

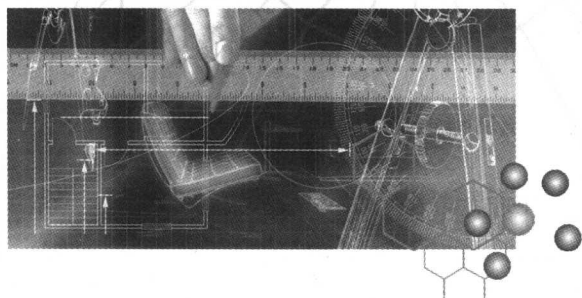
国家战略视角下的 国际金融中心建设问题研究

- 建设以金融市场发展为核心的国际金融中心
- 以支付清算体系为重点的金融基础设施建设
- 以完善法制为重点的金融中心法律环境建设
- 以监管水平提升为重点的金融中心制度环境建设
- 以诚信为重点的金融中心信用环境建设
- 以人才战略为突破点的金融中心人才建设

◎ 项俊波 著



经济科学出版社



国家战略视角下的 国际金融中心建设问题研究

◎ 项俊波 著



经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国家战略视角下的国际金融中心建设问题研究 / 项俊波著. —北京: 经济科学出版社, 2007. 9

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6566 - 2

I. 国… II. 项… III. 国际金融 - 金融机构 - 建设 - 研究 - 中国 IV. F832. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 138335 号

责任编辑: 金 梅

责任校对: 徐领弟

版式设计: 代小卫

技术编辑: 董永亭

**国家战略视角下的国际金融中心
建设问题研究**

项俊波 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

中科印刷厂印装

787 × 1092 16 开 18.25 印张 320000 字

2007 年 9 月第一版 2007 年 9 月第一次印刷

印数: 0001—3000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6566 - 2 / F · 5827 定价: 35.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前言

我对国际金融中心问题的关注源于中国人民银行成立上海总部。经党中央、国务院批准，2005年8月10日，中国人民银行上海总部正式成立。设立上海总部是新形势下进一步完善我国中央银行体制的一项重要决策，是更好地发挥中央银行在宏观调控中作用的重要制度安排，也是加快推进上海国际金融中心建设的一个重要举措。作为上海总部的主要负责人，我有幸见证了中国金融史上的这一重要时刻。面对奔涌的黄浦江水和外滩矗立百年的沧桑建筑，虽然深感责任重大，压力在肩，但内心无比激动和自豪。也就是从这一时刻起，自己所承担的一部分工作与一项国家发展战略——建设上海国际金融中心，紧密联系在了一起。

建设上海国际金融中心，是党中央、国务院从我国社会主义现代化建设全局出发作出的一项重大战略决策。早在20世纪90年代初，邓小平同志就曾说过：“中国在金融方面取得国际地位，首先要靠上海。”1992年，江泽民同志在党的十四大报告中提出“加快把上海建成国际经济、金融、贸易中心之一，带动长江三角洲和整个长江流域地区经济的新飞跃”，正式把上海国际金融中心建设确立为国家战略。2004年7月，胡锦涛总书记在上海视察时提出，要继续推进上海成为国际经济、金融、贸易、航运中心的建设。2006年3月，在参加全国人大十届四次会议上海代表团讨论时，胡总书记又提出了“四个率先”的新要求，殷切希望上海在加快自身发展的同时

为全国的发展做出新的贡献。2007年初召开的全国金融工作会议，温家宝总理对上海国际金融中心建设作了专门阐述，提出要“适应我国金融业进一步对外开放的新形势，加快推进上海国际金融中心建设”。

作为中央银行，中国人民银行一直大力支持上海国际金融中心建设，近年来先后将中国外汇交易中心、全国银行间拆借中心、黄金交易所、清算总中心等机构设在了上海。成立人民银行上海总部，为上海国际金融中心建设注入了新的活力。同时，上海国际金融中心建设的成效，也是衡量上海总部工作业绩的一个重要标杆。两年多来，人民银行上海总部围绕金融市场发展提高服务水平和效率，围绕国际金融中心建设推动改革创新，在外汇管理、金融产品创新和金融市场监管等方面出台了一系列政策措施。

在此过程中，我亲身感受到上海向国际金融中心迈进所迸发出的蓬勃活力和迈出的坚实步伐；与此同时，我也一直在关注和思考以下问题：世界上国际金融中心的兴起和衰落有哪些规律性的东西？在经济全球化新形势下国际金融中心形成的条件有哪些变化？如何优化我国国际金融中心的创建路径？如何在国家战略指引下正确处理上海与我国其他金融中心城市尤其是香港国际金融中心的关系？如何在更高的起点上加速推进我国的国际金融中心建设？对这些问题思考和求解的过程，也是我对国际金融中心问题理论研究和实践探索的过程。

两年多来，我翻阅了大量关于国际金融中心的理论研究成果，利用对外交流的机会先后考察了纽约、伦敦、芝加哥、法兰克福、巴黎、香港等主要国际金融中心，在会见国际著名金融机构高层领导和有关专家时，也就国际金融中心问题多次进行过交流和探讨。在此基础上，先后形成了一系列内部研究成果和专题研究报告。部分研究成果被新华社国内动态清样采纳。一些专题研究成果曾在人民银行内部、上海市政协专题报告会和上海市委党校金融系统干部学习班上进行过交流。还有一些成果曾在一些专业杂志上发表和在

一些高层论坛上进行过介绍。这本书基本就是在这些研究成果基础上归纳整理，连缀而成。本书着眼于国家总体发展战略，就我国国际金融中心建设的战略展开和实施步骤进行了重点研究，并兼顾了建设上海国际金融中心作为一项国家战略进行实施的现实。

在对国际金融中心建设理论研究和实践探索的过程，我有幸得到了以周小川行长为“班长”的中国人民银行党委各位成员的大力支持和帮助。尤其是周小川行长，还专门就一些问题与我进行探讨，阐述自己的看法，使我受益匪浅。上海市委、市政府也对这项工作给予了很大的支持。2007年6月，上海新一届市委常委举行学习会，习近平总书记亲自主持，专门听取了我所做的关于上海国际金融中心建设有关问题的专题报告，充分表明了市委新一届领导集体加快推进上海国际金融中心建设的决心。人民银行上海总部的全体同事在推动上海国际金融中心建设的理论和实践中，刻苦钻研，勇于探索，为我提供了鲜活的素材，增添了无穷的力量。在上海两年多的工作经历，已成为我人生中一段美好的回忆。这本书也算是我这方面工作的一个小结。不当之处，请大家批评指正。

作者

2007年8月28日

摘要

本书着眼于国家全局利益，就我国国际金融中心的战略布局和实施步骤重点进行了研究，并制定了整体规划和具体的行动路线。

在当今经济全球化趋势加快的情况下，金融的重要性越来越突出。从一定意义上讲，经济竞争的核心正表现为金融的竞争，金融已成为各国之间国际政治经济较量的工具。金融中心作为一个国家或地区金融活动的集中地，是一国经济发展的制高点和参与全球资源分配的控制中心。因此，国际间金融的竞争在很大程度上又是国际金融中心之间的竞争。为此，在新世纪，各国或地区都把建设国际金融中心或保持既有国际金融中心的主导地位，作为一项重要的发展战略。

中国作为一个正在和平崛起的经济大国，要提高金融服务的效率，在激烈竞争的国际经济金融舞台上占有立足之地，不能没有具有较强影响力的国际金融中心。随着国际上对金融中心建设竞争的日益激烈，中国应如何从国家战略的高度，重新审视和规划国际金融中心的战略布局，增强中国金融中心的整体竞争力，正成为摆在我们面前的一个重大课题。

从国内实践看，自党的十四大把建设上海国际金融中心确立为国家战略以来，国内外形势发生了很大变化。1997年香港回归后，我国的国际金融中心战略中面临着香港和上海两个国际金融中心如何共同发展的格局。与以往的研究有所不同，本书将香港纳入我国国际金融中心战略的视野，正面回答了香

港和上海国际金融中心发展的关系问题。香港之所以能够成为亚太地区重要的国际金融中心之一,与背靠内地不无关系。内地是香港最大的贸易伙伴,也是香港金融资源的主要来源地。同时,香港无论是过去、现在还是将来,都是我国对外经济的重要窗口,在促进我国参与全球经济金融分工中都发挥着重要作用。同时,随着中国经济的对外开放和人民币逐步走向国际化,建立一个以内陆城市为依托的国际金融中心也是完全必要的。上海凭借良好的金融基础条件和国际影响力,是内陆最有潜力成为国际金融中心的城市。因此,中国的国际金融中心战略中必须实现香港和上海的共赢。共赢的前提是从国家整体利益出发,对国际金融中心建设进行统一规划,强化香港和上海的区别定位和优势互补。实现两者的区别定位,必须加强香港与内地的金融资源交流与整合,在互动中产生合理分工。香港可以凭借高度自由的制度环境,强化对其他国际金融中心的制度竞争优势,成为中国吸引全球资金的平台。上海则可以依托庞大的国内市场,在集聚国内金融资源,增强国内金融实力并走向国际方面发挥核心作用。只有香港和上海各自发挥所长,建立互助合作关系,才能做到互利共赢、联动发展,共同应对国际挑战。

全书共分四篇、十六章,主要内容梗概如下:

第一篇为基础理论,主要运用产业区位理论和金融功能观的观点,建立了国际金融中心兴起、发展与衰落的理论解释框架。产业区位理论假设企业将利润作为目标函数,作为金融企业,在对资金成本、从业人员的供给状况、营业场所的租购费用和标准、税赋负担、信息成本等众多因素进行综合权衡之后,对区位做出选择。所有有利因素和不利因素力量较量的变化过程,也就成为金融中心从最初的兴起到最后的衰落的过程。从金融功能观来看,国际金融中心城市能够为金融功能的发挥提供最为理想的客观条件和制度安排,从而在城市的竞争中胜出。政府能够做到的,就是尽量提供适当的公共政策、监管及其他制度安排,以使金融功能在这样的制度下能够得到更好的发挥。

本书的第二篇是国际借鉴,站在全球和历史的角度,对全球国际金融中心布局,以及具有代表性的国际金融中心形成发展的历程进行了考察。在全球范围内,国际金融中心在空间分布上正呈现由多个不同等量级金融中心组成金字塔型的层级结构特征,并且这种层级结构处于不断变化之中。一方面

是居于底座的低层级国际金融中心呈迅速扩大态势,另一方面是居顶端的世界主要国际金融中心处于不断更替之中,往往伴随着世界经济中心的转移而转换。这一趋势既反映了国际金融中心竞争的激烈程度,同时也给各国或地区发展国际金融中心带来了希望和机会。值得强调的是,在国际金融中心的变动格局中,还出现了在同一个国家或地区内,两个或多个国际金融中心并存的现象,这些中心通过区别化的功能定位,实现优势互补和适度竞争,共同促进本国或本地区经济金融竞争力的提高。透过对各个主要国际金融中心形成发展历程的具体案例剖析,本书试图对什么是国际金融中心、为什么能够形成国际金融中心以及为什么一些国际金融中心会日益兴盛而另外一些却走向衰落这些问题,做出具体解释。

本书的第三篇是现实条件,站在中国发展战略的视角,论述了新形势下建设国际金融中心的重要意义,阐述中国已经具备建设国际金融中心的基础和实力。建设国际金融中心,是我国参与经济核心实力的竞争、确立我国在经济全球化中战略地位的需要,也是巩固我国改革开放成果、进一步扩大改革开放的需要。二十多年的经济持续快速发展,为我国国际金融中心建设奠定了扎实基础,政治局势稳定为国际金融中心建设提供了良好外部环境,经济体制改革的深入为国际金融中心建设提供了必要制度保证,改革开放以来金融业自身的长足发展为国际金融中心建设创造了必要条件。另外,2006年12月加入世贸组织后过渡期结束后金融业的全面对外开放,也为国际金融中心建设提供了新的历史机遇。

本书的第四篇是行动战略,本篇力图从国家全局利益出发,回答在新形势下如何继续推进我国国际金融中心建设战略这一问题。我国国际金融中心发展的重点和方向,必须以香港和上海为两个主要的支撑点。鉴于目前香港已经成为相对成熟的区域性国际金融中心,而内地金融业的发展还有相当大的差距,因此,当务之急是要重点推进内地金融中心的发展,争取在最短的时间内缩小与香港的差距,实现两地在金融实力上的“对接”。为此,本书提出了以金融市场发展为主线的国际金融中心定位,并以此作为内地国际金融中心建设的努力方向。另外,本书还分别从进一步加快金融基础设施、法律环境、监管制度、信用环境、人才环境建设等五个方面进行了论述,并对这五个方面的国内发展现状和国际先进水平进行了比较分析。



项俊波，重庆市人，1957年1月出生，毕业于中国人民大学。南开大学经济学硕士，北京大学法学博士，研究员，北京大学、复旦大学、厦门大学兼职教授。曾担任国家审计署副审计长，中国人民银行副行长兼上海总部主任。现任中国农业银行行长。

主要研究领域涉及经济、财政、金融、审计、法律、监督学等方面，发表和出版了一系列学术论文和专著。

● 作者一直关注和思考着以下问题：

世界上国际金融中心的兴起和衰落有哪些规律可循？

在经济全球化新形势下国际金融中心形成的条件有哪些变化？

如何优化我国国际金融中心的创建路径？

如何在国家战略指引下正确处理上海与我国其他金融中心城市，尤其是香港国际金融中心的关系？

如何在更高的起点上加速推进我国的国际金融中心建设？

对这些问题思考和求解的过程，也是作者对国际金融中心问题的理论研究和实践探索的过程。

责任编辑：金 梅

封面设计： 春天 书裁工作室
tel: 8051364823

目

录

Contents

第一篇 基础理论

第1章 } 国际金融中心的兴起、发展与衰落 / 3

第一节 产业区位理论 / 4

第二节 金融机构对区位的选择 / 9

第三节 产业区位理论对国际金融中心形成
发展的解释 / 15

第2章 } 推动国际金融中心建设的政策选择 / 26

第一节 金融的功能观 / 27

第二节 国际金融中心功能的演变 / 32

第三节 国际金融中心建设中的金融创新 / 38

第二篇 国际借鉴

第3章 } 国际金融中心的格局 / 45

第一节 国际金融中心的分类及特征 / 46

第二节 多层次的国际金融中心体系 / 48

第三节 一个经济体或经济区域内多个
金融中心并存的格局 / 56

第4章 国际金融中心形成历程 / 61

第一节 全球性金融中心——伦敦 / 62

第二节 全球性金融中心——纽约 / 67

第三节 全球性金融中心——法兰克福 / 71

第四节 全球性金融中心——东京 / 75

第五节 区域性金融中心——新加坡 / 78

第5章 国际金融中心形成的条件 / 82

第一节 国际金融中心形成条件分析的主要
研究成果 / 82

第二节 国际金融中心形成及发展的基本条件 / 90

第三节 导致国际金融中心发展停滞和衰落的
因素 / 96

第三篇 现实条件

第6章 中国需要国际金融中心 / 101

第一节 经济全球化与国际金融中心 / 102

第二节 国际金融中心是中国参与经济
全球化的必然选择 / 103

第7章 中国已经具备建设国际金融中心的基础和实力 / 111

第一节 经济持续增长为国际金融中心建设
奠定了坚实基础 / 111

第二节 政治局势稳定为国际金融中心建设
提供了良好环境 / 113

第三节 经济体制改革为国际金融中心建设

	提供了制度保证 / 115
第四节	金融业的发展为国际金融中心建设 创造了必要条件 / 116
第五节	加入世贸组织为国际金融中心建设 提供了新的机遇 / 118
第8章	我国国际金融中心建设现状 / 122
第一节	香港是亚太地区领先的国际金融中心 / 122
第二节	建设上海国际金融中心是一项国家战略 / 128
第三节	国内部分城市具备成为区域金融中心的潜力 / 146
第9章	我国国际金融中心建设的差距 / 152
第一节	香港与世界顶级金融中心的差距 / 152
第二节	上海国际金融中心的建设差距 / 158

第四篇 行动战略

第10章	我国国际金融中心发展的战略指导原则 / 171
第一节	我国国际金融中心发展的总体指导原则 / 171
第二节	我国国际金融中心发展的功能定位 / 173
第三节	沪港需要在互助、互补和互动中共同发展 / 175
第11章	建设以金融市场发展为核心的国际金融中心 / 179
第一节	金融市场在国际金融中心建设中的重要性 / 179
第二节	国际金融市场发展态势 / 184
第三节	国外金融市场发展的经验 / 190
第四节	以金融市场发展为核心, 推进金融中心建设 / 194
第12章	以支付清算体系为重点的金融基础设施建设 / 203
第一节	金融基础设施集中化发展的国际趋势 / 203

第二节	主要国际金融中心的支付清算体系	/	206
-----	-----------------	---	-----

第三节	我国以支付清算为重点的金融基础设施	建设	/	213
-----	-------------------	----	---	-----

第13章 以完善法制为重点的金融中心法律环境建设 / 219

第一节	法律环境、金融发展与国际金融中心	建设	/	219
-----	------------------	----	---	-----

第二节	我国国际金融中心建设的法律环境	/	221
-----	-----------------	---	-----

第三节	我国国际金融中心法律环境的不足	/	223
-----	-----------------	---	-----

第四节	完善国际金融中心法律环境的措施	/	226
-----	-----------------	---	-----

第14章 以监管水平提升为重点的金融中心制度环境建设 / 230

第一节	国际金融中心建设中的金融监管	/	230
-----	----------------	---	-----

第二节	我国金融监管环境的现状与问题	/	238
-----	----------------	---	-----

第三节	完善国际金融中心建设监管环境的途径	/	240
-----	-------------------	---	-----

第15章 以诚信为重点的金融中心信用环境建设 / 247

第一节	信用环境对金融中心建设的重要性	/	247
-----	-----------------	---	-----

第二节	我国信用体系建设现状	/	249
-----	------------	---	-----

第三节	国际金融中心信用体系的构建	/	251
-----	---------------	---	-----

第16章 以人才战略为突破点的金融中心人才建设 / 261

第一节	国际金融中心的人才集聚效应	/	261
-----	---------------	---	-----

第二节	我国国际金融中心建设的人才现状	/	263
-----	-----------------	---	-----

第三节	打造金融中心人才高地	/	265
-----	------------	---	-----

参考文献	/	268
------	---	-----

第一篇

基础理论

国际金融中心方面的研究本身就具有很强的实践性，在促进我国国际金融中心建设的工作中，理论对实践的指导意义就显得更为重要。与国际金融中心有关的理论问题林林总总，大概可以归结为四个方面的问题：一是进行概念性的归纳总结，如国际金融中心的定义、分类、功能和级别体系等等；二是研究国际金融中心的形成与演进过程中体现出的规律；三是分析国际金融中心对区域经济产生的影响；四是从公共政策的角度，探讨国际金融中心建设过程中的一些相关问题。国内外就上述四个方面的内容已有一些研究成果，这些研究成果有着重要的参考价值。

在选择本篇的研究内容时，笔者遵循了这样的原则：首先，限于篇幅，我们无法展开论述所有的问题。因而，与其面面俱到却隔靴搔痒，不如深入地探讨某些关键问题更有价值。其次，我们所涉及的理论自成体系，构成强有力的诠释框架。这个诠释框架既能为已有的现象提供合理的诠释，也应该具有一定的预测能力。最后，尽管本篇重在理论，然而我们也强调，所研究的理论问题应该对实践具有重大的指导意义。

