

宏观经济、金融形势分析与商业银行应对

提纲

王传宝 教授

时长：1天。可根据客户要求调整课纲

课程提纲：

课程提纲：

一、新冠疫情对我国宏观经济和世界经的影响（点到为止）

- 1、新冠疫情对我国宏观经济影响
- 2、新冠疫情严重影响世界经济
- 3、新冠疫情的未来发展及其对经济的影响
 - 疫情对经济造成的“永久性伤疤”需要修复
- 4、疫情影响宏观经济进而影响商业银行

二、百年大变局下当前国际经济形势与热点问题

- 1、疫情前世界经济已经进入衰退
 - 当前全球处在罕见的经济增长低迷期
 - 会不会发生百年一遇的危机？
 - 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
- 2、通胀与衰退的大博弈
- 3、大宗商品价格暴涨/暴跌引发通胀/衰退担忧
 - 油气价格与世界经济景气度
 - 铁矿石、铜、农产品等大宗商品价格剧烈变动
 - 大宗商品的中长期走势判断
- 4、美国加息（缩表）搅动世界经济局势

——新兴市场国家被动货币紧缩

——美元升值，资金回流美国

——美国会否进入衰退？

——美国会不会滞涨？

5、拜登上台后的内外政策新变化与中美会不会“脱钩”

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

——黑天鹅与绿天鹅

——全球大变局初显

——疫情对全球化的影响

7、俄乌战争（俄乌冲突）的后果及其对世界经济的影响

8、中美贸易战、中美“脱钩”风险及其对世界经济的影响

9、全球供应链安全与中国防止欧美“去风险化”转变为“去中国化”

——全球供应链安全

——中国防止欧美“去风险化”转变为“去中国化”

——大变局下中国以双循环应对“脱钩断链”

——二十大报告关于着力提升产业链供应链韧性和安全水平

——中国积极寻求加入 CPTPP

——中国担心卡脖子，美欧也担心卡脖子

——中国如何应用包括出口管制在内的多元化手段应对美欧的“脱钩断链”

10、如何应对世界粮食风险与中国粮食安全

——应对 ABCD 四大粮商的挑战

——展开与澳大利亚、加拿大、巴西等国的合作

——种子、化肥、农业科技的进步

——积极应对气候变化

——多元化展开国际粮油合作，避免可能类似俄乌战争等地缘政治风险对粮食安全的冲击

11、以新能源应对能源危机

——新能源在世界与中国的发展

——新能源汽车产业的发展

——煤炭的清洁高效利用与核能安全开发

12、2023 年全球面临五大危机

13、思考：国际政治经济形势对我国商业银行的影响与应对

三、双循环与大变局下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、需求三架马车分析

(1) 消费

(2) 投资

(3) 出口

3、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

4、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

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”

——新兴产业的强势发展

7、实体经济企业面临的六大问题、五大危机

8、碳中和与绿色发展将重塑中国经济

9、加快数字化发展，建设数字中国及其对经济社会/行业/企业的冲击

10、时刻谨防金融风险与债务危机：中小银行风险、房地产、地方债务危机

11、对我国未来经济增长的基本判断

12、二十大报告关于中国经济中长期发展

——二十大报告关于高质量发展

——二十大报告关于着力提升产业链供应链韧性和安全水平

——二十大报告关于战略机遇期的表述

——二十大报告：未来五年是全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期

13、思考：中国宏观经济长期形势对商业银行的影响与应对

四、疫情影响下当前宏观经济形势与 2023 年宏观经济形势分析与预判

1、客观判断经济发展趋势

2、克强指数看经济冷暖

3、产业形势判断：PMI 指数看经济冷暖

4、从 CPI、PPI 指数看通胀：到底是通货膨胀还是通货紧缩？

5、2023 年宏观经济形势分析与预测

——消费、投资、出口、房地产等

6、2023 年中国经济须警惕八大经济风险

7、当前宏观经济形势与对策

8、2022年12月中央经济工作会议精神简要解读

——政策新变化与新动向

——对2023年经济工作的指导

9、两会政府工作报告和4.28、7.24政治局会议关于经济工作的解读

10、当前主要金融风险

——地方政府债务风险

——房地产市场风险

——部分中小银行风险

——汇率风险

11、未来半年至一年中国经济总体走势如何？

——当前中国经济困局的原因

12、思考：当前宏观经济形势对商业银行的影响与应对

五、进一步思考：当前经济新形势下商业银行管理层如何应对新问题

1、应该怎么干？

——现在在哪里？

——打算去哪里？（干什么？）

——如何去那里？（怎么干？）

2、应当做什么

(1) 发现新趋势

(2) 抓住新机遇

(3) 迎接新挑战

(4) 甄别新风险

(5) 做出新应对

3、如何开展新应对

- (1) 顺势而为，抓住机遇：有所为，有所不为，有所作为
- (2) 要做到：安心、静心、信心
- (3) 精准识变、科学应变、主动求变
- (4) 再审视、再谋划、再提升
- (5) 正确面对风险，处理风险，管理风险

4、科学应变：如何应对新形势、新问题

- 央行降息的趋势短期内难以扭转
- 银行理财产品短期内盛况难以再现
- 提前还房贷的风潮短期难以止住
- 经济下行叠加老龄化和疫情影响，百姓消费降级与减少消费、增加储蓄大概率会形成长期趋势
- 民营企业投资短期内难以扭转下滑趋势
- 出口形势不乐观
- 警惕汇率风险
- 警惕城投公司风险

5、思考：发现未来的爆发点，发现新的投资产业、投资领域

6、银企同心

7、对未来有信心

8、要做到五个“真正学习”

六、金融形势、金融风险与商业银行应对

- 1、纷至沓来的金融风险：谨防“明斯基时刻”加速到来
- 2、现有金融风险与中美贸易战的叠加效应
- 3、银行业可能面临新一轮不良资产大暴露的局面
- 4、央行加强对中小银行流动性支持，保持中小银行流动性充足

- 5、新形势下银行业转型势在必行
- 6、银行业务人员要严密防控合规风险、信贷风险
- 7、以合规风险管理机制应对风险
- 8、警惕民企风险
- 9、新冠疫情对银行业务的影响，银行如何应对？
- 10、银行如何应对金融风险频发与我国金融业加速开放
- 11、下半年的经济发展趋势对银行零售业务、个人信贷业务的影响，银行如何调整政策？
- 12、未来经济形势下，商业银行零售信贷业务的应对策略？

七、最新房地产金融政策对商业银行的冲击与应对

1、2020-2021 房地产金融紧缩政策给建筑行业、房地产行业带来的挑战

——房地产政策收紧叠加疫情影响，房地产市场不景气+地方财政收入困难

——“三重压力”下，经济下行叠加疫情影响，倒逼房地产政策放松

(1) 三道红线

——2020年8月央行和住建部发布加强对房企资金“三道红线”管控

(2) 房贷收紧、房贷利率提高

——2020年12月央行发布对银行房贷“五档分类”要求

——广东地区LPR加点提高

——严查房抵经营贷违规流入楼市

——上海、广东限购政策升级，对政策“打补丁”

(3) 地产信托业务正经历新一轮监管调控

——针对狂飙突进的地产信托业务，2021年5月中旬，银保监会祭出《关于开展“巩固治乱象成果促进合规建设”工作的通知》(简称“23号文”)后，强调不得向“四证”不全、开发商或其控股股东资质不达标、资本金未足额到位的房地产开发项目直接提供融资，严格限制了前端融资模式的发展。

——23号文+窗口指导后，部分信托房地产业务暂停，旧改、供应链金融购房尾款类项目除外

(4) 房贷集中度管理新政

——2021年1月9日中国人民银行、银保监会日前发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，决定建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度

——各省加码

(5) “集中发布出让公告、集中组织出让活动”两集中

——22城住宅用地公告不能超过三次

——与22城GDP接近的城市，会成为房企拿地的潜在目标

2、2022年至今房地产政策的放松及建筑市场、房地产市场的表现

(1) 2022年4月份央行、外汇管理局联合印发“金融23条”，提出要因城施策实施好差别化住房信贷政策，保持开发贷平稳有序投放

(2) 2022年11月，央行和银保监会联合发布“金融16条”，证监会调整优化涉房企业5项股权融资措施，明确支持和放开了房地产企业的重组上市和再融资需求。

——要放贷，但也要防坏账

(3) 2023年两会（特别是政府工作报告）关于房地产与“大基建”的论述及影响

3、2023年7月24日政治局会议公告关于房地产市场政策的重大转变

——关于房地产市场，2023年7月24日政治局会议公告提出“适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策”，没有再提“房住不炒”。“我国房地产市场供求关系发生重大变化”，是历史上首次做出如此判断。不提“房住不炒”的目的主要是为了更好地满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。虽然没有提“房住不炒”，但在地产行业已经进入下行周期的背景下，炒房的空间实际上越来越小。而下一步，放开一线城市限购政策，降低税费、首付和贷款利率将成为提升楼市交易活跃度的重要选项。

——关于城中村改造，2023.7.24 政治局会议最新表述相比2023.4.28 政治局会议，城中村改造前面的“特大城市”已经去掉。这次城中村改造也许是超规模的。

——关于地方债的表述，从“严控隐性债务”变成了“有效防范化解地方债务风险”。地方政府的主要任务由严控隐性债务变成在有效防范化解地方债风险的前提下促进经济复苏，支持基础设施建设和优化房地产政策。

4、2023.7.24 政治局公告中的房地产政策开始兑现了，后续政策估计也在路上了。

——2023.7.27，住建部：进一步落实好降低购买首套住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款“认房不用认贷”等政策措施

——2023.7.29，何立峰副总理在京召开超大特大城市积极稳步推进城中村改造工作部署电视电话会议，以上海为蓝本的城中村改造将作为刺激内需的重要手段提速上马。受邀参加电视电话会议

的城市，将首先开始行动。这说明政府下场维护楼市。

——关于城中村改造，由于 2023.7.24 政治局会议最新表述相比 2023.4.28 政治局会议，城中村改造前面的“特大城市”已经去掉。因此，这次城中村改造，未来应该不仅仅局限于特大城市，也许是超规模的。对于建筑企业的机遇是空前的。

——央行最新表态

——各特大城市纷纷表态

5、思考：2023.7.24 政治局公告中的房地产政策对基建和工程建设行业是持续性机遇，如何抓住这个机遇

6、房地产风险对银行业的冲击显而易见。如何既支持房地产发展又应对房地产风险成为关键

7、思考：一段时间内，商业银行如何应对房地产风险？

八、十大应对：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、除提供贷款外，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

九、进一步思考：银行业务创新与案例研究

(一) 银行业务拓展：中信银行宁波分行如何开展汽车零部件企业信贷与投资业务

- 1、把握大势，积极研判新的投资机会
- 2、做好行业研究
- 3、汽车行业变化太快，没有一成不变的趋势
- 4、做好尽调，具体企业具体分析
- 5、做好风控
- 6、做好汽车零部件企业分类，盯住优势企业，发现潜力企业
- 7、分散化：跟投；鸡蛋不放在一个篮子里
- 8、商业银行应主动作为
- 9、案例研究：汽车供应链金融案例

(二) 助力实体经济和区域发展战略

1、案例——我们怎么办：中国银行四川省分行如何助力成渝地区经济发展

(思考：如何助力江苏、南京实体经济和区域发展战略)

2、案例：徽商银行芜湖分行如何对接国家和安徽“十四五”规划，适应产业发展需要，服务企业融资需求（思考：如何对接国家、江苏、南京“十四五”规划）

(三) “十四五”时期若干投资方向，银行可以关注（盯住相关企业或者自投）

1、消费升级特别是服务经济、服务贸易——汽车、新经济、医药消费等具备较大增量空间

2、基建（大都市圈）和新基建（5G、工业互联网等七大领域）

3、高端制造/智能制造

4、科技创新

5、金融服务

6、其他投资方向

——数字经济

——生命健康/医疗健康

——新材料等战略性新兴产业

——人工智能

——关键零部件

——绿色新能源（以新能源汽车为例）……

十、绿色信贷与绿色金融：碳达峰、碳中和的影响与银行应对 **(根据客户需求，可以讲，也可以不讲)**

(一) 大机遇：“碳达峰、碳中和”带给商业银行的机遇

1、“碳达峰、碳中和”过程将创造大量投融资需求

2、现阶段企业在清洁能源利用开发、节能减排方面仍然以间接融资为主，商业银行仍然是绿色金融市场的主力，在信贷支持和风险防范方面具备优势

3、碳金融产品和服务将不断创新

(二) 大挑战：“碳达峰、碳中和”给商业银行带来的挑战

1、绿色金融政策体系仍不完善、相关标准尚未统一

2、绿色金融市场体系还不完善

3、商业银行应对“碳达峰、碳中和”的转型风险

(三) 大应对：商业银行应对“碳达峰、碳中和”的策略建议

1、强化顶层设计，做好战略调整

- 2、加强气候风险管理和信息披露
- 3、调整信贷资源配置，创新产品和服务
- 4、内外部齐减排，助力达成“碳中和”目标
- 5、加快人才引进和培养，积极参与碳交易

(四) 绿色信贷业务布局与“零售银行”定位的冲突与协调

1、目前“最绿色的银行”有哪些？

2、我们所熟知的银行业首选标的的绿色信贷发展并不处在领先地位，主要的原因是这些标的定位是“零售银行”，但是我们现在采用的绿色贷款标准仅涵盖对公贷款。

3、梳理国内外商业银行具有代表性的绿色信贷产品可见，国内绿色信贷产品品类有限，且主要针对企业贷款而零售产品较少

4、从本质上看，产品的丰富程度取决于绿色标准的范围广度，目前国内的绿色信贷目录尚不包含零售产品

5、预计未来零售绿色信贷产品（如节能型住房贷款、绿色信用卡、低排放汽车贷款）的增长空间可期，有望推高绿贷规模增速

(五) 从银行传统信贷业务角度分析绿色信贷相关痛点以及政策建议

1、银行商业化运营角度：绿色信贷成本收益分析不够完善，商业可持续性较弱，占用资本且难以盘活

(1) 痛点

1) 绿色贷款承载一定的隐性成本、存在期限错配的风险、更为消耗资本金

2) 实际上大部分绿色贷款项目具有公益性质和民生改善类性质，不作为银行或是企业的盈利抓手

3) 既然碳中和时间线已经确立，我企业推进绿色转型的力度将明显加大。

4) 对于银行而言，向前看，绿色信贷的商业激励可以从两方面确立：

——贷款收益方面，建立完善的碳核算系统以真实反映绿色项目的收益；

——资本消耗方面，降低绿色信贷资本占用，赋予银行手段盘活长周期绿色信贷资产

(2) 政策建议

1) 通过设立成熟碳核算、碳定价机制，将环境效益反映在贷款收益率上

2) 降低资本占用，盘活信贷资产

——考虑适当降低绿色信贷的风险资产权重，降低资本占用

——灵活使用 ABS 盘活绿色信贷资产

2、绿色金融基础设施建设角度：期待企业信息披露机制完善以及绿色信贷国际标准的统一

(1) 企业端：企业披露信息不全面，银行将环境风险纳入风险评估体系受阻，环境风险识别和评估能力不足

(2) 国际上对于绿色信贷尚无统一标准或者权威的统计数据库

(3) 期待企业信息披露机制完善以及绿色信贷国际标准的统一

(六) 绿色银行契合轻资本转型战略、作为高质量发展的 X 变量

1、绿色债券：表内参与绿色债券投资/发行绿债/承销绿债

(1) 商业银行表内资产可直接进行绿色债券投资

(2) 商业银行可以作为发行各类绿色债券的主体

2、银行/理财子公司发行 ESG 产品，参与 ESG 投资

3、银行投贷联动，助力 PE/VC 鼓励科技创新

1) 自设子公司模式

2) “银行+风投机构”模式

3) “贷款+认股权/期权”模式

4、参与碳交易，扩充中收来源

5、商业银行在碳交易市场中的参与形式主要有三种

1) 提供金融基础设施

2) 促进资金融通

3) 商业银行及其理财子公司为企业客户提供碳排放交易咨询、代客理财等服务，有利于提升碳排放交易市场规范水平与专业度

6、目前商业银行参与碳交易的主要方式是提供资金融通服务，其中具有代表性的碳金融产品包括：

1) 碳质押贷款

2) 发行、承销碳债券等现货金融产品

3) 提供其他金融工具，如结构性存款等

7、碳资产管理方面，国内商业银行作为主体亲自参与碳资产管理服务尚处探索阶段。

8、商业银行积极参与碳交易相关业务，预计将对商业银行业务带来以下两方面影响：

(1) 形成存款资金

(2) 提升中间收入

(七) 银行通过绿色金融支持双碳目标实现的相关案例研究

案例 1：人民银行层面：完善绿色金融体系，助力绿色低碳高质量发展

案例 2：银行业“双碳”行动样本——南京银行绿色金融实践探索

案例 3：浦发银行哈尔滨分行积极探索绿色金融创新业务，推出可持续发展挂钩贷款

十一、夯实实力，转危为机：商业银行要以新思维面对未来挑战（点到为止）

- 1、有所为，有所不为，有所作为
- 2、要做到：安心、静心、信心
- 3、精准识变、科学应变、主动求变
- 4、再审视、再谋划、再提升
- 5、深耕细作、比拼内功
- 6、提高风险管理能力，提升资本管理精细化水平
- 7、培养自身的卓越运营能力，以管理风险和不确定性
- 8、打造敏捷灵活的业务版图

长风破浪会有时，直挂云帆济沧海！

祝大家事业顺利，身体健康！