

粤港澳

金融合作与发展研究

YUE-GANG-AO
JINRONG HEZUO YU
FAZHAN YANJIU

○ 马经 著

 中国金融出版社

粤港澳

金融合作与发展研究

YUE-GANG-AO
JINRONG HEZUO YU
FAZHAN YANJIU

○ 马经 著

 中国金融出版社

责任编辑：张智慧

责任校对：孙蕊

责任印制：程颖

图书在版编目 (CIP) 数据

粤港澳金融合作与发展研究 (Yue-Gang-Ao Jinrong Hezuo yu Fazhan Yanjiu) / 马经著. —北京: 中国金融出版社, 2008. 9

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4797 - 0

I. 粤… II. 马… III. 金融—经济合作—研究—广东省、香港、澳门 IV. F832.765

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 134553 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 24.5

插页 1

字数 395 千

版次 2008 年 9 月第 1 版

印次 2008 年 9 月第 1 次印刷

定价 62.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4797 - 0/F. 4357

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947



马经 贵州省贵阳市人，高级经济师。1968年至今在中国人民银行系统工作。现任中国人民银行广州分行行长、国家外汇管理局广东省分局局长、广东金融学会会长，第十一届全国政协委员。

目 录

绪 论

第1章 导 论	3
1.1 研究背景	3
1.2 研究意义	8
1.3 研究框架	10

背 景 篇

第2章 历史背景：广东与香港、澳门唇齿相依	15
2.1 广东与港澳的地理关系	15
2.1.1 自然地理关系	15
2.1.2 经济地理关系	16
2.1.3 政治地理关系	18
2.2 广东与港澳的人口流动	19
2.2.1 建国前广东与港澳的人口流动	19
2.2.2 建国后广东与港澳的人口流动	22
2.3 广东与港澳的经贸往来	24
2.3.1 明清时期广东与港澳的经贸往来	24
2.3.2 民国时期广东与港澳的经贸往来	25
2.3.3 建国后30年广东与港澳的经贸往来	25
2.3.4 改革开放后广东与港澳的经贸往来	26
第3章 世界背景：金融全球化和区域化浪潮势不可挡	30
3.1 金融全球化趋势分析	30
3.1.1 金融全球化的发展动因	30
3.1.2 金融全球化的主要表现	33

3.1.3 金融全球化的影响分析	35
3.2 金融区域化趋势分析	39
3.2.1 金融区域化的发展动因	39
3.2.2 金融区域化：欧洲的进展和趋势	41
3.2.3 金融区域化：美洲的进展和趋势	44
3.2.4 金融区域化：亚洲的进展和趋势	46
3.3 金融全球化和区域化对粤港澳的影响	50
3.3.1 金融全球化和区域化对粤港澳的积极影响	51
3.3.2 金融全球化和区域化对粤港澳的消极影响	59
第4章 经济背景：内地与港澳经济关系走向融合	63
4.1 内地与港澳贸易关系的新变化	63
4.1.1 贸易总量变化分析	63
4.1.2 贸易方式变化分析	66
4.1.3 贸易商品结构变化分析	68
4.1.4 贸易地域结构变化分析	69
4.2 内地与港澳投资关系的新变化	71
4.2.1 港澳对内地投资变化分析	71
4.2.2 内地对港澳投资变化分析	76
4.3 内地与港澳金融关系的新变化	79
4.3.1 内地与港澳金融机构互动关系变化分析	79
4.3.2 内地与港澳金融市场融合关系变化分析	83
4.3.3 内地与港澳金融监管合作关系变化分析	85
4.4 内地与港澳经济关系的实证研究	87
4.4.1 指标、数据和模型	87
4.4.2 实证分析过程和结果	89
4.4.3 结论和政策启示	96
第5章 制度背景：CEPA 签署开创新局	99
5.1 CEPA 签署的重要意义	99
5.1.1 加强内地与港澳经济合作的内在要求	99
5.1.2 应对区域经济一体化趋势的必然选择	100
5.1.3 加快内地融入经济全球化的客观需要	101
5.1.4 进一步推动港澳经济发展的重要力量	102

5.2	CEPA 及其补充协议的主要内容和特点分析	104
5.2.1	CEPA 及其补充协议的目标和原则	104
5.2.2	CEPA 及其补充协议的主要内容	105
5.2.3	CEPA 的主要特点	109
5.3	CEPA 及其补充协议金融服务部分的主要内容和特点分析	112
5.3.1	CEPA 及其补充协议金融服务部分的主要内容	112
5.3.2	CEPA 及其补充协议金融服务部分的主要特点	114
5.4	CEPA 对促进内地与港澳金融合作的效应评价	116
5.4.1	金融机构互动效应	117
5.4.2	金融市场融合效应	119
5.4.3	金融监管协调效应	119
5.4.4	金融人才交流效应	120
5.4.5	区域金融合作促进效应	121

合 作 篇

第 6 章	广东与港澳跨境货币流通研究	125
6.1	广东与港澳跨境货币流通的总体情况	125
6.2	广东与港澳跨境货币流通的动因分析	126
6.2.1	历史传统因素	126
6.2.2	信用基础因素	127
6.2.3	市场基础因素	130
6.2.4	制度安排因素	133
6.3	广东与港澳跨境货币流通总量分析	135
6.3.1	研究文献综述	135
6.3.2	港元在广东流通总量分析	138
6.3.3	澳门元在广东流通总量分析	141
6.3.4	人民币在港澳流通总量分析	142
6.4	广东与港澳跨境货币流通的影响因素分析	144
6.4.1	理论分析	144
6.4.2	广东银行机构港元存款数量变动的实证分析	145
6.4.3	广东银行机构澳门元存款数量变动的实证分析	147
6.4.4	香港银行机构人民币存款数量变动的实证分析	149
6.5	广东与港澳跨境货币流通的结构分析	153
6.5.1	广东银行机构港元业务的结构特点	153

6.5.2	广东银行机构澳门元业务的结构特点	156
6.5.3	港澳银行机构人民币业务的结构特点	159
6.6	广东与港澳跨境货币流通的前景分析	163
6.6.1	人民币在港澳流通的前景分析	163
6.6.2	港元、澳门元在广东流通的前景分析	164
第7章	广东与港澳支付结算合作研究	167
7.1	广东与港澳支付体系比较研究	167
7.1.1	广东支付体系发展状况和特点分析	167
7.1.2	香港支付体系发展状况和特点分析	175
7.1.3	澳门支付结算发展状况和特点分析	180
7.2	广东与港澳支付结算合作的进展情况	182
7.2.1	粤港票据联合结算系统的推出和完善	183
7.2.2	粤港外币实时支付系统的推出和完善	186
7.2.3	银行卡网络互相联通	190
7.2.4	小额支付工具跨境使用	192
7.3	广东与港澳支付结算合作的主要成效	192
7.3.1	促进内地支付清算体系的完善	193
7.3.2	促进广东金融机构服务水平的提升	193
7.3.3	促进跨境资金收付效率的提高	194
7.3.4	促进内地与港澳经贸联系的深化	194
7.4	广东与港澳结算系统合作的前景分析	196
第8章	广东与港澳金融机构合作研究	197
8.1	广东与港澳金融机构体系比较分析	197
8.1.1	广东金融机构体系发展状况和特点分析	197
8.1.2	香港金融机构体系发展状况和特点分析	200
8.1.3	澳门金融机构体系发展状况和特点分析	204
8.2	广东与港澳金融机构合作的基础条件分析	205
8.2.1	广东与港澳金融机构合作的宏观基础分析	205
8.2.2	广东与港澳金融机构合作的微观基础分析	211
8.3	广东与港澳金融机构合作的进展分析	217
8.3.1	港澳金融机构进入广东的进展分析	217
8.3.2	广东金融机构进入港澳的进展分析	222

第9章 广东与港澳金融市场合作研究	227
9.1 广东与港澳信贷市场合作研究	227
9.1.1 广东与港澳信贷市场比较分析	227
9.1.2 广东与港澳信贷市场合作的进展分析	233
9.2 广东与港澳证券市场合作研究	237
9.2.1 广东与香港证券市场比较分析	237
9.2.2 广东与港澳证券市场合作的进展分析	240
9.3 广东与港澳保险市场合作研究	247
9.3.1 广东与港澳保险市场比较分析	247
9.3.2 广东与港澳保险市场合作的进展分析	251

前 景 篇

第10章 粤港澳金融合作面临的新形势	257
10.1 国际金融形势：世界金融中心竞争日趋激烈	257
10.1.1 主要国际金融中心竞争力比较	257
10.1.2 主要国际金融中心提高竞争力的做法比较	265
10.2 国内金融形势：内地金融改革开放不断推进	271
10.2.1 近年内地金融改革开放的进展	271
10.2.2 今后一个时期内地金融改革开放的任务	277
10.2.3 今后一个时期内地金融改革开放的趋势	279
10.3 区域经济形势：泛珠三角经济合作走向深入	283
10.3.1 泛珠三角区域经济合作的背景	283
10.3.2 泛珠三角区域经济合作的进展	286
10.3.3 泛珠三角区域经济合作的趋势	289
10.4 粤港澳经济形势：经济转型升级压力日益加重	291
10.4.1 内部矛盾积累带来的经济转型压力	291
10.4.2 国家政策调整带来的经济转型压力	295
10.4.3 国际环境变化带来的经济转型压力	298
第11章 新形势下深化粤港澳金融合作的战略措施	301
11.1 深化粤港澳金融合作的重大意义	301
11.1.1 我国经济走向全面开放进程中保障 金融安全的战略选择	301
11.1.2 内地和港澳更紧密经贸关系发展的客观要求	302

11.1.3	提升区域金融竞争力的迫切需要·····	302
11.1.4	优化区域金融资源配置的有效途径·····	303
11.2	深化粤港澳金融合作的战略定位·····	304
11.2.1	中国面向世界的金融中心集群区·····	304
11.2.2	全面接轨国际的金融改革先行区·····	305
11.2.3	实现互利共赢的金融合作示范区·····	306
11.2.4	服务经济转型的金融创新试验区·····	308
11.3	深化粤港澳金融合作的主要领域·····	309
11.3.1	跨境货币流通管理合作方面·····	309
11.3.2	支付结算合作方面·····	310
11.3.3	金融机构合作方面·····	312
11.3.4	金融市场合作方面·····	313
11.3.5	金融业务合作方面·····	314
11.3.6	金融监管合作方面·····	315
11.4	深化粤港澳金融合作的对策建议·····	315
11.4.1	改进合作协调机制·····	316
11.4.2	争取国家政策支持·····	316
11.4.3	完善地方配套措施·····	316
11.4.4	推进信用体系建设·····	317

附 录

粤港澳中小银行合作问题研究·····	321
“CEPA”背景下粤港澳金融合作问题研究·····	336
加快跨境支付系统创新 促进泛珠区域经济融合·····	355
在新起点上推动粤港金融合作·····	358
参考文献·····	363

图表目录

图 3 - 1	1990 - 2007 年年末内地外汇储备增长情况	52
图 4 - 1	1997 - 2005 年内地与香港产业内贸易情况	69
图 4 - 2	1993 - 2007 年年末香港主板市场 H 股和红筹股总市值及市场份额	84
图 4 - 3	内地与港澳经济产出变量的脉冲响应分析	95
图 4 - 4	广东与港澳经济产出变量的脉冲响应分析	96
图 5 - 1	1997 - 2006 年香港、澳门经济增长情况	103
图 6 - 1	2004 年 3 月 - 2008 年 4 月香港银行机构人民币存款变化情况	150
图 6 - 2	2004 年 3 月 - 2008 年 5 月香港港元、人民币储蓄存款利率和内地人民币一年期存款基准利率走势	151
图 6 - 3	2004 年 3 月 - 2008 年 6 月人民币对港元汇率变动情况	152
图 6 - 4	2003 - 2006 年汇入珠海的澳门元汇款不同数额占比	157
图 6 - 5	2003 - 2006 年澳门元汇款业务发展情况	158
图 6 - 6	2003 - 2006 年广东银行澳门元兑换业务发展情况	158
图 6 - 7	2002 年 9 月 - 2006 年 12 月澳门元对人民币汇率变动情况	159
图 8 - 1	1978 - 2007 年广东地区生产总值变动情况	210
图 8 - 2	2003 - 2007 年年末香港银行驻粤机构业务发展情况	221
图 9 - 1	2000 - 2007 年年末广东信贷市场份额变动情况	228
图 9 - 2	1980 - 2007 年年末广东金融机构贷款期限结构变动情况	230
图 10 - 1	1980 年国际金融中心层级	264
图 10 - 2	2007 年国际金融中心层级	264
表 3 - 1	1990 - 2007 年全球产出与国际贸易增长情况	31
表 3 - 2	1995 - 2006 年世界外商直接投资流入、流出情况	32

表 3-3	1995-2005 年主要国际货币占官方外汇储备的份额·····	35
表 3-4	《清迈协议》框架下东盟 10+3 双边货币互换协议 签订情况·····	49
表 3-5	1999-2006 年内地、广东跨境资金流入情况·····	53
表 3-6	1999-2006 年内地、广东跨境资金流出情况·····	53
表 3-7	1998-2006 年香港外来直接投资情况·····	54
表 3-8	1998-2006 年香港向外直接投资情况·····	54
表 4-1	1997-2006 年中国内地与香港进出口贸易情况·····	64
表 4-2	1997-2006 年中国内地与澳门进出口贸易情况·····	64
表 4-3	1997-2006 年香港与中国内地进出口贸易情况·····	65
表 4-4	1997-2006 年澳门与中国内地进出口贸易情况·····	66
表 4-5	1997-2006 年香港涉及外发中国内地加工的贸易情况·····	67
表 4-6	1997-2006 年香港与中国内地服务贸易情况·····	68
表 4-7	2004-2006 年内地部分省市与香港进出口贸易情况·····	70
表 4-8	1999-2006 年港澳对内地直接投资情况·····	71
表 4-9	1998-2006 年香港对内地直接投资情况·····	72
表 4-10	2002-2006 年澳门对内地直接投资情况·····	73
表 4-11	2006 年年末香港华资蓝筹股企业在内地投资的行业 分布情况·····	74
表 4-12	2006 年年末香港华资蓝筹股企业在内地投资的地区 分布情况·····	75
表 4-13	2003-2006 年内地对香港直接投资情况·····	76
表 4-14	2003-2006 年内地对澳门直接投资情况·····	76
表 4-15	1998-2006 年内地对香港直接投资情况·····	77
表 4-16	2002-2006 年内地对澳门直接投资情况·····	78
表 4-17	2007 年 9 月末港澳银行在内地营业机构和代表处 分布情况·····	80
表 4-18	1990-2007 年年末香港银行对内地的债权债务情况·····	81
表 4-19	内地及粤港澳国内（地区）生产总值对数序列的 描述性分析·····	90
表 4-20	内地及粤港澳国内（地区）生产总值对数序列的	

平稳性检验	91
表 4-21 内地、广东与港澳经济的协整关系个数	91
表 4-22 内地与港澳经济关系的协整方程	92
表 4-23 广东与港澳经济关系的协整方程	94
表 5-1 内地与香港 CEPA 及其补充协议的主要内容	108
表 5-2 内地与澳门 CEPA 及其补充协议的主要内容	109
表 6-1 2006 年部分国家和地区生产总值、出口总额和 外汇储备金额	128
表 6-2 亚洲金融危机期间部分亚洲国家和地区货币币值波动情况	130
表 6-3 部分学者对港元境外需求的估计情况	137
表 6-4 2000-2006 年年末广东银行机构港元现金规模估算	139
表 6-5 2000-2006 年年末广东银行机构港元存款规模估算	140
表 6-6 2000-2006 年年末广东银行机构港元贷款规模估算	141
表 6-7 2004-2007 年年末香港银行机构人民币现金规模估算	143
表 6-8 2004-2007 年年末澳门银行机构人民币现金规模估算	143
表 6-9 2004-2007 年年末港澳银行机构人民币存款余额	144
表 6-10 2000-2006 年年末样本银行港元存款机构分布情况	153
表 6-11 2000-2006 年年末样本银行港元存款品种分布情况	154
表 6-12 2000-2006 年年末样本银行港元存款的期限结构	154
表 6-13 2000-2006 年年末样本银行港元贷款机构分布情况	155
表 6-14 2000-2006 年年末样本银行港元贷款品种结构	155
表 6-15 2000-2006 年年末样本银行港元汇款业务发展情况	156
表 6-16 2003-2006 年年末澳门元存款期限结构	156
表 6-17 2002-2006 年澳门元存款利率调整情况	157
表 6-18 2006 年澳门元业务地区分布结构	159
表 6-19 2004-2007 年年末港澳银行人民币存款的主体结构	160
表 6-20 2004-2007 年年末港澳银行人民币存款的期限结构	161
表 6-21 2004-2007 年港澳银行人民币汇款业务情况	161
表 6-22 2004-2007 年港澳银行人民币平盘业务情况	162
表 6-23 2004-2007 年内地与港澳银行卡跨境交易情况	163
表 7-1 2003-2007 年广州银行电子结算中心大额实时支付	

系统发展情况	168
表 7-2 2006-2007 年广州银行电子结算中心小额批量支付 系统发展情况	169
表 7-3 1997-2005 年广州电子资金转账系统发展情况	170
表 7-4 2006-2007 年广东金融结算服务系统发展情况	170
表 7-5 2002-2007 年广州银行电子结算中心财税库行横向 联网系统发展情况	171
表 7-6 2002-2007 年广州区域票据清算系统发展情况	172
表 7-7 2002-2007 年广东银行卡支付系统发展情况	174
表 7-8 2005-2007 年香港港元实时支付结算系统发展情况	176
表 7-9 2005-2007 年香港美元结算系统发展情况	177
表 7-10 2005-2007 年香港欧元结算系统发展情况	178
表 7-11 2006-2007 年香港债务工具中央结算系统发展情况	179
表 7-12 1997-2007 年澳门票据交换所清算业务笔数情况	181
表 7-13 1997-2007 年澳门票据交换所清算业务金额情况	181
表 7-14 2004-2007 年粤港港元票据联合结算系统结算业务情况 ...	183
表 7-15 2007 年粤港港元票据联合结算系统业务结构 (按企业主体) 情况	184
表 7-16 2007 年粤港港元票据联合结算系统业务结构 (按金融机构主体) 情况	185
表 7-17 2006-2007 年香港人民币支票结算系统结算业务情况	186
表 7-18 2004-2007 年粤港港元实时支付系统结算业务情况	187
表 7-19 2007 年粤港港元实时支付系统结算业务结构情况	187
表 7-20 2007 年粤港港元实时支付系统结算业务主体情况	188
表 7-21 2004-2007 年粤港美元实时支付系统结算业务情况	188
表 7-22 2007 年粤港美元实时支付系统结算业务结构情况	189
表 7-23 2007 年粤港美元实时支付系统结算业务主体情况	190
表 7-24 2004-2007 年内地银行人民币卡在香港使用情况	192
表 7-25 2004-2007 年香港、澳门银行人民币卡在内地使用情况 ...	192
表 8-1 2007 年年末广东银行业金融机构网点和资产情况	198
表 8-2 2007 年广东证券期货业发展情况	199

表 8-3	2007 年广东保险业发展情况	200
表 8-4	1990-2007 年年末香港银行机构数量	201
表 8-5	2002-2005 年活跃于香港新股上市业务的投资银行 机构数目	202
表 8-6	2006 年香港基金管理业务资产规模	203
表 8-7	2001-2007 年年末香港授权保险人、保险经纪、保险代理人 及精算师数目	203
表 8-8	1997-2006 年年末澳门商业银行数目及雇员数目	204
表 8-9	1997-2007 年年末澳门保险公司总数及雇员数目	205
表 8-10	CEPA 签署前后有关金融业开放的政策比较	207
表 8-11	1979-2006 年广东利用港澳资本情况	208
表 8-12	1998-2006 年香港外来直接投资金额	209
表 8-13	1980-2006 年广东与港澳地区贸易情况	211
表 8-14	改革开放以来广东主要金融创新情况	212
表 8-15	2003-2007 年年末香港银行在广东设立总行（总公司） 和分行情况	220
表 9-1	1999-2007 年年末澳门信贷市场规模变化情况	232
表 9-2	2000-2006 年澳门银行业信贷投放的行业结构	232
表 9-3	2007 年年末广东上市公司情况	238
表 9-4	1997-2007 年年末香港证券市场上市公司数目及市值	240
表 9-5	2000-2007 年广东保险市场发展情况	248
表 9-6	1996-2007 年澳门保险市场发展情况	251
表 10-1	主要国际金融中心银行机构数量比较	258
表 10-2	部分国家和地区外汇市场交易情况	259
表 10-3	2007 年年末部分国际城市证券交易所股票融资和交易 情况	260
表 10-4	2007 年年末部分国际城市证券交易所债券融资和交易 情况	261
表 10-5	主要金融中心软指标评分排名	262
表 10-6	伦敦金融城全球金融中心指数排名	263
表 10-7	2006 年泛珠三角区域大额实时支付系统地区间资金流量 ...	285

绪 论

