
省域金融集聚发展与产业传导关联——以江西为例

戴志敏 郭露 彭继增

【摘要】：金融体系与金融结构反映一定的金融功能及效率，反映了区域经济的金融特征，同时也更地承担了相关行业管理者的意志表达。应用金融集聚与经济关联相关理论尝试建立产业传导角度的金融集聚模型，同时以地市一级为金融集聚基本单位估算金融与经济关联适度性效果。

【关键词】：金融集聚，产业传导，省域经济，江西经济

1 现代金融集聚与经济协调发展理论

关于金融发展与经济增长的关系争论一直持续不断^[1]。古典经济学家认为货币不过是便利交易的工具，是实体经济的符号。一些经济学家认为金融市场是经济活动的中心。他们对于金融结构、金融压制、金融深化和金融自由化的分析，使人们开始认识到金融的作用并深入探讨金融发展的路径。

国际上对发达国家和新兴市场国家及转轨经济的国家实证研究成果虽然已有不少，但对于中国金融发展与地区差距方面的探讨则比较少^[2]。这一方面可能是因为中国 30 多年来的改革实践中需要研究的问题太多，还无暇顾及这一层面；另一方面也可能是因为获取中国系统的金融数据太过困难，难以进行定量研究。世界银行、亚洲开发银行对中国金融业的研究，加深了我们对研究中国金融发展问题迫切性的认识，但这些研究还主要着重于金融改革与金融危机的应对层面上，有待于上升到长期金融发展的层面上进行全面的定量研究。

国内学者对于整体金融发展状况的研究已有大量成果^[3]，谢平、易纲、张杰、赵志君等对中国金融资产结构的定量分析，推动了研究金融发展问题的深入。胡鞍钢、王绍光等对中国通货紧缩、资本投入与经济增长贡献的定量研究，使宏观金融研究与宏观经济研究在方法论上得到了很好的结合^[4]。江其务、樊纲等对金融发展与企业改革问题的探讨，说明了将金融发展与中国经济改革与发展结合起来进行研究的必要性。这些研究基本上还是将中国金融业当作一个整体来探讨，有待于深入到具体的地区，对中国尤其是欠发达地区金融发展和经济增长的实证分析也少有涉及。

2 金融集聚效率分析：以江西为例

2.1 经济信用化指标 DTG

Ross Levine 曾指出用银行流动性负债比 GDP 能较好反映金融深化，国内学者多采用区域银行存款总量比 GDP 总量为金融深化指标 DEPTH 的表现^[5]。本文拟采用江西金融机构各项存款年末余额与当年 GDP 总量之比来度量 DTG（见图 1）。

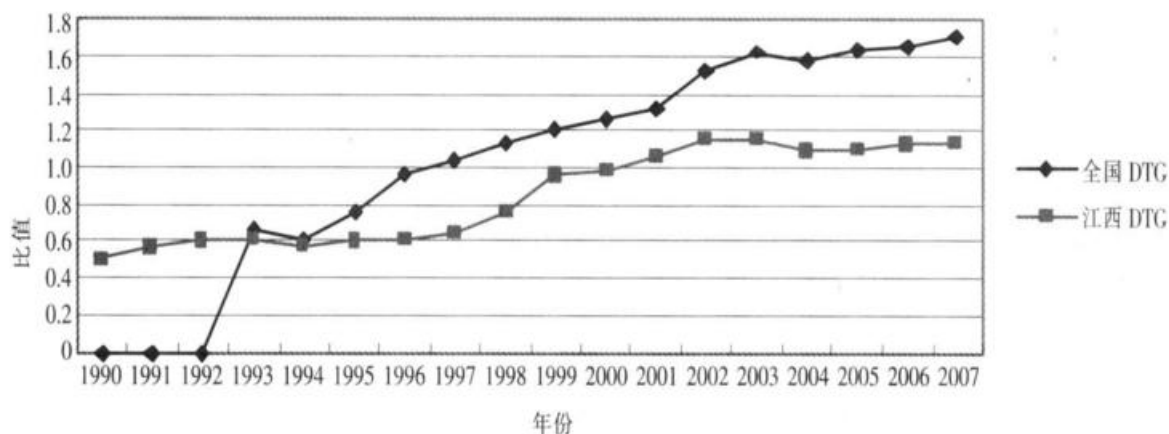


图1 1990~2007年江西省DTG与全国的比较

从 DTG 指标分析, 江西 1990 年仅为 0.506, 此后缓慢增长, 1997 年开始有较快增长, 2003 年达到 1.154, 2004 年后继续缓慢增长。江西与全国相比而言, DTG 指标从 1995 年后明显低于全国水平, 2002 年后差距进一步拉大。

2.2 金融机构贷款规模指标 LTG

在资本市场的资金配给作用尚不够大的国家和地区, 多数以银行在国民经济中的活跃程度来反映金融发展, 并采用银行贷款总量比 GDP 总量或金融机构贷款规模 LTG 指标为金融发展指标 FIR 的表现^[6]。根据实际情况, 本文采用江西金融机构各项贷款年末余额与当年 GDP 总量比来衡量 LTG (见图 2)。

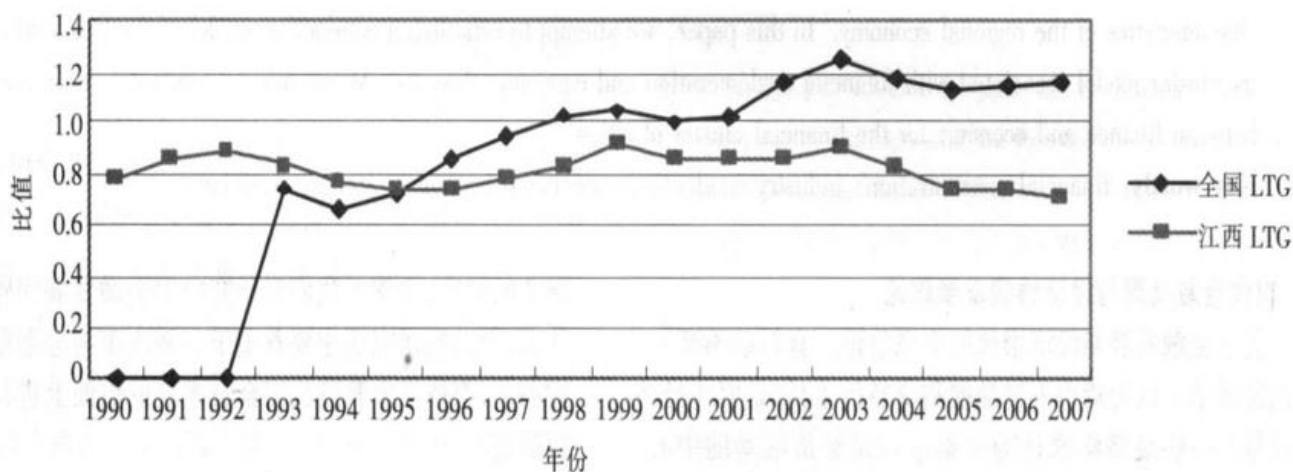


图2 1990~2007年江西LTG与全国的比较

可见 18 年来, 江西的 LTG 一直在 0.74 到 0.92 之间小幅波动, 平均水平为 0.82。与全国相比, 1995 年以前江西 LTG 高于全国水平, 银行贷款对 GDP 拉动作用强过全国; 1995 年以后江西 LTG 开始低于全国水平, 2002 年以后差距进一步拉大, 这个现象与 DTG 指标完全一致。

2.3 信贷转换率指标 SLR

信贷转换率指标 SLR 以每年金融机构年末各项贷款总数比各项存款总数反映。它衡量的是金融机构将存款转换为贷款放出的效率，能有效见证金融机构的办事效率，在国内较为流行。但是 SLR 只能体现金融机构信贷转换的能力，对贷款用途无法统计，一定程度上影响了 SLR 的体现能力（见图 3）。

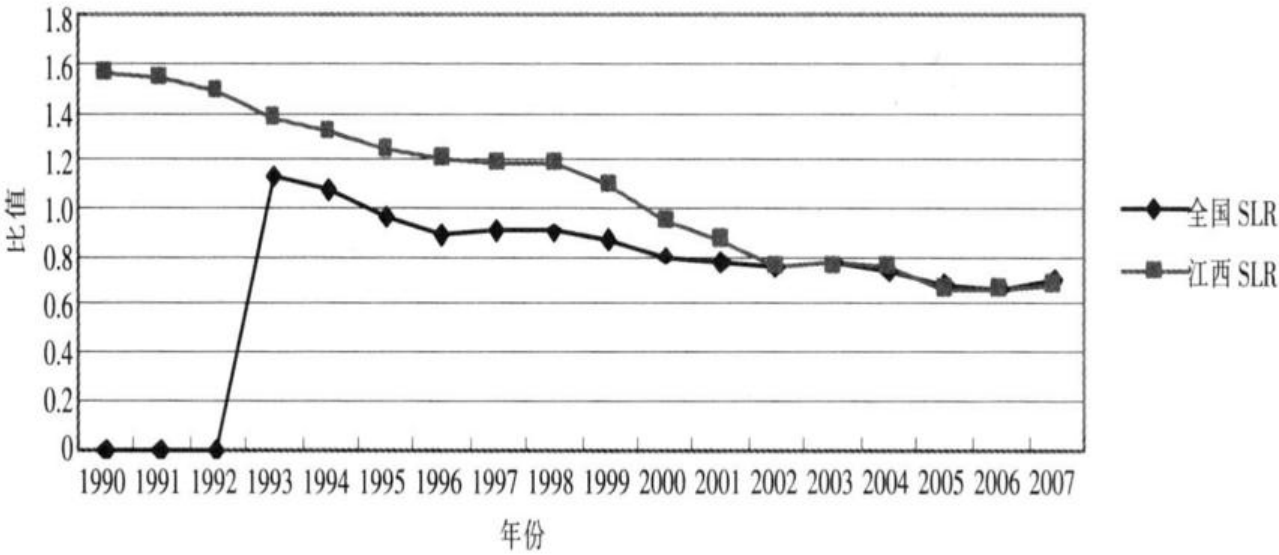


图3 1990~2007年江西SLR与全国的比较

从 SLR 指标分析，2002 年以前江西金融机构信贷转换能力要强于全国水平，2002 年以后基本与全国水平一致，总体上说，江西金融机构信贷转换能力呈下降趋势。

2.4 商业银行信贷比重指标 BANK

这一指标通常指商业银行国内信贷总额比商业银行国内信贷总额与中央银行信贷之和。根据实际情况，本文采用江西金融机构各项贷款年末余额比江西金融机构各项贷款年末余额与人民银行信贷年末余额之和来反映 BANK 指标，从这个指标看，江西在 1994 年中国金融改革之后基本通过银行创造派生存款促进信贷规模发展，不再依赖中央银行信贷投放。

表1 江西金融BANK指标

1990年	1991年	1992年	1993年	1994年	1995年	1996年	1997年	1998年
0.72	0.72	0.71	0.73	0.95	0.98	0.98	0.98	0.98
1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年
0.99	0.99	0.98	0.98	0.98	0.99	1	1	1

2.5 直接融资比率指标 RDF

直接融资比率是衡量一国或区域证券市场发展程度的重要指标。本文采用江西境内企业证券市场融资总量（股票市场和债券融资）比证券市场融资总量和金融机构年末贷款余额新增额之和来反映 RDF 指标。从 RDF 指标分析，江西直接融资能力较低。仅 2000 年江西 RDF 达到了 44%，这是因为当年贷款余额新增为 44 亿元左右，剔除这个年份，江西年平均 RDF 仅 5%与全国直接融资与间接融资比例为 20:80，江西与全国平均水平差距大。

2.6 非公有制经济信贷融资比重指标 PRI

本文采用每年金融机构提供给非公有制经济部门的年末贷款余额在金融机构总年末贷款余额中的比重来反映 PRI 指标^[7]。虽然从数据看 PRI 指标增长大,但考虑江西非公有制经济部门增长有较大一部分因为国有企业改制而来,另外股份有限公司和股份合作企业中仍有较大比重公有制经济成分。按全国国有企业一直占据金融机构信贷总额资金的 60%~70%的比率和江西非公有制经济部门融资困难的实际情况看,江西应该是比较低的,同时江西统计局农调队 2004 年对江西民间资金投融资情况调查显示,江西民间投资主要依托自筹(占 59.9%)和民间借贷。非公有制经济投融资比重匹配失衡严重影响江西经济发展。

3 江西金融产业集聚与经济关联分析

3.1 金融产业集聚相关分析

根据 2002 和 2007 年江西省投入产出数据测算,金融保险业的感应度系数为 1.327,高出社会平均水平的 83.4%,仅次于交通运输、金属冶炼及钢压延加工业、电力生产等行业。就是说当国民经济各部门均增加一亿元的最终使用时,需要金融业提供的服务产值为 1.327 亿元,其感应度系数大说明国民经济各部门对金融业的依赖程度高,体现了金融业对国民经济的影响和推动作用大,也充分说明了金融的核心地位。

(1) 绝对量分析^[8]:从绝对量分析,贷款年平均余额与江西生产总值高度相关。全省生产总值由 1990 年的 428.62 亿元增加到 2007 年的 6480.30 亿元(见江西省统计年鉴相关各期)。按现价计算增长了 15.1 倍。同期江西金融机构人民币各项贷款年平均余额(由于缺乏本外币的历史数据,只能用人民币贷款,下同),由 1990 年的 306.52 亿元增加到 2007 年的 4027.01 亿元,增长了 13.2 倍。根据 1991~2007 年统计资料,用普通最小二乘法对贷款年平均余额与生产总值作线性回归,分析表明全省贷款年平均余额与生产总值的相关系数达 0.94,金融机构贷款年平均余额与产业总值高度相关。

(2) 相对量分析:贷款增幅与生产总值增幅中度相关,表 2 为 1990~2007 年贷款余额增幅与生产总值的增幅(为了可比,采用当年价计算,下同)。

表2 1990~2007年江西省国内生产总值增幅与贷款年平均余额增幅情况

年份	生产总 值增幅 (现价)	金融机构 贷款年平均 余额增幅	年份	生产总 值增幅 (现价)	金融机构 贷款年平均 余额增幅
1990	13.86	21.89	1999	7.78	7.09
1991	11.84	23.71	2000	8.06	4.13
1992	19.44	22.51	2001	8.62	5.38
1993	26.28	31.36	2002	12.63	10.8
1994	31.14	28.39	2003	13.20	16.56
1995	23.37	20.72	2004	12.83	11.03
1996	20.52	19.94	2005	12.31	17.68
1997	13.91	19.49	2006	13.07	14.59
1998	7.11	13.65	2007	12.62	15.02

从表 2 中可以看出,1990 年代以来全省贷款增幅与生产总值增幅多数年份都比较高。从两者增幅变动趋势观察,1990~1996 年贷款的增速变化相对平和些,生产总值的增幅变化幅度较大。1997 年以后,贷款增幅开始出现大于生产总值的增幅。用普通最小二乘法对贷款增幅与产业生产总值增幅作线性回归,结果表明贷款增幅与同期生产总值增幅相关系数小于 0.5,如果考虑到

贷款增长对经济增长的滞后效应，用滞后一年的生产总值增长率作线性回归，得出的相关系数为 0.55，贷款增幅与生产总值增幅中度相关。

(3) 贷款资金直接产出效益分析：考察贷款资金的直接产出效益，可以用产业生产总值与贷款年平均余额比例系数来衡量，相关数据表明：第一，江西省这一比值在大多数年份高于全国平均水平，表明全省贷款资金宏观效益高于全国平均水平。第二，江西省产业生产总值与贷款年平均余额比例系数从 1993 年以后总体上呈上升趋势，表明信贷资金运行质量在提高，金融与产业关联性越来越趋于协调发展。

3.2 金融集聚与经济关联分析

本文通过选取产业总量指标和金融发展指标，建立普遍应用的金融与产业关联回归模型，实证分析江西金融发展与产业经济增长关系^[9]。相关数据全部来自于江西省历年统计年鉴、中国统计年鉴江西数据、人民银行南昌中心支行相关数据（下同）。

(1) 经济总量指标选取：用 GDP 衡量经济增长是国际通行的做法，许多研究按照经济增长理论的一般形式（比如扩展的柯布一道格拉斯生产函数），采用人均国民生产总值 AGDP，排除人口扩张对经济增长的影响。本文认为，应该用名义 GDP/从业人员总数作为 AGDP。

(2) 模型建立与确定：设 AGDP 为因变量，DTG、LTG、SLR、BANK、RDF、PRI 等 6 个金融发展指标为自变量，初步建立如下多元线性回归数学模型：

$$\ln AGDP = \alpha \ln DTG + \beta \ln LTG + \gamma \ln SLR + \delta \ln BANK + \eta \ln RDF + \theta \ln PRI + \varepsilon$$

代入 1990~2007 年间各变量数据，使用 SPSS16.0 软件做回归分析得：

$$\ln AGDP = 1.274 \ln DTG - 1.508 \ln LTG -$$

$$(1.121) \quad (-0.978) \quad (-0.507)$$

$$0.5 \ln SLR + 1.438 \ln BANK - (8.81E-03) \ln RDF$$

$$(3.664) \quad (-0.22) \quad (-0.089)$$

$$- (2.38E-02) \ln PRI + 0.212$$

$$(-0.402)$$

回归效果拟合优度检验，判定系数 $R^2=0.978$ ，调整后 $R^2=0.965$ ，估计的标准误差仅为 0.1238。表明回归平面拟合程度高。F 检验，F 值为 73.495，远大于 1% 的显著性水平下 F 值，表明自变量与因变量存在显著线性关系。但进行 t 检验，发现 SLR、RDF、PRI 三自变量与因变量线性关系并不显著且两指标线性系数为负数，数值很小，根据 t 检验结果，需要剔除线性关系不显著自变量，重新确定多元线性回归数学模型。

通过变换后，最后确定如下多元线性数学模型：

$$\ln AGDP = \alpha \ln DTG + \beta \ln LTG + \delta \ln BANK + \varepsilon$$

代入同样年份数据，回归分析得：

$$\ln AGDP = 1.736 \ln DTG - 2.123 \ln LTG +$$

$$(12.243) \quad (-4.674)$$

$$1.271 \ln BANK - 0.196$$

$$(4.077) \quad (-2.121)$$

回归效果拟合优度检验，判定系数 $R^2=0.976$ ，调整后 $R^2=0.971$ 。估计标准误差仅为 0.1104。表明回归平面拟合程度高，再进行 F 检验，F 值=184.63，远大于 1% 水平下的显著值，因此存在显著线性关系，进行 t 检验，发现三个自变量与因变量线性关系显著，显著性水平 α 达到 0.01。进一步的 Granger 因果检验，发现 GDP 是影响 DTG、LTG、BANK 发展的原因。可见江西近 30 年一直以 GDP 作为追赶直接衡量指标是有一定理由的。另外国家层面基本上到 1978~1996 年都是产业发展带动金融发展，从这个角度看江西金融与产业发展关系也不例外。

3.3 金融集聚与产业传导模型

国内外大多数实证研究基本上是选用多国或者是一国金融时间序列数据进行的研究，很少选用区域或者省份的金融数据来进行实证研究，尽管最近有不少学者正在向这一方面做更深的研究^[10]。本文选取数据为剔除物价因素后的实际可比数据。

(1) 指标获取与数据来源：①国内 GDP 指数。本文选择江西省 1978~2008 年的 GDP 指数作为因变量尝试去度量纲带来的偏差，用 RGDP 表示；②金融相关比率。由于一个地区金融资产的数据难以取得，在这里用存款（D）、贷款（L）之和来代替该地区的全部金融资产，即 $FIR = (D+L) / GDP$ ；③人均 GDP 指数。人均 GDP（AGDP）指数最能反映一个地区的人均生活、消费水平，反映经济的真实情况，本文选取其作为一个变量。

(2) 模型建立：由于对数据取对数可以消除其异方差性但是并不改变它们之间的协整关系，因此，本文对各个变量取对数采用的模型为：

$$\ln RGDP_t = \beta_0 + \sum_{i=1}^n B_{1i} \ln FIR_{t-i} + \sum_{i=1}^n \beta_{2i} \ln AGDP_{t-i} + v_i$$

$$\ln FIR_t = \beta_0 + \sum_{i=1}^n \beta_{1i} \ln RGDP_{t-i} + \sum_{i=1}^n \beta_{2i} \ln AGDP_{t-i} + \sigma_t$$

在上面的模型中，RGDP 是以向量形式表示的江西省的国内生产总值指数，FIR 是以向量形式表示的江西省金融的存贷总量占 GDP 的比率，AGDP 是以向量形式表示的江西省人均国内生产总值指数， u 、 v 表示白噪声序列， β_0 、 β_{1i} 、 β_{2i} 、 α_0 、 α_{1i} 、 α_{2i} 分别是各变量的向量系数矩阵， t 表示时间， I 表示滞后阶数。

(3) 实证分析：

a. 单位根检验

变量间协整的前提条件是各变量的单整阶数相同，即都是 $I(d)$ ，为了防止“伪回归”，需要对各变量的平稳性进行检验。在这里使用的是 ADF 单位根检验法，检验结果如表 3。

表3 变量的ADF检验

变量	检验类型	ADF统计量	临界值	结论
lnAGDP	(c, t, 0)	1.56	-2.96	非平稳
lnRGDP	(c, t, 0)	-2.13	-3.57	非平稳
lnFIR	(c, 0, 0)	-2.23	-2.96	非平稳
$\Delta \ln AGDP$	(c, 0, 2)	-4.6	-2.97	非平稳
$\Delta \ln AGDP$	(c, 0, 2)	-4.75	-2.96	平稳
$\Delta \ln FI$	(c, 0, 0)	-4.54	-2.97	平稳

注：表中的临界值均是在 5%水平取得的，c、t、z 分别表示常数项、时间趋势和滞后阶数，加入滞后项的作用是为了使残差序列为白噪声，滞后项采用 AIC 和 SC 最小的原则来取得， Δ 表示差分算子

b. 协整检验

因为 $\ln RGDP$ 、 $\ln FIR$ 、 $\ln AGDP$ 都是一阶单整变量，所以可以用 EG 两步法作协整回归并且检验是否存在期协整关系。用 eviews5.0 得出结果如下：

$$\ln RGDP_t = -0.176 + 0.176 \ln FIR_t + 1.506 \ln AGDP_t + u_t \quad adj - R^2 = 0.995$$

各变量前的系数都通过了显著性检验，只要方程的残差序列是平稳的，则各变量间就有长期的协整关系。对协整方程的残差序列 u_t 作平稳性检验的结果如表 4

表4 残差序列的ADF检验

变量	检验类型	ADF统计量	5%临界值	DW值	结论
$\hat{u}_t$	(0, 0, 0)	-2.02	-1.95	1.618	平稳

由表 4 可以看出 ADF 统计量的值-2.02 小于 5%的临界值-1.95，可以得到残差序列是平稳的， $\ln RGDP$ 、 $\ln FIR$ 、 $\ln AGDP$ 之间存在长期的协整关系。

从上述方程可以看出，金融集聚相关比率每增加一个百分点，就可以促进 GDP 指数变化 0.176 个百分点，并且这种关系是正向的。人均 GDP 指数每增加一个百分点，能促进 GDP 指数增加 1.065 个百分点，这说明江西经济的增长对金融发展的依赖性比较强。同时又可以看出江西省的经济发展对人均 GDP 的依赖性也很强，这可能是因为江西金融的支持力度还不够，人均储蓄进而转化为投资的能力有限，也就是说金融产业间的转化效率相对低下。

c. Granger 关系检验

它是 Granger 提出的一种检验变量间因果关系的检验方法。本文选用 Granger 方法来检验金融相关比率和国内生产总值指数之间的因果关系，考虑到 Granger 检验的结果依赖于滞后长度，所以本文选取滞后 2 阶和 4 阶，结果如表 5。

表5 Granger检验结果

零假设	滞后期	F 值	F 值	滞后期	F 值	F 值
ln FIR不是lnRGDP 的Granger原因	2	0.032	5.960	4	0.696	0.551
lnRGDP不是lnFIR 的Granger原因	2	0.058	0.601	4	0.312	1.263

从表 5 可以看出：①在短期内江西金融发展和产业增长之间存在单向的因果关系，金融发展能促进产业快速增长，说明集聚效应正在体现；②在相对长期内它们之间没有因果关系，原因可能是江西的金融体系不发达，集聚潜力仍受外在其他因素影响^[11]。

4 省域金融集聚与产业关联：以地级市为单位

根据历年经济增长与贷款增长相关分析江西贷款弹性系数，2004 年，江西经济每增长一个百分点，贷款需要增长 0.86 个百分点；2007 年，江西经济每增长一个百分点，贷款需要增长 1.19 个百分点。从总体趋势看，随着经济的发展，经济增长率每提高一个百分点，同样需要更多的银行贷款来支撑。所以要保持经济高速发展，从客观上要求江西保持适度的投资力度，同时需要更多银行资金的支持，为企业增添新的动力。

4.1 样本选取

由于四大国有商业银行在我国银行总资产中占比很大，而我国从 1998 年才取消了对国有银行的信贷规模控制，使得国有商业银行能象股份制商业银行那样较少受到政府控制，资金配置自由度较高，所以这里选择样本区间为 1998~2008 年^[12]。

选取江西省各城市金融机构年末贷款余额、国内生产总值作为银行信贷和产出的代理变量，分别记作 DK、GDP。由于这里旨在考察江西省各城市银行信贷与经济增长之间存在的关系，所以不剔除价格因素。为消除异方差并直接得出弹性，对金融机构年末贷款余额和国内生产总值均作自然对数变换。处理后的变量分别记为：LDK，LGDP。

4.2 模型设定

这里选取了江西省 11 个主要城市（即江西统计年鉴可查的 11 地市）的相关数据来分析银行信贷对各城市经济增长影响的差异，在这种情况下，个体的行为既影响模型的截距项也影响斜率。由于这里只讨论个体的模型系数不随时间变化的特殊情况，所以将回归模型设定为变系数的个体固定效应模型。在不考虑银行信贷的作用下，各城市对产出的差异性影响通过模型中的个体固定效应来反映。估计的方法均是最小二乘回归法。估计的模型如下所示： $LGDP_{it} = \alpha + \alpha_i + \beta_i LDK_{it} + \mu_{it}$ ；其中 $i=1, 2, \dots, N$ ，表示 N 个个体； $LGDP_{it}$ 表示 T 个时点， α 是被解释变量对个体 i 在 t 时的观测值， α_i 是不随个体变化的未包括在被解释变量中或不可观测的确定性变量的效应； α_i 是只随个体变化的未包括在解释变量中或不可观测的确定性变量的效应，即各城市差异性影响因素的作用效果或贡献度； LDK_{it} 是银行信贷作为非随机解释变量对于个体 i 在 t 时的观测值； β_i 是每个个体的待估计参数； μ_{it} 是随机误差项。

4.3 估计结果及分析

根据上述设定模型进行估计，结果如表 6 所示。

表6 江西省11个主要城市个体效应估计结果

城市	β_i 的估计	α_i	城市	β_i 的估计	α_i
南昌市	0.867362* (24.4523)	1.572183	景德镇市	1.126823* (16.5714)	-0.557473
萍乡市	0.795726* (22.6274)	-0.431284	九江市	1.364253* (18.0572)	-1.384663?
新余市	0.824961* (23.5691)	1.597253	鹰潭市	0.803624* (16.0531)	1.245285
赣州市	0.770486* (26.1785)	0.750629	吉安市	1.014734* (19.4565)	-0.789237
宜春市	1.114827* (19.5719)	1.462851	抚州市	1.221635* (17.2841)	-1.224825?
上饶市	0.782725* (21.3182)	0.748263			
方程总体评价	α 的估计=0.71526*	β 的估计=0.88629	R ² =0.9832	F=614.6215	DW=1.1272

注：（）内表示估计系数的 t-统计量；*表示通过显著性水平为 1%的 t 检验，? 表示值与理论存在出入

从表 6 可以看出：

- 第一，银行信贷为主的金融集聚状态对江西省各城市经济增长的贡献存在差异。整体上看，南昌、萍乡、新余、赣州、上饶、鹰潭等五城市银行信贷每增长 1%对经济增长的贡献度均小于 1%，而剩下六城市中，除吉安、景德镇两城市外，其余五城市该贡献度均大于 1%，而贡献度最大的九江市高达 1.36%。原因或许在于，与具有传统工业基础城市相比，诸如抚州、宜春等城市发展比较晚，基数比较小，后发优势比较明显，而九江由于南昌地缘辐射力和长江河口优势使得经济政策倾斜带来的产业集聚带动金融集聚相对明显。
- 第二，各城市差异性影响因素对各城市经济增长的作用比较明显。在不考虑银行信贷的情况下，其他影响经济增长的因素对江西省各城市经济增长的平均贡献度达 0.71%，而各城市自身发展因素对该平均贡献度的偏离幅度比较大，体现出各城市自身发展的特色和发展基础对经济发展的影响比较明显。其中南昌、新余和宜春三城市自身因素对经济增长平均贡献度的正向偏差最大，分别为 1.57%、1.59%、1.46%，这是因为南昌、新余和宜春是开放度比较低的城市，出口对这三个城市经济增长的正向拉动作用相对小；而负向偏差比较大的城市是景德镇和吉安，分别达到-0.55%和-0.78%。这可能是由于以景德镇和吉安为代表的赣东北和赣中南城市劳动力流出程度比较大、城市化程度比较低以及农村工业化程度比较低造成的。
- 第三，以上数据给江西省各地市的主导产业选择提出了金融资源视角下的新的解读，如何在了解各地市区域基本金融状况下把握好主导产业选择时机和发展阶段，做好城市差异化影响因素的识别，同时极力避免各地市主导产业趋同是政策制定者和行业管理者所面临的紧迫性任务，如全省各地市的光伏项目重叠、新型工业园区项目重复等值得深思。

5 结论与展望

从上面的实证分析和结果可以看出，江西省的人均国内生产总值和金融集聚的相关比率都能促进省域经济增长，且前者的作用明显大于后者。在短期内后者能作为其经济增长的因素之一，但经过 Granger 因果关系检验，在长期内它并未成为其增长的因素，说明现在的金融体系发展还不是很完善。总的说来，江西省区域各地市从银行信贷对经济发展的支持力度来看，现阶段呈现多种发展阶段，各地市以各自主导产业发展呈现出的经济态势与金融集聚存在诸多不合理表现。为此应该从以下方面着手：

首先，应着力增加城乡居民的实际收入，依靠内需带动江西经济的发展。在此思路下，重点应该是大力增加农民的人均收入，因为其基数小，增长空间大。应实行以工带农、以城促乡的发展道路，加快江西的发展步伐。其次，应该大力发展现代金融业，建立多层次金融体系，使其长期为江西的经济发展服务。必须引进外部竞争机制，大力鼓励外资金融机构和国内有竞争力的银行进驻江西省，利用他们的资金承建一些关系到国计民生的大项目带动金融资源集聚；尽量发展本地金融机构，创造条件使其做大做强。同时着力解决银行信贷的错配，尽快把江西银行信贷为主的经济发展区域统一到一个错落有致的整体发展水平上来是实现省域经济一体化发展的重要步骤。

参考文献：

- [1] Yuan-Chieh Chang, Ming-Huei Chen. Comparing Approaches to Systems of Innovation: The Knowledge Perspective [J]. *Technology in Society*, 2004(26): 17-37.
- [2] 韩廷春, 金融发展与经济增长——理论、实证与政策[M]. 北京: 清华大学出版社, 2002.
- [3] 林毅夫, 章奇, 刘明兴, 金融结构与经济增长: 以制造业为例[J]. *世界经济*, 2003 (1): 1-7.
- [4] 张晓晶, 金融结构与经济增长: 一个理论综述[J]. *世界经济*, 2001 (2): 31-36.
- [5] 艾洪德, 徐明圣, 郭凯. 我国区域金融发展与区域经济增长关系的实证分析[J]. *财经问题研究*, 2004 (7): 26-32.
- [6] 王景武. 金融发展与经济增长: 基于中国区域金融发展的实证分析[J]. *财贸经济*, 2005 (10): 23-26.
- [7] 李扬, 王国刚等. 中国城市金融生态环境评价[M]. 北京人民出版社, 2005.
- [8] 王毅. 用金融存量指标对中国金融深化进程的衡量[J]. *金融研究*, 2002, 23 (1): 22-26.
- [9] 唐志道, 金丽红. 宏观调控背景下江西金融资源配置研究[J]. *金融研究*, 2005 (5): 153-159.
- [10] 宗晓武. 中国区域经济增长中的金融集聚因素研究[D]. 南京师范大学. 2008.
- [11] 刘军, 黄解宇, 曹利军. 金融集聚影响实体经济机制研究[J]. *管理世界*. 2007 (4): 152-153.
- [12] 中国人民银行南昌分行金融研究小组, 江西金融稳定报告[R]. 江西金融运行报告 (2004~2008 年).