

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 15620101151977

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

区域金融发展、经济增长与经济收敛

Regional Financial Development, Economic Growth and
Economic Convergence

王 娜

指导教师姓名: 郭 晔 教授

专业名称: 金 融 学

论文提交日期: 2013 年 4 月

论文答辩日期: 2013 年 5 月

学位授予日期: 2013 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2013 年 4 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。
2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

经济增长是宏观经济政策的四大目标之一，金融发展能否对经济增长产生影响，一直是理论学术界的一个探讨热点，也是一个非常关键的政策问题。现有的理论和实证研究并没有就金融发展和经济增长的关系达成一致，发展中国家的情况更是如此。金融发展和经济增长间的关系并不确定，一方面金融的适度发展能够促进经济的增长，另一方面，激进式的金融发展则可能会阻碍经济的增长。

改革开放以来，我国的经济取得了举世瞩目的成就，2012年我国的国内生产总值已经达到51.9万亿元，位居世界第二位。我国作为世界上发展最快的发展中国家，正处于经济转轨的关键时期。自1978年改革开放以来，我国的经济增长水平和金融部门发展水平显著提高。

但与此同时，我国金融的发展水平，无论是东中西部之间、省区之间，还是省区内部，均存在较大的差异。就国内的研究来看，国内学者大多将全国分为东中西三个区域，并作对比分析，提出建议措施。

在前人研究的基础上，本文将基于PPD模型，用动态面板数据，分析我国经济发展的两个阶段：1956-1978及1978-2008的金融发展与经济增长之间的关系，并且根据我国的实际情况，对改革开放前后我国东、中、西三个区域的金融发展与经济增长的关系做实证研究。改革开放前，我国是计划经济体制，各省市的经济金融发展程度、经济增长差异相对较小；改革开放后，我国实行市场经济体制，各省市的金融发展、经济增长逐渐产生差异。本文将分析不同阶段不同区域我国金融发展与经济增长之间的关系。

关键词：金融发展；经济增长；经济收敛

Abstract

Economic growth is one of the four major objectives of macroeconomic policies, the relationship between financial development and economic growth has been a hot topic in economic theory, which has also been an important policy issue. Numerous theories and empirical studies have not achieved an agreement on the relationship between financial development and economic growth. It is especially true for the developing countries, on one hand, moderate development of the finance can improve economic growth at some extent. On the other hand, radical development of the finance may hinder economic growth.

Since the beginning of economic reform in 1978, China's economic development has made remarkable achievements. In 2012, China's GDP reached 51.9 trillion yuan, ranking second in the world. Nowadays China is the fastest-growing developing country, which is undergoing a crucial economic transition period. China's performance in terms of economic growth and financial sector expansion has been impressive.

At the same time, however, the financial development between different regions are unbalanced in China. Among eastern, middle and western provinces, financial development gap is widening. It's necessary to study the relationship between regional financial development and regional economic growth, so as to enrich the theory on this field.

To further study the previous results, this paper based on the PPD model, through dynamic panel data to analyze the relationship between China's financial development and economic growth of the two economic development stages: 1956-1978 and 1978-2008. According to China's actual situation, we will do empirical research on the relationship between financial development and economic growth of the three regions. Before the economic reform, China took the planned economic system, the financial and economic difference between different regions are relatively small. But after 1978, China takes the market economy system, a discrepancy arose between different regions. We find that financial development may improve economic growth both in

eastern region and other regions. But the economic growth rate of eastern regions will converge to that of the leader, otherwise, the middle and western regions will not.

Key Words: Financial Development; Economic Growth; Economic Convergence

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

第 1 章 导论	1
1.1 选题背景及意义	1
1.2 研究思路与方法	2
1.3 本文的框架结构	3
1.4 本文的特色与不足	4
1.4.1 本文的特色义	4
1.4.2 本文的不足义	4
第 2 章 国内外文献综述	5
2.1 国外研究现状	5
2.2 国内研究现状	7
2.3 金融中介与经济增长的相互作用机制	11
2.3.1 金融中介对经济增长的作用	11
2.3.2 经济增长对金融中介的作用	12
第 3 章 我国金融发展历程与区域金融发展差异分析	14
3.1 我国金融体系发展的历程回顾	14
3.2 我国金融与经济区域发展的区域差距	16
3.3 我国区域金融非均衡发展的原因分析	18
3.3.1 制度因素的影响	18
3.3.2 经济因素的影响	19
第 4 章 我国区域金融发展与经济增长关系的实证分析	21
4.1 理论模型	21
4.1.1 三种路径	21
4.1.2 模型的理论含义	27
4.1.3 有交叉项的回归方程	28
4.2 变量设置	30
4.2.1 变量的设置	30
4.2.2 控制变量	31
4.3 数据说明	32
4.4 实证结果	33
4.4.1 Chow Test—虚拟变量法	33
4.4.2 平稳性检验	33
4.4.3 回归结果	35
4.4.4 分析说明	37
第 5 章 研究结论与政策建议	41
5.1 本文结论	41
5.2 政策建议	42
参考文献	44

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 Background and Significance.....	1
1.2 Research Methods of Subject	2
1.3 Structure of Chapters	3
1.4 Innovations and Deficiencies.....	4
1.4.1 Innovations	4
1.4.2 Deficiencies.....	4
Chapter 2 Theoretical Basis and Literature review	5
2.1 Research on Abroad	5
2.2 Research at Home	7
2.3 Interaction Mechanism of Financial Intermediation and Economic Growth	11
2.3.1 Effect of Financial Intermediation on Economic Growth.....	11
2.3.2 Effect of Economic Growth on Financial Intermediation.....	12
Chapter 3 History of China's Financial Development and Analysis of	
 Regional Financial Difference	14
3.1 History of China's Financial Development	14
3.2 Analysis on Regional Financial Difference	16
3.3 Cause of Unbalanced Financial Development	18
3.3.1 Institutional Factors.....	18
3.3.2 Economic Factors.....	19
Chapter 4 Empirical Study on Relationship Between Financial	
 Development and Economic Growth	21
4.1 Theoretical Models.....	21
4.1.1 Three Roads	21
4.1.2 Implications of The Model.....	27
4.1.3 Regression Equation With Cross-terms	28
4.2 Variable Setting	30
4.2.1 Variable Setting	30
4.2.2 Control variable	31
4.3 Data Description.....	31
4.4 Empirical Results	33
4.4.1 Chow Test—Dummy Variable	33
4.4.2 Stationary Test.....	33
4.4.3 Regression Results.....	35
4.4.4 Analysis and Explanation.....	37
Chapter 5 Conclusions and Suggestions	41

5.1 Conclusions	41
5.2 Suggestions.....	42
References	44
Acknowledgements	47

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第1章 导论

1.1 选题背景及意义

经济增长是人类社会经济发展的重要目标。什么决定了经济增长？自亚当斯密开始，就是经济学研究中的核心问题。纵观经济增长理论的发展历程，专业化与劳动分工、资本、技术与知识、人力资本、制度等因素先后成为经济学家关注的重点。然而，金融因素却一直受到忽视。Bagehot（1873）是较早重视金融对经济增长具有重要作用的学者，他认为金融体系与金融市场在英国工业革命中发挥了重要作用。后来直到1969年戈德史密斯和1973年麦金农和肖开辟了“金融发展”和“金融深化”这一领域的研究以来，才引起了众多经济学家的兴趣。20世纪90年代，King和Levine（1993）的研究掀起了实证研究金融发展与经济增长关系的热潮。虽然这些文献的实证结果不尽相同，但是金融发展是影响经济增长的关键因素已经广泛地成为共识。

改革开放以来，我国的经济发展取得了举世瞩目的成就，2012年我国的国内生产总值已经达到51.9万亿元，位居世界第二位。与此同时，我国的金融发展水平也有了显著提高，从2004年到2009年，国有大型商业银行先后完成了股份制改造，国有银行改革取得了突破性进展，资本市场实行股权分置改革，人民币汇率改革也迈出了坚实的步伐，实行以市场供求为基础的参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。随着中国金融体制改革的不断深入，金融体系在经济发展过程中扮演着越来越重要的角色。

但与此同时，我国金融的发展水平，无论是东中西部之间、省区之间，还是省区内部，均存在较大的差异。2011年《中国区域金融运行报告》显示，2011年，我国金融机构资产总额中，东部地区占比61%，中部、西部地区之和仅占39%。银行业金融机构从业人员占比中，东部是中部和西部的2倍。可见，东部地区集聚了我国大部分的金融资源，而一些欠发达的地区资金供给不足，金融机构、服务缺失。区域金融发展差异过大，一方面会加剧区域经济发展的差异，另一方面使得金融政策在不同地区间的实施效果形成巨大反差。

我国理论界对区域金融的研究起步较晚，张军洲博士在其1995年的著作《中国区域金融分析》中首次提出了区域金融的概念^[1]。作为一门新兴的交叉性较强的学科，在近些年区域金融学科的发展中，涌现出大量的研究成果。从现有对区

域金融的研究来看,学者们关注的问题主要包括区域金融发展与成长差异、区域金融结构与功能、区域金融中心、区际间的货币流动、区域金融生态等。不能否认,这些研究成果为区域金融理论奠定了初步的基础。但是,相对于区域经济理论而言,区域金融理论的研究尚处于起步阶段,没有形成相对完整的、系统的、达成共识的理论框架。

对金融发展与经济增长之间关系的研究已经不仅仅停留在总体,无论国外还是国内,都已从更加细微的层面来研究两者之间的关系。在前人研究的基础上,本文将基于 PPD 模型^①,用动态面板数据,分析了我国经济发展的两个阶段:1956-1978 及 1978-2008 的金融发展与经济增长之间的关系,并且根据我国的实际情况,对改革开放前后我国东、中、西三个区域的金融发展与经济增长的关系做实证研究。改革开放前,我国是计划经济体制,各省市的经济金融发展程度、经济增长差异相对较小,改革开放后,我国实行市场经济体制,各省市的金融发展、经济增长逐渐产生差异,本文将分析不同阶段不同区域我国金融发展与经济增长之间的关系。

1.2 研究思路与方法

本研究的思路是:首先回顾和借鉴国内外已有的理论和相关研究,然后考察当前我国东、中、西部金融发展与经济增长的现状,并在此基础上基于 PPD 模型对各地区的金融发展与经济增长进行实证分析,并研究不同经济发展阶段,我国东、中、西部经济增长的收敛性。最后由以上研究分析结果得出结论,提出相应的对策建议。本文的研究基本思路遵循了应用经济学研究从理论——实证——对策的一般过程。研究过程中力求做到数据详实,论证问题有理有据,实现理论与实证的相结合。

本文采用了面板数据分析的方法,用 LLC 面板数据检验法考察了面板数据的平稳性,并用动态面板模型考察了我国不同发展阶段各地区金融发展与经济增长的关系,以及各地区经济增长的收敛性。

^① Philippe Aghion, Peter Howitt, David Mayer-Foulkes. 于 2005 年发表的论文 *The Effect of Financial Development on convergence: Theory And Evidence*. 探讨了金融发展水平不同的国家,其经济增长与世界领先国家经济增长间的收敛性,文中用 71 个国家 1960-1955 年间的经济数据分析了金融发展与经济增长间的关系。本文将基于文中的模型,简称 PPD 模型,来分析我国区域金融发展与经济增长的关系。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库