



教育部人文社会科学重点研究基地重大项目成果丛书

Publication Series: MOE Supported Projects of Key Research Institutes of Humanities and Social Sciences in Universities

经济管理类 Economic Management

· 港澳珠三角区域研究 ·

# 后危机时期 香港国际金融中心发展

Post-crisis Development of  
Hong Kong As An International Financial Center

陈 平 周开国 周天芸 / 著



社会科学文献出版社  
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



013044577

F832. 765. 8

12

教育部人文社会科学重点研究

Publication Series: MOE Supported Projects of Key Research Institute

经济管理类 Economic Management

· 港澳珠三角区域研究 ·

# 后危机时期 香港国际金融中心发展

Post-crisis Development of

Hong Kong As An International Financial Center

陈 平 周开国 周天芸/著



F832.765.8

12



北航

C1652203



社会科学文献出版社

SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

## 图书在版编目(CIP)数据

后危机时期香港国际金融中心发展/陈平,周开国,周天芸著.  
—北京:社会科学文献出版社,2013.6

(港澳珠三角区域研究)

ISBN 978-7-5097-4624-0

I. ①后… II. ①陈… ②周… ③周… III. ①国际金融中心—  
研究—香港 IV. ①F832.765.8

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第098472号

教育部人文社会科学重点研究基地重大项目成果丛书  
经济管理类

·港澳珠三角区域研究·

### 后危机时期香港国际金融中心发展

著 者 / 陈 平 周开国 周天芸

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲29号院3号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 皮书出版中心 (010) 59367127

责任编辑 / 高 启 王 颖

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

责任校对 / 师晶晶

项目统筹 / 邓泳红 陈 雪

责任印制 / 岳 阳

经 销 / 社会科学文献出版社市场营销中心 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 三河市尚艺印装有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 17.75

版 次 / 2013年6月第1版

字 数 / 280千字

印 次 / 2013年6月第1次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-4624-0

定 价 / 59.00元

本书如有破损、缺页、装订错误,请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

172330E10

教育部人文社会科学重点研究基地重大项目  
“新形势下提升香港国际金融中心地位的研究”（项  
目编号：2009JJD790051）的最终成果

## 编辑委员会

主 任 许学强 陈广汉

副 主 任 刘祖云 郭正林

|     |     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|-----|
| 委 员 | 王 珺 | 郑佩玉 | 饶美蛟 | 许锡挥 |
|     | 杨允中 | 封小云 | 林 江 | 周运源 |
|     | 陈 平 | 郭小东 | 陈丽君 | 袁持平 |

# 总 序

香港和澳门被西方列强割占和重新回归祖国的历史，从一个侧面反映了中华民族由衰落走向中兴的漫长历程。在英国和葡萄牙对香港和澳门近一个半世纪的管治中，东西文化和制度的相互交流和融合，形成了香港和澳门独特的政治和经济制度与文化和社会结构。虽然香港和澳门在中国近代史上有着相同的政治命运，并都实行自由港的经济制度，但是其发展路径、社会结构和法律制度却存在很大的差异。这种差异深深打上了英国和葡萄牙这两个宗主国的制度和文化的烙印。这种制度和文化的差异不仅决定了它们过去的发展路径，而且还会对未来的发展进程产生影响。新制度主义经济学家诺斯指出：“欧洲的扩张以及世界其他国家并入大西洋国家产生了两种基本的结果：从宗主国延伸来的制度和产权奠定了殖民地区后来的发展模式；贸易格局和生产要素的流动也有助于形成大西洋国家本身的发展格局。西班牙、葡萄牙和法国殖民地的经济组织与英国殖民地的经济组织的明显差别来自于宗主国延伸来的产权和殖民地天然生产要素的结合。”<sup>①</sup> 虽然，香港和澳门是被英国和葡萄牙占领的中国领土，解决香港、澳门问题完全是属于中国主权范围内的问题，根本不属于通常的所谓“殖民地”范畴，但是，英国和葡萄牙的确分别对香港和澳门实施了一个半世纪的管治或殖民统治，它们的法律、政治制度和文化都延伸到了香港和澳门，并与本土的文化和制度相结合，形成了各自的政治和法律制度与经济发展模式。这是我们在研

---

<sup>①</sup> 道格拉斯·C. 诺斯：《经济史中的结构与变迁》，上海人民出版社、上海三联书店，1995，第164页。

## 2 后危机时期香港国际金融中心发展

究香港和澳门的社会政治与经济制度的形成,以及它对香港和澳门过去和未来社会、政治和经济发展的影响时必须思考的问题。

香港和澳门被英国和葡萄牙强占后,分别在1841年6月和1844年9月被宣布为自由港。由于优越的港口的自然条件,香港作为中国重要对外贸易转口港的地位在19世纪末已经形成。在这一时期,经香港进口的货值占中国进口总值的比重曾一度高达55%左右,而出口值则达40%左右。<sup>①</sup>中华人民共和国成立后,特殊的国际政治和经济背景使中国内地与国际市场处于隔离状态,加上西方国家的经济封锁,中国基本上只能同以计划经济为特征的社会主义阵营国家进行有限的以货易货的贸易。20世纪50年代初,香港作为中国内地转口港的地位日渐下降,不得不发展本地制造业,开始了工业化进程并成功实现了经济起飞,成为“亚洲四小龙”之一。1970年,香港制造业占本地生产总值的比重达到历史最高峰31%,制造业就业人数占到总就业人数的40%以上。这是香港经济的第一次转型。工业化改变了香港经济发展的轨迹,实现了经济起飞,香港从一个转口贸易为主的自由港变为以产品出口为主的自由港。

澳门的经济发展却没有这么顺利。虽然在20世纪五六十年代澳门的劳动密集型的制造业也得到了一定程度的发展,一些香港的家庭作坊式企业在澳门也开了不少工厂。但是澳门的企业规模很小,竞争力也比较弱。1961年葡萄牙海外部确定澳门为旅游区,特准设赌。同年,澳门政府颁布《承投赌博娱乐章程》,公开招商承投。从此,博彩业成为澳门经济的支柱,博彩旅游成为澳门的主导产业。澳门的自由港制度为什么没有像香港那样得到发挥,这是学术界一直在探讨的问题;澳门社会怎样才能减轻对博彩业的高度依赖和由此引起的负面效应,这也是社会各界的有识之士百思难解的问题。澳门缺乏像香港那样的深水良港只是自然条件的差别,它不足以解释澳门和香港经济发展路径的这种巨大差异,真正的原因只能从法律、管制和社会结构中寻找。

从20世纪70年代开始,香港的经济向多元化方向发展,贸易、金融这些现代服务业逐渐发展起来,自由港的制度优势进一步得以发挥,香港开始了第二次经济转型即从以制造业主导的经济体系转变为以服务

---

<sup>①</sup> 甘长求:《香港对外贸易》,广东人民出版社,1990,第12~13页。

业为主导的经济体系。这次转型恰逢中国内地的改革开放，珠三角地区有幸成为改革开放的先行者。广东特别是珠江三角洲凭借改革开放先行一步的制度创新优势、毗邻港澳的地缘优势和社会文化相通的人文优势，承接了港澳地区制造业的转移。香港和澳门的劳动密集型制造业将生产过程转移到珠三角，开启了港澳与珠三角区域的经济合作过程，形成了在制造业领域、以优势互补为基础的“前店后厂”式跨境一体化生产与服务的综合经济体系。港澳与珠三角之间“前店后厂”合作模式的形成，导致三地之间商品、资本、人员和信息等生产要素的大量流动和日益紧密的经贸关系，成为粤港澳区域经济一体化发展的雏形和基础。这种以市场为基础、以比较优势为原则、以国际市场导向为特征的区域内资源的合理配置不仅推动了珠江三角洲地区高速的经济增长和工业化进程，使珠三角成为世界性制造业基地，而且使香港贸易、金融、物流商贸服务等现代服务业得到了迅速发展，香港从以制造业主导的经济体转变成成为国际贸易、金融和航运中心。香港著名学者饶余庆教授根据1995年的数据资料，按照银行业、外汇市场、衍生工具市场、黄金市场和基金管理等指标，对香港金融业在国际上的地位进行了排名和比较分析，其结论是：“香港是亚洲太平洋区第二大国际金融中心，全世界第四大国际银行中心，和全世界第六或第七大国际金融中心。——香港不能和全球性的金融中心如纽约、伦敦和东京相比，但是香港至少和其他第二级的重要金融中心如法兰克福、巴黎、苏黎世、新加坡等齐名。”<sup>①</sup> 香港经济的第二次快速转型是与内地的改革开放和经济的高速增长分不开的。港澳与珠江三角洲地区以其密切的经济联系、强盛的经济活力和持续的经济增长，被称为中国的“金三角经济区”。

从20世纪80年代开始，香港和澳门在内地的改革开放中扮演了不可替代的重要角色，成为引领中国内地经济走向世界和世界经济进入中国内地的桥梁，成为中国内地经济起飞时期引进外资的主要场所。香港的市场经济制度为改革开放初期的深圳、珠海等经济特区的制度创新提供了借鉴。同时，珠三角地区的经济快速发展也为香港和澳门的顺利回归以及经济繁荣和稳定创造了更好的条件。港澳与内地特别是珠三角地区的经济一体化

---

<sup>①</sup> 饶余庆：《香港国际金融中心》，商务印书馆（香港），1997，第79页。

发展,推动了社会、文化的交流,人员的往来,法律方面的合作和协调,从而为经济、管理、法律和社会等领域的学术研究提出新的课题。

香港和澳门顺利回归祖国,“一国两制”的伟大构想从理论变为现实。香港回归 10 年来,经济发展走过了一条不平坦的道路,克服了 1997 年东南亚金融风暴、2001 年美国新经济泡沫破灭和 2003 年“非典”疫情导致的严重经济危机,维护和提升了香港的国际贸易、金融和航运中心的地位,保持了香港的经济繁荣和稳定。澳门回归后,实现了博彩业经营权的开放,大量引进了国际资本,使澳门的经济得以持续高速增长。2003 年 6 月 29 日和 10 月 17 日,中央政府与香港和澳门特区政府分别签署的《内地与香港关于建立更紧密经贸关系安排》和《内地与澳门关于建立更紧密经贸关系安排》(简称 CEPA),使港澳与内地的经贸关系迈向一个新的阶段,为香港和澳门发展与内地的经贸关系创造了更好的条件,也将进一步加快港澳与珠三角区域经济的整合过程。

目前香港的经济已经恢复,澳门的经济增长势头强劲,但是经济发展的一些深层次矛盾并没有完全解决。珠三角地区的产业结构正在进行新的调整,新时期的粤港澳经济合作模式还没有形成。同时,香港回归后政治体制和管制问题、行政和立法的关系、特区行政长官和立法会的产生方式等问题,日益成为香港社会争论的重要议题,中央给予高度关注。在“一国两制”的架构下,按照“基本法”办事,正确处理“一国”与“两制”的关系,落实“港(澳)人治港(澳),高度自治”的方针,建设经济繁荣、政治民主、民生改善、社会和谐的和香港和澳门的实践,为社会科学提出了很多全新的研究课题,急需我们从理论和实践上给予回答。

本丛书是教育部人文社会科学重点研究基地、中山大学港澳珠三角研究中心近年来重大课题研究成果的汇集,它凝聚了本研究领域一批知名学者对港澳珠三角区域、经济、政治、社会和法律等方面的长期研究的智慧和思考。希望丛书的出版能对本领域的学术积累和该区域的社会经济发展作出自己的贡献。

# 前 言

香港金融市场不论从资产规模、交易量，还是从投资者数量来讲，在全球都具有领先的地位。香港作为国际金融中心之一，在国际上具有显赫的地位，在全球国际金融中心综合指标排名中名列第四，仅次于伦敦、纽约和东京；在亚洲排名第二，仅次于东京。尤其是香港回归以后，由于不断有内地因素的加入，香港国际金融中心的发展取得了长足的进步。然而，在新的国际经济发展形势下，尤其是 2008 年爆发全球性的金融危机以来，香港国际金融中心的发展遇到了新的挑战。在全球金融格局发生重大变化的背景下，在国际上金融监管思路发生变迁的条件下，如何继续保持并且进一步提升香港国际金融中心的地位，如何探索新的发展思路，是当前摆在我们面前的重要现实问题。因此，本课题组依托教育部人文社会科学重点研究基地——中山大学港澳珠江三角洲研究中心，承担了教育部重大项目“新形势下提升香港国际金融中心地位的研究”，围绕以上问题展开多层次、全方位的深入研究，主要研究成果形成了本书。

本书共分为十一章。第一章是国际金融中心形成与发展的理论体系。系统阐述了国际金融中心的形成与发展以及相关的量化研究，并建立研究所需的指标体系。第二章是香港国际金融中心的演进历程及其影响因素分析。描述香港演进为国际金融中心的历程以及对其影响因素进行实证分析。第三章是香港和周边国际金融中心的比较。对香港及其周边地区的几个重要国际金融中心进行发展水平和竞争力两个方面的比较研究。第四章是香港金融机构集聚分析。从金融中心的微观角度出发对香港金融中心的形成进行分析，探索提升香港金融集聚的政策建议。第

## 2 后危机时期香港国际金融中心发展

五章是香港金融市场国际化程度。对香港金融市场国际化程度进行描述和分析,并从产品创新的角度提出提升香港金融市场国际化程度的政策建议。第六章是香港和上海的错位发展。基于人民币离岸市场和在岸市场的建立,结合人民币国际化背景,研究人民币离岸市场和在岸市场的相互关系,并结合香港和上海等金融中心的特征进行分析。第七章是香港人民币离岸金融中心建设研究。在对香港人民币离岸市场发展历史和现状进行描述的基础上,分析了现存的不足,提出了发展和完善香港人民币离岸市场建议。第八章是境内外人民币远期市场定价优势问题研究。分析香港作为境外人民币远期外汇市场,在人民币国际化不断推进的背景下,对境内外人民币远期市场之间的关系进行了深入探讨,并对完善境内外市场提出了相关建议。第九章是香港与广东的金融合作。围绕 CEPA 框架和《珠江三角洲地区改革发展规划纲要(2008~2020年)》,分析香港与珠三角地区的经贸和金融合作现状,建议进一步拓宽合作领域、深化合作内容的措施。第十章是香港银行业系统性风险研究。通过对金融危机冲击后银行系统的脆弱性及内生演变机理进行分析,找出金融危机之后香港银行业风险的影响因素。第十一章是香港金融监管改革。借鉴英、美等国金融监管改革措施,提出加强和完善香港金融监管体系的政策建议。

本书会聚了众人辛勤劳动的成果,整个课题组花了近两年的时间完成本课题的研究内容。课题组子课题负责人为:周开国、周天芸,一些博士研究生、硕士研究生参与了课题的研究工作,他们是:吴国兵、王雪、肖冬红、纪逾睿、冉韬、王慧和龙晓凤。另外,殷明明等研究生也参与了本书的完善工作,在此向诸位一并表示衷心的感谢。

香港国际金融中心地位的提升是长期持续的过程,在面对新的形势和挑战时,战略上必将进行相应的调整。本书只是重点研究了在当前形势下最为紧迫和关键的一些问题和措施,未来对于这一问题的研究仍将持续下去,期望能够涌现更多的成果。

陈平

2012年12月12日

# 目 录

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 第一章 国际金融中心形成与发展的理论体系·····      | 1  |
| 第一节 国际金融中心的界定和分类·····          | 2  |
| 第二节 国际金融中心理论的形成·····           | 5  |
| 第三节 国际金融中心评价指标·····            | 10 |
| 第四节 本书指标体系的构建·····             | 17 |
| 第二章 香港国际金融中心的演进历程及其影响因素分析····· | 26 |
| 第一节 香港金融中心发展演进历程概述·····        | 26 |
| 第二节 采用的指标·····                 | 29 |
| 第三节 实证检验结果·····                | 34 |
| 第三章 香港和周边国际金融中心的比较·····        | 44 |
| 第一节 研究意义·····                  | 44 |
| 第二节 国际金融中心的发展水平比较研究·····       | 46 |
| 第三节 国际金融中心的影响因素比较研究·····       | 60 |
| 第四章 香港金融机构集聚分析·····            | 73 |
| 第一节 金融机构集聚相关概念·····            | 73 |
| 第二节 香港金融机构的现状·····             | 74 |
| 第三节 香港金融机构的集聚·····             | 78 |

## 2 后危机时期香港国际金融中心发展

|      |                          |     |
|------|--------------------------|-----|
| 第四节  | 香港国际金融中心的比较优势 .....      | 84  |
| 第五节  | 香港金融机构集聚影响因素分析 .....     | 89  |
| 第六节  | 提升香港国际金融中心的政策建议 .....    | 96  |
| <br> |                          |     |
| 第五章  | 香港金融市场国际化程度 .....        | 102 |
| 第一节  | 香港金融市场概况 .....           | 102 |
| 第二节  | 香港的银行业与货币市场国际化程度 .....   | 103 |
| 第三节  | 香港外汇市场国际化程度 .....        | 113 |
| 第四节  | 香港证券市场国际化程度 .....        | 115 |
| 第五节  | 香港保险市场国际化程度 .....        | 122 |
| 第六节  | 香港金融市场产品创新 .....         | 124 |
| <br> |                          |     |
| 第六章  | 香港和上海的错位发展 .....         | 128 |
| 第一节  | 香港人民币离岸市场发展的现状及问题 .....  | 128 |
| 第二节  | 香港人民币离岸市场的发展思路 .....     | 133 |
| 第三节  | 上海人民币在岸市场的发展思路 .....     | 137 |
| 第四节  | 香港和上海的相互合作 .....         | 140 |
| 第五节  | 结语 .....                 | 141 |
| <br> |                          |     |
| 第七章  | 香港人民币离岸金融中心建设研究 .....    | 144 |
| 第一节  | 离岸金融中心概述 .....           | 144 |
| 第二节  | 建设香港人民币离岸中心的意义 .....     | 150 |
| 第三节  | 香港人民币离岸业务 .....          | 153 |
| 第四节  | 建设香港人民币离岸中心政策建议 .....    | 159 |
| <br> |                          |     |
| 第八章  | 境内外人民币远期市场定价优势问题研究 ..... | 173 |
| 第一节  | 境内外人民币远期外汇市场简介 .....     | 174 |

|             |                           |            |
|-------------|---------------------------|------------|
| 第二节         | 境内外人民币远期外汇市场定性比较·····     | 177        |
| 第三节         | DF 汇率和 NDF 汇率关系的实证检验····· | 181        |
| 第四节         | DF 和 NDF 汇率关系的政策意义·····   | 183        |
| <b>第九章</b>  | <b>香港与广东的金融合作·····</b>    | <b>186</b> |
| 第一节         | 香港与广东合作的经济基础·····         | 187        |
| 第二节         | 香港与广东金融合作领域·····          | 203        |
| 第三节         | 新形势下深化粤港金融合作的对策建议·····    | 226        |
| <b>第十章</b>  | <b>香港银行业系统性风险研究·····</b>  | <b>231</b> |
| 第一节         | 引言·····                   | 232        |
| 第二节         | 银行系统性风险的冲击与传染·····        | 234        |
| 第三节         | 方法、模型与数据·····             | 238        |
| 第四节         | 结语·····                   | 254        |
| <b>第十一章</b> | <b>香港金融监管改革·····</b>      | <b>257</b> |
| 第一节         | 香港金融监管体系的概况·····          | 257        |
| 第二节         | 国际社会的金融监管改革·····          | 262        |
| 第三节         | 香港金融监管的未来发展趋势·····        | 264        |

# 第一章 国际金融中心形成与发展的理论体系

国际金融中心通过聚集的大规模国际金融资源，成为各种货币资本游戏规则制定地和风险损失的转移地。在经济全球化、金融全球化的今天，谁拥有了强大的国际金融中心，谁才能在世界经济金融领域享有主动权和话语权。

第二次世界大战后，随着世界经济的复兴、整体和平环境的持续、电子信息技术的巨大进步以及通信网络的深入辐射，各国之间的联系日趋紧密，经济全球化的进程得以迅速推进。同时，伴随着各国对国内和国际金融管制的放松以及金融创新的涌现，金融全球化也迅速蔓延。而金融一体化的一个显著的特征，便是国际和区域金融中心的出现。作为城市发展最高阶段的金融中心（Gras，1922），首先出现在传统发达国家的城市，如纽约、伦敦、巴黎等。而随着第三世界特别是东亚地区的经济崛起，香港、新加坡、东京等新兴金融中心也相继出现，并迅速在国际上占有一席之地。这些金融产业高度发达的城市，在全球资金的筹措、分配、流动等方面发挥着枢纽作用，构成现代世界金融体系的主干。同时，国际金融中心的建立，对该城市及周边地区的发展有积极的促进作用，能够推动当地所属地区甚至国家的经济发展。

国际金融中心是如何发轫的，国际金融中心的形成和发展的机制以及推动因素是什么，认识和解答这些问题对国际金融中心的建设有着重要意义。本章将对目前学界在国际金融中心形成以及相关量化分析领域的研究作一个回顾，并在此基础上提出一套评价指标体系。

## 第一节 国际金融中心的界定和分类

### 一 国际金融中心的界定

所谓国际金融中心 (International Financial Center), 一般指以第三级产业为主、以金融业为核心产业的国际性大都市。作为国际金融中心的地区, 应设有跨国公司及全球性银行总部, 有活跃的外汇市场、股票市场、债券市场等金融产品市场, 并拥有至少一个证券交易所。此外, 作为国际金融中心的城市, 一般还包括完善的法律制度和健康的市场经济环境, 便捷完整的交通运输、发达的通信网络和人才教育等硬件设施与体系制度。

国际金融中心并没有一个绝对化的严谨的概念存在, 一般认为的国际金融中心都至少拥有上述各项特征。目前公认的国际金融中心的概念, 一般以 Kindleberger (1974) 从功能上对金融中心的定义开始, 即认为金融中心是集聚金融机构承担资金交易和价值储藏功能的中心区。饶余庆 (1997) 则认为, 金融中心是指金融机构集中、金融市场自由发展以及金融活动能够高效进行的地区。但由于地区差异及国际业务规模在不同经济体背景下无法统一衡量的困难, 目前仍没有一个准确的被广泛解释的定义存在 (Reed, 1981), 但至少可以看到, 所谓金融中心, 应是金融服务高度集中的地区, 有着广泛存在的金融市场供需力量、自由交易环境和完善的法律制度。

国际金融中心的出现和发展, 提高了国际金融业的运行效率, 对全球经济发展产生了积极作用, 使得世界范围内的资源得到更高效的配置。国际金融中心的功能形态, 不仅在于将金融资本从存款人转向投资者, 而且也影响着地区之间支付和存款的转移。银行与金融服务中心充当了空间价值转移和交易的媒介与桥梁。从更广泛的意义来讲, 活跃的金融中心还可以通过提高该国或该地区的生产率、促进其技术进步、凭借乘数效应和资金借贷等多种方式来推动东道国经济的增长。

## 二 国际金融中心的分类

由于国际金融中心的定义并不十分清晰,同样由于分布在世界各地的金融中心具有复杂的地理、城市建设、经济、政治、资本市场、法律和人文特征,国际金融中心的研究学者,一直试图对众多的金融中心进行分类比较,以甄别不同金融中心的发展阶段,为金融中心的归类提供更加清晰的研究工具,并由此展开对金融中心的发展历史、影响因素等各方面的研究。

Sassen (1999) 认为,具有全球化性质的国际金融中心处理来自全世界各个国家和地区的复杂资本流动,以不断创新的方式为其他地区提供金融服务和全球管理,而地区性的金融中心仅作为管理资本流动或发行债券的窗口,但仍可云集国内金融机构和外资金融机构的分支机构。

随着国际金融关系和市场的不断发展,不同类型的国际金融中心逐渐成形。Johnson (1974) 将纽约和伦敦作为国际金融中心,用以区别于其他的地区性金融中心。他认为地区性金融中心主要是借助于地理优势和所在地国家或地区的政治稳定来展开金融服务,其所在地的外资银行业主要来自国际金融中心。

Poon (2003) 则对国际金融中心的资本市场进行研究,发现 1980 年的资本市场分为 3 个层次,1990 年分为 4 个层次,而 1998 年共分为 7 个层次,其中纽约、伦敦占据第一层位置,东京由于受亚洲金融危机影响,与法兰克福同属第二层,中国台北、中国香港、新加坡位居第三和第四层。新兴国家近年来涌现出的一批新的金融中心城市基本分布在第五层。

综上所述,可以发现,对金融中心的分类,按照不同的参照系,也有不同的分类方法,饶余庆 (1997) 对金融中心分类的研究进行了总结概括 (见图 1-1)。

### (一) 名义—功能分类法 (目的的角度)

McCarthy (1979) 以国际金融中心的性质和目的为标准,将其分为名义中心和功能中心两大类:名义中心是指为国际银行和其他金融机构提供注册和记账场所的地区,真正的金融业务并不在这些中心进行;功