

重庆市城乡统筹模式下金融与经济增长影响的研究

范小明,张勇进

(重庆工商大学,重庆 400067)

摘要:经济的发展离不开金融的因素,而金融的优化发展对经济增长起着举足轻重的作用。通过研究重庆市在城乡统筹模式下金融业的发展和金融对经济所起的作用,通过选取 1996~2010 年的金融发展程度指标和 GDP 增长率,对统筹城乡金融与经济发展进行了实证分析。结果表明:重庆市金融发展程度与生产总值之间存在着长期协整的关系,且地区的发展能够显著影响金融发展水平,但是金融发展水平对经济发展的促进作用不是很显著。说明重庆市的金融发展力度尚且不足,需要进一步加强金融改革。对此提出应防范金融风险,鼓励金融创新;改进金融服务,增加信贷投放总量和重视有关政策导向等政策建议。以更好地优化金融业来推动对城乡统筹下经济的发展。

关键词:统筹城乡经济增长;金融发展程度;协整

中图分类号:F832.1

文献标识码:A

文章编号:1002-2767(2011)12-0136-04

城乡的发展尤其是经济的发展应该是均衡的。传统理论认为,金融体系仅仅是为了迎合实际经济部门融资的需要,配合这些部门的自主发展,因而其作用是被动的。而当代理论提出,金融发展对经济增长有着因果影响。索洛指出,经济增长的源泉之一是生产要素的增长,主要是劳动和资本的增长。资本的形成离不开投资、储蓄活动等金融行为,体现出金融对经济的作用^[1]。哈罗德-多马模型表明金融活动是经济增长的必要条件。格林伍德、约万诺维奇和莱文研究表明实际增长和金融部门之间存在着一个循环的联系^[2]。

金融深化论认为,欠发达地区的金融业发展缓慢,一般体现的区域金融抑制是:金融组织的单一、金融宏观和微观不分、没有发达的金融市场、可利用的金融工具较少、金融市场机制对社会资金配置的作用小等^[3]。金融与经济难以真正增长。

在城乡统筹发展中,储蓄在改进投资分配的效率上起着关键的作用,从而推进金融发展进而影响经济增长^[4]。要实施城乡统筹发展,必须推行金融创新,促进金融深化,并积极实施市场化改革,以缩小城乡差别,实现协调发展。

1 金融资源流动与经济增长的发展趋势

2001 年重庆 GDP 和城乡金融机构贷款余额

分别为 1 976.86 亿元和 4 347.96 亿元,而在 2011 年重庆 GDP 和城乡金融机构贷款余额分别为 7 925.58 亿元和 24 613.84 亿元,从贷款增长的速度来看,重庆 GDP 和城乡金融机构贷款余额的年平均增长速度分别为 75%和 458.4%。根据金融发展程度(FIR)=金融机构存贷和/GDP,重庆市金融发展程度 FIR 从 2001 年的 2.2 上升至 2010 年的 3.11(见表 1)。尤其是从 2007 年国家在重庆成立统筹城乡综合配套改革试验区开始,存贷额迅速增加,至 2010 年存贷额翻一番。

表 1 1996~2010 年重庆市
存贷额与 GDP 增长情况

年份	D	L	GDP	F	FIR
1996	885.91	968.71	1315.12	1854.62	1.410228724
1997	1147.92	1224.01	1509.75	2371.93	1.571074681
1998	1359.52	1443.65	1602.38	2803.17	1.749379049
1999	1638.21	1693.64	1663.20	3331.85	2.003276816
2000	1982.21	1966.40	1791.00	3948.61	2.204695701
2001	2377.99	1969.97	1976.86	4347.96	2.199427375
2002	2903.42	2338.17	2232.86	5241.59	2.347478122
2003	3512.82	2976.67	2555.72	6489.49	2.53920226
2004	4105.09	3309.13	3034.58	7414.22	2.443244205
2005	4784.76	3779.28	3467.72	8564.04	2.469645761
2006	5587.50	4443.84	3907.23	10031.34	2.567378936
2007	6662.36	5197.08	4676.13	11859.44	2.53616559
2008	8102.00	6384.03	5793.66	14486.03	2.500324493
2009	11084.82	8856.56	6530.01	19941.38	3.053805431
2010	13613.97	10999.87	7925.58	24613.84	3.105620030

收稿日期:2011-10-30

第一作者简介:范小明(1987-),女,湖北省荆门市人,在读硕士,从事区域经济学研究。Email:anxia_921@qq.com。

注:数据来源于《2011 年重庆统计年鉴》,D 表示存款额;L 表示贷款额;F 表示存贷额。

2 金融与经济增长的关系

金融在经济中起中介作用。首先表现在金融是产品交换和分配的中介,产品的价值通过货币而顺利形成交换,而金融通过结算和信贷,提供流通工具和交换手段;其次,金融是储蓄与投资的中介^[5]。此处引用模型 $g = As$, 其中, g 为经济增长率, A 为外生技术, s 为储蓄率, 也称为储蓄投资转化率或漏损率, 说明了金融发展引致经济增长的三个主要因素。通过影响储蓄率 s , 作用于经济增长; 提高转化效率, 减少利差漏损, 促进经济增长, 金融特有的风险管理和信息揭示功能, 提高社会边际投资生产率, 有助于经济增长。

内生增长理论对于考察金融发展与经济增长起着重要的作用^[6]。该理论表明, 所有能提高资本生产力的因素, 都会对经济的稳定增长率产生影响。以金融部门和实际部门分别代表金融和经济, 通过将金融部门和实际部门之间的相互作用引入增长模型, 揭示不同增长率的内生增长存在着稳定的均衡的可能。在金融部门和实际部门之间存在着一种会导致多重均衡互补的外部效应。实际部门和金融部门的实际工资率相等, 得经济增长率 $g = a^2 (1 - \frac{s}{n}) \frac{n}{d} (1 - m - n) u^{-m-n} A (\frac{K}{H})^{-n}$ 。该方程表明, 金融部门的发展对经济增长有两个影响: 一是, 实际部门劳动力的减少降低资本边际生产率; 二是, 通过规模效应和竞争效应降低中介成本。实际部门的生长使金融市场扩张, 加剧银行竞争, 提高银行效率。同时, 银行部门的发展提高储蓄净收益, 促进资本积累和经济增长。

3 指标的选取和数据的说明

3.1 指标的选取

3.1.1 金融发展程度 FIR 衡量金融结构与金融发展水平的指标, 著名经济学家戈德史密斯提出的金融相关比率表示一国在某一时点上所有未清偿金融工具余额金融资产总值与国民财富的比值, 是衡量金融上层结构相对规模最广义的指标, 其变动反映的是金融上层结构与经济基础结构之间在规模上的变化关系^[7]。因而它也是衡量金融深化和金融改革的一项指标。

3.1.2 重庆市区域内生产总值增长率 $GDPL$ 一个地区的经济中所生产出的全部最终产品和劳务的价值, 常被公认为是衡量该地区经济状况的

最佳指标。它不但可反映一个地区的经济表现, 还可以反映一地区的国力与财富。一般来说, 生产总值共有 4 个不同的组成部分, 其中包括消费、私人投资、政府支出和净出口额。 $\Delta GDPL$ 是每年 GDP 的增长率。

3.2 数据说明

以上指标所涉及数据的时间窗口皆为 1996~2010 年。由于各年度指标皆为该年相关数据的比值, 所有指标在时间序列上具有可比性, 因此未对数据进行特殊处理。金融发展程度 $FIR_t = F/GDPL_t$, 其中 (F 为存贷款额), $GDPL_t = (GDP_t - GDP_{t-1})/GDP_{t-1}$ 每年的存款和贷款额, 以及重庆市各年 GDP 均来自《2011 年重庆市统计年鉴》。

4 统筹城乡金融与经济发展的实证分析

通过构建如下模型来对重庆市城乡统筹模式下金融发展程度 (FIR) 和经济增长率 ($\Delta GDPL$) 间的关系进行检验: $FIR_t = \alpha + \beta GDPL_t + \epsilon$ 变量的单位根检验由于时间序列数据多是非平稳的, 直接进行单方程回归可能会得出有偏且非一致的估计结果。鉴于此, 首先利用 ADF 单位根检验法滞后期的选择根据 AIC 准则对各变量进行单位根检验, 以确定变量的平稳性^[8]。

表 2 单位根检验结果

变量	ADF	10% level t-Statistic	Prob. *
FIR	-1.05542	-3.098896	0.7016
ΔFIR	-2.72093	-2.713751	0.0989
$GDPL$	-1.68334	-2.690439	0.4175
$\Delta GDPL$	-4.20063	-2.713751	0.0088

注: ΔFIR , $\Delta GDPL$ 分别代表的是 FIR 和 $GDPL$ 的一阶差分。

检验结果显示, 序列 ΔFIR 和序列 $\Delta GDPL$ 检验 P 统计量相应的概率值远小于 10%。所有序列变量经过一阶差分处理后再次进行单位根检验, 结果所有序列变量经过一阶差分后都拒绝了单位根假设, 表明差分变量都是平稳的, 因此模型中所有的序列变量都符合 $I(1)$ 的特征。对这些非平稳的经济变量不能采用传统的线性回归方法检验它们之间的相关性, 而应该采用协整的方法进行检验分析。

4.1 协整与误差修正模型检验

通过上面单位根检验可知, 所有序列一阶差分后都是平稳序列, 都为二阶单整, 满足协整检验前提。这里使用 Granger 对 FIR 和 $GDPL$ 进行

协整关系检验。残差单位根检验的 T 统计量 = $-3.532\ 292$, 其相应概率值为 $0.026\ 5$, 小于 5% 的检验水平, 因此拒绝残差序列, 存在单位根的假设, 即残差序列平稳。Johansen 协整检验最终得到误差修正模型的估计结果:

$$\Delta FIR_t = 0.011\ 33 + 0.718\ 95 \Delta GDPL_t - 0.184\ 866 ECM(-1) + \epsilon$$

方程调整后的可决系数 \bar{R} 变大, 表明调整后的模型比未调整的模型拟合效果好。表明, FIR 的变化不仅取决于 $GDPL$, 还取决于上期 FIR 水平的偏离, 误差项估计的系数为 $-0.184\ 866$, 它体现了对偏离的修正, 上期偏离越远, 本期修正的量就越大, 即系统存在误差修正机制。从长期来说, 城乡收入差距与城乡金融发展的规模非均衡

和效率非均衡之间是正向作用关系, 说明城乡金融非均衡发展城乡收入差距确实存在长期相关关系, 与理论预期一致^[9]。

4.2 格兰杰关系分析

由于协整关系只能说明变量之间至少有单向的因果关系, 并不能具体指出何为因果, 而重庆市金融发展与经济增长之间的关系, 需进一步验证: (1) 经济增长导致金融发展; (2) 金融发展影响经济增长。为此, 通过 Granger 检验中选用的滞后时间长度将直接影响实际分析中检验的功效。

由表 3 可知, FIR 和 $GDPL$ 互为因果关系, 也即金融与经济相互影响。经济发展规模和速度决定金融发展的规模和速度; 国民经济结构决定金融结构; 商品流通决定货币流通, 金融影响经济的发展。

表 3 Granger 检验结果

检验的原假设	滞后长度	F-Statistic	Prob. *
GDPL does not Granger Cause FIR	2	1.00684	0.4127
FIR does not Granger Cause GDPL	2	3.93209	0.0717
GDPL does not Granger Cause FIR	3	0.22536	0.8745
FIR does not Granger Cause GDPL	3	1.27989	0.3949
GDPL does not Granger Cause FIR	4	0.99175	0.6279
FIR does not Granger Cause GDPL	4	0.45003	0.7897

4.3 对上述回归结果分析

FIR 与 $GDPL$ 存在双向 Granger 因果关系, 金融产业优化发展是统筹城乡经济发展的原因, 这与中国的现状也是比较符合的。但就目前来看, 重庆金融产业还尚且缺乏沿海地带产业结构高级化的一些先决条件, 重庆可以利用优惠政策通过吸引外资建立起优质的金融服务体系, 来推动金融产业结构升级^[10]。

通过方程可以看出, $FDPL$ 每增加 1% , 金融资产提高 78.9% , 说明中国经济的的增长的确能促进金融产业结构升级, 但促进作用还有限。这主要是因为, 重庆三大产业分布还不尽合理: 大部分产业属于资源寻求型和市场寻求型, 高度集中于对资源开发业和初级加工制造业的投资; 对技术密集型产业的投资比重还较低, 对国内波及效应强的产业投资还很不足。这些因素就使得经济增长对城乡金融产业结构调整的推动作用还没有充分发挥出来^[11]。

5 结论与政策建议

5.1 结论

通过各年的存贷数据发现重庆市在设立统筹

城乡试验改革区后, 金融业快速发展, 同时经济水平也呈现高速增长, 但是金融整体水平和经济发展程度与沿海地区仍然有较大的差距。因此认为, 经济发展差距、资金供需、金融风险都会影响和制约该地区的金融发展。通过上述的实证分析, 发现重庆市金融发展程度与生产总值之间存在着长期协整的关系, 且地区的发展能够显著影响金融发展水平, 但是金融发展水平对经济发展的促进作用不是很显著。说明重庆市的金融发展力度尚且不足, 需要进一步加强金融改革。

5.2 政策建议

5.2.1 防范金融风险, 鼓励金融创新 在防范信贷风险下, 加强与外资机构的合作, 合理地引进和改善金融产品, 推出适合城乡统筹模式下特殊的金融创新产品。规范金融生产秩序, 使金融创新与经济稳定和谐发展。

5.2.2 改进金融服务, 增加信贷投放总量 逐步加强内部管理, 加大资金筹集和信贷投放力度, 提高经营效益。建立有效的激励监督机制, 充分调动信贷人员的积极性, 合理增加信贷投放。调动基层行业的积极性, 使优势企业、优势项目能够及

时缓解资金压力。

5.2.3 重视有关政策导向 金融部门要高度重视国家关于西部大开发和两江新区的有关政策导向,缩小城乡金融差距,研究制定相关具体措施,促进资源优势向经济优势转化,调整工农业产业结构,促进传统农业生产向区域化布局、专业化生产、规模化经营方向发展,为缩小二元经济结构做贡献。

参考文献:

- [1] 高鸿业. 西文经济学[M]. 4 版. 北京:中国人民大学出版社,2007.
- [2] 扬奎斯特·萨金特. 递归宏观经济理论[M]. 2 版. 北京:中国人民大学出版社,2010.
- [3] 王淑敏,徐捷,申瑞涛. 金融深化创新论[M]. 北京:中国金融出版社,2003.
- [4] 戈德史密斯. 金融结构与金融发展[M]. 上海:上海人民出版社,1990.
- [5] 赵志君. 金融资产总量、结构与经济增长[J]. 管理世界, 2000(3):126-136,149.
- [6] 尼尔斯·赫米斯,罗伯特·伦辛克. 金融发展与经济增长-发展中国家的理论与经验[M]. 北京:经济科学出版社,2001.
- [7] 冉光和. 金融产业可持续发展理论研究[M]. 北京:商务印书馆,2004.
- [8] 爱洪德,徐明圣,郭凯. 我国区域金融发展于区域经济增长关系的实证分析[J]. 财经问题研究,2004(7):26-32.
- [9] 张迎春. 统筹城乡发展与金融支持体系构建研究[M]. 成都:西南财经大学出版社,2006.
- [10] 高铁梅. 计量经济分析方法与建模[M]. 北京:清华大学出版社,2006.
- [11] 杨德勇,吕素香,汪增群,等. 区域金融发展问题研究[M]. 北京:中国金融出版社,2006.

Research on Relationship between Urban-rural Coordinated Financial Development and Regional Economy Growth in Chongqing

FAN Xiao-ming,ZHANG Yong-jin

(Chongqing Technology and Business University,Chongqing 400067)

Abstract: Economic development is inseparable from financial factors, and financial development plays an important role on economic growth optimization. Through studying development of financial sector and the its effect on the economy under the mode of urban and rural coordinated in Chongqing, the analysis of finance and economy development was conducted by selecting the degree of financial development indicators and GDP growth rate from 1996 to 2010. The result showed that there was cointegration relationship between financial development and GDP in Chongqing City, and the local development could affect the finance development level significantly, but the promoting function was not obviously. It indicated that finance reform should be taken in Chongqing. Therefore, some suggestions were put forward to better optimize the finance to promote economic development in urban-rural coordination. The suggestions were guarding against financial risks, encouraging financial innovation; improving financial service, increasing credit total amount; paying attention to the related policy guidance.

Key words: urban and rural coordinated growth of economy; degree of financial development; cointegration

欢迎订阅 2012 年《大豆科学》

《大豆科学》是由黑龙江省农业科学院主管主办的大豆专业领域学术性期刊,也是被国内外多家重要数据库和文摘收录源收录的重点核心期刊。主要刊登有关大豆遗传育种、品种资源、生理生态、耕作栽培、植物保护、营养肥料、生物技术、食品加工、药用功能及工业用途等方面的学术论文、科研报告、研究简报、国内外研究述评、学术活动简讯和新品种介绍等。

《大豆科学》主要面向从事大豆科学研究的科技工作者,大专院校师生、各级农业技术推广部门的技术人员及科技种田的农民。

国内外公开发行,双月刊,16 开本,每期 180 页。国内每期订价:10.00 元,全年 60.00 元,邮发代号:14-95。国外每期订价:10.00 美元(包括邮资),全年 60 美元。国外由中国国际图书贸易总公司发行,北京 399 信箱。国外代号:Q5587。另外,编辑部现有少量 2007~2010 年精装合订本,每册 100.00 元(含邮费),欲购从速。

本刊热忱欢迎广大科研及有关企事业单位刊登广告,广告经营许可证号:2301030000004。

地址:哈尔滨市南岗区学府路 368 号《大豆科学》编辑部。

邮编:150086

电话:0451-86668735

E-mail: dadoukx@sina.com ddkexue@126.com