

中国宏观经济政策分析及商业银行对策

阮晓东 博士 研究员

1、关键之年，中国经济形势百年未有之大变局

- 1) 疫情影响：世界经济筑底回暖，变中有忧
- 2) 中美关系：供应链变局影响中国供应链安全
- 3) 人口变局：人口老龄化加剧促新旧动能转换
- 4) 地产变局：经济去地产化金融支持实体经济

3、“十四五”规划总体指导思想：双循环机制

- 1) 统筹发展和安全：双循环模式及机制升级为指导思想
- 2) 经济目标：形成强大国内市场，畅通国内大循环
- 3) 双循环体系的难点：收入、社会保障、区域、核心技术
- 4) 双循环体系的关键：中国增长模式切换到主要依赖内需

3、十四五经济金融趋势及宏观政策发展方向

- 1) 供给侧改革：降成本、补短板，激发企业家活力
- 2) 需求侧改革：提升收入提升社会保障扩大总需求
- 3) 财政政策：“加力提效+减税降费+专项债券”
- 4) 货币政策：“合理充裕”+“宽信用”+支持民营和小微

4、十四五宏观政策“创新、协调、绿色、开放、共享”

- 1) 创新：完善创新体制机制，激发人才活力
- 2) 绿色：“十四五”碳市场及碳减排是热点
- 3) 协调：解决区域经济发展的不平衡不充分
- 4) 开放：以自贸区及自贸港政策分析经济影响
- 5) 共享：以共同富裕为目标调节财政税收结构

5、十四五中国经济金融新趋势对商业银行的影响

- 1) 金融体系发展让商业银行的金融中介角色全面弱化
- 2) 商业银行的传统支付和理财业务受到快速冲击
- 3) 提高商业银行对经济趋势的认识和准备
- 4) 提高改进传统商业银行业务模式对接新产业

6、新经济环境下客户金融服务需求发生显著变化

- 1) 金融需求社交化：客户希望能够利用社交媒体完成服务
- 2) 金融需求个性化：客户需求个性化解决方案和理财服务
- 3) 金融需求多样化：客户希望与互联网的生活增值服务结合
- 4) 金融需求便捷化：客户希望与移动互联网深度密切结合

7、十四五新金融环境下商业银行转型路径分析

- 1) 传统产品和服务的互联网化流程再造
- 2) 新兴创新产品改进提高支付结算效率

- 3) “一站式”平台搭建满足尽可能多需求
- 4) 金融工具自身的创新打造新型融资渠道

8、十四五商业银行对经济形势的转型应对模式

- 1) 由信用中介向全面金融服务商转变
- 2) 从专注本土业务向国际化发展转变
- 3) 从单纯融资向综合财富管理转变
- 4) 从单纯倚重批发业务向大力发展零售业务转变