

SHANGHAI
FINANCIAL STABILITY REPORT (2012)

上海金融稳定 报告 (2012)

Shanghai Financial Stability Report (2012)

中国人民银行上海总部
金融稳定分析小组

 中国金融出版社

SHANGHAI

FINANCIAL STABILITY REPORT (2012)

上海金融稳定报告 (2012)

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：张智慧 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（2012）（Shanghai Jinrong Wending Baogao. 2012）/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，2012.7

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6466 -3

I. ①上… II. ①中… III. ①金融市场—研究报告—上海市—2012 IV. ①F832.751

中国版本图书馆CIP数据核字（2012）第142904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 北京松源印刷有限公司

尺寸 210毫米×285毫米

印张 10.75

字数 173千

版次 2012年7月第1版

印次 2012年7月第1次印刷

定价 128.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6466 - 3/F.6026

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 孙 辉
余文建 张启胜 郑 杨 林兆荣

《上海金融稳定报告（2012）》编写组

总 纂：凌 涛

统 稿：杜要忠 王新东

执笔人：王新东 谢 斌 姚 斌 张雅楠

参与写作人员（按姓氏笔画）：

叶 芳 司 巍 刘 鑫 张永江 施一扬

钱国根 董宝茹 童士清 童文俊

英文校译（按姓氏笔画）：

王凡平 邓 欣 卢蕾蕾 刘孜群 李玉青

陆 屹 邵勉也 章 曦

翻译人员（按姓氏笔画）：

王凡平 张 瑾 张雅楠 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

2011年是“十二五”规划的开局之年，上海积极推进创新驱动和转型发展，经济结构调整呈现积极变化。国际金融、航运中心建设稳步推进，第三产业成为拉动经济增长的主动力。上海金融机构认真贯彻稳健的货币政策，在发展中创新，运行质量和效益不断提高，保持良好发展态势，为上海经济转型提供了有力支持。《上海金融稳定报告（2012）》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（2012）》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（2012）》全面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

二〇一二年四月

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) 金融基础设施进一步完善	4
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问题	4
(二) 上海市金融业运行中需要关注的问题	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) 固定资产投资总体持平	9
(二) 消费增速有所加快	10
(三) 对外贸易增长放缓	10
(四) 财政收入保持增长	11
(五) 企业利润略有下降	12
(六) 居民收入增长较快	12
二、促进经济增长和金融稳定的重要举措	12
(一) 房地产市场调控成效逐步显现	12
(二) 加快经济结构战略性调整	13
(三) 实施稳健的货币政策, 适时适度进行预调微调	14
(四) 深入推进上海国际中心建设	14
三、经济金融运行中需要关注的方面	15
(一) 关注复杂的国际经济金融形势对上海的溢出效应	15
(二) 关注经济增长放缓可能引发的金融风险	16
(三) 关注通货膨胀压力	16
第三章 银行业	17
一、上海银行业发展运行情况	19
(一) 资产、负债规模稳中有升	19

(二) 银行贷款增长放缓, 贷款结构持续改善	19
(三) 银行业金融机构集聚上海, 增强上海金融的全国辐射力	21
(四) 资产质量不断提升	22
(五) 拨备覆盖率大幅提高, 风险抵补能力进一步增强	22
(六) 盈利水平大幅提高, 结构有所改善	22
二、上海银行业金融机构稳健性评估	22
(一) 资本充足率和贷款损失准备充足率保持较高水平, 抗风险能力持续增强	23
(二) 资产质量保持稳定, 但不良贷款存在一定反弹压力	23
(三) 盈利结构有所改善	24
(四) 银行流动性总体适当	25
三、上海银行业发展中需要关注的方面	26
(一) 关注政府融资平台的信贷风险	26
(二) 关注房地产政策变化对行业贷款产生的影响	26
(三) 关注银行理财业务快速增长下的风险隐患	28
(四) 关注中小银行的可持续经营	28
第四章 证券业	29
一、上海证券业发展运行情况	31
(一) 基础制度建设有序推进, 行业规范进一步加强	31
(二) 行业创新取得新进展	33
(三) 证券市场融资功能继续增强	33
二、上海证券业金融机构稳健性评估	34
(一) 证券公司的资产负债情况	34
(二) 证券公司的盈利模式分析	35
三、上海证券业发展中需要关注的方面	36
(一) 关注证券业系统性风险的防范	36
(二) 关注创新业务发展中存在的风险	37
(三) 关注基金公司面临的赎回压力	37
第五章 保险业	39
一、上海保险业发展运行情况	41
(一) 市场主体数量继续增加, 各项业务平稳发展	41
(二) 保险业改革继续稳步推进	42
二、上海保险业金融机构稳健性评估	43
(一) 总资产持续增长, 盈利能力略有下降	43
(二) 保险资金运用余额稳步增长, 投资收益率下降	44
(三) 偿付能力充足率整体良好	45

(四) 寿险业务结构不断改善, 退保率上升	45
(五) 产险综合成本率继续下降, 风险管理水平不断提高	46
三、上海保险业发展中需要关注的方面	46
(一) 关注新会计准则实施对保险公司的影响	46
(二) 关注中小保险公司的盈利能力	47
(三) 关注保险业发展面临的新挑战	47
第六章 基础设施建设	49
一、支付体系建设稳步推进	51
(一) 加强支付清算系统建设, 确保主要支付清算系统平稳运行	51
(二) 以技术进步为依托, 以支付工具为载体, 推动支付结算环境持续优化	52
(三) 依法行政, 合规开展行政许可、行政处罚和业务考评, 加强支付结算 业务监管	52
(四) 支付体系风险管理水平进一步提高	53
二、征信体系建设不断完善	54
(一) 深入推动企业和个人征信系统建设, 确保系统稳定运行	54
(二) 深化评级市场的培育与管理, 促进评级市场的健康发展	55
三、夯实反洗钱基础, 突出反洗钱实效	56
(一) 规范开展反洗钱执法检查, 依法实施行政处罚	56
(二) 加强非金融支付机构业务培训辅导, 做好有关初审工作	56
(三) 加强非现场监管基础, 试点开展非现场监管走访	57
(四) 提升重点可疑交易报告质量, 及时处置潜在洗钱风险	57
(五) 规范开展行政调查工作, 加强跨部门反洗钱合作	57
(六) 开展金融业反洗钱业务培训, 推进反洗钱调研宣传工作	57
附录一 统计数据	59
附录二 上海金融机构概览	65

Contents

Part I Overview	75
1.1 Enhanced stability of Shanghai's financial system	75
1.1.1 The economy maintained stable growth	75
1.1.2 The financial sector recorded sound performance	76
1.1.3 The financial infrastructure was further improved	77
1.2 Issues of concern in maintaining financial stability in Shanghai	77
1.2.1 Issues of concern in Shanghai's economic growth	77
1.2.2 Issues of concern in Shanghai's financial sector operation	78
Part II Economic and Financial Environment	79
2.1 Economic and financial operation remained generally stable in Shanghai	79
2.1.1 The fixed asset investment remained generally unchanged	80
2.1.2 The consumption demand saw faster growth	81
2.1.3 Foreign trade slowed down	81
2.1.4 Fiscal revenue kept growing	82
2.1.5 Corporate profits fell slightly	83
2.1.6 The income of urban and rural residents increased rapidly	83
2.2 Significant measures were taken to promote economic growth and financial stability	83
2.2.1 The regulation of real estate market gradually took effect	83
2.2.2 Shanghai accelerated the strategic adjustment of economic structure	85
2.2.3 Shanghai implemented prudent monetary policy and carried out timely and appropriate anticipatory adjustment and finetuning	86
2.2.4 Shanghai pushed further the construction of international financial center	87
2.3 Shanghai should pay close attention to several issues in the economic and financial operation	88
2.3.1 Shanghai should pay attention to the spillover effect that the complicated international economic and financial situation might bring	88

2.3.2	Shanghai should pay attention to potential financial risks caused by the slowing down of economic growth	89
2.3.3	Shanghai should pay attention to inflation pressure	89
Part III Banking Sector		91
3.1	Performance of Shanghai's banking sector	91
3.1.1	Assets and liabilities grew steadily	91
3.1.2	Loan growth decelerated, while loan structure continued to improve	91
3.1.3	The cluster of banks expanded the influence of Shanghai as a financial center ...	94
3.1.4	Asset quality continued to improve	95
3.1.5	Provision coverage ratio increased significantly, risk-coverage capacity improved further	95
3.1.6	Profits increased substantially with improved structure	96
3.2	Soundness assessment of Shanghai's banking institutions	96
3.2.1	Capital adequacy ratio and loan loss reserve adequacy ratio stayed at high level, so risk-resistance capacity continued to improve	96
3.2.2	Asset quality remained stable whereas NPLs are likely to rebound	97
3.2.3	Profit structure improved to some extent	98
3.2.4	Liquidity was generally at an appropriate level	99
3.3	Noteworthy Issues in the development of Shanghai's banking sector	100
3.3.1	Attention should be paid to credit risk relating to the government financing platform	100
3.3.2	Change in government policies might influence the quality of property related loans	101
3.3.3	Notice should be given to potential risks arising from rapid growth of banks' wealth management business	104
3.3.4	Sustainable operation of medium and small-sized banks deserves consideration	104
Part IV Securities Sector		107
4.1	Development and performance of Shanghai's securities sector	107
4.1.1	Institutional infrastructure construction was pushed in order and industrial standardization was strengthened further	108
4.1.2	Innovation of the sector was further developed	111
4.1.3	The role of securities market in financing was strengthened continuously ...	112
4.2	Soundness assessment of securities institutions in Shanghai	113
4.2.1	Assets and liabilities of securities companies	113
4.2.2	Analysis of profit-making modes of securities companies	114

4.3	Concerns in the development of the securities sector in Shanghai	116
4.3.1	Pay attention to the prevention of systemic risk of Securities Industry	116
4.3.2	Pay attention to risks in the development of innovative business	116
4.3.3	Pay attention to redemption pressure faced by fund companies	117
Part V Insurance Sector		119
5.1	Development and Performance of Insurance Industry in Shanghai	120
5.1.1	The number of market participants continued to increase and every business developed smoothly	120
5.1.2	The reform of insurance sector continued to be pushed forward	121
5.2	Soundness assessment of insurance companies incorporated in Shanghai	123
5.2.1	Total assets continued to grow, profitability slightly declined	123
5.2.2	The balance of utilized insurance funds grew steadily, return on investment decreased	125
5.2.3	The solvency adequacy ratio was generally in good shape	126
5.2.4	Reconstruction of life insurance business kept improving, and surrender rates increased	126
5.2.5	The combined cost ratio of property insurance companies continued to decline, and risk management level kept improving	127
5.3	Issues of concern in the development of Shanghai's insurance industry ..	127
5.3.1	Attend to influence of new accounting standards on insurance companies	127
5.3.2	Attend to the profitability of small and medium-sized insurance enterprises	128
5.3.3	Attend to new challenges the insurance industry is facing	129
Part VI Infrastructure Construction		131
6.1	Steady advancement in payment system construction	131
6.1.1	Strengthening payment system construction to ensure the steady operation of the principal payment systems	131
6.1.2	Promoted the continued amelioration of payment conditions, with the improvement of technology and the payment instruments as supporter	133
6.1.3	Administering in accordance with law, strengthening the supervision of payment business with proper development of administrative license, punishment and business assessment	134
6.1.4	Risk management of payment system was further enhanced	134

6.2	Continuously improve credit information system	136
6.2.1	Further developing credit information systems for enterprises and individuals to ensure steady performance	136
6.2.2	Deepening the fostering and administration of rating market to facilitate sound market development	138
6.3	Strengthen the foundation for anti-money laundering and highlight actual effects	140
6.3.1	Conducting strict inspections on anti-money laundering and imposing administrative penalty according to law	140
6.3.2	Beefing up business training and counseling for non-financial payment institutions and earnestly carrying out preliminary reviews	141
6.3.3	Reinforcing the foundation for off-site supervision and launching off-site supervisory visits on a trial basis	141
6.3.4	Upgrading the quality of key suspicious transaction reports and mitigating in time potential risk of money laundering	141
6.3.5	Strictly conducting administrative investigations and deepening cross-department cooperation in combating money laundering	142
6.3.6	Providing training on anti-money laundering in financial sector and promoting investigation-based research and publicity	142
	Appendix I Statistics	143
	Appendix II Financial Institutions in Shanghai	147

第一章 综述

2011年是“十二五”规划的开局之年，上海市积极推进创新驱动和转型发展，经济结构调整呈现积极变化。国际金融、航运中心建设稳步推进，第三产业成为拉动经济增长的主动力，工业结构调整步伐加快，物价涨幅回落。上海市金融机构认真贯彻稳健的货币政策，在发展中创新，运行质量和效益不断提高，保持良好发展态势，为上海经济转型提供了有力支持，风险抵御能力持续增强。

一、上海金融体系稳定性增强

（一）经济保持平稳增长

2011年，上海经济保持平稳增长。全年上海实现地区生产总值19 195.69亿元，按可比价格计算，同比增长8.2%。固定资产投资总体持平，消费增速有所加快，对外贸易增长放缓，财政收入保持增长，企业利润略有下降，居民收入增长较快。2011年，上海房地产市场调控成效逐步显现，经济结构战略性调整有所加快，第三产业引领发展，上海国际中心建设深入推进。

（二）金融业稳健运行

2011年，上海市银行业在复杂的国际国内经济环境下，认真贯彻执行稳健的货币政策，以调整结构促进稳定增长，以改革创新增强发展活力，资产、负债规模稳中有升，银行贷款增长放缓，贷款结构持续改善，资产质量不断提升，不良贷款余额及比例连续8年实现“双降”。截至2011年年末，上海市金融机构不良贷款余额223.8亿元，比年初减少48.14亿元，同比下降17.7%；不良贷款率0.6%，同比下降0.2个百分点，不良贷款率创历史新低。盈利水平大幅提升，结构进一步改善，拨备覆盖率大幅提高，风险抵补能力进一步增强。上海市证券业基础制度建设有序推进，行业规范进一步加强，行业创新取得新进展。上海证券公司盈利模式更趋多元化，资产负债结构更趋稳健，风控体系运行良好，继续保持稳定运行、规范经营和创新发展的良好态势。上海保险业按照“转方式、促规范、防风险、稳增长”的目标任务，着眼于服务上海“两个中心”建设和经济社会发展需要，着力于促进保险行业结构转型、发展方式转变、服务能力提高三个方面，在科学发展、规范自律、保障民生、加强监管等方面取得较好的成效。保险市场主体数量继续增加，各项业务平稳发展，保险业改革继续稳步推进；上海法人保险机构总资产规模持续增长，保险资金投资收益有所下降，偿付能力充足率整体良好；寿险业务结构不断改善，退保率