

# 宏观经济金融形势分析

王传宝 教授

时长：0.5-1天。可根据客户要求调整课纲。

根据经济实际变化，在具体授课前，适当调整讲课内容

## 培训目标：

在疫情影响之下，国际和国内经济形势都发生了前所未有的变化，国内经济形势将走向何方？如何看待金融形势与金融风险？培训内容注重解疑答惑，希望通过本次培训，能够对了解宏观经济形势，应对金融风险和迎接未来带来启发。讲座“有趣、有理、有料、有用”，图文并茂，学员可以直观感受宏观经济金融形势。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，与业务实践结合起来加以分析和运用，更好地助推工作。

课程时长：0.5-1天。可根据客户要求调整课纲

以题目为中心设计课程内容，课纲逻辑脉络清晰，罗列听众最感兴趣的内容，用逻辑主线将“珍珠”串起来，提供“自助餐式菜单”，可根据客户培训需要和时间要求，调整课纲。

## 第一模块 宏观经济形势

### 一、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

——新的世界经济衰退已经到来？（康德拉季耶夫周期处于萧条阶段）

——十年一次的金融危机是否已经到来

——会不会发生百年一遇的危机？

——巴菲特：我活了 89 岁，只见到……

## 2、世界经济周期与新工业革命

——全球长波周期划分（康德拉季耶夫周期）

——工业革命、技术变革与城市化

## 3、油气价格与世界经济景气度

## 4、世界经济进入“三低两高”，货币政策环境巨变

——俄罗斯、土耳其等国开始加息

## 5、拜登上台后的内外政策新变化

## 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

7、中美贸易战及其对世界经济的影响

## 二、疫情后中国经济长期发展趋势与中国经济未来发展

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

(2) 投资：民间投资告急

(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

5、中国会不会陷入“中等国家收入陷阱”

6、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

7、近年中国出现的几个重要拐点

8、中国经济面临的结构性挑战

9、中国经济将现“四大分化”

10、实体经济企业面临的六大问题、五大危机

11、企业倒闭潮的四种推动力量

12、从十四五规划看中国经济未来发展与中国未来深刻变革

13、对我国未来经济增长的基本判断

### **三、疫情影响下当前宏观经济形势与 2021 年经济前景研判**

1、客观判断经济发展趋势

2、克强指数看经济冷暖

3、PMI 指数解读经济现状

4、从 PPI、CPI 看通胀/通缩隐忧

5、“六稳”和“六保”

- 6、当前宏观经济解读：GDP、就业、消费、投资、外贸、基建、  
房地产、资本市场等
- 7、谨防金融风险
- 8、中央经济会议精神解读
- 9、《政府工作报告》与两会精神解读
- 10、2021年经济前景研判

## **第二模块 金融形势与金融风险**

### **一、纷至沓来的金融风险**

- 1、谨防“明斯基时刻”加速到来
  - 什么是明斯基时刻
  - 到底有没有金融危机？金融危机会不会来？
  - 金融出清：长安十二时辰
- 2、全球债务飙升
- 3、美联储货币宽松/收紧与中国的应对
- 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、互联网金融的冲击
- 8、民企债接连违约，银行放贷门槛收紧

## 二、实体企业违约加剧，部分中小银行面临破产清算威胁

- 民营企业的机会和风险
- 商业银行如何支持民营企业：分类指导，分区施策
- 包商被接管，下一个是谁？
- 在打破金融机构和同业业务的刚性兑付后，过去一些激进的经营模式逐步暴露
- 工行、信达、长城宣布受让锦州银行股份，均称是财务性投资
- 中央汇金公司作为战略投资者入股恒丰银行
- 部分农商行前景堪忧

## 三、新形势下银行业转型势在必行

- 1、现有金融风险与中美贸易战的叠加效应

- 2、银行业可能面临新一轮不良资产大暴露的局面
- 3、同业业务风险凸显
- 4、资管新规影响下银行业务的调整势在必行
- 5、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
- 6、利率走廊与利率并轨
- 7、银行理财子公司时代已来

#### 四、资管新规影响下银行业务的调整

- 1、资管新规内容简介
- 2、资管新规的影响

##### (1) 对金融业产生积极效应

- 促进金融业更有效地支持实体经济发展
- 促进金融机构更好地管控风险。资管新规使影子银行融资回表，减少了资金运行的“灰色地带”
- 促进金融市场提升风险定价效率

##### (2) 资管新规的社会影响

——对社会融资总量和结构的影响

——对银行体系信贷需求增加

——影子银行功能面临转型

(3) 资管新政的横空出世，影响数十亿资管业务，影响数万资管从业人员

(4) 资管新规的消极影响：造成企业融资困难

### 3、资管新规下银行业务的调整

(1) 理财业务不断转型

(2) 高成本负债占比提高，驱动银行追求高收益资产

(3) 推升净息差和利息收入改善，非息收入占比持续上升的趋势发

生变化

(4) 资金回表力度加大，资本压力凸显

## 五、银行业务人员要严密防控合规风险、信贷风险

1、刚兑不断打破

2、不仅防刚兑，还要防诈骗！承兴百亿供应链金融骗局

3、钱端与招行“14 亿逾期”争端升级

4、地方性银行接连发生国有大行托管，银行如何抵御防范内外部经营风险

5、客户在银行的存款不翼而飞

6、2020 年的经济下行趋势下，银行小微信贷业务、个人信贷业务风险加大

## 六、金融风险频发、金融业加速开放与银行应对

1、中美贸易战对我国金融业开放的冲击

2、博鳌亚洲论坛后中国金融业开放提速

3、2018 年、2019 年我国金融开放措施

4、未来 3 年是中国金融企业发展的关键时刻

5、银行如何应对金融风险频发与我国金融业加速开放

## 七、疫情对银行业的冲击

1、银行受到的冲击

——客户受到巨大影响：企业活下去第一要务：现金流

- 政策要求不准断贷、抽贷、压贷
- 政策要求加大对小微企业金融扶持
- 降息周期开启，息差收窄
- 资产质量承压，呆坏账增加
- 新冠疫情将造成银行处置企业不良贷款数量上升**
- 新冠疫情改变金融监管部门处理企业不良贷款政策**
- 疫情影响金融借款案件司法审判思路**

## 2、疫情影响下银行必须有所作为

- 政府政策要求银行支持经济复苏
- 货币供应量充足
- 银行不救企业，企业倒闭潮会加剧，反过来拖累银行
- 抓住新基建、基建、城市化、消费、投资等刺激经济的机遇

## **八、最新房地产金融政策对商业银行的冲击**

### 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，2020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

——多家银行房贷占比逼近红线

——建设银行、邮储银行、招商银行、中信银行、兴业银行等 5 家银行的房地产贷款占比或个人住房贷款占比超标

——2021 年房地产是监管重点，超过红线的银行在过渡期内需要整改，但压力不大；逼近红线的银行相关涉房贷款增长会面临压力。

——2 年到 4 年过渡期时间宽裕

——未来银行主动调整信贷结构的方向，更主要的在于小微贷款、制造业贷款、零售业务的消费类贷款等方向，而这些方向均需要银行有强大的风险控制能力

## 5、2231 政策

——“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

## 九、以合规风险管理机制应对风险

### (一) 建立合规风险管理机制的必要性

- 1、合规风险管理很重要，未来将更重要
- 2、中兴事件凸显合规管理的重要性
- 3、商业银行发生的很多风险均与合规管理不到位有关

### (二) 构建合规风险管理机制的有效途径

- 1、树立主动合规意识，克服被动合规心理
- 2、制定合规政策，组建合规部门
- 3、建立举报监督机制
- 4、建立风险评估机制
- 5、将合规风险管理机制建立在“流程银行”基础上

## 十、夯实实力，转危为机：商业银行要以新思维面对未来挑战

- 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
- 9、转“危”为“机”：对抗疫情寒冬的“四步曲”
- 10、未雨绸缪：做好新冠疫情持续影响下的预案