

# 经济欠发达地区金融要素市场化配置研究 ——以黄冈市为例

朱文胜

(中国人民银行黄冈市中心支行,湖北黄冈 438000)

**摘要:**基于金融要素配置基本原理,梳理黄冈市金融要素市场化配置的基本框架和主要特点,研判经济欠发达地区金融要素市场化配置问题和阻碍,提出加强金融要素市场化配置体制机制建设的对策建议。

**关键词:**金融要素市场;资源配置;经济欠发达地区

**中图分类号:** F832.1      **文献标识码:** A      **文章编号:** 2095-0098(2021)04-0062-06

## 一、引言

金融理论发展与实践演进表明,金融要素已经与技术、劳动等投入因素一样,成为经济增长模型中的内生变量。充分发挥市场的决定性作用,促进金融要素配置实现帕累托最优,可最大限度推动经济增长。黄冈市作为革命老区、贫困地区、大别山区为一体的欠发达地区,金融要素市场化配置体制机制建设滞后。以黄冈为样本,对欠发达地区金融要素市场化配置体制机制进行梳理,分析问题,找准短板,对于协调推进金融要素市场化改革,发挥市场配置资源的决定性作用,更好发挥政府作用,切实缓解融资难、融资贵、融资慢等供给侧、深层次、结构性矛盾,促进产业链、供应链、价值链高效协同,支撑实体经济高质量发展具有重要意义。

## 二、金融要素配置理论概述

金融要素指能被金融机构配置、满足实体经济筹资或融资需要并以此实现保值增值的资源,包括资金、资本、资产等具有金融属性的生产要素,是经济增长的内生变量。一个地区所拥有的金融要素资源多少、配置水平高低直接影响该地区经济发展的质量和水平。

国内外对金融要素在区域内开发和聚集、流动和转移、配置和使用的相关研究较多。一般认为,市场是金融要素资源配置的基础和前提,市场竞争是金融要素资源定向聚集、持续流动和精准配置的基本动力。金融要素在市场化配置过程中存在聚集<sup>①</sup>和极化效应<sup>②</sup>,形成区域金融中心,区域金融中心又对区域经济存在扩散和辐射效应,促进区域金融协同发展和经济增长。区域金融中心的形成和壮大既是区域金融创新发展的必然结果,又是区域金融提档升级的重要前提。

英国学者埃利斯·鲍威尔(Ellis Thomas Powell) 1915年在《货币市场的演进:1385—1915年》(The Evolution of the Money Market, 1385—1915)一文中对长达几个世纪中英国银行不断向伦敦聚集的过程进行了记录和分析<sup>[1]</sup>。美国哈佛大学教授雷蒙德·弗农(Raymond Vernon)在1960年提出金融机构聚集的原始动机在于这种聚集能提供近距离的交流与沟通便利,能吸引那些以较快的互动速度为必要条件的行业、公司或金融机构的进一步集中,促进金融体系不断适应和满足复杂多变的市场需求。

① 金融集聚可通过外部规模经济效益、网络效益、创新效益、加速技术进步效益和自我强化机制来提升金融系统的融资分配效率,通过增加可用资本总额和改善融资环境为企业扩大生产规模和生产技术研发及管理能力提升提供更多资金支持,从而促进实体经济增长。

② 极化效应指金融集聚区工作效率和服务水平不断提高与其对外围地区金融资源持续虹吸而产生的量变到质变的进程和结果,表现为金融要素聚集水平和配置效率与周边地区形成明显落差。

**收稿日期:** 2020-11-07

**作者简介:** 朱文胜(1968-),男,湖北蕲春人,硕士,高级经济师,研究方向为区域金融。

关于金融要素资源配置模式,美国哥伦比亚大学的休·T. 帕特里克(Hugh T. Patrick, 1966)认为,在金融发展和经济增长的关系上存在“需求反应”(Demand-following)和“供给引导”(Supply-leading)两种模式,前者强调经济增长自然产生对金融服务的需求,从而促进金融不断发展;后者强调金融供给先于需求。对于欠发达国家来说,在经济发展的早期阶段,应选择供给引导型金融发展模式,重视发挥政府作用,而随着社会经济的发展,需求反应型金融应逐渐居于主导地位,以充分发挥市场决定性作用。根据帕特里克的观点,区域金融要素配置可分为自然形成模式和政府引导模式。在自然形成模式下,经济发展的自然选择导致金融机构在一定空间聚集,在金融机构空间聚集状态下各市场主体相互作用形成“技术溢出效应”(Technology Spillover Effect)和“稠密市场效应”(Thick-market Effect),产生规模经济和与之相适应的金融体系,而金融体系不断发展,金融相关比率(Financial Interrelations Ratio, FIR)不断提高(戈德史密斯,1994),又使金融机构在空间上进一步聚集,最终形成金融中心。在政府引导模式下,政府通过制定政策和使用政策工具,吸引金融机构聚集,刺激金融体系超前产生,发挥金融发展对经济增长的先导作用,从而提高社会资源的配置效率,增加储蓄,刺激投资,推动经济发展。

随着国外金融理论向国内快速传播,国内对于金融要素配置的研究从一般性描述逐步转向对影响金融要素配置功能、模式和发展因素的研究。黄解宇等(2006)指出金融集聚随着产业集聚的形成而发展,金融本身的高流动性加速了聚集;而规模经济效应、不对称信息和默示信息所要求的金融主体的空间邻近能促使金融聚集的形成<sup>[2]</sup>。罗薇薇(2018)基于区域经济不均衡发展实际,运用金融增长极理论提出要把有限的资源集中投入到发展潜力大、规模经济和投资效益明显的少数产业或地区以形成极化效应,并通过与周围区域经济形成的势差,利用扩散效应带动整个区域经济的发展<sup>[3]</sup>。孙国茂等(2013)认为金融要素配置不仅与一国经济、对外贸易以及信用相关的金融服务密不可分,而且自始至终受到政治、文化以及地缘优势等因素的影响<sup>[4]</sup>。根据孙国茂等(2013)分析,在区域金融要素配置过程中存在自下而上和自上而下两种力量,前者是在金融体系发展演化的内在力量,主要是市场机制发挥作用,后者是来自金融或经济体系以外的推动或引导力量,主要是政府发挥作用。在两种力量综合作用下,金融要素不断聚集和极化,达到一定发展程度和满足一些基本条件就形成金融中心。相关路径和演进逻辑是:金融机构不断聚集和持续多元化,促进竞争和金融创新,产生规模经济和外部经济;资源禀赋不断挖掘与经济规模稳步扩张,促进金融要素持续聚集;气候适宜,交通枢纽日渐形成,辐射广阔腹地,通讯设施先进,便利金融机构快捷开展业务,降低经营成本;金融交易、金融监管以及司法、信息流通等方面的制度体系日益健全,促进金融交易完整性、便利性和透明性;利率市场化和货币可自由兑换,金融产品实现市场化定价;培养大量金融专业人才等。

在金融要素配置的一般性理论和实践中,本文更关注区域金融要素配置。王明国等(2010)认为,区域是一个有要素内聚力的整体,具有可描述、分析、治理、调控等制定政策的时空范围和市场基础,这些内聚力来源于区域在自然地理、社会资源、文化传承、经济发展、民生运转等方面的市场同质性、交易渗透性、发展相关性<sup>[5]</sup>。以区域经济交流互通为基础、以要素内聚力为驱动支撑,不同形态、不同层次、不同种类金融要素配置在一定区域相对集中,形成区域金融中心,要素集聚力、配置辐射力和发展带动力持续蕴积和增长,成为区域经济发展和区域金融深化的核心。与区域内其他地区相比,区域金融中心金融机构更加集中、金融市场更加发达、金融信息更加灵敏、金融设施更加先进、金融服务更加高效、金融影响更加深远,形成要素聚集效应和资源规模效用。方先明等(2010)研究发现,金融对经济增长的支持作用具有空间依赖性和空间自相关性,提出要通过金融要素的流动合理配置金融资源,提高经济增长效率<sup>[6]</sup>。郑威等(2019)研究发现,金融中心具有本地聚集效应与空间溢出效应,要基于国家经济地理结构合理规划区域金融中心的规模层次与空间布局,政府在区域金融中心建设中要履行政策支持、营造宽松的经济环境以及防范金融风险等职能<sup>[7]</sup>。燕安(2020)研究发现,1978年以来,伴随着改革开放的深入及市场经济的发展,区域经济发展的空间极化不断强化<sup>[8]</sup>。但2000年以后,区域经济发展的空间集聚态势趋于弱化,空间结构不断趋向均衡发展。其中,低水平地区在以欠发达地区为邻时,欠发达的邻居可能会努力抑制该地区向上流动,从而导致空间贫困陷阱;而如果低水平地区是以发达地区为邻,发达的邻居可能会努力带动这个低水平地区向上流动。

综合来看,金融要素市场化配置在经济活动中具有特殊地位和明显不同于其他市场的运作规律及特点,金融要素市场化配置不仅可以为金融资本、逐利资本投资产业和实体经济提供量化工具及快捷通道,直接支撑、渗透、撬动和影响社会经济活动的方方面面,如居民个人财产保值增值、企业资产组合运营、社会资源流

转配置、政府财力聚集投放等,而且能减少信息与交易成本,推动多主体信贷市场和多层次资本市场建设,拓宽融资渠道和提高直接融资比例。金融要素市场化配置中产生大量的价格、信号以及信息,促进金融创新、绩效挖潜、风险分担和金融中心形成,为区域经济增长和金融发展提供市场支撑。

总体来看,金融要素市场化配置促进经济金融走向更深层次、更高质量的融合发展:要素集聚提升市场有效性和竞争力,市场辐射提升配置科学性和效益性。区域金融要素配置具有时空性、层次性、吸引与辐射性和环境差异性四个基本属性。影响区域金融要素聚集效应和资源规模效用的主要影响因素包括:经济地理优势的时空分布、自然资源禀赋的层次安排、市场要素聚集的吸引范围、营商环境建设的辐射半径、金融市场发展的异质程度、金融监管供给的能力边界等。经济欠发达地区要提升金融要素配置效率,加强金融要素市场化配置的市场溢价(规模经济)、技术溢价(技术经济)、监管溢价(制度经济)等效应,一方面,要加快提升金融发展度、产业聚集度、环境自由度以及经济持续力和基础设施支持力,加强金融主体学习、竞争、合作、创新等协同行为,增强金融要素聚集和极化效应,提升区域金融中心辐射力、聚集力、配置力。另一方面,要加强金融发展规划和政策设计,加快金融差异化布局、协调性发展,消除要素流动和转移配置障碍,增强金融要素配置辐射和扩散效应,促进区域金融一体化和协同发展。

### 三、基于黄冈市经济欠发达地区金融要素配置分析

#### (一) 基本情况

黄冈市处于工业化初期,2019 年金融相关比率<sup>①</sup>为 2.65,为全国平均水平的 75.9%。

表 1 黄冈市经济金融基本情况表

地区	2019 年人均 GDP(万元)	每百人拥有市场主体数量(个)	工业化率(%)	常住人口城镇化率(%)	城镇居民人均可支配收入(元)	农村居民人均可支配收入(元)	金融相关比率(%)
黄冈市	3.67	8.90	31.25	48.02	31812	14490	2.65
市辖区	6.50	13.14	41.14	77.6	35880	17731	4.1
团风县	3.53	8.15	22.56	43.1	28925	13501	2.55
红安县	3.27	7.52	16.76	44.8	29433	12420	2.25
罗田县	2.87	6.39	23.21	44.8	29277	12036	2.76
英山县	3.34	8.02	20.22	43.9	28285	12901	2.98
浠水县	2.86	7.11	32.56	43.3	31060	15183	2.44
蕲春县	3.40	10.53	33.75	44.9	30779	14967	2.89
黄梅县	2.84	5.22	31.17	45.4	32197	16204	2.65
麻城市	4.25	8.18	34.74	48.6	32932	14011	2.26
武穴市	4.96	16.96	36.58	52.3	34248	16848	1.99

注:数据来源于黄冈市统计年鉴、统计公报以及县情资料网(<http://www.ahmhxc.com/>) 相关数据整理。

#### (二) 配置特点

随着金融供给侧结构性改革的稳步深入,黄冈辖内“政策传导、监管协调、市场支撑、渠道通畅、风险可控”的金融要素供给、资源配置、资本形成的市场配置体制机制不断完善,有力支持和服务了实体经济货币化定价、市场化交易、金融化增值,有效撬动和促进了从资源到资产、从资产到资金、从资金到资本、从资本到利润的金融聚变和金融裂变,金融资源配置与实体经济发展呈现规模匹配、结构契合、利益协调的良好态势,区域金融要素市场化配置初具特色。

一是多层次、广覆盖、有差异的银行体系初步建立。辖内现有政策性银行分支机构 1 家,全国性大型国有商业银行分支机构 6 家,以上银行机构均实现县域全覆盖。股份制商业银行分支机构 4 家,湖北省地方性商业银行分支机构 3 家,这类银行延伸覆盖到部分县域。地方中小法人金融机构 19 家,黄冈农村商业银行业务网点延伸覆盖到辖内全部乡镇和部分村组。

二是个性化、差异化、定制化的金融产品日益丰富。贯彻“经济是肌体,金融是血脉”等先进理念,依托

<sup>①</sup> 金融相关比率原是标示金融结构与金融发展的一项重要指标,本文中简化为年末各项存款与各项贷款之和与当年 GDP 的比例。取 2019 年数据是由于黄冈在 2020 年是新冠肺炎疫情重灾区,与全国比较的意义相对不大,下同。

大数据、云计算、区块链、人工智能等金融科技,整合辖内辖外两个市场、线上线下两类资源,创新推广“助保贷”“纳税信用贷”“羊羊得益扶贫贷”“以茶相贷”“创客贷”“排污贷”“供应链融资”“栗栗飘香”“农户通”“产业基金+信贷资金”等个性化信贷产品,市场主体融资渠道不断拓宽,金融产业链、供应链、价值链不断完善。

三是政策性、商业性、社会性的金融合作不断增强。黄冈市政府与在鄂在汉金融机构签订银政合作协议17份,深化银企对接和产融合作。引进天使投资、创业投资等辖外金融资源,筹措重点项目、精准扶贫、县域经济等产业发展基金,实施“三乡工程”,激活民间资本,加快地方政府专项债券落地进程,弥补直接融资短板。

四是银行授信、政府增信、企业用信的配置机制不断完善。政府控股融资性担保公司达到12家,与国家担保公司、省再担保集团、农业信贷担保公司的担保合作不断向县乡延伸和覆盖。财政提供金融精准扶贫贷款风险补偿和涉农贷款增量激励,银行监管对普惠金融实施定向倾斜和适度宽容,有力驱动金融资源持续向扶贫扶弱、民营小微等普惠金融领域倾斜。

五是直接融资、间接融资、新兴融资的协调配合不断增强。黄冈大别山金融工程<sup>①</sup>稳步推进,与主板、新三板、区域股权托管交易中心的对接效率不断提高,上市上柜挂牌企业跻身全省各市州前列。地方政府债券、企业债券等融资比重在社会融资规模存量和增量中的比重不断提高。银行逆势发力,各项贷款增量和增幅保持在全省第一方阵。互联网金融等新兴业态在专项整治中不断“蜕变”,回归本源的步伐加快。

六是主体询价、协商议价、市场定价的核心能力稳步提高。建立并完善黄冈市市场利率定价自律机制,不断拓展自律范围,强化自律功能,利率政策传导和利率市场化改革有效落实。从央行公开市场操作的MLF利率到贷款市场报价利率LPR,再到银行内部资金转移定价FTP,直至基于信用风险敞口、期限长短安排的每笔贷款定价,市场利率在“换锚”中稳步下行。

2020年以来,金融要素市场化配置体制机制在抗击疫情中经受了考验,体现了韧劲,展示了活力,金融服务有力支持了疫情防控、复工复产和经济社会恢复发展。

### (三) 主要问题

一是金融发展不平衡不充分。2019年末,全市人平各项存款为6.36万元,人平各项贷款为3.36万元,分别占全国平均水平的46.2%和30.7%,余额存贷比为52.89%(见表2),比全国平均水平低26.5个百分点,金融资源在本地开发利用程度偏低。各县市区之间发展不平衡,余额存贷比最高的市辖区达71.84%,接近全国平均水平,最低的浠水县仅为40.6%,金融要素资源在县域配置明显不足。

二是金融要素市场化配置程度较底。一方面,金融要素市场化聚集和极化效应不明显,要素聚集和配置主要受金融机构管理层级和管理渠道影响,市辖区由于在金融机构内部管理中处于较高层级<sup>②</sup>而聚集相对较多资源,对县域的扩散和辐射效应也主要是层级影响,表现为市级层次对县域相对无差别<sup>③</sup>的延伸和覆盖,县域之间同质竞争较为明显,区域金融中心建设缓慢。另一方面,政策性贷款占比较高,金融要素配置受政策调整影响较大。

表2 黄冈市金融要素配置分县情况表

地区	金融相关 比率(%)	人均各项 存款(万元)	人均各项 贷款(万元)	余额存贷比 (%)	政策性贷款 占比(%)	商业性贷款 占比(%)
黄冈市	2.65	6.36	3.36	52.89	46.92	53.08
市辖区	4.1	15.53	11.16	71.84	20.58	79.42
团风县	2.55	5.38	3.64	67.74	48.48	51.52
红安县	2.25	4.56	2.81	61.51	76.83	23.17
罗田县	2.76	5.52	2.41	43.61	56.82	43.18
英山县	2.98	7.01	2.94	41.96	64.56	35.44

① 黄冈市政府2014年印发《黄冈市大别山金融工程实施方案》,旨在通过系统规划设计,构建“有为”政府+有效市场模式,改革金融要素供给,打通金融服务县域实体经济阻碍,激活资本与产业深度融合的内生动力。

② 金融机构一般有从北京(总行)到省会(或中心城市)一级分行,再到市辖区二级分行,直至县城支行的管理层级。

③ 黄冈辖内各县市区最市辖区(区域金融行政中心)交通、信息等成本有较大差别,但市县互动的金融配置绩效差别不明显。

地区	金融相关 比率(%)	人均各项 存款(万元)	人均各项 贷款(万元)	余额存贷比 (%)	政策性贷款 占比(%)	商业性贷款 占比(%)
浠水县	2.44	4.97	2.02	40.60	45.65	54.35
蕲春县	2.89	6.70	3.13	46.76	51.21	48.79
黄梅县	2.65	5.22	2.32	44.49	35.20	64.80
麻城市	2.26	6.14	3.44	56.01	31.48	68.52
武穴市	1.99	6.51	3.36	51.64	40.06	59.94

注:数据均为2019年末时点数,来源于中国人民银行黄冈市中心支行金融统计,政策性贷款含金融精准扶贫贷款、普惠金融领域贷款、绿色贷款,政策性贷款占比不完全反映真实情况,但县域之间同口径比较有意义。

三是市场发育受抑制,覆盖面窄。金融要素市场以信贷为主,银行间接融资成为金融要素配置的主体和主流,产权、非上市公司股票或股权、大宗商品、贵金属、文化艺术品、排放权、金融资产、公共资源、金融信息等要素市场发育迟缓,对金融要素配置的支持力度小。金融要素交易场所、工作平台、市场主体、交易品种、流转渠道缺乏,交易成本偏高。宏观金融监管协调与地方金融监管协调有待完善,金融委办公室地方协调机制尚未建立。政府由隐性干预向显性管理转变不充分,政府与市场之间的边界有待明晰、衔接有待加强、合作有待改进。金融要素来源与运用在场所建设、品种创新、渠道开辟、主体投向、期限安排、利率定价等方面存在扭曲和错配。金融抑制助长金融排斥,普惠金融缺乏外在压力和内生动力,存贷款“垒大户”现象和趋势难改。金融要素市场对实体经济的覆盖面、渗透力、支撑度亟待提高。

四是金融人才短缺,专业服务水平较低。熟练掌握金融实务和技能的人才培养和储备明显不足,引才留才育才难。金融运营存在“大进大出”“垒大户”“快进快出”赚快钱、“高进高出”赚险钱等粗放经营模式和传统路径依赖,缺乏立足本地、回归本源、精耕细作的耐心和信心。金融服务外包发展缓慢,缺乏竞争有序、执业规范的会计、审计、法律服务、信用评级、资产评估、投资咨询等金融服务中介机构。

五是金融创新落后。银行主要延续已有的传统产品路线,在与股票债券市场联动、新兴金融市场开拓、新产品开发以及经营模式的转变等方面的进取意识不强,创新力度不足。

#### (四) 深层阻碍

欠发达地区金融要素市场化配置理念更新与实践创新明显滞后,存在“重存轻贷”“重大(客户)轻小(客户)”“重老(客户)轻新(客户)”等路径依赖,难以摆脱拼成本竞争和服务同质化等恶性循环。主要以房产所有权、土地使用权等为抵押品发放贷款,信用放款面窄量少,条件苛刻,偏好大企业、大项目、大客户,对民营中小微企业和新经济成分存在金融歧视和金融排斥。业务架构和经营模式比较单一,难以适应中小微企业、个体工商户等差异化新需求。从黄冈市看,欠发达地区金融要素市场化配置的主要阻碍包括以下几个方面。

一是实体经济资本充足率不高,市场融资“本钱”不足。辖内缺乏多层次资本市场,与辖外多层次资本市场的对接存在阻碍,资本形成和补充渠道不畅,社会资金对市场主体结构调整、转型升级、创新创业等资本投入需求缺乏有效呼应和及时支持。

二是市场主体资产流动性不强,信贷融资“押品”不多。辖内产权、非上市公司股票或股权、大宗商品、贵金属、文化艺术品、排放权、金融资产、公共资源、金融信息等要素市场发育迟缓,相关产权缺乏合法登记、科学定价、有序流转等平台或渠道,经济要素市场对金融要素市场化配置的支持力度小。

三是金融科技应用覆盖率偏低,融资信用难以聚变。部门信息交换和共享机制不全,区域大数据中心亟待建立和完善。数据信息作为一种要素资源缺乏共同理念和共享路径。大数据、云计算、区块链、人工智能等金融科技推广应用缺乏经济基础和管理支撑。

四是小微企业生命周期普遍较短,首次融资率偏低。受主客观多重因素影响,辖内企业在产业链、供应链、价值链上的断点、堵点、盲点相对较多,缺乏核心竞争力,普遍做不长、做不大、做不强,抗风险能力弱。

## 四、政策建议

2020年3月30日,中共中央、国务院印发《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》,分类提出土地、劳动力、资本、技术、数据五个要素领域的改革方向和具体举措,部署完善要素价格形成机制和市场运行机制。从金融角度看,这五个要素都具有依托特定市场实现流动性、增强盈利性、促进安全性的诉

求和动力,即金融创新将五要素集约化和一体化成类金融要素,并以商品的形式在市场上通过交易实现流动和配置。其中,资本要素在市场化配置体制机制中具有核心地位和关联作用,提高以资本为核心的区域金融要素流动水平和配置质量,对于推进区域要素市场化改革具有重要意义。

一是完善顶层设计。制订黄冈市金融要素市场化建设“十四五”规划和按年行动方案,不断完善“政策传导、监管协调、市场支撑、渠道通畅、风险可控”的金融要素市场配置体制机制,不断完善“有为监管+有效市场”的配置格局,持续提升金融资源配置与实体经济发展规模匹配度、结构契合度、利益协调度。

二是明晰工作路径。统筹推进辖内辖外、境内境外、业内业外、表内表外两个市场、两类资源的开发和运用,拓展金融要素来源与运用空间。推进实体经济需求和金融要素供给全生命周期对接和全产业链缝合,增强金融聚集和极化效应,进一步完善市辖区金融要素向县域延伸和覆盖的渠道和方式,以金融杠杆促进产业要素跨县域聚集,形成更多具有竞争力的经济增长极,推进辖区经济全面高质量发展。

三是解决突出矛盾。聚焦交易场所、工作平台、市场主体、交易品种、流转渠道等缺位问题,以经济产权等要素登记、抵押登记、价值评估、流转变现为依托,支持银行创新拓展合格押品范围,释放经济要素融资担保潜能。

四是增强保障水平。加快推进金融体系和治理能力建设,以提升信贷融资可得性为指标优化营商环境,以帮助化解不良贷款为目标促进银行降负减压,以提高金融胜诉案件执结率为目标维护银行合法权益,以联合惩戒为手段形成对失信人和失信行为的高压态势。

#### 参考文献:

- [1] 梦婷,钟昌标.要素市场、制度与创新[J].南开经济研究,2015(6):54-65.
- [2] 黄解宇.金融集聚的内在动因分析[J].工业技术经济,2011(3):129-136.
- [3] 罗薇薇.区域金融中心的形成路径[J].金融教育研究,2018(5):12-18.
- [4] 孙国茂,范跃进.金融中心的本质、功能与路径选择[J].管理世界,2013(11):1-13.
- [5] 王明国,王春梅.区域金融中心形成理论与青岛区域金融中心建设的战略选择刍议[J].华东经济管理,2010(8):18-22.
- [6] 方先明,孙爱军,曹源芳.基于空间模型的金融支持与经济增长研究——来自中国省域1998~2008年的证据[J].金融研究,2010(10):68-82.
- [7] 郑威,陆远权.中国金融供给的空间结构与产业结构升级——基于地方金融发展与区域金融中心建设视角的研究[J].国际金融研究,2019(2):13-22.
- [8] 燕安.中国区域经济差异的时空演进[J].统计与决策,2020(20):86-90.

## Research on the Market Allocation of Financial Elements in Underdeveloped Areas

——Take Huanggang City as an Example

ZHU Wensheng

(Huanggang Central Branch of People's Bank of China, Huanggang, Hubei 438000, China)

**Abstract:** Based on the basic principle of financial factor allocation, this paper summarizes the basic framework and main characteristics of the market-oriented allocation of financial elements in Huanggang City; analyzes and judges the problems and obstacles in the market-based allocation of financial factors in economically underdeveloped areas; and puts forward some policy suggestions on strengthening the construction of market-oriented allocation system and mechanism of financial elements.

**Key words:** Financial factor market; Resource allocation; Economically underdeveloped areas

(责任编辑:沈 五)