

中银研究产品系列

- 《经济金融展望季报》
- 《中银调研》
- 《宏观观察》
- 《银行业观察》
- 《人民币国际化观察》

作者：张兴荣 中国银行研究院
刘 文 中国银行上海市分行
龚一泓 中国银行江苏省分行
电 话：010 - 5037 5156

签发人：陈卫东
联系人：叶银丹
电 话：010 - 6659 6874

* 对外公开
** 全辖传阅
*** 内参材料

疫情大考下长三角地区重要性进一步凸现 ——长三角地区经济金融形势回顾与展望报告*

2020 年上半年，尽管面临多重外部挑战和新冠疫情影响，长三角地区经济规模占全国比重上升，物价水平、就业状况、居民可支配收入、消费、投资、进出口及利用外资等系列指标表现均优于全国。尽管工业受冲击大于全国，但新兴产业逆势增长，产业结构持续优化。较低的地方政府赤字率、充沛的存款资源和融资来源、较高的资产质量，以及活跃的金融市场，为区域经济高质量发展提供了保障。

下半年，长三角经济发展势头有望继续向好，投资复苏、消费提振和外需增长将为地区经济增长提供重要动力。在国家战略和各项支持政策的带动下，预计地区流动性将保持合理充裕，存贷款业务稳步增长，融资渠道更为丰富，金融对实体经济的支持力度进一步加大。

疫情大考下长三角地区重要性进一步凸现 ——长三角地区经济金融形势回顾与展望报告

2020 年上半年，尽管面临多重外部挑战和新冠疫情影响，长三角地区经济规模占全国比重上升，物价水平、就业状况、居民可支配收入、消费、投资、进出口及利用外资等系列指标表现均优于全国。尽管工业受冲击大于全国，但新兴产业逆势增长，产业结构持续优化。较低的地方政府赤字率、充沛的存款资源和融资来源、较高的资产质量，以及活跃的金融市场，为区域经济高质量发展提供了保障。

下半年，长三角经济发展势头有望继续向好，投资复苏、消费提振和外需增长将为地区经济增长提供重要动力。在国家战略和各项支持政策的带动下，预计地区流动性将保持合理充裕，存贷款业务稳步增长，融资渠道更为丰富，金融对实体经济的支持力度进一步加大。

长三角区域是我国经济发展最活跃、开放程度最高、创新能力最强的区域之一。受新冠疫情影响，2020 年上半年区域经济受到一定冲击，但在一系列疫情防控措施和宏观调控政策的支撑下，地区经济金融运行逐步改善，为下阶段一体化、高质量发展奠定了基础。

一、区域经济运行总体好转，实现正增长

（一）长三角经济规模占全国比重上升，增速高于全国水平

2020 年上半年，长三角地区生产总值合计 11.07 万亿元，占全国 GDP 的 24.25%，占比同比上升 0.3 个百分点；地区生产总值同比增长 0.38%，高于全国 GDP 增速 1.25 个百分点（表 1）。从长三角内部看，江苏地区生产总值保持第一，占长三角的 42.20%，约相当于浙江（占 26.27%）与安徽（占 15.85%）总和。除上海外，苏、浙、皖均实现经济正增长，其中，安徽地区生产总值超过上海，增速达 1.72%，增速列三省一市第一。

表 1：各地区生产总值及增速

地区	地区生产总值（万亿元）		变化（%）
	2019 年上半年	2020 年上半年	
江苏	4.63	4.67	0.88
浙江	2.90	2.91	0.35
上海	1.77	1.74	-2.15
安徽	1.73	1.76	1.72
长三角合计	11.03	11.07	0.38
全国	46.06	45.66	-0.87

资料来源：各省市统计局

物价水平涨幅不均衡，CPI 表现优于全国，PPI 则弱于全国。上半年，除江苏外，其余各地的 CPI 同比涨幅均低于全国 CPI 涨幅；而江苏、浙江的 PPI 分别同比下降 2.3%、3.0%，大于全国的降幅（表 2）。

表 2：2020 年上半年各地价格水平

地区	CPI（%）	PPI（%）
江苏	3.9	-2.3
浙江	3.2	-3.0
上海	2.7	-1.6
安徽	3.8	-1.1
全国	3.8	-1.9

资料来源：各省市统计局

就业仍有压力，但总体好于全国。上半年，长三角地区的失业率同比有所上升，新增就业人数同比明显下降，但失业率及上升幅度总体低于全国水平。上半年长三角新增就业人数超过 175 万人，占全国新增就业人数的 31.1%（表 3）。

表 3：2020 年上半年各地就业情况

地区	失业率 ¹ (%)	同比(百分点)	新增就业人数 (万人)	同比 (%)
江苏	3.1	0.2	63.5	-21.0
江浙	4.9	0.7	51.2	-20.0
上海	4.4	0.1	27.1	-30.0
安徽	2.8	0.04	33.5	-12.1
全国	5.7	0.6	564.0	-23.5

资料来源：各省市统计局

居民收入继续提升，收入水平及增速高于全国。上半年，除安徽外，长三角地区其他省市的居民人均可支配收入均高于全国水平，同比增速除江苏外，均高于全国同期水平（表 4）。

表 4：2020 年上半年各地居民可支配收入

地区	居民可支配收入(万元)	同比 (%)
江苏	2.2	2.3
浙江	2.7	2.6
上海	3.6	3.6
安徽	1.4	3.5
长三角	2.5	2.9
全国	1.6	2.4

资料来源：各省市统计局

（二）内需回暖，外需持续增长

消费需求下降，但整体好于全国水平。上半年，长三角地区社会消费品零售总额为 4.42 万亿元，同比下降 7.8%，但好于全国水平（-11.4%）（表 5）。其中，上海消费受冲击相对较大，住宿和餐饮业消费同比下降了 34.9%，阻碍了上海消费回暖的势头。

1 江苏、安徽为城镇登记失业率，全国、上海、浙江为城镇调查失业率。

表 5：2020 年上半年各地社会消费品零售总额

地区	社会消费品零售总额(万亿元)	同比 (%)
江苏	1.69	-9.4
浙江	1.19	-6.3
上海	0.69	-11.2
安徽	0.85	-3.5
长三角	4.42	-7.8
全国	17.23	-11.4

资料来源：各省市统计局

固定资产投资逐渐恢复。上半年，除江苏固定资产投资增速下降外，上海、浙江、安徽的固定资产投资增速均正增长，高于同期全国水平（表 6）。

表 6：2020 年上半年各地固定资产投资完成情况

地区	固定资产投资完成额同比 (%)
江苏	-7.2
浙江	3.8
上海	6.7
安徽	1.0
全国	-3.1

资料来源：各省市统计局

进出口总额保持正增长，在全国地位进一步提高。上半年，长三角地区进出口总额达 5.3 万亿元，占全国进出口总额的 37.3%，同比增长 0.2%，高于全国-2.9%的水平。进口额、出口额分别占全国的 34%和 39.9%，顺差占全国的 72.7%（表 7）。

利用外资金额保持增长。上半年，长三角地区的外资实际使用金额约占全国的 57.5%，同比增速 3.5%，显著高于全国水平(表 8)。服务业成为利用外资的重要来源，其中，上海 95.3%的实际到位外资额来自服务业，服务业外资到位金额同比增长 13.2%；浙江 67.4%的利用外资额来自服务业，服务业实际使用外资同比增长 16.8%。江苏生物技术和新医药产业、高端软件和信息服务业、节能环保产业实际利用外资同比分别增长 132.1%、58.4%、41.8%。

表 7：2020 年上半年各地进出口情况

地区	进口额 (万亿元)	同比 (%)	出口额 (万亿元)	同比 (%)	进出口差额 (万亿元)
江苏	0.79	1.9	1.22	-5.6	0.43
浙江	0.39	7.2	1.09	3.3	0.70
上海	0.93	-1.7	0.64	0.7	-0.30
安徽	0.11	3.2	0.13	6.7	0.04
长三角	2.22	1.7	3.08	-0.8	0.86
全国	6.52	-3.3	7.71	-3.0	1.19

资料来源：各省市统计局、各地海关

表 8：2020 年上半年各地利用外资情况

地区	利用外资额(亿美元)	同比(%)
江苏	124.6	0.2
浙江	75.0	7.9
上海 ²	102.8	5.4
安徽	102.0	3.2
长三角	404.4	3.5
全国	679.3	-4.0

资料来源：各省市统计局、商务厅

（三）三次产业加速转变，产业结构调整加速

产业结构继续向“三二一”方向转变。上半年，长三角地区第三产业占比同比上升 0.5 个百分点，比全国高 0.1 个百分点。上海的第二产业上半年受疫情冲击较大，产业占比同比降幅大于全国水平（表 9）。

工业受冲击大于全国，回暖有待时日。上半年，受疫情影响，长三角规模以上工业企业营业收入同比下降 12.7%，降幅高于全国水平，规模以上工业企业利润同比下降 15.0%，降幅略低于全国水平（表 10），表明长三角地区工业企业生产经营状况还有待改善。

2 上海市为外资实际到位金额。

表 9：2020 年上半年长三角区域产业结构

地区	第一产业占比(%)	第二产业占比(%)	第三产业占比(%)	第一产业占比同比(百分点)	第二产业占比同比(百分点)	第三产业占比同比(百分点)
江苏	3.1	43.1	53.8	-0.2	-0.3	0.5
浙江	3.1	40.0	56.9	-0.1	-1.0	1.1
上海	0.2	24.5	75.3	-0.04	-1.5	1.54
安徽	6.6	40.6	52.8	0.07	0.04	-0.11
长三角	3.2	39.0	57.8	0.0	-0.5	0.5
全国	5.7	37.8	56.5	0.7	-1.1	0.4

资料来源：各省市统计局

表 10：2020 年上半年长三角工业企业收入及利润

地区	工业营业收入(万亿元)	同比(%)	工业企业利润(万亿元)	同比(%)
江苏	5.25	-17.5	0.28	-13.7
浙江	3.28	-6.6	0.21	-11.0
上海	1.67	-8.6	0.11	-18.0
安徽	1.70	-11.7	0.09	-14.6
长三角	11.7	-12.7	0.69	-15.0
全国	46.3	-9.0	2.50	-15.8

资料来源：各省市统计局

新兴产业逆势增长。江苏高技术制造业的增加值同比增长 8.8%，浙江数字经济核心产业制造业增加值增长 9.5%，战略性新兴产业增加值增长 6.0%；上海工业战略性新兴产业总产值增长 5.5%；安徽战略性新兴产业产值增长 8%，比规模以上工业产值高 7 个百分点。

（四）财政收入降幅低于全国，财政赤字率同比下降

上半年，长三角地区财政收入同比下降 6.2%，下降幅度小于全国水平。三省一市中，仅上海保持财政盈余，但上海财政收入下降幅度最大，且降幅高于全国水平。从财政赤字率看，长三角情况好于全国，且财政赤字率同比降幅大于全国水平，其中，安徽降幅最大（表 11）。根据 2019 年的数据，长三角地区三省一市政府债务均未突

破限额，除安徽外，其他省市的政府债务率相对较低（表 12）。

表 11：2020 年上半年长三角区域各省市财政情况

地区	财政收入 (万亿元)	同比 (%)	财政赤字率 ³ (%)	同比 (百分点)
江苏	0.47	-2.8	3.9	0.4
浙江	0.43	-2.8	2.5	-0.1
上海	0.39	-12.2	-0.9	0.2
安徽	0.30	-7.4	5.2	-8.9
长三角	1.59	-6.2	2.97	-1.2
全国	9.60	-10.9	4.4	-1.0

资料来源：万得、各省市统计局

表 12：2019 年政府债务情况

地区	债务限额 (万亿元)	债务余额 (万亿元)	财政收入 (万亿元)	债务率 ⁴ (%)
江苏	1.65	1.49	0.88	80
浙江	/	1.04	0.71	70
上海	0.86	0.57	0.72	60
安徽	0.90	0.79	0.32	120
全国	24.1	21.3	19.04	38.5

资料来源：Wind、各省市统计局

二、金融运行整体稳健，存贷款在全国占比上升

（一）存款同比增长高于全国水平，资产占比提升明显

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_2619

