

中国区域金融
协调发展研究

尹优平◎著



中国金融出版社

F832.7/15

2008

中国区域金融 协调发展研究

尹优平◎著



中国金融出版社

责任编辑：张 铁 罗邦敏

责任校对：李俊英

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

中国区域金融协调发展研究 (Zhongguo Quyu Jinrong Xietiao Fazhan Yanjiu) / 尹优平著. —北京：中国金融出版社，2008. 6

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4664 - 5

I. 中… II. 尹… III. 地区经济—金融事业—经济发展—研究—中国 IV. F832. 7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 048668 号

出版 中国金融出版社
发行

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](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 保利达印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 17. 75

字数 207 千

版次 2008 年 6 月第 1 版

印次 2008 年 6 月第 1 次印刷

定价 38. 00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4664 - 5/F. 4224

如出现印装错误本社负责调换 联系电话(010)63263947

序 言

很高兴看到《中国区域金融协调发展研究》付梓印刷，本书是作者在博士论文的基础上修订完成的。尹优平同志从1996年攻读硕士研究生时即开始随我从事金融理论与实务研究。2004年成为我的博士研究生，三年来，他一边学习、深入研究，一边从事实务工作，由一名初出茅庐的青年学生逐步成长为一名学识较为渊博的青年学者和基层管理干部。他给我的印象是朴实、好学，善于思考，思想敏锐，知识面宽，孜孜以求。这本书是他多年来学习研究的成果。

区域发展不协调是世界各国共同面临的难题，解决这一问题一直以来是理论界与实务界关注的焦点。与方兴未艾的区域经济协调发展的研究形成鲜明对比的是，区域金融协调发展的研究比较欠缺，研究体系、视角、成果都存在许多不足，相关的数据和文献资料难以收集，但经济和金融业的发展，特别是我国的现实状况又迫使我们不能不研究这一问题。

中国是一个发展中的大国，各区域间的发展很不平衡，不平衡的经济发展进一步造成不平衡的金融供给与需求，如何在各区域间形成协调有序的金融发展环境就成为摆在我们面前的一个十分重要的课题。早在1985年，我就提出了要重视对区域金融的研究。近年来，伴随着西部开发、东北振兴和中部崛起等区域发展战略的实施，我国区域协调发展

问题再度引起理论界与实务界的广泛关注。可以说,区域金融研究有着现实的经济背景,具有很强的中国特色。金融是现代经济的核心,如何实现区域经济、金融的协调发展,既是中国“十一五”时期必须面对的重大理论问题,又是构建社会主义和谐社会进程中不可避免的重大实践问题。因此,无论是基于中国区域经济金融可持续发展的现实需要,还是发展金融学理论研究的迫切要求,区域金融协调发展问题的研究都十分必要。本书的出版则可望弥补这些不足。

本书将协调发展作为研究区域金融问题的视角,从区域层面研究金融协调发展问题,以空间和时间两个基本维度,全方位、多角度地对区域金融协调发展问题展开分析。在空间上将区域金融协调发展划分为内部协调、外部协调发展两个层面,在时间上将区域金融分为现在的协调发展和未来的协调发展(区域金融可持续发展)。认为基础环节是区域内外金融各自协调发展,关键保障是区域金融监管协调和区域金融政策的协调,为揭示区域金融协调发展的实质奠定了理论基础。全书按照总分式的框架结构以协调发展为主线展开分析,始终贯穿“为什么协调发展→协调发展什么→怎样协调发展”的逻辑思路进行论述,采用一般理论研究(包括比较研究)与中国相关政策分析相结合的方法,首先对我国区域金融的发展现状进行实证考察,发现区域金融发展实践中存在的不协调问题并进行原因阐释;其次在借鉴相关理论的基础上构建一个区域金融协调发展的理论分析框架,然后分别从区域内和区域外,重点从机构、管理、区际和政策四个层面全方位地分析了我国区域金融协调发展的理论与实践问题,得到了合适的研究结论;最后提出相应的解决路径和政策措施。

本书提出了新的研究视角和研究方法,进一步丰富了发展金融学科及相关理论研究的内容,对中国这样区域化特征明显的国别个案研究极具典型意义。探讨了区域金融协调发展的内涵与外延,认为区域金融协

协调发展既意味着区域金融业本身的协调和优化,也意味着区域之间金融发展上的合理分工,是各区域之间相互联系、关联互动、正向促进,区域利益同向增长及区域差异趋于缩小的过程和状态。区域金融内部协调和外部协调不仅能促进区域金融的发展,而且能促进区域经济的发展,进而实现整个国民经济的良性循环。作者认为衡量区域金融协调发展水平的一个主要标准是看该区域金融功能是否得到有效的发挥,核心是区域金融资源配置的市场化程度及区域金融供给对区域经济发展需求的满足程度是否达到了帕累托最优。作者特别强调在不同的时期和区域,金融发展对经济增长的作用有阶段性的差异,一个高效、有力的协调模式是实现我国区域金融协调发展的必要条件,实施区域金融政策是缩小区域金融差异,实现区域金融均衡发展的必然途径,提出了以差异性共生性和谐、公平和效率和谐作为制度重构的理念,通过市场和政府两只手的协调作用,建立一个高效、有力的中国区域金融协调发展机制。同时运用博弈论等方法分析了区域金融监管机构之间的协调博弈问题,认为区域金融监管协调的目的是实现区域金融监管与金融创新、金融效率的协调;探讨了区域间金融展业辅助合作协调发展与金融风险联动防范的途径措施以及区域金融协调发展不同质的规定性、互动关系和主要问题,具有一定的现实针对性。

正如一切新兴事物一样,本书作为一部对区域金融协调发展研究的领先之著,不可避免地有一些不足之处,有待专家去指正,有待在实践中进一步完善。但一名年轻学者大胆探索的勇气、尊重实践的品格、科学求知的精神,则更加难能可贵。作为导师,最高兴的事情莫过于看到自己学生学有所成,莫过于看到他们成为工作中的佼佼者。看到他们的成果,我感到欣慰,看到他们的成功,我感到自豪。冲破旧的藩篱,站在改革的前沿,发挥理论研究为改革服务的先导作用,是历史赋予我们的伟大使命,2007年是中国经济金融改革发展的关键之年,胡锦涛总

书记在党的十七大报告中谈到要增强发展协调性，努力实现经济又好又快发展。所以，本书的出版也恰逢其时，但愿本书能像一粒石子一样，在区域金融协调发展的研究领域激起一片波澜，引起更多学者们的关注，从而促进相关理论研究有更大的深入！也祝愿尹优平同志有更多的新作、力作问世，为中国区域金融协调发展研究作出新的更大的贡献！

是为序。

曾康霖

2008年5月1日

前 言

近年来，作为一个区域化特征明显的发展中大国，我国中西部和东北地区经济金融发展速度和水平明显落后于东部地区，且有进一步拉大的趋势，区域发展差距的扩大和非均衡问题已成为影响我国经济社会和谐发展的重要因素。伴随着西部大开发、东北振兴和中部崛起等区域发展战略的实施，我国区域协调发展问题再度成为理论界与实务界关注的焦点。特别是进入“十一五”时期以后，正处在重要转折和发展时期的我国金融业开放程度会进一步提高，面临的国际竞争压力也会更大，加之现有政策存在忽视区域金融差异的倾向，金融发展重外延和总量扩张、轻内涵和质量优化的倾向严重影响着金融整体效率的发挥。如果各个区域不加强协调与合作，我国金融业的整体竞争力就不可能充分发挥出来，更不利于国家金融的整体发展。如何在区域金融领域落实好科学发展观，促使其又好又快地协调发展，便成为我国区域战略实施进程中必须解决的现实难题和亟待研究的新课题。

理论研究的缺乏和现实发展的要求都需要我们从提高金融运行效率的本质出发，重视金融系统各个层面的协调发展。基于此，本书选择中国区域金融协调发展作为研究的主题，拟从理论分析和实证比较角度来探析我国区域金融发展的演进路径，找寻促进金融与经济协调发展的一般规律，旨在为缩小区域间金融差距、促进区域经济和金融协调发展提

供有益的政策主张。

本书提出的区域金融协调发展理论分析框架是基于区域协调理论,结合金融发展理论、区域金融理论和金融可持续发展理论建立起来的一个新兴子命题。由于我国区域金融是以银行为主导的金融系统,因此,本书对区域金融协调发展的研究主要建立在以银行业为主的分析上。本书按照总分式的框架结构以协调发展为主线展开分析,首先考察我国区域金融发展中的不协调现状,然后找出区域金融系统各层面存在的问题,最后提出相应的解决路径和政策措施,以达到促进区域金融系统的协调发展,提高运作效率,实现促进区域经济发展和国家整体经济协调发展的目的。全书共分为八章,第1章为导论,提出了本书所要研究的问题,分析了研究思路及总体框架;第2章和第3章分别为区域金融协调发展的实证考察分析和总体理论概述;第4章至第7章则是从机构、管理、区际和政策四个层面深入阐述区域金融协调发展的内容与途径;第8章为本书的结语及政策推论,即通过上述各层次的协调,从而实现区域金融的整体协调和发展。

本书通过综合金融协调理论、区域金融理论和金融发展理论等相关研究成果,提出了区域金融协调发展理论的分析框架,并结合我国区域金融发展的实际重点阐述了区域金融协调发展的四个层面,得到了合适的研究结论,为设计我国区域金融协调发展的制度安排及实际操作模式提供了政策建议。本书的研究着力于对以下几个方面的论述,同时这几个方面也正是本书的创新之处:

1. 厘清了区域金融协调发展的内涵与外延。认为区域金融协调发展既意味着区域金融业本身的协调和优化,又意味着区域之间金融发展上的合理分工。提出了只有通过对空间上客观分布的基础性核心金融资源、实体性中间金融资源和整体功能性高层金融资源进行合理有效的开发和配置,才能实现区域金融协调发展。

2. 确立了衡量区域金融协调发展水平的主要标准。认为区域金融协调发展的实质是金融资源在区域性协调配置方面的效率与程度,即提高区域金融业的竞争力与效率;核心是区域金融功能是否得到了有效的发挥,区域金融资源配置的市场化程度及区域金融供给对区域经济发展需求的满足程度是否达到了帕累托最优。

3. 分析了区域金融协调发展的结构层次和主要内容。尝试建立了一个数学模型及较为完整的区域金融协调发展理论分析框架,并重点从区域金融内部协调和外部协调角度对机构、监管、区际、政策四个层面进行全方位的论述,基础环节是区域内外金融各自协调发展,关键保障是区域金融监管协调和区域金融政策的协调,为进一步揭示区域金融协调发展的实质奠定了理论基础。

4. 探讨了区域间金融展业辅助合作协调发展与区域金融风险联防联控的途径和措施。讨论了区域金融协调发展不同质的规定性、互动关系和主要问题,具有一定的现实针对性。

5. 运用博弈论方法分析了区域金融监管机构之间的协调博弈问题,具有一定的理论参考价值,为后续研究提供了基础。

6. 提出了比较切合中国实际的相关政策性建议。讨论了以差异性与共生性和谐、公平与效率和谐作为制度重构的理念,通过建立一个高效、有力的中国区域金融协调发展机制,发挥市场和政府两只手的协调作用,实现资源优化配置,形成各区域优势互补、共同发展的区域金融发展新模式。

作为一次大胆的尝试,本书所提出的区域金融协调发展理论分析框架由于相关理论自身发展还不够完善,相应地,有关区域金融协调发展的观点不可避免地会有很多不完善和存在争议的地方;同时,从两个部分、四个层面上分析区域金融协调的思路虽然囊括了影响区域金融协调的大部分因素,但必然还有疏漏之处。一是研究内容上的局限性。就区

域金融协调发展研究的构成内容来看,本书还有大量的内容没有包括进来,如对区域金融与社会的协调发展问题没有展开论述,对区域城乡金融协调发展问题的研究只是浅尝辄止。二是分析方法上的局限性。本书虽然从理论上提出了区域金融协调可以促进区域经济发展的观点,但由于缺乏相关数据以及受笔者所掌握的计量方法所限,无法用实际数据进一步展开分析。希望致力于区域协调发展与和谐金融研究的学者们进一步探索这一问题,真切地希望本书的研究能够为金融理论发展和实际工作提供有益的思索!

尹优平

2008年3月18日

目 录

1 导论	1
1.1 问题的提出	1
1.1.1 理论意义	2
1.1.2 实践意义	3
1.2 研究目的及视角	6
1.3 研究范围与核心概念辨析	8
1.3.1 研究对象和范围界定	8
1.3.2 区域、区域金融	9
1.3.3 协调	11
1.3.4 发展	13
1.3.5 协调发展的界定	14
1.4 相关文献回顾与评述	15
1.4.1 国内外关于金融协调发展的研究现状	15
1.4.2 国内外有关区域金融理论的研究现状	18
1.4.3 现有文献的不足与研究突破点	19
1.5 研究思路及分析框架	20
1.5.1 研究思路	20
1.5.2 框架结构	21

1.6	研究的方法和工具	25
1.6.1	理论与实际相结合的方法	25
1.6.2	比较研究与案例分析相结合的方法	25
1.6.3	定性分析与定量分析相结合的方法	25
1.6.4	静态分析与动态分析相结合的方法	26
1.6.5	归纳与演绎相结合的方法	26
1.6.6	博弈论和系统论的方法	26
1.7	本书的主要创新及不足	27
1.7.1	主要的创新点	27
1.7.2	存在的局限	28
1.8	进一步研究的方向	29
2	中国区域金融协调发展的实践考察	31
2.1	中国区域经济发展的现状描述及分析	31
2.1.1	中国区域经济发展的总体概览	31
2.1.2	中国区域经济发展不协调的金融因素分析	37
2.2	中国区域金融发展的非均衡性分析	39
2.2.1	中国区域金融发展的现状描述	39
2.2.2	中国区域金融发展的不协调性表现	50
2.2.3	中国区域金融发展不协调的深层原因	55
2.3	中国区域金融协调发展的必要性及实证分析	61
2.3.1	区域金融发展不协调与货币政策调控的失灵	61
2.3.2	区域金融发展与区域经济增长的协调性分析	62
2.3.3	来自中国四大区域金融发展与经济增长协调性的 实证检验	64
2.3.4	我国区域金融协调发展的现实必要性分析	75

3 区域金融协调发展的理论分析框架	78
3.1 区域金融协调发展的理论与方法论基础	78
3.1.1 区域金融协调发展的理论基础	79
3.1.2 理论分析的方法论基础	84
3.2 区域金融协调发展的内涵界定和衡量标准	85
3.2.1 区域金融协调发展质的界定	86
3.2.2 区域金融协调发展量的界定	86
3.2.3 一个博弈论的例子	87
3.2.4 区域金融协调发展的衡量标志及内涵界定	89
3.3 区域金融协调发展理论的基本原则与层次结构	92
3.3.1 区域金融协调发展的主体和客体	93
3.3.2 区域金融协调发展的基本原则	93
3.3.3 区域金融协调发展的研究层次与主要内容	95
3.3.4 区域金融发展的主要协调形式	96
3.4 区域金融协调发展理论的数学模型与经济分析	98
3.4.1 区域金融协调发展的函数	98
3.4.2 区域经济发展总体模型	99
3.4.3 区域金融协调发展的经济分析视角	102
4 中国区域金融内部协调发展（一）：机构层面	107
4.1 区域内金融机构协调发展概述	107
4.1.1 区域内金融机构的业务协调发展	108
4.1.2 区域内金融机构的股权协调发展	109
4.1.3 区域金融内部协调发展的总趋势：分业到混业	110
4.2 区域内银行业的协调发展	111
4.2.1 区域内商业银行业的协调	111

4.2.2	区域内政策性银行与商业银行的协调	118
4.3	区域银行业与证券业机构的协调发展	120
4.3.1	区域证券业内部协调的一般分析	120
4.3.2	区域银行业与证券业不协调现状	121
4.3.3	区域银证协调机制的构建	122
4.3.4	区域银证协调的案例分析——国家开发银行 资产证券化	125
4.4	区域银行业与保险业机构的协调发展	126
4.4.1	区域银保协调发展的现状	126
4.4.2	区域银保协调机制的构建	126
4.4.3	银保协调案例分析——银行保险	128
4.5	区域银证保等金融机构发展的综合协调	130
4.5.1	区域银证保协调发展的现状	130
4.5.2	区域银证保协调机制的构建	133
4.5.3	区域银证保等机构综合协调的案例分析——区域性 金融控股公司	134
5	中国区域金融内部协调发展（二）：监管层面	136
5.1	中国金融监管体制的形成及现状考察	136
5.1.1	中国金融监管体制的形成	136
5.1.2	中国金融监管体制的不协调现状	137
5.1.3	中国金融监管体制不协调的原因分析	140
5.2	区域内金融监管机构的协调	143
5.2.1	地方政府与金融行业的协调——地方金融协调 办公室	143
5.2.2	区域内金融监管机构与金融机构间的监管博弈	

与协调	144
5.2.3 区域内金融监管机构的协调	153
5.2.4 区域内金融监管与金融创新、金融效率的协调	156
5.3 区域内金融监管机构协调发展的案例分析	161
5.3.1 区域金融稳定及区域金融稳定协调机制	161
5.3.2 区域金融稳定协调机制	162
5.3.3 基于中部区域山西省金融稳定协调发展的实例 分析	165
6 中国区域金融外部协调发展（一）：区际层面	168
6.1 中国区域间资本流动	168
6.1.1 区域间资金流动分析方法和途径	168
6.1.2 我国区域间资金流动的历史分析	170
6.1.3 区域间资金流动效率分析	173
6.1.4 建立区域间资金流动协调机制	174
6.2 中国区域间金融机构网点布局协调	176
6.2.1 中国区域间金融机构的分布	176
6.2.2 金融机构撤并及管理权上收	177
6.2.3 对中国区域间金融机构合理布局的思考	178
6.3 中国区域间金融机构的展业辅助合作	180
6.3.1 区域金融展业合作的原因及必要性	180
6.3.2 区域金融展业合作的现状分析	182
6.3.3 制约跨区域金融展业合作的主要障碍	186
6.3.4 促进区域金融展业合作的对策建议	188
6.4 中国区域间金融风险联动防范	192
6.4.1 区域金融风险的界定	192

6.4.2	区域间金融风险的特征	193
6.4.3	金融风险在区域间的传递	194
6.4.4	区域间金融风险联动防范措施	195
7	中国区域金融外部协调发展(二):政策层面	199
7.1	区域间金融政策协调的一般理论分析	199
7.1.1	区域间金融政策协调的内涵	199
7.1.2	中国区域金融政策的演进及评价	201
7.1.3	区域间金融政策协调的主要内容	205
7.1.4	金融政策协调的目标	207
7.2	区域金融政策协调的国际比较及借鉴	208
7.2.1	区域金融政策协调运用的国际比较	208
7.2.2	区域金融政策协调促进地区经济发展的经验 借鉴	214
7.3	区域金融政策协调的内容	219
7.3.1	差别性区域货币政策	219
7.3.2	区域投资政策、财政政策和金融政策的协调	222
8	研究结论及政策推论	226
8.1	区域金融协调发展的研究结论及路径选择	226
8.1.1	研究结论	226
8.1.2	路径选择	229
8.2	中国区域金融协调发展的政策推论	232
8.2.1	区域金融总体战略设计	232
8.2.2	区域金融生态环境培育	233
8.2.3	区域金融创新步伐加快	234
8.2.4	区域金融长效机制完善	235