

● 北京市教育委员会人才强教项目资助 ● 北京市哲学社会科学CBD发展研究基地

建设具有国际影响力的 金融中心研究论丛

——基于北京市的研究

◎ 蒋三庚 / 主编



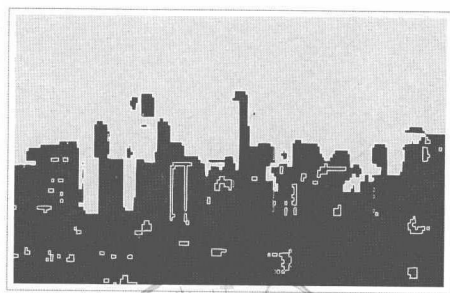
 首都经济贸易大学出版社

● 北京市教育委员会人才强教项目资助 ● 北京市哲学社会科学CBD发展研究基地

建设具有国际影响力的 金融中心研究论丛

——基于北京市的研究

◎ 蒋三庚 / 主编



 首都经济贸易大学出版社
· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

建设具有国际影响力的金融中心研究论丛——基于北京市的研究/蒋三庚主编. —北京:首都经济贸易大学出版社,2009.7

ISBN 978 - 7 - 5638 - 1678 - 1

I. 建… II. 蒋… III. 金融事业—经济发展—北京市—文集
IV. F832.71 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 076281 号

建设具有国际影响力的金融中心研究论丛——基于北京市的研究
蒋三庚 主编

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcb.com>

E - mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京泰锐印刷有限责任公司

开 本 787 毫米×960 毫米 1/16

字 数 270 千字

印 张 14.5

版 次 2009 年 7 月第 1 版第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5638 - 1678 - 1/F · 970

定 价 39.80 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

序

2008年5月,北京市公布《关于促进首都金融业发展的意见》,首次明确提出将北京建设成为具有国际影响力的金融中心城市。北京建设金融中心城市,是北京社会经济发展的重要战略部署,对北京产业结构升级和经济发展走势有着深刻影响,对北京成为国际化大都市举足轻重。

我认为本论文集有三个特点:一是具有前沿性。目前,专门研究建设北京金融中心的书不多,本论文集选择了25篇相关论文,从多角度、多层面分析建设金融中心的战略思考、模式选择、制度约束、发展路径及人才培养等,使本书具有一定的前沿性。二是具有学术性。书中不少论文是作者长期研究的学术成果,比如,金融集聚理论、京津金融合作、现代农业金融制度等,这些学术成果在金融中心理论方面是有一定深度的,它们使本论文集显得有一定的“厚度”。三是具有针对性。本书对建设金融中心的方法、途径、思路多有论述,从不同侧面提出了若干建议,其中不乏真知灼见。

北京在金融中心建设过程中面临着不少问题和障碍。其中,有些问题可以靠政府行政力量直接解决,有些问题则首先需要借助研究分析和深入论证才能获得较为清晰的认识。首都经济贸易大学作为北京市属高校重点大学,理应为首都经济的发展贡献一份力量。本论文集是首都经济贸易大学专家、学者和教师集体智慧的结晶,是长期从事金融教学研究工作的教师们对北京金融中心建设各个方面进行观察和思考的成果,从一个侧面反映了我校学科发展的凝聚力。我很高兴地看到本校同仁们对金融学术领域的不断深入研究、对首都金融中心建设的热诚关注和冷静思考。同时,本论文集吸收的部分北京市其他部门领导、专家的文章,也大大地丰富了书中的观点和内容。

在北京市提出建设金融中心城市一周年之际,本论文集的出版很有现实意义。当然,金融制度和体系的建设是不断发展的,在北京金融业发展的进程中,必然会出现更多需要研究的新问题。我衷心希望本论文集能为政

府部门提供决策依据,为经济工作者提供理论资讯,为全国金融中心建设提供信息建议并引发更多的积极讨论,探索一条具有北京特色的金融中心建设之路。

A stylized handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, interconnected strokes.

2009年4月25日

目 录

北京金融生态及功能区建设

基于金融生态视角的北京市金融发展战略研究 / 王曼怡	3
金融业集聚研究 / 蒋三庚	8
刍议北京金融中心建设与我国金融中心分布 / 祁敬宇	15
北京 CBD 国际金融功能区:国际借鉴与发展建议 / 张 杰	24
北京金融产业集聚及其效应分析 / 张卫卫	33
优化金融生态环境 打造北京金融中心 / 李艳杰	38

北京金融中心建设战略选择

北京市建立国际金融中心问题的思考 / 雍庆举	51
现代农村金融制度是北京建立国际金融中心的 重要组成部分 / 李树生 庞建勇 王 凯	57
浅论建设北京国际金融中心的战略 / 丛东杰	65
京津金融合作的战略构想 / 梁万泉	73
北京建设金融中心的模式选择 / 刘徐方	86
美国次贷危机的深层次分析及对北京金融中心 建设的启示 / 施慧洪	95
泡沫经济下北京金融业发展问题研究 / 李 新	104

论北京国际金融中心建设 / 刘 欣	117
北京 CBD 金融产业发展研究 / 刘 蕾	124

北京金融中心建设特征分析

北京建设金融中心的基础和制约因素 / 陈小刚	131
浅析北京发展金融中心城市的优势 / 黄 璐	139
北京建设金融中心的 SWOT 分析 / 曲 璐	146
北京加快聚集财务公司的条件与对策 / 尧秋根	153

北京金融中心建设人才培养

上海金融中心人才培养现状及经验借鉴 / 王雅婷	169
北京市金融学科课程体系设置与教材体系 建设研究 / 朱 超 李莹莹	182

金融中心建设相关理论

国际金融中心建设中的信用问题 / 高杰英	195
从金融中心的形成看政府在金融中心建设中的作用 / 刘妍芳	204
人民币国际化之路还有多远 / 唐伟霞	212
政府推动与北京国际金融中心的形成 / 黄静茹	219
后记	227

北京金融生态及功能区建设

基于金融生态视角的北京市 金融发展战略研究

王曼怡

【内容摘要】 金融生态建设对北京市金融发展具有重要的意义。本文在分析金融生态内涵的基础上提出了北京市金融生态建设现状以及存在的问题,并对未来北京市金融发展的战略提出建议。

【关键词】 金融生态 北京 金融发展战略

一、金融生态的内涵

金融生态是指各种金融组织为了生存和发展,与其生存环境之间及内部金融组织相互之间在长期的密切联系和相互作用的过程中,通过分工、合作所形成的具有一定结构特征,执行一定功能作用的动态平衡系统。将“自然生态”的概念引入金融领域,是对金融理论的一次创新,是对金融业尤其是银行业生存和发展环境的高度概括。国内最早提出金融生态理论的是周小川,但他并没有提出明确的概念。他认为,“金融生态”是一个比喻,它主要是指金融运行的外部环境,即金融运行的一些基础条件。从社会经济系统角度考察,金融生态的影响要素大体可归纳为体制性、基础性、环境性三类。韩平则认为,金融生态是指影响金融业生存和发展的各种因素的总和,它既包括与金融业相互影响的政治、经济、法律、信用环境等因素,又包括了金融体系内部各要素(如金融市场、金融机构、金融工业、金融产品)通过资金链条形成的相互作用、相互影响的系统。金融生态是一个各因素相互作用的动态平衡系统,是一个不断新陈代谢和逐步完善的系统。

正如自然界中任何生物的生存和发展都有其特征和基本规律一样,金融生态也有其自身的特征与基本规律:第一,金融市场自发秩序作为金融生态的基本特征和规律,使金融业按照市场规律配置资源。第二,均衡的协调发展原则是金融生态的核心理论。金融生态的均衡机制是价格系统,通过价格的变动和传导,经济体相互发生作用,在价值总量上实现总需求和总供

求的平衡。第三,金融生态的良性循环要求厘清市场、政府和法律的边界,防止金融生态不同系统的变异。第四,信息是金融生态系统的“阳光”,它不但为金融生态提供生长的能量,还是金融生态系统的“照明工程”,没有信息和信用,金融生态将归于黑暗,金融企业也将消失。第五,金融生态系统是经济生态的“血液循环”系统。一方面,金融生态的特征和规律服从于经济生态的规律的原则;另一方面,金融生态为经济发展提供和输送各种价值要素。

金融生态是一个具有深刻理论含义和实践意义的范畴。只有充分尊重金融业的进化规律,重视金融生态环境的改造,才能依据自己的本土环境制定出符合自己的金融企业行为选择的制度框架。

二、北京市金融生态建设现状与存在的问题

北京作为全国的政治、文化、科技、信息中心及经济决策中心和国际交往中心,在金融生态环境方面拥有许多得天独厚的优势,近些年来,金融环境的改善也为其奠定了良好的金融基础,但同时也存在着金融交易功能薄弱等弱势。

1. 总部经济、环渤海经济圈、京津冀城市圈的形成与发展,为北京地区金融业发展提供了良好条件。总部经济形态的形成,助推了北京金融业的吸引力与辐射力。据统计,北京市金融资产总量占全国金融资产总量的40%以上。目前,北京市拥有跨国公司地区总部、跨国公司地区总部性质的投资性公司、外资研发中心以及中资企业集团690多家,这大大增加了北京地区金融的聚集力及辐射力。随着北京地区的产业升级,天津、河北承接了北京转移出去的重工业和农业加工等产业,为北京发展金融服务业、高科技产业等资本、技术、知识密集型产业提供了条件,京津冀城市圈的相互融合、相互补充,大大改善了北京金融生态环境。

2. 北京内部金融组织之间具有合理的布局,其金融业以金融街为金融主中心区,聚集了许多国家级金融机构总部,是北京建设“国际化金融中心”的核心区域。北京商务中心区是金融副中心区,是国际金融机构的主聚集区,是现在北京国际化程度最高的地方,为国际金融机构提供了良好的国际化办公环境,提高了国际金融资源聚集度。北京重点发展中关村科技园区、奥林匹克中心区等功能区,以满足城市功能拓展区承载的国家知识创新和高新技术产业基地、国际交往和现代服务业中心以及现代体育文化中心的职能。另外,新增海淀中关村西区、东二环交通商务区、丰台丽泽商务区为

北京市新兴科技金融功能区。

3. 北京金融业以奥运会为契机,强化金融服务基础设施建设,改善支付环境,金融服务能力大大提高。据统计,截至2008年6月30日,奥运重点区域人民币卡商户平均覆盖率为94.29%,外卡商户平均覆盖率为90.85%;全市特约商户累计达到10.88万户,整体覆盖率超过80%。在奥运金融环境建设的推动下,各银行软硬件设施均有所改善,按照人行营管部的要求,营业网点均设立了外币兑换专柜、牌价显示系统等配套设备,服务人员的态度以及业务水平均有所提高。

4. 通过对法治环境、经济基础、地方金融发展、金融部门独立性、诚信文化、社会中介服务、地方政府公共服务、企业诚信和社会保障程度等9项金融生态环境的考察之后,北京在2005年中国50个大中城市金融生态环境排名中位居上海、宁波、温州、杭州、深圳之后,排在第二等级。其在上述9大影响要素中的排名分别为:第9名、第8名、第3名、第14名、第8名、第4名、第18名、第17名和第8名。在市场经济环境下,政府在决策过程中参与过多,并不一定有利于金融生态环境的发展。北京作为政治中心,有些时候行政力量仍然占主导地位,因此地方法治环境、经济基础、地方金融发展等几乎所有金融生态环境的构成要素都强烈地受到地方政府的行為的影响。虽然近些年来,北京金融生态环境有所改善,但总体而言,尤其与上海相比,政府对经济、金融活动的主导力较强,政府公共服务和企业诚信方面处于劣势,经济、金融的市场化程度也略低。

5. 北京是全国的政治和文化中心,北京会聚着中国几乎所有的金融决策与监管机构,中央银行和中国证监会、中国保监会、中国银监会三大金融监管机构以及保险公司、证券公司等重大金融机构的总部都设在北京,同时北京也是四大国有商业银行以及三大政策性银行的总部所在地,涉及全国的货币金融政策都在这里制定和发布。北京是天然的金融监督与管理中心、金融信息中心和金融人才集聚中心。但不可否认,北京与上海相比,其商业氛围稍逊,而且在金融街乃至整个北京市至今没有一家全国性的交易机构。从全球经验来看,一个国际金融中心必然首先是全球金融交易中心,纽约、伦敦、东京都是如此。北京在国际金融交易功能上的薄弱始终是其建设国际金融中心的软肋。

三、对未来北京市金融发展的战略建议

周小川将改善金融生态比作是“化学变化”。这一“化学变化”发生得不

会太快,是要通过较长时间的努力来实现的。他认为,金融生态是一个系统的概念,因此改善金融生态也需要社会各方面的共同努力。

1. 转变政府职能,厘清市场、政府和法律的边界。北京作为政治中心,应发挥其独特的优势,政府工作的着力点应该以培育市场主体、完善市场体系、健全市场规则和维护市场秩序为重心。政府将权力充分下放,加强与金融有关部门的沟通,协助决策部门制定经济社会发展战略,引导和协调金融机构更好地为首都经济服务,联合协作搞好区域金融生态环境建设,从体制上和机制上改善北京市金融生态环境。

2. 推进生态金融深化,同时注意防范金融风险。提高金融生态主体的竞争力、发展能力和风险控制能力,提高包括金融中介和金融信息在内的综合性金融服务,同时还要加快金融创新步伐,不断推出新的金融工具和金融产品。金融期货可以成为北京优先发展的金融产品。将北京产权交易所拓展为全国知识产权交易市场,建立全国棉花电子交易市场以及股权转让的 OTC 市场,以弥补北京在金融交易功能上的劣势。

3. 加强信用环境和法律制度的建设。完善金融业发展的法律和制度环境,尤其要加大执法力度,同时积极推进社会诚信文化建设。信用环境和法律制度会直接影响金融生态。由于政治、经济、文化的许多特征是通过法律制度来体现的,因此,法律制度是影响金融生态最直接的、最重要的因素。

4. 加大金融知识宣传力度。广泛宣传、普及金融知识,提升社会公众的金融意识尤其是信用意识,将有助于进一步拓展首都金融市场,促进金融机构创新,提高全社会的诚信水平,为社会物质文明和精神文明的健康发展培育良好的金融生态环境。

北京具有其自身的历史传统、发展水平、经济地理条件、资本聚集水平 and 经济辐射度,其金融功能也与其自身相适应。但是,发挥金融功能并不等同于“建设国际金融中心”这个战略定位。国际金融中心有其特定的含义,需要具备很多比较高的条件,要能够为全球客户提供金融中介服务和承担全球资本配置的功能。北京具有得天独厚的优势,加之金融生态环境的不断改善,必将成为同伦敦、纽约一样的全能型国际金融中心。

【参考文献】

[1] 徐诺金. 论我国的金融生态问题[J]. 金融研究, 2005(2).

[2] 周小川. 独家专访:周小川谈“金融生态”[N]. 人民日报, 2005 -

[3] 李扬,王国刚,刘焯辉.中国城市金融生态环境评价[M].北京:人民出版社,2005.

[4] 中国银行广东分行课题组.广东区域金融生态实证研究[J].南方金融,2006.

[5] 苏宁.金融生态环境的基本涵义[J].金融消息参考,2005.

金融业集聚研究^①

蒋三庚

【内容摘要】 金融集聚理论在国内城市发展中有着重要的作用。本文从金融集聚的基本要素、金融中心分类、金融集聚与其他产业集聚比较分析及影响金融集聚的因素等方面对金融集聚理论进行了探讨。

【关键词】 金融 集聚理论 研究

金融业集聚是指一国的金融监管部门、金融中介机构、跨国金融企业、国内金融企业等具有总部功能的机构在地域上向特定区域集中,并与其他国际性(跨国)机构、跨国公司、国内大型企业总部之间存在密切往来联系的特殊产业空间结构。金融集聚涉及供给需求、制度背景、外部环境、区域发展及人才涵养等众多领域,需要在理论方面深入探讨。

一、金融业集聚形成要素

(一)金融业集聚形成的基本要素

金融产业的集聚对于外部环境、制度背景、配套产业的发展基础的敏感度要高于制造业集群,由于金融服务对象的广泛性和金融业务对信息处理的特殊性,无论是由于何种模式主导了集聚形成,其对区域内的社会总体经济发展水平、已有产业基础、市场开放度及高级专业人才的聚合都存在着相当高的要求。因此,金融集聚形成的基本要素有以下几个:

1. 得天独厚的区位优势。优越便捷的地理区位包括了优越的时区位置和便利的自然交通位置。前者可以保证金融市场在其他时区金融市场关闭前后继续交易,从而成为世界金融交易市场中必备的一环,而后者则保证客户与金融机构进行业务活动时提供便捷和有效的条件。

^① 本文是国家“十一五”社会科学基金项目“我国主要中央商务区现代服务业集聚研究:国际比较与中国特色”(项目批准编号:07BJY121)部分研究成果。作者:蒋三庚,男,博士、教授、博士生导师,首都经济贸易大学金融学院院长。

2. 较繁荣的经济基础。即使是政府主导型的金融产业集聚,也需要具有一定基础的国民经济发展水平和相对完善的市场经济制度,因为这是巨大资金需求和供给的前提。

3. 开放自由的金融制度。经济市场化和外向程度高、宽松灵活的金融政策,既是吸引国外金融机构进入市场的优势,又是金融产业集聚形成、发展、升级的制度保证。

4. 透明适度的法制监管和灵活优惠的财税政策。统一监管标准,不对外国金融机构实行特殊严格的规制,降低市场准入壁垒,有利于金融业集聚羊群效应的迅速扩大;而优惠的财税政策则成为追求利润最大化的金融企业选址迁移的主要动力之一。

5. 充裕的高素质金融专业人才储备。区域内大量掌握英语和金融及法律、中介等配套产业的高级专业人才的汇聚,是吸引金融机构进驻的基础,更是区域金融市场繁荣、金融产品创新活跃的根本支撑。

(二) 金融中心分类及标志

按照金融中心的规模,可将其大致划分为三大类:

第一,世界级国际金融中心。该级别金融中心有伦敦、纽约、东京等国际金融中心。

第二,区域级国际金融中心。区域级国际金融中心有法兰克福、新加坡城、中国香港等。

第三,国家级乃至地区级金融中心。

作为金融中心应具有三个标志:一是有众多的金融机构,如保险公司、银行、投资银行、信托投资公司等各种各样的金融机构;二是有众多的金融市场,如股票市场、债券市场、银行同业拆借市场、黄金市场、外汇市场等;三是有实质性的金融和金融交易活动发生,即有很多的机构、很多的投资者、很多的筹资人在这里进行存放款活动和金融交易活动。

二、金融业集聚与其他产业集聚的比较

金融业集聚是在产业集聚形成和发展的基础上逐步形成的。金融业集聚作为一个产业,其集聚与一般的产业集聚具有某种相似性。但是,金融业毕竟是一个特殊的产业,其集聚过程和方式与一般的产业集聚有明显的不同。具体表现在集聚的内容、集聚速度、集聚程度、集聚模式、集聚动因、集聚条件要求和集聚所依赖的社会发展阶段等方面的不同(如表1所示)。

表1 金融业集聚与产业集聚的比较

集聚类型	产业集聚	金融业集聚
集聚内容	产业(服务业、制造业等)	金融业及相关服务业
集聚速度	较缓	金融的高度流动性使得集聚速度较快
集聚程度	集聚程度较金融业低	可以形成很高程度的集聚,如世界三大金融中心
集聚模式	各种模式(马歇尔/意大利式产业集聚、卫星平台式集聚、轴轮式产业集聚、企业集聚)	新兴产业集聚模式,一般为团状
集聚动因	空间外在性、不对称信息与默示信息、规模经济等	除了一般产业的集聚动因外,金融集聚形成的特殊动因(如高流动性、产业集聚的伴随物、经济主导与核心)
影响因素	自然条件、历史、偶然因素、规模经济和外部性、企业组织结构、竞争和创新	除此之外,受经济发展阶段、体制及国际环境影响较大
集聚条件要求及所依赖的社会发展阶段	不同条件下、不同阶段下都可发生	较高的社会与经济条件(如经济规模、人才水平、法律制度等),较高的社会发展阶段
影响范围	主要集中于本产业及相关产业	较广泛,全局性的影响,不仅影响金融业,而且影响到所有行业
监管	行业性监管	较复杂,综合性监管
风险传导	行业性风险	较快,影响范围大
政策引导	政策作用效果相对较明显	政策作用机制复杂,作用效果不确定,受体制影响较大

三、国际金融中心的三个发展阶段

所谓国际金融中心,指的是国际金融活动发生的中心地,它既是各国金融机构高度集中的地方,也是国际金融资本的来源地和落脚点。追溯历史,国际金融中心的发展大约经历了三个阶段。

(一)国际金融中心与国际经济中心、国际贸易中心“三位一体”

20世纪50年代之前可称为第一阶段。那时,基于规模经济,国际金融中心与国际经济中心和国际贸易中心相重合。最早的国际金融中心出现在