

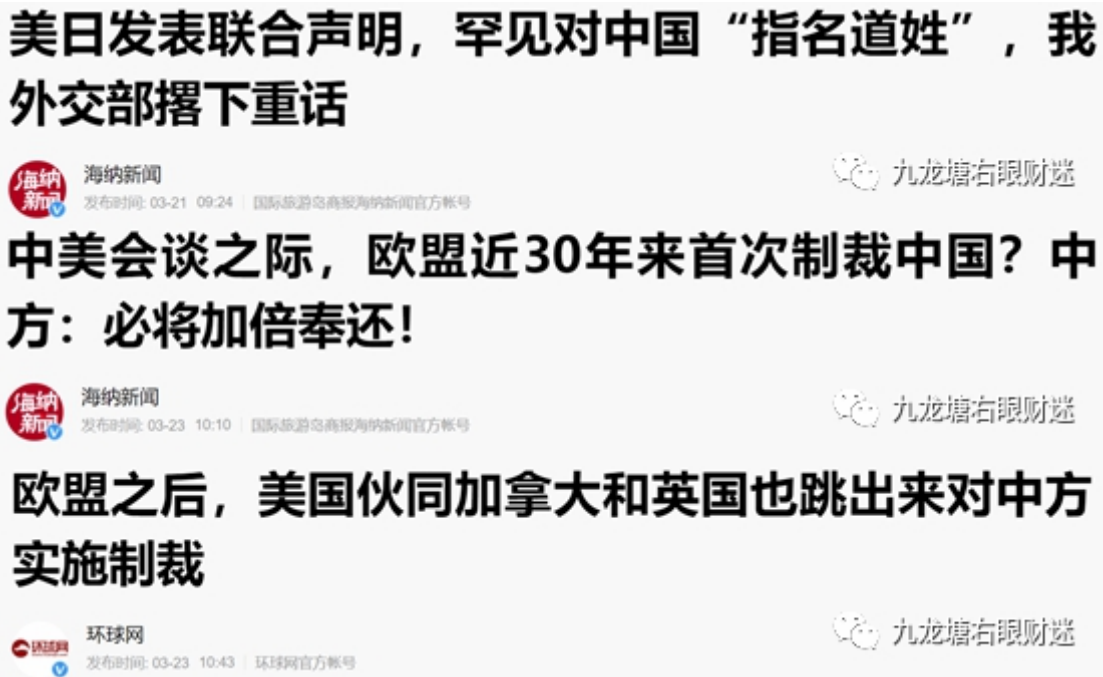
财迷||在中俄欧美剑拔弩张之时看“一带一路”的底层逻辑

周三找文章的 九龙塘右眼财迷

财迷按：众所周知，阿拉斯加似乎确凿已然谈崩。但这谈崩，剑拔弩张，有一点和以前不同。

之前川普在位，一直是米帝主动出击，神州被动承受来自川普极其同僚的愤怒。如今拜振华在位，却成了神州主动出击，拜振华的同僚在阿拉斯加被动承受来自神州外交最高层的愤怒。

神州外交官愤怒有很多原因，但窃以为米帝新国务卿布林肯连横日本、欧盟和五眼国家一起来准备应对神州，算是其中之一：



所以神州外交官一不做二不休，在阿拉斯加掀了桌子，同时对这种连横之策给予了强烈回应：

赵立坚：美日狼狈为奸！日本仰人鼻息、充当美国战略附庸、背信弃义、引狼入室！



青瞳视角

发布时间: 03-17 16:28 | 北京青年报北青网官方帐号



九龙塘右眼财迷

外交部回应欧盟、美、英、加制裁：终将为其愚蠢和傲慢付出代价



中国青年网

发布时间: 03-23 17:03 | 中国青年网官方帐号



九龙塘右眼财迷

俄罗斯和欧盟一刀两断，直言更愿和中国合作，中俄抱团反击美欧

2021-03-24 10:21:32 来源: 新大国盛



九龙塘右眼财迷
举报

总之，这个世界恍惚又回到了东西方两大阵营对抗，剑拔弩张的那个年代，简直可被称为“新冷战”时期。

既然世界走向已是大势所趋，辣么，和冷战时一样，广大亚非拉国家又会变成两大阵营的角力场。其中，一带一路扮演的角色，不可忽视。

其实很多人并不了解一带一路的底层逻辑。财迷偶然在网上遇到一篇文章，感觉此文把一带一路的底层逻辑讲得很清楚——简而言之，一带一路 a) 适合神州特色国情，b) 可做神州手中金融资产包的使用途径，还可c) 以此合纵亚非拉第三世界国家（这个是我觉得的一个额外可能，文中没有提到），是非常好用的利器。

所以，这里瞎猜一下：说不定庙堂很早之前就已预见到如今的两大阵营对立，并在为此做准备。

这里特别分享此文给大家（财迷有做一些词汇替换），周末财迷另有长文，敬请期待。

以下为正文：

原标题：《科普一下“一带一路”利益问题》



ONE BELT ONE ROAD

九龙塘右眼财迷

上图：一带一路示意图

论坛里有人问：神州一带一路出去大兴土木，搞基建，给非洲地区修铁路，机场，隧道，电讯等，到底获得了什么好处，它的盈利模式或者获益模式到底是个什么原理？

这里做一个简单科普，当然，还是以我一贯的科普方式，那就是以经济学的角度，尝试用最简单的话语，勾勒一下大框架。也欢迎其他网友往这个大框架里填充自己的专业知识。

首先，一带一路需要四个基本工具，分别是“绿纸头”，“人工”，“基建材料”和“技术”。

神州的绿纸头获得渠道不是像网络喷子想的那样，是神州人造洋娃娃，圣诞树，耐克鞋一分一毛赚回来的，各级衙门要这么赚钱，和这些网络喷子一个智商，早tm收蓬了。

目前地球经济是三大驱动:1) 消费 2) 贸易 3) 投资。

消费是获得绿纸头的好办法，比如美国需求量极大的书《圣经》有75%以上都是在神州印刷的，美国消费你的纸张和木材，消费你的印刷排版服务，你获得绿纸头。

贸易也是一个获得绿纸的好方法，比如美国有很多大饭店，大酒店，连锁餐厅，他们使用的冰箱，橱柜，清洗台，切割机，搅拌机，风冷设备等等，这些绝大多数都不采用神州制造的产品，但是神州的山东，福建，四川等地却为这些外国制造商提供钣金，底盘，框架，拉门，胶垫，隔板，托盘，包装盒的生产制造，这种链条就叫贸易，也可以获得美金。

神州早在中美解冻时代就开始用这两种办法获取绿纸头，那么我们看看效果如何呢？

1976年得胜诺夫去世以后，神州的外汇储备是1.67亿美金，到了两猫斯基手里，三年干出来一个负值，负12.87亿。一直到82-84年阶段才算平稳了基本的社会经济秩序，绿纸头储备达到了82.2亿。

神州第一次外汇美金储备起飞是在1990年，首次突破百亿，之后连续几年每年都以接近100%的速度上扬，这就是改革开放带来的好处。它开启了一个新的赚绿纸头的办法”投资”。

神州开放部分行业投资，以及外事贸易以后，吸引了无数西方发达国家的淘金者，他们看中的是神州市场潜力和新兴市场发展。从1990年到2001年，除了1998年，每年都是以200-300亿的总量上扬，无数外国公司在神州搞联合办厂，联合经营，这样就带来了大量的美金。



九十年代初期的深圳車站，這樣的一個車站每天迎接着數不盡的懷揣發財夢南下打拼者們的到來

上图：1990年代的深圳车站

2001年，神州加入WTO，成为第143位成员国，同时承诺大幅度开放投资领域，解绑金融政策，极大地刺激了外资的引入，那时候新闻里总说“招商引资” 当官的也都以能吸引外资为荣，其中的佼佼者就是西红柿都督，加太子太保衔的不厚。2001年神州以2121.65亿外汇储备收官，并且每年都以19%-51%不等的速度上扬，一度达到了顶峰39668亿，一直到2011年之后开始下行。

神州手里这么多的绿纸头，就涉及到几个问题。

这些钱大部分都是外资的，换汇以后得到人民币入市，人家走的时候其实是要带走的，而且一同带走的还有在神州的利润，并且你一直放账面上，按照通货膨胀他是贬值的，这就涉及到一个资产包流动性和保值问题。

神州拿着这么大一个以美金为主的资产包，怎么办呢？

各级衙门尝试过很多办法，但是搞实业就亏，搞高科技和创新又投资周期太大，而且自己不擅长；搞股市自己都不信自己那套，搞风投又怕把本钱亏了，最后无奈之下，只能买全世界最保值，信誉度最高的美国国债了。国债有息，等于是从美联储铸币税中分享一部分，这个算是真的双赢。

Why America's Debt doesn't stop growing

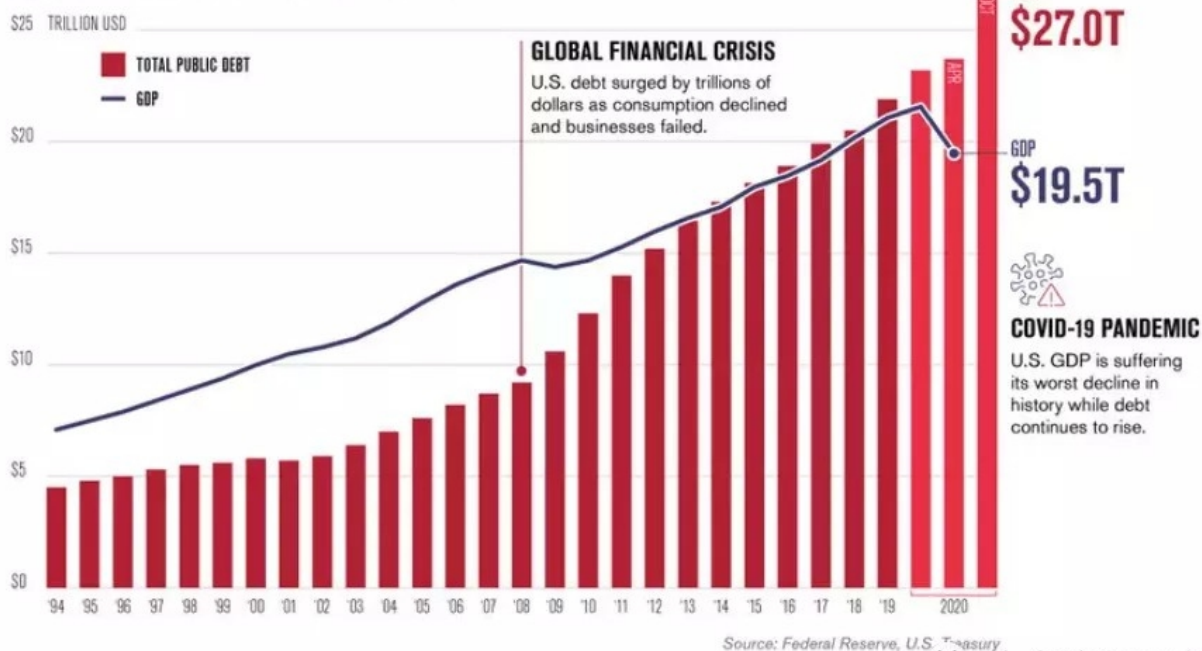


Since the Global Financial Crisis, America's national debt has often grown at a faster rate than GDP.



By April 2020, the national debt had surpassed GDP by almost 18%.

U.S. TOTAL PUBLIC DEBT VS GDP



Consistent budget deficits are increasing America's debt each year.

上图：美国国债

多年以后，各级衙门就发现一个问题，超量购买美国国债虽然安全，但是流动性不足，这钱转了一圈反而回到美国去了，美国可不跟你客气，人家热钱是有出口的，股市，高科技，制药，运输，服务，实业，能源都可以用上，最后总出超可能要反过来

支配神州，所以神州就想办法，把这些绿纸头，和自己一些擅长的东西结合起来，但他们产生化学反应，钱生钱。

神州最擅长什么呢？那还用问？搞基建啊，盖房子，铺桥修路，房地产啊，这是神州老本行。这就涉及到我们本文最开始讲的一带一路四要素了，神州本身的“人工”成本非常低，而且体制决定了容易调配，法务粗糙，便于密集人力资源管理。其次神州的”基建材料”一直以来就是产能过剩，从砖瓦，建筑钢材，铝，水泥，石沙再到重工机械，都是供大于求，消化不掉。

另外神州的”基建工程建筑技术”应该说还是相当有经验的，除了偶尔死点人，踏点楼，外表还是很漂亮的，而且有一句说一句，重点质量监督的工程，还是相当可以的，毕竟这玩意没鸡毛技术门槛。

当神州“绿纸头”“人工”“材料”“技术”都有了，就开始琢磨上外面折腾去了，给人家修机场，每年吞吐量不到几千人也给你修，然后给你修隧道，开山铺路。然后开始搭建电力供应网络和通讯组建。

这里面其中各级衙门本身收益不小：

第一他资金流动起来了，让以前躺着缩水的外汇有了流动性。

第二他的基建大撒币是以所在国关键战略资源为抵押的，比如矿产或者交通服务经营权。

第三他给自己的国企凭空赢得了无数的招标和工程，盘活了企业和现金流，增加了技术和经验。

第四他可以基本没有限制的去实验一些基建的新设备，新思路和新方法，不用担心环保和人文问题。

第五国内的一些过剩产能找到了宣泄口。

第六一些所在国的贷款由于自问自答，所在国是以绿纸头审计，但是神州以人民币出超，变相提升了人民币需求。

第七神州在第三世界国家拓宽了市场，给国有企业带来了一些机遇。

第八一些国家通过实物，黄金，石油，或者项目的股份和所有权来抵押，那么神州就轻松获得了大批的货币避险商品或者期权。

第九，神州的外汇储备获得了很好的市场风险避风港，以前神州的外汇储备有6成是以国有家债券存在的，另外有2成在大型国有资产管理公司，最后两成在国际金融机构和投资银行，2008年金融危机时，“雷曼兄弟”宣布倒闭，一夜之间卷走神州400多亿外汇储备，一带一路可以有效对冲这种市场风险。

第十就是这个游戏中的个人，可以获得非常丰厚的利益。我们刚才说了，神州出资，外国立项，神州公司招标执行，那么这标书怎么写，工程怎么个程序都是内定，我给也门修个电线杆子，我就说是5000万美金，然后我给也门政府3000条枪，俩门炮，总统给个帝都房子，500万美金。如果嫌帝都沙尘大空气不好，那就给一套香江的房子

（津巴布韦总统的女儿就有香江沙田的房子）。其他4500万我再揣回兜里，合同上写10年后不能偿还本息，就和也门某某国有企业资产进行重组整合以及净壳置换。10年以后也门新总统来视察项目一看就一根电线杆子人都傻了，也不能给你张罗几千万美金啊，那净壳置换吧，一看中方经营公司里就剩三啤酒瓶子了。

大家可能就纳闷了，宏观上大兴土木基建原来这么好啊？各级衙门好厉害啊！

我的观点就是：不要小看任何一个各级衙门的设想，他们不笨，实际情况是他们顶尖的人才要比我们聪明的多。但是！不要高看任何一个各级衙门的实际执行，各级衙门

的实际执行往往就是POLITICS挂帅+各方面都要分点好处+能走迅捷的歪路，不走正路。事情有可能就坏在这里。

神州搞这种基建大兴土木，疯狂到什么程度呢？给埃塞俄比亚修电网的时候，去了一个比较开放的城市，结果就是这个城市的电讯基建基本上是八国联军，什么制式的都有，从70年代到20世纪初的，从政府引进的到私人小发明全用上了，神州就大笔一挥，不修改合同，也不增加乙方成本的情况下，统一从神州空运一整个城区的配件，全部拆卸后重新建设。

比如什么苏丹，塞拉利昂，喀麦隆，塞舌尔，这些小国家在报纸上都报道过类似的事情，就是神州给他们搞一个电网工程，然后建设到一大半，工期也快截止了，发现有个机组或者零件没配对，怎么办呢？当地政府着急上火愁的不得了，就怕耽误剪裁和交付，神州当地工程总指挥一个电话，然后一台专机，专门拉着这个零件给当天送过来了。然后两国就拿这个当好事说，大肆宣扬。

咱们这里不再赘述一带一路的具体问题，有兴趣的可以自行谷歌，因为这个科普主要是讲他从经济学上盈利的设想和模式。

其实，一带一路的模式设计有一定道理，他利用了流通性不足的那部分外汇储备，加设自己的投资银行扩大资金渠道和人民币比重，同时消化自己过剩的人力资源和产能，高度发挥神州的调配优势，清楚的界定了自己的能力和有限性，项目选的也不错。从宏观经济和外交发展上讲一带一路的可行性是存在的。

但是大家记住一点，你要一开始以“经济概念”看待一个项目，那么最好从头到尾都以经济思维去考量他，以经济规则去驱动他，以经济效益去衡量他。一旦半途中政治因素和地缘问题参杂进来，甚至个人喜好来左右整个大盘，那就可能很容易出幺蛾子。

大跃进已经证明了凡事不可能“多快好省”。你要拉帮结伙，万国来朝，就最好别提利息和抵押的事情。就好比我们普通人，你朋友跟你借两万块钱，你最好的办法就是说你自己也不宽裕，给他拿3000，然后直接告诉他不用还了。你给他2万，然后他把电脑，电视机都抵押给你，到日子钱换不上了，他死搂着电视机不让搬，你把电脑拿走后发现D盘里有他媳妇裸照，你在拿去威胁人家说，你家阳台给我使三年，我养三头草泥马剪毛回本，然后他说产生的毛我要分1/5，三年以后你把毛撸下来，都造成羊驼衫和羊绒裤了拉走了，剩下的边角料给你朋友。那最后就是一地鸡毛，扯不完的皮肤。

世界上的很多事情和生意，原本不复杂，最初的模型都很简单可行，一执行起来就是无穷无尽的利益碰撞。

最可笑的就是国内喷子，他们觉得绿纸头都是一分一毛卖苦力赚回来的，买美债和支援非洲是浪费。然后在一带一路的宣传下又激动的心，颤抖的手，觉得丝绸之路和郑和西洋的时代又回来了。

这就是知识层代所产生的观念差别：

a) 你只有知道绿纸头是怎么来的，才能知道为啥他要用出去。

b) 你只有知道通货膨胀和流通风险，才知道为啥要把资产包送到不发达国家，拿他们的自然资源或者经营权抵押。

c) 你只有知道人工，材料产能过剩，才能分析出为啥去非洲搞基建而不是去欧美合作搞高科技，因为人家不需要你任何技术和资金。

知识层代一旦断裂，可以产生非常大的认知偏差，比如莎士比亚的《李尔王》，老百姓只能从里面看出哪个女儿孝顺，到最后故事一反转，皆大欢喜。但是当时的高教育人群，就从这部戏剧中看出对资本运作的映射和对资产阶级的描述，进而预先判断社会文化和社会改革的走向。

另外，有人或问：各级衙门可不可以拿3万亿美元的外汇储备去入股美国的科技公司，然后等着这些科技公司股价上涨之后，外汇储备增加？比如苹果现在市值是2.2万亿，如果各级衙门在它市值5000亿的时候大笔入股，理论上能获得几三四倍的收益。美股本身和美国政治生态是否允许这种机制的存在？

对此我的回答如下：首先，国家和组织一般不能像我们个体这样购买股票。尤其是美国，美国股票可以在操作平台上直接买股票，做空，多头等，保障制度基本靠抵押金。如果国家级别的资金注入，别说个人了，大型基金也打不过他啊，他可以专门找做空/多头机构对赌，只凭藉超强大的资金体量就可以百战百胜。所以这个被银监，证监部门禁止。

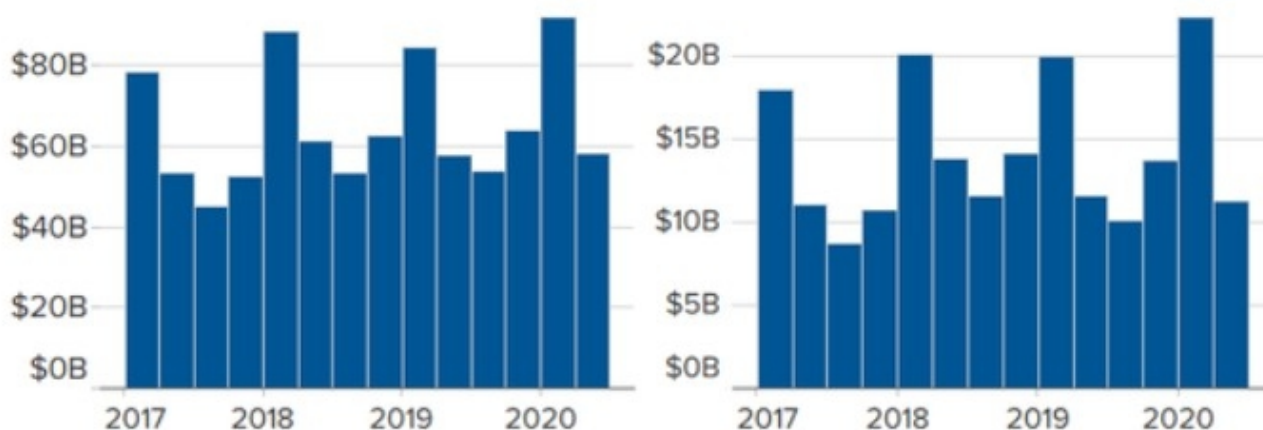
其次，美国是全球征税，小体量的散户可以通过“老虎”等平台以委托代持方式炒股，大量资金的话需要你有美国的ssn社安号和公司代码的，需要正常交所得税，你就算找NNN个人也没用。另外股票市场也是风险投资的一种，国家级别的资金体量一般不进行高风险投资，第一因为他的连带风险特别大，隐形中他是以国家信誉做赌注，一旦垮塌联通金融，货币等大盘一起崩塌。还有就是苹果公司本身也不会干，如果我们假设忽然有一天，超量的外资撤出，要求把人民币换成美金带走，那么理论上如果中国一时间还不了那么多，把美债抛售了就好了，实在换不了呢？你也不会杀了我，最多我把埃塞俄比亚矿山N年的开采权，我白纸黑字给你写成期权，这个可以随时卖掉，还钱给你就是了。

苹果公司股票可没那么简单，宏观层面股票涉及到金融衍生品的债务债权，现实层面涉及到苹果公司的盈利和企业发展。美国明显也不会干，而且各个国家都有反并购法，公司也有专门的法务安全部门防止影子收购和私有化。

Apple revenue and net income

Revenue Q2 2020: \$58.3B

Net Income Q2 2020: \$11.2B



SOURCE: FactSet, Company reports



上图：苹果股票相关数据

其实说白了神州本身也不会干，这种大型公司都签有非常复杂的股权协议，比如一票否决权，股东投资者代持协议，经营权委托啥的。如果中国真把万亿外汇都放到一个公司，那么我这个公司董事会和掌门人，利用一票否决权忽然要求退市，重组，私有化，你咋办？要知道一个亚马逊市值是1.46万亿，我搞你一手等于套牢你大半个亚马逊的资金。

还有一个技术要点是：你大笔购入都有记录，分散点程序又太麻烦。万一被美国发现，直接给你来个做市坑你，那不就全完了。

THE END.

最后，喜欢财迷文章，想了解更多？请在微信里关注公众号“JLTTCM2016”，或扫描下列二维码：



九龙塘右眼财迷

同时，为防止失联，还请关注公号：“九龙塘书迷”作为备份。本号将在未来每月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：



九龙塘右眼财迷

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。

各位也可以在**B站(境内)和油管(海外)**关注财迷的视频号：**九龙塘右眼财迷**。财迷暂定会每月发布一期视频。

各位想要了解财迷自己的投资动向（我会把个人投资记录经过处理后发到朋友圈）或者问财迷各种问题，请加财迷微信JLTYYCM20。同时，财迷也会在朋友圈分享一些即时的经济信息（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）。财迷文三俗内容多，各位想要了解财迷分享的往期被删文章，可以从公号下“鼓瑟吹笙”一栏进入财迷QQ群观看。