
資料摘要

上海國際金融中心的發展

1. 背景

1.1 本資料摘要旨在剖析上海國際金融中心的發展歷程、其發展優勢以及相關的策略措施。

2. 上海發展為國際金融中心的歷程

2.1 上海在 20 年代已是中國的金融中心，亦是遠東的國際金融中心之一。當時的上海是資金集散和吞吐之地，各類金融交易發達，與其他金融市場聯繫廣泛。但隨著 30 年代世界經濟危機爆發，上海受到各種不利因素衝擊，結果自 1935 年起至二次大戰期間大批錢莊和銀行倒閉，經濟環境處於危機狀態。

2.2 上海金融業務的發展於 1949 年新中國成立開始進入第二階段。當時內地的金融業實行一家銀行統攬一切業務的「大一統」體制。及至 1978 年改革開放後，內地的金融體制發生重大變革，「大一統」體制被打破，眾多金融機構湧現，各類金融市場紛紛形成。隨著對外開放步伐加快，對外金融業務亦逐步恢復。1988 年，上海初步建立起以中央銀行為領導、國家銀行為主體、多種金融機構分工協作的社會主義金融體系。

2.3 內地政府於 90 年代初期已有意將上海發展為國際金融中心。1991 年，已故國家元老鄧小平在上海視察時提出重要論述，指上海過去是金融中心，是貨幣自由兌換的地方，今後中國在金融方面要取得國際地位，首先便要靠上海。中國共產黨第十四次全國代表大會於 1992 年舉行，會上採納了將上海建設為三個中心，包括國際經濟中心、國際金融中心及國際貿易中心的政策目標。

2.4 上海證券交易所於 1990 年成立，其後上海外匯交易中心、全國銀行間同業拆借中心、上海證監局、上海銀監局、上海黃金交易所和上海期貨交易所等亦相繼於上海成立。此外，中央政府於 2005 年加大對上海的政策支持，中央銀行於該年在上海設立總部，這對上海發展為國際金融中心有著重要的互動關係。

2.5 2006 年 11 月 27 日《上海國際金融中心建設「十一五」規劃》正式公布。上海建設國際金融中心的指導思想是「以國家戰略為統領、以增強集聚和輻射能力為主線、以改革創新為動力、以強化監管為保障、以優化金融生態環境為基礎」。其主要任務包括：

- (a) 加強金融市場體系建設，增強金融市場功能；
- (b) 加強金融機構體系建設，增強市場主體的綜合實力；
- (c) 改善金融運行的基礎條件，營造良好的金融生態環境；及

- (d) 努力完善國際金融中心建設的推進機制，形成建設合力。

2.6 上海金融學院於 2006 年組織眾多專家合作編撰《上海國際金融中心建設藍皮書》。該文獻每年發表一次，為上海國際金融中心建設提供意見。

2.7 國務院於 2009 年 3 月 25 日的常務會議中，審議並原則上通過《關於推進上海加快發展現代服務業和先進製造業建設國際金融中心和國際航運中心的意見》(下稱"意見")。《意見》於 2009 年 4 月 29 日公布，是首次以國務院文件的形式，明確地為上海國際金融中心建設的國家戰略定位。

2.8 上海市十三屆人大常委會十二次會議於 2009 年 6 月 25 日表決通過《上海市推進國際金融中心建設條例》(下稱"條例")，並於 8 月 1 日起實施。這是上海第一條促進國際金融中心建設並優化金融發展環境的地方性法規，其實施標誌著上海國際金融中心建設從政策層面走進法制層面。《條例》確立今後上海國際金融中心建設的核心業務是金融市場的建設；提出國際金融中心建設資金保障方面的需求；強調金融人才的引進、培養和發展的原則。《條例》明確支持中央建設國家金融業統一的徵信平台，同時又創造性地提出建設地方社會信用訊息的共享機制，以期在上海營造出良好的信用環境。《條例》亦在依法行政、完善金融訴訟、仲裁環境、提供最優質法律服務方面作出許多規定，以打造良好的法治環境。

3. 上海發展為國際金融中心的優勢

3.1 上海被選定為發展國際金融中心的地點，是由於其具備以下多方面的優越條件：

金融文化歷史豐厚

3.2 上海於 20 年代已發展金融市場，具有豐厚的金融文化歷史。上海曾經是中國以至遠東地區最大的國際金融中心，其股票交易所的上市公司總市值一度位列全球第三、遠東第一。

地理位置優越

3.3 上海與香港及新加坡屬同一時區，較東京慢一小時，而與其他國際金融中心如倫敦及紐約則構成 24 小時的接力交易。上海的地理位置優越，對內位處長三角，該區工業發展蓬勃，海陸空交通及通訊發達；對外則位於遠東的中心點，鄰近經濟活動繁盈的東亞地區，是建構國際金融中心的理想地點。

經濟實力雄厚

3.4 上海是全國的經濟中心，擁有雄厚的經濟實力。上海的土地面積佔全國 0.06%，人口佔全國 1%，但財政收入卻佔全國 12.5%。2009 年，上海的生產總值為 14,900.9 億人民幣(17,401.4 億港元)，較 2008 年增長 8.2%，排名全國第八位。其中，第一產業佔 104.3 億人民幣(121.8 億港元)；第二產業佔 5,945.5 億人民幣(6,943.2 億港元)；第三產業佔 8,851.1 億人民幣(10,336.3 億港元)。金融業佔全市生產總值的 12.2%。此外，上海人均生產總值達 76,238.5 人民幣(89,032.5 港元)。

3.5 2009 年上海金融業實現增加值為 1,817.9 億人民幣(2,123.8 億港元)，較 2008 年增長 25.6%。至 2009 年年底，中外資金融機構各項存款餘額為 44,620.3 億人民幣(52,126.8 億港元)，貸款餘額為 29,684.1 億人民幣(34,677.9 億港元)。

金融體系漸趨成熟

3.6 上海目前擁有各類型金融機構體系，包括商業銀行、證券公司、保險公司、基金管理公司、信託公司、期貨公司、金融租賃公司、貨幣經紀公司、票據業務中心等。2009 年上海共有 787 間金融業單位¹，包括銀行業 133 間²、保險業 307 間³、證券業 93 間⁴ 及外資金融單位 170 間等。2009 年上海金融市場的交易總額(不包括外匯市場)累計達到 251 萬億人民幣(293.1 萬億港元)，較 2008 年增長 41.7%。

3.7 上海的金融市場種類除了資本、貨幣、外匯、商品期貨、金融期貨、黃金、產權、再保險等之外，亦已建構成擁有銀行間同業拆借市場、銀行間債券市場、銀行間外匯市場、上海證券交易所、上海期貨交易所及上海黃金交易所的多層次市場體系。2009 年，新華社金融信息平台、銀行間市場清算所，美國硅谷銀行等重要功能性機構落戶上海，上海市再擔保公司亦掛牌成立。

¹ 金融單位包括銀行業、保險業、證券業、外資金融單位及各金融監管部門。

² 銀行業統計至市分行。

³ 保險業包括保險集團、保險公司市分公司和保險中介機構。

⁴ 證券業包括證券公司、基金公司、期貨公司、證券投資諮詢公司、證券市場機構和登記結算機構。

3.8 2009年，上海證券市場各類證券成交總額為44.2萬億人民幣(51.6萬億港元)，較2008年增長62.6%。其中股票成交總額為34.7萬億人民幣(40.5萬億港元)，佔證券成交總額的78.4%；債券成交39,806.3億人民幣(46,454.4億港元)，佔證券成交總額的9%；基金成交6,549.1億人民幣(7,642.9億港元)，佔證券成交總額的1.5%，權證成交49,007.4億人民幣(57,192.2億港元)，佔證券成交總額的11.1%。

3.9 截至2009年年底，上海證券交易所共有870間上市公司，當中有9間於2009年上市。上市股票數目為914只，股票市價總值18.5萬億人民幣(21.6萬億港元)，漲幅達89.9%。2009年股票籌資總額為3,343.2億人民幣(3,901.6億港元)，籌資額在全球主要交易所中排名第五位，亞洲排名第三位。

3.10 2009年，期貨和黃金市場交易總成交額分別為73.8萬億人民幣(86.2萬億港元)和1.1萬億人民幣(1.3萬億港元)，較2008年分別增長1.6倍和22.6%。上海保險業亦穩步發展，全年原保險保費收入為665億人民幣(776.9億港元)，較2008年增長10.8%。在創新金融業務方面，上海率先啟動跨境貿易人民幣結算，外商投資股權、投資管理企業等試點；同時，國內首家金融產業投資基金正式成立，並開展了商業銀行併購貸款等。

3.11 人才方面，2009年約有22.1萬人在上海從事金融工作，佔全市總就業人數的2.1%，較2008年的23.2萬人減少了4.7%。

4. 上海發展為國際金融中心的目標

4.1 國務院的《意見》就上海國際金融中心建設於 2020 年的發展定下以下 5 個總體目標：

- (a) 基本建成與中國經濟實力以及人民幣國際地位相適應的國際金融中心；
- (b) 基本形成國內外投資者共同參與、國際化程度較高，交易、定價和信息功能齊備的多層次金融市場體系；
- (c) 基本形成以具有國際競爭力和行業影響力的金融機構為主體、各類金融機構共同發展的金融機構體系；
- (d) 基本形成門類齊全、結構合理、流動自由的金融人力資源體系；及
- (e) 基本形成符合發展需要和國際慣例的稅收、信用和監管等法律法規體系，以及具有國際競爭力的金融發展環境。

5. 上海發展為國際金融中心的政策措施

5.1 國務院的《意見》提出上海國際金融中心建設的主要任務和措施，包括以下 4 項：

- (a) 上海國際金融中心建設的核心任務是不斷拓展金融市場的廣度和深度，形成比較發達的多功能、多層次金融市場體系，並不斷豐富金融市場的產品和工具。逐步擴大境外投資者參與上海金融市場的比例和規模，積極探索上海與香港的證券產品合作，推進內地與香港的金融合作和聯動發展；
- (b) 根據金融市場體系建設的需要，大力發展各類金融機構，積極拓展各類金融業務，穩步推進金融服務業對外開放；
- (c) 健全金融服務方式和手段，提高金融市場效率和服務能力。加強陸家嘴等重要金融集聚區的規劃和建設，全面提升服務功能。規範發展中介服務，加強監管，增強行業自律。制定並完善促進金融創新的政策，形成以市場需求為導向、金融市場和金融業為主體的金融創新機制；及

- (d) 加強金融法制建設，加快制定既切合實際需要又符合國際慣例的金融稅收和法律制度。完善金融執法體系，加強社會信用體系建設。適應上海金融改革和創新的需要，不斷完善金融監管體系，改進監管方式，維護金融穩定和安全。

胡曼夷
2011年1月7日
電話：2869 9695

資料摘要為立法會議員及其轄下委員會而編製，它們並非法律或其他專業意見，亦不應以該等資料摘要作為上述意見。資料摘要的版權由立法會行政管理委員會(下稱"行政管理委員會")所擁有。行政管理委員會准許任何人士複製資料摘要作非商業用途，惟有關複製必須準確及不會對立法會構成負面影響，並須註明出處為立法會秘書處資料研究部，而且須將一份複製文本送交立法會圖書館備存。

參考資料

1. 人民網：《上海立法推進國際金融中心建設》，2009年7月10日，網址：<http://politics.people.com.cn/BIG5/14562/9627208.html> [於2010年12月登入]。
2. 人民網：《2009年上海金融市場交易總額達251萬億》，2010年1月26日，網址：<http://finance.people.com.cn/GB/10848249.html> [於2010年12月登入]。
3. 上海市人民政府：《上海國際金融中心建設「十一五」規劃公佈》，2006年11月27日，網址：<http://www.shanghai.gov.cn/shanghai/node2314/node2318/node2368/useroobject32ai854.html> [於2010年12月登入]。
4. 上海市人民政府：《上海概覽》，網址：<http://www.shanghai.gov.cn/shanghai/node2314/node3766/node3796/node23305/index.html> [於2010年12月登入]。
5. 上海統計網：《2010上海統計年鑑》，網址：<http://www.stats-sh.gov.cn/2004shtj/tjnj/tjnj2010.htm> [於2010年12月登入]。
6. 上海證券交易所：《2010年市場資料》，網址：<http://www.sse.com.cn/sseportal/cs/zhs/xxfw/jysjs/factbook/factbook2009.pdf> [於2010年12月登入]。
7. 中金線上：《傳承金融中心建設事業 譜寫上海新的歷史篇章》，2009年9月29日，網址：<http://big5.cnfol.com/big5/yndt.bank.cnfol.com/090929/137,1410,6592752,00.shtml> [於2010年12月登入]。
8. 中國服務外包網：《上海金融中心的歷史與現實》，2009年5月25日，網址：<http://chinasourcing.mofcom.gov.cn/content2.jsp?id=44038> [於2010年12月登入]。

-
9. 中國評論新聞網：《上海國際金融中心：形已似 神尚缺》，2007 年 7 月 7 日，網址：<http://gb.chinareviewnews.com/doc/1004/0/4/2/100404273.html?coluid=7&kindid=0&docid=100404273> [於 2010 年 12 月登入]。
 10. 中國評論新聞網：《上海國際金融中心還缺什麼》，2009 年 4 月 8 日，網址：<http://www.chinareviewnews.com/doc/1009/3/6/1/100936102.html?coluid=7&kindid=0&docid=100936102> [於 2010 年 12 月登入]。
 11. 中華人民共和國中央人民政府：《國務院關於推進上海加快發展現代服務業和先進製造業 建設國際金融中心和國際航運中心的意見，國發(2009)19 號》，2009 年 4 月 29 日，網址：http://big5.gov.cn/gate/big5/www.gov.cn/zwgk/2009-04/29/content_1299428.htm [於 2010 年 12 月登入]。
 12. 恒生銀行：《經濟專題：上海成為國際金融中心的前景》，2009 年 6 月 24 日，網址：http://www.hangseng.com/ermt/chi/fxmv/pdf/ecof_c_2009jun.pdf [於 2010 年 12 月登入]。
 13. 海峽之聲網：《上海國際金融中心建設藍皮書問世》，2006 年 12 月 19 日，網址：http://www.vos.com.cn/2006/12/19_86452.htm [於 2010 年 12 月登入]。
 14. 新浪網新聞中心：《國務院：將上海建成國際金融中心和航運中心》，2009 年 3 月 26 日，網址：<http://news.sina.com.cn/c/2009-03-26/031017482257.shtml> [於 2010 年 12 月登入]。