

金融服务业 的集群化发展 理论与实证研究

张慧文◎著



上海三联书店

金融服务业 的集群化发展

理论与实证研究

张慧文◎著



上海三联书店

图书在版编目(CIP)数据

金融服务业的集群化发展:理论与实证研究/张慧文著. —上海:上海三联书店, 2013. 5

ISBN 978-7-5426-4192-2

I. ①金… II. ①张… III. ①金融—商业服务—服务业—集群—经济发展—研究 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 091025 号

金融服务业的集群化发展:理论与实证研究

著 者 / 张慧文

责任编辑 / 冯 静

装帧设计 / 汪要军

监 制 / 李 敏

责任校对 / 张大伟

出版发行 / 上海三联书店

(201199)中国上海市都市路 4855 号 2 座 10 楼

网 址 / www.sjpc1932.com

邮购电话 / 021-24175971

印 刷 / 上海展强印刷有限公司

版 次 / 2013 年 5 月第 1 版

印 次 / 2013 年 5 月第 1 次印刷

开 本 / 890 × 1240 1/32

字 数 / 200 千字

印 张 / 7.75

书 号 / ISBN 978-7-5426-4192-2/F · 644

定 价 / 39.00 元

敬启读者,如发现本书有印装质量问题,请与印刷厂联系。电话:021-66510725



目 录

第一章 绪论	1
§ 1.1 问题的提出	1
§ 1.1.1 金融服务业集群的源起	1
§ 1.1.2 金融服务业集群研究的意义	4
§ 1.2 本书的研究思路、结构及内容	7
§ 1.2.1 研究思路	7
§ 1.2.2 逻辑结构	8
§ 1.2.3 本书内容	9
§ 1.3 本书的研究方法、资料来源及创新点	11
§ 1.3.1 研究方法	11
§ 1.3.2 资料来源	12
§ 1.3.3 主要创新点	12
第二章 金融服务业集群理论概述	15
§ 2.1 金融服务业集群基本概念的界定	15
§ 2.1.1 金融、金融服务与金融服务业	15
§ 2.1.2 金融服务业的特征及分类	18
§ 2.1.3 产业集聚、产业集群与金融服务业集聚、 金融服务业集群	21
§ 2.1.4 金融服务业集群的特征	23
§ 2.2 金融服务业集群研究的文献综述	25
§ 2.2.1 产业集群相关研究的综述	25

§ 2.2.2	产业集群竞争力相关研究的综述	34
§ 2.2.3	金融服务业集群发展与竞争力研究的综述	38
第三章	金融服务业集群的形成机理	45
§ 3.1	金融服务业集群的形成背景	46
§ 3.1.1	经济背景	46
§ 3.1.2	政治背景	49
§ 3.1.3	制度背景	50
§ 3.2	金融服务业集群的形成条件	50
§ 3.2.1	产业集群的形成条件	51
§ 3.2.2	金融服务业集群的形成条件	53
§ 3.3	金融服务业集群的形成机制	56
§ 3.3.1	产业集群形成的动力机制	56
§ 3.3.2	金融服务业集群的内生机制	58
§ 3.3.3	金融服务业集群的外生机制	61
§ 3.4	金融服务业集群的形成方式	67
§ 3.4.1	自发形成	67
§ 3.4.2	引导培育形成	68
§ 3.5	本章小结	70
第四章	金融服务业集群发展演变的过程	72
§ 4.1	金融服务业集群发展演变过程的理论分析	72
§ 4.1.1	基于生命周期理论的产业集群演进分析	72
§ 4.1.2	金融服务业集群演进过程中的时序特征分析	78
§ 4.2	金融服务业集群的生命周期及过程	81

§ 4.2.1	金融服务业集群生命周期的界定	81
§ 4.2.2	金融服务业集群的形成期	83
§ 4.2.3	金融服务业集群的成长期	83
§ 4.2.4	金融服务业集群的成熟期	85
§ 4.2.5	金融服务业集群的扩散期	88
§ 4.3	金融服务业集群发展演变的趋势	89
§ 4.4	本章小结	91
第五章	金融服务业集群发展的国际比较借鉴	94
§ 5.1	英国伦敦金融服务业集群的形成与发展	94
§ 5.1.1	伦敦金融服务业集群概况	95
§ 5.1.2	伦敦金融服务业集群的形成	96
§ 5.1.3	伦敦金融服务业集群的特点	99
§ 5.1.4	伦敦金融服务业集群发展的经验	104
§ 5.2	美国纽约金融服务业集群的成因与启示	105
§ 5.2.1	纽约金融服务业集群化发展的历程	106
§ 5.2.2	纽约金融服务业集群形成的原因	108
§ 5.2.3	纽约金融服务业集群存在的优势	110
§ 5.2.4	纽约金融服务业集群发展的启示	111
§ 5.3	日本东京金融服务业集群的经验与借鉴	112
§ 5.3.1	东京金融服务业集群发展概述	112
§ 5.3.2	东京金融服务业集群发展的特点	115
§ 5.3.3	东京金融服务业集群发展的促动因素	116
§ 5.3.4	东京金融服务业集群发展的借鉴	118
§ 5.4	三国金融服务业集群发展的经验总结	120
§ 5.5	本章小结	122

第六章 基于竞争力评价基础上的金融服务业集群发展的实证

分析	126
§ 6.1 金融服务业集群竞争力形成的机理分析	127
§ 6.1.1 金融服务业集群的经济效应分析	128
§ 6.1.2 金融服务业集群的竞合效应分析	132
§ 6.1.3 金融服务业集群的创新效应分析	135
§ 6.1.4 金融服务业集群的自强化效应分析	137
§ 6.2 金融服务业集群竞争力评价模型与指标体系的构建	138
§ 6.2.1 金融服务业集群竞争力评价指标体系构建的原则	138
§ 6.2.2 金融服务业集群竞争力评价模型的建立	140
§ 6.2.3 金融服务业集群竞争力评价指标体系框架	147
§ 6.2.4 金融服务业集群竞争力评价指标的选择和说明	147
§ 6.2.5 金融服务业集群竞争力评价方法的比较和运用	151
§ 6.3 我国三大经济圈金融服务业集群竞争力的实证分析	157
§ 6.3.1 国内三大经济圈的界定及发展概况	158
§ 6.3.2 三大经济圈金融服务业发展的比较	160
§ 6.3.3 三大经济圈金融服务业集群竞争力的评价	186
§ 6.3.4 评价结果的分析	191
§ 6.3.5 三大经济圈金融服务业集群竞争力提	

升的路径分析	192
§ 6.4 本章小结	193
第七章 金融服务业集群化发展的政策建议	196
§ 7.1 对金融服务业集群化发展形成的重要结论	196
§ 7.2 促进金融服务业集群化发展的政策建议	200
§ 7.2.1 关于发挥政府职能作用的政策建议	200
§ 7.2.2 关于构建多层次金融市场体系的政策 建议	204
§ 7.2.3 关于建设金融生态环境的政策建议	207
§ 7.2.4 关于把握集群生命周期规律的政策建议	210
§ 7.2.5 关于促进金融人才集聚的政策建议	213
§ 7.2.6 关于应对国际金融危机影响的政策建议	214
§ 7.2.7 关于强化金融虚拟性认识的政策建议	216
第八章 推进上海国际金融中心建设的政策建议	220
参考文献	225

第一章



绪 论

§ 1.1 问题的提出

§ 1.1.1 金融服务业集群的源起

20 世纪 80 年代以来的第三次产业革命,使人类从以产品制造和销售为核心的产品经济进入到以提供智力服务为核心的服务经济时代。同时,服务业的内涵和所覆盖的领域也发生了巨大变化,其中金融服务业被 OECD 国家列为知识密集型服务业的一个重要组成部分,与传统服务业相对。任何产业均存在一定的集聚特征和集群发展趋势,这其中既有外部经济性的驱动;也有企业内部逐利的要求;但更多则是在市场经济条件下,要素(如人才、资金等)间自由流动后自然选择的结果。产业集群是当今产业组织发展的重要特征之一,它不仅可以成为一地经济发展的主导,而且也成为一个国家产业国际竞争力提升的关键所在,是当今世界经济发展不容小觑的新兴力量。金融作为现代经济的核心,金融服务业在中心城市及核心区域高度集聚的性征日益明显,通过集聚带来的共享、复合、互补等外部经济效应也相当突出,从而呈现出区位集中的金融服务业集群化发展趋势,尤其在大都市中央商务区出现了特征明显的金融服务业集群。

金融服务业的集群化发展作为一种世界性的潮流和趋势源起于 20 世纪 70 年代,之后随着经济全球化步伐的加快、跨国公司的迅速发展,特别是国际大都市商务中心区功能结构的提升,金融服务业集群也渐趋发展和成熟起来。20 世纪 70 年代起,越来越多的金融机构开始采用企业间协调的方式来组织交易、生产以及相关服务活动,从最初为数不多几家银行的联系与集中到金融控股公司的全面兴起,再到今天不同种类金融机构的空间集聚、业务外包以及行业间的相互渗透,集群已经成为现代金融服务业组织的一种特定形式,在世界各地不断得到验证和实现。就世界范围而言,纽约、伦敦和东京,已成为全球最重要的金融服务业集群发展的核心区域。这些大都市吸引了全球最主要的银行、保险、证券、基金等金融机构纷纷进驻开展业务,围绕这些业务的开展,形成了以金融服务业为核心的产业集群密集网络。以伦敦为例,伦敦金融城集中了世界上几乎所有重要的银行集团、保险公司、咨询公司、会计师事务所和律师事务所,世界 500 强的跨国企业有 75% 在此设有分公司或办事处;其外汇交易额、黄金交易额、国际贷放总额、外国证券交易额、海事与航空保险业务额以及基金管理总量均居世界首位。

而一些新兴国家和地区也出现了较为明显的金融服务业集群化发展趋势。新加坡在上世纪 80 年代末,通过采用新的税收优惠政策、建立亚洲美元市场、支持证券期货市场发展等力度较大的改革举措,吸引到大批金融机构的集聚。新加坡现在有各类金融机构 600 多家,有全球第四大外汇市场,坐拥先进的金融期货市场,亚洲财富管理中心的地位也日益明确。在面积仅为 690 多平方公里的土地上,汇集了如此众多的金融机构,其密集度和多样化足以覆盖经济发展对金融的巨大需求。与此同时,香港近年来金融服务业的发展以及由此而得以进一步夯实的基础,也使其金融服务业的集群化发展成崛起之势:香港目前是世界上最重要的国

际银行中心、亚洲第二大基金管理中心、世界第五大外汇交易中心,更是世界主要的黄金交易市场和金融衍生产品交易市场^[1]。

国内金融机构的集聚也在经济金融全球化和信息化的背景下,呈现出日益普遍以及加速发展的态势。来自上海银监局的统计数据显示,截至 2008 年底,上海银行业营业性金融机构已达 3167 家,其中外资银行营业性机构达到 164 家;非银行金融机构共计 26 家;全国性商业银行营运中心多达 43 家(持牌 11 家)。而且一批新兴的金融机构,如基金管理公司、保险资产管理公司、汽车金融公司纷纷落户上海,各类金融机构间的业务合作逐步加深,金融服务业的集群化特征日显端倪。上海陆家嘴中心商务区及外滩金融中心正逐步成为中国吸引中外资金融机构最集中的地区之一,并且在“将上海建设成为国际金融中心”这一国家战略主导之下,陆家嘴中心商务区也必将成为国家金融改革的先行试验区和金融资源集聚的高地。

于此同时,北京的金融街作为首都第一个大规模整体定向开发的金融服务业功能区,经过多年的发展,目前已成为金融服务业高度集聚、集群化发展特征明显并对中国金融业深具影响力的金融服务中心区域,北京金融街的核心标志就是以“一行三会”为首的众多国家金融决策机构与监管机构,以及大量的国内外大型金融机构和国企总部,是资金、技术、知识密集度最高、税收增长最快和创造价值最大的区域。在金融资产的总量上已占到全国的六成以上,金融服务业运营总资产高达 13 万亿,控制着全国九成以上的信贷资金和近七成的保险资金。而作为国内最早经济特区的深圳借助其毗邻香港的区位优势以及得益于多年的经济开放政策,也迅速成长为珠江三角洲区域金融服务业的集聚之地,并通过其金融服务业集聚的经济效应和规模效应,促进着金融服务业集群的发展和竞争力的提升,从而进一步显现出其发展成为区域金

融中心的优势^[2]。

国内外实践均表明,现代经济社会所普遍呈现出的金融机构的大量集聚,以及在此基础上进一步演化形成的金融服务业集群,在区域经济实力的增强和竞争力的提高中正扮演着越来越重要的角色。金融服务业集群借助其所根植的良好经济基础,可以克服作为单个金融服务机构或企业因规模扩张而极易遭致的发展瓶颈,如内部成本快速膨胀、监管难以到位等局限。尤其是通过集聚带来的共享、互补、复合、网络等外部经济效应,极大地降低了单个金融服务机构或企业信息不对称以及信息失灵的风险,并在其集聚效应和规模效应共同作用下,使金融专有知识和技术在集群范围内加速扩散,从而加快了金融创新的步伐,更好地满足了其他经济主体对金融服务的需求,以此来深刻地影响着区域经济的发展。也正是基于这种影响,各个国家、各个地区之间经济发展的差距被逐步拉大,以至于形成了色彩斑斓、块状明显的全球经济“马赛克现象”。因此,金融服务业集群这一现象的发展以及所产生的竞争优势已引起了各国以及各级政府的高度关注。

§ 1.1.2 金融服务业集群研究的意义

§ 1.1.2.1 理论意义

早在 19 世纪末,英国经济学家马歇尔首次就产业集群现象进行了系统研究,之后产业集群因为其独特的优势逐步引起了众多经济学家、经济地理学家和金融研究者的广泛关注,与当时社会经济发展的现实相适应,当时的研究更多集中于工业集群,而服务业范畴的集群研究几乎无人涉及。20 世纪 90 年代之后,可谓产业集群理论研究的集大成时期,其理论分析与实证研究日益兴盛。国内外学者这一时期的研究,多是围绕产业区、产业集群和地方创新系统等方面,以经济学、经济地理学等视角加以分析和探讨^[3]。

在上述诸多的研究文献中,我们可以明显地注意到一个事实,相当多的研究都是出自于对制造业集群的观察与探寻,或者是基于制造业集群基础上对制造业和服务业的互动关系的研究,而对服务业集群特别是金融服务业集群进行专门的、系统的研究尚不充分。鉴于服务业本身特别是金融服务业自身特性的差异,在运用制造业产业集群相关理论,分析探讨金融服务业集群形成发展的一般规律的过程中,我们不难发现,制造业集群的理论和模型并不完全适用于金融服务业集群的研究。与制造业及其产品相比,金融产品是一种特殊的服务性商品,生产与消费合二为一,因此,金融服务业集群不可能像制造业集群那样存在着一系列中间性产品的交易市场,而集群内的产品在技术层面上也不具备可分性,那种在工业企业集群中较为普遍的“艾萨德现象”^①对金融服务业集群并不具有现实解释力^[4]。

目前我国金融服务业集群化发展的势头已渐趋明显,但集聚的程度还不高。发展层次和水平还较低,这方面可从金融中心城市的对金融机构、金融业务、金融产品等金融资源的聚合能力还不足够强的现实上得到一定的佐证。国内区域性的金融中心逐步出现,但距离国际金融中心似乎还为时尚远。在我国经济稳步增长背景下,如何培育我国金融服务业集群,并以此增强金融服务业国际竞争力水平,成为我国金融服务业发展中的一大问题。目前国内外对这一问题还没有一个系统性的研究结果,特别是国内,与制造业相比,因其地理性在所有经济部门中相对较弱,这方面的研究普遍存在着对金融活动空间因素忽视的情况。研究中较为重视金融活动的总量结果以及时间序列的变化,而对金融活动在空间上

① 艾萨德认为:企业集群之所以存在,是因为企业间存在稳固和正式的投入产出关系,集群内部企业之间的劳动高度深化,存在大量工序型企业和中间产品交易市场。

的分布及其规律的探讨较少关注,特别是对基于空间分布规律基础上,或者说在产业集群理论基础之上的金融服务业集群形成和竞争力表现的研究则更少,这就降低了金融理论对金融发展现实的解释力和指导性。因此,本文选择以“金融服务业集群发展理论与实证的研究”为题,希望从产业集群的角度来分析我国金融服务业集群的形成、发展以及竞争优势的产生,有助于进一步丰富产业集群理论、金融发展理论以及金融服务业竞争力理论,从而具有非常重要的理论意义。

§ 1.1.2.2 现实意义

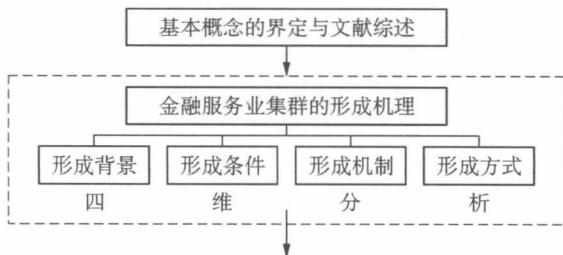
人类社会的产业演进规律是从以农业为主导的经济形态,到以制造业为主导的经济形态,再到以服务业为主导的经济形态^[5]。随着市场经济的发展,服务业特别是现代服务业在社会经济发展中的比重越来越大。而金融服务业作为现代服务业组成的核心部分,在现代经济的舞台上浓妆重彩,正扮演着无可替代的重要角色。金融服务业通过在全社会范围内金融资源的配置,为国际贸易、国内商务活动提供有力的资本支撑;通过资金的融通行为资金需求双方提供中介服务,为市场微观主体有效运用金融工具提供便利条件,从而也为一国经济运行的平稳有序、发展的长盛不衰形成不竭的动力源泉。因此说,如果没有一个有效的金融服务业的支撑体系,就难有一国经济的持续发展与繁荣稳定^[6]。正是在这个意义上,人们形成了一个共识,那就是无论是在经济发达国家还是在那些经济不发达的国家,强有力的金融服务业都是经济发展的一个关键因素。特别是在经济全球化、经济金融化和经济发展区域化背景下,金融服务业的发展对维持和促进一国或地区经济发展的作用,比以往任何时候都显得更加重要。正如在很多国家和地区,各种金融机构的空间集聚和业务外包情况已相当普遍。从我国情况看,区域范围内金融发展的不平衡现象,无论是我们从其形成的动态过程上考察,还

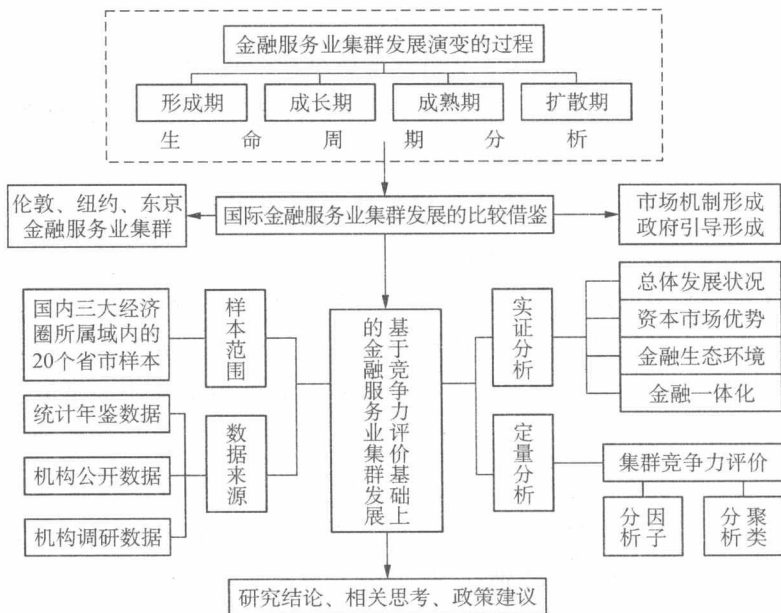
是从现象背后的本质规律上的分析,无不与金融集聚与扩散紧密相连。所以,探讨金融服务业集群的形成机理、发展过程、竞争力的表现,以及通过这一新的产业组织形式解决区域经济增长中金融资源的瓶颈制约就具有更为重要的现实意义。

随着经济全球一体化发展趋势的更加明显,中国各产业在面临国际竞争压力增大的同时,各区域间经济协调发展的需要就显得尤为迫切。通过整体竞争力的提升和获取来应对挑战,而产业集群就是这样一种能够促进各区域经济发展和提高产业国际竞争力的有效组织形式。金融服务业作为服务业的重要组成部分,尽管其体系存在组织多样性,金融服务业影响的地理性在所有经济部门中最弱,但金融活动和金融机构在少数重要经济发展的中心区域高度集中却是不争的事实。特别是中国作为一个大国,空间地域特别辽阔,金融不平衡发展特别突出,所以,以金融活动空间特性及规律为视角的金融服务业集群发展研究,对于金融服务业的发展现实而言,就具有更重要的战略指导意义。

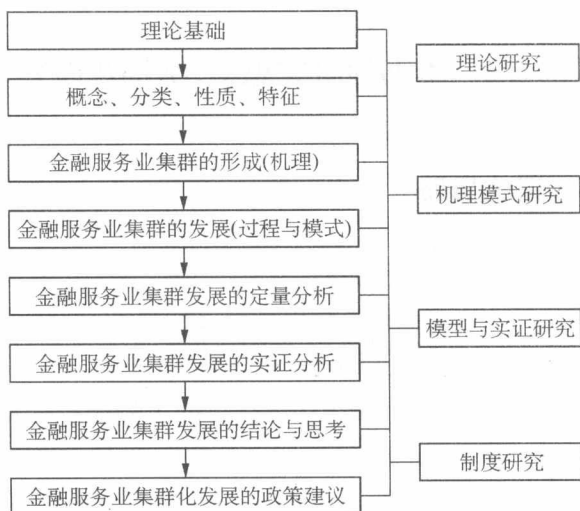
§ 1.2 本书的研究思路、结构及内容

§ 1.2.1 研究思路





§ 1.2.2 逻辑结构



§ 1.2.3 本书内容

本书以理论分析、归纳总结和实证研究相结合的方法,从追踪国内外关于金融服务业发展的理论前沿和实践入手,将传统产业集群理论的系统性成果拓展运用到金融服务业领域,通过对金融服务业集群形成的背景、条件、机制以及方式的分析,揭示出金融服务业集群形成的内在机理;通过金融服务业集群生命周期的分析,探讨金融服务业集群演变过程及发展规律,进而揭示金融服务业集群成本低、竞争力强、集群效应明显的本质原因;通过对伦敦、纽约、东京三大国际金融中心的发展历程、形成原因、成功经验的比较分析,形成对我国金融服务业集群发展的借鉴与启示;最后通过对金融服务业集群竞争力的来源机理分析,并运用数学方法对以城市为载体的我国三大经济圈金融服务业集群的积聚现状和竞争力水平作了实证分析与综合评价;在此基础上,提出了促进我国金融服务业集群化发展和推进上海国际金融中心建设的相关政策建议。主要包括以下内容:

第1章 绪论:本章阐述了金融服务业集群研究的背景与研究意义,简要归纳并总结了金融服务业集群的国内外发展现状;同时介绍了本书研究的思路、逻辑结构以及研究内容和研究方法,并在此基础上,提出了本书研究的主要创新点与存在的不足。

第2章 金融服务业集群理论概述:本章对金融、金融服务与金融服务业;产业集聚与产业集群,金融服务业集聚与金融服务业集群的概念进行了界定和说明;并在此基础上进一步剖析了金融服务业的分类与特征,阐述了金融服务业集群的特征及性质。同时从产业集群理论、产业集群竞争力理论、金融服务业集群发展及其竞争力理论等几个方面对国内外关于金融服务业集群研究的文献进行了梳理,并加以简要的评述。