

区域金融

生态系统运行效率及协调发展研究

邓淇中 著

RESEARCH ON REGIONAL FINANCIAL ECOSYSTEM'S
OPERATIONAL EFFICIENCY AND COORDINATED DEVELOPMENT

现代金融发展的新趋势要求我们既要最大限度地推动金融高效运转，又要兼顾金融安全与金融效率，实现金融发展与经济社会发展的和谐统一。研究金融生态问题，正是为了提高金融资源配置效率，促进金融生态系统协调、高效地运转，确保国家经济安全，具有深远的理论意义和积极的现实意义。



中国金融出版社



1507463

区域金融生态系统运行 效率及协调发展研究

邓淇中 著



中国金融出版社

责任编辑：张智慧 马 杰

责任校对：刘 明

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

区域金融生态系统运行效率及协调发展研究 (Quyu Jinrong Shengtai Xitong Yunxing Xiaolü ji Xietiao Fazhan Yanjiu) / 邓洪中著. —北京：中国金融出版社，2012. 7

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6442 - 7

I. ①区… II. ①邓… III. ①区域金融—经济发展—研究—咸宁市
IV. ①F832. 763. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 130383 号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 11.5

字数 174 千

版次 2012 年 7 月第 1 版

印次 2012 年 7 月第 1 次印刷

定价 32.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6442 - 7/F. 6002

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

摘 要

20 世纪 80 年代以来,世界各地已经发生了几十次的金融危机,无论是发达国家,还是发展中国家都曾受到金融危机的困扰。这些危机的频繁爆发,不仅让各国政府越来越关注金融安全问题,而且也让人们意识到金融安全和金融协调发展是同等重要的,两者之间有着紧密的联系。现代金融发展的新趋势也要求我们既要最大限度地推动金融高效运转,又要兼顾金融安全与金融效率,把金融当前的发展与远期的发展结合起来,实现金融发展与经济社会发展的和谐统一。研究金融生态问题,正是为了预防金融危机发生,提高金融资源配置效率,促进金融生态系统协调、高效地运转,确保国家经济安全,具有深远的理论意义和积极的现实意义。

本书以研究区域金融生态系统运行效率及协调发展这一中心问题为出发点,结合生产率理论、协调发展理论、金融发展理论、可持续发展理论、金融生态理论等理论知识,利用主成分方法和耦合协调度指标比较了我国不同省区、不同时期的金融生态竞争力和协调发展程度;运用非参数 DEA 方法与 Malmquist 指数测度和评价了中国 29 个省区金融生态系统静态和动态运行效率,并使用现代计量方法对影响金融生态系统运行效率差异的诸多因素进行了实证分析,从而为提高金融生态系统运行效率,促进金融生态系统协调、有序地发展提供科学依据。本书与现有金融生态文献最大的区别在于,不是简单介绍金融生态理论,而是围绕区域金融生态系统运行效率及协调发展深入分析,提出相应的政策建议。

首先,阐述了金融生态系统运行效率及协调发展的重要性和现实意义,理清了文章的研究思路,总结和回顾了金融生态系统的理论起源和相关概念。第 2 章从第三代金融发展理论和金融生态系统理论出发探讨了金融生态系统的理论基础、内涵和研究现状。根据实证研究方向的不同分成金融生

态、金融发展与经济增长的关系研究和金融生态系统评价模型两部分,并从金融生态和金融发展的相互作用、金融生态与经济增长的相互作用、不同评价对象、不同评价方法四个方面进行了阐述和总结。

其次,针对区域金融生态主体发展现状进行了统计描述。第3章从金融机构和金融市场两个方面,对我国29个省区的金融生态主体在不同区域、不同时期进行了对比,总结出我国金融生态主体的现状、特点和发展趋势。结果表明,东部地带在大多数指标的绝对规模和增长速度上,都处于领先地位,全国的格局表现出“东—中—西”的形态;在29个省区中,北京、上海、广东三省区优势最明显,在各项指标中稳居前三位,而青海、宁夏、贵州却由于自身金融要素禀赋的不足,长期处于研究对象中的后三位。

再次,对区域金融生态环境和金融生态主体竞争力及两者的协调发展程度进行了评价。第4章构建了区域金融生态系统评价指标体系,该体系包括43项指标,以此详细、精确、科学地考察了两个子系统在我国29个省区的竞争力情况。结果表明,成熟型的金融生态环境和金融生态主体主要集中在东部地带,以广东、上海、北京竞争力最强;落后型的金融生态环境和金融生态主体多集中在西部地带,以青海、宁夏、贵州竞争力最差;潜力型的金融生态环境和成长型的金融生态主体则是中部地带各省区的主要表现形式。第5章使用耦合协调度指标对金融生态系统协调发展程度进行实证分析。结果表明:1996~2008年间,29个省区内的金融生态系统协调情况不仅表现出明显的不平衡性,而且发展趋势也非常迥异,但整体协调程度较好,有8个省区得分在0.6以上,属于中度协调发展;仅4个省区得分低于0.2,处于严重失调状态。

最后,从静态和动态两方面分别对区域金融生态系统运行效率进行了测度,并对其影响因素进行了定量分析。第6章运用DEA方法和Malmquist指数构建的区域金融生态系统运行效率模型测算了各省区金融生态系统运行效率。结果表明,虽然我国大部分省区的金融生态系统都存在相对无效率现状,但是在系统技术进步效率逐步提高的情况下,29个省区的金融生态系统动态效率提升幅度明显。第7章根据金融生态系统运行效率测度结果与我国29个省区1996~2008年的面板数据,比较了各因素的作用方向 and 影响程度。

结果表明,金融发展水平、对外开放程度、人口受教育水平、经济发展水平等因素很好地解释了区域金融生态系统运行效率的差异性,但在短期和长期模型中,各影响因素的作用效果不尽相同。第8章在此基础上针对我国区域金融生态系统运行的现状及存在的问题,给出了相应的政策建议。

目 录

1 绪 论	1
1.1 选题背景及意义	1
1.1.1 选题背景	1
1.1.2 研究意义	2
1.2 研究思路和内容安排	4
1.3 研究方法	7
1.4 主要创新及不足	8
1.4.1 主要创新点	8
1.4.2 不足之处	9
2 相关理论与文献综述	11
2.1 理论文献综述	11
2.1.1 金融发展理论	11
2.1.2 金融生态系统理论	13
2.2 实证文献综述	15
2.2.1 金融生态、金融发展与经济增长	15
2.2.2 金融生态系统评价	16
2.3 国内外研究评述	18
3 区域金融生态主体发展现状的统计描述	20
3.1 区域金融机构的发展现状	20
3.1.1 金融机构发展规模	21
3.1.2 金融资产使用效率	30
3.1.3 金融深化程度	32

3.2 区域金融市场的发展现状	34
3.2.1 股票市场	34
3.2.2 保险市场	40
4 区域金融生态系统指标体系构建及竞争力评价	49
4.1 区域金融生态竞争力的理论基础和内涵	49
4.1.1 区域金融生态竞争力的理论基础	49
4.1.2 区域金融生态竞争力的内涵	50
4.2 区域金融生态系统评价指标体系的构建	50
4.2.1 指标体系的构建原则	51
4.2.2 指标体系的构建方法	52
4.2.3 金融生态系统构成要素说明	53
4.2.4 主成分分析方法及计算步骤	58
4.3 区域金融生态系统竞争力评测及比较	60
4.3.1 区域金融生态环境竞争力评测及比较	60
4.3.2 区域金融生态主体竞争力评测及比较	76
5 区域金融生态系统协调发展的实证分析	86
5.1 区域金融生态系统协调性概述	86
5.1.1 协调发展的基本概念	86
5.1.2 金融生态子系统及构成要素说明	87
5.2 耦合协调度计算方法简介	88
5.3 金融生态系统耦合协调度的实证研究	93
5.3.1 指标选取及数据说明	93
5.3.2 计量分析结果及解释	94
6 区域金融生态系统运行效率测度	102
6.1 基于 DEA - Malmquist 的运行效率分析框架	103
6.1.1 静态效率测度方法——DEA 模型简介	103
6.1.2 动态效率测度方法——Malmquist 指数简介	108

6.2 投入与产出指标选取及数据说明	111
6.2.1 指标选取原则及步骤	111
6.2.2 数据说明及指标描述	112
6.3 生态视角下的金融生态系统静态运行效率测度	113
6.3.1 各省区的测度和比较	114
6.3.2 不同时期的测度和比较	118
6.3.3 三大地带的测度和比较	119
6.3.4 不同效率类型比较	120
6.4 生态视角下的金融生态系统动态运行效率测度	122
6.4.1 趋势及分解结果	122
6.4.2 三大地带的测度和比较	127
7 影响区域金融生态系统运行效率的因素分析	129
7.1 金融生态系统运行效率的影响因素	129
7.2 金融生态系统运行效率影响因素的计量分析	132
7.2.1 计量模型	132
7.2.2 指标选取及数据说明	133
7.2.3 计量分析结果及解释	134
8 结论与政策建议	141
8.1 基本结论	141
8.2 主要政策建议	143
8.2.1 区域金融生态系统运行环境的优化方案	144
8.2.2 区域金融生态系统协调发展的对策建议	146
附录	149
参考文献	157
后记	173

1 绪 论

1.1 选题背景及意义

1.1.1 选题背景

20 世纪 90 年代以来,随着社会主义市场经济体制的初步建立,改革开放的不断深入以及 WTO 后时代外资银行的全面进入,我国正逐步融入到经济全球化、经济金融化及金融国际化的过程之中。中国经济和社会的发展变化令世界瞩目,综合国力和人民生活水平有了极大的提高。而金融全球化、金融市场化在推动全球经济发展的同时,也引发了金融竞争加剧、金融风险剧增、金融危机爆发等事件的频繁发生,给发展中国家带来了严峻的挑战。中国作为发展中国家或经济转型国家,市场机制还不够健全,所面临的经济金融问题还很多,比如金融运行机制不完善、金融系统发展不协调、金融市场自我调节不发达等。这些问题如若处理不慎,将极易引发金融危机,进而可能转化为经济危机,并影响到社会稳定和国家安全。基于此,如何在保证我国区域经济高速发展的同时,科学、合理地促进金融生态系统协调、高效、有序发展的问題逐渐成为学术界关注的焦点。

发达国家经济发展史表明,金融资源是现代经济增长与发展的关键性约束条件。金融在现代经济发展中的核心地位不仅被现代经济增长理论所证明,而且被诸多发达国家的实践所验证。既然区域金融发展对区域经济发展具有重大影响,那么到底如何保证我国区域金融高速、安全地发展呢?不同国家、不同地区在不同的历史条件下,金融风险形成原因、金融发展速度和金融协调发展程度却大不相同。对此,已经有大量的理论与经验研究努力作

出解释。这些解释包括要素的积累、资源的配置、宏观经济稳定、教育水平、制度发展、法律有效性、国际贸易的差异等。然而周小川博士（2004）发表在《金融时报》上一篇题为《完善法律制度、改进金融生态》的文章为区域金融发展问题的研究，提供了一个全新的境界。文章从金融生态的角度去探讨加强法律制度的方法，改善金融资产质量的手段。随后，徐诺金（2005）在周小川博士的理论基础上直接使用生态学概念分析金融生态系统的特征，并探讨了当前中国金融生态状况。李扬（2005）更是将我国金融风险的形成原因与金融生态环境的地区差异联系起来，定量评测了中国 50 个大中城市金融生态环境的现状。此后，越来越多的学者开始从金融生态学角度思考中国金融发展的问题。这些研究隐含了如下意义：努力提高地区金融生态系统的质量，可以促进金融生态主体良性发展；低效的、不协调的金融生态系统，将不利于金融业的发展；而多个国家相继爆发的金融危机进一步显示，配置不合理的金融生态系统，将导致金融危机，不仅使数十年的经济增长成果毁于一旦，还会带来严重的经济危机、社会危机甚至政治危机。

由此可见，借用金融生态的概念，金融风险产生的原因可以归结于金融生态系统的失衡，也就是金融生态主体和金融生态环境的不协调发展；而金融发展差异的原因可以用金融生态系统运行效率的高低来解释。当金融生态系统失衡到一定程度，其自身无法回归到新的平衡状态，就会引发金融危机；当某地区的金融生态系统运行效率长期保持在有效前沿面上，将不断吸引高质量的金融资本，优化金融资源配置，最终提升它的金融发展水平。因此，金融生态系统概念的引入为我们研究区域金融发展和金融风险的形成提供了一个全新的视角。鉴于此，建立一套符合中国实际的金融生态系统运行效率及协调发展评价模型，对于各省、自治区、直辖市（以下简称省区）了解金融生态优劣，提高金融资源配置效率，指导金融体系改革具有重要价值。

1.1.2 研究意义

目前对于区域经济金融差异以及金融生态问题的研究主要集中在区域经济理论、金融发展理论和最近兴起的金融生态学等领域。现有成果虽有许多

可借鉴之处,但尚不能为实际工作提供系统的理论支持,尤其是无法给出有实证价值的数量分析结果。加之中国区域经济发展不平衡和区域金融差异共存,对区域金融生态系统的研究也就不能仅停留于整体宏观层面,必须深入到微观层面才能得出符合各省区实际情况的研究结论。正是基于上述思考和认识,作者选择中国区域金融生态系统运行效率及协调发展作为研究主题,主要围绕以下几个问题展开探索性的研究:区域金融生态系统的内涵是什么?如何去构建其评价体系?区域金融生态系统协调发展的程度有何差异?影响区域金融生态系统运行效率的因素有哪些?如何在实践中进一步完善机制来推动区域金融的协调发展和高效运转?毫无疑问,对上述一系列问题的回答将有助于我们进一步加深对中国特色区域金融发展的认识,其意义在于:

第一,从金融生态系统的角度研究区域金融发展问题,可以丰富我国区域金融与经济增长理论的研究成果。目前,国内很少有从金融生态系统运行效率和协调发展两个层面来分析金融发展问题的,更缺乏完整的分析框架。本书的研究试图弥补这种不足,希望通过构建一个较为完善的区域金融生态系统运行效率及协调发展理论分析框架,把金融生态学、金融生态系统运行效率、金融生态系统协调性同时纳入到研究体系中,进而从理论上深入分析区域金融生态系统的运作机理,同时结合统计分析和数量分析方法得出相对精确的实证结果,并提出相关政策建议。由此,可以丰富和充实金融发展理论,同时也使得金融发展理论更加贴近实际,为实际部门的操作提供理论指引和决策参考,因而必将对完善有中国特色的区域金融发展理论有重大的理论意义。

第二,从区域金融生态系统运行效率及协调发展的角度出发,可以启发一种新的研究思路。本书通过构建一种更具操作性的区域金融生态系统评价模型,对我国1996~2008年29个省区金融发展中的效率与协调问题展开研究并进行实证分析。本书不仅要回答“区域金融生态竞争力差异有多大”、“区域金融生态差异是如何发展演化的”、“区域金融生态差异形成和发展变化的原因是什么”等仅限于表述经济金融现象的问题,而且还必须解释“各省区金融生态系统的运行过程是否有效”、“区域金融生态系统发展是否协调”、“影响区域金融生态系统运行效率的因素有哪些,各因素的影响力度是

否相同”等涉及价值判断的问题。通过这样的分析,希望探析出区域金融生态系统的运行状况,找出影响区域金融生态系统运行效率和协调发展的因素。同时,该成果对于指导我国区域金融的协调发展、金融发展战略的选择以及区域金融发展外部环境的建设都具有重要的参考价值。

第三,对区域金融生态系统相关问题的研究,可以给中央以及各省区金融部门战略决策提供有益的建议措施。区域金融生态竞争力评价指标体系的应用,区域金融生态系统运行效率的评价,区域金融生态系统协调发展程度的评测等,不仅有助于对区域金融生态的总体水平、强项和弱项,在全国金融生态所处位置等信息加以把握,而且有助于寻找影响其现状和强弱变化的因素及深层次原因。因此,对区域金融生态问题的研究,不仅有利于人们从总体上掌握各省区金融生态的强弱变化,而且能把握类别指标和具体指标变化;不仅能认识影响金融生态竞争力、金融生态系统运行效率及协调发展的一般原因和非本质原因,而且能在此基础上理出正确的思路,找出更好的途径,制定有力的对策。

综上所述,以生态视角对我国区域金融体系进行研究,将对理解我国区域金融生态环境与金融生态主体发展的协调关系,实现缩小区域金融发展差距的目标,促进区域金融发展乃至整体经济健康运行,都有着积极的现实意义。

1.2 研究思路和内容安排

本书的研究思路如下:以中国区域金融生态系统运行状况分析为契机,围绕如何评价和测度我国区域金融生态系统运行效率及协调发展程度这一主线,首先,介绍了金融生态系统的理论基础,并对近年来国内外金融生态相关文献进行梳理;其次,统计描述了中国区域金融生态主体的发展现状;再次,从金融生态环境和金融生态主体两个层面定量评价了29个省区的金融生态竞争力,并对两个子系统之间的协调程度进行了实证分析;然后,从静态和动态双重视角测度了我国区域金融生态系统运行效率及其影响因素;最后,在此基础上,提出了改善区域金融生态系统运行状况的政策建议。

遵循以上研究思路,各章节安排如下:

第1章是绪论。第1节探讨了金融生态的理论渊源,提出了研究问题和研究视角,论述了区域金融生态系统运行效率及协调发展的重要性和现实意义。第2节介绍了本书的内容安排、逻辑思路,并给出了本书的结构框架。第3节交代了主要研究方法。第4节指出了主要创新点和不足之处。

第2章是文献综述。第1节通过对早期金融发展理论到第三代金融发展理论研究现状的梳理,推演出本书的理论基础——金融生态系统理论,并分析了现有文献的不足和研究突破点。第2节从不同评价对象、不同评价方法等方面对金融生态系统的实证类文献进行了回顾。

第3章是对区域金融生态主体发展现状的统计描述,重点考察了中国区域金融机构和金融市场地带间、省区间的发展现状。第1节在考察区域金融机构总体情况的基础上,分别从规模、效率、结构三个方面进行了对比分析。第2节考察了我国区域金融生态主体在股票市场和保险市场的不平衡表现。

第4章是区域金融生态系统指标体系构建及竞争力评价。第一部分在模型可操作性以及数据可得性的基础上,选择了合理的评价指标并对其进行了信度和效度检验,最终确定了评价方法和模型指标。第二部分从金融生态环境和金融生态主体两个方面对三大地带和29个省区的金融生态竞争力进行了评测和比较,并对评价结果作了合理性解释。

第5章是区域金融生态系统协调发展的实证分析。第1节是区域金融生态系统协调发展概述,主要从整体上把握区域金融生态系统中两个子系统的协调发展问题,并探讨两个子系统之间的联系和区别。第2节是本章的实证分析部分。首先说明了区域金融生态系统耦合协调度的评价标准。其次采用模糊数学评价方法,对三大地带和29个省区在全周期内的协调发展程度以及三个经济时期的演化趋势进行了精确、系统的实证分析。

第6章是区域金融生态系统运行效率测度。第1节介绍区域金融生态系统静态效率和动态效率分析框架。第2节针对数据指标的选取问题展开论述。第3节则建立了数量模型来测度区域金融生态系统的静态运行效率,并从时期、地区、类型三个方面进行对比分析。第4节从生态视角对区域金融生态系统的动态运行效率发展趋势及分解结果进行了差异分析。

第7章是影响区域金融生态系统运行效率的因素分析。第1节探讨了影响区域金融生态系统运行效率的各类因子,包括政府干预程度、对外开放程度、金融发展水平、人口受教育水平等七个方面。这些因素在遵循共同的生态学规律的同时,又从不同方面发挥作用,影响着金融生态系统运行效率。第2节通过建立影响区域金融生态系统运行效率的计量模型,测算各因素的影响方向和贡献程度。

第8章是结论与政策建议。第1节归纳了区域金融生态系统运行效率及协调发展的主要研究结论。第2节设计了区域金融生态系统运行环境的优化方案,并提出了区域金融生态系统协调发展的对策建议。

本书的结构框架见图1-1。

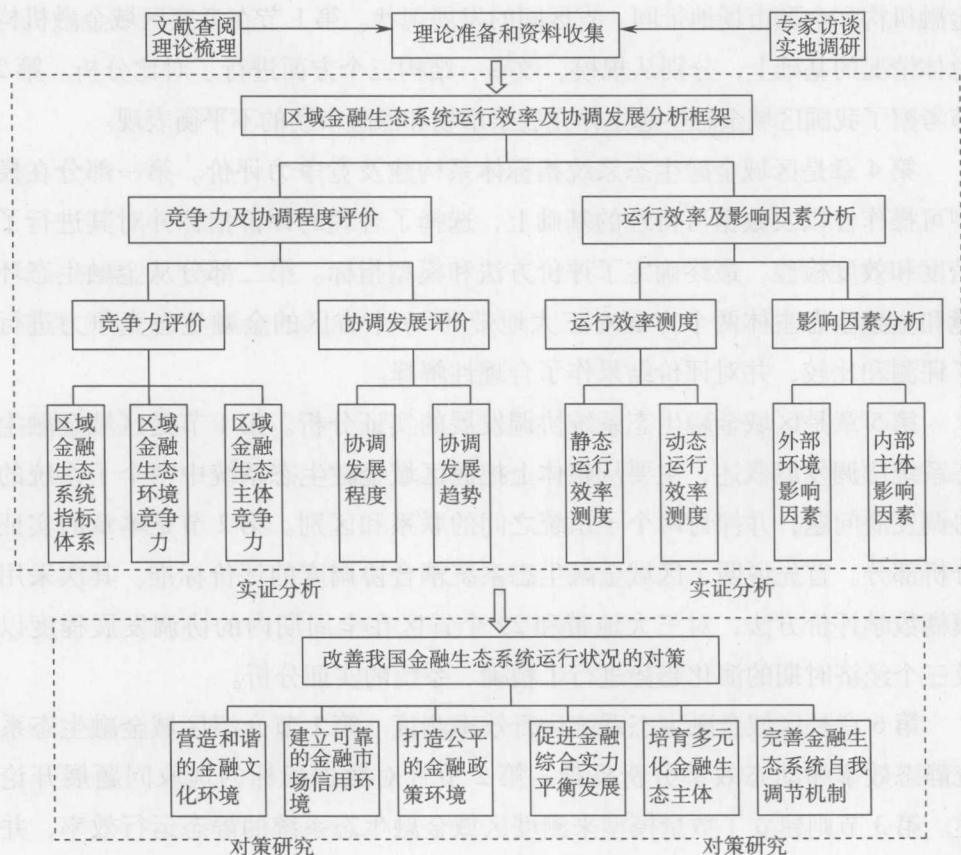


图1-1 本书的结构框架图

1.3 研究方法

本书把规范分析、实证分析、数量模型分析、对比分析等研究方法有机地结合到一起,并运用区域经济学、金融生态学、金融发展的相关理论,力求对区域金融生态系统运行状况的差异进行比较全面和准确的研究。具体而言,主要采用了以下几种研究方法:

(1) 规范分析与实证分析。规范分析与实证分析是经济分析的基本方法。在实际运用中,规范分析与实证分析往往是联系在一起的。实证分析中往往包含一些价值判断,而规范分析又是建立在对实际运行过程了解的基础上。具体来说,第3章是区域金融生态主体发展现状的统计描述,第4章和第5章是对区域金融生态系统指标体系构建及竞争力评价和区域金融生态环境与金融生态主体协调性的定量分析,第6章和第7章是对区域金融生态系统运行效率的测度以及影响因素分析等。这些分析方法的运用使得已有结论得到了证实或证伪,从而使本书建立在科学研究的基础之上。规范性分析在第2章和第8章文献回顾以及改善区域金融生态系统的政策建议探析中发挥了重要作用。正是这两种分析方法的巧妙结合,才使得本书的结论和政策性建议拥有了坚实的逻辑保证。

(2) 定性分析和定量分析。经济学是社会科学,但又是极具自然科学特点的社会科学,经济学的许多理论和假说都已经被形式化了。大量经济问题的论证说明都建立在充分数据化的基础之上。在经济研究中定性分析和定量分析相结合是经济学发展的必然要求。定性分析法的重点是研究改善区域金融生态系统运行状况的方案和措施。第8章在区域金融生态系统的对策分析中,给出了改善金融生态系统运行环境和促进金融生态系统协调发展等层面上的具体优化方式。在定量分析方面,通过二手数据收集、实地调查得到相关数据,利用均值分析、主成分分析、模糊数学、数据包络分析、Tobit 回归分析等数量模型方法对不同金融生态环境下的金融生态主体发展演进规律进行了实证研究。定量方法的广泛运用使得本书的理论和政策建议有了科学的支撑。

(3) 静态分析和动态分析。研究区域金融生态系统运行效率及协调发展理论,不仅要当前各省区金融生态环境的基本特征、不同区域间的金融生态主体差异特点和程度,而且要分析历年来金融生态系统协调发展程度变化和金融生态系统运行效率演进过程。因此,在研究中要做到静态分析和动态分析相结合,既通过动态时间序列展开纵向比较,反映出区域内和区域间的金融生态系统的发展路径,又以某一时点为基准,通过静态横截面数据对各省区、各地带展开比较分析。

(4) 对比分析。对比分析法是本书研究特色。对同一对象的不同方面或不同对象的同一问题进行纵向或横向比较,有助于抓住事物的本质。研究中不仅通过对我国东、中、西部三大地带的金融生态环境和金融生态主体发展现状进行对比分析,概括出东部发达地带金融生态环境的优势以及中、西部地带金融生态主体发展的劣势,而且对我国 29 个省区金融生态系统的运行效率及协调发展程度进行对比,并从中归纳出具有一般意义的区域金融发展规律。

1.4 主要创新及不足

1.4.1 主要创新点

通过综合金融生态理论、区域金融理论和协调发展理论等相关研究成果,在区域金融生态系统运行效率及协调发展研究的过程中,得出了恰当的研究结论,为中国区域金融实现协调发展和高效运转的理论及实际操作提供了较为深入、准确的政策建议。以下几个方面的内容正是本书主要创新点:

第一,研究理论创新。将金融发展理论、金融生态理论与可持续发展理论相结合,针对东、中、西部地带和我国 29 个省区金融生态系统的现实状况,剖析其发展阻滞的因素,从主体、环境、效率、协调等多维角度探讨其改进和优化的思路和对策。

第二,研究方法创新。从金融生态环境和金融生态主体两方面入手,采用主成分分析法,对我国 29 个省区金融生态竞争力进行了评测;借用模糊