

江苏省“青蓝工程”科技创新团队——海岸带经济与港口物流科技创新团队项目
淮海工学院公派出国访问学者基金
淮海工学院金融与工程研究所
国家级指导项目[省级重点(自筹)]大学生实践创新项目(项目代码: 5509013)

联合资助

滨海城市 经济发展的金融支持研究

於 道 张华忠 於若含 著



中国矿业大学出版社

江苏省“青蓝工程”科技创新团队——海岸带经济与港口物流科技创新团队项目

淮海工学院公派出国访问学者基金

淮海工学院金融与工程研究所

联合资助

国家级指导项目[省级重点(自筹)]大学生实践创新项目(项目代码:5509013)

滨海城市经济发展的金融支持研究

於 道 张华忠 於若含 著

中国矿业大学出版社

内 容 提 要

本书从滨海城市金融支持的角度切入,通过理论、模型和实证研究,力图发现滨海城市金融支持的特点和一般规律,与此同时,根据可持续发展的要求,深入研究滨海城市金融支持的各个具体方面,涉及滨海城市金融机构体系建设,滨海城市的货币市场和资本市场建设,滨海城市金融产品创新、产业结构调整及其金融支持,滨海城市的民间金融、互联网金融、私募市场,滨海城市金融发展与人口素质及劳动力吸纳之间的关系,以及滨海城市金融发展中的金融风险及其防范与金融监测预警等,从而为滨海城市金融方案的设计提供实践依据。

图书在版编目(CIP)数据

滨海城市经济发展的金融支持研究/於迢,张华忠,
於若含著. —徐州:中国矿业大学出版社,2015.2

ISBN 978 - 7 - 5646 - 2636 - 5

I. ①滨… II. ①於…②张…③於… III. ①滨海—
城市经济—经济发展—金融支持—研究—中国 IV.

①F299.23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 040229 号

书 名 滨海城市经济发展的金融支持研究

著 者 於 迢 张华忠 於若含

责任编辑 何晓明

出版发行 中国矿业大学出版社有限责任公司

(江苏省徐州市解放南路 邮编 221008)

营销热线 (0516)83885307 83884995

出版服务 (0516)83885767 83884920

网 址 <http://www.cumtp.com> E-mail: cumtpvip@cumtp.com

印 刷 徐州中矿大印发科技有限公司

开 本 850×1168 1/32 印张 10.625 字数 276 千字

版次印次 2015 年 2 月第 1 版 2015 年 2 月第 1 次印刷

定 价 32.00 元

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

前 言

从世界经济版图看,沿海地区是国际社会公认的世界上最具经济活力的地带,而滨海城市作为沿海地区的核心,它不仅是陆域经济的载体,也是海洋经济发展的依托,其在资源禀赋、要素结构、产业结构和功能上的优势,使其在海岸带经济系统中发挥着引导、组织、协调的作用。

目前,滨海城市的发展正面临着新的机遇和挑战。从世界范围看,《联合国海洋法公约》(以下简称《公约》)的实施,使海洋国家利益的效力空间发生了新的变化。目前,世界沿海各国都在以《公约》为武器扩大海洋权益,现代的蓝色“圈地”运动日趋复杂化。从国内来看,党的十八大报告提出“提高海洋资源开发能力,发展海洋经济,保护海洋生态环境,坚决维护国家海洋权益,建设海洋强国”的战略目标,可见滨海城市在推动国家“海洋强国”战略目标的实现方面地位不可或缺。

然而,我国滨海城市在经济发展,特别是在海岸带的开发与利用方面却呈现出很大的不均衡性,在金融方面尤为突出。滨海城市经济发展的金融支持作为一个研究课题的提出,正是直面了我国海洋战略以及海陆一体化战略实施过程中,滨海地区存在着的区域金融结构和发展的不平衡,以及由此导致的经济发展以及可持续发展的不平衡的现状,并提出了有针对性的建设性建议。

本书导言部分首先对金融发展与经济增长关系一般理论进行了概括和分析。

第1章分析了滨海城市经济的发展及其金融的特征,包括滨海城市经济的基本构成要素、滨海城市经济的运行机理及演化路径以及滨海城市经济的金融现状及特点,对国外滨海城市经济及金融的发展进行了比较分析。

第2章概括了滨海城市经济发展战略及其金融支持的总体思路。通过滨海城市经济发展的SWOT分析,提出滨海城市经济发展的路径安排以及滨海城市金融支持的总体思路,力求实现滨海城市金融资源的优化配置。

第3章从滨海城市主导产业发展角度,分析滨海城市金融发展的三个不同阶段对产业发展的支持水平,并以江苏省为例,对金融业的发展水平以及对主导产业发展的支持水平进行了实证分析。

第4章以江苏沿海三市为例,对滨海城市金融支持经济发展的效应进行了实证分析。具体地结合滨海城市的实际情况,选取了经济发展和金融发展的指标,通过协整检验和格兰杰因果关系检验,得出结论,并提出了政策建议。

第5章重点探讨滨海城市的金融机构体系建设。从金融机构体系建设中的政府行为、政策性银行体系建设、商业性银行体系建设、其他非金融机构体系建设以及保险公司的机构体系建设等方面分析了金融机构体系建设的现状以及存在的问题,提出了一些完善金融体系建设的思路。

第6章从滨海城市的货币市场和资本市场在中国金融市场发展中的早期贡献及现状出发,分别总结了滨海城市的货币市场和资本市场的发展特点,提出了实现货币市场和资本市场互动应采取的具体措施。

第7章首先阐述了金融工具的四大属性以及金融工具多样化

的意义,然后分别从滨海城市面向政府的融资模式、滨海城市面向企业的融资模式、社会公共基金的融资模式三个不同方面,分别介绍各自主要的金融工具或金融服务的具体形式,并指出这些金融工具的使用体现了金融对实体经济支持的意义。

第8章首先阐述了民间金融的外延与内涵以及民间金融对经济发展的作用,然后分析了滨海城市民间金融现状与存在问题,最后提出了民间金融发展的路径选择。

第9章从海洋产业结构调整的角度,以江苏为例,分析了海洋经济发展中金融供给的二元性结构特征,同时分析了海洋经济发展中金融需求的类型及特点。最后通过分析海洋经济特征,认为海洋资产证券化对于金融支持滨海城市产业结构调整具有特殊意义,进而提出了海洋资产证券化的实现路径。

第10章通过分析滨海城市互联网金融发展现状以及互联网金融中的风险,包括监管风险、信用风险、技术风险等,提出了滨海城市互联网金融发展与完善的措施。

第11章首先阐述了滨海城市私募发展的三阶段、发展路径和组织形式,然后分析了滨海城市私募的特征及缺陷。在此基础上,提出了滨海城市私募模式构建的目标、思路、原则与步骤。

第12章是在前人金融发展水平评价理论的基础上,结合滨海城市的金融特点,提出了滨海城市金融发展水平的评价体系,并为各类金融发展水平评价指标赋予了合适的权重。

第13章以江苏沿海三市为例,通过构建人口素质及指标体系,分析滨海城市金融发展与人口素质的联系,运用人口素质差异的聚类分析模型,分析滨海城市金融产业吸纳劳动力的潜力,预测江苏未来三年金融就业状况。

第14章首先分析了滨海城市金融发展中的金融风险的种类

和特点,然后运用风险分析模型对滨海城市金融发展中的金融风险进行分析,建立滨海城市金融监测预警系统,最后提出了滨海城市防范金融风险的宏微观对策。

由于经济发展的金融支持是一个内容极其丰富的领域,特别是对外经济交往的加深和互联网金融的快速发展,深刻地塑造着滨海城市金融支持的模式,因此本书只是抛砖引玉,难以做到面面俱到。

感谢在本书完成过程中给予作者支持、帮助、包括同意引用资料的前辈和同仁;感谢连云港市金融办张中华主任对本书的指导和支持;感谢晏维龙教授、吴价宝教授、宣昌勇副教授为本项目提供的支持;感谢淮海工学院智能计算研究所刘金禄教授为本书写作提供的安静环境;感谢董晓波教授、倪凤莲老师、孙岚老师、郭海滨老师、秦涛老师和韩菡对有关章节写作的支持;感谢任伟强、胡越、姜金松、於成、尹娟、李静、王天垚等同学在本书写作过程中在数据搜索、文字录入和校对方面给予的合作;同时,对杨春华、朱鸣艳等同学的工作表示祝贺。

由于作者水平有限,疏漏之处仍然难免,敬请读者批评指正。

於道 张华忠 於若含

2013年12月

序

金融在现代经济发展中的核心地位已为现代经济增长的实践所证明,尤其在发展中国家的经济起飞阶段,金融甚至已成为第一推动力。一国不同区域发展之所以会呈现较大差异,虽然有其历史和自然的原因,但在区域经济发展的进程中,金融推动力的差异是一个重要因素。金融在区域经济发展中的作用不仅表现在区域资本形成中金融有其特殊的聚合功能,从而发挥第一推动力的作用,还表现在金融对经济有显著的结构调整功能,并通过这种调整产生经济结构重组的结构动力。同时,区域之间存在的各种结构差异在客观上也为金融调整能力的发挥奠定了基础。

研究金融支持滨海城市经济发展有着特殊的意义。滨海城市作为滨海地区的核心,不仅是陆域经济的载体,也是海洋经济发展的依托,其在资源禀赋、要素结构、产业结构和功能上的优势,使得滨海城市在海岸带经济系统中发挥着引导、组织、协调的作用,成为陆海一体化经济活动的引领者和开拓者。

然而,金融业的快速发展对实体经济来说可谓是一把双刃剑。金融业通过行业规模的扩大、金融资产总量的增加以及金融创新工具的深化,能更快速、便捷地聚集社会资金,为实体经济发展提供充足的资本,有利于带动经济增长。但金融业同时又具有高风

险性的内在属性,过度的膨胀会加大金融风险,并通过利率、汇率以及资产价格等渠道迅速渗透到实体经济体系当中,为实体经济的平稳运行埋下巨大隐患,对社会经济平稳发展造成威胁。我国滨海城市对海岸带的开发利用呈极度不均衡态势,一部分地区过度开发,部门利益冲突加剧,产业之间协调失灵,从而影响到海岸带的可持续发展;另一部分地区开发意识薄弱,成为海岸带经济发展中的洼地。与国外相比,我国滨海城市在许多发展理念上,如海陆一体化产业政策,特别是金融对滨海城市经济发展的支持方面还缺乏较为明晰的理论建树,从而导致金融对滨海城市经济发展的配套政策和保障措施方面存在着一定的局限性。

我国金融对滨海城市经济发展的支持表现出金融浅层支持的特征,这主要表现在两个方面:一是金融发展的浅层性,如地方金融市场的市场化较弱,资本市场特别是地方债券发育滞后,证券经营机构少,发展程度低,金融机构单一化明显,金融工具多元化不足,金融创新亟待加强;二是金融支持的浅层性,如金融运行的市场化程度低,行政管制明显,金融市场的区域分割阻碍了资金的流动性,影响了社会资金的配置效率,金融对实体经济支持力度偏弱,从而导致金融与实体经济其他行业相比,在发展速度、经济效益等方面表现出一定差异,并呈扩大趋势。我国当前正处于经济建设和改革的转型期,金融业和实体经济在获得飞跃式发展的同时也呈现一定的泡沫经济态势。正确认识滨海城市金融业与实体经济的发展关系,明晰二者发展现状以及互动发展中存在的问题,有助于我们及时辨别滨海城市经济运行状况,合理控制风险,保持金融业与实体经济的协调发展,防范金融危机的产生。

本书从滨海城市金融支持实体经济发展的角度切入,通过理论、模型和实证研究,取得了一些有价值的成果。与此同时,该书根据可持续发展的要求,深入研究滨海城市金融支持的各个具体方面,涉及滨海城市金融机构体系建设,滨海城市的货币市场建设,滨海城市的资本市场发展,滨海城市金融产品选择、产业结构调整及其金融支持,滨海城市的民间金融、互联网金融、私募市场以及滨海城市金融发展中的金融风险及其防范与金融监测预警等,从而为滨海城市金融方案的设计提供实践依据。

中国人民银行研究局 邹平座

目 录

导言	1
第 1 章 滨海城市经济发展及其金融特征	13
1.1 滨海城市的经济要素	13
1.2 滨海城市经济的运行机理及演化路径	17
1.3 滨海城市金融发展的现状	26
1.4 英美与日德的金融发展	55
第 2 章 滨海城市经济发展战略及其金融支持的总体思路 ...	58
2.1 滨海城市经济发展的 SWOT 分析	58
2.2 滨海城市经济发展的路径安排	65
2.3 滨海城市金融支持的总体思路	71
2.4 滨海城市的金融资源优化配置	83
第 3 章 滨海城市主导产业的发展及其金融支持水平	90
3.1 滨海城市经济发展中的主导产业	90
3.2 滨海城市金融发展三阶段	96
3.3 滨海城市的金融发展水平举例	101
3.4 滨海城市金融支持水平举例	107

第 4 章 金融支持下主导产业发展效应研究举例	116
4.1 江苏沿海经济发展概述	116
4.2 指标的选择与分析	120
4.3 计量检验的方法与模型	122
4.4 样本的选取与实证分析过程	125
4.5 实证分析结论与加快经济增长的政策性建议	138
第 5 章 滨海城市金融机构体系建设	141
5.1 金融机构体系建设中的政府行为	141
5.2 政策性银行机构建设	150
5.3 商业性银行体系建设	154
5.4 其他非银行金融机构体系建设	159
5.5 保险公司的机构体系建设	162
第 6 章 滨海城市的货币市场与资本市场	169
6.1 滨海城市的货币市场	169
6.2 滨海城市的资本市场	175
6.3 滨海城市货币市场与资本市场互动机制的 完善	179
第 7 章 滨海城市金融产品与金融服务	182
7.1 金融工具的多样化	182
7.2 滨海城市面向政府的融资模式	185
7.3 滨海城市面向企业融资模式的选择	187
7.4 社会公共基金的价值管理	190
第 8 章 滨海城市的民间金融	194
8.1 民间金融的外延与内涵	194

目 录

8.2	民间金融对经济发展的作用	199
8.3	滨海城市民间金融现状与问题	203
8.4	滨海城市民间金融发展的路径选择	206
第9章	滨海城市的互联网金融	210
9.1	滨海城市互联网金融发展现状	210
9.2	滨海城市互联网金融中的风险	212
9.3	滨海城市互联网金融的完善	215
第10章	滨海城市的私募市场	219
10.1	滨海城市私募的发展阶段与路径	219
10.2	滨海城市的私募股权基金	224
10.3	私募证券投资基金	228
第11章	海洋产业结构升级中的金融支持	232
11.1	海洋经济发展中金融供给的特征与缺陷	232
11.2	海洋经济发展中的金融需求	238
11.3	海洋性资产的证券化	242
第12章	滨海城市金融发展水平评价模型	249
12.1	金融发展水平评价理论及方法概述	249
12.2	区域金融发展水平评价指标体系	252
12.3	区域金融发展水平评价指标体系的权重	257
第13章	滨海城市金融发展与人口素质的实证研究举例 ...	262
13.1	人口素质及指标体系的构建	262
13.2	江苏及滨海地区人口素质综合分析的因子分析 模型	265

13.3	江苏人口素质差异的聚类分析模型·····	275
13.4	滨海城市金融产业吸纳劳动力潜力分析·····	278
第 14 章	滨海城市金融发展中的金融风险及其防范 ·····	280
14.1	滨海城市金融发展中的金融风险·····	280
14.2	滨海城市金融风险预警系统的指标体系·····	283
14.3	滨海城市防范金融风险的相关措施·····	287
附件 ·····		292
参考文献 ·····		305

导 言

一、研究背景与问题提出

从世界经济版图来看,滨海地区是国际社会公认的最具经济活力的地带。据统计,目前世界 200 多个国家中有 150 多个为沿海岸线国家,世界经济、社会、文化等最发达和人口最密集的区域都集中在离海岸线 60 km 以内的沿海地区,其人口已占世界人口的 50%。有预测表明,到 2020 年其人口比例将达世界人口的 75% 以上。而滨海城市作为滨海地区的核心,它不仅是陆域经济的载体,也是海洋经济发展的依托,其在资源禀赋、要素构成、产业结构和功能上的优势,使得滨海城市在海岸带经济系统中发挥着引导、组织、协调的作用,成为陆海一体化经济活动的引领者和开拓者。

目前,滨海城市的发展面临着新的机遇和挑战。从世界范围来看,《联合国海洋法公约》(以下简称《公约》)的实施,使海洋国家利益的效力空间发生了新的变化。根据《公约》的规定,公海再一次被缩小,沿海国对海洋管辖的范围再一次被扩大,使世界 35.8% 的海域划归沿海国家管理,海洋资源所有权的变化,超越了传统国家利益的认知框架和范围。目前,世界沿海各国都在以《公约》为武器,扩大海洋权益,谋求在国际海洋事务中的有利地位,现代蓝色“圈地运动”日趋复杂化。从国内来看,党的十八大报告提出了“提高海洋资源开发能力,发展海洋经济,保护海洋生态环境,坚决维护国家海洋权益,建设海洋强国”的战略目标。当前,我国经济

已发展成为高度依赖滨海地区的外向型经济,对海洋资源、空间的依赖程度大幅提高;在管辖海域外的海洋权益也面临着维护和拓展的新问题,这就需要滨海地区,特别是滨海城市依托陆域经济,走陆海经济互补之路,在开发海洋、利用海洋、保护海洋、管控海洋方面有所作为,在海洋资源开发、海洋经济发展、海洋科技创新、海洋生态文明建设、海洋权益维护等方面推动国家“海洋强国”战略目标的实现。

我国有长达 32 000 km 的海岸线及岛岸线,海岸带基本呈南北分布,地跨热带、亚热带和暖温带,拥有 6 500 多个岛屿和 300 万 km^2 的主张管辖海域。在数百万平方千米的疆土上,有滨海城市近 50 个,许多已经发展成为大城市或形成城市群。滨海城市的发展已取得相当瞩目的成绩。但也需看到我国滨海城市对海岸带的开发利用呈极度不均衡态势:一部分地区过度开发,部门利益冲突加剧,产业之间协调失灵,从而影响到海岸带的可持续发展;另一部分地区开发意识薄弱,成为海岸带经济发展中的洼地。与国外相比,我国滨海城市在许多发展理念上,如海陆一体化产业政策,特别是金融对滨海城市经济发展的支持方面还缺乏较为明晰的理论建树,从而导致金融对滨海城市经济发展的配套政策和保障措施等方面存在着一定的局限性。

目前,我国金融对滨海城市经济发展的支持表现出金融浅层支持的特征,这主要表现在两个方面:一是金融发展的浅层性,如地方金融市场的市场化较弱,资本市场特别是地方债券发育滞后,证券经营机构少,发展程度低,金融机构单一化明显,金融工具多元化不足,金融创新亟待加强;二是金融支持的浅层性,如金融运行的市场化程度低,行政管制明显,金融市场的区域分割阻碍了资金的流动性,影响了社会资金的配置效率,金融对实体经济支持力度偏弱,从而导致金融与实体经济其他行业相比,在发展速度、经济效益等方面表现出一定差异,并呈扩大趋势。

因此,国内学术界和政府部门有必要对滨海城市金融支持的必要性和重要性达成共识。

首先,加快滨海城市金融支持的研究,可以推动建成与国家海洋强国的战略地位相适应的现代金融服务体系,迅速提升滨海城市金融的聚散和辐射功能,带动海岸带经济的发展,加快滨海城市经济发展。其次,金融研究要先行,在推动滨海城市海洋资源的开发,走海陆一体化发展道路上,需要对滨海城市金融支持的经济效应、作用机理和路径选择模式做必要的理论探索,从而为滨海城市的发展保驾护航。另外,滨海城市的金融支持,可以通过滨海城市经济载体的产业发展,间接地推动我国生产安全、海洋环境保护、海防建设等的发展。

因此,本书从滨海城市金融支持的角度切入,通过理论、模型和实证研究,力图发现滨海城市的金融支持的特点和一般规律。与此同时,根据可持续发展的要求,深入研究滨海城市金融支持的各个具体方面,涉及滨海城市金融机构体系建设,滨海城市的货币和资本市场的发展,滨海城市金融产品选择、产业结构调整和其金融支持,滨海城市的民间金融、互联网金融、私募市场,以及滨海城市金融发展中的金融风险及其防范与金融监测预警等,从而为滨海城市金融方案的设计提供实践依据。

二、金融支持的相关研究

(一) 金融与经济发展关系理论

金融与经济发展关系理论主要通过金融体系、金融工具、金融中介、金融结构和金融市场在经济发展中的作用研究,探讨如何建立有效的金融中介机构体系和金融政策组合来最大限度地促进经济增长,其代表性理论是金融发展理论。早期代表人物有约翰·戈利和爱德华·肖、休·帕特里克、雷蒙德·戈德史密斯等,随着1973年麦金农和肖《经济发展中的金融深化》和《经济发展中