

2022年中国宏观经济形势及大消费发展趋势分析

(中粮酒业)

阮晓东 博士 研究员

1、当前宏观经济发展环境：三个“百年大局”叠加的新局面

- 经济格局：经济衰退周期叠加疫情冲击，全球经济前景不明朗
- 政治格局：中美博弈新动向，逆全球化开启局部脱钩不可避免
- 国内格局：国内人口结构转换，老龄化模式倒逼产业结构调整
- 十四五规划：问题导向为主，发展导向指向科技革命和产业变革

2、宏观经济政策新调整：经济机制向“莱茵模式”转型

- 创新：完善创新体制机制，激发中小企业发展
- 绿色：能源安全，“十四五”碳市场及碳中和是热点
- 协调：教育转向双轨制，区域经济转向一体化发展
- 开放：促进要素流通，加强人民币国际化水平
- 共享：限制资本扩张，限制地产杠杆，支持实体经济

3、宏观经济发展规划核心政策导向及趋势分析

- 产业政策：科技自立提到新高度，北交所支持新型投融资
- 房地产政策：“三道红线”控制行业杠杆率，投融资结构调整
- 金融政策：深化金融供给侧改革，强化金融对实体经济的支撑
- 底线把控：优先发展农业农村，乡村振兴保障国家粮食安全

4、宏观经济变局下大消费领域的主要趋势机遇方向

- 消费创新：创新业务抓住双循环模式下业务机遇
- 核心区域：大消费重要地区集中在五大核心城市群
- 酒类消费：健康特色/养生功效/特色口味进一步深化
- 酒类机遇：人口赛道切换及场景营销区域企业重新取舍