

中国银行家 调查报告

Survey **2011**

Chinese Bankers Survey

中国银行业家 调查报告

2011

Chinese Bankers Survey



普华永道

 中国金融出版社

责任编辑：戴 硕 李 融

责任校对：李俊英

责任印制：程 颖

图书在版编目（CIP）数据

中国银行家调查报告. 2011 (Zhongguo Yinhangjia Diaocha Baogao. 2011) /中国银行业协会, 普华永道. —北京: 中国金融出版社, 2011.11

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6158 - 7

I. ①中… II. ①中…②普… III. ①银行—调查报告—中国—2011 IV. ①F832

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第224603号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 210毫米×285毫米

印张 10

字数 182千

版次 2011年11月第1版

印次 2011年11月第1次印刷

定价 103.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6158 - 7/F. 5718

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

除另有说明外，本报告所采用数据来自中国银行业协会和普华永道对中国50家银行和818位银行家进行的调查。本报告仅作参考之用，既不可视为详尽的说明，也不构成任何法律或投资建议。本报告也并非旨在涵盖所有内容。对文中的信息是否准确或完整，我们不作任何明示或暗示的承诺或保证。中国银行业协会和普华永道不对任何个人或单位因为阅读了本出版物而采取某项行动或未采取某项行动的后果承担任何责任，除非法律另有明文规定。如欲征求具体建议或希望获取文中所提及事宜的更多信息，敬请与中国银行业协会和普华永道客户服务组或其他您的专业顾问联络，以索取详细的专业意见。

欢迎大家阅读中国银行业协会和普华永道联合发布的《中国银行家调查报告2011》。

中国银行业协会和普华永道组织实施本调查项目的主要目的是：

透过中国银行家了解中国银行业在经济结构调整、业务创新转型中面临的发展机遇、挑战及应对之策；

借助这个平台反映中国银行家对中国银行业改革开放、银行业务发展及银行业监督管理等方面的意见和建议；

通过这个渠道促进管理层、国内外市场与中国银行业之间的相互了解和沟通。

本次调查以全国范围内银行业金融机构的总行和分行为总体，以各行总分行高管为调查对象，在2011年4~6月间，以电子问卷形式开展。此次问卷调查共回收有效问卷818份。与此同时，项目执行组还与72位银行董事长、行长及副行长、部门负责人等银行业高级管理人员进行了现场访谈。借此机会，我们向参加本项目访谈的各银行董事长、行长和其他高管人员表示感谢。他们在百忙之中抽出时间，接受采访、填写问卷，贡献其真知灼见。透过这份调查报告，我们相信，读者可以比较全面地了解到中国银行业高管的专业见解。

在经济增长放缓、债务危机、通货膨胀和突发性事件的交织冲击之下，2011年全球经济复苏进程显得异常脆弱和不平衡。银行家大都对全球经济走势不乐观。有相当比例的银行家对国内实体经济的运行也表示出一定的担心，同时认为东部地区的企业景气度不如中西部地区。

银行家对2010年下半年以来的宏观经济政策效果的评价总体低于上年，一定程度上反映了银行家对当前经济出现回调、通胀居高不下、房地产市场调控未达到预期效果等现状的担忧。持续的紧缩性货币政策普遍让银行家感到了经营压力，银行家认为存款准备金率的连续上调对经营形成了约束。

随着第三版巴塞尔协议在中国落地实施，银行家提出通过发展新型业务、调整业务结构以降低资本消耗。优化资本配置、调整业务结构、降低单位资产的资本占用量、建立资本节约型银行，是2011年以来银行发展战略的重中之重。半数以上的银行家认为，“调整客户结构，发展资本占用较低的小企业业务”和“关注资本消耗，提高资本利用效率”成为中国银行业2011年战略调整的重点。

由于中国人民银行多次上调存款准备金率和监管部门对存贷比的刚性约束，存款市场竞争更趋激烈，负债管理成为中国银行业经营中的首要难题。超过八成的银行家认为2011年银行经营中面临的最大挑战为“吸收存款压力加大”。资本市场融资、资产证券化、创新存款及出售理财产品是银行家考虑的资金来源。除此之外，发展财务顾问、财富管理和私人银行业务等成为银行家应对紧缩政策和经营压力的创新举措。

前言

银行家对利率市场化持冷静态度，逾八成的银行家认为利率市场化能够“促使银行加快转型，优化业务结构”。大多数银行家认为未来3~5年是推行利率市场化的时间窗口。

区域性金融风险也受到银行家的关注。调查显示，小企业融资难的问题并未得到实质解决。银行家认为，解决小企业融资问题政策层面仍有提升空间。部分地区小企业流动性不足、民间融资利率过高、地方政府融资平台和房地产调控等都成为区域性金融风险担忧的重要因素。

对操作风险的关注度首次位列第一。银行家群体对于当前可能由于操作风险而导致案件爆发的警觉，进一步促成了银行家对于内部控制建设的重视。不少银行都建立了国际先进的内部控制“三道防线”体系，并构建了相应的风险管理架构，同时更加强调在实际业务管理中执行内部控制措施。

以流程再造为代表的精细化管理，已成为银行内部管理改革的方向。多数银行家认为，流程再造后银行内部运营效率得到提升、提高了对客户需求的响应速度、更好地满足了客户的多元化需求。加强中后台集中化处理建设、加快各层级的组织架构再造是银行流程再造的主要推进方向。

构建适当的IT治理架构和加快信息化建设也是中国银行家主动加强内部管理、向管理要效率的重要举措。移动互联与网络等新技术的应用以及可能由此带来的风险受到银行家的关注。在2011年的调研中，中小商业银行的信息化建设令人印象深刻。

面对激烈的市场竞争，加强人力资源管理、夯实银行发展的人才基础成为中国银行业整合内部资源的重要考量。银行家日益关注人力资源管理中的人才梯队建设、考核体系和激励约束机制。

银行家对中国银监会的监管政策表示了普遍认同，特别是对于四大监管工具与中国实际情况的结合性和适用性，以及适用机构的范围给予了较高评价。同时，银行家也建议中国监管当局应加强对系统重要性金融机构的监管，并将影子银行体系纳入金融监管框架。

我们期待您对本报告提出宝贵意见，以促使我们不断提高调查及报告质量。如需进一步信息，请与中国银行业协会、普华永道客户服务部或项目主持人联系。

杨再平
中国银行业协会专职副会长

吴卫军
普华永道中国金融服务业市场主管合伙人

巴曙松
项目主持人

2011年10月，北京

目 录

导语	1
第一部分 宏观形势	7
一、对经济走势和企业经营状况存在一定担忧	8
二、货币政策收紧加大银行经营压力	11
三、对经济政策效果的评价有所降低	13
四、房地产市场弱势下行，开发投资增长平稳	17
五、对居民消费观念和理财意识的关注程度继续上升	19
六、金融生态环境持续改善，地方公共服务水平的关注度提升	21
第二部分 发展战略	23
一、通过发展新型业务、降低资本消耗实现银行战略转型	24
二、未来3~5年是推进利率市场化的适当时间窗口	28
三、大型商业银行继续海外扩张步伐，城商行跨区域经营愿望强烈	34
四、看好跨境贸易人民币结算业务，但诸多制约因素待化解	36
第三部分 业务发展	39
一、负债管理难度加大、同业竞争加剧是银行面临的主要挑战	40
二、小企业贷款与财务顾问业务成为银行公司金融业务重点	45
三、先进制造业与现代服务业重视程度居首，节能环保业受关注	50
四、房地产开发贷款日趋谨慎，支持保障房建设需要更多配套政策	52
五、财富管理和私人银行在个人金融业务中的重要性不断提升	61
六、渠道建设重点差异化趋势明显	64
第四部分 风险管理和内部控制	66
一、银行家对资产质量关注度明显上升，房地产和地方政府融资平台贷款居首	67
二、风险管理能力整体提升，操作风险管理受到关注	69
三、系统性金融风险爆发可能性较低，但东部区域性风险值得关注	72
四、内部控制建设持续推进，全覆盖和兼容性成为重点	74

目 录

第五部分 公司治理	79
一、加强内部控制、风险管理和有效激励是公司治理的重中之重	80
二、对总分行管理架构的满意度提升	81
三、董事、监事履职评估以自我评价和相互评价相结合为主	82
第六部分 流程再造	84
一、后台集中化处理是商业银行流程再造工作的重点	85
二、有效考核机制缺失是银行流程再造最大障碍	86
三、组织结构再造是配合流程银行建设的重要因素	88
第七部分 IT治理和信息化建设	93
一、增加IT建设投入获更多认同，网络与移动互联等新技术受关注	94
二、信息科技人才队伍建设落后成为银行IT治理的主要制约因素	96
三、新技术发展和应用带来的风险最为银行家关注	98
四、支撑“以客户为中心”的业务流程再造成为银行信息化建设战略重点	103
第八部分 人力资源管理	104
一、未来三年员工数量预期反弹，中小商业银行员工需求强劲	105
二、分支机构关注人才梯队建设，总行更多关注薪酬结构	107
三、有效考核综合贡献及平衡长短期激励是考核体系改进重点	109
第九部分 监管评价	113
一、监管政策得到普遍认同，指标体系完备性较高	114
二、平台贷款风险受普遍关注，贷款规模受到严格控制	116
三、四大监管工具受到认可，个别指标有待完善	121
四、对系统重要性银行增加额外资本要求成为共识	126
五、倡导建立与经济周期挂钩的监管制度，强化金融基础设施建设	129

第十部分 银行家群体	131
一、银行家群体对工作岗位的满意度评价较高	132
二、学习与加班是银行家节假日时间的主要安排	133
第十一部分 发展前瞻	134
一、收入增长及利润预期	135
二、不良贷款率预期	137
三、资本充足率预期	137
附录	138
项目背景及执行情况介绍	139
中国银行业30强	143
携手合作，共创成功	144
访谈手记	
访谈手记之一 从紧政策应避免多重叠加	14
访谈手记之二 冷静评估利率市场化进程	31
访谈手记之三 跨境人民币业务在挑战中前行	37
访谈手记之四 负债管理成日常经营重大挑战	42
访谈手记之五 缓解小企业融资难仍有政策空间	47
访谈手记之六 关注房地产信贷风险，保障性安居工程信贷模式有待探索	56
访谈手记之七 内部控制建设持续推进	76
访谈手记之八 银行业流程再造正在进行时	91
访谈手记之九 中小商业银行信息科技建设突围之路	100
访谈手记之十 从“人事管理”到“人力资源管理”	110
访谈手记之十一 平台贷款认识日渐统一	118
访谈手记之十二 对四大监管工具的客观评价	123



中国为应对金融危机而实施的刺激政策2010年下半年开始转向，货币政策由适度宽松转为稳健，同时监管当局加强了对地方政府融资平台贷款的规范和流动性风险的管理，中国银行业经营环境出现了重大转变：资金流动性整体趋紧、资本约束提升、信贷规模受限、信贷质量忧虑增强。面对新一轮紧缩周期，中国银行业在加快业务创新、调整结构的同时，主动进行内源性机制和要素的改革创新，在持续推进内部控制建设、实施信息化建设、推进流程再造以及改进人力资源管理等方面进行了广泛探索，并努力从中挖掘新的价值。危机之后，对于金融创新的重新思考和探索成为银行家们共同面对的课题。《中国银行家调查报告2011》向您展示了银行家在本轮政策紧缩期内的思考和努力。

经济环境

在增长放缓、债务危机、通货膨胀和突发性事件的交织冲击之下，2011年全球经济复苏进程显得异常脆弱和不平衡。银行家对全球经济走势的看法并不乐观。他们认为全球经济面临的主要挑战依次是：量化宽松政策导致的流动性泛滥、艰难的复苏前景、新兴市场经济体的通胀风险和欧债危机等。

银行家对国内实体经济的运行也表示了一定的担心。2011年以来，中小企业面临原材料、劳动力、资金等成本上升所造成的生产经营困难，银行家对此感受深刻。53.3%的银行家认为企业经营状况“一般”，7.4%的银行家认为经营“恶化”或难以判断。同时，银行家认为东部地区的企业景气度较中西部地区差。

宏观政策

持续的紧缩性货币政策普遍让银行家感到了经营压力。62.3%的银行家认为，“货币政策回归稳健，信贷规模发展受限”和“经济增长和通胀形势的不确定性”是当前经营中的最大压力。

银行家认为存款准备金率的连续上调对经营形成了约束。到7月末，大中型金融机构的存款准备金率已达到21.5%的历史最高位。

资本管理

优化资本配置、调整业务结构、降低单位资产的资本占用量、建立资本节约型银行，是2011年以来银行发展战略的重中之重。“调整客户结构，发展资本占用较低的小企业业务”和“关注资本消耗，提高资本利用效率”成为中国银行业2011年战略调整的重点，分别有56.6%和52.0%的银行家选择。

通过资本市场进行融资是银行家认可的补充银行资本金的首选方式。调查显示，选择“发行次级债券融资”和“发行股票融资”的银行家占比分别达到



46.8%和45.8%。

银行家建议对资产证券化进行试点。由于资产证券化和资产出售可以将风险权重较高的贷款和其他资产转化为流动资金，降低资产风险水平和加权风险资产总额，从而降低对资本的要求，相应提高银行资本充足率，59.8%的银行家认为“考虑到可能带来的风险，可选银行做试点谨慎推行”。

负债管理

由于中国人民银行多次上调存款准备金率和监管部门对存贷比的刚性约束，存款市场竞争更趋激烈，负债管理成为中国银行业经营中的首要难题。超过八成的银行家认为2011年银行经营中面临的最大挑战为“吸收存款压力加大”。

为应对存款业务压力加大的挑战，银行采取了大力发展理财业务、实施公私联动拓展储蓄业务，提供增值服务以及加大营销力度等措施。调查结果显示，88.5%的银行家表示会通过“创新存款及理财产品”来提高其存款业务竞争力。

银行家认为，当前存款创造能力的削弱也是导致存款竞争更为激烈的重要原因之一。“实贷实付”、“受托支付”等一系列措施的实施，削弱了银行以贷款创造存款的能力，对银行以资产业务拉动负债业务增长的产品叠加营销模式产生了重大影响，同时这些措施对基础账户较少的中小银行形成了更大的存款流失压力。

利率市场化

银行家对利率市场化持冷静客观态度，并没有想象中的抗拒或抵制。逾八成的银行家认为利率市场化能够“促使银行加快转型，优化业务结构”。当然挑战也是显著的，64.4%的银行家认为利率市场化可能导致“恶性竞争、高息揽存、恶性放款”。

关于推行利率市场化的时间窗口，仅有16.9%的银行家认为是今年或明后年，55.0%的银行家认为是未来3~5年，与中国人民银行提出的在“十二五”期间“有规划、有步骤、坚定不移地推动利率市场化”的思路一致。

业务转型

在中国落地实施第三版巴塞尔协议（BASEL III，以下简称巴塞尔 III）的背景之下，银行家提出通过发展新型业务、调整业务结构以降低资本消耗。

作为新型业务代表之一的跨境人民币业务虽然面临挑战，但是整体发展迅速，银行家也都对该项业务表示了重视。银行家希望能解决跨境贸易人民币结算业务的一些制约因素，包括“人民币汇率形成机制的不完善”（71.5%）、“人民币投资回流渠道有限”（47.2%）以及“兑换限制”（38.4%）等。

发展财务顾问、财富管理和私人银行业务等成为银行家应对紧缩政策和经营压力的主要举措。在公司业务重点发展领域的排序中，财务顾问业务重要性排序由2010年的第4位上升至2011年的第2位。

信贷投向以促进经济发展方式转变为导向，也在迅速地发生变化。在对于银行业外部环境因素的调查中，银行家最为关注“经济发展方式转变和产业结构调整”（82.3%）。先进制造业与现代服务业在银行信贷投放中的重视程度居首。调查显示，在2011年贷款投向重点支持的行业方面，46.0%的银行家选择了机械制造业，银行家选择投向现代服务业的重点领域依次是物流业（45.8%）、商贸业（32.2%）、信息科技服务业（28.0%）、社会服务业（26.4%）、医药业（24.9%）、旅游业（17.4%）等。

小企业融资

虽然小企业业务连续多年在银行家业务关注排名中位列第一，但是2011年的调查显示，小企业融资难的问题并未得到实质解决。银行家认为，解决小企业融资问题政策层面仍有提升空间。例如监管部门对银行实施严格的贷存比考核，小企业贷款的存款派生能力弱，对于流动性较为紧张的中小银行来说支持小企业的难度增大。

部分地区由于小企业流动性不足以及民间融资利率过高可能导致的区域性金融风险也受到银行家的关注。调查显示，表示有可能爆发区域性风险的银行家比例已经将近五成，地方政府融资平台和房地产调控等也成为这一担忧的重要因素。在东部地区，这种担忧首当其冲。

房地产市场与保障性安居工程

中国自2011年1月开始采取严厉的限购政策，以将房价调控至合理范围内。54.9%的银行家认为所在地的房地产市场将出现“销量下降”的局面；但54.2%的银行家认为房价将保持平稳，显示调控的任务依然艰巨。

银行家对房地产开发贷款的态度更加谨慎。六成以上的银行家对房地产开发贷款持压缩规模的态度。

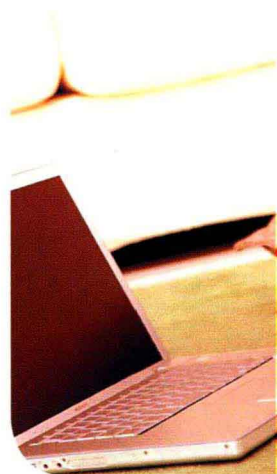
还款保障难以落实、缺乏担保及配套措施、廉租房和公租房的风险缓释不足以及回报率问题等都是银行家支持保障性安居工程时的关注焦点。

地方政府融资平台贷款

政府对地方政府融资平台贷款的清理规范、对房地产市场的调控和宏观经济的不明朗加剧了银行家对资产质量的关注。

七成银行家认为平台贷款最主要的风险是由于地方政府财力和债务规模不匹配造成资不抵债的代偿性风险，而其时滞性风险、政策性风险、集中度风险、财务风险和法律风险也普遍引起了银行家的关注。基于对平台贷款风险的警惕，46.0%的银行家表示所在银行在2011年将严格控制平台贷款的规模，26.0%的银行家表示准备在现有贷款规模的基础上再进行适当收缩，仅有10.1%的银行家表示将扩大平台贷款规模。

银行家也提出了一些在平台贷款清理规范过程中遇到的困难。半数以上的银行家认为地方政府处于相对强势地位，对政策的不完全理解使得清理规范工



作受到一定阻力。42.1%的银行家认为，融资平台财务信息的不透明使银行难以掌握全部债务情况，进而无法准确评估其偿还能力和贷款风险。同时，40.5%的银行家担心由于停贷造成半拉子工程对银行贷款质量将产生不良影响。此外，近四成银行家希望平台贷款清理规范政策指向和具体内容能够进一步明确。

也有银行家对监管措施的细化提出一些建议。例如，由于目前政策是以平台自身经营性现金流覆盖贷款本息程度进行风险权重计算，不考虑平台的财政补贴、抵押担保等还款来源情况，这样对于自身现金流不足，但财政补贴或抵押担保充足的平台贷款就显得压力较大，同时，测算现金流的口径及方法的不同也可能导致现金流测算结果不同。另外，为了防止融资平台滚动续贷造成平台贷款风险无法真实科学暴露，监管当局要求对于到期的平台贷款，一律不得以任何形式展期和借新还旧，这一政策虽然可以有效规范融资平台的科学运行，但也可能加大少数自我约束能力较弱的县级融资平台的还贷压力。

内部控制

政策的紧缩期往往正是各种风险的集中暴露期，而制度、人员和管理等方面的内部控制疏漏则是产生风险的重要因素。调查表明，在风险管理能力整体提升的情况下，操作风险的关注度首次位列第一，显示银行家群体对于当前可能由于操作风险而导致案件爆发的警觉，这也进一步促成了银行家对于内部控制建设的重视。

伴随着中国银行业的改革进程，特别是有关国际监管指引在中国的落地实施，内部控制建设始终得到持续推进，但受到银行家的如此重视还尚属首次。不少银行都建立了国际先进的内部控制“三道防线”体系，并构建了相应的风险管理架构，同时更加强调在实际业务管理中执行内部控制措施。此

外，值得注意的是，在当前政策紧缩和风险隐忧上升的背景下，多头监管、重复检查的问题得到了绝大多数银行家的理解，这也反映出银行家群体对于内外部共同防控风险的积极支持态度。

流程再造

以流程再造为代表的精细化管理，已成为银行内部管理改革的方向。68.5%的银行家认为，流程再造后银行内部运营效率得到提升，60.9%的银行家认为提高了对客户需求的响应速度，56.7%的银行家认为更好地满足了客户多元化需求。

在流程再造的过程中，以客户为中心始终是银行家的核心理念。为此，加强中后台集中化处理建设、加快各层级的组织架构再造成为了主要的推进方向。银行家同时表达了所面临的困难，包括职责的划分、管理的整合、队伍的培养等。有效考核机制的缺失则成为首要障碍，持该观点的银行家占比接近三成。

信息化建设

加快信息化建设，构建适当的IT治理架构也是中国银行家主动加强内部管理、向管理要效率的重要举措。调查显示，增加IT建设投入获得更多认同，相应的银行家占比由2010年的49.7%上升至71.1%。同时，移动互联与网络等新技术的应用以及可能由此带来的风险受到银行家的关注。

在2011年的调研中，中小商业银行的信息化建设进展让人眼前一亮。虽然在此过程中，还存在包括信息科技人员队伍薄弱、政策和行业准入标准不到位等困难，不同的中小商业银行在实施程度上也有所差异，但是大部分中小商业银行高管都认识到了推动IT治理的重要性。紧密围绕业务发展规划、建立科学的信息系统架构、健全IT治理架构等则成为他们的普遍做法。

人力资源管理

面对激烈的市场竞争，加强人力资源管理、夯实银行发展的人才基础成为中国银行业整合内部资源的重要考量。调查显示，84.9%的银行家认为所在银行未来三年员工数量将继续增长，较2010年上升近3个百分点。银行家日益关注人力资源管理中的人才梯队建设、考核体系和激励约束机制。调查结果显示，分支机构主要关注人才梯队建设，总行则更多关注薪酬结构；而有效考核综合贡献及平衡长短期激励是考核体系的改进重点；同时，更多银行开始尝试建立多元化的考核体系，并注重通过创新和增加激励方式来建立人力资源管理的长效机制。

监管评价

2011年以来，中国监管机构紧随国际步伐，根据宏观调控需要和金融稳定性原则推出了一系列监管政策。作为巴塞尔新资本协议（BASEL II，以下简称巴塞尔II）、巴塞尔III在中国银行业落地的具体措施，中国银监会从资本充足、贷款损失准备、流动性和杠杆率等四个方面明确提出了中国银行业稳健经营的标准，并构建了一整套维护银行体系长期稳健运行的审慎监管制度安排。

银行家对此普遍给予认可，特别是对于四大监管工具与中国实际情况的适用性和适用性，以及适用机构的范围给予了较高评价。同时，对四大监管工具可能带来的各种正面影响及其存在的问题都进行了客观评价。虽然2010年以来的紧缩政策以及相关的监管措施增大了中国银行业的整体经营压力，但是银行家还是对监管政策和指标的设定表示了普遍认同，其中“严控‘两高一资’、产能过剩行业授信”、“清理规范银信不正当合作等业务”和“实行房地产开发商贷款‘名单制’管理”等的评价排名靠前。

银行家认为应该积极借鉴国际监管的最新理念。对于金融体系层面的国际监管改革，86.1%的银行家认为建立与经济周期挂钩的监管制度安排对中国最具借鉴意义。同时，银行家也建议中国监管当局应加强对系统重要性金融机构的监管，并将影子银行体系纳入金融监管框架。

对于系统重要性银行的认定，83.6%的银行家认为最重要的因素是规模。对于具体哪些银行应被列为系统重要性银行，中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行和交通银行等大型商业银行以绝对优势位居前列。

银行家群体

银行家对当前的工作状态总体评价较好，得分均在3.7分以上（满分为5

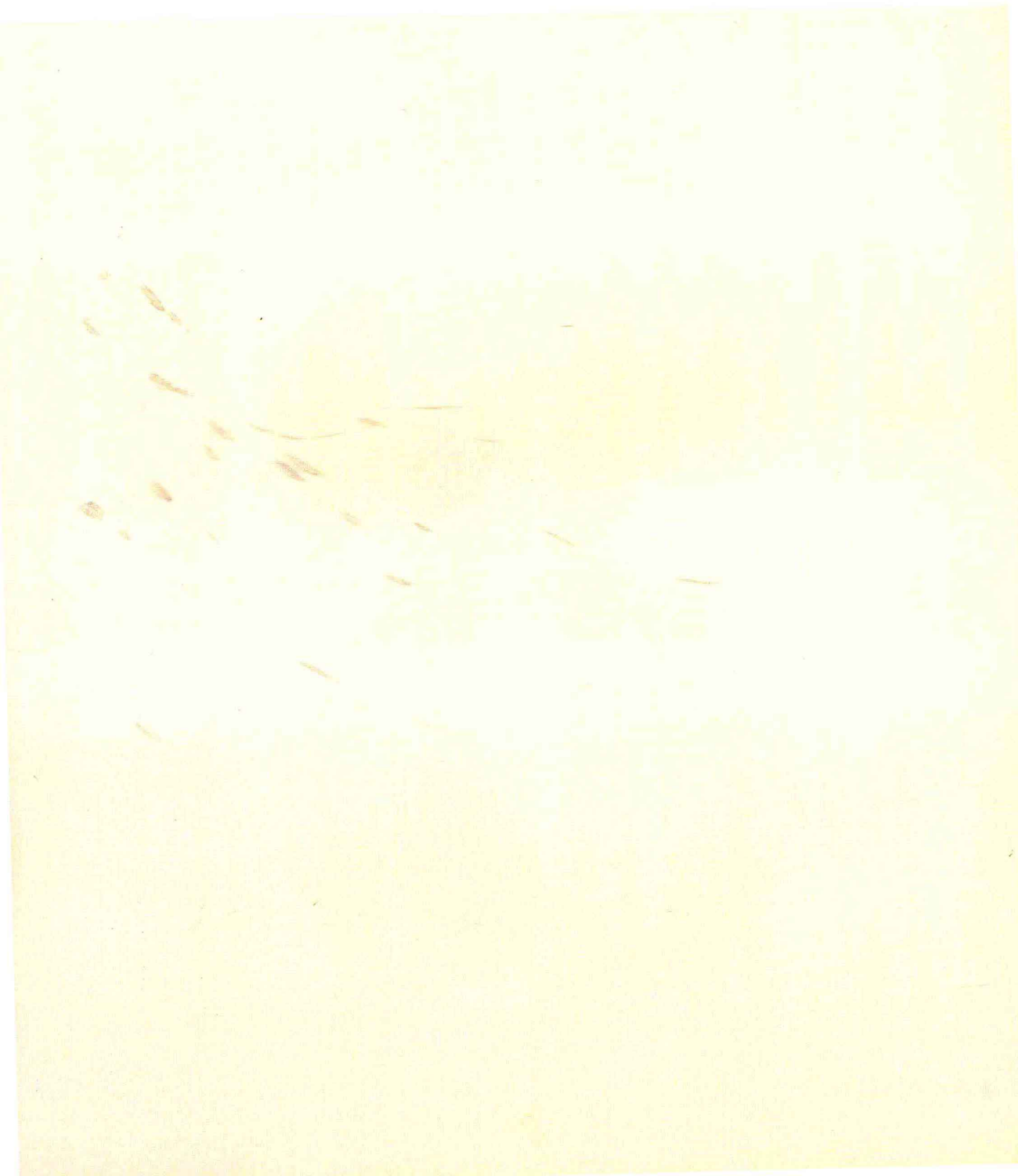


分)。其中，对工作环境、工作内容和成就感满意度相对较高，而对工作强度、社会地位和工作时间的综合相对靠后。

对于大部分银行家而言，节假日时间并不意味着休息和放松。接受调查的银行家中，65.8%的人把业余时间用于学习充电，56.5%的人加班工作，而接近一半的调查对象则需要参加商务应酬。这显示在较高的股东回报要求、激烈的市场竞争和转型期复杂的经营环境下，中国银行家时刻承受着巨大的压力。

第一部分

宏观形势



一、对经济走势和企业经营状况存在一定担忧

2011年以来，全球经济复苏进程显得异常脆弱和不平衡，增长放缓、债务危机、通货膨胀和突发性事件交织冲击。中国银行家对2011年全球经济形势的看法并不乐观。他们认为全球经济面临诸多挑战，主要包括：量化宽松政策导致的流动性泛滥（31.5%）、艰难的复苏前景（23.0%）和新兴市场经济体的通胀风险（17.0%）。

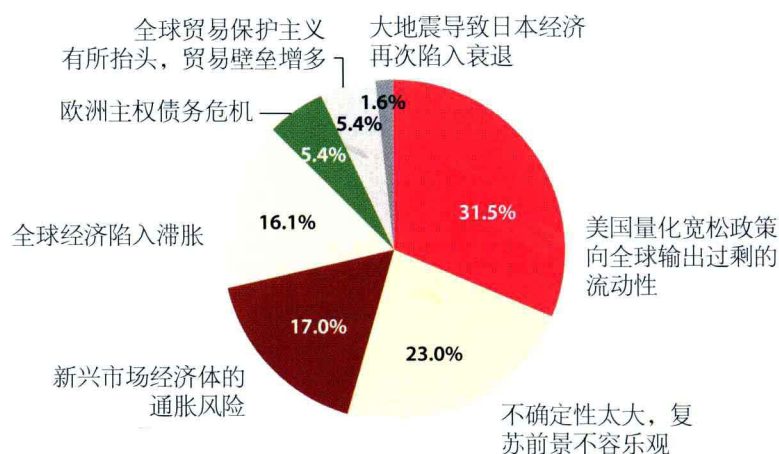


图1-1 2011年世界经济面临的六大挑战

在全球经济走势不明朗和中国稳健的宏观政策背景之下，银行家对中国经济和通胀走势的判断出现较大分歧。三分之一的银行家认为2011年中国经济将呈现“高增长、高通胀”的格局；近三分之一的银行家认为将呈现“平稳增长，适度通胀”的格局，但亦有超过四分之一的银行家认为中国经济将出现“低增长、高通胀”（滞胀）的格局。