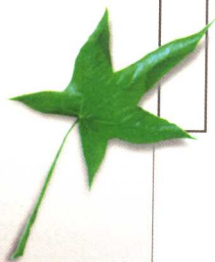


ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

中青年

经济学家文库



金融深化与区域发展

胡 亮 / 著

JINRONGSHENHUA YU QUYUFAZHAN



经济科学出版社

中青年经济学家文库

金融深化与区域发展

胡 亮 著

经济科学出版社

责任编辑：张意姜 王长廷

责任校对：王肖楠

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

金融深化与区域发展

胡 亮 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京欣舒印务有限公司印刷

德利装订厂装订

850×1168 32 开 6.875 印张 170000 字

2006 年 10 月第一版 2006 年 10 月第一次印刷

印数：0001—2000 册

ISBN 7-5058-5791-6/F·5049 定价：16.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

金融深化与区域发展/胡亮著. —北京: 经济科学出版社, 2006. 10

(中青年经济学家文库)

ISBN 7 - 5058 - 5791 - 6

I. 金... II. 胡... 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 (2006) 第 098775 号



作者简介

胡亮，1968年生，宁波大学商学院副院长，副教授、博士。1986年7月考入陕西财经学院(现已并入西安交通大学)工业经济系学习；1990年7月毕业分配至陕西省国防科工办所属9905厂工作，先后从事人事管理、财务管理，生产管理工作；1993年考入陕西财经学院金融系攻读硕士研究生；1996年7月硕士毕业到宁波大学商学院任教。2002年考入吉林大学经济学院攻读西方经济学博士学位，2006年6月毕业。求学及任教期间，科研成果突出，先后在学术期刊发表专业论文二十余篇，与人合作出版多部学术著作。

中青年经济学家文库

(2005年后已出版书目)

- 《论中国现阶段私营企业的分配关系》
- 《企业核心竞争力：理论实证与案例以——IT制造企业为例》
- 《企业纵向关系论——纵向关系的产业组织分析》
- 《西方发达国家企业职工持股研究》
- 《管理制度的经济分析与设计》
- 《道德秩序的经济学分析——对利他行为的一个分析角度》
- 《财政性出口促进政策研究》
- 《自然资源价值代偿机制研究》
- 《公共环境物品供给的经济分析》
- 《分时度假研究》
- 《土地征用问题研究——基于效率与公平框架下的解释与制度设计》
- 《铸币税的理论研究和经验分析》
- 《中国农民专业合作社经济组织的制度分析》
- 《惯性管理——企业持续发展之道》
- 《中国经济增长与收入分配差异的空间计量经济分析》
- 《企业成长的机理分析》
- 《转型时期企业家成长的制度环境研究》
- 《排污交易的可持续发展潜力分析——以中国电力工业SO₂排污权交易为例》
- 《非完全古典假设下的非国有企业与二元经济结构转化》
- 《东道国贸易环境对外国直接投资的影响》
- 《蛙跳型经济增长——后发国发展路径及中国的选择》
- 《西方规制经济学的变迁》
- 《银行体系稳定性——理论及基于中国的实证研究》
- 《跨国并购的新制度经济学分析》
- 《有限理性、心智成本与经济秩序》
- 《印度经济改革与发展的制度分析》
- 《产权安排与消费行为——激励消费的产权机制分析》
- 《产业集聚与区域经济增长》
- 《产业集群与区域创新系统》
- 《企业成长与企业家活动分析——兼论企业成长的路径依赖及其超越》
- 《动态能力理论的操作化研究：识别、架构与形成机制》
- 《信息化的政治经济学分析》
- 《高技术产业风险投资研究》
- 《企业信用文化》
- 《顾客资产运营研究》
- 《产品内贸易论》
- 《区域经济发展差异理论、方法与实证——以江苏省为例》
- 《中国旅游业发展及创新研究——以分时度假为突破口》
- 《中国企业跨国并购协同问题研究》
- 《中国对外金融关系演进分析》

序 言

《金融深化与区域发展》一书是在胡亮同志博士毕业论文的基础上修改而成的学术著作。在我审阅该论文时，我对它评价很高。现在，经济科学出版社将其放在“中青年经济学家文库”准备出版，我欣然应允为本书作序。

区域差距固然有着十分复杂的原因——自然的、历史的、政治的、文化的，等等。但是从经济学的角度看，短期内主要取决于投资、消费和进出口的增长水平，长期内主要取决于资本、劳动、土地的投入以及技术进步水平。短期的投资活动和长期的资本形成都与金融有着非常密切的关系，投资是重要的金融活动，资本形成实质上就是盈余部门的剩余向赤字部门的转移，完成这种转移的核心途径就是金融中介和金融市场。基于此，胡亮同志以中国金融深化与区域发展实践为背景探讨了金融深化和区域发展的关系。

《金融深化与区域发展》这部书稿，我感到它有三大特色：

第一，勇于创新，开拓性强。区域发展理论是经济学的一个支流，涉及资源的空间布局；金融深化理论是经济学的另一个支流，涉及资源跨期安排，是一个时间问题。作者试图打通二者，通过金融深化促进区域发展，这是一项十分有意义的理论探讨，但是要做到这一点远非易事，希望作者在以后的研究能进一步深化并展开，像他写作中所期望的那样，取得丰硕的成果，能在

时、空两个维度下探索资源优化配置问题。

第二，结构严谨，逻辑性强。在作者看来，金融深化在区域经济发展中发挥着重要作用，恰当的金融深化政策能够造就以资金为纽带的横向经济联合体的生成和发展，引导经济主体冲破地域间的屏障，实现跨区域发展，促进区域经济按比较优势原理实行区域分工与优势互补，实行自愿互利联合发挥规模效应，培育本地区具有地方特色并有比较优势的产业。于是，作者在本书第二章中梳理了金融深化与区域发展关系的思想源流，并对金融深化理论和区域发展理论的最新发展情况进行评介；之后，在第三章依据古典经济学、AK模型构建了金融深化影响区域发展的理论分析框架，在第四章探讨了计划金融与区域差距、体制转轨与区域差距的关系，考察了中国区域差距的金融成因；最后在第五章提出了中国区域金融政策构建的总体设想。综上，全书沿着文献综述、机制分析、实证研究、对策建议的思路展开，结构合理、层次清晰、逻辑严密。

第三，立足现实，针对性强。由于我国疆土辽阔，地理分布比较复杂，所以我国经济发展的区域不平衡性比较突出，这也是我国当前必须加以解决的一个问题。胡亮同志从西方区域经济学和金融深化理论中总结出对我国上述问题的有用成果，并且据此做出如何对我国上述问题的有关政策和建议。该建议用最简单的方式可以表述为：近期措施应强调政府的政策作用，注重“有形之手”，长期则应注重市场制度的建设，注重“无形之手”。

高鸿业

于中国人民大学
2006年7月18日

目 录

序言	高鸿业
第一章 导论	1
第一节 研究背景	1
一、选题缘由	1
二、理论意义	6
三、实践意义	11
第二节 逻辑体系	15
一、框架结构	15
二、研究方法	17
三、创新与不足	18
第二章 文献综述	20
第一节 金融深化与区域发展	
经济发展内在关系的理论渊源	20
一、托马斯·孟认为英国与荷兰的贫富差距在于金融	21
二、约翰·罗认为苏格兰货币制度落后是苏格兰和荷兰	
贫富差距的最大原因	23
三、富兰克林坚持只有创造纸币才能发展北美殖民地经济	26
四、大卫·休谟认为金融深化会毁灭一国经济发展	28

金融深化与区域发展

五、亚当·斯密对金融深化促进区域发展持谨慎态度	30
六、马克思认为金融深化引起区际关系密切, 差距拉大	34
七、凯恩斯认为在金融深化过程中必须坚持国家本位	39
八、小结	44
第二节 金融深化理论评述	45
一、金融深化理论的形成过程	46
二、麦金农一肖的金融深化理论模型	54
三、金融深化理论的新发展	59
四、金融深化理论研究在中国的情况	64
第三节 区域发展理论评述	66
一、区域发展理论的形成过程	66
二、区域发展理论述评	70
三、区域经济发展理论研究在中国的情况	80
第三章 金融深化影响区域经济发展的机理	82
第一节 金融深化影响区域经济发展的理论分析	82
一、基于古典学派的金融深化影响区域经济发展机制分析	82
二、基于 AK 模型的金融深化影响区域经济发展机制分析	87
第二节 金融深化影响区域经济发展的渠道和实现 机制	91
一、金融深化影响区域经济发展的渠道	91
二、金融体系影响区域经济增长的实现机制	100
第三节 浙江区域金融发展和区域经济增长的实证研究	110
一、变量选取和数据来源	110
二、实证检验结果	115
第四章 中国区际差距与金融深化	116
第一节 中国区际经济、金融差距描述	116
一、中国区域差距的历史脉络	116

二、1990 年以来区际经济差距格局的定量分析	119
三、1990 年以来区际金融差距格局的定量分析	126
四、小结	131
第二节 中国金融深化与区域发展战略	132
一、计划金融与区域差距	133
二、体制转轨与区域差距	137
第五章 中国区域金融政策选择	154
第一节 区域金融政策实施的必要性	154
一、区域金融政策的理论界定	154
二、实行区域金融政策的必要性分析	157
第二节 中国区域金融政策的简要回顾	165
一、计划经济体制下的区域金融政策	165
二、转轨体制下的区域金融政策	167
第三节 中国区域金融政策构建的总体设想	169
一、近期措施：依靠行政力量，实行差别化金融政策	169
二、远期策略：破解金融抑制，构建市场金融制度	180
参考文献	196
后记	207
致谢	209

第一章

导 论

第一节

研究背景

一、选题缘由

20 世纪 80 年代以来,中国的宏观经济一直运行良好,但经济增长在区域之间却突出地表现为非一致性。^① 区域差距成为中国政府关注的一个重要问题,2006 年 3 月召开的全国人民代表大会十届四次会议通过的《中华人民共和国国民经济和社会发展规划第十一个五年规划纲要》第五篇专门阐述了“促进区域协调发展”问题。该纲要要求落实区域发展总体战略,形成东中西

① 我国区域经济总态势可概括为:三大阶梯、三大高地、三驾马车、三大病灶。从经济发展水平、发展阶段看我国经济呈现东高、西低、中部居中的梯形结构,这可被视为三大阶梯。在东部沿海地区,长江三角洲、珠江三角洲和环渤海湾地区是鹤立鸡群的三大经济高地,是拉动国民经济增长前行的“三驾马车”,这就是所谓的“三大高地”、“三驾马车”。所谓“三大病灶”是指:西部地区重点表现在“欠发达”上,东北三省突出表现在体制和结构的双重矛盾,东部沿海地区表现为在经济总量快速扩张的同时,经济增长方式转变相对不足,资源和环境难负其重,中部地区则兼有上述杂症。参见陈栋生“论区域协调发展”一文(载于《北京社会科学》2005 年第 2 期,第 6 页)。

优势互补、良性互动的区域协调发展机制。那么，如何形成“良性互动的区域协调发展机制”呢？国内外很多专家学者对此发表了自己的观点，提出许多非常很有远见的思路，其中最有影响的观点有三：

1. 利用全球化、经济自由化形成区域经济协调发展机制。该政策的依据是经济国际化、信息化和体制创新等新因素是形成区域差距的关键问题所在。^① Fujita and Hu (2001) 指出中央政府应通过在内陆地区增加基础建设投资以改善这些地区参与国际市场的能力，同时应出台一些吸引 FDI 和私人资本从沿海流入内陆的优惠政策，内陆地区的经济自由化有利于地区差距的缩小。^② De murger (2001) 也指出基础设施建设有利于经济效率的提高和市场竞争，以及经济增长扩散效应的发挥。^③ De murger (2002) 等还进一步指出：所谓的优惠政策实质上是取消管制的政策，以使地方经济市场化和国际化，中央应该把这种放松管制的政策扩展到内陆地区。^④ 樊纲 (2005) 比较了长江三角洲和珠江三角洲改革进程，认为：政府不应当过多地干预落后地区的经济发展，而应当在基本层面上做些实事，如创造一个“有效率”的制度环境，提供一些政策上的优惠，加大基础设施方面的投资等以促进中西部地区和东北地区的发展。^⑤

① 陆大道：《中国区域发展的新因素和新格局》，载于《地理研究》，2003 年第 3 期，第 261 ~ 271 页。

② Fujita M. and Hu D. , 2001, "Regional disparity in china 1985 ~ 1994: the effects of globalization and economic liberalization", *Annals of Reg. science*, 35 (1), pp. 3 ~ 38.

③ De murger S. , 2001, "Infrastructure development and economic growth: an explanation for regional disparities in china?" *J. Comp. Econ.* , 29, pp. 95 ~ 1117.

④ De murger S. , Saches J. D. , Woo W. T. , Bao Shu ming, and Chang G. H. , 2002, "The relative contributions of location and preferential policies in china's regional development: being in the right place and having the right incentives" *China Econ. Rev.* , 13, pp. 444 ~ 465.

⑤ 樊纲、张泓骏：《长江三角洲与珠江三角洲经济发展与体制改革的比较研究》，载于《学术研究》2005 年第 4 期，第 10 ~ 24 页。

2. 协调各地区发展战略形成区域经济协调发展机制。与全球化和经济自由化紧密相关的是,一些学者垂青于所谓的协调发展战略。该政策的依据是区域产业竞争力是形成区域竞争力的核心,而这种产业竞争力是与企业的核心竞争力紧密联系在一起的,它既决定于宏观和中观层次的区域比较优势,即区域资源禀赋差异,又决定于微观层次的企业竞争优势,是二者综合作用的结果。^① Wang (2002) 以地区比较优势的分析为基础,指出东西部经济是互补的,东部不仅应该向世界市场开放,也要把自身发展与西部联系起来,东部应集中在高新技术产业上,而把传统产业转移给西部,在转移过程中,东部应帮助西部对这些传统产业进行技术升级改造。西部应着力于改善其投资环境以吸引东部和国外的资本与技术,只有当两个地区共同发展,整个国家的经济效率和竞争力才能提高。在这种协调发展过程中,中央政府应努力提高西部的市场化、科技、教育水平,加快基础设施、贸易中心和增长中心的建设,以支持东部和西部的协调发展。^② 中国社会科学院陈栋生教授也强调:东部地区要继续发挥引导国家经济发展的引擎作用,优先发展高技术产业、出口导向产业和现代服务业,发挥参与国际竞争与合作主力军的作用。中部地区多数都是农业大省,是粮食等大宗农产品的调出基地,充分利用其承东启西、纵贯南北,地处全国水陆运输网络中枢的有利区位和综合资源优势,“东引西进”加快传统工业技术改造和农业现代化的步伐,就有可能尽快崛起,成长为推进国民经济发展的又一主动力。从西部地区的实际情况出发,西部大开发战略力图通过实施“东电西送”、“西气东输”、“南水北调”和青藏铁路等通道

① 魏后凯:《比较优势、竞争优势与区域发展战略》,载于《福建论坛·人文社会科学版》,2004年第9期,第13页。

② Wang nengying, 2000, “Western-development programme and East-West Interaction”, Party and Government Cadres Forum 12, pp. 12 ~ 14.

网络建设,与退耕还林和天然林保护等工程,争取在新世纪头5~10年期间,使西部地区基础设施和生态环境建设取得突破性进展,为西部地区的产业发展搭建更宽广的平台。^① 国务院研究室副主任尹成杰也认为:要坚持推进西部大开发,振兴东北地区等老工业基地,促进中部地区崛起,鼓励东部地区加快发展,实现东中西互动、优势互补、相互促进、共同发展;要坚持正确发挥政府作用,加强区域经济发展的协调指导;要坚持主要依靠市场机制作用,搞好区域市场对接,建立全国统一的市场体系;要坚持充分发挥区域比较优势,建立与区域特点相适应的区域分式协作关系;要坚持自力更生、艰苦创业,把发展建立在依靠自己力量的基点上,把国家政策支持和坚持自力更生结合起来。^②

3. 通过劳动力流动自由化和城市化形成区域经济协调发展机制。蔡昉等学者(2002)从物质资本、劳动力、人力资本和自然资源等角度分析了中国不同地区禀赋比较优势和显示性比较优势的变化趋势,认为:完善国内统一市场、缩小地区差距,取决于各个地区能否发挥出自身的比较优势,而消除体制和政策障碍、促进要素在地区间流动,是扩大劳动分工和实施比较优势战略的重要前提。因而建议:深化城乡之间户籍制度改革,消除城市对农村劳动力进城就业歧视性政策和规章,实行城乡统筹就业战略等。^③ 蔡昉、都阳还在另一篇文章中认为:中国实施西部开发战略,应该吸取过去类似政府区域开发实践的教训,选择需要具体的微观信息最少,而投资产生外部效应最大的产业,其中最

① 陈栋生:《新世纪中国区域经济走势》,载于《北京社会科学》2003年第1期,第6页。

② 尹成杰:《统筹区域发展》,载于《人民日报》2004年4月3日。

③ 蔡昉、王德文:《比较优势差异、变化及其对地区差距的影响》,载于《中国社会科学》2002年第5期,第54页。

重要的就是人力资本禀赋水平和改善情况。^① 姚枝仲、周素芳实证分析了中国劳动力跨省流动对地区差距的影响,认为:固然,中国的劳动力流动还没有对地区差距缩小发挥重要作用。但是,劳动力流动除了能使地区间要素收入相等以外,还能改变各地区的需求结构,削平地区间要素禀赋差异,最终实现地区间人均收入均等。因而建议,在实施西部大开发的战略中,应该高度重视劳动力流动或者说人口流动的作用,尽量减少对劳动力流动的限制,降低劳动力流动成本,让劳动力在流动过程中实现地区间人均收入均等。^② 考虑到中国的地区差距主要来自城乡之间的差距,王小鲁分析了农村工业化和城市化在区域发展中的作用,发现中西部地区经济增长相对缓慢,与其城市化水平较低以及乡镇企业发展不足有直接的联系,因而认为,加快城市化是解决地区差距的最有效的办法。^③

学者们认识上的这种分歧引起了我的浓厚兴趣。作为一名从小生活在西部地区,后在东南沿海谋生工作,又在东北求学多年的青年,我对区域经济差异有着深刻的体验,很想寻求到解决这一问题的方法和途径。无疑,上述研究为政府政策制定提供了理论和经验的支撑,但是,区域差距是由历史、地理、社会文化和政府政策等多种因素所造成的,协调区域发展是一项系统工程,实现途径肯定不止一条。基于此,笔者不揣浅陋,试图进一步细化,从金融深化这个角度探讨区域经济差距的生成机理并寻找缩小经济差距的方法,实现经济“趋同”,进而达到制度“内聚”的金融求解,以协调区域经济发展。因为,改革开放以来我国形

① 蔡昉、都阳:《论中国西部开发战略的投资导向:国家扶贫资金使用效果的启示》,载于《世界经济》2000年第11期,第18~19页。

② 姚枝仲、周素芳:《劳动力流动与地区差距》,载于《世界经济》2003年第4期,第35~44页。

③ 王小鲁、樊纲:《中国地区差距:20年变化趋势和影响因素》,经济科学出版社2004年版,第201~202页。

成的地方经济增长与地方政府主导的资本积累是密切相关的，不同的资本积累方式决定着不同地区的区域发展内容。^① 地区差距理论学说中的扩散效应理论（trick-down approach）也认为：资金首先应大量投放在经济体的一个特定地区，一旦这些地区发展起来之后，它们对于其他地区商品和服务的需求会增加，从而产生从该地区到其他地区的技术知识扩散，最终，其他地区会通过这种扩散效应或溢出效应而受益。一旦先进地区的生产成本上升到其他地区能有效与其竞争的时候，地区差距将被矫正。^② 此外，我的学术背景也是我选择这一研究思路的一个重要原因，原来我一直从事金融学学习、教学及科研活动，现在参加了宁波大学区域经济学硕士点教学及科研活动，工作上的交叉使我有了一个设想，能否将金融问题和区域经济问题结合起来进行研究。

二、理论意义

经济学研究的首要任务就是如何使有限的资源配置在最合理的方面，以增加社会总财富，增进社会的福利。资源配置既涉及总量分配问题，也涉及空间空间、时间问题，然而新古典经济学主导的主流经济学是一个没有空间维度的“点经济学”，或者说“阁楼经济学”，^③ 它在讨论问题时，常常忽略空间区位因素，甚至忽略交通成本。固然随着科学技术进步和体制创新，资源空间转移的速率不断提高，成本不断降低，但是，既成的经济结构、

① 温铁军，2002：《资本积累、区域发展与地方政府行为》一文，<http://unpan1.un.org/intradoc/groups/public/documents/APCITY/UNPAN004998.pdf>。

② Colley J.，2002，“Regional patterns of industrial development during China's economic transition”，Econ. Transition，10（3），pp.761～801。

③ 保罗·克鲁格曼：《发展、地理学与经济理论》，北京大学出版社、中国人民大学出版社2000年版，第35页。