中国区域金融运行报告（2020）

中国人民银行货币政策分析小组

2020 年 5 月 29 日

目　录

内容摘要 **1**
第一部分　　区域经济金融运行概况 **4**
一、区域经济运行总体情况 4
二、区域金融运行总体情况 8
第二部分　　各区域板块经济金融运行情况分析 **14**
一、东部地区经济金融运行情况 14
二、中部地区经济金融运行情况 17
三、西部地区经济金融运行情况 20
四、东北地区经济金融运行情况 23
五、主要经济圈与城市群发展 25
六、区域金融改革创新与对外开放情况 28
第三部分　　区域经济金融展望 **30**
第四部分　　专　题 **32**
专题 1　实施 LPR 改革 畅通货币政策传导 32
专题 2　缓解小微、民营企业融资难融资贵 34
专题 3　金融精准扶贫取得长足进展 37
专题 4　区域房地产市场发展情况 39
专题 5　金融支持长三角一体化发展 41

表

表 1　2019 年各地区地区生产总值比重和增长率 4
表 2　2019 年各地区基础设施、制造业、房地产开发投资加权平均增长率 5
表 3　2019 年各地区社会消费品零售总额比重和增长率 5
表 4　2019 年三次产业的地区分布和各地区三次产业的比重、增长率 6
表 5　2019 年各地区商品房销售面积、销售额增长率 7
表 6　2019 年 12 月 70 个大中城市住宅销售价格指数同比涨幅分布 7
表 7　2019 年末房地产、个人住房贷款余额同比增长率 7
表 8　2019 年地方财政一般预算收入、支出增长率 8
表 9　2019 年各地区社会融资规模增量占比 9
表 10 2019 年各地区社会融资规模增量结构分布 9
表 11 2019 年各地区人民币一般贷款加权平均利率 11
表 12 2019 年末金融机构本外币存贷款余额占比地区分布 12
表 13 2019 年各地区跨境人民币业务分布 13
表 14 2018-2019 年东部地区银行业金融机构概况 15
表 15 2018-2019 年中部地区银行业金融机构概况 19
表 16 2018-2019 年西部地区银行业金融机构概况 22
表 17 2018-2019 年东北地区银行业金融机构概况 24
表 18 2019 年三大经济圈产业结构 25
表 19 2019 年三大经济圈主要经济指标 26

图

图 1　2014-2019 年各地区经济增长贡献率变化情况 4
图 2　2019 年各地区进出口总额和进出口增速 5
图 3　2019 年各省（直辖市、自治区）常住人口净流入 6
图 4　2019 年各省（直辖市、自治区）城镇新增就业人数 8
图 5　2019 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额及增长率 10
图 6　2019 年末各地区金融机构本外币各项存款余额及增长率 12
图 7　1999-2019 年东部地区经济增长情况 14
图 8　2015-2019 年东部地区三次产业结构 14
图 9　1999-2019 年东部地区消费增长情况 15
图 10 2009-2019 年东部地区人民币存款情况 16
图 11 2009-2019 年东部地区人民币贷款情况 16
图 12 2018-2019 年东部地区社会融资规模增量 16
图 13 2000-2019 年中部地区经济增长情况 17
图 14 2002-2019 年中部地区固定资产投资及其增长情况 17
图 15 1979-2019 年中部地区消费增长情况 18
图 16 2000-2019 年中部地区对外贸易情况 18
图 17 1999-2019 年中部地区三次产业增长情况 18
图 18 2018-2019 年中部地区本外币存款增长情况 19
图 19 2018-2019 年中部地区本外币贷款增长情况 19
图 20 2019 年中部地区人民币一般贷款加权平均利率 20
图 21 2018-2019 年中部地区社会融资规模增量 20
图 22 1999-2019 年西部地区经济增长情况 21
图 23 1999-2019 年西部地区三次产业增长情况 22
图 24 2018-2019 年西部地区社会融资规模增量 22
图 25 1999-2019 年东北地区经济增长情况 23
图 26 2018-2019 年东北地区社会融资规模增量 24
图 27 2019 年 8 月-12 月各地区新发放贷款中 LPR 运用占比变化 32
图 28 2019 年样本小微、民营企业外部融资渠道使用占比 35
图 29 2019 年样本小微、民营企业融资和贷款难度较上年变化 35
图 30 2019 年样本小微、民营企业综合融资成本和贷款利率较上年变化 35
图 31 2019 年分区域新建商品住宅价格指数同比变化 39
图 32 2019 年分区域二手住宅价格指数同比变化 39

内容摘要

2019 年，世界经济增长持续放缓，仍处在国际金融危机后的深度调整期。我国经济进入高质量发展阶段，结构性、体制性、周期性问题相互交织。面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，各地区落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持以供给侧结构性改革为主线，推动高质量发展，扎实做好“六稳”工作，保持经济社会持续健康发展。各地区经济运行总体平稳，结构持续优化，发展质量稳步提升，三大攻坚战取得关键进展。中国人民银行坚持金融服务实体经济的根本要求，实施稳健的货币政策，加强逆周期调节，在多重目标中寻求动态平衡，保持货币信贷合理增长，推动信贷结构持续优化，以改革的办法疏通货币政策传导，为实现“六稳”和经济高质量发展营造了适宜的货币金融环境。

全年，东部、中部、西部和东北地区生产总值加权平均增长率分别为 6.2%、7.3%、6.7%和 4.5%，东部地区对全国经济的拉动和引领作用明显，中西部地区经济占比持续提升，东北地区经济新动能加速发展壮大。具体来看，**东部地区经济总量继续走在全国前列**，高技术产业投资和重大战略投资保持快速增长，第三产业增加值对经济增长的贡献率持续提升；存贷款稳步增长，普惠小微贷款增长较快，实体经济融资成本明显下降；表外融资规模持续收缩，直接融资积极发展；金融风险防控有序推进，资产质量改善。**中部地区产业结构持续调整优化，**第三产业对经济增长的支撑作用稳步提升，国有资本加大了对支柱产业和战略性新兴产业的支持；金融业运行稳健，社会融资规模和信贷总量较快增长，社会融资结构进一步优化，金融供给侧结构性改革深化。**西部地区转型升级加快推进**，各项经济指标稳中有进，制造业和新兴产业加快发展，服务业占比显著提升；“一带一路”经贸合作深入推进，实际利用外资快速增长；融资总量合理增长，乡村振兴、精准扶贫等领域信贷支持力度持续提升。**东北地区经济筑底企稳**，农业生产平稳增长，工业经济稳中有进，去产能工作有序推进，经济新动能加速发展；信贷结构进一步优化，对区域经济重点领域和薄弱环节的支持力度不断增强。

2019 年，区域经济金融运行主要呈现以下特点：**一是产业转型升级加快推进，区域经济结构继续优化。**第三产业的贡献率比第二产业高 22.6 个百分点，在国民经济中的“稳定器”作用进一步增强。东部、中部、西部地区第三产业增加值占比较去年分别提高 1.9 个、2.4 个、2.6 个百分点。**二是投资结构继续改善，制造业和新兴产业投资快速增长。**东部地区投资比上年增长 4.1%，固定资产投资结构优化，高技术产业投资快速增长，重大战略投资显著增加。西部地区固定资产投资加快增长，基建投资持续回落，制造业投资加力提效。

三是对外贸易增长放缓，利用外资继续扩大。对“一带一路”沿线国家进出口总额比上年增长 10.8%，对美进出口总额比上年减少 10.7%。中西部进出口总额增速显著加快，东部地区进出口总额增速有所下降。自贸试验区引资作用增强。**四是区域新旧动能转换加快，供给侧结构性改革继续深化。**东部地区积极促进结构调整和新旧动能转换，步入了以科技创新为主导的发展新阶段。西部地区全年化解煤炭过剩产能近 1800 万吨，宁夏淘汰电石、建材等落后产能 409 万吨。东北三省全年共减轻企业和个人负担 1291.8 亿元，关闭煤矿、淘汰落后产能及落后煤电机组工作持续推进。东部、中部和西部地区工业企业资产负债率较上年有所下降。**五是城市群协同发展态势良好，核心区域引领作用不断加强。**各地围绕制度创新、营商环境优化、人才培养等方面推进创新发展，京津冀、长三角地区和粤港澳大湾区（不含港澳）对全国经济增长贡献率升至 43.1%。**六是推进金融供给侧结构性改革，金融切实服务实体经济。**东部、中部和西部地区各项贷款增速分别较上年末下降 0.6 个、0.3 个和 1.2 个百分点，东北地区增速较上年末上升 1.4 个百分点。各地区民营企业和制造业融资条件明显改善，普惠小微贷款“量增、面扩、价降”。新机制下 LPR 报价稳中有降，各地区贷款利率显著下行。**七是金融体系结构优化稳步推进，银行业金融机构总体稳健。**东部、中部、西部地区地方法人银行资本充足率分别较上年末提高 0.3 个、0.1 个和 0.7 个百分点，东北地区较上年末下降 0.2 个百分点。东部、中部、东北地区金融资产质量向好，不良率分别较年初下降 0.15 个、0.26 个和 0.05 个百分点，西部地区不良率较年初上升 0.39 个百分点。债券融资环境有所改善，违约风险下降，股权质押风险明显缓解。

2020 年，突如其来的新冠肺炎疫情对我国经济社会发展带来前所未有的冲击，国际疫情持续蔓延，世界经济严重衰退，产业链供应链循环受阻，国际贸易投资萎缩，不稳定不确定因素显著增多。但新冠肺炎疫情的影响是总体可控的，短期面临的巨大挑战改变不了中国经济稳中向好、长期向好、高质量发展的基本面。在党中央坚强领导下，我国经济展现出巨大韧性。各地区将坚持新发展理念，以“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江三角洲一体化发展、粤港澳大湾区建设等重大战略为引领，促进区域间相互融通互补，塑造更高质量、更有效率、更加公平和更可持续的区域协调发展新格局。人民银行将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚决贯彻执行党中央、国务院决策部署，紧扣全面建成小康社会目标任务，统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，坚持新发展理念，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，确保完成决战决胜脱贫攻坚目标任务，全面建成小康社会。稳健的货币政策要更加灵活适度，加强逆周期调节，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置，运用总量和结构性政策，保持流动性合理充裕，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年。强化对稳企业的金融支持，创新直达实体经济的货币政策工具，推动企业便利获得贷款，推动利率持续下行，鼓励银行大幅增加小微

企业信用贷、首贷、无还本续贷，提高中小微企业贷款可获得性，支持实体经济特别是中小微企业渡过难关。

第一部分　　区域经济金融运行概况

2019 年，各地区[1]坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进工作总基调，深化供给侧结构性改革，打好三大攻坚战，扎实做好“六稳”工作。总体看，各地区经济运行总体平稳，经济结构持续优化，高质量发展扎实推进，创新驱动发展效应进一步显现，区域发展协调性进一步增强。各地区金融运行总体稳健，社会融资规模合理增长，融资结构进一步优化，重大风险有效防控，金融对实体经济的支持力度不断加大。

一、区域经济运行总体情况

2019 年，全国国内生产总值 99.1 万亿元，比上年增长 6.1%。分区域看，区域协调发展扎实推进，东部、中部、西部和东北地区对经济增长贡献率分别为 49.9%、24.9%、21.6%和 3.6%，其中，东部地区比近五年平均水平下降 2.1 个百分点，贡献率波动下行。中部地区比近五年平均水平上升 2.8 个百分点，贡献率平稳上行。西部、东北地区则保持窄幅波动，分别比近五年平均水平下降 0.1 个和 0.7 个百分点。

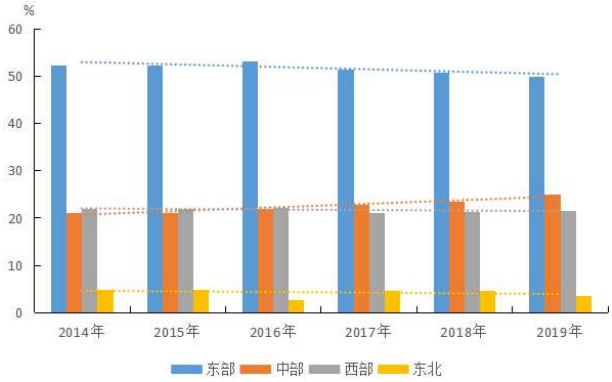
（一）创新发展取得新进展，核心区域引领作用不断加强

1.创新发展取得新进展

北京加快全国科技创新中心建设，推出“科创 30 条”。长三角 G60 科创走廊建设升级，实现县级以上行政服务中心“一网通办”全覆盖。粤港澳大湾区加快建设具有全球影响力的国际科技创新中心，支持港澳高校和科研机构参与广东科技计划项目，首次实现广东财政科研资金跨境港澳使用，广深港澳科技创新走廊建设稳步推进。

2.核心区域经济引领作用加强

经济发展的空间结构发生深刻变化，中心城市和重要城市群正在成为承载发展要素的主要空间形式，对经济支撑作用有所加强。2019 年，京津冀、长三角地区和粤港澳大湾区（不含港澳）对全国经济增长贡献率为 43.1%，比上年上升 0.5 个百分点。



数据来源：各省（直辖市、自治区）统计局，中国人民银行工作人员计算。

图 1 2014-2019 年各地区经济增长贡献率变化情况

表 1 2019 年各地区地区生产总值比重和增长率

	占比（%）		增长率（%）	
		比上年增减（百分点）		比上年增减（百分点）
东部	51.9	-0.7	6.2	-0.5
中部	22.2	1.1	7.3	-0.5
西部	20.8	0.7	6.7	-0.7
东北	5.1	-1.1	4.5	-0.6

数据来源：各省（自治区、直辖市）统计局，中国人民银行工作人员计算。

（二）三大需求保持平稳，新动能新消费成为新增长点，人口继续向东部地区集聚

1.投资增长总体保持平稳，东、中、东北地区基础设施投资加快增长，中西部房地产开发投资增速上升。2019 年随着稳投资的各项改善措施逐步落实，固定资产投资运行总体平稳，全年固定资产投资（不含农户）55.1 万亿元，增长 5.4%。中西部投资增速有所加快。东部、中部和西部地区投资比上年分别增长 4.1%、9.5%和 5.6%，其

1 全国各地区包括东部地区、中部地区、西部地区和东北地区。东部地区包括北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东、海南等 10 个省（市）；中部地区包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南等 6 个省；西部地区包括内蒙古、广西、重庆、四川、贵州、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆等 12 个省（市、自治区）；东北地区包括辽宁、吉林、黑龙江等 3 个省。

中，中、西部地区投资增速比上年分别加快 0.2 个和 0.7 个百分点，东北地区则下降 3.0%，但降幅比上年收窄 0.7 个百分点。投资结构不断优化，新动能投资快速壮大，全年高技术产业投资比上年增长 17.3%，比上年加快 2.4 个百分点。短板领域投资持续发力，基础设施投资总体平稳，比上年增长 3.8%，增速与上年持平。其中，东、中部和东北地区基础设施投资分别比上年增长 6.5%、11.4%和 6.1%，比上年分别加快 2.9 个、1.6 个和 19.5 个百分点。西部地区基础设施投资比上年增长 0.7%，比上年回落 4.7 个百分点。在消费转型升级的带动下，与消费直接相关的计算机、通信和其他电子设备制造业（16.8%）、教育（17.7%）投资增长较快，明显快于全国固定资产投资平均增速。东部和东北地区制造业投资增速比上年分别下降 2.3%和 19.9%，中西部制造业投资则比上年分别增长 11.1%和 8.9%。房地产开发投资增长加快。2019 年全国房地产开发投资 13.2 万亿元，比上年增长 9.9%，增速比上年加快 0.4 个百分点。中、西部房地产开发投资比上年分别增长 9.6%和 16.1%，增速比上年分别加快 4.2 个和 7.2 个百分点，东部和东北地区增速比上年分别回落 3.2 个和 9.3 个百分点。民间投资增速有所回落。2019 年全国民间固定资产投资 31.1 万亿元，比上年增长 4.7%，增速比上年回落 4 个百分点。东部和东北地区民间投资比上年分别下降 0.9%和 13.0%，中、西部民间投资比上年分别增长 10.8%和 9.4%。

表 2 2019 年各地区基础设施、制造业、房地产开发投资加权平均增长率

	基础设施投资（%）		制造业投资（%）		房地产开发投资（%）	
		比上年增减（百分点）		比上年增减（百分点）		比上年增减（百分点）
东部	6.5	2.9	-2.3	-9.1	7.7	-3.2
中部	11.4	1.6	11.1	-9.2	9.6	4.2
西部	0.7	-4.7	8.9	0.3	16.1	7.2
东北	6.1	19.5	-19.9	-24.5	8.2	-9.3

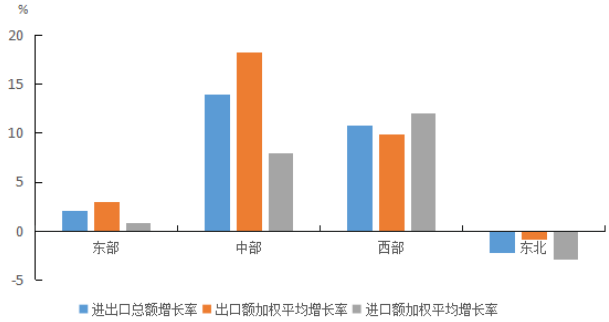
数据来源：各省（自治区、直辖市）统计局，中国人民银行工作人员计算。

2.消费增长较快，新兴零售业态快速发展。2019 年，社会消费品零售总额 41.2 万亿元，比上年增长 8.0%。其中，东部、中部、西部和东北地区社会消费品零售总额分别比上年增长 7.1%、10.2%、7.7%和 5.5%。消费领域繁荣发展，亮点频出。2019 年是 5G 商用元年，信息消费实现高速增长。随着乡村振兴战略稳步推进，乡村市场消费潜力得到释放，全年乡村消费品零售额比上年增长 9.0%，增速快于城镇 1.1 个百分点。新兴零售业态快速发展，网上零售额比上年增长 19.5%。传统零售业态加速转型升级，积极推进线上线下融合发展，直播电商、社交电商、生鲜电商等新业态快速壮大，天猫“双十一”期间，超过 10 万商家开通直播，超过 50%的商家通过直播获得新增长。服务性消费支出占比继续提高。2019 年，全国居民人均消费支出实际增长 5.5%，服务性消费支出占比为 45.9%，比上年提高 1.7 个百分点。

表 3 2019 年各地区社会消费品零售总额比重和增长率

	占比（%）		加权平均增长率（%）	
		比上年增减（百分点）		比上年增减（百分点）
东部	51.1	-0.3	7.1	-1.1
中部	22.1	0.5	10.2	-0.2
西部	18.7	0.0	7.7	-1.6
东北	8.1	-0.2	5.5	-0.6

数据来源：各省（直辖市、自治区）统计局，中国人民银行工作人员计算。



数据来源：各省（直辖市、自治区）统计局，中国人民银行工作人员计算。

图 2 2019 年各地区进出口总额和进出口增速

3.对外贸易增长放缓，利用外资继续扩大

进出口规模扩大。2019 年，全国货物进出口总额 31.6 万亿元，比上年增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区货物进出口总额同比分别增长 2%、13.9%、10.8%和下降 2.2%。出口商品进一步向价值链高端迁移，全国机电产品出口占比 58.4%，集成电路、汽车整车等高质量高技术高附加值产品出口同比分别增长 25.3%和 8.2%。民营企业成为我国第一大外贸主体，进出口增长 11.4%，占货物进出口总额 42.7%。国际市场布局更加多元，与“一带一路”国家进出口增长 10.8%，

占比提高 2 个百分点至 29.4%；对欧盟、东盟、拉美、非洲进出口分别增长 8%、14.1%、8%和 6.8%。其中，重庆、湖北等省市对东盟国家进出口增速超 30%；福建、广东、江苏等东部省份对欧盟进出口占比稳步提升；以“一带一路”沿线国家为主要贸易伙伴的云南和新疆进出口额比上年分别增长 17.9%和 23.8%。

利用外资稳定增长。在全球跨境投资大幅下降的情况下，2019 年我国实际使用外商直接投资金额 9415 亿元，同比增长 5.8%，新设外资企业超过 4 万家，保持第二大外资流入国地位。其中，“一带一路”沿线国家对华直接投资新设立企业同比增长 24.8%，对华直接投资金额增长 36%。自贸试验区引资作用增强。2019 年新设 6 个自贸试验区和增设上海自贸区临港新片区，18 个自贸区落地外资企业 6242 家、利用外资 1436 亿元，占全国比重均超过 15%。

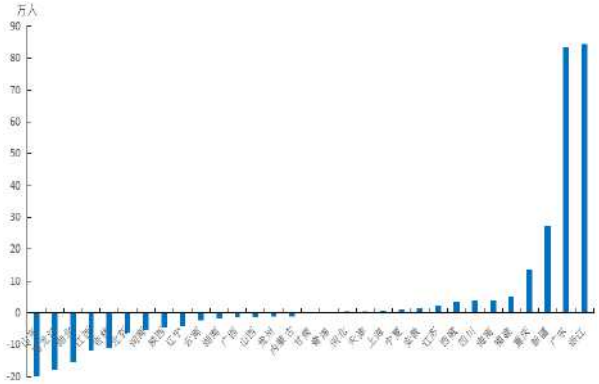
4.东部、西部地区人口继续净流入，中部地区人口转为净流出

2019 年，东部地区人口净流入[2]154.5 万人，比上年增加 26 万人。西部地区净流入 38.7 万人，中部、东北地区分别净流出 33.9 万人和 33.1 万人。分省区看，人口净流入超过 10 万的省区由高往低依次为浙江、广东、新疆和重庆，净流出超过 10 万的省区由高往低依次为山东、黑龙江、湖北、江西和吉林。

（三）区域经济结构继续优化，房地产市场平稳运行

1.三次产业平稳发展，第三产业继续发挥稳定器作用

三次产业升级发展，发展水平继续提升。2019 年，三次产业增加值占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%，其中，第一、三产业比重分别比上年提高 0.1 个、0.6 个百分点，经济结构持续优化。农业基础地位巩固，全年粮食总产量 13277 亿斤，创历史新高。工业生产增长平稳，全年规模以上工业增加值比上年增长 5.7%，保持在合理区间运行，其中，中部、西部第二产业保持较快增长，比上年分别增长 7.6%和 6.7%。服务业在国民经济中的“稳定器”作用进一步增强，第三产业对国内生产总值增长贡献率比第二产业高 22.6 个百分点。分地区看，除东北地区外，第三产业在地区生产总值中占比均有所上升。东、中、西部第三产业在地区生产总值中占比分别为 56.5%、50.0%和 51.1%，比上年分别上升 1.9 个、2.4 个和 2.6 个百分点，东北地区第三产业占比为 52.4%，比上年下降 0.6 个百分点。



数据来源：各省（直辖市、自治区）统计局，中国人民银行工作人员计算。

图 3 2019 年各省（直辖市、自治区）常住人口净流入

表 4 2019 年三次产业的地区分布和各地区三次产业的比重、增长率

单位：%

	东部	中部	西部	东北
	三次产业的地区分布			
第一产业	33.3	25.4	31.9	9.4
第二产业	51.6	23.7	20.2	4.5
第三产业	54.5	20.7	19.8	5.0
	各地区三次产业比重			
第一产业	4.6	8.2	11.0	13.2
第二产业	38.9	41.8	37.9	34.4
第三产业	56.5	50.0	51.1	52.4
地区生产总值	100.0	100.0	100.0	100.0
	各地区三次产业的加权平均增长率			
第一产业	2.1	2.9	4.4	2.8
第二产业	4.9	7.6	6.7	4.3
第三产业	7.5	7.8	7.3	5.1
地区生产总值	6.2	7.3	6.7	4.5

数据来源：各省（直辖市、自治区）统计局，中国人民银行工作人员计算。

2.供给侧改革深入推进，经济动能持续增强

2019 年，各地区按照党中央决策部署，继续加大推进供给侧结构性改革的力度，紧密围绕“巩固、增强、提升、畅通”八字方针，巩固“三去一降一补”成果。结构性去产能、系统性优产能深入推进。全年全国工业产能利用率为 76.6%，比上年末提高 0.1 个百分点。河北、安徽、辽宁

2 人口净流入根据常住人口增量和人口自然增长的差值估算。

等地去产能任务超额完成；黑龙江、云南等地区深入开展国企改革，加快推进“僵尸企业”出清。商品房库存进一步减少。2019 年末，商品房待售面积 49821 万平方米，比上年末减少 2593 万平方米。工业企业杠杆率持续下降。2019 年末，规模以上工业企业资产负债率为 56.6%，比上年末下降 0.2 个百分点。补短板力度持续加大。全年教育、生态保护和环境治理业固定资产投资分别比上年增长 17.7%和 37.2%。各地区“放管服”改革持续深化，微观主体活力不断增强。全年新登记市场主体 2377 万户，年末市场主体总数达 1.2 亿户。私营企业和小型企业利润保持增长。近年来，国家出台了减税降费、简政放权、创新支持、金融扶持等一系列促进民营、小微企业发展的政策措施，为民营、小微企业发展创造了良好环境。2019 年，私营企业和小型企业利润比上年分别增长 2.2%和 5.0%，呈现稳定增长态势。新兴产业盈利状况较好。2019 年，高技术制造业和战略性新兴产业利润比上年分别增长 4.8%和 3.0%，分别比规上工业企业高 8.1 个、6.3 个百分点。

3.商品房销售面积有所减少。2019 年，全国商品房销售面积同比下降 0.1%，增幅比上年下降 1.4 个百分点。分地区看，东部、中部和东北地区商品房销售面积比上年分别下降 1.5%、1.3%和 5.3%，西部地区则比上年增长 4.4%。

商品房销售额增速有所回落。2019 年，全国商品房销售额 16.0 万亿元，比上年增长 6.5%，增速比上年回落 5.7 个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区商品房销售额比上年增长 5.8%、4.9%、10.8%和 2.8%，增速比上年分别回落 0.7 个、13.2 个、12.6 个和 4.2 个百分点。**房价涨幅有所下降。**2019 年 12 月，全国 70 个大中城市新建商品住宅销售和二手住宅销售价格分别同比上涨 6.8%和 3.7%，涨幅较上年同期分别下降 3.7 个和 4 个百分点。

房地产贷款增速平稳回落。2016 年以来，人民银行按照党中央、国务院关于房地产市场平稳健康发展长效机制的部署要求，会同相关管理部门围绕“稳地价、稳房价、稳预期”目标，采取措施抑制资金过度流入房地产，取得了比较明显的效果。2019 年末，全国主要金融机构（含外资）房地产贷款、个人住房贷款余额分别比上年增长 14.8%和 16.7%，增速分别比上年回落 5.2 个、1.1 个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区房地产贷款分别比上年增长 13.6%、17.3%、16.1%和 12.5%，增幅比上年均出现不同程度回落，东部、中部、西部和东北地区个人住房贷款余额分别比上年增长 14.4%、20.3%、20.7%和 16.8%，基本保持平稳。

表 5 2019 年各地区商品房销售面积、销售额增长率

单位：%

	商品房销售面积		商品房销售额	
		比上年增减（百分点）		比上年增减（百分点）
东部	-1.5	3.5	5.8	-0.7
中部	-1.3	-8.1	4.9	-13.2
西部	4.4	-2.5	10.8	-12.6
东北	-5.3	-0.9	2.8	-4.2

数据来源：国家统计局，中国人民银行工作人员计算。

表 6 2019 年 12 月 70 个大中城市住宅销售价格指数同比涨幅分布

单位：%

	新建商品住宅销售价格指数			二手住宅销售价格指数		
	涨幅超10%（不含）城市占比	涨幅0%-10%城市占比	同比下降城市占比	涨幅超10%（不含）城市占比	涨幅0%-10%城市占比	同比下降城市占比
东部	14.3	85.7	0.0	3.6	75.0	21.4
中部	18.8	75.0	6.3	0.0	56.3	43.8
西部	44.4	50.0	5.6	16.7	66.7	16.7
东北	25.0	75.0	0.0	25.0	75.0	0.0
全国	24.3	72.9	2.9	8.6	68.6	22.9

数据来源：国家统计局，中国人民银行工作人员计算。

表 7 2019 年末房地产、个人住房贷款余额同比增长率

单位：%

	房地产贷款余额增长率		个人住房贷款余额增长率	
		比上年增减（百分点）		比上年增减（百分点）
东部	13.6	-4.5	14.4	-0.1
中部	17.3	-8.3	20.3	-3.7
西部	16.1	-4.8	20.7	-0.9
东北	12.5	-3.3	16.8	-0.4

数据来源：中国人民银行。

（四）财政收支平稳增长，减税降费政策成效显现

地方财政收入呈现“三增一降”。2019 年，东部、中部、西部和东北地区财政收入加权平均增速分别为 3.5%、4.6%、2.8%、-2.1%，增速分别比上年下降 3.4 个、3.4 个、4.1 个、8.1 个百分点。各地区财政支出稳定增长，增速呈现“两增两降”，中部、东北地区财政支出加权平均增速

分别为 10.4%、6.5%，增速分别比上年上升 0.9 个、2.3 个百分点，东部、西部地区财政支出加权平均增速分别为 7.3%、8.5%，增速分别比上年下降 1.6 个、0.4 个百分点。

表 8 2019 年地方财政一般预算收入、支出增长率

单位：%

	地方财政一般预算收入增长率		地方财政一般预算支出增长率	
		比上年增减（百分点）		比上年增减（百分点）
东部	3.5	-3.4	7.3	-1.6
中部	4.6	-3.4	10.4	0.9
西部	2.8	-4.1	8.5	-0.4
东北	-2.1	-8.1	6.5	2.3

数据来源：各省（直辖市、自治区）统计局，中国人民银行工作人员计算。

减税降费政策成效显现。2019 年，各地区在支持小微企业发展、鼓励研发创新、深化“放管服”改革等方面出台多项政策，加大实施减税降费政策力度，全年减税降费超过 2.3 万亿元。其中，江苏新增减税降费 2200 亿元，惠及超过 350 万家企业和 2700 万人；北京、深圳和山东等省市分别为企业减免税费 1800 亿元、1100 亿元和 1500 亿元。

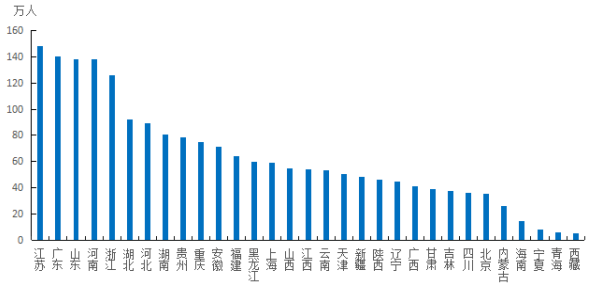
（五）居民消费价格涨幅扩大，工业生产者价格继续回落

2019 年，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，主要受食品价格尤其是猪肉价格较快上涨所拉动。按算术平均计算，2019 年，东部、中部、西部、东北地区居民消费价格分别同比上涨 2.9%、2.8%、2.8%和 2.7%，涨幅同比分别扩大 0.8 个、0.8 个、0.7 个和 0.5 个百分点。

工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点，其中，生产资料价格是 PPI 下降的主要原因。受石油、天然气、煤炭等大宗商品价格大幅度震荡走低、金属相关行业下游价格下行等因素影响，部分能源省份 PPI 降幅较大。

（六）就业形势整体稳定，东部地区依旧是吸纳就业的主力

2019 年，全国城镇调查失业率走势平稳，全年保持在 5.0%-5.3%之间。2019 年是就业优先政策全面发力的一年，减税降费降低企业负担，开展大规模职业技能培训，着力做好重点群体就业，“双创”带动市场主体数量保持较快增长，充分发挥政策兜底作用，有力保障和稳定了就业。四季度末，百城公共就业服务机构求人倍率为 1.27，招聘岗位明显高于求职人数，劳动力市场就业机会充足。分地区看，2019 年，东部、中部和西部地区城镇新增就业占全国新增的比例分别为 44.1%、25.0%和 23.6%，比上年分别提高 0.3 个、0.3 个、0.1 个百分点，东北地区占比为 7.2%，比上年下降 0.7 个百分点。城镇新增就业人数超百万的省份从高到低依次为江苏、广东、山东、河南和浙江。东部地区依旧是吸纳就业的主力。中部地区依托土地和人口红利，通过不断承接东部沿海地区劳动密集型产业转移，支撑新增就业人数保持稳定。



数据来源：各省（直辖市、自治区）统计局。

图 4 2019 年各省（直辖市、自治区）城镇新增就业人数

二、区域金融运行总体情况

（一）金融服务实体经济力度持续增强

2019 年，人民银行实施稳健的货币政策，强化逆周期调节，在多重目标中寻求动态平衡，紧紧把握金融供给侧结构性改革主线，完善宏观审慎政策框架，发挥结构性货币政策精准滴灌作用，改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，以永续债发行作为突破口助力银行补充资本，增强银行体系发展韧性和服务实体经济能力，为实现“六稳”和经济高质量发展营造了适宜的货币金融环境。

1.社会融资规模适度增长，直接融资占比提升

2019 年末，全国社会融资规模存量为 251.3 万亿元，同比增长 10.7%，比上年末提高 0.4 个百分点；2019 年全国社会融资规模增量为 25.6 万亿元，比上年多 3.1 万亿元。分地区看，东部、中部、西部和东北地区社会融资规模增量占全国的比重分别为 57.0%、20.1%、19.1%、3.8%。分结构看，东部、中部、西部和东北地区表内贷款占社会融资规模增量的比重分别为 66.2%、69.8%、64.8%和 81.6%。表外业务规模继续下降，但降幅收窄。2019 年全国社会融资规模中表外融资减少 1.8 万亿元，同比少减 1.2 万亿元。东部、中部、西部和东北地区表外融资减少量占比分别为 58.8%、13%、16.7%和 11.4%。

表 9　2019 年各地区社会融资规模增量占比

单位：%

	东部	中部	西部	东北	合计
地区社会融资规模	57.0	20.1	19.1	3.8	100.0
其中:人民币贷款	56.5	20.4	18.4	4.7	100.0
外币贷款（折合人民币）	121.7	-47.4	10.0	15.7	100.0
委托贷款	63.7	13.0	13.7	9.6	100.0
信托贷款	115.9	-6.5	10.0	-19.4	100.0
未贴现的银行承兑汇票	-88.2	54.6	46.6	87.0	100.0
企业债券	73.0	14.3	12.8	-0.1	100.0
非金融企业境内股票融资	72.5	12.0	13.9	1.6	100.0
政府债券	40.8	23.4	29.9	5.9	100.0

数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

表 10 2019 年各地区社会融资规模增量结构分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
人民币贷款	67.1	68.7	65.1	83.3	67.6
外币贷款（折合人民币）	-0.9	1.0	-0.2	-1.8	-0.4
委托贷款	-4.1	-2.4	-2.6	-9.1	-3.6
信托贷款	-3.0	0.5	-0.8	7.5	-1.5
未贴现的银行承兑汇票	1.1	-1.9	-1.7	-15.9	-0.7
企业债券	12.3	10.2	9.6	-0.3	14.3
非金融企业境内股票融资	1.9	0.9	1.1	0.6	1.5
政府债券	9.7	15.7	21.1	20.8	13.5
其他	10.0	7.3	8.5	14.7	9.3
合计	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

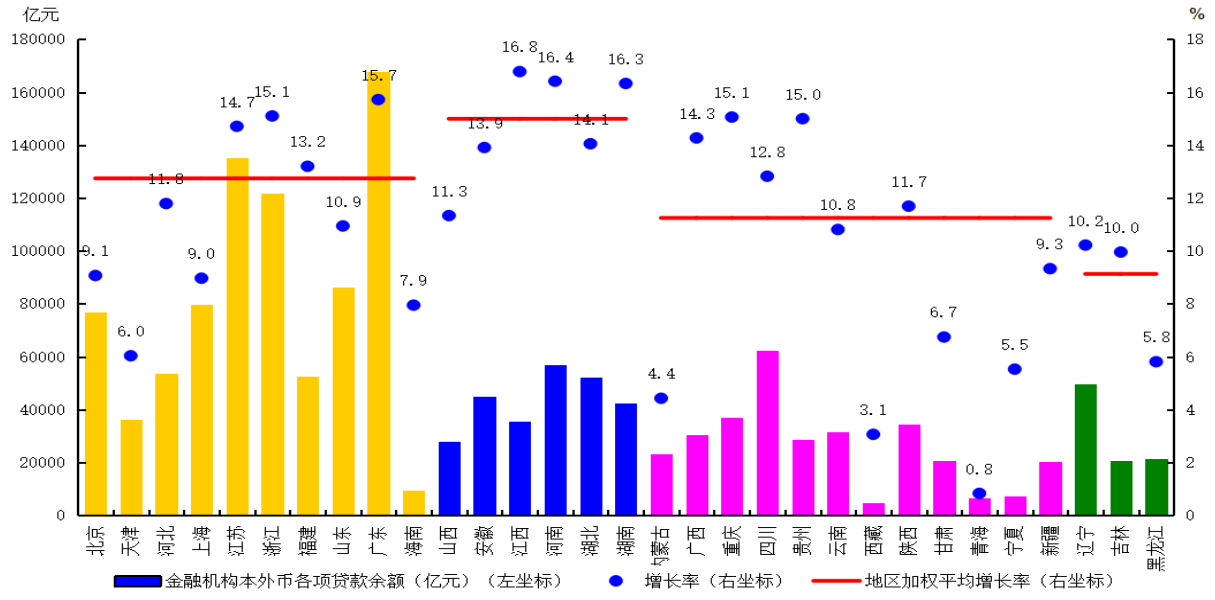
数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

债券发行规模稳步扩大，各地融资工具不断丰富。2019 年，全国累计发行各类债券 45.3 万亿元，年末债券余额同比增长 15.1%。其中，公司信用类债券发行额同比增加 2.9 万亿元。分地区看，东部、中部、西部和东北地区企业债券分别同比多增 4126 亿元、1776 亿元、2529 亿元和 269 亿元。民营企业信用风险缓释工具支持民营企业发债取得新进展。浙江民营企业债务融资工具发行 605 亿元，债券融资支持工具支持的民企债券发行额 167 亿元，均居全国第一。围绕扶贫、创业、绿色发展等重点领域，新疆、四川、宁夏、甘肃等西部地区发行债务融资工具补充资金缺口，四川“双创”专项债务融资工具累计发行量占全国总量的 21.6%。资产证券化产品范围扩展，海南发行全国首单土地租金资产证券化产品、设立全国首单省级人才租赁住房 REITs，广东发行全国首单专利许可知识产权证券化产品。

2.各项贷款较快增长，东部和中部地区贷款比重持续提高

2019 年末，全国金融机构本外币各项贷款余额同比增长 11.9%，比上年末下降 1 个百分点；比 2019 年初增加 16.8 万亿元，同比多增 6987 亿元。分地区看，2019 年末，东部、中部和西部地区各项贷款增速分别较上年末下降 0.6 个、0.3 个和 1.2 个百分点，东北地区增速较上年末上升 1.4 个百分点。从地区占比看，2019 年末，东部、中部地区贷款占比分别较上年末提高 0.1 个和 0.4 个百分点，连续两年上升；西部、东北地区占比分别较上年末下降 0.3 个和 0.2 个百分点。为提高资产流动性，各金融机构当年发行信贷资产支持证券 9634.6 亿元、核销贷款 1.1 万亿元，同比分别增加 316.2 亿元、396 亿元，一定程度上抵减了贷款增量。

居民消费贷款增长高位趋缓，非金融企业中长期贷款增长加快。2019 年末，全国居民消费贷款同比增长 16.3%，比上年下降 3.6 个百分点，带动住户部门全部贷款增速回落。东部、中部和西部地区住户部门本外币消费贷款分别同比增长 16.7%、22.5%和 9.4%,比上年分别回落 0.9 个、0.9 个和 12.4 个百分点；东北地区本外币消费贷款同比增长 22%，比上年提高 7.5 个百分点。引导金融机构加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。2019 年，全国新增非金融企业中长期贷款 5.9 万亿元，比上年多 2800 亿元；2019 年末制造业中长期贷款余额同比增长 14.9%，增速创 2012 年以来新高。东部、中部地区制造业中长期贷款同比增速分别高于全国平均水平 1.2 个、0.4 个百分点。金融支持深化供给侧结构性改革成效明显，东部、中部、西部和东北地区六大高耗能行业中长期贷款余额占全部中长期贷款的比重较上年分别下降 0.3 个、0.4 个、1.1 个和 0.4 个百分点。



数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

图 5 2019 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额及增长率

3.信贷结构持续优化，各地区信贷资源配置进一步向国民经济重点领域和薄弱环节倾斜

普惠口径小微贷款[3]快速增长。各地区中小微企业支持政策加码，通过凝聚跨部门工作合力、加快特色融资模式复制推广等方式扎实推进民营和小微企业金融服务。普惠小微贷款“量增、面扩、价降”，2019 年普惠小微贷款增加 2.1 万亿元，是上年增量的 1.7 倍；年末余额增速为 23.1%，比上年提高 7.9 个百分点；支持小微经营主体户数同比增长 26.4%。北京、辽宁、重庆普惠小微企业贷款余额分别同比增长 32.4%、29.3%、24.1%。

金融支持乡村振兴力度加大。各地区乡村振兴领域信贷支持政策相继落地，积极满足“三农”领域多元化融资需求。2019 年，在支农再贷款撬动下，东部、中部、西部和东北地区本外币涉农贷款分别同比增长 9.1%、9.3%、5.2%和 2.1%，东部和东北地区增速分别较上年高 4.4 个和 3.6 个百分点。**扎实推进金融精准扶贫。**积极发挥扶贫再贷款的撬动作用，促进金融资源向“三区三州”等深度贫困地区倾斜。2019 年末，西部地区金融精准扶贫贷款余额为 2.2 万亿元，约占各地区总量的六成。四川深度贫困地区产业精准扶贫贷款余额同比增长 37.6%，高于全省产业精准扶贫贷款平均增速 5.9 个百分点。贵州在贫困地区开展农村产业革命金融支持行动，产业精准扶贫贷款余额同比大幅增长 48%。

房地产贷款增速平稳回落。房地产贷款增速由 2016 年末的 27.0%降至 2019 年末的 14.8%。受发行地方政府专项债置换保障房开发贷款影响，2019 年末，全国保障性住房开发贷款余额同比增速降至 6.7%，比上年回落 22.8 个百分点。

4.新机制下 LPR 报价稳中有降，各地区贷款利率显著下行

2019 年，人民银行改革完善 LPR 形成机制，通过改革的方法疏通货币政策传导渠道，打破贷款利率隐性下限，年末金融机构新发放贷款中运用 LPR 定价的占比已达九成，促进贷款利率明显下降。12 月，全国金融机构新发放一般贷款加权平均利率为 5.74%，同比下降 0.17 个百分点；市场流动性总体充裕，票据融资加权平均利率为 3.26%，同比下降 0.58 个百分点；新发放企业贷款加权平均利率为 5.12%，较 LPR 改革前的 7 月下降 0.2 个百分点，为 2017 年第二季度以来最低点，降幅明显超过 LPR 降幅。分地区看，12 月，东部、中部、西部和东北地区新发放人民币一般贷款加权平均利率分别为 5.63%、6.14%、5.93%和 6.07%，同比分别下降 0.16 个、0.04 个、0.27 个和 0.20 个百分点。LPR 改革与结构性货币政策等形成合力，共同促进小微企业贷款利率稳步下行。12 月，东部、中部、西部和东北地区新发放小微企业贷款利率同比分别下降 0.28 个、0.18 个、0.19 个和 0.23

3 包括单户授信 1000 万以下小微企业贷款及个体工商户、小微企业主经营贷款。

个百分点。

表 11 2019 年各地区人民币一般贷款加权平均利率

单位：%

	东部	中部	西部	东北
3月	5.83	6.38	6.25	6.21
6月	5.78	6.25	6.17	6.45
9月	5.84	6.3	6.06	6.41
12月	5.63	6.14	5.93	6.07

数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

5.金融基础设施建设深入推进，营商环境持续改善

推动金融领域“放管服”改革，提升便民惠民水平。北京在全国率先实现动产担保的统一登记查询，全面推广电子营业执照在开户环节应用，上线注销企业在线销户预约系统，显著提升企业金融服务便利度。浙江、江苏率先试点取消企业银行账户许可，企业开户时间由平均 3 个工作日缩短至 1 个工作日内。江苏、福建分别建设升级“江苏政银易企通”“福建省银政通系统”，促进账户监测与监管质效显著提升。**以平台搭建为突破口，持续推进信用体系建设。**广东搭建中小微企业信用信息和融资对接平台“粤信融”，累计撮合银企融资对接 6 万笔、金额 1.1 万亿元。江苏推动全国首家“小微企业数字征信实验区”落地苏州。山东成为全国首个通过应收账款融资服务平台在省市县三级实现政府采购线上融资的省份。黑龙江搭建跨地域、跨系统、跨业务农业农村信用信息数据共享平台“智慧乡村”，2019 年末已覆盖全省各地市县。2019 年末黑龙江省建档立卡贫困户开展信用评定覆盖率达 93.4%。

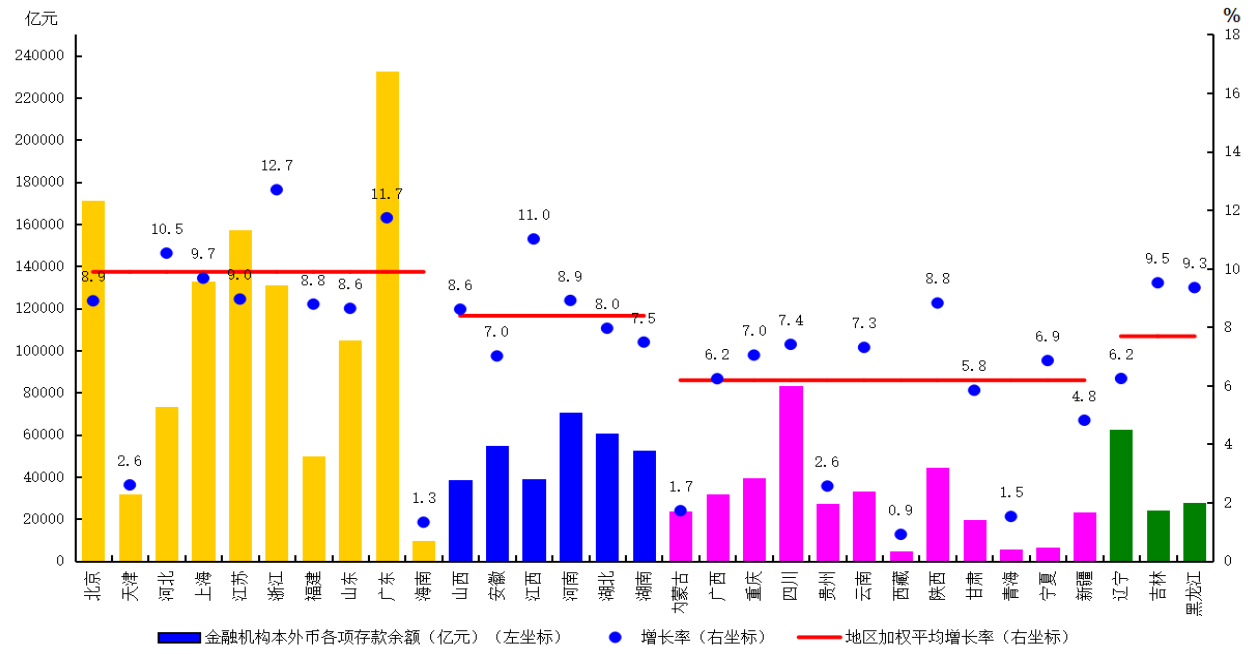
移动支付业务快速发展，支付环境持续优化。福建在全国首先推出云闪付惠台利民项目、银联便民移动缴费业务，形成联合国“民富中心”建设、深化海上移动银行建设等农村支付服务特色方案。广东省开展银行卡助农取款综合服务示范点建设，2019 年末存量助农取款服务点 2.4 万个，金融服务行政村覆盖率、农村地区银行网点支付清算系统覆盖率均达 100%。

（二）金融机构负债保持平稳，各项存款加快增长，存款结构持续优化

1.各项存款加快增长，东部地区存款比重提高。2019 年末，全国金融机构本外币各项存款余额同比增长 8.6%，比上年末提高 0.8 个百分点。各地区同比增速普遍回升，东部地区回升快于全国 1.3 个百分点。东部各项存款余额占全国的比重较上年末提高 0.6 个百分点，中部、西部和东北地区占比分别下降 0.1 个、0.4 个和 0.1 个百分点。

2.住户部门存款稳定性增强，非金融企业存款增速低位企稳。随着互联网金融整治深入推进，理财产品打破刚兑、收益率与银行存款利差缩小，居民资金趋向回流银行体系，住户存款增长较快。2019 年，本外币住户存款余额同比增长 13.4%，占各项存款余额的 41.4%，占比连续两年提高。其中，住户定期及其他存款同比增长 15.4%，快于活期存款 5.3 个百分点。非金融企业存款增速低位运行，活期存款增速止跌回升。2019 年末，本外币非金融企业存款同比增长 5.4%，比上年末提高 2.4 个百分点；占各项存款余额的 31.3%，连续三年下降。企业活期存款同比增长 2.5%，去年同期为下降 0.8%；增长主要集中在东部地区，同比增长 5.5%。

3.大额存单持续稳定增长，结构性存款规模趋降。规范整顿存款创新产品，“开正门、堵偏门”，引导大额存单等市场化定价存款产品有序发展，提升主动负债能力。2019 年，全国金融机构大额存单发行总量 12 万亿元，同比增加 2.8 万亿元。分地区看，东部、中部、西部和东北地区大额存单余额占比分别为 60.7%、16.7%、14.4%和 8.2%。自 2019 年 10 月份强化结构性存款业务管理以来，结构性存款余额规模趋降。



数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

图 6 2019 年末各地区金融机构本外币各项存款余额及增长率

表 12 2019 年末金融机构本外币存贷款余额占比地区分布

单位：%

项目	东部	中部	西部	东北	地区合计
本外币各项存款余额	58.6	16.9	18.4	6.1	100.0
其中：住户存款	49.8	20.6	21.1	8.5	100.0
结构性存款	56.4	15.6	15.5	12.4	100.0
个人大额存单	55.2	18.5	16.2	10.0	100.0
非金融企业存款	65.7	14.6	15.4	4.3	100.0
非金融企业活期存款	57.6	18.5	19.6	4.3	100.0
结构性存款	80.1	8.5	8.3	3.1	100.0
非金融企业大额存单	75.3	11.9	9.2	3.5	100.0
非银行业金融机构存款	77.3	8.8	10.0	4.0	100.0
其中：外币存款（亿美元）	62.7	17.4	17.8	2.1	100.0
本外币各项贷款余额	55.4	17.6	20.8	6.2	100.0
其中：短期贷款	60.4	16.3	15.4	7.9	100.0
中长期贷款	52.8	18.4	23.3	5.5	100.0
非金融企业及机关团体中长期贷款	48.7	19.6	25.7	6.0	100.0
票据融资	49.5	17.8	25.8	6.9	100.0
消费贷款	61.4	18.1	15.8	4.7	100.0
其中：外币贷款（亿美元）	48.9	24.0	25.4	1.7	100.0

数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

（三）信用风险总体可控，银行业金融机构运行更加稳健

1.金融资产质量总体稳定，重点领域风险可控

不良贷款率微升，各地区信贷资产质量有所分化。2019年，全国商业银行不良贷款余额2.4万亿元，不良率1.86%。分地区看，东部地区不良贷款率略有下降，较年初下降0.15个百分点；东北地区加大不良风险处置力度，金融风险趋于收敛，不良率较年初下降0.05个百分点；中部地区金融资产质量向好，不良率较年初下降0.26个百分点；西部地区资产质量略有承压，不良率较年初上升0.39个百分点。资产质量下迁压力有所缓解，全国商业银行关注类贷款占比2.9%，同比下降0.2个百分点；其中，东部和东北地区关注类贷款占比分别较上年末提高0.6个和3.8个百分点，中部和西部关注类贷款占比分别下降2.6个和0.4个百分点。重点金融机构风险处置取得突破性进展，稳妥有序推进包商银行风险处置，积极推进恒丰银行、锦州银行改革重组。

债券融资环境趋于改善，违约风险收敛企稳。随着“六稳”政策持续发力，国内宏观经济保持企稳向好发展趋势，债券违约风险有所收敛。2019年，全国新增违约债券规模较上年末增长5.13%，增幅较2018年大幅回落，新发行公司信用债的中债市场隐含评级平均较2018年上升0.16级。各地区通过完善配套政策、加强风险管理，不断提升市场应对和化解债券违约风险的能力。江苏、四川等地区积极完善风险应对机制，持续强化监测力度，及时预警和化解风险苗头。陕西积极运用信用风险缓释工具有效对冲民营企业债券投资人风险，全年实现债券违约事件“零”发生。

信用环境持续改善，股权质押风险明显缓解。2019年以来，为帮助民企上市公司缓解股权质押

风险，各地区积极出台相关政策，通过多种途径解决民营企业流动性困难，并取得明显成效。深圳市出台促进上市公司健康稳定发展的若干措施，安排数百亿规模的专项资金，用于降低深圳上市公司股权质押风险。2019年，全国共有238家A股公司涉及纾困，上市公司流动性风险有所缓解。至2019年末，市场质押股数5806亿股，占总股本的比例8.3%，较2018年市场质押数和质押占比高点分别回落650.2亿股和1.8个百分点[4]。

2.金融机构经营总体稳健，服务实体经济能力进一步增强

2019年末，全国银行业总资产同比增长8.1%，较上年末提升1.9个百分点。其中，商业银行贷款占总资产比重已回升至 54.1%，资金空转明显减少。地方法人银行经营总体稳健，风险抵补能力逐步改善。从资本充足率看，全国银行业资本充足率14.64%，较年初提升0.44个百分点。其中，东部、中部和西部地区地方法人银行资本充足率分别较上年末提高0.3个、0.12个和0.7个百分点，东北地区较上年末下降0.2个百分点。地方法人银行外源性资本补充渠道不断拓宽，如浙江、山东、安徽省推动中小银行发行永续债，优化资本结构；陕西积极支持法人银行发行资本补充债券，推动长安银行成功发行15亿元二级资本债券；广西推动法人金融机构补充资本115.5亿元。

地方法人金融机构改革深入推进，服务实体经济能力不断增强。近年来，国有银行服务重心进一步下沉，小微金融服务领域竞争更加充分。各地通过深化改革，不断推动地方法人银行服务触角向下、向小、向农延伸，有效拓展金融服务广度。人民银行营管部创新启动零信贷银企对接活动，联合北京市政府有关部门梳理企业名录，组织银行为近 6 万户无贷款户提供精准服务。辽宁、黑龙江积极推进农信社改制，服务东北老工业基地振兴能力不断提升。江苏、浙江稳步推动地方民营银行发展，丰富地方金融业态，机构体系持续优化。

（四）金融业对外开放稳步推进，跨境人民币业务保持增长

1.金融业扩大开放稳步推进。2019 年，银行业、证券业和保险业继续深化对外开放，外资企业征信、信用评级、银行卡清算和非银行支付业务先后放开准入。中国股市、债市被纳入主要国际指数，推动“沪伦通”落地，推出以人民币计价的国际原油期货，人民币国际化和跨境使用取得新进展，金融支持“一带一路”建设力度加大。分地区看，东部地区率先推进，成效显著。北京落实金融领域开放改革三年行动计划，支持标普中国、贝宝（PayPal）等外资金融企业在京发展，环球同业银行金融电讯协会（SWIFT）在京设立全资中国法人机构，成为外资金融机构入驻聚集地。上海深入推进国际金融中心建设，21 个金融业对外开放项目落地，摩根大通证券、野村东方国际证券成为首批外资控股证券公司。深圳加快证券行业对外开放步伐，中信证券和招商证券获得结售汇业务试点资格。中西部地区金融开放门户建设有序跟进，广西面向东盟推出 131 项金融改革举措，中国-东盟金融城累计入驻金融机构 57 家，中银香港、中国太平保险等区域性金融总部入驻运营。

表 13 2019 年各地区跨境人民币业务分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
跨境人民币结算额	94.3	1.4	3.3	1.0	100.0
其中：经常项下结算额	89.6	2.8	5.6	2.0	100.0
资本项下结算额	95.9	0.9	2.2	1.0	100.0
其中：直接投资额	93.7	2.3	3.0	1.0	100.0
其他	79.3	4.5	13.1	3.1	100.0

数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

2.跨境人民币业务保持增长，区域改革创新纵深推进。2019 年，跨境人民币收付金额合计 19.7 万亿元，同比增长 23%。其中，经常项目下跨境人民币收付金额合计 6 万亿元，同比增长 18%；资本项目下人民币收付金额合计 13.6 万亿元，同比增长 26%。各地区积极推动的人民币跨境贸易投融资便利化取得新进展。上海、广东、天津、福建等地区依托自贸区建设，取消部分外汇管理行政许可申请材料，在自贸区内进一步优化营商环境，促进贸易投资自由化、便利化。广东、四川、重庆、广西、陕西、新疆等地区人民银行分支机构持续推进跨境贸易金融区块链平台建设，有效满足区域跨境贸易融资服务需求。

4 数据来源：中国证券登记结算有限责任公司。

第二部分　　各区域板块经济金融运行情况分析

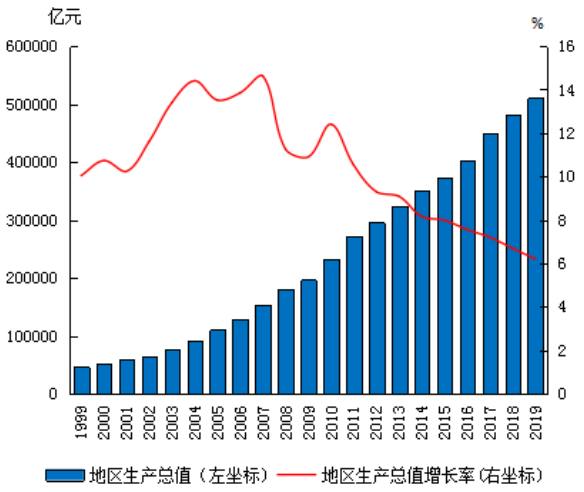
一、东部地区经济金融运行情况

2019 年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，东部地区扎实推进“五位一体”总体布局、“四个全面”战略布局实施，坚持稳中求进工作总基调，深化供给侧结构性改革，经济总量保持领先，产业结构持续优化，创新动能不断积聚，经济增长活力提升。认真贯彻落实稳健的货币政策，加强逆周期调节和政策引导，存、贷款，信贷结构优化，实体经济融资成本下降，服务实体经济效能增进，金融风险防控有序推进，金融改革创新取得积极进展，为实现“六稳”和东部地区经济社会持续健康、高质量发展营造了适宜的货币金融环境。

（一）东部地区经济运行情况

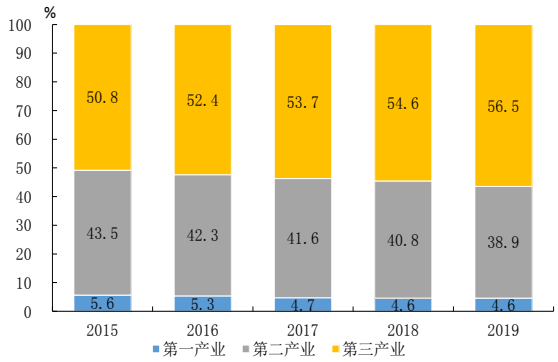
经济总量保持领先，产业结构持续优化。东部地区作为全国经济发展的“龙头”，引领作用明显。2019 年，东部地区实现生产总值 51.1 万亿元，同比增长 6.2%，高于全国平均水平 0.1 个百分点，拉动全国经济增长 3.2 个百分点，地区生产总值占全国比重达 51.9%。2019 年，东部地区三次产业增加值比例为 4.6：38.9：56.5，第三产业占比较上年提高 1.9 个百分点，比重高于全国平均水平 2.6 个百分点。服务业支撑作用进一步增强，东部地区第三产业增加值对经济增长的贡献率约 67.4%，较上年提高 9.7 个百分点，高于全国平均水平 7.4 个百分点，其中北京市、山东省、海南省第三产业增加值对经济增长的贡献率分别达 87.8%、78.2%、75.6%。

消费市场增长趋缓，消费升级态势明显。2019 年，东部地区实现社会消费品零售总额 20.8 万亿元，同比增长 7.1%，较上年下降 1.1 个百分点，低于全国平均水平 0.9 个百分点，占全国的比重为 51.1%，较上年下降 0.3 个百分点。消费结构持续升级，如北京服务性消费对总消费增长的贡献率达到 72.7%，浙江智能手机、可穿戴智能设备零售额分别增长 124.0%和 85.1%，福建限额以上新能源汽车零售额同比增长 126.1%。网络零售增长较快，浙江、福建和北京限额以上批发和零售业通过公共网络实现的商品零售额同比分别增长 25.6%、24.1%和 23.1%。



数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 7　1999-2019 年东部地区经济增长情况

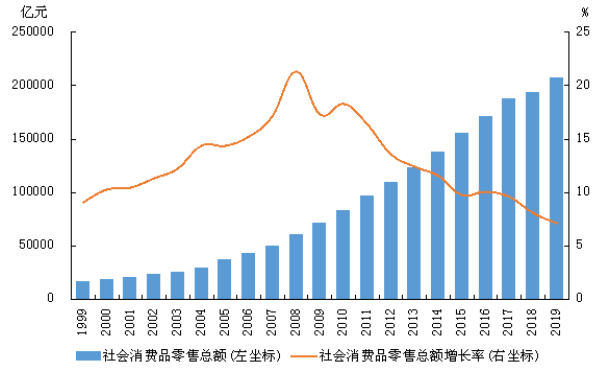


数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 8 2015-2019 年东部地区三次产业结构

外贸进出口增速有所回落，“一带一路”沿线国家进出口增长较快。2019 年，外部风险挑战加剧，中美贸易摩擦影响进一步显现，东部地区货物进出口总额增速及全国占比进一步回落。2019 年，东部地区货物进出口总额 25.4 万亿元，同比增长 2.0%，较上年回落 6.8 个百分点，占全国的比重为 80.6%，较上年下降 1.2 个百分点。其中，进口总额和出口总额同比分别增长 0.8%和 3.0%，分别较上年回落 12 个和 3 个百分点。对

“一带一路”沿线国家进出口增长较快，河北、浙江、福建和山东四省对“一带一路”沿线国家外贸进出口总额同比分别增长 18.1%、16.8%、16.3%和 15.9%。



数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 9　1999−2019 年东部地区消费增长情况

创新动能不断积聚，新产业新模式新产品快速发展。2019 年，东部地区积极促进结构调整和动力转换，区域发展步入了以科技创新为主导的新阶段。市场主体较为活跃，新主体不断增加，广东省、山东省和江苏省新登记市场主体分别为 221 万户、216.8 万户和 184.1 万户，三者合计占全国的 26.2%。部分新产业发展优势明显，东部地区规模以上文化及相关产业企业营业收入占全国的比重为 73.5%。新商业模式蓬勃发展，江苏省数字经济规模达 4 万亿元，广东省跨境电商进出口增长 45.8%。新产品产量快速增长，如天津市服务机器人增长 85.8%，广东省动车组、3D 打印设备分别增长 383.3%和 215.2%。

财政收入小幅增长，减税降费成效显著。2019 年，东部地区地方财政一般预算收入同比增长 3.5%，增速比上年回落 3.4 个百分点，占全国的比重达 57.4%。地方财政一般预算支出同比增长 7.3%，增速比上年回落 1.6 个百分点，占全国的比重达 41.7%。减税降费成效显著，东部地区减税降费合计超过 1.4 万亿元，其中上海、浙江、江苏、广东四省市减税降费均超过 2000 亿元，江苏减税降费惠及 350 万家企业、2700 万人以上，福建省减轻企业负担超过 900 亿元，北京市小微企业普惠性税费减免 70 亿元。民生类财政支出明显增加，东部地区八项民生支出[5]合计 57131.9 亿元，同比增长 8.6%，其中天津市、福建省节能环保支出分别增长 264.5%和 45.7%，浙江省城乡社区支出增长 40.5%。

（二）东部地区金融运行情况

银行业金融服务体系进一步健全，可持续发展能力增强。2019 年末，东部地区银行业资产规模保持较快增长，资产总额为 143.7 万亿元，同比增长 9.0%。银行业金融机构网点数量 9.1 万个，较上年小幅回落 0.6%。银行从业人员 180.9 万人，同比增长 3.8%。其中东部法人金融机构 2215 家，较上年增长 24.2%。通过发行永续债、优先股和引入战略投资者等方式，拓宽外源性资本补充渠道，地方法人金融机构资本实力明显增强，2019 年末资本充足率为 15.0%，同比提高 0.3 个百分点；流动性比例为 66.0%，流动性总体充裕。2019 年实现净利润同比增长 10.2%。

表 14 2018-2019 年东部地区银行业金融机构概况

单位：个、人、亿元

时间	营业网点			法人机构
	机构个数	从业人数	资产总额	
2018	91038	1742543	1318496	1783
2019	90504	1808616	1436805	2215

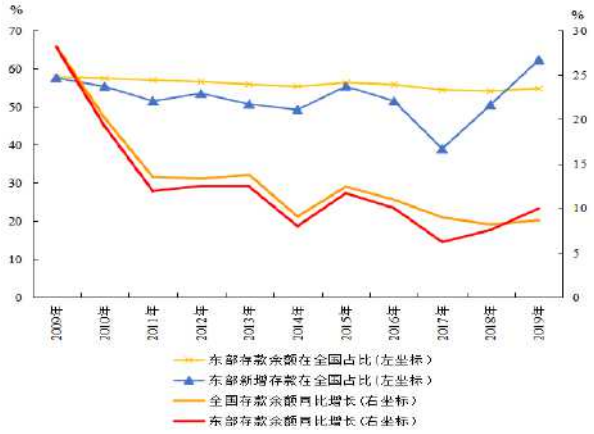
数据来源：各地银保监局，中国人民银行工作人员计算。

保险业稳步发展，社会保障服务能力提高。2019 年，东部地区保险公司原保险保费收入 2.3 万亿元，同比增长 16.2%，增速比上年提高 6.3 个百分点。支付各类赔款及给付 0.7 万亿元，同比增长 6.9%，较上年提高 4.5 个百分点。各地保险业助推经济发展与保障民生。福建省承担风险总额增长 44.7%；上海市赔付支出增速比上年提高 6.7 个百分点；浙江省政策性小额贷款保证保险共支持 12253 家次小微企业获得银行贷款；山东省累计为“利奇马”台风受灾群众支付保险赔款 13.3 亿元；江苏省农险率先提出保费补贴前置模式；北京市以债权投资计划形式投资重点项目 1937.8 亿元。

存款增速回升明显，住户存款拉动突出。2019 年末，东部地区本外币各项存款余额为 109.4 万亿元，同比增长 9.8%，增速比上年末提高 2.6 个百分点，增速自 2009 年以来首次超全国平均水平，余额占全国比重为 58.6%，同比上升 0.6 个百分点。广东省存款余额和新增额位居全国第一，

5 包括一般公共预算支出中的：一般公共服务、公共安全、教育、科学技术、社会保障和就业、卫生健康、节能环保和城乡社区支出。

浙江省存款增速位居全国第一。居民资金逐步回流储蓄，住户存款增长较快，余额同比增长14.1%，较上年末提高2.6个百分点。结构性存款发展趋缓，大额存单保持较快增长，2019年，结构性存款新增0.2万亿元，同比少增1.6万亿元，大额存单新增2.7万亿元，同比多增1.3万亿元。

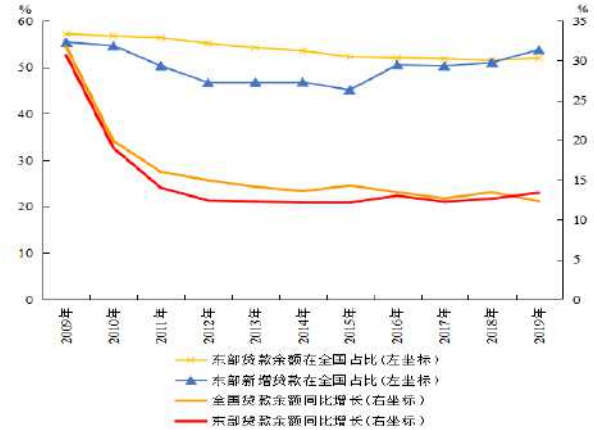


注：2015年以前为老口径数据

数据来源：中国人民银行。

图 10 2009-2019年东部地区人民币存款情况

贷款增长稳中有进，信贷结构优化。2019年，东部地区加强逆周期调节，信贷对实体经济支持进一步增强。2019年末，本外币各项贷款余额为82.0万亿元，同比增长12.7%，余额占全国比重为55.4%，较上年末提高0.1个百分点。广东省贷款余额和新增额位居全国第一。在增总量的同时，积极发挥结构性货币政策的精准滴灌作用，信贷结构呈现积极变化。东部地区小微企业贷款、涉农贷款同比分别增长5.1%、9.1%，增速较上年末分别提高0.2个、4.4个百分点。

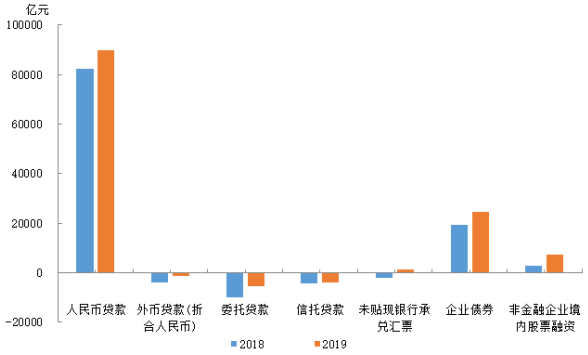


注：2015年以前为老口径数据

数据来源：中国人民银行。

图 11 2009-2019年东部地区人民币贷款情况

社会融资规模适度增长，直接融资同比多增。2019年，东部地区社会融资规模增量为13.4万亿元，同比多增2.4万亿元，占全国的比重为57.0%。其中，本外币贷款增加8.8万亿元，同比多增1.0万亿，占东部地区社会融资规模增量的66.2%。表外融资规模持续收缩，2019年减少0.8万亿元，同比少减0.8万亿元。直接融资积极发展，企业债券净融资2.4万亿元，同比多增0.4万亿元，占全国企业债券净融资增量的72.9%；非金融企业境内股票融资0.3万亿元，占全国各地股票融资增量的72.5%。



数据来源：中国人民银行。

图 12 2018-2019年东部地区社会融资规模增量[6]

政策引导效果显著，实体经济融资成本明显下降。2019年，东部地区综合运用多种货币政策工具，稳步推进贷款市场报价利率（LPR）改革，积极引导金融机构贷款利率下行。2019年12月，东部地区金融机构人民币一般贷款加权平均利率（以下简称“贷款利率”）为5.63%，同比下降0.16个百分点，其中，海南省贷款利率同比下降0.48个百分点。12月，东部地区执行LPR减点的贷款占全部贷款比重为24.7%，较全国平均水平高4.2个百分点，占全国LPR减点的贷款比重达78.5%。12月，东部地区普惠小微贷款利率同比下降0.41个百分点，降幅分别较全国平均降幅和东部一般贷款利率降幅大0.09个和0.24个百分点。

有序推进金融风险防控，资产质量显著改善。2019年，东部地区资产质量呈现向好态势。2019年末，银行业不良贷款率为1.4%，较年初下降0.15个百分点，低于全国平均水平0.46个百

6 注：2019年12月起，人民银行进一步完善社会融资规模统计，将“国债”和“地方政府一般债券”纳入社会融资规模统计，与2018年原有“地方政府专项债券”合并为“政府债券”指标，故未列示，下同。

分点。各地有序推进不良贷款处置、金融风险防控工作。北京市率先建立省级金融监管协调机制，凝聚监管合力；山东省加快推进重点企业风险处置，组建债委会 1103 家，全年处置不良贷款 2843.5 亿元；深圳市在营 P2P 网贷机构的数量、借贷余额、出借人数均下降 90%以上，有效规范了网贷市场秩序。

金融改革创新取得积极进展，金融活力持续增强。2019 年，东部地区积极推进金融改革创新，区域百花齐放格局初步形成，金融改革服务实体经济成效日益显现。科创板正式开市，截至年末，受理发行上市申请 205 家，已上市 70 家；山东、江苏、河北自由贸易试验区获批，天津、海南、广东 FT 账户成功落地；天津市启动 OTC 科创专板；上海市推动 21 个金融业对外开放项目落地，首批外资控股证券公司落户上海，“沪伦通”、沪深 300 股指期权等一批金融创新产品成功推出。

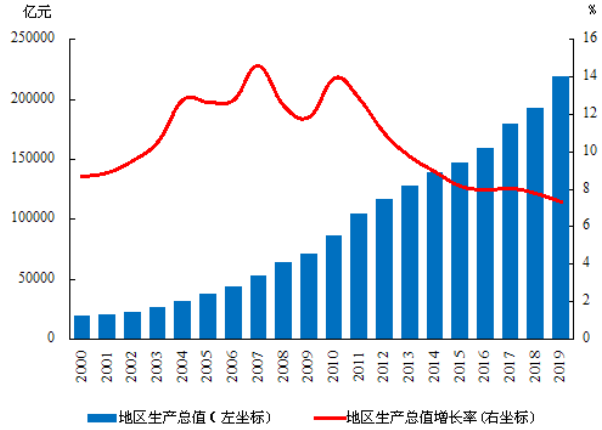
二、中部地区经济金融运行情况

2019 年，中部地区继续深化供给侧结构性改革，重点领域改革向纵深推进。经济保持较快增长态势，经济总量占比进一步提升。产业结构持续调整优化，第三产业对经济增长的支撑作用稳步提升。2019 年，中部地区加强逆周期调节，金融业运行总体稳健，社会融资规模和信贷总量较快增长，社会融资结构进一步优化。金融领域改革创新进一步深化，金融服务供给侧结构性改革能力进一步提升，金融生态环境持续改善，金融有力托举中部地区经济高质量发展。

（一）中部地区经济运行情况

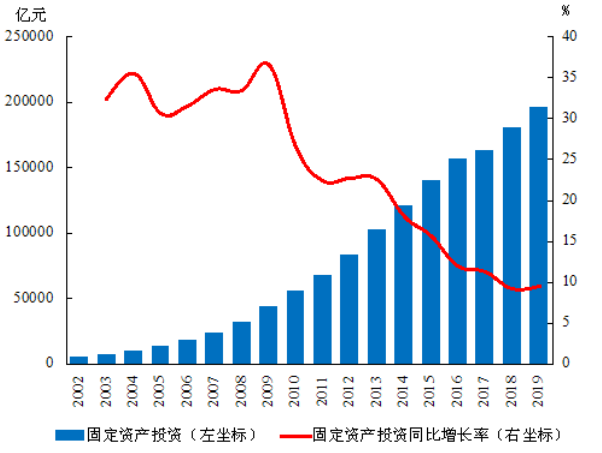
2019 年，中部地区实现地区生产总值 21.9 万亿元，同比增长 7.3%，增速比上年回落 0.5 个百分点，高于全国平均水平 1.2 个百分点；中部地区生产总值占全国的比重为 22.2%，比上年提高 1.1 个百分点。

投资较快增长，投资结构调整优化。2019 年，中部地区固定资产投资（不含农户）同比增长 9.5%，增速比上年加快 0.2 个百分点；在全国的占比为 28.0%，较上年提高 0.1 个百分点。基础设施投资较快增长，对稳投资发挥了主导作用。民间投资增速回落，但仍保持较快增长。制造业内部投资结构调整优化，高技术产业投资增长加快。如江西工业技改投资增长 45.6%；高新技术产业投资增速高于全部投资 1.6 个百分点；高耗能行业投资增速比上年回落 2.3 个百分点。



数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 13 2000-2019 年中部地区经济增长情况

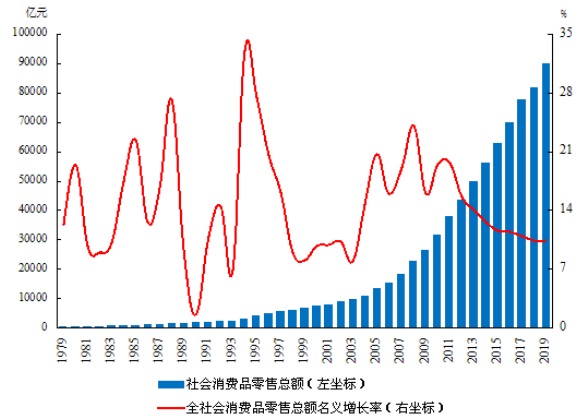


数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 14 2002-2019 年中部地区固定资产投资及其增长情况

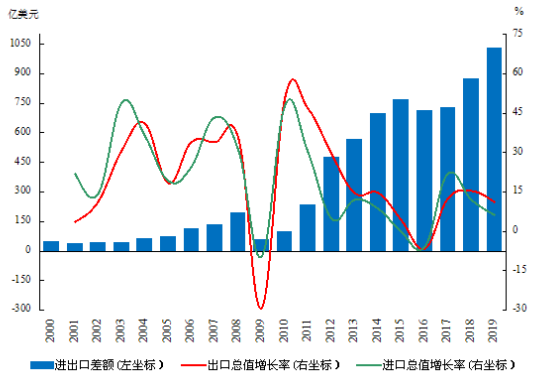
消费保持平稳增长，消费升级态势明显。2019 年，中部地区实现社会消费品零售总额 9 万亿元，区域消费在全国占比 22.1%，较上年提高 0.5 个百分点。消费升级类商品增势较好，江西限额以上企业中西药品类、化妆品类、建筑及装潢材料类、文化办公用品类商品零售额同比分别增长 24.6%、23.6%、15.4%和 14.7%；山西、湖南智能家电和音响器材、智能手机、新能源汽车零售额快速增长；湖南文化娱乐体育健康类商品零

售额增速同比提高 14.6 个百分点；江西、山西旅游总收入同比分别增长 18.6%、19.3%。



数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 15 1979-2019 年中部地区消费增长情况

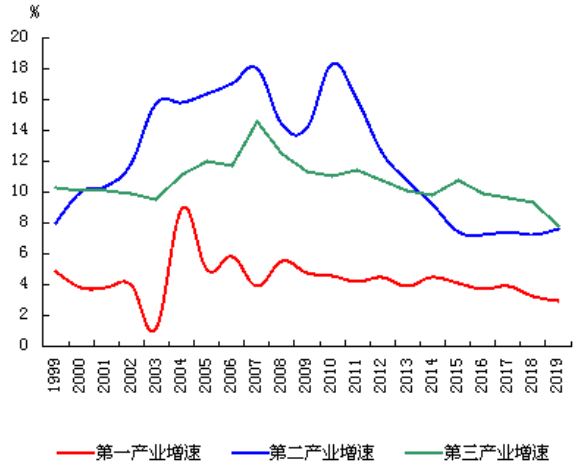


数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 16 2000-2019 年中部地区对外贸易情况

进出口转型明显，外商投资走势分化。2019 年，中部地区货物贸易出口额同比增长 18.3%，增速比上年提高 4.9 个百分点；进口额同比增长 7.9%，增速比上年回落 2.2 个百分点。2019 年，中部地区继续保持进出口差额顺差态势，全年实现顺差 4754.6 亿元，比上年扩大 1499.8 亿元。中美经贸摩擦以来，中部地区涉外企业加大了对“一带一路”沿线国家及韩国、东南亚地区销售市场的开发，山西、河南对东盟、“一带一路”沿线国家贸易额持续保持较快增长。2019 年，中部地区各省对外资的吸纳能力出现分化，湖南、河南全年实际吸收外商投资保持同比增长态势，且增速提高；安徽、江西全年实际吸收外商投资同比增速较上年回落；山西全年实际吸收外商投资较上年呈现负增长。

产业结构持续调整优化，第三产业对经济增长的支撑作用稳步提升。2019 年，中部地区三次产业分别实现增加值 1.8 万亿元、9.1 万亿元和 10.9 万亿元。三次产业结构为 8.2：41.8：50.0，分别比上年下降 0.2 个、2.2 个百分点和上升 2.4 个百分点。2019 年，中部地区第三产业增加值占比进一步提升，新型服务业，尤其是互联网及其相关服务业、商务服务业、软件和信息技术服务业增势良好，对经济增长的贡献稳步提升，如河南服务业对 GDP 增长的贡献率达 45.6%，高于工业贡献率 1.8 个百分点。



数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 17 1999-2019 年中部地区三次产业增长情况

供给侧结构性改革进一步深化，重点领域改革向纵深推进。2019年，江西实现关闭煤矿27处、退出煤炭产能127万吨。安徽退出煤炭过剩产能165万吨，实施亿元以上重点技术改造项目1080项。山西退出钢铁产能175万吨，关停淘汰焦炭产能1192万吨。湖南关停取缔“散乱污”企业1563家、不安全小煤矿48处。国资国企改革不断深化，国有资本加速向支柱产业和战略性新兴产业集聚。山西市场化处置省属“僵尸企业”115户，汾酒集团酒类资产实现整体上市。湖南创新型省份建设加快，全年实施115个重大科技创新项目，全省技术合同交易额增长74%，专利申请量、专利授权量、有效发明专利拥有量分别增长12.3%、11.7%和14.9%。安徽伴随过剩产能出清、优质产能释放，传统行业转型升级进度加快，全年推广应用工业机器人5100台，新增智能工厂和数字化车间120个，“皖企登云”企业达5100家。2019

年，中部地区全面落实降成本政策，企业生产成本有所下降，如安徽全年规模以上工业企业每百元营业收入中成本同比下降0.2元。

（二）中部地区金融运行情况

2019 年，中部地区加强逆周期调节，金融业运行总体稳健，社会融资规模和信贷总量保持较快增长，社会融资结构进一步优化。金融领域改革创新进一步深化，金融服务供给侧结构性改革能力进一步提升。金融业坚持业务发展与风险防范并重，金融资产质量有所好转，金融生态环境持续改善，金融托举中部经济高质量发展。

银行体系进一步优化，资产规模稳步增长。2019年末，中部地区银行业金融机构网点数量5.4万个，比2018年增加300个，其中地方法人金融机构1115个；银行从业人员81.1万人。全年新设民营银行1家、财务公司1家和村镇银行4家，初步形成了种类齐全、适度竞争的金融体系，金融产品与服务创新的能力不断增强，特别是区域性中小银行发展提速，服务地方经济发展的能力持续提高。银行业资产规模稳步增长，2019年末，中部地区银行业金融机构总资产40.4万亿元，同比增长9%；法人金融机构资产增幅高于平均水平。

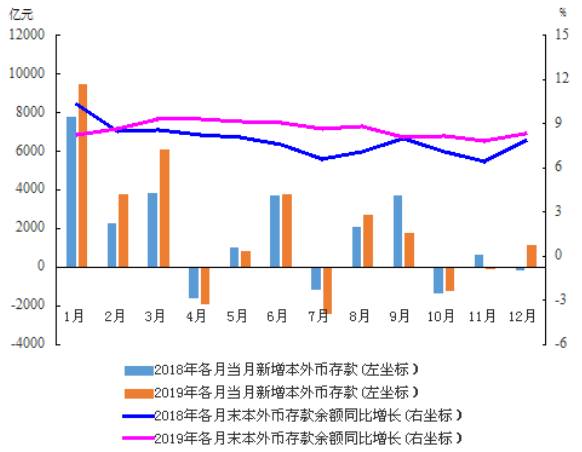
表 15 2018-2019 年中部地区银行业金融机构概况

单位：个、人、亿元

时间	营业网点			法人机构
	机构个数	从业人数	资产总额	
2018	53335	817034	370676	1124
2019	53635	811073	403563	1115

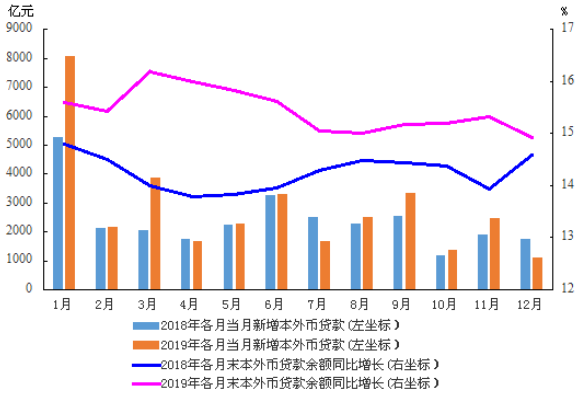
数据来源：各地银保监局，中国人民银行工作人员计算。

存款保持较快增长，住户存款增加较多。2019 年末，中部地区本外币各项存款余额 31.6 万亿元，同比增长 8.4%，较 2018 年提高 0.5 个百分点。分存款类型看，住户存款同比多增明显，非金融企业存款增长明显放缓。分省份看，除安徽外，其余省份全年新增存款均保持同比多增态势。区域梯次发展、人口红利等因素支撑存款持续平稳增长，如河南存款增速较快的地区大多分布在传统农业区和经济欠发达区域，且新增存款同比多增的地区均集中在常驻人口 500 万人以上的城市。



数据来源：中国人民银行。

图 18 2018-2019 年中部地区本外币存款增长情况



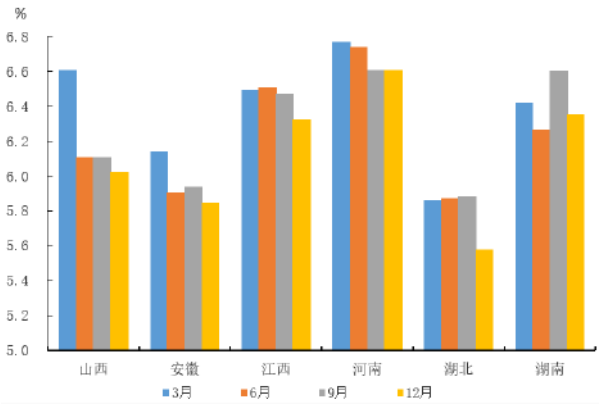
数据来源：中国人民银行。

图 19 2018-2019 年中部地区本外币贷款增长情况

各项贷款同比多增，对实体经济高质量转型发展支持力度增强。2019 年，中部地区本外币各项贷款新增 3.3 万亿元，同比多增 0.4 万亿元。分期限看，短期贷款继续保持快速增长，年末余额同比增长 10.5%，较年初新增 5915.5 亿元，同比多增 2790.4 亿元；票据融资大幅增长，年末余额同比增长 37.2%，较年初新增 3507.8 亿元，同比多增 717.5 亿元；中长期贷款平稳增长，年末余额同比增长 15.5%，较上年下降 1.6 个百分点，较年初新增 23124.6 亿元，同比多增 868.2 亿元。信贷结构继续优化。2019 年，中部地区全年涉农贷款、小微企业贷款、制造业贷款同比增长分别为 9.2%、8.6%、5.8%，其中制造业贷款全年新增 1132.1 亿元，同比多增 790.1 亿元，同比增速较上年提高 4 个百分点。山西“转型综改”领域新增贷款 893.3 亿元，金融对实体经济高质量转型发展支持力度增强；江西先进制造业和高技术制

造业贷款增速分别高于各项贷款增速 3.8 个和 15.8 个百分点；河南地方法人金融机构创新信贷产品，推出光伏扶贫金融服务、普惠专利贷、普惠科技贷等，着力破解符合环保政策但担保方式不足的问题，加强对绿色环保产业的支持；湖北差别化住房信贷政策有效实施，个人住房贷款增速持续回落，较上年同期下降 4.1 个百分点，较同期住户部门贷款增速低 2.8 个百分点。

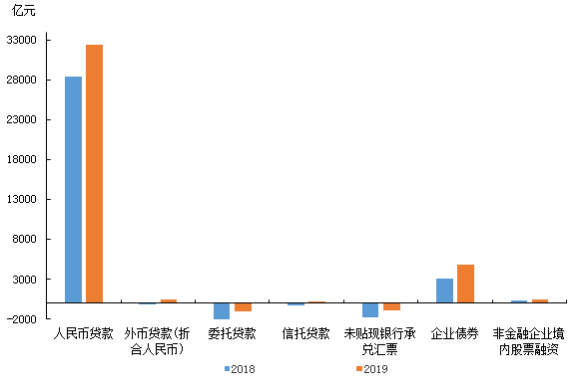
市场利率向贷款利率传导效率提升，贷款利率有所下行。随着贷款市场报价利率（LPR）改革深入推进，市场利率下行向信贷利率的传导加快。2019年12月，中部地区金融机构新发放一般贷款加权平均利率为6.14%，同比下降0.04个百分点，LPR改革效果逐步显现。分企业类型看，中部六省大、中、小和微型企业人民币贷款加权平均利率总体下行，除湖南外，河南、安徽、湖北、江西、山西5省12月新发放小微企业贷款加权平均利率较7月份分别回落0.06个、0.26个、0.23个、0.27个、0.11个百分点。



数据来源：中国人民银行。

图 20 2019 年中部地区人民币一般贷款加权平均利率

社会融资规模同比多增，企业直接融资持续改善。2019 年，中部地区社会融资规模增量 4.7 万亿元，比上年多增 1.2 万亿元。其中，本外币贷款增量 3.3 万亿元，占中部地区社会融资规模的 69.8%；企业债券、非金融企业境内股票融资增量 5208.3 亿元，占中部地区社会融资规模增量的 11.1%；委托贷款、信托贷款、未贴现的银行承兑汇票减少 1784.0 亿元，同比少减 2391.9 亿元。



数据来源：中国人民银行。

图 21 2018-2019 年中部地区社会融资规模增量

三、西部地区经济金融运行情况

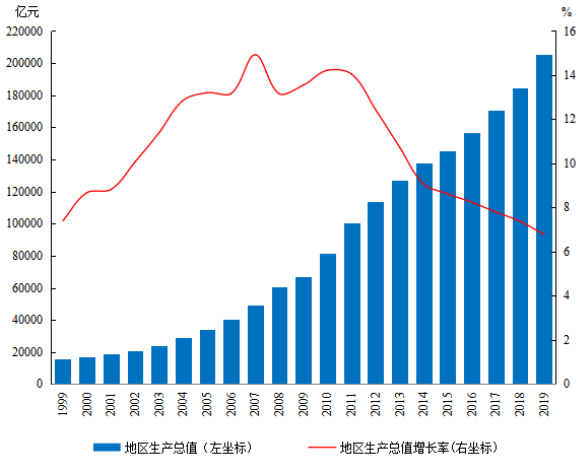
2019年，西部地区紧抓“一带一路”建设、西部大开发、长江经济带发展等重大战略机遇，持续推进产业结构调整和对外开放，经济向高质量发展稳步迈进。金融对实体经济的支持力度持续稳固，民营和小微企业、制造业、脱贫攻坚、产业转型升级等领域金融支持力度加大，实体经济融资成本进一步下降，金融改革持续推进，金融风险防范化解取得新进展。2020年，西部地区将深入贯彻落实中共中央、国务院《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》，进一步加快基础设施建设，优化营商环境，培养和吸引高素质人才，加快产业转型升级，推动形成西部大开发新格局。

（一）西部地区经济运行

2019年，西部地区实现地区生产总值20.5万亿元，加权平均增长6.7%，增速较上年放缓0.7个百分点。区域经济总量占全国的比重为20.8%，较上年提高0.7个百分点。

投资结构调整优化，制造业和新兴产业投资快速增长。2019年，西部地区固定资产投资（不含农户）同比增长5.6%，增速较上年提高0.7个百分点。基建投资持续回落，制造业投资加力提效。贵州制造业投资同比增长19.3%；宁夏制造业投资占工业投资的比重由上年的53.6%提高至61.8%；陕西工业投资增长11.5%，创近6年来最好水平；内蒙古制造业技改投资和工业技改投资分别增长33.4%、26.1%。新兴产业投资保持快速

增长。青海战略性新兴产业投资增长26%；重庆高技术制造业投资增长18%，广西高技术产业投资增长27%。



数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 22 1999-2019 年西部地区经济增长情况

“一带一路”经贸合作深入推进，实际利用外资快速增长。西部 9 省区市共同签署合作共建“陆海新通道”协议，实现“一带一路”和长江经济带有机衔接；四川对“一带一路”沿线国家进出口额同比增长 20%，占全省出口比重为 29.3%，提升 1.5 个百分点；宁夏成功举办第四届中阿博览会，推动内陆开放型经济实验区建设；陕西中欧班列“长安号”开行 2133 列，运送货物总重达 180.2 万吨，分别达上年的 1.7 和 1.5 倍。利用外资快速增长。陕西新设外商投资企业 323 家，同比增长 14.1%，实际利用外资 77.3 亿美元，同比增长 12.9%；重庆实际利用外资超过 100 亿美元，外商投资主体增至 6000 余户；广西实际利用外资 11.1 亿美元，同比增长 142%。

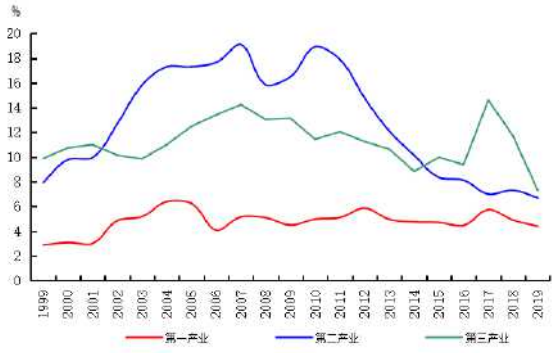
产业转型升级加快推进，服务业占比显著提升。2019 年，西部地区第三产业的比重为 51.1%，较上年提高 2.6 个百分点，10 个省份第三产业占比超过 50%。新兴产业加快发展。内蒙古稀土深加工产业产值占稀土行业的比重达 67.7%；贵州数字经济占比达到 20%，增速连续 4 年居全国第一；宁夏煤化工、装备制造业增加值分别增长 30.1%和 22.2%；重庆全年实施智能化改造项目 1280 个，建成数字化车间和智能工厂 140 个。现代服务业发展向好。青海邮政业务和电信业务分别增长 13.3%和 49.7%；广西互联网和相关服务业、软件和信息技术服务业营业收入分别增长 50.4%和 23.0%。西部地区文旅市场持续扩大。贵州旅游业持续“井喷”，接待入黔游客人次和旅游收入分别增长 17.2%和 30.1%；重庆旅游总收入增长 32.1%，文化产业增加值增长 10%；西藏累计接待国内外游客人次和旅游总收入同比分别增长 19.1%、14.1%。

供给侧结构性改革深入推进，“三去一降一补”取得新进展。“去产能、去库存、去杠杆”稳妥推进。西部地区全年化解煤炭过剩产能近 1800 万吨；宁夏淘汰电石、建材等落后产能 409 万吨；内蒙古规上工业企业资产负债率较上年降低 2.3 个百分点，商品房待售面积同比下降 13.9%。“降成本”力度加大。重庆为企业减负降本 1000 亿元左右，工程建设项目审批时限压缩 50%以上；新疆涉企经营服务性收费项目缩减幅度达 45.8%；广西减税降费 403.6 亿元，全社会用电成本节省超 100 亿元，企业融资服务费累计减少 6900 万元。“补短板”持续发力。青海 14.6 万户、53.9 万建档立卡贫困人口全部脱贫；云南实现 136.8 万贫困人口净脱贫，3005 个贫困村出列，31 个贫困县脱贫摘帽，“两不愁三保障”突出问题基本解决，2019 年末贫困发生率降至 1.32%；贵州全面实施“六网会战”，累计完成公路水路固定资产投资 1207 亿元，高速公路通车里程突破 7000 公里；四川重大项目提质增效，京东方第 6 代低温多晶硅生产线等 161 个项目加快建设。

减税降费效应显现，民生等重点领域财政支出力度增强。2019年，西部地区财政收入同比增长2.8%，较上年下降4.1个百分点，减税降费政策取得明显成效；财政支出同比增长8.5%，较上年下降0.4个百分点。积极财政政策有效落实，对民生等重点领域的支出加力提效。广西民生领域支出4691.6亿元，占一般公共预算支出的80.2%；新疆扎实做好“六稳”工作，用于保障和改善民生的支出占比达到70%以上；西藏7项民生相关支出同比增长17.3%,占一般公共预算支出64.6%；贵州9项民生类重点支出增长17.5%，其中，农林水支出增长42.6%、节能环保支出增长45.3%。

生态环境持续改善，绿色发展质效提升。大力发展清洁能源。新疆清洁能源发电量同比增长11.7%，占比较上年上升0.8个百分点。甘肃清洁能源发电量同比增长7.4%，占规模以上工业发电量的46.9%，比上年提高2.3个百分点。长江、黄

河上游保护齐抓共管。重庆开展“两江四岸”治理提升，实施“清水绿岸”工程，长江干流重庆段水质总体为优；青海出台“中华水塔”保护行动纲要，水源涵养量年均增幅达6%以上，长江、干流水质稳定在Ⅰ类，黄河干流水质稳定在Ⅱ类以上。生态修复积极开展。新疆完成造林214.2万亩，治理沙化土地524.9万亩；内蒙古完成营造林1363万亩，治理水土流失944万亩；广西城市黑臭水体消除率超过90%，森林覆盖率62.5%，石漠化治理成效居全国首位。



数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 23 1999-2019 年西部地区三次产业增长情况

（二）西部地区金融运行

金融机构规模稳健增长，金融供给更加优化。2019 年末，西部地区银行业金融机构家数、从业人员数分别达 6.0 万个、95.0 万人，资产总额 46.1 万亿元。金融改革有序推进，金融供给更加优化。渤海银行进驻广西、浙商银行进驻贵州；青海 29 家农信社完成农村商业银行改革；贵州已组建农村商业银行 57 家、村镇银行 84 家，基本实现全省所有县、市、区村镇银行全覆盖。中小银行资本补充速度加快。广西北部湾银行、桂林银行和广西农村合作金融机构分别增资扩股 78 亿元、19.5 亿元和 18 亿元，陕西长安银行发行 15 亿元二级资本债券，资本实力提升；西安银行、重庆农商行成功 A 股上市，资本补充渠道进一步丰富。

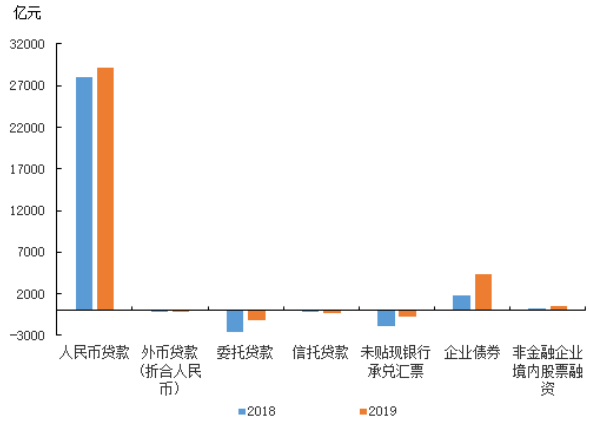
融资总量合理增长，支持经济发展薄弱环节力度增强。2019 年，西部地区实现社会融资规模增量 4.5 万亿元。其中，政府债券增量占比 21.1%。民营、小微、制造业企业信贷融资有所改善。陕西小微企业贷款快速增长，普惠小微贷款余额较年初增长 22.6%，高于各项贷款增速 10.9 个百分点；广西民营企业贷款增量占全部企业贷款的 32.8%，占比提高 20.7 个百分点，制造业中长期贷款余额占制造业贷款 20.9%，占比提高 2.8 个百分点。金融服务乡村振兴提质增效。贵州涉农贷款余额 1.2 万亿元，同比增长 12.0%。金融精准扶贫纵深推进。陕西产业精准扶贫贷款同比增长 60.2%，全年累计发放建档立卡贫困人口贷款 116.9 万笔，同比增长 82.4%。优化信贷结构助推经济转型取得新进展。四川深入推进绿色金融创新试点，绿色信贷余额 5955.9 亿元，同比增长 15.3%；重庆启动商业价值信用贷款试点，累计为 1600 家中小企业提供授信支持。

表 16 2018-2019 年西部地区银行业金融机构概况

单位：个、人、亿元

时间	营业网点			法人机构
	机构个数	从业人数	资产总额	
2018	60750	975137	435385	1430
2019	60494	950468	461031	1808

数据来源：各地银保监局，中国人民银行工作人员计算。



数据来源：中国人民银行。

图 24 2018-2019 年西部地区社会融资规模增量

LPR 改革引导贷款利率明显下行，实体经济融资成本进一步降低。一是改革完善 LPR 促进降低贷款实际利率的效果显著。2019 年 12 月，西部地区人民币一般贷款加权平均利率为 5.93%，较上年同期下降 0.27 个百分点。二是 LPR 推广运用速度较快。陕西 2019 年 12 月份地方法人金融机构全部新增贷款（不包括特种贷款等）100%参照 LPR 定价；广西农村合作金融机构 2019 年 10 月新增贷款运用 LPR 占比达八成，提前 5 个月完成考核目标。三是货币政策工具引导作用充

分发挥。新疆 2019 年四季度金融机构借用支农再贷款发放的涉农贷款利率低于其自有资金发放的同类贷款利率 2.3 个百分点；广西银行业金融机构全年运用再贷款、再贴现资金办理的贷款和贴现加权平均利率为 3.91%，为企业节约利息成本 1.72 亿元。四是房地产贷款利率保持稳定。2019 年 12 月，西部地区个人住房贷款加权平均利率为 5.67%，与上年同期基本持平。

证券保险业稳步发展，市场融资和风险保障功能有效发挥。2019 年末，西部地区境内上市公司家数 525 家，当年实现国内股票融资 782.5 亿元，国内债券融资 14767.0 亿元；保费收入和保险赔付支出分别为 8358.0 亿元和 2670.2 亿元。证券期货经营机构经营效益明显提升。甘肃 2019 年证券公司交易额同比增长 28.7%，净利润同比增长 123.3%；陕西 3 家法人证券公司营业收入、净利润分同比分别增长 55.7%和 150.1%。保险业对薄弱环节保障力度增强。贵州保险业助推金融精准扶贫成效显著，开办农业保险、大病保险、“两保一孤”保险、“防贫保”等保险扶贫项目 125 个，共计为 302 万户次、628.6 万人次提供风险保障 2259 亿元；宁夏在 14 个高危行业领域推行安全生产责任强制险，为 783 家企业提供保险保障 39.6 亿元，为 883 家次企业赔付 4151 万元；重庆应对 2019 年非洲猪瘟疫情赔付支出增长 112.5%，有效支持生猪复产复供。

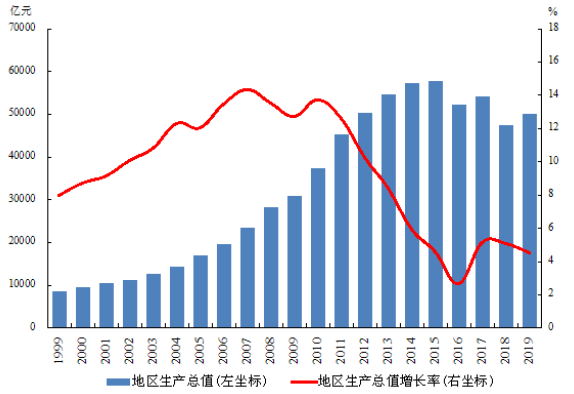
金融风险逐步收敛，重点领域风险化解取得进展。银行业金融机构资产质量有所改善。陕西、宁夏、广西、云南、贵州、四川 6 省（区）金融机构不良贷款率有所下降。金融机构流动性风险有效防范。四川建立地方法人银行流动性风险统筹协调和快速反应机制，地方法人银行流动性总体稳健，2019 年末流动性比例同比上升 1.2 个百分点。互联网金融风险逐步化解。陕西省持续开展 P2P 网贷平台专项整治，目前辖内网贷平台机构的业务总体规模、违规业务量连续实现“三降”目标；四川省网贷领域机构数量、存量业务、参与人数分别较年初下降 60.6%、79.5%、87.3%。强化债券市场风险监测。陕西省积极运用信用风险缓释工具有效对冲民营企业债券投资人风险，省内企业在银行间市场未发生违约风险事件。

四、东北地区经济金融运行情况

2019 年，东北地区经济筑底企稳，经济增速有所回升，农业生产再创新高，工业经济稳中有进，制造业高质量发展，经济新动能加速发展壮大。金融运行总体平稳，银行业资产规模稳步提高，信贷投放“量增价降”，信贷结构进一步优化，证券保险业发展取得新进展。

（一）东北地区经济运行情况

2019年，东北地区经济增速有所回升。全年实现地区生产总值5万亿元，同比增长4.5%；区域经济总量占全国的比重为5.1%，比上年下降0.4个百分点。



数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 25 1999-2019 年东北地区经济增长情况

三次产业优化升级。农业生产再创新高，国家粮食安全“压舱石”的地位进一步巩固。2019年，东北地区粮食总产量达到2762.2亿斤，创历史新高。其中，黑龙江省粮食产量连续9年位居全国首位，绿色有机食品认证面积8120万亩、产量1660万吨，均位居全国第一。工业经济稳中有进，制造业高质量发展。2019年，辽宁、吉林和黑龙江规模以上工业增加值分别上升6.7%、3.1%和2.8%。其中，吉林和黑龙江新能源汽车产量分别增长3倍和1.8倍，一汽集团汽车市场占有率从12.3%提升到13.6%；辽宁举办2019年工业互联网全球峰会，5个项目入选国家工业互联网APP优秀解决方案，同时制定实施工业互联网创新发展三年行动计划，推出一批工业互联网项目，华为锦州云计算数据中心启动运行，恒大新能源汽车开工建设。

第三产业占比不断提升，现代服务业加快发

展。2019年，东北地区三次产业的比重分别为13.2%、34.4%和52.4%，分别比上年上升2.3个、下降1.7个和下降0.6个百分点。网上消费增长强劲，辽宁、吉林和黑龙江限额以上单位网上零售额分别增长22.4%、30%和18.6%。寒地冰雪经济、避暑休闲等旅游业成为新增长点。2019年，吉林省旅游业接待人次和总收入分别增长12.5%和17.1%；黑龙江接待人次和实现旅游收入分别增长19%和19.6%。

供给侧结构性改革取得成效。去产能工作有序推进，2019年辽宁完成15万千瓦落后煤电机组关停任务；吉林原煤产量下降23.7%，铁合金产量下降75.6%；黑龙江两年累计关闭煤矿256个，淘汰落后产能1805万吨，淘汰落后煤电机组27.5万千瓦。减税降费力度持续加大，东北三省全年共减轻企业和个人负担1291.8亿元。经济新动能加速发展壮大，科技创新能力不断提升，辽宁开展科技创新引领产业振兴专项行动，19项科研成果荣获国家科技奖，获奖数量创十年来新高；转移转化科技成果超3000项，高新技术企业超5000户，科技型中小企业突破7500户，瞪羚、独角兽企业达到134户。

（二）东北地区金融运行情况

银行业发展总体平稳。2019 年末，东北地区共有银行业金融机构网点 2.2 万个，从业人员 39.6 万人，资产总额 15.9 万亿元，机构个数、资产总额同比分别增长 2.1%、5.1%。其中，地方法人金融机构 412 家，资产规模 7.3 万亿元，同比增长 4.1%。

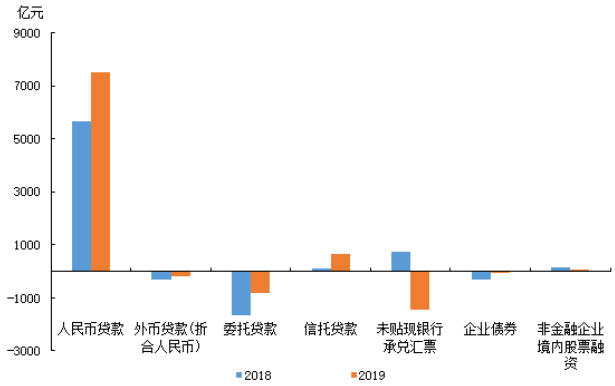
信贷投放“量增价降”，信贷结构进一步优化。2019 年末，东北地区本外币各项存款余额 11.5 万亿元，同比增长 7.7%，增速较上年提升 2.2 个百分点。住户存款增长较快，全年增长 15.4%，高于本外币存款增速 7.7 个百分点，其中个人大额存款增速达到 48.7%。本外币各项贷款余额 9.2 万亿元，同比增长 9.1%，增速较上年提升 2.1 个百分点。其中，中长期贷款和消费贷款保持较快增速，全年分别增长 11.5%和 22%，分别高于本外币各项贷款增速 2.4 个和 12.9 个百分点。2019 年 12 月，东北地区金融机构新发放人民币一般贷款加权平均利率为 6.07%，较上年末下降 0.20 个百分点。其中，小微企业贷款加权平均利率为 6.58%，较上年末下降 0.23 个百分点。信贷投向不断优化，对区域经济重点领域和薄弱环节的支持力度不断增强。制造业中长期贷款同比增长 3.1%；小微企业贷款同比增长 11.2%，其中普惠小微企业贷款同比增长 25.8%。

表 17 2018-2019 年东北地区银行业金融机构概况

单位：个、人、亿元

时间	营业网点			法人机构
	机构个数	从业人数	资产总额	
2018	21275	398171	151228	411
2019	21726	396024	158919	414

数据来源：各地银保监局，中国人民银行工作人员计算。



数据来源：中国人民银行。

图 26 2018-2019 年东北地区社会融资规模增量

社会融资规模以贷款为主，直接融资市场有所恢复。2019 年，东北地区社会融资规模增量为 9003.8 亿元，比上年多增 2480.4 亿元。其中，人民币贷款占社会融资规模的比重为 83.3%，全年增加 7503.6 亿元，同比多增 1834.8 亿元。债券市场融资有所上升，2019 年共发行非金融企业债务融资工具 112 只，发行金额 1227.8 亿元，同比增长 8.3%。

证券保险业发展取得新进展。大连商品交易所新增粳米、苯乙烯期货和玉米、铁矿石期权 4 个交易品种。2019 年，各交易品种累计成交金额 63.2 万亿元，同比增长 21.2%，累计成交量同比增长 25.2%。企业科创板上市取得突破，新光光电、芯源微电子成功挂牌，锦州神工半导体通过审核；飞鹤乳业在港交所成功上市。保费收入回升明显，农业保险助农创新。2019 年，东北地区原保险保费收入 2921.5 亿元，同比增长 7.5%，增速较上年提高 12.1 个百分点。黑龙江出台大豆保险新政策，政策性大豆保险费率由 9.6%下调至 8%，垦区内大豆保险费率由最高 11.76%统一降

至 10%。

五、主要经济圈与城市群发展

（一）三大主要经济圈经济发展稳中有进

2019 年，长三角、珠三角、京津冀经济圈[7]坚持推进供给侧结构性改革，稳步提升区域经济发展质量；深入推进国家重大战略落实，不断提升经济开放水平；加快区域经济协同向纵深发展，拓宽地区经济发展空间。

经济发展稳步增长，第三产业发展动力持续提升。2019 年，长三角、珠三角、京津冀经济圈共实现地区生产总值40.8万亿元，同比增长6.4%，较上年同期下降 0.3 个百分点，较全国 GDP 增速高 0.3 个百分点。其中，长三角、珠三角经济圈均增长 6.4%，高于全国增速 0.3 个百分点；京津冀经济圈增长 6.1%，与全国增速持平。产业结构持续优化，三大经济圈第三产业增加值比重和增速分别为 58.1%和 7.4%，较全国水平高 4.2 和 0.5 个百分点。其中，京津冀经济圈第三产业占比最高，为 66.8%，同比提升 5.5 个百分点。

供给侧结构性改革成效显现，发展新动能加快积聚。三大经济圈供给侧结构性改革成效不断显现。长三角经济圈加快产业向全球价值链中高端攀升。浙江聚焦数字经济，着力培育发展新动能，规模以上工业中数字经济核心产业增加值同比增长 15%；上海培育发展先进制造业集群，创建人工智能创新应用先导区，战略性新兴产业制造业部分产值占规模以上工业总产值的比重提高到 32.4%；安徽举办 2019 年度世界制造业大会，共签约项目 638 个、投资总额 7351 亿元，较去年同期分别增长 46%、64%。京津冀经济圈产业分工格局日趋明朗。北京产业高端化趋势明显，文化中心和科技创新中心定位愈加突显。2019 年北京高技术制造业、战略性新兴产业对规模以上工业增长的贡献率分别为 74.7%和 58.9%。河北先进制造业迅猛发展，第二产业优势明显，2019 年工业战略性新兴产业增加值保持两位数以上的增速。珠三角经济圈加快以制造业为主体的实体经济转型升级。依托广东“制造业十九条”、“科技创新十二条”等政策，持续加强理论基础与应用基础研究，支持制造业转型升级。2019 年，广东区域创新综合能力保持全国第一，有效发明专利量、PCT 国际专利申请量稳居全国首位。

表 18 2019 年三大经济圈产业结构

单位：%

	长三角	珠三角	京津冀	全国
	产业结构			
第一产业	4.0	1.6	4.5	7.1
第二产业	40.6	41.3	28.7	39.0
第三产业	55.4	57.1	66.8	53.9
	增长率			
第一产业	2.0	3.6	1.4	3.1
第二产业	5.6	5.1	4.5	5.7
第三产业	7.4	7.6	7.3	6.9

数据来源：各省（自治区、直辖市）统计局，中国人民银行工作人员计算。

国家重大战略深入推进，经济在全面对外开放中更具活力。三大经济圈推进全方位对外开放，贯彻新发展理念，做好“一带一路”建设与自贸区建设相互配合，不断提升区域经济开放水平。上海、江苏、浙江自贸试验区签署了《上海江苏浙江自由贸易试验区联动发展战略合作框架协议》。上海自贸试验区临港新片区制定实施特殊支持政策，赋予浦东新区更大改革自主权，进一步推动浦东新区改革开放和高质量发展。江苏启动实施“五大计划”专项行动，江苏中阿（联酋）产能合作示范园产业及科技合作项目、柬埔寨西港特区产业升级及社会发展合作项目成功列入第二届“一带一路”国际合作高峰论坛成果清单；浙江扎实推进宁波“一带一路”综合试验区、17+1 经贸合作示范区和义乌国际贸易综合改革试验区建设，“一带一路”捷克站、迪拜站和 12 个境外经贸合作区建设稳步推进。广东加快建立与国际接轨的投资贸易规则体系，出台外贸高质量发展 32 项措施，多渠道开拓国际市场。制定广东自贸试验区对港澳跨境服务贸易负面清单，推进商事登记确认制改革试点，获批复制自由贸易账户体系，累计向全国复制推广 38 项改革创新经验。在珠三角地区，惠州市埃克森美孚、中海壳牌三期等重大外资项目顺利推进，GE 海上风电制造基地正式开工。深圳市支持自贸区发展，推动更高水平贸易投资便利化试点落地前海蛇口片区。便利优质企业使用跨境人民币结算，不断扩大跨境人民币资产转让试点规模。广州、珠海等

7 长三角经济圈指上海市、江苏省、浙江省和安徽省；珠三角经济圈指广东省 9 个地级市，分别是广州市、深圳市、珠海市、佛山市、惠州市、肇庆市、江门市、中山市和东莞市；京津冀经济圈指北京市、天津市和河北省。

市出台 QFLP 试点管理办法，引导港澳股权投资企业投资大湾区长期项目，促进内地与港澳地区股权投资市场联动和发展。

表 19 2019 年三大经济圈主要经济指标

单位：%

	长三角	珠三角	京津冀	全国
	占全国比重			
地区生产总值	23.9	8.8	8.5	100.0
固定资产投资	24.8	5.8	10.1	100.0
社会消费品零售总额	21.7	7.3	8.7	100.0
一般公共预算收入	15.1	6.8	6.3	100.0
实际利用外资	55.5	15.9	21.2	100.0
货物进出口总额	34.5	21.6	12.7	100.0
进口总额	31.1	18.9	20.6	100.0
出口总额	37.4	23.9	6.1	100.0
	增长率			
地区生产总值	6.4	6.4	6.1	6.1
固定资产投资	7.4	12.3	6.2	5.1
社会消费品零售总额	7.6	7.3	5.6	8.0
一般公共预算收入	3.7	3.4	4.9	3.8
实际利用外资	-2.4	1.3	-8.3	2.4
货物进出口总额	1.9	-0.5	3.1	3.4
进口总额	-1.2	-3.1	3.4	1.6
出口总额	4.1	1.3	2.2	5.0

数据来源：各省（自治区、直辖市）统计局，中国人民银行工作人员计算。

区域协同发展纵深推进，地区经济发展空间不断拓宽。上海、江苏、浙江、安徽协同推进长三角区域一体化、签署长三角地区市场体系一体化建设合作备忘录，制定落实长三角一体化发展规划纲要，全面推进城乡区域、科创产业、基础设施、生态环境、公共服务、体制机制等“六个一体化”。珠三角经济圈狠抓重大基础设施建设，强化交通基础设施先导作用，重点加强联通“一核”“一带”“一区”的高快速交通体系建设，加快形成世界级机场群、港口群。珠三角充分发挥利好叠加的“双区驱动效应”，粤港澳大湾区建设取得积极进展，深圳先行示范区建设扎实推进。广东出台贯彻落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》的实施意见和三年行动计划，依托“湾区通”工程，大力推动三地规则衔接；广东出台支持深圳建设先行示范区若干重大措施，同时，支持广州实现老城市新活力和“四个出新出彩”，赋予两市更大改革发展自主权，中心城市的核心引擎作用进一步增强。京津冀经济圈多元合作不断深入。北京市级机关正式迁入城市副中心行政办公区，通州区与河北北三县协同发展提速；中国（河北）自由贸易试验区大兴机场片区正式挂牌，成为我国首个跨省自贸区；河北雄安新区转入大规模实质建设阶段，大批知名科技企业在新区布局业务，230 多家京企落户新区。截至 2019 年末，北京中关村企业在津冀设立分支机构累计超 8000 家，北京流向津冀技术合同成交额累计超 990 亿元。天津滨海-中关村科技园园区注册企业 1443 家，其中来自北京企业 280 余家。

（二）区域城市群建设情况

区域合作不断加深。2019 年，成渝城市群签署“2+16”系列工作方案（协议），达成《深化川渝合作推进成渝城市群一体化发展重点工作方案》《关于合作共建中新（重庆）战略性互联互通示范项目“国际陆海贸易新通道”的框架协议》2 项文件及 16 个专项合作方案，深入推进成渝城市群一体化发展。北部湾城市群出台《广西北部湾经济区北钦防一体化发展规划（2019-2025 年）》《关于实施强首府战略的若干意见》，审批通过《两湾产业融合发展先行试验区（广西·玉林）发展规划》，与粤港澳大湾区、珠江-西江经济带联动加强。关中平原城市群制定《2019 年推进关中平原城市群建设行动计划》，推动西安国际港务区和西咸新区空港新城加快编制枢纽建设实施方案，推进实现城市群内交通“一卡通”。

内联外通日趋紧密。北部湾城市群推动南宁-防城港-钦州-北海公交化城际高铁开行，多条高速铁路开工建设，钦州国际集装箱干线港、防城港大宗商品集散枢纽港、北海铁山港综合航运岗和国际游轮码头建设加快。关中城市群加快完善以西安为中心的“米”字形高速铁路网、高速公路网，加快建设国际枢纽机场和互联网骨干直联点，全国综合交通物流枢纽地位更加凸显。海峡西岸城市群基础设施不断完善，平潭海峡公铁大桥正式合龙即将通车，福州至长乐机场城际铁路及双龙铁路开工建设，福建形成“两纵三横”综合交通运输大通道。

开放合作不断扩大。关中城市群参与“一带一路”建设成果丰硕，陕西、甘肃等 9 省区市共同签署合作共建“陆海新通道”协议；中欧班列“长安号”开行量、重箱率、货运量位居全国前列，西安入选 2019 年国家物流枢纽建设名单并成功举办 2019 年欧亚经济论坛；甘肃国际货运班列发运车数增长 50%以上，新开运“金张掖”号中欧货运班列，对“一带一路”沿线国家进出口占到外贸总值的一半以上。北部湾城市群有序推进面向东盟的金融开放门户、防城港边境旅游试验

区等一批重大平台建设，中马钦州产业园区开创“两国双园”国际产能合作新模式，中国-东盟港口城市合作网络不断完善。海峡西岸城市群成为两岸交流合作前沿平台，积极落实惠台利民政策，福建全面推开台资企业资本项目便利化试点政策，实际使用台资增长 8.1%。

特色产业集群发展壮大。北部湾城市群招商引资取得突破，北部湾经济区招商引智（深圳）推介会成功举办，在完善产业配套和引入高科技行业等领域签订项目合作协议 16 个，投资金额达 237 亿元。海峡西岸城市群经济总量持续较快增长，福州、厦门等五个中心城市群生产总值占海峡西岸城市群超过 50%；福建制造业高质量发展加快，产值超千亿的产业集群达 18 个，新型显示、集成电路、半导体照明等实现全产业链发展。关中城市群重点优化提升集成电路、新型显示等 7 大产业链，培育新一代信息技术、机器人等新兴产业链，探索“总部+基地”“研发+生产”等经济模式，在人工智能、智能制造等领域建设 10 个跨区域产业联盟，建设军民融合创新高地，大力发展飞地经济。

绿色发展持续推进。中原城市群发展绿色发展方式和生活方式，推动许昌成为全国“无废城市”建设试点城市，探索将固体废物环境影响降至最低的城市发展模式。关中城市群绿色发展不断推进，陕西初步划定全省生态保护红线面积占全省土地面积的 24.43%，甘肃天水市确定了构建渭河流域绿色生态廊道，建设好城市群生态节点的整体思路。成渝城市群推动生态环境联防联控，重庆市开展国家山水林田湖草生态保护修复工程试点，治理水土流失面积 1426 平方公里，全市森林覆盖率达到 50.1%。

（三）自贸区建设情况

自 2013 年上海自贸区先行先试开始，至 2019 年底，全国 18 个自贸区已形成东西南北中全面协调、陆海统筹的开放格局，为各区域板块迎来了前所未有的对外交流窗口，改革开放领域和力度不断拓宽拓深，改革重心也从贸易便利化，到各个领域要素流动自由化。

制度创新成效显著，营商环境不断优化。自贸区成立以来，在投资管理、贸易便利化和事中事后监管方面已形成一批成功经验并向全国复制推广。福建平潭自贸区推动投资便利化改革。率先试行企业开办全程网上办，实现了内资企业设立全程“网上办”“无纸化”“零见面”。实现从企业登记到项目投资审批、信用监管等全监管链条便利化。重庆自贸区探索权限下放“基层点菜”，41 项市级管理权限下放到各片区，在全国率先推出“全程电子退库系统”，多措并举服务自贸试验区企业和人员，累计服务外籍人才 15010 人次，服务满意度达 99.85%。河南自贸区在全国率先试行“一枚印章管审批、一支队伍管执法、一个专网搞服务”的“三个一放管服”改革新模式，实现“网上可办”和“一网通办”100%达标。

依托产业基础，鼓励企业“走出去”“引进来”。陕西自贸区西安经开区依托汽车、装备制造、新能源、现代服务业等产业基础，支持企业“走出去”开拓市场，区内多家企业在“一带一路”沿线十多个国家投资设厂。同时，陕西自贸区中欧合作产业园起步区已聚集了欧洲世界 500 强企业的 9 个项目，多类产品出口到瑞士、芬兰、新加坡、墨西哥等多个国家。

对口协作助力自贸区协同发展。2019 年 11 月 30 日，黑龙江自贸区与广东自贸区签署合作框架协议。根据框架协议，对口片区将围绕推进改革创新经验复制推广、推进改革创新系统集成、建立人才交流合作机制、推进科技成果转化共享、推进贸易便利化领域合作、推动优势产业合作发展、支持跨区域金融产业合作、支持物流企业良性互动优势互补等方面展开合作。

深化金融供给侧改革，助力贸易投资便利化。上海自贸区积极开展本外币合一跨境资金池试点、境内贸易融资资产跨境转让、支持跨国公司设立区域资金管理中心等，自由贸易（FT）账户成功经验被复制到全国主要自贸区。浙江自贸区推动油品贸易跨境人民币便利化结算机制建设，提升大宗商品跨境贸易金融服务水平，创新“仓单通”产品，完成国内自贸区首单大宗商品仓单质押融资业务。重庆推动银行依托西部陆海新通道开展“口岸易通”等陆上贸易供应链金融服务，鼓励银行探索开展铁路提单融资，目前已签发铁路提单信用证 45 单，重庆陆上贸易结算被国务院纳入支持自贸区深化改革创新措施予以推广。广东、江苏自贸区支持开展外商投资股权投资企业（QFLP）试点，引导境外股权投资企业投资长期项目，促进境内外股权投资市场联动和发

展。江苏自贸区跨国公司跨境资金集中运营业务试点工作，大幅提高了跨国公司集团资金使用效率，为企业跨境投融资活动节约了大量的资金成本和时间成本。

为周边经济合作提供便捷金融服务。云南自贸区推动边境贸易便利化、规范化，上线运行云南境外边民银行账户信息平台。广东自贸区打造大湾区移动支付无障碍示范区。为珠港澳大桥打造了“银联移动支付应用平台”，推出珠海横琴莲花大桥穿梭巴士、广深城际铁路等多个特色项目，保障了大湾区人员往来和车辆通行。推动港澳版“云闪付”APP 落地，香港微信及支付宝电子钱包在内地使用，丰富港澳居民在大湾区支付选择。

六、区域金融改革创新与对外开放情况

按照党中央、国务院统一部署，人民银行根据各区域金融特色定位和发展侧重，在具备条件的地区有针对性地开展一系列区域金融改革试点，布局涵盖东部沿海发达地区、中部工业化转型地区、西部欠发达地区、民族和边疆地区，内容涉及金融对外开放、绿色金融、普惠金融等领域。2019 年，各区域金融改革试点地区坚持服务宏观政策大局，坚持金融服务实体经济的根本要求，与时俱进、协同发展，形成了一批可复制、可推广的好经验、好方法，并积极推广，增加了金融服务改革开放和经济高质量发展的能力。

（一）金融对外开放不断深化

上海自贸区积极打造金融对外开放高地，不断提升贸易投资便利化和自由度，出台自贸区外汇管理改革试点实施细则（4.0 版）和资本项目收入结汇支付便利化试点实施细则。广东、天津、海南、重庆深入推进金融开放政策先行先试，广东支持开展外商投资股权投资企业（QFLP）试点；天津推进全国首个融资租赁公司外债便利化试点；粤津琼三地复制上海经验，推动自由贸易（FT）账户体系先后成功落地。江苏、浙江、河北、福建等地不断提高跨境人民币贸易投资便利化水平，优化金融管理和金融服务。重庆、广西、河南、陕西、四川等地以金融制度创新为核心，以支持实体经济贸易投融资便利化为导向，在国际贸易“单一窗口”金融服务功能完善、跨境金融区块链服务平台建设等不同领域开展积极探索。

（二）绿色金融改革试点成效初显

2019 年，各试点省份以金融创新推动绿色产业发展为主线，以制度创新为重点，结合自身金融业发展水平、区位优势以及产业结构特点，初步形成了不同区域、不同经济发展水平、不同资源禀赋下的绿色金融服务体系，为金融支持生态文明建设和推动经济向绿色化转型积累了经验。广东侧重培育市场机制，出台碳排放权抵质押融资、林业碳汇生态补偿机制两份实施方案，并在全省推广应用。浙江湖州侧重市场化激励政策，发布绿色企业、绿色银行认定标准，探索制定绿色项目认定标准，并创新建立差别化绿色贷款贴息机制，对“深绿、中绿、浅绿”的企业和项目分别给予 12%、9%和 6%绿色贷款贴息。江西推出拉手理财、绿色家园贷、洁养贷等专项创新绿色金融产品，支持垃圾分类前端源头治理、后端转运处置和畜禽养殖废弃物处置及资源化利用。新疆绿色项目库升级扩容，纯绿项目近 400 个、总投资近 2000 亿元，覆盖地区由试验区扩展到伊犁、阿勒泰、石河子、乌鲁木齐等 10 地市。

（三）农村金融、小微企业、普惠金融改革试验区改革深入推进

浙江台州发布小微企业信用保证基金运行规范和小微金融指数规范两项金融标准；信用信息共享平台银企融资对接功能上线，发挥“信息母港”功能；法人银行发行永续债、小微金融债等增强银行业支持小微企业金融能力。河南持续深化完善以数字普惠金融综合服务平台为核心，金融服务体系、普惠授信体系、信用信息体系、风险防控体系为主要内容的“一平台四体系”普惠金融兰考模式，并在全省推广。四川农村金融综合改革向纵深发展，围绕产权改革创新金融服务，推动农村产权融资由点拓面。吉林在货币政策工具运用、农村征信体系建设、金融扶贫、金融支持乡村振兴、农村结算服务、金融消保六大领域全面推进，农村金融改革试点取得良好效果。

（四）金融推动创新驱动持续加快

陕西以打造科技金融典型示范区和强化政策

引导为抓手，深化军民融合和科技创新金融服务，推动多家银行设立专营机构、创新专项金融产品，提升金融服务水平，为军民融合和科技创新企业提供专业化的支持。河北推动知识产权抵质押融资模式创新；调整信贷结构，推动经济新旧动能转换和产业转型升级，助力石保廊全面创新改革试验区取得新成效。北京全力推进大数据战略，建设“五位一体”的大数据平台，率先开展金融科技创新监管试点，中国版“监管沙箱”成功落地。四川核心企业应收账款质押融资模式深入推广，专利权质押融资和中小企业商标融资机制逐渐成熟；金融科技工具深度运用，面向中小企业的“一站式”投融资信息服务平台蓬勃发展。

（五）国家级金融综合改革试验区改革稳步推进

广东统筹推进珠江三角区域金融综合改革和粤港澳大湾区金融改革创新，着力深化粤港澳金融合作，促进各项区域金融改革充分发挥协同效应。青岛财富管理金融综合改革试验区在财富管理机构引进、产品创新等方面取得进展，发布2019中国财富管理金家岭指数，“财富青岛”影响力稳步提升。温州金融综合改革持续深化，获批国家深化民营和小微企业金融服务综合改革试点，不断建立健全民营企业融资传导机制，大力开展首贷户拓展工作，有力推动民营金融领域创新探索。江苏泰州创新形成“线上+线下”全链条企业融资服务新模式，实现融资流程集成化和金融产品多元化，为金融支持传统产业链转型升级提供了实践经验。

第三部分　　区域经济金融展望

新冠肺炎疫情对我国经济社会发展带来前所未有的冲击，但新冠肺炎疫情的影响是总体可控的，短期面临的巨大挑战改变不了中国经济稳中向好、长期向好、高质量发展的基本面。我国既有改革开放以来积累的雄厚物质技术基础，又有超大规模的市场优势和内需潜力，还有庞大的人力资本和人才资源。近年来，三大攻坚战取得关键进展，供给侧结构性改革继续深化，经济增长保持韧性，就业形势总体稳定。但也要看到世界经济严重衰退，国内外风险挑战明显增加。国际疫情持续蔓延，产业链供应链循环受阻，国际贸易投资萎缩，不稳定不确定因素显著增多。国际金融市场“黑天鹅”事件频发，主要国家货币政策集体步入零利率区间。我国防范疫情输入和国际经济风险的压力不断加大，复工复产和经济社会发展面临新的困难，结构性、体制性、周期性问题相互交织，经济发展面临的挑战前所未有。当前，必须充分估计困难、风险和不确定性，切实增强紧迫感，抓实经济社会发展各项工作。

2020 年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，各地区将紧扣全面建成小康社会目标任务，统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，在疫情防控常态化前提下，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，确保完成决战决胜脱贫攻坚目标任务，全面建成小康社会。

中国人民银行将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚决贯彻落实党中央、国务院部署，稳健的货币政策更加灵活适度，根据疫情防控和经济形势的阶段性变化，把握好政策力度、重点和节奏。加强货币政策逆周期调节，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置，运用总量和结构性政策，保持流动性合理充裕，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年。强化对稳企业的金融支持，创新直达实体经济的货币政策工具，推动企业便利获得贷款，鼓励银行大幅增加小微企业信用贷、首贷、无还本续贷，提高中小微企业贷款可获得性，支持实体经济特别是中小微企业渡过难关。处理好稳增长、保就业、调结构、防风险和控通胀的关系，保持物价水平基本稳定，多渠道做好预期引导工作。持续深化 LPR 改革，有序推进存量浮动利率贷款定价基准转换，疏通货币政策传导机制，引导贷款市场利率下行。

东部地区区位优势明显、产业基础雄厚，对全国经济发展发挥“稳定器”作用和重要引领作用，供给侧结构性改革持续深化，依托科技、人才优势，创新动能不断积聚，步入了以科技创新为主导的新阶段。金融基础设施相对完善，各类金融改革试点取得阶段性成果，实体经济融资环境有所改善。展望 2020 年，随着长三角区域一体化战略进入实质落实阶段、粤港澳大湾区和京津冀协同发展深入推进，东部地区将在经济转型升级和改革创新方面引领中国高质量发展。东部地区实体经济融资成本将进一步下降，金融服务实体经济能力不断增强，金融风险防控有序推进，金融改革创新取得积极进展，为实现“六稳”和东部地区经济社会持续健康高质量发展营造适宜的货币金融环境。

中部地区发展基础良好并拥有人口规模和市场潜力优势，在承接全国产业梯度转移中，发挥着承东启西、连接南北的桥梁纽带作用，主要经济指标增速继续领跑全国。金融供给侧改革不断深化，对实体经济高质量转型发展支持力度增强。但也面临经济结构不优、供给质量不高、资源环境约束越来越紧等问题。展望 2020 年，中部地区崛起势头正劲，发展大有可为，将把握新兴产业布局和转移的历史机遇，加强供给侧结构性改革，实施好创新驱动发展战略，优化营商环境并扩大高水平开放，进一步推动制造业高质量发展和提高关键领域自主创新能力。中部地区金融部门将加强逆周期调控，深化金融供给侧改革，持续改善金融生态环境，有力托举中部经济高质量发展。

西部地区积极落实推进西部大开发形成新格局，紧抓“一带一路”建设、西部大开发、长江经济带发展等重大战略，持续推进产业结构调整和对外开放，经济向高质量发展稳步迈进，形成大保护、大开放、高质量发展的新格局，推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革。金融机构规模稳健增长，金融供给侧结构性改革深化，支持经济发展薄弱环节力度增强。展望 2020 年，“陆海新通道”协议覆盖范围进一步扩大，西部

地区与“一带一路”和长江经济带衔接更加紧密，区域发展潜力将进一步提升。西部地区将抢抓构建新时代向西开放新格局和“一带一路”建设重要机遇，注重发挥西部的区位优势、资源优势以及后发优势，深入推进供给侧结构性改革，促进西部地区经济高质量发展。西部地区还将聚焦“三区三州”等深度贫困地区，落实脱贫攻坚方案，确保完成决战决胜脱贫攻坚目标任务。金融业将进一步优化金融资源配置，提升金融支持实体经济水平；加大金融扶贫力度，提升精准脱贫功效；进一步扩大金融对外开放，助推“一带一路”核心区建设。

东北地区供给侧结构性改革取得成效，积极推动国有企业等重点领域改革，加快传统产业转型升级，落后产能逐步淘汰，为新动能培育腾挪出更大空间。农业生产平稳增长，国家粮食安全“压舱石”的地位进一步巩固。但经济发展不利因素也不容忽视，人口、资金持续外流，将制约东北经济增长潜力。制造业投资和民间投资下降，对东北振兴老工业基地和增强民间经济活力形成制约。展望 2020 年，随着《中共中央国务院关于支持东北地区深化改革创新推动高质量发展的意见》的有效落实，东北地区营商环境将进一步优化，原有科研优势将转化为科技创新优势，深度融入“一带一路”，推进高水平开放合作。金融业将继续深化供给侧结构性改革，加大对农业现代化、工业转型升级等领域的支持，着力推动完善防范化解金融风险长效机制建设，用改革的办法推进金融业高质量发展。

第四部分　　专　题

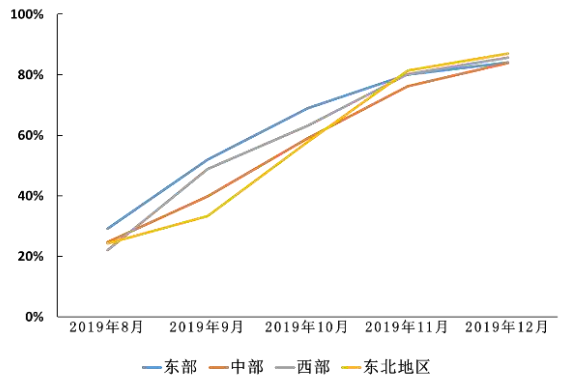
专题 1　　实施 LPR 改革 畅通货币政策传导

按照国务院决策部署，2019 年 8 月 17 日中国人民银行发布改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制公告，推动贷款利率市场化，用改革的方法促进降低融资成本。经过持续推进，LPR 改革取得了一系列重要进展，货币政策传导渠道不断畅通。

一、LPR 改革实施情况

（一）金融机构加大 LPR 定价推广运用，新发放贷款中运用 LPR 的占比已达到九成

人民银行宣布完善 LPR 形成机制以来，一系列的改革措施提高了银行贷款定价的自主权，推动银行改进经营行为，坚决打破贷款利率隐性下限，疏通市场化利率传导渠道。各类型银行积极有序运用 LPR 定价，地方法人金融机构 LPR 定价贷款占比不断提高。2020 年初对各地区分支行和有代表性的 150 家地方法人金融机构（其中城商行 38 家、农商行 62 家、村镇银行 50 家）开展的抽样调查显示，城商行、农商行、村镇银行 2019 年 12 月新发放贷款中运用 LPR 的占比已分别达到 92.0%、86.1%和 94.5%。



数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 27　2019 年 8 月-12 月各地区新发放贷款中 LPR 运用占比变化

（二）LPR 改革后市场利率向贷款利率的传导效率提升明显

LPR 下降效果有效传导至贷款利率。2019 年初至 7 月，新发放企业贷款加权平均利率在 5.30%附近波动，LPR 改革后贷款利率下降明显，12 月新发放企业贷款加权平均利率为 5.12%，较 LPR 改革前的 7 月下降近 0.2 个百分点，降至 2017 年第二季度以来最低点，降幅明显超过 LPR 降幅，反映 LPR 改革增强金融机构自主定价能力、提高贷款市场竞争性、促进贷款利率下行的作用正在发挥。个人住房贷款加权平均利率保持基本稳定，12 月新发放个人住房贷款加权平均利率为 5.62%，较 9 月上升 0.07 个百分点。

分区域看，各地区一般贷款利率均有所下行，企业贷款利率水平低于一般贷款利率。调查显示，2019 年 12 月，东、中、西部和东北地区新发放一般贷款加权平均利率分别为 5.63%、6.14%、5.93%和 6.07%，分别同比下降 0.16 个、0.04 个、0.27 个和 0.2 个百分点；新发放企业贷款加权平均利率分别为 4.97%、5.54%、5.26%和 5.74%，均低于一般贷款加权平均利率。

（三）金融机构全面运用 LPR 定价还面临一些困难

一是金融机构内部定价尚未充分参考 LPR。内部资金转移定价（FTP）是金融机构根据外部定价基准和自身经营导向制定的内部资金价格。FTP 的建立和运用，一方面有助于金融机构核算业务成本与收益，管理资产负债规模和结构，另一方面对疏通利率传导渠道具有重要作用。近年来，我国金融机构已逐步建立起内部资金转移定价体系，在 LPR 改革后也积极探索在内部定价中嵌入 LPR，但总体上仍处于起步阶段。二是一些较小的地方法人机构自主定价能力不足。一些村镇银行、农信社等小法人机构采取跟随市场定价，确定贷款利率之后倒算相应的 LPR 加点幅度，与全面运用 LPR 的要求还有差距。三是利率风险上升但风险对冲工具不足。贷款以 LPR 加点方式发放后，加点幅度相对固定，在 LPR 变化频率加大后，贷款利率随市场波动的频度和幅度相应加大，金融机构面临的利率风险相对上升。而目前挂钩 LPR 衍生品市场仍处于初期，大部分地方法人银行未获得利率衍生品交易资格，缺乏有效的风险对冲

工具。以山东为例，仅 4 家地方法人银行获得了利率衍生品业务资格。

二、LPR 改革对金融机构经营的影响

（一）转换贷款定价惯性思维，积极向实体经济让利

LPR 改革后贷款定价市场化程度进一步提高，金融机构适应利率市场化深化步伐，贷款定价主动参考 LPR 市场报价，低于 0.9 倍贷款基准利率的占比不断提高，贷款利率隐性下限有效打破。随着贷款收益率下降，金融机构降低了对短期利润增长的过高要求，不断向实体经济让利，降低企业融资成本，畅通经济金融良性循环。

（二）利率下降传导至存款端存在时滞

LPR 改革引导贷款利率下行，可通过贷款创造存款的货币创造机制传导至银行负债端，带动存款利率下行，但传导存在一定时滞，金融机构负债成本稳中略降。受存款分布不均的结构性因素影响，一些小法人银行采取“以价补量”的方式稳定存款，高成本存款增长较快，综合负债成本难以降低甚至有所上升。2019 年下半年，样本城商行、农商行、村镇银行存款付息率中位数分别为 2.61%、1.85%和 1.70%，较上半年上升 0.07 个、0.24 个和 0.24 个百分点，利差收窄压制存款利率上行的压力初步形成。随着贷款利率进一步下降，最终会导致存款利率下降。

三、金融机构适应改革采取的措施

主动提升贷款定价能力。金融机构通过推进系统开发，合同文本修订，加强 FTP 建设，完善存贷款利率定价、内部资金转移定价等管理，加快 LPR 在贷款定价中的推广应用，进一步理顺利率传导机制。

多措并举应对利差收窄压力。主动加强重定价周期管理，加强客户群体分类选择，适度提升风险偏好增加小微企业贷款投放，控制高成本负债，加快发展中间业务产品，保持利差稳定。从调查样本看，2019 年城商行、农商行存贷款利差总体维持稳定，2019 年下半年，城商行、农商行存贷款利差中位数分别为 3.24%、3.4%，与上半年基本持平。

利率风险管理意识明显提高。通过提高与市场化利率关联度高的负债占比，适当拉长贷款期限，延长重定价周期等方式，加强利率风险管理。不断完善利率风险监测分析，优化压力测试，积极探索运用衍生品等工具对冲利率风险。

总体看，LPR 改革取得了一系列良好成效。下一步，要加强定价能力培育，建立市场化的内部资金转移定价体系，将 LPR 内嵌到内部价格传导机制，增强参照 LPR 定价能力，持续提升利率风险管理水平；要深化 LPR 改革，完善 LPR 传导机制，推进存量浮动利率贷款定价基准转换，疏通货币政策传导；要发挥好市场利率定价自律机制作用，维护公平定价秩序，严格落实明示贷款年化利率的要求，切实保护金融消费者权益。

专题 2　　缓解小微、民营企业融资难融资贵

2019 年，中国人民银行坚持金融服务实体经济的根本要求，实施稳健的货币政策，保持流动性合理充裕。同时，着力疏通货币政策传导，运用结构性货币政策工具精准滴灌，加强结构调整，加大对小微、民营企业的金融支持力度。中国人民银行对全国 957 家企业问卷调查[8]显示，小微、民营企业融资难融资贵得到有效缓解。

一、人民银行多措并举改善小微、民营企业融资环境

（一）着力缓解流动性、利率和资本三大约束，增强银行信贷投放能力

2019 年，三次降低存款准备金率，为金融机构支持实体经济提供 2.7 万亿元长期资金；以永续债为突破口助力银行补充资本，全年银行共发行永续债 5696 亿元；疏通货币政策传导，改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，推进存量浮动利率贷款定价基准转换，坚决打破贷款利率隐性下限，促进社会综合融资成本降低。

（二）运用结构性货币政策精准滴灌，持续加大结构调整力度

构建“三档两优”存款准备金框架，将普惠金融定向降准中的小微企业贷款考核标准由“单户授信小于 500 万元”调整为“单户授信小于 1000 万元”，扩大普惠金融定向降准优惠政策覆盖面；充分发挥再贷款、再贴现等工具的牵引带动作用，引导金融机构扩大对小微、民营企业等领域信贷投放；充分发挥宏观审慎评估（MPA）的结构引导作用，对民营企业融资、小微企业融资等情况进行专项考核；创新并运用定向中期贷款便利（TMLF），利率较中期借贷便利（MLF）优惠，支持大型商业银行、股份制商业银行向小微、民营企业提供长期稳定资金。

（三）打通金融服务企业“最后一公里”

一是开展走访企业专项行动。如广东、浙江、福建、安徽等 10 余个省份人民银行纷纷开展专项行动，“一企一策”切实解决企业融资难题。**二是破冰“首贷”堵点。**如济南分行开展“民营和小微企业首贷培植行动”，2019 年共培植山东 3.9 万家民营和小微企业首次获得贷款 540 亿元，贷款加权平均利率 5.88%。**三是组织金融机构公开服务承诺并接受外部评价。**如杭州中支组织浙江金融机构签署《深化民营和小微企业金融服务承诺书》，开展“万家民企评银行”活动，评出省、市、县 100 家“民企最满意银行”，强化激励约束。**四是搭建各类企业融资对接平台。**如南京分行搭建“江苏省综合金融服务平台”，广州分行深化“广东省中小微企业信用信息和融资对接平台”应用等，实现中小微企业全覆盖、融资一键对接、金融服务一站提供、征信一次性查询等功能；石家庄中支在全国率先创设“河北省小额票据贴现管理中心及分中心”，有效满足民营和小微企业票据融资需求。

二、小微、民营企业融资环境明显改善

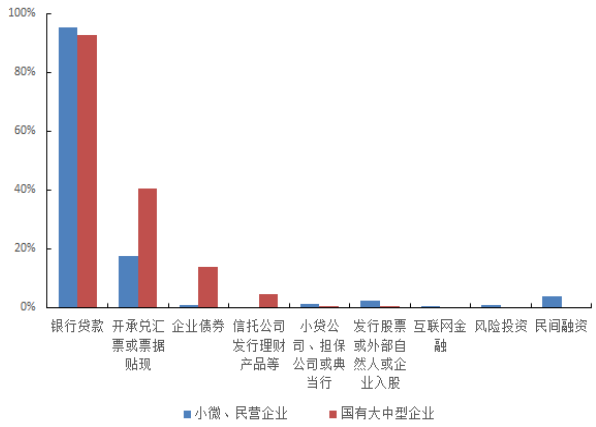
2019 年，金融对小微、民营企业支持力度明显加大，全国民营企业贷款、普惠小微贷款增量分别是上年的 1.4 倍、1.7 倍。从样本调查情况看，小微、民营企业融资获得感、满足感逐步提高，融资成本稳中有降。

（一）企业贷款广度和深度有所提高

95%的企业通过银行贷款融资[9]，其次为票据融资占比 18%，其余渠道占比均不足 5%，民间融资 4%、股票 2%、债券 1%、风险投资 1%。小微、民营企业获得银行贷款广度和深度有所提高，获贷企业数量同比增长 11%，银行贷款余额占全部融资余额平均比重达 87%，较上年末提高 10 个百分点。

8 本专题分析基于 2020 年 2 月全国范围内的 957 家样本企业调查。从企业规模看，小微企业 629 家，占比 66%；从企业所有制看，民营企业 732 家，占比 76%；小微、民营企业合计（剔除重复企业后，下同）804 家，占比 84%；从成立时间看，成立 5 年以上的企业 781 家，占比 82%；从经营情况看，经营正常或可持续的企业 950 家，占比 99%；从行业分布看，采矿业、制造业、建筑业、服务业企业分别占比 1%、52%、10%、37%。

9 企业可同时选择多种渠道融资，因此各渠道占比加总百分比超过 100%。

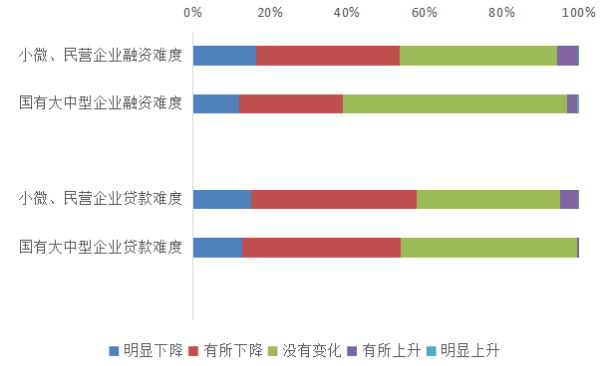


数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 28 2019 年样本小微、民营企业外部融资渠道使用占比

（二）融资可得性明显改善

在调查中，认为总体融资难度较 2018 年明显下降、有所下降、基本不变、有所上升的企业占比分别为 17%、37%、41%、5%。认为获得银行贷款难度较 2018 年明显下降、有所下降、基本不变、有所上升的企业占比分别为 15%、43%、37%、5%。



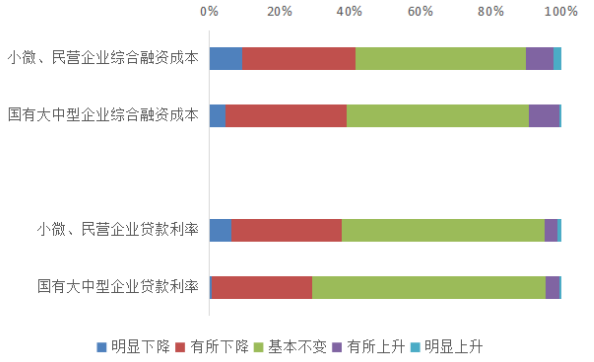
数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 29 2019 年样本小微、民营企业融资和贷款难度较上年变化

反映融资需求满足程度超过、基本满足、略低于、远低于实际需求的企业占比分别为 5%、75%、17%、3%。企业授信额度使用率整体较高，用信率为 80%以上、50-80%、50%以下区间的企业占比分别为 81%、15%、4%。

（三）融资成本稳步下降

企业综合融资成本较 2018 年明显下降、有所下降、基本不变的企业占比分别为 10%、32%、48%，另有 8%和 2%的企业反映有所上升和明显上升。综合融资成本区间在 6%以下 6-8%、8-10%、10%以上的企业占比分别为 53%、36%、7%、4%。银行贷款利率较上年下降的企业占比为 37%，较上年基本持平的企业占比为 58%，总体稳中有降。



数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 30 2019 年样本小微、民营企业综合融资成本和贷款利率较上年变化

有 54%的小微、民营企业表示融资环境改善，高于国有大中型企业的这一占比（39%）；有 42%的小微、民营企业表示融资成本下降，高于国有大中型企业的这一占比（39%）。

三、当前小微、民营企业融资仍需关注的问题

（一）融资渠道有待拓宽

调查显示，小微、民营企业目前主要通过银行贷款融资，依赖程度加深，2019 年底，银行贷款占小微、民营企业全部融资的平均比重为 87.2%。融资担保机制也有待完善。

（二）金融服务质效有待进一步优化

受信息不对称等因素影响，商业银行拓展小微、民营企业首贷户的能力还有待加强。部分金融机构在服务小微、民营企业方面存在“掐尖”现象。

（三）部分企业息外费用仍有一定下降空间

调查显示，小微、民营企业的贷款综合成本中费用占比相对较高，高于国有大中型企业，仍有一定下降空间。

下一阶段，稳健的货币政策要更加灵活适度，把支持实体经济发展放到更加突出的位置，进一步发挥货币信贷政策促进经济结构调整的作用，为小微、民营企业融资营造良好的货币金融环境。加大对小微、民营企业的信贷支持力度。用改革的办法疏通货币政策传导，发挥好贷款市场报价利率（LPR）引导降低企业融资成本的作用，完善

金融机构“敢贷、愿贷、会贷”的制度环境，提高小微、民营企业信贷获得感、满意度。丰富多层次资本市场，增强债券市场融资功能，丰富债券风险缓释工具，为小微、民营企业直接融资创造更好条件。

专题 3　　金融精准扶贫取得长足进展

十八大以来，以习近平同志为核心的党中央把脱贫攻坚摆在治国理政的突出位置，打响精准扶贫精准脱贫攻坚战。2016 年，中国人民银行等七部委联合下发《关于金融助推脱贫攻坚的实施意见》，对金融精准扶贫工作进行全面部署。四年来，全国各地在推进金融精准扶贫工作中做了大量探索，在制度设计、管理机制、金融产品等方面进行了积极创新，切实解决了金融扶贫“扶持谁”“谁来扶”“怎么扶”的问题，推动金融精准扶贫工作取得长足进展，对促进贫困地区经济发展和贫困人口脱贫起到了举足轻重的作用。

一、建立完善统筹协调推进机制，推动金融精准扶贫工作有序开展

一是构建工作协调机制。金融精准扶贫形成了人民银行牵头、银保监、证监、发改、扶贫、财政、金融机构等参与的工作联动机制，贫困地区建立了省市县党政领导负总责，人民银行分支机构牵头，地方发改、财政、扶贫、产业等多部门配合，银、证、保等金融机构广泛参与的工作协调机制，并将金融精准扶贫列入对贫困县党政目标考核体系。

二是建立信息共享机制。人民银行会同金融监管部门及扶贫办建立了金融扶贫信息共享机制，开发金融精准扶贫信息系统，全面反映贫困地区和贫困人口贷款信息。

三是建立监测评估机制。人民银行按照精准穿透原则建立金融精准扶贫贷款专项统计制度，将统计对象分为个人贷款、产业贷款和项目贷款三个层次；建立金融精准扶贫政策效果评估机制，促进金融扶贫常态化、长效化。

二、强化扶贫再贷款支持作用，引导低成本资金投入扶贫领域

2016 年，人民银行创设扶贫再贷款工具，专门用于支持贫困地区发展特色产业和贫困人口创业就业，人民银行分支机构精心组织实施，强化扶贫再贷款对贷款投向和利率双引导作用，调动金融机构参与扶贫的积极性，引导低成本资金投入扶贫开发领域。2019 年，人民银行设立专项扶贫再贷款支持中国农业发展银行、中国农业银行、中国邮政储蓄银行扩大对“三区三州”的信贷投放，降低“三区三州”融资成本，促进实现精准扶贫、精准脱贫目标。贵州探索“一次授信、循环使用”“扶贫再贷款资金+匹配自有资金”杠杆化运作等模式，提升扶贫再贷款使用效果。四川创新“扶贫再贷款+个人精准扶贫贷款/产业带动贷款”模式，实行投向、利率双引导，有效缓解金融机构运用自有资金为贫困户发放优惠利率贷款带来的利润薄或成本“倒挂”问题，切实降低金融精准扶贫贷款利率。新疆维吾尔自治区创新引入第三方金融机构合格担保品质押方式，为合格担保品不足的地方法人金融机构提供质押增信，破解地方法人金融机构因缺乏合格担保品无法申请扶贫再贷款的掣肘瓶颈。

三、加强三个领域精准对接，提升贫困地区金融精准扶贫针对性和有效性

一是精准创新金融产品和金融服务模式，满足建档立卡贫困户多样化金融需求。各地金融机构创新扶贫金融产品和服务方式，精准对接贫困群众的金融服务需求，增加贫困地区有效金融供给。济南市创新“一户一档”和“分片域融资需求对接”模式，组织金融机构动态摸排和对接建档立卡贫困户信贷需求。四川省创新“分片包干、整村推进”和“金融精准扶贫银行-村组双向联络员”制度，逐村落实金融机构对建档立卡贫困户的评级、授信和放贷责任，实现建档立卡贫困户评级 100%全覆盖。江西省银行机构针对建档立卡贫困户发展生产需要，因地制宜开发油茶贷、脐橙贷、光伏贷、乡村旅游贷等百余种信贷产品，打造“三位一体”“金融+扶贫车间”等几十种扶贫模式。

二是精准对接产业扶贫，牵紧产业扶贫的牛鼻子。各地区结合区域发展实际，推动金融、财政等资源有效结合，促进金融扶贫与产业扶贫融合发展，带动贫困群众发展生产、脱贫致富。四川省创新“政担银企户”产业扶贫模式，通过政府分险、担保增信、财政贴息、银行让利、企业带动的形式，引导金融机构累计向 3000 余个产业扶贫经营主体提供信贷支持 26 亿元。济南市创新产业链扶贫金融模式，推广“大棚贷”“助养贷”等系列信贷产品，探索出“银行+龙头公司+基地

（合作社）+贫困农户”的支持模式。贵州省创新“一县一业”贷款产品，发挥扶贫再贷款结构性引导作用，通过“杠杆化”运作模式，撬动金融机构自有资金，积极支持茶叶、食用菌等 12 个农业特色优势产业发展。

三是精准聚焦短板弱项，培育壮大扶贫项目。各地区结合辖区实际，积极对接扶贫项目资金需求，指导金融机构为贫困地区道路交通、安全饮水、环境整治等基础设施建设提供金融支持。发挥好政策性、开发性金融机构作用，保证贫困地区易地扶贫搬迁项目贷款需求。山西积极推动 PPP 专项行动，建立 PPP 扶贫项目调度机制，指导国家开发银行山西省分行发放 PPP 项目扶贫贷款 36.43 亿元，重点支持 17 个贫困县的农村公路、人居环境整治、医疗卫生、水利工程等项目。广西出台《关于加强金融支持易地扶贫搬迁后续产业发展和就业创业的通知》，引导辖内金融机构加大对易地扶贫搬迁安置点龙头企业、产业园区、特色农业等开发建设的支持力度，带动搬迁点贫困户脱贫。

截至 2019 年末，全国 27 个省（直辖市、自治区）金融精准扶贫贷款余额 36077 亿元，年均增长率 17.28%，其中，建档立卡贫困人口及已脱贫人口贷款余额 5694 亿元，年均增长率 21.9%；产业精准扶贫贷款余额 11918 亿元，年均增长率 27.39%。

专题 4　　区域房地产市场发展情况

2019 年，区域房地产市场及房地产信贷运行总体平稳，多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房供应体系构建持续推进。个别热点城市供需矛盾仍然突出，区域分化特征进一步显现。下一步，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位和“不将房地产作为短期刺激经济的手段”要求，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性。

一、2019 年区域房地产市场及信贷运行情况

商品住宅价格总体趋稳。2019 年，一线城市新建商品住房、二手住房价格指数稳中微升。新建商品住房、二手住房指数单月同比涨幅最高分别为 4.9%、1.7%。二、三线城市新建商品住房、二手住房价格指数涨幅明显回落。

一线城市土地市场回归理性。2019 年，一线城市成交住宅用地 290 宗，同比增加 40 宗。土地平均溢价率 7.43%，同比微涨 0.27 个百分点，比 2015-2019 年平均溢价率低 12.3 个百分点。[10]

区域分化特征进一步显现。2019 年，全国商品住宅销售面积同比增长 1.5%，同比下降 0.7 个百分点，销售增速进一步放缓。个别热点城市房价上涨压力仍存。

多个热点地区房地产贷款新增占比持续回落。2019 年，深圳市房地产贷款新增额在全部贷款新增额中的占比 26.4%，同比下降 14.9 个百分点；天津市房地产贷款新增额在全部贷款新增额中的占比为 35.8%，同比下降 7.7 个百分点；浙江房地产贷款新增额在全部贷款新增额中的占比为 31.4%，同比下降 10 个百分点。个人住房贷款首付比例处于稳健水平。北京、上海、广州、深圳、天津等城市以及浙江 2019 年新发放个人住房贷款平均首付款比例均在 40%以上。其中，北京、上海个人住房贷款平均首付比例在 50%左右。

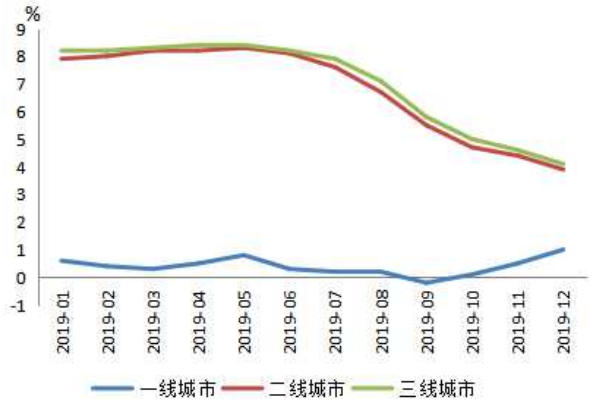
二、各地落实房地产长效管理机制的主要做法

一是加大多渠道供应。北京市共有产权住房政策有效满足无房家庭基本住房需求。2017 年 9 月政策出台以来，累计供应逾 7 万套房源；针对共有产权住房购房人执行差异化住房信贷政策。北京、海南等多地出台关于支持和规范住房租赁市场发展相关政策文件。北京金融资产交易所发布《北京金融资产交易所住房租赁企业股权交易服务指引》，选取北京、上海、苏州、无锡等四个城市优质住房租赁企业作为首批服务对象，积极探索推动住房租赁企业开展房地产投资信托基金（REITs）试点。



数据来源：国家统计局，中国人民银行工作人员计算。

图 31 2019 年分区域新建商品住宅价格指数同比变化



数据来源：国家统计局，中国人民银行工作人员计算。

图 32 2019 年分区域二手住宅价格指数同比变化

二是合理引导住房需求。各地保持房地产金融政策连续性、一致性、稳定性，从严落实差别化住房信贷政策和月供收入比政策，合理控制个人购房贷款增量，推动个人住房贷款利率定价基准平稳转换，加强消费贷及其他无抵押信用贷款的管理。

三、落实房地产金融长效管理机制面临的挑战

一是完善住房保障体系，发展和规范住房租赁市场。目前，“租购并举”的住房体系建设还有待完善，租赁住房区位、配套与居民住房需求

10 数据来源：中国指数研究院。

不完全匹配，租赁市场对于缓解市场供需矛盾的积极作用还没有得到充分发挥，住房租赁的规划、土地、税收、金融等支持政策有待进一步完善。

二是保持房地产市场平稳健康发展。保持房地产市场稳定，是对宏观经济平稳健康发展的重要贡献。当前，仍需警惕个别城市房价上涨较快、房地产市场过热对居民消费的影响。

下一步，要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位和“不将房地产作为短期刺激经济的手段”要求，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性。坚持因城施策，紧紧围绕稳地价、稳房价、稳预期的目标，完善长效管理调控机制，促进房地产市场平稳健康发展。完善住房保障体系，着力培育和发展住房租赁市场。

专题 5　金融支持长三角一体化发展

2019 年，面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，长三角地区全面落实长三角一体化发展国家战略，坚持稳中求进工作总基调，落实高质量发展要求，经济增长保持韧性，深入实施创新驱动发展战略，新旧动能加快转换，经济结构持续优化。金融运行总体平稳，信贷投向结构持续优化，金融一体化进程加快推进，支持长三角 G60 科创走廊先进制造业高质量发展，绿色金融支撑经济绿色转型能力持续提升，已初步形成功能互补、优势叠加的区域金融发展新格局，金融支持长三角高质量一体化发展取得明显成效。

一、长三角经济金融运行情况

（一）经济增长稳中有进，结构质量持续优化

2019 年，长三角地区坚持稳中求进工作总基调，落实高质量发展要求，经济总体保持平稳态势，运行在合理区间，经济结构持续优化升级。2019 年，长三角地区生产总值合计 23.7 万亿元，约占全国的 23.9%，同比增长 6.4%，高于全国增速 0.3 个百分点；工业投资引领固定资产投资增长，如上海六个重点工业行业投资同比增长 24.2%，江苏高新技术产业投资同比增长 23.3%；服务经济支撑作用进一步增强，新消费呈现引领态势，全年长三角地区第三产业增加值同比增长 7.4%，占长三角地区生产总值比重达 55%，社会消费品零售总额 8.9 万亿元，增长 7.6%，约占全国的 21.7%；深入实施创新驱动发展战略，新旧动能加快转换，以数字经济、高新技术产业为主的新动能加快培育，如上海战略性新兴产业制造业部分产值占全市规模以上工业总产值比重提高到 32.4%，江苏大力发展 13 个先进制造业集群，有 6 个入围全国制造业集群培育对象、占全国的 1/4，浙江规模以上工业中，数字经济核心产业增加值同比增长 15%。

（二）金融运行总体平稳，支持实体经济力度加大

2019 年，长三角地区人民银行分支机构坚持贯彻落实稳健的货币政策，适时加强逆周期调节，货币信贷和社会融资规模适度增长，金融对实体经济尤其是民营、小微企业的支持进一步加大。12 月末，长三角地区本外币各项存款余额为 47.6 万亿元，占全国比重为 24.0%，同比增长 9.9%，比全国高 1.3 个百分点；各项贷款余额为 38.2 万亿元，占全国比重为 24.1%，同比增长 13.5%，比全国高 1.6 个百分点；社会融资规模增量累计 6.2 万亿元，同比多增 1.4 万亿元。普惠小微贷款、涉农贷款和绿色信贷增长较快，截至 12 月末，余额分别同比增长 42.4%、11.8%和 29.6%。

二、金融支持长三角一体化发展初显成效

2019 年，长三角地区以党中央印发的《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》为重要指导，人民银行与地方政府部门相互对接，凝聚共识、形成合力，初步形成功能互补、优势叠加的区域金融发展新格局，金融支持长三角一体化发展初显成效。

（一）金融一体化进程不断推进

一是建立金融合作机制，完善制度安排和组织框架。2019 年初，人民银行上海总部牵头筹备建立“金融服务长三角高质量一体化发展合作机制”，合作机制由党委理论学习中心组联学会、协调委员会、秘书处和专题工作组四个层次组成，并编发工作简报作为工作载体。4 月 22 日，在沪召开合作机制第一次协调委员会会议，审议通过了各项工作机制及年度工作计划，确定了加强长三角经济金融数据统计共享与分析等首批 12 项专题合作工作，合作机制正式启动。

二是搭建经济金融数据共享平台，提升信息支撑作用。2019 年，建立长三角金融数据和经济金融运行情况发布平台和长三角一体化重大问题联合课题研究工作机制，形成长三角经济金融分析研究合力，对金融支持长三角高质量发展起到积极信息支撑和政策参谋作用。实现按月向社会发布长三角货币信贷运行情况统计数据，并按半年度撰写《长三角金融运行分析报告》。

三是强化金融监管合作，联合防范金融风险。2019 年，三省一市人民银行分支机构在金融稳定、金融消费者权益保护、反洗钱可疑交易合作机制等方面深入合作，金融风险联合防范机制初步建立。建立了反洗钱监管信息共享机制和联合工作机制，就非法集资、网络赌博、虚开增值税发票等共 6 起涉众型洗钱线索开展了可疑交易联合分析研判，提升移送线索的质量；长三角地区金融

消费纠纷非诉解决机制正式落地，三省一市人民银行分支机构签署合作备忘录，建立了调解专家人才共享机制、信息交流预警机制、典型案例会诊制度等，探索在线纠纷解决机制，运用“中国金融消费纠纷调解网”，完成长三角地区跨区域调解“第一单”，助力防范化解区域金融风险；制定了《长三角金融稳定季度指数和重大风险事件共享方案》，按季度根据宏观经济和金融机构两大方面共 23 个指标数据，编制长三角金融稳定季度指数，共享各地区重大风险事件，加强长三角区域金融稳定信息共享。

四是跨区域金融合作平台搭建，资源配置效率不断提高。三省一市人民银行分支机构制定了《再贷款再贴现支持长三角高质量一体化发展实施方案》，将再贷款再贴现支持企业范围覆盖到整个长三角区域。截至 2019 年 12 月末，共发放 14.4 亿元跨区域的再贷款再贴现用于支持长三角一体化发展，涉及沪苏浙皖企业 1347 家。推动中债估值中心在上海成功发布中债长三角系列债券指数，是全市场首个全面表征长三角地区债券市场的系列债券指数，将有效引入长三角一体化发展优质增量资金，引领区域内产业升级改造，扩大长三角地区投资者群体。

（二）金融支持长三角经济发展提质增效

一是金融支持长三角 G60 科创走廊先进制造业高质量发展。建设长三角 G60 科创走廊是推动长三角高质量一体化发展的重要载体，是落实长三角区域一体化发展这一国家战略的重要组成部分。2019 年 11 月 8 日，由人民银行上海总部倡议推动、G60 科创走廊九城市与有关金融机构共同研究形成的《金融支持长三角 G60 科创走廊先进制造业高质量发展综合服务方案》正式发布，聚焦长三角 G60 科创走廊重大科技创新及研发项目，重点支持人工智能、集成电路等七大领域科创与制造业企业，从缓解融资难、融资贵、融资不适配和信息不对称等方面，针对性地提出 15 条具体举措。工商银行总行等 12 家金融机构与 G60 联席办就方案落实签署合作协议。

二是稳步推进长三角地区征信体系建设优化融资环境。充分发挥人民银行征信中心作用，加强长三角信用体系建设，打造“信用长三角”，推进征信供给持续优化。全国首家“小微企业数字征信实验区”落地苏州，“政府+市场”双轮驱动、征信促推小微融资的“苏州模式”持续深化并复制推广，有效改善小微企业融资环境。2019 年末，江苏企业综合信息管理系统已为 250.7 万户企业建立信用档案，入库贷款余额 7.9 万亿元。浙江金融信用信息基础数据库覆盖面不断扩大，截至 2019 年末，共收录了浙江 3947.6 万自然人和 163.7 万户企业的信用信息，月均查询量 808.6 万次，有效缓解信息不对称，促进信息主体尤其是小微企业融资发展。

三是提升绿色金融支持高质量发展和绿色转型的能力。长三角贯彻落实党中央、国务院关于坚持绿色发展，推进生态文明建设的要求，进一步提升绿色金融支持长三角高质量发展和绿色转型的能力。截至 2019 年 12 月末，长三角地区本外币绿色贷款余额 2.0 万亿元，同比增长 29.6%，比同期非金融企业贷款增速高 18.3 个百分点；全年累计增加 3459.5 亿元，占同期非金融企业贷款增量的 14.5%。

三、2020 年重点工作展望

2020 年，沪苏浙皖将深入实施长三角一体化发展三年行动计划，聚焦重点领域、重点区域、重大项目和重大平台，深化分工合作，形成合力共同持续推动长三角一体化发展。三省一市人民银行分支机构将认真贯彻落实党中央印发的《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，以及人民银行等五部门印发的《关于进一步加快推进上海国际金融中心建设和金融支持长三角一体化发展的意见》，继续发挥长三角合作机制的积极作用，深化沪苏浙皖合作分工，在深入推进原有专题工作的基础上，拟在支付结算一体化、金融支持科创企业、构建长三角征信体系、建设长三角绿色金融服务平台等方面启动新一批专题工作，加快推动《金融支持长三角 G60 科创走廊先进制造业高质量发展综合服务方案》落地实施，并继续深化、拓展相关具体措施，进一步发挥好金融对长三角 G60 科创走廊建设的支持作用，切实推动金融支持长三角一体化发展取得新成效。

START YOUR FINANCE



起点财经，网罗天下报告