

区域经济金融展望报告(长三角)

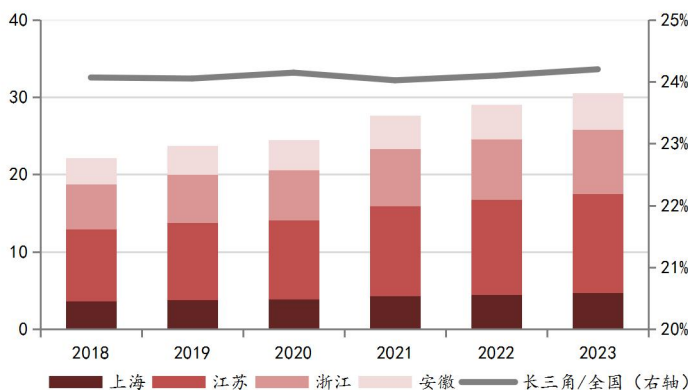
2024 年第 1 期（总第 1 期）

报告日期：2024 年 4 月 1 日

要点

- 近 5 年来长三角一体化发展成效显著，区域经济实力提升，运行效率领先全国的优势进一步扩大，三次产业结构更趋合理，区域经济均衡发展水平显著提升；同时，在国际竞争力、区域一体化水平、产业协同发展、超大特大城市治理等领域仍有改进空间。
- 2024 年，长三角经济增速预计将高于全国，区域一体化发展将重点围绕加快发展新质生产力、完善体制机制、推进高层次协同开放、加强生态环境共保联治、提升安全发展能力等方面展开。
- 为支持长三角一体化发展，商业银行加大了区域资源投入，持续优化一体化体制机制，推动产品服务创新，长三角存贷款规模整体上升，资产质量较高，但资产回报率趋降，同业之间发展分化较大。下阶段，商业银行要把握长三角先行先试机遇，持续推进改革创新，着力在“五篇大文章”及跨境金融等重点领域谱写一体化高质量发展新篇章。

长三角地区生产总值（万亿元）及全国占比



资料来源：Wind，长三角金融研究院

中国银行研究院 区域经济金融研究课题组 (长三角)

组 长： 陈卫东

副组长： 张兴荣

成 员： 周 磊

龚一泓

郑荣信

武 鹏

巫佳敏

联系人： 龚一泓

电 话： 021-38823356

邮 件： csjryjy_sh@bank-of-china.com

长三角一体化发展成效显著

商业银行需谱写一体化高质量发展新篇章

——长三角经济金融发展回顾与商业银行区域策略展望

2023 年，长三角三省一市以不到全国 4%的土地面积、约 17%的常住人口，贡献了全国约 1/4 的 GDP 总量和工业产值、超 1/3 的进出口总额。本文系统梳理了长三角一体化发展战略提出以来取得的主要成效以及当前面临的挑战，展望了 2024 年长三角区域重点政策导向和具体工作部署，并就商业银行支持长三角一体化的实践及成效做了回顾，提出了相关策略建议。

一、长三角一体化发展取得六大成效

长三角一体化发展战略提出并实施 5 年来，规划政策体系形成并不断完善，强劲活跃的增长极功能不断巩固提升，现代化产业体系加快建立，区域协调发展取得重大突破，改革开放迈出新步伐，生态环境共保联治扎实推进，长三角区域整体实力和综合竞争力持续位居全国前列。

（一）规划政策体系日益完善

2018 年 11 月，长三角一体化发展正式上升为国家战略。中央和沪苏浙皖三省一市不断完善顶层设计，强化战略落地与政策保障。从综合性规划来看，2019 年 12 月，中共中央、国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，这是长三角区域一体化发展的纲领性文件。此后，三省一市围绕《规划纲要》相继出台了本省市的实施方案。从细分领域来看，党中央、国务院和三省一市政府围绕示范引领、绿色共保、民生共享等领域相继出台系列操作性更强的政

策规划方案，如《关于支持浦东新区高水平改革开放 打造社会主义现代化建设引领区的意见》《长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案》《关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》等（表 1）。

表 1：长三角区域一体化发展相关规划政策

类型	规划/方案	发布日期	发布单位
综合性	《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》	2019 年 12 月	中共中央 国务院
	《长三角一体化发展规划“十四五”实施方案》	2021 年 6 月	推动长三角一体化发展领导小组办公室
	《上海市贯彻〈长江三角洲区域一体化发展规划纲要〉实施方案》	2020 年 1 月	上海市人民政府
	《浙江省推进长江三角洲区域一体化发展行动方案》	2020 年 1 月	中共浙江省委、浙江省人民政府
	《安徽省实施长江三角洲区域一体化发展规划纲要行动计划》	2020 年 1 月	安徽省人民政府
	《〈长江三角洲区域一体化发展规划纲要〉江苏实施方案》	2020 年 4 月	江苏省人民政府
示范引领	《关于支持浦东新区高水平改革开放 打造社会主义现代化建设引领区的意见》	2021 年 4 月	中共中央 国务院
	《浦东新区综合改革试点实施方案（2023—2027 年）》	2024 年 1 月	中共中央办公厅、国务院办公厅
创新共建	《长三角 G60 科创走廊建设方案》	2021 年 4 月	科技部等六部门
协同共进	《南京都市圈发展规划》	2021 年 4 月	江苏省人民政府、安徽省人民政府
	《上海大都市圈空间协同规划》	2022 年 9 月	上海市人民政府、江苏省人民政府、浙江省人民政府
绿色共保	《长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案》	2019 年 11 月	国家发展改革委
	《长三角生态绿色一体化发展示范区国土空间总体规划（2021-2035 年）》	2023 年 2 月	上海市、江苏省、浙江省人民政府，自然资源部
开放共赢	《全面对接国际高标准经贸规则 推进中国（上海）自由贸易试验区高水平制度型开放总体方案》	2023 年 12 月	国务院
民生共享	《关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》	2021 年 5 月	中共中央 国务院

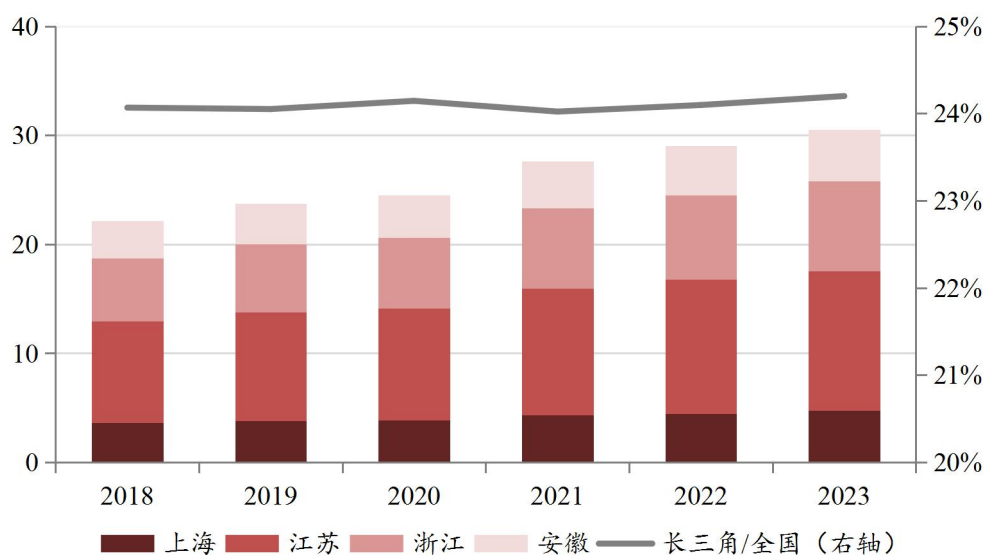
资料来源：公开信息，长三角金融研究院

（二）经济实力稳中有升

1.地区生产总值规模稳步提升、增速领先全国

2018-2023 年，长三角地区生产总值由 22.1 万亿元上升至 30.5 万亿元，增幅达 38.0%（图 1）；地区生产总值年平均增速为 5.3%，比全国高 0.3 个百分点；地区生产总值占全国 GDP 比重由 24.07% 上升至 24.20%，上升了 0.13 个百分点。

图 1：长三角地区生产总值（万亿元）及全国占比



资料来源：Wind，长三角金融研究院

表 2：长三角主要经济金融指标同比变动（%）¹

指标	2018 (R)	2019 (R)	2020 (R)	2021 (R)	2022 (R)	2023 (R)	2024 (F)
地区生产总值	7.0	6.5	3.4	8.5	2.5	5.7	5.4
社会消费品零售总额	7.2	7.7	9.7	13.8	-0.3	7.6	6.0
出口（人民币计价）	7.9	4.5	3.7	23.4	10.4	0.6	4.5
进口（人民币计价）	10.3	-0.8	5.8	24.4	1.8	0.0	4.2
本外币贷款余额	13.4	13.5	14.5	14.7	13.2	13.1	14.0
本外币存款余额	8.1	9.9	14.8	11.5	12.0	10.5	12.0

资料来源：Wind，长三角金融研究院

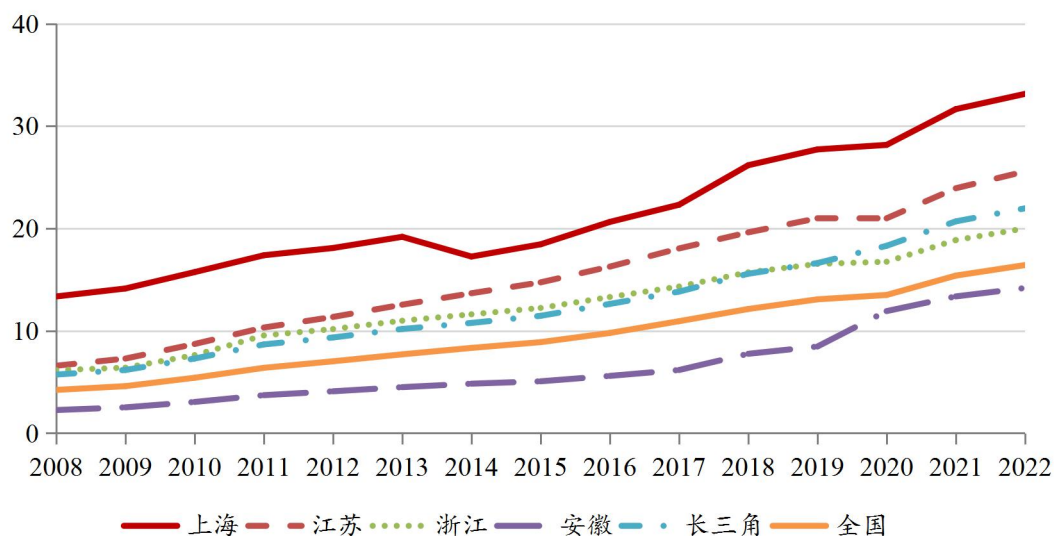
2.经济运行效率高于全国，且领先优势逐渐扩大

从总体劳动生产率看，2018-2022 年，长三角总体劳动生产率由 15.6 万元/人上升至 22.0 万元/人，增幅达 41.0%，增幅比全国水平高 5.6 个百分点（图 2）。2018 年，长三角总体劳动生产率比全国水平高 28.4%；2022 年，领先优势扩大至 33.8%。

从金融业劳动生产率看，2018-2021 年，长三角金融业劳动生产率由 135.6 万元/人上升至 180.1 万元/人，增幅达 32.8%，而同期全国金融业劳动生产率增幅为 8.5%。从三省一市看，上海市金融业劳动生产率领跑长三角，2021 年达 246.2 万元/人；浙江省金融业劳动生产率增长最快，2018-2021 年间增幅达 50.9%（图 3）。

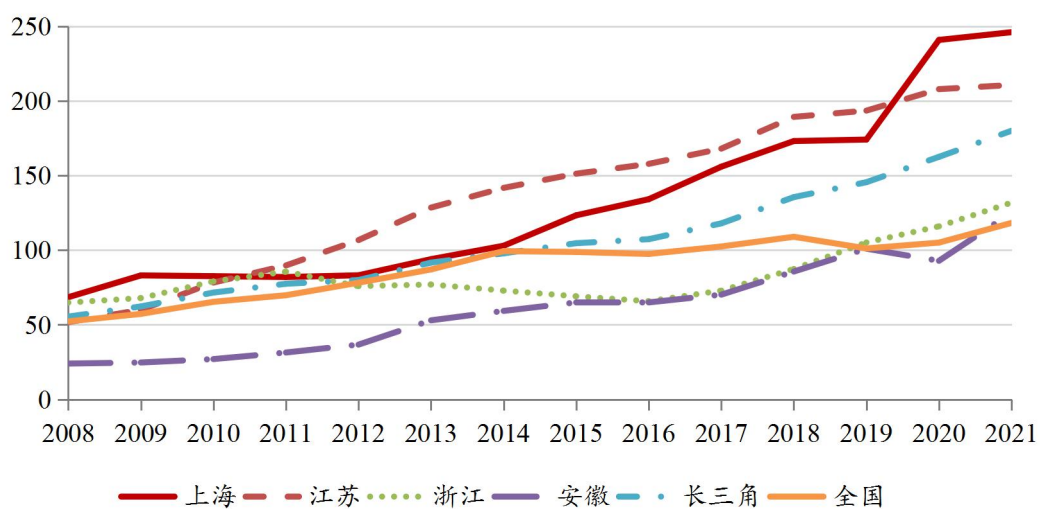
¹ 2024 年经济指标为预测值，使用非线性自回归（NAR）神经网络模型、面板向量自回归（Panel VAR）模型等综合预测得到，长三角预测值由三省一市预测值加权平均得到。表格中 R 表示实际数据（Reality），F 表示预测数据（Forecast）。

图 2：全国及长三角总体劳动生产率（万元/人）



资料来源：Wind，长三角金融研究院

图 3：全国及长三角金融业劳动生产率（万元/人）



资料来源：Wind，长三角金融研究院

（三）现代产业体系加快建设

1. 三次产业结构日趋合理

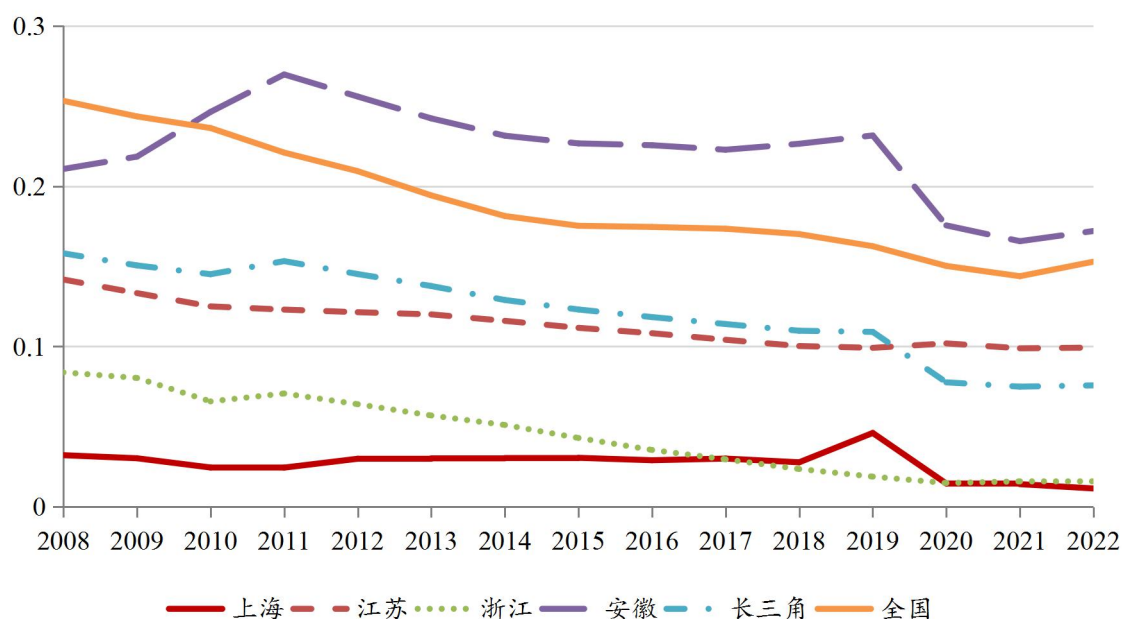
使用泰尔指数²测度长三角三次产业结构合理化程度³，研究发现，长三角三次产业结构趋于合理化。2018-2022 年，长三角三次产业的泰尔指数由 0.11 下降至 0.075，降幅达 31.0%。观测期内，长三角三次产业的泰尔指数明显低于全国水平（图 4），由此可见，长三角三次产业间的资源配置效率明显高于全国。

分省市来看，三省一市三次产业结构合理化程度的内部分化较为明显。其中，上海市的泰尔指数始终处于低位水平，观测期内（2018-2022 年）平均值为 0.023，表明上海市三次产业间的资源配置效率高；安徽省的泰尔指数最高，且波动性最大，观测期内（2018-2022 年）的平均值为 0.194，比全国水平高 24.6%，表明安徽省三次产业间的资源配置效率相对较低。

2 泰尔指数（Theil Index）通过计算三次产业劳动生产率对总体劳动生产率的偏离度的加权平均来测度产业结构合理化程度，该指数介于 0-1 之间，其值越小，则产业结构合理化程度越高。泰尔指数的测算公式如下： $TL_t = \sum_i \left(\frac{Y_t^i}{Y_t} \right) \ln \left(\frac{Y_t^i/L_t^i}{Y_t/L_t} \right)$ ，其中， Y 、 L 分别表示总产出和总劳动力数量， Y_t^i/L_t^i 表示第 i 产业的劳均产出（劳动生产率）， Y_t/L_t 表示总体劳动生产率， $\ln \left(\frac{Y_t^i/L_t^i}{Y_t/L_t} \right)$ 刻画了第 i 产业的劳动生产率对总体劳动生产率的偏离度， $\frac{Y_t^i}{Y_t}$ 表示第 i 产业产值在总产值中所占比重。

3 产业结构合理化程度是对三次产业间整体聚合质量的一种综合度量，它一方面反映了产业间协同发展水平，另一方面反映各产业的资源利用效率趋同（趋异）程度。总体而言，产业结构合理化程度是产业间要素（资源）投入结构与产出结构之间耦合程度的一种度量。

图 4：全国及长三角三次产业泰尔指数



资料来源：Wind，长三角金融研究院

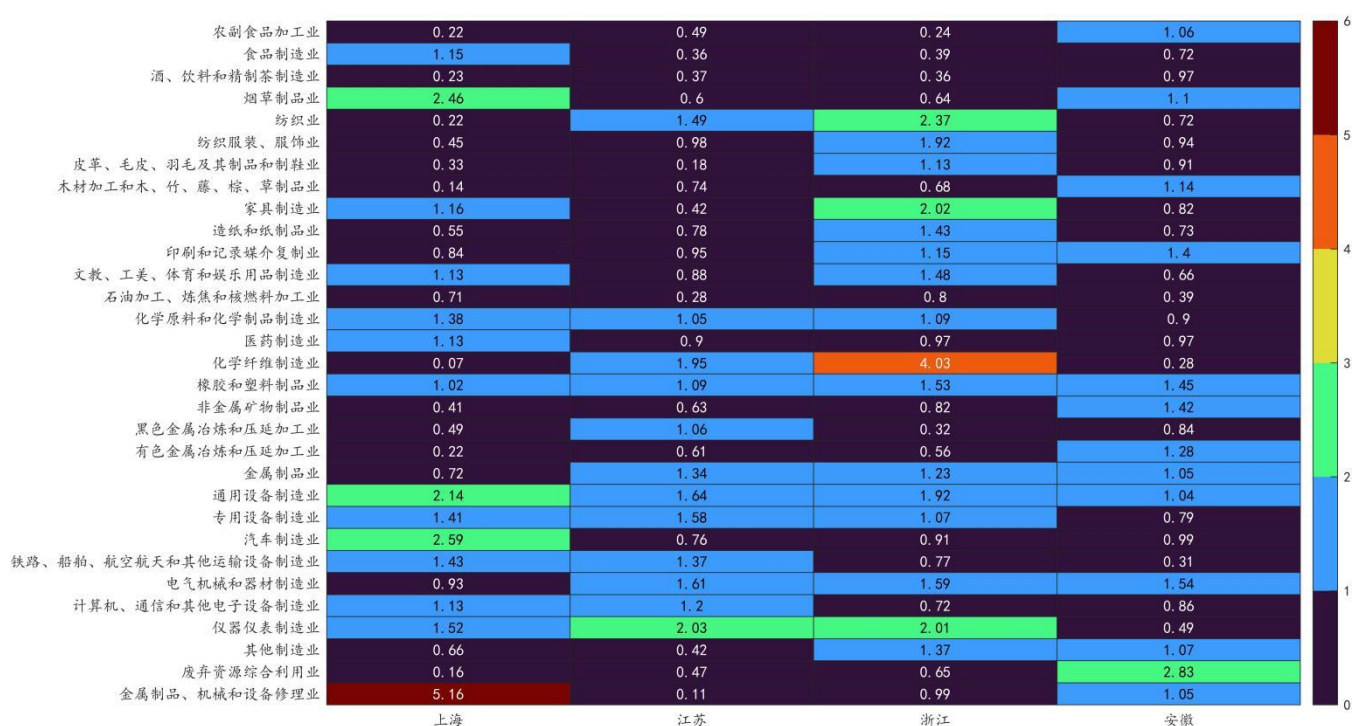
2.装备制造业集聚优势显著

使用区位商⁴测算长三角三省一市产业集聚情况，研究发现，沪苏浙皖三省一市在通用设备、专用设备、电器机械和器材等制造业领域的专业化水平较高，规模优势明显，聚集发展态势明显。从三省一市主导产业角度来看，2021年，沪苏浙皖三省一市在通用设备制造领域的区位商分别为 2.14、1.64、1.92、1.04。沪苏浙两省一市在专用设备制造领域的专业化水平较高，其区位商分别为 1.41、1.58、1.07；苏浙皖三省在电器机械和器材制造业领域的集聚优势明显，其区位商分别为 1.61、1.59、1.54（图 5）。从各省市的自身特色产业来看，上海依托其区位优势和产业先发优势，在铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业领域具有明显的主导优势，2021 年，该产业的区位商为 1.43。浙江省的传统重

4 区位商（Location Quotient, LQ）是指一个区域中某一个特定产业的产值占该区域的地区生在总值比重与该产业的全国总产值占全国 GDP 比重的比率。该指标可用于衡量该产业在该地区是否具有专业化、规模化的集聚优势。区位商数值越大，则该地区该产业的专业化优势越明显，区位商大于 1 则表明该产业是该地区的专业化生产部门，具有集聚优势。

点产业，如纺织业，纺织服装和服饰业，皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业，家具制造业，依然保持较高的专业化水平，2021 年上述四大产业的区位商分别为 2.37、1.92、1.13、2.02。安徽省是传统农业大省，且劳动力资源相对充裕，在农副食品加工领域具有主导优势，2021 年安徽该产业的区位商为 1.06。

图 5：长三角三省一市制造业区位商



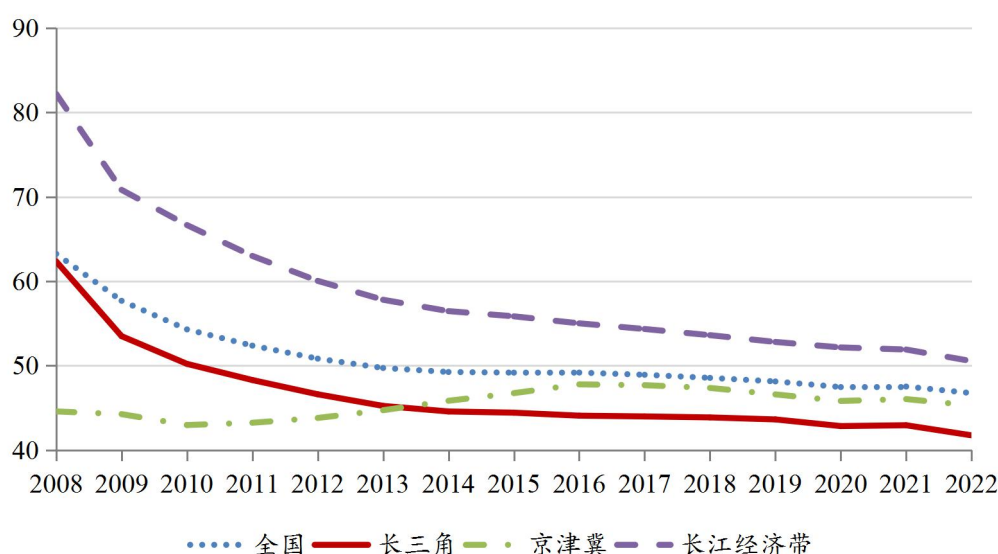
资料来源：沪苏浙皖统计年鉴，长三角金融研究院

（四）区域协调发展稳步推进

1. 区域经济均衡发展水平⁵显著提升

一是长三角区域人均实际地区生产总值差距显著缩小。从纵向看，长三角人均实际地区生产总值的地区间差距整体呈稳步下降态势。2018-2022 年，长三角人均实际地区生产总值⁶的变异系数⁷由 43.9 下降至 41.7（图 6），降幅达 4.8%。从横向看，长三角在区域经济均衡发展水平处于全国前列。2018-2022 年，长三角人均实际地区生产总值的变异系数平均值为 43.0，分别比长江经济带、京津冀地区低 17.6%、7.0%，比全国水平低 9.8%。

图 6：长三角人均实际地区生产总值的变异系数



资料来源：Wind，长三角金融研究院

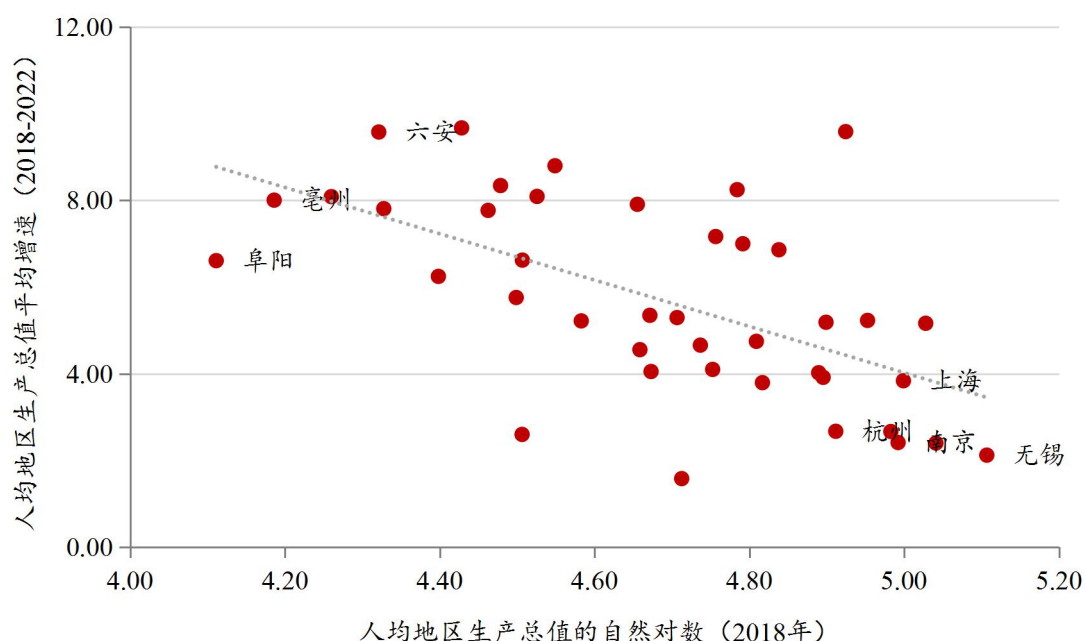
5 从单一指标来看，学者们通常使用人均 GDP 来考察区域经济均衡发展水平，该指标能够衡量各地区的生产效率和居民生活水平。区域经济均衡发展表现在两个方面：一是各地区人均 GDP 的离散程度随着时间推移而趋于减小；二是欠发达地区人均 GDP 的增速快于发达地区。

6 人均实际地区生产总值计算过程：首先，以 2000 年为基期，根据名义 GDP 数值和 GDP 指数折算出各省实际 GDP；其次，使用各省实际 GDP 除以各省常住人口数，得到人均实际 GDP。

7 变异系数是观测变量离散程度的一个归一化度量，其定义为标准差与平均值之比，用于衡量数据间离散程度大小。变异系数 $CV = (\text{标准差 } SD / \text{均值 } Mean) \times 100\%$ 。变异系数越大，数据间的离散程度越大。

二是长三角欠发达城市对发达城市形成追赶态势。2018-2022 年，长三角各城市人均地区生产总值初始水平与年平均增速呈现出显著的负相关趋势。初始时点上（2018 年）人均地区生产总值较高的城市，如上海、南京、杭州、无锡，平均增速较低；而初始时点上人均地区生产总值较低的城市，如安徽省的阜阳、亳州、六安，其平均增速较高（图 7）。由此可见，长三角地区经济发展水平相对落后的城市对较发达城市形成明显的追赶态势，各地级市的均衡发展水平显著提升。

图 7：长三角 41 个城市人均地区生产总值与增速



资料来源：Wind，长三角金融研究院

2.区域一体化发展指数稳步增长

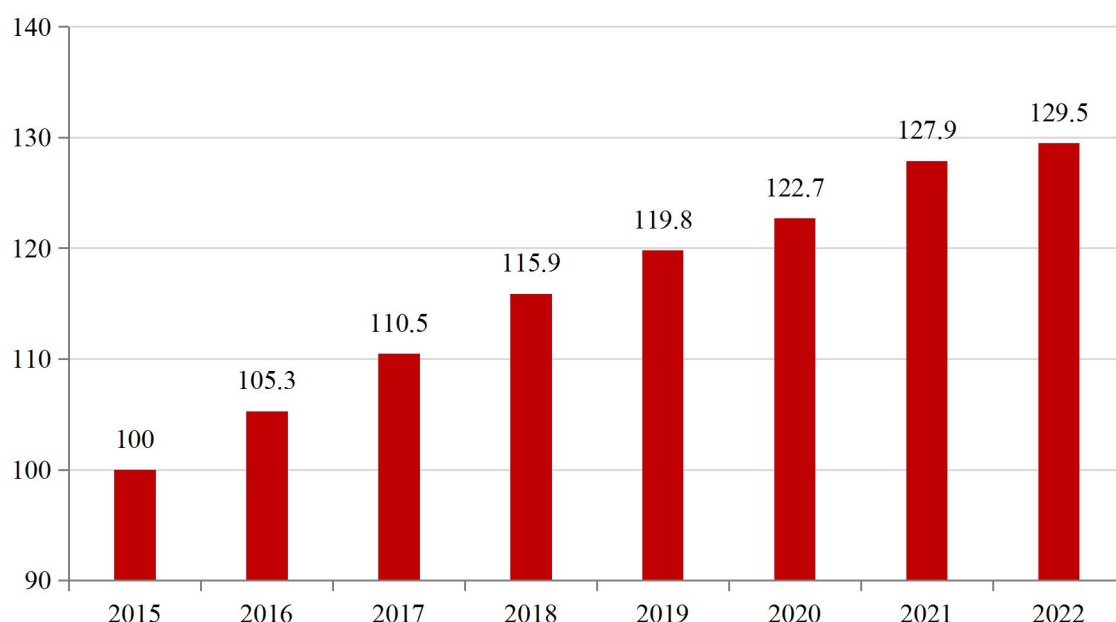
根据长三角一体化发展统计监测办公室发布的数据，2018-2022 年，长三角区域发展指数⁸由 115.9 上升至 129.5，增幅达 12.0%（图 8）。从六个分项指数

⁸ 长三角区域发展指数由浙江、江苏、安徽、上海“三省一市”的统计部门和上海社会科学院经济研究所等单位构建，该指数涵盖示范引领、创新共建、协调共进、绿色共保、开放共赢、民生共享六个分项。

看，创新共建指数、绿色共保指数均超过 150；协调共进指数、创新共建指数 2018-2022 年间增幅超过 20%，分别达到 22.7%、21.4%；示范引领指数由 115.8 上升至 124.2；开放共赢指数则由 107.3 微降至 106.8（表 3）。

此外，新华社中国经济信息社和中国城市规划设计研究院联合编制的《长三角一体化发展指数报告（2023）》显示，长三角一体化发展指数已由 2018 年的 168.5 上升至 2022 年的 190.6，五年平均增速为 3.1%。

图 8：长三角区域发展指数



资料来源：国家统计局官网《一体化推动高质量发展 长三角区域发展指数稳步提升》，长三角金融研究院

表 3：长三角区域发展指数各分项

分项	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
示范引领	115.8	119.7	121.1	123.1	124.2
创新共建	124.3	130.1	135.8	146.8	150.9
协同共进	104.8	112.2	118.3	125.4	128.6
绿色共保	130.3	135.9	139.6	148.4	152.0
开放共赢	107.3	101.6	103.8	110.0	106.8
民生共享	112.9	119.8	121.4	125.0	126.6

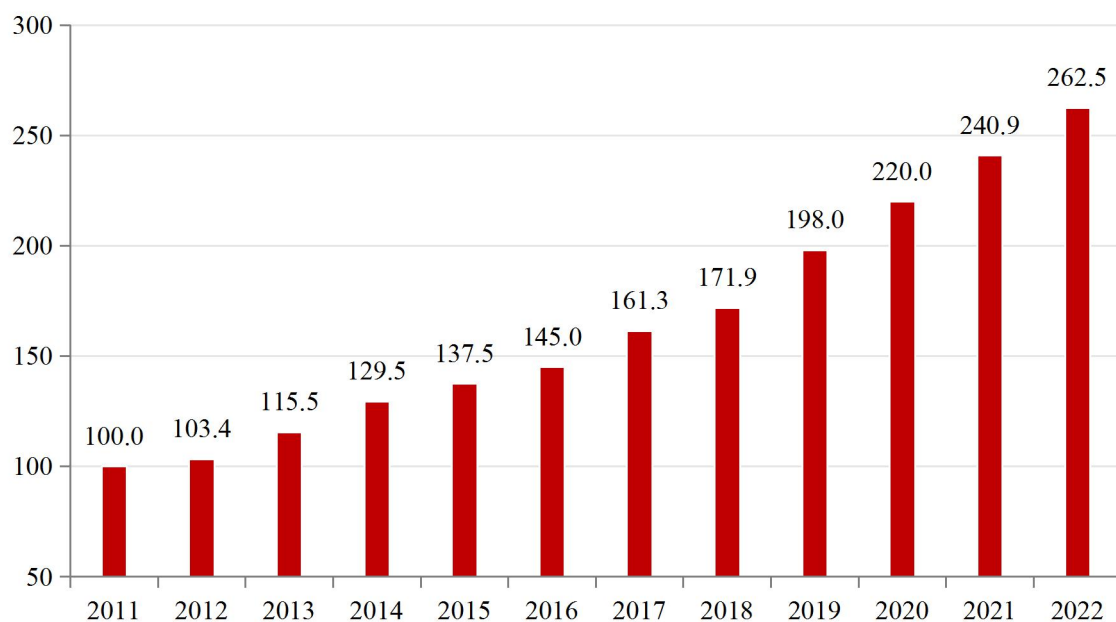
资料来源：国家统计局官网《一体化推动高质量发展 长三角区域发展指数稳步提升》，长三角金融研究院

3. 科创共同体建设加速迈进

2018-2022 年间，长三角区域协同创新指数⁹从 171.9 增长至 262.5，年均增幅达 11.2%（图 9）。从五个一级指标变化情况来看（图 10），成果共用指标增幅最大，年均增速达 29.2%；其次是资源共享指标，年均增速达 8.8%；第三是创新合作指标，年均增速为 8.7%；相对而言，产业联动和环境支撑两个指标发展增速稍显缓慢，年均增速分别为 2.5%和 2.3%。

⁹ 长三角区域协同创新指数由上海市科学学研究所、江苏省科技情报研究所、浙江省科技信息研究院、安徽省科技情报研究所共同编制发布，包括资源共享、创新合作、成果共用、产业联动和环境支撑五个一级指标。

图 9：长三角区域协同创新指数



资料来源：《长三角区域协同创新指数 2023》，长三角金融研究院

图 10：长三角区域协同创新指数一级指标



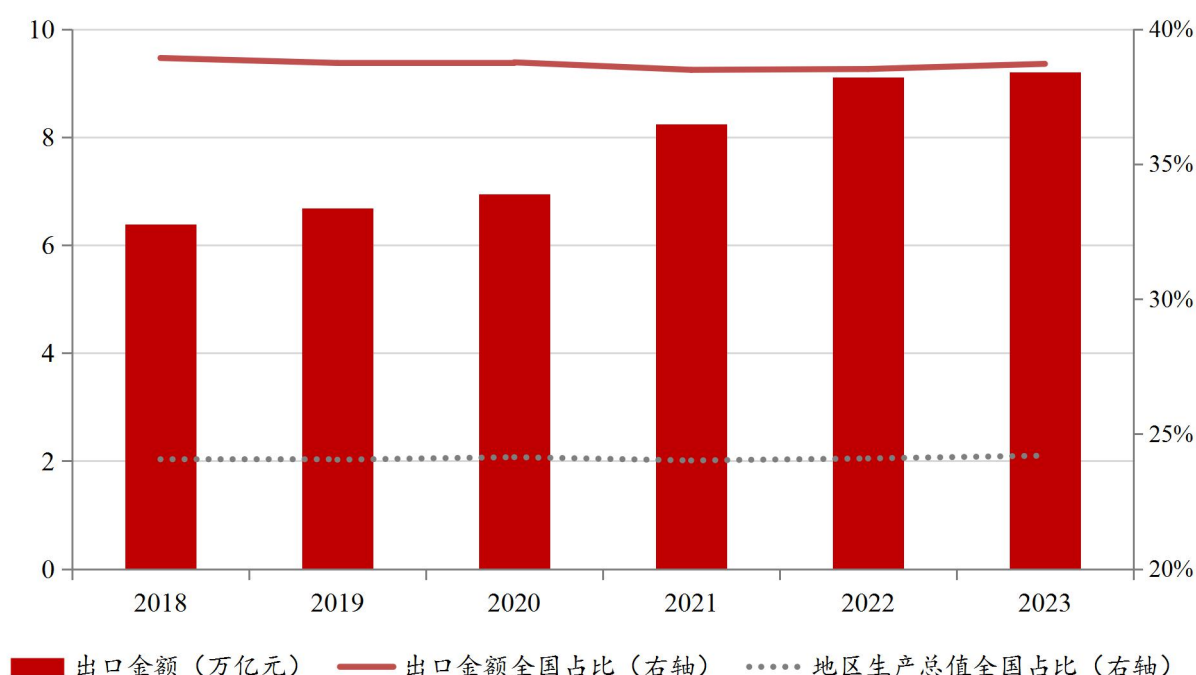
资料来源：《长三角区域协同创新指数 2023》，长三角金融研究院

（五）改革开放持续深化

1. 长三角仍为中国外向型经济的高地

2018-2023 年，长三角三省一市出口金额由 6.4 万亿元上升至 9.2 万亿元，增幅达 43.8%；出口金额全国占比平均值为 38.7%，比地区生产总值全国占比平均水平高出 14.6 个百分点（图 11）。2018-2023 年，长三角三省一市货物贸易净出口总额占地区生产总值的比重由 7.8% 上升至 10.6%。2023 年，长三角三省一市实际利用外资 717.2 亿美元，较 2018 年减少 8.7%；实际利用外资占全国的比重为 44.6%，占比虽较 2018 年降低 14.1 百分点，仍是国内利用外资重地。

图 11：长三角出口金额（万亿元）及占全国比重



资料来源：Wind，长三角金融研究院

2. 自贸试验区引领制度型开放

党的二十大对深化高水平改革开放、实施自由贸易试验区提升战略作出部

署。作为中国第一个自贸试验区，十年来，上海自贸试验区坚持以制度创新为核心，对标最高标准最好水平，率先探索与国际通行规则相衔接的投资贸易制度体系。在国家层面复制推广的 302 项自贸试验区制度创新成果中，近一半源自上海首创或同步先行先试。长三角区域其他自贸区同样也立足地方特色，通过差异化定位、一体化合作、数字化转型，深入推进高水平制度型开放。

一是立足差异化定位，打造各地自贸品牌。上海自贸区积极发挥服务“一带一路”建设的桥头堡作用。江苏自贸试验区围绕生物医药全产业链开展制度型开放。浙江自贸试验区提出“数字自贸”“枢纽自贸”“油气自贸”三张金名片。安徽自贸试验区积极探索科技成果转移转化机制、科技交易合作机制，着力打造具有重要影响力的科技创新策源地。

二是探索一体化合作，聚焦跨区域联动发展。2021 年 5 月，沪苏浙皖三省一市自贸区共同发起成立长三角自由贸易试验区联盟。江苏自贸试验区连云港片区牵头成立新亚欧国际陆海联运通道自由贸易试验区联盟，推动跨区域交流合作、协同开放。

三是推进数字化转型，建设综合服务平台。一方面，各自贸试验区创新“互联网+政务服务”模式，完善“一网通办”框架体系，建设综合服务平台。另一方面，在全国率先推动大数据、人工智能与现代服务业深度融合，探索跨境电商等数字贸易新业态创新发展。

（六）生态环境持续改善

2022 年，长三角区域空气中细颗粒物（PM_{2.5}）平均浓度比 2018 年下降 29.5%，41 个城市空气质量指数（AQI）平均优良天数比例比 2018 年上升 8.9 个百分点，594 个地表水国考断面水质优良（i-iii 类）水体比例比 2018 年上升 12.6 个百分点（表 4）。

表 4：长三角区域主要生态环境指标变化

指标	单位	2018	2022
空气中细颗粒物（PM2.5）平均浓度	微克/立方米	44.0	31.0
41 个城市空气质量指数（AQI）平均优良天数比例	%	74.1	83.0
594 个地表水国考断面水质优良（i-iii 类）水体比例	%	79.5	92.1

资料来源：中国生态环境公报，上观新闻，长三角金融研究院

二、长三角一体化发展还需做出进一步努力

长三角一体化发展在取得显著成效的同时，还需对照国际领先水平和高质量发展要求做出进一步努力，特别是在国际竞争力、市场一体化程度、产业协同发展、超大特大城市治理等领域仍有改进空间。

（一）国际竞争力和区域内辐射带动作用仍需提升

1. 城市群发展水平有待提升

从整体看，长三角城市群的发展水平与世界其他五大城市群¹⁰相比依然存在一定差距，其综合实力、发展质量和国际竞争力有待进一步提升。如人均 GDP 方面，2022 年，欧洲西北部城市群是长三角城市群的 2.92 倍，日本太平洋沿岸城市群是长三角城市群的 1.76 倍。

2. 制造业龙头企业排名偏低

2023 年，长三角地区共有 15 家制造业企业进入《财富》世界 500 强（表 5）。其中，11 家企业分布在钢铁冶炼、有色金属、石油化工等大宗商品领域，仅有 4 家企业分布在汽车制造、船舶制造、生物医药等制成品领域，且普遍排名较低。如长三角汽车制造龙头企业全球 500 强排名在 80 位以后，而德国大众、日

¹⁰ 世界其他五大城市群分别是：美国东北部大西洋沿岸城市群、北美五大湖城市群、日本太平洋沿岸城市群、英伦城市群、欧洲西北部城市群。

本丰田全球排名均在 20 位以内。

表 5：2023 年《财富》世界 500 强长三角制造业上榜企业

序号	2023 年世界 500 强排名	公司简称	所属行业	所属城市	2022 年营收 (亿美元)
1	44	中国宝武	金属产品	上海	1617.0
2	84	上汽集团	车辆与零部件	上海	1106.1
3	123	恒力集团	纺织	苏州	909.4
4	136	荣盛控股	化工	杭州	861.7
5	222	盛虹控股	化工	苏州	612.5
6	225	吉利控股	车辆与零部件	杭州	604.0
7	244	恒逸石化	化工	杭州	573.3
8	257	青山控股	金属产品	温州	547.1
9	272	中国船舶集团	船务	上海	518.0
10	348	沙钢集团	金属产品	苏州	428.0
11	411	杭钢集团	金属产品	杭州	368.2
12	436	铜陵有色金属	金属产品	安徽	346.0
13	438	上海医药	生物医药	上海	345.0
14	451	德龙钢铁	金属产品	上海	335.3
15	464	海螺集团	建材、玻璃	安徽	330.0

资料来源：《财富》杂志，长三角金融研究院

3. 部分省市之间的收入差距较大

2022 年，长三角中心区¹¹城乡居民收入差距为 2.12¹²，提前达成《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》提出的 2025 年发展目标。但 2023 年，浙江省有 9 个城市（占全省城市总数的 82%）城乡居民人均可支配收入进入长三角前 15 位，而安徽省人均可支配收入第一的城市仅排名长三角第 16 位，多数城市排名较为靠后。

11 上海市，江苏省南京、无锡、常州、苏州、南通、扬州、镇江、盐城、泰州，浙江省杭州、宁波、温州、湖州、嘉兴、绍兴、金华、舟山、台州，安徽省合肥、芜湖、马鞍山、铜陵、安庆、滁州、池州、宣城 27 个城市为中心区。

12 资料来源：中国金融信息中心公众号，《长三角一体化发展指数年均增长 3.13% 多项核心指标提前“冲线”》，2023 年 12 月 27 日。

（二）区域一体化程度有待提升

1. 基础设施与公共服务一体化进程相对靠后

从各领域的一体化发展进程看，《长三角一体化发展指数报告（2023）》显示，对照《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》提出的 2025 年发展目标，截至 2022 年末，长三角地区已在“城乡区域协调发展”“科创产业融合发展”“生态环境共保联治”等多个核心领域提前达成 2025 年发展目标，“基础设施互联互通”“公共服务便利共享”仍有差距，预计在 2025 年实现目标。

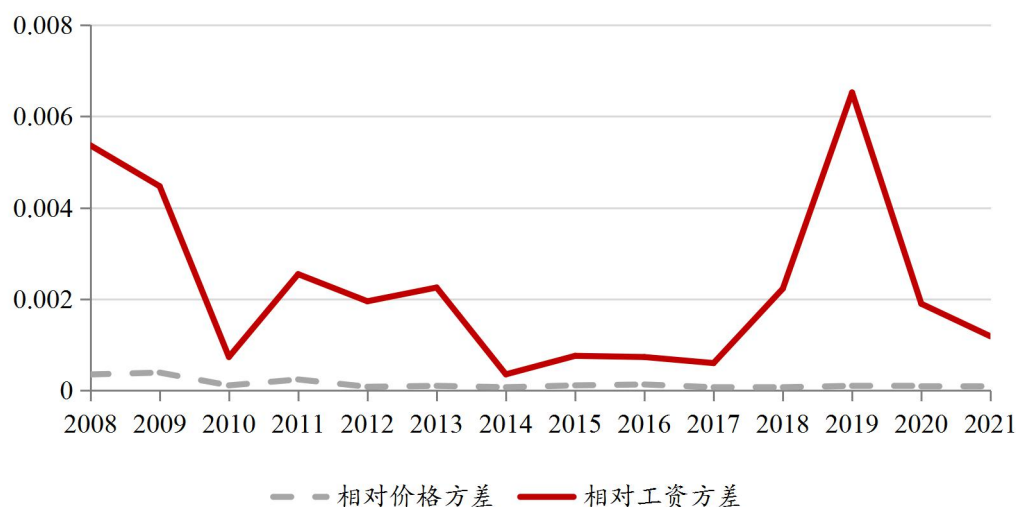
2. 劳动力市场一体化滞后于商品市场一体化

本文选取沪苏浙皖三省一市零售商品价格指数（RPI）¹³和城镇私营单位就业人员平均工资两项指标，使用相对价格方差法¹⁴测算了长三角商品与劳动力市场的一体化进程。从测算结果来看，一方面，相对工资方差的波动幅度较大，未出现明显下降的趋势，2019 年相对工资方差甚至比 2018 年增大了 1.92 倍，表明长三角区域劳动力市场一体化发展趋势并不明显。另一方面，相对工资方差的平均值明显高于相对价格方差的平均值，2018-2021 年，沪苏浙皖三省一市的相对工资方差的平均值为 0.002，相比而言，相对价格方差的平均值仅为 0.0001，表明长三角劳动力市场一体化进程明显滞后于商品市场一体化进程（图 12）。

13 零售商品价格指数包含食品、饮料烟酒、服装鞋帽、纺织品、家用电器及音像器材、文化办公用品、日用品、体育娱乐用品、交通通信用品、家具、化妆品、金银珠宝、中西药品及医疗保健用品、书刊杂志及电子出版物、燃料、建筑材料及五金电料 16 个分项，不含服务类消费。

14 相对价格方差法：基于“一价定律”，根据区域间商品与要素相对价格的方差来衡量区域间价格水平是否趋于一致，以此衡量市场一体化程度。相对价格方差的数值越小，则表明区域间的价格水平差异越小，市场一体化程度越高。

图 12：长三角三省一市相对工资与相对价格方差



资料来源：Wind，长三角金融研究院

3. 金融市场一体化有待突破

长三角三省一市信贷市场存在空间错配现象。上海作为国际金融中心，资金来源充沛且融资成本偏低，贷款可得性高，贷存比偏低且处于下降通道。相对而言，苏浙皖贷款成本偏高，贷存比偏高且处于上升通道。

从贷款利率看，2022 年，上海市企业贷款的加权平均利率为 3.59%，处于长三角最低水平，分别比苏浙皖三省低 0.74、0.76 和 0.64 个百分点（表 6）。

表 6：长三角三省一市贷款加权平均利率（2022 年）

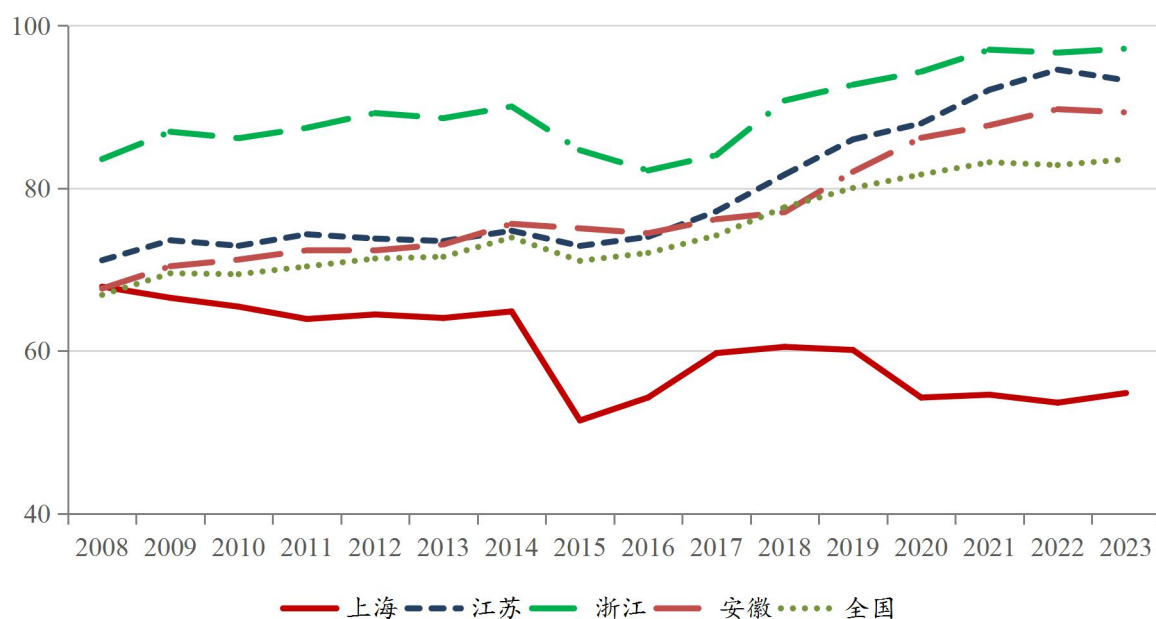
省市	一般贷款 ¹⁵ (%)	企业贷款 (%)	小微企业贷款 (%)
上海	-	3.59	3.99
江苏	4.83	4.33	4.91
浙江	4.94	4.35	4.67
安徽	4.92	4.23	-

资料来源：中国人民银行发布的沪苏浙皖《区域金融运行报告（2023）》，长三角金融研究院

¹⁵ 一般贷款主要面向个人和企业，包括个人消费贷款、个人经营贷款、企业经营贷款等。

从贷存比看，2018-2023 年，上海贷存比由 60.5%下降至 54.8%，相比而言，2023 年末，苏浙皖贷存比分别为 93.3%、97.2%、89.3%，显著高于上海，且较 2018 年末分别上升 11.6 个百分点、6.4 个百分点、12.3 个百分点（图 13）。

图 13：本外币贷款与存款余额之比（%）



资料来源：Wind，长三角金融研究院

（三）产业协同发展水平有待提升

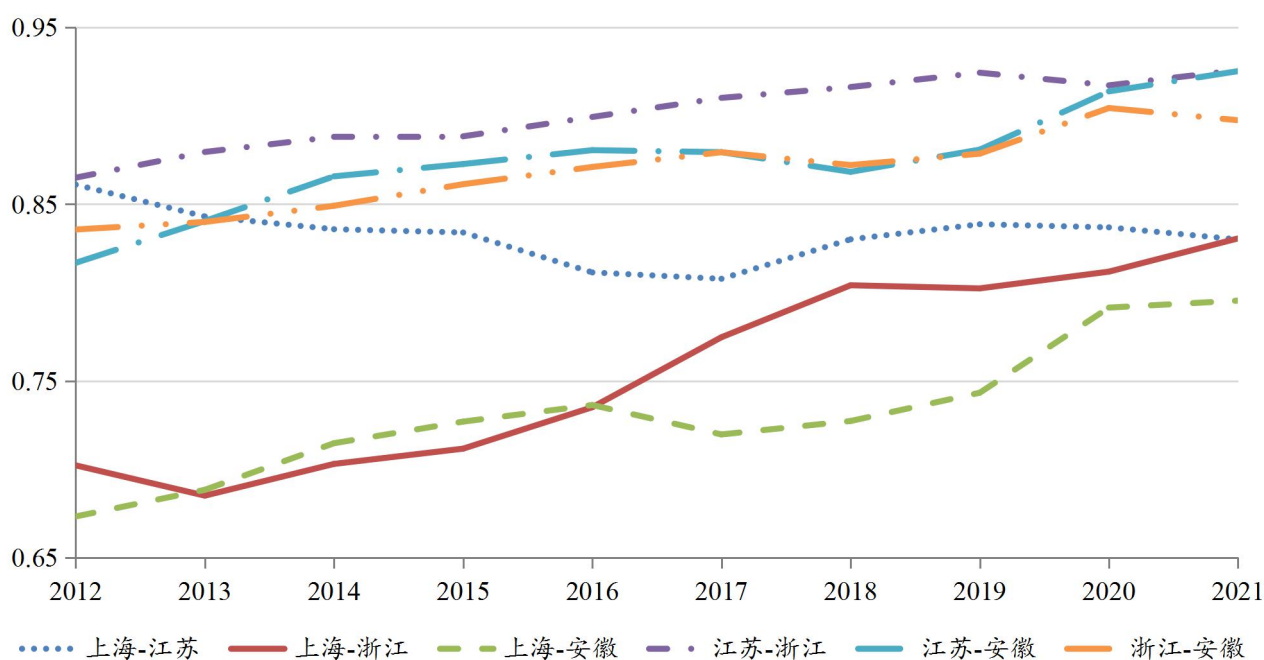
1. 产业结构相似度上升或引发产能过剩风险

本文使用产业结构相似度系数¹⁶测算了长三角地区制造业的结构趋同（趋异）态势。2018-2021 年期间，沪苏浙皖三省一市的制造业产业结构相似度系数总体呈上升趋势，三省一市结构相似度系数的年平均值由 0.84 上升至 0.87，增幅达 3.6%（图 14），表明长三角地区的产业结构趋同的趋势较为明显。分省市来看，江苏与浙江的产业结构相似度最高，2018-2021 年，二者的相似度系数年

16 产业结构相似度系数用于衡量产业结构相似度，其值介于 0-1 直接，该系数越高，则产业结构的相似程度越高。产业结构相似度测算公式如下： $s_{ij} = \frac{\sum (x_{ik} \cdot x_{jk})}{\sqrt{(\sum x_{ik}^2)(\sum x_{jk}^2)}}$ ，其中， s_{ij} 为*i,j*两个区域的结构相似度， x_{ik}, x_{jk} 为两个*k*部门产值占该区域总产值的比重。

平均值达 0.92。上海与安徽的相似度系数增幅最大，2018-2021 年，二者的相似度系数增长 9.4%。长三角产业结构趋同或将加剧区域内的同质化竞争，引发产能过剩风险。

图 14：长三角三省一市制造业产业结构相似度系数



资料来源：沪苏浙皖三省一市统计年鉴，长三角金融研究院

2. 高端装备等领域进口依赖度较高

在半导体制造设备、工业机器人等先进制造领域，长三角对发达国家上游制造设备及中游精密零部件仍有较强依赖性。例如，2023 年前三季度，长三角集成电路制造业设备贸易逆差达 85.3 亿美元，处理器和控制器产品贸易逆差接近 200 亿美元（表 7）。

表 7：长三角电子信息产业链监测指标（2023 年前三季度）

产业链位置	代表产品	出口规模 (亿美元)	进口规模 (亿美元)	出口-进口 (亿美元)
上游	集成电路制造业设备	5.61	90.91	-85.30
	晶圆制造业设备	1.43	8.36	-6.93
	多晶硅	0.11	4.70	-4.59
	显示器件制造设备	1.13	3.52	-2.39
中游	处理器/控制器	144.19	343.60	-199.41
	存储器	179.92	210.93	-31.01
	放大器	5.03	23.82	-18.79
下游	工业机器人	2.93	12.23	-9.30
	电机	54.31	12.74	41.57
	电气设备	175.52	21.53	153.99
	手机	218.67	0.18	218.49

资料来源：上海公平贸易服务网，长三角金融研究院

（四）超大特大城市发展短板仍较明显

1. “多极协同”的市域空间格局仍需完善

新城与中心城区在人口集聚、综合交通、产业能级和城市品质等方面仍存在较大差距，新城的交通枢纽对外联系频次和能级较低，产业准入门槛总体较低，缺少区域辐射性强的中高端功能和头部企业，城市风貌品质与规划目标定位差距较大，环境建设、配套设施与住宅开发存在时序不同步。

2. 城市综合防灾和应急处置能力仍需提升

城市低碳减排实施难度逐年提升，能源结构进一步优化的难度增加。现有污水处理设施及管网能力存在不足，湿垃圾、危废等固废处理处置能力不能完全满足社会需求，生态环境持续改善的难度逐渐变大。城市绿地、公共设施等

应急避难场所作用尚未得到发挥，应急防灾的系统性、综合性有待加强。

3. 基本公共服务供给结构性矛盾依然存在

博物馆、图书馆、演出场所、美术馆等各类高等级公共服务设施在规模数量上与伦敦、纽约、巴黎等全球一线城市相比差距较为明显。社区公共服务设施 15 分钟覆盖率空间分布不均衡，新城、新市镇服务覆盖率明显低于中心城区。郊区基本医疗卫生、养老托育资源存在明显短板。

三、长三角一体化发展政策与落地展望

习近平总书记在 2023 年 11 月主持召开深入推进长三角一体化发展座谈会并发表重要讲话。在上海考察时强调，聚焦建设“五个中心”重要使命，加快建成社会主义现代化国际大都市。在参加十四届全国人大二次会议江苏代表团审议时强调，要牢牢把握高质量发展这个首要任务，因地制宜发展新质生产力。按照总书记要求，结合政府工作报告提出的工作任务，2024 年三省一市重点围绕创新发展、体制机制、协同开放、生态环保、安全发展等五个方面进行新的部署。

（一）强化科技创新和产业创新深度融合，因地制宜发展新质生产力

习近平总书记强调，长三角区域要大力推进科技创新，加强科技创新和产业创新深度融合，催生新产业新业态新模式，拓展发展新空间，培育发展新动能。在参加江苏代表团审议时，总书记强调要加大创新力度，培育壮大新兴产业，超前布局建设未来产业，完善现代化产业体系。

上海坚持以科技创新推动产业创新。聚焦智能化、绿色化、融合化，加快

建设“（2+2）+（3+6）+（4+5）¹⁷”现代化产业体系。全力落实新一轮集成电路、生物医药、人工智能“上海方案”，培育提升新能源汽车、高端装备、先进材料、民用航空、空间信息等高端产业集群，加快打造未来产业先导区。

江苏构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。持续打造“51010”¹⁸战略性新兴产业集群，大力发展生物制造、智能电网、新能源、低空经济等新兴产业。坚持以未来产业开创产业未来，围绕前沿技术、示范企业、科创园区、应用场景、标准规范等展开部署，开辟未来网络、量子、生命科学、氢能和新型储能、深海深地空天等产业新赛道。

浙江大力实施“415X”¹⁹先进制造业集群培育工程。深化国家数字经济创新发展试验区建设，做优做强集成电路、人工智能、高端软件等产业集群，积极推进工业“智改数转”。完善数据基础设施体系和制度体系，加快培育数据要素市场，促进数据安全高效流通利用。“一链一策”推动新兴产业提质扩量，前瞻布局一批未来产业，支持杭州、宁波争创未来产业先导区。

安徽加快新兴产业集群发展和未来产业前瞻布局。加快建设先进光伏和新型储能产业集群，实施氢能产业高质量发展三年行动计划，巩固提升新一代信息技术产业，培育壮大新材料优势产业，加快发展医药健康产业。启动建设未来产业先导区，加快布局量子信息领域重大应用示范工程，开展通用人工智能

17 “2+2”：两融合、两转型，促进先进制造业和现代服务业两融合，推动产业特别是传统产业数字化和绿色低碳两转型；“3+6”：壮大集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业，发展上海有特点有优势的电子信息、生命健康、汽车、高端装备、先进材料、时尚消费品六大重点产业；“4+5”：培育数字经济、绿色低碳、元宇宙、智能终端四大新赛道产业，抢先布局未来健康、未来智能、未来能源、未来空间、未来材料等五大未来产业方向。

18 “51010”：即打造5个具有国际竞争力的战略性新兴产业集群，建设10个国内领先的战略性新兴产业集群，培育10个引领突破的未来产业集群。

19 “4”：重点发展新一代信息技术、高端装备、现代消费与健康、绿色石化与新材料等4个万亿级世界级先进产业群；“15”：重点培育智能电气、生物医药与医疗器械、高端新材料等15个技术水平先进、国际竞争力强的千亿级特色产业群；“X”：重点聚焦三大科创高地和人工智能、基因工程、区块链等前沿领域，培育一批成长性高的百亿级“新星”产业群。

应用生态构建行动，推进元宇宙应用场景平台建设，统筹抓好聚变能源、化合物半导体、合成生物、人形机器人等产业培育。

（二）以长三角生态绿色一体化发展示范区建设为重点，加快一体化发展制度创新和复制推广

习近平总书记强调，要加快长三角生态绿色一体化发展示范区建设，完善示范区国土空间规划体系，加强规划、土地、项目建设的跨区域协同和有机衔接，加快从区域项目协同走向区域一体化制度创新。

持续完善一体化示范区建设顶层设计。继《长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案》《长三角生态绿色一体化发展示范区国土空间总体规划（2021-2035 年）》后，2023 年 12 月，国家发展改革委发布《长三角生态绿色一体化发展示范区建设三年行动计划》，提出从规划和土地管理机制、生态环境保护制度、要素流动机制、公共服务共建共享机制、跨区域治理模式等五个方面持续深化一体化制度创新，并提出加快重大改革协同高效和改革试点经验共享共用，推动制度创新充分联动、衔接配套。

以重大项目牵引一体化示范区建设向纵深推进。2024 年 1 月，长三角一体化示范区执委会、沪苏浙两省一市发展改革委、苏州嘉兴两市政府共同制定《长三角生态绿色一体化发展示范区重大建设项目三年行动计划（2024-2026 年）》，新一轮三年行动计划聚焦“一厅三片”重点区域和生态环保、设施互通、产业创新、民生服务四大重点领域，明确开展 16 项行动 124 个项目，为示范区未来三年重大建设项目明确了路线图、任务书和时间表。

（三）为国家试制度、探新路，稳步扩大制度型开放

习近平总书强调，长三角区域要推进以制度型开放为重点的高水平对外开放，加快推进浦东新区综合改革试点，进一步提升虹桥国际开放枢纽辐射能级，大力实施自由贸易试验区提升战略，推进上海自由贸易试验区临港新片区更高水平对外开放。

扎实推进浦东新区综合改革试点。2024 年 1 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《浦东新区综合改革试点实施方案（2023-2027 年）》，从加大规则标准等开放力度、完善科技创新体系、深化人才发展体制机制改革等 7 个方面提出 23 条改革举措，在重点领域和关键环节改革上赋予浦东新区更大自主权，目标是到“十四五”期末，浦东新区制度创新取得重要阶段性成效，高水平制度型开放取得突破。

推动上海自贸试验区打造国家制度型开放示范区。2023 年 12 月，国务院印发《全面对接国际高标准经贸规则 推进中国（上海）自由贸易试验区高水平制度型开放总体方案》，从加快服务贸易扩大开放、提升货物贸易自由化便利化水平等 7 个方面提出 80 条措施。为落实《总体方案》要求，2024 年 2 月，上海市出台配套实施方案，提出 117 项具体措施，在不断优化“边境”措施，加大商品和要素流动开放力度的同时，主动对接“边境后”规则，稳步深化制度型开放。

推动虹桥国际开放枢纽迈上新台阶。上海市委书记陈吉宁在 2024 年 3 月举行的虹桥国际开放枢纽 2024 年工作现场会上指出，要主动对接国际高标准经贸规则，深化制度型开放，深化事中事后监管改革，推动自贸试验区经验互学互鉴和复制推广，集聚更多跨国公司地区总部、研发中心、生产基地。以丝路电商合作先行区等开放平台为牵引，持续优化对外贸易主体、方式和结构，大力

发展新型贸易，提高对外贸易能级，不断塑造国际贸易新优势。

推动建设高水平对外开放新载体。2024年2月，海关总署公布《上海东方枢纽国际商务合作区建设总体方案》，提出将商务合作区打造成为便利国际商务交流的新平台、服务资源要素汇聚的新载体、推动长三角一体化发展的新节点三个定位。商务合作区在综合保税区、海关监管区和口岸限定区域管理制度基础上，叠加特定封闭区域人员跨境流动便利化政策措施和商务服务等功能，是我国国际开放程度最高的区域之一，将打造成为我国制度型开放的新高地。

（四）践行“双碳”目标，推动发展方式绿色低碳转型

习近平总书记指出，长三角区域要全面推进清洁生产，促进重点领域和重点行业节能降碳增效，做强做优绿色低碳产业，建立健全绿色产业体系，加快形成可持续的生产生活方式。

上海着力推动转型金融与绿色金融协同互补。2023年12月，上海市地方金融监管局会同有关部门共同印发《上海市转型金融目录（试行）》，将水上运输业、黑色金属冶炼和压延加工业、石油加工业、化学原料及化学制品制造业、汽车制造业和航空运输业等六大行业纳入首批支持行业。同时，上海重点推进绿色制造标准体系和绿色低碳供应链体系建设，打造一批绿色工厂、绿色园区。

江苏加快推动发展方式绿色低碳转型。推进碳排放权、用能权等市场化交易，创新发展碳市场、绿电市场。建立健全绿色产业体系，推动重点领域和重点行业节能降碳增效。主动适应国际绿色贸易规则，积极应对欧盟碳边境调节机制，前瞻开展碳足迹认证和绿电溯源等工作，鼓励发展绿色贸易。

浙江深入实施绿色低碳发展工程。创新生态保护补偿机制和生态产品价值实现机制。推动能耗“双控”逐步转向碳排放“双控”，构建废弃物循环利用体系，支持省级以上园区开展新一轮循环化改造，建设一批低（零）碳园区、工厂、农场。

安徽全面推进绿色低碳发展。支持亳州、合肥高新区开展国家碳达峰试点，支持淮南等地开展国家减污降碳协同创新试点。建立健全分市碳排放统计核算方法，推进全省“双碳”管理一体化平台建设。完善绿色制造和服务体系，加强绿色工厂、绿色工业园区创建，培育一批绿色供应链管理企业。

（五）统筹发展和安全，提升产业链供应链韧性和安全水平

习近平总书记强调，要充分发挥长三角产业体系完备和配套能力强的优势，在关系国计民生的重要领域和关键环节实施强链补链行动，着力提升产业链供应链韧性和安全水平。

上海布局一批补链强链重大平台和项目。探索关键核心技术攻关新型组织实施模式，加强未来产业前瞻技术创新布局，大力发展自主可控核心工业软件和工业操作系统，深入实施重大技术装备攻关工程、产业基础再造工程。布局一批新型研发机构，打造一批高水平产业科技创新平台。此外，上海还特别提出深化央地合作，吸引更多央企总部和核心功能落户，合力培育产业链供应链。

江苏实施重点产业链高质量发展行动。围绕 50 条重点产业链，实施一批产业基础再造和重大技术装备攻关项目，完善首台（套）、首批次、首版次应用政策，力争在前沿新材料、高端芯片、重载机器人、关键装备等领域取得新突破，推动工业母机、工业软件等高质量发展。

浙江大力促进制造业集群式、高端化发展。优化全省产业布局，加强省级特色产业集群“核心区+协同区”建设，着力打造“万亩千亿”新产业平台 and 专业化特色小镇。全方位参与共建“一带一路”，优化境外经贸合作布局，扩大中间品贸易，进一步增强产业链供应链韧性。

安徽加快产业链供应链优化升级。推进重点产业链高质量发展，“一链一策”打造高水平现代化产业链。深化“双招双引”模式创新，完善基金招商伙伴体系，广泛开展产业链招商、场景招商、科技招商。引导区域间产业链协同，有效防范招商引资中的恶性竞争和潜在风险。深度参与产业链供应链分工协作，完善省际毗邻地区新型功能区跨界协同机制，加快产业锻长补短。

四、商业银行支持长三角一体化发展的策略与成效

近年来，商业银行强化战略部署，加大对长三角区域的资源配置，在重点业务领域实施了一系列创新举措，推动存贷款等业务规模整体上升，资产质量较高，但资产回报率趋降，同业之间发展分化较大。

（一）积极贯彻落实国家区域重大战略

商业银行积极贯彻落实国家区域重大战略，强化长三角等重点区域的资源配置，促进区域协调发展。

1. 强化区域布局，发挥长三角主场效应

工农中建等大型银行普遍将长三角作为重点地区；有大型银行提出“建设长三角龙头银行，积极对接长三角一体化发展国家战略，形成服务国家重大区域与本行高质量发展的共生共荣模式”。有股份制银行提出做“长三角自己的银行”“从长三角走向全世界的银行；也有股份制银行“以‘区域市场、协同

发展’为发展策略，强化以长三角为中心、珠三角和环渤海为两翼的机构布局”。有城商行提出“立足长三角、做深做透”。

2. 加大重点领域资源投入，服务区域协调发展

商业银行普遍将资源向长三角等重点区域倾斜，加大对重点领域、重大项目的支持力度。有大型银行提出“深入推进住房租赁、普惠金融、金融科技‘三大战略’，助力京津冀、长三角、粤港澳大湾区重点区域协调发展方面”；也有大型银行提出“持续加大制造业、战略性新兴产业、绿色金融、普惠金融、乡村振兴等重点领域支持力度，稳步推进京津冀、长三角、大湾区、中部及成渝经济圈等重点战略区域公司类贷款持续增长”。有股份制银行提出“实施京津冀、长三角、大湾区及成渝经济圈四大重点区域发展战略，全力服务区域协调发展”，也有股份制银行提出“持续开展‘一行一策’区域发展研究和名单制经营，制定区域差异化政策，推动重点区域分行加快发展”。

（二）持续创新金融产品与服务

商业银行积极推动产品与服务创新先行先试，引领科技金融、绿色金融、普惠金融、供应链金融、跨境金融和养老金融创新发展。

1. 科技金融：推动科技金融专业化运作，提升服务能力

打造科技金融专营体系。一是搭建科技金融专业组织架构，包括设立科技金融事业部、科创中心、科技金融专班等专营组织形式。例如，上海某农商行于2023年6月成立总行级科创金融管理中心、总行级科技金融事业部、13家科技金融特色支行与若干个科技金融特色团队。截至2023年9月末，该银行科技型企业贷款规模已近900亿元，累计服务科技型企业超6700家，服务全市超过30%的“专精特新”中小企业和近50%的专精特新“小巨人”企业，科技型

贷款规模位居全市前列。二是锻造专业审批能力，将审查审批团队嵌入科技金融专营架构，在保持审查审批和风险管理独立性的前提下，提升专业审批能力。例如，某大型银行上海分行采用内嵌派驻制审批团队，打通前中后台，提升审查审批质效和科创企业服务效率。截至 2023 年末，该银行科创贷款余额达 1400 亿元，累计服务近万户科创企业，持续保持上海同业第一。三是打造专属评价模型，综合利用内部交易结算以及外部征信、税务、市场监管等数据，打造科技企业专属评价模型。例如，某股份制银行上海分行围绕企业知识产权、核心团队等十几个维度，自行研发科创企业“技术流”专属评价模型。

提升科技企业服务能力。一是创新科技金融信贷产品，建立全生命周期产品体系。例如，某大型银行上海分行推出“先投后股集群贷方案”，为上海本地“先投后股”名单内企业投放贷款。截至 2023 年底，该银行服务的科技企业已达 5294 家，科技型企业贷款余额达 1077 亿元，同比增长 180%。某股份制银行依托上海技交所，合作推出知识产权质押融资产品。二是构建伙伴银行服务机制。例如，某股份制银行上海分行联合专业投资机构及优质孵化器作为科创生态合作伙伴机构，引入创投理念，形成更专业的授信方案和审批视角，共同服务科创企业。三是打造“股贷债保”综合金融服务模式，通过整合政府、银行、券商、投行、基金等多种资源，提供股权融资与债权融资、直接融资与间接融资相结合的系统化、多元化金融服务。例如，上海某城商行持续加强与政府、平台协会的对接与联动，同时与投资机构、券商、PE/VC、产业基金构建合作机制，为科创企业提供系统化、多元化综合金融服务。

2.绿色金融：丰富绿色产品供给，支持绿色转型发展

支持绿色城市建设。例如，上海某城商行与上海市水务局签署专项合作协议，为用水企业、节水项目和节水服务提供转型贷款，支持节水技术改造、非常规水源利用、农业节水灌溉、供水（原水）管网（系统）改建等城市绿色基础设施建设。江苏某城商行创新推出“低排贷”“固废贷”“节水贷”等系列

产品组合，为企业节能降碳、节水改造、烟气治理、固废处置等提供资金保障，支持绿色城市建设。

支持绿色领域投资。例如，上海某城商行发行上海首单“碳中和债/专项乡村振兴”双贴标绿色债务融资工具，募集资金用于可再生能源发电类项目，且100%用于乡村振兴建设。上海某农商行发行绿色金融债，投向新能源电池、超低能耗建筑、绿色建筑等领域。某外资银行发行绿色资产支持债券，投向绿色车贷资产证券化项目。浙江某城商行独立主承全国首笔以数字人民币归集募集资金的绿色债券，募集资金用于光伏项目扩建。

支持碳普惠项目。例如，某大型银行上海市分行于2023年9月上线基于个人碳账户的新能源车主平台，实现新能源车碳减排计量、查询及兑换。某股份制银行落地上海市首笔碳排放权质押国内信用证业务，盘活企业碳排放配额资产，帮助企业解决融资难、担保难问题。江苏某城商行创新推出“碳账户挂钩贷款”，以企业碳资信为核心，挂钩贷款额度、风险缓释措施、利率水平等贷款要素，推动工业企业主动节能降碳，获得苏州市“绿色低碳金融实验室重点培育项目”。

支持绿色转型项目。例如，《上海市转型金融目录（试行）》发布后，上海某股份制银行落地上海首笔转型金融贷款，为某航空公司提供转型贷款，助力航空运输企业低碳转型。上海某外资银行落地行业首单蓝色与绿色双主题可持续合成贷款，用于海上风电项目和太阳能发电项目。某大型银行苏州分行把数字人民币与绿色金融服务结合，落地基于数字人民币结算的“数字人民币+光伏+供应链”贷款，服务闲置屋顶太阳能光伏发电项目建设。

试点开展绿色运营。例如，某大型银行长三角一体化示范区分行、苏州汾湖支行两家网点近年来加大绿色信贷投放、绿色金融宣传。同时，全行员工推动低碳办公、绿色出行，获颁长三角区域首批“零碳网点”。上海某城商行以“智慧、人文、简约、自然、共享”为目标，打造绿色网点，2023年共完成12

家绿色星级网点打造、14家网点绿色改造，并上线员工碳积分APP，形成对员工绿色行为的正向激励机制。

3.普惠金融：优化产品和服务体系，提升普惠专业化服务能力

制定客户清单，加强分类指导。例如，某大型银行上海分行制定民营、外贸、科创、小微、中型5个分项指导方案，明确方案增量指标，并配置激励资源，支行层面同步建立营销活动领导小组，落实走访对接责任人员。上海某城商行重点提升首贷户服务质量，积极引入外部数据，通过数据挖掘、风控建模、人工智能等数字化手段进行数据采集、加工整理，打造无贷款企业“预授信”模式。

强化科技赋能，破解融资症结。一是上线各类普惠“快贷”产品，提高经营主体融资可得性。例如，上海某城商行打造“小微快贷”数字化产品体系，涵盖“担保快贷”“抵押快贷”“场景快贷”“信用快贷”等产品。二是简化业务流程。某大型银行上海分行打造“业务流程监测系统”“客户服务系统”等，通过统一合规操作、中后台集约化处理等，压缩全流程业务用时。某大型银行上海分行上线在线抵押登记办理，实现电子化抵押登记、权证传输和抵押物状态在线监测，简化线上抵押贷产品原有业务流程。三是提升风险防控水平。某大型银行上海分行引入大数据风控与风险量化模型，创建数据为驱动的智能风控体系，通过大数据交叉验证及模型优化，持续提升风险识别能力。

融入生态场景，提供综合服务。例如，某大型银行上海分行联合上海市人力资源和社会保障局、市就业促进中心，为小微企业创新创业场景打造一站式“金融+非金融”综合服务。某股份制银行上海分行深入了解和全方位对接客户整张“资产负债表”和全生命周期金融需求，为小微企业提供涵盖“信贷+存款、结算、财富管理等多元产品组合”的综合金融服务。

4.供应链金融：强化金融科技赋能，打造数字化、行业化和生态化服务

打造“一链一策”供应链金融服务。例如，浙江某股份制银行联合中国南方电网共同发布电力能源行业供应链金融“电链通”品牌，应用前沿金融科技，实现上下游中小企业有中标即可贷、用电即可贷、有应收账款即可贷，并在汽车、钢铁、建工、通讯等 30 多个行业形成全链条、全场景、全产品的供应链金融差异化、数智化解决方案。

搭建数字化供应链金融服务平台。例如，某股份制银行对接外管货物贸易监测平台、线上分离式保函标准版服务场景、中国贸易金融跨行交易区块链平台（CTFU）、TradeGo 大宗商品区块链平台和数字外管跨境业务区块链平台，构建跨境供应链金融平台。某大型银行推出自建智慧交易链平台，并对接 16 家主流产业及供应链金融服务平台，实现跨场景金融合作、全程自动化秒级放款等功能，大幅提升用户体验。

5.跨境金融：创新服务模式，提升跨境服务能级与便利化程度

打造外贸新业态综合金融服务方案。例如，某股份制银行打造涵盖跨境电商、汇率避险、外贸综合服务、市场采购、第三方支付的外贸新业态产品服务体系。一是打造跨境电商全流程收结汇、境内资金清分、国际收支申报、结售汇登记线上化平台；二是打造线上外汇交易平台，客户可自主进行即期、远期、掉期、期权全品类的外汇交易产品的在线报价、交易、交割、查询等全生命周期服务及管理；三是对接全国近半数市采平台，提供身份核验、额度扣减、自动收汇、在线申报等线上化、便利化金融服务。四是与第三方支付机构合作，提供结售汇、收付汇、国际收支申报等全流程线上化服务。

打造便利化外汇收支、资金运营和汇率风险管理产品。例如，某大型银行打造“数字贸服结算+结售汇服务”的组合方案，无需逐笔提供业务背景资料，即可直接通过网银办理跨境结算，简化材料准备、盖章、送至网点等流程。某

大型银行通过全球司库、资金池、全球视图等产品，向外贸外资客户提供线上化、定制化现金管理产品专属服务，同时运用外汇交易、结售汇交易、期权交易等产品矩阵，满足外贸外资企业应对汇率波动工具需求，推进企业汇率风险中性管理。

打造综合化、便利化自贸金融服务。例如，上海某股份制银行推出自贸区金融服务方案，搭建离岸银行平台、自贸平台、海外分行和海外子公司“四位一体”服务矩阵，为自贸区企业提供跨境支付结算、跨境投融资、跨境资金管理、跨境贸易融资、外汇避险等综合服务。某股份制银行上海分行持续改造自贸账户体系，借助总行自主研发的区块链直联跨境支付应用技术，实现 FT 账户区块链跨境支付，提升跨境汇款的速度，并完成 FT 网银功能优化，为 FTE/FTN 客户提供“存、贷、汇、兑、池”等线上化便利服务。

打造多方位、多生态、综合化航运金融服务。例如，某大型银行发布“航运金融综合服务方案”，服务境内外航运、物流和外贸企业，涵盖海运、空运、中欧班列“海陆空铁水”物流全场景。此外，还发布“支持‘中欧班列’高质量发展金融服务平台”“中远海运电子提单金融服务方案”，并启动“中国航运金融租赁创新联盟”，提升航运金融服务能级。

6.养老金融：搭建全方位养老金融服务体系

构建养老产业投融资服务体系。例如，某大型银行综合运用信贷、债权、股权、REITs 等投融资工具，加大对适老用品、智慧养老、康养旅居等养老产业支持力度，提升养老资金配置效率。

构建养老金融服务生态体系。例如，某大型银行以金融为纽带，强化与政府、医养机构、产业企业、金融同业等合作，为客户提供综合解决方案，满足老百姓生活、医护、旅居等多元养老需求，助力从“养老”升级为“享老”。

打造个人养老金一站式综合化服务体系。例如，某股份制银行引入具备稳

健性、长期性、普惠性的养老产品，形成了包括养老储蓄存款、养老理财、养老基金、养老保险在内的四大系列专属养老产品。同时推出“投资建议”功能，根据客户的年龄及风险偏好，提供差异化资产配置建议与契合其财务特征的养老产品组合，为客户出具“千人千面”的专属投资建议书。此外，还在手机银行 APP 设立个人养老金专区，提供账户开立、产品服务、缴存服务、线上支取功能，并提供税优计算器、养老资讯等非金融工具。

（三）协同构建一体化发展的机制体制

商业银行强化顶层设计、政策制度创新、内外部协同，持续提升一体化服务水平，为深入推动长三角一体化高质量发展贡献金融力量。

1. 强化金融支持长三角一体化的顶层设计

某大型银行率先发布《长三角一体化综合金融服务方案》，在总行层面成立长三角一体化发展协调委员会，建立总行与长三角区域分行和综合经营公司的联席会议机制。另有大型银行发布《金融支持长三角一体化发展行动方案》，在长三角区域打造金融创新中心、跨境业务中心和金融市场交易中心三大业务中心。总部在沪的大型银行、股份制银行和农商行发布《“长三角龙头银行建设”行动方案》《长三角一体化授信业务专项融资方案》《长三角区域一体化服务方案》等，系统化推进长三角业务发展。

2. 推进一体化融合经营先行先试

某大型银行五年来推出 60 余项政策制度，创新打造了长三角贷审会机制、集团客户行内联合授信“全额包销切分制”、示范区线上化异地抵押协作模式，在系统、流程、产品和服务等方面，实现多个“从 0 到 1”的机制创新，有效提升长三角区域一体化金融服务质效。此外，该行创新打造区域内经营机构一

体化党委建设、一体化重大项目营销管理、一体化审计监督、培训、科技、营运统筹等机制，推进一体化融合经营先行先试。

3. 加强外部一体化业务协同

某大型银行牵头 20 余家头部金融机构共同成立“长三角一体化示范区金融同城化服务创新发展联盟”，共同服务长三角一体化重点客户和重大项目。上海某农商银行自 2018 年起牵头推进区域内农村金融机构协同常态化，与长三角地区的信用社联合社、农商银行建立长三角农村金融常态化工作机制，通过公司金融、金融市场及贸易金融三个专业委员会，推动成员单位互联互通、资源共享、优势互补、深化合作。

（四）区域业务发展总体稳健，但业绩分化明显

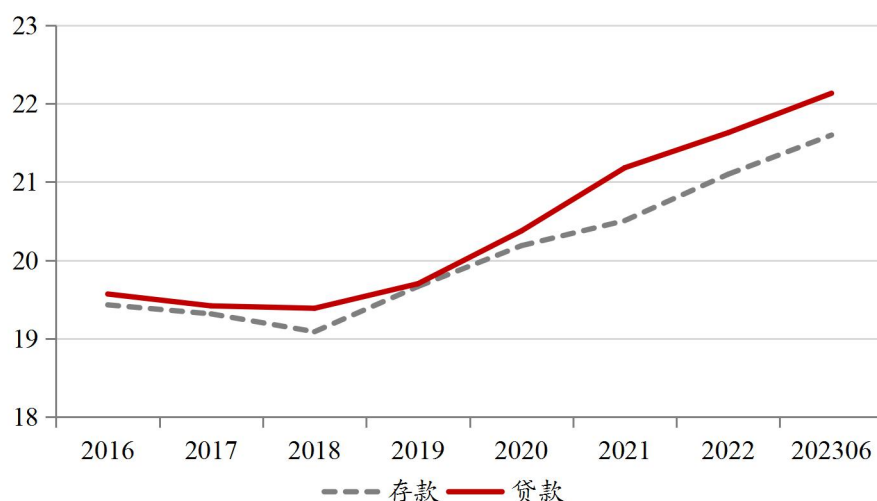
商业银行在长三角区域的金融资源配置力度明显加大，长三角区域业务规模对全行的贡献度上升，资产质量较高，但业绩有所分化，部分银行投入产出效率下降。

1. 存、贷款规模占全行比重上升

2023 年 6 月末，7 家样本银行²⁰存款对全行的贡献度为 21.6%，较 2018 年末提升 2.5 个百分点，样本银行贷款对全行的贡献度为 22.1%，较 2018 年末提升 2.7 个百分点（图 15）。

²⁰ 全国性银行样本为总部不在长三角且在年报中披露长三角相关数据的大中型银行，主要包括工商银行、农业银行、建设银行、邮储银行、招商银行、中信银行和光大银行。年报中披露的长三角数据口径包括江苏、浙江和上海，均不含安徽。

图 15：样本银行长三角区域存款、贷款占全行比重（%）



资料来源：上市银行年报，长三角金融研究院

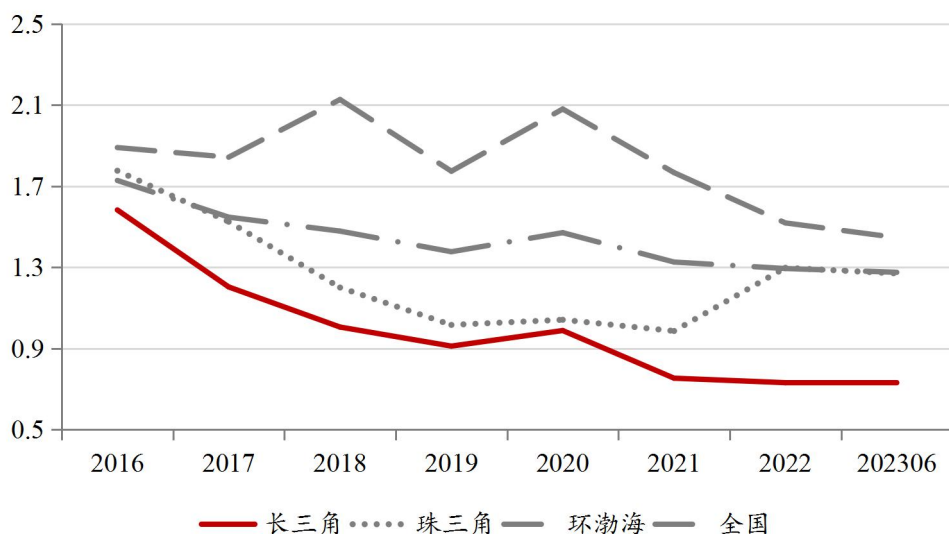
2. 资产质量总体较高

长三角区域不良贷款率总体较低。2023 年 6 月末，7 家样本银行在长三角区域的不良贷款率平均为 0.73%，比全国水平低 0.55 个百分点，比珠三角²¹、环渤海²²地区分别低 0.54、0.72 个百分点。同时，长三角区域不良贷款率呈下降趋势。2023 年 6 月末，7 家样本银行在长三角区域的不良贷款率较 2018 年末下降 0.28 个百分点（图 16）。

²¹ 主要包括广东、深圳、福建、厦门等。

²² 主要包括北京、天津、河北、山东、青岛等。

图 16：样本银行不良贷款率（%）

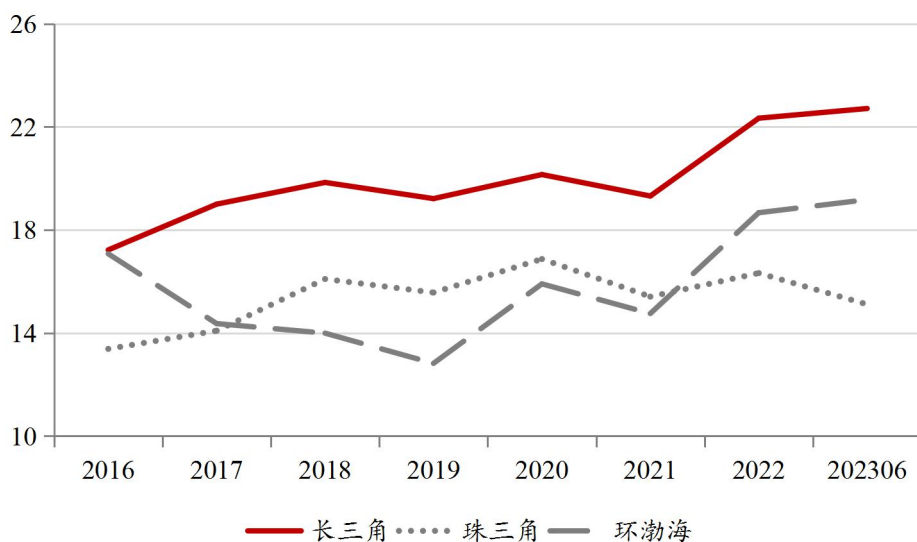


资料来源：上市银行年报，长三角金融研究院

3. 税前利润贡献度较高且有所上升

2023 年 6 月末，样本银行长三角区域对全行的税前利润贡献度平均为 22.7%，在三大重点区域中列首位，较 2018 年提升 2.9 个百分点（图 17）。

图 17：样本银行重点区域税前利润贡献度（%）

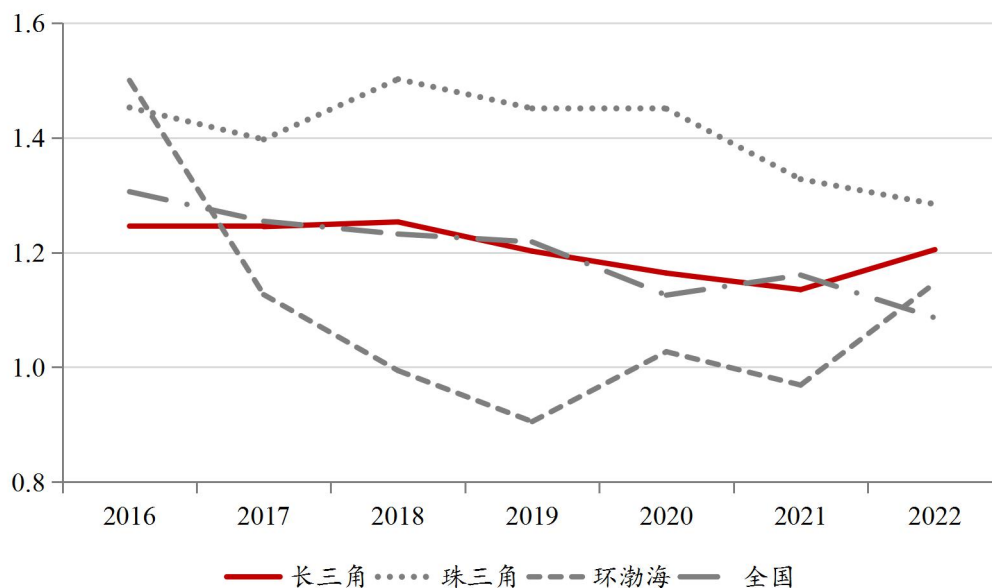


资料来源：上市银行年报，长三角金融研究院

4. 资产利润率有所下降但高于全国

2022 年末，7 家样本银行长三角区域的资产利润率²³为 1.20%，较 2018 年末下降 0.05 个百分点，但仍较全国高 0.11 个百分点（图 18）。

图 18：样本银行重点区域资产利润率（%）



资料来源：上市银行年报，长三角金融研究院

5. 银行间经营业绩分化明显

一是存、贷款对全行的贡献度的变化参差不齐。2018 年末至 2023 年 6 月末，提升幅度最高的一家股份制银行存、贷款贡献度分别提升了 3.9、6.5 个百分点，也有银行存、贷款贡献度仅提升了 1.4、1.9 个百分点（图 19、图 20）。

²³ 资产利润率=税前利润/[（年初区域资产规模+年末区域资产规模）/2]*100%。光大银行未披露区域资产情况。

图 19：长三角存款占比（%）

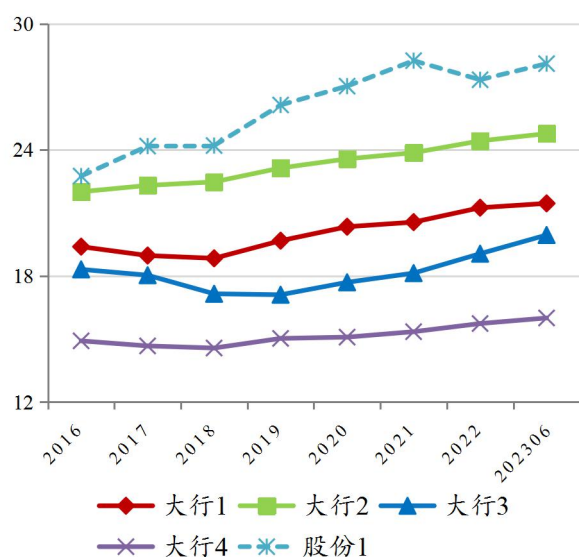
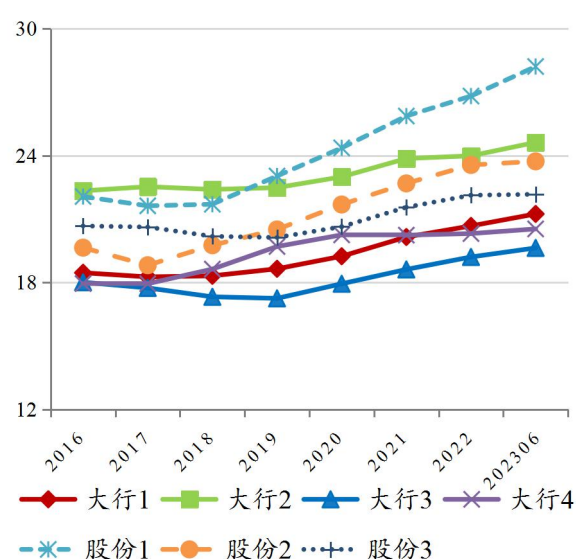


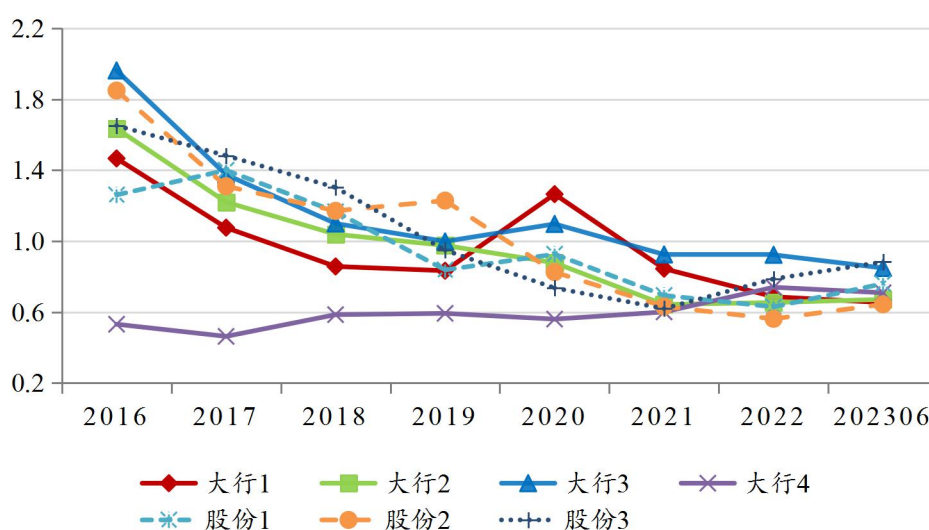
图 20：长三角贷款占比（%）



资料来源：上市银行年报，长三角金融研究院

二是不良贷款率总体趋降，但也有个别银行明显上升。2018 年末，样本银行在长三角区域的不良贷款率平均为 1.03%，2023 年 6 月末降至 0.73%；个别银行明显上升，如，某大型银行 2023 年 6 月末不良贷款率为 0.76%，较 2018 年末上升 0.17 个百分点（图 21）。

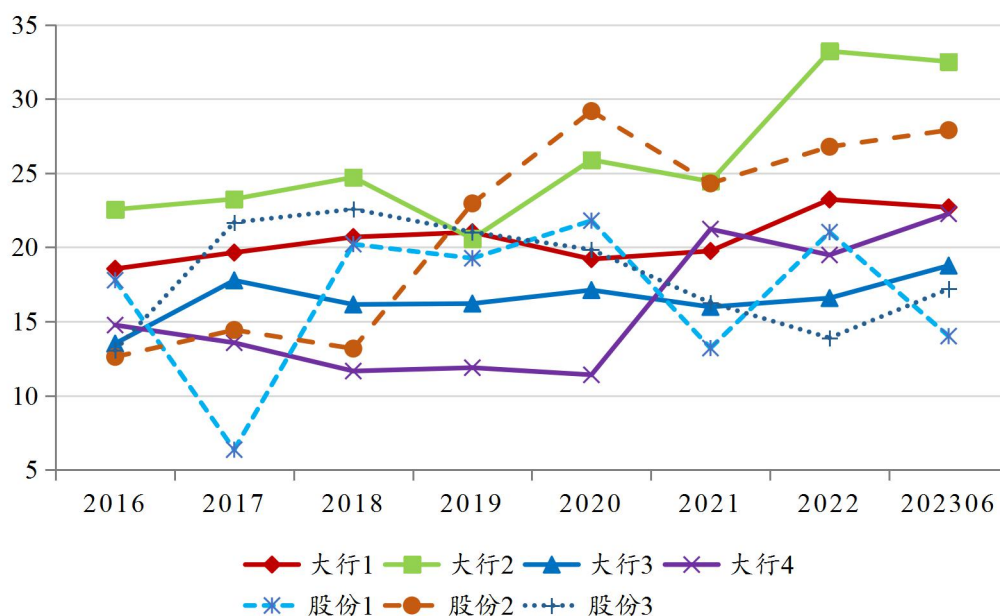
图 21：长三角不良贷款率（%）



资料来源：上市银行年报，作者整理

三是税前利润贡献度分化较大。2023 年 6 月末，有的银行长三角税前利润贡献度较 2018 年上升 14.7 个百分点，但也有银行下降了 6.2 个百分点。某股份银行 2023 年 6 月末长三角区域贷款占比高达 28.2%，但是税前利润占比仅 14.0%，而某大型银行长三角区域贷款占比为 24.6%，但是税前利润占比达到 32.5%（图 22）。

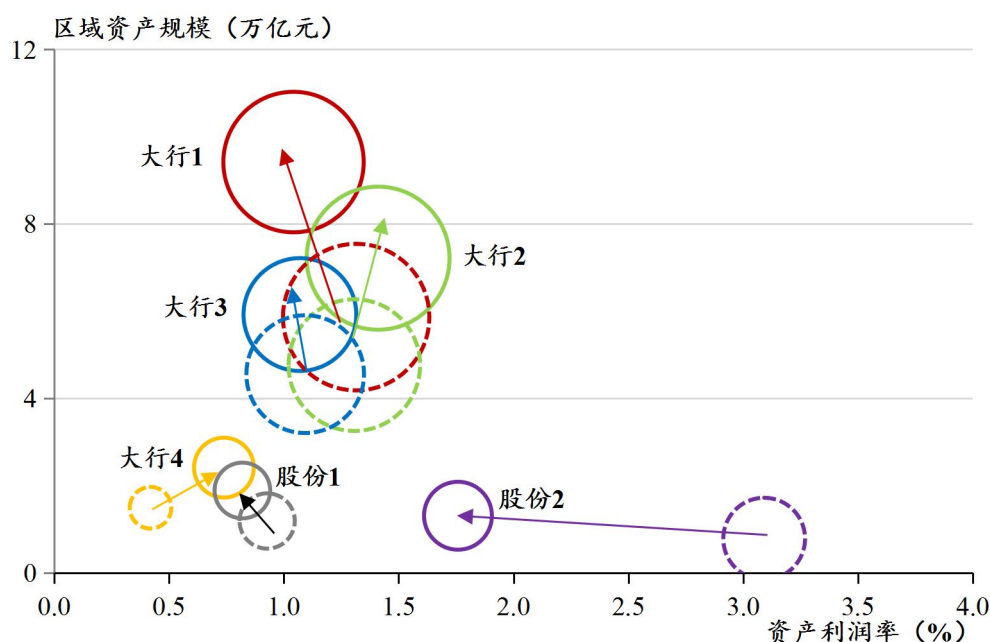
图 22：长三角区域税前利润贡献度（%）



资料来源：上市银行年报，长三角金融研究院

四是投入产出效率分化。2018-2022 五年间样本银行长三角区域资产规模中枢上移，资产利润率中枢下移（6 家行中有 4 家下降）。此外，投入产出分化显著，2022 年资产利润率最高的达 1.76%，是排名最低银行（0.74%）的 2.3 倍（图 23）。

图 23：样本银行长三角区域资产规模与资产利润率（2018-2022 年）



资料来源：上市银行年报，长三角金融研究院

注：虚线气泡代表 2018 年情况，实线气泡代表 2022 年情况，气泡大小代表样本银行税前利润规模大小。

五、谱写商业银行支持长三角一体化高质量发展新篇章

（一）总体策略

商业银行要深入贯彻习近平总书记提出的“推动长三角一体化发展取得新的重大突破，在中国式现代化中走在前列，更好发挥先行探路、引领示范、辐射带动作用”等相关讲话精神，优化对长三角地区发展的规划部署，持续推动长三角机构在全行发展中发挥“挑大梁”作用；同时，要更加突出长三角机构在本行经营管理质效提升方面的引领示范作用，争取在产品服务创新、体制机制创新等方面走在行业前列。

（二）推进六大产品服务创新

1.创新科技金融服务，在服务战略性新兴产业和未来产业、赋能新质生产力上发挥引领作用

一是优化科创企业的价值评估体系。加强对科创企业的行业研究，深入分析成长规律、行业竞争格局及发展前景，选取能够反映企业创新能力和发展前景的财务及非财务指标，进一步完善科创企业价值评估体系模型，为科创金融产品创新等提供参考。

二是在投贷联动业务上形成区域示范效应。丰富科创企业的融资模式，将商业银行授信贷款与具有投资功能子公司的“股权投资”相结合，建立“银行+子公司”的内部投贷联动模式；强化与股权投资基金、风险投资基金等投资机构合作，建立“银行+外部投资机构”的外部投贷联动模式。

三是助力搭建区域政-企-银数据信息共享机制。加强科创企业内部经营数据、政府及监管部门可公开公共数据的交叉融合使用，缓解银企信息不对称问题，对科创企业进行数据增信。全面盘活商业银行的各类数据资产，优化风险定价机制，推动授信风控数字化水平，降低科创企业的融资成本和时间成本，缓解资金错配问题，提高资源配置效率。

2.创新产业金融服务，在优化供应链金融模式、推动资源跨区域协同上形成创新示范

一是打造基于行业专业化的产业金融模式。建立行业专业化的组织机制，组建专门的行业团队，打造行业专精工作范式以及与之相适配的风险管理政策，构建专业化、定制化的产业金融综合化解决方案，满足产业链上下游企业、跨

地区市场、周边消费者的金融需求。

二是探索构建供应链金融跨区域、跨机构协作机制。协同监管部门及其他金融机构，优化整合区域资源，依托供应链中的“链长”“链主”企业加大跨区域拓展服务力度，构建上下游一体化的客户信息、信用评估、风险管理及融资服务的数字化平台，探索构建供应链金融异地服务协调机制。

三是统筹兼顾传统产业转型和新兴产业发展。对于已经形成规模优势的传统产业，通过优化融资模式、发展转型金融等方式推动其高端化、智能化、绿色化转型。对于战略性新兴产业，完善对“专精特新”企业、科技型中小企业和高新技术企业的融资服务。对于未来产业，提供全生命周期服务，在初创、成长和成熟阶段分别匹配天使基金等风险投资服务、“股权+信贷+政府支持”的多元化融资，以及并购、银团贷款等综合金融服务。

3.创新绿色金融服务，在推动绿色金融、转型金融全方位发展及生态产品价值实现等方面先行先试

一是持续完善绿色金融服务体系。协同监管部门推进长三角绿色金融顶层设计，复制推广一体化示范区的绿色金融创新成果，强化金融支持绿色产业、生态环保等方面的标准建设。聚焦风电、光伏、储能、新能源汽车等长三角区域绿色产业的重点企业，建立涵盖绿色信贷、绿色债券、绿色信托、绿色租赁、绿色保险等全方位、多元化绿色金融服务体系，健全“降碳、减污、扩绿、碳金融”系列专业产品体系。

二是探索转型金融发展新模式。依据人行制定的部分行业转型金融标准以及上海市的转型金融目录，借鉴国际上较为成熟的转型金融工具使用经验，运

用碳交易市场等要素市场的功能，推动信贷、债权、股权融资等各类型金融产品的创新融合，转型金融与绿色金融“双轮驱动，相辅相成”。

三是在金融支持生态产品价值实现方面先行先试。协助监管机构构建金融支持生态产品价值实现的政策体系，明确金融支持的重点领域和范围，主动创设生态产品价值实现专属金融产品，探索完善统一的生态产品交易规则，助力生态产品交易市场建设。

4.创新跨境金融服务，在制度创新探索、服务外贸新业态和支持高层次协同开放上率先示范

一是聚焦虹桥国际开放枢纽、东方枢纽等开放平台，形成特色服务示范。紧跟国家政策新要求、外贸发展新动向，以科技赋能跨境金融服务流程，高效服务上述两个区域的外贸外资市场主体。构建完善跨境电商、市场采购贸易、外贸综合服务贸易新业态服务场景，依托“跨境撮合平台”等行内外平台，推动业务流程线上化。持续做好进博会的金融支持，升级全方位服务方案。

二是深度参与自贸试验区制度创新，形成业务先发优势。在自贸试验区开展制度型开放创新试点，依托自贸账户搭建企业全球资金高效运作服务平台、推广贸易外汇收支便利化服务、积极对接外贸新业态新需求。加快数字化转型，引导金融资源支持新质生产力发展，助力打造自贸试验区数字贸易、数字金融重要试验平台。

三是与共建“一带一路”高质量发展深度融合，在协同开放上打造“长三角特色”。拓宽对“一带一路”国家的投资方式，在传统的对外直接投资和承包工程基础上，为境外经济合作园区、“中欧班列”、跨境电商等较为成熟的

建设模式提供专属金融服务。加大对外贸“新三样”、高端产业技术和装备等长三角优势产品技术出口的支持力度，重点关注民营企业和中小企业出海的风险管理需求，进一步丰富融资结算、汇率避险创新金融工具产品，构建科学完善的风险评估预警体系和管理平台，加强对我国海外资产安全和海外利益的金融服务保障。

5.创新养老金融服务，在服务养老产业及银发客群上率先打造高品质典范

一是设立长三角养老金融业务专班或特色机构。完善长三角区域养老金融整体布局，加强行政事业机构、公司、个人等业务条线，以及前中后台的统筹协调和资源整合，培养一支经过专业培训、历经实战、服务优良的“养老金融规划人才”队伍，推出一个算得清、管得住、投得好的“养老账本”，打造一套品类齐、功能全、质量优的养老金融产品体系。

二是加大养老产业金融支持力度。在有效控制风险的前提下，结合养老产业的特点创新融资方式。探索开发养老社区和养老机构建设改造贷款、智能化养老基地项目贷款等产品；围绕健康养老产业链上下游、医保医药供应链上下游、高科技养老产品研发产业集群，开展养老产业链和产业集群综合金融服务。

三是打造养老金融生态圈，更好服务银发客群。商业银行与保险、基金等金融机构合作，围绕养老产业及银发客群的资金流、信息流信息，共同研发金融产品。同时，与非金融类服务行业开展跨界合作，加强在养老规划、法律咨询、税收筹划等增值服务的资源共享，提供覆盖财富、健康、优惠、传承的“金融+非金融”服务体系，形成跨区域、跨领域的综合金融解决方案。

6.创新数字金融服务，提高数据要素生产率，在强化自身金融科技力量和助力一体化高效发展上走在前列

一是依托数字金融，不断强化自身金融科技能力。建立涵盖营销、审批、预警、处置全流程模块化的数字平台，探索金融管理要素数字化、流程化和可视化，推动机制体制、组织架构、产品创新、企业文化的变革。加大生成式人工智能等前沿技术的研究应用，以标准化、自动化的业务办理流程，进行各类流程资源共享、调配和优化，推动业务、数据、技术三大中台协同融合，提炼打造可复用能力及解决方案，满足敏捷、低成本、规模化发展需要。

二是运用数字金融，助力一体化高质量发展。持续完善数据治理体系，加强与政府、金融机构、企业在数据治理和价值创造方面的合作，参与长三角数字新干线²⁴、公共数据共享应用。打造平台化生态化经营模式，构建多渠道布局、线上线下融合、可向外部广泛延伸的金融生态和运营模式，逐步实现银企平台互联互通，优化面向企业的数字化综合金融服务。推动 AI 服务由当前的替代传统客服走向核心业务场景，在风险防控环节发挥关键作用。

（三）推进三大管理创新

1.完善一体化发展体制机制

一是优化内部管理机制。完善公司治理体制，定期对长三角一体化等重点区域发展进行战略重检与评估，探索与长三角一体化高质量发展相适配的同城化金融服务模式和区域一体化经营管理机制。通过简化审批程序、提高服务质量等方式，为长三角地区的客户提供更加便捷、高效的金融服务。因地制宜，赋予长三角分行更大的自主权和决策权，提高决策效率和市场反应速度。

二是深化外部协调机制。主动对接政府部门，加强金融制度创新领域

²⁴ 长三角数字干线是指发端于上海市青浦区，以数字经济为本源，依托 G50 主干廊道，与沿线城市构建形成紧密合作的创新链和产业链，并共同推进生活数字化、治理数字化，协同打造一流新型基础设施的数字创新发展带。

合作。提高高层拜访频率，与长三角地区的政府部门建立定期沟通机制，可围绕金融制度创新领域的政策、法规、市场新动态等召开座谈会、研讨会，积极参与政府主导的金融项目和创新试点。加强与长三角地区其他金融机构的合作，共同研究制定一体化发展策略。推动跨区域授信、资金管理、系统功能等领域的流程重构、产品创新、系统整合，促进长三角地区金融市场的深度融合。

2.创新风险管理，服务安全发展

一是创新风险防控手段，强化风险评估与监测。加强分行间协作、集团内部协同，打破数据信息壁垒，建立信用等级的共享机制，实现长三角地区客户“征信一体化”。加强与外部机构的合作和信息共享，利用人工智能等技术加大对关键业务领域、重点客户、重要行业的信用风险排查与监测力度。

二是完善风险处置机制，探索建立风险共担机制。探索区域内不良资产的共同处置，创新市场化处置手段，通过区域内各分行的协同配合加强对问题贷款的清收化解管理。制定应急预案，加强演练，提高应对突发事件的能力。加强与其他金融机构、政府部门等合作，通过分担风险、共享资源等方式，共同应对长三角地区可能出现的金融风险。

3.加快打造长三角区域人才高地，激发员工创新活力

聚焦“五篇大文章”，加快构建与长三角市场发展需要相适配的高素质人才队伍。加大科技创新、产品服务创新、体制机制创新奖励力度，激发员工的创造力和行动力。鼓励员工参与区域协同发展、跨区域业务拓展创新项目，组织开展跨部门、跨区域交流研讨，促进信息共享和经验交流，构建一体化协同工作文化。

免责声明

本研究报告由中国银行研究院撰写，研究报告中所引用信息均来自公开资料。

本研究报告中包含的观点或估计仅代表作者迄今为止的判断，它们不一定反映中国银行的观点。中国银行研究院可以不经通知加以改变，且没有对此报告更新、修正或修改的责任。

本研究报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本研究报告版权仅为中国银行研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中国银行研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中国银行研究院保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。



研究院

中国北京市复兴门内大街1号

邮编：100818

电话：+86-10-66592780

传真：+86-10-66594040