
论重庆金融发展的模式选择

尹 丽¹

(重庆工商大学融智学院重庆 400060)

【摘要】:根据胡锦涛总书记对重庆的“314”总体部署,重庆的城市功能定位是西部地区重要的增长极。为大力发展重庆经济,推进重庆金融业的发展十分重要。本文将在对区域金融中心相关理论和内涵、形成动因等方面进行探讨的基础上,借鉴我国国内较成熟的金融中心发展路径,结合重庆长江上游金融中心建设的优劣势展开分析,提出重庆金融发展的模式选择。

【关键词】:区域金融中心;城乡统筹;金融产业集聚

【中图分类号】:F830 **【文献标识码】**:A

区域金融中心的相关理论

所谓区域金融中心是以经济区域为基础而形成的资金融通、聚散的枢纽,货币金融业务的汇集和转口地,是金融机构集中、金融市场发达、金融信息灵敏、金融设施先进、金融服务高效、金融影响面较广的融资枢纽(王明国,2010)。国内外对金融中心的理论研究是在20世纪70年代金融国际化大背景下引发的,主要集中在分析金融中心的成因:

自然发展理论(也称需求反应理论),包括经济发展金融中心论和城市发展金融中心论,认为金融中心的形成依附于经济发展、而非政府意志或政策的结果,很好地解释了传统型国际金融中心的形成与发展。金融中心作为金融业集中度的一个典型标志,相伴城市发展而生,是城市经济发展的必然结果。

政府引导理论(也称供给引导理论),该理论认为金融体系产生可以先于经济增长,即金融中心的形成是在政府努力和扶植之下产生。打破了金融中心只能在经济实力雄厚的国家或地区产生的传统论断,强调了政府政策引导对金融中心形成的重要推动作用,成功解释了20世纪中期后大量区域金融中心、离岸金融中心的产生与发展。

金融聚集理论,弗农认为城市吸引着具有巨大不确定性的产业和服务业,吸引着那些以较快的互动速度为必要条件的行业。如纽约港吸引了批发商,批发商带来了金融机构,而金融机构又引来了全国性公司的核心机构。

金德尔伯格认为金融中心的集聚效益主要体现在跨地区支付效率和金融资源跨地区配置效率的提高。杨小凯则建立了一个关于城市化和分工演进之间关系的一般均衡模型,认为“如果所有居民都集中在一个很小的地方形成一个城市,那么由于交易距离的缩短,交易效率会大大提高,从而分工水平和生产力水平也会大大提高”。

规模经济理论,强调金融中心形成的原因是规模经济。韩国经济学家 Pak 指出规模经济是大规模经济活动所体现的经济优

¹本文为重庆工商大学融智学院2012年度科研培育项目(编号5)和2011年重庆工商大学融智学院科研团队(团队编号1)建设的阶段性研究成果。

势，跨国银行为降低成本会采取扩大经营规模的战略，在不同的国际金融中心设立分行，将银行服务的成本分散到全球金融业务。当一个地区跨国银行的数量增多、规模增大时，作为国际金融中心重要组成部分的国际银行中心便形成。

综上，具有一定经济或政治影响力、具有大量和高质量信息的中心城市应该构建区域金融中心；区域金融中心的形成能通过聚集效应和规模经济效用，提高该地区金融和经济发展的效率；金融产业聚集多会发生在已经或曾经发生过的地方；如果一个地区之前的金融集聚现象不明显，又想建设区域金融中心，应当通过政治方式解决，即政府和政策的推动；

影响区域金融中心建设的主要因素有：区位优势、经济发展水平、商业环境、金融活动的广度和水平、金融法律体系和金融制度、交通与基础设施状况以及地方政策的作用力等等。

重庆金融发展的优劣势分析

(一) 优势分析

2009年金融产业占重庆全市GDP的6%，第一次成为重庆市支柱产业，为全市第五大支柱产业，而从全国范围来说，仅有6个省市的金融占GDP比重超过5%，重庆居第四位。特别是中国的第三个副省级新区—重庆两江新区的设立，迎来了携上海浦东和天津滨海新区政策建长江上游金融中心的春天。

重庆金融发展已然上升到了国家战略。2009年1月26日，国务院办公厅下发了《国务院关于推进重庆市统筹城乡改革和发展的若干意见》(以下简称《若干意见》)，为重庆长江上游金融中心建设提供了契机和条件。

对于重庆建设长江上游金融中心的优势，本文主要以各个金融要素市场为切入点进行分析，包括资本市场、银行借贷市场、产权交易市场、票据中心。

1. 资本市场。资本市场分为：在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的公司组成的市场为“一板市场”，创业板市场为“二板市场”，场外交易市场、即OTC市场为“三板市场”，主要为没有达到上市资格的一些公司提供融资和股权转让的场所。

一板市场。基于最新数据(见表1)，仅从上交所一家分析，中西部各城市在上交所的上市公司数量比起东部和沿海地区来说少很多。重庆在上交所的上市公司的数量比武汉和西安略少，但与成都相当。

表1 各主要城市在上交所上市公司数目对比表

	北京	上海	天津	重庆	成都	西安	武汉
在上交所的上市公司数目	72	185	17	21	18	29	40

创业板。我国于2009年8月正式推出了创业板，给新兴企业提供了发展和融资的平台。迄今重庆已有多家企业成功上市，还有许多其他重庆企业正在积极准备。

OTC市场。重庆股份转让中心(以下简称“股份中心”)是根据国务院关于“加快发展多层次的资本市场，适时将重庆纳入全国场外交易市场体系”的要求批准设立，于2009年12月27日正式挂牌。

其成立旨在积极参与全国证券场外交易市场建设，在证监会统一监管的市场体系中承担证券场外交易市场建设试点任务，推动企业在场外交易市场挂牌，完善多层次资本市场体系，服务成长型企业和区域经济发展。

2. 民行借贷市场。截止 2011 年 6 月末, 重庆银行业总资产突破 2 万亿元; 全市本外币各项存款余额 1.53 万亿元, 本外币各项贷款余额 1.25 万亿元, 西部排名第二; 存贷比 81.8%, 高于全国平均水平 13.7 个百分点。

同时, 银行业利润增长迅速, 2011 年上半年实现税后净利润 187.9 亿元, 比 2010 年同期增长 50%。此外, 重庆银行机构体系建设西部领先, 截止 2011 年 6 月末全市已有各类银行 57 家, 银行数量继续保持西部城市第一。

3. 产权交易市场。重庆的产权交易所可以分为国有产权交易所和土地交易所。2007 年 5 月, 经国务院国资委批准, 重庆联合产权交易所(简称: 重庆联交所)被确定为授权从事中央企业国有产权交易试点机构, 成为继京、津、沪之后的全国第 4 家国务院国资委授权从事中央企业国有产权交易的全国性市场。

2008 年 12 月, 重庆农村土地交易所挂牌成立, 推动了土地的流转, 提供了新的融资方式, 同时也可盘活土地, 给农民带来收益。这是农村金融的一个重要方面, 在重庆这样的城乡结合城市中, 具有十分重要的意义。

4. 电子票据中心。《若干意见》称“依托全国金融市场中心建设整体布局, 待时机成熟后, 优先考虑在重庆设立全国性电子票据交易中心”。在重庆搭建这样一个平台, 企业和银行可以在上面报价、交易、背书, 票据交易可以更安全, 使资金流动更为充分。目前已有中国工商银行在重庆设立了票据中心, 以票据营业部为“龙头”、七家分部为“主干”, 实现了总分部一体化、网络化经营运作。

5. 商品期货交割仓库和远期交易市场。《若干意见》称“支持期货交易所重庆设立当地优势品种的商品期货交割仓库, 支持在重庆设立以生猪等畜产品为主要交易品种的远期交易市场”。重庆周边有很多区县, 都有其各自的特殊产业, 使用期货和远期等现在的金融衍生产品可推动区县特色产业的发展, 给广大人民带来实惠。

(二) 劣势分析

重庆面积 8.2 万平方公里, 是京、沪、津三个直辖市总面积的 2 倍多, 人口 3100 多万, 但 2/3 在农村, 是典型的大城市带大农村。在此背景下建设长江上游金融中心, 任务艰巨, 还有一些不足。

首先, 重庆地处西部地区, 经济开放程度不够, 经济发展水平比起东部城市也还有差距; 其次, 重庆的金融产业聚集度不高, 具体包括: 金融人才、特别是高素质、创新型金融人才匮乏, 制约了重庆金融产业的集聚和升级; 重庆金融业的组成仍主要表现为以银行为代表的传统金融机构为主体, 新型金融机构和金融业务发展相对滞后; 重庆本地金融机构和实体企业的资产规模相对较小, 抑制了金融业务的拓展和创新, 使得重庆金融业综合竞争力偏弱。

此外, 成都、西安等西部中心城市的竞争压力也不容小觑, 特别是成都, 已有 52 家银行机构、62 家保险公司、44 家证券公司落户, 外资银行、外资保险机构和上市公司数量均列中西部第一, 金融交易量居西部第一。

2011 年国务院综合开发研究院第三期 CDI 中国金融中心指数报告对全国 29 座城市进行了中国金融中心综合竞争力评价排名, 成都的综合竞争力从 2010 年第二期第 19 位上升到第 9 位, 居西部之首, 重庆则位列第 14 位。

重庆金融发展的模式选择

重庆金融的发展应考虑到自身的现实条件, 立足本土, 利用自身的特色和优势, 谋求差异化、特色化的发展模式。笔者以为主要有以下三方面:

(一) 市场与政府主导相结合模式提升重庆金融产业集聚

政府主导模式将是重庆金融发展、长江上游金融中心建设初期的必然选择。根据经济结构的发展状况，在合适的时间点上，金融发展模式将向市场主导型发展，政府逐渐放松金融政策等的管制。

同时，金融产业集聚是重庆提升金融竞争力的重要动力，金融集聚一旦形成，将以区域金融为中心、中央金融商务区为空间载体、以重庆各区域金融为支点，通过金融资源整合实现区域资源优化，并促进区域贸易、投资的增长和产业集聚的扩张，最终得以促进区域经济和金融的发展。

现阶段重庆金融产业集聚的发展，已经不能简单地仅依靠市场或政府的主导力量，需要有效的政府行为和市场机制相互作用，促进金融集聚的发展。

(二) 构建地方金融控股集团模式助力长江上游金融中心的建设

2008 年我国《金融业发展和改革“十一五”规划》明确提出，鼓励金融机构通过设立金融控股公司、交叉销售、相互代理等多种形式，促进资金在不同金融市场间的有序流动，提高金融市场配置资源的整体效率。

重庆已成为西部法人金融机构最为齐全、数量最多的省市，近年来渝富、城投、地产、交旅、机电控股等多家国有集团先后介入金融领域，重庆已具备组建金融控股集团的条件。重庆目前已有 8 家地方金融机构(重庆农商行、重庆银行、重庆信托、三峡担保、安诚保险、大东方保险、西南证券、三峡银行)，地方金融体系已初步形成。

近期可借鉴国内外成熟的金融控股集团组建模式，从维护重庆市地方金融业安全和稳定的角度出发，夯实现有战略业务单元(商业银行、保险、证券、信托等)，初步组建重庆地方金融控股集团，初步搭建产业投资基金、地方法人保险等业务平台，参与重庆市地方商业银行重组。

远期可发展成为控制重庆市地方金融行业的主导型金融航母，旗下拥有信托公司、证券公司、商业银行、产业投资基金、地方法人保险公司等门类齐全、风控严密、治理完善、效益显著的金融控股集团，为重庆经济发展提供一揽子金融产品和服务。

(三) 城乡统筹金融模式

重庆当前改革的重点是城乡统筹发展，打破城乡间制度藩篱，建立健全城乡统一的基本公共服务体系，健全城乡统筹的社会保障制度。因此，重庆的金融发展应重点关怀农村金融的发展。

可考虑从几方面推进:创新农村金融服务可持续发展机制，提高金融机构支持城乡一体化发展的积极性，引导金融机构将优势资源向农村配置，鼓励农村金融产品创新，因为城市边缘地区和农村地区主要以中小企业为主，需要为其提供快速、安全的绿色融资通道，特别是扩大直接融资平台，降低这些企业的融资成本;政府加大对农村经济建设资金投入，成立专项基金扶持农村城镇化进程;创造性地引导社会资金进入支农领域，激励并引导民间借贷的发展;加强农村金融监管，着力建立风险为本的监管制度，促进农村金融机构稳健经营和可持续发展。

参考文献:

- [1]. 王明国, 王春梅. 区域金融中心形成理论与青岛区域金融中心建设的战略选择刍议[J]. 华东经济管理, 2010(8)

[2]. 何晓夏, 章林. 论区域金融发展模式的选择[J], 时代金融, 2009(12)