

作者：曹晓婧

邮箱：research@fecr.com.cn

## 长三角一体化：回顾、现状与展望

### 摘要

长江三角洲，简称长三角，这一地理位置现包括上海、江苏、浙江、安徽三省一市的行政区划。长三角一体化的发展历程可追溯到上世纪 90 年代，随着经济的持续发展和城市化进程的加速，长三角地区的经济联系日益紧密，区划范围不断扩大。2019 年，中共中央、国务院正式批准实施《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，标志着长三角一体化发展正式上升至国家战略。

长三角是中国经济最活跃的区域之一，其以约占全国 4% 的国土面积，创造了近四分之一的经济总量。2023 年，长三角 GDP 总量已超 30 万亿元，分别是京津冀、珠三角等主要经济圈的 2.89 倍、2.77 倍；长三角区域常住人口 2.38 亿人，数量占全国总人口比重达 16.86%。从产业结构来看，长三角依托其工业基础和科技创新能力，在制造业和服务业方面发展水平较高。从人口净流入规模来看，近年长三角区域人口持续净流入，年均净流入规模在 50-120 万人。投资、消费和出口方面，长三角已在基础设施建设、公共服务共享等方面取得了显著成效，近年区域社会消费品零售总额和出口金额也稳步增长。从财政与债务情况来看，长三角地区的财政状况较为健康、对中央转移支付依赖度较小，三省一市的债务压力明显好于全国平均水平。

根据近期的《关于持续深入推进长三角一体化高质量发展若干政策措施的意见》《长三角地区一体化发展三年行动计划（2024—2026 年）》等文件精神，当前区域面临科技创新和产业协同、体制机制一体化、高层次协同开放、生态环保治理协作、安全发展能力提升等五方面重点任务。具体来看，近年来长三角区域协同创新和发展水平稳步提升；三省一市之间已建立多层次、宽领域的合作机制，特别是在交通、能源、通信等基础设施领域，实现了高水平的互联互通，为区域内的经济社会发展提供了有力支撑；长三角区域为我国对外开放的重要窗口，在国际规则衔接制度体系建设中担当重要角色；长三角生态治理成效显著，绿色低碳协同发展加速；长三角安全机制持续建立，金融稳步对外开放和严监管持续推进。

长三角城市人文地理相似性、经济发展程度接近、产业结构具有互补性，为三省一市的跨区域合作提供了可行性，其发展也对全国其他城市群具有一定引领和指导意义。展望未来，长三角地区将继续发挥其在经济、科技、开放等方面的引领作用，为实现我国高质量发展和构建新发展格局做出更大贡献。

### 相关研究报告：

- 《〈上海市转型金融目录（试行）〉点评：明确分级信息披露要求，助力转型金融体系建设》，2024.04.15

## 一、长三角一体化回顾

### （一）政策发展脉络

长江三角洲，简称长三角，这一地理位置现包括上海、江苏、浙江、安徽三省一市的行政区划。其中，以上海市，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、宣城等 27 个城市为中心区域。

长三角一体化的发展历程可追溯到上世纪 90 年代，当时的长江三角洲经济合作区概念已经初步形成。随着经济的持续发展和城市化进程的加速，长三角地区的经济联系日益紧密，区划范围不断扩大，长三角一体化发展支持政策应时而生（表 1）。

国家层面，2008 年，国务院发布了《关于进一步推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展的指导意见》，确定长三角范围为上海市、江苏省、浙江省。2016 年，国家发改委、住建部发布《长江三角洲城市群发展规划》，将安徽省也加入长三角范围。2019 年，中共中央、国务院正式批准实施《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，标志着长三角一体化发展正式上升至国家战略。2021 年，《长三角一体化发展规划“十四五”实施方案》印发，提出：到 2025 年，长三角一体化发展取得实质性进展，一体化发展的体制机制全面建立。今年 4 月中央政治局会议上，审议了《关于持续深入推进长三角一体化高质量发展若干政策措施的意见》，提出了新时期要加快突破关键核心技术、加快完善体制机制、积极推进高层次协同开放、加强生态环境共保联治和区域绿色发展协作等重点任务。

区域层面，自 2018 年以来，长三角地区主要领导人会议已举办三次，并依次发布了《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018-2020 年）》《长三角地区一体化发展三年行动计划（2021-2023 年）》《长三角地区一体化发展三年行动计划（2024—2026 年）》等政策文件，在公共信息共享、市场改革开放、新兴产业升级、生态环保治理等方面提出了具体的一体化推进方案。

表 1：长三角一体化发展主要政策文件

分类	时间	文件	相关表述
国家层面	2019 年 12 月	《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》	规划范围包括上海市、江苏省、浙江省、安徽省全域（面积 35.8 万平方公里）。以上海市，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（面积 22.5 万平方公里），辐射带动长三角地区高质量发展。
	2021 年 6 月	《长三角一体化发展规划“十四五”实施方案》	到 2025 年，长三角一体化发展取得实质性进展，一体化发展的体制机制全面建立，跨界区域、城市乡村等重点区域板块一体化发展达到较高水平，科创产业、协同开放、基础设施、生态环境、公共服务等领域基本实现一体化。

分类	时间	文件	相关表述
	2024年4月	《关于持续深入推进长三角一体化高质量发展若干政策措施的意见》	要始终紧扣一体化和高质量两个关键，着力推进长三角一体化发展重点任务。要加快突破关键核心技术，统筹推进传统产业升级、新兴产业壮大、未来产业培育，在更大范围内联动构建创新链、产业链、供应链。要加快完善体制机制，打破行政壁垒、提高政策协同，推动一体化向更深层次更宽领域拓展。要率先对接国际高标准经贸规则，积极推进高层次协同开放，塑造更高水平开放型经济新优势。要坚持底线思维，统筹好发展和安全，加强生态环境共保联治和区域绿色发展协作。
区域层面	2018年6月	《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018—2020年）》	覆盖了交通能源、科创、产业、信息化、信用、环保、公共服务、商务金融等12个合作专题，并聚焦交通互联互通、能源互济互保、产业协同创新、信息网络高速泛在、环境整治联防联控、公共服务普惠便利、市场开放有序等7个重点领域，形成了一批项目化、可实施的工作任务。
	2021年6月	《长三角地区一体化发展三年行动计划（2021—2023年）》	重点围绕探索形成新发展格局的路径、夯实长三角地区绿色发展基础、增强区域协同高质量发展动能等方面进行了深入讨论，形成了广泛共识。
	2024年6月	《长三角地区一体化发展三年行动计划（2024—2026年）》	聚焦“一极三区一高地”战略定位，坚持上海龙头带动，苏浙皖各扬所长，深化跨省市合作，促进全方位协同，在规划政策体系、改革开放、现代化产业体系、区域协调发展、生态环境共保联治等方面取得新的突破，推动长三角地区强劲活跃增长极的功能不断巩固提升。

资料来源：公开资料，远东资信整理

## （二）区域重点任务

根据近期的《关于持续深入推进长三角一体化高质量发展若干政策措施的意见》《长三角地区一体化发展三年行动计划（2024—2026年）》等文件精神，本文梳理了当前长三角一体化发展的五方面重点任务（图1）。

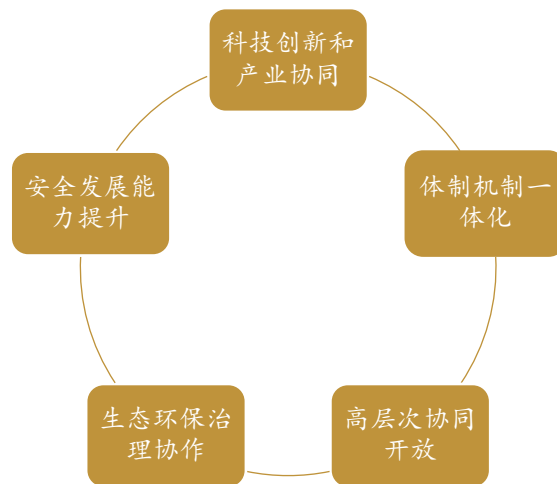


图1：当前长三角一体化发展重点任务

资料来源：公开资料，远东资信整理

**一是要加强科技创新和产业协同。**长三角区域需加速科技和产业创新协同，推进关键核心技术突破，促进传统产业升级、新兴产业壮大及未来产业培育，构建跨区域创新链、产业链、供应链。同时，整合科技创新力量和资源，打造策源地，并以开放姿态参与国际科技合作，营造全球竞争力创新生态。

**二是要加快完善体制机制一体化。**长三角区域需加快完善一体化体制机制，打破行政壁垒，增强一体化意识，加大制度和体制机制创新，推动在重点领域和区域的更大突破。同时，加强改革举措协同，促进公共服务便利共享，提升基础设施互联互通，加快生态绿色一体化发展示范区建设，增进区域整体信用合作，推进跨区域共建共享，使长三角成为区域发展共同体。

**三是要积极推进高层次协同开放。**长三角区域应积极推进高层次协同开放，对接国际高标准经贸规则，加强改革互鉴，努力成为畅通国内大循环和联通国内国际双循环的枢纽。要加快上海“五个中心”及浦东新区改革试点，提升虹桥国际开放枢纽能级，推进自贸区临港新片区更高水平开放，促进长三角一体化与“一带一路”深度融合，优化民营企业发展环境，推动民营经济高质量发展。

**四是要加强生态环保治理协作。**长三角区域需强化生态环境共保联治，推进三省一市生态保护红线无缝衔接，共同保护生态屏障和廊道，综合防治污染，实施节能减排降碳区域政策协同，建设绿色制造体系。同时，推进清洁生产，做强绿色低碳产业，建立跨区域排污权交易制度，协同推进新型能源体系建设，持续推进长江“十年禁渔”，并健全生态产品价值实现机制。

**五是要着力提升安全发展能力。**长三角区域需坚持底线思维，统筹发展与安全，贯彻总体国家安全观。要加强科技、产业、金融等领域和重大基础设施的风险防控，实施强链补链行动，提升产业链供应链韧性。同时，稳步扩大金融开放，提升跨境投融资便利化，并重视对外合作安全。此外，还需提升城市现代化治理水平，加快韧性城市建设，强化城市安全预防与基本运行保障体系，提高防灾减灾救灾能力。

## 二、长三角一体化现状

### （一）区域经济发展概况

#### 1. 经济总量与产业结构

长三角地区已成为中国经济最活跃的区域之一。根据 Wind 资讯数据显示，长三角以约占全国 4% 的国土面积，创造了近四分之一的经济总量（图 2）。2023 年，长三角 GDP 总量已超 30 万亿元，分别是京津冀、珠三角等主要经济圈的 2.89 倍、2.77 倍。

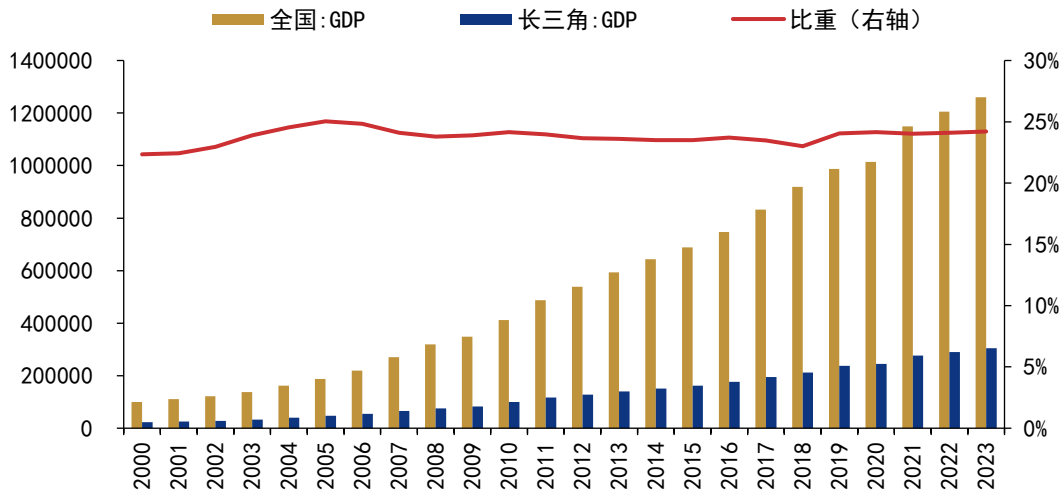


图2：近年长三角 GDP 及其对全国 GDP 贡献比重 (单位: 亿元)

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从人均 GDP 来看，长三角呈持续上涨趋势。2022 年末，长三角人均 GDP 达 12.25 万元，略低于珠三角（13.37 万元）、明显高于京津冀（9.14 万元）（图 3）。

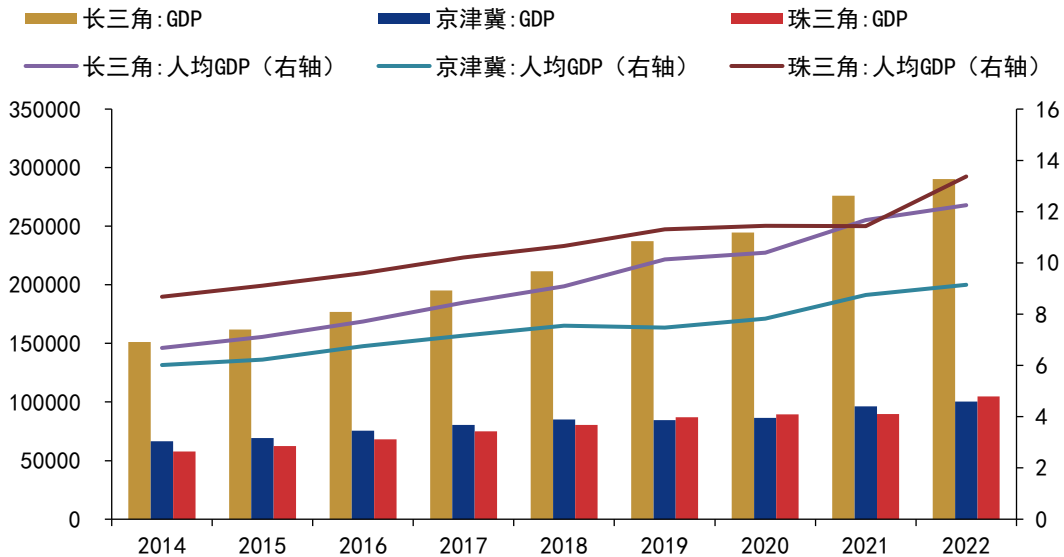


图3：主要经济圈 GDP 及人均 GDP 对比 (单位: 亿元、万元)

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从产业结构来看，长三角依托其工业基础和科技创新能力，在制造业和服务业方面发展水平较高。2022 年末，长三角第一、第二、第三产业 GDP 占比分别为 3.75%、41.04%、55.20%（图 4）。

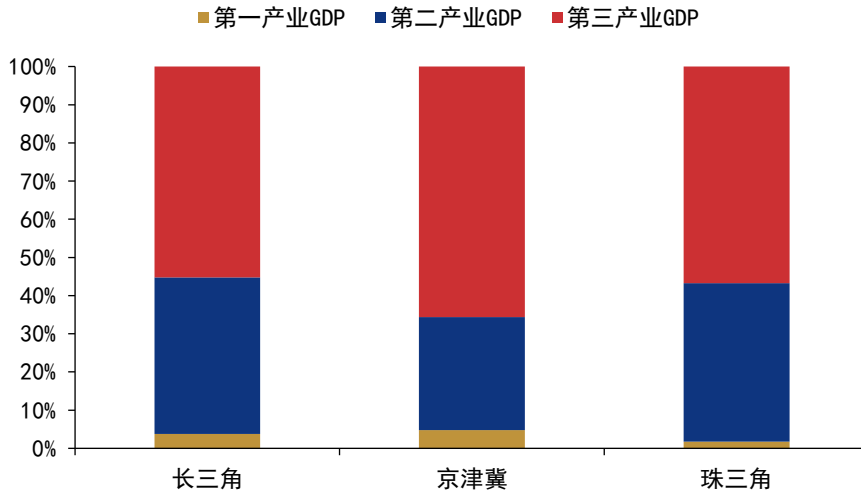


图4：主要经济圈2022年三产结构对比

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从细分行业来看，除批发零售业外，金融产业为长三角第三产业产值贡献主力，长三角区域为全国金融业产值贡献比重逐年走高，2022年末占比接近三成（图5）。

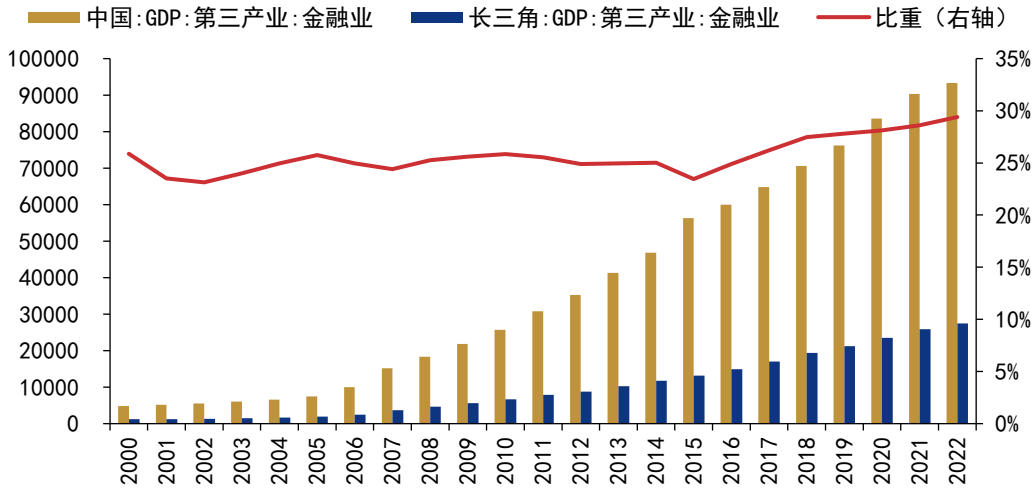


图5：近年长三角金融业产值及其对全国金融业产值贡献比重（单位：亿元）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从A股市场来看，截至2024年上半年，长三角上市公司共计1818家、总市值共计19.55万亿元，家数及市值在A股中的占比分别为37.69%和24.26%。其中，上海市上市公司市值规模最大，442家上市公司的总市值超6.82万亿元；浙江省上市公司数量最多，达到706家，对应市值合计5.72万亿元（图6）。

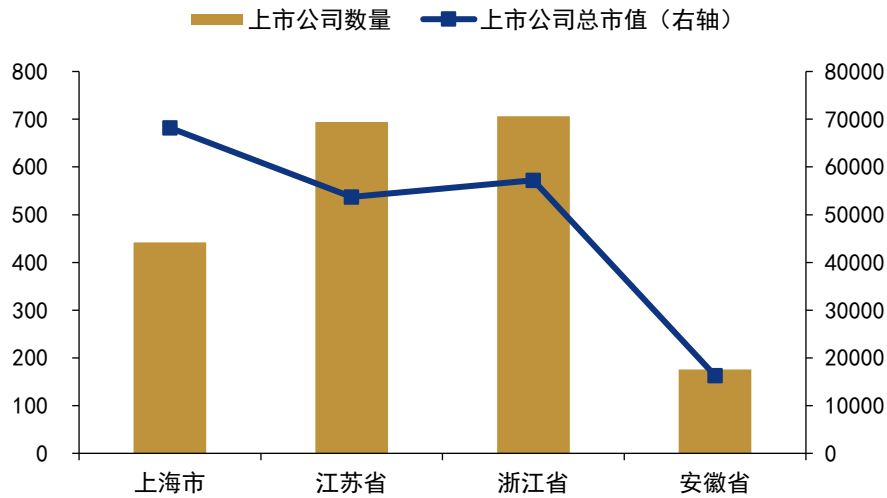


图 6: 长三角三省一市 A 股上市公司家数及市值情况 (截至 2024 年 6 月 30 日, 单位: 家、亿元)

资料来源: Wind 资讯, 远东资信整理

从三省一市行政区划来看, 上海市的结构较为特殊, 第一产业对 GDP 贡献不足 1%, 而服务业贡献超 75% 的经济总量; 其余三省的经济结构较为相似, 制造业和服务业相对均衡 (图 7)。

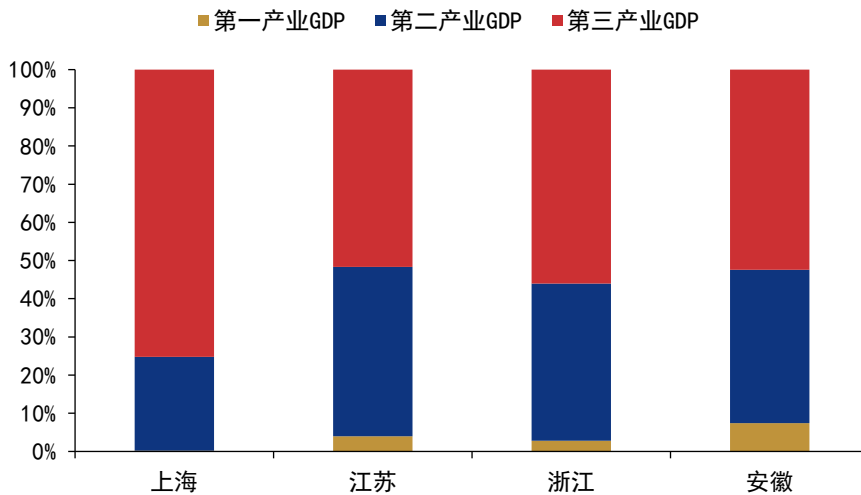


图 7: 长三角三省一市 2023 年三产结构对比

资料来源: Wind 资讯, 远东资信整理

## 2. 人口与收入

2023 年末, 长三角区域常住人口 2.38 亿人, 数量占全国总人口比重达 16.86%, 明显高于京津冀 (7.76%)、珠三角 (5.58%) 等经济圈。从人口净流入规模来看, 自 2020 年以来, 长三角区域人口持续净流入, 年均净流入规模在 50-120 万人 (图 8)。

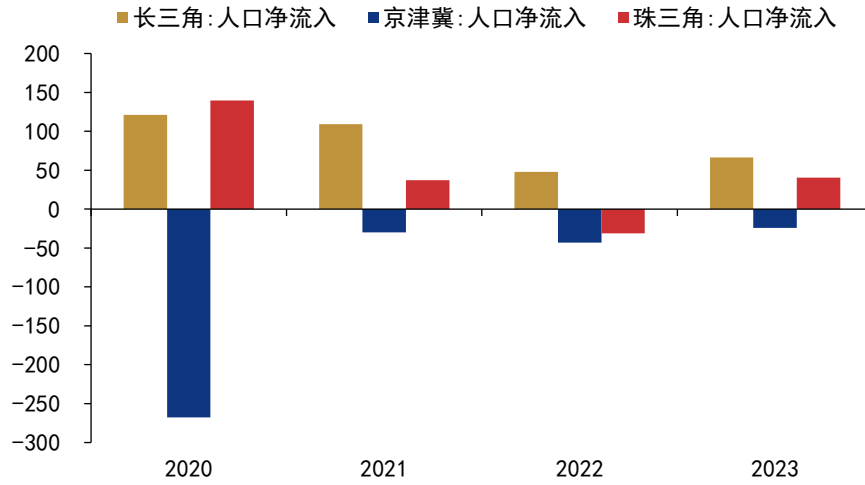


图 8：近年主要经济圈人口净流入情况（单位：万人）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从三省一市行政区划来看，浙江省为长三角区域吸引外来人口的主力，与近年浙江省系列产业规划及人才引进政策有关（图 9）。

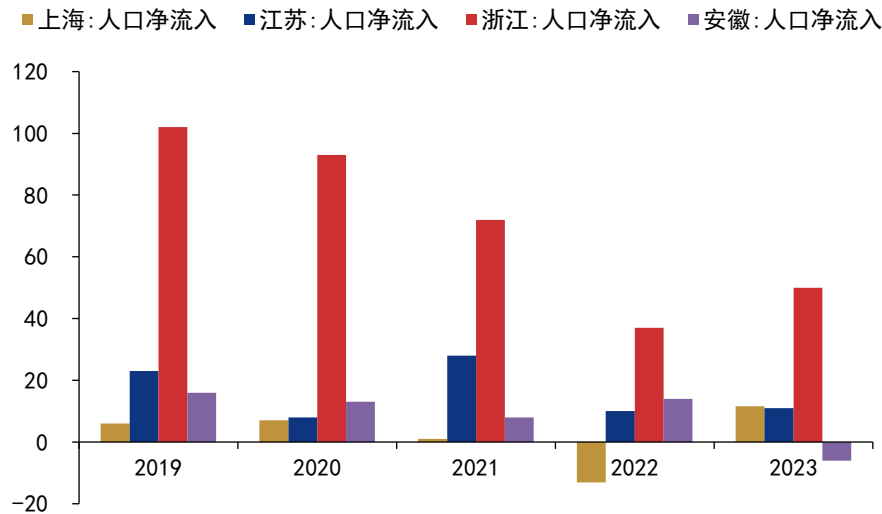


图 9：近年长三角三省一市人口净流入情况（单位：万人）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从人均可支配收入及城镇化率水平来看，除安徽省外，长三角其余省市水平明显高于全国平均水平（图 10）。其中，上海市人均可支配收入超 8 万元、城镇人口比重已接近 90%；而安徽省作为农业大省，当 2023 年末人均可支配收入不足 3.5 万元、城镇化率仅 61.51%，低于全国平均水平（3.92 万元、66.16%）。

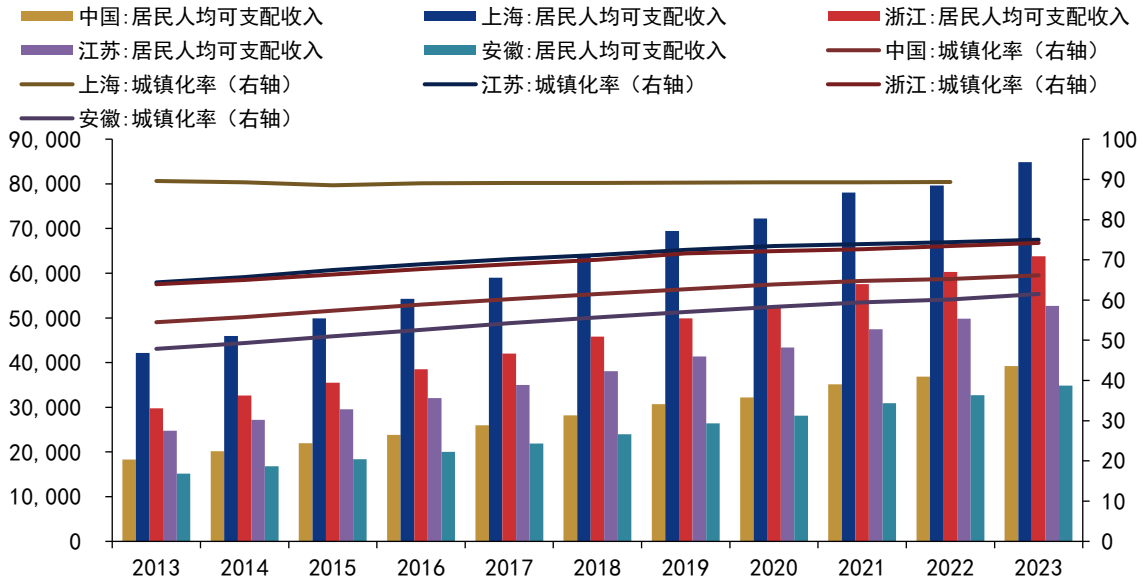


图 10：近年全国及长三角三省一市居民人均可支配收入和城镇化率水平（单位：元、%）

注：上海市 2023 年城镇化率数据暂未公布

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

### 3.投资、消费与出口

投资方面，在过去二十余年里，长三角地区在基础设施建设、公共服务共享等方面取得了显著成效。特别是交通基础设施的互联互通，为区域内的人流、物流提供了极大的便利，也为经济活动的密集交流奠定了基础。近年来长三角轨道交通投资完成额占全国比重有所下降，主要受到长三角区域交通基础设施建设已经相对发达影响，从 2002 年的 55.76% 降至 2022 年的 27.06%，但其投资比重仍然接近三成（图 11）。

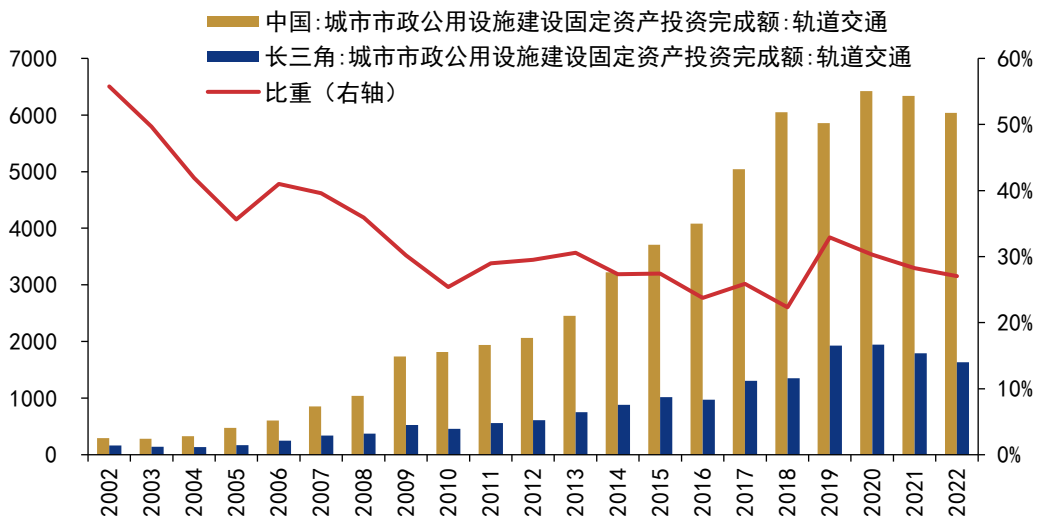


图 11：近年长三角轨道交通投资完成额及其占全国比重（单位：亿元）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

消费方面，近年长三角区域社会消费品零售总额呈稳步上升态势。2023年，三省一市的社零总额 11.96 万亿元，占全国社零总额的 25.37%。从结构上来看，上海社零对长三角区域社零的贡献度略有下降，而安徽省的贡献度则有所上升（图 12）。

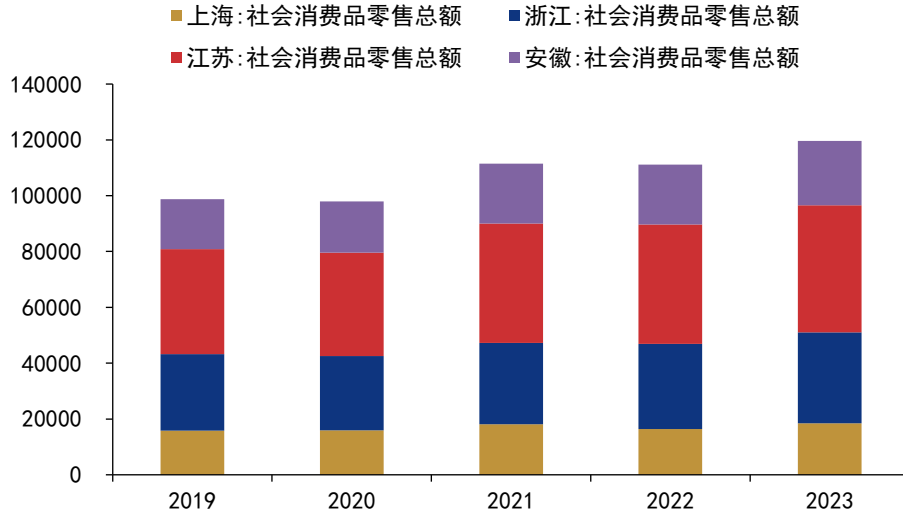


图 12：近年长三角三省一市社会消费品零售总额（单位：亿元）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

出口方面，长三角区域出口金额近年稳步增长，占全国比重近四成（图 13）。2023 年末，三省一市的出口金额达 9.20 万亿元，占全国出口金额 38.71%。从出口商品类型来看，机电产品为长三角出口重点。从出口国家地区来看，美欧、东盟为主要贸易对象。尽管近年国际贸易环境呈现复杂性、多变性等特点，长三角地区仍在我国出口方面具备强劲实力和重要地位。

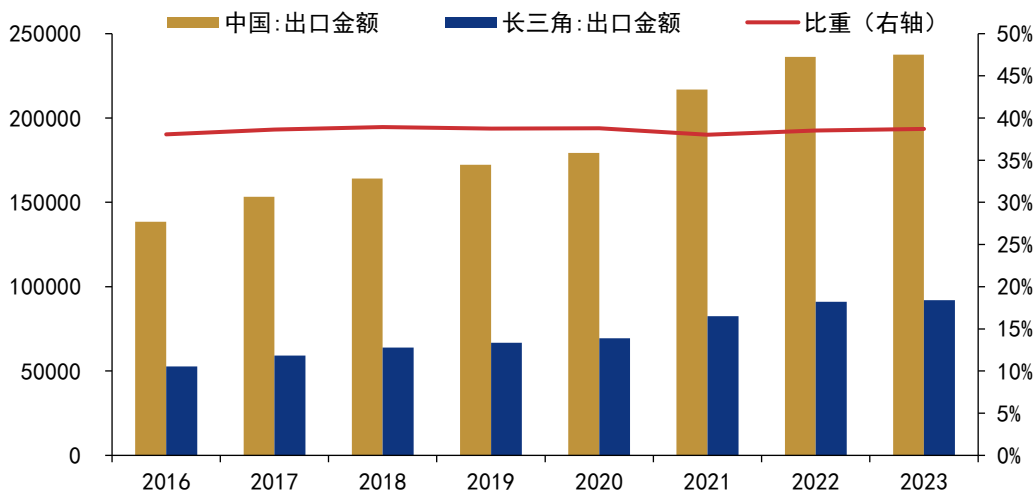


图 13：近年长三角出口金额及其对全国贡献比重（单位：亿元）

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

#### 4. 财政状况与债务情况

2023年，长三角三省一市的财政自给率均高于全国平均水平，其中上海市高达86.24%，表明长三角地区的财政状况较为健康、对中央转移支付依赖度较小；债务方面，除宽口径负债率外，负债率、债务率、宽口径债务率等指标显示，三省一市的债务压力明显好于全国平均水平（图14）。江苏省、浙江省、安徽省等省份的宽口径负债率高于全国平均水平，主要是由于这些省份的城投有息负债规模相对其GDP水平偏大，但考虑到这些地方的政府综合财力较强，对应的偿债能力也相对较强。在当前全国化债背景下，区域债务压力小对经济发展的束缚就小，未来长三角地区的发展优势可能更加明显。

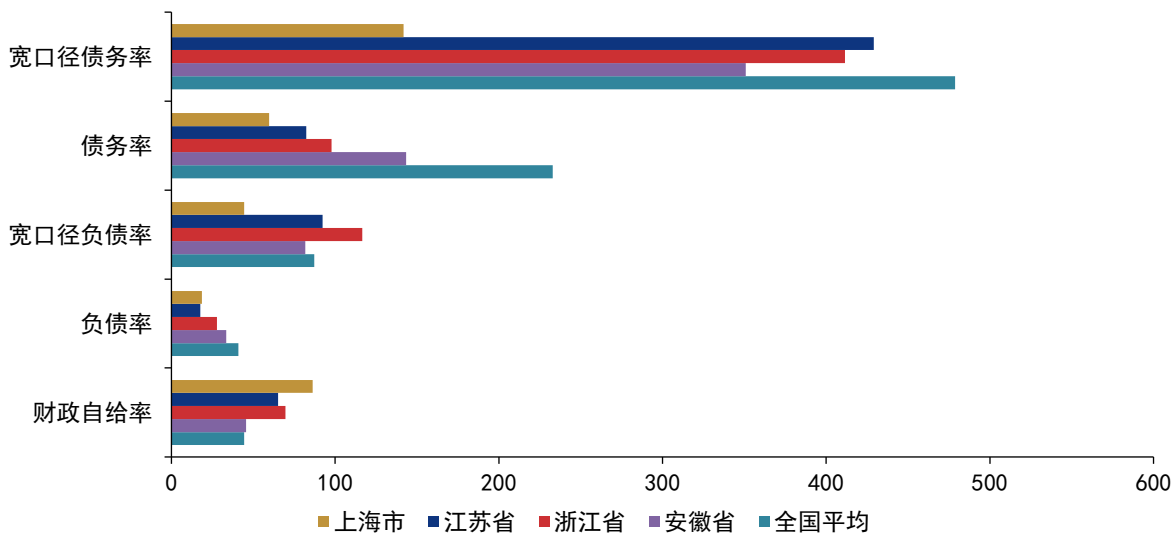


图14：2023年长三角三省一市的财政与债务水平（单位：%）

注：财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出；地方政府综合财力=一般公共预算收入+转移性收入+政府性基金收入+国有资本经营收入；负债率=地方政府债务余额/GDP；宽口径负债率=(地方债务余额+城投有息负债)/GDP；债务率=地方债务余额/地方政府综合财力；宽口径债务率=(地方债务余额+城投有息负债)/地方政府综合财力

资料来源：企业预警通，远东资信整理

## （二）重点任务实施进展

### 1. 科技创新和产业协同

长三角地区已成为全国乃至全球的创新高地和产业集群地。近年来，三省一市在科技创新和产业协同方面取得了显著进展，长三角区域协同创新和发展水平稳步提升（图15）。

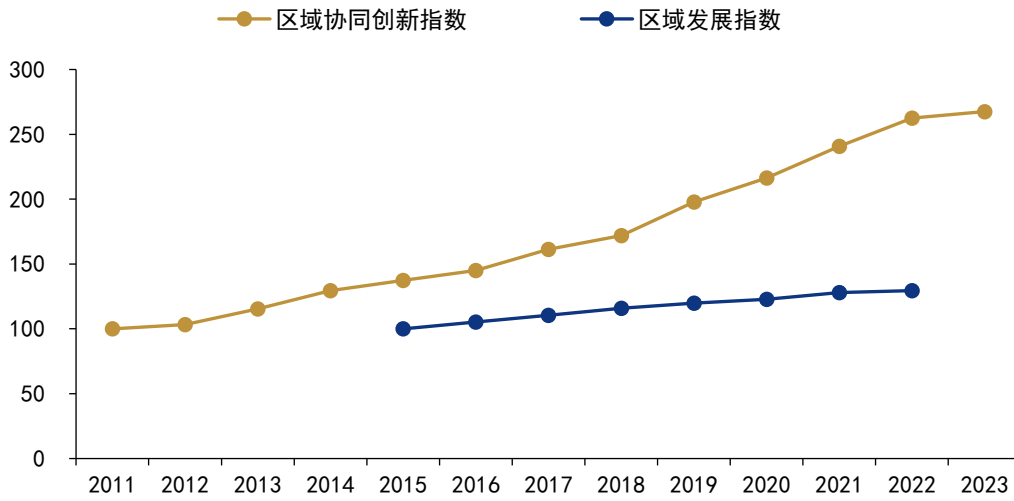


图 15: 长三角区域协同创新指数和区域发展指数

注：区域协同创新指数基期为 2011 年，区域发展指数基期为 2015 年

资料来源：公开资料，远东资信整理

科技创新方面，近年长三角创新资源加速集聚，长三角科技资源共享服务平台集聚了大量科学仪器、大科学装置及服务机构和科研基地，为区域科技创新提供了坚实支撑。科技人才在三省一市间跨区域流动频繁，促进了知识和技术的快速传播与应用。数据显示，近年区域高新技术企业数量和工业总产值稳步提升，在全国占比近三成（图 16、图 17）。

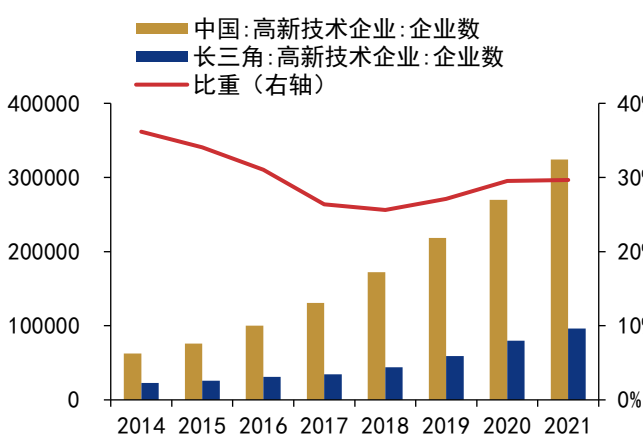


图 16: 全国及长三角高新技术企业数量 (单位: 家)

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

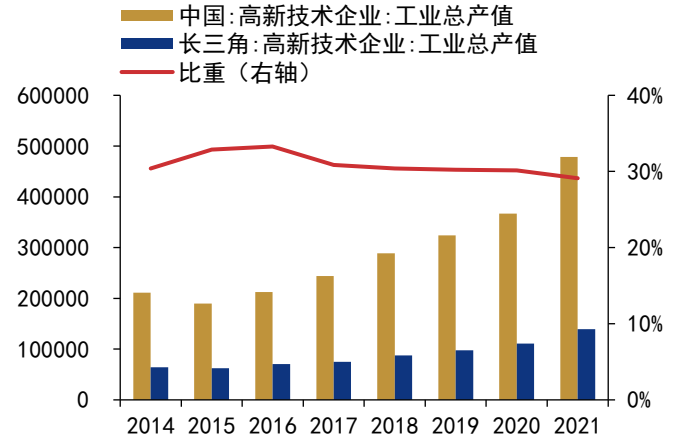


图 17: 全国及长三角高新技术企业工业总产值 (单位: 亿元)

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

从上海科创板市场来看，截至 2024 年上半年，长三角科创板上市公司共计 274 家、总市值共计 2.36 万亿元，家数及市值在科创板中的占比分别为 47.82% 和 46.55%。其中，上海市上市公司市值规模最大，91 家科创板上市公司的总市值超 1.24 万亿元；江苏省科创板上市公司数量最多，达到 110 家，对应市值合计 6,931.32 亿元（图 18）。

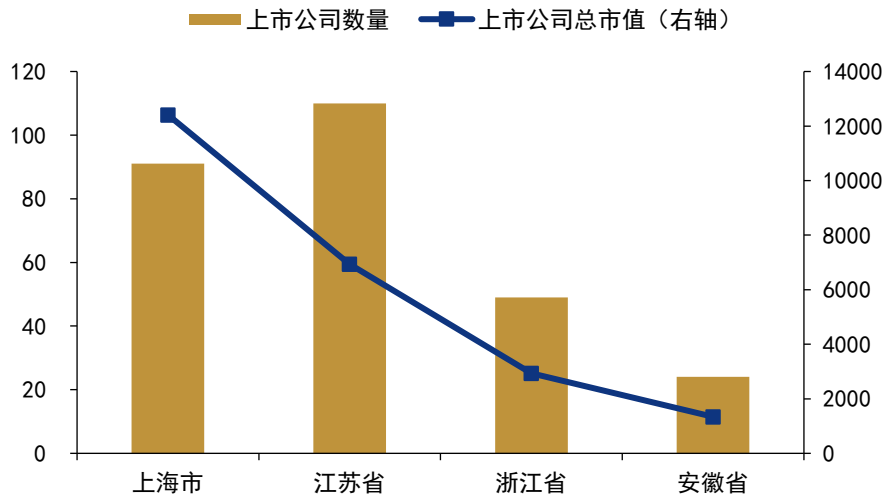


图 18: 长三角三省一市科创板上市公司家数及市值情况 (截至 2024 年 6 月 30 日, 单位: 家、亿元)

资料来源: Wind 资讯, 远东资信整理

从长三角三省一市的科创债 (含科创票据、科技创新公司债) 数据来看, 截至 2024 年上半年, 长三角三省一市共发行科创债 462 只、发行额合计达 3,281.60 亿元, 发行只数及发行规模在全国科创债的占比分别为 28.33% 和 20.75%。其中, 上海市累计发行规模最大, 98 只科创债的总发行规模达 1,232.39 亿元; 江苏省科创债发行数量最多, 达 178 只, 对应发行规模合计 799.79 亿元 (图 19)。

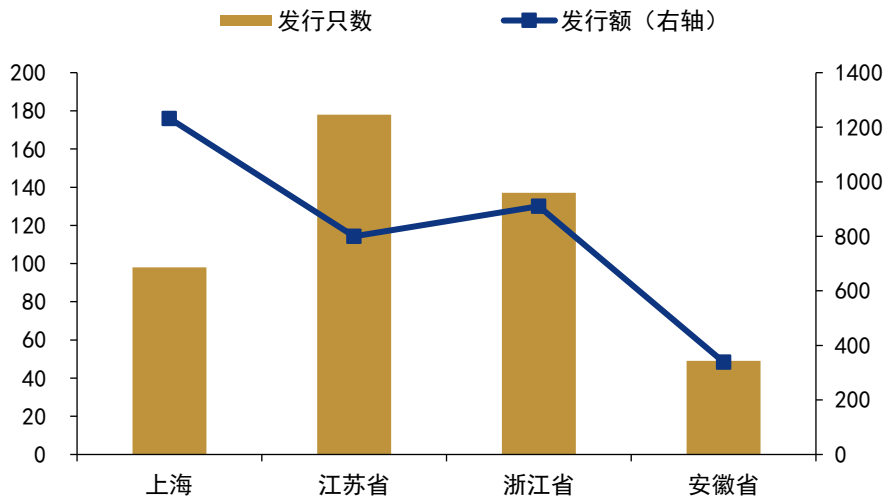


图 19: 长三角三省一市科创债发行数量和发行规模 (2021.03.01-2024.06.30, 单位: 家、亿元)

资料来源: Wind 资讯, 远东资信整理

产业协同方面, 长三角三省一市已发展出各自的优势产业, 通过分工协作, 高效发挥不同区域的比较优势, 实现产业协调运作 (表 2)。目前, 长三角在电子信息、人工智能、生物医药、高端装备、先进材料、汽车制造等战略性新兴产业和先进制造业已形成全国乃至全球领先的产业优势集群, 为一体化发展注入新动力 (表 3)。

**表 2：长三角各地区优势产业情况**

地区	优势产业
上海市	金融业、交通运输、仓储物流、电子信息、生物医药、汽车、人工智能
江苏省	化工、电器、纺织服装、高端装备
浙江省	数字经济、智能制造、电气机械
安徽省	食品及农副产品加工、家用电器、光伏和新型储能、新材料

资料来源：公开资料，远东资信整理

**表 3：长三角区域特色产业集群**

产业集群	代表性产业园区/经开区
电子信息产业集群	G60 电子信息国际创新产业园、南京高新技术产业园区、萧山经济技术开发区、蚌埠高新区电子信息产业园
人工智能产业集群	张江人工智能岛、苏州工业园区、杭州高新技术产业开发区、合肥科大讯飞人工智能产业园
生物医药产业集群	东方美谷医药产业园、连云港经济技术开发区、嘉善经济技术开发区、药谷科技产业园
高端装备产业集群	临港新片区大飞机园、南京高淳经济开发区、杭州余杭经济技术开发区、合肥高新区南岗科技园
先进材料产业集群	奉贤化工新材料产业园、宜兴经济技术开发区、宁波经济技术开发区、合肥庐江高新技术产业开发区
汽车制造产业集群	临港智行生态谷、南京溧水经济开发区、温州经济技术开发区、合肥新桥智能电动汽车产业园

资料来源：公开资料，远东资信整理

需要注意的是，随着产业集群的快速发展，不同区域间的产业结构有同质化趋势，要防范产能过剩的风险。此外，在电子信息、高端装备等领域的进口依赖度仍然较高，仍有进一步研发、创新、升级的空间。

## 2. 体制机制一体化

当前，长三角地区三省一市之间已建立多层次、宽领域的合作机制，推动了区域内的资源共享、优势互补和协同发展。特别是在交通、能源、通信等基础设施领域，长三角地区实现了高水平的互联互通，为区域内的经济社会发展提供了有力支撑。以长三角一体化示范区为例，该示范区涵盖了上海市青浦区、江苏省苏州市吴江区和浙江省嘉兴市嘉善县，通过先行先试，探索出了一体化发展的新模式和新路径。在示范区内，交通基础设施互联互通水平显著提升，公共服务便利共享加快推进，为长三角地区的一体化发展树立了典范。

交通基础设施方面，截至 2024 年 5 月，长三角铁路营业里程已超过 1.45 万公里，其中高铁里程超过 7200 公里。今年 6 月，贯穿三省一市的 G8388 次列车正式开通，为上海、苏州、无锡、常州、镇江、南京、合肥、安庆、池州、黄山、杭州、嘉兴等 12 个沿线城市的互联互通、产业升级进一步赋能（图 20）。根据《长江三角洲地区多层次轨道交通规划》，到 2025 年，“多层次、优衔接、高品质”的长三角轨道交通网络将基本建成，预计届时长三角铁路网密度将达到 507 公里/万平方公里，高铁里程将达到 9200 公里，通达所有地级及以上城市，覆盖 80% 的城区。预计未来，区域在轨道交通建设方面仍将有进一步投入。



图 20：长三角环形高铁列车 G8388 次走向示意图

资料来源：公开资料，远东资信整理

长三角基本公共服务便利共享持续推进，为统一市场体系夯实基础。根据长三角一体化发展统计监测办公室披露数据，2022年，区域内人均公共财政支出达到1.89万元，比2015年增长54.7%；每千人拥有三甲医疗机构床位数为1.66个，比2015年提高46%；参保患者跨省异地就医直接结算额超500亿元，是2015年的79倍。

长三角信用一体化也在持续推进发展。目前，长三角地区已建立了较为完善的信用合作机制，如签署信用服务机构备案互认协议、制定信用联合奖惩合作备忘录等，有效推动了区域信用信息的共享与应用。然而，行政壁垒依然存在，影响了一体化合作的深度与广度。因此，需加强制度创新，打破壁垒，增强一体化意识，在重点领域和区域实现更大突破。同时，促进公共服务便利共享，提升基础设施互联互通，推动跨区域共建共享，使长三角真正成为区域发展共同体，实现更高水平的信用一体化发展。

### 3. 高层次协同开放

长三角拥有通江达海、承东启西、联南接北的区位优势，口岸资源优良。截至2022年，区域港口货物吞吐量达65亿吨，在全国港口货物吞吐量中占比超4成（图21）。

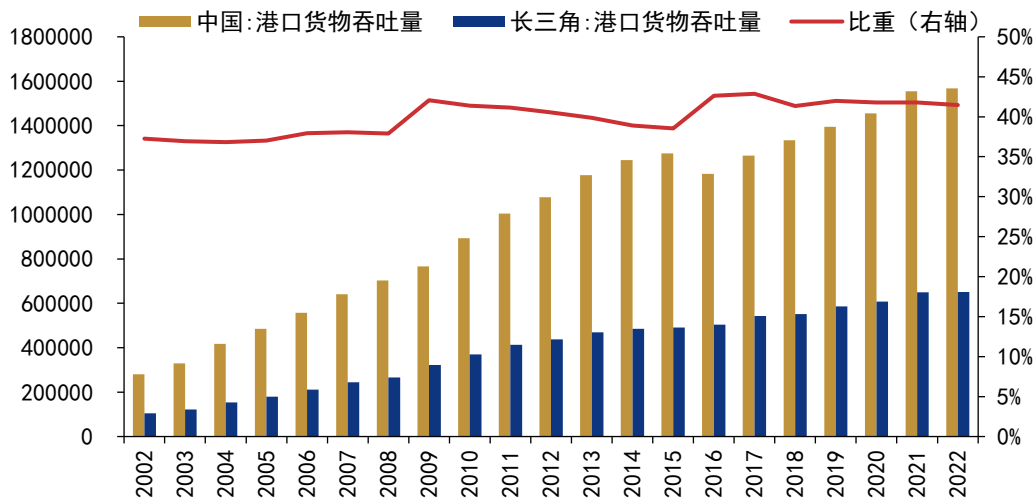


图 21: 当前长三角一体化发展重点任务

资料来源: 公开资料, 远东资信整理

长三角近年对外开放水平不断提升, 已成为我国对外开放的重要窗口。区域内拥有多个自由贸易试验区、综合保税区等开放平台, 吸引了大量外资企业和高端人才。同时, 长三角积极参与“一带一路”建设, 推动区域经济与全球经济深度融合。但在国际规则衔接制度体系建设方面, 区域仍有待加强。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》, 提出了支持上海自贸试验区在数字贸易、货物贸易、金融贸易等方面对接国际经贸规则的详细举措, 显示出了长三角(尤其是上海)在我国对外开放口岸中的重要地位。

#### 4. 生态环保治理协作

近年来, 长三角通过成立区域生态环境保护协作小组, 共同签署多项合作备忘录、建立多项区域生态环境标准, 推动区域生态环保治理协作, 在太湖、淮河等流域水环境综合治理、长江大保护等重大项目的生态环境质量得到显著提升。同时, 三省一市建立了生态环境监测、信息共享和应急联动机制, 定期开展生态环境联合执法行动, 有效应对跨界环境污染事件, 严厉打击环境违法行为。此外, 长三角还积极推动清洁能源和节能环保产业发展, 出台碳达峰实施方案, 探索绿色低碳发展路径。在长三角一体化示范区出台生态产品价值实现机制、绿色金融发展、绿色保险等制度创新实施方案, 支撑示范区实现更高质量绿色发展。

从长三角三省一市的贴标绿债数据来看, 截至2024年上半年, 长三角三省一市共发行贴标绿债945只、发行额合计达7,135.61亿元, 发行只数及发行规模在全国贴标绿债的占比分别为31.13%和20.66%。其中, 上海市累计发行规模最大, 267只贴标绿债的总发行规模达3,731.20亿元; 江苏省贴标绿债发行数量最多, 达377只, 对应发行规模合计1,719.89亿元(图22)。

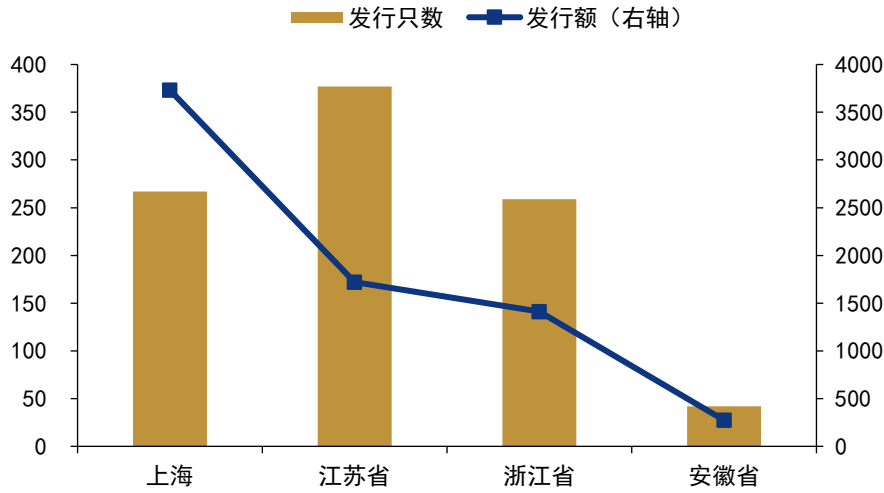


图 22: 长三角三省一市贴标绿债发行数量和发行规模 (2016.01.01-2024.06.30, 单位: 只、亿元)

资料来源: Wind 资讯, 远东资信整理

## 5.安全发展能力提升

近年长三角地区在安全发展能力提升方面取得了显著成效。区域内建立了完善的安全生产监管体系和应急管理体系,有效应对了各类突发事件和自然灾害。同时,长三角还积极推动社会治理创新,加强社会治安防控体系建设,维护了区域社会稳定和人民群众生命财产安全。具体而言,长三角在安全发展方面的着力提升体现在多个层面:

首先,长三角区域深刻理解到统筹发展与安全的重要性,坚持底线思维,贯彻总体国家安全观。在科技、产业、金融等领域和重大基础设施方面,长三角加强了风险防控,实施了强链补链行动,显著提升了产业链供应链的韧性,确保区域经济的稳定发展不受外部冲击的过度影响。

其次,长三角区域在稳步扩大金融开放上也取得了显著进展,这不仅体现在金融市场的对外开放上,更体现在金融服务的创新与提升上。通过优化外资金融机构准入条件,简化审批流程,吸引更多国际金融机构入驻,为区域内企业提供更加多元化的融资渠道和服务。在提升跨境投融资便利化的过程中,长三角还特别注重金融安全的维护,建立健全跨境资本流动的监测和管理机制,确保每一步开放都走得稳健而安全。

最后,面对交通、能源、信息等基础设施建设庞大的融资需求,长三角区域展现出高度的协同与合作精神。三省一市在长三角一体化专项债券发行方面的实践(表4),有效解决了项目资金需求无法适配、跨区域无法有效协同等问题。通过统一的债券发行平台和信息共享机制,长三角不仅降低了融资成本,还提高了资金的使用效率,为区域基础设施的完善和发展提供了坚实的资金保障。这一系列举措,充分体现了长三角在提升安全发展能力方面的全面考虑和深入实践。

**表 4：长三角一体化专项债券发行情况**

发行日期	债券简称	债券类别	发行主体	行政区划	发行规模 (亿元)	发行利率 (%)
2021-12-22	G21 苏交 1	一般公司债	江苏交通控股有限公司	江苏省	5.00	2.80
2022-06-14	22 松国 01	私募债	上海松江国有资产投资经营管理集团有限公司	上海市	35.00	2.98
2023-03-30	23 嘉投 K1	私募债	浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司	浙江省	5.00	3.50
2023-08-09	23 安资 K1	私募债	安徽安诚资本有限公司	安徽省	5.00	4.66
2023-09-27	23 安资 K3	私募债	安徽安诚资本有限公司	安徽省	5.00	4.42
2023-11-06	23 长三角	私募债	长三角投资(上海)有限公司	上海市	15.00	2.80
2023-12-05	23 苏信 02	一般公司债	江苏省国信集团有限公司	江苏省	3.00	3.00
2024-01-31	24 湖产 01	私募债	湖州市产业投资发展集团有限公司	浙江省	5.00	3.19
2024-03-25	24 锡产 K2	私募债	无锡产业发展集团有限公司	江苏省	6.80	2.75

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

### 三、长三角一体化展望

长三角城市人文地理相似性、经济发展程度接近、产业结构具有互补性，为三省一市的跨区域合作提供了可行性，其发展也对全国其他城市群具有一定引领和指导意义。长三角一体化自提出以来，通过交通基础设施进一步互联互通，打破了空间壁垒，实现了利益共享、资源互补，在经济发展、科技创新、体制机制建设、对外开放和生态环保治理等方面已取得显著成效。然而，面对国内外复杂多变的形势，长三角地区仍需进一步深化一体化进程，补齐短板，把握机遇，以更高质量的发展引领全国乃至全球经济格局的变化。

**区域将进一步深化科技创新与产业升级，迈向全球创新高地。**近年来，长三角在科技创新和产业升级方面取得了显著进展，区域协同创新指数不断提升，高新技术产业蓬勃发展。然而，与全球顶尖创新集群相比，长三角在核心技术突破、创新成果转化、创新生态构建等方面仍存在差距。例如，在电子信息、高端装备等领域，长三角地区仍存在关键零部件和核心技术依赖进口的问题，限制了产业自主发展能力。同时，虽然长三角拥有大量的科研机构 and 高校，但科研成果向产业转化的效率仍需提高，产学研用结合不够紧密。此外，长三角创新生态系统中各主体间的协同机制仍需优化，创新资源分配不均，部分中小企业创新能力不足。因此，长三角地区应继续强化核心技术攻关，在人工智能、生物医药、新能源等战略性新兴产业，加大核心技术研发投入，通过联合攻关、产学研用深度融合，突破一批“卡脖子”技术；应继续优化创新成果转化机制，建立健全科技成果转化体系，促进高校、科研机构与企业的紧密合作，加快科技成果向现实生产力转化；应继续构建开放创新生态，加强与国际一流创新集群的合作与交流，吸引全球创新资源集聚长三角，打造开放、协同、高效的创新生态系统。随着关键核心技术的突破和新兴产业的培育，长三角有望在全球产业链和创新链中占据更加重要的位置。特别是在人工智能、生物医药、新能源等领域，长三角将通过跨区域合作，形成更加紧密的创新网络和产业集群。

**区域有望通过体制机制完善共享、对外开放水平提升建立统一大市场。**长三角一体化的发展离不开体制机制的改革与创新。尽管近年来长三角地区在打破行政壁垒、推动公共服务便利共享、提升基础设施互联互通等方面已成效明显，但仍面临行政壁垒依然存在、一体化意识有待加强、公共服务均衡性不足等问题。例如，长三角三省

一市在规划、政策、标准等方面仍存在差异，行政壁垒制约了区域资源的自由流动和高效配置。又如，部分地方在推进一体化过程中仍存在本位主义思想，一体化意识不强，影响了整体协同效果。此外，长三角地区在教育、医疗、社保等公共服务方面的均衡性仍有待提高，区域发展不平衡问题依然突出。长三角地区也是我国对外开放的重要窗口。随着全球贸易保护主义抬头和国际贸易规则体系的变化，长三角地区需进一步提升对外开放水平，积极参与全球经济治理。当前，长三角地区在对接国际高标准经贸规则方面仍需加强，部分领域与国际标准存在差距。此外，虽然长三角地区吸引了大量外资，但外资利用结构仍需优化，高端制造业和现代服务业外资占比有待提高。

因此，长三角地区需进一步深化体制机制改革、提升区域开放型经济水平，推动统一大市场的建立，推动一体化向更深层次、更宽领域拓展。首先，长三角地区应进一步完善长三角一体化发展的顶层设计和规划引领，明确发展目标和路径，推动三省一市在规划、政策、标准等方面的协同。第二，长三角应通过宣传、教育等多种方式，增强各地政府、企业和民众的一体化意识，形成共同推进长三角一体化的强大合力。第三，长三角在发展一体化的同时，也应注意提升公共服务的均衡性，对弱势地区加大在教育、医疗、社保等公共服务领域的投入，推动公共服务资源在长三角地区的均衡配置，提升区域整体发展质量。第四，长三角地区在自由贸易试验区、综合保税区等开放平台应先行先试，全面对接国际高标准经贸规则，提升区域开放型经济水平。第五，长三角地区应加大高端制造业和现代服务业外资引进力度，提升外资利用质量和效益，推动长三角地区产业结构优化升级。最后，通过加强与国际一流创新集群的合作与交流，提升长三角地区在全球产业链和创新链中的地位和影响力，增强国际竞争力。随着长三角一体化的深入和优化区域发展布局，区域内部发展不平衡的问题将得到有效缓解，区域对外协同开放水平将得到明显提升，有望实现区域内各地区的优势互补和共同繁荣。

**区域在绿色转型和风险控制方面的能力将有所加强，共保联治推动可持续发展。**长三角地区在推动经济社会发展的同时，也面临着生态环境保护 and 风险控制的重要任务。当前长三角地区仍面临生态环境治理压力大、绿色低碳转型任务重和风险控制体系有待完善等问题。首先，长三角地区人口密度大、经济总量高，生态环境治理任务繁重，部分地区环境污染问题依然突出；其次，在推动绿色低碳转型过程中，长三角地区需在产业结构调整、能源结构优化等方面付出巨大努力；最后，面对复杂多变的国内外形势，长三角地区需进一步加强风险控制体系建设，提升应对内外部风险挑战的能力。预计未来长三角地区将推动建立健全跨区域生态环境保护协作机制，加强流域水环境综合治理、大气污染防治等方面的合作，共同推进长三角地区生态环境质量提升；将通过产业结构调整、能源结构优化等方式，加快长三角地区绿色低碳转型步伐，推动经济社会可持续发展；将加强金融监管和风险控制，提升产业链供应链的韧性和稳定性，保障区域经济社会安全。

整体来看，长三角一体化作为国家战略，其发展不仅关系到区域自身的繁荣，也是推动国家整体发展的重要力量。从债市视角来看，长三角区域从事基础设施建设、科技创新和绿色转型等发债企业也将明显受益于该一体化方针，信用水平有望相应提升。展望未来，长三角地区将继续发挥其在经济、科技、开放等方面的引领作用，通过深化科技创新与产业升级、完善体制机制建设、提升对外开放水平、推动绿色转型与风险控制等举措，为实现高质量发展和构建新发展格局做出更大贡献。

### 【作者简介】

曹晓婧，武汉大学工学学士、诺丁汉大学金融与投资硕士，远东资信研究与发展部研究员。

### 【关于远东】

远东资信评估有限公司（简称“远东资信”）成立于1988年2月15日，是中国第一家社会化专业资信评估机构。作为中国评级行业的开创者和拓荒人，远东资信开辟了信用评级领域多个第一和多项创新业务，为中国评级行业培养了大量专业人才，并多次参与中国人民银行、国家发改委和中国证监会等部门的监管文件起草工作。

远东资信资质完备，拥有中国人民银行、国家发改委、中国证监会、中国银行间市场交易商协会和中国保险资产管理业协会等政府监管部门和行业自律机构认定的全部信用评级资质。



### 远东资信评估有限公司

网址：[www.sfecr.com](http://www.sfecr.com)

#### 北京总部

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场B座11层  
电话：010-5727 7666

#### 上海总部

地址：上海市杨浦区大连路990号海上海新城9层  
电话：021-6510 0651

### 【免责声明】

本报告由远东资信提供。报告引用的相关资料均为已公开信息，远东资信进行了合理审慎的核查，但不应视为远东资信对引用资料的真实性及完整性提供了保证。

远东资信对报告内容保持客观中立态度。报告中的任何表述，均应严格从经济学意义上去理解，并不含有任何道德偏见、政治偏见或其他偏见，远东资信对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任。报告内容仅供读者参考，但并不构成投资建议。

本报告版权归远东资信所有，未经许可，任何机构或个人不得以任何形式进行修改、复制、销售和发表。如需转载或引用，需注明出处，且不得篡改或歪曲。

我司对于本声明条款具有修改和最终解释权。