



北京市哲学社会科学规划办公室  
北京市教育委员会 资助出版



中国都市经济研究报告2014

# 从产业结构演进角度来研究 北京市金融中心构建

北京市哲学社会科学规划办公室 | 刘伟 / 主编  
北京市教育委员会 | 黄桂田 / 副主编  
中国都市经济研究基地 | 张辉 / 等著



北京大学出版社  
PEKING UNIVERSITY PRESS

北京市教育委员会共建项目建设计划：哲学社会科学研究基地建设项目



中国都市经济研究报告2014

# 从产业结构演进角度来研究 北京市金融中心构建

北京市哲学社会科学规划办公室	刘伟 / 主编
北京市教育委员会	黄桂田 / 副主编
中国都市经济研究基地	张辉 / 等著



北京大学出版社  
PEKING UNIVERSITY PRESS

## 图书在版编目(CIP)数据

中国都市经济研究报告. 2014, 从产业结构演进角度来研究北京市金融中心构建/张辉等著. —北京: 北京大学出版社, 2014. 10

ISBN 978 - 7 - 301 - 25300 - 7

I. ①中… II. ①张… III. ①区域金融中心—研究—北京市  
IV. ①F832.71

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 304877 号

书 名: 中国都市经济研究报告 2014——从产业结构演进角度来研究北京市  
金融中心构建

著作责任者: 张 辉 等著

责任编辑: 赵学秀

标准书号: ISBN 978 - 7 - 301 - 25300 - 7

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电子信箱: [em@pup.cn](mailto:em@pup.cn) QQ:552063295

新浪微博: @北京大学出版社 @北京大学出版社经管图书

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926  
出版部 62754962

印 刷 者: 北京大学印刷厂

经 销 者: 新华书店

787 毫米 × 1092 毫米 16 开本 20.25 印张 331 千字

2014 年 10 月第 1 版 2014 年 10 月第 1 次印刷

定 价: 55.00 元

---

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010 - 62752024 电子信箱: [fd@pup.pku.edu.cn](mailto:fd@pup.pku.edu.cn)

## 课题组主要成员

朱津函 赵正博 孙梦迪 华晓辰  
郭力铭 丁匡达 刘若霞

## 摘 要

金融市场通过资金转化作用与资源优化配置作用深刻影响着全球的经济,在金融市场的体系中,金融中心占有举足轻重的地位。有影响力的金融中心,不仅可以带来资金、资本的集聚,也可以带来技术的创新、人力资本的累积、投资需求的上升与产业结构的优化与升级。中国目前经济有一重要目标就是调整结构。调整结构需要以对产业结构演进的相关研究作为基础,了解产业结构演进的机制,这不仅有助于“调结构、促改革”的推进,也有助于促进国民经济实现又好又快的增长。

本书主要研究在产业演进视角下北京市金融中心的构建。改革开放以来,北京市的经济水平在各个方面都有了长足发展。但是随着工业化的完成,改革逐渐进入深水区,先前的浅层红利即将释放完毕,经济增长速度放缓,北京市的“去工业化”进程造成了一定的经济增长空白。通过何种产业结构调整才能保证北京的经济发展的焦点所在。在此局面下,2008年4月中共北京市委、市政府发布的《关于促进首都金融业发展的意见》和2011年8月的《北京市国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》,均指出北京市金融业已进入一个重要的上升发展时期,应当使金融业形成产业新增长极,充分发挥金融在全面建设小康社会、加快现代化建设中的重要作用,提出要建设具有国际影响力的金融中心城市。所以,无论是基于现实,还是基于发展规划,金融业的发展和产业结构优化调整均是北京市发展路径中极其重要的一环,并将为城市的经济增长提供持续的动力。

本书选取了金融业作为研究对象,从产业结构演进的角度切入,多层次、全覆盖地研究了北京市构建金融中心的可行性及必要性。

从北京视角来看,本书利用偏离一份额分析法证明了金融业是北京市的优势产业,大力发展金融业也是大力发展城市经济的必经之路;运用时间序列模型和向量自回归模型证明了北京市金融业的发展对第二、第三产业的发展有拉动作用且第三产业的比重增速高于第二产业,因而金

融业的发展促进了北京市产业结构的升级。

从国内外视角来看,本书用因子分析法、熵权法和灰色关联度法测度了排名靠前的城市的成片聚集现象;对最为明显的四个经济圈运用向量自回归模型论证了核心城市对周边区域经济拉动作用,证明了构建北京金融中心对经济圈的正向影响力。

基于实证研究和与其他国内外金融中心的对比,本书评估了北京市金融中心建设存在的诸多问题,包括金融市场体系发展较为滞后、组织体系限制市场发展、服务体系发展相对滞后、地区间横向经济联系松散、缺少经济腹地等。针对以上问题,北京市应当明确北京金融中心的定位与作用,创建宽松的金融政策环境,构建完善、中立、权威的法律制度,加强金融配套设施建设,加强横向联系,拓展金融腹地等。

## Abstract

By promoting the conversion of money into capital and optimizing the allocation of resources, financial market exerts a profound influence on the global economy. And financial centers plays a significant role in the financial market system. As the gathering place of capital, innovation and talents, an influential financial center can stimulate investment demand and upgrade multiple industries. One of the most important goal of China's economic reform is restructuralization, and we won't be able to achieve restructuralization without deep understanding of Industrial Structure Evolution. Knowing the mechanism of Industrial Structure Evolution is not only essential for "structure adjusting and reform acceleration", but also helpful for the rapid and sound development of the national economy.

This book tried to study the establishment of Beijing financial center under the perspective of Industrial Structure Evolution. Since China's reform and opening up, Beijing's economy has made substantial progress in all aspects. However, with the industrialization completed, and the reform deepened, the economy of Beijing has been slowing down. Deindustrialization also hindered the economic development of Beijing. So here comes the question: how do we reboot the economy of Beijing through adjustment of industrial structure. In April 2008, Beijing Government released Opinions on Promoting the development of Beijing's financial industry, and in August 2011, The Twelfth Five-Year Plan for the National Economic and Social Development of Beijing was released. Both documents pointed out that the financial industry in Beijing has entered an important period of dramatic transformation and development. Financial industry should become a new growth pole of Beijing's economy, should help build a fairly well-off society in an all-around way and should accelerate the modernization process of Beijing, Beijing should be a financial

center with international influence. In that, the development of financial industry and transformation of industries will both play a significant role in Beijing's future growth path.

From the angle of Industrial Structure Evolution, this book studied the feasibility and necessity of constructing a financial center in Beijing on many different levels.

From a Beijing perspective, this book proved that financial industry is a competitive industry in Beijing using Shift-share Analysis, development of financial industry can go a long way towards development of economy of the city; using time series model and VAR, this book also demonstrated that the development of financial industry can significantly stimulate the development of secondary industries and tertiary industries in Beijing, and tertiary industries have a much faster growth than secondary industries, so it's fair to say that the development of financial industry promoted the industrial structure optimization in Beijing.

From an international perspective, this book measured the urban aggregation of major cities in the world using factor analysis method, entropy weight method and fuzzy correlation method; by using VAR on 4 major economic circles, we demonstrated the core cities' promoting function for surrounding areas, hence proved the positive influence of the construction of Beijing financial center.

Based on empirical research and in contrast with other financial centers in the world, this book pointed out many obstacles that Beijing may have in building a financial center, including development lag of financial market system and service system, loose affiliations among regional markets, lack of economic hinterland, etc. In view of the above problems, the Beijing authority should have a clear picture of the role of Beijing financial center, provide a loose policy environment, construct an evolved, independent and authoritative law system, strengthen financial infrastructure construction and expand financial hinterland.



# 前 言

2004年,为贯彻《中共中央关于进一步繁荣发展哲学社会科学的意见》,北京大学承担了北京市哲学社会科学规划办公室和北京市教委关于设立中国都市经济研究基地的任务。在北京大学哲学社会科学部的推荐和支持下,北京大学经济学院依托当时已有的十个研究所、中心和六个系的科研力量建成了中国都市经济研究基地。中国都市经济研究基地是一个开放型的研究机构,不仅包括经济学院和北京大学其他院、系、所和中心的科研力量,而且还广泛邀请北京市和全国乃至世界的相关科研机构、政府部门加入研究。中国都市经济研究基地首席专家为刘伟教授,负责人为黄桂田教授。从2004年基地设立以来,基地有力地带动了科研课题的增加,对课题研究起了孵化作用;有力地推进了学科建设和人才队伍建设;促进了科研基础条件和支撑条件的改善;产生了一批有影响的成果;有力地融入到北京市社会经济发展之中。

中国都市经济研究基地自成立以来,积极开展中国都市特别是北京市都市经济发展方面的研究。目前,基地已经完成的典型科研项目包括:(1)北京在中国及世界都市经济中的今天与未来定位;(2)北京地区水资源短缺对策研究;(3)北京2008奥运融资研究;(4)北京地方产业集群发展研究;(5)中国都市房地产宏观调控研究;(6)全球价值链下北京地方产业升级研究;(7)北京市政债券问题研究。基地当前在研的典型项目有:(1)北京市产业空间结构研究;(2)北京市“去工业化”的都市金融中心构建;(3)中小企业集群融资理论与创新设计研究;(4)中关村自主创新示范区深化发展路径研究;(5)北京市统筹城乡医疗保障制度对财政体系的影响研究;(6)北京城市公用事业价格规制及政府补贴管理研究;(7)北京市金融产业竞争力发展研究;(8)北京农产品价格形成机制研究。根据相关研究,从2005年以来,出版了中国都市经济系列年度研究,本研究是中国都市经济系列研究中2014年的主要研究成果。

本书是以张辉副教授为负责人2012年所承担北京市教育委员会共

建项目建设计划:哲学社会科学研究基地建设项目“从产业结构演进角度来研究北京市金融中心构建”的最终研究成果。该研究从2012年1月开始,严格按照研究任务书要求完成各阶段各项任务,2013年3月完成研究成果,2014年受到北京市哲学社会科学规划办公室研究基地年度报告出版资助,于是在已有研究成果基础上进一步修订优化,最终形成本年度报告。

课题由张辉副教授负责,北京大学硕士研究生朱津函和赵正博具体协调,课题组经过多轮讨论统一了研究框架和研究思路。课题组主要成员有北京大学经济学院博士后刘若霞,北京大学经济学院硕士研究生丁匡达,北京大学软件与微电子学院硕士研究生孙梦迪、华晓辰、郭力铭。

经济全球化和经济金融化是当今世界经济发展的重要特点。金融在本质上是配置资本这一生产要素的过程,而对于经济发展的作用则通过金融体系的功能来体现。目前,金融市场通过其资金转化作用与资源优化配置作用深刻影响着全球的经济,在金融市场的体系中,金融中心占有举足轻重的地位。一个有影响力的金融中心,不仅可以带来资金、资本的集聚,也可以带来技术的创新、人力资本的累积、投资需求的上升与产业结构的优化与升级。

传统的经济学理论认为宏观经济有四大目标,即经济增长、充分就业、物价稳定和国际收支平衡。而由于自身的特殊情况,中国在四大目标之外还有一重要目标——调整结构。调整结构需要以对产业结构演进的相关研究作为基础,了解产业结构演进的机制,这不仅有助于“调结构、促改革”的推进,也有助于促进国民经济实现又好又快地增长。本书主要研究在产业演进视角下北京市金融中心的构建,与国内其他城市相比,北京市在政治、经济、自然资源等方面有着与众不同的优势,导致其产业结构也有独特之处。作为中国的首都,北京市在国民经济中占有重要的地位。所以,对北京市的研究也对全国有重要的借鉴意义。

改革开放以来,北京市的经济水平在各个方面都有了长足发展,无论是在量的方面还是在质的方面都取得了显著的成就。2013年,北京市GDP达到19500.6亿元,同比增长7.7%,人均GDP达到93213元,三次产业比例由1990年的9:52:39调整为1:22:77。在改革开放以来的三十多年发展中,北京市的经济总量稳步提升,产业结构优化调整,工业化几近完成。

但是随着工业化的完成,改革逐渐进入深水区,先前的浅层红利即将

释放完毕,由此带来的后果之一便是经济增长速度放缓的预期。此外,政府的政策主导也使近年来北京市的产业结构发生了一定的变迁,特别是以北京市举办奥运会为契机,北京市关停并转了大批产能落后、高污染、高能耗的工业企业。此过程可看作“去工业化”过程,而在此过程的初始阶段,这些工业企业的退出势必会对北京市的经济增长有一定影响。

在此局面下,2008年4月,中共北京市委、北京市人民政府发布《关于促进首都金融业发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》指出,北京市金融业已进入一个重要的上升发展时期,应当使金融业形成产业新增长极,充分发挥金融在全面建设小康社会、加快现代化建设中的重要作用,促进首都经济社会协调可持续发展。

2011年8月,《北京市国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》(以下简称《纲要》)发布,提出了强化创新推动、增强服务功能、优化空间布局、提升城市管理、推动成果共享的发展途径。其中,《纲要》特别强调了金融业在增强服务功能中的重要作用,提出要建设具有国际影响力的金融中心城市。

所以,无论是基于现实,还是基于发展规划,无论是着眼于北京市近期的发展目标,还是中长期的城市发展远景,金融业的发展和产业结构优化调整均是北京市发展路径中极其重要的一环,并将为城市的经济增长提供持续的动力。

基于上述原因,本书选取了金融业作为研究对象,并从产业结构演进的角度切入,旨在通过实证分析阐明第三产业中金融业的发展在北京市经济增长中的重要地位和对北京市产业结构优化的促进作用,说明在北京市未来的经济发展中,金融业将是其主要的增长动力,并根据研究成果提出部分政策建议。

具体而言,本书分为以下四个部分进行阐述:

第一部分为理论综述,主要梳理了区域产业结构演进的相关理论,和金融中心构建的相关理论,归纳总结了地区经济发展特别是金融业发展的一般规律,为后文的实证分析提供了坚实的理论基础。

第二部分从北京的视角,多方面考察了北京市金融业的发展概况,并通过实证分析论证了北京市金融业的发展是否会推动经济的增长,促进产业结构的进一步优化。

首先,北京市产业结构演进和金融业的发展概况显示,北京市第三产业和金融业发展迅速。第三产业自2001年起进入高速增长期,占GDP

的比重也逐年增加,产业结构变迁明显;金融业产值呈明显上升趋势,占GDP的比重在2012年达到峰值(14%),在产业结构中重要性日益凸显。

其次,本书利用偏离—份额分析法进行分析,认为虽然北京市各产业竞争力一般位于全国水平之下,但产业结构较全国而言有一定比较优势,其中金融业优势明显,因而能够作为北京市未来经济增长的主导行业,大力发展金融业也是大力发展城市经济的必经之路。

金融业对经济发展的拉动作用有多大,是否能够弥补由于“去工业化”而造成的经济增速的放缓等问题,不仅需要上述定性分析,更需要用严谨的定量分析来考察。本书从两个方面对此进行了实证研究。首先从贡献率角度来看,第二产业和金融业对经济增长贡献的实证分析显示,金融业对经济增长的贡献率呈快速上升趋势,到2010年贡献率比重达到22.67%,而作为整体的第二产业仅为10.88%,金融业已逐渐成为北京市经济发展的主导产业。其次从产业结构角度来看,由时间序列模型和向量自回归模型的结果可知,北京市金融业的发展对第二、第三产业的发展均有促进作用,且第三产业的比重增速高于第二产业,因而金融业的发展在一定程度上促进了北京市产业结构的升级。

因此,本书认为金融业在北京拥有良好的发展前景,因为其不仅是北京市经济增长的新动力,也是能够促进产业结构优化升级的推动力,因而北京市发展金融业的战略是正确的,构建金融中心也是势在必行。

第三部分从国内外视角,对北京市与其他城市的金融中心构建进行了多维度的横向比较,主要着眼于北京市的比较优势,并从国内外案例中总结了成功经验。

首先,本书通过城市竞争力指标在中国大陆范围选出了64个具有成为金融中心潜力的城市,采用因子分析法、熵权法和灰色关联度法对这64个城市的经济支撑、金融发展、城市环境和发展潜力与人才四个方面分别进行了排名。结果显示,虽然各指标具有不同的理论意义和计算方法,但排名结果非常接近,且排名靠前的城市呈明显的成片聚集现象,分别构成京津唐经济圈、长三角经济圈、珠三角经济圈和成渝经济圈四个经济圈。

其次,为什么竞争力排名靠前的城市会在区位分布上有成片聚集的现象?本书通过对上述四个经济圈的实证分析,认为这是由于各大经济圈内都有一个核心城市(成渝经济圈为双核),而该核心城市对周边腹地的经济发展有较强的辐射效应。从四个经济圈在中国的布局来看,华北、

华东、华南和西南地区各占其一,且四个经济圈的 GDP 占全国比重之和在 2012 年达到 47.8%,对于中国经济的重要程度可见一斑,其特殊的发展格局也将在未来对中国经济的整体发展提供多方位、多层次的强有力支持。

最后,在上述国内经济圈的发展历程之中,各个核心城市作为成功的金融试点,其各自的比较优势和发展经验各不相同,非常值得处于构建金融中心阶段的北京市借鉴。此外,国际知名的各大金融中心由于起步较早,经历了更长的发展史和兴衰史,对北京同样具有深刻的借鉴意义。因而本书分别从国内和国外选取了最具代表性的几个金融中心,与北京市进行比较分析,得出了其在金融中心的构建上所具有的比较优势,归纳总结了其他金融中心构建的成功经验。

第四部分为结论与建议,在对前文结论进行归纳和总结的基础上,本书详尽地分析了北京市在产业结构演进和金融中心构建方面存在的优势,包括优越的地理位置、雄厚的经济实力、不断完善的金融市场制度建设和产品创新等;同时也存在一定的问题与短板,本书针对这些问题提出了相应的政策建议,包括创建宽松的金融政策环境、加大金融机构和金融人才的集聚、推进信息化建设、改善法律环境和税收制度、拓展经济腹地建设等。

总而言之,北京市金融业的发展在经济增长中有着重要地位,对产业结构优化也有重要促进作用,因而在“去工业化”的大背景下,为了弥补去工业化带来的经济增长动力不足,大力发展金融业、构建金融中心是北京市城市发展的必经之路。本书在分析和论证的过程中兼顾了全面性、专业性和规范性的原则,以期能为北京市经济发展道路选择和未来发展方向展望提供一定的参考和借鉴。

在本书的研究过程中,我们得到了北京市教育委员会、北京市哲学社会科学规划办公室和北京大学社会科学部诸位领导的大力支持。在此,对所有关心和帮助本书完成的机构和人员表示衷心的感谢。最后,由于本书时间和水平有限,书中的分析和论证难免存在不足或疏漏之处,还请各位读者不吝批评指正。

张 辉

2014 年 10 月

# 目 录

## 第一部分 理论与文献综述

第一章	区域产业结构演进相关理论与文献综述 .....	3
第一节	产业结构理论与产业结构政策 .....	3
第二节	产业结构变迁与经济增长 .....	8
第三节	产业结构与主导产业 .....	9
第四节	产业结构演进的模型分析 .....	10
第二章	区域金融发展与金融中心构建相关理论与文献综述 .....	15
第一节	金融发展文献综述 .....	15
第二节	金融集聚文献综述 .....	21
第三节	金融中心构建理论 .....	37
第四节	金融中心的评价体系 .....	42

## 第二部分 金融中心构建:北京视角

第三章	北京市产业结构演进与金融业发展 .....	61
第一节	北京市产业结构演进 .....	61
第二节	北京市金融业发展 .....	79
第三节	北京市金融业专业化程度与集聚度概况 .....	94
第四章	北京市产业结构优化分析及测算 .....	97
第一节	产业结构优化理论综述 .....	97

	第二节 基于偏离—份额法的产业结构演进分析 .....	98
	第三节 实证模型结论 .....	103
<b>第五章</b>	<b>北京市第二产业和金融业对经济增长的贡献 .....</b>	<b>105</b>
	第一节 第二产业、金融业和经济增长 .....	105
	第二节 第二产业和金融业对经济增长贡献 的研究 .....	107
<b>第六章</b>	<b>北京市金融发展对经济发展影响的实证分析 .....</b>	<b>117</b>
	第一节 金融机构存贷款指标与经济发展实证 分析 .....	117
	第二节 基于向量自回归模型和协整的实证 分析 .....	120
<b>第七章</b>	<b>北京市金融业的行业关联度 .....</b>	<b>137</b>
	第一节 理论与文献综述 .....	137
	第二节 北京市金融业的行业关联度 .....	142

### 第三部分 金融中心构建:国内外视角

<b>第八章</b>	<b>我国金融中心体系的构建 .....</b>	<b>153</b>
	第一节 经济发展水平和金融实力的地区间 比较 .....	153
	第二节 对国内金融中心排名的实证分析 .....	171
	第三节 中国金融中心的排名结果及北京定位 .....	200
<b>第九章</b>	<b>金融中心的辐射效应 .....</b>	<b>205</b>
	第一节 区域性经济圈金融业发展现状 .....	205
	第二节 三大经济圈金融集聚程度比较 .....	210
	第三节 区域性经济圈核心城市条件比较 .....	212

	第四节	西部新星——成渝经济圈 .....	215
	第五节	金融中心对腹地辐射效应实证分析 .....	217
	第六节	金融试点案例介绍——深圳前海特区 .....	237
第十章		国际金融中心的变迁及比较分析 .....	243
	第一节	国际金融中心的变迁 .....	243
	第二节	基于机构统计指标的金融中心比较 分析 .....	257
	第三节	基于比较优势理论的国际金融中心 比较分析 .....	263
	第四节	城市新金融中心的崛起 ——以伦敦金丝雀码头为例 .....	272
	第五节	北京建设国际金融中心的优势、差距 及建议 .....	278
第四部分 国际金融中心:开放、包容与创新			
第十一章		建立国际金融中心的一些约束条件与北京的 潜在问题 .....	287
第十二章		建立体系完备、开放包容的国际金融中心 .....	292
参考文献		.....	297



# CONTENTS

## Part I Literature Review

<b>Chapter I</b>	<b>Review on Regional Industrial Structure Evolution</b> ... 3
	1 Industrial Structure Theory and Industrial Structure Policy ..... 3
	2 Industrial Structure Changes and Economic Growth ... 8
	3 Industrial Structure Changes and Leading Industry ... 9
	4 Review on Industrial Structure Evolution Models ..... 10
<b>Chapter II</b>	<b>Review on Regional Financial Development and Financial Centres Building</b> ..... 15
	1 Review on Financial Developing ..... 15
	2 Review on Financial Agglomeraton ..... 21
	3 Theories of Building Financial Centres ..... 37
	4 Rating Methods of Financial Centres ..... 42

## Part II Financial Center : Perspective of Beijing

<b>Chapter III</b>	<b>Industrial Structure Evolution and Financial Developing in Beijing</b> ..... 61
	1 Industrial Structure Evolution in Beijing ..... 61
	2 Financial Developing in Beijing ..... 79
	3 Financial Specialization Level and Agglomeration Degree in Beijing ..... 94