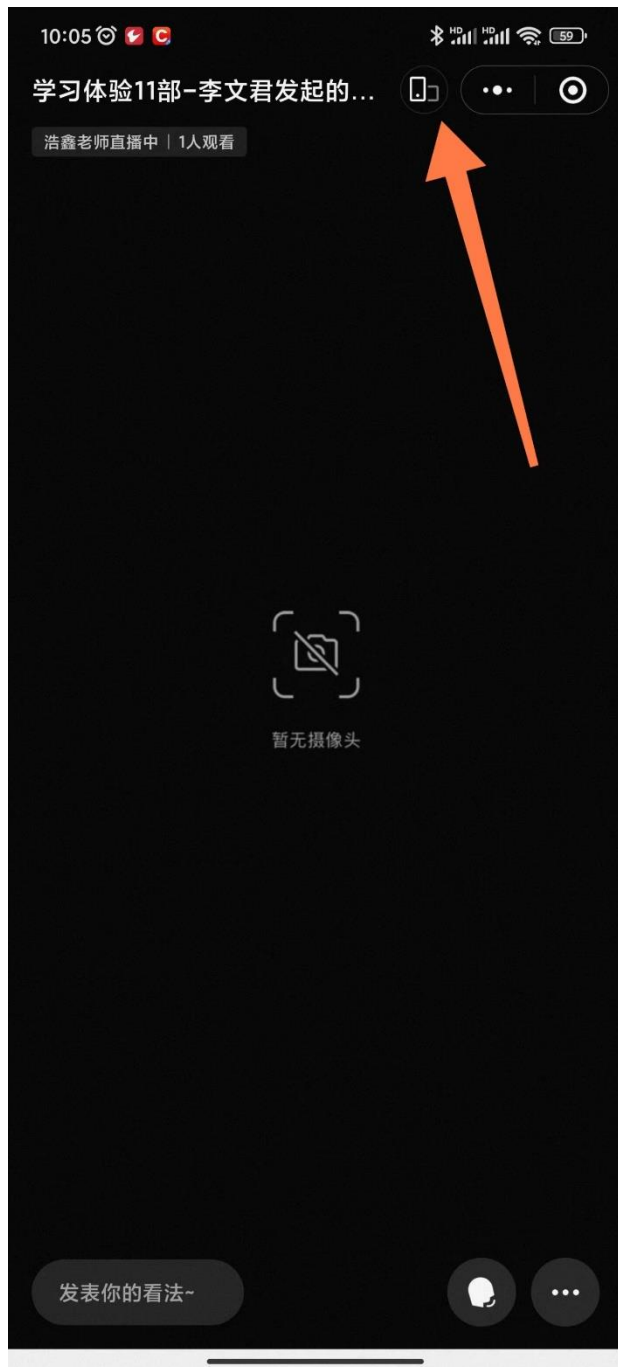
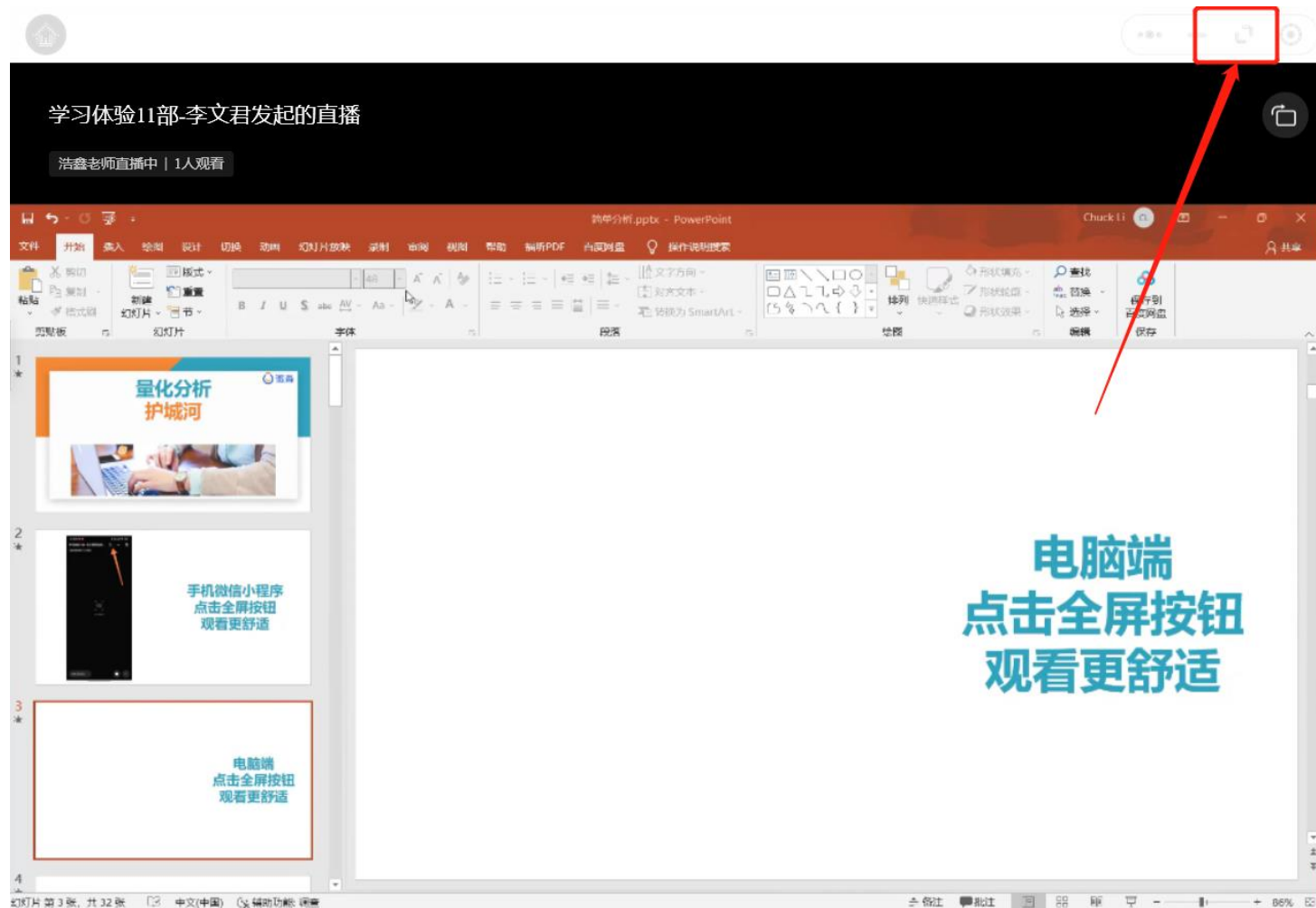


经济&政策 解读实操





手机微信小程序
点击全屏按钮
观看更舒适



电脑端
点击全屏按钮
观看更舒适

放下心中的……

偏见



课程所有演示，
仅作为案例教学，不构成投资建议。

目录



CONTENTS



投资与认知的关系



适应当下——经济周期



创造未来——政策解读

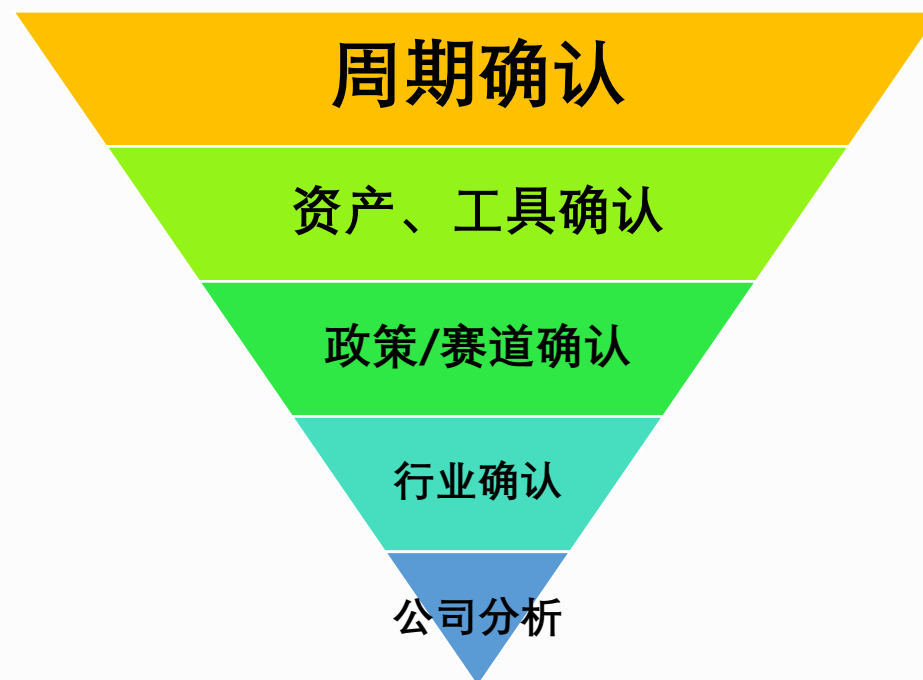
PO1RT

投资与认知的关系

24周：分析认知、底层逻辑



24周+央财：分析认知、底层逻辑



当下
优质资产

适应
当下

经济
周期

CPI、PPI、PMI
M1、M2
利率，存款准备金率

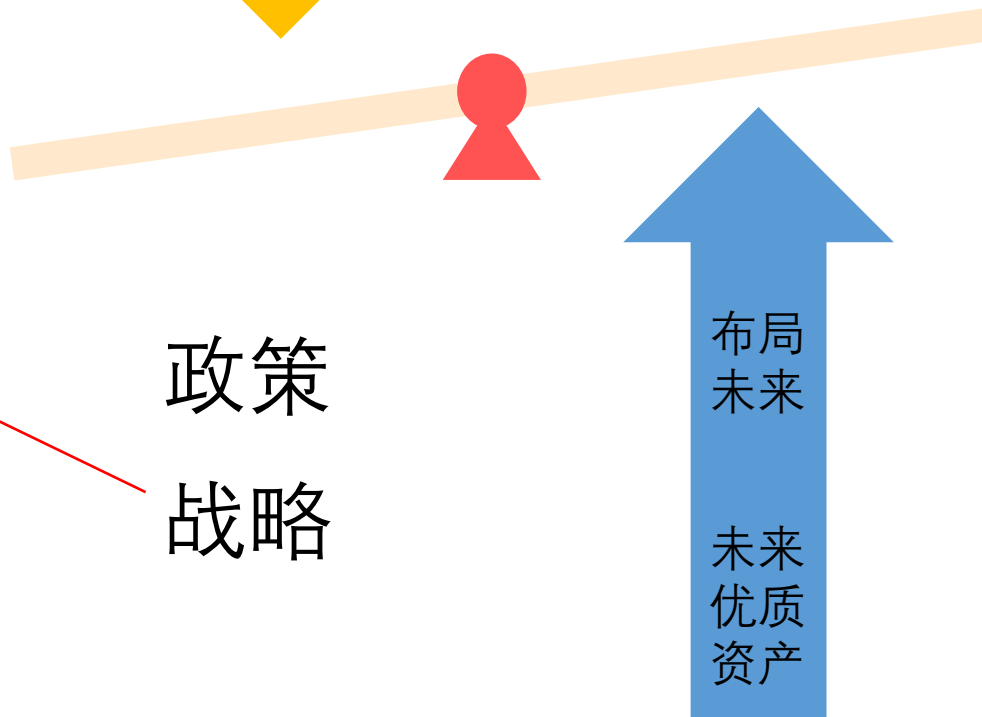
收益跷跷板

两会、年终经济
中央经济工作会议
各领域交流峰会
行业协会数据

政策
战略

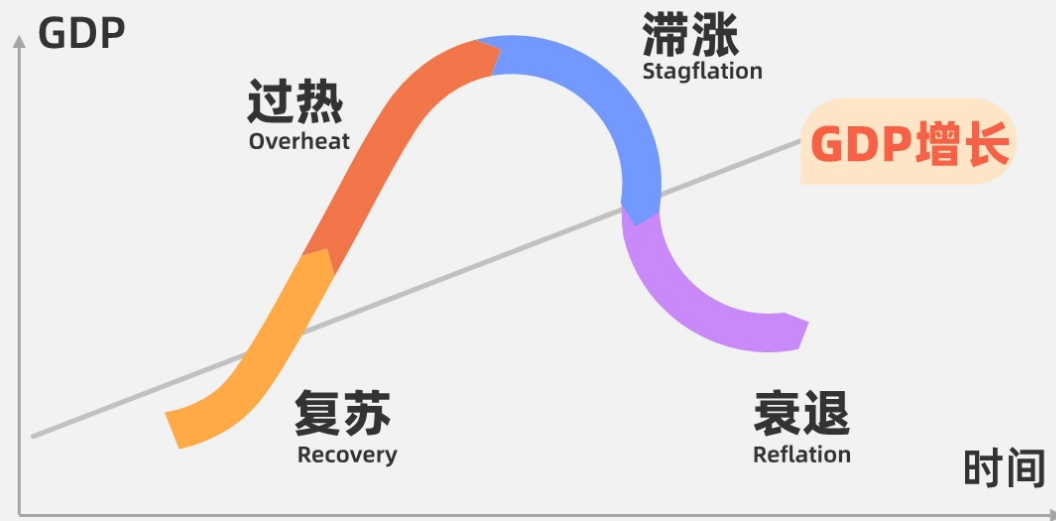
布局
未来

未来
优质资产



PART 02

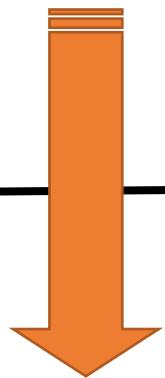
应对当下——经济周期



经济周期

经济周期阶段	GDP增长率	通货膨胀率	失业率
复苏期	上升	低位	低位
过热期	上升	高位	低位
滞涨期	下降	高位	高位
衰退期	下降	低位	高位

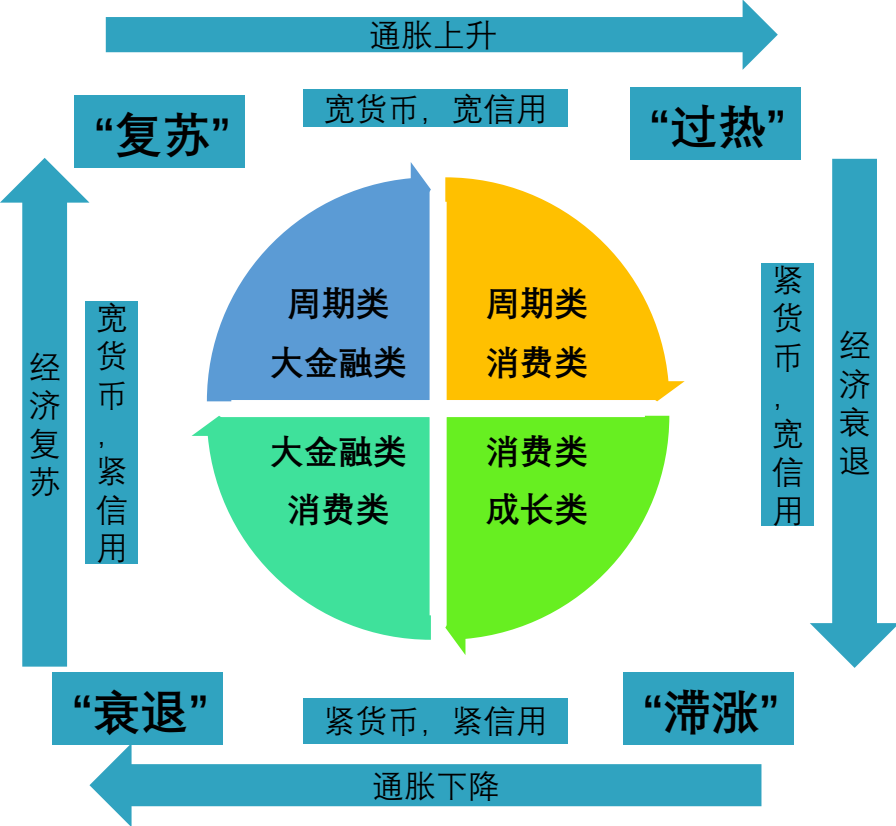
美林时钟（美国）



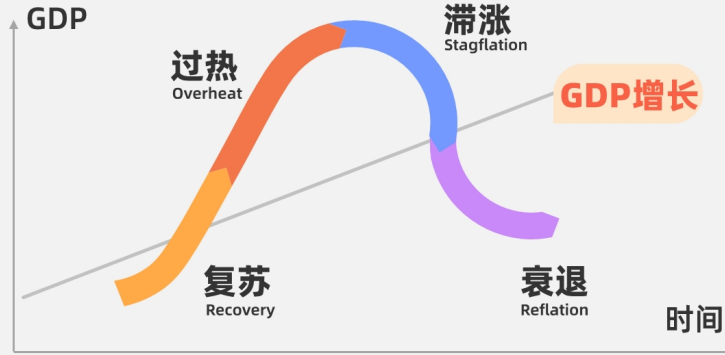
中国时钟（改良）



中国时钟阶段解析



微淼



经济周期

经济周期阶段	GDP增长率	通货膨胀率	失业率
复苏期	上升	低位	低位
过热期	上升	高位	低位
滞胀期	下降	高位	高位
衰退期	下降	低位	高位

行业板块划分

板块划分		具体行业
周期类	上游	采掘、有色金属
	中游	钢铁、化工、公用事业、交通运输
	下游	建筑材料、建筑装饰、汽车、机械设备
大金融		银行、非银金融、房地产
消费类		轻工制造、商业贸易、休闲服务、家用电器、防止服务、医药生物、食品饮料、农林牧渔
成长		计算机、传媒、通信、电子设备、电子

*申万宏源行业板块分类

什么是“宽货币”、“宽信用”？



“信用”

放宽信用度——银行间流通性增强——提升市场贷款意愿

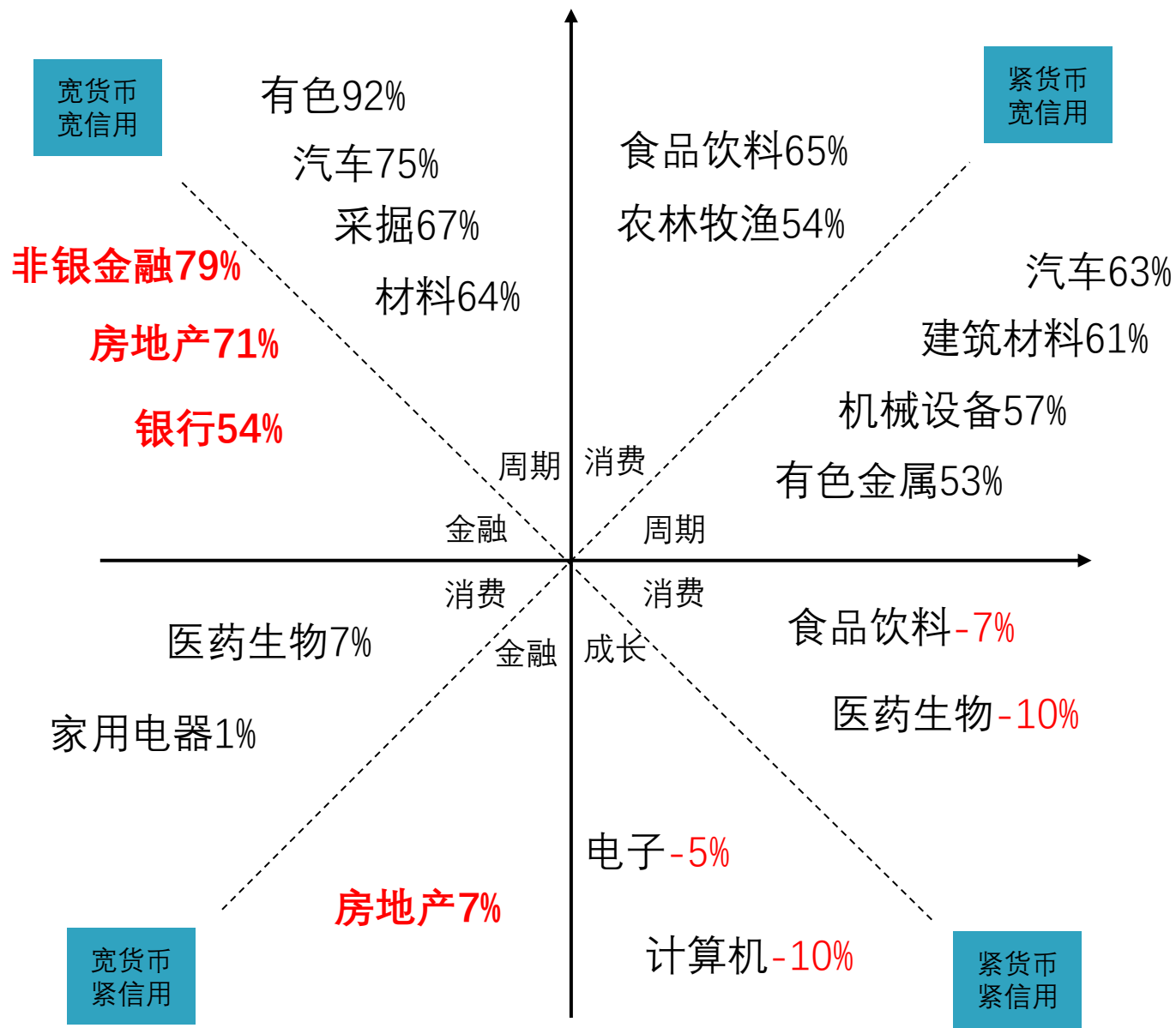
银行间市场流动性，央行定义流动性的价格包括常备借贷便利（SLF）、中期借贷便利（MLF）和回购利率、银行间同业拆借利率，最重要的监测指标则是存款类金融机构一天和七天回购利率

“货币”

增加货币供应——市场货币流动性增强——流向实体经济促进投资

参考社融增速与M2增速，判断信用走势

实操一波走起!



打开你的认知新天地

*注: 过去不代表未来, 不要盲目抄作业

对于经济周期内，优质资产的理解：表现好于市场，或表现好于其他资产

收益走势

今年以来跑赢 沪深300 8.34%

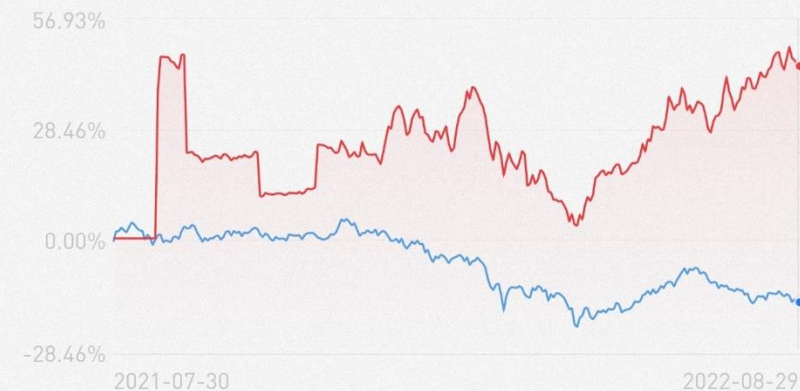
● 我的账户 ▼ -8.88% ● 沪深300 ▼ -17.22%



收益走势

近两年跑赢 沪深300 58.51%

● 我的账户 ▼ +42.83% ● 沪深300 ▼ -15.68%





下面是广告时间

课程内容



宏观经济学

14个视频



金融学

17个视频



企业战略管理

25个视频

¥1980



扫码
报名

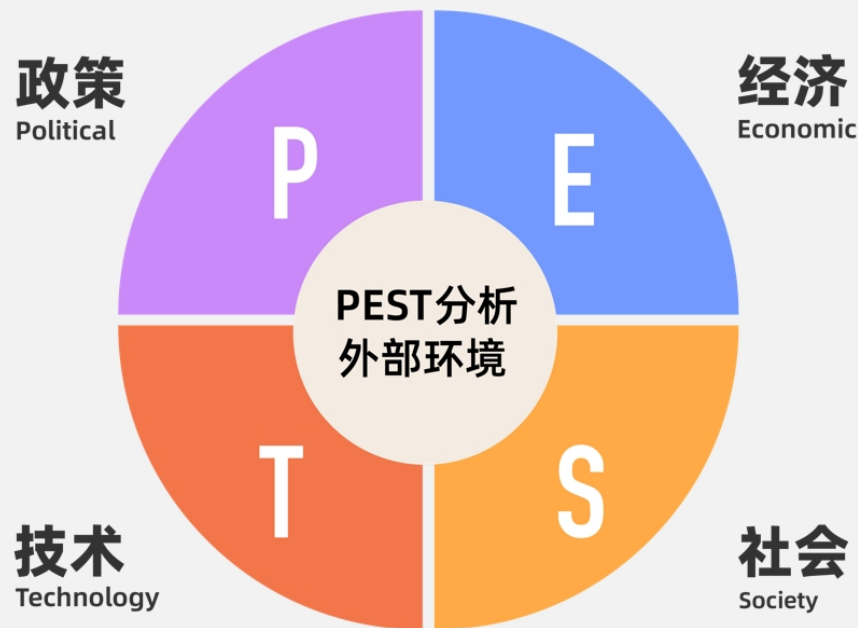
废话少说，直接开干！

课程所有演示，仅作为案例教学，不构成投资建议。

PART 03

创造未来——政策解读

企业面临哪些外部环境



P-政策 (Political)

光伏产业/K12行业

E-经济 (Economic)

太阳能/电子商务

S-社会 (Society)

微软/HM碰瓷新疆棉花

T-技术 (Technology)

柯达/大润发

关于国家试点联合采购办公室 召开工作座谈会的通知

各有关企业：

为推进药品集中采购试点，联合采购办公室将召开工作座谈会。

现将有关事项通知如下：

一、会议内容

介绍药品集中采购试点工作情况，听取意见和建议。

二、参加人员

联合采购办公室有关人员、各企业相关负责人员 1 名。（限 1 名）。

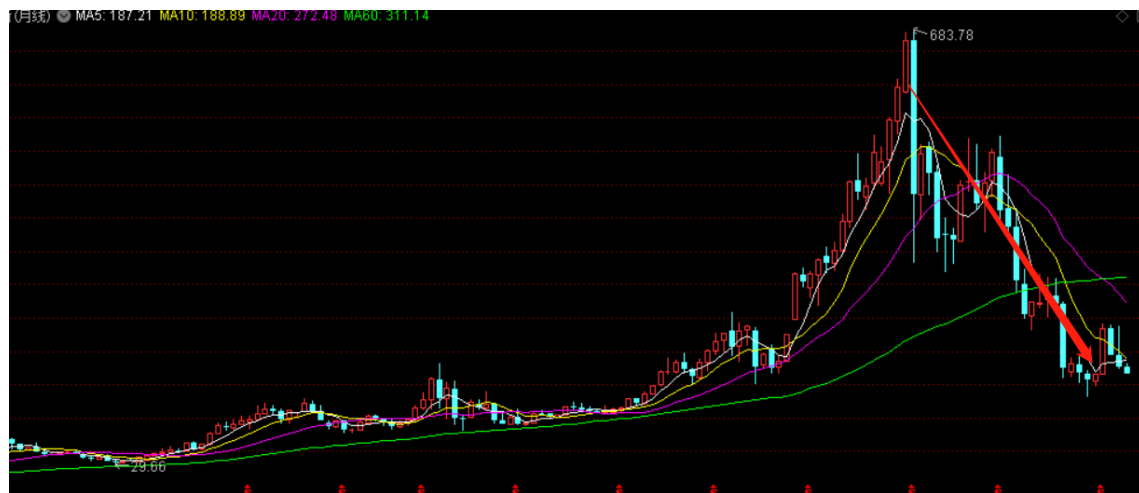
三、时间地点

2018 年 9 月 11 日（周二）上午 9:00-11:00。

上海市局门路 622 号（近中山南一路）308 会议室。

课程所有演示，仅作为案例教学，不构成投资建议。

股价的变化



课程所有演示，仅作为案例教学，不构成投资建议。

集采对于公司利润的影响

经过本次集采，支架价格从均价1.3万元左右下降至700元左右。医疗机构临床常用的主流产品基本中选，覆盖医疗机构意向采购量的70%以上。

与2019年相比，相同企业的相同产品平均降价93%，国内产品平均降价92%，进口产品平均降价95%，按意向采购量计算，预计节约109亿元。

医疗机构积极参与本次集采，共有2408家医疗机构参与，其中年采购量大于500个的851家医疗机构全部参加。首年意向采购量达到107万个，接近2019年载药铬合金支架采购量（109万个），占2019年全部材质采购量（165万个）的65%。

课程所有演示，仅作为案例教学，不构成投资建议。

2022.9.3 国家医疗保障局对十三届全国人大五次会议第4955号建议的答复

二、关于完善创新医疗器械价格形成机制

您提出的参考同类产品价格，体现创新价值，完善创新医疗器械价格形成机制的思路具有重要参考意义。我们将着力完善以

市场为主导的价格形成机制，反映产品价值和供求关系，综合考虑其同类医疗器械价格、临床疗效、健康收益和国际同类产品使用情况等因素形成创新医疗器械合理价格。同时，加强对市场价格的监测，提升医药价格治理水平，根据市场竞争情况，动态调整挂网价格，更好地支持医药市场运作。

三、关于创新医疗器械集中带量采购

集中带量采购重点将部分临床用量较大、临床使用较成熟、采购金额较高、市场竞争较充分的医用耗材纳入采购范围，通过公开透明的竞争规则，促使价格回归合理水平，同时让企业获得明确的市场预期。在集中带量采购过程中，医疗机构根据历史使用量，结合临床使用情况和医疗技术进步确定采购量。由于创新医疗器械临床使用尚未成熟、使用量暂时难以预估，尚难以实施带量方式。在集中带量采购过程中，我们根据临床使用特征、市场竞争格局和中选企业数量等因素合理确定带量比例，在集中带量采购之外留出一定市场为创新产品开拓市场提供空间。

创新医疗器械注意点

市场

护城河

财报

产品结构

研发费
用率

市值

课程所有演示，仅作为案例教学，不构成投资建议。

国家药监局已批准的创新医疗器械目录



发布时间：2022-05-06

国家药监局积极贯彻落实中共中央办公厅、国务院办公厅《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》（厅字〔2017〕42号），高度重视鼓励医疗器械创新发展，于2018年修订发布了《创新医疗器械特别审查程序》。该程序对具有我国发明专利、技术上具有国内首创、国际领先水平、并且具有显著临床应用价值的医疗器械设置了特别审批通道。对于经审查同意按该程序审批的创新医疗器械，国家药监局及相关技术机构，按照“早期介入、专人负责、科学审查”的原则，在标准不降低、程序不减少的前提下，予以优先办理。

附件： [国家药监局已批准的创新医疗器械目录.docx](#)

课程所有演示，仅作为案例教学，不构成投资建议。

这个总该会了吧?

问财

行业+指标搜索

21周-23周复习实操记起来了么??

财报+护城河分析

SWOT分析	优势 Strength	劣势 Weakness
机会 Opportunities	增长型战略	转向型战略
威胁 Threats	多元化战略	防御型战略



让我们再次复习一下

央财课，可以报了吧？

课程内容



宏观经济学
14个视频



金融学
17个视频



企业战略管理
25个视频

¥1980



扫码
报名

预告：做好准备进央财班

课程所有演示，
仅作为案例教学，不构成投资建议。