

2012年 上海国际金融中心 建设蓝皮书

主编 储敏伟 吴大器 贺瑛

NO
1
N

2012年 上海国际金融中心 建设蓝皮书

主编 储敏伟 吴大器 贺瑛

 上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

2012年上海国际金融中心建设蓝皮书/储敏伟,吴大器,贺瑛主编. —上海:上海人民出版社,2012
ISBN 978-7-208-11158-5

I. ①2… II. ①储… ②吴… ③贺… III. ①国际金融中心-白皮书-上海市-2012 IV. ①F832.751

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第289360号

责任编辑 顾兆敏
封面装帧 陈楠

2012年上海国际金融中心建设蓝皮书

储敏伟 吴大器 贺瑛 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.cc)

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 22.5 插页 2 字数 355,000

2012年12月第1版 2012年12月第1次印刷

ISBN 978-7-208-11158-5/F·2149

定价 45.00元

目 录

第一编 2011 年国际金融中心 建设概览与分析

3	第一章 2011 年上海金融市场发展
4	第一节 2011 年上海信贷市场
12	第二节 2011 年上海货币市场
17	第三节 2011 年上海外汇市场
27	第四节 2011 年上海期货市场
33	第五节 2011 年上海黄金市场
42	第六节 2011 年上海保险市场
46	第七节 2011 年上海证券市场
65	第二章 2011 年上海金融机构发展
65	第一节 2011 年上海金融机构发展概况
71	第二节 2011 年上海新增金融机构概况
75	第三节 2011 年新增金融机构的功能与特征
82	第四节 上海新增金融机构对金融中心建设的综合作用
87	第三章 2011 年上海金融创新
87	第一节 2011 年上海金融产品创新
96	第二节 2011 年上海国际金融中心创新热点

125	第四章	2011年上海国际金融中心金融生态环境
125	第一节	长三角金融合作深化与信用长三角建设
130	第二节	上海国际金融中心人才高地建设
146	第三节	上海市政府地方金融管理体制 改革
148	第四节	长三角一体化下上海金融风险 防范
153	第五章	2011年各国际金融中心发展
153	第一节	国际金融中心排名比较
166	第二节	后危机时代国际金融中心对金融 创新的社会价值的反思

第二编 金融服务上海现代服务产业研究

181	第六章	金融业支持现代服务业发展的国际 比较
182	第一节	主要发达国家现代服务业发展 比较
191	第二节	国际大都市现代服务业发展比较
201	第三节	国际大都市服务业机构空间布局 状况
209	第四节	金融业支持现代服务业发展经验 借鉴
213	第七章	国际金融中心建设与上海现代服务业 发展
214	第一节	现代服务业与转变发展方式和产 业结构调整

223	第二节	上海现代服务业的发展与国家战略
234	第三节	生产性服务业是上海发展现代服务业的重中之重
246	第四节	国际金融中心建设推动上海现代服务业领先发展
251	第八章 现代服务业的金融服务需求	
252	第一节	现代服务业企业金融服务需求概述
262	第二节	现代服务业重点行业金融需求
300	第三节	民营企业 and 中小企业金融服务需求
315	第九章 金融业与上海现代服务业发展的相互支撑	
316	第一节	现代服务业发展与金融业的关系
328	第二节	金融业是上海现代服务业的重要组成部分
333	第三节	金融业对上海现代服务业发展的全面支持
339	附录:2011 上海国际金融中心大事记	
343	参考文献	
347	编后	

第一编

2011 年国际金融中心建设概览与分析

第一章 2011 年上海金融市场发展

In 2011, new progress has been made in the process of constructing Shanghai International Financial Centre, with various financial markets developing steadily. By the end of 2011, the turnover of Shanghai's financial markets amounted to CNY 42 trillion(exclusive of FX market), representing over 80%. Deposit and loan growth slowed down, while loan structure improved significantly. The securities and futures industry progressed smoothly, while the insurance industry actively shifted into development mode. Transactions in the gold market expanded increasingly in size. New breakthroughs were made in the reform and innovation of the financial market. New products have been brought forward, such as lead futures, CNY-FX options, and non-financial enterprise non-open directional debt financing instruments. CNY-AUD and CNY-CAD transactions were implemented in November 2011. Trading of commercial bank securities in the bond/debenture markets of Shanghai Stock Exchange made a successful start. Selection for the first batch of companies to be listed on the Shanghai Equity Exchange is almost complete. Non-listed companies entered the preparation stage for piloting an agent share transfer system, while the construction of the loan transfer market has made steady progress. SPD Bank has been approved to found the first joint venture TECH bank: SPD Silicon Valley Bank. Pilot programs for foreign equity investment enterprises are formally under way.

2011年,上海国际金融中心建设取得新进展,各金融市场保持稳健发展态势,到年底,上海金融市场交易总额达到42万亿元(不含外汇市场),占全国八成以上。存贷款增速有所放缓,贷款结构明显改善。证券期货业平稳运行,保险业积极转变发展方式,黄金市场交易规模持续扩大。金融市场改革创新取得新突破。铅期货、人民币对外汇期权、非金融企业非公开定向债务融资工具等新品种推出。人民币兑澳大利亚元、加拿大元交易于2011年11月正式上线。商业银行进入交易所债券市场交易成功启动。上海股权托管中心首批挂牌企业的遴选工作接近完成。非上市公司进入代办股份转让系统试点准备工作、贷款转让市场建设稳步推进。浦发银行获批首家合资科技银行——浦发硅谷银行。外资股权投资企业试点正式启动。成功召开第四届长江三角洲金融协调发展会议,签署《共同推进长三角地区贷款转让市场发展合作备忘录》。

第一节 2011年上海信贷市场

2011年,我国货币政策由“适度宽松”重回“稳健”。上半年货币政策紧缩措施频繁出台,存款准备金率六次上调,加息三次;下半年调控对象由表内信贷转为表外融资,通过将包含承兑汇票、信用证、保函三部分的保证金存款纳入存款准备金缴存范围,来回笼和锁定流动性,并控制银行表外业务过快扩张;第四季度,为应对外汇占款减少带来的流动性紧张,央行于12月下调存款准备金率0.5个百分点。

在多种货币政策工具的综合作用下,2011年上海货币信贷运行总体平稳,各项存款增长放缓,贷款总量增长适度,信贷结构持续优化。银行实现税前利润954.7亿元,同比增长46%。中外资银行不良贷款率0.6%,比年初下降0.2个百分点。中国人民银行上海总部出台《上海市银行业金融机构货币信贷政策导向效果评估暂行办法》和《上海市民生金融重点产品示范和指导目录》等文件,通过货币信贷政策导向效果评估引导金融机构支持实体经济。

一、各项存款增长放缓,单位存款少增明显

2011年末,上海本外币各项存款余额58186亿元,同比增长12.3%,增

速较上年末下降4.7个百分点。全年新增本外币存款6369.6亿元,同比少增1115.2亿元,其中12月份增加1274.7亿元,同比多增475.4亿元。2011年,上海中资金融机构新增本外币存款5343.7亿元,同比少增1178亿元;外资银行新增本外币存款1025.9亿元,同比多增62.8亿元。存款增长放缓一方面是由于银行理财产品的大规模增长、民间借贷的空前活跃对居民和非金融企业存款形成分流,“存款脱媒”不断加剧。另一方面是由于贷款增长受到限制,贷款派生的存款增长相应放缓,贷款增速回落进一步导致派生存款增速变慢。除了国内因素外,存款增速还受到美欧市场资金紧张,以及跨国企业利润汇出增加等因素的负面影响。

2011年全市存款变化主要有以下三个特点:

一是人民币存款增速明显回落,存在着虚增现象。2011年末,全市人民币存款余额同比增长11.8%,低于全国平均水平的13.5%,增幅同比下降6.1%,低于全国平均水平的6.7%。全年上海新增人民币存款5807.9亿元,同比少增1640.7亿元,其中中资金融机构人民币各项存款同比少增1614亿元,外资银行人民币各项存款同比少增26.8亿元。全年上海市新增外汇存款107.3亿美元,同比多增91.3亿美元,而我国全年外币存款增加494亿美元,同比多增295亿美元,上海新增外汇存款占全国的比重为21.7%。就2011年各月的存款增速,上海与全国基本一样,呈现逐月下降态势(图1-1和图1-2)。

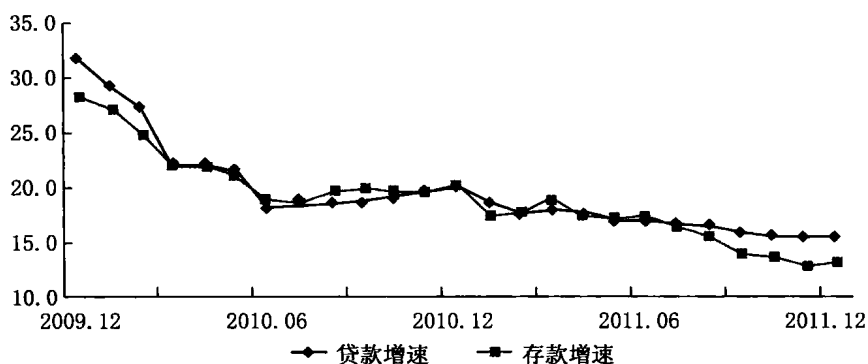


图 1-1 2011 年我国存贷款增长变化

资料来源:中国人民银行。

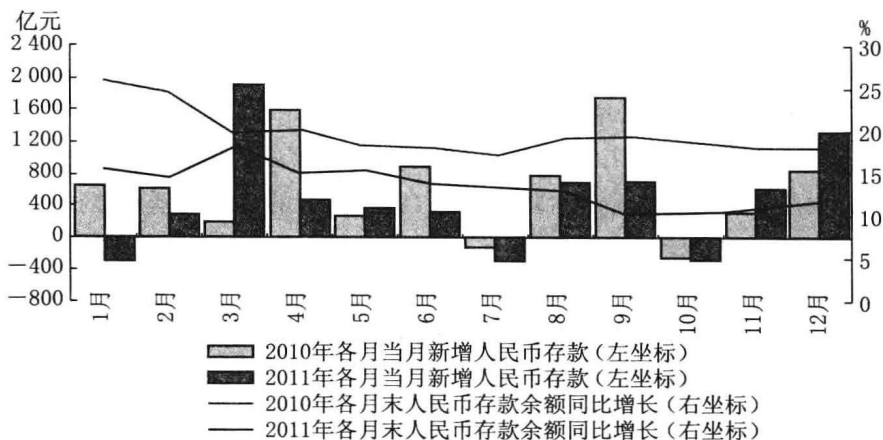


图 1-2 2010 年和 2011 年上海市人民币存款变化情况

资料来源:中国人民银行上海总部。

2011年,更为严格的存贷比监管加大了商业银行存款考核压力,银行普遍存在存款“注水”现象。年初以来存款出现大幅波动,尤其是存款“季初大幅回落、季末冲高”,显露出存款的“虚”态。除了商业银行通过与企业联手发放虚假贷款来虚增存款等可能因素外,在银行理财产品募集期或到期后,理财资金会在银行形成部分沉淀存款,因此,商业银行通过大力推广短期理财产品来争夺存款,理财产品大量“吸”金和到期“吐”金也成为存款大幅波动的推手。

二是单位存款同比少增明显,个人存款增长明显放缓。2011年,全市新增本外币单位存款3772.1亿元,同比少增925亿元。因政府融资平台进入还贷高峰期、土地出让金同比少增及保障房建设力度加大等原因,财政存款同比多减807.3亿元。从存款结构看,全年本外币单位定期存款、协定存款、结构性存款和保证金存款分别增加1764.6亿元、965.2亿元、457.7亿元和506.3亿元,而单位活期存款仅增加160.1亿元。单位活期存款增长明显放缓,一是受监管部门强化贷款受托支付影响,贷款派生存款减少;二是原材料和产成品库存占用资金有所上升;三是企业盈利能力有所下降。随着单位活期存款的下降,企业流动性有所趋紧。

二、各项贷款增长放缓,贷款结构有所改善

2011年末,上海本外币各项贷款余额37197亿元,位居全国第五位(图1-3)。同比增长10.3%,增速较上年末下降4.8个百分点。全年新增本外币贷款3654.3亿元,同比少增752.6亿元。上海市中资金融机构新增本外币贷款3498.3亿元,同比少增293亿元;外资金融机构新增本外币贷款156亿元,同比少增459.6亿元。中、外资金融机构近五年首次贷款同时少增。主要原因有:一是在宏观调控影响下,房地产和地方融资平台贷款投放受到严格控制。二是受投资增长放缓、住房成交萎缩影响,重大建设项目和个人住房贷款需求减弱。三是受货币政策、监管政策调整的影响,部分银行放贷能力有所下降。四是受同业拆借利率波动加大以及欧债危机不断恶化等因素影响,外资银行的放贷能力受到约束。

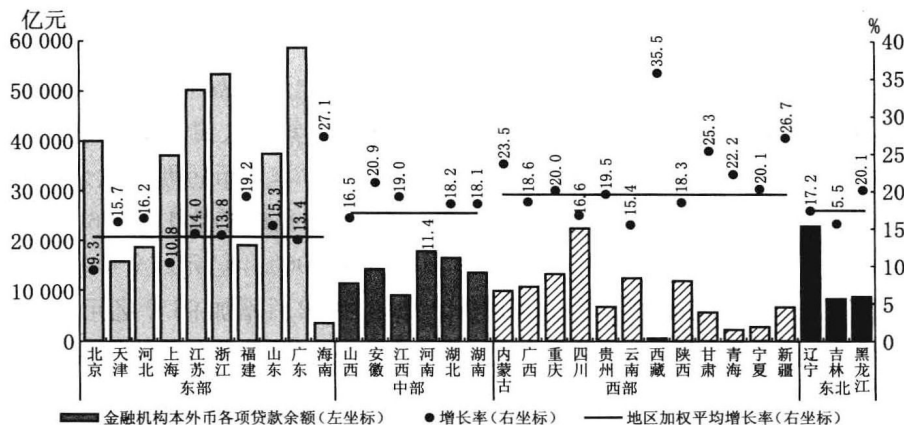


图 1-3 2011年全国本外币各项贷款情况

资料来源:中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会(首府)城市中心支行。

2011年全市贷款变化主要有以下五个特点:

一是信贷总量增长适度,贷款投放节奏明显减缓。2011年末,全市人民币贷款余额同比增长10.7%,增幅较上年末下降6个百分点。2011年新增人民币贷款3349.7亿元,同比少增933.5亿元;新增外汇贷款75.6亿美元,同比多增41.2亿美元,这主要与人民币升值预期改变、本外币贷款利差及外币资金头寸改善等因素有关。全年信贷投放呈逐季递减走势,下半年贷款投放量明显少于上半年,其中人民币贷款和外汇贷款下半年分别增加1283.9亿

元和7.6亿美元,较上半年分别少增781.9亿元和60.4亿美元(图1-4)。

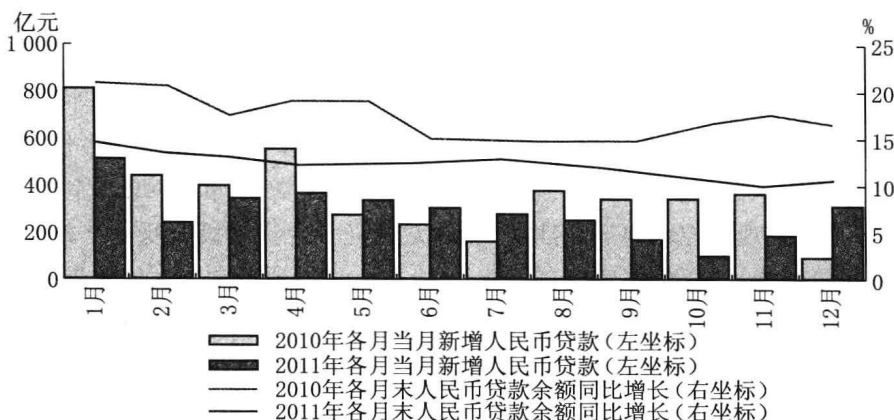


图 1-4 2010 年和 2011 年人民币贷款变化

资料来源：中国人民银行上海总部。

二是短期贷款同比多增,中长期贷款少增明显,票据融资年末增加较多。2011年,全市新增本外币短期贷款1434.7亿元,其中人民币短期贷款增加1196.3亿元,同比多增530.5亿元。2011年末,全市本外币短期贷款余额占比30.3%,同比提高3.1个百分点。全年新增本外币中长期贷款1813.6亿元,其中人民币中长期贷款增加1751.6亿元,同比少增1900.4亿元。全年本外币票据融资增加42.9亿元,同比多增416.2亿元,其中12月增加96.2亿元。

期限结构改善的原因:从需求看,经营环境的改变带动企业短期融资需求上升,世博会后政府重大建设工程减少、房地产调控下住房成交萎缩导致中长期贷款需求减弱;从供给看,商业银行在流动性趋紧的情况下,主动优化信贷结构,加快贷款周转速度,同时加大风险控制力度,对中长期贷款投放审批趋严。此外,差别存款准备金动态调整措施实施后,银行年初集中放款现象得以明显改观,贷款投放节奏也更为均衡。

三是信贷投放结构有所优化,对实体经济和小企业信贷支持力度较大。2011年,全市新增的本外币企业贷款(不含票据融资)中,投向第二产业的贷款增加1139.4亿元,同比多增632.8亿元,其中制造业贷款增加810.8亿元,同比多增491.1亿元;投向第三产业的贷款主要集中在批发零售业,全年新增896.5亿元,同比多增188.5亿元。按企业规模分,2011年以来,上海商业银行投放的小企业贷款增长最快。2011年末,中外资银行人民币小企业贷

款余额较年初增长 13.4%，分别高出大、中型企业贷款增速 6 个和 4.4 个百分点。全年上海中外资银行投放的大、中、小型企业人民币贷款分别增加 597.6 亿元、582.4 亿元和 805.6 亿元；其中小企业贷款增量占比达 40.6%，同比上升 13.3 个百分点，且 85% 的新增小企业贷款投向批发零售业和制造业，两行业贷款分别增加 509.9 亿元和 179.5 亿元。

四是个人住房贷款年末再现跌势，汽车消费贷款和其他消费贷款增加较多。2011 年，中国人民银行继续落实好差别化住房信贷政策，抑制投机投资性购房需求，加大对保障性安居工程建设的支持力度，全国房地产信贷增速明显回落。2011 年，全国主要金融机构（含外资）新增房地产贷款 1.3 万亿元，比上年少增 0.8 万亿元。受房地产调控政策效应的不断显现和市场预期趋于谨慎等因素影响，2011 年上海个人住房贷款增长乏力，同比少增明显。全年新增人民币个人住房贷款 217.7 亿元（其中新建房和二手房贷款分别增加 160.1 亿元和 57.6 亿元），同比少增 324.3 亿元，其中 12 月减少 7.8 亿元。全年人民币个人汽车消费贷款和其他消费贷款分别增加 190.9 亿元和 147.3 亿元。2011 年，全市新增人民币个人消费贷款 555.3 亿元，同比少增 277.9 亿元。

五是人民币贷款利率高位回调，上浮利率贷款占比增加明显。在稳健货币政策条件下，人民币贷款实际利率水平逐月走高，2011 年 8 月达到全年高点，年末略有回调。同时，金融机构以价补量，上浮利率人民币贷款占比逐季增加。2011 年第四季度，全市金融机构实行上浮利率的人民币贷款占比同比上升 41.2 个百分点（表 1-1）。

表 1-1 2011 年上海金融机构各利率浮动区间贷款占比（单位：%）

月 份		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
合计		100	100	100	100	100	100
[0.9—1.0)		46.2	36.8	30.8	34.0	29.8	26.2
1.0		20.7	23.6	25.0	24.3	23.9	25.6
上 浮 水 平	小计	33.1	39.6	44.2	41.7	46.3	48.2
	(1.0—1.1]	13.5	16.0	18.0	17.4	20.9	20.7
	(1.1—1.3]	10.1	14.4	14.8	15.5	17.0	18.2
	(1.3—1.5]	2.4	5.1	4.2	2.6	2.3	2.8
	(1.5—2.0]	7.0	4.1	7.2	6.1	6.2	6.5
	2.0 以上	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0

(续表)

月 份		7月	8月	9月	10月	11月	12月
合计		100	100	100	100	100	100
[0.9—1.0)		23.7	21.8	22.1	14.8	18.2	19.6
1.0		23.9	22.6	23.7	27.8	25.1	30.2
上 浮 水 平	小计	52.4	55.6	54.2	57.5	56.7	50.3
	(1.0—1.1]	22.6	20.9	23.0	25.0	21.6	19.8
	(1.1—1.3]	20.1	24.9	21.3	22.0	24.3	21.4
	(1.3—1.5]	2.8	2.1	2.8	3.5	3.8	4.3
	(1.5—2.0]	6.9	7.6	7.0	7.0	6.7	4.6
	2.0以上	0.0	0.1	0.1	0.1	0.3	0.2

资料来源:中国人民银行上海总部。

美元贷款利率冲高回落(图 1-5)。2011 年前三季度,上海外币贷款需求较高,美元市场流动性较为紧张,贷款利率突破 libor 加 400 个基点。10 月开始,欧债危机加剧,人民币升值预期减弱,对美元的贷款需求减弱,美元贷款利率水平快速下行。12 月,3 个月以内和 1 年期美元贷款加权平均利率分别为 2.78% 和 3.85%,比 10 月分别下降 0.75 个和 2.13 个百分点。

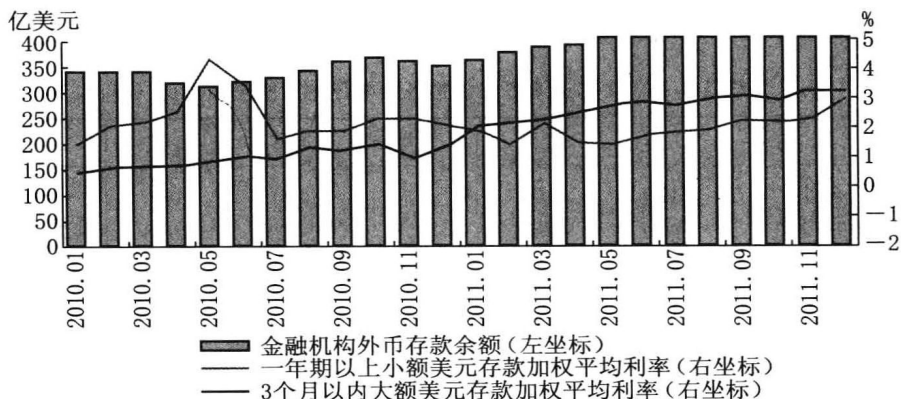


图 1-5 2010—2011 年上海金融机构外币存款余额及外币存款利率

资料来源:中国人民银行上海总部。

三、出台货币信贷政策引导金融机构支持实体经济

2011年6月,中国人民银行上海总部印发了《上海市银行业金融机构货币信贷政策导向效果评估暂行办法》,探索货币政策工具和信贷政策导向效果评估相结合的新机制,努力引导金融机构对接产业政策和民生政策。

一是按照“四化”原则,科学设计评估框架。“四化”是指“模块化、指标化、自动化、综合化”。综合评估包括宏观审慎货币政策、利率政策、中小企业信贷政策、房地产信贷政策、可持续发展信贷政策、消费信贷政策、信贷政策传导与反馈机制建设、自选特色优势项目等8个模块50项指标,根据预先明确的评估规则和电子模板自动打分,综合评估金融机构服务实体经济的效果。

二是坚持“五个结合”,综合实施评估工作。“五个结合”是指坚持非现场评估与现场评估相结合、定性考察与定量考察相结合、增量指标与存量指标相结合、速度指标与比例指标相结合、金融机构自评与中国人民银行复评相结合。通过兼顾不同类型、不同规模、不同发展阶段金融机构的差异,做到全面客观科学地评估。

三是注重“四先四后”,稳步推进评估任务。考虑到上海集聚了众多情况迥异的中外资银行业金融机构,而评估经验的积累需要较长时间,在实施评估时按照“先非现场后现场、先银行后非银机构、先法人后分支机构、先中小机构后大型机构”的次序推进。将101家金融机构细分成中资大型银行、中资中小银行、外资法人银行、外资银行分行、财务公司、信托投资公司、汽车金融公司和金融租赁公司等八个类别。在对以上机构全面非现场评估的基础上,2011年遴选了其中9家不同类型、业务有代表性的机构进行现场评估。

四是探索“三个挂钩”,有效运用评估结果。首先,与货币政策工具运用相挂钩。对评估等级低的金融机构,根据实际情况提出了窗口指导意见,并在宏观审慎货币政策框架内予以约束。对十几家评估等级高、存在信贷投放能力和合理信贷需求的金融机构,为配合货币政策的预调微调,在风险可控和符合信贷政策导向的前提下,适时适度提高了合意新增贷款规模或调控容忍度。其次,与业务创新资格相挂钩。在评定金融机构利率市场化试点资格、存贷款金融工具创新等业务市场准入时,评估结果优良与否均将作为重要的前提条件。第三,与评优通报相挂钩。在考察评选金融服务先进机构时,对于信贷评估等级较高、信贷投向与政策导向高度相符的机构予以倾斜。

为配合信贷政策导向效果评估,2011年9月中国人民银行上海总部出台