B 滨海金融蓝皮书

BLUE BOOK OF FINANCE IN BINHAI

滨海新区金融发展报告(2016)

中国滨海金融协同创新中心

主编/王爱俭　李向前

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT OF FINANCE IN BINHAI NEW AREA (2016)

2016版

社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

需要全本请访问 www.ertongbook.com

滨海金融蓝皮书

BLUE BOOK OF
FINANCE IN BINHAI



滨海新区金融发展报告（2016）

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT OF FINANCE
IN BINHAI NEW AREA (2016)

主　编／王爱俭　李向前

社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

滨海新区金融发展报告.2016 / 王爱俭，李向前主编. --北京：社会科学文献出版社，2017.4
（滨海金融蓝皮书）
ISBN 978-7-5201-0374-9

Ⅰ.①滨… Ⅱ.①王… ②李… Ⅲ.①地方金融事业-经济发展-研究报告-滨海新区-2016 Ⅳ.①F832.721.3

中国版本图书馆CIP数据核字（2017）第031798号

滨海金融蓝皮书
滨海新区金融发展报告（2016）

主　　编 / 王爱俭　李向前

出 版 人 / 谢寿光
项目统筹 / 恽　薇
责任编辑 / 许秀江　刘宇轩　崔红霞

出　　版 / 社会科学文献出版社·经济与管理分社（010）59367226
地址：北京市北三环中路甲29号院华龙大厦　邮编：100029
网址：www.ssap.com.cn
发　　行 / 市场营销中心（010）59367081　59367018
印　　装 / 北京季蜂印刷有限公司

规　　格 / 开 本：787mm×1092mm　1/16
印 张：17　字 数：254千字
版　　次 / 2017年4月第1版　2017年4月第1次印刷
书　　号 / ISBN 978-7-5201-0374-9
定　　价 / 89.00元

皮书序列号 / B-2014-393

本书如有印装质量问题，请与读者服务中心（010-59367028）联系

版权所有 翻印必究



权威·前沿·原创

皮书系列为
“十二五”“十三五”国家重点图书出版规划项目

《滨海新区金融发展报告（2016）》
学术指导委员会

主　任　宗国英　李维安　张嘉兴　杜　强　郭庆平
王广谦　孔德昌　佟家栋　高正平　王国刚

副主任　史建平　周振海　陆　磊　向世文　张海文
江先学　梁　琪　庞　镭　宗　良　姚余栋

委　员　（按姓氏笔画排序）

王小宁　文洪武　巴曙松　付　钢　兰　莉
任海东　刘东海　刘宝凤　刘通午　刘锡良
李　健　李宗唐　李建军　杨兆廷　肖红叶
邱书民　宋　刚　张　杰　张　健　武义青
范小云　周立群　庞金华　赵　峰　赵世刚
姚　峰　姚晓峰　袁福华　徐红霞　高德高
郭　林　唐云崧　崔炳文　游　勤　蔡　东
谭万刚　戴金平

需要全本请访问 www.ertongbook.com

《滨海新区金融发展报告（2016）》
编　委　会

主　　编　王爱俭　李向前

副 主 编　郭　强　陈志强　安志勇　王文刚

参编人员　（按姓氏笔画排序）

马金辉　杨　帆　杨　旸　吴　斌　陈　庆

苑晓静　贾莉萍　夏江山　景晓天

摘　要

《滨海新区金融发展报告（2016）》是中国滨海金融协同创新中心组织编写的系列年度报告的第五期。报告旨在概括和分析2015年滨海新区金融创新的主要情况，研讨和评论重要金融事件，展望滨海金融发展前景。报告由总报告、分报告和专题报告三个部分组成。总报告是《滨海新区先行先试十年回顾与展望》。分报告从金融创新的角度分析滨海金融2015年取得的重大成果，包括《2015年滨海新区经济、金融形势分析》《滨海新区金融机构创新》《滨海新区金融市场创新》《滨海新区金融产品创新》《滨海新区金融开放创新》五个报告。专题报告主要是围绕滨海金融创新开展的前瞻性研究，主要包括《天津自贸试验区金融改革创新》《滨海新区金融创新十周年会议综述》《自贸区框架下离岸金融市场发展分析——以天津为例》《天津银行开展投贷联动的对策研究》《美国非传统货币政策正常化对中国的溢出效应》五个报告。本报告可供相关研究领域的学者、业界人士和政策部门参考，也有助于国际学术界了解滨海金融发展和创新的最新动态。

Abstract

Annual Report on the Development of Finance in Binhai New Area (2016) is the 5th issue of a series of annual reports compiled by Coordinated Innovation Center for Binhai Finance in China. The Report aims to summarize and analyze the financial innovation in Binhai New Areain 2015, to discuss and comment on important financial events, and to look into the prospects of Binhaifinancial development. The report is composed of three parts. The general reports, the sub – reports and the special reports: The general report is "The retrospect and prospect for 'early and pilot implementation' policy in Binhai New Area". The sub – reports analysis major achievements made in 2015 from the perspective of financial innovation, including "Binhai economic and financial situation analysis in 2015", "Binhai financial innovation", "Binhai financial market innovation", "Binhai financial product innovation" and "Binhai financial open innovation". The special reports are prospective researches focus on Binhai finance innovation to carry out, mainly including "The financial reform and innovation in Tianjin pilot free trade zone", "The Review for financial innovation of Binhai New Area on the ten anniversary", "The development of offshore financial market analysis under the framework of pilot free trade zone: a case study of Tianjin", "The Countermeasure research on Tianjin bank to carry out investment loan linkage" and "The spillovers of normalization of US non-traditional monetary policy to China".

目　录

Ⅰ　总报告

B. 1　滨海新区先行先试十年回顾与展望 …… 001

一　滨海新区十年金融改革的三个阶段 …… 001

二　十年金融改革成果 …… 002

三　对滨海新区金融创新的简要评论 …… 075

四　新常态经济背景下的金融改革创新 …… 077

Ⅱ　分报告

B. 2　2015年滨海新区经济、金融形势分析 …… 084

B. 3　滨海新区金融机构创新 …… 099

B. 4　滨海新区金融市场创新 …… 111

B. 5　滨海新区金融产品创新 …… 119

B. 6　滨海新区金融开放创新 …… 128

Ⅲ　专题报告

B. 7　天津自贸试验区金融改革创新 …… 136

B. 8　滨海新区金融创新十周年会议综述 …… 156

B. 9　自贸区框架下离岸金融市场发展分析

——以天津为例 …… 165

B. 10　天津银行开展投贷联动的对策研究 …… 176

B. 11　美国非传统货币政策正常化对中国的溢出效应 …… 198

B. 12　附　录 …… 216

B. 13　参考文献 …… 250

B. 14　后　记 …… 254

皮书数据库阅读使用指南

CONTENTS

I General Report

B.1 The Retrospect and Prospect for 'Early and Pilot Implementation' Policy in Binhai New Area in the Past Decade / 001

1. Three Stages of Financial Reform in Binhai New Area in the Past Decade / 001

2. Financial Reform Achievements in the Past Decade / 002

3. A Brief Review of Financial Innovation in Binhai New Area / 075

4. Financial Innovation under the Background of New Normal Economy / 077

II Sub-Reports

B.2 Analysis on Economic and Financial Situation of Binhai New Area in 2015 / 084

B.3 Financial Institution Innovation in Binhai New Area / 099

B.4 Financial Market Innovation in Binhai New Area / 111

B.5 Financial Product Innovation in Binhai New Area / 119

B.6 Financial Openness Innovation in Binhai New Area / 128

需要全本请访问 www.ertongbook.com

Ⅲ Special Reports

B.7 The Financial Reform and Innovation in Tianjin Free Trade Zone / 136

B.8 Summary of the Conference on Financial Innovation in Binhai New Area in the Past Decade / 156

B.9 Analysis on the Development of Offshore Financial Market Under the Framework of Free Trade Zone: a Case Study of Tianjin / 165

B.10 The Countermeasure Research on Tianjin Bank to Carry out Investment Loan Linkage / 176

B.11 The Spillover Effect of US Unconventional Monetary Policy on China / 198

B.12 Appendix / 216

B.13 References / 250

B.14 Postscript / 254

总 报 告

General Report

B.1
滨海新区先行先试十年回顾与展望

摘 要：2006年，天津滨海新区开发开放从天津地方发展战略被正式纳入国家发展战略布局。十年来，滨海新区金融改革创新经历了三个阶段，在金融机构、金融产品、金融市场、金融开放等方面建设成效显著，为我国金融改革和创新发展提供了借鉴和示范，同时，也为推进京津冀协同发展与自贸区建设奠定了基础。

关键词：先行先试 金融改革 京津冀协同发展

一 滨海新区十年金融改革的三个阶段

2006年，天津滨海新区开发开放上升为国家发展战略之后，天津走上了新一轮金融改革创新的道路。十年来，天津滨海新区金融改革创新试验基

地的建设成效显著，为我国金融改革和创新发展提供了借鉴，具有示范效应，同时，也为推进京津冀协同发展奠定了基础。

滨海新区金融改革创新的十年发展可以分为三个阶段。

第一阶段是从2006年批准滨海新区开发开放开始到2010年。这个阶段是探索创新阶段，在外汇管理、产业中心基金、建立交易所等方面开创了全国先例，并在推进过程中一直探索着综合经营，同时对保险市场信息进行披露。此阶段呈现了“全国来学滨海金融”的状态。

第二阶段是从2010年到2014年。这个阶段是稳健发展阶段，滨海新区金融改革创新总结了一定的经验，进入既防范风险又快速发展的阶段。第一，金融机构体系已经健全。天津属于拥有金融全牌照的地区，滨海新区不仅拥有银行、证券、保险、信托，还拥有期货公司、财务公司、租赁公司、消费公司、货币经纪公司、外币兑换公司、第三方支付结算公司，此外还拥有专门的信用评级公司等。第二，现代金融业态发展迅速。租赁公司、担保公司、小贷公司、村镇银行等新的金融业态发展迅速，股权投资基金、创投基金等同样发展很快。第三，产业金融不断推进，贸易金融、科技金融、能源金融、农村金融、文化金融、消费金融等得到持续发展。天津金融改革创新有特别重要的特点，就是天津支持实体经济发展，支持产业发展。

第三阶段是2014年至今，滨海新区进入了新的挑战阶段。在这个阶段，滨海新区面临着三大挑战：一是要解决自贸区归根结底要如何去发展的问题；二是要解决京津冀协同发展的问题，如何在京津冀协同的战略目标下实现金融的协同发展，总部位于北京的金融机构和天津的政策如何更好地结合；三是要解决天津金融创新运营示范区的发展问题，天津如何实现这一定位是重中之重。在这一发展过程中也出现了很多问题，比如政策落实程度测定问题、总部效应不明显、高端金融人才聚集不足。

二　十年金融改革成果

2006年，天津滨海新区开发开放上升为国家发展战略，天津获得先行

先试通行证，滨海新区开启了金融改革创新之路。十年间，天津滨海新区致力于金融产业的发展创新，创造了适于金融类企业及金融创新企业的发展氛围。天津滨海新区金融改革创新试验基地建设成效显著，在金融机构、金融市场、金融人才、金融生态、金融产品、新金融业态等多个方面快速发展，为全国提供了借鉴与示范。这不仅为天津在“十三五”期间建设金融创新运营示范区奠定了坚实的基础，而且为天津金融服务体系的进一步发展和天津自贸区的开发开放指出了明确的方向，同时也为推进京津冀金融协同发展发挥了重要作用。

（一）滨海新区金融机构十年金融改革成果

天津滨海新区开发开放上升为国家发展战略后的十年间，滨海新区的银行业机构、证券业机构、保险业机构、租赁业机构、信托业机构、保理业机构等多种金融机构快速发展，在机构数量、业务规模、服务水平、创新能力以及从业人员素质方面均有所提高。尤其租赁业机构和保理业机构的发展在全国处于领先地位。各类金融机构积极应对国内外宏观经济环境变化和利率市场化改革，主动融入京津冀协同发展、“一带一路”等国家战略，不断促进自身发展，支持区域实体经济发展。

值得注意的是，滨海新区生产总值由 2006 年的 1983.63 亿元增长到 2015 年的 9270.31 亿元，第三产业增加值由 2006 年的 621.98 亿元增长到 2015 年的 3463.58 亿元，占生产总值的比重在 2006 年为 31.36%，在 2015 年达到 37.36%，其中，金融业增加值也在快速增加。

随着金融改革创新步伐的加快和天津自贸区的批准成立，滨海新区金融机构层级显著提升，金融业态类型日益丰富。截至 2015 年年末，天津滨海新区共有银行金融机构网点 600 余家、证券公司分支机构 26 家、保险公司分支机构 145 家、小额贷款公司 39 家、担保机构 584 家，并相继成立了股权基金、金融租赁、融资租赁、消费金融、汽车金融、商业保理、资产管理、货币兑换、登记结算、票据经纪、金融外包、第三方支付等新型金融机构。

（二）银行业金融机构十年金融改革成果

天津滨海新区开发开放上升为国家发展战略十年以来，银行业金融机构不断聚集，银行业的综合实力不断提升。

1. 银行业金融机构数量稳步增长

如图 1 所示，十年间，天津市银行业金融机构数量基本保持稳步增长的态势，已经由 2006 年的 2418 家增长到 2015 年的 3039 家，增长了 25.68%。其中，2006 年与 2008 年出现了负增长现象，银行业金融机构数量分别下降了 0.17% 和 4.39%，2009 ~ 2015 年连续 7 年实现增长，增长幅度为 2.46% ~5.19%。

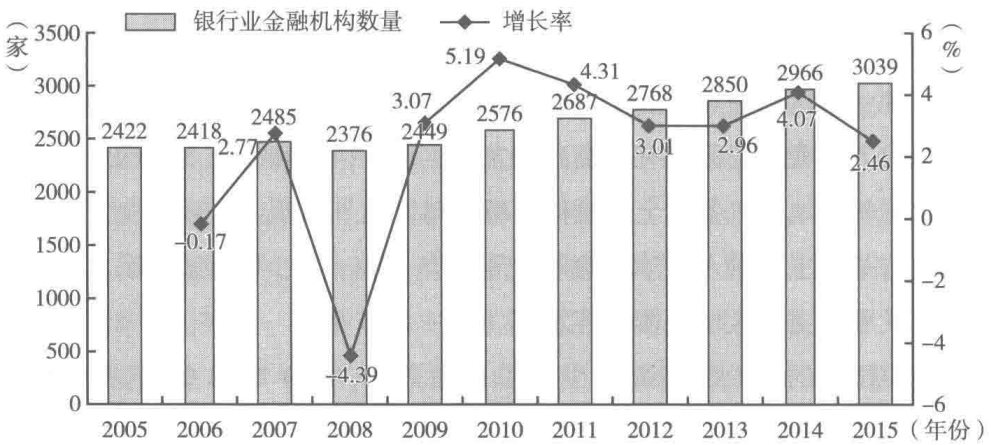


图 1　2005 ~ 2015 年天津市银行业金融机构数量变化趋势

资料来源：天津金融运行报告。

2. 银行业金融机构综合实力增强

滨海新区开发开放上升为国家发展战略十年以来，银行业金融机构资产规模快速增长，资产质量稳步提升，风险抵抗能力和盈利能力不断提升，构建了功能健全、服务高效、竞争有序、效益良好、安全稳健的现代银行体系，服务实体经济的能力进一步增强。

天津市银行业金融机构资产总额由 2006 年的 0.81 万亿元上升为 2015 年

的4.5万亿元，上升455.56%；其中2009年的增幅最大，达到45.54%，其次依次是2011年的42.13%与2007年的25.93%，2012～2015年增长幅度逐渐变小，增长趋向缓和（见图2）。不良贷款基本保持逐年递增的态势。不良贷款率由2006年的5.5%下降到2012年的0.6%；2012～2015年呈逐年递增的态势，不良贷款余额由2012年的125.1亿元增长到2015年的412亿元，不良贷款率由2012年的0.6%增长到2015年的1.49%，但仍在可控范围内。由此可见，天津市银行业金融机构综合实力增强。

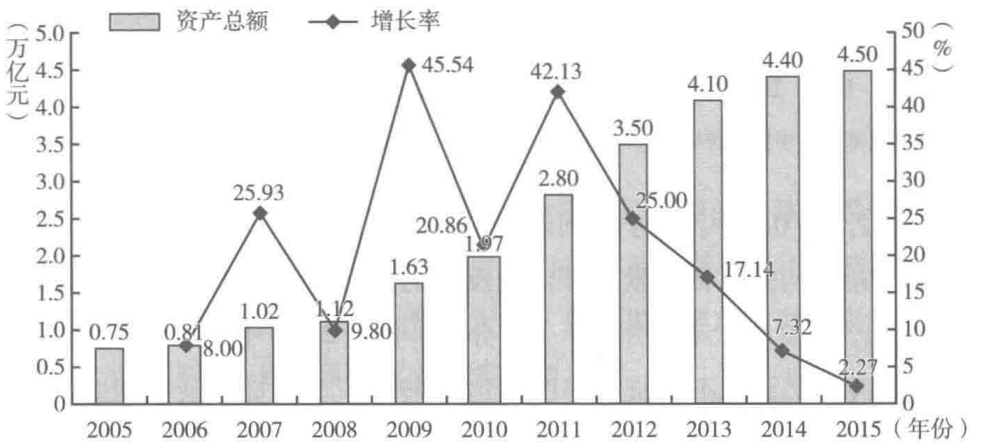


图2　2005～2015年天津市银行业金融机构资产规模变化趋势

资料来源：中国人民银行天津分行。

天津市银行业金融机构净利润值保持逐年递增的态势，从2006年的87.6亿元增长到2014年的542.2亿元，累计增长518.95%。以2010年为分界线，2010年前净利润增长速度波动较大，2007年增幅达到50.46%，2010年增幅达到41.08%，而2006年增长幅度却低到13.03%；2010年之后，增长率逐年下降，截至2014年年末，增长率仅为0.35%（见图3）。由此可见，天津市银行业金融机构的净利润增速放缓，盈利能力下降。

天津市银行业金融机构资产质量有所下滑，但是，风险管理控制能力不断提高。2007～2012年，天津市银行业金融机构的不良贷款余额和不良贷款率均稳步下降，2012年达到最低，其不良贷款余额与不良贷款率分别

需要全本请访问 www.ertongbook.com