

汪浩瀚 徐建军 著

金融支撑贸易转型及产业升级

的机制和效应分析

——以宁波为例

*JinRong ZhiCheng MaoYi ZhuanXing Ji ChanYe ShengJi
De JiZhi He XiaoYing FenXi*

分效
析应



经济科学出版社
Economic Science Press

本成果受到宁波市人民政府与中国社会科学院战略合作共建研究中心 2011 年项目“金融支撑贸易转型发展的机制与对策：以宁波为例”的资助。

金融支撑贸易转型及产业升级的机制和效应分析

——以宁波为例

汪浩瀚 徐建军 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融支撑贸易转型及产业升级的机制和效应分析：以宁波为例/
汪浩瀚，徐建军著. —北京：经济科学出版社，2014.9

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4902 - 9

I. ①金… II. ①汪…②徐… III. ①金融支持 - 作用 -
对外贸易 - 贸易结构 - 研究 - 中国 IV. ①F832.0②F752

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 199111 号

责任编辑：王长廷 刘 莎

责任校对：王肖楠

版式设计：康小川

责任印制：邱 天

金融支撑贸易转型及产业升级的机制和效应分析

——以宁波为例

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：010 - 88191217 发行部电话：010 - 88191522

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：http: //jjkxcbs. tmall. com

北京密兴印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 15.5 印张 300000 字

2014 年 9 月第 1 版 2014 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4902 - 9 定价：60.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)

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 选题意义	4
1.2 国内外相关问题的研究现状	5
1.2.1 国外金融支持对外贸易结构优化的研究现状	5
1.2.2 国内金融支持对外贸易结构优化的研究现状	6
1.2.3 国外金融与产业结构关系研究现状	10
1.2.4 国内金融与产业结构相关性研究现状	13
1.2.5 对现有研究文献简要评论	19
1.3 研究思路与主要内容	20
1.3.1 研究思路	20
1.3.2 主要内容	20
1.4 技术路线和研究方法	21
1.4.1 技术线路	21
1.4.2 研究方法	22
第2章 金融支持对外贸易结构优化的机制分析	24
2.1 贸易结构的定义及其构成	24
2.2 金融支持贸易结构优化的途径	25
2.2.1 金融发展影响贸易结构优化的途径——从内部角度分析	25
2.2.2 金融发展影响贸易结构优化的路径——从外部角度分析	29
第3章 金融支持产业转型升级的机制分析	32
3.1 产业结构转型升级与金融结构的概念及评价方法	32
3.1.1 产业结构及产业结构升级的基本内涵分析	32

3.1.2	金融结构与产业结构升级的含义界定	33
3.2	金融结构与产业结构相互作用的理论分析	36
3.3	金融结构转变与产业结构升级相互影响的途径分析	38
3.3.1	金融结构转变对产业结构升级的影响途径	38
3.3.2	产业结构升级对金融结构转变的影响机制分析	40
 第4章 国内外金融支持对外贸易结构优化和产业结构优化升级的经验做法		
		43
4.1	国外金融支持对外贸易结构优化的经验做法	43
4.1.1	美国的风险投资机制对高技术产品出口的促进作用	43
4.1.2	韩国金融支持对外贸易结构优化的举措	46
4.1.3	其他国家金融支持对外贸易结构优化的成功经验	47
4.2	国内金融支持对外贸易结构优化升级的经验做法	49
4.2.1	金融政策支持对外贸易结构优化	49
4.2.2	利率市场化支持对外贸易结构优化	50
4.2.3	资本市场改革支持对外贸易结构优化	51
4.3	国外金融支持产业结构优化升级的经验做法	52
4.3.1	美国的经验做法	52
4.3.2	日本的经验做法	54
4.4	国内金融支持产业结构优化升级的经验做法： 以海洋产业为例	55
4.4.1	中国海洋产业结构现状分析	55
4.4.2	海洋产业融资问题	58
4.4.3	中国海洋产业的融资经验做法	60
 第5章 金融支持对外贸易结构优化的效应：基于中国的分析		
		63
5.1	中国贸易结构优化现状和金融水平的统计评价	63
5.1.1	中国贸易结构的现状	63
5.1.2	中国对外贸易结构的客观评价	65
5.1.3	中国金融发展水平的整体性考察	77
5.2	中国金融支持对外贸易结构优化的效应分析：时间序列	83
5.2.1	协整分析与因果检验方法介绍	83
5.2.2	指标选取及数据描述	84
5.2.3	实证过程及结果分析	86

5.3 中国金融发展对贸易结构优化的影响——基于省际面板 数据分析	93
5.3.1 中国金融发展与出口贸易结构现状的区域性描述	93
5.3.2 中国东、中、西部金融发展对贸易结构优化的长期均衡 影响分析	96
5.3.3 中国东、中、西部金融发展对贸易结构优化的短期动态 影响分析	104
第6章 金融支持对外贸易结构优化的效应：基于浙江的分析	109
6.1 浙江贸易结构优化现状和金融发展水平的统计评价	109
6.1.1 浙江对外贸易状况的整体性考察	109
6.1.2 浙江金融发展水平的整体性考察	122
6.2 浙江金融支持对对外贸易结构优化的效应分析	126
6.2.1 理论模型与研究方法	126
6.2.2 实证结果与分析	128
第7章 金融支持对外贸易结构优化的效应：基于宁波的分析	139
7.1 宁波贸易结构和金融水平的统计分析	139
7.1.1 宁波贸易结构的描述性分析	139
7.1.2 宁波市金融水平的描述性分析	144
7.2 宁波金融支持对外贸易结构优化的效应分析	148
7.2.1 指标的选取	148
7.2.2 计量方法的简要介绍	148
7.2.3 样本选取和指标的计算	149
7.2.4 基于误差修正模型的均衡关系分析	150
7.2.5 基于 Geweke 方法的因果分解	153
7.2.6 基于脉冲响应函数的动态关系分析	157
第8章 金融支持产业转型升级的效应：基于中国的分析	161
8.1 中国金融结构与产业结构的问题分析	161
8.1.1 中国金融结构问题分析	161
8.1.2 中国产业结构变化特征	165
8.2 中国金融结构转变与产业结构升级结合方式分析	166
8.2.1 以国家计划为主的产业金融结合机制	166

8.2.2	以银行信贷为主的产融结合渠道	167
8.2.3	产业结构的升级主要是来自银行的信贷	167
8.3	中国金融结构转变与产业结构升级 VAR 模型的相互关系	
	实证分析	169
8.3.1	指标选取	169
8.3.2	数据处理及说明	169
8.3.3	实证分析	170
8.4	实证结果分析	181
第 9 章	金融支持产业转型升级的效应：基于浙江制造业的分析	184
9.1	浙江金融业与制造业发展的统计评价	184
9.1.1	浙江金融业发展水平	184
9.1.2	浙江省制造业发展现状、趋势与问题	191
9.2	浙江金融集聚对制造业升级效应的实证分析	194
9.2.1	空间计量方法与实证模型	194
9.2.2	实证分析	198
第 10 章	金融支持产业结构升级的效应：基于宁波的分析	202
10.1	宁波产业结构优化升级和金融水平的统计评价	202
10.1.1	宁波产业结构历史演变规律及变化情况	202
10.1.2	宁波产业结构升级的区位优势 and 劣势	206
10.2	宁波金融发展的情况分析	207
10.2.1	宁波金融总体发展情况	207
10.2.2	宁波金融存在的主要问题	210
10.3	宁波市金融发展对产业结构升级的影响分析	211
10.3.1	宁波固定资产投资对产业结构升级的影响	211
10.3.2	宁波银行信贷对产业结构升级的影响	213
10.3.3	宁波资本市场对产业结构升级的影响	215
10.3.4	宁波引进外资促进产业结构优化升级	217
10.4	宁波金融发展对产业结构升级效应的实证研究	218
10.4.1	指标选择	218
10.4.2	数据来源	219
10.4.3	计量模型的建立	220
10.5	实证结果分析	224

10.5.1 对长期检验结果的分析	224
10.5.2 对短期检验结果的分析	224
第 11 章 主要结论及对策建议	226
11.1 基本结论	226
11.2 政策建议	228
参考文献	230
后记	237

第 1 章

绪 论

1.1 研究背景和意义

1.1.1 研究背景

尽管金融危机已过去近五年时间，但是它对全世界经济特别是美欧市场带来的冲击却不曾消退。如今，进入后危机时代的世界经济形势显现出了更加复杂的变化。首先，美国经济虽早在 2009 年第三季度开始摆脱衰退，但是其恢复进程依旧缓慢。目前，美国仍旧面临着失业率较高、银行信贷活动疲软以及美元升值下出口增长受阻的重重困难。再次，关注欧洲市场不得不提及“欧债危机”。这场波及欧盟国家乃至全世界经济的危机本源来自欧元区竞争力的持续下降。如今随着希腊、爱尔兰、葡萄牙等“主权债务危机”的升温，欧债危机的“多米诺骨牌”效应成为了议论的沸点。2012 年 11 月，德国总理默克尔表示，解决欧债危机无法一蹴而就，欧洲国家至少还需要用五年时间才能走出困境并重振经济。看来，欧债危机的解决真的是长路漫漫了。最后，将目光锁定日本及一些新兴经济体国家上：日本在经历了自然灾害海啸的重创后，经济曾一度滑落，就在 2013 年 10 月，日本央行行长白川方明表示日本经济现状和前景均十分严峻。而与此同时，以“金砖四国”以及墨西哥、韩国等为代表的新兴经济体开始在世界经济舞台上崭露头角，其出色的表现使得新兴经济体正逐渐成为“世界经济稳定的来源”。总的来说世界经济在复苏，但是除部分新兴经济体呈发展势头外，基本都处于进程比较慢的状态。而中国外贸的出口市场中以欧美市场为主体，这势必会严重影响中国出口贸易发展。其他作为竞争者的新兴国家带来的压力和挑战也不可小觑。

国内政府方面主要表现在宏观调控政策的导向作用以及“十二五”规划的带

动上。在长期的计划经济体制形成的粗放型外贸增长方式的影响下，中国对外贸易发展一直表现得不够稳定、结构调整缓慢、缺乏具有较强国际竞争力的高新技术和高附加值产品等问题和矛盾。针对这一现象，国家制定了一系列的改革方案并出台了相应的措施，使得适应社会主义市场经济和国际经济通行规则的新型外贸调控体系初步形成。外贸运行机制发生了根本性改变，市场化程度得到了大幅度的提高。2013年，中国对外贸易总额达到了4.16万亿美元，一举成为世界第一货物贸易大国，也是首个货物贸易总额超过4万亿美元的国家，“贸易大国”实至名归。但是，中国还远远称不上是“贸易强国”。中国人均外贸额与世界人均水平差距还很大。

面对复杂的国内外形势，商务部部长陈德铭曾在2010年的广交会上指出：“我们既要看到应对当前仍然较困难局面的需要，也必须有长远的目光。‘十二五’期间，我国外贸发展方式重点是在结构、质量、技术和标准上转型。相信在这五年里，中国外贸结构会有很大提升。”近年来，随着劳动力、土地等要素成本不断上升，中国出口产品传统优势是有所弱化，但也应该看到中国外贸发展仍然具备很多有利的条件和新的优势。主要有三个方面的条件和优势仍然具有竞争力。第一，中国仍然具备综合竞争优势。如基础设施完善、产业配套完善、人力素质较高，中国产业和发达国家、发展中国家总体上是结构性互补，相当长时间内这个情况不会改变。第二，中国已经培育出一批有国际竞争力的行业和企业。中国的通讯、电力、轨道交通等大型成套设备拥有自己的知识产权，并且在价格、技术等方面都具有明显优势。金融危机以来这些行业的出口，保持了年均增长15%以上的增速。中国民营企业竞争力也在增强，加入世贸组织以来，年均增速高于外贸出口18.4个百分点，已经成为中国外贸最具活力和出口潜力的市场。外贸经过这么多年的改革，民营企业已经具备了很强的竞争力，并且活力在不断显现。第三，具有非常重要的保障性因素。近几年，国家连续出台了促进外贸稳增长、调结构的政策措施，为企业创造了良好的政策环境和发展条件。

与此同时，金融发展作为影响经济增长的另一大因素，也越来越受到各界重视。国外大量研究结论表明，金融发展逐渐成为经济活动的核心环节，这也为发达国家不断推进和深化金融发展提供了理论基础。相较之下，发展中国家的金融市场化进程明显落后，对于经济增长的促进作用未能彻底体现。尽管如此，中国的经济增长依旧有效推动了金融改革进程，经济货币化率（ $M2/GDP$ ）以及金融相关率（FIR）由1978年的31.8%、84%上升至2012年的188%、311.2%。

纵观中国对外贸易与金融市场的发展历程，不难发现“贸易超前、金融滞后”的这一特征一直贯穿其中，这也成为本书欲将两者置入统一研究体系，偏重金融发展对贸易结构影响的角度来开展研究的一大缘由。

经过改革开放 30 多年来的高速发展,中国已经由一个农业产业为主的落后国家成长为初步工业化国家,综合国力迅速增强。特别是 20 世纪 90 年代以来,中国以高技术为核心的生产性产业和以生产服务为核心的第三产业都得到了快速发展,基本上已进入工业化的中后期阶段(常燕,2010;李友元,2012)。但在取得巨大经济发展成绩的同时,必须承认中国经济在发展过程中也受到结构的制约,还存在着显著的以农业为代表的传统部门和以工业为代表的现代部门的二元经济结构反差,具体表现为:农业基础薄弱,农业内部结构有待优化;第二产业“大”而不“强”,高耗能、高污染行业在产业结构中占主要地位,高技术产业比重偏低,部分行业产能过剩的矛盾凸显;第三产业发展滞后,现代服务业尤其是生产性服务业发展相对滞后;此外,中国经济发展方式由于长期依赖于高投入、高消耗和高排放的初级发展模式,产业发展模式粗放,愈加受到资源、能源和环境等瓶颈因素的制约,以投资和出口拉动产出增长的循环模式难以为继。根据中国基本国情和发展阶段性新特征,中国经济发展若不通过产业结构优化升级寻求新的增长模式,将很快失去可持续发展的强劲动力。中国经济要实现可持续发展,在国际竞争中占有一席之地,就必须在推动产业结构优化升级、发展和培育新兴产业,完善现代产业体系,全面提升产业技术水平方面有所突破,从而促进经济增长向依靠第一、第二、第三产业协同带动转变。

所谓产业结构优化升级(简称产业升级),主要是指产业结构的改善和产业素质与效率的提高。产业结构的改善表现为产业的协调发展和结构的提升;产业素质与效率的提高表现为生产要素的优化组合、技术水平和管理水平以及产品质量的提高。产业升级必须依靠技术进步。历史经验表明,谁能抓住机遇,在科技创新方面占据优势,并主动转变经济发展方式,调整产业结构,谁就能掌握经济发展的主动权。从整个世界经济格局来看,一些重要领域出现革命性突破的先兆,新技术革命与产业革命出现端倪,科技创新已成为国际经济与产业竞争的核心与关键。未来国家之间的竞争在于对先进技术的掌握及其产业化,在于自主创新能力的大幅提高,在于对国家发展有战略意义的先导产业或企业的大规模出现。进入 21 世纪的新中国正以更加积极开放的姿态和方式参与国际分工和国际竞争,全方位地加入经济全球化进程,成为全球国际分工体系的重要组成部分。尽管中国某些产业在规模和成本上有一定优势,参与全球产业分工的程度也在不断加深,但总体仍处于低端的、劳动密集型加工制造环节,处于产业国际分工的中低端,科技创新能力不强,能源资源和关键核心技术对外的依赖程度过大。因此,相比较而言,中国所面临的产业升级的任务更为沉重了。

2008 年国际金融危机后,各国都在寻求产业转型和升级之路,抢占经济发展的制高点。以生产要素投入加工制造为特征的工业化前期阶段结束后,从产业

经济中分离和积累的金融资本,将成为主动嵌入并主导经济发展结构、经济发展方式和发展路径的核心因素。当前,中国从中央到地方各级政府都纷纷把产业结构调整作为转变经济发展方式的主要目标。因此,加快转变经济方式,推动产业结构优化升级,就成中国当前经济工作中的重中之重。

虽然产业结构的优化包括供给结构的优化、需求结构的优化、国际贸易结构的优化和国际投资结构的优化等诸多方面,但产业结构问题本质上是一个资源配置问题,产业结构的优化升级实际上就是要素禀赋资源在产业间的优化配置,因而改变要素供给结构,进而推动需求结构和国际贸易结构的优化便成为推动产业结构优化升级的关键。金融作为新的替代性战略要素,是中国实现产业升级的核心引擎。金融资源的配置、金融制度的创新等因素将主导着中国产业结构优化升级的方向、路径和模式。从金融结构观和金融功能观的视角看,一方面表现为金融供给引导(supply-leading)产业结构优化升级促进作用;另一方面也表现为需求跟随(demand-following)的产业结构优化升级对金融的制度需求。因此,从金融学视角来深入分析金融发展与产业升级的关系对产业结构优化升级、经济稳定增长和金融可持续发展均具有重大意义。然而,用科学的计量经济学方法来分析中国金融发展与产业结构优化升级关系的文献还比较鲜见,金融发展和产业升级的互动机理尚未得到充分揭示和解释。相关的一些实证研究大都基于“三次产业”展开分析,缺乏更深入细致的(区域)中观视角和(行业)微观视角比较研究,中国金融发展和产业升级互动关系的区域差异、行业差异特征没有得到很好的诠释。

1.1.2 选题意义

理论意义方面:早期的理论研究中,大多数都是单单针对金融发展的理论以及贸易理论的研究,而有关金融发展与贸易结构之间的关系却被忽视。这导致了早期理论的缺失,最近几年虽然相关的理论研究渐渐增多,却始终未能够被系统地阐述。想要真正深入研究,我们应该意识到,研究金融发展和贸易之间的联系有重要的意义。贝克(Beck, 2002)^[1]认为:金融发展水平对贸易余额的结构存在影响,这就说明了金融发展对经济发展的重要性不仅仅在于它对经济增长所产生的积极影响,对于贸易结构的正向影响更是增加了金融部门优化改革的必要性。另外,揭示两者间相互关系对于国际贸易理论的发展也有重要意义。金融服务可以被解释为经济中生产技术的—一个部分,或被解释为决定物质资本水平的一个因素。政策方面则主要在于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贸易发展就有了重要意义;同时,贸易改革的效果可能取决于

金融的发展水平,对两者间影响作用的分析能够为今后制定中国贸易结构优化的金融支持政策提供正确的理论指导。

现实意义方面主要在于:过去几十年来,中国开放贸易带来单纯的收益背后隐藏的是国家贸易商品结构出现的严重问题。缺乏一个立体层次的贸易商品结构,即发达国家现行的科学化的贸易结构形式,这一问题使得中国在当今信息化推动经济发展的环境中,处于不利地位,如若不加以优化升级,将会严重制约中国贸易发展以及整个国家经济的增长。在如今经济转型的关键时期,中国在加强对外开放的过程中,应更加关注贸易资源的优化配置和贸易结构的转型升级;同时,在提升金融市场规模扩张的同时,应不断发挥金融业资源配置功能,促进金融效率的提升,从而推动技术创新和科技进步等。这些都表明了中国贸易结构优化及加强金融支撑作用的迫切性。

本研究拟从中国经济发展方式转变的现实背景出发,遵循理论与实证分析相结合的一般思路,在系统梳理和借鉴有关金融发展与贸易结构以及产业升级关系的既有成果基础上,用主流前沿的金融经济学、产业经济学和计量经济学的理论与方法,系统地探索金融支持外贸结构优化以及产业升级的机理、效应以及相应的调控政策。其价值主要表现在以下三个方面:

(1) 本研究构建一个统一的分析框架将贸易结构优化、产业升级和金融发展问题串联起来分析将打破长期以来分属于不同学科的研究对象,有助于在贸易理论、产业理论与金融理论研究之间架起理解的桥梁,必将为国际贸易学、产业经济学和金融学的理论发展拓展更为广阔的空间。

(2) 本研究将金融因素从传统的影响贸易结构和产业升级的制度因素中分离出来进行更为深入细致的研究,也将进一步增强了制度因素对于贸易结构优化和产业升级的解释力。

(3) 本研究为新时期加快金融部门改革、构建金融发展与贸易结构优化以及产业升级之间的协调关系提供了新的理论支撑和经验证据,这对于协调金融中介发展与贸易结构优化、产业升级以及金融市场发展和贸易结构优化、产业升级都有着重要的参考价值。

1.2 国内外相关问题的研究现状

1.2.1 国外金融支持对外贸易结构优化的研究现状

贝克(Beck, 2002)探求了金融发展水平和国际贸易结构之间的联系,并对

具有更高金融发展水平的国家具有更高的制造品出口份额和贸易余额的假说进行了验证。他是第一个从规模经济角度研究金融发展与国际贸易之关系的学者。他(2002)沿袭了拉杰和金加尔斯(Rajan and Zingales, 1998)的观点,从企业外源融资的角度入手,构造了一个模型来说明金融发展和国际贸易的关系。他认为,由于制造业需要更多的外源融资,而且制造业多是容易形成规模经济的行业,所以制造业的国际贸易应该与金融发展有着很高的正向关系。他进一步分别用截面数据和面板数据的方法对65个国家30年跨度的制造业出口数据进行了验证。截面数据的结果表明,金融发展程度高的国家,其制造业出口和净出口也都高;面板数据方法得出同样的结果,而且面板数据表明,因果关系方向是从金融发展到出口,也就是说金融发展导致了制造业出口量和净出口额的增加。为了使结论更有说服力,贝克(2003)又在行业层面上做了多国多行业的实证检验。他采用拉杰和金加尔斯(1998)的数据,对56个国家36个行业的出口数据进行单方程多元线性回归。为了剔除个别国家和个别行业特殊性的影响,加入虚拟变量。同时,为了控制联立性偏差和因果倒置,使用法律起源作为工具变量。这样得出的结果是:金融发展程度高的国家在使用更多外源融资行业上有着显著的比较优势,从而出口份额和净出口额都高。

在贝克的研究基础上,贝克和格林伯格(Becker and Greenberg, 2003)发现出口企业需要大量的前期投入成本,这些沉没成本直接限制了企业的出口能力和可能性。同时他把引力方程用到自己的研究中,以便在做实证检验的时候可以消除地理因素的影响。在采取更符合实际情况的指标和数据的情况下,同样是采用单方程多元线性回归计量方法,他们得出金融发展程度好的国家出口绩效也很好。两人于2004年重新做了验证,结果仍然没变。胡尔、拉吉和利延托(Hur, Raj and Riyanto, 2004)采用同拉杰和金加尔斯(1998)相同的计量方法,运用52个国家23个行业的数据,从金融发展和企业资产性质两个方面来探寻它们对出口的作用。这样做,相当于把金融发展和资产性质当作平行的量同时对出口回归,得出的结果是金融发展程度高的国家在那些资产不易转换性更强的行业上的出口份额更多,而且企业越依赖外源融资所受金融发展影响越大。这样进一步肯定了贝克等人的推论。

1.2.2 国内金融支持对外贸易结构优化的研究现状

对于金融发展与贸易领域,国内学者已有不同程度的研究。白当伟(2004)对金融发展和国际贸易关系的理论给予阐述,沈能(2006)则主要是就金融发展和国际贸易的因果关系以及动态过程进行了实证检验,结果显示了金融发展与国

际贸易在长期中存在均衡关系。胡尔和拉吉(2004)采用42个国家27个行业的面板数据考察了金融发展、资产流动性和外贸的关系,结果显示较高的金融水平将意味着比较高的出口贸易额以及贸易顺差。对此结果,徐建军、熊德平和汪浩瀚(2008)的研究中也有证实:金融发展与对外贸易之间有着强相关关系。徐建军、汪浩瀚(2008)在另一项研究中,对于金融发展对国际贸易的影响机理给予了详细的分析,结论显示金融发展主要是通过金融制度、技术创新、资源配置、风险分散以及汇率调整等途径影响国际贸易的。严宝玉(2006)通过实证结果分析,认为上年的金融机构贷款增加可以促进当年GDP的增长,而当年的GDP增长又会推动下一年的对外贸易发展。

然而目前国内针对金融发展与贸易结构优化方面的研究尚不够全面。对于两者之间理论关系的研究目前来说主要分三个方面(李斌、李国强,2008):(1)H-O模型角度、资本积累和技术进步以及金融功能角度等。(2)齐俊妍(2005)在其研究中主要是通过对H-O模型的运用进行分析,结果表明当两国的金融发展存在水平差异时,资源禀赋的相同并不能够保证生产不同产品的比较优势也相同。金融发展水平的提高可以改善贸易结构,使资本技术密集型产品在出口中的比重提高。在实证过程中,齐俊妍考虑其他影响贸易结构的因素,并通过省际面板数据及行业面板数据分析,研究了金融发展对不同区域及各行业的贸易结构优化的影响作用。(3)而林玲和李江冰(2009)侧重金融改革对出口结构优化的促进作用,认为金融发展能够通过增强资本密集型及高效技术产品的比较优势,从而促进进出口贸易结构升级。

张立军(2004)采用时间序列数据,通过VAR模型并利用1978~2002年中国的相关数据论证了金融发展对于出口贸易水平和结构的影响作用。孙兆斌(2004)利用协整分析技术和格兰杰(Granger)因果检验方法实证分析了中国金融发展和出口商品结构的关系,验证了金融发展对于出口商品结构的正的作用,但是在指标体系的构建上显得过于简化,金融发展和出口结构指标过于单一,使得分析显得不够全面和可信。陈建国、杨涛(2005)采用中国22个行业的面板数据方法对结构优化情况进行了实证检验,结果显示金融发展对出口贸易结构升级促进作用有限。余佳阳(2006)在研究中同样将人力资本、市场规模、基础设施等诸多因素引入,构造了比较完整的框架从而探讨了金融发展对贸易比较优势、贸易结构及贸易规模等各方面的影响。

针对金融与贸易结构的区域性差异影响,张建清、魏伟(2006)指出,中国是一个区域发展差异非常大的国家,不同省市在区位条件、资源禀赋、对外开放程度、产业发展水平等方面有着很大差异,各不同地区的贸易结构也存在很大不同。包群、阳佳余(2008)采用三类贸易指标和四类金融发展衡量指标对1990~

2004年25间面板数据进行分析可知地区金融发展水平与工业制成品出口规模存在正向关系。杨丽花和马相东（2009）针对中国1978~2009年出口贸易结构演进给予了分析，并指出未来贸易结构的调整应特别关注中西部内陆省份。

在贸易结构优化的必要性上，王珂（2005）认为，尽管改革开放以来中国的对外贸易规模得到了长足的进步，但是中国的对外贸易仍面临着一些严峻问题。主要表现在：中国出口商品结构升级推动对外贸易发展的同时又伴随着中国贸易条件的恶化；商品出口过程中面临的反倾销、绿色壁垒等障碍，仍然在严重阻碍着中国的商品出口。贸易结构是一国对外贸易的基础，贸易结构的变动，不仅关系着一国的对外贸易活动，同时和一国的经济发展息息相关。中国对外贸易如今已经成为世界贸易的重要组成部分，其发展和变化对世界经济也会产生重要的影响及不可替代的作用（孟振，2006）。陈绵水、陈秋云（2010）则认为，金融危机就像一面镜子，让我们看到了中国外贸发展中深层次的结构性问题。在如今信息技术发展及应用不断深化以及以要素为界面的产业内分工方兴未艾之时，中国如何优化升级外贸结构并更加积极地参与到新的国际分工中显得格外重要。并提出外贸结构调整的必然性在于：第一，是为了顺应世界经济和贸易的发展形势。世界经济的发展近些年内仍不乐观，这同时意味着中国外贸将在较长一段时间内面临需求下降的局面。第二，中国外贸结构脆弱性的解决也与外贸结构的优化调整密切相关。向瑾、康赞亮（2006）认为，无论从我国对外贸易发展的趋势来看，还是从面临的竞争局面来分析，贸易结构都应该不断得以优化。史祥龙、马宇（2008）认为，中国虽已跻身贸易大国行列，但是贸易增长的质量和效益仍然不高，对外贸易的质量和收益与贸易规模很不对称。徐建军、汪浩瀚（2008）指出，金融危机过后，海外金融市场的动荡情况将持续，欧美经济体整体水平的下滑影响正通过贸易和金融等渠道逐渐波及中国经济发展。如何抓住机遇，克服经济整体困难局面，优化升级中国出口贸易结构是亟待解决的一大问题。

针对如何发挥金融支撑作用优化升级贸易结构这一问题，刘重力（2000）认为，中国外贸发展指导思想应该尽快由比较优势转为竞争优势为主题，对出口贸易结构采取战略性调整和适应性调整共同实施的方针。范爱军（2002）运用显性比较优势指数（RCA）的方法对中国1983~2000年比较优势的变动进行分析。他认为，中国出口商品结构总体竞争力受主要大类产品（机械、运输设备）等的竞争力较弱影响。胡岩（2003）从贸易结构分析了中国比较优势的变迁，并探讨了银行、股票市场发展与出口结构之间的关系，实证结构表明金融市场的发展弥补了中国资本比较劣势，从而使得相关的资本密集型产业比较优势得以提升。史龙祥和马宇（2009）通过分析1992~2005年27个制造行业的相关数据，集中研究了金融发展对工业制成品出口结构的影响，发现融资能力的改善对于出口结构

优化的促进作用在不同产业间差异明显，而金融结构对于外贸结构促进作用则相对较弱。

王志平（2006）认为，金融和对外贸易是一个国家经济的两个方面。对外贸易是金融成效得以显现的一大途径，而金融发展为经济发展和对外贸易提供了更强的保障。实证方面，郭炳南、朱幼恩（2010）首先将产品划分为自然资源密集商品、劳动密集型商品和资本密集型商品三大类，其次通过 VAR 协整分析得出结论，认为金融发展对资本技术密集型产业的作用大约是其对劳动密集型产业作用的两倍。纵观中国贸易结构的现状，工业制成品比例上升同时资本密集型产品和技术密集型产品比重仍然过低的现象依旧制约着中国贸易的发展（刘斌、吴艳华，2010）。朱彤、郝宏杰和秦丽（2007）的研究利用中国 23 个行业的金融贸易数据，分析证实了金融发展可以从外部融资支持的角度影响外部金融依赖度较强行业的比较优势。研究结论表明，政府应该加大金融系统对于重点行业、中小企业及新兴企业的支持。

孙兆斌（2004）实证分析认为金融发展水平的高低对一国出口商品结构有着长期影响。因此，应该大力发挥金融业对制成品产业和出口企业融资功能，从而支持其出口商品结构升级。另外，促进贸易结构优化的过程可以从其他多个途径中来实现。例如，整体金融业经营方式转变成为企业在生产转型过程中提供金融支持；金融产品的创新帮助企业以多样化方式规避运营风险；利用金融发展可以推动贸易发展的新格局；金融效率的提升为优化国家贸易结构创造基础；再者就是金融发展对于贸易结构的促进作用会反作用于金融系统风险的降低。

不仅金融发展对贸易结构优化的影响备受关注，同时贸易发展对金融发展的反向作用机制也成为近些年来不少学者的关注重心。赵静敏（2007）的研究在考察了金融发展与外贸发展之间长短期动态关系的同时指出，已有的经验证据并不能够支持贸易增长带动金融规模扩张的推论。然而，钟晶晶（2009）在其博士论文中通过构建金融与贸易的互动机制及实证分析，证实了中国贸易开放与金融发展程度之间无论在短期还是长期都存在着双向因果关系。这一结论显然与赵静敏的研究结果有所不同。徐爱好、杨霖（2011）的研究同样证实了金融发展效率及结构对中国外贸结构改善的同时，也验证了外贸结构改善对于金融发展效率提高的促进作用。

综合国内外已有对金融发展影响贸易结构优化的研究有三个方面：一是不同研究学者选取的角度大不相同，大致上有从传统贸易理论出发、从金融功能角度出发、从出口贸易结构变动原因出发等；二是除少数学者的研究结论认为已有数据尚不能够支持金融发展促进贸易结构优化，大多数研究成果证实了金融发展对于贸易结构优化的正向影响作用；三是实证研究中，除齐俊妍、阳佳余等少数研