

财迷||高营销社会之隐忧:上气总裁跳楼、恒大有事及美团或面对巨额罚款

周末发文的 九龙塘右眼财迷 昨天

收录于话题

#债市 9 #股市 30 #投资理财 38 #港股 2 #中概股 4

最近劲爆信息颇多，且不谈神州人暂时与世隔绝，要做“桃花源中人”：

联合早报网 8-5 11:45 来自 新版微博 weibo.com + 关注

【中国暂不签发普通护照 非必要禁止出入境】 中国国家移民管理局宣布，因疫情原因，将对非必要、非紧急出境事由，暂不签发普通护照等出入境证件。



转发 49 评论 0 赞 248

也不必谈贵金属大跌，从1800左右跌到接近1760关口（刚看了一下是1763）：

6分钟成交36亿美元！非农果真“爆表” 黄金“崩跌” 近40美元直逼1760关口

2021-08-07 09:36:05 来源: FX168 作者: 佚名

单是以下三条信息，就值得你我细品：

首先是华尔街日报发表文章，称神州监管机构计划对神州第三大上市公司美团罚款约10亿美刀：



其次是魔都电气的总裁进行“信仰之跃”，将自己融化入蓝天，一了百了：

上海电气总裁黄瓯突逝：多位接近上海电气人士透露黄瓯8月5日上午跳楼自尽



最后是恒大的关联案件被要求集中管辖：

屋漏偏逢连夜雨！恒大遭下调评级 关联案件被要求集中管辖



辣么，上面这些看似互不相关的信息有无联系？背后又有何种趋势？你我草民又当如何看清形势，趋利避害？

财迷这就为列位看官做个解毒：

ONE. 于无声处听惊雷：魔都电气总裁跳楼与恒大连续出事

8月5日，魔都电气总裁进行信仰之跃，把自己融化进了蓝天，所谓“我不入地狱谁入地狱”，一跃众人安——这种情况绝非寻常。

通常情况下，神州国企领导都灰常安全。毕竟这批人大部分都是放下权力去追求财富的被赎买对象，都是自己友，往往有人情债记着，不会被随意动来动去。下面的政策就是证据：

 今日头条 打开

深圳拟出新规：允许党政干部 在国企兼职、建国企负责人容 错机制

 中国经济周刊 关注

12小时前 · 《中国经济周刊》官方账号

中国经济周刊—经济网讯 近日，深圳市人大常委会网站上，正就《深圳经济特区企业国有资产监督管理条例（草案）》（以下简称：《草案》）公开征求意见。

所以，这位黄姓大佬多半是牵连的事情太过重大，才不得不进行信仰之跃，一了百了。财迷查了查，几十个亿，似乎确凿不是小事：

2021年5月底以来，上海电气接连暴露出各种经营问题。

5月30日，上海电气发布公告，其控股子公司上海电气通讯技术有限公司应收账款普遍逾期，存在大额应收账款无法收回的风险。截至公告日，通讯公司应收账款余额为86.72亿元，账面存货余额为22.3亿元，通讯公司在商业银行的借款余额为12.52亿元，公司向通讯公司提供的股东借款金额合计为77.66亿元，均存在重大损失风险。

公告表示，上海电气对通讯公司股东权益账面值为5.26亿元，以及对通讯公司提供的股东借款77.66亿元，在极端情况下可能给公司造成83亿元损失。此外，通讯公司在商业银行的借款12.52亿元也存在无法按约清偿的风险。

2020年，上海电气净利润为52.66亿元。高达83亿元净利润的损失风险迅速引发市场高度关注。公告发布后的第二个交易日，上海电气股价跌停，收于4.61元每股。此后至8月5日，股价震荡下行，5日收于4.19元每股。

当然，现在人都没了，事情自然也会大事化小，其余受牵连的人，估计也会从轻追责。但这几十亿的款项从哪里找补，那就很成问题——最后或许能找回一部分，但必然有一定程度损失。

更麻烦的是，上海电气这样的债务问题，恐怕才是刚刚开始。

对于恒大的案件被广州中院集中管辖这件事，财迷看到一篇法律界的公众号文章，做出了下面的大胆推断：

广州中院集中管辖恒大案件，意味着什么？

原创 Mark Meng 丝路法律Silkroad Legal 今天

“恒大或已进入破产程序。”

其内容逻辑非常清晰，这里特转载原文如下：

首先，特定类型案件和特殊案件实施集中管辖。

集中管辖，指将以往分散由各基层人民法院、中级人民法院管辖的涉外民商事案件集中交由少数受案较多、审判力量较强的中级人民法院和基层人民法院管辖。

如知识产权、涉外、金融、案件由专门法院和指定中级或基层法院管辖。

涉原油宝案件由省高院指定省会城市中院和特定基层法院管辖。

本次可能属于最高院确定由广州中院管辖的案件。

其次，破产后，涉诉案件集中管辖。

破产申请受理后，对进入破产程序的企业再提起诉讼，由受理破产申请的人民法院集中管辖。

目的是为了公平清理债权债务，不至于出现早起诉查封早受偿，晚起诉查封晚受偿的情形。

再次，破产案件由企业住所地法院管辖。

企业的住所地指主要办事机构所在地；主要办事机构所在地不能确定的，注册地或者登记地为住所地。

虽然恒大的注册地在深圳市南山区，如果其仅是注册地在深圳，但主要办事机构在广州，广州中院或广东省高院可以受理恒大地产集团有限公司的破产案件。

最后，不能清偿到期债务且资不抵债，构成破产受理条件。

尽管目前在全国企业破产重整案件信息网尚未查询到恒大的信息，但是综合目前的商票违约，合同违约等负债以及诉讼情况，不能清偿到期债务且资不抵债，构成破产受理条件。

恒大可以向法院提出重整、和解或者破产清算申请。

债权人也可以向法院提出重整或者破产清算的申请。

另外，我们还可以看到很多外围证据。

其一是国际著名评级机构纷纷在近日下调了恒大的评级到，且展望为负面——这些企业可不是大公国际，做评级调整，应有其道理：

遭标普下调评级 中国恒大：深表遗憾和不理解



对了，国内的评级机构做得更绝，似乎不想专门针对哪个企业，而是直接下调了行业的展望，从稳定调整为负面：



这意思大概就是，不是针对谁，而是说在座各位都是垃圾：



其二是下面这张网上流传的图片，清晰地展示了恒大欠了不少钱不还：

停工公告

由我单位施工总承包的漯河恒大悦府首期主体及配套建设项目，项目已基本完工,我司已经垫资4个多亿，但恒大漯河御荣房地产开发有限公司以现金支付的只有百分之五左右，其余都以商业承兑汇票支付，现在部分商业承兑汇票开始到期了又不给兑付,今年完成的室外配套工程至今又一分未付,由此造成我司无法支付相关材料货款及工资，导致大量供应商及施工班组起诉我司，目前材料商已停止供应材料,工人全面罢工。我司被逼无奈之下，被迫停工，8月5号起工地大门将锁死，禁止人员出入，各参建单位做好准备，具体复工时间待定。

特此公告

漯河恒大悦府项目部
2021年8月2日

 江苏南通三建集团股份有限公司

对于恒大的事，财迷只能谈到这里。

所以，我们可以看到，国内一些企业的债务问题或许将会在未来一段时间内连续爆发。就此，财迷无法做太多点评，窃以为文豪周树人的一句诗放在这里似乎确凿比较恰当：“心事浩茫连广宇，于无声处听惊雷”。

TWO. 美团传闻将被罚款及其原因

关于美团，财迷有几点要指出：

第一，首先，美团市值大概1700亿美元，并从全球投资者哪里筹集了数十亿美元，是神州市值第三大的互联网上市公司，仅次于腾讯控股有限公司和阿里巴巴集团控股有限公司。

第二，财迷去看了看其股东，感觉其中也包含了一些有价值的信息，各位请自行体会：

主要股東 [編輯]

美團的股本將分為A類股份及B股類份，對於提呈公司股東大會的任何決議案，A類股可投10票，B類股份持有人每股可投一票。

- 騰訊：20.1363% (6.23億股B類股)
- 王興：11.4386% (4.896億股A類股)
- 紅杉資本：8.31%，持股為4.82億股
- 穆榮均：2.5141% (1.26億股A類股)
- 奧本海默基金：1.03%
- 王慧文：0.7264% (0.364億股A類股)
- 其他投資者：53.7478%

第三，美团要被惩罚这件事，居然被华尔街日报泄露出来，这也是一件很有意思的事情。

通常神州监管机构搞惩罚，信息不会轻易泄露，这一次居然被华尔街日报报道，一个可能的解释就是有意为之——让市场，尤其是华尔街大佬们有提前的准备。

华尔街日报的“预警”要是成真，那估计下面这个段子就更应景了：

分享图片



马云投机倒把，程维柳青通敌卖国，俞敏洪组织黑社会，马化腾制毒贩毒，王兴王卫奴役外卖小哥... 合着新经济就是一犯罪集团啊



经参：“精神鸦片”竟长成数千亿产业

打压了学区房之后打压校外培训机构，打压了校外培训机构之后打压游戏产业：

打击网游的真正原因如下图所示 🤔🤔🤔



一向低调谨慎的小马哥都被摆了一道，上周股价蒸发了几千亿：

游戏板块股价大跌，腾讯控股市值蒸发近4900亿港元

2021-08-05 14:11:56 来源：中华网山东频道

看上去果然庙堂的技术官僚们决心已下，就连奶粉企业也不放过：



原创 新华社发文炮轰奶粉引发行业震荡，飞鹤、雅士利国际股价暴跌

2021-08-06 18:29

似乎上面的意思果真就是主要是采取一切手段提高生育率：



一只套利猫

性感荷官 在线发牌

粉丝 3.1万 | 关注 205



抖音瑟瑟发抖



Degg_GlobalMacroFin

教育、医疗、住房、游戏，所有提高生育成本的都被干掉了，结合降准，本轮政策可归纳为“宽货币，宽生育”😄。

转发

2

2

21-8-3 10:12

辣么，为何阿里被敲打之后腾讯被敲打，腾讯被敲打之后美团被敲打？毕竟，美团和生育率关系不大。X球时报记者白某，转了一篇据说是长期为彭博社供稿的鬼佬学者的文章来作解释：



记者白云怡  

8月2日 19:49 来自 微博 weibo.com 已编辑

#v光计划# 怎么理解中国近期对多家大型企业/行业的监管措施？长期为彭博社供稿的独立经济学评论作者Noah Smith写了一篇分析，有一些有意思的观点。全文很长，所以我摘取了部分重点内容翻译如下：

不过白某只翻译了部分内容，没有翻译题目和全部内容，财迷去看了一下，总算知道了原因，题目就很震撼：《神州为何要锤爆自己的科技企业》：

Why is China smashing its tech industry?

Maybe because what countries think of as a "tech industry" isn't always the same



Noah Smith

Jul 25  132  132 



在此文中，这位鬼佬提出了独特的观点。

他认为互联网产业分为“硬科技”（hard tech）的电子硬件行业和“软性”的消费互联网行业。前者包括了芯片业、AI产业和华为、中兴这样的硬件为主的公司，而后者就包括了阿里、腾讯、美团在内的一众消费互联网公司。

而神州庙堂对现存的面向消费的互联网软件公司不太满意，觉得它们是蹲在非生产性的“数字土地”上，利用先发优势来获取强大的网络效应和经济效益，对于“富国强兵”没有神马意义。于是技术官僚们试图引导国家的工业结构向着可以富国强兵的“硬科技”方向发展。

THREE. 高营销社会的问题和价值

毋庸置疑，鬼佬的那篇文章有一定道理——神州民企普遍有“高营销，低技术”的特点，我们甚至可以由此说神州是一个“高营销社会”。

这种高营销社会的主要特征，就是产品质量一般，但包装和营销则往往“用力过猛”。服务非常一般，但服务员过度热情。

举个例子——财迷最近要升级电脑硬件，于是很关注电脑配件。但在查资料的过程中，财迷惊讶的发现：无论是最挣钱的CPU、显卡，还是利润尚可的内存条和硬盘，神州的企业和产品一个能打的都木有——CPU向来是INTEL和AMD 双雄。而显卡则是NVIDIA和AMD 都yes。内存条韩国控制了6成产能，金士顿芝奇都是首选。硬盘则是三星、希捷、西部数据和东芝等公司的天下。只有在电源和机箱方面，神州还有几家拿得出手的公司的产品，这些产品之家的价格竞争灰常激烈，同质化程度也很高。

然而，对于电脑配置者来说，电源和机箱的支出一般来说是最少的——还不到总体支出的1/10。

电脑产业只是一个缩影，神州公司最大特点就是没有神马技术上的护城河，而这直接导致了两个副作用：

第一，相关厂家进行“内卷”式竞争，相互压价，以本伤人。而由于产品利润低，相关企业根本没钱做研发，提高产品技术护城河和相关利润——于是只好惨淡经营，苟延残喘。

第二，神州的产品由于无法在“硬科技”上获得护城河，只好在营销上下功夫。淘宝卖家寄东西给你往往会附带小卡片——刷好评就会返利5元。销售一口一个“亲”，显得过于亲热，有时候甚至让人不适。

实际上，每次回大陆的店里买东西，财迷都能感受到销售的“过度”热情。每每一只脚刚踏进店铺，就有好几个店员迎上来，各种“靓仔”、“老板”搞得人无所适从，无法安心选购产品。

而之前被打压的各种产业，包括教育培训机构和面向消费的互联网企业，确实也都属于“高营销，低技术”的企业——财迷有朋友注册了教育培训机构的APP，于是几乎每两天就会收到一个电话和两个短信来催他去交钱报班。外卖系统对于外卖小哥的压迫，也早已家喻户晓、耳熟能详。

但是，财迷要说的是：鬼佬这种因为神州缺乏“硬科技”企业，所以就需要打击“高营销”的面向消费的科技产业的逻辑实在感人。

原因如下：

第一，神州搞“硬科技”原本就困难重重，贸易战之后难度更是加大，烧了很多钱，无法产生效益，不具有可持续发展的属性。

当初的“汉芯”事件就传递了一个信息，神州的芯片业水很深：

他买来外国芯片，让工人打磨后印上“汉芯”二字，一共骗了11亿

 趣亿史
发布时间: 07-28 10:31 | 历史领域创作者



而最近“芯片大跃进”之中的武汉弘芯：

武汉千亿芯片烂尾项目新进展，更名后被注销，被质疑“金蝉脱壳”

文 | AI财经社 唐煜

武汉弘芯千亿项目遭“烂尾”，那台价值5.8亿的光刻机上哪了？

2021-07-01 00:57:49 来源: 老程说综艺

公开数据显示，这台光刻机来自阿斯麦的1980di四代浸没式扫描式光刻机，目前处于一种全新未启用的状态，其价值达到了5.8亿元左右。

被担保主债权信息

种类	借款合同
数额	58180.86万人民币
债务人履行债务期限	2019-04-19 至 2024-04-18
担保的范围	武汉弘芯半导体项目贷款58180.86万元设备抵押
备注	所报材料真实合法，一切责任由当事人自负。

抵押物信息

名称	ASML扫描式光刻机
所有权或使用权归属	武汉弘芯半导体制造有限公司
数量、质量、状况、所在地等情况	数量：1台；状态：全新尚未启用；评估价值为：58180.86万元 规格型号：TWINSCAN NXT:1980Di

济南泉芯疑似烂尾：

总投资598亿元的济南泉芯也要“烂尾”了？

2021-05-24 14:16:24 来源: 芯智讯

其实这之外还有时代芯存、陕西坤同、德淮半导体等企业也纷纷烂尾：

德淮半导体“烂尾”新进展：起拍价16.66亿

2021-07-09 13:45 来源：OFweek电子工程网

更不要提曾被寄予厚望的清华紫光：

清华紫光官宣破产，3000亿资产的芯片巨头为何突然凉凉



坤真财经

发布时间: 07-28 20:46 | 资深财经作者, 优质财经领域创作者

中国的“半导体之王”有多厉害？曾豪言收购台积电，如今却负巨债

2021-07-31 21:26:24 来源: 情感菜菜说

第二，神州面向消费的“高营销”企业，最起码是在经济的良性循环之中，属于可持续发展的企业。而且这些企业实际上也能够减少经济运行成本，提高生产力。

淘宝导致客户不再需要花时间和商家讨价还价，一劳永逸地淘汰了90年代的温州皮鞋。导致温州皮鞋厂老板娘黄鹤不得不和她的小姨子卷款逃跑。而据说是被骗的“皮鞋厂商人”只敢在4线以下地区一边大骂黄鹤王八蛋，一边继续把劣质皮鞋产品卖给还不会用淘宝的农民伯伯乡下妹，以及各种乡下大妈。

京东通过直营模式，将以最快速度将电器从厂家送到客户手中，远远要比国美或者苏宁靠谱。

美团王兴的外卖小哥可以在大家不愿意或者不方便出门的时候送饭上门，这在疫情期间尤其重要，以至于在香江都出现了有样学样的Foodpanda以及Uber eats。

所以，相对于“硬科技”类的创新模式和“硬科技”产业，我们不能断言“高营销”的企业，以及面向消费的互联网企业就没有价值——商业模式的创新也算是价值——所谓男拳和北腿，少林武当功，各有所长而已。

而为了将产业轨道引向还在烧钱，很难说得上具有可持续发展属性的“硬科技”产业，就必须打击甚至消灭能够赚钱，具有可持续发展属性的“高营销”企业，听上去很像是一位武林高手在外部环境日益恶劣，慌不择路之下，为了走捷径而去练习《葵花宝典》——欲练神功，必先自宫——这里的问题是，万一自宫后仍然未能练成神功，又当何如？

尤其是现在很多企业的债务问题正在陆续浮出水面，就业形势其实也比较严峻——校外培训产业涉及可能上千万人口，其中大部分是受过良好教育的知识分子，而且还可能引发了连锁反应：

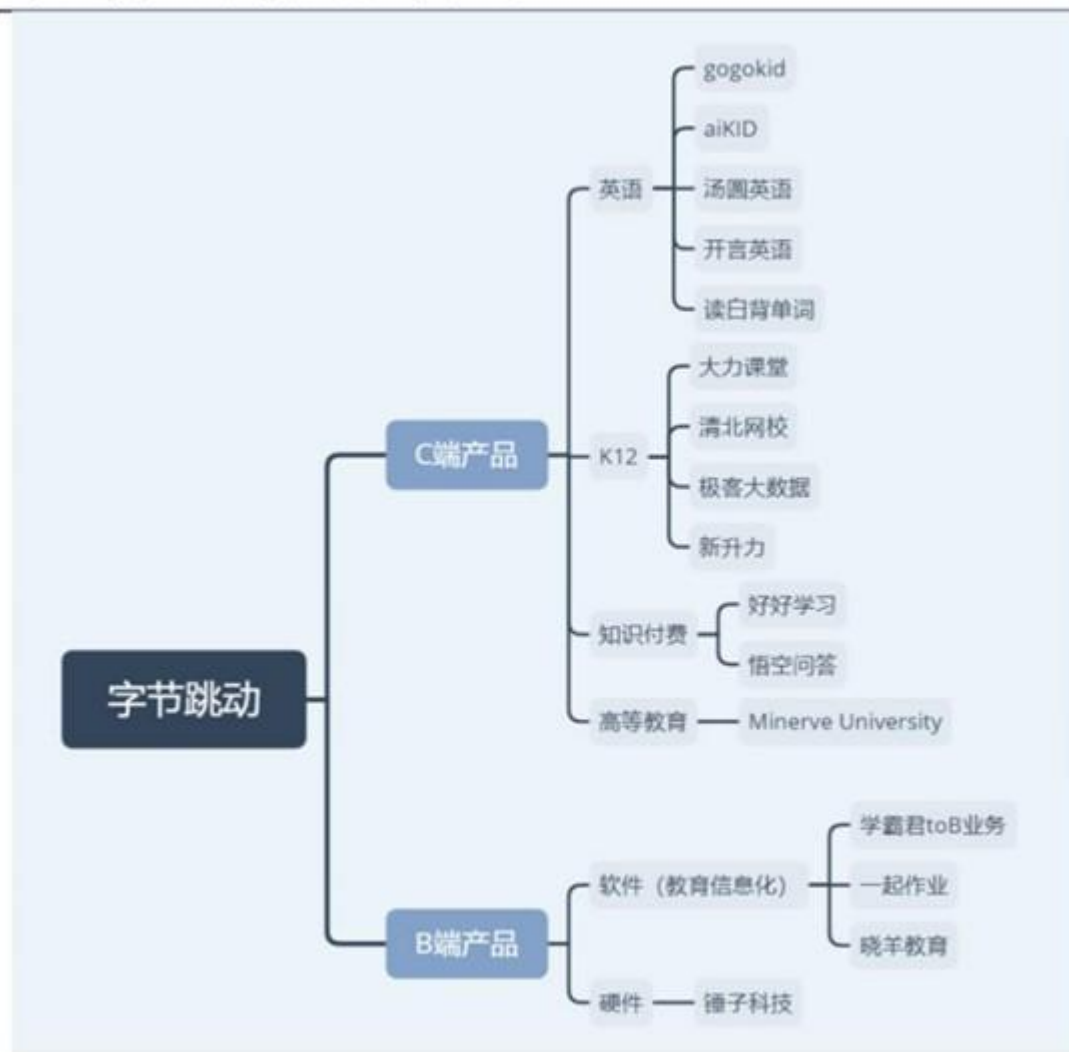
字节跳动旗下教育业务大幅裁员，多个业务将暂停

2021-08-07 15:11 来源：澎湃新闻 澎湃号-湃客

字号

 Wind资讯 | [+ 关注](#)

图 1、字节跳动教育领域过往布局一览



资料来源：互联网资料，兴业证券经济与金融研究院整理

FOUR. 总结与我等草民该的应对之策

综上所述：上海电气老总的信仰之跃，以及恒大案件被广州中院集中管辖，说明神州债务问题正在陆续浮出水面。未来一段时间，大家可能会“于无声处听惊雷”。而王兴的美团将面临罚款的消息流出，多多少少能缓解市场的焦虑——至少下周华尔街大佬们可以第一时间细软跑。对于阿里/腾讯/美团被敲打，鬼佬给出了有趣的解释：神州需要“硬科技”产业，而不是面向消费的互联网软件行业。

然鹅，鬼佬的逻辑相当感人：神州“硬科技”产业屡屡变成骗子的套利工具和权力寻租的工具，在烧了大量资金后烂尾，难以可持续发展。而面向消费的互联网企业却不但能够可持续发展，还能在一定程度上增进生产力和促进就业。

如果神州庙堂的技术官僚真的遵循鬼佬的逻辑，下重手“锤爆”了“高营销”企业，尤其是那些面向消费的互联网企业比如阿里、腾讯和美团，那就等于是挥刀自宫之后，还不一定能练成神功，反而可能减少就业和税收来源，风险太大。

所以，目测上面对阿里腾讯美团这些互联网大鳄也就是敲打一下，罚一点钱，加一点税，去别处救急。不至于要锤爆这些面向消费的互联网企业。比如下图这样：

阿尔法工场 23小时前

*** 传阿里将被取消互联网行业税收优惠，或使公司增加超10亿美元成本**

花旗:腾讯网易或不再享软件企业税收优惠

2021年08月06日 10:50 来源: [经济通中国站](#) 1131人参与讨论

在这里，财迷还想斗胆说两句本不该说的话：

1) 现在年青人不结婚，不生子的真正原因其实大家都心知肚明——楼市——而且对付楼市也不是没有办法。只要加息50%，炒房客就会欲死欲仙，只要加息100%，炒房客就会直接雅蔑蝶。然鹅技术官僚们对此视而不见，先搞教培行业，再搞面向消费的互联网企业，甚至连奶粉企业和电子烟企业也不放过——这说得好听点是病急乱投医，说得不好听那就是欺软怕硬，柿子捡软的捏。

2) 贸易战打了四年，川建国又是加税又是撤回美领馆；拜振华又是打群架，又是继续封锁。对神州股市和中概股的伤害，都不如最近两周几个文件的破坏力大。这实在让人大惑不解。

3) 现在教培行业到了这个地步：

求职信

求职意向	保洁阿姨	
毕业院校	████████大学数学系	
意向月薪	10000-20000元	
学位	学士	
工作经历		主要技能
2018-2019 学而思		1. 煮方便面
2019-2021 精锐教育		2. 煮鸡蛋
		3. 初中数学应用题分析

连带一些互联网行业也遭殃：



王懿莹

2021-08-05 全体人民 原地失业

上海市·字节跳动科技有限公司

2小时前

王懿莹: 跟大家解释一下, 简单来说就是, 字节的教育板块, 全部裁掉。

姚小辰: 这么突然的吗 🤔

王懿莹回复姚小辰: 对的 🤔

这让人略微担心。

要知道, 虽然刘三是乡长出身, 李闯是快递员出身, 教员可是实打实的师范生。

不过, 以上这些问题都是庙堂中人才需要担心的事情, 你我草民, 无法左右大势, 也就只能先经营好自己的一亩三分地。

辣么, 形势既然已经推演清楚, 你我草民又当如何应对?

窃以为有如下几点:

第一，近期不管购买神马样的理财产品，我们恐怕都要小心，相关的投资也要小心，尤其是那些不知道其底层资产是啥的理财，因为我们会不会因此踩雷。

下面这位大哥，我们只能祝他一切平安：



港股通遊人

08-06 18:07 来自雪球

关注

\$恒大物业(06666)\$ 支持恒大一定度过此困境，总有一天会绝地大反弹大升，今天加仓在5.3元入了4万股恒大，5.1元入了4万股恒大物业，与恒大共存亡。

👍 Zoeeeeeh，云雾谷，不爭朝夕，努力坚持奋斗sh，唔讲嘢，港股通遊人，射者言，执着的小兵...等9人赞过

精彩评论 1



倉宥葭厝

08-06 19:25

5 👍

目前看你的发言多打了一个字“存”

第二，这里财迷想强调的是，债务问题不会只是恒大一家有。比如下面这家曾经名噪一时的公司也可能会有：

2021年有60%债务要还，宝能钜盛华或面临负债风险



新浪财经

发布时间: 20-12-21 18:06 | 新浪财经官方账号, 优质财经领域创作者

这里，重要的事情说三遍：

最近，凡是企业/单位要你买它的理财，最好不要买。

最近，凡是企业/单位要你买它的理财，最好不要买。

最近，凡是企业/单位要你买它的理财，最好不要买。

不懂的，下图请自行体会：



宝能系至暗时刻：产品逾期、涉嫌自融

种种迹象显示，姚振华与他亲手缔造的宝能系，正在陷入前所未有的困境。

清流工作室 2021/08/06 16:42 浏览 17w

多名宝能系理财产品的投资者在多个平台反映，宝能系旗下多个近期到期的理财产品均出现了逾期的情况。清流工作室梳理发现，其中包括：宝能面对包括内部员工认购的定向融资理财产品——天盈、天鑫、贵鑫等“员工赢”产品；深圳海润基金管理有限公司发行的“宝盈2号私募投资基金”；前海世纪基金管理有限公司发行的“宝盈A-001号私募投资基金”、“纯债2号私募投资基金”。

此外，根据上述投资者之间的消息，融资人为“深圳市宝能投资集团有限公司”（下称“宝能投资集团”），由民生信托发行的“民生信托·至信651号宝能投资信托贷款集合资金信托计划”，也因宝能迟迟未付款而逾期。

2021年8月5日，清流工作室实地走访宝能集团。现场当时有数十名人士聚集，其中一位人士称，他是宝能的员工，且购买了宝能的产品。他透露，目前天盈1号等“员工赢”产品，7月份到期的存在延期兑付情况。另一位自称宝能员工的人士则表示，前来的投资者需要先找到自己的客户经理对接，但“现在都不知道怎么解决”。

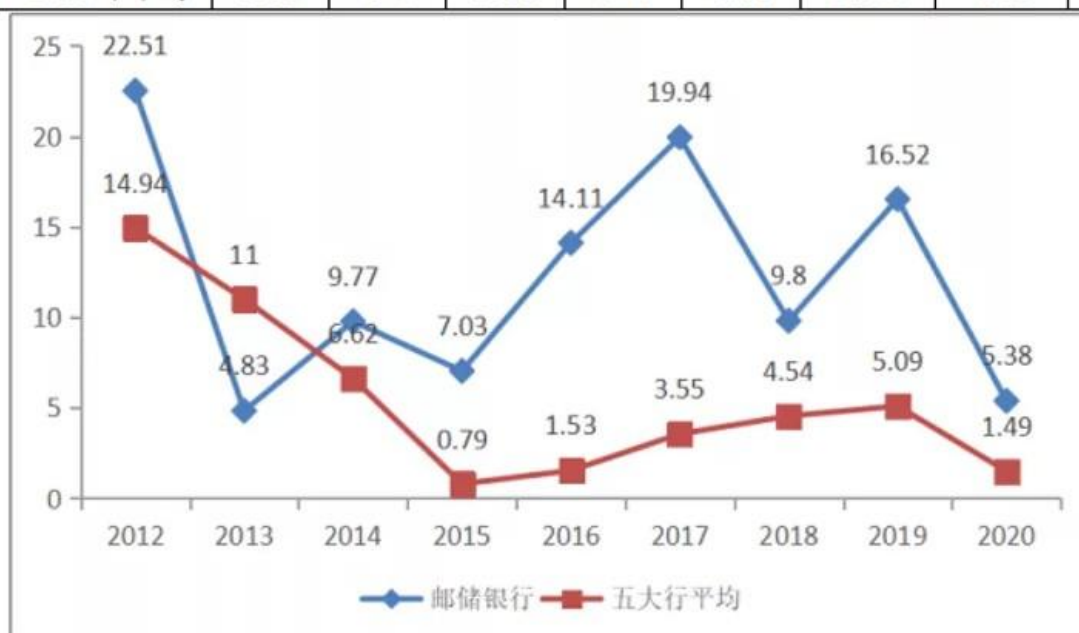
在浙江晓得律师事务所陈文明主任看来，自融简单来说就是用自己的关联企业为自己的其他企业融资的行为，如果担保方、借款方均为关联企业，属于典型的自融。他提及，此前已有私募基金的案例，自融暴雷涉嫌集资诈骗。

第三，由于仅存的高利润行业都被打压，现在，不管是以及市场还是二级市场，不管是VC还是PE，在境内做投资恐怕都是少输当赢，最好别指望有神马高额利润，毕竟，连曾经长期霸占大A股利润榜前几名的银行的利润都这个雕样，其余行业又能有多好？

表 16 六大行净利润增速

单位：%

年份	工商银行	建设银行	农业银行	中国银行	交通银行	邮储银行	五大行平均	商业银行平均
2009	16.37	15.32	26.33	31.16	5.93	574.36	19.02	-
2010	28.35	26.39	46.01	28.52	29.66	262.36	31.79	-
2011	25.55	25.48	28.50	18.81	29.73	101.99	25.61	36.34
2012	14.51	14.26	19.00	11.84	15.06	22.51	14.94	18.96
2013	10.17	11.12	14.52	12.35	6.82	4.83	11.00	14.48
2014	5.07	6.10	8.00	8.22	5.72	9.77	6.62	9.65
2015	0.52	0.28	0.70	1.25	1.21	7.03	0.79	2.43
2016	0.50	1.53	1.82	2.58	1.23	14.11	1.53	3.54
2017	2.99	4.83	4.93	0.51	4.49	19.94	3.55	5.99
2018	3.92	4.93	4.92	4.03	4.91	9.80	4.54	4.72
2019	4.90	5.32	5.08	4.91	5.25	16.52	5.09	8.91
2020	1.38	1.62	1.60	1.59	1.28	5.38	1.49	-2.71
2009—2020 年平均	9.52	9.77	13.45	10.48	9.27	87.38	10.50	10.23
2013—2020 年平均	3.68	4.47	5.20	4.43	3.86	10.92	4.33	5.88



真想要获得较高的利润，又不想承担太大风险，恐怕还是只能投资境外标的物（如何投资拉到最后进VIP群就可以知道，当然，这个群只适合二级市场投资者）。

最后，做个推广。下面是财迷VIP群（私下我叫方舟群）之加入方式：

列位看官或许知道，财迷有很多文章没法发出来，然而不少看官或许又比较关心一些深度信息。所以，对我等小民来说，既然这个世界免不了大水漫灌，天坑频现，那么我们就需打造方舟，应对风险。

从今往后，财迷那些把握不了尺度的文章不再对外发布，而是启动方舟计划：

在方舟写作群中，您可以每年获得约十篇具有财迷一贯风格的长文，此文将会比财迷公号所发布的文章内容深度更深，语言也会更加清新脱俗，内容涉及国际国内时政风云。凡是财迷无法把握其尺度的文章，都会发布到此群（包括财迷的所有被删文章以及文章的删节省略部分，其中不少是财迷得意之作）。

更重要的是，财迷会在群内定期分享最新经济动态、各种行业报告、最新原版财经类杂志和理财类书籍（e.g.：每日有几份精选报告，每周有几份最新国外原版杂志，每月有几本好书推荐），并展示自己投资动向和真金白银的交易记录（2020年四月份美股熔断期间财迷逆势入场投资美股基金，小赚了一把，最近投资别的又略有收获，现在已进军美股个股领域，估计不少看官也都了解）。

还请各位注意的是：在方舟写作群，财迷仍会在politic上保持不碰红线的态度，所以在此群里各位只会得到技术分析贴。请不要过度愤青以至于危及本群。财迷建立此群的目的仍然是帮助大家做技术分析以趋利避害，并不是教大家做太平天国或义和团。

各位需要做的是在经济形势大变的滔天巨浪中保护好自己的小钱钱，到时候稳坐钓鱼船，不怕风浪起。神州经济实在太差后自然有无脑群氓上街去和姥爷们倾数，我等就不用去凑热闹。

计划文章系列目录：

- 1) 《黄金独木桥：香江社团、大飞哥与小民的机会》
- 2) 《从波黑到印尼：如何应对黑天鹅事件》（系列文章）
- 3) 《红色巨熊的倒下：罗刹国经济崩溃探析与小民的机会》（系列文章）
- 4) 《从战利品到猎熊人：东欧经济变天与小民的机会》（系列文章）
-

另外，财迷会把往期VIP文章、被删文章及自己的过往交易记录打包作为大礼相送。内容包括但不限于：

- 1) 2016预测金（理层）姥爷和董（事会）姥爷之间张力的《楼市重磅》等；
- 2) 讲神州经济趋势的《你养白象，他买扁豹》，《“旗”传统与“猫”传统》等。
- 3) 讲trade战的《千里东风一梦遥》、《全球化的墓碑》等。
- 4) 最新的《制度人、全面战争与地摊经济》等。

这些文章有好几十篇，包您入群物有所值。

加入方舟计划的方式为财迷新的微信ID：JLTYYCMFZ，二维码如下：



财迷-方舟读者专用



扫一扫上面的二维码图案，加我微信

九龙塘右眼财迷

各位请长按扫描加此号付费，或者手动加ID：JLTYYCMFZ，财迷会通过此号建立方舟写作计划群。

由于方舟写作计划群处于试运行阶段，不想扩大影响，所以限额加入，先到先得。以后财迷会适度扩张人数。

方舟群入群费用为489/年。财迷这样收费主要是涉及管理问题：不收费的群往往群魔乱舞，而且财迷文章不宜过多分享。望大家理解。

财迷写文章很辛苦，每篇文章都会花至少72个工时收集数据，打磨内容，以保证质量。所以相信这点钱也不算太多。这里先行谢过（手动抱拳）。

最最后，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，还请关注公众号：“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：



各位还可以在微博、知乎、雪球中关注公众号：“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JLTYICM20（这个号也是用来防止失联的）。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。