

科技发展研究

第 12 期

(总第 519 期)

上海科技发展研究中心

2018 年 7 月 2 日

编者按：作为振兴东京国际金融中心的重要方针，东京都于2017年11月出台了《“国际金融都市·东京”构想——实现“东京版金融大爆炸”》（简称《构想》）。《构想》分析了东京国际金融中心发展所面临的若干问题，提出了未来发展方向以及举措。我们组织上海市软科学研究基地——前沿技术发展研究中心（上海图书馆 上海科技情报研究所）对《构想》的主要内容进行解读，供参考。

东京都欲借 Fintech 重回亚洲第一金融中心

2015 年以来，金融科技（Fintech）受到日本各界的广泛关注。日本金融厅设立了 Fintech 援助窗口，并于 2017 年 9 月成立 Fintech 实证实验中心；经产省组织了 Fintech 研究会（产业·金融·IT 融合研究会），并于 2017 年 5 月发布《Fintech 展望》报告。同时，日本连续两年修订《银行法》等相关法律，放宽金融监管限制，为 Fintech 发展提供保障。2017 年 6 月，日本发布《未来投资战略 2017》，Fintech 作为该《战略》中五大战略方向之一，将在提升金融交易的安全性和日本金融机构的竞争力、提供更优质的服务方面发挥主导作用。在国

家层面的大力支持下，东京都积极响应国家战略，欲通过《构想》的深入实施，借助 Fintech 的发展重回亚洲第一金融中心的宝座。

一、主要路径：以推动 Fintech 发展为核心

《构想》首先对东京都 Fintech 发展的优势及不足进行了全面梳理，在此基础上提出了东京都以推动 Fintech 发展为核心重振亚洲第一金融中心的主要路径。

主要优势：历史基础雄厚、各级政府支持。一方面，城市经济体量巨大，金融资源丰富。金融保险业是东京都的支柱产业之一，占整个东京都 GDP 的约 12%（2016 年东京都 GDP 为 8677 亿美元），东京都具有调动全日本金融资源的能力。丰富的经济金融资源，能为 Fintech 在东京都的发展提供“新鲜血液”；另一方面，在国家层面的大力支持下，Fintech 在日本的发展环境向好，内阁府、总务省、金融厅、经济产业省和日本银行等与金融业相关的政府机构均位于东京都，使得地方政府及金融企业能够及时地与相关中央机构进行沟通，保证了政府在 Fintech 领域的新政策能够最大限度地得到贯彻执行。

存在劣势：缺乏领军企业、资本方和用户的认可度不足。（1）缺乏具有国际竞争力的 Fintech 企业。《2017 全球金融科技 100》¹榜单中，美国 19 家、澳大利亚 10 家、中国 9 家、英国 8 家，而日本只有 1 家²（排名 87 位）。日本 Fintech 企业与全球有较大差距。（2）Fintech 领域投资不足。在 2016 年第四季度《金融科技行业脉动》报告³中，2016 年中国在 Fintech 领域风险投资总额达到 64 亿美元、美国 46 亿美元，而日本仅为 2.5 亿美元左右。（3）日本起步较晚，政府、企业及用户的思维方式转变较慢。2010 年以后，美国、中国、

1 2017 年 11 月，由毕马威会计师事务所与投资公司 H2Ventures 联合发布。

2 该企业名为 Moneytree，创立于 2012 年，主要业务是通过移动 App 提供短期消费贷款。

3 毕马威会计师事务所每季度发布名为《金融科技行业脉动（The Pulse of Fintech）》报告，分析当季度及当年全球 Fintech 行业的动态。

英国等国家的金融科技类公司开始逐渐崛起，而日本在 2015 年才开始关注。日本大部分金融机构对于 Fintech 的认识还停留在原有经营模式的“延伸”上，而国际潮流已经转向了产品与服务的创新。同时，日本的个人消费中非现金支付的比例仅为 25%，是发达国家中无现金化进程最为迟缓的国家。

在此基础上，《构想》提出，东京都应依托日本国内庞大的个人金融资产，成为“为亚洲的发展提供资金”的中心，最终目标是成为亚洲第一的国际金融中心，金融业人才、资金、信息和技术聚集的中心。根据《构想》，东京都将在金融领域构筑起一个完善的协作体系（图 1）。在这一体系下，以推动 Fintech 发展为核心，东京都还在多个领域制定相应举措，全面推动金融业快速发展。

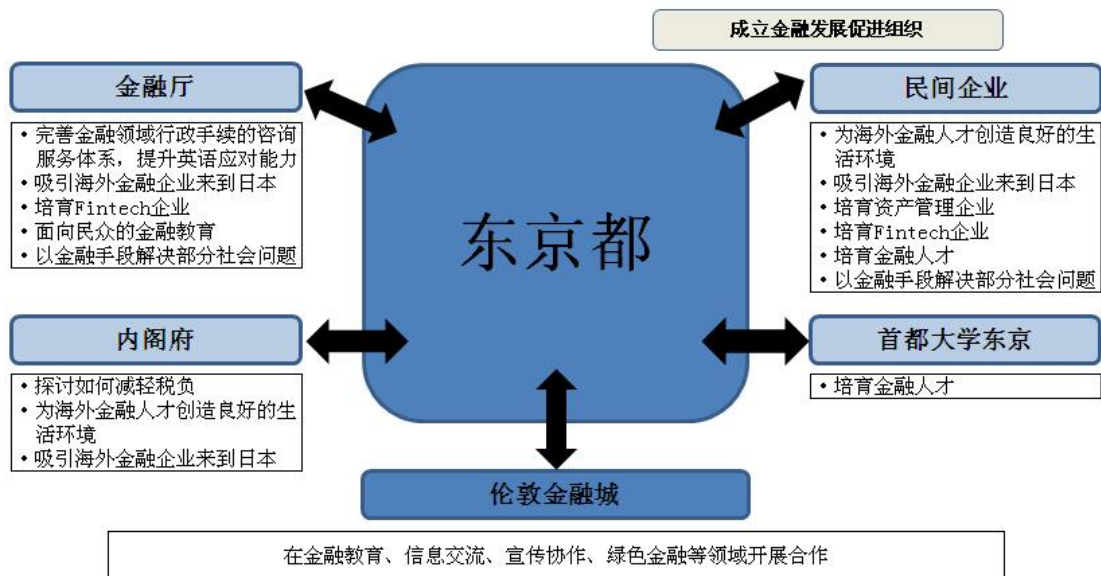


图 1 东京都打造亚洲金融中心的协作体系

二、主要手段：打造 Fintech 发展的生态体系

《构想》认为，虽然目前在民间已经有一些 Fintech 生态体系萌芽出现，但是政府、产业与研究机构间的联系仍是割裂的，未能形成合力。因此，东京都希望能尽快打造一个由 Fintech 创业者、大企业、

投资方和研究机构等共同协作的 Fintech 生态体系（东京版 Fintech 中心），并在之后出台相应的政策予以扶持。同时，在中央政府讨论“监管沙盒”的框架内，研究东京都能够采取的相应措施。

创新主体方面：大力吸引海外 Fintech 企业。《构想》认为，要想不断提升东京国际金融中心的竞争力，重要的举措之一就是吸引及培育更多的国内外金融市场参与者。Fintech 相关企业受到东京都的重点关注，成为东京国际金融中心未来规划中重要的市场参与者之一。2017 年 9 月，东京都举办了“Fintech 商务考察”项目，向海外的 Fintech 企业代表讲解日本的法规政策及发展动向，并提供相关服务。企业一旦决定在东京都新设企业或办公室，东京都将为其提供咨询及人才配套，这一项目将成为东京都吸引更多的海外 Fintech 企业的主要手段。

创新环境方面：加快推进多项税收优惠。由于东京都的法人实际税率为 30.86%，高于新加坡与香港等亚洲其他金融城市，成为国外金融企业进入东京都的一大障碍。《构想》提出，在税制方面给予相应优惠措施。在**法人住民税和法人事业税（地方税）**方面，尽快进行政策减税的制度设计，以加大东京都对国外资产管理与 Fintech 企业的吸引力；在**法人税（中央税）**方面，计划在 2018 年度建议内阁府将国家战略特区⁴内的法人所得纳税减免对象扩大至资产管理及 Fintech 企业。

创新人才方面：加强金融人才的引进与培养。东京都考虑为海外高端金融专业人士提供在留资格的特别处理以及高端人才特别加分，为海外 Fintech 人才在东京都创新创业提供良好环境。同时，在首都大学东京商学院的课程中加入 Fintech 的相关内容，并举办各类讲座及论坛，以培养相关领域的专业金融人才。

4 该制度始于 2013 年，范围包括东京都全境以及东京都周边的神奈川县、千叶县千叶市及成田市。

三、保障措施：改善营商环境、加强国际合作

一是进一步改善营商环境，提升整体竞争力。世界银行《营商2018》报告中，日本的营商便利度仅排名全球34位，落后于新加坡、韩国、中国香港等地。《构想》提出，在减税、简化行政审批手续和提升生活环境等方面入手，吸引更多的海外金融企业以及金融人才（表1）。同时，提升金融市场、金融企业与上市公司的治理水平，提高市场信任度，激发市场活力。措施包括：（1）将“信托责任⁵”与“尽责管理守则⁶”列为金融企业接受东京都扶持的前提，并与日本金融厅共同在日本金融业中推广；（2）在公司治理领域设立“东京都知事奖”，以表彰企业在公司治理方面的卓越成效。

表1 东京都改善营商环境，提升外国人才生活便利度的部分措施

改善海外金融企业的营商环境与人才的生活环境	
税务	就法人住民税和法人事业税、法人税等税种给予优惠措施（向中央政府建议）
行政手续	①完善金融一站式支援服务，使海外金融企业能够尽快进入日本市场 ②制作金融许可证注册手续相关的英文说明书 ③东京“企业开业一站式中心”提供英语申请等便利服务
生活环境	①开展“职住相邻”项目 ②放宽对海外金融人才携带外籍家政人员来日本的限制 ③考虑允许高端海外金融人才的同性伴侣陪同来到日本

二是引入更多的资产管理类企业。除 Fintech 企业外，资产管理类企业对于扩大资产规模、保障成长型产业的资金需求具有重要作用，引入更多的资产管理类企业有助于重振东京国际金融中心的地位。而日本国内的资产管理企业的质和量两面在国际上都缺乏竞争力。为此，东京都提出了若干举措以提升日本资产管理企业的国际竞争力(表2)。

表2 东京都引入资产管理类企业的措施

措施概要	主要内容
新兴资产管理企业培育计划	2017年起，东京都开始举办推介东京版 EMP 的宣讲会，向

5 “信托责任”，原本是指信托合同中受托人所承担的义务，近年来用于泛指受他人信任而执行某一任务者所承担的义务与责任。

6 “尽责管理守则”要求机构投资者和投资目标企业积极对话，并鼓励股东可以就企业的低额派息和缺乏独立董事等事项上质询管理层。

(EMP)	日本国内机构投资者宣传该计划，力争促使机构投资者向新兴资产管理企业投入资金。
为创业初期的资产管理企业提供支持	为使创业初期的资产管理企业能够将经营资源集中于资产管理业务，无需为人力资源问题所掣肘，应设法减轻该类企业的中后台业务压力。
为资产管理企业与国内机构投资者创造合作机会	针对已在海外开展资产管理业务但尚未进入日本的资产管理企业，自 2018 年度起，积极为其创造与日本国内机构投资者合作的机会，促使其进入日本开展业务。

三是与伦敦金融城开展深入合作。2017 年 12 月，东京都与伦敦金融城签署合作意向书，双方就以下内容达成了一致：（1）在两都市间召开金融领域论坛、会议，并共享相关信息；（2）在金融教育领域开展广泛合作；（3）在责任投资（ESG）以及绿色金融领域开展合作；（4）在国际金融中心城市的品牌推广上开展合作。

在当前全球 Fintech 飞速发展的大背景下，东京都能够在全面分析自身优势与不足的基础上，快速做出战略调整，其构建 Fintech 发展生态体系及配套措施等方面值得我们借鉴学习。**一方面，重视 Fintech 创新主体的引进与培育。**Fintech 创业者、大企业和研究机构是生态系统中最重要角色也是发展的核心动力，东京都通过税收优惠、政策支持及人才服务吸引海外领军型企业，加强本土企业的创新发展。**另一方面，注重优质营商环境的打造。**东京都通过多种手段全面改善营商环境，打造从 Fintech 创业者到中小企业再到领军型企业创新发展的良好条件，为东京都国际金融中心发展奠定坚实基础。

执 笔：黄 吉、毕晓航

整 理：汤天波