平衡、协调与调控 .....                | 193 |
| 7.1   | 地区间的平衡增长、非平衡增长与适度差异 .....                  | 195 |

|       |                                       |     |
|-------|---------------------------------------|-----|
| 7.1.1 | 平衡增长与非平衡增长 .....                      | 195 |
| 7.1.2 | 金融资源的地区分布的均衡与适度差异 .....               | 197 |
| 7.1.3 | 金融资源地区间的协调与优化 .....                   | 198 |
| 7.2   | 中国金融资源地区分布调控的范式选择 .....               | 200 |
| 7.2.1 | 金融资源地区分布的渠道与方式 .....                  | 200 |
| 7.2.2 | 金融资源地区分布调控的具体范式 .....                 | 201 |
| 7.3   | 中国金融资源地区分布调控的政策建议 .....               | 204 |
| 7.3.1 | 以适合国情的制度建设和金融改革引导金融资源地区协调<br>配置 ..... | 204 |
| 7.3.2 | 实行差异化的金融宏观调控政策 .....                  | 205 |
| 7.3.3 | 实行差异化的地区金融管理政策 .....                  | 206 |
| 7.3.4 | 实施差别性财政政策引导金融资源协调配置 .....             | 207 |
| 7.3.5 | 发展地区“内源融资”，培育中西部金融系统的“造血”<br>机能 ..... | 209 |
| 8     | 结 论 .....                             | 213 |
|       | 附录 .....                              | 221 |
|       | 参考文献 .....                            | 233 |

# 金融发展 理论前沿丛书

## 1 绪 论

金融发展是经济可持续发展的基础。随着中国加入世界贸易组织，中国金融体系正面临着前所未有的挑战。在加入世界贸易组织后，中国金融体系将面临更加激烈的国际竞争。同时，中国金融体系也将面临更加严格的国际监管。因此，中国金融体系必须加快改革步伐，提高竞争力，以应对国际市场的挑战。在加入世界贸易组织后，中国金融体系将面临更加激烈的国际竞争。同时，中国金融体系也将面临更加严格的国际监管。因此，中国金融体系必须加快改革步伐，提高竞争力，以应对国际市场的挑战。

金融发展是经济可持续发展的基础。随着中国加入世界贸易组织，中国金融体系正面临着前所未有的挑战。在加入世界贸易组织后，中国金融体系将面临更加激烈的国际竞争。同时，中国金融体系也将面临更加严格的国际监管。因此，中国金融体系必须加快改革步伐，提高竞争力，以应对国际市场的挑战。在加入世界贸易组织后，中国金融体系将面临更加激烈的国际竞争。同时，中国金融体系也将面临更加严格的国际监管。因此，中国金融体系必须加快改革步伐，提高竞争力，以应对国际市场的挑战。

① 参见：世界银行：《世界发展报告：2000年》，北京：中国财政经济出版社，1999。

② 参见：世界银行：《世界发展报告：2000年》，北京：中国财政经济出版社，1999。



## 1.1 研究的背景、目的与意义

### 1.1.1 研究的背景

#### 1.1.1.1 金融资源理论的实践应用性研究存在不足

白钦先教授明确提出“以金融资源理论为基础的金融可持续发展理论”的观点至今已十年有余。十几年来,金融理论界积极回应,崔满红、姚勇、陆家骝、柳明、王振山、王秀山、何凤隽等一批学者先后投入到相关研究中来。随着越来越多的金融学者的深入研究,金融资源理论丰富的内涵逐步得到挖掘,显示出持久的生命力,尤其是大幅度的思维跨越所带来的更为广阔的理论研究视角,使其有了更为多元的理论涵盖,也成为解释知识经济时代发展新特征的有效工具。然而,这些研究大多侧重于对金融资源理论的概念界定、内涵、外延及其规律和特征等方面进行深入系统的分析,而将该理论直接应用于现实经济问题的研究却不多见。金融资源理论,作为一个全新的视角与研究工具,在解释现实世界现象及其本质方面具有鲜活的生命力,而将一种内涵博大精深的理论应用到复杂多变的金融经济发展的实际中,还有很多问题亟待解决,如高度抽象理论元素如何找到现实中对应的代表性事物;还有很多应用性工作要做,如理论的实证性研究等。

金融资源理论关注金融与经济的关系,关注金融与经济的可持续性发展,该理论是金融发展理论的一种延伸。理论界对于金融发展问题研究颇多,更多地关注经济金融化的比例(相对值)。诚然,对这种相对值的研究在一定程度上解释了金融与经济的关系。然而,在中国转轨经济中,已有的研究证明<sup>①</sup>,金融资本本身对经济的贡献度远远大于其他要素对于经济的贡献度。因此,研究金融这种稀缺性资源本身对经济的影响力对于解释中国金融和经济现状是非常重要的。随着金融发展的深化,以及经济金融化、金融全球化的快速发展趋势,金融这种核心性资源自身的可持续性发展是经济可持续性发展的关键。这

① 巴曙松. 转轨经济中的非均衡区域金融格局与中国金融运行 [J]. 改革与战略, 1998 (4):