

宏观经济分析与企业战略管理

主讲：陈建伟

【课程背景】

企业战略管理为什么要密切关注宏观经济走势？

近年来，宏观经济下行趋势明显。2022年经济增长率创近年新低。2023年全国两会政府确定经济增长率目标为5%左右，低于2022年预定目标，也是近年来最低的增长目标。这是否预示着未来宏观经济增速进一步下行？宏观经济增速下行叠加人口结构老龄化，对企业战略管理会造成怎样的影响？

宏观经济走势起伏不定，引起企业市场需求波动和增加经营不确定性。

政府为了稳定经济，会相应调整财政货币政策、用工社保政策、土地融资政策等，直接或间接对企业的税负、用工成本、企业现金流造成影响。

有鉴于此，本课程立足于当前我国宏观经济发展形势，结合2023年全国两会政府工作报告提出的全年经济工作目标和方针，对我国今后一段时期内的宏观经济发展做前瞻性预判。与此同时，结合我国经济结构转型和行业发展态势，进一步分析不同行业企业在做战略决策时所需要考虑的宏观因子。

【课程提纲】

一、抓住2023年两会的宏观经济政策看点

总需求不足，人口负增长、房地产没明显反弹，要找到有效药方

- 稳经济的政策总目标：经济增长5%左右、新增就业1200万、CPI3%左右
- 政策基调：稳预期、提信心、高质量。

财政货币政策加力提效

- 观察政策的风向标：人事更替与政策风格变化
- 为高质量发展保驾护航：温和扩张
- 人民币国际化的约束：约束国债的发行
- 国债存量高企：城投债、地方债违约风险不容小觑

扩大内需是构建新发展格局的关键环节

- 我国外向型经济发展模式需要转型
- 构建新发展格局是一盘大棋
- 鼓励消费的政策盘点

房地产政策重在稳预期而不是刺激扩张

- 定位：房住不炒

- 消费者预期：重点城市回暖，提前还贷意愿上升
- 未来政策思路：是会萧规曹随，还是会一次出清风险？

科技创新无比重要

- 新融资工具
- 进口替代和独立自主

其他配套政策的延续性较强

- 外交，中美欧俄关系变化，外部形成较强冲击。

二、人口老龄化的广泛影响

人口老龄化趋势不可避免

- 21 世纪的全球人口老龄化趋势
- 美国、日本走过的路
- 我国的出生率下降、预期寿命提升

最重要的影响：改变了预期

- 基于老龄化背景的储蓄、工作、消费与生育决策。
- 储蓄率：可能会上升，预期强化了储蓄动机
- 消费偏好：精细化、节省、管用
- 生育率：10 年内还会下探，直到新的人口均衡

中长期改变投资收益率

- 未来经济增长率低于利率
- 劳动力减少和工资上升制约投资收益率
- 技术替代：较为明显的劳动节约型技术进步和替代人工
- 美日经验：进入老龄化时代，税后资本回报率下降到 5% 左右

用工政策优化

- 用工监管：反性别歧视，反年龄歧视。
- 社保缴纳：追缴；全国调剂。

三、企业战略应对

经济萧条期要加大研发投入力度和开发更多新产品吗？

人口负增长时代的企业应该采取怎样的招聘与人才储备策略？

低利率时代货币政策走向如何影响企业现金流管理？

税收政策调整如何影响企业投资战略？