

LANHUANG JINGJI ZHANLUEXIADE JINRONG SHENGTAI HUANJING JIANSE MOSHI YANJIU

“山东省应用金融理论与政策研究基地”文库

“蓝黄”经济战略下的 金融生态环境建设模式研究

辛树人 主编 郭 琪 副主编



经济科学出版社
Economic Science Press

LANHUANG JINGJI ZHANTUENXIADE JINRONG SHENGTAI HUANJING JIANSHI MOSHI YANJIU

“山东省应用金融理论与政策研究基地”文库

“蓝黄”经济战略下的 金融生态环境建设模式研究

辛树人 主编 郭 琪 副主编



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

“蓝黄”经济战略下的金融生态环境建设模式研究/
辛树人主编. —北京: 经济科学出版社, 2012. 11
(“山东省应用金融理论与政策研究基地”文库)
ISBN 978-7-5141-2575-7

I. ①蓝… II. ①辛… III. ①地方金融事业-经济发展
模式-研究-山东省 IV. ①F832.752

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 248824 号

责任编辑: 段小青
责任校对: 杨晓莹
版式设计: 代小卫
责任印制: 邱 天

“蓝黄”经济战略下的金融生态 环境建设模式研究

辛树人 主 编

郭 琪 副主编

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: 88191217 发行部电话: 88191537

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京汉德鼎印刷厂印刷

三河市华玉装订厂装订

710×1000 16 开 11 印张 200000 字

2012 年 10 月第 1 版 2012 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-2575-7 定价: 20.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191502)

(版权所有 翻印必究)

编写人员

主 编：辛树人

副主编：郭 琪

撰 写：王兆旭 楚晓光 冯 波 王树春
姜 全 王 静

丛书前言（代序）

时光飞逝，冬去春来，万象更新，转眼间“山东省应用金融理论与政策研究基地”成立即将两周年了。两年来，基地不仅在延揽国内外优秀金融人才、强化科研团队建设等方面取得了可喜的成绩，而且在金融学术研究方面取得了可喜的成果。为展示基地学术研究成果，也为向基地成立两周年献礼，我们特组织出版一套金融学术研究文库。

“山东省应用金融理论与政策研究基地”是2009年经山东省哲学社会科学规划领导小组批准成立的省级重点研究基地。基地依托山东大学经济学院金融学科。该学科是学校及学院重点培植的学科之一，经过多年的发展，已经初步形成了一个以金融数学与金融工程、金融市场与金融投资、金融制度与国际金融、公司金融与银行治理为特色的学科体系和一支由中青年博士、博士后组成的近30人的科研教学团队，拥有国家人才培养模式创新示范区“金融—数学跨学科交叉应用型人才培养示范区”，“金融工程”国家级特色专业建设点以及省级工程技术研究中心“山东省金融风险控制工程技术研究中心”。

基地成立以来，全面加强和深化与山东省金融学界、金融业界的合作，广泛吸纳和融合省内外、国内外学术资源，努力打造一个开放型的科研和学术交流平台。本着服务国家和地方经济社会发展需要，基地瞄准前沿金融理论问题和应用金融需求，承担了一批地方政府和大型金融机构委托的横向研究课题，推出了一批既具有重要学术价值又具应用价值的研究成果。

作为上述研究成果的结晶，本套丛书的特点是，着眼于国内国际金融领域的前沿理论和热点问题，多层面多角度地进行深入研究，内容涉及金融制度与金融政策、金融市场与金融投资、国际金融、银行公司治理等多个领域。本丛书将开放式地不断推出基地学者的新著作，致力于培养和造就学术带头人和中青年学术骨干，致力于提升基地科

研团队的学术水平，致力于提升服务经济社会发展的能力，致力于提升基地的社会影响力。

本丛书所提出的理论、观点和政策建议，目的在于抛砖引玉，为国内金融学理论和应用研究提供一个思想碰撞的平台，借以激发更多学术灵感的火花和研究的激情，推动我国金融学理论和应用研究的不断创新与发展！

衷心感谢经济科学出版社吕萍总编及其同仁的鼎力相助，他们的辛勤劳动，为本套丛书的高效高质出版提供了保障。衷心感谢学界同仁和专业读者们，你们的关心与关注，你们的积极回应与热心讨论，将成为鞭策我们努力前行的动力和指引！

胡金焱

2011年3月12日

前 言

金融生态环境是由政府主导建设，保障金融业健康发展和安全运行的外部环境，涉及政府服务水平、经济信用环境、金融资产质量、司法执法状况等方面。良好的金融生态环境有利于规范各金融主体行为，优化金融市场资源配置，进而支持和促进经济发展与社会进步。

自 2004 年中国人民银行行长周小川正式提出“金融生态”概念以来，国内学者给予了极大的关注，进行了多方面、多层次的研究和探讨。目前社会各界对金融生态的探讨主要集中于理论学术领域，且评价层面较为宏观，对于如何调节金融生态环境的影响因素以适应特定区域产业及经济发展，实现两者和谐共生则缺少深入、针对性的探讨。由此，现有研究对于地方经济金融发展主力的微观经济主体的触动作用有限，广大公众对金融生态环境概念以及金融生态环境建设与当地经济社会发展的关系缺乏清晰、形象、系统的认识，难以将微观个体行为和宏观环境建设结合，并有效指导地方经济发展和金融改革。

山东省作为重要的工、农大省，近年来，在淘汰落后产能、支持“三农”发展、向“山东服务”转变、发展战略新兴产业等方面取得了飞跃式进步，金融生态环境相应改善，取得了显著进步。然而，国际金融危机和国内通货膨胀的冲击和影响造成了经济金融发展环境的不确定，山东省金融生态环境因此呈现出波动性。尤其是 2009 年以来，山东省先后成立“蓝”、“黄”两个国家级的战略规划区，为山东经济社会发展提供了良好机遇，同时也对山东经济发展和增长模式向高效生态、资源环保转变提出了更高的要求和挑战。在“蓝黄”战略下，山东省经济发展更加注重发展方式的转变和产业结构的优化、注重经济与环境承载能力的协调发展，与之相匹配，省内金融生态环境呈现出新的特点，为实现全省经济转方式、调结构的重要发展规划保驾护航。

基于此,本书的研究目的有二:一是将金融生态这一学术性质浓厚的领域进行普及推广,带给社会公众一个明确的理性和感性认识,理解建设金融生态环境的重要意义,从而使各类微观经济主体能结合自身经济活动,为创建良好、可持续的金融生态环境积极做出贡献。二是立足于山东省经济金融发展实际,分析山东省以“蓝黄”战略为主导的经济发展与金融生态环境建设的良性互动机制,探寻金融生态环境促进区域经济发展、社会和谐进步的路径选择及政策建议。同时,通过对“蓝黄”区域及省内17地市金融生态环境的评价分析,将改善金融生态环境建设的政策导向和优化措施进行推广普及,让社会各领域、各阶层人士能够从齐鲁大地经济建设、社会发展的高度产生共鸣,以振兴山东为己任,让广大人民群众共同参与到全省经济文化建设之中。

本书是山东省应用金融理论与政策研究基地的研究成果之一,也是山东省社会科学规划重点研究项目(11BJJJ03),希望本书的写作与出版能引起社会公众对金融生态环境建设重要性的关注与思考,有效引导微观主体的社会经济行为改变,并为山东省“十二五”金融生态环境持续优化提供参考。同时,感谢中国人民银行济南分行以及各市中心支行、山东省各家金融机构以及相关政府部门在数据采集、书稿撰写以及讨论修改中的大力支持。

另外需要说明的是,本书中的所有内容均只代表编写课题组的研究成果和意见,不代表所供职单位的观点。由于时间仓促和水平限制,书中不当之处,敬请社会各界读者批评指正,也欢迎广大读者就感兴趣的问题参与讨论。

本书课题组

2012年8月

目 录

第一章 引言	1
第一节 研究背景及意义	1
第二节 研究总思路与方法	5
第三节 主要观点	7
第四节 研究中存在的不足	11
第二章 金融生态环境研究述评	12
第一节 金融生态环境理论的研究基础	12
第二节 金融生态环境概念的内涵	13
第三节 金融生态环境的作用机理	15
第四节 金融生态环境研究方法进展	16
第五节 金融生态环境理论的实际运用	18
第三章 “蓝黄”战略下的金融生态环境构成要素分析	24
第一节 “蓝黄”战略对金融生态环境的要求	24
第二节 “蓝黄”战略下的金融生态环境构成要素	26
第三节 金融生态环境构成要素的影响路径	31
第四章 研究技术路线和数据处理方法	43
第一节 数据处理方法：综合加权评分法	43
第二节 数据获取与处理	45
第三节 要素贡献弹性的获取	49

第五章 山东省地市金融生态环境评价与分析	50
第一节 地市金融生态环境整体评价	50
第二节 地市金融生态环境构成要素评价	54
第三节 山东省 17 地市金融生态环境评价	69
第六章 山东省“蓝黄”区域金融生态环境评价与分析	125
第一节 “蓝黄”区域金融生态环境总体概况	125
第二节 “蓝区”金融生态环境特点及约束因素	126
第三节 “黄区”金融生态环境特点及约束因素	131
第七章 山东省金融生态环境总体评价与分析	138
第一节 山东省金融生态环境发展现状	138
第二节 山东省金融生态环境呈现的特点	138
第三节 制约山东省金融生态环境进一步优化的 短板	146
第八章 “蓝黄”战略下山东省金融生态环境的优化 模式及路径	152
参考文献	161

第一章

引 言

第一节 研究背景及意义

金融在经济建设和社会发展中具有重要地位和作用，邓小平同志曾说过：“金融很重要，是现代经济的核心”；江泽民同志也曾强调：“国家和人民的利益，要求有一个安全与稳健的金融体系，金融安全是国家经济安全的核心”；胡锦涛同志在十七大报告中指出：“推进金融体制改革，发展各类金融市场，形成多种所有制和多种经营形式、结构合理、功能完善、高效安全的现代金融体系”；温家宝同志也曾提出：“中国经济实现可持续发展，必须深化金融改革，改善金融生态环境”。金融生态是多元化金融主体为谋求生存和发展，在特定生存环境中共同构建的复杂联系、有序竞争、良性协作的动态平衡系统，是社会经济良性发展的关键性因素之一。随着社会主义市场经济的不断发展，现代金融正面临新的发展趋势，现代金融的发展要求我们在新的形势下，兼顾金融安全与金融效率，最大限度地推动金融发展，营造良好的金融生态环境，以满足现代经济发展的需要。

现代金融具有明显的生态^①特征，表现出了体系由简单到复杂渐次演化、发展进步面临优胜劣汰的激烈竞争、产品多样、联系普遍、动态平衡等特点。金融生态环境，从广义上讲，是指与金融业生存发展具有

^① “生态”这一概念是1935年由英国生态学家泰斯勒（A. G. Tmsley）首先提出的。根据《英汉生态学词典》的解释，又称生态系统（ecosystem），是指在一定时间和空间范围内，生物与非生物环境通过能量流动和物质循环所形成的一个彼此关联、相互作用并且有自动调节机制的统一整体。

互动关系的社会、自然因素的总和，包括政治、经济、文化、地理、人口等一切与金融业相互影响、相互作用的方面，是金融业生存、发展的基础；从狭义上讲，是指微观层面的金融环境，包括法律、社会信用体系、会计与审计准则、中介服务体系、企业改革的进展及银企关系等方面的内容（见图 1-1）。金融生态环境建设就是要塑造金融体系动态平衡的内外环境，强化金融业自我调节、自我适应的生态功能，防止金融结构的扭曲失衡，为经济发展、社会和谐进步提供资金融通、要素组合、信息引导等方面的有效支持。

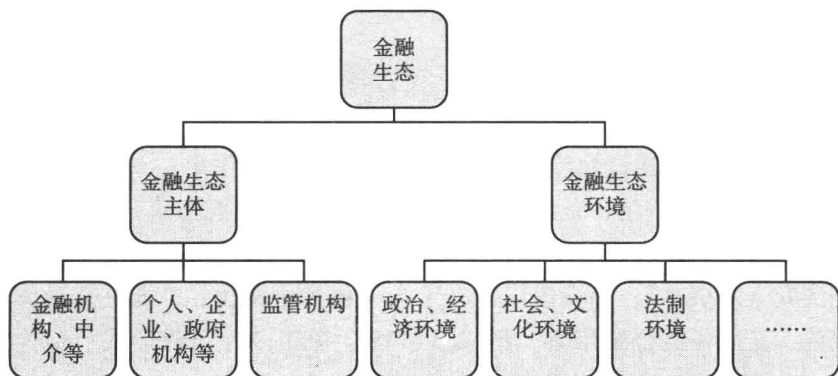


图 1-1 金融生态系统的组成部分

良好的金融生态环境有利于规范各金融市场参与主体的行为，保证信息的充分共享，优化金融市场的资源配置功能，改善货币政策传导机制，提高中央银行金融调控的有效性，进而支持和促进经济发展和社会进步。

（一）金融生态环境建设是实现金融业可持续发展的必要保证

金融业的发展，不能超越资源的供求和环境承受能力的约束。我国当前的现实不是资金供给的短缺，而是环境因素制约了金融业的持续健康发展。金融要发挥现代经济核心的作用，前提条件之一就是具备良好的金融生态环境。现代金融发展的新趋势要求我们在新的形势下，既要最大限度地推动金融发展，满足现代经济发展的需要，又要兼顾金融安全与金融效率，把金融当前发展与远期发展结合起来，实现金融发展与

经济社会发展的和谐统一。在此思想上提出的金融可持续发展,把金融活动和金融发展战略有机结合起来,根据经济发展水平,设计适合经济发展的金融发展战略,实现金融快速、可持续发展,使金融发展能真正满足经济发展的需要。优化的金融生态环境可以为金融业可持续发展提供良好的外部环境,金融业可持续发展又反过来促进金融生态环境的不断完善。

（二）金融生态环境建设是推进金融体制改革的客观需要

在金融改革的过程中,受多种因素的影响,金融发展中还存在许多不尽如人意的地方,集中表现为金融体系的脆弱性与不和谐性,必须进一步深化。当前金融体制改革进入了攻坚阶段,好的金融生态环境能推进金融体制改革的进程,反之,将会成为其障碍。金融生态是一个动态的概念,金融生态需要通过金融改革来达到平衡。而金融改革的顺利进行,也需要一个良好的金融生态环境。因此,金融生态环境建设事关金融体制改革的成败,是稳步推进金融体制改革的客观需要。

（三）金融生态环境建设是保障经济可持续发展的重要力量

金融生态环境建设包含多方面的内容,既包含了经济基础、金融发展、企业状况等经济因素,又包含了信用状况、司法环境等社会因素,良好的金融生态环境对提升经济发展后劲,实现经济可持续发展具有重要意义。良好的金融生态环境有助于投融资环境的优化,使经济获得更多的信贷支持,为经济发展注入活力;有助于货币政策的传导,缩短政策调整的滞后期,增强经济发展的灵活性;有助于优化企业的生存环境,为企业提供公平竞争的市场环境,提升经济发展质量。

鉴于上述金融生态环境对经济社会发展的重要意义,其建设重点和优化方向应随着社会经济的发展规划和战略导向及时调整。从山东省情况看,2009年以来先后成立了两个国家级的战略规划区:一是2009年12月国务院正式批复《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》,黄河三角洲地区上升为国家战略;二是2011年1月国务院批复《山东半岛蓝色经济区发展规划》,山东半岛地区成为首个以海洋经济为主题的国家发展战略。自此,“蓝黄”两大国家战略成为带动山东经济发展的强大动力,为山东经济社会发展提供了良好机遇,对山东经济发展和增长模

式向高效生态、资源环保转变提出了新的要求和挑战。

一是蓝黄两区成为山东新的经济增长极。山东半岛蓝色经济区拥有丰富的海洋资源,黄河三角洲地区拥有大量的土地资源、良好的生态环境,将极大缓解资源、土地和环境承载能力对山东经济发展的制约:依托涉港、临海发展海洋生物、海洋装备制造、现代海洋化工等现代海洋产业,形成现代农业、石油装备制造、轻纺工业等一批竞争力较强的支柱产业,蓝黄两区特色优势产业培育成效明显,实现产业集群发展,成为山东经济发展的新引擎。

二是蓝黄战略开创经济发展新模式。山东半岛蓝色经济区以海洋经济为主题,深化山东沿海开放开发,打破山东经济内陆发展和省内布局的惯性思维,将山东区域经济由内陆延伸到潜力深厚的海洋。黄河三角洲高效经济区牢牢把握高效生态的主题,利用区域优势资源,大力发展循环经济,推进清洁生产,培育特色优势产业集群,提升综合实力和竞争力,实现经济和生态协调发展。

三是蓝黄同进有利于实现区域协调发展,全省整体布局。蓝黄经济区的共同特点是涉海临港,具备以港口为龙头,以铁路、公路为支撑的出海大通道,同时推动海洋产业链由东向西延伸,能够有效带动济南都市圈经济带和鲁南城市群经济带的区域合作和经济发展。蓝黄经济区带动山东内陆地区,山东内陆地区支撑蓝黄经济区,联动合作,共同推进山东区域协调快速发展。

蓝黄战略下,山东省经济发展将更加注重发展方式的转变和产业结构的优化、更加注重培育特色优势产业和产业集群式发展、更加注重科技创新能力的提升、更加注重海洋经济和高效生态经济的融合发展、更加注重经济和环境承载能力的协调发展。金融生态环境适应发展要求也呈现出新的特点。本课题拟借鉴以往优秀研究成果,参考前人对中国城市金融生态环境评价的先进方法,结合山东省经济金融发展的实际情况,编制出具有能够反映本省特征的指标体系,对全省 17 地市的金融生态环境建设的发展进行全面评价,对 2009 年蓝黄战略以来山东省经济运行环境、金融发展状况进行综合分析,以期从中寻找成功的经验,总结提高的措施,最终探索出一条经济金融良性循环发展的路径,为“十二五”乃至长期的发展提供借鉴。

第二节 研究总思路与方法

一、研究思路与逻辑框架

本课题在研究过程中遵循由现象到本质，由一般到特殊，由理论到实证的分析路线，按照“一般理论——评价指标体系设计——评价模型——实地调查——现状评估——问题分析——制度安排”这样一条思路进行，旨在分析“蓝黄”区域建设加快战略背景下的金融生态环境建设问题，着重对新的历史条件下山东省的金融生态环境进行了评价。本课题拟在阐释金融生态概念并分析其优化机制的基础上，通过问卷及实地调查，评估山东省金融生态建设的现状，分析其存在的主要问题，设计山东省金融生态的评价指标体系，进而探求山东省金融生态改善的路径，为进一步做大做强山东金融产业，支持“蓝黄”两大战略区域建设，尽快实现山东由“山东制造”向“山东服务”转变创造一个良好的金融环境。本课题的逻辑框架图如图 1-2 所示。

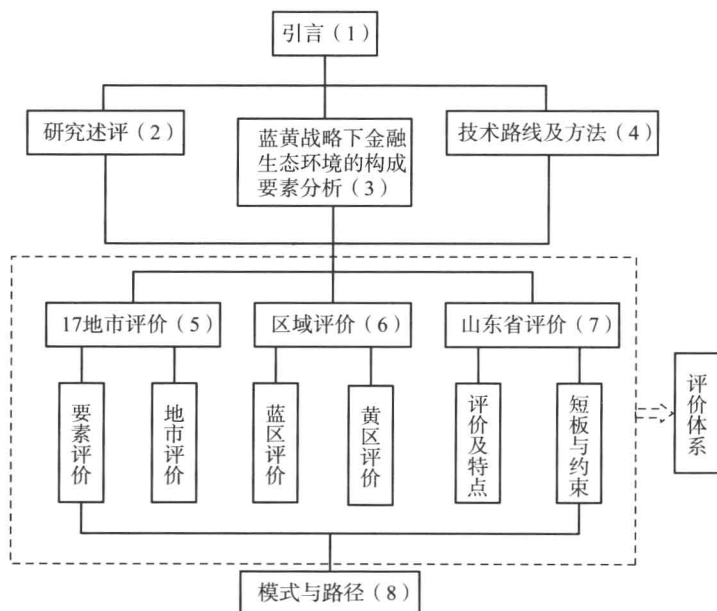


图 1-2 逻辑框架图

二、研究方法

依据生态学的概念,我们将山东整体金融生态环境看作一个大的生态系统,而将影响金融生态环境的各类因素看作是金融生态环境的一个个子系统,各个子系统的发展将有利于山东金融生态系统的优化,而山东金融生态系统的优化也将促进各个子系统的不断完善和发展。

当前进行金融生态环境评价最流行方法是主成分和因子分析法,这种方法难以消除指标间的信息重叠、不能涵盖影响金融生态环境的各项因素,具有较多局限性。

第一,大量实际资料计算表明,一般只有第一主成分才是“评价信息”,其他主成分一般不具有综合评价功能,所以将多个主成分加权综合的做法结果往往会降低评价函数区分的有效度。

第二,主成分和因子分析法要求进行数据处理的指标值不能空缺,因此使得部分对金融生态环境具有重要性的指标,由于数据缺失或为零不得不进行剔除,对综合评价结果产生影响。

第三,主成分和因子分析法未必能消除指标间的信息重叠,反而较易受指标间重叠关系的左右。若原始指标中存在一个“高度相关指标子集”,则第一主成分中的权系数将向该子集中的指标倾斜,其他指标的系数将会很小。若原始变量中有多个“高度相关指标子集”,则第一主成分中各变量权系数的分配就变成这些“指标子集”之间的较量,哪个子集指标个数多且内部相关性较高,其在第一主成分中的系数就大。总之,若多个原始指标之间的相关性不均衡,则第一主成分所提取的信息就不能准确地反映原始数据所固有的样本区分信息,而将向指标间的相关性这一因素倾斜,这就不能反映指标本身重要程度在合成中的作用,偏离了研究的初衷。

第四,利用主成分和因子分析法进行多指标综合评价时,因子得分是估计值,其综合评价值的准确性容易受到质疑。

鉴于此,本书采用了综合加权评分法。综合加权评分法(synthetic weighted mark method)是运用多个指标对多个参评单位进行评价的方法,先对多个指标按照一定的标准进行单独评分,然后根据各项指标的重要程度,确定其所占的权重,对各项指标加权相加,获得综合评分。其思想是在多指标定量分析时,将无法统一量纲的多指标统一转化为无

量纲的分数来进行综合评价。综合加权评分法是一种科学合理、公平公正适用范围广泛的评分方法。特别是在处理多指标大量数据时显示了其特有的优越性。一是它综合考量了各种因素，所有指标均参与综合评价，这样评价结果就包含了影响金融生态环境的八大类因素所有指标的信息，有效避免了采用主成分和因子分析法产生的评价信息遗漏问题。二是评分过程客观公正，综合加权评分依据反映客观事实的原始数据对每个地区的每项指标进行独立评分，各项指标间不存在相互影响，解决了指标间信息重叠问题。三是评分结果直观明了，是依据一定标准得出的准确值，能够真实地反映各个地区构成要素、构成要素下的每个分类及每项指标的得分情况。

此外，课题研究还采用了问卷调查法、案例分析和比较研究法。通过对山东省特殊地区、特殊行业、特殊项目进行实地调研，获取一手分析资料和数据，并对典型的有代表性的做法、经验以案例的形式进行分析，同时对省内地市间、区域间进行比较研究，得出规律性的结论。

第三节 主要观点

对山东省各层面金融生态环境状况的调查及评价结果表明，“蓝黄”经济战略下山东省金融生态环境有进有退，表现多样，主要观点有：

（一）银行信贷的规模与质量是决定金融生态环境优化的主要因素

1. 金融发展水平、经济基础和信用状况三类因素对山东省金融生态环境变化的作用居于前列，他们的贡献弹性之和达到 51.3%，是影响和决定金融生态环境最重要的因素，也必然成为下一步各地市金融生态环境建设的工作重点。

2. 在金融发展因素中，金融深度、金融资产质量与金融生态环境的关联性最强，而金融市场发展、金融机构经营水平以及金融创新由于地区差异较大，对金融生态环境的影响有限。由此看出，山东省的金融发展仍是以间接融资为主的金融格局，信贷规模的扩张和不良贷款的降低对于推进地区的经济、金融良性发展非常关键，而以资本市场、创新性融资工具为代表的直接融资体系的建设与发展步伐相对缓慢，其对经济金融的重要性和作用尚未充分发挥和体现。