

XIBUDAKAIFA SHIJIAOXIA
QIYU JINRONG YU JINGJI FAZHAN SHIZHENG YANJIU

西部大开发视角下 区域金融与经济发展实证研究

西 部 大 开 发 视 角 下

王文胜 著



兰州大学出版社

XIBUDAKAIFA SHIJIAOXIA
QYU JINRONG YU JINGJI FAZHAN SHIZHENG YANJIU

西部大开发视角下 区域金融与经济发展实证研究

西 部 大 开 发 视 角 下

王文胜 著



兰州大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

西部大开发视角下区域金融与经济发展实证研究/

王文胜著. —兰州:兰州大学出版社, 2009. 12

ISBN 978-7-311-03508-2

I. ①西… II. ①王… III. ①地区经济—金融事业—研究—西北地区②地区经济—金融事业—研究—西南地区③地区经济—经济发展—研究—西北地区④地区经济—经济发展—研究—西南地区 IV. ①F832.7②F127

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 232914 号

责任编辑 郝可伟

封面设计 管军伟

书 名	西部大开发视角下区域金融与经济发展实证研究
作 者	王文胜 著
出版发行	兰州大学出版社 (地址:兰州市天水南路 222 号 730000)
电 话	0931-8912613(总编办公室) 0931-8617156(营销中心) 0931-8914298(读者服务部)
网 址	http://www.onbook.com.cn
电子信箱	press@onbook.com.cn
印 刷	天水新华印刷厂
开 本	710×1020 1/16
印 张	17.75
字 数	314 千
版 次	2009 年 12 月第 1 版
印 次	2009 年 12 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-311-03508-2
定 价	43.00 元

(图书若有破损、缺页、掉页可随时与本社联系)

目 录

导 论	1
第一篇 西部金融发展与区域经济增长	7
第一章 区域金融与经济关系理论综述	9
第一节 主要金融发展理论概述	9
第二节 区域金融与经济关系国内外研究文献概述	23
第二章 西部区域金融发展的现状分析	30
第一节 西部地区金融发展指标体系的构建	30
第二节 西部地区金融发展的总量状况	37
第三节 西部地区金融发展的结构状况	44
第四节 西部地区金融发展的效率状况	47
第五节 西部地区金融发展的内部差异	53
第三章 西部区域经济增长的现状分析	61
第一节 西部地区经济增长指标体系的构建	61
第二节 西部地区经济增长的总体状况	63
第三节 西部地区消费状况	70
第四节 西部地区投资状况	77
第五节 西部地区对外贸易状况	82
第四章 西部区域金融与经济发展阶段的判定	89
第一节 西部大开发十年金融与经济政策概述	89
第二节 西部金融发展与经济增长的实证	92
第三节 西部金融发展阶段的判定	95
第二篇 西部金融发展与区域经济差距	99
第五章 东中西部经济发展的现状分析	101
第一节 区域间经济增长的差距	101
第二节 区域间消费水平的差距	104

第三节	区域间固定资产投资的差距	106
第四节	区域间外贸发展的差距	107
第六章	区域金融与经济发展差距的实证研究	109
第一节	文献概述	109
第二节	指标的选取及研究方法	111
第三节	实证检验	112
第四节	主要结论	124
第七章	区域金融促进西部经济发展的政策建议	125
第一节	区域性金融政策的界定	125
第二节	西部金融抑制经济发展的具体表现	128
第三节	国际发展落后地区经验的启示	132
第四节	西部区域性金融体系的构建	133
第三篇	西部金融发展与区域产业结构优化	143
第八章	西部区域产业结构现状分析	145
第一节	西部地区与东中部地区产业结构的比较	145
第二节	西部地区内部产业结构的比较	148
第三节	西部地区工业化的进程	153
第九章	西部金融发展与产业结构关系的实证研究	156
第一节	文献概述	156
第二节	模型介绍	157
第三节	指标选取及研究方法	160
第四节	实证检验	161
第五节	主要结论	170
第十章	西部金融发展与工业化关系的实证研究	172
第一节	文献概述	172
第二节	金融发展与工业化的作用机理	173
第三节	指标选取及研究方法	176
第四节	实证检验	176
第五节	主要结论	181
第十一章	西部金融支持产业结构优化的政策建议	182
第一节	西部金融发展与产业结构的理论描述	182
第二节	西部金融抑制产业结构优化的具体表现	185
第三节	西部金融促进产业结构优化的途径选择	191

第四篇 西部金融发展与区域城乡差距	205
第十二章 西部地区城乡差距的现状分析	207
第一节 西部地区城乡居民收入状况	207
第二节 西部地区城市化状况	212
第三节 西部地区城乡生产率水平状况	215
第十三章 西部金融发展与城乡差距关系的实证研究	219
第一节 文献概述	220
第二节 指标的选取及研究方法	223
第三节 实证检验	225
第四节 系统Ⅰ的实证分析	228
第五节 系统Ⅱ的实证分析	234
第六节 系统Ⅲ的实证分析	240
第七节 主要结论	245
第十四章 西部金融缩小城乡差距的政策建议	247
第一节 金融抑制与城乡差距关系的理论描述	248
第二节 西部地区金融抑制的具体表现	251
第三节 国际发展农村金融经验的启示	254
第四节 西部地区农村金融体系的构建	259
第五节 西部农村金融体系构建的政策环境	267
参考文献	272
后 记	277

导 论

经济增长是社会发展和政治稳定和人民生活水平提高的前提。而金融作为现代经济的核心,又与经济有着不可分割的关系。自从麦金农和肖具有创新性的作品《经济发展中的货币与资本》及《经济发展中的金融深化》发表以来,金融与经济发展之间的关系就逐渐成为重要的研究课题。但此项研究在理论和实证上一直存在着争议,传统经济理论认为金融发展水平是经济增长的结果,其功能就是使自身不断发展以满足经济实物部门的需要与发展。然而现代经济理论认为金融发展对经济起着至关重要的作用,二者之间存在各种可能的关系,既有金融发展促进经济发展的观点,也有金融发展阻碍经济发展的论断,并且在二者的因果关系和因果方向上也存在分歧。从绝大部分理论推导和实践发展来看,金融与经济发展之间存在正向关系,金融发展或停滞对经济发展的速度和形式有决定性影响。

在我国,随着经济运行从财政主导型向金融主导型转变,经济关系日益金融化,金融在资源配置中的作用也得到了越来越多的重视。然而金融体制改革较经济体制改革却相对滞后,两者没有完全实现协调发展,金融的脆弱性给经济稳健发展造成了一定的风险隐患。从区域发展上看,国内西部与东部、中部的经济发展存在较大差距,相对应的金融发展也具有明显差异,无论是资本形成能力、利用外资能力、直接融资能力还是金融创新能力等,东部地区和中部地区都高于西部地区。同时在西部地区内部,区域金融与经济发展也不平衡,金融发展尚不能完全适应经济增长的需要。

为此,国家在1999年提出了西部大开发战略,2000年起全面实施。毫无疑问,西部大开发战略实施十年来,西部地区进入了增长速度最快、发展质量最好的时期。然而,就在西部大开发战略准备迈入第二阶段的关键时期,全球经济遭受了百年一遇的金融风暴,作为西部经济发展动力的对外贸易、消费需求和投资需求出现了增长乏力和结构性错位的问题。可以说,十年来依靠对外贸易、消费和投资带动的西部大开发,正处在一个关键的十字路口。在这种情况下,金融对经济的推动作用引起了高度的关注。下一步如何通过进一步消除金

融抑制,充分发挥其重要的作用,为西部地区经济发展提供稳定、持续、有效的金融支持,应当成为学术界深入研究的问题。

但是迄今为止,对此问题的研究文献相对较少,比较具有影响力的是郑长德在2007年著的《中国西部地区金融发展与经济增长》,但也只是探讨了西部地区金融发展与经济增长之间的关系,对于西部地区金融发展与经济系统中比较突出的区域经济差异、产业结构、工业化、城乡差距等问题则没有涉及。本书试图在这些方面进行尝试,努力探讨其内在关系,形成较为完整的金融与经济发展体系,以期获得有益的启示,实现西部大开发战略中金融领域的有效支持,全面推进西部地区经济社会平稳、健康发展。

一、主要理论基础

本书在研究过程中,主要以中国特色的社会主义理论为基础,重点对金融发展理论和区域经济理论进行了分析与实证,并对相关文献进行了引用。

1. 金融发展理论

区域金融理论从根本上说属于金融发展理论的范畴,因此研究区域金融问题就必须较大程度地运用金融发展的一般理论和相应的分析方法。从目前的情况看,金融发展理论体系已经比较成熟,这为我们借鉴和运用该理论分析西部金融问题奠定了基础。譬如,帕特里克金融发展的阶段理论对西部金融发展阶段的界定提供了理论依据;戈德史密斯的金融结构理论提供了一系列衡量金融发展规模、结构、效率的指标体系;麦金农的金融抑制理论为消除西部金融抑制、促进经济增长明晰了思路等。

2. 区域经济发展理论

尽管区域金融与区域经济是两个不同的概念,但研究区域金融必然涉及区域经济问题,因而在构建西部金融分析研究框架时,借鉴区域经济学的相关理论及某些观点,不仅是不可避免的,也是十分必要的。

二、研究思路与方法

本书侧重对西部金融与经济发展的关系进行经验分析,故在借鉴和引申相关理论的前提下,确定了主要研究思路。

首先,我们运用帕特里克的金融发展阶段理论对西部金融发展阶段进行初步判定,这是分析西部金融问题的起点,同时也是对西部金融与经济发展的总体描述,下文所研究的西部金融发展与区域经济差异、产业化、城乡差距问题都是该阶段特征的具体表现。

其次,集中分析西部金融发展与区域经济差距、产业化、城乡差距的关系

问题,这是分析西部金融与经济问题的核心部分。在研究西部金融发展与区域经济差距问题时,通过对东部地区、中部地区和西部地区所组成的面板数据进行定量分析,探讨金融对经济作用的区域差异,为西部地区经济发展未能发挥好金融作用找到充分的经验证据;在探讨西部金融发展与区域产业结构优化问题中,通过采用ADF检验、协整检验、方差分析和格兰杰因果检验方法,对西部地区金融发展和产业结构升级与工业化的关系进行实证研究,明晰西部金融发展与经济结构变迁的关系;在分析西部金融发展与区域城乡差距问题时,分成三个系统分别研究金融发展总量、金融发展结构指标、金融发展效率与西部城乡差距扩大的关系,力求在金融领域找到缩小西部城乡差距的办法。

基于本书特定的研究思路和研究对象,在分析过程中主要选择和运用了以下几种方法:

一是相关理论借鉴与引申的方法。金融发展理论体系已经比较成熟,因而在研究过程中必然要借鉴并作为依托理论加以引申。这种方法本身不仅符合学科内在的规律,也是探索新事物所必需的。

二是比较分析的方法。不同地区、不同时间的金融与经济差异及其变动规律是本书分析和研究西部金融与经济发展的基础。这种地区差异和时间差异只有在进行充分的比较分析之后才能够引起重视和理解。因此,本书较多地运用了比较分析方法,其中既有横向的比较,也有纵向的比较。

三是实证分析与规范分析相结合的方法。关于西部金融与经济关系的完整研究,既要回答西部金融的格局及其与经济的关系是什么样的问题,又要回答西部如何通过金融促进经济的发展问题,这就意味着本书必然要采用实证分析与规范分析相结合的研究方法。

三、基本结构与内容

本书共分导论及正文四篇(共十四章)。各篇章的结构和内容安排如下:

第一篇为西部金融发展与区域经济增长篇。本篇包括四章内容:第一章对主要的金融发展理论及有影响的研究文献进行了综述;第二章从金融发展总量、结构、效率三个方面对西部金融发展现状进行了分析;第三章从经济增长总量及构成(消费、投资、对外贸易)对西部经济的现状进行了分析;第四章对西部金融发展阶段进行了初步的判定。

第二篇为西部金融发展与区域经济差距篇。本篇包括三章内容:第五章对东部地区、中部地区和西部地区自西部大开发战略实施以来的经济现状进行了分析;第六章对三大区域的金融发展和经济增长的关系进行了实证分析;第七章针对国内金融发展与经济增长关系的区域差异,提出了金融体制改革的相

关政策建议。

第三篇为西部金融发展与区域产业结构优化篇。本篇包括四章内容:第八章从时空的角度对西部地区产业现状进行了分析;第九章对西部金融发展与产业结构调整进行了实证分析;第十章对西部金融发展与工业化进程进行了实证分析;第十一章从西部金融发展的角度就西部地区如何实现产业结构的优化升级提出了意见和看法。

第四篇为西部金融发展与区域城乡差距篇。本篇包括三章内容:第十二章从时空的角度对西部各省区城乡居民收入、城市化水平和生产率水平的现状进行了分析;第十三章对西部金融发展与城乡居民收入差距进行了实证分析;第十四章从西部金融发展的角度就西部地区如何缩小城乡居民收入差距、实现城乡统筹发展和社会和谐发展提出了一些政策建议,即消除西部严重的农村金融抑制,构建新型农村金融体系。

四、相关结论与展望

本书通过理论分析和实证检验,研究得出以下结论:

首先,西部金融发展尚处于“供给引导”的低级发展阶段,而且西部的金融体系不够健全,其对经济发展的作用潜力巨大。

其次,虽然西部地区经济发展有较大提高,但其增长速度远远落后于东部地区和中部地区,要想逐步缩小西部地区与东中部地区经济发展的差距,就需要改变现有的金融体系格局,使得区域金融能更好地为区域经济的发展服务。

第三,当前西部地区产业结构不合理、工业化进程缓慢的问题已经非常突出,要解决西部地区存在的这些问题,不能只是大力发展经济,同时也要大力发展西部地区的金融。

最后,西部地区现有城乡收入差距问题已经很严重,迫切需要消除西部严重的农村金融抑制,构建新型的农村金融体系,只有这样才能逐步缩小农村居民收入与迅速增长的城镇居民收入之间的差距。

本书的结论基本上反映了西部金融对区域经济差异、产业结构调整、工业化与城乡差距产生的影响,认为进一步研究西部金融与经济发展,可以从下面几个角度进行深入探讨:

一是进一步增强研究的可信度。本研究受西部数据可得性的限制,研究的样本区间较小,另外指标选取也受到了限制,导致考察范围较小,这在一定程度上影响了考察分析的结论。所以笔者认为随着经济体制和金融体制改革的进一步深入,通过增加样本容量和萃取金融与经济发展指标的办法,继续研究西部金融与经济发展关系具有重要的现实意义。

二是进一步从微观的角度进行研究。本研究主要从宏观层面来研究金融与经济发展方面的关系,而没有深入考虑金融机构和金融市场对经济作用的差异性,对不同性质的金融机构对经济作用的差异化关注度还不充分。因此,从微观的角度进一步研究西部金融与经济发展的关系具有相当大的学术价值,尤其是把西部地区的股票市场和债券市场进一步量化,将其作为单独的指标加入模型进行分析,将能更真实地反映金融与经济的相互关系。

三是进一步在计量方法上有所创新。本书所采用的实证方法是建立在双边框架的基础之上的,地区之间相互独立,没有考虑地区之间的相互影响。因此,未来把空间集聚效应或“第三国效应”考虑在内,运用较新的空间滞后和空间误差模型继续进行研究,将是对研究方法的极大丰富和完善。

第一篇 西部金融发展与 区域经济增长

长期以来,由于历史、地理等一系列的原因,我国西部地区金融发展与经济增长状况都相对落后。西部大开发战略实施后,西部金融与经济虽取得了巨大的成就,但与全国平均水平相比仍然存在一定的差距。在这种现状下,西部金融发展与经济增长之间存在何种关系,并通过两者关系来分析西部金融与经济所处的发展阶段,从而发现其中存在的问题并予以解决,是本篇重点讨论的内容。同时,作为本书的开篇,对区域金融与经济关系进行了理论综述,以从理论上对区域金融与经济的关系有整体把握。通过本篇的论述,旨在明确西部金融和经济状况以及发展阶段,为后面各篇具体分析和展开论述奠定基础。

本篇从结构上主要分为四个部分:

首先,对格利和肖理论、金融结构论、金融抑制论等区域金融理论进行了全面的介绍,并对国内外关于金融与经济关系的研究成果作了简要概述,以明确西部金融发展与经济增长的关系,为本篇其他各章节及本书其他各篇的分析奠定理论基础。

其次,从西部地区金融发展总量、金融发展结构、金融发展效率的现状和西部地区内部金融发展的空间差异等角度,进一步把西部金融发展水平与东中部和全国进行比较,以对我国西部金融发展的总体情况进行分析,探讨西部地区金融发展在全国的地位以及西部内部各省(区、市)间金融发展中

存在的差距。

第三,从西部GDP总量及构成(消费、投资和外贸)两个方面对西部地区经济增长现状进行描述,并遵照可比性原则,分别将西部经济增长水平与全国对比,认为西部地区整体经济发展水平在实施西部大开发战略以后虽然取得了很大成就,但相对仍处于较低层面。同时,西部区域内部,西北与西南两大区域之间的不平衡性也十分明显。

最后,通过对西部金融与经济关系的实证分析,判定了西部处于供给引导型的金融发展阶段,该特定阶段中存在的主要问题如东中西部发展差距问题、产业结构问题和西部城乡差距问题是阻碍西部经济与金融协调发展的重要桎梏,之后对该特定阶段中如何解决这些问题,促进西部金融与经济的协调发展做了概括性的论述。

第一章 区域金融与经济关系理论综述

区域金融与经济的关系自银行产生以来就成为学者、专家们热议的话题,后来对两者关系的研究逐渐发展成为一种独立的学说——金融发展理论。金融发展理论有助于我们理解西部金融与经济发展的关系,因此本章首先重点对区域金融理论的产生和发展作一简要概述,其次将国内外研究中针对金融与经济关系的文献进行简要梳理。

第一节 主要金融发展理论概述

在研究金融发展与经济增长关系的长期历史进程中,金融发展理论已经作为一种独立的学说登上金融理论界的舞台。其主要研究的是金融发展与经济增长的关系,即研究金融体系(包括金融中介和金融市场)在经济发展中所发挥的作用,研究如何建立有效的金融体系和金融政策组合以最大限度地促进经济增长,以及如何合理利用金融资源以实现金融的可持续发展并最终实现经济的可持续发展,其实质是强调货币金融因素在经济发展过程中的重要性。金融与经济的关系问题自银行诞生以来就引起了人们的长期关注,美国的亚历山大(Alexander,1781)曾指出,就刺激经济增长而言,银行是已被发明的最令人愉快的引擎。最早对金融与经济关系进行研究的是英国的巴杰特(Bagehot,1873)。巴杰特(1873)认为金融体系及其运行在工业革命中起到了关键作用,其关注的焦点在于金融体系降低了社会交易成本并提高了社会资本的配置效率。20世纪60年代中期以后,随着发展经济学的发展,新古典主义发展思路处于支配地位,市场作用受到重视,金融产业的发展有了合适的空间,金融发展与经济增长的关系才被人们热切关注,金融发展理论开始真正发展起来。

一、金融发展理论的产生

在金融发展理论出现之前,不少西方学者的货币金融理论中就已经萌生了金融对经济有着重要影响的思想。早在重商主义时期,以英国的约翰·罗(John Law)为代表的重商主义者就认为货币就是财富,货币增加就意味着财富增长和经济增长。此后,以英国的亚当·斯密(Adam Smith)为代表的古典经济学派认为货币只是覆盖在实物经济上的一层“面纱”,对经济发展并无实质性影响,但同时承认,与货币联系紧密的各种金融活动,特别是银行的建立和发展对经济发展具有积极作用。亚当·斯密指出:“慎重的银行活动,可增进一国产业。”到了19世纪末20世纪初,瑞典经济学家维克赛尔(Wicksell)首次认为货币非面纱。他认为,货币的使用可在实际上积极地影响实物交换和资本交易……货币的合理使用,可以积极地促进实物资本的积累和一般生产的增加。维克赛尔的货币非面纱理论隐含了金融的重要因素——货币对经济增长的影响。

在金融发展理论的萌生阶段,最有影响力的莫过于美籍奥地利经济学家约瑟夫·熊彼特(Joseph Schumpeter)的非常信用理论。1912年熊彼特在《经济发展理论》中指出了货币、信贷和利息等金融变量对经济创新和经济发展的作用,提出了著名的创新理论和非常信用理论。

1. 创新理论^①

熊彼特认为,银行的功能在于甄别出最有可能实现产品和生产过程创新的企业家,通过向其提供资金来促进技术进步。其阐述了银行信用为生产要素的重新组合提供了必要的购买力,经济发展的实质在于创新的实现,创新需要信用支持,创新的实质是生产要素的新组合。

2. 非常信用理论

熊彼特认为,企业家在原则上总是需要信贷,其意义是需要暂时转让给他以购买力,为了使他能最终能够进行生产,借以实现其新组合从而成为一个企业家……企业家只有先当债务人,才能成为企业家。银行信用在经济发展中的重要作用就在于为生产要素的新组合提供必需的购买力。而这种购买力并不来源于银行所吸收的储蓄,也不来源于真实票据的贴现和抵押,而是来源于银行的信用创造。所以,熊彼特把银行家视为经济发展的关键人物。他指出,一个银行家与其说主要是商品“购买力”的中介人,倒不如说是这种商品的生产者,因为他使新组合的实现成为可能。该理论指出了这样一个事实:即在经济发展中,尤其是在经济发展初期,银行信用是金融活动的主要形式。

熊彼特的创新理论和非常信用理论在经济理论史上第一次指出了货币因

素对长期经济发展所具有的特殊意义,他把货币理论同经济发展理论结合起来,将货币和信用视为经济发展的重要因素。熊彼特的创新之处在于,他认为银行具有信用创造的能力,并以此推动经济发展。

二、金融发展理论的形成

以上有代表性的金融理论只是在货币和信贷领域进行阐述,仅仅隐含了金融发展对经济增长有重要影响的思想,无论是熊彼特还是亚当·斯密,都没有真正系统地提出并分析金融发展与经济增长的关系。二战后,一批新独立的国家在追求经济发展的过程中,不同程度地受到储蓄不足和资金短缺的制约。因此,20世纪60年代末至70年代初,一些西方经济学家开始从事金融与经济发展关系方面的研究工作,以格利和肖、帕特里克和戈德史密斯为代表的一批经济学家先后出版了以研究金融发展与经济增长为主要内容的专著,金融发展理论开始出现。

1. 格利和肖的金融发展理论

1955年和1956年,美国斯坦福大学的约翰·G.格利(John G. Gurley)和爱德华·S.肖(Edward S. Shaw)先后合作发表了《经济发展的金融方面》和《金融中介机构与储蓄—投资过程》两篇论文,系统地剖析了金融发展和经济增长的关系,揭开了金融发展理论研究的序幕。随后,这两位美国经济学家于1960年出版了著名的《金融理论中的货币》一书,将分析的视角从“货币分析”拓展为“金融分析”,将“货币净额论”拓展为“总额货币论”,在新古典的框架中对金融增长问题作了深入细致的研究,并致力于建立促进经济增长的较为完善的解释模型。他们认为,应把金融放在一个分立部门的经济环境中进行研究,“分立”是货币金融理论的本质。若把经济单位拼成铁板一块,其结果必然是从总量经济分析中撇去金融现象。金融问题之所以一直未受到经济学家的重视,基本原因是:在“经济分析中时常把金融部分地或全部地归并掉了或者抵消掉了”。一个经济运行过程如果不存在金融资产,那么,任何经济单位的投资与储蓄都将被迫保持平衡,这种状况很可能导致很低的投资与储蓄水平,进而导致较低的产出增长率并引起资源的无效率分配。而金融结构的改观和金融资产的高度化会促使资源配置效率的提高,从而推动经济发展。同时,格利和肖认为金融增长具有双重内含:它不仅仅是数量上的增长,同时也是质量上的增长,强调了金融技术发展的重要意义,认为它有助于扩大经济社会中可贷资金的市场广度,提高资金分配的效率,从而提高储蓄率和投资水平,最终使经济增长率得以提高。因此,分析金融增长状况除了考察金融资产价值的增长外,更重要的是剖析这些金融资产“随着社会增长的情况而不断变动”的状况。