

北京市哲学社会科学“十一五”规划项目

北京市人才资助项目

北京金融产业

集聚效应研究

STUDY ON COMBINED EFFECT ON BEIJING
FINANCIAL INDUSTRY

王曼怡 著



中国金融出版社

北京市哲学社会科学“十一五”规划项目（项目编号：08BaJG206）

北京市人才资助项目

北京金融产业集聚效应研究

王曼怡 著

 中国金融出版社

责任编辑：张翠华 马云霞

责任校对：李俊英

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

北京金融产业集聚效应研究 (Beijing Jinrong Chanye Jiju Xiaoying Yanjiu) / 王曼怡著. —北京：中国金融出版社，2010. 8

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5673 - 6

I. ①北… II. ①王… III. ①金融事业—研究—北京市
IV. ①F832. 71

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 190620 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)63272190, 66070804 (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 利兴印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 19.5

字数 327 千

版次 2010 年 8 月第 1 版

印次 2010 年 8 月第 1 次印刷

定价 36.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5673 - 6/F. 5233

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

前 言

作为世界性的经济现象，金融产业集聚为区域经济的发展提供了强劲的支撑力。早在 20 世纪初，人们就注意到美国的金融业主要聚集在华尔街，英国的银行业大部分集中在伦敦，日本的金融机构总部大多设在东京，而这些城市恰恰又是当今经济发展位居世界前列的国际金融中心。由此可见，金融产业集聚与一个地区的经济发展有着千丝万缕的联系。

近年来，伴随着经济全球化的加剧及国际经济形势的变化，特别是金融危机爆发以来，世界经济格局重新洗牌，中国国际经济地位的提升吸引了更多世界性金融机构在北京设立分部，这必将加速北京金融产业集聚的步伐。从理论上讲，2008 年诺贝尔经济学奖获得者克鲁格曼第一次运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。进而我们可以引申出当前在理论界普遍应用的观点：金融产业集聚也将促进金融业中心区的形成，即金融中心正是金融产业集聚发挥效应的结果。从政策上看，2008 年 4 月 30 日，中共北京市委北京市人民政府正式发布《关于促进首都金融业发展的意见》（京发〔2008〕8 号），确立了首都金融业发展的战略地位，深化了“一主一副三新四后台”的总体空间布局，该意见第一次以市委市政府文件的形式，明确了要将北京建设成为具有国际影响力的金融中心城市的目标。而城市内部金融中心的形成依赖于金融产业集聚效应的充分发挥，这就需要我们对北京金融产业集聚效应进行深入系统的审视与研究。

2007 年 5 月，由首都经济贸易大学王曼怡教授向北京市哲学社会科学规划办和北京市教委提出了“北京市金融产业集聚效应研究”的项目申请。同年 9 月经批准立项，成为北京市哲学社会科学“十一五”规划项目、北京市教育委员会人文社会科学研究计划重点项目。为确保项目研究的顺利进展，项目负责人及项目组成员多渠道参加了“2008 年北京产业集群与品牌城市高峰

论坛”、“北京国际金融论坛 2008 年会”、“2009 年第十四届两岸金融学术研讨会”及“2009 年中国金融论坛——后危机时代中国金融业改革和发展”等大型学术会议，并且于 2008 年、2009 年到美国、澳大利亚、香港、上海等地进行了实地调研，搜集了丰富的资料，使研究数据更为翔实可靠。其间还结合项目研究的进展情况有针对性地与银行等部门进行了多次座谈交流。经过两年多的努力，项目组终于在 2010 年 5 月完成了该项目的研究。并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。

本书以金融集聚理论研究为切入点，结合北京金融产业集聚现状，借鉴国际经验，运用已有数据样本展开了实证分析。在全面评估金融产业集聚对北京经济增长贡献的基础上，深入揭示了金融产业集聚对北京经济增长的正负经济效应，提出了北京金融产业集聚发展的应对策略。在此基础上研究了北京金融生态环境、北京金融中心城市的发展方向、框架及策略，进一步探索了低碳经济时代北京金融产业集聚发展的新趋势和后危机背景下建设北京金融中心城市的战略选择。本书对北京金融产业集聚效应进行了延展性分析和系统性研究，它将对北京金融中心城市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，以经济学的眼光，提炼金融产业集聚相关前沿理论，追踪北京金融产业集聚效应，吸收和反映金融产业集聚效应研究领域的最新成果。在一般理论阐述上，我们注重知识的更新和基础性深化，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，对北京金融产业集聚趋势及效应进行了比较系统的考察和研究，结合近年来北京金融生态环境、金融产业集聚的发展轨迹和特点，总结了其存在的问题和对策，为发挥金融产业集聚效应，构建北京金融中心城市提供了理论支撑。在此过程中，我们充分注重系统性与逻辑性的统一。

第三，立足于国际经济新形势，在项目研究过程中，进行了一系列创新。在内容上，对金融产业集聚及其动因等传统问题进行了全新的解读，根据当前经济发展前沿问题增加了对低碳时代和后危机时代北京金融产业集聚新形态的探讨。在体系结构上，注重逻辑推理和演进，试图为北京金融产业集聚效应研

究作出大胆的探索。经过对全部内容重新审视，划分归属，形成了现在 3 篇 10 章的架构，实现了内容的创新性、拓展性与前瞻性。

本书还用一定笔墨描述了低碳经济及金融危机背景下的北京金融产业集聚效应。这是由于近年来，一系列突发性自然灾害使人们不断认识到环境保护的重要性，发展低碳经济逐渐成为世界各国努力寻求经济复苏及实现可持续发展的重要战略选择，加之 2012 年即将进入后京都议定书时代的预期，以及全球金融危机对各国经济的强烈冲击，更使本书着力讨论金融产业集聚效应对北京金融中心城市建设的作

第四，基于北京金融中心城市建设的需要，通过时间序列分析了北京金融产业集聚程度，运用 SWOT 分析、CAS 理论等分析方法，直面现阶段金融产业集聚负效应、金融生态环境建设问题及低碳经济与后危机时代带来的新挑战，在分析国际经验的基础上，提出了有益于北京金融中心城市建设的战略选择，并充分考虑到对策的有效性与可行性。

此外，在写作中我们力求语言简单明了，思维严谨有序，同时运用大量宏观经济学和计量经济学的基础知识，彰显了定性分析与定量分析的有机结合。本书涵盖了金融产业集聚效应，金融生态，北京金融中心城市建设的等前沿专题，使其专业性与可读性均强。

在写作过程中，我们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，在此我们诚挚地对本书参考的所有文献资料的出处和作者表示衷心感谢，是你们为本书添加了光鲜与厚度。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。

我还特别感谢我的研究生李彬、常彪、李勇、吴建梅、曹彦、王楠、刘同山、张晓东、李娜、郭欣蕊和吴锐，在本书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。李彬同学还为本书通篇进行了技术性设计、整合与规划，王楠和李勇同学做了大量组织工作，常彪和刘同山同学勇于创新，他们认真严谨的学风，孜孜以求的探索，令我非常满意。

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，她为本书的出版架构了桥梁。

本书的写作秉承了笔者一贯严谨的作风，虽然在写作过程中追逐前沿，追求品质，精益求精，但在本书即将出版之际，我们仍感到书中遗憾有余，鉴于研究中有很多尝试性的思考与探索，加之笔者的学识有限，时间紧促，书中难免存在着疏漏、瑕疵和待斟酌之处。书中的一些内容和观点仍需进一步衍析、延展、充实和完善，且本书的反响如何也有待进一步检验，恳望同行专家学者和读者不吝赐教。我们将不遗余力地在社会科学研究的道路上继续走下去，直至科学的彼岸。

王曼怡
2010 年 8 月

目 录

第 1 篇 综合篇

第 1 章 产业组织、产业集聚与金融地理学	3
1.1 产业组织与产业集聚关联理论	3
1.1.1 产业组织理论	3
1.1.2 产业集聚理论	5
1.1.3 产业组织形式演变视角下的产业集聚	13
1.2 产业集聚和金融地理学的关系	15
1.2.1 金融地理学理论	15
1.2.2 产业集聚与金融地理学的交叉运用	18
1.3 金融集聚理论基础	21
1.3.1 金融集聚的概念	21
1.3.2 金融集聚的传递路径	23
第 2 章 北京金融产业集聚动因	25
2.1 金融产业集聚动因相关理论	25
2.1.1 区位经济理论	26
2.1.2 规模经济理论	27
2.1.3 产业集群理论	28
2.1.4 交易费用理论	30
2.2 北京金融产业集聚动因分析	30
2.2.1 经济全球化外在助推力	31
2.2.2 政府引导力	33
2.2.3 经济发展内在驱动力	39
2.2.4 总部带动力	41

第3章 北京金融产业集聚现状分析	46
3.1 北京金融行业集聚现状分析	47
3.1.1 北京银行业集聚现状	47
3.1.2 北京证券业集聚现状	48
3.1.3 北京保险业集聚现状	49
3.2 北京金融产业集聚区现状分析	50
3.2.1 金融街	50
3.2.2 中央商务区（CBD）	56
3.2.3 新型金融功能区	60
3.2.4 金融后台服务区	67
第4章 国外大都市金融集聚分析及借鉴	74
4.1 国外金融产业的集聚模式	74
4.1.1 市场主导型的金融产业集聚模式	74
4.1.2 政府主导型的金融产业集聚模式	79
4.1.3 两种模式的比较分析	83
4.2 国外金融产业集聚对北京的启示	85
4.2.1 金融市场多样化	85
4.2.2 经济基础坚实	86
4.2.3 政策环境健康有序	89
4.2.4 制度创新成果显著	90
4.2.5 通信设施完备	91
第5章 北京金融产业集聚 SWOT 分析及发展趋势	93
5.1 北京金融产业集聚 SWOT 分析	93
5.1.1 北京金融产业集聚的优势	93
5.1.2 北京金融产业集聚的劣势	100
5.1.3 北京金融产业集聚的机遇	102
5.1.4 北京金融产业集聚的挑战	103
5.2 北京金融产业集聚发展趋势	105
5.2.1 金融集聚向周边地区扩张	105
5.2.2 区域经济与金融集聚相互促进	107
5.2.3 服务管理水平快速提升	108

5.2.4 基础设施建设日趋完善	110
------------------------	-----

第 2 篇 专题篇

第 6 章 北京金融产业集聚效应	115
6.1 北京金融产业集聚发展评价指标	115
6.1.1 经济绩效指标	115
6.1.2 金融发展水平指标	117
6.1.3 城市发展指标体系	119
6.2 金融产业集聚与北京经济增长的时间序列分析	121
6.2.1 金融产业集聚促进经济增长的途径	121
6.2.2 产业集聚的测度方法及运用	124
6.2.3 金融产业集聚程度	130
6.2.4 金融产业集聚影响因素的计量分析	138
6.3 北京金融产业集聚效应分析	143
6.3.1 正效应分析	143
6.3.2 负效应分析	146
6.4 北京金融产业集聚发展战略	148
6.4.1 北京金融产业集聚发展的短期对策	148
6.4.2 北京金融产业集聚发展的长期策略	150
第 7 章 北京金融生态问题剖析	154
7.1 基于 CAS 理论的区域金融生态系统分析	154
7.1.1 CAS 理论及其应用	154
7.1.2 区域金融生态系统的 CAS 内涵	157
7.1.3 区域金融生态系统的功能结构特征	161
7.2 北京金融生态环境建设现状审视	163
7.2.1 北京金融生态环境建设成就	164
7.2.2 北京金融生态环境建设的条件制衡	174
7.2.3 北京金融生态环境建设制衡原因分析	177
7.3 完善北京金融生态环境建设的策略思考	179
7.3.1 完善金融立法	180

7.3.2	打造现代金融生态主体	180
7.3.3	建构地方政府双重身份的和谐关系	181
7.3.4	正确处理中央和地方的关系	182
7.3.5	健全金融监管体系	182
7.3.6	促进金融生态子系统的均衡发展	183
第8章	北京金融中心城市建设探究	185
8.1	国际金融中心相关理论	185
8.1.1	金融中心的内涵及功能	185
8.1.2	金融中心的形成和发展	187
8.1.3	金融中心的产生模式	188
8.2	国际金融中心发展经验及借鉴	190
8.2.1	国际金融中心发展状况	190
8.2.2	国际金融中心形成条件分析	191
8.2.3	国际金融中心发展对我国的启示	193
8.3	北京金融中心城市发展方略	195
8.3.1	北京金融中心城市发展方向	195
8.3.2	北京金融中心城市建设框架	196
8.3.3	北京打造金融中心城市的策略	202

第3篇 探索篇

第9章	低碳经济与金融集聚	207
9.1	低碳经济下我国金融产业集聚的重新审视	207
9.1.1	低碳经济概述	207
9.1.2	低碳经济对我国银行业的影响	209
9.1.3	低碳经济对我国证券业的影响	215
9.1.4	低碳经济对我国保险业的影响	219
9.2	低碳时代北京金融产业集聚发展新动态	224
9.2.1	低碳城市理念	224
9.2.2	我国低碳城市发展模式分析	228
9.2.3	低碳城市建设展现金融产业集聚新趋势	231

9.2.4 低碳时代促进北京金融产业集聚后续发展的对策	236
第10章 后危机时代北京金融产业集聚的思考	239
10.1 后危机时代北京金融产业集聚新形态	240
10.1.1 后危机时代北京金融园区产业集聚的发展	240
10.1.2 后危机时代北京金融中心城市建设优势分析	246
10.1.3 后危机时代北京金融中心城市建设的制约因素	250
10.2 后危机时代国际金融产业集聚新发展	256
10.2.1 后危机时代国际金融产业集聚新形势	256
10.2.2 后危机时代国际金融中心应对策略	268
10.2.3 后危机时代国际金融中心发展新趋势	278
10.3 后危机时代北京构建金融中心城市的思考	281
10.3.1 后危机时代北京金融中心城市建设的新契机	281
10.3.2 后危机时代北京金融中心城市建设的战略选择	283
参考文献	288

表 目 录

表 1-1	金融业集聚与产业集聚的比较	22
表 2-1	北京金融机构总部类型结构表	36
表 3-1	2000~2008 年北京金融机构(含外资)存贷款余额	48
表 3-2	1994~2008 年北京证券市场交易量情况	49
表 3-3	1999~2008 年北京保险业务情况	50
表 4-1	2004~2008 年香港金融业对 GDP 的贡献率	75
表 4-2	金融产业集聚产生的途径对比	84
表 6-1	2004~2008 年北京地区生产总值	115
表 6-2	2005~2008 年北京地区生产总值的年增长率	116
表 6-3	2004~2008 年北京内外贸易情况统计	116
表 6-4	2004~2008 年北京地区金融机构(含外资)资产负债及 交易情况	118
表 6-5	2004~2008 年北京地区金融业总产值的比重	118
表 6-6	北京第三产业产值占总产值的比重	120
表 6-7	北京基础设施投资占总固定资产投资的比重	120
表 6-8	国内外学者对产业集聚测度的应用	128
表 6-9	1992~2008 年北京金融产业集聚区位熵	130
表 6-10	北京金融产业集聚与经济增长的数据	132
表 6-11	<i>Growth</i> 和 <i>LQ</i> 的 ADF 水平值检验	134
表 6-12	残差数列 ADF 检验结果	135
表 6-13	金融产业集聚与北京经济增长的格兰杰因果关系检验	136
表 6-14	2000~2008 年北京各金融产业区位熵	137
表 7-1	2005~2008 年北京银行类金融机构情况	165
表 7-2	2005~2008 年北京证券及保险业基本情况	169
表 7-3	2001~2008 年北京非金融机构融资结构表	171

目 录

表 7-4	2008 年北京金融机构票据业务量统计表	172
表 7-5	2008 年北京金融机构票据贴现、转贴现利率表	172
表 8-1	世界主要金融中心市场交易时间	192
表 8-2	部分国家不同层次金融中心分布表	194
表 9-1	各经济体环保花费占总花费比	216
表 9-2	我国专家关于低碳城市的理解	225
表 9-3	我国低碳城市标准体系	226
表 10-1	基尼系数所代表的社会不平等程度	263
表 10-2	香港特区证券交易成交额、市场总值及股票价格指数	266
表 10-3	金融及保险业就业人数占比	267
表 10-4	香港特区按用途划分的实用楼面面积	268

图 目 录

图 1-1	SCP 分析模型	4
图 1-2	波特的钻石模型	8
图 1-3	形成产业群落的动机	11
图 1-4	企业形态发展演进过程	13
图 1-5	横向板块分析	21
图 1-6	金融集聚动态演进	22
图 1-7	金融集聚的传递路径	24
图 2-1	金融产业集聚动因的经济学基础	26
图 2-2	2005 ~ 2008 年北京第三产业占 GDP 的比重	34
图 2-3	“一主一副三新四后台”示意图	36
图 2-4	金融产业集聚的嵌入发展模式	37
图 2-5	2007 ~ 2009 年北京国内生产总值 GDP	40
图 3-1	北京 CBD 各类金融机构数量对照图	56
图 4-1	新加坡金融机构分类情况	83
图 5-1	2008 年北京的金融机构结构图	101
图 6-1	<i>Growth</i> 与 <i>LQ</i> 走势图	133
图 6-2	北京金融各行业发展走势图	138
图 6-3	北京金融产业产值和第二产业增加值对比图	141
图 6-4	金融集聚与外部规模经济关系示意图	145
图 7-1	区域金融生态系统的功能结构特征	161
图 9-1	气候变化滋生的环境问题	207
图 9-2	碳金融主要交易原理	209
图 9-3	碳金融的驱动因素与碳市场	209
图 9-4	全球碳交易额发展趋势	210
图 9-5	碳金融与 JBIC 金融	211

图 9-6 兴业银行碳金融业务模式	212
图 9-7 2008~2009 年 CER 价格走势	213
图 9-8 CERs 的操作流程	219
图 9-9 企业的气候风险	220
图 9-10 2004~2005 年美国飓风带来的投保损失	221
图 9-11 我国保费与 GDP 增速趋势图	222
图 9-12 我国保险深度变化趋势图	223
图 10-1 CBD 国际金融产业发展战略模式——规范引导模式	243
图 10-2 2009 年各季度名义 GDP	247
图 10-3 金融业在美国 GDP 中的比重	257
图 10-4 英国 GDP 年率走势图	258
图 10-5 新加坡 GDP 年率走势图	261
图 10-6 美国、日本、欧元区 GDP 环比年率	264
图 10-7 美国联邦基金利率走势图	269
图 10-8 1980~2009 年中、日两国名义 GDP 趋势	275

第1篇

综合篇