

当前宏观经济形势与产业分析

主讲：宋逸之 博士

一、授课对象

银行中高层

二、授课方式

讲演结合 + 案例研讨 + 互动研讨 + 情景操练等

三、授课时间

1.5 天，9 小时

课程大纲

第一讲 当前国内外宏观经济形势研判

一、中国“两个经济”：2024 年上半年宏观解读

1. GDP5.0%：支撑力在哪里？
2. CPI 连续 5 个月正增长：通缩转温和通胀？
3. 进出口创新高：从“老三件”到“新三件”的背后变化
4. 高新投资增长超 10%：难以冲销房地产影响
5. 失业率 5.1%：统计学背后的真相
6. 人均可支配收入增长 5.4%：你是如何被平均的
7. 总体：形有波动、势仍向好，韧性与脆弱并存

二、当前经济面临的主要困难和挑战

1. 外部环境变化带来的不利影响增多
2. 国内有效需求不足

3. 经济运行出现分化
4. 重点领域风险隐患仍然较多
5. 新旧动能转换存在阵痛

三、经济问题背后的原因：三重因素叠加

1. 外部性原因
2. 结构性原因
3. 周期性原因

四、9.26 会议解读：“踩油门”和“开闸放水”的背后

1. 会议背景：美元降息窗口和经济当务之急
2. 关于货币政策和财政政策
3. 关于资本市场
4. 关于房地产

五、从历史大周期看待中国经济现状：“三个再平衡”

1. 欧美发达国家和后发工业强国中国的再平衡
2. 中国内部计划经济和市场经济再平衡
3. 中国企业野蛮生长和专业成长再平衡

第二讲 未来经济发展展望与政策脉络

一、以高质量发展推进中国式现代化

1. 中国式现代化的本质要求：实现全体人民共同富裕
2. 中国式现代化的首要任务：高质量发展
3. 中国式现代化的基础性战略性支撑：教育、科技、人才

二、中国式现代化的三个体系

1. 建立中国式现代化的市场体系

- (1) 高标准的商品市场体系
- (2) 高效率的要素市场体系
- (3) 建设全国统一大市场的制度突破

2. 形成一个完整的现代化产业体系

- (1) 以实体经济为主体，制造业为中心
- (2) 现代化产业体系：制造业 25% - 工业 35% - 实体经济 50%

3. 形成完整的科学创新体系

- (1) 原始创新、基础创新
- (2) 科技成果转化孵化为生产力
- (3) 转化为生产力的科技成果：资本市场

三、政策总基调：稳中求进，以进促稳，先立后破

1. 稳什么：“四稳”

- (1) 稳预期
- (2) 稳 GDP
- (3) 稳房地产
- (4) 稳就业

2. 进什么：“四进”

- (1) 新能源车、太阳能、人工智能
- (2) 三大工程：保障房、平急两用基础设施和城中村改造
- (3) 服务业：放开管制、适度鼓励与规范
- (4) 政府部门的“进”对冲居民部门的谨慎

3. 立什么：“三立”

(1) “科技中国”——新质生产力、现代产业体系：新能源、电动车、智能驾驶、人工智能

(2) “美国中国”——统筹新型城镇化和乡村全面振兴

(3) “投资中国”——四个领域与两个层面

4. 破什么：“三破”

(1) 破对旧能源的依赖

(2) 破对房地产和基建的过度依赖

(3) 破固有的利益分配格局

四、寻找动力：中国经济的“新三驾马车”

1. 最大问题：国内需求不振，有效需求不足

2. 绿色经济：绿色能源、储能、电动汽车等领域

3. 消费：大众消费、个人保健、个人医疗在内的服务型行业、银发经济

4. 高科技：中国制造业领域的投资

五、趋势主线 1：产业升级、制造立国、科技兴邦

1. 中国产业发展的新阶段及战略

(1) 1985：初始工业化

(2) 2009：铁公基的“救赎”

(3) 2018：新基建的数字化铺垫

2. 中国制造业面临的挑战

(1) 低速增长与存量博弈

(2) “卡脖子”技术的突围

(3) 数字化转型升级挑战

(4) “走出去”的能力差距

3. 数字化的技术支撑：新一代互联网基础设施

(1) “基础设施”：5G、云计算、物联网

(2) “生产资料”：大数据

(3) “生产力”：人工智能

(4) “生产关系”：区块链

[案例] 抗疫中各显神通的数字化“组合拳”

4. 数字经济的构成与关系

(1) 从农业经济、工业经济到数字经济

(2) 数字产业化：信息产业

(3) 产业数字化：互联网+农业/工业/服务业

[案例] 尚品宅配：“顾客想买什么，我就生产什么”

5. 创新驱动中国产业转型升级战略

(1) 创新驱动产业转型升级的路径

(2) 创新驱动中国产业转型升级的问题及原因

(3) 创新驱动产业转型升级的国际经验及启示

(4) 创新驱动产业转型升级的战略选择

六、趋势主线 2：内外循环、均衡发展、共同富裕

1. 启动内循环的直接原因：过剩产能无法通过外部市场消化

(1) 借鉴 1：德国消化过剩产能：军工 + 海外打劫

(2) 借鉴 2：美国消化过剩产能：中产阶级 + 国转民

(3) 内卷化 = 低层次循环

2. 内循环不等于闭关锁国

(1) 内循环目标：穷人国家补，富人国内花；科技要突破，进口要替代。

(2) 内循环核心：短期靠转移，长期靠科技

3. 内循环 3 条主线及机会

(1) 消费内循环：消费回补 + 境外消费回流 + 消费升级

(2) 科技内循环：半导体 + 生物医药 + 云计算

(3) 周期内循环：军工 + 建筑材料

4. 内循环主要战略举措：

(1) 资源稳定：加强粮食、能源生产

(2) 国防稳定：加强军工、重工建设

(3) 金融稳定：加强外汇、黄金控制

(4) 科技补短：关键产业链关键环节大规模国产替代

案例：华为“南泥湾项目”和“塔山计划”

(5) 转移需求：扩大内需消费

(6) 转移重心：从沿海到内陆

案例：喀什的战略定位

第三讲 新质生产力与人工智能机遇分析

一、新质生产力概念解读

1. 生产力、生产关系与生产方式的内涵与关系

2. 新质生产力概念的提出

3. 新质生产力“四新”维度
4. 新质生产力的一般性特征与时代特征

二、新质生产力的形成机制

1. 创新驱动
2. 产业基础
3. 未来布局

三、形成新质生产力的两大关键

1. 依托科技和创新
2. 培育形成新产业

四、人工智能分类与特征

1. 弱人工智能（ANI）与强人工智能（AGI）
2. 大数据为基底，算法为核心
3. 硬件为桥梁，人机合一
4. 具备学习、推理能力，实现动态迭代

五、人工智能三要素：数据、算力、算法

1. 数据：人工智能“燃料”，全球数据量指数级增长
2. 算力：人工智能“底座”，AI 芯片是核心
3. 算法：人工智能“发动机”，深度学习是主流方向

六、人工智能国内市场现状与行业格局分析

1. 人工智能进入高速发展阶段
2. 人工智能上升至国家战略层面
3. 场景应用是未来关注重点

4. 中美领跑且成为科技博弈焦点

七、人工智能产业链分析

1. 上游：基础层——数据资源、硬件设施、算力平台
2. 中游：技术层——通用技术、技术框架、算法模型
3. 下游：应用层——AI+X