

2014 年 上海国际金融中心 建设蓝皮书

主编 · 吴大器

NOTES

2014 年 上海国际金融中心 建设蓝皮书

主编 吴大器

图书在版编目(CIP)数据

2014 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,2014
ISBN 978-7-208-12685-5
I. ①2… II. ①吴… III. ①国际金融中心-白皮书-
上海市-2014 IV. ①F832.751
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 276519 号

责任编辑 顾兆敏
封面装帧 陈楠

2014 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 19.5 插页 2 字数 306,000

2014 年 12 月第 1 版 2014 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-208-12685-5/F·2273

定价 45.00 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、吴大器、贺 瑛

主 编 吴大器

副 主 编 朱文生、张学森

前言

时光飞逝,伴随着中国经济金融改革与上海国际金融中心建设的步伐,《上海国际金融中心建设蓝皮书》已步入第九个年头。九年来,全球经济与国际金融跌宕起伏,国际经济金融新格局正在各国应对危机与艰难复苏中酝酿发展;与此同时,中国经济发展与金融改革迎着风浪稳步前进,上海国际金融中心进一步加快建设步伐。尤其是上海自由贸易试验区于2013年9月29日正式挂牌启动,上海国际金融中心建设进入“自贸区改革”节奏。正是在这样的背景下,我们推出了第九本《蓝皮书》,并以“自贸区金融改革”作为主题。

回顾九年来,《蓝皮书》忠实详尽地记录了上海国际金融中心的成长历程,全景式描述了上海国际金融中心建设的各种要素与各个侧面,反映了与上海国际金融中心建设相关的重要事件、基本数据与重大政策变化,对全球主要的国际金融中心开展了比较研究与借鉴,全面介绍与深度专题研究相结合。目前《蓝皮书》已经形成了相对稳定的编撰风格:在编写方针上,以上海国际金融中心建设情况一般性介绍分析为基础,每本聚焦某一方面的问题开展深度研究,力争有所突破、形成特色;在体例设计上,一般为三大部分,即上海国际金融中心建设发展基本介绍分析、专题理论研究,专题应用研究;在组织框架上,采用我院学者与金融业务部门专家相结合的编写方式,扩大社会专家的参与面。

2014年《蓝皮书》的第一编对2013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2013年度发展的基本数据;将主要篇幅留给第二编、第三编,即上海自贸区建设背景下的上海国际金融中心建设专题研究,力图为推进上海国际金融中心建设提供高质量的研究成果。

第二编为上海自贸区金融创新专题理论研究部分,内容为上海国际金融

中心建设与上海自贸试验区金融改革、浦东综合配套改革联动研究。本编在上海国际金融中心建设与上海自贸区金融改革、浦东综合配套改革联动的现状分析基础上,进行了基于金融自由化理论、制度经济学范式下的上海自贸区金融改革理论框架分析;采用两个三合一的思维,进行了上海国际金融中心建设、上海自贸区金融创新改革和浦东配套综合配套改革三者联动的优化协同的研究,形成了“联动共生”应用模型;同时,进行了三者联动推进中体制创新、功能延伸、产业拓展三方面的深化共生研究。最后,从体制机制安排、联动推进资本项目自由兑换和金融服务业对外开放三个方面提出推进三者联动的政策建议。

第三编为上海自贸区金融创新专题应用研究部分,聚焦上海自贸区金融改革与发展。本编汇集了上海自贸区金融决策咨询系列课题研究阶段性成果,这些阶段性成果来自上海乃至全国唯一的自贸区金融研究院——上海金融学院国购(研究院),凝聚了数十个来自国内的研究团队近半年的集体智慧,对上海自贸区私募股权二级市场、创新金融税制、跨境资产证券化、资本账户开放、反洗钱监管、艺术品拍卖、融资租赁渠道、国际财务报告准则与自贸区保险业务关联、银行牌照管理、金融服务能级提升、民营银行发展、套利风险防范等专题建言献策。这些建议聚焦制度创新的难点,重心下移,在国际对照、实地调研、开放交流中认真努力下了功夫。其中“面上联动,重点突破”、“注重制度创新实践中国(上海)自由贸易试验区的新突破”等自贸区金融改革建议被市政府相关领导誉为“多视角、多层面为上海自贸区建设提供了见解和思路”。

《蓝皮书》起步伊始,就得到了各界领导的大力支持与指导,我国央行老领导与证券监管创始人刘鸿儒先生领衔指导了《蓝皮书》的编写。《蓝皮书》学术指导委员会特别聘请了吴晓灵女士、屠光绍先生、李扬先生和多位经济金融界著名的学者型领导和权威专家担任委员会主任、副主任与成员。此外,为了提高《蓝皮书》的编写质量,增加上海国际金融中心研究成果的含金量,我们还将我院每年举办的“上海国际金融中心建设论坛”、“上海国际金融中心核心功能建设高层论坛”研究成果与真知灼见吸纳进《蓝皮书》。希望我们的努力能换来《蓝皮书》一步一个脚印的进步与成长。

吴大器

2014 年 10 月 28 日

目 录

1 前言

第一编 2013 年上海国际金融中心 建设概览与分析

3 第一章 2013 年上海金融市场的发展

4 第一节 上海信贷市场

12 第二节 上海货币市场

17 第三节 上海外汇市场

24 第四节 上海期货市场

29 第五节 上海黄金市场

32 第六节 上海保险市场

37 第七节 上海证券市场

47 第二章 2013 年上海金融机构发展分析

47 第一节 上海金融机构发展概况

57 第二节 新增金融机构功能、特征及其对 金融中心建设的作用

69 第三章 2013 年上海金融创新评析

69 第一节 上海金融创新产品

81 第二节 上海国际金融中心建设十件大事 评析

第二编 上海国际金融中心建设、上海 自贸区金融改革和浦东综合 配套改革联动研究

95	第四章	上海自贸区金融改革的价值与内涵
96	第一节	上海自贸区建设的历史与现实背景
106	第二节	基于金融自由化理论的上海自贸区金融改革理论框架构建
119	第三节	制度经济学范式下的上海自贸区金融改革阶段实践认识
127	第五章	构建上海国际金融中心建设、上海自贸区金融创新和浦东综合配套改革中金融事项的“联动共生”应用模型
127	第一节	构建“联动共生”应用模型
131	第二节	“应用模型”联动的逻辑规律剖析
136	第三节	“应用模型”共生的现实路径剖析
142	第四节	制度创新,功能延伸,产业拓展的三合一推进思维
150	第六章	上海国际金融中心建设与上海自贸区金融改革、浦东综合配套改革联动的现状分析
151	第一节	上海国际金融中心建设与上海自贸区金融改革联动的现状分析
155	第二节	上海国际金融中心建设与浦东综合配套改革联动的现状分析
163	第三节	上海自贸区金融改革与浦东综合配套改革联动的现状分析

- 174 第七章 推进上海国际金融中心建设与上海自贸区金融改革、浦东综合配套改革联动发展的政策建议
- 174 第一节 建立上海国际金融中心建设与上海自贸区金融改革、浦东综合配套改革联动的体制机制
- 180 第二节 联动共同推进人民币资本项目可自由兑换
- 186 第三节 联动共同推进金融服务业对外开放

第三编 上海自贸区金融改革与发展

- 193 第八章 优化上海自贸区金融试验“面上联动、重点突破”的思考
- 198 第九章 自贸试验区金融创新与金融综合改革试验区建设比较研究
- 208 第十章 自贸区交叉性金融业务跨关、跨区、跨市场研究
- 220 第十一章 贯彻国九条精神推进自贸区私募股权二级市场发展
- 231 第十二章 国际财务报告准则与自贸区保险业务关联性研究
- 241 第十三章 自贸试验区人民币跨境业务提速资本账户开放的思考与建议

254	第十四章	以平台建设和制度完善,拓宽自贸区融资租赁机构融资渠道的建议
267	第十五章	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
275	第十六章	自贸区负面清单及法律调整对政府转变管理方式的影响与对策
289	附录:	2013 年上海国际金融中心建设大事记
293	参考文献	
297	编后记	

Contents

1 Foreword

Part 1 Overview and Analysis of Construction of SIFC for the Year 2013

- 3 Chapter 1 Development of the Financial Markets of Shanghai 2013
 - 4 Section 1 The Shanghai Credit Market 2013
 - 12 Section 2 The Shanghai Monetary Market 2013
 - 17 Section 3 The Shanghai FX Market 2013
 - 24 Section 4 The Shanghai Futures Market 2013
 - 29 Section 5 The Shanghai Gold Market 2013
 - 32 Section 6 The Shanghai Insurance Market 2013
 - 37 Section 7 The Shanghai Securities Market 2013
- 47 Chapter 2 An Analysis of the Development of Shanghai Financial Institutions 2013
 - 47 Section 1 An Overview of the Development of Shanghai Financial Institutions 2013
 - 57 Section 2 The Functions and Features of the Newly added Financial Institutions in 2013 and Their Role in the Construction of the SIFC

- 69 Chapter 3 Comments and Analysis on Shanghai's Financial Innovation 2013
- 69 Section 1 Shanghai's Innovative Financial Products 2013
- 81 Section 2 Comments and Analysis of the Top 10 Events of SIFC Construction 2013

Part 2 Research on Linkage among SIFC Construction, Financial Reform of Shanghai Pilot Free Trade Zone and Pudong Comprehensive Supportive Reform

- 95 Chapter 4 The Value and Connotation of the Financial Reform of Shanghai Pilot Free Trade Zone
- 96 Section 1 The Historical and Realistic Background of Constructing the Shanghai Free Trade Zone
- 106 Section 2 Structuring of the Theoretical Framework of the Financial Reform of the Shanghai Free Trade Zone Based on the Theory of Financial Liberalization
- 119 Section 3 Recognition on the Practice at the Phase of Financial Reform of the Shanghai Free Trade Zone in the Canonical Form of Systematism Economics

127	Chapter 5	Establishment of Application Model of “Linkage” among SIFC construction, innovation of Shanghai Free Trade Zone and the financial matters in Pudong Comprehensive Supportive Reform
127	Section 1	Establishment of “Linkage & Commensalism” Application Model
131	Section 2	Dissection of the Logic Laws of Linkage of the “Application Model”
136	Section 3	Dissection of the Realistic Route of Commensalism of the “Application Model”
142	Section 4	Thinking of Three-in-one (System Innovation, Function Extension and Industrial Expansion) Promotion
150	Chapter 6	An Analysis of the Status Quo of the Linkage among SIFC Construction, Financial Reform of the Shanghai Pilot Free Trade Zone and Pudong Comprehensive Supportive Reform
151	Section 1	An Analysis of the Status Quo of the Linkage between SIFC Construction and Financial Reform of Shanghai Pilot Free Trade Zone
155	Section 2	An Analysis of the Status Quo of the Linkage between SIFC Construction and Pudong Comprehensive Supportive Reform

163 Section 3 An Analysis of the Status Quo of the Linkage between Financial Reform of Shanghai Pilot Free Trade Zone and Pudong Comprehensive Supportive Reform

174 Chapter 7 An Analysis of the Factors which Restrict the Linkage among SIFC Construction, Financial Reform of Shanghai Pilot Free Trade Zone and Pudong Comprehensive Supportive Reform

174 Section 1 Establishment of the Mechanism of Linkage among SIFC Construction, Financial Reform of Shanghai Pilot Free Trade Zone and Pudong Comprehensive Supportive Reform

180 Section 2 Joint Promotion of Free Exchangeability of CNY Capital Accounts by Linkage

186 Section 3 Joint Promotion of Opening-up of the Financial Service Industry by Linkage

Part 3 Financial Reform and Development of Shanghai Free Trade Zone

193 Chapter 8 Thinkings on Optimization of “Plane Linkage & Key Breakthrough” of the Financial Trial of China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone

- 198 Chapter 9 A Comparison Study of Financial Innovation of Shanghai Free Trade Zone and Construction of Pudong Comprehensive Supportive Reform Pilot
- 208 Chapter 10 A Cross-customs, Cross-region and Cross-market Study of the Cross Financial Services of Shanghai Free Trade Zone
- 220 Chapter 11 *Implementing the Certain Opinions on Further Promoting the Capital Market to Develop Healthily Enacted by the State Council of the PRC to Promote The Development of the Secondary Market of Private Equity of the Shanghai Free Trade Zone*
- 231 Chapter 12 A Relevancy Study of the International Financial Reporting Standards (IFRS) and the Insurance Business of Shanghai Free Trade Zone
- 241 Chapter 13 Thoughts and Suggestions on Acceleration of the Opening up of Capital Accounts against the CNY Cross-border Business of Shanghai Free Trade Zone
- 254 Chapter 14 Thoughts and Suggestions on Broadening the Financing Channels of the Financing Lease Institutions of the Shanghai Free Trade Zone through Platform Construction and System Consummation

267 Chapter 15 Thoughts and Suggestions on Promoting Securitization of the Cross-border Assets of the Shanghai Free Trade Zone with Financing Lease as the Breakthrough Outlet

275 Chapter 16 The Effects of Negative List and Legal Adjustment of the Shanghai Free Trade Zone on Transformation of the Management Mode of the Government and the Countermeasures Hereto

289 Appendix: Chronicle of Events of Construction of Shanghai International Financial Centre(SIFC) 2013

293 References

297 Afterword

第一章 2013 年上海金融市场的发展

第一编

2013 年上海国际金融中心 建设概览与分析