



粤开证券专题研究

广州如何金融补短板——粤港澳大湾区研究系列之 10

2020 年 2 月 24 日

投资要点

分析师：李奇霖

执业编号：S0300517030002

电话：010-66235770

邮箱：liqilin@y kzq.com

分析师：张德礼

执业编号：S0300518110001

电话：010-66235780

邮箱：zhangdeli@y kzq.com

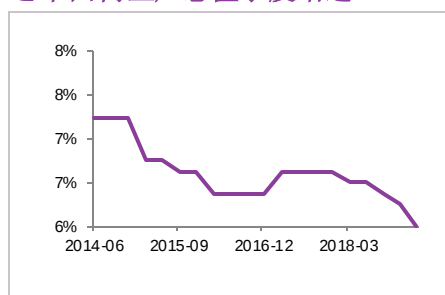
分析师：王婧瑶

执业编号：S0300519110002

电话：010-66235693

邮箱：wangjingyao@y kzq.com

近年国内生产总值季度增速



资料来源：聚源

相关研究

《稳增长之年——评 1206 政治局会议》

2019-12-06

《贸易顺差可能继续收窄——评 11 月进出口数据》

2019-12-08

《警惕低存栏下猪价反弹压力——评 11 月物价数据》

2019-12-10

《一文看懂中央经济工作会议》

2019-12-12

《经济底部已经出现——评 11 月经济数据》

2019-12-16

广州如何金融补短板

金融业作为现代经济的核心，其发展程度如何，是决定城市综合影响力的核心因素之一。以三大世界级湾区为例，它们的核心城市如纽约、东京等无一不是国际金融中心，对所在湾区、所在国家的经济和金融发展，都有着重要影响。

广州作为粤港澳大湾区的核心城市之一，其金融业发展水平和其城市地位并不匹配。广州也是中国四大一线城市之一，和另外三个一线城市相比，金融业同样存在着差距。借助自身特有的地理优势、人才优势、经济优势大力发展现代金融业，弥补在金融上的短板，这对广州的长远发展具有重要意义。

为着力弥补当地金融机构少、金融话语权偏弱的不足，广州近年来一直在谋求增加金融机构数量、增强金融机构实力。与此同时，也在打造有利于金融业集聚且可持续发展的环境。

为实现金融业更大发展，弥补金融短板，广州需要进行有针对性的改进，同时发展有潜力、有特色的金融细分行业，逐步提升金融竞争力。一是明确自身定位，和深圳协调发展；二是拓宽直接融资渠道，鼓励企业上市；三是发展和完善金融交易平台；四是弥补保险业短板；五是强化汽车金融；六是加强海洋金融和航运金融；七是探索绿色金融发展模式；八是大力发展金融科技；九是加快金融对外开放；十是补齐高层次金融人才的短板；十一是加强金融监管，防控金融风险。

风险提示：金融监管趋严



目 录

一、广州金融业现状.....	3
二、广州发展金融业的基础和潜在约束.....	5
（一）广州初步具备了建设金融中心的基础.....	5
（二）广州发展金融业的潜在约束.....	6
三、广州如何发展特色金融业.....	8
（一）明确自身定位，和深圳协调发展.....	8
（二）拓宽直接融资渠道，鼓励企业上市	9
（三）发展和完善金融交易平台	11
（四）弥补保险业短板	11
（五）强化汽车金融.....	12
（六）加强海洋金融和航运金融	13
（七）探索绿色金融发展模式.....	14
（八）大力发展金融科技.....	16
（九）加快金融对外开放.....	16
（十）补齐高层次金融人才的短板.....	17
（十一）加强金融监管，防控金融风险.....	17

图表目录

图表 1： 广州金融业增加值及其占 GDP 比例	3
图表 2： 广州金融业占 GDP 比例，明显低于北京、上海和深圳这三个一线城市.....	4
图表 3： 2010 年开始，广州市金融业 GDP 增速要慢于第二产业和房地产业	7
图表 4： 广州企业资本市场参与度全国第五.....	7
图表 5： 五大城市上市公司所登陆板块分布情况.....	8
图表 6： 广州市新三板挂牌企业行业分布情况一览.....	10
图表 7： 2004—2019 年广州市汽车制造业规模以上工业增加值（亿元）	12



金融业作为现代经济的核心，其发展程度如何，是决定城市综合影响力的核心因素之一。以三大世界级湾区为例，它们的核心城市如纽约、东京等无一不是国际金融中心，对所在湾区、所在国家的经济和金融发展，都有着重要影响。

广州作为粤港澳大湾区的核心城市之一，其金融业发展水平和其城市地位并不匹配。广州也是中国四大一线城市之一，和另外三个一线城市相比，金融业同样存在着差距。借助自身特有的地理优势、人才优势、经济优势大力发展现代金融业，弥补在金融上的短板，这对广州的长远发展具有重要意义。

一、广州金融业现状

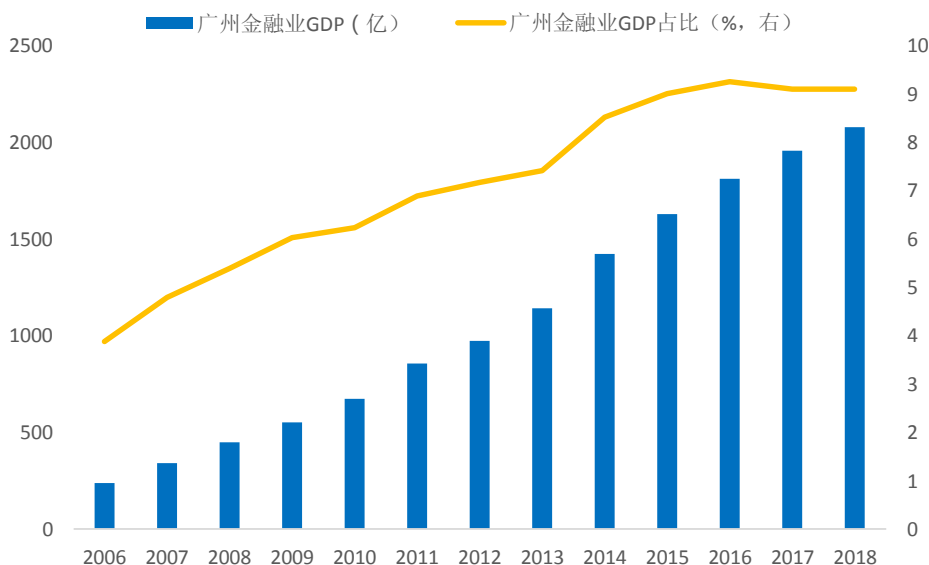
广州是广东省的政治、经济、科技、金融、教育和文化中心，也是我国南方最大的交通、通信枢纽和重要的对外贸易口岸。沿珠江而上，其影响力可深入珠三角和珠江流域广大地区的辽阔腹地；以南海为通道，可拓展东南亚、非洲、欧洲、美洲等沿岸国家的国际市场。

区域中心城市地位，奠定了广州建设区域性金融中心的坚实基础。广州金融机构密集，是区域金融管理中心、业务中心和调控中心。广州是华南地区金融监管机构的所在地。随着“一带一路”合作、广东自贸试验区、粤港澳大湾区等国家战略的实施，广州金融业发展稳中向上，迎来了前所未有的发展前景，也构建了金融对外开放的新格局。

从广州金融机构的数量来看，截至 2019 年底全市法人金融机构 54 家，持牌金融机构 323 家。

从金融业增加值来看，2006 年到 2018 年这 12 年间，广州市金融业增加值的年复合增长率高达 19.9%。2018 年广州金融业增加值 2079.5 亿元，占地区 GDP 比重为 9.1%。2019 年前三季度金融业增加值达到 1619.5 亿元，同比增长 7.8%，增速位列全国大城市的前列。

图表1： 广州金融业增加值及其占 GDP 比例



资料来源：wind，粤开证券

从金融机构存贷款规模来看，2019 年 11 月末，广州市本外币金融机构存款余额和



贷款余额分别为 5.92 万亿元和 4.66 万亿元。2003 年 11 月到 2019 年 11 月，16 年间广州市金融机构本外币存款余额和贷款余额的年复合增长率，分别为 12.3% 和 12.9%，两者都实现了较快增长。

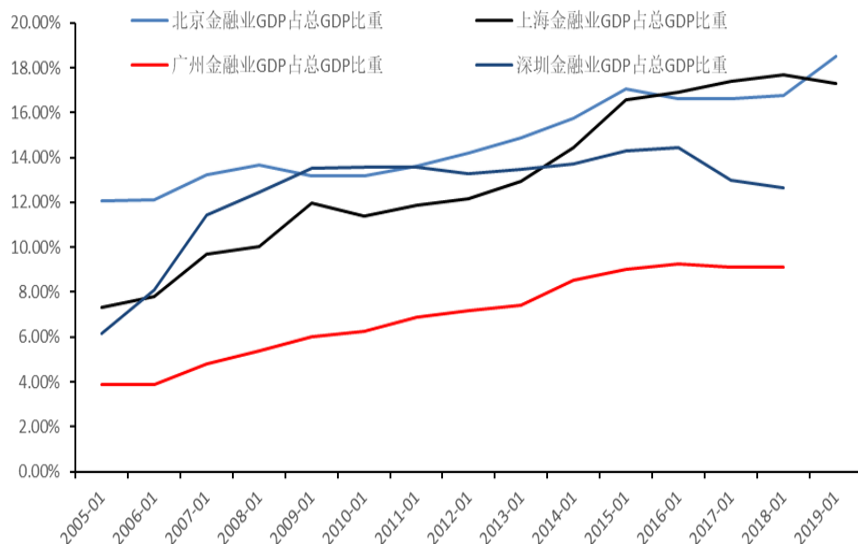
从金融主要细分行业来看。银行业方面，广州银行业资产规模保持良好增长态势，但利润大幅回落，不良贷款率维持在较低水平，相比全省口径，资产质量依旧较好。截至 2019 年 11 月末，广州市银行业机构总资产达 6.9 万亿元，同比增长 2.8%；银行业利润 633.7 亿元，同比下降 22.3%；不良贷款余额 389.5 亿元，不良贷款率 0.94%，比年初下降 0.02 个百分点，比去年同期下降 0.11 个百分点。

保险业方面，广州市的保险业高速增长，保费收入占广东省的比例在 1/4 左右，且有继续向上的趋势。2019 年 1-11 月，全市保费收入 1296.0 亿元，同比增长 21.5%，占全省保费收入的 25.6%。其中，财产险保费收入 341.8 亿元，同比增长 19.5%；人身险保费收入 954.2 亿元，同比增长 22.2%。2019 年 11 月末，广州保险业总资产达 4359.8 亿元，同比增长 15.5%。

证券业方面，目前注册地在广州的券商只有广发证券和万联证券，随着粤开证券被广州开发区金控收购和总部搬迁，广州的券商将提高到三家。而目前北京、上海和深圳，分别拥有 17、16 和 18 家券商。与此同时，因金融中心主要在北上深，各券商的核心业务部门也多在北上深。

总的来说，尽管过去十几年广州金融业取得了较快发展，但和北京、上海和深圳这三个一线城市相比，广州的金融业发展有一定的局限性和滞后性，金融业占 GDP 比例明显偏低。资本市场发育较为缓慢，尤其是证券市场的发展滞后，上市公司和本土证券公司数量偏少，也一直未形成具有一定规模的金融产业集聚区。

图表2：广州金融业占 GDP 比例，明显低于北京、上海和深圳这三个一线城市



资料来源：wind，粤开证券

我们认为，造成这一现象的原因主要有以下几点：

一是北京、上海和深圳金融业的崛起，有特定因素，而广州在这方面稍显不足。“一行两会”等金融监管机构，以及众多银行、保险、券商、基金等金融机构的总部坐落在北京，使得北京成为中国最为重要的金融中心之一。上海背靠长三角，辖区内有众多金



融机构，上交所、中金所等交易所位于上海，加之政策扶持将其打造为国际金融中心，其金融业同样具有很强竞争力。深圳则凭借深交所以及多家券商、基金等成功挤入中国金融中心的第一梯队。

二是受传统产业发展的影响。广州的崛起更多是依赖制造业，在产业升级时也偏向于发展诸如汽车制造、电子信息等先进制造业，金融业作为后起之秀，发展时间尚短。

三是受区域地理位置的影响。广东同时拥有深圳和广州两个一线城市，加上深圳毗邻香港且拥有深交所等优势，深圳的金融业发展快于广州，而金融业具有明显的聚集效应，这在一定程度上影响了广州金融业的发展。如何正确处理好深圳和广州两者之间的金融业发展关系，对于广州日后的金融业发展有着重要意义。

四是对金融业的定位有待提升。虽然上世纪九十年代广州曾经把金融业定为支柱产业之一，但受传统观念的影响，在实际工作中更多的是强调金融业的资金供给功能，而对金融业的产业定位、产业功能、产业规划、产业政策、产业发展和产业环境等方面较少关注，这制约了广州金融业的发展。

二、广州发展金融业的基础和潜在约束

（一）广州初步具备了建设金融中心的基础

一般来讲，金融中心的形成必须以经济中心城市为依托，因此，金融中心的形成条件实际上就是该经济中心城市发展为金融中心所具有的其他城市不可比拟的优势。就世界上著名国际金融中心的发展经验来看，它们都具备以下条件：

一是雄厚的经济基础和较强的经济辐射能力。纵观世界其他三大湾区的金融中心，可以发现，它们一般都崛起在世界经济增长重心所在区域，并且是这些区域的增长极。它们迅速增长的经济实力和跨地区、跨国界配置资源的能力对所在区域乃至整个国家经济的发展都产生着极为重要的影响。

二是完善的金融体系和高效的金融监管。金融中心要容纳和整合周边的散点金融，又要将各种分类金融进行有机组合，形成金融网络体系，为各式各样的金融交易提供一个灵活高效的平台，没有数量众多的金融机构和完全的金融市场是无法做到的。同时，由于金融中心的交易数额巨大，又往往在瞬间完成，金融安全越来越受到重视。目前，高效的金融监管体系，包括监管机构体系和监管法律制度体系已经成为一个成熟的金融中心的重要标志。

三是优越的地理位置。金融中心既是金融交易中心，也是金融信息中心，是所有金融活动的集中地。因此，一个城市如果具有独特的地理位置、广阔的腹地和便捷的交通通讯条件，就拥有了发展成为金融中心的天然优势。

从以上条件来看，广州初步具备了建设金融中心的基础条件。

第一，广州市的经济实力雄厚。广州作为中国四个一线城市之一，经济实力不容小觑，2018 年广州全市 GDP2.29 万亿，人均 GDP15.55 万，仅次于深圳位居广东第二，具备发展金融业的经济基础。

第二，广州是广东省的省会，也是省级监管机构的所在地。

第三，广州地理位置优越。广州是我国南方最大的交通、通信枢纽和重要的对外贸易口岸。广州作为珠江的出海口，拥有珠江流域的辽阔腹地，并且濒临海洋对外远洋条



件优越，同时广州市是多条铁路的交汇中枢，市内也拥有机场，海陆空交通条件极其优越。

第四，广州是华南教育重镇，拥有众多 985 和 211 大学，能够为金融业发展提供人才资源。此外，广东省和广州市也出台了一系列政策来吸引外来人才在广州落户。

第五，政策的大力扶持。金融业的发展，离不开政策大力支持。广州市政府早在十多年前就意识到金融业发展的重要性，并积极出台政策来推动金融业发展。

《珠江三角洲地区改革发展规划纲要（2008-2020 年）》正式颁布实施之时，就对广州金融业发展提出了更高要求，该文件指出要提升金融服务经济功能、做强做优地方金融机构、参与构建金融改革创新综合试验区、积极开展金融创新先行先试、优化金融生态环境等。

2012 年《广东省建设珠江三角洲金融改革创新综合试验区总体方案》发布，要求加快建设现代金融市场体系、加快完善金融组织体系、加快金融产品和金融服务创新、推动珠三角地区金融一体化发展、提升区域金融合作水平、进一步优化金融发展环境。

2016 年广州市印发《广州市金融业发展第十三个五年规划（2016-2020 年）》。《规划》指出要紧紧围绕广州建设国家重要中心城市的总目标，以建设国家创新中心城市和国际航运、航空、科技创新枢纽，打造高端、高质、高新现代产业新体系为导向，通过实施“金融+”专项行动计划，进一步促进金融与经济社会各领域的深度融合，增强金融支持创新驱动发展，使金融成为广州稳增长、调结构、促转型、惠民生的重要支撑，将金融业打造成为全市服务业的第一大支柱产业。

2019 年 1 月，广州市人民政府出台了《关于支持广州区域金融中心建设的若干规定》、《关于推进金融支持广州国际航空枢纽建设的实施意见》、《关于金融监管部门和金融机构进驻广州国际金融城办公用房补贴的规定》等文件，每年超过 3 亿元扶持资金，奖励在广州注册或运营的从事金融、类金融活动以及与金融直接相关的机构和个人，并引导金融机构进驻金融城聚集发展，最高奖励将高达 2500 万元。

2019 年 2 月《粤港澳大湾区发展规划纲要》正式印发，该《纲要》明确指出“支持广州建设绿色金融改革创新试验区，研究设立以碳排放为首个品种的创新型期货交易所。”

（二）广州发展金融业的潜在约束

虽然广州发展金融业的基础不错，在过去十几年间也取得了不小的成绩，但在金融业方面，广州和“京沪深”这三个典型的金融中心城市相比还有些短板和不足，它们可能会成为广州金融中心建设过程中的潜在约束。

第一，广州和深圳的金融定位问题亟需解决。和京津冀、长三角都只有一个一线城市不同，珠三角内同时有广州和深圳两个一线城市。深圳依靠深交所和大量金融机构，已经成功跻身中国金融中心的第一梯队，相较之下广州的金融业发展稍显滞后。由于金融业的发展往往会呈现出明显的集聚效应，深圳和广州的空间距离较小，这增加了广州发展金融业的难度。如何妥善协调深圳和广州两地的金融发展战略，实现合作共赢，对两地金融业的发展都有着重要意义。

第二，全国性金融交易平台缺失。国际经验表明，发展金融交易平台能够更好地促进金融交易、市场流动和人气聚集，也使得配置金融资源的能力不断增强。目前，广州缺乏金融交易平台和交易载体，如深圳、上海的证券交易所和期货交易所等，这是金融



中心城市最具代表性的金融要素市场。目前广州的金融交易平台以区域性交易平台为主，缺乏全国性的交易平台，因而其辐射带动能力也会相对较弱。

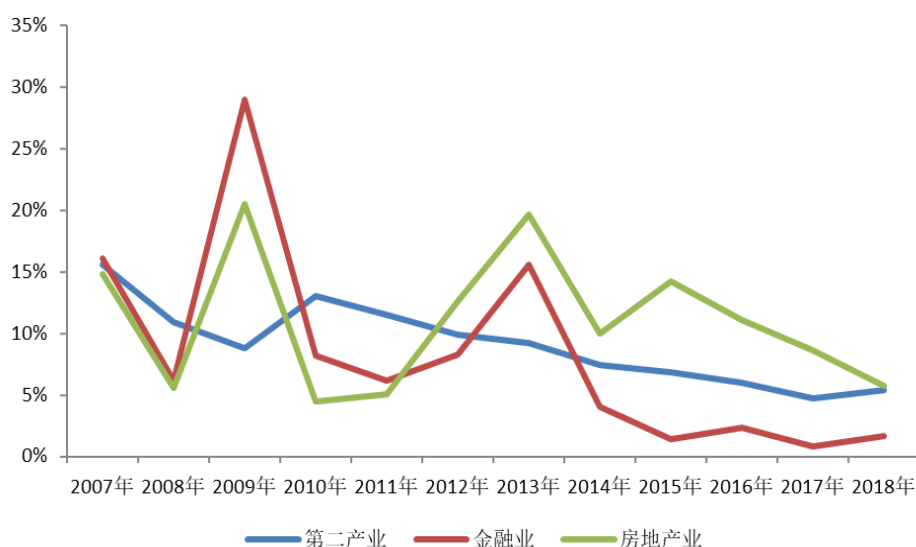
第三，法人金融机构数量偏少，相关金融中介服务供给不足。法人金融机构数量是衡量金融中心的重要指标，也直接影响着金融中心城市的发展进程。尽管广州市的金融机构数量和网点密度居全国大城市前列，但是法人金融机构数量较少、规模偏小。2019年底广州全市有法人金融机构 54 家，但在 2018 年年末，北京和上海就分别拥有法人金融机构 120 家、212 家。以现有的金融机构法人数量，难以满足广州金融中心建设的需求。

与此同时，广州市的保险服务、担保服务、咨询服务等金融中介机构，以及评估公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构的供给也不足。

第四，广州市的金融业和经济的发展并不协调。广州现在大力发展汽车制造、电子信息和石油化工等技术密集型和资本密集型产业，但目前广州金融业的成熟度远不及汽车、电子产品和石油化工这三大广州经济的支柱产业，可以说广州金融业的发展滞后于实体经济。

对比广州市第二产业、房地产和金融业的 GDP 增速，也可以发现自 2010 年开始，广州市金融业的增加值增速明显低于第二产业和房地产业。

图表3： 2010 年开始，广州市金融业 GDP 增速要慢于第二产业和房地产业



资料来源:Wind、粤开证券

广州企业参与资本市场的程度，也不如北上等城市。截至 2020 年 2 月 20 日，广州市拥有 110 家 A 股上市公司，虽然在全国各城市中位列第五位，但是和北京、上海和深圳这三个一线城市相比仍有较大差距，也低于新一线城市杭州。在上市公司总市值、上市公司 2019 年全年累计成交额和成交量方面，广州也低于上述四个城市。

图表4： 广州企业资本市场参与度全国第五

城市	总市值(万亿元, 2020 年 2 月 19 日)	2019 年累计成交额 (万亿元)	2019 年累计成交量 (万亿股)	上市公司数量(家, 2020 年 2 月 20 日)
北京市	17.28	16.18	1.80	348
深圳市	8.57	15.15	1.08	301

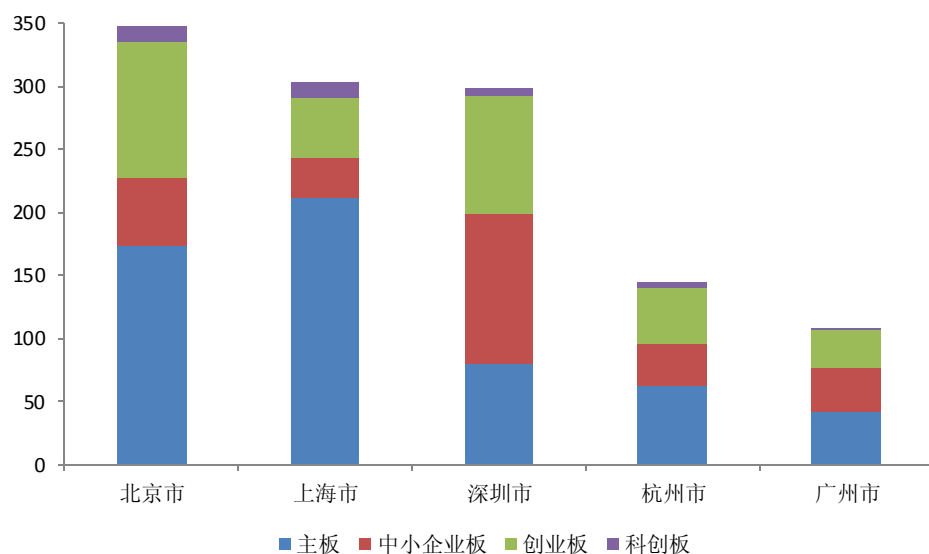


城市	总市值(万亿元, 2020年2月19日)	2019年累计成交额(万亿元)	2019年累计成交量(万亿股)	上市公司数量(家, 2020年2月20日)
上海市	6.16	10.59	0.94	305
杭州市	2.18	5.42	0.38	145
广州市	1.66	3.15	0.31	110

资料来源: Wind、粤开证券

从上市公司所在板块的分布来看, 广州市的创业板和科创板上市企业数量占比为30%, 低于北京、深圳和杭州的占比, 金融市场对科技类企业的支持略显不足。

图表5: 五大城市上市公司所登陆板块分布情况



资料来源: Wind、粤开证券

三、广州如何金融补短板

为着力弥补当地金融机构少、金融话语权偏弱的短板, 广州近年来一直在谋求增加金融机构数量、增强金融机构实力。与此同时, 也在打造有利于金融业集聚且可持续发展的环境。

为完善金融体系上发展, 广州金融短板, 广州需要进行有针对性的改进, 同时发展

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7085

