

伦敦和纽约国际金融中心对北京金融街的启示

梁 曦

(首都经济贸易大学 北京 100070)

摘要:北京金融街是首都亮丽的经济名片,正在为北京建设具有国际影响力的金融中心而努力,根据历史从伦敦及纽约的发展轨迹中总结国际金融中心发展的重要因素,为金融街未来的发展献计献策。

关键词:国际金融中心;重要要素;金融街

中图分类号: F830 **文献标志码:** A **文章编号:** 1673-291X(2013)12-0069-03

引言

2008年5月初,北京市委、市政府《关于促进首都金融业发展的意见》出炉,提出“一主一副三新四后台”的总体战略布局。金融街在新战略布局中被定位为金融主中心区,将进一步聚集国家级金融机构总部,提高金融街的金融聚集度和辐射力。

目前北京金融街已成为全国高端产业聚集度最高、税收增长最快、人民币资产流量最大的区域。2012年前三季度,金融街实现金融业增加值840.2亿元,占北京市金融业增加值的45.7%,金融业法人单位400多家,金融从业人员平均人数17.4万,金融机构资产规模62.1万亿,占全国金融资产总额近50%,金融业实现营业收入3766.3亿元,利润2009.6亿元,实现三级税收2249.8亿元。作为集决策监管、资产管理、支付结算、信息交流、标准制订为一体的国家金融管理中心,金融街是首都亮丽的经济名片,也是北京经济发展的一个重要增长点。

一、国际金融中心形成、发展、强大的重要要素

金融街正在为北京建设具有国际影响力的金融中心而努力,因此有必要向国际一流的金融中心借鉴经验,回顾伦敦金融城及纽约华尔街的历史变迁,从它们的发展轨迹中总结国际金融中心发展的重要因素,具有重大的现实意义。纵观历史,笔者认为国际金融中心形成、发展、强大的重要要素有以下四个:

(一)发达的产业体系吸引众多总部集聚

16世纪,英国贸易和航运业的发展使其成为国际贸易商品的主要市场和集散地,带来了大量的资金需求。在此大背景之下,伦敦金融业特别是银行业发展迅速。18世纪中期的工业革命使得英国经济实力极度增强,对外贸易迅速扩张,殖民地遍布全球,英镑逐渐成为世界上最重要的货币储备,

伦敦也因此成为国际贸易和汇兑的结算中心。

至今伦敦仍是世界上最大的国际外汇市场,每年的外汇成交总额可以达到三万亿英镑,还是世界上最大的欧洲美元市场,成交额占世界的1/3以上。这里聚集着八百多家各国的保险公司总部及分支机构,品种繁多的商品交易所。世界金融市场最主要的信息提供商路透社的总部也位于金融城。世界15大律师事务所的5家事务所源于伦敦金融城,还有逾60家美国律师事务所在伦敦金融城设有办事处。

纽约也云集中了全球相当数量的金融机构,特别是外国银行及从事金融交易的其他公司,也是跨国公司总部最为集中之地。在财富五百强中就有46家公司总部选在纽约,法律服务机构5346个,管理和公关机构4297个,计算机数据加工机构3120个,财会机构1874个,广告服务机构1351个,研究机构757个,制造业公司1.2万家,纽约对世界经济的稳定与发展有着举足轻重的作用。

(二)完善的金融基础配套设施及服务

早年凭借其强大的海军,英国在世界各地强占殖民地,带来了庞大的商机,为了方便产品的输出,以及所需的原料和外来产品的入口,伦敦东部陆续修建了多个大型的船坞。航运业的蓬勃发展为伦敦奠定世界金融中心的地位打下坚实的基础。伦敦建立了世界上最庞大的交通系统,市内的地铁、公共汽车和出租车等都方便快捷,航空运输也十分发达,平均每分钟有一架飞机起降,为商务往来提供了便利。

纽约位居的大西洋东北岸为全美人口最密集、工商业最发达的区域,又邻近全球最繁忙的大西洋航线,在位置上与欧洲接近,再加上港口条件优越,又以伊利运河连接五大湖区,使得纽约港成为美国最重要的产品集散地,也因此奠定了其成为全球重要航运交通枢纽及欧美交通中心的地位。

伦敦和纽约作为驰名世界的旅游城市,有许多世界著名的文物古迹,各类博物馆、艺术馆、展览馆、画廊等文化设施一应俱全,品位高雅且价格便宜。这些文化积淀为国际金融

收稿日期:2013-01-19

基金项目:北京市财政和北京市教委“人才培养项目”资助

作者简介:梁曦(1989-),女,北京人,硕士研究生,从事市场运行及政府治理研究。

中心的发展创造了良好的文化氛围。咖啡馆、茶馆、休闲健身设置等随处可见。伦敦的绿化也属一流,为金融城里的人们提供了一流的居住和休闲空间。由于纽约24小时运营地铁和从不间断的人群,纽约又被称为“不夜城”。

伦敦提供了无以匹敌的从保险、证券、外汇,到大宗商品甚至海运等各个细分领域的交易平台。这里拥有世界上最大的外汇市场,日交易量占全球总交易量的32%。伦敦金属交易所是世界上最大的有色金属交易所,全球90%以上的有色金属交易所都在这里进行。纽约拥有全世界交易量第一、第三的证券交易所、最大的股票融资市场、运营最为成功的创业板市场,同时,纽约是全球最大的财富管理中心,基金数量以及资产规模均位列全球第一。为了给当地的金融企业提供完善的服务,伦敦金融城及华尔街长期以来一直是世界级的专业服务和商业服务中心,尤其是咨询、法律、会计等生产性服务业高度发达。

(三)强大的人才支撑引领金融创新

19世纪末20世纪初,来自世界各地的移民也不断涌入纽约,成为推动纽约发展的主力军。美国和英国都是世界上教育水平最高的国家之一,依托强大的人才培养机制,为金融中心源源不断地输送人才。与此同时,美国政府建立了引进外国人才的机制,包括技术移民、临时工作签证、留学绿卡、聘请外国专家、国际合作与跨国投资等。

普华永道公司2007年进行的一项对全球11个城市在21世纪提供商机的能力的研究,在人力资源一项,普华永道使用了两个指标:智能资本和技术创新。智能资本指标主要包括高等院校数量、接受高等教育的人口比例、获得诺贝尔奖的人数等,根据这项指标,伦敦排名第一。技术创新指标主要包括使用宽带上网的人数比例、高科技领域的雇员人数、每百万人口中拥有专利权的比例、自雇人数比例等,根据这项指标,伦敦排名第二。

伦敦金融城在多个金融行业的创新能力是其始终走在前列的活力源泉。劳合社承保人为客户定制保险业务是创新的最好体现,金融城在如水险、航空险、网络责任险等方面的创新能力全球领先。20世纪90年代开始,伦敦的投资者在创新债券市场方面动足脑筋,信用衍生品中许多利润率较高的创新产品总是先在金融城露脸;对冲基金、私人股权投资等金融业的新生力量也在金融城大展拳脚。伦敦证券交易二板市场即高增长市场(AIM)更是全球独创。没有最低上市标准;不对上市公司规模、经营年限、业绩、公众持股数和最低市值等作要求;不需要伦敦证交所直接审核,只需保荐人审慎推荐;上市成本占筹资额的4%~5%,年费低。林林总总独创的优惠条件吸引了上千家新兴企业在AIM上市。

(四)完备的法律体系与产业监管机制

造就伦敦金融城完备的法律体系的原因在于这里是英国法律的起源地。透明及可靠的英国法律体系赢得了世界各地投资者的信任,伦敦也是公认的拥有全球最专业的国际金融服务律师团队的地方。一旦事情出错,这里强大而可靠的法律体系为企业和投资者提供及时的司法援助及高效、可信赖的纠纷解决方式。

英国金融市场的监管采用金融服务局(FSA)的单一监管

模式,监督官们会定期与金融企业的高管进行开诚布公的交流,讨论企业经营过程中遇到的监控难题,及时发现经营中的风险和监管的薄弱环节,帮助企业出谋划策,在提高企业经营能力的同时做好合规性管理工作。从而既做到防范风险,又最大限度地降低监管成本。这一监管制度既能灵活应对金融市场的新变化,又有利于提高企业的经营主动性,同时较好地保护了市场投资者利益,提高了市场的公信力,达到鼓励投资的目的。

与伦敦集政治中心和经济金融中心于一体不同的是,纽约不是美国的政治中心,因此其经济运行受政府的干扰较少,也不会沦为政治家实现其政治目标的工具,从而保证了纽约的经济市场化程度高,经济政策灵活,法律合理透明,监管松紧适度,经济体系健康活跃。

除了以上四方面经验起到了决定性作用外,国际环境的偶然因素也会起到一定作用,如果能抓住国际市场的发展趋势,也会达到意想不到的效果。

二、对北京金融街发展的启示

国际金融中心的建设无疑是一个漫长的过程,北京有必要借鉴老牌国际金融中心伦敦和纽约的经验,在以下几个方面加强,为未来的发展铺路搭桥。

(一)引导优势金融资源集中,不断优化金融环境

在金融街发展过程中,应当循着“突出中心、资源集中”的思路规划金融业发展的布局和金融资源的空间配置,利用资源优势引进更多的国内外顶尖级的金融机构总部和地区总部,加快完善金融的市场体系,大力发展公司债券、金融衍生品市场,培育文化、环境等产权交易市场,积极引进私募股权基金、产业投资基金等新型金融机构,引进社保基金、养老基金等资产管理机构,引进外汇投资机构,着力引进金融资讯服务、律师事务所、会计师事务所等专业服务机构,引进著名金融培训教育机构,资格认证体系,搭建国内外著名的金融信息交换平台,提升金融街的国际影响力和话语权。

(二)强化高效有序的金融服务意识,打造可持续的金融商务区

依托金融街控股、金融街商会、金融街综合服务中心,构建北京金融街功能区统一的综合服务管理平台,为入区企业提供国际经济信息、宏观经济政策、金融交易动态、金融创新动态、金融机构和金融相关服务业的信息服务以及金融文化娱乐休闲和旅游信息咨询等全方位服务;本着“以人为本”的原则,为入区机构提供发展与规划服务、符合环保标准的高端物业、交通服务、信息网络建设、健康和安全管理、法律法规服务、家居服务、教育服务、社会服务、食品和零售市场服务等,体现更多的人文关怀,推动金融街广泛的国内外、国际间金融交流的开展,宣传中国金融文化和知名企业、研讨金融业的发展前沿、扩大金融街的影响、促进金融街内各机构之间以及与国内外同行的交流,打造金融街国际金融交流中心。

统筹优化区域资源,补充餐饮、娱乐等商业业态,发展独具特色的体验式文化商业,如四合院居住、中式会所等等,培育金融文化,树立知名的金融街特色品牌,挖掘新西城深厚的皇城和民俗文化底蕴,融入国际金融文化,营造国际市场上与

中国传统交相辉映的金融文化氛围。

(三)培养战略性金融人才引领金融街建设

北京尤其欠缺能引领国际金融中心建设的战略性金融人才。所谓战略性金融人才,是指具有国际化视野、全球化资本运营意识且能熟练驾驭全球性金融管理工具的高端金融专才。如一流的银行家和金融家、金融风险管理师(FRM)、金融理财师(CFP)和金融分析师(CFA)以及高级金融英语人才等。就金融街而言,这些战略性人才还应该熟悉国情、市情,并具有强烈的责任感与使命感。

金融街在未来一段时期,应依托北京市政府,着力构建类似伦敦和纽约那样的人力资本培育和使用体系,制定和完善有利于金融人才集聚的政策措施,在医疗、住房、子女入学等方面提供优惠政策,早日形成战略人才方阵。

参考文献:

- [1] 闫彦明,何丽,田田.国际金融中心形成与演化的动力模式研究[J].经济学家,2013,(2).
- [2] 赵贤,张晓燕,马欣,王大鹏.北京建设国际金融中心的可行性分析[J].科技信息,2012,(22).
- [3] 杨沐,张秀琼.新加坡是怎样建成一个国际金融中心的[J].城市观察,2011,(1).
- [4] 高山.国际金融中心竞争力比较研究[J].南京财经大学学报,2009,(2).
- [5] 施慧洪.金融中心建设的理论依据及分析[J].浙江金融,2009,(8).

[责任编辑 陈丹丹]

(上接 43 页)

三、提高中国国有企业国际化经营绩效的措施和建议

国有企业应当反思其经营目标的合理性,更加关注企业的经济目标,提高国际化经营中的管理水平,建立良好的公司治理结构,深化国有企业产权制度改革,提出提高国有企业国际化经营绩效的措施和建议。

1.强化现代化的企业管理制度。国有企业普遍缺乏对管理人员的有效激励机制,由此而造成的人才不足也是中国国有企业扩大国际化经营水平和绩效的主要制约因素。发展国际化经营管理人才,不仅需要金融、法律、财务、技术、营销等方面的专业人才,更需要有战略管理思想和熟悉现代化企业管理的经理人才。在目前国内比较缺乏国际化经营管理人才的情况下,可以通过招聘优秀的国际人才来弥补靠自身培养的不足,同时,跨国公司经营人才本土化也是一种趋势,也是发展的捷径。

参考文献:

- [1] 王力军.最终控制权结构与公司绩效关系的比较研究[J].商业研究,2008,(11).
- [2] 刘苟佳,孙需,刘乃全.终极产权论?股权结构及公司绩效[J].经济研究,2003,(2).
- [3] 田利辉.国有股权对上市公司绩效影响的U型曲线和政府股东两手论[J].经济研究,2005,(10)
- [4] 林毅夫,刘明兴,章奇.政策性负担与企业的预算软约束:来自中国的实证研究[J].管理世界,2004,(8).
- [5] 黄晓.中国中小企业国际化与经营绩效的实证研究[J].集体经济,2009,(8).
- [6] 汪平,孙士霞.中国国有上市公司股权结构与股利政策实证研究[J].经济与管理研究,2009,(3).
- [7] 王国顺,胡莎.企业国际化与经营绩效:中国制造业上市公司的实证研究[J].系统工程,2006,(12).
- [8] 王春.国有企业国际化经营中的问题与对策[J].科学管理,2009,(2).
- [9] 邵学峰.国有企业国际化经营剖析[J].江汉论坛,2007,(10).
- [10] 云凌志,曹雯.国有股权重、政策性负担与绩效——国有银行战略引资方案探析[J].当代经济科学,2007,(7).

[责任编辑 刘娇娇]

(四)政策制定及监管的同时营造自由竞争的市场环境

监管的平等和高效,既有利于促进金融企业提高交易创新的积极性,又能吸引更多国外的金融企业在北京落户。法律法规的制定和执行尽可能地符合国际惯例,与成熟的国际金融中心的相关措施尽量接轨,这样做既保障了市场的有效运行,又能吸引广泛的投资者参与北京金融市场的交易。中国金融业目前实行的是分业监管制度,建议北京金融行业的各监管方应率先建立起合作监管的信息平台,把各自掌握的企业信息置于该平台上共享,以提高监管部门的综合分析能力,降低监管成本,提高监管效率。

营造稳定环境,保护交易自由。在培育市场的过程中,首先应考虑市场参与者的预期,仔细测算政策的收益和成本,谨慎出台市场政策,尽量以监管微调的方式,保护市场的平稳运行。

2.明确企业经营的目标。中国的国有企业在进行国际化经营时,不能急功近利,要做到有计划、有步骤的稳步实施。利润是企业经营的主要目标,但不是唯一目标。许多跨国公司开拓国际市场并不强调短期利润目标,而是为了占领具有潜力的国际市场或学习先进技术等,把赢利的期望放在远期。中国的国有企业在开拓一些有潜力的市场时,必须要有充分的思想准备,只注重一时创造很大利润,不注重长期存在和发展的企业,并不是对社会最有价值的企业。

3.提高国有企业自身的竞争力。提高国有企业自身的竞争力,就要加强品牌的建设,因为品牌无疑是企业最重要的无形资产之一。树立企业形象,造就企业产品品牌是进行国际化经营的国有企业容易忽视的一个问题,但企业形象的好坏往往直接关系到能否吸引到优秀的人才和企业的发展前途。企业的核心产品质量在很大程度上影响到企业形象,另外,企业领导在海外的言行也很重要。从事国际化经营的国有企业应争取做一个好的企业公民,回馈当地社会,比如依法向当地政府缴纳税金,适当资助慈善和教育事业等,这也是迅速提升企业形象的一个有效途径。