

题目：大变局下宏观经济形势与银行应对

王传宝教授

一、大变局：疫情对世界政治和世界经济的冲击

- 1、疫情加速全球化的逆转
- 2、疫情影响世界政治秩序
- 3、疫情影响世界安全形势
- 4、疫情影响文化观念变化
- 5、疫情影响世界经济走势

二、大重构：后疫情时代全球产业链的变化与调整

- 1、全球产业链重构早已开始——中国企业调查和美欧日政策研判
- 2、贸易摩擦和新冠疫情推助了全球产业链重构的意愿
- 3、全球产业链、供应链将进一步区域化
 - 多边贸易体制将面临更大挑战
 - 区域产业链、供应链之间竞争也更为激烈
- 4、全球产业链条分工的修正与再构
 - 资源产品的流向改造，全球收益的重新分配，力量分布的转移，等等
- 5、全球产业链重构，投资会流向何处？

——跨国公司将选择“1+N”的全球产业链供应链布局

——中国巨大的市场和潜力意味着有些产业链会聚集中国

三、大循环：国内国际双循环新发展格局解读

1、正确认识和把握双循环新发展格局

——双循环新发展格局是对出口导向发展战略的修正和调整

——双循环新发展格局是党和国家顺应时代发展规律不断调整发展战略的总结和深化

——中国经济发展已经为“以国内大循环为主”的新发展格局奠定坚实基础

——双循环新发展格局是新发展理念的深化和提升，是加速深化高质量发展的必然要求

2、构建双循环新发展格局需综合发力

——全力维护全球化和多边贸易体制

——着力构建完整的内需体系

——全面扩大高水平开放

——高质量建设双循环平台载体

——打造合作共赢的产业链供应链

3、六脉神剑：加快疏通国内大循环

- 4、以“内循环”促进“双循环”
- 5、以高水平开放助推国际经济大循环

四、大趋势：中国经济长期发展趋势与中国经济未来发展

- 1、从总需求与总供给看中国经济长期增长
- 2、防止陷入“中等收入国家陷阱”
- 3、五大发展理念引领中国深刻变革
- 4、经济增长的三大动力来源
- 5、近年中国出现的几个重要拐点
- 6、中国经济将现“四大分化”
- 7、中国经济新体系与新时代中国经济新信号
- 8、未来中国经济增长新趋势

五、大方向：“十四五”时期政策展望和投资方向

- 1、“十四五”时期政策背景研究
- 2、“十四五”时期要推动中国经济高质量发展
- 3、“十四五”时期政策主线
 - “民生”摆到突出位置，超越“增长”
 - 深化供给侧改革，构建“国内大循环为主、国内国际双循环”的新主线

——财政着眼“可持续”，货币政策“非常规”破局

4、“十四五”时期投资方向

——数字经济；绿色新能源；创新科技自主可控；医疗健康；消费升级；大都市圈和新基建；关键零部件……

六、大攻坚：金融风险分析与金融热点聚焦

1、全球债务飙升

2、全球货币量化宽松

3、全球经济“三低两高”，部分国家实行负利率政策

4、大攻坚：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

8、部分中小银行面临破产清算威胁

9、疫情影响下，中小微企业经营贷款和个人消费贷款不良率上升

10、疫情影响下，国内外金融风险共振更加明显

七、十大应对：2021年金融服务实体经济下的银行业经营发展建议

1、适当提高对银行贷款不良率的容忍度

- 2、数据驱动，建立以大数据风控为基础的线上普惠金融贷款产品
- 3、银行考核机制进一步激励普惠金融产品
- 4、抵押物多元化
- 5、针对不同行业和产业开发针对性产品
- 6、推出更多到期无还本付息续贷产品
- 7、提高金融服务效率简化贷款手续
- 8、除贷款外提供更多综合性金融服务
- 9、银行利率更加市场化
- 10、平等对待国有企业和民营企业