

上海市金融运行报告（2017）

中国人民银行上海总部

货币政策分析小组

[内容摘要]

2016年，上海主动适应经济发展新常态，着力推进供给侧结构性改革，推动落实“三去一降一补”重点任务，创新转型积极效应进一步显现，经济运行总体平稳、稳中有进。产业结构加快调整升级，服务业支撑作用进一步增强，投资和消费平稳增长，对外经济合作优化发展，企业效益有所好转，就业、居民收入和物价总体平稳。人民银行上海总部大力推动自贸试验区金融改革，支持上海科创中心建设，不断完善宏观审慎管理手段，加强定向调控与信贷政策的配合，切实优化信贷结构，坚决守住不发生系统性和区域性金融风险底线。各项存款同比少增，信贷增速有所提高。证券期货业发展平稳，保险业继续发挥保障民生功能。金融市场交易活跃度有所分化，国际金融中心建设和自贸区金融改革取得新进展。

2017年，人民银行上海总部和全市金融机构要更加主动地适应经济金融运行新常态。一是落实好稳健中性的货币政策，切实做好各项调控工作。二是继续做好房地产金融调控，落实好差别化住房信贷政策。三是落实好利率市场化改革各项措施。四是加强对上海科创中心和供给侧结构性改革的金融支持。五是加强金融风险研判和预警，切实防范化解金融风险。

目 录

一、金融运行情况	4
(一) 存贷款增长分化, 金融支持经济结构调整优化	4
(二) 证券期货业平稳发展, 机构数量保持增长	8
(三) 保险业增长良好, 继续发挥保障民生功能	8
(四) 金融市场交易活跃度出现分化, 融资结构日趋多元化	9
(五) 围绕服务实体经济推动自贸区金融改革, 持续推进上海国际金融中心建设	10
二、经济运行情况	11
(一) 投资和消费平稳增长, 外贸结构继续改善	11
(二) 供给侧结构性改革初显成效, 服务业支撑作用进一步增强	12
(三) 消费价格涨幅稳中略升, 生产类价格由降转升	14
(四) 地方财政收入和企业效益加快增长, 居民收入稳步提高	14
(五) 绿色发展持续推进, 生态环境继续改善	15
(六) 房地产市场波动较大, 楼市调控政策效应初显	15
三、预测与展望	16
附录:	18
(一) 上海市经济金融大事记	18
(二) 上海市主要经济金融指标	19

专 栏

专栏 1: 人民银行上海总部整合创新金融工具支持上海实体经济	6
专栏 2: 上海自贸区示范引领作用在金融支持下持续显现	13

表

表 1	2016 年上海市银行类金融机构情况	4
表 2	2016 年上海市金融机构人民币贷款各利率区间占比	7
表 3	2016 年上海市证券业基本情况	8
表 4	2016 年上海市保险业基本情况	9
表 5	2016 年上海市金融机构票据业务统计	9
表 6	2016 年上海市金融机构票据贴现、转贴现利率	9
表 7	2016 年中国金融期货交易所交易统计表	10
表 8	2016 年上海期货交易所交易统计表	10
表 9	2015~2016 年上海市支付体系建设情况	11

图

图 1	2015~2016 年上海市金融机构人民币存款增长变化	4
图 2	2015~2016 年上海市金融机构人民币贷款增长变化	5
图 3	2015~2016 年上海市金融机构本外币存、贷款增速变化	5
图 4	2015~2016 年上海市金融机构外币存款余额及外币存款利率	7
图 5	2016 年上海市社会融资规模分布结构	9
图 6	1978~2016 年上海市地区生产总值及其增长率	11
图 7	1980~2016 年上海市固定资产投资（不含农户）及其增长率	11
图 8	1978~2016 年上海市社会消费品零售总额及其增长率	11
图 9	1978~2016 年上海市外贸进出口变动情况	12
图 10	1984~2016 年上海市外商直接投资额及其增长率	12
图 11	1978~2016 年上海市规模以上工业增加值增长率	13
图 12	2001~2016 年上海市居民消费价格和生产者价格变动趋势	14
图 13	1978~2016 年上海市财政收支状况	15
图 14	2002~2016 年上海市商品房施工和销售变动趋势	15
图 15	2015~2016 年上海市新建住宅销售价格变动趋势	16

一、金融运行情况

2016年，中国人民银行上海总部按照总行工作会议精神，认真抓好各项重点难点金融改革任务，继续完善宏观审慎管理手段，引导货币信贷平稳适度增长。全年各项存款同比少增，信贷增速有所提高，证券期货业平稳发展，保险业继续发挥保障民生功能，金融市场交易活跃度有所分化，上海国际金融中心建设和自贸区金融改革取得新进展。

（一）存贷款增长分化，金融支持经济结构调整优化

1. 银行业金融机构平稳发展。2016年末，上海市共有中资银行法人4家，外资银行法人20家，村镇银行法人13家，从业人员11.6万人（见表1）。2016年末，上海市中外资金融机构本外币资产总额14.4万亿元，同比增长11.3%；各项存、贷款余额分别为11.1万亿元和6.0万亿元，同比分别增长6.5%和12.4%，增速比上年末分别下降7.9个和提高2.3个百分点。2016年，全市金融机构实现净利润1506.2亿元，同比增长9.0%。

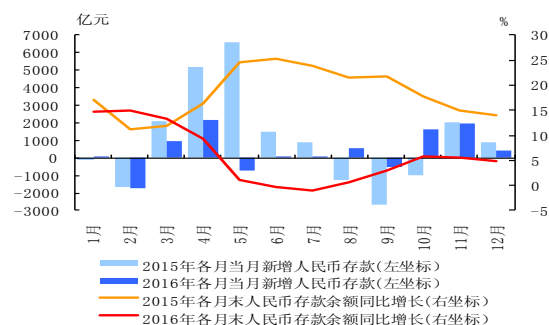
表1 2016年上海市银行类金融机构情况

机构类别	营业网点			法人机构 (个)
	机构个数 (个)	从业人数 (人)	资产总额 (亿元)	
一、大型商业银行	1702	48688	50522	1
二、国家开发银行和政策性银行	14	555	4192	0
三、股份制商业银行	731	23088	34742	1
四、城市商业银行	383	13639	20484	1
五、小型农村金融机构	388	6216	6791	1
六、财务公司	20	1410	4126	18
七、信托公司	7	1751	622	7
八、邮政储蓄	484	3124	1893	0
九、外资银行	213	12805	13824	20
十、新型农村机构	27	607	253	13
十一、其他	25	4112	6447	25
合 计	3994	115995	143896	87

注：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、股份制银行等金融机构总部数据；大型商业银行包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和交通银行；小型农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行和农村信用社；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；“其他”包含金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司、消费金融公司等。

数据来源：中国人民银行上海总部。

2. 各项存款同比少增，主要是非银金融机构存款大幅减少。2016年，全市各项存款累计增加6750.3亿元，同比少增6578.4亿元。其中，非银行金融机构存款累计减少3628.1亿元，同比多减12796亿元。剔除该项存款后其他各项存款实际累计增加10378.4亿元，同比多增6217.6亿元。同时，2015年上半年非银金融机构存款大幅增加，导致基数较高，2016年二季度以来各项存款同比增速明显下滑。随着基数效应减弱，四季度存款增速缓慢回升（见图1）。



数据来源：中国人民银行上海总部。

图1 2015~2016年上海市金融机构人民币存款增长变化

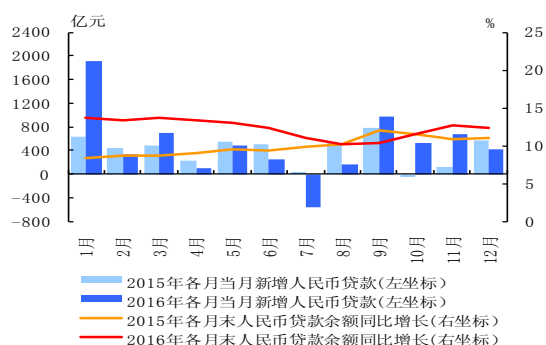
各项存款中，境内存款累计增加6376.3亿元，同比少增8764.7亿元；境外存款累计增加374.1亿元，同比多增2186.2亿元。受年末境内外人民币利差增大的影响，境外存款大幅下降。12月末，境外人民币存款同比下跌24.9%。同时，由于金融机构积极开展离岸客户贸易融资业务，通过结构化产品吸收外币存款，12月末境外外币存款同比增长133.4%。

从境内存款看，住户存款、非金融企业存款和广义政府存款均同比多增。2016年，全市本外币住户存款累计增加1728.2亿元，同比多增1082.5亿元。其中，活期存款增加1232.2亿元，同比少增14.6亿元；定期及其他存款增加496亿元，同比多增1097.1亿元。2016年，全市非金融企业本外币存款累计增加7062.4亿元，同比多增2734.4亿元。其中，活期存款增加2230.1亿元，同比少增788.5亿元；定期及其他存款增加4832.2亿元，同比多增3522.8亿元。2016年，全市广义政府存款累计增加1213.7亿元，同比多增214.4亿元。今年以来上海市政府加快民生领域的财政支出拨付，加之随着地方债置换的推进，政府加大了平台贷款偿还力度，财政性存款出现2014年以

来首次负增长。2016 年，财政性存款累计减少 293.6 亿元，同比多减 782.5 亿元；机关团体存款累计增加 1507.3 亿元，同比多增 997 亿元。

外汇存款同比多增。2016 年，全市外汇存款累计增加 213 亿美元，同比多增 114.7 亿美元。受人民币贬值预期的影响，个人对外汇存款的需求上升。全年个人外汇存款增加 72.1 亿美元，同比增长 51.4%。但由于贷款派生减少和对外支付增加等因素，企业外汇存款增长乏力，仅增加 0.5 亿美元，同比少增 50.7 亿美元。值得注意的是，境外外汇存款同比增长 133.4%，同比多增 125.8 亿美元，成为拉动外汇存款增加的主要因素。

3. 各项贷款同比多增，企业贷款增长乏力。2016 年，全市本外币贷款累计增加 6595 亿元，同比多增 1714.5 亿元。从投放节奏看，受银行年初集中放贷的影响，一季度各项贷款新增 2484.2 亿元，同比多增 849.2 亿元（见图 2）。随后三个季度企业贷款明显萎缩，住户贷款增长稳定。四季度因境外贷款大幅增长，全市各项贷款同比多增 1915.5 亿元。在各项贷款中，境内贷款累计增加 4539.2 亿元，同比多增 361 亿元；境外贷款累计增加 2055.8 亿元（其中人民币贷款增加 784.8 亿元，外币贷款增加 168.1 亿美元），同比多增 1353.5 亿元。境外贷款的快速增长与人民币贬值预期增强及贷款利率优惠有很大关系。



数据来源：中国人民银行上海总部。

图 2 2015~2016 年上海市金融机构人民币贷款增长变化

从境内贷款看，住户贷款同比多增，非金融企业贷款增长乏力。2016 年，全市住户贷款累计增加 4483.6 亿元，同比多增 2472 亿元；中长期消费贷款增加 4114.3 亿元，同比多增 2292.6 亿元，主要得益于住宅销售的增长。其中个人住房贷款新增 3352.4 亿元，同比多增 1812.8 亿元；

占全市贷款新增额的 50.8%，但该比例自 7 月份以来持续下降。2016 年，全市非金融企业及机关团体贷款累计增加 26.7 亿元，同比少增 1944.4 亿元。其中，短期贷款累计增加 324.8 亿元，同比少增 286.5 亿元；中长期贷款累计减少 478.1 亿元，同比多减 591.2 亿元；票据融资累计减少 264 亿元，同比多减 1172 亿元；融资租赁累计增加 452.1 亿元，同比多增 101 亿元。全市企业部门的有效信贷需求仍不容乐观，尤其是中长期贷款增长乏力，二季度开始中长期贷款快速下滑，二、三季度累计减少 1339.7 亿元，同比多减 1542.5 亿元。

从贷款投向看，信贷结构继续向第三产业倾斜，小微企业信贷投放好于平均水平。2016 年，全市新增的本外币企业贷款（不含票据融资）中，投向第三产业的贷款累计增加 1494.6 亿元，占全部境内企业贷款（不含票据融资）增量的 154.5%；投向第二产业的贷款累计减少 535.1 亿元，同比多减 94 亿元。其中，制造业贷款累计减少 203.4 亿元，同比少减 260.7 亿元；建筑业贷款累计减少 203.4 亿元，同比多减 180.7 亿元。2016 年末，小微企业贷款余额同比增长 10.3%，高于企业贷款平均增速 7.1 个百分点；占全部企业贷款的 29.2%，同比上升 1.9 个百分点。

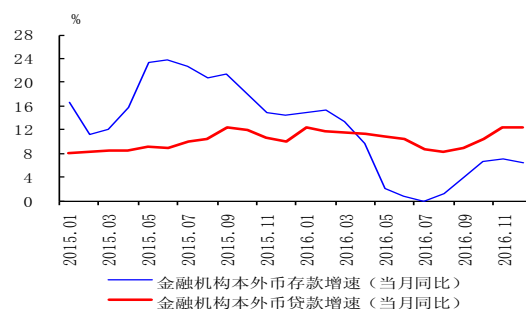


图 3 2015~2016 年上海市金融机构本外币存、贷款增速变化

从币种结构看，外汇贷款同比多增。2016 年，全市外汇各项贷款累计增加 48.9 亿美元，同比多增 77.7 亿美元。其中，境内贷款累计减少 119.2 亿美元，同比多减 41 亿美元；境外贷款增加 168.1 亿美元，同比多增 118.8 亿美元。在境内贷款中，企业因人民币持续贬值有较强的动力用本币负债替代外币贷款，或提前偿还外币贷款。非金融企业及机关团体贷款累计减少 122.7 亿美元，同比多减 44.6 亿美元。境外贷款增加主要归因于中资

专栏 1：人民银行上海总部整合创新金融工具支持上海实体经济

面对 2016 年错综复杂的国内外形势，人行上海总部会同市政府各部门、各金融监管部门，采取了一系列综合举措，有力地支持了上海经济的转型发展。

一是进一步发挥再贷款的精准支持效应。2016 年，人行上海总部累计发放支小再贷款 9 亿元，撬动商业银行发放小微企业贷款 764.3 亿元；累计发放支农再贷款 1.2 亿元，撬动发放涉农贷款达 26.2 亿元。华瑞银行顺利成为全国首批获得再贷款承贷行资格的民营银行，并率先实际利用再贷款资金发放商业贷款。

二是创新运用存款准备金工具。3 月 1 日，对上海金融机构实施普遍降准，下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点。6 月 9 日，又结合调结构需要，定向下调不同类型金融机构人民币存款准备金率 0.5 到 1 个百分点，共惠及 17 家“三农”和小微贷款领域的法人机构。通过先后两次降准，保持了金融体系流动性合理充裕，为深化改革营造了适宜的货币金融环境。

三是改进和完善再贴现业务管理，支持票据市场发展。2016 年，人行上海总部累计对 26 家金融机构发放再贴现 304 亿元，间接惠及小微企业 2000 余家。12 月 8 日，由 29 家机构发起筹建的上海票据交易所正式开业，成为全国统一的票据交易平台，有利于提高交易透明度，更好防范票据风险，增强金融服务实体经济能力。

四是引导融资成本稳健下行。2016 年 12 月，上海市中外资金融机构人民币贷款加权平均利率为 5.05%，比上年同期下降 0.17 个百分点。2016 年的人民币贷款基础利率（LPR）维持在 4.3% 水平，比 2015 年的均值显著下降 0.6 个百分点。监测显示，各行业融资利息与融资费用均有所下降，融资成本呈现普降态势。

五是切实加强信贷投向调控。上海总部始终注意引导不同类型金融机构结合自身特点，把控信贷投向，用好有限的信贷增量，优化存量结构，切实保证对战略性新兴产业、智能制造、文化创意、现代服务、“四新”经济等供给侧结构性改革重点领域和“三农”、“小微”、创业促就业、保障房建设等民生领域薄弱环节的信贷支持，支持科创中心建设和经济转型发展。2016 年末，上海微型企业贷款余额同比增长 15.2%，同比提高 7.4 个百分点，也高出同期境内企业贷款增幅 12 个百分点。

六是推动优化金融生态环境。推动小贷公司、担保公司以及证券保险等公司加入征信系统，开展担保机构、小额贷款公司信用评级，规范银贷、银担合作。稳步开展征信机构备案和认可，认真清理核查已备案企业征信机构，完成 34 家企业征信机构备案，向人行总行提交 11 家个人征信机构材料。同时，高效处理金融投诉，稳步推进上海市金融消费纠纷调解中心建设，组织开展“金融支持普及月”活动和“金融消费者权益日”活动。此外，还持续推动核心企业加入应收账款融资服务平台，促进平台融资规模快速增长。

4. 同业资产企稳回升，债券投资大幅增长。2016 年末，全市金融机构人民币存放同业、拆放同业和买入返售三项资产余额分别为 4756.7 亿元、2956.3 亿元、746.5 亿元，较年初分别增加 592.4 亿元、678.4 亿元和减少 633.7 亿元。年末，上述三项同业资产余额较年初增加 637 亿元，结束了 2015 年以来的下降趋势。具体来看，受监管部门对同业业务规范趋于严格和细致，加上商业银行总体资金面趋于宽松，全市金融机构买入返

售业务呈快速收缩的态势。同时，前两年迅猛增长的股权投资也呈放缓态势，全年金融机构股权投资增加 1888.3 亿元，同比少增 928.7 亿元。但是，债券投资大幅增长，全年金融机构债券投资增加 1564.6 亿元，同比多增 1050.6 亿元。

同业负债大幅下滑。2016 年末，上海市银行业人民币同业负债余额为 32753.5 亿元，同比下降 7.4%；比年初减少 2622.6 亿元，同比多减 9730.3 亿元。一方面，股市低迷导致大量资金流

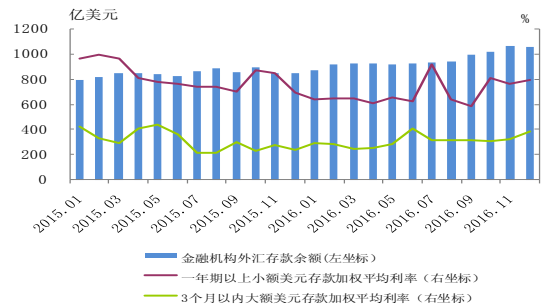
出，证券公司、基金公司及登记结算公司在上海各银行的同业存款均显著下降。其中，证券公司存放客户交易结算资金累计减少 1116.2 亿元，同比多减 2556.1 亿元。另一方面，受 MPA 考核的约束，银行主动降低同业负债占比。根据上海银监局数据，12 月末，全市银行业同业负债在全部负债中占 25.3%，占比较年初下降 3.8 个百分点。

5. 贷款利率有所下降，存贷利差小幅收窄。2016 年 12 月，上海市金融机构贷款加权平均利率为 5.05%，较上年末下降 18 个基点。其中，新增贷款中执行基准利率下浮的占比为 54.6%，比年初提高 12 个百分点（见表 2）。各项定期存款加权平均利率为 1.96%，较上年末上升 6 个基点。以贷款加权利率与定期存款利率之差计算，12 月份上海市金融机构利差为 3.09 个百分点，较上年同期下降 0.24 个百分点。

表 2 2016 年上海市金融机构人民币贷款各利率区间占比

		单位：%					
月份		1月	2月	3月	4月	5月	6月
合计		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
下浮		42.6	45.9	45.7	41.3	41.5	50.8
基准		16.3	17.9	15.1	16.9	18.5	16.2
上浮	小计	41.1	36.2	39.1	41.7	40.0	33.0
	(1.0-1.1]	13.6	10.0	12.9	10.0	12.3	10.6
	(1.1-1.3]	13.0	10.8	11.3	13.5	12.2	10.8
	(1.3-1.5]	5.6	6.0	6.5	8.2	5.5	4.3
	(1.5-2.0]	8.6	9.0	7.9	9.5	9.7	7.1
	2.0以上	0.4	0.4	0.6	0.5	0.4	0.2
月份		7月	8月	9月	10月	11月	12月
合计		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
下浮		46.0	45.1	47.0	49.4	51.9	54.6
基准		16.9	15.4	15.4	11.8	13.4	11.7
上浮	小计	37.2	39.5	37.6	38.8	34.7	33.7
	(1.0-1.1]	10.7	9.9	10.0	8.7	8.3	9.1
	(1.1-1.3]	11.8	11.1	12.0	13.0	11.3	10.9
	(1.3-1.5]	5.7	6.9	5.7	5.5	4.8	4.5
	(1.5-2.0]	8.7	11.4	9.6	11.4	10.0	9.0
	2.0以上	0.3	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3

数据来源：中国人民银行上海总部。



数据来源：中国人民银行上海总部。

图 4 2015~2016 年上海市金融机构外币存款余额及外币存款利率

6. 银行理财产品平稳较快增长。2016 年，全国银行业金融机构在沪发行理财产品 5.5 万支，累计募集资金 19.2 万亿元，较上年多募集 2.8 万亿元，兑付资金 18.6 万亿元，较上年多兑付 3.2 万亿元。2016 年末，上海市存续理财产品共计 2 万支，本外币理财资金余额 2.9 万亿元，同比增长 32.9%，占全国理财资金余额的 10%。2016 年，全国 68 家信托公司在沪发行资金信托产品 1928 支，累计募集资金 2.2 万亿元，较上年少募集 7307 亿元，兑付资金 2 万亿元，较上年少兑付 3544 亿元。2016 年末，上海市存续资金信托计划共计 3996 支，本外币资金信托余额 2.2 万亿元，同比增长 8%，占全国资金信托余额的 12.9%。

7. 金融机构不良贷款率有见顶迹象，盈利压力有所显现。随着风险的逐步暴露与处置，上海市不良贷款率和不良贷款额已开始出现双降。2016 年末，上海市金融机构不良贷款余额 404.1 亿元，比上年末下降 76 亿元；不良贷款率为 0.68%，比上年末下降 0.23 个百分点，远低于同期全国 1.81% 的水平。同时，年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 95.8%，较年初下降 5.1 个百分点，较 6 月末下降 11.4 个百分点，表明贷款质量向下迁徙的情况有所改善。2016 年，全市金融机构实现净利润 1506.2 亿元，同比增长 9%，增速同比下滑 8.5 个百分点。存贷利差收窄对贷款业务收入产生直接冲击。对此，商业银行通过产品创新吸引客户，全面拓宽非息收入来源。2016 年全市金融机构中间业务收入同比增长 26.8%，增速同比提高 9.1 个百分点。

8. 涉外收支活跃度下降，市场购汇压力有所减弱。2016 年，上海涉外收支总额 11454.9 亿美元，同比减少 17.2%，增速较上年同期下降 47.1 个百分点。其中，收入 4018.7 亿美元，同比减少 25.4%；支出 7436.2 亿美元，同比减少 11.9%。收支逆差 3417.5 亿美元，同比增长 11.9%。其中，上海跨境人民币收支总额 3566.7 亿美元，同比减少 27.8%，在涉外收支总额中占比 31.1%，同比下降 4.6 个百分点。2016 年，在沪银行结售汇总额 6156.2 亿美元，同比减少 15.4%，增速较上年同期下降 44.2 个百分点。其中，结汇 1630 亿美元，同比减少 20.6%；售汇 4526.2 亿美元，同比减少 13.4%；结售汇逆差 2896.2 亿美元，同比减少 8.7%。结汇意愿保持低位，购汇压力有所减弱。

全年上海地区外汇收入结汇率 59.3%，同比下降 4.3 个百分点；外汇支出购汇率 88.1%，同比下降 5.8 个百分点。

（二）证券期货业平稳发展，机构数量保持增长

1. 证券公司平稳运行，机构数量保持增长。2016 年末，上海辖区证券公司合计总资产 13118.9 亿元、净资产 3858.7 亿元、净资本 3607.4 亿元。全年累计实现营业收入 717.2 亿元、净利润 301.6 亿元。从机构数量看，2016 年末，上海资本市场各类市场主体共计 2391 家。其中，上市公司 240 家，占全国的 8%；新三板挂牌公司 890 家，占全国的 9%；证券期货法人经营机构 239 家，约占全国的 32%；证券期货各类分支机构 1010 家；从事证券业务的会计、资产评估事务所等其他证券类持牌机构 12 家。

表 3 2016 年上海市证券业基本情况

项 目	数量
总部设在辖内的证券公司数(家)	20
总部设在辖内的基金公司数(家)	44
总部设在辖内的期货公司数(家)	28
年末国内上市公司数(家)	240
当年国内股票(A股)筹资(亿元)	861
当年发行H股筹资(亿元)	13
当年国内债券筹资(亿元)	1920
其中：短期融资券筹资额(亿元)	133
中期票据筹资额(亿元)	55

数据来源：上海证监局。

2. 基金公司资产管理规模平稳增长。2016 年末，上海辖区基金公司管理资产总规模合计 45409.4 亿元，较上年同期增长 13.0%，其中有四家基金公司规模突破两千亿。46 家基金公司管理公募基金产品 1405 只，较上年同期增长 34.7%；总净值 27929.1 元，较上年同期增长 7.0%。45 家基金公司开展专户业务，4 家开展社保基金管理业务，3 家开展企业年金管理业务。辖区基金公司共设立专业子公司 37 家，海外子公司 8 家。

3. 期货公司盈利水平上升。2016 年末，上海辖区期货公司客户权益达 1329.3 亿元，占全国的 30.6%；全年实现代理交易额 145.9 万亿元，占全国的 37.4%，市场份额较上年有所增长。2016 年，累计实现营业收入 102.5 亿元，较上年同期增长 57.0%；实现净利润 18.3 亿元，较上年同期增加 26.2%。

4. 证券市场融资较快增长。2016 年，上海辖区公司累计直接融资 2781 亿元(不含 H 股融资，

下同)，同比增长 41.4%。其中：企业债券融资 1920 亿元，同比增长 30.1%；非金融企业境内股票融资 861 亿元，同比增长 75.4%。

（三）保险业增长良好，继续发挥保障民生功能

1. 保险市场主体稳中有升。截至 2016 年末，上海市共有 55 家法人保险机构。其中，保险集团公司 1 家，财产险公司 19 家，人身险公司 25 家，再保险公司 3 家，保险资产管理公司 7 家。全市共有 99 家省级保险分支机构，较上年末新增 1 家，为东海航运保险股份有限公司上海分公司。其中，财产险公司 49 家，人身险公司 48 家，再保险公司 2 家。全市共有 216 家保险专业中介机构法人。其中保险代理机构 106 家，保险经纪机构 69 家，保险公估机构 41 家。全市保险专业中介分支机构共 151 家，其中保险代理机构 65 家，保险经纪机构 65 家，保险公估机构 21 家。

2. 保险业务稳步增长，其中人身险公司保费收入继续显著增长。2016 年，上海市原保险保费收入累计 1529.3 亿元，同比增长 35.9%。其中，财产险公司原保险保费收入 410.8 亿元，同比增长 6.5%；人身险公司原保险保费收入 1118.5 亿元，同比增长 51.3%。产、寿险原保险保费收入比例为 27:73，中、外资保险公司原保险保费收入比例为 86:14。

3. 保险赔付支出增长总体平稳，充分发挥保障民生的能力。2016 年，上海市保险业赔付支出累计 528.8 亿元，同比增长 11.7%。其中，财产险赔款支出 222.6 亿元，同比增长 16.3%；寿险给付 245.9 亿元，同比增长 7.2%；健康险赔款给付 50 亿元，同比增长 12.8%；意外险赔款支出 10.4 亿元，同比增长 19.8%。

4. 保险业改革顺利推进。第一，结合自贸区和“金改 40 条”地方特色，明确建设上海国际保险中心服务保险强国的战略规划。第二，制度创新对接供给侧改革。推广复制保险机构高管备案改革举措，编制发布全球首个专业航运保险指数，在商车险改革中创新引入交通违规系数。第三，深度服务民生保障体系建设。推出工程质量潜在缺陷保险、医保账户购买商业健康保险试点和车险“快处易赔”线上快处 APP，探索老年长期护理保险试点和城市型巨灾保险制度。第四，积极助推实体经济发展。推动保险资金与上海“双

创”母基金合作，升级保险“科技贷”和“微贷通”，创立专利保险联盟。

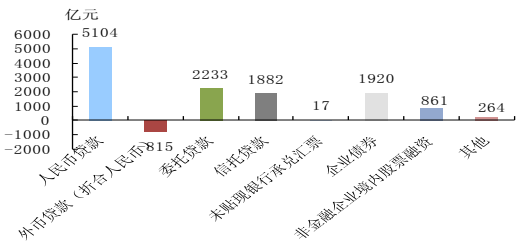
表 4 2016 年上海市保险业基本情况

项 目	数量
总部设在辖内的保险公司数(家)	55
其中：财产险经营主体（家）	19
寿险经营主体（家）	25
保险公司分支机构（家）	99
其中：财产险公司分支机构（家）	49
寿险公司分支机构（家）	48
保费收入（中外资，亿元）	1529
其中：财产险保费收入（中外资，亿元）	371
人身险保费收入（中外资，亿元）	1158
各类赔款给付（中外资，亿元）	529
保险密度（元/人）	6320
保险深度（%）	6

数据来源：上海保监局。

（四）金融市场交易活跃度出现分化，融资结构日趋多元化

1. 融资结构日趋多元化。2016 年，上海市社会融资规模占全国比重继续上升，新增人民币贷款季度波动较大，外汇贷款逐季减少，委托贷款增速平稳，信托贷款下半年增速明显回升，未贴现银行承兑汇票小幅增加，企业债券融资和股票融资增长显著。初步统计，2016 年上海市社会融资规模为 11466 亿元，同比多增 2959 亿元（见图 5）。其中，人民币贷款增加 5104 亿元，同比多增 852 亿元。外汇贷款（折人民币）减少 815 亿元，同比多减 304 亿元。委托贷款增加 2233 亿元，同比多增 694 亿元。信托贷款增加 1882 亿元，同比多增 1156 亿元。未贴现的银行承兑汇票增加 17 亿元，同比少增 255 亿元。非金融企业债券净融资 1920 亿元，同比多增 444 亿元。非金融企业境内股票融资 861 亿元，同比多增 369 亿元。



数据来源：中国人民银行上海总部。

图 5 2016 年上海市社会融资规模分布结构

2. 银行间市场交易活跃。2016 年，上海银行间市场同业拆借、债券回购、现券交易均较上年显著增长。银行间同业拆借市场累计成交 95.9

万亿元，同比增长 49.4%。其中，上海市金融机构拆入拆出合计 33.2 万亿元，同比增长 20.9%。银行间债券市场质押式回购累计成交 568.3 万亿元，同比增长 31.4%；买断式回购累计成交 33 万亿元，同比增长 30.3%。其中，上海市金融机构质押式和买断式正逆回购合计分别成交 104.8 万亿元和 4.7 万亿元，同比分别增长 30.2%和 19.8%。银行间债券市场现券交易累计成交 127.1 万亿元，同比增长 46.5%。其中，上海金融机构现券买卖合计 41 万亿元，同比增长 37.3%。

3. 票据业务出现下降。2016 年，上海市金融机构票据承兑量连续增长多年后首现下降，票据交易结构出现分化（见表 5）。全年累计承兑银票 8086.6 亿元，同比减少 12.3%。累计办理企业直接贴现 11759.1 亿元，同比增加 37.3%；累计办理买断式转贴现转入 74747.2 亿元，同比减少 6.8%。累计买入返售票据 3045.6 亿元，同比减少 86.1%；累计卖出回购票据 2808.1 亿元，同比增长 244.6%。2016 年末，上海市金融机构银行承兑汇票余额 3856.8 亿元，较上年末减少 13.2%；票据贴现余额 3949.9 亿元，较上年末减少 10.5%。12 月 8 日，上海票据交易所正式开业，作为全国统一票据交易平台，交易所的成立有助于大幅提高票据市场透明度和交易效率，更好防范票据业务风险。

表 5 2016 年上海市金融机构票据业务统计

单位：亿元

季度	银行承兑汇票承兑		贴 现			
			银行承兑汇票		商业承兑汇票	
	余额	累计发生额	余额	累计发生额	余额	累计发生额
1	3946.2	1828.9	2000.5	3081.1	155.9	125.9
2	4043.2	1776.8	1569.8	2682.2	140.6	117.7
3	4038.6	2220.7	1594.5	3360.6	159.3	109.8
4	3856.8	2260.2	1543.3	2155.5	152.4	126.3

数据来源：中国人民银行上海总部。

表 6 2016 年上海市金融机构票据贴现、转贴现利率

单位：%

季度	贴 现		转贴现	
	银行承兑汇票	商业承兑汇票	票据买断	票据回购
1	3.45	4.62	3.36	3.14
2	3.35	4.57	3.47	2.96
3	2.90	4.49	2.97	2.75
4	3.30	4.49	3.34	3.30

数据来源：中国人民银行上海总部。

4. 货币市场资金总体宽松，融资成本有所下降。因央行多次通过公开市场操作温和注入流动性，并通过降低逆回购中标利率引导市场利率

下探，商业银行资金面总体宽松，市场利率整体处于低位。但因宏观审慎评估考核，银行减少对非银金融机构的同业资金融出；加上 11、12 月份央行减少净投放，市场利率水平较 2015 年下半年有小幅提升。2016 年 12 月，银行间市场同业拆借月加权平均利率为 2.44%，比上年末提高 0.47 个百分点；质押式债券回购月加权平均利率为 2.56%，比上年末提高 0.62 个百分点。

5. 股票发行和成交规模均下降。2016 年，上海证券交易所股票累计融资 8030.1 亿元，同比减少 7.8%。其中，IPO 首发融资 1017.2 亿元，同比减少 26.7%；再融资 7039.8 亿元，同比减少 7.7%。股票交易累计成交 50.2 万亿元，同比下降 62.3%，上证综指年初开盘 3536.59 点，当日达到年内最高点 3538.69 点，1 月 27 日创下年内最低点 2638.3 点，此后呈现振荡趋升走势，年末收于 3103.4 点，较年初下跌 12.2%。

表 7 2016 年中国金融期货交易所交易统计表

交易品种	累计成交金额 (亿元)	同比增长 (%)	累计成交量 (万手)	同比增长 (%)
股指期货	93177.4	-97.7	940.2	-97.2
国债期货	89013.7	48.1	893.4	46.8
合计	182191.1	-95.6	1833.6	-94.6

数据来源：中国金融期货交易所。

表 8 2016 年上海期货交易所交易统计表

交易品种	累计成交金额 (亿元)	同比增长 (%)	累计成交量 (万手)	同比增长 (%)
铜	277744.0	57.9	14479.0	63.9
铝	55095.0	332.4	8878.4	287.7
锌	125970.0	291.5	14613.2	223.0
黄金	186851.0	211.8	6951.9	174.6
天然橡胶	247263.0	141.4	19474.3	134.4
燃料油	10.3	79.7	0.6	50.8
螺纹钢	435743.0	279.1	186829.7	245.3
线材	0.0	-65.5	0.0	-62.7
铅	7962.2	841.8	912.2	596.3
白银	102942.0	35.2	17300.3	19.5
石油沥青	73392.0	897.3	37362.9	1053.3
合计	1699549.0	167.4	336142.4	220.0

数据来源：上海期货交易所。

6. 期货交易保持增长，金融期货交易萎缩。2016 年，上海期货交易所累计成交量 33.6 亿手，同比增长 60%，占全国总成交量的 40.6%；累计成交金额 170 万亿元，同比增长 33.7%，占全国总成交额的 43.4%。中国金融期货交易所股指期货和国债期货累计成交 1834 万手，同比下降 94.6%，占全国总成交量的 0.4%；累计成交金额 18.2 万

亿元，同比下降 95.6%，占全国总成交金额的 9.3%。

7. 黄金交易规模保持较快增长。2016 年，上海黄金交易所各黄金品种累计成交 4.9 万吨，同比增长 42.9%；成交金额 13 万亿元，同比增长 62.6%。主力合约 Au99.99 年初以 222.86 元/克开盘，年末收于 263.90 元/克，较年初上涨 18.4%。

（五）围绕服务实体经济推动自贸区金融改革，持续推进上海国际金融中心建设

1. 推动上海“金改 40 条”等改革细则落地实施。进一步完善上海自贸区金融改革的政策框架，制定《关于促进面向国际的金融市场平台建设的意见》、《中国（上海）自由贸易试验区电子商业汇票业务管理办法（试行）》、《自贸区跨境债券业务登托管和清算结算》等实施细则。推动成立上海市金融学会跨境金融服务专业委员会。在自贸区成功发行首单上海市政债 30 亿元。组织商业银行发行自贸区跨境同业存单，发行和投资主体扩大至外资银行。面向国内外推出以人民币计价、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。进一步拓展自由贸易账户功能。发布《关于进一步拓展自贸区跨境金融服务功能支持科技创新和实体经济发展的通知》，紧密围绕上海科创中心建设和实体经济发展，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。

2. 继续有序推进外汇管理重点领域改革。推进落实《进一步推进中国（上海）自由贸易试验区外汇管理改革试点实施细则》，自贸区外汇创新业务继续深化发展，7 项自贸区外汇改革创新成果实现复制推广。积极推动跨境电商服务平台、航运企业国际运费结算平台、国际贸易“单一窗口”“两平台、一窗口”建设。全面实施外债意愿结汇管理，对资本项目收入的使用实施统一的负面清单管理。继续深化跨国公司总部外汇资金集中运营管理，开展外债比例自律管理试点。

3. 建立完善金融综合监测分析平台，进一步完善监管体制。加强扩区后自贸区信息的共享，研究构建“三位一体”的风险监测管理系统，探索实施金融综合监管。日常管理中，建立了“反洗钱、反恐怖融资、反逃税”的监测系统；针对

跨境金融活动，建立了跨境金融综合监测室；针对境内复杂金融活动，研究建立跨行业、跨市场和新兴业态的金融综合监管监测分析系统。三年来，上海自贸区的风险管理能力经受住了考验，没有发生一单重大风险事件。

4. 支付结算平稳增长。2016 年，上海市支付系统直接参与方 48 家。2016 年，上海市大额支付系统处理业务 9856 万笔，同比增长 2.2%；小额支付系统处理业务 31600 万笔，同比增长 9.7%（见表 9）。

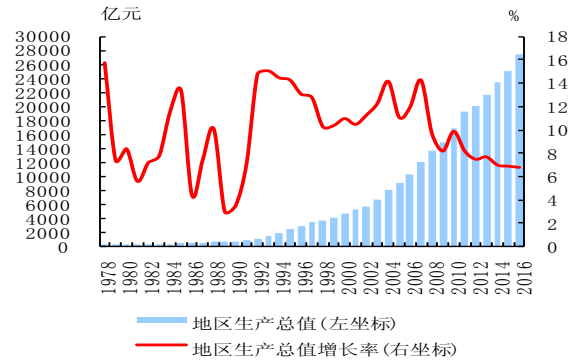
表 9 2015~2016 年上海市支付体系建设情况

	支付系统直接参与方 (个)	支付系统间接参与方 (个)	当年大额支付系统处理业务 数(万笔)	同比增长 (%)	当年小额支付系统处理业务 数(万笔)	同比增长 (%)
2015	52.0	3812	9648	18.1	28800	14.9
2016	48.0	3200	9856	2.2	31600	9.7

数据来源：中国人民银行上海总部。

二、经济运行情况

2016 年，上海继续推进供给侧结构性改革，推动落实“三去一降一补”重点任务，创新转型积极效应进一步显现，经济运行总体平稳、稳中有进。2016 年，全市实现地区生产总值 2.7 万亿元，同比增长 6.8%，增速比上年同期回落 0.1 个百分点，处于年度预期目标区间，比全国生产总值增速高 0.1 个百分点，2008 年以来首次超过全国增速（见图 6）。

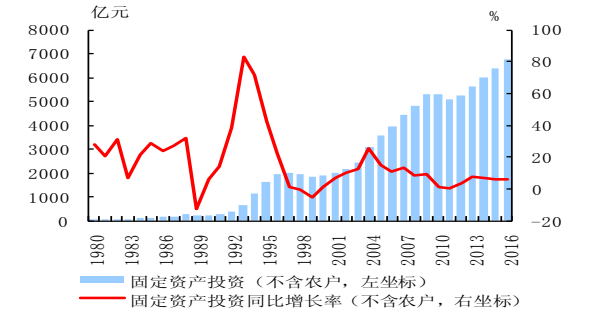


数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 6 1978~2016 年上海市地区生产总值及其增长率

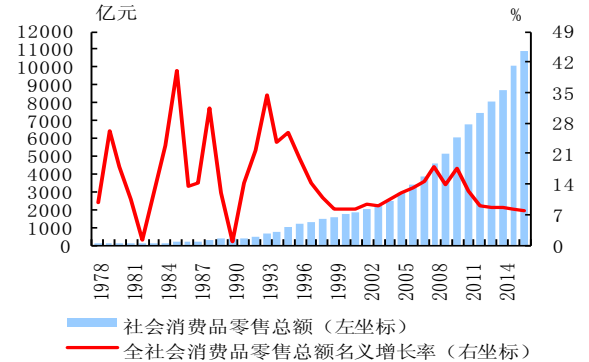
（一）投资和消费平稳增长，外贸结构继续改善

1. 固定资产投资平稳增长。2016 年，上海市完成固定资产投资总额 6756 亿元，同比增长 6.3%，增速比上年同期提高 0.7 个百分点（见图 7）；投资增速比全国低 1.8 个百分点，分别比东、中、西部地区低 2.8 个、5.7 个和 5.9 个百分点。从三大投资领域看，在交通运输和电力建设加快推进下，城市基础设施投资增长 8.9%，支撑投资总规模平稳增长。在产业转型升级和技术创新相关政策的推动下，光源、芯片等领域一批重大产业项目开工建设，工业投资实现正增长，扭转了此前连续三年负增长的局面。房地产开发投资增速逐步放慢，全年增长 6.9%，比上年回落 1.3 个百分点。



数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 7 1980~2016 年上海市固定资产投资（不含农户）及其增长率



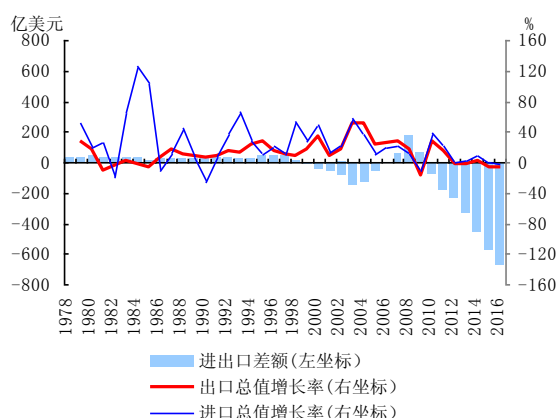
数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 8 1978~2016 年上海市社会消费品零售总额及其增长率

2. 消费保持稳定增长。2016 年，上海市商品销售总额超 10 万亿元，同比增长 7.9%，增速

同比提高 1.5 个百分点；社会消费品零售总额超 1 万亿元，同比增长 8%，增速同比回落 0.1 个百分点（见图 8）。消费有力推动了经济结构调整和动力转换，最终消费支出占上海地区生产总值的 60% 左右，发挥了稳定经济增长的作用。旅游、文化、健康、绿色等服务消费、体验式消费成为消费转型新动力；在房地产成交活跃的带动下，建筑及装潢材料类商品和家具类商品零售额较快增长；网络消费成为消费扩张的重要动力，全年网上商店零售额同比增长 15.8%，占社会消费品零售总额的比重为 11.4%，同比提高 0.5 个百分点。

3. 外贸结构继续改善。2016 年，上海市货物进出口总额 28664 亿元人民币，同比增长 2.7%，扭转了上年下降局面，增速快于全国 3.6 个百分点，占全国份额由去年的 11.5% 提升至 11.8%。其中，出口总额下降 0.5%，进口总额增长 5.2%，贸易逆差 4453 亿元（见图 9）。商品结构调整优化，集成电路、汽车零部件等附加值较高的产品出口较快增长，服装、鞋类等劳动密集型产品出口均出现下降，而医药、乳品、化妆品、酒类等消费品进口较快增长。从贸易方式看，一般贸易发展明显快于加工贸易，一般贸易进出口增长 6.2%，高于加工贸易 12.4 个百分点。从经济类型看，私营企业对外贸易更具活力，全年私营企业进出口增长 8.3%，分别比国有企业和外资企业高 6.3 个和 7.1 个百分点。

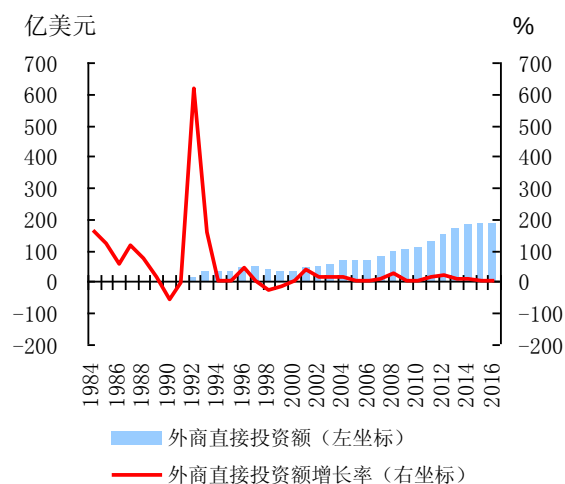


数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 9 1978~2016 年上海市外贸进出口变动情况

对外经济合作优化发展。近年来，上海对外投资呈“井喷”增长态势，形成了以产业链、创新链、价值链为扩张动力的合作新格局。2016 年，

上海对外直接投资为 251.3 亿美元，居各省区市对外投资第一位，增长 40% 左右。其中，民营企业成为主要投资主体，海外并购成为主要投资方式，信息技术和生物医药等产业成为主要投资领域，“一带一路”成为投资热点，与沿线国家新签工程承包合同额占全市比重超过 75%。利用外资结构持续优化。2016 年，全市外商直接投资实际到位金额 185 亿美元，同比增长 0.3%（见图 10）。其中，服务业实到外资占全市比重达 88.2%。全年新增跨国公司地区总部 45 家，其中亚太区总部 15 家，新增外资研发中心 15 家，总部功能从采购销售加快向投资决策、资金结算、科技研发等拓展升级。



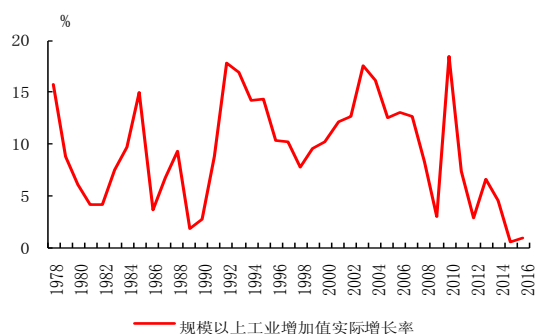
数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 10 1984~2016 年上海市外商直接投资额及其增长率

（二）供给侧结构性改革初显成效，服务业支撑作用进一步增强

1. 工业生产企稳回升。上海出台促进工业稳增长调结构促转型相关政策，“三去一降一补”重点任务取得突破，PPI 由负转正，工业生产企稳回升，企业利润增长，部分行业供求关系出现积极变化。2016 年，全市规模以上工业总产值同比增长 0.8%，扭转了上年下降的态势；汽车、生物医药制造业较快增长，产值分别增长 12.6% 和 5.9%；规模以上工业企业利润增长 8.1%，增速比上年提高 9 个百分点。战略性新兴产业动能增强，产业竞争力和创新能力不断提升。2016 年，全市战略性新兴产业制造业总产值同比增长 1.5%，高于全市工业 0.7 个百分点，占规模以上工业总产

值的比重为 26.7%，同比提高 0.7 个百分点。其中，新能源汽车、新能源领域实现快速增长。



数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 11 1978~2016 年上海市规模以上工业增加值增长率

2. 服务业支撑作用进一步增强。上海不断完善以现代服务业为主、战略性新兴产业引领、先进制造业支撑的新型产业体系，2016 年第三产业增加值同比增长 9.5%，占全市生产总值比重达到 70.5%，比上年提高 2.7 个百分点。服务业内部结构进一步优化，金融、信息等现代服务业保持较快增长，金融业、信息传输软件和信息技术服务业增加值分别增长 12.8% 和 15.1%，两者合计约占服务业增加值的三分之一。以“互联网+”为主要特征的新经济快速发展，电子商务交易额及软件和信息服务业营业收入均保持较快增长。

自贸区金融机构不断聚集。2016 年末，上海自贸区金融机构 815 家，比上年末增加 57 家，占浦东新区金融机构的 85.3%，其中银行、保险、证券类机构分别为 231 家、208 家和 376 家。

专栏 2：上海自贸区示范引领作用在金融支持下持续显现

中国（上海）自贸试验区成立三年、扩区一年以来，紧紧围绕服务全国、面向世界的战略要求和上海国际金融中心建设的战略任务，积极当好金融改革创新“破冰船”，金融支持自贸区建设取得了突破性成绩。2016 年，上海自贸区经济运行活力增强，产业结构继续优化，进出口形势总体优于全国和全市水平，境外投资持续活跃。

一是区域经济运行积极向好。2016 年，自贸区工业总产值 646.4 亿元，同比增长 16.7%，增速比上半年加快 11.1 个百分点，超过全市平均水平 16.0 个百分点，其中电子信息产业和高技术产业产值分别增长 23.0% 和 23.6%。区内经营总收入 1.7 万亿元，同比增长 4.7%，自去年三季度探底以来持续回升；商品销售额 1.5 万亿元，同比增长 4.5%，占全市商品销售总额的 14.9%。经济效益进一步改善。2016 年，自贸区税收收入 665.2 亿元，同比增长 12.6%，其中增值税收入同比增长 24.5%；工业企业利润总额同比增长 23.3%，增速明显高于全市平均水平。企业经营结构优化。2016 年，自贸区重点企业中盈利企业比重为 80.5%，高技术产业产值所占比重为 58.6%，总部企业经营收入所占比重为 47.4%。

二是产业结构继续优化。今年以来，国家先后批准了张江综合性国家科学中心建设方案、上海系统推进全面改革创新试验方案，科创中心建设取得了一批突破性成果，产业结构进一步优化，服务业稳步发展。2016 年，自贸区租赁服务收入 120 亿元，同比增长 80%；技术服务收入 173 亿元，同比增长 10%。

三是进出口形势好于全国和全市水平。上海海关积极推进自贸区贸易便利化改革，对接国际海关先进监管理念和先进监管模式的海关监管制度已基本形成，监管能力和水平逐步提高，通关无纸化率大幅提高，通关时间明显缩短。2016 年，自贸区外贸进出口 7836.8 亿元，同比增长 5.9%，增速快于全国和全市平均水平；占全市进出口总额的 27.3%。其中，出口额同比增长 14.5%，进口额同比增长 2.7%。

在区内经济运行向好的同时，企业走出去、参与全球资源配置的意愿也不断增强，境外投资持续活跃，跨境并购成为境外投资的主要方式。2016 年，自贸区境外投资项目数 492 个，其中中方投资额 195.9 亿美元，占全市境外投资中方投资额的 53.5%。上海自贸区作为企业“走出去”参与跨境并购的桥头堡作用进一步凸显。

跨境并购的快速发展，离不开良好的金融环境支持。一是上海自贸试验区取消境外融资的前置审批，在自由贸易账户分账核算管理框架下，企业和各类金融机构可以自主从境外融入低成本资金，融资规模从资本的一倍扩大到二倍，融资币种从本币扩展到外币。这大大降低了“走出去”企业的融资成本。二

是上海地区银行可以直接发放外币贷款至境外，省去了内保外贷、内存外贷业务的复杂手续，以及开立保函所涉及到的手续费，企业融资成本降低，使得境内企业以更低成本开展境外投资业务。三是新修订的《商业银行并购贷款风险管理指引》将并购贷款期限从5年延长至7年，将并购贷款占并购交易价款的比例从50%提高到60%，并取消并购贷款担保的强制性要求，同时不再要求并购贷款的担保条件必须高于其他种类贷款的要求，允许银行根据并购项目风险状况、并购方企业的信用状况，合理确定担保条件。

区内金融机构也为企业跨境并购提供了融资便利。目前来看，贷款仍是跨境并购的主要融资渠道之一，上海自贸区作为跨境并购的集聚地，其境外贷款需求旺盛。同时，分账核算单元为非居民融资需求提供便利，资金可得性大为提高，也推动了上海自贸区境外贷款的高速增长。2016年末，上海自贸区分账核算单元境外贷款余额同比增长5.7倍，比年初新增1754亿元，占全市新增额的85.3%。其中，境外外汇贷款余额同比增长7.5倍，比年初新增138.1亿美元，占全市新增额的82.2%。

3. 供给侧结构性改革积极推进。全市积极推进新旧动能转换，坚持以新兴产业替代落后产能。2016年，全市加快淘汰“三高一低”落后产能，实施产业结构调整项目1176项，腾出土地3万亩，节约标准煤50万吨。推动钢铁行业减能增效，宝钢不锈钢2500立方米高炉和碳钢相关产线停产，全年减少钢产量250万吨。

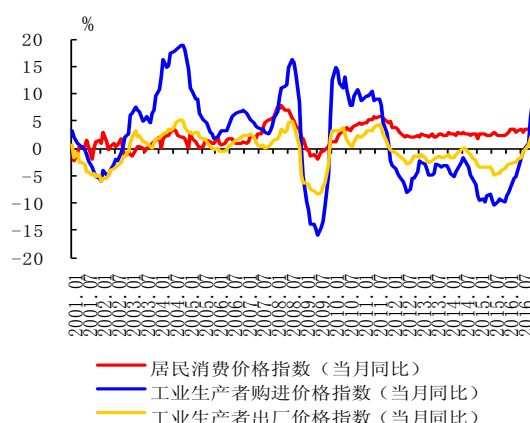
“降成本”帮助企业效益持续改善。2016年，全市规模以上工业企业实现利润总额比上年增长8.1%，扭转了上年下降态势。随着全市下调工商业用电价格和非居民用户天然气价格，降低进出口环节收费，企业税费负担切实减轻。全年规模以上工业企业每百元营业收入中的成本下降1.2%，促使企业能够不断拓展内生性利润增长空间。

（三）消费价格涨幅稳中略升，生产类价格由降转升

1. 居民消费价格涨幅稳中略升。2016年，上海市居民消费价格上涨3.2%，涨幅同比提高0.8个百分点，高于全国水平1.2个百分点（见图12）。其中，商务成本、劳动力成本上涨推动服务价格上升较快，全年服务价格上涨4.5%，涨幅同比提高1.3个百分点；消费品价格上涨2.2%，涨幅同比提高0.2个百分点。分类别看，医疗保健、居住类价格涨幅较大，分别上涨9%和5.1%；食品烟酒、教育文化和娱乐、生活用品及服务、衣着价格总体稳定，分别上涨3.7%、2.7%、1.2%和0.8%；交通和通信类价格下降3%。

2. 生产类价格由降转升。在国内供给侧收缩以及国际大宗商品价格明显回升的带动下，钢材、煤炭等商品价格由跌转涨。2016年，上海市工业生产者出厂价格下降1.2%，降幅同比收窄

2.7个百分点，自10月份起结束近5年的月同比下降后，同比涨幅不断扩大，12月份同比上涨2.8%；工业生产者购进价格下降2.3%，降幅同比收窄7.1个百分点，12月份同比上涨8.2%（见图12）。



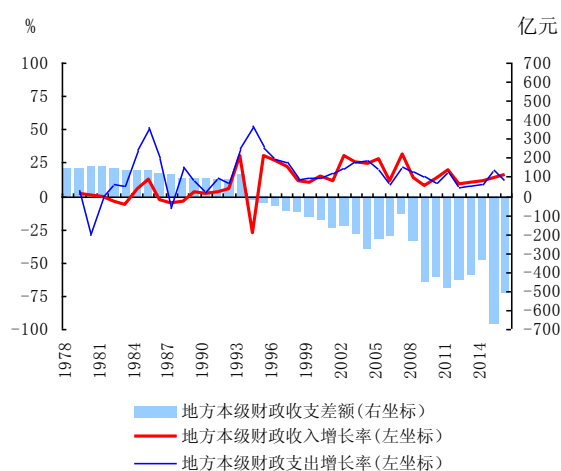
数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 12 2001~2016 年上海市居民消费价格和生 产者价格变动趋势

（四）地方财政收入和企业效益快速增长，居民收入稳步提高

1. 地方财政收入较快增长。2016年，全市财政收入在上半年呈现阶段性高增长，随着基数抬高，以及部分支撑收入增长的有利因素减弱或消失，下半年财政收入增速明显回落，全年一般公共预算收入增长16.1%，同比提高2.8个百分点（见图13），但比上半年回落14.5个百分点。税源结构加快转变，现代服务业增收动力较强，房地产业、金融业、租赁和商务服务等行业发展态势良好，合计贡献全市收入增量逾七成。从趋

势看，全市财政增收压力将增大，这不仅与“营改增”后中央与地方增值税收入分享比例调整因素有关，也与传统税源趋弱、房地产业对财政收入贡献度下降有关。



数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 13 1978~2016 年上海市财政收支状况

2. 企业效益有所好转。2016 年，全市规模以上工业企业实现利润同比增长 8.1%，增速同比提高 9 个百分点；主营业务收入同比增长 0.4%，增速同比提高 4.5 个百分点。分行业看，主要重点行业利润多数有所增长，其中钢材制造业、石化行业、电子信息、生物医药和汽车制造业利润分别增长 5 倍、50.3%、11.1%、16% 和 0.5%，成套设备制造业利润下降 8%。

3. 居民收入稳步提高。2016 年，全市居民人均可支配收入同比增长 8.9%，增速同比提高 0.4 个百分点，其中城镇常住居民和农村常住居民人均可支配收入分别增长 8.9% 和 10%，分别比全国平均水平高 1.1 个和 1.8 个百分点。但居民收入增长的内生动力有所减弱，占居民收入六成以上的工资性收入增幅低于可支配收入增幅。就业形势总体稳定。2016 年，全市新增就业岗位 59.9 万个，比上年增加 0.3 万个。截至 12 月底，全市城镇登记失业人数 24.3 万人，比上年末减少 0.6 万人。

（五）绿色发展持续推进，生态环境继续改善

2016 年，上海市用于环境保护的资金投入超过 800 亿元，相当于全市生产总值的比例为 3.0%，比上年提高 0.2 个百分点。全年环境空气质量优

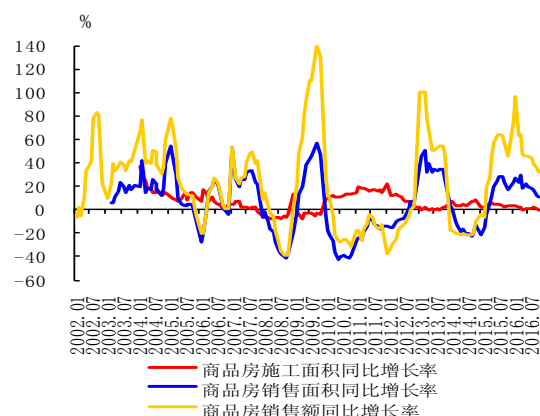
良率为 75.4%，比上年提高 4.7 个百分点。全年生活垃圾无害化处理率继续保持 100%，生活垃圾分类居住区覆盖家庭累计达 500 余万户，比上年增加 100 余万户。

2016 年，全市新建绿地 1221 公顷，人工造林 2400 公顷。至年末，人均公园绿地面积达到 7.82 平方米，建成区绿化覆盖率达到 38.8%，比上年提高 0.3 个百分点。

（六）房地产市场波动较大，楼市调控政策效应初显

2016 年，上海市房地产市场波动较大。一季度，在全国房地产去库存的背景下，全市房地产市场量价齐升。上海贯彻“因城施策”的调控政策，率先在 3 月份出台“沪九条”调控政策，市场有所降温。但随着市场再度偏热，10 月和 11 月相继出台了“沪六条”政策和差别化住房信贷政策。四季度，政策效应开始显现，预期趋于平稳，成交量有所回落。

房地产开发投资保持平稳，住宅新开工面积和竣工面积有所下降。2016 年，上海市房地产开发投资 3709 亿元，比上年增长 6.9%，增速较上年回落 1.3 个百分点。全年住宅新开工面积有所下降，商办新开工面积较快增长。受前几年新开工面积下降影响，商品房竣工面积同比下降。2016 年，全市商品房竣工面积比上年下降 3.6%，其中住宅竣工面积比上年下降 3.5%。

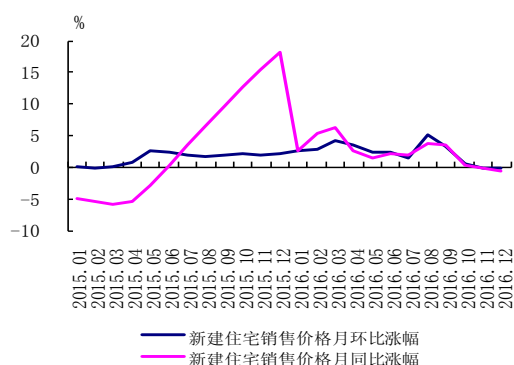


数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 14 2002~2016 年上海市商品房施工和销售变动趋势

住房价格环比指数波动较大，整体呈现 M 型。一季度，新建商品住宅价格和二手住宅价格环比

涨幅逐月扩大。二季度，“沪九条”后环比涨幅逐月回落。三季度，随着住房成交量放大，环比涨幅再度攀升，其中8月份新建商品住宅环比价格上涨5.2%，创历年新高。随着“沪六条”出台，房价涨幅明显回落，10月份新建商品住宅价格和二手住宅价格环比涨幅分别回落至0.5%和0.3%，11、12月份环比涨幅由涨转跌，房价过快上涨势头得到遏制（见图15）。



数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

图 15 2015~2016 年上海市新建住宅销售价格变动趋势

个人住房贷款较快增长。2016 年末，上海市中外资商业银行房地产贷款余额超过 1.7 万亿，同比增长 19.4%，低于同期全国增速 7.6 个百分点。其中，个人住房贷款余额为 11487 亿元，同比增长 41%，增速比上年同期提高 18 个百分点。

三、预测与展望

2016 年，受世界经济复苏弱于预期，以及全国经济回升基础仍不稳固等因素的影响，上海市经济运行总体平稳但仍面临诸多困难。从国际看，世界经济仍处于缓慢复苏进程中。发达国家结构性改革进展总体迟缓，美国经济复苏有所加快，欧元区复苏基础尚待巩固，日本经济低迷，部分新兴经济体实体经济面临更多挑战。国际金融市场风险隐患增多，全球贸易摩擦有可能会大幅增加。从国内看，目前我国经济正处在结构调整的关键阶段，传统产业去库存、去产能任务依然艰巨，经济增长的新动力还不足以完全对冲传统动力下降的影响，区域和行业走势持续分化，实体经济困难较多，企业盈利能力较弱，部分老企业

和地区困难不断加深。同时，我们也要看到，我国经济运行缓中趋稳，不少指标出现了积极变化。产业和需求结构继续优化，新动能快速成长，“三去一降一补”成效初显，民生状况持续改善等。

从上海看，全市经济基础仍有待夯实，经济结构转型升级任重道远，实体经济发展仍然存在较多困难。工业回升基础不牢、增长动力不足，新兴产业仍处于培育壮大期，先进制造业发展势头仍不稳固，产业发展能力和核心竞争力有待提升。受国际市场需求疲弱、贸易摩擦加剧等因素影响，外贸出口下行压力依然较大。同时，房市股市波动对经济稳定运行的影响较大。另一方面，上海经济发展中的有利因素也在逐渐增多，目前全市财政、就业和消费形势较好，工业企业利润、固定资产投资和工业品价格都有不同程度的改善，改革开放和结构调整积极效应持续显现。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，率先改革开放效应显现。科创中心建设也将进一步激发全社会创新创业活力。

总体来看，2017 年上海市信贷增长仍将面临诸多约束。第一，过去几年，中国的稳健货币政策在操作中偏于宽松，金融杠杆率持续上升，中央已经决定实施稳健中性的货币政策，将更加强调货币信贷的松紧适度，更加强调信贷投放的稳定性。第二，2016 年信贷的快速增长主要源于个人住房贷款的大幅投放，考虑到目前市场需求已相对透支，加上政府坚持房地产调控政策方向不变，预计楼市将趋于平稳，个人住房贷款增量也将有所下降。第三，受产能过剩、需求不足等因素影响，目前企业的投资和融资意愿普遍不强，倾向于减少提款或转向价格更低的直接融资。第四，地方债置换将继续进行，政府融资平台项目将提前还款或减少提款，释放的信贷规模难以全部转化成贷款发放。同时，我们也应看到促进贷款增长的有利因素。在人民银行货币政策引导下，贷款投放的结构不断优化，随着市场利率的上升，部分企业有从其他高利率融资方式转回贷款融资的迹象，有从海外融资转回国内融资的迹象。上海市的一些旧区改造项目、市政基础设施建设项目等融资需求有望加速释放；推进科创中心建设也令新产业新业态相关贷款快速增长。综合考虑各方因素，2017 年全市信贷投放可能与 2016 年基本持平。

根据当前的政策环境和经济金融运行情况，2017 年上海市各金融机构要认真做好以下各项工作：一是落实好稳健中性的货币政策，切实做好各项调控工作。二是继续做好房地产金融调控，

落实好差别化住房信贷政策。三是落实好利率市场化改革各项措施。四是加强对上海科创中心和供给侧结构性改革的金融支持。五是加强金融风险研判和预警，切实防范化解金融风险。

总 纂：王振营

统 稿：刘斌

执 笔：刘斌 李冀申 张挽虹

提供材料的还有：邹丽华 王晟 邵珺 张若雪 张国文 郭芳 钱国根

附录：

（一）上海市经济金融大事记

1月29日，上海清算所推出中国信用债指数。

2月26日-27日，二十国集团（G20）财长和央行行长会议在上海举行。国务院总理李克强向会议发表视频讲话，中国人民银行行长周小川和财政部部长楼继伟共同主持会议。

3月25日，经国务院批准，中国互联网金融协会在上海正式成立。上海市市长杨雄、中国人民银行副行长潘功胜出席协会成立大会并为协会揭牌。

3月25日，根据上海市加强房地产市场调控、促进上海房地产市场平稳健康发展的总体要求，中国人民银行上海分行、上海银监局召开工作会议，联合发布《关于进一步做好个人住房贷款政策相关工作的通知》。

4月15日，国务院印发《上海系统推进全面改革创新试验加快建设具有全球影响力的科技创新中心方案》。

4月19日，“上海金”集中定价合约正式挂牌交易，这是全球首个以人民币计价的黄金基准价格。

6月12日，上海保险交易所在上海正式揭牌。

8月29日，上海国企交易型开放式指数基金在上海证券交易所成功上市交易，成为国内首只以上海国企改革为投资主题的ETF，并成为规模最大的主题指数型股票ETF。

11月28日，上海市住建委、人民银行上海分行、上海银监局联合印发《关于促进本市房地产市场平稳健康有序发展进一步完善差别化住房信贷政策的通知》。

12月8日，上海票据交易所开业仪式在上海举行。票据交易系统顺利上线，并开始无纸化票据交易、托收和清算。

（二）上海市主要经济金融指标

表 1 上海市主要存贷款指标

		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
本外币	金融机构各项存款余额（亿元）	104053.1	102643.7	103567.9	105730.2	105056.5	105209.7	105377.1	105982.5	105822.7	107687.9	110067.2	110511.0
	其中：住户存款	23858.0	24123.9	24272.0	24187.5	24313.2	24667.9	24574.9	24706.0	24998.7	24875.3	24926.7	25113.0
	非金融企业存款	39129.9	37927.1	39391.2	39379.6	40015.2	40447.5	40075.1	40777.9	41839.3	42597.9	44176.8	45105.1
	各项存款余额比上月增加（亿元）	292.4	-1409.4	924.2	2162.4	-673.8	153.2	167.4	605.4	-159.8	1865.1	2379.3	443.8
	金融机构各项存款同比增长（%）	14.9	15.2	13.4	9.6	2.0	0.8	-0.2	1.3	4.0	6.6	7.1	6.5
	金融机构各项贷款余额（亿元）	55056.0	55234.9	55871.4	55976.7	56422.2	56894.1	56353.2	56894.7	57790.4	58480.1	59517.9	59982.3
	其中：短期	14749.6	14830.5	14883.3	14730.9	14640.9	14748.5	14410.0	14205.7	14393.6	14479.1	14677.7	14618.5
	中长期	31117.2	31533.9	32058.5	32247.1	32767.0	32301.8	32211.9	32469.3	32916.5	33366.3	33863.7	34311.0
	票据融资	3686.8	3494.9	3456.0	3407.8	3371.1	3619.6	3528.4	3516.5	3514.2	3437.8	3355.9	3203.2
	各项贷款余额比上月增加（亿元）	1668.8	178.9	636.5	105.2	445.5	471.9	-540.9	541.5	895.7	689.7	1037.9	464.3
	其中：短期	550.5	80.9	52.8	-152.4	-90.0	107.6	-338.5	-204.4	188.0	85.5	198.5	-59.2
	中长期	717.2	416.7	524.5	188.7	519.9	-465.2	-89.9	257.4	447.2	449.8	497.4	447.3
	票据融资	219.7	-192.0	-38.9	-48.2	-36.7	248.5	-91.2	-11.9	-2.3	-76.4	-81.8	-152.8
	金融机构各项贷款同比增长（%）	12.4	11.7	11.4	11.3	10.9	10.4	8.7	8.3	8.8	10.4	12.4	12.4
	其中：短期	7.3	6.5	5.2	4.3	3.9	3.6	2.2	-1.5	-0.2	1.7	2.9	3.1
	中长期	7.7	8.2	9.5	9.6	11.1	8.8	7.9	8.3	8.5	9.6	12.0	12.8
	票据融资	48.7	40.8	39.0	35.4	20.8	12.3	5.1	1.7	-0.1	3.2	4.3	-7.6
	建筑业贷款余额（亿元）	1288.8	1285.9	1275.2	1252.2	1237.4	1148.6	1117.8	1106.6	1101.7	1112.9	1099.2	1018.0
	房地产业贷款余额（亿元）	6984.6	6946.4	7022.3	6936.7	6892.5	6550.8	6334.6	6317.0	6365.2	6303.3	6269.2	6238.8
	建筑业贷款同比增长（%）	-2.2	-4.5	-7.0	-8.9	-9.2	-14.9	-16.7	-16.1	-16.3	-15.0	-16.1	-16.2
	房地产业贷款同比增长（%）	2.0	1.6	2.6	0.9	-0.2	-6.5	-8.6	-8.9	-8.5	-9.7	-9.6	-8.9
人民币	金融机构各项存款余额（亿元）	98332.9	96631.2	97601.3	99746.6	99041.5	99083.0	99158.8	99703.4	99195.1	100816.8	102757.5	103163.9
	其中：住户存款	22852.4	23094.6	23227.7	23128.1	23238.6	23561.7	23440.3	23566.5	23819.4	23599.7	23562.4	23639.8
	非金融企业存款	35664.7	34216.5	35754.4	35801.7	36469.2	36832.1	36509.4	37347.2	38429.9	39079.1	40521.9	41462.0
	各项存款余额比上月增加（亿元）	66.4	-1701.7	970.0	2145.3	-705.1	41.5	75.8	544.6	-508.3	1621.7	1940.8	406.4
	其中：住户存款	378.5	242.2	133.1	-99.6	110.5	323.1	-121.4	126.2	252.9	-219.7	-37.3	77.4
	非金融企业存款	1029.2	-1448.2	1537.8	47.3	667.5	362.9	-322.7	837.8	1082.7	649.2	1442.8	940.1
	各项存款同比增长（%）	14.8	15.0	13.3	9.2	1.2	-0.3	-1.1	0.7	3.0	5.7	5.5	5.0
	其中：住户存款	4.5	3.3	2.7	4.1	6.9	4.7	5.0	5.6	5.0	6.1	6.2	5.2
	非金融企业存款	16.1	17.6	19.0	17.6	16.0	14.1	16.0	18.1	19.8	21.7	21.8	19.7
	金融机构各项贷款余额（亿元）	50005.3	50326.9	51030.2	51118.5	51591.9	51831.7	51271.0	51423.9	52386.2	52905.1	53568.6	53985.1
	其中：个人消费贷款	11212.8	11372.0	11778.0	12099.3	12516.4	12937.6	13235.0	13566.7	13914.6	14253.2	14661.8	15038.1
	票据融资	3686.7	3494.7	3455.8	3407.5	3370.8	3619.2	3526.9	3514.2	3513.0	3436.5	3353.4	3200.3
	各项贷款余额比上月增加（亿元）	1914.5	321.7	703.3	88.4	473.4	239.8	-560.7	152.9	962.3	518.9	663.4	416.5
	其中：个人消费贷款	461.6	159.3	406.0	321.3	417.1	421.2	297.4	331.7	347.9	338.6	408.6	376.2
	票据融资	219.6	-192.0	-38.9	-48.2	-36.8	248.4	-92.3	-12.8	-1.2	-76.5	-83.1	-153.1
	金融机构各项贷款同比增长（%）	13.8	13.3	13.7	13.3	13.0	12.3	11.0	10.1	10.4	11.6	12.7	12.3
	其中：个人消费贷款	25.7	26.4	29.8	32.1	35.3	37.5	38.6	39.4	39.1	39.9	40.3	39.9
	票据融资	48.7	40.8	39.1	35.5	20.9	12.3	5.1	1.7	-0.1	3.2	4.3	-7.7
外币	金融机构外币存款余额（亿美元）	873.1	918.6	923.5	926.4	914.3	923.9	934.9	938.5	992.5	1015.8	1061.4	1059.1
	金融机构外币存款同比增长（%）	10.4	12.1	9.3	9.8	8.8	12.1	8.4	5.8	15.6	13.5	25.3	25.2
	金融机构外币贷款余额（亿美元）	770.9	749.9	749.3	752.2	734.2	763.4	764.1	817.7	809.3	824.2	863.9	864.5
	金融机构外币贷款同比增长（%）	-5.7	-9.0	-12.3	-11.7	-14.4	-13.1	-17.5	-10.4	-8.7	-5.8	1.6	6.0

数据来源：中国人民银行上海总部。

表 2 上海市各类价格指数

	居民消费价格指数		农业生产资料价格指数		工业生产者购进价格指数		工业生产者出厂价格指数	
	当月同比	累计同比	当月同比	累计同比	当月同比	累计同比	当月同比	累计同比
2001	—	0.0	—	—	—	-1.3	—	-3.3
2002	—	0.5	—	—	—	-2.3	—	-3.6
2003	—	0.1	—	—	—	6.4	—	1.4
2004	—	2.2	—	—	—	16.4	—	3.6
2005	—	1.0	—	—	—	6.8	—	1.7
2006	—	1.2	—	—	—	4.8	—	0.6
2007	—	3.2	—	—	—	4.1	—	1.2
2008	—	5.8	—	—	—	10.3	—	2.2
2009	—	-0.4	—	—	—	-10.2	—	-6.2
2010	—	3.1	—	—	—	11.2	—	2.3
2011	—	5.2	—	—	—	7.5	—	2.9
2012	—	2.8	—	—	—	-5.3	—	-1.6
2013	—	2.3	—	—	—	-3.5	—	-1.8
2014	—	2.7	—	—	—	-4.1	—	-1.1
2015	—	2.4	—	—	—	-9.4	—	-3.9
2016	—	3.2	—	—	—	-2.3	—	-1.2
2015 1	1.8	1.8	—	—	-8.6	-8.6	-3.3	-3.3
2	2.6	2.2	—	—	-9.6	-9.1	-3.6	-3.3
3	2.5	2.3	—	—	-9.2	-9.1	-3.5	-3.3
4	2.6	2.4	—	—	-9.9	-9.3	-3.5	-3.5
5	2.3	2.4	—	—	-8.7	-9.2	-3.4	-3.4
6	2.4	2.4	—	—	-8.5	-9.1	-3.4	-3.4
7	2.6	2.4	—	—	-9.7	-9.2	-4.1	-3.5
8	2.8	2.5	—	—	-10.4	-9.3	-4.9	-3.7
9	2.2	2.4	—	—	-9.8	-9.4	-4.7	-3.8
10	2.4	2.4	—	—	-9.3	-9.4	-4.6	-3.9
11	2.4	2.4	—	—	-9.7	-9.4	-4.2	-3.9
12	2.3	2.4	—	—	-9.8	-9.4	-3.9	-3.9
2016 1	2.5	2.5	—	—	-8.6	-8.6	-3.3	-3.3
2	2.9	2.7	—	—	-8.2	-8.4	-3.0	-3.1
3	3.5	3.0	—	—	-7.3	-8.0	-2.9	-3.1
4	3.4	3.1	—	—	-5.4	-7.4	-2.7	-3.0
5	3.0	3.1	—	—	-5.1	-6.9	-2.5	-2.9
6	3.2	3.1	—	—	-4.0	-6.4	-2.1	-2.7
7	3.4	3.1	—	—	-1.6	-5.8	-1.6	-2.6
8	3.0	3.1	—	—	-0.5	-5.1	-0.7	-2.4
9	3.6	3.2	—	—	0.0	-4.6	-0.2	-2.1
10	3.5	3.2	—	—	1.0	-4.0	0.7	-1.8
11	3.7	3.2	—	—	5.5	-3.2	1.8	-1.5
12	3.3	3.2	—	—	8.2	-2.3	2.8	-1.2

数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。

表3 上海市主要经济指标

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
	绝对值（自年初累计）											
地区生产总值（亿元）	-	-	6225.4	-	-	12957.0	-	-	19529.7	-	-	27466.2
第一产业	-	-	17.2	-	-	37.4	-	-	61.1	-	-	109.5
第二产业	-	-	1810.6	-	-	3743.9	-	-	5630.3	-	-	7994.3
第三产业	-	-	4397.6	-	-	9175.7	-	-	13838.3	-	-	19362.3
工业增加值（亿元）	-	-	1616.2	-	-	3367.6	-	-	5077.1	-	-	7145.0
固定资产投资（亿元）	-	720.0	1190.8	1650.3	2177.1	2810.5	3374.9	3840.5	4418.4	5080.8	5770.4	6755.9
房地产开发投资	-	499.8	800.5	1060.2	1348.7	1685.3	1962.4	2262.4	2581.5	2944.8	3313.7	3709.0
社会消费品零售总额（亿元）	-	1702.3	2551.3	3405.0	4327.9	5247.1	6173.4	7110.5	8024.6	9001.9	9965.0	10947.0
外贸进出口总额（亿元）	2194.1	3907.6	6249.0	8399.9	10751.5	13096.0	15458.9	17964.2	20420.8	22757.9	25594.0	28664.4
进口	1167.9	2138.2	3546.3	4770.8	6122.2	7471.0	8836.7	10268.2	11668.8	12999.4	14668.0	16558.9
出口	1026.3	1769.4	2702.7	3629.1	4629.2	5625.0	6622.3	7696.0	8752.1	9758.5	10926.0	12105.5
进出口差额(出口—进口)	-141.6	-368.9	-843.6	-1141.7	-1493.0	-1846.0	-2214.4	-2572.3	-2916.7	-3240.9	-3741.9	-4453.5
实际利用外资（亿美元）	12.1	25.2	41.9	55.2	69.8	86.7	102.9	122.4	138.5	151.3	169.3	185.1
地方财政收支差额（亿元）	736.7	897.0	486.6	1013.2	784.9	605.3	950.0	744.0	253.2	420.1	-239.7	-512.8
地方财政收入	976.1	1547.0	2120.0	2960.4	3692.1	4196.0	4806.5	5140.0	5453.1	5869.8	6166.5	6406.1
地方财政支出	239.4	650.0	1633.4	1947.2	2907.2	3590.7	3856.5	4396.0	5199.9	5449.7	6406.2	6918.9
城镇登记失业率（%）（季度）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.1
	同比累计增长率（%）											
地区生产总值	-	-	6.7	-	-	6.7	-	-	6.7	-	-	6.8
第一产业	-	-	-17.1	-	-	-15.3	-	-	-12.1	-	-	-6.6
第二产业	-	-	-2.8	-	-	-3.3	-	-	-0.7	-	-	1.2
第三产业	-	-	11.5	-	-	11.6	-	-	10.3	-	-	9.5
工业增加值	-	-	-4.1	-	-	-4.4	-	-	-1.4	-	-	1.0
固定资产投资	-	6.6	8.4	8.3	8.0	7.9	6.7	6.2	6.4	6.6	5.5	6.3
房地产开发投资	-	10.3	12.3	11.6	10.5	8.7	6.9	8.5	8.7	8.2	6.0	6.9
社会消费品零售总额	-	7.0	7.1	7.3	7.1	7.6	7.8	7.9	7.9	7.8	7.8	8.0
外贸进出口总额	-6.8	-8.5	-4.1	-3.7	-1.5	-0.4	-0.7	0.6	-0.2	-0.7	1.0	2.7
进口	-7.3	-5.8	-2.9	-3.2	0.1	0.9	0.6	2.0	1.5	1.2	3.2	5.2
出口	-6.2	-11.5	-5.6	-4.2	-3.6	-2.0	-2.4	-1.2	-2.4	-3.2	-1.8	-0.5
实际利用外资	3.8	2.0	1.6	1.2	1.9	1.4	-1.1	-1.6	-4.8	-5.3	-2.6	0.3
地方财政收入	12.3	20.3	28.4	30.3	31.3	30.6	25.6	23.0	21.6	20.6	18.9	16.1
地方财政支出	10.1	16.1	66.3	40.8	47.8	41.6	37.4	40.3	39.1	30.7	28.3	11.7

数据来源：上海市统计局、《上海统计年鉴》。