

SHANGHAI
FINANCIAL STABILITY REPORT 2009

上海金融稳定 报告2009

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 2009

上海金融稳定 报告2009

 中国金融出版社

责任编辑：张智慧

责任校对：孙蕊

责任印制：毛春明

图书在版编目 (CIP) 数据

上海金融稳定报告. 2009 (Shanghai Jinrong Wending Baogao. 2009) / 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, 2009. 6
ISBN 978 - 7 - 5049 - 5070 - 3

I. 上… II. 中… III. 金融市场—研究报告—上海市—2009 IV. F832.751

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 089768 号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 天津德博印刷技术有限公司

尺寸 210 毫米 × 285 毫米

印张 5.25

字数 83 千

版次 2009 年 6 月第 1 版

印次 2009 年 6 月第 1 次印刷

定价 80.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5070 - 3/F. 4630

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

组 长：马德伦

副组长：凌 涛

成 员（按姓氏笔画）：

王振营 邢早忠 刘明志 张启胜

罗 扬 郑 杨 林兆荣 姜荣民

《上海金融稳定报告 2009》编写组

总 纂：凌 涛

统 稿：杜要忠 储幼阳

执笔人：储幼阳 谢 斌 杨明奇 张雅楠 顾 颖

参与写作人员（按姓氏笔画）：

方轶强 叶 芳 司 巍 张 勇 施一扬

郭 芳 童文俊 颜永嘉 魏晓华

编写说明

2008年是近年来上海经济发展较为困难的一年。面对国际金融海啸，在党中央、国务院的正确领导下，上海市坚决贯彻落实中央各项经济决策，以科学发展观为指导，积极应对国际金融风险对上海市金融业和实体经济的冲击，保持了经济的平稳增长态势，上海金融体系继续保持稳定。《上海金融稳定报告2009》力求客观呈现上海金融行业稳定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2009》结构与往年有所不同，为了分析脉络更加清晰，结合目前国内金融行业的经营现状，我们对报告框架进行了部分调整，安排如下：第一章综述上海金融稳定总体状况；第二章分析了上海经济运行和可能对金融稳定产生影响的主要问题；第三章到第五章分别对银行业、证券业和保险业的稳定性进行了评估；考虑到基础设施对金融稳定的重要性，第六章我们从支付结算、征信、反洗钱等方面关注基础设施建设。

《上海金融稳定报告2009》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，《上海金融稳定报告2009》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和评估方法，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
二〇〇九年五月

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	3
二、维护上海金融稳定需要关注的方面	4
第二章 经济与金融环境	5
一、上海经济金融运行总体平稳	7
(一) 上海经济继续保持平稳增长	7
(二) 经济结构不断优化, 第二、第三产业协调发展	8
(三) 利用外资形势良好, 进出口受到较大冲击	8
(四) 财政和居民可支配收入不断增加	9
(五) 固定资产投资结构继续优化	10
(六) 金融机构集聚进一步加强	10
(七) 金融市场交易量表现不一	10
二、经济金融运行中需要关注的问题	10
(一) 关注经济增长	10
(二) 关注短期资本流动	11
(三) 关注外资机构股权变动	11
(四) 关注私人投资的增长	11
第三章 银行业	13
一、上海银行业运行状况	15
(一) 银行机构数量继续增加	15

(二) 资产、负债总量增长适度	15
二、上海银行业稳健性评估	16
(一) 不良贷款率、不良贷款余额连续 7 年“双降”	16
(二) 资本充足率、拨备覆盖率不断提高	17
(三) 盈利结构不断优化, 盈利水平继续提高	17
(四) 存款增速较快, 存款定期化特征明显增强	18
三、上海银行业发展应该关注的方面	18
(一) 加强风险管理, 关注经济下行过程中的风险暴露	18
(二) 关注贷款行业集中度过高的问题	19
(三) 关注上海银行业可能出现的操作风险	20
(四) 关注宏观调控下银行盈利的后续增长	20
(五) 关注上海外资银行发展面临的挑战	22
(六) 关注国际金融风险给上海银行业带来的市场风险	23
第四章 证券业	25
一、上海证券业发展概况	27
(一) 证券期货机构受市场调整影响, 但总体情况良好	27
(二) 证券期货机构公司治理及内部控制进一步加强	28
(三) 证券期货业对外开放程度不断提升, 业务创新发展迅速	28
(四) 证券市场融资功能得到巩固	28
二、上海证券机构稳健性评估	29
(一) 上海证券机构的资产负债结构特点	29
(二) 上海证券机构的盈利模式特点	31
三、上海证券业发展中需要关注的方面	32
(一) 关注证券投资者权益保护	32
(二) 关注开放式证券投资基金的赎回风险	32
(三) 关注期货市场交易风险	33
第五章 保险业	35
一、上海保险业发展运行情况	37

(一) 保险业平稳发展, 发挥维护社会经济稳定的作用	37
(二) 市场主体数量稳步增加, 外资保险公司市场份额下降	38
(三) 农业保险快速发展	39
(四) 实施车险“见费出单”管理制度, 规范车险市场秩序	39
二、上海法人保险机构稳健性评估	39
(一) 总资产规模略有增长, 产险公司亏损严重	39
(二) 保费收入稳步增长, 中外资保险公司业务结构差异较大	40
(三) 保险资金投资收益大幅降低	41
(四) 偿付能力充足率有所下降, 但仍维持较高水平	41
三、上海保险业发展应关注的方面	42
(一) 关注利率不断下调可能给寿险公司带来的“利差损”问题	42
(二) 关注综合成本率过高给产险公司带来的亏损问题	42
(三) 关注经济金融形势变动对保险资金投资收益的影响	42
(四) 关注保险业务渠道发展失衡对保险业发展的影响	43
(五) 关注投连险退保问题	43
(六) 关注国际金融危机对上海保险业的影响	43
第六章 基础设施建设	45
一、支付体系建设不断推进	47
(一) 推进区域经济、金融的协调发展	47
(二) 有效促进长江三角洲地区金融基础设施建设	48
(三) 积极推进奥运、世博会支付环境建设	49
(四) 支付清算体系建设取得新进展	50
(五) 加大支付结算监管与服务力度	51
二、征信体系建设不断完善	52
(一) 企业和个人征信系统建设进展概况	52
(二) 创新和监管并重, 稳步推进信用评级的市场化进程	53
三、反洗钱监测水平不断提高	54
(一) 全面强化反恐融资工作, 努力提高反恐融资工作有效性	54

(二) 健全反洗钱工作协调机制, 全面加强反洗钱跨部门合作	54
(三) 深入开展反洗钱行政调查, 主动挖掘一批重要犯罪线索	55
(四) 深入推动金融领域的反洗钱工作	56
(五) 进一步加强非现场监管, 提高反洗钱监测分析水平	57
(六) 精心组织、认真准备, 顺利完成 FATF 上海评估工作	57
附录一 统计数据	59
附录二 上海金融机构概览	65



第一章

综述

2008年是近年来上海经济发展较为困难的一年。面对国际金融海啸，在党中央、国务院的正确领导下，上海市坚决贯彻落实中央各项经济决策，以科学发展观为指导，积极应对国际金融风险对上海市金融业和实体经济的冲击，保持了经济的平稳增长态势，上海金融体系也经受住了国际金融危机的冲击，继续保持稳定。

一、上海金融体系稳定性增强

（一）经济保持平稳增长

2008年，国际金融海啸的影响不断扩大，世界主要经济体经济出现衰退，国际需求下降对我国企业出口产生了一定的冲击。我国政府积极调研经济发展中存在的问题，适时调整了宏观调控措施，货币政策也从2008年初的从紧转为适度宽松，11月份出台了经济刺激计划，全年GDP增长9%。2008年上海市经济继续保持平稳增长，地区生产总值增长了9.7%，经济结构不断优化，第二、第三产业协调发展，消费逐渐成为上海经济增长的新亮点。经济保持平稳增长为上海金融稳定创造了良好的外部环境。

（二）金融业稳健运行

2008年，上海银行业机构数量不断增加，资产、负债总量增长适度，不良贷款率和不良贷款余额连续7年实现“双降”，资本充足率和拨备覆盖率不断提高，盈利结构不断改善，盈利水平继续提高。证券期货机构经营效益随市场调整有所回落，公司治理及内部控制进一步加强，对外开放程度不断提升，业务创新发展迅速，市场融资功能得到巩固。保险业平稳发展，市场主体数量稳步增加，但部分产险公司亏损严重。外资保险公司市场份额有所下降，保险业保险资金投资收益率略有降低。

（三）金融基础设施进一步完善

高效运作的金融基础设施是金融系统稳定的重要保障。2008年，上海支付清算体系建设不断推进，征信体系建设取得新进展，反洗钱机制进一步健全，在促进金融业的稳健运行、维护金融体系安全方面发挥了积极作用。中国人民银行上海总部从上海国际金融中心建设和长江三角洲地区金融协调发展的现实需要出发，继续保持地区支付及清算系统的良好运行态势，为地区金融稳定提供了切实有效的基础服务。反洗钱监测水平不断提高，健全反洗钱工作协

调机制，全面加强反洗钱跨部门合作，深入开展反洗钱行政调查，提高反洗钱监测分析水平。

二、维护上海金融稳定需要关注的方面

国际金融危机还在继续发展，其后续影响尚未结束，2009年，我们应对下列影响上海金融稳定的因素予以关注。

一是上海经济增长中需要关注的问题：应当关注国际金融海啸给上海市经济增长带来的不确定性，特别是关注出口增速下滑影响经济增长，进而引起上海市城镇失业率增加的可能性；关注金融市场巨幅波动可能影响居民财产性收入；关注上海市居民可支配收入的增长；关注政府投资刺激经济增长的挤出效应可能抑制民间私人投资的增长等。

二是上海金融业运行中需要关注的问题：应当关注由于国际金融危机的发展引起的国内外资金融机构的股权变动；关注信贷增速大起大落，商业银行不良贷款也可能因此反弹；关注经济下行过程中的金融风险的暴露；关注开放式证券投资基金的赎回风险及期货市场交易风险；关注利率不断下调可能给寿险公司带来的“利差损”问题，以及经济金融形势变动可能对保险资金投资收益的影响等。



第二章

经济与金融环境

2008年,在党中央、国务院的正确领导下,全国实现国内生产总值(GDP)30.1万亿元,同比增长9%;居民消费价格指数(CPI)同比上涨5.9%。年初,为防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀,中国人民银行执行了从紧的货币政策;年中,美国次贷危机蔓延加深,国家宏观调控政策进行了重大调整;9月份以后,国际金融危机急剧恶化,对我国经济的冲击明显加大,按照党中央、国务院的统一部署,宏观调控部门采取一系列灵活、有力的措施,及时释放确保经济增长和稳定市场信心的信号,加大金融支持经济发展的力度。上海市积极贯彻各项国家宏观调控政策,保持了经济金融的平稳发展。

一、上海经济金融运行总体平稳

2008年是近年来上海经济发展较为困难的一年。随着下半年以来国际经济金融形势急转直下,上海作为我国经济开放前沿城市和国内金融市场聚集地受到的影响更为直接,经济增速有所回落,全年地区生产总值比上年增长9.7%,地方财政收入比上年增长13.3%。总体来看,上海经济整体保持了平稳较快发展态势,主要呈现以下特点。

(一) 上海经济继续保持平稳增长

国民经济保持平稳较快发展。全年实现地区生产总值(GDP)13 698.15亿元,按可比价格计算,比上年增长9.7%(见图2-1)。

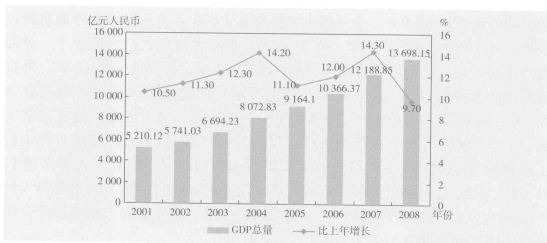


图2-1 2001—2008年上海市GDP增长情况

数据来源：上海市统计局。