

BEIJING  
JINRONG ZHONGXIN  
JIANSHE YANJIU

# 北京金融中心 建设研究



谢太峰 高伟凯 等著



知识产权出版社

BEIJING  
JINRONG ZHONGXIN  
JIAN SHE YANJIU

上架建议：金融类

ISBN 978-7-5130-0134-2



9 787513 001342 >



ISBN 978-7-5130-0134-2/F • 262

(3073) 定价：49.00元

本书是北京市哲学社会科学“十一五”规划项目《北京金融中心建设的路径研究》（98BaJG213）的最终成果

BEIJING  
JINRONG ZHONGXIN  
JIAN SHE YANJIU

# 北京金融中心 建设研究

谢太峰 高伟凯 等著



知识产权出版社

## 内容提要

本书从金融地理学、产业集群理论以及需求反应理论、供给引导理论、金融集聚理论、区位优势理论、金融产品流动性理论等不同角度论述了金融中心的成因及影响因素,分析了伦敦、纽约等著名国际金融中心产生、发展的历史及经验,论证了北京金融中心建设的必要性、可行性及战略步骤,从金融中心建设的角度分别提出了北京银行业、证券业、保险业、科技金融业以及金融市场的发展战略和发展思路,探讨了目前北京金融发展布局存在的问题以及金融中心建设过程中金融资源配置格局调整的原则和思路,研究了如何为北京金融中心建设营造良好外部环境的问题。

责任编辑:蔡虹

图书在版编目(CIP)数据

北京金融中心建设研究/谢太峰,高伟凯等著. —北京:

知识产权出版社,2010.8

ISBN 978-7-5130-0134-2

I. ①北… II. ①谢…②高… 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156232号

## 北京金融中心建设研究

谢太峰 高伟凯 等著

出版发行:知识产权出版社

社址:北京市海淀区马甸南村1号

网 址: <http://www.ipph.cn>

发行电话:010-82000860 转 8101/8102

责编电话:010-82000860 转 8324

印 刷:知识产权出版社电子制印中心

开 本:720mm×960mm 1/16

版 次:2011年1月第1版

字 数:323千字

ISBN 978-7-5130-0134-2/F·262(3073)

邮 编:100088

邮 箱:bjb@cnipr.com

传 真:010 82005070/82000893

责编邮箱:caihong@cnipr.com

经 销:新华书店及相关销售网点

印 张:18

印 次:2011年1月第1次印刷

定 价:49.00元

出版权专有 侵权必究

如有印装质量问题,本社负责调换。

# 前 言

2008年4月30日,北京市委市政府正式发布了《关于促进首都金融业发展的意见》,不仅明确了北京金融业发展的指导思想和定位,而且提出了将北京市建设成为“具有国际影响力的金融中心城市”的目标。由此,自2003年北京金融学术界提出建设北京国际金融中心的问题之后,经过几年的徘徊,北京终于将建设金融中心正式提上了议事日程。建设金融中心是北京市委市政府作出的一项宏伟的战略决策,它不仅对北京金融业发展将会产生深远的历史影响,而且在国内180余座城市提出建设“国际化大都市”、近30个城市提出建立不同层次金融中心的背景下,这一决策也会深刻影响到整个中国经济和金融业发展的区域布局。

金融中心建设作为“国际化大都市”建设的一项核心内容,是一项庞大的系统工程,不仅涉及到金融本身的方方面面,而且牵涉到金融外部的各种环境。这就决定了北京金融中心建设必然是一个较长的过程,不可能一蹴而就。特别是在国内很多城市已经充分认识到金融对地区经济发展所具有的重要拉动作用,因而早已分别提出建设不同层次金融中心的情况下,北京在金融中心建设过程中所面临的竞争日益激烈,其中,上海、天津、深圳等城市更是北京金融中心建设中的强有力竞争对手。面对复杂的外部竞争环境,北京更应该认识到金融中心建设的艰巨性,并采取各种必要措施,为金融中心建设创造有利的条件和环境,不断推进金融中心建设的进程。

然而,金融中心建设毕竟是北京经济、金融发展史上一项前所未有的事业,加之相对于上海而言,北京金融中心建设目标的提出晚了十多年,不仅不像上海国际金融中心建设那样早已成为国家战略,在国家优惠政策扶植下占尽金融业发展和金融中心建设的各种先机,而且由于提出时间较短,北京也不像上海那样积累起了丰富的金融中心建设的经验,因此,北京金融中心建设必然会面临更多的复杂因素。这就要求北京金融理论界必须加强对北京金融中心建设的系统性研究。本书的初衷正在于此。

进行金融中心建设首先必须从理论上弄清楚为什么要建设金融中心、哪些

因素影响着金融中心的形成与发展等一系列问题,这是有目的、有理性地建设金融中心的前提。其次,进行金融中心建设必须借鉴其他国际金融中心形成、发展和运作的经验。西方发达国家金融业发展较早,特别是那些老牌国际金融中心已经有数百年的历史,这些国际金融中心在长期运作过程中形成的很多先进经验是世界金融业的共同财富,北京在金融中心建设过程中应当予以吸取和借鉴。第三,进行金融中心建设还必须明确在国家已经将上海国际金融中心建设确定为国家战略的情况下,北京有无必要建设另一个金融中心、是否具备建设金融中心的条件、如何合理确定金融中心的定位和发展步骤等一系列现实问题,这也是有目的、有计划、有步骤地建设金融中心的前提之一。第四,世界各个国际金融中心的经验表明,任何一个金融中心都必须是各种金融资源(包括银行、证券、保险等资源)的集聚中心,没有大量银行、证券、保险等金融机构的云集,任何一个城市都不可能成为所谓的金融中心。北京金融中心建设也是如此,如何采取措施吸引国内外各类金融机构落户、最大限度地汇聚各类金融资源,是北京金融中心建设过程中应当关注的焦点之一。第五,世界著名国际金融中心的经验还表明,任何一个金融中心还必须拥有较为完整的金融市场体系,是各种金融工具的交易中心。因此,北京要实现金融中心建设目标,它不仅要成为金融机构聚集中心,也要建立自己的金融市场体系。虽然上海在国家政策支持下汇集了国内的各种金融市场,北京在金融市场方面已经无法与上海相提并论,但如何在金融市场建设中与上海实现错位竞争也是北京金融中心建设过程中应当关注的另一焦点。第六,伦敦、纽约等世界著名国际金融中心的经验还表明,正是不断增加的金融机构、金融市场在一个城市某一特定区域的汇集,才使该城市的这一特定区域逐渐发展成为所谓的“金融中心”。这就意味着,要想真正在北京构造出一个“金融心脏”,就必须通过制定金融业发展空间布局规划,对金融资源进行相对集中的配置。如果听任金融资源在北京市内的各个区域自由配置,必然会造成金融业发展和金融资源配置的混乱,延缓金融中心的建设进程。因此,如何对存量和增量金融资源进行合理配置,避免金融资源配置的分散化,也是北京金融中心建设应当解决的一个核心问题。最后,金融中心建设必然牵涉到金融外部的各种环境,没有适宜的外部环境,必然会影响到北京对国内外金融资源的吸引力,因此,为金融业发展营造宽松的外部环境,对于加快北京金融中心建设进程非常重要。

根据以上思路,本书在结构安排上共分为10章:第一章为金融中心建设的相关理论,该章在对金融中心进行概述的基础上,分别介绍了金融地理学、产业集群理论等相关金融中心理论。第二章为主要国际金融中心的产生、发展

及其启示,主要分析了伦敦、纽约、东京等国际金融中心产生、发展、运作的经验及其对北京金融中心建设的启示。第三章为北京金融中心建设的必要性、可行性及战略步骤,着重研究了北京要不要、能不能建设金融中心,如何科学确定北京金融中心的战略定位和建设步骤等。第四、五、六、七章分别为北京银行业、证券业、保险业、科技金融业发展战略,这几章在对北京银行业、证券业、保险业和科技金融业现状、问题进行分析的基础上,从金融中心建设的角度分别提出了北京市这几个金融业子行业的发展战略和发展思路。第八章为北京金融市场发展战略,该章在分析北京金融市场现状和问题的基础上,着重研究北京如何在金融市场方面扬长避短,与上海实现错位竞争。第九章为北京金融业发展布局的战略整合,该章借鉴纽约、伦敦国际金融中心运作的经验,着重探讨了北京在金融中心建设中如何通过合理规划金融业发展空间布局,避免金融资源配置分散化的问题。第十章为北京金融中心建设的环境研究,主要研究了如何为北京金融中心建设营造良好的法制环境、信用环境、经济环境、人才环境等。

本书是北京市哲学社会科学“十一五”规划项目《北京金融中心建设的路径研究》(项目编号08BaJG213)的最终成果,是全体课题组成员集体劳动的结晶。本课题主持人为谢太峰,课题组成员有高伟凯、高杰英、朱超、黄静茹、王建梅。此外,金融学院研究生王子博、朱璐也参加了课题部分内容的研究。

必须特别说明的是,本书作为探讨北京金融中心建设的一部专著,旨在从总体上构建一个有关这一课题的研究框架,以便为这一课题后续的深入开展确定基本的研究内容,所以,本书更侧重于研究内容的系统性和体系的完整性,至于书中有些章节的论述不可能过于详细。本书的出版并不是该课题研究的终结,而是该课题深化研究的开始。以本书确定的研究框架为基础,我们将对书中涉及的北京金融中心建设各个方面的内容逐一进行详细研究,以便最终形成北京金融中心建设的系列性研究成果。当然,作为一项框架性的研究成果,本书难免存在诸多局限或缺陷,我们真诚地希望读者给予批评和指正!

著者

2010年11月于北京

# 目 录

|                        |      |
|------------------------|------|
| 第一章 金融中心建设的相关理论        | (1)  |
| 第一节 金融中心概述             | (1)  |
| 一、金融中心的内涵              | (1)  |
| 二、金融中心的分类              | (3)  |
| 三、金融中心的产生模式            | (3)  |
| 四、国际金融中心形成的条件          | (4)  |
| 第二节 金融地理学              | (6)  |
| 一、金融地理学的形成与发展          | (6)  |
| 二、金融地理学的主要研究领域         | (7)  |
| 第三节 产业集群理论             | (13) |
| 一、产业集群的内涵              | (13) |
| 二、产业集聚的特征              | (14) |
| 三、产业集聚理论的研究发展          | (15) |
| 第四节 关于国际金融中心的理论与实证研究   | (21) |
| 一、金融中心的成因研究            | (21) |
| 二、金融中心的实证研究            | (29) |
| 第二章 主要国际金融中心的产生、发展及其启示 | (34) |
| 第一节 伦敦国际金融中心的形成、发展与运作  | (34) |
| 一、伦敦国际金融中心的形成          | (34) |
| 二、伦敦国际金融中心的发展          | (35) |
| 三、伦敦国际金融中心的运作          | (36) |
| 第二节 纽约国际金融中心的形成、发展与运作  | (42) |
| 一、纽约国际金融中心的形成          | (42) |
| 二、纽约国际金融中心的发展          | (43) |
| 三、纽约国际金融中心的运作          | (44) |
| 第三节 东京国际金融中心的形成、发展与运作  | (49) |

|                                            |       |
|--------------------------------------------|-------|
| 一、东京国际金融中心的产生和发展 .....                     | (49)  |
| 二、东京国际金融中心的运作 .....                        | (50)  |
| 第四节 主要国际金融中心产生发展的启示 .....                  | (52)  |
| 一、将一个城市建设成为国际金融中心需要具备一些基本条件 .....          | (53)  |
| 二、市场因素和政府推动在国际金融中心的形成和发展中扮演着<br>重要角色 ..... | (53)  |
| 三、国际金融中心的形成必须具有经济的依托 .....                 | (54)  |
| 四、国际金融中心可以提升一个城市乃至一个国家的地位 .....            | (54)  |
| 第三章 北京金融中心建设的必要性、可行性及战略步骤 .....            | (56)  |
| 第一节 北京金融中心建设的必要性与可行性 .....                 | (56)  |
| 一、北京国际金融中心建设的必要性 .....                     | (56)  |
| 二、北京金融中心建设的可行性 .....                       | (61)  |
| 第二节 北京金融中心的定位与建设步骤 .....                   | (65)  |
| 一、北京金融中心的定位 .....                          | (65)  |
| 二、北京金融中心的建设步骤 .....                        | (72)  |
| 第四章 北京银行业发展战略 .....                        | (74)  |
| 第一节 银行业及其在金融中心运行中的地位 .....                 | (74)  |
| 一、银行业的构成 .....                             | (74)  |
| 二、银行业在金融中心运作中的地位 .....                     | (76)  |
| 第二节 北京银行业发展现状与问题 .....                     | (78)  |
| 一、北京银行业的历史 .....                           | (78)  |
| 二、北京银行业的现状 .....                           | (80)  |
| 三、北京银行业发展中存在的问题 .....                      | (87)  |
| 第三节 北京银行业发展的优势与战略 .....                    | (93)  |
| 一、北京发展银行业的优势 .....                         | (93)  |
| 二、北京发展银行业的战略思路 .....                       | (97)  |
| 第五章 北京证券业发展战略 .....                        | (102) |
| 第一节 证券业及其在金融中心建设中的地位 .....                 | (102) |
| 一、证券业的构成 .....                             | (102) |
| 二、证券业在金融中心运作中的地位 .....                     | (104) |
| 第二节 北京证券业发展现状与问题 .....                     | (105) |
| 一、北京证券业发展现状 .....                          | (105) |
| 二、北京证券业发展存在的问题 .....                       | (121) |

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| 第三节 北京证券业发展的战略思路·····            | (132) |
| 一、北京发展证券业的基本原则·····              | (132) |
| 二、北京证券业发展的战略思路·····              | (133) |
| 第六章 北京保险业发展战略·····               | (141) |
| 第一节 保险业及其在金融中心建设中的地位·····        | (141) |
| 一、保险业的内涵与分类·····                 | (141) |
| 二、保险业在金融中心建设中的地位·····            | (143) |
| 第二节 北京保险业发展现状与问题·····            | (144) |
| 一、北京保险业的产生与发展历程·····             | (144) |
| 二、北京保险业发展现状·····                 | (146) |
| 三、北京保险业发展的问题分析·····              | (152) |
| 第三节 北京保险业发展的对策建议·····            | (155) |
| 一、健全北京保险产业网络,确立完善的保险产业分工格局·····  | (155) |
| 二、积极进行保险人才储备·····                | (156) |
| 三、加强信息平台建设·····                  | (157) |
| 四、注重与保险业发展配套的软硬环境建设·····         | (158) |
| 第七章 北京科技金融业发展战略·····             | (159) |
| 第一节 科技金融业的内涵及其在当代金融业中的地位与作用····· | (159) |
| 一、科技金融业的内涵·····                  | (159) |
| 二、科技金融业在当代金融业中的地位与作用·····        | (162) |
| 第二节 世界科技金融业的产生及发展·····           | (163) |
| 一、世界科技金融业的发展现状·····              | (163) |
| 二、科技金融业的发展趋势·····                | (170) |
| 三、我国科技金融业的发展·····                | (171) |
| 第三节 北京科技金融业发展的现状与问题·····         | (177) |
| 一、北京科技金融业的产生与发展·····             | (177) |
| 二、北京科技金融业发展现状·····               | (179) |
| 三、北京科技金融业发展存在的问题·····            | (183) |
| 第四节 北京科技金融业发展的原则与战略思路·····       | (188) |
| 一、北京发展科技金融业的优势·····              | (188) |
| 二、北京发展科技金融业的基本原则·····            | (191) |
| 三、北京发展科技金融业的战略思路·····            | (192) |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 第八章 北京金融市场发展战略             | (197) |
| 第一节 金融市场及其在金融中心建设中的地位      | (197) |
| 一、金融市场概述                   | (197) |
| 二、金融市场在金融中心建设中的地位          | (200) |
| 第二节 北京金融市场发展现状             | (202) |
| 一、北京区域经济运行总体状况             | (202) |
| 二、北京金融市场发展状况               | (203) |
| 第三节 北京金融市场发展战略             | (207) |
| 一、北京金融市场发展总体战略             | (207) |
| 二、建立全国范围产权交易 OTC 市场        | (208) |
| 三、后发制胜发展离岸金融市场             | (214) |
| 四、抓住先机发展碳交易市场              | (221) |
| 第九章 北京金融业发展布局的战略整合         | (229) |
| 第一节 北京市金融业发展空间布局现状         | (229) |
| 一、北京市金融资源空间布局的相关规划         | (229) |
| 二、北京市各功能区金融业发展现状           | (230) |
| 三、结论                       | (234) |
| 第二节 金融资源空间整合：北京金融中心建设的必然选择 | (235) |
| 一、北京金融中心的战略定位与金融资源整合       | (235) |
| 二、外部金融竞争与金融资源整合            | (236) |
| 三、北京市各功能区金融发展与金融资源整合       | (239) |
| 第三节 北京市各功能区金融业整合发展的思路与模式选择 | (241) |
| 一、北京市各功能区金融业整合发展的总体思路与目标   | (241) |
| 二、北京市各功能区金融业整合发展的模式选择      | (243) |
| 三、“单中心模式”面临的问题及应对措施        | (249) |
| 第十章 北京金融中心建设的环境研究          | (257) |
| 第一节 法制环境                   | (257) |
| 一、北京法制环境存在的问题              | (257) |
| 二、完善北京法制环境的设想              | (258) |
| 第二节 信用环境                   | (259) |
| 一、北京信用环境存在的问题              | (260) |
| 二、进一步优化北京信用环境              | (260) |
| 第三节 经济环境                   | (262) |

---

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 一、北京经济运行存在的问题·····   | (262) |
| 二、进一步优化北京的经济环境·····  | (263) |
| 第四节 人才环境·····        | (265) |
| 一、金融人才队伍建设的重要性·····  | (265) |
| 二、北京金融人才队伍的现状·····   | (265) |
| 三、北京金融人才队伍存在的问题····· | (268) |
| 四、完善金融人才环境的对策建议····· | (270) |
| 参考文献·····            | (274) |

# 第一章 金融中心建设的相关理论

金融中心建设要以一定的理论为依据。多年来,随着世界金融业和金融中心的发展,国内外学者围绕金融中心的产生、发展、运作、创新等一系列问题展开深入研究,形成了各种各样的理论,这些理论对正在致力于金融中心建设的北京来说具有一定的借鉴意义。因此,作为全书的开篇,本章首先对这些理论进行介绍和分析。

## 第一节 金融中心概述

### 一、金融中心的内涵

关于金融中心的内涵,学者们视角不一,很难给出一个确切的定义。西方金融地理学多从功能和地理范畴两方面定义金融中心。Kinderberg (1974)<sup>①</sup>从功能角度给出了金融中心的定义,他认为金融中心聚集着银行、证券发行者和交易商,是承担着资金交易中中介和跨区域价值贮藏功能的中心区,它不仅要对个人和企业的储蓄及投资进行跨时结算,将资本从储蓄者手中转移至投资者手中,还会影响不同地区间的资金交付和转移。Thomas Gehrig (1998)<sup>②</sup>认为应该从“地理”意义上界定金融中心。随着时代的发展,计算机网络已经可以提供金·伯格所描述的金融中心所具备的功能。David J. Porteous (1993)<sup>③</sup>认为,区别一般金融部门与特殊金融部门在空间上的集聚是十分重要的,而后者才是金融中心特征。金融中心是这样的一个区域,高端金融功能和服务在这

---

① C. P. Kindleberger. *The formation of financial centers: a study in comparative economic history* [D]. Princeton studies in international finance No. 36, 1974:2, 9-10.

② Thomas Gehrig. *Cities and the geography of financial centers* [EB/OL]. <http://www.uni-freiburg.de/Pfakultaet/Perwien/Pmultimedia/Pcenters.pdf>, 1998.

③ Porteous D. J., MSAKURAGAWA. *Monitoring versus diversification* [M]. Mimeo: Yale University, 1993.

里集聚。该区域经常是一个城市,但往往是城市中的更小地域,如纽约的华尔街,又如伦敦金融城。它们所提供的往往不是分支银行给予小区域内居民的零售金融服务,而是服务于大区域、国家甚至全球经济的更大空间尺度的具有特殊性的、高端的金融服务。饶余庆(1997)<sup>①</sup>对国际金融中心给出的定义是,银行与其他金融机构高度集中,各类金融市场能自由生存和发展,金融活动与交易较任何其他地方更能有效率进行的都市。吴念鲁和杨海平(2008)<sup>②</sup>则认为金融中心是指基于低交易成本、高交易效率以及城市的强积聚能力,形成的金融人才、金融机构、金融信息、金融资本和金融交易集聚地。金融中心的业务覆盖面跨越国界就是国际金融中心。

综合国内外学者对金融中心的解释,孙工声(2007)<sup>③</sup>归纳了金融中心的四个主要特征:

(1) 金融中心具有较好的金融广度。成熟的金融中心一般是在市场经济进一步发展的基础上建立起来的,金融机构集中、金融市场发达、金融信息灵敏、金融设施先进、金融服务高效、金融影响面较大的融资枢纽。它通常以某一个经济发达的中心城市为依托。

(2) 金融中心具有很强的区域辐射力。金融中心一般在一定的区域内,以其活跃的金融市场导致资金持续、大规模、有效率地在该城市和其所在区域内外运动,资金运动的结构使该区域因其金融中心地位,实现了生产要素和劳动力的理想配置,金融业务辐射半径超出本地区范围,带来区域间整个市场的活跃和繁荣。

(3) 金融中心具有很高的开放度和优良的地理位置。世界著名国际金融中心的进出口贸易和资本流动量占世界比例都较大,其货币一般在国际清算中使用较多,外汇自由买卖,而且汇集了世界一流的银行或金融集团的分支机构,还具有便利的交通和发达的基础设施。

(4) 金融中心拥有强大的信息交流能力。金融中介理论揭示,降低信息成本是金融中介的重要功能,因此,收集、交换、重组和解译信息成为金融中心的重要特征,信息网络基础设施的发达程度与该地区金融中心发展程度休戚相关。

---

① 饶余庆. 中国香港国际金融中心 [M]. 北京: 商务印书馆, 1997.

② 吴念鲁, 杨海平. 关于打造中国国际金融中心的评析与思考 [J]. 金融研究, 2008 (8).

③ 孙工声. 金融中心的形成理论和国际经验——兼论江苏在“长三角”金融发展战略中的模式选择 [J]. 金融纵横, 2007 (23).

## 二、金融中心的分类

从地区角度划分，金融中心一般分为国内金融中心、区域性国际金融中心、全球性国际金融中心。国内金融中心是仅为国内某一地区的居民提供金融服务并承担国内资源配置功能的市場。区域性国际金融中心服务范围至少跨越两个以上司法区域，但未能覆盖全球；有很高程度的国际资金、机构与人才的参与，但市场规模稍逊或者种类不太齐全；具备一定金融创新及产品定价能力，但影响力主要局限于某一区域内，并非全球性的市场领导者。目前这类金融中心包括中国香港、东京、巴黎等。全球性国际金融中心属于最高层次的金融中心，其主要特征是服务范围覆盖全球，金融市场规模大、种类齐全，人才集中，是金融产品与服务的创新中心、定价中心，扮演主导金融全球市场发展的角色。市场普遍公认，目前只有伦敦和纽约属于全球性国际金融中心。

根据运作模式，国际金融中心也可以大致分为实力功能型、代收集资型、簿记服务型三种。实力功能型金融中心是指资金来源往往是世界性的，但流向却主要是服务于国内的居民与非居民。这类金融中心的开放程度往往不如代收集资型，但却以国内强大的经济实力为后盾，具有代表性的如纽约、东京。代收集资型金融中心尽管资金来源广泛，但资金流向却是外向的，这类金融中心往往国际化程度比较高，外国股票交易、跨国银行借贷和外国债券发行的比例高，具有代表性的如伦敦、新加坡、中国香港。簿记服务型金融中心则纯粹是为国际金融活动提供记账服务，一般不发生实际的金融活动。前两种国际金融中心实际上都必须以强大的资本市场为依托，没有成熟的资本市场，这类金融中心的灵魂亦不复存在，金融机构的集聚瞬间就可转变为金融机构的离散。

## 三、金融中心的产生模式

金融中心的产生有两种不同的模式：自然渐进模式与国家（地区）建设模式。

自然渐进式国际金融中心是以国家经济实力为基础发展起来的，其形成和变迁背后是国际经济格局的变动，伦敦、纽约、东京即属此类。自然渐进模式发展的一般轨迹是：随着贸易和经济的发展，在某一个城市或地区首先形成一个区域性的经济中心；经济中心进一步发展就形成了区域性的金融中心，并逐步成长为全国性金融中心；随着对外经济贸易联系的广泛发展，那些能够在国际层面上为各种金融业务活动提供最大便利的国内金融市场最终逐步发展成为国际金融中心。

国家（地区）建设模式的特征则是，经济发展尚未达到特定水平，但本国政府抓住了国内或国际金融市场发展调整的某一契机，利用相应城市或地区在地理位置和经济环境等方面的某些优势，通过政府部门设计和强力支持，实行优惠政策，在较短的时间内超前发展而形成金融中心。政府推进的国际金融中心多产生于第二次世界大战后新兴的工业化国家（地区）。新加坡就是这种模式的典范。新加坡于 1965 年独立时，国内经济低迷，失业率高，转口贸易衰弱，本不具备形成国际金融中心的条件。但新加坡政府利用有利的经济地理与时区条件，有意识地扶植国际金融业务的发展。从 1968 年开放离岸金融业务开始，以低税收、提供相关政策便利等优惠条件吸引和鼓励外资银行在新加坡营业。由此外资银行纷纷登陆新加坡经营亚洲美元业务，亚元及亚元债券市场逐步形成。金融的国际化在带动国内金融业发展的同时也使新加坡的资本市场、保险市场、外汇市场得以完善和发展。法兰克福是政府引导的另一个案例。与新加坡不同，法兰克福得益于欧洲一体化、欧洲央行的建立和统一货币，虽然欧洲一体化是经济增长的内在需要，但法兰克福从德国走向欧洲确实是在欧洲央行成立之后。法兰克福位于德国中部，是德国的商贸金融中心及制造业中心，也是重要的国际金融城市。德国三大商业银行（德意志银行、德累斯顿银行和商业银行）的总部全都设在此地；全德 90% 的股市交易是在法兰克福证券交易所完成。伴随欧洲经济和政治统一的步伐，法兰克福越来越具有欧洲意义。1992 年 10 月 29 日在布鲁塞尔召开的欧盟高峰会议上，12 个欧盟国家决定未来的欧洲中央银行设在法兰克福。2002 年 1 月 1 日，在这 12 个国家中正式引入了统一的欧洲货币“欧元”。经过短短几年的发展，法兰克福已成为整个欧洲经济的象征，成为名副其实的欧洲金融首都和世界重要金融中心之一。

#### 四、国际金融中心形成的条件

（1）便利的交通与发达的基础设施，优越的地理与时区位置。首先，便利的交通和发达的基础设施保证了生活的便利程度，为金融积聚提供了最基本的外部条件，这是跨国公司、金融机构选址要考虑的基本因素。比如，中国香港、新加坡、纽约、伦敦都是重要港口与商品集散地，这为其成为金融中心提供了较好的条件。其次，优越的地理与时区位置可以保证世界金融市场 24 小时不间断地交易，从而使该城市在全球金融中心竞争中处于有利地位。如中国香港和亚洲其他一些城市恰好处于纽约与欧洲金融中心交易时间的连接处，这对国际金融中心形成的重要性是显而易见的。

(2) 国内或区域内稳定的政治局面、发达的经济水平及广阔的市场前景。政局稳定是国际金融中心形成的最基本条件,政局动荡、变革经常发生、国内经济和金融不稳定,国际金融中心的建立便无从谈起。高度发展的经济水平、广阔的市场前景是金融积聚的重要因素,当地经济快速增长意味着不断增长的产品和资金需求,意味着日益频繁的资本输出或输入,这对外国金融机构选址往往会产生重大影响。

(3) 货币的可兑换程度。如果一个城市想要成为国际金融中心,那么该国的货币就必须在一定程度上能够进行自由兑换,否则,以该种货币计价的金融产品交易、资本输出、结算等都将受到限制,以该种货币为中心的产品和业务创新也将受到制约。如果一国或地区的货币是世界本位币,则该国或该地区便注定会成为国际金融中心。

(4) 完善的市场结构,相对开放、自由的市场体系。首先,多层次的金融市场发展有利于发挥金融中心的规模经济与积聚效应,扩大金融中心的辐射深度与广度。多层次金融市场包括资本市场、货币市场、保险市场、票据市场、期货市场、外汇市场、黄金市场和衍生金融工具市场等。其次,开放、自由的市场体系对国外金融机构而言,意味着较低的进入成本,因而能够使国际资本在全球范围内充分流动与积聚,使金融中心更具吸引力。

(5) 有利于创新又不失规范的监管体系。从国际金融中心发展历史看,政府一方面要进行严格的监管,防范金融风险,另一方面又要提供相对宽松的金融环境。前者是保证国际金融中心持续发展的前提,后者是保证国际金融中心动态发展的基础。

(6) 良好的金融基础设施。金融业是管理风险的行业,与风险直接相关的是不确定性,与不确定性直接相关的是信息。金融中心需要大量能够实时、客观地反映市场、机构、工具和产品变化发展的信息,这就需要高质量的金融基础设施,比如征信系统、清算系统,高效率的会计师事务所、律师事务所、评估机构等。

(7) 国际金融的专业人才。国际金融中心的活力和发展状况在一定程度上取决于人才特别是金融人才的数量和质量。人才作为一种生产要素,要流向边际产出最多的城市,人才机制直接影响着人才这一要素的成本与收益,因而是影响人才流向的首要因素。具有一支既懂国际金融理论又有国际金融实际经验的专业队伍,是向市场参与者提供优质、高效服务的“软件”保障。