

# 2015年 上海国际金融中心 建设蓝皮书

主编 吴大器

NO. 01

# 2015 年 上海国际金融中心 建设蓝皮书

主 编 吴大器

副主编 王 莹 肖本华

## 图书在版编目(CIP)数据

2015年上海国际金融中心建设蓝皮书/吴大器主编.

—上海:上海人民出版社,2015

ISBN 978-7-208-13493-5

I. ①2… II. ①吴… III. ①国际金融中心-白皮书

—上海市-2015 IV. ①F832.751

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 296066 号

责任编辑 屠玮涓

特约编辑 刘益民

封面装帧 陈楠

## 2015年上海国际金融中心建设蓝皮书

吴大器 主编

世纪出版集团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路193号 www.ewen.co)

世纪出版集团发行中心发行 常熟市新骅印刷有限公司印刷

开本 720×1000 1/16 印张 19.75 插页 2 字数 305,000

2015年12月第1版 2015年12月第1次印刷

ISBN 978-7-208-13493-5/F·2346

定价 58.00元

## 编委会

名誉主任 刘鸿儒 吴晓灵 屠光绍 李 扬

主 任 王洪卫

常务副主任 吴大器

副 主 任 王 莹 朱文生 张学森 肖本华

名誉主编 储敏伟 贺 瑛

主 编 吴大器

副 主 编 王 莹 肖本华

# 前 言

转眼,《上海国际金融中心建设蓝皮书》出版已步入第十个年头。光阴十载,弹指挥间,一路走来,信心与期待,豪情与憧憬,溢于言表,融于思绪之间。历史长河中,十年仅是瞬间,然而《蓝皮书》记录的上海国际金融中心十年来前进的足迹,却令人难以忘怀,振奋久久。

从《蓝皮书》的年鉴类篇目中,我们真实地从多个侧面还原了上海国际金融中心近十年走过的历程。每年度的“上海金融市场发展综述”,忠实记录了上海金融市场发展运行的系统性前进步伐、阶段性特点与综合环境的改善,一步一个脚印的前行和进步让我们足以自豪;每年度的“上海金融市场的运行”,分别给出了信贷市场、外汇市场、债券市场、证券市场、证券投资基金市场、保险市场、期货市场、黄金市场等要素相关量化数据的渐进持续型提升,令人信服地体现出上海“市场为王”的运行轨迹;每年度的“主要金融机构的发展”,则从发展金融机构的举措、机构发展概况、新增机构概况及其功能特征,以及综合作用等方面给出了金融机构数量与质量的分析结论,析解出上海金融主体类别、结构、系统的全面发展;每年度的“金融创新评析”和“金融生态环境”部分,则比较客观地梳理了每年度影响上海金融发展的重要事项及其环境改善的价值,令人回味;每年度的“各国际金融中心比较研究”板块始于《蓝皮书》2010年改版之后,它立足国际视野,运用“新华一道琼斯国际金融中心发展指数”,对全球金融中心进行排名分析,尤其是对上海金融相关的全能和各单项指标进行了针对性的剖析,有效提升了《蓝皮书》年鉴类篇目的国际眼界。上海国际金融中心走过的十年历程,《蓝皮书》年鉴类篇目给予了尽可能翔实的记载,它是《蓝皮书》赖以生存、发展的基础。要感谢上海国际金融中心建设者的丰功伟绩,才使《蓝皮书》有可能记载这如火如荼的岁月,也要感谢十年来

从事《蓝皮书》年鉴类篇目的所有作者,他(她)们一丝不苟,严谨认真的文风,纪录下了与世长存的历史。有鉴于此,我们有理由为《蓝皮书》骄傲。

2010年改版后的《蓝皮书》篇章体制作了“三段式”的优化调整,即基本部分、专题理论研究部分、专题应用研究部分。其中,基本部分主要为第一编,相对固定地对上海国际金融中心建设每年的发展进行整体介绍与要素分析;专题理论研究部分为第二编,主要选择上海国际金融中心当年度相对重要的命题进行理论的深度研究;专题应用研究部分为第三编,主要是对上海国际金融中心当年度相对重要的命题进行应用深度研究。五年来,已经形成专题理论研究和专题应用研究两大板块的相应风格。在秉持《蓝皮书》已有特色的基础上,渐进体现了向理论研究和决策咨询应用专报深度拓展的提升进程。

我们清楚地记得,2010年的《蓝皮书》明确了以后危机时代国际金融中心发展研究为命题,展示了上海金融中心发展环境的优化,上海国际金融中心建设的人才环境,上海国际金融中心建设与会计发展和后危机时代上海国际金融中心建设政策四方面的理论研究成果,形成了后危机时代国际金融监管改革与金融创新、后危机时代金融人才政策特征及其启示、后危机时代国际金融中心排名思考等建议,令人耳目一新。我们同样记得,2011年的《蓝皮书》明确了以金融反腐倡廉和金融专项政策研究为命题,展示了金融服务、市场建设与预防腐败的基础理论、关系模型和构建上海制度加科技“金融源头防腐体系”的理论成果,形成了金融监管与会计准则差异与协调、上海发展金融服务外包的路径选择和上海金融核心功能建设政策建议等应用成果,在业界引起反响。我们依然记得,2012年的《蓝皮书》明确了以金融服务上海服务业研究为理论与应用研究的命题,展示并形成了金融业支持现代服务业发展的国际比较,国际金融中心建设与上海现代服务业发展,现代服务业的金融服务需求,金融业与上海现代服务业发展的相互支撑等四方面的理论与应用成果。理论研究还获得当年上海金融创新二等奖,赢得行业满堂喝彩。我们高兴地记得,2013年的《蓝皮书》,明确了以上海科技金融为理论专项研究命题,以金融中心在上海“四个中心”建设中的核心功能研究为应用专项研究命题,展示了上海科技金融产品、上海科技金融机构研究、上海科技金融领导体制和机制等理论研究成果,形成了“四个中心”融合发展中的金融核心引领、关联推进等方面的建议,应用研究成果更是获得当年上海金融创新一等奖,理论水平跃上了新的台阶,较好地鼓舞了从事《蓝皮书》工作的开放团队。我们亲切地记得,

2014年的《蓝皮书》，明确了以上海国际金融中心建设、上海自贸区金融改革和浦东综合配套改革的联动研究为理论研究命题，以上海自贸区金融改革与发展为应用研究命题，展示了上海自贸区金融改革的价值和内涵，构建了“联动共生”模型及其现状分析的理论成果研究，形成了优化上海自贸区金融试验“面上联动，重点突破”的思考，推进自贸区股权二级市场发展、自贸试验区人民币跨境业务提速、资本账户开放的思考和建议，以融资租赁为突破口，推动自贸区跨境资产证券化的思考与建议等应用型建议。《蓝皮书》适时对接上海自贸区金融改革的联动研究的相关建议，多次受到上海市主要领导的批示，开启了应用研究导向下上海金融学院智库建设的全新局面。五年来，随着一批批中、青年研究骨干的成长，随着一支支开放、复合型团队的联合发展，《蓝皮书》撰稿形成了兼具质量与数量、理论与实务的基础力量，不断适应与融合着上海国际金融中心发展的需求。有鉴于此，我们更有理由为十岁的《蓝皮书》点赞。

2015年的《蓝皮书》，延续2010年改版后的体例仍为三编，第一编对2014年上海国际金融中心建设进行整体介绍与要素分析，相应更新2014年发展的基本数据；第二编为全球科创中心与国际金融中心建设的“双轮驱动战略”：国际经验与上海构建；第三编为对上海的科技金融创新系统提出应用型对策，努力开创《蓝皮书》继续进步与成长的全新局面。

《上海国际金融中心建设蓝皮书》是上海金融学院服务上海国际金融中心建设需要，集全校之力建立开放、合作研究平台的一项工程，并一直作为学校应用型科研与社会服务的重要项目。十年来，积累了弥足珍贵的精神财富。这就是传承凝练、国际视野；开放协同，国家战略；集聚融合，上海实践；应用先行，浦东试验。在未来的工作中，我们将进一步忠实记载上海国际金融中心建设进程中的精神与物质的传承、弘扬，梳理提炼与国际接轨又从上海实际出发的应用型创新经验，让上海国际金融中心屹立于国际金融中心建设的发展行列之中；我们将进一步开放合作并举，理论操作并行，立足于国家战略，加强理论体系中心下移后的精准研究，加强探索运行体系可复制、可辐射的对策研究，为国家战略提供应用指南；我们将进一步聚焦特定时期的重大、重要命题，集中力量，多学科联合研究，提出理论探索的上海解答，完成攻坚克难的上海突破，为2020年基本建成上海国际金融中心添砖加瓦；我们将进一步置身改革先行的浦东大地，率先加入试验的一线，从排头兵的攻坚捷报中，记录浦东

“核心功能”二次创业的乐章。

写到这里,感慨,感叹,感动,感激,感悟,感恩,《蓝皮书》难以平静。因为十年,更因为上海金融学院的源远流长。《蓝皮书》要说,为《蓝皮书》作出贡献的名誉主编、主任们值得敬仰,《蓝皮书》的历任主编们值得钦佩,从事基本工作的编委和执行主编们值得尊重,所有从事撰稿的作者们值得衷心感谢。

我们的责任是做好今天,未来终将美好!

吴大器

2015年11月28日



# 目 录

## 1 前言

### 第一编 2014 年上海国际金融中心 建设概览与分析

- 3 第一章 2014 年上海金融市场的发展
  - 4 第一节 2014 年信贷市场
  - 12 第二节 2014 年货币市场
  - 17 第三节 2014 年外汇市场
  - 21 第四节 2014 年期货市场
  - 28 第五节 2014 年黄金市场
  - 34 第六节 2014 年保险市场
  - 36 第七节 2014 年证券市场
  
- 49 第二章 2014 年上海金融机构发展分析
  - 50 第一节 上海金融机构发展概况
  - 61 第二节 新增金融机构的功能、特征及对  
金融中心建设的作用
  
- 72 第三章 2014 年上海金融创新评析
  - 73 第一节 上海金融产品创新发展分析
  - 83 第二节 2014 年上海国际金融中心建设  
十件大事评析

100	第四章	2014 年国际金融中心排名比较
100	第一节	基于 IFCD 指标体系的全球金融中心排名
106	第二节	基于 IFCD 指标体系的全球金融中心排名分析
118	第三节	上海的分析

## 第二编 全球科创中心与国际金融中心建设的“双轮驱动”战略:国际经验与上海实践

123	第五章	全球科创中心与国际金融中心建设“双轮驱动”战略的理论基础
123	第一节	“双轮驱动”战略应用模型的基础理论
129	第二节	“双轮驱动”战略应用模型的一般描述与内涵特征
134	第三节	“双轮驱动”战略应用模型的作用机制
139	第六章	全球科创中心与国际金融中心建设“双轮驱动”的国际经验
141	第一节	伦敦国际金融中心与全球科技创新中心建设经验
155	第二节	纽约国际金融中心与全球科技创新中心建设经验
167	第三节	新加坡国际金融中心与全球科技创新中心建设经验
177	第四节	小结与启示

- 179 第七章 全球科创中心与国际金融中心建设  
“双轮驱动”战略的上海实践
- 180 第一节 金融支持上海建设全球有影响力的科创中心的现状及问题
- 186 第二节 “互联网+”时代全球有影响力的科创中心建设对推动上海国际金融中心建设的作用与不足
- 190 第三节 全球科创中心与国际金融中心建设  
“双轮驱动”上海战略的总体思路
- 194 第四节 全球科创中心与国际金融中心建设  
“双轮驱动”上海战略的推进路径
- 199 第八章 全球科创中心与国际金融中心建设  
“双轮驱动”上海战略的抓手:大力发展创业投资
- 200 第一节 国内外和上海的创业投资行业发展基本情况
- 203 第二节 中关村和深圳等地创业投资行业发展经验的调研
- 210 第三节 优化张江创投行业战略,促进上海科创中心发展

### 第三编 上海科技金融创新与改革

- 223 第九章 健全科技和金融结合机制,打造全球科技创新中心
- 224 第一节 以科技金融模式创新为突破口,打造上海全球科创中心建设软实力
- 228 第二节 以科技贷款创新为抓手,建立“3+X”科技信贷体系

232	第三节	以私募行业发展为重要支撑,推动实体经济茁壮成长
243	第四节	以契约型基金为新生动力,支持上海中小企业股权融资
246	第十章	借力自贸试验区改革,助推全球科技创新中心建设
247	第一节	建设开放度最大的自贸区,助力全球科技创新中心建设
253	第二节	借助自贸区金融改革打造上海民营科技企业海外并购高地,推进全球科创中心建设
257	第三节	构建上海自贸区跨境股权投资基金园区,助推全球科创中心建设
260	第四节	推动自贸区产业预警制度创新,力促全球科创中心建设
267	第十一章	加快浦东综合配套改革,联动全球科创中心建设
268	第一节	立足综合配套改革试点,探索建设上海科创中心的浦东路径
271	第二节	建立上海自贸区张江片区金融创新与科技创新的联动机制
276	第三节	着力培育“四新”经济,开辟张江片区科技和金融创新新格局
287	附录	2014年上海国际金融中心建设大事记
291		参考文献
294		编后记

# Contents

## 1 Foreword

### **Part 1 Overview and Analysis of Construction of the SIFC in 2014**

- 3 Chapter 1 Development of Shanghai Financial Market in 2014
  - 4 Section 1 Shanghai Credit Market in 2014
  - 12 Section 2 Shanghai Monetary Market in 2014
  - 17 Section 3 Shanghai Foreign Exchange Market in 2014
  - 21 Section 4 Shanghai Futures Market in 2014
  - 28 Section 5 Shanghai Gold Market in 2014
  - 34 Section 6 Shanghai Insurance Market in 2014
  - 36 Section 7 Shanghai Securities Market in 2014
  
- 49 Chapter 2 Analysis of Development of Shanghai Financial Institutions in 2014
  - 50 Section 1 Overview of Development of Shanghai Financial Institutions
  - 61 Section 2 Functions and Features of the Newly Added Financial Institutions and Their Role in Construction of the SIFC

- 72 Chapter 3 Comment and Analysis of Shanghai Financial Innovations in 2014
- 73 Section 1 Analysis of Innovation and Development of Shanghai Financial Products
- 83 Section 2 Comment and Analysis of the Top 10 Events on Construction of the SIFC in 2014
  
- 100 Chapter 4 Comparison of Ranking of International Financial Centers in 2014
- 100 Section 1 Ranking of global financial centers based on IFCD index
- 106 Section 2 Analysis of ranking of global financial centers based on IFCD index
- 118 Section 3 Analysis of Shanghai

**Part 2 Dual-wheel Driving Strategy for Construction of the Global Technical Innovation Center and International Financial Center: Domestic and International Experience and Shanghai Construction**

- 123 Chapter 5 Theoretical Basis of Dual-wheel Driving Strategy for Construction of the Global Technical Innovation Center and International Financial Center
- 123 Section 1 Theoretical basis for application model of the dual-wheel driving strategy

- 129 Section 2 General description and inherent characteristics of application model of the dual-wheel driving strategy
- 134 Section 3 Mode of action of application model of the dual-wheel driving strategy
- 139 Chapter 6 International Experience of the Dual-wheel Driving Strategy for Construction of the Global Technical Innovation Center and International Financial Center
- 141 Section 1 Construction experience of London international financial center and global technical innovation center
- 155 Section 2 Construction experience of New York international financial center and global technical innovation center
- 167 Section 3 Construction experience of Singapore international financial center and global technical innovation center
- 177 Section 4 Summary and inspiration
- 179 Chapter 7 Shanghai's Practice in the Dual-wheel Driving Strategy for Construction of the Global Technical Innovation Center and International Financial Center
- 180 Section 1 Current situation and problems for Shanghai to build a globally influ-

- essential technical center with support of the finance
- 186 Section 2 Function and drawback of construction of the technical innovation center with global influence in the “Internet+” era for promoting construction of the SIFC
- 190 Section 3 General thought of Shanghai dual-wheel driving strategy for construction of the global technical innovation center and international financial center
- 194 Section 4 Route for advancing Shanghai dual-wheel driving strategy for construction of the global technical innovation center and international financial center
- 199 Chapter 8 Grasp of Shanghai dual-wheel driving strategy for construction of the global technical innovation center and international financial center; More efforts on developing venture capital
- 200 Section 1 General development condition of the venture capital industry in China, in foreign countries, and in Shanghai
- 203 Section 2 Research of the development experience of the venture capital industry in Zhongguancun and Shenzhen
- 210 Section 3 Promoting development of Shanghai technical innovation center by the



strategy of optimizing Zhangjiang  
venture capital industry

### **Part 3 Technical Finance Innovation and Reform in Shanghai**

- 223 Chapter 9 Perfect the Mechanism of Combining Technology with Finance and Create the Global Technical Innovation Center
- 224 Section 1 Make innovation of mode of the technical finance a breakthrough point, and build up the soft power of Shanghai global technical innovation center
- 228 Section 2 Make innovation of the technical loan a grasp, and establish 3 + X technical credit system
- 232 Section 3 Make development of the private placement industry an important support, and drive vigorous growth of the real economy
- 243 Section 4 Make the contractual fund a new driving force, and support equity financing of small and middle-sized enterprises in Shanghai
- 246 Chapter 10 Promote Construction of the Global Technical Innovation Center by Leveraging Reform of the Pilot Free Trade Zone
- 247 Section 1 Build up the most open free trade