

# 2014 年中国区域金融 运行报告

中国人民银行货币政策分析小组

2015 年 7 月 3 日

# 目 录

内容摘要.....	1
<b>第一部分 区域金融运行情况.....</b>	<b>3</b>
一、各地区银行业.....	3
二、各地区证券业.....	12
三、各地区保险业.....	13
四、资金流向和融资结构.....	15
五、金融改革创新.....	17
六、金融生态环境建设.....	19
<b>第二部分 区域经济运行情况.....</b>	<b>22</b>
一、消费、投资、净出口和政府支出.....	22
二、产出和供给.....	26
三、生态文明建设.....	29
四、价格和劳动力成本.....	30
五、主要行业发展.....	33
六、主要经济圈发展.....	35
<b>第三部分 区域经济与金融展望.....</b>	<b>39</b>

## 专 栏

专栏 1 新形势下商业银行负债管理状况分析.....	6
专栏 2 企业融资成本调查.....	10
专栏 3 各地区就业状况调查.....	31
专栏 4 深化长江经济带区域金融合作探索.....	37

## 表

表 1 2014 年末银行业金融机构地区分布.....	3
表 2 2014 年末各地区金融机构人民币存贷款余额增速.....	4
表 3 2014 年末各地区金融机构本外币存贷款余额结构.....	4
表 4 2014 年末各地区金融机构本外币存贷款余额地区分布.....	5
表 5 2014 年人民币贷款发生额占比利率区间分布.....	9
表 6 2014 年末新型农村机构地区分布.....	10
表 7 2014 年地方法人金融机构部分运营指标.....	12
表 8 2014 年末各地区证券业分布.....	12
表 9 2014 年末各地区保险业分布.....	14

表 10	2014 年末票据业务地区分布 .....	16
表 11	2014 年各地区社会融资规模 .....	17
表 12	2014 年各地区社会融资规模结构分布 .....	17
表 13	2014 年各地区跨境人民币业务分布 .....	19
表 14	2014 年各地区支付体系建设情况 .....	20
表 15	2014 年各地区生产总值比重和增长率 .....	22
表 16	2014 年各地区城镇居民人均可支配收入 .....	22
表 17	2014 年各地区农村居民人均可支配收入 .....	22
表 18	2014 年各地区社会消费品零售总额比重和增长率 .....	23
表 19	2014 年各地区固定资产投资（不含农户）比重和增长率 .....	24
表 20	2014 年各地区出口额比重和增长率 .....	24
表 21	2014 年各地区进口额比重和增长率 .....	24
表 22	2014 年各地区实际利用外商直接投资金额比重和增长率 .....	25
表 23	2014 年各地区财政收入和财政支出情况 .....	26
表 24	2014 年三次产业的地区分布和各地区三次产业的比重、增长率 .....	27
表 25	2014 年各地区工业增加值比重和增长率 .....	28
表 26	2014 年各地区城镇非私营单位就业人员年平均工资 .....	30
表 27	2014 年各地区城镇私营单位就业人员年平均工资 .....	31
表 28	2014 年各地区房地产开发投资比重和增长率 .....	34
表 29	2014 年各地区房地产贷款比重和增长率 .....	34
表 30	2014 年三大经济圈产业结构 .....	36
表 31	2014 年三大经济圈主要经济指标 .....	36

## 图

图 1	2014 年末各地区金融机构本外币各项存款余额及增长率 .....	5
图 2	2014 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额及增长率 .....	8
图 3	2014 年货币市场资金净融入（净融出）情况 .....	16
图 4	2007—2014 年企业和个人信用信息基础数据库年度查询情况 .....	20
图 5	2014 年各地区居民平均消费倾向 .....	23
图 6	2014 年各地区进出口差额 .....	25
图 7	2014 年各省份三次产业结构 .....	27
图 8	2014 年各省份工业企业平均销售利润率 .....	28
图 9	2014 年各地区各类价格同比涨幅 .....	30
图 10	2014 年 12 月 70 个大中城市新建商品住宅价格同比涨幅 .....	33

## 内容摘要

2014年，全球经济缓慢复苏，主要经济体走势分化，国内经济结构调整步伐加快，与此伴随经济下行压力也有所加大。面对内外部复杂环境，各地区按照党中央、国务院统一部署，把握经济运行合理区间的上下限，抓住发展中的突出矛盾和结构性问题，定向施策，精准发力，深化改革开放，加大结构调整力度，既扩大市场需求，又增加有效供给。总体看，各地区经济保持相对平稳的发展态势。结构调整呈现积极变化，区域发展的协调性进一步增强。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8.2%、8.9%、9.1%和5.9%；居民消费价格涨幅分别为2.1%、1.9%、2.1%和1.7%。东部地区经济弹性较好，运行相对平稳，先进制造业、高技术产业和移动互联、网络销售等新兴产业加快发展，“走出去”稳步推进。随着国际国内产业分工的加快调整、“一带一路”国家战略的加快推进，中西部地区巨大的市场潜力和后发优势逐步显现，工业增加值占全国比重持续提升；城镇化和产业承接步伐加快，2014年中西部地区固定资产投资占全国比重较上年提高1.4个百分点，进出口额占全国的比重较上年提高1.6个百分点。东北地区第一产业稳步发展，农业强区地位依然稳固，但结构调整有待加快推进。长三角、珠三角、京津冀经济圈区域经济金融一体化进程加快，长江经济带建设取得重要进展，对周边地区的带动作用 and 辐射功能日益增强。

按照党中央、国务院统一部署，中国人民银行继续实施稳健的货币政策，面对全球经济增长动力不足，国内经济处于增速换挡、结构调整、前期政策消化三期叠加的复杂情况，既保持定力又主动作为，补充和完善货币政策工具组合，瞄准经济运行中的突出问题，用调结构的方式适时适度预调微调。各地区金融业认真贯彻落实稳健货币政策，优化金融资源配置，加大对重点领域和薄弱环节的金融支持，为经济社会发展创造了良好的货币金融环境。2014年，各地区货币信贷增长适度，融资结构更趋多元，企业融资成本总体下行。各地区贷款平稳增长，西部地区贷款增速连续八年超过东部地区。信贷投向结构继续优化，先进制造业、战略性新兴产业、经济薄弱环节和民生领域信贷投入进一步加大，高耗能行业贷款余额占比持续下降。中西部地区和东北地区涉农贷款增速超过15%，全国扶贫地区人民币贷款余额同比增长18.5%。融资结构更趋多元，债券和股票融资增长较快，直接融资金额和占比均创历史最高水平，信托贷款、未贴现银行承兑汇票占比下降。各地区直接债务融资工具创新不断涌现，东部地区直接融资占比较高，企业债券和股票融资合计占其社会融资规模增量的20.2%。各地区贷款利率总体下行，民间借贷利率趋降，企业融资贵问题有所缓解。各地区存款季末波动减小，储蓄存款向理财产品、互联网金融、股市等渠道分流较为明显。

各地区金融业运行总体稳健，区域金融改革创新加快推进。金融业跟随经济结构调整步伐优化区域布局，中西部地区和东北地区银行业资产规模增速高于全国平均水平，中西部农村金融机构资产总额占本地区地方法人机构资产总额的比重超过60%。面对运营压力加大的情况，银行业金融机构加快发展转型，加大不良资产处置力度，各地区商业银行加权平均资本充足率稳中略升。利率市场化进程加快，金融机构存贷款定价差异化程度有所提高。证券期货市场交易活跃，上市公司数量和证券市场筹资额增长较快，优先股试点、沪港通等改革措施稳步推出。保险业整体实力持续增强，人身险业务快速增长，农业保险的保费规模和保险覆盖面持续扩大。上海自贸区金融改革深入推进，温州、广东珠三角、福建泉州、云南和广西、青岛等5个金融改革试验区分别在民间融资管理、互联网金融、小微企业金融服务、跨境人民币业务、财富管理等方面取得积极进展。各地区金融生态环境建设扎实推进，征信系统覆盖面持续扩大，社会信用意识持续增强。但也要看到，受经济增速有所放缓、部分行业产能过剩等因素影响，银行业资产质量下行压力增大，不良贷款率上升，部分行业、领域和地区的潜在风险值得关注。

当前，经济进入“新常态”的特征更趋明显，中国经济将向形态更高级、分工更复杂、结构更合理的阶段演化，“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等国家战略布局以及简政放权等政策红利逐步释放，将给各地区经济发展带来新的机遇。但区域发展仍存在一些突出矛盾和问题，一些地区的产业转型和可持续发展水平有待进一步提升，内生增长动力还需增强，资源环境承载压力较大，经济金融领域潜在风险值得关注。2015年，要继续拓展区域发展新空间，统筹实施“四大板块”和“三个支撑带”战略组合。各地区需将改革创新贯穿于经济社会发展的各个领域各个环节，优化经济发展空间格局，充分发挥不同地区的优势和特色，推动大众创业、万众创新，增加公共产品和服务供给，促进产业加快转型升级和提质增效，深化区域合作，逐步形成主体功能定位清晰，各地区经济金融融合发展，良性互动的区域协调发展格局。

2015年，各地区金融业将继续贯彻落实稳健的货币政策，更加注重松紧适度 and 预调微调，把握好稳增长和调结构的平衡点，保持货币信贷总量与社会融资规模合理增长，为区域经济发展营造中性适度的货币金融环境。进一步盘活存量、优化增量，改善社会融资结构和信贷投向结构，支持区域经济结构调整和转型升级。结合本地区实际，稳步推进金融改革，提高金融运行效率和服务实体经济的能力。加强对潜在风险的监测，牢牢守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。

## 第一部分 区域金融运行情况

2014年,面对复杂的国际国内经济金融形势,全国各地区<sup>1</sup>金融业按照党中央、国务院统一部署,继续认真贯彻落实稳健的货币政策,既保持定力又主动作为,不断优化信贷资源配置,继续加大对重点领域和薄弱环节的金融支持,较好地满足了实体经济发展的合理需求。全年各地区金融运行平稳,货币信贷及社会融资规模保持合理增长,金融市场创新有序推进,直接融资比重不断提高,地区间金融发展更趋均衡,金融生态环境进一步改善。

### 一、各地区银行业

2014年,全国各地区银行业金融机构个数、从业人员稳步增加,资产规模平稳增长。年末,银行业金融机构网点共计21.8万个,从业人员372.2万人,较上年分别增加0.9万个和15.5万人;资产总额为154.7万亿元,同比增长10.4%。<sup>2</sup>分地区看,中部、西部和东北地区银行业资产规模增长速度高于全国平均水平,占全国的份额同比分别提高0.2、0.2和0.1个百分点(见表1);分省份看,北京、广东、江苏、上海、浙江五省(直辖市)银行业资产总额均超过10万亿元,其中上海、浙江两省(直辖市)首次突破10万亿元,西藏、福建、北京三省(自治区、直辖市)银行业资产总额增速超过20%。

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

<sup>2</sup> 全国各地区银行业金融机构包括国家开发银行和政策性银行、大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行、农村信用社、新型农村金融机构、邮政储蓄银行、外资银行和非银行金融机构。各地区金融机构汇总数据不包括大型商业银行、股份制商业银行、国家开发银行和政策性银行金融机构总部的相关数据。根据中国银行业监督管理委员会统计,2014年末银行业资产总额为172.3万亿元(本外币合计)。

大型商业银行和股份制商业银行稳步发展,服务实体经济的手段更加丰富多样。2014年末,大型商业银行和股份制商业银行资产总额分别为71.0万亿元和31.4万亿元,同比分别增长8.3%和16.5%。除传统信贷业务外,商业银行不断创新金融产品,通过并购贷款、直接债务融资工具等融资创新,多方位满足经济转型升级中企业产能整合、兼并重组等方面的资金需求。

表1 2014年末银行业金融机构地区分布

单位: %

	营业网点			法人机构个数占比
	机构个数占比	从业人数占比	资产总额占比	
东部	41.0	45.2	58.4	37.2
中部	22.7	20.3	15.3	23.9
西部	26.8	23.8	19.3	30.2
东北	9.5	10.7	7.0	8.7
合计	100	100	100	100

注:①各地区金融机构营业网点不包括国家开发银行和政策性银行、大型商业银行、股份制商业银行等金融机构总部数据。②部分数据因四舍五入的原因,存在与分项合计不等的情况(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。

地方法人银行业机构发展较快,中西部农村金融机构<sup>3</sup>实力不断增强。2014年末,全国城市商业银行资产总额为18.1万亿元,同比增长19.2%,高于银行业平均增速8.8个百分点。其中,北京银行、上海银行、江苏银行资产规模突破万亿。哈尔滨银行、盛京银行H股成功上市,资本实力进一步增强。2014年末,全国农村金融机构资产总额为22.1万亿元,同比增长16.5%,高于银行业平均增速6.1个百分点。中部、西部地区农村金融机构资产总额占本地区地方法人机构资产总额的比重分别达61.4%和60.3%。广东、江苏、浙江、山东、四川、河北、河南等七省农村金融机构资产总额已过万亿。

<sup>3</sup> 农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构(新型农村金融机构包括村镇银行、贷款公司和农村资金互助社)。

外资银行差异化经营特点凸显。2014年末，全国共有外资银行网点总数1008个，较上年增加80个；资产总额为2.7万亿元，同比增长8%。其中，东部地区外资银行机构网点和资产总额在全国的占比分别为83.2%和93.1%，同比分别提高0.5和0.2个百分点。外资银行在跨境贸易、跨境融资和衍生品工具等业务上与中资银行开展差异化竞争。汇丰银行、花旗银行等外资银行在上海自贸区内推出了跨境人民币双向资金池业务，便捷了企业资金运营，优化了流动资金管理。彰化银行积极发挥自身客户资源优势，参与昆山深化两岸产业合作试验区人民币双向借款试点业务，拓宽了政策覆盖面。华侨银行苏州分行在2014年10月开始试营业后，积极参与苏州工业园区跨境人民币业务试点，开展跨境人民币贷款业务，为园区内企业提供低成本融资服务。

（一）各地区存款结构有所变化，存款季末冲高现象有所缓解

2014年末，全国本外币存款余额4同比增长9.6%，增速比上年末低3.9个百分点。其中，东部、中部、西部和东北地区本外币各项存款余额依次为65.4万亿元、18.8万亿元、22.3万亿元和7.8万亿元，分别增长8.4%、10.3%、10.8%和7.5%，增速较上年分别下降3.6、5.1、5.1和4.9个百分点。分省份看，西藏、甘肃、贵州、湖南、四川本外币存款增速分列前五位（见图1）。西部地区人民币存款增速连续九年超过东部地区。

随着2014年9月份出台的存款偏离度监管新规效果逐步显现，三、四季度季末存款冲高现象有所缓解，波动明显减小。9月和12月最后一天存款分别新增6998亿元和3288亿元，同比分别少增4342亿元和6743亿元。

储蓄存款和单位存款增速同比放缓。受货币基金蓬勃发展、表外理财持续较快增长以及10月份以后股市回暖等因素影响，储蓄存款和单位存款向理财产品、互联网金融、股市等渠道分流现象较为明显。2014年末，全国人民币储蓄存款余额48.5万亿元，同比增长8.4%，

增速同比下降3.6个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区人民币储蓄存款余额增速同比分别回落3.4、4.0、5.0和1.9个百分点（见表2）。全国人民币单位存款同比增长8.5%，增速同比下降5.0个百分点，东部、中部、西部和东北地区增速同比分别回落4.9、5.3、6.8和6.6个百分点，且降幅高于储蓄存款。分地区看，西藏、甘肃、贵州三省（自治区）单位存款增速较高，均超过15%；山西、黑龙江两省单位存款呈负增长态势。同业存款增长较快。年末非存款类金融机构存款余额为9.4万亿元，同比增长59.4%。

表2 2014年末各地区金融机构人民币存贷款余额增速

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
人民币各项存款	8.0	10.2	10.7	7.3	9.1
其中：储蓄存款	6.9	10.9	10.5	8.5	8.4
单位存款	7.9	9.1	9.1	4.5	8.5
人民币各项贷款	12.2	15.8	17.1	14.5	13.6
其中：短期贷款	6.1	9.4	13.2	16.7	8.5
中长期贷款	14.7	18.7	17.4	11.4	15.2
票据融资	52.0	48.6	66.3	46.8	48.9
其中：消费贷款	16.9	28.8	27.6	17.8	18.5

注：各地区存贷款汇总数据不含全国性商业银行总行直存直贷数据。

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3 2014年末各地区金融机构本外币存贷款余额结构

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
本外币存贷款余额结构					
人民币存款占比	96.3	99.1	99.0	98.4	97.4
外币存款占比	3.7	0.9	1.0	1.6	2.6
人民币贷款占比	92.9	97.8	97.7	96.2	94.9
外币贷款占比	7.1	2.2	2.3	3.8	5.1
本外币存款余额结构					
储蓄存款占比	38.3	52.1	45.5	53.4	43.0
单位存款占比	53.4	43.7	48.8	40.6	50.1
其他存款占比	8.3	4.2	5.7	5.9	7.0
本外币贷款余额结构					
短期贷款占比	40.2	38.0	30.5	39.9	37.9
中长期贷款占比	52.5	57.9	65.2	55.7	56.2
票据融资占比	3.6	3.2	2.7	3.6	3.4
其他贷款占比	3.6	1.0	1.6	0.9	2.6

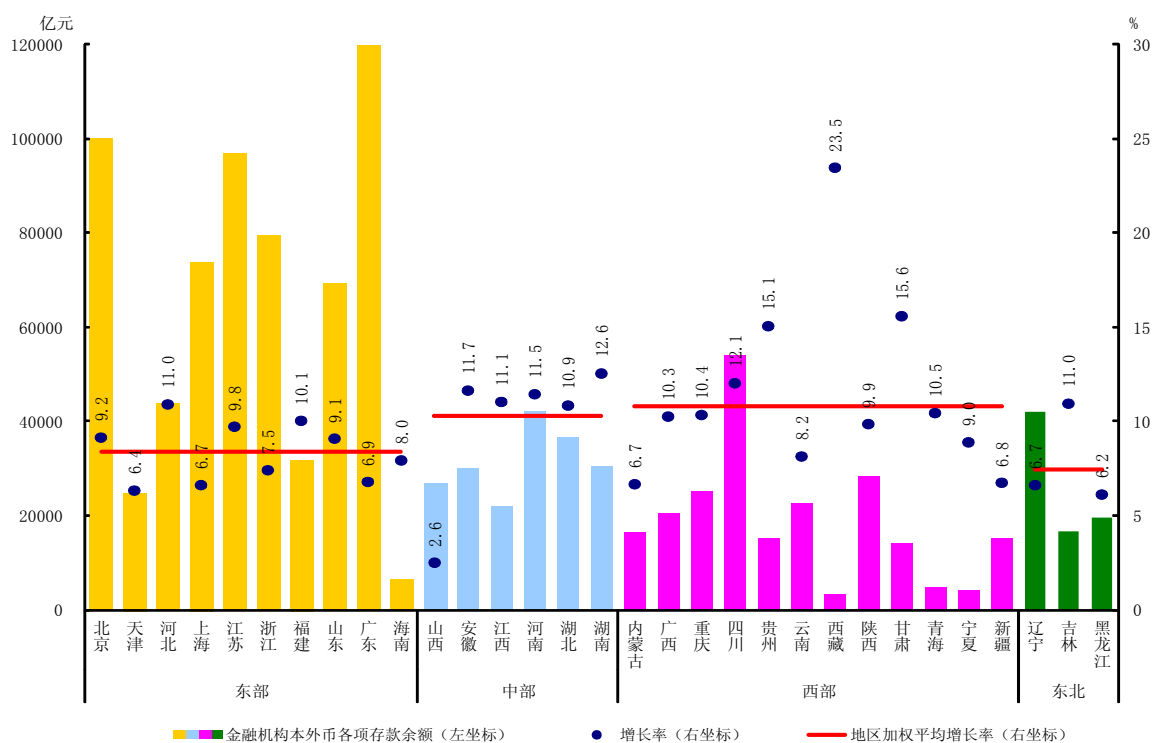
注：各地区存贷款汇总数据不含全国性商业银行总行直存直贷数据。

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。

<sup>4</sup> 全国金融机构本外币、人民币以及外币各项存贷款数据包含各商业银行总行直存直贷数据，与各省份加总数据不一致。

外币存款增速先升后降。受美联储结束量化宽松政策和美元加息预期增强等因素影响，全国外币存款先增后降。截至2014年8月末，全国外币存款同比增长43.6%，但自9月起外币存款呈现持续下降态势，9-12月全国外币存款累计减少506亿美元，年末外币存款增速则

降至30.8%，其中，东部、中部、西部和东北地区外币存款余额增速分别降至19.2%、19.9%、25.6%和19.1%。东部地区经济外向度高，外币存款在本外币各项存款中的比重为3.7%，高于其他地区（见表3）。



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

图1 2014年末各地区金融机构本外币各项存款余额及增长率

中西部地区存款占全国比重继续提升。中部和西部地区本外币存款余额占全国的比重较上年分别上升0.2和0.3个百分点，东部和东北地区比重分别下降0.3和0.2个百分点。随着外商投资向西部迁移，西部地区外币存款占全国的比重较上年上升了0.4个百分点（见表4）。

表4 2014年末各地区金融机构本外币存贷款余额地区分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
本外币各项存款	57.3	16.4	19.5	6.8	100
其中：储蓄存款	51.2	19.6	20.7	8.5	100
单位存款	58.5	15.1	20.4	6.0	100
其中：外币存款	82.4	5.9	7.6	4.1	100
本外币各项贷款	56.8	15.5	20.5	7.2	100
其中：短期贷款	60.3	15.5	16.6	7.6	100
中长期贷款	53.1	16.0	23.8	7.1	100
其中：外币贷款	78.6	6.7	9.3	5.4	100

注：各地区存贷款汇总数据不含全国性商业银行总行直存直贷数据。

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。



## 专栏 1 新形势下商业银行负债管理状况分析

在金融改革加快推进以及互联网金融创新快速发展的新形势下，负债管理在商业银行市场竞争中的价值日益凸显。对全国 362 家商业银行<sup>5</sup>负债现状开展的调查发现，近年来，银行负债方呈现出“一降一升一优一弱”四大趋势。

一是存款占比逐年下降。从调查样本看，存款仍为商业银行的主要负债，但其在总负债中的占比由 2011 年的 85.0% 逐年回落至 2014 年的 80.2%，东部和东北地区的回落态势较为明显，全国性股份制银行和地方法人银行下降较快。与存款占比逐年下降相反，近年同业业务扩张带动同业负债的规模快速增长，2014 年调查样本的同业负债余额较 2011 年增长 72.7%，东部地区增速高于其他地区。

二是负债成本上升。2013 年以来，互联网金融快速发展，利率市场化进程逐步推进，市场竞争深化，商业银行负债成本有所上升，其中，大型银行的存款利率上浮幅度较低，地方法人金融机构普遍较高，股份制银行介于二者之间。从调查样本看，9 成商业银行的存款付息率整体走高，2014 年底，样本银行中收益率相对较高的协议存款、结构性存款和协定存款余额较 2011 年底分别增长 2.5 倍、2.4 倍和 44.0%。此外，较高成本的同业负债和理财产品规模扩张也在加快负债成本的上行态势，2014 年调查样本的各项利息支出较 2011 年增长 96.4%，西部和东北地区利息成本增加较多。

三是负债的期限结构有所优化。“活期存款定期化、定期存款理财化”趋势导致商业银行负债期限有所加长。样本银行定期存款在存款中的比重由 2011 年的 37.0% 上升至 2014 年的 43.0%，剩余期限在 1 年以上的负债与资产比例由 2011 年的 0.44 提高至 0.56；短期负债则有所减少，资产负债期限结构匹配有所优化，尤以农村金融机构改善明显。值得关注的是，部分商业银行由于资金来源稳定性有所下降，资产负债期限错配问题依然较为突出。

四是负债的稳定性有所减弱。从调查样本看，2014 年，近 5 成商业银行的活期存款稳定率<sup>6</sup>有所下降，占比较 2013 年提高 6 个百分点；约 54% 的地方法人银行的核心负债比例<sup>7</sup>在近 4 年呈震荡下行态势。此外，短期性的同业负债和理财产品规模的扩张，以及商业银行理财产品募集资金在理财账户和存款账户之间的频繁流动，也对负债稳定性构成挑战。

面对新的形势，商业银行正在努力优化负债策略，加强负债管理，积极适应负债环境的变化。

一是在负债渠道上，积极开拓资金来源，加强主动负债。2014 年，89 家银行机构累计发行同业存单 8986 亿元。调查样本中，地方法人银行发行债务证券和理财产品余额分别较 2011 年底增长 2.3 倍和 2.1 倍。法人银行申请人民银行再贷款、再贴现资金的积极性提高。商业银行深度挖掘传统存款渠道，开展私人银行专项服务拓展高净值个人客户，加强对公共服务、民生领域资金的营销力度，借助资金支付链和产品供应链发展企业客户，积极拓展各类新兴产业主体，努力提高存款稳增稳存能力。

二是在负债成本上，成本收益比、客户贡献度等因素逐步成为商业银行定价的重要考虑因素，存款定价标准日趋科学化、精细化和差异化，单一业务定价模式逐渐向客户综合定价模式转变，部分商业银行通过建立基于 IT 系统的定价模型，实行精准测算、分类定价，努力降低综合付息成

<sup>5</sup> 362 家商业银行是指 31 省（自治区、直辖市）的 193 家大型商业银行、全国性股份制银行以及外资银行的分行、68 家城市商业银行和 101 家农村金融机构等法人银行业金融机构。

<sup>6</sup> 活期存款稳定率=活期存款余额最低月份的余额/活期存款平均余额，活期存款平均余额=各月末活期存款余额之和/12。

<sup>7</sup> 核心负债比例=核心负债/总负债\*100%，核心负债包括距离到期日 3 个月以上（含）的定期存款和发行债券，以及活期存款中的稳定部分。总负债是资产负债表中负债总计的余额，活期存款的稳定部分按规定方法进行审慎估算。

本；大力拓展结算类、交易类及境外资金等低成本的负债业务，合理控制非利息性支出，全面测算负债成本，成本管控更趋严格。

三是在产品创新上，部分商业银行通过现金管理、供应链融资、代付代扣、表内外理财等多种产品组合与交叉销售，最大限度实现资金的体内循环；大力发展资金监管、第三方存管等产品，通过中间业务增加负债来源；创新兼顾收益性和流动性的理财产品，强化银行理财产品的吸引力。部分外资银行依托母行全球财富管理平台，开拓创新高端产品，吸引优质客户群。

四是在服务方式上，实施多方位的宣传营销策略，加大对服务网点、社区银行和自助银行等的布局，开展电子银行和手机银行等渠道建设，发展潜在客户。打造“线上+线下”的综合金融服务圈，深度挖掘、采集和分析客户数据，针对不同的客户开发针对性较强的产品，实施精准营销，扩大服务主体的覆盖面，提升客户体验度，增加资金入口的客户“黏性”。

## （二）各地区贷款保持平稳增长，信贷结构持续优化

2014年末，全国本外币贷款余额同比增长13.3%，增速比上年末低0.6个百分点。年末，东部、中部、西部和东北地区本外币各项贷款余额分别为47.1万亿元、12.9万亿元、17.0万亿元和6.0万亿元，同比分别增长11.6%、15.5%、16.8%和13.8%，均与上年末增速基本持平。西部地区贷款增速连续八年超过东部地区。分省份看，西藏、青海、甘肃、贵州四省（自治区）本外币贷款增速均超过20%（见图2）。

人民币贷款增量创历史新高。年末，人民币贷款余额同比增长13.6%，全年新增人民币贷款9.8万亿元，增量创历史新高。年末，东部、中部、西部和东北地区人民币贷款余额分别增长12.2%、15.8%、17.1%和14.5%。

外币贷款增长放缓。2014年末，全国外币贷款余额同比增长7.5%。东部、中部、西部和东北地区外币贷款余额分别增长4.0%、2.4%、7.4%和-1.6%，较上年分别回落6.6、20.1、13.8和18.3个百分点。分地区看，外币贷款的78.6%集中于东部地区，较上年末略升0.1个百分点。

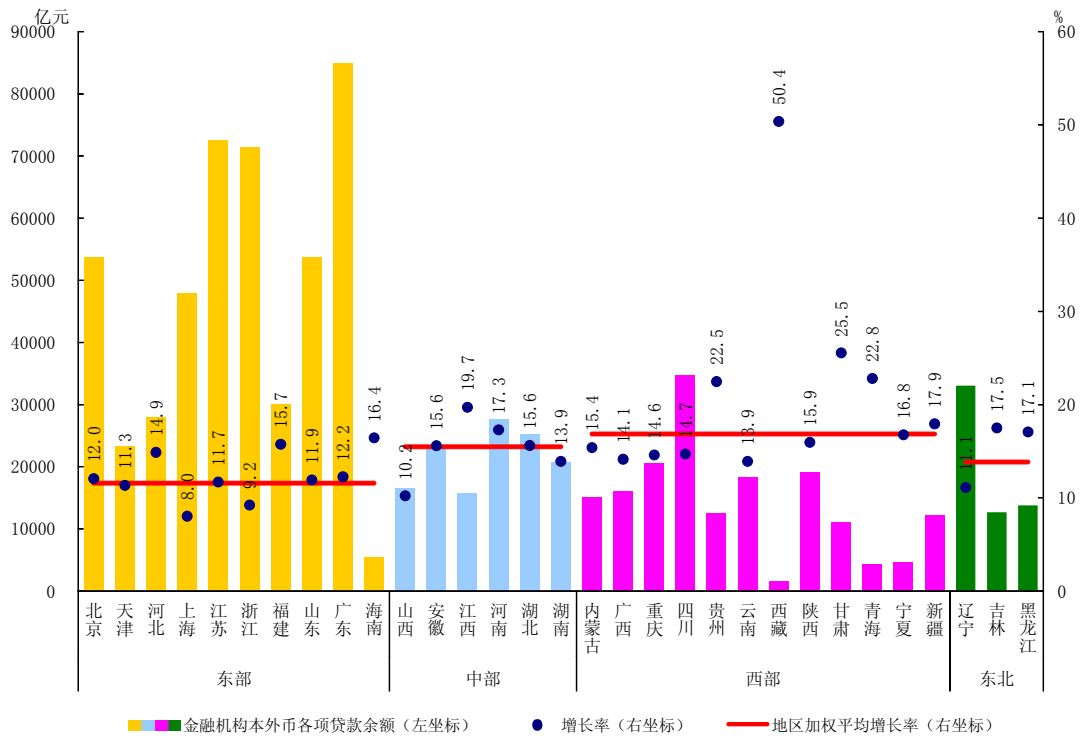
多数地区中长期贷款余额增速进一步加快。2014年末，全国人民币中长期贷款余额同比增长15.2%，东部、中部、西部和东北地区人民币中长期贷款同比分别增长14.7%、18.7%、17.4%和11.4%，较上年末分别上升2.2、4.1、2.6和下降1.0个百分点。东部、中部、西部全年新增人民币贷款中，中长期贷款占比分别为64.1%、66.8%和66.8%，同比分别上升10.2、13.8和9.6个百分点。东北地区受冶炼业和部分制造业产能过剩、投资增速回落影响，

新增中长期贷款占比较上年下降6.0个百分点。

中西部地区个人消费贷款增长相对较快。2014年末，全国人民币个人消费贷款余额同比增长18.5%，较上年末下降5.8个百分点。分地区看，东部、中部和东北地区人民币个人消费贷款余额同比分别增长16.9%、28.8%和17.8%，增速较上年分别回落6.1、1.8和7.1个百分点；西部地区增速为27.6%，较上年上升4.0个百分点。

贷款投放节奏总体均衡。2014年各季度新增人民币贷款占全年新增人民币贷款的比重分别为30.8%、27.9%、19.9%和21.4%，基本符合实体经济的资金需求节奏。分地区看，东部、中部、西部和东北地区上半年新增人民币贷款占本地区全年新增人民币贷款的比重分别为56.4%、59.5%、63%和63.4%。

贷款结构持续优化，贷款投向重点突出。各地区贷款行业集中度进一步下降，2014年末，各地区前五大行业人民币贷款余额占各项贷款余额的比重为49.4%，同比下降2.8个百分点。东部、中部、西部和东北地区占比分别为49.0%、49.5%、49.0%和53.4%，较上年末分别下降4.1、1.4、1.1和1.2个百分点。高耗能行业贷款占比继续下滑，年末，各地区六大高耗能行业中长期贷款余额占全部中长期贷款余额的比重为8.8%，同比下降0.5个百分点，东部、中部、西部和东北地区占比分别下降0.2、1.1、0.8和0.2个百分点。与此同时，各地区对战略性新兴产业、科技产业、文化产业等涉及结构调整和转型升级领域的信贷投放快速增长。年末，文化产业中长期本外币贷款余额达1955亿元，同比增长24.2%。



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

图 2 2014 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额及增长率

对经济薄弱环节和民生领域的信贷支持力度进一步加大。一是中国人民银行通过“定向降准”，支农、支小再贷款、再贴现等措施积极引导金融机构加大“三农”和小微企业信贷投放力度。2014 年末，全国本外币涉农贷款余额 23.6 万亿元，同比增长 13%，占各项贷款比重 28.1%，中部、西部和东北地区增速均超过 15%，西藏、宁夏、河南、贵州和甘肃涉农贷款增速分列前五位。小微企业信贷支持力度继续加强。2014 年末，全国人民币小微企业贷款余额 15.3 万亿元，同比增长 15.5%，增速比上年末高 1.3 个百分点，比各项贷款增速高 1.9 个百分点。河南、西藏、甘肃、青海和江西小微企业贷款增速较高。二是民生领域贷款（包括下岗失业人员小额担保贷款、劳动密集型小企业贴息贷款、助学贷款和保障性住房开发贷款）保持快速增长。东部、中部、西部和东北地区民生领域贷款余额同比分别增长 38.9%、22.5%、54.3% 和 52.8%。西藏、宁夏、青海、广西和贵州民生领域贷款增速列全国前五位。三是信贷支持扶贫开发力度进一步加大。年末，全国扶贫地

区人民币贷款余额 3.3 万亿元，同比增长 18.5%，高出全国人民币各项贷款增速 4.9 个百分点。

### （三）存款利率市场化进程加快，贷款利率总体下行

利率市场化进程加快，人民币存款利率差异化定价特征日益明显，金融机构自主定价能力明显增强。2014 年 1 月 22 日，市场利率定价自律机制审议通过《金融机构合格审慎评估实施办法》，2014 年共有 93 家银行业金融机构通过首轮合格审慎评估，成为自律机制基础成员，市场利率定价自律机制得到进一步健全完善。2014 年，自律机制核心成员与基础成员累计发行同业存单 8986 亿元，发行利率实现完全市场化定价。2014 年 11 月 22 日，中国人民银行在分别下调存、贷款基准利率 0.25 和 0.4 个百分点的同时，将人民币存款利率浮动区间的上限由基准利率的 1.1 倍扩大至 1.2 倍，并对基准利率期限档次作适当简并。存款利率浮动区间扩大后，银行业金融机构存款定价并没有简单“一浮到

项”，而是根据各自的具体情况进行了精细化、差异化定价。从存款利率看，各地区全国性大型商业银行、股份制银行、地方法人机构依次递增，分层有序，差异化竞争的定价格局基本形成，金融机构自主定价能力明显提升。

受存贷款基准利率下调、流动性总体充裕影响，2014年金融机构贷款利率总体下行，12月份全国贷款加权平均利率为6.77%，比年初下降0.42个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区2014年贷款加权平均利率分别为7.15%、7.89%、7.68%和7.44%，东部地区贷款利率水平总体低于其他地区。

贷款利率定价差异化程度有所提高。2014年12月，一般贷款中执行下浮、上浮利率的贷款占比分别为13.1%和67.3%，比年初分别上升0.6和3.9个百分点；执行基准利率的贷款占比为19.6%，比年初下降4.5个百分点。分地区看，中部、西部和东北地区执行基准利率的贷款占比分别为20.0%、24.8%和26.5%，均高于东部地区19.5%的占比；东部地区执行1~1.3倍上浮利率的贷款占比为51.0%，高于其他地区，东部地区执行1.3倍以上上浮利率的贷款占比为20.7%，低于其他地区（见表5）。分省份看，北京市和上海市执行下浮利率贷款占比均超过20%；西藏、青海两省（自治区）执行基准利率贷款占比均超过40%。

**表 5 2014 年人民币贷款发生额占比利率区间分布**

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国	
合计	100	100	100	100	100	
下浮	8.9	5.5	4.7	6.5	7.5	
基准	19.5	20.0	24.8	26.5	20.9	
上浮	小计	71.6	74.5	70.4	67.0	71.5
	(1.0, 1.1]	21.2	16.8	16.6	17.4	19.5
	(1.1, 1.3]	29.8	24.7	23.0	23.7	27.5
	(1.3, 1.5]	10.6	14.9	14.0	12.6	11.9
	(1.5, 2.0]	7.2	13.2	12.3	10.8	9.2
	2.0以上	2.9	4.9	4.6	2.4	3.4

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

民间借贷利率进一步下行。2014年，受部分领域投资风险有所上升、企业融资渠道不断拓宽等因素影响，民间借贷对高价格资金的需求量减少，民间借贷利率整体下行。2014年12月，温州民间融资综合利率指数为19.7%，较上

年同期下降0.2个百分点。2014年，浙江、山东、山西和陕西民间借贷监测利率同比分别下降2.2、0.9、0.4和0.3个百分点，其中浙江省民间借贷监测利率连续三年下降。

外币存贷款利率有所下降。在国际金融市场利率波动、境内外币资金供求变化等因素的综合作用下，外币存贷款利率总体较年初有所下降。2014年12月，活期、3个月以内大额美元存款加权平均利率比年初分别下降0.04和1.34个百分点；3个月以内、3（含）—6个月美元贷款加权平均利率比年初分别下降0.37和0.6个百分点。

#### （四）银行业金融机构改革进一步深化，民营银行试点稳步推进

银行业金融机构加快发展转型。2014年，政策性金融机构改革提速。国家开发银行住宅金融事业部获批开业，农业发展银行改革方案经国务院常务会议原则同意，明确了改革的总体目标和主要政策措施，国家开发银行和进出口银行改革加快推进，服务国家战略的功能和作用进一步强化。大型商业银行走出去步伐不断加快。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不断深化改革，现代金融企业制度日益完善，服务实体经济的质量和水平不断增强。五家大型商业银行相继完成了境内外二级资本债的发行，总规模达到1500亿元以上。中国银行成为首家在境内外双平台成功发行优先股的上市公司，中国工商银行就收购标准银行公众有限公司60%股权与南非标准银行集团有限公司达成协议，中国建设银行多伦多分行正式开业，为中资银行在加拿大开设的第一家分行。股份制银行加快转型步伐。浦发银行整合硅谷银行、海外分行等各类内外部资源，形成直接融资与间接融资、股权融资与债券融资相结合的创新型金融服务平台；渤海银行在建立全面垂直独立的风险管理体系上进行了有效的探索，双向兼容的矩阵式管理模式逐渐形成；兴业银行着力打造的传统银行业务、批发银行业务和财富管理、私人银行及其带动的资产管理业务构成的“一体两翼”专业服务体系初见成效。资产管理公司转型改制取得新进展。华融资产管理公司与八家战略投资者正式签署战略合作协议，战略投资

者投资共计 145.4 亿元，占华融资产管理公司增资后股份总额的 21.0%。

农村信用社改革稳步推进。截至 2014 年末，全国共组建以县（市）为单位的统一法人农村信用社 1484 家，农村商业银行 665 家，农村合作银行 89 家。全国农村信用社普遍基本建立了“三会一层”的法人治理组织架构和制度规则，内部管理水平不断提升。2014 年末，全国农村信用社资本充足率、拨备覆盖率分别为 13.2%和 135.2%，同比分别提高 2.8 个和 8.7 个百分点。涉农贷款和农户贷款余额分别为 7.1 万亿元和 3.4 万亿元，同比分别增长 13.4%和 12.0%。

新型农村机构快速发展。截至 2014 年末，全国村镇银行、农村资金互助社、贷款公司、小额贷款公司数量分别达 1254 家、49 家、13 家和 8791 家。东部地区村镇银行和贷款公司占全国比重最高，分别达到 33.5%和 46.2%，西部地区农村资金互助社和小额贷款公司占全国比重较大，分别为 30.6%和 35.6%（见表 6）。

表 6 2014 年末新型农村机构地区分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
村镇银行	33.5	28.9	25.7	12.0	100
贷款公司	46.2	15.4	30.8	7.7	100
农村资金互助社	28.6	20.4	30.6	20.4	100
小额贷款公司	29.9	19.9	35.6	14.6	100

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

民营银行试点稳步推进。2014 年，深圳前海微众银行、温州民商银行、天津金城银行、上海华瑞银行和浙江网商银行等 5 家民营银行获批筹建，主要为小微企业、个体工商户、个人消费者提供普惠金融服务。12 月 12 日，深圳前海微众银行获批开业。截至 2015 年 5 月末，另外 4 家民营银行也已全部获批开业。

## 专栏 2 企业融资成本调查

解决好小微企业融资成本高问题，对于稳增长、促改革、调结构、惠民生具有重要意义。2014 年 8 月，国务院办公厅《关于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见》（国办发[2014]39 号文）发布。根据国务院部署，中国人民银行会同相关部门采取多项措施，综合运用数量型、价格型工具，在灵活开展公开市场操作、适时开展常备借贷便利操作、实施定向降准、创设信贷政策支持再贷款、下调存贷款基准利率、深入推进金融改革的同时，加强“窗口指导”和信贷政策引导，加大检查督导力度，确保各项政策落到实处，有针对性地引导市场利率和社会融资成本下行。各金融机构不断改进信贷管理，创新金融产品和服务方式，加强对实体经济特别是“三农”和小微企业的金融支持。总体看，随着各项政策措施的落实到位，企业贷款利率有所下降，市场利率水平明显回落，社会融资成本总体下行，企业融资难融资贵问题得到一定程度的缓解，但制约企业融资成本下行的因素仍然较多，需要多措并举降低企业融资成本。

### 一、企业融资成本总体下行

人民银行的监测数据显示，从贷款利率水平看，各类贷款利率均有所回落。2014 年 12 月，非金融性企业及其他部门贷款加权平均利率为 6.77%，比年初下降 0.42 个百分点。其中，一般贷款加权平均利率为 6.92%，比年初下降 0.22 个百分点；票据贴现加权平均利率为 5.67%，比年初下降 1.87 个百分点。从贷款结构看，企业贷款结构有所优化，小微企业贷款占全部贷款的比重有所提高。2014 年 12 月，小微企业贷款发生额占比 36.4%，同比提高 4.3 个百分点，大、中型企业贷款占比则分别下降 2.6 个和 1.7 个百分点。观察评估企业融资成本情况，不仅要看金融机构表内贷款利率水平，还要看表外业务及市场利率的总体水平。在各项政策措施的综合作用下，各市场利率水平均有所下行，带动企业融资成本总体下降。2014 年 12 月，同业拆借和债券回购加权平均利率均为 3.49%，同比分别回落 0.67 个和 0.79 个百分点；企业债券加权平均发行利率为 5.97%，同比回落 1.03 个百分点；人民银行抽样调查的民间借贷加权平均利率为 18.6%，同比回落 0.59 个百分点。根据中信证券

测算的社会融资综合成本率数据，2014年12月新增社会融资综合成本率约为6.67%，比上年同期回落0.65个百分点；存量社会融资综合成本率约为6.54%，比上年同期回落0.58个百分点。

人民银行对全国14个省（自治区、直辖市）的1335户企业进行的问卷调查显示，29.1%的企业认为融资成本上升，49.6%的企业认为融资成本有所下降。

## 二、制约企业融资成本下行的因素仍然较多

在调查问卷中了解到，多因素对企业融资成本造成影响。从企业自身因素看，经济下行压力较大的情况下，企业盈利下滑、承贷能力下降、抵押担保不足、资金周转速度变慢、风险溢价水平提高，相应会推升获得贷款的成本。同时由于担保圈风险和有效抵押物的缺乏导致信用下降和偿债能力降低，企业对债务融资依赖较大，也影响了企业融资成本的下行。一是企业盈利能力下降。2014年，接受调查的1335家样本企业资产利润率和收入利润率均较上年回落1.0个百分点；企业财务费用与利润之比同比提高18.8个百分点。受此影响，银行信贷供给更加审慎。同时，随着盈利能力持续下降，企业内源性融资减弱，对银行贷款的依赖性则进一步增强，对银行信贷政策的调整更加敏感。二是企业贷款抵押物不足问题比较突出。小微企业的土地、房产等资产基本通过租赁方式获得，有效的固定资产抵押物较少，而由于处置成本较高，银行对动产、专利产品等无形资产的认可度不高、抵押率较低。样本调查中22.9%的企业认为无有效抵押担保资产是企业融资变贵的主要原因。三是部分中小企业财务制度不健全，财务信息真实性较差，银行难以准确判断中小企业财务状况，影响了信贷投放意愿。

从外部约束条件看，财务软约束、风险溢价上升、直接融资渠道不畅、支持政策不健全等仍是制约社会融资成本下行的的重要因素。一是财务软约束部门占用大量信贷资源，对薄弱经济领域的信贷资源产生了挤出效应，抬高了社会融资成本。二是风险投资退出机制不畅，股权债券市场发展不足，大企业仍然依赖银行贷款支持，在信贷市场上“挤出”中小企业。三是经济下行压力推高了风险溢价，部分地区不良贷款反弹导致银行信贷投放意愿降低。四是分散风险的支持政策不足，对小微企业的信贷投放激励机制还不健全，风险担保、权利登记认定等方面存在缺口。

## 三、需多措并举推动企业融资成本进一步下降

进一步缓解小微企业融资难融资贵问题，既要从银企关系入手，督促银行改进服务，更要注重政策引导和政策协调，加快推进金融改革，强化综合治理。要大力拓宽融资渠道，加快发展多层次的资本市场和债券市场，降低企业资金杠杆率，减少对银行贷款的依赖。进一步规范银行经营行为，完善考核体系，规范定价和服务收费。积极发展中小金融机构，在加强监管和完善风险控制制度的前提下，加快构建与小微企业、“三农”等微观主体融资需求相匹配的、有序竞争的特色中小金融机构体系。有序推进利率市场化改革，推动金融机构提升定价能力并加快业务转型，加大支持小微企业等经济薄弱环节发展的力度。进一步优化金融生态环境，加快信用体系建设，严厉打击恶意逃废银行债务和信用违约行为。加强财政支持，通过贷款贴息、风险补偿、融资增信等政策措施，分散融资风险。

## （五）商业银行运行总体平稳，地方法人金融机构经营趋于稳健

商业银行运行总体平稳，但运营压力有所加大。2014年末，各地区商业银行<sup>8</sup>全年累计实现净利润1.55万亿元，同比增长9.7%，增速较2013年下降4.8个百分点；平均资产利润率为1.23%，较上年下降0.04个百分点；加权平

均资本充足率和流动性比率分别为13.18%和46.44%，同比分别上升0.99个和2.41个百分点。受国内经济增速放缓、部分行业结构调整等因素影响，银行业信贷风险暴露有所增多。2014年末，商业银行不良贷款率为1.25%，同比上升0.25个百分点。随着信贷资产质量持续下行，商业银行普遍加大了对不良贷款集中核销和清收处置的力度，主要方式是现金清收、以物抵债、贷款核销和转让给资产管理公司。2014年，中国工商银行、中国农业银行、中国

<sup>8</sup>包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行。

银行和中国建设银行通过上述手段处置不良贷款达 2424 亿元。

**表 7 2014 年地方法人金融机构部分运营指标**  
单位：%

	2014 年比 2013 年平均增减				
	东部	中部	西部	东北	全国
流动性比率	3.61	4.16	2.37	9.13	3.94
资产利润率	-0.07	0.70	-0.03	0.05	0.04
资本充足率	0.13	-0.08	0.34	0.44	0.15

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，中国人民银行工作人员计算。

地方法人金融机构运营总体稳定。2014 年末，除中部地区地方法人金融机构资本充足率略有下降外，其他地区均有所上升，其中东北地区升幅较大。中部地区资产利润率同比上升较多，东部和西部地区均小幅下降（见表 7）。各地区流动性比率基本保持在 50% 左右，青海、山西、湖北等 8 省（自治区）流动性比率均超过 60%，从变化来看，各地区流动性比率均较 2013 年有明显提高，其中东北地区提高幅度最大。2014 年末，全国地方法人金融机构不良贷款率同比下降 0.02 个百分点。分地区看，中部地区地方法人金融机构不良贷款率明显下降，其中湖南省地方法人金融机构不良贷款率降幅超过 4 个百分点，东部、西部和东北部地区不良贷款率则均有不同程度上升。

## 二、各地区证券业

2014 年证券市场发展迅速。全年各地区证券期货市场交易活跃，A 股市场筹资额明显增加，证券期货行业加快发展。创业板市场改革加快推进，准入标准放宽，建立再融资制度，新三板试点扩大到全国，为中小微企通过资本市场融资提供了有力支持。

### （一）上市公司数量增加，证券市场筹资额增长较快

上市公司数量增加。2014 年末，境内上市公司（A、B 股）总数 2613 家，较上年增加 124 家。其中，中小企业板和创业板上市公司数分别为 406 家和 732 家，分别较上年末增加 51 家

和 31 家。分地区看，东部、中部、西部和东北地区境内各上市公司数量占全国比重分别为 65.7%、14.3%、14.5%和 5.5%。其中，东部地区较上年末上升 0.6 个百分点、中部和西部地区较上年末分别下降 0.4 和 0.2 个百分点，东北地区与上年末持平（见表 8）。“新三板”市场挂牌企业数量 1572 家，新增 1216 家。挂牌公司数量 50 家以上的地区有北京、江苏、上海、广东、山东、湖北、浙江和河南，合计占比 74.0%。

**表 8 2014 年末各地区证券业分布**  
单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
总部设在辖内的证券公司数	70.0	10.0	15.0	5.0	100.0
总部设在辖内的基金公司数	98.0	0.0	2.0	0.0	100.0
总部设在辖内的期货公司数	72.4	9.9	10.5	7.2	100.0
年末境内上市公司数	65.7	14.3	14.5	5.5	100.0
年末境外上市公司数	84.8	8.1	4.5	2.5	100.0
当年国内股票（A 股）筹资额	64.0	12.5	19.5	4.0	100.0
当年发行 H 股筹资额	29.0	0.7	6.6	63.8	100.0
当年国内债券筹资额	71.2	10.7	14.3	3.8	100.0
其中：短期融资券筹资额	71.3	8.9	15.2	4.5	100.0
中期票据筹资额	81.0	6.9	9.0	3.1	100.0

数据来源：各省（自治区、直辖市）证监局，中国人民银行工作人员计算。

证券市场筹资额增长较快。2014 年，各类企业和金融机构在境内外股票市场通过发行、增发、配股、权证行权等方式累计筹资 7059.6 亿元，较上年增长 82.6%。分地区看，东部和东北地区 A 股筹资额占全国比重较上年分别上升 6.7 和 0.9 个百分点，中部和西部地区占比较上年分别下降 2.4 和 5.2 个百分点。

### （二）证券公司、基金公司业务发展迅速，资产管理规模较快增长

证券公司资产规模、营业收入增长较快。2014 年末，全国各地区共有证券公司 120 家，70% 的证券公司集中在东部地区。分省份看，广东、上海和北京三省（直辖市）证券公司数量分别为 23 家、21 家和 19 家，分居全国前三位。2014 年末，120 家证券公司总资产为 4.1 万亿元，净资本为 6791.6 亿元，同比分别增长 94.8%、30.5%。2014 年，证券公司全年实现营业收入 2602.8 亿元，同比增长 63.5%。全年实现净利润 965.5 亿元，同比增长 119.3%，119 家公司实现盈利。

基金公司管理资产总规模较快增长。2014年末，全国各地区基金公司93家，比上年末增加15家，其中的98%集中在东部地区，仅上海、北京就分别有44家和23家基金公司。从资产净值看，2014年末基金公司总规模为4.5万亿元，较上年末增加1.5万亿；净值规模过千亿的基金公司由上年的6家增加至13家。截至2014年末，证券公司资管业务、基金公司及其子公司专户业务管理资产总规模达12.9万亿元，较上年末增长94%。

### （三）期货市场成交活跃，改革步伐加快

2014年全国期货市场累计成交量、成交额同比分别增长21.5%和9.2%，双双创下了中国期货市场有史以来的最高纪录。上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、中国金融期货交易所累计成交金额同比分别增长4.7%、-12.0%、23.0%和16.3%，分别占全国的21.7%、14.2%、8.0%和56.2%。从交易商品看，近30个商品期货品种的成交量上升，螺纹钢、铁矿石、焦炭、玻璃、焦煤等期货品种的成交量较大，吸引了大量风险管理与投资性资金参与；黄金、白银期货成交量同比增长12.4%，其中白银期货已经成为全球最大的贵金属期货品种，全年成交量超过1.9亿手，同比增长11.7%。全年沪深300股指期货成交量为2.2亿手，成交额为163万亿元，同比分别增长12.1%和15.9%。

期货市场改革步伐加快。2014年10月和12月，证监会先后发布《期货公司监督管理办法》、《商品期货交易型开放式基金指引》，进一步扩大了期货公司可参与的交易场所范围，打通了证券和商品两个市场，提高了商品期货的流通性。12月，中国期货业协会发布《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》，期货公司开展资产管理业务不再设行政许可，采取登记备案制，放开期货资管一对多门槛。10月，中国金融期货交易所对5年期国债期货合约和交易细则进行修订，调整了国债期货交易保证金和涨跌停板制度，有利于降低市场运行成本和提高市场效率，进一步发挥对中期利率的价格发现和风险对冲功能。

### （四）证券市场制度环境日趋完善，

## 资本市场改革深入推进

2014年国家出台了一系列政策措施，从发展多层次资本市场体系、净化市场环境、完善市场退出机制等多个方面，进一步完善证券市场制度环境。5月9日，国务院发布了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，从九个方面明确资本市场健康发展的总体要求和具体任务。2014年证券市场各项改革深入推进。一是优先股试点稳步推进。3月21日，证监会正式发布《优先股试点管理办法》，全年共有5家上市公司发行优先股，募集资金1030亿元。二是沪港通于11月17日正式上线，加强了两地资本市场联系，将对内地和香港资本市场的发展、人民币国际化进程起到积极推动作用。三是混合所有制改革全面铺开，各省先后公布了国企改革意见。四是上市公司退市制度正式出台。11月16日，《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》正式实施，实现了上市公司退市的市场化、法制化和常态化。

各地资本市场创新多点开花。如2014年以来，北京新设了北京邮票交易中心、铁矿石交易中心和北京市文化产权交易中心等3家交易场所。再如，广东稳妥推进区域性场外交易市场规范发展。广州股权交易中心、广东金融高新区股权交易中心实行差异化发展，截至2014年末，两家股权交易中心注册或挂牌企业分别达1062家和1141家。

## 三、各地区保险业

2014年，保险业实力明显增强，各项业务发展较快，重点领域和关键环节市场化改革深入推进，经济补偿和民生保障功能充分发挥，服务经济社会发展能力不断提升。

### （一）保险业整体实力持续增强，资产总额和保费收入快速增长

2014年末，全国保险法人公司和分支机构分别有178家和1585家，较上年分别增加11家和19家，保险法人公司和分支机构地区分布占比基本稳定（见表9）。保险业总资产快速增长。2014年末，保险业总资产突破10万亿元，同比增长22.6%，较上年提高9.9个百分点；



净资产 1.3 万亿元，同比增长 56.4%。全年保险资金运用实现收益 5358.8 亿元，同比增长 46.5%，创历史新高。保险资金投资收益率和综合收益率分别为 6.3%、9.2%，比上年分别提高 1.3 和 5.1 个百分点，均创近五年来最好水平。

**表 9 2014 年末各地区保险业分布**

单位：%

项 目	东部	中部	西部	东北	全国
总部设在辖内的保险公司数	87.1	3.4	5.6	3.9	100.0
其中：财产险经营主体	80.3	4.9	9.9	4.9	100.0
人身险经营主体	88.5	3.3	3.3	4.9	100.0
保险公司分支机构数	44.6	19.8	24.4	11.2	100.0
其中：财产险公司分支机构	42.8	19.5	27.0	10.7	100.0
人身险公司分支机构	45.6	20.3	22.4	11.7	100.0
保费收入	54.4	18.7	19.0	7.9	100.0
其中：财产险保费收入	54.6	17.3	21.2	6.9	100.0
人身险保费收入	54.3	19.4	17.8	8.5	100.0
各类赔款给付	57.9	17.0	18.0	7.1	100.0

数据来源：各省（自治区、直辖市）保监局，中国人民银行工作人员计算。

2014年，保险业实现保费收入（指原保费收入，下同）2.0万亿元，同比增长17.5%，增速较上年提高6.3个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区保费收入同比分别增长17.6%、16.6%、15.3%和25.2%，较上年分别提高6.6个、7.2个、1.7个和13.5个百分点。分省份看，广东、江苏、山东、浙江、北京、四川、河南七省（直辖市）保费收入均超过千亿元，保费收入合计占全国的比重达49.6%。

## （二）人身险业务增长迅速，财产险业务发展平稳

人身险业务增长迅速。2014年，全国人身险保费收入 1.3 万亿元，同比增长 18.4%，较上年提高 10 个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区人身险保费收入同比分别增长 18.7%、16.3%、14.1%和 31.6%，较上年分别提高 10.0 个、11.6 个、3.3 个和 21.3 个百分点。东北地区人身险保费收入增速迅猛，在全国的占比较上年提高 0.9 个百分点。分省份看，广东、江苏两省人身险保费收入均突破百亿元，保费收入合计占全国的比重为 20.1%。

财产险业务发展平稳。2014年，全国财产险保费收入 7203.4 亿元，同比增长 16.0%，较上年微降 0.5 个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区财产险保费收入同比分别

增长 15.6%、17.3%、17.2%和 12.7%，其中，东部地区增速较上年提高 0.3 个百分点，中部、西部和东北地区增速分别较上年下降 3.2 个、1.2 个和 2 个百分点。各地区财产险保费收入占全部保费收入的比重与上年基本持平。分省份看，广东、江苏、浙江和山东四省财产险保费收入均超过 500 亿元，保费收入合计占全国的比重为 34.7%。

农业保险的保费规模和保险覆盖面持续扩大。2014年，全国农业保险保费收入 325.8 亿元，同比增长 6.3%。农业保险承保农作物突破 15 亿亩，占全国主要农作物播种面积的 61.6%，承保森林面积 24.7 亿亩，覆盖率超过 85%。黑龙江创新推出水稻目标价格保险、玉米和大豆气象指数保险等特色险种。安徽金寨县成为全国首个农村保险改革创新试点县。贵州新开办农业保险品种 5 个。甘肃在定西、甘南、武威等地推动农险示范区建设，以点带面助推全省农险快速发展。

## （三）保险赔款给付支出保持较快增长，经济补偿和民生保障功能增强

2014年，保险业原保险赔款给付支出 7216.2 亿元，同比增长 16.2%，继续保持较快增长。其中，财产险赔付 3788.2 亿元，同比增长 10.2%；人身险赔付 3428.0 亿元，同比增长 23.6%。分地区看，东部、中部、西部和东北地区各类赔付同比分别增长 39.3%、14.3%、19.5%和 12.7%，其中东部地区增速较上年提高 10.6 个百分点，中部、西部和东北地区增速较上年分别下降 26.4 个、11.8 个和 27.6 个百分点。2014年，在重大灾害事故中，保险业积极履行赔付责任，向辽宁特大旱灾、“威马逊”台风受灾群众分别支付赔款 9.3 亿元和 11.5 亿元，帮助受灾地区及时恢复生产生活。

## （四）保险密度持续上升，保险深度略有提高

2014年，全国保险密度<sup>9</sup>为 1479.3 元/人，较上年提高 213.6 元。分地区看，东部、东北、中西部保险密度逐次递减，中部和西部地区保险密度基本相当。分省份看，北京、上海和浙江依旧位居前 3 位，其中北京和上海的保险密

<sup>9</sup> 保险密度是指一国（地区）的人均保费收入。

度领先其他省份。2014年，全国保险深度<sup>10</sup>为3.18%，较上年提高0.18个百分点。分地区看，东部地区保险深度整体高于其他地区，中部、西部和东北地区保险深度与上年基本持平；全国27个省份的保险深度在2%-4%之间，北京市和上海市保险深度分别为5.7%、4.2%，位居全国前两位。

#### （五）监管改革步伐明显加快，保险业创新日益丰富

2014年，保险业关键领域和重要环节改革不断完善，实现新的突破。2014年8月和11月份，国务院先后出台《关于加快现代保险服务业发展的若干意见》和《关于加快商业健康保险发展的若干意见》，对新时期保险业改革、发展和监管进行了全面部署，也是第一次出台推动商业健康保险发展的专项文件。

一系列改革措施相继出台。一是第二代偿付能力监管制度体系基本建成。2014年3月，《保险公司收购合并管理办法》正式实施；12月，《互联网保险业务监管暂行办法》公开征求意见，互联网保险首度纳入监管。二是保险市场准入退出机制工作取得阶段性成果。《保险公司收购合并管理办法》于2014年6月1日起正式实施。三是保险保障基金管理制度和运行机制不断完善，2014年末基金规模达到577亿元。四是保险资金运用改革深化，保险资金投资范围和比例限制放宽，允许保险资金发起设立专项基金投资中小微企业。2014年9月，中国保险资产管理业协会成立，进一步促进资金运用市场化改革以及保险行业自律。五是费率形成机制改革取得实质性进展。中国保险业首个汽车车型标准数据库建立，突破了保险业分车型精细化定价的瓶颈，为商业车险费率管理制度改革打下基础；万能型人身保险的最低保证利率由保险公司按照审慎原则自行决定。六是巨灾保险制度建设取得积极进展。深圳、宁波率先开展巨灾保险试点，中国农业保险再保险共同体成立，形成国内农业保险风险分散集成平台。七是保险消费者保护工作加快推进，11月，中国保监会发布《关于加强保险消费者权益保护工作的意见》，制定保险机构及保险销售（经

纪）从业人员销售非保险金融产品的资格和业务规范。

保险业创新步伐不断加快。大病保险在27个省开展了392个统筹项目，覆盖7亿人口，其中，河南新农合大病保险率先在全国实现省级统筹。山东科技保险实现突破，在全国率先启动技术装备及关键核心零部件保险。云南推动政策性农房地震保险试点，正式启动人口较少民族综合保险保障工作，已对8个人口较少民族开展综合保险和学生助学补助。上海自由贸易试验区注册成立首家专业健康险公司。

### 四、资金流向和融资结构

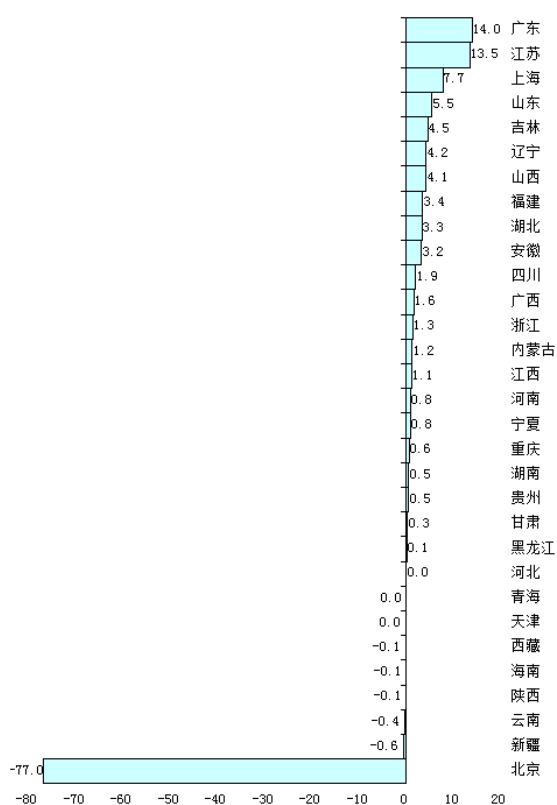
#### （一）银行间市场交易量较快增长，北京向其他地区的资金流动依然活跃

2014年，银行间市场累计成交302.4万亿元，同比增长28.5%，增幅较上年上升39.2个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区交易量同比增长24.0%、38.3%、37.8%和26.8%。分省份看，北京、广东、上海、江苏和浙江五省（直辖市）交易量合计超过全国的70%；陕西、湖南和河南三省交易量增速位居全国前三，同比分别增长164.6%、92.0%、76.0%。

区域间资金总体呈现由北京向其他省份流动态势（见图3）。2014年，北京市资金净融出77.0万亿元，同比增加34.6万亿元，是最大的资金融出地区。广东、江苏、上海、山东和吉林位居资金净融入前五位，合计净融入资金45.1万亿元。从资金净融出（净融入）状态看，与上年相比，黑龙江、贵州、湖南由净融出转为净融入；云南、天津、海南和西藏由净融入转为净融出。

<sup>10</sup> 保险深度是指一国（地区）全部保费收入与该地区（地区）生产总值的比率。

单位：万亿元 净融出 净融入



数据来源：中国外汇交易中心。

图 3 2014 年货币市场资金净融入（净融出）情况

### （二）票据业务有所分化，贴现利率总体下行

票据承兑业务增势趋缓。2014年，企业累计签发商业汇票22.1万亿元，同比增长8.9%，增速较上年回落4.4个百分点。年末商业汇票承兑余额9.9万亿元，同比增长9.3%。上半年票据承兑余额持续增长，6月末达到历史新高10.2万亿元，下半年票据承兑余额小幅波动，年末比年初增加0.8万亿元。各地区银行承兑汇票累计发生额占比有所变化，中部和西部地区银行承兑汇票累计发生额占比小幅增加，较上年分别提高2.6和0.7个百分点，东部和东北地区占比有所下降，较上年分别下降3.0和0.3个百分点。从余额增速看，除东北地区银行承兑汇票余额增速较上年有所增长，其他地区增速较上年均出现下降。

票据贴现业务快速增长。2014年，金融机构累计贴现60.7万亿元，同比增长32.8%。分地区看，东部、中部地区贴现累计发生额占比较

上年分别提高4.7和2.6个百分点，西部和东北地区下降4.2和3.1个百分点（见表10）。分省份看，广东、江苏、上海等七省（直辖市）贴现累计发生额合计超过全国总量的65%。2014年末，票据贴现余额为2.9万亿，同比增长48.9%；占各项贷款的比重为3.6%，同比上升0.8个百分点。

票据市场利率总体呈下行态势。2014年，银行体系流动性总体合理适度，货币市场利率呈下降趋势，在人民银行再贴现利率引导下，同时受货币市场利率和票据市场供求变化等因素影响，票据市场利率总体波动下行，12月份票据融资加权平均利率为5.67%，较年初下降幅度高达1.87个百分点。

表 10 2014 年末票据业务地区分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
银行承兑汇票承兑余额	60.5	18.6	15.2	5.7	100.0
银行承兑汇票承兑累计发生额	60.2	19.4	13.7	6.7	100.0
票据贴现余额	63.5	16.8	12.9	6.8	100.0
票据贴现累计发生额	64.4	14.7	13.6	7.3	100.0

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

### （三）社会融资规模存量适度增长，融资结构有所优化

社会融资规模存量适度增长，区域融资不平衡状况继续改善。2014年末，全国社会融资规模存量为122.9万亿元，同比增长14.3%，初步统计，全年增量为16.5万亿元，较上年减少8598亿元，为历史次高水平，主要是结构调整步伐加快，加之监管部门加强同业和表外业务监管，表外融资增速放缓。分地区看，东部地区社会融资规模达7.9万亿元，占各地区社会融资规模的50.4%，占比较上年下降1.8个百分点；中部、西部和东北地区占比则分别上升0.2、1.4和0.2个百分点（见表11）。分省份看，江苏、广东和北京三省（直辖市）社会融资规模均超过1万亿元，位居全国前三位。

表 11 2014 年各地区社会融资规模

单位：%

	东部	中部	西部	东北	合计
地区社会融资规模	50.4	17.8	24.7	7.1	100.0
其中：人民币贷款	49.1	18.0	25.3	7.6	100.0
外币贷款（折合人民币）	80.8	4.2	17.4	-2.4	100.0
委托贷款	55.6	19.3	19.2	5.9	100.0
信托贷款	37.5	18.7	29.4	14.4	100.0
未贴现的银行承兑汇票	186.1	3.4	-78.0	-11.4	100.0
企业债券	54.0	17.4	23.7	4.9	100.0
非金融企业境内股票融资	66.5	12.3	15.1	6.1	100.0

注：地区社会融资规模不含各金融机构总部（总行）提供的社会融资规模。

数据来源：中国人民银行、发展改革委、证监会、保监会、中央结算公司和交易商协会等，中国人民银行工作人员计算。

直接融资继续保持较快增长，融资结构持续优化。从增量指标看，2014 年，企业债券和非金融企业境内股票融资占同期社会融资规模增量的 17.3%，较上年提高 5.5 个百分点，其中企业债券和非金融企业境内股票融资占比分别较上年提高 4.2 和 1.3 个百分点。从存量指标看，企业债券和非金融企业境内股票融资余额占同期社会融资规模存量的 12.6%，较上年提高 0.8 个百分点，人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的 66.3%，较上年下降 0.4 个百分点，委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票余额占同期社会融资规模存量的 17.5%，与上年末基本持平。

分地区看，中部、西部和东北地区贷款融资占比上升，2014 年占其社会融资规模增量的比重分别为 60.2%、61.4%和 63.1%，同比分别上升 7.1、5.2 和 5.1 个百分点，均高于东部地区贷款融资占比（59.5%）。东部地区直接融资占比较高，企业债券和非金融企业境内股票融资合计占其社会融资规模增量的 20.2%，分别高出中部、西部和东北地区 3.2、3.8 和 7.2 个百分点（见表 12）。

同业业务得到进一步规范和发展。近年来，金融机构同业业务创新活跃、发展较快，在便利流动性管理、优化金融资源配置等方面发挥了积极作用，但也存在部分业务发展不规范、蕴含潜在金融风险等问题。2014 年，《关于规范金融机构同业业务的通知》、《关于规范商业银行同业业务治理的通知》等规范性文件相继出台，就规范同业业务经营行为、加强和改善

同业务内外部管理、推动开展规范的资产负债业务创新等方面提出了规范性意见，以防范金融风险，切实保护金融消费者利益。2014 年，金融机构同业资产在监管强化、经济结构调整步伐加快等因素共同作用下，由高速增长渐趋稳健，其中，16 家上市商业银行年末同业资产余额同比下降 7.3%。

表 12 2014 年各地区社会融资规模结构分布

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
人民币贷款	57.9	60.0	60.7	63.4	59.4
外币贷款（折合人民币）	1.6	0.2	0.7	-0.3	1.0
委托贷款	16.1	15.9	11.4	12.2	14.6
信托贷款	2.6	3.7	4.2	7.1	3.5
未贴现的银行承兑汇票	-2.1	-0.1	1.8	0.9	-0.6
企业债券	16.4	15.0	14.7	10.5	15.3
非金融企业境内股票融资	3.8	2.0	1.7	2.5	2.9
其他	3.7	3.3	4.8	3.7	3.9
合计	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

数据来源：中国人民银行、发展改革委、证监会、保监会、中央结算公司和交易商协会等，中国人民银行工作人员计算。

金融市场不断发展，创新力度进一步增强。2014 年，全国债券市场共发行人民币债券 11.0 万亿元，同比增长 22.3%；其中，银行间债券市场累计发行人民币债券 10.7 万亿元，同比增长 24.0%。各地区直接债务融资工具创新不断涌现。江苏成功发行了银行间债券市场基础期限最长、发行利率最低的“7+N”的长期限含权中期票据。山东黄金集团有限公司永续债成功在银行间债券市场发行，是国内第一笔以私募方式在银行间债券市场注册发行的永续债。河南发行全国首单项目收益票据，为破解新型城镇化融资难题做出有益尝试。黑龙江第一单“三农”金融债由哈尔滨银行成功发行，哈尔滨城郊农村信用合作联社成为全国首家发行同业存单的农村信用社。安徽债券品种创新全面突破，信贷资产证券化、同业存单、农村合作金融机构小微企业专项金融债和资产支持票据等均实现在该省的首次发行。四川雅安市和甘孜州实现直接融资债务工具发行零的突破，为地震灾区和少数民族地区发展开辟新的融资渠道。

## 五、金融改革创新

### （一）互联网金融快速发展，跨界融

## 合模式不断创新

2014年，互联网金融加快创新发展、加速跨界融合，在网络支付、投资融资以及模式创新上都获得了长足的进步，各类互联网金融业务迅速发展。

第三方支付作为互联网金融蓬勃发展的主要源起，2014年以来进一步规范发展。4月，中国人民银行和银监会发布《关于加强商业银行与第三方支付机构合作业务管理的通知》，控制行业风险，促进第三方支付持续健康发展。7月份，中国人民银行发放第五批第三方支付牌照，至此全国共有持牌机构269家，主要集中在一线城市和经济较发达地区。北京、上海、广东、浙江和江苏分别有55家、24家、21家、16家和16家机构，合计占比达49.1%。

互联网融资业务快速发展。2014年，网贷投资（P2P）行业迅速增长，有助于小微企业和普通大众更便捷地获得金融服务，也有利于市场甄别合格的融资者。但部分P2P项目信息披露尚不充分、风险提示不足，外部监督尚待加强，运营商自身的信誉与经营、风控能力也有待提高。众筹行业高速发展。根据《中国互联网众筹2014年度报告》的数据，2014年各季度众筹募资金额累计额分别为0.5亿元、1.4亿元、2.8亿元和4.5亿元，增速逐季加快。2014年末，中国证券业协会就《私募股权众筹融资管理办法（试行）》草案征求意见，有利于进一步规范私募股权众筹融资业务，促进私募股权众筹行业健康发展。

互联网企业加速进入金融领域。2014年，阿里巴巴、京东商城等互联网企业整合、拓展现有金融业务，依托大数据金融等技术，加速向金融领域延伸。10月中旬，阿里巴巴成立蚂蚁金融服务集团，涵括支付宝、余额宝、众安在线保险等品牌，横跨支付、理财、融资、保险等四大金融板块。10月下旬，京东商城推出“京小贷”产品，为商城商家提供无抵押信用小额贷款。与此同时，腾讯公司、阿里巴巴等企业直接着手组建互联网银行。腾讯公司主导的深圳前海微众银行和阿里巴巴主导的浙江网商银行于年内开始筹建，并先后于2014年12月和2015年5月获批开业。

传统金融机构主动融入互联网。在互联网金融倒逼以及自身转型升级的共同推动下，传

统金融机构更加主动地推进互联网金融业务，消费者选择空间更大、服务更便利。主要商业银行均出台互联网金融战略，如工商银行提出“E-ICBC”战略，融支付、融资、金融交易、商务、信息为一体，打造较为完备的互联网金融服务和运营体系。民生银行、兴业银行、北京银行、包商银行等股份制银行和中小银行纷纷推出直销银行，摆脱实体网点限制，实现业务全部线上操作，节约运营成本、增强竞争力。如北京银行直销银行客户2014年末已突破1.5万户、储蓄余额达1.1亿元。各商业银行创新产品服务方式，积极发展网上银行、“微信银行”等互联网产品和服务，加速金融创新升级。

## （二）区域金融改革创新加速推进，金融市场对外开放不断扩大

上海自贸区金融改革深入推进。一是自由贸易账户体系正式建成。2014年5月，上海自贸区自由贸易账户体系投入使用，强大的风险管理和事后监督制度得以建立。二是“分类别、有管理”的资本项目可兑换逐步推进，自2014年2月起，自贸区企业可以从境外融入人民币资金。三是逐步探索出利率市场化的有效路径，2014年3月，在上海自贸区先行取消小额外币存款利率上限。四是金融市场国际化取得进展。2014年9月，上海黄金交易所“国际板”正式运行，标志着中国黄金市场开放迈入新阶段。五是上海自贸区改革经验在全国推广。2014年12月，国务院做出了推广上海自贸试验区经验的部署，决定在广东、天津和福建的特定区域再设立三个自由贸易试验区。

区域金融改革创新加快推进。2014年末，全国共有5个国家级金融改革试验区。温州金融综合改革试验区设立全国唯一的地级市征信分中心，出台实施《温州市民间融资管理条例》，开出全国首例“民间融资备案”罚单。广东珠三角金融改革创新综合试验区前海微众银行开业，成为国内第一家互联网民营银行，广州民间金融街形成有较强影响力的民间融资（广州）价格指数。福建泉州金融服务实体经济综合改革试验区设立小微企业贷款增信基金，成立8个小微企业助保贷平台，推出“无间贷”、无还本续贷等76项小微企业金融产品与服务模式创新。云南和广西在跨境人民币结算、投资等

方面均取得突破。广西-东盟跨境人民币资金“高速路”基本建成，人民币与越南盾区域银行间交易平台正式启动；云南首创经常项下人民币兑缅甸币特许兑换、跨境金融支付服务和跨境人民币双向贷款业务，为边境互市贸易提供了新的结算渠道。青岛市财富管理金融综合改革试验区取得积极进展，民生银行在青岛设立了全国第一家直属总行的私人银行财富中心，诺亚财富、宜信财富等全国独立财富管理机构在青岛发起设立中国独立财富管理行业组织，青岛蓝海股权交易中心开业运营，挂牌企业达到100家，展示企业超过1100家。

金融市场对外开放不断扩大。珠三角地区在《关于建立更紧密经贸关系的安排》（CEPA）框架下放宽准入条件，积极引进港澳地区金融机构，允许港资银行驻粤分行开设异地支行。截至2014年末，港资银行共在广东省内设立法人机构4家、分行22家、支行144家；广州越秀集团成功收购香港创兴银行，东莞银行在香港设立代表处，广东7家法人证券公司、7家基金管理公司和1家期货公司在香港设立子公司。福建泉州和厦门等地强化与台资金融机构在内保外贷、战略投资、企业赴台上市等方面的合作，积极利用“海峡论坛”等平台，加强对台港澳侨地区的金融招商。至2014年末，福建海峡股权交易中心已推出台资板块，开展与厦门、漳州、泉州等台资园区合作；福建首家纯台资金融租赁公司挂牌成立，并新增1家闽台合资证券投资基金公司和闽台合资股权投资基金公司；1家台资银行开业运营，3家台资银行获批准筹建。

### （三）跨境人民币业务保持较快增长，人民币国际化有序推进

2014年，跨境贸易和投资人民币结算业务保持较快增长。2014年，银行累计办理跨境贸易人民币结算业务6.6万亿元，同比增长42%。其中，货物贸易结算金额为5.9万亿元；服务贸易及其他经常项目结算金额为0.7万亿元。跨境贸易人民币结算业务收付比为1:1.4。直接投资方面，2014年，银行累计办理人民币跨境直接投资结算金额1.1万亿元。其中，人民币对外直接投资结算金额为1865.6亿元，同比增长118%；外商直接投资结算金额为8620.2亿元，

同比增长92%。人民币合格境外机构投资者境内证券投资规模逐步扩大，截至2014年末，共有118家境外机构获得RQFII试点资格，累计获批人民币投资额度2997亿元。分地区看，跨境人民币业务主要集中在东部地区，各项结算额占比均超过80%。（见表13）。

表 13 2014 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	86.0	3.8	7.5	2.7	100.0
其中：					
经常项下结算额	86.4	3.7	7.9	2.0	100.0
资本项下结算额	85.2	4.1	6.7	4.1	100.0
其中：直接投资	89.5	3.8	3.6	3.1	100.0
其他投资	81.8	4.5	8.8	4.9	100.0

数据来源：中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行，中国人民银行工作人员计算。结算额为当年实际收付的发生额。

各地区跨境人民币业务进一步拓展。广东、上海、北京跨境人民币结算额均超过1万亿元，三地合计5.3万亿元，占全国结算额的比重达54%。截至2014年末，全国共有8个地区开展跨境人民币创新业务试点，金额累计1862亿元。其中，江苏昆山试验区共有148家企业发生双向借放款业务，合计75亿元；江苏苏州工业园区共有32家企业办理跨境人民币贷款合同登记，合同金额24亿元；天津生态城共有3家企业办理跨境人民币贷款合同登记，合同金额4.4亿元，天津生态城企业到新加坡发行10亿元人民币债券业务已得到批准；深圳前海启动合格境内投资者境外投资试点，引导和便利境内主体开展海外投资，进一步开放股权投资跨境。

## 六、金融生态环境建设

2014年，全国各地区继续深化金融生态环境建设，信用体系建设整体推进，支付体系建设稳步开展，金融消费者权益保护继续增强，协作沟通机制逐步完善，金融生态环境持续向好。

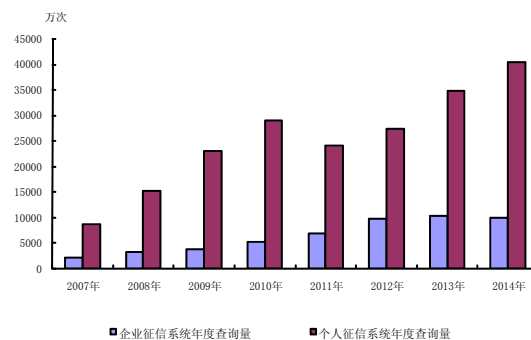
### （一）社会信用体系不断完善

征信制度体系日趋完善。2014年6月，《社会信用体系建设规划纲要（2014-2020年）》颁布实施，社会信用体系建设步入统一、有序发展轨道。2014年11月，《金融信用信息基

基础数据库用户管理规范》和《征信机构信息安全规范》先后发布，征信管理制度逐步健全，为加强信息主体权益保护、促进征信市场健康规范发展进一步夯实了基础。

金融信用信息基础数据库不断完善，征信服务实体经济成效明显。截至 2014 年末，金融信用信息基础数据库累计收录 8.6 亿自然人、1969 万户企业及其他组织，当年自然人、企业及其他组织征信报告累计查询次数分别达到 40533 万次和 9950 万次（见图 4）。2013 年 12 月 31 日，中征应收账款融资服务平台上线运行，截至 2014 年末，平台累计注册机构 31721 家，覆盖全国 31 个省（自治区、直辖市），累计促成融资 3014 笔，金额 921.1 亿元人民币，其中，中小微企业的融资笔数占比近 80%，融资金额占比为 58.1%，有效拓宽了中小微企业融资渠道。信用评级管理进一步加强。小额贷款公司和融资性担保公司信用评级试点范围扩大至 16 个省（市、区）。

社会信用体系建设向纵深发展。一是多部门信用信息共享机制初步建立。中国人民银行征信中心与环境保护部等 8 家单位签署信息采集合作文件，推进征信系统非银行信息采集。二是中小企业和农村信用体系建设加快推进。2014 年 2 月，中国人民银行印发《关于加快小微企业和农村信用体系建设的意见》，部署加快小微企业和农村信用体系建设，选取 63 个地（市、县）作为小微企业和农村信用体系试验区，探索信用信息征集、信用评价和应用的可持续机制。三是地方信用体系建设创新多样。北京、辽宁、江苏、重庆、广西、四川、深圳等地区试点开展商业银行网点代理查询个人信用报告，引入自助查询终端提供信用报告查询服务。北京成立全国首个征信行业自律组织，开启征信行业自律监管。上海、四川、深圳等多个地区小额贷款公司获批接入征信系统。陕西探索地区信用环境评价的指标体系和评价方法，试点开展民间信用环境综合评价。湖南实现小贷公司和融资性担保公司信用评级结果在银贷银担合作、政府管理等多领域的应用，发挥了信用记录的正向激励作用。



数据来源：中国人民银行。

图 4 2007—2014 年企业和个人信用信息基础数据库年度查询情况

## （二）支付结算环境持续改善

2014 年，中央银行会计核算数据集中系统推广到全国，第二代支付系统推广到所有法人机构参加者，支付体系建设取得新成效。2014 年，大额支付系统处理业务笔数及金额同比分别增长 19.8% 和 13.9%，小额支付系统处理业务笔数及金额同比分别增长 38.0% 和 8.7%，其中，东部地区笔数占比超六成，金额占比超七成（见表 14）。

表 14 2014 年各地区支付体系建设情况

单位：%

	东部	中部	西部	东北	全国
当年大额支付系统业务处理笔数	61.3	17.3	16.1	5.3	100
当年大额支付系统业务处理金额	75.3	8.8	10.6	5.3	100
当年小额支付系统业务处理笔数	65.2	15.5	14.9	4.4	100
当年小额支付系统业务处理金额	74.3	11.2	11.7	2.8	100

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

非现金支付工具发展迅速，业务量继续增长，银行卡发卡量稳步增加，电子支付业务保持快速增长，移动支付业务增势迅猛。2014 年，全国共办理非现金支付业务 627.5 亿笔，金额 1817.4 万亿元，同比分别增长 25.1% 和 13.1%；截至 2014 年末，全国累计发行银行卡 49.4 亿张，较上年末增长 17.1%。2014 年，全国共发生电子支付业务 333.3 亿笔，金额 1404.7 万亿元，同比分别增长 29.3% 和 30.7%。其中，移动支付业务 45.2 亿笔，金额 22.6 万亿元，同比分别增长 170.3% 和 134.3%。

农村金融基础设施进一步完善，2014 年 8

月,《全面推进深化农村支付服务环境建设的指导意见》出台,农村资金流转网络不断完善。山东农村支付环境建设取得新突破,在全国率先实现银行卡助农取款服务点和手机支付行政村100%全覆盖的“新双百”目标。内蒙古启动嘎查村“助农金融服务点”全覆盖工程,截至2014年末,已在全区8778个行政嘎查村建设了“助农金融服务点”,覆盖全区75%以上的行政嘎查村,为农牧民提供了便捷的金融服务。云南建立境外机构开立人民币银行结算账户的“绿色通道”,截至2014年末全省共开立境外机构人民币结算账户216户,同比增长49%,沿边金融改革综合试验区建设的基础设施保障得以强化。

金融IC卡应用领域进一步扩大。宁波、深圳、合肥、成都、贵阳等五个城市在全国首批开展移动电子商务金融科技服务创新试点,推动金融IC卡和移动金融的多领域应用,实现了电子商务和金融服务深度融合。

### (三)金融消费者权益保护进一步加强

金融消费咨询投诉平台初步建成。“12363金融消费者权益保护咨询投诉电话”全国开通,初步建立起信息管理平台。2014年,中国人民银行共受理金融消费者投诉1.65万笔,受理咨询14.64万笔,投诉经过直接办理或转办,基本得到妥善处理。

金融消费者权益保护机制逐步建立。一是金融消费者投诉分类标准应用工作稳步推进,在四川、重庆、黑龙江、青海和宁夏五省(自治区、直辖市)开展试点。二是对金融消费纠纷第三方非诉解决机制进行了初步探索,上海、广东、陕西、黑龙江、四川五省(直辖市)试点工作进展顺利。三是初步开展了非现场监督管理,金融消费者权益保护评估稳步推进。湖南、浙江试点开展金融消费者权益保护环境评估,取得了较好的社会反响。广东成立金融消费者权益保护联合会,金融消费者权益保护实现全省地级市全覆盖。四是“金融知识普及月”和“金融

消费者权益日”活动得到持续开展。全国各地开展金融知识走进高校、走进小微企业、走进社区、走进工厂、走进军营等活动,上海多部门联合开展“和谐金融、美好生活”活动,金融知识普及工作效果明显,提高了金融消费者自我保护意识和维权能力。上海、山东、新疆等省(自治区、直辖市)成立金融法庭,促进当地金融纠纷及时有效解决。河南证券监管部门联合省法院成立证券期货业社会(巡回)法庭,联合郑州仲裁委成立证券期货业仲裁分会,为投资者开展证券期货纠纷调解和专业仲裁。全国各地开展防范和打击非法集资宣传月活动,提高社会公众对非法集资危害性的认识,从源头上遏制非法集资案件高发势头。

### (四)金融合作协调机制逐步完善

一是证券期货保险监管合作取得成效,河南证券监管机构联合公安机关、工商管理部门持续打击非法证券和非法期货活动,净化市场环境。上海保监局与财政部上海专员办、中国人民银行上海总部、上海银监局、上海证监局签署合作备忘录,建立金融监管沟通协调配合机制。二是金融生态评估深入推进,江苏制定出台了《江苏省县域金融生态环境评估指标体系》,河南、陕西等地区持续开展金融生态环境评价,金融生态环境优化长效机制逐步建立,金融生态环境持续向好。三是金融稳定工作向纵深发展,地方政府的作用更加凸显。重庆市加强区域金融稳定工作合力,完善金融安全事件应急预案,建立全国首个省级部门联动的现钞押运应急机制,与区县政府联合开展非金融机构突发事件应急演练。浙江省温州市建立地方金融监管协调机制,成立由法院、政法委、公安、财政、金融办等20个部门组成的地方金融监管协调小组。



## 第二部分 区域经济运行情况

2014年，中国经济总体运行在合理区间，结构调整呈现积极变化。城乡居民收入差距进一步缩小，第三产业增加值比重继续提高，消费对经济增长的贡献度提高。区域发展更趋协调、均衡，东部地区经济弹性较好，运行相对稳定，战略性新兴产业、服务业快速发展，产业转型升级稳步推进；中西部地区城镇化和产业承接步伐加快，经济保持较快发展；东北地区农业基础较为稳固，但经济结构调整和转型压力较为突出。2014年，东部、中部、西部和东北地区分别实现地区生产总值35.0万亿元、13.9万亿元、13.8万亿元和5.7万亿元，地区生产总值加权平均增长率分别为8.2%、8.9%、9.1%和5.9%，分别比上年回落0.9、0.8、1.7和2.5个百分点（见表15）。由于经济增长率高于其他地区，西部地区生产总值占比连续11年上升，累计升幅达3.3个百分点。

表 15 2014 年各地区生产总值比重和增长率

单位：%

	占比		加权平均增长率	
	2014年	比上年增减	2014年	比上年增减
东部	51.2	0.0	8.2	-0.9
中部	20.3	0.1	8.9	-0.8
西部	20.2	0.2	9.1	-1.7
东北	8.4	-0.2	5.9	-2.5

注：各地区生产总值加权平均增长率为 8.3%，比国家统计局公布的国内生产总值增速（7.4%）高 0.9 个百分点。

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

### 一、消费、投资、净出口和政府支出

2014年，最终消费、资本形成和净出口对国内生产总值增长的贡献率分别为 51.2%、48.6%和 0.2%。消费对经济增长的贡献率较上年提升 3.0 个百分点。

### （一）各地区居民收入差距进一步缩小，网络消费快速增长

2014年，在社会就业稳中有增、社会保险不断完善、各项惠民政策有效落实等有利因素的推动下，各地区城乡居民收入实现较快增长。全年城镇居民人均可支配收入和农村居民人均可支配收入分别达到 28844 元和 10489 元，扣除价格因素，分别实际增长 6.8%和 9.2%。全年农村居民人均纯收入为 9892 元，扣除价格因素，实际增长 7.5%，农村居民人均纯收入实际增速连续五年快于城镇居民人均可支配收入增速。

表 16 2014 年各地区城镇居民人均可支配收入

单位：元，%

	城镇居民人均可支配收入		各地区与东部之比	
		加权平均增长率		比上年增减
东部	36471.0	8.9	100.0	-
中部	24753.3	9.1	67.9	0.7
西部	23977.4	9.0	65.7	0.1
东北	25310.6	8.8	69.4	2.0

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

表 17 2014 年各地区农村居民人均可支配收入

单位：元，%

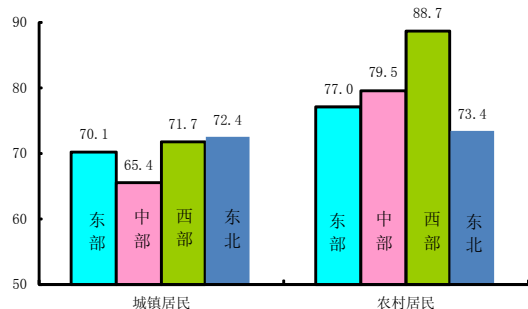
	农村居民人均可支配收入		各地区与东部之比	
		加权平均增长率		比上年增减
东部	15826.7	10.8	100.0	-
中部	9989.0	11.5	63.1	0.5
西部	8286.2	11.7	52.4	0.4
东北	10816.7	10.6	68.3	0.0

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

各地区城镇居民收入差距进一步缩小。2014年，东部地区城镇居民人均可支配收入为 36471 元，中部、西部和东北地区城镇居民人均

可支配收入水平分别是东部地区的67.9%、65.7%和69.4%，同比分别提高0.7、0.1和2.0个百分点（见表16）。全国城镇居民收入增速前五位分别为新疆、江西、甘肃、贵州和湖北，均为中西部地区省份。

各地区农村居民收入增速相对较快。2014年，中部、西部地区农村居民收入较快增长，与东部地区农村居民收入之比分别为63.1%和52.4%，同比分别提高0.5和0.4个百分点（见表17）。西部地区农村居民收入连续三年保持领先，全国增速前10位的省份中，西部地区占6个，其中贵州增速最高。农村居民人均可支配收入过万元的省份由上年9个增加至15个，分布在东部、中部和东北地区。



数据来源：《中国统计摘要》、中国人民银行工作人员计算。

图 5 2014 年各地区居民平均消费倾向

各地区城镇居民消费倾向不同程度下降，东、中部地区农村居民消费倾向有所上升。2014年全国农村居民消费倾向为79.9%，比城镇居民高10.7个百分点。从城镇居民消费倾向看，东部、中部、西部和东北地区城镇居民消费倾向分别比上年下降0.4、0.5、0.3和1.7个百分点（见图5）。全国城镇居民消费倾向最高与最低省份之间相差17.6个百分点，较上年缩小0.5个百分点。从农村居民消费倾向看，西部和东北地区下降，东部和中部地区较上年有所上升。

消费增速相对平稳。受城乡居民收入稳步增长及物价涨幅回落等因素叠加影响，消费增长总体平稳，乡村消费增速相对较快。2014年，全国实现社会消费品零售总额26.2万亿元，同比增长12.0%，其中，乡村消费品零售额同比

增长12.9%，高于城镇1.1个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区社会消费品零售总额加权平均增长率分别为11.6%、12.6%、12.4%、12.1%，东部地区社会消费品零售总额占全国的比重较上年下降0.6个百分点，但整体占比仍超过5成。中部、西部和东北地区占比较上年分别上升0.3、0.5和下降0.2个百分点（见表18）。分省份看，广东、山东和江苏三省社会消费品零售总额过2万亿元，合计占全国的比重为28%。

表 18 2014 年各地区社会消费品零售总额比重和增长率

单位：%

	占比		加权平均增长率	
		比上年增减		比上年增减
东部	51.8	-0.6	11.6	-0.8
中部	20.6	0.3	12.6	-1.2
西部	18.3	0.5	12.4	-1.2
东北	9.2	-0.2	12.1	-1.6

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

消费支出结构更趋优化。随着收入分配改革的继续深化，社会保障制度持续完善，城乡居民消费能力不断提高，消费结构从以衣、食为主的生存消费，向文化、娱乐、教育等享受型、发展型消费转变，居民消费更加重视安全、环保，更加追求个性化、多样化。从社会消费品零售总额结构变化来看，通讯类、文体娱乐类、健康类商品增长较快，汽车、奢侈品等消费降温。在全国居民人均消费支出中，交通通信和医疗保健支出占比分别比上年提高0.6和0.3个百分点。旅游消费增长较快，全年国内游客人次比上年增长10.7%，国内居民出境人次增长18.7%。

网络消费保持高速增长态势。2014年全国网上零售额为2.8万亿元，同比增长49.7%，增速比上年末提高6.9个百分点。网络消费行业和领域不断拓展，网络零售经营范围从最初标准化的图书音像、家电、数码3C，到服装鞋帽、日用百货，再到家居、食品甚至非标准化的生鲜商品。网络消费带动作用日益显现，支

付结算、信用认证、传统物流等领域受益于网络消费增长，得到快速发展，如支付宝依托淘宝网快速成长为第三方支付市场的行业龙头。分省份看，北京、天津、安徽、重庆、江西等省（直辖市）网上零售额增长较快，增速均在60%以上，进一步推动了消费结构的优化升级。

## （二）固定资产投资增速继续放缓，中西部地区投资增长相对较快

2014年，全社会固定资产投资为51.3万亿元，同比增长15.3%，扣除价格因素，实际增长14.7%，名义增速和实际增速分别较上年回落4.0和4.2个百分点。其中固定资产投资（不含农户）50.2万亿元，增长15.7%。分地区看，中部、西部地区投资增长较快，固定资产投资（不含农户）增速分别为17.9%、18.6%；东部地区增速次之，增速为14.0%，东北地区增速只有0.1%，较上年回落18.8个百分点（见表19）。分省份看，内蒙古、贵州、西藏、甘肃、青海、新疆增速超过20%，北京、上海、辽宁、黑龙江增速低于10%。

表 19 2014 年各地区固定资产投资（不含农户）比重和增长率

单位：%

	占比		加权平均增长率	
		比上年增减		比上年增减
东部	41.0	0.2	14.0	-4.6
中部	24.4	0.6	17.9	-4.9
西部	25.4	0.8	18.6	-4.3
东北	9.1	-1.6	0.1	-18.8

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

投资的产业结构有所优化。2014年，全国各地区第一、第三产业固定资产投资同比分别增长50.4%、25.2%，较上年分别提高17.9、4.2个百分点。第二产业固定资产投资同比增长6.2%，较上年下降11.2个百分点。

民间投资占比进一步上升。2014年，全国民间固定资产投资32.2万亿元，同比增长18.1%，高于固定资产投资（不含农户）2.4个百分点；占固定资产投资（不含农户）的比重

为64.1%，同比提高1.1个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区民间固定资产投资占各地固定资产投资（不含农户）的比重分别为66.9%、71.7%、53.0%、71.7%，同比分别提高1.5、1.0、0.5和3.8个百分点。

## （三）中西部地区外贸保持活跃，地方企业对外直接投资发展较快

2014年，全国外贸进出口总额同比增长2.3%，增速较上年回落3.4个百分点。其中，出口14.4万亿元，同比增长4.9%，增速较上年回落1.1个百分点；进口12.0万亿元，同比下降0.6%，增速较上年回落6.0个百分点。贸易结构进一步优化，与发展中国家进出口比重较上年提高0.4个百分点，工业制成品占出口总额的比重连续三年提高，装备制造业为出口重要增长点，民营企业进出口所占比重为34.5%，比上年提升1.2个百分点。

表 20 2014 年各地区出口额比重和增长率

单位：%

	占比		加权平均增长率	
		比上年增减		比上年增减
东部	80.5	-1.2	4.5	-1.9
中部	6.8	0.6	15.3	0.5
西部	9.3	1.2	24.6	3.2
东北	3.5	-0.5	-6.0	-17.7

数据来源：《中国经济景气月报》，中国人民银行工作人员计算。

表 21 2014 年各地区进口额比重和增长率

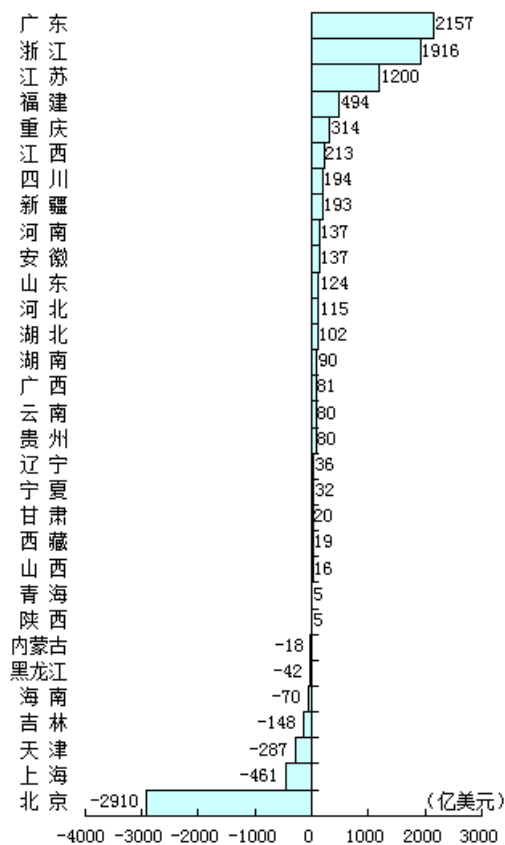
单位：%

	占比		加权平均增长率	
		比上年增减		比上年增减
东部	84.5	-1.5	-1.1	-8.1
中部	4.5	0.4	9.8	-3.6
西部	6.0	0.8	22.0	3.3
东北	5.0	0.3	6.6	2.3

数据来源：《中国经济景气月报》，中国人民银行工作人员计算。

中西部地区外贸继续保持活跃。随着出口

生产基地向中西部地区转移加快，中西部进出口增速持续快于全国平均水平。2014年，中部、西部地区进出口额（按美元计）同比分别增长12.2%和20.2%，分别高于全国平均水平8.8和16.8个百分点，进出口额占全国的比重较上年分别提高0.5和1.1个百分点，其中宁夏、重庆和陕西进出口额增速分别高达68.9%、38.9%、36.2%。而东部地区进出口额占全国比重较上年下降1.5个百分点，尽管如此，东部地区进出口总额占全国的比重仍高达84.5%，其中广东进出口额超过万亿美元。从进口、出口两个方面看，中西部地区均增长较快（见表20、表21），其中西藏、宁夏和重庆进口增速居全国前三位；宁夏、内蒙和陕西出口增速居全国前三位。



数据来源：国家统计局《中国经济景气月报》。

图6 2014年各地区进出口差额

贸易顺差再度扩大。2014年，全国贸易顺差2.4万亿元。分地区看，东部、中部、西部地区顺差均有所上升，东北地区出口下降，继续呈逆差状态。分省份看，广东、浙江、江苏、

福建、重庆排名全国贸易顺差前五位，北京因总部经济聚集和外贸中转发达，逆差特征依然突出（见图6）。

实际利用外资增速趋缓。2014年，全国实际利用外商直接投资金额1195.6亿美元，居世界首位，增速较上年回落3.6个百分点。其中，服务业实际利用外资662.3亿美元，占比达到了55.4%，高出制造业22.0个百分点。东部地区加快推进外贸体制改革，广东、福建和天津三省（直辖市）部分地区开展自贸区试验，进一步推动投资便利化。中部地区利用外资保持较快增长（见表22），实际利用外资占比为21.2%，比上年提高1.7个百分点。其中，西藏、广西和贵州实际利用外资增速居全国前三位，湖南实际利用外资首次突破100亿美元。

对外投资合作保持平稳较快发展。2014年各地区境外非金融领域直接投资1028.9亿美元，同比增长14.1%。地方企业对外直接投资发展迅速，全年地方企业对外直接投资451.1亿美元，同比增长36.8%，占同期对外直接投资总额的43.8%，较上年比重增加7.2个百分点。其中广东、北京、山东位列前三，对外直接投资额分别为96.0亿美元、55.5亿美元、44.1亿美元。对外直接投资产业结构持续优化，2014年对外直接投资产业主要分布于租赁和商务服务业、采矿业、批发零售业，上述三个行业对外直接投资额分别为372.5亿美元、193.3亿美元、172.7亿美元。

表22 2014年各地区实际利用外商直接投资金额比重和增长率

单位：%

	占比		加权平均增长率	
	占比	比上年增减	比上年增减	比上年增减
东部	54.9	-0.8	4.0	-3.3
中部	21.2	1.7	13.6	-3.1
西部	11.0	0.0	5.2	-11.3
东北	12.8	-0.9	-2.4	-12.2

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

#### （四）财政收入增速放缓，财政支出更加侧重民生保障

2014年，受传统主体税种收入增幅放缓、房地产市场调整和“营改增”试点范围扩大等因素综合影响，全国财政收入增速回落。全年全国财政收入14.0万亿元，同比增长8.6%，增速较上年下降1.5个百分点；地方财政收入7.6万亿元，同比增长9.9%，增速较上年下降3.0个百分点。其中，地方非税收入同比增长10.7%，增速较上年提高0.9个百分点。分地区看，东北、西部地区财政收入增速回落较多，（见表23）；中部地区财政收入增速继续保持领先，占全国地方财政收入的比重进一步上升；东部地区财政收入占比则有所反弹。

表 23 2014年各地区财政收入和财政支出情况  
单位：%

	地方本级财政收入				地方本级财政支出			
	占比		加权平均增长率		占比		加权平均增长率	
	比上年增减		比上年增减		比上年增减		比上年增减	
东部	53.8	1.0	11.1	-1.4	39.7	0.4	8.9	-3.4
中部	17.8	0.5	12.2	-4.3	21.4	0.2	8.8	-3.4
西部	20.9	-0.7	10.8	-5.8	30.0	0.0	9.1	-2.7
东北	7.5	-0.8	-1.3	-10.1	8.8	-0.6	1.0	-10.0

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

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

财税体制改革深入推进，地方政府债务管理加强。全年分3批取消与财税有关的行政审批事项347项，关系投资创业创新和就业的超过160项；进一步扩大“营改增”试点行业范围，全年为410万户试点企业减税超过1918亿元；扩大执行暂免征收或减半征收所得税、增值税和营业税的小微企业范围，累计为小微企业减免三类税收612亿元。2014年9月，国务院印发《关于加强地方政府性债务管理的意见》，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，控制和化解地方政府债务风险，同时加快建设规范的地方政府举债机制。

财政支出更加注重民生保障。2014年，全国财政支出15.2万亿元，同比增长8.2%，增速较上年低2.7个百分点。地方财政支出12.9万亿元，同比增长7.8%，增速较上年下降3.5个百分点。从支出结构看，城乡社区事务、社会保障和就业、交通运输、住房保障占财政支出的比重较上年分别提高0.6、0.2、0.2和0.1个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区本级财政支出增速均较上年有所回落，其中，东北地区地方财政支出增速下降（见表23）。

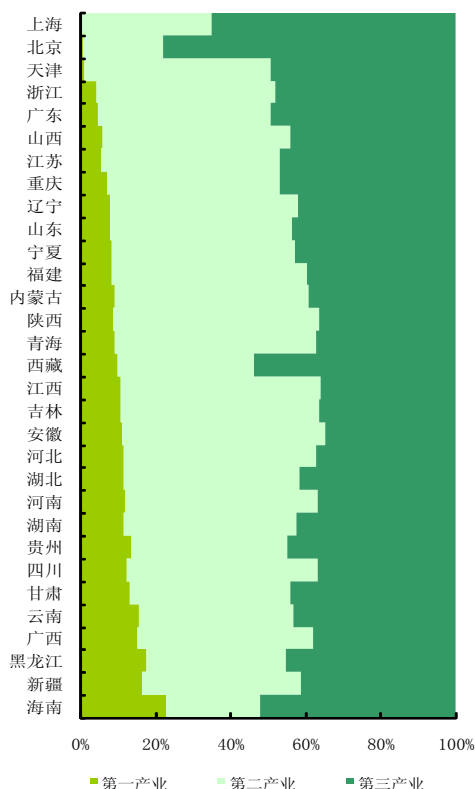
## 二、产出和供给

2014年，全国三次产业继续保持平稳发展，产业结构优化，转型升级态势明显，第三产业的比重持续提高，东部、中部、西部和东北地区第三产业比重分别提高1.8、3.0、2.1和2.5个百分点，西部地区第二产业增速较高，比各地区平均水平高1.4个百分点（见图7）。

### （一）粮食生产实现“十一连增”，传统农业向现代农业转型成效初显

农业发展态势良好，农业生产稳定增长。2014年，全国气候有利农业生产，没有发生大范围的旱涝灾害，各地区第一产业增加值保持平稳增长。东部、中部、西部和东北地区第一产业增加值增速分别为3.4%、4.5%、4.7%和4.2%，占全国的比重分别为34.5%、26.3%、28.2%和11.0%（见表24）。分省份看，山东、河南、江苏、四川、河北、湖北、广东和湖南等8省2014年第一产业增加值超过3000亿元。贵州、云南和新疆第一产业增加值增速位居全国前三。

粮食生产实现“十一连增”，畜牧业稳步发展。2014年，各地区粮食播种面积保持稳定，全年粮食产量达到6.1亿吨，较上年增长0.9%，连续11年保持增长。其中，黑龙江粮食总产量达到6242.2万吨，连续四年保持全国第一。全年肉类总产量8707万吨，比上年增长2.0%。内蒙古牲畜存栏头数连续10年超过1亿头。



数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

图 7 2014 年各省份三次产业结构

表 24 2014 年三次产业的地区分布和各地区三次产业的比重、增长率

单位：%

	东部	中部	西部	东北	地区合计
三次产业的地区分布					
第一产业	34.5	26.3	28.2	11.0	100.0
第二产业	49.5	21.5	20.5	8.4	100.0
第三产业	56.1	17.8	18.3	7.8	100.0
各地区三次产业的比重					
第一产业	5.8	11.1	11.9	11.2	8.5
第二产业	45.5	49.9	47.9	47.3	47.0
第三产业	48.8	39.1	40.2	41.5	44.5
地区生产总值	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
各地区三次产业的增长率					
第一产业	3.4	4.5	4.7	4.2	4.1
第二产业	8.1	9.4	10.3	5.1	8.6
第三产业	8.7	9.6	8.7	7.7	8.8
地区生产总值	8.2	8.9	9.1	5.9	8.3

注：表中数据均以三次产业增加值当年价格计算。

数据来源：《中国统计摘要》，中国人民银行工作人员计算。

传统农业向现代农业转型成效初显。农业生产经营方式逐步由分散小农生产向规模化、组织化、社会化转变，各类新型农业经营主体不断涌现，日益成为现代农业建设的重要力量。以山东为例，2014年末农业产业化龙头企业达到9200家，农民合作社发展到12.7万家，家庭农场3.8万家。农村土地承包关系逐步完善，土地承包经营权有序流转。2014年，黑龙江土地流转6507万亩，在31个县（市）开展农村土地承包经营权确权登记颁证试点；江苏部分试点地区建立了农村产权交易平台，为农地流转提供政策咨询、信息发布、备案登记、流转鉴证和资产处置等相关服务，便利了当地农地经营权的流通。

强农惠农政策力度不减。2014年国家继续深化农村改革、支持粮食生产、促进农民增收，继续实施种粮直补、良种补贴、农机具购置补贴、农资综合补贴等政策。其中，中央财政共安排农机购置补贴资金237.5亿元，比上年增加20亿元。2014年，由中国人民银行会同相关部门制定的《黑龙江省“两大平原”现代农业综合配套改革试验金融改革方案》出台，引导金融机构对各类新型农业经营主体提供信贷支持，全年“两大平原”地区累计发放支农再贷款170.3亿元，同比增长34%，年末农村承包土地的经营权抵押贷款余额102.6亿元，同比增长51.9%。

## （二）产业合作转移步伐加快，中西部工业增加值占比上升

工业生产增速继续放缓。2014年，全国规模以上工业增加值增长8.3%，增速比上年回落1.4个百分点。分地区看，东部、中部、西部和东北地区工业增加值加权平均增长率分别为8.6%、10.1%、10.3%和4.9%（见表25）。中部、西部地区工业增加值在全国占比分别比上年提高0.6和0.3个百分点。各地区工业增加值同比增速均有所回落，其中东北地区全年工业增加值增速比上年下降4.1个百分点。

表 25 2014 年各地区工业增加值比重和增长率

单位：%

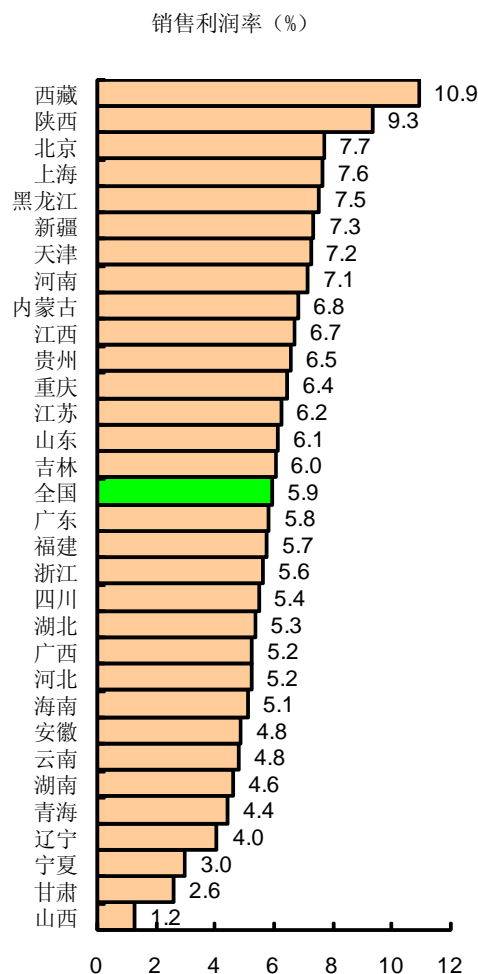
	占比		加权平均增长率	
		比上年增减		比上年增减
东部	49.6	-0.6	8.6	-1.6
中部	22.2	0.6	10.1	-1.9
西部	19.6	0.3	10.3	-2.1
东北	8.5	-0.4	4.9	-4.1

数据来源：《中国统计摘要》、《中国经济景气月报》，中国人民银行工作人员计算。

工业企业利润增速回落，平均销售利润率相对稳定。2014 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 6.5 万亿元，同比增长 3.3%，增速较上年回落 8.9 个百分点。全国工业企业平均销售利润率为 5.9%，比上年略降 0.2 个百分点。工业企业销售利润率高于全国平均水平的 15 个省中，西部地区占 6 个省（见图 8）。实现利润总额较多的省份主要集中于东部和中部地区，其中前五位省份分别是江苏、山东、广东、河南、浙江，五省利润合计 32530 亿元，占全国利润总额的 50.3%。西部地区受部分资源大省石油、煤炭价格大跌影响，规模以上工业企业利润增速较上年下降 5.8 个百分点，其中，山西全年工业企业利润下降 61.6%，工业企业平均销售利润率只有 1.2%。

产业合作转移步伐明显加快。湖北依托黄金水道建设长江经济带，开发重要航运及岸线资源，承接沿海产业转移项目 2700 多个，产值达 6000 多亿元。贵州利用省内电力、资源矿产等优势产业，主动承接“珠三角”和“长三角”资源开发和精深加工产业，大力引进产业关联度高、带动性强的龙头项目。宁夏产业结构以能源原材料工业为主，“两高一资”特征明显，该省结合传统毛纺织业优势建设生态纺织产业示范区，积极邀请东部具有先进技术的大型纺织企业入驻，打造集服装、家纺、装饰产品等为一体的新型现代化生态环保集约型纺织工业基地。

产业转型升级稳步推进，战略性新兴产业、高新技术产业发展迅速。高新技术、装备制造业增加值比上年分别增长 12.3%、10.5%，分别



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 8 2014 年各省份工业企业平均销售利润率

高出总体工业增速 4.0 和 2.2 个百分点。高端制造业的快速发展表明，中国工业正逐步向高端化转型演变，这一过程有望得到进一步强化。新能源产业快速发展。全年核电增长 36.1%，并网风电增长 25.6%，增速较上年分别提高 19.9 和 1.1 个百分点。山东高端装备制造业增加值增长 12.1%，对全省工业增长的贡献率为 34.4%，比上年提高 5.5 个百分点。广东近年来大力推广高效环保照明推广，LED 行业得到快速发展，全年 LED 产业总产值达 3460 亿元。深圳已发展成为全球重要的电子信息产业基地，具有完善的电子信息产业链和良好的网络基础设施，至 2014 年末互联网产业规模达到 2000

亿元，电子商务交易总额超过 3000 亿元。

### （三）第三产业比重持续提升，现代服务业保持快速发展

第三产业占比持续上升。2014 年，第三产业增加值增长 8.1%，增速分别高出第一、第二产业 4.0 个和 0.8 个百分点；第三产业占国内生产总值的比重为 48.2%，比上年提高 1.3 个百分点，占比高出第二产业 5.6 个百分点。2014 年，东部、中部、西部和东北地区第三产业增加值加权平均增长率分别为 8.7%、9.6%、8.7% 和 7.7%，中部地区第三产业发展相对更快。分省份看，广东和江苏两省第三产业增加值突破 3 万亿元，山东第三产业增加值超 2 万亿元。

各地区现代服务业保持良好发展势头，新兴业态加快发展。全国金融业增加值增长 10.2%，高于第三产业增速 2.1 个百分点。电子商务增势迅猛，带动快递业务量增长 51.9%。四川服务业增加值首次突破万亿元大关。北京市文化创意产业实现收入超万亿元，从业人员超百万。上海市服务业成为经济增长主要驱动力。2014 年，上海市服务业增加值同比增长 8.8%。其中，全市金融业和信息服务业增加值同比分别增长 14.0% 和 12.5%。海南继续实施“请进来，走出去”旅游营销措施，全年旅游总收入 506.5 亿元，比上年增长 13.2%。湖南建立以居家为基础、社区为依托、机构为支撑的功能完善、规模适度、覆盖城乡的养老服务体系，初步取得良好成效。

各地区加大改革创新力度，积极支持服务业加快发展。深圳前海深港合作区推出营业执照、组织机构代码证、税务登记证、刻章许可证“四证合一”模式，大大提高了注册手续的便捷性，截至 2014 年末，前海入区企业 20216 家，其中，银行业机构 28 家、证券机构 57 家、保险机构 19 家，要素交易平台 17 家，还有大量小额贷款、股权投资、资产管理、融资租赁等金融相关服务机构。上海市出台《关于进一步加快推进闸北区国家服务业综合改革试点工作若干意见》，支持发展以人力资源、金融服务、软件信息、检测认证、文化创意等生产性服务业体系。安徽在金融、财政、用地、开放等方面创新机制，围绕中心城区、交通枢纽、制造

业园区规划建设一批现代服务业集聚区，2014 年以来新增了合肥港口物流园、马鞍山皖江金融产业园、芜湖文化创意产业园等 16 家省级现代服务业集聚区。

## 三、生态文明建设

2014 年，各地区严格贯彻落实国家有关环保政策方针，把淘汰落后产能、推动节能减排作为促转型、调结构的重要手段。河北省 2014 年全年压减炼铁产能 1500 万吨、炼钢 1500 万吨、水泥 3918 万吨、平板玻璃 2533 万重量箱，均超额完成国家下达任务。在全国各地区共同努力下，2014 年，全国能源消费总量为 42.6 亿吨标准煤，同比仅增长 2.2%，增速为 16 年来最低。单位 GDP 能耗同比下降 4.8%，延续“十二五”以来单位产值能耗逐年回落的态势，2011-2014 年单位能耗强度累计下降 13.3%。其中，万元国内生产总值用水量同比下降 6.3%，万元工业增加值用水量同比下降 5.6%。化学需氧量减排 2.5% 以上，氨氮减排 2.5% 以上，二氧化硫减排 2% 以上，氮氧化物减排 6% 以上，均高于年度减排目标。

各地区积极开展绿化生态工程建设和以空气、水为重点的污染防治，生态环境持续改善。内蒙古继续推进黄河两岸、大青山前坡等重点区域绿化工程；辽宁继续实施“青山工程”，启动千万亩经济林建设工程；山东启动鲁冀防护林带建设工程。北京市通过推进燃煤锅炉改造、严禁机动车排放、开展扬尘治理等方法提高空气质量，PM2.5、二氧化硫、二氧化氮、可吸入颗粒物四项污染物年均浓度同比下降 3.3%。

“绿色金融”有序跟进，积极助力生态建设。截至 2014 年末，21 家主要银行机构绿色信贷项目贷款余额 6.0 万亿元，同比增长 15.7%。河北 2014 年累计发放节能减排重点工程贷款 188.1 亿元，大气污染物减排贷款余额比年初增加 24.4 亿元。兴业银行在国内发行首单绿色金融信贷资产支持证券 33.2 亿元。截至 2014 年末，全国首批 11 个省（自治区、直辖市）排污权有偿使用和交易总额突破 40 亿元，其中有偿使用金额突破 20 亿元。北京、上海、深圳等全国首批试点 7 省（市）碳排放权交易试



点已全部启动，纳入控排企业 2000 余家，其中深圳还对机构和个人投资者开放，吸纳各类会员 1300 余户。湖北碳排放交易市场发展迅速，成为全国最大碳排放交易市场，全年总成交量 1020 万吨，交易额 2.3 亿元。

值得注意的是，现阶段各地区环境污染治理形势依然严峻。一方面，空气污染未得到根本治理，环境保护部设定的 74 个空气质量监测城市 2014 年的空气质量平均达标天数为 241 天，达标率为 66%。京津冀区域 13 个地级以上城市中，有 11 个城市位列全国污染最重的前 20 位之内。2014 年全国发生两次持续时间长、污染程度重的大范围重污染天气。另一方面，部分地区土壤污染较重。根据环境保护部和国土资源部公布的首次全国土壤状况调查情况显示，2014 年全国土壤污染点位总超标率为 16.1%，其中长三角、珠三角、东北老工业基地等区域土壤污染问题较突出。

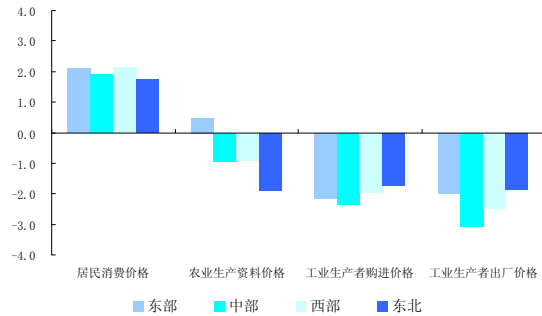
#### 四、价格和劳动力成本

居民消费价格涨幅有所回落。2014 年居民消费价格同比上涨 2.0%，涨幅比上年回落 0.6 个百分点。年初消费价格指数略有上涨，3 月份后涨幅持续回落，至 12 月末涨幅回落至 1.5%。分地区看，东部、中部、西部和东北地区涨幅分别为 2.1%、1.9%、2.1%和 1.7%（见图 9），与上年相比，各地区涨幅全面回落，回落幅度在 0.5-1 个百分点不等。

生产者购进价格、出厂价格延续前期持续下降态势。在国际大宗商品价格下降、部分行业产能过剩等因素共同作用下，2014 年工业生产者出厂价格比上年下降 1.9%，已连续 34 个月同比下降。东部、中部、西部和东北地区工业生产者出厂价格较上年分别下降 2.0%、3.1%、2.5%和 1.9%。全国工业生产者购进价格比上年下降 2.2%。东部、中部、西部和东北地区工业生产者购进价格同比分别下降 2.2%、2.4%、1.9%、和 1.7%。分省份看，各地区工业生产者购进价格和工业生产出厂价格均下降。

农产品生产价格、农业生产资料价格近年来首次双双回落。受粮食连续 11 年增产、肉类生产平稳增长的影响，2014 年，农产品生产价

格同比下降 0.2%；农业生产资料价格同比下降 0.9%。分地区看，除东部上涨 0.5%外，中部、西部和东北地区农业生产资料价格较上年分别下跌 0.9%、0.9%和 1.9%。



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 9 2014 年各地区各类价格同比涨幅

就业人员工资稳定增长，最低工资标准持续提高。2014 年，各地区城镇非私营单位和私营单位就业人员年平均工资同比分别增长 9.4%和 11.3%，较上年分别下降 0.7 和 2.5 个百分点。私营单位就业人员年平均工资水平是非私营单位的 64.6%，较上年提高 0.6 个百分点。分地区看，东部地区非私营单位平均工资增速高于其他地区；中部地区私营单位平均工资增速高于其他地区（见表 26、表 27）。全国有 19 个省（自治区、直辖市）上调最低工资标准，平均增幅为 14.1%，较上年下降 2.9 个百分点。23 个省份制定了工资增长指导线，多地工资增长基准线下降，基准线平均约为 12.4%，比上年下降 1.6 个百分点。

表 26 2014 年各地区城镇非私营单位就业人员年平均工资

单位：万元，%

	平均工资		加权平均增长率	
	比上年	比上年	比上年	比上年
全国	5.6	0.5	9.4	-0.7
东部	6.4	0.6	9.7	0.1
中部	4.7	0.4	9.4	2.8
西部	5.1	0.4	9.0	-2.9
东北	4.6	0.3	7.1	-3.6

数据来源：国家统计局，中国人民银行工作人员计算。

铁路运输、药品、电力等领域价格形成机制改革深入推进。2014年4月,包(头)神(木)铁路货物运价由政府定价改为指导价,设运价上浮上限,取消下浮下限,同时,准池铁路开通运营后,运价实行市场调节。上海市发改委放松药品价格管制,将政府定价范围之外的药品价格改为由生产经营单位自主定价。深圳市开展输配电价改革试点,江苏在“峰谷电价”基础上探索推行“尖峰电价”制度,并稳妥推进“电力用户直购电”改革。

表 27 2014 年各地区城镇私营单位就业人员年平均工资

单位:万元, %

	平均工资		加权平均增长率	
		比上年增减		比上年增减
全国	3.6	0.4	11.3	-2.5
东部	4.0	0.4	11.2	-2.3
中部	3.0	0.3	11.5	-2.8
西部	3.4	0.3	10.8	-5.2
东北	3.1	0.2	6.3	-7.7

数据来源:国家统计局,中国人民银行工作人员计算。

### 专栏 3 各地区就业状况调查

近几年,中国经济增长步入新常态。由于服务业加快发展,经济结构调整优化,单位GDP增长带动的新增就业呈现持续上升势头,就业弹性系数[就业弹性系数=从业人数增长率/GDP增长率]有所上升,经济增长对就业的带动作用增强,就业形势总体较为稳定,工资水平逐步提高。

在就业形势保持稳定的背景下,由于各地区经济发展阶段、经济结构调整以及产业结构存在差异,就业状况也呈现一定差异。一是东部地区就业情况较好。从失业率来看,近十年来东部地区失业率持续低于中西部和东北地区。2014年东部地区登记失业率分别低于中西部和东北地区0.25个和0.31个百分点。从反应劳动力供求状况的指标求人倍率看,东部地区求人倍率最高,劳动力市场供不应求,中西部地区劳动力市场供求基本平衡,东北地区劳动力市场普遍供大于求,存在潜在就业压力。二是各个地区的就业结构呈现不同变化。东部地区第一产业就业人口占比逐步下降,第三产业占比逐步提高;中西部和东北地区第一产业占比下降,第二、第三产业占比提高。2013年东部地区三次产业从业人员构成为21:34:45,中部地区为38:27:35,西部地区为48:19:33,东北地区为33:25:41。

从影响地区就业状况的因素来看,首先,经济增长是主要影响因素。对全国30个省级行政区域1978-2014年面板数据的实证研究显示,经济增长、结构调整以及区域产业转移三个因素中经济增长对就业的拉动能力最强。其次,各地区经济结构因素对就业情况影响较大。由于第三产业就业弹性较高,其发展对就业的拉动能力最强,第三产业占比的提升使得东部地区在整体经济增速放缓的情况下,仍然保持较好的就业形势。第三,区域产业转移给区域就业状况带来不同影响。当前产业转移的重要趋势是第二产业从东部向中西部地区转移,这使得东部地区第二产业占比下降,第三产业占比上升,而中西部地区第二产业占比提高,从而改变了各个地区就业人口的结构分布。

东部地区产业转移主要有两种途径,一种是产业在自身区域内的就近转移,表现为由中心城市向近郊培育的产业园区转移;另一种是转向中西部地区。两种产业转移方式均给区域劳动力市场带来积极影响:第一种方式促使东部地区劳动力配置的非农化趋势加速和就业人口的区域配置改善。如广东“双转移”战略实施以来,该省东中西部地区就业人口结构明显改善,2013年,珠三角非农从业人口占90.6%,比2007年提高3.7个百分点,接近发达国家的水平;粤东、粤西和粤北分别占67.3%、47.0%和51.2%,比2007年提高9.2、6.1和3.6个百分点,区域就业结构朝工业化、城市化进程加速迈进。第二种产业转移方式为中西部地区改善就业状况、提升城镇化水平提供了产业支撑。如广西积极参与泛珠三角合作,有力地促进了第二产业就业市场的稳定,2014

年广西第二产业求人倍率为 1.21, 创近三年来的新高。安徽主动投身泛长三角区域的分工与合作, 已建成承接长三角产业转移试验区和皖江城市带承接产业转移示范区, 以皖江城市带承接产业转移示范区发展为例, 2014 年从业人员数量占全省全部从业人员的比重高达 44.7%。随着中西部承接产业转移和工业化的加速推进, 农村劳动力转移到城镇就业的人数不断增加, 城镇化加速推进, 十年来, 中西部地区城镇化率提升了 14 个百分点。从农村富余劳动力转移就业流向看, 中西部地区传统的“孔雀东南飞”的就业格局正逐步向就地就近转移就业转变, 省内、区域内转移就业趋势明显, 出现了省内转移增长、省外转移与外派劳务减少的态势。承接产业转移过程中重点企业吸纳就业的作用得到进一步发挥, 以富士康科技集团为例, 该集团 2014 年在河南全年招聘员工 38.6 万人, 占全省城镇新增就业和新增农村转移劳动力就业总量的 17.1%。

近年来, 各地区加大了化解过剩产能和产业转型升级力度, 但协调产业结构调整与稳定就业双重目标之间仍面临一定的挑战。分区域看, 东部地区加快推进产业转型升级, 劳动力就业在产业间的分布不断优化, 产业结构与就业结构更为协调一致, 但是, 产业结构转型升级加大了对技能人才的需求量, 技能人才缺口扩大, 劳动力资源的供求结构性矛盾凸显。中西部地区和东北地区一些重化工业和资源型城市的部分企业困难, 就业压力加大。而一些地区成功化解产能过剩, 积极进行转型升级, 创造了更多的就业岗位, 对就业产生了积极影响。

各地政府均把就业作为最大的民生问题, 积极完善就业创业政策。东部地区面对制造业转移带来的就业压力, 大力发展服务业, 推进经济结构调整, 确保就业大局稳定; 通过推进就业监测体系建设、搭建信息平台、开展职业技能培训等不断提高公共就业服务能力。中西部地区为最大限度地发挥承接产业转移对就业的积极作用, 地方政府制订了承接转移的扶持政策, 协助企业开展人力招聘、为企业免费建立人才招聘中心, 解决企业员工子女入学等。为最大限度地减少化解过剩产能和转型升级对就业带来的不利影响, 各地区也出台了各具特色的扶持政策, 如河南引入上市公司全资收购产能过剩企业; 积极支持企业产业转型, 提供相应的土地政策支持和技术支持以及税收优惠等; 在支持企业转型升级方面, 提供搬迁补偿金、在土地税收及政策性收费等方面给予优惠、积极引导企业申报转型升级政策资金支持等。各级人民银行高度重视金融支持就业和再就业工作, 大力推进普惠金融, 改进和完善小额担保贷款政策管理, 引导金融机构积极支持高校毕业生、大学生村官、农民工、残疾人和妇女等群体就业创业, 努力促进就业和再就业, 金融支持创业就业工作取得积极成效。

## 五、主要行业发展

### （一）房地产市场有所调整，保障性安居工程建设力度进一步加大

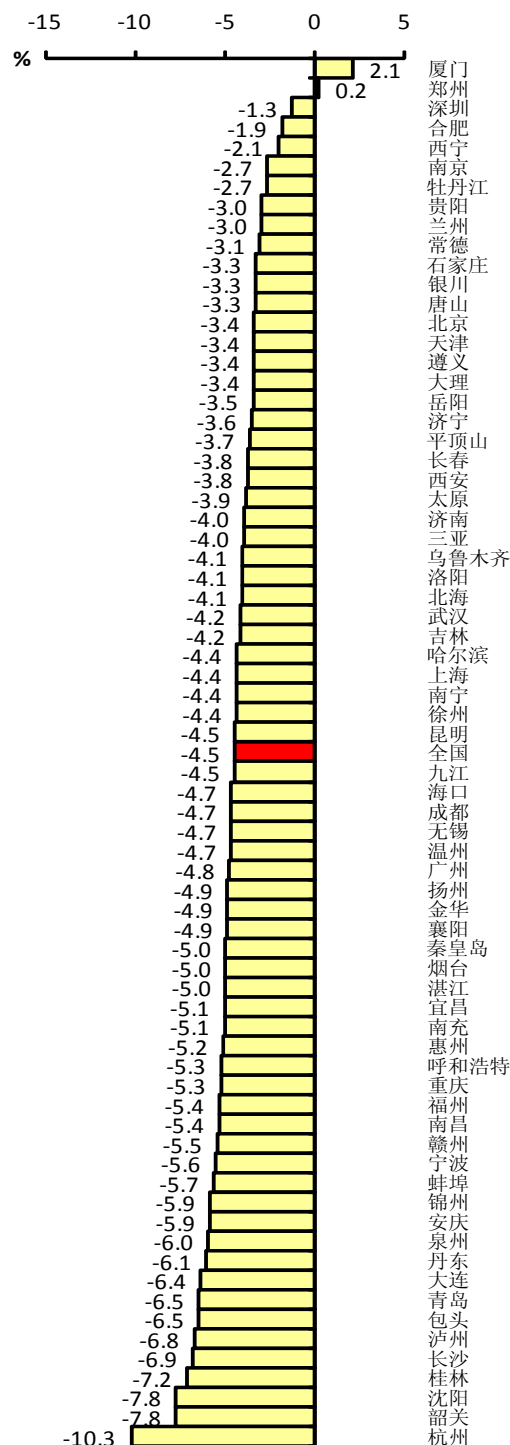
2014年，全国商品房成交量总体回落，房价下降城市个数增多，部分三四线城市商品房库存较大，房地产开发投资增速继续放缓，房地产贷款增速小幅回落，保障性安居工程建设加快推进，金融支持保障性住房建设力度继续加大。9月30日，为促进房地产市场持续健康发展，中国人民银行和银监会出台了《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》，积极支持居民家庭合理住房贷款需求。第四季度，部分城市房地产市场有所回暖，房地产销售、房价降幅有所收窄。

各地区房价普遍回落，年末不同城市房价变动出现分化。2014年12月，全国70个大中城市中，新建商品住宅价格同比下降城市68个，比1月份增加67个，最低降幅为-1.3%，最高降幅为-10.3%（见图10）。从年末环比价格走势看，不同城市房价变动出现一定的分化。一线城市总体上涨，12月新建商品住宅环比平均涨幅为0.1%；二、三线城市房价仍然下降，降幅缓慢收窄。

商品房销售增速明显放缓，第四季度一线城市销售有所回升。2014年，房地产销售经过2013年高速增长后出现回调，全国商品房销售面积12.1亿平方米，同比下降7.6%，较上年回落24.9个百分点。商品房销售额7.6万亿元，同比下降6.3%，较上年回落32.6个百分点。受政策调整等因素影响，第四季度一线城市销量有所回升。

房地产开发投资增速逐月回落。2014年，全国共完成房地产开发投资9.5万亿元，同比增长10.5%，增速较上年回落9.3个百分点。分地区看，东北地区下降幅度较大。2014年，东北地区房地产开发投资下降17.7%（见表28）。分省份看，辽宁、吉林、黑龙江、内蒙古和甘肃等五省份房地产开发投资出现下降，其中东北三省降幅均超过17%。商品房库存继续增加。2014年末，全国商品房待售面积6.2亿平方米，

同比增长26.1%。



数据来源：国家统计局《中国经济景气月报》。

图 10 2014 年 12 月 70 个大中城市新建商品住宅价格同比涨幅

2014年，全国房地产开发企业到位资金12.2万亿元，同比下降0.1%。其中，国内贷款和个人按揭贷款合计3.5万亿元，占房地产开发资金的28.6%，比上年提高1.0个百分点；自筹资金、定金及预收款合计8.1万亿元，占房地产开发资金的66.1%，较上年下降1.0个百分点。

**表 28 2014 年各地区房地产开发投资比重和增长率**

单位：%

	占比(%)		加权平均增长率(%)	
	2014年	比上年增减	2014年	比上年增减
东部	50.1	1.9	14.9	-3.7
中部	19.3	0.4	13.3	-12.1
西部	22.6	0.5	14.2	-9.2
东北	8.1	-2.8	-17.7	-30.5

数据来源：《中国经济景气月报》，中国人民银行工作人员计算。

房地产贷款增速小幅回落。2014年末，全国主要金融机构(含外资)房地产贷款余额17.4万亿元，同比增长18.9%，较上年下降0.2个百分点。其中，个人住房贷款余额10.6万亿元，同比增长17.6%，较上年下降3.4个百分点；住房开发贷款余额3.3万亿元，同比增长24.4%，较上年上升8.6个百分点。分地区看，中西部地区房地产贷款增长较快，2014年，中部和西部地区房地产贷款分别增长31.2%和25.4%，东部和东北地区房地产贷款增速分别为14.7%和16.6%。(见表29)。

**表 29 2014 各地区房地产贷款比重和增长率**

单位：%

	占比(%)		加权平均增长率(%)	
	2014年	比上年增减	2014年	比上年增减
东部	58.6	-1.9	14.7	-2.4
中部	15.2	1.0	31.2	3.0
西部	19.5	1.0	25.4	-0.5
东北	6.7	-0.1	16.6	-6.8

数据来源：中国人民银行。

保障性安居工程建设加快推进，金融支持保障性住房建设力度进一步加大。2014年，全

国新开工保障性安居工程740万套，基本建成511万套；截至2014年末，全国累计改造棚户区约2100万户。保障性安居工程贷款快速增长。截至2014年末，全国保障性住房开发贷款余额11410亿元，同比增长57.2%，高出住房开发贷款增速32.8个百分点。利用住房公积金贷款支持保障性住房建设试点工作稳步推进，已按进度发放住房公积金贷款777.4亿元，累计支持81个城市355个保障房建设项目。开发性金融对棚户区改造的支持作用进一步发挥，2014年，国家开发银行共新增棚改贷款4086亿元，较上年增加3026亿元。各地区保障房建设融资渠道不断拓宽，其中，辽宁、重庆、贵州等地在全国银行间市场成功发行保障房建设定向债务融资工具；福建组建省级保障房投融资平台，年末全省保障房贷款余额增长109.6%；吉林加大保障房信贷支持力度，全年新发放保障房贷款为上年的2.4倍。

## (二) 装备制造业转型升级取得成效，金融支持力度不断加大

装备制造业是为国民经济各行业和国防建设提供技术装备的基础性、战略性产业，也是推动产业结构向中高端迈进、实现经济提质增效的强大引擎。2014年，各地区装备制造业主动适应智能制造、网络制造、绿色制造、服务型制造等生产方式变革的新趋势，加快技术改造和转型升级步伐，企业生产经营状况有所改善。

党中央、国务院历来高度重视装备制造业发展。《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《工业转型升级规划(2011-2015年)》以及工信部印发的《高端装备制造业“十二五”发展规划》等，明确了装备制造业的发展方向和目标要求。在中央的统筹规划和指导下，各地结合本地区产业基础和条件，纷纷出台有针对性的政策措施，大力发展具有当地特色的装备制造产业集群。一是坚持市场导向与政府推动相结合，制定有针对性和前瞻性的科学规划和指引。二是切实做好协调服务工作。比如，吉林、安徽、河南等省份开展了装备产品产需对接活动等。三是充分发挥财政资金“撬动”社会资金投入的杠杆作用。江苏省安排专项财政资金，用于引导企业加强自主创新、支持高端装备制造项目

建设和技术改造。湖南省设立培育发展战略性新兴产业专项引导资金，对包括先进装备制造产业在内的战略性新兴产业予以支持。陕西省通过资本金注入、贷款贴息、补助等方式，重点支持高端装备制造业重大项目和产品研发。

金融支持装备制造业发展的力度进一步增强。一是银行业金融机构对装备制造业的支持力度明显加大。对装备制造业规模较大或发展较快的 15 个省份的调查显示，2014 年末，装备制造业中长期贷款余额同比增长 9.1%，较上年提高 5.5 个百分点，占全部中长期贷款余额的 2.9%。二是创新并推广适应装备制造业特点的金融产品和服务，努力畅通各类装备制造企业获取金融支持的渠道。例如，针对装备制造业高科技企业无形资产占比高的特点，多地银行拓宽了贷款抵（质）押物范围，推出“专利权质押贷”、“知识产权质押贷”等业务；针对工程机械单套设备价值高、以信用销售为主的情况，推出工程机械按揭贷款、融资租赁等业务；依托行业龙头企业，完善产业链金融服务，加大对上下游小微企业的金融支持；推出并购贷款、内保外贷、海外代付和跨境人民币业务等产品和服务，支持骨干和优势企业加快“走出去”步伐。三是装备制造业直接融资快速增长，2014 年，全国装备制造业企业实现直接融资 5164 亿元，同比增长 80.3%，较全部直接融资增速高出 15.6 个百分点。其中，股权融资 2491 亿元，增幅达 263.3%。

在相关政策措施的推动下，装备制造业转型升级和产能重组步伐加快，取得了明显成效。从全国来看，一是装备制造企业技改投入快速增长。2014 年装备制造业上市公司研发费用合计增长 22.0%，增速较上年提高 10.9 个百分点。工业和信息化部统计数据显示，截至 2014 年末，航天、航空、机械、船舶等行业大中型企业数字化设计工具普及率超过 85%。二是装备制造业兼并重组和优化布局加快推进。2014 年与装备制造有关的行业完成的并购交易数量和金额均较上年有较大幅度增长，跨境并购交易也增长较快。三是走出去步伐加快。2014 年装备制造业出口交货值同比增长 6%，增速连续两年回升。四是行业资产负债率持续下行，盈利能力提升。截至 2014 年末，装备制造业资产负债率由 2010 年末的接近 60%下降至 56.0%，亏损企业数量和亏损额增

速连续两年大幅下降。2014 年，规模以上装备制造企业完成利润总额同比增长 11.2%，增速高于全国工业平均水平 7.9 个百分点。五是装备制造业的国际竞争力和话语权进一步提升。一些重大项目和关键技术取得了突破性进展，如探月工程、高速铁路、“天河二号”超级计算机、“蛟龙号”载人深潜等。此外，中国还积极主导了云计算、物联网、射频连接器、同轴通信电缆等领域国际标准的制定。

分地区来看，各地因地制宜，装备制造业发展和转型升级情况各异，呈现一定的梯度转移特征。从近 3 年的统计数据看，东部地区装备制造业技术创新和并购重组步伐较快，2014 年产业状况出现明显回暖，资产总额和利润总额占全国的比重较上年分别提高 1.1 个和 0.9 个百分点。例如，浙江省装备工业向绿色化、智能化、高端化发展趋势显现，环保装备、安全和自动化监控设备、风力发电机组、医疗器械等产品产量增长较快，同比增幅均超过 20%。中部地区依靠其劳动力成本和资源等优势，承接了大量装备制造业的产业转移，其资产总额和主营业务收入占全国的比重稳步上升。西部地区工业基础薄弱，承接产业转移的势头相对较弱，但其装备制造业也实现了稳步发展。东北地区装备制造业面临较大的产业转型升级压力，其资产总额、主营业务收入、利润总额等占全国的比重均持续下滑。

在取得成绩的同时，也要看到，中国装备制造业自主创新能力仍需进一步提升，部分行业、地区的装备制造企业仍面临一些困难，有序推进区域产业整合和产业转移以提高资源使用效率尚有潜力可挖，装备制造业的转型升级进程有待继续深入。

## 六、主要经济圈发展

2014 年，面对复杂多变的国际环境和自身结构调整转型升级的压力，长三角、珠三角、京津冀经济圈着力深化改革创新力度，多方激发经济社会发展活力，区域经济保持平稳健康发展，高端产业集群引领三大经济圈产业加快转型升级，区域合作交流向纵深发展。

经济增长平稳，产业结构持续优化。2014 年，长三角、珠三角、京津冀经济圈实现地区

生产总值 25.3 万亿元，加权平均增长率为 8.1%，高出全国平均增速 0.7 个百分点。三大经济圈切实化解产能过剩，积极培育新的增长点，产业结构进一步优化。2014 年，三大经济圈第二产业增加值比重较上年均有所下降，下降幅度大于全国平均水平，第三产业增加值比重较上年均小幅提高。投资驱动发展模式继续改善，三大经济圈投资占比低于全国平均水平。

**表 30 2014 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	4.3	1.9	5.7	9.2
第二产业	45.3	44.9	41.1	42.6
第三产业	50.4	53.2	53.2	48.2
增长率 (%)				
第一产业	2.3	4.5	3.5	4.1
第二产业	7.6	7.9	6.7	7.3
第三产业	9.0	8.3	8.8	8.1

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。

高端产业集群蓬勃发展。长三角地区突出以互联网为核心的信息经济引领作用，大力发展金融、物流、创意设计等生产性服务业，节能环保、新一代信息技术、高端装备等战略性新兴产业以及互联网、物联网、平台经济等新经济业态快速发展。珠三角地区积极推进现代产业体系建设，完善汽车、石化、装备制造等产业基地产业链发展，加快广东粤海高端装备技术产业园建设，汽车、轨道交通、航空等装备制造业对经济发展支撑作用进一步增强。京津冀地区继续发挥航空航天、石油化工、装备制造、电子信息、生物医药、新能源新材料、国防科技等优势产业作用，高端服务业对经济的贡献稳中有升。

区域合作取得新突破。珠三角地区印发了

《推进珠三角一体化 2014-2015 年工作要点》，从基础设施、环境保护、产业布局、城乡规划、公共服务和区域合作等六个方面提出了具体要求。积极推动人才、文化、物流一体化，着力打造珠三角 1 小时生活圈。长三角地区召开 2014 年长三角合作与发展联席会议，提出共同打造长三角经济“升级版”、创新完善合作机制等五方面深化合作的意见建议，长三角区域市场一体化合作机制正式启动，区域内加强旅游休闲、人才交流、口岸城市群通关、大气污染防治、区域信用合作、现代物流联动发展、知识产权维权、信息化等方面的合作。京津冀地区合作有重大进展。2014 年年初，京津冀协同发展上升为国家战略，三地结合自身实际签署了相关合作协议和备忘录，协同推进交通、生态环保、产业三大领域的深度合作，重点推进产业转移、海关区域通关一体化、交通一体化、金融一体化、旅游、食品安全、大气污染治理等方面的协同发展。

**表 31 2014 年三大经济圈主要经济指标**

单位：%

	长三角	珠三角	京津冀	全 国
占全国比重 (%)				
地区生产总值	20.2	9.1	10.4	100
固定资产投资	13.9	3.4	8.9	100
社会消费品零售额	18.6	8.0	9.7	100
地方财政收入	11.4	3.8	6.3	100
实际利用外资	52.0	19.4	29.2	100
进出口贸易	32.2	23.9	14.2	100
进口总额	28.6	21.2	23.4	100
出口总额	35.2	26.2	6.4	100
增长率 (%)				
地区生产总值	8.0	8.9	7.6	7.4
固定资产投资	15.0	14.6	13.7	15.3
社会消费品零售额	11.5	11.9	9.8	12.0
地方财政收入	10.1	15.1	10.3	8.6
实际利用外资	-2.6	7.7	9.1	1.7
进出口贸易	4.3	-1.7	-0.6	2.3

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。

## 专栏 4 深化长江经济带区域金融合作探索

长江经济带涵盖上海、江苏、浙江、安徽、江西、湖北、湖南、重庆、四川、云南、贵州 11 个省（直辖市），横跨中国东中西三大区域，经济总量和金融业增加值均占全国 40% 以上，是中国综合实力最强、战略支撑作用最大的区域之一。2014 年 9 月，国务院发布了《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》，长江经济带正式上升为国家战略。在推动长江经济带成为东中西互动合作的协调发展带过程中，区域金融合作既是其中的重要内容，也是强大动力。近年来，长江经济带建设与金融业发展实现互动双赢，区域金融合作取得显著成效。

一是区域金融合作制度安排和组织框架初步建立。在次区域层面，长江三角洲地区（以下简称长三角）和长江中游城市群区域金融合作制度框架初步形成。2007 年 11 月，上海市、江苏省、浙江省政府与中国人民银行在上海共同签署《推动长三角地区金融协调发展支持区域经济一体化框架协议》，并从 2008 年开始由沪苏浙联合举办每年一届的长三角金融论坛。2012 年上半年，中国人民银行赣鄂湘三省分支机构共同提出“长江中游城市群金融合作共建区”设想，并于同年 8 月发布《关于金融支持长江中游城市群发展的指导意见》。2013 年，武陵山、乌蒙山等连片扶贫开发金融服务联动协调机制建立，区域内中国人民银行相关分支机构以此为依托，积极推进毗邻省份金融合作。在区域层面，2014 年 10 月，第一届长江经济带金融论坛在武汉召开，长江经济带 9 省 2 市政府金融办负责人共同探讨加快长江经济带金融创新与合作的路径。

二是金融资源跨区配置效率不断提高。金融机构跨区布局加快，跨区经营、合作和互动明显增多。截至 2014 年末，11 省（直辖市）银行业法人金融机构、证券公司和保险公司在区域内其他省市设立的省级分支机构分别为 187 家、186 家和 202 家，比 2012 年末分别增长 13.3%、22.4% 和 3.6%。江苏、上海、浙江、湖北、贵州、江西、重庆、四川等地的 21 家城市商业银行签署了战略合作协议，实现“通存通兑”。区域内异地贷款业务发展较快，成为满足区域经济发展资金需求的重要组成部分。据区域内 11 省（直辖市）中国人民银行分支机构统计，截至 2014 年末，来源于区域内金融机构的企业异地贷款流入余额共计 14217 亿元，比 2012 年末增长 50.4%。资本市场合作深入发展，区域性股权市场影响力延伸至省外。截至 2014 年末，已吸引 11 省（直辖市）异地挂牌企业 71 家。上海等地的证券公司为外省企业提供上市辅导、一揽子融资计划、兼并重组等投资银行服务。

三是票据系统、支付结算等金融市场一体化的基础支撑逐步健全。在区域票据市场一体化方面，中国人民银行上海、江苏、浙江、安徽四地分支机构联合发文，对列入重点推广名单的企业承兑或持有的商业承兑汇票可在三省一市范围内所有商业银行网点优先办理贴现，中国人民银行优先办理再贴现，以此推动商业承兑汇票在三省一市的广泛使用。在支付结算一体化方面，小额支付系统华东三省一市汇票业务顺利上线，支票影像交换业务在长三角区域广泛使用，银行卡受理环境建设不断优化。2012 年 12 月，中国人民银行湖北、湖南分支机构利用湖南龙山和湖北来凤两个县相互毗邻的优势，联合开展县域金融合作试点，出台《龙凤示范区个人支付结算业务同城化实施方案》。

长江经济带区域金融合作中也面临一些问题。一是区域内金融合作的统筹规划有待加强。目前，区域金融合作主要体现在次区域层面，而且这些金融合作制度的性质、层面各有不同，总体上还缺乏系统性制度安排，而且部分制度安排缺少一定的可操作性，未能适应区域金融合作关系向高层次提升的需要。二是次区域金融合作进度不一。长三角区域金融合作自起步以来，合作层次逐步提高，内容日益丰富，合作成效显著。但其他次区域金融合作总体上仍然处于起步阶段（或提出概念阶段），对整个长江经济带区域金融合作的辐射带动作用仍显不足。三是区域内金融合作成本较高。长江经济带横跨 9 个省和 2 个直辖市，空间跨度达两千多公里，区域内金融机构与监管机构的信息共享仍不充分，金融机构在开展跨省（直辖市）业务时面临管理难度大、风险管理手段



缺乏等问题，加大了区域金融合作成本。

下一步，应继续加强区域金融合作，促进长江经济带协同发展。建立健全长三角、长江中游、成渝、黔中、滇中五大城市群次区域金融合作协调机制，推动次区域金融合作发展，为长江经济带区域金融合作夯实基础。积极探索构建区域金融交流合作平台，推动区域内金融信息交流与共享。进一步优化金融资源的跨区域配置，加强长江经济带金融资源对接整合，培育统一、开放、有序的金融市场体系。加快推进区域金融基础设施一体化建设，不断深化区域内金融生态环境建设。

### 第三部分 区域经济与金融展望

2015年是全面完成“十二五”规划的收官之年，也是全面深化改革的关键之年，中国经济将向形态更高级、分工更复杂、结构更合理的阶段演化，经济发展进入新常态的特征更加明显。“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等国家战略布局，城镇化、新型工业化、信息化、农业现代化协同推进，简政放权等政策红利逐步释放，将给各地区经济发展带来新的机遇。但也要看到，当前全球经济仍处于国际金融危机后的再平衡调整阶段，主要经济板块间继续呈现分化、震荡的格局。国内部分行业产能过剩矛盾仍较突出，产业调整升级尚未完成，经济内生增长动力尚待增强。东部地区产业转型升级、经济提质增效的步伐将进一步加快；中西部地区在承接东部产业转移、城镇化进程加快和“一带一路”规划启动的综合推动下，经济有望保持平稳增长；东北地区受制于老工业基地转型困难，经济仍可能面临一定困难。

2015年，各地区要继续拓展区域发展新空间，统筹实施“四大板块”和“三个支撑带”战略组合。更加主动适应经济发展新常态，将改革创新贯穿于经济社会发展的各个领域各个环节，推动大众创业、万众创新，优化经济发展空间格局，充分发挥不同地区的优势和特色，深化区域合作，逐步形成主体功能定位清晰，各地区良性互动，公共服务和人民生活水平差距趋向缩小的区域协调发展格局。

东部地区率先发展，拥有良好的区位优势和产业优势，经济弹性较大，总体运行相对平稳。京津冀经济圈、长三角经济圈和珠三角经济圈带动作用 and 辐射功能日益增强，中国（上海）自由贸易试验区部分创新举措将在更大范围推广，都将加速区域经济一体化进程。但也要看到一些积累的深层次矛盾和问题，部分地区传统产业拉动能力下降，新兴产业还没有形成有效支撑；资源环境约束趋紧，教育、医疗、文化等公共服务保障能力不足与资源配置不均衡并存。东部地区可率先提高自主创新能力，实现经济结构优化升级和增长方式转变，提高产业素质和竞争力。提高外向型经济水平，增

强国际竞争力。提高土地、能源利用效率，加强生态环境保护，增强可持续发展能力。落实建设海洋强国战略，增强海洋经济发展的内生动力和竞争能力。充分利用自身发展优势，帮助并带动中西部地区发展，推进承接产业转移示范区建设，实现区域产业转移，促进区域协调发展。

在国际国内产业分工深化的大背景下，中部地区巨大的市场潜力和承东启西的区位优势将进一步显现。但也要看到，部分地区传统行业转型压力大，一些企业经营困难，战略性新兴产业规模和创新能力的提高，经济转型升级任务仍比较艰巨。中部地区可依托现有基础，提升产业层次，加快推进工业化和城镇化。加强现代农业特别是粮食主产区建设，加大农业基础设施建设投入，促进农产品加工转化增值。加快钢铁、煤炭、化工、有色、建材等传统产业的升级换代。支持发展装备制造业及高技术产业。构建综合交通运输体系，加强物流中心等基础设施建设。提升“三基地、一枢纽”<sup>11</sup>区位优势，增强中部地区整体实力和竞争力，加快崛起步伐。

随着“一带一路”国家战略的加快推进，西部地区将迎来发展的有利契机。但也要看到，投资拉动势头减弱，原材料工业占比较大，资源综合利用率低，环境保护压力大；基本公共服务发展不平衡。西部地区可通过国家支持、自身努力和区域合作，增强自我发展能力。坚持以线串点，以点带面，依托中心城市和交通干线，推动区域经济实现赶超。加快基础设施建设，支持资源优势转化为产业优势，大力发展特色产业，加强和改善公共服务，加大生态保护力度。建设和完善边境口岸设施，加强与毗邻国家的经济技术合作，发展边境贸易。

东北地区老工业基地建设取得一定进展，发展动力有所增强。但经济发展中结构性、体制性和市场化程度不高等深层次矛盾仍比较突出，能源工业比重过大，非公经济比重小，若干产业领域的增长潜力还没有充分释放出来。

<sup>11</sup> “三基地、一枢纽”：粮食生产基地、能源原材料基地、现代装备制造和高技术产业基地、综合交通枢纽。

东北地区可加快产业结构调整 and 国有企业改革和重组，加快发展现代农业，加快建设先进装备、精品钢材、石化、汽车、船舶和农副产品深加工基地，发展高技术产业。建立资源开发补偿机制和衰退产业援助机制，搞好棚户区改造和采煤沉陷区治理。加强东北东部铁路通道和跨省区公路运输通道等基础设施建设，加快市场体系建设，促进区域经济一体化。加强黑土地水土流失和东北西部荒漠化综合治理。强化区域增长极的辐射带动作用。发挥地缘和区位优势，积极参与东北亚区域合作。

2015年，各地区金融业要继续贯彻落实稳健的货币政策，更加注重松紧适度 and 预调微调，把握好稳增长 and 调结构的平衡点，保持货币信贷总量与社会融资规模合理增长，为区域经济结构调整与转型升级营造中性适度的货币金融环境。进一步盘活存量、优化增量，改善融资结构和信贷结构，支持区域经济结构调整和转型升级，加大对重点行业、城镇化和小微企业、“三农”、科技、文化、战略性新兴产业等重点领域的金融支持，努力做好化解产能过剩的金融服务工作。积极发展普惠金融，落实好差别化住房信贷政策，进一步发挥开发性金融作用，支持棚户区改造与国家重大项目建设。配合国家区域发展政策，继续做好区域经济协调发展的金融支持工作。大力发展直接融资，拓宽实体经济融资渠道，着力降低社会融资成本。结合本地区实际，稳步推进金融改革，提高金融运行效率和服务实体经济的能力。加强稳健经营，强化流动性、内控和风险管理，采取综合措施维护金融稳定，守住不发生系统性、区域性金融风险的底线，促进区域经济金融平稳健康可持续发展。

东部地区金融机构实力总体较强，金融基础设施相对完善，金融生态环境总体优化，金融人才集聚，金融业务联系紧密。跨境人民币业务发展迅速，人民币国际化率先推进。区域金融改革不断完善，温州、广东珠三角、福建泉州、青岛等国家级金融改革试验区各项改革措施稳步推进，服务实体经济功能日益增强。但也应看到，区域内部各地区金融发展水平存在较大差异，各类金融组织和业务的创新十分活跃，但部分创新业务可能存在跨行业、跨市

场的风险隐患。东部地区要深入推进金融科技产业融合发展，推进金融改革创新；完善多层次资本市场，规范发展地方法人金融机构和互联网金融，多措并举，服务大众创业、万众创新，促进经济结构调整和转型升级。同时，健全金融风险监测和预警机制，防范金融风险。

随着中部崛起战略的稳步推进，中部地区金融机构改革不断深入，各项金融创新业务发展较快，但中部地区金融发展速度总体落后于东部地区，金融组织体系有待完善，金融市场有待进一步发展。下一步，中部地区要继续深化农村金融改革，发展普惠金融，引导金融机构创新金融产品和服务，提高金融运行效率和服务实体经济的能力。扩大直接融资规模，引导民间金融规范发展。探索建立城镇化投融资新机制，引入社会资本参与城市基础设施建设和运营。进一步优化金融生态，防范金融风险。

近年来，随着西部地区经济的平稳较快增长，西部地区金融规模也在不断增长，占全国的份额连续多年提升。总体而言，西部地区金融业稳步发展，金融改革持续推进，农村金融机构实力不断增强，对经济薄弱环节的支持力度不断加大。沿边金融改革取得突破，云南和广西在跨境人民币结算、完善金融组织体系等方面取得重要进展。与此同时，西部地区也面临着整体金融生态环境、经济主体金融意识和信用意识有待提升，金融体系发展尚不完善等困难。西部地区可利用国家出台“一带一路”、丝路基金等战略机遇期，继续深化金融体制改革，加快地方金融体系建设。创新金融产品和服务，加强融资担保体系建设，健全风险补偿机制，大力发展直接融资，发挥保险资金作用，有效解决融资难融资贵问题。加快推进沿边金融综合改革，打通人民币双向流通渠道。持续优化金融生态环境，积极防范化解金融风险。

随着国家振兴东北老工业基地战略的实施，东北地区金融业迎来了更大的发展空间，金融机构数量不断增加，规模及实力明显增强。但与东部发达地区相比，仍然有一定差距，金融生态环境仍待进一步完善，地区金融领域的合作还有待增强。东北地区要大力推进金融生态建设，全面发展普惠金融，推进农村金融体系改革，创新产品和机制，加强金融支持“三

农”和小微企业的力度。努力提升产业金融服务体系水平，促进金融与产业深度融合，充分发挥工业基地潜力。多渠道拓展直接融资，发挥沿海沿边经济带区位优势，突出区域性金融中心带动作用，加快金融产业集聚协同发展。