

Financial Opening Innovation Report
of China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone

中国（上海）自由贸易试验区 金融开放创新报告

2013—2018

郑杨 主编



复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国(上海)自由贸易试验区金融开放创新报告:2013—2018/郑杨主编. —上海:
复旦大学出版社, 2019.5
ISBN 978-7-309-14298-3

I. ①中... II. ①郑... III. ①自由贸易区-金融改革-研究报告-上海-2013—2018
IV. ①F832.751

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2019)第 083817 号

中国(上海)自由贸易试验区金融开放创新报告:2013—2018
郑 杨 主编
责任编辑/张美芳

复旦大学出版社有限公司出版发行
上海市国权路 579 号 邮编: 200433
网址: fupnet@fudanpress.com http://www.fudanpress.com
门市零售: 86-21-65642857 团体订购: 86-21-65118853
外埠邮购: 86-21-65109143 出版部电话: 86-21-65642845
上海四维数字图文有限公司

开本 787×960 1/16 印张 19.75 字数 291 千
2019 年 5 月第 1 版第 1 次印刷

ISBN 978-7-309-14298-3/F·2560
定价: 88.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社有限公司出版部调换。
版权所有 侵权必究

编 委 会

主 编 郑 杨

副 主 编 张光平 吴水平 李 军
刘 琦 施俐娅 钱丽萍

执 行 编 委 谢善鸿 吴 鸣 褚 伟
王卓怀 张 润 穆 菁

参 编 殷 军 李茂菊 邢 勇
薛 佳 江 韬 刘 健



图 1 2018 年 10 月,上海自贸试验区跨境服务贸易负面清单发布



图 2 2018 年 12 月,上海自贸试验区第九批金融创新案例发布,
截至目前,共发布 9 批 110 个金融创新案例



图 3 2017 年 6 月,全国首张自贸试验区金融服务业
对外开放负面清单指引在上海发布



图 4 2014 年 6 月,自由贸易账户业务在上海正式启动



图5 2018年3月,我国首个国际化期货品种——原油期货在上海期货交易所上市



图6 上海自贸试验区金融开放创新系列文件

前 言

建设自由贸易试验区是党中央在新时代推进改革开放的一项战略举措。党的十八大以来,在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下,我国自贸试验区建设从上海起步,不断发展,目前已在全国形成了“1+3+7+1”的新格局,成为新时代改革开放新高地。

作为中国第一个自贸试验区,作为上海国际金融中心建设的主要承载地,五年来,上海自贸试验区在金融开放创新方面大胆闯、大胆试、自主改,较好完成了预期目标,取得了明显成效。无论是构成金融创新制度框架的“金改51条”“金改40条”,还是丰富负面清单管理模式的金融业负面清单指引;无论是集聚形成全国性的金融要素市场体系,还是复制推广一大批金融制度创新成果;无论是已成为上海自贸试验区名片的自由贸易账户,还是彰显中国价格的“上海金”“上海油”;无论是响应国家“一带一路”倡议、扩大对外开放,还是推进人民币国际化进程,无不彰显着国际金融中心的责任担当。

《中国(上海)自由贸易试验区金融开放创新报告(2013—2018)》分回顾展望与专题文章、金融创新案例两大篇章,全景式展现了五年来金融管理部门、金融要素市场、金融机构等在推进上海自贸试验区金融开放创新中的积极成果,既有金融管理部门在推进金融业简政放权改革探索方面的实践成果和理论思考,也有金融要素市场、金融机构等市场主体在加大金融创新服务自贸试验区建设方面的有益尝试和典型案例,是上海自贸试验区金融开放创新的一次集大成式的总结。

成就已载入史册,未来将更加辉煌。习近平总书记在首届中国国际进

口博览会开幕式上宣布,将增设上海自贸试验区新片区,这为新时代上海自贸试验区发展指明了新方向、明确了新目标、赋予了新使命。我们将继续按照党中央、国务院的部署,贯彻落实习近平总书记在首届中国国际进口博览会开幕式上的主旨演讲和考察上海工作时的重要讲话精神,以及在庆祝改革开放 40 周年大会上的重要讲话精神,坚定将改革开放进行到底的信心和决心,在推进投资和贸易自由化、便利化方面大胆创新探索,加大开放型经济的风险压力测试,为全国积累更多可复制、可推广的经验,为落实好增设新片区、全面深化上海自贸试验区改革创新、实现 2020 年上海国际金融中心建设目标做出新的更大贡献。

郑 杨

2019 年 4 月

目 录

前言	1
----------	---

上篇 回顾展望与专题文章

不断推进上海自贸试验区金融开放创新试点助力上海国际金融中心 建设(上海市金融工作局)	3
专栏 1 更加注重城市声誉、营商环境、人力资本等发展全面助力 上海国际金融中心建设 ——基于“全球金融中心指数(GFCI)”报告的分析	14
专栏 2 上海发布全国首张自贸试验区金融服务业对外开放负面 清单指引	21
自由贸易账户的探索与实践(中国人民银行上海总部)	23
五年来上海自贸试验区外汇管理改革回顾与展望(国家外汇局上海 市分局)	30
从营商环境看上海自贸试验区和金融中心建设的努力方向(上海银 保监局)	37
上海自贸试验区保险业改革建设的探索实践与深化推进思路(上海 银保监局)	47
资本市场开放推进上海自贸试验区建设的现状及战略思考(上海证 监局)	56
专栏 3 上海原油期货上市迈出我国原油期货市场扩大开放新步伐	63

下篇 金融创新案例

上海自贸试验区第一批金融创新案例	73
中国(上海)自由贸易试验区金融创新案例发布会召开	74
关于中国银行“为大宗商品衍生品交易提供金融服务”的案例材料	77
关于浦发银行“跨境人民币双向资金池业务”的案例材料	79
关于快钱支付“跨境电子商务人民币支付结算业务”的案例材料	82
关于弘毅投资“股权投资企业跨境股权投资审批改备案”的案例材料	85
上海自贸试验区第一批金融创新案例基本情况表(2014年3月)	88
上海自贸试验区第二批金融创新案例	91
中国(上海)自由贸易试验区第二批金融创新案例发布会召开	92
关于中国银行“自由贸易账户开立和资金划拨”的案例材料	94
关于建设银行“自贸试验区外汇资本金意愿结汇业务”的案例材料	96
关于上海银行“境外银团人民币借款”的案例材料	98
关于花旗银行“人民币跨境集中收付和轧差净额结算”的案例材料	102
上海自贸试验区第二批金融创新案例基本情况表(2014年7月)	104
上海自贸试验区第三批金融创新案例	109
中国(上海)自由贸易试验区第三批金融创新案例发布会召开	110
关于招商银行“股权质押跨境并购融资”的案例材料	113
关于东方证券直投“境外上市公司股权收购”的案例材料	115
关于上海航运保险协会“航运保险协会条款”的案例材料	117
上海自贸试验区第三批金融创新案例基本情况表(2014年12月)	120
上海自贸试验区第四批金融创新案例	125
中国(上海)自由贸易试验区第四批金融创新案例发布会召开	126
关于申能财务公司“财务公司分账核算单元金融服务”的案例材料	129
关于上海银行“投资型跨国公司外汇资金集中运营管理”的案例材料	131

关于浦发银行“大宗商品现货交易市场一站式金融服务”的案例材料	133
关于交通银行“自由贸易账户本外币跨境融资服务”的案例材料	136
关于建设银行“商业银行分账核算单元境外融资业务”的案例材料	139
关于上海华瑞银行“商业银行投贷联动模式创新”的案例材料	141
上海自贸试验区第四批金融创新案例基本情况表(2015 年 8 月)	144
 上海自贸试验区第五批金融创新案例	 151
中国(上海)自由贸易试验区第五批金融创新案例发布会召开	152
关于中国外汇交易中心“发行自贸试验区跨境同业存单”的案例材料	155
关于上海证券交易所“中欧国际交易所开业”的案例材料	158
关于中国银行“自贸试验区全球综合金融服务直通车”的案例材料	160
关于海通证券“自贸试验区内证券公司跨境借款”的案例材料	162
上海自贸试验区第五批金融创新案例基本情况表(2015 年 12 月)	164
 上海自贸试验区第六批金融创新案例	 173
中国(上海)自由贸易试验区第六批金融创新案例发布会召开	174
关于工商银行“自贸试验区跨境电商综合金融服务”的案例材料	177
关于中国银行“跨境金融服务展业三原则同业规范实施机制”的案例材料	179
关于交通银行“首单自由贸易账户间参代理业务合作”的案例材料	181
关于兴业银行“自由贸易账户项下首笔利率互换交易”的案例材料	183
关于太平人寿保险公司“首单保险公司保单质押贷款资产证券化业务”的案例材料	185
关于江泰再保险经纪公司“国内首家中外合资再保险经纪公司设立”的案例材料	187
上海自贸试验区第六批金融创新案例基本情况表(2016 年 5 月)	190
 上海自贸试验区第七批金融创新案例	 201
中国(上海)自由贸易试验区第七批金融创新案例发布会召开	202

关于上海证券交易所“发行首批地方政府债”的案例材料	205
关于中国银行“开展自贸区债券柜台业务”的案例材料	207
关于建设银行“首批区外科技创新企业和海外引进人才开立自由 贸易账户”的案例材料	209
关于星展银行“首只自贸区人民币地方政府债券发行”的案例材料	212
关于长江养老保险公司“保险资产登记交易平台试运行”的案例 材料	214
关于上海航运保险协会“全国首推海事诉讼保全责任保险”的案 例材料	217
上海自贸试验区第七批金融创新案例基本情况表(2017 年 1 月)	219
 上海自贸试验区第八批金融创新案例	229
中国(上海)自由贸易试验区第八批金融创新案例发布会召开	230
关于工商银行“首批全功能型跨境双向人民币资金池”的案例材料	234
关于中国银行“运用自由贸易账户开展并购融资”的案例材料	237
关于上海保险交易所“创新业务模式开展普惠金融服务”的案例 材料	239
关于兴业银行“国内债券市场首单融资租赁绿色债券(PPN)”的 案例材料	241
关于人保财险“为首批大飞机提供试飞保险服务”的案例材料	245
上海自贸试验区第八批金融创新案例基本情况表(2017 年 10 月)	247
 上海自贸试验区第九批金融创新案例	259
中国(上海)自由贸易试验区第九批金融创新案例发布会召开	260
关于黄浦区政府“开展巨灾保险试点”的案例材料	264
关于中国金融期货交易所“2 年期国债期货上市”的案例材料	267
关于浦发银行“发布《自贸区金融服务方案 7.0》”的案例材料	269
关于工商银行“开展境外信贷资产簿记业务”的案例材料	272
关于渣打银行“首单东盟地区主权熊猫债”的案例材料	274
上海自贸试验区第九批金融创新案例基本情况表(2018 年 12 月)	276

附录 主要金融创新制度

中国人民银行关于金融支持中国(上海)自由贸易试验区建设的意见 (银发〔2013〕244号)	287
中国银监会关于中国(上海)自由贸易试验区银行业监管有关问题的 通知(银监发〔2013〕40号)	292
中国证监会关于资本市场支持促进中国(上海)自由贸易试验区若干 政策措施	294
中国保监会办公厅关于支持中国(上海)自由贸易试验区建设有关事 项的复函(保监厅函〔2013〕281号)	296
中国人民银行 商务部 银监会 证监会 保监会 外汇局 上海 市人民政府关于印发《进一步推进中国(上海)自由贸易试验区金 融开放创新试点 加快上海国际金融中心建设方案》的通知(银发 〔2015〕339号)	298
后记	305

上篇

回顾展望与专题文章

不断推进上海自贸试验区金融开放创新试点 助力上海国际金融中心建设

上海市金融工作局

建设中国(上海)自由贸易试验区(以下简称自贸试验区),是党中央、国务院在新形势下深化改革和扩大开放的重大举措。2013年9月,上海自贸试验区总体方案中提出自贸试验区金融改革要和上海国际金融中心建设形成联动机制。2017年3月,习近平总书记在参加十二届全国人大五次会上海代表团审议时指出,上海自贸试验区要同上海国际金融中心和科技创新中心加强联动,不断放大政策集成效应。因此,金融开放创新试点不仅是自贸试验区改革开放的内在要求,也是上海国际金融中心建设的重大机遇。

一、近年来上海国际金融中心建设取得重要进展

近年来,在党中央、国务院的正确领导下,在国家相关部门的指导帮助下,在社会各方面的大力支持下,上海积极开展金融改革创新开放的先行先试,努力营造良好的金融发展环境,加快推进国际金融中心建设,取得了重要进展,进一步巩固了以较齐备的金融市场体系为支撑的、有一定国际影响力的金融中心地位。在英国智库 Z/YEN 集团最新发布的全球金融中心指数(GFCI)排名中,上海已连续两期保持全球前五名。

(一) 已经成为国际上金融市场体系最为完备的城市之一

目前,上海集聚了包括股票、债券、货币、外汇、期货、黄金、票据、保险、信托等各类全国性金融要素市场。2018年,上海金融市场成交总额 1 645.8

万亿元,是十年前的近 10 倍,同比增长 15.2%;直接融资额 9.6 万亿元,是十年前的 4 倍,同比增长 25.8%,占全国直接融资总额的 85%以上。股票、债券、期货、黄金等金融市场国际排名显著提升,多个品种交易量位居全球前列,其中,上海证券市场股票筹资总额位居全球第二,股票市值位居全球第四,上海黄金交易所场内现货黄金交易量位居全球第一,上海期货交易所螺纹钢、铜、天然橡胶等多个品种交易量位居全球第一。

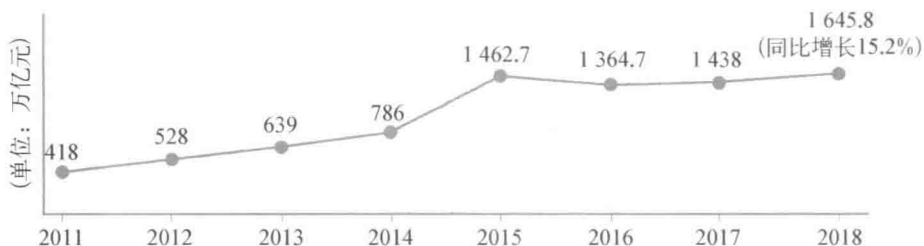


图 1 2011—2018 年上海金融市场交易额增长情况

(二) 已经成为中外金融机构的重要集聚地

除银行、证券、保险、基金、信托等金融机构不断汇聚发展外,近年来,各类国际性、总部性、功能性金融机构和新型金融机构不断涌现。截至 2018 年末,在沪持牌金融机构总数达 1 605 家,较十年前翻了一番。新开发银行、人民币跨境支付系统(CIPS)、全球清算对手方协会(CCP12)、中国保险投资基金、中国互联网金融协会等一批重要金融机构或组织落户上海。金融业规模不断扩大。2018 年,上海金融业增加值 5 781.6 亿元,是十年前的 4 倍,占全市生产总值的 17.7%,占全国金融业增加值的 8.4%;金融业税收(剔除证券交易印花税)完成 1 792.4 亿元,占全市税收收入的 13.4%。

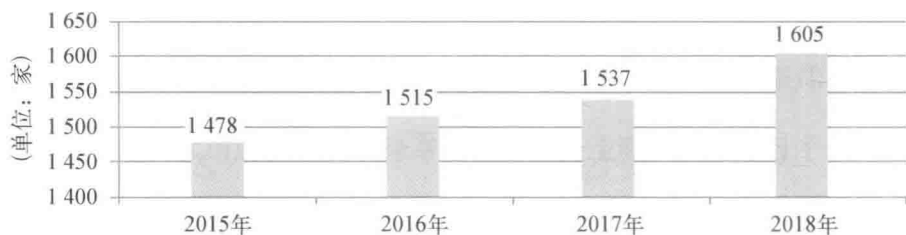


图 2 2015—2018 年上海金融机构数增长情况