

二元金融与区域金融

ERYUAN JINRONG YU QUYU JINRONG

曾康霖 主著



中国金融出版社

本专著是教育部课题
“我国二元金融的存在与金融业的改革和发展”的成果

二元金融与区域金融

ERYUAN JINRONG YU QUYU JINRONG

曾康霖 主著

 中国金融出版社

责任编辑：张 铁

责任校对：李俊英

责任印制：张 莉

图书在版编目 (CIP) 数据

二元金融与区域金融 (Eryuan Jinrong yu Quyu Jinrong) / 曾康霖主著.
—北京: 中国金融出版社, 2008. 10
ISBN 978 - 7 - 5049 - 4818 - 2

I. 二… II. 曾… III. 地区经济—金融事业—研究—中国
IV. F832. 7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 141779 号

出版 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

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 21. 25

字数 367 千

版次 2008 年 10 月第 1 版

印次 2008 年 10 月第 1 次印刷

定价 48.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4818 - 2/F. 4378

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

目 录

绪论	1
第一章 二元经济与二元金融	8
引言	8
第一节 二元经济思想回顾	10
一、早期的二元经济思想	10
二、当代二元经济思想的新发展	12
三、文献评述	18
第二节 二元经济存在的剖析	19
一、动态竞争、个体之间的差异与二元性	19
二、国家和行业层面的差异与二元性	22
三、转换障碍、摩擦与二元经济结构	23
第三节 二元金融理论及机制模型	25
一、二元金融理论回顾	25
二、二元金融的微观机制	27
三、二元金融与二元经济的实际考察	29
第四节 中国二元经济格局	30
一、产出的二元特征	30
二、收入的二元特征	33
三、消费的二元特征	35
四、城乡的二元特征	37
第五节 中国二元金融的理论抽象和现实格局	38
一、决定二元金融的基本要素	38
二、不同研究视角下的二元金融	40
参考文献	46
第二章 政府导向型金融与市场导向型金融	49
引言	49
第一节 政府导向型金融和市场导向型金融的含义与特征	50

一、政府导向型金融的含义与特征	50
二、市场导向型金融的含义与特征	51
第二节 市场导向型金融和政府导向型金融的替代效应	53
一、替代效应的含义	53
二、模型论证	53
三、结论分析	55
第三节 市场导向型金融和政府导向型金融的互补关系	56
第四节 市场导向型金融和政府导向型金融的演化机理分析	57
一、演化机理	57
二、演化原因	57
第五节 二元经济格局下两种组织形式存在的合理性：现实考察	58
一、总体概述	58
二、具体分析	59
三、结论	62
参考文献	63
第三章 区域金融制度安排	64
引言	64
第一节 区域金融制度安排的研究对象和意义	64
一、金融发展平衡与均衡的评析	64
二、区域金融的研究对象	65
三、区域金融的研究意义	65
第二节 区域金融发展的理论基础和形成机制	66
一、区域不平衡增长理论	66
二、区域金融的形成机制	67
第三节 区域金融发展差异的现实考察	75
一、区域金融发展的总量考察	75
二、银行市场发展的区域差异分析	79
三、资本市场发展的区域差异分析	82
四、货币市场发展的区域差异分析	85
五、保险市场发展的区域差异分析	86
第四节 区域金融机构的进与退	87
一、区域进入的条件：国际视角	88

二、区域退出的条件：本国视角	89
第五节 我国的区域金融制度安排	91
一、一个原则：上下一致	92
二、两种信念：和谐与服务	92
三、三个目标：抓大、放活和扶弱	92
参考文献	93
第四章 区域金融中银行业空间集聚	95
引言	95
第一节 银行业空间集聚概述	96
一、银行业空间集聚的概念界定及研究范围	96
二、银行业集聚状态分析	101
第二节 银行业空间集聚形成的动因分析	107
一、银行业集聚因素的一般性考察	107
二、银行业集聚的信息成本因素	112
第三节 银行业集聚的自然主导与政府主导	116
一、政府推动金融集聚的依据	117
二、政府推动金融集聚的主要做法	122
三、政府在金融集聚中的作用	124
四、地方政府与金融集聚	125
第四节 银行类金融机构集中发展的集聚效益	132
一、金融机构的集聚能够大幅度提高交易效率，降低交易成本	133
二、金融机构之间具有合作便利，带动相关辅助性产业发展	133
三、金融机构相互竞争与学习，获得区域金融创新优势	133
四、金融风险得以降低	134
五、金融机构集聚导致品牌效应	135
第五节 银行业集聚的发展演变	135
一、信息技术进步的影响	135
二、银行业务向零售业务的转向	136
三、集聚下的分散力量	137
参考文献	137
第五章 区域货币资金流动	140
引言	140

第一节 货币资金区域流动的研究视角	140
一、物流与货币资金的流动	140
二、人口流动与货币资金的流动	141
三、部门资源流动与货币资金流动	142
四、金融产品流动与货币资金的流动	143
五、三大需求变化与货币资金的流动	145
第二节 引导我国货币资金流动的因素评析	145
一、资金报酬率	146
二、地区经济发展程度	146
三、货币化程度	146
四、地区金融发展水平	147
五、政策倾斜的地区差异	147
六、地区贸易增长情况	148
第三节 制约我国货币资金流动的因素评析	148
一、制约我国货币资金自由流动的市场化因素	149
二、制约我国货币资金自由流动的非市场化因素	149
第四节 货币资金区域流动的具体表现	151
一、从银行系统角度观察的区域间资金流动	151
二、从资本流动角度观察的区域间资金流动	154
三、现阶段资金流动的简要概括	156
第五节 货币资金区域流动的考察方法	157
一、资金拆借算术加总法	157
二、资金流量会计平衡法	158
三、投资—储蓄回归系数法	159
四、资本流动综合分析法	160
参考文献	161
 第六章 区域金融合作（一）	 163
引言	163
第一节 什么是区域金融合作	164
第二节 区域金融合作的前提和基础	165
一、经济联系与区域金融合作	166
二、竞争与区域金融合作	167

三、差异与区域金融合作	168
四、文化等因素与区域金融合作	169
五、金融脆弱性等现代金融特性与区域金融合作	170
第三节 区域金融合作的内在原因	171
一、博弈论视角下的区域金融合作	171
二、伦理经济学的视角	174
三、金融自组织视角	175
四、共生原理与区域金融合作	176
第四节 当前区域金融合作中的几个问题	177
一、政府与市场的关系	177
二、区域金融合作与金融一体化的关系	178
三、区域金融合作中的风险传递与监管合作	179
四、合作的组织、制度与合作边界	180
五、合作中的利益共享和风险共担机制	181
参考文献	182
第七章 区域金融合作（二）	183
引言	183
第一节 国际区域金融合作实践评析	183
一、欧洲金融合作	183
二、北美金融合作	185
三、亚洲金融合作	185
四、西非国家经济共同体金融合作	186
第二节 国内区域金融合作实践评析	187
一、长三角、珠三角、环渤海等区域金融合作	187
二、香港与内地之间的金融合作	191
第三节 我国区域金融合作现状考察	194
一、我国区域金融合作的经验	194
二、我国区域金融合作的不足之处	197
三、促进区域金融合作的对策建议	199
参考文献	202
第八章 区域金融机构协调	203
引言	203

第一节 区域金融协调概述	205
一、区域金融协调的内涵界定和衡量标准	205
二、区域金融协调的主要内容和层次结构	208
三、区域金融机构协调	209
第二节 区域内银行业的协调	211
一、区域内商业银行的协调	211
二、区域内政策性银行与商业银行的协调	216
第三节 区域银行业与证券业机构的协调	217
一、区域证券业内部协调的一般分析	217
二、区域银行业与证券业不协调现状	218
三、区域银证协调机制的构建	219
第四节 区域银行业与保险业机构的协调	221
一、区域银保发展的不协调现状	221
二、区域银保协调机制的构建	222
三、银保协调的案例分折——银行保险	223
第五节 区域银证保等金融机构发展的综合协调	224
一、区域银证保发展的不协调现状	224
二、区域银证保协调机制的构建	226
三、区域银证保等机构综合协调的案例分折 ——区域性金融控股公司	227
第六节 区域金融监管机构的协调	228
一、监管机构的不协调现状	228
二、金融监管机构不协调的原因分析	230
三、区域内金融监管机构的协调	231
四、区域内金融监管机构协调的案例分折	241
第七节 区域金融机构协调的展望和政策推论	244
一、区域金融协调的实施展望	244
二、政策推论	246
参考文献	247
 第九章 区域金融中的民间金融	248
引言	248
第一节 民间金融的形式和性质	249

一、民间金融的形式	249
二、民间金融的性质	251
第二节 民间金融存在和发展的必然性和必要性	252
一、民间金融存在的必然性	252
二、民间金融存在的必要性	253
第三节 民间金融活动的特征和规律	255
一、相对于其他信用活动的特征	255
二、相对于官办金融的特征	256
三、民间金融活动的规律	256
第四节 民间金融的规模测定	257
一、测定民间金融规模的需求法和供给法	258
二、测定民间金融规模的参照法	259
三、影响民间金融规模的因素	259
第五节 民间金融的成本和风险	260
一、民间金融的成本	260
二、民间金融的风险	262
第六节 民间金融的发展及其与合规金融的关系	264
一、民间金融是否取代合规金融	264
二、非合规金融与合规金融怎样互补	265
三、在思想认识上需要矫正的两个问题	266
参考文献	268
 第十章 我国民族地区金融	269
引言	269
第一节 民族地区金融的发展及机构设置现状	271
第二节 民族地区金融的主要特征	276
一、从民族特性看	276
二、从区域特性看	277
第三节 对民族地区金融服务需求的进一步分析	278
一、生产生活等经济需求	278
二、基于社会公平和政治方面的金融服务需求	280
第四节 对民族地区金融服务供给的进一步分析	280
一、贫困地区资金外流严重	280

二、金融服务机构种类少, 功能缺位	282
三、机构网点少, 金融服务出现真空	284
四、金融创新乏力, 金融产品单一, 信贷功能下降	284
五、金融及其他政策扶持的效用有限	285
第五节 发展少数民族地区金融的主要途径	285
一、政府主导与市场主导的金融形式并重	285
二、金融机构提供差别化的金融产品和服务	287
三、政策性金融向部分贫困、边疆少数民族地区倾斜	288
四、适应区情, 设计监管, 一区一策, 引导民间融资	289
参考文献	290
第十一章 地区商业银行信贷差额评析	292
引言	292
第一节 存差的含义及其影响因素	292
一、存差的含义	292
二、中央银行与商业银行的存贷差额	293
三、商业银行与顾客的存贷差额	294
四、影响地区存贷款变动的主要因素	295
第二节 存大于贷的必然性及存差的意义	296
一、存大于贷是当代商业银行的必然状况	296
二、存差的意义	297
第三节 存差与商业银行可用资金	299
一、什么是商业银行的钱	299
二、商业银行的钱不都来源于存款	299
三、存款并非都是商业银行可用的钱	300
四、一个地区金融机构有没有钱, 在于资产的流动性	301
第四节 存差与流动性过剩	302
一、流动性过剩的含义	302
二、怎样考察流动性过剩	304
三、存差与流动性过剩、流动性过剩与货币供给	307
参考文献	309
第十二章 区域金融发展与经济增长	310
引言	310

第一节 区域金融发展与经济增长相关性的理论评析	310
一、国外金融发展与经济增长关系的理论综述	310
二、我国区域金融发展与经济增长相关理论研究概况	313
第二节 区域金融发展与经济增长相关性度量研究的已有成果	317
一、因果关系检验	317
二、线性关系检验	318
第三节 区域金融发展与经济增长相关性度量研究的局限与选择	321
一、现有研究理论的局限	321
二、现有研究视角的局限	322
三、技术度量的选择	324
参考文献	327

绪 论

绪论要表达的是本书研究的主要内容以及研究的背景和意义，为读者阅读本书提供一个思维框架。

(一)

一般说来，二元金融（dual finance）是对传统金融模式和现代金融模式的理论概括。传统的金融模式主要指“存、放、汇”等商业银行的业务活动，而现代的金融模式主要指多种金融工具、多种融资方式在金融机构中的业务活动。传统与现代的差别在已有的理念中大都从供给的角度去认识，即侧重关注不同金融机构在运作理念、运作方式、运作效果等方面的差别。但在当代，不同的金融模式的差别不仅体现于此，而且体现在社会成员的不同群体占有和分享金融资源的差别上，也就是说还要从需求的角度考察金融资源配置上的差别，所以，要从差别比较的视角去认识金融。

在我国，二元金融的产生是与我国二元经济的存在密切联系的。通常所讲的“二元经济”是指农村中以传统生产方式为主的农业和城市中以制造业为主的现代化部门的并存（A. Lewis, 1954），而二元经济结构理论主要阐述的是如何解决人口过剩的欠发达国家的工业化问题。在我国，当前同样面临着比较严峻的二元经济现状，“三农”问题、城乡差距等都与二元经济结构相关。作为农业人口过剩的发展中国家，要发展现代农业，同时又要加速工业化进程，实现劳动力向工业部门、服务业部门的转移，所有这些都需要金融政策的配合。适当的金融政策能够为农业产业化提供资金支持，促进农业产业率的提高，同时增强转移到非农部门劳动力的自主就业积极性。此外，也需要对乡镇企业融资以进一步促进城镇化进程。所以，在二元经济存在的条件下，对于社会经济的进步和发展，金融起着积极的作用。

二元经济的存在表明在社会经济中有着不同发展态势的经济部门。与此相对应，金融服务、金融制度必然表现出差异性。如在传统的小农经济形态下，农户的资金需求呈现小额性、季节性、便利性等特征，由此形式灵活、手续便捷的合作金融及民间借贷便应运而生；而对于成熟的工业经济形态，可能更需要的是正规的商业性金融。所以，二元经济的存在为二元金融的产

生奠定了经济基础和社会基础。探讨我国的二元金融问题，从社会经济进步和发展的角度看，不仅是考察二元经济如何决定二元金融，更主要的是探讨二元金融如何作用于二元经济。所以，从我国的现实状况来看，此项研究具有重大的理论意义和现实意义。

通常研究二元金融是为了消除二元金融，这种理念源于二元经济理论。因为二元经济理论的核心观点是要表明落后的农村与现代的城市的不合理性、差别性，以及推动社会经济发展的不协调性（这些都是发展经济学的理论），而这些不合理性、差别性和不协调性是必须消除的。

但在我国，研究二元金融不是要消除二元金融，而是要正视二元金融，正视二元金融是要承认差别。在像我国这样的大国中，差别是始终存在的，承认差别是为了创造条件以缩小差别，也就是说消除差别在一定程度上是不可能的，不承认差别是不现实的。

承认差别，正视差别，让二元金融存在，从金融资源的配置上来说，主要是怎样让弱势群体占有和分享一定的金融资源，得到完备的金融服务。

承认差别，正视差别，让二元金融存在，在金融制度的安排上不能“一刀切”、“齐步走”，比如要承认经济落后地区、一些少数民族地区的特殊性。不能不顾条件地推行市场化，按商业模式运作。

承认差别，正视差别，让二元金融存在，在政策上要区别对待，有松有紧，有宽有严。其中包括利率政策、存款准备金政策、税收政策、信贷政策等。

承认差别，正视差别，让二元金融存在，在补偿方式上应有多种选择。比如，对到艰苦地区去的高校学生贷款可以豁免，对农村金融机构的不良资产进行核销，对生活困难、面临破产的家庭的借款允许破产免债等。这样的补偿方式需要限定界限，在政策的规定上具体明确，如制定家庭破产法等。

（二）

与多重经济形态相对应，二元金融同样具有多重性。这种多重性在微观层面上表现为正规金融与非正规金融的共存，中观层面上表现为发达地区与不发达地区金融差异的共存，宏观层面上则表现为政府主导金融与市场主导金融的共存。

从制度变迁的角度看，二元金融可区分为正规金融与非正规金融。金融制度变迁是从非正规金融逐步向正规金融演化的过程，国外如此，中国也不

例外。因为非正规金融的产生和发展,具有明显的制度变迁导向作用,如中国股市的兴起,开始于地方政府、中小企业和个人。新制度经济学称为“初级行动团体”,中央政府只是在股市发展到相当程度并已有基本运行规则后,才介入股市,这表明非正规金融的产生和发展是“从下而上”,而不是“从上而下”。

正规金融一般是指由政府法规制度认可的金融活动,由于正规金融受政府金融制度的约束,又称为制度金融。制度金融最典型的范例是银行系统。非正规金融一般是指尚未由政府法规制度认可的金融活动,由于非正规金融尚未受政府金融制度的正式约束,又称为非制度金融。非制度金融的范例有私人借贷、拾会、合会等。

非正规金融产生的条件除了相当的经济基础之外,文化背景也十分重要,如亲缘关系、邻里关系、同乡关系、区社关系等。非正规金融与正规金融具有同一性和排斥性。同一性是指二者互补、互换,共同支持社会经济的发展;排斥性是指二者在一定程度上相互排斥、相互抵消,对社会经济的发展起负面作用。

非正规金融的基础是非制度信任,即对他人履行义务和承担责任的信赖,换句话说体现为人际责任。非制度信任依托于伦理、道德。所以要发展非正规金融,首先要强化人际责任,而人际责任的培育,一要靠道德,二要靠法制。道德的培育要靠凝聚力量 and 个人的示范力量。法制的培育要靠教育、舆论和惩罚机制。国内外大量的研究表明,在我国,存在着非正规金融与正规金融,尤其是在农村地区及一些有民间借贷传统的地区。这也表明,美国经济学家诺斯和托马斯提出的双层制度安排(North & Thomas, 1989)在我国的确存在。作为金融市场主力和政策关注焦点的正规金融市场往往面临着信息、交易成本、垄断和外部性等约束,而非正规金融作为一项新的制度安排满足了部分正规金融所不能满足的需求,并对我国的经济过程产生一系列重要影响。已有的研究成果对于这类二元金融形式产生的原因及合理性进行了分析,但是,这种双层制度安排今后的演化方向是什么?我国的金融改革与此有何关系?现在的研究成果并没有对此作出有说服力的解答。

从空间差异的角度看,二元金融可区分为发达地区金融与欠发达地区金融。特别是在幅员辽阔的国家,发达地区和欠发达地区的区域金融差异,是现代市场经济条件下大国金融发展中值得关注的客观存在。在大国经济体系的空间结构中,经济资源分布、经济发展水平和经济货币化程度等在地域上明显的非均衡性,以及区域政策倾斜力度的不同,使得经济运行和发展呈现出比较强的区域关系差别。金融作为国民经济体系的重要组成部分,金融资

源的供给和需求在空间上也具有不平衡性,因此其运行发展的本身也表现出明显的区域性特征。由此能够说明二元金融也是区域金融,而区域金融发展的差异,会带来地区间资本的积累、吸纳与产生能力的不同,导致区域资本积累效率与资本配置效率的差异,这会对区域经济发展,甚至区域经济的结构调整起到重要作用。同时,区域金融不平衡运行状态也对宏观金融调控提出新的要求。毋庸置疑,研究区域中的二元金融状态,就有着十分重要的现实意义。但本书的研究不同于前人的地方是着眼于大国、着眼于研究发达地区与欠发达地区,特别是经济结构不同所带来的金融结构差异,并试图探讨这种差异的变化趋势,旨在从差异中去认识均衡。

从行为主体的动力和影响对象的角度看,二元金融可区分为政府导向型金融和市场导向型金融。在我国,政府导向型金融和市场导向型金融的涵盖面很广,金融发展的各领域都与此相关。前者主要是通过政府控制金融手段达到促进金融发展、经济增长的目的,后者主要是通过金融机构的经营行为和发达的金融市场机制来实现。从效率角度看,政府导向型金融有利于扶持产业和部门迅速成长,但短期内可能影响金融运作的效率,而市场导向型金融可以充分调动金融部门的积极性及提高金融运作效率,但可能存在市场失灵。我国的经济增长在很大程度上都是依靠这种“政府+市场”的方式实现的,这不仅保证了国家对国有金融的有效控制,为国有经济提供足够的金融资源或金融支持,而且同时大力引入市场机制,开放竞争性行业,依靠民间资本这类金融资源的支持,使民间投资带来的经济产出获得增长。因此,理解这种类型的二元金融有助于认识我国金融市场发育程度的差异性,在差异中推动金融改革,还需要评价政府导向型金融与市场导向型金融的协调、配合等。

(三)

从供给者的角度考察二元金融,需要探讨各类金融形态运作理念、运作方式、运作效果的差别,但从需求者的角度考察二元金融,应当着重研究社会成员中不同群体占有和分享金融资源的差别。进一步说,也就是要考察在配置金融资源的过程中,怎么贯彻和体现公平与效率的问题。金融应当讲效率,但只讲效率不注重公平不利于建设和谐社会,不利于整个社会经济协调发展。所以在配置金融资源的过程中,应当注意公平,要扶助弱势群体。弱势群体是一个相对的概念,概括地说,是指那些没有力量与拥有社会平均力量以上的社会成员平等竞争的部分社会成员。在我国,这部

分社会成员包括农村贫困地区的居民、城市失业者、低保户、高校中的贫困生、工商业中的个体户等。这部分弱势群体相对而言难以占有和分享金融资源，分享完备的金融服务。所以在我国必须从金融需求和金融供给两个方面去考察二元金融，在我国现阶段，研究二元金融实质上是以科学发展观为指导，实现金融资源的优化配置，而是否实现了金融资源的优化配置取决于金融供给与金融需求双方。

(四)

本专著是西南财经大学中国金融研究中心承担的2005年教育部人文社会科学重点研究基地重大项目的招标课题的完成形式。原题目名称为“我国二元金融的存在与金融业的改革和发展”。课题申报后，教育部聘请专家评审，专家建议“要补充、加强二元金融的经济发展水平、区域发展不平衡”方面的研究，所以本课题的研究强化了区域金融，并把研究的内容分为四个单元共十二章。第一章至第三章为一个单元，主要考察我国现阶段二元金融的制度安排；第四章至第八章为一个单元，主要以正规金融为主体考察区域金融的集聚、流动、合作和协调；第九章至第十章为一个单元，主要以非正规金融为主体，考察民间金融和少数民族地区的金融活动；第十一章至第十二章为一个单元，这两章针对具体问题进行分析 and 评价。

课题的研究历时三年，总的指导思想是，密切联系中国现实，在已有的研究成果的基础上，探讨现状，展望未来，既进行逻辑推理，理论升华，更注重机制传导，数量测定，实证分析。也就是说，在研究中，我们既注重研究理论价值的认同，又注重研究方法使用价值的运用。为了便于专家鉴定和接受读者检验，在这里把各章值得重视的或者具有价值和使用价值的主要内容或研究亮点简介如下。

在第一章中，探讨了决定二元金融的基本要素：时间、区位和人，并建立了“二元金融的微观机制”模型，这个模型可以有多重意义解释，但其核心内容是揭示：由于人力资源的不同和参与成本的不同，在发达城市有更多的家庭选择风险投资，而在相对落后的农村则没有这种状况。在这种状况下，城乡收入差距将进一步拉大。

在第二章中，提出了政府干预与市场调节不完全是替代关系，因为政府干预不完全是基于市场失灵，或者当市场失灵时政府没有能力干预或干预能力有限，或不宜干预。同时提出资源短缺时，政府干预和市场调节都是需要的。