

SHANGHAI
FINANCIAL STABILITY REPORT (2013)

上海金融稳定 报告（2013）

Shanghai Financial Stability Report (2013)

中国人民银行上海总部
金融稳定分析小组

上海金融稳定报告 (2013)

Shanghai Financial Stability Report

中国人民银行上海总部金融稳定分析小组

责任编辑：马 杰

责任校对：孙 蕊

责任印制：程 颖

图书在版编目（CIP）数据

上海金融稳定报告. 2013（Shanghai Jinrong Wending Baogao. 2013）/中国人民银行上海
总部金融稳定分析小组. —北京：中国金融出版社，2013.7

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7078 - 7

I. ①上… II. ①中… III. ①金融市场—研究报告—上海市—2013 IV. ①F832.751

中国版本图书馆CIP数据核字（2013）第176810号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 （010）63266347，63805472，63439533（传真）

网上书店 <http://www.chinafph.com>

（010）63286832，63365686（传真）

读者服务部 （010）66070833，62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 天津市银博印刷技术发展有限公司

尺寸 210毫米×285毫米

印张 12.25

字数 198千

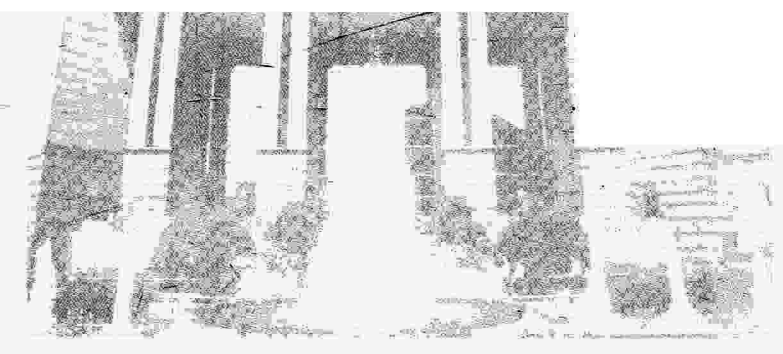
版次 2013年7月第1版

印次 2013年7月第1次印刷

定价 128.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7078 - 7/F.6638

如出现印装错误本社负责调换 联系电话（010）63263947



中国人民银行上海总部金融稳定分析小组

Financial Stability Analysis Group, People's Bank of China, Shanghai Head Office

中国人民银行上海总部金融稳定分析小组

组 长：凌 涛

成 员（按姓氏笔画）：

王振营 冯润祥 邢早忠 朱 沛

孙 辉 郑 杨 姜 威 顾铭德

《上海金融稳定报告（2013）》编写组

总 纂：凌 涛

统 稿：杜要忠 王新东

执笔人：王新东 谢 斌 张雅楠 张国文 郭 芳

参与写作人员（按姓氏笔画）：

叶 芳 白 龙 司 巍 李冀申 杨蓓蓓

林春山 金艳平 周 婧 钱国根 徐 昕

唐振宇 董宝茹 曾芳琴

英文校译（按姓氏笔画）：

卢蕾蕾 刘孜群 陆 屹 陈 松 邵勉也

周 萍

翻译人员（按姓氏笔画）：

王凡平 张 瑾 张雅楠 陆 屹 陈 松

邵勉也 周正清 郭 芳 章 曦 瞿士杰

特别鸣谢：

中国银监会上海分局

中国证监会上海分局

中国保监会上海分局

编写说明

2012年，上海市积极应对严峻外部环境和自身结构调整的双重挑战，经济企稳回升态势逐步巩固。全市积极推进创新驱动和转型发展战略，经济结构得到明显改善。金融机构认真贯彻稳健的货币政策，国际金融中心建设、金融支持实体经济工作稳步推进，金融业保持良好发展态势。《上海金融稳定报告（2013）》力求客观呈现上海金融行业稳健性状况和需要关注的问题，分析并提示经济金融运行中可能影响金融稳定的潜在风险。

《上海金融稳定报告（2013）》结构安排如下：第一章综述上海金融稳定总体状况；第二章分析上海经济运行情况及可能对金融稳定产生影响的因素；第三章到第五章分别对银行业、证券业和保险业的稳健性进行了评估；考虑到基础设施对金融稳定的重要性，第六章主要从支付结算、征信、反洗钱等方面关注基础设施建设。

《上海金融稳定报告（2013）》客观地分析了上海金融业改革、发展和稳定的全貌，但由于作者理论知识水平以及金融稳定评估实践经验有限，本书中还存在许多不足之处，恳请有关部门、专家学者、社会各界提出宝贵意见和建议，以利于我们丰富金融稳定分析与评估方法、提高金融稳定工作研究水平，使今后发布的《上海金融稳定报告》更趋成熟和完善。

中国人民银行上海总部金融稳定分析小组

二〇一三年七月

目 录

第一章 综述	1
一、上海金融体系稳定性增强	3
(一) 经济保持平稳增长	3
(二) 金融业稳健运行	3
(三) 金融基础设施建设进一步完善	3
二、维护上海金融稳定需要关注的方面	4
(一) 上海经济增长中需要关注的方面	4
(二) 上海金融业运行中需要关注的方面	4
第二章 经济与金融环境	7
一、上海经济金融运行总体平稳	9
(一) 固定资产投资平稳增长	9
(二) 消费增长基本稳定	10
(三) 外贸形势依然严峻	11
(四) 财政收入增长放缓	13
(五) 工业企业效益略有下降	13
(六) 居民收入增长较快	14
(七) 金融业稳步发展	14
二、促进经济增长和金融稳定的重要举措	15
(一) 深化房地产市场调控	15
(二) 加快经济结构战略性调整	16
(三) 继续实施稳健的货币政策	16
(四) 深入推进上海国际中心建设	17
(五) 引导金融支持实体经济	17
三、经济金融运行中需要关注的方面	18
(一) 关注上海经济增长持续放缓	18
(二) 关注经济结构调整对个别行业的负面冲击	19
(三) 关注政府融资平台贷款风险	19

第三章 银行业	21
一、上海银行业发展运行情况	23
(一) 银行业机构集聚上海, 金融辐射力提高	23
(二) 资产负债增长平稳, 增长幅度回落	23
(三) 银行存贷款增速放缓, 结构持续改善	24
(四) 拨备覆盖率保持高位, 风险抵补能力增强	25
(五) 盈利水平增幅回落, 结构趋于改善	25
二、上海银行机构稳健性评估	26
(一) 资本充足率监管标准不断提高, 资本工具创新迫在眉睫	26
(二) 经济增长放缓, 不良贷款反弹明显增加	26
(三) 银行存款波动幅度增大, 流动性管理压力加大	27
(四) 业务竞争激烈, 创新能力略显不足	27
三、上海银行业发展中需要关注的方面	28
(一) 关注重点行业的信用风险	28
(二) 关注跨区域信贷风险的传递	30
(三) 关注银行理财业务高速增长下的风险隐患	30
(四) 关注中小银行的可持续经营	31
第四章 证券业	33
一、上海证券业发展运行情况	35
(一) 基础制度建设有序推进, 行业规范进一步加强	35
(二) 行业创新能力进一步增强	36
(三) 国际化取得新进展	38
(四) 直接融资比重有所提升	38
二、上海证券机构稳健性评估	39
(一) 证券机构资产和负债情况	39
(二) 上海证券机构的盈利模式分析	41
三、上海证券业发展中需要关注的方面	42
(一) 关注创新业务风险的防范	42
(二) 关注跨市场金融风险的传递和叠加	42
(三) 关注资产管理行业发展面临的挑战	43
第五章 保险业	45
一、上海保险业发展运行情况	47
(一) 保险业保持平稳运行	47
(二) 保险业改革持续推进	48
二、上海保险机构稳健性评估	50

(一) 整体实力不断增强, 保费收入稳步增长	50
(二) 偿付能力充足率整体良好, 风险防范能力得到提高	51
(三) 盈利能力大幅提高, 投资收益率明显上升	51
(四) 保险资金运用渠道进一步放开, 资金运用余额大幅增长	51
三、上海保险业发展中需要关注的方面	53
(一) 产险公司综合成本率和风险留存率有所上升	53
(二) 人身险公司业务结构仍待优化	53
(三) 人身险公司退保风险整体可控, 但对个别机构仍需保持关注	53
(四) 中小保险公司银保业务销售渠道不规范操作仍然存在	54
第六章 基础设施建设	57
一、支付体系建设稳步推进	59
(一) 进一步完善支付制度	59
(二) 加大金融基础设施建设力度	59
(三) 逐步推广非现金支付工具使用	60
(四) 继续深化支付体系监督管理	61
(五) 有序推进促农支付环境建设	62
二、征信体系建设不断完善	62
(一) 积极参与和推动上海市信用体系建设工作	62
(二) 积极推进企业和个人征信系统应用管理工作	62
(三) 大力推广应收账款质押和融资租赁登记系统应用, 积极服务 上海实体经济发展	63
(四) 深化评级市场的培育与管理, 促进评级市场的健康发展	64
三、夯实反洗钱基础, 突出反洗钱实效	64
(一) 探索金融监管部门反洗钱合作机制, 提升上海市金融业反洗钱监管有效性	64
(二) 有效应对反洗钱国际形势变化, 积极参与FATF新标准及国内政策衔接研究	64
(三) 全面落实风险为本反洗钱工作思路, 有效推动大额和 可疑交易报告综合试点工作	65
(四) 规范开展反洗钱执法检查, 依法实施行政处罚	65
(五) 规范开展反洗钱行政调查, 提高反洗钱调查工作有效性	65
(六) 推进支付机构反洗钱工作, 加强反洗钱监管	65
(七) 认真开展反洗钱调研及宣传培训工作	65
(八) 加强客户身份识别工作, 大力推进机构信用代码反洗钱应用工作	66
附录一 统计数据	67
附表1-1 上海市主要宏观经济指标	69
附表1-2 上海市主要金融指标	70

附表1-3 金融市场交易情况表	71
附录二 上海金融机构概览	73
附表2-1 交易场所	75
附表2-2 政策性银行	75
附表2-3 国有商业银行	75
附表2-4 股份制商业银行	75
附表2-5 城市商业银行	76
附表2-6 农村商业银行	76
附表2-7 村镇银行	76
附表2-8 外资银行	77
附表2-9 金融资产管理公司	78
附表2-10 信托投资公司	78
附表2-11 财务公司	78
附表2-12 金融租赁公司	79
附表2-13 汽车金融公司	79
附表2-14 货币经纪公司	79
附表2-15 持牌商业银行营运中心	79
附表2-16 证券公司	80
附表2-17 基金管理公司	80
附表2-18 期货经纪公司	81
附表2-19 保险集团和控股公司	81
附表2-20 保险公司	81
附表2-21 再保险公司	82
附表2-22 保险资产管理公司	82

Contents

Part I Overview	85
1.1 Enhanced stability of Shanghai's financial system	85
1.1.1 Economy maintained stable growth	85
1.1.2 Financial sector performed steadily	86
1.1.3 Financial infrastructure continued to improve	86
1.2 Issues of concern in safeguarding financial stability in Shanghai	87
1.2.1 Issues of concern in Shanghai's economic growth	87
1.2.2 Issues of concern in Shanghai's financial sector performance	88
Part II Economic and Financial Environment	89
2.1 Economic and financial operation remained generally stable in Shanghai	89
2.1.1 The fixed asset investment maintained steady growth	90
2.1.2 The consumption demand remained stable	91
2.1.3 Foreign trade slowed down	92
2.1.4 Fiscal revenue grew slowly	95
2.1.5 Corporate profits fell slightly	96
2.1.6 The income of urban and rural residents increased rapidly	96
2.1.7 The financial industry in Shanghai developed steadily	97
2.2 Significant measures were taken to promote economic growth and financial stability	98
2.2.1 The regulation of real estate market was deepened	98
2.2.2 Shanghai accelerated the strategic adjustment of economic structure	99
2.2.3 Shanghai implemented prudent monetary policy	100
2.2.4 Shanghai pushed further the construction of international financial center	101
2.2.5 Financial sector was encouraged to support the real economy	102
2.3 Several issues should be paid close attention to in the economic and financial operation	103
2.3.1 Attention should be paid to the continuous slowdown of Shanghai's economic growth	103

2.3.2	Attention should be paid to negative impact of economic restructuring on some industries	104
2.3.3	Attention should be paid to the risk of government financing platform loans ...	105
Part III	Banking Sector	107
3.1	Performance of Shanghai's banking sector	107
3.1.1	The cluster of banks expanded the influence of Shanghai as a financial center ...	107
3.1.2	Assets and liabilities grew steadily, while the growth slowed down	108
3.1.3	Deposits and Loans' growth decelerated, while structure further improved ...	109
3.1.4	Provision coverage ratio maintained high with risk-coverage capacity strengthened	111
3.1.5	Profit growth declined with improved structure	111
3.2	Soundness assessment of Shanghai's banking institutions	112
3.2.1	With enhanced regulatory requirement of capital adequacy rate, capital instrument innovation was of urgent need	112
3.2.2	Growth of economy slowed down while NPLs were likely to rebound	113
3.2.3	Variance of banking deposits grew with liquidity management pressure increased	114
3.2.4	With fierce business competition, innovation capacity appeared inadequate ...	114
3.3	Issues of concern in the development of Shanghai's banking industry	115
3.3.1	Concerns on credit risk in key industries	115
3.3.2	Concerns on cross-regional transfer of credit risk	118
3.3.3	Concerns on risks hidden in high-speed growth of wealth management business of banks	118
3.3.4	Concerns on sustainable operation of small and medium-sized banks	120
Part IV	Securities Sector	121
4.1	Development and performance of Shanghai's securities sector	121
4.1.1	Institutional infrastructure construction was pushed in order and industry standardization was strengthened further	122
4.1.2	Innovation of the sector was further strengthened	124
4.1.3	Internationalization was further developed	127
4.1.4	The ratio of direct financing was increased	127
4.2	Soundness assessment of securities institutions in Shanghai	128
4.2.1	Assets and liabilities of securities institutions	128
4.2.2	Analysis of profit-making modes of securities institutions in Shanghai	130
4.3	Concerns in the development of the securities sector in Shanghai	132
4.3.1	Pay attention to risk prevention of innovative businesses	132

4.3.2	Pay attention to contagion and accumulation of cross-market financial risks	132
4.3.3	Pay attention to challenges faced by the development of the asset management sector	133
Part V	Insurance Sector	135
5.1	Development and Performance of Insurance Sector in Shanghai	135
5.1.1	Insurance sector kept smooth running	135
5.1.2	The reform of insurance sector continued to be pushed forward	137
5.2	Soundness assessment of insurance companies incorporated in Shanghai ...	140
5.2.1	Overall strength continued to strengthen, premium income increased steadily	140
5.2.2	The solvency adequacy ratio was generally in good shape, and risk prevention ability was improved	142
5.2.3	Profitability increased significantly, return on investment grew obviously ...	142
5.2.4	The investment channels for insurance funds expanded further, the balance of utilized insurance funds grew sharply	142
5.3	Issues of concern in the development of Shanghai's insurance industry ...	144
5.3.1	The combined cost ratio and risk retention rate of property insurance companies increased slightly	144
5.3.2	Construction of life insurance business should be optimized	144
5.3.3	The surrender risk of life insurance companies generally was controllable, but attention should be paid to the individual companies	145
5.3.4	There were still the non-standard operations of the small and medium-sized insurance companies through bancassurance channel	146
Part VI	Infrastructure Construction	151
6.1	Advancing steadily payment system construction	152
6.1.1	Payment regulations were further improved	152
6.1.2	More efforts were devoted to financial infrastructure construction	152
6.1.3	The use of non-cash payment instruments was gradually extended	153
6.1.4	Measures were taken to enhance supervision and administration of the payment system	155
6.2	Continuously improving credit information system	157
6.2.1	Actively participating in and promoting the development of credit system in Shanghai	157
6.2.2	Vigorously advancing the application and administration of credit information systems for enterprises and individuals	157

6.2.3	Actively expanding the application of pledged account receivables and finance lease registration system to prop up Shanghai's real economy.....	158
6.2.4	Deepening the fostering and administration of rating market to facilitate sound market development	159
6.3	Strengthening the foundation for anti-money laundering and stressing actual effects	160
6.3.1	Exploring anti-money laundering cooperation mechanism between financial supervisory departments and enhancing the effectiveness of anti-money laundering supervision in Shanghai financial sector	160
6.3.2	Effectively responding to the international situation changes and actively taking part in the PBC Headquarters' research on the application of new FATF standards to national policies	160
6.3.3	Fully implementing risk-based approach in AML work and effectively pushing forward comprehensive pilot work of large-value and suspicious transaction reporting	161
6.3.4	Regulating law enforcement AML inspections and imposing administrative penalty according to law	161
6.3.5	Regulating the conduct of AML administrative investigations and promoting the effectiveness of AML investigations	161
6.3.6	Pushing forward AML work in payment institutions and enhancing AML supervision	162
6.3.7	Carrying out attentively AML research, promotion and training	162
6.3.8	Strengthening customer identification and pushing forward the application of institutional credit codes in anti-money laundering.....	163
Appendix I	Statistics	165
Table A1-1	Major Macroeconomic Indicators of Shanghai.....	165
Table A1-2	Major Financial Indicators of Shanghai	166
Table A1-3	Key Figures on Financial Markets Transactions	167
Appendix II	Financial Institutions in Shanghai	169
Table A2-1	Exchanges	169
Table A2-2	Policy Banks	169
Table A2-3	State-owned Commercial Banks	169
Table A2-4	Joint-stock Commercial Banks	170
Table A2-5	City Commercial Banks	170
Table A2-6	Rural Commercial Bank	170

Table A2-7	Village & Township Banks	171
Table A2-8	Foreign Banks	171
Table A2-9	Financial Asset Management Companies	172
Table A2-10	Trust & Investment Companies	172
Table A2-11	Finance Companies	173
Table A2-12	Financial Leasing Companies	173
Table A2-13	Automotive Finance Companies	173
Table A2-14	Money Brokerage Companies	173
Table A2-15	Commercial Bank Operation Centers	174
Table A2-16	Securities Companies	174
Table A2-17	Fund Management Companies	175
Table A2-18	Futures Brokerage Companies	175
Table A2-19	Insurance Group and Holding Company	176
Table A2-20	Insurance Companies	176
Table A2-21	Reinsurance Companies	176
Table A2-22	Insurance Asset Management Companies	176

第一章 综述
