

# 不同经济增长圈的城市商业银行的发展战略

张智勇

(中南大学商学院, 湖南长沙, 410083)

**摘要:** 金融结构与金融发展理论揭示了区域金融与区域经济增长的相互作用, 在此基础上采用比较分析法, 通过分析东部沿海的长三角、珠三角、京津冀三大经济圈的城市商业银行的区域战略模式, 指出不同经济增长圈中的城市商业银行发展如地处长株潭经济圈核心中的长沙市商业银行要根据不同经济增长圈的优势采用不同的模式, 采用引进战略投资者、区域化扩张等模式来实现与经济增长圈协调发展的目标。

**关键词:** 经济增长圈; 城市商业银行; 区域发展战略

**中图分类号:** F830.33

**文献标识码:** A

**文章编号:** 1672-3104(2007)02-0198-06

我国十一五规划出台后, 区域经济发展出现了新动向, 全国范围内逐渐形成以城市群为核心的经济圈, 包括长三角经济圈、珠三角经济圈、京津冀经济圈、武汉经济圈、长株潭经济圈以及成渝经济圈等, 这些都已成为区域经济发展的代表。它们的发展程度各异, 对处于其区域内金融的重要组成部分——城市商业银行的发展提出了新的要求。深入挖掘区域金融与区域经济之间的内在关系, 对不同经济增长圈的城市商业银行的战略发展模式展开研究, 具有一定的现实意义。

## 一、区域金融与区域经济

所谓区域金融, 是指一个国家金融结构与运行在空间上的分布状态。区域金融与区域经济一样, 是现代市场经济条件下大国金融发展过程中存在的一种客观现象。分析区域金融与区域经济的关系, 要从金融结构与经济的关系谈起。

### (一) 金融结构的经济学分析

金融结构的概念是 Goldsmith 在《金融结构与金融发展》一书中提出来的, 他认为各种金融工具和金融机构的形成、性质及相对规模共同构成了一国金融结构的特征, 这包括各种现存的金融工具与金融机构的相对规模、经营特征和经营方式, 金融中介机构中各种分支机构的集中程度等。在这一定义的基础上, 学术界对金融结构与经济增长的关系进行了详细的讨

论, 比较一致的结论是金融结构对经济发展与增长起着关键的作用 (Goldsmith, 1969; McKinnon, 1973; Stiglitz, 1985)。金融结构主要通过以下三个层次的作用来促进经济增长。

#### 1. 金融结构与金融发展的互动关系

金融结构中的金融制度、市场主体、金融工具、金融市场是金融要素的客观存在, 因而构成金融发展的物质基础。金融发展是金融结构变化的现实存在, 依赖于金融结构, 但是在较长时期内, 金融发展反过来会改变金融结构。Goldsmith (1969) 认为金融发展就是金融结构的变化, 这意味着金融结构的变化引致金融发展, 而金融发展必然意味着金融结构的升级, 所以金融结构与金融发展之间是相辅相成的关系, 也是一种互动关系<sup>[1]</sup>。

#### 2. 金融发展对经济增长的促进作用

很多的经济学家关注金融发展与经济增长的关系, 这一领域研究取得长足的进展, 总体认为良性的金融结构会促进经济的发展。H·帕特里克在考察金融发展与经济增长的关系时, 假定资本存量与实际产出之间存在很强的正相关关系, 研究结果表明金融对资本存量的影响体现在三个方面: 第一, 提高既定数量的有形财富或资本的配置效率; 第二, 提高新资本的配置效率; 第三, 加快资本积累速度。国内王广谦博士将金融对经济增长的贡献分为三部分: 一是对要素投入量的提高; 二是对要素生产率的提高; 三是直接

增加经济总量部分<sup>[2,3]</sup>。

### 3. 金融结构、金融发展与经济增长相互作用

综上所述,我们以图1的形式表示金融结构、金融发展与经济增长的一般关系。三者之间是一种互动关系,它们之中存在相互作用共同推进金融与经济的发展。值得注意的是,金融发展与金融结构的相互影响可以以经济增长为媒介进行,即金融发展→经济增长→金融结构升级(优化),以及金融结构升级(优化)→经济增长→金融发展<sup>[4]</sup>。



图1 金融结构、金融发展与经济增长一般关系

### (二) 区域金融与区域经济的关系

区域经济是世界经济和大国经济中特有的概念。一般而言,金融与经济增长的一般关系适用于区域的金融与经济发展趋势。但是,也可能出现不同于一般的特殊趋势,因为在区域内,金融资源更可能从外部引入,从而出现非均衡的增长前景。本文的研究对象——城市商业银行是位于不同区域经下的主要的金融结构之一,因此在制定城市商业银行发展战略时,必须考虑区域经济与区域金融的关系,并以此作为制订区域发展战略的理论依据。在此在不考虑特殊情况的前提下,我们借鉴 Marco Pagano(1993)的思路,选取著名的内生增长模型——AK 模型为基础,推导区域金融与区域经之间的关系。

假设生产函数是资本存量的线性函数:

$$Y_t = AK_t \quad (1)$$

这个模型有如下几个假定条件:①假定人口规模不变;②区域经中生产一种商品,这种商品可以被用于投资或消费。如果用于投资,每期以 $\delta$ 的比率进行折旧。那么总投资等于:

$$I_t = K_{t+1} - (1 - \delta)K_t \quad (2)$$

③区域经济体是一个封闭经济,这意味着资本市场的均衡条件是总储蓄 $S_t$ 等于总投资 $I_t$ ;④假设金融中介成本的存在使 $(1 - \Phi)$ 比例的储蓄在金融中介过程中流失掉,那么

$$\Phi S_t = I_t \quad (3)$$

根据式(1), $(t+1)$ 期的经济增长率为:

$$g_{t+1} = Y_{t+1} / Y_t - 1 = K_{t+1} / K_t = I_t + (1 - \delta)K_t / K_t - 1 = \Phi S_t / K - \delta \quad (4)$$

最后根据式(2),并且去掉时间下标,稳定状态的增长率可以表示为:

$$g = AI/Y - \delta = A\Phi_s - \delta \quad (5)$$

由上式不难看出,区域金融可以通过影响 $\Phi$ (储蓄被转化为投资的比例)、 $A$ (资本的边际生产力)或 $s$ (私人的储蓄率)三个方面来影响区域经济增长<sup>[6-9]</sup>。

## 二、经济增长圈的商业银行战略模式比较分析

### (一) 三大经济增长圈指标分析

改革开放以来,中国东部沿海逐渐形成了长三角经济圈、珠三角经济圈和京津冀经济圈,对全国经济增长有着举足轻重的影响。本文以这三大经济圈为研究对象,比较它们在区域经济发展的特定阶段经济金融上的差异。

#### 1. 综合竞争力水平指标

采用综合竞争力测度指标体系,一个地区的综合竞争力由核心竞争力、基础竞争力和辅助竞争力三个部分组成。从2002年对三大经济圈综合竞争力的测度情况看,综合竞争力排名从高到低依次是长三角、珠三角、京津冀(见表1)。三大经济圈中,长三角综合竞争力增长路径表现为:各竞争力的增长不均衡,基础竞争力对核心竞争力支撑力度不足,辅助竞争力相对滞后于核心竞争力的增长。珠三角综合竞争力增长路径稍好于长三角,但是也存在基础竞争力对核心竞争力支撑度不足,辅助竞争力将有可能阻碍核心竞争力增长的问题。京津冀具有良好的基础条件,但相对于核心竞争力增长,基础设施存在闲置和浪费,基础竞争力对核心竞争力的增长仍有巨大潜力。

表1 2002年三大经济圈竞争力指标得分比较

| 经济圈 | 核心竞争力 | 基础竞争力 | 辅助竞争力 | 综合竞争力 |
|-----|-------|-------|-------|-------|
| 长三角 | 48.34 | 31.83 | 7.05  | 58.46 |
| 珠三角 | 25.78 | 16.52 | 6.89  | 31.45 |
| 京津冀 | 18.56 | 17.44 | 5.92  | 28.04 |

资料来源:《广州经济研究简报》2002年第5期。

#### 2. 经济增长态势指标

长三角、珠三角和京津冀三大经济圈经济增长继续保持稳步发展。从2005年三大经济圈主要经济指标

来看,三大经济圈经济实力进一步增强(见表 2)。长三角经济增长速度在 2003 年首次超过珠三角后,继续保持领先地位。从三次产业结构看,长三角第二产业所占比重最高,其次为珠三角,京津冀最低,第三产业比重则呈相反态势。投资与消费方面,长三角优势突出,高于其它两经济圈。而在利用外资方面,珠三角则具有明显优势,将近其它两经济圈的 2.5 倍。

表 2 2005 年三大经济圈主要经济指标比较

| 经济圈 | 地区生产总值<br>(亿元) | 三次产业结构比       | 固定资产投资额<br>(亿元) | 消费品零售总额<br>(亿元) | 利用外资总额<br>(亿美元) |
|-----|----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 长三角 | 33 858.55      | 4.1:55.3:40.6 | 13 747.33       | 10 738.82       | 263.33          |
| 珠三角 | 18 116.74      | 3.3:50.6:46.2 | 5 131.47        | 5 684.51        | 1 824.29        |
| 京津冀 | 18 336.58      | 7.0:45.3:47.6 | 7 685.92        | 6 392.14        | 487.92          |

资料来源:根据国家发展和改革委员会网站公布的数据整理得出。

3. 金融发展状况指标

三大经济圈的区域金融特征各有特色,以区域内的中心城市为对象进行比较。长三角依托上海的金融中心地位,拥有明显的金融优势。金融创新和资本市场融资构成上海金融发展的重要特征。2004 年,8 家企业通过股市募集资金 74.1 亿元,3 家公司在香港股市筹资 145 亿元,外汇市场全年成交额 2 090.41 亿美元。目前,上海已成为货币、证券、外汇、黄金、期货等五大类全国性金融要素市场的积聚中心,金融辐射能力强大。珠三角以广州、深圳为中心的金融行为异常活跃,直接融资和银行信贷构成珠三角地区金融结构的重要特征。2004 年,广东省拥有 3 家总行设在广东的全国性股份制商业银行,6 家城市商业银行,1 433 家农村信用社,27 家总部设在广东省境内的证券公司,18 家基金公司,26 家期货公司,各类保险经营主体 35 家,9 家总部设在广东省的保险公司。相对完善的金融组织体系在全国范围内吸纳了大量的资金,有力地支持了珠三角地区最初的经济发展与对外开放。京津冀的金融区位优势十分特殊。北京是全国的宏观金融的调控中心和各类金融机构的监管中心,是我国名副其实的金融中枢城市,具有其他区域无法比拟的独到优势。近年来,天津市金融对外开放力度明显提速。2005 年,渤海银行在天津设立,发行总额为 200 亿元的渤海产业投资基金已获国务院批准。随

着渤海银行在天津的挂牌,以金融为引领的现代服务业势不可挡。截至 2004 年末,天津共有中外资银行机构 36 家,银行类金融分支机构共有 3 101 个,资产总规模达到 6 938.6 亿元。

4. 金融生态环境指标

近年来,虽然地方政府正积极推动金融生态环境建设,但比较而言,三大经济圈中珠三角的金融生态环境不仅显著低于长三角,而且低于京津冀。究其原因有三:其一,20 世纪 90 年代以来广东受泡沫经济、信用环境欠佳等因素影响,金融风险问题比较严重,严重地影响了金融业的稳定。其二,信用环境的建设相对滞后。资料显示,上海、江苏、浙江等地政府对社会信用体系的建设相当重视,近年来在社会征信系统建设、打击逃废银行债务以及建立信用担保体系建设方面做了大量富有成效的工作。到 2002 年末,江苏省有各类信用担保机构 119 家,其中财政全额出资和财政资金控股的担保机构有 104 家。而广东省仅有 14 家贷款担保公司,只占全国 1.7%。其三,区域法治环境欠佳,金融债权没有得到充分、有效的法律保护,破坏了金融资本的正常循环。从历史原因分析,这种状况与我国房地产业的发展有着密切联系。珠三角是我国房地产业发展比较早的地区,当地的金融风险大多与房地产抵押贷款市场混乱有着直接的联系。资料显示,在 2002~2003 年,珠三角的金融机构抵债资产平均回收率只有 50%<sup>[10]</sup>。

5. 三大经济增长圈优势分析

(1) 长三角:继续巩固领先地位

长三角下一步的发展将面临着聚集效应和扩散效应的同时进行,并将仍是我国经济最发达的地区。长三角聚集更高级的经济发展要素,发展更高端的产业,经济增长的知识含量进一步提高,同时转移不再具备发展优势的产业,一些发展要素向其他区域外溢,其资本等经济要素已开始向安徽等地扩散。在市场和政府的双重作用下,长三角将会进入新的更高水平的发展阶段。

(2) 珠三角:经济最活跃地区

珠三角依托创新的制度发展起了较发达的外向型经济,经济发展中充满了活跃的分子,这一活跃的基因将传承下去。珠三角在大珠三角、泛珠三角等由小到大、由内向外的区域圈层中将继续逐步发挥十分重要的作用。珠三角仍将是我国经济发展最活跃的地区。

(3) 京津冀:凸显较强后发优势

京津冀经济圈正处于历史性的战略机遇期,尤其是我国向以创新为主导的经济发展方式的战略转变,

为京津冀下一步的发展指明了方向,也使京津冀凸显后发优势,实现跨越式发展。以滨海新区和曹妃甸工业区作为京津冀区域新的重要发展引擎,充分利用北京、天津的科技创新能力,并与一、二、三产业以及其他经济活动相融合,京津冀区域发展的道路将是持续而富有成效的<sup>[11]</sup>。

## (二) 城市商业银行战略发展模式比较

我国金融结构以间接融资为主,目前区域金融体系中的主体是商业银行,而城市商业银行由于特有的区域性,使得其成为区域金融的重要组成部分。结合三大经济圈的不同优势状态,处于其经济区域内的城市商业银行都选择了适合自身发展的区域战略模式。我们以长三角经济圈的上海银行、珠三角经济圈的深圳市商业银行、京津冀经济圈的天津市商业银行来进行案例研究(见图2)。

1. 上海银行: 设立宁波分行, 开创“上海模式”  
长三角拥有优越的区位条件, 位于我国东海岸线

的中段, 扼长江入东海的出海口, 临江濒海, 海陆兼备, 集“黄金海岸”和“黄金水道”于一体, 这决定了长三角将成为我国在对外开放和加入 WTO 的背景下率先实现与国际社会接轨的重要枢纽和前沿阵地。国际化大都市上海是长三角经济圈的增长极, 上海银行凭借自身优势在长三角经济圈中发挥着“极化”与“扩散”作用, 同时, 自身的生存与发展空间也不断得到扩大。不难想像, 经过十年的发展与努力, 上海银行会成为全国城市商业银行中的龙头老大。成立之初只有总资产不到 300 亿元、存款余额 200 多亿元、贷款余额仅 100 亿元的上海城市合作银行, 到 2005 年末, 上海银行总资产达 2 394 亿元, 人民币存、贷款余额分别为 1 939 亿元和 1 219 亿元(见表 3)。

依托全国经济最发达地区的优势条件, 上海银行在实力不断提升的同时, 也开始谋求跨区域经营的发展战略。2005 年 11 月, 在获得中国银监会和宁波银监局的批准后, 上海银行宁波分行已正式获准筹建。

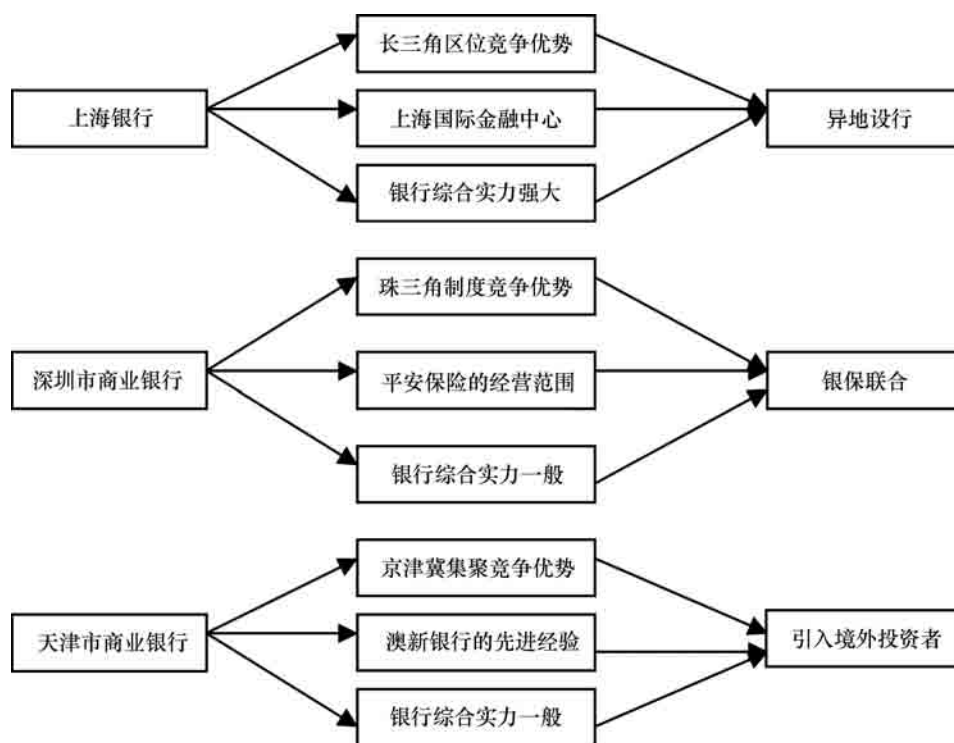


图2 三家城市商业银行区域发展战略对照

表3 2005年三家城市商业银行主要会计数据与财务指标比较

| 城市商业银行  | 主营业务收入 | 净利润   | 总资产      | 存款余额     | 贷款余额     | 股东权益  |
|---------|--------|-------|----------|----------|----------|-------|
| 上海银行    | 89.45  | 12.66 | 2 394.19 | 1 939.23 | 1 219.14 | 97.13 |
| 深圳市商业银行 | 26.00  | 2.69  | 699.37   | 628.59   | 437.24   | 24.03 |
| 天津市商业银行 | 25.10  | 3.81  | 691.19   | 574.73   | 302.51   | 38.00 |

资料来源: 根据上海银行、深圳市商业银行、天津市商业银行 2005 年年报整理。

它不仅是城市商业银行的第一家异地分行,同时这也为其它城市商业银行实现跨区域发展提供一个可以参考的“上海银行模式”。宁波分行是上海银行在长三角经济圈布下的一颗重要棋子,将有利于上海银行充分利用上海作为国内金融中心在信息、技术、人才、市场、资金等方面的资源优势,实现银行资源的最佳配置,促进上海的金融市场辐射功能向长三角地区和全国各地拓展,支持区域经济乃至全国经济的发展。同时,上海打造国际金融中心的战略目标也必将助推上海银行的国际化进程<sup>[12]</sup>。

### 2. 深圳市商业银行:携手平安保险,企盼突破地域限制

珠三角的综合竞争力、经济金融状况都不及长三角,但是珠三角依托制度优势,使其成为全国经济最为活跃地区。珠三角经济圈是连接港澳的窗口和桥梁,是率先融入世界经济的重要区域。广东作为珠三角经济圈的增长极,率先实施改革开放,设特区市,撤县设市,均走在全国前列。1997 年香港回归,“一国两制”的制度投入,也为珠三角经济圈的发展增添了制度优势。

虽然深圳市商业银行经济实力远不如上海银行雄厚(见表 3),但作为我国成立的第一家城市商业银行,深圳市商业银行拥有其它区域城市商业银行难以比拟的制度优势。在金融混业经营的趋势下,2006 年 7 月,深圳市商业银行引进战略投资者协议签署仪式在深圳举行,根据协议,中国平安保险(集团)股份有限公司将投资 49 亿元人民币,获得深圳市商业银行 89.24% 的股份。此举标志着深圳市金融业改革取得重大进展,将进一步提高深圳区域金融中心的战略地位和影响力。深圳市商业银行以此为契机,引进平安保险良好的公司治理、先进的管理机制、强大的销售网络等优势,全面提升规模、质量、效益和业务品质。更为重要的是,深圳市商业银行可以依托平安保险集团的全国性经营性质,突破地域限制,展开新一轮的地区外拓业发展<sup>[13]</sup>。

### 3. 天津市商业银行:引进澳新银行,提升综合竞争力

京津冀聚集了中国最顶尖的高等学府、科研机构 and 科技精英,被誉为未来最为重要的战略经济带,它的优势在于基础创新能力,特别是自主知识产权向产业的投入,这对应了这一地区高质量的人力资源。与长三角、珠三角不同,京津冀经济圈得益于现有体制下全国资源向都城的集中,因此聚集竞争力相对较高。天津是京津冀核心城市之一,是中国北方重要的港口

城市,尤其是天津滨海新区的发展已经纳入国家发展战略,为天津和京津冀经济圈的发展提供了难得的机遇。

天津市商业银行与深圳市商业银行的实力相当(见表 3),但鉴于所处经济区域不同,天津市商业银行在区域战略发展方面选择了与深圳市商业银行完全不同的模式。2006 年 7 月,天津市商业银行引进境外战略投资者——澳大利亚和新西兰银行集团(简称“澳新银行”),让澳新银行认购 20% 的股权,投资总额近 9 亿元人民币,同时澳新银行还为其建立 500 万美元的培训基金。地处天津东部临海地区的滨海新区为天津市商业银行与澳新银行的战略合作提供了难得的契机。2006 年 5 月,国务院正式批准天津滨海新区为全国综合配套改革试验区,使得滨海新区成为继深圳经济特区、浦东新区之后,又一带动区域发展的新的经济增长极。澳新银行入股天津商行适逢其时,双方的战略合作势必不断增强天津市商业银行在本地市场乃至环渤海地区和全国的综合竞争力,提升天津市商业银行现代化经营管理能力和业务产品创新能力,为该行走出天津,服务和辐射京津冀经济圈奠定坚实的基础<sup>[14]</sup>。

## 三、结语

通过对三大经济增长圈中上海银行、深圳市商业银行、天津市商业银行的战略发展模式的案例比较分析,我们可以得出以下结论:不同经济增长圈经济金融特征以及发展趋势的差异,给城市商业银行的区域发展战略带来一定影响。也就是说,城市商业银行在制定区域战略的时候,不仅要考虑本行的综合实力和经营状况,还必须与所在经济区域的经济金融发展相协调。

以地处长株潭经济圈的长沙市商业银行为例,其区域发展战略必须根据长株潭经济圈的经济金融实情来制定,同时还应将区域发展战略纳入到全行长远战略管理体系中来,以确保区域发展战略的系统性与长效性。长沙市商业银行处于长株潭经济圈的增长极,在长株潭经济圈的极化与扩散过程中,发挥着重要的金融资源配置作用。随着长株潭经济圈的发展,长沙市商业银行应该动态性、前瞻性的制定自身的区域发展战略,与长株潭经济圈的经济格局走向保持协调一致。

借鉴三大经济增长圈的成功经验,长沙市商业银

行可选择的战略一是引进战略投资者, 通过财务重组补充资本, 借此改善公司治理结构, 提高市场声誉, 提高经营效率, 创新金融产品, 从而进一步提升核心竞争力; 二是采用异地设行或合并重组战略模式进行跨区域发展, 这既有利于区域经济金融的持续发展, 又有利于城市商业银行进一步拓展市场空间, 获得规模经济效应, 提高抵御风险的能力, 培育出新的利润增长点。

#### 参考文献:

- [1] Townsend R M. financial structure and economic activity[J]. American Economic Review, 73, 1983: 895-911.
- [2] Crockett A. the theory and practice of financial stability[J]. Essays in International Financial, No.203, April, 1997.
- [3] Shaw, Edward. financial deeping in economic development[M]. Oxford, Oxford University Press, 1969: 68-93.
- [4] 艾洪德, 徐明圣, 郭凯. 我国区域金融发展与区域经济增长关系的实证分析[J]. 财经问题研究, 2004, (7): 26-32.
- [5] 周立, 王子明. 中国各地区金融发展与经济增长实证分析: 1978-2000[J]. 金融研究, 2002, (10A).
- [6] 戈德史密斯. 金融结构与金融发[M]. 北京: 中国社会科学出版社, 1990: 27-56.
- [7] 艾洪德, 徐明圣. 区域金融研究: 以辽宁省为例[M]. 大连: 东北财经大学出版社, 2006: 3-96.
- [8] 刘仁武. 区域金融结构和金融发展理论与实证研究[M]. 北京: 经济管理出版社, 2003: 52-59.
- [9] 杨德勇, 吕素香. 区域金融发展问题研究 [M]. 北京: 中国金融出版社, 2006: 46-86.
- [10] 景体华. 中国区域经济发展报告[M]. 北京: 社会科学文献出版社出版, 2006: 101-159.
- [11] 中国人民银行货币政策分析小组. 2005 年中国区域金融运行报告[R].
- [12] 上海股份有限公司 2005 年度年报[R].
- [13] 深圳市商业银行 2005 年度年报[R].
- [14] 天津市商业银行 2005 年度年报[R].

## The choice of development strategies of city commercial bank in economic growth zones

ZHANG Zhiyong

(College of Business, Central South University, Changsha 410083, China)

**Abstract:** Financial structure and development theory have gradually developed into an independent theory with researching the interaction between regional financial policy and regional economic growth in a long-term. This paper adopts a cross-city comparison of banks and development by summarizing the development and new trend of regional financial development in three regional key cities. It indicates that the choice of development strategies of the city commercial bank is determined by its dominance. In conclusion, the development strategy of city commercial bank can promote the regional economic growth by adopting regional expansion and introducing foreign investor.

**Key words:** regional economic development; city commercial bank; development strategy

[编辑: 汪晓]