



“十五”国家重点图书出版规划
新千年之初的西部大开发丛书

西部 开发中的金融支持 与金融发展

谢丽霜 著

西部地区不能也不应完全
照搬东部地区的
金融发展模式
而应有自己的
合乎实际的金融发展道路
和合乎实用的
金融支持模式
这既是本书立论的基础
也是本项研究的
意义所在



“十五”国家重点图书出版规划
新千年之初的西部大开发丛书

西部开发中的金融 支持与金融发展

谢丽霜 著

东北财经大学出版社
大连

© 谢丽霜 2003

图书在版编目 (CIP) 数据

西部开发中的金融支持与金融发展 / 谢丽霜著.
—大连: 东北财经大学出版社, 2003.6

(“十五”国家重点图书出版规划·新千年之初
的西部大开发丛书)

ISBN 7-81084-235-8

I. 西… II. 谢… III. ①金融事业-经济发展
-研究-西北地区 ②金融事业-经济发展-研究
-西南地区 IV. F832.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 002707 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 4710523

营销部: (0411) 4710711

网址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@mail.dlptt.ln.cn

dufep@vip.sina.com

大连海事大学印刷厂印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm×210mm

字数: 230 千字

印张: 9 7/8

印数: 1—2 000 册

2003 年 6 月第 1 版

2003 年 6 月第 1 次印刷

责任编辑: 李 彬 李翠梅

责任校对: 毛 杰

封面设计: 冀贵收

版式设计: 丁文杰

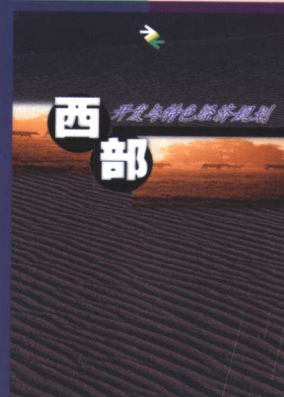
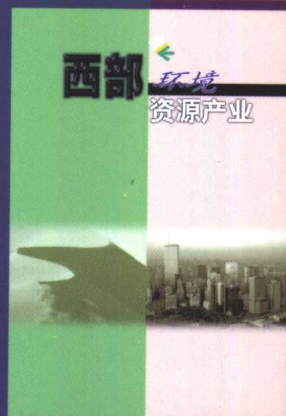
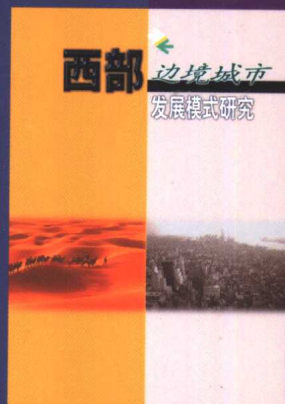
定价: 22.00 元

作者简介

谢丽霜，女，仫佬族，1963年生。1988年毕业于中山大学岭南学院，获经济学硕士学位。现为中央民族大学经济学院经济管理系副教授、硕士生导师、博士研究生。

主要兴趣研究领域：西部地区当代经济、金融发展问题。先后承担过国家“九五”社科重点课题、国家教委、国家民委等资助的多项科研项目。独著、参著、参编相关著作6部，发表相关学术论文20篇。

“十五”国家重点图书出版规划
新千年之初的西部大开发丛书





编委会

顾问：

于兴隆（全国人大常委、全国人大民族宗教委员会副主任）

牟本理（国家民委党组书记、副主任）

朱培康（全国人大常委、民革中央副主席）

胡乃武（著名经济学家、中国人民大学教授、博士生导师）

施正一（著名经济学家、中央民族大学教授、博士生导师）

主任：

那 日（原中央民族大学人力资源研究所所长、教授、博士生导师）

董 藩（大连民族学院中国经济发展战略与政策研究中心主任、教授）

委员：（按姓氏笔画为序）

王文长 王天津 王燕祥 **那 日** 李 澜

张丽君 罗 莉 黄健英 董 藩 谢丽霜



致力于推进西部大开发的进程

实施西部大开发是中共中央、国务院根据邓小平同志关于“两个大局”的战略思想，高瞻远瞩、统揽全局、面向新世纪做出的重大决策。这项战略是一个巨大的系统工程，也是一项长期的、艰巨的任务。伟大的战略需要科学的理论作指导才能成功。加强对西部大开发的研究，已经成为历史赋予中国各民主党派和专家学者们的一项重要职责。

中国国民党革命委员会（以下简称“民革”）作为一个参政党，完全拥护这一战略决策，并要围绕西部大开发积极地参政议政，这是民革当前和今后较长时期的一项重要工作。自1999年以来，民革中央多次举办有关西部大开发的研讨会、座谈会，调查研究西部地区的发展问题，向中共中央和国务院提出意见和建议，受到有关部门的重视和采纳。许多民革党员，特别是民革中的人大代表、政协委员积极建言献策，做出贡献。2000年初夏，在“民革中央西部大开发研讨会”上，民革中央候补委员、青年经济学家董藩提出了构建“缘西边境国际经济合作带”的设想，引起了与会者的广泛关注。会议期间，董藩同志对我说，他

与著名经济学家那日教授准备邀请国内几位长期研究西部发展问题的专家，共同出版一套名为“新千年之初的西部大开发”的丛书，从不同角度系统研究西部开发问题。我对他说，深入研究这方面的问题很重要，但是不要为出书而出书，不要赶出版热潮。要静下心来认认真真地、理论联系实际地做好这项工作，为国家的西部开发提供有价值的战略、政策和对策性意见，这样，社会科学研究工作才能真正成为推动西部开发的一个重要因素。

现在，那日、董藩两位学者出版的“新千年之初的西部大开发”已被列入国家“十五”重点图书项目，东北财经大学出版社对这套书的出版给予了大力支持。这表明这项研究已经得到国家有关部门和学术界的肯定。这将有利于相关学术研究的深化，也会推进参政议政工作的开展。

那日教授是中国民族经济学的学科带头人之一，长期致力于推进中国民族地区特别是西部地区的发展。她不仅出版了多部著作，发表了大量有影响的论文，还培养了研究西部经济和民族经济的博士生、硕士生。董藩同志是近年来国内活跃的青年经济学家，关注西部发展战略与政策问题，曾提出了一些有影响的理论观点和政策主张。这次他们联合国内其他几位知名学者就缘西边境国际经济合作带的构建、西部边境城市的发展模式与道路、西部金融市场的发展、西部资源

产业的培养与资源产品价值的补偿、西部开发与民族利益保障、西部开发与特色经济规划等专题进行了研究论述，其中大多数选题得到国家社科基金和国务院有关部委的资助，一些前期研究成果发表在《经济学家》、《民族研究》等国内有影响的专业杂志上，有的获得过“国家民委优秀社会科学成果”一等奖等荣誉。

相信这套书的出版对西部开发理论与实践的研究能够起到积极的作用。

A stylized, handwritten signature in black ink, likely belonging to the author He Ruoping. The characters are fluid and connected, with a prominent '何' (He) at the beginning.

2001年9月于北京



前言

西部大开发是党和国家在世纪之交做出的一项重大战略决策，实施好这个重大战略，对于促进民族地区的经济发展，实现各民族的共存共荣，增强民族团结，保持社会政治稳定，具有极为重要和深远的意义。然而，实施西部大开发将面临着严峻的资金约束。虽然在西部大开发战略出台之后，中央财政支持西部地区的比重不断提高，但在总量上相对于西部开发的实际需求还存在很大的距离。如何筹措开发资金、弥补资金缺口并提高资金的使用效率就成为西部开发得以启动和持续推动的关键所在。显然，在我国区域经济发展逐步由财政主导型转变为金融主导型的新时期，西部大开发中的资本形成已经不可能再像过去那样主要依赖财政投入，而应该更多地寻求金融支持。

金融支持离不开金融发展。金融发展是指一个国家（或地区）金融市场量的扩张和质的改善过程及其所达到的水平。其中，金融市场量的扩张具体表现为金融资产（金融工具）和金融机构数量的增长；金融市场质的改善具体表现为金融体系运行效率的提高，以及金融部门对实质经济部门运行效率的促进。金融

发展与经济增长之间存在着密切的联系，一个好的金融体系所提供的高质量金融服务，可以减少信息不完全，降低交易成本，提供融资便利，促进储蓄向投资转化，推动技术进步和结构升级，从而有利于促进一个国家（或地区）实质经济的长期持续增长。

金融发展与经济增长之间的这种关联性已为国外多个经济学家的实证研究所证实，比如，戈德史密斯（1969年）在对35个国家1860—1963年的数据进行计算、分析和研究后认为，在一个较长的分析期内，经济增长与金融发展水平大致平行，在一些国家，甚至还出现了较快的经济增长与超出平均水平的金融发展相联系的情况。再如，麦金农（1973年）关于发展中国家金融抑制现象的分析，再次昭示出金融与经济增长和经济发展之间的相关性。麦金农的金融抑制论认为，发展中国家经济之所以不发达，就是因为这些国家的政府错误地选择了政府过度干预的金融管理制度和金融政策，由此形成的金融抑制通过四个方面的负效应，即负收入效应、负储蓄效应、负投资效应和负就业效应，对经济增长和经济发展形成阻滞。这些研究和分析摆脱了传统经济学单纯从实质经济变量论说经济增长的局限性，突出了金融因素在经济增长中的作用，同时，也为经济发展指出了一条与众不同的路径，这就是：通过促进金融发展来实现经济增长和经济发展。事实上，20世纪70年代以来，很多发展中

国家，如阿根廷、智利、乌拉圭、新西兰、韩国都开始重视金融发展在经济增长中的关键作用，纷纷实施金融改革，以求获得更有效率的金融发展和经济增长。

在我国，随着经济运行从财政主导型向金融主导型转变，金融因素在经济增长中的地位和作用也越来越突出。资料显示，改革开放以来，中国经济增长是与金融市场化、金融资产规模扩张保持同步的，并且，在经济发达程度不同的地区之间，金融发展差距与经济发展差距同时并存，区域金融发展与区域经济发展之间呈现出明显的正向相关：经济发达的地区，通常都有一个相对发达的金融市场，而金融浅层发展的区域通常都有一个相对落后的经济。这种状况促使中国学术界开始关注金融的作用，并积极探索促进金融发展的路径，产生了一批有价值的研究成果，如：谢平的《中国金融资产结构分析》（1992），武剑的《储蓄、投资与经济增长》（1999），谈儒勇的《中国金融发展和经济增长关系的实证研究》（1999），赵志军的《金融资产总量、结构与经济增长》（2001）等论文，吴先满的《中国金融发展论》（1994），贝多广的《中国资金流动分析》（1995），江其务的《国有银企改革协调发展与债务重组》（1998），樊刚的《金融发展与企业改革》（2000）等论著。但这些著述主要是就中国整体的金融发展问题进行探讨，没有深入到地区层面进行分区域研究。

然而，由于区域经济发展的不平衡性，行政区划与区域经济的重叠安排，渐进式的市场化改革模式等因素的作用，使得我国的金融发展呈现出明显的区域差异。即便是全国性的金融机构，如工、农、中、建四大国有商业银行也往往是在具有非常大的差异的金融运行环境中从事经营活动，更何况，这些金融机构根据市场原则所进行的空间布局、内在机制的调整，还在强化着区域金融发展的不平衡性。入世之后，由于各区域、各行业对外开放时间存在先后顺序，市场准入政策的差异也将进一步强化我国金融发展的区域特征。在这种情况下，研究区域金融发展问题，探索适合不同区域的金融发展路径，显得十分必要且具有非常深远的意义。令人欣喜的是，在这一研究领域，我们已经看到了先行者，如贝多广在《中国资金流动分析》（1995）一书中，对中国区域间资金流动和配置问题的研究；张军洲的《中国区域金融分析》（1995）和殷德生、肖顺喜的《体制转轨中的区域金融研究》（2000）等著作，对区域金融的一般理论、中国区域金融形成的机理、运行机制所作的分析；周立、胡鞍钢（2002）关于中国金融发展的地区差距，以及地区金融发展与经济增长的相关性分析的论文^①，等等，开创了中国区域金融研究的先河，也为笔者的研究提供了

^① 周立、胡鞍钢：《中国金融发展的地区差距分析：1978~1999》，载《清华大学学报》（社科版），2002（2）；周立、王子明：《中国各地区金融发展与经济增长实证分析：1978~2000》，载《金融研究》，2002（10）。

宝贵的启迪和基础。但这些研究有一个共同的特点，即都是站在全国的高度，俯瞰各区域的金融发展而进行的跨区域研究，其中虽涉及不发达地区——西部地区的金融发展问题，但都比较概括、表层，还有待于进一步的深入、具体。

就西部经济发展问题的专门研究而言，国内已有了相当的基础，尤其是在西部大开发战略出台之后，理论界更是掀起了西部开发的研究高潮，但是，在西部研究热潮中，却鲜见关于西部地区金融发展问题的专门而成系统的著述。这方面的原因主要有：第一，长期计划经济体制和依靠财政力量推动的西部经济发展模式，形成了重财政轻金融的思维惯性和行为惯性；第二，在经济开发的早期阶段，财政政策客观上要比金融政策具有更大的作用，亦即在这一时期，经济发展通常要更多地依赖财政支持；第三，西部地区是我国金融发展的弱势区域，金融功能未能得到充分、全面地体现，也使得人们对金融在西部开发中的作用多有忽视；第四，有关西部金融发展的数据、资料的收集相当困难。然而，我们必须清醒地意识到，21世纪的西部大开发与“一五”时期和“三线”建设时期的西部开发具有本质的区别，新世纪的西部大开发是在市场化的体制背景、全球化的国际背景、市场约束型的经济环境中展开的。在这种已经变化的环境中，中央政府所能支配和控制的资金是十分有限的，希望再

像以往那样，依靠政府资金的集中注入来进行持续的、大规模的西部开发已不具有可行性，更何况，单纯依靠政府力量，通过行政化的操作方式进行的开发建设也不能保证西部开发的绩效。因此，发展西部金融，促进西部金融市场量的扩张和质的改善，提高西部开发中的金融支持力度，最大限度地动员社会资金投入西部开发过程并提高其使用效率，就应当成为西部开发实践必须给予高度关注和解决的问题，也是西部开发理论亟待研究的重要课题。

在我国不平衡的区域金融发展格局中，西部地区是其中的弱势区域，西部金融无论在组织创新、制度创新、工具创新，还是市场创新上都远远落后于发达地区，同时，西部地区又有着与东部沿海发达地区迥然不同的自然环境、社会环境、经济环境和金融环境，因此，西部地区不能也不应完全照搬东部地区的金融发展模式，而应有自己的合乎实际的金融发展道路和合乎实用的金融支持模式。这既是本书立论的基础，也是本项研究的意义所在。

著 者
2003 年 2 月



目录

第 1 章 金融发展与西部开发的绩效	1
1.1 金融发展与西部地区的资本形成	2
1.2 金融发展与西部产业结构的调整	18
1.3 金融发展与西部企业活力的激发	28
1.4 金融发展与西部“造血”机制的建立	36
第 2 章 西部金融发展的现实状态	44
2.1 西部金融浅层发展的特征	45
2.2 西部金融浅层发展的原因	53
2.3 浅层发展的西部金融对西部大开发的制约	66
第 3 章 西部金融发展的基础和路径	73
3.1 金融发展的涵义	74
3.2 西部金融发展的基础	77
3.3 西部金融发展的路径	98
第 4 章 西部金融组织结构的多元化发展	104
4.1 金融机构多元化与金融发展	105
4.2 完善政策性金融支持体系	111
4.3 存量调整西部国有商业银行	117
4.4 鼓励和发展西部地方金融机构	125
4.5 引进外资金融机构	137

第5章 西部资本市场的发展	144
5.1 西部股票市场的发展	145
5.2 完善和发展西部企业债券市场	171
第6章 货币金融政策的区域化调整	187
6.1 不平衡发展的区域经济 ——货币金融政策区域化调整的现实基础	188
6.2 货币金融政策从统一化向差异化的转变	199
6.3 财政政策的协调与配合	217
第7章 西部金融发展中的地方政府推动	227
7.1 区域金融竞争行为：动因与后果	228
7.2 地方政府推动 [I]：金融促进	237
7.3 地方政府推动 [II]：发债融资	248
第8章 西部金融发展中的金融风险	258
8.1 金融风险的特性	259
8.2 西部金融风险探源	266
8.3 西部金融风险的防范和控制	286
主要参考书目	294
后记	298