

2005—2006

上海金融发展报告

上海国际金融研究中心 编
上海社会科学院金融研究中心



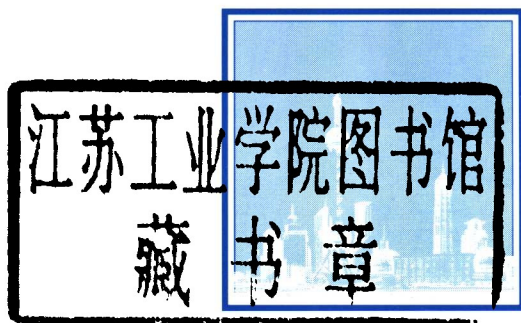
 上海人民出版社

SHANGHAI PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE

2005-2006

上海金融发展报告

上海国际金融研究中心 编
上海社会科学院金融研究中心



主 编 杨建文

副主编 潘正彦 冯叔君

上海人民出版社

SHANGHAI PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

上海金融发展报告. 2005 ~ 2006 / 上海国际金融研究中心, 上海社会科学院金融研究中心编. — 上海: 上海人民出版社, 2006

ISBN 7 - 208 - 06491 - 1

I. 上... II. ①上...②上... III. 金融事业—经济发展—研究报告—上海市—2005 ~ 2006

IV. F832.751

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 101034 号

责任编辑 齐书深

封面装帧 傅惟本

上海金融发展报告 2005—2006

上海国际金融研究中心 编
上海社会科学院金融研究中心

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 上海商务联西印刷有限公司印刷

开本 787 × 1092 1/16 印张 13.5 插页 1 字数 269,000

2006 年 10 月第 1 版 2006 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 7 - 208 - 06491 - 1/F·1478

定价 36.00 元

编辑说明

《上海金融发展报告(2005—2006)》,由上海国际金融研究中心和上海社会科学院金融研究中心合作完成。

本期报告集中分析了这一时期上海金融发展的主要事件、主要特征和主要问题,反映了上海的一批经济学家和金融学家对上海金融发展走势和国际金融中心建设的一些基本判断,以及在此基础上形成的一些对策建议。

2005—2006年,对于上海金融发展而言,意味着一个重大的转折,一个重大的机遇,一个重大的发展。我们之所以讲是一个“转折”,指的是上海金融发展一扫连续数年的沉闷,政府政策不断推出,市场人气急剧上升,呈现出了一个欣欣向荣的可喜局面。我们之所以讲是一个“机遇”,指的是我国加入WTO后金融过渡期将在2006年底结束,开放必然促进改革,改革可以促进发展。中央政府在加快金融体制改革的过程中,给上海金融提供了非常大的发展空间和非常好的发展条件。2005年6月浦东新区综合配套改革的率先试行、8月央行上海总部的正式设立、12月全国第一家货币经纪公司的挂牌运行,以及2006年金融衍生品交易所的积极筹备等,都为上海国际金融中心的建设注入了活力和动力。我们完全可以作出这样的判断:在今后的几年,金融机构将进一步集聚,金融市场进一步拓展,金融规则进一步完善,金融活动进一步繁荣,上海金融即将进入了一个新的阶段。

本期金融发展报告的研究工作和编写工作,由上海国际金融研究中心副理事长、上海市政府特聘决策咨询研究专家、上海社会科学院金融研究中心主任杨建文研究员全程主持。参与者包括:总论“金融运行分析”(潘正彦研究员、张彦博士研究生),“浦东综合改革”(杨咸月博士),“股权分置改革”(杜程),“房地产金融”(陈则明博士),陆家嘴核心功能区(杨咸月博士、韩汉君博士),“国际金融资本流动”(韩汉君博士),金融衍生品市场(马英俊博士研究生),“金融机构集聚”(杨咸月博士、韩汉君博士),以及“‘十一五’规划”(潘正彦研究员整理),“伦敦金融城”(邓智团博士研究生整理)。上海社会科学院金融研究中心副主任潘正彦研究员还承担了统稿工作。杨建文研究员最后进行了整体的统纂。

目 录

总论 2005 年上海金融运行分析	1
一、2005 年上海金融运行态势及“十五”时期上海金融发展评价	1
二、金融改革深化对上海金融未来发展影响分析	13
三、2006 年上海金融发展展望	21
专题一 浦东再度先试先行:引领金融改革和制度创新	32
一、浦东综合试验区方案的提出及其背景	32
二、央行上海总部落户浦东助推综合配套改革	35
三、大浦东概念与上海国际金融中心	40
四、综合试验就是要“抓机遇、迎挑战”	44
专题二 股权分置改革与上海证券市场的发展	50
一、股权分置改革的基本情况	51
二、股权分置改革推动证券市场发展	59
三、股权分置改革推动上海国际金融中心建设	68
专题三 宏观调控下的上海房地产金融	74
一、2005 年上海房地产金融现状	75
二、本轮房地产金融调控的特征及效果评价	78
三、促进房地产金融健康发展的对策与思考	86
专题四 陆家嘴核心功能区:打造上海国际金融中心 CBD	93
一、世界主要 CBD 及金融中心的发展经验	93
二、国内主要城市金融发展经验借鉴	97
三、上海、北京、深圳金融功能特点比较	106
四、打造上海国际金融中心 CBD	113

专题五 国际金融资本流动与上海金融业的发展	118
一、国际金融资本流入国内的情况	119
二、国际金融资本投资国内商业银行	124
三、国际金融资本投资上海房地产	129
四、国际金融资本投资中国证券市场	133
五、国际金融资本流动与上海金融业的未来	136
专题六 上海金融衍生品市场:创新与发展机遇	138
一、2004 年至 2005 年上海金融衍生品市场发展情况	139
二、人民币汇率改革与金融期货产品开发创新	144
三、国际油价剧烈波动与上海期货市场产品创新	151
专题七 上海金融机构集聚现状及未来重点发展方向	158
一、上海金融机构集聚现状及其发展进程	158
二、“十一五”时期上海金融机构体系发展趋势判断	160
三、上海集聚金融机构的优劣势及工作重点	164
附录一 “十一五”时期上海金融发展规划(摘要)	171
一、“十一五”时期上海国际金融中心建设发展规划	171
二、“十一五”时期上海银行业发展规划	176
附录二 伦敦金融城成长模式和发展优势	180
一、伦敦金融城成长模式和现实地位	180
二、伦敦金融城的经济基础和产业特征	191
三、伦敦金融城金融环境优势分析	201

总论 2005 年上海金融运行分析

“十五”时期,上海金融实现了金融机构和金融市场的不断集聚,已经初步形成国内的金融中心,同时金融结构逐渐调整并优化,金融市场化得到进一步发展,金融功能得到巩固和提升,具备了良好的金融业发展基础。2005 年是“十五”时期的最后一年,国家的金融政策和金融战略陆续发生了一系列变化,对上海金融未来的发展将产生重大影响。2006 年是“十一五规划”启动的第一年,同时也是履行 WTO 承诺金融服务业走向全面对外开放过渡期的重要时期,我们将更加关注上海金融发展与上海国际金融中心建设。

一、2005 年上海金融运行态势及 “十五”时期上海金融发展评价

2005 年是“十五”时期的最后一年,也是全面完成上海国际金融中心建设五年打基础的最后一年。上海金融业努力落实宏观调控各项政策措施,加快金融改革,积极推动金融创新和发展,切实维护金融的安全稳定,实现了金融业持续健康的发展,进一步巩固了以市场中心为主要特征的国内金融中心的地位。

(一) 银行业保持平稳增长,结构变化显现

2005 年,在宏观调控的大背景下,上海市银行业继续稳健发展,存款继续较快增长,贷款增长速度放缓。中外资金金融机构^①经营状况良好,利润增长明显,全年实现账面利润 352.5 亿元,同比增长 23.5%。2005 年,上海金融机构的存贷款基本情况如表 1 所示。

^① 包括银行、财务公司、信托投资公司、邮政储蓄机构等机构。

表 1 2005 年上海金融机构的存贷款基本情况

单位:亿元

指 标	2005 年末	比 2004 年末增加额
金融机构存款余额	23 320.86	3 142.83
企业存款	11 624.88	1 052.41
中资金融机构存款	22 219.53	2 870.66
金融机构贷款余额	16 798.12	1 785.93
短期贷款	6 194.27	167.61
中长期贷款	9 004.17	1 293.14
个人消费贷款	2 814.16	141.50
住房按揭贷款	2 644.94	199.40
中资金融机构贷款	14 801.05	1 292.35
居民储蓄存款余额	8 432.49	1 471.35
定期储蓄	6 071.83	1 166.81
活期储蓄	2 360.66	304.54

数据来源:上海现代统计产业发展中心:《上海经济最新动态》2006 年第 1 期。

2005 年上海银行业发展的特点是:

1. 存款继续较快增长,贷款增长速度放缓

(1) 存款继续较快增长,储蓄存款和定期存款占比提高。2005 年末,各项存款余额为 23 320.9 亿元,同比增长 16.1%。全年各项存款增加 3 142.8 亿元,同比多增 398.4 亿元,其中储蓄存款增加 1 471.4 亿元,同比多增 565.4 亿元,企业存款增加 1 052.4 亿元,同比少增 471.2 亿元;全市人民币企业存款同比仅增长 9.9%,比人民币储蓄存款增速低 15.4 个百分点,企业存款占各项存款的比重降至 50%;全市本外币定期存款余额 9 504 亿元,占各项存款的 40.8%,比年初上升 3.5 个百分点,存款的稳定性有所提高。

(2) 贷款增长速度明显放缓,中长期基建贷款,个人消费贷款少增较多。2005 年末,全市中外资金融机构本外币贷款余额 16 798.1 亿元,同比增长 12.3%,增幅同比下降 1.3 个百分点。全年各项贷款共增加 1 785.9 亿元,同比少增 260.9 亿元,其中基建贷款继续增加较多,短期贷款继续增长乏力。2005 年,全市人民币基建贷款增加 519 亿元,占新增人民币贷款的 34.9%,而乡镇企业贷款、三资企业贷款和技术改造贷款出现负增长,分别减少 54 亿元、55 亿元和 44 亿元。同时房地产开发贷款同比多增,个人消费贷款少增较多。2005 年末,全市中资金融机构房地产贷款余额 4 088.8 亿元,比年初增加 587.3 亿元。其中,房地产开发贷款余额比年初增加 387.8 亿元,同比多增 86.5 亿元。个人消费贷款在全部贷款中的占比出现回落。2005 年,全市个人消费贷款增加 152 亿元,同比少增 603 亿元,其中个人

住房贷款增加 199.4 亿元,同比少增 529 亿元。年末,全市个人消费贷款占全部人民币贷款的比例为 19.7%,同比下降 1.1 个百分点。(详见图 1、图 2)

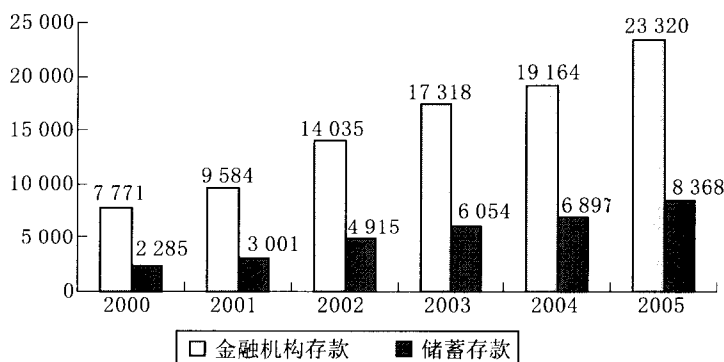


图 1 2000—2005 年上海金融机构存款变化情况 (单位:亿元)

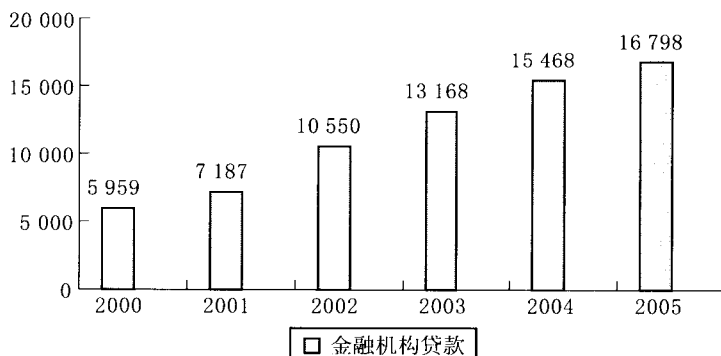


图 2 2000—2005 年上海金融机构贷款变化情况 (单位:亿元)

资料来源:2000—2004 年数据根据《2005 中国金融年鉴》,2005 年数据根据上海统计局编写的《2005 年上海国民经济和社会发展统计公报》整理。

2. 银行机构集聚加快,上海作为国内外金融机构主要集聚地的地位进一步增强

全国的商业银行营运中心和管理中心逐渐向上海集聚是近两年上海金融机构集聚的一大特征。截至 2004 年末,已投入运行或获准筹建的商业银行在沪营运中心已增至 22 家,包括信用卡中心、资金交易中心、票据中心、数据处理与科技研发中心四大类。2005 年末,银行类机构达到 231 家。随着 2006 年我国金融服务业全面对外开放的临近,外资金融机构也加快了抢滩上海市场的步伐。至 2005 年末,在沪经营性外资金融机构达到 123 家,其中年内新增 14 家。在沪经营的 84 家外资银行及财务公司资产总计达到 484.33 亿美元,其中获准经营人民币业务的有 65 家,人民币资产总额达到 1 144.55 亿元。外资银行的管理功能也在向上海集聚,花旗、汇丰、渣打、华侨四家外资银行的中国总代表处设在上海,有 29 家在

沪外资银行被其总行确定为中国境内业务的主报告行,管辖着上海及其他城市的 100 家外资银行境内分支机构。上海作为国内外金融机构主要集聚地的地位进一步增强。

3. 存贷款结构问题值得关注

首先,存贷比的不同走向值得关注。一方面是人民币存贷比持续下降。2005 年末,全市金融机构人民币余额存贷比为 67.2%,同比下降 3.7 个百分点。另一方面,与人民币资金充裕相反,金融机构外汇流动性风险值得关注。2005 年末,全市金融机构外汇余额存贷比为 100:125.6,同比上升 12.4 个百分点。

其次,外资金融机构的业务增长迅速,贷款的市场份额上升。外资金融机构受宏观调控的影响明显小于中资金融机构。2005 年外资金融机构在人民币业务上的拓展力度加大,受资金来源的影响减小。2005 年,上海市外资金融机构人民币存贷款余额同比分别增长 44.4%和 42.9%。同时,2005 年外资金融机构外汇存、贷款增加额分别占全市外汇存、贷款增加额的 97%和 91%,外汇贷款市场份额首次突破 50%。值得关注的是,外资金融机构的市场份额上升明显,2004 年突破 10%,2005 年达到 11.9%。

4. 上海农村信用社改革与农村商业银行成立

上海农信社创立于 1951 年,主要为市郊经济发展提供金融支持。2001 年上海市农村信用合作社联合社成立后,承担起对上海农信社的行业管理职能。由于体制与机制的原因,上海农信社发展始终十分困难。2004 年 8 月 30 日,国务院在北京召开了深化农村信用社改革试点工作会议,确定上海为全国进一步深化农信体制改革的 21 个试点省市之一。根据国务院《关于印发深化农村信用社改革试点方案的通知》(国发[2003]15 号)和国务院办公厅《关于进一步深化农村信用社改革试点的意见》(国办发[2004]66 号)文件精神,以及《中国银行业监督管理委员会关于上海市农村信用社改革试点实施方案的批复》,上海市农村信用社改制组建为上海农村商业银行股份有限公司(简称上海农村商业银行)。上海市政府成立了以常务副市长为组长,上海银监局和人行上海分行负责人为副组长,各有关部门负责人为成员的上海市深化农村信用合作社改制领导小组,统一领导体制改革工作。

2005 年上海农村信用社改革进入实质性操作,通过增资扩股,改变股权结构和充实资本充足率等。募股计划共有上海国际集团等 24 515 户发起人,拟募集资本为人民币 30 亿元,30 亿股,其中法人股为人民币 22.5 亿元,22.5 亿股,分别占 75%;自然人股为人民币 7.5 亿元,7.5 亿股,分别占 25%。自然人股中职工入股人民币 2.9 亿元,2.9 亿股,分别占 9.7%。外汇资本金为美元 2 000 万元,折合人民币约 1.6 亿元,由购汇取得。通过定向募股后,资本充足率 9.44%,核心资本充足率 8.71%,不良贷款率(四级分类)为 0,不良贷款率(五级分类)为 7.18%。根据上海农村商业银行未来三年保持 10%的适度增长规模预测,未来三年的资本充足率可以持续达到 8%以上。最大 5 户法人股东入股总额均为 3 亿元,分别占股本总额的 10%;最大 7 户自然人股东入股金额均为 100 万元,分别占股本总额的

0.03%；募股方式、股本结构、比例、入股对象均符合《农村商业银行管理暂行规定》及银监部门其他相关规定。

2005 年 8 月 19 日，经中国银监会批复同意，上海农村商业银行正式开业。改制后的上海农村商业银行实收资本为人民币 30 亿元，其中法人股占资本总额的 74.88%；自然人股占资本总额的 25.12%。职工入股占总股本的 9.74%。通过增资扩股后，截至 2006 年 3 月末，资本充足率为 8.06%，核心资本充足率为 8.36%。至 2006 年 3 月末共有机构 330 个，其中总行 1 个，分行 1 个（浦东分行），支行 241 个，以及分理处 87 个。2006 年 3 月末，各项贷款余额 641.85 亿元。其中，对公贷款余额 574.72 亿元，比年初增加 9.18 亿元；对私贷款余额 67.13 亿元，比年初减少 0.33 亿元。其中，正常类贷款 422.33 亿元，占 65.80%；关注类贷款 199.12 亿元，占 31.02%；不良贷款合计 20.40 亿元，占 3.18%，分别比上期减少 5.37 亿元和 0.89 个百分点。投资余额 353.20 亿元，其中包括已发行的专项央行票据 21.22 亿元，扣除专项央行票据的投资余额为 331.98 亿元，比年初增加 63.58 亿元。各项存款余额 1 083.79 亿元，其中对公存款余额 563.43 亿元，比年初增加 28.41 亿元，增长 5.31%；储蓄存款余额 520.36 亿元，比年初增加 46.31 亿元，增长 9.77%。

（二）证券期货市场运行仍然起伏不定

2005 年，上海证券期货市场交易品种增加，市场交易仍然反复（详见表 2）。

表 2 上海证券期货市场交易情况

单位：亿元

指 标	2005 年	比 2004 年增长(%)
有价证券成交总额	49 718.47	-35.2
股票	19 240.21	-27.3
A 股	19 061.49	-27.3
B 股	178.72	-25.9
基金	155.86	-37.4
国债现货	2 772.79	3.0
国债回购	23 621.17	-46.4
其他	3 928.44	22.0
期货交易成交额	65 402.03	-22.4

数据来源：上海现代统计产业发展中心：《上海经济最新动态》2006 年第 1 期。

1. 2005 年证券市场仍然没有摆脱低迷，2006 年市场正在出现转机

2005 年，上海证券市场虽然交易品种不断增加，至年末，上市证券数 1 069 只，比上年末

增加 73 只,其中股票 878 只,减少 3 只。但是,证券市场交易规模有所下降,股票市场、债券市场的交易量均有所下降。2005 年上海证券交易所各类证券成交额 4.97 万亿元,比上年下降 35.2%。其中,股票成交额 1.92 万亿元,下降 27.3%;债券成交额 2.81 万亿元,下降 43.4%;基金成交额 155.86 亿元,下降 37.4%。证券市场总体上仍然没有摆脱低迷状态。(详见图 3)

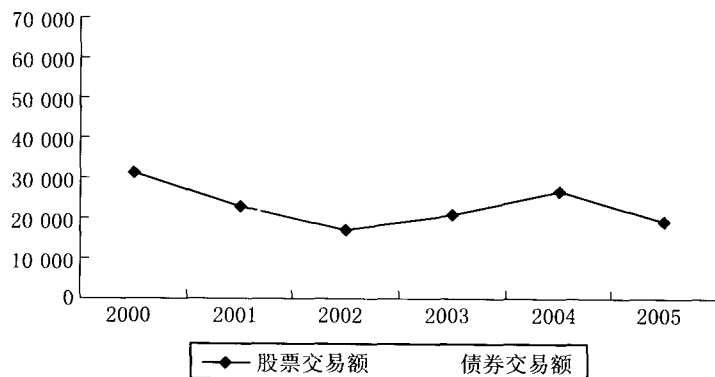


图 3 2000—2005 年上海证券市场交易变化情况(单位:亿元)

资料来源:2000—2004 年数据根据《2005 中国证券期货统计年鉴》,2005 年数据根据中国期货业协会编写的《2005 年全国期货市场成交情况统计》整理。

2006 年伊始,上海股票市场开始复苏。

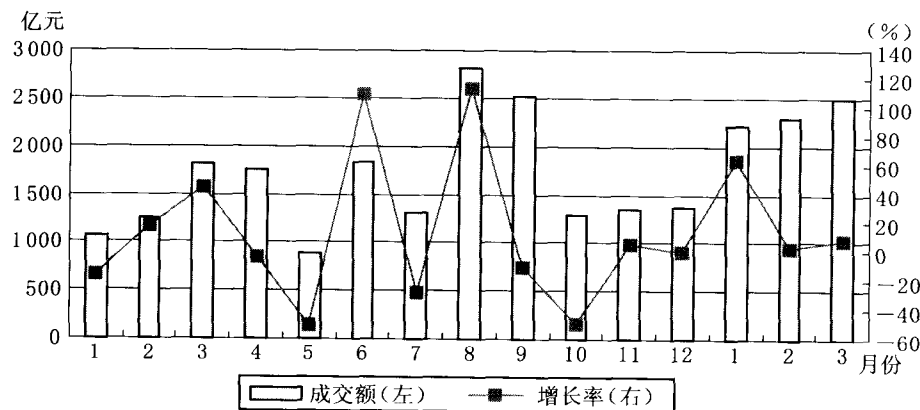


图 4 上海股票成交额及增长率(2005 年 1 月至 2006 年 3 月)

资料来源:上海证券交易所网站。

2. 我国期货市场交易一增一减,上海占我国期货市场份额出现相对下降

2005 年是中国期货市场经历两年快速发展后调整蓄势的一年。全年来看,国内期市运行平稳,在调整中继续发展。2005 年,我国期货市场交易量和交易额一增一减,其中全年成

成交量为 3.23 亿手,成交额 13.44 万亿元,同比分别增长 5.61% 和 -8.50%。虽然 2005 年交易额在 2004 年基础上有所回落,为自 2000 年来第一次负增长,但是也仅次于上年的 14 万亿元,仍为历史上的次高点。同样,上海期市也难以避免,尤其是占我国期货市场的市场份额下降。上海期货交易所 2005 年全年成交量 6 757.95 万手,同比下降 16.73%,占全国期货市场成交量的 20.93%;全年累计成交额 65 402.03 亿元,同比下降 22.44%,占全国期货市场成交金额的 48.64%。因此,上海期货交易仍然需要不断努力。(详见图 5、图 6)

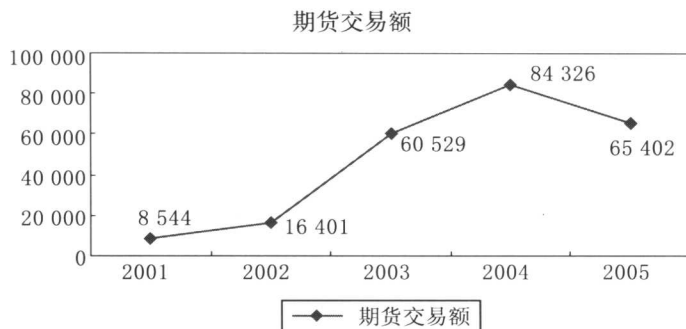


图 5 2000—2005 年上海期货市场交易变化情况(单位:亿元)

资料来源:2001—2004 年数据根据《2005 中国证券期货统计年鉴》,2005 年数据根据中国期货业协会编写的《2005 年全国期货市场成交情况统计》整理。

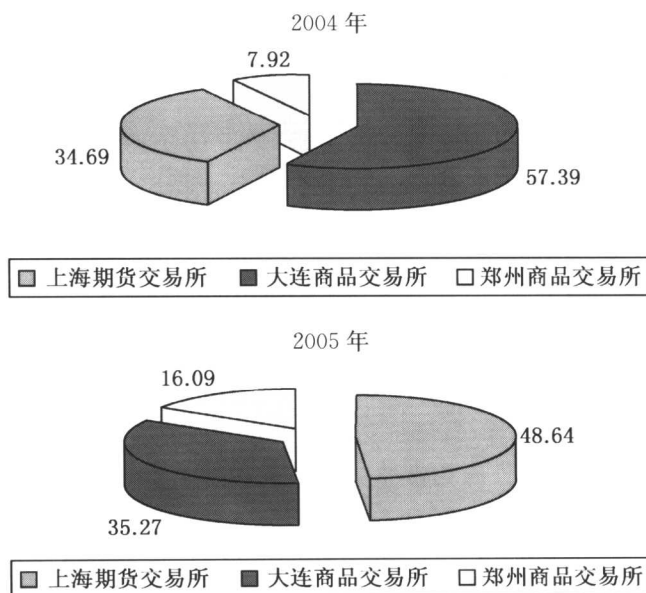


图 6 2004—2005 年上海期货市场占全国市场份额情况(单位:%)

资料来源:2004 年数据根据《2005 中国证券期货统计年鉴》,2005 年数据根据中国期货业协会编写的《2005 年全国期货市场成交情况统计》整理。

3. 市场功能难以有效发挥,市场风险值得关注

一方面,国内证券市场的低迷导致市场功能的削弱。2005年,企业在境内外股票市场上累计筹资1884亿元,比上年增长381亿元,增长25.3%。但是国内证券市场的A股筹资(包括发行、增发和配股)339亿元,同比下降达45.3%。只是由于H股发行筹资189亿美元,折合人民币1545亿元,增长1.4倍,占筹资总额的82%,同比提高38.9个百分点,才使得证券市场直接融资规模扩大。海内外直接融资的市场不同的发展方向值得关注。另一方面,期货市场的发展也隐含着新的市场风险。在期货市场2002年开始的高速增长的繁荣掩盖下,问题在2005年开始显现。市场交易份额继续集中,对许多期货公司带来新的市场风险。从期货经纪公司来看,有5家公司代理量超过1000万手,有6家公司代理额超过3000亿元,4家公司代理额超过4000亿元,1家公司代理额超过5000亿元。中国国际、浙江永安、上海中期占据代理量前3名,分别占代理总量的4.99%、3.67%、3.51%。中国国际、河南万达、浙江永安居代理额前3名,分别占代理总额的4.24%、3.50%、3.24%。排名前3名、前5名、前10名、前30名、前50名的期货经纪公司的代理量分别占全国代理总量的12.17%、18.93%、29.87%、59.22%、67.83%;排名前3名、前5名、前10名、前30名、前50名的期货经纪公司的代理额分别占全国代理总额的10.94%、16.86%、27.95%、58.19%、72.54%。排名显示,各期货经纪公司贫富悬殊程度继续加剧,期货代理市场份额继续向部分公司集中,大多数公司则处于平均水平以下,且市场份额越来越小。因此,在市场总体回暖的情况下,市场风险值得关注。

(三) 货币市场交易活跃,人民币汇率平稳

1. 银行间同业拆借市场交易回落,银行间债券回购市场活跃

一方面,2005年银行间同业拆借市场累计成交1.28万亿元,同比减少1772亿元,日均成交50.9亿元,同比下降11.8%。成交品种主要集中在7天和隔夜两个短期品种上,市场份额分别为70.1%和17.5%。同时,银行间债券回购市场累计成交15.90万亿元,比上年增长6.46万亿元,日均成交634亿元,增长69.2%。其中,质押式债券回购累计成交15.68万亿元,比上年增长6.37万亿元,日均成交增长69.1%,增幅同比高90个百分点;买断式债券回购累计成交2223亿元。回购市场交易活跃,主要是因为金融机构资金来源充足,3月17日超额存款金利率下调后,市场利率走低,金融机构加强了短期资金运用。从回购期限看,4月份起银行间市场质押式回购隔夜品种月成交量首次超过7天品种月成交量,融资期限短期化趋势明显。(详见图7)

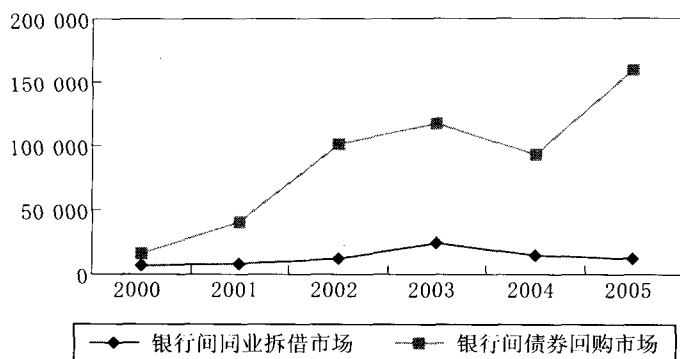


图7 2000—2005 年上海货币市场交易变化情况(单位:亿元)

资料来源:2000—2004 年数据根据《2001—2005 中国金融年鉴》,2005 年数据根据中国人民银行编写的《2005 年货币政策执行》整理。

2. 人民币汇率形成机制改革,提高了人民币汇率形成的市场化程度

加快推进外汇市场发展,2005 年 7 月 21 日,我国央行宣布实施开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币从原本紧盯美元的汇率制度,改为参考一篮子货币。这意味着我国人民币价格越来越多地由市场供求决定,人民币汇率从而具有更高的弹性和灵活性。与此相适应,是一系列相应的措施的推出:一是配合人民币汇率形成机制改革完善外汇市场功能。扩大银行间即期外汇市场交易主体范围,允许符合条件的非银行金融机构和非金融企业参与银行间外汇市场交易;在银行间外汇市场引入询价交易方式;进一步丰富银行间外汇市场交易品种,允许符合条件的参与主体开展远期外汇交易以及人民币与外币掉期业务。二是批准银行间外汇市场正式开办外币买卖业务,首期推出八种“货币对”即期交易,包括欧元对美元、澳大利亚元对美元、英镑对美元、美元对瑞士法郎、美元对港元、美元对加拿大元、美元对日元和欧元对日元。三是在银行间外汇市场

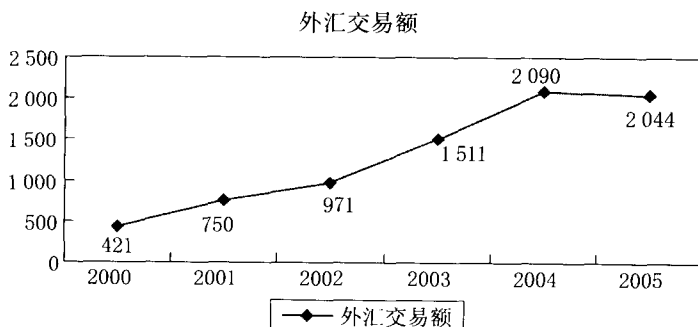


图8 2000—2005 年上海外汇市场交易变化情况(单位:亿美元)

资料来源:2000—2004 年数据根据《2001—2005 中国金融年鉴》,2005 年数据根据中国人民银行编写的《2005 年货币政策执行》整理。

引入做市商制度,以活跃外汇市场交易,提高外汇市场流动性,增强中央银行调控的灵活性,进一步提高人民币汇率形成的市场化程度。因此,截至2005年末,人民币汇率并没有剧烈波动。12月31日,人民币对美元汇率中间价为8.0702元人民币/美元,人民币对美元较7月21日初始调整后累计升值0.49%。

(四) 保险市场增长速度滞后于GDP增长

1. 保险市场增长速度持续低于GDP的增长

虽然在总体上,上海保险市场保持了较好的发展势头,“十五”期间保险市场的保险深度(保费收入/GDP)和保险密度(保费收入/户籍人口)整体呈上升趋势。保费收入由2001年的180.26亿元上升至2005年的333.6亿元,增长了85.1%。保险密度保持持续增长,2001年上海保险密度为1355元,2005年上升至2453元,增长了近一倍。全年保险业各项赔款和给付共计87.5亿元,同比增长23.3%,但是,2004年至2005年,保险市场增长速度开始放缓,甚至滞后于GDP增长。2005年,全市保费收入333.6亿元,同比增长8.8%,低于GDP的增长,从而导致2004年至2005年保险深度均有所下降,保险深度由2003年的4.64%降至2005年的3.65%,显示最近两年保险市场和保险业务的增长速度滞后于GDP增长。

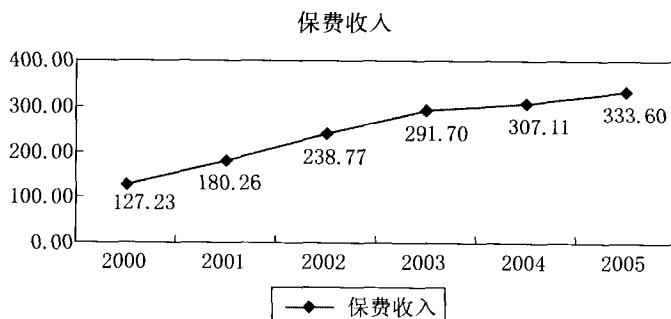


图9 2000—2005年上海保费收入变化情况(单位:亿元)

资料来源:2000—2004年数据根据《2005中国金融年鉴》,2005年数据根据上海统计局编写的《2005年上海国民经济和社会发展统计公报》整理。

2. 结构问题值得关注

一是中外资保险的市场结构问题。近年来,中外资保险机构之间的竞争加剧,外资保险市场份额回升。2005年末,上海市共有保险公司70家,比2004年末增加14家。保险公司在业务和人才方面的竞争日趋激烈,人才流动性明显提高。外资保险公司在险种开发、市场开拓方面具有一定优势,业务发展较快。全年全市外资保险公司保费收入同比增长27.1%,

比中资保险公司保费收入增幅高 21.5 个百分点;中、外资保险公司保费收入比例的市场份额之比为 83:17,外资保险公司保费收入份额同比上升 2.5 个百分点,是外资保险公司的市场份额达到的历史最高水平。

二是财产险与寿险的结构问题。2005 年,寿险与财产险分别实现保费收入 245.8 亿元和 87.9 亿元,分别增长 5.8% 和 18.3%。寿险与财产险的市场份额分别为 73.7% 和 26.3%,分别比 2004 年下降 1.6 个百分点和上升 1.6 个百分点。从财产险和寿险发展的不同趋势看,上海保险业的发展方向应该认真研究。

表 3 上海保险市场的发展

年 份	2001	2002	2003	2004	2005
保费收入(亿元)	180.26	238.77	291.7	307.11	333.6
其中:寿险	140.32	193.31	232.71	231.3	245.8
产险	39.94	45.46	58.99	75.81	87.9
寿险与财产险比例	77.8:22.2	80.9:19.1	79.8:20.2	75.3:24.7	73.7:26.3

资料来源:《上海金融年鉴》。

(五) “十五”期间上海金融发展的基本评价

2005 年末,上海金融基本实现了“十五”规划中确定的“四个基本确立”的战略目标,即基本确立金融在上海经济发展和城市功能优化中的核心作用,基本确立国内外金融机构主要集聚地的地位,基本确立国内体系完善、辐射力强的金融市场中心的功能,基本确立公平、公正、公开的金融发展环境,完成了上海国际金融中心建设五年打基础的战略任务。但是,“十五”期间,受到体制机制、宏观经济,以及上海本身的地域限制等,上海金融发展仍然存在很大的不确定因素,有比较大的起伏。

1. 上海金融在上海经济发展中的核心作用日益显现

一是金融业本身的规模扩张。“十五”期间,上海金融总体保持增长,尤其是作为金融业的主体——银行业取得较大发展。“十五”末与“九五”末相比,全市中外资金融机构本外币存款余额增长了 3 倍,年均增长率 24.6%;全市中外资金融机构本外币贷款余额增长了 2.81 倍,年均增长率 22.9%。“十五”期间,上海金融业另一个发展迅速的产业是保险业,“十五”期间保费收入、保险深度和保险密度整体呈上升趋势。保费收入由 2000 年的 127.23 亿元上升至 2005 年的 333.6 亿元,增长了 162.2%,年均增长率 21.2%。2000 年上海保险密度为 963 元,2005 年上升至 2453 元,增长 1.54 倍,年均增长率 20.4%。二是金融业在上海经济中的地位。“十五”末与“九五”末相比,金融业仍然是上海经济中最重要的支柱产业