



经济管理学术文库·金融类

金融产业集聚及其 对区域经济增长的影响研究

The Study of Financial Industry Aggregation and its
Impact on Regional Economic Growth

张晓燕 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

本书为教育部人文社科青年基金项目：金融资源集聚对实体经济的影响研究
——以三大经济圈为例（2013YJC790207）的研究成果



经济管理学术文库·金融类

金融产业集聚及其 对区域经济增长的影响研究

The Study of Financial Industry Aggregation and its
Impact on Regional Economic Growth

张晓燕 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

金融产业集聚及其对区域经济增长的影响研究/张晓燕著. —北京: 经济管理出版社,
2014. 10

ISBN 978 - 7 - 5096 - 3411 - 0

I. ①金… II. ①张… III. ①金融业—经济发展—关系—区域经济—经济增长—研究—
中国 IV. ①F832②F127

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 227008 号

组稿编辑: 张巧梅

责任编辑: 张巧梅

责任印制: 黄章平

责任校对: 张 青

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 大恒数码印刷(北京)有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 11.5

字 数: 215 千字

版 次: 2014 年 10 月第 1 版 2014 年 10 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 3411 - 0

定 价: 56.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

随着经济一体化和金融全球化的发展,金融资源的流动范围明显扩大,引发金融资源和金融机构在少数金融中心城市高度集聚。从世界范围来看,已经形成了纽约、伦敦和东京三大金融集聚区;在中国大陆,北京的金融街、上海的浦东金融区是我国极具代表性的金融产业集聚地。

本书在分析我国金融产业集聚现状的基础上,建立了金融产业集聚的综合衡量指标体系,对我国主要城市的金融产业集聚水平进行了测定,并以此为样本通过面板数据模型研究金融产业集聚对区域经济增长的影响及其途径。因此,本书研究具有重要的理论价值和现实意义:首先,从金融资源集聚角度验证金融发展和经济增长的关系,完善了金融发展理论;其次,对金融产业集聚的内涵、特点、衡量和经济影响进行界定和研究,发展了金融集聚理论;最后,本书有助于中国金融产业集聚的持续发展,加快了我国建设国际金融中心的步伐。

本书正文共7章,具体安排如下:

第1章为导论,介绍了本书的研究背景、研究意义、相关概念、主要内容和研究方法。

第2章主要从金融发展理论、金融资源和可持续发展理论、金融集聚理论三个方面,对国内外的相关文献进行了梳理和回顾。

第3章对金融产业集聚的内涵、特点、产生背景和方式进行概括和提炼,并根据金融功能观、本地溢出模型和金融结构观等理论,研究金融产业集聚对区域经济增长的影响及渠道,为后面的实证分析奠定了理论基础。

第4章运用因子分析法测定中国主要城市的金融产业集聚程度。首先,本书建立包含经济实力、金融集散和其他非经济因素的综合衡量指标体系。其次,本书采用因子分析法对我国28个城市的金融集聚水平进行衡量,结果发现:上海、北京的金融产业集聚综合得分大于1,是全国性金融中心;深圳、广州、天津、苏州、重庆、杭州、南京、成都8个城市的金融集聚综合得分为正,是区域性金融中心;其他18个城市的金融集聚综合得分为负,说明未形成明显的金融产业



集聚,可视为金融增长极或金融支点。最后,本书根据威尔逊模型计算出 10 个金融中心城市的金融辐射半径,发现上海、北京、深圳和重庆具有较高的代表性,金融辐射域基本覆盖了长三角、珠三角、环渤海经济圈以及中西部的重庆和四川地区。

第 5 章分析了中国金融产业集聚的现状。首先,从全国范围看,不论是以市场集中度衡量的金融资源,还是以区位熵衡量的金融产业集聚度,都证明了我国存在着明显的金融产业集聚。其次,由于经济发展的差异性较大,本书深入到分地区层面,发现四大经济区和三大经济圈具有不同程度的金融产业集聚。其中,环渤海经济圈、长三角经济圈和珠三角经济圈的金融产业密集程度依次降低,且长三角地区的金融发展水平最高。

第 6 章对金融产业集聚和区域经济增长的关系进行了实证分析。首先,本书选择各金融中心及辐射域涉及的 10 个省市作为样本,利用混合 OLS、随机效应模型和固定效应模型检验金融产业集聚和区域经济增长的关系,结果发现:金融产业集聚对区域经济增长具有显著的推动作用,在控制变量中,政府力量、基础设施及人力资本对经济增长有推动作用,外资资源对经济增长有阻碍作用。其次,本书把金融产业集聚区分为银行业集聚、保险业集聚和证券业集聚,采用广义矩方法(GMM)验证不同金融资源集聚对区域经济增长的影响,发现银行业集聚和保险业集聚推动经济增长,证券业集聚对经济增长的影响不显著。最后,本书选择以上海、北京、深圳和重庆为样本,通过格兰杰因果检验和脉冲响应函数验证金融产业集聚影响区域经济增长的渠道。结果发现:北京市的金融产业集聚对当地经济发展不存在增长效应,对环渤海经济圈经济增长也未实现辐射效应;上海市的金融集聚对当地经济增长实现了增长效应,但未对长三角的经济增长发挥显著的辐射效应;深圳市的金融集聚实现了对当地经济的增长效应及其对珠三角的辐射效应,并形成金融集聚和经济增长的双向因果关系;重庆市的金融集聚实现了对当地的增长效应及其对周边地区的辐射效应,但金融集聚和经济增长的双向因果关系尚未实现。

第 7 章对整篇文章进行总结,并对未来的研究前景进行展望。根据本书的实证结果,上海和北京是我国金融产业集聚程度最高的城市,但与国际金融中心相比还存在一定差距,本书在分析两市优劣势的基础上,提出了发展金融集聚,带动区域经济增长的具体建议。

本书主要采用归纳分析法、对比分析法、动静态结合方法、实证分析法等,对我国的金融产业集聚及其影响进行分析和研究。其中,实证方法主要采用了因子分析法、威尔逊模型、混合 OLS、随机效应模型、固定效应模型、广义矩方法、格兰杰因果分析、脉冲响应函数等,分别用于衡量主要城市的金融产业集聚

程度、计算各个金融中心的辐射域、验证金融产业集聚对区域经济增长的影响及渠道。

本书的创新之处在于：

第一，本书构建了金融产业集聚的衡量体系并对主要城市的金融产业集聚度进行测定。该衡量体系包含经济实力、金融集散和其他非经济因素共 23 个指标，在此基础上，本书对我国 28 个城市的金融产业集聚程度进行计量，根据因子得分将其划分为全国性金融中心、区域级金融中心和金融增长极三个层次。

第二，本书利用威尔逊模型，较为准确地确定了金融中心城市的金融辐射域。我们首先计算 10 个金融中心城市的衰退因子、阈值和资源上限，得出各城市的金融辐射半径，并利用作图软件绘制出辐射域，发现北京、上海、深圳和重庆具有较高的代表性，辐射域基本覆盖了三大经济圈以及中部的四川、重庆。

第三，本书从金融产业集聚的角度通过面板数据模型验证金融集聚对经济增长的影响及其途径。本书将金融产业集聚分解为银行业集聚、保险业集聚和证券业集聚，发现不同金融资源集聚对区域经济增长具有方向不同、大小不同的影响；金融产业集聚对区域经济增长的影响是通过对核心区的增长效应及其对周边地区的辐射效应实现的，其中深圳和重庆的增长效应及辐射效应较为明显。

目 录

1	导论	1
1.1	研究背景和意义	1
1.2	相关概念的界定	3
1.3	研究的主要内容与结构安排	7
1.4	主要研究方法及数据来源	9
1.5	主要创新点和不足	12
2	金融产业集聚的文献综述	13
2.1	金融发展和经济增长的关系	13
2.2	金融资源理论	20
2.3	金融产业集聚理论	22
2.4	现有研究成果述评	30
3	金融产业集聚与区域经济增长的理论基础	33
3.1	金融产业集聚的理论体系	33
3.2	金融产业集聚影响区域经济增长的理论基础	47
3.3	本章小结	58
4	金融产业集聚的衡量及测定	59
4.1	构建金融产业集聚的衡量指标体系	59
4.2	中心城市金融产业集聚度的实证分析——因子分析	67
4.3	金融中心城市辐射域的确定	76
4.4	本章小结	83



5 金融产业集聚的特征性事实	85
5.1 中国的金融产业集聚	85
5.2 分地区的金融产业集聚	91
5.3 三大经济圈的金融产业集聚现状	97
5.4 本章小结	106
6 金融产业集聚对区域经济增长的影响	108
6.1 金融产业集聚促进经济增长的理论基础	108
6.2 金融产业集聚对区域经济增长的影响	111
6.3 金融产业集聚影响区域经济增长的渠道	123
6.4 本章小结	137
7 结论和建议	139
7.1 主要结论	139
7.2 发展金融产业集聚, 推动国际金融中心的形成	143
7.3 研究展望	151
附录	152
参考文献	163
后记	172

1 导 论

1.1 研究背景和意义

1.1.1 研究背景

随着经济一体化和金融全球化的发展,金融资源流动范围得以拓展,形成了金融活动的全球化网络,在此背景下,国际资本流动加速,机构投资者快速发展,国际金融领域的并购重组此起彼伏,金融资源、金融活动和金融机构在少数重要金融中心开始集聚且程度不断加深。从20世纪70年代开始,越来越多的金融机构开始采用企业间协调的方式来组织交易和生产活动,从最初的少数几家银行集中到随后金融控股公司的兴起,再到如今各种不同类型金融机构的空间集聚,集群已经发展成为现代金融产业组织的基本形式。从整个世界范围来看,已经形成了以纽约、伦敦和东京为代表的三大较为成熟的国际金融集聚区,其金融交易形成了24小时不间断的交易网络;同时,在一些新兴的国家和地区也出现了金融产业集聚的趋势,如亚洲的新加坡和我国香港地区等,积极利用地方政府的一系列优惠政策,对金融机构和金融资源产生了越来越大的吸引力,成长为新的国际性金融中心,促进了当地的经济的发展。

目前,我国金融产业集聚现象越来越普遍,北京的金融街、上海的浦东金融区已经成为国内极具代表性的金融产业集聚地,集中了全国众多优质的金融资源和大量的金融机构,创造了巨大的金融业产值,带动了当地以及周边地区的金融发展和经济增长。中国经济发展具有极大的不平衡性,东部地区经济发达,金融资源和金融机构相对集中,而幅员辽阔的中西部地区金融产业发展滞后、金融资源和金融机构较为匮乏。东部地区包含了三大经济圈——长三角、珠三角和环渤



海,是中国经济最发达的地区,也是金融产业集聚的地方。其中,长江三角洲是我国城市化程度最高、城镇分布最密集、经济发展水平最高的地区,包含上海、南京、杭州等发达城市;珠江三角洲拥有优越的地理位置,是内地沿海南部通向世界的重要门户,其金融中心——深圳市和广州市接受香港对内陆的经济辐射,金融业十分发达;环渤海经济区是我国北方经济最活跃的地区之一,人口众多且幅员辽阔,金融资源和 GDP 总量十分丰富,但人均资源不足,且经济圈内的金融和经济发展水平也具有很大的差异。总之,三大经济圈集聚了全国半数以上的 GDP 和金融资源,其金融中心——上海、深圳和北京三个城市,集中了经济圈内大多数的 GDP 和金融资源。

总之,金融产业集聚可以带来金融机构间的相互协作和基础设施共享,有利于所在地区的经济发展;能够通过金融资源在周边地区的充分流动和优化配置,带来周边地区交易的增长、投资的繁荣和经济的发展。因此,随着金融集聚现象的出现和发展,学术界开始把关注的目光投向金融产业集聚领域,并在不同的学科背景下,采用不同的理论体系和实证方法,探寻金融产业集聚的现象及本质,研究金融产业集聚的经济影响。

1.1.2 研究意义

本书将建立金融产业集聚的衡量指标体系,并对我国主要城市的金融产业集聚水平进行测定,以此确定样本和指标,并进一步研究金融产业集聚对区域经济增长的影响及其渠道。

本书的选题意义主要体现在以下几个方面:

(1) 金融发展和经济增长之间的关系一直是经济学和金融学研究的焦点之一,多数学者认同金融机构的发展和金融市场的完善能够提高资本生产率,促进经济增长,但关于金融发展影响经济增长的路径和渠道尚未形成统一和明确的结论。本书将从金融产业集聚的视角,利用面板数据模型和方法论证金融发展对区域经济增长的关系,从而推动金融发展理论的完善。

(2) 金融产业集聚是金融学和产业经济学的交叉性课题,也是新兴热点问题,存在很多有待深入研究的地方。什么是金融产业集聚,如何衡量金融产业集聚度,金融产业集聚对于区域经济增长有何影响,不同金融资源集聚对区域经济增长的影响是否具有异质性,这些问题以往虽有学者进行研究和论证,但尚未形成广泛认可的一致标准,本书将力图填补这些方面的空白,进一步完善和发展金融集聚理论。

(3) 中国是世界经济增长中心之一,而长江三角洲、珠江三角洲和环渤海地区是带动中国经济快速发展的三大增长极,是金融资源和金融机构的集聚地,



受到政府的广泛重视和大力支持，三大经济圈集中了我国经济和金融发展水平最高的城市——上海、深圳和北京等。笔者将根据自行设计的金融产业集聚的衡量指标体系，对中国各个中心城市的金融产业集聚程度进行测定，并根据测定结果对中心城市进行层次划分。在此基础上，以金融中心城市为样本，研究中国的金融产业集聚对区域经济增长的影响和渠道。这些研究具有重要的实践意义，有助于中国金融产业集聚的进一步发展及其经济的持续稳定增长，将加快中国建设国际级金融中心的步伐。

1.2 相关概念的界定

1.2.1 金融产业集聚

“集聚”一词源于产业经济学。产业集聚是一组在地缘上接近的相关企业和机构，它们同处或相关于一个特定的产业领域，由于共同性和互补性联系在一起，从而形成强劲、持续的竞争优势。

金融产业集聚在产业集聚的基础上逐渐形成并有所发展。一般认为，金融产业集聚是货币资金、金融工具、金融机构、金融市场、整体功能性金融资源等在时空动态运动的有机结合。笔者认为，金融产业集聚既有产业集聚的共性，也有其独特的内涵，具体表现在以下几个方面：

(1) 从产生来看，金融产业集聚可分为内生型和外生型两种。内生型即自然形成模式，往往需要几十年甚至上百年的演化，且一般该地区经济发达，已经形成了专业化的市场，如英国的伦敦就是内生型金融服务产业集聚地的典型代表；外生型即政府主导模式，是指在实体经济相对弱小的条件下，政府通过优惠政策刺激金融市场发展，提高金融资源效率，形成的金融产业集聚。新加坡的金融产业集聚就是政府主导型模式的实例。

(2) 从特点来看，金融产业集聚具有层次性、成长性和差异性。其中，层次性是指金融集聚有浅层次、中层次和深层次之分，即表现为地区级金融中心、国家级金融中心和全球级金融中心；成长性是指金融产业集聚表现为量的增加和质的增长，沿循金融业产生和发展—地区金融中心—全国金融中心—国际金融中心这样一个动态演化过程；差异性指的是不同金融中心城市具有不同的集聚特点，有些城市金融市场更为发达和成熟，而有些城市的金融机构（银行和保险）发挥更大的作用，等等。



(3) 从形式和内容上看,区域金融产业集聚表现为某地域范围内金融资源、金融机构、金融市场、金融人才、金融信息及其相关服务机构、研究机构等的空间聚集。在区域金融集聚的产生和发展过程中,金融产业不断发展,金融结构不断优化,金融制度不断完善,金融市场不断健全,金融信息实现共享,金融资源在地区范围内优化配置并实现了融合。

(4) 从本质上看,金融活动的参与主体——金融机构、政府、企业、个人以及其他支持服务性金融机构,地域邻近从而拥有更多“面对面”交流的机会,并以彼此的共通性和互补性联结在一起,共享信息、资源、设施和市场,从而在效率、效益及韧性等方面创造了竞争优势。

(5) 从结果来看,金融产业集聚形成金融中心。金融资源的流动呈现集中与扩散两种方向。其中,呈现集中方向的资源大多是优质、具有成长潜力的要素,而处于扩散方向的资源往往是一些已经成熟并走向衰退的要素。金融资源集中和扩散的结果即形成金融支点、金融增长极和金融中心,其金融产业集聚水平依次提高,而金融中心又进一步分为地区金融中心、国家金融中心和国际金融中心,其对金融资源和金融机构的吸引力逐级增强,对外具有越来越大的影响力。

(6) 从影响和作用来看,金融产业集聚对区域经济增长具有促进作用,能够为实体经济的发展提供丰富的金融资源和多样的融资渠道。金融产业集聚对区域经济增长的影响具体表现为对中心城市的增长效应和对周边地区的辐射效应,增长效应表现为“需求关联效应”和“资本溢出效应”,而辐射效应表现为“补偿效应”和“涓流效应”。然而,金融产业集聚能否实现这两种效应以及效应的大小还有待于实证的检验。

笔者认为,金融产业集聚既是一个过程也是一种状态或者结果。金融产业集聚即金融资源、金融机构(包括跨国金融机构)、金融市场、金融监管部门及其金融从业人员等,在某地域高度集中,通过市场联系和非市场联系,形成了相互竞争、相互合作、共同发展的产业群体。金融产业集聚主要表现在以下四个方面:金融资源的高度集中和融合,通过规模经济效应,从而实现金融资源的高效配置;金融市场和金融机构共享完善的基础设施和相关信息,从而实现进一步发展和优势补充,提高融资效率;金融监管部门对金融机构和金融市场进行监管,这些监管部门主要分布在国家或区域金融中心;金融就业人员则具有很大的依附性,随着金融机构和金融资源的流动而转移。

1.2.2 金融资源

“金融资源”是由白钦先(1998)正式提出的^①。他认为,金融是一种资源,

^① 白钦先.论金融可持续发展.金融时报,1998-6-7.

是一种集自然资源与社会资源属性为一体的、对经济发展具有战略意义的资源。金融资源包括基础性核心金融资源、实体性中间金融资源和整体功能性高层金融资源三个彼此独立又相互依存的层次。

笔者认为,金融资源有狭义和广义之分,广义的金融资源是指包括金融制度、金融结构、金融工具等的金融体系,而狭义的金融资源是指各种金融工具和产品。为了便于衡量和比较,本书采用了狭义金融资源的范畴,具体包括流通中现金(M0)、金融机构存款贷款(银行信贷)、保费收入、证券市场融资额、信托、基金等金融工具和产品^①。受数据可得性影响,本书中的金融资源仅包括金融机构存款、贷款、保费收入和股票融资。

1.2.3 三大经济圈

中国三大经济圈即长三角地区、珠三角地区和环渤海地区。

长江三角洲经济圈是我国城市化程度最高、城镇分布最密集、经济发展水平最高的地区。长三角城市群以上海为中心,南京、杭州为副中心,包括江苏的扬州、泰州、南通、镇江、常州、无锡、苏州,浙江的嘉兴、湖州、绍兴、宁波、舟山,共15个城市,涉及上海市、江苏省和浙江省3个省市,是中国经济最具活力的地区之一。

珠三角经济圈指的是广东省,以广州和深圳为中心,包括珠海、佛山、江门、东莞、中山5个地级市,以及肇庆、惠州等县级市。珠三角地理位置优越,是内地沿海南部通向世界的重要窗口。近年来提出的“泛珠三角”,包括广东、福建、江西、湖南、广西、海南、四川、贵州、云南9个省区和香港、澳门两个特别行政区,简称“9+2”。

环渤海经济圈是指环绕着渤海全部及黄海的部分沿岸地区所组成的广大区域,是内地沿海北部通往世界的门户,也是北方经济最活跃的地区。环渤海实际包含了三个经济带,一个是以北京、天津为中心城市的京津唐地区,是环渤海经济圈中金融综合实力最强的区域;另一个是以沈阳、大连为中心城市的辽东半岛地区;还有一个是以济南、青岛为中心城市的山东半岛地区。后两个区域与京津地区不论在经济发展还是金融实力上都有很大差距。

三大经济圈的经济实力对比见表1-1。可见,2011年,三大经济圈占全国

^① 流通中的现金指金融体系以外的机关、团体、部队、企业、事业单位和居民个人在某一时刻持有的现金总量;金融机构存款包括个人、企业、其他组织在银行或非银行金融机构中的存款;金融机构贷款指银行或非银行金融机构对个人、企业、其他组织发放的贷款;保费收入是保险公司为履行保险合同规定的义务而向投保人收取的对价收入;证券市场融资额是指公司制企业在证券市场上通过发行新股、配股或债券等方式筹集到的资金;信托是指财产所有者为达到一定目的,通过签订合同,将指定财产委托信托机构全权代为管理或处置的行为。



人口的 37.46%，国土面积的 9.38%，GDP 总量的 57.86%，金融资源总量（包括存款贷款和保费）的 61.45%。从各个经济圈数据来看，环渤海经济圈人口最多，土地面积最辽阔，GDP 和金融资源总量也最为丰富，但从人均量来看，却远远落后于长三角地区和珠三角地区，人均金融资源甚至低于全国平均水平。长三角地区人口和国土面积均高于珠三角地区，且不论是从总量还是从人均量衡量的金融和经济发展水平都领先于珠三角地区。

表 1-1 2011 年三大经济圈综合比较

	人口（万人）	面积 （平方千米）	GDP			金融资源		
			总量 （亿元）	占比 （%）	人均量 （万元）	总量 （亿元）	占比 （%）	人均量 （万元）
上海	2303	6340	19195.7	4.0612	8.179	96136.1	7.0088	41.744
江苏	7869	100952	49110.3	10.390	6.217	114792	8.3689	14.588
浙江	5447	102045	32318.9	6.8376	5.916	114862.7	8.374	21.087
长三角	15619	209337	100625	21.29	6.406	325792	23.752	20.859
广东	10441	177084	53210.3	11.258	5.065	180018.4	13.124	17.241
珠三角	10441	177084	53210.3	11.26	5.065	180018.4	13.124	17.241
北京	1962	16370	16251.9	3.4384	8.05	115483.3	8.4193	58.86
天津	1299	11606	11307.3	2.3923	8.345	33723.4	2.4586	25.961
河北	7194	187045	45361.9	9.5971	4.707	85398.7	6.226	11.871
辽宁	4375	145260	24515.8	5.1868	3.386	48440.7	3.5316	11.072
山东	9588	153422	22226.7	4.7025	5.071	54040.4	3.9398	5.636
环渤海	24418	513703	119663.6	25.32	4.857	337086.4	24.575	13.805
三大经济圈合计	50478	900124	273498.9	57.86	5.418	842896.8	61.451	16.698
全国	134735	960 万	472881.6	100	3.518	1371654	100	10.180

资料来源：根据 2012 年《中国统计年鉴》、《中国金融年鉴》整理得出。

1.2.4 四大经济地区

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，可将我国 31 个省、市、自治区划分为四大地区：

东部地区是中国经济最发达的地区，中国的人口、城市、港口都主要集中在东部地区，具体包括北京、天津、上海、河北、江苏、浙江、福建、山东、广东



和海南共 10 个省市。其中,我国的金融中心大都位于东部地区,金融资源和金融机构多集中于此,如北京、上海、深圳、广州、杭州等。

东北地区包括辽宁、吉林和黑龙江三省。东北地区曾经是东北亚最为先进的工业基地,经济发展水平很高,但随着其他省份经济的快速发展,经济开始落后。

中部地区地处我国内陆腹地,是中国重要的粮食和能源生产基地、综合交通运输枢纽,包括山西、河南、湖北、湖南、安徽和江西 6 个省份。加快中部地区发展,实现中部崛起,已经成为提高中国综合竞争力的重大战略举措。

西部地区疆域辽阔,人口稀少,是我国经济欠发达、需要加强开发的地区,包括内蒙古、广西、重庆、四川、贵州、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏和新疆 12 个省市。我国自 2000 年提出了“西部大开发”的战略部署,西部地区经济得到较快发展,但与其他地区比较还有较大的差距。

1.3 研究的主要内容与结构安排

本书共分 7 章。第 1 章为导论,第 2 章对已有的国内外文献进行梳理,第 3 章对原有的金融产业集聚理论进行完善,提出金融集聚促进经济增长的理论依据,第 4 章建立金融产业集聚的衡量指标体系并对中国的主要城市进行评分和测定,第 5 章分析和研究我国金融产业集聚的现状和特征,第 6 章实证检验金融产业集聚对区域经济增长的影响及渠道,第 7 章对全书内容进行总结并进行前景预测。其中,第 4、5、6 章为本书的重点和核心。

第 2 章对金融发展和经济增长的关系、金融资源的提出和发展、金融产业集聚三个方面的国内外相关文献进行了梳理和回顾。特别是以往学者关于金融产业集聚的内涵和特点、产生背景和动因、金融中心竞争力衡量以及金融产业集聚与区域经济增长的关系等方面的论述,为本书研究奠定了基础和方向。

第 3 章在前人研究的基础上,对金融产业集聚的内涵、特点、产生背景和方式进行了概括和提炼,提出了独特的见解。笔者还根据金融功能观、本地溢出模型和金融结构观等理论,从不同角度出发,研究金融产业集聚对区域经济增长的影响及渠道,是实证分析的理论基础。

第 4 章建立金融产业集聚的综合衡量指标体系并对中国主要中心城市的金融集聚水平进行了测定。首先,本书根据相关性、可得性、可比性和多维度等原则,建立了一个包含经济实力、金融集散和其他非经济因素 3 个层次 23 个指标



的衡量指标体系。其次,本书根据 CFCI 排名及我国实际情况,选定北京、天津、石家庄、沈阳、大连、上海、南京等 28 个经济最为发达的城市作为样本城市,利用 STATA 软件采用因子分析方法测定这些城市的金融产业集聚水平。再次,根据实证结果本书对 28 个城市划分层次:上海、北京的金融产业集聚综合得分大于 1,是全国性金融中心;深圳、广州、天津、苏州、重庆、杭州、南京、成都 8 个城市的金融产业集聚综合得分为正,是区域性金融中心;其他 18 个城市金融集聚综合得分为负,说明还未形成明显的金融产业集聚,可以视为金融增长极或金融支点。最后,根据威尔逊模型,本书计算出各个城市的金融辐射半径,并绘制出金融辐射域,发现上海、北京、深圳和重庆具有较高的代表性,辐射域基本覆盖了长三角经济圈、环渤海经济圈、珠三角经济圈和中西部的重庆和四川地区。

第 5 章根据因子分析结果对中国的金融集聚现状进行了深入论述。首先,从全国范围看,不论是以市场集中度衡量的金融资源,还是以区位熵衡量的金融产业集聚度,都证明了我国存在着较为明显的金融产业集聚,北京、上海和深圳三个城市集中了全国 20% 以上的金融资源。其次,由于中国地域广阔,且经济发展的差异性较大,本书深入到四大经济区和三大经济圈进行分析并发现:东北、东部、西部和中部地区的金融集聚程度依次降低;长三角经济圈的金融发展水平最高,环渤海经济圈的金融集聚程度最强。

第 6 章对金融产业集聚对区域经济增长的影响进行实证分析。在第 5 章基础上,笔者把研究对象确定为北京、上海、深圳、广州、天津、苏州、重庆、杭州、南京、成都 10 个中心城市,金融辐射域覆盖北京、天津、河北、山东、广东、上海、江苏、浙江、四川和重庆 10 个省市。首先,本书利用混合 OLS、随机效应模型和固定效应模型检验金融集聚和经济增长的关系。通过相关检验,我们最终接受固定效应模型的结果:金融产业集聚对区域经济增长具有显著推动作用,在控制变量中,政府力量、基础设施及其人力资本对经济增长有推动作用,而外资资源对经济增长有阻碍作用。其次,本书把金融产业集聚分为银行业集聚、保险业集聚和证券业集聚,采用广义矩方法(GMM)验证不同金融集聚对区域经济增长的影响,结果表明:银行业集聚和保险业集聚推动经济增长,证券业集聚对经济增长的影响不显著。因此,我们不仅要大力发展金融市场、做大金融资源,还应注意提高信贷资源、保费资源和股票融资的使用效率。最后,本书选择代表性的金融中心——上海、北京、深圳和重庆,通过格兰杰检验和脉冲响应函数验证金融产业集聚影响区域经济增长的渠道——增长效应和辐射效应。结果发现:北京市的金融集聚对当地经济发展不存在增长效应,对环渤海的经济增长也未实现辐射效应;上海市的金融集聚对当地经济增长实现了增长效应,但未

对长三角的经济增长发挥显著的辐射效应；深圳市的金融集聚实现了对当地经济的增长效应及其对珠三角的辐射效应，形成金融集聚和经济增长的双向因果关系；重庆市的金融集聚实现了对当地的增长效应及其对周边地区的辐射效应，但金融集聚和经济增长的双向因果关系尚未实现。

第7章对整篇文章进行总结，并对未来的研究前景进行展望。根据本书结果，上海和北京是我国金融产业集聚程度最高的城市，是名副其实的国家金融中心并具有成为国际金融中心的条件，但与国际金融中心相比还存在一定差距，本书提出了发展北京、上海金融产业集聚程度，带动区域经济增长的对策和建议，并对研究前景进行了展望。

各章节的主要内容和逻辑关系见图1-1：

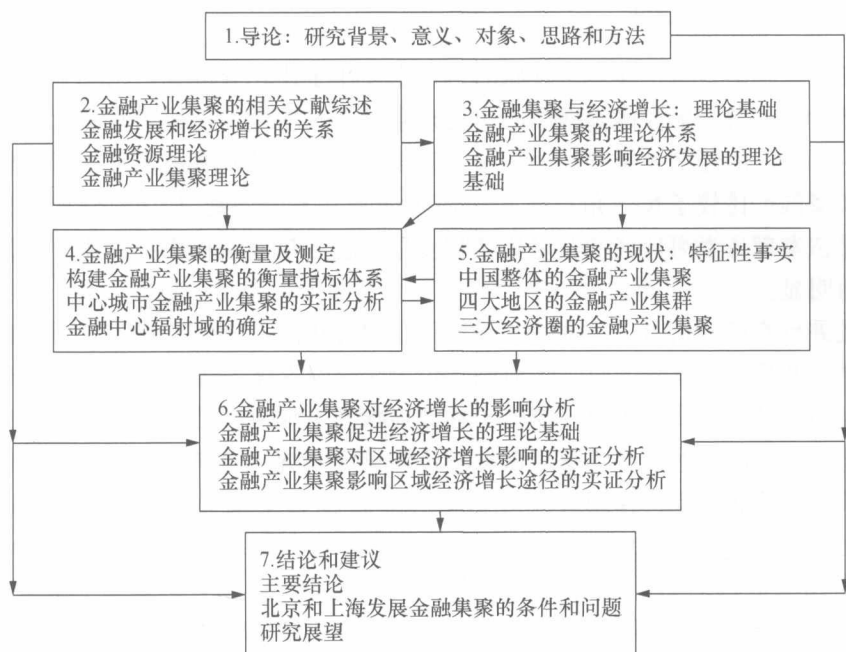


图 1-1 本书的结构框架

1.4 主要研究方法及数据来源

本书采用的研究方法主要包括以下四种：