江西金融体系协调发展模型设计与实证

戴志敏 郭露^{*1}

(1. 同济大学经济与管理学院 南昌大学经济与管理学院,
2. 江西财经大学金融与统计学院)

【摘要】：区域经济发展不平衡对应的重要内在原因，是我国现有金融体系不能与快速经济增长水平配合。因此，从区域金融体系考虑是破解经济发展不平衡是一项重要举措。在现实中，区域经济增长水平和金融发展水平的配合程度常常偏离理论最优形态，导致各地方经济出现金融过度或金融不足的状况。文章借鉴金融生态思维及其相关理论和研究成果，分别从影响欠发达地区经济发展的金融外生性与内源性的相关因素分析金融资源支持地方经济的适度性。在大量研究基础上设计中部地区的协调发展模型并予以实证，从而得出相关结论以推动江西金融体系发展与区域经济增长态势相匹配。

【关键词】：金融生态，经济模型，实证研究，江西经济

金融是现代经济的核心，在国民经济中的地位日益显著。认真做好金融工作，保持金融和经济的协调发展，对于一个地区经济社会发展全局有着至关重要的作用。

区域金融与经济相关研究表明：（1）从长期来看，一定区域内经济增长与金融发展之间保持相对均衡、相互协调发展的关系，经济增长为金融发展提供了资金附着基础，金融发展对经济增长起促进作用；（2）金融发展对经济增长仍属于需求追模型的关系，金融对经济增长的影响不够明显，经济增长的动力主要来源于产业的内生发展，特别是实体经济的发展；（3）作为宏观调控的主要手段，金融发展受宏观调控影响较大，金融发展指标的波动也较经济指标波动明显，但对经济增长的影响存在滞后性和浅微性；（4）实体经济（特别是工业实体经济）是信贷资源配置的基础，其发展不足导致一定区域内金融资源的结构配比失衡和外流，造成区域经济金融发展协调性欠缺。

本文通过对江西金融和经济发展协调情况分析，应用金融生态相关理论和指标，尝试构建金融协调发展体系以服务江西经济发展。

一、现代金融经济协调发展理论综述

1996年托马斯·赫尔曼、凯文·穆尔多克、约瑟夫·斯蒂格利茨等人在麦金农和肖的金融深化理论基础上，提出了金融约束论。金融约束论运用信息经济学理论对发展中国家的金融市场和金融体系进行了研究，他们认为金融深化的假定前提为瓦尔

¹ **作者简介**：戴志敏（1980—），男，江西吉安人，南昌大学经济与管理学院教师，同济大学管理科学与工程在读博士，研究方向：金融市场，技术经济及管理；郭露（1983—），女，江西吉安人，江西财经大学统计学院教师，管理学硕士，研究方向：国民经济统计。

拉均衡的市场条件，这在现实中难以成立。同时，即使现实中存在这些条件但由于普遍存在信息不对称导致的逆向选择和道德风险以及代理行为等因素的影响，从而金融市场失灵。金融约束论认为，金融市场失灵本质上是信息失灵，它导致了金融市场交易制度难以有效运行，必须由政府供给有正式约束力的权威制度来保证市场制度的充分发挥。他们认为政府对金融部门进行选择干预有助于而不是阻碍了金融深化，有助于金融发展，并推动经济增长。约瑟夫·斯蒂格利茨等（1997年）基于东亚和日本经验，提出了适于发展中国家的金融约束政策，完整地表述了政府为银行部门创设租金的一系列政策：（1）控制存贷款利率。（2）严格的准入限制政策。（3）限制资产替代性政策。即限制居民将正式金融部门中的存款化为其他资产，如证券、国外资产、非银行部门存款和实物资产等。

在金融约束政策框架下，政府的作用既不是“亲善市场论”强调的是政府只能促进市场建设，不应干预金融经济；也不是“国家推动发展论”所要求的政府为了弥补市场失灵，必须始终强力干预金融经济；而应是“市场增进论”的观点，即政府的职能是促进民间部门的协调功能，发挥政府进行选择控制的补充性功能，避免产生不利于社会大众的道德危害，使我国在经济转轨过程中稳步实现真正的金融深化。

关于金融发展与经济增长关系的理论研究很多，从国外的戈德史密斯(Gold smith)、罗纳德·I·麦金农(Ronald I. McKinnon)和爱德华·S·肖(Edward S. Shaw)的研究成果到国内代表性研究如谈儒勇(1999)、韩廷春(2001)、周立和王子明(2002)、艾洪德(2004)等都侧重于金融发展与经济增长之间存在因果关系。米建国、李建伟指出，在封闭经济中只存在金融和实体两个经济部门时，无论是金融抑制——金融资本存量在社会总资本中比例过低，还是金融过度——过量资本投入金融业，均会损害经济增长，只有金融适度，与实体经济发展规模和速度相匹配，才能使经济增长达到最优增长状态。艾洪德、徐明圣、郭凯所作的区域金融发展与区域经济增长关系的实证结果也证明了这样的观点：东部和全国的金融发展与经济增长之间存在正相关的关系，而中、西部二者之间则几乎是负相关的关系，且存在明显的滞后效应。王景武利用误差修正模型和格兰杰因果检验对我国区域金融发展与经济增长关系进行的实证分析，发现区域金融发展与经济增长之间存在密切的关系：东部地区的金融发展与经济增长之间存在正向因果关系，而西部地区金融发展与经济增长之间的关系则存在相互抑制的因素。

但相关学者大多局限于狭窄的区域范围和非常简单的计量模型。例如，刘仁伍(2003)虽然列举了大量的金融数据，但研究的范围只限于海南省且没有使用计量经济模型进行回归检验；韩廷春(2002)则使用了较为复杂的多元回归模型，但只研究了全国的数据，而且没有分析金融发展与经济增长的因果关系；周立和王子明(2002)将研究的范围扩展到地区层面上，利用一元回归模型，得出了区域金融发展与区域经济增长存在高度相关性的结论，而且以1978年的国有金融相关比率作为金融初始深度指标，证明了初始金融水平会促进此后17年的经济增长，从而认为一定时期的金融发展对长期的经济增长有促进作用，但这样的结论缺乏稳健性，由此也不能证明金融发展与经济增长的因果关系，并且颠倒二者因果关系和相关性的做法也是不合适的。

二、区域金融经济协调发展——以江西省为例（2004年至今）

以江西为例，本期国内宏观调控起始作用时间为2004年。鉴于可得数据，以2004年和2008年看全省金融机构基本数据变化情况如表1和表2所示。

表 1

2004 年江西省金融机构基本情况表

单位：家、人、亿元

1、银行类机构							
项目	机构数	从业人员	资产总额	负债总额	贷款余额	存款余额	利润总额
政策性银行	102	2350	474.9	468.2	467.6	39.1	2.5
国有商业银行	2231	35794	2382.9	2439.4	1830	2303.3	1.3
股份制银行	78	1523	230.5	228.6	122.4	213.9	2.7
城市商业银行	125	2555	197.4	190.5	93.6	182.1	0.9
城市信用社	68	955	54.1	54.4	36.4	50.4	0.2
农村信用社	3069	21988	600.8	572.2	353.6	507.7	2.2
非银行金融机构	3	229	28.4	16.5	7.8	7	-0.9
邮政储蓄局	1279	5508	394	394	0	390.1	4.83
合计	6955	70902	4363	4363.8	2911.4	3693.6	13.73
2、证券类机构							
项目	机构数	员工人数	注册资本	资产总额	负债总额	营业收入	净利润
法人综合类券商	2	965	10.44	24.57	14.89	2.31	-0.42
法人期货公司	1	41	0.32	0.92	0.6	0.08	0.01
3、上市公司							
项目	机构数	总资产	总负债	所有者权益	募集资金	业务收入	净利润
上市公司	24	515.21	240.27	274.94	126.56	402.57	22.57
4、保险类机构							
项目	机构数	从业人员	总资产	保费收入	理赔给付		
全部保险类机构	1360	44210	145.83	80.79	16.59		

注：(1) 数据来源《江西省金融机构货币信贷统计月报》、《江西省金融机构外汇信贷统计月报》2004 年 12 月；江西银监局、江西证监局、江西保监局；(2) 数据为各银行机构本外币合计数，不含人民银行数据。

表 2

2008 年江西省金融机构基本情况表

单位：家、人、亿元

1、银行类机构							
项目	机构数	从业人员	资产总额	负债总额	贷款余额	存款余额	利润总额
政策性银行	96	2334	870.4	—	703.6	71.4	13.52
国有商业银行	1820	35854	4466.6		2476.6	3332.9	38.43
股份制银行	27	1082	411.3		402.6	513.2	9.57
城市商业银行	156	3102	650.0		331.4	436.5	14.06
城市信用社	14	206	28.3		31.4	25.6	
农村信用社	2559	20255	1490.0		687.8	1012.9	
非银行金融机构	4	219	48.9		31.6	297.8	1.89
邮政储蓄	1406	9623	768.9		—	703.7	
外资银行	1	20	2.4		—	—	—
合计	6085	72723	8736.7		8504.5	4613.2	7262.0
2、证券类机构							
项目	机构数	员工人数	注册资本	资产总额	负债总额	营业收入	净利润
法人综合类券商	2	1239*	10.44	32.52*	20.35*	5.02*	10.8
法人期货公司	4	137*	1.05*	1.87*	1.0*	0.28*	0.15
3、上市公司							
项目	机构数	总资产	总负债	所有者权益	募集资金	业务收入	净利润
上市公司	26	1115.66	567.51	548.16	119.7	1135.56	77.68
4、保险类机构							
项目	机构数	从业人员	总资产	保费收入	理赔给付	保险密度	
全部保险类机构	1475	46000*	222.67*	171.4	57.6	392.3	

注：(1) 数据来源《江西省金融机构货币信贷统计月报》、《江西省金融机构外汇信贷统计月报》2008 年 12 月；江西银监局、江西证监局、江西保监局；(2) 数据为各银行机构本外币合计数，不含人民银行数据；(3) 标*指的是未经统计局证实的行业自查数据或按照上一年数据处理计算后数据；(4) 标“-”指暂无法收集到的数据。

从以上数据可以看出：江西金融发展绝对数据 2004 年以来实现了长足跨越，但与全国和中部其他省份比较，江西金融总量规模偏小的现状还一时难以扭转，主要体现在金融配置资源的能力相对于实现江西在中部地区崛起的目标要求仍存在差距。突出表现在：一是资金注入不足且金融投入结构欠合理，资金供应无法满足经济发展的需要；二是投融资渠道单一且地区分布不均；三是金融业务品种少，直接融资规模小，金融市场发展缓慢。

江西省金融稳定分析小组《江西省金融稳定报告》（2004-2008）列出了从2004年以来的江西经济发展主要指标绝对数、相对数及在中部的位次。从中看出：江西经济基本指标位次在中部六省从之前的第5或第6位前移到现在的第4位或第5位。但是金融体系在其中所起的作用相对其它省份来讲贡献度并不显著。金融机构多样化不足，金融产品市场占有率不高，金融服务地方经济较滞后（农信社的发展弥补了其它金融机构市场服务能力的不足）。

2004年以来，江西省委、省政府提出了打造“信用江西”的口号。江西省金融生态环境正在建设和优化之中，总体进展顺利，前景良好。金融生态环境是金融生存发展的外部环境和基础条件的总和，包括法律、社会信用体系、会计与审计准则、中介服务体系、企业改革的进展及银企关系等内容。主要体现在：

1. 金融稳定制度建设

（1）建立江西省金融稳定协调机制。目前，江西省金融稳定协调机制建立工作正在积极筹备之中。九江、上饶、赣州、吉安、新余等市已经建立了辖区金融稳定协调机制。

（2）建立金融稳定制度情况。一方面从打基础角度出发，探索建立了《江西省金融风险预警指标体系》；二是制定了《江西金融风险监测办法》；三是制定了《江西省金融风险处置规程》；四是制定了《江西金融稳定信息报送制度》，力求采取比较规范的形式与监管当局加强沟通，及时了解掌握其工作动态，防范和化解金融风险；五是建立了反洗钱工作制度。结合实际制定了《江西省金融机构人民币大额和可疑支付交易报告操作规程（试行）》，为进一步做好反洗钱工作提供了制度保障，建立了《金融机构反洗钱工作联席会议制度》，加强与公安、海关、检察、工商、税务等部门的沟通、协调，形成了一个横向联合的反洗钱工作网络；六是建立了行长经理联系会议制度和江西省经济金融形势分析会议制度。每季度召开一次会议，研究和落实全省金融工作。

（3）建立金融信息共享机制情况。目前，江西省三家监管局建立了联席会议制度，签订了监管交流与合作备忘录。从全省情况看，市、县一级金融信息共享较之省级效果要好。一是建立人民银行系统内金融信息交流制度；二是加强人民银行与监管当局以及政府有关部门的信息沟通工作；三是创办了《江西金融稳定工作简报》。

2. 地方政府行为和隐性债务风险

2004年以来，江西省各级地方政府的金融意识普遍增强，提倡银政企合作，杜绝干预金融的行为，比较重视和支持金融工作，形成工作合力，采取有效措施，努力防范和化解地方金融风险，保证了江西经济的健康稳定发展。

3. 信用及司法环境分析

诚信建设迈出了实质性的步伐，江西省投资环境明显改善，经济发展服务水平和质量得到了较大提高，有效地推进了江西经济与社会的协调发展。社会诚实守信意识得到提高，全省招商引资继续大幅增长；诚信建设取得良好成果，区域经济发展竞争力得到增强。辖区内上市公司加强了董事会建设，完善了董事会功能，建立了董事会专门委员会。初步建立了保险行业信用记录档案及违法违规行信息登记系统。

三、协调发展指标筛选及变量说明

金融生态环境作为金融系统得以健康、有效运行的外部基础和条件，从理论上讲，如果金融系统内部的运行状况是结果，则金融生态环境是产生这一结果的原因。由于金融系统处于现代经济的核心地位，金融生态环境的构成要素几乎涉及到经济、社会、文化、制度、法律等所有的方面。因此，对其做出全面、客观的科学评估，实非易事。鉴于此，李扬等对金融生态环境

的评价主要是从偿还能力和偿还意愿两个方面着手设计评价指标和确立评价维度。偿还能力主要与一个地区的经济和金融的整体发展水平直接相关，至于偿还意愿则与社会信用体系健全、法律制度的完善和公正、政府公共部门的效率和透明度、以及居民和社会的诚信水平和教育程度密切相关。具体的说，我们对金融经济环境的评价是从实体经济基础、金融发展程度、金融机构状态等显性因素对其进行综合评估。

金融系统本身的评价、金融生态环境的评估以及两者之间的互动性考察和分析在一个宽泛意义上讲，都是对金融生态系统进行系统辨识，其目的是为相关的政策设计、制度安排和法律文化建设提供决策依据。由于现实条件的限制，加之本课题的直接目的是为金融金融系统服务。因此我们目前对两者互动性的分析，主要是站在金融经济系统的角度，考察金融生态环境的主要因素对江西经济系统本身的运行效率的影响。

按照经济增长最直接体现在人均 GDP 提高的原则，本论文用当年价格人均 GDP: W 作为因变量来衡量；BS 是关注的主要解释变量，即银行业结构变量；证券业结构变量 SS 和保险业结构变量 IS 作为次要解释变量；IE 表示三者解释变量彼此与其它一些变量的交互项，是我们关注的主要控制变量； μ 为误差项。

对于 BS，由于缺乏各地区各中小银行的统计数据，本文仅用银行集中度作为银行业结构变量的代理变量。集中度一般就是以最大几家银行的资产（存款额、贷款额）占银行总资产（总存款、总贷款）的比例来表示，银行集中度的高低及其变化不仅反映了整个区域银行体系的市场结构和竞争程度，而且反映了大银行与中小银行在整个银行体系中所处的地位和重要性。本文选取国有商业银行（工、农、中、建）和农信社的存款额和贷款额以及所有金融机构各项存款总额和贷款总额来计算银行集中度，分别用 COD5（存款集中度）和 COL5（贷款集中度）表示。一般银行集中度越高，银行业的垄断性越强，竞争程度越低。

对于 SS 和 IS，由于市场规模和市场准入相对严格原因，对因变量起次要影响。本文选用证券营业额密度 TUR、作为 SS 的代理变量，保险密度 IND 作为 IS 的代理变量。

对于 IE 控制信息集合，我们引入如下控制变量：

INV：当年固定资本形成总额。用来刻画区域物质资本的投资水平。按照经典经济增长理论，物质资本投入水平越高，经济增长率就会越大，人均 GDP 从绝对数来说就越高，两者呈正相关关系；

NSOINV：非国有经济固定资产投资总额。反映区域银行业的信贷趋向；由于非国有企业已经成为经济增长的重要来源，这个比重越大对经济增长贡献度越高；

EDU：江西人均受教育年限。代表区域人力资本投资存量水平。按照经济内涵式增长理论，与应该是正相关关系，我们用通行的教育年限数据与国家规定受教来替代；

EXP：地方财政支出。衡量各区域地方政府对经济活动的参与程度。这一比重越大，表明地方政府对经济活动参与程度越高，而根据发展经济学的一般观点，这往往会阻碍该区域经济增长与发展；

总的来说：以上各变量的选择参考了众多关于经济与金融发展相关联的研究方法，在经济内涵式增长框架下，挑选对江西经济增长影响的主要因素。下文通过管理统计相关方法确认模型构建的合理性并实证。

四、模型构建及实证探讨

基于江西实际情况和标准的增长回归模型，我们设立的金融经济协调基本计量模型如下：

$$W_t = \alpha_0 + \alpha_1 BS_t + \alpha_2 SS_t + \alpha_3 IS_t + \alpha_4 IE_t + \mu_t$$

下标 t 表示年份，根据上文设定的主解释变量、次解释变量和控制变量，模型进一步可改写成下列公式：

$$W_t = \alpha_0 + \alpha_1 COD5_t + \beta_1 TUR_t + \beta_2 IND_t + \gamma_1 INV_t + \gamma_2 NSOINV_t + \gamma_3 EDU_t + \gamma_4 EXP_t + \mu_t \quad (1)$$

$$W_t = \alpha_0 + \alpha_1 COL5_t + \beta_1 TUR_t + \beta_2 IND_t + \gamma_1 INV_t + \gamma_2 NSOINV_t + \gamma_3 EDU_t + \gamma_4 EXP_t + \mu_t \quad (2)$$

之所以分别用存款集中度 COD5 和贷款集中度 COL5 作为主要自变量来分别解释 W，是考虑到区域经济状况不同导致区域金融机构自融能力不同对人均 GDP 的影响，在全国金融一体化和金融机构存贷限比约束下，两个方程的同时考察可以增强计量结果的稳健性和可靠性。

考察数据可获取和不变价格人均 GDP 长时间内统计到基期的现实困难和失真性以及中国经济投资特征显著且本轮经济周期始于 2004 年（另外江西省股份制商业银行大规模进入也始于 2004 年，在这之前基本是四大国有银行为本省经济发展提供货币支持），我们以 2004-2008 年为样本（本文是按年度作测算时间单位粗略统计，若按银行季度或月度报表做统计测算的话：所得图像更平滑，结果更具可行性）。除 EDU 外，本文其它变量的基础数据来自《中国统计年鉴》、《中国金融统计年鉴》、《中国银行业研究报告》（2004-2008）、《江西省金融运行报告》（2004-2008）及江西省银监局、人行南昌市支行提供的相关材料。

为了直观反映区域银行业结构和经济增长之间的关系，我们给出江西省 2004-2008 年存款集中度和贷款集中度分别与当年人均价格 GDP 的散点图，从图 1 可以清晰的看出：用这两者来反映区域金融机构结构与经济增长都呈现较为明显的负相关关系，这说明在金融约束下的内涵式经济增长一般均衡模型的设立是初步可行的。

按照以上所述，公式（1）的相对应数据如表 3、表 4。

表 3 2004—2008 年贷款集中度与人均 GDP 下的相关自变量数据图

年份	人均 GDP	贷款集中度	证券营业密度	保险密度	INV	NSOINV	EXP	EDU
2004	8189	0.627758	1854	188.6	1820	768.7	454.06	8.51
2005	9439	0.561151	2763	208.3	2293	1067.6	563.95	9.52
2006	10679	0.542125	7411	226.3	2683.2	1374.5	693.4	9.69
2007	12520	0.518596	5513	261.1	3300.1	1908.6	902.6	9.81
2008	12866	0.495777	6291	392.3	3831.8	2117.3	1022.3	9.95

用 EXCEL 工具计算的相关系数和回归方程系数可得：

表 4 贷款集中度与人均 GDP 下的各因素间相关系数

	年份	人均 GDP	贷款集中度	证券营业密度	保险密度	INV	NSOINV	EXP	EDU
年份	1								
人均 GDP	0.994808835	1							
贷款集中度	-0.953519555	-0.930203483	1						
证券营业密度	0.791895238	0.736141165	-0.764726819	1					
保险密度	0.986898424	0.998155614	-0.914626629	0.696097639	1				
INV	0.995755966	0.999438092	-0.941031185	0.734178176	0.997041572	1			
NSOINV	0.988512706	0.998749958	-0.913916285	0.708112255	0.999808879	0.9972804	1		
EXP	0.988053187	0.998385012	-0.908474261	0.714101513	0.999280769	0.996298362	0.999798294	1	
EDU	0.885002214	0.847773461	-0.983193013	0.748944137	0.825494432	0.863502647	0.824454744	0.816986952	1

按照以上所述，公式（2）的相对应数据如表 5、表 6：

另计算因素间的协方差后得到：证券营业密度与人均 GDP 的协方差为 0.02327 左右；当年固定资产形成总额与人均 GDP 的协方差为 1.3607 左右；非国有经济固定资产投资总额与人均 GDP 的协方差为 1.9579 左右；其它因素与 GDP 的关系相对为零，可知江西整体金融生态环境还是比较滞后，金融发展阶段目前还是靠以全社会固定资产投资为代表的投资型拉动为主。

从以上相关数据及系数分析可以得出以下结论：

1. 存款集中度相对贷款集中度来讲对人均 GDP 的影响更大，这和人们的经验感觉是相符的。存款越是集中，由少数金融机构为货币投放创造市场和寻找利润空间的动力就越小，越容易造成放贷紧张的局面，在这样一个投资主导的经济体中，这无疑会影响人均 GDP 提升的。

2. 江西省全省来看近年来存款总额是大于贷款总额，这意味着江西省本省货币为代表的金融资源外流情况明显，本省吸纳的资金部分投放于外省市，这样无形中减少了本省的资金支持，对本省经济发展是个动力上的缺失。

3. 股份制商业银行总体看贷款增速大于存款增速，由于面临在市场中站稳脚跟的考虑，这也是不得已为之，所以信贷风险控制面临更大挑战。

4. 证券业繁荣与否与人均 GDP 相关联，这证明一个有效的证券市场或流通环境对经济发展是能起到重要作用的，而江西省关联度低，继续一个健康运行的证券市场建立。

5. 当年固定资本形成额和非国有经济固定资产投资额作为投资拉动经济增长的力量显著，间接证实了投资是主导江西省经济发展的现有主要力量。

当然此模型由于样本数据不足，其结论适用性也受到了极大限制，在经验和直观感觉支持下还需要进一步数据支持以便改进模型。

五、结论和展望

区域金融生态建设状况，不仅影响货币政策传导、资源配置效率、金融稳定发展，而且决定着该地区对经济金融资源的吸引力。改善欠发达区域的金融生态，除了在国家层面要建立健全良好的会计、法律和司法体系外，地方政府有必要将金融生态建设放在与投资环境建设同等重要的位置，充分发挥主导作用，组织、引导和协调社会各方共同参与地方金融生态建设。

本文着眼于金融系统的资源配置功能建立了一个内生增长回归模型，探讨金融资源如何影响经济增长。模型结论是：金融系统通过降低“存贷款集中度”，增加“证券投资额度”、“固定资本形成”和“非国有经济固定资本投资”能够促进经济快速、稳定的增长。另外本文还得到与经验事实相吻合的一个发达的区域经济增长一定有较发达的本地金融资源融资体系的图象。

在未来的发展中建议做到以下几点：

1. 加快金融创新和改革，提高金融服务水平。继续加强金融基础设施建设，不断巩固和扩大金融信息化建设的成果，大力推广现代化支付系统，积极发展区域票据交换系统，开发扩建本地银行卡网络。

2. 加快金融业开放，支持区域经济发展。积极实施“引进来”策略，制订优惠政策，吸引外资金融机构前来设立分支机构或投资入股境内金融机构，构建区域性的经济金融平台。

3. 加强金融区域合作，维护金融秩序稳定。防范和化解金融风险，维护区域金融稳定，加快建立区域金融风险的监测指标体系，客观分析判断区域整体金融风险，定期发布区域金融稳定评估结论，制定完善区域金融业应急预案，引导辖区内金融机构提高经营管理水平，促进金融体系稳健运行。扩大金融支持乘数效应，促进欠发达地区经济的发展。

4. 改善金融生态环境，从金融稳定因素入手提升区域发展的吸引力。

参考文献：

- [1] Borensztein Eduardo, Jonathan D Ostry. 核算中国的增长表现[J]. 美洲经济评论, 1996, 86 (2) : 224-228.
- [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: 23-36.
- [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) : 12-16.
- [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) : 62-68.
- [5] 米建国, 李建伟. 我国金融发展与经济增长关系的理论思考与实证分析[J]. 管理世界, 2002, (4) : 23-30.
- [6] 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.
- [7] 张军洲. 中国区域金融分析[M]. 北京: 中国经济出版社, 1995: 30-52.
- [8] 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.