

# 货币运行的逻辑——金融、地产及政府平台背后的资金

## 课程背景：

在全国金融工作会议中，习近平总书记指出“金融是国家重要核心竞争力”，使得金融业成为新时代中国特色社会主义现代化经济体系的重要基础。在整个金融市场中，以货币为核心的直接融资和资本市场，是中国金融市场的基础和重中之重。

房地产和政府负债是货币流向的两大重点领域。2018年是中国经济发展与中国金融行业、房地产开发企业历史性转折的元年。随着国家提出转型升级、去产能、降低地方政府债务、楼市趋紧调控的政策三年后，资管新规也于2018年3月正式出台，中国金融机构频繁曝出各类兑付危机，与此同时国内房地产企业也调整了自身的战略布局。

分析中国经济形势的基础是什么？中国经济体系中有多少资金？都来自哪里？中国经济体系中的产业如何分布？为何资金集中于房地产、金融和行政单位？地产这个行业容器有多大呢？为什么房地产行业吸引了最多资金？政府主导的基础设施建设为什么成为投资的主力？政府负债的情况怎样？银行、信托等金融机构在资金与产业对接起什么作用？房地产、地方债审计的形势是怎样的？为什么要推动金融体系改革，对资金进行严监管？未来经济形势又是怎样的？……这一系列问题都是我们每一个人，特别是政府部门、金融行业、房地产行业必须了解的知识。

本课程《货币运行的逻辑——金融、地产及政府平台背后的资金》主要面向政府部门、金融企业、房地产企业、民营企业等进行经济形势、金融和货币运行规律的详细培训，为学员解剖中国经济、房地产形势、股市机会、企业经营形势等，为大家提供较全面的基础分析，以期给大家带来启发。

## 课程收益：

- 了解分析中国经济形势的基础
- 掌握货币运行规律，货币与产业的逻辑关系
- 掌握房地产和政府平台背后的资金逻辑
- 了解房地产成为吸金行业的逻辑
- 了解金融改革的逻辑及发展趋势
- 掌握中国经济发展形势的走向

**课程时间：**2天，6小时/天

**课程对象：**政府系统各级官员，央企、国企的中层领导，民营企业管理人员等

**课程方式：**讲演结合 + 案例研讨 + 互动研讨

## 课程大纲

### 引言：了解宏观经济的必要性和重要性

1. 宏观的些许变动关乎生死存亡
2. 宏观的点滴规律关乎财富增值
3. 关心宏观的人值得深交

### 第一讲：经济增长、经济发展的宏观要素

#### 一、经济发展与宏观要素的重要性

1. 经济发展的基本认识：经济增长与经济发展
2. 宏观要素的内涵和内容

#### 二、经济增长的宏观逻辑

1. 经济增长的投资逻辑

2. 经济发展的出口逻辑
3. 经济发展的消费逻辑

案例：中国经济发展分析：繁荣——债务？

## 第二讲：中国经济发展的警报器——债务

### 一、债务的基本知识

#### 1. 债务出现的逻辑

- 1) 基本概念
- 2) 地方政府债务的概念
- 3) 地方政府债务的产生和演变（镇江债务）
- 4) 债务的用途与评价

### 二、中国经济发展中的债务分析

#### 1. 经济发展中的债务评价标准

- 1) 债务有效性分析方法

案例：中国、美国、日本债务比较

- 2) 债务异化：债务转变成房贷
- 3) 结论

## 第三讲：观察货币运行的视角分析

### 1. 货币的基础知识

- 1) 货币的概念、组成、现状
- 2) 货币的形式、本质、制度
- 3) 货币量及现状

### 2. 产业的基础知识

- 1) 产业的概念
- 2) 产业的组成
- 3) 产业的现状

案例：中国的产业现状

3. 货币与产业的组合视角

## 第四讲：货币供应量与投融资

### 一、货币基础知识

#### 1. 资金运动的基本框架

- 1) 金融体系的概述、功能
  - 2) 多样化金融体系
  - 3) 金融环境与金融体系的关系
- #### 2. 经济发展与货币、资金的关系
- 1) 货币市场
  - 2) 货币供求与经济均衡
  - 3) 货币市场与商品市场的均衡
  - 4) 资金与经济增长的机理

### 二、洪荒之水——货币

#### 1. 货币供应量的现状

案例：中国当前货币供应量的现状

#### 2. 货币供应量的三个层次

- 1) 新增贷款
- 2) 央行负责

3) 外汇占款

### **3. 货币超发与通货膨胀**

1) 货币超发的概念

2) 通货膨胀的概念

3) 货币超发与通货膨胀的机理

**案例：津巴布韦的货币超发与通货膨胀**

## **第五讲：货币的流向——产业**

### **一、产业基础知识**

#### **1. 产业的内涵与分类**

1) 产业的内涵

2) 产业的分类

3) 中国产业现状

#### **2. 经济发展与产业的关系**

1) 经济发展与产业的关系

2) 产业经济发展的规律

3) 新一轮经济发展的结构性特征分析

4) 结构升级的重要力量

#### **3. 中国经济发展中的两大重要领域**

1) 房地产

2) 基础设施

### **二、重要流向之一：房地产**

#### **1. 房地产成为“吸金”产业：几组重要数据**

1) 房地产概念

2) 房地产与经济发展关系

#### **2. 房地产“夜壶”？**

1) 房地产与土地财政

2) 中央会议涉及房地产内容

### **三、重要流向之二：政府负债（基础设施）**

#### **1. 债务出现的逻辑**

1) 基本概念

2) 地方政府债务的概念

3) 地方政府债务的产生和演变（镇江债务）

4) 债务的用途与评价

#### **2. 经济发展中的债务评价标准**

1) 债务有效性分析方法

**案例：中国、美国、日本债务比较**

2) 债务异化：债务转变成房贷

3) 结论

## **第六讲：货币之殇**

### **一、货币缺口**

#### **1. 货币之殇**

1) 货币规模

2) 融资渠道

#### **2. 寻找新的资金来源——非标及监管**

- 1) 非标资产的界定和范围
- 2) 非标资产流转市场发展现状、特点
- 3) 非标资产与监管
- 4) 非标资产流转面临的困难

### **3. 两大支撑产业面临挑战**

- 1) 房地产面临的挑战
- 2) 政府债务面临的挑战

## **二、动力之源——供给侧改革**

1. 供给侧改革的概念
2. 供给侧改革的内容

### **三、供给侧改革措施**

#### **1. 调整经济结构**

- 1) 经济结构的概念
- 2) 调整经济结构的重点

#### **2. 转变经济增长方式**

- 1) 经济发展方式的概念
- 2) 转变经济增长方式的重点

#### **3. 坚持改革开放战略**

- 1) 改革开放的概念
- 2) 改革开放的重点

#### **4. 深化经济体制改革**

- 1) 经济体制的概念
- 2) 深化经济体制改革的重点