

中国区域金融运行报告 (2019)

中国人民银行货币政策分析小组

目 录

内容摘要.....	1
第一部分 区域经济金融运行概况.....	3
一、区域经济运行总体情况.....	3
二、区域金融运行总体情况.....	7
第二部分 各区域板块经济金融运行.....	11
一、东部地区经济金融运行情况.....	11
二、中部地区经济金融运行情况.....	13
三、西部地区经济金融运行情况.....	15
四、东北地区经济金融运行情况.....	17
五、主要经济圈和城市群发展情况.....	19
六、区域金融改革与对外开放情况.....	21
第三部分 区域经济与金融展望.....	23
专 题.....	25
专题 1 民营企业融资情况调查.....	25
专题 2 2018 年外贸企业经营状况调查.....	27
专题 3 地方法人银行经营行为变化分析.....	30
专题 4 住房租赁市场发展情况.....	32
专题 5 金融支持棚户区改造.....	34

表

表 1 2018 年各地区地区生产总值比重和增长率.....	3
表 2 2018 年各地区基础设施、制造业、房地产开发投资增长率.....	3
表 3 2018 年各地区社会消费品零售总额占比和加权平均增长率.....	4
表 4 居民杠杆率水平对消费增长的影响.....	4
表 5 2018 年三次产业的地区分布和各地区三次产业的比重、增长率.....	4
表 6 2018 年各地区财政收入和财政支出情况.....	5
表 7 2018 年各地区规模以上工业企业利润占比和主营业务收入利润率.....	6
表 8 2018 年末金融机构本外币存贷款余额占比地区分布.....	8
表 9 2018 年各地区人民币贷款加权平均利率.....	9
表 10 2018 年各地区社会融资规模增量占比.....	9
表 11 2018 年各地区社会融资规模增量结构分布.....	10
表 12 2018 年各地区跨境人民币业务分布.....	10
表 13 2014-2018 年东部地区各省第三产业占比情况.....	12
表 14 2017-2018 年东部地区银行业金融机构概况.....	12
表 15 2017-2018 年中部地区银行业金融机构概况.....	14
表 16 2017-2018 年西部地区银行业金融机构概况.....	17
表 17 2017-2018 年东北地区银行业金融机构概况.....	18
表 18 2018 年三大经济圈产业结构.....	20
表 19 2018 年三大经济圈主要经济指标.....	21
表 20 2017-2018 年样本银行资产结构.....	30
表 21 2017-2018 年样本银行负债结构.....	31

图

图 1	2018 年各地区进出口总额和进出口增速.....	4
图 2	2018 年各省区三次产业结构.....	5
图 3	2018 年各地区 CPI 和 PPI 同比涨幅.....	5
图 4	2018 年各省资金净融入（出）和人口净迁入（出）情况.....	6
图 5	2018 年 12 月 70 个大中城市新建商品住宅价格同比涨幅.....	6
图 6	2018 年末各地区金融机构本外币各项存款余额及增长率.....	8
图 7	2018 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额及增长率.....	9
图 8	1999-2018 年东部地区经济增长情况.....	11
图 9	1978-2018 年东部地区消费增长情况.....	11
图 10	2017-2018 年东部地区社会融资情况.....	12
图 11	2000-2018 年中部地区经济增长情况.....	13
图 12	1978-2018 年中部地区消费增长情况.....	13
图 13	1999-2018 年中部地区三次产业增长情况.....	13
图 14	2017-2018 年中部地区社会融资情况.....	15
图 15	1999-2018 年西部地区经济增长情况.....	15
图 16	1999-2018 年西部地区三次产业增长情况.....	16
图 17	2017-2018 年西部地区社会融资情况.....	17
图 18	1999-2018 年东北地区经济增长情况.....	18
图 19	1999-2018 年东北地区三次产业增长情况.....	18
图 20	2017-2018 年东北地区社会融资情况.....	18
图 21	2017-2018 年不同规模样本民营企业融资结构.....	25
图 22	2017-2018 年不同行业样本民营企业融资结构.....	25
图 23	2017-2018 年成立不同年限样本民营企业融资结构.....	26
图 24	样本外贸企业产品利润较上年变化情况.....	27
图 25	样本外贸企业采用的贸易融资避险手段.....	28
图 26	2017-2018 年各地区样本银行资产增速.....	30
图 27	2017-2018 年各地区样本银行贷款增速.....	30
图 28	2017-2018 年各地区样本银行各项资产增速.....	31
图 29	2017-2018 年各地区样本银行资本充足率.....	31
图 30	2017-2018 年各地区样本银行各项存款增速.....	31
图 31	各省份租房户数占比.....	32
图 32	2018 年全国各省（自治区、直辖市）棚改情况.....	34

内容摘要

2018 年，中国面临的外部环境发生明显变化，不稳定不确定因素增多。中国经济保持较强韧性，但处在经济结构转型阵痛阶段，周期性、结构性问题叠加，面临下行压力。面对严峻挑战，各地区按照党中央、国务院的统一部署，以供给侧结构性改革为主线，统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险，全力做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期各项工作。各地区经济运行总体平稳，质量效益稳步提升，区域发展协调性进一步增强。中国人民银行坚持稳中求进工作总基调，实施稳健的货币政策，按照金融服务实体经济的根本要求，前瞻性地采取了逆周期调节措施，疏通货币政策传导机制，为供给侧结构性改革和高质量发展营造适宜的货币金融环境。

全年，东部、中部、西部和东北地区生产总值加权平均增长率分别为 6.7%、7.8%、7.4% 和 5.1%，东部地区仍是全国经济增长的主要拉动力量，中西部地区贡献率有所上升，东北地区经济保持平稳增长。具体来看，**东部地区继续发挥着对全国经济发展的重要引领和“稳定器”作用**，民间投资、高新技术投资快速增长，新兴经济业态逐步成为经济增长的新引擎，第三产业占比提高至 54.6%。存贷款平稳增长，小微企业贷款及企业债券融资快速增长，表外融资大幅收缩，地方法人银行资本充足率提高，流动性比率显著上升。**中部地区承接产业转移力度加大**，制造业高质量发展对投资增长的支撑明显，创新驱动工业加快转型升级，经济增速连续两年领跑全国。新兴市场开拓力度加大，进出口保持较快增长。普惠金融服务体系进一步完善，金融精准扶贫和服务民营小微企业成效显著，贷款利率稳中有降，债务融资工具创新应用加快。**西部地区后发优势逐渐显现**，工业多元化布局，旅游业引领服务业加快发展，科技、扶贫、环保等领域投资快速增长。内陆开放深入推进，带动出口快速增长。金融机构网点布局下沉，精准扶贫、乡村振兴等领域金融服务提质增效，重点领域风险化解取得进展。**东北地区深化体制机制改革，经济趋稳势头进一步巩固**。着力改善营商环境，依托传统优势资源，工业经济在困境中保持企稳态势，重点行业过剩产能有效压减，产业结构不合理的问题有所缓解。存贷款增速稳中有升，对薄弱环节和重点领域信贷支持力度加大，信用体系建设取得进展。

2018 年区域经济金融运行主要呈现以下特点：**一是第三产业保持较高增速，工业生产总体平稳**。东部、中部、西部和东北地区第三产业加权平均增长率分别为 8.0%、9.3%、8.5% 和 5.5%。中西部工业发展势头良好，工业增加值增速高于全国平均水平的 17 个省区中，中部和西部地区占 13 个。**二是基建投资增长趋缓，制造业、民间投资增长态势较好**。东部地区民间投资、高新技术投资较快增长，中部地区制造业投资加权平均增长 20.3%，较上

年提高 10.8 个百分点，西部地区创新驱动领域投资力度加强。三是克服外部不确定性影响，对外贸易总体平稳增长。降低对单一市场的依赖形成共识，企业积极采取措施管理风险，全国对“一带一路”沿线国家进出口总额同比增长 13.3%，高于外贸进出口增速 3.6 个百分点。四是供给侧结构性改革深入推进，去产能、去杠杆取得初步成效。杠杆率较高的西部和东北地区规模以上工业企业资产负债率较上年均下降 0.8 个百分点。降成本效果初步显现，工业企业经济效益有所改善，中部、西部和东北地区企业主营业务收入利润率较上年分别提高 0.4 个、0.2 个和 0.9 个百分点。五是经济圈和城市群经济协同发展态势良好，区域合作深入推进。三大经济圈区域经济金融一体化进程加快，对周边城市带动作用 and 辐射功能日益增强；各城市群在区域互联互通、对外开放合作、绿色经济发展和特色产业集聚等方面取得较好成效。六是金融服务实体经济力度增强，贷款利率稳中有降。各地区普惠金融扎实推进，年末东部、中部、西部和东北地区普惠口径小微企业贷款同比增速分别较上年末提高 9.3 个、6.1 个、4.5 个和 10.6 个百分点。12 月，东部、中部、西部和东北地区新发放人民币贷款加权平均利率分别较 9 月下降 0.22 个、0.27 个、0.17 个和 0.19 个百分点。七是金融体系结构性去杠杆稳步推进，表外融资明显收缩，金融机构经营总体稳健。东部、中部、西部和东北地区地方法人银行流动性比率分别较上年末提高 7.4 个、4.7 个、4.2 个和 8.0 个百分点，各地区银行业信贷资产质量总体保持平稳，信用风险暴露有所增加，但总体可控。

2019 年，我国经济发展面临的国际环境和国内条件都在发生深刻而复杂的变化，但保持经济平稳发展的有利因素依然较多，我国仍处于并将长期处于重要战略机遇期。各地区将坚持创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，以“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展，粤港澳大湾区建设等重大战略为引领，促进区域间相互融通补充，塑造更高质量、更有效率、更加公平和更可持续的区域协调发展新格局。中国人民银行将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院部署，紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，创新和完善金融宏观调控，深化金融供给侧结构性改革，调整优化金融体系结构，不断改进金融服务。稳健的货币政策要松紧适度，适时适度实施逆周期调节，根据经济增长和价格形势变化及时预调微调，广义货币 M2 和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速相匹配。切实防范化解重点领域金融风险，平衡好促发展与防风险之间的关系。在实施稳健货币政策、增强微观主体活力和发挥好资本市场功能之间，形成三角形支撑框架，促进国民经济整体良性循环。

第一部分 区域金融运行概况

2018年,各地区¹按照党中央、国务院的统一部署,深入贯彻新发展理念,落实高质量发展要求,以供给侧结构性改革为主线,做好“六稳”各项工作。总体看,各地区经济运行总体平稳,质量效益稳步提升,区域发展协调性进一步增强。各地区金融运行总体稳健,社会融资规模合理增长,融资结构进一步优化,信贷投放对实体经济的支持力度不断加大。

一、区域经济运行总体情况

2018年,各地区经济运行总体平稳、稳中有进,结构调整持续推进,新旧动能接续转换,质量效益稳步提升。全国国内生产总值(GDP)突破90万亿元,同比增长6.6%,较上年回落0.2个百分点。分地区看,东部、中部、西部和东北地区对经济增长贡献率分别为50.7%、23.4%、21.3%和4.6%,其中,中部和西部地区贡献率有所上升,较上年分别提高0.6个和0.2个百分点。

1.投资增长总体趋缓,结构上看,中部地区制造业投资支撑作用明显,东部、西部和东北地区房地产投资增速加快。2018年,全社会固定资产投资64.6万亿元,同比增长5.9%,较上年回落1.1个百分点。中部地区固定资产投资增长较快,较上年提高3.1个百分点,东部、西部和东北地区较上年分别回落2.6个、3.8个和1.8个百分点。各地区投资增长的主导力量有所分化,中部地区制造业投资支撑作用明显,加权平均增长20.3%,较上年提高10.8个百分点;东部、西部和东北地区房地产开发投资加快,加权平均增长率分别较上年提高4.6个、6.3个和16.9个百分点。在防控地方政府债务风险的背景下,各地区基础设施建设投资增长有所放缓。民间投资增长态势良好,2018年全国民间固定资产投资39.4万亿元,同比

增长8.7%,较上年提高2.7个百分点。

2.消费对经济增长拉动作用增强,中部地区消费占比提升,服务性消费占比继续提高。2018年,全国最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为76.2%。全国社会消费品零售总额同比增长9.0%,较上年回落1.2个百分点。分地区看,中部地区社会消费品零售总额占各地区的比重较上年提升0.3个百分点,东部和东北地区比重较上年有所下降,西部地区保持基本稳定。服务性消费占比继续提高。2018年,全国居民人均消费支出实际增长6.2%,比上年加快0.8个百分点。服务性消费支出占比44.2%,比上年提高1.6个百分点。

表1 2018年各地区地区生产总值比重和增长率

	占比(%)		加权平均增长率(%)	
		比上年增减(百分点)		比上年增减(百分点)
东部	52.6	-0.1	6.7	-0.5
中部	21.1	0.2	7.8	-0.2
西部	20.1	0.2	7.4	-0.4
东北	6.2	-0.3	5.1	0.0

数据来源:各省(自治区、直辖市)统计局,中国人民银行工作人员计算。

表2 2018年各地区基础设施、制造业、房地产开发投资加权平均增长率

	基础设施投资(%)		制造业投资(%)		房地产开发投资(%)	
		比上年增减(百分点)		比上年增减(百分点)		比上年增减(百分点)
东部	3.6	-14.0	6.8	0.7	11.8	4.6
中部	9.8	-10.3	20.3	10.8	5.8	-5.8
西部	5.4	-14.5	8.6	0.1	9.8	6.3
东北	-13.4	-19.8	4.6	3.2	17.9	16.9

数据来源:各省(自治区、直辖市)统计局,中国人民银行工作人员计算。

居民杠杆率²水平对消费增长的负面影响值得关注。计量分析结果表明,控制人均可支配收入、社会融资规模等因素后,居民杠杆率水平每上升1个百分点,社会零售品消费总额增速会下降0.3个百分点左右。

²居民杠杆率=住户贷款余额/GDP

¹全国各地区包括东部地区、中部地区、西部地区和东北地区。东部地区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、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。

3.对外贸易保持平稳增长，对“一带一路”沿线国家进出口总额增长较快。2018年，全国货物进出口总额为30.5万亿元，同比增长9.7%。分地区看，东部、中部、西部和东北地区进出口总额同比增速分别为8.8%、11.4%、16.1%和14.8%。2018年民营企业对外贸易增长贡献度超过50%，东部、中部、西部和东北地区民营企业进出口总额同比增速分别为12.1%、20.3%、18.9%和16.7%。“一带一路”沿线国家经贸合作领域不断拓宽，2018年，全国对“一带一路”沿线国家进出口总额同比增长13.3%，高于外贸进出口增速3.6个百分点，内蒙古、云南、新疆等西部地区省区与“一带一路”沿线国家贸易总额占本地外贸总额比重均超过60%。

4.产业转型升级持续加快，第三产业保持较高增速，工业生产总体平稳。2018年，三次产业对全国经济增长的贡献率分别为4.2%、36.1%和59.7%，其中，第三产业贡献率提高0.9个百分点。各地区第三产业均实现较高增速发展，东部、中部、西部、东北地区第三产业加权平均增长率分别为8.0%、9.3%、8.5%、5.5%。其中，东部地区经济服务化趋势持续巩固，中部和西部地区发挥比较优势，承接产业转移，二三产业协调发展；东北地区新旧动能转换接续承压，工业增长近年来持续处于低位。工业生产总体平稳，增强了经济韧性，保障了产业升级的良性推进。2018年，全国规模以上工业增加值同比增长6.2%，其中中部和西部地区工业生产增长较快，工业增加值增速高于全国水平的17个省区中，中部和西部地区占13个。

5.居民消费价格温和上涨，工业生产者价格涨幅回落，部分能源省区和上游产业较为集中的省区降幅较大。2018年，全国居民消费价格(CPI)同比上涨2.1%，涨幅比上年扩大0.5个百分点，连续7年呈温和上涨态势。工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨3.5%，比上年回落2.8个百分点。受供给侧结构性改革推进、总需求放缓、大宗商品价格波动等因素影响，部分能源省区和上游产业较为集中的省区PPI高位回落，降幅较大。山西、青海、河北、内蒙古、陕西和贵州PPI涨幅分别较上年回落12.7个、11.9个、8.8个、7.4个、5.4个和5.4个百分点。

表 3 2018 年各地区社会消费品零售总额占比和加权平均增长率

	占比(%)		加权平均增长率(%)	
		比上年增减 (百分点)		比上年增减 (百分点)
东部	51.4	-0.1	8.2	-1.4
中部	21.6	0.3	10.4	-0.6
西部	18.7	0.0	9.3	-1.5
东北	8.3	-0.2	6.1	0.4

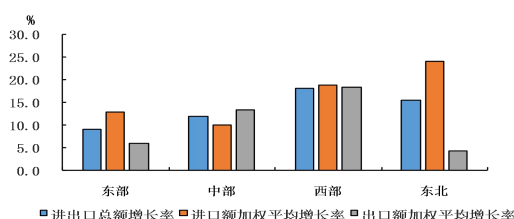
数据来源：各省（自治区、直辖市）统计局、中国人民银行工作人员计算。

表 4 居民杠杆率水平对消费增长的影响

	方程1	方程2	方程3
居民杠杆率	-0.294*** (-4.10)	-0.301*** (-4.18)	-0.297*** (-4.00)
人均可支配收入增幅		0.066 (1.02)	0.065 (0.99)
社会融资规模增量			-0.036 (-0.29)
常数项	21.906*** (-6.93)	21.692*** (-6.85)	21.743*** (-6.75)

注：括号内为t统计值，***表示 $p < 0.01$ ，**表示 $p < 0.05$ ，*表示 $p < 0.1$ 。

数据来源：《中国经济景气月报》，中国人民银行工作人员计算。



数据来源：《中国经济景气月报》，中国人民银行工作人员计算。

图 1 2018 年各地区进出口总额和进出口增速

表 5 2018 年三次产业的地区分布和各地区三次产业的比重、增长率

单位：%

	东部	中部	西部	东北
三次产业的地区分布				
第一产业	34.0	25.0	31.4	9.6
第二产业	52.2	22.5	19.8	5.4
第三产业	55.4	19.4	18.9	6.4
各地区三次产业的比重				
第一产业	4.6	8.4	11.0	10.9
第二产业	40.8	44.0	40.5	36.1
第三产业	54.6	47.6	48.5	53.0
地区生产总值	100.0	100.0	100.0	100.0
各地区三次产业的加权平均增长率				
第一产业	2.8	3.2	4.7	3.2
第二产业	5.5	7.2	6.9	5.3
第三产业	8.0	9.3	8.5	5.5
地区生产总值	6.7	7.8	7.4	5.1

数据来源：《中国统计摘要》，各省（自治区、直辖市）统计局，中国人民银行工作人员计算。

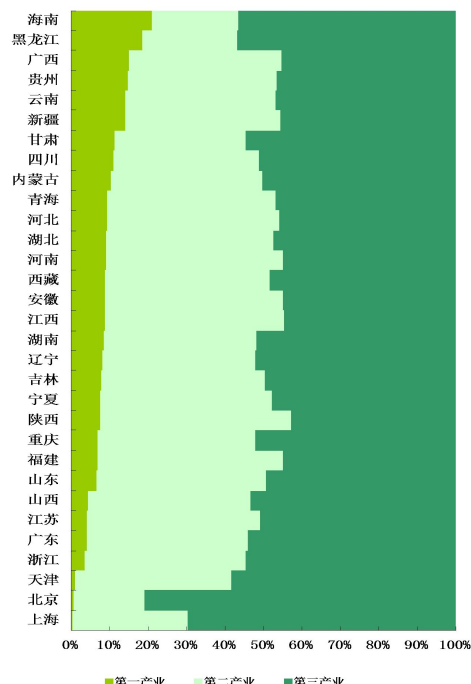
6. 财政收支平稳增长，地方政府债务风险总体可控。东部和西部地区财政收入加权平均增速分别较上年下降 0.9 个和 1.7 个百分点，中部和东北地区分别较上年提高 0.7 个和 0.1 个百分点。东部、中部和西部地区财政支出加快，加权平均增速分别较上年提高 2.0 个、0.2 个和 0.2 个百分点，东北地区较上年下降 2.2 个百分点。2018 末，东部、中部、西部和东北地区地方政府负债率³分别为 15.4%、18.3%、30.2%和 27.7%。债务率较高的西部和东北地区城投债余额增速较上年分别下降 7.5 个和 13.6 个百分点。

减税降费政策成效显著。2018 年，各地区在支持小微企业发展、鼓励研发创新、清理规范涉企收费等方面出台多项政策，加大实施减税降费政策力度，全国全年减负约 1.3 万亿元。其中，深圳市减免税费超 2000 亿元；辽宁、山西和河南等省分别减免税费 1390 亿元、573 亿元和 480 亿元。

7. 供给侧结构性改革继续推进，去产能、去杠杆取得初步成效，企业质量效益稳步提升。2018 年，全国去产能任务提前完成，压减钢铁产能 3000 万吨以上，退出煤炭产能 1.5 亿吨以上。工业产能利用率为 76.5%，与上年基本持平。2018 年末，规模以上工业企业资产负债率为 56.5%，比上年末下降 0.5 个百分点，其中杠杆率较高的西部和东北地区规模以上工业企业资产负债率较上年均下降 0.8 个百分点。工业企业经营成本普遍降低，企业利润率稳步提升。2018 年，31 个省区中有 24 个地区的规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本较上年下降。规模以上工业企业主营业务收入利润率较上年提高 0.1 个百分点，其中，中部、西部和东北地区较上年分别提高 0.4 个、0.2 个和 0.9 个百分点，东部地区下降 0.2 个百分点。

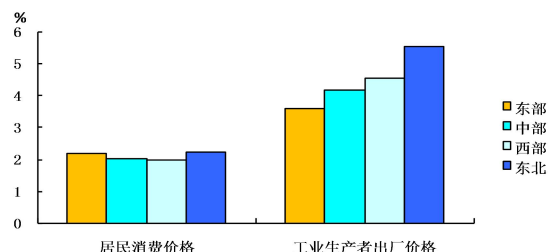
8. 房地产市场运行平稳，中西部地区销售面积增速快于其它地区。2018 年，全国商品房销售面积增长 1.3%，较上年下降 6.4 个百分点。分地区看，中部和西部地区同比分别增长 6.8%和 6.9%，较上年分别回落 6.4 个和 3.8 个百分点，东部和东北地区增速均由正转负。2018 年 12 月，全国 70 个大中城市商品房销售价格同比涨幅超过 10%的有 40 个，其中，东部、中部、西部和东北地区分

别有 11 个、7 个、14 个和 8 个，各区域涨幅较为同步。



数据来源：《中国统计摘要》及各地统计局，中国人民银行工作人员计算。

图 2 2018 年各省区三次产业结构



数据来源：《中国经济景气月报》，中国人民银行工作人员计算。

图 3 2018 年各地区 CPI 和 PPI 同比涨幅

表 6 2018 年各地区财政收入和财政支出情况

	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 (%)	
		比上年增减 (百分点)		比上年增减 (百分点)		比上年增减 (百分点)		比上年增减 (百分点)
东部	57.3	-0.1	6.9	-0.9	42.1	0.1	9.5	2.0
中部	18.0	0.1	9.6	0.7	21.5	0.0	9.6	0.2
西部	19.4	-0.1	7.2	-1.7	29.0	0.1	9.0	0.2
东北	5.2	-0.1	6.1	0.1	7.3	-0.3	4.3	-2.2

数据来源：各省（自治区、直辖市）统计局，中国人民银行工作人员计算。

³地方政府负债率=地方政府债余额/地区生产总值，地方政府债包括地方政府一般债券和专项债券。

9.东部地区人口净流入规模较大、中西部地区人口净流入，资金流与人口流基本同向。2018年，东部地区人口净流入⁴128.5万人，同比多流入68.5万人；中部地区由人口净流出转向人口净流入；西部地区人口净流入相对稳定；东北地区人口持续净流出。分省区看，人口净流入超过10万人的省份由高向低依次是广东、浙江、安徽、新疆、重庆和陕西。从省区内看，人口继续向省会和中心城市聚集。2018年，常住人口增量排在前十的城市分别是深圳、广州、西安、杭州、成都、重庆、郑州、佛山、长沙和宁波。人口迁移呈现向生活宜居、经济发达、资源丰富地区流动的趋势。

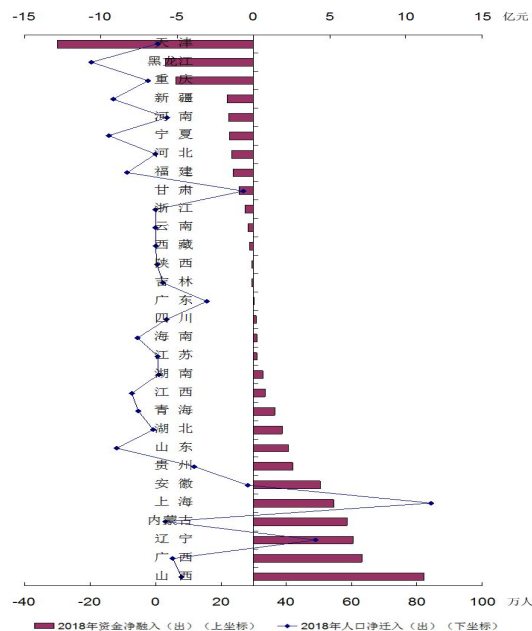


图 4 2018 年各省资金净融入（出）和人口净迁入（出）情况

2018年,全国银行间市场累计成交额同比增长26.6%。分地区看,东部⁵、中部和西部地区资金净融入较上年多9.1万亿元、3.9万亿元和5.8万亿元,东北地区净融入较上年少1.9万亿元。分省区看,资金流动变化与人口迁移基本一致。

	主营业务收入利润率 (%)		资产负债率 (%)		每百元主营业务收入中的成本	
		比上年增减 (百分点)		比上年增减 (百分点)		比上年增减 (百分点)
东部	6.4	-0.2	54.7	1.5	84.5	-0.8
中部	6.3	0.4	57.1	2.2	84.4	-1.5
西部	7.3	0.2	59.8	-0.8	81.6	-0.8
东北	5.6	0.9	60.4	-0.8	82.1	-1.8

-10	0	10	20	30	%
				22.4	西安
				22.1	海口
				21	贵阳
				18.8	呼和浩特
				18.8	太原
				17.6	泉州
				17.4	徐州
				17.1	秦皇岛
				16.6	丹东
				15.9	昆明
				15.7	三亚
				14.9	石家庄
				14.4	大连
				14.4	哈尔滨
				14	南充
				13.8	遵义
				13.5	太原
				13.4	烟台
				13.3	青岛
				13.1	唐山
				12.9	宜昌
				12.7	成都
				12.7	沈阳
				12.6	银川
				12.6	吉林
				12.6	济宁
				12	西宁
				11.8	长春
				11.8	北海
				11.8	兰州
				11.7	牡丹江
				11.6	包头
				11.4	抚顺
				11.4	襄樊
				11.2	太原
				11.1	长沙
				11	武汉
				10.8	洛阳
				10.8	银川
				10.7	常德
				10.5	乌鲁木齐
				9.8	乌鲁木齐
				9.8	九江
				9.4	郑州
				9.3	南昌
				9.2	银川
				9	安顺
				8.9	南宁
				8.5	南阳
				8.5	福州
				8.3	岳阳
				8.2	桂林
				8	平顶山
				7.7	蚌埠
				7.7	蚌埠
				7.5	蚌埠
				6.1	蚌埠
				5.6	蚌埠
				5.4	蚌埠
				5.2	蚌埠
				4.5	蚌埠
				4.2	蚌埠
				3.9	蚌埠
				2.3	蚌埠
				1.9	蚌埠
				1.7	蚌埠
				1.5	蚌埠
				0.7	蚌埠
				0.4	蚌埠
				0.1	蚌埠
-0.4					蚌埠

图 5 2018 年 12 月 70 个大中城市
新建商品住宅价格同比涨幅

6

二、区域金融运行总体情况

1.住户部门存款增长加快，非金融企业存款增长放缓，东部和中部地区存款余额比重提高。

2018年末，全国金融机构本外币各项存款余额同比增长7.8%，比上年末下降1.0个百分点。非金融企业存款增长放缓，这主要是受表外融资收缩、房地产销售增长放缓等因素影响。随着互联网金融风险加大、银行存款与理财等产品利差缩小，居民资金回流银行体系，住户部门存款增长加快。分地区看，与上年末相比，东部和东北地区存款同比增速分别提高0.9个和2.2个百分点，中部和西部地区同比增速分别下降2.3个和4.0个百分点。从地区占比看，东部和中部地区占比较上年末均提高0.2个百分点，西部地区下降0.4个百分点。受非银同业存款业务权限向总行集中、大型集团客户资金归集力度加大等因素影响，金融机构总行存款同比增长28.7%。

金融机构主动负债积极性明显提升，大额存单增长较快。2018年，全国金融机构大额存单发行总量为9.2万亿元，同比增加3.0万亿元。2018年末，各地区大额存单余额占各项存款的比重较上年末提高1.2个百分点。分地区看，东部、西部和东北地区大额存单均同比增长65%以上，中部地区同比增长40.0%。

2.贷款增长稳步加快，东部和中部地区贷款余额比重提高。2018年，人民银行适时适度实施逆周期调节，着力缓解资本、流动性、利率等信贷供给的制约因素，引导金融机构加大对实体经济的支持力度。2018年末，全国金融机构本外币各项贷款余额同比增长12.9%，增速连续三个季度稳步提升，比上年末提高0.8个百分点。分地区看，东部和东北地区贷款同比增速分别较上年末提高1.0个和0.6个百分点；中部和西部地区分别较上年末回落0.2个和1.0个百分点。从地区占比看，东部和中部地区占比较上年末分别提高0.1个和0.3个百分点；西部和东北地区占比较上年末分别下降0.1个和0.3个百分点。

居民消费贷款增长较快，制造业和民营企业贷款稳步增长，基建类贷款增速大幅回落。2018年末，东部、中部、西部和东北地区住户部门本外币消费贷款分别同比增长17.6%、23.4%、21.8%和14.5%，分别高于本地区各项贷款增速5.1个、8.8个、10.2个和7.5个百分点。北京、上海、浙

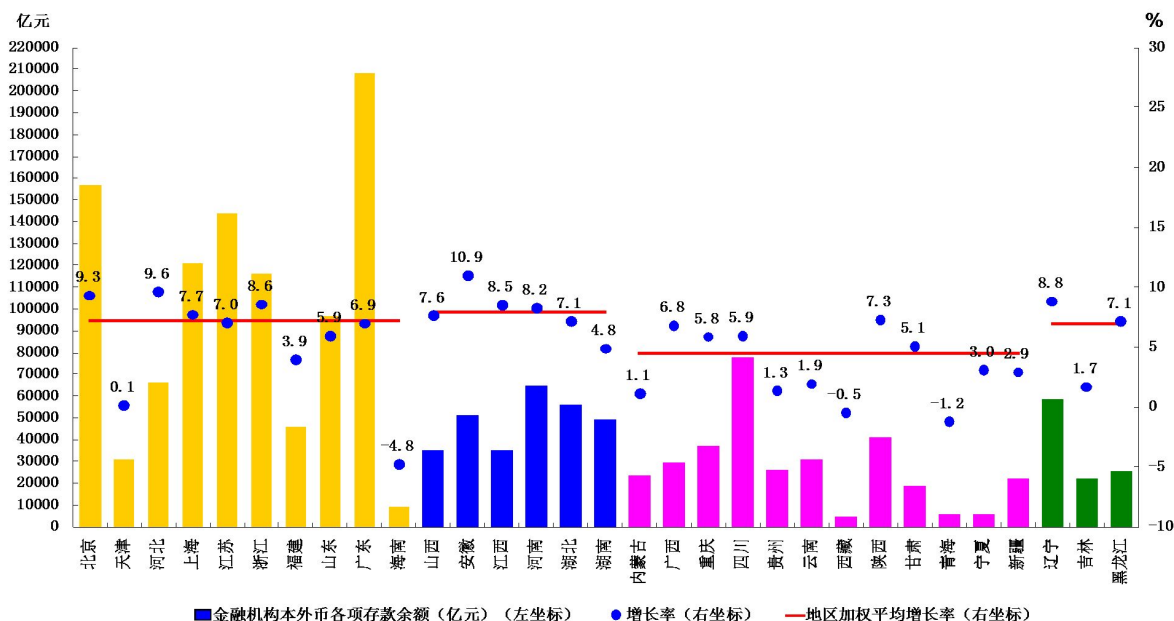
江、福建、广东等5个省（直辖市）人均一般性消费贷款⁶与人均消费支出的比值超过40%，明显超过各地区平均水平，在消费信贷渗透率提升的同时，也需警惕潜在风险。在结构性去杠杆和政府债务清理规范背景下，基建类贷款增速显著回落，基建类贷款增速在2017年最高达到36.9%，2018年末回落17个百分点至19.9%。受此影响，2018年全国本外币中长期贷款新增10.4万亿元，占本外币各项贷款增量的比重为64.6%，比上年下降20.5个百分点。

3.信贷政策的结构引导作用显现，各地区重点领域和薄弱环节金融支持力度增强。一是普惠口径小微贷款⁷快速增长。东部、中部、西部和东北地区普惠口径小微贷款分别同比增长23.1%、14.3%、9.5%和7.1%，分别较上年末提高9.3个、6.1个、4.5个和10.6个百分点，民营企业融资状况有所改善（详见专题1）。票据融资快速增长。2018年末，各地区票据融资增速均超过40%。票据融资主要支持实体经济发展，有助于缓解小微企业融资难、融资贵问题。分省区看，票据融资占非金融企业贷款余额比重变化与地区生产总值增速变化正向相关。二是金融扶贫力度进一步增强。西部地区作为金融扶贫的重点区域，2018年末建档立卡贫困人口及已脱贫人口贷款余额为3352.7亿元，同比增长9.1%，占各地区建档立卡贫困人口及已脱贫人口贷款余额的比重为50.5%。三是“两权”抵押贷款试点取得积极成效。2018年末，全国232个试点地区“农地”抵押贷款余额为655.3亿元，同比增长51.6%；59个试点地区“农房”抵押贷款余额为360.7亿元，同比增长30.5%。

4.利率调控和传导能力逐步增强，各地区贷款利率稳中有降。2018年，人民银行进一步疏通利率传导，完善市场化的利率形成、调控和传导机制，稳妥推进利率“两轨合一轨”。全年货币市场利率中枢下行，向信贷市场传导的效果稳步增强。12月，全国金融机构一般贷款加权平均利率为5.91%，较9月下降0.28个百分点；票据融资加权平均利率为3.84%，较9月下降0.38个百分点。分地区看，随着人民银行适时适度实施逆周期调节，各地区贷款利率陆续回落。12月，东部、

⁶一般性消费贷款为住户消费性贷款扣除个人住房贷款。

⁷包括单户授信500万以下小微企业贷款及个体工商户、小微企业主经营贷款贷款。



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

图 6 2018 年末各地区金融机构本外币各项存款余额及增长率

中部、西部和东北地区新发放人民币贷款加权平均利率分别为 5.79%、6.18%、6.21%和 6.27%，分别较 9 月下降 0.22 个、0.27 个、0.17 个和 0.19 个百分点。在支小再贷款、再贴现等政策工具引导下，小微企业贷款利率稳中有降。12 月，东部、中部、西部和东北地区新发放小微企业贷款利率较 6 月分别下降 0.30 个、0.12 个、0.17 个和 0.05 个百分点。

5.表外融资收缩，社会融资规模适度增长。

2018 年末，全国社会融资规模存量为 200.8 万亿元，同比增长 9.8%，社会融资规模增量为 19.3 万亿元，同比少增 3.1 万亿元，分地区看，东部地区社融增量占各地区的比重为 58.7%，较上年提高 4.8 个百分点；中部、西部和东北地区占比分别为 19.0%、18.8%和 3.5%，较上年分别下降 1.1 个、2.8 个和 0.9 个百分点。分结构看，对实体经济发放的人民币贷款和企业债券等直接融资占比提升，东部地区人民币贷款和直接融资占社融比重较上年分别提高 5.2 个和 12.6 个百分点；中部和西部人民币贷款占比较上年分别提高 11.9 个和 10.3 个百分点，直接融资较上年分别提高 0.1 个和 1.7 个百分点；东北地区人民币贷款占比最高，较上年提高 23.0 个百分点。在金融监管加强的背景下，表外融资大幅下降。委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票同比显著减少，上

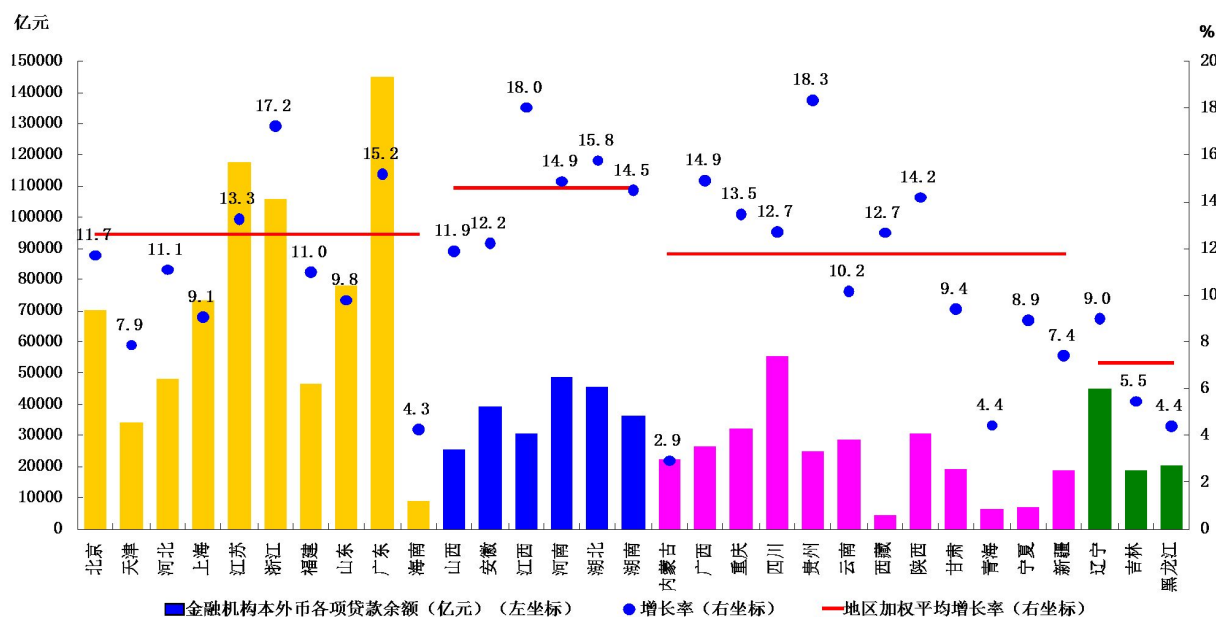
述表外三项融资减少 2.9 万亿元，比上年多减 6.5 万亿元。东部、中部、西部和东北地区表外融资减少量地区占比分别为 63.2%、16.4%、17.4%和 3.0%。下半年，随着资管新规过渡期具体实施细则发布，表外融资降幅有所收窄。

表 8 2018 年末金融机构本外币存贷款余额占比地区分布

单位：%

项目	东部	中部	西部	东北	地区合计
本外币各项存款余额	58.0	17.0	18.8	6.2	100.0
其中：住户存款	49.4	20.8	21.5	8.3	100.0
结构性存款	59.4	15.6	15.3	9.7	100.0
个人大额存单	55.2	15.6	18.2	11.0	100.0
非金融企业存款	64.3	15.0	16.1	4.6	100.0
非金融企业活期存款	55.6	19.0	20.9	4.5	100.0
结构性存款	77.2	9.1	10.3	3.4	100.0
非金融企业大额存单	70.2	13.7	12.1	4.0	100.0
非银行业金融机构存款	76.2	8.0	10.9	4.9	100.0
其中：外币存款（亿美元）	81.1	7.3	8.9	2.7	100.0
本外币各项贷款余额	55.3	17.2	21.1	6.4	100.0
其中：短期贷款	60.2	15.9	15.7	8.2	100.0
中长期贷款	52.6	18.1	23.7	5.6	100.0
非金融企业及机关团体中长期贷款	48.6	18.2	27.0	6.2	100.0
票据融资	51.3	17.5	23.3	7.9	100.0
消费贷款	61.4	17.2	16.9	4.5	100.0
其中：外币贷款（亿美元）	73.1	10.5	12.8	3.6	100.0

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



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 7 2018 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额及增长率

创设民营企业债券融资支持工具，有效改善债券市场融资环境，各地区债券融资快速增长。河南、江苏、山东等地绿色债券成功发行；陕西、湖北和四川等地“双创”专项债务融资工具发行取得突破；西藏、云南、福建等地发行精准扶贫债务融资工具助力脱贫攻坚。东部、中部和西部地区企业债券融资分别同比多增 18126.6 亿元、822.8 亿元和 1153.4 亿元。但东北地区由于老牌重工业企业较多，转型和经营压力较大，债券融资规模连续两年下降。2018 年，全国债券融资违约明显增多。为修复和改善民营企业债券融资环境，2018 年 10 月人民银行创设民营企业债券融资支持工具，以市场化方式支持民营企业债券融资。分省区看，浙江、江苏和广东运用民营企业债券融资支持工具支持民营企业债券融资金额合计 134.2 亿元，占全国的比重达到 58.6%。安徽、湖北、河南、四川和陕西等中西部地区民营企业债券融资支持工具也在年内有序落地。

表 9 2018 年各地区人民币贷款加权平均利率

单位：%

	东部	中部	西部	东北
3月	5.88	6.47	6.21	6.19
6月	6.01	6.48	6.16	6.27
9月	6.01	6.45	6.38	6.46
12月	5.79	6.18	6.21	6.27

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

表 10 2018 年各地区社会融资规模增量占比

单位：%

	东部	中部	西部	东北	合计
地区社会融资规模	58.7	19.0	18.8	3.5	100.0
其中：人民币贷款	57.1	19.6	19.4	3.9	100.0
外币贷款（折合人民币）	92.5	0.1	0.1	7.3	100.0
委托贷款	61.2	12.7	15.9	10.2	100.0
信托贷款	95.3	7.0	0.1	-2.4	100.0
未贴现的银行承兑汇票	40.3	37.1	38.1	-15.5	100.0
企业债券	81.2	12.6	7.4	-1.2	100.0
非金融企业境内股票融资	78.7	8.9	8.3	4.1	100.0
地方政府专项债	46.2	23.5	25.6	4.7	100.0

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

6.金融体系结构性去杠杆稳步推进，金融机构经营总体稳健。随着结构性去杠杆稳步推进，资金在金融体系内部循环、多层嵌套等情况大幅减少。2018 年末，全国银行业总资产同比增长 6.3%，较上年末回落 2.4 个百分点。其中，东部、中部、西部和东北地区银行业总资产分别增长 5.3%、7.8%、4.8%和 2.5%。金融机构同业存单余额为 9.9 万亿元，增速较上年末回落 3.9 个百分点。其中，西部和东北地区较上年末分别回落 54.9 个和 80.4 个百分点。地方法人银行经营总体稳健。从资本充足率看，2018 年末，东部地区地方法人银行资本充足率较上年末提高 0.5 个百分点，中部、西部和东北地区地方法人银行资本充足率分别较上年末下降 0.4 个、0.4 个和 0.5 个百分点，风险抵补能力有待增强。从流动性比率看，东部、中部、西部和东北地区地方法人银行流动性比率分别较上年末提高 7.4 个、4.7 个、4.2 个和 8.0 个百分点。随着经济下行压力加大，银行不良贷款有所增加。2018 年末，全国商业银行不良贷款率为 1.83%，比上年末提高 0.09 个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区不良率分别较上年末提高 0.04 个、0.17 个、0.07 个和 0.59 个百分点，西部和东北地区关注类贷款比率分别提高 0.11 个和 1.30 个百分点。

7.跨境人民币业务稳步发展，服务“一带一路”能力增强。2018 年，全国跨境人民币收付金额合计 15.9 万亿元，同比增长 46.0%。其中东部地区跨境人民币收付金额占全国比重达到 93.5%，较上年提高 2.8 个百分点。各地积极推进人民币跨境贸易投资，加强“一带一路”建设服务能力。重庆创新“一带一路”陆上贸易融资规则，联合贵黔陇青四地建立跨区域合作框架，铁路运单国际信用证结算融资试点取得突破；广西打造区域性跨

境人民币业务平台，推出人民币对越南盾、柬埔寨瑞尔银行间市场区域交易，形成与港澳、东盟、南亚国家的跨境资金清算循环圈和投融资循环圈；新疆与“一带一路”沿线国家开展跨境人民币业务金额合计 20.6 亿元，同比增长 88.0%；黑龙江打通首个对俄人民币现钞陆路调运正式通道。

表 11 2018 年各地区社会融资规模增量结构分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
人民币贷款	76.6	81.4	81.3	86.9	78.8
外币贷款（折合人民币）	-3.6	0.0	0.0	-4.7	-2.3
委托贷款	-9.1	-5.9	-7.4	-25.2	-8.8
信托贷款	-4.0	-0.9	0.0	1.7	-2.4
未贴现的银行承兑汇票	-1.8	-5.2	-5.4	11.7	-2.7
企业债券	18.0	8.6	5.1	-4.6	13.0
非金融企业境内股票融资	2.6	0.9	0.9	2.2	2.0
地方政府专项债	7.6	12.1	13.2	12.9	9.7
其他	13.7	9.0	12.3	19.1	12.7
合计	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

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

表 12 2018 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	93.5	1.9	3.2	1.4	100.0
其中：经常项下结算额	88.3	3.1	6.1	2.5	100.0
资本项下结算额	96.0	1.4	1.8	0.8	100.0
其中：直接投资额	93.9	2.8	2.3	1.0	100.0
其他	84.6	4.4	7.2	3.8	100.0

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

第二部分 各区域板块经济金融运行

一、东部地区经济金融运行情况

2018年,东部地区按照党中央、国务院的统一部署,坚持全面深化改革和全面扩大开放,深入实施创新驱动发展战略,落实高质量发展要求,经济增长核心引擎功能不断增强,经济转型升级继续走在全国前列。固定资产投资缓中趋稳,民间投资、高新技术投资较快增长,新兴消费业态保持良好发展势头,进出口保持平稳,产业结构持续优化,新旧动能有序转换。金融运行总体平稳,金融服务体系日益完善;信贷投向结构持续优化,重点领域和薄弱环节信贷支持有力;社会融资规模合理增长,民营企业债券融资支持工具积极推进。

(一) 东部地区经济运行情况

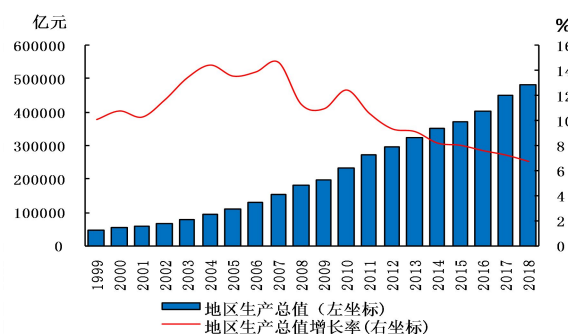
东部地区继续发挥着对全国经济发展的重要引领和“稳定器”作用,是全国经济增长的主要拉动力量。2018年,东部地区实现地区生产总值48.0万亿元,加权平均增长6.7%,拉动全国经济增长3.3个百分点;地区生产总值占各地区比重达52.6%,比上年下降0.1个百分点。

固定资产投资缓中趋稳,民间投资、高新技术投资增长迅速。2018年,东部地区固定资产投资同比增长5.7%,增速比2017年回落2.6个百分点。民间投资增长较快。福建民间投资同比增长20.6%,对全部固定资产投资增长的贡献率达94.9%,较上年提高15.4个百分点。高新技术产业投资快速增长。浙江高新技术制造业投资同比增长22.6%,山东高技术制造业投资同比增长17.6%。

社会消费品零售总额增长有所放缓,新兴消费业态发展良好。2018年,东部地区实现社会消费品零售总额加权平均增长8.2%,低于全国增速0.8个百分点,比2017年下降1.4个百分点。网络消费保持较快增长。如浙江网络零售额16719亿元,同比增长25.4%,省内居民网络消费8471亿元,同比增长25.0%;海南网上零售额同比增长28.6%。

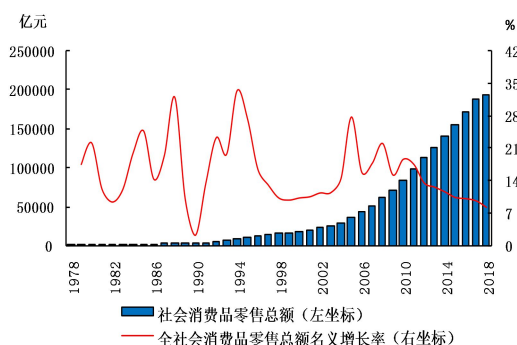
进出口增速小幅回落,贸易结构持续优化。2018年,面对复杂的国内外形势特别是中美贸易

摩擦的严峻挑战,东部地区稳妥应对摩擦影响,外贸总体实现平稳增长,但由于其外贸经济依存度较高,进出口总额增速及全国占比均有所回落。2018年,东部地区货物进出口总额为24.9万亿元,同比增长8.8%,较上年回落2.3个百分点,占全国的比重较上年下降0.6个百分点至81.8%。其中,进口总额和出口总额分别为11.6万亿元和13.3万亿元,分别加权平均增长12.8%和6.0%,比上年下降1.9个和0.7个百分点。贸易结构进一步优化,广东高新技术产品进出口额同比增长10.8%,高于进出口总额增速5.7个百分点,劳动密集型产品出口占比下降至17.6%。



数据来源:国家统计局和《中国统计摘要》,中国人民银行工作人员计算。

图 8 1999-2018 年东部地区经济增长情况



数据来源:国家统计局和《中国统计摘要》,中国人民银行工作人员计算。

图 9 1978-2018 年东部地区消费增长情况

产业结构持续优化,第三产业占比提高。2018年,东部地区三次产业增加值比例为4.57:40.84:54.58,第三产业占比保持上升趋势,较上年提高1.3个百分点,高于全国平均水平2.4个百分点。其中,北京、上海、天津第三产业增

加值占比分别达到 81.0%、69.9%、58.6%，名列全国前三。

工业经济平稳发展，新旧动能转换加快。
2018 年，东部地区实现工业增加值同比增长 5.0%，增速比上年提高 0.5 个百分点。新旧动能转换加快。如浙江高新技术、装备制造业、战略性新兴产业增加值占比分别为 51.3%、40.7%和 29.6%，分别拉动规模以上工业增加值增长 5.1 个、4.0 个和 3.1 个百分点；江苏高技术产业、装备制造业增加值同比增速分别高于规模以上工业增速 6.0 个和 2.9 个百分点，对规模以上工业增加值的贡献率分别达 43.4%和 74.2%。

（二）东部地区金融运行情况

金融机构稳步发展，金融服务体系日益完善。
2018 年末，东部地区银行业资产规模保持较快增长，资产总额为 131.9 万亿元，同比增长 5.3%。其中，规模排全国前七的省（市）都集中在东部地区。银行业金融机构网点数量 9.1 万个，与上年基本持平。银行从业人员 174 万人，同比增长 0.2%。农村金融机构改革继续推进，多元化的机构体系为实体经济和居民提供了差异化、多层次的金融服务。浙江 81 家农信社中共有 78 家改制为农村商业银行，村镇银行基本实现县域全覆盖。

存贷款平稳增长，增速较上年略有上升。
2018 年末，东部地区本外币各项存款余额为 99.6 万亿元，同比增长 7.2%，较上年末提高 0.9 个百分点，余额占全国比重为 58.0%，同比上升 0.2 个百分点。住户存款增长较快，余额同比增长 11.5%，较上年末提高 4.7 个百分点，占各项存款新增额的 54.7%，同比上升 24.7 个百分点。非金融企业存款增长明显放缓，同比增长 3.8%，较上年末下降 3.9 个百分点。本外币各项贷款余额为 72.8 万亿元，同比增长 12.6%，较上年末上升 1.0 个百分点，余额占全国比重为 55.3%，较上年末提高 0.1 个百分点。中长期贷款余额同比增长 13.8%，较上年末下降 3.1 个百分点；短期贷款余额同比增长 7.5%，增速与上年持平；票据融资快速增长，余额同比增长 47.4%。

表 13 2014-2018 年东部地区各省第三产业占比情况

单位：%

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
北京	77.9	79.7	80.2	80.6	81.0
天津	49.6	52.2	56.4	58.0	58.6
河北	37.3	40.2	41.5	44.2	46.2
上海	64.8	67.8	69.8	69.0	69.9
江苏	47.0	48.6	50.0	50.3	51.0
浙江	47.8	49.8	51.0	52.7	54.7
福建	39.6	41.6	42.9	43.6	45.2
山东	43.5	45.3	46.7	48.0	49.5
广东	49.0	50.6	52.0	52.8	54.2
海南	51.9	53.3	54.3	56.1	56.6

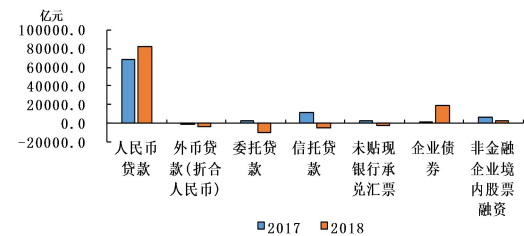
数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

表 14 2017-2018 年东部地区银行业金融机构概况

单位：个、人、亿元

时间	营业网点			法人机构
	机构个数	从业人数	资产总额	
2017	91256	1735695	1251782.7	1556
2018	90803	1739948	1318538.0	1759

注：营业网点机构数据不包括国家开发银行和政策性银行、大型商业银行、股份制银行金融机构总部数据（下同）。
数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行。



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

图 10 2017-2018 年东部地区社会融资情况

信贷结构持续优化，小微企业贷款快速增长。
2018 年，东部地区信贷结构呈现积极变化，重点领域和薄弱环节信贷支持有力。东部地区高耗能行业中长期贷款余额占全部中长期贷款余额比重同比下降 0.5 个百分点。江苏钢铁、煤炭、水泥、平板玻璃、船舶等产能过剩行业贷款同比下降 11.2%，15 个重点领域贷款余额同比增长 7.8%。薄弱领域支持力度进一步加大，东部地区小微企业贷款快速增长，同比增长 23.1%、高于各项贷款增速 10.5 个百分点，较上年提高 9.3 个百分点；山东“两权”抵押贷款增量扩面扎实推进，13 个试

点县（市、区）“两权”抵押贷款余额为 114.2 亿元；福建加大涉林领域信贷投放，2018 年末涉林贷款余额为 113.0 亿元；河北 62 个贫困县（含已退出的贫困县）贷款同比增长 14.9%，其中，10 个深度贫困县贷款余额同比增长 20.4%，均明显高于全省各项贷款增速。

地方法人银行资本充足率提高，流动性比率显著上升。2018 年末，东部地区地方法人银行资本充足率较上年末提高 0.5 个百分点，地方法人银行流动性比率较上年末提高 7.4 个百分点，银行业不良贷款率为 1.41%，同比提高 0.04 个百分点，继续处于低位。其中，地方法人金融机构不良贷款率为 1.75%，同比提高 0.06 个百分点。潜在风险方面，关注类贷款比率为 3.10%，同比下降 0.33 个百分点。

企业债券融资快速增长，表外融资大幅收缩。2018 年，东部地区社会融资规模增量为 10.8 万亿元，同比多增 1.13 万亿元，占各地区的比重为 58.7%，较上年提高 4.8 个百分点。其中，人民币贷款占比 76.6%，比上年提高 5.2 个百分点；企业债券融资增加 1.94 万亿元，同比多增 1.81 万亿元，占全国企业债券融资的 81.2%，同比大幅提高 49.5 个百分点，主要是东部地区积极推动民营企业债券融资，2018 年浙江债券融资支持工具成交额、工具支持的民企债券发行额分别为 17.7 亿元和 60.2 亿元，均位居全国第一。2018 年，东部地区表外融资规模减少 1.61 万亿元，同比少增 3.28 万亿元，占全国表外融资减少量的 63.2%。

二、中部地区经济金融运行情况

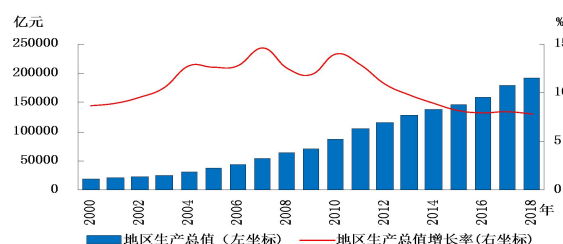
2018 年，中部地区围绕“中部崛起”发展战略，聚焦高质量发展，加快发展新经济、培育新动能，创新驱动进一步增强，经济保持平稳较快增长，对全国经济发展贡献度提升。金融保持稳健发展，社会融资规模适度增长，表外融资占比下降，信贷结构更趋优化，普惠金融服务体系逐步完善，保险保障功能持续发挥，金融支持实体经济能力进一步增强。

（一）中部地区经济运行情况

2018 年，中部地区实现地区生产总值 19.3 万亿元，加权平均增长 7.8%，增速较上年回落 0.2 个百分点，地区生产总值占各地区的比重为

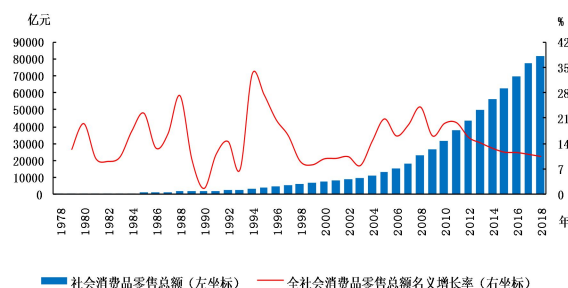
21.1%，较上年提高 0.2 个百分点。

投资结构调整加快，制造业高质量发展对投资增长的支撑明显。2018 年，中部地区固定资产投资（不含农户）同比增长 10.0%，增速较上年提高 3.1 个百分点。制造业投资增速加快，成为拉动投资增长的重要动力。2018 年，中部地区制造业投资同比增长 19.0%，较上年提高 9.8 个百分点，对全部固定资产投资增长的贡献率超过 70%。其中，湖南高新技术产业投资增长 51.1%；安徽传统制造业转型升级加快，制造业技术改造投资增长 36%。



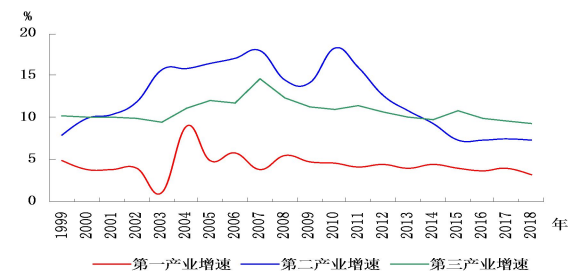
数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 11 2000-2018 年中部地区经济增长情况



数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 12 1978-2018 年中部地区消费增长情况



数据来源：国家统计局和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 13 1999-2018 年中部地区三次产业增长情况

居民收入稳步提高，社会消费平稳升级，网上零售等新兴消费业态快速发展。2018年，中部地区城镇和农村居民人均可支配收入分别同比增长8.0%和9.0%，城镇和农村居民消费倾向分别为65.3%和83.8%，较上年分别提高0.1个和2.9个百分点。中部地区全年实现社会消费品零售总额8.2万亿元，占各地区的21.4%，较上年提高0.3个百分点，其中化妆品类、家具类等升级型消费增长较快。积极发展消费新业态，网上零售快速发展，山西太原成为全国现代供应链体系建设试点城市，安徽、湖北、湖南实物商品网上零售额同比增长均超过33%。

进出口保持较快增长，高水平对外开放进一步推进，对“一带一路”沿线国家进出口增长较快。2018年，中部地区货物贸易出口额和进口额分别为1.3和0.7万亿元，分别加权平均增长13.4%和10.1%。加大新兴市场开拓力度，缓冲贸易摩擦影响。河南对“一带一路”沿线国家的出口同比增长23.0%；江西对捷克、埃及等沿线国家出口同比分别增长98.1%、82.4%。出口产品结构和贸易经营主体优化。湖南、安徽机电产品出口额占出口总值比重分别为43.2%和57.7%；湖北民营企业对全省贸易进出口增长的贡献度达60%。

产业结构持续优化，现代服务业对经济增长的拉动作用进一步增强。2018年，中部地区第三产业增加值占比47.6%，较上年提高2.4个百分点，与全国差距比上年收窄0.7个百分点。现代服务业稳步发展。湖南省规模以上科技服务业、生产性服务业、高技术服务业营业收入同比增速均在11%以上；安徽省信息消费带动其他营利性服务业增加值增长22.6%，上拉地区生产总值0.6个百分点。

坚持创新驱动工业转型升级，积极承接新兴产业布局和转移，新动能加速培育。2018年，中部地区发挥后发优势，坚定实施创新驱动发展战略，提升自主创新能力，推动工业经济转型升级，新产业新动能加快形成。湖北着力培养信息光电子、芯屏端等世界级产业集群，高技术制造业同比增长13.2%，对规模以上工业增长贡献率达16%；安徽利用科教优势，推进“四个一”创新主平台建设⁸，2018年成功举办首届世界制造业大会，高

新技术产业对全省工业增长的贡献率达59.4%；河南创建国家级绿色工厂28家，智能工厂（车间）150家，锂电池、新能源汽车、服务机器人产量同比分别增长142.8%、70.4%和37.8%。2018年，中部地区规模以上工业企业主营业务收入利润率为6.3%，较上年提高0.4个百分点。

（二）中部地区金融运行情况

2018年，中部地区银行业运行总体稳健，证券期货业平稳发展，保险保障功能不断增强。社会融资规模和信贷总量适度增长，信贷结构进一步优化，金融改革持续深化，金融支持实体经济更加有力、有效，小微企业贷款融资成本呈下行趋势，金融风险总体可控。

银行业机构经营稳健，普惠金融服务体系进一步完善，法人金融机构改革稳步推进。2018年，中部地区银行机构网点资源进一步整合、人员配备进一步优化、资产规模保持稳定增长。2018年末银行业金融机构网点数量5.3万个，银行从业人员81.7万人；银行业资产总额37.1万亿元，同比增长7.8%。河南兰考普惠金融改革试验区建设取得新进展；湖北邮政储蓄银行“三农金融事业部”改革全面落地；湖南农信社改制接近尾声，年末累计挂牌农村商业银行占比达97.1%。法人金融机构自身实力不断增强。河南郑州银行成为全国首家“A+H”股上市城市商业银行，辉县珠江村镇银行获得银保监会首批“多县一行”试点资格；山西有8家法人银行年内发行二级资本债券，资本补充渠道不断丰富。

表 15 2017—2018 年中部地区银行业金融机构概况

单位：个、人、亿元

时间	营业网点			法人机构
	机构个数	从业人数	资产总额	
2017	53762	868054	343917.7	1110
2018	53335	817034	370675.6	1124

注：营业网点机构数据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。

各项存款增速有所放缓，住户存款同比多增。2018年末，中部地区本外币各项存款余额为29.2万亿元，同比增长7.9%，增速较上年末回落2.3个百分点。分存款类型看，住户存款同比多增明显，新增量在各项存款中占比66.6%，较上年末

⁸合肥综合性国家科学中心、合肥滨湖科技城、合芜蚌国家自主创新示范区、系统推进全面改革创新试验省“四个一”创新主平台。

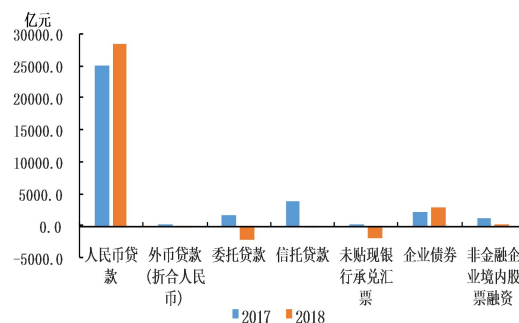
提高20.4个百分点；非金融企业存款增长明显放缓，同比增长2.9%，较上年末回落7.7个百分点。非银行业金融机构存款同比增长20.4%，增速较上年提高8.0个百分点。

信贷投放结构优化，金融精准扶贫和服务民营小微企业成效显著，贷款利率稳中有降。2018年，中部地区本外币各项贷款增加2.9万亿元，同比多增0.3万亿元。中部各地围绕供给侧结构性改革主线，不断优化信贷结构，重点领域和薄弱环节信贷投入力度加大，有力支持经济高质量发展。如湖北建档立卡贫困人口及已脱贫人口贷款余额同比增长46.1%；安徽创新开展“千名行长进万企”专项活动，增强金融机构服务小微民营企业的内生动力。江西探索建立“有求必应、合规授信、应贷尽贷、全程留痕”的小微客户融资服务长效机制，推进金融供给侧结构性改革。2018年中部地区高耗能行业中长期贷款余额占全部中长期贷款余额的比重同比下降0.4个百分点。贷款利率稳中有降。2018年12月，中部地区新发放人民币贷款加权平均利率为6.18%，同比回落0.14个百分点。其中，新发放小微企业贷款加权平均利率同比回落0.05个百分点。

证券期货业平稳发展，直接融资渠道和交易业务不断创新，多层次资本市场更趋完善。2018年末，中部地区境内外上市公司550家，比上年增加31家，其中国内创业板上市公司44家。多层次资本市场日趋完善，融资方式更加灵活。湖北通过创新创业债、绿色公司债、可交换债和永续期债等为企业和政府提供高效便捷的直接融资渠道；江西上市公司并购重组再融资取得积极进展；安徽民营企业参与国资混改稳步推进；郑州商品交易所加快业务创新，推出仓单交易和基差贸易相关业务，主要商品期货全年累计成交金额54.2万亿元，同比增长36.0%。

表外融资降幅较大，债务融资工具创新应用加快。2018年，中部地区社会融资规模增量3.5万亿元，占各地区的比重为19.0%，较上年下降1.1个百分点。其中，表外融资降幅较大，中部地区合计下降4175亿元，同比减少1.0万亿；本外币贷款占中部地区社会融资规模的81.4%，较上年提高11.1个百分点；地方政府专项债券净融资4200.6亿元。债务融资工具创新应用加快，河南中原银行发行全国首批、中西部地区首单“双创”金融债15亿元；安徽有效发挥信用风险缓释工具

作用，支持民营企业——山鹰纸业发行2亿元超短期融资券。



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。

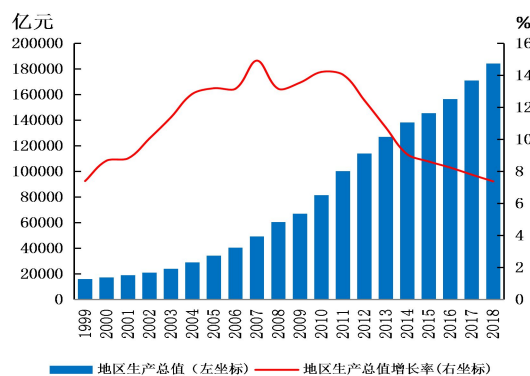
图 14 2017-2018 年中部地区社会融资情况

三、西部地区经济金融运行情况

2018年，西部地区紧抓“一带一路”建设、长江经济带发展、西部大开发等重大战略机遇，持续推进产业结构调整和对外开放步伐，经济发展的质量稳步提升。金融对实体经济的支持力度增强，民营和小微企业、乡村振兴、脱贫攻坚、产业转型升级等领域金融服务改善。金融风险防范化解力度加大，金融生态环境处于良好水平。

（一）西部地区经济运行

2018年，西部地区实现地区生产总值18.4万亿元，加权平均增长7.4%，增速较上年放缓0.4个百分点。区域经济总量占各地区的比重为20.1%，较上年提高0.2个百分点。



数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 15 1999-2018 年西部地区经济增长情况

科技、扶贫、环保等领域投资快速增长，投资结构趋于优化。2018年，西部地区固定资产投资（不含农户）同比增长4.7%，较上年降低3.8个百分点。基建投资大幅回落，创新驱动领域投资力度加强。内蒙古、广西高技术制造业投资同比增速达20%以上；重庆技改投资占工业投资比重上升至四成。“短板”环节倾斜加大。贵州扶贫移民搬迁工程投资同比增长59.9%；青海、宁夏生态保护和环境治理投资同比增长超过50%。

内陆开放深入推进，带动出口快速增长。2018年西部地区货物出口总额同比增长16.1%，增速继续在全国领先。对外贸易模式和业态不断丰富。四川对外承包工程货物进出口同比增长68.8%；青海对外劳务合作派出人员数量同比增长34.4%。与“一带一路”沿线国家的开放合作迈向深入。内蒙古、云南、新疆与沿线国家贸易总额占比超过六成。国际陆海贸易新通道建设带动“渝黔桂新（新加坡）”铁海联运班列开行657班，贯通“一带一路”和长江经济带的内陆交通枢纽建设加快。

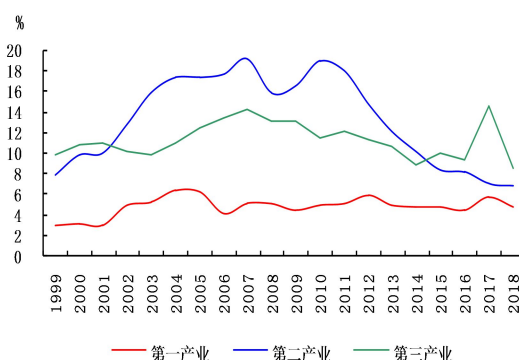
工业多元化布局，旅游业引领服务业加快发展。2018年，西部地区第三产业的比重为48.5%，较上年提高1.3个百分点，其中内蒙古、重庆、四川和甘肃第三产业占比超过了50%。工业体系更为完整。云南非烟工业增加值增速高于规模以上工业增速5.1个百分点。新兴产业快速成长。重庆智能产业销售收入同比增长19.2%；甘肃生态类产业增加值占比提升至18.3%；贵州1625家企业与大数据实现深度融合，全省电信业务总量同比增长165.5%。西部地区旅游业影响力扩大，引领现代服务业蓬勃发展。新疆加快景点旅游向全域旅游转变，旅游总人数和总收入同比分别增长40.1%、41.6%；贵州推动“快旅慢游”体系建设，接待游客达9.7亿人次，旅游总收入同比增长33.1%。

围绕供给侧结构性改革主线，供给质量不断提升。“三去一降一补”稳妥推进。内蒙古退出煤炭产能1110万吨，提前完成“十三五”煤炭行业去产能任务；新疆规模以上工业资产负债率同比降低3.2个百分点；云南、广西落实各类“减负降本”政策，降低企业成本超过900亿元；重庆贫困发生率降至0.7%。“放管服”深入实施。多个省区推动建设移动政务服务平台，降低企业“脚底成本”。创新研发积极迈进。四川全年获得专利授权8.7万

件，实施专利项目1.4万项，新增产值1960.8亿元。

积极财政政策发力，对民生领域支持力度增强。2018年，西部地区财政收入加权平均增长7.2%，较上年下降1.7个百分点；财政支出加权平均增长9.0%，较上年提高0.2个百分点。各省区认真贯彻积极的财政政策，对高质量发展重点领域的支出“增量提速”。新疆节能环保、城乡社区、教育和社会保障等民生类支出快速增长；广西民生重点领域支出占比达至80.5%，甘肃扶贫支出同比增长102.5%。

更加注重抓好大保护，环境保护、生态修复取得进展。长江上游省区共同筑牢生态屏障。重庆划定生态保护红线2.04万平方公里，完成营造林640万亩，森林覆盖率提高至48.0%。生态修复积极开展。内蒙古分别完成京津风沙治理工程造林面积、“三北”防护林五期工程造林面积8.4万公顷、10.6万公顷，全区森林覆盖率达22.1%；贵州开展草海综合治理，修复黑颈鹤栖息地1000余亩，完成草海流域造林绿化4.35万亩。跨区域环保合作稳步推开。重庆与湖南签订酉水流域横向生态保护补偿协议。



数据来源：国家统计局网站和《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 16 1999-2018 年西部地区三次产业增长情况

（二）西部地区金融运行

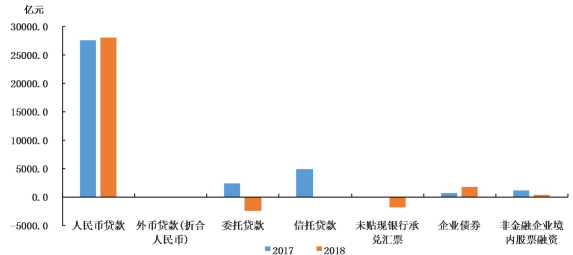
金融机构规模稳健增长，网点布局下沉。2018年末，西部地区银行业金融机构个数、从业人员数分别达6.1万个、97.5万人。表内资产总额同比增长4.8%，表外业务进入转型期，总量有所收缩，业务调整加快。重庆理财产品余额同比下降16.0%，其中，净值型产品余额同比增长1.4倍。金融机构网点布局下沉，普惠服务力度进一步加

大。广西法人城商行新设普惠金融事业部；贵州法人城商行和村镇银行实现县域全覆盖；重庆小微专营支行、社区支行等机构达约300家。金融机构跨区域合作水平提升。陕西发起筹建的丝绸之路农商行发展联盟成员单位增至82家，辐射15个省市，总资产达近3万亿元。

融资总量合理增长，精准扶贫、乡村振兴等领域金融服务提质增效。2018年，西部地区实现社会融资规模增量3.4万亿元。分结构看，地方政府专项债增量占比13.3%，超过各地区平均水平3.6个百分点。各省区积极落实民营、小微企业金融服务政策，民营、小微企业贷款融资边际改善。广西支小再贷款、再贴现余额同比分别增长107.5%、95.5%，带动普惠口径小微企业贷款增速高于各项贷款2.6个百分点。金融服务乡村振兴提质增效。内蒙古创新开展活体牲畜质押贷款，余额同比增长1.1倍。金融精准扶贫纵深推进。宁夏建档立卡贫困人口及已脱贫人口贷款余额同比增长77.5%。金融支持经济转型迈上新台阶。陕西为军民融合企业制定专属服务方案，推动相关领域融资余额同比增长25.8%；重庆创新开展科技型企业知识价值信用贷款试点，累计实现融资超过400亿元。

保险业转型提速，农业、环保、科创等领域创新快速涌现。2018年末，西部地区保费收入和保险赔付支出分别同比增长8.2%和12.3%。保险机构业务结构不断优化。新疆建成乡镇农业保险服务站点1300家以上，提供风险保障金额增长43.5%。业务创新深入开展。内蒙古森林保险实现天然林、防护林全覆盖；宁夏推广涵盖贷款保证保险、关键研发人员责任险和产品质量保证保险三个险种的科技保险，为科技型企业提供风险保障3373.3万元；重庆开展创新产品与服务远期合约购买风险补偿工作，支持高新技术企业产品开发。

打好防范化解金融风险攻坚战，重点领域风险化解取得进展。重庆银行间市场直接债务融资工具存续期风险监测预警机制运行良好，债务融资工具保持零违约。四川搭建信息共享和风险处置合作平台，不良资产处置力度加大，不良贷款实现双降。



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

图 17 2017-2018 年西部地区社会融资情况

表 16 2017-2018 年西部地区银行业金融机构概况
单位：个、人、亿元

时间	营业网点			法人机构
	机构个数	从业人数	资产总额	
2017	60400	929762	415319.0	1407
2018	60750	975137	435385.5	1430

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。

四、 东北地区经济金融运行情况

2018年，东北地区按照深入推进新时代东北振兴的要求，深化体制机制改革，着力改善营商环境，经济稳中向好的势头进一步巩固。金融运行总体平稳。贷款和社会融资规模适度增长，为东北地区经济发展营造了良好的货币金融环境。贷款投放继续有针对性地向重点领域和薄弱环节倾斜，金融资源配置得到优化。金融基础设施建设稳步推进并取得成效，银行业自身实现平稳发展。

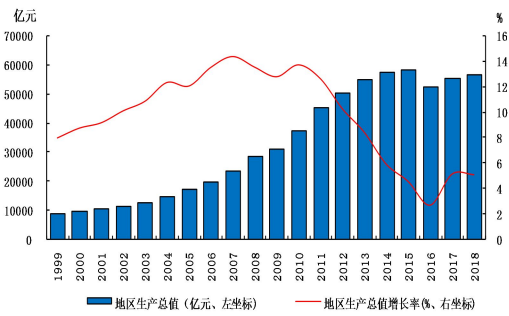
（一）东北地区经济运行情况

2018年，东北地区经济增速总体平稳。全年实现地区生产总值5.7万亿元，加权平均增长5.1%，增速与上年持平。

依托传统优势资源，对接“一带一路”等国家重大战略，工业经济在困境中呈现企稳态势。2018年，辽宁规模以上工业增加值同比增速较上年提高5.4个百分点。四大支柱产业保持2017年以来正向增长的良好势头，触底后持续回升。规模以上工业企业实现主营业务收入26489.9亿元，同比增长17.8%，增速较上年提升8.9个百分点。吉林列入产业跃升计划的八大重点产业增加值同比

增长6.1%，增速比全省规模以上工业高1.1个百分点。其中，汽车制造、医药、能源、纺织行业分别同比增长14.5%、13.2%、20.7%、12.2%。黑龙江规模以上工业增加值增速达近四年来最高值，全省规模以上工业40个行业大类中，22个行业增加值实现同比增长。

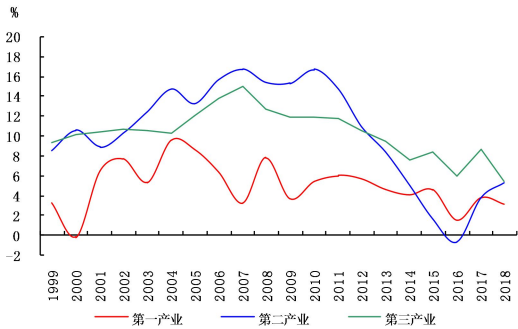
经济增长新动能初步显现，产业结构不合理的问题有所缓解。2018年，辽宁电信业务总量同比增长102.3%，邮政业务总量同比增长26.3%，旅游业总收入同比增长13%。吉林高技术产业增加值同比增长14.5%，增速比规模以上工业快9.5个百分点。服务业增加值占地区生产总值的比重较上年提高4.0个百分点。黑龙江限额以上批发零售业网上商品零售额比上年增长30.3%；限额以上网上餐饮收入同比增长25.6%。高新技术企业总数达1120家，同比增长20.5%。举办首届旅游产业发展大会，全年接待国内外游客1.8亿人次，同比增长12%；实现旅游收入2253亿元，同比增长18%。



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 1999-2018 年东北地区经济增长情况

营商环境有所优化，重点行业过剩产能有效压减。辽宁自贸试验区45项改革创新经验在全省复制推广。开展“办事难”专项整治，清理证明事项530项，清理偿还政府欠款194亿元。落实减税降费政策，减免税费1390亿元。吉林有效压减过剩产能，水泥产量同比下降17.3%，铁合金产量同比下降30.3%。企业交易费用和税收负担大幅下降，全年规模以上工业企业财务费用同比下降3.8%。黑龙江淘汰关闭小煤矿245处，退出落后产能1483万吨。一般工商业电价同比下降10.2%。直接交易成交电量116亿千瓦时，降低企业用电成本6.6亿元，提供优惠降低办电成本5亿元。



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 19 1999-2018 年东北地区三次产业增长情况

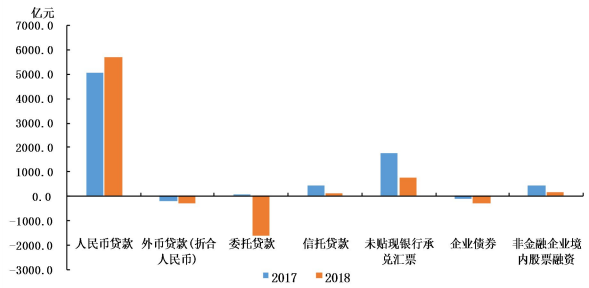
（二）东北地区金融运行情况

银行业平稳发展，社会融资规模结构明显变化。2018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39.8万人，资产总额15.1万亿元，机构个数、资产总额同比分别增长0.7%、2.5%，从业人员同比减少3.9%。东北地区社会融资规模合理增长，融资结构出现明显变化。2018年，东北地区社会融资规模增加6523.4亿元，其中，人民币贷款增量占比86.9%，超过各地区平均水平8.2个百分点。

表 17 2017-2018 年东北地区银行业金融机构概况
单位：个、人、亿元

时间	营业网点			法人机构
	机构个数	从业人数	资产总额	
2017	21119	414314	147549.3	397
2018	21275	398171	151227.8	411

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 20 2017-2018 年东北地区社会融资情况

存贷款增速稳中有升。2018 年末，东北地区本外币存款余额为 10.7 万亿元，同比增长 6.9%，增速较上年末提高 2.2 个百分点。存款增速回升，主要存款品种进一步丰富、存款利率差异化程度提高等因素影响。受经济持续回升影响，贷款增速小幅提升。2018 年末，东北地区本外币贷款余额为 8.4 万亿元，同比增长 7.1%，增速较上年末提高 0.6 个百分点。

信贷结构持续优化，对薄弱环节和重点领域支持力度加大。2018 年，东北地区信贷资源向产业结构调整、民营和小微企业、“三农”、民生等领域倾斜，助力提升东北地区经济发展质量。辽宁制造业贷款同比多增 222.0 亿元，投向信息传输、软件和信息技术服务业以及科学研究和技术服务业等高新技术产业的贷款同比多增 35.0 亿元，涉农贷款同比多增 347.4 亿元，小微企业贷款同比增速比一般贷款同比增速高 4.2 个百分点；吉林贷款主要投向补短板的基础设施、居民消费、小微企业、战略新兴产业、棚户区改造等重点领域和薄弱环节，分别新增贷款 320.3 亿元、641.1 亿元、285.6 亿元、137.9 亿元和 192.8 亿元；黑龙江小微企业贷款同比增速高于全省各项贷款同比增速 0.2 个百分点，“两权”抵押贷款试点地区农村承包土地经营权抵押贷款余额居全国前列，文化、体育和娱乐业以及租赁和商务服务业贷款分别同比增长 36.4% 和 9.1%。

金融基础设施建设有序推进，信用体系完善取得进展。2018 年，辽宁开展了第二批“中小微企业信用培育池”评选工作，新增入池企业 667 户。在鞍山市建立以信用信息数据库为基础的“一库一网一平台一保护”金融信息综合服务平台，截至 2018 年末完成银企对接 19.0 亿元，融资对接成功率高达 61%。吉林依托应收账款融资服务平台推动发展动产融资业务，2018 年通过平台实现融资 94 笔、金额近 29 亿元。以“联银快付”项目助推优化农村地区支付环境，全年“联银快付”交易 48.8 万笔、金额 506.6 亿元。创建“12363”电话集中接听平台，全年共受理金融消费者投诉 212 件，投诉办结率及消费者满意度均达 100%。黑龙江移动支付便民示范工程全面启动；建立“呼叫中心一点接入，人民银行属地办理，人民银行、专业客服、行业协会三方合作”的 12363 金融消费者权益保护投诉咨询电话处置模式。

五、主要经济圈和城市群发展情况

（一）三大经济圈平稳发展

2018 年，长三角、珠三角、京津冀经济圈⁹着力加大改革力度，区域经济保持平稳增长，着力推动高质量发展，深入实施创新驱动发展战略，新旧动能加快转换，创新跨区合作机制，加快经济协同发展。

经济保持平稳增长，服务业成为经济增长主要动力。2018 年，长三角、珠三角、京津冀经济圈实现地区生产总值 37.7 万亿元，加权平均增长率为 6.7%，较上年同期下降 0.6 个百分点。三大经济圈中，长三角、珠三角经济圈持续较快增长，分别为 7.0%、6.9%，均高于全国增速，京津冀经济圈增长 5.9%，与全国增速差距较上年同期收窄 0.2 个百分点。三大经济圈第三产业增加值比重和加权平均增速分别为 56.1% 和 7.7%，均高于全国水平。其中，京津冀经济圈第三产业占比最高，为 61.3%，同比提升 2.7 个百分点。投资稳步增长，三大经济圈实现固定资产投资 21.1 万亿元，加权平均增长率为 6.3%，较全国增速高 0.4 个百分点。其中，长三角经济圈固定资产投资增速同比提升 0.3 个百分点至 7.4%，珠三角经济圈继续保持两位数增长。

深入实施创新驱动发展战略，加快创新步伐和培育新动能。长三角经济圈坚持创新引领高质量发展，以体制改革和科创中心建设加快创新步伐，以数字经济、高新技术产业为主的新动能加快培育。上海突出科技体制机制改革，全面推进科技创新中心和张江综合性国家科学中心建设，推动科技与产业对接，加快科技成果培育转化。江苏深入推进苏南国家自主创新示范区建设，率先启动创建专业性国家产业创新中心，大力发展智能制造，实施 20 项战略性新兴产业重点专业工程。珠三角经济圈扎实推进科技创新，加强基础与应用研究、重点领域研发，专利申请量和授权量分别增长三成和四成，专利质押融资规模居全国第一，积极推进国家科技成果转移转化示范区建设，启动新一轮省部院产学研合作。京津冀经济圈创新驱动战略深入实施，先进制造业提质增效。

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

北京创新创业蓬勃发展，高精尖产业结构加快构建。天津突出环境升级、动力升级，加快一批先进制造业产业技术研究院建设。河北充分发挥石保廊全面改革创新试验区、京南科技成果转移转化示范区引领带动作用，促进京津重大科技成果在河北转化应用。

创新跨区合作机制，加快经济协同发展。

2018年11月5日，习近平总书记提出将长江三角洲区域一体化上升为国家战略。为贯彻落实党的十九大精神和习近平总书记对长三角区域合作的一系列重要指示精神，三省一市共同制定了《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018-2020年）》，创新区域协作机制，组建长三角区域合作办公室，聚焦高质量，聚力一体化，推进重大建设项目和跨区民生工程，打造G60科创走廊等一批区域合作平台，探索建立跨区域生态补偿等机制。珠三角经济圈紧紧抓住粤港澳大湾区建设的重大机遇，高标准推进粤港澳深度合作，依托大湾区推进国际科技创新中心建设，积极打造广深港科技创新走廊；创新自贸区体制机制，积极顺应贸易投资便利化发展的趋势，不断提高跨境投融资便利化水平，开放合作水平进一步提升。继续加大绿色金融产品和服务的创新力度，完善配套政策和基础平台建设。京津冀经济金融协同发展向纵深拓展。北京以疏解非首都功能为重点的京津冀协同发展取得新成效，编制实施推进京津冀协同发展新三年行动计划，签订三地新一轮战略合作协议。天津抓住北京非首都功能疏解这个“牛鼻子”，深化功能对接合作。河北高标准启动雄安新区建设，高质量推进协同发展重点任务。中国人民银行上海总部按照总行要求，会同南京分行、杭州中支和合肥中支共商长三角合作，形成了人民银行服务长三角高质量一体化的20项措施；京津冀三地人民银行分支机构在总行指导下，搭建跨区域协调协作平台，聚焦重点发展领域，扩大直接融资规模。

（二）区域城市群协同发展态势良好

区域合作深入推进。北部湾城市群粤桂琼三省区先后签署《推进实施<北部湾城市群发展规划>的合作机制》和《2018-2019年推进〈北部湾城市群发展规划〉实施合作重点工作》，构建“三级运作”+“专题合作”机制；核心四市通讯、社保同城化和口岸通关一体化改革基本完成；市民卡

实现“一卡多用、一卡通用”。成渝城市群联合签署《深化川渝合作深入推动长江经济带发展行动计划（2018-2022年）》，形成带动西部地区开放开发的核心增长极。长江中游城市群审议通过《长江中游地区省际协商合作轮值制度》、《长江中游地区省际协商合作十三件实事》、《长江中游地区省际协商合作行动宣言》。哈长城市群签订《哈尔滨—长春两市协同发展合作框架协议》，建立两市三级合作框架机制；编制《哈长城市群一体化发展示范区规划》，谋划227个示范区项目。

表 18 2018 年三大经济圈产业结构
单位：%

	长三角	珠三角	京津冀	全 国
产业结构				
第一产业	4.2	3.4	4.3	7.7
第二产业	41.8	40.9	34.4	40.3
第三产业	54.0	55.8	61.3	52.0
增长率				
第一产业	2.1	4.3	2.7	3.5
第二产业	6.0	7.0	3.4	5.8
第三产业	8.1	6.6	7.8	7.6

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

互联互通更趋紧密。北部湾城市群多条高速铁路建设加快，与重庆、新加坡和香港等地之间的班列、班轮实现常态化运营，北部湾港海陆联运门户作用凸显。海峡西岸城市群基础设施不断完善，实现市市通快铁、县县通高速、镇镇通干线、村村通客车，形成“两纵三横”综合交通运输大通道。中原城市群高速铁路运行车次增加，国省干线公路有序建设，与周边省份共同推进公路省际通道建设行动计划加快实施。关中城市群大西高铁开通运营，银西高铁加速建设，大西安综合交通规划修编完成，外环高速（南段）等4条重点公路加快建设，基础设施联通水平快速提升。

开放合作水平进一步提升。哈长城市群推进绥东重点开发开放试验区建设，落实税收、土地、产业等7方面35条优惠政策；推进对俄境外园区建设，全年16个境外经贸合作区总投资累计30亿美元。北部湾城市群落地中国—东盟智慧城市示范产业园，投入使用新型智慧城市协同创新中心。海峡西岸城市群实施进一步促进闽台经济文化交流合作66条措施，闽台贸易额786亿元，台胞入闽人次同比增长17.7%，实施申领台湾居民居住证等便民利企新举措，台湾青年来闽实习就

业创业人数居大陆前列。关中城市群参与“一带一路”建设水平提升。陕西中欧班列长安号实载开行1235列，重载率、满载率均居全国第1位；自贸区165项试点任务基本完成，7项制度创新成果在全国复制推广。中欧货运、中新铁海联运班列常态化运营，兰州、酒泉被确定为国家物流枢纽载体城市。

特色产业集群逐步形成。中原城市群加快建设郑州市千亿级信息安全产业示范基地，筹建“智能传感器创新联盟”河南分部；以郑汴200万辆汽车基地为核心的汽车及零部件产业链布局持续完善。成渝城市群依托重庆、成都的科研资源优势和高新技术产业基础，加快形成电子核心部件、新材料、物联网、机器人及智能装备、高端交通装备、新能源汽车及智能汽车、生物医药等战略性新兴产业集群。哈长城市群构建“创投+孵化”的高新区特色产业孵化基地；以哈尔滨、大庆为重点的汽车产业集群加快集聚；依托哈尔滨云计算、大数据产业的基础优势，信息服务产业化进程加快推进。关中城市群军民融合产业稳步发展，“军转民”、“民参军”，军民融合企业超过1000家，产业规模居全国第2位。

绿色发展不断深化。海峡西岸城市群生态环境质量保持全国领先，重点生态区位商品林赎买、综合性生态保护补偿等一批改革举措走在全国前列，12条主要河流Ⅰ-Ⅲ类水质比例和九市一区空气质量达标天数比例分别高于全国平均水平24.8个和15.7个百分点。北部湾城市群15个市（县）签署《北部湾城市群旅游合作协议》，携手共建北部湾“美丽蓝色海湾”。中原城市群完成造林面积260万亩、森林抚育412万亩，南水北调中线水源地和干渠沿线高标准防治林、黄河明清故道生态走廊、沿淮生态保育带建设加快推进。关中城市群绿色发展态势良好，甘肃设立总规模2000亿元的绿色生态产业发展基金，十大生态产业完成增加值1511.3亿元、同比增长6.7%，占全省生产总值的18.3%。

表 19 2018 年三大经济圈主要经济指标
单位：%

	长三角	珠三角	京津冀	全 国
	占全国比重			
地区生产总值	23.5	9.0	9.5	100
固定资产投资	20.3	4.4	8.4	100
社会消费品零售总额	21.8	7.7	8.9	100
一般公共预算收入	13.8	4.3	6.2	100
实际利用外资	58.2	15.3	23.2	100
货物进出口总额	36.8	22.5	12.7	100
进口总额	34.7	24.7	20.2	100
出口总额	38.5	19.9	6.3	100
	增长率			
地区生产总值	7.0	6.9	5.9	6.6
固定资产投资	7.4	10.9	1.4	5.9
社会消费品零售总额	5.0	7.9	5.6	9.0
一般公共预算收入	8.3	6.2	4.3	6.2
实际利用外资	3.4	3.7	24.2	3.0
货物进出口总额	9.2	5.4	18.4	9.7

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

六、 区域金融改革与对外开放情况

2012年以来，按照党中央、国务院统一部署，人民银行选择我国若干具备条件的地区，有针对性地推动开展了一系列形式多样的区域金融改革试点，涵盖金融业对外开放、绿色金融改革、农村金融改革、小微企业金融服务、财富管理和跨境金融合作等内容，体现了区域金融改革特色定位、各有侧重的特点，也体现了改革所具有的层次性、阶段性和持续性特点。各区域金融改革试点地区坚持金融服务实体经济的根本要求，积极稳妥推进改革创新，积累了大量可复制、可推广的经验和做法，为全局性金融改革提供了有益的借鉴。

（一）金融对外开放不断深化

上海自贸区深化金融改革开放创新，加大私募领域创新试点力度，推进全球资管中心建设，优化金融发展环境，重点提升世界银行营商环境报告中“获得信贷”指标。天津、福建、广东三地自贸区顺应贸易投资便利化发展趋势，不断提高跨境投融资便利化水平，优化金融管理和服流程，推动京津冀、粤港澳及两岸金融协同创新与合作不断加强。辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西、海南等地区紧扣制度创新这一核心，

进一步对接高标准国际经贸规则，聚焦经济金融发展的地区特色，着力提高改革政策的精准度。

（二）绿色金融改革试点稳步推进

2018年，各绿色金融改革试点省份以金融创新推动绿色产业发展为主线，构建绿色金融服务体系、发展绿色金融组织机构、创新绿色金融业务与产品、优化绿色金融发展政策环境，为金融支持生态文明建设和推动经济向绿色化转型探索经验。浙江积极构建绿色金融标准体系，在全国率先制定出台绿色信贷业绩评价实施细则，并将评价结果纳入宏观审慎评估（MPA），率先发布绿色企业、绿色银行认定评价等4项标准。江西绿色金融组织体系日渐完善，23家银行业金融机构发起成立江西绿色金融行业自律机制，7家银行业金融机构在赣江新区设立绿色支行，多家银行设立绿色金融事业部。新疆建立绿色项目库认定评价体系，打造全国首个绿色项目库，发放首笔4800万元面向绿色项目库纯绿项目的生态环境保护贷款。广东广州市花都区出台绿色金融配套政策措施，从2017年起连续5年每年安排10亿元以上专项财政资金予以支持。

（三）农村金融、小微企业、普惠金融改革试验区改革持续深化

浙江台州大力推动动产质押和小微金融服务标准化两项国家级试点，信用信息共享平台功能进一步完善，推动取消企业银行账户开户许可证核发试点，初步形成账户管理“台州模式”。河南兰考紧紧围绕“普惠、扶贫、县域”三大主题，健全工作机制，强化政策配套，推动金融创新，完善服务体系，大力发展数字普惠金融，探索形成“一平台四体系”的兰考模式。吉林和四川将农村金融综合改革试验工作与实施乡村振兴战略紧密结合，着力加大政策支持力度，丰富农村金融产

品和服务，强化农村金融风险防控，有效激活农村金融内生活力，金融与“三农”发展共赢局面逐步显现。

（四）金融推动创新驱动步伐加快

安徽聚焦成果转化、产业创新、人才管理、科技金融等重点领域，加大体制机制改革力度，推动技术创新、产业创新联动发展，加快创新成果转化速效，助力区域经济高质量发展。石保廊全面创新改革试验区引导金融机构加大信贷投放力度，积极发展科技金融，创新融资支持模式，推动注册商标专用权质押政策落地。四川小微企业和科技创新型企业融资风险补偿机制逐步健全，科技小额贷款公司试点进一步完善，金融服务军民融合企业的广度和深度持续增强。武汉城市圈科技金融改革创新试验区探索形成以设立科技金融专营机构、建立科技金融专项机制、推出科技金融专项产品、搭建科技金融信息信用专业平台、出台科技金融直接融资专项措施、构建科技金融专门监管制度的“六个专项”科技金融改革创新模式。

（五）国家级金融综合改革试验区改革推进力度不断提升

2018年，广东加强与粤港澳大湾区建设战略实施的对接，加快区域金融一体化步伐，加强金融基础设施建设，稳步扩大金融业对外开放，全面提升金融服务和管理水平，有力推动珠三角金融改革创新综合试验区的发展。温州深入实施联合授信管理机制，实现贷款企业联合授信管理全覆盖，为防控企业信贷风险提供了“温州经验”。云南和广西在沿边金融综合改革试验区建设中，紧抓沿边特色，创新金融服务，深化多层次金融市场，促进边境地区跨境交流和贸易发展，为进一步推进人民币国际化提供了实践经验。

第三部分 区域经济与金融展望

展望未来一段时间，中国经济保持平稳发展的有利因素较多。全球经济增长面临的下行风险有所增加，但总体仍保持平稳增长。中国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期，随着供给侧结构性改革深入推进，改革开放力度加大，经济结构将持续优化，新型城镇化、服务业、高端制造业以及消费升级仍有较大的发展空间，我国经济发展有足够的韧性和巨大的潜力。但也要看到，经济运行仍存在一些深层次问题和突出矛盾。世界经济形势错综复杂，地缘政治风险依然较大，外部经济环境总体趋紧，贸易摩擦仍面临较大不确定性。国内部分传统支柱产业进入调整期，经济内生增长动力有待进一步增强。这些因素既有周期性的，但更多是结构性、体制性的，必须保持定力、增强耐力，勇于攻坚克难。

各地区将按照党中央、国务院部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，以供给侧结构性改革为主线，创新引领率先实现东部地区优化发展，发挥优势推动中部地区崛起，强化举措推进西部大开发形成新格局，深化改革加快东北等老工业基地振兴。坚持优势互补、互利共赢，塑造更高质量、更有效率、更加公平和更可持续的区域协调发展新格局。

中国人民银行将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院部署，落实“巩固、增强、提升、畅通”八字方针，注重以供给侧结构性改革的办法稳需求，坚持结构性去杠杆，稳健的货币政策保持松紧适度，适时适度实施逆周期调节，根据经济增长和价格形势变化及时预调微调，注重保持货币信贷合理增长、优化信贷结构和防范金融风险之间的平衡，坚决打好三大攻坚战。深化金融供给侧结构性改革，扩大对外开放，通过增加供给和竞争改善金融服务。在实施稳健货币政策、增强微观主体活力和发挥好资本市场功能之间，形成三角形支撑框架，促进国民经济整体良性循环。

东部地区产业基础雄厚，结构转型升级较快，是全国经济增长的主要动力和稳定器，地区经济韧性和活力强。金融体系较为完善，资源配置效率较高，改革创新能力强。但贸易摩擦对出口形势带来的不确定影响较大，民营企业经营困难

增加。展望 2019 年，东部地区在创新能力较强、区位优势明显和产业结构合理的基础上，将紧抓长三角区域一体化建设上升为国家战略的重大机遇，深入落实粤港澳大湾区建设规划、高标准建设雄安新区，着力疏解北京非首都功能，促进京津冀协同发展，发挥经济圈和城市群的经济引领作用和产业集聚效应，培育“高精尖”产业和新兴战略产业成为新的可持续的增长极，推进新旧动能加速转换，加快经济结构进一步优化升级。金融业将进一步加大服务实体经济的力度，提高资源配置效率，在培育创新动能发展，提升对外开放水平和加强区域金融改革的同时，切实防范和化解金融风险，为支持东部地区经济高质量发展提供良好的货币金融环境。

中部地区主动承接和布局新兴产业，近年来经济增长势头良好，对我国经济发展的支撑作用不断增强。但部分省区面临着产业结构固化，新动能发展不足等挑战。展望 2019 年，中部地区仍处于“十三五”促进中部地区崛起的历史机遇期，立足工业基础较牢，制造业向高端化、集约化发展的良好趋势，中部地区将更加积极主动融入国家战略，在实施创新驱动发展战略、发展战略性新兴产业上下更大功夫，主动融入新一轮科技和产业革命，提高关键领域自主创新能力，优化营商环境，扩大高水平对外开放，加快推动高质量发展，奋力开创中部地区崛起新局面。金融业将围绕供给侧结构性改革，支持高技术制造业发展、新兴产业培育、科技创新和城镇化建设，加大普惠金融、绿色金融发展，全力服务中部地区经济发展转型升级。

西部地区随着西部大开发战略深入实施和“一带一路”建设加快推进，投资环境和发展条件不断改善，在提升基础设施水平、培育消费新热点、发展壮大优势产业、促进向西开放等方面取得一定成效。但西部地区经济发展对基建投资的依赖仍然较强，部分省份财政收支压力加大，基础设施投资增长持续性面临挑战。展望 2019 年，西部地区将立足资源禀赋，发挥后发优势，紧抓战略发展机遇，深入推进区域互联互通，提升内陆型对外开放合作水平，深化供给侧结构性改革，加快培育发展新动能，加大科技成果转化，

促进创新创业发展，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，形成西部地区经济、社会和谐发展的新格局。金融业将不断完善体系布局，加快改革创新，扩大金融对外开放，加大金融扶贫力度，完善金融风险排查和处置机制，防范和化解金融风险，维护区域金融稳定。

东北地区以供给侧结构性改革为主线，积极推进国有企业等重点领域改革，经济运行呈现企稳态势，积极变化逐步增多。但新旧动能转换面

临较为突出的接续压力，银行体系信贷资产质量下行压力较大。展望 2019 年，东北地区将紧抓新一轮振兴战略机遇，继续深化供给侧结构性改革，加快传统工业转型升级，提升制造业发展竞争力；优化营商环境，激活民间投资和民营企业发展活力，培育经济发展新动能。金融业将继续深化供给侧结构性改革，加大对农业现代化、工业转型升级等领域的支持，坚持底线思维，注重风险防控，为地区经济发展营造健康的金融生态环境。

专 题

专题 1 民营企业融资情况调查

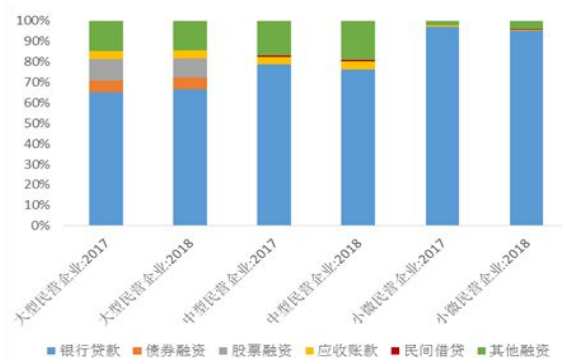
2018 年,按照党中央、国务院部署,人民银行积极实施稳健货币政策,疏通货币政策传导机制,强化政策统筹协调,采取了一系列有力措施,加大金融对实体经济尤其是民营企业的支持力度。中国人民银行对全国 1200 家民营企业问卷调查¹⁰显示,民营企业经营和融资情况向好,大型民营企业、高技术制造业民营企业和成立 5 年以上的民营企业融资渠道更加多元化。

一、民营企业融资需求满足度较高,大型企业资金状况要好于小微企业。六成企业满足程度在 80%以上,近两成企业融资满足程度达到 100%。15%的大型企业表示资金状况比较宽松,而小微企业认为资金状况比较宽松的为 7%。51%的小微企业认为资金状况“不松不紧,比较正常”,仅有 2.6%的小微企业表示资金状况非常紧张。

二、银行信贷仍是民营企业融资的主要渠道。民营企业融资余额中有七成来自银行贷款,较上年提升 3 个百分点。从资金用途看,民营企业融资主要用于购买原材料、支付人员工资、扩大产能和研发等,但也有 18%的企业用于偿还借款。从财务负担看,84%的企业财务费用占税前利润比例在 30%以下,46%的企业财务费用占税前利润比例不超过 10%。

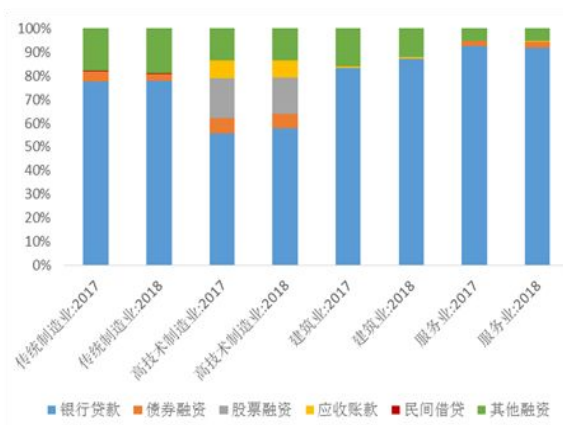
三、从融资结构看,大型民营企业、高技术制造业民营企业和成立 5 年以上的民营企业融资更加多元化,对银行贷款依赖度更低。一是大型民营企业 67%融资来自银行贷款,债券、股票、应收账款融资和其他融资占比分别为 5%、9%、4%和 15%;中型和小微民营企业银行贷款占比分别为 76%和 95%。二是高技术制造业民营企业贷款、债券、股权、应收账款和其他融资占比分别为 58%、6%、15%、7%和 14%;传统制造业、建筑业和服务业民营企业则主要依赖银行贷款,贷款占比分别为 78%、87%和 92%,明显高于高技术制造业。三是成立 5 年以上的民营企业银行

贷款、债券、股票、应收账款和其他融资的占比分别为 69%、4%、8%、3.7%和 15%;成立 3 年以下的民营企业融资 89%来自银行贷款,成立 3 至 5 年的民营企业融资 91%来自银行贷款;成立 5 年以下的样本民营企业均没有债券、股票融资。总体来看,当前民营企业融资仍以银行贷款为主,且比重有进一步上升的趋势,熬过初创期、高技术制造业、具备一定规模的民营企业,市场融资能力更强,融资结构更多元化。传统行业的小微和初创民营企业,客观上经营风险较高,融资渠道较窄,融资难度较大。



数据来源:抽样调查,中国人民银行工作人员计算。

图 21 2017-2018 年不同规模样本民营企业融资结构



数据来源:抽样调查,中国人民银行工作人员计算。

图 22 2017-2018 年不同行业样本民营企业融资结构

¹⁰本专题分析基于 1200 家样本民营企业调查。从企业规模看,小微企业 781 家,占比 65%;从行业分布看,制造业企业 795 家,占比 66%;从成立时间看,成立 5 年以上的企业 1015 家,占比 85%。

四、民营企业经营情况总体改善。样本企业所有者权益较上年增长 4.8%，近六成企业产能利用率超过 70%，超两成企业产能利用率达到 90% 以上。超五成企业认为 2018 年的经营状况较好，感觉经营困难的企业仅占 5%。**企业杠杆率水平总体可控。**近七成企业资产负债率在 50% 以下。**绝大多数企业资金状况能够维持正常经营。**超五成企业认为资金状况比较正常，仅有 2% 的企业明确表示当前资金状况“非常紧张，几乎不能维持正常经营”。

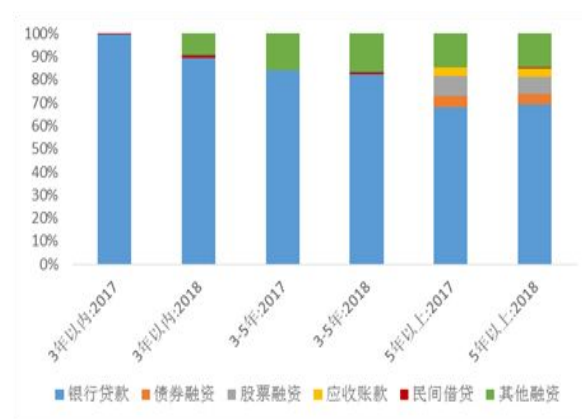
也要看到，当前仍存在一些制约民营企业融资改善的问题，需要着力加以解决。

一是金融供给匹配度有待提高。调查显示，80% 的民营企业资金需求在 1 年以上，民营企业“短贷长用”的现象较为普遍。能够提供应收账款质押、存货或机器设备抵押的民营企业分别占 28% 和 17%，但适合民营、小微企业的动产质押融资、信用贷款等金融产品和服务供给不足。41% 的民营企业认为贷款手续繁琐、贷款审批时间长。

二是金融机构尽职免责等内部管理制度落实存在一定难度。受制于“尽职”认定标准主观性较强、可操作性较低等因素，尽职免责制度难以落实。对出现风险的行业和地区贷款“一刀切”的现象仍然存在。

三是融资担保、信用体系、动产质押等配套机制尚不健全。一些融资性担保机构实力不强、风控能力不足，对民营、小微企业的反担保要求高。社会信用信息分散在不同的政府职能部门，数据共享程度不高。排污权、用能权、用水权等新型抵质押方式价值评估难、抵押登记难和交易变现难。

四是部分企业达不到公开发行债券或股票的基本要求。调查显示，56% 的民营企业认为债券和股权融资的准入要求较高，35% 的企业认为债券和股权融资对经营财务等指标要求较高。样本民营企业债券或股权融资等直接融资比例为 12%，比上年下降 1 个百分点，民营企业直接融资占比不仅低于银行贷款，也低于应收账款融资、民间借贷等其他融资方式。



数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 23 2017-2018 年成立不同年限
样本民营企业融资结构

下一阶段，要继续实施稳健的货币政策，为民营经济发展提供适宜的货币金融环境，督促金融机构完善内部激励约束机制，落实尽职免责要求，激发银行员工做好民营和小微金融服务的能动性。构建多层次金融供给体系，加强配套机制建设，发挥风险投资、股权融资、债券融资的作用。加快推进社会信用体系建设，缓解银企信息不对称矛盾，防范道德风险。

专题 2 2018 年外贸企业经营状况调查

2018 年，我国面临的外部环境更趋复杂。为了解我国外贸企业经营状况，中国人民银行在全国范围开展了问卷调查¹¹。结果显示，2018 年贸易摩擦等因素对我国外贸企业经营产生一定影响，但影响总体可控，多数企业订单规模保持平稳、产品利润稳步增长，部分企业主动采取了应对汇率波动的经营策略和避险工具。外贸企业对未来进出口业务预期平稳，但也要认识到外部环境不确定性较大，贸易形势依旧严峻，潜在风险不容忽视。

一、中美贸易摩擦对进出口业务有一些影响，但总体可控，受影响企业计划降低对美国市场依赖

2018 年以来，中美贸易摩擦持续反复。调查显示，出口产品被列入美国加征关税清单的企业占 36.1%，其中已征关税的企业占 26.1%；进口美国商品被列入我国加征关税清单的企业占 24.7%。从企业反馈情况看，约六成出口企业、七成进口企业反映贸易摩擦的影响不明显，4%的外贸企业反映贸易摩擦影响较大。据调查反馈，中美贸易摩擦主要会从进出口商品规模、技术和人才限制等方面对企业造成影响。

（一）进出口规模总体保持增长，生产类企业经营稳定，纯进口类企业、汽车制造业及通讯和电子设备制造业等压力加大。

调查显示，在发生出口业务的受访企业中，表示 2018 年出口总额较上年有所增加、基本不变和有所下降的企业分别占 52.3%、27.5%和 20.3%。进口方面，表示 2018 年进口总额较上年有所增加、基本不变和有所下降的分别占 41.1%、36.4%和 22.5%。调查显示，在经营状况好于 2017 年的受访企业中，生产类出口企业占 34.7%，比重最高，其中以制造业为主；贸易类出口企业占 15.3%，其中以从事批发零售等服务业为主。在经营状况不及 2017 年的受访企业中，纯进口企业占 21.7%，比重最高。分行业看，反馈经营压力加大的企业主要集中于汽车制造业、通信和电子设备制造业、农副产品加工业等。

¹¹本专题分析基于全国 18 个省份的 1322 家样本外贸企业调查，其中东部、中部、西部和东北地区企业分别占 62.3%、16.7%、14.4%和 6.6%，对不同类型贸易企业和行业均有所覆盖。

（二）加征关税对出口企业影响有限，进口企业成本有所上升。

据加税清单内的受访企业调查反馈，中国公布对美加税清单后，2018 年超过半数自美国进口商品企业的订单规模基本持平或仍有增长，41.6%的企业自美国进口商品的价格上升，52.6%的企业维持了进口商品价格平稳。由于美国对我国商品需求较稳定，对美出口企业受到的冲击有限。调查结果显示，超过七成出口企业对美出口商品订单规模持平或仍有增长，出口商品价格下降的企业占 18.4%，价格基本稳定的企业占 71.7%。

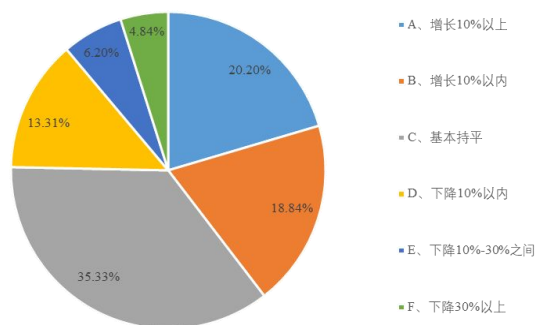
（三）降低对单一市场依赖成为共识，“一带一路”和新兴市场国家成为外贸企业新的关注地区。

对于“若对美出口受阻，是否可进行市场转移”的问题，71.6%的企业表示可以设法转移市场，在可转移目标中，欧盟、国内市场、“一带一路”及新兴市场国家市场的关注度分别为 18.8%、15.5%和 37.3%。对于“若对美进口受阻，是否可进行市场转移”的问题，78.7%的企业表示可以设法转移市场，可转移目标中，欧盟、国内市场、“一带一路”及新兴市场国家的关注度分别为 23.5%、26.7%和 28.6%。

二、企业利润增长基本稳定，裁员和缩招情况不明显

（一）外贸企业产品利润水平基本稳定。

调查显示，在全部受访企业中，39%的企业表示产品利润较去年有所增长，其中 20.2%的企业表示产品利润增长 10%以上；产品利润“持平”与“下降”的企业占比分别为 35.3%和 24.4%。



数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 24 样本外贸企业产品利润较上年变化情况

(二)企业用工情况稳定,裁员和缩招现象都不明显。

调查显示外贸企业员工人数较上年“增长”或“持平”的占比合计为 86.5%,同时也有少数经营状况不及 2017 年的企业反映用工压力有所加重。经营状况好于 2017 年的受访企业中,55.1%的企业反映用工人数基本持平,37.9%的企业增加了员工人数,主要集中于生产类出口企业。

三、美国对高科技及技术转让限制措施的影响较集中,多数企业拟加快技术研发应对

(一)美国对高科技产品及技术转让限制等措施的影响主要集中于国内计算机、通信设备制造业等生产类出口企业。

从调查结果看,约半数受访企业表示限制政策对经营影响不大,反映受影响的出口企业主要集中在计算机、通信和其他电子设备制造业等领域;还有一些出口企业认为“限制高端人才及技术引进,不利于企业技术创新、核心技术环节突破及行业标准制定”。

(二)降低成本、提升技术、开拓市场成为多数外贸企业选择的应对举措。

据调查显示,针对美国对高科技产品和技术转让的限制措施,28.7%的受访企业选择“开拓其他国际市场,分散外贸风险”,31.8%的企业选择推进生产技术升级,降低出口成本,提升产品竞争力,以维护自身产品的市场份额。

四、多数企业仍然重视美国市场,但应对成本较高,企业对信息渠道通畅的诉求提升

(一)大多数外贸企业积极采取措施维护开拓美国市场。

美国公布加税清单和限制措施以来,我国企业积极应对市场变动。从调查结果看,选择“提升技术水平,开拓新兴市场”的外贸企业占比最高,占总数的 83.9%,41.8%的企业选择采取“与对手方签订长期合同”、“降低出口价格”等多种调整手段,暂未采取任何措施的企业占 20.8%,仅有 4.8%的企业拟退出美国市场。在美国市场具有一定基础的外贸企业,仍积极探索新方式保障对美贸易规模,63.3%的企业下阶段计划“加大力度开拓美国地区新客户,通过交易条件的调整维护好现有客户”;26%的企业与美国交易对手方协商分担征税成本,其中 16.3%的企业已协商获得对手方承担部分关税成本。

(二)外贸企业针对贸易摩擦的应对成本较高,信息渠道不畅等问题较受关注。

中美贸易摩擦为国际贸易市场带来诸多新的困难与挑战。据调查显示,当前环境下外贸企业应对贸易摩擦的主要困难在于应对成本较高(占 59.2%),反映“对于贸易摩擦相关知识政策不了解、获取信息渠道不通畅,导致受到影响不知道如何应对”的企业占 73.8%。此外还有 47.7%的企业关注受政策影响产生的违约和诉讼风险。

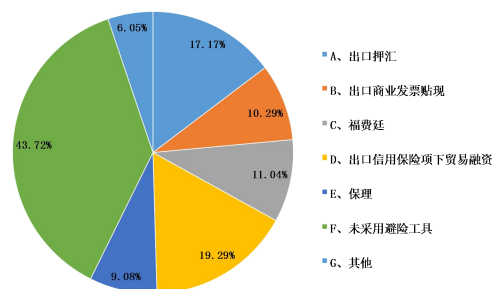
五、外贸企业主动调整经营策略并运用避险工具对冲汇率风险

2018 年,人民币对美元汇率整体呈现双向浮动态势,多数受访企业对人民币汇率波动的影响保持关注,积极主动采取措施加以应对。

(一)外贸企业积极运用贸易融资避险工具和金融衍生品工具。

56.3%的受访企业表示运用了贸易融资避险工具应对汇率波动,按使用工具比重排序,依次是出口信用保险项下贸易融资(19.3%)、出口押汇(17.2%)、福费廷(11%)、出口商业发票贴现(10.3%)、保理(9.1%)。

在运用金融衍生品工具管理汇率风险方面,有 58%的外贸企业采用金融衍生工具应对汇率波动,其中对外汇远期和期权交易的使用较多。未运用金融衍生品工具的企业反映主要原因在于衍生品工具使用成本较高。



数据来源:抽样调查,中国人民银行工作人员计算。

图 25 样本外贸企业采用的贸易融资避险手段

(二)在商品交易和货款结算方面,企业主动采取措施管理汇率风险。

一是在商品交易合同拟定环节,充分考虑汇率风险,提前规避。调查显示,38.5%的企业选择在签订合同时尽可能提前收汇时间;在合同约定人民币结算的企业占 34.4%;利用自身优势,在合同中增加外汇风险条款(如发生汇率风险造成损失,部分由交易对手方承担)的企业占

18.8%，显示部分外贸企业话语权有所增强。

二是企业加强收汇、付汇、结汇、售汇等环节管理，择机结汇的倾向较为突出。受访外贸企业中，52.9%的企业提及“关注汇率变化，择机结汇”；17.7%的企业选择“加紧或延期出口收汇，尽早或推迟结售汇”来减少汇兑损失，13.6%的企业采取增加直接用汇的频率及额度、以“进”付“出”的方式；11.1%的企业采取通过外币贷款实现提前用汇的方式。

六、金融机构多措并举支持外贸企业应对形势变化

各金融机构推出一系列措施支持外贸企业发展。**一是**加强融资支持，完善跨境融资服务。推动企业使用跨境人民币融资或者使用境外低成本资金，实现低成本融资。**二是**创新产品服务，

满足多元化需求。通过推出贸易金融产品，满足供应链上交易主体的融资需求，有效解决外贸企业资金不足、融资困难等问题。通过大数据技术，开发基于诚信纳税、海关数据的纯信用产品，强化企业融资能力。**三是**提供避险措施，管理汇率风险。密切关注外贸企业的汇率风险，不断培养企业外汇风险意识，并为符合条件的客户配套丰富多样的避险措施。

总体来看，2018年我国外贸企业积极主动采取措施应对国际环境变化的不利影响，加之多方支持形成合力，基本保持了对外贸易平稳运行的良好态势。贸易摩擦升级的负面冲击存在一定时滞，未来贸易局势仍有较大不确定性，需持续监测。

专题 3 地方法人银行经营行为变化分析

近年来，在防范化解金融风险、促进金融机构稳健经营的背景下，地方法人银行经营行为出现新的变化。中国人民银行对全国 367 家地方法人银行资产负债结构的调查¹²显示：地方法人银行资产结构优化，贷款保持较快增长，金融支持实体经济力度加大。理财和资产管理业务逐步规范，表外理财呈现下降趋势，负债稳定性有所上升，资本充足率整体稳定。但部分银行也面临同质化竞争压力加大等问题，应进一步落实深化金融供给侧结构性改革的要求，加强宏观审慎管理，发挥货币信贷政策促进结构优化的作用，引导地方法人银行业务回归本源，专注小微、民营等领域金融服务，为实体经济高质量发展营造适宜的货币金融环境。

一、资产规模平稳增长，结构明显优化

贷款保持较快增长，金融服务实体经济能力增强。2017-2018 年，样本银行资产规模平均增速为 12.0%，基本保持稳定。在防范化解金融风险的背景下，银行资产扩张速度明显放缓，2018 年末样本银行总资产同比增速为 9.0%，较 2017 年末下降 3.8 个百分点。分地区看，西部地区资产增速降幅最大，2018 年末增速仅为 6.9%，增速同比下降 8.1 个百分点；东部地区资产增速相对平稳，增速同比下滑 2.3 个百分点；东北地区资产增速波动较大。银行贷款保持较快增长，样本银行 2018 年末各项贷款余额同比增长 21.9%，高于资产增速 12.9 个百分点，同比提高 5.9 个百分点，一定程度上弥补了表外融资的减少，保持了对实体经济的稳固支持。在深化民营和小微企业金融服务过程中，金融机构特别是民营银行等依托互联网和金融科技进行线上产品创新，拓展小微企业客户群体、提高信贷审批效率。2018 年末，样本银行小微企业贷款较快增长，平均增速为 17.2%。

理财和资产管理业务逐步规范，股权及其他投资、表外理财占比下降。资管新规等政策出台后，金融机构开始重构表内外资产负债结构，信贷资产占比上升，股权及其他投资、表外理财增长明显放缓。2018 年末表内贷款占比较 2017 年末上升 4.8 个百分点；股权及其他投资、表外理

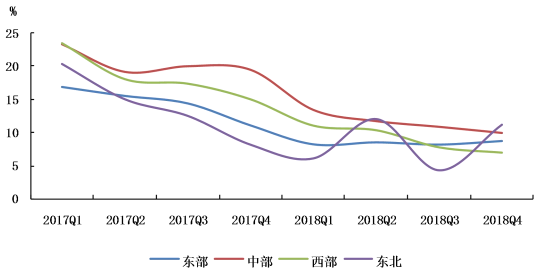
财占比分别下降 3.1 个、0.7 个百分点。2017-2018 年，样本银行表外理财余额增速持续放缓，2018 年三季度增速达到最低，为-0.02%，2018 年末增速回升至 1.7%。分地区看，各地区表外理财总体下降。其中，东部地区下降最快，2018 年末表外理财增速为-1.8%。

表 20 2017-2018 年样本银行资产结构

单位：%

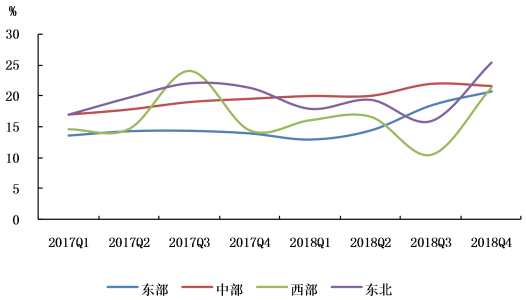
	2017Q1	2017Q2	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3	2018Q4
贷款	40.2	40.9	41.4	40.2	42.4	43.3	44.9	45.0
股权及其他投资	21.6	21.2	21.4	20.8	20.5	19.2	18.5	17.7
买入返售	2.4	2.8	2.4	2.9	2.0	2.2	1.8	2.1
债券投资	14.4	14.8	15.4	15.9	15.9	16.3	16.9	17.1
应收及预付款项及其他	11.1	10.5	9.6	10.5	9.6	9.9	8.8	9.1
表外理财	10.3	9.8	9.8	9.7	9.7	9.1	9.1	9.0
合计	100.0	100.0	100.0	100.0	100.1	100.0	100.0	100.0

数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。



数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 26 2017-2018 年各地区样本银行资产增速



数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 27 2017-2018 年各地区样本银行贷款增速

二、资本充足率整体稳定，形成对信贷投放的有力支撑

2017-2018 年，样本银行资本充足率总体维持在 12% 以上基本保持稳定。分地区看，东北地区资本充足率波动较大，资本充足率相对较低，最低为 10.3%；东部地区资本充足率较高，最高达到 14.0%；2018 年末中部和西部地区资本充足率分别为 13.2% 和 13.1%。

¹²专题分析基于样本银行调查。367 家样本银行中，东部 117 家、中部 68 家、西部 145 家、东北地区 37 家。

三、负债稳定性有所上升，存款竞争压力增大

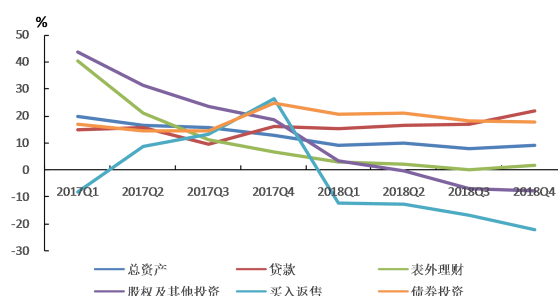
同业负债占比不断下降，负债稳定性提升。

2017-2018 年，样本银行负债结构中，存款依然是负债的主要组成部分，占比超七成。同业负债是除存款外法人银行机构的主要负债来源。2017 年末和 2018 年末同业负债占比分别为 21.5% 和 20.4%，应付债券和其他负债较少。从结构占比趋势变化看，2017-2018 年，存款占比不断上升，同业负债占比不断下降，负债稳定性有所提升。

存款竞争压力加大，存款增长放缓。2018 年末，各项存款增速为 10.1%，较上年末回落 4.1 个百分点。其中，西部地区存款增速回落较大，2018 年末为 8.0%，较上年末回落 6.4 个百分点；中部存款增速明显高于其他地区。存款增速持续放缓，主要受信用扩张放缓、互联网金融分流以及同业收缩等因素叠加影响。

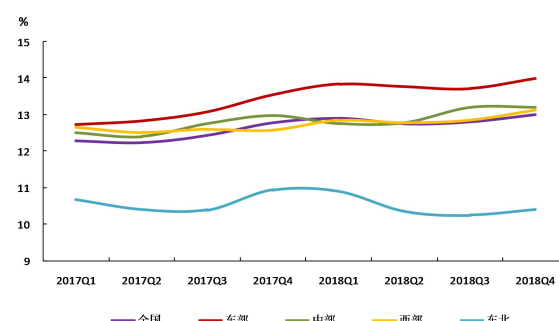
总体看，地方法人银行资产结构逐步改善，金融服务实体经济能力增强。也要看到，部分银行仍面临资本补充压力较大、隐性不良贷款制约信贷投放能力、同质化竞争影响资源配置效率等挑战。少数中小金融机构经营激进、盲目扩张，过度依赖同业融资，资产负债不匹配，导致容易出现流动性紧张。下一阶段，要继续实施稳健的货币政策，加强宏观审慎管理，引导地方法人银行业务回归本源，保持合理资产扩张速度。一是发挥好宏观审慎评估（MPA）逆周期调节和结构引导作用，引导金融机构加大对民营、小微企业和“三农”等领域的支持力度，提高金融服务实体经济的效率。二是深化金融供给侧结构性改革，推动银行多渠道补充资本，完善多层次、广覆盖、有差异的银行体系。更好发挥中小银行支持普惠金融、服务民营企业和小微企业的重要作用，为中小银行健康发展创造良好制度环境。对于坚持走服务基层、服务实体专业化发展道路的中小银行，应加强正向激励，缓解中小银行在资金来源、资金成本、风险补偿等方面的约束，支持中小银行长期可持续发展。三是进一步深化利率市场化改革，疏通货币政策传导机制。引导银行机构理顺内部资金转移定价机制，提升贷款定价能力，疏通央行政策利率向市场利率尤其是信贷利率的传导。加强对金融机构非理性定价行为的监督管理，发挥好市场利率定价自律机制的引导作用，

维护公平定价秩序，保持银行负债端成本基本稳定。



数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 28 2017-2018 年各地区样本银行各项资产增速



数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

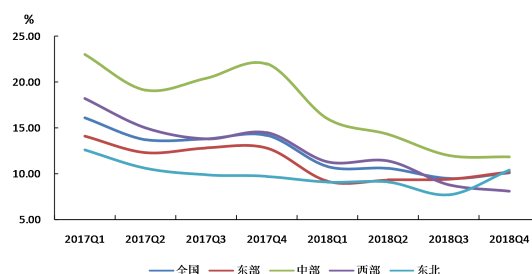
图 29 2017-2018 年各地区样本银行资本充足率

表 21 2017-2018 年样本银行负债结构

单位：%

	2017Q1	2017Q2	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3	2018Q4
各项存款	71.8	72.7	72.5	72.4	72.8	73.6	73.8	73.2
同业负债	22.5	21.8	21.8	21.5	21.1	20.3	19.8	20.4
其他负债	2.5	2.3	2.4	2.6	2.7	2.6	2.7	2.4
向央行借款	1.3	1.2	1.2	1.3	1.2	1.2	1.4	1.7
金融债券	2.0	2.0	2.1	2.2	2.2	2.2	2.2	2.3
总负债	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。



数据来源：抽样调查，中国人民银行工作人员计算。

图 30 2017-2018 年各地区样本银行各项存款增速

专题 4 住房租赁市场发展情况

实行租购并举，培育和发展住房租赁市场，是当前深化住房制度改革的重要内容。我国住房租赁市场发展较快，租房群体不断扩大，相关企业和金融机构以多种形式开展住房租赁业务。但住房租赁市场发展仍面临一系列问题，应进一步健全租赁市场政策法规，培育多元化的供给主体，完善金融、财税等配套政策，稳步推进住房租赁市场发展。

一、住房租赁市场基本情况

（一）租赁人口特点

我国住房租赁市场仍处于起步阶段。总体来看，我国租赁人口占比、租赁人口年龄和收入均偏低。从租赁人口占比看，不同地区差异较大。东部沿海地区占比较高，中西部地区相对偏低。从租赁人口年龄和收入结构来看，35岁以下的年轻人是租房市场的主力军，以高校应届毕业生、年轻白领以及外来务工人员为主。租房支出占收入比重较高，房租收入比在1/4~1/3之间。

（二）住房租赁企业运营模式

当前，住房租赁市场参与主体主要包括房地产开发企业、房地产中介机构、地方国企、互联网企业、酒店运营企业等5类。住房租赁企业的运营模式，根据租赁物业分布是否集中，可以分为集中式和分散式；按照资产结构不同，又可分为轻资产运营和重资产运营两类。

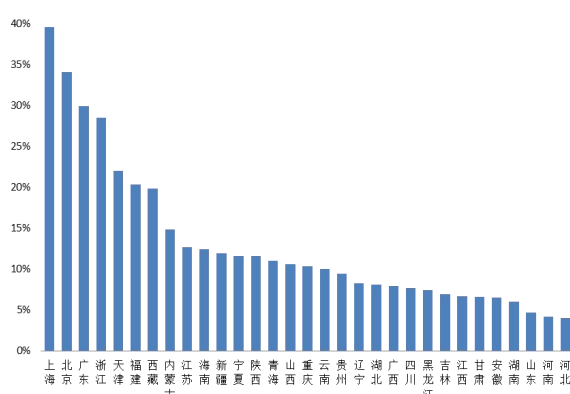
轻资产模式下，企业通过长期租赁、委托管理等方式获取闲置房源，对房屋进行改造升级后，再对外进行租赁。该模式下企业并不拥有租赁物业所有权，以赚取租金价差和提供增值服务获取利润。

重资产模式下，企业通过拿地新建、收购改造等方式持有租赁物业产权，通过收取租金收入和提供增值服务来获取利润。该模式下的租赁物业相对集中，在运营效率方面具有明显优势，但对资金要求较高。从事住房租赁的地方国企和房地产开发企业凭借雄厚的资金和物业资源优势，多采用重资产运营模式。目前，12个住房租赁试点城市已成立国有住房租赁企业，业务涵盖租赁住房的投融资管理、建设收购、运营管理，以及存量房的清理和盘活等。

（三）金融支持住房租赁市场发展情况

银行信贷。从供给端来看，商业银行为住房

租赁企业提供项目贷款、并购贷款、经营贷款等，基本覆盖了租赁住房开发建设、购置、装修、运营各阶段的融资需求。从消费端来看，商业银行主要向个人发放租赁住房贷款用于缴纳房屋租金。除借款人信用担保、第三方保证担保、房产抵押担保外，商业银行主要通过优选出租方、加强租赁合作机构管理、受托支付等方式控制贷款风险。总体来看，开展住房租赁金融业务的银行以大型商业银行为主，业务处于发展初期，信贷支持规模总体较小。



数据来源：国家统计局第六次全国人口普查数据

图 31 各省份租房户数占比

资产证券化。住房租赁资产证券化有助于盘活住房租赁存量资产、加快资金回收、提高资金使用效率。根据不同种类公寓的品牌和经营方式，目前住房租赁资产证券化业务主要包括租金收益权资产支持证券、租赁消费分期类资产支持证券、房地产信托投资基金、商业房地产抵押贷款支持证券和资产支持票据等几种模式。截至2018年末，在银行间和交易所市场已成功注册或审批通过的住房租赁资产证券化产品共25单，融资规模达732.6亿元。

住房租赁企业专项公司债。上海、深圳证券交易所推出了住房租赁企业专项公司债券，为住房租赁市场提供融资支持。据不完全统计，截至2018年末，共16家房地产企业获批发行住房租赁专项公司债券，募集资金主要用于租赁住房项目建设、偿还租赁住房项目贷款及补充流动资金，融资额度合计539.4亿元。

此外，目前12个住房租赁试点城市均已搭建国有住房租赁服务平台。如建设银行、京东集团、主要房屋中介与北京市住建委合作，采取政府统

一监管和多方交易服务相结合的“1+N”模式，搭建了北京市住房租赁服务平台，提供房源查验、合同签约、租赁备案、资金监管、市场监测等多项功能。同时，通过协调多个政府部门，促进租赁备案成果广泛应用，成功对接积分落户、教育入学、公积金提取等多项政务服务。

二、住房租赁市场发展的国际经验

完善的法律体系为市场长期规范发展提供保障。德国制定出台了《住房建造法（第一、二版）》、《住房租赁法》、《租金水平法》等法律，对租房供给、补贴、租金收取、房屋中介行为等各个方面进行了规范和保障。美国制定《住房和社区发展法》，以法律形式明确了政府的各项补贴、税收优惠措施和房租标准等；制定《房租管制法》等法律规范出租人和房屋中介的行为，限制住房租金不合理上涨，保障承租人权利。

多元化的供给主体为市场提供充足的租赁住房。一方面发展一定规模的公有住房解决低收入者的住房问题。“二战”以后，德国共建设 1000 多万套政策性社会住房，廉价出租给低收入群体。新加坡成立建屋发展局（HDB），全面推动政府组屋（Public House）的建设，约有 90% 的人居住在由政府提供的组屋内。另一方面，**通过税收、金融等支持政策，鼓励私人部门增加租赁住房供给。**美国税法规定租赁房屋的维修费用和各项使用维护支出都可以用来抵税。对参与公共住房建设的私人部门，美国政府在税收、土地等方面给予一定优惠，并提供多元化的金融支持。日本针对租赁住宅提供优惠的固定利率政策性贷款。

以不同形式对住房租赁进行补贴。美国对租赁住房的出租方和承租人都提供补贴，经历“砖头补贴”（补贴给提供公共住房的私营机构）、房东补贴、住房券和现金补贴四种形式。德国对房租实行“指导价”制度，依据房龄、地理位置等制定

租赁住房指导价格表，超出指导价一定水平将被处罚甚至判刑，《租金水平法》规定一定时期内租金上涨幅度的上限。

三、推进住房租赁市场健康发展

当前我国住房租赁市场面临一些挑战。以个人散租房源为主，机构化、专业化程度不高。我国住房租赁市场起步较晚，发展水平较低，个人散租房源为住房租赁市场的主要供给来源。这种市场结构，房源分散、租赁关系不稳定，缺乏统一的物业服务标准，难以满足专业化、品质化的租赁需求。

投资回报周期较长、抵押担保难度大。住房租赁企业盈利模式单一，主要通过租金差来获取利润，同时在获取房源、装修、管理等环节需要占用大量资金，依靠房租回笼资金周期较长。对于企业自持租赁住房项目，项目整体须作为单一产权进行不动产登记，不得分割登记、转让、抵押。对于轻资产型住房租赁企业，由于仅有物业经营权，缺乏有效抵质押物，依靠房租回收贷款的周期过长，一定程度上增大了融资难度。

住房租赁业务配套政策不完善。房屋出租涉及房产税、增值税、所得税、教育费附加等多个税费，在房屋持有、流转、租赁获利的多个环节重复征税，影响住房租赁企业开展业务的积极性。租赁市场政策法规有待完善，出租人、承租人及房屋中介之间权利、义务关系尚未明确界定，租售不同权，租赁住房管理运营缺乏统一标准，市场秩序亟待进一步规范。

下一步，可积极推动完善住房租赁相关法律法规，完善住房金融体系。鼓励发展规模化住房租赁企业，明确相关主体的责任义务，完善房屋租赁双方权益保护机制。完善住房金融体系，建立健全住房租赁金融支持体系，维护租赁市场秩序。

专题 5 金融支持棚户区改造

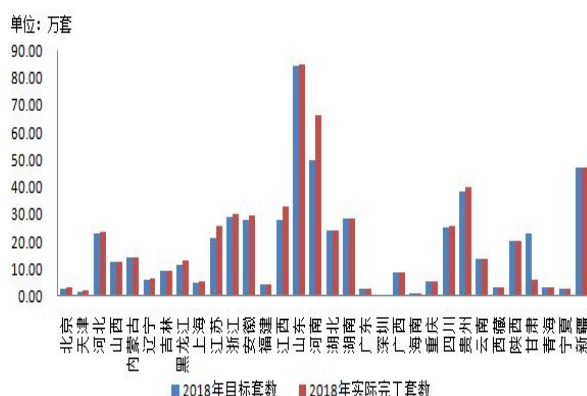
棚户区改造是我国重大的民生工程和发展工程，为改善群众的居住条件、改善城市环境，2005 年辽宁在全国率先启动棚户区改造试点。之后，我国逐步开展了有计划的棚改工作。2018 年，国务院《政府工作报告》提出启动“新三年棚改攻坚计划”，即 2018-2020 年改造各类棚户区 1500 万套，兑现改造约 1 亿人居住的城镇棚户区和城中村的承诺，其中 2018 年改造任务 580 万套。为推进棚改，各地一方面继续加大资金筹措力度，如河北获得中央预算投资 29.7 亿元；江西积极拓宽资金筹集渠道，发行棚改专项债筹资 348 亿元，发行企业债筹资 46.2 亿元；贵州贵阳市引入社会资本 100 亿元参与棚户区改造。另一方面，在安置方式上因地制宜，如安徽明确提出商品住房消化周期在 15 个月以下的市县，要控制货币化安置比例；在棚改范围上进一步规范运作，如山东修订城镇棚户区认定办法，严把棚改范围标准和认定程序。

据住建部统计，2018 年全国各类棚户区改造开工 626 万套，顺利完成年度目标任务，为历年最高，多数省份超额完成棚改任务。

金融积极支持棚户区改造。经过长期探索，我国棚改融资工具主要包括贷款（政策性专项贷款和商业银行贷款）、信用债券、棚改专项债券等。

棚户区改造贷款。贷款发放主体分别有开发性、政策性银行及商业银行。2014 年开始，经国务院批准，人民银行先后对国家开发银行、中国农业发展行和中国进出口银行发放抵押补充贷款（PSL），为其提供长期稳定、成本适当的资金，主要用于支持三家银行为棚户区改造、重大水利工程等国民经济重点领域和薄弱环节发放贷款。从贷款发放模式看，棚户区改造贷款主要有三种：市县直贷模式¹³、省级统贷统还模式¹⁴和政府购买服务模式¹⁵。2015 年国务院下发了《关于进一步

做好城镇棚户区和城乡危房改造及配套基础设施建设有关工作的意见》（国发〔2015〕37 号）后，各省（区、市）根据棚改目标任务，统筹考虑财政承受能力等因素，制定本地区政府购买棚改服务的管理办法；市、县人民政府公开择优选择棚改实施主体，并与实施主体签订购买棚改服务协议。如国开行江西省分行 2018 年发放棚改项目贷款 44 个，其中以政府购买服务模式发放的棚改项目贷款 30 个。



数据来源：根据各地政府工作报告、住建部门工作会议整理。

图 32 2018 年全国各省（自治区、直辖市）棚改情况

企业信用债券。银行业金融机构通过开展债务融资工具承销业务，支持棚改项目的建设主体利用企业债、公司债、非金融企业债务融资工具等募集资金，有效拓宽棚户区改造项目建设融资渠道。例如，2018 年贵州省毕节市七星关区新宁建设投资公司通过发行企业债 13 亿元支持三个棚改项目建设；四川省都江堰新城建设投资有限公司通过发行企业债券募集资金 3 亿元，用于都江堰市三个棚改项目建设。

棚改专项债。为完善地方政府专项债券管理，规范棚户区改造融资行为，坚决遏制地方政府隐性债务增量，2018 年 3 月，财政部、住建部联合印发《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》（财预〔2018〕28 号），探索建立棚户区改造专项债券与项目资产、收益相对应的制度，发挥政府规范适度举债改善群众住房条件的积极作用。天津、安徽、浙江等多个地区积极参与棚

用的一种工作模式。

¹³银行业金融机构与各地指定的平台公司签订借款合同，直接支持市县棚户区改造项目建设。

¹⁴由指定的省级政府融资平台公司对项目进行统筹后统借统还，部分地区将统贷模式称为“三统一”模式，即统一评级、统一授信、统借统还。

¹⁵政府购买棚改服务，是指通过发挥市场机制作用，把政府应当承担的棚改征地拆迁服务、建设或筹集安置住房、货币化安置、公益性基础设施建设等方面工作，按照规定的程序和方式，交由具备条件的社会力量承担，并由财政部门会同住房保障、发改等部门根据合同约定向其支付费

改专项债试点发行工作，天津市于 2018 年 6 月 20 日，成功发行全国首单棚改专项债—天津市红桥区棚户区改造专项债券（一期）15 亿元，该期债券票面利率为 3.88%。安徽 2018 年通过发行棚改专项债共募集资金 471.53 亿元，利率约为 4%。

棚户区改造对改善民生、拉动投资、促进经济发展均起到积极作用。十余年的棚户区的改造

极大改善了棚改家庭居住房屋的安全舒适性，提高了棚户区居民的生活质量。棚户区改造直接拉动地方房地产投资，带动家具、家电及装饰等多个行业发展。棚改货币化安置方式也是快速消化房地产库存的有效手段，我国商品房待售面积从 2015 年末的 71853 万平方米下降至 2018 年末的 52414 万平方米，累计下降 27.1%。