



北京市社会科学基金“十二五”规划重点项目

我国特大城市CBD 金融集聚差异化发展研究

Research on the Financial Agglomeration/
Diversity Development of Megalopolis CBD in China

王曼怡◎著

 中国金融出版社

北京市社会科学基金“十二五”规划重点项目（项目编号：12JGA015）

我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展研究

王曼怡 著



中国金融出版社

责任编辑：刘 钊

责任校对：刘 明

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展研究 (Woguo Teda Chengshi CBD Jinrong Jiju Chayihua Fazhan Yanjiu) / 王曼怡著. —北京: 中国金融出版社, 2016. 8

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8550 - 7

I. ①我… II. ①王… III. ①特大城市—金融业—经济发展—研究—中国 IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 110151 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 30.75

字数 482 千

版次 2016 年 8 月第 1 版

印次 2016 年 8 月第 1 次印刷

定价 55.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8550 - 7/F. 8110

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序

近年来,推动京津冀协同发展、加快世界级城市群建设已成为重要的国家发展战略。经济全球化推动金融资源分布的差异化,而中央商务区(CBD)作为金融产业集聚的核心载体,是城市群内部最具活力和潜力的增长点,这就使研究特大城市CBD金融集聚的差异化问题显得尤为重要。不过,迄今为止,有关特大城市CBD金融集聚差异化的研究尚缺乏全面、深入和规范的经济分析,尤其是针对中国现实的系统研究更少。王曼怡教授的这本专著,对特大城市CBD金融集聚差异化进行了延展性分析和系统性研究,试图建立一个能够比较全面的理解和分析我国特大城市CBD金融集聚差异化发展的理论框架,并以我国特大城市CBD金融集聚差异化发展路径为主要研究目标,从而丰富了这一领域的研究成果。

作为市场经济条件下城市发展过程中的必然产物,CBD一方面为城市产业结构优化、服务升级、经济增长提供了新的引擎和动力,成为城市层级提升的重要途径;另一方面在国内众多城市大规模地兴建CBD过程中又出现了严重的“同质化”、“边缘化”问题。“同质化”是在CBD建设中城市个体间低层次竞争导致的,“边缘化”则是城市群之间CBD建设缺乏统一规划造成的。CBD是我国当前特大城市拉动经济和金融的重要载体,研究如何通过其促进特大城市完善功能规划、定位,推动地方产业发展,消除“同质化”和“边缘化”问题具有重要战略意义。王曼怡教授这本专著的出版,可谓正当其时。该书以中国特大城市CBD的金融集聚为研究对象,选题前瞻,针对北京、上海、深圳、沈阳、西安五座特大城市的CBD建设进行调查和测度,科学合理地构建了通过金融集聚效应消除特大城市CBD建设中的“同质化”和“边缘化”问题的模型,为我国CBD建设、发展、管理提供了新的思路。

本专著有以下几个突出特点:

第一，系统地阐述了金融产业集聚相关前沿理论和我国特大城市 CBD 金融产业集聚效应。

作者立足国际、国内经济形势，注重知识的更新和基础性深化，对金融产业集聚和金融资源区位流动等问题进行了深入的解读。从经济学视角，根据当前经济发展前沿问题对特大城市金融产业集聚进行探讨；从发展的视角，结合近年来特大城市金融发展环境、CBD 金融产业集聚的差异和特点，为特大城市 CBD 金融集聚差异化发展提供了理论支撑。

第二，细致地研究了金融资源区位流动影响因素，并对我国主要城市经济圈的金融辐射力进行测度。

作者基于特大城市 CBD 金融集聚差异化发展的需要，在对我国五个特大城市北京、上海、深圳、沈阳、西安 CBD 金融发展进行综合评价与比较的基础上，运用空间面板计量方法分析了我国金融资源地区分布的差异，并运用威尔逊模型、SPASS 软件等分析工具，充分考虑对策的有效性与可行性，提出特大城市 CBD 金融集聚的差异化发展对策。

第三，深入地分析了新常态下特大城市 CBD 金融集聚差异化发展和特大城市金融业与优势产业融合发展的路径。

作者认为，对于我国数量颇多的特大城市 CBD 而言，未来金融集聚差异化的发展路径选择仍将面临两个需要重点考虑的问题：一是如何加快处于低水平同质化发展时期的特大城市 CBD 向差异化发展过渡；二是如何巩固已形成初步差异化的特大城市 CBD 的自身优势。作者结合这两方面的问题，从宏观思路和微观路径两个方面进行了具体分析，以解决 CBD 建设中存在的“同质化”和“边缘化”问题。

总体来看，这是一本兼具理论厚度和现实价值的专著，逻辑主线和研究框架清晰而完整，研究视角和内容独特而前沿。全书既有完整的现象描绘和理论阐述，又有严谨的模型推导和计量论证；既有历史的纵向剖析，又有国别的横向比较；既有国际经验的借鉴，更有对中国实践的思考。本书主题鲜明，环环紧扣，层层递进，将深奥的理论问题和复杂的现实情况用生动的经济学语言表述出来，读后令人印象深刻。

在当前我国经济发展新常态背景下，王曼怡教授对我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展问题的积极探讨具有重要的理论意义和现实意义，这

个问题值得我们在未来的研究 and 工作中进一步探索和思考。最后，我衷心希望该书的出版能为今后 CBD 研究起到“引玉”的作用，也希望王曼怡教授能以此为契机，在已有研究的基础上继续深化，推动更多的学术成果问世。

是为序。

张卓元

2016 年 8 月

前 言

在经济全球化的推动下，金融资源不断流动，以寻求适合发展的城市集聚地。全球化浪潮强化了城市之间的区位差异，成为金融资源分布差异化的重要因素。中央商务区（CBD）作为金融产业集聚的核心载体，是城市群内部最具活力和潜力的增长点。纽约曼哈顿 CBD、伦敦金融城、东京新宿、香港中环等作为经济发展位于世界前列的国际金融中心，其金融产业集聚程度依然存在差异。

国际金融危机爆发以来，全球经济复苏艰难曲折。近年来，中国经济增速放缓，经济下行压力进一步加大，中国经济发展进入“新常态”。在国际环境和国内条件发生深刻变化的背景下，大力发展服务经济，打造“中国制造”和“中国服务”双引擎，成为我国经济结构转型以及提升产业国际竞争力的重要方向。中央商务区作为现代服务业的集聚地，将成为引领中国经济转型升级、助力区域经济发展的新抓手。从理论上讲，2008 年诺贝尔经济学奖获得者克鲁格曼第一次用数学模型分析证明了工业集聚将导致制造业中心区的形成。由此我们可以引申出当前在理论界普遍存在的观点：金融产业集聚促进金融业中心区的形成，进而促进中央商务区的形成。加强中央商务区金融产业建设对于打造世界级城市群和推动区域协同发展具有重要意义。从政策上看，国家“十二五”规划明确要求，推进京津冀区域经济社会一体化发展，打造首都经济圈。2015 年 3 月，习近平总书记再次强调推动区域经济社会协调发展。2014 年 3 月，《国家新型城镇化规划（2014~2020）》出台，要求京津冀、长三角和珠三角城市群以建设世界级城市群为目标，加快形成国际竞争新优势，在更高层次上参与国际竞争与合作，发挥对全国经济社会发展的重要支撑和引领作用。推进京津冀协同发展、加快世界级城市群建设已经成为重要的国家战略，研究特大城市中央商务区金融产业集聚的差异化效应就显得尤为重要。

由首都经济贸易大学王曼怡教授承担的北京市社会科学基金“十二

五”规划重点项目正是着眼于该项目的研究价值，立足于独特的研究视角，结合新颖的研究方法，提出可行的研究对策。为确保项目研究的顺利进展，项目负责人及项目组成员博览文献、分类归纳、梳理总结，并多渠道参加了“中国特大城市发展高峰论坛”、“京津冀城市群空间结构优化与质量提升高层论坛”、“特大城市治理发展高层论坛”、“第四届全国中央商务区发展高峰论坛”、“我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展研讨会”等学术会议，于 2012 年、2013 年和 2014 年到日本以及中国香港、上海、深圳、西安、沈阳和杭州等地进行实地调研，广泛搜集资料，使研究数据更为科学、翔实、可靠。其间，项目组成员还结合项目研究的进展情况有针对性地与各地 CBD 管委会、金融局、银行等部门进行了多次座谈交流。在科学研究的基础上，完成了本书的写作，形成了项目研究的成果专著。

本书以特大城市金融发展理论、金融集聚理论、金融资源区位流动理论、特大城市金融业与优势产业融合的理论等为依据，以金融资源集聚为切入点，结合我国特大城市 CBD 金融集聚现状，借鉴国际经验，运用数据样本展开实证分析。在对我国五个特大城市北京、上海、深圳、沈阳和西安的 CBD 金融发展进行综合评价与比较的基础上，运用空间面板计量方法深入分析金融资源区位流动的影响因素，并对我国主要城市经济圈金融辐射力进行测度；在此基础上，对我国特大城市 CBD 金融集聚差异化以及特大城市金融业与优势产业融合发展进行全面分析，进一步探索新常态下特大城市 CBD 金融集聚的差异化发展路径和特大城市金融业与优势产业融合的发展路径，提出特大城市 CBD 金融集聚差异化发展的对策。本书对我国特大城市 CBD 金融集聚差异化进行了延展性分析和系统性研究，对我国特大城市 CBD 建设有重要的理论意义和深刻的现实影响。其特点主要表现在以下四个方面。

第一，以经济学的视角，提炼金融产业集聚相关前沿的理论，追踪我国特大城市 CBD 金融产业集聚效应，吸收和反映金融产业集聚和金融资源区位流动领域的最新成果。在一般理论阐述上，注重知识的前沿性和基础性深化，而对于重要理论和政策则注重全新的阐释和精辟的评价。当然，在选择前沿理论内容时，我们充分注意到这些内容的公认性与相对成熟性。

第二，从发展的角度，对我国特大城市 CBD 金融集聚现状、趋势及效

应进行比较系统的考察和研究。CBD 金融集聚既是一种金融产业资本的循环运动,也是一种服务实体经济发展并受实体经济制约的经济运行趋势。近年来,特大城市经济实力、区域对外开放程度、人力资本供给以及宏观政策的差异要求 CBD 金融产业错位发展。因此,在全面分析五个特大城市经济发展环境、CBD 金融产业集聚特点的基础上,总结出存在的问题并提出相应对策,为特大城市 CBD 金融集聚差异化发展提供理论支撑。

第三,在内容上,立足国际、国内经济新形势,在研究过程中进行一系列创新。对金融产业集聚和金融资源区位流动等问题进行了全新解读,根据当前经济发展前沿问题,从特大城市 CBD 产业选择与区域分工、金融生态环境、金融发展的质量以及金融精细化管理与特色发展四个角度对特大城市 CBD 金融集聚差异化发展进行分析,并借鉴国际经验,分析了特大城市金融业与优势产业融合的必要性,以及目前我国产融结合的现状和趋势。

第四,在研究方法上,基于特大城市 CBD 金融集聚差异化发展的需要,构建了金融产业集聚的综合衡量指标体系;采用因子分析法对我国五大经济圈主要城市金融产业集聚程度进行测定。根据威尔逊模型,计算部分金融中心城市的金融辐射力。通过时间序列分析我国金融资源地区分布的差异,运用 SPASS 软件等分析工具,直面我国当前经济形势带来的新挑战,在充分考虑到对策的有效性与可行性的基础上,提出我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展的路径及对策。

本书力求言简意赅,思维缜密,逻辑严谨;同时运用大量宏观经济学和计量经济学的基础知识,彰显定性分析与定量分析的有机结合。本书涵盖金融资源集聚、金融资源区位流动、特大城市 CBD 金融集聚差异化、特大城市金融业与优势产业融合发展等相关前沿专题,使其理论性与实践性并举。

在本书的写作过程中,我们旁征博引,参考和借鉴了大量国内外专家学者在不同时期的研究成果,并吸收了很多有益成分,这些内容为本书增添了光鲜与厚度。在此我们诚挚地对参考的所有文献资料的作者表示衷心感谢。此外,一些专家和学者也对本书提出了宝贵意见,在此一并致谢。

我要特别感谢蒋三庚教授在本书撰写进程中的倾心付出,从文献梳理、调查研究、框架构建、内容设计以及研究方向的把握上,均给予了前

瞻性、技术上的指导，令本书彰显了丰富的内涵与品质。

我还要特别感谢我的研究生张译文、祁宏亮、张雅静、鄢琨、王震、饶芸、马妍娇、刘昕、宋阳、王宇庚、石嘉琳、陈欢、程翔和宋佳娟，在本书的撰写过程中他们做了大量基础工作，从资料搜集、梳理到案头执笔写作，花费了很多时间，我们几经讨论，几易其稿，为本书定稿奠定了基础。马妍娇和石嘉琳同学还为本书进行了技术性设计、整合与规划，并做了大量组织工作；刘昕、宋阳和王宇庚同学承担了本书的计量分析；陈欢同学为提出具有建设性的政策建议进行了反复探索。他们认真严谨的学风、孜孜以求的探索精神，令我非常感动。特别感谢我的研究生赵婕伶、蒋静芳，她们在本书的出版过程中，勤勉尽责，辛勤奉献，为本书的顺利出版做了大量工作。

本书的写作与出版还得到了中国金融出版社的鼎力支持与合作，我们诚挚地感谢许振玲女士，她为本书的出版架设了桥梁。

在本书写作过程中，我们始终追寻前沿，追求品质，精益求精，但鉴于研究中有很多尝试性的思考与探索，故难免存在疏漏、瑕疵和待斟酌之处。一些内容和观点仍需进一步衍析、延展、充实和完善，恳望专家学者不吝赐教。我们将不遗余力地在中国社会科学研究道路上继续前行，直至科学的彼岸。

王曼怡
2015 年 10 月

目 录

第一篇 理论篇

第1章 特大城市 CBD 金融发展相关理论综述	3
1.1 特大城市界定	3
1.1.1 特大城市是城市发展的高端形态	3
1.1.2 新形势下特大城市基本界定的标准	4
1.1.3 现代特大城市的基本内涵	7
1.2 城市 CBD 的形成与发展	8
1.2.1 CBD 系统的形成	8
1.2.2 CBD 系统的基本理论	11
1.2.3 CBD 系统的空间发展模式	14
1.3 CBD 金融发展的理论渊源	16
1.3.1 金融结构理论	16
1.3.2 金融发展理论	21
1.3.3 产业组织理论	24
1.3.4 区域金融理论	34
第2章 金融集聚理论	39
2.1 金融集聚的理论基础	39
2.1.1 金融地理学理论	39
2.1.2 产业集聚理论	42
2.1.3 金融地理学与产业集聚理论的交叉运用	50
2.2 金融集聚的形成机理	53

我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展研究

2.2.1	金融集聚的概念	53
2.2.2	金融集聚的动因	54
2.2.3	金融集聚的演化路径	59
2.3	金融集聚的作用与效应	60
2.3.1	金融集聚的总体效应	61
2.3.2	金融集聚与产业发展的共轭驱动效应	62
2.3.3	金融集聚与区域经济的耦合	64
第3章	金融资源的区位流动研究	67
3.1	金融资源理论概述	67
3.1.1	新资源理论	67
3.1.2	金融资源的理论内涵	71
3.1.3	金融资源的属性分析	73
3.1.4	金融资源的配置机制	78
3.2	金融资源区位流动理论分析	81
3.2.1	共同市场理论	81
3.2.2	最优货币区理论	83
3.2.3	区位经济理论	84
3.3	金融辐射效应理论	85
3.3.1	增长极理论	85
3.3.2	核心—边缘理论	86
第4章	特大城市金融业与优势产业融合理论	87
4.1	优势产业理论概述	87
4.1.1	优势产业的基本概念与特征	87
4.1.2	优势产业判断与选择标准	90
4.1.3	优势产业演进规律与培育	97
4.2	产融结合理论	99
4.2.1	产融结合的概念	99
4.2.2	产融结合的理论基础	100
4.2.3	产融结合的基本动因	106

4.2.4 产融结合基本模式与目标金融机构选择·····	110
4.3 特大城市金融业发展·····	115
4.3.1 城市化发展与金融发展关系理论·····	115
4.3.2 中国特大城市金融业的发展现状·····	117
4.3.3 特大城市金融业发展的路径选择·····	122
第5章 金融资源、产融结合与 CBD 发展的理论联系 ·····	126
5.1 金融资源和产融结合现状分析·····	126
5.1.1 CBD 金融发展与金融资源 ·····	126
5.1.2 CBD 金融发展与产融结合 ·····	128
5.2 金融资源对 CBD 发展的影响 ·····	131
5.2.1 金融资源地区分布差异对 CBD 经济发展的直接影响 ·····	131
5.2.2 金融资源差异对 CBD 经济发展的间接影响 ·····	133
5.3 产融结合对 CBD 发展的影响 ·····	134
5.3.1 产融结合与特大城市产业结构升级的关系·····	134
5.3.2 产融结合与特大城市金融发展的关系·····	141
5.3.3 产融结合对 CBD 经济发展的意义 ·····	143

第二篇 专题篇

第6章 特大城市 CBD 金融发展的综合评价与比较 ·····	147
6.1 我国特大城市 CBD 综合评价体系 ·····	147
6.1.1 CBD 金融发展综合评价指标体系的构建原则 ·····	147
6.1.2 金融业综合评价指标体系构建的技术路线·····	148
6.1.3 CBD 金融发展综合评价指标体系的建立 ·····	148
6.2 特大城市 CBD 发展的纵向评价 ·····	150
6.2.1 北京 CBD 发展综合评价 ·····	150
6.2.2 上海 CBD 发展综合评价 ·····	166
6.2.3 深圳 CBD 发展综合评价 ·····	182
6.2.4 西安 CBD 发展综合评价 ·····	197

我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展研究

6.2.5 沈阳 CBD 发展综合评价	209
6.3 特大城市 CBD 金融业发展的横向比较	218
6.3.1 特大城市 CBD 银行业发展比较	218
6.3.2 特大城市 CBD 保险业发展比较	226
6.3.3 特大城市 CBD 证券业发展比较	228
第7章 金融资源区位流动影响因素的空间面板计量分析	230
7.1 金融资源城市分布差异的度量和特征	230
7.1.1 金融资源流动的相关研究及差异度量方法	230
7.1.2 五大经济圈金融资源流动现状分析	236
7.1.3 金融资源流动渠道	245
7.2 金融资源流动的辐射效应理论及模型	248
7.2.1 金融辐射效应的研究现状	248
7.2.2 威尔逊模型	250
7.3 主要城市金融集聚程度的衡量与测定	254
7.3.1 城市金融集聚指标体系的构建	254
7.3.2 主要城市金融集聚程度的测算	258
7.4 我国主要城市经济圈金融辐射力测度	283
7.4.1 京津冀经济圈金融辐射力研究	283
7.4.2 长三角经济圈金融辐射力研究	290
7.4.3 珠三角经济圈金融辐射力研究	294
7.4.4 大沈阳经济圈金融辐射力研究	298
7.4.5 大西安经济圈金融辐射力研究	301
7.5 特大城市 CBD 金融资源区位流动的研究结论	304
7.5.1 特大城市 CBD 金融资源集聚的定性研究结论	304
7.5.2 特大城市 CBD 金融资源区位流动的定量研究结论	305
第8章 特大城市 CBD 金融集聚差异化分析	307
8.1 特大城市 CBD 产业选择与区域分工的差异	307
8.1.1 特大城市产业发展的差异	307
8.1.2 特大城市 CBD 税收情况	308

8.2 特大城市 CBD 金融生态环境的差异	309
8.2.1 政府政策支持差异	309
8.2.2 地区经济运行质量的差异	310
8.3 特大城市 CBD 金融发展质量差异	312
8.3.1 特大城市 CBD 金融基础设施的差异	312
8.3.2 特大城市 CBD 金融发展阶段的差异	314
8.4 特大城市 CBD 金融精细化管理与特色发展的差异	315
8.4.1 特大城市 CBD 金融精细化管理的差异	315
8.4.2 特大城市 CBD 金融特色发展的差异	317
第9章 特大城市金融业与优势产业融合的发展	321
9.1 我国产融结合的实践	321
9.1.1 我国产融结合发展历程与现状	321
9.1.2 我国产融结合的主要特征及主要问题	324
9.1.3 我国产融结合的发展趋势	331
9.2 特大城市金融业与优势产业融合的必要性	334
9.2.1 金融业与优势产业的关系	334
9.2.2 区域金融发展与区域经济发展	336
9.3 产融结合的国际借鉴与启示	339
9.3.1 硅谷银行科技金融的成功经验	339
9.3.2 通用集团产融结合的脆弱性分析	349
9.3.3 日本文化产业产融结合的经验借鉴	356

第三篇 路径篇

第10章 我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展路径	365
10.1 特大城市 CBD 金融集聚差异化发展的宏观思路	365
10.1.1 同质化现状的根源分析及差异化发展内涵	365
10.1.2 “被边缘化现象”的解释	366
10.1.3 金融集聚差异化发展的宏观路径选择	367

我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展研究

10.2 特大城市 CBD 金融集聚差异化发展的微观路径	369
10.2.1 特大城市 CBD 金融发展的互动路径	369
10.2.2 特大城市 CBD 基本量化指标的改进路径	372
10.2.3 案例分析——京津冀经济圈的金融集聚差异化发展 路径	374
第 11 章 特大城市金融业与优势产业结合的路径探索	380
11.1 特大城市金融业与优势产业融合路径分析	380
11.1.1 优势产业发展与金融业结合的一般路径	380
11.1.2 北京市优势产业与金融业融合发展路径分析	385
11.1.3 沈阳市优势产业与金融业融合发展路径分析	410
11.1.4 案例小结	418
11.2 促进特大城市金融业与优势产业结合的政策建议	420
11.2.1 加大政府引导力度，加强对优势产业融资的政策支撑 ..	420
11.2.2 完善银行金融服务体系，强化对优势产业的金融支持 ..	421
11.2.3 构建多层次资本市场体系，拓展优势产业融资渠道	421
11.2.4 建立风险分担机制，全面保障优势产业快速健康发展 ..	422
11.2.5 改进管理制度，全面提升优势产业的金融服务	422
11.2.6 注重金融创新，提高金融服务效率	423
11.2.7 充分发挥政策性金融对区域产业带建设的支持作用	424
11.2.8 优化区域金融生态环境，保障优势产业健康发展	425
第 12 章 我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展对策	426
12.1 我国特大城市 CBD 发展总体分析	426
12.1.1 宏观发展态势基本形成	426
12.1.2 当前 CBD 发展中存在的问题	426
12.2 我国特大城市 CBD 建设思路和政策建议	429
12.2.1 特大城市 CBD 建设思路	429
12.2.2 我国特大城市 CBD 建设的政策建议	430
12.3 CBD 金融产业集聚发展的顶层设计和政策建议	431
12.3.1 CBD 金融产业集聚发展的顶层设计	431

12.3.2	CBD 金融产业集聚发展的思路	435
12.3.3	CBD 金融产业集聚发展的政策建议	435
12.4	我国特大城市 CBD 金融集聚差异化发展的建议	437
12.4.1	制定配套政策体系, 促进差异化发展	437
12.4.2	完善金融市场结构, 鼓励融资渠道创新	439
12.4.3	突出特色, 形成地方金融核心竞争力	440
12.4.4	鼓励协同合作, 强化差异化发展效能	442
12.4.5	营造和谐金融生态, 保障差异化发展的可持续性	445
参考文献		448