

# “十四五”银行业开启发展新格局

## —— 中国银行全球银行业展望报告（2021年第二季度）

中国银行研究院全球银行业研究课题组

**摘要:** 2021年上半年,各国常态化疫情防控叠加疫苗接种的推进,全球经济进入复苏拐点,将为全球银行业经营业绩和资产质量的修复提供良好的外部环境。但各国央行宽松货币政策短期内难以退出,全球低利率环境将延续,全球银行业的净息差依然面临较大挑战。随着经济恢复步伐的加快,中国银行业经营将体现以下几个特点:资产规模保持稳定增长,净利润改善迹象更加明显,不良贷款率小幅上升,持续多渠道补充资本金。总体来看,2021年是“十四五”开局之年,面临“双循环”的新格局,中国银行业将进入发展新阶段。

**关键词:** 银行业经营现状;监管动态;绿色金融;跨境金融;战略性新兴产业

**中图分类号:** F831 **文献标识码:** A

### 一、全球银行业发展回顾与2021年上半年展望

#### （一）2021年以来全球银行业经营环境总体改善

一是全球经济恢复性增长。2021年以来,疫

苗接种、主要国家推出的经济刺激计划等因素将推动全球经济实现恢复性增长。在全球经济复苏的背景下,主要经济体的银行业不再延续疫情下逆势扩张的态势,资产规模有望实现平稳增长。2021年1月,美国和欧元区银行业资产规模同比增速分别为15.7%和5.6%,分别较上月末下降0.7和1.9个百分点。

二是各国利率维持历史低位。2021年1月,主要发达市场加权平均利率水平为0.06%,连续11个月保持不变。主要新兴市场加权平均利率水平为4.11%,其中,土耳其主要政策利率维持在17%的高位;其他新兴市场利率均处于历史低位,泰国和马来西亚的政策利率已分别降至0.5%及1.75%,印尼降息至记录新低的3.5%,俄罗斯央行在2021年的首次会议上连续第四次维持关键利率不变。低利率和降息周期将进一步挤压全球银行业的盈利空间,同时,对银行业务多元化发展、风险管理能力等提出了更高的要求。

三是金融监管政策变化相对平稳。2021年第一季度,各国金融监管环境仍以维持金融服务稳定、确保银行稳健经营为主。2021年1月18日,美联

**作者简介:** 陈卫东、王家强、邵科、原晓惠、李梦宇、郑沈阳,中国银行研究院;张卓,中国银行香港金融研究院;于一工,中国银行悉尼分行;王哲,中国银行东京分行;瞿亢,中国银行伦敦分行;鲁蒙初,中国银行俄罗斯分行;杨勃,中国银行匈牙利分行;焦芑,中国银行约翰内斯堡分行;黄小军,中国银行纽约分行;施小冬,中国银行巴西分行。

储确认针对大银行的逆周期资本缓冲 (CCyB) 将维持在目前的 0% 水平不变。俄罗斯于 2020 年 3 月采取了针对银行的监管宽松措施, 包括资本充足率的计算、暂缓计提贷款损失拨备等方面。2021 年 3 月, 欧盟《可持续金融披露规定》开始实施, 对金融产品的 ESG 披露标准进一步强化。英国竞争与市场管理局 (CMA) 发布有关进一步完善开放银行治理的咨询意见稿, 以进一步优化开放银行平台的信息共享、合规性安排、监督治理等机制。

## (二) 2021 年上半年全球银行业发展展望

2021 年上半年, 基于各国常态化疫情防控叠加疫苗接种的推进, 全球经济将开启“共振复苏”进程, 银行业经营将体现以下几个特点。

### 1. 资产规模增速将放缓

2020 年, 以美联储为代表的主要央行实行了前所未有的超宽松货币政策, 银行业资产规模迅速扩张。2021 年, 在经济逐步回暖, 疫苗推广提振市场信心的背景下, 全球货币政策虽然延续继续宽松的主基调, 但整体宽松力度或较 2020 年有所减弱。经济增速和货币供给影响银行规模增速。预计 2021 年上半年, 全球银行业规模增速或有所放缓, 较 2020 年年末下降 1~2 个百分点。值得注意的是, 存贷款增速差异分化仍将持续。2020 年, 疫情冲击下各经济主体的预防性动机显著增强, 拉动各经济体银行存款大幅上升。但更为审慎的授信和风险管理策略使得银行贷款增速明显低于存款增速, 存贷比有所下降, 尤其在疫情严重的地区, 存贷款增速差异更为明显。2021 年, 伴随着经济走向复苏, 实体经济信贷需求将有所回暖, 刺激银行信贷增长。同时, 全球货币政策宽松有所减弱, 银行存款增长将有所放缓。受上述两方面因素的影响, 存贷款增速差异分化仍将持续, 但会有所缩小。

### 2. 经营业绩进入复苏拐点

2020 年下半年以来, 随着信贷减值准备计提力度回归常态, 全球银行业盈利降幅较明显收窄。2020 年全年, 美国银行业净利润同比下降 36.8%, 降幅较上半年的同比降幅收窄 32.6 个百分点; 日本银行业净利润同比下降 12.7%, 降幅较上半年收窄

15.7 个百分点。银行业净息差持续收窄, 成为影响盈利能力的重要因素之一。2021 年, 全球银行业的贷款损失准备计提力度仍将大幅减弱, 将带来经营业绩的持续改善。与此同时, 各国央行维持超宽松的货币政策, 净息差仍将面临挑战, 但整体形势好于 2020 年, 息差降幅或有所收窄。

### 3. 风险状况稳中向好

2020 年, 全球银行业在疫情冲击下, 资产质量明显承压。发达经济体不良贷款余额上升较快, 但不良率整体较为稳定。随着经济进入复苏期, 海外复工复产继续推进, 经济主体的还款能力和还款意愿有所提高, 疫情期间积累的存量不良将逐步化解。预计 2021 年上半年, 全球银行业的资产质量将稳中向好。疫情恢复程度决定了银行业资产质量的整体情况, 银行业仍应该高度关注餐饮业、旅游业等高度依赖客流量行业的信用风险, 从源头上降低信贷风险, 避免不良资产前清后增。值得注意的是, 全球银行业资本充足率稳中有升, 风险抵补能力充足。疫情期间, 各国加强对银行的资本监管力度, 采取延缓或暂停股票回购与派息的措施, 让银行预留更多资本金以对冲坏账增加所造成的资本金损耗压力, 全球银行业资本充足率稳中有升。2021 年, 全球银行业将借助加大利润留存、资本市场融资等多元化手段, 进一步提升资本充足率, 强化风险抵补能力。

### 4. 业务模式发生较大变化

一是低息环境推高非息收入业务。全球央行超宽松货币政策短期内不会退出, 低利率环境影响国际银行业经营业绩的改善, 非息收入成为拉动国际银行业净利润回升的重要因素, 投行业务、交易银行业务成为国际银行业的重点布局领域。二是零售业务布局出现分化。受疫情冲击严重且经济恢复进程缓慢的欧美发达国家的零售业务将出现收缩, 而经济恢复前景较好的亚洲地区的零售业务规模则有望进一步提高。三是线上、线下综合业务能力明显提高。疫情倒逼银行业数字化转型, 国际银行业在利用金融科技拓宽线上销售渠道的同时, 优化现有物理网点布局, 以巩固线下优势, 线下渠道智能化水平提高, 赋能线上线下渠道深度融合。

## 二、中国银行业发展回顾与 2021 年上半年展望

### (一) 2021 年以来中国银行业经营环境发生新变化

2021 年以来,我国经济呈现复苏态势,银行业监管取向在“支持实体经济发展”与“防范化解金融风险”中谋求平衡。银行业经营环境发生深刻变化。

一是“十四五”开局之年,银行业发展面临新机遇。2021 年 3 月 13 日,国务院发布《中国国民经济和社会发展第十四个五年规划(2021—2025)和 2035 年远景目标纲要》,明确了金融机构对实体经济的支持方向,提出了金融改革的方向。“十四五”期间,金融机构资源将向科技创新、高端制造、消费升级、城镇建设、民生金融、绿色金融等方向倾斜。银行业信贷、投行业务、资管等业务,将加大在相关领域的资源投入,迎来发展新机遇。

二是宏观经济呈现稳步复苏态势,支持银行业经营稳定。2021 年 1—2 月,经济供需端复苏态势显现,社会消费品零售总额同比增长 33.8%,同比加快了 54.3 个百分点。从环比来看,2021 年 2 月消费较 1 月增长 0.56%,消费保持恢复趋势,但仍未恢复至疫情前水平。2021 年 1—2 月,固定资产投资同比增长 35%。内需回升、外需较旺,需求对生产形成了有力拉动。2021 年 1—2 月,出口增速较 2019 年同期加快了 32.7 个百分点。

三是货币政策稳字当头,银行业流动性合理充裕。2021 年 1 月上旬,央行流动性释放从宽松状态缓慢调整方向。2021 年 2 月 18 日,央行公开市场操作大幅回笼流动性超过 2600 亿元,维护银行体系流动性合理充裕。2021 年 2 月新增社会融资规模 1.71 万亿元,广义货币(M<sub>2</sub>)同比增长 10.1%;新增人民币贷款 1.34 万亿元,企业中长期贷款持续高增、短期贷款少增,居民中长期贷款存在一定波动。2021 年 2 月,1 年期和 5 年期 LPR 继续维持不变。

四是对银行业维持严监管态势,审慎探索金融与科技的关系。2021 年以来,央行、银保监会围绕银行业风险处置化解、强化对金融科技及互联网金融业务监管、优化银行业存贷款管理、规范大学生信贷投放等方面,出台了一系列监管政策。此外,政策对

房地产贷款提出了更严格的监管限制,引导银行业贷款流向实体经济,并积极引导实体经济融资成本下行。

### (二) 2021 年上半年银行业经营展望

2021 年上半年,随着经济恢复步伐加快,中国银行业经营将体现以下几个特点。

一是资产规模保持稳定增长。2020 年我国商业银行总资产增速达到 11%,货币政策逆周期调节作用显现。2021 年 GDP 增长目标设定在 6% 以上,体现了保持经济运行在合理区间的要求。宏观经济的回暖改善为银行资产业务的发展带来增长潜力。预计 2021 年上半年,M<sub>2</sub> 增速将保持在 10% 左右,商业银行资产负债增速将维持在 9%~10% 左右。

二是净利润改善迹象更加明显。2020 年商业银行累计实现净利润 1.94 万亿元,较 2019 年下降 2.51%;ROE、ROA 分别为 10.49%、0.85%,较 2019 年分别下降 1.89、0.12 个百分点。商业银行盈利能力下滑的主要原因包括净息差收窄对利息收入的负面影响,以及大幅计提拨备对利润的侵蚀等。2020 年商业银行净息差为 2.10%,较 2019 年下降 0.09 个百分点。息差缩窄主要是受到资产收益下降的影响。2021 年第一季度,LPR 报价仍维持不变,贷款利率上行趋势显现,为银行净息差企稳提供了一定的支撑。2020 年不良出清为银行业优化业务结构、合理摆布资产结构提供了空间。2020 年第三、第四季度以来,针对不良的拨备计提力度大幅降低,预计 2021 年上半年拨备对银行盈利的拖累效应将逐步消除,净利润改善迹象显现。预计 2021 年上半年,银行业净利润增速将有望维持在 5% 左右。

三是不良贷款率小幅上升。2020 年商业银行不良贷款率为 1.84%,较 2019 年小幅下降 0.02 个百分点;资本充足率为 14.70%,较 2019 年小幅提升 0.06 个百分点。商业银行贷款损失准备余额为 5 万亿元,拨备覆盖率为 184.5%,较 2020 年年初仅下降 1.5 个百分点,商业银行风险抵补能力较为充足。2021 年以来,金融监管持续发力,推动防范化解重大金融风险,维护金融市场有序运行。疫情影响下,延期还本付息的部分贷款或将集中到期,给银行带来短期风险压力,特别是对于部分不良率相对偏高的中小银行。同时,监管对不良的认定标准趋严,鼓励

将逾期90天以上贷款纳入不良。预期2021年上半年，不良贷款率在在一定程度上仍将小幅上升，在房地产融资、产能过剩行业、部分中小企业、个人消费金融等业务领域，风险压力犹存。

四是保持多渠道补充资本金。2020年年末，我国商业银行核心一级资本充足率为10.72%，较2020年年初下降20个基点。全球系统重要性银行受到的监管及TLAC等额外资本要求，核心一级资本补充压力较大。2020年商业银行一级资本充足率为12%，其他一级资本贡献率持续上升，体现了监管引导银行多渠道、多层次补充资本的政策效果有所显现。二级资本充足率贡献度与2020年年初持平。受部分中小银行信用事件的影响，市场对中小银行的二级资本债认可程度出现下降，中小银行资本补充承压。2021年银保监会工作会议提出，支持中小银行多渠道补充资本金，夯实稳健经营基础。预期2021年上半年，诸如优先股、可转债、永续债、二级资本债等资本工具发行规模将继续保持在现有水平。

五是行业内部经营分化加剧。疫情冲击加速部分经营面临困难银行的风险暴露，经营较为稳健的银行则随着实体经济的恢复表现出较强的韧性。大型国有银行及股份制银行在2020年第二、第三季度大幅计提贷款损失准备，2020年第四季度，随着经济企稳，银行净利润同比增速趋于好转。城商行、农商行等银行的客户群体多为中小企业，在2020年第三、第四季度仍受到疫情的负面影响，银行拨备计提力度并未收缩，给其盈利能力的修复带来了挑战。城商行、农商行在2020年第四季度净利润累计同比增速仍为负。农商行不良贷款率为3.88%，拨备覆盖率为122%，已低于150%的安全区间。预计2021年上半年，部分资产结构较优、前期不良处置力度较大的国有大型银行及股份制银行，盈利增速将高于行业平均增速。部分经营出现问题的中小银行，需要在监管的支持下探索风险处置、经营转型等。

### 三、专题：“十四五”开启银行业发展新篇章

（一）“十四五”时期中国银行业发展展望  
“十三五”期间，银行业改革持续推进，经营管

理水平和市场竞争力显著提升，走向世界前列。“十四五”时期，我国进入新发展阶段。这个“新”，既有我国社会主要矛盾变化带来的新特征、新要求，也有复杂多变的国际环境带来的新机遇、新挑战。

#### 1. 信贷规模增长保持稳定

展望“十四五”，经济增速、货币政策、金融结构变化以及监管政策综合决定了银行业信贷规模增长将总体平稳。预计“十四五”时期商业银行贷款余额年均同比增速将保持10%左右。

一是银行公司信贷结构将面临调整。房地产贷款规模和增速将继续下行。“十四五”规划提出，实施房地产市场平稳健康发展的长效机制，促进房地产与实体经济均衡发展。高污染、高耗能、高排放“三高”企业的贷款规模和增速将大幅下降。银行业将从贷款源头上遏制高碳排放企业，帮助上下游企业转型升级，尽快实现自身运营和贷款客户的碳中和目标。

二是银行消费贷款将在稳定中有序发展。商业银行会把握政策机遇，积极促进民生便利化，以优质的公共消费、汽车住房消费、城乡消费、服务消费等金融服务，抓住潜在零售客户，提高居民消费意愿和能力。银行也会继续减费让利，降低个人消费贷款利率、延长还款期限、创新个人消费金融产品，聚焦消费场景、风控建设、资金获取、金融科技等核心要素，全力推进消费金融业务转型升级。“十四五”时期，预计商业银行住户贷款年均增速为14%~16%左右，住户消费贷款增速保持在12%~14%的稳定区间。

#### 2. 普惠金融业务继续快速发展

展望“十四五”，银行普惠金融业务规模将继续维持高增态势。一是国内经济稳步恢复，但不稳定性、不确定性仍然较大。疫情境外输入、境内反弹风险持续存在，生产活动和经济社会循环尚未完全恢复，商业银行需要继续承担市场主体、支持小微企业的社会责任。二是“十四五”规划纲要明确提出要增强金融普惠性。监管部门将继续引导银行下沉客户群体，提升金融服务覆盖面，增加小微企业信贷投放，商业银行将加大对符合产业政策、有发展前景的小微企业的资金支持力度，强化普惠金融服务，信贷投放将切实下沉到小微客户。预计“十四五”期间，

银行普惠金融领域贷款年均增速将维持在20%以上,普惠小微贷款增速约在25%~30%区间。

### 3. “三农”金融服务推进乡村振兴

“十四五”纲要提出,2035年要基本实现新型城镇化,城乡区域发展差距和居民生活水平差距显著缩小,全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。而实现这一目标,需要丰富乡村经营业态,健全农村金融服务体系,深化农村结构调整,完善金融支农激励机制,扩大农村资产抵押担保融资范围,大力发展农业保险,使更多人民享有更高品质的生活。展望“十四五”,“三农”贷款规模和增速会进一步提高,银行将积极落实金融引导政策和财政扶持政策,深入农村地区布局、发展业务,创新农村产品和服务,健全农村金融服务体系。预计“十四五”末,“三农”领域的贷款总额将突破55万亿元,年均贷款增速维持在15%以上。

### 4. 银行改革持续深化

“十四五”期间,中国面临经济高质量发展和老龄化两大主题,迫切要求银行更好地发挥金融重器功能,以助力国际国内“双循环”新格局的构建。深化商业银行改革,提高其可持续发展能力和竞争力,一方面,要重点完善公司治理结构,加强股权管理和董事会建设,突出董事会核心作用,规范董事会专门委员会等事项,探索有中国特色的现代银行治理制度;另一方面,围绕“构建多层次、广覆盖、有差异、大中小合理分工的银行机构体系”的思路,采用差异化定位,稳步推进国有大型商业银行的国际化、综合化经营以及中小银行的专业化、特色化经营,研究差异化绩效考核标准,加快商业银行数字化转型,增强其普惠金融发展能力,进一步提升其服务实体经济的能力和动力。

### 5. 银行数字化转型进一步加快

我国商业银行在数字化转型方面已进行了很多有益的探索,部分银行的数字化转型取得良好进展,但总体仍处于发展阶段。“十四五”规划明确指出,要加快数字化发展,发展数字经济,推进数字产业化和产业数字化,推动数字经济和实体经济深度融合,打造具有国际竞争力的数字产业集群,为银行的深化改革指明了三条主线。一是要加快数字化转型,提高服务效率。银行需要加强关键技术

上的应用,以更好地对接大数据时代,通过区块链、人工智能、云计算、大数据、物联网等手段,拓展智慧金融服务场景。二是培养金融科技能力,提高市场竞争力。未来的金融,是广泛应用金融科技的金融,银行需要加强金融科技在获取客户、征信、贷款、风险管理、监管等多方面的应用,用科技改变业务模式。三是加强数据安全保护,建立规范有序的数据流通环境,防范数据风险。加强对重要领域的的数据资源、重要网络和信息系统的安全保障,建立、健全关键信息基础设施保护体系和安全评估体系,提升安全防护能力。

## (二)“十四五”时期银行绿色金融发展展望

“十四五”规划纲要的2035年远景目标中,提到我国将“广泛形成绿色生产生活方式,碳排放达峰后稳中有降,生态环境根本好转,美丽中国建设目标基本实现”。这意味着“绿色”发展将贯穿中国发展全局的各个领域。“十四五”规划纲要中“绿色”理念不仅体现在第十一篇“推动绿色发展,促进人与自然和谐共生”中,而且贯穿全文,在其他各个领域均涉及绿色发展理念。“十四五”期间中国的绿色发展将主要围绕三个主题展开,提升生态系统质量和稳定性、持续改善环境质量及加快发展方式绿色转型,为实现绿色发展目标提供了清晰可行的路线图。绿色转型是一项涉及经济社会的全面系统性变革,也将为银行业带来重要的业务机遇。

一是行业绿色转型带来的机遇。“十四五”期间,在国家明确的政策信号和激励机制引导下,更多行业将逐步开展绿色转型。一方面,消费和农业领域有巨大的市场潜力。绿色消费品(例如,新能源汽车、节能家电等)与农业领域(例如,有机农产品等),将获得较高的市场关注度。另一方面,把握绿色建筑领域的新机遇。未来所有的建筑都可能需要达到绿色标准,旧建筑也面临节能改造。绿色建筑转型期间产生的绿色金融业务新机遇众多,例如,绿色开发贷款、绿色按揭贷款和合同能源管理贷款等。

二是绿色转型将为科技转型带来机遇。首先,绿色市场的广泛发展亟需通过科技创新来解决。绿色产品的成本价格普遍高于棕色产品,而环境问题

的负外部性内生带来的成本问题，则可通过科技创新的途径寻求解决。银行可深度参与到行业的绿色科技创新中，采用股权、应收账款、知识产权质押等方式，开展绿色信贷。其次，银行可通过绿色金融带动数字技术转型。在环境与气候相关信息披露实践的过程中逐步积累经验，建立覆盖面更广泛的数据治理体系，从定性的风险管控逐步向定量的风险管控过渡，提升银行的整体数字治理能力。

虽然绿色发展势头正盛，但绿色低碳转型也会给市场与机构参与者带来挑战。一是能力建设与人才培养方面的挑战。由于绿色金融涉及较高的实践性和技术性，需要同时具备金融、数据处理及环境科学方面技能的综合性专业人才。而填补能力建设及人才培养上的缺口，需要投入较大的资源。二是市场需求方与社会参与度的挑战。目前，绿色金融及绿色转型主要是自上而下的引导，绿色理念的渗透还未深入到社会的各个层面，尤其是在欠发达的地区，投资者与消费者对价格的敏感度高，难以形成需求侧对绿色金融市场的有效支撑。

### （三）“十四五”时期银行跨境金融发展展望

1. 在中国“双循环”新发展格局背景下，国内市场的繁荣与对外开放水平的全面提高，将为跨境金融创造一系列的重要发展机遇

一是“引进来”跨境金融业务发展潜力巨大。营商环境的改善、外汇管理改革的深入等，将吸引更多外资企业在中国进行直接投资、工程承包、跨境并购等活动，推动贸易和投资的便利化，由此衍生出的丰富的投融资需求将助推跨境金融业务增长。特别是，中国将在“十四五”期间继续完善自由贸易试验区的布局，投资与贸易更加便利化、金融市场的国际化程度更高、跨境金融的发展潜力巨大。

二是在金融开放加快的背景下，跨境金融将实现新突破。随着中国金融业开放步伐的加快，跨境金融也有望实现新的突破。一方面，随着资本项目双向开放，例如，取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度限制等措施，有利于跨境资产管理配置需求的上升，从而为跨境金融带来新的业务机会；另一方面，取

消证券等外资金融机构持股比例限制等，也为外资金融机构在中国的发展带来了新机遇。

三是RCEP下东盟跨境金融发展将迎来新增长。区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）有望在10年内逐步废除货物关税，最终实现零关税的商品占比将超过90%。除了区域内贸易投资自由化、便利化将达到更高水平外，预计跨国龙头企业也将借此机会开展区域资源整合和进行产业链、供应链的布局调整，对区域化的综合金融服务方案需求也相应提升。RCEP投资便利化政策会吸引更多企业进驻东盟的经贸合作区、产业园区，也将吸引更多的东盟企业进驻中国市场，拥有相关跨境服务网络的银行可为企业提供投资运营和贸易结算、资金保值以及企业员工个人代发薪和支付汇兑等金融服务。

2. 全球政治经济格局不确定性的提升给“十四五”时期银行跨境金融业务的发展带来一定挑战

一是东盟国家政局动荡和债务风险突出。近年来，部分东盟国家政局较为动荡。泰国反政府示威抗议浪潮持续，马来西亚现时全国选举被冻结，政局相对动荡。国家政局不稳定，将影响整体营商环境及投资者的信心，大型基建项目推进或与其他国家的新协议/合作机制也可能受到阻碍，对跨境金融业务的顺利开展将造成不利影响。同时，新一轮宽松货币政策下，东盟国家的债务推升至历史新高，未来或出现更多资产通货膨胀的情况。未来债务持续高速增长、过度通货膨胀以及本地货币贬值情况，会促使外资加快流出新兴市场，对当地货币汇率波动影响较大，银行外汇、财资市场等业务的需求和收益也会受到冲击。

二是中欧合作的不确定性依然存在。新冠肺炎疫情的暴发，及其对全球政治和经济的深刻影响，给中欧关系带来多重影响。中国对欧投资受到越来越严格的监管，欧洲对华保护主义持续加码。欧洲市场对我国投资的监管力度没有因疫情减弱，反而得到增强。2020年3月欧盟要求成员国严格遵循《外国直接投资审查条例》，避免关键资产和核心技术的流失。2020年6月，欧盟委员会提出了针对非欧盟国家政府补贴的审查制度框架。我国企业对欧投资，特别是在技术领域的跨境投资，难度将更大。

三是中美跨境金融发展面临较大的外部不确定性。首先，在美经营面临较为严格的监管要求，尤其在 KYC、反洗钱、制裁名单合规等领域。跨境金融更是美国监管认定的高合规风险范畴。同时，美国的司法系统常常通过美元系统来实现“长臂管辖权”，对在美的外资金融机构的运营造成挑战。其次，美国国内的对华强硬态度很难在短期内发生根本改变。拜登政府上台减少了极端化经贸政策出现的可能性，但特朗普政府时期主导的反华立场并未明显淡化。最后，中美跨境金融涉及的行业领域依然存在政策限制。美国政府此前经常以维护国家安全为由，多方面介入、审查和阻止跨境并购投资，在高科技、通讯、航空航天、生物科技等领域尤为明显，从而会影响到相关领域的跨境投资和金融业务发展。

#### （四）“十四五”时期银行支持战略新兴产业展望

在“十四五”时期完善国家创新体系的背景下，战略性新兴产业将迎来重大发展机遇。“十四五”规划纲要提出，战略性新兴产业增加值占 GDP 比重将超过 17%。在此背景下，九大战略性新兴产业规模和增速将进一步提高，各自发展特点也将出现明显分化。

第一，新一代信息技术将成为国际竞争的新焦点。新一代信息技术主要包括互联网、大数据、云计算、人工智能、物联网、VR 技术等。随着数据成为新的生产要素，数字经济成为经济高质量发展的重要力量，新冠肺炎疫情则进一步提升了数字经济的主导地位。新一代信息技术和工业融合，引发了第四次工业革命，工业互联网成为第四次工业革命的关键支撑。

第二，生物医药产业进入快速发展期。新冠肺炎疫情推动生物医药产业步入“快车道”。“十四五”规划纲要指出，加快发展生物医药、生物育种、生物材料、生物能源等产业，做大做强生物经济。这意味着生物医药产业进程将明显加快。生物医药产业具有高投入、高风险、长周期、多学科交叉等特点，随着生物技术的不断进步叠加国家利好政策的支持，生物医药产业将迎来巨大的市场需求和发展机遇。

第三，高端装备制造以智能制造和绿色制造为

引领培育新动能。“十四五”规划纲要强调，深入实施智能制造和绿色制造工程，推动制造业高端化、智能化、绿色化。以中国为代表的传统工业强国将会以智能制造和绿色制造为主攻方向，建设智能制造示范工厂，完善绿色制造体系，重点培育离散型、流程型、大规模个性化定制等智能制造新模式。

第四，新材料产业战略地位凸显。在技术进步和市场培育的双重作用下，新材料产业向集约化、集群化和高效化发展，高端材料行业垄断进一步加剧，关键新材料成为强国竞争的焦点。尤其在 2020 年，各国提出绿色发展“30·60 目标”，绿色、低碳的新材料技术将成为未来发展的主要方向，更加凸显了新材料产业的战略性和政治性地位。

第五，新能源、新能源汽车、节能环保产业是绿色低碳转型的关键。《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》首次明确将新能源、新能源汽车、环保产业纳入绿色低碳产业。碳中和目标的实现，离不开这三大产业的支持。从新能源产业来看，以风力发电和太阳能发电为代表的可再生能源产业快速发展。从新能源汽车产业来看，2020 年全球汽车总销量下降 20%，但新能源汽车的销量逆势增长 43%，新能源汽车作为绿色技术、数字技术、智能技术的综合体现，发展空间和潜力巨大。从节能环保产业来看，环保装备向成套化、尖端化、系列化方向发展，环保产业从末端治理向绿色制造、绿色消费、清洁生产和资源的回收再利用等新场景为代表的源头治本升级，应用范围不断扩大。

第六，数字创意产业延续爆发式增长态势。数字创意产业是以数字音乐、网络文学、动漫、影视、游戏、直播等为代表的新兴数字文化行业。中国的数字创意产业在 2012—2017 年的年均增速超过 20%，移动互联网与数字技术的快速发展驱动数字创意产业爆发式增长。新冠肺炎疫情加速了数字经济转型，5G、VR、人工智能等技术的发展则为数字创意产业赋予了新的活力，催生出高效的内容创作方式、传播渠道和消费形式。

（责任编辑：杜慧萍）