

财迷 || 鸡尾酒疗法：国开行大佬自尽、鹏城不再公布楼市均价与金融委扩大开放

蓝色字体为被删部分，本文仅供财迷VIP群商业交流与研究之用。严禁外传。财迷保留相关法律权利。

最近消息成功地吸引了财迷注意力的首先是国开行山东分行行长自绝于人民：


国开行山东分行长钟小龙自杀 疑涉数十亿违规担保案

2019-07-20 11:17:52 新浪网




其次是深圳不再公布楼市均价：

深圳不再公布楼市均价，官方回应：不能反应市场真实情况

 中国经济网
发布时间：07-15 10:59

最后是周五晚上才发布的国务院金融委出台十一条金融业对外开放措施：

国务院金融委出台11条金融业对外开放措施

 中国经济网
发布时间：07-20 15:18

以上看似互不相关的信息背后有神马联系，预示着神马趋势？我等小民又该如何看清趋势，趋利避害？财迷这就为大家做个解毒：

ONE. 灭国的杀器：金融业的重要性

要厘清趋势，首先要讲清金融业之重要性。

金融业似乎确凿只是服务业之一部分，毕竟“券商就是拉皮条”。一般来说，大家公认在神州 A 股市场上最风光的人是那些动辄搞定几十亿上百亿大单，拿到上百万甚至千万提成的人。虽然这些人也大都不过是迎来送往，欢场卖笑，但毕竟“笑贫不笑娼”。所以有关系搞定大单的人基本上可以把“做量化的”和做“PPT”的名校学生按在地上摩擦。原因很简单，在神州这个寻租过多的地方，你要真学巴菲特价值投资，输到底裤掉概率太大（就连巴菲特自己都是中石油捞一把就跑真刺激）。下图自行体会：



至于银行业，则被认为是卖了笑还挣不了几个铜板，也就更等而下之，只比哪些“引车卖浆者流”好那么一丢丢：

选金融专业的理想：



选金融专业的现实：



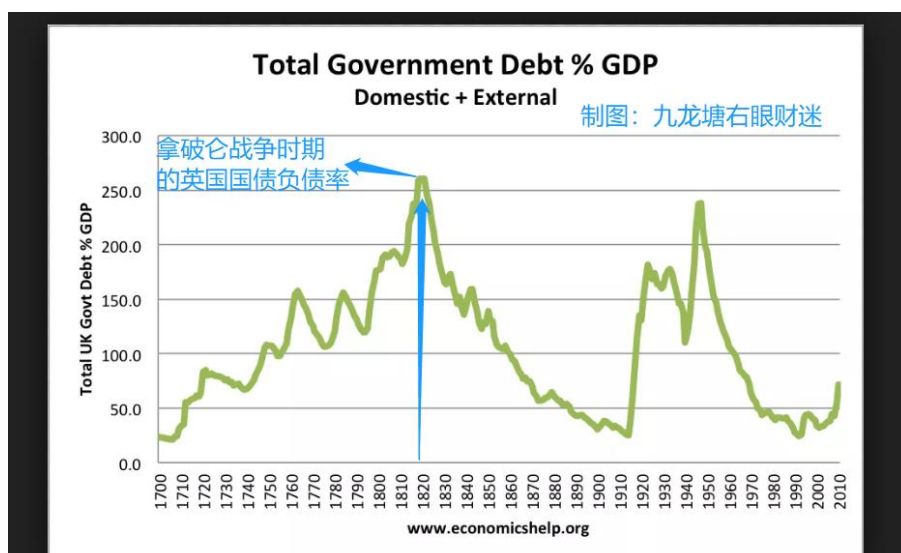
写评论...



然鹅，如果我们就这样随便下论断，说金融业就木有价值，那显然也太绝对——
比如约翰牛首都伦敦的金融，曾经支持着龙虾军在全世界打仗，对抗几百年一遇
的军事天才拿破仑：



如果没有伦敦的债券市场，威灵顿及其盟友们根本不可能在屡次仆街之后还能够东山再起，滑铁卢一战定下乾坤（类似罗马人对付汉尼拔），直接埋葬了拿破仑第一帝国：



又比如米帝华尔街的金融业，曾经帮助米帝开凿出伊利运河 (Erie Canal)，让五

大湖区的丰饶物产可以通过该运河直抵大洋，货如轮转。



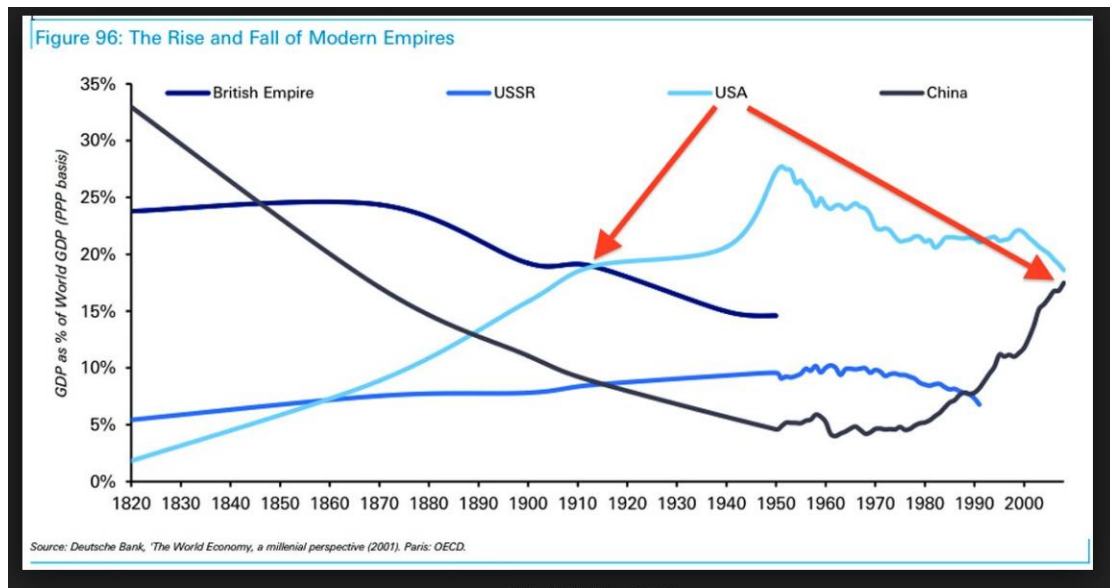
在水运成本要比陆运低百倍的今天，这个运河系统所能提供的经济效益是惊人的。

最大后果就是让纽约成世界三大金融中心里最大的哪个，并慢慢变成世界第一大都市。

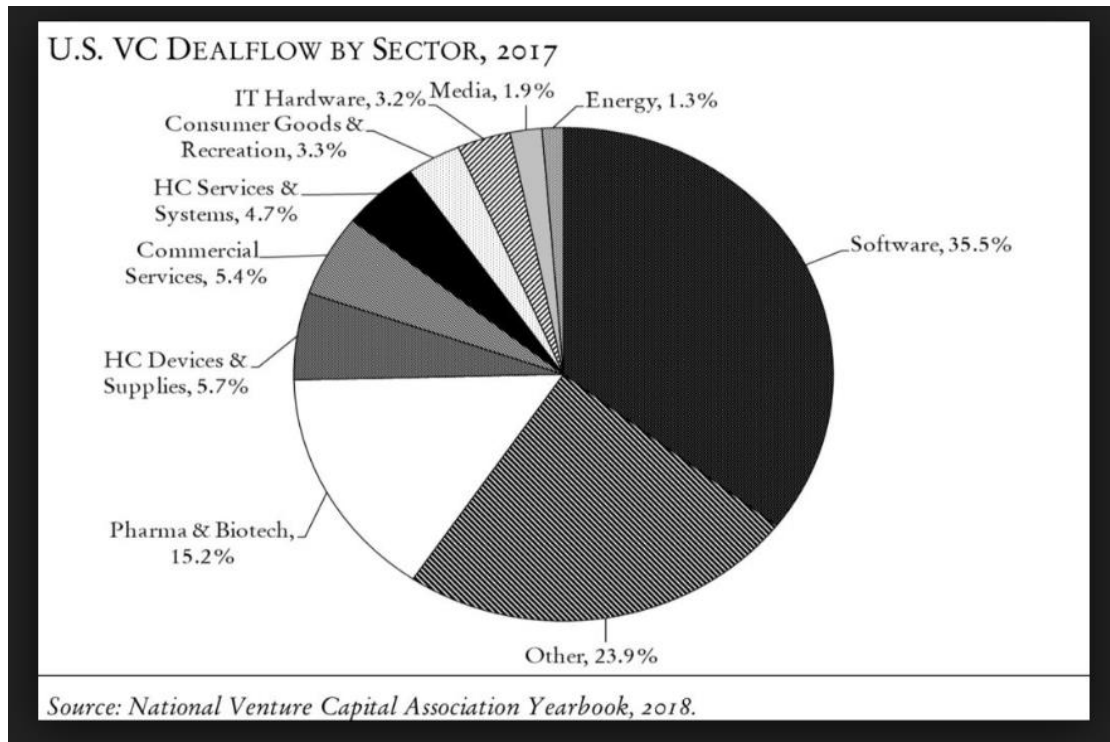
更不要提华尔街还为后来的链接两洋横跨北美的大铁路提供了资金：



铁路两条粗又长，搞得米国经济高潮不断，GDP 在 1910 年-1920 年（一战）之间超越大英帝国成为世界第一，名副其实的米帝：



在如今的米帝，华尔街仍然为米帝实业提供了巨大支撑还有各种计算机服务业，这些支撑着金融业、制造业的运转。比如风投行业，直接带来了苹果、谷歌和FACEBOOK：



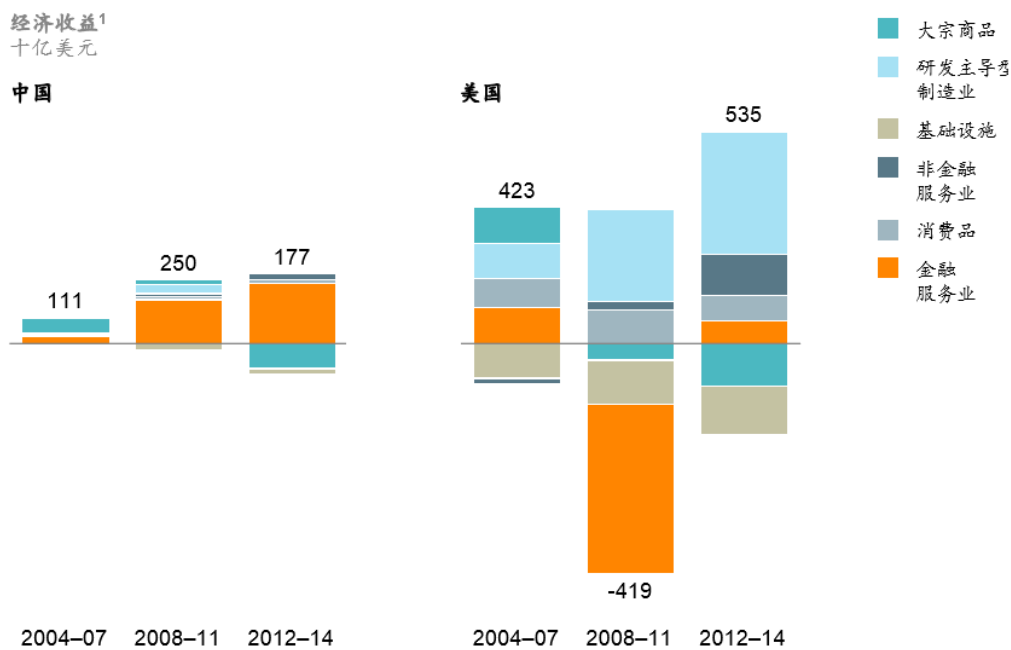
所以，金融业确实是关系国运兴衰的重器，甚至是关系导致国家存亡的大杀器。虽然金融业也是第三产业，却绝不是某些地区哪种大宝剑兼小蜜蜂的第三产业可以望其项背的（pink 别多想，我说的是安南、人妖国以及欧神之流花了大家钱去和其首相合影的高棉）。

TWO. 吸血的蚂蝗：神州金融业的畸形发展

至于神州，毋庸置疑，在过去金融业确实为神州经济增长做了很大贡献，不然神州在过去三十年之间和米帝的 GDP 差距不会越变越小（可以见上上张图片中代表神州的黑色曲线的走势）。但近年来的神州金融业，不但没有成为神州经济的助力者，更多的时候反而成了各路山大王敛财的帮凶，也变成了几乎吸干实体经济血液的蚂蝗。

大家如果还有记忆的话,就应该记得 2008 年发生了经济危机,随后四万亿出台,而金融业从中获利巨大,数据如下: 2010 年至 2012 年,金融业的利润占中国 500 强总利润的比例分别是 41.3%、45.2%和 50.2%,也就是说连年上升。而财富美国 500 强 2011 年和 2012 年的这个比例分别仅为 17.4%和 23.7%。麦肯锡更发现 2012-14 年间,神州超过 80%的经济收益来自金融行业:

中国的经济收益高度集中于金融行业



¹ 此处所指的利润为息前税后经营利润 (扣除调整税后的经营业利润) 减去资本支出

资料来源: McKinsey Corporate Performance Analytics; 麦肯锡全球研究院分析

到了 2015 年,就上市公司利润来看,银行业的利润几乎快赶上其余行业公司利润的总和;:



同时，由于 2013 年之后金融业开始混业经营，对非银行金融机构各种放开，结果就是非银金融也在飞速增长，这只是 2015 年一年非银金融的利润：

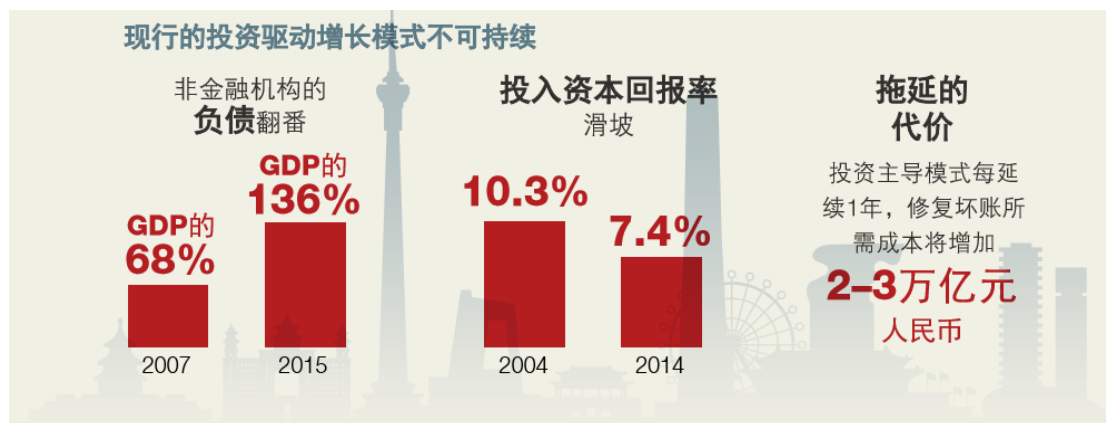
行业	2015年净利增幅
非银金融	75.91%
轻工制造	55.14%
餐饮及旅游	39.57%
传媒	36.93%
计算机	36.77%
基础化工	32.86%
电力及公用事业	21.61%
医药	20.20%
电子元器件	18.02%
房地产	17.23%
食品饮料	14.05%
其他行业之和	13.10%
通信行业	11.74%
军工	8.99%

二十一世纪初，神州金融业在经济中占比仅仅 4%多一点，到了 2018 年 9 月却涨到了八个巴仙（8%），甚至比米帝、约翰牛这类经济强国都要高很多。看上去好支威有的样子。

而且，由于住房在神州更多地已经是金融产品。这导致中国科学院大学经济管理学院、厦门大学经济学院一起发布的《2011~2016 年中国服务业与服务经济全景报告》居然把房地产业列为了服务业的一部分，并宣称房地产业工资总额比金融业还要高，为 1.40 万亿元。同时房地产业固定资产投资额和税收收入最高，分别为 13.53 万亿元和 1.88 万亿元。

所以，我们可以看到神州的整个金融行业在过去几年野蛮生长得遮天蔽日。但与之相关的是两大问题：

1) debts 黑洞。社会融资中债务性融资占比高，股权融资和其他直接融资占比低，其中债务性融资中又以银行信贷为主，利息收入自然在金融服务收入中占比较高。而这种举债投资的方式还同时导致资本回报率滑坡：



2) 市场利率居高不下。在生产领域，体现如下：a) 债券形式的直接融资服务链条较长，难以较大降低总体成本。b) 非银行信贷融资如金融理财、资产管理链条同样较长，中间环节多，创新的金融服务运行效率不高导致运营成本较高。民间借贷、基于网络的直接融资的成本往往高于基础利率 1 倍以上，且许多筹资主体如缺少资金创业的民间主体、国企、政府融资平台、房地产业对利率敏感度不高——其实就是需要钱的实业没法融资，只能去找“金融倒爷”高价融资。

如此一来，有谁还愿意苦哈哈做实业？把钱拿去炒房搞金融不就得了？

THREE. 社会的 AIDS：为何要整改金融乱象

上面的还只是谈到金融乱象对生产领域的负面影响，对于大家的生活领域，金融乱象已经不是吸血蚂蝗，而是社会的 AIDS。

就百度百科来看,AIDS 别名获得性免疫缺陷综合症(acquired immunodeficiency syndrome),是一种危害性极大的传染病,由感染艾滋病病毒(HIV 病毒)引起。HIV 是一种能攻击人体免疫系统的病毒。它把人体免疫系统中最重要 CD4T 淋巴细胞作为主要攻击目标,大量破坏该细胞,使人体丧失免疫功能。因此,人体易于感染各种疾病,并可发生恶性肿瘤,病死率较高。而如今的金融乱象,明显导致了各路山大王从社会中将绝大多数利益抽走,而同时将绝大部分的潜在风险留给了社会上的各色人等,导致这些人一旦遇到天灾人祸就木有抵御能力:

一个的士司机见天就要付几百份子钱,而他/她付了这个钱,却要面对绝大部分工作中的风险(比如车辆违章/乘客撕逼)。而车主则享受睡后收入。

一个房奴见天就要付几百甚至几千利息,而他/她付了这个钱,却要面对绝大多数工作中的风险(比如疾病/养老/意外)。而银行则享受睡后收入。

一个企业主见天就要付几万甚至数十万利息(开店/厂的话),而他付了这个钱,却要面对绝大部分生意中的潜在风险(比如生意萧条/工人工伤/各种混混和城管敲诈)。而放贷者(实际上是一个链条,低利率从银行拿钱,转手高利率借出,资金倒爷是也)则享受睡后收入。

这些司机/房奴/企业主平常还能过日子,但他们财务上的免疫系统已经消失了,一旦遇到风险,就和 AIDS 病患者遇到各种疾病一样无力抵御。这最后必然会导

致阶层下滑，社会的肿瘤——群氓——大幅增加，最后或导致李闯或长毛出现。

说实话，看到某些人文章动辄“小冰河期，全球变冷”，然后经济崩溃云云，财迷就只能笑而不语。且不说以现代科技之发达，以及极端气象概率出现之小，农业产量不足导致饥荒出现的概率极小（想想 90 年代东北农业产量一直平稳，而隔壁却出现饥荒）。即使在古代，大部分时候只要有头脑的人，也都会家中留足余粮。而且宗族及亲友之间也会有大量互助。大部分时候“小冰河期”导致动荡和人口锐减这个理由都是站不住脚的。真正导致神州“大洪水”、“两脚羊”的原因如下：神州历朝历代，为了能够自我运转并养活各个机构，衙门必须延伸到最基层（比如保甲制）并尽量“利出一孔”才能收到足够的税收。可是，为了不过度压榨百姓，制度设计又必须存在一定的模糊性，这样，老百姓才能够逃避一部分苛捐杂税，不至于因为税收过高而失去了对抗天灾的能力。

这就是掌控/平衡的艺术：户籍和土地统计过于混乱则无法征税，导致衙门没钱过日子；但又不能让统计过于明白，导致胥吏乘机上下其手，民间的最后一滴油也被榨干，完全没有防备风险的能力。一遇到天灾人祸，就不得不铤而走险，黄巢、李闯、长毛、捻子皆因此而起。做好了这样的平衡的有大青果，以及安然渡过 59-61 三年的本朝（我们且不谈其代价多巨大），而没做好这件事的包括秦、隋和大萌后期。

而如今，考验庙堂“掌控的艺术”的时候到了。

FOUR. 庙堂的棋路：鸡尾酒疗法

其实对于金融乱象，庙堂一直保持着密切关注，所以才提出经济政策的首要目标是“防止系统性风险”。实际上目测去年就准备大力整顿金融业，奈何 trade 战起，这件事暂时被搁置了一段时间，现在庙堂有了缓冲时间，终于开始来治疗这个社会 AIDS 了。目测庙堂采用了鸡尾酒疗法，棋路如下：

第一，去年就银行业就搞了“三三四”大检查，严格清理内部不合规业务。同时，对于非银金融也慢慢收紧，大量的 P2P 开始暴雷，连与招商银行相关的“钱端”都没有幸免。我们可以看到对银行的整改已经有了效果——银行业的利润在下降：



数据来源：wind，苏宁金融研究院

第二，监察之手业已伸入金融领域，保监会和证监会的揸 FIT 是先后被查不说。以下这些山大王逐一被治：peace 邦口天、tomorrow 小月（及其相关的包 S BANK），现在又是国开行。当然，猛药之下，副作用也有。据财新报道，国开行鲁地行长死得异常惨烈（割腕之外还捅了自己胸口一刀）。亡者连自杀都如此努力，目测是想传递一个信息：还望对未亡人好点。

第三，不仅仅是鹏城，一线城市都不再公布房价均价：

北上广深不再公布房价？楼市新一轮收割潮到来

时间：2019年07月18日 10:03:27 中财网

杆友小鱼推荐刘德华的《17岁》：十七岁的那一天，恍若眼前，是回不去的昨天。

很有意思，据说北上广深都不再公布房价。深圳最新加入。

21报道称深圳市房地产信息平台显示，截至目前，该市一手、二手房价数据已连续三月未更新，最后一次更新停留在4月24日。

彼时，单日一手房的成交均价为52104元/平方米。

未来羊城和鹏城都将采用国家统计局的价格指数。据说这样“指数更公允，也是国际惯例”。对于这个指数，财迷不想过多评价，只是突然记起家中长辈包饺子/馄饨，从来不会直接买肉馅，而是买猪肉/牛羊肉，来自己深加工。财迷曾问过原因，得到的回答是：在当地有一个共识——加工越多的食品，就越容易被掺杂点什么东西。之前财迷多次说过房市冻住的概率极大。现在看来，房市不但要冻住，还要用迷雾去笼罩住——毕竟，只有这样做了，大家对楼市数据的敏感度才会下降，楼市这个最大的金融产品的价格波动就可以远离尘世喧嚣，跳出三界外，不在五行中。

第四，对外开放扩大，这目测一来是对外释放诚意，二来是希望利用外资来帮忙解决一些问题：

本报北京7月20日电（记者王观、欧阳洁、曲哲涵、许志峰）国务院金融稳定发展委员会办公室20日宣布了11条金融业进一步对外开放的政策措施：允许外资机构在华开展信用评级业务时，可以对银行间债券市场和交易所债券市场的所有种类债券评级；鼓励境外金融机构参与设立、投资入股商业银行理财子公司，允许境外资产管理机构与中资银行或保险公司的子公司合资设立由外方控股的理财公司；允许境外金融机构投资设立、参股养老金管理公司；支持外资全资设立或参股货币经纪公司；人身险外资股比限制从51%提高至100%的过渡期，由原定2021年提前到2020年；取消境内保险公司合计持有保险资产管理公司的股份不得低于75%的规定，允许境外投资者持有股份超过25%；放宽外资保险公司准入条件，取消30年经营年限要求；将原定于2021年取消证券公司、基金管理公司和期货公司外资股比限制的时点提前到2020年；允许外资机构获得银行间债券市场A类主承销牌照；进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场。

👤 九龙塘右眼财迷

财迷早就有文章讲过 80 后和 90 后的养老/医疗将会是大问题，见：[《财迷 II 廿年后谁更惨？蜀地病患、帝都中低端人口及红黄蓝》](#)以及[《财迷重磅 II 医殇：未来的求医炼狱路及应对策略》](#)。而神州如今自己已经很难拿出这么大一笔真金白银来解决这个问题了。外来和尚好念经，外资进来，至少部分能解决一些人的困难。更深一层讲，窃以为这就是用外来势力平衡神州的山头——[对于集权帝国比如拜占庭帝国的或者奥斯曼土耳其的庙堂中人来讲，来自东欧大草原和高加索山地的异族雇佣军不但更加专业\(拿了钱能办事\)，而且由于人生地不熟，很少会参与庙堂博弈，所以往往是维持社会稳定的最好选择。不然大青果也不会容忍华尔的洋枪队和赫德的海关鸟。](#)

综上所述，好叫列位看官晓得，庙堂是在各种药一起下：有内部整改，有监管介入，有雾迷楼市，有对外开放——这可算是典型的针对社会 AIDS 的鸡尾酒疗法。

我等小民的对策

形势既然已经分析清楚，我等小民又该如何看清形势，利用机会？

A、有人说金融业对外开放是请君入瓮割韭菜，也有人说是请联合收割机进来一起 party，但财迷多次分析过：其实这就是请外人来做制衡。这样的情况下，不少外资机构在神州应该还有几年好日子过——即使退一步讲，这是请君入瓮割韭菜，那也需要先树立几个样板，才好打消更多韭菜的疑虑。比如作为样板的联通混改，小马哥/杰克马等等投资者可都是赚了钱的，且有话事权：

中国联通混改成绩单：净利润两年增长25倍



同花顺财经

发布时间：04-30 09:11

或许是为了提振业绩、激发活力。2016年，中国联通率先启动混合所有制改革，也是央企混改最大突破性改革。

历经长达10个月筹划，至2017年8月，混改方案出炉，阿里、百度、腾讯、京东、苏宁、中国人寿等出现在战略投资者名单中。2018年初，员工持股计划也顺利落地。

有意思的是，高达780亿元的混改落地当年，中国联通经营业绩就打了翻身仗。2017年，公司实现营业收入2478.29亿元，同比微增0.23%，但净利润达到4.26亿元，增幅为176.39%，扣除非经常性损益的净利润9.93亿元，同比暴增1804.70%。

对比2017年及混改前夕的2016年经营业绩，净利润较2016年增长了25.49倍。

年报显示，胡晓明、王路、卢山、廖建文等担任中国联通董事职务，他们分别来自BATJ及中国人寿，其职务为阿里资深副总裁兼任蚂蚁金服总裁、百度副总裁、腾讯集团高级执行副总裁、京东集团首席战略官及中国人寿党委委员、副总裁。

此外，中国联通通过引入盈利动机较为明确的民营资本，混改将使民资的盈利目标和国企保值增值目标有机统一在一起，在不同股东之间形成只有“合作”才能“共赢”的共识。

财务数据也充分说明了混改带来的利益制衡效果。2013年至2016年，中国联通的资产减值损失每年都超过40亿元，其中，2013年、2016年分别为43.48亿元、41.77亿元，巨额资产减值损失主要来源于坏账损失及存货跌价损失。但在2017年，营业收入增长情况下，资产减值损失略有下降，为39.60亿元，去年，资产减值损失(含信用减值损失)38.65亿元。

此外，财务费用锐减明显。相较此前动辄每年数十亿元财务费用，去年为-1.38亿元，较2017年的40.79亿元减少42.17亿元。

所以，如果各位有亲友能加入哪些准备进入神州的各类境外评级机构、境外金融机构以及他们可能入股的商业银行理财子公司、养老金管理公司、货币经纪公司、保险资产管理公司、证券公司、基金管理公司、期货公司和其他机构，哪么或许就可以乘一点春风。当然，其前提是学校要够好，外语要够好。

B、神州金融业，估计还要过几年紧日子，但这并不意味着他们就不能过日子——财迷说过，金融是国之重器，甚至是灭国杀器，朝廷不可能不重视。毕竟，被扶桑全国举债建设海军打败的大青果殷鉴未远。

C、就这样看，神州楼市实际上恐怕基本已经碰不得了——实际上，2019年中的鹏城，楼价已经三年未有大涨——对于加了杠杆的投资(ji)者来讲，这就等于跌了。更何况，连欧神这种人万年唱多神州楼市的人都不再力挺神州，而是跑到高棉去帮助当地人民：

7月19日上午，柬埔寨王国首相洪森在私人府邸亲切接见了京東置地欧神[REDACTED]一行。



京東置地向洪森首相详细介绍了在西港的土地储备、规划情况、开发进度，洪森首相高度赞扬欧神、[REDACTED]二人对中柬两国经济、文化交流做出的突出贡献，并高度肯定京東置地在土地规划和后续开发上的专业能力和责任担当。



据悉，这是洪森首相首次在私人府邸接见在西港投资的中国企业家。

一个外国人，毫无利己的动机，把高棉人民的解(ge)放(jiucui)事业当作他自

己的事业，这是什么精神？这是国际主义的精神，这是 XX 主义的精神，每一个房产唱(tou)多(ji)者都要学习这种精神。

总结：金融业固然是国之重器，但由于 2008 年之后对金融业管控放松，混业经营、影子银行、非银机构野蛮生长，乱象渐成，金融乱象不但成为吸血蚂蝗，更成为神州社会的 AIDS。最近庙堂开始着手收拾这个摊子，祭出鸡尾酒疗法。其中风险与机会并存，各位还需看清形势，好生走位。

言尽于此。

最后，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。