

# 《当前宏观经济形势分析与金融领域应对》

## 展望未来银行业发展趋势

主讲：宋柏允

### 【课程背景】

2018年资管新规，打破刚性兑付；  
2019年银保监会，19条开放新措施；  
2020年新冠肺炎疫情，8成以上中小微企业现金流撑不过三个月；  
一方面，企业反馈融资难、融资贵；另一方面，严格风控，守住底线……  
未来银行业发展何去何从？如平衡企业融资难与守住底线？

### 【课程收益】

- 分析改革开放四十年未有之新情况
- 展望未来发展趋势：混业经营、资产证券化、养老金DC模式

【课程特色】案例，深入浅出听得懂；科学，背后理论讲得明；实战，学之能用定方向；  
展望，以史为鉴看未来

【课程对象】银行从业人员

【课程时间】1小时

### 【课程大纲】

#### 一、分析：为什么经济如此艰难？

##### 1、2020年一场疫情，经济雪上加霜

- 8成中小微企业，现金撑不过三个月
- 大鱼吃小鱼：房地产行业为例，业务向头部企业集中  
案例：老乡鸡董事长怒斥员工联名信、上市房企营收对比

##### 2、宏观经济面临改革开放四十年未有之变化

- 中国经济滞胀了吗？什么是滞胀？
- 供给侧改革：全生产要素变革  
案例：3M百年老店的启示

#### 二、展望：银行业未来发展走向何方？

##### 1、金融全牌照：降低企业融资成本

- P2P的教训之一：压垮骆驼的最后稻草，不是风控而是流动性风险
- 2018年资管新规留下的“后门”：资产证券化
- 企业融资成本WACC的要求  
案例：美联储的来历、刘易斯拉捏利的点子

##### 2、养老理财：争夺个人客户的主战场

- 余额宝的启示：个人客户对收益率极为敏感
- P2P的教训之二：投资者承担风险的关键——穿透
- 从KYC到TYC：养老DC模式，客户应该需要什么
- 资产配置升级版示例：5个公募基金，组合出适合绝大多数客户的资产配置  
案例：余额宝重金打广告、钱志龙与米庄P2P、老宋本人在银行买的公募基金组合