



2021 年中国银行业调查报告 告：行之将智 慧以未来



经济和金融形势回顾及展望

中国经济稳步复苏

2020 年中国经济呈现出“前低后高”的走势，全年累计同比增长 2.3%，是去年全球唯一实现正增长的主要经济体。与此同时，中国经济总量首次超越 100 万亿元大关，达到 101.6 万亿元人民币。

2021 年一季度我国经济开局良好，保持了持续稳定复苏的趋势。受到去年基数较低、“就地过年”加速复工复产等因素影响，一季度经济指标同比增速普遍大幅反弹，GDP 同比高增 18.3%，创历史最高季度增速。随着疫苗接种不断推进、疫情继续得到控制，我们预计中国经济将持续复苏，全年 GDP 增速有望达到 8.8%。

从消费、投资、外贸三个部门分别来看：

2020 年上半年餐饮、旅游等线下消费由于疫情受到极大冲击，消费对经济增长的拉动转负；随着国内疫情防控得力，消费市场逐步复苏，对经济增长的拉动作用从 2020 年三季度开始转正，四季度最终消费支出拉动经济增长 2.6 个百分点，较三季度回升 1.2 个百分点。2020 年社会消费品零售总额累计同比下降 3.9%，但线下消费向线上转移的趋势明显，全年实物商品网上零售额累计同比增长 14.8%，占社消零售总额的比重为 24.9%，较去年同期提升 4.2 个百分点。2021 年以来，随着居民外出购物、就餐和旅游的正常化，商品消费和餐饮消费均大幅改善。3 月商品零售同比增长

29.9%，两年平均增长 6.9%。3 月餐饮收入规模自 2020 年以来首次高于 2019 年同期，同比增长 91.6%，两年平均增速由负转正达到 0.9%。一季度消费支出拉动经济增长 11.6 个百分点，两年平均拉动经济增长 2.5 个百分点。消费有望成为 2021 年经济复苏的主引擎。

投资是经济增长的重要支撑。2020 年投资累计拉动经济增长 2.16 个百分点，领先于消费和出口；全年固定资产投资同比增速 2.9%，领跑 GDP 增速。

2021 年，随着稳投资政策的持续发力，一季度投资拉动经济增长 4.5 个百分点；一季度固定资产投资同比增长 25.6%，两年平均增速 2.9%，与 2020 年增速持平。

外贸实现逆势增长。2020 年中国出口同比增长 3.6%，其中四季度贸易顺差为 2,117 亿美元，创下历史新高，全年累计拉动经济增长 0.64 个百分点。疫情在世界范围内的蔓延导致海外对抗疫物资、“宅经济”类电子产品需求高增是出口表现亮眼的主因。进入 2021 年，随着全球经济复苏步伐加快，叠加大规模刺激政策落地，一些发达经济体商业投资信心加速修复。外需的恢复带动我国一季度出口继续保持较高水平。一季度出口同比增加 49%，贸易顺差 1,163 亿美元，比去年同期增加 1,037 亿美元，较 2019 年一季度增加 437 亿美元

货币政策逆周期调节保证银行体系流动性合理充裕 2020 年，为缓解疫情对经济的影响，央行加强了逆周期调节力度，通过实施降息、降准、

专项再贷款再贴现、创新货币政策工具等措施保持银行体系流动性合理充裕，帮助中小微企业解决资金困难。央行数据显示，2020 年金融系统累计向实体经济让利 1.5 万亿元。其中 LPR 改革引导贷款利率下降让利 5900 亿元，再贷款再贴现支持发放优惠利率贷款让利 460 亿元，债券利率下行向债券发行人让利 1200 亿元，通过中小微企业延期还本付息和普惠小微企业信用贷款两个直达工具让利 3800 亿元。此外，银保监会通过督促银行减少收费、支持企业重组和债转股等方式，引导银行让利，这部分让利预计约 4200 亿元。¹ 截至 2020 年末，社会融资规模存量同比增长 13.3%，广义货币（M2）同比增长 10.1%，明显快于名义 GDP3% 的增速。企业综合融资成本明显下降，2020 年 12 月企业贷款加权平均利率为 4.61%，较上年同期下降 0.51 个百分点；2021 年 2 月进一步下降到 4.56%，创 2015 年以来的最低水平。2021 年一季度，随着经济复苏态势的持续向好，流动性逐渐回归正常化，社会融资规模存量同比增长 12.3%，较 2020 年末回落 1 个百分点。同时，广义货币（M2）同比增长 9.4%，增速较上年末下降 0.7 个百分点。

4 月 30 日由中央政治局会议强调今年的货币政策将把重点放在结构性调

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_33125

