

金融 03

第三辑
2012

上海金融业联合会编

SHANGHAI FINANCE

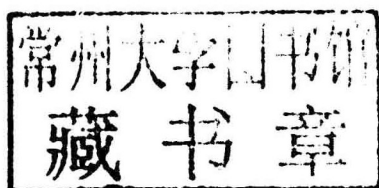
上海金融景气指数报告(2011年)



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS



上海金融景气指数报告（2011 年）



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目 (C I P) 数据

上海金融景气指数报告. 2011 年 / 上海金融业
联合会编. — 上海 : 上海交通大学出版社, 2012.
(金融)

ISBN 978-7-313-08210-7

I. ①上… II. ①上… III. ①金融事业—景气指数—
研究报告—上海市—2011 IV. ①F832.751

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 039450 号

上海金融景气指数报告

2011 年

上海金融业联合会 编

上海交通大学出版社出版发行

(上海市番禺路 951 邮政编码 200030)

电话 : 64071208 出版人 : 韩建民

上海豪杰印刷有限公司印刷 全国新华书店经销

开本 : 889mm×1194mm 1/16 印张 : 9.75 字数 : 242 千字

2012 年 4 月第 1 版 2012 年 8 月第 2 版 2012 年 8 月第 2 次印刷

ISBN 978-7-313-08210-7/F 定价 : 68.00 元

版权所有 侵权必究

告读者 : 如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系

电话 : 021-65353205

上海中心

SHANGHAI TOWER

心中上海



上 | 海 | 中 | 心
Shanghai Tower

热烈祝贺上海中心大厦建设发展有限公司 成为上海金融业联合会特邀会员

“上海中心”坐落于陆家嘴核心区域，高632米；地上120层，地下5层；总建筑面积57.4万平方米。项目由上海市城市建设投资开发总公司、陆家嘴股份有限公司和上海建工股份有限公司共同出资成立，上海中心大厦建设发展有限公司负责“上海中心”项目的开发和建设和运营。

上海中心大厦是一座综合性大厦，主要功能包括：办公、酒店、商业、餐饮、购物、休闲、观光、会议及文化展示等，力争创建一座功能完备的绿色、智慧和人文的垂直商务社区。该项目于2008年11月正式开工建设，预计于2014年年底前全部完工，2015年正式投入使用。

上海中心坚持可持续发展的设计理念，采用多项尖端绿色建筑技术，达到保护绿色生态环境、改善区域城市环境、营造健康室内环境的建筑目标。同时，通过提升办公楼宇品质、完善商务配套水准、搭建会议活动平台，提供白领社交休闲的场所、打造各类主题性的文化、时尚和展示活动，为陆家嘴地区金融服务业的聚集提供重要载体，创建独具人文精神的国际金融贸易平台，让上海中心成为每个人梦想中的未来的“心中上海”。



上海中心大厦建设发展有限公司

地址：中国上海市陆家嘴西路51号 邮编：200120 电话：+86 (0) 21 33831088 传真：+86 (0) 21 33831001 网址：www.shanghaitower.com.cn

上海金融景气指数是一种创新标杆

2012年5月10日,上海金融业联合会发布了“2011年上海金融景气指数”。以2006年为基期,上海金融业整体发展度指数达2,570点,较2010年增长324点,增幅为14.4%,五年年均复合增速(21%)高于同期上海GDP年均复合增速(13%)。在增长的324点中,金融创新贡献122点,占增长的37.7%;金融国际化贡献74点,占增长的22.9%;金融市场和金融机构分别贡献55点和42点,占增长的17.0%和12.9%;金融生态环境和金融人才分别贡献16点和15点,占增长的4.9%和4.7%。同时,表征景气度的增速与2010年基本持平,较2011上半年有所回升。

报告显示,在2011年复杂的国内外经济环境中,上海金融业整体保持稳健增长,其中金融创新与金融国际化成为亮点,金融市场继续走高,金融机构与金融人才不断集聚,金融生态环境逐步优化,软实力提升。上海金融业的发展势头依然领先各大国际金融中心。

这是继2010年上海金融景气指数及2011年上半年上海金融景气指数成功发布以后,上海金融景气指数的第三次发布。

稍后时间,上海市人民政府正式印发了关于2011年度上海金融创新获奖项目的表彰决定,其中由上海金融业联合会编制并发布的上海金融景气指数获评三等奖。

上海金融景气指数的编制和发布,是为了确保到2020年把上海建设成为国际金融中心,认清上海金融业发展现状,真实记录上海金融发展轨迹;随时掌握上海与其他成熟的国际金融中心的不同发展阶段以及差距,扩大上海金融中心在全球的影响力,赢取金融话语权。上海金融景气指数能够反映

金融业纵向发展与景气状况,是国际上首个反映金融业各个方面的综合型指数。指数涵盖范围广、纵向研究深,能够全面反映上海金融景气程度,对金融业发展和景气状况进行跟踪及分析。它不同于国际上已有的金融中心相关指数,如伦敦金融城的GFCI、迪拜的国际金融中心竞争力评估指数(DIFC)、以及国内的新华一道琼斯国际金融中心指数等全球各个金融中心的相对排名。

上海金融景气指数建立了包含6个一级指标、36个二级指标和208个三级指标的指数体系,如实记录了上海金融市场、金融人才、金融创新、金融国际化和金融生态环境等6个方面,与成熟的金融中心相比存在的差距和潜力,通过1000多份调查问卷和400多人次的专家访谈,数据均搜集自切实可靠的官方数据,兼具真实性、权威性。同时,上海金融业联合会将定期召开上海金融业联合会专家委员会研究论证,及时更新相关指标,保证指标体系的时效性、权威性和科学性。

上海金融景气指数有利于提升上海国际金融中心的影响力。上海金融景气指数每半年发布一次,向国内外广泛宣传上海国际金融中心建设,同时通过翔实科学的数据收集以及深入分析工作,提供国际视角及相关素材,提升了国际评价信誉。

上海市委常委、副市长屠光绍认为:上海金融景气指数的推出,是上海国际金融中心建设和金融市场体系的一个非常重要的参照,也是中国金融市场发展的参照和指标,是一件非常有意义的事。上海市金融办主任方星海认为:上海金融景气指数是一种创新的标杆,没看到其他的金融市场做过这个事情,意义非常重大。

矜罕尊贵，相约 外滩源壹号 —— 金融家俱乐部

地标从来尊贵，名家从来讲究。

外滩源壹号，百年外滩的源首，中山东一路33号。这成建于1873年典型的文艺复兴时期的如诗如歌的英式建筑，如今已传奇回归为上海国际金融中心的地标——金融家俱乐部。

这里齐聚显赫的金融家和实业家的交流，这里充满着上海国际金融中心圈内不尽的金融话题和趣事，这里更会有传承您辉煌的机遇。

尊贵的您，只需一个会员申请决定，即可入主这矜罕尊贵金融家俱乐部，成为会员群的一员。

欢迎您入会金融家俱乐部。

在这里，我们为您缔造睿智休闲与尊崇社交的礼遇。

外滩源壹号，非凡心意，唯您尊享。



总经理

上海外滩源发展有限公司



金融

上海金融业联合会
SHANGHAI FINANCE

CONTENTS 目录



19 第四章 上海金融景气指数分项分析

45 第五章 国际指数对比分析

48 附录

深度报告

61 2011 年上海金融景气指数深度报告

62 第一章 加强金融市场建设

110 第二章 加强金融机构的总部集聚效应，提升金融机构竞争力

113 第三章 引进和培养金融人才，着力提升人才素质和竞争力

特别报道

01 上海金融景气指数应成为上海金融业发展的风向标 / 牛锡明

03 上海金融景气指数是上海金融创新的重要组成部分 / 范永进

指数报告

07 2011 年上海金融景气指数报告

08 第一章 核心观点

10 第二章 上海金融景气指数及客观指标体系说明

12 第三章 上海金融景气指数整体分析





- 119 第四章 推动人民币国际化，建立多层次人民币回流和投资平台
- 123 第五章 金融创新加快向市场化主导模式转型
- 126 第六章 加强监管机构协调和市场互动，完善金融监管体系
- 130 第七章 引进和培育专业服务业，助力金融业发展

专家视点

- 135 中国资本市场的改革与发展
——国际金融形势与中国经济转型（连载2）
/ 祁斌



《金融》编委会

编委会主任：上海金融业联合会理事长 牛锡明

编委会副主任：上海金融业联合会副理事长

季文冠 张育军 杨迈军 朱玉辰
王喆 裴传智 蔡敏勇 许罗德
王迪彬 邵亚良 霍联宏 傅建华
金煜 侯福宁 潘岳汉 储晓明
张俊才 钱荣金

执行主编：郝相君

执行副主编：钱进 帅师

编委：郝相君 钱进 帅师 俞莹
金文龙 马永斌

网址：<http://sjr.sh.gov.cn/lhh/lhh.jsp>

采编：上海金融报社

设计制作：上海瑞德美术设计制作有限公司



上海金融业联合会
Shanghai Financial Association



上海金融景气指数 应成为上海金融业发展的风向标

■ 牛锡明 上海金融业联合会理事长

各位嘉宾，亲爱的媒体朋友们，
大家上午好！

由上海金融业联合会主编的 2011 年上海金融景气指数经过专家团队的紧张工作，今天在这里发布了。前不久上海金融业联合会召开了全体会员大会，经过换届选

举，产生了第二届理事会。第一届理事会对于过去三年来联合会的主要工作进行了回顾和总结，综合各方面的反应，联合会的几项重要工作都得到了肯定；同时，市政府和金融界对上海金融业联合会也寄予了很多的期望。对于“上海金融景气指数”项目，各方面反应都很好，

已经成为上海金融业联合会的一个品牌。上海金融景气指数前两期发布后，得到了业界的广泛关注，其中的观点和数据也多次被中外媒体和学术研究机构引用转载。这项工作充分发挥了联合会作为社团组织的资源整合优势，从客观公正的角度，收集行业内部各领域的意见和观点，辅以深度归纳分析，为推进上海国际金融中心建设提供了决策依据。

三年来，上海国际金融中心建设进展显著。新的金融产品不断涌现、新的金融产业形态不断萌生，市场规模不断扩大，资源配置能力也在不断提升。2012年年初颁布的《“十二五”时期上海国际金融中心建设规划》进一步明确了上海建设全球性人民币产品创新、交易、定价和清算中心的目标，并将采取一系列的措施加以推进，这就需要有一个科学的评价体系。上海金融景气指数目

前已形成了一年两次的定期发布机制，依托罗兰贝格公司、联合会专家委员会以及航运金融、金融风险防范等多个专业委员会的研究力量，基本上能够在统计部门数据出炉后一个月左右将指数报告修订完成，即5月发布上一年度指数，10月发布上半年指数，及时解析上海金融业的成长趋势，力求对社会各界准确把握上海国际金融中心发展轨迹，对金融机构和金融市场的创新发展，提供重要的参考指引。

当然，我们的景气指数也还在发展中不断完善、不断探索。我们也希望通过各界的支持和帮助，能够进一步深化指数的内涵和实用价值，成为上海国际金融中心建设话语权的有效载体，成为上海金融业发展的风向标。

谢谢大家。





上海金融景气指数 是上海金融创新的重要组成部分

■ 范永进 上海市金融服务办公室副主任

尊敬的牛锡明理事长，尊敬的金融界各位同仁，尊敬的媒体的朋友们，女士们，先生们，大家好！

我很荣幸受方星海主任的委托代表市金融办与各位朋友们一起见证 2011 年上海金融景气指数的发布。

上海金融业联合会委托权威第三方咨询公司编制的上海金融景气指数，共包含 6 个一级指标、35 个二级指标和 203 个三级指标，从金融市场、金融机构、金融人才、金融创新、金融国际化和金融生态环境六个维度对

上海金融发展和国际金融中心建设进行了综合评估和分析。上海金融景气指数对我们客观了解上海金融景气现状，准确把握“十二五”期间上海国际金融中心发展趋势，加快构建“两个中心”建设新格局，具有重要的参考价值。上海金融景气指数已发布两期，频繁地被权威金融机构、主要媒体引用，已经成为体现上海金融发展进程的风向标。

上海金融景气指数每半年发布一次，今天发布的

指数,是对2011年全年上海金融发展轨迹的客观反映。2011年是“十二五”规划的开局之年,上海国际金融中心的建设也进入了承上启下的关键五年。2012年元月30日,国家发改委发布了《“十二五”时期上海国际金融中心建设规划》,规划提出上海要瞄准世界一流国际金融中心,全面拓展金融服务功能,加快提升金融创新能力,不断增强上海金融市场的国际内涵和全球影响力,力争到2015年基本确立上海的全球性人民币产品创新、交易、定价和清算中心地位。

2011年,在党中央、国务院和市委、市政府领导下,在国家有关部门的大力支持下,市相关委办局和在沪金融机构的共同努力下,上海国际金融中心建设取得了明显进展和阶段性成效,具体表现在以下五个方面。

一是金融市场体系不断健全,金融市场交易工具进一步增加。2011年3月24日,上海期货交易所推出了铅期货交易。2011年4月1日,中国外汇交易中心推出人民币外汇期权交易。同年5月4日,银行间市场首批非金融企业非公开定向债务融资工具130亿元成功发行。10月底,上交所推出了约定购回式证券交易。

二是金融市场互联互通、协调发展取得积极突破。2011年5月11日,交通银行通过租用海通证券交易席位成功参与交易所债券市场交易。目前,共有12家商业银行在上交所开户,银行间与交易所债券市场的互联互通迈出第一步。上海证券交易所债券交易量增加较快,交易量占全国债券总成交量的比率由2009年的5%增长至10%左右。

三是新的金融市场建设工作稳步推进。上海股权托管交易中心正式开业。非上市公司进入代办股份转让系统进行股份转让试点准备工作稳步推进。全国银行间市场贷款转让交易系统上线一年来运行平稳,参与机构不断增加、报价规模稳步增长。召开了市政府与保监会促进上海保险业发展座谈会,会议明确成立保监会牵头、相关部门和上海市政府参加的保险交易所推进工作小组。

票据交易市场、信托受益权转让市场建设继续推进。此外,开展了原油期货、国债期货、白银期货、商品指数及期权、碳排放期货、国际基础设施融资交易中心运营模式等的研究工作。

四是金融市场托管清算功能得到增强。自2011年8月22日起,外汇即期竞价清算业务由中国外汇交易中心转移至上海清算所;自9月1日起,短期融资券托管机构由中央国债登记结算公司转变为上海清算所;自10月28日起,上海清算所开始办理银行间债券市场“区域集优”模式新发行中小企业集合票据登记托管结算业务。

五是金融对外开放进一步扩大跨境人民币业务取得较快发展。跨境贸易人民币结算试点和交易规模继续扩大,境外人民币直接投资和外资人民币直接投资业务有序开展。截至2011年末,上海地区跨境人民币业务结算量达到4,080亿元,其中2011年业务量突破3,300亿元,约占全国当年总量的16%。同时,境外主体在境内开立人民币账户显著增加。截至2011年末,共有100多个国家和地区的境外参加行在上海开立同业往来账户700余个,数量居全国第一;境外机构在上海开立的人民币银行结算账户近800个,使上海跨境人民币结算的触角伸向全球。

2011年,上海在继续完善金融市场发展,优化上海金融人才和金融生态环境、推进上海金融国际化的同时,在金融创新上的步伐也不断加大。一是新推型创新呈现爆发式增长。如国内航运金融衍生品交易平台及首个航运金融衍生品的成功推出,大大地提升了中国在国际航运市场的话语权;保险资金投资公共租赁房的率先试点,起到了良好的示范作用,推动了保险公司资金配置的优化及保障房建设融资的渠道。同时,首家合资科技银行——浦发硅谷银行的获批、2011年上海股权托管交易市场筹备工作的顺利开展等也是上海金融机构创新的重大突破,二是渐进式创新亦保持向好态势。股权投资、

小额贷款、融资担保、第三方支付等准金融机构稳步发展。外资股权投资企业试点正式启动，目前共有 14 家企业获得外资股权投资企业试点资格，基金总规模近 140 亿元人民币，使用外资额度达 17 亿美元。截至 2011 年 12 月，本市已有 74 家小贷公司获批筹建，其中 68 家小贷公司已正式开业，注册资本总额逾 80 亿元。融资性担保行业规范发展工作有序推进，共审核通过 73 家新老公司申请。全年本市共有 34 家企业获得央行颁发的非金融机构支付业务许可证，占全国获批数量的三分之一。2011 年 2 月 11 日，市政府召开了 2010 年度上海金融创新奖颁奖大会，韩正市长出席大会并作重要讲话，32 个项目获得了创新

成果奖，5 个项目获得了创新推进奖。金融创新奖的设立，反映了市委、市政府对金融创新的高度重视，同时对鼓励上海金融创新，先行先试，金融生态环境建设等方面都起到了积极的推动作用。

女士们，先生们，上海金融景气指数也是上海金融创新的重要组成部分，景气指数的常态化发布一定会为上海金融又好又快发展提供更为有益的参考价值，在此我要由衷地感谢在座各位为上海国际金融中心建设所作出的贡献。我相信，2012 年，依靠中央金融管理部门和其他有关部门的大力支持，在市委、市政府的坚强领导下，在我们共同努力下，上海国际金融中心建设一定会迈上新的台阶。





上海金融业联合会编

2011 年上海金融景气指数报告



第一章 核心观点

一、整体核心观点

2011 年上海金融业整体保持稳健增长,其中金融创新与金融国际化亮点突出,金融市场继续走高,金融机构与金融人才不断集聚,金融生态环境逐步优化,软实力提升。上海金融业的发展势头依然领先各大国际金融中心。

以 2006 年为基期,上海金融业整体发展度指数达 2,570 点,较 2010 年增长 324 点,增幅为 14.4%。在增长的 324 点中,金融创新贡献 122 点,占增长的 37.7%;金融国际化贡献 74 点,占增长的 22.9%;金融市场和金融机构分别贡献 55 点和 42 点,占增长的 17.0% 和 12.9%;金融生态环境和金融人才分别贡献 16 点和 15 点,占增长的 4.9% 和 4.7%。同时,表征景气度的逐年增速与 2010 年基本持平,较 2011 年上半年有所回升。

从指数结构来看,2011 年金融创新和金融国际化继续推动整体指数的上升,发展度子指数分别达 4,892 点和 2,254 点,增速均高于 2010 年及 2011 年上半年;金融市场继续保持较高发展水平,子指数达到 3,450 点,增速略低于 2010 年,与 2011 年上半年相近;金融机构子指数稳步上涨,达到 1,996 点,增速高于 2010 年及 2011 年上半年;金融人才及金融生态环境则继续保持稳健上升趋势,子指数分别达到 1,419 点和 1,763 点。

二、六大分项指数核心观点

(1) 金融市场保持较高发展水平。金融市场发展度子指数由 11 个要素市场子指数构成,各子市场发展水平存在较大差异,景气度水平各有不同。

2011 年,货币市场、外汇市场、基金市场和黄金市

场发展度较高,发展度子指数分别达到 10,937、8,229、6,938 和 8,338 点,远高于平均水平 (3,450 点),较 2010 年增幅均超过 20%,优于 2011 年上半年,景气度较高;产权市场发展势头强劲,发展度子指数达 2,356 点,较 2010 年增长 40.3%,景气度较高;保险市场发展稳健,发展度子指数达到 1,373 点,较 2010 年增长 11%;债券市场和信贷市场继续稳定增长,发展度子指数为 2,190 点和 1,873 点,较 2010 年增幅分别为 4.7% 和 4.6%,增速有所放缓;股票市场及期货市场发展度有所下降,子指数分别为 2,296 点和 2,388 点,分别较 2010 年下降 9.8% 和 1.1%。

(2) 金融机构保持上升趋势。金融机构发展度子指数由 7 个子指数组成,各个发展维度和子行业呈现不同发展态势。

从发展维度来看,2011 年表征机构数量的子指数达到 2,071 点,金融机构数量继续稳健增长,且增速较 2010 年及 2011 年上半年有所提升;表征机构绝对实力的子指数达 3,031 点,较 2010 年增长 5.5%;表征机构相对实力的子指数达 1,038 点,较 2010 年上涨 12.4%,增速提升。

从子行业结构来看,2011 年新型金融机构保持高速增长,发展度子指数为 4,672 点,与 2010 年相比增幅达 32.5%,景气度高;期货业及基金业机构亦保持较好发展态势,发展度子指数分别达到 2,671 点和 1,450 点,较 2010 年分别增长 23.5% 和 19.7%,景气度上升;银行业和证券业机构均保持稳健增长,发展度子指数分别达 1,961 点和 1,892 点,均较 2010 年增长约 5% (与 2011 年上半年相似);金融中介服务机构发展度子指数与 2010 年基本持平,为 1,399 点。

(3) 金融人才继续稳步发展,增速与2010年基本持平。在上海金融业“十二五”人才发展规划的引导下,人才引进、培养及配套设施改善等多方面的政策支持力度不断加强。

(4) 金融国际化保持快速增长,增速较2010年及2011年上半年有所提升,景气度较高。其中,人民币国际化大步推进,是整体指数增长的主要驱动力;市场及人才国际化保持增长,增速略有降低;机构国际化增速保持不变。

(5) 金融创新发展步伐不断加大,2011年发展度子指数达到4,892点,较2010年增长59%,增速高于2010年及2011年上半年,景气度持续升温。其中,新推型创新呈现爆发式增长,渐进型创新亦稳步提升。

(6) 金融生态环境保持小幅上涨趋势,2011年发展度子指数达1,763点,较2010年增长4.7%。其中,基础设施环境发展度相对较好,2011年子指数达到1,698点,较2010年增长6.9%。宏观商业环境中的宏观经济环境发展较快。主观问卷调研结果显示,金融监管环境在2011年发展相对领先,中介服务环境及金融政策环境仍有待提高。

三、国际比较核心观点

为与国际领先金融中心作横向比较,本报告特别在全部三级指标中精选了17项侧重于金融市场的国际可比指标,对七大国际金融中心的发展度和景气度进行了比较。

从发展度来看,2011年上海保持较高发展水平,领先于其他对标金融中心;孟买的总体发展度依然处于第二位,但较2010年及2011年上半年有所下滑,相对于其他五个金融中心的领先优势不断缩小;新加坡、香港和首尔则处于相对平缓的上升通道中;老牌金融中心如伦敦和纽约,因受到金融危机和欧洲债务危机的影响,发展相对迟缓。

从景气度来看,上海过去五年的景气度具有较高波动性,而2011年趋于稳定。新加坡在2011年上半年景气度走高,而下半年回落,整体景气度偏低。香港2011年景气度较2010年及2011年上半年均有所提升;其他各大国际金融中心2011年景气度较2010年均有一定程度的回落。

