

中国区域金融运行报告 (2017)

中国人民银行货币政策分析小组

2017年8月4日

目 录

内容摘要	1
第一部分 各区域板块经济金融运行情况	4
一、东部地区经济金融运行情况	4
二、中部地区经济金融运行情况	11
三、西部地区经济金融运行情况	17
四、东北地区经济金融运行情况	24
五、主要经济圈与城市群发展	30
第二部分 各区域板块经济金融比较分析	32
一、各地区经济运行情况	32
二、各地区金融运行情况	40
三、区域经济与金融展望	52
第三部分 专 题	55
专题 1 地方法人银行机构资产负债多元化趋势明显	55
专题 2 促进互联网金融在创新中规范发展	60
专题 3 房地产市场出现分化 因城施策调控政策效应逐步显现	64
专题 4 各地区去产能情况分析	68
专题 5 推动京津冀协同发展 助力新型城镇化建设	74

表

表 1 2016 年东部地区银行业金融机构概况	7
表 2 2016 年东部地区证券业情况	10
表 3 2016 年东部地区保险业情况	10
表 4 2016 年中部地区银行业金融机构概况	14
表 5 2016 年中部地区证券业情况	16
表 6 2016 年中部地区保险业情况	16
表 7 2016 年西部地区银行业金融机构概况	20
表 8 2016 年西部地区证券业情况	22
表 9 2016 年西部地区保险业情况	23

表 10	2016 年东北地区银行业金融机构概况	27
表 11	2016 年东北地区证券业情况	29
表 12	2016 年东北地区保险业情况	29
表 13	2016 年三大经济圈产业结构	30
表 14	2016 年三大经济圈主要经济指标	30
表 15	2016 年各地区生产总值比重和增长率	32
表 16	2016 年各地区城镇居民人均可支配收入	32
表 17	2016 年各地区农村居民人均可支配收入	32
表 18	2016 年各地区社会商品零售额比重和增长率	33
表 19	2016 年各地区固定资产投资（不含农户）比重和增长率	34
表 20	2016 年各地区出口额比重和增长率	34
表 21	2016 年各地区进口额比重和增长率	34
表 22	2016 年各地区实际利用外资比重和增长率	35
表 23	2016 年各地区财政收入和财政支出情况	35
表 24	2016 年三次产业的地区分布和各地区三次产业的比重、增长率	36
表 25	2016 年各地区工业增加值	37
表 26	2016 年末银行业金融机构地区分布	40
表 27	2016 年末地方法人银行业金融机构资产规模地区分布	40
表 28	2016 年末各地区金融机构本外币存贷款余额地区分布	40
表 29	2016 年末各地区金融机构人民币存贷款余额增速	41
表 30	2016 年末各地区金融机构本外币存贷款余额结构	41
表 31	2016 年各地区人民币贷款发生额占比利率区间分布	44
表 32	2016 年末新型农村机构地区分布	45
表 33	2016 年地方法人银行机构部分运营指标	45
表 34	2016 年末各地区证券业分布	46
表 35	2016 年末各地区保险业分布	47
表 36	2016 年各地区社会融资规模	48
表 37	2016 年各地区社会融资规模结构分布	49
表 38	2016 年末票据业务地区分布	49
表 39	2016 年各地区跨境人民币业务分布	49
表 40	2016 年各地区支付体系建设情况	50
表 41	2012-2016 年样本银行负债结构	55
表 42	2016 年分地区样本银行负债结构	55
表 43	2012-2016 年股权及其他投资占总资产比重	56
表 44	2012-2016 年各地区样本银行资产增速	56
表 45	2016 年各地区房地产开发投资比重和增长率	64
表 46	2016 各地区住房贷款抵押价值率	66
表 47	2016 各地区房地产贷款比重和增长率	66

图

图 1	1999-2016 年东部地区经济增长情况	4
图 2	2013-2016 年东部地区城镇及农村居民人均可支配收入情况	5
图 3	1978-2016 年东部地区消费增长情况	5
图 4	2002-2016 年东部地区固定资产投资情况	5
图 5	2000-2016 年东部地区对外贸易情况	5
图 6	1996-2016 年东部地区财政收支情况	6
图 7	1999-2016 年东部地区三次产业增长情况	6
图 8	2000-2016 年东部地区工业增长情况	7
图 9	2000-2016 年东部地区物价水平走势	7
图 10	2015-2016 年东部地区本外币存款增长情况	8
图 11	2015-2016 年东部地区人民币存款增长情况	8
图 12	2015-2016 年东部地区本外币贷款增长情况	8
图 13	2015-2016 年东部地区人民币贷款增长情况	9
图 14	2015-2016 年东部地区贷款利率情况	9
图 15	2015-2016 年东部地区社会融资情况	11
图 16	1999-2016 年中部地区经济增长情况	11
图 17	2013-2016 年中部地区城镇及农村居民人均可支配收入情况	11
图 18	1978-2016 年中部地区消费增长情况	12
图 19	2002-2016 年中部地区固定资产投资情况	12
图 20	2000-2016 年中部地区对外贸易情况	12
图 21	1996-2016 年中部地区财政收支情况	13
图 22	1999-2016 年中部地区三次产业增长情况	13
图 23	2000-2016 年中部地区工业增长情况	13
图 24	2000-2016 年中部地区物价变动趋势	14
图 25	2015-2016 年中部地区本外币存款增长情况	14
图 26	2015-2016 年中部地区人民币存款增长情况	14
图 27	2015-2016 年中部地区本外币贷款增长情况	15
图 28	2015-2016 年中部地区人民币贷款增长情况	15
图 29	2015-2016 年中部地区贷款利率情况	15
图 30	2015-2016 年中部地区社会融资情况	17
图 31	1999-2016 年西部地区经济增长情况	17
图 32	2013-2016 年西部地区城镇及农村居民人均可支配收入情况	17
图 33	1978-2016 年西部地区消费增长情况	18
图 34	2002-2016 年西部地区固定资产投资情况	18
图 35	2000-2016 年西部地区对外贸易情况	18
图 36	1996-2016 年西部地区财政收支情况	19
图 37	1999-2016 年西部地区三次产业增长情况	19
图 38	2000-2016 年西部地区工业增长情况	19
图 39	2000-2016 年西部地区物价变动趋势	20
图 40	2015-2016 年西部地区本外币存款增长情况	20
图 41	2015-2016 年西部地区人民币存款增长情况	21
图 42	2015-2016 年西部地区本外币贷款增长情况	21

图 43	2015-2016 年西部地区人民币贷款增长情况	21
图 44	2015-2016 年西部地区贷款利率情况	22
图 45	2015-2016 年西部地区社会融资情况	23
图 46	1999-2016 年东北地区经济增长情况	24
图 47	2013-2016 年东北地区城镇及农村居民人均可支配收入情况	24
图 48	1978-2016 年东北地区消费增长情况	24
图 49	2002-2016 年东北地区固定资产投资情况	25
图 50	2000-2016 年东北地区对外贸易情况	25
图 51	1996-2016 年东北地区财政收支情况	25
图 52	1999-2016 年东北地区三次产业增长情况	26
图 53	2000-2016 年东北地区工业增长情况	26
图 54	2000-2016 年东北地区物价变动趋势	26
图 55	2015-2016 年东北地区本外币存款增长情况	27
图 56	2015-2016 年东北地区人民币存款增长情况	27
图 57	2015-2016 年东北地区本外币贷款增长情况	28
图 58	2015-2016 年东北地区人民币贷款增长情况	28
图 59	2015-2016 年东北地区人民币贷款利率情况	28
图 60	2015-2016 年东北地区社会融资情况	29
图 61	2016 年各地区居民平均消费倾向	32
图 62	2016 年各地区恩格尔系数	33
图 63	2016 年各地区进出口差额	35
图 64	2016 年各省份三次产业结构	36
图 65	2016 年各省份工业企业平均销售利润率	37
图 66	2016 年各地区各类价格同比涨幅	38
图 67	2016 年末各地区金融机构本外币各项存款余额及增长率	42
图 68	2016 年各地区金融机构人民币各项贷款增长趋势	42
图 69	2016 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额及增长率	43
图 70	2016 年货币市场资金净融入（净融出）情况	48
图 71	2010-2016 年企业和个人信用信息基础数据库年度查询情况	50
图 72	2008-2016 年全国房地产销售面积及销售金额同比增速走势	64
图 73	2016 年 12 月 70 个大中城市新建商品住宅价格同比涨幅	65
图 74	部分行业产能利用率情况	71
图 75	部分行业企业效益情况	71

内容摘要

2016年，世界经济保持复苏态势，同时国际经济政治社会领域“黑天鹅”事件频现，民粹主义、逆全球化、贸易及投资保护主义抬头，地缘政治不确定性上升。中国经济总体呈现出企稳回升态势，尤其是第三季度以后经济回升势头有所加快，但经济结构性矛盾仍较突出，部分地区房价涨幅较大。面对复杂多变的国内外形势，各地区按照党中央、国务院统一部署，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。总体看，各地区经济运行缓中趋稳，发展质量和效益有所提高。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7.6%、8.0%、8.2%和2.7%，地区生产总值占全国的比重分别为52.3%、20.6%、20.3%和6.8%，较2015年分别上升0.8个、0.3个、0.2个和下降1.3个百分点。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，实施稳健的货币政策，尤其注重根据形势变化把握好调控的节奏、力度和工具组合，加强预调微调，为供给侧结构性改革营造了适宜的货币金融环境。金融服务实体经济效能进一步提高。各地区社会融资规模和贷款增长总体平稳，信贷投向结构持续优化，行业集中度下降，产能过剩行业贷款增速放缓，高耗能产业贷款占比继续降低，对高新技术产业、现代服务业、薄弱环节和民生领域的支持力度不断加大。

东部地区经济运行呈现稳中向好态势，地区生产总值、投资和出口等指标占全国的份额有所提高。社会消费品零售总额稳步扩大，占全国比重持续保持在50%以上。固定资产投资缓中趋稳，民间投资增速高于其他地区，服务业、高新技术产业投资较快增长。财政收入增速有所放缓，但仍明显高于其他地区。工业经济效益有所好转，第三产业占比继续提高，逐渐成为区域经济发展主要动力。金融运行总体稳健。受传统金融加速互联网化和智能银行布局等影响，东部地区银行从业人员数量近年来首次出现下降。7月份以后，人民币贷款增速企稳回升，全年贷款增长加快，贷款中长期化趋势较为明显。人民币贷款利率平稳运行，执行贷款基准利率下浮的比例高于其他地区。银行资产质量较为稳定，新增不良贷款大幅少增；地方法人银行机构资本充足水平提高，但流动性相对趋紧、盈利能力有所下降。证券业、保险业较快发展，服务实体经济能力提高。社会融资规模适度增长，直接融资占比有所下降。

中部地区经济结构调整和转型升级有所加快，消费、第三产业增加值等指标增速领先全国。社会消费品零售总额同比增长11.5%，增速居各地区之首。固定资产投资总体放缓，但随着经济逐步企稳，二季度以后民间投资增速逐步回升，房地产开发投资增速高于其他地区。财政收支增速回落，收支差额有所扩大。工业增加值增速逐季回升，第三产业稳定较快发展，且增速领先于其他地区。金融业发展总体呈现加快趋势，银行业资产规模、存

款、贷款等主要指标增速领先于其他地区。人民币贷款利率水平继续下行，小微企业贷款利率同比下降0.34个百分点。银行业机构运营总体稳健，不良贷款率有所下降。社会融资规模增长较快，多层次资本市场建设积极推进，直接融资比重上升。保费收入增速提高，保费支出增速在各地区中处于领先地位，保险业对地方经济发展保障作用进一步增强。

西部地区生产总值增速在各地区中仍保持最快，经济发展质量和效益有所提升。居民可支配收入增速领先其他地区，消费发展态势良好。固定资产投资加快，基础设施、先进制造业及高新技术领域投资增长较多，民间投资增速自二季度开始有所企稳。第三产业占比首次超过第二产业，工业企业效益好转。银行业金融机构继续保持稳定扩张态势，各项存款平稳增长，新增活期存款占比较高。在投资加快和住房贷款带动下，中长期贷款增速有所提高，而短期贷款增速回落较大；涉农贷款增速高于其他地区，金融支持重点领域和薄弱环节力度不断加大。人民币贷款利率低位微升，小微企业、金融精准扶贫贷款利率降幅明显。不良贷款率小幅上升，各省多措并举加强不良资产处置，地方法人银行机构盈利能力基本稳定，但流动性压力有所上升。非金融企业股票融资在社会融资规模中占比上升，资本市场对实体经济融资支持作用进一步凸显。保险普及率上升，但各省差异较大。

东北地区依托新一轮振兴发展政策，深入推进供给侧结构性改革，经济新动能正在逐步形成和壮大，但尚不能完全弥补传统动能减弱的缺口，结构调整过程中的阵痛仍在持续。主要受产业结构较为单一、部分行业产能过剩以及占东北经济体量重头的辽宁省统计数据“去水分”等影响，东北地区主要经济指标继续运行在负值区间，消费增速稳中趋降，工业生产负增长，下半年固定资产投资、进出口出现好转迹象。财政收入止跌回升，财政支出增速加快。金融业发展总体有所放缓。各项存款增速回落，理财产品快速增长。有效信贷需求大幅放缓，中长期贷款增速较低，房地产贷款增速有所回落。银行不良贷款率略有上升，地方法人银行机构积极补充资本，风险抵御能力有所增强。

2016年，各地区紧抓供给侧结构性改革，推动“三去一降一补”取得初步成效，“互联网+”等新经济新动能快速发展。区域金融改革试点持续推进，四个自贸试验区¹、五个国家级金融综合改革试验区²在跨境人民币业务、农村金融服务和对外经贸往来便利化等方面开展了有益探索，形成了一批可复制、可推广的经验。民营银行布局加快，全年新批设12家民营银行，实现各区域板块全覆盖。宏观审慎评估有效落地，金融机构自我约束、稳健发展理念进一步增强。地方法人银行机构快速发展，多元化扩张趋势明显，但资产业务趋于复杂，对批发性融资依赖度上升，负债稳定性有所降低。金融科技创新步伐加快，互联网金融新业态快速发展，业务发展不断规范。绿色金融发展取得长足进步，中国绿色债券发行量跃居全球第一。社会信用体系建设深入推进，支付结算环境持续优化，农村金融基础设施日趋完善。

¹ 指上海自由贸易试验区、广东自由贸易试验区、天津自由贸易试验区、福建自由贸易试验区。

² 指浙江省温州市金融综合改革试验区、珠三角金融改革创新综合试验区、福建省泉州市金融服务实体经济综合改革试验区、云南广西沿边金融综合改革试验区、青岛市财富管理金融综合改革试验区。

2017年,随着供给侧结构性改革、简政放权和创新驱动战略不断深入实施,“一带一路”、京津冀一体化、长江经济带、自由贸易区等国家战略的加速布局,以及鼓励东部率先发展、促进中部地区崛起、推进西部大开发、振兴东北老工业基地等区域发展总体战略持续推进,将有效激发市场活力和发展潜力,激活中国经济发展新动能,为各地区经济社会发展带来新机遇。但也要看到,国际经济环境依然复杂多变,全球经济复苏的可持续性仍待观察,地缘政治冲突风险还在积累。国内经济社会发展还存在不少困难和问题,经济内生增长动力仍待强化,区域经济走势分化,经济结构调整任重道远。各地区将继续深化供给侧结构性改革,改造提升传统动能,大力培育发展新动能,振兴实体经济,实现转型升级。各地区将牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念,以区域发展总体战略为基础,塑造要素有序自由流动、主体功能突出、基本公共服务均等、资源环境可承载的区域协调发展新格局。

2017年,各地区金融业将认真贯彻全国金融工作会议精神,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,落实稳健中性的货币政策,保持货币信贷适度增长和流动性基本稳定,为区域经济发展和供给侧结构性改革营造中性适度的货币金融环境。进一步优化增量、盘活存量,把更多的金融资源配置到经济社会发展的重点领域和薄弱环节。积极支持和配合“三去一降一补”工作,不断改善对实体经济的金融服务。进一步深化金融改革,充分发挥市场在金融资源配置中的决定性作用,持续优化金融生态环境,提高金融运行效率和服务实体经济的能力。把主动防范和化解系统性金融风险放在更加重要的位置,加强风险监测预警、动态排查风险隐患,着力防范化解重点领域风险,坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

第一部分 各区域板块经济金融运行情况

2016年，面对复杂多变的国内外经济形势，各地区³全面贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进的工作总基调，主动适应经济发展新常态，着力推进供给侧结构性改革，实现了“十三五”良好开局。各地区经济在合理区间运行，发展质量和效益提高，总需求稳步扩张，供给结构逐步改善。各地区金融运行总体平稳，改革创新稳步推进，货币信贷和社会融资合理适度增长，信贷投向结构继续优化，金融生态环境和金融基础设施不断改善，地区间金融发展更趋均衡。

一、东部地区经济金融运行情况

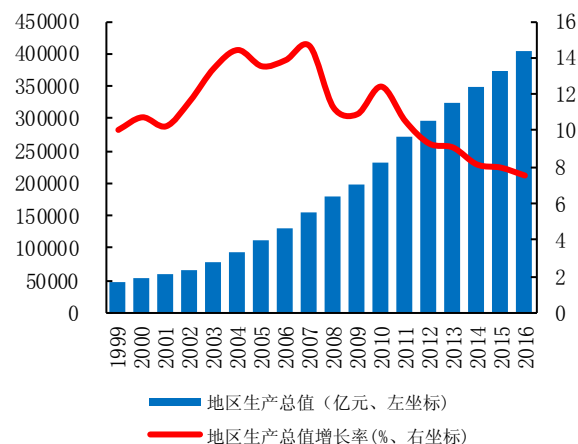
2016年，东部地区积极推进供给侧结构性改革，经济运行呈现稳中向好态势，经济总量依然保持绝对优势，地区生产总值、投资、出口等主要经济指标占全国的份额有所提高。从需求端看：居民收入较快增长，社会消费品零售总额稳步扩大，新兴消费领域较快发展；固定资产投资稳中趋稳，投资结构继续优化；进口降幅有所收窄，企业深度融入全球市场；财政收入放缓，对重点领域支出增加。从生产端看：第三产业占比继续提高，逐渐成为区域经济发展主要动力；工业经济效益有所好转，结构稳步改善。物价温和上涨。

2016年，东部地区金融运行总体稳健。银行业占全国份额略有下降，但仍是全国银行体系的主体。存款增速有所回落，非金融企业存款大幅增长。贷款增长加快，信贷投向结构继续改善，人民币贷款利率低位运行。银行资产质量较为稳定，新增不良贷款大幅放缓；地方法人银行机构风险抵补能力增强，盈利能力有所下降。证券业、保险业较快发展，服务实体经济能力提高。社会融资规模适度增长，直接融资占比有所下降。

³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。

（一）东部地区经济运行情况

2016年，东部地区实现地区生产总值40.4万亿元，同比增长7.6%，增速较2015年回落0.4个百分点（见图1）；地区生产总值占全国的比重达52.3%，比2015年继续提高0.8个百分点，经济总量依然保持绝对优势。



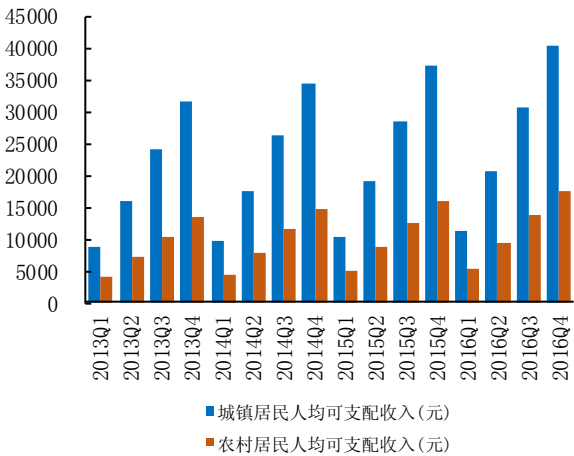
数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图1 1999-2016年东部地区经济增长情况

居民收入较快增长，社会消费稳步扩张。

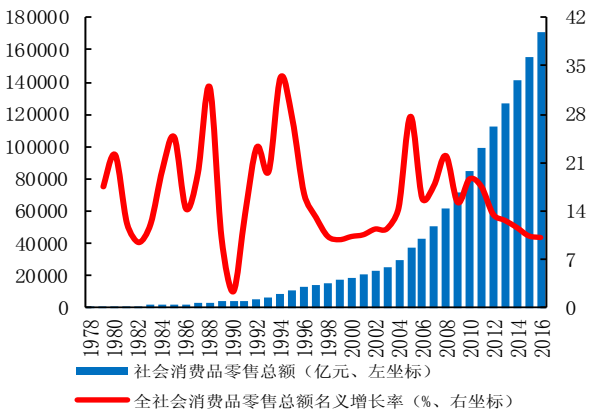
2016年，东部地区城镇和农村居民可支配收入分别达42861.8元和18777.8元，分别同比增长8.3%和8.7%（见图2）。城镇居民和农村居民消费倾向分别为68.5%和77.9%，较2015年分别下降0.8个、上升0.3个百分点。全年实现社会消费品零售总额17.1万亿元，同比增长10.1%，比2015年加快0.2个百分点，对全国消费市场的贡献率达51.6%（见图3）。新兴消费领域和消费业态快速发展，如山东限额以上商贸流通企业网上零售额增速高于限额以上零售额增速37.9个百分点；广东互联网及相关服务业营业收入增长55.3%，移动支付业务增长超过1倍。随着城乡居民收入持续增长及消费结构升级，热点商品及旅游、文化、健康、绿色等服务消费、体验式消费快速增长，如北京服务性消费占市场总消费额的44.8%，成为带动消费增长

的主要动力；天津建筑及装潢材料销售增长39.9%，限额以上体育娱乐用品零售额增长29.4%。



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 2 2013-2016 年东部地区城镇及农村居民人均可支配收入情况

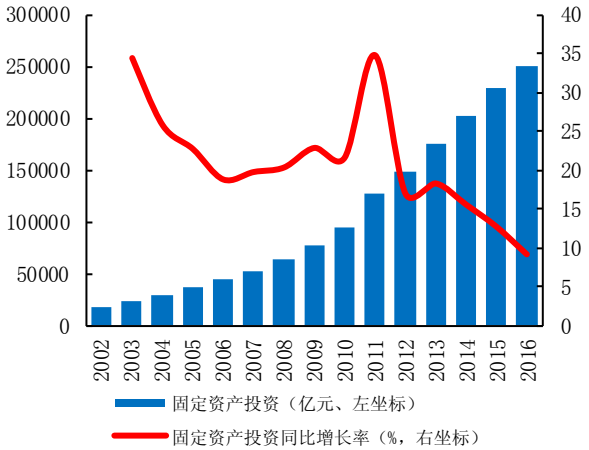


数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 3 1978-2016 年东部地区消费增长情况

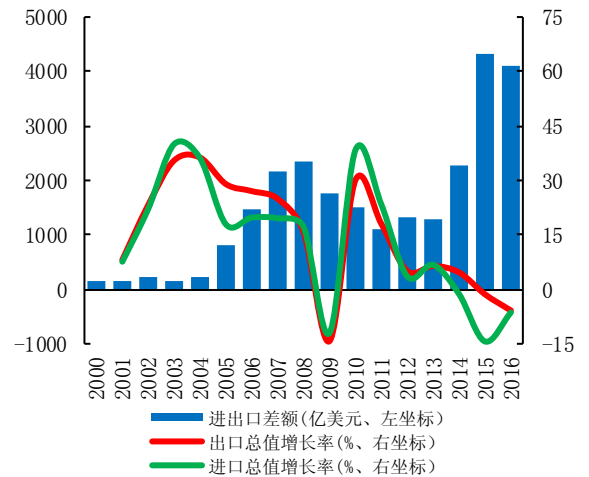
固定资产投资缓中趋稳，服务业、高新技术产业投资较快增长。2016 年，东部地区固定资产投资（不含农户）完成 25.0 万亿元，同比增长 9.4%，增速比 2015 年回落 3 个百分点（见图 3）；固定资产投资（不含农户）占全国的比重为 42.2%，同比提高 0.5 个百分点。全年民间投资增长 6.8%，四个季度累计增速分别为 7.9%、8.2%、7.1%、6.8%，增速有所回落，但仍高于其他地区。房地产投资持续回升，2016 年，东部地区房地产开发投资同比增长 9.5%，增速同比提高 5.2 个百

分点，延续波动上升趋势。服务业、高新技术产业等领域投资较快增长。如天津科技服务、批发零售、租赁和商务服务等行业投资分别增长 1.1 倍、61.3%和 58.5%；浙江信息技术和物联网产业、新能源汽车等新兴产业投资分别增长 32.0%和 29.9%；福建高技术产业投资大幅增长 60.6%。



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 4 2002-2016 年东部地区固定资产投资情况

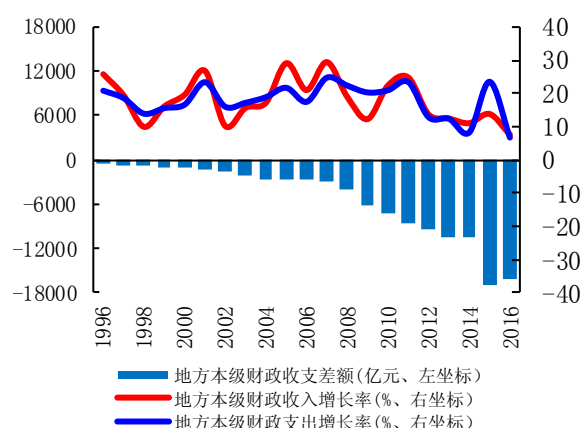


数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 5 2000-2016 年东部地区对外贸易情况

进口降幅有所收窄，企业深度融入全球市场。2016年，东部地区实现货物贸易进出口总额 30690.8 亿美元，其中出口、进口分别为 17391.3 亿美元、13299.5 亿美元，同比均下降 6.1%，降幅较 2015 年分别扩大 4.6 个、收窄 7.2 个百分点（见

图5)。分季度看,出口降幅自年初以来有所收窄,四季度又转为回落;进口保持降幅持续收窄态势。从贸易差额看,东部地区总体继续呈现顺差状态,其中广东、浙江、江苏顺差额居全国前3位,北京、上海、天津逆差额居全国前3位。实际利用外资额同比下降4.5%,占全国的比重较2015年降低5.2个百分点。与此同时,企业“走出去”步伐加快,深度融入全球市场。如上海对外投资形成以产业链、创新链、价值链为扩张动力的新格局,其中民营企业是投资主体,海外并购为主要投资方式,信息技术、生物医药等产业为主要投资方向,与“一带一路”沿线国家新签工程承包合同额占比达75%。广东对外开放水平不断提高,设立首期规模200亿元的广东丝路基金,支持企业赴“一带一路”沿线国家投资发展;粤港、粤澳合作框架协议中期目标基本实现。值得注意的是,部分企业海外投资存在不合理、不规范之处,对自身财务风险和海外政策风险评估不足,一些交易甚至还成为资本外流的通道。应进一步规范企业海外投资行为,有效防范相关风险。



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。

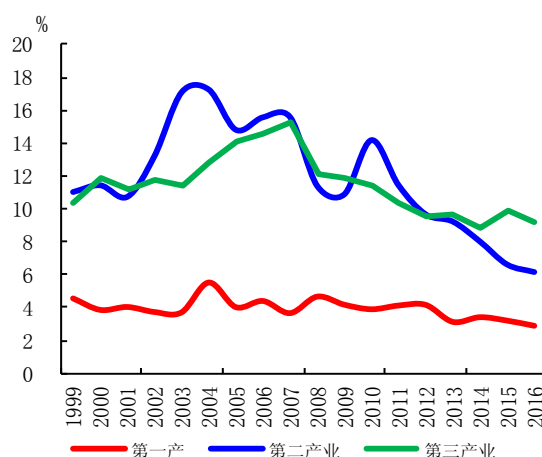
图 6 1996-2016 年东部地区财政收支情况

财政收支增速放缓，支出结构更加优化。

2016年,东部地区实现地方财政收入5.0万亿元,同比增长9.2%,增速较2015年下降1.8个百分点(见图6),由于经济基础雄厚、经济转型升级效果初显,东部地区财政收入增速明显高于其他地区。财政收入超5000亿元的6个省份都集中在东部,其中广东收入超过1万亿元。全年实现地方财政支出6.8万亿元,同比增长6.7%,增速较2015年下降16个百分点。重点领域支出保障功能增强,

如北京财政支出在疏解非首都功能、促进京津冀协同发展、推动公共事业发展等方面效果明显;福建城乡社区事务、环境保护、住房保障等民生领域支出增速分别达54%、35.9%、23.4%。地方政府引导基金快速发展。2016年末,山东设立19个方向的省级政府引导基金,参股设立51只子基金,基金总规模超过1400亿元。天津成立规模100亿元的京津冀产业结构调整引导基金,稳步推进京津冀协同发展。河北完成海绵城市建设引导基金首笔放款3.75亿元。地方政府引导基金在推动经济结构转型升级方面发挥了积极作用,但也要看到,部分地方基金退出机制不明晰、通过明股实债方式变相融资的问题也不同程度的存在。

产业结构持续调整优化，第三产业成为区域经济发展主要动力。2016年,东部地区三次产业结构分别为 5.4:42.1:52.5, 第三产业占比继2015年首次超过50%后,再次提高1.7个百分点,高于全国平均水平0.9个百分点,对经济增长的贡献度不断提高。其中,北京第三产业增加值占比超过80%;上海最终消费支出占地区生产总值的60%左右。从增速看,三次产业增速分别为2.8%、6.2%、9.2%,分别较2015年回落0.3个、0.6个、0.6个百分点,但第三产业增速仍远高于第一、二产业(见图7)。

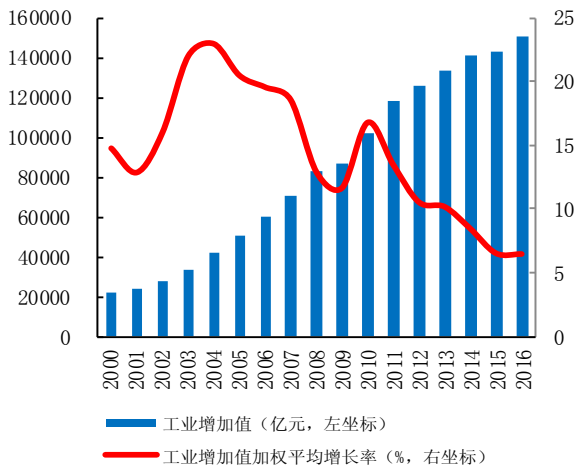


数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 7 1999-2016 年东部地区三次产业增长情况

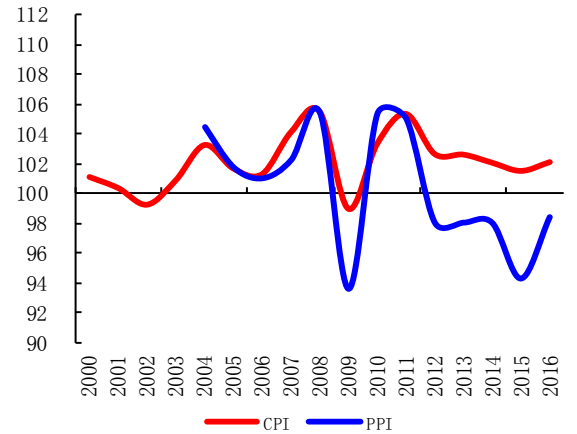
工业企业效益有所好转，工业经济结构稳步改善。2016年,东部地区实现工业增加值同比增长6.4%,增速比2015年回落0.2个百分点(见图8)。受去产能、去库存以及工业品价格回升等影

响，供需结构有所改善，工业企业效益有所好转。全年工业企业实现利润总额同比增长 4.8%，销售利润率 6.4%，高于全国平均水平 0.4 个百分点，同比提高 0.2 个百分点。工业结构继续改善，高端制造业成为拉动工业增长的主要动力。如北京汽车制造业增加值同比增长 25.6%；广东先进制造业增加值占规模以上工业增加值比重达 49.3%；河北钢铁工业增加值占规模以上工业的比重较 2015 年下降 0.5 个百分点，高新技术产业增加值增长 13.0%，占规模以上工业的比重较 2015 年提高 2.4 个百分点。



数据来源：各省（直辖市、自治区）《2016 年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 8 2000-2016 年东部地区工业增长情况



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 9 2000-2016 年东部地区物价水平走势

居民消费价格温和上涨，工业生产者价格降幅收窄。居民消费价格（CPI）全年累计上涨 2.1%，

高于全国平均水平 0.1 个百分点，增速比 2015 年提高 0.6 个百分点。在国际大宗商品价格总体上涨，以及国内供给侧结构性改革、适度扩大总需求等政策叠加效应下，市场供需关系逐渐改善，工业品价格降幅明显收窄。全年工业生产者出厂价格和购进价格累计分别下降 1.6% 和 2.3%，降幅呈现逐月收窄态势（见图 9）。

（二）东部地区金融运行情况

银行业金融机构平稳发展，占全国份额略有下降。2016 年末，东部地区银行业金融机构网点数量 8.8 万个、从业人员 164.1 万人、资产规模 112.4 万亿元，同比分别增长 0.2%、下降 2%、增长 11.8%，占全国的比重较 2015 年分别下降 0.2 个、1 个、0.3 个百分点，但仍是全国银行体系的主体。其中，受传统金融加速互联网化和智能银行布局等影响，东部地区银行从业人员数量近年来首次出现下滑（见表 1）。分省份看，北京、江苏、上海、浙江、广东五省（市）银行业资产规模占全国的 40.4%，海南银行业资产规模增速超过 20%。

表 1 2016 年东部地区银行业金融机构概况

单位：个、人、亿元

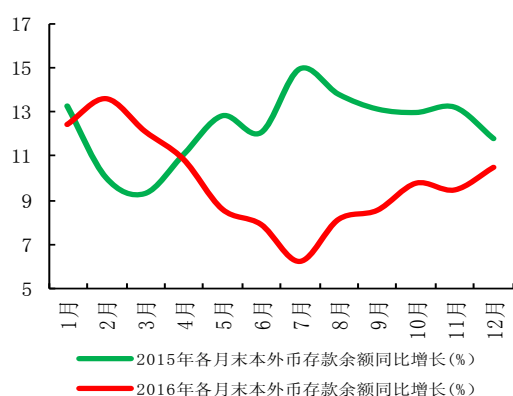
时间	营业网点			法人机构个数
	机构个数	从业人数	资产总额	
2015	88218	1674151	1005585.9	1461
2016	88408	1640816	1123925.3	1486

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。

各项存款增长放缓，非金融企业存款大幅增加。2016 年末，东部地区本外币各项存款余额 87.5 万亿元，同比增长 10.5%，增速较 2015 年回落 1.3 个百分点，拉动全国存款增长 6.1 个百分点（见图 10）。存款增速自年初开始逐月下降，下半年逐步回升，增速变化主要与 2015 年同期基数有关。本外币存款余额占全国的比重为 58.3%，较 2015 年下降 0.4 个百分点，但仍是全国银行体系存款的主要来源。分结构看，除住户存款占全国比重略低于 50% 外，其余各项存款占全国比重均超过 50%，非金融企业存款和非银行业金融机构存款占比分别达 64% 和 80.7%。分币种看，人民币存款余额同

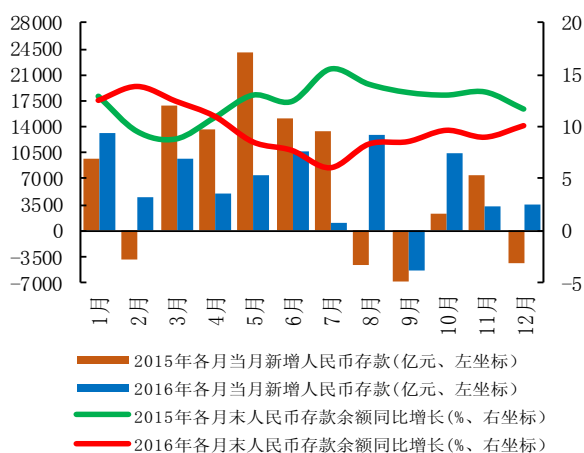
比增长10.1%，增速较2015年回落1.1个百分点（见图11）。其中，住户存款余额增长8.8%，增速同比提高2.8个百分点；非金融企业存款增长18.2%，增速同比提高5.7个百分点，成为全国非金融企业存款快速增长的主要动力；受股票市场交易热度下降等影响，非银行业金融机构存款下降6.9%，降幅较为明显。在外向型经济带下，同时受美联储加息、美元走强以及人民币汇率变动预期等影响，居民和企业持汇意愿上升，2016年末东部地区外币存款余额同比增长14%，增速较2015年提高6.1个百分点，余额占全国比重达80.7%，拉动全国外币存款增速较快回升。



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 10 2015-2016 年东部地区本外币存款增长情况

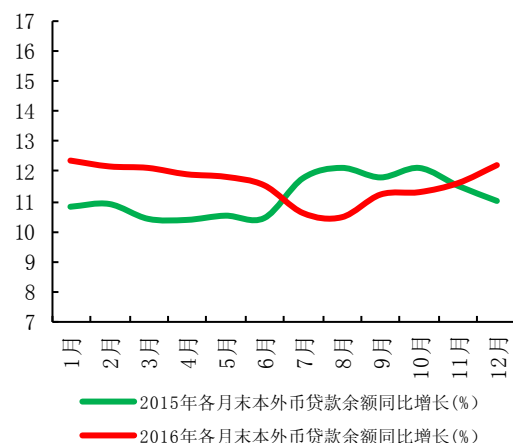


数据来源:中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会(首府)城市中心支行。

图 11 2015-2016 年东部地区人民币存款增长情况

各项贷款增长加快，消费贷款增势强劲。

2016 年末，东部地区本外币各项贷款余额 58.7 万亿元，同比增长 12.2%，比 2015 年加快 1.2 个百分点，拉动全国贷款增长 6.8 个百分点（见图 12）。本外币贷款余额占全国的比重为 55.9%，与 2015 年基本持平。分币种看，人民币贷款同比增长 13.1%，增速比 2015 年提高 0.9 个百分点，进入 7 月份以后，人民币贷款增速终止下滑趋势，逐步企稳回升（见图 13）；受境内外利差收窄、美联储加息预期等因素影响，企业利用外币融资积极性有所下降，外币贷款总体呈现下降趋势，年末外币贷款余额同比下降 6.2%。从投放节奏看，四个季度新增人民币贷款的比重分别为 39.9%、20.1%、20.9%、19.1%，一季度投放较快，随后趋于稳定，总体基本符合实体经济资金需求节律。分期限看，信贷资金中长期化趋势较为明显。2016 年末，东部地区人民币中长期贷款余额同比增长 19.9%，增速较 2015 年加快 6.3 个百分点；中长期贷款余额占全部贷款的比重同比提高 3 个百分点。受个人购房贷款以及消费供需结构逐步改善等因素拉动，个人消费贷款余额同比大幅增长 38.5%，增速较 2015 年提高 5.9 个百分点。

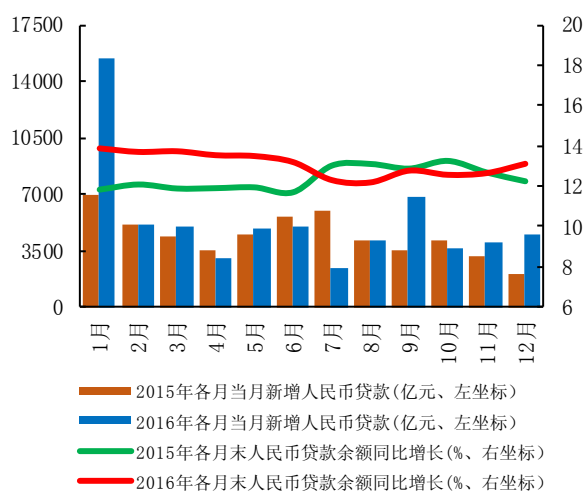


数据来源:中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会(首府)城市中心支行。

图 12 2015-2016 年东部地区本外币贷款增长情况

信贷投向结构持续优化。2016年，东部地区银行业坚持实施差异化信贷政策，严控高能耗、过剩产能行业贷款，积极支持重点领域和薄弱环节发展。年末，东部地区六大高能耗行业中长期贷款余额占全部中长期贷款的比重为5.2%，同比下降0.8个百分点，广东等地钢铁行业贷款余额较

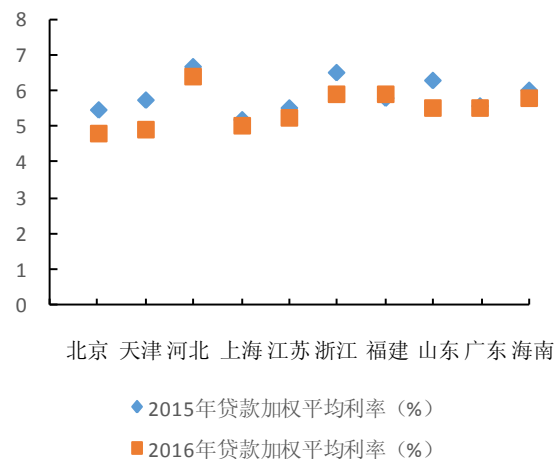
2015年末净下降；前五大行业贷款余额占各项贷款余额的比重同比下降3.4个百分点，贷款集中度进一步下降。小微企业贷款余额同比增长11.7%，增速较2015年略有回落。民生领域（包括下岗失业人员小额担保贷款、劳动密集型小企业贴息贷款、助学贷款、保障性住房开发贷款和金融精准扶贫贷款，下同）贷款余额同比增长34.1%，快于各项贷款增速21.9个百分点。金融对高新技术产业、现代服务业等经济新动能领域的培育力度加大，北京中资银行文化创意产业人民币贷款余额同比增长36.9%，比2015年加快5个百分点；福建、河北服务业贷款余额在各行业贷款余额中占比近六成，服务业新增贷款占全部行业新增贷款的比重分别为97.5%、70.6%。



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 2015-2016 年东部地区人民币贷款增长情况

人民币贷款利率低位运行。2016年12月，东部地区人民币贷款加权平均利率5.2%，同比降低0.04个百分点（见图14）。其中，个人购房贷款和小微企业贷款加权平均利率分别为4.46%和5.61%，同比分别下降0.55个和0.19个百分点，且均为各地区最低水平。由于竞争较为充分，东部地区银行业机构执行贷款基准利率下浮的比例为24.5%，高于其他地区，同比大幅提高8.7个百分点，其中北京、上海两地执行利率下浮的贷款占比分别达55.1%和47.3%。存贷款利率管制基本放开后，市场利率定价自律机制运行良好，有力地维护了金融市场公平的定价秩序，金融机构分层有序、差异化竞争的定价格局基本形成。



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 14 2015-2016 年东部地区贷款利率情况

地方法人银行机构快速发展，民营银行发展加速。2016年末，东部地区地方法人金融机构1486家，资产规模34.9万亿元，同比增长18.3%，其中城市商业银行、农村金融机构资产规模分别同比增长25.3%、13.5%，分别低于全国同类机构平均增速0.9个、1.2个百分点。江苏银行、杭州银行、上海银行等城商行实现A股上市。农村信用社产权改革加快推进，江苏、山东等多地农合机构已全部改制组建为农商行，江阴、无锡、常熟等多家农商行成功登陆国内资本市场。民营银行发展加快，全国获批的17家民营银行有9家落户东部，其中，微众银行、金城银行等首批开业的5家民营银行已实现盈利，全年新批设北京、江苏、福建、广东等地4家民营银行。

银行业运行总体稳健，不良贷款暴露趋缓。受宏观经济企稳向好、金融机构加大不良贷款核销和处置力度等影响，2016年末，东部地区银行业贷款不良率为1.86%，同比下降0.01个百分点；全年新增不良贷款585亿元，同比大幅少增。其中，地方法人银行机构不良贷款率为1.77%，同比下降0.09个百分点。但潜在风险防控压力仍不容忽视，2016年末关注类贷款比率为5.64%，同比提高0.21个百分点，逾期90天以上贷款余额也有所增长，这些都可能在一定条件下转化为不良贷款。地方法人银行机构通过积极补充资本提高风险抵补能力，运行总体稳健，但流动性有所趋紧，且受信用成本上升、存贷利差收窄等影响，盈利能力有所下降。2016年末，东部地区地方法人银行机构

资本充足率同比提高0.3个百分点,流动性比率和资产利润率同比分别下降2.4个、0.2个百分点。

证券期货市场平稳发展,股权融资保持较快增长。2016年末,东部地区境内外上市公司2472家,其中,国内创业板上市公司366家。当年实现国内股票市场融资1.2万亿元,同比增长78.5%。总部设在东部地区的证券公司、基金公司和期货公司数量占全国的比重分别达70%、98.2%和74.5%,占据全国证券期货市场的主体(见表2)。广东省证券公司数量居全国首位,上海市基金公司和期货公司数量为全国第一。区域性股权市场发展势头强劲,广州股权交易中心注册挂牌企业达2995家,同比增长182%;山东齐鲁股权交易中心新增挂牌企业1200家,企业总数达1811家,县域覆盖率提高到95%。

表 2 2016 年东部地区证券业情况

单位:个、亿元	
	2016
总部设在辖内的证券公司数	84
总部设在辖内的基金公司数	112
总部设在辖内的期货公司数	105
年末境内上市公司数	2041
年末境外上市公司数	431
当年国内股票(A股)筹资	12116.7
当年国内债券筹资	28833.0
当年股票和基金交易额	2308739.9

注:股票筹资额包括A股市场首发和再融资;债券筹资额含短期融资券、中期票据及公司债、企业债等(下同)。
数据来源:各省(自治区、直辖市)证监局。

保险业快速发展,业务创新不断推进。2016年,东部地区保险公司总部及分支机构数量在全国仍保持绝对优势,全年实现保费收入(原保费,下同)1.7万亿元,同比增长31%,增速较2015年大幅提高12.2个百分点(见表3)。北京、上海、广东、江苏、山东、浙江等地保费收入超过千亿元。其中,人身险保费收入增势强劲,全年增长42.3%,增速同比提高20个百分点;财产险保费收入放缓,全年增长8.0%,增速同比回落4.3个百分点。2016年,东部地区各类保险赔付支出5679.5亿元,同比增长19.3%,增速同比下降5.2个百分点。保险密度⁴和保险深度⁵领先于其他地

区,北京、上海两地保险密度和深度均居全国前两位。保险业务创新加快,海南农业保险保障范围向市场风险延伸,荔枝价格指数保险和槟榔价格指数保险产品开始承保;广东等多地探索开展巨灾指数保险;河北阜平“金融扶贫、保险先行”等一批典型实践,打开保险扶贫工作新局面。

表 3 2016 年东部地区保险业情况

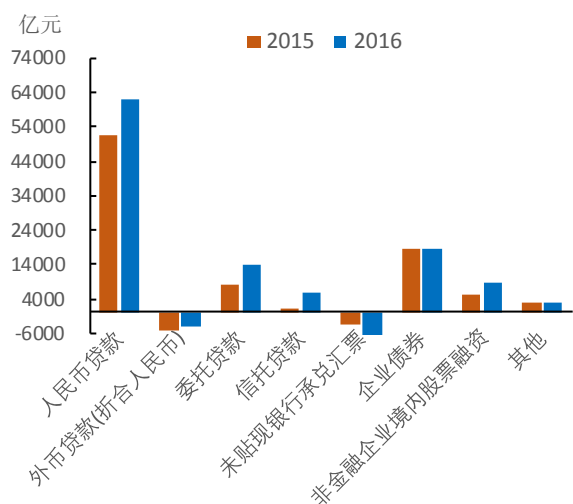
单位:个、亿元	
	2016
总部设在辖内的保险公司数	146
其中:财产险经营主体	68
人身险经营主体	78
辖内保险公司分支机构	769
其中:财险公司分支机构	343
人身险公司分支机构	426
保费收入	17041.6
其中:财产险保费收入	4633.8
人身险保费收入	12407.9
赔付支出	5679.5

数据来源:中国保险监督管理委员会网站及各省(自治区、直辖市)保监局。

社会融资规模适度增长,直接融资占比有所下降。2016年,东部地区社会融资规模增量为9.7万亿元,同比多增1.8万亿元,社会融资规模增量占全国的比重为58.2%,较2015年提高4.3个百分点。其中,企业债券、非金融企业股票融资合计增加2.8万亿元,占地区社会融资规模的比重为28.4%,同比下降1.9个百分点,但仍远高于其他地区;委托贷款大幅增加,全年增加1.4万亿元,同比多增6128亿元;主要受票据风险事件频发及票据市场整顿等影响,未贴现的银行承兑汇票全年减少1.1万亿元,同比多减7742亿元(见图15)。分省份看,北京、广东和江苏三省(市)社会融资规模增量均超过1万亿元,位居全国前三位。各省市积极创新直接债务融资工具,拓展实体经济融资渠道,如山东率先在全国发行扶贫社会效应债券,助力脱贫攻坚;江苏南通新型城镇化建设集合债券成为全国首支以“一带一路”命名发行的企业债券。

⁴ 保险密度是指一国(地区)的人均保费收入。

⁵ 保险深度是指一国(地区)全部保费收入与该国(地区)生产总值的比率。



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 15 2015-2016 年东部地区社会融资情况

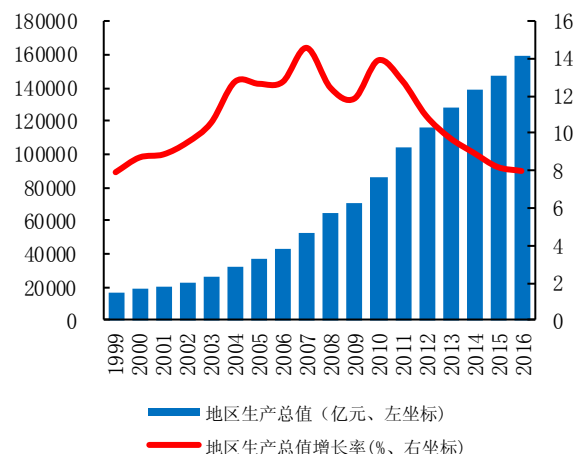
二、中部地区经济金融运行情况

2016 年，中部地区经济结构调整和转型升级有所加快。总需求稳定扩张，结构继续改善。第三产业快速发展，对经济增长贡献度进一步提高；工业经济企稳回升，产业升级步伐加快。财政收入继续呈现放缓态势，支出仍较好地保障了重点领域资金需求。居民消费价格小幅攀升，工业生产者价格降幅明显收窄。

2016 年，中部地区金融业发展总体呈现加快趋势，银行业资产规模、存款、贷款等主要指标增速领先于其他地区，金融体量占全国比重有所提高。人民币贷款利率水平继续下行；银行业机构运营总体稳健，不良贷款率有所下降；多层次资本市场建设积极推进，保险业经济补偿和民生保障功能增强；社会融资规模增长较快，直接融资快速发展。

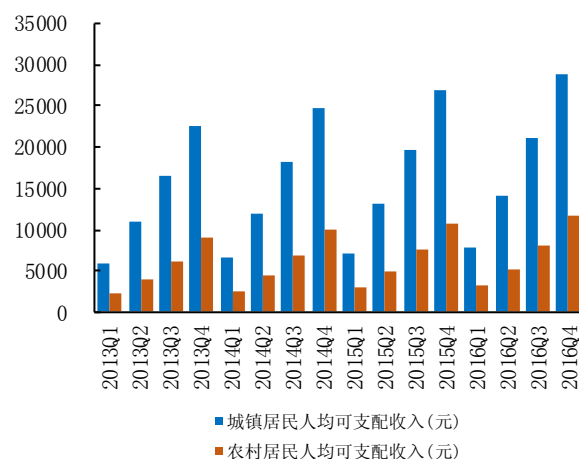
（一）中部地区经济运行情况

2016 年，中部地区实现地区生产总值 15.9 万亿元，同比增长 8%，增幅比 2015 年回落 0.2 个百分点（见图 16）；生产总值占全国的比重为 20.6%，较 2015 年提高 0.3 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 16 1999-2016 年中部地区经济增长情况



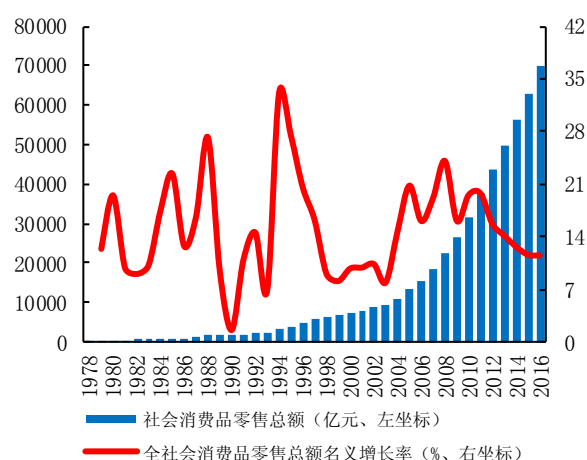
数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 17 2013-2016 年中部地区城镇及农村居民人均可支配收入情况

居民收入稳步提高，消费增长领跑全国。

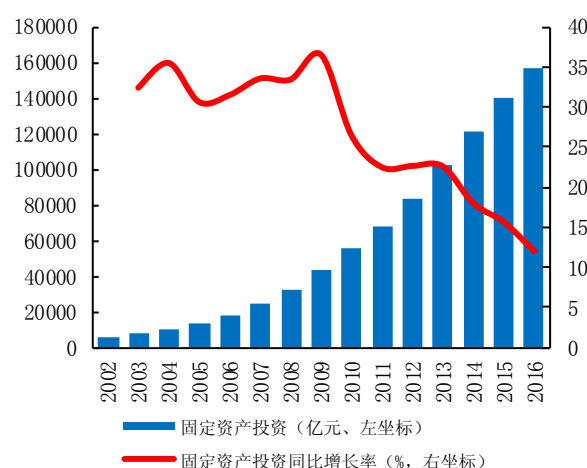
2016 年，中部地区城镇居民人均可支配收入 28912 元，同比增长 7.7%；农村居民人均可支配收入 11771 元，同比增长 8.0%（见图 17）。城乡居民平均消费倾向分别为 65.7% 和 81.8%，较 2015 年分别提高 0.6 个和 1.6 个百分点。全年实现社会消费品零售总额 7.0 万亿元，同比增长 11.5%，增速与 2015 年持平，居各地区之首；区域消费占全国的份额为 21.1%，较 2015 年继续提高 0.3 个百分点（见图 18）。居民消费升级类商品和互联网渠道销售大幅增长，如江西汽车类零售额同比

增长 17.4%，对零售额增长的贡献率达 39.5%；河南限额以上单位商品零售额中计算机及其配套产品、体育娱乐用品类增长 49.2%、37.3%；山西限额以上网上商品零售额同比增长 70.7%。



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 18 1978-2016 年中部地区消费增长情况



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。

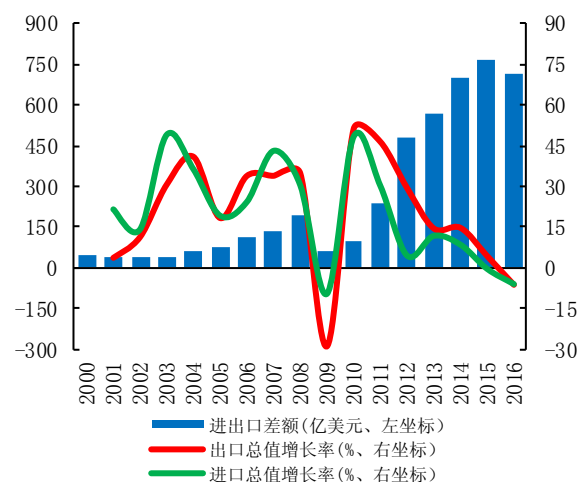
图 19 2002-2016 年中部地区固定资产投资情况

固定资产投资放缓，民间投资有所回暖。

2016 年，中部地区完成固定资产投资（不含农户）15.7 万亿元，同比增长 12.2%，增幅较 2015 年回落 3 个百分点；占全国固定资产投资的比重为 26.5%，较 2015 年提高 0.8 个百分点（见图 19）。随着经济逐步企稳，民间资本投资意愿有所恢复，四个季度民间投资累计增速分别为 6.2%、5.1%、5.8%、5.9%，二季度以来逐步回升。全年房地产

开发投资累计完成 2.1 万亿元，同比增长 12.9%，比 2015 年提高 8.5 个百分点，增速大幅高于其他地区，对区域固定资产投资拉动作用较强。投资结构调整步伐加快，高新技术产业、服务业、民生领域投资保持较快增长，河南服务业投资增长 17.1%，分别高于全省固定资产投资、工业投资增速 3.4 个、8.2 个百分点；湖北产业升级或新建的高技术产业项目投资同比增长 18.4%，高于全部投资 5.3 个百分点；湖南民生领域投资增长 46.4%，增速比 2015 年提高 20.2 个百分点，高耗能行业投资同比下降 0.3%。

对外贸易增速由正转负，实际利用外资保持较快增长。2016 年，中部地区实现出口额 1546.8 亿美元，同比下降 5.8%，而 2015 年增长 5.2%，出口占全国比重同比提高 0.1 个百分点；进口额 831.6 亿美元，同比下降 4.9%，而 2015 年增长 1.9%；进口占全国比重同比下降 0.1 个百分点（见图 20）。前三季度进出口贸易降幅收窄，四季度稳中略降。全年实现贸易顺差 715.2 亿美元，较 2015 年略有缩小。实际利用外资 675.1 亿美元，同比增长 8.3%，增速比 2015 年回落 2.1 个百分点，远高于其他地区。部分省份对外贸易及利用外资结构有所改善，湖北一般贸易比重上升至 71.9%；湖南第三产业实际利用外资同比增长 41.5%。



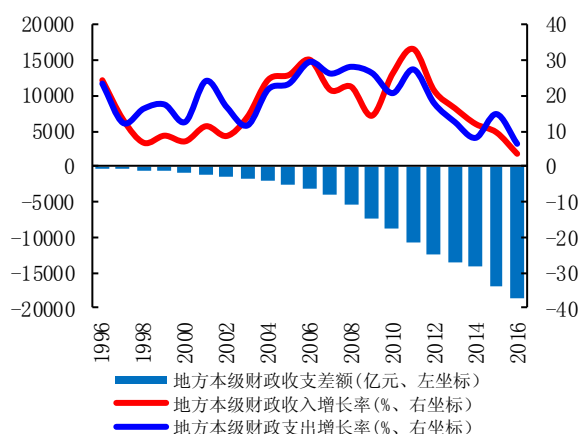
数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 20 2000-2016 年中部地区对外贸易情况

财政收支增速回落，收支差额有所扩大。

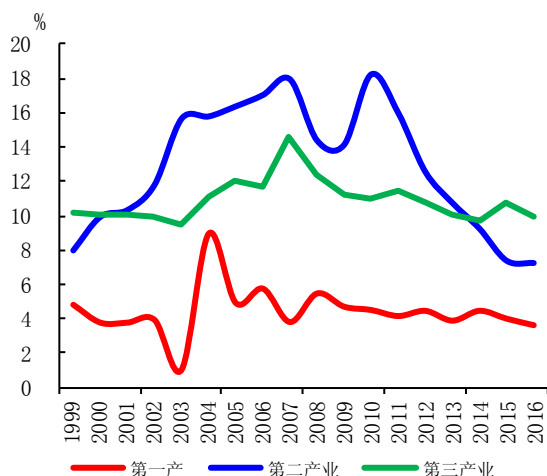
2016 年，中部地区实现地方财政收入 15334.6 亿

元，同比增长 5.3%，增速较 2015 年回落 4.9 个百分点；地方财政支出 33837.8 亿元，同比增长 6.6 个百分点，增速较 2015 年回落 8.3 个百分点；收支赤字 18503.2 亿元，同比扩大 9.3%（见图 21）。受经济下行、“营改增”、减少涉企收费等影响，财政收入继续呈现放缓态势，但财政支出仍较好的保障了重点领域资金需求，中部地区大多数省份就业、医疗卫生、扶贫等民生领域支出占比超过 70%。



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 1996-2016 年中部地区财政收支情况



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。

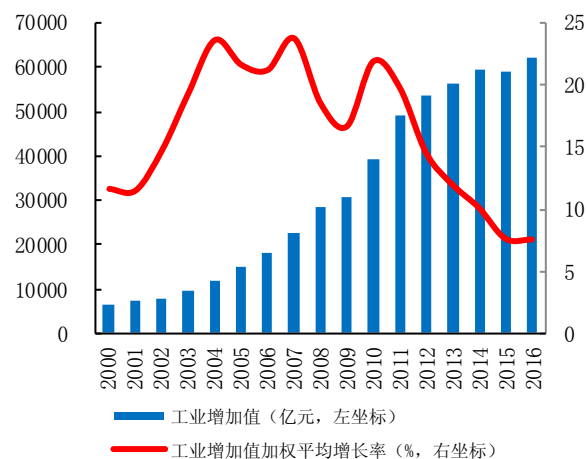
图 22 1999-2016 年中部地区三次产业增长情况

产业结构继续调整优化，第三产业保持较快发展。2016 年，中部地区三次产业分别实现增加值 1.7 万亿元、7.2 万亿元、7.0 万亿元，同比分

别增长 3.6%、7.2%、9.9%，较 2015 年分别下降 0.4 个、0.3 个和 0.7 个百分点（见图 22）；三次产业的比重分别为 10.4%、45.4%、44.2%，分别较 2015 年下降 0.4 个、下降 2 个、提高 2.4 个百分点。第二产业缓中趋稳，第三产业保持较快发展，且增速领先于其他地区，对稳定区域经济增长起到“压舱石”作用。

工业经济企稳回升，产业升级稳步推进。

2016 年，中部地区实现工业增加值同比增长 7.4%，增速比 2015 年回落 0.3 个百分点（见图 23）；四个季度累计增速分别为 6.1%、6.3%、6.7%、7.4%，呈现逐步回升态势。受工业品价格回升等影响，工业经济效益有所回升。2016 年，中部地区工业企业销售利润率 5.5%，同比提高 0.2 个百分点。其中，山西结束了 2015 年初以来的工业增加值下滑格局。面临传统工业产能过剩和下行压力，中部各省紧抓供给侧结构性改革机遇，做好去产能、去库存的同时，积极谋求工业转型升级，工业经济结构继续优化。如安徽规模以上工业中装备制造业增加值占比由 2015 年的 35.7% 提高到 37.2%，高新技术产业增加值占比由 36.9% 提高到 39.8%，六大高耗能行业增加值占比由 26.2% 下降到 25.9%。

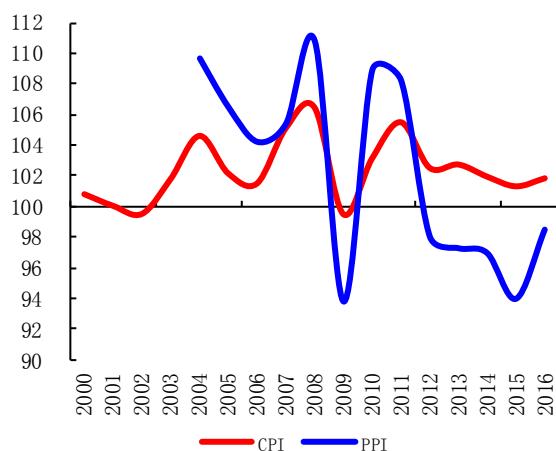


数据来源：各省（直辖市、自治区）《2016 年国民经济和社会发展统计公报》，中国人民银行工作人员计算。

图 23 2000-2016 年中部地区工业增长情况

消费价格小幅攀升，工业生产者价格降幅明显收窄。居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 1.8%，涨幅较 2015 年提高 0.5 个百分点，其中食品价格相对稳定，服务业消费价格上涨相对较多。工业生产者购进价格指数（IPI）、出厂价

格指数（PPI）同比分别下降 1.7%、1.5%，降幅分别较 2015 年大幅收窄 4.5 个、4.6 个百分点（见图 24）。



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 24 2000-2016 年中部地区物价变动趋势

（二）中部地区金融运行情况

2016 年末，中部地区银行业金融机构网点 5.3 万个，从业人员 81.7 万人，资产规模 31.2 万亿元，同比分别增长 1.9%、2.0% 和 15.4%，占全国的比重同比分别提高 0.2 个、0.4 个和 0.3 个百分点（见表 4）。其中，地方法人银行机构 1092 个，资产总额 10.6 万亿元，城商行和农村金融机构资产规模分别为 3.9 万亿元和 6.1 万亿元，同比分别增长 26.2% 和 16.0%，增速分别与全国同类机构持平和高 1.3 个百分点。

表 4 2016 年中部地区银行业金融机构概况

单位：个、人、亿元

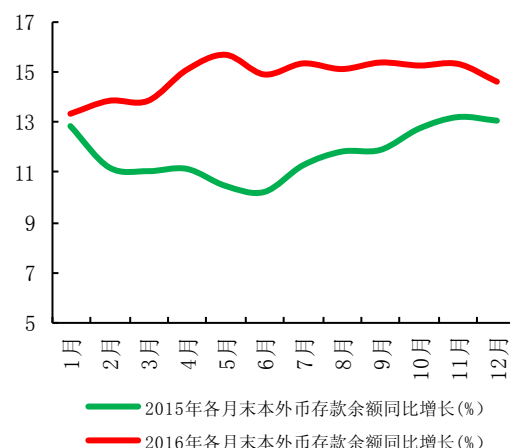
时 间	营业网点			法人机构个数
	机构个数	从业人数	资产总额	
2015	52069	801315	270533.4	1045
2016	53044	817466	312169.7	1092

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。

各项存款增长加快，存款活期化趋势明显。

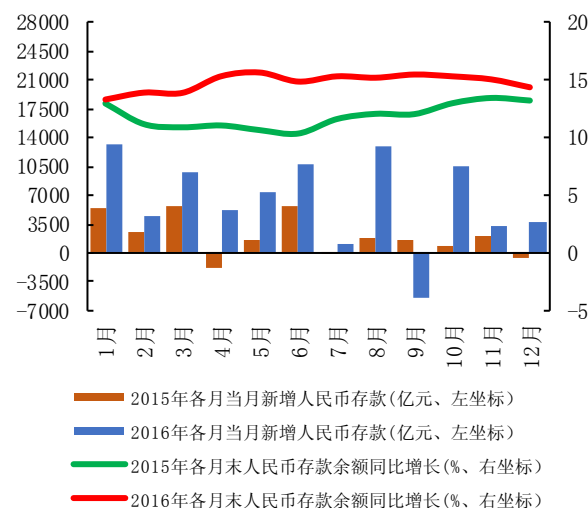
2016 年末，中部地区银行业本外币存款余额 24.6 万亿元，同比增长 14.6%，增速比 2015 年加快 1.5 个百分点，快于其他地区增长水平，拉动全国存款增长 2.4 个百分点；本外币各项存款余额占全国的比重为 16.4%，同比提高 0.5 个百分点（见图 25）。

其中，人民币各项存款余额同比增长 14.4%，高于各地区平均水平 3.4 个百分点（见图 26）；人民币住户存款、非金融企业存款分别同比增长 11.9%、20%，增速较 2015 年分别加快 0.6 个、4.5 个百分点。下半年以来，受经济基本面企稳向好、地方政府债券发行及财政支出力度加大、房地产市场交易活跃等影响，企业资金面有一定改善，活期存款增加较多，全年非金融企业存款增量中，活期存款占比达 74.4%。



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。

图 25 2015-2016 年中部地区本外币存款增长情况



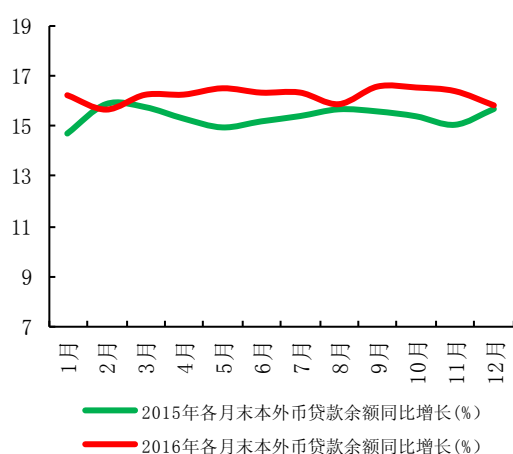
数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

图 26 2015-2016 年中部地区人民币存款增长情况

各项贷款平稳增长，房地产贷款大幅增加。

2016 年末，中部地区银行业本外币各项贷款余额

17.2万亿元,同比增长15.8%,增速快于其他地区,较2015年加快0.1个百分点(见图27)。分省份看,安徽、江西、湖北贷款增速位居全国前五位;分币种看,人民币各项贷款余额同比增长16.0%,外币贷款同比增长14.6%。主要受基建投资、个人购房贷款等因素拉动,信贷投向呈现中长期化趋势,年末人民币中长期贷款余额同比增速达22.3%,远高于其他地区,也高于中部地区各项贷款增速6.3个百分点。2016年末,中部地区房地产贷款余额同比增长33.1%,领先于其他地区,个人购房贷款抵押价值率(LTV)⁶上升较快,比2015年大幅提高5.3个百分点,达60.8%。



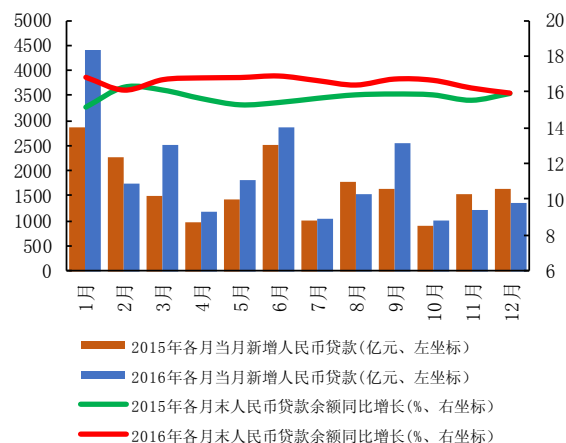
数据来源: 中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会(首府)城市中心支行。

图 27 2015-2016 年中部地区本外币贷款增长情况

信贷结构持续调整优化, 金融支持供给侧结构性改革力度不断加大。2016年末, 中部地区高能耗行业中长期贷款余额占全部中长期贷款的比重同比下降1.1个百分点。贷款行业集中度进一步下降, 前五大行业贷款余额占全部贷款比重同比下降2.6个百分点。小微企业、民生领域贷款余额同比分别增长29.3%、55.7%, 大幅高于各项贷款平均增速。多地金融支持“三去一降一补”工作取得初步效果。2016年末, 山西煤炭行业银行表内外融资余额5978.5亿元, 同比增长1.0%, 增幅远低于各项贷款。江西钢铁、煤炭行业贷款余额同比分别净下降16.8%和12.6%; 房地产贷款余额同比增长32.6%, 带动商品房去化周期同比缩减3

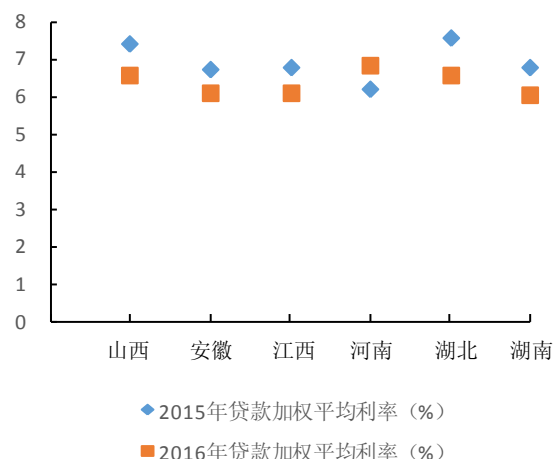
⁶ LTV=贷款金额/房地产估值, 根据人民银行个人住房贷款流量统计表计算, 口径为: 当期批准的抵押贷款金额/当期批准的抵押品价值。

个月。湖北小微企业、涉农贷款余额同比分别增长25.1%、17.2%, 连续六年高于各项贷款平均增速。河南兰考普惠金融改革试验区获国务院批准, 探索出“扶贫+普惠”新路子。



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 28 2015-2016 年中部地区人民币贷款增长情况



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 29 2015-2016 年中部地区贷款利率情况

人民币贷款利率水平继续下行。2016年12月, 中部地区金融机构人民币贷款加权平均利率为6.06%, 同比降低0.16个百分点。小微企业贷款、个人购房贷款加权平均利率分别为6.33%、4.73%, 同比分别下降0.34个、0.38个百分点。从利率浮动区间看, 受个人购房贷款利率下浮的拉动, 中部地区执行基准利率下浮的贷款比例为14.8%, 同比提高5.9个百分点; 执行基准利率上浮的贷款比

例为67.9%，同比下降5.8个百分点；下浮比例和上浮比例分别处于各地区最低和最高水平。

银行业资产质量有所改善，潜在风险防控压力依然较大。2016年末，中部地区银行业不良贷款率为2.71%，同比下降0.2个百分点，这与区域经济基本面改善和不良贷款资产核销、处置加快等有一定关系，据中国人民银行不完全统计，中部地区银行机构全年通过贷款转让、核销等方式处置的不良资产超过千亿元。潜在风险防控压力仍不容忽视。2016年末，中部地区银行业关注类贷款比率为5.55%，同比提高0.14个百分点，逾期90天以上贷款余额也有所增加。中部地区各省积极采取应对措施，强化不良资产处置，成效较为明显。如山西通过成立债权人委员会、设立省级资产管理公司缓解煤炭企业债务压力；湖北设立武钢转型发展基金，支持企业去杠杆。地方法人银行机构部分稳健性指标有所下滑。2016年末，中部地区地方法人银行机构资本充足率、流动性比率和资产利润率同比分别下降1个、4.9个和0.3个百分点，盈利能力在各地中排名靠后。银行业金融机构改革稳步推进，安徽、湖北、湖南获批设立民营银行，金融租赁公司、消费金融公司等金融新业态逐步铺开。

表 5 2016 年中部地区证券业情况

单位：个、亿元	
	2016
总部设在辖内的证券公司数	12
总部设在辖内的基金公司数	0
总部设在辖内的期货公司数	14
年末境内上市公司数	421
年末境外上市公司数	77
当年国内股票（A 股）筹资	2137.7
当年国内债券筹资	12929.3
当年股票和基金交易额	345706.1

数据来源：各省（自治区、直辖市）证监局。

多层次资本市场建设积极推进，保险业经济补偿和民生保障功能增强。2016年末，总部设在辖内证券公司、期货公司数量占全国的比重与2015年基本持平。资本市场融资较快发展，中部地区全年通过A股融资额2137.7亿元（见表5），占全国的比重同比提高2个百分点，达12.3%；新三板挂牌企业达1360家，实现融资141.4亿元；区域性股权市场实现融资1196.5亿元。保险业保费收

入较快增长，风险分担和民生保障功能增强。2016年末，中部地区保险业保费收入5678.7亿元，同比增长23.5%，增速较2015年提高0.8个百分点，其中，人身险和财产险保费收入同比分别增长28%和13.1%（见表6）。分省份看，湖北、河南两地保费收入超过千亿元。中部地区全年保险赔付支出2038.7亿元，同比增长23%，增速在各地中处于领先地位，对地方经济发展的保障作用进一步增强。山西出口信用保险出口企业覆盖率和一般贸易出口渗透率分别达到89.6%、94.5%；湖南大病保险覆盖人口5847.2万人，10.1万人（次）获得大病保险补偿，补偿金额占保费收入的45.8%；湖北在恩施芭蕉侗族乡试点“茶叶天气指数”保险和“茶叶温室指数”保险等产品创新。

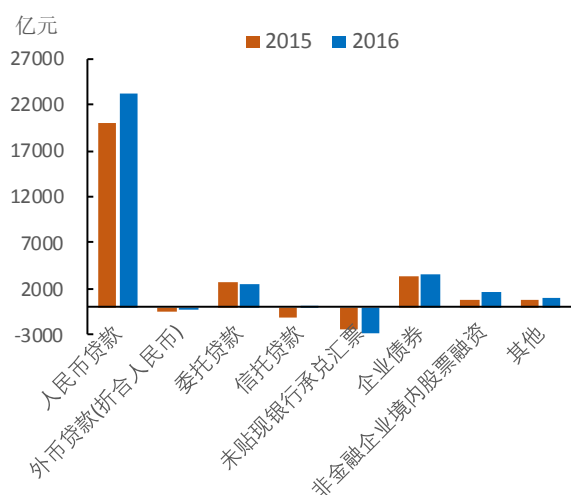
表 6 2016 年中部地区保险业情况

单位：个、亿元	
	2016
总部设在辖内的保险公司数	7
其中：财产险经营主体	5
人身险经营主体	2
辖内保险公司分支机构	359
其中：财险公司分支机构	163
人身险公司分支机构	196
保费收入	5678.7
其中：财产险保费收入	1579.9
人身险保费收入	4098.9
赔付支出	2038.7

数据来源：中国保险监督管理委员会网站及各省（自治区、直辖市）保监局。

社会融资规模较快增长，直接融资快速发展。2016年，中部地区社会融资规模增量为2.9万亿元，同比多增5318.7亿元，占全国社会融资规模的比重同比提高1.2个百分点（见图30）。分项看，人民币贷款增加2.3万亿元，同比多增3201.9亿元，仍是社会融资规模的主体；委托贷款增加2572.7亿元；信托贷款扭转上年减少格局，较年初增加248.3亿元；未贴现的银行承兑汇票大幅减少2886.6亿元，同比多减少466.2亿元；企业债券和非金融企业股票融资分别增加3570.9亿元和1737.6亿元，同比分别多增117.6亿元和914.6亿元，合计占地区社会融资规模的比重为18.8%，同比提高0.8个百分点。多地创新推动直接融资发展取得积极成效，如湖北完成全国首单公募项目

收益票据、首单应收账款循环购买结构资产支持票据、首单“债贷基组合”债务融资工具、首单“绿色债贷基组合”中期票据发行。江西注册了全国最大单笔永续定向工具，规模为120亿元，积极探索通过债券市场促进企业“去杠杆”。



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 30 2015-2016 年中部地区社会融资情况

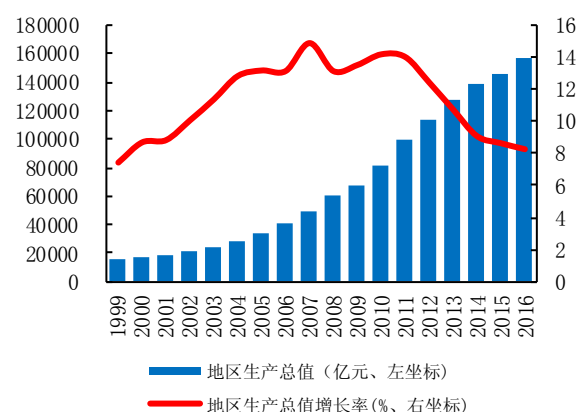
三、西部地区经济金融运行情况

2016 年，西部地区以供给侧结构性改革为主要抓手，统筹稳增长、调结构、防风险，经济增速领先于其他地区，经济发展质量和效益有所提升。从需求端看：消费发展态势良好，固定资产投资增速加快，对外贸易差额有所扩大，财政支出结构继续优化。从生产端看：产业转型升级加快，第三产业占比首次超过第二产业，工业企业效益好转、结构优化，农业现代化建设稳步推进。

2016 年，西部地区金融业平稳运行，银行业金融机构继续保持稳定扩张态势，资产规模稳步增长。各项存款平稳增长，新增活期存款占比较高；各项贷款增长趋缓，金融支持重点领域和薄弱环节力度不断加大。人民币贷款利率低位微升，但小微企业等实体经济融资成本进一步降低。信用风险暴露仍在持续，不良贷款率小幅上升，新增不良贷款放缓。证券业在全国的份额略有下降，资本市场对实体经济融资支持作用进一步凸显。保险行业经济补偿和民生保障功能增强。

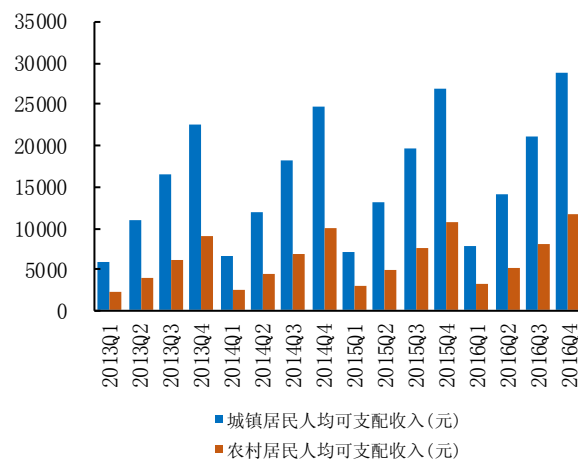
（一）西部地区经济运行情况

2016 年，西部地区实现地区生产总值15.7万亿元，同比增长8.2%，增幅较2015年回落0.4个百分点，增速在各地区中仍保持最快；区域经济总量占全国的比重为20.3%，同比提高0.2个百分点（见图31）。



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 31 1999-2016 年西部地区经济增长情况

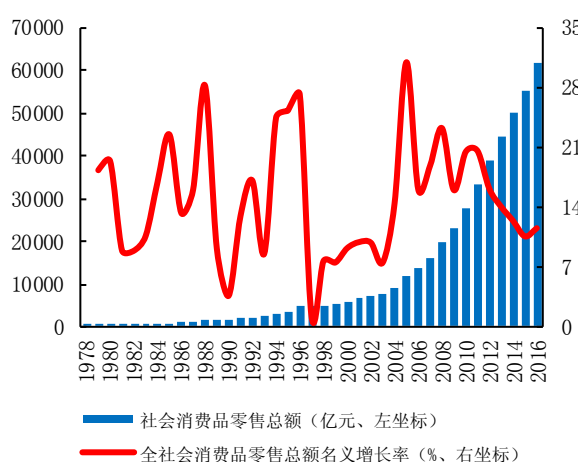


数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 32 2013-2016 年西部地区城镇及农村居民人均可支配收入情况

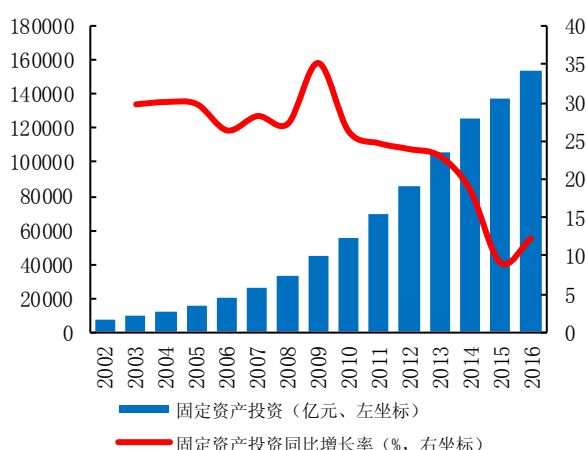
居民可支配收入增速领先于其他地区，消费对经济增长贡献提高。2016 年，西部地区城镇居民、农村居民人均可支配收入分别为 28351 元、9875 元，同比分别增长 8.3%、8.9%，增速均快于其他地区（见图 32）。分省份看，西藏、青海城

城镇居民人均可支配收入增长最快；西藏和重庆农村居民人均可支配收入增长最快。居民平均消费倾向处于较高水平，其中，城镇居民平均消费倾向为 71.0%；农村居民平均消费倾向为 89.1%，农村居民消费倾向居地区之首。2016 年，西部地区实现社会消费品零售总额 6.1 万亿元，同比增长 11.3%，比 2015 年加快 0.7 个百分点；社会消费品零售总额占全国的比重为 18.5%，比 2015 年提高 0.1 个百分点（见图 33）。新兴消费快速增长，消费对经济增长贡献提高。如重庆电子商务交易额增速超过 40%，四川最终消费对经济增长的贡献率达到 51.5%。



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。

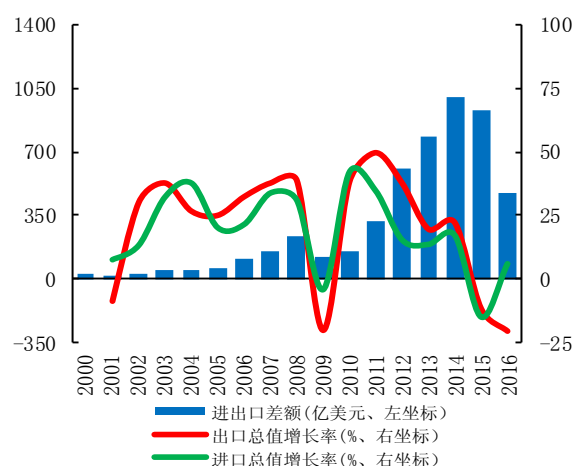
图 33 1978-2016 年西部地区消费增长情况



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 34 2002-2016 年西部地区固定资产投资情况

固定资产投资加快，对稳定经济增长起到支撑作用。2016 年，西部地区是唯一投资增速加快的区域，对经济稳增长发挥了重要作用，全年完成固定资产投资（不含农户）15.4 万亿元，加权平均增长率为 12.6%，增幅较 2015 年提高 3.9 个百分点，高于全国平均水平 4.5 个百分点（见图 34）。其中，西藏、贵州投资增速超过 20%，远高于其他省份。2016 年，西部地区民间投资同比增长 2.4%，增速自二季度开始有所企稳。基础设施、先进制造业及高新技术领域投资增长较多，内蒙古基础设施投资同比增长 43.6%；重庆电子信息、化学医疗等支柱产业投资增速超过 30%，工业技术改造投资增速高于全国 7.6 个百分点。



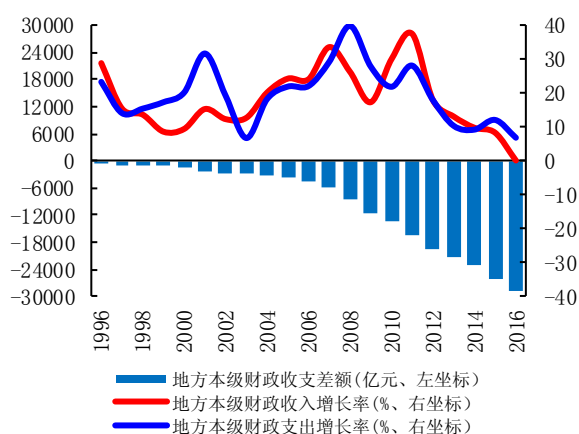
数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 35 2000-2016 年西部地区对外贸易情况

进口增速由负转正，出口降幅继续扩大，贸易结构有所优化。2016 年，西部地区进出口总额 2571.5 亿美元。其中，主要受大宗商品价格回升及来料加工增长等影响，进口同比增长 7.9%，增速由降转升，是全国唯一的进口增长区域；出口同比下降 18.9%，降幅比 2015 年扩大 10.2 个百分点，出口额占全国的比重同比下降 1.2 个百分点（见图 35）。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。随着全球贸易格局深入调整、国内企业综合生产成本上升等扰动因素增多，部分地区出口传统竞争优势有所削弱，如广西等地多年来首次出现贸易逆差。2016 年，西部地区实际利用外商投资同比增长 0.2%，较 2015 年下降 5.1 个百分点。

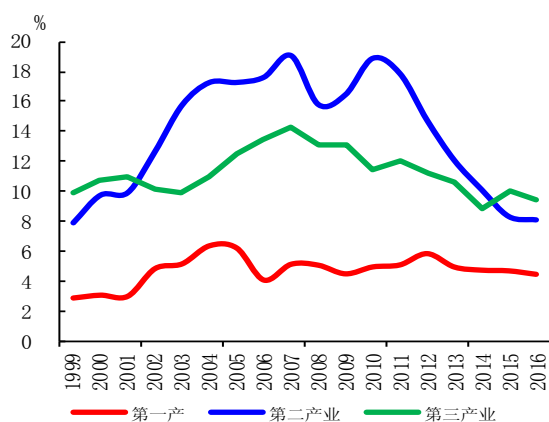
财政收入增速回落，民生保障支出加强。

2016年，受经济增速换挡、部分工业领域去产能、去库存，以及结构性减税降费等政策措施影响，西部地区财政收入继续放缓，全年实现地方财政收入1.7万亿元，同比增长6.2%，增速较2015年回落2.2个百分点；地方财政支出4.6万亿元，同比增长7.8%，增速较2015年下降4.5个百分点（见图36）。在财政收支压力较大情况下，支出结构不断优化，重点保障民生领域支出需要，多个省份民生支出占比超过70%，内蒙古财政扶贫专项资金同比增长22.8%，青海社会保障与就业支出增长63.1%。四川、陕西、云南等多地探索建立多种形式的风险分担基金，发挥财政资金杠杆撬动作用，引导金融资源流向“三农”、小微企业、脱贫攻坚等重点领域。



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 36 1996-2016 年西部地区财政收支情况



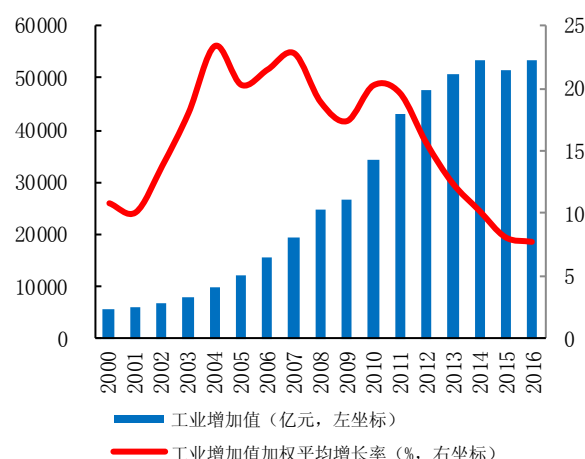
数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 37 1999-2016 年西部地区三次产业增长情况

农业基础制度不断完善，现代农业加快发展

2016年，西部地区农村承包土地经营权和农民住房财产权抵押贷款试点稳妥有序推进，土地经营权流转和抵押规模不断扩大。农业供给侧结构性改革稳步推进，新型农业经营主体不断壮大。如四川生态农业、观光农业发展取得积极进展，重庆乡村休闲旅游综合收入同比增长66%。

工业经济效益好转、结构优化。随着工业供需结构逐步改善、工业品价格回升，西部地区工业经济形势有所好转。2016年，工业增加值同比增长7.5%，增速比2015年回落0.5个百分点，仍领先于其他地区（见图38）。工业企业平均销售利润率为5.6%，同比回升0.2个百分点。由于工业产业链较长，高端产业与低端产业并存，企业经营分化较为明显，部分资源型行业和地区工业企业销售利润率处于较低水平。工业结构有所改善，如云南传统的烟草工业增加值占比32.3%，同比下降3.6个百分点；重庆汽车和电子信息产业对工业增长贡献率达55%。

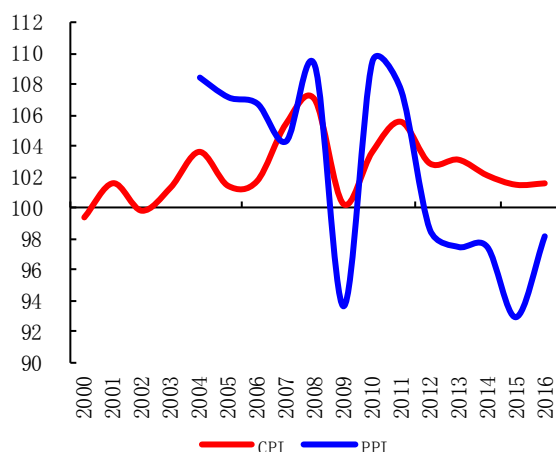


数据来源：各省（直辖市、自治区）《2016年国民经济和社会发展统计公报》，中国人民银行工作人员计算。

图 38 2000-2016 年西部地区工业增长情况

现代服务业加快发展。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，客观上推动了现代服务业蓬勃发展。如云南规模以上服务业增速居西部首位，以交通运输、信息传输、软件和信息技术等为主体的生产性服务业收入增长32.5%，成为当地服务业发展主力；四川“大旅游”发展格局加快形成，全年实现旅游总收入7705.5亿元，同比增长24.1%。

消费价格温和上涨，工业生产者价格降幅收窄。2016年，西部地区居民消费价格同比上涨1.6%，涨幅比2015年提高0.1个百分点；工业生产者出厂价格同比下降1.5%，工业生产者购进价格同比下降2.9%，降幅分别较2015年收窄5.5个和2.9个百分点；农业生产资料价格小幅上涨0.6%（见图39）。除西藏外，各省工业生产者购进价格和工业生产者出厂价格均有所下降，新疆和贵州工业生产者出厂价格降幅大于购进价格降幅。



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 39 2000-2016 年西部地区物价变动趋势

（二）西部地区金融运行情况

银行业规模稳步扩大。2016年末，西部地区银行业共有机构网点6.0万个、银行从业人员92.7万人、法人机构1353家，分别同比增长2.1%、2.2%、3.5%，占全国的比重与2015年基本持平（见表7）。银行业资产总额为37.9万亿元，同比增长12.2%。各省份银行业发展差异较大，四川、陕西、重庆、云南发展较快，四省（市）银行业机构资产规模占西部地区的55.4%。其中，四川银行业机构营业网点数和资产规模均处于西部地区前列，占地区的比重均超过20%。

地方法人银行机构快速发展。2016年，西部地区新成立地方法人银行机构46家。从机构类型来看，城市商业银行资产规模占比最大，达到39.9%，分别比农村商业银行、农村信用社及新型农村金融机构的占比高13.4个、16.1个和37.5个百分点。城市商业银行管理能力增强，发展加快，贵阳银行实现A股上市，部分城商行进入主板上市排队序列。新型金融组织建设取得突破，

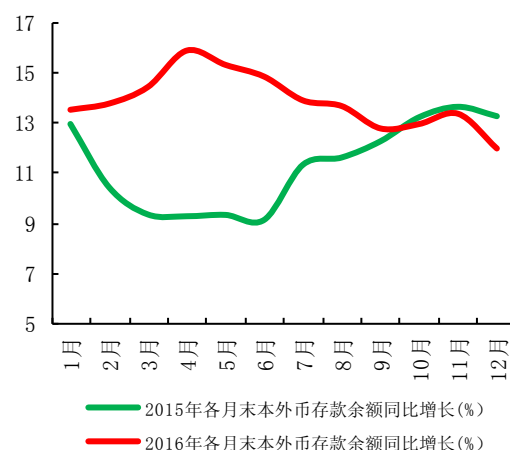
重庆首家民营银行——富民银行开业，中西部首家互联网银行、四川首家民营银行——新网银行正式营业，消费金融公司、金融资产管理公司、金融租赁公司等金融新业态加快布局。

表 7 2016 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			法人机构个数
	机构个数	从业人数	资产总额	
2015	59176	907243	338181.6	1307
2016	60418	927464	379404.4	1353

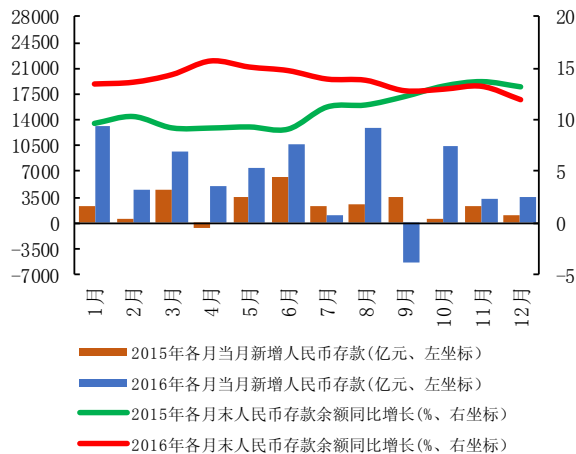
数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。



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。

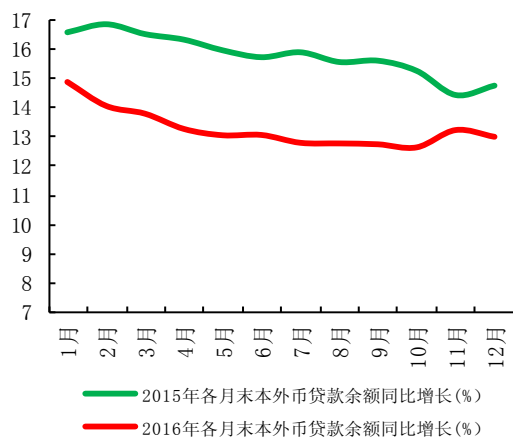
图 40 2015-2016 年西部地区本外币存款增长情况

存款增速小幅回落，非金融企业活期存款增加较多。2016年末，西部地区银行业机构本外币各项存款余额28.5万亿元，同比增长12%，增速较2015年回落1.4个百分点，各项存款余额占全国的比重与2015年基本持平（见图40）。分币种看，人民币各项存款同比增长12%，增速较2015年回落1.3个百分点（见图41）。其中，住户存款、非金融企业存款余额同比分别增长11.1%、16.2%，增速比2015年分别加快1.4个、2.9个百分点；主要受股市交易活跃度下降等影响，非银行业金融机构存款余额同比增长10%，增速比2015年大幅下降85.4个百分点。分期限看，活期存款增加较多，西部地区新增非金融企业存款中活期存款占比达87.8%，高于其他地区。



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 41 2015-2016 年西部地区人民币存款增长情况



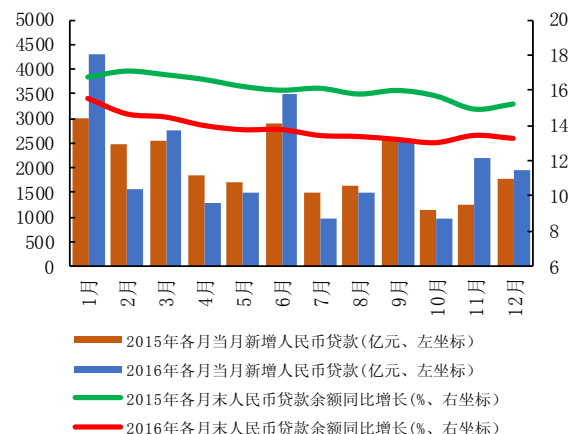
数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

图 42 2015-2016 年西部地区本外币贷款增长情况

各项贷款增长趋缓，信贷结构继续优化。

2016 年末，西部地区本外币各项贷款余额 22.0 万亿元，同比增长 13.0%，增速较 2015 年回落 1.8 个百分点（见图 42）；贷款余额占全国的比重为 20.7%，与 2015 年基本持平。其中，西藏贷款增速达 43.5%，居全国首位。分币种看，人民币贷款余额同比增长 13.2%，增速较 2015 年回落 2 个百分点（见图 43）；外币余额贷款下降 0.8%，降幅收窄 7.6 个百分点。从期限结构看，主要受投资稳增长和住房贷款带动，西部地区中长期贷款余额同比增长 17.1%，增速较 2015 年加快 1 个百分点；短期贷款仅增长 0.3%，增速大幅回落 6.7

个百分点，一定程度反映出企业经营活力仍然不足等问题。从信贷投放节奏看，2016 年上半年和下半年新增贷款比重为 6:4，一季度增长较快，四季度增长放缓，总体呈现前高后低趋势，基本符合实体经济需求节律。信贷投向结构继续优化，六大高能耗行业中长期贷款余额占全部中长期贷款的比重同比下降 0.9 个百分点；前五大行业贷款集中度下降 0.8 个百分点。

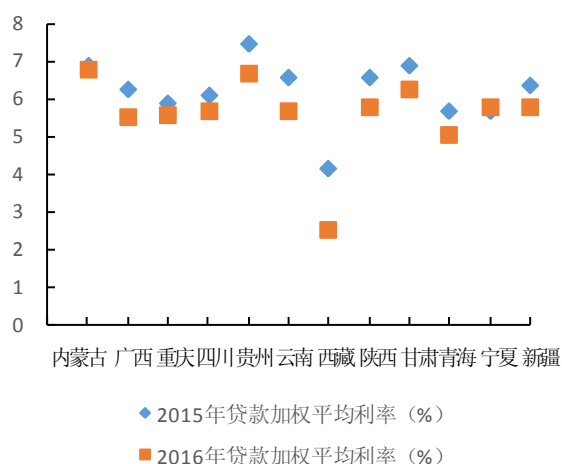


数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

图 43 2015-2016 年西部地区人民币贷款增长情况

重点领域和薄弱环节支持力度不断加大。

2016 年末，西部地区小微企业贷款余额同比增长 22.4%，高于各地区平均水平 5.5 个百分点；涉农贷款余额同比增长 12.7%，领先于各地区同类贷款平均增速；下岗失业人员、助学贷款、保障房开发、金融精准扶贫等民生领域贷款余额同比大幅增长 67.5%。西部各省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。四川探索“扶贫再贷款+扶贫小额信贷”、“扶贫再贷款+产业带动贷款”，推广金融精准扶贫到村、到户模式；深入推进“小微企业金融服务提升工程”，重点培育的 1.5 万户诚信小微企业融资获得率达 78.7%。陕西宜君县以全国唯一农村普惠金融综合示范试点地区为契机，初步形成“定点+普惠”的帮扶模式。青海推广扶贫开发金融服务主办银行制度并实现县域全覆盖。贵州创新开展百名基层央行行长对村帮扶行动。四川、重庆、陕西、新疆等多地创新推动“两权”抵押贷款试点，取得初步成效。



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 44 2015-2016 年西部地区贷款利率情况

贷款利率低位小幅回升，银行业机构市场化定价能力增强。2016 年 12 月份，西部地区银行业机构人民币贷款加权平均利率为 5.75%，同比小幅上升 0.13 个百分点；小微企业和个人住房贷款利率同比分别下降 0.22 个和 0.32 个百分点。2016 年，西部地区银行业机构执行基准利率下浮的贷款占比为 17.9%，同比提高 7.3 个百分点；执行基准利率上浮的贷款占比为 59.7%，同比降低 8.5 个百分点。民生领域贷款利率降幅明显，如四川金融精准扶贫贷款加权平均利率低于各项贷款加权平均利率 0.37 个百分点；重庆 12 月份个人住房贷款加权平均利率为 4.33%，降至历史低位。人民币存款利率稳中有降，地方法人银行业机构利率定价能力逐步提高，定价行为较为理性。四川地方法人银行业机构存款挂牌利率上浮比例总体未超过基准利率的 30%；贵州绝大多数地方法人银行业机构存款利率不超过基准利率的 1.4 倍；新疆地方法人金融机构（农信社）全年定期存款加权平均利率为 1.9%，较 2015 年下降 0.2 个百分点（见图 44）。

银行业机构资产质量总体较为稳定，地方法人银行业机构经营压力有所增加。2016 年末，西部地区银行业机构不良贷款率 2.53%，较 2015 年小幅上升 0.07 个百分点，高于全国平均水平 0.79 个百分点。关注类贷款占比上升，信贷资产质量下迁压力仍然较大。2016 年末，西部地区关注类贷款比率 6.36%，同比上升 0.12 个百分点；逾期 90 天以上贷款也有不同程度增加。西部地区各省

（直辖市、自治区）多措并举加强不良贷款处置，如四川全年累计核销不良贷款和向非银行金融机构转让贷款分别为 2015 年的 2.7 倍和 1.6 倍；重庆地方资产管理公司设立 500 亿元债转股专项基金。地方法人银行业机构运行总体稳健，盈利能力基本稳定，但流动性压力有所上升。2016 年末，西部地区地方法人银行业机构平均流动性比率同比下降 8.4 个百分点，低于各地区平均水平 5 个百分点；资本充足率同比提升 0.1 个百分点，达到 13.4%；资产利润率 0.93%，与 2015 年基本持平，但 12 个省份中有 9 个省份的资产利润率同比有所下降。

表 8 2016 年西部地区证券业情况

单位：个、亿元

	2016
总部设在辖内的证券公司数	18
总部设在辖内的基金公司数	2
总部设在辖内的期货公司数	15
年末境内上市公司数	432
年末境外上市公司数	31
当年国内股票（A 股）筹资	2313.0
当年国内债券筹资	10650.3
当年股票和基金交易额	263034.2

数据来源：各省（自治区、直辖市）证监局。

证券业稳步发展，企业股权融资增加较多。

截至 2016 年末，总部设在西部地区的证券公司、基金公司、期货公司数量占全国的比重分别为 15%、1.8%、10.6%，较 2015 年均有所提高，但仍明显低于东部地区。新股发行平稳增长，直接融资较快发展。2016 年末，西部地区境内外上市公司 432 家，同比增加 29 家；境内上市公司数量占全国比重为 14.2%，同比下降 0.1 个百分点。市场筹资额快速增长，业务创新步伐加快。2016 年末，西部地区企业通过 A 股筹资 2313 亿元，同比增长 22.4%（见表 8）。华西证券与国开证券承销的全国首个扶贫易地搬迁项目收益债首期 5 亿元顺利发行，募集资金用于国家级贫困县叙永、古蔺片区易地扶贫搬迁建设项目。西南证券获准上市公司股权激励行权融资业务试点，完成全国首单公路客运代理费资产支持专项计划（ABS）。

保险业保费收入快速增长，民生保障功能增强。2016 年末，西部地区保险公司法人和分支机构分别有 12 家和 500 家，较年初分别增加 2 家和

90 家。按经营险种分，法人机构中经营财产险的保险公司 10 家，经营人身险的保险公司有 2 家。保险业经营收入增长较快，2016 年末，西部地区保险机构实现保费收入 5807.6 亿元，同比增长 25.5%，增速比 2015 年提高 4.6 个百分点。其中，实现人身险保费收入同比增长 34.5%，增速较 2015 年提高 8.8 个百分点；实现财产险保费收入同比增长 9.8%，增速较 2015 年回落 3.6 个百分点（见表 9）。保险普及率明显增强，但地区间差异较大，其中，四川保险密度 2075 元/人、保险深度 5.24%，为西部各省区最高水平。

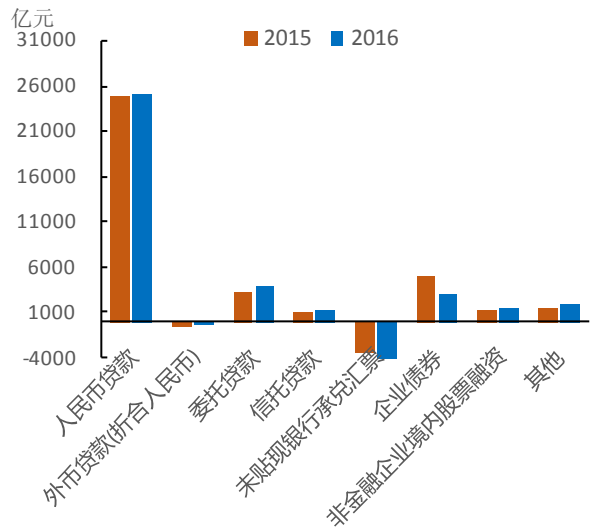
表 9 2016 年西部地区保险业情况

单位：个、亿元	
	2016
总部设在辖内的保险公司数	12
其中：财产险经营主体	10
人身险经营主体	2
辖内保险公司分支机构	500
其中：财险公司分支机构	282
人身险公司分支机构	218
保费收入	5807.6
其中：财产险保费收入	1863.5
人身险保费收入	3944.1
赔付支出	2022.0

数据来源：中国保险监督管理委员会网站及各省（自治区、直辖市）保监局。

2016 年，西部地区保险业原保险赔款给付支出 2022 亿元，同比增长 19.1%，增速较 2015 年略降 0.1 个百分点。西部各省区大力推进巨灾保险、精准扶贫保险、涉农环境污染责任保险、重大技术装备保险，提供绿色保险服务，助力地方经济结构调整转型。云南大理政策性农房地震保障作用显著，“5·18”云龙地震赔付金额占地震直接经济损失的 14.3%。重庆农业保险覆盖所有贫困区县，在 9 个贫困区县开展贫困户农村住房保险试点，惠及 22 万户建档贫困户，农村小额保险实现贫困户全覆盖。陕西首台（套）重大技术装备综合保险累计为西电集团等 8 家重点装备制造企业提高风险保障 17 亿元；首次设立 1000 万元农险创新基金，用于试点开办茶叶和花椒气象指数保险，创设花椒、水果和肉牛价格指数保险等地方特色农险产品。宁夏启动环境污染责任保险试点，对 53 家重点企业在保险期内发生的环境污

染事故责任进行有限理赔。四川信用保险深度融入“一带一路”战略，积极服务企业“走出去”，相关保费收入同比增长 31.6%。



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。

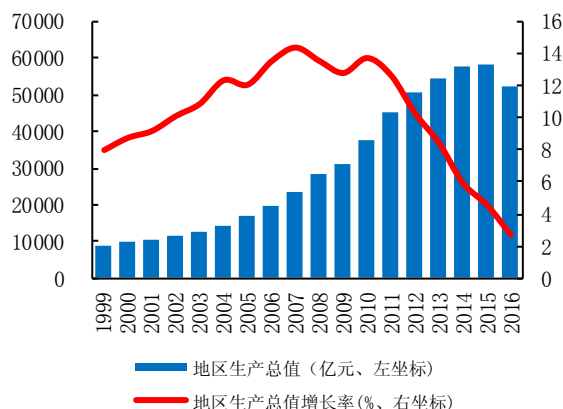
图 45 2015-2016 年西部地区社会融资情况

社会融资规模有所回落。2016 年，西部地区社会融资规模增量为 3.1 万亿元，同比少增 2857.9 亿元；地区社会融资规模占全国的比重为 18.6%，较 2015 年下降 3.7 个百分点（见图 45）。四川、重庆、陕西和贵州四省（市）社会融资规模增加较多，合计占西部地区社会融资规模的比重近 60%。分结构看，人民币贷款、委托贷款、信托贷款、企业债券、非金融企业境内股票融资分别增加 2.5 万亿元、3802.9 亿元、1188 亿元、2904.1 亿元和 1437.4 亿元，外币贷款减少 281 亿元，未贴现的银行承兑汇票大幅减少 5032.5 亿元。其中，人民币贷款占社会融资规模的比重达 81%，在各地区中最高。全年企业债券和非金融企业境内股票融资等直接融资占地区社会融资规模的比重为 14.1%，较 2015 年下降 4.4 个百分点。其中，受下半年以来部分债券违约事件和市场利率有所回升影响，企业债券发行放缓，占地区社会融资规模比重较 2015 年回落 5.6 个百分点；非金融企业股票融资占比较 2015 年提高 1.2 个百分点。

四、东北地区经济金融运行情况

2016 年，东北地区依托新一轮振兴发展政策，积极推进供给侧结构性改革，经济新动能尚不能完全弥补传统动能减弱的缺口，结构调整过程中的阵痛仍在持续。主要受产业结构较为单一、部分行业产能过剩以及占东北经济体量重头的辽宁省统计数据“去水分”等影响，东北地区主要经济指标继续运行在负值区间，消费增速稳中趋降、投资和对外贸易同比下降，工业生产负增长。在此背景下，东北各省加快老工业基地产业转型升级，大力推进第三产业发展，取得了一定效果，下半年固定资产投资、进出口出现好转迹象。

2016 年，东北地区金融业发展总体有所放缓。各项存款增速回落，余额占全国比重小幅下降；有效信贷需求大幅放缓，信贷投向结构更加优化；利率水平低位回升；银行不良贷款率略有上升，地方法人银行机构快速扩张，资本充足率上升较多；证券业平稳发展，市场筹资金额大幅增长；保险业较快发展，对农业和扶贫领域保障加强；社会融资规模下降，委托贷款大幅增长。



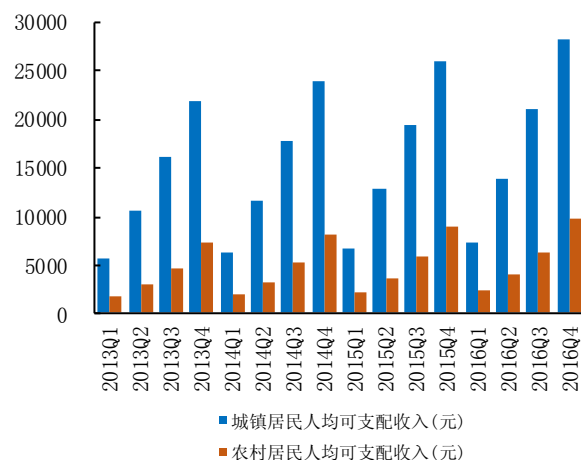
数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 46 1999-2016 年东北地区经济增长情况

（一）东北地区经济运行情况

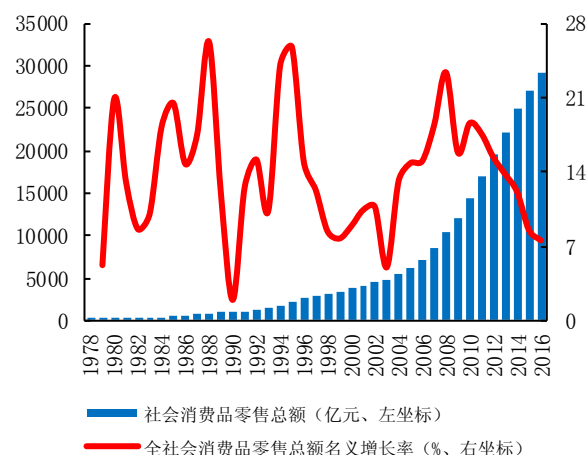
2016 年，东北地区实现地区生产总值 5.2 万亿元，同比增长 2.7%，增幅比 2015 年回落 1.9 个百分点（见图 46）；区域经济总量占全国比重为 6.8%，比 2015 年回落 1.3 个百分点。东北地区传统产业对经济增长的带动作用持续减弱，各

省依托新一轮振兴发展政策，积极推进国有企业等重点领域改革，“三去一降一补”取得初步成效，经济新动能正在逐步形成和壮大。



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 47 2013-2016 年东北地区城镇及农村居民人均可支配收入情况



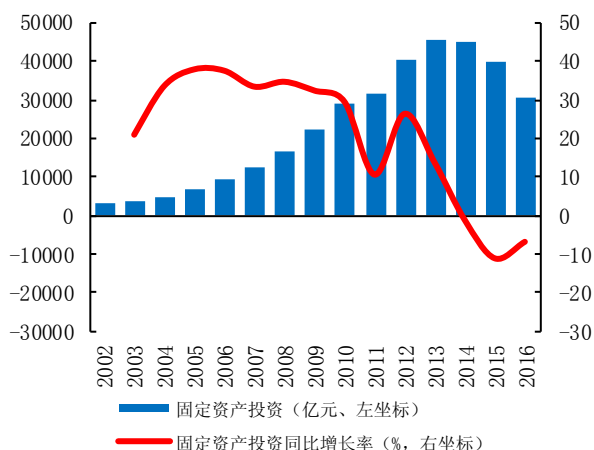
数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 48 1978-2016 年东北地区消费增长情况

城镇居民收入增长放缓，社会消费增长稳中趋降。2016 年，东北地区城乡居民收入差距缩小，城镇居民人均可支配收入 28740.5 元，同比增长 6.1%，涨幅较 2015 年回落 1 个百分点；农村居民人均可支配收入为 12294.4 元，同比增长 6.8%，涨幅较 2015 年扩大 0.5 个百分点（见图 47）。居民平均消费倾向有所提高。东北地区城镇居民和农村居民平均消费倾向分别为 72.9%和 78.5%，较

2015年分别提高2.1个和2.9个百分点。主要受去产能、去库存等部分领域企业经营困难、居民收入增长趋缓等影响，东北地区社会消费低位回落，全年实现社会消费品零售总额2.9万亿元，同比增长7.6%，增速较2015年回落0.8个百分点（见图48），分省份看，吉林、黑龙江消费增长相对平稳，辽宁消费大幅放缓对地区消费增长下拉作用明显；社会消费品零售总额占全国的比重为8.8%，同比略降0.3个百分点。网络消费快速增长，如吉林通过公共网络实现零售额204.1亿元，比2015年增长43.1%。

固定资产投资有所下降。2016年，东北地区实现固定资产投资（不含农户）3.1万亿元，同比下降6.9%，自6月份开始，投资降幅持续收窄，全年累计降幅比2015年收窄4.2个百分点（见图49），占全国的比重为5.2%，同比下降2.1个百分点。与此同时，民间固定资产投资大幅下降24.4%。其中，辽宁在工业产能过剩、重大项目开工不足等问题叠加下，固定资产投资同比大幅下降63.5%，对东北地区投资增长下拉效应明显。

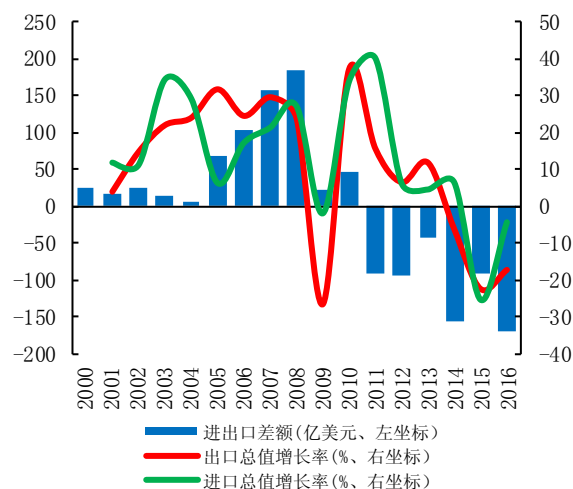


数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 49 2002-2016 年东北地区固定资产投资情况

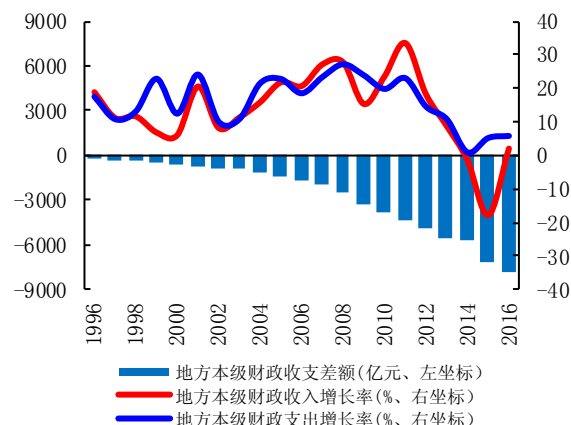
进出口贸易降幅继续收窄。2016年，东北地区实现进出口总额1215亿美元，同比减少10.2%。其中，出口总额与进口总额分别为523.1亿美元和691.9亿美元，同比分别减少16.7%和4.4%，降幅分别较2015年收窄2.3个和20.1个百分点（见图50）。出口额占全国的比重同比降低0.3个百分点，进口额占比提升0.1个百分点。吉林保税仓进出境、边境小额贸易、加工贸易分别增

长283.4%、35.3%、2.8%，一汽集团进出口增长由负转正。黑龙江对俄贸易结构出现新变化，旅游贸易、互市贸易分别增长26.6%、85.9%。



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 50 2000-2016 年东北地区对外贸易情况



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。

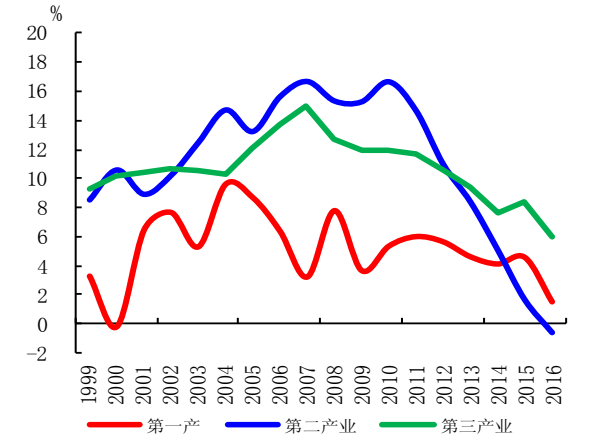
图 51 1996-2016 年东北地区财政收支情况

财政收入止降回升，财政支出增速加快。

2016年，东北地区实现地方财政收入4611.5亿元，完成地方财政支出1.2万亿元，财政收入增速由2015年的-17.8%提高至2.1%，财政支出增速提高0.6个百分点至5.9%，是全国唯一财政收支加快的地区（见图51）。减税降费成效逐步显现，民生领域支出保障有力。辽宁通过全面落实“营改增”、各项结构性减税和普遍性降费政策，全年累计减免税费851.7亿元；黑龙江暂免征收

部分小微企业增值税和营业税，全年减税降负107亿元；吉林连续10年将新增财力的70%以上用于民生。

第二产业增加值下降，第三产业占比上升。2016年，东北地区三次产业增加值分别为6342.1亿元、20093.4亿元和25874.7亿元；第一、二、三产业分别增长1.6%、-0.6%和6%（见图52）。第二产业受宏观经济下行、工业产能过剩和结构调整影响出现负增长，增加值占地区生产总值的比重为38.4%，较2015年下降5.5个百分点，低于全国平均水平1.4个百分点。其中，主要受辽宁工业经济下行影响，东北地区工业增加值同比下降4.1%，增速较2015年继续回落3.3个百分点；工业企业平均销售利润率为3.7%，同比回落0.2个百分点。第三产业增加值占比较2015年提高4.8个百分点至49.5%，与各省积极推进服务业发展和第二产业下行导致占比被动提升等有关。



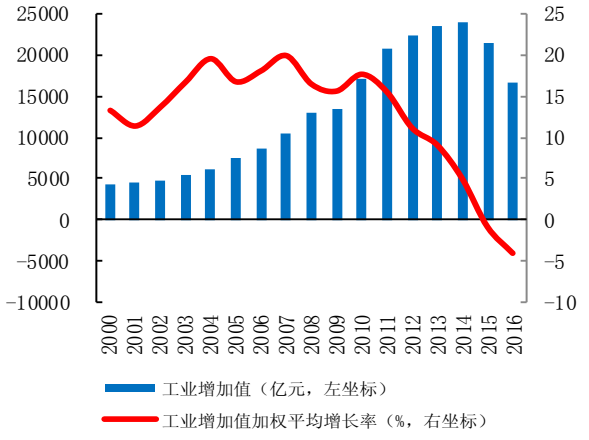
数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 52 1999-2016 年东北地区三次产业增长情况

现代农业发展水平不断提高。黑龙江耕种收综合机械化水平达95%；实施玉米收储制度改革，设立省级玉米收购贷款信用保证基金，玉米种植调减1922万亩，经济作物新增177.7万亩；建设“互联网+”高标准绿色有机种植示范基地1170个；出台《黑龙江省林业产业发展规划》，设立总规模100亿元的黑龙吉林业产业基金。吉林完善农业基础设施，建成209万亩集中连片高标准农田；启动粮食生产全程机械化整体推进示范省建设，农作物耕种收综合机械化水平同比提高2个百分点。

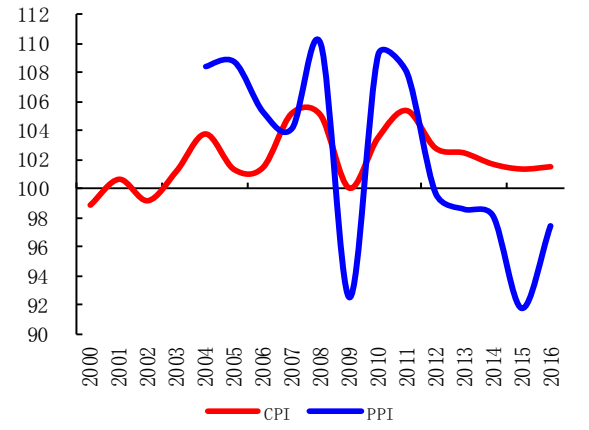
东北老工业基地转型升级加快推进。在国家

推动新一轮东北振兴的政策环境下，东北地区以积极推进供给侧结构性改革为抓手，积极推进钢铁煤炭行业去产能；加快国有企业改革进程，做强做优高端装备制造业；积极加快现代服务业发展；着力营造良好的营商环境，有效激发市场活力，新的经济增长动能正在逐步形成和发展。吉林着力打造医药产业，重点扶持一批产业化医药项目转型升级，通过兼并重组近20户企业提高产业集中度和竞争力，部分企业兼并重组后，主要经营指标增长翻番；辽宁在工业经济下行压力较大的背景下，以互联网、物流等行业为重点带动服务业快速发展；黑龙江通过促进旅游、养老、健康、文化、体育等产业融合培育新的市场需求。



数据来源：各省（直辖市、自治区）《2016年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 53 2000-2016 年东北地区工业增长情况



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 54 2000-2016 年东北地区物价变动趋势

物价水平温和上涨。2016年，东北地区居民

消费价格同比上涨 1.6%，涨幅比 2015 年提高 0.2 个百分点；农业生产资料价格由上涨转为下降，全年同比降低 0.8%。工业价格降幅进一步收窄，工业生产者购进价格和工业生产者出厂价格累计同比分别下降 2.8%和 2.6%，降幅较 2015 年分别收窄 4.4 个和 2.3 个百分点（见图 54）。

（二）东北地区金融运行情况

银行业增长总体放缓，地方法人银行机构快速扩张。2016 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，银行业金融机构资产总额 14.4 万亿元，占全国的比重分别为 9.4%、10.8%、7.4%，机构网点数量占比略降 0.3 个百分点，从业人数及资产规模占比与 2015 年基本持平（见表 10）。地方法人银行机构快速发展。2016 年，东北地区城市商业银行、农村金融机构资产规模同比分别增长 34.9%和 27.6%，分别高于全国同类机构平均增速 8.7 个和 12.9 个百分点。其中，城商行为地方法人银行机构主体，资产规模占比达 63.3%，较 2015 年提高 4 个百分点，远高于其他类型机构。辽宁振兴银行、吉林亿联银行等 2 家银行获批筹建，拉开了东北地区民营银行发展序幕。

表 10 2016 年东北地区银行业金融机构概况

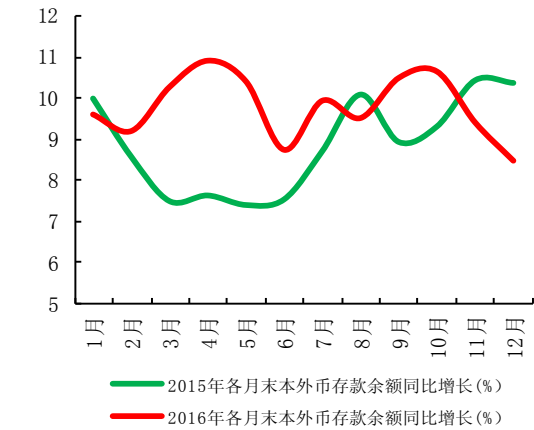
单位：个、人、亿元

时 间	营业网点			法人机构个数
	机构个数	从业人数	资产总额	
2015	21442	407717	127789.1	384
2016	20954	410440	144139.7	380

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。

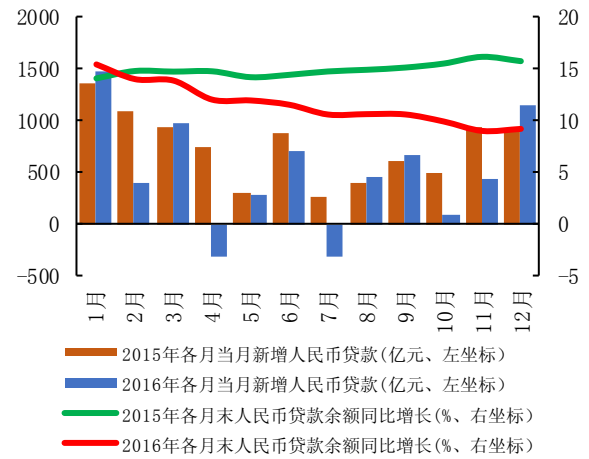
各类存款增速有所回落。2016 年末，东北地区各项本外币存款余额 9.5 万亿元，同比增长 8.5%，增速较 2015 年回落 2.2 个百分点（见图 55）。辽宁、吉林和黑龙江各项存款增长率分别为 8.2%、13.2%和 4.5%，其中，吉林存款增速较 2015 年加快 1.3 个百分点。各项存款占全国的比重为 6.3%，同比下降 0.2 个百分点。分结构看，住户存款仍是主要存款来源。2016 年末，东北地区本外币住户存款余额占各项存款的比重达 52.6%，同比提高 0.1 个百分点，占比在各地区中最高。随着存款收益率下行，存款理财化趋势较为明显。如辽宁 14 家地方法人银行机构全年累计发行理

财产品 4845 亿元，同比增长 120.1%。



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 55 2015-2016 年东北地区本外币存款增长情况

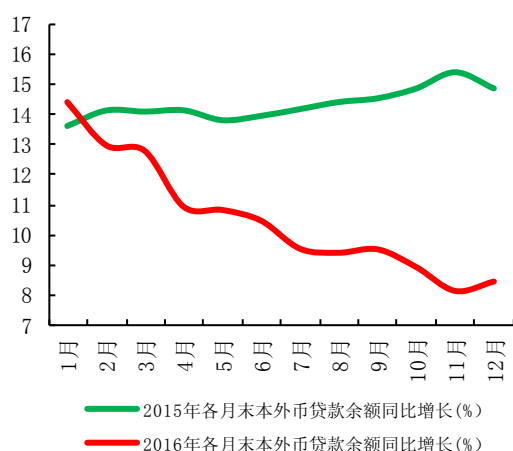


数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

图 56 2015-2016 年东北地区人民币存款增长情况

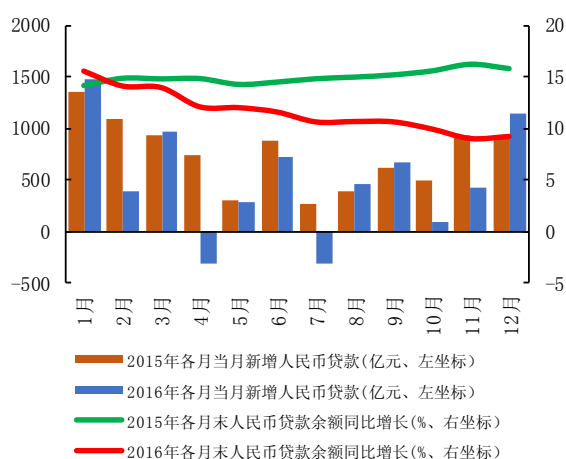
有效信贷需求明显放缓。2016 年，受经济增速下行、过剩行业去产能、农产品收储市场化改革等因素影响，东北地区信贷需求大幅放缓。年末，本外币各项贷款余额 7.4 万亿元，同比增长 8.5%，增速比 2015 年回落 6.4 个百分点（见图 57）；本外币各项贷款占全国的比重为 7.0%，同比下降 0.3 个百分点。分币种看，人民币各项贷款同比增长 9.1%，增速较 2015 年回落 6.7 个百分点（见图 58）；外币贷款同比下降 17.6%，降幅扩大 5.4 个百分点。分期限看，人民币短期贷款和中长期贷款的增速分别为 10.1%和 8.3%，分别较 2015 年下降 9.9 个和 0.5 个百分点。与其他地

区不同，东北地区受项目开工不足影响，中长期贷款增速低于全部贷款增速，房地产贷款增速较2015年也有所回落。



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 57 2015-2016 年东北地区本外币贷款增长情况



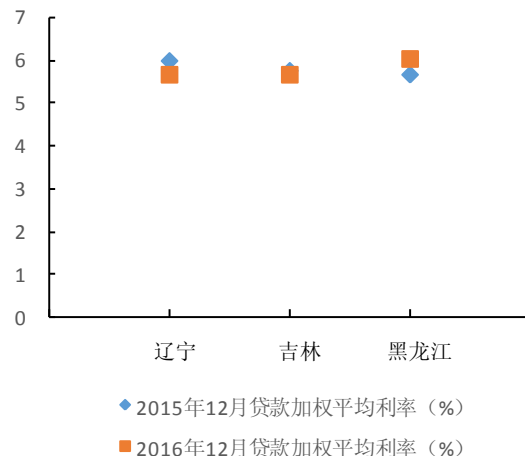
数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

图 58 2015-2016 年东北地区人民币贷款增长情况

信贷投向“有扶有控”，结构趋于优化。东北地区银行机构严控过剩产能行业贷款，积极支持重点领域和薄弱环节融资。辽宁煤炭行业贷款余额同比下降6.7%；小微企业贷款余额同比增长16.8%，高出全部贷款增速近一倍；民生领域贷款大幅增长46.8%。吉林高新技术和新兴产业贷款较快增长，信息传输、软件和信息技术服务业贷款同比增长27.4%，高于全部贷款平均增速15个百分点；涉农贷款和小微企业贷款同比分别增长

14.6%和14.3%，分别高于各项贷款平均增速2.2和1.9个百分点；金融精准扶贫和保障房开发贷款均实现高速增长，同比增速分别达到76.4%和37.0%。黑龙江涉农贷款增长9.3%，“两权”抵押贷款余额居全国前列。

人民币贷款利率水平低位回升。2016年12月，东北地区人民币贷款加权平均利率为5.82%，同比上升0.36个百分点。其中小微企业贷款加权平均利率为6.37%，同比下降0.21个百分点。执行基准利率下浮的人民币贷款占比上升。2016年，东北地区执行利率下浮的贷款占比为18.4%，同比上升6.7个百分点；执行利率上浮的贷款占比为57.3%，在各地区中最低，同比下降7.0个百分点。分省份看，辽宁执行利率下浮的贷款占比为19.1%，同比上升11.3个百分点，为东北地区利率下浮占比最高的省份。金融机构自主定价能力进一步增强，分层有序的定价格局进一步形成。黑龙江存款利率呈下降走势，2016年全省金融机构一年期存款加权平均利率1.92%，同比下降0.85个百分点。吉林共有16家银行业法人金融机构通过合格审慎评估，4家成为全国市场利率定价自律机制基础成员。



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 59 2015-2016 年东北地区人民币贷款利率情况

不良贷款率略有上升，地方法人银行机构风险抵御能力有所增强。2016年，东北地区银行业不良贷款率3.32%，同比略微上升0.08个百分点。关注类贷款比例4.47%，同比上升0.32个百分点，逾期贷款占比有所提高，资产质量下迁压力仍然较大。东北各省银行业积极加强贷款风险缓释和

处置，如黑龙江组建 285 个债权人委员会妥善处置不良贷款。同时，地方法人银行机构积极补充资本，增强风险抵补能力。2016 年末，东北地区地方法人银行资本充足率为 10.9%，同比上升 0.7 个百分点，升幅在各地最高。

证券期货市场平稳发展，市场筹资额大幅增长。2016 年末，东北地区共有证券公司法人 6 家、期货公司法人 7 家。境内上市公司 152 家（其中境内创业板上市公司 17 家），境外上市公司 30 家，分别比年初增加 8 家和 3 家，上市公司数量占全国的比重有所下滑。2016 年，东北地区企业通过 A 股筹资 811.5 亿元，同比增长近 1 倍，占全国股票筹资的比重同比提高 0.3 个百分点；通过各类债券筹资 1971.3 亿元，同比减少 198.2 亿元（见表 11）。

表 11 2016 年东北地区证券业情况

单位：个、亿元	
	2016
总部设在辖内的证券公司数	6
总部设在辖内的基金公司数	0
总部设在辖内的期货公司数	7
年末境内上市公司数	152
年末境外上市公司数	30
当年国内股票（A 股）筹资	811.5
当年国内债券筹资	1971.3
当年股票和基金交易额	143487.7

数据来源：各省（自治区、直辖市）证监局。

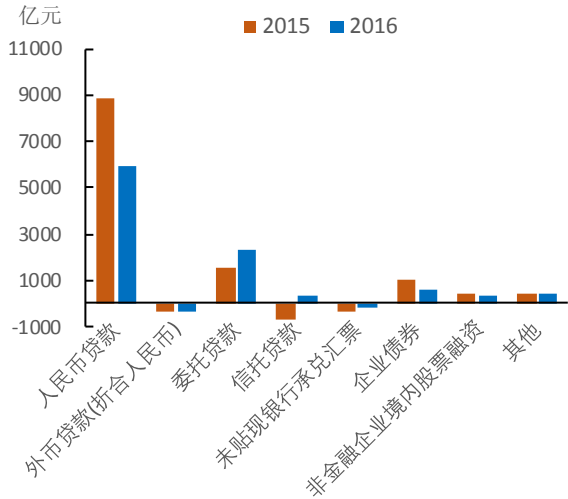
保险业较快发展，对农业和扶贫领域保障加强。2016 年末，东北地区共有法人保险机构 8 家，其中财产险保险机构 6 家，人身险保险机构 2 家。保费收入快速增长。2016 年，东北地区保险业共实现保费收入 2358.3 亿元，同比增长 20.1%，增速较 2015 年回落 3.1 个百分点。其中，辽宁实现保费收入 1115.7 亿元，占东北地区的 47.3%。人身险保费收入增速快于财产险。2016 年，东北地区财产险与人身险的保费收入增速分别为 8.4% 和 24.4%，分别较 2015 年上升 3.6 个和回落 5.2 个百分点（见表 12）。保险业原保险赔款给付支出 786.9 亿元，同比增长 17.9%，增速回落 1.8 个百分点。农业保险与保险扶贫大力推进。吉林拓展农业保险的广度和深度，调整五大粮食作物保障系数和多个特色农牧产品险种，全年总计安排 4.5 亿元资金用于保费补贴。黑龙江政策性种

植业保险承保面积突破 1 亿亩，同比增长 5.2%，保障范围由“生长期”扩大至耕作全过程，覆盖所有贫困县，贫困地区承保面积占到总保险面积的 1/4；在国内率先开展农业财政巨灾指数保险，探索利用保险机制平滑财政年度预算，为 28 个贫困县常规农业灾害提供风险保障金额合计 23.2 亿元。

表 12 2016 年东北地区保险业情况

单位：个、亿元	
	2016
总部设在辖内的保险公司数	8
其中：财产险经营主体	6
人身险经营主体	2
辖内保险公司分支机构	195
其中：财险公司分支机构	91
人身险公司分支机构	104
保费收入	2358.3
其中：财产险保费收入	576.9
人身险保费收入	1781.4
赔付支出	786.9

数据来源：中国保险监督管理委员会网站及各省（自治区、直辖市）保监局。



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 60 2015-2016 年东北地区社会融资情况

社会融资规模下降，委托贷款增加较多。2016 年，东北地区社会融资规模增加 9423.9 亿元，主要受人民币贷款增长放缓影响，全年社会融资规模同比少增 1444.6 亿元（见图 60）。社会

融资规模增量占全国的比重为 5.7%，同比下降 1.8 个百分点。从结构看，人民币贷款依然是当地社会融资规模的主要组成部分，占比为 63.0%，同比下降 18.2 个百分点；委托贷款占社会融资规模的比重为 24.8%，同比大幅提高 10.5 个百分点；直接融资占比有所下降，全年企业债券和非金融企业境内股票融资等直接融资占社会融资规模的比重为 10.1%，较 2015 年下降 3.5 个百分点。主要受部分企业债券违约事件和市场利率有所回升影响，企业债券发行放缓。分省份看，辽宁企业债券发行额减少 289.5 亿元，在东北各省中减少最多，黑龙江企业债券发行额减少 61.3%。

五、主要经济圈与城市群发展

（一）三大经济圈较快发展

2016 年，长三角、珠三角、京津冀经济圈⁷着力加大改革力度，加快实施创新驱动战略，区域经济保持平稳增长，合作交流深入推进，辐射带动作用有效发挥，区域经济社会发展的活力和潜力不断提升。

表 13 2016 年三大经济圈产业结构

单位：%				
单位：%	长三角	珠三角	京津冀	全 国
	产业结构			
第一产业	4.1	1.8	5.2	8.6
第二产业	41.6	42.2	37.3	39.8
第三产业	54.3	56.1	57.5	51.6
	增长率			
第一产业	1.2	2.4	1.4	3.3
第二产业	5.9	6.7	4.5	6.1
第三产业	9.3	9.7	10.4	7.8

数据来源：国家统计局、各省（自治区、直辖市）统计局。

经济保持平稳增长。2016 年，长三角、珠三角、京津冀三大经济圈实现地区生产总值 29.3 万亿元，加权平均增长率为 7.6%，高出全国平均增速 0.9 个百分点。从产业结构看，服务业对经济的贡献作用突出，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。从需求结构看，投资有效发挥了稳定经济增长的作用，三大经济圈固定资产投资占全国比重基本稳定，增速领先于全国。

表 14 2016 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	20.2	9.1	9.7	100
固定资产投资	14.1	3.7	8.7	100
社会消费品零售额	18.5	7.5	9.4	100
地方财政收入	12.4	4.3	7.6	100
实际利用外资	48.1	16.6	24.8	100
进出口贸易	34.7	24.7	11.7	100
进口总额	32.1	35.5	19.2	100
出口总额	36.7	16.5	6.0	100
	增长率			
地区生产总值	7.5	8.1	7.7	6.7
固定资产投资	8.6	11.3	8.6	8.1
社会消费品零售额	10.4	10.1	8.7	10.4
地方财政收入	8.3	10.7	6.5	4.2
实际利用外资	1.6	-11.4	-19.6	-0.2
进出口贸易	1.5	-0.9	-5.7	-0.9

数据来源：国家统计局、《中国统计摘要》。

自主创新稳步加快，经济活力持续增强。长三角地区着力实施创新驱动战略，区域创新体系建设不断完善，科技成果转化转移和区域联动不断强化，科技公共资源共享和交流合作深入推进。题为“创新驱动·造福人类——携手共建网络空间命运共同体”的第三届世界互联网大会在浙江乌镇举行。广东印发《珠三角国家自主创新示范区建设实施方案（2016-2020 年）》，提出推进以科技创新为核心的全面创新，将珠三角建设成为国际一流的创新创业中心。京津冀通过充分发挥北京科技创新中心的辐射带动作用，以及中关村国家自主创新示范区、天津国家自主创新示范区、天津自贸区等发展基础和政策先行先试经验，进一步推动创新链、产业链、资金链和政策链深度融合，区域创新体系进一步完善。

区域合作深入推进，引领功能继续凸显。《长江三角洲城市群发展规划》发布，提出培育更高水平的经济增长极，到2030年全面建成具有全球影响力的世界级城市群。2016年长三角合作与发

⁷ 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 个副省级城市和地级市，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。

展联席会议在杭州召开，提出构建“各省市务实合作、东西双向开放、江海内外联动”的全面开放新格局，着力构建“以城市群为主形态，以都市圈为主架构，以基础设施网络为主纽带”的发展空间新布局。《关于深化泛珠三角区域合作的指导意见》出台，提出构建经济繁荣、社会和谐、生态良好的泛珠三角区域，推动区域合作向更高层次、更深领域、更广范围发展，进一步深化内地与港澳地区合作。广东出台《关于深化珠三角地区与粤东西北地区全面对口帮扶工作的意见》，对2017-2019年对口帮扶工作作出全面部署。京津冀协同发展规划有序实施，京津冀一体化进程进一步深化。京津冀产业协同发展投资基金发起设立，通过加强政府、产业园区和社会资本的对接合作，深入推进京津冀产业转型升级。人民银行营管部联合天津分行、石家庄中心支行探索建立人民银行三地协调机制，助推京津冀协同发展。

（二）区域城市群协同发展态势良好

2016年，海峡西岸、中原、长江中游和成渝城市群等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，经济发展质量和效益稳步提高。

创新发展步伐加快。海峡西岸城市群促进先进技术与传统产业相互融合，纺织、石材、水暖等传统产业的工艺技术装备水平达到国际或国内

先进水平。中原城市群着力打造新能源汽车生产基地，已形成包括充电设施、汽车零部件制造和整车制造在内的整体生产系统。长江中游城市群大力发展资源节约型和环境友好型产业，交通运输、旅游、汽车等产业协同发展，光纤接入、LED照明、太阳能等高新技术产业增加值占GDP比重超过15%。成渝城市群现代服务业发展向好，养老产业在全国率先建立智能化服务体系。

绿色发展深入推进。海峡西岸城市群探索发展循环经济，通过技术创新将工业余料、余渣“吃干榨净”。中原城市群推进建筑业产业化，积极发展节地节能的绿色建筑。长江中游城市群探索环境污染市场化治理机制，建立突发环境事件协调联系机制，打造“互联网+分类回收+环卫清运+城市废物处理”全流程产业链。成渝城市群推进“河长制”助力生态涵养，主干河流水质持续改善，集中式饮用水源地水质达标率提高。

区域联系更趋紧密。海峡西岸城市群多条高速铁路相继建成通车，沿海铁路客运枢纽正加速成型。中原城市群以郑州为中心的90分钟交通圈基本形成，相继开通郑州至周边城市5条城际公交班线。长江中游城市群内省会城市间实现住房公积金省际异地互认互贷、转移接续和异地就医联网即时结算，教育资源共建共享基本实现。成渝城市群内手机长途通话费和漫游费全部取消，城际之间全面融入1小时经济圈。

第二部分 各区域板块经济金融比较分析

一、各地区经济运行情况

2016 年，各地区经济运行总体呈现缓中趋稳、稳中向好态势。全年实现国内生产总值 74.4 万亿元，同比增长 6.9%。分地区看，东部、中部、西部、东北地区分别同比增长 7.6%、8.0%、8.2%、2.7%，增速均有所下降（见表 15）。除东北外，其他地区生产总值占全国的比重有所上升。最终消费、资本形成和净出口对国内生产总值的贡献率分别为 64.6%、42.2%和-6.8%，分别较 2015 年上升 3.7 个、上升 0.5 个和下降 4.2 个百分点。消费对稳增长的地位和作用持续提高。

表 15 2016 年各地区生产总值比重和增长率

	占比		加权平均增长率	
	2016 年	比 2015 年增减	2016 年	比 2015 年增减
东部	52.3	0.8	7.6	-0.4
中部	20.6	0.3	8.0	-0.2
西部	20.3	0.2	8.2	-0.4
东北	6.8	-1.3	2.7	-1.9

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》。

（一）社会消费稳步扩张，新兴消费领域保持较快发展

居民收入稳定增长，城乡差距继续缩窄，西部地区城镇和农村居民收入增长较快。2016 年，全国人均可支配收入 23821 元，比 2015 年增长 8.4%；其中，城镇居民人均可支配收入 33616 元，同比增长 7.8%，农村居民人均可支配收入 12363 元，同比增长 8.2%。分地区看，东部、中部、西部和东北地区城镇居民人均可支配收入分别为 42862 元、28912 元、28351 元、28741 元，同比分别增长 8.3%、7.7%、8.3%和 6.1%（见表 16）。2016 年，东部、中部、西部和东北地区农村居民人均可支配收入分别为 18778 元、11771 元、9875 元、12294 元，同比分别增长 8.7%、8.0%、8.9%和 6.8%。西部地区居民可支配收入增速领先，但绝对水平仍然较低（见表 17）。各地区农村居民

收入增速快于城镇居民，城乡居民收入差距继续缩小。

表 16 2016 年各地区城镇居民人均可支配收入

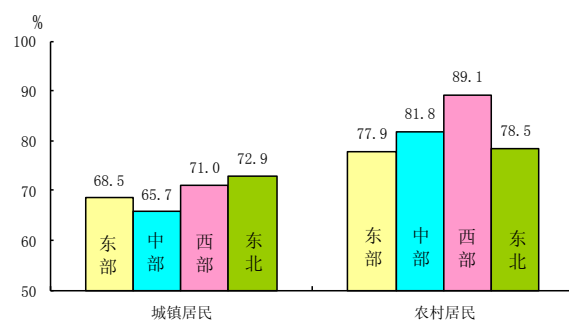
	城镇居民人均可支配收入		各地区与东部之比	
		加权平均增长率		比 2015 年增减
东部	42861.8	8.3	100.0	-
中部	28912.0	7.7	67.5	-0.4
西部	28351.0	8.3	66.1	-0.1
东北	28740.5	6.1	67.1	-1.5

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

表 17 2016 年各地区农村居民人均可支配收入

	农村居民人均可支配收入		各地区与东部之比	
		加权平均增长率		比 2015 年增减
东部	18777.8	8.7	100.0	-
中部	11771.1	8.0	62.7	-0.5
西部	9874.9	8.9	52.6	0.0
东北	12294.4	6.8	65.5	-1.2

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

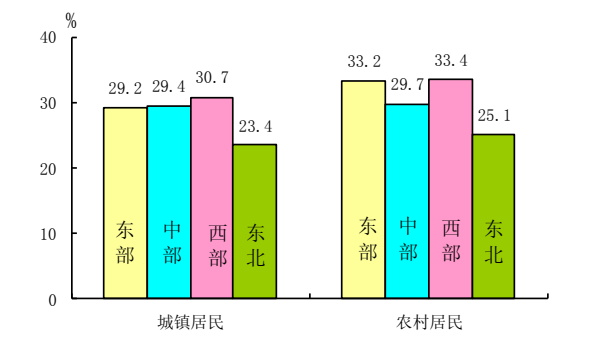


数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 61 2016 年各地区居民平均消费倾向

西部地区农村居民和东北地区城镇居民平均消费倾向最高。2016 年，全国城镇居民平均消费倾向为 68.7%，较 2015 年回落 0.8 个百分点；农村居民消费倾向为 81.9%，较 2015 年回落 0.2 个百分点。分地区看，西部地区农村居民消费倾向最高，为 89.1%；东北地区城镇居民消费倾向最高，为 72.9%（见图 61）。与 2015 年相比，东

部地区城镇居民消费倾向有所下降，各地区农村居民消费倾向均有所上升。



数据来源:《中国统计摘要》、中国人民银行工作人员计算。

图 62 2016 年各地区恩格尔系数

表 18 2016 年各地区社会商品零售额比重和增长率

	占比		加权平均增长率	
		比 2015 年增减		比 2015 年增减
东部	51.6	-0.1	10.1	0.2
中部	21.1	0.3	11.5	0.0
西部	18.5	0.1	11.3	0.7
东北	8.8	-0.3	7.6	-0.8

数据来源:《中国统计摘要》、中国人民银行工作人员计算。

居民消费进一步改善，中西部地区消费较快增长。2016 年，全国城镇居民人均消费支出 23079 元，比 2015 年增长 7.9%；农村居民人均消费支出 10130 元，增长 9.8%。其中，食品消费支出比重(恩格尔系数)继续下降。2016 年，全国居民人均食品、烟酒消费支出占消费支出的比重为 30.1%，比 2015 年回落 0.5 个百分点。消费品市场规模稳步扩大，消费对经济增长的贡献提高。2016 年，社会消费品零售总额 33.2 万亿元，同比增长 10.4%。其中，乡村消费品零售额同比增长 10.9%，高于城镇 0.5 个百分点。分地区看，东部地区对全国消费增长的贡献突出，中西部地区消费发展呈现良好态势。2016 年，东部地区社会消费品零售总额占全国比重继续保持在 50%以上，达到 51.6%；中部、西部地区社会消费品零售总额加权平均增长率分别为 11.5%、11.3%，消费品零售额占全国比重较 2015 年提高 0.3 和 0.1 个百分点；东北地区社会消费品零售总额增长 7.6%，占全国比重为 8.8%，较 2015 年回落 0.3 个百分点（见表 18）。

消费升级类商品销售较快增长。随着城乡居民收入水平稳步提高和消费供需结构升级，与品质消费、绿色消费、时尚消费等相关商品销售快速增长。2016 年，限额以上单位通讯器材类商品保持近 12%的较快增速。汽车类商品中升级型 SUV（运动型多用途乘用车）和环保型新能源汽车保持快速增长，2016 年 SUV 及新能源汽车销量分别增长 51.8%和 40%。国内外旅游收入分别比 2015 年增长 15.2%和 5.6%（国外旅游收入以美元计）；电影票房收入 457.1 亿元，保持增长态势，电影荧屏数量跃居全球第一。此外，受房地产销售回暖拉动，居住类消费商品增长较快。全年限额以上单位家具类、建筑及装潢材料类商品销售量分别比 2015 年增长 12.7%和 14%。新业态保持快速发展，线上线下融合发展。2016 年，网上商品零售额 4.2 万亿元，同比增长 25.6%，占社会消费品零售总额的比重为 12.6%，比 2015 年提升 1.8 个百分点。超市、百货店、专业店等传统零售业态销售额有所回升，全年零售额比 2015 年增长 7.8%，增速比 2015 年加快 2.3 个百分点。

（二）固定资产投资缓中趋稳，民间投资企稳回升

西部地区固定资产投资增速加快，东北地区投资降幅收窄。2016 年，全国完成固定资产投资（不含农户）59.7 万亿元，同比增长 8.1%，较 2015 年回落 1.9 个百分点。分地区看，东部、中部和西部地区固定资产投资（不含农户）增速分别为 9.4%、12.2%和 12.6%，东部、中部地区增速有所回落，西部地区增速较 2015 年提高 3.9 个百分点，增速居各地区之首。东北地区受项目开工不足影响，投资出现负增长，固定资产投资（不含农户）较 2015 年下降 6.9%，降幅同比收窄 4.2 个百分点（见表 19）。

投资结构有所优化，第三产业、高新技术产业投资加快，高耗能行业投资下降。2016 年，全国第三产业固定资产投资（不含农户）同比增长 10.9%，较 2015 年加快 0.3 个百分点，占全部固定资产投资（不含农户）的比重为 58.0%，比第二产业占比高 19.1 个百分点。第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比 2015 年增长 17.4%。高技术产业投资增长 15.8%，增速快于全部投资 7.7 个百分点。高耗能行业投资明显放缓。全国黑色金属矿采选业、

有色金属矿采选业、煤炭开采业和洗选业、黑色金属冶炼及压延加工业、有色金属冶炼及压延加工业投资分别增长-28.4%、-10.0%、-24.2%、-2.2%和-5.8%。

表 19 2016 年各地区固定资产投资（不含农户）比重和增长率

单位：%

	占比		加权平均增长率	
		比 2015 年增减		比 2015 年增减
东部	42.2	0.5	9.4	-3.0
中部	26.5	0.8	12.2	-3.0
西部	26.1	0.9	12.6	3.9
东北	5.2	-2.1	-6.9	4.2

数据来源：《中国统计摘要》、中国人民银行工作人员计算。

民间投资有所企稳，东、中、西部地区实现增长。2016 年，全国完成民间固定资产投资 36.5 万亿元，同比增长 3.2%，较 2015 年回落 6.9 个百分点，但累计增速自下半年以来逐步回升。民间固定资产投资占全国固定资产投资（不含农户）的比重为 61.2%，同比回落 3 个百分点。分产业看，第一产业民间投资较快增长。2016 年，第一、二、三产业民间固定资产投资增速分别为 18.1%、3.2%和 2.0%。分地区看，除东北地区以外的各地区民间固定资产投资实现增长，全年东部、中部、西部、东北地区的民间固定资产投资增速分别为 6.8%、5.9%、2.4%和-24.4%。

政府与社会资本合作项目（PPP）继续升温。2016 年，各地区深入推进投融资体制改革，大力推广政府和社会资本合作（PPP）模式，激发社会投资动力和活力。截至 2016 年末，全国进入财政部 PPP 项目库项目个数 11260 个，项目总投资额 13.5 万亿元，其中，处于执行阶段项目数 1351 个，总投资额 2.23 万亿元，PPP 项目落地率为 31.6%，较年初提高 11.6 个百分点，为固定资产投资提供了较强支撑⁸。

（三）对外贸易有所回暖，企业“走出去”向纵深发展

东部地区对外贸易优势领先，东北地区出口降幅收窄，西部地区进口增长较快。2016 年，随着对外贸易结构调整和转型升级持续推进，以及

主要贸易对象经济形势有所好转、大宗商品价格回升等因素影响，对外贸易有所回暖。全年进出口总值 24.3 万亿元，同比下降 0.9%，降幅较 2015 年收窄 6.1 个百分点。其中，出口 13.8 万亿元，同比下降 2.0%，降幅较 2015 年收窄 5 个百分点；进口 10.5 万亿元，同比增长 0.6%，较 2015 年大幅回升 13.8 个百分点。分地区看，各地区出口额（按美元计）均有不同程度下降，东部、中部、西部地区降幅扩大，东北地区降幅收窄（见表 20）。进口方面（按美元计），除中部地区外，东部、西部和东北地区增速均较 2015 年回升（见表 21），分别回升 7.2 个、11.4 个和 20.1 个百分点；西部地区进口增长 7.9%，增速领跑全国。从绝对水平看，东部地区依然是我国进出口贸易的主要地区，2016 年进、出口贸易额分别占全国的 83.8%和 82.9%。

表 20 2016 年各地区出口额比重和增长率

单位：%

	占比		加权平均增长率	
		比 2015 年增减		比 2015 年增减
东部	82.9	1.4	-6.1	-4.6
中部	7.4	0.1	-5.8	-11.0
西部	7.2	-1.2	-18.9	-10.2
东北	2.5	-0.3	-16.7	2.3

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 21 2016 年各地区进口额比重和增长率

单位：%

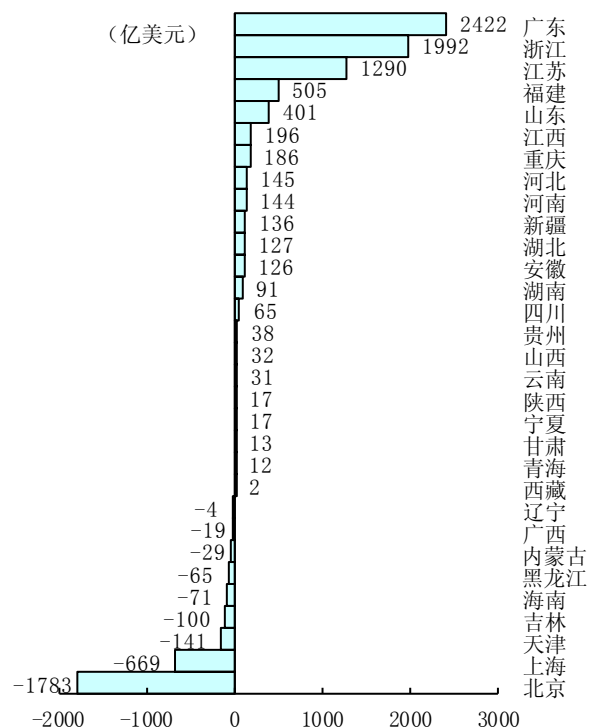
	占比		加权平均增长率	
		比 2015 年增减		比 2015 年增减
东部	83.8	-0.7	-6.1	7.2
中部	5.2	-0.1	-4.9	-6.8
西部	6.6	0.7	7.9	11.4
东北	4.4	0.1	-4.4	20.1

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。

贸易顺差有所收窄，东北地区继续呈现逆差状态。2016 年，全国贸易顺差为 5107.1 亿美元，同比收窄 14%。分地区看，东部、中部和西部地区分别实现贸易顺差，东北地区继续呈现逆差状态。分省份看，贸易顺差前 3 位的分别是广东、浙江、江苏（见图 63），顺差额分别为 2422 亿美元、1992 亿美元、1290 亿美元。贸易逆差规模前 3 位分别是北京、上海和天津。

⁸ 数据来源于财政部政府和社会资本合作中心网站《全国 PPP 综合信息平台项目库第五期季报》。



数据来源:《中国统计摘要》,中国人民银行工作人员计算。

图 63 2016 年各地区进出口差额

表 22 2016 年各地区实际利用外资比重和增长率

单位: %

	占比		加权平均增长率	
		比 2015 年增减		比 2015 年增减
东部	54.0	-5.2	-4.5	-9.9
中部	25.8	1.6	8.3	-2.1
西部	13.2	1.6	0.2	-5.1
东北	7.0	2.0	0.9	2.0

数据来源: 各省(市、区)《国民经济和社会发展统计公报》,按美元计,中国人民银行工作人员计算。

实际利用外资略有下降,对外直接投资快速增长。2016 年,全国实际利用外商直接投资金额 1260 亿美元,同比下降 0.2%,处于历史次高水平。分地区看,中部地区实际利用外资增长 8.3%,在各地区中增长最快(见表 22)。对外直接投资创历史新高,且超过同期实际利用外资额。全年累计对外非金融类直接投资达 1701 亿美元,同比增长 44.1%,增速较 2015 年提高 29.4 个百分点,其中,对“一带一路”沿线国家投资 145 亿美元。

(四) 财政收入延续放缓趋势,财政支出绩效不断提高

东部地区财政收入较快增长,东北地区财政收入止跌回升。2016 年,受经济增速换挡,营改增减税政策,扩大部分行政事业性收费免征范围,固定资产投资、规模以上工业增加值增幅回落等影响,全国财政收入延续增幅逐年回落走势,全年实现财政收入 15.9 万亿元,同比增长 4.5%,增速较 2015 年回落 3.9 个百分点;地方财政收入 8.7 万亿元,同比增长 4.2%,较 2015 年回落 5.4 个百分点。分地区看,东、中、西部地区财政收入增速均出现回落,东部地区财政收入增速快于其他地区,东北地区因 2015 年基数较低增速显著提高(见表 23)。

表 23 2016 年各地区财政收入和财政支出情况

单位: %

	地方本级财政收入				地方本级财政支出			
	占比		加权平均增长率		占比		加权平均增长率	
	比上年 年增 减		比上年 年增 减		比上年 年增 减		比上年 年增 减	
东部	57.3	1.3	9.2	-1.8	42.3	0.1	6.7	-16.0
中部	17.6	-0.2	5.3	-4.9	21.1	0.0	6.6	-8.3
西部	19.8	-0.9	6.2	-2.2	28.9	0.0	7.8	-4.5
东北	5.3	-0.2	2.1	19.9	7.7	-0.1	5.9	0.6

注: 地方本级财政收入不含中央税收返还和补助收入。地方本级财政支出不含上解中央支出。

数据来源:《中国统计摘要》,中国人民银行工作人员计算。

在收入增长放缓的情况下,财政支出对民生等重点领域的保障不断增强。2016 年,全国一般公共预算支出 18.8 万亿元,比 2015 年增长 6.4%。地方财政用地方本级收入、中央税收返还和转移支付资金等安排支出 16.1 万亿元,同比增长 6.2%。从支出项目看,社会保障及城乡社区支出增长较快。教育支出、科学技术、社会保障及就业、医疗卫生与计划生育、城乡社区支出分别增长 6.8%、12%、13.3%、10%、17.1%。分地区看,东部、中部、西部地区财政支出增速比 2015 年均有所回落,东北地区支出增速同比提高 0.6 个百分点(见表 23)。

(五) 产业结构继续调整优化,各地区第三产业比重继续提高

2016 年,全国三次产业增加值分别为 6.4 万亿元、29.6 万亿元、38.4 万亿元,同比分别增长 3.3%、6.1%、7.8%。各地区第三产业在地区生产

总值中比重继续提高，东部、中部、西部和东北地区第三产业比重分别较2015年提高1.7个、2.4个、2.1个和4.8个百分点，其中东部地区占比达52.5%。中部和西部地区第二产业增加值增速较快，分别比各地区平均水平高1.1个和2个百分点。东北地区第一产业占比较2015年提高0.7个百分点（见表24）。

表 24 2016 年三次产业的地区分布和各地区三次产业的比重、增长率

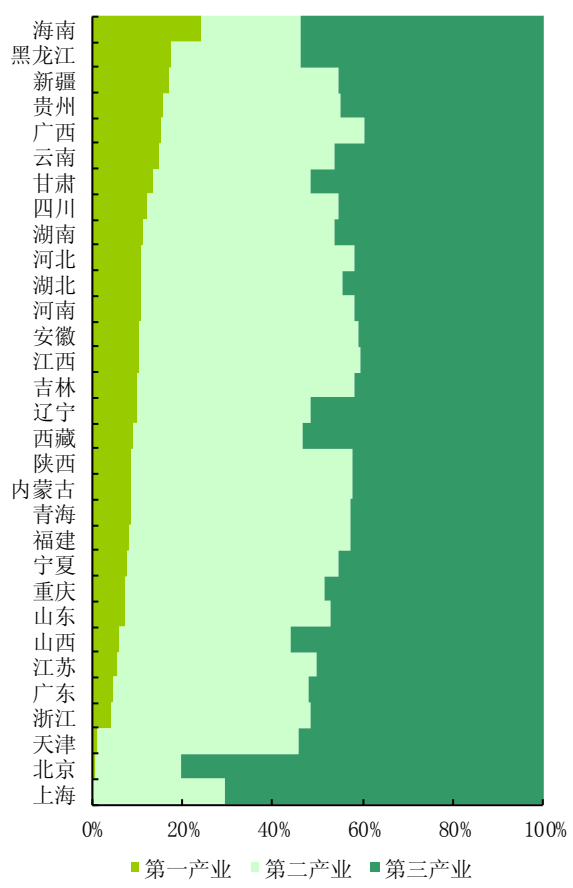
单位：%

	东部	中部	西部	东北	地区合计
三次产业的地区分布					
第一产业	34.6	26.2	29.3	10.0	100
第二产业	51.4	21.9	20.6	6.1	100
第三产业	56.1	18.6	18.5	6.8	100
各地区三次产业的比重					
第一产业	5.4	10.4	11.9	12.1	8.6
第二产业	42.1	45.4	43.5	38.4	39.8
第三产业	52.5	44.2	44.7	49.5	51.6
地区生产总值	100	100	100	100	100
各地区三次产业的增长率					
第一产业	2.8	3.6	4.5	1.6	3.3
第二产业	6.2	7.2	8.1	-0.6	6.1
第三产业	9.2	9.9	9.4	6.0	7.8
地区生产总值	7.6	8.0	8.2	2.7	6.7

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

服务业比重继续提升，12 省份第三产业占比超过 50%。2016 年，全国服务业增加值 38.4 万亿元，同比增长 7.8%，在三次产业中继续领跑，增速分别高出第一、第二产业 4.5 个和 1.7 个百分点。服务业占 GDP 比重已上升为 51.6%，比 2015 年提高 1.4 个百分点，比第二产业高出 11.8 个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区服务业增加值加权平均增长率分别为 9.2%、9.9%、9.4%和 6%。分省份看，12 个省份第三产业比重超过 50%，主要集中于东部地区。

服务业新动能快速成长。2016 年，互联网相关行业继续保持了高速增长势头，带动和影响一大批新经济产业和行业的蓬勃发展，推动新服务业快速发展。如电子商务带动邮政业务高速增长。2016 年，全国邮政行业业务收入同比增长 33.2%，增速比 2015 年加快 7.1 个百分点。随着居民消费结构升级，旅游、文体、康养产业呈现蓬勃发展势头。各地加强落实加快发展生产性服务业、生活性服务业两个指导意见，服务业领域放宽市场准入实施规划出台，新一轮服务业综合改革试点启动等政策措施有助于推动服务业加快发展。



数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 64 2016 年各省份三次产业结构

（六）农业生产稳中调优，农业现代化建设取得新进展

农业产量继续保持在高位。2016 年，各地区粮食播种面积基本稳定，全国粮食种植面积 11303 万公顷，比 2015 年减少 31 万公顷。籽粒玉米种植面积调减 2039 万亩，粮改饲、粮改豆试点范围扩大，畜产品和水产品综合生产能力继续增强。农产品产量保持稳定。全年粮食产量达到 61625 万吨，比 2015 年减少 519 万吨，减产 0.8%，但仍是历史第二高产年。稻谷、小麦、玉米等主要粮食作物自给率超过 98%，依靠国内生产确保国家粮食安全的能力显著增强。肉类总产量 8538 万吨，比 2015 年下降 1.0%。水产品产量 6901 万吨，比 2015 年增长 3.0%。

农业可持续发展能力增强，农业现代化建设取得新进展。一是农业农村基础设施不断完善。新增高效节水灌溉面积 2000 万亩以上，新改建农村公路 29 万公里，农村信息基础设施进一步完善。二是农业机械化水平不断提高，黑龙江耕种

收综合机械化水平达 95%，位居全国第一；青海提高蚕豆生产机械化水平，实现每亩生产成本降低 200-300 元。**三是**农业科技进步加快。江西发展智慧农业，启动了“互联网+测土配施肥”生态系统建设计划，开发了“江西 12316”智慧农业 APP，通过手机辅助春耕。**四是**农村一二三产业融合发展进展顺利。农村产业融合发展“百县千乡万村”试点示范工程启动，137 个试点示范县在优化发展布局、推进产城融合发展、构建现代农业产业体系、创新投融资机制等方面进行了积极探索。

各地区农村改革稳步推进。《关于完善农村土地所有权承包权经营权分置办法的意见》出台实施，赋予新型经营主体更多的土地经营权能。2016 年末，土地承包经营权确权登记颁证面积超过 8 亿亩。国土资源部等部门出台《关于进一步加快推进宅基地和集体建设用地使用权确权登记发证工作的通知》，房地一体的农村宅基地、集体建设用地确权登记加快推进。《国务院关于稳步推进农村集体产权制度改革的意见》出台，农村集体资产股份改革试点和土地承包权有偿退出试点积极开展，全国已有 5.8 万个村、4.7 万个村民小组实行了集体经营性资产股份合作制改革，累计向农民进行股金分红近 2600 亿元。农村承包土地经营权和农民住房财产权抵押试点稳妥有序推进。土地经营权流转和抵押规模不断扩大。四川 12 个试点县（市、区）承包土地经营权、集体建设用地所有权已完成农户确认面积 9222 万亩，占应确权面积的 91.2%；土地流转总面积达 1785.8 万亩，流转率达 30.6%。各类型新型农业经营主体不断发展壮大，数量超过 270 万家。农业产业结构调整积极推进，农业生产方式加快转变，生态农业、观光农业、有机农业等特色农业加快发展。山西立足全省农业特色资源和产业发展需求，打造集“政、产、学、研、用”于一体的“山西农谷”。

（七）工业经济稳中提质，企业效益明显好转

工业生产运行平稳，中西部地区增速领先，东北地区增加值下降。2016 年，受市场需求不足和产业结构调整深入推进等因素影响，全年规模以上工业增加值增长 6.0%，较 2015 年下降 0.1 个百分点。分季度看，一季度同比增长 5.8%，后

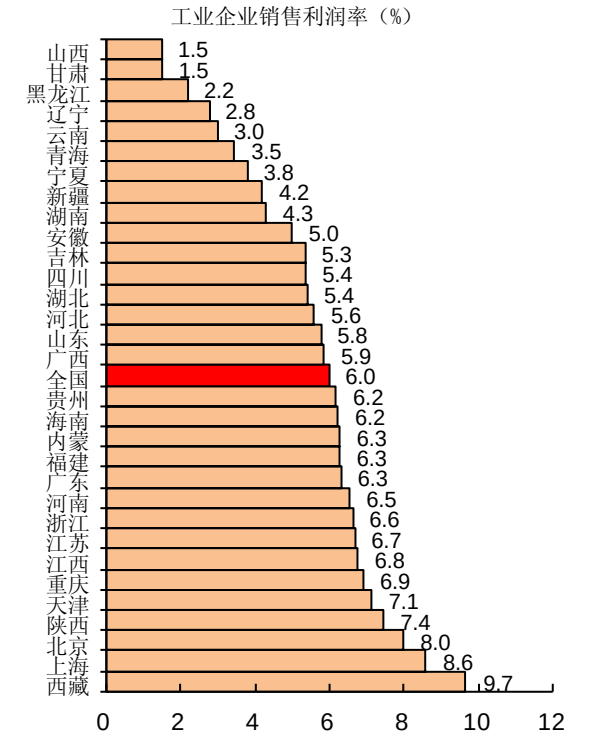
三个季度均增长 6.1%，企稳态势明显。产品产量增长面扩大，全年增长面为 66.9%，传统产业中的表面活性剂、镀层板（带）、海绵钛等，新兴产业中的太阳能电池、光电子器件、工业机器人等细分行业产品产量均保持了较快增长。各地区工业增加值增速回落，其中东北地区降幅较大，2016 年东部、中部、西部以及东北地区工业增加值增速分别为 6.4%、7.4%、7.5%和-4.1%，增速分别较 2015 年回落 0.2 个、0.3 个、0.5 个和 3.3 个百分点（见表 25）。分省份看，工业增加值增速高于全国平均水平的 23 个省份中，中西部地区占 16 个。

表 25 2016 年各地区工业增加值

单位：%

	占比		加权平均增长率	
		比 2015 年增减		比 2015 年增减
东部	53.2	2.2	6.4	-0.2
中部	22.0	0.7	7.4	-0.3
西部	19.0	0.0	7.5	-0.5
东北	5.8	-2.1	-4.1	-3.3

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。



数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 65 2016 年各省份工业企业平均销售利润率
工业企业效益明显好转，东部和中部地区省

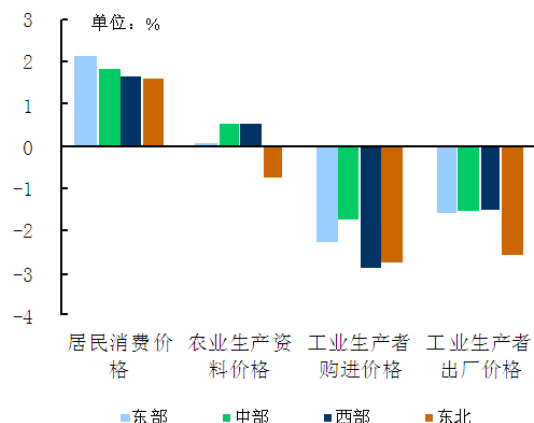
份效益水平较高。2016 年，全国规模以上工业企业利润增长由负转正，全年实现利润 6.9 万亿元，同比增长 8.5%。全国工业生产者出厂价格终止了 54 个月连续下滑的走势，价格回暖是工业效益好转的首要推动因素。东部和中部地区省份实现利润总额较多，利润总额居全国前 5 位的省份均位于东部和中部地区。2016 年，全国工业企业平均销售利润率为 6.0%，较 2015 年回升 0.2 个百分点。分地区看，东部、中部、西部地区工业企业销售利润率同比均提高 0.2 个百分点，东北地区同比下降 0.2 个百分点。工业经济结构改善，部分转型升级较快的行业利润保持良好增势，高技术制造业、装备制造业利润增速分别为 14.8%、8.4%，高于平均水平。

（八）居民消费价格温和上涨，工业生产者价格降幅收窄

各地区居民消费价格温和上涨，涨幅有所扩大。2016 年居民消费价格同比上涨 2%，涨幅比 2015 年扩大 0.6 个百分点。其中，食品价格上涨 3.8%，服务业价格上涨 2.8%。分地区看，东部、中部、西部和东北地区涨幅分别为 2.1%、1.8%、1.6%和 1.6%（见图 66），与 2015 年相比，各地区涨幅均有所扩大。

各地区工业生产者价格降幅明显收窄。在国际大宗商品价格总体上涨，国内供给侧结构性改革、适度扩大总需求等政策作用下，市场供需关系逐渐改善，工业品价格降幅明显收窄。2016 年，工业生产者出厂价格同比下降 1.4%，自 9 月份结束连续 54 个月同比下降，转为上升，涨幅逐月扩大，12 月份为 5.5%。东部、中部、西部和东北地区工业生产者出厂价格同比分别下降 1.6%、1.5%、1.5%和 2.6%，降幅明显收窄。全国工业生产者购进价格同比下降 2%，降幅较 2015 年缩小 4.1 个百分点。东部、中部、西部和东北地区工业生产者购进价格同比分别下降 2.3%、1.7%、2.9%和 2.8%（见图 66）。

农产品生产价格、农业生产资料价格有所上涨。2016 年，农产品生产价格同比上涨 3.4%，涨幅比 2015 年扩大 1.7 个百分点；农业生产资料价格同比上涨 0.6%，涨幅比 2015 年扩大 0.2 个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区农业生产资料价格分别上涨 0.1%、0.5%、0.6%和下降 0.8%。



数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 66 2016 年各地区各类价格同比涨幅

资源性产品价格改革继续深化。2016 年，云南在全国率先出台电力体制改革试点方案，组建昆明电力交易中心，全年市场化交易电量 590 亿千瓦时，累计减少企业电费支出 90.3 亿元。贵州首创电力交易指数，率先开展输配电价改革。北京全面实现居民用水、用电、用气阶梯价格制度。

农民工工资增速有所回落。2016 年农民工月均收入 3275 元，比 2015 年增加 203 元，增长 6.6%，增速比 2015 年回落 0.6 个百分点。分行业看，除制造业农民工月均收入增速较 2015 年提高，居民服务、修理和其它服务业增速与 2015 年持平以外，建筑业、批发和零售业、交通运输仓储和邮政业、住宿和餐饮业增速分别比 2015 年回落 1.5 个、1.9 个、1.5 个和 0.7 个百分点。

（九）供给侧结构性改革取得积极进展

2016 年，各地区以供给侧结构性改革为抓手，推动经济转型发展，“三去一降一补”取得初步成效，新经济、新动能正在逐步发展和壮大。

1. “三去一降一补”初见成效

多措并举去产能。2016 年，各地区以钢铁、煤炭行业为重点推动去产能工作，全年减少钢铁产能超过 6500 万吨、煤炭产能超过 2.9 亿吨，超额完成年度目标任务。山西全年压缩煤炭产量 1.4 亿吨，占全国煤炭减量的 40%，煤炭行业供需趋于平衡，煤炭价格结束 59 个月的下跌，销售收入开始回升，全年实现利润 16.9 亿元。部分产能过剩企业积极谋求转型升级，攀钢集团集中精力发展钒钛产业和精品钢铁，依托“互联网+”拓展

新领域，成立“微积物联”电商平台，上线半年成为西南地区最大的钢铁电商。

去库存取得积极成效。各地区房地产销售整体加快，部分热点城市销售快速增长，带动商品房交易活跃，2016年末全国商品房待售面积同比减少2314万平方米，一、二线城市库存已回到12个月的合理消化周期。房地产库存分化较为明显，三、四线城市去库存滞后于一、二线城市，部分地区商业用房库存较高。此外，工业去库存稳步推进。年末，规模以上工业企业产成品存货比2015年增长3.2%，增速比2015年回落0.1个百分点；产成品存货周转天数为13.8天，比2015年减少0.4天。

企业去杠杆稳步推进。2016年，全国规模以上工业企业资产负债率55.8%，同比下降0.4个百分点，去杠杆成效初步显现。山西推动金融机构通过贷款重组、“债转股”、资产证券化等方式，帮助企业降杠杆；四川企业通过补充资本、直接融资、剥离资产、市场化债转股等方式降低杠杆率，年末规模以上工业企业资产负债率同比回落1.5个百分点。湖北武汉地铁等企业通过发行永续票据满足长期资金需求，降低资产负债率。二重集团与工商银行等多家机构以“现金受偿+保留债务+以股抵债”的方式实施债务重组，同时通过降本增效、创新驱动措施，2016年实现近四年来首次盈利。

企业经营成本有所下降。2016年，“营改增”试点全面推开，将试点范围扩大到建筑业、房地产业、金融业、生活服务业，全年降低企业税负5736亿元；扩大18项行政事业性收费免征范围，清理规范涉企行政事业性收费，减轻企业和个人负担460多亿元。全年规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本同比降低0.1元，利润同比提高0.19个百分点。各地区小微企业贷款加权平均利率同比下降0.25个百分点。深圳通过“营改增”、调整“五险一金”、取消15项涉企行政事业性收费等政策措施，全年为企业减负超过1200亿元，比2015年多减负500亿元；天津分两批推出40项降成本措施，减轻企业负担近600亿元。

补短板力度持续加大。各地区在脱贫攻坚、社会事业、创新能力、新兴产业等关键领域和薄弱环节抓好补短板建设。安徽加大基础设施、公共服务等领域补短板力度，新开工亿元以上重点项目2205个、建成1529个；海南全面提升医疗

服务水平，实现了村村有卫生室的目标，启动“一县两校一园”优质基础教育资源引进工程，义务教育阶段进城务工人员随迁子女公办学校就读比例提高到83%。四川脱贫攻坚首战告捷，完成25万贫困人口易地扶贫搬迁，107.8万贫困人口脱贫；广西统筹安排财政资金187.8亿元，支持脱贫攻坚战，180亿元支持基础设施建设、685亿元实施自治区“为民办实事工程”。

2. 经济结构调整加快，新经济、新业态快速发展

近年来，随着互联网技术以及新经济新业态快速崛起，高新技术和战略新兴产业加快发展，传统经济转型升级步伐加快，服务业对经济贡献度持续提升，经济增长新动能正在逐步形成。高技术产业和装备制造业保持较快增长，增加值分别比2015年增长10.8%和9.5%，高于规模以上工业增速4.8个和3.5个百分点。战略新兴产业加快成长，增加值比2015年增长10.5%，高于规模以上工业增速4.5个百分点。六大高耗能行业增速回落，增加值比2015年增长5.2%，较规模以上工业增速低0.8个百分点。电子信息、汽车已成为拉动工业经济发展的主导行业，两个行业对工业增长的贡献率高达27.9%。万余家新建规模以上工业企业相继投产，对工业增长的贡献率高达20%。符合消费升级发展方向的智能手机、智能电视、集成电路、光电子器件、新能源汽车保持了较高增速。基于互联网的分享经济等新兴商业模式快速发展。北京市2016年电信业务总量增长51.1%，比2015年加快25个百分点，互联网和相关服务业、租赁和商务服务业、软件和信息技

3. 生态文明建设持续推进，环境质量不断提高

2016年，全国万元地区生产总值能耗下降6.9%，水电、风电、核电、天然气等清洁能源消费比重比2015年提高2.9个百分点，煤炭消费比重下降2个百分点。环境治理成效显著，空气质

量达标不断提升。二氧化硫、氮氧化物排放量分别下降 5.6%和 4%;从国家监测的 338 个城市空气质量看,地级及以上城市细颗粒物(PM2.5)平均浓度下降 6%,优良天数比例同比提高 2.1 个百分点。全国地表水国控监测断面 I-III类水体比例同比提高 5.7 个百分点,劣 V 类断面比例下降 2.3 个百分点。

二、各地区金融运行情况

(一) 银行业稳健运行，服务实体经济能力进一步提高

银行业金融机构平稳发展，中西部地区份额有所提升。2016 年末，各地区银行业金融机构网点共计 22.3 万个、从业人员 379.6 万人，资产总额 196.1 万亿元，同比分别增长 0.8%、0.2%、12.6%。分地区看，中部和西部地区银行业金融机构发展较快，占全国的份额有所提高，东部地区占比下降，东北地区占比基本持平（见表 26）。

表 26 2016 年末银行业金融机构地区分布

单位：%

	营业网点			法人机构个数占比
	机构个数占比	从业人数占比	资产总额占比	
东部	39.7	43.2	57.4	34.5
中部	23.8	21.5	15.9	25.3
西部	27.1	24.5	19.3	31.4
东北	9.4	10.8	7.4	8.8
合计	100	100	100	100

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。

地方法人银行机构快速成长，东北地区城市商业银行和农村金融机构资产增速领先。2016 年末，全国城市商业银行资产总额为 28.4 万亿元，同比增长 26.2%，高于银行业平均增速 13.6 个百分点；全国农村金融机构⁹资产总额为 29.3 万亿元，同比增长 14.9%，高于银行业平均增速 2.3 个百分点（见表 27）。其中，东北地区城市商业银行、农村金融机构资产总额增速快于其他地区，分别高于全国城市商业银行、农村金融机构资产平均增速 8.7 个、12.9 个百分点。

⁹ 农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构（新型农村金融机构包括村镇银行、贷款公司和农村资金互助社）。

表 27 2016 年末地方法人银行业金融机构资产规模地区分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北
城市商业银行	43.6	36.8	39.9	63.3
农村商业银行	30.6	41.3	26.5	19.4
农村合作银行	0.3	0.1	2.3	0.0
农村信用社	6.9	12.9	23.8	10.0
新型农村机构	1.3	3.2	2.4	3.0
非银行金融机构	17.3	5.7	5.1	4.3
合计	100	100	100	100

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 28 2016 年末各地区金融机构本外币存贷款余额地区分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
本外币各项存款余额	58.3	16.4	19.0	6.3	100
其中：住户存款	49.8	20.6	21.2	8.4	100
非金融企业存款	64.0	13.4	17.6	5.0	100
非金融企业活期存款	53.7	19.9	21.8	4.6	100
广义政府存款	57.1	16.4	20.9	5.6	100
财政性存款	53.6	19.3	20.6	6.5	100
机关团体存款	57.3	15.9	21.4	5.4	100
非银行业金融机构存款	80.7	5.7	9.0	4.6	100
其中：外币存款	80.7	7.0	9.1	3.2	100
本外币各项贷款余额	55.9	16.4	20.7	7.0	100
其中：短期贷款	58.7	16.1	16.3	8.9	100
中长期贷款	53.1	17.0	23.7	6.2	100
其中：外币贷款	78.1	7.8	9.6	4.5	100

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。

1. 各地区存款平稳增长，非金融企业存款、活期存款增加较多

存款增长总体有所放缓，中部地区存款增长加快。2016 年末，全国本外币各项存款余额 155.5 万亿元¹⁰，同比增长 11.3%，增速较 2015 年下降 1.1 个百分点，全年新增各项存款 15.7 万亿元，同比多增 4348 亿元。分地区看，中部地区本外币存款余额增速达 14.6%，比 2015 年加快 1.5 个百分点（见图 67）；各项存款余额占全国的比重为 16.4%，同比提高 0.5 个百分点（见表 28）。东部、西部、东北地区本外币存款余额同比分别增长

¹⁰ 全国金融机构本外币、人民币以及外币各项存贷款数据包含各商业银行总行直存直贷数据，与各省份加总数据不一致。

10.5%、12.0%和 8.5%，增速较 2015 年分别下降 1.3 个、1.4 个和 2.2 个百分点，占全国的比重均略有下降。

表 29 2016 年末各地区金融机构人民币存贷款余额增速

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
人民币各项存款	10.1	14.4	12.0	8.5	11.0
其中：住户存款	8.8	11.9	11.1	8.4	9.5
非金融企业存款	18.2	20.0	16.2	12.5	16.7
非银行业金融机构存款	-6.9	6.9	10.0	12.9	-0.6
人民币各项贷款	13.1	16.0	13.2	9.1	13.5
其中：短期贷款	2.0	3.1	0.3	10.1	4.1
中长期贷款	19.9	22.3	17.1	8.3	18.7
票据融资	19.0	31.5	33.7	9.6	19.6
其中：消费贷款	38.5	36.2	17.7	19.3	32.2

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。

各地区住户存款增速小幅上升，非金融企业存款大幅增加。2016 年末，全国人民币住户存款余额同比增长 9.5%，增速较 2015 年提高 0.8 个百分点（见表 29）。其中，中部和西部增长加快，同比分别增长 11.9%和 11.1%，较 2015 年分别提高 0.6 个和 1.4 个百分点。非金融企业存款余额同比增长 16.7%，较 2015 年提高 4 个百分点。其中，东部和中部地区分别增长 18.2%和 20.0%，较 2015 年分别提高 5.7 个和 4.5 个百分点，是推动全国非金融企业存款大幅增加的主要动力。非银行业金融机构存款下降 0.6%，其中东部地区下降 6.9%，降幅较大。

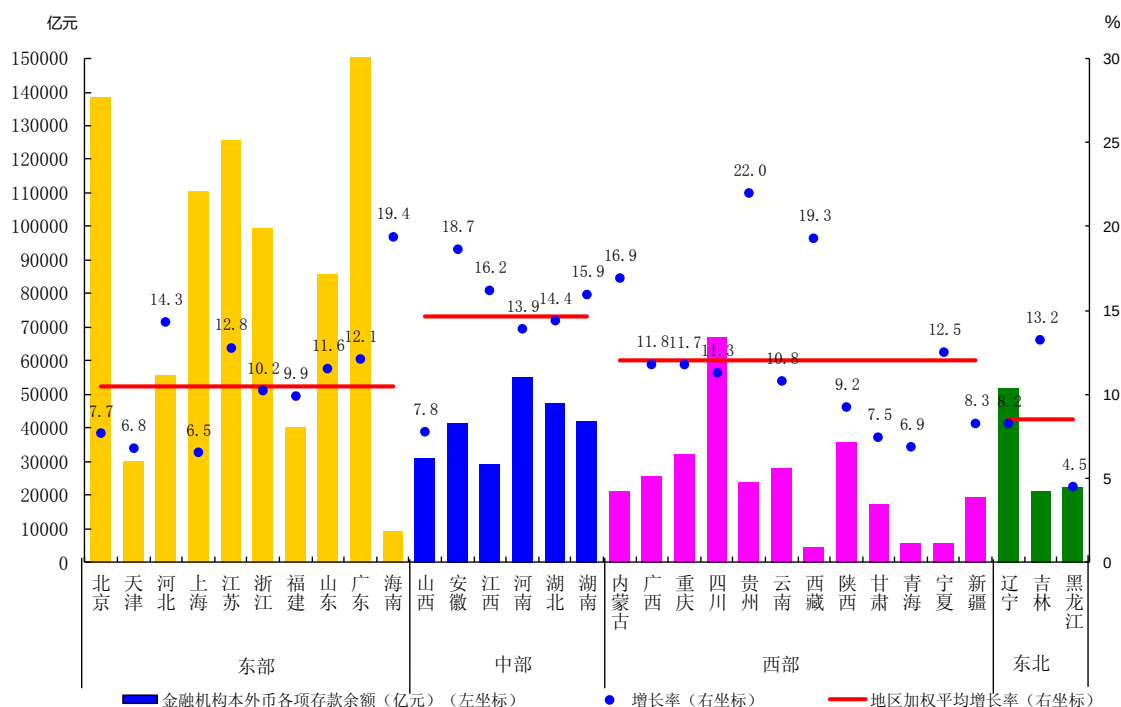
存款活期化态势明显，中西部地区尤为突出。2016 年上半年住户存款和非金融企业本外币存款增量中活期占比为 43.5%，到年末，这一比例上升至 57.2%，比 2015 年同期提升 2.8 个百分点。其中，中部、西部地区非金融企业存款增量中活期存款占比达 74.4%和 87.8%。下半年以来，随着宏观经济企稳，以及财政支出加快、房地产市场交易活跃等，企业资金面有一定改善，带动银行体系活期存款增加较多。

表 30 2016 年末各地区金融机构本外币存贷款余额结构

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
	本外币存贷款余额结构				
人民币存款占比	96.1	98.8	98.6	98.6	97.2
外币存款占比	3.9	1.2	1.4	1.4	2.8
人民币贷款占比	94.6	98.1	98.2	97.5	96.1
外币贷款占比	5.4	1.9	1.8	2.5	3.9
	本外币存款余额结构				
住户存款占比	34.3	50.1	44.7	52.6	40.0
非金融企业存款占比	36.5	29.6	30.9	26.2	33.6
非银行业金融机构存款占比	10.7	2.7	3.6	5.7	7.7
其他存款占比	18.5	17.6	20.8	15.5	18.6
	本外币贷款余额结构				
短期贷款占比	33.7	31.6	25.0	40.7	30.9
中长期贷款占比	56.5	61.4	68.2	52.5	58.0
票据融资占比	4.9	5.1	4.8	5.5	5.0
其他贷款占比	4.9	1.9	2.0	1.3	6.2

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。

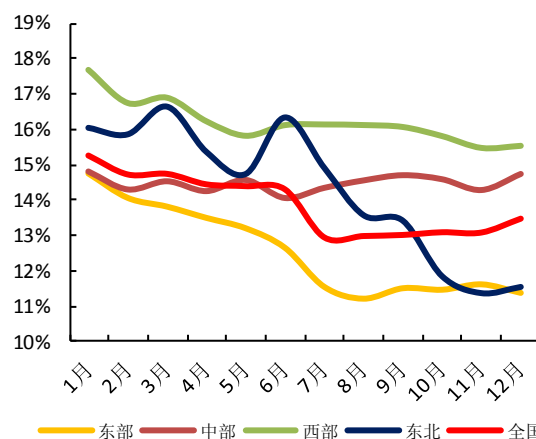
图 67 2016 年末各地区金融机构本外币各项存款余额及增长率

2. 各地区贷款增长总体平稳，信贷结构进一步优化

东部、中部地区本外币贷款增速加快，东北地区增速显著回落。2016 年末，全国金融机构本外币各项贷款余额 112.1 万亿元，同比增长 12.8%，增速比 2015 年回落 0.6 个百分点；余额比年初增加 12.7 万亿元，同比多增 9810 亿元。分地区看，东部和中部地区分别增长 12.2% 和 15.8%，增速比 2015 年分别加快 1.2 个和 0.1 个百分点；西部和东北地区分别同比增长 13.0% 和 8.5%，增速比 2015 年分别下降 1.8 个和 6.4 个百分点（见图 68）。从各地区贷款余额占全国的份额看，中部地区占比 16.4%，较 2015 年提高 0.5 个百分点；西部、东北地区占比略有下降，东部地区与 2015 年持平。西藏、贵州、安徽、江西、湖北贷款增速分列全国前五位，其中西藏增速达 43.5%。

人民币贷款增长平稳，外币贷款余额下降。2016 年末，人民币各项贷款余额为 106.6 万亿元，同比增长 13.5%（见图 69），增速比 2015 年低 0.8 个百分点，各项贷款比年初增加 12.7 万亿元，同比多增 9257 亿元。受境内外利差收窄、美联储

加息预期等因素影响，企业利用外币融资积极性有所下降，外币贷款总体呈现下降趋势。2016 年末，全国外币各项贷款余额为 7858 亿美元，比年初减少 445 亿美元，同比少减 57 亿美元。



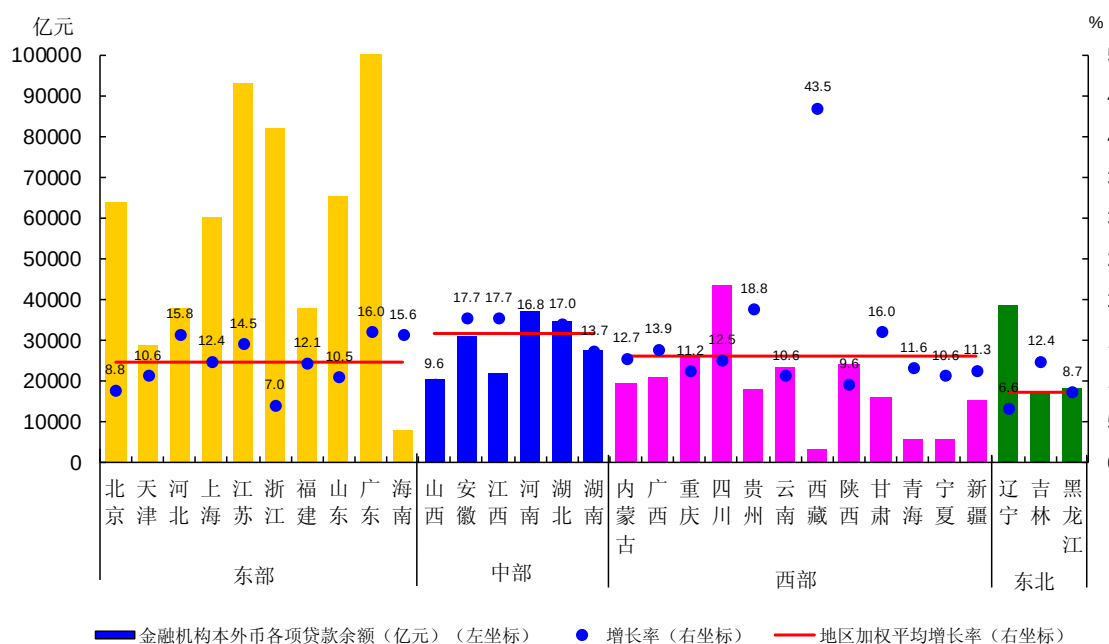
数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。

图 68 2016 年各地区金融机构人民币各项贷款增长趋势

信贷投放节奏处于合理区间，东、中、西部地区信贷资金运用长期化趋势明显。2016 年各季

度新增人民币贷款占全年新增人民币贷款的比重分别为 36.4%、23.1%、20.8%和 19.7%，呈现前高后低格局。分地区看，东部、中部、西部和东北地区上半年新增人民币贷款占本地区全年新增人民币贷款的比重分别为 60.0%、62.4%、59.4%和 58.7%，投放节奏总体处于合理区间。主要受基建投资、个人购房贷款等因素拉动，中长期贷款增量占比进一步提高。2016 年末，人民币中长期贷

款比年初增加 9.8 万亿元，同比多增 3.1 万亿元，增量占比为 77.8%，比 2015 年提高 20.7 个百分点。分地区看，东部、中部、西部地区人民币中长期贷款增速分别为 19.9%、22.3%和 17.1%，分别高于本地区人民币各项贷款增速 6.8 个、6.4 个和 3.8 个百分点，东北地区受投资下滑影响，中长期贷款增速 8.3%，低于本地区各项贷款 0.8 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 69 2016 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额及增长率

非金融企业贷款实际增加较多，金融支持供给侧结构性改革力度加大。2016 年末，非金融企业及机关团体人民币贷款比年初增加 6.1 万亿元，同比少增 1.3 万亿元。考虑到地方政府债务置换较多、不良资产核销处置力度较大等因素影响，金融机构实际对企业的资金支持比企业贷款数据显示得要更多。**一是**灵活运用货币政策工具，积极发挥信贷政策支持再贷款引导结构调整的作用。2016 年，中国人民银行创设扶贫再贷款，加强定向降准后续监测考核，开展央行评级和信贷资产质押再贷款试点，扩大银行机构使用央行资金的抵押品范围等，引导金融机构支持经济结构调整和转型升级。2016 年，全国累计发放支农再贷款 2572 亿元、扶贫再贷款 1291 亿元、支小再贷款 528 亿元、再贴现 3804 亿元、抵押补充贷款（PSL）9714 亿元。**二是**各地区积极创新产品

和服务，支持小微企业、“三农”等实体经济加快发展。山东、福建、浙江、四川、黑龙江等多个地区创新推动小微企业融资对接、“两权”抵押贷款试点，取得积极进展。2016 年末，全国小微企业人民币贷款余额同比增长 16.9%，比 2015 年提高 3 个百分点，比各项贷款增速高 3.4 个百分点；分地区看，东部、中部、西部和东北地区分别同比增长 11.7%、29.3%、22.4%和 16.8%。**三是**各地区金融机构实施差异化信贷政策，认真做好去产能金融服务工作。辽宁、广东等多地钢铁煤炭行业贷款余额净下降。各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 2015 年下降 1 个百分点。前五大行业人民币贷款余额占比下降 2.5 个百分点，贷款的行业集中度持续下降。其中，东部、中部、西部地区前五大行业集中度同比分别下降 3.4 个、2.6 个、0.8 个百分

点，东北地区与 2015 年末基本持平。**四是**各地区实施“因城施策”的差异化住房信贷政策，积极支持房地产去库存。2016 年，各地区个人住房贷款比年初增加 4.8 万亿元，同比多增 2.3 万亿元，有力支持了房地产去库存。各地坚持因城施策、分类调控原则，差异化住房信贷政策效果逐步显现，12 月末个人住房贷款余额增速为 38.1%，环比下降 0.1 个百分点，为近 20 个月以来首次放缓。**五是**各地区金融业强化社会责任意识，加快机制创新和产品创新，加大对就业、助学、精准扶贫、保障房开发等民生短板领域的金融资源投入。2016 年末，东部、中部、西部和东北地区民生领域贷款余额同比分别增长 34.1%、55.7%、67.5%和 46.8%。

3. 利率市场化改革深入推进，存贷款利率水平总体稳定

2016 年，人民银行进一步完善价格型调控框架，两次下调中期借贷便利利率，发挥中期政策利率作用；探索发挥常备借贷便利利率作为利率走廊上限的作用，保持货币市场利率总体平稳。各地区市场利率定价自律机制运行良好，有力维护了金融市场公平的定价秩序，存贷款利率水平总体稳定。面对传统负债稳定性下降的挑战，各地区银行业金融机构积极适应利率市场化改革环境，强化主动负债管理，全年累计发行同业存单 13 万亿元，余额达 6.3 万亿元；个人认购大额存单的起点金额由不低于 30 万元调整为 20 万元，全年累计发行大额存单 5.3 万亿元，余额达 3.7 万亿元。

各地区人民币贷款利率低位运行，东部、中部地区利率继续下行。2016 年 12 月，全国非金融企业及其他部门人民币贷款加权平均利率为 5.27%，同比持平。其中，一般贷款加权平均利率为 5.44%，同比下降 0.20 个百分点；个人住房贷款加权平均利率为 4.52%，同比下降 0.18 个百分点。分地区看，12 月份，东部、中部、西部和东北地区人民币贷款加权平均利率分别为 5.2%、6.06%、5.75%和 5.82%；与 2015 年同期相比，东部、中部地区贷款利率水平继续下降，西部、东北略有回升。各地区银行业综合施策，积极推动小微企业融资成本降低。12 月份，全国小微企业贷款加权平均利率 5.88%，同比下降 0.25 个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区小微企业贷款加权平均利率分别为 5.61%，6.33%，6.32%和

6.37%，同比分别下降 0.19 个、0.34 个、0.22 个和 0.21 个百分点。

执行下浮利率的人民币贷款占比上升，东部地区占比最高。2016 年，全国执行利率下浮的贷款占比为 21.5%，同比上升 7.8 个百分点，执行基准利率的贷款占比为 18.1%，同比上升 0.5 个百分点，执行利率上浮的贷款占比为 60.4%，较 2015 年下降 8.3 个百分点（见表 31）。分地区看，东部地区执行下浮利率的贷款占比最高，为 24.5%，同比提升 8.7 个百分点；东北地区执行基准利率的贷款占比最高，为 24.3%，同比增加 0.2 个百分点；中部地区执行利率上浮的贷款占比最高，为 67.9%，同比下降 5.8 个百分点。

表 31 2016 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
合计		100	100	100	100	100
下浮		24.5	14.8	17.9	18.4	21.5
基准		16.5	17.3	22.4	24.3	18.1
上浮	小计	59.0	67.9	59.7	57.3	60.4
	(1.0, 1.1]	14.4	14.6	11.7	12.8	13.8
	(1.1, 1.3]	18.7	14.7	13.2	15.2	16.9
	(1.3, 1.5]	10.2	10.5	10.8	9.6	10.3
	(1.5, 2.0]	10.0	14.3	15.0	12.8	11.7
	2.0 以上	5.7	13.8	9.1	7.0	7.6

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。

外币存贷款利率总体小幅上升。受国际金融市场利率波动、境内外币资金供求变化等因素影响，2016 年 12 月，活期、3 个月以内大额美元存款加权平均利率分别为 0.14%和 0.88%，同比分别下降 0.02 个和上升 0.32 个百分点；3 个月以内、3（含）-6 个月美元贷款加权平均利率分别为 1.89%和 2.26%，同比分别上升 0.24 个和 0.46 个百分点。

4. 银行业金融机构改革步伐加快

2016 年，开发性、政策性金融机构改革方案深入实施，国家开发银行、进出口银行和农业发展银行三家机构章程获得国务院批准，完善治理结构、认定划分业务范围、制定审慎监管规定等工作稳妥推进。大型商业银行改革继续推进。交通银行落实改革方案，进一步激发经营活力；农

业银行三农金融事业部改革继续深化，支农惠农效应进一步显现；邮政储蓄银行建立三农金融事业部，首次公开发行业股票并在香港联交所上市。长城、东方资产管理公司转型发展顺利推进，先后成立股份有限公司。中国出口信用保险公司治理结构稳步推进，国新国际有限责任公司发起设立中国国有资本风险投资基金。

农村金融机构改革稳步推进，东、西部地区新型农村金融机构发展较快。2016 年末，全国共组建以县（市）为单位的统一法人农村信用社 1054 家，农村商业银行 1114 家，农村合作银行 40 家。各地区新型农村机构保持快速发展势头。2016 年末，全国村镇银行、农村资金互助社、贷款公司、小额贷款公司总数达到 12091 家，较 2015 年末增长 1.7%。东部地区村镇银行和贷款公司占比最高，分别为 39%和 40%，西部地区农村资金互助社和小额贷款公司占比最高，分别为 50.8%和 35%（见表 32）。包商惠农贷款公司改制为村镇银行，开创国内贷款公司改制为银行先例。

表 32 2016 年末新型农村机构地区分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
村镇银行	39.0	27.6	24.4	9.0	100
贷款公司	40.0	13.3	33.3	13.4	100
农村资金互助社	19.4	14.9	50.8	14.9	100
小额贷款公司	27.3	20.6	35.0	17.1	100

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。

民营金融机构发展加速。截至 2016 年末，全国已有 17 家民营银行获批，当年新批设 12 家，其中东部、中部、西部、东北地区分别新获批 4 家、3 家、3 家、2 家。民营银行市场定位细化，差异化、特色化业务发展平稳，首批开业的 5 家已实现盈利。

存款保险制度稳步实施。2016 年，完成对全国法人投保机构开展风险评级，初步实施基于风险的差别费率，强化对投保机构的正向激励；完善存款保险风险监测机制，开展存款保险现场核查，探索风险的早期识别和早期纠正，促进银行业金融机构的改革深化和稳健经营。

宏观审慎评估有效落地。2016 年，人民银行将原差别准备金动态调整机制升级为宏观审慎评估（MPA），强化以资本为核心的逆周期调节，引导金融机构稳健经营，防范系统性风险。各地区

银行业认真落实宏观审慎评估要求，自我约束和稳健经营理念进一步增强，广义信贷增长总体合理适度。

5. 信用风险暴露有所放缓，银行业金融机构运行总体稳健

部分地区银行资产质量有所改善，潜在风险防控压力仍不容忽视。2016 年末，全国商业银行不良贷款余额 15123 亿元，较 2015 年增加 2379 亿元，不良贷款率 1.74%，比 2015 年上升 0.07 个百分点，其中，农村商业银行最高，为 2.49%。分地区看，东部地区银行资产质量基本稳定，中部地区不良率同比下降 0.2 个百分点，西部、东北地区不良率同比分别提高 0.07 个、0.08 个百分点。分行业看，全国商业银行不良贷款余额主要集中在批发零售业、制造业和农林牧渔业。潜在风险压力仍不容忽视。东部、中部、西部和东部地区关注类贷款比率同比分别上升 0.21 个、0.14 个、0.12 个和 0.32 个百分点，逾期 90 天以上贷款也有不同程度增加。受不良贷款核销、处置加快等影响，2016 年末银行业拨备覆盖率、一级资本充足率、资本充足率均有所下降，分别较 2015 年下降 4.78 个、0.06 个、0.17 个百分点。为增强风险抵补能力，全国银行业新增一级资本 1.47 万亿元，其中 88.8%是核心一级资本，新增贷款损失准备金 3587 亿元。各地区地方法人机构运行总体稳健，资本充足率同比提升 0.1 个百分点，但流动性比率和盈利能力有所下降。其中，东北地区资本充足率上升较多，东部、西部地区略有增加，中部地区有所下降（见表 33）。

表 33 2016 年地方法人银行机构部分运营指标

单位：%

	2016 年比 2015 年平均增减				
	东部	中部	西部	东北	全国
资本充足率	0.3	-1.0	0.1	0.7	0.1
流动性比率	-2.4	-4.9	-8.4	-4.1	-4.5
资产利润率	-0.2	-0.3	0.0	-0.1	-0.1

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）证券期货市场运行总体平稳，市场筹资额保持较快增长

再融资额创历史新高，东部地区融资能力显著较强。2016 年末，境内上市公司总数 3052 家，

较 2015 年末增加 225 家。分地区看，东部、中部、西部和东北地区境内上市公司数量占全国比重分别为 67.0%、13.8%、14.2%、5.0%（见表 34）。“新三板”市场挂牌企业数量 10163 家，新增 5034 家，接近翻番，总股本和总市值同比分别增长 97.7%和 65.0%。2016 年，各类企业和金融机构在境内外股票市场通过发行、增发、配股、权证行权等方式累计筹资 2.1 万亿元，同比增长 86.4%。其中，再融资额 1.8 万亿元，同比增长 154.3%，创历史新高，通过股票增发筹资 1.7 万亿元，占全部再融资额的比例达 94.4%。“新三板”挂牌公司全年实现股票融资 1405 亿元，同比增长 15.5%。其中，东部地区通过资本市场筹资的能力明显高于其他地区，全年通过 A 股筹资额占全国比重为 69.7%，同比提高 3 个百分点。2016 年伊始，A 股市场一度大幅下跌，随后总体运行平稳，市场热度有所恢复，但较 2015 年明显下降。全年沪深两市累计成交 126.7 万亿元，同比下降 50.1%。

证券业机构平稳发展，经营业绩有所下滑。

2016 年末，全国各地区共有证券公司 129 家，期货公司 149 家，具有公募牌照的基金管理机构 121 家，已登记的私募基金管理人 17433 家。分地区看，总部设在东部地区的证券公司、基金公司、期货公司数量分别占全国的 70%、98.2%、74.5%。资产管理规模较快增长。2016 年末，证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约 51.8 万亿元，同比增长 35.6%。受股市交易回落等因素影响，129 家证券业机构全年实现营业收入 3279.9 亿元，同比下降 43.0%，实现净利润 1234.5 亿元，同比下降 49.6%。

表 34 2016 年末各地区证券业分布

	单位：%				
	东部	中部	西部	东北	全国
总部设在辖内的证券公司数	70	10	15	5	100
总部设在辖内的基金公司数	98.2	0	1.8	0	100
总部设在辖内的期货公司数	74.5	9.9	10.6	5	100
年末境内上市公司数	67	13.8	14.2	5	100
年末境外上市公司数	75.7	13.5	5.4	5.3	100
当年国内股票（A 股）筹资	69.7	12.3	13.3	4.7	100
当年国内债券筹资	53	23.8	19.6	3.6	100
当年股票和基金交易额	75.4	11.3	8.6	4.7	100

数据来源：各省（自治区、直辖市）证监局，中国人民银行工作人员计算。

金融期货交易额回落，期货行业创新加快。

2016 年，全国期货市场累计成交量约 41.4 亿手、累计成交额约 195.6 万亿元，同比分别增长 15.7% 和下降 64.7%。在大宗商品价格回升的带动下，动力煤、硅铁、锰铁、热轧卷板等黑色系商品成交量大幅增长，黄金成交量增长 37.3%，白银成交量下降 40.3%。主要受股指期货规则调整等因素影响，金融期货交易金额同比大幅下降 95.6%，其中，沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货交易额同比分别下降 98.5%、95.4%、84%。期货市场创新加快，白糖期权、豆粕期权获批，实现国内商品期货市场期权产品零的突破；“保险+期货”写入中央一号文件，大连商品交易所和郑州商品交易所围绕玉米、大豆、棉花、白糖四个品种相继启动“保险+期货”试点工作，22 家期货公司的“保险+期货”试点项目和 15 家期货公司的场外期权服务产业链试点获批。

基础性制度日趋完善，监管力度不断加强。

2016 年，推行新股发行新规——投资者申购新股时无需预先缴款，减少新股申购资金冻结对二级市场的影响；实行小盘股直接定价发行，简化程序，提高发行效率，降低中小企业发行成本；深港通正式开通，上海、深圳与香港资本市场实现互联互通，推动 A 股市场不断成熟；对贫困地区企业适用“即报即审、审过即发”政策，加大资本市场对脱贫攻坚的支持力度。2016 年，资本市场监管力度不断加强。加强基金子公司风险控制、严格通道业务管理；规范上市公司重组上市行为；降低证券期货经营机构私募资产管理业务的杠杆倍数。充分运用监管函、自律监管措施等手段监管异常交易行为，全年处罚数量、罚没金额、市场禁入人数均创历史新高，对有重大违法违规行为的上市公司予以终止上市、强制退市处罚，促进证券市场长期健康发展。

（三）保险业快速发展，风险保障和经济补偿功能持续增强

2016 年，保险业主动适应经济发展新常态，大力推进供给侧结构性改革，各项业务加快发展，行业规模持续扩大，风险保障功能进一步增强。

保险业机构较快扩张，东部地区优势突出。

2016 年末，全国保险公司法人和分支机构有 184 家和 1825 家，同比分别增加 2 家和 102 家。保险机构在各地区分布基本稳定，东部占比保持绝对

优势（见表 35）。保险业总资产增长较快。2016 年末，资产总额 15.1 万亿元，同比增长 22.3%；净资产 1.7 万亿元，同比增长 7.2%；资金运用余额 13.4 万亿元，同比增长 19.8%，全年平均投资收益率 5.7%，同比下降 1.9 个百分点。

表 35 2016 年末各地区保险业分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
总部设在辖内的保险公司数	85.3	3.8	6.5	4.3	100
其中：财产险经营主体	76.4	5.6	11.2	6.7	100
人身险经营主体	92.9	2.4	2.4	2.4	100
辖内保险公司分支机构	42.2	19.7	27.4	10.7	100
其中：财险公司分支机构	41.6	19.8	34.2	4.5	100
人身险公司分支机构	46.7	24.8	23.9	4.7	100
保费收入	55.2	18.4	18.8	7.6	100
其中：财产险保费收入	53.5	18.3	21.5	6.7	100
人身险保费收入	55.8	18.4	17.7	8.0	100
赔付支出	54.0	19.4	19.2	7.5	100

注：各地区未包含集团、总公司本级数据。

数据来源：中国保险监督管理委员会网站及各省（自治区、直辖市）保监局，中国人民银行工作人员计算。

保费收入增势明显，东部、西部地区增速加快，中部、东北地区放缓。2016 年，全国保险业共实现保费收入 3.1 万亿元，同比增长 27.5%，增速较 2015 年提高 7.5 个百分点。分地区看，东部、中部、西部地区保费收入同比分别增长 31%、23.5%和 25.5%，分别较 2015 年提高 12.2 个、0.8 个和 4.6 个百分点；东北地区保费收入同比增长 20.1%，较 2015 年下降 3.1 个百分点。分业务类型看，人身险业务强劲增长，财产险业务增长放缓。2016 年，全国人身险保费收入 2.2 万亿元，同比增长 36.5%，增速较 2015 年提高 11.5 个百分点；全国财产险保费收入 8724.5 亿元，同比增长 9.1%，增速较 2015 年下降 2.6 个百分点。农业保险服务范围持续扩大。全年实现农业保险保费收入 417.7 亿元，同比增长 11.4%，农业保险承保农作物面积达到 17.2 亿亩，占当年播种面积的 70%以上。

保险赔付支出较快增长，风险保障功能持续增强。2016 年，各地区保险业赔款给付支出 10512.9 亿元，同比增长 21.2%，增速较 2015 年提高 1 个百分点。其中，财产险业务赔付 4726.2 亿元，同比增长 12.7%；寿险赔付 4603.0 亿元，同比增长 29.1%；健康险业务赔款和给付 1000.7 亿元，同比增长 31.2%；意外险业务赔款 183.0

亿元，同比增长 20.5%。分地区看，东部、中部、西部和东北地区各类赔付同比分别增长 19.3%、23.0%、19.1%、17.9%。

保险密度和深度持续上升，东部地区提升较快。2016 年，全国保险密度为 2258 元/人，同比增长 27%。分地区看，东部、东北、中西部保险密度逐次递减，中部和西部地区保险密度总体相当，西部地区不同省份间差异较大。2016 年，全国保险深度为 4.16%，较 2015 年提高 0.57 个百分点。分地区看，2016 年，北京、上海、山西、四川和辽宁五个省（市）的保险深度超过 5%，较 2015 年增加四个省（市），全国大部分省份的保险深度在 3%-5%之间。

保险业改革深入推进，业务创新步伐加快。第二代偿付能力监管体系正式运营，实现与欧盟偿付能力监管标准 II 接轨。保险公司退市制度试点破冰，以广西为试点地区开展区域性市场退出实践。商业车险改革在全国铺开，商业车险车均保费较改革前下降 8%。万能险等高现金价值产品监管从严。互联网保险业务迅速发展，2016 年全国有 117 家保险机构开展互联网保险业务，新增互联网保险保单占全部新增保单件数的 64.6%，实现签单保费 2348 亿元。地震巨灾保险产品正式全面销售，2016 年累计保险金额 177.6 亿元，广东等 10 个地市开展巨灾指数保险探索。

（四）市场流动性合理充裕，社会融资规模适度增长

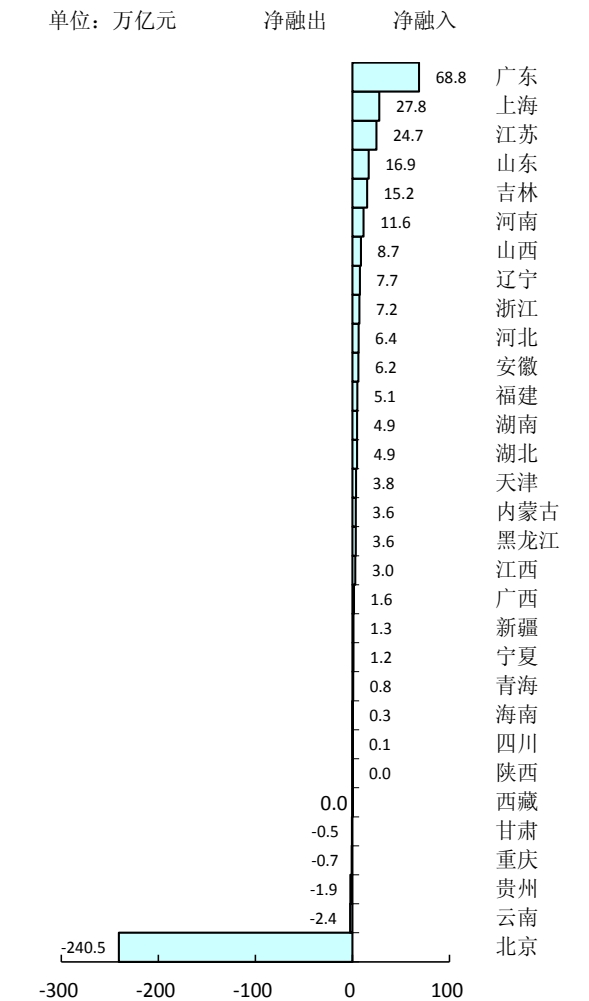
1. 银行间市场交易量较快增长，北京地区资金净融出较多

各地区银行体系流动性总体合理适度。2016 年，人民银行降低存款准备金率 0.5 个百分点，进一步完善存款准备金“双平均”考核制度，综合使用短期流动性调节工具（SLO）、常备借贷便利（SLF）、中期借贷便利工具（MLF）等多种流动性管理工具，合理提供各种期限的流动性，将公开市场操作频率由每周两次调整为到每日操作，提高流动性管理的精细化程度，保持了银行体系流动性总体合理适度。

银行间市场交易量增速回落，中西部、东北地区增长较快。2016 年，全国银行间市场累计成交 824.3 万亿元¹¹，同比增长 35.4%，增速同比下

¹¹ 包括同业拆借、质押式回购、买断式回购、现券交易。

降 65.9 个百分点。分结构看，债券回购累计成交 601.3 万亿元，同比增长 31.3%；同业拆借累计成交 95.9 万亿元，同比增长 49.4%；债券现券交易 127.1 万亿元，同比增长 46.6%。分地区看，中部、西部和东北地区银行间市场交易量增速较快，分别增长 39.3%、42.7%、40.0%，东部增速相对较慢，增长 32.5%。北京、上海、浙江、广东和四川五省（市）交易量合计超过全国的 70%；青海、海南和福建三省交易量增速位居全国前三，分别为 336%、156%和 93%。



数据来源：中国外汇交易中心。

图 70 2016 年货币市场资金净融入（净融出）情况

区域间资金流动总体继续呈现由北京向其他地区流动的态势。受大型商业银行总部集中于北京影响，北京全年净融出资金 240.5 万亿元，同比增长 23.2%，仍是最大的资金融出地区。广东、上海、江苏、山东和吉林资金净融入额位居前五位，合计净融入资金 153.4 万亿元。与 2015

年相比，浙江、西藏、陕西由净融出转为净融入，贵州、重庆由净融入转为净融出（见图 70）。

2. 社会融资规模适度增长，委托贷款和信托贷款增加较多

东部、中部地区社会融资规模占比继续攀升。2016 年末，社会融资规模存量为 155.99 万亿元，同比增长 12.8%，增速比 2015 年提高 0.3 个百分点。全年社会融资规模增量为 17.8 万亿元，比 2015 年多 2.4 万亿元，若考虑到地方政府债券发行及债务置换等因素，全社会融资增速可能更快。分地区看，东部和中部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 58.2%和 17.5%（见表 36），分别较 2015 年提高 4.3 个和 1.2 个百分点；西部和东北地区社会融资规模占比分别为 18.6%和 5.7%，分别比 2015 年下降 3.7 个和 1.8 个百分点。分省份看，北京、广东和江苏三省（市）社会融资规模增量均超过 1 万亿元，位居全国前三位。

直接融资占比有所下降，东部地区直接融资发展较快。2016 年，企业债券和非金融企业境内股票融资等直接融资占同期社会融资规模的比重为 23%，较 2015 年下降 1.4 个百分点。其中，企业债券发行放缓，占社会融资规模比重较 2015 年低 3.7 个百分点；非金融企业境内股票融资占比较 2015 年高 2.3 个百分点。分地区看，东部地区直接融资发展较快，企业债券和非金融企业境内股票融资合计占其社会融资规模增量的 28.4%，分别高出中部、西部和东北地区 10.2 个、14.3 个和 18.3 个百分点（见表 37）。

表 36 2016 年各地区社会融资规模

单位：%					
	东部	中部	西部	东北	合计
地区社会融资规模	58.2	17.5	18.6	5.7	100
其中：人民币贷款	53.5	19.9	21.5	5.1	100
外币贷款（折合人民币）	82.4	4.9	5.4	7.3	100
委托贷款	61.8	11.3	16.7	10.2	100
信托贷款	76.7	3.3	15.9	4.1	100
未贴现的银行承兑汇票	58.5	14.8	25.8	0.9	100
企业债券	72.5	13.8	11.4	2.3	100
非金融企业境内股票融资	71.5	14.0	11.6	3.0	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。

委托贷款和信托贷款增加较多。2016 年，委托贷款和信托贷款占同期社会融资规模的比重分别为 12.3%和 4.8%，同比分别提高 1.9 个和 4.5 个百分点。分地区看，东北地区委托贷款占社会融资规模的比重最高，达 24.8%；东部地区信托贷款占社会融资的比重最高，为 5.9%（见表 37）。

表 37 2016 年各地区社会融资规模结构分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
人民币贷款	64.2	79.6	81	63	69.9
外币贷款（折合人民币）	-4.4	-0.9	-0.9	-4.1	-3.1
委托贷款	14.5	8.8	12.3	24.8	13.7
信托贷款	5.9	0.9	3.8	3.2	4.5
未贴现的银行承兑汇票	-11.8	-9.9	-16.3	-1.8	-11.7
企业债券	19.3	12.2	9.5	6.2	15.5
非金融企业境内股票融资	9.1	6	4.6	3.9	7.5
其他	3.2	3.3	6.0	4.8	3.7
合计	100	100	100	100	100

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。

各地区票据承兑业务继续下降，市场发展不断规范。2016 年年初，金融机构票据承兑余额小幅增长，2 月末达到 10.9 万亿元，之后逐月下降，年末比年初减少 1.4 万亿元。分地区看，各地区均有下降，东部和西部地区下降较多。2016 年，金融机构累计贴现 54.0 万亿元，同比下降 17.2%，年末贴现余额 5.5 万亿元，同比增长 19.6%。2016 年，中国人民银行根据国务院规范票据市场有关要求和工作部署，不断加强票据市场制度和基础设施建设，防范相关风险。12 月 6 日，印发《票据交易管理办法》，进一步规范市场经营行为。12 月 8 日，全国统一的票据交易平台上线，上海票据交易所正式开业运营，有效提升市场透明度和交易效率，降低了操作风险。

表 38 2016 年末票据业务地区分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
银行承兑汇票余额	62.3	15.7	14.3	7.7	100
银行承兑汇票累计发生额	63.2	15.1	14	7.7	100
票据贴现余额	54.9	18.1	19.6	7.4	100
票据贴现累计发生额	65.7	10.9	16.3	7.1	100

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。

（五）跨境人民币业务量有所下降，

业务创新稳步推进

2016 年以来，随着跨境资金流动形势的变化，除天津、湖南、黑龙江外，各地区跨境人民币业务收付量均有不同程度下降，全国跨境人民币收付金额合计 9.8 万亿元，比 2015 年下降 18.6%。分地区看，东部地区各项收付额占全国比重均超过 80%（见表 39）。上海、广东（不含深圳）、北京收付金额占全国跨境人民币收付总额比重分别为 23.0%、16.7%、10.6%，深圳占比 10.6%；8 个边境省（自治区）的收付金额合计约 5145.9 亿元，占比 5.2%。

表 39 2016 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	87.4	3.9	6.5	2.2	100
其中：经常项下结算额	86.9	3.6	7.5	2.0	100
资本项下结算额	87.9	4.4	5.3	2.4	100
其中：直接投资额	89.3	3.6	4.3	2.8	100
其他	81.6	7.4	8.3	2.7	100

注：结算额为当年实际收付发生额。

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。

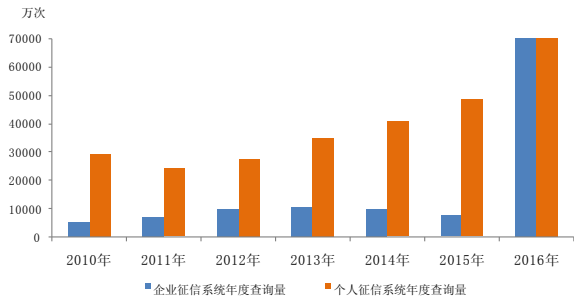
2016 年末，全国设立跨境双向人民币资金池 1030 个，涉及企业超过 1.1 万家。其中，上海、天津、广东、福建四地自贸区跨境双向人民币资金池业务自试点以来，共有 473 家主办企业发生了跨境资金收付。深圳前海、新疆霍尔果斯、上海自贸区等 14 个地区开展了企业自境外借入人民币借款业务，累计签订借款合同金额 1278.3 亿元，借款余额 603.2 亿元。境外机构积极投资银行间债券市场。截至 2016 年末，共有 407 家境外机构获准进入银行间债券市场，入市总投资备案规模为 1.97 万亿元。各地区认真贯彻跨境融资宏观审慎管理政策，省级外汇市场自律机制陆续建立，工作机制不断完善。截至 2016 年末，24 家系统重要性中资银行全口径跨境融资风险加权余额占限额的比例为 42.6%，风险总体可控。

（六）金融生态环境和基础设施不断完善

1. 征信及社会信用体系建设深入推进

征信服务实体经济能力不断增强。金融信用信息基础数据库覆盖面逐步扩大，2016 年末，共

收录 9.1 亿自然人、2210 万户企业和其他组织，全年累计对外提供个人信用报告查询 93860 万次、企业信用报告查询 8787 万次（见图 71）。个人征信系统机构接入数量稳步增长，全年共接入 385 家机构，其中小额贷款公司和融资担保公司 159 家；企业征信系统接入机构范围不断扩大，推动 16 家证券公司、12 家融资租赁公司接入系统。应收账款融资服务平台业务量持续增长，全年新增注册用户 3.8 万家，促成应收账款融资 3.9 万笔，融资金额 2.6 万亿。其中，促成中小微企业融资 3.1 万笔，融资金额 1.9 万亿元，有效促进中小微企业融资。



数据来源：中国人民银行征信中心。

图 71 2010-2016 年企业和个人信用信息基础数据库年度查询情况

社会信用体系建设全面深化推进。一是顶层设计不断完善。国务院和国办、国办相继出台《关于建立完善守信联合激励和失信联合惩戒制度加快推进社会诚信建设的指导意见》、《关于加快推进失信被执行人信用监督、警示和惩戒机制建设的意见》等具有顶层设计意义的重大文件，稳步推进制度建设。二是守信联合激励和失信联合惩戒在各行各业持续发力。国家发展改革委与中国人民银行履行“双牵头”职责，联合相关部委累计签署 20 个联合惩戒、联合激励备忘录，逐步建立以信用为核心的新型监管机制，基本形成“一处失信、处处受限”的信用惩戒大格局。三是地方中小微企业和农村信用体系建设深入推进。各地推动中小微企业和农村信用体系建设可持续发展体制机制逐步健全，中小微企业和农户信用档案建档数不断增加，信用评价和信用培育工作稳步开展，“信用+信贷”模式效果显现，有效支持中小微企业融资和金融精准扶贫。

征信市场监管不断加强。一是健全机构管理制度。2016 年 9 月，《企业征信机构备案管理办

法》颁布实施。二是加强征信合规管理，严查严处征信违法违规行为，协调公安部门严厉打击泄露和倒卖征信信息的单位和个人，保护金融消费者征信合法权益。三是加大征信市场现场检查和非现场监管力度，开展企业征信机构和信用评级机构备案材料真实性核查，加大市场监测力度，全国累计备案 134 家企业征信机构和 100 家信用评级机构。

2. 支付结算环境持续改善

2016 年，支付机构网络支付清算平台建设全面启动，人民币跨境支付系统（一期）参与者扩容稳步推进，中央银行会计核算数据集中系统功能不断丰富，支付与市场基础设施不断完善优化，支付体系日益健全。2016 年，全国大额支付系统处理业务笔数及金额同比分别增长 4.7% 和 22.5%，小额支付系统处理业务笔数及金额同比分别增长 27.9% 和 23.9%。其中，东部地区业务处理笔数和金额占比均超六成，较 2015 年有所上升（见表 40）。

表 40 2016 年各地区支付体系建设情况

单位：%					
	东部	中部	西部	东北	全国
大额支付系统处理业务数占比	63.7	16.5	15.0	4.8	100
大额支付系统业务金额占比	82.3	6.1	7.9	3.7	100
小额支付系统处理业务数占比	64.3	16.0	15.7	4.0	100
小额支付系统业务金额占比	69.5	13.3	14.0	3.2	100

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。

非现金支付环境持续完善。支付行业顶层设计基本完成，“政府监管、行业自律、社会监督、公司治理”的一体化监管体系和工作机制基本建立，打击治理电信网络诈骗成效显著，非现金支付环境持续改善。非现金支付工具不断丰富，电子支付业务发展迅速，移动支付工具创新不断，非现金支付逐渐渗透到社会生产生活中。2016 年，全国共办理非现金支付业务 1251.1 亿笔，金额 3687.2 万亿元，同比分别增长 32.6% 和 6.91%。银行业金融机构共发生电子支付业务 1395.6 亿笔，金额 2494.4 万亿元，其中，移动支付业务 257.1 亿笔，金额 157.5 万亿元，同比分别增长 85.8% 和 45.6%。快捷支付、二维码支付、云闪付等多种新兴手机支付方式蓬勃发展。

农村金融基础设施进一步完善。各地区以助农取款服务为基础,大力拓展服务点综合性功能,推动农村电商服务发展,进一步促进普惠金融发展。至 2016 年末,全国已有 98 万个助农取款服务点,覆盖了全国九成以上的村级行政区。2016 年,农村地区银行卡人均持有量已达 3 张,基本实现了人人有卡、家家有账户、补贴能到户。四川推动助农取款服务点升级为集信贷管理、电商服务、保险代售等功能一体的金融服务平台。海南积极推广综合性惠农支付服务,着力构建“支付+电商+融资”服务链。山西推动 2757 家金融综合服务站与电商体验店融合发展。青海推广“助农取款点+农村电商”模式,搭建外销土特产增收致富平台。安徽省惠农金融服务室在行政村覆盖率达 100%。

银行卡安全支付水平进一步提升。人民银行从银行卡信息安全管理、银行卡互联网交易风险防控、磁条卡伪卡欺诈交易风险防控和金融 IC 卡应用推广等方面入手,加强银行卡风险管理,构建线上线下一体化的安全防范体系,遏制信息泄露和防范风险传导,并在全国范围内组织开展“加强信息保护和支付安全 防范电信网络欺诈”宣传,银行卡电信网络诈骗得到有效控制。

金融 IC 卡推广应用持续深化。2016 年末,金融 IC 卡累计发行 30.2 亿张,已成为银行卡主流产品;支持接触式受理的 POS 终端数量为 1370.1 万台、ATM 终端数量为 75.9 万台;其中,支持受理非接触式 POS 终端数量为 1063.2 万台、ATM 终端数量为 44.4 万台。金融 IC 卡在公共服务领域应用范围不断扩大。全国有约 500 个市(县、区)城市公交支持金融 IC 卡支付。四川正大力实施“畅行巴蜀·金融 IC 卡交通便民”工程;湖北高速公路全部开通金融 IC 卡支付通行费。

3. 消费者权益保护更加有力

2016 年,人民银行各地分支机构认真贯彻落实《国务院办公厅关于加强金融消费者权益保护工作的指导意见》,金融消费权益保护各项工作取得明显成效。依法开展金融机构金融消费权益保护执法检查,全年人民银行各级分支机构共派出 1293 支检查组,对 2542 个金融机构网点(含 38 家支付机构)开展金融消费权益保护现场检查,促进金融机构行为进一步规范。严格落实 12363 咨询投诉电话管理制度,全年共受理金融消费者

投诉 18689 笔,办结率 90%以上,及时妥善化解纠纷,切实维护金融消费者合法权益。上海、广东、陕西、黑龙江、四川、山东等地继续探索金融消费纠纷非诉第三方解决机制,开展金融消费纠纷调解组织建设试点,建立金融消费纠纷诉讼与调解对接机制,增强行业性金融消费纠纷非诉第三方组织调解的法律效力和社会公信力。加大消费者宣传教育力度,组织开展“金融消费者权益日”和“金融知识普及月”集中宣传活动,积极构建金融消费者宣传教育长效机制,不断提升消费者金融素养。人民银行广州分行、福州中支、太原中支等分支机构积极推动金融知识普及纳入国民教育体系,构筑常态化金融消费者教育阵地。积极探索改善金融消费环境的有效途径,人民银行广州分行、沈阳分行、南京分行、太原中支、长沙中支、南宁中支、宁波市中支等试点开展金融消费权益保护环境评估。

(七) 区域金融改革创新与对外开放持续推进

四个自贸试验区金融改革稳步推进。上海、广东、天津、福建四大自贸试验区形成了以负面清单管理为核心的投融资管理体制、贸易便利化为重点的贸易监管制度、提升服务实体经济质量和水平为目标的金融开放创新举措、以社会信用体系为基础的事中事后监管制度等一批可复制、可推广的改革创新成果,逐步总结出一批国际贸易“单一窗口”、投资管理体制改革“四个一”、以信用风险分类为依托的市场监管制度等“最佳实践案例”。具体来看,上海自贸试验区进一步拓宽自由贸易账户服务功能,为“大众创业、万众创新”和“中国制造 2025”等经济活动提供全方位一体化的跨境金融服务。广东自贸试验区在国内率先实现开立银行基本存款账户与企业设立登记“一站式”办理,发放国内第一批“电子证照银行卡”。福建自贸试验区建立独具特色的两岸人民币清算机制,两岸征信合作也取得新突破,两岸青年创业基地已开始运作。天津自贸区在“金改 30 条”中创新提出设立京津冀协同发展基金等 5 项金融支持政策,推进金融业务同城化、京津冀信用体系建设、全国动产融资中心建设以及信贷投放和产品创新方面取得了新进展。在四个自贸试验区基础上,2016 年 8 月份,党中央国务院决定在辽宁、浙江、湖北、四川等地设立 7 个新

试验区，开展差异化改革试点，形成各具特色的自贸试验区。

多地金融改革试验区相关工作取得积极进展。温州金融改革试验区引导民间投资阳光化规范化，成立民间借贷服务中心、民间资本管理公司，发布民间融资综合利率指数，探索债务“地方发、地方用、地方还”的“蓝海模式”。珠江三角洲金融改革综合试验区大力开展供应链金融模式创新，首创全民医保“湛江模式”，将商业保险引入社会保障体系。福建泉州金融服务实体经济综合改革试验区率先建成中小微企业信用信息交换平台，成功发行全国首个民营企业熊猫债。青岛财富管理金融综合改革试验区合格境内有限合伙人（QDLP），合格境外有限合伙人（QFLP），扩大跨国公司外汇资金集中运营试点，设立全牌照合资证券公司和外资控股基金管理公司等 60 余项政策获得突破并进入实施阶段。云南沿边金融改革试验区成功对外发布人民币兑缅甸的“瑞丽指数”、人民币兑越南盾的“YD 指数”。

吉林、四川成都两个农村综合金融改革试点地区改革任务取得良好进展。吉林农村金融综合改革顺利实施，农业信贷担保、物权融资、农村金融综合服务公司等机构相继成立，在全国率先开展集土地资源活化、农民公共服务均等化、农业产业现代化于一体的综合集成创新，建设农村信用信息平台，整合分散在人民银行、公安、民政等部门的农户信用信息。成都农村金融服务综合改革取得突出成效，全面开展建设农村金融综合服务站工作，设立农村产权交易所，成立全国首家农村产权收储公司，开展涉农不良债权收储业务，实施新型农业经营主体金融服务主办行制度，在农贷通平台建设、“两权”抵押融资、农产品仓单质押融资、金融支持“农业共营制”等方面进行了一系列典型实践。

绿色金融发展取得长足进步。2016 年人民银行等七部委发布《关于构建绿色金融体系的指导意见》，成为我国绿色金融体系建设的重要里程碑。电力、环境、战略性新兴产业、再生产能源产业等多行业“十三五”规划紧扣绿色主线。金融市场方面，绿色金融产品逐渐丰富，绿色金融债、永续债、中期票据、绿色资产担保债券相继发行，2016 年中国绿色债券发行 2300 亿元，发行量位居全球第一。中英两国央行推动的绿色金融发展七项倡议写入 G20 领导人杭州峰会公报，大大推

动了绿色金融发展的国际主流进程。兴业银行发行首单绿色金融信贷资产支持证券，浦发银行成功发行首单绿色金融债券，实现国内绿色金融债券从制度框架到产品发行的正式落地。中债—中国绿色金融债券精选指数于 4 月 15 日试发布，填补了我国绿色金融指数的空白。湖北碳排放权“碳保险”正式落地，进一步完善了绿色金融市场。

金融业对外开放取得新进展。2016 年 10 月，人民币加入 SDR 货币篮子正式生效。世界银行和渣打银行先后在银行间债券市场成功发行总计 6 亿 SDR 债券，对于扩大 SDR 使用、促进人民币国际化和我国金融市场对外开放具有重要意义。天津租赁业对外开放程度提高，天津东疆港成为全国唯一获批开展经营性租赁收取外币租金试点的区域，累计办理试点业务 13.2 亿美元。上海自贸区同业存单发行和投资主体扩大至外资银行，推出面向国内外以人民币计价、交易和结算的黄金集中定价交易业务的“上海金”，深化黄金国际交易平台建设。深圳扩大跨境人民币贷款境外参与机构范围，便利企业跨境融资。广东率先启动粤港电子支票联合结算试点，推动金融 IC 卡在跨境交通领域的使用，在横琴片区开展跨境住房按揭试点。CEPA 框架下内地首家由港资控股的合资基金管理公司——恒生前海基金管理公司于 2016 年 9 月顺利开业。广西成为全国首个开展经常项目跨境外汇资金轧差净额结算试点地区，初步建立起金融管理部门与老挝、柬埔寨、越南央行的常态化联系机制。

三、区域经济与金融展望

展望 2017 年，有利于中国经济平稳增长的因素较多，经济增长的潜力依然巨大。从国际上看，全球经济复苏步伐更加稳健，部分发达经济体增长可能加快，国际货币基金组织（IMF）等预测 2017 年全球经济增速将超过 2016 年，2018 年还可能更高一些。从国内看，2017 年是实施“十三五”规划的重要一年，是供给侧结构性改革的深化之年。中国新型城镇化、服务业、高端制造业以及消费升级有很大的发展空间，经济韧性好、潜力足、回旋空间大的特质没有改变。尤其是随着供给侧结构性改革、简政放权和创新驱动战略不断深化实施，中国经济运行的稳定性、协调性、包容性增强，供求更加平衡，新的动能正在强化，传统动能的改造升级也在加快。去产能、去库存

取得进展，全社会杠杆率高位有所趋稳，新经济、新产业、新的商业模式快速发展，新登记企业快速增长，高端制造业和服务业发展加快，消费和服务业已经成为稳定经济增长的重要力量，一系列宏观调控措施在适度扩大总需求方面发挥重要作用，货币信贷和社会融资总量保持适度增长，都有助于经济实现中高速增长。

2017年，各地区应深入贯彻“东部率先、中部崛起、西部开发、东北振兴”的区域发展总体战略，明确区域发展定位，找准区域发展优势，坚持优势互补、互利共赢，实现区域协调发展。深入推进新型城镇化建设，实现城乡协调发展。调整优化经济结构，以创新驱动发展转型，推动传统产业升级和新兴产业发展，加强生态环境保护和治理，注重人口、经济和资源环境均衡发展，形成区域协调发展的良好格局。

东部地区区位优势明显，产业优势和科技优势突出，经济发展潜力较大。京津冀协同发展战略稳步实施，通过区域间优势互补，做好产业对接协作，加强区域生态环境保护，区域经济社会发展质量和可持续性将不断提升。上海自贸试验区建设取得重要进展，形成了一批可复制、可推广的制度创新成果，率先改革开放效应逐步显现，科创中心建设也将进一步激发全社会创新创业活力。珠三角自主创新示范区建设加快推进，新技术、新产业、新业态、新模式不断涌现，支持产业向中高端迈进。但是部分地区也面临着淘汰落后和过剩产能进程尚未结束，传统制造业等领域投资需求不足等问题。东部地区应坚持供给侧结构性改革方向，加快调整产业结构，加速新旧动能转换，实现经济结构优化升级和增长方式的有效转变。加快建设资源节约型、环境友好型社会，提高东部地区发展的协调性、整体性、可持续性。

中部地区工农业基础雄厚、资源丰富、交通便利、现代服务业发展迅速，是中国经济发展的第二梯队。作为全国重要先进制造业中心、新型城镇化重点区、现代农业发展核心区、生态文明建设示范区、全方位开放重要支撑区，中部地区在新兴产业培育、科技发展、扩大消费和城镇化建设等方面的发展将继续为经济增长助力。但是部分地区也面临传统行业占比较高、民间投资增速放缓、企业经营困难、产能过剩和需求结构升级矛盾突出等挑战。中部地区应充分发挥劳动力和资源优势，加快发展现代农业，积极做好农产

品加工转化和资源深度开发。扎实做好化解产能过剩工作，推动传统制造业转型升级，推进现代服务业集聚区和示范园区功能建设。发挥区位和比较优势，积极推进跨区域产业转移与承接，构建区域协调发展的现代产业体系，推动中部地区全面崛起。

西部地区地域辽阔、资源丰富，发展潜力巨大。随着西部大开发和“一带一路”战略的深入推进，在基础设施和投资环境不断完善的基础上，西部地区经济和社会水平将持续提升。但是部分地区仍然存在农业产业化水平较低、工业结构同质化严重、服务业发展不平衡、生态环境保护压力较大等问题。2017年，要用好国家支持西部加强基础设施建设政策，积极推动项目落地。深化一、二、三产业供给侧结构性改革，加快培育农业农村发展新动能；推动工业发展，加快产业转型升级步伐。深入实施创新驱动战略，加快新旧动能接续转换。发挥天使投资、风险投资、科技成果转化引导基金作用，促进科技与金融紧密结合，推动大众创业万众创新。推进生态环境保护和生态文明建设，大力发展特色旅游服务业，推动形成西部地区经济、社会和谐发展的新格局。

东北地区在国家实施“一带一路”、新一轮东北振兴战略和推动重点领域改革的背景下，经济发展将获得更大空间。但作为老工业基地，仍面临体制机制不灵活、企业经营负担较重、对外开放程度较低、民营经济活力不足等诸多困难和问题。2017年，东北地区应加快推动国有企业改革和产业结构调整，提升企业自主创新能力，提高重大装备国产化水平和国际竞争力。深入推进简政放权，着力营造良好的营商环境，有效激发市场活力和民间投资动力。推进农业供给侧结构性改革，推动工业产业项目建设，促进服务业多领域融合发展，加大重大基础设施建设，积极参与“中蒙俄经济走廊”建设，切实保护生态环境，确保民生持续改善，实现东北地区的全面振兴。

2017年，各地区金融业将认真贯彻全国金融工作会议精神，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，落实好稳健中性货币政策，增强调控的针对性和有效性，做好与供给侧结构性改革相适应的总需求管理，营造中性适度的货币金融环境。更加注重改革创新，寓改革于调控之中，把货币政策调控与深化改革紧密结合起来，更充分地发挥市场在资源配置中

的决定性作用。进一步完善调控模式，强化价格型调节和传导，完善宏观审慎政策框架，畅通政策传导渠道和机制，提升金融服务实体经济的效率和水平，重视防控金融风险，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

东部地区近年来金融业发展迅速，银行、证券、保险等机构稳步发展，金融要素市场不断壮大，新型金融机构协同发展，金融对外开放进一步扩大。但部分地区存在企业资金链、担保链风险仍然存在，金融生态环境有待修复等问题。2017年，东部地区应主动适应并引领经济发展新常态，加强预期引导，深化创新推动，认真贯彻落实稳健中性的货币政策，进一步优化融资结构和信贷结构，抑制资产泡沫，切实防范和化解区域性金融风险，着力提升金融服务和管理水平，支持经济发展方式转变和经济结构调整，促进东部地区经济金融提质增效和升级发展。

中部地区金融发展有所加快，也面临一些值得关注的问题，如金融资源较多的集中于基建、房地产等领域，去产能过程中潜在的金融风险不容忽视等。2017年，中部地区应深入贯彻稳健中性的货币政策，围绕五大发展理念和供给侧结构性改革要求，坚持促发展与防风险并重，大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融，抓住中部崛起、“一带一路”、长江经济带、自贸试验区等一批国家战略汇聚的有利时机，做好金融对接和服务工作，着力加大对实体经济领域融资支持，助推中部地区经济社会健康可持续发展。

西部地区金融业近年来取得长足发展，但与东部发达地区仍有较大差距，如直接融资发展不足，多层次资本市场发展不够，区域内部发展差距较大，信贷投放对实体经济的拉动效率有所降低，金融创新的活力不够等。2017年应继续加大金融改革创新力度，落实自贸试验区各项创新试点政策；继续提升服务实体经济的有效性，大力发展科技金融、绿色金融和普惠金融，支持区域供给侧结构性改革取得更大进展；更加重视维护区域金融稳定，切实防范化解各类金融风险，营造良好的金融生态环境。

东北地区金融业与经济转型升级、增速换挡等背景相适应，增长总体有所放缓，也面临一些问题和挑战，如有效信贷需求不足、部分领域金融风险有所增多等。2017年，东北地区应以国企改革为重要突破口，着力优化信贷结构，加大对精准扶贫、“三农”、小微企业、制造强国建设等领域支持力度；坚持“区别对待、有扶有控”原则，支持过剩领域去产能取得实效；合理配置金融资源，防止资金“脱实向虚”；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中性适度的货币金融环境。

第三部分 专 题

专题 1 地方法人银行机构资产负债多元化趋势明显

近年来,随着利率市场化改革深入推进、互联网金融蓬勃发展以及同业竞争加剧,地方法人银行机构实施多元化经营,积极加强主动负债,大力发展非信贷业务。中国人民银行对全国 193 家¹²地方法人银行机构调查显示:金融机构资产负债多元化趋势明显,在满足市场主体差异化金融需求、推动金融创新和金融市场发展的同时,也存在业务结构趋于复杂、产品透明度较低、监管套利以及部分资金脱离实体经济等问题。

一、地方法人银行机构资产负债结构及变化趋势

(一) 批发融资占比持续走高, 负债稳定性有所下降

1. 存款占比下降, 负债来源更加多元, 东部地区存款占比显著低于其他地区。各项存款占总负债的比重总体呈下降趋势,但依然是地方法人银行机构的主要资金来源。2016 年末,样本银行各项存款与总负债的占比为 71.1%,较 2012 年末下降 2.6 个百分点。分地区看,东部地区各项存款占比为 58.8%,分别比中部、西部和东北地区低 13.5、12.3 和 4.1 个百分点,显著低于其他地区。同业负债、同业存单、金融债券等批发性融资成为新的重要资金来源,占总负债的比重呈现波动上升趋势,2016 年末达 28.9%,比 2012 年末提高 5.9 个百分点。其中,同业负债占比在 2014 年达到峰值,随着监管部门规范同业业务政策的落实,占比逐步回落。同业存单自 2013 年启动以来快速发展,2016 年末占总负债的比重提高到 8.6%;金融债券余额与总负债的占比由 2012 年末的 0.8%上升到 2016 年末的 1.6%。不同类型金融机构主动负债能力差异较大,城市商业银行及规模较大的农村商业银行批发性融入资金较多,信用社及村镇银行主动负债占比较低。

表 41 2012-2016 年样本银行负债结构

单位: %

	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
各项存款	73.7	75.6	69.5	71.4	71.1
同业负债	21.8	19	25.4	22.1	18.2
发行存单	0	0	0	4.2	8.6
发行债券	0.8	1.1	1.4	1.3	1.6
其它	3.7	4.3	3.8	1	0.5
合计	100	100	100	100	100

表 42 2016 年分地区样本银行负债结构

单位: %

	东部	中部	西部	东北
各项存款	58.8	72.3	71.1	62.9
同业负债	16	16.3	18.2	24.3
同业存单	8.1	8.3	8.6	8.2
金融债券	2.2	1.1	1.5	0.6
向中央银行借款	1.9	0.9	0.5	3.6
其它负债	12.9	1	0	0.4
合计	100	100	100	100

2. 负债成本相对上升, 期限结构有所优化。随着存款利率管制逐步放开以及同业竞争加剧,地方法人银行机构存款利率上浮水平有所提高,相对成本有所上升,整体利差缩小。2016 年四季度,银行业净息差为 2.22%,总体上逐季降低,较 2012 年同期下降 53 个基点。如江苏省调查显示当地法人银行机构

¹² 193 家样本银行中,东部 57 家、中部 44 家、西部 72 家、东北 20 家,本专题分析主要基于样本银行调查。

存贷利差从 2012 年的 4.9% 逐年下降至 2016 年的 3.9%。与此同时，负债期限结构呈现低成本负债期限变长，高成本负债期限缩短的趋势。如 2012-2016 年，天津市地方法人银行机构定期存款和同业存单等低成本负债平均期限分别延长 29 天和 21 天，而金融债券和理财等高成本负债平均期限分别缩短 1660 天和 189 天。

3. 负债规模持续增长，稳定性有所减弱。2012-2016 年，样本银行总负债规模年平均增速为 19.7%，其中各项存款、同业负债、金融债券年平均增速分别为 18.6%、17.7%、42.3%。伴随着主动负债占比不断提高，大部分省（直辖市、自治区）地方法人银行机构的负债稳定性指标均有不同程度下降。如天津样本银行机构 2016 年末同业负债占比、净稳定资金比例、核心负债比例三项指标分别较 2012 年末上升 7 个、下降 23 个和下降 1.9 个百分点。

（二）资金运用多元化趋势明显，非信贷资产大幅扩张

1. 信贷资产占比下降，股权及其他投资增速明显高于传统贷款增速。近年来，地方法人银行机构在发展传统信贷业务的同时，积极拓展金融市场业务。其中，城商行同业投资、非标金融资产投资、表外理财等非信贷资产业务发展迅速，农商行、信用社等机构也纷纷成立金融市场部、投行部，试水各类投资业务。2016 年末，样本银行信贷资产、股权及其他投资占比分别较 2012 年下降 5.5 个百分点和上升 13.7 个百分点（见表 43）。分地区看，中部地区各项贷款占比最高；东北地区的股权及其他投资占比最高，为 31.0%；东部地区债券投资占比最高，达 15.7%。从各类资产增速看，股权及其他投资增速明显高于传统贷款增速。2012-2016 年，样本银行总资产年平均增速为 19.7%，其中各项贷款年平均增速为 15.4%，股权及其他投资年平均增速达 60.4%，是各项贷款增速的 3.9 倍（见表 44）。从股权及其他投资的资金投向看，主要投资于理财产品、信托以及资管计划等特殊目的载体，2016 年末该占比高达 98.7%。

表 43 2012-2016 年股权及其他投资占总资产比重

单位：%					
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
东部	3.6	7.1	9.5	14.1	17.7
中部	6.9	9.0	13.2	21.8	26.7
西部	7.5	7.3	12.3	19.7	21.1
东北	4.4	13.2	13.2	19.5	31.0
全国	7.4	7.3	12.3	19.7	21.1

表 44 2012-2016 年各地区样本银行资产增速

单位：%					
	东部	中部	西部	东北	全国
资产合计	19.0	28.1	19.7	22.7	19.7
各项贷款	16.4	23.3	15.4	16.9	15.4
债券投资	20.9	24.8	22.0	24.7	21.9
股权及其它投资	79.5	82.2	60.3	116.3	60.4

2. 低风险资产占比提高，金融市场业务盈利贡献不断提升。近年来，受地方政府债券发行和置换、低利率环境下债券价格上涨、经济下行条件下银行风险偏好降低等因素影响，金融债券、同业存单等相对低风险资产配置占比有所提高。2016 年末，样本银行机构低风险资产占总资产的比重为 10.6%，同比上升 0.9 个百分点，其中广东样本银行这一占比为 17.7%，同比提高 2.8 个百分点。此外，金融市场业务对地方法人银行机构的盈利贡献度不断提升。由于具有规模效应以及边际成本优势，债券投资、股权及其他投资等金融市场业务已普遍超越传统个人及公司贷款业务的盈利贡献度，成为部分地方法人银行机构的主要利润来源，如四川有 9 家银行机构 2016 年金融市场投资业务营收占比超过 50%。

3. 资产剩余期限延长，收益率总体下行。受地方政府债务置换、中长期基础设施建设贷款、个人住房按揭贷款等快速增长拉动，地方法人银行机构资产剩余期限呈不断延长的趋势。截至 2016 年末，湖南样本银行各项贷款、债券投资平均剩余期限分别较 2012 年上升 3.2 年和 2.2 年。2012-2016 年，福建省样本银行各项贷款和债券投资平均剩余期限分别延长 1.5 年和 0.3 年，存单投资期限从 2013 年的 0.2

年拉长到 2016 年的 0.5 年。受市场利率下行、同业竞争加剧以及金融脱媒等影响，地方法人银行机构资产收益率总体下行。2016 年，样本银行总资产收益率和净资产收益率分别较 2012 年下降 0.18 个和 2.45 个百分点。

（三）表外理财规模快速扩张

2012-2016 年，样本银行表外资产规模年平均增速达 60.2%，较表内资产增速高 40.6 个百分点。分地区来看，东部地区及西部地区表外理财资产增速较快，年均增速分别达到 61.9%和 60.2%，中部地区和东北地区年平均增速分别为 54.6%和 40.0%。表外理财资金来源方面，2016 年末个人理财资金和机构理财资金占比分别为 54.6%和 45.4%，其中，东部地区样本银行个人理财发展迅速，占比高出机构理财资金 16 个百分点。表外理财资金运用方面，主要配置于债券投资，占比达 52.3%，显著高于其他各类资产。收益方面，银行机构表外理财业务的综合收益率整体低于表内业务，但表外理财业务具有规模经济效应、边际成本较低、资本占用少等优势，仍受到多数银行青睐。如四川某法人银行机构表外理财业务的综合收益率为 4.75%¹³，低于表内各项贷款综合收益率 0.56 个百分点，高于表内各项债券投资综合收益率 1.52 个百分点；辽宁样本银行表外理财资产投资收益率与兑付客户收益率的利差呈逐年扩大的趋势，2016 年超过 100 个基点，表外理财盈利水平逐渐提高。

二、地方法人银行机构资产负债多元化发展的动因分析

一是客户需求日益多元化。随着金融创新和改革进程加快，社会融资渠道和非金融部门金融资产配置趋于多元化，客户的需求从单纯的信贷资金需求转向综合金融需求，直接融资、综合投融资、现金管理需求等明显上升，对银行传统资产和负债业务的依赖性逐步降低，如一些业绩优良的大中型企业通过股票或债券市场融资，积极寻求系统性金融解决方案。

二是市场竞争加剧。在利率市场化条件下，中小银行受制于网点、规模及服务水平等约束，面临的同业竞争压力有所上升。与此同时，各种创新金融产品与工具不断涌现，混业经营趋势愈加明显，非银行金融机构以及互联网金融也为客户提供更多的选择空间。如阿里小贷、微粒贷等网贷业务方兴未艾，余额宝、理财通等网络理财产品开启“碎片化理财”新模式，这些都对商业银行传统的资产负债业务提出了挑战。传统存贷业务利差收窄，利润率下降，仅依托传统信贷业务难以满足金融机构持续盈利和发展的需要，倒逼其寻求盈利增长点。

三是规避监管政策限制。在资本补充压力加大、监管趋严的背景下，商业银行发展同业业务、资管业务不仅降低了风险资本计提及资本损耗，同时也规避了金融监管对于表内贷款投放的限制。地方法人银行机构通过打通金融全产业链条，充分利用新型金融工具，强化杠杆运用和期限错配，实现投资产品、渠道和模式多元化、综合化，客观上也能够实现较高的资产收益水平，更为重要的是突破了经营区域限制，进行资产的跨区域配置，实现资产规模快速扩张。

四是宏观经济形势变化。在三期叠加背景下，经济下行压力较大，实体企业有效信贷需求不足。同时，随着经济转型升级持续推进，钢铁、煤炭、造船、光伏等部分制造行业产业供需矛盾突出，遭遇经营发展困境，商业银行不良贷款出现双升，信贷资产质量持续下行，风险管理面临较大挑战，银行对信贷业务的风险偏好下降，而将部分金融资源配置到同业投资领域。

当然，除了上述客观因素外，地方法人银行机构也存在较强的资产负债多元化配置的主观动力。如

¹³仅计算表外理财资金运用的加权平均收益率，未扣除向客户支付的收益部分。

通过增加债券资产配置，改善流动性管理；发行同业存单、大额存单和债券等，增强主动负债能力，弥补传统负债竞争力不足的问题，动态优化资产负债结构。

三、地方法人银行机构资产负债多元化存在的问题及建议

商业银行资产负债多元化在一定程度上丰富了资产负债扩张渠道，满足了市场主体差异化金融需求，客观上也推动了金融创新和金融市场发展。但在多元化发展过程中，同业业务特别是资管业务跨银、证、保不同类型机构相互嵌套、交易结构复杂，委外业务导致银行理财规模迅速扩张而风险管理较弱等问题，一定程度上聚集了风险，并导致部分资金脱离实体经济在体内循环。**一是**类信贷业务资本和拨备计提不足，机构间关联业务的风险敞口扩大。尽管 127 号文强调了“实质重于形式”的穿透原则，基础资产为贷款类的要按照 100%的比例计算加权风险资产，并计提相应的资本与拨备，但实际操作中部分银行仍按照对其他商业银行的债权进行资本计提，实际的拨备率也低于贷款。**二是**业务发展与管理能力不匹配，流动性和期限错配风险不容忽视。受限于规模和组织架构，部分中小银行机构资管业务与传统业务缺乏组织和财务上的风险隔离，且产品结构化后形成的流动性风险、期限错配问题容易被低估。**三是**规避监管政策，削弱调控政策效果。部分银行机构通过同业合作渠道和资管计划进行包装，向不符合信贷政策和审慎监管要求的项目提供融资，削弱调控政策效果。**四是**加大金融统计、风险监测和防控难度。一些金融创新业务交易结构日趋复杂，资产透明度较低，部分业务难以准确统计，对于金融体系创新业务规模及其风险把握难度较大，加大了系统性金融风险防控压力。**五是**在现行分业监管体制下，金融机构通过业务创新实现跨部门的“监管套利”，弱化了政策效果，也使不同类型金融机构面临不公平市场竞争。此外，大规模的同业交易、产品嵌套推升了金融体系内部杠杆，也对金融体系的稳定性带来挑战。

从国际经验看，在本轮金融危机前，国际银行体系扩张总体较快，不少经济体银行资产与 GDP 之比快速上升。资产负债多元化发展，业务创新加快，交易结构趋于复杂，与之相应的风险管理和监管却没有跟上，最终以金融危机的形式进行深度调整。危机后，主要发达经济体银行体系大多进行了收缩或以经济活动适宜的速度增长，普遍大幅增持了流动性资产，提升稳定资金（存款）比例，减少对批发性融资等短期资金的依赖。美国 and 欧洲的大型银行组织结构还趋于简化，银行业开始降低业务复杂性，更加关注零售和财富管理业务。比较而言，我国银行体系发展程度相对较低，与日益多样化金融需求之间还存在一定差距。但同时也要看到，银行业尤其是中小银行快速扩张和日趋复杂的业务创新，对其自身管理能力和系统性风险防范也提出了考验。2017 年以来，随着稳健中性货币政策的落实以及监管逐步加强，金融体系开始主动调整业务、降低内部杠杆。各地区地方法人银行机构去杠杆呈现出以下特点：从资产方看，地方法人银行的同业、表外业务以及股权及其他投资等科目的规模大幅收缩，资金需求转向表内科目，贷款保持较快增长；从负债方看，前期扩张较快的中小银行同业负债规模明显下降，负债期限拉长。

下一步，应充分借鉴国际经验和教训，前瞻性的引导金融机构适度创新、规范发展，实现发展、创新与稳定之间的动态平衡：金融机构既要积极加强业务创新，把服务实体经济作为金融创新的出发点和落脚点，努力满足市场主体多元化的金融需求，又要量力而行，做到与自身资本实力、管理能力、技术水平相适应。监管部门既要加强对创新业务的引导、规范，在坚决遏制违法违规经营、切实防范系统性风险的同时，也要为金融创新和发展营造稳定的政策预期。对资产管理业务快速发展过程中暴露出的突出风险和问题，要坚持有的放矢的问题导向，从统一同类产品的监管差异入手，建立有效的资产管理业务监管制度。要分类统一标准规制，逐步消除套利空间；引导资产管理业务回归本源，有序打破刚性兑

付；加强流动性风险管控，控制杠杆水平；消除多层嵌套，抑制通道业务；加强“非标”业务管理，防范影子银行风险；建立综合统计制度，为穿透式监管提供基础条件。未来可研究对资管业务逐步建立起行为监管（投资者保护）、微观审慎监管、宏观审慎管理“三支柱”的监管体系，推动资管业务与银、证、保表内业务实现法人隔离（如设立专门的资管业务子公司）和风险隔离，从而真正实现资管业务出表，回归资管业务受人之托、代客理财、投资者风险自担的本质属性。研究进一步完善宏观审慎管理政策框架，适时将相关业务纳入宏观审慎管理体系，强化对金融机构资产负债扩张及其资本支撑等方面的评估与引导，有效防范系统性金融风险。

专题 2 促进互联网金融在创新中规范发展

近年来，随着金融科技快速崛起，大数据、云计算、人工智能、区块链、虚拟现实等一系列技术创新，广泛应用于支付清算、融资借贷、投资管理和保险等诸多金融领域，为互联网金融快速发展创造了良好的技术条件。互联网金融发展日益受到社会广泛关注。一方面，互联网金融在满足多样化、差异化的金融需求上发挥了重要作用；另一方面，一系列风险事件也影响了经济社会稳定发展。2016 年 4 月以来，在党中央、国务院的统一部署下，全国各省市开展了互联网金融风险专项整治工作，互联网金融风险事件不断爆发的势头得到遏制，行业经营有所规范。下一步，应以专项整治工作为契机，加强政策引导，健全监管制度，营造鼓励创新、规范运作、有序竞争、服务实体的互联网金融发展新局面。

一、互联网金融的概念和意义

互联网金融，国际上一般也称为 Fintech（金融科技）。2016 年 3 月，金融稳定理事会（FSB）发布的《金融科技的描述与分析框架报告》第一次在国际层面对金融科技进行了定义，即指通过技术手段推动金融创新，形成对金融市场、机构及金融服务产生重大影响的业务模式、技术应用及流程和产品。国内所指的互联网金融，是传统金融机构与互联网企业利用互联网等通信技术，实现资金融通、支付、投资和信息中介服务的新型金融业务模式¹⁴。近几年随着数据挖掘、云计算、区块链等技术不断完善，出现了如 Atom Bank（英国）、Kreditech（德国）、蚂蚁金融（中国）等一大批互联网金融公司。

互联网金融发展对实体经济发展有着积极的促进作用。从交易成本理论来看，互联网金融通过互联网终端替代物理网点和人工服务，运用互联网技术实现资源整合，缩短资金融通的中间链条，有助于降低交易成本。从信息理论来看，互联网金融利用互联网、大数据等技术，使信息的发布更及时、搜索更快、整合能力更强、数据处理效率更高，能更好地解决信息不对称问题。从互联网经济理论来看，互联网金融产品会随着客户的评价逐渐建立“品牌和信誉”，呈现出边际价值递增的态势。从长尾理论来看，互联网金融一定程度上可以弥补传统金融服务的不足，为小微企业等客户群体提供金融产品和服务。从新信用理论来看，互联网平台所产生的云数据能较为客观的描述交易主体的履约状况和信用水平，展现其商业行为轨迹，比传统金融的事前信用评级信息更为全面深入。应当看到，互联网金融用“开放、平等、协作、分享”的理念对金融服务方式进行变革，但它的金融特性并没有改变。首先，互联网金融服务的对象、采用的工具与传统的金融在本质上没有差别；其次，互联网金融的发展并没有改变金融行业的风险属性，并有可能使风险表现出更强的隐蔽性、传染性和外溢性。

二、互联网金融的主要业务模式

（一）传统金融互联网化

为满足多样化金融需求，提高服务效率，传统金融机构借助互联网技术，实现从实体到网络、从线下到线上的转变，增强传统金融服务的有效性和便利性。目前，我国大多数银行业机构已搭建了互联网平台，通过手机银行、网上银行、电话银行等多种途径，拓展服务空间和时间，为客户办理开户、支付、转账、理财、购买各类金融产品、咨询、简易贷款等业务。证券机构经纪业务开户与交易、基金申购和

¹⁴ 2015 年人民银行等十部门《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》定义。

赎回等基本实现了网络化，部分证券机构基于互联网建立了线上商业模式，业务范围不仅局限于传统的证券经纪业务，还开展包括自建金融理财商城、入驻大型电商网站、建立理财超市、与大型互联网门户合作等新型业务。保险机构基本都建立了网销平台，实现产品网上销售。信托公司、消费金融公司也开始在互联网领域尝试业务创新，开展产品销售、小额消费借贷等业务。

（二）互联网企业金融化

互联网企业利用自身技术优势，重新组合各种金融要素，提供差异化金融服务，取得了积极进展。主要业态包括第三方支付、P2P 网络借贷、众筹融资平台，以及大数据征信等。

第三方支付。指依法取得人民银行颁发《支付业务许可证》的中介机构，为收、付款人提供的货币资金转移服务。其业务类型主要有：网络支付业务、预付卡的发行与受理、银行卡收单三类。随着云计算等网络技术的飞速发展，第三方网络支付交易量迅速上升。2016 年，全国非银行支付机构网络支付业务 1639.02 亿笔，金额 99.27 万亿元，同比分别增长 99.53% 和 100.65%¹⁵。据艾瑞咨询估计，2016 年第三方支付机构移动支付交易规模达 58.8 万亿元，其中支付宝和微信合计约占市场份额的 92%¹⁶。

P2P 网络借贷。主要是指以网络借贷平台作为载体和媒介，为个人之间的借贷提供中介服务。2007 年 8 月，国内首家 P2P 网贷平台“拍拍贷”上线。截至 2016 年末，全国正常运营的 P2P 网贷平台共有 2795 家；全年累计成交额 2.41 万亿元，同比增长 1 倍¹⁷。从发展速度来看，P2P 网络借贷累计成交额突破 1 万亿元，用了超过 7 年时间，而突破 2 万亿元，仅用了 7 个月。

众筹融资平台。主要是指融资者借助互联网平台，为特定项目向众多投资者融资，每位投资者通过少量的投资金额从融资者那里获得实物（如预计产出的产品）或股权回报。2011 年 7 月我国第一家众筹平台“点名时间”上线。目前众筹融资的回报方式已经从最初的产品众筹、股权众筹拓展到了慈善捐赠众筹等。截至 2016 年末，全国共有正常运营的众筹平台 212 家，通过平台筹资金额 207 亿元，同比增长 80.1%¹⁸。

跨界融合形成的纯互联网金融机构。互联网技术除了促进实现金融产品和服务从实体到网络、从线下到线上的转变，更重要的是促进了运营方式的转变，纯粹基于互联网、没有物理网点的互联网银行、互联网证券和互联网保险也应运而生。2013 年 2 月，由蚂蚁金服、腾讯、中国平安等联合发起设立的国内首家互联网保险公司——众安在线获批成立。2014 年 12 月，深圳前海微众银行正式获准开业，成为全国首家互联网银行，随后浙江网商银行、四川新网银行等互联网银行相继开业。2016 年 3 月，东方财富网收购西藏同信证券，并将名称变更为“西藏东方财富证券股份有限公司”，成为国内首家拥有券商牌照的互联网企业。

大数据征信。互联网的大数据纪录了大量以前不可记录的行为，获得了以前无法获取或成本很高的数据，能够更为全面、准确地反映个体的行为模式、决策动机、生活习惯，有助于更为全面的评价个人信用水平，基于互联网大数据的征信也正在成为金融服务的新业态。如，蚂蚁金服、京东金融依托电商和社交平台积累了大量的用户数据，并据此形成各自的大数据征信，为蚂蚁花呗、借呗、京东白条等个人无抵押信贷产品提供强大的征信支持。

（三）传统金融机构与互联网金融企业融合发展

¹⁵ 数据来源：中国人民银行发布的《2016 年支付体系运行总体情况》。

¹⁶ 数据来源：艾瑞咨询发布的《中国第三方移动支付行业研究报告 2017 年》。

¹⁷ 数据来源网贷之家网站统计。

¹⁸ 数据来源众筹之家网站统计。

传统金融机构在长期实践中形成了网点、客户、资金、风控等方面的优势，互联网金融企业通过大数据、人工智能、云计算等科技方面的优势形成了良好的用户体验和互联网运营能力。随着国家互联网金融发展政策不断完善，市场需求不断升级，传统金融机构和互联网金融公司越来越多地寻求合作共赢发展。2017年3月28日，阿里巴巴、蚂蚁金服与中国建设银行宣布战略合作。6月份，中国工商银行与京东金融集团签署了金融业务合作框架协议；中国农业银行与百度签署战略合作协议，宣布将共建“金融科技联合实验室”；中国银行与腾讯宣布成立金融科技联合实验室。

此外，随着技术创新的发展，互联网金融的技术共享模式也应运而生。如百度金融对外开放金融云平台，向同业提供人工智能、大数据风控、支付技术等解决方案；微众银行在其“微众·理财”平台上开通了江苏昆山农村商业银行手机应用；兴业银行、蚂蚁金融、京东金融等也在打造开放创新的技术平台，加强同业合作，实现共享发展。

三、互联网金融发展的区域特色

从全国各省市发展来看，北京、上海、浙江、广东等地的互联网金融发展相对较快，互联网金融机构数量和业务规模均居全国前列，在推动互联网金融发展的过程中也积累了一些经验。

北京市充分发挥科研资源聚集优势，加大政策支持，完善配套措施，营造股权众筹生态圈，打造互联网金融产业集聚区。中关村国家自主创新示范区集聚了丰富的创新要素和金融资源，具备登记、托管、中介、法律等服务功能，股权众筹产业链较为完善，已经形成天使汇、创投圈、36氪等全国知名、影响力较强的互联网股权众筹平台，成为全国股权众筹领域的高地。

上海市借助国际金融中心优势，以网贷平台为先导，促进互联网金融产业集群发展。在全国率先构建了以网络金融征信系统为核心的征信平台，为网络借贷提供了信用信息支撑；率先成立了网络信贷服务业企业联盟，在集聚企业、加强自律、风险防范、宣传推广等方面强化引导功能。目前，上海的网络借贷行业走在全国前列，聚集了陆金所等一批较为知名的网贷平台。百度、京东等互联网企业纷纷在上海设立了网络小额贷款公司。

浙江省充分依托电子商务大省的有利条件，加强政府引导，以互联网支付为基础，支撑互联网金融创新发展。2015年2月，《浙江省促进互联网金融持续健康发展暂行办法》出台，成为全国首个互联网金融行业地方性法规。目前，以阿里巴巴为核心的互联网支付产业已经成为浙江的重要产业，通过互联网支付，为电子商务活动提供更加便捷的支付体验、更低成本的支付手段、更广应用的支付场景以及综合化支付服务。

广东省凭借自贸区 and 金融改革试验区带来的政策红利，积极引导互联网企业和金融机构融合发展，培育出了一批影响力较强的从业机构，成为国内互联网金融行业的重要构成力量。平安集团初步构建了“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”的服务模式，通过互联网以及大数据挖掘技术，改变了多种金融服务需要不同金融机构才能完成的传统模式。财付通的业务规模居国内同类机构第二位，红岭创投的业务量居国内同类机构首位，腾讯、唯品会等知名互联网企业出资组建网络小额贷款公司，加速进军互联网金融领域。

四、互联网金融风险专项整治及规范发展

互联网金融的快速发展推动了金融服务创新发展，为满足日益多样化、差异化的金融需求发挥了重要作用，但也容易导致风险扩散和交叉传导。特别是部分不法分子打着“互联网金融”幌子开展非法集资、金融诈骗等违法犯罪活动，严重影响了经济社会稳定发展。互联网金融领域的风险点主要有以下几

个方面：**一是**证照不全，违规经营。部分互联网金融公司在未取得牌照或许可的情况下，擅自开展业务，引发经营和社会风险。包括 P2P 网络借贷和股权众筹领域缺少增值电信业务经营许可证（ICP 证），第三方支付企业未获得牌照，部分互联网资产管理公司未获得经营证券牌照、销售基金产品未在中国基金业协会登记备案等。有些企业存在擅自扩大经营范围，违规经营相关业务的情况，如在 P2P 借贷领域，部分公司充当信用中介、自保自融等乱象。**二是**风险管控不足。在 P2P 网络借贷、股权众筹、私募基金等领域，由于部分互联网公司缺乏金融从业经验，对金融风险的认识不足，不具备相应的风险管控手段和缓释能力，在标的项目出现问题时，往往出现大面积违约，引爆的经营风险和信贷风险有可能成为区域性或系统性金融风险的隐患，对地区金融稳定造成冲击。**三是**从业门槛较低，缺乏自律约束，市场存在无序竞争。部分互联网企业偏离线上经营的定位，组建“地摊式”线下销售团队，销售人员素质参差不齐，利用客户信息不对称，进行夸大宣传、虚假宣传和误导性宣传，为企业经营留下风险隐患。**四是**部分互联网金融产品已具有系统重要性影响，需要防范顺周期波动和风险的跨市场传染。

为鼓励和保护真正有价值的互联网金融创新、整治违法违规行为，切实防范风险，建立监管长效机制，促进互联网规范有序发展，2015 年 7 月，中国人民银行等十部委联合印发了《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》。2016 年 4 月，在党中央、国务院的统一部署下，全国各省市开展了互联网金融风险专项整治工作。整治工作按照“打击非法，保护合法；积极稳妥，有序化解；明确分工，强化协作；远近结合，边整边改”的原则，重点对 P2P 网络借贷和股权众筹业务、通过互联网开展资产管理及跨界从事金融业务、第三方支付业务、互联网金融领域广告等四个大的方面开展重点专项集中整治。整治工作中，按照线上线下全覆盖原则，对存在风险隐患的机构进行摸底排查，将 P2P 网络借贷、互联网股权众筹等重点领域企业全部纳入深入核查范围，构建类金融机构“一企一档”体系，将摸底排查、专项核查、投诉举报等信息记入风险管理系统并持续动态维护更新，密切监测相关企业的风险状况。经过排查整治，有关部门及时出手，打击处置了一批违法经营金额大、涉及面广、社会危害大的互联网金融案件，社会反映良好。

经过前一阶段整治工作的有效推进，目前互联网金融风险总体可控，行业规范发展逐步实现。在专项整治工作推动下，部分不规范平台主动退出经营或停业整改，部分不合法平台逐步被清理，尤其是《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》、《关于实施支付机构客户备付金集中存管有关事项的通知》等政策逐步落地，监管工作有序开展，互联网金融平台运营的规范性、透明性有所提高，在历经一轮行业“洗牌”之后，一些创新规范平台将脱颖而出，逐步走上规范发展的道路。

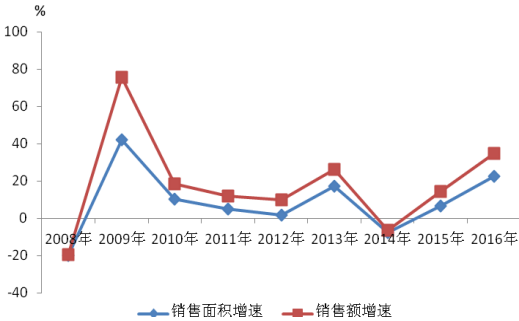
下一步，应以专项整治为契机，建立健全法律法规体系，完善金融监管机制，加强自律约束和金融消费者权益保护机制建设，营造鼓励创新、规范运作、有序竞争、服务实体的互联网金融发展新局面，进一步发挥互联网金融在支持经济社会发展中的积极作用。**一是**加快完善互联网金融安全等方面的政策体系，建立互联网金融技术行业及国家标准，制定互联网金融领域的金融数据安全使用管理办法，构建维护互联网金融安全的技术体系。**二是**按照“分类控制，分照管理”原则，加强监管协调联动，建立健全互联网金融的准入、退出机制和运行规范，为互联网金融健康发展提供制度保障。**三是**充分发挥中国互联网金融协会与地方协会的作用，强化行业自律管理，搭建统一、公开的互联网金融信息披露平台。构建以商业银行作为第三方资金托管的机制，进一步完善互联网金融消费权益保护体系，切实加强互联网金融投资者权益保护。**四是**加快金融科技在金融服务中的应用，让金融服务惠及更多领域，提升金融服务效率，推进普惠金融发展。**五是**探索将规模较大、具有系统重要性特征的互联网金融业务纳入宏观审慎管理框架，对其进行宏观审慎评估，防范系统性风险。

专题 3 房地产市场出现分化 因城施策调控政策效应逐步显现

2016 年，全国房地产市场较 2015 年明显回暖，市场交易活跃，部分热点城市房价涨幅较大，部分三四线城市仍面临较大的去库存压力。中央坚持分类调控、因城施策原则，进一步强化地方政府主体责任。同时，明确“房子是用来住的，不是用来炒的”的基本要求，加强房地产调控长效机制建设。热点城市政府陆续出台限购、限贷、增加土地供应、治理整顿房地产秩序、培育租赁市场等各项措施。总体看，随着调控措施的不断落实，市场趋于理性。

一、房地产市场较为活跃，因城施策政策效应逐步显现

商品房销售创历史新高，年末增速有所回落。2016 年，全国房地产市场成交持续升温，**一线城市及热点二线城市量价齐升，四季度后受调控政策影响，部分需求开始向三四线城市转移。**2016 年，全国商品房销售面积 15.7 亿平方米，同比增长 22.5%，较 2015 年大幅提高 16.0 个百分点，但比 1-9 月降低 4.4 个百分点。商品房销售额 11.8 万亿元，同比增长 34.8%，较 2015 年提高 20.4 个百分点，比 1-9 月降低 6.5 个百分点。商品房销售面积和销售额均创历史新高，增速均为 2010 年以来最高。分地区看，东、中部地区商品房销售面积同比分别增长 24.6% 和 29.8%，分别比 1-9 月降低 7.1 个和 4.7 个百分点；西部和东北地区商品房销售面积同比分别增长 15.6% 和 4.6%，分别比 1-9 月降低 0.8 个和 2.0 个百分点。随着市场交易回升，商品库存有所下降。2016 年末，全国商品房待售面积 7.0 亿平方米，同比下降 3.2%，其中住宅待售面积下降 11.0%，主要城市商品住宅去化周期明显缩短，三四线城市的库存压力也得到一定缓解。



数据来源：国家统计局《中国经济景气月报》。

图 72 2008-2016 年全国房地产销售面积及销售金额同比增速走势

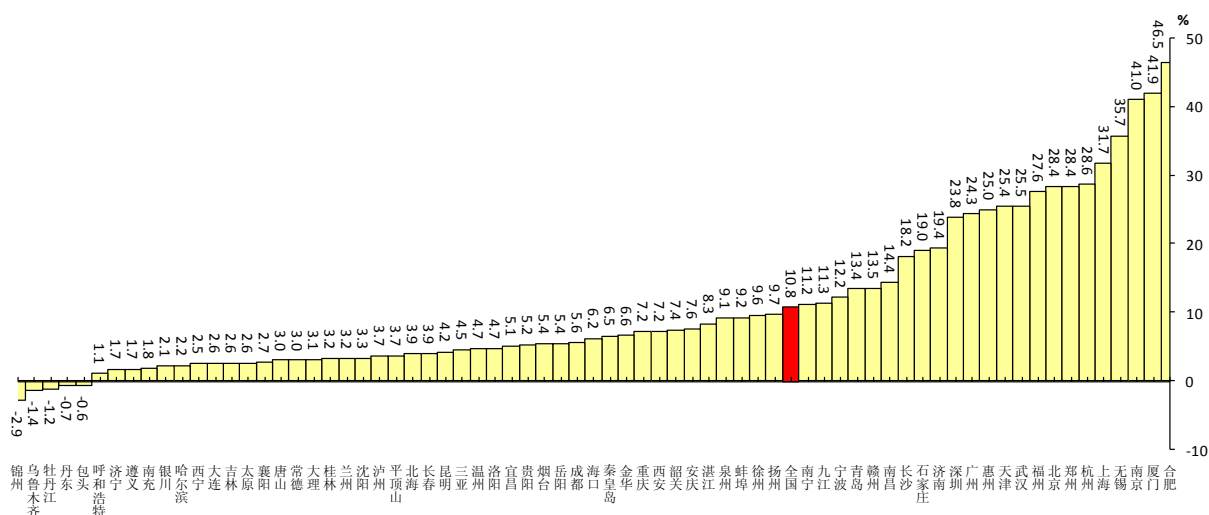
表 45 2016 年各地区房地产开发投资比重和增长率

单位：%

	占比	加权平均增长率	
		比 2015 年增减	比 2015 年增减
东部	52.8	1.0	9.5
中部	20.9	1.0	12.9
西部	22.5	-0.1	6.9
东北	3.9	-1.8	-21.9

数据来源：2016 年《中国统计摘要》和中国人民银行工作人员计算。

部分一线周边城市和热点二线城市涨幅较大，调控收紧后有所趋稳。2016 年，房地产成交逐步升温，加之部分城市住宅供应紧张、土地价格快速攀升等因素，共同推升房地产价格上涨。其中，一二线城市全线上涨，三四线城市涨多跌少，部分一线周边城市涨幅较大。2016 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 65 个，比 1 月增加 40 个，最高涨幅为 46.5%，北京、上海、广州、深圳四地涨幅均超过 20%，无锡等一线周边城市以及合肥、南京等二线城市涨幅靠前。10 月份以后，各地密集出台调控政策，有效抑制了投资、投机性购房需求，年末房价涨幅环比有所分化，一二线城市房价总体趋于平稳，三线城市房价略有上涨。



数据来源：国家统计局《中国经济景气月报》。

图 73 2016 年 12 月 70 个大中城市新建商品住宅价格同比涨幅

土地市场不断升温，土地成交量跌价涨。房地产交易活跃使房企资金状况明显改善，部分城市土地供应不足，土地市场竞争激烈，高溢价频现。据国土资源部数据，2016年，全国土地出让面积20.8万公顷，同比下降5.9%；合同成交价款3.6万亿元，同比增长19.3%。在地方政府相继出台了严格的土地出让约束和限制条件的影响下，年末土地市场有所降温，但竞争依然激烈。四季度末，全国105个主要监测城市住宅用地价格环比增长2.2%，同比增长7.9%，环比、同比涨幅持续扩大，一定程度强化了房价上涨预期。

房地产开发投资增速总体保持平稳。2016年，全国共完成房地产开发投资10.3万亿元，同比增长6.9%，增速较2015年回升5.9个百分点。分地区看，东、中、西部地区房地产开发投资分别增长9.5%、12.9%和6.9%，较2015年分别回升5.2个、8.5个和5.6个百分点；东北地区房地产开发投资同比下降21.9%，降幅较2015年收窄6.6个百分点。从历年变化看，房地产开发投资增速在2010年达到33.2%的峰值后逐年下降，2016年有所企稳回升。

二、房地产信贷调控初见成效，房地产贷款增长有所趋缓

2016年，人民银行强化住房金融宏观审慎管理，按照“因城施策”原则，在国家统一政策基础上，由各省级市场利率定价自律机制结合所在城市实际自主确定辖内商业性个人住房贷款的最低首付比例及利率浮动范围，四季度后房地产贷款增长势头有所趋缓。

房地产开发资金较快增长。2016年，全国房地产开发企业到位资金14.4万亿元，同比增长15.2%，较2015年回升12.6个百分点。其中，国内贷款21512亿元，同比增长6.4%，占房地产开发资金的14.9%，比2015年下降1.2个百分点；自筹资金49133亿元，同比增长0.2%，占房地产开发资金的34.1%，比2015年下降5.1个百分点；其他资金占房地产开发资金的50.9%，比2015年提高6.4个百分点，其他资金中定金及预收款、个人按揭贷款分别为41952亿元、24403亿元，同比分别增长29.0%、46.5%。

房地产贷款增长较快，四季度以来增量下降。2016年末，全国主要金融机构（含外资）房地产贷款余额为26.7万亿元，同比增长27%，较2015年末提高6.0个百分点。其中，个人住房贷款余额为18万亿元，同比增长38.1%，较2015年末提高14.2个百分点，四季度各月新增个人住房贷款额均低于2016年9月。全年新增房地产贷款5.7万亿元，同比多增2万亿元，占各项贷款新增额的44.8%。分地区看，

东中部地区加快增长，西部和东北地区增速有所放慢。2016 年末，东部和中部地区房地产贷款余额分别增长 29.7%和 33.1%，较 2015 年分别提高 11.9 个和 6.2 个百分点；西部和东北地区房地产贷款余额分别增长 19.1%和 11.8%，较 2015 年分别回落 2.9 个和 4.8 个百分点。住房贷款抵押价值率（LTV）有所提高。2016 年，全国住房抵押贷款价值比为 60.4%，同比提高 4.8 个百分点。

表 46 2016 各地区住房贷款抵押价值率

单位：%					
	东部	中部	西部	东北	全国
2016 年	59.6	60.8	63.4	63.3	60.4
2015 年	54.7	55.5	58.7	58.4	55.6

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 47 2016 各地区房地产贷款比重和增长率

单位：%				
	占比		加权平均增长率	
	比 2015 年增减		比 2015 年增减	
东部	59.1	1.1	29.7	11.9
中部	16.9	0.8	33.1	6.2
西部	18.5	-1.2	19.1	-2.9
东北	5.5	-0.7	11.8	-4.8

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。

保障性安居工程建设持续推进，保障房信贷支持力度仍较大。2016年，全国城镇棚户区住房改造开工606万套，棚户区改造和公租房基本建成658万套。年末，全国保障性住房开发贷款余额为2.5万亿元，同比增长38.3%，增速比住房开发贷款高25.0个百分点；全年新增6972.2亿元，占同期房产开发贷款增量的113.5%¹⁹。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2016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862.1亿元，收回贷款本金736亿元。

三、房地产市场展望及政策建议

2016年，全国房地产市场的结构分化特征较为明显。从市场发展格局看，三大都市圈和长江中游经济带等核心城市圈的集聚效应，吸引人才、资金持续流入，支撑当地房地产市场持续发展，一、二线热点城市市场份额持续上升。但在供给不足、房价较高、调控政策趋严等背景下，需求开始向部分环核心城市圈的三四线城市外溢，带动了当地房地产市场的较快发展。与此同时，部分东北、西部地区部分二线城市和大部分三四线城市受到人口吸附能力不足、居民收入水平不高等制约，房地产库存依然较高。

从调控政策措施看，2016年尤其是四季度以后，“因城施策”调控力度加大，灵活度提升。**一是**调控力度差异化。以限购为例，对于非户籍购房者的社保缴纳年限不一，部分城市限购范围集中在主城区，体现了“因城施策”调控思路。**二是**调控范围不再局限于一二线城市，开始向三四线城市延伸。部分一二线周边城市受到核心城市圈需求外溢的影响，房地产市场快速升温，也开始加强调控。**三是**调控手段更加丰富。在限购、限贷、限价等传统调控手段的基础上，开始实施限售政策，即买房后需要经过一定年限才能再次入市交易。此外，加大整顿市场秩序的力度，通过严查违法违规房地产开发企业和中介企业、打击房地产虚假广告、加强土地拍卖资金监管、防范违规资金流入土地市场等方式，合理引导市场预期，促进房地产市场健康发展。

2017 年，各地区将认真落实“房子是用来住的，不是用来炒的”的政策要求，继续强化“因城施策”调控政策，全国房地产市场可能呈现“成交回落、价格平稳略降”的发展态势。但是，房价上涨预期仍然存在：土地供应不足，部分城市甚至出现“面粉比面包贵”的情况；部分热点城市库存处于低位，短期内市场供应紧张；居民投资渠道有限且回报不高。因此，应做好以下几点：**一是**建立健全房地产市场

¹⁹ 主要是商业性房产开发贷款（含商品住宅、商业用房等）净减少所致。

健康发展长效机制。明确近、中、远期城镇建设用地和土地供给规划，将城镇户籍人口与公益及建设用地指标挂钩，稳定预期。可探索建立和完善土地当量制度，通过交易在全国范围实现综合占补平衡，提高土地在全国范围内的集约利用。**二是**积极完善中小城市发展基础，提高中小城市吸引力，并形成优势产业支撑、快速轨道交通连接、优质公共服务供给、包容性强、绿色低碳的城市网络，也有助于疏解特大城市非核心功能。**三是**加强住房金融宏观审慎管理，继续做好房地产金融调控，在支持居民合理自住购房同时，严格限制信贷流向投资投机性购房。**四是**积极发展长期公共租赁住房，稳定和规范住房租赁关系。

专题 4 各地区去产能情况分析

2016 年，各地区着力推进供给侧结构性改革，去产能取得了积极进展，但部分企业“去产量不去产能”、去产能过程中债权债务关系复杂、职工安置分流难度大等问题也值得关注。

一、过剩产能的界定及形成机制

从经济学视角看，产能过剩是指产能供给大于需求，供给能力存在一定闲置。Chamberlin（1933）在《垄断竞争理论》从微观视角给出了产能过剩的定义，即在不增加大规模资本支出的前提下，企业现有产能完全利用时的产量与当前实际产量之差。关于产能过剩的测度，一般使用产能利用率（产出除以产能）来反映经济活动中的闲置资源数量，美、日等国采用产能利用率或设备利用率，作为产能是否过剩的评价指标并定期发布，国内通常使用国家统计局的工业产能利用率、OECD 中国制造业产能利用率、人民银行 6000 户工业企业设备能力利用扩散指数。从国际上看，产能利用率一般很难达到 100%，有一定闲置也并不意味着产能过剩。如美国（1967-2016）工业产能利用率最高为 89.4%、中值为 80.3%，欧元区 19 国（1985-2016）制造业产能利用率最高为 85.5%、中值为 81.5%，中国（1999-2016）工业产能利用率产能利用率最高为 84.2%、中值为 79.8%²⁰。

近年来，国内某些领域存在产能过剩的问题引发较多讨论，关注点不仅有钢铁、煤炭、水泥、电解铝、平板玻璃等传统行业及其低端产品，如粗钢产能利用率从 2009 年的 81.1%逐年下降至 2015 年的 67%，某些新兴产业领域产能过剩问题也引发关注。理论上讲，在完全市场条件下，产能供给与需求可以通过价格机制和产能的空间配置实现动态均衡。我国产能过剩具有宏观经济周期、微观需求波动、行业结构、体制性因素等多种原因。一是投资主导型经济的影响，国际金融危机爆发后，一系列刺激政策在消化即期产出、稳定经济增长的同时，大量新增产能也为产能过剩埋下隐患。二是政府和市场关系存在失衡。基于发展需要，地方政府具有较强的投资偏好和冲动；地方保护主义下存在市场分割，部分企业“僵而不死”。三是价格机制扭曲和市场信号失真。部分产能过剩企业在土地、水、电、油、气、矿等资源价格定价上享有优惠待遇，以及预算软约束和隐性政府信用支撑，产能调整对成本和市场价格变化的弹性不足。此外，过剩产能多处于重化工业领域，交易成本较高，产能的国际利用和配置难度较大。在经济有下行压力时，随着需求收缩，产能利用率顺周期特征更加明显。

市场经济条件下，适度的产能富余能激发竞争，推进企业技术进步、提升管理水平改善供给，但持续的严重产能过剩可能对经济造成较大的负面影响。首先，制造业产能过剩制约了经济增长能力。我国制造业投资在固定资产投资中占比较高，产能过剩致投资动力不足，对总需求形成下拉效应。其次，产能过剩可能带来经济通缩风险和企业债务压力。PPI 同比增速自 2012 年初开始至 2016 年 9 月持续四年多负增长，且产能过剩领域普遍具有重资产属性和高负债率，对工业经济形成债务-通缩螺旋压力。再次，产能过剩行业资金链断裂可能引发金融风险。

二、各地区去产能工作初见成效

考虑到中国过剩产能形成的特殊性，单纯依靠市场机制难以实现产能出清，在发挥好市场机制去产

²⁰ 数据来源：Wind 资讯。

能的同时，通过政策积极引导去产能也十分必要。党中央、国务院高度重视产能过剩风险，2016 年中央经济工作会议将“去产能”确定为“三去一降一补”五大工作任务之一，各地区综合运用市场机制、经济手段、法治办法等方式化解过剩产能，取得了初步成效。

（一）重点行业去产能取得初步成效

钢铁煤炭行业去产能任务超额完成。2016 年，各地区加强产业政策指导和市场管理，将钢铁煤炭行业作为去产能的重点。全年退出钢铁产能超过 6500 万吨、煤炭产能超过 2.9 亿吨，超额完成年度目标任务。2016 年，全国原煤产量为 34.1 亿吨，同比下降 9%；粗钢产量为 80836.6 万吨，同比增长 0.6%²¹。分区域看，河北、浙江、江西、广东、福建在钢铁去产能方面较为突出，山西、山东、河南、重庆、陕西五省分别压缩煤炭过剩产能 1400 万吨、1960 万吨、2388 万吨、2084 万吨、2934 万吨，超额完成了煤炭去产能的年度任务。各地区在加强政策引导的同时，通过严格执行环保、能耗、质量、安全等法律法规，健全公开透明的落后产能市场退出机制，强化市场竞争机制和倒逼机制，发挥市场配置资源的决定性作用，优化供给结构，促进优胜劣汰。如河北省公共资源交易中心采用网络竞价方式在全国范围内转让煤炭产能减量置换指标，2017 年以来关闭煤矿 26 处、退出低端产能达 1127 万吨，所得资金主要用于职工安置。通过市场化方式将低效、落后矿井和产能逐步退出市场，促进整个行业集中度和生产水平提高。

水泥行业“去产能”工作取得积极进展。在管理环境、市场环境和竞争环境综合作用下，2016 年全国水泥产能在市场回升的情况下，继 2015 年减少 3000 万吨生产能力后，继续缩减产能 2000 万吨。水泥行业兼并重组推进有力，市场格局加速重构。2016 年，通过兼并重组全国水泥产业集中度提高 5 个百分点，水泥熟料集中度提高 7 个百分点，水泥市场特别是区域市场格局重构，企业的市场应变能力增强。根据中国水泥协会数字水泥网、北京交通大学中国企业兼并重组研究中心 ChinaMerger 数据库、相关官方网站发布的公告和北京、上海、重庆、天津产权交易所数据进行统计整理，2016 年中国水泥行业共发生了 17 宗兼并重组事件，交易金额约为 150 亿元。

船舶行业市场退出和重组步伐加快。2016 年，受船舶订单下滑、开工不足影响，中小船企倒闭较多，部分大型骨干造船企业生产经营也受到较大影响，部分造船企业进入破产重组程序。工信部联合国家发改委、财政部、人民银行、银监会、国防科工六部委印发了《船舶工业深化结构调整加快转型升级行动计划（2016-2020）》，要求进一步提高产业集中度，大力扶植优强企业。2016 年，船舶产业集中度进一步提高，全国前 10 家企业造船完工量占全国 56.9%，比 2015 年提高 3.5 个百分点；新接船舶订单向优势企业集中趋势明显，前 10 家企业新接订单量占全国 74.7%，比 2015 年提高 4.1 个百分点。

（二）去产能配套工作有序推进

去产能行业分流职工得到较好安置。2016 年，各地区积极通过企业内部挖潜、转岗就业创业、允许内部退养、公益性岗位托底等渠道分流安置去产能涉及的职工。如安徽省在中央去产能专项奖补资金之外，根据地方去产能企业情况因地制宜，制定了系列扶持政策，以稳岗补贴、社会保险补贴、培训补贴等形式给予去产能企业与分流职工精准帮扶，全年实际分流安置职工达 3.8 万人，超额完成目标任务的 109%。山西省制定了职工分流安置政策，明确了内部安置、外部分流、转移就业、创新创业、自主择业、培训转岗、内部退养、灵活就业等多种分流安置方式，安置职工 3.2 万人，安置率近 100%。

²¹ 数据来源：《中华人民共和国 2016 年国民经济和社会发展统计公报》。

去产能金融服务力度加大，去产能行业金融风险总体可控。2016 年，为做好钢铁、煤炭行业化解过剩产能，中国人民银行等四部门联合出台了《关于支持钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》，坚持区别对待、有扶有控原则，督促银行业金融机构落实好金融支持钢铁、煤炭等行业化解过剩产能的各项政策，促进钢铁、煤炭行业加快转型发展。各地区金融机构在严格控制对违规新增产能信贷投入的同时，坚持“一企一策”，积极满足钢铁、煤炭企业合理资金需求，较好地发挥了金融引导作用。据中国人民银行分支机构监测显示，2016 年末，全国钢铁行业金融机构表内外融资余额同比下降 2.2%，煤炭行业表内外融资余额同比下降 0.6%，在做好钢铁煤炭行业金融服务的同时，为防范行业信贷风险，金融机构积极加强对钢铁、煤炭企业经营情况的跟踪监测，切实发挥债权人委员会的积极作用，根据企业实际情况制定风险化解方案及措施，减轻企业偿债压力，提高资产处置效率。2016 年末，钢铁行业不良贷款余额占行业贷款余额的 2.6%，煤炭行业不良贷款余额占行业贷款余额的 3.6%，金融风险总体可控；2016 年，全国金融机构处置钢铁、煤炭企业不良资产金额共计 369.7 亿元。如山东省加强政府、监管部门、行业协会、债权人委员会联动协调，构建信用风险管控长效机制，形成“各方平等协商、适度让利、共担成本”的去产能债务处置模式。

（三）去产能行业转型升级加快

随着去产能的力度加大，煤炭、钢铁行业增加值增速出现不同程度的下降。2016 年，煤炭开采和洗选业增加值下降 1.5%，同比多降 3.4 个百分点；钢铁行业增加值下降 1.7%，同比多降 7.1 个百分点。去产能行业企业在压减过剩产能的同时，加快推进兼并重组，积极优化供给结构，改进提高生产技术水平，逐步向高端、智能、绿色方向转型转产。例如宝钢和武钢实施联合重组，打造钢铁领域世界级的技术创新、产业投资和资本运营平台，为推动钢铁行业兼并重组和转型升级起到开创性引领作用。中信泰富与青岛特钢重组，构建了全球最大的专业化特钢龙头企业集团，为跨区域、跨所有制企业主动兼并重组发挥了示范作用。晋煤集团通过市场化手段上市实现突破，拥有全国第一家煤层气全产业链上市公司，为产业管理升级、提质增效搭建起了更高的发展平台。钢铁行业集中度有所提高，截至到 2016 年末，钢铁行业集中度 CR10（前十大公司产量占全部行业产量的比率）和 CR4 分别为 35.9%和 21.7%，同比提高 1.7 个和 3.1 个百分点。煤炭企业通过兼并重组、参股控股、战略合作、资产联营等多种形式，加强与上下游产业、新技术新业态的融合发展，从传统的煤炭开采业向现代产业体系转变，初步形成了煤炭开采、电力、煤化工、新能源、现代物流等多元化产业协调发展格局。截至 2016 年末，煤炭企业参股、控股电厂权益装机容量 1.8 亿千瓦，占全国火电装机容量的 17%左右，煤制油、煤制烯烃、煤制气、煤制乙醇产能分别达到 750 万吨、700 万吨、31 亿立方米和 300 万吨，煤炭深加工转化和全产业链整体经营，推动了煤炭行业的转型升级。

（四）去产能相关行业效益明显改善

随着工业领域供给侧结构性改革的深入推进，工业企业经营效益水平有所改善。**一方面**，相关行业产能利用水平有所提高。中国人民银行 2016 年第四季度企业家问卷调查显示，工业企业设备能力利用水平指数为 40.1%，同比提高 3.2 个百分点。部分产能过剩行业产能利用率显著提高，初步估算，2016 年粗钢、电解铝、水泥熟料产能利用率为 71.2%、83.3%和 75.2%，分别较 2015 年提高 4.2 个、4.9 个和 1.4 个百分点²²（见图 74）。**另一方面**，受去产能有序推进和房地产、基建等投资需求带动影响，煤炭、

²² 数据来源：wind 数据库，产能利用率指标通过产量与产能之比计算。

钢铁价格呈现较快回升态势。全年黑色金属冶炼和压延加工业 PPI 同比上涨 2.5%，涨幅同比提高 19.2 个百分点；煤炭开采和洗选业 PPI 同比下降 1.7%，降幅同比收窄 13 个百分点。受上述因素综合影响，钢铁煤炭行业企业经营效益好转。2016 年，黑色金属冶炼和压延加工业实现利润总额 1659.1 亿元，同比增长 232.3%；煤炭开采和洗选业实现利润总额 1090.9 亿元，同比增长 223.6%。从典型地区来看，河北省钢铁行业 2016 年实现利润 506.8 亿元，同比增加 207.1 亿元，行业回暖趋势明显；山西省煤炭行业自 2016 年 9 月实现扭亏为盈，结束连续 26 个月亏损的局面，全年实现利润 16.9 亿元。此外，钢铁煤炭行业企业亏损面下降，产成品库存经历下降后，随着需求回升又有补库存倾向（见图 75）。

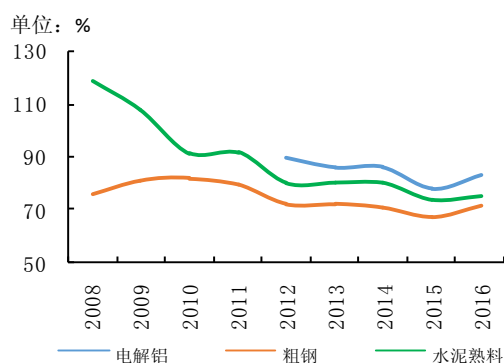


图 74 部分行业产能利用率情况

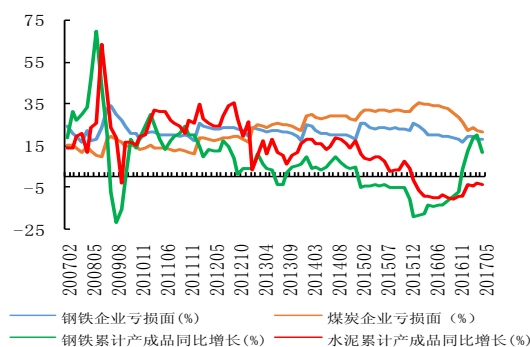


图 75 部分行业企业效益情况

（五）去产能地区环境质量有所改善

随着去产能的不断推进及企业节能环保技术的应用，环境质量不断提高。2016 年，从国家监测的 338 个城市空气质量看，地级及以上城市细颗粒物（PM_{2.5}）平均浓度下降 6%，优良天数比例同比提高 2.1 个百分点。如安徽省“三煤一钢”所在城市 2016 年可吸入颗粒物年平均浓度较 2015 年均有所降低，其中，马鞍山市下降 13.8%，合肥市下降 9.8%，淮北市下降 3.3%。2016 年山西省去产能指标排名前三位的地市朔州、大同、太原市空气达标比例分别为 67.7%、87.7%、63.6%，比 2015 年提高 7.5、7.3 和 0.6 个百分点。

三、去产能过程中面临的主要问题

当前，去产能工作稳步推进，过剩产能行业转型升级步伐加快，高技术产业和新兴产业加快发展，部分行业供求关系发生积极变化，越来越多的企业通过技术改造和调整企业经营机制，重视提高产品质量和技术含量，增强了市场竞争力，经营业绩出现明显好转。但是，去产能过程中面临的一些问题和风险隐患也不容忽视。

（一）去产能任务仍然艰巨，去产能市场化、法治化手段有待加强

去产能的核心，就是去除低端、无效的供给能力，增加有效供给，着力提高产能利用率，平衡市场供求关系。初步估算，截至 2016 年末，我国粗钢产能 10.5 亿吨左右，具有实际生产能力的煤炭产能 45 亿吨左右，两大行业产能过剩的压力并没有完全消除。伴随煤炭、钢铁价格的回升，尤其是市场回暖和行业盈利为部分中小型钢铁企业复产提供了较为宽松的外部环境。部分落后产能如“地条钢”产能仍然存在，对正规产能的钢材形成消费替代，影响了去产能的政策效果。同时，部分地方钢铁、煤炭行业“去产能”主要依靠行政手段，虽然行政化“去产能”的方法能够保证去产能政策的执行，但也存在企业“去

产量不去产能”、对落后产能和先进产能“一刀切”等情况，不利于去产能效果巩固和产能供给优化。

（二）去产能涉及的债务处置情况复杂

据人民银行分支机构调查显示，个别钢铁煤炭企业资产负债比例偏高，债务涉及面广、处置难度大等问题较为突出。如某省4家去产能钢铁企业整体资产负债率达197.4%，去产能煤炭企业资产负债率为100.8%，资不抵债情况严重。又如某银行15家煤炭企业客户平均资产负债率高达82.1%，其中两家超过100%，银行通过续贷等方式维持对企业的信贷支持，信贷资产面临着较大风险。部分地区如东北老工业基地的一些大型国有企业负债结构更加复杂，除了有生产经营方面的“显性负债”，也存在着厂办大集体遗留问题、欠交社保等“隐性负债”，这些因素相互交织让债务处置工作变得更加复杂化。受信息不对称等影响，银行“分类施策”实施过程中也存在不少困难，如银行难以掌握企业银行贷款以外的融资情况、难以有效掌握“僵尸企业”名单，制约了差别化信贷政策的有效执行，也增加了银行信贷风险的管控难度。在资产处置方面，部分银行抵押物存在被拆除、销毁等情况，但目前尚未出台银行抵押物灭失后保护银行债权的具体措施，导致银行只能自行承担损失。如某钢铁集团去产能过程中灭失大额抵押资产，导致银行贷款的抵押物悬空，而当地政府也并未采取措施维护银行利益。

（三）职工安置分流难度依然较大

一是去产能涉及人员数量较多。在经济下行与产业调整叠加的背景下，就业总量矛盾与结构性矛盾并存，大规模职工分流对地方就业承载能力提出严峻挑战，可供安置分流的岗位相对较少。特别是对部分老工业基地和资源型省份而言，长期以来形成的依赖重工业或资源工业发展的路径难以快速改变，经济结构难以迅速优化并在短期内创造大量的工作岗位，由此造成这些地区的失业风险将更加突出。二是职工安置涉及的人员结构较为复杂，转岗安置难度较大。钢铁、煤炭等去产能行业分流职工年龄偏大、文化水平不高且技能单一，再就业能力相对较差，对新岗位、新产业的适应力不足。三是职工安置分流政策有待完善。在职工安置过程中，部分地区单纯“克隆”了国家政策，主动性不强，缺少结合地方实际细化和可操作的具体措施。如部分产煤大省，2016年的煤炭去产能任务虽已基本完成，但职工的分流安置任务比较滞后，企业分流安置职工不到位等问题依然存在。中央财政预算安排了1000亿元作为专项奖补资金，用于职工分流安置，但各地反映此项资金尚不能满足转岗职工安置的需要。部分地区职工安置后续措施不到位，如东部某省列入过剩产能行业主要涉及民营企业，职工身份复杂，多数企业根据职工意愿把缴纳社保的部分费用以工资或补助形式发放给职工，没有社保缴纳记录，不符合现行资金使用规定，导致奖补资金无法下达到企业。

四、相关政策建议

2017年是去产能的攻坚年，应继续扎实有效去产能，确保去产能取得实质性进展，同时加快培育新的发展动能，改造提升传统产业比较优势，助推经济结构优化升级。

（一）用改革的办法深入推进去产能

2017政府工作报告指出，要用改革的办法深入推进“三去一降一补”。也就是说，去产能一定要与供给侧结构性改革这一目标高度契合。要按照供给侧结构性改革要求，严格执行环保、能耗、质量、安全等相关法律法规和标准，充分运用市场化、法治化手段做好产能过剩行业去产能工作，推动企业兼并重组、破产清算，有序处置“僵尸企业”。强化跨地区产能协作，引导产能向资源条件好、竞争能力强

的地区和企业集中，实现产业布局优化。

（二）积极推动企业转型升级，增强发展的内生动力

化解产能过剩并非简单削减产能，要大力营造创新驱动环境，在化解过剩产能的同时提质增效。如钢铁行业可以在淘汰落后产能的同时积极发展高端钢材；煤炭行业可通过项目载体，推进煤电联营、煤化一体，大力发展高端煤基材料产业和相关非煤产业，延长产业价值链。鼓励企业开展技术创新，并从政策、资金上给予必要支持，完善相关法律和制度环境，引导其加大研发投入，通过智能化制造、大数据、互联网+等方式，实现产品结构和技术结构的根本性升级，提高生产效率，解决供给与需求的结构性问题。

（三）深化资源类价格改革，发挥市场在资源配置中的基础性作用

加快推进以市场供求为基础、正确反映资源稀缺性的价格形成机制，是市场经济实现资源优化配置的基础。深化土地制度改革，进一步完善工业用地供应模式。加快水、电、油、气、矿等资源价格改革，完善相关资源品生产和使用的税费制度，正确反映资本形成的成本。加强国有企业预算约束和融资行为管理，正确反映资金成本。增强企业对成本和价格信号的敏感性，发挥市场机制在产能供需调节中的基础性作用。

（四）妥善安置过剩产能行业分流职工

强化职工分流安置保障措施的政策落实，妥善处理劳动关系，加强社会保障衔接等，进一步细化和完善职工分流安置政策。支持企业多渠道分流安置职工，挖掘内部转岗分流潜力，落实好稳岗补贴政策。要及时拨付和用好中央财政专项奖补资金，地方和企业要落实相关资金和措施，确保过剩产能分流职工就业有出路、生活有保障。要加强风险防范，妥善处理职工安置中的突发情况，积极维护社会和谐稳定。

（五）有效化解过剩产能行业金融风险

构建区域性去产能行业监测体系，重点加强对价格、企业资金及资产负债率的监测；支持银行通过开展不良贷款转让等及时主动消化吸收风险，建立信贷风险化解协调机制，综合运用股权融资、债券融资等工具帮助企业拓宽融资渠道，缓释信贷风险。进一步落实有保有压的金融政策，对优势企业实施兼并重组、升级改造和转型发展项目给予积极支持，满足合理资金需求，停止对落后产能的金融支持。

专题 5 推动京津冀协同发展 助力新型城镇化建设

城市圈发展既是城镇化发展的结果，也对城镇化良性发展产生积极推动作用，如加速城镇化进程、优化城镇化资源配置、促进经济结构转换等。从国际上看，伦敦、纽约、东京等国际化大都市历史上都逐渐从单一都市发展成城市经济圈，带动周边地区加快基础设施建设，促进产业与资源整合，对本国经济增长乃至世界经济发展产生举足轻重的作用。

一、京津冀协同发展战略提出的背景

推动京津冀协同发展，是党中央、国务院在新的历史条件下作出的重大决策部署，是适应我国经济发展进入新常态，应对资源环境压力加大、区域发展不平衡矛盾日益突出等挑战，加快转变经济发展方式、培育增长新动力和新的增长极、优化区域发展格局的现实需要。一是宏观经济增长亟需新的动能。伴随宏观经济步入新常态，外部市场不确定性加剧、国内人口红利下降、资源环境约束更加明显，推动经济增长的传统优势不断弱化。京津冀协同发展有利于优化生产力空间布局，增强环渤海和北方腹地的辐射带动能力，形成新的经济增长点。二是京津冀三地产业结构发展不均衡。北京市第三产业占比较高，天津市第二、三产业发展较为均衡，河北省第二产业占比高、第三产业发展不足，且存在产业基础相对薄弱等问题。京津冀协同发展可以促进三地产业结构优化布局和资源合理配置，缩小地区间经济发展水平差距。三是北京的“大城市病”问题突出。北京作为超级城市的崛起带来一系列问题，如交通拥堵、环境恶化、人口急剧膨胀等，不但对北京可持续发展构成潜在制约，也在很大程度上降低了城市生活质量，不利于首都功能的发挥。《京津冀协同发展规划纲要》提出，要坚持改革引领、创新驱动，打破“一亩三分地”思维定式，消除隐形壁垒，以资源环境承载能力为基础、以京津冀城市群建设为载体、以优化区域分工和产业布局为重点、以资源要素空间统筹规划利用为主线、以构建长效体制机制为抓手，努力形成京津冀目标同向、措施一体、优势互补、互利共赢的协同发展新格局，打造中国经济发展新的支撑带。2017年4月1日，党中央提出建设雄安新区，对于集中疏解北京非首都功能，探索人口经济密集地区优化开发模式，调整优化京津冀城市布局和空间结构，培育创新驱动发展新引擎，具有重大现实意义和深远历史意义。

二、金融支持京津冀协同发展的积极探索

推动京津冀协同发展的重要内容之一，就是推进金融市场一体化，加强金融对区域协同发展的支持引导作用。京津冀三地金融业积极行动，在提高跨区金融发展协同水平和服务效率方面做了积极探索。一是完善配套机制。2016年，人民银行总行指导京津冀三地分支机构建立了协调机制，通过机制构建加强监管协作、数据共享、联合调研，进一步提升监管能力；推进支付清算、异地存储、信用担保等业务同城化，加强金融基础设施互通；推动三地金融机构的交流与合作，促进金融服务对接。多家银行也制定了服务京津冀协同发展方案，成立了工作委员会、工作小组等统筹支持京津冀协同发展，部分银行建立了三地分行轮值及联动机制落实协同发展工作。二是加大对重点领域中长期资金支持。截至2016年末，京津冀区域重点领域累计174家企业通过债务融资工具融资超过5000亿元，其中，交通一体化建设领域融资2335亿元。商业银行主导或参与设立包括绿色产业基金在内的多种产业基金，为京津冀

区域重点项目提供中长期资金支持。**三是**推进金融服务一体化建设。2016 年，三地人民银行密切合作，开展跨区异议和投诉的处理工作；推进京津冀区域票据交换工作，河北省全年新增 5 个金融 IC 卡在公共交通领域的应用项目；京津冀农银通卡的推出，实现了三地个人客户资金的跨区域无成本流通。

三、实施京津冀协同发展战略取得的成效

一是经济发展质量稳步提升。2016 年，京津冀三地地区生产总值占全国的 9.7%，居民年人均可支配收入分别增长 8.4%、8.9%和 8.9%。同时，发展方式更加绿色，三地规模以上工业单位增加值能耗分别下降 11%、13.9%和 4.25%；京冀森林覆盖率分别达到 42.3%和 32%，天津建成区绿地率 31.7%。**二是**产业结构不断优化。2016 年，京津冀三次产业结构中的第三产业比重较 2015 年提高 1.4 个百分点，产业发展突出功能定位。北京市文化创意与高技术产业分别增长 12.3%和 9.1%；天津装备制造业增加值占规模以上工业的 36.1%，拉动全市工业增长 3.7 个百分点；河北超额完成钢铁、煤炭等行业去产能任务，不断推动产业结构升级，装备制造业占规模以上工业的比重达到 26%，超过钢铁行业成为工业第一支柱。**三是**地区间产业合作与转移加快，河北借力京津科技和金融资源，积极促进北京、天津科技成果到河北孵化转化。河北和京津合作共建各类科技产业园区 55 个，产业技术联盟达到 65 家，建设各类众创空间 300 余家，京津 550 项科技项目、1300 多家高技术企业落户河北。**四是**非首都功能疏解取得一定成效。制定户籍改革制度实施意见，北京常住人口增量、增速继续保持双降，城六区常住人口实现从增到减；强化城市治理，拆除违章建筑超过 3000 万平方米。**五是**地区间协同联系更加紧密。区域内交通网络一体化升级改造持续推进，进一步提升要素流动效率。京津冀区域通关一体化改革实施以来，天津经北京空运和北京经天津海运货物通关时间和运输成本均节省近三成以上。医疗保险转移接续和异地就医服务保障加快突破。京津冀大气污染联防联控污染机制运行良好。

四、面临的挑战及下一步政策思路

近年来，京津冀协同发展取得了长足进步，但仍存在一些掣肘三地协同发展的因素亟待破解。经济发展差距较大，行政管辖区之间资源交流的共享性和互补性程度较低。统一的要素市场建设滞后，区域协调发展需要一个高效、顺畅的要素市场，但目前土地、金融、技术、信息等要素流动的市场壁垒仍然存在，协同发展还存在诸多体制机制障碍。此外，由于基础设施与公共服务一体化程度较低，北京、天津等大城市对周边“虹吸效应”明显，而周边地区对接大城市需求，利用其发展优势的主动性也不足。

下一步，应进一步发挥改革引领、创新驱动作用，助推京津冀协同发展和新型城镇化建设。**一是**以改革的办法消除隐形壁垒、破解制约协同发展的深层次矛盾和问题。构建协同发展的体制机制，包括建立行政管理协同机制，打破行政分割和条块划分。加快公共服务一体化改革。推进金融、土地、技术和信息等要素市场一体化。**二是**综合施策，增强周边中小城市吸引力。改善交通条件，建立连接周边城市与北京、天津等城市中心的快速公交或城际高铁，为产业发展和人口集聚提供便利。加强周边中小城市的市政基础设施和教育、医疗等公共资源配置，布局优质教育和医疗机构，如从北京引入大型医院或优质学校。大力推动服务业发展，优化城市发展环境，丰富城市文化生活。推动周边中小城市主动对接北京等大城市的相关服务业发展，增强承接大城市非核心功能的效力。**三是**进一步完善京津冀协同发展的金融服务。地方政府应进一步完善配套服务，建立融资需求信息共享机制，为资金供需双方打通信息通道。充分发挥协调机制平台作用，加强三地监管协作，以监管协同、数据共享、人员交流、联合调研等方式，不断提升金融监管能力。联合推进支付清算、异地存储、信用担保等业务同城化，完善金融基础设施功能。建立区域金融风险排查联动机制和协同处置机制，共同防范和化解区域金融风险。金融机构

需破除地盘思维，建立内部联动机制，促进三地分支机构间的信息互通和资源共享，加强异地融资产品创新，提高金融服务效率和响应速度。