



XINHUA FINANCE

中国金融产业地图

2010-2011

中国产业地图编委会
中国经济景气监测中心 编
新华财经

THE INDUSTRIAL
MAP OF CHINA
FINANCIALS

告别金融危机，迎接经济转型，转折中寻求均衡之道

币政策、金融市场、金融中介——全景透视

09-2010年金融行业数据图解





XINHUA FINANCE

中国金融产业地图

2010-2011

中国产业地图编委会
中国经济景气监测中心 编
新华财经

THE INDUSTRIAL
MAP OF CHINA
FINANCIALS

图书在版编目(CIP)数据

中国金融产业地图. 2010~2011/ 中国产业地图编委会,
中国经济景气监测中心, 新华财经编. —北京: 社会科学
文献出版社, 2011.10

(中国产业地图系列丛书)

ISBN 978-7-5097-2747-8

I. ①中… II. ①中… ②中… ③新… III. ①金融
事业—概况—中国—2010~2011 IV. ①F832

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第197111号

中国金融产业地图 2010-2011

中国产业地图编委会

编 者 / 中国经济景气监测中心
新华财经

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲29号院3号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 国际出版分社 (010) 59367197 责任编辑 / 冯璇 郭荣荣

电子信箱 / guoji@ssap.cn

项目统筹 / 李延玲

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京嘉恒彩色印刷有限责任公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16 印 张 / 11.75

版 次 / 2011年10月第1版 字 数 / 261千字

印 次 / 2011年10月第1次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-2747-8

定 价 / 128.00元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

中国产业地图编委会

- 主任：** 蒋 耀 上海仪电控股（集团）公司董事长
- 委员：** 盛来运 国家统计局新闻发言人、综合司司长
张仲梁 国家统计局财务司司长、博士
左小蕾 银河证券首席经济学家
徐铁夫 中国经济景气监测中心主任
潘建成 中国经济景气监测中心副主任、高级统计师
- 秘书长：** 于建刚 上海仪电控股（集团）公司副总裁

中国经济景气监测中心

中国经济景气监测中心是中国国家统计局（NBS）下属的一个经济指标研发、发布的权威机构。其主要职能为：监测国民经济运行的景气状况，预测发展态势，及时发掘经济领域中的新情况、新问题，并发布有关经济景气指数；编辑出版《中国经济景气月报》；为社会各界提供经济景气调查信息咨询服务；指导各地开展经济景气监测工作。

序

过去在计划经济体制下，中国的企业决策者不需要研究产业数据和市场数据，只要按照计划指标完成生产任务就可以了。如何分析产业数据是政府的事情，似乎与企业无关。但是，在今天的市场经济条件下，日益激烈的竞争环境，已经使很多中国的企业决策者逐渐认识到产业数据和市场数据与企业生存息息相关的重要意义。

一方面是企业的决策需要产业数据和市场数据，而另一方面是国家统计系统中大量的经济统计数据长期被束之高阁，每年仅有少量经济统计数据通过官方渠道公之于众。

国家统计资源没能充分利用的重要原因之一，是统计数据社会化服务途径十分匮乏。全国仅有的少数几家经济统计数据服务商，所提供的经济统计数据产品也比较单一，且大多缺少对统计数据的深加工与开发。因此，一般数据使用者面对庞杂的数据库往往无所适从。

国家统计资源没能充分利用的另一个重要原因，就是在长期的计划经济体制影响下，大多数中国企业不仅不善于收集整理经济统计数据，而且忽视了对经济统计数据的加工与开发。这使得企业在激烈的市场竞争环境中容易陷入被动，其战略目标往往也是盲目的。在这一点上，我们和发达国家的差距是巨大的。

建立一个公平开放、充分竞争的市场首先需要一个公平开放的信息环境。中外企业、内外投资者和一般国民能及时获取准确、完整、多样化服务的公共信息，也是一个社会高度发达、高度和谐的标志。但“信息不对称”的现象目前仍普遍存在于我们社会的各个角落，它正在悄悄地磨损着中国飞速发展的经济和社会车轮。

上海仪电控股（集团）公司作为一家大型国有企业集团，已经充分认识到这一社会需求，并正在通过自身的努力，创造一条产业数据社会化服务的新途径。5年来，我们在国家统计局中国经济景气监测中心的大力支持下，组建了一支专业团队，力求通过对浩如烟海的产业数据进行加工整理，以独到的数据界面和解读方式，向社会提供客观、生动的产业数据和分析工具，以帮助读者快捷地了解中国产业发展状况。目前，我们已投资并连续出版了共5套40余种中国产业地图系列丛书，并不断地在内容和形式上进行创新和尝试，以期获得客观表达与社会应用的最佳结合。我们衷心地希望能有更多有识之士加入这项意义深远的事业，通过全社会的共同努力，创造一个更加开放、公平、和谐的竞争环境。

上海仪电控股（集团）公司 董事长 蒋耀

合作方简介

新华财经

新华财经有限公司（新华财经）是一家提供财经解决方案和服务的公司，成立于1999年11月，股份于东京证交所创业板上市，编号为9399。新华财经总部设在中国上海，全球网络遍及世界11个国家，员工295人（截至2010年9月30日）。

新华财经的使命是架起中国市场与世界之间的桥梁，把中国的商业机会引向世界。新华财经专注于中国市场，并拥有全球网络，致力于将国际认可的标准，以及不可或缺的投资产品和服务带进中国市场。新华财经为全球机构提供投资工具和技巧，使其自信、审慎、明确地作出最佳的投资决策。

我们还发挥公司在产品服务、客户资源和品牌方面的优势，致力于架设中国市场与国际市场间的桥梁，将中国的商业机会引向世界。随着我们日益深化对中国市场的服务，您要获取信息和服务，作出明智的投资决策，新华财经将是您的最佳选择。

作者简介

陈小新，清华大学工学士，同济大学管理学博士、MBA，现任新华财经高级分析师、资产管理研究主管。曾担任新华富时指数公司研究与开发主管，在此之前供职于中国人民银行，从事基于量化模型的行业分析、公司估值研究以及投资组合管理。曾获得中国人民银行颁发的“银行科技发展奖”二等奖，是国家自然科学基金项目“基于中国投资者的全球化动态投资组合管理模型”课题组主要成员，著有《全球市场环境下的金融投资》、《项目管理的经济学分析》等多部著作，并在多家学术期刊和国际会议上发表论文。

引言

2010年12月26日，正当市场对于年内加息的预期逐步下降时，中国人民银行宣布上调金融机构人民币1年期存贷款基准利率各0.25个百分点。就在半个月前的12月10日，央行发布了11月份的货币与信贷数据。数据显示，M1与M2两项指标仍维持相对高位，新增人民币贷款显著超过限额。在信贷资料公布后，央行即宣布将金融机构人民币法定存款准备金率上调0.5个百分点。

上述两项举措突出地反映了2010年货币政策乃至整个金融政策的艰难选择：一方面，自2008年下半年开始的全球金融危机的阴云尚未完全散去，以美国为代表的发达经济体经济复苏道路曲折，中国经济过去30年（尤其是过去10年）所依赖的重要引擎之一——出口仍面临较大的不确定性；另一方面，为抵消全球金融危机负面影响而出台的大规模经济刺激计划所产生的大量流动性的负面影响开始显现，物价水平和通货膨胀预期日渐高涨，中国经济另一个重要的引擎——投资对于经济发展的负面效果逐步严重。在上述两难局面下，如何能够做到既充分发挥经济刺激计划所产生的正面作用，保护来之不易的经济恢复增长的成果，又能够尽最大可能减少经济刺激计划的负面效应，降低流动性过大给实体经济带来的危害，是政府尤其是货币和金融监管当局整个2010年面临的重要任务。

正如本书中呈现的数据所揭示的，2009~2010年，由于中国政府果断地采取经济刺激计划和一系列产业振兴计划，也由于中国劳动者、中国企业和中国金融机构的共同努力，中国经济实现了V型反转，经济增长基本恢复到金融危机前的水平。但另一方面，中国经济长期以来所积累的一些问题并没有得到根本上的解决，甚至由于金融危机及其所采取的应对措施而有所恶化，这就给中国经济和中国金融业的未来发展提出了许多有待解决的问题。

后金融危机时代的中国经济必然面临一系列的转折。传统上通过增加投资扩大产能、通过出口消化产能的增长模式因以下两个因素而面临瓶颈：一是发达市场经济复苏的缓慢可能对其消费需求造成负面影响，日渐抬头的贸易保护主义也不会再给一味地扩大出口的经济政策提供空间；二是高投资率对消费（尤其是国内居民消费）的挤出效应造成了国内消费不足，从而有可能动摇中国经济长期可持续发展的根基。

在高速增长的背景下，中国经济的不均衡性显而易见，从宏观经济来看，就是消费、投资和出口的不均衡。进入21世纪以来，投资和出口在GDP中的比例不断上升，而消费占比日渐下降，造成宏观经济驱动力的不均衡。从企业融资渠道来看，通过银行信贷获得资金的间接融资渠道一直是企业获得资金的主要方式，而通过金融市场进行直接融资的渠道相比之下则显得明显狭窄。从金融市场来看，由于历史原因，造成了股票市场“一枝独秀”而债券市场发展不够迅速的布局。从金融行业本身来看，仍然存在许多不均衡的现象，如商业银行业务及利润来源过多依赖于存贷款业务，非利息业务在商业银行业务收入和利润中的占比过低，再加上中国目前的非市场化利率体系，造成商业银行的利润与货币政策的关联度过大、未来赢利能力进一步增长的基础比较薄弱等结果；类似的业务单一化问题也存在于金融行业的其他子行业中，如证券业过多地依赖于证券经纪业务，造成证券业利润与股票市场的涨跌存在极大的关联性；保险业中寿险和产业业务的比例不均衡，基金业也存在严重的业务趋同性等。从某种意义上说，金融行业的不均衡性是实体经济不均衡性的一种体现，但金融行业的不均衡性也有其自身的原因和特点，而在后金融危机时代，正视并努力消除这些不均衡性将是中国经济和中国金融产业面临的重要任务。

在当前的经济环境中，中国经济的“转折”具有双重含义：从短期来看，中国经济需要从全球金融危机造成的负面影响中摆脱出来，恢复增长态势，为创造就业和改善社会福利打下良好的物质基础，按照目前所公布的宏观经济数据，这一短期目标已经基本实现；从长远来看，中国经

济需要一个意义更加深远的“转折”，即从过去 30 多年所赖以成功的发展模式中逐渐探索出一条适应变化了的全球经济格局，使中国经济未来几十年继续保持良性增长的新的发展模式，这一转折从目前的情况来看还任重道远。其原因在于两个方面：一是原有的发展模式的成功阻碍了人们探索新模式的积极性；二是为了尽可能在短时间内消除全球金融危机带来的负面影响而采取的一系列财政政策、货币政策和产业政策在某种意义上强化了原有模式，使得对原有模式的改进工作更加困难，也就是说，短期“转折”的成功在一定意义上为长期“转折”带来了负面影响。

与实体经济一样，中国的金融业也需要着眼于长远的转折，从某种意义上说，金融业集中反映了过去若干年以投资为核心的粗放式发展模式，无论是股票市场的行业分布，还是银行业的信贷投向，无不折射出原有发展模式对于金融业的影响。而当实体经济的转折逐步展开时，其正面的和负面的影响就会在金融业中显现，例如行业发展速度的变化就会反映在股票市场不同行业的估值水平上，政府对于不同行业所采取的不同的产业政策也会在银行业的信贷结构上有所反映，甚至影响银行业的赢利模式与赢利水平。金融市场的变化最终将传导至金融业的各个子行业，如银行、保险、证券、基金、信托等，引起行业内部的明显变化。

无论作何理解，中国的实体经济都必须朝着更加均衡的方向发展，这其中包含着投资和消费的均衡、内需驱动与外需驱动的均衡、政府支出与居民支出的均衡、政府产业投资和公共支出的均衡、制造业与服务业的均衡、资本密集型行业与劳动密集型行业的均衡、传统产业与新兴产业的均衡等。与此同时，为了满足实体经济对于多元化金融服务的需求，金融业本身也需要向进一步均衡的方向发展，这包括直接融资与间接融资的均衡、股权融资与债券融资的均衡、在信贷发放时大企业与中小企业的均衡、在资本市场融资时资本密集型企业与新兴产业企业的均衡、高风险金融产品与低风险金融产品的均衡等。目前“银行业作为资金提供的主要渠道、股票发行作为直接融资的主要渠道”这种情况势必将逐步过渡到多种融资方式并存、多种金融产品并存的格局，从而逐步形成多元化的金融环境。

任何一种变化都不是突如其来的，包含于宏观经济、金融市场、金融行业中的数据从各个不同的角度反映着变化的必要性，也反映着变化正在悄然来临。本书试图通过 2009~2010 年期间的中国金融产业及宏观经济的一些重要数据，提供中国金融产业的概貌，并在与历史数据进行对比的基础上，揭示近年来中国金融业的发展走向。

金融行业既是一个与宏观经济密切相关的行业，又是一个内部分工细致、微观上呈现多样性的行业。传统上，我们将整个金融体系划分为货币政策、金融市场与金融中介三大部分，但实际上，这三大部分中有许多业务和内容相互交错，例如，股票投资既属于金融市场，又涉及证券业、基金业等多个金融中介行业，如果考虑作为上市公司的银行、保险等金融机构，则又涉及银行业、保险业等。但为了叙述的条理化，我们又不得不在内容上作出区分，例如将市场中的金融产品（股票、债券、商品期货等）在金融市场部分进行重点分析，而在市场中提供上述金融产品服务的机构（证券公司、基金公司等）则在金融中介部分进行叙述。对于某些子行业则根据其市场特点有所侧重，如商品期货业，其重点在于商品期货市场而非中介公司（期货公司），因此我们在本书中侧重于市场部分的研究；又如基金行业，尽管基金产品与金融市场密切联系，但考虑基金产品更多地与所发行和管理产品的基金公司相关，因此我们将基金产品归入金融中介部分的基金行业中进行分析。

金融市场的分类是在进行内容分类中所考虑的另一个重要问题。从理论上说，满足短期投融资需求的货币市场与满足中长期投融资需求的资本市场是两类不同性质的市场。但中国金融市场的特点是：由于历史发展及制度设计的原因，股票市场相对比较发达，债券市

市场发展相对较慢，同时市场分割比较严重，例如债券市场就分为银行间债券市场和交易所债券市场，因此在中国金融市场体系中，无论是投资者还是金融监管部门，更多的是从金融产品特征来对市场进行考察和分析。鉴于此，我们在本书中采取以金融产品为主要分类视角，充分考虑中国金融市场中不同产品的发展程度，重点对股票市场和债券市场进行分析，而将其他相关市场单独归入一类。

基于上述原则，本书分为三大部分，首先是“货币政策”部分，着重对宏观经济、宏观金融和货币政策进行描述，为本书的第一章；其次是“金融市场”部分，从股票市场、债券市场、同业拆借市场、回购市场、利率互换市场和商品期货市场等角度来对金融市场的现状与发展进行展示，包括本书的第二章至第四章；最后是“金融中介”部分，分别从银行业、保险业、证券业、基金业和信托业等角度提供金融产业中各类金融机构的相关数据的揭示与分析，包括本书的第五章至第七章。

本书重点在于对2010年中国金融业的分析，但为了进行比较，在绝大多数章节均同时提供了2009年的相关数据。同时，在部分章节中，为了进一步分析相关数据的变化趋势，提供了更早时期的数据。部分数据，如国际比较数据等，由于数据统计周期的原因仅包括了截止到2009年的数据；通过有关机构年报获得的数据，如上市银行、上市保险公司、上市证券公司的财务数据，由于2010年年报披露时间的问题，其2010年的财务数据均为2010年中期报告所披露的相关数据。

当前的中国经济和中国金融产业就像一位经历了长途跋涉的旅行者，他需要一张地图来告诉他自己从哪里来、现在位于何处，以及当前的路会通向何方。当然，经济现象与自然现象不同，其特点就是存在着极大的不确定性，存在着许多可能，我们试图通过这本书，通过书中的客观数据给处于经济和金融环境中的“旅行者”一些信息，以帮助他们努力去探索未来的道路，这也许就是对这本被称为“中国金融产业地图”小册子的名称的一种诠释。

目 录 ■ Contents

第一章 宏观金融环境及货币政策	1
第一节 2010 年的宏观经济：复苏与通胀并存	1
第二节 汇改重启，人民币升值压力依旧	9
第三节 2010 年的宏观金融环境分析	13
第二章 股票市场	16
第一节 A 股市场的发展	16
第二节 2010 年 A 股市场的结构性特点	27
第三节 全球视野下的 A 股市场	35
第三章 债券市场	46
第一节 债券市场概况	46
第二节 银行间债券市场	50
第三节 交易所债券市场	55
第四节 债券市场利率期限结构与信用利差分析	59
第五节 交易所债券市场与亚太地区主要债券市场的比较	61
第四章 其他金融市场	64
第一节 银行间同业拆借市场	64
第二节 银行间市场的质押式债券回购	69
第三节 利率互换市场	72
第四节 商品期货市场	77

第五章 银行业	87
第一节 银行业发展综述	87
第二节 上市银行的赢利能力比较	100
第三节 上市银行的抗风险能力比较	103
第四节 银行业的赢利与抗风险能力的相互影响	110
第六章 保险业	116
第一节 保险业发展综述	116
第二节 保险业的竞争结构	133
第三节 上市保险公司比较	138
第七章 证券、基金和信托业	144
第一节 证券业发展状况	144
第二节 基金业发展状况	156
第三节 信托业发展状况	171
结束语	179

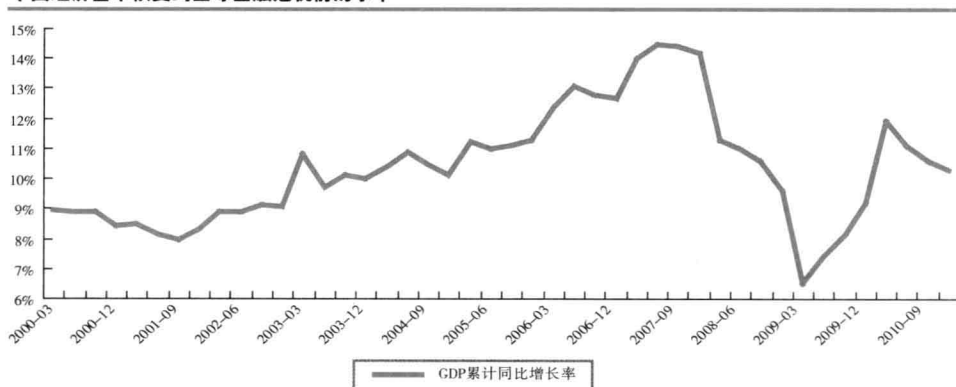
第一章 宏观金融环境及货币政策

第一节 2010 年的宏观经济：复苏与通胀并存

一、宏观经济逐步转向常态

2008年全球金融危机之后，中国政府为了应对危机，出台了一系列包括货币政策和财政政策在内的经济刺激措施，避免了经济大幅度下滑，并为2009年和2010年经济的复苏奠定了基础。从GDP同步增长数据来看，实体经济已经基本扭转了2008年底至2009年上半年期间的下滑态势，实现了V型反转。2010年的GDP同比增长10.3%，增速较2009年增加1.1个百分点，2010年GDP的同比增长已经超过2000~2009年的平均值（10.29%）和中位数（9.8%），显示中国经济已基本恢复到全球金融危机以前的状态。

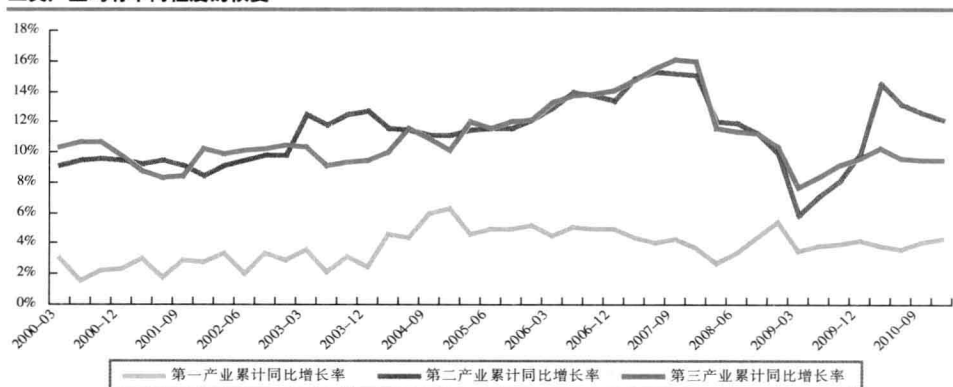
中国经济基本恢复到全球金融危机前的水平



数据来源：中国国家统计局

从三类产业的恢复情况来看，2010年第一产业同比增长4.3%，高于2000~2009年的平均水平（4.04%）和中位数水平（3.94%）；第二产业同比增长12.2%，高于2000~2009年的平均水平（11.19%）和中位数水平（10.52%）；第三产业同比增长9.5%，低于2000~2009年的平均水平（11.24%）和中位数水平（10.33%），显示第三产业的发展有待进一步加强。

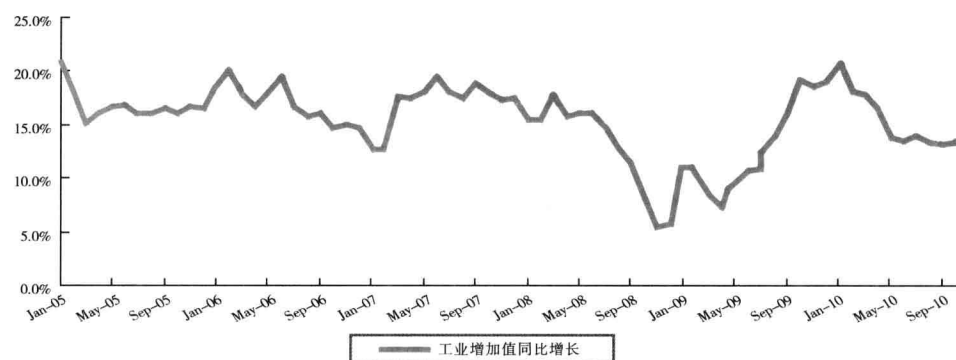
三类产业均有不同程度的恢复



数据来源：中国国家统计局

在2010年的各月度宏观经济数据中,直接反映实体经济增长的工业增加值同比增长数据在2010年一直保持在13%以上,但其数据呈现“前高后低”的态势:1~5月,受上一年度(2009年)基数的影响,工业增加值同比增长幅较大,均在15%以上;进入6月份后,受到调控政策及上年基数的双重影响,工业增加值的月度同步增幅一直在13%~14%之间。

工业增加值同比增长保持稳定

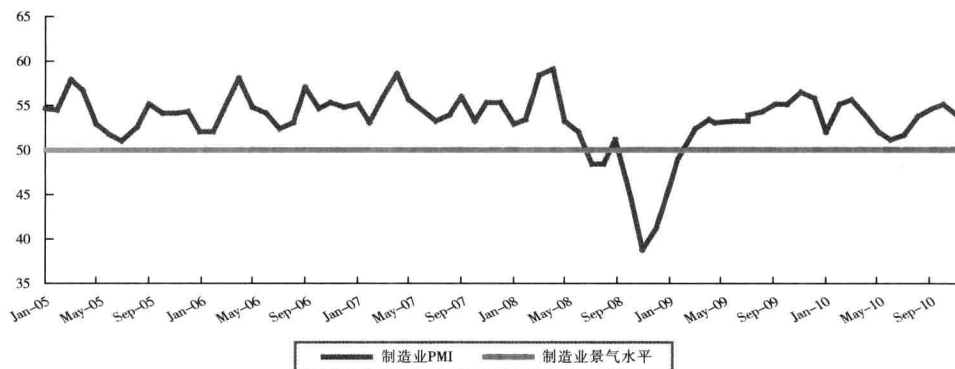


注: 2008年10月以后的存款准备金率指的是“大型存款类金融机构存款准备金率”

数据来源: 中国人民银行

制造业采购经理人指数(PMI)从另一方面反映了经济的复苏趋势。2010年的制造业PMI一直在景气范围内(50以上)运行。与工业增加值不同的是: 2010年的制造业PMI呈现“两头高中间低”的格局,从年底制造业PMI重拾升势来看,2011年的经济稳定增长仍可预期。

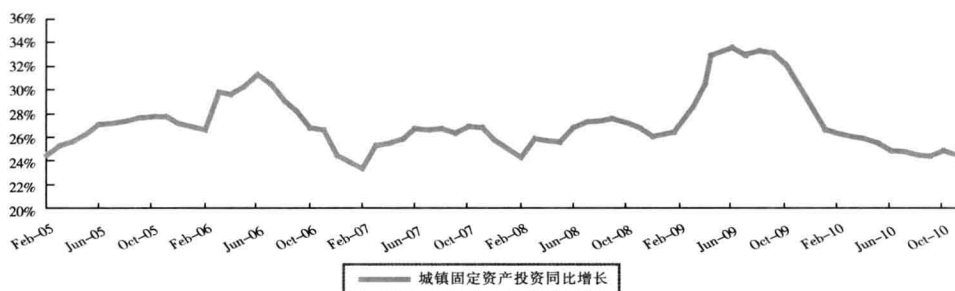
制造业PMI保持在景气水平之上



数据来源: 中国物流与采购联合会

宏观经济逐步向常态化过渡的一个重要标志是: 2010年的城镇固定资产投资同比增长逐月回落,全年各月基本上在24.5%~26.5%之间,相比较2009年大多数月份30%以上的同比增长率,2010年的数据显示经济刺激计划在投资方面的“后遗症”正在得到逐步平滑。从统计数字上看,2010年各月的城镇固定资产同步增幅均低于2005年以来的平均值(27.4%)和中位数(26.8%)。

城镇固定资产投资同比增长恢复到正常水平

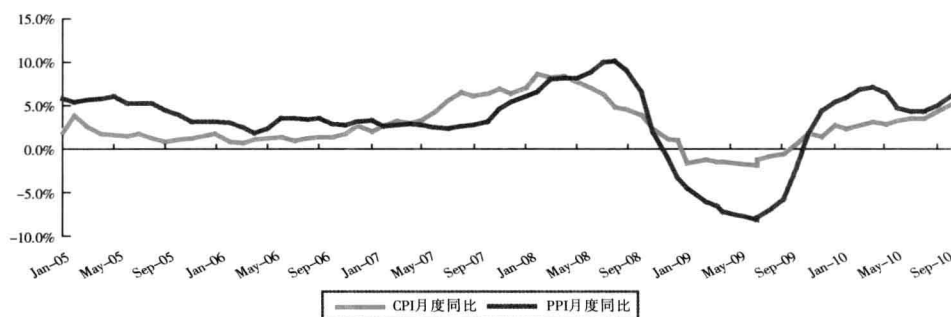


数据来源：中国国家统计局

二、物价水平上升，通胀预期凸显

与经济复苏相伴随的是物价水平的明显上升。消费物价指数（CPI）和工业品出厂价格指数（PPI）同比增长分别自2009年的11月和12月转正以来，基本上呈现上升态势。其中CPI同比增幅的上升趋势更为一致和明显，从年初的1%~2%上升至年末的5%以上，PPI的同比增长在2010年基本保持在4%以上。

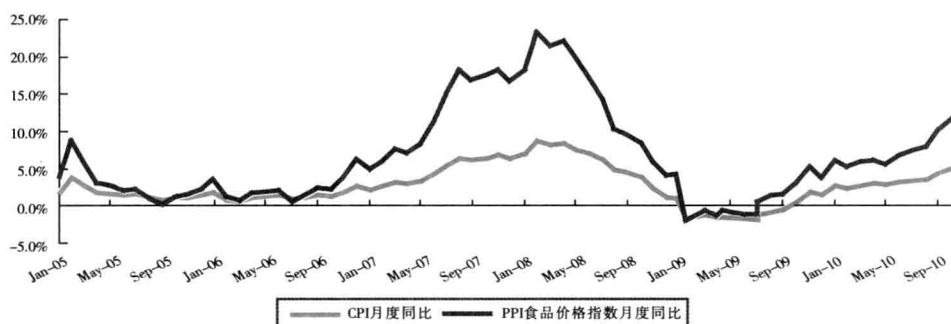
物价水平在2010年明显上涨



数据来源：中国国家统计局

从分项指数来看，由于在CPI构成中食品价格占据重要部分，而2010年的食品价格的涨幅较为明显，因此对CPI产生重要的拉动作用。

食品价格的上涨对CPI的拉动作用

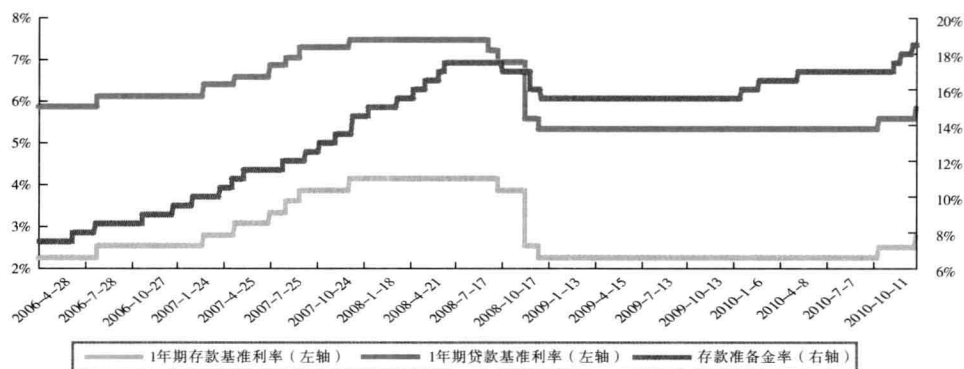


数据来源：中国国家统计局

三、流动性增加，货币政策转向稳健

由于2008年底为抵御全球金融危机而执行了宽松的货币政策,从而造成实体经济中流动性的大大提高,因此在此在2010年,央行不断通过数量型工具(存款准备金率政策)和价格型工具(存贷款利率政策)控制流动性。2010年,央行6次上调了存款类金融机构的存款准备金率,从2009年的15.5%上调至18.5%,上调幅度为3个百分点;同时,央行还两次提高存贷款利率,将1年期存款基准利率和1年期贷款基准利率分别从2009年的2.25%和5.31%上调至2.75%和5.81%,上调幅度均为0.5个百分点。

2006年以来的存款准备金率及1年期存贷款基准利率变化

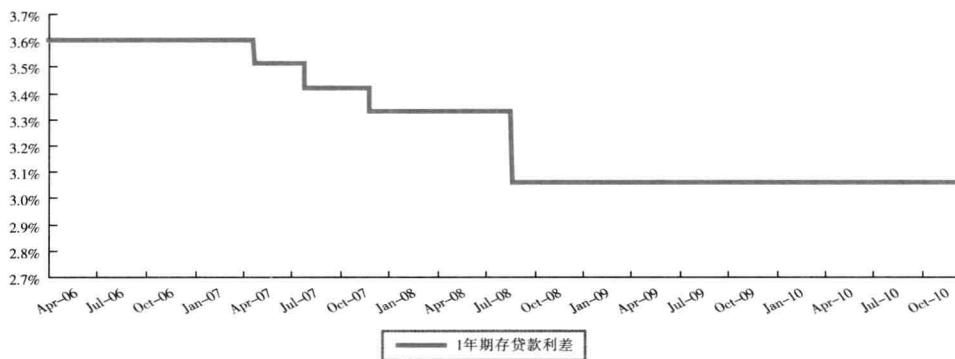


注: 2008年10月以后的存款准备金率指的是“大型存款类金融机构存款准备金率”

数据来源: 中国人民银行

尽管2010年的两次上调存贷款基准利率中, 1年期的存款和贷款基准利率均同步上调, 但自2006年以来, 1年期存贷款的利差(1年期贷款基准利率-1年期存款基准利率)逐步缩窄, 从2006年初的3.6%缩小至2010年底的3.06%, 缩小了54个基点。

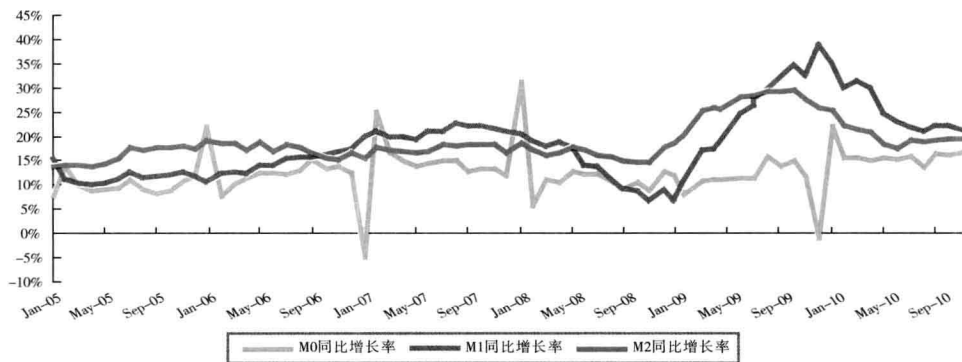
2006年以来1年期存贷款利差趋于缩窄



数据来源: 中国人民银行

央行在2010年不断采取收紧流动性的措施是基于2009年货币供应量的迅猛增长。2008年底开始的经济刺激计划造成2009年全年货币投放增速空前,除了1月份以外,2009年各月的M2(流通中的现金+活期存款+定期存款)同比增长均在20%以上,年底则接近30%,给2010年的货币政策造成了很大的困难。从2010年来看,尽管M1和M2逐步回落(分别从年初的接近40%和26%回落至年底的20%左右),但从历史上来看,其增速仍然是较高的。

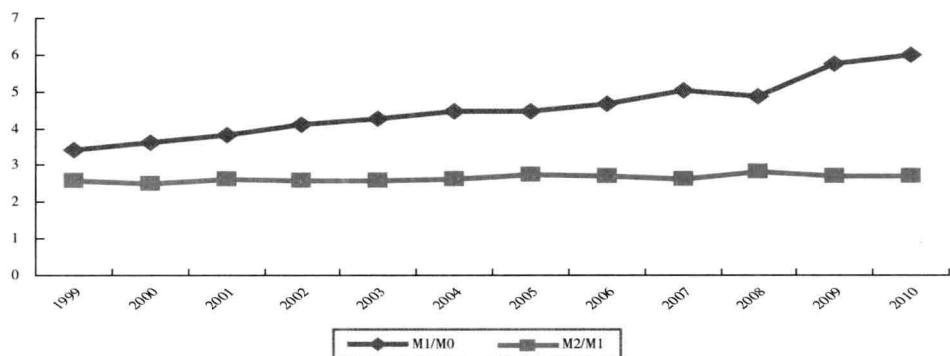
2010年的货币供应增速整体上呈现高位回落态势



数据来源: 中国人民银行

与货币供应量绝对增长相关联的一个现象是: 中国银行业的货币创造能力(更准确地说是活期存款的创造能力)正在稳步提高。对比1999~2010年的数据可以发现,1999年的M1(流通中现金+活期存款)与M0(流通中现金)之比约为3.4,但到了2010年,上述比例接近6,也就是说,10年间银行体系的活期存款创造能力翻了一番。然而,上述10年间,M2与M1的比率基本上在2.6~2.8之间,说明货币创造能力的增加均来自活期存款创造能力的提升。银行体系货币创造能力的增加无疑在一定意义上增加了央行实施货币政策的难度。

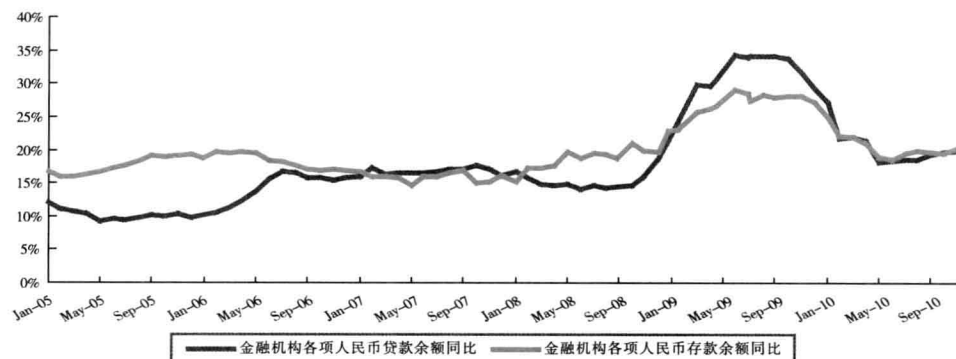
银行体系的活期存款创造能力大幅上升



数据来源: 中国人民银行

经济中流动性增加的另一方面表现是信贷规模的不断扩充。在2009年下半年贷款余额同比增幅连续8个月超过30%的情况下,尽管2010年实行了一系列调控措施,信贷规模的增长仍然处于较高水平,其中2010年前5个月的人民币贷款余额同比增幅仍然在20%以上,下半年的增幅有所降低,但仍然高于2005年以来的平均水平(18.08%)和中位数水平(16.49%)。存款同比增幅的变化趋势与贷款类似,呈现“前高后低”的格局。

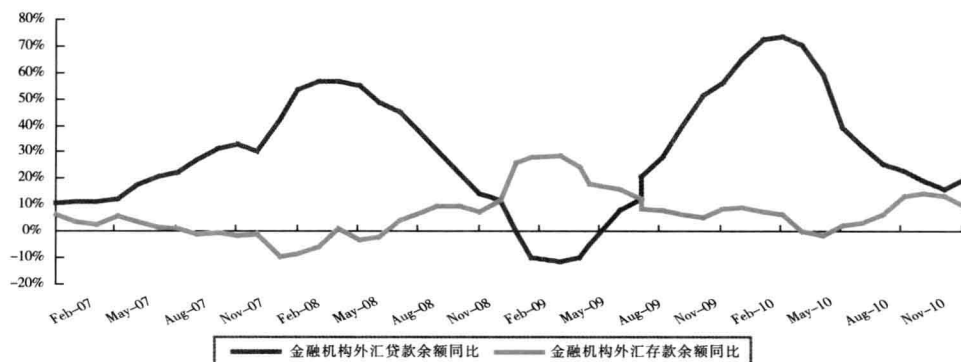
人民币信贷规模的增加幅度有所降低但仍处于高位



数据来源: 中国人民银行

与人民币信贷规模增速仍处于高位不同的是,外汇信贷规模的增幅在2010年有了比较明显的回落,4个季度的外汇信贷增速已明显低于2007年以来的平均水平(29.82%)和中位数水平(27.80%)。

外汇贷款规模已回落至正常水平



数据来源: 中国人民银行