

中国区域金融运行报告 (2018)

中国人民银行货币政策分析小组

2018年6月22日

目 录

内容摘要	1
第一部分 区域经济金融运行概况	3
一、区域经济运行总体情况	3
二、区域金融运行总体情况	5
第二部分 各区域板块经济金融运行	8
一、东部地区经济金融运行	8
二、中部地区经济金融运行	10
三、西部地区经济金融运行	12
四、东北地区经济金融运行	14
五、主要经济圈与城市群发展	16
六、区域金融改革创新与对外开放情况	17
第三部分 区域经济与金融展望	19
附录 专题	21
专题 1 各地区新旧动能转换发展情况研究	21
专题 2 房地产市场分析	26
专题 3 地方法人银行机构流动性管理情况分析	29
专题 4 消费金融发展研究	32
专题 5 大力发展普惠金融 助推脱贫攻坚	36

表

表 1 2017 年各地区社会消费品零售总额比重和增长率	4
表 2 2017 年各地区进口总额比重和增长率	4
表 3 2017 年各地区出口总额比重和增长率	4
表 4 2017 年各地区社会融资规模增量占比情况	5
表 5 2017 年各地区人民币贷款发生额占比利率区间分布	6
表 6 2017 年各地区地方法人银行机构部分运营指标	7
表 7 2016~2017 年东部地区银行业金融机构概况	9
表 8 2016~2017 年中部地区银行业金融机构概况	11
表 9 2016~2017 年西部地区银行业金融机构概况	13
表 10 2016~2017 年东北地区银行业金融机构概况	15
表 11 2017 年三大经济圈产业结构	16
表 12 2017 年三大经济圈主要经济指标	16
表 13 2017 年各地区房地产开发投资比重和增长率	26
表 14 2016~2017 年各地区住房抵押贷款价值比	28
表 15 2017 年各地区房地产贷款比重和增长率	28

表 16	我国消费金融的业务模式及主要特点.....	34
表 17	全国金融精准扶贫贷款情况.....	38

图

图 1	各地区对全国经济增长的贡献率.....	3
图 2	各地区对全国固定资产投资（不含农户）增长的贡献率.....	3
图 3	2017 年末各地区金融机构本外币各项存款余额增速及新增额.....	5
图 4	2017 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额增速及新增额.....	6
图 5	1999~2017 年东部地区经济增长情况.....	8
图 6	2002~2017 年东部地区固定资产投资（不含农户）情况.....	8
图 7	1978~2017 年东部地区消费增长情况.....	9
图 8	2016~2017 年东部地区社会融资规模增量.....	9
图 9	1999~2017 年中部地区经济增长情况.....	10
图 10	2002~2017 年中部地区固定资产投资（不含农户）情况.....	10
图 11	2013~2017 年中部地区城镇及农村居民人均可支配收入情况.....	10
图 12	1978~2017 年中部地区消费增长情况.....	11
图 13	2016~2017 年中部地区社会融资规模增量.....	11
图 14	1999~2017 年西部地区经济增长情况.....	12
图 15	2002~2017 年西部地区固定资产投资（不含农户）情况.....	12
图 16	2000~2017 年西部地区对外贸易情况.....	12
图 17	1999~2017 年西部地区三次产业增长情况.....	13
图 18	2016~2017 年西部地区社会融资规模增量.....	13
图 19	1999~2017 年东北地区经济增长情况.....	14
图 20	2002~2017 年东北地区固定资产投资（不含农户）情况.....	14
图 21	1999~2017 年东北地区三次产业增长情况.....	15
图 22	2016~2017 年东北地区社会融资规模增量.....	15
图 23	各地区产业结构合理化情况.....	23
图 24	各地区产业结构高级化情况.....	23
图 25	各地区高新技术企业数量占全国总数比重.....	24
图 26	各地区高新技术企业从业人员人均产值.....	24
图 27	各地区高新技术企业 R&D 支出经费占比.....	24
图 28	2008~2017 年全国房地产销售面积及销售金额同比增速走势.....	26
图 29	2017 年 12 月 70 个大中城市新建商品住宅价格同比涨幅.....	27
图 30	银行机构流动性比例.....	29
图 31	样本银行主要流动性指标趋势图.....	29
图 32	中国信用卡发卡量和信用卡贷款增长情况.....	33
图 33	中国互联网消费金融业务交易规模情况.....	33
图 34	中国农村地区电子银行业务发展情况.....	38
图 35	中国农村地区银行结算账户发展情况.....	38

内容摘要

2017年，面对错综复杂的国内外形势，各地区按照党中央、国务院统一部署，坚持新发展理念，牢牢把握我国社会主要矛盾和经济发展阶段的变化，以推进供给侧结构性改革为主线，适度扩大总需求，科学统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险之间的关系。各地区经济运行向好趋优，区域分化有所收敛，呈现出“东部优、中西快、东北稳”的发展态势。中国人民银行根据党中央、国务院统一部署，主动适应经济发展新常态，实施稳健中性的货币政策，货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架初见成效，为供给侧结构性改革和高质量发展营造了中性适度的货币金融环境。

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7.2%、8.0%、7.8%和5.1%。东部地区仍是全国经济增长的主要拉动力量，中西部地区经济增速连续十年超过东部地区，东北地区经济企稳回升。各地区金融运行平稳，金融发展更趋均衡，区域存贷款增速呈现出“中部、西部、东部、东北地区”由快到慢的格局，存贷款规模区域差距继续收敛。具体来看，东部地区转型升级继续走在全国前列，高新技术产业投资增长较快，新兴消费业态保持良好发展势头，贸易结构优化；金融服务体系日趋完善，存贷款增速有所放缓，信贷结构进一步优化。中西部地区受城镇化及产业转移带动，主要经济指标增速快于全国平均水平，受益“一带一路”推进，对外贸易稳步发展；金融机构规模不断壮大，社会融资规模增长较快，证券保险稳步发展，业务创新步伐加快。东北地区经济恢复性增长势头显现，民间投资企稳向好带动固定资产投资实现正增长，第三产业增加值占比提升；重点领域信贷支持力度增强，地方法人银行资本充足率提高。

区域经济金融运行呈现一些新特点：一是转型升级稳步推进，三次产业结构更趋优化。各地区第三产业在地区生产总值中的比重继续提高。二是固定资产投资结构调整优化，“三大战略”带动区域投资协调推进。各地区制造业和民间投资增速均有所回升，东部地区对全国固定资产投资增长的贡献率较高，西部地区投资增速居各区域之首，东北地区投资增速由负转正；“一带一路”、“京津冀协同发展”、“长江经济带建设”三大战略全面推进有效释放投资潜力。三是消费是各地区经济增长主要驱动力，各地区出口增速均实现由负转正。东部地区社会消费品零售总额占全国的51.5%，中西部占比有所上升；各地区进出口增速扭转连续两年下降局面，东部地区依然是全国进出口贸易的主要地区，西部地区进出口增速领跑全国。四是区域新旧动能接续转换加快，各地区供给侧结构性改革扎实推

进，“三去一降一补”取得显著成效。东部地区新动能加快成长，产业结构持续优化；中西部地区作为东部产业和技术转移的重要承接区，新旧动能转换空间较大。煤炭、钢铁行业完成全年化解过剩产能目标任务，东部、中部和西部地区工业企业资产负债率有所下降。五是城市群协同发展态势良好，区域经济合作取得积极成效。海峡西岸城市群、成渝城市群创新步伐加快，中原城市群先进制造业和现代服务业支撑作用不断提升，长江中游城市群绿色发展深入推进，北部湾城市群对外开放不断深化。六是地区社会融资规模平稳增长，信贷资源配置效率进一步提升。东部和西部地区小微企业贷款增长较快，东部、中部和西部地区房地产贷款增长显著放缓，各地区产能过剩行业中长期贷款余额同比下降 1.7%。普惠金融扎实推进，为打赢脱贫攻坚战提供重要支撑。七是金融体系去杠杆见成效，金融机构经营稳健性提升。东部、中部、西部和东北地区银行业总资产增速较上年分别回落 0.4 个、5.2 个、2.7 个和 10.4 个百分点，东部和中部地区不良贷款率有所下降，东部、中部和东北地区地方法人银行机构资本充足率稳步提高。

2018 年，全球经济有望继续保持回暖态势，但贸易摩擦、地缘政治、主要经济体货币政策正常化等也给全球经济发展带来较大的不确定性。中国经济金融领域的结构调整出现积极变化，经济增长动力加快转换，总供求更加平衡，经济韧性进一步增强。但仍存在一些深层次问题，防范化解重大风险的任务依然艰巨。要把握中国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段的本质特征，大力推进改革开放，推动质量变革、效率变革、动力变革。各地区将深入贯彻落实推进西部大开发，加快东北等老工业基地振兴，推动中部地区崛起，支持东部地区率先发展的区域协调发展战略，坚持优势互补、互利共赢，找准区域优势，明确发展定位，深化区域间分工，全力打好“三大攻坚战”，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。中国人民银行将按照党中央、国务院部署，紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，实施好稳健中性的货币政策，保持流动性合理充裕，为供给侧结构性改革和高质量发展营造适宜的货币金融环境。继续完善宏观审慎政策框架，做好宏观审慎评估（MPA）工作。充分发挥窗口指导和信贷政策的结构引导作用，加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度，大力推进深度贫困地区金融精准扶贫工作，多措并举缓解小微企业融资难融资贵。打好防范化解重大金融风险攻坚战，把握好结构性去杠杆的力度和节奏，守住不发生系统性金融风险的底线。

第一部分 区域经济金融运行概况

2017年,面对错综复杂的国际国内形势,各地区¹按照党中央、国务院的统一部署,以推进供给侧结构性改革为主线,适度扩大总需求,坚定推进改革,妥善应对挑战。总体来看,各地区经济运行向好趋优,区域分化有所收敛,呈现出“东部优、中西快、东北稳”的发展态势。各地区金融运行平稳,存贷款增速呈现出“中部、西部、东部、东北地区”由快到慢的格局,存贷款规模区域差距继续缩小,金融发展更趋均衡。

一、区域经济运行总体情况

2017年,各地区经济运行稳中有进、稳中向好,经济结构调整、转型升级进程进一步深化,经济增长质量不断提高。全年实现国内生产总值(GDP)82.7万亿元,同比增长6.9%,比上年加快0.2个百分点,是2011年以来经济增速首次回升。分地区看,东部地区仍是全国经济增长的主要拉动力量,东北地区企稳对经济增速回升的贡献较大,东部、中部、西部和东北地区对全国经济增长的贡献率分别为51.5%、22.8%、21.1%和4.6%,分别拉动经济增长3.5个、1.6个、1.5个和0.3个百分点。

1. 投资结构更趋优化,区域投资协调推进。

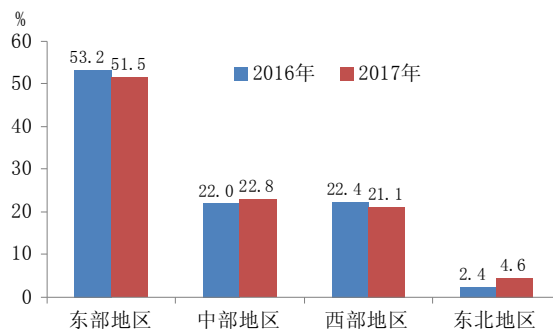
2017年,全国完成固定资产投资(不含农户)63.2万亿元,同比增长7.2%,较上年回落0.9个百分点。分地区看,东部和西部地区对全国固定资产投资(不含农户)增长的贡献率较高,分别为45.5%和29.1%;东北地区投资增速由负转正,对全国固定资产投资(不含农户)增长的贡献率由上年的-20.9%转为1.9%。

民间投资回暖向好。2017年,全国民间投资

¹全国各地区包括东部地区、中部地区、西部地区 and 东北地区。东部地区10个省(直辖市),包括北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东和海南;中部地区6个省,包括山西、安徽、江西、河南、湖北和湖南;西部地区12个省(自治区、直辖市),包括内蒙古、广西、重庆、四川、贵州、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏和新疆;东北地区3个省,包括辽宁、吉林和黑龙江。

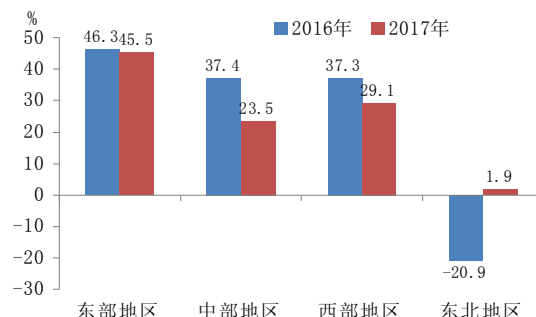
38.2万亿元,同比增长6.0%,比上年提高2.8个百分点。分地区看,东部、中部、西部民间投资增速平稳回升,东北地区民间投资增速由上年下降24.4%转为增长3.2%。

制造业投资增速企稳回升。全国制造业投资19.4万亿元,同比增长4.8%,比上年提高0.6个百分点,特别是高技术制造业投资、技改投资和装备制造业投资增长较快。如,浙江以“机器人换人”为重点的工业技术改造投资占工业投资的比重达到75.5%;广东高技术制造业和装备制造业投资分别增长27.6%和19.3%,比上年提高7.0个和1.4个百分点;受战略性新兴产业助推,重庆汽车、电子制造业投资对工业投资贡献率近七成。



数据来源:《中国统计摘要》,中国人民银行工作人员计算。

图1 各地区对全国经济增长的贡献率



数据来源:《中国统计摘要》,中国人民银行工作人员计算。

图2 各地区对全国固定资产投资(不含农户)增长的贡献率

“三大战略”区域投资协调推进。“一带一路”、“京津冀协同发展”、“长江经济带建设”三大战略的全面推进有效释放投资潜力。2017年“一带一路”政策涉及的18个省份投资同比增长8.1%，增速高于全国平均水平0.9个百分点。在京津冀协同发展进程中，产业转移有序推进，雄安新区规划建设有条不紊，北京城市副中心建设稳步进行。长江经济带辐射带动作用增强，覆盖的11个省份2017年投资同比增长11.0%，增速比全国平均水平高3.8个百分点。

2. 消费仍是拉动经济增长的主要动力，东部地区贡献突出。2017年，最终消费支出对经济增长的贡献率为58.8%；全国社会消费品零售总额同比增长10.2%。分地区看，东部地区对全国消费增长的贡献突出。东部社会消费品零售总额占全国的51.5%，中部和西部地区社会消费品零售总额占全国的比重分别为21.3%和18.7%，较上年均提高0.2个百分点；东北地区占比下降0.3个百分点。

3. 外需贡献率由负转正，西部地区外贸增速领跑全国。2017年，受全球经济同步复苏、大宗商品价格整体上涨以及“一带一路”倡议稳步推进等因素影响，对外贸易扭转连续两年下降局面，全年货物进出口总额27.8万亿元，同比增长14.2%。货物和服务净出口对全国经济增长的贡献率由上年的-6.8%转为9.1%。分地区看，东部、中部和东北地区进口总额增速较上年分别回升21.0个、27.7个和23.6个百分点；西部地区进口总额同比增长25.0%，增速领跑全国。各地区出口总额增速均实现由负转正，其中，西部地区出口总额增速比上年提高38.1个百分点。从绝对水平看，东部依然是我国进出口贸易的主要地区，进口总额和出口总额分别占全国的82.9%和82.0%。

4. 产业转移与升级较快，东部地区部分产业向中西部转移。2017年，全国三次产业对经济增长的贡献率分别为4.9%、36.3%和58.8%，第三产业拉动GDP增长4.0个百分点，比第二产业高出1.5个百分点。分地区看，中西部地区在劳动力、土地、能源等方面都具有较强的竞争优势，相对较低的生产成本吸引东部传统产业向中西部迁移，而东部地区新产业、新业态成为新的增长点。中部和西部地区第二产业分别增长7.4%和7.2%，比东部地区分别高1.4个和1.2个百分点；而东部地区第三产业为地区经济增长的主要拉动力量，占其地区生产总值的53.1%，比中部和西部地区分别

高8.0个和6.3个百分点。

5. 供给侧结构性改革扎实推进，质量效益稳步提高。2017年，各地区坚持以供给侧结构性改革为主线，着力培育壮大新动能，经济结构加快优化升级。“三去一降一补”取得显著成效。煤炭、钢铁行业完成全年化解过剩产能目标任务，2017年全国工业产能利用率为77.0%，比上年回升3.7个百分点。东部、中部和西部地区规模以上工业企业资产负债率分别下降0.4个、0.4个和0.8个百分点，东北地区有所提高。全年规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本比上年下降0.25元。全员劳动生产率（以2015年价格计算）比上年提高6.7%。脱贫攻坚再创佳绩，农村贫困人口减少1289万人，超额完成全年目标任务。如河北超额完成煤炭、钢铁行业化解过剩产能年度目标任务；贵州规模以上工业企业利润同比增长46.4%；北京规模以上工业企业全员劳动生产率比上年提高9.4%。

表1 2017年各地区社会消费品零售总额比重和增长率

	占比 (%)		同比增速 (%)	
		比上年增减 (百分点)		比上年增减 (百分点)
东部	51.5	-0.1	9.6	-0.4
中部	21.3	0.2	11.0	-0.5
西部	18.7	0.2	10.8	-0.5
东北	8.5	-0.3	5.7	-1.9

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

表2 2017年各地区进口总额比重和增长率

	占比 (%)		同比增速 (%)	
		比上年增减 (百分点)		比上年增减 (百分点)
东部	82.9	-0.9	14.7	21.0
中部	5.5	0.3	21.7	27.7
西部	7.1	0.5	25.0	19.1
东北	4.5	0.1	19.0	23.6

注：按美元计算。

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

表3 2017年各地区出口总额比重和增长率

	占比 (%)		同比增速 (%)	
		比上年增减 (百分点)		比上年增减 (百分点)
东部	82.0	-0.9	6.7	12.9
中部	7.7	0.3	12.5	18.9
西部	7.9	0.7	17.4	38.1
东北	2.4	-0.1	4.1	21.6

注：按美元计算。

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

6. 房地产待售面积下降，东北地区房地产市场有所回暖。2017年末，全国商品房待售面积同比下降15.3%，降幅比上年扩大12.1个百分点。房地产销售继续保持增长，但增速趋缓。全年商品房销售面积增长7.7%，增速较上年回落14.8个百分点。分地区看，东部、中部和西部地区商品房销售增速回落明显，东北地区房地产市场有所回暖。2017年，东部、中部和西部地区商品房销售面积同比分别增长2.9%、12.8%和10.7%，分别比上年回落21.7个、17.0个和4.9个百分点；东北地区商品房销售面积同比增长7.0%，增速比上年回升2.4个百分点。

二、区域金融运行总体情况

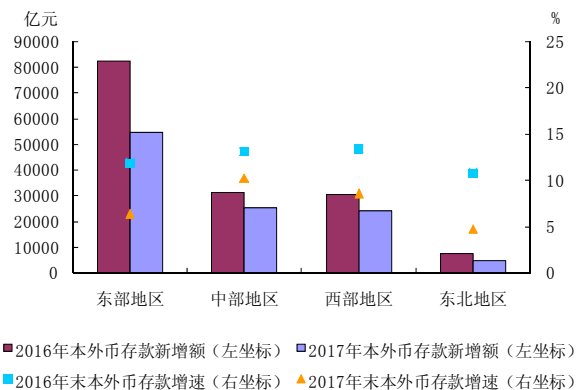
2017年，全国各地区金融业持续加大服务实体经济、支持创业创新和新动能培育力度，各地区货币信贷和社会融资规模实现平稳增长，信贷结构持续优化，一般贷款加权平均利率基本平稳，资产质量总体稳健。

1. 各地区存款增长放缓，中西部地区存款比重提高。2017年末，全国金融机构本外币各项存款余额比年初增加13.7万亿元，同比少增2.0万亿元。分地区看，中部和西部地区本外币各项存款余额同比分别增长10.2%和8.5%，占全国的比重分别为16.8%和19.2%，同比分别提高0.4个和0.2个百分点。分结构看，人民币非金融企业存款余额同比增长8.0%，其中，东北地区增速较上年回落13.3个百分点；人民币住户存款余额同比增长7.7%，增速较上年下降1.8个百分点，其中，东部和中部地区增速下滑较多。

2. 地区社会融资规模平稳增长，中部地区直接融资占比相对较高。2017年末，全国社会融资规模存量为174.6万亿元，同比增长12.0%。2017年社会融资规模增量为19.4万亿元，比上年多1.6万亿元。分地区看，东部和东北地区社会融资规模增量在全国社会融资规模增量中的占比分别为53.9%和4.4%，分别较上年下降4.3个和1.3个百分点；中部和西部地区占比分别较上年提高2.6个和3.0个百分点。其中，中部地区直接融资占比相对较高，企业债券和非金融企业境内股票融资合计占地区社会融资规模增量的9.5%，分别高出东部、西部和东北地区1.6个、5.2个和5.6个百分点。

3. 各地区贷款增速有所回落，中西部地区贷

款占全国比重上升。2017年末，全国金融机构本外币各项贷款余额125.6万亿元，同比增长12.1%。分地区看，东部地区各项贷款余额同比增长11.3%，增速较上年回落0.9个百分点；中部和西部地区各项贷款余额同比分别增长14.8%和12.7%，增速分别高于全国平均增速2.7个和0.6个百分点，占全国的比重同比均提高0.4个百分点。东北地区各项贷款余额同比增长6.5%，增速较上年回落2.0个百分点，余额占全国的比重下降0.3个百分点。



注：各地区存贷款不含全国性商业银行总行直存直贷数据（下同）。

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3 2017年末各地区金融机构本外币各项存款余额增速及新增额

表4 2017年各地区社会融资规模增量占比情况

	东部	中部	西部	东北	合计
地区社会融资规模	53.9	20.1	21.6	4.4	100
其中：人民币贷款	54.4	19.8	21.8	4.0	100
外币贷款（折合人民币）	197.9	-199.1	-45.3	146.5	100
委托贷款	40.7	24.9	33.3	1.1	100
信托贷款	54.4	19.4	24.1	2.1	100
未贴现的银行承兑汇票	56.5	7.0	1.1	35.4	100
企业债券	32.2	55.1	15.8	-3.1	100
非金融企业境内股票融资	70.2	13.5	11.6	4.7	100

注：各地区社会融资规模不含各金融机构总部（总行）提供的社会融资规模。

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。

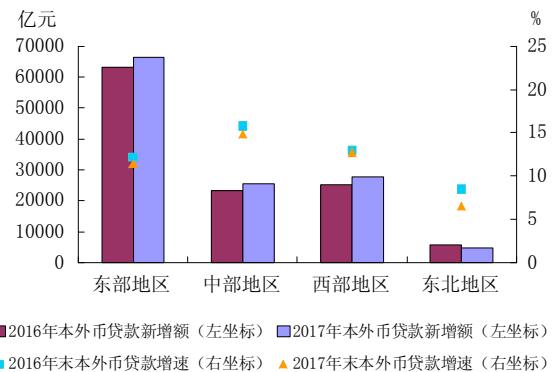
受基建投资、住房融资需求等因素拉动，中长期贷款增量占比进一步提高。2017年末，人民币中长期贷款余额比年初增加11.7万亿元，同比多增1.8万亿元，增量占人民币各项贷款增量的比重为86.3%，比上年提高8.5个百分点。分地区看，东部、中部和西部地区人民币中长期贷款余额同比分别增长19.1%、23.0%和17.0%，分别高于本地区人民币各项贷款增速6.8个、8.1个和4.2个百分点；东北地区中长期贷款余额同比增长9.8%。

4. 信贷政策的结构引导作用显现，各地区信贷资源配置效率进一步提升。一是小微和涉农领域贷款增长较快。东部和西部小微企业贷款余额同比分别增长14.3%和24.0%，增速较上年分别回升2.6个和1.6个百分点。东部和中部地区涉农贷款余额同比分别增长7.2%和14.8%，增速较上年分别提高5.0个和2.3个百分点。**二是产能过剩行业中长期贷款余额同比下降1.7%。**东部和中部地区高耗能行业²中长期贷款余额占全部中长期贷款余额的比重分别同比下降0.3个和0.4个百分点。**三是房地产贷款增长放缓。**东部、中部和西部地区房地产贷款余额增速较上年分别回落9.9个、5.7个和2.9个百分点，东北地区增速低位回升。

5. 实际贷款利率水平保持基本稳定。受美联储加息、国内经济稳中向好和物价水平上行等因素影响，名义贷款利率小幅上升，实际利率水平保持基本稳定。2017年12月，全国一般贷款加权平均名义利率为5.80%，同比上升36个基点；一般贷款加权平均实际利率为1.84%，同比下降102个基点。分地区看，12月份，东部、中部、西部和东北地区一般贷款加权平均名义利率分别为5.63%、6.32%、5.84%和6.08%，同比均小幅上升。剔除通胀因素，实际利率仍处于较低水平。

6. 银行资产质量下行压力有所缓解，东部和中部地区不良贷款率下降。2017年末，全国商业银行不良贷款余额为17057亿元，较上年末增加1935亿元，不良贷款率为1.74%，与上年末持平。分地区看，中部和东部地区银行资产质量向好，不良贷款率同比分别下降0.27个和0.12个百分点；西部和东北地区不良贷款率略有上升。潜在信贷风险压力有所缓解，东部、中部和西部地区

关注类贷款率同比分别下降0.89个、1.23个和1.03个百分点。各地区高度重视金融生态环境建设，促进金融与实体经济形成良性循环。如四川开展金融守信红名单企业评选活动；湖北开展的涉金融领域失信问题专项治理和金融案件“飓风行动”、打击“老赖”、“百日攻坚”等金融维权行动成效显著。



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4 2017年末各地区金融机构本外币各项贷款余额增速及新增额

表5 2017年各地区人民币贷款发生额占比利率区间分布

		单位：%				
		东部	中部	西部	东北	全国
下浮	合计	100	100	100	100	100
	下浮	19.2	11.6	15.4	16.3	17.2
	基准	18.5	19.9	24.6	24.5	20.1
上浮	小计	62.3	68.5	60.0	59.2	62.7
	(1.0, 1.1]	16.1	14.7	12.5	10.4	15.0
	(1.1, 1.3]	20.4	17.0	14.0	14.0	18.4
	(1.3, 1.5]	11.5	11.2	10.5	12.1	11.3
	(1.5, 2.0]	9.0	13.8	14.9	15.5	11.2
	2.0以上	5.3	11.8	8.1	7.2	6.8

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 高耗能行业包括非金属矿物制造业，化学原料和化学制品制造业，电力热力生产和供应业，黑色金属冶炼和压延加工业，有色金属冶炼和压延加工业，石油加工炼焦和核燃料加工业。

7. 金融体系内部去杠杆见成效，金融机构经营稳健性提升。2017年监管部门出台了多项政策和措施，约束银行同业负债，提高流动性监管标准，在投资端对嵌套和质押回购比例进行限制。资金在金融体系内部循环、多层嵌套的情况大幅减少，更多流向实体经济。东部、中部、西部和东北地区银行业总资产增速较上年分别回落0.4个、5.2个、2.7个和10.4个百分点。银行合规经营意识得到加强，经营行为趋于理性规范，资本充足率有所提升，东部、中部和东北地区地方法人银行机构资本充足率分别提高0.3个、2.2个和0.2个百分点，西部地区地方法人银行机构资本充足率略降0.5个百分点。

8. 跨境人民币业务稳步发展。2017年，全国跨境人民币收付金额合计9.2万亿元。各地区积极推进人民币跨境贸易投资运用。例如，新疆已实现人民币对哈萨克斯坦坚戈、巴基斯坦卢比和塔吉克斯坦索莫尼直接挂牌交易，人民币对坚戈可以开展银行间市场区域交易。截至2017年末，新疆人民币对坚戈银行柜台累计交易6447万元人民

币，2017年当年交易量同比增长39%。陕西通过“互联网+跨境人民币”搭建“通丝路”跨境电子商务人民币结算服务平台。

表 6 2017 年各地区地方法人银行机构部分运营指标

单位：%

	2017 年比 2016 年平均增减				
	东部	中部	西部	东北	全国
资本充足率	0.3	2.2	-0.5	0.2	0.4
流动性比率	0.1	1.0	1.4	-2.2	0.4
资产利润率	0.0	0.2	-0.1	-0.1	0.0

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。

第二部分 各区域板块经济金融运行

一、东部地区经济金融运行

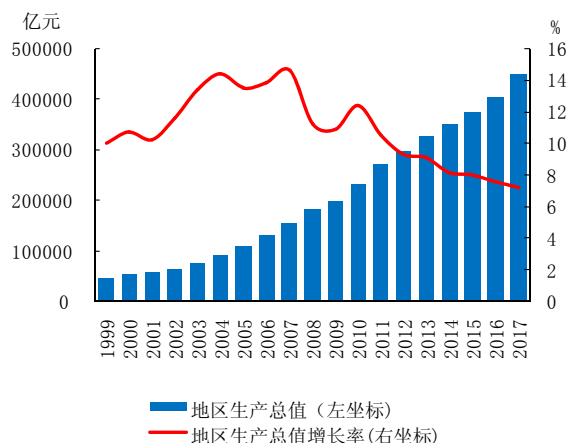
2017年，东部地区转型升级继续走在全国前列，增长新动能逐步释放，民间投资增速回升，新兴消费业态保持良好发展势头，进出口明显回暖。金融运行整体平稳，存贷款增速有所放缓，重点领域信贷增长较快。

（一）东部地区经济运行

2017年，东部地区实现地区生产总值45.0万亿元，同比增长7.2%，增速较上年回落0.4个百分点；地区生产总值占全国比重达52.6%，比上年提高0.3个百分点。

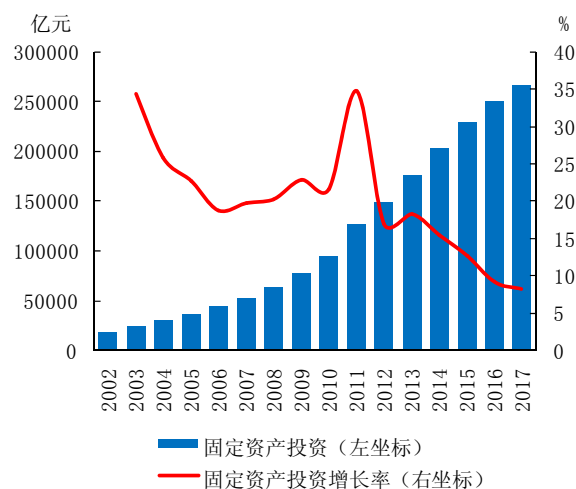
民间投资增速回升，部分省份高新技术产业投资增长迅速。2017年，东部地区固定资产投资（不含农户）完成26.6万亿元，同比增长8.3%，高于全国水平1.1个百分点；占全国的比重为42.4%，占比提高0.2个百分点。民间投资增速较上年回升1.8个百分点，对固定资产投资增长的贡献率同比提高17.5个百分点。高新技术产业投资快速增长。如天津“三新”（新产业、新业态和新商业模式）投资同比增长30.5%，快于全市投资增速30个百分点，其中，高技术服务业投资同比增长66.6%；浙江高新技术产业和战略性新兴产业投资占制造业投资的比重分别达到30.8%和35.7%。

新兴消费业态保持良好发展势头，地方特色产业消费亮点突出。2017年，东部地区实现社会消费品零售总额18.8万亿元，同比增长9.6%，增速比上年下降0.4个百分点。网络零售消费、服务消费保持较快增长。如福建限额以上批发和零售企业网上商品零售额增长56.5%，成为消费品市场增长的主要动力；广东4G用户数占移动电话用户比重达79.4%，同比提高16.1个百分点，移动互联网接入流量同比增长158.8%。地方特色产业消费亮点突出，如海南通过举办国际旅游岛购物节、推介“免税易购”促销活动等方式，拉动地方旅游消费增长，全年免税品销售额增长33.1%，汽车销售额增长13.1%。



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5 1999~2017年东部地区经济增长情况



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6 2002~2017年东部地区固定资产投资（不含农户）情况

进出口明显回暖，外商投资结构持续优化。

2017年，外部市场环境回暖，东部地区外贸形势好转，进出口增长由负转正。全年货物进出口总额3.4万亿美元，其中，进口总额和出口总额分别为1.5万亿美元和1.9万亿美元，同比分别增长14.7%和6.7%，增速分别较上年提高21.0个和12.9个百分点。贸易结构进一步优化，如天津高新技术产品出口1099.2亿元，同比增长9.2%，比出口总额增速高8.0个百分点。外贸新业态增势迅猛，如广东跨境电子商务进出口总额同比增长93.8%。对“一带一路”沿线国家进出口增长较快，如广东增长14.9%，占广东进出口总额的22.1%。吸引外资力度不断加大，引资结构持续优化。如北京实际利用外资增长86.7%，达到243.3亿美元，规模跃居全国首位，其中，服务业利用外资占95.4%。山东高技术服务业实际使用外资增长40.2%，福建高技术制造业实际使用外资增长38.2%。

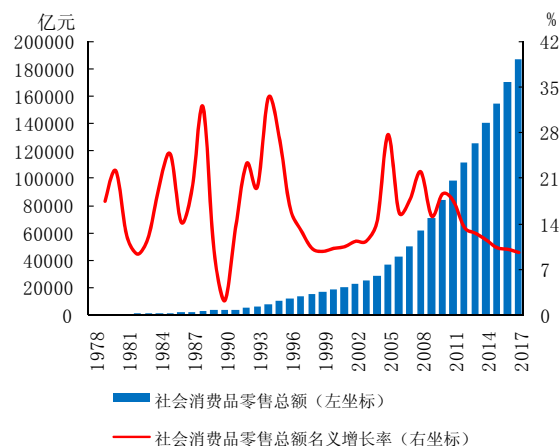
(二) 东部地区金融运行

金融基础较为雄厚，金融服务体系日趋完善。

2017年末，东部地区银行业资产规模保持较快增长，资产总额125.2万亿元，同比增长11.4%，占全国比重为58.0%。其中，银行资产规模排全国前七的省份都集中在东部地区。银行业金融机构网点数量9.1万个，同比增长3.2%；从业人员173.6万人，同比增长5.8%。地方法人金融机构1556家，同比增长4.7%，农村金融机构改革继续推进，多元化的机构体系为实体经济和居民提供了差异化、多层次的金融服务。如山东等地农商行“三会一层”治理架构和运行机制逐步完善，事业部制改革、流程银行建设等方面取得积极成效；浙江、福建等地村镇银行基本实现县域全覆盖。

存款增长持续放缓，贷款增速小幅回落。

2017年末，东部地区本外币各项存款余额93.0万亿元，同比增长6.3%，增速较上年下降4.2个百分点。非银行业金融机构存款减少10.5%，比上年多降3.5个百分点。本外币各项贷款余额65.3万亿元，同比增长11.3%，较上年下降0.9个百分点。本外币贷款余额占全国的比重为55.4%，较上年下降0.5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。

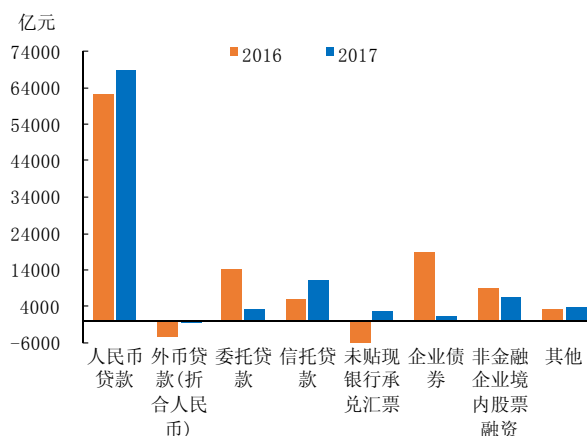
图7 1978~2017年东部地区消费增长情况

表7 2016~2017年东部地区银行业金融机构概况

年份	营业网点			法人机构个数 (个)
	机构个数(个)	从业人数(人)	资产总额(亿元)	
2016	88408	1640816	1123925.3	1486
2017	91256	1735695	1251782.7	1556

注：各地区金融机构营业网点不包括国家开发银行和政策性银行、大型商业银行、股份制商业银行等金融机构总部数据（下同）。

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。



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8 2016~2017年东部地区社会融资规模增量

贷款占社会融资规模比重提高，信贷结构进一步优化。2017年，东部地区社会融资规模增量9.6万亿元，比上年少增0.1万亿元。从结构上看，本外币贷款占比提高，企业债券融资和股票融资少于上年。信贷结构呈现积极变化，高耗能行业中长期贷款余额占全部中长期贷款的比重同比下降0.3个百分点。重点领域贷款增长强劲，如北京金融机构对租赁和商务服务业、科学研究和技术服务业、文化体育和娱乐业的人民币贷款余额同比分别增长30.6%、19.4%和19.2%。薄弱领域支持力度进一步加大，如河北小微企业贷款余额同比增长18.4%，较上年加快11.9个百分点；河北62个贫困县贷款余额同比增长17.3%，其中10个深度贫困县贷款余额同比增长17.9%。浙江农村“两权”³抵押贷款试点地区的农房抵押贷款和农地抵押贷款余额同比分别增长43.3%和169.9%，山东农房抵押贷款和农地抵押贷款余额同比分别增长5.1倍和3.6倍。

二、中部地区经济金融运行

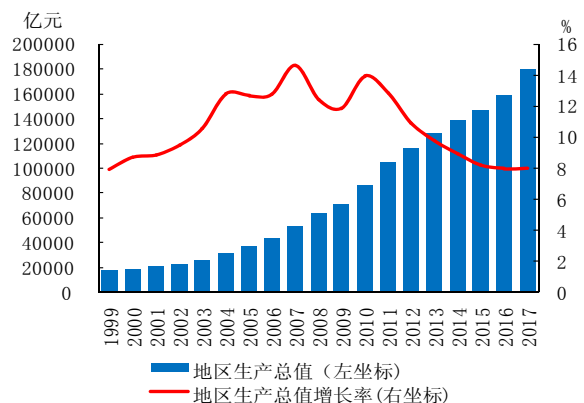
2017年，中部地区受城镇化及产业转移带动，主要经济指标增速快于全国。固定资产投资稳中趋缓，社会消费品零售总额增速居各地区首位，进出口增速由负转正。金融机构规模稳步壮大，重点领域和薄弱环节信贷支持有力，民生领域和高耗能行业贷款余额占比“一升一降”，社会融资规模较快增长，多项债务融资工具创新取得突破。

（一）中部地区经济运行情况

2017年，中部地区实现地区生产总值17.9万亿元，同比增长8.0%，增速与上年持平，较全国平均水平高1.1个百分点；地区生产总值占全国的比重达21.0%，较上年提高0.4个百分点。

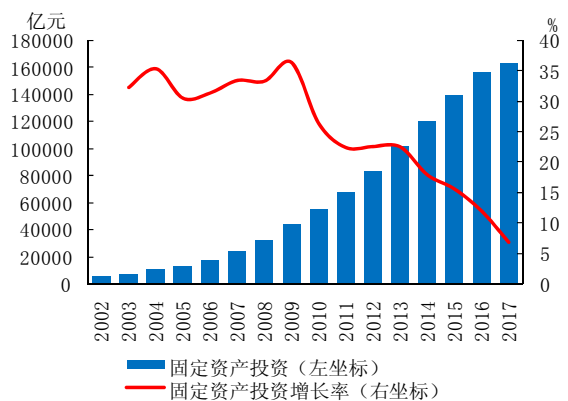
固定资产投资稳中趋缓，房地产投资保持较快增长。2017年，中部地区固定资产投资（不含农户）完成16.3万亿元，同比增长6.9%，增速较上年回落5.1个百分点；固定资产投资（不含农户）占全国的26.1%，同比下降0.4个百分点；房地产开发投资完成2.4万亿元，同比增长11.6%，对固定资产投资贡献率达到23.5%，高于全国平均

水平6.6个百分点。高技术产业投资保持快速增长，如湖北和湖南高技术产业投资分别增长33.4%和24.7%。



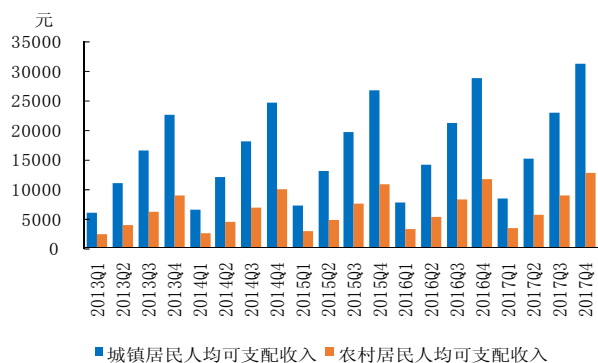
数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图9 1999~2017年中部地区经济增长情况



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10 2002~2017年中部地区固定资产投资（不含农户）情况



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11 2013~2017年中部地区城镇及农村居民人均可支配收入情况

³ “两权”指农村承包土地的经营权和农民住房财产权。

居民收入加速增长，消费需求稳步扩张。2017年，中部地区城镇和农村居民人均可支配收入同比分别增长8.3%和8.5%，增速分别较上年上升0.6个和0.5个百分点，收入提升幅度均居各地区之首。在居民收入提高的带动下，消费增长得到较好支撑。全年实现社会消费品零售总额7.7万亿元，同比增长11.0%，增速居各地区首位，较全国平均水平高0.8个百分点。

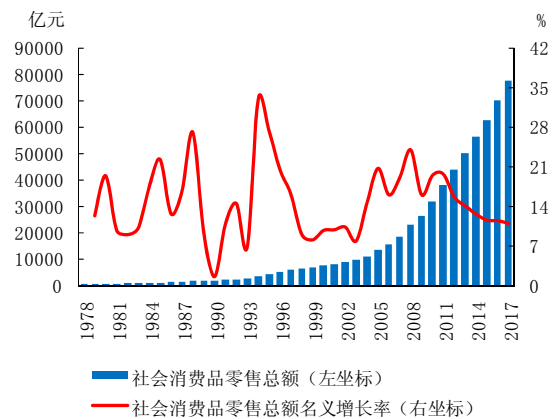
进出口增速由负转正，企业“走出去”规模稳步扩大。2017年，中部地区实现货物进出口总额2752.4亿美元，其中，出口总额和进口总额分别为1740.7亿美元和1011.7亿美元，同比分别增长12.5%和21.7%，分别较上年提高18.9个和27.7个百分点，其中湖南货物进出口总额增速居全国第四、中部第一。出口商品结构持续优化，如安徽机电产品和高新技术产品出口占比分别较上年提高1.4个和3.7个百分点。企业“走出去”步伐加快，如湖北对外投资16.1亿美元，同比增长22.1%，对“一带一路”沿线国家投资占对外投资总额的16.1%。

（二）中部地区金融运行

金融机构规模稳步壮大，金融服务体系更加多元。2017年末，中部地区银行业金融机构网点数量5.4万个、从业人数86.8万人、资产规模34.4万亿元，同比分别增长1.4%、6.2%和10.2%，占全国的比重分别较上年下降0.1个、上升0.5个和上升0.1个百分点。其中，城市商业银行、农村金融机构资产规模分别为4.7万亿元和6.8万亿元，同比分别增长19.9%和11.4%，均高于全国平均水平。

中长期贷款保持高速增长，重点领域和薄弱环节信贷支持有力。2017年末，中部地区本外币各项贷款余额19.8万亿元，同比增长14.8%。其中，人民币中长期贷款余额同比增长23.0%，高于人民币各项贷款增速8.1个百分点，增速较上年提高0.6个百分点。信贷投向结构有所优化，高耗能行业中长期贷款余额占全部中长期贷款的比重为5.5%，同比下降0.4个百分点。下岗失业人员小额担保贷款、劳动密集型小企业贴息贷款、助学贷款、保障性住房开发贷款和金融精准扶贫贷款等民生领域贷款余额增长59.2%，较各项贷款增速高44.4个百分点。如江西保障性住房开发贷款余额同比增长75.5%，金融精准扶贫贷款余额同比增

长63.0%。



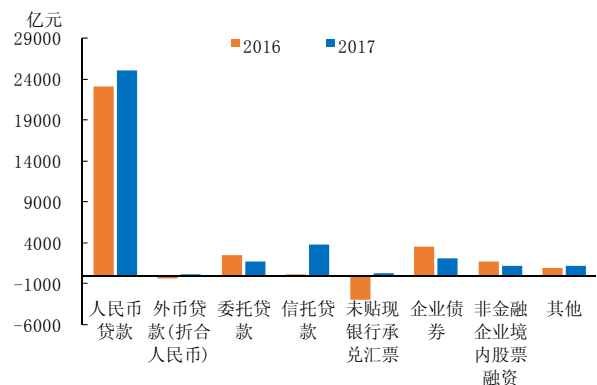
数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 12 1978~2017 年中部地区消费增长情况

表 8 2016~2017 年中部地区银行业金融机构概况

年份	营业网点			法人机构个数 (个)
	机构个数 (个)	从业人数 (人)	资产总额 (亿元)	
2016	53044	817466	312169.7	1092
2017	53762	868054	343917.7	1110

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。



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 13 2016~2017 年中部地区社会融资规模增量

社会融资规模较快增长，多项债务融资工具创新取得突破。2017年，中部地区社会融资规模增量为3.6万亿元，同比增长23.8%，社会融资规模占全国的比重为20.1%，较上年上升2.6个百分点。其中，人民币贷款增加2.5万亿元，占地区社会融资规模的69.5%，仍是社会融资规模的主体。表外融资平稳增长，其中信托贷款较上年多增3660.3亿元，未贴现银行承兑汇票较上年多增3227.9亿元。各省积极推动债务融资工具创新，如湖北成功发行全国最大单“双创”专项债务融资工具，山西实现了绿色债、可转债、可交换债等多种债券发行零的突破。

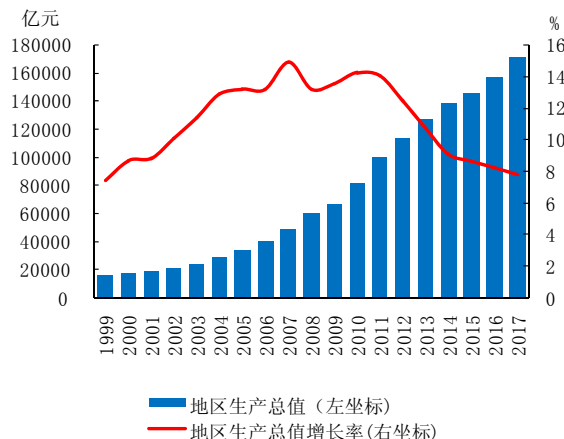
三、西部地区经济金融运行

2017年，西部地区充分发挥后发优势，立足劳动力、土地、能源等资源禀赋，加快产业结构转型升级，经济发展延续近年快速增长态势。固定资产投资和进出口增速均领跑全国，居民消费结构升级，现代服务业蓬勃发展。金融业资产规模稳步增长，新型金融组织建设取得积极进展，民生领域融资保障有力，证券保险稳步发展，业务创新步伐加快。

（一）西部地区经济运行

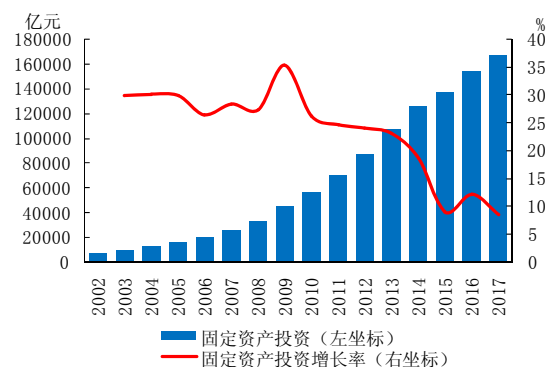
2017年，西部地区实现地区生产总值17.1万亿元，同比增长7.8%，较全国增速高0.9个百分点。

固定资产投资增速领跑全国，对稳定经济增长起到重要支撑。2017年，西部地区固定资产投资延续上年的高增长态势，全年完成固定资产投资（不含农户）16.7万亿元，同比增长8.5%，高于全国平均水平1.3个百分点，居各地区首位。其中，西藏、贵州投资增速超过20%。基础设施、先进制造业及高新技术领域投资增长较多，四川基础设施投资增长17.2%，高于全部投资增速7.0个百分点，连续四年保持16%以上的增速；云南基础设施投资同比增长32.3%，占固定资产投资的39.9%；重庆高技术制造业投资增速较制造业平均增速高5.2个百分点。



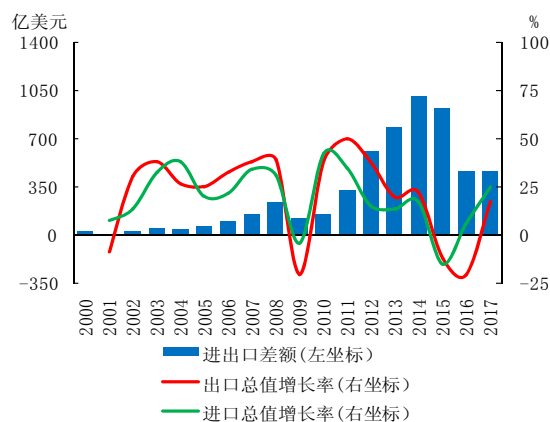
数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 14 1999~2017 年西部地区经济增长情况



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 15 2002~2017 年西部地区固定资产投资（不含农户）情况



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 16 2000~2017 年西部地区对外贸易情况

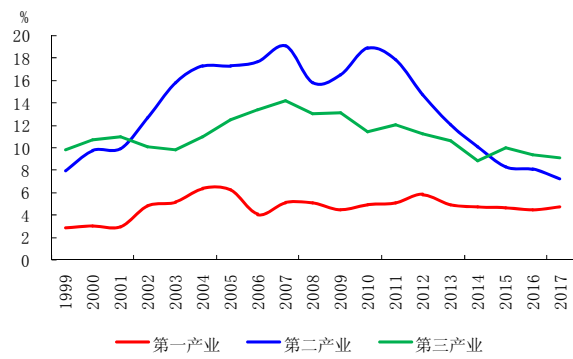
受“一带一路”稳步推进带动，进出口增速全国领先。2017年，西部地区货物进口总额同比增长25.0%，比上年提高19.1个百分点，是全国进口增长最快区域；货物出口总额增速由负转正，同比增长17.4%，居各地区首位，出口额占全国的比重同比上升0.7个百分点。对外贸易结构不断优化调整，四川、重庆、贵州等地机电产品、高新技术产品在对外贸易中占比超过六成。随着“一带一路”战略深入实施，西部地区与沿线国家贸易合作加强，重庆中欧班列累计开行量占全国的1/4，四川全年开行蓉欧快铁1012班，增长94.6%，云南积极参与孟中印缅经济走廊、中国—中南半岛国际经济走廊和澜沧江—湄公河合作，强化区域合作，推动形成内外联动、互为支撑的双向开放新格局。

第三产业占比显著提高，现代服务业快速发展。2017年，西部地区三次产业的比重分别为11.5%、41.8%和46.7%，分别较上年下降0.4个、下降1.7个和提高2.0个百分点，第三产业提升幅度在各区域中最高。随着居民消费结构升级，旅游、文化、体育、健康、养老“五大幸福产业”快速发展，在推动民生改善和增进居民幸福感的同时，推动现代服务业蓬勃发展。如云南年内出台“22条措施”整治旅游市场秩序，启动“一部手机游云南”和旅游大数据平台建设，推进旅游业转型升级，全年旅游业总收入同比增长46.5%。现代新型服务业异军突起，如贵州大数据行业加快发展，“云上贵州”数据共享交换体系整体接入国家平台，贵阳市成为全国大数据及网络安全示范试点城市。

（二）西部地区金融运行

资产规模稳步增长，金融服务覆盖面进一步扩大。2017年末，西部地区共有银行业机构网点6.0万个、从业人员93.0万人、法人机构1407家，受银行机构互联网化改造等因素影响，机构网点较上年略有减少。银行业资产总额41.5万亿元，同比增长9.5%，增速较上年放缓2.7个百分点。其中，四川银行业机构营业网点数和资产规模处于西部地区前列，占地区的比重均超过20%。金融服务覆盖面稳步扩大，云南、广西、新疆、青海新增村镇银行19家。新型金融组织建设取得积极进展，消费金融公司、金融资产管理公司、金融租赁公司等金融新业态加快布局，国内第五家、

四川首家信用增进公司成立。



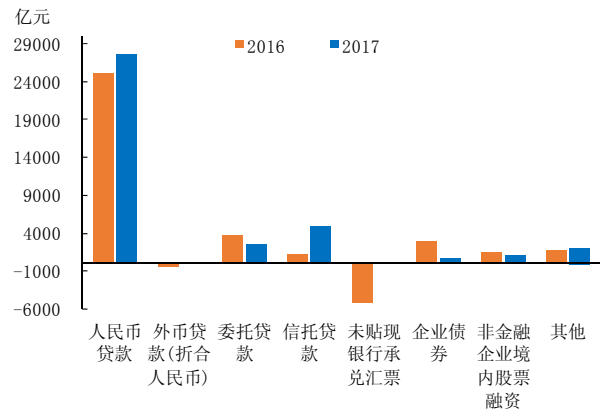
数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 17 1999~2017 年西部地区三次产业增长情况

表 9 2016~2017 年西部地区银行业金融机构概况

年份	营业网点			法人机构个数 (个)
	机构个数(个)	从业人数(人)	资产总额(亿元)	
2016	60418	927464	379404.4	1353
2017	60400	929762	415319.0	1407

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。



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 18 2016~2017 年西部地区社会融资规模增量

社会融资规模快速增长，民生领域融资保障有力。2017年，西部地区社会融资规模增量为3.9万亿元，为2016年社会融资规模增量的1.3倍。其中，人民币贷款占社会融资规模的比重为71.2%，较上年回落9.8个百分点；信托贷款全年增加4846.9亿元，同比多增3658.9亿元。西部地区银行业机构持续加强业务创新，积极满足实体经济融资需求。全年小微企业本外币贷款余额同比增长24.0%；涉农贷款余额同比增长12.2%；下岗失业人员、助学贷款、保障房开发和金融精准扶贫等民生领域贷款余额同比增长34.8%。西藏小微企业贷款余额同比增长64.1%，高于各项贷款增速31.4个百分点；重庆绿色信贷保持快速增长，首笔碳配额抵押贷款落地。

证券保险稳步发展，业务创新步伐加快。2017年末，西部地区境内上市公司461家，同比增加29家；保险公司法人机构增加4家，保费收入同比增长18.0%。云南发行可续期绿色公司债12亿元、绿色企业债券5.5亿元。重庆区域OTC市场新设科创板和青年创业板，全年融资59.5亿元。西部各省份大力推进巨灾保险、精准扶贫保险和涉农环境污染责任保险。宁夏“扶贫保”覆盖全区100%的建档立卡户和100%的建档立卡人口，提供风险保障1137亿元。内蒙古全面完成大兴安岭重点国有林管理局“4.30”、“5.2”森林火灾理赔工作。

四、东北地区经济金融运行

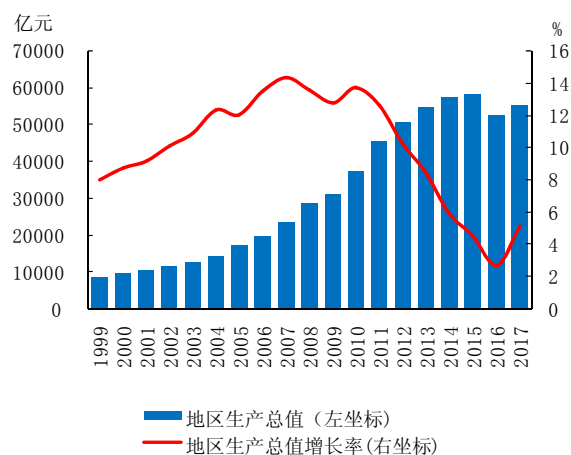
2017年，东北地区经济触底回升迹象明显，固定资产投资三年来首次正增长，民间投资企稳向好。银行业整体发展平稳，信贷投放“有扶有控”，重点领域信贷支持力度增强。

（一）东北地区经济运行

2017年，东北地区实现地区生产总值5.5万亿元，同比增长5.1%，增速比上年提升2.4个百分点；区域经济总量占全国比重为6.5%，比上年下降0.3个百分点。

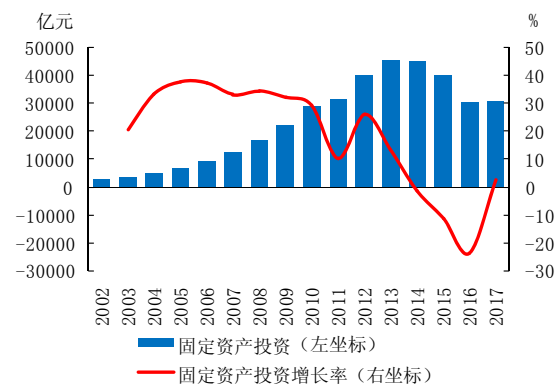
固定资产投资三年来首次正增长，民间投资企稳向好。2017年，东北地区实现固定资产投资（不含农户）3.1万亿元，同比增长2.8%，扭转了持续负增长的态势。其中，民间投资2.2万亿元，同比增长3.2%，增速较上年提高27.6个百分点，对全部投资增长的贡献率达80.1%，是投资增

速由负转正的主要原因。分省份看，黑龙江固定资产投资稳步增长，全年增长6.2%，达到四年来最高水平；辽宁固定资产投资自2017年6月以后降幅逐渐收窄，2017年末增速为0.1%，实现2014年10月份以来首次正增长；吉林固定资产投资同比增长1.4%，比上年回落8.7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 19 1999~2017 年东北地区经济增长情况



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 20 2002~2017 年东北地区固定资产投资（不含农户）情况

老工业基地加快转型升级，第三产业保持较快发展。黑龙江出台《黑龙江省扶持科技企业孵化器和众创空间发展政策实施细则》和《黑龙江省深化科技奖励制度改革方案》，着力营造科技创新的良好氛围，全年新注册成立科技型企业5204家，同比增长66.8%。吉林重点产业支撑作用突出，全年列入产业跃升计划的八大重点产业增加值对规模以上工业增长的贡献率达到81.4%。辽宁加快自贸区建设和国有企业改革进程，做强做优高端装备制造业。自贸试验区沈阳、大连、营口三个片区正式运营；高新技术企业达到2580家，较上年增加743家。2017年，东北地区第三产业增长6.8%，较上年提升0.8个百分点；第三产业的比重为50.8%，同比提高1.3个百分点。

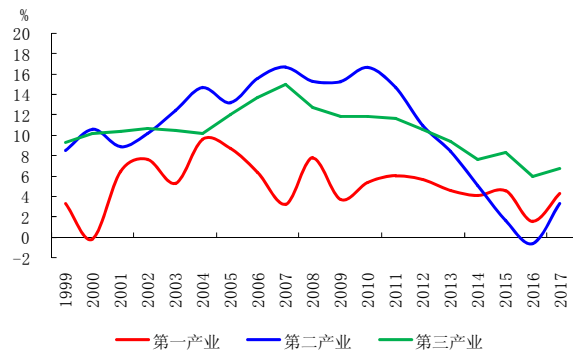
供给侧结构性改革稳步推进，钢铁煤炭等行业去产能工作取得成效。截至2017年，黑龙江关闭煤矿363处，退出煤炭产能2938万吨，钢铁、水泥分别淘汰落后产能675万吨和129万吨。吉林水泥产量下降12.5%，铁合金产量下降45.1%。辽宁淘汰钢铁产能129万吨，取缔“地条钢”企业66户；淘汰煤炭产能873万吨；淘汰33条落后水泥磨机生产线、水泥产能421.5万吨。

（二）东北地区金融运行

银行业整体发展平稳，重点领域信贷支持力度增强。2017年末，东北地区共有银行业金融机构网点2.1万个、从业人员41万人，占全国的比重分别为9.3%和10.5%，分别比上年下降0.1个和0.3个百分点。各类地方法人银行资产规模增速均低于全国同类机构平均水平。银行业坚持“有扶有控”，积极支持重点领域和薄弱环节融资。辽宁对消费领域、基础设施建设和高新技术行业贷款分别同比多增522亿元、82亿元和59亿元。吉林小微企业贷款余额同比增长14.2%，精准扶贫贷款持续增加，年末余额达到555.9亿元。黑龙江试点地区“两权”抵押贷款总量居全国首位。

社会融资规模同比少增，企业债券融资下降。2017年，东北地区社会融资规模增加7898.7亿元，同比少增1525.2亿元。从结构看，人民币贷款依然是社会融资规模的主要部分，占比为63.8%，同比提升0.8个百分点。受部分企业债券违约事件和市场利率回升影响，企业债券发行放缓，全年企业债券净融资为-121.2亿元。非金融企业境内股票融资425.2亿元，同比多增57.4亿元。

不良贷款率有所上升，地方法人银行机构积极补充资本。2017年，受产能过剩行业贷款质量向下迁徙等因素影响，东北地区银行业不良贷款率同比有所上升。但随着地方法人银行机构积极补充资本，风险抵御能力进一步增强。2017年末，东北地区地方法人银行资本充足率同比提升0.2个百分点。



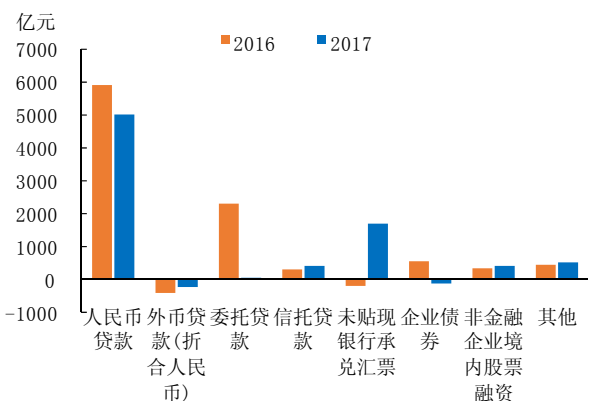
数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 21 1999~2017年东北地区三次产业增长情况

表 10 2016~2017年东北地区银行业金融机构概况

年份	营业网点			法人机构个数 (个)
	机构个数(个)	从业人数(人)	资产总额(亿元)	
2016	20954	410440	144139.7	380
2017	21119	414314	147549.3	397

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。



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 22 2016~2017年东北地区社会融资规模增量

表 11 2017 年三大经济圈产业结构

五、主要经济圈与城市群发展

单位：%

(一) 三大经济圈较快发展

2017年，长三角、珠三角、京津冀经济圈⁴着力加大改革力度，实施创新驱动发展战略，着力推动平衡发展，区域经济保持平稳增长，新的增长极加快成长，区域合作交流深入推进，区域经济社会发展的活力和潜力不断提升。

经济保持平稳较快增长。2017年，长三角、珠三角、京津冀经济圈实现地区生产总值32.6万亿元，加权平均增长率为7.3%，较全国GDP增速高0.4个百分点。服务业成为经济增长主要动力，三大经济圈第三产业增加值比重和增速均高于全国平均水平。投资稳步增长，三大经济圈实现固定资产投资17.0万亿元，加权平均增长率为7.7%，增速高于全国平均增速0.5个百分点。

自主创新步伐加快，新增长动能持续增强。

长三角地区深入实施创新驱动发展战略，以数字经济、“互联网+”为特征的新业态持续活跃，以高新技术、战略性新兴产业为主的新动能加快成长。江苏突出企业创新主体地位，新增3家国家级工程研究中心（工程实验室）；规划建设国家产业创新中心，启动建设江苏大数据管理中心，国家政务信息系统整合共享应用试点成功获批。上海出台《关于本市推动新一代人工智能发展的实施意见》，旨在形成应用驱动、科技引领、产业协同、生态培育、人才集聚的新一代人工智能发展体系。珠三角地区积极推动结构优化、动力转换和质量提升，经济活力、动力和潜力不断释放。珠三角国家自主创新示范区建设工作会在广州召开，加快形成多支柱的新兴产业体系。《广东高新技术产业开发区创新发展战略提升行动方案》出台，提出加快形成以创新为主要引领和支撑的经济体系和发展模式。京津冀协同创新深入开展，中关村国家自主创新示范区引领带动作用增强，天津国家自主创新示范区加快建设，石保廊全面改革创新试验区、京南国家科技成果转移转化示范区建设取得新成效。

⁴ 长三角经济圈指上海市、江苏省和浙江省；珠三角经济圈指广东省的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。

	长三角	珠三角	京津冀	全 国
	产业结构			
第一产业	3.7	1.6	4.7	7.9
第二产业	41.9	42.1	36.7	40.5
第三产业	54.4	56.3	58.6	51.6
	增长率			
第一产业	2.2	2.4	3.5	3.9
第二产业	6.6	7.7	3.0	6.1
第三产业	8.2	8.3	8.3	8.0

数据来源：国家统计局、相关省（自治区、直辖市）统计局，中国人民银行工作人员计算。

表 12 2017 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	20.3	9.2	9.7	100
固定资产投资	14.2	4.0	8.3	100
社会消费品零售总额	18.5	7.5	9.1	100
一般公共预算收入	11.9	4.3	6.4	100
实际利用外资	45.8	16.7	33.5	100
货物进出口总额	35.2	23.4	11.9	100
进口总额	32.7	20.1	19.2	100
出口总额	37.3	26.1	5.9	100
	增长率			
地区生产总值	7.3	7.9	6.0	6.9
固定资产投资	7.9	13.7	4.4	7.2
社会消费品零售总额	10.2	9.0	7.2	10.2
一般公共预算收入	7.7	10.4	5.2	7.4
实际利用外资	-0.8	-3.4	51.3	7.9
货物进出口总额	15.9	8.2	15.6	14.2

数据来源：国家统计局、相关省（自治区、直辖市）统计局，中国人民银行工作人员计算。

区域合作深入推进，引领带动作用继续增强。

长三角地区稳步推进《长江三角洲城市群发展规划》，2017年长三角地区合作与发展联席会议在南通召开，进一步深化开放、健全机制，推动长三角区域合作取得新突破。《广东省深化泛珠三角区域合作实施意见》出台，旨在推动泛珠三角区域“9+2”各方合作发挥更加积极的作用；深化

粤港澳金融合作，促进广东与港澳金融市场合作与对接，开展广东与港澳地区支付结算业务合作，支持广东与港澳地区金融机构跨境互设，全面推进大珠三角金融圈建设。京津冀协同发展规划实施有序推进，京津冀一体化进程进一步深化。北京市通州区、天津市武清区和河北省廊坊市签署《贯彻落实京津冀协同发展重大国家战略》《推进通武廊战略合作发展框架协议》，京冀产业协同发展联席会在北京举行，推进两地产业协同，打造京冀产业协同发展升级版。北京加快推进功能疏解，全力支持雄安新区规划建设，与河北签订战略合作协议，已确定重点合作领域及一批先期支持项目。

（二）区域城市群协同发展态势良好

所谓城市群，是在一定的区域范围内，分布一定数量的不同性质、类型和等级的城市，其依托一定的自然环境、交通条件和信息网络建立起内在的有机联系，并以一个或两个特大城市为核心，共同构成一个经济、社会、生态等密切联系且相对完整的城市“集合体”⁵，城市群是推动新型城镇化、支撑区域发展的重要增长极。目前，我国已经形成海峡西岸、中原、长江中游、北部湾、成渝等城市群，推动了城市群协调发展。2017年，各城市群深入贯彻区域发展战略部署，着力推进改革创新，新增长动能加快凝聚，一体化进程更趋深入，城市群质量不断提高。

海峡西岸城市群成为两岸交流合作前沿平台，创新发展步伐加快。海峡西岸城市群与台湾产业合作更加密切，台商在福建的直接投资金额占比不断上升。海峡西岸城市群以各级高新技术开发区为载体，产业基地快速发展，新一代信息技术产业、高端装备制造业、新能源汽车产业、节能环保产业等战略性新兴产业持续壮大。2017年海峡西岸城市群地区生产总值突破5万亿元大关，城市群内的20个城市之间经济联系更趋紧密，逐步形成以沿海地区福州、厦门、泉州、温州、汕头五个城市为中心的城市群。

中原城市群规划有序实施，先进制造业和现代服务业支撑作用不断提升。2017年，河南出台《河南省建设中原城市群实施方案》，把增强郑州国家中心城市龙头带动作用、提升洛阳中原城

市群副中心城市地位、推动城市群一体化发展作为突出任务，全面启动郑州大都市区建设。加快推进郑东新区金融集聚核心功能区建设，开展2017中国（郑州）制造业与互联网融合应用推广活动，郑洛新“中国制造2025”试点示范城市群获工信部批复。中原城市群启动郑州-卢森堡“空中丝绸之路”建设，机场集团、郑州国际陆港多式联运信息平台建设加快推进。

长江中游城市群绿色发展深入推进。长江中游城市群探索环境污染的市场化治理机制，跨省主要污染物排污权交易制度和环境污染责任保险制度取得进展，建立了突发环境事件联处、打击非法采砂联勤等机制，联合开展了荆江大堤、黄盖湖等跨界河湖流域综合整治。长江中游城市群省会城市合作机制不断完善，2017年四省会城市共同签署并发布了《长江中游城市群省会城市合作行动计划（2017-2020年）》。

北部湾城市群深化对外开放，协调效应初步显现。以北部湾港口群为起点的海上开放通道和以边境口岸为支撑的陆上开放通道加快形成，中国-东盟博览会、边境经济合作区、“两国双园”等开放平台建设有序推进。北部湾城市群积极打造陆海统筹发展示范区，形成以电子信息、石油化工、冶金、新材料、粮油食品等为主的临海工业体系。

成渝城市群创新驱动发展加快，区域合作进一步深化。成渝城市群高技术产业、战略性新兴产业、信息消费服务业、科技服务业增长较快。2017年，重庆市高技术产业、战略性新兴产业增加值分别增长24.9%和25.7%，占规模以上工业增加值比重均接近两成；成都市高技术制造业增加值增长20.5%，电子及通信设备制造业、计算机及办公设备制造业等先进制造业对规模以上工业增长的贡献率达40.8%。成渝城市群举办渝西川东经济社会发展协作会，签署交通、文化、环保等领域79项协议，深化了区域内经济社会发展合作。

六、区域金融改革创新与对外开放情况

近年来，按照党中央、国务院的统一部署，根据各区域金融特色定位和发展侧重，在具备条件地区有针对性地开展了一系列形式多样的区域金融改革试点。在多方努力下，区域金融改革试点总体取得阶段性成果，为全国金融改革提供了

⁵ 参考高洪深编著的《区域经济学（第四版）》关于城市群的定义。

大量可复制、可推广的经验和做法。

金融对外开放不断深化。2017年，中国人民银行制定并发布了《内地与香港债券市场互联互通合作管理暂行办法》，成功推出内地与香港债券市场互联互通合作（简称“债券通”），丰富了境外投资者投资渠道，进一步推进银行间债券市场对外开放。自贸区金融改革向纵深推进，上海自由贸易试验区先后推出自由贸易账户、跨境投融资汇兑便利、人民币跨境使用等一系列金融改革制度安排，在投资自由化、贸易便利化、金融开放创新、事中事后监管、优化营商环境、推进科技创新、服务国家战略等方面积极探索，一批创新举措在全国推广实施。天津、福建和广东三地充分发挥政策先行先试优势，持续加大对供给侧结构性改革、创新驱动发展和新旧动能转换等重大发展战略的支持力度。辽宁、湖北、四川、陕西、重庆和浙江等地区依托已有试点经验，稳步实施扩大人民币跨境使用、拓展融资渠道、深化外汇管理改革等举措，积极探索跨境电子商务、智能制造、融资租赁等发展路径。广东自由贸易试验区为企业提供了“利率互换+期权组合+差额清算业务”衍生工具综合服务，满足“走出去”企业境外融资的套期保值需求。

绿色金融改革试点稳步推进。2017年，5个省份开展绿色金融创新试验区试点建设，时间虽然较短，但推动绿色产业、生态经济发展的良好势头已经显现。贵州贵阳通过推动金融机构创新信贷模式、发展绿色产业基金、创新绿色保险等措施，着力支持贫困地区农户及农业经营主体发展绿色涉农产业，形成了特色涉农绿色金融模式。浙江积极研究探索绿色信用信息共享平台开发，探索构建地方绿色信用信息体系和共享机制。广东围绕《广东省广州市建设绿色金融改革创新试验区总体方案》，从设立发展专项资金、培育绿色金融组织体系、推动绿色金融支持绿色产业、引导绿色产业集聚发展、建立政务服务绿色通道等十个方面提出了发展措施，统筹推进绿色金融改革创新。江西南昌以“两个基地”和“三个特色区域”⁶建设为中心，着力推进绿色金融组织建设，拓宽绿色产业融资渠道。新疆侧重发挥现代农业、清洁能源以及风光电高端制造业的比

较优势，积极引导金融资源向资源生产升级改造、绿色农业、旅游、城镇化等绿色发展领域配置。

金融推动创新驱动步伐不断加快。全面改革创新试验区完善体制机制，对创新发展领域的支持力度显著提升。湖北武汉创新发展金融支持科技发展的“东湖模式”，通过设立科技金融专营机构、建立科技金融专项机制、推出科技金融专项产品、搭建科技金融信息信用专业平台、出台科技金融直接融资等专项措施，构建服务科技企业全生命周期的投融资服务体系。安徽合肥着力推进科技基础设施建设，在科技成果转化、人才培养和引进及科研力量建设等方面加强了奖补力度，为提升创新主体自主创新能力开辟了新路径。

金融科技不断创新，移动支付发展走在世界前列。伴随着移动支付业务创新以及智能手机的推广普及，移动支付业务量保持较快增长。2017年银行业金融机构共处理移动支付业务375.5亿笔，金额202.9万亿元，同比分别增长46.1%和28.8%。非银行支付机构发生网络支付业务⁷2867.5亿笔，金额143.3万亿元，同比分别增长75.0%和44.3%。

国家级金融综合改革试验区改革推进力度不断提升。山东青岛利用区域优势，从机构、市场和人才三个方面推进财富管理的供给侧改革，积极探索财富管理对外开放和跨境投融资等创新机制，示范效应初步显现。珠江三角洲地区积极引导金融机构资金配置向粤东西北地区倾斜，推动金融机构跨区域经营，促进广东与港澳金融市场合作与对接，推进区域经济协调发展。江苏泰州以供给侧结构性改革为主线，以合理配置资源为抓手，持续优化金融服务基础设施建设，积极打造产融对接平台，大力推动金融资源积聚，为产业转型升级、绿色发展提供助力。浙江温州、福建泉州通过完善社会信用体系建设和信用保险机制，建立“平台+银行+担保”的多层次金融服务体系，不断提升小微企业的金融服务水平。沿边金融综合改革进展成效显著，对东盟国家货币银行间市场区域交易和服务平台持续优化，跨境金融交流初显成效。

⁶ “两个基地”：绿色金融研究基地和绿色金融创新基地；“三个特色区域”：金融生态集聚区、金融服务功能区和产融结合样板区。

⁷ 非银行支付机构处理网络支付业务量不包含红包类等娱乐性产品的业务量。

第三部分 区域经济与金融展望

展望未来一段时期，经济持续健康发展的有利条件较多。全球经济保持回暖态势。我国发展有巨大的潜能，新型城镇化、服务业、高端制造业以及消费升级有很大的发展空间，回旋空间也比较大。近年来经济结构调整取得积极进展，经济增长动力加快转换，总供求更加平衡，经济韧性进一步增强。但也要看到贸易摩擦、地缘政治等也给全球经济发展带来较大的不确定性。同时，我国经济也正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，制约经济持续向好的结构性、深层次问题仍然突出，防范化解重大风险的任务依然艰巨。各地区将按照党中央、国务院部署，继续深入贯彻落实推进西部大开发，加快东北等老工业基地振兴，推动中部地区崛起，支持东部地区率先发展的区域协调发展战略，坚持优势互补、互利共赢，找准区域优势、明确发展定位，深化区域间分工，全力打好“三大攻坚战”，把加快调整结构与持续扩大内需结合起来，实现区域协调发展。中国人民银行将按照党中央、国务院部署，实施好稳健中性的货币政策，健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，灵活运用多种政策工具组合，保持流动性合理充裕，为供给侧结构性改革和高质量发展营造适宜的货币金融环境。扎实推进金融改革开放，大力发展普惠金融，在服务实体经济、支持创业创新和新动能培育上发挥更大作用。打好防范化解重大金融风险攻坚战，把握好结构性去杠杆的力度和节奏，守住不发生系统性金融风险的底线。

东部地区的区位优势明显、产业基础雄厚，是全国经济增长的主要动力和稳定器，地区经济韧性和活力强。金融基础设施相对完善，资源配置效率较高，改革创新能力突出。但部分省份经济金融发展也面临着资源环境约束凸显、金融服务实体经济质效有待进一步提高等问题。展望2018年，东部地区由于创新能力较强，产业结构相对合理，将在经济结构优化升级和有效转变增长方式上继续走在全国前列。东部地区金融业

将继续推进机构发展、扩大对外开放水平和加强区域金融改革的同时，切实防范和化解金融风险，优化融资结构和信贷结构，为支持东部地区供给侧结构性改革、服务实体经济转型发展营造良好的金融环境。

中部地区是我国新一轮工业化、城镇化、信息化和农业现代化的重点区域，是扩大内需、提升开放水平具有潜力的区域，也是支撑我国经济保持中高速增长的重要区域。但部分省份也面临新动能发展不足、传统产业占比较高等挑战。展望2018年，中部地区依然处于“十三五”时期促进中部地区全面崛起的历史机遇期，创新驱动能力将进一步增强，“一中心、四区”⁸建设的深入推进，将带动中部地区发展再上新台阶。中部地区金融业将继续围绕五大发展理念和供给侧结构性改革要求，大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融，做好金融对实体经济的对接及服务工作，助推中部地区实现经济社会健康可持续发展。

西部地区立足资源禀赋，发挥后发优势，加快产业结构转型升级，经济发展延续了较快增长态势。金融业保持稳定发展，金融支持重点领域和薄弱环节的力度不断加大。但经济金融运行中还存在一些不稳定、不确定因素，部分省份新兴产业规模相对较小，新型金融业态发展缓慢，资本市场活力有待进一步提高。展望2018年，西部地区将在国家“三大战略”推进实施、供给侧结构性改革、承接东部产业转移等积极因素的带动下，保持较快发展，与东部的经济差距将逐渐缩小。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；完善金融风险排查和处置机制，维护区域金融稳定；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。

东北地区以供给侧结构性改革为依托，积极

⁸ “一中心、四区”即全国重要先进制造业中心、全国新型城镇化重点区、全国现代农业发展核心区、全国生态文明建设示范区、全方位开放重要支撑区。

推进国有企业等重点领域改革，加快传统产业转型升级，经济运行出现了积极变化，恢复性增长势头显现。但也要看到经济发展的体制性、机制性、结构性问题仍有待进一步解决，新产业、新动能、新优势的主体地位尚未形成，个别地区金融生态环境仍有待改善。展望 2018 年，东北地区将在新一轮振兴战略的实施推动下，加快培育新动能，着力改善营商环境，有效激发市场活力

和民间投资动力，进一步巩固经济向好回升的基础。金融业将以东北振兴金融合作机制为契机，加大金融对制造强国建设、农业供给侧结构性改革、小微企业等领域的支持力度；依托冰雪经济，提升金融对旅游服务业的服务水平；坚持底线思维，注重风险防范，为供给侧结构性改革和地区经济发展营造健康的金融生态环境。

附录 专题

专题 1 各地区新旧动能转换发展情况研究

当前，我国正处在新旧动能接续转换、产业发展转型升级的关键时期，各地区结合当地要素禀赋与发展实际，积极探索适合自身的发展方式。本专题通过对不同地区产业结构合理化和高级化情况的分析，从宏观和微观两个角度分析国内部分地区的新旧动能转换发展情况，厘清发展思路，总结发展经验，为各地区进一步推进新旧动能转换发展提供一定参考。

一、新旧动能转换的理论基础

对经济增长动能的研究，一直是经济学界重点关注的问题之一。早期**索洛增长模型**将经济增长的源泉解释为资本积累和劳动投入，索洛余量作为外生变量反映技术进步的贡献。随后，科学技术发展催生的新增长理论，将技术进步、信息、知识等要素纳入增长模型内生变量，认为知识创新是内生的，技术进步并不是匀速的，而是部分地取决于政府和企业行为。**新制度经济学**进一步扩大了经济增长动能的内涵，指出资本、人力资源、制度三大要素最为重要。**熊彼特的创新理论**认为，创新就是对“生产要素的重新组合”，把一种从来没有的生产要素和生产条件的“新组合”引进到生产体系中去，以实现生产函数的“新组合”，经济发展就是这种不断创新的结果。当前，新动能以技术创新为引领，以新动力、新结构、新机制、新业态为核心，以知识、技术、信息、数据等新生产要素为支撑，科技进步对经济增长的贡献率不断提升，为实体经济转型升级持续注入强大动力。

经济增长新旧动能的转换，往往表现为产业结构持续的调整升级，向合理化和高级化迈进。罗斯托（1960）⁹在增长阶段论中首次提出产业结构升级概念，认为产业结构的调整升级是一个经济增长对技术创新的吸收以及主导经济部门依次更替的过程，是推动一国经济社会跨阶段发展的重要力量。库兹涅茨（1980）¹⁰指出，随着经济不断发展，农业部门收入和劳动力比重将不断下降，工业部门收入比重上升，劳动力比重稳定或小幅上升，服务部门劳动力比重上升。钱纳里（1989）¹¹揭示出产业之间的关联效应，认为产业结构转变是理解发展中国家与发达国家经济发展区别的核心变量，同时也是后发国家加快经济发展的本质要求。从经济发展实践看，各国正是通过不断改善生产要素在不同产业之间的配置结构，来促进产业结构合理化；通过不断引入高级生产要素（如技术、制度等），使产业结构高级化，来实现经济长期增长。

总的来看，新旧动能转换在创造和满足新需求的同时，也不断优化产品和服务，最终转化为推动经济高质量发展的持续动力。但也要看到，新旧动能转换是一个长期的系统性工程，新旧动能长期并存、双轮驱动将是未来一段时间内的经济重要特征之一，传统产业是产业转型升级的主战场，新动能的支撑作用仍需积蓄成长。要在积极培育发展新动能的同时，充分发挥传统产业比较优势，运用新技术新模式推动传统产业转型升级，为培育壮大新动能赢得时间、腾挪空间、催生需求，实现新旧动能的平稳接续。

二、各地区新旧动能转换的情况分析

⁹ Rostow,W.W.(1960). *The Stages of Economic Growth: A Non-Communist Manifesto*. Cambridge University Press.

¹⁰ Kuznets S.(1980). *Modern economic growth: Rate, structure and spread*. New Haven and London: Yale University Press.

¹¹ Chenery,H.B.,S.Robinson and M.Syrquin(1986). *Industrialization and growth: a comparative study*. Oxford University Press.

党的十六届五中全会提出产业结构升级的概念，并规划推进高新技术产业为先导、基础产业和制造业为支撑、服务业全面发展的产业格局。2017年，国务院办公厅出台《关于创新管理优化服务 培育壮大经济发展新动能 加快新旧动能接续转换的意见》。党的十九大报告提出，要在中高端消费、创新引领、绿色低碳、共享经济、现代供应链、人力资本服务等领域培育新增长点、形成新动能，支持传统产业优化升级。在党中央、国务院一系列政策指引下，各地出台相关政策文件、编制产业发展规划、制定工作方案等，在发挥市场在资源配置中的决定性作用的同时，更好地发挥政府作用，为新旧动能转换提供制度保障。

新旧动能转化的影响作用涵盖了各个层级的经济主体，本专题整理了全国30个省份（因数据一致性原因，未纳入西藏）的经济发展数据，划分为东、中、西、东北四个区域，分别从宏观和微观角度分析各地区产业结构调整升级的情况，以反映地区新旧动能转换发展水平。

（一）从宏观角度看，东部地区在产业结构合理化和高级化方面具有明显优势

在产业结构理论中，产业结构合理化，是指在现有技术水平下，通过改善生产要素在不同产业之间的配置结构，提升整个经济的投入产出效率；产业结构高级化是指通过创新和提高效率，引入高级生产要素（如技术、制度等），使产业结构向更高层级演进，显著提升生产效率的过程。本专题通过评估各区域的产业结构合理化和高级化水平，从宏观角度分析各区域推进新旧动能转换的基本情况。

参考干春晖等（2011）¹²的研究，产业结构合理化可以看作是产业要素投入结构和产出结构耦合程度的一种衡量；产业结构高级化具体表现为经济增长中服务业占比上升、工业占比回落。通过对泰尔指数（Theil, 1967）¹³重新定义，考虑了产业的相对重要性并避免了绝对值的计算，同时保留了结构偏离度的理论基础和经济含义，能够较好的反映产业结构合理化水平。测算的产业结构合理化指标¹⁴，指标值为0即表明产业结构处于均衡状态，各产业部门生产率水平一致，各地区合理化水平越趋近于0，则反映该地区产业结构越合理。通过测算各地区二三产业产值之比的变化¹⁵趋势，比较各地区经济增长转型升级情况，比值越大反映地区三产经济比重越大，产业高级化水平越高。测算结果如下图所示¹⁶。

综合各地区产业结构合理化水平看，东部地区优势明显，中部产业结构调整速度加快，西部和东北地区相对滞后。东部地区由于在经济资源、人才储备、技术创新等领域的显著优势，在改革开放进程中形成了更为合理的产业结构，当地经济金融市场为实施新旧动能转换提供了良好的环境，在培育新产业、新动能、带动传统产业升级方面取得了一定成效。中部地区产业转型速度有所加快，产业结构合理化发展趋势向好。作为传统农业和工业的重点区域，中部地区劳动力在第一产业和第二产业部门的聚集度更高，第三产业劳动生产率略弱于东部和西部地区。但从中长期看，随着东部地区产业和技术转移带来的产业升级，中部各省份推进新旧动能转换的潜力很大。西部地区产业结构合理化进程平稳，但速度落后于东部和中部地区，这可能是受区域内各省份的产业结构差异较大、技术创新能力偏弱等因素影响，从

¹² 干春晖，郑若谷，余典范：《中国产业结构变迁对经济增长和波动的影响》，《经济研究》2011年第5期。

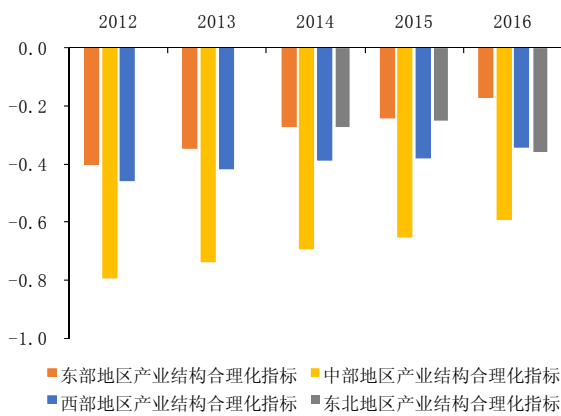
¹³ Theil, H. (1967). *Economics and information theory*. Amsterdam: North-Holland.

¹⁴ 产业结构合理化指标：参考干春晖（2011），指标计算如下： $T = \sum_{i=1}^n \left(\frac{Y_i}{Y}\right) \ln\left(\frac{Y_i/L_i}{Y/L}\right)$ 。式中，Y、L 分别反映产业总产值和总就业人数； Y_i 和 L_i 则反映i产业的产值和就业人数。

¹⁵ 本专题计算二三产业产值之比=第三产业产值/第二产业产值，指标样本期为2012-2017年。

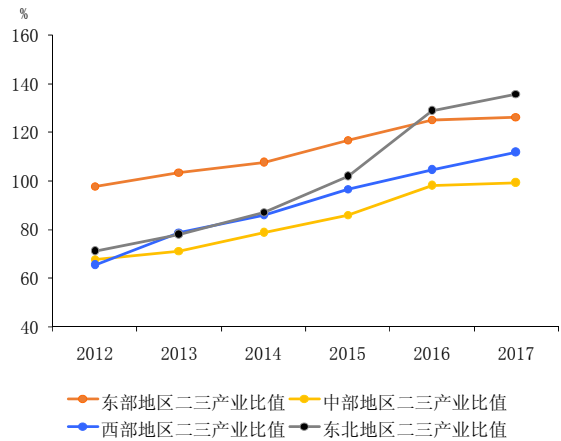
¹⁶ 因各省份2017年二三产业就业人口数据尚未公布，本专题计算产业结构合理化指标的样本期为2012-2016年。其中，由于黑龙江省2012年和2013年未公布二三产业就业人数，为保证数据可比性，在图表中剔除了东北地区2012年和2013年的指标数据。

中长期看，完善产业结构，充分挖掘传统产业增长动能，将有助于支持西部地区经济增长。东北地区工业生产增速从 2015 年开始放缓，经济增长一度面临较大下行压力，尽管具备良好的传统产业基础，但产业升级和新兴产业发展缓慢，产业发展趋势对合理结构的偏离有所加重，在推进新旧动能转换上还面临较大挑战。



数据来源：各省（自治区、直辖市）《国民经济和社会发展统计公报》，中国人民银行工作人员计算。

图 23 各地区产业结构合理化情况



数据来源：各省（自治区、直辖市）《国民经济和社会发展统计公报》，中国人民银行工作人员计算。

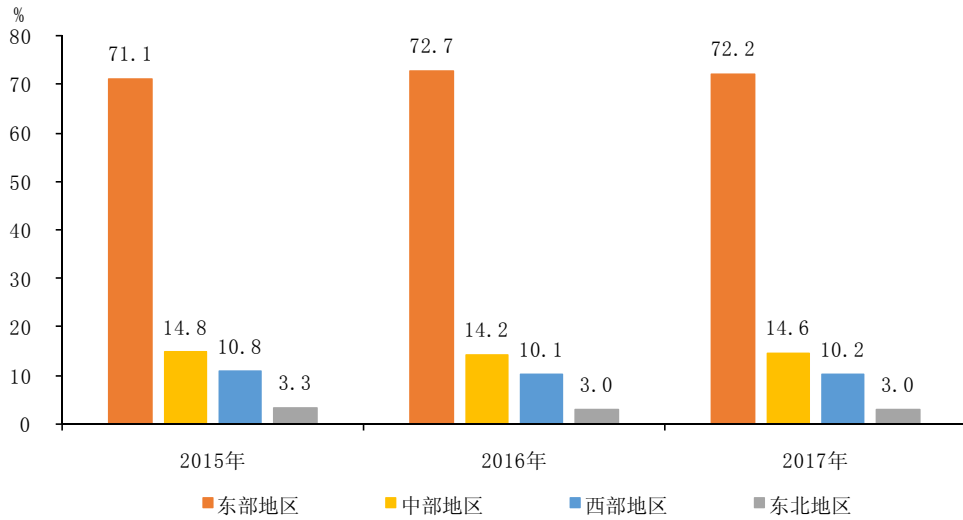
图 24 各地区产业结构高级化情况

综合各地区产业结构高级化水平看，东部地区“经济服务化”趋势向稳，中部地区工业经济占比较高，西部地区服务业增长势头良好，东北地区动能转换接续存在较大压力。2017 年，东部地区二三产业比值为 126.2%，较 2012 年上升 28.6 个百分点，相比中西部地区优势明显；从变化趋势看，近年来东部地区生产性服务业快速发展，推动工业生产增速加快，二三产业发展协调性增强，“经济服务化”进程趋稳。中部地区第三产业产值基本达到当地第二产业产值水平，二三产业产值比 99.1%。反映本地区传统工业在经济中的比重仍较高，新兴服务业发展对传统工业的带动作用仍待进一步加强。西部地区在互联网服务、大数据、运输物流等生产性服务业发展带动下，产业结构高级化水平稳步提升，近 5 年地区服务业年均增长 16.2%，居各地区之首。东北地区产业状况较为复杂，二三产业比为 136.0%，高于其他地区，主要是因为近年来工业增长明显放缓，造成传统服务业产值相对较高，产业结构呈现“三二一”结构，但尚未发掘出经济服务化带来的新增长动能，新旧动能转换发展面临较突出的转换接续压力。

（二）从微观角度看，东部地区高新技术企业发展基础雄厚，中部地区发展潜力突出

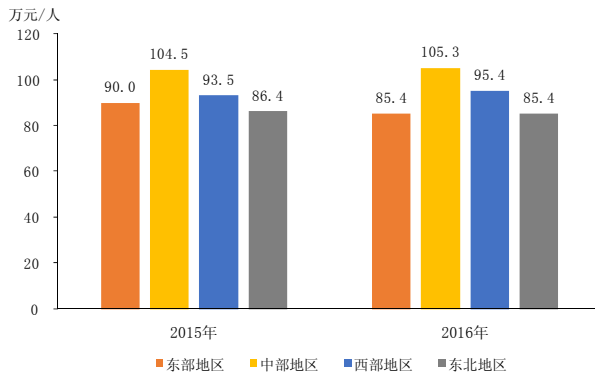
从高新技术企业数量看，东部地区高新技术企业数量最多，中部地区高新技术企业数量增长较快。从微观主体看，高新技术企业是推进区域新旧动能转换的重要力量。创新是引领发展的第一动力，是建设现代经济体系的战略支撑，而作为创新载体的高新技术企业，在实现创新驱动、推进新旧动能转换方面发挥着重要作用。因此，高新技术企业发展情况可以反映地区新旧动能转换水平。截至 2017 年末，全国获批高新技术企业总计 153861 家，同比增长 53.8%，增速比上年加快 22.4 个百分点。其中，东部地区有 111045 家，中部地区有 22459 家，西部地区有 15713 家，东北地区有 4644 家，四个地区占比依次为 72.2%、14.6%、10.2%、3.0%。从近三年的变化情况看，东部地区高新企业规模最大，且增长稳定；中部地区 2017 年高新企业总数同比增长 58.3%，增速居首位，比全国增速高出 4.5 个百分点；西部地区 2017 年高新企业总数增速为 55.1%，较上年提升 31.7 个百分点；东北地区在高新技术企业数量方面基数较弱，但在 2017 年以 56.1% 的增速位居第二位，比全国水平高出 2.3 个百分点，反映地区企业发

展趋势有所回升。



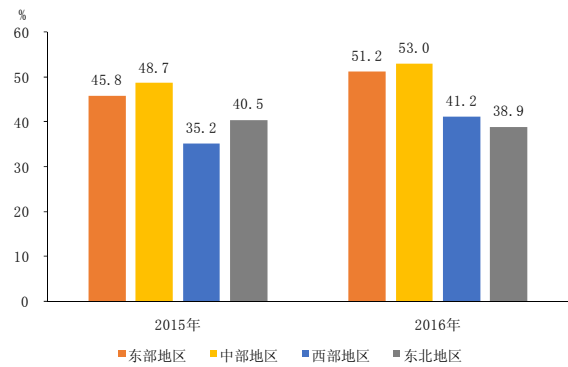
数据来源：全国高新技术企业认定工作网，中国人民银行工作人员计算。

图 25 各地区高新技术企业数量占全国总数比重



数据来源：全国高新技术企业认定工作网，中国人民银行工作人员计算。

图 26 各地区高新技术企业从业人员人均产值



数据来源：全国高新技术企业认定工作网，中国人民银行工作人员计算。

图 27 各地区高新技术企业 R&D 支出经费占比

从各地区高新技术企业发展情况看，东部地区基础雄厚，中部地区创新积极性高，西部和东北地区企业研发投入放缓。通过计算各地区 2015-2016 年高新技术企业从业人员人均产值和高新技术企业 R&D 支出经费占地区 R&D 总经费的比重等指标，从企业发展层面判断该地区的新旧动能发展情况。东部地区尽管在企业人员人均产值和 R&D 支出经费占比数据方面并不突出，但在高新技术企业总产值和 R&D 总经费的绝对数上都远超其它地区之和，是高新技术企业的发展聚集区。中部地区高新技术企业从业人员人均产值最高，R&D 经费投入比重最大，反映中部地区作为东部产业和技术转移的相对优势地区，高新技术企业拥有良好的发展平台和创新基础，对新技术新产品的吸收转化效率更高，在技术研发创新领域投资更积极。西部地区高新技术企业人均产值水平优于全国水平，但在研发经费方面的投入明显弱于东部和中部地区，反映了当地在新旧动能转换时期，一方面充分发挥后发优势，以高新技术企业创新发展带活区域市场，推动产业转型升级；但同时又受到区域市场容量和开放程度影响，高新技术企业持续大规模投入科研创新面临一定压力。东北地区数据显示高新技术企业在 2015-2016 年的发展基本平稳，但从

绝对数来看，企业数量、从业人员数、企业产值等指标增长均有所放缓，R&D 经费支出占比下滑，反映当地高新技术企业发展仍面临较大压力。

三、进一步推进新旧动能转换发展的建议

（一）深入实施创新驱动战略，着力打造产业制高点。一是加快发展战略性新兴产业。东部地区应将推进战略性新兴产业高端化、融合化、集聚化、智能化作为发展重点，充分发挥科技优势，加快壮大战略性新兴产业。二是大力改造提升传统优势制造业。中西部及东北地区应当大力推动传统制造业改造升级，鼓励企业采用新技术、新设备、新工艺、新材料，延伸产业链和价值链，提高产品价值含量。三是提高企业自主创新能力。各地区应推动产学研协同创新，让机构、人才、资金、项目都充分活跃起来，加强企业核心技术、核心竞争力建设，加快关键核心技术攻关步伐，鼓励企业加大研发投入。

（二）深化供给侧结构性改革，形成供给结构优化和总需求适度扩大的良性循环。各地区应当大力降低实体经济成本，继续简政放权，减税降费，降低企业融资、用能和物流成本。各地区要结合自身发展特征，大力推动供给创新，以更优质的产品、更丰富的新业态、更便利的服务，引领和创造消费需求，推进消费升级，释放需求潜力。

（三）强化金融对新兴产业的支持力度，着力提升金融服务效率。一是合理配置金融资源。深化科技与金融融合，加大对科技型企业、创新型中小微企业的金融支持力度，全面提升金融服务和水平。坚持区别对待、有扶有控，支持企业化解过剩产能，推动企业实施兼并重组。二是完善金融产品体系。引导金融机构回归服从服务于经济社会发展的本源，围绕各地区产业发展的新特点，提供具有高针对性和适应性的特色金融服务。三是构建层次丰富的直接融资体系。深化资本市场改革，提升资本市场对新经济的服务水平，推动优质企业上市融资，创新运用债务融资工具，多渠道融资助力新旧动能加速转换。

专题 2 房地产市场分析

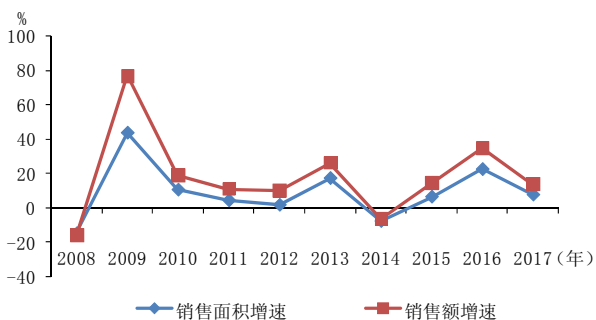
2017年，全国房地产市场调控延续“房子是用来住的，不是用来炒的”这一基本要求，继续坚持“分类调控、因城施策”原则，在限购、限贷等传统需求端调控手段的基础上，丰富调控方式，促进房地产市场健康稳定发展。

房价总体趋于稳定，一二线城市房价涨幅回落。2017年，“分类调控，因城施策”的房地产调控政策效果继续显现。一线城市和部分二线城市涨幅回落，三四线城市涨幅略有扩大。2017年12月，全国70个大中城市中，新建商品住宅价格同比上涨的城市有61个，比2016年12月减少4个，城市间房价涨幅波动大幅收窄。

商品房销售分化，住宅待售面积下降。2017年，全国商品房销售面积和销售额增速趋缓。一线城市商品房销售面积明显缩减；三四线城市销售面积较快增长，但下半年以来增速回落。2017年，全国商品房销售面积16.9亿平方米，同比增长7.7%，较2016年回落14.8个百分点。商品房销售额13.4万亿元，同比增长13.7%，较2016年回落21.1个百分点。随着市场交易回升和新增供应下降，商品房待售面积下降。2017年末，全国商品房待售面积5.9亿平方米，同比下降15.3%，其中住宅待售面积下降25.1%。

房地产开发投资总体平稳增长。2017年，全国共完成房地产开发投资11.0万亿元，同比增长7.0%，增速较2016年回升0.1个百分点。其中，住宅开发投资同比增长9.4%，增速较2016年提高3.0个百分点；办公楼、商业营业用房开发投资分别增长3.5%和下降1.2%，较2016年分别回落1.7个和9.6个百分点。分地区看，东部、中部和西部地区房地产开发投资分别增长7.2%、11.6%和3.5%，东北地区房地产开发投资同比增长1.0%。住宅用地供应增加和销售稳定增长增强了企业开发住宅的意愿。

住宅用地供应明显增加，溢价率出现回落。2017年，各地土地市场调控持续深化，租赁住房用地加快推出。据自然资源部数据¹⁷，2017年，出让国有建设用地22.5万公顷，同比增长6.4%；出让合同价款5.0万亿元，同比增长36.7%。土地拍卖溢价率回落，主要城市住宅地价涨幅收窄，但部分三线城市住宅地价涨幅扩大，城市分化格局延续。2017年第四季度，全国105个主要监测城市住宅用地价格同比增长10.2%。



数据来源：国家统计局《中国经济景气月报》。

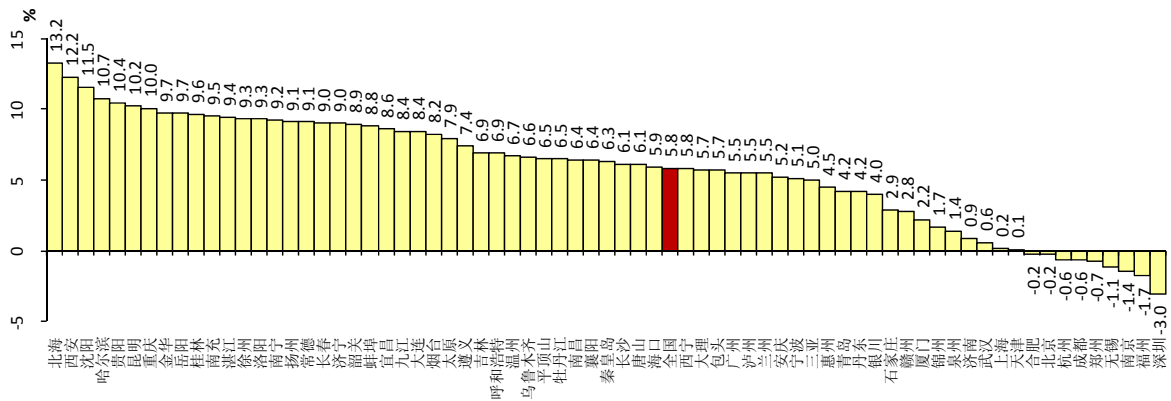
图 28 2008~2017 年全国房地产销售面积及销售金额同比增速走势

表 13 2017 年各地区房地产开发投资比重和增长率

	占比 (%)	加权平均增长率 (%)	
		比 2016 年增减 (百分点)	
东部	52.8	0.1	7.2
中部	21.8	0.9	11.6
西部	21.7	-0.7	3.5
东北	3.7	-0.2	1.0

数据来源：各省（自治区、直辖市）《国民经济和社会发展统计公报》，中国人民银行工作人员计算。

¹⁷ 中华人民共和国自然资源部《2017 年中国土地矿产海洋资源统计公报》。



数据来源：国家统计局《中国经济景气月报》。

图 29 2017 年 12 月 70 个大中城市新建商品住宅价格同比涨幅

保障性安居工程建设持续推进，保障房信贷支持力度加大。国家实施保障性安居工程主要包括保障性住房建设、棚户区改造、农村危房改造三大类，各类保障性安居工程建设稳步推进。2017年，全国城镇棚户区住房改造开工609万套，棚户区改造基本建成604万套，公租房基本建成82万套；全国农村地区建档立卡贫困户危房改造152.5万户。金融支持保障性安居工程建设力度较大。2017年末，全国保障性住房开发贷款余额为3.3万亿元，同比增长32.6%，继续保持快速增长；全年新增8202.5亿元，占同期房地产开发贷款增量的61.8%。此外，利用住房公积金贷款支持保障性住房建设试点工作稳步推进，截至2017年末，已有85个城市的373个保障房建设项目通过贷款审批，并按进度发放贷款871.7亿元。

加快培育和发展住房租赁市场。2017年7月，住房和城乡建设部会同有关部门联合印发《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》，选取12个城市开展试点，从增加供应、完善服务、加强政策支持等方面推出综合举措，加快培育和发展住房租赁市场。同期，广州率先提出租售同权，赋予租房居民在基本公共服务方面与买房居民享有同等待遇，成为扶持住房租赁市场发展的一项重要举措。随后，全国超过50个城市发布了支持住房租赁相关政策，多渠道增加租赁住房供应，培育规模化租赁企业。同时，商业银行积极布局住房租赁金融战略，与地方政府和房地产开发企业开展合作，推出一系列金融创新产品全面支持住房租赁市场发展。

2017年，各地陆续强化房地产调控政策，中国人民银行不断完善住房金融宏观审慎政策，加强居民消费信贷管理，引导金融机构支持租赁住房市场发展。

房地产开发资金增长趋缓，购房款仍是主要资金来源。2017年，全国房地产开发企业到位资金15.6万亿元，同比增长8.2%，较2016年回落7.0个百分点。其中，国内贷款2.5万亿元，同比增长17.3%，占房地产开发资金的16.2%；自筹资金5.1万亿元，同比增长3.5%，占房地产开发资金的32.6%；其他资金占房地产开发资金的51.1%，其他资金中定金及预收款、个人按揭贷款分别为4.9万亿元和2.4万亿元，合计占到房地产开发资金的46.5%。

房地产贷款增速总体下降，住房抵押贷款价值比有所回落。2017年末，全国主要金融机构（含外资）房地产贷款余额32.2万亿元，同比增长20.9%，较2016年末回落6.1个百分点。其中，个人住房贷款余额21.9万亿元，同比增长22.2%，较2016年末回落14.5个百分点；住房开发贷款余额5.6万亿元，同比增长26.7%，较2016年末提高13.4个百分点。分地区看，东部、中部和西部地区增速均有所回落，东北地区增速小幅回升。2017年末，东部、中部和西部地区房地产贷款增速较2016年分别回落

9.9个、5.7个和2.9个百分点；东北地区房地产贷款余额增长12.1%，较2016年提高0.3个百分点。贷款价值比（Loan To Value, LTV）有所回落。2017年，全国住房抵押贷款价值比为59.3%，同比回落1.1个百分点。其中，东部地区回落幅度较大，较2016年回落2.3个百分点；东北地区LTV相对较高，较2016年提高0.4个百分点。

表 14 2016~2017 年各地区住房抵押贷款价值比

单位：%

年份	东部	中部	西部	东北	全国
2017	57.3	62.6	62.6	63.7	59.3
2016	59.6	60.8	63.4	63.3	60.4

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 15 2017 年各地区房地产贷款比重和增长率

	占比（%）		加权平均增长率（%）	
		比2016年增减 （百分点）		比2016年增减 （百分点）
东部	59.1	-0.1	19.8	-9.9
中部	17.9	1.0	27.4	-5.7
西部	17.9	-0.6	16.2	-2.9
东北	5.1	-0.4	12.1	0.3

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。

当前房地产市场发展总体平稳，租赁住房市场发展加快，房地产投资韧性较强。但也要看到，一些房地产企业负债率较高，偿债压力较大；部分城市新房、二手房价格倒挂；租赁关系不稳定，市场不规范，监管难度较大；存量土地利用效率有待提高，房地产市场长效调控机制有待完善。下一阶段，要围绕“房子是用来住的，不是用来炒的”这一主线，进一步巩固房地产调控政策效果的同时，应当加快住房制度改革和长效机制建设，建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度，加强存量土地集约化利用，提高土地利用效率，大力发展住房租赁市场，保护租赁利益相关方合法权益，继续落实“因城施策”住房金融宏观审慎管理政策。

专题 3 地方法人银行机构流动性管理情况分析

——基于 95 家地方法人银行机构的典型调查

近年来，随着金融改革不断深入推进，市场环境、资产负债结构及金融机构盈利模式等发生明显变化，流动性管理成为地方法人银行机构面临的重要挑战之一。中国人民银行采用抽样调查的方式对地方法人银行机构的流动性状况进行研究分析，本次抽样兼顾资产规模、机构类型、机构地域分布状况以及数据的可得性，最终确定 95 家地方法人银行机构为调查样本，其中东部地区 36 家，中部地区 27 家，西部地区 26 家，东北地区 6 家；从机构类型看，包括城市商业银行及农村商业银行 43 家，农村合作金融机构 33 家，村镇银行 19 家。调查显示：地方法人银行机构流动性总体稳定，流动性资产储备相对充足，流动性风险管理体系逐渐完善，但也存在期限错配、批发性融资占比较高等方面的问题。

一、地方法人银行机构流动性现状

(一) 流动性水平总体合理稳定。2017 年末，样本银行机构流动性比例为 46.3%，同比下降 4.8 个百分点，较全国商业银行流动性比例低 3.7 个百分点¹⁸。从总量占比看，样本银行 2017 年末流动性资产占总资产比例为 20.2%，同比提高 2.9 个百分点。样本银行机构流动性覆盖率保持较高水平，2017 年样本银行机构流动性覆盖率为 111.5%，高于监管标准 100% 的要求。2017 年末样本银行¹⁹净稳定资金比例同比上升 4.5 个百分点，稳定资金来源较为充足。

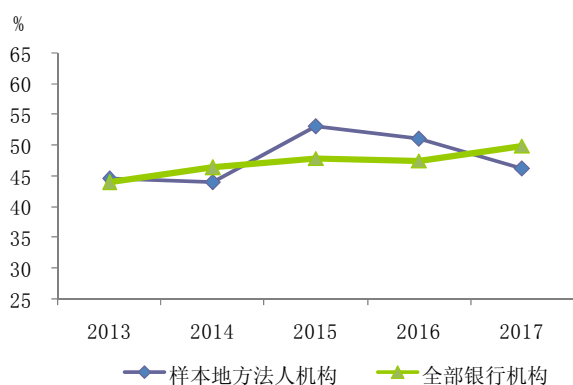


图 30 银行机构流动性比例

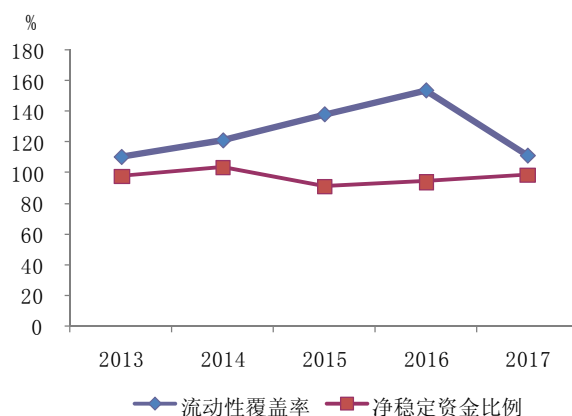


图 31 样本银行主要流动性指标趋势图

(二) 优质流动性资产相对充裕，短期偿债能力较强。据测算，2017 年末样本银行优质流动性资产充足率和流动性匹配率分别为 159.5% 和 116.1%，高于监管标准，同比分别提高 37.1 个和 7.8 个百分点，优质流动性资产总体水平较高。

(三) 同业负债比例有所下降，核心负债依存度相对较高。随着一系列加强金融监管措施出台，地方法人银行机构同业负债依存度明显降低。2017 年末，样本银行机构同业负债比例为 10.4%，较 2013 年末下降 1.9 个百分点。2013-2017 年，样本银行的核心负债依存度分别为 54.3%、55.6%、52.4%、49.7% 和 48.2%。

¹⁸ 数据来自中国银监会网站。

¹⁹ 剔除资产规模 2000 亿元以下的 55 家地方法人银行机构数据。

总体来看，样本银行流动性状况良好，但是个别商业银行也存在一些问题值得关注。如期限错配问题。地方法人银行机构负债来源逐步多元化，样本银行定期存款加权期限较 2013 年平均缩短 15 个月，而资产端用于相对高收益的长期债券或长期限的资管产品相对较多。再比如批发性融资占比较高问题。部分地方法人银行机构依靠同业融资方式支撑资产业务发展及满足流动性管理需要，对批发性融资依赖水平较高，应急融资能力有限，容易诱发流动性风险。

二、地方法人银行机构的流动性管理机制

（一）从地方法人银行机构自身看，流动性风险管理体系逐渐完善。近年来，地方法人银行机构公司治理架构逐渐完善，资产负债配置精细化管理程度不断提高，流动性风险管理机制不断健全。88%的样本银行机构建立了有效的流动性风险管理机制，将流动性风险纳入董事会管理职责范围，并在董事会下设专门委员会全面负责资产、负债及流动性管理，明确各部门在流动性风险管理中的职责和报告路线，指定专业部门负责流动性日常工作。普遍建立了适当的流动性管理考核及问责机制，审计部门能够定期审查和评价流动性风险管理的充分性和有效性，整体流动性管理架构的有效性得以提高。部分地方法人银行机构根据其风险偏好制定了流动性风险管理办法、流动性应急计划等，并综合考虑业务发展、技术更新及市场变化等因素，调整流动性风险偏好，法人机构流动性管理精细化程度不断提升。56.8%的样本银行定期开展流动性压力测试和应急演练。

（二）从同业合作情况看，地方法人银行机构普遍建立起各类流动性互助机制。一方面，通过同业互助协作建立稳定的市场化流动性应急融资能力。地方法人银行机构资产规模相对较小，应急同业融资能力相对较低，为防范流动性风险，不少地区在监管部门、行业协会、省级管理机构的主导下建立了流动性互助机制，通过互助协议明确参与者在一定条件下对同类机构的救助责任与方式等。例如湖北辖内农村商业银行建立流动性互助资金，专项用于帮助化解辖内农商行出现的重大流动性风险。另一方面，强化发起行救助职责，建立小型银行机构防范流动性风险屏障。发起行救助主要分为两类，一是流动性应急支持，主要在流动性应急预案中，要求主发起行对于突发性风险给予支持。二是给予相对较长期限（一般是 1 年以内）流动性资金扶持，但资金价格相对较高。同时，关联银行拆借也是村镇银行等规模较小的法人金融机构流动性风险防范的重要渠道。

（三）从央行流动性管理情况看，通过运用央行货币政策工具满足短期流动性需求。在出现流动性紧张时，地方法人银行机构可向央行申请使用常备借贷便利（SLF）。以辽宁为例，2015 年以来，辽宁法人金融机构共使用常备借贷便利 224.8 亿元，在提供短期流动性支持的同时，也发挥了利率走廊上限作用。此外，2017 年中国人民银行发布了新的《自动质押融资业务管理办法》（中国人民银行公告〔2017〕第 18 号），将城商行等小型存款类金融机构的自动质押融资余额上限由实收资本的 5%提高至 15%，当其清算账户资金不足时，可以通过系统自动向央行质押债券融入资金完成清算，这也为保障地方法人银行机构支付结算安全、防范流动性风险提供了一种有效机制。

三、下一步加强地方法人银行机构流动性管理的有关考虑

（一）进一步完善流动性管理框架。一方面中国人民银行将加强预调微调和预期引导，灵活开展公开市场操作，平滑银行体系流动性；另一方面要加强对公开市场业务一级交易商的业务指导，发挥一级交易商中城商行、农商行类机构作为地方主要金融机构的辐射作用，疏通流动性传导的“毛细血管”，确保央行提供的流动性充分传导到地方法人银行机构。同时，进一步完善常备借贷便利（SLF）操作机制，扩大电子化操作的实施范围，提高操作效率和便利程度，进一步发挥 SLF 利率作为利率走廊上限的

作用，维护货币市场利率平稳运行。中国人民银行分支机构将加强对法人银行机构的流动性监测和分析，对期限错配突出、流动性缺口大、短期资金来源占比高的金融机构予以重点关注，努力做到流动性风险“早发现，早报告，早处置”，守住不发生系统性金融风险的底线。

（二）重视流动性管理机制建设，提高风险管理能力。引导地方法人银行机构根据各自的机构类型，建立特色化的流动性风险管理机制，将流动性风险管理纳入全面风险管理体系，建立高管层向董事会定期报告机制，在考核政策中体现流动性风险对高管层绩效的约束，同时要加强流行性风险监测和管理人员培养。要定期测试应急融资能力，确保应急融资渠道的畅通。在此基础上，优化和规范金融机构流动性风险互助机制，探索共同研发适用性较强的风险压力测试模板及业务操作系统，提高数据分析、监测及预判水平。

（三）优化流动性管理策略，着力缓解期限错配问题。地方法人银行机构应根据风险偏好制定流动性管理策略，保持合理的资产负债结构，有效防范流动性风险。在资产方面，要按照宏观审慎要求，建立分层次的流动性储备，积极开发新的信贷产品，调整客户和期限结构，用好增量、盘活存量，合理把握信贷投放节奏，严防信贷等资产过快扩张可能导致的流动性风险。在负债方面，增强主动负债能力，调整优化负债结构，避免资金来源过度集中。同时，根据资产流动性特征，合理配置各类资产，确保资产、负债规模和期限的合理配置。探索在主要业务条线的产品定价、绩效激励和新产品准入方面准确计算流动性成本、收益和风险，树立流动性成本理念，探索建立流动性成本分摊机制。

专题 4 消费金融发展研究

近年来，随着我国经济转型升级逐步推进、居民收入持续增长、消费观念不断转变以及金融创新加快发展，消费金融行业进入了快速发展时期。除传统商业银行和持牌消费金融公司外，互联网小贷公司、新兴电子商务企业等机构，也纷纷进入消费金融市场，积极创新模式、拓展业务。消费金融在快速发展的同时，也存在一些问题和潜在风险需要密切关注。下一步，应加强对消费金融业务的规范化管理，稳步推进消费金融健康发展。

一、我国消费金融的发展现状

本专题研究的消费金融范畴，既包括传统商业银行向消费者发放的住房按揭贷款、汽车贷款、信用卡和其他贷款等，以及持牌消费金融公司向消费者提供的家装贷、购物分期等，也包括新兴的互联网消费金融，其往往基于网上购物等消费场景，为消费者提供线上购物分期服务。

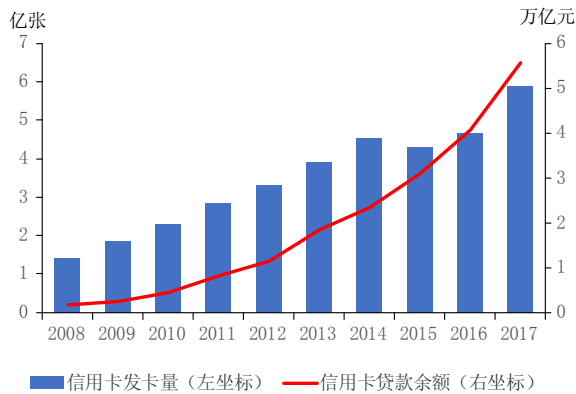
国外发展经验表明，消费金融发展应与居民的消费能力、收入水平相匹配。一方面，消费金融与居民消费之间可以相互促进、相互发展。消费金融的创新和发展能够带动居民消费需求增长，居民消费为金融机构零售业务发展提供了发展空间。另一方面，消费金融的过度和无序发展，也有可能潜藏较大风险。党的十九大报告指出，“中国特色社会主义进入新时代，我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”，这充分表明居民对于消费升级的需求正在增加。在此背景下，积极稳妥推动消费金融发展，对于满足居民消费升级需求、持续扩大内需、促进我国经济转型发展具有重要的现实意义。近年来，我国消费金融发展较快，并呈现出如下特点：

（一）交易规模快速增长。一方面，传统商业银行主导的消费信贷快速增长。截至 2017 年末，我国金融机构消费贷款余额达 31.5 万亿元，是 2012 年末的 3 倍，年均增长率约为 24.7%。信用卡发卡量和贷款余额持续增长。2012 年至 2017 年，我国信用卡发行量从 3.3 亿张增至 5.9 亿张，信用卡贷款余额从 1.1 万亿元增至 5.6 万亿元。另一方面，互联网企业主导的新兴消费金融快速发展。2013 年以来，随着互联网技术和各类金融科技的助推，新兴消费金融在降低交易费用的同时扩张业务规模。Wind 数据显示，2013 年到 2016 年互联网消费金融业务交易规模从 60 亿元增长到 4367 亿元。

（二）市场主体不断丰富。从服务供给方看，商业银行、消费金融公司、互联网金融公司等各类市场主体共同拓展消费金融市场，特别是部分电商平台、分期购物平台等机构，依托独特的业务场景推出消费金融产品和服务，部分机构依托网络小额贷款公司进行经营。从服务对象看，大学生、职场新人、三四线城市居民以及农村人口逐渐成为消费金融的目标客户群，并呈现出年轻化、互联网化、低收入化的趋势。

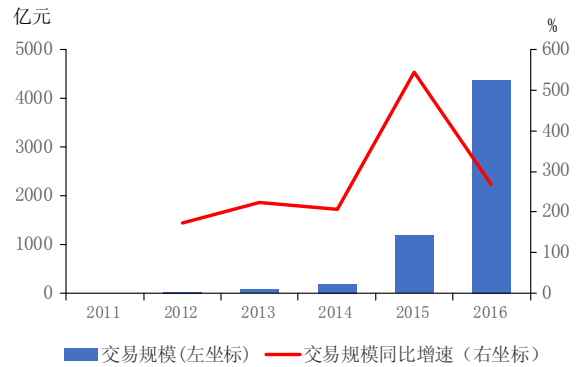
（三）业务模式多元化、场景化。按运作模式，可以分为线上和线下两类，线上模式注重利用购物和社交场景切入消费金融市场，以大数据技术驱动业务发展；线下模式注重依靠线下地推团队和经营网点占有市场，与各类线下超市、连锁店等合作，开展线下分期业务。按有无消费场景，可以分为两类，第一类是纯网络借贷业务，此类业务不涉及具体的消费场景、借款期限较短，但总体贷款利率较高；第二类是结合具体的消费场景而提供的消费金融服务。当前已有的服务模式涵盖了 3C 数码产品、租房、家装、教育、医疗、旅游等居民消费支出的大部分领域，各类消费金融产品层出不穷，许多业务模式和服务领域已经走在全球前列。

（四）信贷风控智能化管理。随着科技进步，银行、消费金融公司和新兴消费金融机构越来越重视应用“技术+数据”进行风险管理，改变了传统以人为为主的风控模式，更多借助于全面多纬度的数据、通过模型自动甄别分析、实时计算结果，提升量化风险评估能力、提高风险管理的时效性。如有的银行基于大数据和云计算风控平台，建设了“准入-授信-反欺诈-贷后监控预警-贷后催收”的全流程贷款管理体系，推出了基于特定消费情景的信贷产品，有的新兴消费金融机构通过机器学习等人工智能技术，结合用户在网上的消费、理财等数据，深入刻画客户特征、洞察客户需求和识别客户风险。



数据来源：中国人民银行。

图 32 中国信用卡发卡量和信用卡贷款增长情况



数据来源：Wind。

图 33 中国互联网消费金融业务交易规模情况

二、我国消费金融发展的模式分析

由于掌握着庞大的客户资源、储蓄卡和信用卡等账户体系以及具有资金成本优势，商业银行一直是我国消费金融的主力军；随着消费场景的复杂化、分期付款小额分散化，消费金融行业对金融科技和智能风控的要求越来越高，互联网消费金融快速发展。当前，传统消费金融和新兴的互联网消费金融在差异化发展的同时，正呈现出融合发展的趋势。

（一）传统金融机构积极发力消费金融业务

1. 商业银行。依托稳定、低成本的资金优势，商业银行在消费金融领域占据优势地位，其业务模式主要为抵押贷款（房贷和车贷）、纯信用贷款（一次授信，循环使用）和信用卡。近年来主要通过三种方式切入新兴消费市场。一是控股或参股消费金融公司。目前，25家持牌消费金融公司中²⁰，有20余家是由银行作为主要发起人或参股的，银行主导的态势明显。二是创新消费金融产品和自主构建电商平台。如有些银行开发了可用理财产品质押申请消费贷款的产品，以及住房公积金缴存人申请消费贷款的模式，还有部分银行自主构建电商平台，积极参与网络消费生态建设。三是与电商平台开展业务合作。如有些银行与大型互联网企业开展战略合作，共同推进线上、线下的消费金融业务发展。

2. 消费金融公司。目前消费金融公司的主要发起人及股东由首批的银行系为主，逐步拓展到家电制造业、零售百货企业和电子商务企业，业务范围覆盖了家装、租房、教育、旅游、助学、网上零售等领域，同时有着相对独立的风控体系和信用评估体系，探索出有别于商业银行的业务模式和功能定位。具体而言，其商业模式可以分为三类：以线下渠道为主的消费金融公司；互联网程度较高的消费金融公司；将线下业务与互联网相结合的消费金融公司。随着行业竞争加剧，商业模式之间开始融合发展，如某些

²⁰ 前瞻产业研究院，《2017-2022年中国消费金融行业竞争格局与领先企业分析报告》，2017年9月。

消费金融公司与零售商合作，创新消费信贷产品，推广线上分期和贷款业务。

表 16 我国消费金融的业务模式及主要特点

运营分类	传统消费金融		新兴的互联网消费金融
参与机构	商业银行	持牌消费金融公司	互联网小贷公司、电商平台、购物分期平台等
产品形态	房贷、车贷、信用卡、随借随还的纯信用贷款等	车位贷、家装贷和线下购物分期等	线上购物分期和纯信用贷款等
核心优势	资金来源充足，成本较低	资金成本适中，审批速度较快	大数据和智能风控
相对劣势	难以满足分散、小额的消费需求	行业规模尚小，比较优势不明显	资金来源不稳定，成本较高

（二）大量互联网机构参与消费金融发展

1. **互联网小贷公司**。近年来，众多拥有小贷牌照和网络小贷牌照的公司成为消费金融市场主体之一，自 2011 年起，蚂蚁金服、百度、京东金融、苏宁金融等多家科技公司均成立了小贷公司，并持有网络小贷牌照，为个人消费者、小微企业和农户提供消费金融服务。

2. **电子商务企业**。电商平台天然与现金流、物流、数据流紧密相连，具有发展消费金融的有利条件。一方面，电商平台拥有庞大的客户群以及多年积累的大数据资源，与传统金融机构相比，电商平台可以基于大数据风控模型，以更低的成本和更高精度度量消费者的风险水平；另一方面，与其他消费金融产品相比，电商平台推出的消费金融产品可以更为快捷的切入到消费场景中，提升消费者粘性，成为其消费生态建设的有效补充。

3. **其他互联网机构**。一是分期购物平台。与电商平台不同，分期购物平台通常不直接提供商品和服务，而是将电商消费数据作为其授信和风控的基础，并代替消费者将资金支付给商品服务的提供者，随后消费者需要向分期购物平台按期偿还。目前，分期购物平台主要针对传统金融机构没有触及的消费群体，特别是大学生等无信用卡群体，通过与知名购物网站或线下购物中心合作，向消费者提供线上线上分期购物或者小额取现服务。二是垂直细分平台。近年来，一些房产、汽车、旅游等行业的龙头企业，也纷纷利用自身在特定领域的交易优势和获客优势，积极试水互联网消费金融。三是 P2P 网贷平台。当前我国涉足互联网消费金融的 P2P 平台，一般是为有固定收入的白领阶层提供线上消费信贷。

三、推动我国消费金融规范发展的建议

消费金融在快速发展的同时，也存在一些问题和潜在风险需要密切关注。一是消费金融风险控制还处于研究探索阶段，部分消费金融机构成立时间较短，技术和人力资本不足，没有经历过完整的经济周期，对无抵押无担保的消费信贷资产的风险管理能力不足。二是金融机构的消费金融业务中住房贷款占比偏高，部分消费贷款的流向难以有效管控。三是部分消费金融机构对消费者权益保护不够重视，未能履行信息披露义务，个人信息不当使用以及个人隐私泄露现象时有发生。部分新兴机构消费金融业务游离在现有的金融监管框架之外，出现了利率过高、暴力催收等不合规经营方式，对行业发展造成了一定的负面冲击。四是个别消费金融机构过度宣传超前消费观念，利用消费者的攀比心理，甚至采取虚假宣传、隐瞒实际资费等手段，诱导部分消费者尤其是缺乏金融知识和社会阅历的年轻人过度借贷，给消费者本人、家庭和社会带来不良影响。针对消费金融发展中存在的突出问题，2017 年以来，我国金融监管

部门出台多项政策文件，加强消费贷业务管理，防范信贷资金违规流入房地产市场；规范银行业金融机构参与、投资“现金贷”业务相关产品，并对小额贷款公司、融资性担保公司、P2P等领域加大整治力度，提出限制杠杆率等具体要求，当前市场环境已经得到有效改善。下一步，应平衡好监管与发展的关系，促进消费金融规范发展。

（一）坚持消费行为真实合理，有效防范金融风险。坚持消费行为的真实性审查，杜绝以虚假方式套取资金并流入其他领域。各金融机构应对大额消费贷款的流向进行排查，严格防范消费贷款资金违规流入房地产等其他市场。应注重消费金融发展的节奏和速度，进一步规范整顿“现金贷”业务，降低风险隐患。

（二）完善征信体系建设，建立信用信息共享机制。完善信用收集、分析评价和监督体系，进一步扩大信用信息覆盖面，加快互联网消费金融信息纳入征信体系的步伐，建立全覆盖的个人征信体系，实现个人征信信息的全面征集和使用。

（三）加强消费者权益保护，加大金融知识宣传教育力度。应结合实际建立金融管理部门间的协调处理机制，建立健全金融消费纠纷重大事件应急机制，共同维护好金融消费者权益和金融稳定。加强金融知识宣传教育，增强金融消费者对现代金融产品、金融服务和相应风险的识别和了解，增强金融消费者权益自我保护意识和维权意识。

专题 5 大力发展普惠金融 助推脱贫攻坚

金融助推脱贫攻坚工作是贯彻落实党中央、国务院扶贫开发决策部署的重要举措，是构建社会主义和谐社会的重要要求。普惠金融重视消除贫困、实现社会公平，对于脱贫攻坚具有特殊重要意义。近年来，我国大力推动完善普惠金融服务体系、引导创新普惠金融产品和服务、加快建设普惠金融基础设施等，贫困地区金融服务覆盖面、可得性、满意度不断提高，普惠金融的发展为推动贫困地区脱贫攻坚提供了有力有效的金融支撑。

一、普惠金融的含义及其对推动脱贫攻坚的重要意义

“普惠金融（financial inclusion）”理念起源于小额信贷，在引入中国之初也被译为“包容性金融”。世界银行 GAP（Group to Assist the Poor，扶贫协商小组）在 2005 年世界小额信贷年提出了普惠金融的概念，将其界定为让每一个有金融需求的人都能够及时地、方便地、有尊严地以适当的价格获得高质量的金融服务。吴晓灵（2007）对普惠金融的内涵作出了进一步阐述，认为普惠金融要具有价格合理、服务多样、商业可持续等特征；在健全的政策、法律和监管框架支持下，每个发展中国家都应有这样的普惠金融系统。周小川（2013）认为：包容性金融强调通过完善金融基础设施，以可负担的成本将金融服务扩展到欠发达地区和社会低收入人群，向他们提供价格合理、方便快捷的金融服务，不断提高金融服务的可获得性；包容性金融应具有成本合理、服务多样、监管审慎、发展可持续、市场竞争等特点。我国一直高度重视普惠金融发展，并着力为小微企业、农民等社会各阶层和群体提供适当的、可负担的金融服务。2013 年 11 月，“发展普惠金融”被写入《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》。2015 年国务院发布我国普惠金融领域的第一个国家级战略——《推进普惠金融发展规划（2016-2020 年）》，指出普惠金融的重点服务对象为小微企业、农民、城镇低收入人群、贫困人群和残疾人、老年人等特殊群体。

大力发展普惠金融对于推动打好脱贫攻坚战、实现党的十九大提出的全面建成小康社会和第一个百年奋斗目标具有重要意义。普惠金融强调机会平等，其重点在于改进薄弱环节的金融服务，补足弱势群体金融服务短板，为弱势群体提供平等享受现代金融服务的机会与权利，尤其注重加大对贫困地区的金融资源投入，增强了贫困地区金融服务的可获得性。从发展普惠金融的政策框架看，无论是货币信贷政策、金融监管政策，还是财税政策、地方政府配套政策等，均剑指薄弱领域和特殊群体。更为重要的是，普惠金融可持续发展的新型发展理念，为助推打赢打好脱贫攻坚战提供了良好的金融环境。首先，普惠金融的可持续性注重提升消费者的金融能力，有助于实现“金融扶贫同扶志扶智”有机统一。通过金融知识普及教育，可以帮助贫困地区和群体增强对金融的了解与信任，使其接受并积极使用金融产品与服务，帮助贫困地区提升金融技能、增强使用金融资源实现自我发展的能力，激发贫困群众生产积极性和主动性。其次，普惠金融的可持续性要求提供完善的金融基础设施，构建和维持良好金融生态系统。一个好的金融生态环境可以降低信息不对称和交易成本，使得金融服务提供者能以低成本的方式、可持续地提供产品和服务，从而可以有效提高金融服务提供者的贷款投放意愿，促进贫困地区产业聚集，进而带动贫困人口就业，形成“良好生态环境、金融与产业聚集、贫困人口脱贫”的良性循环。

二、完善顶层设计，营造良好普惠金融发展政策环境

（一）完善普惠金融发展的货币信贷政策。一是积极改进和加强信贷指导，强化政策落实。中国人民银行制定出台了《关于金融助推脱贫攻坚的实施意见》（银发〔2016〕84号）、《关于进一步推进普惠金融发展的通知》（银办发〔2017〕223号）等政策文件，提出了完善普惠金融发展和推进金融精准扶贫的具体政策措施。二是运用货币政策工具，引导金融机构加大对普惠金融领域的信贷支持力度。2017年9月，中国人民银行将原有对小微企业和“三农”领域实施的定向降准政策拓展并延伸至脱贫攻坚和“双创”等其他普惠金融领域。创新设立扶贫再贷款，合理增加支农、支小再贷款额度，截至2017年末，全国支农再贷款余额为2564亿元，支小再贷款余额为929亿元，扶贫再贷款余额为1616亿元。三是实施差别化信贷政策。开展金融精准扶贫政策效果评估，做好易地扶贫搬迁相关资金筹措和管理服务、金融扶贫信息对接和统计监测，推动金融机构聚焦深度贫困地区。提升农村金融服务，稳妥有序推进农村“两权”抵押贷款试点工作。

（二）改进普惠金融发展的监管政策。银行业监管方面，监管部门鼓励大中型商业银行设立普惠金融事业部，要求国有商业银行率先做到，并于2017年内完成。支持商业银行发行专项用于小微企业和涉农贷款的金融债券，增加银行为小微企业、“三农”提供贷款的资金来源，并在不良贷款率等方面实行差异化计算和考核。如允许在未对金融机构产生不利影响的前提下，针对小微企业贷款的不良贷款率可以高于行业不良贷款率2个百分点。保险业监管方面，鼓励农业保险健康发展，建立健全相关法律体系，支持和鼓励保险公司开发创新农产品价格保险产品。证券业监管方面，证券监管部门出台了一系列举措满足中小企业融资需求，包括完善中小企业板制度安排，将中小企业股份转让系统试点扩大至全国，进一步扩大中小企业私募债试点范围等；同时，针对国家扶贫开发工作重点县和集中连片特殊困难地区县的企业申请首发上市实行“即报即审、审过即发”政策。

（三）加大普惠金融发展的财税政策扶持力度。为鼓励地方政府发展普惠金融，2016年9月财政部印发了《普惠金融发展专项资金管理办法》，由中央财政提供专项资金，支持和引导地方政府、金融机构和社会资本进入普惠金融领域，专项资金主要用于县域金融机构涉农贷款增量奖励、农村金融机构定向费用补贴、创业担保贷款贴息及奖补等。另外，部分地区通过设立风险补偿基金，鼓励金融机构加大对扶贫领域、三农和小微企业的贷款投放力度。如江西出台《产业扶贫贷款贴息管理（暂行）办法》，2017年江西到位扶贫贷款风险补偿基金24.7亿元，其中25个贫困县实现全覆盖，当年产业扶贫贷款累计贴息2.8亿元。

（四）大力推进普惠金融改革创新试点。各地区积极开展推进普惠金融发展试点，推动改革创新，加强实践验证。河南兰考县作为全国首个国家级普惠金融改革试验区围绕“全国普惠金融改革先行区、创新示范区、运行安全区”的目标定位，初步形成了“以数字普惠金融为核心，以金融服务、普惠授信、信用建设、风险防控为基本内容”的“一平台四体系”普惠金融模式，有力地助推了当地的脱贫攻坚工作，2017年3月兰考成功脱贫摘帽。浙江宁波市以建设全国首个普惠金融综合示范区为契机，以“普惠”为中心，以融资服务、支付服务为两条主线，全力优化普惠金融信用信息服务、普惠金融（移动）公共服务、助农金融服务三大平台，形成符合当地特色的普惠金融发展“宁波模式”。陕西铜川市宜君县农村普惠金融综合示范区，探索构建基于需求的普惠金融服务体系，形成了“服务创新+金融扫盲+便捷设施”的农村普惠金融“宜君模式”。

三、普惠金融工作成效显著，为打赢脱贫攻坚战提供重要支撑

（一）普惠金融服务可得性得到提升。截至2017年末，全国银行业金融机构小微企业贷款和涉农

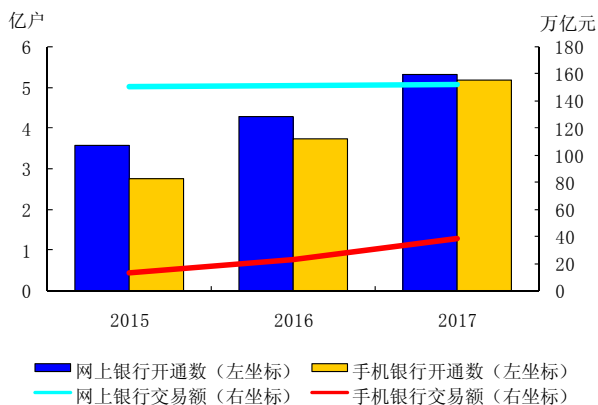
贷款余额分别为 24.3 万亿元和 31.0 万亿元，同比分别增长 16.4%和 9.6%。全国建档立卡贫困人口及已脱贫人口贷款余额 6008 亿元，同比增长 46.2%；产业精准扶贫贷款余额 8971 亿元，同比增长 48.5%。央行低成本政策资金引导降低贫困地区融资成本。以宁夏为例，该地区法人金融机构运用扶贫再贷款发放的扶贫贷款执行基准利率，运用自有资金发放的个人精准扶贫贷款加权平均利率低于当地银行业金融机构贷款加权平均利率 5.3 个百分点。

表 17 全国金融精准扶贫贷款情况

指标名称	2017 年末贷款余额(亿元)	2017 年末贷款余额增速(%)	2017 年贷款累计发放额(亿元)
1. 建档立卡贫困人口及已脱贫人口贷款	6008	46.2	5154
2. 产业精准扶贫贷款	8971	48.5	5685

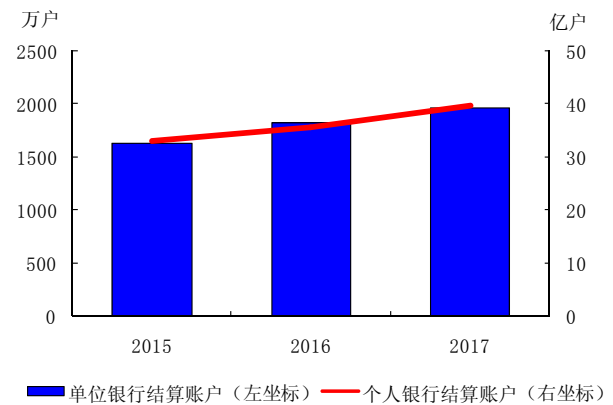
数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

（二）普惠金融产品和服务创新进一步丰富。一是农村承包土地的经营权和农民住房财产权抵押贷款试点稳妥推进，67 个贫困地区试点县的农村资产得到有效盘活，拓宽了贷款抵押担保物范围和融资渠道。二是鼓励和引导金融机构结合地区产业特点和扶贫项目融资需求，创新开展农机具抵押、林权抵押、应收账款质押等信贷业务，适度延长贷款期限，简化贷款审批流程，为贫困地区特色产业提供优质金融服务。三是着力做好易地扶贫搬迁金融服务，保证易地扶贫搬迁相关资金按要求筹措落实。



数据来源：中国人民银行网站。

图 34 中国农村地区电子银行业务发展情况



数据来源：中国人民银行网站。

图 35 中国农村地区银行结算账户发展情况

（三）金融基础设施建设进一步完善。农村支付清算的网络覆盖范围逐步扩大，网络支付、手机支付等新型支付方式不断推广，银行卡助农取款和农民工银行卡特色服务进一步深化。截至 2017 年末，我国农村地区银行网点数量 12.6 万个，每万人拥有的银行网点数量为 1.3 个；农村地区累计开立单位银行结算账户 1966.5 万户，同比增长 7.9%，个人银行结算账户 39.7 亿户，同比增长 11.4%；手机银行高速增长，农村地区手机银行开通数累计 5.2 亿户，较上年新增 1.4 亿户；网上银行开通数累计 5.3 亿户，较上年新增 1.0 亿户。积极探索助农服务点模式，改善农村金融服务环境，农民足不出村即可获得查询、取现、转账、汇款、缴费、金融知识咨询等服务。例如，中国人民银行长沙中心支行联合湖南扶贫办在省内所有贫困村建设金融扶贫服务站，为贫困村、贫困人口提供信贷、支付、反假货币、金融知

识宣传等普惠金融服务，积极打通金融服务进村入户“最后一公里”。截至 2017 年末，湖南建立金融扶贫服务站 6923 家，覆盖了 74 万户、247 万贫困人口，累计发放贷款 174.7 亿元，布设助农取款等支付服务设备 5501 台。

四、当前发展普惠金融助推脱贫攻坚面临的挑战及下一步工作思路

尽管普惠金融助推脱贫攻坚工作取得了积极成效，但是在我国各地区的普惠金融发展过程中也面临一些问题和挑战。一是普惠金融供给与需求匹配度有待进一步提高。受农村金融服务成本较高、资本回报率较低等因素影响，农村地区存在资金外流现象，农村金融体系不健全，普惠金融供给尚不能满足需求。二是各地区普惠金融发展不平衡的问题仍较突出。中西部地区对金融产品和服务的使用情况明显落后于东部地区，信贷、保险等金融服务资源仍然较多地分布于东部，数字支付等普惠金融新型业态在东部地区的发展也明显快于中西部地区。三是普惠金融发展的配套政策有待完善。普惠金融对象普遍居住地偏远、抵押物缺乏、收入不高，普惠金融服务的商业可持续性面临挑战，这客观上需要进一步完善配套的产业、财税、金融监管、法律法规等政策措施，加强信用信息体系建设，为普惠金融发展提供良好的政策环境。四是数字普惠金融监管相对滞后。实现普惠金融的发展，需要充分利用数字技术，然而数字普惠金融模式也会带来一定的风险，目前与数字普惠金融相匹配的监督管理机制仍有待健全和完善。五是普惠金融理念有待深入普及，消费者保护和金融素养有待进一步提升。

针对普惠金融，尤其是金融助推深度贫困地区脱贫攻坚工作这一普惠金融发展的重点和难点，下一步，应找准定位、创新机制、精准施策，推动普惠金融持续健康发展，为脱贫攻坚提供有力金融支撑。一是按照党的十九大提出的贯彻新发展理念、建设现代化经济体系的要求，推动加快建设现代化普惠金融体系，继续宣传引导树立正确的普惠金融理念，加强金融消费者保护和金融知识普及教育。二是继续发挥政策引导和激励作用，引导金融资源向深度贫困地区、小微企业、创新创业等群体倾斜。三是完善普惠金融基础设施建设。持续推进农村支付环境建设，发挥供给对催化和改善农村支付服务需求的推动作用，创新升级助农支付产品，持续提升农村支付服务供需匹配度；进一步完善征信体系，健全农户信用信息征集与信用评级体系，提高中小微企业信用档案建档率，营造守信激励、失信惩戒的信用环境。四是鼓励金融创新，提升普惠金融服务水平和商业可持续性。鼓励金融服务提供者创新经营管理，降低成本；以客户为中心，探索移动互联、大数据、云计算、人工智能等信息技术在金融领域的合理运用方式；加快探索数字普惠金融在县域的有效落地路径，让更多贫困地区农户享受到开放、便捷、安全的金融服务。五是发挥部门合力，建立健全普惠金融风险分担机制，降低金融机构的服务成本和风险，营造良性、可持续的普惠金融发展环境。加强数字金融运用的指导和监管，平衡好创新和风险管理的关系。