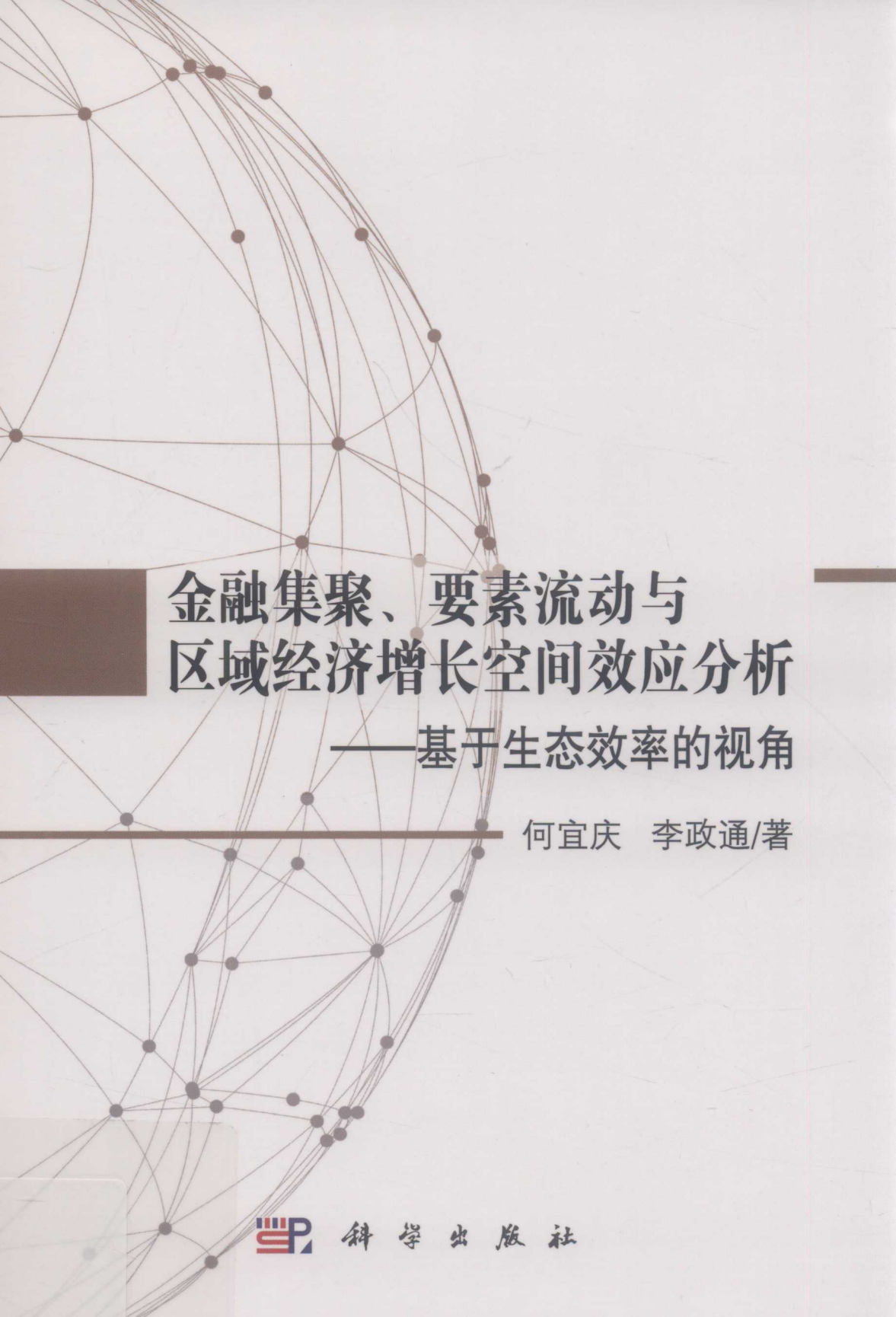




金融集聚、要素流动与 区域经济增长空间效应分析

——基于生态效率的视角

何宜庆 李政通/著



科学出版社

金融集聚、要素流动与 区域经济增长空间效应分析 ——基于生态效率的视角

何宜庆 李政通 著

国家自然科学基金项目（编号：71263039）资助出版

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书立足于我国推进生态文明建设的背景,深入剖析金融集聚、要素流动与区域经济空间效应的关系,主要分为三个部分:第一,论述当前中国经济的发展现状,对中国经济发展的生态效率进行测度;第二,阐述金融集聚的发展内涵,研究金融集聚的辐射效应,同时分别研究金融集聚与要素流动、金融集聚与经济增长的交互关系;第三,基于生态效率的视角研究金融集聚与要素流动对区域经济发展的影响,建立 SD 仿真模型,分析中国区域经济发展的协同效应和趋同演变规律。全书采用理论与实证相结合的方法,结构完整,内容丰富,可为读者从事相关研究起到抛砖引玉的作用。

本书适合从事经济管理相关专业的专家学者、所属相关专业的教师 and 研究生阅读,亦可供相关领域的企业和政府决策管理人员参考。

图书在版编目(CIP)数据

金融集聚、要素流动与区域经济增长空间效应分析:基于生态效率的视角/何宜庆,李政通著. —北京:科学出版社,2019.3

ISBN 978-7-03-059803-5

I. ①金… II. ①何… ②李… III. ①区域经济-经济增长-研究-中国 IV. ①F127

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 272090 号

责任编辑:马 跃 李 嘉/责任校对:王丹妮

责任印制:张 伟/封面设计:无极书装

科 学 出 版 社 出 版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

北京虎彩文化传播有限公司 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2019 年 3 月第 一 版 开本:720×1000 B5

2019 年 3 月第一次印刷 印张:11 3/4

字数:226 000

定价:96.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换)

作者简介



何宜庆，男，1961 年 10 月生，江西进贤人，博士，教授，博士生导师，江西省中青年学科带头人。现为南昌大学金融证券研究所所长、中国现场统计研究会理事、中国软科学研究会理事、江西省系统工程学会常务理事、江西省能源学会理事，主要从事金融投资、企业运作与生态经济研究。近年来，主持国家自然科学基金项目 2 项，省部级项目 7 项，在《中国软科学》《系统工程理论与实践》《系统工程学报》《资源科学》、*Journal of Resources and Ecology*等重要期刊发表学术论文 80 多篇，出版学术专著 2 部，获省部级以上奖励 3 次。



李政通，男，1993 年 12 月生，湖北咸宁人，上海交通大学安泰经济与管理学院博士研究生，南昌大学计量经济研究会党支部书记。主要从事区域经济、计量经济、农业资源经济领域的相关研究。近年来，在《地理研究》《中国人口·资源与环境》《中国软科学》《农业工程学报》《资源科学》和《经济地理》等重要学术期刊发表学术论文 20 余篇，主编或参编教材 3 部，多次获得南昌大学研究生国家奖学金，获南昌大学十大学生魅力人物、优秀毕业生等荣誉称号。

前 言

党的十九大提出，我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。为了解决该基本矛盾，我国需要进一步推进美丽中国建设，推动区域经济协同发展。2018 年是改革开放的第 40 个年头，40 年来，全国人民在中国共产党的领导下奋勇前进，实现了经济的大发展、大跨越。目前，中国进入了社会主义发展新时代，正全力为全面建成小康社会，实现第一个百年目标而奋斗。

金融在我国经济发展中的地位越来越突出，金融集聚的现象也更加凸显，上海、深圳、香港均是我国重要的金融集聚中心，拥有大量的金融人才与金融资本。不仅如此，我国经济增长要素还表现出加速流动的特征。伴随着新型城镇化和产业转移的推进，大量劳动力从我国东南沿海地区回流至中西部地区，进一步塑造了我国产业发展的空间格局。从宏观经济层面来看，中国经济增长进入新常态，经济结构不断优化，区域经济发展差异明显。那么，金融集聚、要素流动与区域经济增长之间具有何种关系呢？对此进行研究有助于破解当前中国经济发展区域不平衡的困境。

本书立足于我国推进生态文明建设以及经济增长进入新常态的大背景，重点研究金融集聚与要素流动对区域经济协同发展的驱动作用。本书的研究可以分为三个部分：第一部分，中国经济增长及其生态效率评价；第二部分，研究中国金融集聚发展现状及其对要素流动和经济增长的影响；第三部分，基于生态经济的发展理念，采用 SD 仿真模型研究金融集聚与要素流动对区域经济发展的影响，并由此分析中国区域经济发展的协同效应。

本书采用理论分析与实证分析相结合的方法，深入探究金融集聚、要素流动与区域经济发展的作用机理，搜集大量的数据进行实证分析，具有一定的理论创新与方法创新。本书结构完整，内容丰富，可以为政府部门制定相应的金融发展政策、人才引进政策和经济增长政策提供一定的参考。

最后，衷心希望本书能够给广大读者带来启发。同时，因作者水平有限，本书难免有不足之处，热忱欢迎读者与我们交流讨论，以促进本书的进一步完善。

何宜庆

2019 年 1 月

目 录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究内容	3
第三节 研究意义	6
第二章 文献述评	7
第一节 生态效率相关研究	7
第二节 金融集聚的研究综述	8
第三节 金融集聚与要素流动	9
第四节 要素投入与区域经济增长	11
第五节 金融集聚与经济增长	12
第六节 区域经济增长差异与趋同演化	13
第三章 中国经济增长及其生态效率评价	15
第一节 中国经济增长现状	15
第二节 经济生态效率发展与评价	17
第三节 行业与区域生态效率评价	21
第四章 区域金融集聚测度及其辐射效应	29
第一节 金融集聚内涵与动因	29
第二节 城市群金融集聚测度及其辐射效应	31
第三节 中部六省核心城市金融辐射效应	40
第五章 要素投入与地区经济增长	47
第一节 要素投入与经济增长理论分析	47
第二节 要素投入对经济增长的贡献	54
第三节 要素投入与经济增长	63

第六章 金融集聚与经济协同效应	83
第一节 金融集聚与区域经济的共生耦合	83
第二节 金融集聚与产业结构升级	94
第三节 金融集聚与经济发展空间差异	95
第四节 金融集聚与城乡居民收入差距	102
第五节 金融集聚与生态经济发展	115
第六节 金融集聚、经济增长与生态效率	121
第七章 金融集聚、要素流动与经济增长空间演变	131
第一节 内在作用机理	131
第二节 金融集聚、要素流动与经济增长的空间计量分析	134
第三节 金融集聚、要素流动与经济增长的 SD 仿真分析	138
第四节 基于生态视角的区域经济趋同演变	155
参考文献	172
后记	180

第一章 绪 论

第一节 研究背景

一、生态经济成为中国经济发展新常态的重要共识

当今世界经济发展和资源环境的矛盾日益突出，为了实现人类的可持续发展，人们不再像以前那样专注于追求劳动和资本生产率的提高，而是越来越重视生态效率的提升。1990年德国学者Schaltegger等最早提出了生态效率的概念，认为“生态效率”能更多地考虑经济活动对环境的影响。

党的十八大之后，中国经济的增长速度高位下调，由高速增长软着陆至中高速增长，经济增长进入新常态并更加注重生态效率的提升。在2012年召开的党的十八大中，中国共产党首次将“生态文明建设”纳入“五位一体”总体布局之中，提出我国要推进建设“美丽中国”的新要求。2015年，中共中央、国务院印发《生态文明体制改革总体方案》，以文件的方式提出了一系列生态经济发展理念，如“绿水青山就是金山银山”等。党的十八大以来，我国在生态立法、生态建设与生态宣传方面取得了显著的成就，如《中华人民共和国环境保护法》正式实施、单位国内生产总值（GDP）能耗比逐年下降、生态观念不断深入等。2017年，党的十九大报告提出我国社会主义初级阶段的主要矛盾已经发生转化，美丽的生态环境也是人民对美好生活的向往。由此可以看出，生态经济的发展理念已经成为我国经济发展新时代下的新共识。

二、金融产业集聚程度不断加深且表现出显著区域差异

当今世界，信息技术的迅猛发展推动经济全球化时代的到来，经济全球化有利于各种经济资源在全世界范围内自由流动。现代经济的核心就是金融，由于其自身具有高流动性的特征，更容易逐渐摆脱市场的局限，日益凸显向某一特定区域集中的趋势，直至实现一定规模的金融集聚。作为国民经济中的关键性产业，

金融产业在推动经济增长的同时，其发展水平还关系到各类经济资源尤其是资本的产生和分配效率。

中国自改革开放以来，经济社会发展突飞猛进，随着国内城镇化的推进以及金融资源市场配置机制日趋完善，金融产业区域集聚的趋势在我国日益明显。上海陆家嘴金融城、北京金融街、深圳世界金融中心等都是现在已经形成的现代区域金融中心。区域金融中心依托区域核心城市聚集了大量的金融机构、金融产品、金融人才、金融信息，对周边地区产生着日趋明显的辐射力。

然而，由于我国幅员辽阔，经济发展极不均衡，资源环境以及一定时期内实施的政策导致经济体制存在差异等状况，我国区域金融集聚呈现空间多样性与差异性的特点。20 世纪 90 年代，市场化与城镇化进程的推进使资本要素、劳动要素的跨地区流动愈加频繁，国家向东部沿海地区倾斜的优惠政策以及东部有利的区位地理条件相互作用，东、中、西部地区之间的经济差异在市场机制作用下呈现不断扩大的趋势，我国的区域发展不均衡问题在一定程度上被扩大了。地区金融集聚的显著差异进一步导致了地区经济发展的差异，且表现出越演越烈的趋势。这种区域经济和社会发展的不均衡，对中国的长期稳定发展必将造成不利影响。十九大报告提出，我国要推动经济平衡和充分发展，这就要求平衡区域经济发展差距，促进区域经济协同发展。

三、经济增长要素呈现加速流转的态势

根据经济增长理论，资本和劳动是促进经济增长的重要的要素。近年来，我国资本和劳动要素也表现出加速流动的趋势。改革开放初期，我国资本和劳动表现出一种显著的“孔雀东南飞”现象，大量流向我国东南沿海省份。经过改革开放 40 年的发展，我国正面临新一轮的产业结构调整。东部沿海地区的产业发展模式已经逐步由传统制造型转变为高新技术产业，从而带动了科技资本、高新技术人才向东部沿海地区集中。而对于我国中西部地区而言，大量的传统制造业向内部转移，推动了大量的制造业资本和劳动力向内地流转，从而表现为大量的农民工回流。

从产业转移的角度来看，我国目前正表现出三种层面的要素流动。在宏观层面，如前文所述，资本和劳动要素伴随着产业由我国东部沿海地区转移至中西部地区，承接产业转移的对象多是我国中西部地区的重要城市，如武汉、成都、长沙等。在中观层面，资本和劳动要素逐步开始由中西部重点城市向其他城市转移，尤其是劳动、资源和资金密集型产业正加速转移至三四线城市。在微观层面，在就地城镇化和产城融合的驱动下，大量的资本和劳动要素逐步由城市中心区向中小城镇转移，如许多县都有工业园区。

四、中国社会主义初级阶段的主要矛盾出现转变

在 2017 年 10 月召开的中国共产党第十九次全国代表大会中,习近平总书记指出,“我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”^①。这是关于我国当前社会发展所面临的矛盾的重要论断,是基于中国改革开放近 40 年以来取得的伟大成就的科学判断。

中国的改革开放在披荆斩棘 40 年后,取得了举世瞩目的成就,成为世界经济总量第二的大国,中国人民的生活水平不断提高,对美好生活的追求不断凸显。而在目前的情况下,中国经济发展还面临不平衡不充分的矛盾。中国当前经济发展的不平衡主要表现在结构不平衡与区域不平衡。从产业角度来看,中国虽然在智能制造、互联网等产业成为世界的领头羊,但在农业等方面表现出不足,且仍然呈现显著的区域发展差距。不充分则表现在人民的需要得到显著提升,但当前的发展水平仍然难以充分满足。为此,中国提出了“创新、协调、绿色、开放、共享”的五大发展理念、“以人民为中心”的发展思想和“全面建成小康社会、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党”的四个全面战略布局,推进供给侧结构性改革的战略方针。

社会发展主要矛盾的转变意味着中国的经济发展进入新时代。区域经济发展不均衡是当前我国经济发展的重要问题,也成为制约我国全面建成小康社会的重要因素。从当前我国经济发展的实际情况来看,区域不均衡主要表现在东部地区经济发展水平显著高于中西部地区,且发展差距呈现出扩大的趋势。为此,需要在我国未来的经济发展过程中,推进区域经济均衡发展,实现区域经济趋同演变。由于地区禀赋、人口等要素的差异,实现区域经济的绝对趋同是不太符合实际的,但在全面建成小康社会的要求下,需要实现区域经济发展的相对趋同演变,从而实现共同富裕。

第二节 研究内容

一、中国经济增长状况及其生态效率评价

党的十八大以来,中国经济增长进入新常态,经济增长转档换速;党的十九大提出“我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不

^① 习近平. 决胜全面建成小康社会 夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利——在中国共产党第十九次全国代表大会上的报告[EB/OL]. http://www.gov.cn/zhuanti/2017-10/27/content_5234876.htm, 2017-10-27.

充分的发展之间的矛盾”^①。在此情况下，生态经济发展成为我国经济发展的新共识。那么，当前中国经济增长表现出怎样的特征？生态经济发展的状况如何？

从这个思路出发，本书首先从经济增速变化、产业结构变化和区域经济发展差距的角度阐述中国经济的发展现状。在此基础上，进一步对我国的经济生态效率进行测度。从全国发展的角度来看，生态效率首先表现为区域经济发展能否与良好的生态环境共生，故本书首先对我国省际的生态效率进行测度，分析其省际差异。除此之外，生态效率还表现在产业发展和区域层面。由于工业是污染排放最主要的来源，本书还对我国近年来工业生态效率进行了测度。最后，本书对我国中部六省的生态效率进行了测度。通过这部分的研究，可以从宏观层面把握我国经济增长的现状，了解当前我国区域、产业的生态效率状况，为下文的研究打下扎实的基础。

二、区域金融集聚的发展状况及其辐射效应

从现代区域金融中心的形成和发展来看，金融集聚正逐渐成为提高区域经济竞争力的关键因素，能够有效增强区域的竞争优势，持续推动区域经济的发展。区域金融集聚所聚集的金融机构、金融产品、金融人才、金融信息能为区域内城市带来巨额的经济效益。区域核心城市对金融资源的集聚力，对区域经济发展的规模和快慢有很大影响，其区域金融中心地位的确立为周边地区产生愈加明显的辐射力。由金融集聚带来的规模经济和辐射效应对区域经济增长起着至关重要的作用。

本部分首先研究了金融集聚的内涵与动因，从内在因素和外在因素两个方面探究区域金融集聚的驱动因子。在此基础上，进一步分别从城市群和中部六省两个角度进行分析。在对城市群的金融辐射能力研究中，首先测度了珠三角、长三角、京津冀、辽中南、山东半岛、海峡西岸、长江中游、中原 8 个城市群的金融集聚发展状况，然后基于断裂点模型研究 8 大城市群之间的金融辐射状况，最后对我国中部地区核心城市的金融辐射能力进行研究。与上述城市群的研究不同的是，对中部六省的核心城市金融辐射能力的研究主要在于测度其辐射半径。

三、要素投入与区域经济增长

根据 1979~2015 年《中国统计年鉴》的数据，1978~2014 年，我国实际国民

^① 习近平. 决胜全面建成小康社会 夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利——在中国共产党第十九次全国代表大会上的报告[EB/OL]. http://www.gov.cn/zhuanti/2017-10/27/content_5234876.htm, 2017-10-27.

生产总值由 3 293.38 亿元上升至 20 400.60 亿元（以 1978 年为基期采用 GDP 折算价格指数进行平减），年实际平均增长率为 5.17%。可见，改革开放以来，中国经济持续高速增长已是不争的事实。那么，40 年来，中国经济增长动力源自何处？

第五章主要关注了要素投入对经济增长的影响，可以划分为三个部分：其一，从理论层面研究要素投入对经济增长的影响，主要是从动态规划的角度研究资本、劳动、技术和建设用地要素的作用；其二，从实证角度研究要素对经济增长的贡献及其冲击效应；其三，更加详细地研究制度（政府干预）、技术（研发投入）对经济增长的门槛效应，以及以长三角地区为例研究建设用地集约利用同经济发展的协调性。该章的研究可以使我們更好地了解当前我国经济增长情况，了解用于经济增长的各要素在经济增长中发挥的作用，从而更好地了解中国经济增长的阶段特征、动力因子以及区域差异的成因。

四、区域金融集聚与经济增长的协调性研究

从发展经济学的视角来看，经济活动的本质目的是促进经济增长。现有文献从多个角度研究了经济增长的影响要素，但较少研究金融集聚对经济增长的影响。金融集聚对经济增长的影响表现在多个层面：第一，地区的金融集聚与经济发展是否具有耦合关系；第二，金融集聚对产业结构升级的影响；第三，金融集聚是否加剧了地区经济发展不平衡；第四，金融集聚是否导致地区的城乡收入差距拉大，加大了收入分配不平衡问题。从事实来看，金融集聚是我国经济发展水平不断提高的必然趋势，然而金融集聚具体对经济增长具有怎样的影响呢？我们在第六章对此进行了研究。

在第六章的研究中，主要从金融集聚与区域经济的共生耦合、金融集聚与产业结构、金融集聚与区域发展差异、金融集聚与城乡差距、金融集聚与生态经济发展这 5 个方面进行研究，最后落脚点为金融集聚、经济增长与生态效率。这部分的研究主要解决如下问题：一是金融集聚与经济增长的关系，主要是从宏观高度把握；二是金融集聚对产业结构和经济发展差异（主要是区域差异和城乡差异，城乡差异也是一种微观的区域差异）的影响；三是与生态经济发展理念结合，研究金融集聚同生态经济和经济增长的关系。

五、基于生态视角的金融集聚、要素流动与区域经济增长空间效应研究

随着改革开放的不断深入，尤其是随着 20 世纪 90 年代市场化与城市化进程

的推进,资本要素、劳动要素的跨地区流动愈加频繁,国家向东部沿海地区倾斜的优惠政策以及东部有利的区位地理条件相互作用,东、中、西部地区之间的经济差异在市场机制作用下呈现不断扩大的趋势,我国的区域发展不均衡问题在一定程度上被激化扩大。而区域经济增长趋同是衡量区域经济协调发展的重要指标。十八大报告提出了五位一体总体布局的发展模式,更加注重推进生态文明建设。在此背景下,政府在生态经济理念下,可以通过积极创造有利于趋同发生的条件来缩小区域经济差异,统筹区域经济协调发展。

第七章的研究则是在前述 5 个部分的研究基础上,从经济生态发展视角,综合探究金融集聚、要素流动与区域经济增长的空间效应。这部分的研究主要可以分为三个部分。首先,从时空差异的角度研究金融集聚、要素流动与经济增长的时空演变特征;其次,分别基于计量经济学分析方法和系统动力学(system dynamics, SD)仿真方法研究金融集聚与要素流动对空间经济发展差异的作用;最后,从生态发展的角度分析我国区域经济的协同演变特征。这部分的研究是对前文 5 个部分研究的总结和升华。

第三节 研究意义

本书主要从生态经济的角度出发,综合研究金融集聚、要素流动与经济增长之间的作用关系。在本书的研究中,分别探讨了中国当前的经济增长状况以及生态经济发展现状,还研究了金融集聚、要素流动、经济增长的交互作用机制,最后的落脚点在基于生态视角促进区域经济协调发展。为此,本书的研究具有一定的理论价值和应用价值,对后续的相关研究和国家政策的制定具有一定的启发意义。

在理论层面,本书主要阐述了生态经济视角下金融集聚、要素流动与经济增长的作用关系,解释各个系统之间的交互作用机制,剖析其内在机理。在应用层面,本书对大量的实证数据进行了分析,结构完整,内容丰富,可以为政府部门制定相应的金融发展政策、人才引进政策和经济增长政策提供一定的参考。

第二章 文献述评

第一节 生态效率相关研究

“生态效率”一词源于生态学，是指生态系统中能量从一个营养级流转到另一个营养级时各能量参数的比值。最著名的林德曼效率（或称生态效率）就是指 $n+1$ 营养级所获得的能量与 n 营养级获得的能量之比，它相当于生长效率、消费效率和同化效率的乘积。随着经济发展和资源环境之间的矛盾日益突出，为了实现人类的可持续发展，人们不再像以前那样专注于追求劳动和资本生产率的提高，而是越来越重视生态效率的提高。

生态效率是区域可持续发展的重要测度指标，反映了区域经济发展有效利用资源以减轻环境压力的效率。德国学者 Schaltegger 和 Sturm（1990）最早提出了生态效率的概念，认为“生态效率”能更多地考虑经济活动对环境的影响。1996年，世界可持续发展工商理事会（World Business Council for Sustainable Development, WBCSD）正式提出生态效率概念，认为“生态效率是通过提供能满足人类需要和提高生活质量的竞争性定价商品和服务，同时使整个寿命周期的生态影响与资源强度逐渐降低到一个至少与地球的估计承载能力一致的水平来实现的”。WBCSD（1996）提出“生态效率=产品或服务的价值/环境影响”的生态效率计算公式，其中环境影响指资源、原材料、能源的使用和废物的排放。

现有对生态效率的研究多集中在生态效率测度与评价方面。从评价方法来看，主要有因子分析法、数据包络分析法（data envelopment analysis, DEA）和物质流方法等。例如，李惠娟等（2010）运用因子分析法分析全国 16 个资源型城市 2007 年的生态效率，发现通常意义上发展较好的资源型城市也正是生态效率较低的城市，其循环经济的发展任重而道远；王恩旭和武春友（2011）运用超效率 DEA 模型对 1995~2007 年中国 30 个地区的生态效率进行了测度，结果显示，中国的生态效率存在明显的区域差异，效率均值的高低排序依次为东部、中部、东北部、西部；张炳等（2009）、吴小庆等（2009）用物质流方法评价了江苏省的生态效率。

作为区域生态效率的计算代表案例,芬兰 Kymenlaakso 地区的 ECOREG 项目进行了这方面探索。项目执行者认为环境与经济因子的比值无法全面代表生态效率表征区域发展的可持续性,因此,项目组尝试加入经济指标、社会发展指标与环境指标对区域生态效率进行综合评价(WBCSD, 2000)。Seppälä 等(2005)着重分析了该项目经济指标体系与环境指标。该体系中,经济指标指 GDP、增加值与该地区主要经济部门的产出,环境指标基于生命周期分析方法,分为压力指标、影响类型指标和总影响指标(通过调查方法对各类环境影响赋权加和所得)。Mickwitz 等(2006)详细分析了项目中的社会指标的建立过程,建立了八类社会发展指标,包括教育、人口、安全变化等。但社会发展指标仅作为参考,不参与经济指标、环境指标的综合。

第二节 金融集聚的研究综述

现如今,经济高速发展,产业结构在不断地优化和升级,而金融业也逐渐成为国民经济中的核心产业。20 世纪 70 年代,金融产业开始采取集群的方式,不同种类金融机构在空间上集聚,并采用合作交流的方式进行金融机构间的生产交易往来。随着改革开放政策的实施,我国经济始终保持快速发展,对全球经济增长的贡献不断提高,金融业也呈现着良好发展的势头。随着全球经济一体化的形成,信息技术的优化程度越来越高,金融服务和金融产品在不断创造和更新,并渐渐打破区域的局限性,逐步集中于特定地域,形成了一定规模的金融集聚。

由于金融集聚的内在含义具有多样化,国外学者在金融集聚这方面的钻研主要体现在对内在意义和形成机制的研究,对主要影响机制的研究较少。Che 等(2014)通过建立金融服务的多区模型讨论了金融集聚的形成机制,认为信息的不对称性会影响金融机构区位的选择,最终在信息高度集中地区形成高度金融集聚。Pandit 和 Cook(2003)发现在供给层面上,金融集聚是以获取专业劳动力为主要目的,金融集聚区可以给出会计、精算、计算机等多种配套金融服务,并且因为交易地区靠近资本流通区域而得到更多的灵活性;在需求方面,金融集聚是为了得到因处于金融中心而带来的名望声誉,并且缩小因金融服务机构与被服务者之间信息不完善而造成的风险和双向选择的水平。Commendatore 等(2013)通过对区域金融发展程度如何影响企业区位的选择进行分析,发现企业更倾向于选择银行业发展较快的区域。Kindleberger(1973)在功能层面上定义了金融聚集区,指出金融聚集区不仅能够均衡个人及企业的储蓄资金、投资融资和金融资源在存入者与投出者之间的转移,而且能够影响支付与存款在区域之间的转移。

在国内研究方面,刑芳等(2016)总结了金融集聚的内涵、成因与测度方

法,认为金融集聚是在经济规模、信息、政府三者共同作用下形成的,对金融产品创新、加强区域金融发展有巨大影响。茹乐峰等(2014)采用GIS空间测量方法对我国核心城市金融集聚的空间格局进行研究,结果表明:我国长三角地区、京津冀地区和珠三角地区金融集聚程度高,上海、北京、天津、广州、深圳等是全国范围的金融集聚服务核心城市,并且城市规模会影响金融集聚程度,规模较大城市是金融业的主要聚集地,通常来说由各省会城市和次中心城市构成各省区的金融集聚区。何宜庆和吕弦(2015)研究得出我国东部的各城市群金融集聚水平相比中部的城市群要更高,金融集聚的辐射效应在东部更强;珠江三角洲、长江三角洲、京津冀的金融集聚程度最强,以这三大城市聚集区为核心的金融聚集格局已经逐渐形成。

第三节 金融集聚与要素流动

金融地理学是近年兴起的一门交叉学科,其最大贡献是为研究区域金融问题提供了全新的视角与方法论。与传统的“地理已死”观点不同,金融地理学在承认经济因素对金融发展作用的同时,突出了非经济因素特别是地理区位、非标准信息等对金融稳定的作用,并认为现代社会是一个因素众多、目标多样、情况复杂、彼此紧密相关的复杂巨系统(金雪军和田霖,2004)。一方面,金融地理学观点认为金融中心的形成和发展,将大大提高金融资源跨区域的配置效率和跨区域的支付清算效率。区域金融中心是在区域经济的基础之上,逐渐形成的金融资本流转的枢纽,也是货币金融业务的集散地。另一方面,要素资源如何通过其特殊的流动性质影响区域经济金融的发展问题也一直受到学者的关注。

20世纪70年代,Kindleberger(1973)最早指出金融市场组织中存在着规模经济,形成了金融市场的集聚力量,同时金融分割造成的信息不对称成本也是金融集聚产生的原因之一。Kindleberger指出金融中心一方面使区域内个人与公司的储蓄、投资得到平衡,另一方面也影响了区域间的资本转移。接着,中心-外围理论将区域分成中心与外围两个部分,中心区域社会经济较为发达,人口、资源和技术密集程度较高,因此发展速度也较快。中心区周围的外围区可以细分为接近并受益于中心区的上过渡区和中心区辐射程度有限、以位置偏远的农村和资源枯竭的老工业区等为代表的下过渡区。这两个区域之间相互作用,中心区从外围区吸取资源进行生产和创新,并将运用这些成果反哺周边地区的经济金融发展。

在此基础上,Krugman(1991)沿用并发展了“中心-外围”模型,他以迪克希特·斯蒂格利茨的垄断竞争模型和规模报酬递增理论为基础,描述了区域经

济集聚的形成发展机制。他认为,如果假定劳动力可以自由流动,那么起初由于运输成本的存在,地区间的经济联系很少。随着运输成本逐渐下降,一些工人开始向成本较低的地区转移,引起市场规模扩大。劳动力的集中进而造成其他地区的企业向成本较低地区转移,出现本地市场效应,进一步吸引劳动力向这个地区转移,这种过程最终形成中心是工业区、外围是农业区的中心-外围结构。Clark (2000)指出,金融中心城市或地区的兴起与衰落,在一定程度上与这些地方作为主要商贸中心、交通枢纽、首都和中央银行总部所在地的地位变迁以及战争的影响有关。第二次世界大战以后,伦敦、纽约、东京、香港、新加坡等国际和地区性金融中心地位的变化,全部或大部分都反映了上述特征。

现有研究认为,地理区位对金融体系具有重要的影响力。首先,从自然区位角度来看,地理位置处在交通发达的区域,外界联系比较方便,当然就导致该地区经济发展的潜在机会更多。而不利的地理位置交通环境恶劣,与外界交往的成本很大,因此其经济金融发展的先天条件就不好。其次,从经济环境角度来看,一个地区的经济影响力更大,口碑效应吸引了资金和人员向该地区转移,该地的金融当然也就更容易发展起来。另外,信息向外传递的过程是通过金融信息向腹地传递来体现的,在信息向外传递过程中由于解译偏差而出现信息衰减或误传,这就导致了离信息中心越近的区域所获取的信息就越多越准确,而离信息中心越远的区域获得的信息越少、误差越大,金融集聚分别呈现出良性和恶性循环。Martin 和 Ottaviano (1999)以及 Gehrig (2000)对要素流动性与区域经济均衡问题进行过相关研究,他们持有新古典经济学的均衡观点,认为市场经济环境中要素的完全流动能够促使区域间经济增长水平最终实现均衡;Greig (2002)则持有相反的观点,认为市场力量促使要素的区域集中,从而导致区域经济不均衡状况的加剧,需要国家的干预以实现区域经济均衡。

中国对金融地理学的接触在 20 世纪初才开始,一些学者结合中国实际,运用金融地理学的理论对金融集聚进行了一些探讨。冯德连和葛文静(2004)构建了“轮式模型”来解释国际金融中心成长机制,“国际金融中心成长的动力主要有科学技术和经济发展两种拉力,供给因素、历史因素和城市因素三种推力,以及地方政府公共政策的作用力”。此外,解释金融集聚形成动因的理论还包括规模经济理论、信息外在性和不对称信息理论、自组织理论等。这些理论表明,金融集聚通常是多种动因交织的产物,具有复合性特征。

潘英丽(2013)在探讨金融产业积聚产生的微观动因及效应的基础上,重点分析了地方政府在引导金融机构空间聚集过程中的作用。她指出,金融机构空间聚集可能有负的聚集效应,该种效应带来的不经济主要反映在四个方面,分别是信息成本的增加、时区的差别、办公楼租金昂贵及市场供给能力过剩导致金融业的过度竞争和平均利润率的下降。