

大资管时代下宏观经济形势与银行业转型

提纲

王传宝

时长：0.5-2 天。可根据客户要求调整课纲

培训目标：熟悉世界经济走势和我国经济中长期趋势，才能正确判断和看待当前经济形势和热点问题，进而提出银行业在大资管时代下如何顺利转型。讲座“有趣、有理、有用”，图文并茂，学员可以直观感受经济发展趋势。理论与实际相结合，学员可以在知其所以然的基础上，进而知道未来的必然。帮助学员及时了解中国宏观经济发展的现状和趋势，理解大资管时代下银行业转型的必然性和必由之路，并能够与学员的业务实践结合起来加以分析和运用，更好地助推工作。

讲座提纲

一、世界经济新平庸与世界经济周期波动

1、世界经济新平庸

- 世界经济复苏格局预测
- 随时可能发生的新金融危机

2、世界经济周期与新工业革命

- 全球长波周期划分（康得拉季耶夫周期）
- 工业革命、技术变革与城市化

3、美国加息为何搅动世界经济局势

- 美国加息效应的传导
- 对中国和新兴市场国家的影响

4、美联储缩表：全球资金回流美国

- 什么是美联储缩表

- 全球资金回流美国
- 美联储缩表对中国的主要影响

5、特朗普冲击与全球大变局初显

- 特朗普冲击
- 白宫公布特朗普税改计划纲要

6、“灰犀牛”与全球大变局初显

- 警惕“灰犀牛”式大概率危机的到来
- 全球大变局初显

二、中国经济中长期发展趋势

- 1、宏观经济分析的基本框架：总需求与总供给
- 2、经济增长的决定要素
- 3、需求三架马车分析

(1) 消费

- 消费结构升级
- 进一步刺激内需不易

(2) 投资：民间投资告急

- 投资效率越来越低

(3) 出口：进出口增速回落

4、供给侧分析

- (1) 人口问题：未富先老
- (2) 资源环境问题
- (3) 科技创新问题：对创新的重要性怎么强调都不过分

5、防止陷入“中等收入国家陷阱”

6、五大发展理念引领中国深刻变革

7、经济增长的三大动力来源

- 城镇化没有完成
- 中西部地区的后发优势

——消费结构升级

——改革开放带来的软性动力

8、近年中国出现的几个重要拐点

9、官方政策频出稳增长

10、对我国未来经济增长的基本判断

三、经济新常态下实体经济步履维艰

1、什么是新常态？

2、如何判断经济态势

3、三期叠加与克强难题

——三期叠加

——克强难题

——新常态是趋势性的

4、实体经济步履维艰

——经济 L 型走势：1978 年-2020 年中国 GDP 增长速度

——中国工业增长速度下滑

——资金脱实向虚：实体经济步履维艰

——资本外逃

——外储减少

——当前企业面临六大问题

——当前企业面临的五大危机

——企业倒闭潮的四种推动力量

5、企业应对之道

——清楚企业商业模式和构架

——不同类型商业企业的经营特点和升级

——转型的痛苦

——企业在经济转型期生存发展策略

——重塑企业家精神

6、房地产、汇率、股市等热点问题

——房地产虚火

——迷失的房价：高房价杀灭创富梦想（日本的自杀森林）

——人民币贬值

——诡谲的汇率：蒙代尔不可能三角

——生病的股市：个人理性与集体非理性

——负利率与通货膨胀风险同在：钱往何处去？

7、扭转经济下行靠什么：转型升级

——变与不变：转型升级的第一要义

——全球价值链与产业转型升级

8、新经济、互联网+、工业 4.0 与“中国制造 2025”

四、当前宏观经济形势与 2018 经济前景预判

1、总书记四个“没有变”，客观判断经济发展趋势

2、克强指数看经济冷暖

3、PMI 转为乐观

4、从 PPI、CPI 看通胀/通缩隐忧

5、资产荒转为资金荒刚开始

6、2018 年宏观经济形势研判

——2018 年宏观经济形势具体研判

五、债务危机与金融风险

1、全球债务飙升

2、坚决管制货币总量

3、美联储缩表与中国加息

——美联储缩表的效应

——中国正在悄悄的缩表

4、牢牢守住不发生系统性风险底线

5、警惕区域性金融风险蔓延

6、地方政府债务风险

7、企业债务风险

——案例：辽宁、山东企业债务危机

——案例：浙江慈溪建行不良率飙升的教训

——案例：无锡银行：农商行盲目上市扩张的失败样本

8、部分中小银行面临破产清算威胁

9、中央金融工作会议

——4.25 中央政治局第四十次集体学习，强调金融风险

10、7.14-15 中央金融工作会议：防范金融风险

——三项任务：服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革

——四大原则、六大要点

——从“金融去杠杆”切换到“经济去杠杆”

——“资本账户开放”，方向不变、节奏放缓

——历史再次重演，货币政策可能不会收紧

——切实防止发生“处置风险的风险”

11、十九大报告指出，要“健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线”

六、大资管时代下银行业转型势在必行

1、宏观新环境：经济放缓及结构调整，促银行全面转型

——综上所述

2、经济新周期：当前全球银行业将进入新的发展周期

——盈利增长“低速期”

——国际金融监管“紧周期”

——数据信息技术变革的新周期

3、客户新需求：金融交易需求升级，银行需创新服务模式

——传统银行在服务转型的过程中应该牢牢把握客户需求，加快互联网业

务创新，并注重金融服务的便捷化、场景化和自主化

4、技术新进步：互联网深入脱媒化，颠覆银行信用中介模式

——传统银行的金融中介和信用中介角色在互联网技术的全面冲击下，也正逐渐被弱化和瓦解，推动其逐步向“互联网化”和“交易型银行”转型

5、监管新开放：聚焦普惠金融，鼓励银行互联网化布局

——金融体制改革鼓励商业银行发展普惠金融，积极布局互联网；同时，取消存贷比进一步提升了银行的差异化和自主化经营，监管开放的态度将助力传统银行向互联网交易型银行的转型

6、案例：互联网+金融：四大行分别与阿里、京东、腾讯、百度开展全面合作

——阿里巴巴牵手中国建设银行，双方将共同推进建行信用卡线上开卡业务，以及线下线上渠道业务合作、电子支付业务合作、打通信用体系

——京东集团牵手中国工商银行，就金融科技、零售银行、消费金融、企业信贷、校园生态、资产管理、个人联名账户乃至电商物流，展开全面合作

——百度牵手中国农业银行，合作领域主要是金融科技、金融产品和渠道用户，双方还将组建联合实验室、推出农行金融大脑，在智能获客、大数据风控、生物特征识别、智能客服、区块链等方面探索。

——腾讯牵手中国银行，将重点基于云计算、大数据、区块链和人工智能等方面开展深度合作，共建普惠金融、云上金融、智能金融和科技金融。

七、大资管时代下银行业如何转型

1、适应客户需求深化，打破中国银行业的同质化发展模式

——存款需求逐步深化为公司理财、现金管理需求，客户不仅需要获得安全稳定的收益，而且要创造更大的效益

——贷款需求逐步深化为一揽子的综合融资需求（项目融资、供应链融资、贸易融资、发行公司债与票据甚至股权融资等），以及信用增级服务、汇率与利率甚至大宗商品交易的市场风险对冲等，并要将综合融资嵌入业务流程，配合公司整体战略实施，成为综合竞争力的一部分

——结算需求逐步深化为现金管理需求，达到最佳的资金使用效率

——就个人业务而言，客户对金融服务的移动化、便捷化的需求日益强烈，随时、随地、随意满足其金融需求成为银行金融服务的首要目标。

——未来的银行服务，金融供给会出现跨界的趋势

2、适应互联网金融发展，银行业将加快零售金融转型

——思想理念必须转型，应树立起重点发展零售业务的理念

——加强零售金融业务分层经营和管理

——让金融科技引领零售金融智能化发展

3、提高风险管理能力，资本管理精细化水平决定银行命运

——必须精确测算自身所能控制的风险资源量，定位目标风险轮廓，明确风险战略和风险偏好

——必须把有限的风险资源合理分配到不同业务单元、机构、产品和渠道等细分领域，确保每个单位的风险资源投入获得最大产出

——必须依靠精确的风险选择确定具体交易对手和交易载体，实现微观领域风险经营效果的最优化

——必须将风险综合安排与风险选择相结合，主动创造风险综合回报最高的业务解决方案

4、从银行信息化到数据化银行，促进金融和信息科技的结合

——要在银行信息化的基础上，实现信息的“融会贯通”，进而推动银行经营管理质态发生根本性改变

乘风破浪会有时，直挂云帆济沧海！

祝大家事业顺利，身体健康！