

宏观经济形势、国企改革与国有资本投资、运营公司的未来发展

提纲

王传宝

时长：0.5-2 天。可根据客户要求调整课纲

培训目标：正确判断和看待宏观经济形势，防范金融风险，进而判断企业在未来如何抉择。主要内容包括：宏观经济形势、中美贸易战、金融风险、国企改革的最新政策与最新发展，研判国有资本投资、运营公司的应对与未来发展。讲座“有趣、有理、有用”，图文并茂，学员可以直观感受经济发展趋势。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。帮助学员及时了解中国宏观经济发展的现状和趋势，初步掌握宏观经济分析的理论工具，洞察国企改革的宏观背景、最新政策与最新发展，解读《改革国有资本授权经营体制方案》（国发〔2019〕9号，简称“9号文”）相关精神，研判国有资本投资、运营公司的应对与未来发展，并能够与学员的业务实践结合起来加以分析和运用，更好地助推工作。

时长：0.5-2 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。

课程提纲

一、世界经济新平庸与世界经济周期波动

1、世界经济新平庸

——世界经济复苏格局预测

——随时可能发生的新金融危机

2、世界经济周期与新工业革命

- 全球长波周期划分（康得拉季耶夫周期）
- 目前可能是萧条的结束阶段和复苏的开始阶段之间摇摆的时刻
- 工业革命、技术变革与城市化
- 3、美国加息与停止加息为何搅动世界经济局势
 - 美国加息效应的传导
 - 对中国和新兴市场国家的影响
- 4、美联储缩表与停止缩表
 - 什么是美联储缩表
 - 缩表使得全球资金回流美国
 - 美联储停止缩表对中国的主要影响
- 5、特朗普冲击与全球大变局初显
 - 特朗普冲击
 - 白宫公布特朗普税改计划纲要
- 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
 - 全球大变局初显
- 7、中美贸易战的冲击
 - 中美贸易战的背景
 - 中美贸易战的成因
 - 中美贸易战的主要领域
 - 中美贸易战的影响
 - 中美贸易战的前景展望
 - 如何应对中美贸易战

二、中国经济能否走出中等收入国家陷阱

- 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
 - 消费结构升级
 - 经济增长与消费结构升级的机制
 - 发展阶段与消费需求结构
 - 进一步刺激内需不易
- (2) 投资：民间投资告急
 - 投资效率越来越低
- (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：对创新的重要性怎么强调都不过分
- 5、防止陷入“中等收入国家陷阱”
- 6、五大发展理念引领中国深刻变革
- 7、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
- 8、近年中国出现的几个重要拐点
- 9、官方政策频出稳增长
 - 政府不是万能的。例如，节假日高速免费好心办坏事
- 10、对我国未来经济增长的基本判断**

三、经济新常态下实体经济、汇率、房产、股市等经济热点问题

- 1、什么是新常态？
- 2、如何判断经济态势
- 3、三期叠加与克强难题
 - 三期叠加

—— 克强难题

—— 新常态是趋势性的

4、实体经济步履维艰

—— 经济 L 型走势：1978 年-2020 年中国 GDP 增长速度

—— 中国工业增长速度下滑

—— 资金脱实向虚：实体经济步履维艰

—— 资本外逃

—— 外储减少

—— 当前企业面临六大问题

—— 当前企业面临的五大危机

—— 企业倒闭潮的四种推动力量

5、企业应对之道

—— 转型的痛苦

—— 企业在经济转型期生存发展策略

—— 重塑企业家精神

6、房地产、汇率、股市等热点问题

—— 房地产虚火

—— 迷失的房价：高房价杀灭创富梦想（日本的自杀森林）

—— 人民币贬值

—— 诡谲的汇率：蒙代尔不可能三角

—— 生病的股市：个人理性与集体非理性

—— 科创板可以考虑吗？

7、扭转经济下行靠什么：转型升级

—— 变与不变：转型升级的第一要义

—— 全球价值链与产业转型升级

8、互联网+、工业 4.0 与“中国制造 2025”

9、中国经济新旧动能转换

10、顺势而为：从美林时钟图看如何投资理财

——美林时钟图

——顺势而为：做慈悲的和尚

——标准普尔家庭资产象限图

11、长线思维

12、可以受益一生的 8 种投资

13、人脉就是钱脉

——马云是善于组建关系圈的人

——做一个善于组建关系圈的人

四、当前宏观经济形势与 2020 年宏观经济形势研判

1、客观判断经济发展趋势

2、克强指数看经济冷暖

3、PMI 不容乐观

4、从 PPI、CPI 看通胀/通缩隐忧

5、解读近期中央相关会议对经济形势的判断

——政治局会议极简解读

——国常会、金融委最新会议精神

6、最新宏观经济政策解读

——央行、银保监会、发改委、财政部最新政策精神

7、2020 年宏观经济预测

——增长率、消费、投资、进出口、就业、赤字、基建、房地产、资本市场等总体判断

五、守住不发生系统性金融风险的底线：债务危机与金融风险

1、全球债务飙升

2、坚决管制货币总量

3、美联储缩表与中国加息

——美联储缩表的效应

——中国正在悄悄的缩表

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、企业债务风险

——案例：辽宁、山东企业债务危机

——案例：浙江慈溪建行不良率飙升的教训

——案例：无锡银行：农商行盲目上市扩张的失败样本

8、部分中小银行面临破产清算威胁

9、中央金融工作会议

10、十九大报告指出，要“健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线”

六、国企改革的宏观背景、最新政策与最新发展

1、十九大：从做强做大做优国有企业到做强做大做优国有资本

——全面搞活搞好国有企业，防止国有资产流失，分发挥国有资本的活力、影响力、控制力和抗风险能力，做强做大做优国有资本

2、国企竞争中性

3、“三零”、TPP 和中美贸易战

4、负面清单制度和自贸区政策

5、2019 两会政府工作报告关于加快国资国企改革的论述

——加强和完善国有资产监管，推进国有资本投资，运营公司改革试点，促进国有资产保值增值

——积极稳妥推进混合所有制改革

——完善公司治理结构，健全市场化经营机制，建立职业经理人等制度

——依法处置“僵尸企业”

——深化电力、油气、铁路等领域改革，自然垄断行业要根据不同行业特点实行网运分开，将竞争性业务全面推向市场

6、国企改革和混合所有制试点

——混合所有制改革

——落实董事会职权试点，市场化选聘经营管理者试点，国有资本投资、运营公司试点、中央企业兼并重组试点、部分重要领域混合所有制改革试点、混合所有制企业员工持股试点、国有企业信息公开工作试点、剥离企业办社会职能和解决历史遗留问题试点

——电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等垄断领域混改

——地方国企混合所有制改革：上海、重庆、广东、深圳、山东

7、改革国有资本授权经营体制重点解决三大问题

——改革国有资本授权经营体制要促进政企分开

——国有资本充分授权经营要防止内部人控制机制

——分类监管、分类授权是保障国资授权经营有效的前提

8、2019年4月28日，国务院正式印发了《改革国有资本授权经营体制方案》（国发〔2019〕9号，简称“9号文”），国资授权经营管理正式进入全面实施阶段

——改革国有资本授权经营体制（三类公司，投资、运营、产业）

9、国资授权经营体制改革进入实操落地期

——国有资本授权经营体制改革进入到实操落地期，改革的红利或将逐渐释放。继《改革国有资本授权经营体制方案》（国发〔2019〕9号，简称“9号文”）出台一个月后，《授权放权清单2019年版》（简称《清单》）2019年6月初对外发布，将分类开展授权放权，并要求中央企业的集团公司要对所属企业同步开展授权放权。

——国资授权经营来了：面对授权，国企如何接得住、行得稳？

——国企习惯于传统国资监管体制下的“管人管事管资产”模式，面对扑面而来的“管资本”模式下的放权授权，如何接得住、行得稳，国企面临巨大挑战。

10、上海等地启动新一轮国企改革

七、解读《改革国有资本授权经营体制方案》（国发〔2019〕9号，简

称“9号文”) 相关精神

——2019年4月28日，国务院正式印发了《改革国有资本授权经营体制方案》（国发〔2019〕9号，简称“9号文”），国资授权经营管理正式进入全面实施阶段。

1、国资管理大放权

(1) 从“管人管事管资产”到清单管理

(2) 主要放权内容

①战略规划和主业管理

②选人用人和股权激励

③工资总额和重大财务事项管理

2、国有资本大监管

(1) 国资监管进章程

(2) 放权效果要评估

(3) 监管方式要升级

(4) 监督力量要整合

(5) 责任追究要跟上

3、国企行权能力大建设

(1) 完善公司治理能力

①有效制衡的公司法人治理结构

②灵活高效的市场化经营机制

(2) 夯实基础管理能力

(3) 优化集团管控能力

——9号文首次列举了战略管控、财务管控、运营管控等国企集团管控模式：

①国有资本投资公司

②国有资本运营公司

③其他商业类企业和公益类企业

(4) 提升资本运作能力

八、国有资本投资、运营公司的应对与未来发展

1、认真贯彻执行《改革国有资本授权经营体制方案》（国发〔2019〕9号，简称“9号文”）相关精神

——地方国资委职能受限、机构缩小

——地方国有资本投资、运营公司面临竞争

——做强做大做优国有资本，推进混改，投资运营主体可以是国有资本投资、运营公司，也可以是社会投资运营机构，甚至是外资机构

2、适应国企改革，提高服务水平

——坚持“做强做大做优国有资本”

——坚持“国企竞争中性”

3、创新投融资机制，提升业务水平

——提升资本运作能力

——促进国有资产保值增值

4、警惕业务风险，防范金融风险

5、国有资本投资、运营公司的未来发展

——从9号文看国有资本投资、运营公司的未来发展

——地方国有资本投资、运营公司本身就是国有企业，自身面临改革

——国有资本投资、运营公司应：有所为，有所不为，有所作为

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！