



首都金融发展研究文库

京津区域金融一体化 发展研究

◎谢太峰等/著

JINGJIN QUYU JINRONG YITIHUA
FAZHAN YANJIU



首都经济贸易大学出版社
Capital University of Economics and Business Press

首都金融发展研究文库

014034361

F832.71
04

本书为北京市哲学社会科学规划项目“京津区域金融一体化
发展研究”（项目编号11jgb075）的最终成果

京津区域金融一体化 发展研究

◎谢太峰等/著

JINGJIN QUYU JINRONG YITIHUA
FAZHAN YANJIU



首都经济贸易大学出版社
· 北京 ·



北航

C1722681

F832.71
04

图书在版编目(CIP)数据

京津区域金融一体化发展研究/谢太峰等著. —北京:首都经济贸易大学出版社,2014.3

(首都金融发展研究文库)

ISBN 978 - 7 - 5638 - 2201 - 0

I. ①京… II. ①谢… III. ①区域金融—金融一体化—经济发展—研究—北京市 ②区域金融—金融一体化—经济发展—研究—天津市 IV. ①F832.71
②F832.721

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 028406 号

京津区域金融一体化发展研究

谢太峰等 著

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcb.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京京华虎彩印刷有限公司

开 本 787 毫米×980 毫米 1/16

字 数 246 千字

印 张 14

版 次 2014 年 3 月第 1 版 2014 年 3 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5638 - 2201 - 0/F · 1254

定 价 30.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

序

2008年4月30日,北京市委、市政府正式发布了《关于促进首都金融业发展的意见》,不仅明确提出了北京金融业发展的指导思想和定位,而且提出了将北京市建设成为“具有国际影响力的金融中心城市”的目标。建设金融中心是北京市委、市政府做出的一项宏伟战略决策,它不仅将对北京金融业的发展产生深远的历史影响,而且在国内180余座城市提出建设“国际化大都市”、近30个城市提出建立不同层次金融中心的背景下,这一决策也会深刻影响到中国经济和金融业发展的区域布局。

毫无疑问,北京作为祖国的首都,具有发展金融业的天然优势。不论承认与否,由于北京汇聚了国内绝大部分大中型金融机构的总部和分支机构,因此,北京事实上已经成为国内的金融中心。截至目前,工、农、中、建四大商业银行,中国邮政储蓄银行,国发、农发、进出口三大政策性银行的总部均设在北京;在股份制银行总部方面,中信、光大、民生、华夏等银行的总部都设在北京;在保险公司方面,中国人寿、中国财产保险公司、中国再保险公司、新华人寿、泰康人寿、华泰财险等总部都设在北京;在证券公司方面,银河、信达、民生、民族、中信建投、中关村等公司总部也设在北京。在吸引外资金融机构方面,北京取得了显著成绩,不仅包括花旗银行、德累斯顿银行、汇丰银行等在内的世界许多著名银行在北京开设了分行,而且,随着金融业的进一步开放,一些国外商业银行也纷纷来北京设立子银行。目前,北京的金融机构数量位居全国前列。金融机构向北京的聚集,进一步强化了北京金融中心的地位,同时为北京建设成为具有

国际影响力的金融中心城市奠定了坚实基础。

然而,我们必须看到,北京在发展金融业、建设金融中心的过程中也面临着日益激烈的外部竞争。近年来,由于国内各主要城市都意识到金融中心对推动区域经济发展所具有的重要作用,因此争当金融中心便成为这些城市经济发展中追求的重要目标。过去人们通常把上海作为中国的金融中心,而现在上海则确定了在 2020 年基本建成国际金融中心的目标。继上海之后,深谙“经济发展、金融先行”道理的各地政府,纷纷把眼光瞄向了“金融中心”四个字,深圳、天津、广州、大连、沈阳、成都、郑州、南京等城市也以不同的声音发出了“建立金融中心”的呼声。在这种情况下,北京金融业的发展无疑面临着十分复杂的外部竞争环境。如何在日趋激烈的区域金融竞争中增强北京积聚、吸引国内外金融资源的能力,不断提升首都金融业的规模和金融发展的质量,是首都金融理论界应当深入研究的问题。为此,首都经济贸易大学金融学院以“北京金融中心建设研究”科技创新平台为依托,组织相关教师围绕首都金融发展进行研究,出版了“首都金融发展研究文库”,以期形成首都金融发展研究的系列性成果。

首都经济贸易大学是北京市属重点大学,也是市属高等院校中唯一设有金融学院的高校。首都经济贸易大学金融学院具有雄厚的师资队伍和研究实力,其所属的金融学科是北京市重点学科。同时,作为市属高校,首都经济贸易大学金融学院在研究首都金融发展、为首都相关部门提供决策参考方面也负有义不容辞的责任和义务。我们希望这套“首都金融发展研究文库”的出版能够为首都金融发展和金融中心建设的研究提供新的思路,也希望这套丛书的出版能够对首都金融业的发展发挥积极的促进作用!

谢太峰

前言

自法国学者戈特曼 1957 年提出“大都市圈(带)”概念以来,大都市圈已成为衡量一个国家或地区社会经济发展水平的重要标志。世界上经济最发达的地区都是以城市带的形式存在。例如:以波士顿和华盛顿为核心的美国东北部城市带;以多伦多、芝加哥为核心的加拿大和美国之间的大湖城市带;以东京为核心的从东京、横滨到大阪的日本城市带;等等。我国也逐渐形成了以上海为龙头的长江三角洲城市带、华南经济圈(以粤港为中心的大珠三角地区)、以京津为双核的大北京都市圈或环渤海经济圈。

在中国的三大城市带中,京津都市圈富有特色。这不仅是因为京津同为直辖市,而且在于其近在咫尺的地理方位。即使在世界范围内,在相距 100 余公里范围内两个重量级大都市并存的现象亦属罕见。因此,早在 2004 年全国“两会”上,京津冀经济一体化就成为热点话题,随后,京津冀一体化也被列入国家“十一五”规划。

京津经济一体化必然要求京津区域金融发展的一体化。但是,经济一体化战略提出近 10 年来,京津的金融发展非但未走上一体化轨道,反而呈现出日益激烈的竞争态势。北京提出要建设“具有国际影响力的金融中心城市”,天津也提出要建立“北方金融中心”。这种区域内部的无序竞争不仅会造成两市金融业的内耗,而且必然会对京津经济一体化产生消极影响。本课题研究的目的就在于从区域经济与区域金融的关系入手,探讨京津区域金融一体化发展的战略和具体路径,以便为相关政府部门制定有关政策提供依据。

本课题研究的逻辑思路是:首先,对与本课题有关的各种理论进行系统梳

理和深入分析,为京津金融一体化发展提供理论基础;再以这些理论为指导,对京津经济金融发展状况进行理论和现实分析,为京津金融一体化发展战略提供依据;然后,在此基础上,站在京津区域经济一体化的高度,多维度探讨京津金融业一体化发展的必然性,并从总体上研究京津金融一体化发展战略及其具体路径;最后,在明确京津金融一体化制约因素的基础上,提出推进京津金融一体化的政策建议。

按照上述逻辑思路,本课题研究报告共分为六章,分别是:第一章,金融中心建设的相关理论;第二章,京津金融业发展现状及比较分析;第三章,金融一体化:京津金融业发展的必然趋势;第四章,京津金融一体化发展战略;第五章,京津金融一体化发展路径;第六章,京津金融一体化发展的制约因素及相关建议。

本课题研究成果是集体劳动的成果。课题组成员为谢太峰、刘妍、张晨、赵树佼、路伟、田竞宸、李凌宇和李晨。本课题研究报告由谢太峰总纂。

应当说明的是,尽管本课题在研究中力图从理论和实证角度分析京津金融一体化发展的必要性和现实意义,同时提出了京津金融一体化发展的战略目标、战略步骤和相关建议,但在目前中国的行政区划和行政管理模式下,京津都存在着自身的地区经济利益,加之受本课题研究人员的研究水平和所掌握资料的限制,本研究成果难免存在诸多局限或缺陷,我们真诚地希望专家们给予批评指正。

作者

2014年1月于北京

目 录

第一章 金融中心建设的相关理论	1
第一节 金融资源的集聚和辐射理论	1
第二节 金融发展与区域经济增长	22
第三节 金融中心的内涵与形成条件	25
第二章 京津金融业发展现状及比较分析	42
第一节 京津经济、金融发展现状	42
第二节 北京、天津经济、金融发展的比较分析	59
第三节 京津区域金融合作分析	71
第三章 金融一体化:京津金融业发展的必然趋势	78
第一节 京津金融一体化的必要性	78
第二节 京津金融一体化的可行性	91
第三节 京津金融一体化发展的预期效应分析	104
第四章 京津金融一体化发展战略	122
第一节 京津金融一体化发展的基本原则	122
第二节 京津金融一体化发展的战略目标	134
第三节 京津金融一体化发展的战略步骤	145

第五章 京津金融一体化发展路径	155
第一节 加快京津金融机构的集聚与辐射	155
第二节 加快京津金融市场的一体化发展	180
第六章 京津金融一体化发展的制约因素及相关建议	192
第一节 京津金融一体化的制约因素	192
第二节 推进京津金融一体化发展的建议	201
主要参考文献	212

第一章 金融中心建设的相关理论

研究京津金融一体化发展问题,首先要以一定的理论为基础。在北京和天津都提出要建设金融中心的背景下,研究京津金融发展的一体化,就需要对金融中心的相关理论进行梳理。随着世界金融业和金融中心的迅猛发展,国内外学者围绕金融中心建设展开深入研究,形成了各种各样的理论,这些理论对金融一体化发展的研究具有重要的借鉴意义。因此,作为全书开篇,本章首先对金融中心建设的相关理论进行介绍和分析。

第一节 金融资源的集聚和辐射理论

一、金融资源概述

在现代信用经济条件下,金融活动渗透到经济活动的各个方面,无论是个人日常经济生活、企业生产经营管理,还是政府财政收支,都离不开金融资源的媒介作用。金融资源的配置成为连接经济活动中生产、交换、分配和消费的重要媒介与手段,在社会经济运行中发挥着重要作用。

近年来,随着金融行业的快速发展,“金融资源”这一词汇在实际部门和学术研究中出现较为频繁,但对于金融资源的定义,学术界则看法不一。从直观来看,金融资源是指金融领域中关于金融服务主体与客体的结构、数量、规模、分布及其效应和相互作用关系的一系列对象的总和或集合体,主要包括资本、金融机构、金融人力资源、金融信息和金融产品等构成的金融业发展的各种要素。就具体形式而言,金融资源形式多样,随着金融市场的深入发展和金融创新的不断拓展,金融资源的形式日益多样化。

(一) 金融资源的层次划分及其相互关系

1. 金融资源的层次划分。就金融资源整体而言,金融资源可以划分为三个紧密相关的层次:第一层次是基础性核心金融资源,即广义的货币资金,具体包括不同广度定义的货币,如 M_0 , M_1 , M_2 等,这是最基本的层次;第二层次是实体性中间金融资源,包括金融组织体系和金融工具体系两大类,以及与之相关的规则制度、金融意识与金融专门人才等,如存单、保单、证券、股票和银行、保险公司、证券公司、信托投资公司、投资者、金融家以及金融法律法规等,这是实现金融资源各种功能的手段;第三层次是整体功能性高层金融资源,包括货币资本运动以及金融组织体系、金融工具体系与现行经济体制各组成部分之间的相互作用,这是整个金融体系运行的综合效果,包括资金媒介功能、资源配置功能、资产避险功能、产业结构调整功能和引导消费功能等,它具有调控、约束、激励和反馈等功能^①。

2. 金融资源三个层次之间的关系。就金融资源整体而言,金融资源被划分为三个层次,三个层次之间既相互区别又紧密联系。金融资源既包含整个金融体系的实质内容,如金融工具体系、金融组织体系,又包含了金融体系对社会经济运营的作用效果,即金融功能。金融资源三个层次之间的关系如图 1-1 所示。

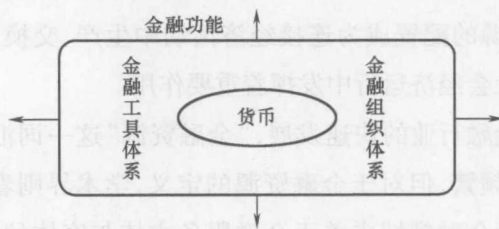


图 1-1 金融资源的层次结构

在图 1-1 中,货币作为基础性核心金融资源,作为最基本的层次,位于图

^① 林广明,谭庆华.金融资源论:对金融功能观和金融结构观的综合研究[J].金融论坛,2004(6).

形的中心位置;金融组织体系和金融工具体系(包括相关的规则制度、金融意识与专门人才等)作为实体性中间金融资源是第二层次,围绕着基础性核心金融资产产生和运行;实体性中间金融资源向四周扩散的箭头,表示金融体系对经济社会的影响,即金融功能的发挥。基础性核心金融资产和实体性中间金融资产是可以实际度量的,而整体功能性高层金融资源则无法实际度量。从某种意义上讲,如果前两个层次的金融资源作为一种实体工具或手段的话,那么第三层次则是前两者所要获得的最终效果。要对一个经济体的金融资源做出科学合理的评价,三个层次的金融资源缺一不可。

(二) 金融资源的特征

1. 金融资源具有稀缺性。在一个经济体中,人的欲望或需求是无穷无尽的,当一种欲望被满足后,新的欲望又会不断产生。然而,能够满足人们欲望的资源却是有限的,因此资源具有稀缺性。金融资源作为经济资源的一种,同样具有稀缺性。从数量上看,金融资源总量受制于总体经济规模及其发展水平。一个经济体内的金融资源水平势必与其总体经济规模相适应。在经济发展过程中,金融资源不可能被无限地获取,以满足人的欲望。尽管从某种意义上说,金融资源可以被人为地“创造”出来,但这种创造一定是建立在物质经济的客观需要之上,无限制地创造金融资源,使金融资源与实体经济运行需要相背离,最终必然导致诸如金融危机等灾难性后果。社会经济主体对金融资源具有一种无限制的支配和占有欲望,金融资源的获取又受到实体经济水平的制约,因而金融资源具有稀缺性。

2. 金融资源具有高流动性。在经济全球化、信息化浪潮加剧的背景下,金融资源跨地区、跨国流动趋势加剧,金融资源高流动性特征凸显。新世纪以来,随着经济全球化、自由化和国际金融市场的迅猛发展,通过现代的科技手段和金融工具,金融资源可以于转瞬之间在全球进行转移,实现高速流动。金融资源的高流动性,在一定程度上有力促进了金融资源流向高效率地区,提高了金融资源的使用效率,实现了全球金融资源配置的优化。但需要指出的是,金融资源高流动性在优化金融资源配置的同时易于带来全球金融风险渐进积累的

隐蔽性和金融危机的突发性^①,这会对全球经济发展造成重大破坏。

3. 金融资源具有可扩张性。金融资源,特别是货币这一基础性核心金融资源,表示的是一定期间内特定经济体的价值积累和凝结,是社会财富的货币表现形式,是对其他各种资源的拥有权和支配权。由于金融资源具有高流动性,通过现代科技手段和金融工具,金融资源可以冲破地域限制,在不转让其所有权的条件下,转让在一定期间内的使用权,实现在国别和地区间的转移,并具有自我增值功能。金融资源的这一特征同其他资源有着明显的不同,因此才有可能形成巨额资本的国际流动,形成金融资源的扩张。此外,金融资源还可以通过金融体系和各种金融工具,使目前越来越多的金融交易活动脱离真实的生产和交易需求,从而在具有可扩张性的同时伴随着一定的虚拟性,这就为泡沫经济及金融危机埋下隐患。

4. 金融资源具有脆弱性。金融资源的脆弱性是指一种趋于高风险的金融状态,泛指一切融资领域中的风险积聚,包括信贷融资和金融市场融资。脆弱性是金融资源最根本的特征,也是金融资源区别于其他经济资源的一个显著特征。从理论上讲,正是这一特征的存在为金融风险的发生提供了可能性。不同于自然资源价值的稳定性,金融资源可能在一瞬间完全失去其所代表的货币价值。金融资源脆弱性的根源来自于金融业高负债经营的行业特点所决定的更易失败的本性。在追求利润最大化的过程中,金融机构很可能投机冒险,形成资产负债率较高的局面,长此以往很可能造成系统性金融脆弱,甚至加剧金融危机的爆发。金融资源是现代信用经济的产物,只有社会信用普遍确立,才能保证金融资源的存在和稳定。

5. 金融资源具有时代性。随着科学技术的迅猛发展,在经济全球化和信息化浪潮的推动下,金融资源体现出鲜明的时代特征。金融资源的“五性”特征如图1-2所示。金融资源的时代性,集中体现为信息化、知识化和国际化。

(1) 金融资源呈现信息化。金融资源信息化是指在金融领域全面发展和应

^① 白鹤翔,等. 中国区域性金融中心建设研究——重庆建设长江上游金融中心的对策和路径[M]. 北京:中国金融出版社,2009.

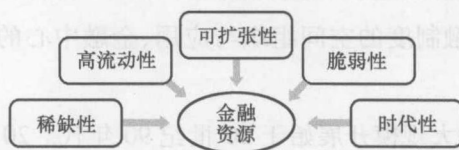


图 1-2 金融资源的特征

用现代信息技术,以创新智能技术工具、更新改造和装备金融业,使金融活动的结构框架重心从物理性空间向信息性空间转变的过程。经济技术的变革,已经冲破或正在冲破原先阻碍金融资源跨国配置的种种壁垒,为信息金融开辟了广阔的发展空间。

(2) 金融资源呈现知识化。20 世纪末,知识经济兴起,知识资本成为推动经济发展的重要动力,金融机构的竞争实质由资本转向知识,金融业由传统的资本密集型产业逐步向知识密集型产业过渡,人力资源在金融业发展中的地位日益提升。

(3) 金融资源呈现国际化。金融资源国际化是指一国的金融活动超越本国国界,脱离本国政府的金融管制,在全球范围展开经营、寻求融合和求得发展的过程。金融资源国际化是经济全球化的重要组成部分,主要表现为金融市场国际化、金融交易国际化、金融组织国际化、金融监管国际化和金融功能国际化。金融资源国际化是经济全球化的产物,反过来又推动了经济全球化的发展。

二、金融地理理论

(一) 金融地理学的形成与发展

金融地理学基本上可以被视为 20 世纪 70 年代出现的政治经济学派。当时正是发达国家产业大规模向外扩散的时期,产业活动流动加快。在这一背景下,一些“激进”的地理学家开始研究城市和区域内部金融资本的动态性,并关注金融机构在引导特定地区资本流动过程中的作用,如金融系统通过信贷配给、信贷排除等对社会产生的影响。

20 世纪 80 年代,受全球产业转移和发达国家产业“空心化”的影响,西方地理学者开始关注服务业的空间性研究,在金融领域,这一研究主要集中于分

析金融地理格局及其发展过程、金融服务空间的不均衡性、金融在资本积累中扮演的角色、特定金融制度的空间组织与应用、金融中心的发展和金融流动与产业发展的关系等。

金融地理研究的大规模开展始于 20 世纪 90 年代。20 世纪 80 年代后期,西方经济学和主流经济地理学开始出现两大转变:一大转变为经济学家开始将兴趣转向地理学,并对地理学进行重新认识,“新经济地理学”兴起,许多世界知名的经济学、历史学等学术大师积极推动新一轮经济学与地理学融合;另一大转变为,在资本主义发展的新现实和以多元化为特征的后现代主义哲学的共同推动下,西方经济学也出现了多个维度的理论转向:一是空间经济研究的再度兴起;二是文化和制度转向。以克鲁格曼(Paul R. Krugman)为代表的经济学家重新审视对空间问题的研究,主要运用基于假设的数学模型来解释和分析过去被经济学家所忽略的经济空间问题。此外,一些社会科学领域的学者们对“经济”本身产生了质疑,导致经济地理学研究出现了文化和制度转向,即从原来侧重经济要素的研究视角,转向对社会文化和制度要素与经济要素综合和相互作用的研究。与此同时,90 年代以来金融体系的发展出现了三个贯穿和相互增强的变化进程,即金融监管的改变、技术创新和金融全球化等,正在“重塑金融景观”,因而也是金融地理研究的主要内容^①。

21 世纪以来,随着金融地理学研究的不断深入,不少学者开始从更微观的层面研究金融地理学的发展。

金融地理学的形成与发展如图 1-3 所示。

(二) 金融地理学的主要研究内容

金融地理学以金融机构为研究客体。因此,金融地理学应当把金融机构的空间结构、空间发展过程以及金融机构与环境的关系作为其主要研究内容。基于此,金融地理学研究主要包括以下层面。

1. 不同金融机构区位研究。不同金融机构具有不同的区位特征,这是由其本身功能特征与社会经济现象的空间格局相互作用而产生的结果,主要表现在

^① 谢太峰,高伟凯,等.北京金融中心建设研究[M].北京:知识产权出版社,2011.

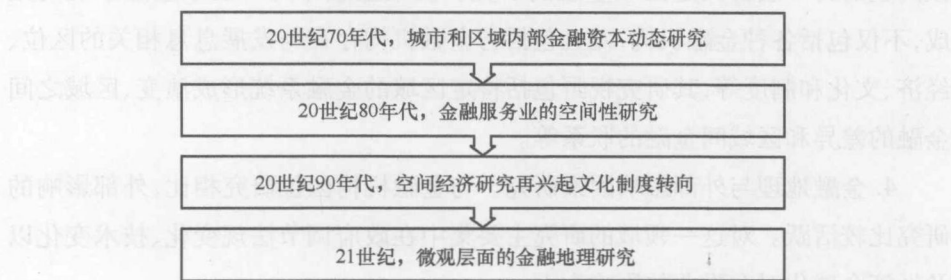


图 1-3 金融地理学的形成与发展

三个方面:①不同类别金融机构区位特征不同,如银行机构分布相对较为分散,而证券交易机构和外汇交易机构分布较为集中。②不同性质的金融机构区位特征不同,如相对于政策性银行,商业银行会更加倾向于在居民区、企事业单位集中地等地区设置机构。③同一金融机构不同部门区位特征也不同,如银行的服务网点(支行、储蓄所等)分布较为分散,而银行总部和区域总部的分布会较为集中。这一点,与生产性企业的情况有些类似。

2. 金融机构空间系统研究。金融机构空间系统侧重于金融机构之间空间关系的研究。例如,有些国家(英国、澳大利亚等)形成了全国性的银行系统,全国性(或国际性)的银行通过其遍布各地的分支机构组成复杂的空间系统;另外一些国家(美国、德国等)则形成区域分割的金融系统,长期以地方性银行为主。尽管后一类型的国家近年来随着政府金融管制的放开,也开始趋于向全国性金融系统发展,但历史形成的格局对金融机构空间系统仍有一定影响。

3. 金融机构与区域关系研究。该层面主要研究金融机构发展与环境的关系问题,侧重研究金融机构空间系统与区域的关系。从整体上看,一个区域可以仅有一个金融机构,也可以有多个金融机构;这些金融机构既可以是地方性的,也可以是全国性的。从金融企业角度看,一个金融机构可以仅在一个地区运营,也可以在全国甚至世界多个国家和地区运营。一般而言,一个区域会有多家金融机构,而这些金融机构并非仅在本地区运营。这样,金融机构的空间系统与区域之间就形成了十分复杂的交错关系。与全国性银行的分支系统相比,地方和区域银行系统会更加依赖当地经济,也更加积极投身于当地经济。

该问题的另一层含义是区域金融的研究。区域金融作为一区域金融系统的集成,不仅包括各种金融机构,而且包括与金融机构存在与发展息息相关的区位、经济、文化和制度等,其研究视野包括特定区域的金融系统形成演变、区域之间金融的差异和区域间金融的联系等。

4. 金融地理与外部影响因素研究。与金融机构区位研究相比,外部影响的研究比较活跃。对这一领域的研究主要集中在政府调节法规变化、技术变化以及经济全球化对金融业的影响方面。

(1) 政府调节法规变化。由于金融对国家经济至关重要,而金融机构在追求自身利益最大化时,并不会自觉地政府和民众角度来经营,由此政府要么完全控制金融机构(采用计划经济形式管理金融业),要么不断制定相关法规,规范金融市场,从而约束金融机构的行为。政府相关调节法规的变化,会对金融机构整体产生影响。

(2) 技术变化。对金融地理学而言,技术层面最主要的是有关信息处理和通讯方面的技术变化。例如,计算机、微电子和远距通讯数据处理系统等相关技术的改进,不仅改变了金融交易的方式,而且改变着货币和金融的形式以及金融机构本身的一些特性,比如,随着科技的进步,非实物化的进程促使电子和虚拟货币的出现,以及电话银行、直接借贷、电子转账、屏幕交易和计算机化的套汇交易等相关业务的产生,这些改变使人类逐渐进入一种无货币的社会。除了上述机制角度的影响之外,技术变化还使传统地理因素对金融格局影响的程度减弱、信息对金融中心的作用增强。技术变化对金融地理学的影响还表现在其他诸多方面,如对国际金融中心增长的影响,对金融企业内部空间系统的影响,对不同金融机构关系的影响,以及对金融网点布局的影响等。

(3) 经济全球化。经济全球化与金融全球化关系十分密切,两者相互促进,互为因果。经济全球化从促进区域金融多元化、推动金融中心发展、促进金融全球化以及增加区域金融风险等多方面影响金融业,进而对金融地理诸多方面产生影响。

三、金融集聚理论和金融辐射理论

从流向看,金融资源活动呈现集中与扩散两种方向。这两种流动是对立统