

中国

区域金融问题研究

ZHONGGUO
QUYU JINRONG WENTI YANJIU

郑长德 / 主编



中国财政经济出版社

中国

区域金融问题研究

中国金融学会理事 王健

中国金融出版社 2004年12月 320页 32开 定价：25.00元

ISBN 7-5047-3111-1

中国金融出版社 2004年12月

中国区域金融问题研究

郑长德 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国区域金融问题研究/郑长德主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2007.6

ISBN 978 - 7 - 5005 - 9898 - 5

I. 中… II. 郑… 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 (2007) 第 061345 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 14 印张 333 000 字

2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月北京第 1 次印刷

印数: 1—3 000 定价: 28.00 元

ISBN 978 - 7 - 5005 - 9898 - 5/F·8595

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



郑长德，男，1962年6月出生，四川省广元市人，经济学博士。现任西南民族大学经济学院教授、院长，硕士研究生导师，四川大学企业研究中心研究员，主要研究方向是金融理论和经济发展理论。主持和参加国家社会科学基金、国家自然科学基金项目及省部级科研项目10余项，先后在《金融研究》、《经济学动态》、《经济学家》等核心和CSSCI期刊发表论文70多篇，出版《现代公司理财学》、《世界不发达地区开发史鉴》、《中国少数民族地区经济发展：实证分析与对策研究》、《企业资本结构：理论与实证研究》、《中国转型时期资本市场与经济增长》等著作15部。

目 录

1. 导论：中国区域金融问题研究的历史回顾及未来趋势展

望	(1)
1.1 中国区域金融问题研究梗概	(1)
1.2 区域金融理论的研究	(4)
1.3 区域金融发展差异的研究	(7)
1.4 区域金融发展与区域经济增长的研究	(11)
1.5 区域金融资源配置与资金流动	(17)
1.6 区域金融发展战略与区域金融政策研究	(20)
1.7 中国区域金融研究展望	(22)

2. 中国金融发展的地区差异研究

2.1 问题的提出和相关研究	(28)
2.2 金融发展地区差异的度量	(31)
2.3 中国金融发展的区域差异：统计描述	(36)
2.4 中国金融发展的区域差异：基于泰尔指数的 分解	(48)
2.5 中国金融发展的区域差异的形成因素分析	(56)
2.6 结论	(69)

3. 中国金融业集聚程度变动趋势实证研究

3.1 引言	(71)
3.2 金融业集聚水平的测度方法	(72)

3.3	中国金融业集聚水平：统计分析	(74)
3.4	中国金融业集聚与经济发展、工业化的关系 ..	(80)
3.5	结论	(83)
4.	中国区域金融发展与经济增长	(84)
4.1	引言	(84)
4.2	相关研究的简要回顾	(85)
4.3	分析框架和经验模型	(88)
4.4	中国地区金融发展与经济增长：基于四大区域 的面板数据分析	(91)
4.5	东部地区金融发展与经济增长	(95)
4.6	东北地区金融发展与经济发展	(103)
4.7	中部地区金融发展与经济发展	(109)
4.8	西部地区金融发展与经济发展	(116)
4.9	结论	(122)
5.	中国区域金融发展与城乡差距关系的实证研究	(123)
5.1	引言	(123)
5.2	中国城乡收入差距：基于地区数据的考察	(124)
5.3	金融发展与城乡差距：相关研究评述	(133)
5.4	金融发展与城乡差距：研究假说	(139)
5.5	各地区金融发展与城乡差距：实证分析	(142)
5.6	结论和政策建议	(154)
6.	中国金融机构的区域分布研究	(156)
6.1	文献回顾及本章分析框架	(156)
6.2	中国金融机构区域分布的静态分析	(163)
6.3	中国金融机构区域分布的动态分析	(180)
7.	中国资本市场区域差异研究	(194)
7.1	文献回顾与问题提出	(194)

7.2	中国资本市场区域差异研究指标体系的构建	(196)
7.3	分析方法及数据选择	(198)
7.4	中国资本市场的区域差异分析	(202)
7.5	结论与建议	(211)
8.	中国区域保险业与区域经济发展的关系研究	(214)
8.1	相关研究和分析框架	(214)
8.2	中国区域保险业的发展概况	(221)
8.3	中国区域经济的发展概况	(227)
8.4	结论与政策建议	(235)
9.	中国区域资本流动研究	(239)
9.1	引言	(239)
9.2	中国区域资本流动的现状和特征	(241)
9.3	中国区域资本流动的驱动机制和渠道	(244)
9.4	中国区域资本流动空间均衡规律	(257)
9.5	中国区域资本流动的效应	(262)
10.	中国外国直接投资的地理分布及决定因素分析	(268)
10.1	外国直接投资的区位理论和实证	(269)
10.2	外国直接投资的来源及在中国的分布	(272)
10.3	外国直接投资的在各省分布的实证分析	(278)
10.4	结论	(284)
11.	中国各地区人口转变的储蓄效应和增长效应	(287)
11.1	引言	(287)
11.2	人口转变、储蓄效应与增长效应：分析框架	(288)
11.3	中国人口转变与储蓄率的地区差异	(295)
11.4	中国各地区人口年龄结构与储蓄率间的关系	(304)

11.5 中国各地区人口结构与经济增长率间的关系	
.....	(308)
11.6 结论和评论	(311)
12. 中国各地区通货膨胀率与经济增长关系的实证研究	
.....	(314)
12.1 通货膨胀与经济增长: 相关研究	(314)
12.2 中国的通货膨胀与经济增长的关系	(316)
12.3 各地区的通货膨胀与经济增长	(319)
12.4 简要的结论	(325)
13. 中国区域金融中心研究	(326)
13.1 文献综述	(326)
13.2 区域金融中心的概念与类型	(330)
13.3 区域金融中心的功能与形成条件	(333)
13.4 区域金融中心的综合评价指标体系	(347)
14. 中国货币政策的区域效应研究	(359)
14.1 货币政策区域效应问题的提出及研究回顾	(359)
14.2 我国货币政策区域效应问题的理论分析	(366)
14.3 我国货币政策区域效应问题的实证检验	(378)
14.4 我国货币政策区域效应治理的政策建议	(388)
15. 中国区域金融生态研究	(398)
15.1 引言	(398)
15.2 区域金融生态的内涵	(400)
15.3 区域金融生态的差异性分析	(403)
15.4 区域金融生态非均衡的效应分析	(412)
15.5 改善区域金融生态的对策	(417)
16. 西部各地区实际有效汇率指数的构建研究	(421)
16.1 引言	(421)

16.2	西部各地区实际有效汇率指数的构建	(424)
16.3	西部地区实际有效汇率指数的比较	(426)
16.4	结论	(435)
	后记	(440)

1. 导论：中国区域金融问题研究的历史回顾及未来趋势展望

中国是一个人口众多、地域辽阔、发展不平衡的发展中大国，同时又处于转型过程中。地区发展不平衡性是中国国情的基本特征，一个重要表现就是金融发展的区域不平衡性。而且，由于我国的发展中特征和转型特征，区域金融的不平衡发展在许多方面不同于欧美国家，有其独特性。中国金融发展的这种独特的区域不平衡引起了许多学者的关注。回顾和总结我国区域金融问题的研究已经取得的成果，对于深化区域金融问题的研究，对金融发展与区域经济发展进行深层次研究，更准确把握我国区域金融发展的基本实事，缩小区域发展差距，无疑有重要的现实意义和理论意义^①。

1.1 中国区域金融问题研究梗概

我国的区域金融研究文献大体上可以区分来自区域经济学和宏观金融学两个方面。

^① 陈亮和杨静（2005）对中国区域金融研究进行简要的回顾和评述，本章有些内容参考了他们的论述。

1.1.1 区域经济学对区域金融的研究

在我国从事区域经济学研究的学者众多,就其学术背景来看,有的来自地理学,特别是经济地理学,有的来自经济学。无论学术背景如何,绝大多数都只注重真实变量,典型的如新近出版的比较权威的《区域经济学通论》认为,“区域经济学是研究经济活动的空间分布与协调,以及与此相关的区域决策的科学。经济活动空间分布指的是产业、消费者、公共设施的区位选择”^①,尽管如此,在该书中也辟专章研究了乡村金融市场;又如聂华林和王成勇编著的《区域经济学通论》,基本上没有考虑区域金融问题。国内比较流行的《区域经济学》教材,如周起业等著的《区域经济学》,也对区域金融问题考虑很少。也有个别从事区域经济研究的学者,在其著述中赋予金融较重要的位置,如程必定(1989)主编的《区域经济学》中,对“区域资金运动”专章论述,认为“作为区域经济发展要素之一的区域资金运动,是十分复杂的区域经济现象”^②。

1.1.2 宏观金融学者对区域金融的研究

在我国从事区域金融研究的主要是从宏观金融的角度展开的。曾康霖(1995)在《要注重研究区域金融》一文中指出:“我国地域辽阔,人口众多,经济发展不平衡,特别是改革开放以来地区经济发展的差距逐渐拉大,沿海与内地,特区与非特区,城市与农村呈现出不同的经济事态和发展趋势,怎样看待这些现象,是需要专门研究的,其中特别要注重研究区域金融”。

① 安虎森主编:《区域经济学通论》,经济科学出版社2004年版,第16页。

② 程必定主编:《区域经济学》,安徽人民出版社1989年版,第103~138页。

他列举了区域金融研究的若干方面：区域金融差距；区域金融调控；区域银行信贷借存差；区域基础货币供求；区域派生存款能力；地区性货币贬、升值；区域人口、消费和积累的关系，等等。他重点分析了区域金融差距。

对中国区域金融问题首次进行系统性研究的是张军洲博士（1998），他在其专著《中国区域金融分析》中，把区域金融放在金融发展理论的中观层面，认为区域金融发展理论是宏观金融发展理论与微观金融发展理论的衔接，提出“在中国经济改革与发展的现阶段，经济结构处于急剧的变动之中。这种变动不仅表现为产业结构的转换，而且表现在区域经济结构的差异和扩大，而后者在很大程度上又与区域金融结构的变动有着密切的联系。因此，要构造新的区域经济发展格局，就必须研究区域金融结构的变动与发展规律问题。”以此为基础，张军洲对区域金融及其构成要素进行了较为全面的界定，对中国转型期的区域金融问题进行了深入分析。

有许多学者对中国各地区金融发展与经济增长关系展开了研究（周立、胡鞍钢（2002）、周立（2004）、郑长德和刘兴容（2003）、艾洪德、徐明圣和郭凯（2004）、周好文和钟永红（2004）、沈坤荣和张成（2004），等等），其中较为系统的是周立（2004）的专著《中国各地区金融发展与经济增长（1978～2000）》，周立通过对中国各地区1978～2000年期间的金融发展和经济增长的实证研究，揭示了中国金融发展与经济增长的关系以及金融发展促进经济增长的路径，描述了中国各地区金融发展水平的地区差距状况，总结出“高增长、低效率”的金融发展总体特征。作者在分析了金融功能财政化的表现并做出政治经济学解释后，给出了由“汲取金融”转向“建设金融”的公共政策建议。

此外，还有相当多的学者对中国区域金融的各个方面进行了研究。

综观这些研究，虽然有一些有影响的成果，但总体上看，许多研究仅仅局限于某种具体现象的分析，尚未形成系统的分析框架。考虑到中国金融改革和发展对我国经济发展的重要性，以及从世界角度看中国区域金融的典型性和特殊性，借鉴西方区域金融研究的理论和方法，大力开展区域金融研究，创立区域金融学，不仅有重要的理论意义，对世界区域金融研究做出贡献，而且对于指导未来中国区域金融发展，促进各地区经济增长，实现金融和经济协调发展有重要意义。

1.2 区域金融理论的研究

区域金融理论是近年来在我国金融界兴起的一个新的研究领域，这方面的研究起步于 20 世纪 90 年代中期，尚未形成一个完整的理论体系。

1.2.1 区域金融的内涵

区域金融是指一个国家金融结构与运行在空间上的分布状况，在外延上表现为具有不同形态、不同层次和金融活动相对集中的若干金融区域（张军洲，1995）。他将区域金融划分为五种：一是与经济区相关的区域金融；二是按照借贷资金运行的区域化联系程度划分的区域金融；三是按照金融市场的密集程度划分的区域金融；四是按照金融现代化程度划分的现代金融区和传统金融区；五是按照金融功能区分的综合金融区和专业金融区。

郑长德(2005)认为区域金融是现代市场经济条件下大国经济运行的客观现象。从大国经济体系的空间结构看,经济资源分布、经济发展水平、产业分工布局等在不同地域间呈现出明显的非均衡性,使大国经济的运行和发展在空间结构上具有明显的区域性特征。在区域经济发展中,金融的运行和发展不仅直接反映出经济运行的区域性特点,从而其自身也呈现明显的区域特性。区域金融研究的实质就是要将金融置于区域经济环境中进行研究,只有从不同的经济区域出发,才能更清楚的认识金融的意义。

陈先勇(2005)认为,区域金融系统作为一国国民经济体系的组成部分,不仅直接反映经济的区域性特点,从而金融运行和发展本身也呈现出明显的区域性特征,而且经济发展的区域性很大程度上要借助于金融的区域化运行得以实现。金融区域系统作为一个独立的、完整的金融地理空间,它是金融与地理相耦合的产物,具有独特的属性、结构、功能与层次。赋予金融以资源性、地域性、空间运动性。区域金融有着不同于区域经济的独立构成因素,这些构成要素表现在四个方面:(1)空间差异性;(2)金融结构和发展水平的层次性;(3)金融集聚与扩散性;(4)环境差异性。正是这些构成因素的不同决定了不同区域之间的差异和联系,这也是区域金融分析的核心问题。

1.2.2 区域金融理论的研究背景

改革开放以来,我国经济持续快速增长的同时地区发展差距迅速扩大,形成了东部、中部、西部、东北等经济带,不同经济带之间的金融发展也存在很大差距,不利于宏观经济金融的协调发展。这是一个非常现实的问题,要真正理解这个问题,必须进一步探索(杨德勇等,2005):(1)区域金融差距如何导

致区域经济发展差距的，其中的机制和途径是什么；（2）区域金融本身的巨大差距是如何形成的，怎样促进区域金融的发展；（3）区域金融发展会呈现出收敛性吗？如果会，背后的机制又是什么呢？正是对这些问题的执着思考和不懈探索，区域金融这一新的研究领域在中国的经济和金融理论界受到了越来越多的重视。

由于我国各地区经济金融的发展水平存在着巨大差异，研究经济发展与区域发展之间的关系应当突破从整体上和宏观上研究金融问题的思路和方法，深入到地区层面上区分析我国金融资源的空间分布结构，有利于加深我们对我国金融的区域结构、地区分布、运行机制等问题的认识和理解。区域金融理论通过分析金融空间结构与金融运行的空间差异和具体分布状态，来揭示金融发展空间结构变动的规律，到目前为止尚未形成完整的体系，尚未解决区域金融的形成机理、运动模式和发展规律等基础性问题，因此，进一步研究区域金融发展理论具有重要的理论与现实意义。

1.2.3 目前关于区域金融理论研究的主要内容

区域金融理论的研究内容非常丰富，郑长德（2006）根据国内有关区域金融的研究，认为区域金融既揭示区域金融的总体运行规律，又探讨区域各金融及其相互作用与变化规律；既研究在国家宏观经济体系中区域金融的地位与功能的变动规律，也研究区域之间的分工协作以及企业内部金融结构，研究各金融因素在不同区域的不同组合规律，研究内容非常丰富。图 1-1 给出了区域金融理论的研究内容和基本的理论框架：

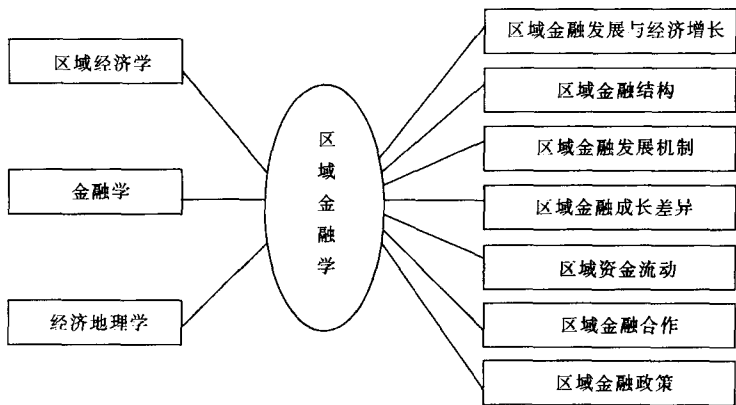


图 1-1 区域金融理论主要研究内容

1.3 区域金融发展差异的研究

对中国金融发展地区差异的分析，近年来也得到一些学者的关注。曾康霖（1995）在《要注重研究区域金融》一文中指出：“我国地域辽阔，人口众多，经济发展不平衡，特别是改革开放以来地区经济发展的差距逐渐拉大，沿海与内地，特区与非特区，城市与农村呈现出不同的经济事态和发展趋势，怎样看待这些现象，是需要专门研究的，其中特别要注重研究区域金融”。

张杰（1995）通过对“新古典均衡假说”“循环积累因果原理”以及“威廉姆森倒 U 假说”作比较分析后，认为经济结构的区域差异必将引起金融制度安排与金融结构的区域差异，并阐述了金融结构的区域趋同、区域金融呈现出类似于经济发展的