

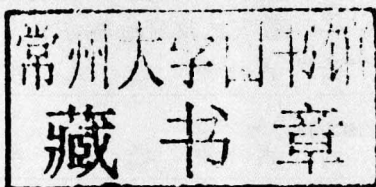
云南金融发展与 资本市场研究 课题报告

云南省人民政府金融办公室 编著
云 南 财 经 大 学

云南大学出版社

云南金融发展与 资本市场研究 课题报告

云南省人民政府金融办公室 编著
云南财经大学



云南大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

云南金融发展与资本市场研究课题报告/云南省人民政府金融办公室, 云南财经大学编著. —昆明: 云南大学出版社, 2010

ISBN 978 - 7 - 5482 - 0072 - 7

I. ①云… II. ①云… ②云… III. ①金融事业—经济发展—研究报告—云南省②资本市场—研究报告—云南省 IV. ①F832.774

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 068711 号

云南金融发展与资本市场研究课题报告

云南省人民政府金融办公室
云 南 财 经 大 学 主 编

责任编辑: 周永坤 李 平

装帧设计: 丁群亚

出版发行: 云南大学出版社

印 装: 昆明市五华区教育委员会印刷厂

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 17.75

字 数: 281 千

版 次: 2010 年 5 月第 1 版

印 次: 2010 年 5 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5482 - 0072 - 7

定 价: 34.00 元

地 址: 昆明市一二·一大街云南大学英华园内 (邮编: 650091)

发行电话: 5033244 5031071

网 址: <http://www.ynup.com>

E - mail: market@ynup.com

导 言

关于金融在经济增长中的作用，著名经济学家帕特里克（Patrick，1966）认为，在经济增长的起步阶段，金融引导经济增长；当经济进入快速增长阶段，经济变得日益复杂，此时，经济中的摩擦会对金融服务产生需求，并刺激金融发展。尽管金融与经济增长之间因果关系的“帕特里克之谜”当时没有被实证研究所证实，但帕特里克表述的金融与经济增长之间的关系在现实的金融与经济增长中已经充分地表现出来。20 世纪 90 年代初，为现代金融理论的形成和发展奠定了基础的金（King）和莱文（Levine，1993）从金融功能角度入手研究了金融发展对经济增长的影响，其中，他们最重要的贡献是从理论实证上令人信服地证实了金融功能的确对决定长期经济增长率的全要素生产力具有显著的贡献。

中国正处于快速发展阶段，金融功能对经济增长的贡献从区域间金融发展的不平衡和经济增长的关系中得到了充分的印证。作为经济欠发达的地区，云南金融与资本市场的发展滞后已经明显影响到产业的优化、升级与经济增长潜力的挖掘。十七大报告明确提出了金融改革的工作部署：国内金融体系的改革（主要包括资本市场的充分发展、金融机构和整个利率体系的市场化改革）、汇率机制的改革和开放资本项目三个重要领域。在此背景下，我国金融的发展迎来了新的历史时期，同时，金融资源也面临体制上的创新与空间上的重新配置。

面对这一机遇和挑战，根据云南省政府的部署，云南省人民政府金融办公室会同云南财经大学组成课题组，对云南金融发展与资本市场问题进行专题研究。课题组在对云南金融发展与资本市场现状进行分析的基础上，根据

金融发展新趋势、国内外金融与资本市场的经验，结合云南实际，探讨了云南金融发展战略性措施，为省政府及相关部门决策提供咨询服务。经过课题组 5 个月的努力，完成了《云南金融发展与资本市场研究课题报告》。报告共分 1 个总报告（第一至第四章）和 6 个专题报告。总报告由“云南金融发展与资本市场现状分析”、“云南金融生态环境分析”、“云南金融发展与经济关系分析”和“云南金融发展与资本市场发展面临的挑战及对策措施”四部分构成。6 个专题报告分别是：“2006 年以来中国货币政策及其演变趋势”、“云南省与部分省市地方金融机构比较分析”、“部分省市政府推动金融业发展实践及经验介绍”、“云南省资本市场发展现状及对策分析”、“云南保险业现状与未来发展策略分析”和“云南省信托业发展现状及其对策研究”。

课题组成员名单

课题组顾问：曹建方 丁绍祥 杨洪波 刘建华
课题组组长：汪 戎
课题组副组长：李 滨 龙 超 伏润民 杨先明 常 斌
课题组成员：王 敏 谢云山 张建友 陈永忠
 胡列曲 钱振伟 刘锡标 陈晓丹
 张 霞 陈云波 赵联涛 代 军
 姚 鹏 高 灿 缪小林

目 录

导 言	(1)
第一章 云南金融发展与资本市场现状分析	(1)
第一节 金融总体发展水平分析	(1)
一、金融发展规模	(3)
二、金融对国民收入的贡献	(15)
三、金融开放度	(18)
第二节 金融业结构状况分析	(22)
一、行业结构状况	(23)
二、融资结构状况	(24)
三、空间结构状况	(26)
第三节 银行类金融机构状况分析	(31)
一、银行类金融机构总体比较	(31)
二、地方银行类法人金融机构情况	(43)
第四节 保险业发展状况分析	(47)
第五节 资本市场状况分析	(51)
第二章 云南金融生态环境分析	(59)
第一节 区域金融生态环境评价体系	(59)
第二节 云南金融生态环境现状的比较	(64)
一、政府主导经济的评价	(66)

二、经济运行的质量评价	(68)
三、地区金融发展评价	(70)
四、金融信用的基础设施和制度建设评价	(75)
第三章 云南金融发展与经济关系分析	(78)
第一节 金融发展对云南经济增长的贡献分析	(78)
一、云南金融产值占 GDP 的比重	(79)
二、云南金融产业对 GDP 增长的贡献率	(79)
三、云南金融产值占第三产业的比重	(80)
四、云南金融业对第三产业增长的贡献率	(80)
第二节 云南经济发展对金融发展的依赖关系分析	(83)
一、变量、模型及数据	(84)
二、数据分析检验	(84)
三、静态分析结论	(86)
第三节 金融发展对云南经济增长的动态关联分析	(87)
一、灰色关联系数原理及计算过程	(87)
二、云南经济与金融间关联系数测算	(88)
第四章 云南金融发展与资本市场发展面临的挑战及对策措施	(92)
第一节 云南金融与资本市场发展面临的挑战	(93)
一、如何通过金融与资本市场的发展弱化国家宏观政策对 云南经济的周期性影响	(93)
二、如何在国家推动金融发展的新时期获得更多的金融 资源配置	(94)
三、如何营造良好的金融生态环境促进云南金融与资本 市场的发展	(94)
四、如何利用区位优势获得某一特定领域的金融改革试点	(95)
五、如何制定长期发展目标引进与培育金融人才	(95)

第二节 云南金融与资本市场发展的对策措施	(96)
一、政府在金融与资本市场发展中的作用	(96)
二、促进地方银行类金融机构发展的对策措施	(101)
三、资本市场发展的对策措施	(104)
四、扩大金融开放的对策措施	(107)
 专题报告	
专题报告 1: 2006 年以来中国货币政策及其演变趋势	(109)
专题报告 2: 云南省与部分省市地方金融机构比较分析	(127)
专题报告 3: 部分省市政府推动金融业发展实践及经验介绍	(142)
专题报告 4: 云南省资本市场发展现状及对策分析	(154)
专题报告 5: 云南省保险业现状与未来发展策略分析	(192)
专题报告 6: 云南省信托业发展现状及其对策研究	(242)
 咨询报告	
云南金融发展与资本市场研究咨询报告	汪 戎 执笔 (257)

第一章 云南金融发展与资本市场 现状分析

在中国的经济的发展过程中，区域金融发展的一个显著特点，就是在各个地区的金融发展水平都有较大提高的同时，也存在着显著的地区金融差异。国内外学者对如何衡量区域金融发展水平和区域金融差异进行了大量研究，取得了较为丰富的成果（详见专栏1）。在本章中，根据现有的区域金融发展研究成果和可以获得的数据，基于2007年底的截面数据，通过建立区域金融发展量化指标体系，从绝对数量和相对排名（包括全国排名、西部排名）两个方面来描述和评价云南金融业与资本市场的发展现状。

区域金融发展量化指标体系从金融业总体发展水平、金融业结构状况、银行业发展现状、保险业发展现状和资本市场发展现状五个方面用指标进行量化描述、比较和分析。

第一节 金融总体发展水平分析

云南金融业总体发展水平分析将从金融发展规模、金融发展对国民收入的贡献和金融开放度三个方面共计10个指标，与全国、东部、中部和西部地区进行静态比较分析，从而判断出云南金融业的总体发展状况。根据2007年的数据，云南10个指标的数据和全国排名如表1-1所示。

表 1-1 2007 年云南金融业总体发展水平指标情况

序 号	类 别	指标名称	指标数据	在全国 的排名	在西部地 区的排名
1	金融发展 总规模	总机构数量	5 092 (个)	19	6
2		总从业人员	62 196 (人)	22	5
3		金融资产	9 095 (亿元)	19	3
4		非金融机构融资量	1 001 (亿元)	16	2
5	金融发展 人均规模 水平	万人机构数量	1.14 (个/万人)	30	12
6		万人从业人员	13.98 (人/万人)	29	11
7		人均金融资产	2.04 (万元)	24	9
8		人均非金融机构融资量	0.23 (万元)	16	5
9	对国民 收入的 贡献	税收与融资总量比值	0.281262	10	9
10		个人收入与融资总量 比值	2.074517	11	10
11		企业利润与融资总量 比值	0.309654	16	4
12	金融 开放度	资本市场对外开放度	2.266%	21	6
13		货币市场开放度	0.03%	15	4
14		证券市场开放度	0.65%	20	4

资料来源：中国人民银行网站 (<http://www.pbc.gov.cn/detail.asp?col=473&ID=2155>)：《2007 年中国区域金融运行报告》，《2007 年云南省金融运行报告》。

由表 1-1 中的资料可以看到，云南金融发展水平偏低，绝大部分指标都低于全国平均水平，相当部分低于西部平均水平。从总量上看，云南的金融发展水平在全国位列 18~20 位，处于中游水平。从人均数值看，云南的金融发展水平大体位列全国第 23~30 位之间，在西部位列 9~12 位，均处于下游水平。由于各个省区人口数量差距巨大，我们认为，人均发展水平指标较总量水平指标更能体现金融整体发展的水平，因为它反映了人均可能得到的金融服务水平和金融的发育程度，从这个意义上看，云南的金融发展水平 2007 年末在全国乃至西部地区均处于落后水平。

一、金融发展规模

金融发展规模指标包括金融机构数量、金融从业人员、金融资产和非金融机构融资量，分别从总量指标和人均指标两个方面进行比较分析。以上指标均从不同的角度衡量了金融发展的总体规模状况。

◆**金融机构数量**——金融机构是指提供资金融通、投资等从事金融服务业的中介机构，包括银行、证券、保险及信托、基金等其他金融机构。金融机构数量即各地开设的金融机构总数，包括金融机构总数和万人拥有金融机构数两个指标。2007年，云南金融机构总数为5 092个，在全国居于第19位，在西部12省区中处于第6位。仅从金融机构总数看，云南的金融发展水平并不差，居于全国中游水平。但是，从人均发展指标考察，云南万人拥有金融机构数仅为1.14个，在全国居第30位，在西部居第12位，均处于末位水平，充分反映出云南金融服务及金融机构发展严重不足的情况。

从2007年金融机构总数看（如图1-1所示），全国各省、市、自治区平均拥有金融机构数为7 365个，东部地区居首位，为8 898个；中部地区紧随其后，为8 539个；西部地区明显低于东、中部地区及全国水平，为5 177个；云南金融机构数为5 092个，略低于西部地区平均数，远远低于全国及东、中部地区平均水平。

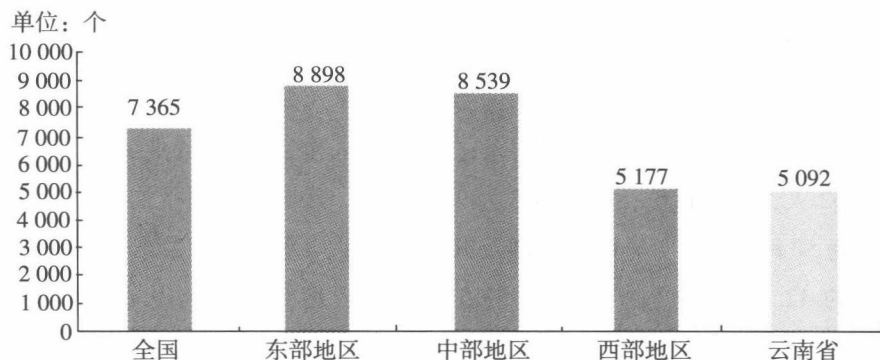


图 1-1 2007 年各区域省际金融机构平均数与云南金融机构数比较

从万人拥有金融机构数看（如图1-2所示），全国万人拥有金融机构

数为 1.7792 个；东部地区万人拥有金融机构数最高，为 1.9339 个；西部地区次之，为 1.7267 个；中部地区最低，为 1.6367 个；云南拥有万人金融机构数仅为 1.14 个，远远低于全国平均水平，也低于东部、中部和西部地区平均水平，位居全国 31 个省、市、自治区的第 30 位，排在西部地区第 12 位。由此可以看出，云南在全国范围内和整个西部地区，万人拥有金融机构数都处于最落后的水平。

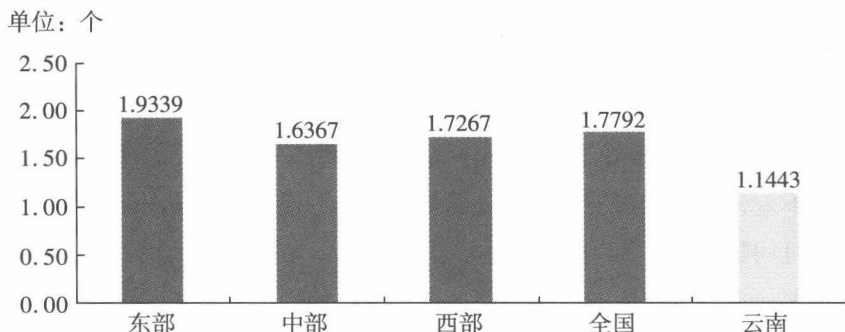


图 1-2 各区域与云南万人拥有金融机构数比较

◆**金融从业人员数量**——从事金融机构服务的工作人员数量。金融从业人员数量一方面反映金融业的规模，同时也反映金融业对就业的贡献，包括金融从业人员总数和万人拥有金融从业人员数两个指标。2007 年，云南金融从业人员总数为 62 196 人，低于全国平均水平，高于西部平均水平，居全国第 22 位。

从 2007 年金融机构从业人员总数的情况看（如图 1-3 所示），全国金融机构从业人员平均为 88 727 人；东部地区金融机构从业人员平均为 119 462 人，位居首位；中部地区为 93 572 人，略高于全国平均水平；西部地区为 50 876 人，明显低于全国及其他地区平均水平，仅为东部地区平均水平的 42.6%，全国平均水平的 57.3%；云南金融机构从业人员数为 62 196 人，略高于西部地区平均水平，但仅为全国平均水平的 70.1%，东部地区平均水平的 52.1%，在全国 31 个省、市、自治区中位居第 22 位。

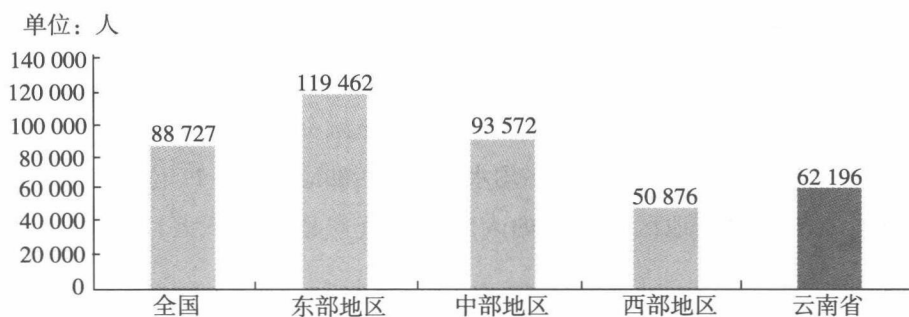


图 1-3 2007 年各区域金融从业人员平均数与云南金融从业人员数比较

从 2007 年万人拥有金融从业人员数看 (如图 1-4 所示), 全国平均水平为 20.8315 人, 东部地区为 25.9653 人、中部地区为 17.9350 人、西部地区为 16.9701 人。云南万人金融从业人数为 13.9766 人, 远远低于东部、中部以及全国平均水平, 在全国 31 个省、市、自治区中位居第 29 位, 在西部位居 11 位, 均处于末位水平。

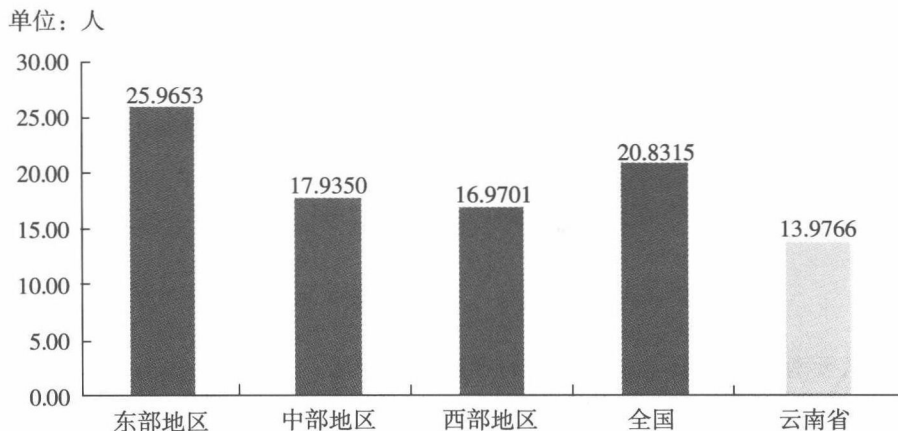


图 1-4 2007 年各区域与云南万人金融从业人员数比较

◆**金融资产总量**——指一切可以在有组织的金融市场上进行交易、具有现实价格和未来估价的金融工具的总称, 包括现金存款、应收账款、应收票据、贷款等货币债权, 股票、公司债券等有偿证券, 等等。金融资产的最大特征是能在市场交易中为所有者提供近期或远期的货币收入流量, 它包括金

融资产总量和人均金融资产总量两个指标。^①

2007 年，云南金融资产总量为 9 095 亿元，远低于全国平均水平，但高于西部平均水平，居全国第 19 位。云南人均金融资产指标为 2.04382 万元，居全国第 24 位，明显低于全国平均水平，在西部地区居第 11 位，但接近西部平均水平（西部地区各省区的人均金融资产量差距不大）。详细比较如下：

从区域间的金融资产比例看（如图 1-5 所示），东部地区 11 个省（市、区），其金融资产占全国金融资产总量的 67.24%；中部地区 8 个省（市、区），其金融资产占全国金融资产总量的 17.49%；而西部地区 12 个省（市、区），其金融资产仅占全国金融资产总量的 15.27%。由此可以看出，西部地区的金融资产水平与东、中部地区存在巨大差距。

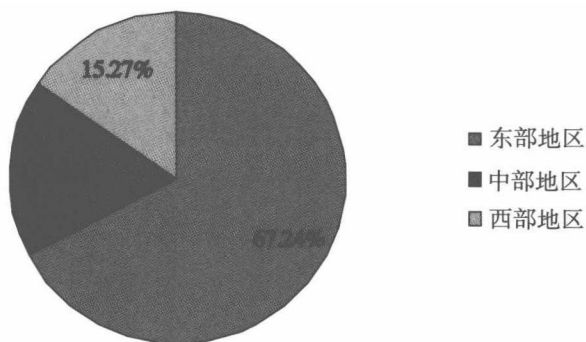


图 1-5 各区域金融资产占全国总资产比重比较

从云南与全国平均和各区域的金融资产来看（如图 1-6 所示），东部地区金融资产平均高达 29 453 亿元，远远高于全国平均水平的 13 358 亿元；中部地区金融资产平均为 10 535 亿元；西部地区金融资产平均为 6 132 亿元；云南省金融资产为 9 095 亿元，高于西部平均水平，在西部地区排名第 3 位，但是金融资产仅为全国平均水平的 45.9%，居全国第 19 位。

^① 由于证券业、保险业及其他金融机构总资产数据不全，以下分析的资产仅为银行机构总资产。

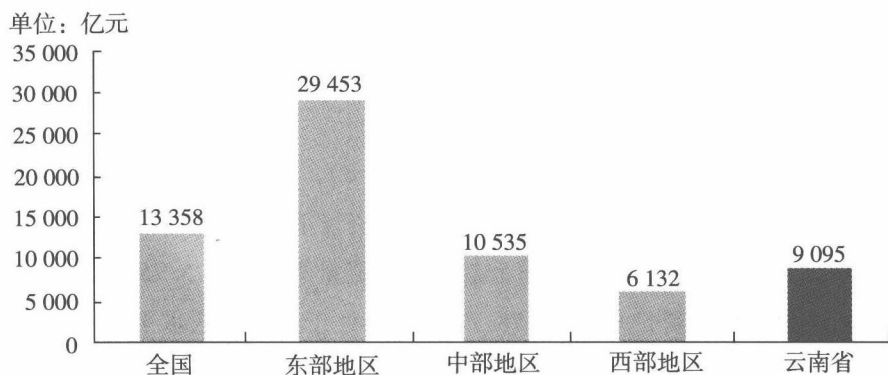


图 1-6 各区域金融资产平均值与云南金融资产比较

从 2007 年全国及各地区人均金融资产的情况看 (如图 1-7 所示), 全国人均金融资产为 3.755 万元, 东部地区人均金融资产为 6.402 万元, 远远高于全国人均水平; 西部人均金融资产为 2.045 万元, 略高于中部地区的 2.019 万元; 云南人均金融资产为 2.044 万元, 接近西部人均水平, 但与全国人均水平相差 1.711 万元, 与东部人均水平相差 4.358 万元, 在全国 31 个省、市、自治区中位居第 24 位, 处于较低的水平。

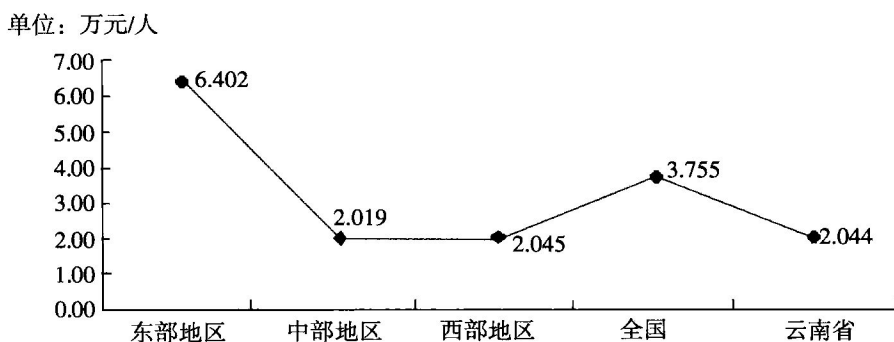


图 1-7 2007 年各区域及云南人均金融资产比较

◆非金融机构融资量——非金融机构 (如上市公司等) 通过资本市场筹集资金的数量。选择非金融机构融资量指标是为了分析直接融资规模, 包括非金融机构融资量和人均非金融机构融资量两个指标。2007 年, 云南非金融机构融资量为 1 001.70 亿元, 低于全国平均水平, 却远高于西部平均

水平，居全国第 16 位。但是，云南人均非金融机构融资量为 0.2251 万元，远低于全国平均水平，略低于西部平均水平，居全国第 16 位，居西部地区第 5 位。

从非金融机构融资量的情况看（如图 1-8），全国非金融机构融资量平均为 1 402.46 亿元；东部地区非金融机构融资量平均为 3 276.9 亿元，远远高于全国平均水平；中部地区非金融机构融资量平均为 875.75 亿元；西部地区非金融机构融资量平均为 678.72 亿元，处于全国最低水平，仅为全国平均水平的 47.8%。而云南非金融机构融资量为 1 001.70 亿元，超过了中部平均水平，在全国排名第 16 位，西部地区排名第 2 位。^①

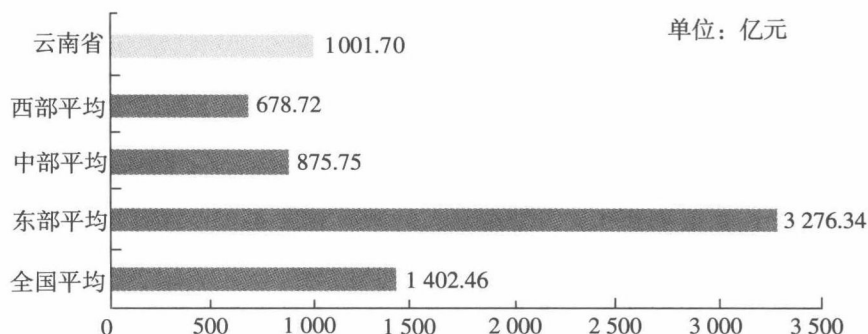


图 1-8 2007 年各区域非金融机构融资量平均值与云南非金融机构融资量比较

从 2007 年人均非金融机构融资量看（如图 1-9 所示），全国人均融资量为 0.3989 万元，东部地区人均融资量为 0.7121 万元，远高于中部人均融资量的 0.1697 万元和西部人均融资量的 0.2264 万元。云南人均融资量为 0.2251 万元，远低于全国平均水平，略低于西部地区人均水平，与全国和西部人均水平分别相差 0.1738 万元和 0.0013 万元，在全国 31 个省市自治区中位居第 16 位，西部地区第 5 位。

^① 值得注意的是：云南非金融机构融资量排名的异常主要是由于很多地区的融资量非常低。例如，西藏 2007 年的非金融机构的融资量仅为 19.7 亿元，宁夏 218.7 亿元。此外，尽管云南非金融机构融资量居全国第 16 位，但增量贡献较少，对于该问题将在“金融发展与经济增长实证研究”中进行详细分析。