

MAIXIANG JINRONG QIANGSHENG

迈向金融强省

GUANGDONG JINRONG
GAIGE FAZHAN YANJIU

广东金融改革发展研究

马经 著

 中国金融出版社

MAIXIANG JINRONG QIANGSHENG

迈向

金融强省

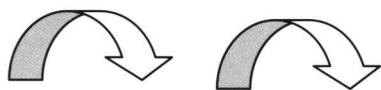
GUANGDONG JINRONG QIANGSHENG
GUANGDONG JINRONG QIANGSHENG

广东省金融强省发展战略研究

胡正

广东人民出版社

迈向



金融强省

——广东金融改革发展研究

马经 著

MAIXIANG JINRONG QIANGSHENG



中国金融出版社

责任编辑：张智慧
责任校对：张京文
责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

迈向金融强省 (Maixiang Jinrong Qiangsheng): 广东金融改革发展研究/马经著. —北京: 中国金融出版社, 2007. 1

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4235 - 7

I. 迈… II. 马… III. ①金融体制—经济体制改革—研究—广东省
②金融事业—经济发展—研究—广东省 IV. F832. 765

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 003244 号

出版
发行

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 23.75

字数 468 千

版次 2007 年 1 月第 1 版

印次 2007 年 1 月第 1 次印刷

印数 1—7090

定价 58.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4235 - 7/F · 3795

如出现印装错误本社负责调换



作者像

马经，男，贵州省贵阳市人，高级经济师。1968年至今长期在中国人民银行系统工作。曾在中国人民银行总行、贵州省分行、海南省分行、广东省分行、广州市分行、深圳特区分行等多个单位任职。现任中国人民银行广州分行行长、国家外汇管理局广东省分局局长、广东金融学会会长。近年来主持金融改革和发展研究课题多项，在《金融时报》、《中国金融》、《南方金融》等国内金融重点报刊上发表论文数十篇，编著出版学术专著、金融文集多部。其中多项成果获得有关部门的奖励。

主要研究成果：

《中国货币政策传导——理论与实证》
《建立金融安全区的总体框架研究》
《金融监管新课题：外生性金融风险》
《企业逃废银行债务的经济学分析》
《关于加快实施金融强省战略的研究和思考》
《宏观调控下广东信贷运行的新变化》
《新农村建设：如何使金融成为持续推动力》

《助学贷款国际比较与中国实践》
《广东中小金融机构市场退出的实证研究》
《加快金融创新突破融资瓶颈》
《CEPA 背景下深化粤港金融合作的思考》
《关于加强人民银行基层建设若干问题的思考》
《广东地方金融生态环境比较研究》

序 言

党的十一届三中全会后，广东紧紧把握全球经济一体化和国内改革开放这一历史契机，坚决按照“对外更加开放，对内更加搞活，对下更加放权”的指导方针，不断推进各项改革，推动经济全面起飞，取得了举世瞩目的成就。经过 28 年的艰辛探索，广东在国内率先搭建起社会主义市场经济体制的基本框架，形成了全面对内对外开放的市场格局。大变革、大开放带来了经济的大发展，广东经济走上了持续快速增长的轨道。广东已经由昔日经济比较落后的边陲省份，崛起成为全国举足轻重的经济大省。生产总值、外贸进出口、社会消费品零售总额、居民储蓄存款、地方财政收入等主要经济指标连续多年居我国内地首位。当前，广东走到了一个新的历史起点上。全省上下正以建设经济强省、文化大省、法治社会、和谐广东和实现富裕安康为目标，深化改革，扩大开放，加快发展，在科学发展道路上迈出新步伐。

伴随着经济社会的发展，广东一直处在金融改革开放的前沿。通过大胆试、大胆闯，摸着石头过河，走前人没有走过的路，广东金融业在改革开放中不断发展壮大，基本建立了与社会主义市场经济体制相适应的区域金融组织体系、市场体系和调控监管体系，呈现金融机构数量多、金融资产总量大、金融开放程度高、金融创新较活跃的发展态势。随着经济货币化、金融化程度的不断提高，金融已经广泛渗透到了经济社会生活的各个方面，成为生产要素组合的“黏合剂”、社会资金运动的调节器、区域经济运行的晴雨表，在广东经济建设中的地位和作用越来越重要而突出，生动地印证了小平同志“金融是现代经济核心”的科学论断。广东要在我国新一轮改革开放中“增创新优势，更上一层楼”，不负“在全面建设小康社会、率先基本实现社会主义现代化方面继续发挥排头兵作用”的重托，必须建立一个更健全、更高效、更有活力的金融体系，全面推进金融强省建设，实现金融发展从“大”到“强”的新跨越，为广东经济加快发展、率先发展、协调发展提供强有力的保障。

从 20 世纪 90 年代初至今，我奉调到人民银行广州分行工作，有幸置身于广东金融事业。10 多年中，我在金融实务工作和调查研究中深切地感受了广东经济社会的巨大变化，由衷为金融改革开放取得的新成就而欢欣鼓舞，也为广大

金融干部职工敢为天下先的探索精神所感染，一种强烈的历史责任感驱动着我不断地思考自己亲身经历的金融改革实践，不断地探索纷繁表象背后的金融运行规律，不断地求解经济转轨过程中的金融发展矛盾。2006年正值实施“十一五”规划的起步之年，又是推进广东金融改革的关键一年，在总结以往研究成果的基础上，对广东金融改革、发展和稳定的重大问题作了进一步的调查研究，企望从理论和实践的结合上更深入地探讨广东金融运行中的重大问题，更全面地把握广东金融发展的规律性，并通过剖析广东案例为我国经济转轨时期金融理论和现实问题的研究提供具有代表性、典型性的实证素材。愿借拙著的出版，把一些未必成熟的观点“抛”出来，期盼得到同业同行、社会各界的教正。

马经

二〇〇六年五月

目 录

绪 论

第1章 导论	3
1.1 研究背景	3
1.2 研究目的	5
1.3 研究方法	6
1.4 研究框架	7

总 论 篇

第2章 广东金融发展研究	11
2.1 金融发展与经济发展关系的理论分析	11
2.1.1 马克思关于金融发展与经济发展关系的论述	11
2.1.2 邓小平关于金融发展与经济发展关系的论述	12
2.1.3 西方学者关于金融发展与经济发展关系的论述	12
2.1.4 小结	13
2.2 改革开放以来广东金融发展的历程分析	14
2.2.1 广东经济发展的基本线索	15
2.2.2 广东金融发展的主要方面	21
2.2.3 广东金融作用机制的转变	32
2.3 广东与部分沿海省市金融发展比较分析	35
2.3.1 金融总量指标比较	35
2.3.2 人均金融指标比较	37
2.3.3 金融发展速度比较	37
2.3.4 金融市场结构比较	39
2.3.5 金融发展质量比较	40
2.4 基本结论	41

第3章 广东金融深化研究	44
3.1 金融深化的理论分析	44
3.1.1 金融深化理论的提出	44
3.1.2 金融深化理论的修正和发展	45
3.1.3 金融约束理论的提出	46
3.1.4 国内学者关于金融深化问题的探讨	46
3.2 广东金融深度的测量与分析	47
3.2.1 测量金融深度的常用指标	47
3.2.2 广东金融深度的测量和比较	48
3.3 广东金融深化的形成机制与条件分析	52
3.3.1 全国解除金融抑制的进程	52
3.3.2 广东金融深化的影响因素	55
3.4 广东金融深化与经济发展的关系分析	58
3.4.1 模型的设定	59
3.4.2 指标的选取与说明	60
3.4.3 实证研究结果	62
3.5 基本结论	65
第4章 广东金融宽化研究	66
4.1 金融宽化的理论分析	66
4.1.1 金融深化理论的局限性	66
4.1.2 金融宽化的内涵和外延	69
4.2 广东金融组织宽化分析	71
4.2.1 广东金融组织宽化进程	71
4.2.2 广东金融组织宽化的不足	75
4.3 广东融资渠道宽化分析	80
4.3.1 广东融资渠道宽化进程	80
4.3.2 广东融资渠道宽化的不足	83
4.4 广东金融市场宽化分析	87
4.4.1 广东金融市场宽化进程	87
4.4.2 广东金融市场宽化的不足	90
4.5 广东金融产品宽化分析	92
4.5.1 广东金融产品宽化进程	92
4.5.2 广东金融产品宽化的不足	95
4.6 广东金融宽化的特征和障碍分析	97

4.6.1 广东金融宽化的特征	97
4.6.2 广东金融宽化的障碍	98
4.7 基本结论	99

运 行 篇

第5章 广东人民币信贷收支规律研究	105
5.1 人民币信贷收支的一般分析	105
5.1.1 人民币信贷资金的来源与运用	105
5.1.2 人民币信贷收支与地方经济运行的关系	108
5.1.3 改革开放以来我国信贷管理体制的演变	109
5.2 广东人民币信贷收支增长规律分析	111
5.2.1 人民币信贷资金来源增长规律分析	111
5.2.2 人民币信贷资金运用增长规律分析	118
5.3 广东人民币信贷收支波动规律分析	127
5.3.1 人民币信贷收支增长波动规律分析	127
5.3.2 人民币信贷收支季节波动规律分析	135
5.3.3 人民币信贷收支波动趋缓的原因分析	139
5.4 广东人民币信贷收支结构变动规律分析	141
5.4.1 人民币信贷资金来源结构变动规律分析	141
5.4.2 人民币信贷资金运用结构变动规律分析	147
5.5 基本结论	150
第6章 广东外汇信贷收支规律研究	152
6.1 外汇信贷收支的一般分析	152
6.1.1 外汇信贷资金的来源与运用	152
6.1.2 外汇信贷收支与人民币信贷收支比较	153
6.2 广东外汇信贷收支增长规律分析	154
6.2.1 外汇信贷收支的总体特点	155
6.2.2 外汇信贷资金来源增长规律分析	157
6.2.3 外汇信贷资金运用增长规律分析	164
6.3 广东外汇信贷收支波动规律分析	167
6.3.1 外汇信贷收支增长波动规律分析	167
6.3.2 外汇信贷收支季节波动规律分析	176
6.4 广东外汇信贷收支结构变动规律分析	178
6.4.1 外汇信贷资金来源结构变动规律分析	178

6.4.2 外汇信贷资金运用结构变动规律分析	180
6.5 基本结论	182
第7章 广东现金收支规律研究	183
7.1 现金收支的一般分析	183
7.1.1 现金收支的主要渠道	183
7.1.2 现金收支的影响因素	184
7.2 广东现金收支规模变动规律分析	186
7.2.1 广东现金收支规模变动的主要特点	186
7.2.2 广东现金收支规模变动的原因分析	189
7.3 广东现金收支结构变动规律分析	190
7.3.1 广东现金收支渠道结构变动规律	190
7.3.2 广东现金收支地区结构变动规律	198
7.4 广东现金收支季节波动规律分析	204
7.4.1 广东现金收入季节波动规律分析	204
7.4.2 广东现金支出季节波动规律分析	205
7.4.3 广东现金净投放季节波动规律分析	206
7.5 基本结论	207
第8章 广东外汇收支规律研究	209
8.1 外汇收支的一般分析	209
8.1.1 外汇收支的构成	210
8.1.2 外汇收支的影响因素	211
8.2 广东外汇收支增长规律分析	213
8.2.1 结售汇收支增长规律分析	214
8.2.2 贸易项目收支增长规律分析	216
8.2.3 非贸易项目收支增长规律分析	218
8.2.4 资本项目收支增长规律分析	221
8.3 广东外汇收支波动规律分析	223
8.3.1 外汇收支增长波动规律分析	223
8.3.2 外汇收支季节波动规律分析	228
8.4 广东外汇收支结构变动规律分析	231
8.4.1 结售汇收支结构变动规律分析	231
8.4.2 贸易项目收支结构变动规律分析	233
8.4.3 非贸易项目收支结构变动规律分析	235

8.4.4 资本项目收支结构变动规律分析	237
8.5 基本结论	239

专 题 篇

第9章 广东金融风险研究	243
9.1 广东金融风险的状况	243
9.1.1 “九五”时期：长期积聚起来的金融风险集中爆发	243
9.1.2 “十五”时期：历史遗留风险逐步化解，风险隐患 出现新变化	246
9.2 广东金融风险的成因	248
9.2.1 转轨时期国内金融风险生成的主要原因	248
9.2.2 转轨时期广东金融风险多发的原因分析	253
9.3 广东金融风险处置的经验和教训	261
9.3.1 金融风险处置的基本原则	262
9.3.2 广东金融风险处置的主要方式	263
9.3.3 广东金融风险处置的总体特点	266
9.3.4 广东金融风险处置的积极效应	267
9.3.5 广东金融风险处置中面临的突出问题	268
9.4 基本结论	271
第10章 广东金融业开放研究	273
10.1 人民币、港元与澳门元跨境流通问题分析	273
10.1.1 货币跨境流通理论概述	273
10.1.2 人民币、港元与澳门元跨境流通的动因	275
10.1.3 港元、澳门元在广东流通的渠道和规模	276
10.1.4 人民币在港澳流通的渠道和规模	278
10.1.5 基本结论	282
10.2 引进外资金融机构问题分析	283
10.2.1 外资金融机构区位选择理论概述	284
10.2.2 广东引进外资金融机构的历程回顾	285
10.2.3 影响外资金融机构进入广东因素的实证分析	292
10.2.4 基本结论	294
10.3 粤港澳金融合作问题分析	295
10.3.1 区域金融合作理论概述	295
10.3.2 粤港澳金融合作的基础条件	297

10.3.3	粤港澳金融合作的历程	299
10.3.4	进一步深化粤港澳金融合作的必要性和迫切性	305
10.3.5	基本结论	307
第11章	华南区域性金融中心建设研究	310
11.1	金融中心的一般分析	310
11.1.1	金融中心的含义	310
11.1.2	金融中心的类型	311
11.1.3	金融中心形成因素的理论分析	312
11.2	内地金融中心建设的竞争力分析	313
11.2.1	内地金融中心建设的理论争议	313
11.2.2	内地金融中心建设的初步进展	315
11.2.3	内地金融中心的竞争力评估	317
11.3	广州、深圳建设金融中心的定位和分工	324
11.3.1	广州、深圳建设金融中心的理论思考	324
11.3.2	广州、深圳建设金融中心的战略定位	326
11.3.3	广州、深圳建设金融中心的功能分工	328
11.3.4	广州、深圳区域性金融中心与香港国际金融中心的关系	328
11.4	基本结论	328
对 策 篇		
第12章	广东金融发展战略探讨	333
12.1	广东建设金融强省的环境分析	333
12.1.1	国际金融环境	333
12.1.2	国内金融环境	334
12.1.3	广东经济环境	337
12.2	广东建设金融强省的基本思路	342
12.2.1	以科学发展观统领金融工作全局	342
12.2.2	以推动金融产业全面、协调、稳健发展为方向	344
12.2.3	以改善区域金融生态环境为主要着力点	346
12.3	广东建设金融强省的目标和对策	347
12.3.1	建立金融工作协调机制, 推动金融强省战略实施	349
12.3.2	制定和落实金融产业政策, 支持金融产业做大做强	349
12.3.3	深化地方金融企业改革, 健全广东金融组织体系	350
12.3.4	全面发展各类金融市场, 建设多层次金融市场体系	351

12.3.5	完善金融服务基础设施，提高广东金融服务效率	351
12.3.6	扩大金融市场对外开放，提升广东金融开放水平	351
12.3.7	加快区域性金融中心建设，带动全省金融协调发展	352
12.3.8	推进金融安全区建设，优化广东金融生态环境	353
参考文献		354

图表目录

图 2 - 1	1978 ~ 2005 年广东地区生产总值变动情况	15
图 2 - 2	1980 ~ 2005 年广东外商直接投资变动情况	17
图 2 - 3	1987 ~ 2005 年广东对外贸易变动情况	18
图 2 - 4	1985 ~ 2005 年广东工业结构变动情况	20
图 2 - 5	1980 ~ 2005 年广东金融机构贷款期限结构变动情况	23
图 2 - 6	2000 ~ 2005 年广东信贷市场份额变动情况	26
图 3 - 1	1979 ~ 2005 年广东金融机构存贷款与 GDP 比率变动情况	49
图 3 - 2	2000 ~ 2005 年广东银行业金融机构资产与 GDP 比率变动情况	50
图 3 - 3	1980 ~ 2004 年广东固定资产投资资金来源结构变动情况	50
图 3 - 4	2005 年全国及苏浙鲁粤金融深度比较	51
图 3 - 5	1979 ~ 2005 年人民币一年期存款利率调整情况	54
图 3 - 6	1978 ~ 2005 年人民币兑美元汇率变动情况	55
图 4 - 1	1979 ~ 2005 年广东金融组织体系的变动情况	72
图 4 - 2	2005 年年末广东各类型银行业金融机构资产市场份额	75
图 4 - 3	2004 年年末广东县域信贷市场集中度分布情况	79
图 4 - 4	1996 ~ 2005 年样本企业融资来源结构变动情况	81
图 4 - 5	1996 ~ 2005 年样本企业权益融资结构变动情况	82
图 4 - 6	1997 ~ 2005 年样本企业债务融资期限结构变动情况	82
图 4 - 7	1996 ~ 2005 年样本企业短期债务融资结构变动情况	83
图 4 - 8	1996 ~ 2005 年样本企业长期债务融资结构变动情况	83
图 4 - 9	2005 年广东银行业金融机构收入结构	96
图 5 - 1	1979 ~ 2005 年广东金融机构人民币各项存款稳定率变动情况	112
图 5 - 2	1979 ~ 2005 年广东金融机构人民币企业存款稳定率变动情况	114
图 5 - 3	1979 ~ 2005 年广东金融机构人民币储蓄存款稳定率变动情况	117
图 5 - 4	1979 ~ 2005 年广东固定资产投资变动情况	120
图 5 - 5	1978 ~ 2005 年广东社会消费品零售总额变动情况	120
图 5 - 6	1978 ~ 2005 年广东主要物价指数变动情况	121

图 5-7	1978~2005 年广东居民储蓄率变动情况	144
图 5-8	1978~2004 年人民币定、活期储蓄存款利差变动情况	146
图 6-1	1998~2005 年广东出口总额变动情况	158
图 6-2	1999~2005 年人民币 NDF 变动情况	159
图 6-3	1999~2005 年人民币与美元一年期存款利差变动情况	160
图 6-4	1999~2005 年境内外港元存款利差变动情况	162
图 6-5	1999~2005 年深证 B 股指数变动情况	162
图 6-6	1999~2005 年广东外汇贷款与部分外向型经济指标增长情况	165
图 7-1	1980~2005 年广东现金收入和现金支出增长情况	188
图 7-2	1980~2005 年广东经济增长率、通货膨胀率和现金净投放量	188
图 7-3	1979~2005 年广东各项现金收入平均占比	191
图 7-4	1979~2005 年广东商品销售、服务和储蓄现金收入占比	191
图 7-5	1979~2005 年广东各主要现金收入渠道占比	192
图 7-6	1980~2005 年广东现金收入增长率比较	192
图 7-7	1979~2005 年广东各项现金支出平均构成	193
图 7-8	1979~2005 年广东现金支出渠道构成变动情况	193
图 7-9	1999~2005 年广东金融机构代发工资情况	194
图 7-10	1985~2005 年广东城乡个体经营收支形成的现金净投放量	197
图 7-11	1983~2005 年广东汇兑收支形成的现金净回笼量	198
图 7-12	1979~2005 年 4 月份广东现金净投放量	207
图 7-13	1979~2005 年 9 月份广东现金净投放量	207
图 8-1	1998~2005 年广东结售汇收支与国际收支变动情况	210
图 8-2	2000~2005 年广东结售汇顺差与人民币贷款增长率变动情况	216
图 8-3	1996~2005 年广东结汇收入季节指数波动情况	229
图 8-4	1996~2005 年广东售汇支出季节指数波动情况	230
图 8-5	1996~2005 年广东结售汇差额季节指数波动情况	232
图 9-1	1987~2005 年广东与全国固定资产投资增长率比较	254
图 9-2	1987~2005 年广东与全国房地产开发投资增长率比较	260
图 10-1	2004 年 1 月至 2005 年 12 月内地发行的人民币卡在香港的 月度消费额	279
图 10-2	2004 年 5 月至 2005 年 12 月香港发行的人民币卡在内地 的月度消费额	281
图 10-3	2004 年 2 月至 2005 年 12 月香港银行人民币存款余额	281
图 10-4	2004 年 2 月至 2005 年 12 月香港银行人民币汇款业务情况	281
图 10-5	1986~2005 年外资银行在广东设立分行、代表机构数量	286

表 2-1	1990~2005 年广东对外贸易方式结构变动情况	18
表 2-2	1980~2005 年广东产业机构和就业结构变动情况	19
表 2-3	1994~2005 年广东省内银行结售汇变动情况	27
表 2-4	2003~2005 年广州银行电子结算中心支付清算情况	28
表 2-5	2003~2005 年广东银行卡联网通用情况	29
表 2-6	1999~2005 年广东中资金融机构外汇信贷收支情况	30
表 2-7	2003~2005 年广东银行国际结算业务发展情况	30
表 2-8	1978~2005 年广东主要经济金融指标排名及在全国比重 变动情况	34
表 2-9	2005 年全国及沪苏浙鲁粤主要金融总量指标比较	35
表 2-10	1991~2005 年沪苏浙鲁与广东主要金融总量指标差距指数 变动情况	36
表 2-11	2005 年全国及苏浙鲁粤主要人均金融指标比较	37
表 2-12	2000~2005 年全国及沪苏浙鲁粤金融机构人民币各项存款 增长率比较	38
表 2-13	2000~2005 年全国及沪苏浙鲁粤金融机构人民币各项贷款 增长率比较	38
表 2-14	2005 年年末全国及沪苏浙鲁粤金融机构人民币存、贷款结构 比较	39
表 2-15	2000~2005 年沪苏浙粤国有商业银行人民币存、贷款市场 份额比较	40
表 2-16	2000~2005 年沪苏浙粤金融机构资金运用利润率比较	40
表 2-17	1990~2004 年全国及沪苏浙鲁粤金融业增加值比较	41
表 3-1	1988~2003 年广东与部分东南亚国家金融深度比较	52
表 3-2	1984~2004 年我国银行存款准备金调整情况	53
表 3-3	1978~2005 年广东金融深化与经济发展主要指标	61
表 3-4	广东金融深化模型各变量的单位根检验	63
表 3-5	广东金融深化模型协整关系个数的确定	63
表 3-6	广东金融深化模型短期调整关系系数	64
表 4-1	2005 年年末广东金融机构网点和资产情况	73
表 4-2	2005 年年末广东外资银行基本情况	73
表 4-3	1979~2005 年广东金融组织创新情况	74
表 4-4	广东与国内其他省市金融组织创新情况比较	76
表 4-5	2005 年年末广东各地市金融机构分布情况	78
表 4-6	2000~2005 年广东企业部门融资结构变动情况	84