

# 改革开放以来江西金融业发展成绩、 挑战与对策建议

陈宇

【摘要】1978年以来的四十年是我国经济金融跨越发展的四十年，本文尝试对改革开放以来江西金融业发展情况进行系统回顾与总结，对于深入的金融改革发展具有重要意义。本文全面总结了四十年来江西省金融业发展取得的成绩，分析了江西省金融业发展仍然存在的差距，并据此提出了政策建议。

【关键词】改革开放 金融业发展 金融一体化 绿色金融

【中图分类号】F832.5 【文献标识码】A 【文章编号】1006-169X(2018)11-0093-04

陈宇(1977-),湖南邵阳人,中国人民银行抚州市中心支行,硕士,研究方向为金融统计。(江西抚州 344000)

改革开放四十年来,江西经济社会发展取得了巨大的成就,并呈现了“崛起”和“赶超”的良好发展势头。作为“共和国金融摇篮”的江西,金融业发展成绩、主要困境及前进方向是什么?本文对这些问题进行了深入的分析研究。

## 一、改革开放以来江西金融业发展成绩

### (一)各项存贷款余额巨量增长,大幅领先于生产总值增长

2017年末,全省各项存款余额为32536亿元,是1978年的1952倍,全省各项贷款余额为25900亿元,是1978年的655倍。2017年末,全省的国内生产总值(GDP)为20819亿元,是1978年的239倍,增长倍数分别低于全省各项存款增长(1712倍)和贷款增长(416倍)。

### (二)保险业市场发展从小到大,呈现迅猛发展势头

改革开放前期,江西省的保险业市场几乎可以忽略不计,经过四十年的改革发展,全省呈现迅猛发展势头。2017年,全省保费收入为727.6亿元,是1990年的218.4倍,保险赔款支出为216.8亿元,是1990年的163倍,保险密度为1584元/人,是2005年的7倍,保险深度为3.0%,较2005年快速提高了0.9个百分点。

### (三)资本市场发展从无到有,直接融资历史性增长

改革开放四十年,江西资本市场发展经历了从无到有的历史性巨变,全省直接融资实现历史性的突破。2017年,全省实现社会融资规模为5347.11亿元,仅占2017年全省固定资产投资总额(21770.43亿元)的24.6%,但是1978年全省固定资产投资总额(8.13亿元)的658倍。2017年,全省上市公司有39家。2016年,全省上市公司发行股票17.03亿股,股票筹资额191.56亿元,分别是2012年的2.1倍和2.9倍。2015~2017年间全省实现企业债券融资1105.4亿元。2015年7月,江西联合股权交易中心注册成立,在商业银行和沪深交易所之外,为江西开辟另一个新型融资渠道。2018年2月末,中心已经有4834家挂牌企

业，其中，登记托管企业有 238 家，登记托管总股本为 459.89 亿股，融资总额为 333.48 亿元。

#### （四）金融业发展指数持续提升，金融业发展进入快车道

改革开放四十年来，江西金融业发展形势良好，主要衡量金融业发展状况的指标稳步提升，特别是近十年来发展状况较好。2017 年，全省金融深化程度（采用“各项贷款/国内生产总值”的近似值代替）提升至 124.4%，是 1978 年 45.4% 的 2.74 倍，较 2005 年提升 48.9 个百分点，连续 13 年保持快速提升。四十年来，全省金融业增加值在 GDP 中占比呈现较大波动。1978 年，全省金融业增加值在 GDP 中的占比为 1.4%，逐步上涨至 1990 年的 6.4%，随后逐年下降至 2015 年的 1.7%，2015 年来，再度呈现快速上涨趋势，2015 年、2016 年和 2017 年分别为 5.3%、5.7% 和 6.1%（预计），近十五年来全省金融业发展对生产总值增长的贡献率明显提高。

## 二、江西金融业赶超发展挑战

### （一）存贷款总量全国占比仍然偏低，人均保有量差距扩大

一是全省存贷款总额全国占比低于生产总值占比的情况没有得到改善。1978 年，江西各项存贷款总额在全国占比为 1.8%，江西生产总值在全国占比为 2.4%，两项占比指标相差 0.6 个百分点，到 1995 年两项占比指标在全国占比均为 1.9%，到达历史较好水平。1995 年后两项占比指标出现了明显分化，即江西生产总值在全国占比持续上升，2017 年占比为 2.5%，江西各项存贷款总额在全国占比经历了先下降后上升的过程，2017 年占比为 2.1%，两项占比指标相差 0.4 个百分点。总体来看，改革开放四十年，江西存贷款总额在全国占比低于生产总值占比的情况没有得到改善，代表江西金融业总量和经济总量的两项指标在全国占比存在差异，金融总量滞后于经济总量发展。二是全省人均存贷款总额低于全国平均水平仍在持续扩大。1978 年，江西人均存贷款总额为 177 元，四十年来呈现迅猛增长势头，2017 年江西人均存贷款总额为 126428 元，是 1978 年的 716 倍。1978 年全国人均存贷款总额为 316 元，改革开放以来迅速上涨至 2017 年的 204475 元，是 1978 年的 646 倍。虽然江西人均存贷款总额四十年来增长倍数高于全国平均水平，但从绝对值看，总量差距仍然在快速扩大。江西人均存贷款总额与全国平均水平的差距 1978 年为 139 元，2017 年为 78047 元，两个时点的差距倍数为 558 倍。

### （二）保险业发育程度低于全国平均水平，绝对值差距仍然在扩大

改革开放以来，江西保险业和全国一样经历了从小到大的发展历程，但进入 21 世纪以来，江西保险业市场发育程度仍然落后全国平均水平。据统计，2005 年江西的保险密度为 226.3 元/人，低于全国平均水平 152 元/人，为全国平均水平的 59.82%，江西的保险深度为 2.1%，低于全国平均水平 0.6 个百分点。2017 年，江西的保险密度为 1584 元/人，较全国平均水平低 1062 元/人，为全国平均水平的 59.86%，江西和全国保险密度的比值基本没有改变，绝对值差距呈扩大趋势。2017 年，江西的保险深度为 3.0%，低于全国平均水平 1.4 个百分点，较 2005 年扩大 0.8 个百分点。

### （三）资本市场发展刚起步，直接融资规模仍然偏小

改革开放以来，江西的资本市场融资和全国一样经历了从无到有的发展历程。2010 年，江西上市公司共有 30 家，占全国上市公司总数的 1.5%，2017 年江西上市公司增加到 39 家，占全国上市公司总数的 1.1%，较 2010 年下降 0.4 个百分点。2016 年，江西股票发行量 17.03 亿股，股票筹资额 191.56 亿元，仅占全国股票市场筹资总额 2.1 万亿元的 0.91%。2015~2017 年江西企业债券融资大幅增加，三年共实现企业债券融资 1105.4 亿元，但仅占全国企业债券融资总额 63887 亿元的 1.7%。因此，与全国发展状况比较，江西的资本市场以及直接融资发展还存在较大的差距，进一步发展的空间巨大。

### （四）社会投融资增长加快，投融资匹配程度不高

改革开放以来，江西的社会投融资较快增长。投资方面看，2017年江西固定资产投资额21770.4亿元，是1980年的1157倍，较2013年增长69.4%。2017年，全国固定资产投资额641238亿元，是1980年667倍，较2013年增长43.7%。1980年江西固定资产投资占全国的比重为2%，逐步上升至2015年的3%和2017年的3.4%。融资方面看，2017年江西社会融资规模（增量）5347.1亿元，较2013年增长37.2%，全国社会融资规模（增量）194430亿元，较2013年增长12.3%，江西增幅大于全国24.9个百分点。2017年江西社会融资规模在全国的占比仅为2.8%，较2013年提升0.5个百分点，低于江西固定资产投资全国占比0.6个百分点。然而，从投资与融资的匹配度看，江西社会融资规模与固定资产投资比值明显低于全国平均水平。2013年，江西社会融资规模与固定资产投资比值为30.3%，低于全国平均水平8.5个百分点，2017年社会融资规模与固定资产投资比值为24.6%，低于全国平均水平5.7个百分点，表明江西的投资力度较大，增加融资加快发展的空间仍然较大。

#### （五）金融业发育程度不高，仍然有较大的提升空间

一是江西金融深化程度落后于全国平均水平的情况没有明显改变，甚至有所扩大。1978年，江西金融深化程度为45.4%，低于全国平均水平6个百分点，除1995年外，1978~2000年间，江西金融深化程度和全国的差距总体在10个百分点内。2000年，江西金融深化程度和全国的差距有扩大趋势，2017年江西金融深化程度为124.4%，较全国平均水平低20.8个百分点，2010年差距最大，低于全国平均水平33个百分点，表明江西金融业发展与全国横向比较仍然存在较大的差距。二是江西金融业增加值在GDP中占比低于全国平均水平，金融业对经济增长贡献度仍有提升余地。1978年以来江西金融业增加值在GDP中占比呈现明显上升趋势，特别是近十年来占比明显上升，2016年江西金融业增加值在GDP中占比为5.7%，较1978年1.4%提高4.3个百分点。然而，全国金融业增加值在GDP中占比明显高于江西，2012年全国金融业增加值在GDP中占比为6.5%，较江西高3.3个百分点，2016年全国金融业增加值在GDP中占比为8.4%，较2012年提高1.9个百分点，较江西高出2.7个百分点。

#### （六）金融业竞争力不强，居中部地区中游靠后位置

根据中部省份《“十三五”金融业发展规划》（河南未出台），2015年江西一些主要金融业发展指标落后于中部其他省份。如金融业增加值仅为897.7亿元，在五个省份中排名倒数第一；社会融资规模仅为3019.7亿元，排名倒数第一；本外币存贷款余额、沪深港证券交易所上市公司数量均排名倒数第一；其他金融总量指标排名均比较靠后。从发展前景看，2020年江西主要金融指标目标值在中部地区也处在中游靠后位置。如金融业增加值占GDP比重、本外币存贷款余额、上市公司数、证券化率、保险深度以及保险密度等指标目标值低于其他省份。

### 三、促进江西金融业加快发展的对策建议

#### （一）大力推动江西区域金融一体化战略

江西的金融业发展家底薄、起步慢，加快金融业赶超发展应加大要素整合，形成协同发展效应，实施以省会南昌为内核的区域金融一体化战略。在“昌九”和“昌抚”一体化框架下，制定金融一体化政策体系、出台《江西金融一体化发展规划纲要（2025）》以及《关于加快推进江西金融一体化的指导意见》等指导性文件；进行金融一体化综合配套改革先行先试；制定区域内金融基础设施建设、资金流通管理以及金融业创新合作等金融同城化具体政策措施；出台国土、财税、工商等“1+N”配套性政策（刘俊芳，2007）。实施“三步走”金融一体化推进战略：第一步，实现基础性金融服务同城化，签署《金融同城化专题协调会备忘录》；第二步，实现区域投融资便利化，搭建两地融资服务共享平台，实现金融分支机构设立同城化，金融类企业经营区域同城化，实现金融综合管理一体化以及投融资体系一体化等；第三步，实现金融市场融合发展，围绕城市之间产业融合导向，实现金融捆绑式发展。

#### （二）大力推动省会南昌区域金融中心建设

---

建议制定南昌金融集聚区发展规划，加快建设区域金融中心。加快发展科技金融、物流金融和航运金融，推进南昌金融综合改革示范区建设，开展股权资本化、智力资本化和资产证券化试点，建设南昌资本特区。到 2030 年，推动南昌初步建成中部地区全国性专业金融中心、全国性金融后台服务基地。鼓励金融机构在南昌设立区域总部，引导外资银行在省内设区市设立分支机构。支持九江、赣州金融业集聚发展，推进赣州省域副中心城市和九江长江流域副中心城市建设；支持南昌和抚州金融业集聚、融合发展。推动“一元多层次”战略实施，鼓励有条件的设区市城市结合自身产业特点，做好本地金融发展规划，打造特色产业金融中心，支持区域产业发展和经济转型升级。

### （三）大力推动区域绿色金融改革试验区建设

江西是具有较多“绿色资本”的省份。张智富（2018）指出，要抓住重大机遇，推动重点金融改革任务扎实落地。本文建议江西加快建设国际级绿色金融改革试验区，在全省绿色金融总体规划基础上，针对绿色金融政策体系、绿色金融要素交易、绿色金融基础设施、机构培育及产品创新等方面建立更专业、具体的二级规划体系，同时规划应注重长中短期相结合，如三年规划、五年规划、年度规划等，从而清晰地梳理出绿色金融发展战略与具体实施方案。成立江西绿色金融发展协调推进小组，负责绿色金融改革发展的总体规划、统筹协调、整体推进和监督落实，定期召开联席会议，出台一致性行动方案，统筹绿色金融政策的实施。

### （四）大力构建多层次区域金融市场体系

建议推动金融与区域产业的融合发展，通过金融机构联合授信、银团贷款等多种形式，支持优势产业发展壮大，实行上下游联动和横向联合。加大对优势产业及关联企业的信贷投放力度，为优势产业集群提供更加完善的融资、结算和理财服务等。发挥南昌总部金融中心优势，促进区域内直接融资市场发展。加大对区域内企业改制上市的扶持力度，培育上市后备资源，支持中小企业及民营企业上市融资，积极探索发行项目债券、市政债券、设立产业基金，指导、支持和帮助区域内企业通过发行短期债券等。探索建立区域保险中心，加大对重点产业出口信用保险的扶持力度，加快发展再保险市场，完善保险市场功能。加快区域内“海峡交易所”等股权、期权市场建设，大力扶持大宗商品、农产品等期货证券投资市场发展。加快区域内产权交易市场基础设施建设，发挥产权交易市场在企业改制、兼并破产、资产重组，以及企业库存积压变现、盘活企业存量资产等方面的积极作用。建立区域的民间资本投融资对接服务平台，出台相应的财政补贴、减免税收等优惠政策，采取 PPP、TOT、BT、BOT、BRT 以及 BOOT 等方式吸纳区域内的民间资本参与区域合作的重大项目建设。

### （五）大力改善区域金融业发展基础环境

一是加快区域支付清算系统建设，推进“银行结算通”业务，实现金融 IC 卡跨行业应用同城化，推动区域公交系统的金融 IC 卡互联互通，鼓励和引导更多的银行机构与非银行机构合作发行联名卡，并利用银行的发卡网络和银联跨行转接网络及资金清算系统，实现金融 IC 卡跨地区跨行业消费、支付结算服务同城化。二是建立区域票据交换系统，将区域内银行同时纳入到该清算系统中，并实现在当地收票，以提高清算效率，减低清算风险及业务成本。三是建设区域政策法规信息平台，使银行和企业能及时查询到区域内政策法规、工商信息等完善区域内金融信息共享机制。取消异地限制，实现区域内企业征信、个人信用、空头支票、银行账户等信息的同城查询。四是建立区域动产不动产信息系统，统一全省抵押登记手续，增强信息披露和共享，建立跨区域不动产抵押的制度安排，为金融机构开展相应的金融服务提供便利。五是推动区域统一的信用体系建设，整合政府部门、金融机构及互联网企业等数据资源，完善企业信用评价体系，探索建立统一的跨区域企业资信评价标准和相互认定系统。六是深入推进省级金融安全区和金融生态良好城市创建，开展金融生态评估，完善金融生态建设激励约束机制，引导金融资源向金融生态建设成果突出地区倾斜。

### （六）大力完善区域金融发展政策支持体系

---

一是加大政策扶持力度。建立财政专项基金，对来赣新设或新引进的金融机构法人总部、业务总部或营运中心等给予奖励，对特定的股权投资、创业投资、风险投资、金融租赁、私募基金及公募基金等非银行金融机构给予一定奖励，加大税收支持力度，全面落实金融企业税收优惠政策。加强金融发展中的法律保护，优化金融业发展的法治环境。逐步完善金融消费者保护体系，完善金融消费争议解决机制。二是制定金融人才队伍引进与培养计划。组建全省金融人才培训中心，对政府机关、金融机构人员进行专业培训，着力提高金融管理人员指导金融业发展的能力。大力吸引熟悉国际金融市场、精通金融衍生工具和金融创新的高级管理人才。对来赣发展的金融机构高级管理人员给予适当优惠和便利。实施金融人才交流计划，优化干部队伍结构。三是建立江西金融协同发展综合协调机制。由政府金融管理部门、金融监管部门联合成立综合协调机构，负责区域金融协同发展的总体规划设计、区域金融资源协调整合与优化配置，引导建立政、企、银间协调机制，共同推进金融协同发展。四是加强地区金融风险和跨区域资金流动监测，建立和完善区域金融稳定协调机制、反洗钱协调合作机制等，共同防范金融风险。五是深入开展金融法治宣传教育活动，增强金融法治观念。

#### [参考文献]

[1]刘俊芳. 关于推进京津冀区域金融一体化的现实思考[J]. 经济论坛, 2007, (24): 7~9.

[2]张智富. 稳中求进奋发有为推动江西经济金融迈向高质量发展, 金融与经济, 2018, (2): 4~8.