

“十三五”国家重点出版物出版规划项目

★ 转型时代的中国财经战略论丛 ▲

政府竞争视角下 政府干预与县域金融集聚研究

冯 林 著



非外借

中国财经出版传媒集团



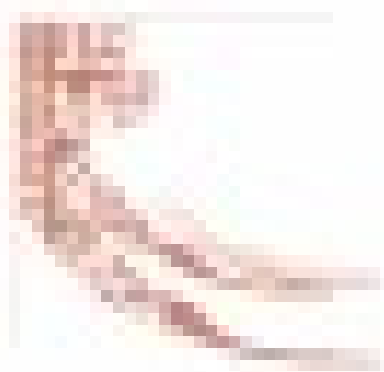
经济科学出版社
Economic Science Press

“十三五”国家重点图书出版规划项目

★ 国家出版基金项目

政府电子商务下 政府干预与区域金融制度研究

王 健 著



中国金融出版社
CHINA FINANCE PRESS

“十三五”国家重点出版物出版规划项目

★ 转型时代的中国财经战略论丛 ▲

政府竞争视角下 政府干预与县域金融集聚研究

冯 林 著



中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

政府竞争视角下政府干预与县域金融集聚研究/冯林著.
—北京: 经济科学出版社, 2017. 11
(转型时代的中国财经战略论丛)
ISBN 978-7-5141-8756-4

I. ①政… II. ①冯… III. ①行政干预-影响-县-
地方金融-研究-中国 IV. ①F832.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 296617 号

责任编辑: 于海汛 李 林
责任校对: 徐领柱
责任印制: 潘泽新

政府竞争视角下政府干预与县域金融集聚研究

冯 林 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142
总编部电话: 010-88191217 发行部电话: 010-88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

固安华明印业有限公司印装

710×1000 16 开 13.75 印张 220000 字

2017 年 12 月第 1 版 2017 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-8756-4 定价: 36.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010-88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010-88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

总 序

转型时代的中国财经战略论丛

《转型时代的中国财经战略论丛》(以下简称《论丛》)是山东财经大学“特色名校工程”建设的特色项目和重要成果,也是经济科学出版社与山东财经大学合作推出的系列学术专著出版计划的一部分,更是山东财经大学近年来致力于学术兴校战略一批青年学者在经济和管理研究方面的部分成果汇报。

山东财经大学是一所办学历史悠久、财经特色鲜明、综合实力突出,在国内外有一定影响的普通高等财经院校。学校于2011年由原山东经济学院和原山东财政学院合并组建而成。2012年成功实现财政部、教育部、山东省人民政府三方共建。2013年获得博士学位授予权,并入选山东省“省部共建人才培养特色名校立项建设单位”。山东财经大学还是中俄经济类大学联盟创始高校之一、中国财政发展2011协同创新中心和会计改革与发展2011协同创新理事单位。学校的发展为教师从事科学研究创造了良好环境和宽广平台。近年来,学校以建设全国一流财经特色名校为目标,深入实施“特色名校工程”,大力推进改革创新,学校发展平台拓宽,办学层次提高,综合实力增强,社会声誉提升,学校进入了内涵发展的新阶段。为推进“特色名校工程”建设,学校修订了科研成果认定和奖励制度,完善了科研评价与激励机制,同时实行“优秀青年人才特殊支持计划”和“青年教师境外研修计划”等,为青年教师脱颖而出和学术成长提供了政策保障。

随着经济全球化、区域一体化、文化多样化深入发展,新一轮科技革命和产业变革蓄势待发,我国经济发展进入新常态,但发展方式粗放、创新能力不强、资源环境约束加大等不平衡、不协调、不可持续问题依然突出,迫切需要更多依靠创新驱动谋求转型发展的出路。为了应

对当今世界的深刻变革，我国启动了“双一流”建设，对财经学科发展提出了严峻挑战，同时又面临难得的机遇。作为以经管学科为主的财经类大学，如何坚持科研服务社会、服务人才培养的方向，主动适应实施创新驱动战略的要求，自觉对接国家和区域重大战略需求，充分发挥在经济和管理研究领域的优势，为国家和区域经济社会发展提供更大智力支持、培养更多高质量人才，一直是财经类大学更好履行使命的重要职责。《论丛》的出版，从某种程度上应和了这种趋势和需求，同时，展现了山东财经大学“特色名校工程”的建设成效和进展，对激励学者潜心研究、促进学术繁荣发展、加强对外学术交流和扩大学校社会影响具有重要推动作用。

作为山东财经大学从事财经教育和人文社科研究的青年学者，都要积极应对和研究时代赋予的重大命题，以求是创新的精神风貌，遵循科研规律，坚持教研相长，长于独立思考，善于团结协作，耐得住寂寞，放得下功利，才能不断推进学术创新，勇攀科学高峰，孕育无愧于时代的精品力作，努力成为社会科学创新的新生力量。

《论丛》的出版凝结了山东财经大学青年学者的心血和汗水，尽管可能存在一些不足，但是正如哲人所言“良好的开端就成功了一半”。相信只要青年学者们持之以恒，不辍耕耘，必能结出更加丰硕的成果。伴随着中国经济发展、改革和转型步伐的加快，我们期待着有更多更好的学术成果问世！真诚欢迎专家、同行和广大读者批评指正。

山东财经大学校长



2016年5月17日

序

转型时代的中国财经战略论丛

郡县治则天下安。县域经济是国民经济的基石。经济是金融的基础，金融是经济的核心。抓金融就是抓经济的“牛鼻子”，这是区域经济特别是县域经济发展的关键。农村金融的主体范畴应是县域金融，无论其体系构建、机制、产品与服务创新以及生态建设等问题均应以县域金融为主体。县域金融作为执行和实施金融政策的终端环节，全面落实国家相关金融政策，充分运用其具有融通资金、配置资源、参与社会管理等重要功能，促使金融资源的集聚对于县域经济的转型发展具有重要推动作用。实践表明，我国县域金融集聚状况及其与县域经济的互动关系存在显著差异。部分县域依靠区位、资源等优势条件实现了经济的率先起步，金融资源呈现加速集聚趋势，为产业结构升级和经济转型提供了进一步支持，金融与经济之间呈现出良性互动局面，也有部分县域依然徘徊在粗放的发展路径当中，饱受金融资源流失之苦。

在财政分权制度下，为实现区域产业的转型升级和经济的持续增长，地方政府会积极干预金融产业发展和金融集聚进程。在争夺金融资源的竞争中，县级地方政府全方位、多渠道展开了对地方金融市场和金融行业的干预，如大力引进和新设金融机构、优化金融生态环境等政策措施有效提高了地方经济对金融资源的吸附能力，提高了当地的金融集聚水平。但是，政府干预对金融产业发展和金融集聚既有积极作用，也有消极影响。诸如“信贷奖励”“坏账核销奖励”等盲目、过度甚至以邻为壑的“招商引资”式金融政策极易引发县域之间的跟风效仿甚至恶性竞争。由此，深入探讨县域金融集聚形成机理与影响因素，系统调研政府竞争视角下地方政府的金融干预政策会在县域内和县域间对金融集聚产生的效应，协调地方政府之间的竞争关系，重在提高金融资源在

县域经济发展中的配置效率，始终是提高县域经济发展速度与质量的一个重大课题。

冯林博士基于空间关联视角，对上述问题进行了深入探讨。呈现在大家面前的《政府竞争视角下政府干预与县域金融集聚研究》一书是在他主持完成的国家自然科学基金青年项目“政府竞争视角下县域金融集聚演进及政策优化研究”（项目编号：71303139）结题成果基础上修缮而成。该书以县域为基本研究单位界定了县域金融集聚的基本内涵，基于空间关联视角并借助空间计量方法，检验了县域金融集聚的空间关联效应，分析了县域金融集聚的主要影响因素在县域内和县域间的空间溢出效应，揭示了政府竞争视角下，政府干预对县域内和县域外金融集聚呈现相反的溢出效果；在此基础上，提出了优化县域金融政策，协调县域之间的政府竞争关系，稳健推进县域金融集聚的政策建议。主要研究结论及创新之处包括：

一是全局空间自相关检验结果表明，我国县域金融集聚明显偏离空间随机分布，相邻或者相近县域的金融集聚存在空间关联效应。县域金融集聚与县域经济的发展，政府公共服务水平的提高和政策支持力度以及地方投资水平及人力资本水平密切相关。经济基础和政府干预在提高县域内金融集聚水平的同时降低了县域外金融集聚水平，从而导致县域金融集聚水平呈现此消彼长的状况。

二是研究发现，县域金融集聚水平的提高对县域外金融集聚水平具有促进作用。政府干预对县域内金融集聚存在正向空间溢出效应，对县域外金融集聚产生了负向空间溢出，对县域金融集聚的总效应明显小于直接效应，正向的直接效应被负向的间接效应削弱。县域金融集聚具有时间滞后效应。

三是研究提出，现阶段地方政府干预仍然是促进金融集聚的重要因素，但需应该明确自身在地方金融改革与发展中的职能边界。应加快金融市场改革与发展的顶层制度设计，由中央政府统筹协调金融市场制度建设，避免地方政府在此类政策上的“各自为战”及“事倍功半”。应构建统一的金融要素市场尤其是直接融资市场，提高金融资源流动性，鼓励金融资源在更大的范围内流动并发挥正向溢出作用等。

综上，该书拓展了金融集聚的研究视角，丰富了空间计量法的应用范围，诸多研究结论及提出的政策性建议应时，不仅对于农村金融学者

具有参考价值和借鉴意义，对于从事县域经济与金融工作的同仁也富有实践应用价值。当然，由于该书选题以及研究目标所限，其中存有许多尚待深入研究的层面和不足，期待各位同仁多加批评与指正！供职于高校集教学、科研与社会服务一身的青年教师，能较执着地追索既定研究方向并取得一定成果，作为他的导师倍感欣慰，同样期待着他在该范畴内进一步深入研究与探讨。

王家传

2017年10月23日于泉城济南

前 言

转型时代的中国财经战略论丛

县域经济是国民经济发展的重要基石，也是一个时期我国经济发展的主要潜力。目前，我国县域总人口、生产总值分别占到全国的 70% 和 60% 左右，在我国经济社会发展中具有举足轻重的地位。金融业具有融通资金、配置资源、参与社会管理等重要功能，金融资源的集聚对于县域经济的转型发展具有重要推动作用。当前我国县域金融集聚状况及其与县域经济的互动关系存在显著差异。部分县域依靠区位、资源等优势条件实现了经济的率先起步，金融资源呈现加速集聚趋势，为产业结构升级和经济转型提供了进一步支持，金融与经济之间呈现出良性互动局面，也有部分县域依然徘徊在粗放的发展路径当中，饱受金融资源流失之苦。

为实现当地产业的转型升级和经济的持续增长，地方政府运用各种政策手段干预金融产业发展，加速金融集聚过程，因此政府干预是金融集聚的重要推动因素。财政分权背景下，地方政府面临经济增长和政治晋升压力，地方政府会积极干预金融产业发展和金融集聚进程。在争夺金融资源的竞争中，县级地方政府全方位、多渠道展开了对地方金融市场和金融行业的干预，如大力引进和新设金融机构、优化金融生态环境等政策措施有效提高了地方经济对金融资源的吸附能力，提高了当地的金融集聚水平。但是，政府干预对金融产业发展和金融集聚既有积极作用，也有消极影响。

空间经济学认为，地区之间存在普遍的经济联系，县域金融集聚亦可能存在空间关联效应，尤其是政府竞争视角下，地方政府迫于竞争压力，其干预的政策选择具有短期化和自利性倾向，虽然在短期内可以提高本县域金融集聚水平，但可能对其他县域产生不利影响，即产生负向

空间溢出效应，长期来看会对县域金融集聚形成不利影响。当前县级地方政府普遍出台的诸如“信贷奖励”“坏账核销奖励”等盲目、过度甚至以邻为壑的“招商引资”式金融政策极易引发县域之间的跟风效仿甚至恶性竞争。

那么县域金融集聚是否存在空间关联效应？其形成机理是什么？影响县域金融集聚的因素有哪些？其在县域内和县域间对金融集聚产生何种影响？政府竞争视角下地方政府的金融干预政策会在县域内和县域间对金融集聚产生何种溢出效应？体现了县级地方政府之间的何种竞争关系？如何协调地方政府之间的竞争关系以更好地促进地区整体金融集聚水平的提高？以上问题的回答对于提高县级地方政府金融竞争政策的科学性，提升县域金融竞争策略的协调性，最终构建差异化和区域协调的县域金融政策体系具有紧迫性和重要性。

围绕上述问题，本书第3章首先阐明了县域金融集聚的空间关联效应、县域金融集聚的影响因素及其空间溢出效应的理论机理并构建相应的分析框架，进而提出了本书的三个基本理论假说：（1）县域金融集聚水平在地理空间上并非呈现随机分布，而是与其地理位置密切相关，即存在空间关联效应。（2）空间关联背景下，县域金融集聚的主要影响因素的空间溢出是县域金融集聚产生空间关联的重要原因，经济基础、政府干预、投资水平及人力资本等影响因素不仅对县域内金融集聚产生影响，也会对县域外金融集聚水平产生影响。（3）政府干预对县域金融集聚存在空间溢出效应。政府竞争视角下地方政府在金融干预政策的选择上存在自利倾向，从而对县域内和县域外的金融集聚产生截然相反的溢出效果。

围绕上述三个基本理论假说，本书实证部分研究内容及结论如下：

第一，县域金融集聚空间关联效应。本书第4章运用探索性空间数据分析方法和2002~2014年全国1895个县的数据对我国县域金融集聚的空间关联效应进行实证检验。全局空间自相关检验结果表明，无论是空间邻接矩阵还是空间距离矩阵下，我国县域金融集聚明显偏离空间随机分布，表明相邻或者相近县域的金融集聚存在空间关联效应。局域空间自相关检验结果再次印证了上述结论，并且进一步反映出县域金融集聚水平的空间分布特征，即具有较高金融集聚水平的县域在地理上相互临近，而具有较低金融集聚水平的县域在地理上相互临近。上述结论同

时意味着县域金融集聚的影响因素也可能存在空间溢出效应,因此在进一步分析县域金融集聚影响因素时不能忽略空间溢出效应的影响。

第二,县域金融集聚影响因素空间计量分析。本书第5章应用山东省2004~2012年90个县域的面板数据,采用空间杜宾模型,衡量各个解释变量对金融集聚的影响,研究发现:(1)经济基础、政府干预、投资水平以及人力资本等因素均能够提高县域内金融集聚水平,表明县域金融集聚与县域经济的发展,政府公共服务水平的提高和政策支持力度以及地方投资水平及人力资本水平密切相关,体现了金融与经济存在良性互动关系以及知识和技术对金融集聚水平提高的有力支撑。(2)经济基础和政府干预在提高县域内金融集聚水平的同时降低了县域外金融集聚水平,一方面表明县级层面金融资源相对匮乏,另一方面表明县域金融政策存在“非合作型”竞争,从而导致县域金融集聚水平呈现此消彼长的状况。而投资水平和人力资本水平则促进了地区总体金融集聚水平的提高,地方政府应该加强金融政策的区域间协调与和合作,通过推动区域投资和人力资本合作来促进区域整体金融集聚水平的提高。

第三,政府干预县域金融集聚的空间溢出效应实证分析。本书第6章首先利用全国1895个县(市)2002~2014年的面板数据,通过构建静态和动态空间面板杜宾模型,实证检验政府干预对县域金融集聚的空间溢出效应,揭示政府干预对金融集聚在县域内和县域间的不同影响。然后利用山东省90个县2004~2012年的面板数据,采用空间杜宾模型进一步验证第6.1节基本结论,并在此基础上借助多样化的空间权重矩阵,揭示政府干预强度、行政隶属关系及经济水平差异对上述溢出效应的影响。研究发现:(1)县域金融集聚存在空间关联效应,地理上相邻或相近的县域具有相似的金融集聚水平,县域金融集聚水平的提高对县域外金融集聚水平的提高具有促进作用。(2)政府干预对县域内金融集聚存在正向空间溢出效应,对县域外金融集聚产生了负向空间溢出,意味着县级地方政府的金融政策削弱了县域外的金融集聚水平。(3)政府干预对县域金融集聚的总效应明显小于直接效应,表明正向的直接效应被负向的间接效应削弱,揭示了县级地方政府围绕金融资源存在非合作竞争关系。(4)县域金融集聚具有时间滞后效应,其受到上期金融集聚水平的积极影响。(5)地理上临近、政府干预水平和财

政实力相当的县域之间竞争更为激烈，而同属一个地级市的县域间则呈现出合作关系。

在上述研究结论基础上，本书提出了优化县域金融政策，协调县级地方政府竞争关系，促进县域金融集聚良性互动的政策建议：

第一，当前阶段地方政府干预仍然是促进金融集聚的重要因素。对于各级地方政府而言，应该明确自身在地方金融改革与发展中的职能边界，避免对金融市场和金融机构的直接微观干预，更多地发挥政府的“市场增进”功能，维护金融市场公平竞争环境，为金融市场的发展提供良好的外部环境，放大政府干预在区域内和区域间的正向溢出效应。对于较高层级的地方政府而言，在增进本级政府沟通协调的同时还应该加强对下一级地方政府的“父辈协调”，着力于构建地区间竞争的良性机制。

第二，加快金融市场改革与发展的顶层制度设计，由中央政府统筹协调金融市场制度建设，如构建全国统一的征信信息系统、进一步推进产权制度改革等等，避免地方政府在此类政策上的“各自为战”及“事倍功半”。同时改革地方政府及其行政官员考核机制，避免出现为追求短期金融集聚业绩而干预金融市场微观运行机制的“懒政”，引导地方政府由负向溢出效应较强的“支出竞争”向正向溢出效应突出的“制度竞争”转变，提高金融集聚质量，助推经济结构转型。

第三，尽管政府干预仍然是当前金融集聚的重要推动力量，但是也不可忽视影响金融集聚的其他因素，如加快推进县域经济结构调整和经济增长方式转型，提高县域产业集聚水平及其对周边地区的辐射带动作用，利用产业集聚带动县域金融集聚；加大优势产业扶持力度，提高基础设施建设水平，使其在更大的区域内发挥更强的正向溢出作用；提高地区教育水平，完善和落实金融人才发展政策，发挥人力资本对金融创新的基础性作用，为人力资本在区域间的正向溢出创造条件；构建统一的金融要素市场尤其是直接融资市场，提高金融资源流动性，鼓励金融资源在更大的范围内流动并发挥正向溢出作用。

本书的创新之处包括：一是研究视角的创新。本书基于空间关联视角观察县域金融集聚的空间分布规律，阐述县域金融集聚影响因素，分析政府竞争视角下政府干预对县域金融集聚的影响，考虑了地区之间的相互联系及互动关系，从而有助于得出不同于以往的研究结论。二是研

究方法的创新。本书采用了空间数据分析方法和空间计量模型,即运用探索性空间数据分析方法检验县域金融集聚的空间关联效应,运用空间杜宾模型,在充分考虑县域金融集聚影响因素尤其是政府竞争视角下政府干预的空间溢出效应基础上分析这些因素对县域金融集聚的影响。三是研究结论的创新。本书以县域为基本研究单位,界定了县域金融集聚的基本内涵,检验了县域金融集聚的空间关联效应,分析了县域金融集聚的主要影响因素在县域内和县域间的空间溢出效应,揭示了政府干预对县域金融集聚在县域内和县域间不同的溢出效果及政府间的非合作竞争关系。

本书的理论意在于,一方面在政府竞争视角下研究政府干预等因素影响县域金融集聚的空间溢出效应,拓展了金融集聚的研究视角,另一方面将地方政府竞争理论及金融集聚理论的应用引入县域金融领域,深化了金融集聚理论的研究层次,最后,将空间计量方法引入政府干预金融集聚过程中,以此揭示政府之间的竞争关系,丰富了空间计量方法的应用范围;实践意义方面,本书的主要研究结论对于提高县级地方政府金融竞争政策的科学性,提升县域金融竞争策略的协调性,促进县域金融集聚良性互动,最终构建差异化和区域协调的县域金融政策体系具有指导意义。

目 录

第1章 导论	1
1.1 研究主题	1
1.2 概念界定	3
1.3 研究内容	15
1.4 基本观点和创新之处	19
第2章 文献回顾	23
2.1 金融集聚的影响因素	23
2.2 地方政府金融干预行为及效应	32
第3章 理论分析与研究假说	41
3.1 县域金融集聚空间关联效应的形成机理	41
3.2 县域金融集聚影响因素的空间溢出机理	42
3.3 政府竞争视角下政府干预政策的空间溢出机理	43
3.4 分析框架与理论假说	49
第4章 县域金融集聚空间关联效应检验	52
4.1 县域金融集聚空间关联效应检验方法	52
4.2 县域金融集聚空间关联效应检验	54
4.3 本章小结	60

第5章 县域金融集聚影响因素空间计量分析	61
5.1 计量模型及数据	61
5.2 实证结果及分析	65
5.3 本章小结	69
第6章 政府干预县域金融集聚的空间溢出效应实证分析	71
6.1 基于全国县域和动态空间计量方法的实证分析	71
6.2 基于山东县域和多样化空间权重矩阵的空间 计量分析	81
6.3 本章小结	92
第7章 主要结论与政策建议	94
7.1 研究结论	94
7.2 政策建议	95
附录1 县域金融政策实例	97
附录2 县域金融集聚评价研究	131
附录3 县域金融风险集聚评价研究	148
附录4 县域金融机构集聚状况研究	161
参考文献	175
后记	200

第1章 导论

1.1 研究主题

1.1.1 研究背景

县域经济是国民经济发展的重要基石，也是一个时期我国经济发展的主要潜力。目前，我国县域总人口、生产总值分别占到全国的70%和60%左右，在我国经济社会发展中具有举足轻重的地位。金融业具有融通资金、配置资源、参与社会管理等重要功能，因此金融资源对于县域经济的转型发展具有重要推动作用。但是当前县域金融的集聚状况及其与县域经济的互动情况存在明显的地区差异。部分县域依靠区位、资源等优势条件实现了经济的率先起步，吸引了大量的金融和信贷资源，为产业结构升级和经济转型提供了进一步支持，金融与经济之间呈现出良性互动局面，也有部分县域依然徘徊在粗放的发展路径当中，饱受金融资源流失之苦，经济转型步履维艰。同时，长期支撑县域经济高速发展的土地红利、人口红利和环境红利目前正逐渐收窄，高污染、高能耗、低附加值的传统产业面临严峻挑战，经济发展的环境压力陡增，为实现产业的转型升级和经济的可持续增长，地方政府运用各种政策手段干预金融产业发展并加速金融集聚过程。

在争夺金融资源的竞争中，县级地方政府全方位、多渠道展开了对地方金融市场和金融行业的干预，如推动农村土地和林地承包经营权确权登记颁证等工作的落实，完善地方产权制度；加强信用体系建设，建