



新金融书系
NEW FINANCE BOOKS



FINANCIAL DEVELOPMENT REPORT OF THE BUND · 2013

上海外滩 新金融发展报告

2013

主 编◎周 伟 彭 崧

 中国金融出版社

FINANCIAL DEVELOPMENT REPORT OF THE BUND · 2013

上海外滩 新金融发展报告

2013

主 编◎周 伟 彭 崧

副主编◎吴 成 王海明

责任编辑：张 铁

责任校对：张志文

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

上海外滩新金融发展报告. 2013 (Shanghai Waitan Xinjinrong Fazhan Baogao. 2013) / 周伟, 彭崧主编. —北京: 中国金融出版社, 2014. 7

(新金融书系)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7414 - 3

I. ①上… II. ①周…②彭… III. ①地方金融事业—经济发展—研究报告—上海市—2013 IV. ①F832. 751

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 137812 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 利兴印刷有限公司

尺寸 170 毫米 × 240 毫米

印张 23.5

字数 330 千

版次 2014 年 7 月第 1 版

印次 2014 年 7 月第 1 次印刷

定价 50.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7414 - 3/F. 6974

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947



SHANGHAI FINANCE INSTITUTE
上海新金融研究院

探索国际金融发展新趋势，
求解国内金融发展新问题，
支持上海国际金融中心建设

新金融书系编委会

- 主 任：**屠光绍 中共上海市委常委、常务副市长
万建华 国泰君安证券股份有限公司董事长
钱颖一 上海新金融研究院院长
- 副 主 任：**周 伟 中共上海市黄浦区委书记
许 臻 上海清算所董事长
- 主 编**（按姓氏拼音排序）：
李迅雷 连 平 廖 岷 马 骏
缪建民 张 春 郑 杨 钟 伟
- 执行主编：**王海明 上海新金融研究院常务副院长
- 编 委：**廉 薇 马冬冬

“新金融书系”是由上海新金融研究院创设的书系，立足于创新的理念、前瞻的视角，追踪新金融发展足迹，探索金融发展新趋势，求解金融发展新问题，力图打造高端、权威、新锐的书系品牌，传递思想，启迪新知。

《上海外滩新金融发展报告·2013》

编委会

顾问委员会主任：万建华 谢 平

顾 问（按姓氏拼音排序）：

高克勤 季文冠 吉晓辉 李国红 潘卫东
潘鑫军 汪洪波 王开国 许罗德 许 臻

主 编：周 伟 彭 崧

副 主 编：吴 成 王海明

编 委（按姓氏拼音排序）：

巢 怡 郭 凯 郝相君 胡世伟 江锡洲
金韶靖 廉 薇 林利军 钱浩辉 沈 敏
张 芹 张 琦 祖宙军

编 辑（按姓氏拼音排序）：

程 寅 戴旭闽 郭 峰 黄 涓 毛恽弘
齐 璠 全淑琴 孙铭垚 孙怡宁 滕惊亮
王 峻 吴莉华 熊 静 徐 萌 徐 昕
徐云学

序

以互联网金融、信托、私募基金等为代表的新金融业态近年来发展之势如火如荼，成为社会各界广泛关注的重要金融现象。国内现在已有很多地区提出了发展新金融或相关产业的战略，其中，上海市黄浦区走在了前列，并成为这一领域的佼佼者。《上海外滩新金融发展报告·2013》汇集了黄浦区，特别是外滩地区最近一年的相关新金融研讨活动和金融业各业态的创新实践，展示了黄浦区在新金融领域取得的理论和实践成就，对金融从业者和关心中国金融改革创新读者都有较高的参考价值。

位于上海市黄浦区的外滩地区是中国现代金融的发源地，曾经被誉为“远东华尔街”，具有悠久的金融发展历史和深厚的金融文化底蕴。从第一家商办银行到第一家官办银行，从第一家外资保险公司到第一家华资保险公司，上海外滩地区曾经创造了中国金融历史上无数个“第一”。如今，在新金融的探索发展上，上海外滩地区依然走在了全国的前列。

所谓“新金融”，既包括互联网金融、股权投资、风险投资为代表的金融新业态，也包括传统金融机构拓展或分拆出来的新业务板块。可以说新金融是一个相对的概念，有些业态在西方国家已经非常成熟，在中国却仍属新鲜事物。因此，新金融和传统金融紧密相连，不可分割，新金融的发展会推动整个金融体系进入一个新的发展阶段。现在和将来，新金融的作用都不可低估。

近年来，我国金融业恰恰经历了一场深刻的创新和转型，以银行为主的间接融资模式逐渐向多元化态势转变。目前来自银行外的其他金融机构的融资规模已经占据整体社会融资规模的半壁江山。新金融的发展可谓成绩卓著，并且未来不可限量。

在中央确定上海建设国际金融中心目标后，黄浦区政府充分发挥独特的区位优势，深入贯彻中央和上海市的战略部署，围绕外滩金融集聚带开



发建设，提出了“新外滩·新金融”的发展战略，吸引了大批创新型金融机构入驻该地区。2013年，黄浦区进一步推出“外滩金融创新试验区”的战略，并首次提出试验区将以互联网金融和民营金融为主体进行创新发展。一系列举措的推出使得外滩地区成功吸引大量新型金融机构入驻，巩固了黄浦区在上海国际金融中心建设中的核心地位。

黄浦区不仅致力于新金融的发展实践，也在新金融理论上处于领先地位。2011年，黄浦区政府联合中国知名智库“中国金融四十人论坛”在上海发起成立“上海新金融研究院”。在两年多的时间内，举办了大量的新金融领域的课题研究和研讨活动。本书选编了上海新金融研究院举行的新金融领域的部分主题演讲和圆桌讨论内容，使得这份综合报告成为新金融理论和实践的完美结合。

新金融的发展方兴未艾，很多变化尚无定论，目前国内还没有由某个省市或行政区主导编写的关于区域新金融发展的报告。因此编写本书面临很大的挑战，好在我们的金融改革和创新事业才刚刚起步，未来还有很多工作可以做，所以我希望《上海外滩新金融发展报告》能够坚持编撰下去，并且质量越来越好，为新金融理论和实践的进一步探索提供示范。

2014年7月

目
录

第一篇 总论篇	1
第一章 外滩金融发展简史	3
一、外滩成为英法租界和中国对外贸易中心	3
二、外滩金融业随实体经济发展而日益繁荣	5
第二章 外滩金融发展现状	13
一、金融要素市场	13
二、金融机构	20
三、金融创新	31
四、政策和金融生态环境	41
第三章 外滩金融发展机遇与前景分析	55
一、上海：中国建设国际金融中心的首选地	55
二、外滩在上海国际金融中心的重要地位	66
第二篇 机构篇	75
第四章 金融要素市场机构	77
一、中国外汇交易中心	77
二、上海清算所	83
三、上海黄金交易所	92
第五章 银证保金融机构	99
一、上海浦东发展银行	99
二、海通证券股份有限公司	106
三、东方证券股份有限公司	113
四、人保财险航保中心	120



五、汇添富基金	125
第六章 新金融和类金融机构	133
一、上海国际信托有限公司	133
二、农银金融租赁有限公司	140
三、上海黄浦豫园小额贷款股份有限公司	143
四、中信商业保理有限公司	148
五、山金金控资本管理有限公司	155
第七章 金融 NGO 机构	161
一、上海新金融研究院	161
二、上海金融业联合会	166
第三篇 政策篇	173
第八章 规划类	175
一、上海外滩金融集聚带建设发展纲要（2010—2020 年）	175
二、黄浦区金融服务业发展“十二五”规划（修订）	186
第九章 意见类	194
一、黄浦区关于服务上海“两个中心”战略，加快推进外滩金融集聚带建设的实施意见	194
二、黄浦区建设外滩金融创新试验区的实施意见	204
第十章 细则类	207
一、黄浦区促进现代服务业发展的实施办法	207
二、黄浦区促进总部经济发展的实施办法	209
三、黄浦区支持金融业发展的实施办法	211
四、黄浦区关于建设外滩金融创新试验区的实施意见细则（暂行）	214
第四篇 学术篇	219
第十一章 互联网金融大变局	221
一、互联网金融的现实与未来	221
二、互联网金融背后的信用体系	229

三、金融大数据的思维与实践	232
SFI 闭门研讨会：互联网金融超越传统金融的可能	241
第十二章 新形势下保险资产投资管理再探索	252
一、保险资金股权投资的创新和实践	252
二、保险资产管理的理论与实践	258
SFI 闭门研讨会：保险资金股权投资的发展与监管	264
第十三章 私募股权基金的发展与挑战	274
一、PE 的基本功能、运作及监管	274
二、未来十年，我们如何做投资？	282
三、我国 PE 的发展前景及改革建议	289
SFI 闭门研讨会：私募股权基金的发展和挑战	292
第十四章 大资管时代信托业的发展策略	299
一、泛资产管理时代的信托业未来	299
二、转型环境下的信托公司应变之道	305
三、大资管时代信托业的问题与挑战	310
SFI 闭门研讨会：信托业的发展和挑战	314
第十五章 新金融的角色和影响	321
一、新金融发展的九个“新”	321
二、新金融发展对货币调控及金融管理的挑战	324
三、新金融发展对金融监管政策的挑战	328
四、我国新金融发展研究——基于实体经济的视角	333
新金融年会：新金融的意义及其与监管的关系	343
附录一 外滩金融集聚带建设大事记（2009—2013 年）	351
附录二 上海新金融研究院简介	356
附录三 上海新金融研究院组织架构与成员名单（2014 年）	358
后记	361



第一篇 总论篇

本篇概述：上海外滩是中国现代金融的重要发祥地，曾经被称为“远东华尔街”，在中国现代金融史上占据重要地位。当前，在经历了起起落落之后，上海外滩地区再次走到了中国金融发展和创新的前沿。2009年，在中央和上海市的战略部署下，“外滩金融集聚带”概念被明确提出。数年来，坚持“新金融·新外滩”理念，上海外滩地区金融机构的集聚和发展，特别是新金融机构的集聚和发展，驶入了快车道，实现了多类型金融机构的立体式集聚。2013年，上海市黄浦区人民政府进一步推出以“互联网金融”和“民营金融”为主打方向的“外滩金融创新试验区”，外滩金融业的发展主线进一步明确，特征更加鲜明。作为开篇，我们在本部分综述了上海外滩地区金融业的发展简史和发展现状，并对外滩地区金融业发展的机遇和前景进行了分析。

第一章 外滩金融发展简史

上海外滩金融历史底蕴深厚，作为中国近现代金融的发源地和活化石，上海外滩见证了中国金融的潮起潮落。早在乾隆年间，上海就成为近代中国的金融机构——钱庄的集中地。鸦片战争以后，随着上海作为中国五个对外通商口岸之一而实行对外开放，这里又成为中国最重要的贸易集散地之一。而在开埠后被英法选为租界的上海外滩，依托其优越的地理位置和独特的社会经济条件，迅速成长为中国最为重要的对外贸易中心和金融中心。由此，外滩金融发展史拉开了序幕。

一、外滩成为英法租界和中国对外贸易中心

1840年鸦片战争以后，中英签订《南京条约》，上海作为中国的五个对外通商口岸之一，开始对外开放。1845年，英国领事巴富尔看中了黄浦江畔航运便利的优势，“租”下了一块黄浦滩地，建立英租界，搭建住宅、商号为其同胞所使用。这块滩地被当时的上海人称为“外黄浦滩”，又称“黄浦滩”或“外滩”。狭义上的外滩指的是北起苏州河外白渡桥，南至延安东路，黄浦江西岸沿江狭长地带，长约1.5公里，筑路后名为黄浦路，1945年更名为中山东一路。

1849年，法国殖民者也抢占外滩建立了法租界。自此到20世纪40年代初，外滩一直被英租界和法租界占据，并分别被叫作“英租界外滩”和“法兰西外滩”。公共租界的工部局和法租界的公董局分别为它们的最高市政组织和领导机构。租界俨然是一个主权区，西方列强以它们的方式经营、管理和建设租界。这也在客观上使成立租界前曾一片荒芜的外滩地块，成为当时最先进的西方经营管理理念、制度和创新思想的集中地，在不断成长壮大的过程中，吸引了越来越多的商业和金融业机构入驻。1856年江南太平天国起义和县城内小刀会起

义，致使大批富商涌入租界，客观上也带动了外滩的商业繁荣。

依托自身的区位优势 and 租界独特的社会政治条件，上海外滩很快发展成为当时中国最重要的对外贸易中心之一。这里洋行林立、贸易繁荣，是租界最早建设和最繁华之地。在外滩拥有一块土地，不仅是财富的象征，更是名誉的象征。商行、金融企业在外滩占有一席之地后，即大兴土木，营建公司大楼。外滩的建筑大多经过三次或三次以上的重建，各国建筑师在这里大显身手，使面积不算大的外滩集中了二十余幢不同时期、不同国家、不同风格的建筑，故外滩又有“万国建筑博览”之称（见表 1.1）。这也使得百余年来，外滩一直作为上海的象征出现在世人面前。

随着外滩这一重要对外贸易口岸的飞速发展，上海在中国对外贸易中的地位迅速超过了原先处于领先的广州。1861 年，上海外贸占全国的比重已经超过 50%。在 1871 年尤为突出，上海的外贸比重甚至占到全国的 63.6%，而此时的广州仅为 13.4%，天津为 1.5%，汉口为 1.7%，其他口岸为 19.8%。除了自身很快成为全国最大的外贸口岸外，上海还与全国主要口岸间形成了密切的外贸埠际转运，成为全国外贸转运中心。这也为外滩今后发展成为全国金融中心、航运中心、商业中心奠定了坚实的基础。

表 1.1 上海外滩代表性历史建筑

项目名	地址	建成时间	目前使用单位	设计者
亚细亚大楼	中山东一路 1 号	1913 年	和谐汇	英资马海洋行
上海总会大楼	中山东一路 2 号	1910 年	上海外滩华尔道夫酒店	T. Tarrant
有利大楼	中山东一路 3 号	1922 年	外滩三号	英资公和洋行
日清大楼	中山东一路 5 号	1925 年	上海海运集团公司	英资德和洋行
中国通商银行大楼	中山东一路 6 号	1897 年	外滩六号	英资玛礼逊洋行
电报大楼	中山东一路 7 号	1908 年	盘谷银行（中国）有限公司	英资通和洋行
旗昌洋行大楼	中山东一路 9 号	1916 年	招商局集团（上海）有限公司	英资通和洋行
汇丰银行大楼	中山东一路 10—12 号	1923 年	上海浦东发展银行有限公司	英资公和洋行

续表

项目名	地址	建成时间	目前使用单位	设计者
海关大楼	中山东一路 13 号	1927 年	上海海关	英资公和洋行
交通银行大楼	中山东一路 14 号	1948 年	上海市总工会	匈牙利鸿达洋行
华俄道胜银行大楼	中山东一路 15 号	1910 年	中国外汇交易中心	德资倍高洋行
台湾银行大楼	中山东一路 16 号	1924 年	招商银行上海分行私人银行部	英资德和洋行
字林大楼	中山东一路 17 号	1924 年	正兴银行（中国）有限公司	英资德和洋行
麦加利银行大楼	中山东一路 18 号	1922 年	外滩 18 号	英资公和洋行
汇中饭店大楼	中山东一路 19 号	1908 年	SWATCH 艺术中心	司各特（英资玛礼逊洋行）
沙逊大厦	中山东一路 20 号	1929 年	和平饭店北楼	英资公和洋行
中国银行大楼	中山东一路 23 号	1937 年	中国银行上海市分行营业部	英资公和洋行 + 陆谦受
横滨正金银行大楼	中山东一路 24 号	1924 年	中国工商银行私人银行部	英资公和洋行
扬子保险大楼	中山东一路 26 号	1920 年	中国农业银行私人银行部	英资公和洋行
怡和洋行大楼	中山东一路 27 号	1922 年	罗斯福公馆	英资公和洋行
东方汇理银行大楼	中山东一路 29 号	1914 年	中国光大银行私人银行部	英资通和洋行
英国驻沪总领事馆	中山东一路 33 号	1873 年	外滩源壹号	Grossman & Boyce
外滩金延大楼	中山东二路 8 号	不详	上海北建华清实业发展有限公司	不详
法国邮船大楼	中山东二路 9 号	1936 年	上海市档案馆	中法实业公司
新外滩商厦	中山东二路 15 号	不详	工商银行信用卡中心、华融资产	不详
太古洋行	中山东二路 22 号	1906 年	圣邦（上海）实业发展有限公司	新瑞和洋行
格林邮船大楼	中山东一路 28 号	1922 年	上海清算所	英资公和洋行

资料来源：根据网络资料整理。

二、外滩金融业随实体经济发展而日益繁荣

金融与贸易之间的关系是相互依存的。外滩当时既然已经成为全国最大



的商货集散地，各工商企业为进一步扩大经营规模、满足国内外不断增长的业务需求，必然要大量地、每日每时地产生资金周转的需求。在这一背景下，从 19 世纪后期开始，大量服务于航运、贸易等的外资和华资银行纷纷在外滩建立，使外滩成为上海的“金融街”，很快又有了“远东华尔街”之称。于是，同时作为上海的对外贸易中心和金融中心，外滩成了一块更加重要的“风水宝地”。

（一）金融机构纷纷落户：银行业在外滩的发展

1. 外资银行的发展

1846 年，英国怡和洋行成为在上海开设分号的第一家外国公司。仅仅一年之后，英国丽如银行就进驻外滩，先是设立代表处，后又改为分行，成为进入上海的第一家外商银行。当时，中国除旧式票号、钱庄外，还没有自己的银行。自此之后，各国银行纷纷进军上海外滩。从 1847 年到 1949 年上海解放为止的 102 年间，共有英、法、德、俄、日、美、比、荷、意、挪等 10 个国家的 62 家外商银行先后在沪设立机构。外国银行家数之多及业务之活跃，使上海不仅成为全国最大的金融中心，也是远东的国际金融中心之一。外资银行在外滩的大发展时期可以大体分为两个阶段：

外国银行开始进军外滩（1847—1889 年）。自 1847 年英商丽如银行在沪设立机构起，到 1865 年英商汇丰银行在沪设立分行止，共有 11 家外商银行在沪设立机构。它们是：丽如银行（1847）、汇隆银行（1854）、阿加刺银行（1854）、有利银行（1854）、麦加利银行（1858）、汇川银行（1861）、法兰西银行（1860）、利升银行（1864）、利华银行（1864）、利生银行（1864）、汇丰银行（1865）。其中除法兰西银行外，均为英国银行。这些银行的建立绝大多数是服务于对华贸易的需要，如麦加利银行（即渣打银行）主要服务于“澳洲殖民地、英属印度、中国和希腊与小亚细亚以东地区之间日益扩大的贸易需要”，汇川、利华、利生和利升银行主要是追随世界棉业投资狂潮而来到中国，而法兰西银行设立上海分行的目的之一是打开中国与欧洲大陆之间生丝的直接贸易之路等。

德、日、俄、美等国银行纷纷涌入外滩（1890—1927 年）。随着世界资本主义迅速发展并向垄断资本主义过渡，商业竞争加剧，促使资本主义经济