

## 财迷 II 杀死那男孩：一季度经济数据诡异以及 996 讨论火爆的原因和对策

此为财迷读者群分享文章，仅做财迷群内部商业交流及研究之用。慎勿外传，否则后果自负。财迷保留相关法律权利。

以下为正文：

列位看到标题不要惊讶，财迷断不会教唆大家去刑事犯罪。只是借用最近刚重新开播的《权力的游戏》里面的一句话做个提醒，试图让大家看清形势，趋利避害罢了。一个小噱头，也希望小编高抬贵手则个。

闲话休提，直插 G 点：



ONE: 诡异的一季度经济信息

一季度经济数据，似乎确凿可以用诡异来做形容。

明明去年末还出现 M1 高速下降，和 M2 形成剪刀差。

明明去年末还出现华为不再社招，万科等缩招，泰禾集团招了几百个管培生又全部赶出去。

明明去年末还出现大量中小企业被银行抽走贷款活不下去，大量民企和外企搬到海外。

明明汇率从 6.5 涨到了 6.9。

明明一二月的经济数据都还相当难看，进出口总值几乎零增长，PMI 连续三个月低于 50，社会消费增长率仅仅维持在 8.2%左右（同比降低 1-2%），M1 增速仅仅 1-2%，地产销售直接转负。

但突然之间一季度经济数据出炉，各种信息都是向好——上证指数大涨 30%，汇率从年初的 6.9 恢复到 6.7，三月进出口总值大幅回升，3 月 PMI 反弹到 50.5，回到荣枯线以上，一二线城市楼市出现“小阳春”。

毫无征兆的，经济突然出现一百八十度大转弯，一切似乎都不再算个事。

这实在是太突然了，突然得几乎可以用诡异来形容。

不错，三月确实有实锤的证据证明大环境在好转——米帝停止加息，对欧猪掀起贸易战，神州宣布减税，为中小企业贷款，政府基金兜底。

但经济大船一般来说船大难掉头，如果有转机，绝无可能羚羊挂角，无迹可寻。上个月还冷冷清清、凄凄惨惨戚戚、满地黄花堆积，下个月就春风得意马蹄疾，一朝看尽长安花。

如果真要寻根问底，可能性不外乎如下：

一个可能是部分数据不是假的，经济略有起色。

这确实是有的，天津卫社会消费出现负增长，但天津卫的固定投资增速恢复到了令人咂舌的 15%。塘沽新区鬼城尸骨未寒，现在又开始铁公鸡、大保健——啊不——大基建。

又比如玩家众多，数据很难作假的股市。最近放水，不少钱被投入进市场，然鹅楼市其实并没有神马起色，再加上科创板出来，股市回暖，这就又把资金吸引进了股市。

最近又有消息：各种公募基金都可以投资科创板，这明显是在重启股市，想要绕开银行对实体企业进行注资：

## 可投资A股的公募基金均可投科创板股票



北京青年报记者今日从基金公司获悉，不仅前期发行的6只战略配售基金可以参与科创板股票的战略配售，现有可投资A股的公募基金均可投资科创板股票。这意味着普通投资者可通过公募基金投资科创板。

 九龙塘右眼财经

[点击](#)

据说都有政府基金保底，意思就是知道这钱收不回来了，送给你就是，保住就好。这里面会不会有猫腻——需要的企业没贷到钱，不需要的贷到了，那就不得而知。

但这次吸取了上次教训，上下的监督搞得比之前严格多了。

还有一个可能是部分数据为 fake。

这个就需要我们观察固定投资数据，只有此类数据才方便被上下其手。据财迷朋友的消息，在各地山大王哪里，虚报瞒报现象很多。上级让报固定投资数据，下面咬咬牙，三千万当作一个亿报上去的比比皆是，这还是比较靠谱保守的。更多情况下，0 投资也给您搞一个亿固投报上去的，也不在少数。

工业指数方面的数据或恐一样。一方面，环保风暴对小工厂和工业带来的危害大家都知道，不可能这么快缓过来。另一方面，供给侧改革后不少行业上游垄断企业（大中型国企）提价转杠杆，导致其利润看上去不错，却让中下游民企当了接盘侠。但问题是中下游民企无法把上游涨价成本转嫁给消费者——很多消费者选择不消费。这些企业只能自己消化涨价的鸭梨，消化不了就破产出清，危机最终还是得到了释放。这样涸泽而渔暂且不谈，就这样情况下，工业指数数据回暖，从而使 PMI 回暖，这就疑窦丛生，令人怀疑。

就财迷看官提供的消息是：工厂倒了，按理说数据应该少报，但上面一看数据难看就会打回来让你按原来的数据重新报，不能下滑得太难看。所以 PMI 这次又能回暖。

但随之而来的问题是如果工业指标并未下滑，相关利税那就应该也交上去的——这个时候各地山大王会不会出幺蛾子要各地企业瘦狗也贡献二两油，那就不得而知。

## TWO:996 与“新时代土地兼并”

网上关于 996 的讨论突然就火了，工薪族各种怨妇，老板阶层各种霸道总裁，权力阶层各种睁一只眼闭一只眼。鸡同鸭讲，沸反盈天。

作为 996 的直接受害者，中产阶级怨妇式地喋喋不休，不过是对自己水平不断下降的生活质量的最后的哀叹。

究其原因，稍有常识的人都可以看出，996 不过是添头，房价才是大头。房价、孩子教育成本和医疗成本的三座大山才是真的原因。

最近经济下行，让还可以发出一点声音（虽然只是在 GitHub 上）的往日岁月静好的码农们感到了寒冷。一些人被 996 的最后一根稻草压垮了，发出了一点略带绝望的呼号。

很多人把如今多套房的房主当成是地主一样的剥削者，又把房奴当成是长工或者佃农一样的被剥削者。甚至把一二线城市的房主们资本越来越厚，房奴们受到的 exploitation 变本加厉，贫富分化越来越严重，看成是“新时代的土地兼并”，看上去似乎也有一点道理。

唯一的不同处就是过去的房奴或长工们会有得胜诺夫带他们去秋收起义。而如今的房奴们看着房主拿着手上的一大叠房产证，争相去叫爷爷：



阿傻



一位老先生去广州房产交易中心过户卖房，忘记了卖的是哪一套，然后掏出一堆产权证翻找起来。这种茫然迷失中夹杂着淡定的从容、平静且踏实的幸福感真是让人羡慕。😊



九龙塘右眼财迷

点击此



用尽所有力气S: 爷爷，爷爷!我是你多年前种下的葫芦啊🍈

3月18日 15:28

回复 | 186

子鱼本智👉: 葫芦娃，你敢应一声吗

3月18日 23:04

回复 | 2

是小小小吶👉👉: 就服你😂

3月18日 22:18

回复 | 2

共4条回复



虎妈李太👉👉: 这要施行房产税，他得交多少钱啊

3月18日 09:01

回复 | 24

狂鸟、二虎-90327: 你觉得人家能买真的多房，会在乎那点房产税🤔

3月18日 09:29

回复 | 12

握不住的时沙: 税负是会转嫁的，说白了，最终承担的还是买房者

3月18日 15:43

回复 | 11

共15条回复



浮生仍未歇: 这不是我失散多年的小爷爷么🤔

3月18日 10:18

九龙塘右眼财迷

点

所谓一蟹不如一蟹，此之谓也。

其实，还有一个不同处，这导致“新时代土地兼并”的破坏力目测要比前现代社会的土地兼并的破坏力大很多。

前现代社会的土地兼并，不过是大腹便便黄世仁每年找几个穆仁智之流收租罢了。假如佃农真的陷入天灾人祸，地主只要不是脑袋抽风煞笔了，一般都不会去逼着佃农交丰年一般的租。就这个意义上讲，地主和佃农是共担风险，休戚与共的。

现代房主比前现代地主要牛逼得多，利用现代金融工具，资本能够以最快速度进行寻租，把利润赚走，把长期风险留给接盘侠——比如，他们可以一次性收走三代人的“租金”，但是却把风险留给房奴。

这是比土地兼并更加骇人听闻的 exploitation，更麻烦的是这样的 exploitation 导致房主并不需要和房奴们共担风险——当房奴们面对冻僵的房市，鹤立高岗，欲哭无泪的时候，房主们早就把几十年的“租金”放上跑车，绝尘而去。

所谓拔扈无情，莫过于此。



其实，这也是神州特色。之前财迷曾经在《月儿弯弯照韭州》里面说得清楚，由于神州股市唯一的做空特权在一级市场大股东哪里，所以他们是稳赚不赔，股市是最好的寻租工具。

其实出租车市场又何尝不是如此？烟酒市场又何尝不是如此？其背后的技术手段和深层奥义那就是专卖开路，文宣聒噪洗脑。

利用土地能一次性收走三代人的租金，是因为土地是被垄断。出租车市场也一样——每个司机见天就要交几百块份子钱，交完这个钱之后，剩下的才是他自己的。如果这一天司机遇到乘客闹事，或者自己生病，或者家里有事，没法营运出租车，辣么他就不但不赢利，还会亏钱——这等于是利润已经被事先拿走，他们需要承担更多风险。

这背后原理，那就是 Gordon Tullock 提出，被 James M. Buchanan 发扬光大的 Rent-seeking Theory（1986 年诺贝尔经济学奖）。

更不用说含走肖量极高的金融牌照，也不必说一向是禁脔的烟酒专卖权。

在过去很多年，神州的专卖权范围是在不断扩大的，除了土地、出租车、烟酒、金融之外，可以搞专卖的国有矿场也是大头，不然为何各个行业里国有矿场最挣钱？下图为各行业利润/税收比，请自行体会：



此外的小头还有名山古刹的专卖权，肥了释永信之类。

这些其实都还好，自刘彻以降，历朝历代都有，所谓脏唐臭汉，猥琐宋明，莫不如此。倒是满洲人来了，在这方面比较收敛，找了个赫德来征关税，搞出了同光中兴。

但问题在于，如今利用金融工具加杠杆，很多人一次性把三代人的租金收走而不需要承担任何风险，这就导致小民的风险对冲能力大幅下降。一有风吹草动，那就则几哀鸿遍野，民不聊生。

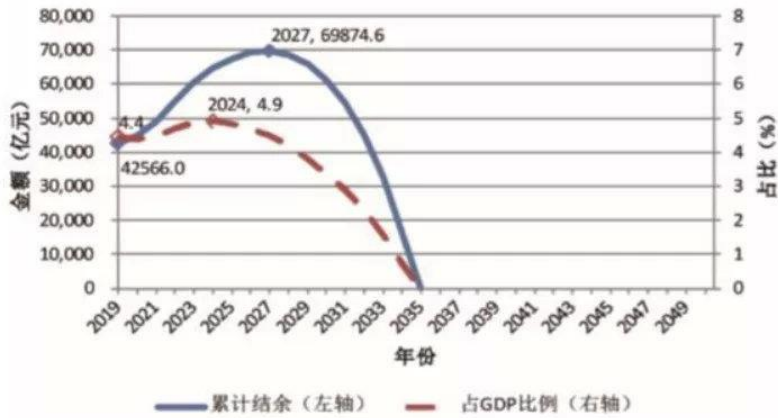
所以今上南巡巴地，倒不仅仅是重宣主权，里面也有压着经理层提高全社会抗风险能力的考量。至于各地官吏为此苦不堪言，那也顾不得。

### THREE: 红利消失的带来的隐忧

说实话，财迷不担心 996，毕竟这只是苦了一两代人。神州人哪一代没有为神州经济付出过代价呢？50-60 年代剪刀差下的农民伯伯乡下妹，70 年代大有作为的知识青年，90 年代下岗的工人老大哥，直接被经济趋势按在地上 69，成为肉便器，不都过来了？如今的码农和白领们稍微 996 以下就唧唧歪歪，看来是被虐得不够厉害。

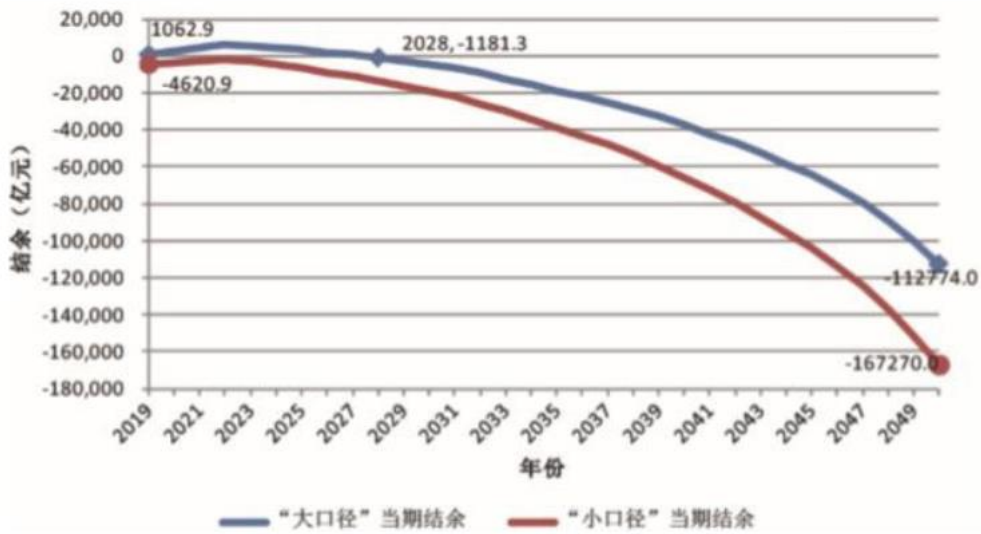
财迷担心的是 996 加上房主们“新时代的土地兼并”不仅放大了风险，让不负责任的人变多，还扼杀了人们的生育欲望，让人口红利逐渐消失——本来房贷车贷等等都亚历山大，还要 996，抛开工作时间睡眠都不够，哪有时间和精力来带娃？

但如果这样，后果是及其严重的：社科院的那个养老精算报告显示：2019 年全国城镇企业职工基本养老保险基金累计结余为 4.26 万亿元，此后持续增长，到 2027 年将达到峰值 6.99 万亿元，此后将开始迅速下降，并可能在 2035 年前后耗尽累计结余：



2019-2050 年全国企业职工基本养老保险基金累计结余预测

而当期结余，则会在 2049 耗光：



2019-2050 年全国企业职工基本养老保险基金当期结余预测

本来养老金余额就不足，即使现在鼓励大家赶紧生，也都来不及了。现在的中青年还要面对 996，生孩子的动力更小。这样的话，二十年后养老金的缺口会相当惊人。

这也不怪大家佛系，不愿生娃——专卖权经济的黑手在作怪，高房价的 exploitation 导致如今的人需要把六个钱包掏空来获得交配权，然后接下来还要在经济凛冬之中，长夜到来之时裸奔。须知长夜黑暗，处处险恶：



面对这么大的风险，很多人“上有申韩，下必佛老”，不愿生娃，不考虑养老，那也属于正常。

这就是恶性循环：鸭梨太大畏惧风险=》不敢生娃=》全社会更大鸭梨更多风险（养老问题、市场萎缩问题等）。

更深一层，那就是董事会和经理层的矛盾：体制导致了庙堂不信任各地山大王要掌控一切 =》各地山大王要过日子，只好开启土地财政（董事会睁一只眼闭一只眼）=》特权垄断土地并展开残暴的盛宴狂欢=》高房价导致鸭梨山大（其

实还有出口带来输入性通胀鸭梨山大），屁民一来没有交配权，二来没有生育欲望=》人口红利消失，大家一起喝西北风。

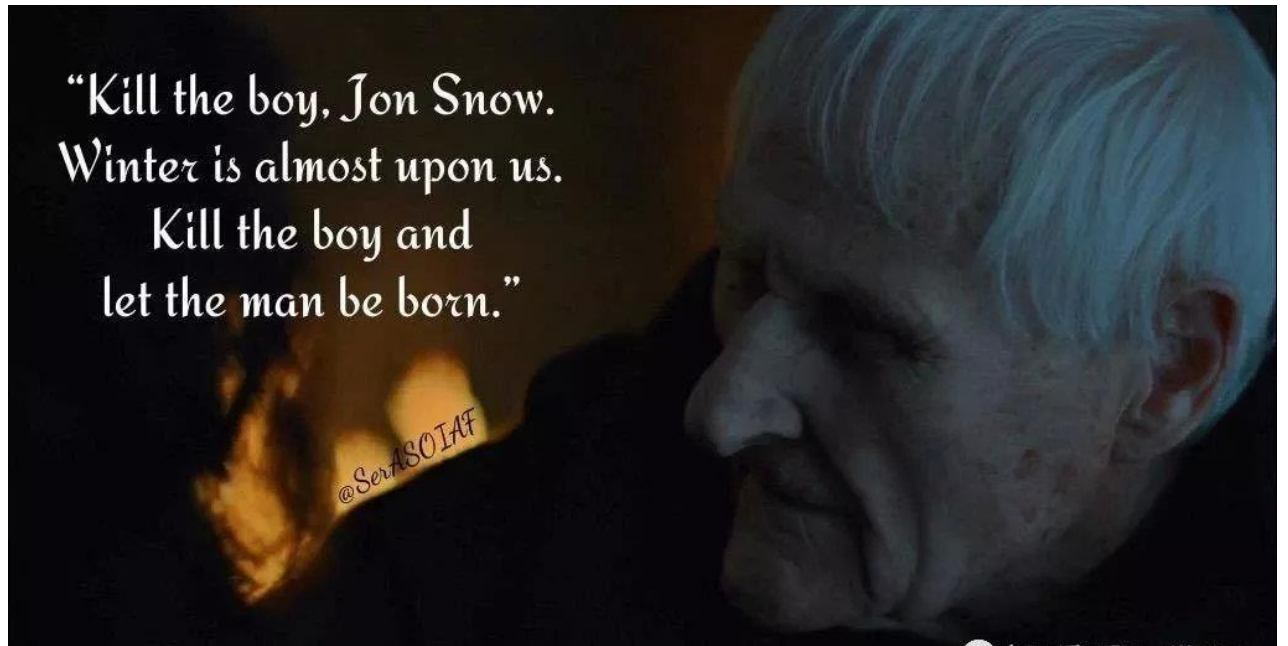
说实话，董事会核心本来是希望勒紧裤带，日子继续过下去，但就现在这个情况看，他的掌控力是不足的，精力有限，难以管住下面胡天胡地。等到高压锅小爆，还要替下面搽屁股，也是痛苦。

这个没法展开讲。各位自行体会。

#### FOUR: 对策：杀死哪个男孩

向下的大趋势之中确实有很多向上的小趋势，但经济大趋势不可能立马转弯。毕竟神州经济巨轮世界第二大，船大难掉头。更何况 trade 战还未完全尘埃落定，debts 黑洞，人口红利消失等问题仍然存在。冬日长夜漫漫，不会轻易过去。

权力的游戏又开始了：套用里面的一个角色，守夜人学士伊蒙·坦格里安（说来还是囧雪的长辈）对 know nothing 的囧雪说过“凛冬查不到就要到来，要杀死你心中的男孩，变成男人”：



财迷的看官男性居多，且基本上都是家庭的舵手和顶梁柱，财迷也期望列位看官在这凛冬差不多到来之时，能“杀死心中的男孩，变成男人。”

具体起来，一是不要报太多经济会立马转暖的幻想，脚踏实地。二是要未雨绸缪，适当早准备。具体如下：

第一，只要“新时代的土地兼并”和鸭梨下的 996 还在持续，则神州的生育率降低趋势估计就无法逆转，老龄化问题和养老缺口就只会有增无减。各位需要立即就放下幻想，认清现实，为自己的养老安排另外的出路。

第二，社科院的《养老精算报告》里有一个重要信息，不知道大家注意没有：如今各省份养老金的当期结余也出现严重的“两极分化”的情况。2019 年当期结余排在第一位的广东高达 2000.7 亿元，几乎等于排在第二到第十位即北京、

湖南、四川、福建、云南、贵州、新疆、安徽和天津当期结余的总和，而当期收不抵支的省份则会高达 16 个——这背后的信息就是南粤的经济真实实力。虽然庙堂肯定会把南粤的资源调剂出去为其他地区填坑，但至少不会让南粤自身出现问题的。也就是说，呆在南粤至少你能多领几年的养老金——所以各位真要想老了之后日子过得好点，还是“孔雀东南飞”比较靠谱。

第三，“新时代的土地兼并”和鸭梨下的 996 带来的人口红利消失，不仅仅会带来未来的养老金缺口问题，还会带来更多问题，比如市场萎缩，比如蛋糕变小。这些最后都会体现在货币的锚上，所以虽然财迷很久没讲了，但大家要清楚这件事——只要趋势仍然在，黄白之物就该常备——尤其是哪些以后需要出国旅游海淘、买奶粉、打疫苗、或者孩子要出国读书的人。

第四，前面财迷说了，人口红利消失概率太大，仅剩的青年人注定会去哪些大城市。所以下图说得有道理，请自行体会：




未来天津、西安、福州、南宁、太原都将有大批项目在建，住宅的市场供应量2-3年后较大，这些地区投资性房产购入将慎之又慎。就北京比较稳重，上海也卖了不少地。


2019年1-3月卖地收入排行榜

排名	城市名称	出让金 (亿元)	同比
1	北京市	589.4	3%
2	杭州市	471.4	-49%
3	天津市	441.7	70%
4	上海市	382.6	32%
5	苏州市	313.2	-32%
6	福州市	297.1	72%
7	西安市	241.1	49%
8	郑州市	228.8	2%
9	武汉市	226.3	-50%
10	重庆市	207.2	-37%
11	佛山市	204.7	-42%
12	广州市	179.8	-32%
13	青岛市	173.8	16%
14	南京市	156.3	-1%
15	南宁市	153.3	640%
16	成都市	150.4	-12%
17	太原市	124.6	161%

第五，财迷当然相信这些问题都会在伟光正的领导下得到缓解。但问题在于：正如下乡知青、下岗老大哥，我们很多人哪怕只是被时代趋势轻轻擦边而过，也有可能头破血流，甚至家破人亡。毕竟当初云南知青是用好几条人命才换来回城机会，而沈阳铁西区的老大哥们过年吃不上一顿肉，全家一起跳楼也不是新闻。这件事现在也屡见不鲜：

哎，对世界有多绝望才会这样？


@头条新闻 

【四川米易一母亲带着3个孩子跳河，4人均不幸身亡 】4月21日11时26分，四川米易县公安局110指挥中心接到群众报警：有人从米易龙桥跳河。接警后，经全力搜救，救援人员于14时39分，从河中搜寻到1名妇女和3名儿童。经医护人员现场确认，4人均无生命体征。经核实，4名死者系母子关系。通过调取监控和核查，是母亲带着3名孩子自行跳入河中。（封面新闻）

[收起全文 ^](#)



25分钟前 来自 微博 weibo.com

 134 |  332 |  169

我们只能做最坏的打算，向最好努力。如此而已。

Kill the boy and let the man be born，与列位看官共勉。

言尽于此。



喜欢财迷文章，想了解更多？请在微信里关注公众号“JLTCM2016”，或扫描下列

二维码：



同时，为防止失联，还请关注公号：“九龙塘书迷”作为备份。本号将在未来每两周推出一篇有趣的文化类文章，同时也会在应急时转发财迷文章：



各位还可以在微博、知乎、雪球中关注公号：“九龙塘右眼财迷”。财迷会在这些平台同步发文。财迷文章中三俗内容较多，故有删节，各位想看无码文章的请加财迷微信 chaimi2019（已经加过财迷旧微信号的读者请勿再加，新号旧号内容都一样，否则会被拉黑）或从公号下“鼓瑟吹笙”一栏进入财迷 QQ 群观看。