

# The SWOT Analysis of Zhuhai Financial Industry and Its Development Strategy

Dong Wang, Yuping Lan

Beijing normal university, Zhuhai  
Email: [mischa.zh@gmail.com](mailto:mischa.zh@gmail.com), [rickyln@vip.sina.com](mailto:rickyln@vip.sina.com)

Received: May 6<sup>th</sup>, 2014; revised: May 12<sup>th</sup>, 2014; accepted: May 19<sup>th</sup>, 2014

Copyright © 2014 by authors and Hans Publishers Inc.  
This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY).  
<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

---

## Abstract

Under the background of national market-oriented reform, the theory of international industrial is used as a guideline. This article analyzes the advantages and disadvantages of Zhuhai financial industry environments and discusses how to use the special geographical advantage as the closest neighbor of Hong Kong and Macao to design its industrial development strategy. In comparison with Shenzhen, Hong Kong and Macao, it is not difficult to find that the development of the financial industry of Zhuhai is still weak, and it does not have direct competitive advantages in such area. Zhuhai should play a supporting role in financial area, focusing on the development of other industries, and setting foot on complementary and differentiated development road.

## Keywords

Market Reform, The Analysis of Advantages and Disadvantages, Complementary Development, Differentiated Development

---

# 珠海发展金融业优劣势分析及发展战略探讨

王 东, 蓝裕平

北京师范大学珠海分校, 珠海  
Email: [mischa.zh@gmail.com](mailto:mischa.zh@gmail.com), [rickyln@vip.sina.com](mailto:rickyln@vip.sina.com)

收稿日期: 2014年5月6日; 修回日期: 2014年5月12日; 录用日期: 2014年5月19日

## 摘要

本文从全国市场化改革的背景出发,用国际产业理论作为指导,详细分析了珠海发展金融业的优劣势,探讨珠海市如何利用其比邻深港澳这一特殊地域优势来设计其产业发展战略。在与深港澳的比较中,不难发现,珠海发展金融业的基础薄弱,不具备与它们直接竞争的优势。珠海应该甘当香港和深圳的配角,重点发展其他产业,走互补型和差异化的发展之路。

## 关键词

市场化改革,优劣势分析,互补型发展,差异化发展

## 1. 引言

十八大三中全会强调进一步深化市场化的建设,并通过金融体系的改革为各地经济的发展提供了新的契机。珠海也想借助横琴新区发展金融服务业,提出把横琴新区建设为金融机构、交易平台、各类基金和中介服务性机构聚集的区域,成为“南方财富中心”和“国内国际重要金融创新平台”。珠海毗邻深港澳,而深圳和香港已然是成熟的金融中心,在这种背景下,珠海是否具有直接与深港竞争金融业的核心优势,或者应该另辟蹊径,明确自己的定位,是值得探讨的。因此,本文对珠海是否适合重点发展金融业进行详尽地优劣势分析,进而判断珠海应采取何种竞争发展战略,为珠海未来经济发展提出更具建设性的政策建议。

## 2. 文献综述

从上世纪五十~六十年代开始,国际产业转移持续不断。国际学术界对这一现象做了很深入的研究,总结出了一系列的理论,为企业家在进行投资决策以及政府在制定经济发展规划时提供指导。

刘易斯(W. Arthur Lewis)[1]指出,上世纪六十年代开始的产业转移主要是由发达国家向欠发达国家转移劳动密集型产业。主要的动因就是发达国家的人口增长跟不上工业增长的速度,不得不向富含劳动力的国家转移。小岛清(Kiyoshi Kojima) [2]使用李嘉图的“比较成本原理”解释产业转移的现象与趋势。一个产业是否适合本国发展应该比较该商品的生产成本。不仅要考虑原材料供应的可能性,还要考虑管理成本和生产成本等因素。当发达国家的劳动力成本提高以后,欠发达国家低廉的劳动力成本便显出了相对的成本优势。一些在发达国家属于亏钱的产业转移到欠发达国家或地区以后就可能显出了其活力。上世纪80年代初中国对外开放以后,及时地接受了日本以及亚洲“四小龙”的产业转移就是一个很好的例子。弗农(R. Vernon)以产品生命周期的不同阶段特性来解释产业国际转移现象。他将产品生命周期分为三个阶段:新产品、成熟产品和标准化产品。当一种商品属于新产品,它通常也是技术密集型产品。而当其向成熟产品和标准化产品阶段转变,其产品特性将从技术密集型向资本货劳动密集型转变。当手机面世初期,是美国、日本等发达国家专有的高科技产品,到了现在,它已经成为普通山寨厂都随时可以采购零部件组装生产的标准化产品。

中国地域广阔,由于地理、历史、政策等方面的原因,各个地区的发展很不平衡,沿海地区发展较快,经济和技术水平比内地高出一截,现在也面临着产业转移的问题。笔者认为,以上关于产业转移的经典理论不仅用于说明国际间的产业转移,也适合说明中国这这种各地区处于不同发展阶段的地区间的产业转移。

1935年由日本学者赤松要(Akamatsu)提出的“雁行理论”，似乎在战后东亚国家经济及产业结构变迁中得到应验。我们看到战后日本由于各种有利的因素率先开始经济起飞，成为雁群的“雁头”，70~80年代亚洲四小龙(包含韩国、台湾、香港、新加坡)成为第二梯队；80~90年代的“四小龙”(包含印尼、马来西亚、菲律宾、泰国)以及中国的沿海地区成为第三梯队。进入21世纪以后，第三梯队似乎又带动了新一批经济体的发展，如越南。而中国也出现了沿海地区部分产业向内地转移的趋势，典型的例子是富士康计划大规模地向内地转移原在深圳和东莞的庞大的制造业。

有学者留意到在国际产业转移过程中，出现了一种产业“集群式”转移现象，即一些有着产业联系的上下游生产企业“一窝蜂”地相继由某一地区转移到另一个地区。赵岚、郑胜利(2005)[3]把国际产业集群式转移的现象称之为“复制群居链”现象，尽管这种现象往往对于一个地区长期的产业发展造成冲击，但这种现象应该引起重视。

笔者拟以上述产业转移理论为指导，在对珠海的优劣势进行分析后，结合粤港澳产业转移的背景来研究珠海横琴新区是否适合重点发展金融产业。

### 3. 珠海发展金融业优劣势分析

#### 3.1. 发展金融业的理论支撑

王胜春(2012)指出地方政府之所以如此重视金融业发展，从客观规律演进的角度看，这顺应了我国产业结构转型的要求。金融业是第三产业，通常认为其是较为高端的第三产业，其从业人员素质高、学历高、收入高，与国际接轨程度高，创新多，是人才、智慧、资金高度汇聚的产业，大力发展金融业是实现产业结构转型的必然选择。此外，金融业还是很好的税源行业。金融业目前是根据营业收入的5%缴纳营业税，再以营业税为基数缴纳各项附加。即使是一家注册资本1亿元的小额贷款公司，年纳税也上百万，更不用说动辄上千、上万亿的银行业了。第三，金融业对于其它行业还有很好的支持作用。金融业的的功能主要是融资和交易，这两项功能都是各行各业所需要的。如果一家企业可以需要的时候得到融资，其生产能力就可以成倍地放大。而交易方式的改变，又会对很多行业带来革命性的变化。可能正是因为以上原因，金融业的发展才受到前所未有的重视。

但珠海是否适合重点发展金融业，还需对珠海自身的优劣势作详细的分析。

#### 3.2. 劣势分析

金融业作为一种特殊的服务业，其服务的主要对象是实体经济中的企业和个人，而珠海在经济总量和常住人口方面在珠三角城市中都较为落后，这都将成为珠海发展金融业的最大短板。

自从改革开放以来，广州、深圳及其他珠海周边城市充分利用了20世纪80年代中期到90年代广东大搞“三来一补”产业模式的契机，以外企为代表的资金和技术等纷纷流入这些地区。然而当时珠海选择了“花园式海滨工业商贸城市或高科技城市”的城市定位，不让污染进门的珠海把那一波产业转移的机会让给了处于珠海背后的中山、江门等市。过早地遗弃传统工业导致工业产业链的断裂，使高层次产业缺少发展基础，致使高新技术产业也没有发展起来，历史不断积累造成了珠海工业竞争力整体弱化，工业进程启动落后于周边地区[4]。

从表1可以看出，深圳的规模以上工业增加值是珠海的将近8倍，广州是珠海的6倍，而中山也将近是珠海的1.5倍。工业上的落后直接导致了经济总量的落后，表2展示了2012年珠、澳、港、深四地主要经济指标的比较。

从GDP来看，经济规模最大的是香港，为1.66万亿元，而深圳经济发展历史只有30年，但是经济规模已达到香港的约八成。尽管与深圳同时成为经济特区，珠海的经济规模是最小的，只有深圳的11.61%，

**Table 1. Industry comparison among Zhuhai, Shenzhen, Guangzhou and Zhongshan****表 1. 珠、深、广、中四地工业比较**

2012 年	珠海	深圳	广州	中山
规模以上工业增加值(亿元)	644.84	5091.42	3806.02	1232.09

数据来源：珠、深、广、中四地官方统计数据整理。

**Table 2. Main economic data comparison among Zhuhai, Macau, Hong Kong and Shenzhen (2012)****表 2. 珠、澳、港、深主要经济数据比较(2012 年)**

	珠海	澳门	香港	深圳
GDP(亿元)	1504	2753	16598	12950
人均 GDP	95474	474655	231170	123247
常住人口(万人)	158	58	718	1055
陆地面积(平方公里)	1724	30	1100	1953

数据来源：珠、澳、广、深四地官方统计数据整理。

甚至比不上中山市(2012 年约为 2400 多亿元)。从人均 GDP 的指标看，澳门居第一位，其次是香港。而深圳市约为香港 1/2，而珠海约有深圳 4/5 的水平。从人口密度看，每平方公里人口澳门 19,333 人、香港 6527 人，深圳市为 5402 人，而珠海的人口密度是最低的，只有 916 人。

金融业是服务于企业和个人的，而珠海的经济总量和常住人口都远远低于香港和深圳，仅从现有的条件看，珠海金融业发展基础薄弱，缺乏相应的动力。

### 3.3. 优势分析

尽管珠海在经济发展上与深港澳有较大的差距，但也存在着一些后发优势。

第一，区位优势。珠海处于珠三角 1 小时生活圈中，随着广珠城际轻轨、沿海高速公路等基础设施的建成，珠海与珠三角其他城市的联系将更加紧密；横琴岛开发和港珠澳大桥的修建将为珠海与澳门、香港之间的经济发展奠定坚实基础；珠海日益振兴的港口、口岸建设也使得珠海的交通枢纽地位进一步提升[5]。

第二，生态环境优势。珠海早期的城市定位虽然使珠海错过了经济发展的良机，但也使得生态环境得到了较好的保护，成为珠三角公认的宜居城市。随着去年下半年，国内多个城市出现雾霾，受重度污染天气影响的人们，开始走出家门，寻找更为宜居的城市生活。一时间，珠海因其空气质量良好成为新的关注热点。东北、北京、武汉、甚至长三角城市的居民纷纷南下置业。这表明，随着经济的发展和水平的提高，人们开始重视居住环境、幸福指数等因素，并据此选择生活和投资的理想地点。而珠海正具有得天独厚的生态环境和较高的资源环境承载能力，这一优势使珠海能够完美地承接经济发达地区的产业转移，与其他城市相比具有更强的招商引资优势。除此之外，生态旅游也是珠海经济增长点之一，表明珠海的生态优势正在向经济优势转化。

第三，政策支持。国务院在 2010 年 10 月批示横琴新区金融创新相关意见中明确提出，符合现行法规和相关规定，允许区内金融机构开办外币离岸业务，办理跨境人民币结算业务，允许将部分涉及金融机构和业务准入、货币交易以及外汇市场方面的审批事项和监管权限下放到珠海市相关金融监管部门，进一步统筹研究区内金融机构开办人民币离岸业务问题。《粤澳合作框架协议》、《广东省金融改革发展“十二五”规划》及广东省人民政府 2012 年 3 月 15 日《关于加快横琴开发的若干意见》要求横琴加快开展人民币离岸业务。2012 年，中国人民银行、国家发改委等八部委联合印发的《广东省建设珠

三角金融改革创新综合实验区总体方案》，明确将横琴新区作为资本项目可兑换的先行试验区。

这为横琴新区发展金融业提供了良好的政策支持，但深圳的前海也有相应的政策扶持，并于2012年12月17日中国人民银行办公厅批复同意实施《前海跨境人民币贷款管理暂行办法》。按照该暂行办法的有关规定，在前海注册成立并在前海实际经营或投资的企业可以从香港经营人民币业务的银行借入人民币资金，并通过深圳市的银行业金融机构办理资金结算。而同期横琴并没有出台具体的办法。

通过以上的分析，可以看出珠海的经济有持续增长的动力与后发优势，但与已经是国际金融中心的香港和国内金融中心之一的深圳相比，珠海并没有突出的核心竞争力。

### 3.4. 香港金融业向珠海转移的可能性探讨

上世纪80年代开始，随着香港人口成本上升、地价上升，加工制造业逐步被转移到深圳、东莞等内地区域；内地外贸体制的进一步开放也让香港的转口贸易业务逐步减少。香港的主体产业逐步调整到以金融与金融服务业、国际物流业和旅游业等。根据前面的产业转移理论，在香港已属于成熟产业的金融业会否向内地转移呢？未来珠海是否可以依靠承接香港金融业的转移来获得发展金融业的机会呢？下面就香港金融业转移的可能性坐进一步探讨。

香港金融产业的发展具有制度上、历史上和地理上的优势。

首先，香港所实行的法律体系以及香港自由港的经济制度为国际资金的流进流出提供了保障和方便。香港股市不仅吸纳本地和内地的优秀企业，还可以吸纳来自东南亚、台湾地区，甚至俄罗斯和外蒙古等地的企业来挂牌上市，而资金的来源更是遍布世界各地，国际的色彩更加明显。这一点是大陆的上海和深圳目前难以相比的，大陆的经济制度总体上是处于从计划经济向市场经济过渡的过程中，而资金的流金流出还受制于国家总体的货币和汇率改革进程。

其次，香港金融市场的历史悠久，目前的一切是历史沉淀和积累。金融市场的发展离不开金融服务业。香港在法律、会计、投资银行和资产管理方面汇集了各方面的人才，为香港金融市场的发展提供了基础。

再次，香港背靠发展迅速的大陆经济，获得强劲的支持。金融业作为虚拟交易市场，说到底都是为实体经济服务的。如果没有强劲的实体经济的支撑，金融业也难有长期的发展。香港股票市场总市值按2012年统计以28,320亿美元位居全球第6位(见表3)。事实上，其中约一半的市值是属于内地的上市公司。

金融与金融服务业属于目前国际经济中处于最高端、且附加值也很高的产业。一些论者希望大力引进香港的金融与金融服务业，香港未来有没有可能向外转移这些业务呢？要回答这个问题，我们需要考虑：香港如果转移出金融产业又准备发展什么呢？目前金融业被香港认为是优势最强、最有竞争力的产业。可以相信，香港在未来仍然会把金融业作为主要产业来发展的。不过，我们确实也看到，有一些香港金融机构把一些劳动密集程度较高的后勤服务部门设在内地，或者在内地设立分支机构，但是大多数的金融服务是没法离开香港的环境运作的。实际上，从法律环境、成本等因素考量，香港周围最适合接受金融服务业转移的地方是澳门。可是过去这么多年，我们没有看到这个迹象和趋势。因此，笔者认为，期望把香港金融业大规模引入珠海市的想法是不切实际的。

## 4. 珠海产业发展战略探讨

### 4.1. 珠海金融业定位——甘当配角

综合以上的分析，一个地区要重点发展金融产业，需要具备一些重要条件，其中包括优越的资金流入流出环境、强大的经济实力支持以及发育成熟的金融交易系统。在这方面珠海相邻的香港和深圳具有

Table 3. Market Value of Top Ten Exchanges (2011-2012)

表 3. 世界十大交易所总市值排名表(2011~2012 年)

	Exchange	USD bn	USD bn	% change	% change
		End-2012	End-2011	In USD	In local currency
1	NYSE Euronext (US)	14086	11796	19.4%	19.4%
2	NASDAQ OMS (US)	4582	3845	19.2%	19.2%
3	Tokyo Stock Exchange Group	3479	3325	4.6%	17.6%
4	London Stock Exchange Group	3397	3266	4.0%	2.4%
5	NYSE Euronext (Europe)	2832	2447	15.8%	14.0%
6	Hong Kong Exchanges	2832	2258	25.4%	25.2%
7	Shanghai SE	2547	2357	8.1%	7.0%
8	TMX Group	2059	1912	7.7%	5.3%
9	Deutsche Börse	1486	1185	25.5%	23.6%
10	Australian SE	1387	1198	15.7%	14.3%

特别的优势，如香港的港币可以实现完全自由兑换；香港联交所是国际十大股票交易所；香港作为成熟的国际自由港，资金进出非常方便，使其成为国际金融市场的一个重要部分。另外，其还背靠作为世界工厂的大陆经济，因此，香港具有全面发展金融产业的优势。而深圳市则有庞大的制造业，而且近年来经济向高科技转型非常成功，深圳证券交易所是国内两个场内交易所之一，其中中小企业板和创业板近几年发展迅速，因此，深圳市在内地的金融产业发展的条件中仅次于上海[6]。

在当前的现实条件下，珠海市需要在战略上明确自己在市场竞争中的地位。对于珠海来说，不仅香港的地位没法撼动，深圳也是比珠海高了不止一个级别的对对手。从务实的角度来说，珠海如果要发展金融产业，必须想办法从合作的角度，而不是竞争的角度，来考虑与香港和深圳的关系。相对于香港和深圳来说，珠海市的发展潜力是明显的，如较优的生活环境，较低的物业价格等，这些条件对于高端人才尤其具有吸引力。未来珠海与周边的交通环境越来越改善，短期来说，港珠澳大桥将进一步改善港珠澳三地的人口交流，从长期来说，深中大桥将极大的改善珠海与以深圳为龙头的珠江东岸经济区的联系。从战略上来说，珠海如果能够与香港和深圳金融中心协同发展，比起靠微薄实力与财大气粗的港深竞争要更加合算。

具体来说，在一些大的金融产业发展举措上，珠海应该寻求与香港或深圳协同发展的机会，并且甘当配角。如现在全国各地一些大城市在发展场外交易的股权交易中心，深圳前海自贸区也高调地筹办“前海股权交易中心”[7]。相对于深圳及周边大量的企业集群，珠海甚至加上珠江西岸的企业数量小的可怜。如果珠海横琴也要设立这么一个股权交易中心，甚至未必能够把珠海当地企业的股权交易需求留下来。股权交易市场需要有足够大的流动性，规模越大，市场的流动性越好。那么横琴是否可以考虑跟“前海股权交易中心”合作，由后者主导在横琴设立一个“前海股权交易中心”横琴分公司呢？这样，横琴引进了一个强大的深圳机构，把自己的交易平台与之连接，同时还可以与其协同发展。电子化时代，金融交易多数都用使用网络进行，未来珠海较优的生活环境和较低的生活成本所包含的优势将会逐步展示出来[8]。

#### 4.2. 珠海未来发展方向探讨

现在一说发展，各个城市都盯着金融业这块大蛋糕。但是通过上文的分析，珠海并不具备重点发展

金融业的比较优势，那么珠海应当如何选择未来的发展方向呢？诚然，中国未来的经济发展重点是第三产业，虽然金融产业是其中最重要的部分，但它还包括旅游、物流、养老等等。大家都去掘金，未必都能发财，但是在矿区卖水和卖食品却几乎是稳赚的生意。珠海市未来的发展需要拓张思路，不必非得与港深直接竞争，可以走差异化和互补型的发展之路，在其他产业寻求更多的发展重点。

发展方向之一——生态旅游。通过上文的优势分析可知，生态环境是珠海的优势之一，但此前珠海并没有将其很好地转化为在旅游业上优势。根据《珠海市总体规划—旅游发展》的分析，珠海的旅游业要明显落后于香港、深圳、广州，甚至也低于惠州。珠海周边香港、澳门、深圳和广州这四个城市都是经济高度发达的地区，消费能力很强，还有很多国际和国内的高消费群体进出。珠海应该通过良好的规划和宣传其丰富的人文历史旅游资源和优美的自然环境，把大量进入港澳深的旅客吸引来珠海消费。笔者认为，横琴新区引进长隆旅游集团是一项很有意义的举措。马年春节期间的开业不久长隆海洋王国以及紧邻长隆国际马戏城，日均接待游客已达到4万人。预计这个旅游项目未来不仅可以吸引珠三角已至全国的游客，还有希望吸引来自港澳的国际旅客。珠海可以依托长隆项目，进一步开发和整合其旅游资源，将旅游业打造成为珠海的支柱产业。

发展方向之二——养老产业。现在中国老龄化越来越严重，《中国老龄事业发展报告(2013)》，指出，2012年我国老年人口数量达到1.94亿，预计2013年老年人口数量突破2亿大关。港澳广深也将有大批老人面临养老的问题，而这四个城市的老人收入相对较高，他们将更多地考虑养老的品质。而珠海可以凭借其优良的生态环境和较低的生活成本，通过建立全面配套的养老基地，将这四地甚至全国的老人吸引到珠海来养老，将珠海打造成一个养老示范基地。海南省已经吸引了很多来自寒冷地区东北的置业大军，带动了当地经济的发展。珠海在吸引这批投资者方面也有得天独厚的优势。养老产业在中国尚属于新兴产业，也是未来重点发展的产业之一，现在尚没有城市建成产业化的基地，如果珠海能及早规划，将成为该产业的领头者，获得先行优势。

## 5. 结语

本文通过对珠海发展金融业的优劣势进行分析，认为当前珠海横琴新区不具备与香港和深圳直接竞争金融中心的核心优势，珠海应该明确定位，在金融业的发展上甘当配角，寻求协同发展。珠海未来的发展需要拓展思路，利用其环境和成本优势，在其他如旅游和养老等产业上寻求发展重点。

## 参考文献 (References)

- [1] 阿瑟·刘易斯 (1984) 国际经济秩序的演变. 商务印书馆, 北京.
- [2] 小岛清 (1987) 对外贸易论. 南开大学出版社, 天津.
- [3] 赵岚, 郑胜利 (2005) 台商大陆直接投资研究新进展. *福建师范大学学报(哲学社会科学版)*, 5, 34-38.
- [4] 宋洋 (2012) 经济特区扩大后珠海经济发展的SWOT分析. *特区经济*, 3, 25-27.
- [5] 李璇 (2013) 深圳珠海汕头经济特区发展比较研究. *创新*, 3, 60-63.
- [6] 王阅微 (2011) 深港金融合作研究. 博士论文, 吉林大学, 长春.
- [7] 罗海平 (2009) 泛珠合作背景下深圳“金融中心”的定位问题研究. *海南金融*, 5, 31-33.
- [8] 范莹 (2012) 珠海市金融业发展研究. 硕士论文, 吉林大学, 长春.