

关于上海加快培育头部证券机构的提案

※背景情况※

经过近几年的发展，上海国际金融中心建设取得了一些显著的成就，尤其突出地表现在上海国际金融中心已经建成了完整的金融市场体系。但在金融机构体系建设方面，上海存在不足，特别是头部金融机构数量明显偏少。

※问题及分析※

1、上海金融中心集聚的金融机构数量不少，但是行业头部金融机构少之又少。目前，上海集聚各类持牌金融机构 1771 家，其中银行类机构 306 家，总部设在上海的证券期货基金公司 131 家，法人保险机构 59 家。但在银行、证券、保险三大主要金融行业中，上海没有一家全国行业头部金融机构，这与上海国际金融中心的地位和目标很不匹配，也势必影响到上海金融中心的影响力和竞争力。

2、证券行业是上海能尽快培育出头部金融机构的部门。发展证券市场、充分发挥证券市场作用是上海国际金融中心建设的重要内容，培育证券行业头部机构对上海证券业发展，从而对上海金融中心建设具有特殊重要的作用。从

几大金融行业现有发展状况分析，上海最有可能尽快培育出全国头部金融机构的是证券业。

3、上海打造培育证券头部机构符合国家金融强国建设战略中关于建设强大金融机构的政策精神，符合国家监管部门关于加快资本市场发展的政策精神。这些相关政策都鼓励证券业机构通过兼并重组、优化整合做优做强。同时，培育头部证券机构可以扩大经营规模、降低经营成本、提高研发创新能力和风险管理能力，从而提升证券机构的核心竞争力，实现高质量发展，最终将有利于证券行业发展和上海国际金融中心建设。



※建议※

1、通过并购重组、优化组合等途径培育上海本地证券业头部机构。建议在市属的海通证券（注册资本 130 亿元，后同）、国泰君安（89 亿元）、东方证券（85 亿元）和上海证券（53 亿元）等证券公司中实施重组，培育打造证券业头部机构。以注册资本计，目前我国最大的证券公司是中信证券，注册资本为 148 亿元。因此，上海只要实现两家证券公司的合并重组，即可打造出中国证券业最大证券公司。这必将提升上海的证券公司在证券行业中的地位和作用，也必将提升上海国际金融中心的影响力和竞争力。

2、上海培育证券业头部机构的目标要着眼于打造具有

较强国际竞争力的证券业机构，以一方面能促进我国资本市场的开放，另一方面能在开放环境中与国际上主要证券业机构进行有力的竞争。

3、上海通过重组培育证券业头部机构的操作步骤：

第一，上海市政府与国家证券业监管部门共同研究，对证券公司重组形成科学决策。

第二，制定详尽的重组方案，包括重组对象公司选择、尽职调查、重组方式等重组事项，并选择有实力的投资银行机构具体实施。

第三，充分调查、深入研究重组过程中可能会遇到的问题风险，制定相关方案，严格管控风险，最大程度减少对资本市场的冲击。