

# 《江苏省金融运行报告（2020）》

## 中国人民银行南京分行 货币政策分析小组

### [内容摘要]

2019年，面对中美贸易摩擦、产业结构深度调整等带来的困难和挑战，江苏省全面落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，深入贯彻新发展理念，全力推动高质量发展，经济运行总体平稳、稳中有进，高水平全面建成小康社会取得新的进展，“强富美高”新江苏建设迈出新的步伐。

经济发展取得新成绩。一是**内需保持稳定，外需继续增长**。全年实现地区生产总值99631.5亿元，增长6.1%。全年社会消费品零售总额比上年增长6.2%，消费对经济增长的贡献率达到60%。投资结构加快改善。全年高新技术产业投资增长23.3%，增速比上年加快8.1个百分点，补短板力度不断加大，徐宿淮盐铁路、连淮铁路建成通车，苏北五市全部进入“高铁时代”，南沿江城际铁路、盐通高铁、连徐高铁一大批重大基础设施工程加快建设。对外开放迈出新的步伐。江苏出台推动开放型经济高质量发展26条举措，大幅放宽外资市场准入，成功获批中国（江苏）自贸试验区。全年实现出口2.7万亿元，增长2.1%。实际使用外资稳中提质。全年外商直接投资总量达261亿美元，其中，制造业、战略性新兴产业分别增长18%和32%，占比达49%和61%，同比分别提高6个和12个百分点。二是**现代产业架构稳步优化，产业发展逐步迈向中高端**。全年三次产业增加值比例为4.3：44.4：51.3，服务业增加值占GDP比重比上年提高0.9个百分点。持续深化供给侧结构性改革，加快产业向全球价值链中高端攀升。大力发展13个先进制造业集群，有6个入围全国制造业集群培育对象、占全国的1/4。依法依规关停各类“散乱污”企业4000余家、处置“僵尸企业”223家，钢铁、水泥等行业完成“十三五”去产能任务，无锡SK海力士二工厂、华虹集成电路一期等重大项目建设投产，连云港盛虹炼化一体化等重大项目顺利推进。全年规模以上工业增加值比上年增长6.2%。新兴行业快速成长。化学药品制剂制造、显示器件制造、锂离子电池制造、医疗仪器设备及器械制造、生物药品制造等行业增加值分别增长25.1%、23.2%、45.4%、13.1%、41.5%。三是**财政收入增速回落，减税降费让利企业**。全年完成一般公共预算收入8802.4亿元，同比仅增长2.0%。全年完成一般公共预算支出12573.6亿元，同比增长7.9%，重点保障民生和重点领域。全年新增减税降费2200亿元，惠及超过350万家企业和2700万人，有效激发了各类市场主体创新和发展活力。四是**物价水平温和上涨，工业生产者价格小幅下降**。全力抓好猪肉等主要农副产品

保供稳价工作，及时启动物价补贴机制，并加大储备冻猪肉市场投放力度。全年居民消费价格比上年上涨3.1%，涨幅比上年扩大0.8个百分点。全年工业生产者出厂价格和购进价格同比分别下跌1.1%和2.8%。**五是居民收入较快增长，就业形势保持稳定。**采取多种措施保民生保重点，公共财政一般性支出压减10%以上，民生支出增长8.5%。全年居民人均可支配收入41400元，比上年增长8.7%。加大援企稳岗力度，全年城镇新增就业148.3万人，城镇登记失业率、调查失业率分别为3%和4.4%，均低于全国平均水平。**六是房地产销售面积同比减少，个人购房贷款增速有所回落。**2019年末，全省商品住宅登记销售面积同比下降3.3%，各地住宅销售增速明显分化。全年金融机构本外币个人购房贷款余额同比增长15.3%，增速比上年末下降2个百分点。

2019年，面对错综复杂的形势，江苏省金融系统认真贯彻落实稳健货币政策，聚焦金融工作三项任务，解放思想，真抓实干，全省金融运行总体平稳，社会融资规模平稳较快增长，信贷投放重点突出，融资成本逐步下行，多层次资本市场健康发展，保险保障功能稳步提升，金融业继续呈现平稳发展的良好态势，服务实体经济质效持续提升。具体来看，**一是社会融资规模增加较多。**2019年，全省社会融资规模同比多增5955亿元，位居全国第二位，占全国增量的比重稳中有升。从融资结构看，对实体经济发放的人民币贷款和外币贷款约占社会融资规模增量的七成，表外融资增量同比回升，各类表外业务增长分化，新增直接融资占比同比下降。债务融资工具增量扩面，发行金额连续第八年保持全国第一。**二是货币政策精准滴灌效用显著。**组织全省开展“民营和小微企业金融服务质量提升年”活动，升级推广“小微e贷”、“小微e贴”，小微企业贷款实现量增面扩，普惠口径小微企业贷款同比增长32.2%，高于各项贷款增速17.8个百分点。深入实施“金融支持制造业提质增效行动计划（2016-2020）”，制造业贷款余额已连续34个月保持同比正增长，五大产能过剩行业贷款余额同比下降。强化住房金融宏观审慎管理，房地产信贷总体呈现“增速放缓、占比下降”的运行态势。积极疏通市场化利率传导渠道，着力降低融资成本，LPR顺利落地，全省各类法人金融机构LPR运用占比远超总行考核标准，小微企业贷款加权平均利率稳步下行。**三是金融机构规模和效益保持平稳。**银行机构资产规模平稳较快增长，机构体系不断优化，全省有上市银行9家、民营银行2家，数量全国领先。多层次资本市场建设稳步推进，证券期货经营机构整体实力和经营水平不断提升，新三板和区域性股权市场成为服务中小微企业的新平台，公司债券、上市公司总量等多项指标在全国领先，充分体现了走在前列的“江苏板块”特点。保险业经营质效持续向好，实现保费收入3750.2亿元，居全国第二位，财险承保利润率显著高于全国。保险业务创新不断丰富，农险经营模式改革落地，出台首台套装备保险补偿政策，在全国率先提出保费补贴前置的工作模式，服务经济社会能力持续增强。**四是防控金融风险攻坚战取得阶段性成果。**积极做好重点领域金融风险处置工作，紧盯高风险地方法人银行，研究完善风险处置方案，通过约谈、制发提示函等方式压实风险处置责任；深化“大金融”范畴风险监测，开发金融机构风险监测、金融突发事件应急管理等信息系统，扎实开展现场评估和专项整治工作，稳步推进法人银行机构压力测试，及时全面把握风险动态。2019年末，全省金融机构不良贷款余额比年初减少23亿元，不良贷款率回落至2013年以

来最低水平。**五是金融改革创新继续深化。**江苏自贸区建设稳步推进，实施方案首批清单 62 项任务落地实施。泰州区域金融改革扎实推进，服务成效日渐明显。2019 年，泰州市战略新兴产业贷款平均增速较改革前提升了 8 个百分点。贸易投资便利化水平持续提升，服务贸易税务备案电子化先行先试，资本项目收支便利化试点自泰州拓展至苏州、南通。在全国率先启动跨境金融区块链服务平台试点，单笔出口贸易融资业务的办理时间缩短至 10 分钟以内，融资业务量占全国总量的三分之一。**六是金融生态持续优化。**征信供给创新优化，全国首家“小微企业数字征信实验区”落地苏州，“苏州模式”持续深化并复制推广。支付管理水平进一步提升，“手机号码支付”业务量居全国第二，取消企业开立银行账户许可在全省全面实施。金融消费者权益保护有效保障，签署《长三角地区金融消费纠纷非诉解决机制合作备忘录》。

当前，发达经济体央行货币政策转向宽松，带动全球较多央行降息，全球经济衰退压力较大，债务负担也有所上升，金融脆弱性不断积累，贸易不确定性犹存。从国内环境看，新冠肺炎疫情对我国经济社会发展带来前所未有的冲击，但新冠肺炎疫情的影响是总体可控的，中国经济稳中向好、长期向好、高质量发展的基本面没有变。江苏经济结构性矛盾和深层次问题在外部冲击下趋于显性化，经济下行压力持续加大。但随着江苏高质量发展的体制机制环境更加完善，供给侧结构性改革深入推进，“放管服”改革等推动营商环境持续优化，科教人力资源丰富和人才红利优势逐步显现，传统产业改造升级、新兴产业加快发展等不断释放强大动能，市场主体活力得到有效激发，新的动力源稳步成长壮大。2020 年，人民银行南京分行将继续围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三大主要任务，重点推进以下工作：一是继续贯彻落实稳健的货币政策更加灵活适度，做好宏观审慎管理；二是强化宏观信贷政策调控，推动金融更加聚焦服务实体经济；三是深化利率市场化改革，以市场化、法制化手段引导社会综合融资成本降低；四是创新货币政策工具使用，探索投向与价格引导创新，更好发挥定向调控、精准滴灌作用；五是防范市场风险，推动金融市场持续稳定健康发展。

## 目 录

一、金融运行情况.....	6
(一) 银行业发展稳中有进, 服务实体经济力度加大.....	6
(二) 证券业稳健发展, 多层次资本市场体系建设更加完善.....	9
(三) 保险业运行平稳, 风险保障能力稳步提升.....	9
(四) 融资总量平稳较快增长, 融资渠道日趋多元.....	10
(五) 涉外管理与服务先行先试, 金融改革创新继续深化.....	11
(六) 金融基础设施建设再上台阶, 金融生态持续优化.....	12
二、经济运行情况.....	12
(一) 内外需求总体稳定, 需求结构不断改善.....	13
(二) 现代产业架构稳步优化, 产业发展逐步迈向中高端.....	14
(三) 财政收入增速回落, 财政支出稳步增长.....	15
(四) 物价水平总体稳定, 工业生产者价格有所回落.....	16
(五) 城乡居民收入差距进一步缩小, 就业形势平稳向好.....	16
(六) 房地产市场总体平稳, 房地产贷款增速回落.....	17
三、预测与展望.....	17
附录: .....	19
(一) 江苏省经济金融大事记.....	19
(二) 江苏省主要经济金融指标.....	20

## 专栏

专栏 1 小微企业融资服务获得感的提升路径.....	7
专栏 2 积极应对外部冲击 为外向型经济提供优质金融服务.....	11

## 表

表 1 2019年江苏省银行业金融机构情况.....	6
表 2 2019年江苏省金融机构人民币贷款各利率区间占比(改革前).....	8
表 3 2019年江苏省金融机构人民币贷款各利率区间占比(改革后).....	8
表 4 2019年江苏省证券业基本情况.....	9
表 5 2019年江苏省保险业基本情况.....	10
表 6 2019年江苏省金融机构票据业务量统计.....	10
表 7 2019年江苏省金融机构票据贴现、转贴现利率.....	11

## 图

图 1 2018~2019 江苏省金融机构人民币存款增长.....	6
图 2 2018~2019 江苏省金融机构人民币贷款增长.....	7
图 3 2018~2019 年江苏省金融机构本外币存、贷款增速变化.....	7
图 4 2018~2019 年江苏省金融机构外币存款余额及外币存款利率.....	9
图 5 2019 年江苏省社会融资规模分布结构.....	10

图 6	1978~2019 年江苏省地区生产总值及其增长率.....	13
图 7	1978~2019 年江苏省固定资产投资（不含农户）及其增长率.....	13
图 8	1978~2019 年江苏省社会消费品零售总额及其增长率.....	13
图 9	1978~2019 年江苏省外贸进出口变动情况.....	14
图 10	1978~2019 年江苏省外商直接投资额及其增长.....	14
图 11	1978~2019 年江苏省工业增加值增长率.....	15
图 12	1978~2019 年江苏省财政收支状况.....	16
图 13	2001~2019 年江苏省居民消费价格和生产者价格变动趋势.....	16
图 14	2002~2019 年江苏省商品房施工和销售变动趋势.....	17

## 一、金融运行情况

2019年，江苏省金融系统深入推进金融供给侧结构性改革，社会融资规模同比多增，信贷结构不断优化，融资成本逐步下行，多层次资本市场健康发展，保险保障功能稳步提升，金融业继续呈现平稳发展的良好态势，服务实体经济质效持续提升。

### （一）银行业发展稳中有进，服务实体经济力度加大

全省银行业贯彻落实稳健的货币政策，加大对实体经济的融资支持，民营和小微企业融资难、融资贵有所缓解，防控金融风险攻坚战取得阶段性成果，围绕江苏自贸区和泰州金改试验区建设深化区域金融改革创新，金融基础服务和金融生态环境进一步优化，为辖区实现“六稳”和经济高质量发展营造了适宜的货币金融环境。

**1.资产规模平稳较快增长，机构体系不断优化。**2019年末，全省银行业总资产为19.3万亿元，同比增长8.6%，增速比上年提高2.3个百分点；全年共实现净利润2219亿元，同比增长10.5%。其中，地方法人银行业金融机构资产总额同比增长7.4%，净利润同比增长16.3%。全年全省银行业金融机构网点总数增加563家。紫金农商行、苏州银行分别在上交所、深交所挂牌上市，全省上市银行达到9家，居全国首位。省内第二家民营银行无锡锡商银行正式获批筹建。江苏银行、南京银行获批成立理财子公司。多家服务自贸区的金融特色机构陆续成立。

表 1 2019 年江苏省银行业金融机构情况

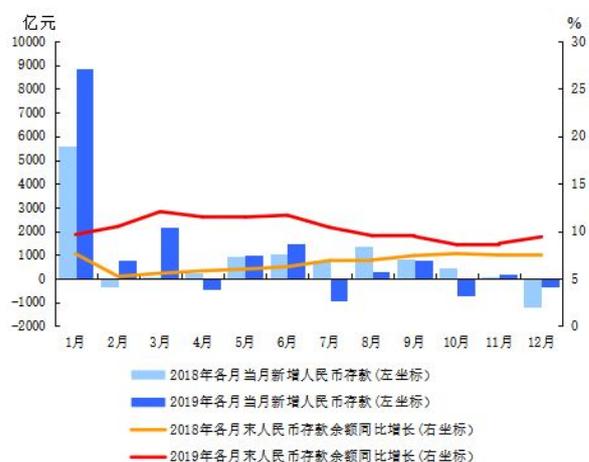
机构类别	营业网点			法人机构 (个)
	机构个数 (个)	从业人数 (人)	资产总额 (亿元)	
一、大型商业银行	4992	106670	64756	0
二、国家开发银行和政策性银行	95	2433	10366	0
三、股份制商业银行	1182	33752	32816	0
四、城市商业银行	987	33098	39723	4
五、城市信用社	0	0	0	0
六、小型农村金融机构	3384	50285	29945	63
七、财务公司	16	472	1513	14
八、信托公司	4	679	389	4
九、邮政储蓄	2512	25480	8155	0
十、外资银行	78	2484	1674	3
十一、新型农村机构	267	4961	896	74
十二、其他	11	1439	2300	7
合计	13528	261653	192533	169

注：营业网点不包括国家开发银行和政策性银行、大型商

业银行、股份制银行等金融机构总部数据；大型商业银行包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和交通银行；小型农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行和农村信用社；新型农村机构包括村镇银行、贷款公司、农村资金互助社和小额贷款公司；“其他”包含金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司、消费金融公司等。

数据来源：中国人民银行南京分行，江苏银保监局，江苏省地方金融监管局。

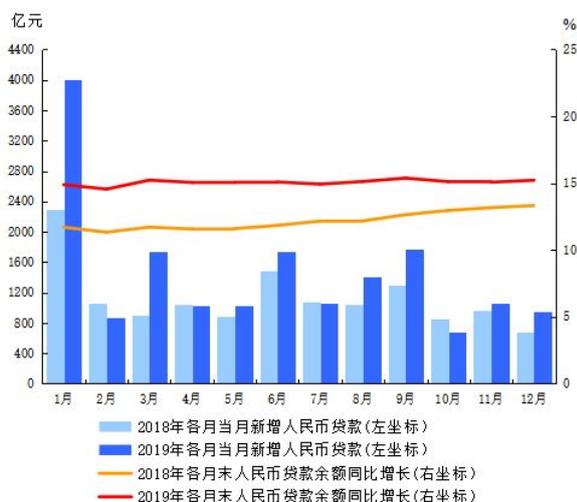
**2.各项存款增速同比提高，非银行业金融机构存款增速有所下降。**2019年末，全省金融机构本外币存款余额为15.7万亿元，同比增长8.95%，增速高于上年同期1.9个百分点；当年新增1.29万亿元，同比多增3431亿元。分部门看，居民及企业资金向银行等传统渠道回流，本外币住户存款、非金融企业存款余额同比分别增长13.6%、8.9%，分别高于上年同期3.5个和4.2个百分点。同业负债监管趋严，非银行业金融机构本外币存款同比下降7.6%。分币种看，人民币各项存款余额同比增长9.4%（见图1），外汇存款余额同比下降6.1%。



数据来源：中国人民银行南京分行。

图 1 2018~2019 江苏省金融机构人民币存款增长

**3.各项贷款平稳较快增长，对实体经济支持力度加大。**2019年末，全省本外币各项贷款余额13.5万亿元，同比增长14.7%，增速高于上年同期1.4个百分点；比年初新增1.7万亿元，同比多增3388亿元。



数据来源：中国人民银行南京分行。

图 2 2018~2019 江苏省金融机构人民币贷款增长

从币种看，人民币贷款保持较快增长，余额同比增长 15.2%，增速比上年同期提高 1.9 个百分点；外汇贷款余额同比下降 14.76%，增速比上年同期下降 19.7 个百分点。

从期限看，非金融企业短期经营性贷款需求较多，本外币短期类贷款余额同比增长 18%，增速比上年提高 2.6 个百分点。银行积极满足企业中长期融资需求，加大基础设施领域在建项目和补短板重大项目的金融支持力度，本外币中长期贷款余额同比增长 12.8%，增速比上年同期提高 0.9 个百分点。

从投向看，制造业信贷投放更加注重提质增

效，制造业本外币贷款余额同比增长 2.9%，连续 34 个月保持同比正增长，其中五大产能过剩行业贷款余额同比下降 11.7%。货币政策工具精准滴灌作用有效发挥，基于再贷款、再贴现的“小微 e 贷”、“小微 e 贴”等产品进一步推广，全省本外币小微企业贷款余额（不含票据融资）同比增长 6.2%，增速比上年同期提高 3 个百分点，其中普惠口径小微企业贷款同比增长 32.2%，高于各项贷款增速 17.8 个百分点。金融支持乡村振兴力度进一步加大，有效满足了产业扶贫、农田水利基础设施建设、农村土地综合整治、苏北农村住房条件改善等民生项目的融资需求，全省本外币涉农贷款余额同比增长 10.6%，增速比上年同期提高 6.5 个百分点。



数据来源：中国人民银行南京分行。

图 3 2018~2019 年江苏省金融机构本外币存、贷款增速变化

### 专栏 1 小微企业融资服务获得感的提升路径

近年来，人民银行南京分行认真执行党中央、国务院和总行关于支持小微企业发展的一系列决策部署，围绕“四性原则”（融资普惠性、可得性、便捷性和价格的合理性）的要求，探索提升小微企业融资服务获得感的有效路径。

#### 一、围绕提升融资普惠性，充分发挥政策引领新优势

发挥货币政策工具引导作用。创新开展再贷款管理品牌化建设，在全省范围内推广以再贷款资金为基础的金融产品“小微 e 贷”和与再贴现政策挂钩的票据贴现产品“小微 e 贴”。全省支农、支小再贷款和再贴现限额使用率位于全国前列。凝聚各部门政策合力。组织全省金融机构开展“民营和小微企业金融服务质量提升年”活动，累计走访企业 17 万家，其中无贷企业 10 万家，为 5.6 万家企业提供了融资解决方案。全省小微企业有贷户保持快速增长的态势。2019 年末，全省小微企业有贷户 15.3 万户，同比增加 2.7 万户；全省小微企业首贷户 3.0 万户，同比多增 1.6 万户。

#### 二、围绕提升融资可得性，努力打造融资服务新模式

积极推动“江苏省综合金融服务平台”建设，实现“一张网”覆盖全省中小微企业、“一键式”实现融资供需对接、“一站式”提供综合金融服务、“一次性”查询企业征信信息等功能。截至 2020 年 2 月末，金融综合服务平台企业用户注册数近 30 万户，上线各类金融产品 1645 项，累计撮合融资需求 8585.3 亿元。在全省稳妥实施取消企业银行账户许可工作，积极宣传推广“中征应收账款融资服务平台”，引导供应链

核心企业带动上下游企业加入平台，平台融资笔数和金额连续四年位居全国第一。截至 2019 年末，全省普惠口径小微贷款余额为 1.1 万亿元，比年初新增 2442.8 亿元，小微企业融资获得量显著提升。

### 三、围绕提升融资便捷性，着力激发金融机构新动能

建立金融服务长效机制。在江苏深入实施“金融惠企大走访”“金融服务万户行”活动，引导辖内商业银行深耕小微企业、深挖企业需求、提炼成功经验、形成固定机制。推动有条件的地区进一步完善机制建设，探索建立健全金融顾问制度。推动商业银行进行产品和制度创新。引导辖内商业银行针对小微企业反映的堵点和痛点问题，创新金融产品，解决实际问题。如针对部分小微企业缺少抵押品的困难，商业银行开发“税 e 融”、“金 e 融”、“小微快贷”、“企信贷”等信用产品；针对部分小微企业反映融资成本较高的问题，商业银行利用财政贴息资金、风险补偿基金增信，加强与政府性担保机构合作，降低内部资金转移定价等方式予以解决；针对科创型小微企业的特点，商业银行探索提供投贷联动类产品支持。从 2019 年分行对辖内 100 家小微企业的调研显示，近七成企业认为融资的便捷性比上年有提升。

### 四、围绕提升价格合理性，积极探索减负降费新路径

积极采取市场化方法降成本。做好 LPR 应用推广工作，引导金融机构定价行为，维护存款定价秩序。要求各商业银行继续实施内部资金转移价格优惠，加大内部补贴，合理确定贷款利率水平。严格收费管理，进一步梳理规范收费项目和标准，归并删减不合理的收费项目。企业融资利率明显降低。2019 年 12 月，全省企业贷款加权平均利率为 5.1216%，同比下降 17.43 个基点，其中普惠口径小微企业贷款利率为 5.9421%，同比下降 32.65 个基点。

**4. 贷款利率稳步下降，利率市场化改革深入推进。**2019 年，江苏省新发放人民币贷款加权平均利率为 5.72%，较上年下降 14.3 个基点。其中，小微企业贷款利率下降趋势更加明显，全年新发放小微企业贷款利率为 5.49%，较上年下降 25.8 个基点。结构性货币政策工具对降低企业融资成本发挥了重要作用。2019 年，人民银行南京分行有效落实定向降准政策，释放长期资金 237.4 亿元，引导降准机构发放小微企业贷款 696 亿元，城商行、农商行在降准后发放贷款的加权平均利率比降准前分别低 80 个和 30 个基点。地方法人金融机构使用支小再贷款资金发放的小微企业贷款加权平均利率为 5.61%，比法人金融机构全部贷款的加权平均利率低 110 个基点。

利率市场化改革深入推进，贷款市场报价利率（LPR）运用顺利落地。2019 年，人民银行南京分行按照总行 LPR 改革统一部署，加大对地方法人金融机构的培训指导，加快 LPR 应用，引导金融机构适当让利实体经济。12 月末，全省各类法人新发生贷款平均 LPR 运用占比达到 89%。省、市、县三级利率定价自律机制有序运转，市场化产品发行量不断扩大，全省 98 家地方法人机构通过合格审慎评估，累计发行同业存单 1.1 万亿元，发行大额存单 3785 亿元。

表 2 2019 年江苏省金融机构人民币贷款各利率区间占比（改革前）

单位：%

月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
合计	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
下浮	5.9	7.7	7.4	8.2	8.7	8.1	7.1
基准	16.5	16.6	15.1	15.1	14.7	18.5	17.3
上浮							
小计	77.6	75.6	77.5	76.8	76.6	73.4	75.6
(1.0-1.1]	18.5	17.5	18.7	17.4	16.0	18.3	15.9
(1.1-1.3]	28.6	26.8	26.4	25.9	27.8	28.3	28.3
(1.3-1.5]	15.0	14.2	14.6	15.3	14.5	12.7	14.2
(1.5-2.0]	11.6	11.7	12.9	12.9	12.9	10.3	12.5
2.0以上	3.9	5.5	5.0	5.2	5.3	3.8	4.7

数据来源：中国人民银行南京分行。

表 3 2019 年江苏省金融机构人民币贷款各利率区间占比（改革后）

单位：%

月份	8月	9月	10月	11月	12月
合计	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
LPR减点	7.6	8.0	7.8	7.7	7.7
LPR	0.4	0.6	0.5	0.9	1.2
加点					
小计	92.0	91.4	91.7	91.5	91.1
(LPR, LPR+0.5%)	24.5	24.1	21.7	22.0	22.5
[LPR+0.5%, LPR+1.5%)	36.1	39.0	37.0	37.7	37.7
[LPR+1.5%, LPR+3%)	20.6	18.5	20.3	20.3	21.3
[LPR+3%, LPR+5%)	6.8	6.3	7.7	7.1	5.9
LPR+5%及以上	3.9	3.6	5.0	4.4	3.7

数据来源：中国人民银行南京分行。



数据来源：中国人民银行南京分行。

图 4 2018~2019 年江苏省金融机构外币存款余额及外币存款利率

**5. 银行业整体运行总体稳健，防控金融风险攻坚战取得阶段性成果。**2019年末，全省金融机构不良贷款余额1406亿元，比年初减少23亿元；不良贷款率1.04%，比年初下降0.17个百分点，回落至2013年以来最低水平；逾期90天以上贷款中99%已计入不良，其与不良贷款比例75.9%，回落至2014年以来最低水平；关注类和逾期贷款余额分别较年初下降53.5亿元和164.9亿元。

2019年，人民银行南京分行坚持把防控金融风险放在更加重要位置，前移风险把控关口。一方面，深化“大金融”范畴风险监测。开发金融机构风险监测、金融突发事件应急管理等信息系统，扎实开展现场评估和专项整治工作，稳步推进法人银行机构压力测试，及时全面把握风险动态。另一方面，积极做好重点领域金融风险处置工作。紧盯高风险地方法人银行，研究完善风险处置方案，通过约谈、制发提示函等方式压实风险处置。主动开展企业债券违约风险监测，建立定期风险信息报备制度，实时跟踪到期债券还款来源，及时预警和化解风险苗头。

## （二）证券业稳健发展，多层次资本市场体系建设更加完善

**1. 证券机构体系加快培育，经营水平不断提升。**2019年末，全省共有法人证券公司6家，期货公司9家，分别占全国的4.5%和6%，证券期货分支机构1232家，数量全国第三。6家法人证券公司实现营业收入223亿元，实现净利润87亿元，分别占全行业的6.19%和7.07%。9家期货公司合计实现营业收入20.34亿元，占全行业的7.38%。华泰证券跻身行业头部，主要经营指标均位居行业前列，2019年实现在伦交所上市，是

国内首家“A+H+G”上市公司。东吴证券、南京证券在A股上市，国联证券、弘业期货在港交所上市。江苏股交中心成为证监会公示的第一批备案的全国区域性股权市场运营机构，2019年末中心挂牌展示企业共6276家。

**2. 资本市场融资功能持续增强，上市公司总量和公司债券存续余额位居全国前列。**2019年末，全省存续929只公司债券，涉及金额8014亿元，数量、金额分别位列全国第二、第三。全省境内上市公司数量为428家，数量位居全国第三；总市值3.9万亿元，总股本3835亿股，分别同比增长22.6%、5.4%。全年新增境内上市公司31家，在科创板上市公司12家，数量均位居全国第二。新三板挂牌公司总数1070家，位居全国第三，其中创新层66家，占全国的10%，新三板公司实施定向增发78家88次，募集资金54.94亿元。全年省内企业IPO融资248.7亿元，同比增长31.8%，省内公司通过首发、配股、增发、可转债、公司债在沪深证券交易所筹集资金4066亿元，同比增长80.7%。

表 4 2019 年江苏省证券业基本情况

项 目	数量
总部设在辖内的证券公司数(家)	6
总部设在辖内的基金公司数(家)	0
总部设在辖内的期货公司数(家)	9
年末国内上市公司数(家)	428
当年国内股票（A股）筹资（亿元）	520
当年发行H股筹资（亿元）	116
当年国内债券筹资（亿元）	2865

注：当年国内股票（A股）筹资额指非金融企业境内股票融资。

数据来源：江苏证监局，江苏省地方金融监管局，中国人民银行南京分行。

## （三）保险业运行平稳，风险保障能力稳步提升

**1. 保险业规模实现较快增长，机构经营质量持续向好。**2019年，全省保险业累计实现保费收入3750.2亿元，位居全国第二，同比增长13.1%，高于全国平均增速0.9个百分点。其中，财产险保费收入940.9亿元，同比增长9.6%；人身险保费收入2809.3亿元，同比增长14.3%。全省财产险公司承保利润率4.8%，显著高于全国平均水平，经营质量持续向好。

**2. 保险业务创新不断丰富，服务经济社会能**

**力持续增强。**全省农险经营模式改革落地，实现由政府与保险机构“联办共保”转为政府指导下的保险机构自主经营，农险经营市场化程度进一步提升。积极推动健康保险深度融合“健康江苏”建设，城乡居民大病保险参保群众实际医疗费用报销比例提高9个百分点。落实首台（套）技术装备等科技保险政策，在全国率先提出保费补贴前置的工作模式，减轻投保企业的资金占用，2019年，全省保险业累计为首台（套）重大技术装备提供48.23亿元风险保障，为新材料首次应用企业提供5.88亿元风险保障。

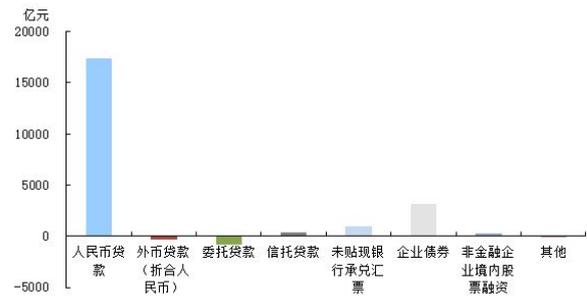
表 5 2019 年江苏省保险业基本情况

项 目	数量
总部设在辖内的保险公司数(家)	5
其中：财产险经营主体（家）	2
寿险经营主体（家）	3
保险公司分支机构（家）	5722
其中：财产险公司分支机构（家）	2350
寿险公司分支机构（家）	3372
保费收入（中外资, 亿元）	3750
其中：财产险保费收入（中外资, 亿元）	941
人身险保费收入（中外资, 亿元）	2809
各类赔款给付（中外资, 亿元）	999
保险密度（元/人）	4647
保险深度（%）	4

数据来源：江苏省银保监局。

#### （四）融资总量平稳较快增长，融资渠道日趋多元

**1. 社会融资规模同比多增。**2019年，全省社会融资规模增量为2.4万亿元，同比多增5955亿元，位居全国第二位。从融资结构看，本外币各项贷款增量为1.7万亿元，同比多增3531.6亿元，占社会融资规模增量的70.8%，仍是社会融资主要渠道；直接融资增量为3428.1亿元，同比多增527.8亿元，其中，企业债券融资净额同比多增710.9亿元，非金融企业境内股票融资同比少增183.2亿元；金融机构表外融资（委托贷款、信托贷款和银行承兑汇票净额）增量为507.4亿元，比上年多增1788.3亿元，其中，委托贷款同比少降1054.3亿元，未贴现的银行承兑汇票同比少增90.5亿元，信托贷款同比多增824.5亿元。



数据来源：中国人民银行南京分行。

图 5 2019 年江苏省社会融资规模分布结构

**2. 直接债务融资工具增量扩面。**2019年，全省企业通过银行间市场发行各类债务融资工具6332.5亿元，同比多发511.5亿元，剔除央企发行金额连续第八年保持全国第一。民营企业债券融资支持工具发行深入推进，1-12月，全省6户民营企业发行11只支持工具，累计创设风险缓释凭证14.2亿元，支持发行债券41亿元，带动全省11户民营企业发行债务融资工具218.1亿元。

**3. 票据市场需求旺盛。**2019年，全省金融机构累计签发银行承兑汇票、办理票据贴现金额同比分别增长14.6%、34.1%，银行承兑汇票、贴现余额同比分别增长20.6%、29.0%。受降准及加大公开市场操作影响，票据贴现及转贴现利率均呈下降趋势。其中，12月份全省票据贴现、转贴现加权平均利率分别为3.27%、2.83%，比上年同期分别下降57.6个、69.76个基点。

**4. 银行间市场交易保持活跃。**2019年，全省共有97家市场成员参与同业拆借交易，同比增加9家，累计拆借资金8.6万亿元，净拆入资金4.1万亿元，同比分别增加3.2万亿元和0.9万亿元。267家市场成员参与质押式回购交易，累计成交58.2万亿元，同比增加2.6万亿元。35家市场成员参与买断式回购交易，累计成交2774.4亿元，同比减少64.2%。294家市场成员参加现券交易，累计交易额26.3万亿元，同比增加12.1万亿元。

表 6 2019 年江苏省金融机构票据业务量统计

单位：亿元

季度	银行承兑汇票承兑		贴 现			
			银行承兑汇票		商业承兑汇票	
	余额	累计发生额	余额	累计发生额	余额	累计发生额
1	15965.4	8005.2	5423.1	12165.2	303.2	1855.5
2	15995.1	12612.4	5743.8	20657.3	369.5	2626.6
3	15458.6	18184.7	6366.3	29535.7	404.8	3474.7
4	15587.5	23596.8	6677.9	39334.2	438.8	4539.0

数据来源：中国人民银行南京分行。

表 7 2019 年江苏省金融机构票据贴现、转贴现利率

单位：%

季度	贴 现		转贴现	
	银行承兑汇票	商业承兑汇票	票据买断	票据回购
1	3.58	4.97	3.71	2.60
2	3.51	4.99	3.47	2.37
3	3.11	4.72	3.11	2.58
4	3.07	4.61	3.12	2.38

数据来源：中国人民银行南京分行。

### （五）涉外管理与服务先行先试，金融改革创新继续深化

**1.大力支持自贸区建设。**建立支持自贸区建设工作机制，印发金融支持自贸区建设指导意见，明确五大类共 33 条政策措施，联动三个片区一体推进自贸区建设工作。积极上争改革试点政策，推动自贸区建设实施方案首批清单 62 项任务落地实施，形成了一批典型经验和案例。

**2.扎实推进泰州金融支持产业转型升级改革创新试验区建设。**2019年，泰州市战略新兴产业

贷款平均增速较改革前提升了8个百分点。持续完善线上线下一体化的产融对接机制，线上建成全国首创的征信融资E网通平台，注册企业突破2.3万家，在线融资额突破700亿元，直接带动泰州市小微制造企业贷款覆盖面较改革前提升2.5个百分点；线下建成1.5万平方米的产融综合服务中心，为企业提供一站式、全方位的融资扶持服务。探索建立以产业全生命周期金融需求为导向的融资培育机制，先后组建7支、规模50亿元的产业基金，建立大健康股权投融资撮合平台，促成医药企业股权融资12亿元。探索“股权+债权”投贷联动模式，累计为科技创新型企业贷款14亿元。

**3.持续提升贸易投资便利化水平。**推进服务贸易税务备案电子化先行先试，开展货物贸易收支便利化试点，资本项目收入结汇支付便利化试点自泰州拓展至苏州、南通。在全国率先启动跨境金融区块链服务平台试点，单笔出口贸易融资业务的办理时间缩短至10分钟以内，融资业务量占全国总量的三分之一。在泰州开展银行外汇业务展业信息共享机制试点，破解银行对中小外贸企业“不敢贷、不愿贷”的难题。

### 专栏 2 积极应对外部冲击 为外向型经济提供优质金融服务

江苏是外向型经济大省，涉美贸易规模较大、比重较高。2018年4月以来，中美经贸摩擦持续发酵，对江苏涉外经济运行产生了一定影响，但总体影响有限、可控，全省涉外经济平稳运行、稳中向好的态势没有发生改变。2019年，江苏省金融系统积极贯彻“六稳”要求，全力服务江苏开放型经济平衡健康发展。

一、以政策之“实”，提经济之“效”。积极贯彻落实定向降准政策，保持货币信贷合理增长。贯彻落实降准政策，相关金融机构释放长期资金237.4亿元，全省本外币各项贷款增量为1.7万亿元，比上年多3531.6亿元。发挥货币政策工具的引导作用，打破货币政策工具传统管理思路，设立30亿元再贷款再贴现专项限额，编制外贸企业名录库和强化台账管理，引导金融机构加大对外贸企业的信贷投放，有效降低外贸企业的贷款利率和票据贴现利率，累计支持超过1000家外贸企业。深入实施“金融支持制造业提质增效行动计划（2016-2020）”，引导金融机构加大对智能制造、绿色制造、服务型制造等重点领域的信贷投入。推广“中征应收账款融资服务平台”，打造在线供应链融资模式，全省累计通过平台促成应收账款融资3.28万笔、金额1.74万亿元，融资笔数和融资金额连续四年位居全国第一。

二、以改革之“新”，增市场之“活”。深入推进“放管服”改革，持续深化外汇重点领域和关键环节创新，积极支持市场主体贸易自由化、便利化需求，不断增强微观市场主体活力，资本项目收入结汇支付便利化试点自泰州拓展至苏州、南通。推动全省银行跨境人民币和外汇业务自律机制在全国首创进口报关信息核验“白名单”制度，参与试点地区扩大至省内9个地市，率先开辟“优质可信企业跨境人民币结算绿色通道”，相关经验推广至18个自贸区。积极推进跨国公司资金集中管理新政，为企业真实合理的业务需求提供政策通道。创新推出银行展业信息共享机制，在全国率先启动跨境金融区块链服务平台试点，着力解决信息不对称带来的中小外贸企业融资难、融资贵问题，融资业务量占全国的三分之一。大力支持市场采购贸易、跨境电子商务、外贸综合服务企业等新型贸易业态的发展，及时出台配套政策便利企业跨境收支结算。

三、以服务之“优”，纾企业之“困”。大力推进“互联网+政务服务”，推动货物贸易外汇收支企业名录登记全流程网上办理。支持银行实行货物贸易外汇收支业务电子单证审核业务，进一步便利企业贸易项下对外付汇。积极推动电子银行渠道建设，方便企业和个人通过网上银行、手机银行和自助终端等非柜台渠道直接结售汇，减轻企业运营成本。加快推进外汇行政许可业务全流程网上办理，推动服务贸易税务备案电子化试点。深入实施优质企业跨境人民币贸易投资便利化政策试点，引导银行对优质可信企业实施更高水平的便利化措施，支持发展“融资+结算”的综合性人民币跨境金融服务。支持省内企业充分利用全口径跨境融资政策、跨国公司本外币资金集中运营政策，拓宽融资渠道，降低融资成本。

当前，我国发展的外部环境日益复杂严峻，外向型经济发展面临的不确定性难以消除。人民银行南京分行将坚定不移推进区域金融供给侧结构性改革，增强逆周期调节，优化金融资源配置，增强贸易投资便利化，全力营造良好营商环境，增强金融风险防控，妥善应对各类风险隐患，全力支持培育区域经济新动能，提高经济发展的韧性，适应当前内外部形势变化。

## （六）金融基础设施建设再上台阶，金融生态持续优化

**1. 征信供给持续优化。**全国首家“小微企业数字征信实验区”落地苏州，“政府+市场”双轮驱动、征信促推小微融资的“苏州模式”持续深化并复制推广，泰州“企业融资E网通”、宿迁“宿易贷”融资服务模式、常州“快贷通”服务平台取得初步实效，有效改善小微企业融资环境。2019年末，江苏省企业综合信息管理系统已为250.7万户企业建立信用档案，入库贷款余额7.9万亿元。持续强化农村信用体系建设，深入开展“三信”评定及成果应用，全省累计采集622万农户信用信息6044万条，5931户农村合作经济组织信用信息9.4万条；评定青年信用示范户8.4万户，其中5.3万信用示范户获得信贷支持313亿元。

**2. 支付管理水平进一步提升。**支付系统高效、安全运行，2019年，全省支付系统共处理人民币业务3.9亿笔、198.2万亿元，分别同比增长12.3%、4.8%，全年安全生产无事故。扎实开展支付系统

业务推广，“手机号码支付”业务量居全国第二。取消企业开立银行账户许可在全省全面实施。整合省市场监督管理局等5部门信息创新开发“江苏政银易企通”系统，共建共治共享打破涉企数据孤岛，实现企业账户穿透式风险监测。

**3. 金融消费权益有效保障。**签署《长三角地区金融消费纠纷非诉解决机制合作备忘录》，初步构建长三角普惠金融分析框架。合作开展打击非法金融活动广告专项整治，全年累计处置涉嫌违法的金融广告线索349条，进一步规范金融营销宣传行为。加强金融消费者投诉管理，2019年，全省人民银行系统共受理投诉1464件，未出现重大投诉风险问题。积极推进金融知识纳入国民教育体系工作，目前全省已有9个地市成功对接地方教育部门，通过联合发文或签订合作备忘录的方式部署相关工作，共计760家学校、141939名学生参与学习教育活动。

## 二、经济运行情况

2019年，全省上下深入贯彻新发展理念，以供给侧结构性改革为主线，认真落实“六稳”工作要求，经济运行总体平稳、稳中有进，产业发展基础稳固，需求动力基本稳定，结构调整稳步推进，民生福祉继续改善，新旧动能持续转换，高质量发展取得积极进展，地区生产总值为99631.5亿元，增长6.1%。



数据来源：江苏省统计局。

图 6 1978~2019 年江苏省地区生产总值及其增长率

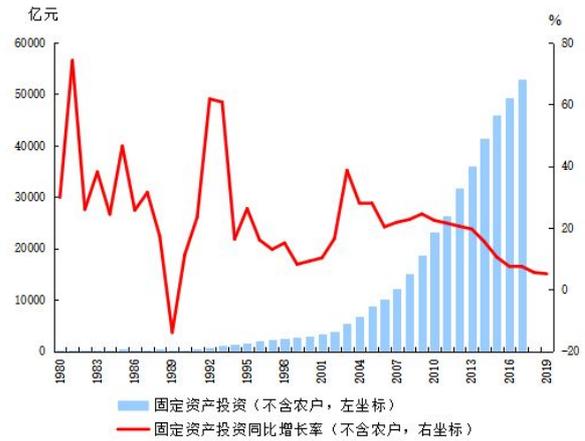
(一) 内外需求总体稳定，需求结构不断改善

1. 投资结构不断优化，推动产业提档升级。

2019 年，全省固定资产投资比上年增长 5.1%，增速比上年回落 0.4 个百分点，但增速回落幅度比上年收窄 1.6 个百分点，投资增速趋于平稳。分产业看，第一产业投资增长 9.5%，第二产业投资增长 3.4%，第三产业投资增长 6.3%。高新技术和新兴产业投资增长较快。高新技术产业投资增长 23.3%，增速比上年加快 8.1 个百分点。电子及通讯设备、计算机及办公设备、医药、仪器仪表制造业投资分别增长 69.0%、23.7%、33.8% 和 79.5%。补短板力度不断加大。全年基础设施投资同比增长 0.8%，增速比上年加快 5.8 个百分点。徐宿淮盐铁路、连淮铁路建成通车，苏北五市全部进入“高铁时代”，南沿江城际铁路、盐通高铁、连徐高铁一大批重大基础设施工程加快建设。

2. 消费品市场运行稳定，消费升级持续推进。

2019 年全省社会消费品零售总额比上年增长 6.2%，增速比上年回落 1.7 个百分点，消费对经济增长的贡献率达到 60%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额增长 6.0%，农村消费品零售额增长 7.7%。按行业分，批发和零售业零售额增长 5.9%，住宿和餐饮业零售额增长 8.7%。从消费品类值看，基本生活类商品增势平稳。限上饮料类、烟酒类、日用品类商品零售额同比分别增长 3.4%、4.1%、8.0%。消费升级类商品增长较快。书报杂志类商品零售额增长 19.8%，中西药品类增长 10.6%，化妆品类增长 8.2%，增速比上年分别加快 3.9 个、7.9 个和 5.2 个百分点。网络零售快速发展。全年限上批零业通过公共网络实现零售额 1391.7 亿元，占比达 10.4%，比上年提高 0.8 个百分点；限上住餐业实现网络餐费收入 16.2 亿元，占比为 2.0%，比上年提高 0.1 个百分点。



数据来源：江苏省统计局。

图 7 1978~2019 年江苏省固定资产投资（不含农户）及其增长率

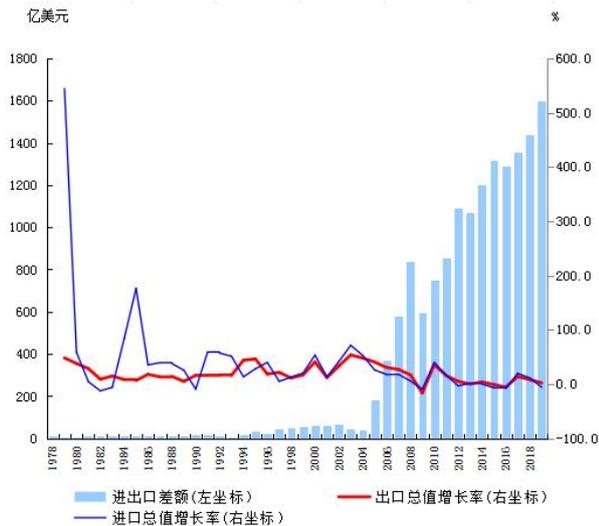


数据来源：江苏省统计局。

图 8 1978~2019 年江苏省社会消费品零售总额及其增长率

3. 对外出口继续增长，贸易方式结构优化。

2019 年，全省人民币计价进出口总额达 4.3 万亿元，同比下降 1.0%。其中，人民币计价出口总额达到 2.7 万亿元，增长 2.1%。贸易方式结构优化。一般贸易出口增长 7.9%，占出口总额比重达 53.2%。江苏出台推动开放型经济高质量发展 26 条举措，对重点企业实行“一企一策”，大幅放宽外资市场准入，成功获批中国（江苏）自贸试验区，目前中美经贸摩擦对我省的影响程度总体可控。坚持以“一带一路”交汇点建设统领向东向西双向开放，启动实施“五大计划”专项行动，对沿线国家和地区贸易增长 9.4%、占比提高 2.3 个百分点。



数据来源：江苏省统计局。

图 9 1978~2019年江苏省外贸进出口变动情况

**4.对外开放迈出新的步伐。**实际使用外资稳中提质。2019年，全省外商直接投资总量达261亿美元，其中，制造业、战略性新兴产业分别增长18%和32%，占比达49%和61%，同比分别提高6个和12个百分点。全省各级各类开发园区提档升级步伐进一步加快。高水平举办第二届江苏发展大会暨首届全球苏商大会、世界物联网博览会、世界智能制造大会，组织参加第二届中国国际进口博览会。“一带一路”沿线国家来华直接投资流入总量为30.7亿美元，同比增长11.5%，涨幅比上年扩大8.13个百分点。“走出去”步伐有所加快。2019年，全省对外直接投资新批项目827个，中方协议投资89.45亿美元，比上年分别增加5.2%和减少6.1%，资本金流出37.3亿美元，同比增长9.3%，增速同比上升34.9个百分点。其中，“一带一路”沿线国家项目新批289个，中方协议投资34.3亿美元，比上年分别增加23.0%和48.2%，资本金流出12.4亿美元，同比增长2.1%。



数据来源：江苏省统计局。

图 10 1978~2019年江苏省外商直接投资额及其增长

## (二) 现代产业架构稳步优化，产业发展逐步迈向中高端

2019年，江苏省坚持巩固、增强、提升、畅通方针，持续深化供给侧结构性改革，全年三次产业增加值比例为4.3:44.4:51.3。服务业增加值占GDP比重比上年提高0.9个百分点，“三二一”的现代产业架构稳步优化，产业向全球价值链中高端加快攀升。

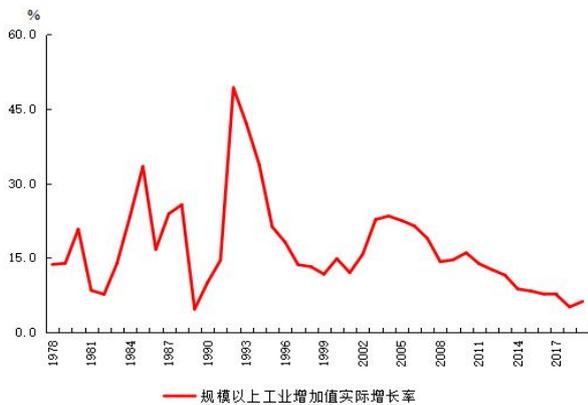
### 1.农业生产总体稳定，农业结构持续优化。

2019年，江苏实现农林牧渔业增加值4610.8亿元，比上年增长1.6%。农业综合生产能力持续增强，全年粮食总产量741.24亿斤，比上年增长1.3%，夏粮秋粮双丰收，创历史最高水平；油菜、禽肉、禽蛋等主要农产品产量分别为50.5万吨、115.2万吨、212.3万吨，分别比上年增长10.4%、9.0%、19.3%。农业结构持续优化，全省高标准农田占比达65%，农业综合机械化水平达86%，农业科技贡献率提高到69.1%。全年绿色优质农产品比重超过58.7%，农业新产业新业态增幅连续多年保持在20%左右。

### 2.工业运行稳中提质，转型升级持续推进。

2019年，江苏省规模以上工业增加值比上年增长6.2%。分经济类型看，国有企业增加值增长18.2%，股份制企业增加值增长8.5%，私营企业增加值增长10.1%。其中，民营工业和小微企业活力增强，规模以上民营工业增加值增长9.5%，比规模以上工业快3.3个百分点，对规模以上工业增长的贡献率达69.7%；小微工业企业增加值同比增长9.2%，

增速高于规模以上工业 3 个百分点，高于大中型企业 4.4 个百分点，年内累计增加值增速始终稳定在 9% 以上。分结构看，医药、交通运输设备、电气机械和专用设备先进制造业增加值分别增长 19.0%、17.3%、16.9%、8.2%。全年高技术制造业增加值增长 6.8%，增速比全部规模以上工业高 0.6 个百分点，占规模以上工业比重达 21.8%，比上年提高 1.3 个百分点。新兴行业快速成长。化学药品制剂制造、显示器件制造、锂离子电池制造、医疗仪器设备及器械制造、生物药品制造等行业增加值分别增长 25.1%、23.2%、45.4%、13.1%、41.5%。实施“百企领航”“千企升级”行动计划，企业发展质量效益稳步提升，全年规模以上工业企业产销率达 98.5%，营业收入超百亿元工业企业达 142 家，省级专精特新“小巨人”企业达 973 家。



数据来源：江苏省统计局。

图 11 1978~2019 年江苏省工业增加值增长率

**3.服务业较快增长，新业态蓬勃发展。**2019 年，江苏省服务业增加值比上年增长 6.6%。全省规模以上服务业企业营业利润 1139.5 亿元，同比增长 7.5%，比上年同期提高 2.9 个百分点。从结构上看，生产性服务业“双百”工程和互联网平台经济“百千万”工程深入推进，新业态新商业模式蓬勃发展。全省规模以上服务业中，互联网和相关服务业、软件和信息技术服务业、商务服务业营业收入分别同比增长 23.4%、18.8%和 9.4%，受电商网购经济带动邮政业营业收入增长 13.5%，4 个行业对全省规模以上服务业增长的贡献率超六成，达 60.6%。

**4.发展动能加快转换，创新活力进一步释放。**江苏省深入实施创新驱动发展战略，加快突破关键核心技术，推动科技与经济深度融合，市场创

新活力增强。2019 年，全社会研发投入超过 2700 亿元，占 GDP 比重达 2.72%，其中企业研发投入占比超过 80%。万人发明专利拥有量达 30.2 件，同比增加 3.7 件。大力发展 13 个先进制造业集群，有 6 个入围全国制造业集群培育对象、占全国的 1/4。未来网络试验设施、高效低碳燃气轮机试验装置、纳米真空互联实验站等重大创新平台建设取得新的进展，创建国家首个车联网先导区，国家级孵化器数量及在孵企业数均保持全国第一，区域创新能力继续位居全国前列。市场主体数量增多，全年新登记市场主体 184.1 万户、平均每天 5044 户，其中，全年净增高新技术企业近 6000 家，高新技术企业总量达 2.4 万家。

**5.环境保护力度持续加大，节能减排取得显著成效。**2019 年，江苏省依法依规关停各类“散乱污”企业 4000 余家、处置“僵尸企业”223 家，钢铁、水泥等行业完成“十三五”去产能任务，无锡 SK 海力士二工厂、华虹集成电路一期等重大项目建设投产，连云港盛虹炼化一体化等重大项目建设顺利推进。污染防治取得积极成效，全省 PM2.5 平均浓度为 43 微克/立方米、同比下降 6.5%，空气质量优良率达 71.4%，均超额完成国家考核目标。深入推进长江经济带生态环境污染治理“4+1”工程，长江、淮河等重点流域水质明显改善，太湖治理连续 12 年实现“两个确保”，13 个设区市及太湖流域县（市）建成区基本消除黑臭水体。新增国家生态园林城市 4 个，总数和新增数量均为全国第一。主要污染物减排和碳强度下降全面完成国家下达的任务。高耗能行业投资同比下降 10.4%，其中化学原料和化学制品制造、有色金属冶炼和压延加工、火力发电投资分别下降 28.3%、23%、32.4%。规模以上工业企业新能源发电量为 641.7 亿千瓦时，同比增长 18.4%。

### （三）财政收入增速回落，财政支出稳步增长

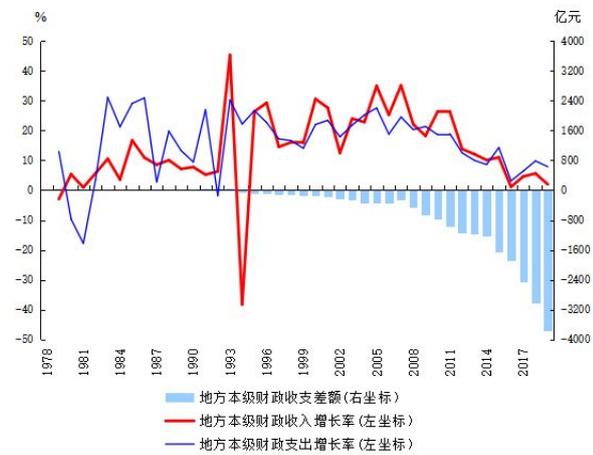
**1.财政收入增速放缓。**2019 年，受经济增长趋缓和减税降费政策实施等影响，全年完成一般公共预算收入 8802.4 亿元，同比增长 2.0%。分结构看，税收收入 7339.6 亿元，增长 1.0%，税收收入占一般公共预算收入比重达 83.4%。其中，增值税 3146.7 亿元，增长 1.4%；个人所得税 349.3 亿元，下降 25.4%。

**2.财政支出稳步增长，公共服务和民生领域为**

**支出重点。**全年完成一般公共预算支出 12573.6 亿元，同比增长 7.9%。分结构看，压减公共财政一般性支出 10%以上，保障民生和重点领域支出。公共服务和民生领域合计支出 9798.36 亿元、增长 8.5%，快于支出整体增速；占全省支出比重为 77.9%，同比提高 0.5 个百分点。其中，交通运输、教育支出分别增长 12.2%、7.9%，较上年分别提高 10.3 个、4.0 个百分点。

**3.减税降费为企业发展提供更优环境。**2019 年，江苏省新增减税降费 2200 亿元，惠及超过 350 万家企业和 2700 万人，有效激发了各类市场主体创新和发展活力。分税种看，受费率和抵扣政策调整等因素影响，1-12 月，全省国内增值税（含改征增值税）、企业所得税同比分别增长 1.1%和 0.3%，增速分别比上年同期回落 7.6 个和 14.2 个百分点。分行业看，全省制造业和服务业税收增速同比分别回落 5.8 个和 14.5 个百分点。

**4.地方政府债务风险总体可控。**2019 年，财政部核定江苏省政府债务限额 16525.13 亿元（其中新增限额 2000 亿元，全部为政府债券）。年末政府债务余额在核定限额之内，债务率为 59.7%，低于警戒线，风险总体可控。



数据来源：江苏省统计局。

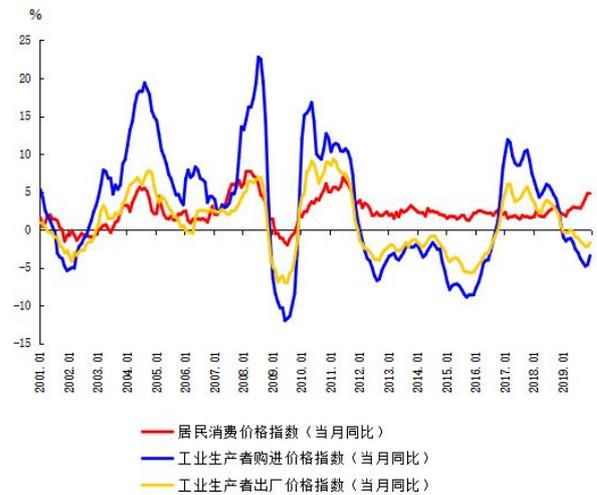
图 12 1978~2019 年江苏省财政收支状况

**（四）物价水平总体稳定，工业生产者价格有所回落**

**1.物价水平总体稳定，结构性上涨特征明显。**2019 年，全省居民消费价格比上年上涨 3.1%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点。分城乡看，城市上涨 3.1%，农村上涨 3.4%。分类别看，食品烟酒类上涨较快，全年同比上涨 7.1%，其中，猪肉上涨

39.7%，牛肉上涨 14.3%，羊肉上涨 9.2%，鲜瓜果上涨 12.6%。2019 年，我省全力抓好猪肉等主要农副产品保供稳价，一方面，通过对种质资源和规模猪场购买种猪实施补助，突出扶持生猪养殖重点县和规模猪场完善防疫设施等，提高生猪和能繁母猪保险金额，加大信贷支持，促进生猪生产恢复发展。另一方面，及时启动物价补贴机制，全年发放价格临时补贴 8.5 亿元，并加大储备冻猪肉市场投放力度。

**2.工业生产者价格指数有所回落。**2019 年，全省工业生产者出厂价格同比下跌 1.1%，上年为上涨 2.8%，工业生产者购进价格下跌 2.8%，上年为上涨 4.6%。



数据来源：江苏省统计局。

图 13 2001~2019 年江苏省居民消费价格和生产者价格变动趋势

**（五）城乡居民收入差距进一步缩小，就业形势平稳向好**

**1.居民收入较快增长。**2019 年，全省居民人均可支配收入 41400 元，比上年增长 8.7%。其中，城镇和农村居民人均可支配收入分别同比增长 8.2%和 8.8%，城乡居民收入比由上年的 2.264:1 缩小为 2.252:1。

**2.支出增速保持稳定。**全省居民人均生活消费支出 26697 元，比上年增长 6.8%。其中，城镇居民人均生活消费支出 31329 元，增长 6.3%；农村居民人均生活消费支出 17716 元，增长 6.9%。

**3.全省就业形势平稳向好。**2019 年，全年城镇新增就业 148.3 万人，超额完成 120 万的目标任务，城镇登记失业率、调查失业率分别为 3%和

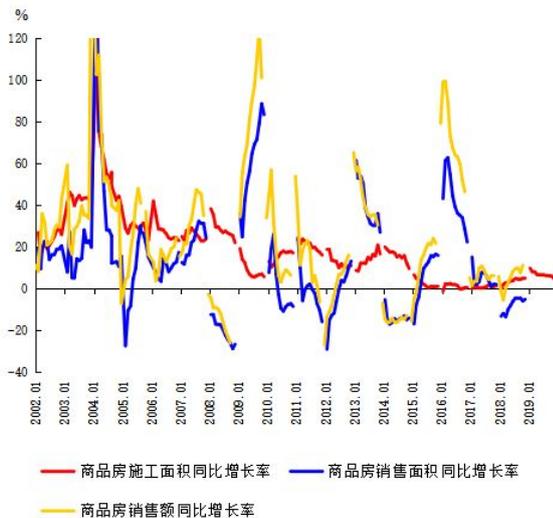
4.4%，均低于全国平均水平。

## （六）房地产市场总体平稳，房地产贷款增速回落

### 1. 房地产开发投资和新开工面积保持增长。

2019年，江苏省住房开发投资完成额为9462.0亿元，同比增长13.1%。全省13个设区市中，住房开发投资完成额同比增长的城市有10个，下降的有3个。2019年，江苏省住房新开工面积12478.4万平方米，同比增长8.1%，全省13个设区市中，商品住宅销售面积同比增长的城市有5个，下降的有8个。

**2. 住宅销售面积有所减少，库存规模基本稳定。**2019年，江苏省商品住宅登记销售面积同比下降3.3%。全省13个设区市中，商品住宅销售面积同比增长的城市有7个，下降的有6个。2019年末，江苏省商品住宅累计可售面积同比增长1%。全省13个设区市中，库存规模较上年末增加的城市有5个，减少的有8个。房价过快增长趋势得到初步遏制，12月，江苏省新建商品住宅成交均价涨幅比年内高点回落24.6个百分点。



数据来源：江苏省统计局。

图 14 2002~2019 年江苏省商品房施工和销售变动趋势

**3. 房地产贷款增速回落。**2019年末，全省金融机构本外币房地产贷款余额4.5万亿元，同比增长14.2%，增速同比下降6.7个百分点；比年初新增5604亿元，同比少增1186亿元。其中，普通住房开发贷款和个人购房贷款增速均呈回落态势。2019年，全省普通住房开发贷款余额3716亿

元，同比增长17.6%，增速同比回落7.4个百分点；全省个人购房贷款余额3.4万亿元，同比增长15.3%，增速同比下降2个百分点，连续第二年回落。

## 三、预测与展望

2020年一季度突如其来的新冠肺炎疫情对我国经济社会发展带来前所未有的冲击。随着国际疫情持续蔓延，世界经济将步入衰退。为应对冲击，各国政府和中央银行采取了强有力的财政和货币政策。由于许多发达经济体的利率处于历史低位，而公共债务处于历史高位，加上世界范围内的贸易摩擦频发，全球经济走势存在较大不确定性。

但是，我国经济稳中向好、长期向好的趋势没有改变，疫情对我国经济的影响是阶段性的、总体可控的。机遇与挑战并存、机遇大于挑战，克服眼前困难就能赢得更大发展。随着江苏高质量发展的体制机制环境更加完善，供给侧结构性改革深入推进，“放管服”改革等推动营商环境持续优化，我省科教人力资源丰富和人才红利优势逐步显现，传统产业改造升级、新兴产业加快发展等不断释放强大动能，市场主体活力得到有效激发，新的动力源稳步成长壮大。自3月份起，各类积极因素对冲困难和挑战的效果正在显现，经济运行回稳态势明显。预计2020年江苏经济将保持平稳增长，转型升级步伐进一步加快，消费对经济增长的拉动作用进一步增强，产业结构继续优化调整，外贸进出口和实际使用外资稳中提质，经济新动能不断发展壮大，居民人均可支配收入与经济增长基本同步，消费和生产价格保持温和上涨态势。

2020年，人民银行南京分行将聚焦“六稳”，聚力“六保”，坚持供给侧结构性改革主线不动摇，以改革开放为动力推动高质量发展，坚决打好三大攻坚战，做好应对更加复杂局面的工作准备和政策准备，坚定信心、精准施策，力争把疫情造成的损失降到最低限度，保证高质量发展行稳致远，助力全省经济社会发展目标顺利实现。一是继续贯彻落实稳健的货币政策更加灵活适度，做好宏观审慎管理；二是强化宏观信贷政策调控，推动金融更加聚焦服务实体经济；三是深化利率市场化改革，以市场化、法制化手段引导社会综

合融资成本降低；四是创新货币政策工具使用，探索投向与价格引导创新，更好发挥定向调控、精准滴灌作用；五是防范市场风险，推动金融市场持续稳定健康发展。

**中国人民银行南京分行货币政策分析小组**

**总 纂：**郭新明 谢 宁

**统 稿：**陈涤非 严仕锋 李晓斌 谢 姗 黄静宇

**执 笔：**程秋君 鲍奕晓 杨司键 龙腾云 陆雯婕 戴晓东 李 艳 季 伟  
束 斌 李淑宁 朱晨露 熊 健 陈 昆 周文韬

**提供材料的还有：**王琦玮 王维全 张 明 唐成伟 厉华威 张庭溪 王宗林  
丁露园 胡俊伟 张秋君 何彩云 徐 虹 江甲林 周永峰  
梁豆豆 沈健蓉 刘晓娟

## 附录：

### （一）江苏省经济金融大事记

2月25日，江苏作为全国首批省份全面实施取消企业开立银行账户许可。

3月22日，国家外汇管理局江苏省分局在全国率先启动“跨境金融区块链服务平台”试点。

5月14日，人民银行南京分行会同上海总部、杭州中支、合肥中支及宁波市中支签署《长三角地区金融消费纠纷非诉解决机制合作备忘录》。

5月24日，江苏苏州市获人民银行批准设立全国首个“小微企业数字征信实验区”。

6月20日，华泰证券全球存托凭证（GDR）在伦交所成功上市，成为首家按照沪伦通业务规则登陆伦交所的中国公司。

7月22日，科创板第一股江苏华兴源创成功登陆上海证券交易所上市交易。

8月30日，中国（江苏）自由贸易试验区及南京片区、苏州片区、连云港片区正式揭牌。

10月1日，国家外汇管理局江苏省分局在全省启动贸易外汇收支便利化试点。

10月12日，江苏获批成为全国首批金融科技应用试点省份。

11月30日，国家外汇管理局江苏省分局联合江苏省税务局在全省启动服务贸易付汇税务备案电子化。

## (二) 江苏省主要经济金融指标

表 1 2019 年江苏省主要存贷款指标

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
本外币	金融机构各项存款余额(亿元)	153178.0	154034.8	156236.0	155597.8	156564.7	158131.3	157095.5	157256.3	157984.0	157409.2	157527.7	157139.7
	其中:住户存款	55925.1	57573.8	57815.9	56904.9	57003.0	57809.3	57608.7	57690.2	58535.7	57884.1	57865.5	58354.3
	非金融企业存款	57686.2	56405.7	58359.8	57882.4	58314.6	59680.6	57598.5	57484.1	57850.3	57133.4	57750.3	58253.7
	各项存款余额比上月增加(亿元)	8950.7	856.8	2201.2	-638.2	966.9	1566.6	-1035.7	160.7	727.7	-574.8	118.5	-388.0
	金融机构各项存款同比增长(%)	9.0	9.9	11.5	11.0	11.0	11.2	10.1	9.1	9.0	8.2	8.3	9.0
	金融机构各项贷款余额(亿元)	122076.4	122900.2	124672.3	125620.3	126706.1	128490.3	129529.9	130879.5	132488.1	133185.6	134212.9	135139.7
	其中:短期	39046.1	39205.9	40246.2	40242.6	40707.8	41883.1	41880.2	42168.2	42718.3	42581.0	42868.7	43433.5
	中长期	75445.9	76069.2	76893.0	77639.6	78172.5	78709.5	79318.0	80061.3	80946.2	81569.5	82349.9	82761.7
	票据融资	5748.7	5842.6	5666.5	5798.9	5925.8	6057.5	6396.2	6725.3	6941.6	7110.0	7083.9	7008.0
	各项贷款余额比上月增加(亿元)	4268.5	823.8	1772.2	948.0	1085.8	1784.1	1039.7	1349.6	1608.5	697.5	1027.3	926.8
	其中:短期	1767.4	159.8	1040.2	-3.6	465.2	1175.3	-2.9	287.9	550.1	-137.3	287.7	564.8
	中长期	2103.7	623.4	823.7	746.6	532.9	537.0	608.5	743.4	884.9	623.2	780.4	411.9
	票据融资	262.9	93.9	-176.1	132.4	126.9	131.7	338.7	329.1	216.4	168.4	-26.2	-75.9
	金融机构各项贷款同比增长(%)	14.7	14.3	14.8	14.6	14.7	14.7	14.5	14.7	14.7	14.5	14.6	14.7
	其中:短期	14.1	14.0	16.0	15.4	15.9	16.5	16.3	16.4	16.2	16.1	16.3	16.5
	中长期	12.4	11.9	12.0	11.8	11.7	11.8	11.6	11.7	11.9	11.9	12.2	12.8
	票据融资	58.4	58.6	54.8	56.5	56.8	48.4	46.0	45.2	45.8	41.8	37.1	27.7
	建筑业贷款余额(亿元)	4392.9	4466.5	4521.3	4581.7	4559.4	4619.6	4617.9	4614.7	4646.9	4610.1	4679.7	4729.1
	房地产业贷款余额(亿元)	8027.0	8154.4	8347.6	8429.4	8415.4	8439.9	8502.4	8588.5	8649.1	8688.7	8666.4	8594.2
	建筑业贷款同比增长(%)	17.7	16.3	17.0	17.4	15.3	13.6	12.8	12.4	12.6	11.9	13.2	13.2
房地产业贷款同比增长(%)	23.5	23.3	24.7	23.1	21.4	19.8	19.7	19.5	18.3	17.0	15.0	13.4	
人民币	金融机构各项存款余额(亿元)	148606.9	149380.6	151552.0	151085.4	152094.8	153546.0	152609.8	152922.7	153711.1	152967.2	153172.6	152837.3
	其中:住户存款	55327.6	56973.9	57212.0	56298.4	56388.9	57201.3	57005.2	57083.8	57939.9	57289.8	57270.7	57759.2
	非金融企业存款	54057.6	52682.5	54641.9	54431.9	54895.1	56184.0	54196.0	54260.5	54657.5	53809.7	54471.3	55032.8
	各项存款余额比上月增加(亿元)	8888.9	773.8	2171.3	-466.6	1009.4	1451.2	-936.3	312.9	788.4	-743.9	205.4	-335.2
	其中:住户存款	4559.0	1646.3	238.1	-913.6	90.6	812.4	-196.1	78.6	856.1	-650.1	-19.1	488.5
	非金融企业存款	4162.4	-1375.0	1959.4	-210.0	463.2	1288.9	-1987.9	64.5	396.9	-847.7	661.5	561.5
	各项存款同比增长(%)	9.6	10.5	12.1	11.5	11.5	11.7	10.4	9.5	9.4	8.6	8.7	9.4
	其中:住户存款	17.8	13.0	14.0	15.7	15.2	15.2	15.7	15.2	14.7	14.4	13.5	13.8
	非金融企业存款	10.9	14.5	15.1	12.9	13.4	14.9	13.0	11.7	11.9	11.1	11.4	10.3
	金融机构各项贷款余额(亿元)	119984.9	120853.7	122596.5	123621.5	124657.0	126395.0	127449.2	128864.6	130640.4	131323.1	132379.7	133329.9
	其中:个人消费贷款	33874.6	33942.0	34505.5	34957.4	35521.6	36116.9	36603.8	37142.7	37671.8	38070.4	38644.6	39396.2
	票据融资	5748.6	5842.5	5666.5	5798.9	5925.8	6057.4	6396.1	6725.2	6941.6	7110.0	7083.9	7008.0
	各项贷款余额比上月增加(亿元)	4266.0	868.7	1742.9	1025.0	1035.5	1738.0	1054.3	1415.3	1775.8	682.8	1056.6	950.2
	其中:个人消费贷款	856.0	67.4	563.4	451.9	564.2	595.3	486.9	538.9	529.1	398.6	574.2	751.6
	票据融资	262.8	93.9	-176.0	132.4	126.9	131.6	338.7	329.1	216.4	168.4	-26.2	-75.9
金融机构各项贷款同比增长(%)	14.9	14.6	15.2	15.1	15.1	15.1	14.9	15.1	15.4	15.1	15.1	15.2	
其中:个人消费贷款	20.1	19.1	19.5	19.3	19.5	19.4	19.3	19.2	19.2	18.5	18.4	19.3	
票据融资	58.4	58.6	54.8	56.5	56.8	48.4	46.0	45.2	45.8	41.8	37.1	27.7	
外币	金融机构外币存款余额(亿美元)	682.0	695.7	695.6	670.6	647.9	667.0	651.6	611.4	604.1	629.8	619.5	616.7
	金融机构外币存款同比增长(%)	-14.0	-10.7	-9.8	-9.4	-10.5	-5.9	-0.5	-7.7	-8.5	-4.5	-5.5	-6.1
	金融机构外币贷款余额(亿美元)	312.0	305.9	308.3	297.1	297.0	304.8	302.2	284.3	261.2	264.1	260.8	259.4
	金融机构外币贷款同比增长(%)	-0.1	-5.8	-10.4	-12.2	-12.1	-8.0	-6.1	-11.8	-20.0	-16.2	-13.9	-14.8

数据来源:中国人民银行南京分行。

表2 江苏省各类价格指数

	居民消费价格指数		农业生产资料价格指数		工业生产者购进价格指数		工业生产者出厂价格指数	
	当月同比	累计同比	当月同比	累计同比	当月同比	累计同比	当月同比	累计同比
2001	—	0.8	—	-3.2	—	-0.5	—	-0.9
2002	—	-0.8	—	-0.7	—	-1.4	—	-2.4
2003	—	1	—	1.9	—	6.5	—	2.3
2004	—	4.1	—	12.3	—	16.3	—	6.5
2005	—	2.1	—	6.9	—	7.6	—	2.6
2006	—	1.6	—	1.7	—	6.4	—	1.5
2007	—	4.3	—	6.9	—	5.0	—	2.6
2008	—	5.4	—	17.3	—	15.0	—	4.6
2009	—	-0.4	—	-2.4	—	-8.1	—	-4.8
2010	—	3.8	—	4.2	—	12.8	—	7.3
2011	—	5.3	—	12.6	—	8.9	—	6.2
2012	—	2.6	—	4.6	—	-4.2	—	-2.9
2013	—	2.3	—	2.4	—	-2.9	—	-2.0
2014	—	2.2	—	0.2	—	-3.0	—	-1.7
2015	—	1.7	—	-0.4	—	-7.9	—	-4.7
2016	—	2.3	—	-0.1	—	-2.0	—	-1.9
2017	—	1.7	—	2.1	—	9.7	—	4.8
2018	—	2.3	—	3.9	—	4.6	—	2.8
2019	—	3.1	—	4.2	—	-2.8	—	-1.1
2018 1	1.8	1.8	2.8	2.8	6.4	6.4	3.6	3.6
2	2.6	2.2	2.7	2.8	5.3	5.8	2.7	3.1
3	1.8	2.1	2.8	2.8	4.3	5.3	2.2	2.8
4	1.7	2.0	3.3	2.9	4.7	5.2	2.5	2.7
5	1.8	2.0	3.8	3.1	5.3	5.2	3.4	2.9
6	2.1	2.0	4.1	3.3	6.0	5.3	3.9	3.0
7	2.5	2.0	4.4	3.4	5.8	5.4	3.7	3.1
8	2.7	2.1	4.6	3.6	5.3	5.4	3.4	3.2
9	3.0	2.2	4.9	3.7	4.6	5.3	3.0	3.1
10	2.9	2.3	5.3	3.9	4.1	5.2	2.6	3.1
11	2.6	2.3	4.3	3.9	2.8	5.0	2.0	3.0
12	2.2	2.3	3.3	3.9	0.6	4.6	0.5	2.8
2019 1	2.0	2.0	2.4	2.4	-1.0	-1.0	-0.3	-0.3
2	1.8	1.9	2.2	2.3	-1.5	-1.2	-0.4	-0.4
3	2.5	2.1	2.4	2.3	-1.2	-1.2	-0.3	-0.4
4	2.7	2.2	2.7	2.4	-1.1	-1.2	0.0	-0.3
5	3.0	2.4	3.3	2.6	-1.7	-1.3	-0.3	-0.3
6	2.9	2.5	4.1	2.9	-2.6	-1.5	-1.0	-0.4
7	2.9	2.5	3.9	3.0	-3.0	-1.7	-1.1	-0.5
8	2.8	2.6	4.3	3.2	-3.8	-2.0	-1.5	-0.6
9	3.4	2.7	5.0	3.4	-4.3	-2.2	-1.8	-0.8
10	4.1	2.8	5.0	3.5	-4.8	-2.5	-2.2	-0.9
11	4.8	3.0	6.8	3.8	-4.6	-2.7	-2.2	-1.0
12	4.7	3.1	8.1	4.2	-3.4	-2.8	-1.7	-1.1

数据来源：江苏省统计局。

表3 2019年江苏省主要经济指标

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
	绝对值 (自年初累计)											
地区生产总值 (亿元)	-	-	22883.8	-	-	48582.7	-	-	72199.6	-	-	99631.5
第一产业	-	-	519.5	-	-	1411.8	-	-	2314.3	-	-	4296.3
第二产业	-	-	9883.2	-	-	21497.4	-	-	32888.4	-	-	44270.5
第三产业	-	-	12481.1	-	-	25673.4	-	-	36996.9	-	-	51064.7
工业增加值 (亿元)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产投资 (亿元)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
房地产开发投资	-	1511.8	2732.1	3803.4	4927.5	6090.9	7150.1	8139.5	9239.2	10227.0	11202.6	12009.4
社会消费品零售总额 (亿元)	-	2057.3	8883.5	4158.1	5208.5	17479.2	7441.3	8500.3	26093.8	10801.0	12017.9	35291.2
外贸进出口总额 (亿元)	3706.5	6425.8	9960.2	13278.9	16964.2	20729.1	24625.4	28340.0	32106.1	35903.9	39701.1	43379.7
进口	1481.1	2485.5	3757.3	5158.0	6476.0	7738.5	9168.4	10549.2	11976.7	13340.8	14738.7	16171.1
出口	2225.4	3940.3	6202.8	8120.9	10488.2	12990.6	15456.9	17790.8	20129.4	22563.1	24962.4	27208.6
进出口差额(出口—进口)	744.3	1454.8	2445.5	2962.9	4012.1	5252.1	6288.5	7241.6	8152.7	9222.3	10223.8	11037.5
实际利用外资 (亿美元)	-	-	70.2	-	-	152.5	-	-	204.7	-	-	261.2
地方财政收支差额 (亿元)	136.3	-226.1	-764.2	-697.3	-886.1	-1614.3	-1519.9	-1900.8	-2530.2	-2367.0	-2821.0	-3771.2
地方财政收入	1148.6	1770.1	2440.5	3341.6	4075.4	4875.8	5734.2	6217.9	6832.8	7656.0	8073.0	8802.4
地方财政支出	1012.3	1996.2	3204.7	4038.9	4961.5	6490.1	7254.1	8118.7	9363.0	10023.0	10894.0	12573.6
城镇登记失业率 (%) (季度)	-	-	-	-	-	3.0	-	-	3.0	-	-	3.0
	同比累计增长率 (%)											
地区生产总值	-	-	6.7	-	-	6.5	-	-	6.4	-	-	6.1
第一产业	-	-	0.4	-	-	1.4	-	-	1.4	-	-	1.3
第二产业	-	-	6.6	-	-	6.6	-	-	6.5	-	-	5.9
第三产业	-	-	7.0	-	-	6.7	-	-	6.6	-	-	6.6
工业增加值	-	3.0	5.3	5.1	5.2	6.0	6.0	5.9	5.8	5.6	5.9	6.2
固定资产投资	-	2.0	1.6	2.4	3.7	4.1	4.2	4.5	4.7	4.9	5.1	5.1
房地产开发投资	-	3.0	4.9	7.8	6.4	7.7	6.7	7.4	7.1	8.2	8.8	9.4
社会消费品零售总额	-	0.3	6.6	-1.2	-0.7	7.0	0	-0.6	6.7	-1.1	-1.1	6.2
外贸进出口总额	5.6	-1.2	1.8	0.6	0.9	1.3	2.4	1.5	0.0	-0.1	-0.7	-1.0
进口	1.3	-4.2	-6.0	-3.4	-4.7	-5.2	-4.7	-5.6	-6.3	-6.8	-6.7	-5.7
出口	8.7	0.9	7.3	3.3	4.8	5.6	7.1	6.3	4.2	4.2	3.1	2.1
实际利用外资	-	-	2.0	-	-	0.2	-	-	-1.2	-	-	2.1
地方财政收入	8.7	7.8	7.2	6.3	5.2	5.0	4.4	3.9	3.8	3.8	2.8	2.0
地方财政支出	40.6	14.9	14.1	15.2	12.2	6.7	6.9	8.6	9.9	9.7	8.5	7.9

数据来源：江苏省统计局。