

# 《云南产业发展分析以及政府融资难点与破解建议》

主讲：宋柏允

## 【课程背景】

2020年新冠肺炎疫情，8成以上中小微企业现金流撑不过三个月；为了应对新冠肺炎疫情对经济的压力，截止2020年3月5日，24个省市区公布了未来的重点项目投资规划，总投资额达48.6万亿元，其中2020年度计划投资总规模近8万亿元。

概括的讲，当前是经济下行压力，突发肺炎疫情，产业竞争激烈，政府融资难点。那么，未来怎么办呢？

关于产业政策的解读很多，然而多为结论；关于政府融资难的解读也很多，然而多为现象罗列；本课程另辟蹊径，建立一整套产业政策分析框架，通过共同查询资料、研究讨论，使学员掌握分析的方法和思路；以史为鉴，研究中外历史上金融领域的发展历史，分析未来发展趋势，提出融资难的建议，最终达到“授之以渔”。

## 【课程收益】

- 建立产业发展分析框架
- 展望融资难的破解方向

【课程特色】案例，深入浅出听得懂；科学，背后理论讲得明；实战，学之能用定方向；展望，以史为鉴看未来

【课程对象】相关需求者

【课程时间】6小时/天×2天

## 【课程大纲】

### 第一讲：产业发展分析框架

#### 一、当前宏观环境啥情况？

1、世界经济周期与新工业革命：科技发展到瓶颈，大国博弈白热化

2、中美贸易战的背后：美国的黑暗森林法则以及规律武器——粮食、石油、货币

3、经济回归最本质：总需求与总供给

- 需求旺盛的20世纪80年代末
- 需求不足的20世纪90年代末
- 供给出问题的现在
- 供给侧改革带来的挑战与机会

4、需求三架马车分析

- 消费：人口、购买力、购买倾向
- 投资：基建狂魔
- 出口：进出口增速回落

3、供给侧分析

- 人口问题：未富先老且断崖式下降
- 资本：风口理论是是非非
- 全生产要素：未来的关键

案例：柯布道格拉斯模型、人口结构、苹果的坚守第一性原理、3M百年老店的启示

4、2020年一场疫情，经济雪上加霜

- 8成中小微企业，现金撑不过三个月
- 大鱼吃小鱼：房地产行业为例，业务向头部企业集中

案例：老乡鸡董事长怒斯员工联名信、上市房企营收对比

5、宏观经济面临改革开放四十年未有之变化

- 中国经济滞胀了吗？什么是滞胀？

## 二、地区数据看产业如何看？

注：此处为互动环节：共同查数据、共同研讨现实状况

### 1、一看：地区生产总值

- 产业层级：一二三产分别占比及详细情况——直接关系到产业定位

### 2、二看：财政收支

- 财政收支：公共预算的账本及增速——直接关系到税收及优惠

### 3、三看：消费与对外

- 国内贸易：社会消费品零售总额——消费才是经济的终端
- 对外经济：进出口贸易——外向型还是内向型经济
- 价格指数：居民消费与工业生产价格——谷贱伤农，谷贵伤民，能否平衡直接关系到产业良性发展

### 4、四看：人口与结构

- 人口、收入与社保：人口年龄结构、可支配收入及社保缴纳——社保直接关系到财政，间接关系到企业税负与政府融资

案例：以云南省为例，建立产业政策的基础

## 三、企业角度看产业如何看？

注：此处为互动环节：共同查数据、共同研讨现实状况

### 1、上市公司看产业的上下游及周边

- 本地的重点甚至支柱产业列举
- 迈克尔波特五力模型（量化分析）

案例：中药产业——云南白药、昆药集团、大理药业；生物医药——沃森生物；基本金属——云南铜业、驰宏锌锗

### 2、从企业家到企业家精神

案例：褚时健的一生传奇

## 四、政策看产业如何看？

注：给定题目，分组讨论

### 1、政府发布的产业政策如何解读

案例：《云南省人民政府关于印发云南省支持烟草产业高质量发展若干政策措施的通知》分析解读、《丽江出台十二条政策措施支持中小微企业共渡难关》分析解读

### 2、产业园区的发展与建设

案例：昆明经济技术开发区

## 第二讲：政府融资难点与破解建议

### 一、政府融资做什么，新基建，“新”在何处？

#### 1、新基建有哪些“新”

- 5G：资本市场的风口，到底是什么？有什么用？大国之间如何博弈？
- 人工智能：有时候和“大数据”分不清
- 数据中心：算力和算法的黑科技

#### 2、基础之上有什么

- 史鉴——高铁之上：加速城市化进程，城市文化形成，契约精神提高到前所未有的
- 5G之上：三大场景  
AR/VR——在线教育、远程办公；

- 海量物联网——环境监测、智能家电；
- 高可靠低延时——自动驾驶、自动化工业
- 人工智能+数据中心：边缘科技与终端应用
- 边缘科技：空间技术、能源技术、基因工程、纳米科学、
- 终端应用：无人驾驶、语音识别、专家系统、智适应学习、机器视觉
- 机器视觉：指纹、人脸、视网膜、虹膜识别
- 自动规划
- 案例：一个小区的快递投递
- 智能搜索
- 案例：贷款风控，谁是“守信之人”
- 3、头部企业的布局**
- 百度：5G+AI+边缘计算
- 阿里：5G 技术与应用
- 腾讯：云化、平台化技术
- 4、新基建带来的投资机遇**
- 5G 产业链分析：5G 基础、流量端、应用端
- 人工智能分析：云计算、IDC、光模块、服务器路由器交换机、流量可视化

## 二、新基建的钱从哪来？

### 1、来自于财政行不行？

- 看一看，财政的账本
- 案例：财政收入与支出细分

### 2、来自于债务行不行？

- 债务累加风险

### 3、来自于民间投资行不行？

- 回顾：民间资本历史迷思
- 案例：常平仓与青苗法、美联储的私有制

## 三、商业银行业未来的定位是什么？

### 1、史鉴——中国出现最早的纸币，但是欧洲出现最早的银行

- 宋、元、明三代纸币推行不下去：政府开销大
- 张居正一条鞭法：政府融资难
- 英格兰银行获独家：中央银行开端，政府的银行
- 美联储诞生：信用扩张与收缩的博弈结果
- 商业银行信用扩张的极端：中国超级通胀
- 商业银行信用收缩的极端：美国大萧条

### 2、史鉴——美国 20 世纪 70 年代滞胀及银行业的转型

- 自由阶段，混业经营
- 大萧条，《格拉斯斯蒂格尔法案》变出了大小摩
- 刘易斯拉捏利的点子：再次融合
- 中美对比，两种模式两种结果

## 四、为什么说资产证券化变革中国金融模式？

### 1、资管新规为什么要给资产证券化留下“后门”

### 2、基础资产

- 信贷资产——资产证券化的主要供给者

- 政府和企业融资
- 基础设施资产

### 3、评级

- 评级方法
- 评级方法的缺陷

### 4、定价

- 证券化产品交易机制
- 主要证券化产品定价方法

### 5、监管与制度设计

- 金融监管改革共识
- 巴塞尔协议 III 与资产证券化
- 影子银行

## 五、银行间债券市场是什么？

### 1、商业银行债券投资及其目标

- 债券与贷款的比较
- 债券投资的目标
- 债券投资分类

### 2、商业银行债券投资的对象

- 国债
- 金融债券
- 中央银行票据
- 资产支持证券
- 公司债券与企业债券

案例：CFETS 现券示例

## 六、银行间债券投资的收益与风险是什么？

### 1、债券投资的收益

- 债券收益的来源
- 债券投资的收益率

### 2、债券投资的风险

## 七、银行间债券投资的管理与策略是什么？

### 1、债券投资的管理

- 债券投资管理的基本原则
- 债券投资的内部控制
- 债券的投资组合管理

### 1、债券投资的策略

- 分散化投资策略
- 梯形投资策略
- 杠铃投资策略

案例：南京银行打造“债券市场特色银行”