

导 论

一、选题意图与研究主题

1. 现代市场经济是一种高度货币化和信用化基础上的金融经济。金融发展构成现代市场经济发展的最主要方面之一 完整的金融发展理论应该包括三个层次 宏观金融发展理论、中观金融发展理论和微观金融发展理论。国内外已有的研究成果主要集中在宏观金融发展理论和微观金融发展理论方面，相形之下，中观金融发展理论的研究是一个被长期忽视的问题。为此，我们选择中观金融发展理论作为研究的主题就具有重要的理论创新意义。尽管理论界对中观经济金融问题尚有不同认识 但我们认为区域金融至少是中观金融的最主要表现形式。

2. 在中国经济改革与发展的现阶段，经济结构处于急剧的变动之中。这种变动不仅表现为产业结构的转换 而且表现在区域经济结构的差异和扩大，而后者在很大程度上又与区域金融结构的变动有着密切的联系。因此 要构造新的区域经济发展格局 就必须研究区域金融结构的变动与发展规律问题。这样 我们选择中国区域金融分析作为论文选题就具有很重要的现实意义。

3. 本学科点一直是以金融发展理论与金融发展战略为研究重点的。已经完成的研究成果主要集中在宏观金融发展理论与发展战略上，而后面的研究规划又集中在微观金融发展领域，

作为宏观金融发展理论与微观金融发展理论的衔接，区域金融发展理论则显然构成本学科点研究体系的重要环节。

4. 从一般意义上讲，区域金融理论是以现代市场经济条件下的金融发展空间结构变动规律为研究对象的，主要研究内容包括空间金融结构的差异、现代金融生长点、金融资源配置与优化组合、区域金融与区域经济发展的相互关系、区域金融发展的功能等。由于我国正处于传统集权计划经济向现代市场经济转轨时期，区域金融结构相应地处于急剧的变动和发展之中。这种变动和发展过程有些方面体现了现代市场金融发展的一般规律，有些方面又具有中国经济金融转轨时期的特殊性。为此，本课题的研究主题将集中在按照区域金融发展的一般规则分析中国金融转轨时期的区域特点及其发展趋势。

二、区域金融的理论界定与基本构成要素

区域金融是指一个国家金融结构与运行在空间上的分布状态。在外延上它表现为具有不同形态、不同层次和金融活动相对集中的若干金融区域。这些区域的金融结构差异、差异互补和相互关联构成一国的区域金融体系。

区域金融与区域经济一样，是现代市场经济条件下大国金融发展的一种客观现象。从大国经济体系的空间结构看，由于经济资源分布、经济发展水平和社会分工在地域上具有明显非均衡性，使经济运行和发展呈现出较强的区域性特点。金融系统作为一国国民经济体系的组成部分，不仅要直接反映经济的区域性特点，从而金融运行和发展本身也必须呈现明显的区域性特征，而且经济发展的区域性很大程度上要借助于金融的区域化运行得以实现。虽然区域金融与区域经济有着密不可分的联系，

但区域金融与区域的外延并不完全重合，譬如，从层次上看有的金融中心可以覆盖若干经济区域而有的经济区域又包含着若干金融中心。这意味着区域金融有着不同区域经济的独立构成因素。正是这些构成因素的不同组合决定了不同区域金融之间的差异和联系，而区域金融之间的差异和联系构成区域金融分析的核心问题。

概括地讲，区域金融的基本构成要素集中表现在以下几个方面：

1. 空间差异。区域是一个空间的概念，金融活动不管以什么方式进行和处于什么发展水平，都必须落实到一定的区域空间。把金融运行和发展置于一定的空间加以考察是正确理解区域金融理论的前提。

2. 金融结构与发展水平差异。区域金融理论是从空间角度研究金融结构与发展的理论。从本质上看区域金融之间的差异主要体现为不同金融区域在金融结构与发展水平的差异。其中金融发展水平是从量的角度反映区域金融差异问题，包括金融资源与金融交易数量、货币与金融深化程度的不同而金融结构则是从质的方面反映区域金融的差异问题包括金融机构、金融工具、融资方式、融资机制和金融行为的不同特点等。金融结构与发展水平的差异共同构成决定区域金融差异的关键因素。

3. 吸纳与辐射功能差异。一定的金融区域是以金融中心为核心的，而金融中心吸纳与辐射功能的大小是决定该金融区域空间外延和层次地位差异的重要因素。吸纳功能的含义主要是指金融中心对周围地区经济与金融发展的渗透和作用能力。金融中心的吸纳与辐射功能也是引起金融资源空间流动和区域金融结构变动的重要力量。

4. 环境差异。金融作为一个与社会经济发展有着最广泛联

系的产业，特定地区的社会经济环境对区域金融的运行与发展有着深远的影响，是构成区域金融不同特点的重要基础。社会经济环境及其对区域金融差异的影响包括许多方面，但从总体上可以分为软环境和硬环境两个方面。其中软环境主要指区域经济与金融政策、地方法规、税收制度、历史与文化背景、居民金融意识方面。它们从生产关系的意义上深刻地影响着特定地区的金融运行与发展状况；硬环境主要是指金融区域所处的地理位置、交通与通讯设施、经济结构、市场规模等方面。它们从生产力的角度构成特定地区金融运行与发展特点的硬约束条件。与硬环境相比，由于软环境特点是政策和制度性因素具有较强的可塑性。因而对区域金融的发展来说具有更重要的意义。

三、理论依托与研究方法

就区域金融理论研究本身而言，目前无论在国外还是在国内都处于一种近似于空白的状态。从国外情况看，相对于其它经济金融学理论，关于区域金融研究的文献十分有限，仅仅是在研究金融发展理论时才有所涉及。从国内情况看，随着近年来金融研究的深化，虽然有不少学者在研究区域经济发展时开始注意区域金融问题，但仅仅局限于某种具体现象的分析，尚未形成系统的和有影响的研究成果。然而，区域金融理论研究的这种现状，并不表明我们对区域金融问题的研究和分析一切都是从零开始的，不仅已有的分散性区域金融研究成果会给我们以若干思路性启发，而且大量的相关性经济金融理论为我们建立一种区域金融的分析框架提供了必要的理论依托。概括地讲，我们在研究和分析中所依托的相关理论是：

1. 区域经济理论。尽管区域金融与区域经济是两个不同的

概念 但研究区域金融必然涉及到区域经济问题 况且区域经济学在几十年的发展中已经形成了比较完备的理论体系和较为适用的分析方法 因而在构建区域金融分析研究框架时 借鉴区域经济学的理论方法甚至是某些观点, 不仅是不可避免的也是十分必要的。

2. 金融发展理论。区域金融理论从根本上说属于金融发展理论的范畴, 所以研究区域金融问题就不能不较大程度地运用金融发展的一般理论和相应的分析方法。从目前情况看 金融发展理论自身的体系已经比较成熟, 为我们借鉴和运用金融发展理论分析区域金融问题奠定了基础。譬如 构成金融发展理论的金融压制理论、金融深化理论和金融发展理论均可以充分运用于区域金融问题的分析。

3. 有中国特色的社会主义理论。区域金融研究有一般理论分析和国别分析之别, 本课题主要集中分析中国区域金融问题。由于中国区域金融结构在 80 年代以来的改革开放中发生了重大变化, 而改革开放本身又是在有中国特色社会主义理论指导下进行的。因此 研究中国区域金融的现实问题也必须以有中国特色的社会主义理论为指导和依托。

特定的研究主题不仅需要相关的理论依托而且需要有特定的研究方法。由于本课题侧重于中国区域金融现象的分析 因而就更有一个分析方法的选择问题。尽管经济学方法论的发展比较快 但基于本课题特定的研究对象和研究角度 我们主要选择和运用了以下几种分析方法:

一是相关理论借鉴与引伸的方法。由于目前区域金融理论体系本身尚处于创建阶段 没有形成独立的分析框架 因而在研究过程当中必然要采用借鉴作为依托的相关理论并加以引伸的方法。这种方法本身不仅符合学科创建规律 而且也是分析新生

问题时所必需的。

二是比较分析的方法。不同地区、不同时期的金融结构差异及其变动规律是本课题分析与研究的重点所在。这种地区差异和时期差异只有在充分的比较分析之后才能够加以重视，加深理解。所以本论文较多地运用了比较分析的方法。其中既有横向比较又有纵向比较。

三是实证分析与规范分析相结合的方法。关于中国区域金融的完整研究既要回答中国区域金融格局及其变动‘是怎样’的问题，又要回答中国区域金融发展‘应该怎样’的问题。这就意味着本论文必然要采用实证分析与规范分析相结合的研究方法，而且很显然，关于中国区域金融若干现实问题的分析涉及较多的是实证方法，而关于中国区域金融发展战略的分析则较大程度地体现了规范的方法。

四、研究思路与框架结构

1. 区域金融问题的提出。一个研究课题的提出，既可以是研究深化和理论自身发展的需要，也可以是解决特定社会经济矛盾的要求。我们提出区域金融问题作为研究对象是基于经济改革开放以来我国区域经济区域金融的矛盾日益尖锐，已有的经济金融理论不能科学地解释这些矛盾现象，依托现有的理论提出的政策措施也不可能有效地解决这些矛盾。因此，本课题是从理论与实践两个方面来立论的。作为一个研究起步较晚和实践不十分充分的应用性课题，在时间有限和篇幅有限的一篇文章中，要想建立完整的理论体系和理论框架是比较困难的。因此，我们研究的侧重点放在区域金融现象的考察和运行规律的探索方面。

2. 研究思路。我们关于区域金融问题的研究思路，可以用“中国区域金融的现状是什么 它是怎样形成的 发展的趋势是什么 应该选择什么样的发展战略及政策措施”来概括。这种研究思路在大多数以现象分析为重点的课题研究中是普遍适用的。由于理论依托和研究方法的不同选择 同一问题可以有不同的分析框架和思路。本文的研究从相关理论的借鉴和引伸出发，在总体构思上分为四个单元：第一单元集中分析中国经济发展的区域化特征 这是分析中国区域金融问题的起点 主要内容体现在本书的第一章；第二单元主要分析中国区域金融与区域宏观经济之间的相关性 包括一般相关性分析和行为相关性分析 这种相关性分析构成区域金融分析的基础，主要内容体现在本书的第二章和第三章；第三单元主要分析中国区域金融的运行机制问题 以区域资金流动、空间资源配置和区域融资机制构造为主线 构成中国区域金融问题分析的核心 主要内容体现在本书的第四章和第五章 第四单元为中国区域金融动态分析 以中国区域金融结构演变的时间序列为主线，揭示中国区域金融发展变化规律及趋势 得出本书的分析结论 提出中国区域金融发展战略和政策建议，主要内容体现在本书的第六章。

3. 各章研究分析重点及内容梗概。第一章：区域经济理论与中国经济发展区域化特征。经济的区域化发展是大国经济发展的一般规律。中国作为发展中的大国 在改革开放过程中 经济的区域化发展处在急剧的变化之中，地区经济发展的差异和矛盾日益外化和突出，为区域经济研究提供了丰富的内容和材料 使区域经济理论日臻完善。然而 已经形成的区域经济理论，重点主要集中在物质资源的区域化运行与配置规律的研究上。而对于资本或资金的区域化运行问题并没有予以足够的重视，更没有形成与此相关的区域金融理论。由于人们对区域金融现

象的认识还处在探索和起步阶段，因而研究和分析区域金融问题必须以较为成熟的区域经济理论为依托。同时，研究和分析区域金融问题也离不开特定的区域经济环境。只有在充分认识经济区域化特征的基础上，才能深刻理解和分析诸多区域金融现象。为此，本章运用区域经济学的一般原理重点分析不同时期中国区域经济的特征，揭示区域经济发展矛盾与差异的体制背景，并从金融发展的角度提出区域经济协调发展的新思路。

第二章 区域经济发展与金融成长的相关性分析。由于经济发展的核心是经济增长问题，因而研究区域经济发展必然涉及经济增长的条件和相应的动力机制问题。总结各主要国家和中国区域经济的实践，不同区域经济增长的速度虽然取决于不同的经济条件，但其中一个很重要的共性条件是资本的积累、吸纳和产出能力。由此我们不得不深入另一个相关的领域，即影响资本积累、集聚与效率的金融体系与金融机制。因此，本章打算在借鉴一般经济增长理论的基础上，对影响区域经济增长的资本条件及其区域金融运行的一般理论做分析，初步奠定区域金融的基础，为以后各章的中国区域金融现象分析作理论准备。本章主要内容是用现代经济增长理论分析中国区域经济发展中的资本形成模式与区域金融特点，揭示 80 年代以来经济高速增长和金融支撑，分析货币化进程、金融超前增长同区域经济成长的关系。

第三章 中国行政区域经济行为与金融运行特征。研究区域金融理论必须分析区域金融主体的经济行为。从理论上说，区域金融主体是由投资者、筹资者和金融机构共同组成的主体群，其中投资者与筹资者是由政府、企业和居民构成的。在中国特定的体制和经济背景下，由于企业和居民的行为具有相当大的离散性，单个行为特征各异，只有政府行为高度趋同，并对企业和居

民行为产业很强的影响辐射力，而且金融机构的融资行为在很大程度上也取决于政府行为。因此，分析中国区域金融行为应该集中分析政府的金融行为。进一步观察，由于体制的差异，中国同西方国家相比，区域经济具有较浓厚的行政区经济特点。因此，本章所分析的区域经济行为及其对金融区域化运行的影响，其实质是行政区经济行为及其对区域金融运行的影响。主要内容包括：区域经济行为差异与区域金融发展差别的关系；区域经济增长差异的金融决定；金融抑制、金融深化、金融联合与区域经济一体化。

第四章 区域资金流动分析。资金要素的区域间流动既是区域经济增长的源泉，也是导致区域经济发展差异的重要原因。从一般意义上说，经济发达地区资金流动的速度较快、规模较大；而不发达地区资金要素的流动速度相对缓慢，规模也比较小。进一步观察我们还可以发现，区域资金流动不仅是影响区域经济差异的重要因素，也是影响区域发展差异的重要因素。通过对区域间资金流动的实证性分析，不仅会使我们发现区域间资金要素流动的基本规律和特征，而且还会使我们进一步发现区域金融的发展变化规律。由于影响区域间资金流动的因素比较多，不可能对这些因素进行逐一分析，只能对某些重点问题进行考察。本章选取的分析重点是：经济货币化进程与区域资金流动；国民收入分配结构调整与区域资金流动；区域经济利益转移与区域资金流动。从而得出以下结论：一是经济货币化程度的提高是实现区域资金充分流动的重要条件，也是影响区域金融结构变动的重要原因；二是国民收入分配格局的调整引起国民储蓄与国民投资在区域分布上的不对称，这种储蓄——投资的不对称性，不仅是区域资金流动的根本原因，也是区域金融非均衡发展经济基础；三是随着区域利益格局的调整，区域间资金流

动关系呈现新的特征，更多地表现为以等价交换为原则的金融、信用关系的介入，资金流动的利益化倾向与金融发展的关系日益密切。四是货币金融活动随区域投资活动的跟进，进而投资引致的区域资金流动，对促进区域金融关系的深化起着重要作用。

第五章 资源空间配置与区域融资机制构造。资金流动通过价值流引导实物流，使经济资源在空间上重新配置，与资源空间配置相关联的是区域融资机制。区域融资机制作为资源空间配置、进而影响产业布局的基本经济机制而存在。它通过最活跃的资金要素，形成或改变资源空间配置和产业布局格局。基于这种内在联系，对区域融资机制构造问题的分析，必须同对资源空间配置问题的分析结合起来。我们以对传统体制下资源空间配置模式和融资机制特征的刻画，作为分析的起点，然后考察它们在经济改革和开放进程中所发生的变化。在此基础上，提出我国未来资源空间配置的目标模式，据以构造新的区域融资机制并阐明其实施要点。

第六章 中国区域金融动态分析。任何经济现象的发展变化都是有规律可循的，而经济学研究的主要任务之一就是探索经济运动规律。区域金融分析作为一种经济学研究，其目的也在于揭示区域金融发展变化规律，而这种发展变化规律只能在总结、分析一个较长时期大量的区域金融现象的基础上才能发现。如果说前面各章可以看作是对区域金融的主要理论问题和中国区域金融的现实特征进行静态分析的话，当然也不排除在以前的某些章节采取动态比较的方法来认识问题。而本章着重从历史演进的角度对中国区域金融的历史、现实和未来状况作动态分析，即加入时间因素后考察中国区域金融的变迁和发展过程，包括对中国区域金融发展的未来趋势进行预测和规划等。通过动态分析我们发现，在 80 年代以前，我国区域金融基本上处于一

种无差异的行政性均衡状态，地区间金融发展的差异并不十分明显，这种状态，从根本上说是由当时高度集中的计划管理体制所决定的。在 80 年代以建立有计划商品经济体制为核心的改革中，尽管区域金融的行政性均衡机制并没有从根本上被打破，但是金融资源的分布与流动越来越带有明显的区域性特点，区域金融的空间格局开始出现非行政均衡的市场变化苗头。进入 90 年代，随着社会主义市场经济体制的建立和不断发展，区域金融的非行政性均衡的市场化发展趋势进一步加快，主要表现在区域金融中心的崛起和以金融中心为吸纳与辐射半径的区域金融格局出现。从发展的阶段性来观察，这种区域金融格局尚处于形成过程。尽管在形成过程中也出现了一些新的矛盾，但发展的总趋势是不会变的。为此，我们提出了以建立金融中心为核心的未来区域金融发展战略及其相关的政策建议。

五、主要观点

1. 关于区域经济是大国经济特有现象的观点。在已有的区域经济学理论著作中，并没有考虑国土面积大小的因素。我们在研究中发现，所谓区域经济只是大国经济中特有的经济现象，在中小国家，区域经济的表现不很明显，在许多微型国家，只存在产业结构的问题，几乎不存在区域经济概念。大国与小国相比，不仅具有人口众多、幅员辽阔、资源多样、市场较大、经济内向程度较高的一般特征，而且还具有地区之间生产力布局不均衡，经济发展呈现明显地域化特征。这种新的区域经济概念表明，大国经济有自身的特点、优势和特殊的发展规律，许多小国经济发展的经验在大国并不完全适用，必须立足大国的区域经济特点，制定相应的发展政策。

2. 中国经济转轨时期区域经济发展的矛盾分析。随着中国经济体制的转轨 经济发展的区域化特征日益明显 区域经济从一个不明晰的抽象概念变成内容丰富的经济层次。与此同时 区域经济发展中的各种矛盾也在不断积累,并成为当前经济生活中的棘手问题之一。具体表现在:一是区域之间的分工与协作日益淡化,二是地区封锁与地区垄断日渐严重,三是区域产业结构趋同化,四是地区间经济发展差距急剧拉大,五是区域之间的利益矛盾不断激化,六是区域经济发展战略在公平与效率上面临着两难选择。所有这些,不仅使大国的区域经济优势难以发挥,而且还形成了区域之间相互掣肘的经济关系,束缚了正常的经济发展。

3. 关于中国区域经济发展的基本原则设计。国外许多区域经济学家从市场经济发展一般条件出发,设计了相应的区域经济发展原则 这些原则虽然具有一定的理论意义 但却不完全符合中国的实际。设计中国的区域经济发展原则 既要考虑中国的地理经济特点 也要考虑中国特殊的社会经济发展要求 既要符合市场经济发展的一般规律 也要兼顾现实经济特点。基于此 我们提出了以下几个中国社会主义市场经济下区域经济发展的基本原则:一是时序原则 即共同富裕需要一个过程;二是市场公平与等价交换原则,以等价交换为基础建立区域间公平竞争秩序;三是政策协调原则 历史与自然形成的地区差异 只能通过政府的地区经济政策加以协调;四是一体化原则 构筑真正意义的国内统一市场,充分发挥大国区域经济的优势。

4. 关于经济增长观的引伸。发展经济学提出了实际总产出增长和实际人均产出增长的概念,这种概念具有一般普遍意义。但是 从理论上进行高度抽象,一个科学概念的内涵界定 不仅要反映现象的表现形式和结果 还要反映现象的成因。为此 我

们在抽象概括各国经济增长经验的基础上 将资源吸纳、利用能力和转化与产出能力，尤其是资本的积累与吸纳能力引入现代经济增长的内涵。而且从当今世界各国经济发展的实践来看 凡是处于经济持续增长时期的国家，其资源利用能力与产出效率必然高于其他国家 对资本的吸纳能力也明显提高 资本的投入产出比呈现良性循环。因而将资本积累与产出能力引入经济增长的内涵规定 不仅是我们提出的一种新的经济增长观 也是我们分析中国区域金融问题的基础。

5. 关于区域金融的界定与形式的概括。目前理论界虽然有区域金融的概念运用和具体区域金融形式的分析，但尚未对区域金融的概念进行科学的界定，也没有对区域金融形式进行理论概括。本书作为对区域金融问题首次进行比较系统分析的初步研究成果，我们对组成区域金融概念的内涵要素进行了如下界定：一是空间差异要素；二是金融结构与发展水平差异要素；三是吸纳与辐射功能差异要素 四是环境差异要素。这些要素的差异形成了区域金融概念的丰富内涵。与此相联系 我们在区域金融的现象形态上也作了如下的概括：一是与经济区相关的区域金融；二是按借贷资金运行的区域化联系程度来划分的区域金融 三是按金融机构密集化程度划分的区域金融 四是按金融现代化程度划分的现代金融区与传统金融区；五是按金融功能区分的综合化金融区与专业化金融区。

6. 关于区域金融与区域经济相互关系的再认识。从一般意义上看 经济决定金融 金融反作用于经济 这是经济学的基本原理之一。但就区域金融的分析而言 这种一般原理在许多场合被区域经济发展的实践所打破。一是区域经济差异 往往与区域金融成长率有着直接关系 二是经济信用化、信用证券化的发展进程在不同区域是不同步的，由此决定了实物资本的金融化进

程必然有快有慢 从而引起金融资源倾斜流动 不仅加剧地区之间资金供求关系的失衡 同时也拉大了地区经济发展差距 三是在经济信用化的进程中 金融增长具有超前的效应 在信用化起步较早、程度较高的地区 金融增长也相对较高 从而使该地区的经济增长获得更大的金融支撑。尤其信用化进程中不同地区的金融成长率还具有积累的效率，从而使受金融增长率约束的区域经济增长率差别 必须呈现“马太效率”。

7. 关于影响中国区域金融运行的行为主体选择。区域金融差异在很大程度上是由区域经济主体的行为差异所决定的。已有的区域经济主体的行为分析报告 往往从政府、企业居民这些主体进行全面的特点分析。这种分析结论尽管很系统 但缺乏针对性。我们认为 就影响区域金融的经济主体行为而言 在中国特定的体制和背景下，企业和居民的行为具有相当程度的离散性 单个行为特征各异 只有政府的行为高度趋同 并对企业和居民的行为具有很强的影响和示范效应，而且金融机构的融资行为在很大程度上也取决于政府的行为偏好。因此 在影响区域金融运行的众多行为主体中，我们着重选择了政府这个经济主体的行为进行分析。这种选择在西方经济学家看来是不可思议的 而在我们看来是十分必要的 因为西方国家的政府、尤其是地方政府不具有经济管理职责，其区域经济行为主体主要是企业和居民，而中国政府不论是中央政府还是地方政府都承担着繁重的经济管理与经济建设任务，区域经济具有浓厚的行政区经济色彩，这是我们在选择分析主体时不得不考虑的现实因素。

8. 关于政府行为对区域金融成长和运行的影响。我国的政府行为尤其是地方政府的行为差异对区域金融的成长和运行产生着广泛的影响。概括起来说 这种影响主要表现在以下几个方面：一是政府投资行为差异，不仅导致投资规模与结构的变动，

而且通过投资需求对区域金融发展形成一定的压力；二是政府的收入分配政策直接影响收入水平、储蓄与消费结构，从而也间接决定区域金融资源的供给；三是政治体制在很大程度上制约着金融组织体系的配置，尤其是金融机构按行政区划配置，必将对区域金融格局产生重大影响；四是地方政府对资金流向的干预，不仅影响资源空间配置效率，也影响区域金融机构的经济效益；五是地方政府的金融压制和金融深化的不同选择，不仅影响本地区的资金形成和金融发展，而且还对外部资金和金融机构的进入形成不同的环境约束，最终也拉大了区域金融的发展差异。

9. 关于经济货币化与区域资金流动和区域金融发展的关系。经济货币化程度，是影响一国金融发展的重要因素，对区域金融发展也是如此。所不同的是，在区域金融发展中，货币化是作用于资金流动以后才形成区域金融发展差异的。过去人们只注意到经济货币化与金融发展的直接联系，忽视了两之间还有一个资金流动的“中介”问题。就经济货币化与资金流动的关系而言，首先是货币化为资金流量的扩大奠定了必要的价值前提，意味着越来越多的经济资源运动要通过货币与资金运动的形式加以实现；其次是货币将带来经济结构的软化，而经济结构软化是资金流动的现实基础；再次是地区经济货币化程度的差异，引起资金在不同区域之间流动，而且这种资金流动主要发生在货币化水平差异较大的地区之间和货币化程度都比较高的地区之间，而在货币化程度都比较低的地区之间，资金相互流动的量是很小的。就资金流动与区域金融发展的关系而言，区内资金流动的规模和速度是决定区域金融活力的重要因素，区域之间资金净流入或净流出的差异，在很大程度上决定着区域金融的不同性质和特点，因而透过区域资金流动和发展变化规律，有助

于我们进一步发现区域金融的发展变化规律。

10. 关于国民收入分配格局调整与区域资金流动的关系。在这个问题上 已有的研究成果比较多 我们只想重点强调其中的传导过程。一是国家的国民收入分配结构的调整 引起部门间储蓄与投资的非均衡变化；二是地区的部门结构存在较大差异，从而进一步扩大收入分配结构中储蓄与投资非均衡在地区上的差异 三是国家地区经济政策的倾斜 使储蓄向投资转化的空间分布呈现不同的地区特征 有些表现为净储蓄地区 有些表现为净投资地区 从而引发资金大量跨地区流动 四是储蓄向投资转化的特点以及由此引起的区域资金流动，主要是通过金融体系实现的，从而强化了金融运行的区域化特点。

11. 关于区域经济利益转移与区域资金流动的特殊性。我国的自然资源分布极不均衡，在此影响下生产力布局呈现西重东轻、西初级东最终的格局。就这种布局本身而言无可厚非 但是由于存在严重的价格剪刀差 形成大量的价值转移 使西部地区的应得利益通过价格转移流向东部地区，最终又通过财政的转移支付制度 使部分利益从东部流向西部。价值转移必然引起资金流动 但这种地区间的价值转移 虽然也是地区资金流动的重要原因 却使资金流动的性质发生了变化 并进而影响到区域金融发展 通过价格转移 意味着东西部之间的资金流动具有不等价性和被迫性 从而使区域资金流动的信号失真 通过财政转移支付制度形成的价值回流 不仅使区域金融联系淡化 而且还会形成“财政抑制性的区域金融体制”削弱了区域金融发展的市场基础。

12. 关于资源空间配置模式的演变。资源空间配置模式是影响区域金融发展特征的重要因素。不同国家由于体制、经济基础等方面的差异 资源的空间配置模式存在着较大差别 即使是

同一国家由于经济体制和经济结构的变化，资源的空间配置模式也有不同的特征，尤其是处于经济发展模式急剧变革时期的国家情况更是如此。我国在 70 年代及其以前长达 30 年的历史时期，经济发展模式处于相对凝固状态，因而资源空间配置模式的变化也不大，其基本特征表现为：一是以追求国家整体利益为主要目标，二是以产业均衡布局为基本原则，三是中央政府是产业布局的主导力量，四是依靠行政机制实施资源空间配置和产业布局。80 年代以来，随着市场化为基本取向的改革与对外开放的不断深入，我国的资源空间配置模式也发生了许多重大变化，具体表现在：一是非均衡布局取代均衡布局，二是地方政府行为开始成为产业布局调整的重要力量，三是地方利益偏好代替国家整体利益已经成为产业布局调整中令人担忧的倾向，四是市场机制的作用日益重要，但行政机制的力量依然强大。由于社会主义市场经济体制还处于建立和不断完善之中，因而我国资源空间配置模式尚未真正形成。从发展趋势上分析，我国未来的资源空间配置模式至少应具备以下几个特征：一是以利益为导向、以等价交换为基础，实现国家利益与地方利益，以及地区利益之间的统一与协调发展；二是强化比较利益原则，在发挥区位优势的基础上实现地区之间专业化分工与协作的重新调整，促进经济利益极大化；三是按生产要素秉赋分布的特点，促进经济重心转移，实现生产力布局的相对集中；四是资源空间配置调整的经济主体，由政府主导型转为企业主导型，充分发挥大型企业集团和金融财团在资源配置中的作用。

13. 关于区域融资机制的形成与变化趋势。区域融资机制作为影响资源空间配置模式的重要因素，其形成过程与表现特征也有很强的经济体制背影特点。在我国传统经济体制下，区域融资机制在总体上呈现行政主导型融资机制的特征，具体表现