

京津冀区域金融非均衡与 金融资源优化研究

JingJinJi QuYu JinRong FeiJunHeng Yu
JinRong ZiYuan YouHua YanJiu

李延军 金 浩 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

本书得到河北省科技厅软科学研究计划项目“京津冀协同发展中金融资源优化机理与政策研究”（项目编号：15457621D）的支持

京津冀区域金融非均衡与 金融资源优化研究

李延军 金 浩 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

京津冀区域金融非均衡与金融资源优化研究/李延军, 金浩著. —北京: 经济科学出版社, 2016. 2

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6622 - 4

I. ①京… II. ①李…②金… III. ①区域金融 - 资源配置 - 研究 - 华北地区 IV. ①F832. 72

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 036615 号

责任编辑: 王长廷 袁 激

责任校对: 杨 海

版式设计: 齐 杰

责任印制: 邱 天

京津冀区域金融非均衡与金融资源优化研究

李延军 金 浩 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](http://www.esp.com.cn)

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

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcs. tmall. com](http://jjkxcs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 15. 25 印张 270000 字

2016 年 2 月第 1 版 2016 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6622 - 4 定价: 66. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

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

前 言

金融是现代经济的核心，在经济发展中的作用越来越突出，特别是在区域经济发展中，已经成为决定区域经济发展的核心竞争力。然而京津冀区域金融发展存在明显的非均衡性，北京作为政治经济中心，聚集着大量的优质金融资源，天津近年来经济金融快速发展，而河北省各城市金融发展水平较低，这严重阻碍了区域金融协同发展。在京津冀协同发展上升为国家战略之际，京津冀区域金融非均衡发展以及金融资源优化问题引起越来越多学者的关注。

本书选择京津冀区域金融非均衡问题作为研究对象，其研究重点是如何在京津冀都市圈的范围内配置金融资源，提高金融资源的利用效率使金融资源得到优化。西方学者更加注重区域金融的货币政策效应和金融资源优化配置问题，国内学者则将研究的重点放在金融发展对经济增长的作用上，但缺乏区域金融发展差异性或非均衡研究方面的文献，且忽略了区域经济的空间依赖性、异质性等问题。鉴于此，本书以现代金融理论、非均衡理论、新经济地理学理论为基础，运用空间计量经济学方法，结合京津冀区域经济与金融发展现状，从多个角度深入研究了京津冀区域金融非均衡与金融资源优化配置问题，以期为京津冀区域金融协同发展提供具有一定价值的政策建议。

本书的目的在于针对现有文献很少同时从静态和动态两方面来分析区域金融效率以及对区域金融效率影响因素的研究不够深入的不足，从京津冀 13 个城市出发，从动态和静态两个角度对京津冀区域金融效率进行分析，并对区域金融效率的影响因素进行实证分析，进一步完善了关于区域金融效率问题的研究；另外，目前关于金融集聚影响经济增长的路径尚未形成统一和明确的结论，本书从空间区位视角利用空间面板数据模型分析金融集聚对区域经济增长的溢出效应，丰富了区域金融集聚经济效应的研究文献。

从实践意义来看，京津冀区域金融失衡现象较为严重，金融效率整体水平较低，且区域差异较大，这严重地制约着区域金融与经济的健康发展。在新的国际背景环境下，所有地区都非常重视金融中心在国家和区域经济中的地位和作用。一般而言，金融中心会对周边城市或地区产生明显的集聚和辐射效应。在京津冀协同发展的大背景下，如何充分发挥京津冀区域金融集聚对经济发展的溢出作

用,使金融发展突破资源环境约束瓶颈和区域间的行政分割限制,增强未来经济可持续发展的潜力和能力,已成为各级政府需要解决的重要战略问题。因此,本书关于京津冀区域金融非均衡问题的研究显得尤为重要。

本书分为 10 章,第 1 章绪论主要对本书所研究的问题进行了概述。首先分析了研究问题的提出背景和研究意义;其次对国内外研究文献进行系统梳理,总结了国内外区域金融合作的成功经验,并提出值得京津冀区域金融合作借鉴的方面;最后简述了本书的基本框架,指出了研究中所要突破的难点和研究特色。

第 2 章回顾和总结了研究的理论基础。为深入分析区域金融资源非均衡性和金融资源优化机制,本书将金融资源非均衡理论、金融资源流动理论、金融资源优化理论和空间经济学理论作为研究的理论基础,通过系统总结和归纳相关理论和主要观点,从而为本书后续分析提供理论支撑。

第 3 章主要讨论了区域金融资源优化机理。本章首先论述了区域金融资源优化的途径和类型;其次从经济学模型的角度分析区域间金融资本流动与优化配置的绩效,具体包括五个方面:区域经济增长模型、区域金融资本边际收益差异机理、储蓄—投资模型、区域金融资源配置的帕累托最优以及区域金融资源优化的福利效用;最后利用要素禀赋和比较优势原理,分析了区域金融要素禀赋状况特征对区域产业选择、产品选择以及企业生产技术选择的作用和影响。

第 4 章主要分析了京津冀区域金融非均衡性及其影响因素。本章在京津冀协同发展背景下,采用京津冀 13 个区域城市的数据,首先分析金融分行业发展现状及非均衡性,接下来利用因子分析和泰尔指数定量分析京津冀区域金融发展的非均衡程度,最后运用面板数据模型对影响京津冀区域金融非均衡的因素和原因进行实证分析。

第 5 章主要分析了京津冀区域金融效率非均衡性。本章基于 Malmquist 指数从动态的角度测算了区域金融效率的变动状况;同时基于 DEA-Tobit 模型从静态角度分析区域金融效率变动,并对影响效率的因素进行实证分析。从动态的 Malmquist 指数来看,13 个生产决策单元中所有城市全要素生产率都得到了提升,其中河北省的邯郸和张家口提升较快,北京相对提升较慢,各城市之间同时表现出了“追赶效应”和“增长效应”。从静态效率来看,北京的综合技术效率、纯技术效率和规模效率都达到了生产的前沿面;天津在开始时金融效率没有达到前沿面,但随后几年都达到了生产的前沿面;相比较来看,河北省各城市的金融效率较低,与北京和天津存在着较大的差距。

第 6 章为京津冀区域金融集聚的空间计量经济分析。本章利用京津冀 13 个城市金融集聚的指标计算 Moran's I,并分析区域金融集聚的空间自相关性,同时还对影响区域金融集聚的因素进行了分析。根据局部 Moran's I 散点图,发现京津冀区域城市之间金融集聚程度表现出相似值之间的空间集聚,而不是表现出完全

随机的状态。同时在地理空间的分布上京津冀区域金融集聚程度的依赖性和异质性呈现出明显特征,一方面京津冀区域金融业的发展确实具有明显的空间集聚特点,另一方面京津冀区域城市间也表现出十分明显地差异性。

第7章为基于空间面板模型的京津冀区域金融收敛性检验。本章通过变系数测算京津冀区域金融发展的阶段性特点,然后运用SAR模型和SEM模型对1990~2014年京津冀区域城市金融业 β 收敛进行空间估计,将空间和时间固定效应均纳入模型考虑范围内时,京津冀区域城市金融业发展 β 绝对收敛趋势表现为显著存在,各城市金融业发展趋势显著受到邻近城市金融业发展水平的限制,城市金融业的发展趋势显著受到空间差异和地理邻近性影响。

第8章为京津冀区域金融集聚的经济效应分析。本章首先筛选京津冀13城市潜在的金融中心,确定北京为京津冀区域金融集聚中心,然后通过区位熵对北京的金融集聚程度及外向扩散效应进行分析,最后运用计量经济模型分析北京市金融集聚的经济效应。同时,研究过程中将京津冀区域的北京与长三角区域的上海进行对比,结果发现:北京市作为京津冀区域经济的金融中心,对周边城市起到了一定的金融集聚效应和扩散效应,但是这种效应要低于长三角地区的上海。

第9章为京津冀区域金融发展对经济增长的影响。本章利用1989~2014年京津冀13个城市和长三角城市的面板数据分别构建Panel-VAR模型,通过脉冲响应函数、方差分解和格兰杰因果检验分析京津冀区域金融发展与经济增长差异性,同样将京津冀同长三角进行对比分析,探讨京津冀区域金融发展存在的问题。研究表明:(1)京津冀与长三角区域金融发展与经济增长之间存在着双向因果关系。(2)京津冀与长三角区域经济增长对金融发展冲击在初期都为0,随后呈现不断增加的变化趋势。但是京津冀地区的该冲击作用很快趋于消失,而长三角地区的冲击作用持续时间明显长于京津冀地区,这可能与经济冀地区的金融发展水平有关。(3)京津冀和长三角区域金融发展对经济增长冲击作用在初期均大于0,然后呈现递减的变化趋势,但长三角金融发展对经济增长冲击很快降于0以下。这主要是因为长三角金融发展更多的是依靠金融发展自身的影响(这一点从长三角的方差分解结果可以明显看出)。

第10章为京津冀区域金融协同发展的障碍因素及优化建议。本章首先从内生和外生两个角度分析了京津冀区域金融协同发展的障碍因素,然后结合国内外区域金融合作的成功经验探讨了京津冀区域金融协同发展可选的路径与模式,最后提出降低京津冀区域金融非均衡性以及区域金融资源优化的政策建议。

由于本人学识所限,本书还存在着一些疏漏和不足之处,恳请专家学者和广大读者批评指正。

作 者
2016年3月

目 录

第1章 绪论	1
1.1 研究背景与研究意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	2
1.2 国内外文献回顾	4
1.2.1 区域金融非均衡研究	4
1.2.2 区域金融集聚研究	5
1.2.3 区域金融发展敛散性研究	7
1.2.4 区域金融集聚对经济增长的影响	8
1.3 国内外区域金融合作的经验借鉴	9
1.3.1 东京都市圈的金融合作	9
1.3.2 纽约都市圈的金融合作	11
1.3.3 长三角区域的金融合作	11
1.3.4 泛珠三角区域的金融合作	13
1.3.5 对京津冀区域金融合作的经验借鉴	15
1.4 本书结构与主要内容	16
1.5 研究方法与主要贡献	18
第2章 理论基础	21
2.1 区域金融资源非均衡理论	21
2.1.1 区域金融非均衡的内涵	21
2.1.2 区域金融资源非均衡的影响因素	22
2.1.3 区域金融资源非均衡的福利损失	24
2.1.4 区域金融资源非均衡与经济发展的关系	28
2.2 区域金融资源优化理论	29

2.2.1	区域金融资源优化的内涵	29
2.2.2	金融资源流动与区域金融资源优化	31
2.2.3	金融集聚与区域金融资源优化	34
2.3	空间经济学理论	42
2.3.1	区域经济空间结构理论	44
2.3.2	区域经济发展收敛理论	45
2.3.3	金融地理学理论	48
2.4	本章小结	49
第3章 区域金融资源优化机理分析		51
3.1	区域金融资源优化的途径	51
3.2	区域金融资源优化的类型	52
3.3	区域金融资源优化机理模型	53
3.3.1	区域经济增长理论模型分析	53
3.3.2	区域要素配置的边际收益差异机理	55
3.3.3	区域金融资源优化：储蓄与投资视角	58
3.3.4	区域金融资源配置的帕累托最优	60
3.3.5	区域金融资源优化的福利效用	63
3.4	金融资源优化与区域产业比较优势定位	64
3.5	本章小结	68
第4章 京津冀区域金融非均衡性及其影响因素分析		69
4.1	京津冀区域金融分行业非均衡性分析	69
4.1.1	区域银行业发展的非均衡现状	70
4.1.2	区域证券业发展的非均衡现状	77
4.1.3	区域保险业发展的非均衡现状	79
4.2	京津冀区域金融发展水平的差异与比较	80
4.2.1	区域金融非均衡性评价指标	80
4.2.2	因子分析	81
4.2.3	聚类分析	85
4.3	基于泰尔指数的京津冀区域金融发展非均衡性分析	86
4.3.1	研究方法 with 指标	86
4.3.2	京津冀金融发展水平的区间和区内差异	88

4.3.3	金融发展水平区间差异和区内差异的贡献	90
4.4	京津冀区域金融非均衡发展的影响因素	93
4.4.1	面板数据模型	94
4.4.2	变量的选取和数据来源	95
4.4.3	面板数据的单位根检验和协整检验	95
4.4.3	分析过程	96
4.5	本章小结	98
第5章	京津冀区域金融效率非均衡性分析	100
5.1	模型原理与变量选择	101
5.1.1	Malmquist 指数	101
5.1.2	DEA - Tobit 模型	102
5.1.3	变量选取和数据来源	103
5.2	京津冀区域金融效率评价	103
5.2.1	基于 Malmquist 指数的金融效率动态评价	103
5.2.2	基于 DEA 模型的金融效率静态评价	108
5.3	基于 DEA - Tobit 模型的京津冀区域金融效率影响因素分析	113
5.4	本章小结	115
第6章	京津冀区域金融集聚及影响因素的空间计量分析	116
6.1	空间计量方法	116
6.1.1	空间权重矩阵的确定	116
6.1.2	基于 Moran's I 的金融集聚全局空间自相关检验	117
6.1.3	基于 Moran's I 散点图的局域空间自相关性检验	118
6.1.4	空间计量模型的基本形式	119
6.2	京津冀区域金融集聚度分析	120
6.3	京津冀区域金融集聚的影响因素	123
6.3.1	京津冀区域金融集聚的空间自相关性	123
6.3.2	京津冀区域金融集聚影响因素的实证分析	125
6.4	本章小结	131
第7章	基于空间面板模型的京津冀区域城市金融收敛性分析	133
7.1	区域金融收敛模型的设定	135

7.2	京津冀区域城市金融非均衡发展趋势分析	137
7.2.1	数据的选取	137
7.2.2	京津冀区域城市金融发展趋势	137
7.3	京津冀区域城市金融发展敛散性的实证分析	140
7.4	本章小结	147
第8章	京津冀区域金融集聚的经济效应分析	149
8.1	金融集聚与京津冀区域金融中心筛选	150
8.2	北京市金融集聚程度分析	153
8.2.1	方法与指标	153
8.2.2	结果分析	154
8.2.3	北京与上海金融集聚比较	155
8.3	北京市金融集聚的经济效应分析	156
8.3.1	指标的选取	156
8.3.2	过程分析	156
8.3.3	北京与上海金融集聚效应的比较	160
8.4	本章小结	162
第9章	京津冀区域金融发展对经济增长的影响	164
9.1	Panel - VAR 模型原理及协整检验	165
9.1.1	模型原理	165
9.1.2	变量选取和数据来源	165
9.1.3	数据的平稳性检验和协整检验	166
9.2	基于脉冲响应函数的区域金融发展与经济变量关联性分析	168
9.2.1	区域金融发展与经济增长的 VAR 估计	168
9.2.2	区域金融发展与经济增长的脉冲响应函数分析	170
9.3	基于方差分解的区域金融发展的经济效应分析	175
9.4	长三角区域金融发展对经济影响的差异性分析	179
9.5	本章小结	183
第10章	京津冀区域金融协同发展的障碍因素及优化路径与建议	186
10.1	京津冀区域金融协同发展的障碍因素	186

10.1.1	外生因素	186
10.1.2	内生因素	193
10.2	京津冀区域金融协同发展的路径与模式	198
10.2.1	京津冀区域金融协同发展的必要性	198
10.2.2	京津冀区域金融协同发展的可选路径	199
10.2.3	京津冀区域金融协同发展模式的构想	202
10.3	京津冀区域金融协同发展的建议	209
10.3.1	改变现行监管模式，健全区域金融合作机制	209
10.3.2	缩小地区经济差距，均衡区域金融合作基础	211
10.3.3	完善金融基础设施，优化区域金融生态环境	213
10.3.4	加强金融产品研发，创新区域金融合作渠道	214
附表		216
参考文献		222

第1章

绪 论

1.1 研究背景与研究意义

1.1.1 研究背景

经济全球化是一个世界范围内的概念，它表现为国家与国家之间贸易自由化、资本流动、技术自由转移等。也就是说把整个世界看成一个统一的市场，每个国家充当这个市场的一部分，并发挥着自己独特的优势，进而使资源在世界范围优化配置。在经济全球化的背景下，资本倾向于从利益低的地方流向利益高的地方，因此经济全球化对企业的生产成本产生着重要的影响。经济全球化使企业，包括金融企业，摆脱了市场规模的限制，进而实现了规模经济。但外部规模经济促成了区域经济发展出现非均衡的分布现状。^①一方面，金融及其附属产业在金融集聚的背景下形成外部规模经济，这对金融业产生了直接的影响，同时区域经济之间的金融业通过进一步深层次的合作共享资源，降低了各自的成本，从而达到了区域金融业的发展。另一方面，外部规模经济的效应同时会作用于其他非金融产业，使这些产业得到快速发展，产业的发展形成对金融行业的更多需求，从而也达到促进金融业发展的效果，深化金融发展的非均衡局面。金融是经济发展到一定的水平下，对资金产生迫切的需求下应运而生的。如果区域经济发展存在显著差异，必将导致区域之间金融资源呈现出不均衡的流动现象。而金融资源在逐利的条件下，必将从经济发展水平较低的地区向经济发展水平高的地区流动，导致经济发展水平高的地区占有大量金融资源，相反经济发展水平低的地

^① Robinson J. The Generalization of General Theory. The Rate of Interest and Other Essays [M]. London: Macmillan, 1952.

区缺乏金融资源的状况更为严重,这将会对地区金融业的发展造成很大限制,因此区域经济发展不均衡将会导致区域金融业发展不均衡。

京津冀协同发展已上升为国家战略,实现京津冀协同发展,是面向未来打造新的首都经济圈、推进区域发展机制创新的需要。在京津冀协同发展的进程中,金融是经济运行的血液,金融业是现代经济发展的核心,近年来已经有多项研究证明金融发展与经济进步密不可分。京津冀金融资产总量不断攀升,尤其以银行、证券、保险和信托行业等为主体的金融业发展迅速。从银行业统计数据看,2004年京津冀银行业本外币存款为8 307.5亿元,到2014年上升到168 637.31亿元,提高了近20.3倍;银行业贷款规模也由2004年的23 958.1亿元上升到2014年的104 926.27亿元,提高了4.38倍。从证券业统计数据看,2004年京津冀股票交易额为26 126.15亿元,到2014年上升到523 940.5亿元,提高了逾20.05倍;从保险业统计数据看,2004年京津冀保费收入为205.41亿元,到2014年上升到2 456.7亿元,提高了11.96倍。

但是长期以来,京津冀各城市的金融发展水平存在着较大的差异。根据2014年统计数据,从银行业看,北京的存款规模高达100 095.54亿元,处于京津冀各城市的最高水平,而承德处在最低水平,存款仅为1 756亿元,北京的存款规模是承德的57.02倍,贷款在京津冀各城市间同样呈现出巨大的区域差异;从证券行业看,北京的上市公司数量占京津冀的比重达到了72%,而河北11个城市总共占到15%的比例,其中张家口和承德各仅有1家上市公司;从保险行业看,2014年北京的保费收入是河北邢台的26.59倍。区域金融非均衡性较明显,这使得区域金融一体化的发展缓慢,严重阻碍着金融资源的跨区域流动,是京津冀协同发展面临的严重阻碍因素。同时,区域金融效率水平较低,金融发展主要依靠要素投入,正如单(Shan, 2007)指出中国经济高速增长是依靠大量投入生产要素导致的,而不是通过提高全要素生产率来实现。因此提高京津冀区域金融效率,改善目前高投入、低产出的现状,对实现京津冀协同发展有着重要的现实意义。

在京津冀协同发展不断升温的大背景下,本书的研究成果可以为实现京津冀区域金融协同发展提供可供参考的理论支撑,进而构建区域金融发展所需的良好金融生态环境,这将对实现京津冀区域金融一体化,推动京津冀区域金融协同发展起到重要的实践意义。

1.1.2 研究意义

国外文献基本集中在对国际金融资源配置的研究,局限于讨论两国之间金融资产价格的趋同性和金融政策的协调。而国内研究区域金融资源优化配置的文

献,多见从银行信贷的角度展开研究,对金融资源没有做全面的考察。同时,在京津冀协同发展背景下侧重研究京津冀区域金融资源优化的文献相对较少。本书在探讨区域金融资源非均衡性、区域金融资源流动、金融集聚与经济增长一般机理的基础上,提出京津冀金融协同发展的可选模式和路径,研究有重要的理论意义和现实意义。

1. 理论意义

(1) 现有对区域金融效率进行研究的文献,很少同时从静态和动态两方面来分析,且对区域金融效率影响因素的研究更少。本书从京津冀13个城市出发,从动态和静态两个角度对京津冀区域金融效率进行分析,并对区域金融效率的影响因素进行实证分析,完善了区域金融效率的相关研究理论;同时全面地对效率进行分析,为提高区域金融效率有着重要的意义。

(2) 金融发展和经济发展的关系一直是经济学和金融学研究的焦点之一,多数学者认同金融集聚的发展能够提高资本的效率,促进经济的发展,但是关于金融集聚影响经济增长的路径尚未形成统一的和明确的结论。本书将从空间区位视角利用空间面板数据模型和方法分析金融集聚对区域经济增长的溢出效应,从而推动金融发展理论的完善。

2. 现实意义

(1) 京津冀区域金融效率整体水平较低,且区域差异较大,金融失衡现象较为严重,这严重地制约着区域金融与经济的健康发展。虽然党的十八大报告指出,要以市场为导向,进一步完善和健全市场机制,有效提高市场的资源配置效率,深化金融体制改革,大力推进资本市场的发展,全面提升金融业的国际影响力。但是京津冀区域金融在各城市间仍然存在着较大的差异,各城市的非均衡特征较为明显。伴随着金融发展在经济发展中的作用日益提升,区域金融发展的非均衡性对京津冀经济的健康可持续发展的作用越来越大。鉴于此,本书对区域金融非均衡性的研究显得尤为重要。

(2) 在新的国际背景环境下,所有地区都非常重视金融中心在国家和区域经济中的地位 and 作用,因此各国对国际金融中心建设的竞争强度也日益加剧。一般而言,金融中心会对周边城市或地区产生明显的集聚和辐射效应。在京津冀协同发展的大背景下,如何充分发挥京津冀金融集聚对经济发展的溢出作用,使金融发展突破资源环境约束瓶颈和区域间的行政分割限制,增强未来经济可持续发展的潜力和能力,已成为各级政府需要解决的重要战略问题。

1.2 国内外文献回顾

通过对现有文献的梳理，与本书相关的文献主要集中在以下几个领域：

1.2.1 区域金融非均衡研究

关于区域金融非均衡的研究，主要从两个方面进行分析。一是区域金融发展的非均衡性；二是区域金融效率的非均衡性。

1. 区域金融发展的非均衡性研究

赵伟、马瑞永（2006）利用泰尔指数测度方法，对1978~2001年间我国区域金融增长的差异进行了分析。结果表明，我国区域金融增长差异主要来源于区域间的金融增长差异，而区域内金融增长差异在金融增长总体差异中所占的比重很小。彭耿、李少鹏等（2015）将湖南省14个地级市分为5个经济区域，运用2003~2013年数据分析同样得到金融资源配置的区域间差异明显大于区域内差异。刘华军、鲍振（2012）研究了我国金融发展的空间非均衡性，结果显示我国的金融发展存在显著的空间非均衡性特点，并且这种差异呈现出逐渐扩大的变动趋势，地区差异为金融发展差距的主要来源。鲁钊阳（2012）对城乡金融发展的非均衡进行研究，从城乡金融存贷款、城乡金融资产总量、城乡经济金融化水平、城乡金融中介及城乡金融市场发展四个方面度量非均衡的综合情况，发现城乡金融非均衡在未来的发展过程中将会呈现出一种不断扩大的趋势。

2. 区域金融效率的非均衡性研究

国内外学者关于区域金融效率的研究成果主要体现在三个方面：首先，关于区域金融效率评价指标体系。例如，沈军（2008）设计包括经济、金融两大类指标的宏观金融效率综合评价指标体系；黎翠梅、曹建珍（2012）构建包括储蓄动员效率、储蓄投资转换效率和投资投向效率的我国农村金融评价指标体系。

其次，对于区域金融效率差异的测算。陆远权、张德钢（2012）运用DEA方法测算了我国区域金融效率，发现区域差异不大；徐晓光、冼俊城等（2014）将内地主要城市同香港金融效率进行测算，发现内地城市效率与香港存在着较大的差异；任晓怡（2015）测算了我国中部地区的金融效率，并对中部六省金融效率差异的来源进行分析；邓淇中、何俊阳等（2015）对金融生态系统运行效率进行研究，且对效率提升策略进行分析；戴伟、张雪芳（2015）对我国金融效率差

异及成因进行了实证研究；马正兵（2015）选择中国30个省区市的数据，运用随机前沿分析方法对技术效率与全要素生产力进行研究。

同时，一些学者研究金融发展与经济增长的关系。里奥哈（Rioja et al., 2004）运用动态广义矩估计检验74个国家金融发展与TFP的关系；陈启清、贵斌威（2013）认为金融发展更多的是去改善资源配置，对于技术进步的推动作用较弱；一些学者得出TFP增长的源泉为技术进步而非技术效率（马正兵，2014；王春桥、夏详谦，2015；李健、卫平，2015）。

1.2.2 区域金融集聚研究

关于金融集聚的研究，现有研究一方面对金融集聚给出了不同的界定，并对其动因进行了较为深入的分析；另一方面从不同角度研究金融集聚效应，主要探讨各种金融集聚效应对金融功能产生影响。

1. 金融集聚概念

传统行业集聚现象的集聚主体通常是指工业企业，而金融集聚的集聚对象则是指金融企业机构或是各类金融资源，因此可以将金融集聚理解为集聚经济形式在金融行业的特殊表现。

国内外学者关于金融集聚的定义有两种，一种定义认为金融集聚是指金融资源、基础条件、区域本身地理条件、信息及时性等要素通过不断的积累和相互影响变化，从而使金融产业在特定范围、特定区域内密度不断增加的一种动态发展变化过程。如潘迪尔特（Pandilt, 2001）认为金融集聚程度高就会产生金融中心。黄解宇、杨再斌（2006）认为，金融集聚是一种特殊性的产业集聚，金融资源分布的不平衡性加速了资本流动，并逐渐集聚形成金融集聚中心。金融集聚聚集大量的金融机构、金融专业性人才等，促进了规模经济效益的形成，集聚区内资源共享且资源具有外溢效应，逐渐地向周边区域扩散，也带动了周边区域金融行业的发展。

另一种定义则认为金融集聚是指经过谨慎地思考和利弊权衡之后，大量的金融企业选择在某一地区集中经营自身的金融产品业务，从而使这一区域成为金融行业的高密集区域，人们就把这一现象称为金融集聚。梁颖（2006）认为，金融集聚形成的关键性因素是区域间本身地理位置的临近，这样使相互之间交流密切、相互合作、共同形成集聚区。刘红（2008）认为，金融集聚区提高了金融资源的利用率，实现了资源共享，极大地促进了当地经济的发展。因为当地经济的发展需要周边地区人力、物力、财力等方面的支持，导致对周边区域劳动力市场、商品市场的需求增加，进而刺激周边区域经济的发展。对已有研究进行梳

理,发现金融集聚一方面是指形成的过程,而另一方面侧重指结果。本书将其看成一个动态的发展变化过程,更有利于对其进行分析研究,因此综合之前学者的一系列观点总结出金融集聚的定义:金融集聚是指在一段时间内金融资源、金融机构向某一特定区域聚集,使得该区域的金融密度呈现出不断增加的动态发展变化过程,而集聚的对象不仅局限于金融机构,还有金融产品、资金等广义的金融发展要素。

2. 金融集聚动因

国内外对金融集聚形成的重要原因的相关研究仍处于初级阶段,主要是理论研究为主,实证方面的研究相对来说不太深入,还有许多有关金融集聚案例方面的研究。对金融集聚形成的原因,学者波蒂厄斯(Porteous, 1995, 1999)等地理金融方面的学者认为,信息资源是影响金融中心形成的重要因素,金融业的发展高度依赖信息资源的快速流动与传播。从供给角度分析,学者纳雷什、加里和斯旺(Naresh, Gary and Swann, 2001)认为,金融集聚是为了利用金融集聚区内大量优质的金融资源,主要是其拥有大量的高素质专业性人才,金融集聚中心可以为当地经济的发展提供专业性的风险管理、收益评估、理财咨询、相关法律咨询、会计专业处理等方面优质的服务,使相互间的交易更加专业、快捷方便。从需求角度分析,一些金融业机构选址在金融集聚区,主要是由于该集聚区存在着密切的交流合作,资源具有较高的使用效率,资源实现基本上共享,信息公开透明度较高,因此处于金融集聚区内也为自身的发展创造了良好的环境和便捷的条件。国内学者张凤超(2003)从金融资源的角度分析,揭示金融资源地域性流动集聚的原因,他认为这是由于金融资源在区域内分布不平衡,在要素市场机制的推动作用下逐渐向金融业较为发达的地区聚集,从而形成金融集聚现象。黄解宇、杨再斌(2006)认为,金融集聚是一种特殊性的产业集聚,金融资源分布的不平衡性加速了资本的流动性,并逐渐集聚形成金融集聚中心。金融集聚聚集大量的金融机构、金融专业性人才等,促进了规模经济效益的形成,集聚区内资源共享且资源具有外溢效应,逐渐地向周边区域扩散,也带动了周边区域金融业的发展。赵晓斌、王坦、张晋熹(2002)从信息的获取和对信息的依赖方面,阐述了信息资源是金融集聚形成的主要的影响因素。梁颖(2006)认为,金融集聚形成的关键性因素是区域间本身地理位置的临近,这样使相互之间交流密切,相互合作,共同形成集聚区。冉光和(2007)认为,政府相关优惠政策的引导也是影响金融集聚产生的重要因素。张志元、季伟杰(2009)在研究前人文献的基础上得出金融集聚形成的原因不但有信息通信传播技术、政府政策的支持等,专业性人才的培养也很关键。认为金融行业是个知识密集型行业,其发展必须要有专业性人才的支持,并利用相关数据建立计量模型进而证明观点。