

天涯论坛任大（谁是谁非任评说）

帖子汇总

禁学矮化数理难出大师的实锤证据 ——看民国清华大师 **90** 多年前的笔记

2019-06-08 23:56

总是说为何现在不出大师？指责国贼禁学，没有证据他们不会承认的，有了证据也会选择性的无视，现在证据找到了！一定要及时的晒给所有人看看！不过这一次#高考数学#难度加大，总算是一个好的开始。

禁学矮化数理难出大师的实锤证据 ——看民国清华大师 **90** 多年前的笔记

我们总说民国后不出大师，且不去争论那一些文学大师的是是非非，我们要说的是理工的大师，他们给中国建设了两弹一星，而且杨

振宁李政道等世界顶级科学家和陈省身等世界级数学家，也是本科在国内教育的。很多归国参与重大建设的大师如果继续留在国外，更多的人得到大奖是非常可能的，建国以后的差别就很大。

虽然说有些国内培养的人留学取得了诺贝尔奖级别的成绩，没有得到诺贝尔奖有多种因素，但这些人的总成才概率也是与我们的教育体量不相符的，民国受到数理教育的人数和机会远远不及建国后，概率比我们大。这几天我重新看了我外公当年在清华物理系的学习笔记，感慨万千！在这些笔记之下，你能够对现在中国创新顶尖人才的为何缺失，有一个全新深刻的认识。从这些笔记当中，可以见到中国教育部门被洗脑，导致中国数理水平在顶尖层面被矮化的实锤证据。

在我上大学的时候，当时要求比现在严多了，授课的是民国大师们的学生，他们说自己教授的比大师的简单，已经不能如建国后大师教授他们时那么严格要求了。因为经过浩劫破坏，学生的水平已经不如以前。当时我们是不相信的，觉得自己就是最好，同时觉得在中国科大当年收分全国最高，所有学生都洪荒之力在苦学，科大没有玩乐的氛围和机会，而这样还一半的同学可能不及格，怎么可能刚建国的时候更难呢？知识是不断向前发展的，已经发展了三十年，应当我们更好才对。但看了外公的学习笔记，发现当年老师所言不假。

下面分享一下我外公赵九章先生在上世纪二十年代于清华学习的物理笔记（电动力学与理论物理）：

从这些已经 90 多年的笔记可以看到,笔记的工整是现在学生不易做到的,关键是内容和难度,更是比现在的学生更深入,大量使用多重积分和偏微分方程等数学工具,现在的大学数学教育也做不到。而且从笔记的水平还可以看到当年一线教师的水平,当时是有外国教师到清华的,著名大师叶企孙老师是在一线教学的;而我们现在的大学大量的的是助教和讲师在课堂,顶尖的专家都不上课的。这个难度比现在的中国清北的教学难度要大,现在的北大物理系的前身是清华物理系,呵呵。

笔记是英文写成，当时是全英文授课，现在几个大学能够做到全英文授课？从这里可以看到在民国的英语教学水平，这个是物理系。而外公毕业派遣德国，当时德国是世界科学的中心，结果他不到四年就拿下了世界最难得到的德国柏林大学的博士，德语是他啥时候学习的？他还访问苏联，当年中国必修的是日语，周游欧洲讲的是法语，一个顶级的科学家，会五种外语，你在当今见到了几个？

世界科学翻天覆地，笔记里面的电动力学也就是十九世纪末才确立的，当时世界对量子力学和原子物理还在建立之中。更重要的是电动力学十九世纪末才确立的，当时世界对量子力学和原子物理还在建立之中。大学授课与科技最前沿的距离才是最关键的！结果就是二三十年后就是大学本科课堂上讲了。如果类比一下，就是我们出生时候的科技前沿，到大学的时候就是要学习的了！而现在全世界的知识爆炸，发展比以前更快，我们大学应当学啥？如果以类比看，现在大学物理，应当早已经学完杨米尔斯场论和层子模型，超弦理论也学了一下了，这才能够与之相当。如果大学的进度接近科技前沿，那么我们顶尖孩子的量子力学、微积分、相对论啥时候学呢？可以告诉大家的是：美国的顶尖孩子，大学基础课都是在中学的大学先修课程里面学完的，现在韩国也是这样的，就是中国搞禁学的一批人，在中国严查超纲，绝对不许学习。这里差距怎么能够不拉开？

外公的两弹一星勋章。

再进一步讲，很多人看不起当年的私塾，但私塾的一个童生达到能够应试秀才要啥水平？很多人是不知道的。科举时代要考秀才，十三经肯定要背下来（四书五经加尔雅、孝经）不能错，随便说出一句要知道上下句是什么，这个是 60 多万字！而且朱熹的注释也不能错，算上就是 200 多万字。同时应试要讲官话！也就是发音是普通话的，在没有录音录像和收音广播的情况下，从方言土话到普通话也是非常困难的。而所有这些，应当在孩子十岁左右完成。真的把秀才的国学水平拿出来对比一下，现在大学学习相关专业的学生毕业，也就是这个水平。我不反对加强文科，现在中国的文科生也远远比不上当年水平，但我反对在选拔人才上文理的不均衡，把理工人才的选拔变成了文科水平高低的选拔。

而再小的孩子启蒙，蒙童过去的要求是啥？从进学到开读也就是一年多，这一年多要学《三字经》、《百家姓》和《千字文》、《说文解字》，基本是要掌握 3000 个汉字的！这个水平是中国教学大纲小学毕业的水平！而进学是过去的五岁是虚岁，实岁就是四岁。因此过去中国私塾的要求，就是在上小学前现在的幼儿园阶段掌握全部的小学语

文内容。现在的教学大纲，是保障每一个儿童都学得会，只能是最低的标准，以前的私塾，是保障要让有才的孩子达到科举取功名需要的高度，不保障每一个人都会的，差别就是在这里。但国家要有高度，需要的不光是普及教育去保障人人都会的内容，而是也需要能够代表国家和民族高度的人才。这些英才，绝对不能被大纲的天花板上死。西方的学校，教学大纲就是最低标准，名校和中国的私塾一样，都是追求最高标准的。现在是给高标准的设限设天花板来保障低标准的普及，政策思维具有巨大的漏洞。

民国当年的大师，就是在孩子，成为日后的基础。民国当年的大师，背后都上过当年的私塾，在私塾里面通过残酷的手段，把手掌打的握不住笔的结果，就是在孩子智力发展的敏感期，极大的提高了背诵的能力，成为日后的基础。这个培养出来的是学习能力，在孩子小的时候绝对是高强度的，悬梁刺股的，不是减负玩乐的。我外公早年就是读过私塾，而且师从名家，学的国学和书法也是一流的。

把外公清华当年的物理学习笔记拿来看看，再回顾一下我们当年学习的内容，又看看现在中学教育的难度，一蟹不如一蟹之感尤为强烈。现在的中学生数理难度远远不及我们当年，到了大学却一大群 90 分以上的成绩，肯定现在大学的数理专业的学习内容也简单了很多，与我们当年无法比，更比不上当年民国，这还是绝对的难度，相对的难度差距就更大了，我在大学任教的同学也证实了这一点。当年我们

可以自信的说美国顶级大学的本科垃圾，因为考 CUSPEA（中美联合招收物理研究生项目）去美国的同学，学业上都有秒杀美国本科生的能力。现在的新留学生，说的是美国学习压力大，此话绝对是说出来了。而民国的大师，当年学习的难度和前沿性，又远超在恢复高考后的我们，差距是非常明显的。要出大师，必然是从小的刻苦训练才可以。

对于学习成长也是需要复利思维的！不是你小孩子差一点以后可以追赶，你追赶的时候人家也继续在跑啊！除非你严查禁学让跑得快的孩子停下来！这里也不是你长大以后学习小孩的内容可以很快，效率高所以小时候不用学！学习是一个复利的过程，效率高是可以一点点不断积累的，人家小时候比你效率高一点，累积到大了就是天壤之别，那个时候是人家以更高的效率在学习。这样的复利过去我们叫驴打滚，看似当初的一点点，以后会差别的让你惊掉下巴的！

现在禁学标准是严禁超纲，而大纲还不断减低难度，世界却是数理快速发展知识爆炸，这个与世界的差距，在人成长教育最关键的阶段，在 25 岁以前，能够成为大师的苗子，受到的教育差距，是变得越来越大了，不出大师不是很明显直接吗？答案就在那里，证据也在那里！看这个笔记，给你直接实锤的证据。

对禁学矮化，我们不光是指责，不光可以理论论证，其实看这个

笔记，也找到了实际的证据，一些人要被钉在历史的耻辱柱上。我们的教育是建国后比民国要简单，改革开放后比建国后简单，本世纪又比改革开放后简单，现在的孩子要学习的大纲要求，又更简单了。完全是一个不断矮化的进程，推动这个进程的背后，就没有美国人的推手么？教育智库被美国人渗透了多少？

试问一下现在的清华和北大，你们说是争创世界一流，看看当年的教学笔记和内容强度，比起你们现在的教学水平，不说相对的，就算是绝对的水平，赶上了百年以前了么？你们都退步如此，中国如果能够崛起和超越世界？！如此简单直接的问题，还要世纪之问？中国的数理几十年来不断的被减负禁学，不断的被矮化，怎么可能有大师？！

这里我们有了实证，还不能得到重视么！

附上小女儿八岁时学习奥数的笔记：

这个笔记的整齐和清晰，算是继承了老人的风格，孩子从小读书

的品格，必须是养成良好的习惯。孩子就是可以从小训练和培养的，也必须从小严格训练。对比笔记的内容，可以再看看今年高考的某题目：

小孩子绝对是可以秒杀的！所以虽然高考加大了难度，和高考应有的难度，还是差很远的，应当有更高的选拔区分度。

欢迎专注本人的公众号：digview，名称的含义是挖掘 dig 和视角 view 的组合。主要是关于孩子教育的话题，关注教育，关注各种社会问题，主张孩子应当奋斗，探索未知是快乐的！快乐教育不是好吃懒做的不学！请大家关注。

匡算一下牛娃在中国成长多么不易

2019-06-05

中国的牛娃成长，中美的对比，我们需要的是多方的比较和计算，看看支撑国家成长的博弈对比是怎么样的！为何中国的家长普遍焦虑，这个焦虑的背后其实与孩子的成长环境是非常有关的。我们且不说需要拼爹的各种领域，或者要出卖灵魂的各种领域，我们仅仅说是要做一个成功的普通人是怎么样的。一个好孩子，在中国教育体系和科研

体系的潜规则里面，要成为科研和工程等人才，成长是多么的不易！

而其中的教育错误思维，又是怎样的影响了我们下一代的成长，造成我们的焦虑，影响中美力量博弈的未来平衡，其中的教育国贼，必须认清楚。前面跟一个科技名人转了一下梁某某分析中美的帖子，转了以后才知道此人是翻毛极右，非我同类，当时并不认识这个人。不过科技差距来源于不同教育之法和用人之道！还是可以框架的分析，本人也匡算一下写两句——：

为什么说中国和美帝的科技差距，需要科技教育深化改革弊端？就是在于理想是金子到哪里都是发光的很丰满，现实是人才就是会被埋没和流失的很骨感！你的教育和科研系统给了有科学潜质的准科学家孩子发展的机遇与通道了么？！

这里分步分层的匡算比较一下，首先是在顶端有科学家潜力的科学孩子成长的过程，当中中美体制下被淘汰的概率。

第一回合，在中小学阶段的教育选拔，中国搞教育平准，好学校是地方资源利益保护，跨区都不行，还要让好生源弥补薄弱校，被优先派位填坑渣校，严禁考试升学尤其是与数学科学相关的考试，导致科学花骨朵得不到教育好资源，严禁超纲，不能因材施教，被刷掉一半都是保守估计，剩下 50 名。而美帝有资优培养体系，中小学名校全球招生选拔 STEM 优秀孩子，保障普通人家的准科学家也有机会，科学求知欲强天分高的孩子，AMC 成绩优异的孩子，大概率都顺利就读中学名校，准科学家保持 90 名。

第二回合，中学到大学阶段，中国要求学生得语文者得天下，外

语必考，以科学之外的区分度为主要选拔手段。导致 100 名准科学家因语文或英语不够好考不上 985、211 大学。大学阶段没有科研环境，基本上与科研无缘，又让语文不够好英语不够好的科学花骨朵 50%提前凋谢了，剩下 25 名准科学家。而美帝主要看特长成绩，文科考仅仅是词汇连语法和阅读都没有，更没有外语；而我们是语文（词汇、语法、阅读、中外文学、文化、文学史、古汉语、作文）和外语。美帝科学专业学得好的孩子，即使是上不了藤校，基本也可以是公立三星以上的州立大学等，水平高于大多数中国 211 大学，少量流失剩下 80 名准科学家。

第三个回合，进入 985、211 大学的，很多中国学生会选择金融、管理等专业没有门槛，还更赚钱，搞科研钱途不够；而学校开设这些专业比科研专业成本低，专业分配也不合理，准科学家又刷掉一半，剩下 12.5 个。美帝学生学金融管理等统治者的专业，是难以就业有门槛的，大学也维护这个门槛，除了极少数外，少量流失后剩下 70 名。

第四个回合，12.5 个准科学家里，有一半被公知洗脑带歪和跑到国外，与中国的科研部门无缘，只剩下大概 6 名。美帝能够吸纳中国留学和科技移民的同时，还有他们的爱国主义，人数甚至可以增加的，按照继续保持 70 名计算。

第五个回合，6 名准科学家，因为 50%没有关系和财富积累，科研部门薪水太低，受到房子和户口等生存因素困扰，不得不改行和下海，只剩下 3 人。美帝改行创业不易，流失有限，可以剩下 60 名。

第六个回合，中国是学阀体制年轻人难以出头，受到学阀压制和

不善奉迎领导等等，没有自己的平台，一半被边缘化或者成为学阀领导的苦力，失去了作为科学家的创造力，准科学家剩下 1.5 名。美帝学完博士后可以当助理教授就有资格带博士，有自己的创造深入研究的平台，新人和年轻人可以迅速成长，淘汰有限保持 50 名。

第七个回合，准科学家要出头，论资排辈等到自己，已经白头研究不动了，另外就学会了陪酒应酬，沦为学棍和伪君子，仅余的 1.5 名，还是损失折扣巨大，剩下半名，而且论资格就算到了院士，中国的院士也是要让你退休的。美帝虽然也有各种学校政治和潜规则，比中国的人文环境要宽松，就算淘汰一半多，依然有 20 名最后可以得到终身教职叫做科学家，美帝的终身教授不退休。

第八个回合，中国前面流失美帝的准科学家，被美帝排挤和镀金归来，XX 计划，总算回来 1 名，中国有了一名多的科学家；美帝全球各国移民等进来 10 名，美帝有 30 名科学家。

中国是 13 亿人美国是 3 亿人，这个比例算上人口比例可以是中美 1：10 的比例；依然差距巨大。

更关键的问题是在这 100 个科学家里面，美国的最顶尖的前三名是不会流失的，中国是同比例流失，因此真正的领军人物，中美比例更低，基本找不到国产的领军科学家！

中国和美帝，最主要的是头几个回合拉开了巨大的距离，这个就是我们教育和意识形态的问题，这个是一个国家认识层面的问题和战略方向的问题，应当是见效最快的。华为要升级不山寨，不备胎，需要的就是科学家，这个华为的任正非是看的非常清楚的，所以最近他

的话在刷屏！

中国厉害的，是工程能力，是蓝翔技校，现在中国的派位和得语文得天下，搞的就是数字时代的蓝翔技校，而华为是以富士康的方式在干通信工程，不要说富士康没有技术含量，为何联想做不来富士康？别说蓝翔教育的不成，为何有技工传统工匠精神的德国制造出不来蓝翔。

所以我们要对比一下其他领域的牛娃，其实能够当好工程师和高级技师的苗子，我们也可以叫做牛娃，在成长为高级技师和工程师领域中国与美国的对比我们再匡算一下。按照我们这一代成长和我们孩子在禁学部政策下未来的趋势同时对比，可以看到更多的问题。

先说一下工程师的，当年我们怎么成长的，现在已经取得了重大的作用，比如有 1000 个优秀工程师优秀技师的苗子，中国在新中国建国后发展了全球最好的普及教育，普及教育带来的红利给我们可以成为制造大国和工程狂魔创造了条件！

图：建国后学生人数，这张表是王绍光教授依据官方统计数据整理出来的，初中高中的人数高峰，是在七十年代末，现在为中国奋斗的这一代人正在老去，而这一代的教育在工程师的塑造上是非常成功的。当时虽然大学没有那么多，但大学水平要求高，中专职高的水平也很高，考中专有些地方比大学还要困难。

我们 60 后到 70 中的这一代人当年的情况，那么中美教育提供的

工程和高级技师人才匡算比较是：

第一个回合：中国有最好的普及教育，1000 个好苗子都不失学，而且学校抓的很紧，1000 个苗子都不会落下；美国穷人的孩子进入烂校，基本以后就是低等工作，50%的孩子会被淘汰，即使是中产，也不会如中国这样投资教育，大比例人群的孩子的放任的。这样就是 1000 比 500 人。

第二个回合：中国学好数理化，走遍天下都不怕，好苗子都学好数理化，中国的初中生当民工都可以看懂工程图，还是 1000 个；美国的孩子普通学校数学就是玩乐，没有数理支持，基本难以在新时代当工程师和高级技师了，仅仅各种私立学校还可以，美国看懂工程图的一定是工程师，可能还要配一个绘图员，又一半被淘汰了，变成 1000 比 250 人。

第三个回合：中国有选拔考试，考试为绝对的标准，好苗子例外很少，最多 10%；美国是合法的条子生（推荐信）和拼钱（捐助），淘汰了三分之二，考虑条子和捐助的孩子也有部分优秀的，实际淘汰 50%，结果就是 900 比 125 人。

第四个回合：中国的高考很公平，技校水平高，学费有限，淘汰有限还剩 80%，美国会有因为学费而改行的，变成 800 比 100 人。

第五个回合：中国引进工程和技工，收到少量东欧解体的人员，高薪聘请外来人员和留学归国人员；美国移民是高端和低端，工程这是夹心层，进入的也不多，基本打平，不改变中美比例。

第六个回合：中国有制造业全产业链，是制造大国，可以在产业

当中成长，损失有限；美国制造业外流，工程和技工人员得不到锻炼，水平提高困难，难以锻炼成长，变成 700 比 50 人。

第七回合：中国产业发展，所有的工程人员职业上升空间充足，改行获利不大，大多数能够稳定在本职工作；美国产业萎缩，没有就业机会必然大量改行，变成 600 比 25 人。

第八回合：中国的工程师和高级技师在国内生存压力下会有技术移民的，少量减少；美国是公司跨国公司，全球招聘，中国流失的大部分去了美国或者在美国公司就业（可能在中国的美国公司），变成了 500 比 150 人。

而如果计算中美的人口基数，中国是美国的三四倍，这个比例也是 10: 1，与科学家双方的比较正好倒置。这也是中国可以是工程基建狂魔的原因。

现在中国的问题就是教育领域被美国渗透严重，教育智库美国情报机构扶持，成为禁学部的思想支柱。现在教育深化改革不是搞复辟和下河去深水区，中国历史的成功与智慧，大道早就在那里的。

在美国情报组织支持下的教育领域的国贼和第五支队，洋鹁鹄和熊病旗等人，让教育部变成了禁学部，现在中美博弈，不但在科学家领域，在教育工程师领域也兴风作浪，各种政策就是让中国走向反面，我们可以把教育部错误政策之后可预见的中美工程师博弈也匡算一下：

第一个回合：农村公立学校崩溃，城市学校减负禁学，教育资本大量渔利，连我家多个保姆的孩子，也要上私立了，普及教育沦陷于资本，导致全社会 50% 的农村孩子中的大部分和城市低端的少部分流失，损失 50%；美国也是资本横行，穷人的孩子进入烂校，即使是中产，大比例人群的孩子的放任的，学校也是奶头乐的不学。这样就是 500 比 500 人，中国和美国持平了。

第二个回合：中国降低数理难度，严禁超纲，大纲变成最高标准并且大幅度降低难度，禁学部严查加举报让公立教育全部矮化，私立大部分受限，连孩子上课外班和课外教什么都限制，只有 20% 家长明白且有钱有条件让孩子课外学习的，能够不被矮化保持原有尖端水平；美国孩子普通学校要求低，数学就是玩乐，没有数理支持，但教学大纲是最低标准，各种私立学校提前学习微积分等课程，水平比中国以前的尖端都要高很多，而且能够学习的比例不低，中国和美国变成 100 比 250 人。

第三个回合：中国不许考试，尤其不能以数理为考试选拔标准，派位摇号分流淘汰走 50%（中国有 39% 的孩子不能上高中）；美国开始奥数举国体制，有 AMC 等奥数考试体系，考试优秀大比例升入中学名校，淘汰比以前减少了，国际各种数学比赛已经开始碾压国内，不要把在美国的黄香蕉算作中国一边，结果就是中国对美国 50 比 150 人。

第四个回合：中国的高考大量放水降低难度，大量高考工厂偷鸡式教育逆淘汰，但前面被淘汰的会有部分人，仍然会在中国苦学的传

统下经过努力再上来，总量在大学普及和扩招下，还是增加不少的；而美国会有因为学费而改行的，变成 100 比 100 人。

第五个回合：中国引进工程和技工，收到少量东欧解体的人员，高薪聘请外来人员和留学归国人员；美国加大了技术移民，比中国吸引力强，变成 100 比 150。

第六个回合：中国虽然有产业链和学习机会，但大学严进宽出配以降低数理难度后，工程师水平不足难以弥补，传统产业趋于饱和，机会比以前少；美国虽然产业链外移但大学宽进严出，制造业搞产业回流，同时网络和信息新兴产业发展迅速，吸纳大量工程师就业，中美双方持平，还是 100 比 150 人。

第七回合：中国房价、教育育儿压力骤增，工程师 996，过了 40 岁的工程师不签长期合同没有职业保障，从业者普遍焦虑，影响就业稳定，毕业后从业不愿意当工程师，大量流失；美国产业萎缩，但老工程师婴儿潮那一代大量退休后，就业变好，变成 50 比 100 人。

第八回合：中国的工程师和高级技师在国内生存压力增大下技术移民大增；美国是公司跨国公司，全球招聘，中国流失的大部分去了美国或者在美国公司就业（可能在中国的美国公司），变成了 30 比 150 人。

虽然中国总人口是美国的三四倍，但被教育国贼和禁学部这样矮化的中华教育，总的工程师水平未来也不容易超过美国了，中国要崛起，改革教育思维，揪出教育国贼，已经刻不容缓了。

这里我们必须认清的是普及教育和矮化教育的不同。普及教育是

提高最差的，不是降低最好的难度，教育在不同人群的差距，不能按照财富差距来均贫富，这个平准的结果，就是把高端给削去了，这里的错误思维，造成的就是中国的牛娃的成长极为艰辛，大家对下一代的焦虑，其实也是这个错误政策导致的。

从美国私人一箭六十星看太空利益新博弈

2019-05-27

美国的埃隆马斯克的一箭六十星来了，很多人说美国要搞 6G 压过中国的 5G，不过如此小卫星，肯定是做不了大范围的民用通信的，因为通讯的信号平方反比，功率是不足的，另外还有光瞳、信息熵等多种技术极限限制。但美国公司卫星发射起来，把国际上的太空空间轨道资源都给占用了，才是真正的大问题，在将来的太空竞争当中，美国就会非常的主动。

人类太空技术到了拐点之后，太空的商业化活动，关键门槛不是发射的费用和发射的收入多少，而是未来世界太空卫星轨道的拥挤和稀缺！一颗卫星的发射可能越来越白菜价，但卫星的轨道却越来越难以取得，这些小卫星的发射，背后就是各国赛跑一样的对轨道资源的抢占。谁占用了轨道，谁有轨道给你发射才是更关键，抢先发射占用轨道，是新一轮技术革命之下的太空资产的瓜分。

美国太空探索技术公司 23 日用一枚“猎鹰 9”火箭将首批 60 颗“星链”卫星“打包”送入太空，太空探索技术公司在一份声明中说，“星链”的构建将采取快速迭代方式，相比去年 2 月发射的两颗测试卫星，新

发射卫星尺寸更小，通信能力更强。“星链”网络有 1584 颗卫星将部署在地球上空 550 千米处的近地轨道。2019 年 4 月初，亚马逊提出“柯伊伯项目”，计划将 3236 颗卫星送入近地轨道，为北纬 56 度到南纬 56 度之间区域提供宽带网络服务，而全球超过九成人口居住在这一区域。

这里我们要注意的是国家之间的行为是国际公法的，但私人卫星的背后却是国际私法关系，是另外一套规则，背后如果成为既成事实，马上就是国际规则制定的主导权在谁的手里了。今天，把我前两年写的一篇文章公开发布一下。

中国需要参与太空商业规则制定

——谈中国火箭商业发射背后的规则争夺

本人应中国长征火箭有限公司的邀请，参与了第八届中国国际航空航天高峰论坛和珠海航展，在关于中国火箭商业发射的“航天事业新动力”分论坛上了解了国际最新的商业航天动态，结合自己的专业，对很多事情深有感触，我们的商业航天，在国际错综复杂的博弈当中，更重要的不光是技术问题，在经济和法律等层面，还有非常残酷的国际丛林博弈，需要引起国家经济界法律界参与的全面系统的战略性研究，需要有长远的国家战略。

从研讨会上，看到商业航天未来大发展的前景，认为世界即将从国家主权航天时代走向全球商业航天时代，航天业也进入到历史跃进的拐点。从本人的法律与经济的专业出发，我认为太空的争夺是带有

国家核心利益的，太空本身就是一个空间的概念，新的空间本身就是带来领土的概念的，建立权利的法理关键是一个先占的概念，谁能够先占，谁能够占有太空的空间，谁就有主动权！根据《外层空间条约》第二条规定外层空间，包括月球和其他天体，都不能依据国家主权要求，或者通过使用或占领，又或任何其他方法据为己有。但这个太空全球化是美好的愿景，说是主权和所有权是不能占有，但使用权与之是分离的，则是可以先占的，否则就没有近期菲律宾的吐槽了。

我们前不久就看到菲律宾在申诉的不仅仅是在南海的岛礁，还有中国所谓的占用他们的卫星轨道。菲律宾媒体报道了中国卫星“强行占用”了原属于菲律宾国家资产——两条地球静止轨道的新闻，被菲律宾国内媒体拿出来热炒。据该国媒体称，中国卫星不仅霸占了原属于菲律宾的珍贵卫星轨道资源，还让菲律宾没法反击，因为这两条轨道原准备是为菲律宾自己的大容量通讯卫星预留的。对卫星轨道占有权的争夺，中国不仅仅是对菲律宾，中国在 2003 年开始抢占发射了新一代北斗导航卫星，不仅抢占了美俄之后最重要的导航卫星频段，还让欧洲国家的“伽利略”导航卫星不得不使用与中国相同的频率，由于中国的先占权利，给我们的国际博弈带来的巨大的主动权。

关于空间轨道权力的争夺，国际上是有国际规则的。国际法上关于无线电频率和卫星轨道资源分配的规则，是指导各国争取这一资源的重要工具。我们抢先占用对菲律宾最佳位置的轨道，对菲律宾就是合理的利用了国际规则，中国的做法实际上合法合情合理。目前，国际上的卫星频率和轨道资源的指配机制有两种，分别是协调法和规划

法。规划法有赖于国际谈判和条约，而所谓协调法，指的是依据国际电联的频率协调程序进行的卫星网络或卫星资料的提前公布、协调、频率指配的通知和登记，其实质上是一种“先登先占”的分配方式。对太空轨道的规划谈判其实是没有多少实质性成果，发达国家也不愿意与世界各国平等谈判，所以利用自身优势多占资源，在未来可能进行的谈判当中多占筹码是各个大国的选择。在国际协调法下的先占，可不是中国人最先开始和发明的，是西方国家制定的有利自己的一套很不公平的做法。先占规则是西方法理的基础之一，来自于自然法和习惯法。在太空领域，西方规则的逻辑就是，谁有本事发射卫星，谁就先占领和使用轨道，你不能发射卫星，也不是我们造成的，我又没有拦着你不让你发射卫星。而且你发射不了卫星，不是你不能占有轨道资源的借口，因为轨道资源也不可能永远为某个国家留着，此规则背后就造成航天发达国家大量抢占卫星轨道。先占规则是西方大航海时代就确立的规则，他们还把大量非洲澳洲美洲的土著已经画好所有权的土地都给“先占”了，但中国只要是占了，他们就双重标准了，菲律宾的态度就可以看出他背后主子的无理。

在国与国之间，太空的利益巨大，各国在冷战时期就激烈博弈，在博弈下，国际社会产生了《太空法》。太空法是有关于规范人类在太空活动的系列国际法的统称。也是世界各国所普遍接受的作为对其和其公民在外层空间和其他星球上的活动作出规范的具有强制性的国际法规。涉及太空主权、太空资源、太空环境、太空运输、太空责任、太空军备控制、太空遥感和空间站等。太空法的主体部分是联合国和

平利用太空委员会颁布的五个国际条约，即《外空条约》、《营救协定》、《责任公约》、《登记公约》和《月球协定》。这五个条约，特别是联合国大会在 1966 年 12 月 17 日，通过的《外层空间条约》，确立了太空法的国际法律地位和重要作用。《外空条约》在 1967 年 1 月 27 日，在 63 个国家的代表签署后，并开放给所有会员国签署，于同年的 10 月 10 日生效。目前已经由绝大多数会员国签署了，且大多数国家都批准生效了。除这五个主要条约之外，还有《各国探索和利用外层空间活动的法律原则宣言》、《各国利用人造地球卫星进行国际直接电视广播应遵守的原则》、《关于从外层空间遥感地球的原则》、《关于在外层空间使用核动力源的原则》、《关于开展探索和利用外层空间的国际合作，促进所有国家的福利和利益，并特别要考虑到发展中国家的需要的宣言》、《关于空间和人的发展的维也纳宣言》。

当今的国际太空法的追根溯源，基本都出自于 1961 年和 1963 年在联合国大会上一致通过的决议案，以及 1963 年通过的“禁止核试验条约”。联合国和平利用太空委员会分别设立了科技小组委员会和法律小组委员会。联合国的决案呼吁世界各国在外太空应该友好合作；禁止核试验条约则严格禁止了在外太空实施核试验。而其他的很多法律问题由后来的 1967 年外太空公约、1968 年的航天员协定和 1972 年有关于太空责任的条约中进行了解决，联合国在太空国际规则方面起到了巨大的作用。

但我们也要注意到现在有的国际太空法规基本是建立在上世纪冷战时代，与当今社会已经有所脱节，在信息、网络社会和商业发射崛起

的当今，问题可能还有巨大的变化。原来的轨道占用，还是国家之间的行为，但变成商业卫星，则问题更为复杂。国家行为是国际公法来调整的，而商业行为则有国内法和国际私法来约束，是不同的法律规则。联合国在调整国与国之间的关系时发挥决定性作用，但对私人商业机构的关系，则不是在联合国的职权范围之内的事情，太空行为的商业关系调整规则，下面应当还有激烈的博弈。公法和私法，不同的法律法理规则是不一样的，到底是国内法还是国际私法，关系到国家的主权和领土的边界，比如你的绝对权利的领空高度与太空高度的划分，国际上就没有定论。在太空也会有我们的边疆和法域的，如何划分太空权利，是和平环境下全球的新一轮资源瓜分，与人类大航海时代创立海权，瓜分海洋权利一样，未来的太空竞争将成为大国博弈的新舞台。而在美国主导世界的单极世界，美国更愿意的是利用实力的丛林博弈先占，而不是原来制定太空法的各国平等共享，当初各国的平等共享是在冷战巨头均衡下的博弈产物，不是自然而然取得的。在航天领域反霸权，争取到中国的利益和规则话语权，是未来我们可持续发展的必要条件。

所以我们要更深层次的从简单的行为之外，看到埃隆马斯克发射这么多小卫星的国际经济和法律上的意义，国际主权和权力上的争夺！

这里我们看到在商业环境下，你可以简单的说谁的卫星归谁所有，但在法律层面，所有权归你所有的财产，也是有国家主权属性的。也就是你的所有权是在谁的法律体系下确定的呢？我们知道我们的房子和车子的产权归我所有，但很多人并没有注意到这个所有权是有国家

属性的，谁给你发的产权证才是问题的关键，谁给你发的产权证，在谁那里司法管辖，由谁来保护你的财产的合法权利。没有背后的国家支持，没有一个物权法的法域的支持，你的所有权是无从谈起的。就如当年美洲的印第安人，各个部落早已经把美洲所有土地的归属划分清楚了，但他们不是西方法域确立的所有权，欧洲殖民者照样可以先占，可以宣布这些土地是无主土地，根本不存在所谓的侵权。这里可不是一些公知描述给我们小清新可以无国家和无政府，人民就能够美好生活的。

太空商业化，所有权是离不开的，对私权是怎样来的，法律基础在哪里，这才是未来航天进入商业时代的关键。依据国际的太空法，世界各国皆认为自身有在外太空行使和平活动的合法权利；任何一个国家都不得对外太空或者太空中的某一星球提出自己的主权要求，这样的规定使得各国都能够平等的参与太空的商业开发，但这个平等只不过是机会上的对等，但在实力不同的情况下，效果是完全不同的。我们注意到在外空条约当中还有一句话非常关键，就是：“各国也支持航天员和太空载具仍然归属于各国自己管理。”这其实是授予了各国在自己发射的太空飞行器上的法权和管理权，这是一项非常重要的权利，也是各国订立相关太空法规的基础，也是国际私法的基础。

在航天进入全面商业化时代，按照事物发展的规律，达到某个拐点临界值以后，新技术革命的方向就由技术主导就要进入商业模式主导了，这个时候商业模式和法律规则建设，是比技术更重要的事情。我们可以打一个比方，电视技术刚刚出现的时候，技术是重要的，但

最后就是电视的内容更重要，对应到航天就是具体的应用，而这电视模式背后的频道、电视台、播放管理等相关的法律规则，则是整个行业的核心，这在航天对应的就是相关的法权！而电视技术其实一直在快速发展，从显像管到等离子到液晶再到 LED 等，但相比内容，电视机越来越白菜价。就如现在小卫星和廉价发射服务有井喷的趋势。在这个研讨会上，我们看到的是对技术和成本的关注，但在规则制定和中国模式上却讨论的不足。

这里我们要注意到美国在卫星发射上的法律意识。研讨会上很多人都提到当初中国的国际商业卫星发射被美国以进出口限制的理由，实际陷于停滞。背后的经济和法律是什么？美国就很注意到卫星在中国发射，卫星运到中国法律上绝对是算是出口到了中国，但中国把卫星发射到太空，可不是中国产品再出口离境的，到太空可不等于出境和出海关！等于卫星一直在中国的。进一步讲我们生产我们发射的给外国人所有权的卫星，此卫星你也无法说它是出境和出口的。按照国际私法惯例，某国的交通工具等于某国领土的。中国的发射载具导致的就是中国有法律上的管辖权的。就算卫星的所有权是国际机构的，但此所有权在物权法律上则是中国物权（虽然我们的《物权法》落后没有这方面的内容，但国际法理是这个样子的），这才是问题的关键。

《外层空间条约》第八条明确了在外层空间和天体上运行的任一物体以及在上面的人员的管辖权和控制权都属于注册国。如这种物体及其组成的部分被别国发现在其境内的，都应该交还给注册国。这一条已经规定了部分太空发射背后的法权问题，但当时是没有私人商业发射

的。

而该条约第七条确定了发射过或者从其领土上又或从设施中发射任何一个物体的国家都应该负有对其他别国的个人造成的任何损害承担国际责任。这第七条实际上也是权利和义务对等，只要你发射过和在你领土上或设施中发射，你就负有国际责任，当然你尽义务的同时也有了相应的权利。因为这卫星不光是发射和服务，也有管理，这责任的背后就是你的管理权，卫星发射后，对民事商业权利，国家的管理权是不可或缺的，这里还有卫星的抓捕、击毁和太空垃圾的清理呢！尤其是在商业卫星遍天飞的时代，商业卫星的侵权等责任肯定会出现的，所有权的争议也会有，太空垃圾的清理更是重要的工作，这个时候所有人不尽义务，不履行职责，如何强制执行如何司法审判？国家对商业卫星的处置的权利哪里来？哪个国家有这个权利？国家是公权，而商业卫星是私权，公权执行对私权的管理，也必须有立法和司法的法律层面的支持才可以。这里面的法理问题，我们是需要好好研究并且及时立法的，这才是法治社会依法治国的根本，也是国际博弈的需要。

在法律上国家对太空商业行为的规范和法律保护，是商业运行和市场规则的关键，没有这个完善的法律保障体系，商业的产权不够明确，市场商业行为就要受到限制，私法领域的商业行为不仅仅是买卖，还有抵押、质押、融资等等，没有金融的支持，没有资本市场的支持，是难以形成商业模式和市场化运作的。所以商业的火箭发射服务，我们的竞争不光是技术和价格问题，更在于法律保障和商业、金融、资

本的模式问题，体系的软实力影响，比直接的物美价廉在高端市场更具有竞争力，怎样加强中国航天在商业领域的软实力，这是我们急需思考和函待解决的问题。

没有公开和明示的法律，也就没有国家司法主权和管理权。按照 WTO 等国际条约和规则，一个国家对国际商业行为的管理、司法和主权，是必须要有明确的规则的，是不能有秘密规定和政策的，否则就会被扣上非市场经济、保护主义、政府违约等帽子。只要对西方霸权国家不利，他们就要给你外交压力。未来商业卫星等太空应用会越来越多和密集，不同商业实体的利益冲突肯定会有而且是越来越多，到时候你用啥规则去调整？出了事情再去立法，虽然亡羊补牢但损失业已造成了。因为国际上讲的是法不禁止皆可为和法不溯及既往，被钻了空子就只能吃哑巴亏了。

在太空私法方面，美国最早重视太空商业活动化的立法，美国这方面的意识是超前的。美国早在 1962 年就颁布了卫星通信法，1984 年又先后颁布了陆地遥感商业化法和商业太空发射法。美国也曾经通过了双边渠道以及多边渠道与其他的国家签署过一系列的利用外层空间的条约。美国的司法还有一个长臂管辖（long arm jurisdiction）原则，只要有某种最低联系（Minimum contacts），而且所提权利要求的产生和这种联系有关时，就可以司法管辖。此外，很多的国际组织也都在某些方面或多或少地参与了外层空间的工作，比如国际电信联盟、国际民用航空组织、世界气象组织、联合国教科文组织、世界卫生组织、国际原子能机构等等，也都在进行着各种活动。世界各国太空政策在

国际太空事物中的协调与影响必然会渗透和反应到有关太空协议，太空协定和太空条约中，这对太空法的行成具有重要的作用。（对美国在国际法律体系和国际组织上的优势，我们不能不考虑将来美国如同今天限制华为一样的风险）

我们要注意到基本没有哪个国家会直接使用其参与的国际条约来办理商业行为的，国际条约高于国内法，是主权丧失的表现，就如当初中国鸦片战争失败后被迫国内商业行为屈从外国条约一样，这是殖民地的特征。所以各国在本国商业行为上，都是依据参与的国际条约制定国内法，再使用国内法约束商业行为。司法管辖和约束也是一项主权，虽然在太空你不能要求国家间的领土主权，但司法主权等却不可避免的存在，而且美国已经建立了有利于自己的规则。因此我们开展商业航天，国内的法律环境配套必须跟上，背后的主权意识和国际规则博弈则更需要清晰。

对未来的商业航天前景，研讨会分析的非常清楚，国际卫星发射爆发性增长，未来十年全球将发射 3600 颗小卫星，其中 2900 颗来自欧美成熟市场。未来 10 年中国的 100-500 公斤的商业卫星需求在 1000 颗（今天埃隆马斯克的一箭六十星，就是对未来需求预期和抢占轨道资源的行为）。如此的规模，就是人类太空技术发展的拐点临界值到来了，拐点之后的门槛，我看到的不是发射的费用和发射的收入多少，而是未来世界太空卫星轨道的拥挤和稀缺！一颗卫星的发射可能越来越白菜价，但卫星的轨道却越来越难以取得，这些小卫星的发射，背后就是各国赛跑一样的对轨道资源的抢占。其实在各国谁发射谁管辖

的太空法规则下，这个轨道谁抢先发射占用了，才是关键！因此对未来的卫星发射市场，我们应当看到更战略的层面，以后可能不是谁的技术好或者谁便宜就是谁是竞争的优胜者，而是谁占用了轨道，谁有轨道给你发射才是更关键，抢先发射占用轨道，这是新一轮的太空资产的瓜分。中国怎样应对这新一轮的国际丛林博弈，不再吃亏，取得与中国大国地位相适应的权利，比简单的代理发射赚取利润更具有国家意义和企业战略意义。

所以在这个意义上讲，我们开展商业航天，首先是要把立法提到日程上来。按照有关报道，“十三五”是中国航天发展的战略机遇期，2016年将编制《航天发展“十三五”规划》和《空间科学“十三五”规划》，发布第四版《中国的航天》白皮书；未来将做强航天战略型新兴产业，培育“互联网+卫星应用”新业态，取得一批空间科学原创性成果，推动航天立法及航天法规体系建设。虽然提到了相关的法规，但对这个模式和规则的博弈研究和日程表都没有见到，立法不是被放在第一位而是最末尾。中国的立法更大的问题在立法的思想，是简单的我要定规矩来管理你，而不是怎样通过立法的博弈增强中国竞争的软实力。在当今非合作博弈的纳什均衡下，中国的立法结果经常是囚徒困境式的，经过国际市场丛林法则的恶性非合作博弈导致的结果是适得其反，中国太空规则的法理性研究必须尽快开展，需要的是有国际战略性的眼光和思维，这个立法要立足于让中国航天走向世界，而不是仅仅为内部管理的手段。

笔者认为，我们对商业发射和卫星等行为，我们首先需要的就是

国家注册和规划，太空是一个空间行为，这个行为与地面上的空间行为是类似的，就如我们的土地需要规划地上建筑需要注册产权一样，卫星也是一样要有对商业的产权登记手段。按照国际太空法，太空的利用也是协调法和规划法，对中国占用的太空资源，在国内的使用上，对国内的各种经济实体就是要有规划，对国际到中国发射的，我们按照国际条约负有责任，也要有管理的权利，也应当符合中国的规划、法律，在中国进行注册，未来你的商业模式的权利基础，就是你要有明晰的产权，而你要给人家完全排他的所有权的权利，你就必须做好规划，否则以后的违约和进行太空拆迁工程，代价是非常巨大的。

再进一步讲为了中国在国际太空的话语权，中国需要的是发射更多的卫星，争取更多的国家支持。国家补贴和对外援助也是有力的手段。在太空的轨道上，能够有更多的卫星注册为中国的，是中国发射的，这在未来制定太空商业新规则上就有更多的发言权。现在的国际太空法冷战时代制定的，商业内容基本没有，未来规则博弈会很激烈，而世界上的商业新卫星需求 80%以上是西方国家控制，如何刺激发展中国家的需求，发展和占领发展中国家的市场，卫星国际规则制定时的联合国投票，发展中国家的票数也是非常关键。虽然他们现在的资金和技术不足，但国际政治话语权有一席之地，以此如果能够支持中国航天的商业模式，对我们的国际博弈，开拓南南合作，开发发展中国家市场和一带一路，都是具有重要战略价值的，在国家战略上与发展中国家的合作当中，如果以国家行为支持中国企业占领合作国家航天市场，避免西方国家对国际航天市场的垄断，都具有战略价值。

综上所述，航天是未来的国际竞争核心领域，要以谋国的战略高度来考虑商业航天的核心问题，这个问题不仅仅是技术和价格的竞争，商业模式、法权、国际话语权等组成的商业规则制定权的竞争，是更重要的软实力竞争。中国作为正在崛起的大国，在未来太空规则制定权上，是不能缺席的角色，我们现在就需要有相关的竞争意识。

参考文献：《联合国与外层空间有关的条约和原则》
http://wenku.baidu.com/link?url=h0vxw1o7cSy8PLj20xiwSFk37VlWkkv4D3JmQNE-c97y6XHKXZq-pAqAGDNeR8r-A3v4cgj9ZfQMIGqFbCYjBH_akjplxc95y44LtjdhxO_

（轨道空间已经卫星满满的，这里的利益博弈将越来越激烈）

真正捆住华为的是基础研究及中国的人才深度！

2019-05-23

基础研究的薄弱和得不到重视，数理教育的矮化，是中国当前影响中美博弈未来的大问题。在华为和 5G 与世界争夺白热化的今天，要把我们的眼光看得更远一些，需要知己知彼，需要举国之力的支持。对一些问题的深度思考，特写了此文！！

真正捆住华为的是基础研究及中国的人才深度

我们看到美国封杀华为的决心和华为的硬气，但我们也看到了封

杀的不断加码，以及日本英国等公司因为底层技术使用了美国的知识产权而受到了美国司法管辖，也参与到了封禁华为的行列。这里任正非的回应是芯片中国需要的不是砸钱，而是要砸数学家、物理学家、化学家等等。而我们要说的是华为受到的困扰，实际是中国基础研究层面，不可能华为做了国家要投入的基础研究。

华为的实力崛起，说是中国科技的崛起，但我们要知道的就是华为的实力背后是什么？我们的基础科研是薄弱的，原创的科学思想性的内容华为是全球挖掘，华为的优势也是中国的优势就是工程能力！通信工程也是工程的范畴！华为强在能够把科学的原创变成实施的工程！但以后原创技术如果对中国的授权受到影响，那么要引领新的技术革命，就会非常困难，这个困难可能不在 5G，但 6G 中国的基础研究和原创不赶上来就一定会有影响了！

这个具体影响我们也以芯片设计 ARM 的行为来深入的分析一下。5 月 22 日，BBC 最新消息称，英国芯片公司 ARM 宣布停止对华为芯片 ARM 授权，因 ARM 称他们的技术有大量来自于美国。目前，全世界超过 95% 的智能手机和平板电脑都采用 ARM 架构。高通、三星、华为、苹果、联发科等，就算是自己研发手机处理器芯片，也绕不开 ARM 授权，每家公司的授权模式也不同。

目前，ARM 架构，已经发展到 V8 版本，V8 架构 64 位指令集在 2012 年就已经发布，最早用在了苹果 A7 处理器上，向下兼容 V7 版的 32 位指令集。也就是说现在的手机基本是要使用 ARM 的技术的。华为也不例外。

这个时候我们看到ARM在中国成立了合资公司，中方占据了51%的股份，ARM占49%，这个新公司负责中国的授权业务。但这个并不能避免中国公司按照外方的指令限制华为，因为技术是外国的母公司授权给中国公司的，中国公司的股东会也必须遵守这个授权的限定，尤其是在以后研发的新技术更是可以增加限定，甚至新技术的授权不归中国公司管了。

另外我们看到了在2019年1月21日，华为获得了ARM V8的永久授权！也就是华为可以一直使用他，但新的技术版本，华为就难以获得授权了。比如说如果ARM推出V9版本，可能完全进入到64位时代，不用考虑向下兼容32位，这时可能会更省电、效率更高。但是华为没授权就不能用了。但在5G层面，对他们真正压力在于很多授权是交叉对等的，是互相交换的，不是单方面的行为。

很多美国公司因为美国政府的禁令就向华为限制技术授权，这个可能以后会变成法律战，我们需要在美国的司法层面做好博弈的准备。因为这个授权是双向的，也就是你给华为授权的同时华为也给你授权。现在华为占有的5G专利也是非常大的份额，这个局面有些美国公司应当也感觉到了《美国科技巨头突然向华为伸出橄榄枝》
<https://news.sina.cn/2019-05-23/detail-ihvhiwv3889427.d.html?cre=tiany i&mod=whome&loc=1&r=25&rfunc=23&tj=none&tr=25&vt=4&pos=108&his=0&from=groupmessage>，为何高通等不跳出来呢！但未来如何，还在于后续的基础研发能力和后劲如何，这个是需要国家力量的。为何软银的芯片公司可以跳在前台，背后就是它与华为是单向而不是交

叉授权的。

对 ARM 的授权，很多人说备胎就是 RISC-V 指令集，也就是精简指令集第五代，这个指令集类似于操作系统中的 Linux 一样，是彻底开放且免费的，谁都可以拿来修改和二次开发，完全自主可控。目前已有华为、IBM、英伟达、高通、三星、谷歌、特斯拉等 100 多家科技公司加入 RISC-V 阵营，而中国也在 2018 年成立了 RISC-V 产业联盟，早就做好了要与 ARM 分庭抗礼的准备。在 ARM V8 已经永久授权的情况下，目前可以至少可以撑三五年。有关方面早就投入了对 RISC-V 的研究，到时候替换是水到渠成。

问题真的是那么简单吗？我要说的是在上面都是工程层面，问题都是简单的，因为中国的工程能力一流，工程的问题都是好解决的，难以解决的是物理、化学、数学层面的问题！这里我们需要的是张首晟这样的科学家，需要的是对半导体物理的底层研究！这也是华为当时见到了张首晟，然后他就神秘死亡和华为公主被扣了，半导体物理的底层科学才是关键，但这一部分人在中国没有话语权。

ARM 的关键不是它的指令集，这个是搞工程的人能够看到的层面，更关键的是它的这个设计是怎么还原到具体的芯片结构物理图形上的！芯片现在到了几纳米，也就是几十埃了，就是接近到了量子尺度了，新的芯片发展延续摩尔定律，需要的是底层半导体物理的研究，

在不断的新版本出来，其实背后与底层物理特性的研究怎么接轨才是重要的，这里中国是缺乏顶级人才的，在芯片设计和工程的背后，物理学家才是关键，需要张首晟这样的人。

曾经有一次在一个国内重要会议上，华为的高管介绍了他们把在高频信号的非线性曲线怎么样补偿成为线性的算法，是找了俄罗斯的数学家来解决的，其实这样的类似数学和物理的内容，我上学的时候就是常见问题了，但现在的孩子的数学物理水平大幅度退步了，背后就是禁学部以教学大纲为最高标准到处禁学，不是为了中华崛起而读书也不是学好数理化走遍天下都不怕了。数理的难度不断被降低，现在是得语文者得高考，你国与国的竞争，娘炮文艺小清新是主力了。

所以没有背后的基础研究作为支撑，前面的工程高度以后是会被降级的，这个危险不是眼前和近期，而是在未来的十年后！各种基础研究，半导体行业是进入实用最快的，但这个基础会非常广泛。华为虽然 5G 领先了，但基础的原创，工程和技术所依赖的底层科学是需要长期积累的，这个需要的是整个国家的国力来支撑的。

我曾经写过中国的芯片人才缺什么，谈到了芯片的底层物理的研究的重要，但遭到一群从无线电和工程到芯片的人之谩骂，而芯片设计软件，中国到底要用谁的？芯片背后的半导体物理基础研究是谁的？在科学院把芯片的突破，从半导体所、微电子中心变成了曾经被联想管理的计算所的时候，这个瘸腿就已经注定了，芯片的高级人才大量流失了。

而中国的基础研究人才厚度，需要的就是中国教育体系的贡献了，

以前还很多人可以说高端人才到美国留学，现在美国也在堵死我们的道路！学习先进的科学技术的留学生到美国是受到美国的限制的！中国必须自己培养。网上很多帖子说美国制裁的是深圳南山区，中关村被 PASS 了，但我们的人才厚度其实还在中关村的，但中关村其实已经被洋鹁鹩这群黄香蕉给祸害了。大量的优秀孩子是要留学的，同时在国内你要学习比禁学部大纲多一些的数学和物理的内容，已经被严查。中关村的核心地区，如果你去科贸、海龙、中关村大厦、新中关、和盛、银网等著名的科技公司聚集和 IT 产业聚集的大楼，里面都是要学习科学的孩子，说是“全民奥数”，而数学是科技的基础，为何不能“全民科技”？不能“科教兴国”？加强我们的传统文化，绝对不是搞晚清那样的保守复古拒绝科技发展。搞出所谓的“万恶的奥数”等学渣口号来妖魔化科技学得好的孩子。中关村早已经被美国在教育领域的第五纵队奇袭打垮了。

未来的竞争，实际是人才厚度的竞争，二战结束，美苏优先绑走的是德国的科学家！而中国现在则是教育领域不断的矮化人才！我们还要看到的就是美国对英才教育的投入，这个英才教育不是私人资本主导的，而是国家在支持，私人的教育在英才教育上是丰富和补充，不能没有国家英才体系。而中国的孩子，在上大学前，现在就是一个为了所谓的公平和普及教育在去英才化，让天才的少年在升入中学的派位当中去弥补薄弱校，改善薄弱校的生源，搞新时代的上 9 山下 7 乡。这个科技水平的下降趋势非常明显，中国孩子在数学等领域的国际竞赛水平连年下滑，已经从多年的世界第一，变得落后于美国，进

而落后于韩国，现在越南都与我们差距不远了。

美国的人才积累厚度，与他们的英才培养体系是分不开的。美国的英才教育体系是完全与普及教育不同的。美国的这教育把英才学生称作了 Gifted，中文把这个翻译为资优生。对资优生的特殊培养，美国可以说是有近 150 年的发展了。

1868 年美国在公立学校开展教育资优学生的系统性措施；

1901 年美国第一所针对资优生的特殊教育学校出现；

1926 年美国第一本关于 Gifted Education 的教材《Gifted Children: Their Nature and Nurture》问世；

1954 年美国 NAGC（national association for gifted children，全国天才儿童协会）美国高天资学生相关的国家协会成立；

1972 年美国马里兰报告，正式提出 Gifted Children 的定义；

1990 年美国高天资学生国家研究中心（The National Research Center on the Gifted Children）在康涅狄格大学成立。

美国针对这些资优学生特别立法，采取特殊的教育政策，他们的教师，需要额外的资质，有些州甚至立法要求的资质多达六项。这里美国对他们的英才绝对不是大锅饭、派位、就近入学等等，绝对不能把他们去弥补薄弱校改善薄弱校生源。

而对这些资优的学生，美国给他们提供综合性的课程和特殊的培养，这特殊的才能，被分为了科学（Science）、技术（Technology）、

工程（Engineering）和数学（Mathematics），这里数学能力是被专门提出来到一个高度的。中国的工程和技术方面的能力不错，但科学和数学的能力却要从小培养，从小却被扁平化、禁学超纲和减负派位了。

同样的在韩国，建立了专门的科学高中，在科学高中里面，又建立了科学英才高中，层层选拔，绝对是对顶尖的人才特别的培养。这些英才高中是跨地域的招生的，是需要学习奥数的。在韩国从放弃了教育的绝对平准化，不搞派位等政策以来，韩国的科技与搞快乐教育的日本就成为了分水岭，韩国的高技术公司崛起了，日本快乐教育废掉的一代背后，是日本失去的二十年。想一下我们的中考，居然要考孩子什么是圆柱体了，如此矮化在 20 年之后我们拿什么跟世界竞争？

我们的社会主义制度，财富是可以均贫富的，但知识和人才的教育是不能均贫富的，你不能把本来应当向天才、英才倾斜的教育资源给平均化，降低顶尖的高度！顶尖的巨富可能是社会的负面因素，但顶尖的智者，绝对是国家和民族的未来！这里洋鹁鹄式的费厄泼赖是不能搞的。没有顶尖人才的积累，就没有原创，人家原创的科技成果

都要给你授权吗？就如某个教育专家说的可以到世界去买人才买技术，现在美国主导的世界给你耳光了。

现在国家与国家的竞争，决定民族未来高度的英才就是无法都靠引进的，美国已经限制他们到中国和中国相关留学生去学习，同时能够在制高点与西方决胜的，恰恰是神童少年起到了非常重要的作用。就如2018年世界评选出来的年度最牛科学家是中国培养的22岁少年。

因此我们这一次要高度的重视未来的人才培养和基础科研的投入，这一部分不是华为一个企业能够解决的，是需要举国之力来完成的国家和民族的跨越！华为能够在通信工程上、电子工程上不受制于人已经不易了，基础科研不是一个公司能够做到的，而未来的人才培养，一个国家的人才深度厚度，都是需要国家行为，需要举国之力的，否则在中国科技竞争的持久战面前，你可以不败于一时，但不能不败一世！

欢迎专注本人的公众号：digview，名称的含义是挖掘 dig 和视角 view 的组合。主要是关于孩子教育的话题，关注教育，关注各种社会

问题，主张孩子应当奋斗，探索未知是快乐的！快乐教育不是好吃懒做的不学！请大家关注。

美国率先彻底破坏了网络基本规则 ——网络社会国际生态已经彻底改变！

2019-05-21

谷歌限制华为用户使用服务破坏了网络作为公用社会的普遍服务原则，网络生态已经彻底改变！网络今后的发展，可能今日就是转折点！

美国率先彻底破坏了网络基本规则
——网络社会国际生态已经彻底改变！

在我们都在讨论美国如果按照搞华为的方式搞我们的网络会怎么样的时候，美国会不会断网还争论不休的时候，其实美国已经干了比断网还要严重的事情，也就是说从根本上破坏了网络作为公用基础设施的原则，这个原则被破坏或者作为渔利的手段，那么“互联网+”就要真的变成“互联网枷”了。

我们看到刚刚又传来一个坏消息，在美国的主导下，谷歌宣布暂停与华为的部分业务往来，宣称华为的下一版智能手机，将无法使用 Google Play 商店、Google 地图、YouTube 和 Gmail 等应用服务。而美国的其他公司，预计也会比照跟进。对此我们要说的是网络巨头谷歌的宣称，代表了美国的网络立场，宣告了美国因特网作为基础公用设施的性质已经发生了根本改变！网络生态彻底改变！

我们看到谷歌说是禁止了华为下一代手机对谷歌应用的使用，禁

止似乎是针对华为的，但大家如果要有一些法律常识的话，就知道禁止的主体其实是用户！用户购买了华为的手机，使用这个手机的网络功能上网访问各类网络应用，主体都是用户不是华为！谷歌是给用户服务不是给华为服务！这个法律主体是非常清楚的，而且服务产生的收益和后果，也是用户承担，有了纠纷，也是用户与谷歌打官司，华为都不是诉讼的参与方！把主体是谁看清楚，就明白了很多问题。不要被制裁华为的表象掩盖了问题实质。

中国若要与美国制裁对等一下，比如制裁美国苹果公司，如果中国针锋相对，那么就应当很快宣布：对苹果的新一代用户，禁止访问我们的公用设施和政府服务，禁止访问我们中国的政府网站，因为苹果按照美国推定华为的同等标准，非常可能不安全！但此制裁中国针对的主体就是持有苹果手机上网的中国用户，而不是美国苹果公司接受中国政府网站服务。

对此还可以再引申一下，如果谷歌本次限制华为用户的行为合法成为了案例，在西方案例法下意味着以后用户设备访问各种网站，网站都可以挑剔用户是使用的什么设备，而不是只要用户设备符合网络协议，不管该设备功能是怎么实现的。美国网站服务限制华为手机的结果，会带来深远连续性的影响，因为今天是对华为产品的用户，但到以后 5G 时代，万物互联了，中国各种产品都可能面临同样的问题。比如：在物联网的情况下，人家就可以说你的海尔冰箱不安全不给服务，或者说美的电饭煲不够安全不行，大疆的无人机不能接入、红旗汽车不能享受无人驾驶，等等……！结果就是中国在新的物联网时代，

可能被彻底排斥和孤立。美国在境外针对中国拳头产品的选择性的断网停服，比直接一视同仁的全面断网，所带来的后果和影响更加可怕。结果就是中国没有自己的网络，未来物联网时代中国的产品就可以被美国的网络霸凌。

而且以后在美国因特网上，如果中国自主研发了芯片、操作系统、浏览器，美国也可以与这一次对华为一样说他们不安全，不让访问一些网站和公用服务。而中国对美国的反制手段有么？就算中国想要限制苹果手机访问中国的政府网站来反制，中国有这个技术手段么？！因特网络的根服务器在美国，更关键的是根服务器的管理权在美国 ICANN，而且按照美国的司法长臂管辖，对所有上述问题美国都有司法管辖权！如此的结果意味着中国不建设自己的独立公网，永远没有信息时代自主的能力，永远要买美国的核心产品和服务。而且如果网络渗透到了全社会离不开的时候，渗透到了政权稳定和军事的范围，在网络战争下，我们永远是被动挨打的。

现在美国和谷歌的做法，就是违反了电信和网络作为公用设施的普遍服务原则，这个原则首先应当遵循技术中立的原则。即对于采用什么样的技术提供业务，监管机构不能做出规定。只要是能够提供有质量保证的服务，并成本较低，就应当允许用来作为提供普遍服务的技术。现在美国和谷歌的做法，就是中国要使用他们的网络服务，不仅仅是要付费，而且要看中国使用的是什么设备。如果这个成为因特网的标准，那么中国不建设一张自己的网，以后一定是要被对手卡紧脖子的。

违反了公用设施的普遍服务原则，则意味着该网络就不是公网而是私网了，美国和谷歌已经率先破坏了网络生态和公信力，这个影响将是因特网发展史的一个重要的转折点。

我们讲网络时代讲网络经济，是要有网络生态背景的！在中国自主产品都可能被网络上歧视性服务的话，那么我们怎么建设中国自己的公网和怎么规划自己的网络道路，就绝对不是跟随美国因特网发展了！美国和谷歌限制华为用户平等享受网络服务的行为，暴露出未来中国网络时代的巨大问题和隐患，我们必须高度重视，各种应对一定要未雨绸缪。

张捷，2019年5月20日于中关村

从华为、5G 看中国网络的底层问题

——为何有些专家院士大佬只能不断撒谎下去！

2019-05-18

这个世界从来没有一个公司如华为这样让美国动用举国之力来限制。而西方举国之力针对中国技术历史上可不只是一次，当年的陶瓷、丝绸、茶叶西方都是真正的偷去的，而我们的技术是在市场交换和自己研发而来的，它带给了世界是什么？

《从华为、5G 看中国网络的底层问题》

——为何有些专家院士大佬只能不断撒谎下去

刚刚美国针对华为的行动有升级了，这个基本印证了我前面的分

析，贸易战不是最重要的，真正的战略决战在移动通信所决定的未来网络制高点上，所以华为和 5G 比整个贸易战都要重要。不过华为没有中兴那么脆弱，虽然会受到很大影响，但中美不签约下中国必然国内大力支持，一些短板必然会有所改善，而且此举导致的全球产业链必然分裂，中国一定加速自己的单独产业链，把所有的美国厂商当作必须替代的对象。现在的斗争升级了，而且我认为存在扩大化的可能，中国不妥协，美国还可能会从网络上再对中国进行施压和限制。

刚刚有听到美国的说法，就是让华为使用安卓系统，也是谷歌的软件出口，华为使用安卓以后也此路不通了。这个华为似乎也有所准备，这里华为的未雨绸缪还是起到了非常大的作用的，相比之下，中国更需要想一下的是我们网络底层的问题了，如果美国如搞华为那样搞了我们的网络，结果会怎么样？我们的网络服务，美国也给中断了会怎么样？！网络之外，还要操作系统，这个会如何？这个问题才是关键呢！

以前一说到美国可能断网，一群喷子就会上来。说美国是契约精神和法制社会云云.....，因为网络背后，网络资本和利益集团主导了舆论场！但美国对华为的举动，现在就是赤裸裸的欲加之罪何患无辞了，根本不要什么契约和法制，也没有所谓的自由市场了，对这些人彻底的打脸了。美国能够对华为如此，为何不能在网络上给我们断网呢？！断网的问题才更关键呢！

中国与美国的网络，根本不是互联的，而是接入网，是主从的关系不是平等的互联关系，也就是我们的网络要服从美国的管理！这个就是不对等的，到时候不给你接入会如何？有关问题，在我的《网络霸权》一书里面已经仔细的论证过了。我们是名字叫做“互联网”的一个美国因特网的接入网。我们与美国的网络是通过接入和接受对方管理成为了一张网，而不是两张网的互联。

这里美国搞的紧急状态，就是可以给你断网的！这个权力在对方手里的，人为刀俎我为鱼肉。很多人说断网了，我们自己成为一个子网就运转了，真的是这个样子么？其实这里就是一些专家故意不说实话了。这里且不说有带路党、买办和自以为是的半瓶醋，也有网络资本既得利益者。同时真的有些专家，不说直接被利益绑架，也是重大错误面前，根本不能承认了，因为承担不起责任，这个责任是要他一生前程的！因此他们只能不断的说谎，以他们的院士专家身份让领导、媒体和各界相信他的话，被迫为某些势力站台。

这里首先要说的是网络的镜像服务器有了，中国境内网络是否可以成为独立子网的问题。这个不同于大家在公司普通认知下的局域网。广域网络需要一个域名解释服务器的，我们的专家骗人说中国有自己的服务器镜像，美国断网中国有这个镜像服务器在就可以了。但镜像服务器会有什么问题？首先是断网了，点 CN 的是我们管理的，点 COM、点 NET、点 GOV 等域名可不是我们管理解析的，这个怎么办？还有就是我们的服务器只不过是镜像的，如果与上层服务器冲突的话，要接受人家管理的，人家断网前把你的镜像删除了或者打乱了，你怎

么办？别说你有备份，这个备份也跟着人家的操作同时改的……，想想黑客入侵是怎么做的，呵呵！

第二步要说的是如果真的断网，中国不是独立子网而是支离破碎。你真的可以有自己的域名解释服务，那么还是不行！因为现在的网络，就不是按照中国的疆域来划定的！中国有五个网络出口，都在不同的境外服务器管，而且美国的管理你的网络路由，不是你境内的链接就不会出境，他们是东亚环太平洋等区域一起算路由链接的。也就是我和我邻居的网络链接，网站域名解释和路由计算以后，可能经过的不仅仅是国内的服务器路由器交换机等网络设备，还有可能有到日本甚至美国走一圈才连上呢！如果断了，那么我们就是链接不上了，这个问题才是关键，现在国内就不是一个独立的网。对此我在吕述望教授那里做过测试，还有倪光南等多个院士，确定的就是网络链接路由，你想要不出境都办不到！别说说有墙限制了你访问外网的自由，你还没有不去访问人家的自由呢！

第三要说的是我们的网络与操作系统已经不独立分家了，不但我们的操作系统升级要通过网络，而且你要是盗版，不能到指定的地方验证，可能你的操作系统和软件就无法运行，我们现在使用 WIN10 等软件应当已经对此有所体验了。

第四要说的是有些网络和后门，可能已经绑定到了芯片里面，我们没有注意到的情况下断网，芯片里面还有未知的故事和风险。这个底层下，网络的各种密码体系都可以是透目的，你就是不加密被脱光的。

最后还有一个关键，就是网络上的各种开源和协议都会有问题，因为这些协议和开源，都是给美国因特网的，我们接入美国因特网是没有问题，美国不让我们接入了，这些软件的知识产权会怎么样？别说不怎么样，现在美国就不让华为使用开源的安卓了！如果人家不让你使用开源的 IP/TCP 等网络协议会是如何？人家不让你使用各种网络地址会如何？

知道问题这样的严重，某些专家大搞网络经济，让“互联网+”绑架各个经济领域，万一变成了互联网枷，如何能够对全民族承担罪责？！美国因特网当年是军方给民用的，中国是五个企事业单位与美军的协议，你还认为能够是一个平等的协议么？到现在他们都不公开协议，我们可以从台湾公开的协议看到是怎样的受美国管理的（具体协议文本和分析在我的《网络霸权》里面详述过），以中国的企事业单位去与美国军方进行单独谈判的谈判能力，怎么能够得到比美国代理人台湾政府和当年英国殖民地香港更好的条件？

这里我们看到的是俄罗斯已经在测试网络如果美国断网会怎么样了，但中国为何不做这样的测试？一大群拍胸脯说绝对没有问题的专家，为何不能实践检验真理，去测试一下看看到底有没有问题？其实他们对测试的结果应当更清楚。俄罗斯网络建设的晚，组网相对独立，也比我们好多了。我们的网络初期是五个企事业单位各自为政的与美国签署的合作，然后我们又分裂成三个电信公司，三家通信标准一个

是中国自己的，另两个则分别是欧美的，这个混乱程度是俄罗斯所没有的，欧盟、美国都没有。真的要断网了，中国最复杂的。我们要测试，可能会出现的问题比俄罗斯多，有些专家就难以继续撒谎了，所以他们连我们对网络安全的美网断网测试，都不让搞！

进一步讲中国就没有建设自己的广域服务的民用网络，也就是没有中国自己所有全部主权权益的民网！中国的企事业单位和公众甚至是政府，都是个体地租用美网服务，要给美国人交域名费和网络地址费。中国本质上甚至不是什么美国因特网的接入网，是租用该网的辅助工程。且中国公民、法人租用美网，是被.cn 、 .hk 、 .mo 、 .tw 等所支解掉了，根本不是整合在一起的一个子集，因此要是美国断网，中国的问题会比其他国家更严重。从中国用户看过去，.cn 管理的用户数只是一小部分，而.com 、 .net 的用户，以美国网络服务器为必经服务器，必须接受美国司法的长臂管辖，能够算是中国的么？

而且这里全部断网还是简单的问题，如果选择性的断网会如何呢？让你只能接受特定的信息，关键的党和国家的信息没有了会怎么样？不会亡党亡国么？或者不说实话的人里面就有希望如此的人呢！中国要限制最多是一个墙让你不能看某些信息，但你还可以翻墙。要是美国网管限制你，你是没有回避的机会的，而且他们还可以推送给你他们想左右你的信息，比我们强大太多了。所以真的在美国的网络战争层面，失去网络主权，中国是连当年海湾战争时的伊拉克的水平都没有的。

虽然有上面那么多问题，但发展到了移动通讯网络的新时代，下

面如果 5G 被华为和中国标准统一了，5G 的电信网可以成为独立运行的中国公网，华为是从电信网、移动通讯、路由器做到手机终端、芯片和操作系统的，也就是网络分层的 7 层协议，华为都参与和整合，并且在新的 5G 时代要集成到一起，从而就可能把美国网络前面提及的问题排除出去，中国不受美国控制并且有望实现反超，为何美国会着急呢？！而且这个还让美国网络时代统治世界的权杖丢掉了，不光中国，其他使用华为设备的，美国的棱镜不管用了会怎么样？想明白了这些，就可以理解美国近期的疯狂了。因此我说这个比贸易战更关键，不是那点关税那点钱能够解决的事情了。

中国要走到网络时代能够与美国掰手腕，起码网络要与美国是平等互联的，而不是主从接受美国管理，这个不改变，网络主权都没有，谈什么中华崛起？！现在美国没有收割你，是因为网络还没有把我们所有的层面都绑架死。等到有一天，你都互联网枷了，都被网络绑死了，美国那一天来收割你，你还有反抗的能力么？现在就是温水煮青蛙的时候。

综上所述，美国在对华为和 5G 下杀手的时候，我们要更远的想一下我们的网络，想一下我们还有什么其他问题和短板，网络的问题要是暴雷了，比 5G、华为、贸易战都要厉害，中国必须有自己的公网，必须有自己的网络主权。网络底层的问题真的可怕，而这个可怕已经到了很多专家只有不断撒谎不敢说真话的程度了。而 5G 的冲突，延

申开来，就是中国有机会打破美国的网络底层霸权！

为了防止失联，欢迎专注我的公众号：**digtop** 和 **digview**，名称的含义是挖掘 **dig** 和视角 **view** 或顶点 **top** 的组合。主要是关于财经社会热点评论，关于孩子教育的话题，关注教育，关注各种社会问题，主张孩子应当奋斗，探索未知是快乐的！快乐教育不是好吃懒做的不学！请大家关注。

严禁奥数的中国在国际大赛又惨败了...

今天看到中国在国际编程大赛的惨败，跌出前十，连台湾、朝鲜、伊朗都落后了，内心难以平静，特写此文！

《中国禁止奥数国际大赛又惨败了》

禁奥减负搞的这 43 届国际编程大赛，中国惨败！第 43 届国际大学生编程竞赛，中国在罗马尼亚奥数 RMM 惨败之后，这一次再一次惨败！中国最强之清华，跌出前十！第 43 届国际大学生编程大赛，刚在西班牙落幕，第一名照旧是老毛子，MSU，第二名 MIT，东大第三，华沙大学第四，台北第五，首尔大学第六，中国在哪里呢？前十名看不到啊！代表参赛的是清华代表队，跌出前十，惨败.....

而且落后于台湾，落后于波兰，落后于韩国！清华牛闪闪的姚班在哪呢？各国参赛的，都是当初的奥数少年！这惨的关键是在前十名的，不但有台湾，还有朝鲜和伊朗。这中国十名以外，让我党情何以

堪啊！牧羊犬对毛子呲牙，对灯塔国跪族，见了朝鲜可狂吠的，怎么也没声了？！双重标准！

教育国贼禁奥减负再立新功，看看这个机构，与茅坑所一样的，美国情报机构福特基金支持的，禁学部的决策依据是啥？中华自古劝学，反智成禁学减负，耍宝之人必在历史耻辱柱上。

在严禁奥数下，中国的成绩下滑很快，以前还是 3-6 名，这一下子就跌出了前十！而且中国多个大学队，一致的跌出了前十，非常说明问题。各种洗地的声音在罗马尼亚惨败之后说不能说明问题，而现在再一次惨败了，我们预计在现行政策之下，会越来越惨败的。

人家就是数学担纲，美国队背后全是当年 IMO 金牌，俄国是天才孩子早学高数我们超纲禁学，华为都要找几十个俄国学数学的人，在中国找不到可以给他们做数学模型的人才，这个难道不值得警觉吗？而搞数学竞赛，就是前苏联为了提高数学水平而大力推广的。为何这些就选择性的都视而不见呢？！禁了奥数，就阉掉了科技的未来！各种高精尖的科技，都离不开数学为基础

有人总说马云的数学不行，要是没有墙的保护，克隆美国的模式

能够在中国做大么？做大的背景还是美国上市和中国的人口基数，创造性在哪里？创造性就在奥数天才那里！但他们怎么不说盖茨是全美奥数 95 名，扎克伯格就是冯祖鸣的队员？！为何不说比尔盖茨和扎克伯格等人都是奥数优胜呢？！微软前 CEO 鲍尔默在脱口秀节目《Conan》时电视上表示，盖茨确实非常擅长数学，但随即，鲍尔默又表示，这与他自己在哈佛时代的数学实力形成鲜明对比：“我在我们的宿舍里第二，排美国第 57。盖茨排第 95，显然……”全美奥数微软领袖都是全美前一百名！而扎克伯格的老师是美国队的金牌教练冯祖鸣，是因为数学优秀被冯祖鸣推荐去的哈佛。据外媒 jamaicaobserver 报道，扎克伯格的 SAT 竟考了满分 1600 分，这在海外知识社交平台 Quora 上也得到了确认。微软创始人比尔·盖茨则在 SAT 中考了 1590 分，差一点点满分。盖茨的合作伙伴保罗·艾伦的 SAT 成绩是满分。乔布斯参加的是美国另一种高考 ACT，满分 36 分他考了 32 分，也是达到藤校录取平均分以上；苹果的灵魂人物沃兹尼亚克，他的 SAT 数学成绩是满分

教育国贼和奥黑们禁奥数的论据，还有就是很多当年文科大师们数学零分上清华等等，现在搞历史的来辟谣了，<https://mp.weixin.qq.com/s/kOdocom5viCe61qQX3IBOg>，钱钟书吴晗臧克家等所谓数学零分成大师，都是注水的传言。不过当年数理区分度巨大，还有一个大好处就是你真的数学不行也没太大关系，区分度在顶尖，下面的分差小，你十几分或零分，别人也只三四十分，高分高手有限且无法全精，你文科大牛是可以赶回来，这样文理顶尖人才都

能选出来，这才是高效率的考试，我们的考试区分度有问题！

中国的奥数，在华罗庚大力推广下，以前奥数公办，是大家受益的。结果就是有业内人士坏，故意的让公办的数学教学越来越简单，逼着你去上课外班，他们好赚钱。他们没想到的是螳螂捕蝉黄雀在后，有人其实就是想要借他们之手，把中国的数理教育矮化！高考工厂等衡毛系资本，比他们强大多了，美国情报机构福特基金更强，这些势力都希望课内简单，同时课外其实也不准备让你学。在奥数的业内人夹带私利的把数学课内教学搞简单后，结果是背后的黄雀用他们的夹带私货之理论，搞了一个简单有理，他们夹带私利的疯狂课外班是扭曲，把奥数整个给禁了，把中国的数理教学彻底的矮化了。这个将计就计，让这些心怀私利的奥数业内人是有说不出之苦！中国之事，就是被私利和内鬼搞坏的，没内鬼不至于如此！也就是因为有内鬼，想要正本清源就变得特别的不易。

本人认为，教育和刻苦的关键，是可以复制的成功，很多人说没有读书就如何如何了，那样的成功是机遇带来的，不可复制！你要相信那样的逻辑，还不如说中彩票与读书无关呢！这里不讲概率就是刷流8氓，教育是大概率的受益，读书是投资收益比是最好的人生选择！而奥数训练了你的逻辑思维，是开卷有益的，就如被唐诗，有谁能够依靠唐诗吃饭，有几个能够成为诗人？但你被唐诗提高了文学素养终身有用。而奥数也一样，你训练了逻辑思维能力也是终身有用的，你的逻辑理论可以看逻辑学，而逻辑的实战和分析能力，奥数就是最好的训练。

美国的 GRE 是要考逻辑分析的,这些逻辑分析在中国都在奥数里面,在其他层面没有逻辑的学习和练习,一个没有严格逻辑训练的民族,已经在科学技术崛起的近代被世界碾压一次了,在民族伟大复兴的时候,还有人要让大家走到老路上去,反智的复辟,必须很好的揭露。

看见中国在国际相关科技竞赛上一次次的惨败,非常痛心,要大声疾呼,我们应当警醒了。一次次的失败,早已经露出了问题的端倪,不能再错误下去了。

庭下陈二宝,明远顾狄车,抖音夸夸群,郝隆不晒书。

墙角奥数梅,凌寨独自开,要知补适学,惟有暗箱来。

汪洙屡不中,安石伤仲永,奥冠付云皓,混成孩子王。

白头鹞子飞,群雀两向波,三冬今足用,谁笑腹中空。

欢迎关注本公众号: digview,名称的含义是挖掘 dig 和视角 view 的组合。主要是关于孩子教育的话题,关注教育,关注各种社会问题,主张孩子应当奋斗,探索未知是快乐的!快乐教育不是好吃懒做的不学!请大家关注。

欢迎各位朋友关注!

教育企业的未来是智能公司

在当今信息爆炸，人工智能日新月异的情况下，很多产业都面临被替代的危险，在教育产业，教育产业的龙头企业，如何可持续发展，以及未来会是什么样子，本人也做了一定的思考，特写此文！

《教育企业的未来是智能公司》

偶然的机会，看到好未来（学而思母公司）要有博士后工作站了，这个是教育企业里面第一家博士后工作站，想到现在京城教育培训界的名师，大多是清北的本硕博，这个工作站肯定也是学霸组成的。而这个现象的背后，其实是让我有了更多的遐想，未来的教育企业走向何方，是什么的样子？

我一直想写一篇文章，探索一下未来的教育企业的方向。现在也就从这个契机，从我们的教育企业的龙头好未来为由头，分析一下以后教育产业可能发展的方向。我认为未来教育产业的大方向将是智能公司，是一个智能产业来替代。这里我有意的把人工智能的人工二字去掉了，因为教育产业变成智能产业，这新产业里面不光包括人工智能，对人的高素质的培养，本身就是智能啊！这是人类智能！因此人工智能与人类智能二者结合，我认为叫做智能公司智能产业，应当比人工智能更准确，它的内涵外延是更大的。

目前能够几千人十亿级别投资到教育智能研发的教育培训机构，也只有学而思了，这也意味着学而思的发展方向和模式与其他培训机构将出现重大的分野，走上不同的道路，需要我们紧密的观察。可能不久的将来，我们就不能把学而思当作一家奥数机构或者培训机构来看待了。

一、网络思维下的产业

当今世界进入到信息爆炸和网络思维时代，很多传统的形态已经发生了根本性的改变，我们不能再抱着以前的老观念刻舟求剑了。在美国的顶尖创新公司，我们可以看到的就是即使是传统业务，也都与网络有关，同时都区别于传统行业，它们对人工智能领域的投入，是以前的传统行业不可比拟的，它们也占据着人工智能世界的高峰。

比如苹果公司，你不能把它当作一家电脑公司或者手机公司，而谷歌公司虽然做搜索为主业，但其阿法狗的智能水平，才是大家关注的焦点，而脸书公司在智能识别领域投入巨大。就算倒推到十几年前，我们的 IBM 显示它是世界的巅峰，也是深蓝战胜国际象棋冠军。在人工智能的时代，很多行业是要消失的，最后大家都归拢到人工智能的领域。

对人工智能的重视，在中国也不能例外，小米能够有那么高的估值，原因就是它的营销重点在于淡化它是一家手机公司，而强调它的大数据和网络在人工智能环境下的重大意义。中国的网络行业，阿里巴巴对人工智能的投入极为巨大，百度和腾讯也在人工智能领域投入

巨资。人工智能是未来大方向，对世界发展敏感的企业家，都不会放过。在教育领域，与智能的关联更为紧密，所以对好未来这样的企业，在人工智能领域投入巨额资本和企业资源，就一点也不奇怪了。更何况好未来这家公司的起家，就是一家网络公司，记得以前是一个奥数网来着。

教育领域的人工智能投入有多大，其实好未来就是一个标杆。不仅仅这一次教育领域的人工智能博士后工作站是首家。我关注好未来公司很久了，它还有多个相关的动作很早就开始了，比如：2018 年年初好未来宣布与斯坦福大学达成人工智能战略合作，成立脑科学实验室。新闻报道说好未来公司从事技术产品研发人员达到 4000 多人，规模已经是一般高校不能比拟的。2018 年国内各业非常困难的一年，网络公司大量减员，好未来公司的相关研发人员还增加了，预计到 2021 年内，好未来的人工智能、脑科学专家将达到 500 人，研发人员将增加到 1 万人。

同时在国内，好未来还与清华大学达成合作，旗下 AI Lab 与清华大学计算机系共同建立“清华大学（计算机系）——好未来智能教育信息技术联合研究中心”。好未来的 AI Lab 实验室专注在计算机视觉、语音识别、自然语言处理及机器学习等前沿技术。所以好未来对 AI

智能领域的投入，远远超过了我们通常的直觉。正因为以前就有大投入在这里，现在好未来建立教育业内的首家人工智能博士后的工作站，就是顺理成章的事情了。

好未来公司做事情，就是“悄悄的进村，打枪的不要”，在 AI 的投资也是如此，搞了这么大的规模，外面的声音却很小。我去过张邦鑫的办公室，是只有 10 平米的隔断间，非常的简朴，背后则说明其志不在小，公司现在的辉煌，远远没有让创始人满意。如果大发展教育+AI，上升的空间依然是巨大的。对这一家公司的认识，必须跳出大家通常对教育培训机构看法，不能走传统教育的道路。按照传统的教育产业投资逻辑，教育企业的规模就要走到极限了，因为规模太大了，管理成本会大幅度的提升了，导致效率边际不合算了。

二、传统教育到人工智能时代

传统的教育培训机构，其实更像一个名师的中介和教师的人力工厂，是给社会推荐名师资源，同时在名师的教育收费当中分享利益。如此的模式是没有太多额外价值创造的，更多的是一个利益的分享者。而在教育培训火爆，名师课费分成比例水涨船高，名师不断跳槽下，传统的教育机构模式是有一个规模极限的。同时利润率也会天花板不断的降低，利润越来越薄。

传统模式，教育培训的资源主要是在名师手里，就算你能够培训名师，结果你也是别人的人才孵化器，在中国的《劳动合同法》下你

是很难把人固定到你这里的。因此很多教育培训就是精品小机构，是教育作坊，它们的组织形式最好还是名师合伙制，就是律师所和会计师事务所类似的结构，是一个人合的企业不是资合的企业，此模式难以在资本市场支撑一个巨头的上市公司持久的发展。

类似的我想到了曾经红火的软件外包行业，其中的龙头企业上市以后，随着中国人力成本上扬和汇率压力，在境外此企业的股价不但跌破了市净率，竟然还跌破了市现率。也就是说公司的市值，还没有公司账面上的现金多。这对一个软件开发公司，你能够想象么？情何以堪！因此企业走什么样的模式，是非常关键的。

一个教育机构成为巨头，其强的在哪里？其实就是他对教育研究的领先上，对智能研究的领先上！资本场所认同的，也是你的想象空间有多大！在教育 AI 产业和大数据上，想象空间可以是无限的。原因就是在信息爆炸时代，人来的教育方式和学习方式可能都要发生巨变，人类的行业方式，也要发生巨变。在各种咨询行业，可能个人的知识经验能力，就要让位于大数据+AI 的机器了。这里的行业大家议论比较多的有律师、医生、翻译，还有的就是教育。可能未来一个名师的经验，不如一个大数据支持的电脑。

在大数据+AI 时代，其实是行业职业的重组集中。我们看到的是阿法狗战胜了围棋冠军，背后其实是研制阿法狗的一群高智商的人，战胜了下围棋的一群高智商的人！这两群人以前是绝对不可能同台竞技的，但在网络大数据和人工智能时代，他们要在一起分一个高下了。在被人工智能战胜以后，失败的行业出现的必然结果，就是衰落和边

缘化。所以在资本赌未来的逻辑面前，就是你能够在未来占据多少的空间！因此教育巨头的发展方向，行为有别于教育作坊，全力走向人工智能，拥抱智能产业，就是必然的结果。这里好未来应当是与其他教育培训机构分道扬镳了，好未来将来必然是去名师化的，它的优势在于它的智能系统的优势，而名师则在精品的教育作坊，其他教育机构在这方面的投入，与好未来肯定有数量级的差别，而且可能不止一个数量级。不同机构不同模式，各有各的市场定位。

在智能产业领域，教育巨头都是大量投入的，而好未来这方面的动作走到了同行的前面。而好未来则是与国内外最顶尖的研究机构建立合作，建立自己的博士后工作站，自己培养人才去造血。

未来的教育领域，人工智能的投入会持续增长。教育机构巨头的投资，会燃烧在 AI 投资之上，但这个烧钱反而是会让股票的价格更加高企。资本的逻辑，看的更多的是未来的空间，不是眼前的利润。而未来的投资取舍上，好未来应当更有投资的前途。

三、教育的新规律

在教育领域，不光有人工智能，还有人的智能之问题，还有人类智慧来源的探索问题，这使得教育领域更不同于普通的人工智能公司。在信息爆炸下，我们孩子的学习能力，就是远远超过了我们当年，让很多传统的教育专家是不能想象的，也是对他们认同的教育规律的彻底颠覆。信息时代在教育领域的智能发展研究同样具有特别的意义，所以我们看到了好未来还有对人脑的研究等等，新的研究结果也可以应用于人工智能技术的开发。

从我个人对孩子的教育经验，以及在新的信息环境下的探索，自己也有了一些的思考，利用好人工智能技术提高人类学习效率，也是教育未来的发展方向。我家的小孩是在好未来的教育体系下学习成长的，相对的，其他机构给我家孩子提供的内容就少一些。利用好各种技术手段，提高学习效率，以及对学习规律的认知上，不同机构还是有研究上的差距的。好未来的领先，成为了业内的模仿对象，而模仿也是有技术门槛的。

现在孩子的学习，之所以可以学习得很快，我的总结经验就是要利用好当今的电子信息技术！比如我们孩子的认字和阅读，点读笔就非常的关键。以前我们小时候遇到不认识的字怎么办？问大人问多了，大人不耐烦；去查字典，且不说查字典就是一个技术活，你查字典很慢，马上把你阅读的体验冲淡了，你也没有兴趣阅读了，所以我们当年的认字是很慢的。

现在点读笔的出现，一点就解决所有问题，孩子阅读认字的效率就极大的提高。我儿子通过点读笔，幼儿园就可以阅读书籍无障碍了，而且反复使用点读笔和大量阅读以后，从小阅读成为习惯，很快也就常见汉字都认得了，效率是以前无法比拟的。学习英语，现在人工智能下也是更快了，因为可以语音识别来纠正你的发音，可以通过程序后台来记录你背单词的结果，不断的把你生疏的单词找出来让你反复记忆，你背的速度极大的加快了。

奥数课是这样的！

还有就是你的刷题，不但可以有软件帮助你找到你所需的题目解答，关键是软件还可以后台分析记录你的各种错误，然后给你最恰当的练习，让你的学习效率变得最高。系统的力量很多时候是超过名师的，我们可以看到很多三线城市的重点中学，名师都被挖走了，但依然可以有学霸出来，背后就是一个人工的系统在支持学霸，学校的老师集体对学霸的研究和支持到位，资源投入更多。现在人工做法，可以被软件替代了，智能信息技术的发展，让这样的支持变成了自动。

信息时代对孩子知识的支持，有一个重要的现象不能忽视，就是高效的检索能力对孩子学习效率的影响。在大数据搜索下，孩子掌握知识的速度超过你的想象。曾经有一个网络热点，就是清华附小的小学生，用大数据研究苏轼，写出了很多专业教授都写不出来的文章。以前要查一个知识信息，要图书馆一天；现在是计算机键盘一条指令几分钟的事情，带来的效率变化，影响了整个社会。

好未来适应信息时代走到了前列。好未来的学习，不光有研发的课件和多媒体的支撑，而且好未来的课堂，最早让孩子上课都拿上了 i-pad 辅助上课。在反对孩子用电脑的舆情环境下，很多家长当时都不理解，但我很支持该做法。我认为电脑是要从娃娃抓起的，网瘾是负

面的，但学习效率高则是正面的，关键看你的孩子到了哪一个方面。新的技术，确实让孩子的学习更为高效，其中规律需要深入研究。

因此现在很多孩子通过课外班的学习达到领先，不是简单的超前学习，而是获得了更高的效率。要成为顶级的机构，能够成为行业巨头的，也恰恰是对信息时代教育新规律的深入研究和掌握，让课外培训机构不是补课班，不是简单的复制补课。我们的管理部门，倘若不能与时俱进，问题将是很大的。在教育一线机构，在对新时代教育规律发展上很敏锐，抓到了问题的关键。

四、教育企业的数据价值

在信息时代，尤其是大数据时代，数据的价值之大，经常被很多人所忽视。忽视的原因，就是在传统手段之下，这些数据无法应用。但在人工智能时代，过去不能够利用的数据，都可以应用了，而且可以通过计算机来找到数据的规律性和关联性，挖掘出更多的有益信息就二次数据，所以当今时代人工智能的支持核心之一就是大数据。

对教育领域的数据重要性，教育机构有充足的认识。俞敏洪就说过：“这些数据出去以后，如果对方有一个特牛的人迅速在内部催生出一家教育公司，是极有可能将我们这些数据变成他的教育公司的核心引擎和发动机，所以我不敢。”他的这一番讲话，说明已经充分认识到了数据是教育企业的命根子，比生源和师资更重要，是未来 AI 巨头进入教育领域的最大门槛和核心竞争优势。而好未来的教育基础数据，就是对它搞教育智能产业的核心支撑。

教育巨头，产生大量的教育一手数据，几百万学生的学习过程，

可以挖掘出人类学习的规律。在大数据规律下，成规模的机构具备巨大的优势。传统的教育研究，数据采样成本高，还有很多的失真。而知识是私有的，很多名师也是自己留一手，教育规律的重要经验，不是分享而是私藏。传统手段得来的如此数据，还是非电子化的，挖掘困难。在信息时代的教育机构，现在数据收集的情况已经完全不同，好未来这样的结构，机构自身的 IT 系统的强大，业务运营过程当中所有的信息和数据，都是在企业的数据库里面。好未来让学生上课都使用 i-pad，结果就是学生的行为，会产生更多的数据被系统统计，比传统同行们更有优势。在网络行业赢者通吃的规律面前，龙头的优势会更加明显。

数据的价值，比的就是谁的大，谁的全。教育领域在这一点上也是好未来相比其他教育机构具备更大的优势。因为好未来的培训，不光是英语，还有数理化语文等多个科目，涵盖人类学习的不同类别，是不同的思维规律。好未来的课外班，粘度较大，孩子学的更持久，有幼儿园、K12 的所有年龄段各个学科的数据。此优势别说中国没有人可以比，就样本数而言，在中国的庞大人口面前，全球也没有第二家，所以好未来有资本与世界和国内顶级机构合作研究。认清数据价值，就可以知道好未来比其他教育机构更值得投资。虽然它的股价不低了，但转向 AI 和数据巨头，相比世界已经成长的巨头而言，市值的空间还非常大，在这里不要按照教育行业去估算它的潜力。

（本人著作与实践）

五、教育企业培养 AI 人才

未来的世界是 AI 的世界，那么人类的生存，有一句名言就是：要么你被 AI 服务，要么你制造 AI。未来的 AI 人才，也是竞争的焦点。

教育企业转向智能公司，一方面是人工智能人才的消费者，另外一方面也是人工智能人才的培养者。在培养这方面的人才上，研发和培训很多时候可以不分家，兼顾也是发展的方向。在人工智能领域，大家都知道的是英雄出少年，年轻的孩子，就可以很强！研发者同时可以当作培训教师的或者研发培训资料，教奥数的名校毕业生在课余时间也可以参与智能的研究，研究人员空闲可以做一对一的教育辅导，是一个相互促进的正反馈过程，效率可以做到最高的。

中国未来需要大量的 AI 人才，对教育培训机构而言，就是巨大的市场机会。我们禁止或者限制了奥数，但我们没有限制孩子搞 AI！孩子的 AI 学习热情是很高的。孩子从小经过 AI 的技能培训，将来受益巨大；对国家和相关产业意义重大，尤其是国与国的人才竞争加剧的情况下，需要更多从小受到良好训练的 AI 人才。

这里在 AI 高端人才的培养上，更需要的是博士后的顶级人物，好未来建立博士后的工作站，在培养人工智能顶级人才层面，就走在了同行们的前面。而且这些人才是主要为自己所用的。能够设立博士后工作站，这是一个有门槛的事情，相比各地红火开办的人工智能学院，真正搞人工智能的，除了少年天才，就是要多年教育学习，达到博士水平以上的人，这就是博士工作站的意义。

对比一下好未来的 5000 人从业十亿每年的投资,我们整个高校的经费是多少?人数是多少?能够有这么高的效率么?列出数据算一下,就知道未来的人工智能只能在企业,核心的人才培养也是在企业。对此看一组数据:2013 年高校科研经费超过 10 亿元共有 29 所高校,其中,清华大学以 39.31 亿元的科研经费排名第一,浙江大学和上海交通大学紧跟其后,分别是 36.07 亿元和 31.09 亿元。科研经费超过 30 亿元的共有 3 所大学,20-30 亿元的共有 6 所大学,10-20 亿元的共有 20 所大学。而到 2018 年,科研经费过 10 亿元的 93 所,只有清华北大等过百亿元科研经费,但这些经费是所有学科的,他们是综合性的大学,某个领域难以达到总经费的十分之一。

因此对比规模,211 大学的全部研发经费都不能保障一定超过 10 亿元,最好大学的单一领域的研发经费难以超过 10 亿元,难以达到比好未来的研发投入多,而好未来的人工智能研发经费和人数,还在快速的上涨。好未来的教育主业现金流是有稳定增长保障的,在此方面的持续投入能力,比依靠不断融资投入的网络企业,更具备持久性的耐力。同时好未来有更多的数据资源,有一线的教育场所,这些都是很多研究机构不能具备的,间接价值的投入可能比直接投机的价值更高。而且人工智能投资有硬软之分,华为阿里大量投资于硬件芯片和

云，与好未来在教育领域纯软件方面的投资规模是不在一个层面的。

培养 AI 人才要求的环境和门槛更高，对校内教育是相对困难的，培训机构可以弥补这一个市场的空缺，市场机会明显。所以可能在不久的将来，看到好未来的 AI 培训会大发展。能够大发展的背景，也是与好未来人工智能方面的投资布局和积累相关人才相关联的。

六、教育智能公司对国家社会的意义

如果我们确信未来国际的竞争，是以人工智能为主的竞争，那么我们就可以再进一步的确信，教育智能公司对国家的意义比其他人工智能更重要。因为它不光研发应用人工智能，它还研究人类智能，它还培养人工智能的人才，是整个人工智能行业可持续发展的基础，世界其他国家，没有中国的机构条件优越。美国有最高水平的大学，但培训机构没有中国同等大的规模。规模不够数据样本就有限，网络智能的行业特点就是规模决定一切的。

美国已经非常清楚的认识到人工智能的重要，不光是贸易战打压中国的智能制造 2025，更为他们 AI 发展，上升为国家战略。美国时间 2 月 11 日，美国总统特朗普签署行政命令《美国人工智能倡议》（American AI Initiative）。这是一项事关美国人工智能发展的重要国家级战略，从投资、开放政府数据资源能力、相关标准建设、就业危机应对以及制定相关国际标准五大方面制定了美国未来一段时间内的人工智能发展方向。

相比美国，中国是提出的智能制造，对人工智能更广泛的应用，政府层面的支持不够。导致中国缺少龙头企业，中国的顶尖人才外流厉害。美国则是世界 AI 的领先者，吸纳了全球最好的人才为他们服务，中国怎样赶上，需要找到中国具备优势的突破口。中国网络公司 BAT，其实境外都有对标企业，只有中国的教育领域的企业规模，是远超西方的。虽然中国的各类人工智能公司如雨后春笋，但这些公司的规模欠佳，更关键的是他们的研发投入是依靠烧钱融资的，持续性压力下必然过于追求短线成果，与好未来依靠自身利润现金流就可以持续投资是完全不同，更何况好未来等巨头自身拥有的雄厚数据积累带来的价值资源。因此怎样在教育领域当中支持本土智能企业的发展，对国家的人工智能战略意义重大。

与西方教育机构对比一下规模：美国凯博培训 Kaplan, Inc. 是全球知名教育服务机构，其母公司为 Graham Holdings Company (NYSE:GHC)，这个差不多是西方最大的培训机构，它现在拥有超过 31,000 名员工，遍布全球 600 个地区。通过 Kaplan 旗下丰富的教育品牌和产品，全球总计已经服务超过 1 百万名学生。而好未来的 2018 财年的入学人次就大约是 500 万人，有员工 33000 人以上。其中党员 6283 人占员工总数的 19%，而且还在快速的发展过程中。规模效应的优势，加上好未来每年十亿以上和 5000 人的研发投入（中国的工资低，这抵得上美国公司十亿美元的投入）是具备竞争条件的，国家应当加大对此类企业的扶持。相比教育科技龙头企业的规模，国内公立教育和学校，差距是难以短时间弥补的。怎样扶持我们的民族智慧产业，

是国家大事。

如果教育企业的内核转向智慧企业，那么国家政策管理部门更多的不该是设限而是扶持，主管的部门不仅是教育部，加入工信部也较为合适。在教育领域，怎样把智能产业发展上升为国家战略，对中华崛起伟大复兴，是可持续发展的大战略问题，建议有关部门更深入的进行研究。

七、展望未来

最后我们总结一下前面的结论，展望一下未来。我认为在下一轮的投资当中，中国教育产业肯定大发展。而在教育产业的投资当中，开教育作坊是一种投资；资本市场投资可以变成智能公司的教育企业是另外一种思路。在传统的教育培训遇到管理成本天花板的时候，教育企业在人工智能时代，转向智能企业是必然的选择，而且是赢者通吃的。这里，我是比较看好未来的。

综上所述，我认为未来的世界，是人工智能的世界，是信息化的世界。教育产业未来会有一个巨大的变化过程，教师的职业，很多会被智能产业所替代，会有一个新的领域崛起了。现在教育巨头的巨资投入到教育科技，就是端倪。

所以我们看未来的好未来，可能不是一个教育机构了，是一个可以比肩现在网络巨头的智慧产业公司，人工智能领域它可能更有作为的空间。

张捷，战略学者，教育的实践者思考者

2019 年 2 月 21 日于中关村

本人八岁小女儿仿潘天寿的作品

为何加拿大人的上诉与加判死刑符合...

对加拿大人的严惩，体现了我们的司法力量，要不是美国对华的不公，这些司法人员对洋大人还挺不直腰杆，希望以后他们也挺直了别趴下！现在各种法律党拿出来所谓的法律搞似是而非，特写此文正本清源一下！

《为何加拿大人的上诉与加判死刑符合法律程序》

那个加拿大毒贩判处死刑大快人心！外国对华的毒品战争是民族的心疼，顶住压力严惩毒贩，是中国司法主权的体现。

而一些公知法律党错误的解释所谓的上诉不加刑！但这里我们看到的是一审程序。然后他们又还说上诉即使是发回重审也不该加刑！且不说发回重审是否加刑没有法律规定，他们的这些说法，其实根据现有的信息，也是站不住脚的，这里咱们就根据法律知识分析一下，揭露这些人的嘴脸。

大家要注意的是：这里案件不是他一个人，他才可以作为从犯。

他能够轻判的是因为当时认定他是从犯！所以上诉的可不光他一个人，里面还有其他人，而原来的主犯也上诉了，被认定为从犯的话，那么整个案件的其他嫌疑人的罪行轻重和判决都是要重新调整的。新的主犯确立了，就是比原来要重判的，与他上诉与否无关！

我们的民事诉讼是只审理你上诉的部分，而刑事诉讼是上诉要全案进行审查的！也就是说刑事案件，其中一个嫌疑人上诉，是所有的嫌疑人都要被重新审查的，不是不上诉的嫌疑人判决就已经生效了，上诉不加刑是指在原来的事实下对你的上诉不加刑，但其他人上诉了，事实认定都有问题了，当然要加刑！

这里我们要注意到此案上诉后是发回重审而不是直接改判，为何发回重审？就是要一审程序补充证据，主犯从犯的认定不同，受到影响的不光是那个加拿大人，还有原来作为主犯的中国人呢！为何这些法律党的眼里只有洋大人呢？！如果同案的中国人被错误的定为主犯，人家有冤屈还不能动洋大人了？案件判错了不能改不能动洋大人了？法律上都没有这个内容，被他们创造了出来，一些人故意歪曲法律概念，在此正本清源一下！

很多人以为加拿大人加刑是因为检察院的抗诉，但抗诉是要报道中不可少的关键诉讼环节，媒体没有报道应当是没有抗诉，否则那些法律党就不来回啰嗦了。不过抗诉是只能针对原来的事实诉求证据，抗诉法律适用，新的证据和罪行是要另诉的，所以这里符合司法程序的，就是多人作案原来的主犯也上诉了的结果，而且原审主犯在这个巨量贩毒罪行上，肯定是要死刑的，死刑犯不上诉延缓偷生的情况本

身就不多。

所以这个案件很清楚，就是同案犯上诉后罪行重新认定，上诉的同案犯减刑了他加刑了，与他是否上诉没有关系的。中国司法可能有不光彩的地方，但此案是聚焦在闪光灯下的，必然是没有什么程序瑕疵的，如果有瑕疵这样的大纰漏，也是法律党在学校没有教授好自己的学生。

现在法律党拿似是而非的说法，为西方势力张目，蒙蔽一些法律知识有限的群众，他们的做法和嘴脸，已经可以从这件事上看出他们的屁股就没有在中国和人民这一边，以前是打着正义的旗号给嫌疑人集团脱罪，现在则赤裸裸的把立场亮出来了。

我的以往文章：

华为撕开的不只是 5G 而是美国网络霸权突破口

奥数动了谁的奶酪

评奥数大腕名师嘉爷的头脑风暴

明心书院是中国最著名的奥数教育机构，该机构的校长江湖人称嘉爷，是众多奥数大牛的老师，江湖地位崇高，这一次到北京，能够在宇宙中心黄庄讲演，在这个时候，非常的不易！

评奥数名师嘉爷的头脑风暴

今天受奥数名师成老师的邀请，去听了奥数爷爷辈名师湖北明心

书院刘嘉校长的讲座，刘嘉校长的学生都是大牛级的，他的学生也都成为了奥数名师，可以说桃李满天下，令人尊敬。而台下，也是听众满满，粉丝大把的。

刘嘉老师上来的观点，从政治立场上应当是科学无国界的，也就是有一些白左。他是衣着很随意的那种精力在他关注点上的人，关注之外可以都不在乎。他的年龄与我其实是同龄人，因为我们都是高中87届的。他因为偏科没有参加高考，不过本次讲演，他对学生的偏科还是口诛笔伐的，说偏科的学生是智力已经不足，家长不能不在乎。我当年的数学老师也是奥数名师，叫做胡大同，应当是高一辈的，还有单尊、常庚哲等。

他担任过团委的职务，也讨厌政治，但学生不该都是政治小白。他的草根团委同僚都发展的不好，背景是当时正好赶上学潮和一些历史变化，历史大潮不一样了，现在你想要进入团委，就是各种博弈；还有一个区别是顶级大学和普通大学或中学不一样。这里是秘书帮的最擅长，或者你去混这个秘书帮就知道了，秘书帮也是学霸。你足够优秀，领导把你当接班人培养的时候，没有裙带关系反而是优势。而他万般皆下品，唯有出国高，还是他年轻时候的主流意识，在他的圈子，应当没有见过美国怎样打压华人的。我认识的朋友，北大物理系的，家里中联部的高干，想要孩子学物理去了美国，结果就是被认为有中国情报背景，被搞的很惨的回来了。而我们还有的同学，因为涉及中美军事竞争有关的顶尖科研，在美国被整的日子很难过。

另外一个难为他的，就是为了现在的形势，做了很多政治正确的

说法，奥数班确实有的超前过了，有的教育的不充分，这些都是要扬长避短的，不是奥数教育的主流作用。他的眼中有超级的天才，也有鸡娃过度的孩子，但可能对现在的鸡汤下，学习不够的孩子见得太少，很多数学的基础教育，其实是严重不足的。但非常理解面对焦虑的家长，在当今的主流舆论，公开场合说话，需要很多和谐声音的。

不过一到教育上，很多问题是遇到了知音，我们的教育见解一致性是非常高的。他是一个难得的用鞭子打学生的老师，必要的时候，严师就要打手板的，尤其是对学习习惯的养成，学生的自律性不足的时候，是需要外力来约束的，我也写过管教孩子打屁股的规则等文章。而对学生的笔记，要求的不是工整而是对内容的理解，不能流于形式。对与学生习惯的养成，也是非常重视；重视孩子的刻苦努力，对白莲花也是讽刺挖苦，大腕名师范儿是足足的。

他骂他的学生功利，这些人都是奥数的神级名师，这个世界，确实也是他们的老师有资格去骂。他是一个有情怀的人，凡是要成为名师的，必须是有情怀才可以，师德高尚，是名师的必要条件。而孩子的成功，一个人的高度，也是首先在品德，在不能过于功利至上。只有你淡泊名利，你才可以志存高远，才能够干出超越常人的内容。坚持和韧性，人的重要品德，今天嘉爷从其成长和成功的经历，也给大家都讲清楚了。

对教育成长需要过程，也是我们见解非常一致的地方。我写过两万字的系列文章讲现在的高考工厂是偷鸡式教育，以三年高考工厂怎样偷鸡式的赶上其他孩子十年寒窗。嘉爷不是补习班，这里不是讲高

考工厂的，讲的是披着奥数外衣的偷鸡。孩子的真实的成长一定是要有过程的，功夫必须下。没有做好四则应用题就搞方程解决问题，对孩子认识数学运算的本质是极为有害的。我从小受到的教育，当年大家比谁牛，就是四则运算一个算式综合列到底，不是分布做的，这个要每一个过程都在脑子里想的特别清楚，很多过程是不能跳过去的。

锻炼孩子的自学和独立性，嘉爷也讲的非常好，非常生动，孩子的学习，必须有自己的主动性。尤其是奥数上难度的思考，必须给孩子空间和自由度，高度是你逼和打不上去的，必须是自己的主动性来解决。因此陪读的效率如何，确实是到孩子大了要放手的。孩子的学习，要指路不是带路，这个是有差别的。

现在很多灌鸡汤的，也有打鸡血的，嘉爷的那句话是对的，你敢不敢以自己的理论来教育自己的孩子，就是最重要的试金石。很多奥数名师和大老板，自己的孩子教育上是另外的方法，嘉爷就看不上眼。在自己的孩子教育上，嘉爷无疑是成功的，他自己也是自豪的，而且可以粪土奥数万户侯的子女教育问题。这里我要说的就是对孩子的教育，爸爸的作用是非常重要的，嘉爷也提到爸爸对孩子教育的战略重要性。孩子教育其实也是要有战略定力的，要对自己孩子的成长，不要太计较一城一地的得失，要有长远眼光，妈妈的作用更多是战术问题，而战略的失误，战术上是难以弥补的，而战术的问题，战略正确了，都是可以调整的。

不过对于数学、物理、生物的理解上，嘉爷延续的还是数学天下第一的想法，这个是所有奥数老师都相同的观点。但西方为何是 STEM

呢，数学 M 是在后面的。科学与数学到底哪里不同？技术又不同在哪里？工程的组织能力也是很关键的，这个差别是执行力！恰好我数学得过全国优胜，在顶级的物理系，当年生物还是省一，对此还是有一些了解的。数学带来的是逻辑分析能力，而科学，或者说物理，带来的是把大千世界，怎样变成一个逻辑的世界，这个过程是形而上的，但中国当前是否定形而上学的，中国是大而化之的辩证法，这个哲学与佛教很多思想相近，也与嘉爷的思想相近，因此嘉爷的得意门生上龙泉寺就不奇怪了。而生物带给你的，不是逻辑，是洞察力，所以西方贵族也很重视孩子的抓虫子看星星，背后就是要你洞察力培养，在五彩缤纷的生态环境下，一眼就发现特殊的种类，这个是与数学的逻辑能力完全不同的另外一种能力！军事、经济、金融和自然科学也很需要的。所以我还写过文章，讲为何金融大鳄罗斯柴尔德也是世界顶级的昆虫学家。

嘉爷也注意到了他的学生奥数大牛，但到西方以后却赶不上西方的孩子有后劲儿，这个差别，很多就是形而上的能力不足，洞察力不足，我们平时对此培养不够，这个是难以靠刷题提高的，也不容易进行量化考试，中国的选拔都是量化考试，把这些方面能力强的孩子会人为的淘汰掉的。另外一点就是中国的孩子很多学会的运算没有学会其中的含义，这个嘉爷还当堂列举了珠心算与传统竖式乘法的差别，并当场做了一个 $38 \times 17 = 646$ 的演算。这里可能要很多人反复体会才能够理解。

其实中国孩子与世界先进教育水平相差的方面还有就是课堂的教

育带来的差距。这个差距的细微之处，就是对数学内涵精深的理解。但我们要反过来看，嘉爷同时也把双师课堂都批驳了，你还主张孩子的自学，这些今天都讲了。这里我一直说的是数学是很难自学的，需要名师面授，这个面授的差距就在这些细节里面。而嘉爷一方面说放手自学能力不要陪读，另外又讲了课内教师的重要，课内教师的面授水平是很多课外教师不具备的，讲了孩子认识水平提高过程当中需要各种细节和过程。两个方面都让他说了，但到底采取什么好，那么你就一定要有辩证法的思维了，要看你家孩子，哪个方面是矛盾的主要方面了，不可一概而论，不可一刀切。

中国与美国孩子的差距，我一直说微积分美国是有中学先修课程的，是学了两轮的。当年中国科大是五年制，比北大的四年制的优势就是第一年物理系只学数学不学物理，微积分要上难度，而且是最好的教授到一线讲基础课，现在中国的名校，都是年轻人去讲了，普通学校更是只能照本宣科，让你学会一个运算方法。微积分等高数课程，一定是要有科学研究实际使用它们经验的老师给你讲，你才会更深的领悟。现在中国大学重科研不重视教学，也是大问题了。

另外的插曲就是嘉爷不知道当年科学院与北大师大的互相龃龉，最后还盘道了一下中关村的历史。中关村的历史上是翰林村还是太监坟地的问题，背后是文人的刻薄了。中官作为太监的典故很冷僻，一般是老百姓是说翰林们科举中（四声）了官。当年的坟地是与寺庙一起的，在保福寺那边，不会在村里。而且太监的起居，清朝是严格管理限制的。郭沫若当年非常看中风水，要中关村这个地方，死活不去

现在奥运村的地方。奥运村区域以前是科学院叫做北郊的地方，再以前确实是坟地和老北京的垃圾场。

今天的嘉爷讲座圆满结束，大家还是有很多收获，在如今的形势下，能够有这么一场讲座，实属不易，大家求同存异，把自己的孩子教育好是最重要的。嘉爷关注的，是顶尖的孩子，大多数孩子要六小强，这个是 2000 名左右就可以了，不过你需要的是高标准低期望，如果你自己就是低标准，得到的是比你的期望更低的东西。总之，今天是非常高兴的一天！

《禁学生僻》——颂禁学部之于黄庄涕...

本人使用最近流行的生僻字和一些典故，写了一首歌颂禁学部行为的小诗，由于部分生僻字和典故大家不太熟悉，可能会让禁学部的学渣根本读不懂，经朋友要求，特别注释和翻译了一下，好让大家都能明白其中的含义。谢谢大家！

《禁学生僻》

——颂禁学部之于黄庄涕泗滂沱

褊衿金瓯，瓦釜雷鸣。运甓勾股，怙恶不悛。

龙行龘龘，邯郸学步。其雷虺虺，坐井观天。

释放天性，腌臢孑孓。静待花开，剥床及肤。

因材施教，犄角旰晷。平准均输，不稂不莠。

膏粱纨绔，狄鞬鼐轩。琼林鹿鸣，锦衣夜行。

悬梁刺股，茕茕孑立。画荻教子，踽踽独行。

临江之麋，奉为圭臬。沐猴而冠，沆瀣一气。

绵绵瓜瓞，狗尾续貂。莘莘学子，黄钟毁弃。

拼娃 2018 年末于北京海淀黄庄！

注释：

涕泗滂沱：成语，读音是 *tì sì pāng tuó*，含义为大哭，眼泪鼻涕像下雨一样。出自《诗经·陈风·泽陂》。

黄庄：海淀鸡娃课外班之宇宙中心，有黄庄一中，黄庄二中。

禘祫：古代吉礼的一种。即天子诸侯丧事毕，于太庙中合祭远近祖先神主，这个祭祀是要包括历史历代帝系大统中所有的帝王的。这里指中华文明的历史。

金瓯：字面是金盆盂；比喻国之疆土之完固。皇帝明窗开笔时要使用金瓯永固杯作为祭酒的酒器。只有新年皇帝做了开笔祭祀，读书人才可以用笔写字，所以金瓯之特指，过去读书人都知道的。这里指中华文化传统。

瓦釜雷鸣：成语，瓦釜，砂锅，比喻庸才。声音低沉的砂锅发出雷鸣般的响声。比喻无德无才的人占据高位，威风一时。犹言“小人得志”、“庸才显赫”。这个成语与本文最后的黄钟毁弃是一起使用的。这里指禁学部发出的政策如巨大的破罐声。

运甕勾股：运甕专门喻指因立志建功立业而勤勉自励，出自《晋书》陶侃运甕典故；勾股则是勾股定理，泛指数学，这里指奥数。

怙恶不悛：读音：hù è bù qun，汉语成语；释义：怙：依靠，依仗，也有父亲之意；悛：改过，悔改。坚持作恶，不肯悔改。这里指禁学部如严查黄赌毒一样的严查奥数，把学奥数等同于作恶。

龙行龘龘：龙腾飞行走的样子，龘龘，龙的样子，读 d；比如中华崛起。后面的邯郸学步，比喻与西方的错误接轨，最后不知道该怎么走自己的路。

其雷虺虺：打雷很猛烈。虺虺，读音为 huhu(又 hu hu)，表示雷声，打雷的声音。出自《诗·邶风·终风》。

腌臢孑孓：腌臢，不干净，肮脏的意思，读音：za；孑孓，蚊子的幼虫，长大了吸血。这里比喻释放了人性恶的一面。

剥床及肤：汉语成语，原意为损害及于肌肤。后形容迫切的灾害或深切的痛苦。此中的“剥”引用自《易经》，原文：“剥床以肤，凶。”

犄角旮旯：狭窄偏僻的地方和角落的意思。这里指想要学到好知识的因材施教，难以找到地方。

平准均输：汉代桑弘羊等人提出，平抑民间市场投机和竞争。均输法是由国家在各地统一征购和运输货物的政策。平准法是国家平衡物价的政策。在当今教育领域，指派位和教育资源绝对平均化和国家控制，不让考试等竞争行为。

不稂不莠：成语，读音是 bù láng bù yu，莠狗尾草，稂是狼尾草，意思是禾苗中无野草；后来用以比喻人才干平平，不成才，没出息，典故出自《诗经·小雅·大田》。

膏粱纨绔：膏粱子弟和纨绔子弟意思类似略有不同，古代衣服不

是随便穿的，这里一个是富二代一个是官二代类似的含义。

狄鞬鼯轩：成语，形容极其灵巧的车马。拼音：yòu è wú xun，狄，古书上说的一种长尾猿；鞬，驾车时搁在牛马颈上的曲木；鼯，鼯鼠哺乳动物，会滑翔，粪便是五灵脂为中药；轩，中国古代一种前顶较高而有帷幕的车子。

琼林鹿鸣：琼林宴是中进士参加的，鹿鸣宴是中举人参加的。这里指高考、中考的高分升学考、状元。

锦衣夜行：成语，指的是夜里穿着华丽的衣服走路，比喻享有荣耀而不能在人前显示。这里指禁止炒作状元和各校最高分、升学率。

茕茕孑立：成语，读音为 qióng qióng jié lì，茕茕：孤独的样子；孑：孤单。形容无依无靠，非常孤单。

画荻教子：成语，读音是 huà dí jiào z，指用荻在地上书画教育儿子读书。是欧阳修母亲教育孩子故事，欧母因此成为中国古代四大名母之一。用以称赞母亲教子有方。

踽踽独行：孤零零地独自走着。形容非常孤独。踽（j）踽：孤零的样子。

临江之麋：典出唐宋八大家柳宗元《临江之麋》。描写了圈养之幼麋依仗宠势而傲“内犬”，最终出圈后被“外犬”“共杀食之”。这里比喻禁学部不考试不竞争下的鸡汤娃，不知道外面的竞争残酷，以后会被社会所淘汰。

奉为圭臬：成语典故，读音为 fèng wéi gu niè，比喻把某些言论或事当成自己的准则，出自清·钱大昕《六书音韵表序》。这里说的是

把鸡汤娃当作了榜样。

沐猴而冠，成语，拼音：mù hóu ér guān。沐猴：洗了澡的猴子；冠：戴帽子。猴子沐浴穿衣戴帽，依然是猴子，指本性低劣难改。这里比喻在禁学部当了权的学渣，穿了官服依然是学渣本色。

沆瀣一气：汉语成语，原比喻气味相投的人连结在一起，后比喻臭味相投的人勾结在一起。语出宋·钱易《南部新书·戊集》。

绵绵瓜瓞：成语，读音：mián mián guā dié，绵绵，延续不断的样子；瓞，小瓜。如同连绵不断的藤上结了许多大大小小的瓜一样。引用为祝颂子孙昌盛。这里是指读书传万代的中华传统。

狗尾续貂：貂尾不够用了拿狗尾巴来顶替，指封官太滥。本为讽刺封爵太滥。后来用来比喻以用不好的东西续在好东西的后面，前后两部分非常不相称，也用来比喻文章或办事能力不济。这里是说学生水平越来越水，学历泛滥兑水，达不到以前应有的水平了。

莘莘学子。莘莘：众多的样子。指众多的学生，现在是成语。

黄钟毁弃：此成语与前面的瓦釜雷鸣是一起对应使用的。黄钟，黄铜铸的钟，我国古代音乐有十二律，阴阳各六，黄钟为阳六律的第一律；毁，毁坏；弃，抛弃。比喻贤人遭受排斥。现在就是禁学部的政策，让众多学子当中的英才被埋没。

拼娃：依靠孩子自身努力拼命学习的孩子以及家族；对应于依靠家族能力的拼爹的孩子以及家族。

金瓯永固杯，用于皇帝开笔祭祀，北京故宫只有一只嘉庆造的，而伦敦华莱士博物馆有两只乾隆造的！祖宗宝器流失在外，难道我们的文化传统也要流失么！清朝的国歌叫《巩金瓯》，结果是金瓯流落夷人之手。

译文：

《禁止学超纲内容——痛哭吐槽教育部在黄庄的禁学行为》

中华大地劝学传统，遇到了学渣在高位的特别巨大的声音：“刻苦练习奥数，是死不悔改的重大罪恶！”

中国的崛起，就是要与西方选择性接轨的喝鸡汤，学成啥也不是；全球竞争已经紧迫激烈的风雨欲来雷声大作，咱就是井底之蛙，只看见白左绝对平均化的那一小块。

鸡汤以不学来释放的天性，得到了好吃懒做、精致利己、嗜血贪婪的人性之恶；把贪玩懒惰叫做静待花开，带来的巨大的社会危机和家长无穷的焦虑。

自古的因材施教的中华教育传统，被搁置到角落里面找不到了；搞派位和好生源到薄弱校的绝对平均化的政策，得到的是没有前途的平庸人才。

富二代、官二代等人，开着豪华精致的跑车招摇过市；而学霸学神状元，禁止宣传，不能让别人看见和崇拜。

自古的头悬梁锥刺股的刻苦学习，被减负完全孤立；像欧母教导欧阳修学习上进那样的做法，孤独的受到排挤贬低。

如王安石《临江之麋》那样脆弱不学的鸡汤娃们，被当作时代榜

样和标准；学渣当官就如猴子洗澡穿衣，互相串通干坏事扼杀刻苦学习。

绵延不绝的中华诗书传家传统啊，变成了学历贬值的一代不如一代；广大殷切求学的学子们啊，其中顶尖的人才已经被埋没和矮化。

拼命学习的孩子于 2018 年底在黄庄。

展望敦复无悔的 2019 年

2019 年新的一年开始了，每一年的展望与回顾，已经写了十年，这一次是第一次写到公众号上，希望大家支持打赏转发，新的一年新的开始。

展望敦复无悔的 2019 年

对 2019 年的展望，我们也使用一个《周易》的卦象，这个就是复卦，很多意思在里面大家去意会。

敦复，六五，无悔。《象》曰：敦复无悔，中以自考也。复卦是《易经》六十四卦的第二十四卦，复者，归本之名。群阴剥阳，至于几尽，一阳来下，故称反复。阳气复反，而得交通，故云“复亨”也。出入无疾，朋来无咎。此爻本为阴柔，但却居阳刚之位，又不能与二爻形成阴阳对应的关系，所以是会产生灾祸的，但如果能在变动中守住中位，这样就会消除灾祸。

剥尽复返是一个成语，复卦为剥卦的覆卦，所以称作“由剥而复”，是“一阳复始”的意思，大地重现生机，也有一阳来复这个成语。复卦启示了寓动于顺的道理，在周易六十四卦里面属于中中卦。

这里的敦复无悔的意思就是敦厚地反复探索，没有悔恨。敦字使用的尤其形象，需要的就是敦厚、厚重，既要坚持，又不要冒险，对脆弱的情况要非常了解。我们领袖说不忘初心，这敦复无悔就包含这个意思，也包含中国的传统文化和敦实忠厚的价值观和做人做事准则要不断的坚持。

2019 年是一个脆弱的年份，我们中美的争端一定是最重要的国际政治。中美关系质变，中国受到巨大的压力，而中国需要的就是坚持，需要的就是打好基础。在这个争端过程当中，中国的基础各个环节的薄弱，显露无疑，芯片和制造，都有明确的薄弱环节，而经济的对外依赖性，也使得很多企业尤其是进出口有了巨大的压力，对这些我们都要深刻的认识我们的不足，独立自主是要坚持不懈的，但坚持不容易，短视的看，你租和买，肯定比自己研发要省力的多。

第二我们应当看到 2019 年我们的股市依然是脆弱的，对我们的股市，大家要知道的是机会肯定是有的，科创板出来，可能复制创业板当年的走势，不过大家不要忘记的是创业版大牛市开始的时候是创业板设立的两年以后，之前也有过腰斩行情。而且对股市有压力的判断，需要有坚持的定力，不该参与的，不要参与。大机会很难有，风险是有的。不过越是这样的时候，黑马可能不少，白马不会容易骑。这样的投资压力下，创业肯定不是好选择，除非真的有适合中美贸易战下

的科技项目，而且关键是想美国资本支持的烧钱创业模式，会受到很大的打击，网络创业的压力不光答，裁员也是很厉害的。

2018 年底已有地方楼市调控松绑，对楼市有分化的判断，2019 年也是一样的。以后分化可能会拉大。我们会看到有地方的楼市崩盘，而另外一些地方则依然是调控很紧，现在楼市能够赚大钱的可能性不大，不是一定要跌，而是涨了你会被限制交易，而且你卖了就买不回来的东西，不存在反复操作的可能，很难说是一个金融赚钱的操作。楼市需要的是坚持，楼市你要玩，就是要看十年，2019 年房租还会有压力的，要做好现金流的问题。

2019 年的县域经济可能会好，背后的变化就是精准扶贫和基层劳动者有钱了，中国的烧钱创业带来的就业，现在变成了一地鸡毛，但扶贫带来的基层工资增长，也是中国经济增长的一部分，所以不要光看资方，也别总看高端就业，劳方的大头基层就业现在很好，我们的扶贫政策是成功的，资不聊生是肯定的，因为工资还在涨但市场却亚历山大。这是一个并购重组的时代，能够坚持下来的，就是赢者通吃，但很多企业会死去的。企业的压力依然大，高端就业压力依然大，但经济的压力会相对减少的。88、98、08、18 年，中国是每十年一轮的经济重组与淘汰，活下来的就是大发展。

经济不好，教育和医疗就是反周期的，不过中国 2018 年的疫苗和保健品事件，可能比较好的投资只有教育。虽然教委变成了禁学部，但学习依然是开卷有益。虽然各种招生渠道被封，但学习永远不错。因此就是要不断的坚持，越不让学越要坚持，尤其是训练数理逻辑的

学习，将来你受益的不是短线是长线，有头脑是最关键的。想要孩子快乐的，可能是几年的快乐带来的是一生的卑微或者阶层滑落，中国的阶层竞争比哪里都激烈，家长的焦虑，背后就是阶层的滑落。减负减不了竞争，而竞争凭借的，一定是自身的本事起到绝对重要的作用，及时是拼爹，你也不能是阿斗。所以你需要坚持，不是放纵，绝对不是以快乐天性之名让孩子变成懒骨头！好吃懒做不是降低了负担，而是增加了你以后的负担，现在偷懒的，以后要用你的人生前途来偿还。要记住陶侃运甓和截发延宾的故事，这个是在寒门无上品的年代拼命奋斗的励志故事，一儿一母，共同造就一代名臣世家。不过他鸡汤的曾孙，就是采菊东篱下悠然见南山了，个人文艺水平一流，为国家建功立业就没有份了，也是一个朝代的没落。现在就是有人要以这样的文艺范，打着振兴文化的大旗，干遏制中国的事情。对你的孩子，则是阶层的滑落。我们复兴中华传统文化和国学，但国学不是文艺和文学，要有中国人的精神在里面，我们是笨鸟先飞、闻鸡起舞和先天下之忧而忧的民族。

2019年美国方面对华的压力，也会持续，美国国内的矛盾，都要依靠中国牌来转移呢！2019年对特朗普而言也是非常关键，对手与他的博弈决定他后面竞选连任的问题，特朗普在美国两党政治下，越来越不可调和美国的政治平衡。特朗普要坚持他的政策，而特的执着也是他保身最关键的，因为他虽然反对者众多，也有死忠粉一大群，他需要的就是坚持既定方针，让死忠粉可以为他做更大的付出。他要是妥协，一定是里外不是人。同样的，中国与美国谈判的人，肯定也是

里外不是人的，中国的底线，一样会坚持，因此在 2019 年，应当看不到真正的美中妥协，最多是暂时的缓和。

对华为事件，背后就是中美大博弈的背景，这个不会那么简单的解决，会不断的纠缠的。而中美科技实力的博弈，也是会不断的坚持和深化，中国受到的压力，2019 年可能是更大的一年。中国需要的就是坚持自己的人才培养和晋升，而不是最高端的都要在美国镀金和出头。美国看准的，就是中国的人才晋升和发展模式，所以他们严格限制理工男的留学，而女生因为大概率嫁给美国人留下是不同的，还可以让族裔和性别比例得到改善。因此我们的教育和人才培养模式，是要尽快建立自己的从低到高的英才培养方式，这个比普及教育更为重要，英才发奋图强的学习绝对不是负担。中国与美国的博弈，贸易战是短线的，长线的是科技和教育，可能在未来新兴的科技和信息领域，才是决战的地方，就连二战的成败甚至也是与谁先造出原子弹相关，德国先造出来会如何？美国没有原子弹苏联会撕毁苏日友好条约么？科技决定未来，中国敦复无悔的发展自己的科技，需要时间。

2019 年中国与新兴市场国家的关系非常重要，中国与印度的博弈也非常重要。印度的大市场，是否能够推销我们产品进步的科研成本，是非常关键的问题。拉美市场、东南亚市场、中东和印度市场，是中国的基础工业品制造的主要市场，现在中国要立于不败之地，不是欧美高端市场，欧美日都在滑落，这些人口众多的国家才是关键，基础工业品的消费是要数人头的，发达国家是饱和的，增长都在这些开始享受工业化生活的国家。当然还有我们比较占优的非洲、俄罗斯圈的

市场，而占住这些市场，需要的是提高品质，已经不是当年的低端时代了，这就是经济版的农村包围城市。

在 2019 年欧洲依然会混乱，英国的脱欧必定无悔，我们可以看到混乱的欧洲，同时也会看到冲突更加尖锐，各国的民族主义崛起必定的不可阻挡的事情。底层的社会冲突，可能会变成宗教冲突，欧洲给美国带来的，绝对是负担，中国在欧洲的出口，也不会好看，中国在欧洲的投入，包括所谓的货币篮子放了那么多的欧洲资产，都要贬值，这就是当初某些人说的分担风险变成了增加风险，其中问题在 2012 年我的《信用战》一书当中就分析过，现在是应验阶段。

中国要干的就是走自己的路，不要趟欧洲的浑水，让欧洲成为美国更大的负担或者成为俄罗斯主导的欧洲。美国无法脱身欧洲的，因为它既不能让欧洲绿化威胁了他们的基督教根基；也不能让欧洲俄化，成为俄罗斯的天下那么直接威胁美国霸权；还不能让欧洲法西斯化危害了美国二战的胜利果实。这个负担美国比中国重多了，别看它从叙利亚说要撤军了，这个距离真的撤出还远，而且还有乌克兰等问题，欧洲问题与中东问题也是搅在一起的。中国则经营好东亚、东南亚、南亚、非洲、拉美就足够了，这些地方未来能够带给中国的长远利益，都比欧洲大，欧洲现在就是鸡肋。

敦复无悔是六五爻，如果再往上，是上六迷复：“凶，有灾眚。用行师，终有大败；以其国君凶，至于十年不克征。”这里其实把道理说的很清楚，中国的主动挑战，一定是问题巨大，现在世界就是在十字路口，对中国的崛起，黄种人与白种人的关系，还有基督教与伊斯兰

的关系，还有西方的衰落等，世界又有各种大战的味道了。想一下两次世界大战前也是世界各种矛盾重重，结果就是先挑战发动战争的国家，最后成为了大家共同反对的焦点，两次世界大战当中的德国，可以参照。中国可能已经崛起了很多，但绝对没有挑战世界秩序的能力，需要的还是韬晦和坚持，虽然对手不会相信，对手在挑战你的底线，但该忍的还是要忍耐的，进攻和防守所负担的战略成本差距是巨大的，这才是为何我们要韬晦，而不是对方真的相信我们韬晦的内容。慷慨赴死易，老成谋国难，更何况很多叫得响的，真的要付出时就溜了，更别说搏命了。更多的是你怎么坚持不懈的努力，多流汗，不要轻言流血，自古大勇若怯。

总之，中国需要的就是敦复无悔的战略定力，需要的就是对自己道路的自信和坚持，不挑战也不投降，反反复复坚持不懈，时间是在我们这一边的。复卦：“亨。出入无疾，朋来无咎；反复其道，七日来复。利有攸往。”大家可以意会了。

《禁学生僻》——涕泗滂沱赞禁学部之...

生僻字和一些不在课本上的成语，在振兴传统文化，严查西学数术下，再一次读起来特别有意义，看最近各种生僻字刷屏，还有一些有意思的成语，做一首小诗自乐，与朋友分享之！

《禁学生僻》

——涕泗滂沱赞禁学部之于黄庄

褫袷金瓯，瓦釜雷鸣。运甓勾股，怙恶不悛。

龙行龘龘，邯郸学步。其雷虺虺，坐井观天。

释放天性，腌臢孑孓。静待花开，剥床及肤。

因材施教，犄角旰旰。平准输均，不稂不莠。

膏粱纨绔，犴轭齷齪。琼林鹿鸣，锦衣夜行。

悬梁刺股，茕茕孑立。画荻教子，踽踽独行。

临江之麋，奉为圭臬。沐猴而冠，沆瀣一气。

绵绵瓜瓞，狗尾续貂。莘莘学子，黄钟毁弃。

现在的教育部应当改名为禁学部，到处去查的不是老师没有教好误人子弟，而是老师是不是教多了超纲了；不是促进学子去学习，而是要给努力学习的孩子减负，把学习当作了负担；不是让我们的孩子所学越来越上难度站在前人的肩膀上，而是越来越简单甚至物理什么的可以不学了。现在我家几岁小儿都知道学习是学生的权利，还

问为何要剥夺谁给你剥夺的权力？如此反智的情况可以在我们的禁学部出现，这是改革还是复辟四十多年前的时代？！

现在一说要提高传统文化，他就给你降低数理学科的应有难度。我们的传统文化与掌握先进科学技术不矛盾，这里的禁学部就是高级黑。其实这个重视传统文化是对孩子学英语说的，孩子很小，英语教材全是英美文化，过早接触就是有碍对中华文化的认同，欧洲其他非英语民族的发达国家，哪一个让孩子那么小就接触英语文化？只有殖民地国家这样干。党的原意很清楚，就是高级黑歪楼了。为何不查英语超纲教学？为何双重标准？背后就是有推手的！中国的崛起，是学好数理化走遍天下都不怕的这一代人创造的，而新上来的文艺小清新和假洋鬼子，如果是当年的数理科目难度都难以及格，怎么可持续发展？！

美国与中国的教育，现在数学顶尖孩子中学就有差距，因为他们学完了微积分，上大学是学第二轮加深。更大的差别其实是在物理，西方物理的难度比中国大多了，他们的中学物理是可以有简单微积分运算的。我高考那一年，是中国唯一一次把物理考卷与美国比较的，结果就是全国平均不到 10 分，人大附中的实验班就三个及格的，很多省的第一名不到 80 分，连全国收分最高的科大物理系，都有不少高考物理不及格的进来。但我们大学这一年学物理的是最出人才的一年。因为比较惨了，中国以后的高考就不与美国比了，而且对物理不如美国，还讳疾忌医的加以隐瞒，更进一步的不是知耻而后勇，而是进一步的降低物理难度，矮化中国的科学创造水平和社会上的自然科学常

识水平，科盲是越来越多，教育部变成了教育的敌人！

美联储再度加息薅羊毛冲刺

可以看一下我以前的文章，一切在预料之中，中国的博弈，太多的事情被一些人带到沟里。市面上流行的理论，似是而非，解释不了现实的现象和行为！

《美联储再度加息薅羊毛冲刺》

北京时间 12 月 20 日，为美联储制定货币政策的联邦公开市场委员会周三结束了为期两天的会议。市场预计央行将批准加息 25 个基点。目前，美联储的基准利率在 2%到 2.25%之间。这个利率比当初的负利率已经显著提高，关键是对欧盟等西方其他国家的利差进一步的加大。

我们看到美联储的加息特朗普是大骂的，对于美国的实业也是压力很大的，美国的股市表现欠佳，石油价格跌到低位，国债收益率增加，美国的负担也很重，为何美联储还要加息，而且加息之后还说明年的加息可能放缓？其实美联储加息到这个位置，已经连续 9 次加息，与发达国家这个利差，再快速加息其实也不那么容易的。

美联储能够加息的理由，是美国就业增长强劲，这个强劲其实有特朗普的功劳，他严格限制了美墨边境非法移民的涌入，确实是保护了美国基层就业的改善，因为非法移民不在统计之列，也就是说非法移民的就业，不会反应到美国的就业增长上来。没了非法移民就要雇佣失业人员，美国的数据就好看了，但这个好看了，要金融建制派叫

好是不可能的。

而美联储的金融政策，本身就是让股市的波动的，而不是让股市无限走高的，只有在波动的过程当中，才可以反复赚到钱，只涨不跌的股市，你是赚不到钱的。这个波动反复操作，就是一个反复割韭菜的过程。美联储的权力，也就是显示它操纵市场走向的能力上。以前的自由学派讲看不见的手，背景是金本位的货币，现在货币可以人为松紧，货币权利人也下场炒作，那么谁是看不见的手就很清楚了。

我们更进一步的讲，美国的霸权不在贸易而在于美元，在于美国的金融霸权。现在特朗普的政策，对美元的霸权地位是有削弱作用的，比如欧盟就在另搞支付体系，中国与一些美国制裁国也在搞其他支付体系，这些都威胁到了美元霸权，美元的加息，美元与欧元的利息套利，就是加强美元的国际地位的，给你美元紧缺的压力。

我们可以注意到的就是美联储的资产负债表也是在缩表的，现在美联储的资产负债表是四万亿美元出头，比最高的四万五千亿少几千亿美元了，而同期美国的 GDP 却增长近年来最快，于此形成反差的是我们央行的资产负债表是不断的扩张的，虽然说去杠杆，但央行的资产负债表从2017年1月的348267.65亿元到2018年1月的357800.20亿元和最新的2018年11月的359069.94亿元，基本没有减少。美国央行的紧缩超过了我们。

美国央行的紧缩，带动的是全球央行货币扩张的乏力，我们的去杠杆，实际上也是必然行为，如果你了解蒙代尔不可能三角，就知道全球化时代，你越来越开放，你的货币政策是不可能独立于美联储的，

现在美联储不是没有看见美股下跌，而是要的全球一起跌，看谁跌得多，在下跌过程当中，是要薅羊毛的。

美股不跌，涨了很久的美股对外来资金就没有了吸引力，美国现在需要美元回流美国，这个回流也是对美国外贸逆差的补偿，而贸易战打起来了，效果也没有让更多的美元回流，那么美元要维持其霸权，要收支平衡，就必须在资本项目上更多的回流。加息带来的高利率收入和低股市价格，就是美元回流的吸引力，想明白这些，就知道美联储为何在美股市场不佳各种舆论反对的时候，依然毅然决然的加息了。

现在就是美国要薅羊毛的时刻，各国都在忍受美元回流的压力，你想要抛弃美元，美元就给你流动性的压力，这也是全球贸易战的一个延续，在贸易层面缓和了，金融层面的压力又来了。当初在美国输出美元的时候，一群三国演义联欧抗美者，把得到的美元储备变成了欧元资产，现在央行受到美元压力和挤兑的时候，你的欧元资产换的回来么？欧元资产贬值了多少了？美联储的加息和缩表，就是不给你这个流动性的。这里不光中国，欧盟的压力更大，所以英国要脱欧溜掉。别看我们有多少外汇储备，在美元挤兑下，能够支配的外汇储备要少得多。

看明白这个，就知道美国人已经算清楚了加息对我们的压力更大，2018 这个年关难过，与前面的金融博弈失误有关，不是高叫着抗美卖美元资产的，就是反美爱国，当年他们忽悠的买了欧元资产，放在欧洲的美国资本回国，现在就要吃到恶果了，他们还没有告诉你他们拼命攻击的两房债券已经是最优债券了，因为抵押物房子价格已经超过

2007 年抵押物足值还得起，而且利率是危机前高点，那个时候美联储利率高达 5.25%。这些债券你们高叫卖出，美联储可是打折 QE 买的，已经增值巨大了，看清楚这个本质，你才能够知道为何美联储加息缩表有底气，能够薅羊毛全世界。

因此这一次加息，就是美联储薅羊毛的冲刺，我们的经济会因此受到的压力比贸易战可能还要大，但你说不出，这个算人家的“内政”。好在我们还有一些准备，预先去杠杆了，让你早早的疼起来，避免被一下子疼死掉了。所以我说我们股市的牛市，要美国股市反转下跌一阵子，才会好起来，背后还有一个原因，就是要美国薅羊毛到了薅不动的时候才可以，否则你一定要不断的给它输血，被薅羊毛割韭菜的，这就是那群人国家金融庙算被带到沟里，大家需要分担的代价。

所以国与家是一体的，宏观和微观，咱们在微观上奋斗，宏观的决策，真的是极大的影响了我们每一个人。好在中国的积累率高，中国还有时间，输掉一场战役不等于输掉一场战争，中美的角力，一定是一个持久战的过程，坚持与努力，提高博弈水平，尽量不要被黄香蕉、芝加哥男孩等等再带到沟里去。

高考工厂是偷鸡式教育（三）——高考...

针对当今教育的似是而非，针对影藏的教育魔鬼高考工厂，揭露其中的问题以及魔鬼是怎样洗白的，本人写了这个长文，大约 2 万字，分成几部分连载。现在是第三部分。

（一）——教育资源差距面前不偷鸡是不成的

（二）——对高考工厂的指责歪楼了

以上是前两部分的链接，下面是今天的第三部分：

（三）高考工厂怎样偷鸡式教育

说到这里，我们很多人不明白到底是怎样的偷鸡式教育呢，具体的是怎么样干的？所以宏观分析之后，我们下面就要在微观之下，谈一下他们是如何做到的了。人们总说天下文章一大抄，看你会抄不会抄，高考工厂的偷鸡教育，就是在教授你怎样抄的水平上，连数学都是背题的（注意：这不是刷题，是背！），不是真才实学。

首先就是语文，语文重点在作文，尤其是上清北，作文分数低了，一下子被拉开十几分，这个差距太大了。而提高写作水平大家都知道这个要长期的积累的，不是临时突击可以解决的，但是我们的高考工厂是有办法的！能够让你几个月就与人家多少年的积累，在考试的时候没有差别，这个偷鸡的方法就是抄袭和硬背范文！

高考的作文命题，肯定不能是一个很狭窄的话题，要让绝大多数考生有得可写，一定是要大路大众的话题。同时与科学论文必须是创新不同，是不能查雷同文章的，大众话题至少一个省多少万人同时写，肯定是雷同很多，根本不能像查论文重复率那么审查，那么我抄袭范文你是没有办法的。这也就是说天下文章一大抄，看你会抄不会抄了。抄袭的时候小改变一下，叔叔变成阿姨，爷爷变成姥爷，高考判卷每一篇作文才给多少时间，不是论文审查，肯定是没有问题的。只要背下了相关的范文，到时候按照作文命题穿衣戴帽的进行一下修改，就

是一篇好文章，绝对比高素质的好学生高考那两个小时的临场发挥，现场写作强太多了。

你可能认为怎么可能那么运气好，高考命题都是有你背过的相关文章呢？其实还真的不是靠运气，而是把各种话题分类，所有可能出题的话题，都可以分类到某个类别，进行穷举！最近人工智能也是用大数据分析人类所有出版物涉及的内容题材，是分成了 80 多个类别就可以覆盖了。而你要是高考的作文题目局限于大众话题，其实准备 30 篇左右就全部可以了。那么你背 30 篇范文还是很容易的，尤其是这个背诵与你被课文不同，不要求你一字一句不落，意思对了就可以了。那么只要找好文章分好类，三天背一篇并且把各种类似变化演练清楚，这么 100 天 30 篇好文章下来，你从语句不通白字连篇的家伙，就可以变成高考的作文高分者，只不过你可以高考得满分，却不会写文章。

现在社会的公众声音，还特别希望作文题给你发挥的空间，但这个发挥的空间越大，找到可以套上去的范文的机会也就越多，越容易抄袭删改变化偷鸡，尤其是网络时代找好文章就更容易了。我们可以看一下上海 2018 年的考题：

（看一下 2018 年的上海高考作文题）

你看上海这个题目，还让你自拟题目，给你这么宽的可写的内容，那么你要找一个范文出来，不是很多么？只要经过偷鸡式教育加工，

腹中备有几十篇范文，那不是轻松抄袭模仿套用而搞定秒杀学霸？！这考出了学生的眼界和能力了么？非合作博弈之下，是偷鸡的天堂！而这样的做法危害流毒极大，不但作文高分不会写文章，而且以后工作当中，抄袭敷衍的习惯和社会风气，对整个体制都是危害，影响人的一辈子。不但是学习的水平低，这投机取巧的习惯，是道德水平也低啊！

语文作文这样干，文科其他内容怎么办呢？其实这个也很容易，就是我们的教材课本是关键，我们高考绝对不许超纲，那么教材课本的知识点就是有限的，我们可以把它所有的知识点分析出来，枚举清楚，然后一遍遍的让你背下来！这个过程确实是很痛苦和强度很大，所以高考工厂也是很辛苦的。但你学会的东西，完全就仅限课本了，超出课内一点你都不成。所以我们的教材有北师大版和人教版，都是教语文，按理说学哪一个教材，应当分数差别不大，但在高考工厂模式下，差别就是巨大。因为你是教材滚瓜烂熟，教材之外的一无所知，是高分的文盲。教材才多少文章？那是井蛙对沧海！所以这不是知识面窄的问题，是知识畸形的问题。偷鸡者语文可以高考分数高高，但只要不是教材内容，就跟文盲一样。

这里我们要看到偷鸡式教育在英语是最成熟的！中国人可以在特别的培训班之下，短期内让英语的成绩极大的提高，各种英语考试的成绩大幅度高于世界其他地区，但你突击考完托福之后，真的学会了多少英语么？很多人是考完就忘，水平大幅度下降，而且是见到外国人张不开嘴，英语的实际水平与英语考试成绩是不符的。而对付高考，

听说读写不能如外国机构那样全面，词汇和阅读量不高，结果就是更容易偷鸡。英语培训机构的偷鸡就是摸题库！虽然考试机构不让把真题带出来，但总是可以各种方法找到真题，在依据真题总给辅导资料，类似于搞教学大纲，最后就是把真题搞熟悉，而不是语言水平真的提高。英语老师在高考工厂的三四线城市是缺乏的，结果就是英语老师的水平更有限，偷鸡的方式比大城市的英语培训班更甚。高考大纲只有 3000 多个词汇，各种语法考点非常容易枚举，还有教学大纲限制，更容易摸题库！分数和实际水平可以相差的更远。

文科如此，很多人不理解数学这样的也能够偷鸡么？答案是非常确定的！数学现在越来越简单，相关知识点可以出来的问题是数量种类有限的。这些可能出题的地方，各种题型，也是可以分门别类的整理出来，全部枚举清楚。然后不是教授你怎样拿到题目去思考找到具体的解题思路，而是让你把所有的题目的解法记住背下来！这个解题思考逻辑过程分析是高大上的，三本师范的老师自己也不会，他们会分类会执行监督你背好题。现在网络时代这个还特别方便，有作业帮等软件搜索，各种题目网络都可以找到答案。这为何能够搜索，不就是题型有限么？！而我们的教学大纲要求的数学越来越简单，也给高考工厂偷鸡式教育的穷举带来了方便。更进一步的就是整理出来很多中间解题工具，也就是各种延申公式大家背下来，大量的题目就可以简单到套用公式了。所以他们不是让你题海练习，不是让你训练解题，而是让你记住所有的题目解法。这样的偷鸡者没有逻辑思维能力，是不会自己思考解题的，真的面对现实问题，就一地鸡毛。

这样的背题模式下，题目对学生的难易情况，是以你是否见过为基础的，而不是题目真实的难易。大城市的考题题库是被研究的最透彻的，所以他们都会认为简单，尤其是北京的，被研究的最多。而特别的老师钻研新题型，那么就成为了高考工厂学生的噩梦，比如江苏偷鸡娃就特别怕某位老师出题，他出题不是难，而是新。在高考的普通题，你见过背住的，对人家现思考的，肯定是你又快又准确了。这个情况对理科的化学和生物也是类似的，但对物理就相对困难一些，因此江苏苏北崛起于不考物理，而很多地方则不选物理！其实物理主要是高中学的，起点是大家差不多的，不像是语文和数学的从小奥数，所以物理还没有让多年放养的孩子他们输得特别惨。但你物理想要偷鸡，依然是不容易的，需要好好学，则三线城市的基础和师资都有差距。因此一些地方教改规避物理，不学物理是有故事的，很多数学能够得到高分者，他的物理分数就呵呵了！

高考工厂搞偷鸡，还在方式上可以包装的很隐蔽的。比如让你作文抄袭套用，人家可以不断的让你看范文和仿写，对范文进行缩写和扩写，对你仿写的文章老师再改写，然后平时考试的时候，就让你用范文套用的模式进行。范文习作把各种题材都覆盖全，让你非常熟悉。同时对文科知识点和理科分门别类的各种题目，那就是不断的总结成大量的卷子，每天大量的做，然后就是对答案，有了错题让你记下来反复做，很快你就不自觉的会背住的，到了考试自然就把背住的解题方法用起来了，有些题目变化有限，甚至背答案都管用。所以你可以看见高考工厂如山的卷子，每天按照计划大批量的机械做题，效果就

是让你背住，他们的技巧在于让你背什么，怎样的成系统体系的背，把漏背的错题也反复熟练起来。这样的过程他们叫做刷题，其实更准确的应当是叫做背题，要与真正学习的不断做题练习区别开来。

现在小学的奥数其实也很上难度，名师都要清北的数学相关专业毕业，甚至相关专业毕业没有竞赛背景的老师也很吃力。同时小学奥数内容也是相对有限，大部分地区哪里有多少小学的老师能够是名校数学系的老师？甚至一个都没有！很多地区师资水平不足以后，搞奥数也带偷鸡的，也就是我们总说的刷题娃，同时也是不教孩子思考而是很多套路工具。这样的教育有些是机构组织，有些是家长自己鸡娃，这些孩子这么学奥数为了招生应试，确实也没有好处还很痛苦，给了妖魔化奥数的很多人口实，但这不是真正的奥数教育，叫刷题娃是不对的，应当叫做背题娃！学习离不开刻意练习，做题是必须的，变成背题才有问题。但为何学校招生还是要选择奥数，就是奥数的区分度大，要搞偷鸡教育也不易，孩子要付出的比普通课内教育多得多的努力。从小能够自律和努力的孩子，就是好孩子，这个选择取向对以后学校追求升学率是非常有意义的，但对整个人生的教育意义也是打折扣的。

这样的硬背和穷举的方式，在汉代就已经逐步行不通了，那时候就诞生了一个词汇叫做皓首穷经！这个能够成功，只有在知识有限的情况下才可以，现在信息和知识爆炸的时代，就是逆时代潮流的事情，但我们有教学大纲，把范围限死了，才有机会，这个偷鸡式教育也可以叫做皓首穷经教育，出来的就是孔乙己式的人物，只不过问题在于

我们的考试让孔乙己能够进学了。

另外说一些题外话，中国古代科举对偷鸡式是有历史智慧的，可以参见我写的关于八股文科考意义的文章：重新理解八股文的科考意义

现在中国制定这个政策的，正是孔乙己他们家族的人，这个家族是作弊世家，当年因为科场舞弊被判处了斩监候，借着外敌入侵的混乱免于死，子孙后代都被禁止了科举，是钻各种空子的师爷群体。现在不讲血统论了，所以这样的人可以来制定我们的教育政策了。他们嘴里面的教育科学，不让有能力的孩子能够脱颖而出，就如公公们研究的性生活规律，什么过度性生活有碍健康。

未完待续.....

未完待续——

高考工厂是偷鸡式教育（一）教育资...

针对当今教育的似是而非，本人写了这个长文，大约 2 万字，分成几部分连载。现在是第一部分。

高考工厂是偷鸡式教育（一）

——教育魔鬼是怎样洗白的！

中国的高考工厂广受诟病，让很多天才折戟，但这个高考工厂到底有什么问题，是怎样的一个教育魔鬼，却很少有人能够说清楚。我们认为高考工厂的问题就是它是偷鸡式教育。而且这个魔鬼与想要遏制中华崛起的那群人，再加上社会中一批西方跪族，在此是一伙的。他们一唱一和，一个是鸡汤一个是偷鸡，偷鸡成功变成鸡汤的案例还可以反复煲！而反对鸡汤又是高考工厂的正义外衣，一个红脸一个白脸，这些人其实是把教育魔鬼洗白，把中国的教育带到沟里，就是不能让鸡窝里面飞出凤凰。

教育资源差距面前不偷鸡是不成的

偷鸡这个词，在中国的方言俚语里面，就是投机取巧的偷懒钻空子的意思，这个可能与大家对高考工厂的印象是完全不同的。

为何说是偷鸡，原因就是人家要让你三年的高考工厂赶上别人孩子十年寒窗苦读的成绩，只能采取恶劣的取巧手段！这些高考工厂的老师是三流的，因为他们在三线城市，好老师早被挖走了，能够去三线城市的师范生，而最好的学生也不去师范，在师范也不是好学生，这部分师资平均水平就是学渣，其中极个别优秀的因为特殊原因到了那里，很快也会被挖走的。但他们要让孩子经过很短的时间，就可以考清北、考名校。这里必须是对考试搞针对性的投机取巧，如此培养下是成绩足够了，但能力是不足的，所以才有高分低能一说。这个高

分考不出能力，其实是偷鸡钻了教育考试的漏洞！凡是当学渣的，偷鸡的本事和经验，肯定比学霸强太多了。

这里我们说偷鸡不是简单的考试技巧，也不是说他们考试作弊。考试技巧是在考场大家都公平面对的，是应当合理掌握的，而偷鸡教育则这些投机取巧不光是在考试，还是在教育和学习过程当中。学习是一个苦差事，是没有捷径的，但你的学习就是目标在于怎样钻考试的空子，而不是学会真实的本领；是怎样短时间能够得到高分，而不是学习到真本领，学习的意义就跑偏了。这个做法如果成为了教育的主流，就把一个国家的教育事业带入了邪路，是教育的魔鬼。

为何说偷鸡偷懒，不是高考工厂不苦学，而是高考工厂的苦学时间是不够的，学习的水平和效率是不够的。现在大城市的很多孩子，从幼儿园开始就苦学，到初中毕业十年，每天可以到晚上十点以后，是每天比放养孩子多学 6 个小时，十年就是 2 万个小时；而高考你再紧，人家也紧，紧不出两个小时的时间差别，三年大约也就是多学了 2000 个小时。大城市从十多年前开始，名校和高端课外班都是清北或 985 的本硕博当老师教孩子了，与三四线高考工厂师专生底子的师资相比，完全是碾压式的。但你要用这 2000 个小时赶超人家之前多学 20000 个小时的积累；人家是名师教的，你是学渣教的，学习的效率和水平也不同。如此对比之下，同样的时间采取同样的学习方式，肯定是比不过的。这样对比下你还要比对方高分，肯定要采取特殊的方式，方式背后肯定是高分低能，而且是人才的逆淘汰。偷鸡教育盛行的结果，一定是大城市有条件的群体，想要孩子好好学习的，就不玩

高考，都去出国留学了。

咱们举个例子，不说北上广，比如在江苏，考清北的都是县中和苏北的孩子，但县中和苏北的好老师都被挖，到北上广不够也可以到苏南的南京苏州等地，但南京和苏州的第一名，裸分可能都到不了江苏的清北线！历史上苏州和南京都是江苏学风最盛的地方，当地的孩子为了进本地名校也是从小刻苦学习的，进了名校还竞争激烈不得放松，但为何就是考不过县中和苏北呢？这里就是偷鸡的问题了，不是南京苏州的孩子不学习，而是学校不像县中的一些做法进行偷鸡教育。所以这些地方诞生了神一样的学校，比如南京外国语学校，参加高考的也就是 5% 的孩子，都是没有名校保送就是出国留学了，也就是不带高考玩了，财富和人才双双外流，这背后是国家资源的流失！

高考工厂要说明其偷鸡成功的合理性，就是到处散布各地孩子不学习的流言。其实不学习的孩子，各地都有，他们就是拿那些大城市不学习放养的样子，去与自己学生高中三年的高强度训练来比，是搞了一个田忌赛马，完全忽略了高考工厂里面大量的孩子以前也是不学习的，而对大城市的学习如何疯狂视而不见。就如你可以渲染北京的孩子不学习，你要是在海淀待过，看一下从幼儿园开始孩子的疯狂学习的程度，你才知道什么是刻苦。就算是很多富人说是不学习想要把孩子送出去，这些孩子要语言过关，也是高强度的外语学习之后才可以，这个外语强度也极大。同时留学要求的大量阅读和各种才艺，也是刻苦训练出来的。

此图仅仅是一家英语教育机构的统计，数量每一年就很大！现在的孩子为何考剑桥系列的英语成绩认定，就是因为它是终身有效的，不像托福等是二年有效，小孩当然要终身证书。因为终身，其实其水平是刚刚通过的时候比平均水平高很多，要能够考过 FCE，考试的时候应当就是大学英语六级都通过了。而通过了 CAE 则意味着考试的时候达到通过的专业英语八级的水平，而 CPE 的水平是可以进行同声传译的。不说奥数，其他方面大城市的孩子学习也是很刻苦的。根本不是他们所说的不学习。另外一个就是他们希望大城市去减负，将来与他们一个起跑线，这个期望与很多成功者的狭隘很符合，他们则是自己努力学，希望其他人的孩子不学，以后只有偷鸡的水平，永远赶不上他，因为他们的孩子以后是留学的。你看看上图的学英语的情况统计，就该明白一点什么了。

在各地教育资源的巨大差距之下，你要是想要赶超优质教育资源地区，正常的孩子拼搏是追不上的，只有采取偷鸡的方式，让水平不高的孩子能够取得与水平高的孩子一样的高分，这才是关键。

升学专家金老师提到过一个例子：“我读大学时，一名来自山村的‘神童’就很传奇。他先是未成年时就被保送入校，但痴迷游戏，直到被劝退。他回家后，过了一段时间参加高考，又以全市数一数二的成绩考了回来。但最后，因为同样的原因，他又退学了。”，这样的事例

很说明问题，偷鸡教育之后，在大学是不适应的，在高考工厂却可以考到高分，这样的教育，其实是对教育公平的破坏。

很多人认为高考工厂与课外班是一回事或者一路货，而事实却恰好相反，他们是死对头！高考工厂在教育部门是有很多代理人 and 利益屁股的，高考工厂是很多地方的地方利益，他们的共同敌人是课外培训机构。课外培训，把孩子的水平真的提高了，他们搞高考工厂就没有竞争优势了，首先他们就是一个竞争的关系。更进一步的是在课外机构学过的孩子，可以直接让高考工厂的老师难堪的！高考工厂是请不起名师的，是师资队伍很烂的，你课外培训的孩子，逻辑思维强了，直接就是在学校让老师挂黑板了！高考工厂的权威就没有了，其好成绩不是教得好而是偷鸡教育的事实就暴露了，所以当然要反对。

即使是在北京，大量小学的老教师是中专水平，学过奥数的 10 岁孩子，可以分分钟秒杀数学老师，而语文老师，实际也很不灵，会被学生搞的非常难堪的。更进一步的讲，其中一个孩子在高水平的课外机构学好了，回来就在班内秒杀其他孩子，会有连锁反应！你靠偷鸡教育搞出来了高分，没有那个高水平，平时在班内，同学们也是知道的。现在北京的课外教育机构，在寒暑假是大量的外地孩子，包租旅馆在北京学习充电的，对小地方的高考工厂是直接的威胁不是间接有距离的。所以大家要知道教育系统内搞偷鸡式教育的一大群人，他们也是对课外机构的极力妖魔者。

另外课外班名师对高考工厂和教育体制内的人，其实是直接的威胁！因为他们的水平要是被确认，课外班的名师会在教育市场的压力

下收到学校体制内的，那叫体制内原来混日子的教师情何以堪？让教育系统的学渣怎么生存？很多地方学校是不缺钱的，现在进好学校当老师，也变成了走后门的事情，学校的体制内老师是没有淘汰机制的，他们搞不了高质量的教学，却搞得了偷鸡式的教育。

这里对课外班且不说被妖魔化的奥数，我们可以看看语文，例如可以看看下面北大名师培训的孩子语文内容，高考工厂的老师顶得住么？这个小测验对细节的要求，是你看了多少遍《西游记》也未必记得的，你也不可能把书背下来，这个难度的背后是考你孩子的细节把控能力和洞察力的。可能是你对这个细节并不重要，但你把控细节的能力绝对重要，这就是训练和考你这个呢！就如当律师，案件来了，一下子上千页的案卷，你要迅速在其中找到关键点和各个细节之间的联系与矛盾，这就是律师之间的水平差距了。

所以高考工厂与课外教育机构是死对头，这个认清楚才能够更好的理解高考工厂。高考工厂是把孩子死死的抓在学校，根本不让孩子去上课外班的。如果孩子在课外班真的学到了思考的逻辑和先进的教学方式，孩子有思想了，就看不起高考工厂的老师了，对高考工厂的偷鸡教育方式就抵制了厌学了。但厌学这个屎盆子，是要扣到课外机构身上的，高考工厂是在中国教育里面拥有话语权的。

本文讲高考工厂的偷鸡式教育，就是要抽丝剥茧，给大家展示我们教育领域的真正的毒瘤和魔鬼。教育就是要考试的，考试没有错则针对考试的应试能力就没有错，但偷鸡是不行的。

未完待续.....

鸡汤环境教育孩子求同存异——家长一...

鸡汤环境教育孩子求同存异

——家长一致行动反对懒骨头教育

对待孩子教育，现在可以说是遍地的鸡汤文章，这些文章我们不能说它们都有问题，但很多是毒鸡汤、负能量，还有一些心灵鸡汤也就是安慰性的，不起多大实际作用。但这些鸡汤的环境，对家庭成员怎样教育孩子，却最容易造成巨大的分歧。本文讲教育孩子，就是讲在这些鸡汤的浸泡之下，鸡汤不可避免的情况下，求同存异最大限度的怎样把孩子教育好。

教育孩子首先我们需要注意的就是家长的意见统一，在孩子面前保持一致性是非常重要的！因为你的家长意见不统一，孩子是非常聪明的，会利用家长的不同意见，而选择性的接受，这个选择，你不要指望孩子能够有多大的判断力，人的天性都是好吃懒做，你把选择权给了孩子，一定是选择出你要哭的结果，到时候家长之间的互相指责，

是于事无补的。因此虽然有鸡汤，但家长的争论却需要注意规避孩子，一定要想办法找到共同点。

教育孩子的这个一致性，家长与老师、学校保持一致更重要。现在很多的鸡汤下，家长与学校、老师的教育理念经常是不一样的，有时候还会有冲突。但这个冲突可以私现，绝对不能让孩子知道。否则孩子不但会选择性的接受，而且老师一旦在孩子心目当中没有了权威性，各种教育都要打折扣。就算孩子没有做人性懒惰等选择，造成孩子的认识混乱，对孩子的成长也极为不利。既然把孩子交给学校，就要相信学校和老师。尊师是中国人两千年来的文化传统。中国目前学校受到各种压力，在各种“政治正确”的要求下，学校可能是言不由衷的，也可能是要照顾大多数孩子的，家长要多理解，不要给学校添乱，变成令人讨厌的家长，你的孩子是没有好果子吃的。支持学校，获取学校的支持和资源，是家长明智的选择。

有了前面两条的共识，要在家庭里面对孩子教育更多的建立共识。前面是程序性的，也就是保持一致，下面就是要在实体性的找共同点了，我们认为这个共同点就是在孩子的责任心和习惯上。一个好的习惯，要童年养成，从一生下来，习惯的培养就如影随形，需要全家的一致了。而责任心则意味着她将来的努力、进去、竞争意识等等。很多家庭对孩子的要求，家长自己都做不到，那么对孩子就是没有说服力的。全家言行一致，这个要求，也是各种鸡汤都不能否定的事情。

我们很多鸡汤讲孩子要释放天性要快乐学习，这一点我是认同的，但与他们鸡汤的语境和体系不一样，对什么是快乐什么是天性的价值

观根本不同！这个不同才是关键！这里与很多孩子的家长的冲突也很大，但我们还是要从中找到共同点。那就是人的天性到底是什么？！就算是西方的愚民教育理念，他们的快乐学习和释放天性，也绝对不是让把孩子培养成为懒骨头的，反对懒惰，鸡汤说不了什么，呵呵。人最低级的天性就是好吃懒做，这个天性释放出来就是魔鬼。人都有黑白两面性，我们要的是引导孩子天性中天使的一面，这个就是探索未知和竞争取胜，要让更高的天性来抵制你低级趣味的需求，这修养的培养，难道不是教育的最高追求？！我们中华文化不是讲快乐教育的，但你真的刻苦学习，吃苦就等于不快乐吗？这个等式才是有问题的。中国的学习是要头悬梁锥刺股的，是要凿壁偷光的，是既讲性本善，又讲苟不教性乃迁的，但这个过程未必不快乐！所以重要的不是释放天性而是释放什么样的天性！重点是不一样的。就算是西方教育，对孩子的探索和竞争，也是教育的重要层面。

我们学习到底快乐不快乐，其实是与你的习惯有关的！养成好习惯，就是有爱学习的孩子！有的人看书就头痛，有的人就是书虫，手不释卷是乐趣！你不快乐的关键是有违你平时的习惯！就如钢琴能够弹出动听的音乐，你可以弹着陶醉，但你学琴的时候，一样有非常痛苦的练习阶段。对孩子的思维训练，一样是养成习惯的问题。快乐学习绝对不是不学少教没有作业就是快乐，而是你能够养成好习惯，能够在探索未知和竞争取胜当中得到快乐。养成好习惯不容易，要改正坏习惯，绝对不是一件快乐的事情！在学习当中改正坏习惯，肯定很痛苦。求知是快乐的，改坏习惯是要洗髓的。

中国人的文化是讲刻苦的，这刻苦与快乐不矛盾！因为刻苦可以带来获得胜利和新知识的喜悦！同时你的刻苦和付出，也是你的责任，你的荣誉！我们总说很多人成功的人学习不够好，但这些人共同特点是学历不好而已，在刻苦努力、责任心等问题上，也是超过常人的，而我们的鸡汤文章，很多是把这些方面给忽略的。而对于学生的责任，就是学习为第一，只不过我们要学习的不光是书本知识，德智体美都是学习的内容。很多成功人士的童年，虽然对学习家庭没有那么多的要求，但对孩子的责任和要干的家务活儿，可比现在孩子干得多太多了！我们不能既不要求孩子学习，也不让孩子干活儿，把孩子养成懒汉。很多老人隔代带孩子的时候，是只记得他没有抓子女的学习，却忘记了他怎样让子女从小承担责任和替他干活儿的了。

很多家长都在炫耀自己孩子聪明，但我们从来只说孩子刻苦努力。孩子直系亲属有三个科学院院士以及前朝状元等，所有人都说孩子聪明，不过这个说法给孩子的是极大的负能量。长辈的成功，对孩子更多的应当是荣誉和压力，要让孩子清楚成功不是天上掉馅饼，而是要努力付出才能够得到，尤为重要。我们小时候总听到说成功是 1% 的天才加 99% 的汗水，后来变成是还有后半句，就是 1% 的天才才是最重要的决定性的因素。不过在这话的后面，我要加上一句，就是你没有足够的努力，哪怕是你偷懒了 1%，那么你就算有那 1% 的天才，也起不到作用了。因此对孩子教育的正能量，就是一定要勤奋，这话只讲正能量的部分给孩子听，是完全正确的。

很多孩子在上小学的时候，由于孩子家长看到了各种鸡汤，苦学

的观念没有上课外班，在班级总是拔尖就觉得学得很好，学科竞赛要求的学习内容，也被一些宣传妖魔化的说成是没有必要和拔苗助长。而在孩子后来小升初，升学受到压力的时候，看到别人到好学校，家长孩子才会有所感觉，然后焦虑等等；到重点学校，考了分班考，好孩子才知道自己差很远，才主动要学习了，能够亡羊补牢已经很难。这样的孩子要能够逆袭，唯一可以依赖的就是从小的好习惯，在效率上可以比别的孩子高。因为从小养成了很好的习惯，孩子有责任心有爱心，有自立能力和知识面，这就是财富，到中学拼搏，更是习惯和责任的拼搏。

大家认识到在鸡汤下需要全家人的求同存异，那么就是找共同点一致行动，这优良的共同点是什么呢？我们需要的就是找到古今中外教育的共同点，鸡汤也否认不了的共同点。这共同点那就是你不能把孩子养成懒骨头！你必须给孩子足够的事情去做。西方孩子做家务的时间比中国的孩子多很多，而你自己小时候总说没那么学，但你小时候绝对不懒，要干的家务也很多。现在少子社会，老人又勤快，给孩子的家务等工作实在太少，你不让他学习，养成好吃懒做的习惯，问题极大。

这里我们引入一个著名的典故，叫做陶侃运甓：侃在州无事，辄朝运百甓于斋外，暮运于斋内。人问其故，答曰：“吾方致力中原，过尔优逸，恐不堪。”其励志勤力，皆类此也（典故出自：[唐]房玄龄等：《晋书》的《陶侃传》，陶侃为东晋名将，官居太尉位极人臣，武庙七十二将之一，杰出的政治家、军事家、书法家、文学家。他是陶渊明的

的曾祖)。后来，人们用“运甓”表示励志勤力，不畏往复；用“运甓翁、运甓人”等指不安攸闲，发奋功业之人。苦学勤练，也是与运甓一样。

人要保持勤奋很不容易，人要放纵懒惰很容易！陶侃这样勤奋的人，与之对比的是到了曾孙变成了“采菊东篱下悠然见南山”的闲适，各种酒场留名，上级来检查就“我不能为五斗米向乡里小人折腰！”，这著名曾孙以后的后代就没有大事业的人了。一代的懒惰享受了快乐，背后就是子孙的阶层滑落。现在的很多成功人士，享受这人生的快乐，甚至说孩子的财富也给准备好了，但他能够把孙子曾孙也都准备吗？未来的发展，你需要思考的是留给孩子们的是什么。

所以综上所述，我们面对当今这个教育理念极大分歧冲突的社会，你与你的家庭成员之间，在鸡汤浸淫的环境之下，再有意见也要求同存异，找到共同点坚定的执行下去，这样的做法可能不是你认知的最好的，但一定是结果最好的；反之争论之下，必定是一地鸡毛。所以我们要认识到不光是一些负能量鸡汤本身带来的危害，这些鸡汤所引起的分歧，造成的结果更坏。孩子教育的怎么样，就是家长的镜子。先求同存异，让孩子不能是懒骨头，让孩子从小有足够的工作量。

所以鸡汤环境下，先一致行动反对懒骨头教育吧！

重新理解八股文的科考意义

重新理解八股文的科考意义

现在高考工厂加工就是一种偷鸡式教育，让作文高分的甚至满分的不会写文章，而中国古代就是文章取仕，中国上千年下来，积累了

丰富的考试与命题的博弈经验，随着科举的逐步发展，逐步固定为以考八股文为核心的科举，虽然近代八股文成为了僵化死板没有创意的代名词，是一切僵死文字的总代表，但对其科考的意义，在当今高考偷鸡问题面前需要重新思考，为何古代就不能这么偷鸡呢？

高考作文想要得到高分，绝大多数情况没有是现写的文章，都是备好了范文临场进行套用。考试题材虽然内容广泛，但是越广泛的题材，准备套用的范文也越容易准备，每一个学生准备一个 30 篇左右的内容，都可以应付临场发挥了。高考是多少万人写同一个题材，肯定大量的雷同，是不能如学术论文那么查重复率的。只要不查，就看你会不会抄袭范文了。如此抄袭套用的作文，是考不出你的真才实学的，所以才有我们的高分低能问题。高分低能不光是教育偷鸡的问题，也是我们考试的问题。大家可以想一下，同样的文章，是临场不到 2 个小时现写的，还是你备好了范文套用出来的，判卷老师是卷面看得出来差别的，但真实的水平是天壤之别的。能够考出高分低能，是你考试水平的低下！古代科举要是如当今中国教育部高考这么玩，早就垮台了。

其实对我们现在高考遇到的问题，古人一样遇到，古人的解决方案，就是逐步发展起来的八股文。八股文是明清科举考试的一种文体，也称制义、制艺、时文、八比文。明宪宗成化年间（1464 年—1487 年），经王鏊、谢迁、章懋等人提倡，八股文逐渐形成了以讲究格律、步骤，并逐渐形成比较严格的程式。成化二十三年（1487 年），始由“经义”变为开考八股文，规定要按八股方式作文，格式严格，限定字数，

不许违背经注，不能自由发挥。这个文体在古代也基本上仅仅用于科举考试，平时古人的文章，也不是按照八股文的格式来写的，这一点我们需要特别的注意！为何古人要科举使用八股文？！

在古代三级考试当中，八股文都非常重要。府试考诸生，俗名“秀才”，只考《四书》八股文。乡试考举人，首场考八股文。会试考进士，首场也考八股文。对八股文是格式大于内容的！而考八股文，首先就是看格式是否正确，格式不正确，就直接贴紫榜了，试卷不用誊抄给考官看，也不能参加后续两场的考试，所以说首场不入试官眼。二场、三场所写的论、判、案等看也不看了。格式不对就每一级考试最先出局。

八股文的难点就是在格式！是形式大于内容的。文章的每个段落死守在固定的格式里面，连字数都有一定的限制，尤其是起股、中股、后股、束股的部分要求严格对仗，类似于骈文并更高。每部分有两股排比对偶的文字，合起来共八股。四副对子平仄对仗，而句子的长短、字的繁简、声调高低等也都要相对成文，字数也有限制。

顾炎武《日知录·试文格式》讲到：“天顺以前，经义之文不过敷衍传注，或对或散，初无定式，其单句题亦甚少。成化二十三年，会试《乐天者保天下》文，起讲先提三句，即讲乐天，四股；中间过接四句，复讲保天下，四股；复收四句，再作大结。弘治九年，会试《责难于君谓之恭》文，起讲先提三句，即讲责难于君，四股；中间过接二句，复讲谓之恭，四股；复收二句，再作大结。每四股之中，一反一正，一虚一实，一浅一深。（原注：‘亦有联属二句，四句为对，排比十数对

成篇，而不止于八股者。’)其两扇立格，(原注：‘谓题本两对文，亦两大对。’)则每扇之中各有四股，其次第文法亦复如之。故今人相传谓之八股。若长题则不拘此。嘉靖以后，文体日变，而问之儒生，皆不知八股之何谓矣!”

八股文的格式是非常难的，因为都在严格的范围之内让你平仄对仗！而且清朝还增加和重视试贴诗，这个也叫赋得体，因为名字都叫赋得 XX 得 X 字，这个 X 字必须出现在押韵的位置，还必须官韵，也就是说押什么韵，这个韵只能用哪几个字，都是限定的。试贴诗也是平仄关系严谨，仄起格，两两句对仗同时句句要有典故，同时试贴诗也是按照八股文的格式赋诗的。你可以说如此繁复的格式限制了你的发挥是僵死的，但他们考的不是你的发挥，而是要考你的就是你是否能够写对格式为第一！这个考试的目的我以前分析过，就是考你智商。

我们总骂八股文的那群人，其实自己根本写不出八股文，现在是大学的中文系教授，你让他短时间临场写八股文或试贴诗，他都做不到格式正确的基本要求。而古代科举现场，考生八股文格式不合要求的非常多，即使是到会试的级别，都是全省每年的前 100 名的佼佼者参与的考试，也会有大约三分之一的人会因为八股文章的格式不合要求，被紫榜贴出来直接淘汰，这与现在奥数决赛可能有三分之一的人得零分是一样的。

八股文的格式严格背后，就是让你背范文进行套用变得基本不可能！因为你改了几个字，就可能导致平仄关系、对仗关系和押韵等发生变化，原有的文章是做不了套用修改的。所以严格要求这个格式，

就是有目的的！古人在八股文盛行的当时，其日常的文章，用文言文但绝对不是按照八股格式进行的。八股文在考试当中的作用，有替代逻辑和智商考试的作用的，而且让你的考试作弊变得更加困难。如果不是事先知道题目，想要按照现在准备高考作文这样准备范文套用，是行不通的。格式严格杜绝套用，需要足够高的智商，实际上还把皓首穷经的那些人给挡在了门外，也就是孔乙己这样的人，当然他们在废除科举后也是痛骂八股文的。

高考还有一个问题，就是作文如果不想有很多内容套用，只能是范围狭窄和偏门，这对不同地区不同教育背景的孩子是有问题的，现在高考作文都是非常广泛的话题。而古代八股文的考试，又要让所有人能够写不能冷僻，又要内容足够多不好套用，所以八股文章就四书五经取题，内容必须用古人的语气，绝对不允许自由发挥，限制了内容空间，范围是狭窄的，但对所有考生不能说是冷僻。同时每个八股文考题，都是四书五经的一句话，四书五经那么多字，可以出题目的内容有太多了，绝对不是准备几十篇范文就可以涵盖的，我们现在高考这样的偷鸡式作文，是找不到机会的。不能偷鸡才有考试的公平公正。

这个科场的八股文，回答的内容其实与其说是文学创作，倒不如说是我们的政治课的解答题！是圣贤书规定了标准答案的政治问答，大家谁也平时不会用政治解答题目来作为文学文章的。而光考政治肯定是有问题的，所以它有综合了文学的美感的东西，更有严格的格式类似现在奥数的数字迷、数字找规律等等的文字找规律和文字迷等内

容，实际上是综合了政治、文学、智商的综合性考试，而且几百个字的文章时间是三天三夜，你就知道其中的难度和对考生的极限测试。

八股文英译：Stereotyped Writing 或 Eight-Legged Essay；八股文英译，直接的意思是僵死套用的写作或者八条腿的散文，显然是把八股文的很多内涵给丢掉了，外国人是搞不懂的。而且留学革命党的这样翻译，带有强烈的贬义，是形容词加比喻的翻译，不是其概念的内涵。这个理解对八股文的科考特殊作用是根本不懂的！八股文既不是散文也不是论文，我们的国学文体一定要套用西方的文学理论体系本身就有问题。我倒是觉得八股文更像解题论证，给你一个题目，你要按照规则逻辑填入汉字，答案也是标准的方向，关键是你填写的过程，在符合要求的情况下，如何文字优美和论述深刻。它的所用不是文学艺术性，也不是文学思想性，而是要考出你的逻辑和智商的。如果真的要对应于西方的语境，应当叫做哲学考试文，八股文译为：Philosophy Examination Essay 比较合适，里面的语言逻辑、文字逻辑等内容，西方都在哲学里面，而我们的政治课也是某个哲学的学派学说。这样翻译西方人才能够懂得八股文真正的内涵。

古人对八股文的缺陷，其实也很清楚，因为我们可以注意的是科举最高阶段的殿试，是让你自由发挥的策论，不考八股文！钦点状元、榜眼、探花、翰林等，拼的就不是八股文了。古人对科场要考什么，是很清楚的！原因是殿试的 300 人左右，是皇帝、考官直接监考，现场看着，你是自己作文还是套用范文，现场看得出来，同时也需要知道你在八股之外还有其他闪光点没有。因此三榜的同进士曾国藩可以

脱颖而出点为翰林。这里我们可以看到效果的不同，唐朝是诗词等为主，科举的地位还低，宋朝的经义就是考出了很多高分低能的文人，而明清我们可以看到，后来能够经世带兵的文人将帅是不少的，比宋朝的文官是强了很多，背后就是考试制度的先进。

所以对八股文，你要站在科考的作用上去认识，而不是把它当作传播内容、思想、艺术美感的文章。当年很多骂八股文的，却是自己做不好八股文的，或者受到八股文折磨的人；现在骂八股文的，却根本写不了八股文，对八股文的目的根本不了解。废除了古代科举制度，八股文确实没有了生存的土壤，但对我们现在高考的偷鸡作文，其中建立这个制度的因果和思想，还是值得借鉴的。八股文的好坏，是要在它的应用场合下进行衡量的，脱离了背景去谈，是不负责任的。

素质教育变成了声色犬马教育

素质教育变成了声色犬马教育

现在教育理论的一个制高点就是素质教育，只要一说素质教育，就是道德制高点，大家就关心素质教育这个名词，什么事情都挂上素质教育的羊头，下面卖的是什么狗肉就没有谁关心了。而素质教育是什么？这个说的并不清楚明确，关键是你素质教育要的什么素质，就更不明确。而从他们的所作所为，更可以看到，这个素质教育早已经歪了楼，如果要下一个定义，那么对应的素质叫做声色犬马更合

适，根本不是素质的提高，是腐化水平的提高。

现在所谓的素质教育，内容概括起来越来越变成了一个被历史唾弃的东西——声色犬马！古代的声就是音乐、色就是各种演艺、犬是宠物玩物、马是运动游戏，这个素质教育就是要将红旗子弟变成八旗子弟。照他们的标准，贾宝玉就是素质教育的杰出代表，声色水平一流又释放天性，在大观园里面快乐着，而且这个快乐还是精致的利己主义者，在两个女人之间暧昧的妈宝男，最后对谁也不负责任，是渣男中的战斗机。看他们教育什么素质，你也别说什么第一课是娘炮了，人家就是要这个效果。以后再提教愚部的素质教育，就一个词概括最全面：声色犬马教育！说西方的贵族们擅长声色犬马还不如说我们的八旗子弟更擅长呢！

我说现在素质教育变成了声色犬马教育，很多人就说君子六艺，说古代的音乐戏曲造诣。但古代说声色犬马是反义词的关键，就是把音乐戏曲博物运动这些内容，放到了读书之上。六艺是讲乐，但你要先成为君子，否则就是优伶，属于标准的小人范畴，而且乐也要有了文化以后，要阳春白雪不能下里巴人。而成为君子首先是要读书博学有德才可以的。为何我们现在对明星畸形收入要反对呢？！这个是不能本末倒置的事情。

我们的素质教育的追求，看似是接轨了西方贵族的爱好，但我们的跪族，只不过接轨了其中的皮毛。我们历史上的王公贵族也会玩着呢！京剧玩票和音乐曲艺都样样精通。这里我们要看到君子与纨绔子弟的区别，大家都可以声色犬马，但你要本业和读书的水平高于声色

才是君子；而纨绔子弟则声色犬马一流，本业是不行的。而专门干声色犬马的从业者，就是优伶，是被看不起的乐籍，这个在中国古代，与娼妓在一个群体。而我们很多中产的孩子，这样“素质”了以后，就是从小腐化，养出了一批假富二代！他们不会创造和生产的技能，却对音乐、演艺、玩乐样样精通，这样的孩子能够成为我们未来的建设者么？能够在世界丛林法则下肩担重任么？你们都培养了他们什么素质呢？！

我们的素质教育接轨派忽视的是西方贵族的孩子，是要进伊顿公学这样的顶级私立学校的，而且是5岁就进去了，这些私立学校的学习强度，远远比公立的放养大多了！而且伊顿公学的孩子要睡硬板床，生活条件也有意的艰苦磨练，而且西方贵族都是要从军的，王子也不例外，他们学习的很多技能是带有军事用途的。就如我们的六艺里面的射御，射箭是重要的军事和谋生狩猎技能，御则是驾车，驾战车和多匹马的大车，是需要高超技能的。而所有这些，都是排在读书之后，是锦上添花的。只有读书好了，其他的才可以说其他。这里读书是在背后的，前台展示的是六艺。但我们教育部里面的西方跪族很多，只看西方表面的东西。

中国历史上讲富不过三，其实还有一个含义，就是求富的道路走了三代就不通，中国历史上的名门郡望也很多，中国讲的是读书传万代。我们古代讲一代学技创家业，二代放债偏祖业，三代声色毁所有，这个富不过三就是这么的步骤。而对应到现在就是一代理工科技创业，二代金融投机，三代艺术败家，这样的例子我们看到很多。古代能够

成为名门郡望的，都是创业以后代代读书，以读书为传家之根本，虽然财富未必持续增加，但人口和总影响力是越来越大，这样的大家族发展史的例子，中国古代是很多的。

我们到底让孩子主要学什么，是有道术之别的，道是大路，而术这个字的本义是邑中的小路。这个道路的宽窄，其实我们可以算一个账！学钢琴，你就算到了全省的第一，但中央音乐学院也就全国招十几个，不说潜规则，按照比例你就未必能够进入！其他的就是当普通的教师继续忽悠孩子去学，这个普通也需要你是一个省的前十名才有可能。最后全国能够上台成为演奏家的，每年出不来一个，比独木桥还窄。就算你当了艺术特长生，且不说每个名校没有几个名额，就算有，这个特长生也是要你本专业优秀才可以毕业后在社会生存，而真正能够享受特长的，潜规则才是主要的。这是多么窄的小路独木桥啊！对比一下如果你学奥数会如何呢？省市第一名跟状元一样，小学阶段是前 300 就是大牛了，所有当地著名的中学都抢，并且入学后集中资源培养，到中学分化为数理化生信息五大奥赛，基本是可以得到省一等奖，然后基本都可以上清北名校或留学全球名校，最后全国成为科学家的大约是每年可以出来 70 多人当上科学院或者工程院的院士，这个还不包括以后技术创业的。把比例算一下，我们可以看到的道路是宽多了！这就是道与术的差别！只不过学艺术更容易让一些群体赚钱，更容易忽悠没有学过的家长，家长一起学让家长感到也很有趣。同时可以遏制中国的崛起，背后是有推手的。因此大家都说这个是“大道”。

历史上汉灵帝搞鸿都门学，把这些善于声色犬马的人当作人才，

结果就是死前天下大乱；后来晋朝的士大夫也是文艺水平超高，声色犬马都在行，最后是民族文弱丧失了中原民族政权；唐朝的唐玄宗和杨贵妃善于声色是著名的，结果就是在其纵情声色当中王朝大乱由盛转衰；南唐李后主，更是声色超一流，亡国受辱；宋朝的声色文艺水平在各朝代最高，宋朝皇帝文艺最高的当属宋徽宗，结果又是一位亡国之君，整个朝代都是受到外族欺辱。我们文艺昌盛的历史朝代，都是在王朝衰落或软弱的朝代，都是要文明倒退礼崩乐坏的时代。这些搞声色的皇帝，唐玄宗的戏曲、李后主的诗词、宋徽宗的书画，这素质水平都是历史超一流可以载入史册，这些都是我们现在素质教育追求的代表。我们回望一下历史的结果，把这些声色犬马的东西当作素质的，历史都会给你一个清算。以史为镜可以知兴替，我们现在就是在兴替的关键时刻，怎样把握未来，不能被西方跪族忽悠。

所以我们是讲诗书传家的民族，是悬梁刺股、闻鸡起舞、萤囊偷光、笨鸟先飞的民族，在我们的传统文化里面，只有极限刻苦光阴似箭，就没有减负一说！是苟不教性乃迁，片刻不能放松的。也没有任何一个朝代提倡过减负。而且西方的贵族孩子要学习的，也是远远超过常人，这才是根本。这样的素质教育的背后，就是一种腐化教育。在这种教育之下，孩子们没有了刻苦的精神，未来如何可持续发展。那些西方的反华者，知道遏制不了中国现在勤劳奋斗的一代，但可以让你富裕之后，孩子们迅速腐化纨绔，变成声色犬马的高“素质”，变成贾宝玉那样的一代，叫你的中国梦变成了红楼梦。

北京当年能够上北大的分数位置即将...

当年能够上北大的即将考不上北工大

——全面认识北京高考形势的严峻

我仔细想了一下，必须与大家交代一下现在的北京升学形势，决不是如大家想的扩招了以后更宽松了，固有思维下的刻舟求剑是不成的，北京的高考竞争压力，远远比我们当年要严峻的多！同时畸形区分度也巨大。

记得我上大学的八十年代，虽然没有计划生育，而且当初是十年义务教育小学5年中学5年，中学是有高中的。当年北京的人口少啊！所以我们高考的时候是北京是45000个学生，能够高考进入大学的大约27000人。清华北大的地方性比较强，在北京收一千大几百人。当时是考前填写志愿，又难以复读，所以有人很保守；同时在包分配的年代，专业胜于学校，所造成的结果就是连中国农大这样的学校，里面的最好专业分数也超过清北线二十几分，现在则是绝对没有可能的。因此在北京，考到前3000名左右就可以达到清北线。那个时候人大附高考有几十名上清北，与现在完全不是一个概念，尖子生的集中是没有现在厉害的。就算你不是我80年代的情况，你是90年代在北京的考试，新增人口的孩子没有长大，独生子女孩子更少，比我们当年可能还要幸福。而且那个时候北京各区县都有不少可以上清北的，现在是北京大部分区县无人能够考上清北！

很多人认为当初北京分数太低，所以现在考不上北工大也就如此

而已，但实际情况是我们当年北京的高端分数一点不低，在我 87 年高考的时候还是全国统考，一本线比外地低几十分，但北大的分数线不低，高分段基本是北京的，因为北京虽然低，但海淀是全国的高地。87 年绝大多数省份的状元都不到 630 分，北京 630 分以上的有几十名。

在我们那个时候的 3000 名对 45000 考生，虽然高中分流了 46%，但很多去中专职高的都是好学生，那个时候去外贸职高、外事中专什么的，可能分数比人大附的录取分还要高的。因此基本上可以与现在看起，现在北京中考也有相当一部分孩子是要分流的，只不过大趋势是要都上高中了。因此清北线是大约在前 6-7% 左右，现在这个位置是有 4000 人，等我们孩子长大，人数是现在的三倍，就要是 12000 名了。

目前北京是清北只收取 300 多个学生，算上北医和保送不占计划的，也就是 500 多人，我们当年北医是不算北大的。这个比例就是从当年的百分之六七到千分之六七了。虽然清北在北京分数高时，还会机动名额多招，这个不能事前算。而其他在京学校也大幅度减少北京招生，例如中国科大我们当年是 76 人现在计划不到 20 人，复旦、交大原来 100 人左右现在也是 20 人左右！

北京在 1995 年以后，没有的毕业分配哪里来哪里去，不包分配，大量高学历涌入北京，北京育龄户籍人口增加 1000 万，他们配偶不是北京的，孩子也是北京户口！导致北京的小学生是 20 多万了，也就是说到时候高考的人数，大约是要近 20 万人！当年的 3000 名的排名，现在 6 万名考生应当就是 4000 名，以后 18 万考生应当就是 12000 名了！

与此同时，在北京比例高不公平的全国声讨当中，北京的 211、985 的名额却少了 70%，目前 211 大学的名额只有 6000 人了，985 大学的名额 3000 人，在京高校 211 和 985 的名额加起来 2500 人左右！这个比例比起全国，依然很高，就算是 20 万小学生都高考了，由于 985、211 的百分比并不低，名额再增加的可能性也有限，但北京没有农村孩子啊！如此算一下比例，也就是按照同等的比例到现在的小学生高考则是 12000 名，现在 6 万名考生应当是 4000 名，很多当年能够进清北的分数，现在是进不了 985 大学，十年以后可能是进不了 211 大学的。当年是考生 6-7%是可以进入北大清华，到现在是千分之六七，以后就是千分之一二，比全国标准 3000 分之一还要高，但 211 的比例是近 4%并不低，却是原来上清北的上不了了。由此可见竞争的残酷增加巨大。

而残酷的还不止这表面的数据！当年清北这样的名校加起来留京不超过 1000 人，北京 1000 多万人口大量的老北京，还有不少农村人口。现在则新增的 1000 万人都是名校毕业的高素质人口，其中清北的留京是 6000-7000 人，他们现在可以生二胎了，他们的孩子有一万人。但 211、985 的名额在各省说北京比例高的情况下一直在减少，以后这个比例再增加的可能性很难。现在北京的小学生数量是 20 万对我们当

年的4、5万，我们当年最多1万孩子是高素质人群子弟，而现在则至少15万是高素质子弟。这个比例下去，也就是当年的3000名，现在的孩子长大连一个像样的一本学校都考不上！

竞争加剧的参照还有就是孩子要考人大附早培海选。虽然报名去考的只有2万多人，其实规模已经大于高考的考清北了。因为学得不是班校公认的好学生，是不会去考的。这去报名的全是四年级、五年级两个年级加在一起，约40万京籍和约30万非京籍总计6、70万小学生当中的尖子。这些人当中考上的不到200人，这个比例，已经难于清北了。不让公开小升初考试的结果，是同样的进入这些中学名校，其实已经比我们当年高了很多了。

我们当年的竞争对象是在北京的工人、农民的子弟，而现在则全部是2000年前后大批量进入北京的高学历、考二代的子弟，竞争强度完全不在一个层面。以前是北京生源的孩子在高校成绩是差的，因为容易高考，是北京的前50%对外省市的前5%；现在则是大家比例相当，各校的尖子都变成了北京生源了。

你可以说想要孩子快乐，不想逼孩子一定上清北，但如果你的孩子连211都进不去，也一个像样的一本都上不了，很多人是不能够接受的！而现在的现实则是在北京父母是清北毕业的，孩子能够再考入清北的可能性也就1%，能够在211高校的可能性不超过30%。这样的教育降级，是中国数千年来恒古未有的事情，中国向来是讲读书传家的，现在的政策让你读书传不了家，对中华文明的影响之大，必须注意！大家总说要有下层的上升空间，要阶层流动，但你如果如此大

规模的让原来高阶层的人滑落，必然是巨大的动荡！

还有很多人说可以出国啊！现在确实是出国的巨多，都是通过让孩子出国来避免阶层的滑落，但这个很快就会难以为继了。这个出国的背后是什么？常青藤总计在中国收 200 个学生左右，在特朗普的政策下 2018 年 70% 的理工男被拒签了，你去美国野鸡大学送钱人家欢迎，你去名校学习高技术人家限制。能够去的大量的是条子生和捐助生，是北京的权贵和富豪阶层，这些人的数量也是有限的，虽然你能够听到见到很多，但你看不到他们背后的门路，你与他们隔着玻璃天花板。我们可以算一下全球前 500 的大学，平均每一个大学也就是 20 个中国大陆学生，这才 10000 人，这个是给全国的，北京能够多少？2017 年中国出国 60 万人，这是六十分之一的概率，小于中国 985 的平均录取比例。更关键的是大量留学是家长移民跟着的，对国家是人才外流，对个人是你还要重新奋斗，确实是在教育的逼迫之下，大量清北毕业生为了孩子的教育去移民了，这样的比例之高非常不正常。

而且送孩子出国，你要中学就语言过关，一样是牛娃才可以。大量的语言都不过关出国的，就是给美国热送钱呢！大量他们回来，语言也不过关，成为待业者叫做海待。而牛娃之间，其实是十几万非京籍的竞争，是非京籍与非沪籍孩子的竞争，中国每年留学成功的 50 万以上，能够去前 500 大学的只有 1 万，能够留学的分母没有农村子弟等水货，竞争更加激烈啊！更何况是中国和美国的摩擦，以后留在美国移民的可能性越来越小，下面怎么办？这个社会矛盾会成为大问题的。

很多人以为非京籍可以回到原籍高考，其实这个是一个误区，你不在地方上的名校重点班，你是难以高分考清北，潜规则可以差 30 分，我专门写过分析这个潜规则的文章。现在又出来了高考答题卡被掉包的风波，外面的水比京城深多了。所以对到哪里高考，对这些高端的孩子，最近还出现了很多新的动向。自大的以为自己是高分生源地的山东，已经成为了高端高考移民的首选。

现在很多北京孩子的家长还在睡梦之中，他们以自己当年在北京高考容易的经历，以自己当年上学看北京高考容易的经历，还刻舟求剑的以为北京还是当年那个北京。而且大学扩招了似乎应当更容易才是，殊不知他们的孩子，已经到了无比残酷的环境下，这比扩招前各地考大学还要难的环境。而且当年大学生很少，考不上好大学一样有机会，而现在则是遍地大学生，学历贬值，考不上好大学，立即你孩子的社会阶层要降级，生存环境只要不能啃你的老，就要与你现在拉开巨大差距，你好不容易挤到了北京白领，你能够接受孩子变成服务员么？！这个阶层滑落是谁也受不了的，而且富不过三，你能够让你儿子啃你的老，你孙子啃谁？

学历上是你能够考上清北孩子考不上 211，到工作上就是你可以高薪白领，孩子就是服务员，这个结果你快乐的起来么？你给孩子快乐放养的时候，实际上是你当父母的不给孩子付出，你想过他的未来么？你还想着你富裕了，孩子要比你当年更快乐更不学，你能考上清北，那么他就不仅仅是考不进 211 的问题了，是上不上正规大学的问题！以后是你孙子没有好日子过而已，这样的快乐教育一阵子，长大

以后的操劳一辈子，孙子会更难更艰辛，变成你原来很看不起的人。这样的心态下，北京一些快乐教育占主导的教育弱区，能够考上 211 以上大学的人数是论个数的，如此的集体塌陷，会出社会问题的。

面对北京的残酷形势，北京已经是高考的灾区而不是福地了！所以我们一直主张统招统考，主张统一判卷，同时主张异地监考。这里的故事是如果只有统考，则各地比着送分好统招多招，判卷差别巨大。如果只统一判卷，则各地作弊放水考场会起来的。以前我们律师资格考试是统考统一分数线，最后就是各地给关系作弊太甚，最后只能变成各地划分数线，这样各地作弊，本地人就不干了，所以高考要各地算名额，水深着呢！当初变成这个样子，也是中央对地方的失控，那个时候是要各地通电拥护中央呢！

认清形势，进早让孩子拼搏起来，才是真正的生存之道。给孩子金山银山，都比不上给孩子生存的本领。

昆山砍人案警方有重大不作为和失职

昆山砍人案警方有重大不作为和失职

昆山爆发了一个大案，是否构成正当防卫的问题引发了全社会的讨论，但这个案件在是否构成正当防卫之外，我作为职业律师看到的还有警方的重大失职和不作为。

这里我们且不说死者组织了有黑社会嫌疑的天安社，公安对天安社的查处是不力的；这里也不说死者有多少不良行为，又怎么在公安系统的支持下变成见义勇为者的；这里还不主要讨论一些正当防卫的

规定是否恰当。而这里关键要说的是公检体系的不作为和失职，导致这个案件的问题更加复杂。检方公报的一句双方因为琐事口角的话，已经体现了他们的不作为态度。

我们是严格的防卫制度，按照这样的严格制度之下，幸亏可以有录像，否则赵国到惯例是双方互殴不问原因，谁伤得重谁有理，类似的事情我们可以记得的就是当年陕西的枪下留人案，但最后还是枪决了嫌疑人。在本案有录像的情况下，嫌疑人于某的说法是对方号称有枪，要去车里拿枪，这个是施暴人的孤证，举证还是有欠缺的。我们有很多讨论正当防卫的问题的文章，但事后看了这些天，警方的做法的问题却没有谁说，所以我这里特别说一下。

从警方的通报可以看到对于某进行了控制，而对车上的其他人却没有任何的交代，起因也变成了琐事口角，这才是问题的关键！别看于某人的伤势可能达不到轻伤，中国轻伤的规定是不低的，但中国还有其他罪名补救，法律是一个严密的体系。这车上其他人看录像都涉嫌犯罪，这个法律规定很多人是不太了解的，这个罪名就是寻衅滋事罪！

根据《中华人民共和国刑法》第二百九十三条规定，寻衅滋事罪，是指肆意挑衅，随意殴打、骚扰他人或任意损毁、占用公私财物，或者在公共场所起哄闹事，严重破坏社会秩序的行为。刑法将寻衅滋事罪的客观表现形式规定为四种：随意殴打他人，情节恶劣的；追逐、

拦截、辱骂、恐吓他人，情节恶劣的；强拿硬要或者任意损毁、占用公私财物，情节严重的；在公共场所起哄闹事，造成公共场所秩序严重混乱的。

本案是宝马车一方的违章和责任，却故意去殴打他人，并且叫来了拿刀的大哥，最后造成一人死亡的严重后果，绝对是够得上寻衅滋事罪而且是可以从重严惩的，不抓这些人很有问题。

不抓他们，或者说没有第一时间把他们抓捕，造成的后果是非常严重和难以弥补的，因为他们可以有时间串供，对见义勇为案件的认定影响是巨大的！嫌疑人于某是否构成正当防卫，需要的是证据，仅仅凭借录像，不能证实对方返回汽车的真实意图，当时的对话非常重要，也就是把那几个一起打人的人抓捕，进行第一时间的审讯异常重要，警方的不作为错过了这个时机，对方串供完成，对确定正当防卫就变得取证困难了，这里警方的责任不光是放纵了那几个人，而是对正当防卫的一方非常的不公平。

我们需要的是更仔细的审视一下我们的法律体系，我们的法律对正当防卫异常严格，我们的人民不但不允许有枪，而且刀刃长一点就是违法被管制，买一个菜刀都要实名制，而黑恶分子却可以有大砍刀，这个怎么体现对守法良民的公平？而且我们的伤害罪轻伤需要很重的伤情才可以，打断骨头都未必是轻伤，而且轻伤不问原因的，黑恶分子把你打的遍体鳞伤也构不成轻伤，这里合适么？还有我们的公序良

俗都知道谁先动手谁无理，而在我们的司法惩治上，伤害罪却对谁先动手不关注，这么违背公序良俗的事情怎么能够写到法律里面？对比的西方是一个可以假想防卫，可以有枪社会，你不敢随便打不认识的人，没准他就拔枪把你射杀了还无罪，这个中国与之不接轨的背后是什么？

其实这个问题的关键就是中国有寻衅滋事这个罪名！你先动手，尤其是没有道理的先动手，就是寻衅滋事罪！这个罪名在过去是流氓罪的，后来取消了流氓罪，变成了四个更具体的罪名，其中寻衅滋事就是其一。如果后动手，是永远没有寻衅滋事罪的。这个罪名的存在，才是对良民最大的保护！这个罪名是中国法制有历史传统的，西方是没有这个传统的，我们与西方的接轨，不能是选择性的接轨！而参照西方的同时，也要对我们历史法律体系有一个深刻的理解才行！但我们的法律界，且不说沦陷，很多就是法学翻译家，对法律体系没有理解，对各种法律文献，尤其是西方文献，语言水平高者占据了话语权。我们需要更深入的认识寻衅滋事这个罪名在整个法律体系当中的重要作用。

警方不积极抓捕和追究寻衅滋事，其实是有其内在的潜规则的，且不说天安社这样的群体可能有当地警方的保护伞，就是没有，警方不抓寻衅滋事的潜规则就是不能增加本地的治安发案率，影响警方评优；而中国各种媒体对警方的行为过于挑剔，这个罪名警方抓了，不容易定罪的因素很多，也容易揽上责任；还有一个原因就是寻衅滋事的强势一方，经常比办案的一线民警更有势力，一线民警是容易被报

复的。但本案当中没有把他们立即抓捕，不光是对他们的放纵，也伤害了于某的诉讼利益。这个潜规则必须改变，否则就是对中国整个法律体系的破坏！体系有问题下，法律潜规则会让问题走向反面！

而具体到昆山这个案件，如果加入了寻衅滋事，问题就更严重了！因为没有这个罪名，那个什么天安社，最多是一个非法民间社团组织，但有了寻衅滋事的罪名，这个组织就立即是黑社会组织了，而且黑社会组织只要是成员，不必自己有直接的罪行，都是犯罪的，是要抓很多人的！而这里很多人可能是当地很有势力的人物了，因此我们可以理解公检一方，为何在这个问题上大事化小，说是口角了。

我们讲依法治国，就要违法必究，犯罪必惩，警方这个不作为，应当及时得到纠正。就算是他们成功的串供，从录像证据来看，追究他们的寻衅滋事罪也是证据确凿的，警方应当采取行动，亡羊补牢。我们更需要对这个寻衅滋事罪名深入认识，深入理解法律体系的内涵。

提高生育率关键在于保护和解放爸爸

提高生育率关键在于保护和解放爸爸

最近关于放开生育、生育率低等文章刷屏，而且一些怪论也起到了非常负能量的作用，比如要搞类似税收的生育基金什么的，引起社

会很大反感。这里关于怎样提高生育意愿，都把关键点放到了女人身上，例如一些诸如《生了二胎，除了命是自己的，其他都不是自己的》等等。其实这个问题真正所在，还是在男人层面，所以我认为提高生育率的关键是怎样解放和保护爸爸！

我们很多看似保护女人鼓励生育的政策，其实在社会非合作博弈下就是纳什均衡下的囚徒困境，走向初衷的反面。比如各种保护怀孕和哺乳女人的政策，结果就是单位不愿意招收女员工。而带孩子的妈妈肯定工作上因为家庭的羁绊要打折扣，你非要同工同酬，结果就是生了孩子再就业就要被歧视。而我们在生育意愿低的时候，家里的男人受到的压力和社会影响，我们关注太少，才是问题的关键！

其实多生孩子，压力最大的是在男人！如果因为孩子的抚养，妻子不能工作的时候，男人的压力极其巨大！是不敢生病不敢失业不敢死的！但恰恰是我们的社会，对这样的中年爸爸理解是最少的，受到的是最大的压力！而且家里还给他巨大的压力，被叫做猪队友！各种孩子的问题也要爸爸负责。此时的爸爸，肯定体力精力比不上更年轻的人，比不上没有家庭负担的更年轻的人，而中国很多所谓的狼性文化的企业，还搞出来了内部退休等等对中年男人搞淘汰的机制，就如狼为的中年员工失业自杀事件一样。这样的压力下，其实很多爸爸是比妈妈更害怕多一个孩子。

中年男人的压力和风险大这样的问题，在香港和台湾也很严重，所以香港和台湾虽然没有生育限制，但依然是全球生育率最低的地区之一，这与中国文化重视子嗣的传统是完全不符的！而西方更妇女解

放的地区，生育率都比香港台湾高！西方对中年老员工的保护是比我们好的，一些宗教的保护也是某些特殊宗教族群生育多的原因，因为你不敢开除他们，而且教会、寺院等给多生育的家庭带来安全感。

这里我们要知道的是让人家多生孩子，是多给补贴不如多给安全感，这个安全感关键是爸爸是男人！而所谓的养育成本大，我们想一下当初我们父母的一代，当时还粮食不够吃呢，肚子吃不饱的压力下这个养育压力有多大？中国古代粮食是极为紧张的，粮食压力那么大还要多生，这些养育的压力其实比现在大多了。我们与历史上的社会的差别不是养育成本，而是社会安全感！历史上中国农耕社会，耕种自己的田地没有失业担忧，就算是地主雇工也是关系稳定的，多了孩子是多了帮手的，多生孩子是带来更多的安全感的！而现在则是在生育高峰普遍有生存的危机感，多生孩子则安全感是降低的。因此生育意愿强烈除了观念还有经济原因的。

因此对中国要鼓励多生育，关键是保护家里的经济支柱爸爸，而不是怀孕妇女和多一点补贴。其实男人的生育意愿被调动起来了，整个社会的生育意愿才能够高，这里起码我们说男人在生育上也是半边天吧？！我们原来计划生育把所有的生育权给女人是不对的。保护和解放爸爸，才是问题根本。因此我的建议是：

首先对要有多个孩子抚养的父亲，要如怀孕的妇女一样绝对不许企业解聘。而且男人在老婆怀孕期间不能被解雇，在新婚后准备怀孕的半年内不能被解雇，养育孩子孩子受义务教育期间，孩子母亲不工作的或者工资显著低的，爸爸解雇受到限制，要彻底的给爸爸生孩子

的安全感！这样一个家庭才会不断的生孩子。而且这个生育爸爸也受到保护、甚至保护更多的政策，才可以使得单位雇佣育龄女员工的时候，不会过多的考虑她要怀孕会给单位带来的损失，对女人也是有利的。

其二不是搞什么生育基金多收钱，而是你多了孩子，按照人头平均来计算个税，起征点和累进税率都可以受到优惠。不是让不生的交钱，而是让多生导致负担高的可以少交税。这个对高薪的爸爸，影响是巨大的，现在的税收太高了。而且多生的，妈妈不工作，应当给妈妈补贴社保费用，社保与工作一样。

其三是解决教育的压力，多生以后把教育负担降低。也就是第一个孩子上了哪个学校，后面的孩子就有权进入那个学校接受义务教育，而且可以免费，立法让相关的私立学校也免费。孩子上公立的大学，对多子女家庭后面的子女上学，也可以减免。

其四是我们的退休年龄以后必然是要调整的，但多生育老人带孩子是很刚需的，因此在退休年龄上，对有带孩子需求的老人，也可以给与照顾，让他们可以提前退休。没有带孙子辈需求的，就晚几年退休。

其五是企业破产，我们的破产补偿标准和失业保险对有多个孩子的家庭顶梁柱失业给与特别的保护，要补偿更多的费用。

其六是顶梁柱爸爸意外身故的话，赔偿标准要提高，尤其是抚养费用的计算标准要提高，多个孩子要多给，而且责任人赔偿不起的，国家要给与一定的补偿和救济。

其七是要政策上明确男人与女人有同等的生育权，开放计划生育，也要破除原来计划生育政策为了让你少生育而搞出来的所谓女人有生育与否的绝对自由。女人的生育自由不能侵犯男人的生育权利。在婚姻中侵犯对方的生育权，可以成为离婚的理由，而且侵权方是过错方。不是女人要吃药或堕胎男人没办法；男人要戴套，女人没有办法，而是一方要不生，对方可以让你净身出户。让想要孩子的男人都有办法要孩子。

最后是我们多生了孩子，房子刚需肯定大，对生育第二个孩子以上的，二套房享受首套房的待遇；如果政策放开后生的更多，每多生一个，多一套房可以享受首套房待遇。这个首套与二套房子的政策性差别，绝对比所谓的生育基金大多了。

对此我们可以想象一下，如果你年轻奋斗取得了高薪，在狼性文化的企业有被淘汰的危机，你可以通过不断的生孩子让它开除不了你，而且多生孩子的边际成本在下降，你会不会多生？！女人生第一个是特别累，但孩子多了彼此照顾，以大带小，其实负担是增加边际递减的。

因此我认为生育率的降低，关键在于中年男人的社会压力和风险，这个比养育成本等等更能够影响社会生育意愿。解决这个问题之道，就是保护爸爸解放爸爸，我们这个社会，需要给中年男人减压了。

圈圈红怎样圈圈套死你——谈应试区分...

圈圈红怎样圈圈套死你——谈应试区分度怎样给你挖陷阱

北京中考，到底是圈圈红还是红圈圈成为争议的热点，这个问题的背后，就是我们中考命题的故事，看似的命题简单，但命题背后的陷阱非常深，为了让你不得高分，这样的考试，所带来的应试能力，对孩子的发展和整个社会是巨大的问题，中国反对应试教育，就要从反对这样的问题考试开始。

首先我们看看那一道引发广泛争议的考题，原题是这样的：

啊，陕北，生我养我的这片厚土啊，我愿像这信天游一样高高飞起，化作装饰你的夜空的月晕，绕着月亮转——。

根据作者所表达的情感，从下面三个短语中选择一个填入文章的结尾的横线处，最恰当的一项是（ ）（3分）

【甲】 红圈圈 【乙】 一圈红 【丙】 圈圈红

答案是圈圈红，这个也是作者原文选择的，但很多家长都在论证红圈圈很合适，这样的考题其实是类似于古代僧推月下门还是僧敲月下门的故事，这个推敲起来，本来就是见仁见智，只不过大家说了一句算是定局了，但用词习惯上，各地有所不同，好坏其实难以判断。

我要说这道题挖坑的关键，它还利用了你的常识会把你带到沟里！按照信天游的惯例这里是要有叠词的，不会是一圈红的，但如果你有科学常识，那么你知道月晕就是一圈红，那么你这个孩子多半就要掉到沟里了！如果按照这个常识，我们就知道为何红圈圈不对，红圈圈应当是很多圈的红！而圈圈红则可以是一个名词，陕北舞蹈里面一个红带子这样的东西！这个知识，是组委会回避的！如果你即知道月晕

是一圈红，又知道陕北舞蹈有这么一个物件，那么你当然知道要选择圈圈红了，但为何组委会不这么说，因为这么说超纲了！这里不是什么修辞问题，是知识问题！而除掉冷僻的圈圈红知识，是准备让大量的理科生知道月晕只有一个红圈的孩子掉到沟里的问题！

很多人看到了北京中考让你选择哪一个是圆柱体这样的送分题，这个题目简单到已经是幼儿园的题目了，但很多人看不到大量类似圈圈红这样的陷阱题目，这样的题目才是对优秀学生逆淘汰的关键！

这个不被发现的陷阱，厉害的地方就是对各路学渣，都可以看得懂，都可以发表看法！你来一个几何难题，到 IMO 的难度，在我们开设几何课的初中，可能也不超纲，但对你难度的判断，不是几个人能够说得清的，对普通人就是不会做！这里深度是 2 米还是 1000 米，对学渣没有差别。但圈圈红这样的题目，学渣是有大概率做对的！而学霸则有大概率出错的可能。出这样的题目，避免了大量满分的出现，但却不怎么影响平均分的降低！你出一道几何难题，满分一样不少，但平均分要下降好多！

类似的挖坑，理科里面也很多！我去看了一下中考复习题的各种数学题目里面，都是对好学生的挖坑！我曾看一个孩子准备中考的题目，比如让你选择三角形全等的条件，这是一个很简单的题目，但给你一个如图所示，人家画了一个锐角三角形！如果是锐角三角形本身也是一个条件的話，全等就不一样了，比如未必要求是两边夹角了，而给了图上的位置关系，两角一边怎样全等也不一样，到底是怎么选择？这画一个锐角三角形可以算作如图条件么？反正你的理解与他的

不一样，人家总有话说！对好学生就会想得多，差学生则根本想不到这些问题的！而题目上了难度，就没有这些小陷阱了。我们当年的经验就是对好学生，题目难了，分数的绝对值有可能都是增加的！

所有这些的背后，就是为了让渣校的学生与名校的学生的分差不要太大，让渣校的孩子也有机会，当然说的好听的是让贫寒子弟也有学上。这样的考试，需要的是即不能名校都满分，又让渣校平均分也很高，这就是命题之妙！很多外地孩子都认为北京的题目容易，原来分数低的都可以分数高了，真正的要超级高分并不容易。这背后就是派位和北京的各区之间的畸形。

看过了这个圈圈套，你通过圈圈套的本事就是应试本事，这个教育就是应试教育，但真的是没有啥用！这一次中考的圈圈红，真的给你诠释了应试教育是怎么搞怎么玩的。

高考能够让你少三十分的潜规则

高考能够让你少三十分的潜规则

——兼说非京籍为何难以回原籍高考

高考也是有潜规则的，这个潜规则可以让你差 30 分，这个就是地方教育豪强的权力了，尤其在地方上，比北京等大城市要厉害多了，这也就是为何在北京的非京籍学生是难以回到原籍考试的，这个差别主要对想要考 985 以上好学校的学生特别的明显，对一本的学生其实差别是有限的。对此我们就先从非京籍难以回原籍说起。

北京有十几万的非京籍，不能在北京高考，而北京的中小学的教

育水平是很高的，而且从小鸡娃，各种课外班每天学习十二个小时以上，远远比一些高考工厂最后三年的填鸭有竞争力，为何不敢会原籍高考呢？北京本地的孩子有优越感不好好刻苦，你外地来的要回去考，也可以在北京自己刻苦啊！为何就不能北京学了会原籍高考呢？！很多人不太明白，非京籍不可以在北京高考，那就回原居住地去考呗，这有什么问题吗？高考也就三天！

有人说这个卷子和教材是不一样的，北京是北京的卷子，外地有外地的卷子 and 高考规则。不过我们要知道的是国内大多数省份都使用的全国卷，一份卷子！你回到原籍有什么不可？难道就真的是卷子的差距！其实这个是误区！我们要知道真理是没有差别的！我们学习的知识也不会是两样的！教学大纲差别也没有！更关键的是对牛娃，你要有考清北的实力，你要学习的其实早就远远超过大纲，你哪个省的卷子和教材内容，其实早都在你学习的范畴之内了。更何况对于牛娃，课内那一点内容，很快就可以清扫一遍，有不一样的地方，所有不同的知识点三个月就可以全部扫清了。

还有人说要其他的课内成绩，会考什么的，其实这都不是障碍，外地的普通中学就可以了，考试的时候回去一下。外地很多地方，高中毕业是很宽松的，而且你还可以复读嘛！这些也可以补。

这些问题根本不是障碍，真正要成为障碍的，是考场的潜规则！非京籍受不了的是没有考 985 以上大学的机会，尤其是清北的机会！这顶级的机会才是关键！因为他们的父母，很多就是中国顶级大学出来的，孩子被直接剥夺了进顶级大学的机会要让他们降降层，情何以

堪！类似的问题对非沪籍也是类似的，所以他们的孩子很多只有以拼竞赛或者出国留学为出路。

这里的潜规则就是你要考入 985 以上的高校，高考必须在特别的学校的重点班才可以，否则可能是 30 分的差别，这么大的差别意味着你将没有机会进入顶级名校！这潜规则的背后，因为只有这些班级的孩子的卷子才是特别去看，特别去看和一般的看，差别巨大。现在扩招，考上 985 比我们当年的上大本的比例还要高，关键的竞争在怎样考入 985！但现在考试的区分度不大，远远比不上当年清北线与满分 150 分的差别，现在与满分这样大的分差很多省份是一本线与满分的差别。所以潜规则的影响也巨大。

这个在北京与在外地差别的不同的，北京的考生才 6 万，而且北京的高校众多，能够对高考进行判卷的老师有的是。但在地很多省份，考生几十万，但高校却不多，能够高考判卷的高级资源不多，差别就明显了。这里我们当年这些省份是要高考预考的，预考通过了才能够参加高考！现在都能够高考了，而且考生人数大涨，阅卷的老师却没有那么多，所以下面的问题就是阅卷的差别了。我们可以计算一下，一个省的考生是几十万，判卷的老师几十人，但每道题一个组的老师，每个组十几人，每一个人是要判几万份的卷子的某道题，要 10 天左右判完然后复查录入统计等等，这意味着每一天是几千份，每小时几百份。而每小时是 3600 秒，意味着判一道大题也就是 10 秒钟的概念。而判作文因为是几十分，可以人数多一点，但判作文时一篇文章的时间也是只有一分钟多一点的时间。如此紧张的情况下，会有什

么结果？

如此情况下，能够做的只有照顾重点了！重点中学的那些重点班，都是给专家组特别看的！专家是看这些学生的卷子不受时间限制，而且还要从中搞教育研究呢！这些卷子是要出状元的，当然要统一的看来平衡的，否则作文给分的松紧，就可以把状元决定了。这些有希望争状元的苗子的卷子，被送到判卷的地方，他们背后的学校也在关注，因为出的状元在哪个学校，哪个学校去清北的学生有多少，是学校未来招生和发展的命根子，也是校长终身的个人成绩，都是拼了命去争的。因此这些卷子都得到了特别的对待。

特殊的判卷会怎么样？这里我们看到的差异我们首先是语文差别巨大！只有在特别的重点考场，大家水平都高，才会判卷给语文中的作文大面积的一类文，才敢给作文满分和高分；其他考场，如果给了一类文，一般都要复查，结果就是老师都给3类上，不出错，给一类文被复查，不是自己给自己找麻烦么！所以你想作文在普通考场鹤立鸡群可能吗？人家一分钟一篇文章，审美早就疲劳了！你的好文章，是很容易被埋没的。

对标准客观的数学和物理，你以为就真的客观了么？其实问题一样很大！数学物理如果你解题的解法不是标准解法，在普通考场就是一个大大的×，因为老师不会、时间不足、也没有水平去按照你的思路想和分析你的特殊解法和精彩思路。前面不是说了，一道题就是10秒钟，对你的特殊解法去一步步的分析，是不可能的！而且在普通考场，与标准解答不一致的情况绝大多数都是渣娃根本解不出题目，却

乱写胡蒙。判卷老师一步步的分析思考不会有结果却浪费时间，这里极大概率不是标准答案，就是解法错误了。因此这样只认标准解答的判卷方式，就是必然了。

这个潜规则是我当年吃过大亏以后知道的，因为当时我们高考的时候正好多了半个班，被分配到了社会考场当中。我数学一道大题与标准解法不一样，结果就是没有分了。后来查过之后，也改不了，但知道了这个规则。

判卷是大学教授看的和他学生看的不一样，看卷子的时间要求也不一样，给分的权力也不一样。而对客观部分，文科的填空与理科不同，意思相近改不改给分，教授阅卷和普通人阅卷差别是很大的，如果你要是不够死记硬背，一个字的差别，可能意思相近，教授可以给分，但普通的阅卷人却不愿意，因为复查出错率高了，自己给自己找麻烦，因此这里可能分数就是差别很大了，尤其是对讲求素质教育，不死记硬背的学生影响更大！你这北京的非京籍怎么回去？

把上面的各种因素综合起来，说差 30 分是经过计算有依据的。首先作文对牛娃，从一类上到三类上就是十分，然后数理一道大题可能的差距（越是不刷题的牛娃大概率与标准解法不一致），还有就是文科和过程，教授判卷敢给分，意思对或者有道理都有过程分，但你要是普通的判卷，只要与标准答案不一致哪怕意思差不多，都不给分，这又是十多分，尤其对不死记硬背的牛娃，大概率是意思正确表述不是书上背下来的标准，分数就被扣惨了，差几十分都可能。

高考说是密封卷子，但如果重点班的卷子特别去看，有些地方重

点中学的老师参与判卷,或者当地大学参与判卷他们也带过中学学生,其实是可以透过笔迹认出来自家学生的,或者通过考场内的其他学生作文提到的内容判断是哪个区的,这里水更深。而高分卷子复查,如果有重点中学的老师参与,很多状元苗子会被从笔迹上认出来的,所以博弈谁是状元,还有更多的故事。我记得当年考中学,老师就一再提醒作文不要出现能够分析出中关村这个地理位置的内容,中关村小学就是被集体压分的对象。而北京市是教委在西城,师大也在西城,所以海淀就会吃一些亏,不过北京总共考生不多,差别远远没有外地的大。

这样的潜规则,其实我们科举历史上就有,过去叫做房师制度。考试的时候你的保荐人也很重要,要去科举,是要有保人的,能够给你保在那一个考房非常关键。过去是科举 18 房,主考和副主考的考房,你得中的机会当然就大多了。因为考试制度是各个房把优秀的卷子推荐上去由主考副主考决定,人家自己选的卷子,当然机会就多了!所以过去科举,考完了还有谢房师的规矩。而盯着卷子给分甚至给状元,也不是没有,著名的就是常熟人翁同龢怎样让同乡晚辈张謇当上了状元。

这里我们要看到的就是这个潜规则,实际上也是地方教育集团的既得利益!也就是那些地方著名中学的利益!你挤不进这个地方省级中学的圈子,你就没有希望!因此你要回原籍,也要到顶级中学!这个差别,不光是对非京籍的回原籍,也是地方上省重点与普通中学的鸿沟!你要是本来就是普通中学的,你本来就会有这个 30 分的差别,

可能你就感不到这个潜规则了，但你也是与最顶级的大学无缘了！这里我们看到农村子弟、贫寒弟子升入顶级大学的人数越来越少，也是受到了这个潜规则的影响。

我们要知道很多高考大省，其实顶级学生的实力是平平的，虽然没有高考移民，却有大量的非京籍、非沪籍的原籍是在这些省份。这里的利益博弈，他们也是给非京籍非沪籍设置门槛的，这也是地方保护。而高考移民省份，更多的是考一本不是考清北，受到这样的潜规则影响也比较小。或者外来有清北实力的孩子，会被吸收到他们各地中学去给中学争光，因为有这个资格比较困难。而资格不设限的，尤其是一家人户籍从小就在这里没法限的大省，潜规则的影响就大了。

高考不可废，但变相废除高考的高考的区分度下降是大问题，尤其对顶尖的孩子和数理分数的趋同问题巨大。我们高考的时候清北线与满分有 150 分的差距（当时满分 710），而各省状元与满分的差距也是 80 分左右，这样的分差对顶尖人才的筛选是非常有效的，高区分度下偶然性就要小多了，而且受到各种考场潜规则的影响也就比较小，就如我当年虽然吃亏 12 分但裸分依然比清北线多 20 分以上，而若是现在则影响太大了。同时当年对高分卷子也是复查的，保障了对顶尖人才的公平。而现在则是状元与满分的差距 30 分左右，清北线与满分的差距 60 分左右，这个潜规则 30 分的差距，实在是太巨大了。

所以我们要认识到这个高考的潜规则，高考是相对公平的，不是绝对的公平。其实很多高校已经认识到了，为何要有自主招生，也就是高考需要有其他制度的补充。这个潜规则得利的是重点中学和各地

的本地学籍学霸，他们是地方舆论的主导者，因此非京籍这样的两边都算外来者的群体，被大量挤出高考圈子要被迫去留学，就可以理解了。中学进入重点中学，中学之间的鸿沟，我们是要充分认识的。

不被教愚——解析《奥数天才堕落之后...

解析新一篇黑奥数的文章不被教愚

这几天有一篇《奥数天才堕落之后》<https://mp.weixin.qq.com/s/oxREg7mmZbdCa5SxTLkI7g>的文章刷屏了，写的是付云皓——这个曾占领IMO（国际数学奥林匹克竞赛）高点的、备受期待的奥数天才——在接下来的十五年中，意外地在学术界消失了。文章的各个曲笔，都引向当今的政治正确，也就是奥数黑，而且是高级黑。

首先我们要说的是这里不讲概率就是要流氓，IMO参赛者成年后大多会继续从事数学研究，2000年以后的14位菲尔兹奖（被誉为「数学界的诺贝尔奖」）得主中，至少8位都有IMO的获奖记录。奥数大概率是能够带来学科上的优秀的，个案不是主流，而且这个个案还有其特殊的背景。中国的传统学术是没有逻辑和统计的概念的，我们古代的人文学科充满了各种案例的以偏代全，现在很多文人也是这样的思维，距离科学太远。

而付云浩说他没有从事数学研究，但他并没有离开数学这个行业！他还是从事着奥数教学，你去教孩子们数学了，难道就不是成功？他

可是跟着当年恩师，是国家队的教练之一，成为奥数名师顺理成章，而且收入年年看涨，已经绝对是高收入的职业了。我们可以注意到的就是北京的奥数培训机构不乏北大清华的本硕博，北京的中学也收了不少的北大清华的本硕博，甚至有教小学的。难道按照这一篇文章的逻辑，他们都是人生堕落？！在历来绝大多数时候和绝大多数国家，都是最好的人才当老师的，能够去当老师，得天下之英才以育之不是人生的成功和理想？现在中国就是一个历史上绝无仅有的时期，去师范的是二等学生，我们的教育领域太需要一流人才了，这篇文章的立论逻辑本身就是有问题的，天才去教育下一代的天才，绝对不是堕落，是社会发展的刚需！成为顶级的孩子名师，就是成功不是堕落！这个文章的立场前提灰常有问题！

同时我们看到学神所走过的弯路，一样需要注意。首先就是天才都要防小人！你的天才是非常容易被嫉妒的，这些嫉妒的人，就是会给你下绊子。我们从文章里面就可以看出端倪，别管你妓者的刀笔如何遮掩。这学神被班主任穿小鞋是肯定的！上了大学，虽然主要是自学，但班主任的工作一样是要有的。为何学生不及格重修再不及格就没有了毕业证，居然他之前不知道呢？！这个不知道就是班主任的责任！有了不及格班主任不告知家长和找不谈话么？家长着急下，难道班主任对家长就是冷冷的一句“大学管理可不一样？”就过去了？班主任啥也无关？！付云浩说班主任说他坏话的冲突，也应当不是空穴来风，班主任与班长，关系应当是很密切的，而且学生毕业时，有人不能毕业本身就是班主任工作的失误，班主任正常情况下会竭力帮助每

一个学生拿到毕业证的，为何班主任一点都不帮助他？而他重修对物理老师的傲慢没有去听课和物理老师的避而不见，本身已经很说明问题了。大学物理评分的余地很多的，老师的手松手紧差别很大。所以对天才的坠落，特别需要理解中国的枪打出头鸟文化。

其二就是很多学科还是要全面的，学得好数学，真的未必学得好物理，物理思维和数学思维是不同的。因为物理需要一个形而上的过程，把各种自然现象上升到逻辑理论体系，而数学则是一个纯逻辑的体系。纯逻辑好不会形而上，是学不好物理的。因此数学的学神，中学期间没有学多少物理，大学物理挂科非常正常。现在不是江浙很多学生不选物理，到名校就是大面积挂科了。因此物理必须得到重视。

还有从文章可以看到，学神付云浩的英语也挂科了，而且他中学也没有花精力学英语。这样的英语水平，去美国 MIT 面试，肯定过不了不意外。英语如果没有及早抓好，那么在大学其他功课都很紧的情况下，英语是极为占时间的，他中学英语都没有好好学，他们能够高考考上北大的同学英语差不了，这个巨大的差距，肯定要付出代价去补的。

我们从他两次满分金牌，一方面可以看到他的天赋，另外一方面则是他有必要参加两次吗？这是学校得奖业绩的需求！而且他多在学校滞留一年参加两次 IMO，第二次的重点，肯定是应当把中学课内的其他学科补起来，这会直接影响到他大学的生活！这个其实家长应当给他把关和提出要求的，孩子自己可能是不知道的，家长的眼光对他也是有影响的。如果他后来一年能够在中学多学一些广泛的知识，搞

好课内其他学科和加强英语，他到大学里面就将更加如鱼得水。

最后我们要看到的就是北大和清华的矛盾，那个是互相看不起，学神清华背景到北大上学，就是要特别小心的事情，一定要谦虚谨慎。居然敢对物理老师只见两次面，清华的妈妈到北大问罪人家肯定也不买账。所以大学去哪里，要注意文化了。

至于所谓的玩游戏搞坏了学习，这个也就是说辞了，我们的同学爱玩游戏，同时也是学习大牛的人其实不少的，游戏是一个放松的机会。而学神后来的痴迷于游戏，显然是因为知道了不能毕业，前途受限而精神颓废下的消磨，这个时候如果没有游戏的寄托，他那样顶尖和要强的人，不自杀也会抑郁，能够玩玩游戏是解脱，这篇文章把因果倒置，非常不厚道。

所以我看这个文章，就是一个高级黑！但对我们的教育意义是有的，我们培养孩子是需要注意的，这里明显可以看到学神家长在孩子培养上的欠缺。一个是全面性一个是人格，这也是我现在让孩子学很多学科的原因，虽然这样比专拼奥数的一些孩子吃力和落后，但以后会有机会的，人生是长跑，升学是阶段，各科展开以后，知识面是非常重要的，这个天才的知识面不够宽，是家长的教育规划和学校的急功近利的问题，但以此否定奥数，就是不客观了。

我做过媒体，做过副总编，知道记者刀笔的厉害。这个文章见到了付云浩多张个人照片，应当是采访了他，但这文章发出来事先他看过么认可么？这媒体是可以自主报道的。

说一下奥数励志娃与城管的故事

说一下奥数励志娃与城管的故事

今天孩子上高思集训队，发生在集训队同学家长上的事情，这个事情让人感慨万千，一方面是奥数确实给了最普通的寒门子弟晋升的通道，另外则看到了城管的公器私用，不是城管这样的行为，我还不知道有这个励志的故事。

北京的高思教育是顶级的奥数机构，能够进入高思集训队的，应当是奥数在北京前 50 名以内的孩子。这一般的理解都是课外辅导班家长钱堆出来的，是拼家长的。但我一直说奥数与英语、艺术等学科不同，是寒门子弟的机会，是让教育老爷们不爽的事情。今天的事情，发现儿子同学当中，还真的有一位同学是农民的孩子，家里是北京偏远郊区平谷的，周末来上课是要跑上百里的！教育机构对顶尖的孩子是有奖学金的，而且晚上还管饭，与普通孩子学奥数待遇不同。

这样一个困难的孩子家庭，送孩子上学，母亲自己开了一个微店，买一些农村的有机蔬菜给同学，微店交易是合法的，送货也没有问题，菜都在自己车里，就这样怎么还被城管给抄了呢？而且城管是有备而来，一下子为了一个买菜的农民孩子妈妈，来了十多个人执法？这微店买菜送菜也合法啊？！并没有占道摆摊什么的，菜都在自己的车里，不知道的也发现不了，这个有备而来又是如何？

原来是得罪人了，据说是上周骂了城管的主任，被报复了，人家当城管的孩子学习不好，你这不是刺激了人家嘛！寒门子弟要学得好，

让权贵家长不爽了，这才是关键。

城管来了，又是抢菜又是拍摄，把人家妈妈撂翻在地，孩子妈妈还心脏不好，还拍摄执法把人家孩子也拍摄进去，不顾及未成年人的保护，并且勒索要求交款 2 万。

按照 2017 年 10 月 1 日施行的《无证无照经营查处办法》第二条明确依照法律、行政法规、国务院决定的规定，从事无须取得许可或者办理注册登记的经营活动不属于无证经营。从事微店，是不需要注册登记的，不属于无证经营。

而且《无证无照经营查处办法》第十三条规定从事无证经营的，由工商行政管理部门依照相关法律、行政法规的规定予以处罚。法律、行政法规对无证经营的处罚没有明确规定的，由工商行政管理部门责令停止违法行为，没收违法所得，并处 1 万元以下的罚款。同时《北京市市容环境卫生条例》对店外经营处 300 元至 3000 元的罚款。因此按照有关法规，罚款 2 万元也于法无据，完全是执法者滥用公器的敲诈勒索。

好在是同学妈妈们都来了，众目睽睽之下，城管没有敢做什么，似乎一切都没有发生，要不是这奥数娃是名娃牛娃，后面会是什么？这城管上级有关部门是不是该给一个说法？是不是要想一想奥数给寒门子弟带来了什么？这背后有太多问题值得我们深思了！

教子打屁股的学问与规则

教子打屁股的学问与规则

现在一说到给小孩打屁股，就是一个分歧巨大要炸群的问题，挺的和反的，矛盾好激烈，但更多的是凭经验和感觉说话，没有更多的思考更深层次的问题，家庭的教育模式和规则，决定了你孩子未来的高度。我反对无原则无底线的打屁股，惩罚不能过度，但没有惩罚也不成的。

太多人崇尚苦口婆心讲道理了，但有时候讲道理，孩子比你懂，马上就能够把道理讲得比你还要好，但是就是要犯错！这不光是你懂不懂道理的问题，而是习惯的问题！就如你知道怎么踢球，和踢球踢得好是两个概念。孩子养成好习惯，不是他明白那个是好习惯，而是做不到要受到惩罚。在这种情况下，没有啥道理好讲的，就是先讲好道理和规矩，犯了就惩罚。这打，比西方所谓不打，关小黑屋、不理他等精神惩罚其实要好。

有时候必须以打屁股进行管教，不是孩子不懂得道理，而是要建立习惯和规则，在孩子不能自律的时候，建立习惯和约束性，不是你

讲道理能够解决的，必须有适当的惩罚措施。孩子不守纪律，有多少是懂道理的？绝大多数情况是明知而习惯自律不行的，没有好习惯和自律，孩子未来就不易成功，学习成绩也受影响。所以很多技能的教育成功，打就是必须的，例如：学习钢琴最难坚持的时候要打的、孩子围棋入段是要打手板的、练武基本功培养也要踢屁股的，都是这样的道理，讲道理是没有那么强的自律性，让孩子到达足够的高度的。有的时候打不出来的，是要创造的部分！英语不背单词，打屁股很有效，但奥数就不成，挑战难题是打不出来的，类似的艺术绘画也是很难做到。但练习计算和画画基本功，就是可以通过惩罚提高技能。

另外必须打的，就是对孩子的安全和品行发展有特别影响的事情，这个要在孩子3岁以后最早的时候就打！比如孩子玩火，这个是会出大事情的！还有孩子偷东西，这个养成习惯，不光难改，将来对孩子社会的影响巨大！孩子小的时候，玩火，看见大人用火很好玩，想要玩和模仿非常正常；还有孩子小时候的私有观念不强，再加上家长都去满足，见到别人的东西想要也很正常，这个底线怎样教给孩子？这个道理你对三岁孩子讲他能够懂得多少？他就算懂得了，在好奇和欲望面前，也容易把持不住的，没有一个有力的惩罚担心，就容易犯，犯了没有记忆深刻的惩罚，就容易再犯，一而再再而三，就成为了习惯，对孩子未来的成长极为不利。

现在有一个误区，就是小时候你打孩子孩子长大打你。回想一下这里多少人小时候被爸爸打和管教，你现在恨和打你爸爸不？！溺爱的孩子，成为逆子打爸爸的也不少！这个恨和将来的不孝，关键在于

你打的不对，你打成家常便饭，你发泄自己的脾气打孩子就是虐待不是管教，这里的差别必须注意！还有就是孩子的打不能太大太晚，不能过青春期，尽量在七岁以前。有道理的打，你长大的记忆就是儿时不懂事爸爸管了，对自己成长是有收获的。这里不是管理无能，任何一个管得好的社会，也不能废除刑罚，只有奖励没有惩罚的，是谈不上管理的，而且过多以物质作为奖惩，把孩子搞的特别势利和物质化，副作用更大。小孩不懂事难以讲道理可以适度的打屁股，对孩子的成长是有利的。

还有一个误区，就是打屁股的家长，一切问题打屁股解决，这也是非常有问题的！尤其是不讲道理上来就打的。我们有一个原则，是第一次犯错，绝对不打，打屁股的，都是再犯的。再犯，更多的不是不懂得道理，而是自律性不够。这就不是讲道理能够解决的。第一次犯错，讲道理同时立规矩，当时就要说好再犯打屁股，然后再犯就有所依据，每一次打屁股，都要让孩子明白，为什么挨打了。

所以我们要说打屁股的原则，主要有如下的规则：

A、打的时效：打屁股还要有即时性，要立即惩罚。如果时隔很久，则效果不佳，孩子不容易建立二者的联系。我们的很多赊账，其实就是赦免了，但前提是孩子有足够的畏惧和反思就行了。

B、打的时间：3-7岁是最佳年龄，3岁以下不行。太小，不能讲打屁股与犯错建立联系，会认为你就是虐待他。而太大则容易有心理阴影，长大了与父母不亲了，而且到了青春期，容易有心理问题。所以打屁股最大不要超过青春期。

C、打的工具：最好要使用戒尺等专用工具，这个工具打的很疼，却不伤骨头。你以为你手打的有轻重，其实你经常下手没有分寸的，可以打断骨头的。戒尺的竹条又弹性，你再大的力气，打过去都会有个极限，这极限打不断骨头，非常关键。

D、打的轻重：如果要打，就要一次性的打狠。刑罚是为了产生畏惧的，而不是为了伤害的。不害怕了也就没有打的意义了。一点点的加码，就是锻炼孩子的抗击打能力，以后他不怕了，打屁股就没有了作用。更糟糕的是在社会上，孩子称王打架，谁不怕疼谁厉害，会变成小霸王的。你看那些能打架的坏孩子，很多家里也没有少挨揍。所以这样打皮了，就要出大问题了，还不如不打。这也是一些反对者的主要论据之一。

E、打的场合：对孩子的教育，要如中国的传统，是“当众教子、人后调妻”，不要所谓心理学家的什么心理伤害论，孩子做错了事情，就要知道是没有面子，就要知道需要在别人面前丢人。做错了还要面子，大了就会撒谎和掩饰了。尤其是有权有钱者，更要如此，这样周边的人，就知道怎样的态度对你的孩子，不会太顾忌，让孩子无法无天。

我们还要知道下面的三个原则是不能打的，这个也非常重要：

1、不能家常便饭：要打屁股，只能偶尔为之，不能天天打，否则

就是虐待了。所以要让他有了打屁股的畏惧下，再讲道理。天天打，就不亲了，毕竟打不是目的，畏惧才是目的打屁股是没有别的办法的最终手段，而不是唯一手段和第一手段。

2、不能情绪失控：很多惩罚孩子是自己气的受不鸟了才进行，情绪发疯。这样下手不知道轻重，会打伤的。而且你的情绪失控，孩子对你行为的正确性认识就降低了，而且以后孩子情绪大的时候，也会倾向于暴力，非常有害。

3、不能家庭不一：好多时候，你体罚的时候家里人拦着，家里人就与你吵起来，这样的结果，对孩子不是教育！而且孩子会选择有利的去理解，选择溺爱的亲近。就算不能统一，只能进行时回避，不要吵起来。

最后说的就是还有万一打错了，冤枉了孩子，也不用过分自责，社会本身就是受委屈的，小孩子受点委屈对成长不是坏事，给点补偿就可以了。但要避免委屈，还是要认真听孩子的申诉。如果孩子啥都不说，就要让孩子知道不会自己申辩，就是要受委屈的。这对他们成长不是坏事。

所以综上所述，教育孩子可以打屁股，但不能没有理论的胡来，我们要的是效果，而不是真的打的过程。打在儿身痛在娘心，这才是中华文化上慈下孝的精髓。

柔柔学前画的小鸡局部

说一下奥数的区分度和淘汰率

说一下奥数的区分度和淘汰率

奥数对孩子的选拔，区分度巨大，而且是客观数据，不好造假。这也是因此被淘汰孩子血泪控诉的原因。

到底区分度有多么大，超过外面人的想象。我们可以用迎春杯赛的成绩情况说明一下。

在北京现在算上非京籍的孩子，每个年级大约是有 30 万小学生，参赛的大约一万个孩子，平均下来 3%，都是每个班里的第一名的样子，而平时学校考试，半个班的满分，所有的参赛孩子都可以在班内轻松次次满分的。所以对此不知道的家长，对孩子参赛会不及格乃至得零分，是没有半点心理准备的。

迎春杯的初赛复赛杯赛为了没有太多的零分，迎春杯是有一道送分题的，12 分，是对这个考试的调查问卷，只要答了就有分。即使是这样，初赛的平均分也只有 30 多分，作对 3 道题目，就有机会进入复赛了。华杯也有送分题，是一道事先公开的题目，大家事先做会，考试答上即可。这些都是组委会为了分数不要太低，不要零分太多的用心良苦。

进入复赛，只要作对一道题，就是三等奖，得奖的 2、3000 人，大约与北京的重点中学的招生人数相当。要等到一等奖，要做对 5、6

道题目，总计 11 题。总计一等奖大约 500 人，与北京顶尖的人大附早培、清华附优才和八中的少年班素质班的招生相当。

得到一等奖的只有少部分能够进入全国总决赛。在北京要进入全国总决赛，也就是大师赛，是复赛前 50 名进入可以大师赛个人赛，每个机构选前几名成为机构队参赛；大师赛要是不得零分就是铜奖，要银奖需要做对 6、7 道题才可以，金奖银奖则是几分的差别。金奖银奖是全国选拔出来的一个年级 30 个孩子左右，而铜奖就有几百个孩子了。所以奥数成绩的区分度极大。

在大师赛上，大约 30% 的孩子是得零分，在外地是一个地级市一个队，每个队六人分三个年级，这些都是来自一个地级市前六名的选手，一个年级是 1-3 名的孩子结果就是曾经有过一个市的所有孩子都是零分的，这个残酷性很多人是不知道的。而对总是第一的孩子也得零分，这是多大的打击。但人生总是要面对失败的，这失败的经历也是教育。

搞奥数，就要有得零分的准备，在各大机构的顶级班里面，得到零分的情况很普遍的，说是对孩子的摧残，不如说是训练，学过奥数的孩子对各种打击，就不那么脆弱了。

奥数的淘汰，关键是被淘汰的是大多数。然后就是被淘汰的这些零分的家长们，就要说他们的孩子，班里怎么考满分，怎么素质高，奥数怎么摧残人性，一篇篇的血泪控诉。其目的就是为了他们的孩子不被淘汰。但资源有限，这个淘汰是残酷的。奥数的差别就是你靠钱和靠关系都没有用，靠棍棒也不管用，这个对有钱有权有话语权的人

也是同等的，他们的不满，才是舆论的关键。

两群家长，关键问题是考满分的是天天校内考满分，经常不及格甚至零分的，是在机构奥数集训队考零分，双方对谁的孩子优秀有了分歧，都希望在自己的考试平台下比较。

中国教改跌入日韩昔日陷阱被今日韩...

中国教改跌入日韩昔日陷阱被今日韩国打脸

我们又有了新的教改方向，我们的方向就是大力贯彻普及快乐教育，对奥数等英才的培养加以限制，对最尖的孩子，还搞了优质生源给薄弱校，改善薄弱校的教学水平，这样的教改，其实日韩当年就是走过的，日本现在已经在反思他们的快乐教育了，而韩国则全面从历史的教育陷阱泥沼当中爬了出来。

一个国家崛起到一定的阶段，要挑战西方的文明霸权的时候，陷阱就特别多，不光是中等收入陷阱，更是在你攀登科技制高点的时候，给你的教育陷进，让你的教育没有后劲儿！日本虽然有很多的诺贝尔奖获得者，但这些人都是在二战前后日本猛追世界的时候受教育的，日本成为世界第二挑战美国的时期受教育的一代，现在这一批日本孩子长大了，我们听到的就是宅男、素食者等等颓废的一代。而韩国则及时做出了改变，结果现在在高科技领域，韩国的大企业对日本的大

企业，就是取而代之和压倒性的优势。同样的方式，在西方对崛起当中的德国也是如此，车库文化带来的是机械时代的劳动者，不适应数字时代的，所以德国的网络产业，已经大幅度的落后了。

韩国实际上走过了和中国现在类似的道路，韩国当年也是搞普及教育，结果也是课外班盛行，而且在国内教育压力下出国大热，后来韩国就及时改变了，建立了科学英才教育体系，对奥数等科学基础教育极为重视，给顶尖创新性人才巨大的机会。我们知道围棋冠军都 20 岁左右了，人的大脑最好的阶段在 20 岁左右，我们的教育在知识爆炸时代，在每七年全球知识翻倍的时代，就是要争分夺秒的，就是要以爆炸的信息和人工智能等知识为导向的！韩国、美国都转向了这个方向，在奥数等教育方面对中国进行碾压，完全打脸中国教改。

奥数在人工智能时代，就是思维基础的训练，有奥赛和信息赛基础的清华信息实验班（姚班）去年毕业的本科生，在中国校招就是企业拿着 200 万年薪，还给猎头 200 万服务费，这样都一个人也没有招到！这个人才高地的争夺，早已经白热化，他们进入世界顶级的公司搞人工智能，工资都在 50 万美元年薪以上，这样的未来方向，我们的教改还只摸石头不看路么？

这里首先看看韩国奥数是怎样打脸中国的！

2017 年的 IMO 国际奥林匹克数学竞赛落下帷幕，有 111 个国家及地区的 616 名选手参加了这次比赛。中国队又不意外的没有得到冠军，在教育部门严禁奥数，对奥数尖子祭出高考和加强语文的法宝，再一次失去冠军就是意料之中的事情，不过我们意外的看到韩国奥数

的异军突起，这一次韩国队多得了冠军，而且得分韩国 170 分 中国 159 分，比中国队多的不是一分二分的差距。

韩国的成绩不是偶然的，在 2016 年，韩国队就在中国之上了。2016 年的世界奥数 IMO 的成绩，韩国人口不到中国零头只有中国的 27 分之一，居然中国也只有 1 个满分， 韩国拿了 3 个满分。2017 年的罗马尼亚数学竞赛，韩国也是第一。

所以我们看到的是韩国对奥数的重视，在我们严禁奥数的背后，是韩国大力发展，搞奥数的举国体制。这背后其实是当今科技发展的方向需要。与此对比的是，美国和韩国都在大力的发展奥数 and 英才教育，相反的中国却背道而驰，对韩国搞奥数英才教育的举国体制完全不了解，我们还沉浸在我们数学基础教育良好，我们的数学课程难度高等等，但世界竞争的，不光是基础，更在于尖端，我们的尖端是越来越钝化了，数学教育水平，已经不能骄傲了。

国际数学联盟（IMU）根据国家大小及数学方面的发展情况不同，将数学能力分为 I、II、III、IV、V 五个等级。中国、美国、俄罗斯等国则同属最高等级 V 等。据首尔国际数学家大会的组织委员长朴炯洙（音）强调：“IMU 创立后，韩国起初位居 II 等，2007 年一次跃升两个等级进入 V 等，反映出韩国在数学水平上的突飞猛进。”另据经合组织(OECD)于 2013 年公布的一项调查结果显示，韩国 15 岁学生的数

学和阅读能力在经合组织会员国中位列第一，科学领域得分也名列前茅。

在奥数方面，韩国于 1988 年首次参加了在澳大利亚堪培拉举行的第 29 届国际数学奥林匹克竞赛。当时，在 49 个参赛国中，韩国的成绩排在 22 位。之后，韩国的排名一直在上升，自 2006 年起韩国从未跌出前五。2006 年和 2007 年是综合第三，2008 年和今年是综合第四。虽然排名下降了 1 位，但分数却上升了近 20 分。在 2011 年韩国《朝鲜日报》11 月 19 日文章，原题：韩国要奋起直追数学第一强国中国“与中国和日本比实力确实有差距。今后我们会努力赶超。”到了 2015 年，已经变成了紧追中国，2016 年终于超过中国，2017 年成为世界第一。我们的足球搞不过韩国，现在奥数也搞不过韩国了。我们围棋逆转韩国优势，也是依靠举国体制的国少队，而严禁奥数让中国的奥数梦之队折戟韩国的苟局长，又要搞掉我们的乒乓球英才体系了。亡羊不知补牢，我们的教育政策不该反思吗？

韩国与我们不同的是，让数学属于学得好的少数人！

说韩国的数学强，这里我们先要看的是韩国的另外一组数据：据市民团体“无忧私立教育”称在去年 22 号，他们同新政治民主联合的朴宏勤（音）议员对韩国小学、初中、高中的学生以及数学教师共计 9022 人进行了调查，调查显示有 36.5% 的小学生、46.2% 的中学生，以及 59.7% 的高中生放弃了数学学习。

韩国放弃数学学习的比例之高，是超过我们想象的，如果我们搞民粹，来一个民意测验，肯定是反对票大大的，我们的概率流氓，就

爱搞出来一个所谓的统计表明，民意如此，等等云云，以绝对平均和平庸，抹杀社会英才教育的需要。韩国的教育是分层的，韩国是通过分层教育，让学的好奥数的人学，不用学习的人，连数学都可以少学的，这才是中华文明因材施教的真谛。让爱学的人去学数学，而不是搞一刀切，对不爱学的必须学，对学的好的严禁超纲和奥数，不许学。这样僵死的教育体系，对中国未来的人才发展是枷锁。

韩国教育发展的路径，回头望来，其实与我们是相相似的。

我们现在走的教育道路，就是正在走向韩国的弯路之上。韩国已经纠正并且完全见到效果了，而我们却正在往韩国以前的道路上奋进，教委的一群人，正积极的进行这样的“改革”。想一下韩国对我们舆论传播的渗透，我们的很多声音，很多认识误区，难道就没有被一些竞争国家战略传播误导，有意的带到沟里的感觉呢？这里我们先看看韩国教育的发展历程好了：

韩国自 1949 年颁布《教育法》，确立了现行教育制度。1974 年，朴政府毅然颁布“高中平准化”政策，试图采用釜底抽薪的办法使白热化的高中升学竞争出现转机。其具体措施就是实施统一的高中入学考试，再通过学区内随机派位的方法确定入学方式。高中“平准化”政策的核心和前提就是“平等”和“标准”，因此韩国致力于教育环境的标准化建设。为达到师资力量的平准化，韩国以全国高中教师为对象实施集中培训，辞退临时教师，实施教师的学区内流动制。与此同时，为改善教师待遇制定多项法律法规，保障教师的工作权利，试图让全国的教师水平真正保持“平等而标准”的状态（引自《韩国高中教育以及

职业技术教育的改革及其实践》)。我们可以看到的就是这样的平准化，与我们中小学的派位不是完全一样吗？我们真的就是走在当年韩国的老路上，而且走的比韩国还彻底。但韩国搞平准化当年出现的问题，我们都尽数出现，已经是我们社会上的痛了！

韩国政府从 1974 年开始实施“平准化”教育以来，引发了学生学习能力下降、教育竞争力下滑等忧虑和呼声，引起了韩国国内家长、教师和社会各界争议，英才教育重新抬头，课外辅导热卷土重来，科技、国际、外语高中等英才学校教育倍受青睐，“自主型私立高中”也倍受瞩目。值得一提的是，除了首尔等大都市外，韩国各地区并没有全面推行“平准化”教育，而是各地区教育部门通过深入调查，根据社会需求和舆论，决定是否全面推行。如离首尔最近的江原道，相当于我国的省级区划，就没有实行。经过一段时间的实施和实际比较，很多望子成龙的家长选择个性化、多元化、自主性的英才教育，包括增加课外辅导的“私教育”，助长了学生、家长和学校之间自主选择不同教育的无形竞争。课外辅导和补习热有增无减，费用极高。鉴于这种社会氛围，家长不得不给自己的子女找课外补习和辅导学校，这种“私教育”私塾，所开支的费用与日俱增。这些费用之高，我们可以看一个报道：据美国《华盛顿邮报》2014 年 12 月 30 日报道，韩国一名数学老师教学方法新颖独特，并凭借其开设的在线补习课程成为千万富翁。Cha 是韩国一位顶尖的数学教师。但是他并不在学校里教书，而是经营着一家网上补习学校，名为 SevenEdu。该学校专注辅导高中学生的数学，并帮助他们迎战韩国高考。对于收入问题，Cha 毫不避讳，称自己去

年的收入 有 800 万美元之多。

其实我们也是开了一个小口子，有推优什么的，而产生的效果，就是与韩国历史上是一样的，课外辅导班的崛起，不光是韩国的辅导老师收入暴增，这些年来，教育机构的收入也暴增，对很多普通家庭是巨大的负担，当年韩国发生的事情，我们现在是正在发生，而且愈演愈烈和不断发酵，辅导班、课外课的喧宾夺主，是对孩子成长非常不利的事情，很多课堂上的时间被浪费，到课堂变成了误人子弟的事情。

韩国在这种社会氛围中，多数家长认为，与其花掉如此多的课外补习、辅导教育费用和时间、精力，还不如趁早把孩子送到美国或英国接受教育。而且到这些国家学习一段时间，孩子的英语水平有所提高。这种连锁反映促成了韩国学生的早期留学，中小学学生留学国外数从 2000 年的 4300 名猛增到 2005 年的 35144 名，比前一年增加 6.6%，6 年内增长 8 倍多。早期留学从初中学生提前到小学四五年级。

（引自《新时期韩国教育的重大改革与社会反映》，来源《职业技术教育》 2007 年第 19 期第 28 卷 总 509 期）。

现在中国的留学热，留学低龄化，也完全是韩国的翻版。

我曾经计算过我的孩子的课外补习费用，是一年几十万的概念，确实是赶上了留学了。国内的学校平准，没有顶尖学校，是好孩子追求留学的重要因素，这里不光是花费的比较，对学校平庸的担心，成为有经济能力的家长最关心的问题。而且这个留学，给我们带来了巨大的外汇压力，孩子过早留学，各种社会问题巨大。所有这些问题，

韩国人是看到了，并且反思了，背后就是从 1978 年到 2009 年逐步建立起来的韩国英才教育体系，现在韩国的各种国际竞赛结出硕果，就是韩国这样的教育改革的成功。

韩国在上世纪末开始了反思和调整

这些问题出现以后，韩国政府是看到了，并且在几十年前就逐步进行了调整，自 20 世纪 70 年代末到 80 年代初韩国基本完成高中教育以来，政府着手改变之前“平准化”的教育模式，克服平准化教学的弊端，使韩国的教育呈现出类型多样、培养目标多元、重视精英培养等方面的特点。为韩国政府以及企业输送大量的人才。1978 年，韩国教育开发院(KEDI)发布了《教育发展的前景及课题》，开启了韩国科学高中的历史。在该文件中韩国强调了发展科学英才教育的必要性。到本世纪，教育改革的步伐和力度都加快了。韩国 2002 年 3 月正式生效《英才教育促进法》，此法对韩国的英才教育发展起到了重要作用。该法明确规定了实施英才教育的教育机构，包括普通学校的英才特殊班、英才教育中心和英才特殊学校。高中教育模式转变带来的成功实践与其教育管理结构以及教学理念密不可分。

进入 20 世纪 90 年代，随着知识爆炸时代的到来，对未来下一代的教育需求大大改变。为了适应知识爆炸时代的新需求，从国家战略角度提出面向 21 世纪的一揽子教育规划。如果说 20 世纪 80 年代以前的韩国教育致力于“平等”、“均衡”、“普及”，那么 21 世纪的教育则追求“竞争”、“卓越”、“多样化”，高“平准化政策已不适合韩国国情该时期所建的特殊目的高中不同于以往的职业类学校，而是以优越的

教育环境、高水平的教师、相对灵活的课程设置、很高的一流大学入学率成为平准化制度外的“精英高中”。所以韩国教育的特点就是从发展普及教育转变到发展英才教育上来，为国家未来的核心人才培养进行教育资源倾斜。

韩国这样的做法，我们可以看到所带来的变化就是韩日两国的年轻人的状态是非常不同的，日本奉行快乐教育带来的颓废一代，带来的宅男、素食男等问题在韩国就没有，相反的原来科技领先的日本大公司，变成了韩国大公司了，这样此消彼长的变化，与教育体系的长期影响分不开的。如果中国现在走上日本快乐教育的老路，前车之鉴视而不见，我们和我们的子孙就将付出巨大代价。

韩国的教育改革和多元化、英才化，关键在于分类和分层。

韩国的学校类型，分为普通高中，职业高中和特殊目的高中（如外语高中、艺术高中、科学高中），学生可根据个人需要、兴趣和能力做出理想的选择，而通过特殊目的高中的培养，学生则可以在某一领域成为具有禀赋的人才。对职业高中、艺术高中、外语高中等，奥数就不需要了，数学也可以降低要求，但对科学高中，则相反。这样的做法，就是突出了应当突出的学业部分。据首尔中学教师卢泳和介绍，奥数教育在韩国不是大众化教育，只有英才高中和科学高中的学生才专门学习奥数。小学生和初中生学奥数完全凭兴趣，可以到培训班报名学习奥数，不过奥数成绩和学生升学没有关系。英才高中和科学高中在招生时会考虑奥数成绩，其他高中则不会将奥数成绩作为升学标准。但事实上英才高中和科学高中，才是韩国最好的学校，其他高中

在韩国的教育平准制度下，择校已经变得意义不大了。对你想要学与数学有关的理工科专业，奥数择校关键，在韩国也是一样的，而不一样的你想要学习文科、商科、艺术等，也有特殊中学，择校就与奥数无关，而不是强迫所有人通过奥数来择校。

在韩国各地所出现的各种英才特殊学校当中，以服务于数学和科学超长生的英才科学高级中学影响最大。当初这些学校的设置是每个省有一所，每个大城市有一所，首都两所，共计是 19 所。这些学校的招生是严格筛选的，各种奥数竞赛得奖情况，是最重要的指标，而且学校的招生是打破地域的，例如首尔科学高级中学，每年就从全国招收 120 名学生。英才学校的招生，也是打破地域的，这有助于地区间的平衡。这 120 名学生看似不多，但相对于韩国的人口，与我们的八中少年班的招生数量在整个北京市的比例是相当的。

韩国的科学高级中学对奥林匹克竞赛异常重视，是学校实力的重要标准，是学校对外宣传的标杆，历史韩国京畿道科学高级中学，就在其网站列出了 16 次参加奥数取得的 65 块奖牌，其中金牌 29 块，银牌 19 块。学校招生，对有奥赛潜力的学生，给予特别的照顾。而首尔科学高级中学，也是根据奥赛来配备相应的教材，这些教材的难度，比大学课程的难度更大，包括离散数学、概率统计和微积分等（引自：《谈韩国科学高级中学的若干特点》）。所以韩国在国际奥赛上的成绩，与韩国教育部门重视的程度是完全挂钩的。而我们中国失去世界第一，就是从 2012 年严禁奥数那一年的学生参赛后丢掉的。

现在韩国又有多所高中成为了科学高中，目前韩国共有 24 所科学

高中。在科学高中当中，韩国又进一步的分层了。其中首尔科学高中、京畿科学高中等 4 所科学高中因为教学条件和教学质量好，在 2009 年后改名为科学英才高中。韩国对特殊目的的高中分层，进一步拔出了科学的尖子，让大师的苗子受到最好的培养。这里 24 所和 4 所，相对于韩国的人口而言，也就是中国的省市重点高中的比例。韩国科学高中偏重教授数学、物理、化学、生物等，绝大多数毕业生最后会选择韩国科学技术院、浦项工业大学等理工科大学，或者选择首尔大学等综合大学的理工科专业。历年国际奥数竞赛的韩国学生，几乎全部来自科学英才高中。

韩国的英才高中，给真正的尖子创造了快速跃升的通道。

韩国的英才高中是大学课程进入中学，而且中学这些课程得到大学的认可，可以与大学共享学分。这个制度在英才高中实施以后从 2015 年开始普及推广，在所有科学高中展开与科学技术特性化大学共同合作的 AP 课程项目（大学同等学力修学项目），目前该项目仅在一部分科学英才高中试行。根据“科学技术特性化大学与科学高中的教育衔接合作合约”内容，在科学高中参加 AP 课程项目的学生，在进入科学技术特性化大学时，可以将修习的相关课程学分转化为对应的大学课程学分。这些科学技术特性化大学包括韩国科学技术院科学英才教育研究院、浦项工科大学、蔚山科学技术大学、光州科学技术院及大邱庆北科学技术院。可转学分的科目主要是大学同等水平的数学及科学领域的相关科目，例如微积分、概率统计、普通物理学、普通化学等共 12 个科目。所有学生都有速成课程和深造课程，需要有自己的研

究项目，同时这些高中与科研机构关系密切，一线科研人员经常到学校上课，学生也可以到大学和科研院所去访问和研究。

对大学课程到中学，这不是韩国的首创，中国人如果要留学美国读本科，就会知道美国是有 AP 微积分考试的，这个成绩对孩子申请美国大学读本科是有用的，美国的优质私立中学大多数教授这个课程，还有相关的辅导班。美国的 AP 课程由美国大学委员会（The College Board）组织，给愿意接受学术挑战课程的高中生机会，AP 课程涵盖了 23 个科目 38 门课程，美国教育委员会建议大学对取得课程通过的学生给予学分或者跳级。而且这个课程还有不同的难度级别，就如微积分就有 AB 和 BC 的区别，物理也有物理 B 和物理 C，有能力的学生完全是高难度，大大的超过了所谓的中国学生学的难的概念。我们总说美国的学生数学差，但这个差是最低标准，而我们则严查超纲教学下，中学根本不能教授大学课程，我们的难度大变成了最高标准，而这个最高标准则将我们的大师苗子扼杀和埋没。这里为何很多人对国际情况就选择性失明？

对英才们有这样的好制度保障，让他们最大限度的发挥才华去学习。韩国的英才教育体系之下，其他科学领域学生的竞赛也成绩斐然，例如在 2013 年有 83 个国家 381 名科学英才角逐实力的国际物理奥林匹克比赛中，韩国与中国一同取得了综合第一名。第 44 届国际物理奥林匹克比赛中，金冬会（首尔科学高中 2 年级）、金在元（京畿科学高中 3 年级）、李在河（首尔科学高中 3 年级）、李昌贤（首尔科学高中 3 年级）、郑湘洙（首尔科学高中 3 年级）等 5 名参加学生都获得了金

牌，实现了韩国历史上第 3 次的综合第一名。

韩国的高考同样值得我们思考。

说到英才教育，还离不开考试制度，高考是重点，同为东方文化的韩国也是一样的。韩国高考走的道路，一样值得我们学习。韩国一直以来盛行学历教育，长期以来大学入学招生考试成为高中教育的指挥棒。为了实现中等教育的良性发展，韩国在大学招生制度上推行多元化改革，目前实行高考、学校生活记录簿、论述、推荐信、面试等多种遴选制度。这里中国总讲高考要改革，但要与世界接轨，则还相差很远。

韩国的高考称为“大学修学能力考试。主要对考生中学阶段学力及是否具备大学学习能力进行考查。该项考试为全国统考，韩国大学考试委员会命题。目前的大学入学考试次数仍为每年 1 次，时间为 11 月，考试科目包含四个领域，分别为语言类、数理类、探究类（社会探究、科学探究、职业探究）、外语。新高考方案的最大变化是根据学生水平不同，开发了不同类型的试卷，强调学生的自主选择。其中“数学”、“国语”、“英语”三科均分 A、B 两套卷。A 卷维持了现行高考水平，B 卷则降低了考试难度，但学生在这三科中最多能选两科 B 卷，而且“国语”和“数学”不能同时选。此外，精减考试科目、窄化出题范围，直至完全符合课堂教学内容，也是改革的重要方向，高考难度上去了，学校就抓难题了，也就挤压了课外辅导机构的空间。目的是使学生无需到校外进行补习，减少学生学习压力。

我们看到，韩国的高考多元化，解决了高考的单一性，对顶尖的

学生，有高考外的学校生活记录簿、论述、推荐信、面试等多种遴选制度。而且考试分 A、B 卷，提高了难度和不同学科要求的差异，加大难度窄化范围，与我们的降低难度拓宽范围的高考教改思路正好是相反的。这里对英才高中、科学高中的尖端创造性人才，不是走高考的独木桥的，对特别尖端的孩子，要有特别的选拔通道。我们现在对保送等大面积减少，全部是七项全能的高考，高考还简单的识别度不高，对特殊人才的逆淘汰非常严重，这里是需要学习的。

同时在这个分层考试下，韩国即将取消文理分科，而文理科分科的中学是普通高中，特殊高中早就没有这个分科了。中新网 2015 年 9 月 23 日电 据韩媒报道，韩国教育部在 22 日发表的 2015 教育课程修订案中透露，从 2018 年开始，韩国高中将不分文科和理科。韩国初中一年级和高中一年级将从 2018 年开始新设国语、数学、英语、韩国历史、统合社会、统合科学、科学探究实验 7 个共同科目，高中将不分文科和理科，学生将共同学习统合科目。另外，韩国的高中将开设一般选择科目和特殊选择科目。从高中二年级开始，学生将可根据自己的特性和发展方向，学习多种选择科目。韩国教育部表示，为了改善以大学入学为中心的高中文理科教育、消除以高考科目为中心的知识偏重现象，因此发表了 2015 教育课程修订案。

中国与世界的差距，我们很多人说大学，其实这个差距更在中学。

我们的中学都是地区性的中学，所有的中学都没有特点，都被限制在特定的教学大纲之下，对英才来说就是埋没。西方中学是分层的，韩国是很好的学习了西方，同时也结合本国特点，英才的学习通道是

畅通的。在这个过程中韩国的弯路，变成了中国的方向。其实限制了中国的中学教育高度，其实就很大程度上限制了中国顶尖人才的成长，达到了对中华民族的下一代集体矮化的目标，这是中国的竞争国家最需要的事情。

韩国从小培养孩子的数字能力。

对这样的差距，我们再往下看，孩子在幼儿和小学的开发培养上，依然是差距巨大。我们的舆论在妖魔化早教，在妖魔化从娃娃抓起，变成了所谓的拔苗助长。需要以孩子不学的快乐来释放好吃懒做的天性，韩国对娃娃的奥数教育，是走到世界前列的。

韩国的奥数教育，更是从娃娃抓起。韩国有大量的奥数教材，编写的非常生动，是国家数学机构支持的，我们在书店都不得不去找这些书，这些书的内容是非常有趣的，孩子都爱学。我们家的孩子，也看韩国的奥数相关图书，这些书现在被限制了，但我们自己编写的奥数启蒙教材，就是有差距。

韩国的奥数启蒙书籍，是按年龄段分为 3-4 岁、4-5 岁、5-6 岁和 6-7 岁四个层级，涵盖了包括基本数字运算以及平面立体图形等各个领域的数学基础知识，最大的特色就是将数学完全融入了生活情境中。

每个单元开篇都是一副精美的插图，在生活场景图中隐藏着数学问题，这是每单元的场景引入板块。这个部分的内容不是要父母讲数学故事，而是通过包含数学内容的图片这种孩子喜欢的素材，让父母与孩子交流多样的数学内容，一起分享各种各样的数学小故事，得到更多的自主思考和表达的机会。它根本上只是让抽象的数学概念变得更易于接受的一种方法而已，目的是为了让孩子更轻松地理学数学。

让孩子爱读，就是要贴近生活。生活中蕴含着大量的数学信息，同时数学在现实生活中又有着广泛的运用。韩国奥数图书的编纂理念就是让孩子在日常中发现数学、在生活中学数学，目的就是培养喜欢数学的孩子。在奥数书当中场景引入部分的图都是像整理房间、游乐场游玩、市场里买东西、捉迷藏游戏等等这些孩子们非常熟悉的生活场景，孩子们很容易融入其中，除了基本的数字运算等方面的知识外，还有空间感觉等几何领域的基础知识训练，可以在“玩”数学的过程中，培养孩子的立体思维能力，开拓孩子的沟通能力。让孩子自己发现隐藏在其中的数学问题。

孩子学奥数，一样是有智力发展的敏感期的，就如我们弹钢琴、职业围棋等要童子功一样，有些事情大了就抓起来困难了。孩子对数字的敏感，也是在幼年的训练，在差距体现在孩子一代上，我们未来可能对韩国，奥数又是类似足球的痛了，所有这些，都是体制上要反思的。

结论：已经证明的错误，不要再犯了！

我们总说要学习国外好的经验，韩国的发展历程就是我们需要学

习的，而且韩国是我们的竞争国家，让他们在奥数后来居上，我们的问题已经非常明显了，为什么总拿着西方似是而非的愚民内容，当作圣经呢！

中国教改跌入昔日日韩陷阱被今日韩...

中国教改跌入日韩昔日陷阱被今日韩国打脸

我们又有了新的教改方向，我们的方向就是大力贯彻普及快乐教育，对奥数等英才的培养加以限制，对最尖的孩子，还搞了优质生源给薄弱校，改善薄弱校的教学水平，这样的教改，其实日韩当年就是走过的，日本现在已经在反思他们的快乐教育了，而韩国则全面从历史的教育陷阱泥沼当中爬了出来。

一个国家崛起到一定的阶段，要挑战西方的文明霸权的时候，陷阱就特别多，不光是中等收入陷阱，更是在你攀登科技制高点的时候，给你的教育陷进，让你的教育没有后劲儿！日本虽然有很多的诺贝尔奖获得者，但这些人都是在二战前后日本猛追世界的时候受教育的，日本成为世界第二挑战美国的时期受教育的一代，现在这一批日本孩子长大了，我们听到的就是宅男、素食者等等颓废的一代。而韩国则及时做出了改变，结果现在在高科技领域，韩国的大企业对日本的大企业，就是取而代之和压倒性的优势。同样的方式，在西方对崛起当中的德国也是如此，车库文化带来的是机械时代的劳动者，不适应数

字时代的，所以德国的网络产业，已经大幅度的落后了。

韩国实际上走过了和中国现在类似的道路，韩国当年也是搞普及教育，结果也是课外班盛行，而且在国内教育压力下出国大热，后来韩国就及时改变了，建立了科学英才教育体系，对奥数等科学基础教育极为重视，给顶尖创新性人才巨大的机会。我们知道围棋冠军都 20 岁左右了，人的大脑最好的阶段在 20 岁左右，我们的教育在知识爆炸时代，在每七年全球知识翻倍的时代，就是要争分夺秒的，就是要以爆炸的信息和人工智能等知识为导向的！韩国、美国都转向了这个方向，在奥数等教育方面对中国进行碾压，完全打脸中国教改。

奥数在人工智能时代，就是思维基础的训练，有奥赛和信息赛基础的清华信息实验班（姚班）去年毕业的本科生，在中国校招就是企业拿着 200 万年薪，还给猎头 200 万服务费，这样都一个人也没有招到！这个人才高地的争夺，早已经白热化，他们进入世界顶级的公司搞人工智能，工资都在 50 万美元年薪以上，这样的未来方向，我们的教改还只摸石头不看路么？

这里首先看看韩国奥数是怎样打脸中国的！

2017 年的 IMO 国际奥林匹克数学竞赛落下帷幕，有 111 个国家及地区的 616 名选手参加了这次比赛。中国队又不意外的没有得到冠军，在教育部门严禁奥数，对奥数尖子祭出高考和加强语文的法宝，再一次失去冠军就是意料之中的事情，不过我们意外的看到韩国奥数的异军突起，这一次韩国队多得了冠军，而且得分韩国 170 分 中国 159 分，比中国队多的不是一分二分的差距。

韩国的成绩不是偶然的，在 2016 年，韩国队就在中国之上了。2016 年的世界奥数 IMO 的成绩，韩国人口不到中国零头只有中国的 27 分之一，居然中国也只有 1 个满分， 韩国拿了 3 个满分。2017 年的罗马尼亚数学竞赛，韩国也是第一。

韩国在罗马尼亚数学比赛中的成绩

所以我们看到的是韩国对奥数的重视，在我们严禁奥数的背后，是韩国大力发展，搞奥数的举国体制。这背后其实是当今科技发展的方向需要。与此对比的是，美国和韩国都在大力的发展奥数 and 英才教育，相反的中国却背道而驰，对韩国搞奥数英才教育的举国体制完全不了解，我们还沉浸在我们数学基础教育良好，我们的数学课程难度高等等，但世界竞争的，不光是基础，更在于尖端，我们的尖端是越来越钝化了，数学教育水平，已经不能骄傲了。

国际数学联盟（IMU）根据国家大小及数学方面的发展情况不同，将数学能力分为 I、II、III、IV、V 五个等级。中国、美国、俄罗斯等国则同属最高等级 V 等。据首尔国际数学家大会的组织委员长朴炯洙（音）强调：“IMU 创立后，韩国起初位居 II 等，2007 年一次跃升两个等级进入 V 等，反映出韩国在数学水平上的突飞猛进。”另据经合组织(OECD)于 2013 年公布的一项调查结果显示，韩国 15 岁学生的数学和阅读能力在经合组织会员国中位列第一，科学领域得分也名列前

茅。

在奥数方面，韩国于 1988 年首次参加了在澳大利亚堪培拉举行的第 29 届国际数学奥林匹克竞赛。当时，在 49 个参赛国中，韩国的成绩排在 22 位。之后，韩国的排名一直在上升，自 2006 年起韩国从未跌出前五。2006 年和 2007 年是综合第三，2008 年和今年是综合第四。虽然排名下降了 1 位，但分数却上升了近 20 分。在 2011 年韩国《朝鲜日报》11 月 19 日文章，原题：韩国要奋起直追数学第一强国中国“与中国和日本比实力确实有差距。今后我们会努力赶超。”到了 2015 年，已经变成了紧追中国，2016 年终于超过中国，2017 年成为世界第一。我们的足球搞不过韩国，现在奥数也搞不过韩国了。我们围棋逆转韩国优势，也是依靠举国体制的国少队，而严禁奥数让中国的奥数梦之队折戟韩国的苟局长，又要搞掉我们的乒乓球英才体系了。亡羊不知补牢，我们的教育政策不该反思吗？

韩国与我们不同的是，让数学属于学得好的少数人！

说韩国的数学强，这里我们先要看的是韩国的另外一组数据：据市民团体“无忧私立教育”称在去年 22 号，他们同新政治民主联合的朴宏勤（音）议员对韩国小学、初中、高中的学生以及数学教师共计 9022 人进行了调查，调查显示有 36.5% 的小学生、46.2% 的中学生，以及 59.7% 的高中生放弃了数学学习。

韩国放弃数学学习的比例之高，是超过我们想象的，如果我们搞民粹，来一个民意测验，肯定是反对票大大的，我们的概率流氓，就爱搞出来一个所谓的统计表明，民意如此，等等云云，以绝对平均和

平庸，抹杀社会英才教育的需要。韩国的教育是分层的，韩国是通过分层教育，让学的好奥数的人学，不用学习的人，连数学都可以少学的，这才是中华文明因材施教的真谛。让爱学的人去学数学，而不是搞一刀切，对不爱学的必须学，对学的好的严禁超纲和奥数，不许学。这样僵死的教育体系，对中国未来的人才发展是枷锁。

韩国教育发展的路径，回头望来，其实与我们是很相似的。

我们现在走的教育道路，就是正在走向韩国的弯路之上。韩国已经纠正并且完全见到效果了，而我们却正在往韩国以前的道路上奋进，教委的一群人，正积极的进行这样的“改革”。想一下韩国对我们舆论传播的渗透，我们的很多声音，很多认识误区，难道就没有被一些竞争国家战略传播误导，有意的带到沟里的感觉呢？这里我们先看看韩国教育的发展历程好了：

韩国自 1949 年颁布《教育法》，确立了现行教育制度。1974 年，朴政府毅然颁布“高中平准化”政策，试图采用釜底抽薪的办法使白热化的高中升学竞争出现转机。其具体措施就是实施统一的高中入学考试，再通过学区内随机派位的方法确定入学方式。高中“平准化”政策的核心和前提就是“平等”和“标准”，因此韩国致力于教育环境的标准化建设。为达到师资力量的平准化，韩国以全国高中教师为对象实施集中培训，辞退临时教师，实施教师的学区内流动制。与此同时，为改善教师待遇制定多项法律法规，保障教师的工作权利，试图让全国的教师水平真正保持“平等而标准”的状态（引自《韩国高中教育以及职业技术教育的改革及其实践》）。我们可以看到的就是这样的平准化，

与我们中小学的派位不是完全一样吗？我们真的就是走在当年韩国的老路上，而且走的比韩国还彻底。但韩国搞平准化当年出现的问题，我们都尽数出现，已经是我们社会上的痛了！

韩国政府从 1974 年开始实施“平准化”教育以来，引发了学生学习能力下降、教育竞争力下滑等忧虑和呼声，引起了韩国国内家长、教师和社会各界争议，英才教育重新抬头，课外辅导热卷土重来，科技、国际、外语高中等英才学校教育倍受青睐，“自主型私立高中”也倍受瞩目。值得一提的是，除了首尔等大都市外，韩国各地区并没有全面推行“平准化”教育，而是各地区教育部门通过深入调查，根据社会需求和舆论，决定是否全面推行。如离首尔最近的江原道，相当于我国的省级区划，就没有实行。经过一段时间的实施和实际比较，很多望子成龙的家长选择个性化、多元化、自主性的英才教育，包括增加课外辅导的“私教育”，助长了学生、家长和学校之间自主选择不同教育的无形竞争。课外辅导和补习热有增无减，费用极高。鉴于这种社会氛围，家长不得不给自己的子女找课外补习和辅导学校，这种“私教育”私塾，所开支的费用与日俱增。这些费用之高，我们可以看一个报道：据美国《华盛顿邮报》2014 年 12 月 30 日报道，韩国一名数学老师教学方法新颖独特，并凭借其开设的在线补习课程成为千万富翁。Cha 是韩国一位顶尖的数学教师。但是他并不在学校里教书，而是经营着一家网上补习学校，名为 SevenEdu。该学校专注辅导高中学生的数学，并帮助他们迎战韩国高考。对于收入问题，Cha 毫不避讳，称自己去年的收入有 800 万美元之多。

其实我们也是开了一个小口子，有推优什么的，而产生的效果，就是与韩国历史上是一样的，课外辅导班的崛起，不光是韩国的辅导老师收入暴增，这些年来，教育机构的收入也暴增，对很多普通家庭是巨大的负担，当年韩国发生的事情，我们现在是正在发生，而且愈演愈烈和不断发酵，辅导班、课外课的喧宾夺主，是对孩子成长非常不利的事情，很多课堂上的时间被浪费，到课堂变成了误人子弟的事情。

韩国在这种社会氛围中，多数家长认为，与其花掉如此多的课外补习、辅导教育费用和时间、精力，还不如趁早把孩子送到美国或英国接受教育。而且到这些国家学习一段时间，孩子的英语水平有所提高。这种连锁反映促成了韩国学生的早期留学，中小学学生留学国外数从 2000 年的 4300 名猛增到 2005 年的 35144 名，比前一年增加 6.6%，6 年内增长 8 倍多。早期留学从初中学生提前到小学四五年级。

（引自《新时期韩国教育的重大改革与社会反映》，来源《职业技术教育》2007 年第 19 期第 28 卷 总 509 期）。

现在中国的留学热，留学低龄化，也完全是韩国的翻版。

我曾经计算过我的孩子的课外补习费用，是一年几十万的概念，确实是赶上了留学了。国内的学校平准，没有顶尖学校，是好孩子追求留学的重要因素，这里不光是花费的比较，对学校平庸的担心，成为有经济能力的家长最关心的问题。而且这个留学，给我们带来了巨大的外汇压力，孩子过早留学，各种社会问题巨大。所有这些问题，韩国人是看到了，并且反思了，背后就是从 1978 年到 2009 年逐步建

立起来的韩国英才教育体系，现在韩国的各种国际竞赛结出硕果，就是韩国这样的教育改革的成功。

韩国在上世纪末开始了反思和调整

这些问题出现以后，韩国政府是看到了，并且在几十年前就逐步进行了调整，自 20 世纪 70 年代末到 80 年代初韩国基本完成高中教育以来，政府着手改变之前“平准化”的教育模式，克服平准化教学的弊端，使韩国的教育呈现出类型多样、培养目标多元、重视精英培养等方面的特点。为韩国政府以及企业输送大量的人才。1978 年，韩国教育开发院(KEDI)发布了《教育发展的前景及课题》，开启了韩国科学高中的历史。在该文件中韩国强调了发展科学英才教育的必要性。到本世纪，教育改革的步伐和力度都加快了。韩国 2002 年 3 月正式生效《英才教育促进法》，此法对韩国的英才教育发展起到了重要作用。该法明确规定了实施英才教育的教育机构，包括普通学校的英才特殊班、英才教育中心和英才特殊学校。高中教育模式转变带来的成功实践与其教育管理结构以及教学理念密不可分。

进入 20 世纪 90 年代，随着知识爆炸时代的到来，对未来下一代的教育需求大大改变。为了适应知识爆炸时代的新需求，从国家战略角度提出面向 21 世纪的一揽子教育规划。如果说 20 世纪 80 年代以前的韩国教育致力于“平等”、“均衡”、“普及”，那么 21 世纪的教育则追求“竞争”、“卓越”、“多样化”，高“平准化政策已不适合韩国国情该时期所建的特殊目的高中不同于以往的职业类学校，而是以优越的教育环境、高水平的教师、相对灵活的课程设置、很高的一流大学入

学率成为平准化制度外的“精英高中”。所以韩国教育的特点就是从发展普及教育转变到发展英才教育上来，为国家未来的核心人才培养进行教育资源倾斜。

韩国这样的做法，我们可以看到所带来的变化就是韩日两国的年轻人的状态是非常不同的，日本奉行快乐教育带来的颓废一代，带来的宅男、素食男等问题在韩国就没有，相反的原来科技领先的日本大公司，变成了韩国大公司了，这样此消彼长的变化，与教育体系的长期影响分不开的。如果中国现在走上日本快乐教育的老路，前车之鉴视而不见，我们和我们的子孙就将付出巨大代价。

韩国的教育改革和多元化、英才化，关键在于分类和分层。

韩国的学校类型，分为普通高中，职业高中和特殊目的高中（如外语高中、艺术高中、科学高中），学生可根据个人需要、兴趣和能力做出理想的选择，而通过特殊目的高中的培养，学生则可以在某一领域成为具有禀赋的人才。对职业高中、艺术高中、外语高中等，奥数就不需要了，数学也可以降低要求，但对科学高中，则相反。这样的做法，就是突出了应当突出的学业部分。据首尔中学教师卢泳和介绍，奥数教育在韩国不是大众化教育，只有英才高中和科学高中的学生才专门学习奥数。小学生和初中生学奥数完全凭兴趣，可以到培训班报名学习奥数，不过奥数成绩和学生升学没有关系。英才高中和科学高中在招生时会考虑奥数成绩，其他高中则不会将奥数成绩作为升学标准。但事实上英才高中和科学高中，才是韩国最好的学校，其他高中在韩国的教育平准制度下，择校已经变得意义不大了。对你想要学与

数学有关的理工科专业，奥数还是择校关键，在韩国也是一样的，而不一样的你想要学习文科、商科、艺术等，也有特殊中学，择校就与奥数无关，而不是强迫所有人通过奥数来择校。

在韩国各地所出现的各种英才特殊学校当中，以服务于数学和科学超长生的英才科学高级中学影响最大。当初这些学校的设置是每个省有一所，每个大城市有一所，首都两所，共计是 19 所。这些学校的招生是严格筛选的，各种奥数竞赛得奖情况，是最重要的指标，而且学校的招生是打破地域的，例如首尔科学高级中学，每年就从全国招收 120 名学生。英才学校的招生，也是打破地域的，这有助于地区间的平衡。这 120 名学生看似不多，但相对于韩国的人口，与我们的八中少年班的招生数量在整个北京市的比例是相当的。

韩国的科学高级中学对奥林匹克竞赛异常重视，是学校实力的重要标准，是学校对外宣传的标杆，历史韩国京畿道科学高级中学，就在其网站列出了 16 次参加奥数取得的 65 块奖牌，其中金牌 29 块，银牌 19 块。学校招生，对有奥赛潜力的学生，给予特别的照顾。而首尔科学高级中学，也是根据奥赛来配备相应的教材，这些教材的难度，比大学课程的难度更大，包括离散数学、概率统计和微积分等（引自：《谈韩国科学高级中学的若干特点》）。所以韩国在国际奥赛上的成绩，与韩国教育部门重视的程度是完全挂钩的。而我们中国失去世界第一，就是从 2012 年严禁奥数那一年的学生参赛后丢掉的。

现在韩国又有多所高中成为了科学高中，目前韩国共有 24 所科学高中。在科学高中当中，韩国又进一步的分层了。其中首尔科学高中、

京畿科学高中等 4 所科学高中因为教学条件和教学质量好，在 2009 年后改名为科学英才高中。韩国对特殊目的的高中分层，进一步拔出了科学的尖子，让大师的苗子受到最好的培养。这里 24 所和 4 所，相对于韩国的人口而言，也就是中国的省市重点高中的比例。韩国科学高中偏重教授数学、物理、化学、生物等，绝大多数毕业生最后会选择韩国科学技术院、浦项工业大学等理工科大学，或者选择首尔大学等综合大学的理工科专业。历年国际奥数竞赛的韩国学生，几乎全部来自科学英才高中。

韩国的英才高中，给真正的尖子创造了快速跃升的通道。

韩国的英才高中是大学课程进入中学，而且中学这些课程得到大学的认可，可以与大学共享学分。这个制度在英才高中实施以后从 2015 年开始普及推广，在所有科学高中展开与科学技术特性化大学共同合作的 AP 课程项目（大学同等学力修学项目），目前该项目仅在一部分科学英才高中试行。根据“科学技术特性化大学与科学高中的教育衔接合作合约”内容，在科学高中参加 AP 课程项目的学生，在进入科学技术特性化大学时，可以将修习的相关课程学分转化为对应的大学课程学分。这些科学技术特性化大学包括韩国科学技术院科学英才教育研究院、浦项工科大学、蔚山科学技术大学、光州科学技术院及大邱庆北科学技术院。可转学分的科目主要是大学同等水平的数学及科学领域的相关科目，例如微积分、概率统计、普通物理学、普通化学等共 12 个科目。所有学生都有速成课程和深造课程，需要有自己的研究项目，同时这些高中与科研机构关系密切，一线科研人员经常到学

校上课，学生也可以到大学和科研院所去访问和研究。

对大学课程到中学，这不是韩国的首创，中国人如果要留学美国读本科，就会知道美国是有 AP 微积分考试的，这个成绩对孩子申请美国大学读本科是有用的，美国的优质私立中学大多数教授这个课程，还有相关的辅导班。美国的 AP 课程由美国大学委员会（The College Board）组织，给愿意接受学术挑战课程的高中生机会，AP 课程涵盖了 23 个科目 38 门课程，美国教育委员会建议大学对取得课程通过的学生给予学分或者跳级。而且这个课程还有不同的难度级别，就如微积分就有 AB 和 BC 的区别，物理也有物理 B 和物理 C，有能力的学生完全是高难度，大大的超过了所谓的中国学生学的难的概念。我们总说美国的学生数学差，但这个差是最低标准，而我们则严查超纲教学下，中学根本不能教授大学课程，我们的难度大变成了最高标准，而这个最高标准则将我们的大师苗子扼杀和埋没。这里为何很多人对国际情况就选择性失明？

对英才们有这样的制度保障，让他们最大限度的发挥才华去学习。韩国的英才教育体系之下，其他科学领域学生的竞赛也成绩斐然，例如在 2013 年有 83 个国家 381 名科学英才角逐实力的国际物理奥林匹克比赛中，韩国与中国一同取得了综合第一名。第 44 届国际物理奥林匹克比赛中，金冬会（首尔科学高中 2 年级）、金在元（京畿科学高中 3 年级）、李在河（首尔科学高中 3 年级）、李昌贤（首尔科学高中 3 年级）、郑湘洙（首尔科学高中 3 年级）等 5 名参加学生都获得了金牌，实现了韩国历史上第 3 次的综合第一名。

韩国的高考同样值得我们思考。

说到英才教育，还离不开考试制度，高考是重点，同为东方文化的韩国也是一样的。韩国高考走的道路，一样值得我们学习。韩国一直以来盛行学历教育，长期以来大学入学招生考试成为高中教育的指挥棒。为了实现中等教育的良性发展，韩国在大学招生制度上推行多元化改革，目前实行高考、学校生活记录簿、论述、推荐信、面试等多种遴选制度。这里中国总讲高考要改革，但要与世界接轨，则还相差很远。

韩国的高考称为“大学修学能力考试。主要对考生中学阶段学力及是否具备大学学习能力进行考查。该项考试为全国统考，韩国大学考试委员会命题。目前的大学入学考试次数仍为每年 1 次，时间为 11 月，考试科目包含四个领域，分别为语言类、数理类、探究类（社会探究、科学探究、职业探究）、外语。新高考方案的最大变化是根据学生水平不同，开发了不同类型的试卷，强调学生的自主选择。其中“数学”、“国语”、“英语”三科均分 A、B 两套卷。A 卷维持了现行高考水平，B 卷则降低了考试难度，但学生在这三科中最多能选两科 B 卷，而且“国语”和“数学”不能同时选。此外，精减考试科目、窄化出题范围，直至完全符合课堂教学内容，也是改革的重要方向，高考难度上去了，学校就抓难题了，也就挤压了课外辅导机构的空间。目的是使学生无需到校外进行补习，减少学生学习压力。

我们看到，韩国的高考多元化，解决了高考的单一性，对顶尖的学生，有高考外的学校生活记录簿、论述、推荐信、面试等多种遴选

制度。而且考试分 A、B 卷，提高了难度和不同学科要求的差异，加大难度窄化范围，与我们的降低难度拓宽范围的高考教改思路正好是相反的。这里对英才高中、科学高中的尖端创造性人才，不是走高考的独木桥的，对特别尖端的孩子，要有特别的选拔通道。我们现在对保送等大面积减少，全部是七项全能的高考，高考还简单的识别度不高，对特殊人才的逆淘汰非常严重，这里是需要学习的。

同时在这个分层考试下，韩国即将取消文理分科，而文理科分科的中学是普通高中，特殊高中早就没有这个分科了。中新网 2015 年 9 月 23 日电 据韩媒报道，韩国教育部在 22 日发表的 2015 教育课程修订案中透露，从 2018 年开始，韩国高中将不分文科和理科。韩国初中一年级和高中一年级将从 2018 年开始新设国语、数学、英语、韩国历史、统合社会、统合科学、科学探究实验 7 个共同科目，高中将不分文科和理科，学生将共同学习统合科目。另外，韩国的高中将开设一般选择科目和特殊选择科目。从高中二年级开始，学生将可根据自己的特性和发展方向，学习多种选择科目。韩国教育部表示，为了改善以大学入学为中心的高中文理科教育、消除以高考科目为中心的知识偏重现象，因此发表了 2015 教育课程修订案。

中国与世界的差距，我们很多人说大学，其实这个差距更在中学。

我们的中学都是地区性的中学，所有的中学都没有特点，都被限制在特定的教学大纲之下，对英才来说就是埋没。西方中学是分层的，韩国是很好的学习了西方，同时也结合本国特点，英才的学习通道是畅通的。在这个过程韩国的弯路，变成了中国的方向。其实限制了中

国的中学教育高度，其实就很大程度上限制了中国顶尖人才的成长，达到了对中华民族的下一代集体矮化的目标，这是中国的竞争国家最需要的事情。

韩国从小培养孩子的数字能力。

对这样的差距，我们再往下看，孩子在幼儿和小学的开发培养上，依然是差距巨大。我们的舆论在妖魔化早教，在妖魔化从娃娃抓起，变成了所谓的拔苗助长。需要以孩子不学的快乐来释放好吃懒做的天性，韩国对娃娃的奥数教育，是走到世界前列的。

韩国的奥数教育，更是从娃娃抓起。韩国有大量的奥数教材，编写的非常生动，是国家数学机构支持的，我们在书店都不得不去找这些书，这些书的内容是非常有趣的，孩子都爱学。我们家的孩子，也看韩国的奥数相关图书，这些书现在被限制了，但我们自己编写的奥数启蒙教材，就是有差距。

韩国的奥数启蒙书籍，是按年龄段分为 3-4 岁、4-5 岁、5-6 岁和 6-7 岁四个层级，涵盖了包括基本数字运算以及平面立体图形等各个领域的数学基础知识，最大的特色就是将数学完全融入了生活情境中。每个单元开篇都是一副精美的插图，在生活场景图中隐藏着数学问题，

这是每单元的场景引入板块。这个部分的内容不是要父母讲数学故事，而是通过包含数学内容的图片这种孩子喜欢的素材，让父母与孩子交流多样的数学内容，一起分享各种各样的数学小故事，得到更多的自主思考和表达的机会。它根本上只是让抽象的数学概念变得更易于接受的一种方法而已，目的是为了让孩子更轻松地理学数学。

让孩子爱读，就是要贴近生活。生活中蕴含着大量的数学信息，同时数学在现实生活中又有着广泛的运用。韩国奥数图书的编纂理念就是让孩子在日常中发现数学、在生活中学数学，目的就是培养喜欢数学的孩子。在奥数书当中场景引入部分的图都是像整理房间、游乐场游玩、市场里买东西、捉迷藏游戏等等这些孩子们非常熟悉的生活场景，孩子们很容易融入其中，除了基本的数字运算等方面的知识外，还有空间感觉等几何领域的基础知识训练，可以在“玩”数学的过程中，培养孩子的立体思维能力，开拓孩子的沟通能力。让孩子自己发现隐藏在其中的数学问题。

孩子学奥数，一样是有智力发展的敏感期的，就如我们弹钢琴、职业围棋等要童子功一样，有些事情大了就抓起来困难了。孩子对数字的敏感，也是在幼年的训练，在差距体现在孩子一代上，我们未来可能对韩国，奥数又是类似足球的痛了，所有这些，都是体制上要反思的。

结论：已经证明的错误，不要再犯了！

我们总说要学习国外好的经验，韩国的发展历程就是我们需要学习的，而且韩国是我们的竞争国家，让他们在奥数后来居上，我们的

问题已经非常明显了，为什么总拿着西方似是而非的愚民内容，当作圣经呢！

汤兰兰案件与被妖魔化的中国法治

汤兰兰案件与被妖魔化的中国法治

汤兰兰案件最近被炒的大热，记者抓眼球的做法，似乎一个小女孩不能把全村都变成强奸犯，似乎是处女卖淫案的翻版，似乎是被公安诱骗深挖的结果，一片质疑之后，受害人的地址姓名等保密信息被公布，影响非常恶劣，但不久后舆论翻转，并且现在依旧争论不断。

汤兰兰案件，首先是记者违反了新闻的规则，要采访双方当事人，但只采访了其中的一方，而强奸案的受害人被严格保密的情况下，是需要有关部门的同意的，需要采访当年的警官、法官的，需要有当时的判决书的，只听信一方的说法，而且违规刺探和泄露受害人信息，其实这已经不是简单的侵犯公民个人的隐私，而是侵犯了国家秘密，这个受害人信息是经过审批国家来保密的，因此相关行为，应当受到国家法律的严惩才对。

汤兰兰案件再一次反应出来我们对已决案和未决案应当处理上的不同！这里未决案我们可以疑罪从无、无罪推定，但对于已经生效的

判决，我们是否可以有疑点就推定其有问题呢？这样对生效判决的无限质疑，是妖魔化你的法治权威性！西方讲的是陪审团永远正确，对已经生效的判决，是不可以仅仅凭着疑点就质疑的，必须有绝对的证据才可以！否则西方是藐视法庭罪的。中国这样无限质疑是在历史上青天大老爷的需要，是人治的表现，青天大老爷可以无限质疑司法。因此我们要法治，要与世界先进的法治社会接轨，这样的选择性接轨和选择性失明，危害极大。这些打着“正义”旗号的无良记者，就是我们法治社会的高级黑。

汤兰兰案件记者给大家展现的是似乎只有口供的断案，但问题是这是忽悠大众！受害人的证词就是关键证据！与受害人证词一致才是定案的关键。还有就是西方的审讯，也推崇采取让罪犯非合作博弈的方式，有著名的囚徒困境博弈！多个罪犯的口供相一致，也是证据，同案犯的供述就是嫌疑人口供之外的证据。汤兰兰的案件，原来的罪犯口供互相印证，除非警察有意陷害，是做不到的。记者在这里首先有罪推定了中国司法。然后就是罪犯刑满出狱后的申诉，罪犯在羁押状态是无法串供一致翻供的，但在服刑和刑满之后，这个串供变得很容易，因此这个串供上的差别，是需要特别注意的！

我们讲上诉不加刑，但申诉加刑与否可没有说。这个案件，如果是罪犯出狱以后，利用行为自由串供方便，恶意串供翻供，诋毁中国司法，如此的恶行且不思悔改，那么这样的申诉是否该加刑呢？！我们刑法的原则是从旧兼从轻，但犯罪分子恶意申诉，是否可以不按照这个原则？！我们现在已经没有了嫖宿幼女罪，这个申诉如果裁定犯

罪成立，那么其中的判刑按照新的刑法就不是原来的情况了，是否可以依法严惩？！

汤兰兰案件很多人不愿意相信司法，就是善良的人们不愿意相信有这样的恶行。但这个世界确实有穷凶极恶之人，很多事情是要讲证据的。我们可以看看判决书，记者的报道，这个基本文件应当公平的提及。中国的司法总被妖魔化，原因就是没有西方的藐视法庭罪，你怎样妖魔化中国的司法都不为罪，可以无限质疑，这才是问题的根本所在，也给了西方钻空子妖魔化我们社会制度的空间，这里我们的法治领域，被西方渗透是非常厉害的，他们之恶，选择性接轨是最明显的特征。

所以综上所述，汤兰兰案件就是罪犯利用人们的善良和一些人借此妖魔化中国司法，中国的法治建设，需要对这批人采取更有力的手段，不容易任由他们的胡作非为。

北京升学竞争的历史拐点和高考地域...

北京升学竞争的历史拐点和高考地域黑

对北京考生，各种段子满天飞，什么 400 分就可以上北大云云，真实的情况是怎么样的？真实的情况是北京的升学压力竞争是最激烈的，但其中的激烈不在高考当中反应。所以这里分析一下对北京高考的地域黑的过程。我们的观点是放开名额和全国统考，以后是北京的孩子占便宜了，北京孩子的竞争压力高于全国的历史拐点已经到来。

北京高考别看一本线是 540 多，但分数超过 600 分的学生是过万的，北京的考生分数低让外地孩子羡慕，最主要的是一本线的低，二本三本分数更低，低端的机会大。大量的孩子其实是上不了 211、985 的，也就是 95% 的孩子都看着北京分数低，占据了话语权。但对顶尖的 5%，问题可不是这样的，这部分人是少数，声音被淹没的。而且北京的顶尖学生，前些年都出国，这前几十名你没有见到呢。

（小女幼儿园时期写的字）

我高考的 1987 年，北京的理科状元是 659 分，当时还是全国统考，这个分数的概念就是所有的参加统考的各省当中，前 20 名都是北京的。我的同学合伙人当年是杭州学军中学的第一名，这大约是浙江的准状元了，比北京状元差了 40 多分的，在北京要名列在一百名以外。在清华北大中科院聚集的海淀核心区，名师、名校和最高素质的家长，1980 年的小学生就要学习到 11 点，是中国分数最高的学生所在地。

高考真的高分段，北京是非常高的，这背后就是分层。我们要把注意力放在 600 分以上的分数段，这里对比一下谓的高分省河北、河南也是差不多过万，三个地方 600 分以上的人数差不多，但 211、985 的招生人数，河北大约 14000 人，河南近 19000 人，上 211、985 不到 600 分也机会很大，即使是山东，600 分以上的人数也与 211、985 的招生人数相当。而北京 211、985 的名额只有 6000 人，211 和 985 各

3000 人左右，前 2500 名要 640 分，前 5000 名要 620 分，这也就是说在北京能够上 985、211 的学生分数需要比河北河南高 20 分以上。

北京学生的残酷竞争在中考。今天得知北京中考模拟，人大附朝阳分校英语考试大捷，全校几百个学生只有四个同学扣了一分，其余都是满分。这个学校只不过是北京的二流学校，背后是北京中考的超级残酷的竞争。中考北京有 1000 多学生六门总的扣分不超过 10 分。中考竞争过后，高考对名校主要是自主招生的降分，看似分数不高但这是降分 30、60 以及一本线的待遇下的分数，大家竞争重点是留学名校和自主招生，不在高考分数。现在拼中考的孩子，上了初一就很少能够 11 点以前睡觉了，比外地孩子拼高考是只强不差的。

这里很多人与我讲北京是题目简单，诚然北京是教育部严查超纲不能有超纲内容会比一些地区带超纲题目看似容易一些，但要覆盖教学大纲要求的情况下，再简单的题目得高分都不是容易的事情，更别说绝大多数得满分。真实情况是各地中考都刷的《五年中考三年模拟》这样的书，是北京小学生三四年级就要干的事情，我不到 10 岁的儿子已经刷了不止一遍了。在海淀一般要择校的话，小学生的标配是需要过大学英语六级的水平，起码要有大学英语四级水平才可以，否则你就等派位好了。这个几乎全部满分的学校不是派位学校，择校进来的学生当初英语就非常好，这才是真相。派位学校按照大纲教学，不及格的学生也有不少呢。

这里我们要注意到残酷与激烈的区别，差一分就是倒数前四，这才叫残酷，再好的学生都马有失蹄的时候，再简单的题目你想要考满分都是非常困难的。而简单的题目更多是中档题的区别，高分差别不大，尤其是你能够竞赛领先的那一群孩子，基本上越简单的题目，为了拉开分差各种小陷阱越多，分数反而越低。这简单的背后是让派位到所谓薄弱校的学生别太难看了，让教委搞的派位制可以继续施行下去。

很多人说江浙的题目很难北京容易，其实对顶尖学生，越容易越吃亏，容易的背后是各种小陷阱考你是否仔细是否刷题多来区分，而难则是考师资！江浙是各个县的师资比较整齐文化发达，北京的郊区县则也很落后，真的要全国统考了，真的比难度，北京教育核心区的优秀师资，是哪里也比不上的。因此北京的出题掩盖了北京教育的分层。否则难题下高分依然高，老北京和郊区的孩子要裸泳。

北京这个趋势已经被敏感的教育机构老师捕捉到了。昨天见到一位北京奥数的资深辅导班名师，孩子能有北京户口，还想未来把孩子放到老家去考北大呢！原因就是与大多数普通家庭的分母相比，在北京与高知子弟竞争太难，老家竞赛进入省队容易，容易自主招生加分。其实在高分段，对能够参与自主招生的孩子，题目难易对分数的影响有限，自主招生降分 30-60 分才是关键。想一下这一次北京奥数 20 个参加国家决赛 14 个金奖 12 个进入集训队，其实只要去，大概就可以降分 60 分，但大多数孩子去不鸟啊！去外地考是好机会的。

北京的高考关键是分层，考分不是金字塔而是枣核型，这分层的背后也是人群的分层，是老北京（原住民和随新政权进来的早期人群）和外来北京人（高学历高门槛时期进来的）的差别。老北京的学习成绩普通，但外来北京人都是精英，他们两类人的孩子水平差距巨大。各种北京生源不成的段子其实是在说老北京人的子弟，而外来北京人则非常强，而且最好的子弟大量是出国留学的。这分野是北京教育体系的特有矛盾，外面的人是注意不到的。北京核心学区的孩子，是比你有天分（家长高知基因强）、比你有教育背景（名师和家的教育资源），还比你更努力（从幼儿园开始拼），怎么可能比你差？只有胡同串子京油子和权贵纨绔不行，这是一个两极分化的地区。其实到北京最失落的是小地方的学霸们，相反中上的大多数会对北京的侃爷子弟有学业的优越感。

我们回顾一下历史，所谓的 400 分上北大的几十年前，北京是全国分数线的领头羊。1978 年的高考成绩，本科理科的录取分北京为 350 分，上海江苏是 340 分，浙江才 310 分，山东 290 分，湖北 280 分，河南 250 分，贵州 220 分，本科的文科北京是 330 分，上海江苏是 350 分，山东湖北是 300 分，河南是 296 分，浙江才 280 分。我们看到在当时 600 分满分的情况下，北京的招分是比现在的高分省山东高几十分的，对现在一些分数不低的省份甚至是要高 100 分的！这时候的成绩北京上海是全国分数领跑者，中国的招生虽然向北京和上海倾斜，北京和上海的分数依然高企，这个过程北京和上海取得了更多的招生名额。

很多人对北京的低分印象。来自上世纪末，比如 1999 年的成绩，该年北京理科线与最高分数线相差 106 分、文科线与最高分数线相差 90 分，北京文科的 466 分在大多数省份连一般本科都上不了，甚至专科学校都比较困难。这个与北京所在地的大学扩招拿出招生名额与北京政府换资源，以及北京严格独生子女政策下孩子数量锐减有关。所以这个低不全是公平，因为付出了资源，同时也是政府所说的少生孩子的好处么。

而所谓的取消统考，或着坚持不统考，这个可不是北京的意愿，最积极的是山东广东等省份，这背后是教材教辅的巨大利益。如果是统考，全国买北京的教材教辅，那是剥夺了各地教委的小金库啊！北京倒是非常愿意，因为这是卖教辅收入大增的好事情，北京教委可以发财的。可以看看各地教育出版社的情况，都是最赚钱的，而写这些的各地教师，更是大赚。但这一点他们不会说出来的。

现在北京的高考人数 6 万人，很快就要十几万了，这个从现在有多少小学生就可以知道了。而且这些孩子当中，光是北大、清华毕业生的孩子，就能够有一万人！以后竞争将更加激烈。这是因为在上世纪末，取消了大学包分配，也没有了考生的哪来哪去的事情，大量优秀毕业生涌入北京，北京增加了 1000 万年轻的高学历人口，光北大清华毕业的本硕博每年就是 6、7000 人留京，而他们回山东这样的省份的人数才一百多人，穷省就更没有几个了，这些人人均 1-2 个孩子，他们的孩子马上长大了，要上学和高考了，北京各个重点学校的学生都是爆满和压力巨大。全是精英子弟哪怕是淘汰 50%，也比农村人口

居多的省份淘汰 90%，竞争强度大多了。

还有一个值得注意的是近年来北京的 211 和 985 名额被削减了 70%，削减后比例已经不高。这个削减在某些省份引发了家长的维权，但北京却被成功的声东击西了。家长的注意力被转移到民大附中挤占北京名额的问题上了，这挤占才多少？削减才是大头。很多家长信息不对称，维权错了方向，而且削减还有的理由就是北京不放开异地高考。从这个削减过后，北京学生的实际竞争压力，就今非昔比，在全国实际上是位居前列，而且随着学生的增加，压力会越来越大。

其实把总体账算清楚，我们是坚决支持全国统考和放开北京名额的，这个对北京未来的孩子是绝对大大的赚便宜的，北京的小学生每年已经奔 20 万了，每年还有十几万的非京籍在京上学，其实都算起来，已经是与一个省的孩子数量相当了。因为北京户籍人口 2000 万，流动人口 1000 多万有低估，都是办证的人口没有老人孩子，这里有 2000 万的育龄人口，而且还都是高学历人口，其实的竞争压力比外面的大，历史拐点已经到来。

所以对北京未来的升学趋势，只有越来越紧，在这紧张背后，还要承担地域黑的妖魔化。北京升学的历史拐点已经到来，以后家长需要要求的，不是保护北京名额，而是要放开全国统考，放开全国名额，放开各种竞赛的地区名额限制和自主招生名额限制。北京的家长要求，应当完全反过来才对。真正不愿意放开的，是害怕北京的优秀教育资源吸引更多的人口来，你的高升学压力，是有疏散人口的作用的，没准以后会有大量的北京人到雄安高考了。

回顾收缩的 2017 年

回顾收缩的 2017 年

2017 年过的比什么都要快，当初我写了对 2017 的展望，这个是动嘴的一年，在这一年里面，其实也是各种争吵不断，回顾看来，就是各国的战略收缩，动嘴为主。

美国和朝鲜，是 2017 年的看点，两个都特别能够动嘴的人物，给全球带来了表演，而全球的走向，却是收缩的一年，美国在战略收缩，改变了 TPP 当初的强势，全球化也不是那么激烈了。而中国的国际动作，我们也感觉比以前要缓和了很多，更多的是处理国内的事物。

欧洲的英国脱欧，也是看点，这个脱欧我一直说是英国故意的，从目前的走向看，越来越印证了。在欧盟的漫天要价抬高的分手费面前，英国并没有借坡下驴，而是越走越远。

中国与欧洲的关系也在收缩，救欧洲就是救自己的恶果出来了，欧洲反咬一口率先不承认 WTO 约定的中国市场经济地位，日本和美国也跟随，我们买下的大量欧债，变现是困难的，而且这些欧债的担保品形成的金融衍生品，已经拖垮了德意志银行，现在这个银行归中国企业所有了，变成咱们内部消化了。外储变成难以变现的欧债，央行信用承压，自然就是外汇压力的来源。

而反恐方面，我们可以看到的就是伊斯兰国的覆灭，不过这也是伊斯兰世界相对收缩的结果，包括沙特的一些举措，远不如以前激进，

沙特更多的是处理内部事务，对内措施非常狠。这转变的局势，欧洲难民问题不那么急迫，但却有长期化趋势，这是依靠子宫的时间换空间的游戏，可以通过时间来占优的一方，变得不急于求成了，而矛盾要走向温水煮青蛙。

中国在 2017 年的关键，就是收缩求稳定，求各种的安全！我们看到最大的动作就是金融去杠杆，为了去杠杆，央行采取的政策对流动性的控制越来越严了。各种杠杆大的企业集团，都受到了去杠杆的压力，银行授信都出现了问题。高杠杆的保险资金，也受到了教育。而各种网络金融，金融工具等，经过了前一些年的疯狂和扩张，暴露出大量风险，到 2017 年，就是收缩和处理问题的一年。

我们与印度的冲突最后和平解决，南海的问题也相对缓和，确实是要有进有退，2017 年确实不是继续猛进的一年。更让我高兴的是我们对外的建设终于知道退一步了，印度的高铁和泰国的高铁给了日本，这是很好的事情。你这样便宜的去给他们搞基建，培养你的未来竞争对手，是非常目光短浅的，不能为了局部利益不要全局和发展。让他们去修吧，各种苛刻条件下，烂尾大概率。而且日本产业 2017 年丑闻不断，产业质量掉下神坛，再出来跑几步，还不知道怎么样呢。

中国房地产的走向，绝对是 2017 年的关注重心，本来是投资要快速增长房价要快速上涨的，但在越来越严的调控之下，各种交易量萎缩的报道不断，这也是人为的强行收缩了。

2017 年求稳当中最大的胜利，就是我们顺利的召开了 19 大，顺利的进行了权力的过渡，保持了我们的领导核心的稳定和强有力，这个

就是中国未来可持续发展最大的关键。

在收缩当中，我们出现了多层面的稳定，经济下行压力稳定住了，汇率也稳定住，如果算下来，我们的人民币汇率 2017 年这一年还上涨了不少。而我们的股市，也是一个收缩稳定的状态，赚钱不易，而且散户更难，机构优势较大。股市继续印证我所说的 2017 年没有大机会。

我们的收缩，也是回避了风险，07、08 的危机到 2017 也快 10 年了，很多风险都在积聚，我们的社保压力有的地方已经在控制，我们的地方政府，有些地方债务深重，这些都需要休养和收缩，中国的这个收缩，就是为了更好的发展。

在 2017 年的激烈收缩过程当中，有些步子过大，治理也是要分寸的，也有了很多负面的压力。比如疏散人口，再如拆除各种违建和广告牌，还有一刀切的治理雾霾，结果都受到了舆论压力。但年底我们看到顾维军翻案在即了，这是一个非常好的兆头，因为他虽然激进和有原罪，但毕竟是在大力发展实业，不是纯金融，而且他的实业做的是不错的。

2017 年是非常保守的一年，但保守也回避了风险，为下一年的发展，打下了基础。我们更看好新的一年。

留日学生江歌之死刘鑫应依法担责

留日学生江歌之死刘鑫应依法担责

一直不断的看到江歌案的相关帖子，也一直不断有人问我对此案的看法，看到大家一股脑的道德谴责刘鑫，作为一个职业法律工作者，我要说的就是道德不能替代法律，她的法律责任是要依法付出代价的。任何恶性违反公序良俗的事情，如果只能道德谴责的话，则是司法体系的不够完善，我们的司法体系建设多年，立法是完善的，执法需要加强。各种说她没有法律责任洗地的帖子，延续了法律党负能量代理人的角色。

这里我们看到的事实是报道为主的，我们姑且认为报道的都是真实的，根据这个事实，我们谈一下具体的法律责任，这个法律责任是明确的。

我们首先要说的是这个法律的管辖权，不要以为案件发生在日本，就一定要日本进行司法管辖，这里有司法主权的事情，当事人都是中国人，中国的司法就有权管辖。侵害的中国人的利益，中国司法也会管辖。这是一个国家的主权问题，不能排斥中国司法的主权。也就是说在民事责任上，原告就被告，可以到被告所在地进行诉讼。

此案双方均为中国人，按照中国有关法律是要适用国籍国法律的，《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国涉外民事关系法律适用法〉若干问题的解释（一）》第六条中华人民共和国法律没有明确规定当事人可以选择涉外民事关系适用的法律，当事人选择适用法律的，人民法院应认定该选择无效。

同时我们还可以看其中的刑事责任的法律适用。《中华人民共和国刑法》第六条中华人民共和国公民在中华人民共和国领域外犯我国刑法规定之罪的，原则上适用我

国刑法，但是按照我国刑法规定的最高刑为3年以下有期徒刑的，可以不予追究。不论本国人还是外国人，其在外国的犯罪行为，只要侵犯了本国国家利益或者本国公民的权益，就适用本国刑法。

对刘鑫的责任，笔者认为刘鑫承担刑事责任的可能性是有的！根据网上流传的案情，刘鑫应当知道是其前男友在犯罪，但她并没有指正是前男友，而是说不知道是谁，撒谎说江歌后来自己出去了不提她俩一块回家她先进门。这样的误导侦破误导舆论，起到了帮助犯罪嫌疑人逃避侦查的目的。刘鑫说要全力配合警方，亲眼看到警方抓住犯人。这完全成为了谎言。这涉嫌包庇罪。据说日本警方要求她不对外说案情，更不等于她可以胡说案情。

虽然包庇罪不能简单的以不作证的不作为来定罪，但本案当中，刘鑫并不是一言不发，而且中国法律是没有沉默权的。更关键的事实是她说谎了（当时北青报的报道：刘鑫对日本警方表示，江歌离开房间后不久，她在屋里听到了江歌与人用汉语争吵，她当时曾试图推门出去看，但发现门打不开，于是拨打了电话报警。）。江歌不是后来出门了，而是她俩一起回来，江歌放她先进屋，自己挡在屋外与嫌疑人抗争，如果是这样的情节，那么刘鑫就说谎了，而且是她一开始就明知凶手是谁的。这个说谎掩盖了嫌疑人的罪行，是典型的犯罪。因此对这个情节，是应当追诉的，而且日本司法不追，中国司法按照管辖原则，也应当定罪。因此要谴责这样的行为，大家可以要求中国的司法部门违法必究，要立案审判。

中国的包庇罪是比外国要严格的多的，外国可以不定罪的，中国

是要定罪的。这个严格，以至于很多人说胁迫亲属“大义灭亲”，虽然很多人攻击中国的这个立法，但在这里，我们应当说这个立法对保护受害人是有利的，我们应当依法执行的。我一直主张要保护受害人在司法前面的利益，而不是法律党保护嫌疑人利益为主，嫌疑人是为了脱罪给他们付钱的客户，是他们的上帝。保护弱者保护受害人才是社会公平正义的基础。这也是刘鑫涉嫌的包庇罪需要依据中国司法进行追诉的原因。

而刘鑫去包庇去掩盖，背后就是要避免承担应有的民事责任，这里她的民事责任是非常明确的。即使是没有刑事责任，民事责任也免不了。如果江歌不挡住疑犯，而是顺从的主动给疑犯开门，给疑犯方便，按照疑犯要求的去做。或者在疑犯的屠刀威胁下屈服，江歌都是不会受到伤害的，这里江歌起码是与见义勇为类似的行为，见义勇为这样的行为受益人是要补偿的。

根据《民法总则》第六条的规定，见义勇为者受到的人身及财产损失，基于受益人的收益，应当遵循公平原则，由受益人承担适当的补偿责任。第一百八十三条 因保护他人民事权益使自己受到损害的，由侵权人承担民事责任，受益人可以给予适当补偿。没有侵权人、侵权人逃逸或者无力承担民事责任，受害人请求补偿的，受益人应当给予适当补偿。具体的案例我们搜索网络，是可以看到很多的，甚至连工作压力大的自杀都要找单位补偿的。

而更进一步的是问题不那么简单，刘鑫如果是为了一己之私故意反锁屋门的话，那么她对江歌之死，就是有过错了，这就不是补偿而

是有赔偿责任的了。这里我们要注意到的就是这个居所，不是刘鑫的而是江歌的，所谓的共同租住并没有证据支持而是死无对证。根据北青报记者调查报道，江歌与公寓的房东签订租房合同时，承租人只有她自己，刘鑫搬来与江歌一起住的时间并不长。所以租房的是江歌，反锁屋门的是刘鑫，这房子不是刘鑫的使用权！锁门不让江歌进入，就是侵权了。因此江歌母亲的询问回避、拉黑，就可以理解了。因为案件大白会导致刘鑫对江歌之死负有民事责任，所以包庇嫌疑人是有动机的。

这里还有一个需要说明是，我们的死亡损害赔偿，是按照死者的经常居住地来计算的，尽管国内统一的标准，号称不能同命不同价，但对经常居住地在国外的，情况是不同的，因此在中国的伤害案件，外国人都赔的多，而本案受害人的经常居住地和案发地是日本，计算标准可能是不一样的。这里的赔偿可能很多，而且凶手是一个学生，已经成年，父母没有义务支付赔偿，凶手死刑或者长时间坐牢，是没有赔偿能力的。这样的情况，赔偿或者补偿的责任，就是受益人刘鑫！所以她掩盖的是自己受益的真相，而这个真相的掩盖，同时起到了包庇罪犯的作用，也引发了全社会的愤怒。

因此我们看到后来刘鑫拉黑江歌妈妈，以及在网络上的各种包装过被网友扒出的表态，背后不简单的是她的“失误”，而是经过专业律师团队的，为了就是不承担这个责任，在侦查阶段的胡说，就是会导致包庇罪，因此她拉黑了江歌妈妈，到侦查过后再说话。这里我们要注意到的就是中外法律的差别。

因此对这个案件，我要说的是不光是道德的谴责，而是依法追究
责任！中国确实有太多道德替代法律，也有太多有法不依，同时司法
的懒政也很多。疑罪从无可以，但对民事责任就是侵害人无责推定吗？
法律这里面还有很多东西值得讨论，中国选择性接轨的问题很大。在
刘鑫的极端私自的行为千夫所指的时候，我们更需要有司法的支持，
让她依法承担责任。

最后我们附录个极端案例，这样无理的要求都可以得到中国法院
的支持，那么在此案当中江歌之死，就是要让刘鑫极端自私的行为付
出代价。看看这样的案例在中国司法是怎样判的，我们就知道刘鑫在
此案当中，应当给江歌妈妈多少补偿了：

——某 11 岁小孩偷了共享单车骑上大街发生交通意外身亡，孩子
父母将共享单车公司告上了法庭，索赔精神损害赔偿金以及死亡赔偿
金 760 多万元，理由是车锁太容易被打开才导致孩子偷车得逞，造成
安全事故。

小学生研究苏轼动了谁的奶酪

小学生研究苏轼动了谁的奶酪

适逢苏轼先生诞辰 980 周年，清华附小开展了一系列致敬苏轼的
活动，该校 2012 级 4 班的微信文章《当小学生遇见苏轼》因此刷屏朋
友圈，在这篇文章中，小学生利用大数据分析苏轼的能力让无数网友

的折服，也引来无数文章，也有学者纷纷质疑的，不过这个小学生的研究，为何有这样大的动静，到底动了谁的奶酪才是问题的关键。

首先我们可以想见的就是小学生的工作，得到了很多家长的帮助，这个家长帮助其实是潜规则，大家心照不宣的，每一个重视教育的家庭，对孩子学校的各种任务，都是家长的义务，而这一次遭到吐槽，更关键的还是背后的家长属于超牛，让太多人羡慕嫉妒恨了，因为清华附小是清华的子弟学校，家长是清华老师，这老师的水平当然是杠杠的，我们可以看一下小学生的研究范围和水平。

本次小课题中 2012 级 4 班共完成 23 份课题研究报告，研究方向各有侧重：既有《大数据帮你进一步认识苏轼》、《苏轼的旅游品牌价值》，还有《今人对苏轼的评价和苏轼的影响力》、《唯美景与美食不可辜负》。《苏轼的朋友圈》、《苏轼的心情曲线》、《苏轼 vs 李白》等几篇，水平之高，也惊倒一片网友。这样的水平的文章，不是一般家长可以做出来的，所以家长的学识水平，在这里起到了关键性的作用。这导致的是很多教育平常的家长，深深的陷入了焦虑，家长的差距让孩子已经输在了起跑线上！也让你看到，在提倡了素质教育以后，这些素质教育，其实是让寒门子弟更是进阶无门！这才是让社会整体反响很大的。所以我们可以看到 21 世纪教育研究院的熊丙奇撰文《没个好爸爸，清华附小学生还能“遇到苏轼”吗？》，文中提到，要推进中小学探究式教育，不能只用学科分数评价学生，要关注学生的能力和素质培养。还有人质疑，这种看似高大上的活动，实则给老师和家长带来巨大的负担，并不能反映小学生的真实水平。如此云云……

在这样的焦虑当中，我们的学界为何也质疑了？以前他们搞这样的“素质教育”，可是大力提倡的。而且这个符合我们的弘扬传统文化，符合我们有些人说的要加强语文教育，这么多的符合，为何现在双重标准了？在质疑的里面，不乏北大的文科学霸，除去北大和清华历来的较劲和互相贬低之外，更深层次的原因其实是中国传统下的文科学术思维，在知识爆炸时代，已经要被理工科的小学生所秒杀！这个秒杀，实际上是连北大的文科学霸也不可避免！

信息技术的进步，人工智能的出现，其实对传统文科挑战是巨大的，西方的文科已经与中国的文科概念不同了，是使用各种统计工具和技术工具进行文科研究的，这是我们那些不学理工科的孔乙己做不到的，而在理工背景的爸爸指导之下，孩子的水平，其实已经是超过中国的腐儒，与西方的研究文科思路接轨的。比如清华附小的小学生在孩子的报告中，学生们通过电脑程序，对苏轼的 3458 首诗词进行了分析研究。研究发现，“子由”是苏轼诗词中出现频率最高的词语，在《苏轼诗词全集》中共出现 229 次，“足可见苏轼与弟弟子由之间的手足情深。”另外，“归来”一词共出现 157 次，“归去”则出现 92 次。学生随即展开思考，这样用词的原因是因其总是在到处云游吗？通过进一步分析诗词创作的年代，结合苏轼被贬谪的经历，学生发现，“苏轼一生三次被谪，每次被谪结束之后，苏轼诗中'归来'出现的次数就会有

所增加。”这要是按照传统方式去考据，是多么大的工作量啊！

这里很多普通人不知道的是，在奥数训练和信息竞赛训练后，10岁的孩子，就是可以秒杀99%的成年人，甚至可以说是99%的数学老师，更别说北大文科学霸了。这里我们那围棋类比一下就可以知道了。顶级专业棋手可以10来岁入职业段，而只要是职业段的10岁孩子，就可以秒杀所有成年业余棋手，同时刚刚入段的职业新初段，是可以下赢中年以后的老九段的。其实孩子经过努力学习所达到的高度，结合现在的信息科技的技术支持，就是比那些孔乙己厉害。孔乙己需要多少年考据得出来的茴香豆的“茴”字的四种写法，在现代信息技术下的一条检索指令，可能一秒钟都不到答案就出来了。

因此这里首先让文科学霸所不理解的，就是工作量问题，所以学霸要说：“翻看之下最主要的印象是，这么繁复大量的工作，真的可以由几个孩子在八天内完成？”这就是现代信息技术下，大数据的力量！在人工智能和大数据下的检索，速度是极快的，是以往文科考据所根本不可想象的。这些文章引用的上述数据，都是统计性的数据，在传统的文科考据模式是巨大的工作量，不知道猴年马月能够做到的事情，确实可以在计算机大数据系统下分分钟统计出来，因此八天时间是很富裕的。以往的饱读诗书满腹经纶，是比不上一个掌握了大数据技能的小学生的，这才是问题的真相！

清华子弟在其搞信息技术的爸爸支持下，迅速的掌握了信息新科技，就是开始秒杀原有文科学霸了。因为我们的知识爆炸，是信息时代下各种理工科的知识爆炸，原有的文科知识没有爆炸，借助信息技

术手段，人类分析问题的水平能力是突飞猛进，原有的文科学霸就是要被淘汰！就如我们的晚清，学富五车的进士比不过受到西式学堂教育的小学生，原因就是他不会算数不会科学；现在信息技术突飞猛进，知识爆炸下，以往的文科学霸，就是比不上掌握大数据技术的小学生了，你想对他们冲击多大？他们赖以生存一辈子的技能受到了威胁，就如电脑淘汰排版工人一样。

这才是问题的关键，这些小学生动到了这些老学霸的奶酪了！我们可以翻看一下各种文学期刊上发表的相关研究文章，水平真的是不如这些小学生。他们孔乙己式的皓首穷经查阅资料考据写出来的文章，赶不上小学生的大数据指令！所以他们要说：“首先是关于学养。这里最主要的问题是，这项研究究竟有多少是孩子们独立完成的？文中需要用到的分词方法、词频统计、电子书和纸质书的对比等，有多少真的是“我”和同学们独立做到的？这篇报告中行文中最常出现的是“我和爸爸”，读来基本是“我”和爸爸两个人的工作。”他们是不能让人看到自己是输给小学生的，可以自我安慰的是输给小学生的学霸爸爸还可以。其实对一个小学生的内部讨论，用的着按照学术期刊那样的严格署名吗？多有学术不端的文科学界，怎么一下子对小学生提高到这样的标准了？这里再进一步的说，如果小学生使用的是爸爸提供的信息技术，进行的是自己的学术搜索，真的是可以不署名其爸爸，只不过

是感谢而已。就如你文科学霸查了《辞海》，不用署名《辞海》编辑组一样，最多是感谢！或者这些学阀们找学生或秘书查阅了资料，他们连感谢的话都很吝惜说呢！

还有对小学生如何理解苏轼的作品，如何欣赏其优美的意境理解不足，也是质疑的重点。而他们提到的研究苏轼要怎么样的文辞优美，这个更属于艺术范畴，在中国古代学界也是义理重于辞章的，而现在我们的文科就是修辞第一了，义理部分完全被理工男秒杀了，这些修辞华美的部分，应当属于艺术欣赏部分，科学与艺术，是两个层面，不要放在一起比较。苏轼能够位居唐宋八大家，其历史地位更多的是他文章的义理部分而不是辞章部分，否则他就是柳永一类，就是一个当时的爆红流行歌曲作者。其实我是反对孩子文科拔苗助长，研究一些需要高深阅历去理解的问题，没有这个能力的研究是洗脑，我也写过相关文章。但统计性的研究，孩子做起来是没有问题的，但这个领域一直是缺乏逻辑能力，义理逻辑分析欠缺的中国文科学霸的自留地，现在被一群孩子占据了，他们当然要吐槽了。

这现象背后，让我们看到在现代信息技术崛起后的强大，我们的教育改革，就是应当顺应历史潮流，对理工科的教育应当加强，而不能任由即将被淘汰的文科学霸开历史的倒车！要让更多的孩子掌握理工信息知识，有运用这些信息新技术的能力，这个能力才叫真的素质教育，不能因为原来的孔乙己学霸要被淘汰，就任由掌握话语权的他们胡说。

所以，小学生研究苏轼，这现象背后，就是动了原来文科学霸的

奶酪，在新技术下，我们的教育，我们的学界，都需要有新的调整，后生可畏的意义，还在于后生经常是掌握新知识的阶层，我们应当给他们发展的空间，这才是中华文明生机勃勃的源泉。

孩子再如父辈那样玩大为何难以成功...

我没读多少书就很成功为何孩子要拼命学？

我们的很多当今社会的成功人士就是这样的经历，他们的亲身经历给他们的感觉，就是他的孩子，也可以与之一样：从小不怎么读书，就能够取得像他一样的成功。

这里的关键是中国从巨大的历史变革时代，已经到了稳定的时代。当时的成功更多的是依靠机遇，而现在的成功则更多的依靠知识和学习，二者不在一个层面之上！而且我要注意到的就是机遇成功背后，一样有巨大的成本代价。我们的革命领袖是九死一生取得革命成功的，当初与之共同革命的同志，还有一起革命的老乡、家族成员，有多少人是抛头颅洒热血牺牲了的？如果要成功还是面对这样的死亡率，你是愿意孩子在读书考试上淘汰赛，还是血雨腥风的生死淘汰？

更有我们很多成功人士成长背景有文革烙印。在文革的年代，大家都不学，而且学的好的还要被妖魔化成白专道路。这样的环境之下，你能够脱颖而出所需要的学习内容是有限的，你不用特别的努力，只要比那些不学去造反的人学习好，你就有巨大的成功机会！而且在大家都不学的社会环境之下，你的为人处世情商高，也非常有机会，但

现在还有当年的环境吗？你的孩子凭什么逆淘汰远远比你学得好的孩子？无论是通过学习之外的潜规则还是拼爹，给社会带来的都是巨大的负能量和倒退。

我们的成功人士儿时可能就是捕鱼抓虾，就是抓蚱蜢捉蜻蜓长大的，但我要说的是这个玩耍现在很奢侈的！在农药化肥之下，在水泥森林之中，哪里有蚱蜢、知了和蜻蜓？有鱼有虾的地方也都是人养殖的了。这个玩耍其实锻炼了孩子的洞察力，是一种非常有益的学习，现在的孩子这样玩着学可能不？其实你仔细想一下，我们小时候能够享受的玩耍，对现在工业化城市化的孩子，是很难做到了。

现在成功人士小时候的社会发展环境，与当今知识爆炸完全不同，当年中国还是没有实现工业化，在农业社会的慢基调里面，发展是很慢的！而现在不但中国工业化了，还信息化了，我们孩子未来面对的还有人工智能化！这样的发展节奏是速度非线性增长，一年的知识发展，就是农业社会千年以上的积累，你怎么能够还以农业社会的眼光来看待孩子的教育需求和未来的压力？

所以在当今的环境之下，当年的感觉早已经扭曲和错位，我们需要重新认识崛起的中国和竞争当中的环境，现在的竞争要求下，不是当年了，必须时刻从小努力了。你看看香港怎么努力的，去找一下香港的讲课费可以达到 8000 万的那个老师，很快大陆会与香港接轨的。

“牛吃草”问题不太适合孩子奥数

“牛吃草”问题不太适合孩子奥数

这两天带孩子上奥数，讲到了牛吃草问题，而且还说这个问题是牛顿提出来的，但我认为这个问题当作奥数给孩子教授，是非常有问题的，会把小孩子的思路带到沟里，倒是真的印证了一些妖魔化奥数的人的说法，对这样的问题，应当及时纠正。

牛吃草问题大致是这样的：牧场上有一片青草，每天都生长得一样快。这片青草供给 10 头牛吃，可以吃 22 天，或者供给 16 头牛吃，可以吃 10 天，期间一直有草生长。如果供给 25 头牛吃，可以吃多少天？

给孩子的解题思路大致是这样的：这片草地天天以匀速生长是分析问题的难点。把 10 头牛 22 天吃的总量与 16 头牛 10 天吃的总量相比较，得到的 $10 \times 22 - 16 \times 10 = 60$ ，是 60 头牛一天吃的草，平均分到 $(22 - 10)$ 天里，便知是 5 头牛一天吃的草，也就是每天新长出的草。求出了这个条件，把所有头牛分成两部分来研究，用其中一部分吃掉新长出的草，用另外一部分吃掉原有的草，即可求出全部头牛吃的天数。

这个问题在我们小时候应用题是不讲的，不知道哪一天给小学生当作奥数讲了，但这个问题当作奥数，没有把问题讲透，给孩子留下错误概念，问题还是很大的。这个问题孩子的解法，给大学数学教授

以高等数学的视角看，可能就要开骂了。因为这个草长的一样快是有歧义的，这个题目的意思实际是每天长出一样多的草，可不是草长的一样快！被吃掉的草，当然不能再生长了！你可以想一下如果开始是100棵草一天长出10棵，那个速度是10%，吃到后来剩下10棵草，还是要一天长出10棵，这速度就是100%了，这怎么是长的一样快？这是增长速度指数型的增长。

这个问题给小孩子算术怎样解？代数的方程怎样解？解法主要考虑的就是草每天增加的数量一样。其实这个解法与真实的情况差别是巨大的。因为草每天生长的一样快，但被吃掉的草可不长，每一天长出来的草，应当是前一天剩下来的草按照一个同样的生长速度同比例的一个增加量，这会出现数列问题。而真正的问题是草生长和牛的吃是连续的，不是数列离散的，这就要变成微积分的内容了。

牛顿提出这样的问题，明显的就是一个微分方程的问题。牛顿这个大师，是微积分的发明者，他提出这个问题，原本就是一个微分方程问题，类似的问题我记得是大学时候做过。而且这类似的问题是微积分的一个标准应用问题，可以使用的场合特别多。

对这一个微分方程的问题可以拓展到很多领域，例如如果对应的金融领域，你拿你用钱和利息来计算，就是牛和草的关系：你每天使用的钱是牛吃掉的草，你的钱存在银行每一天不断的长利息，就是草在生长，增长速度每天一样快，就是利率不变。这里如果这个计算利息的周期是连续的，则 $(1+1/n)^n$ ，著名的无理数 e 就要出现了，这是一个与 e 指数相关问题了。类似的问题，我们金融计算资金收益和

财物管理等，是总要用的东西，而且比这个要复杂。

说到这里，大家就明白这个问题的真实答案不是孩子能够解决的。这里与以往的初等到高等数学给孩子在解决问题上的差别是不一样的。例如：以往小学生用四则运算解决应用题，到中学就是代数和方程，但两种方法在数学上是等价的，只不过高级的方法更程序化和简单了。但牛吃草问题给孩子的奥数解法的关键问题是：这样的思路不等价，而且连一个近似的解法都算不上！把指数问题变成线性问题，其中的偏差过大了，按照微分方程的计算结果，会与现在给孩子现行的奥数计算结果有天壤之别。

这个问题其实可以变成孩子们惯用的奥数思路，例如改成在产的工厂加工零件再出售，就没有上述的问题。因为工厂生产速度与留存的库存没有关系；而草的生长是与留有多少草在生长直接相关的。还有出口动态排队问题，也是很好的。但有些变形会有新问题，题目变形成水龙头进水出水，都会有一些物理问题（水箱内水压对龙头流速有影响），导致与实际情况不一样。给孩子的应用题不光要贴近生活，更要贴近实际情况，给他们对这个世界建立起正确的数字概念。不能让孩子脑子里面的数学模型与真实世界有重大偏差，否则对孩子未来思维和思考整个世界都有不良影响。

如此给众多孩子用这个不准确的方法做这个牛吃草的问题，给社会带来的非常有害，因为很多孩子以后未必是要学习那么深的数学，对这些问题他们不会，总比自己认为会但不对要强太多了。在小学孩子建立对整个世界认知思维的时候，失之毫厘谬之千里，绝对不能有

半点偏差。现在很多文科生搞经济，数学没有吃透，很多金融领域类似牛吃草的高等数学问题，就是按照现在给孩子讲奥数的这种算数思路来解决经济金融问题的，带来很多匪夷所思的概念，还认为自己灰常正确。

所以我认为这个牛吃草问题，就要还原成为微分方程问题，从孩子的奥数当中删除，同时让孩子知道类似的问题是一个微积分问题，他现在还不会。知道自己不懂，就是一种进步，反而一知半解，危害最大。所以选定教材和问题非常关键，很多奥数被妖魔化的问题，恰恰出在问题的选择之上，就如把脑筋急转弯当作奥数一样，利用你的概念理解偏差来为难你。而这个牛吃草的解法，对本来应当微分方程的问题，利用这个理解上的差异，变成了算数问题，而不是本来就可以简化为算数问题。所以这样的问题，孩子奥数课程和考题里面，还是要回避比较合适。

严父教育与父爱的重要作用

父亲节特登出此文，本文为《拼娃》一书章节

教育上父亲的作用，在中国传统文化当中有无与伦比的地位，我们三字经就讲子不教父之过，对孩子的教育责任，父亲这个角色是不可或缺的，而中国现在的教育方式下父亲参与孩子教育的时候越来越少了；而教育体系下，男教师也越来越稀缺。严父慈母是中国传统的教育角色，现在教育是慈母过多，孩子的意志力不足，孩子的人格发育有欠缺。

在生物社会，更多的是雄性竞争，别管是父系还是母系，都是优秀的雄性才能够有交配权和后代，能够竞争胜利和探索到更多的生存资源是决定你繁衍的关键，这决定了雄性本身有更强的竞争意识和探索精神。而雌性的角色，更多是哺育后代和维持群体团结上，每一个雌性都有交配权和能够产生后代，雌性有辅助和粘合剂的作用。孩子成长过程当中男性接触过少，则阳刚力量不足有很多人是娘炮了，而能够学习好，能够学习快乐，克服好吃懒做的天性，需要的就是竞争意识，在各种快乐当中，探索未知的创造是最快乐的，这是你能够学习优秀的天性，激发这样的天性，父亲比母亲更有优势。

父亲在孩子教育上的角色是重要的，中国的家书家训父亲对家族的影响都是巨大的，最有名的属曾国藩，曾文正公家书家训是近代文人齐家必读经典，再比如梁启超，长女梁思顺同他一起流亡日本，由于找不到适合的学校，便由他亲自教授读书，有时甚至为女儿批改作文到凌晨。经济状况稍好之后，为了培养女儿对自然科学的兴趣，他还家里辟出一座实验室。曾国藩、梁启超的后代也算是教育成功的典型，在中国是各界的佼佼者，这与他们作为父亲，在无论多忙当中，都担负起教育孩子的核心责任有密切的关系。

而当前中国受西方影响，父亲在孩子成长当中的作用越来越淡了，我们记得《世上只有妈妈好》这个唱遍大江南北的流行歌曲，但你是否知道多少人要求禁唱它？因为这个歌曲对没有妈妈的孩子是伤害，对孩子认识世界是很有负面影响的，这个世界美好的东西很多，中国历史上对父爱的地位是远远高于母爱的，为何现在父爱没有了，只有

母爱被宣传？而且我们可以看到各种影视作品当中的各种丑化父亲的细节。按照著名旅法女作家边芹的说法，这个细节可以简称“父殇”，在不同作品里具体又有“父恶”、“父愚”、“父缺席”等版本。总之永远是“父亲”这个角色是反角，他好则缺席不在；坏则愚昧恶霸。父亲的角色缺失，是破坏中国教育体系文化体系的关键环节。我们回忆一下，中国的作品当中，确实没有多少好父亲的角色。而且我们可以注意到的就是我们社会上的母亲节就明显比父亲节要被大家关注得多。

对于西方的社会，父亲的上帝，对母亲才更关注，耶稣的出生就是所谓的上帝让圣母受孕，而且不光如此，西方还有杀父娶母的俄狄浦斯情结。西方是通过把父爱授予上帝，进行宗教统治的社会，这与中国的传统是非常不同的。中国的传统不是一夫一妻的社会，大家族是刻意避免孩子与母亲过于亲密的，在皇室，是皇子生下来就必须由乳娘喂养，亲娘想要喂养都不行，以此避免对亲娘的依赖以后产生外戚的麻烦，中国古代是父爱是大于山的，中华是一个崇拜祖宗的民族，对父系的传承和记载是特别清楚的。

我们可以看看《史记》，对我们祖先起源的父系是有详细而明确的记载，我们是炎黄子孙，炎帝黄帝的家族历史也很清楚。黄帝是少典与附宝之子，本姓公孙，后改姬姓，故称姬轩辕。居轩辕之丘，号轩辕氏，建都于有熊，亦称有熊氏。也有人称之为“帝鸿氏”。《史记·五帝本纪》：“黄帝者，少典之子”。《史记集解》谯周：“有熊国君，少典之子也。”炎帝，是中国上古时期姜姓部落的首领尊称，号神农氏，又号魁隗氏、连山氏、列山氏，别号朱襄[从神农起姜姓部落共有九代炎帝，

神农生帝魁，魁生帝承，承生帝明，明生帝直，直生帝颡，颡生帝哀，哀生帝克，克生帝榆罔，传位五百三十年。黄帝即位于公元前 2697 年。道家把这一年作为道历元年。尧父为帝喾，母为陈锋氏女。帝喾乃黄帝玄孙，高祖：黄帝，曾祖：玄嚣，祖父：螭极，父亲：帝喾

现在中国已经孝道废弛了，但孝字依然深入人心，对中国人说你不孝是对你重大的道德指责，而西方则是孩子根本没有赡养父母的义务，孩子反叛父母还被说成是有独立人格了，这背后就是女权运动的兴起。女权的背后是什么呢，我可以看到的就是控制和掌握男人，压制男人对统治者的反抗，世界女权最热的时候，也是西方政治最不稳定的时候。而且我们还可以注意一个现象，中国被西化殖民最多的地区，都女权比较厉害，比如香港和上海，女权起来了，男人就怂了。

对这个女权背后奴化控制男性社会的例子，可以看看云南的伪母系社会。我去云南旅游，当地导游介绍说他们是所谓的母系社会，男孩子要到女孩子家干活，而且男孩子最没有地位，妈妈有了儿子，还要给儿子准备钱，最后男孩子还要住到女方家，完全是被女方主导的。对此我问了他们几句话就知道这是一个伪母系社会了，我问他们寨子的头人是男是女？继承头人的是按照父亲还是母亲的关系？结果头人是男人，继承的是头人的儿子！再深问，他们就说当年她们都是头人的奴隶！头人想要她们是头人的权利。而且还说了一个重点，就是男孩子如果打仗立功了，改变身份了，就不一样了。这哪里是什么母系社会，就是利用女性对头人容易奴化屈服的特性，让不容易奴化的男性先奴化到家庭的女性之下，就好统治了。后来又问到他们一个贵族，

说姓刀的和姓玉的不同，姓玉的都是奴隶，是母系的，姓刀的是贵族，是父系的，男性奴隶原来没有姓，如果有战功赐姓刀，就是有姓有贵族身份了。这才是宣扬女权进行统治活生生的例子。

类似的例子也在朝鲜，与中国古代不同的是，古代朝鲜的身份等级也是按照母亲的身份进行确定的，贵族的子女的身份是按照其生母身份确定的。这个规则，保持了大约 400 家两班贵族的稳定，所以朝鲜的朝代经历 800 年直到日本入侵兼并为止。而现在的朝鲜和韩国的高层，也是两班贵族家族占主导的。

所以父亲、父爱、男性社会的竞争性，是孩子教育成长关键的因素，没有这些，下一代就容易被奴化，孩子就娘炮的多，男孩子的成熟度经常不足，是我们教育难出顶尖领军人才的大问题，对此我们要重视古代严父教育和父爱在教育当中的重要作用。

美国最终控制“互联网”司法裁决权

美国最终控制网络司法裁决权

A、司法最终解决

“司法最终解决”是一个法制国家的根本司法原则之一，就是说一切争端最后都可以归结为司法裁决，可以通过诉讼和仲裁还解决，这样的原则体现了司法的独立。

对于信息产业，司法最终解决也是同样适用的，把司法的裁决权利置于自己的控制，也就是拥有了最终的对于各种争端的裁决权，有

谁控制了这样的争端最终裁决权，就等于有了对于信息产业得最终控制，是信息霸权的最高体现之一。

对于传统的信息，由于没有上网，基本是与原来的国际私法没有太大的冲突，司法管辖权也不可能过于国际化和模糊，但是在网络时代，互联网的特性又赋予了美国在网络司法领域寻求世界霸权的机会，美国正在试图使他们成为网络世界的最终裁决者，从而把整个互联网世界的终极权利置于美国的手中。

B、网络的司法管辖的争端

管辖权的重要性一般老百姓是没有深刻体会的，但是对于专业人员来说就是至关重要的东西，管辖权在国际争端中就变得更加的重要，因为不同的管辖权，首先关系到争议适用哪一国的法律，不同国家的法律肯定是保护本国国民或者本国利益的，同时管辖权即使不能在适用法律上有利，也会在审判程序上占尽便宜，尤其是在有陪审团和自由心证的国家，陪审团会更加倾向相信本国本民族的利益相关人。同时管辖权还是一个国家司法主权的体现，我们当年的半殖民地的一个主要特征就是我们没有治外法权，也就是说对于外国人的犯罪没有管辖权。

就传统管辖理论而言，管辖区域是确定的，有明确的地理边界。由于网络空间的全球性，上网后无论谁点击任何地区或国家的网站就可进入，这种行为彻底打破这种空间上的有形界线。作为管辖根据和连接点的行为地与主权管辖区的确定的联系性降低。仅靠一国主权无法对私人行为进行控制，仅凭行为地也无法确定地知道其案件的管辖

国家、地区及所适用的法律。Internet 中，私人主体与其行为的这种无限分离的特性，使传统的司法管辖规则丧失，难以起到其固有的规范功能。对于互联网的司法管辖，主要有：

1 服务器所在地法院管辖论

该理论认为，服务器位置所在地相对稳定，其稳定性比网址更高；服务器位置所在地与管辖区域之间的关联度体现在“服务器”所在地是一种物理位置，与虚拟的“网址”相比，其关联度更高。因此，服务器类似于“居所”，由服务器所在法院管辖网络侵权纠纷案件，与传统的管辖权原则更容易融合

1 网址管辖依据论

该理论认为：网址具有相对的稳定性，它在网络空间的位置是相对确定的。网址在网络空间中的地位类似于居所在物理空间中的地位。网址与管辖区域有一定的联系，特别上与提供网址的 ISP 所在地区有密切充分的联系，同时网址活动涉及其他网络参加者时，与其他参加者所在地管辖区域产生联系。因此应该将网址作为一种新的管辖权依据。

以上是主要的网络诉讼的法律依据，后来还有法学界的学者提出了原告所在地管辖理论，并且以“不方便法院”作为原告管辖的抗辩补充，但是世界比较主流的还是上面的两种理论，原告管辖实际上是为了使得一些原来按照传统管辖模式无法取得管辖权的国家得到司法主权的依据。

在我国的互联网诉讼实践过程中笔者有幸参与了中国第一起网络

管辖争议案件，当时是北京优一百公司诉深圳桑夏民生公司网络侵犯著作权案件，被告把原告的软件“推箱子”放到他的网站上供给用户免费下载，该案的管辖权争议非常大，法官本来准备采用美国的必经服务器标准，笔者专门给有关方面写了采取美国司法原则的危害，因为美国采取必经服务器的司法原则的背景是所有网络的域名解释服务器在美国，美国总会有必经服务器在国内，而中国就不同，如果必经服务器不在中国，同时被告也不在中国，中国将丧失管辖权。最后有关方面采纳了笔者的意见，案件的诉讼管辖地被确定到了北京，理由是我们在北京取得了被告侵权的证据，最后经过法庭调解原告取得了应得的利益。

此后，最高人民法院先后出台了《关于审理涉及计算机网络著作权纠纷案件适用法律若干问题的解释》(下称“解释一”)和《关于审理涉及计算机网络域名民事纠纷案件适用法律若干问题的解释》(下称“解释二”，分别对网络著作权侵权和域名侵权案件的管辖作了规定。“解释一”第一条规定：“网络著作权侵权纠纷案件由侵权行为地或者被告住所地人民法院管辖。侵权行为地包括实施被诉侵权行为的网络服务器、计算机终端等设备所在地。对难以确定侵权行为地和被告住所地的，原告发现侵权内容的计算机终端等设备所在地可以视为侵权行为地。”“解释二”第二条第一款规定“涉及域名的侵权纠纷案件，由侵权行为地或者被告住所地的中级人民法院管辖。对难以确定侵权行为地和被告住所地的，原告发现该域名的计算机终端等设备所在地可以视为侵权行为地。”

按照我们的司法解释，实际上是只要我们在中国发现得了侵权域名，中国就有管辖权，而具体做法实际上就是我们当初的证据取得地。

C、美国的司法执行优势

对于司法诉讼，还有一个重要的问题就是你审判了如果不能得到法院的执行，你的司法判决就成为了废纸一张！

而对于美国因特网的执行也与普通的执行不同，很多需要执行的是虚拟资产，必须有网站的配合，但是网站经常不在你的国内，可以在世界任何可以上网的地方，这样谁能够实际进行与之有关的司法执行，谁才真正的拥有审判的司法权力。

而美国的优势就是在网络的执行上，因为网络的域名服务器的监管在美国，对于所有的网站，如果你的网址不能被解析，你的网站别人找不到，你也就是丧失了网上生存的权利，所以在司法执行上封杀网站的域名，是没有哪个网站能够承受的，而美国就是拥有这样的权利，只要美国法院认可的判决，美国有关方面就可以执行，执行的方式就是把你的网站域名封杀或者拍卖抵偿债务，这样的权利使得美国对于世界所有的网络诉讼案件均有执行的能力，这样的优势是其它国家所根本不具备的。

D、接入协议的裁决权

网络我们是接入的美国因特网，这个网络的权利基础来自于这个接入协议，这接入协议的司法裁决等到底怎么样，对各国的权利非常关键，而这个权利是在美国的，司法最终解决是现代法治的基础，这个最终解决的权利是美国控制网络的权利！

自 1998 年成立以来，ICANN 总部一直设在美国加利福尼亚州，主要承担着全球互联网域名系统、根服务器系统、IP 地址资源的协调、管理与分配等工作。按照属地原则，你要告它是原告就被告的，管理机构在哪里，哪里是有司法管辖权的，美国的司法解释为必经之服务器，本身就是排除你要以行为结果影响地主张诉讼权利的理由，这个机构你想要走司法程序，只能到美国走。

更关键的是这机构与你接入它而签署的协议，已经约定了仲裁条款，也就是说你只能走仲裁不能走诉讼了，这个仲裁地点就是它们指定的地点、机构和适用法律，仲裁的倾向性早已经非常明确了，我们可以看一下相关的协议内容是怎么说的。依据 ICANN 与台湾等地区的协议《ICANN | (.tw) 国家地区顶级域名（ccTLD）赞助协议》，我们可以看出，其第六节第五条是：争议处理。当发生任何争议时，应按《国际商会仲裁规则》(ICC)处理。仲裁语言为英文，仲裁地点可选在美国纽约或经由双方同意的其他地点。应有三个仲裁者：ICANN 可选择一个仲裁者，赞助实体可选择一个仲裁者，如果这两个仲裁者都不同意第三个仲裁者，可按照 ICC 规定重新选定第三个仲裁者。ICANN 和赞助实体应均摊仲裁所产生的费用，仲裁者将按照 ICC 规定收取相关的费用。为协助仲裁和/或保留双方在仲裁未决期间的权利，双方有权向仲裁小组或位于美国加州洛杉矶的法庭寻求停留权或临时初步的禁令救济，不放弃对仲裁协议的否决权。凡涉及 ICANN 且与协议、管辖权、专属地点有关的诉讼应在位于美国加州洛杉矶的法庭进行；然而，双方还应保留在任何主管司法机构强制实行上述法

庭判决的权利。第六节第六条是：法律选取。协议诠释中涉及的法律问题应按以下方式解决 (a) 仲裁小组认为适用的法律法规 (b) 仲裁小组认为适用的国际法律法规；

所以从上面的法律文件，就可以清楚的看到网络接入，各国与美国在司法上也是不平等的，这个司法裁决权管辖权，就是美国网络霸权的一部分。

E、美国事实拥有因特网的全球司法管辖权

美国法院长臂管辖权的本质是域外管辖权，由于它威胁到他国的管辖主权，一直受到其它国家的猛烈抨击。随着人类共同利益的增强，国际社会法律的协调发展和国际利益的优先已成为一个突出的趋势。在信息时代，网络接触无孔不入，长臂管辖权在 Internet 案件中的运用意味着“域外管辖权”的过分扩张，其结果必然导致全球所有法域都对 Internet 案件具有管辖权，造成国际民商事案件管辖冲突的泛滥，这既有损于国家司法主权，也不利于保护当事人双方的合法权益，甚至引发国际争端。此外，这种域外管辖权也很难得到其它国家的认可。在此我们首先列举一个与中国有关的美国长臂管辖案件，以便让我们看到美国的长臂管辖的手到底伸了多长。

2004 年 11 月 21 日上午 8 时 20 分，一架从包头直飞上海的东航小型客机 MU5210 航班起飞后不久，就坠入离机场不远的南海公园。事故共造成 55 人遇难，其中包括机上 47 名乘客和 6 名机组人员，以及两名地面人员。包头空难是中国东方航空公司发生在国内航线上的一起空难事故，遇难者中并无美国公民。但为何空难赔偿诉讼会在美

国进行，且演变为一场跨国集团诉讼？在包头空难中，航空公司、遇难者、事故地点以及航线等诸多因素，显然都与美国无关，按照中国的法律制度，这种官司应该在中国国内解决。

但美国法律制度不同于中国。美国民事诉讼中有一个重要的原则是“长臂管辖”，即只要被告和立案法院所在地存在某种“最低联系”，而且原告所提权利要求和这种联系有关时，该法院就对被告具有属人管辖权，可以对被告发出传票，哪怕被告在州外甚至国外。所谓“最低联系”的范围十分广泛。比如，可以是被告“有意接受”，或者被告在法院所在地有“营业活动”等等。

2005年5月，里夫律师事务所的罗伯特·尼尔森律师和大卫·佛尔律师代表部分中国空难家属在美国加州洛杉矶郡高等法院起诉了美国通用电气公司、加拿大庞巴迪公司和中国东方航空公司，要求三被告共同承担包头空难的事故责任。起诉书中的“最低联系”是在包头空难中，发生事故的飞机发动机是由美国通用电气公司(GE)生产的，空难事故不能完全排除发动机故障的可能性。同时，飞机的制造商加拿大庞巴迪公司和中国东方航空公司均在美国有营业活动。

有美国这样的长臂管辖的原则，就等于美国自己给自己全球互联网络诉讼的司法管辖权，因为互联网络的域名解释服务器在美国，就等于是给了美国所有互联网争议的“最低联系”，只要美国人愿意，这样的管辖就可以把手伸到别人的家里。

由于美国的长臂管辖原则和美国在网络案件司法执行方面的优势，实际上很多国际的互联网争端当事人也乐意选择美国作为案件的

诉讼地，这样美国就垄断了国际间的互联网络的诉讼，在信息和互联网络越来越重要的今天，取得了网络的霸权和制高点。

刻苦奋斗在裙带社会一样是成功关键

这个是我的新书《拼娃》当中的一节，这新书讲了孩子应当怎样的拼搏，拼命读书可以改变命运。此书即将出版，预计下个月可以预售。感谢大家的支持。

书名由六岁女儿题写。

很多人认为现在就是拼爹和裙带的社会，但我要告诉孩子们，不要为这些负能量的言论所影响，努力就是能够改变你的命运的，社会是有其中的规律给努力的人的，看你怎样抓住。

我们慨叹裙带和关系对自己影响和不公的，更多的是在你的圈层里面说这个话的，是与你周围差不多的人比的，其实你能够熟识的人，都与你的圈子类似的，这里正能量的事情是不要抱怨更多的努力，他们的拼爹，他们得到各种裙带的好处，这其实是他们家族积累的延展，

这些积累肯定是光宗耀祖的对后代的发展有影响的，给孩子的正能量就是平和的对待这些，你取得成功，一样给你的后代带来积累的。

我们的努力与不努力的差别，其实是改变你的圈层的，你能够读书到顶尖的大学，你的周围的人已经是社会相对的高层次了，你在舒适的办公室面对裙带所谓的不公的时候，外面的农民工根本无法与你比，但农民工在村里也是比村长的裙带的，他们的孩子努力学习跳出来了，再没有裙带也比原来强多了。

在一个社会，可能很多人会说这个社会的黑暗，这只不过是这个社会向上的通道更窄而已，并不是向上的通道就没有了机会，你能够努力成为最顶尖的人，不论在那个社会，都是有机会的。社会真正黑暗的差别，是不给你努力的机会，你没有学习的机会！现在我们的社会发展，学习的机会是给你的，你就有努力的空间，就应当知道怎样去改变命运。

其实社会博弈的各种规则和潜规则，也是给你到顶尖的水平的人机会的，认识这些规则，把握好你的人生，好好努力就能够给自己带来巨大的机会。其实你的刻苦努力，带来的机会是可以超过裙带的，对此的分析，这里转载我作为杰出校友返校，给我的低年级校友的一段发言。

附录：返校写给学弟学妹的一段话

2012年是我们毕业20周年，本人幸运的成为了毕业20周年返校的年级总指挥，也参加了当地政府组织的科大杰出校友合肥行的活动，受邀为今年毕业的学弟和学妹们讲了几句话，作为毕业寄语的一部分

录制了视频，其中有些话没有保留下来，但是我认为这才是更重要的话语，特此整理和丰富完善了一下，送给即将毕业的学弟学妹们。

科大是一所英才教育为主的学校，主张宽松的氛围独立的精神，鼓励学生追求卓越，但是科大也是一所在国内各种裙带关系比较少的学校，学校远在合肥不是北上广，权贵子弟是没有的，学校毕业生致力于科研的很多，当官的很少，学校属于科学院，在其他行业里面的校友也不多，学校还是一个注重学生少而精的学校，我们的毕业生也是人数不多的，所有这些都决定了这个学校给同学所带来的圈子是有欠缺的，很多学生问我中国是一个关系社会，他们没有关系则不好生存，在此我要对于关系的作用给学弟学妹们说两句。

对于关系和裙带，给孩子所带来的是成也萧何败也萧何的事情，在踏入社会之初，如果有关系的支持，尤其是父母关系背景的支持，那是如虎添翼的事情，但是在中国的政治斗争当中，在你以后的发展中是要付出代价的，你父母老去离开的时候，你父母的政敌可没有离开，甚至是政敌要整你父母也是从你开始的，是抓儿子整老子的事情，你未来的事业想要超越父母是更难的，除非你是没有大志准备在父母的羽翼下安安稳稳的过一辈子舒服日子，而对于科大的毕业生，应当有所追求，每一个人都应当以取得比父母更好的事业成功为目标的，因此对于这样的关系，就不要太怨天尤人。想一下多少人想要当王子，但是又为什么会留下愿生生世世不生帝王家的历史感叹呢！

要事业成功，在社会上是要跟对人的，每一个初入社会的人，都需要贵人的提携而不能仅仅依靠自己的奋斗，要站在前人的扶梯之上，

这贵人按照中国社会的习惯，我们姑且把他称作领导，对于一个有眼光的好领导，对于他能够有所记忆的人依照轻重缓急是如下几类，第一类的是接班人，这是要在自己退休以后保持自己的影响力不被清算和照顾自己的后代的人；第二类是独当一面的干将，领导要成功和有权势是需要自己的得力团队的；第三类是裙带，是各种要照顾的关系等等；第四类是可以索求和享用的人，这包括要钱，也包括要色，还可能是各种兴趣爱好以及潜规则等。而社会上更多的是这四类人都够不上的人，这些人在领导的眼中是看不上也记不住的人。对于这几类人的关系和重要性分不清的领导，绝对是不会成功的，即使一时成功后来也会倒霉的，你首先要知道的就是不要跟着这样的领导。一个好的领导在自己事业达到巅峰的时候就开始想着怎么样让自己的晚生后辈能够超越自己了，他对于自己的接班人和干将会向师傅对待徒弟一样的关爱的，这样的关系是比裙带和贿赂等得到的关系牢靠的多，很多没有关系的人也就是这样建立起自己的关系了。

我们的社会上痛骂领导爱关系的，主要就是这些领导根本记不住的普通人呢，不要说什么群众的力量大，能够组织和利用群众的人绝对不是一般的群众！而最恨所谓的裙带、关系、受贿等，是因为他们自己没有条件成为这样的人，这不叫仇恨叫做嫉妒，真正的仇恨是自己不屑做的，但他们都想着自己能够有裙带和贿赂巴结领导的是大多数，科大人应当不把自己的成功放到这上面与他们看齐。而成为我前面所说的第一第二类的人是需要门槛的，但是对于科大的毕业生，应当对于自己有自信，应当自己刻苦努力成为领导心目中的这两类人，

这样的人叫做亲信，而后面的则是宠信和家奴，这差别应当能够懂得的。

努力得不到合理的回报，就不能只顾低头拉车而忽视抬头看路，人挪活树挪死，不过这里的人和树是相对的抽象概念，人是你的才华思想，而树则是关系人脉，刚刚毕业的你是以才华为主，但是在一个行业里面积累久了，人脉的作用会指数型的增长的，你要认清其中的主要方面是在哪里，付出百倍努力却不被赏识是很痛苦的事，在一个行业里面多坚持会有很多经验价值，经常是成功之前的彷徨是最难熬的。

我们的社会是艰险的，当接班人有信任危机，当干将会被丢车保帅，裙带也会因为变化人走茶凉，而取悦领导的也会被索求无度，不过对于普通人，更有住房、通胀、养老、失业、医疗等多种压力，就算在美国，文化的差异和异乡的寂寞也是非常痛苦的。中国要赶超世界，就要付出比世界更大的压力，在压力面前不要抱怨，要找到改变自己命运的方式，本人改行很多，都是压力所迫，而本人在每个行业的成功，也不是依靠裙带和受贿，必要的贵人提携是有的，自己的努力更重要，只有自己优秀，才能够得到他人的赏识。对此一位校友回复我的话也很有意义：“关于圈子，有一个很赤裸裸的现实：不会是你进入圈子，只能是圈子进入你。很多人会四处找关系，“帮我介绍给xxx吧，我想进入你们的圈子”，这样的人是永远进不去这个圈子的。因为圈子的天性是，永远追求更高一个层级的人。而我们的大部分人，其实都在以低一级的属性，占着更高一级的位子，徘徊在更高一级的

圈子边缘。”所以只要你足够的优秀，那么这样的圈子就会主动的找上你，你也就有了在这个圈子所带来的关系，对于领导而言，如果他不够优秀没有足够的长远战略眼光，没有扶持好接班人笼络好干将，把他们安插到这样的圈子里面，那么在他的权力消失以后就要迅速的人走茶凉了，甚至会被清算不能平安落地，现在的领导对于平安落地的认识已经上升到了一个非常的高度了。而做好你自己的实力等待被这样的圈子发现和接纳，则是中国隐士文化的真谛，这里面是有终南捷径的。当年诸葛亮的南阳隐居，就是等待被刘备这样的圈子发现而鲤鱼跃龙门的。

在科大是学习竞争压力下大家钻研得多，培养自己探索的能力培养的多，但是由于科大的理工背景，人文的经验是有限的，在人文方面对于自己前途的思考与探索科技是一样重要的事情，学习做人在科大不是最好的地方，所以科大人的协作性不如一些学校，这样的缺点要知道，时刻提醒自己注意，现在的社会再强的人也没有仅仅依靠自己就能够成功的，你的成功是需要众人抬轿子的。科大人在对于自己智商自豪的时候，一定要记住自己的情商需要磨练的。

在这个社会想要没有压力的生活是不易的，未来的社会变革会很大的，只有自己身上的本事才是最重要的，科大给大家的是学习的能力，自学能力非常重要，要不断的学习，在毕业后头几年多积累一些，一定会让你有所不同，你的知识和见识的形成需要几年时间，科大给了你们知识，你们的见识需要在工作当中尽快的积累，然后是你的做人，要懂得合作，要学会向不如你的人学习，起码要学会与之合作，

离开了科大你能够见到的人没有你优秀是正常的，但是如果你不能与之合作，则你会被淘汰的，最后就是要做人有底线，有些事情要有信仰，做事要连贯，不能总以自己私利为第一，没有谁愿意与惟利是图的人打交道，要有一定的信仰和原则，这样你才不孤立，才会有人脉有人缘，才会有领导赏识和提拔你，能够成为接班人和干将，不仅仅是你的专业素质和能干，更在于做人，在社会上永远是信任要高于水平的，在走入社会当中，取得更多的信任，社会对于你的评价是口碑，口碑的力量比学历重要，取得口碑也是你努力的结果，要耐得住寂寞，这不是你自己读书和高考冲刺，考试是最容易的，因为已经提出了问题，问题也一定有答案，而且通过你自己的努力总可以解决，但在社会上题目要自己发掘，也不一定有答案，你百分百努力也未必有成果要看别人脸色，这是比在学校更难的环境，这也就是为什么工作了的人渴望再进入学校的原因，但是你一定要知道努力，努力不一定有结果，但是按照概率一定有更好的成功率，小概率事件多次重复会成为必然的，大家好好努力吧！

未来总是会有成功的道路的，金子总是要发光的，社会必须给足够优秀的人上升的通道，如果这个通道没有社会必然会混乱，而面对混乱的局面更是一个优秀人才的机遇，因此想要成功先要有成功的心态，多想一下自己的问题少谩骂社会，谩骂解决不了任何问题，对于成功在你能力的硬实力之外，心理状态的软实力也非常重要，你能够承受多大的压力和忍受多大的罗乱，是比你有多大的能力更决定你有多大的成功，这些心态是大家走向社会首先需要磨练的。

走出校门是人生另外一个状态的开始，祝毕业离校的学弟学妹一路走好。

学习成长当中刻苦的强度很重要

学习成长当中刻苦强度很重要

孩子要成为顶尖人才，这个刻苦的强度非常重要，这需要的是孩子思维的强度和不断的艰苦的刻意练习。

扎克伯格：真正决定人生高度的，是你做事的速度。

类似奥数这样的训练非常重要，就在于奥数训练了你思考的强度，思考的强度不足，你将来的人生高度就是有限的，这里同样的学习时间，因为你思考的强度大，你得到的就多，你才可以学习到更深入的东西。就如学了奥数，同样的题目，别人要做 10 分钟，你几乎就可以秒杀了。

我们小时候是老师说完题目就可以立即心算出答案的，这个强度才是你的高度。就如下棋，职业棋手可以算 10 多步而普通人只不过是三步，职业棋手还可以同时下多盘盲棋，这样思考的强度是一般人达不到的。学习的时间有限，在有限的时间里面能够达到多大的高度，其实是与思考的强度成正比的，是散漫的快乐学习达不到的。当年中国科大的桥牌牌友，著名的杨立新，进校的时候是小白，离校已经是一流专业牌手了，现在更是国手了，这背后他打牌的专注劲儿，还是

印象极为深刻。

为何各个学校通过奥数来选拔孩子，而且屡禁不止，背后就是奥数训练下能够高强度思考的孩子，其他学科学习也是有优势的，但这个强度的苦，不是所有人能够吃的，学习当中的苦，还不是简单的劳累。

而要有所突破的强度，更如飞机超音速要突破音障一样，你没有这样的强度，很多高难度问题你就是无法突破的，就是差距很大的，时间再久也成为不了专家。其实奥数就是孩子阶段的一种情况，孩子长大，对微积分也是一样，普通物理到相对论和量子力学也是一样，你的思维不能突破，花再多的时间也没有用，而这个突破的强度，是很关键的，可能你一下子就“开窍”了。

孩子要成长，要能够高强度的思考和学习，刻意练习是非常重要的，这里就是我说的习的重要。心理学家 Ericsson 的研究发现：决定伟大水平和一般水平的关键因素，既不是天赋，也不是经验，而是“刻意练习”的程度。

刻意练习是指为了提高绩效，提高你的思维强度，而被刻意设计出来的练习训练，它要求一个人离开自己的熟练和舒适区域，不断地高强度的去训练。

比如围棋爱好者只不过是享受下棋的过程，业余棋手只不过是下棋娱乐和参加比赛，而顶尖的棋手却需要不断地发现现有能力的不足，并且不断以自己不舒服的方式高强度训练，挑战并练习高难度的科目，比如做死活题和背定式，对棋童是定时做不出或背不下来要打手板的，

不这样残酷的要求，是难以达到的。

而这种刻意练习的程度，而不是单纯的经验重复，这刻苦的程度，真正决定了顶尖大师和常人的差距。几天极限强度的工作，带来的可能是超过你几年的经验，刻苦的背后，就是激发你这样的潜能。有些人是多年松散的经验，但是真正高强度思维和刻意练习训练的时间可能很短。就如你可能天天在走路，但与竞走运动员相比，这走路不是刻意练习，是不能提高你的水平的。想要成为专家，需要的是每天花费大量额外的时间做高强度的刻意练习，只有强度足够，才称得上是刻意练习。

超越自我，不断挑战自己能力之极限，才能够不断的水平进步。就如我们突击英语托福和考 GRE 一样，短时间可以水平迅速提高，是你很多年学习英语的成果，我们中国科大的同学讲遍历这一词，当年大量的同学是直接背字典的，迅速就可以成为高手。这里不光有时间问题，也有效率问题，你刻意练习的效率程度也是不同的，不是简单的比时间的概念，就如运动一样，你高强度的训练和你慢跑的锻炼，效果是完全不一样的。

你的顶尖程度，与你的刻意练习的强度是相关的。为何这个强度有关，是因为你在学习增长的同时，也会忘记和荒疏，这是一日练一日功，一日不练十日空的事情，你强度不足，你忘记的可能就比你学习记住的还要快了，这是一个赶时间的过程，尤其是你要超越前人先贤的时候，每一个人都把自己的能力发挥到了极限。尤其是对奥数这样的学科，要过基本的门槛，是必须足够的努力的，否则你过不了这

个门槛，永远不成，这就如鲤鱼跃龙门一样。

学习和成长为大师是有阶段的，每一个阶段，你不够刻苦，可能就是跃不过的。你不够刻苦，你忘得比学的快，你多少年也成为不了专家大师。中国在大师层面的差距，就是这样拉开的。美国顶尖孩子的刻苦是中国孩子难以追赶的，他们的关键是在特别的学科上刻意练习的刻苦，这个对中国孩子，因为教学大纲的限制做不到，其实课外班和奥数就是很好的补充，奥数在逻辑上的刻意练习，对你的逻辑能力提高是极大的。

孩子学习也是如此，是否能够练习好，有强度是必须的。就是要不断的做难题，这里变成奥数很多人就受不了了，其实你背单词也是一样的，奥数的练习难度是更高的，思维训练的强度也是更高的，学习奥数的孩子是大多数家长跟班一起听课也跟不上的。这里的刻苦，不光是说你学习的时间，还有你学习的强度！

对奥数这样的训练，对你大脑思考的强度要求，是比一般的记忆性学习要求高很多的，最后很多人上不去，不是没有那份智力，而是吃不了那份苦。就如减肥一样，没有智力和体能问题，但不能吃苦减肥的人是大多数。刻苦的强度很重要，所以怎样发挥孩子刻意练习和思考强度的潜能，是非常重要的。

我们需要时刻给孩子刻苦奋发的正能量，而不是看到孩子在关键时刻的刻意练习，就为孩子辛苦担心了，这最高强度的刻意练习，不是你鞭子督促就能够达到的，孩子的未来高度，是要有他发自内心的竞争意识和责任感，自己主动才可能的，这样的正能量，需要从小灌

输。学得最好的，一定是学习有主动性的孩子。

为何我们就是容忍不了一些人的“理...

为何我们就是容忍不了一些人的“理性‘洗地’”

在丽江的案件发生了以后，很多人带着所谓的“理性”进行洗地，背后当然有地域的立场，这里为何他们的“理性”洗地不能被社会所接受，问题的关键不是在其理性上，而是在其立场上！在其选择性上。有人为洗地者辩护，写了《丽江舆情观察：面对误导，为何容不下理性“洗地”》的文章，给你展现了理性的人罪恶起来，是怎样的无耻。

其实我们社会的民众面临多重的洗脑，很多时候这些不良声音也是非常理性和有逻辑的，我们可以想一下为何公知那么的理性，那么的高大上的自封为公知，但后来说谁是公知的时候，就已经带有贬义了？这本身就是他们的立场有问题，是他们双重标准的问题，不是他们的理性有问题。

很多这个时间洗地的人，所站在的就是地域的立场上，而不是受害人的立场，不是惩恶扬善的立场之上，同时他们的标准是带有选择性的。这虽然理性，其实是让所有人更加认清了地方保护的实质，更加同情受害人的遭遇。

还有一些洗地的人，本身就是站在嫌疑人的立场之上的，这个立场只有你是嫌疑人的家属或者辩护人可以。在以前我们讲大义灭亲，嫌疑人家属也不成的。在司法上，律师是否可以站在嫌疑人的立场之上也是有过激烈的争论的，最后的结果是律师可以站在嫌疑人的立场

为嫌疑人辩护，但在这个案件当中，其他人站在加害者的立场上，本身就有问题了。

案件尤其有问题的就是警方本来是保护受害人维护正义的机构，也站在嫌疑人的立场之上，以嫌疑人辩护人的立场来对抗受害人，这才是最恶！才是问题的关键！所以我说警方是利用法律包庇罪犯，不是说枉法包庇罪犯，注意这措辞的差别。法律条文是带有自由裁量的范围的，在这个范围内，警方千方百计的维护嫌疑人的立场是有问题的，因为警方的法定职能和立场，就是打击犯罪，而不是嫌疑人的辩护人和保护人！

这里有人以警方办案保密为由为警方辩护，但事实上我们要求政府信息公开，有些信息不是公开给公众，而是公开给当事人，当事人有权知道案件的进展，有权知道对嫌疑人采取了什么样的措施，这里立案通知书不是必须和法定的，但在当事人要求知道相关信息时，也是有权知晓的。（《刑事被害人知情权的程序保障》中国刑事法杂志，<http://www.docin.com/p-1505990308.html>）

这里关于鉴定是非常蹊跷的，关键是是否能够让当事人异地鉴定，是否能够让受害人选择鉴定机构，这里我们看到央广和北青网报道《丽江女子伤后 90 天可自行选择机构做伤情鉴定》的说法，与当事人的说法不符，丽江方面是否可以出具让受害人选择权威鉴定机构，而不是当地鉴定机构？是否向当事人出具了到北京或者上海等国家司法部门鉴定的手续？

这里我们可以看到后来的信息是被打的是两男一女，被打的孙某

其实是当地客栈的老板，他其实是得罪不起当地势力的，他其实就要听从警方说法的，还有就是另外一个游客也被打伤，但没有他的鉴定等记录。这里客栈老板听说是打断了肋骨，但他“放弃”鉴定了。而另外被打伤的人躲了起来，为何他会躲起来？会不会被单方面的和解有特别的约定？这里他的伤情有限，赔不了多少钱，嫌疑人完全可以搞定这两个人，而把毁容需要巨额赔偿，可能属于重伤害的受害人孤立起来，因此这个案件警方的立场缺位，对最大受害人就会是完全的不公。

这里号称理性的洗地者，总说警方是抓捕控制 6 个嫌疑人，为何不再理性一些，问问到底是什么样的强制措施，这个不保密，受害人有权知道的，到底是取保候审还是刑拘？为何当初报案的说是 12 个人，现在变成了 6 个人，这理性的洗地人们怎么就选择性的失明了呢？这里我们看到理性的洗地的人们都说不能听信一面之词，是嫌疑人与受害人的口角冲突云云，说受害人骂人云云，但他们的理性怎么就听信了嫌疑人的一面之词呢？为何警方的言论也是从嫌疑人的一面之词出发呢？这才是问题的关键，你说不让大家听信受害人的一面之词，你却是拿着嫌疑人的一面之词说事，你不是问题很大，不是很邪恶？群众的眼睛和智商，不是你可以忽悠的。

嫌疑人和受害人各执一词，总有一个是真的，你相信谁？这个问题上受害人有意自伤陷害嫌疑人的可能性是基本没有的，受害人故意说谎的可能性我已经撰文分析过，她刚刚案发的时候在重伤极限条件下，难以撒谎，警方是有她当时的原始记录的，如果她现在与当初不

一致，警方早就抓她造谣了。而嫌疑人则不同，为了推诿罪行，是什么谎话都可以说的，这里受害人与嫌疑人是不对等的。这里恰恰需要理性的判断，但这些“理性”的洗地者却选择性的失明了。这里受害人与嫌疑人各执一词，你怎么判断？这不是警方需要判断的，这是法庭的事情，警方替代法官和检察院，把受害人挡在门外，本身就是问题。更进一步的就是各执一词，就是受害人证据不足疑罪从无吗？答案也是否定的，著名的案例比如泰森强奸案，就是在泰森不承认各执一词的情况下根据受害人的单方面说法判决的，大家都认可这样的审判。难道他们都没有这些洗地者理性？

这些洗地者说对我说的寻衅滋事在案发之初证据不足不能武断的以此立案，这个逻辑怎么也出自所谓理性之口，这完全是一个忽悠的逻辑啊！哪个案件是立案的时候就必须是某种罪名证据确凿的？都是立案之后通过侦查找到充分证据的。现在确实有一些警方潜规则，就是不破不立，没有证据不立案，为的是自己的破案率等等，这样的做法本身就是我们需要杜绝的，警方在立案的时候避重就轻，不是给嫌疑人减低罪责的立场上吗？

你可以是理性的，但你不是正义的！你的理性带有选择性，你的理性带有立场性，这样的理性背后就是邪恶。可能公众知道你的邪恶，未必能够找到你逻辑的问题，所以我特写此文，让大家看清楚这理性洗地者到底有多么的邪恶。

一个地方美不美，山美水美不如人心美，公道自在人心。作为一个地方政府，偏袒不是维护地方形象，反而会让整个社会对你这个地

域进行歧视。这个事件能够如此发酵，背后就是类似在该地区受到伤害的人太多了，一切均没有无缘无故。

详解丽江毁容案公开信息下的证据

详解丽江毁容案公开信息下的证据

我写了《丽江毁容案警方怎样利用法律包庇嫌疑人》一文，成为热文转发过万次，然后一大群各类马甲水军就上来了，说什么一面之词，什么主观臆测，什么对办案程序不了解云云，当时时间有限篇幅有限，没有把一些证据展开，是就大家都认可的事实适用法律法条进行分析，现在我再谈谈其中的证据问题，为何我们可以说警方有所包庇。

这里我们看到的证据不光是受害者一个人所发的微博，这里我们看到的受害者的照片，这个照片上显示的伤情，是重要的物证。在定罪上，尤其是寻衅滋事罪上，里面的情节恶劣就可以从这照片当中看出。这不是说毁容就一定是，而是从这照片当中，我们可以看到的是受害者的多个明显的伤口，这些伤口不是一次形成的，是需要器械才能形成的。持械和连续殴打才是问题关键。如果是一般的矛盾冲突导致的伤害，都是一次失手过重造成的，从照片伤情就很能够说明问题，这个伤情是物证，不是人证不是一面之词。

其二的关键是两名受害者的言论是一致的，关键是这个一致还是要与当时报案时的事实陈述相符！在受害者被严重伤害下，受害人具体的伤情是在警察到来前，难以交流和策划说法，抹黑当地警察等等

的，这是非常真实的陈述，而且陈述还有店员等周边人证在，受害人也不可能说假话的。店员等当时是可以证明报案人说法的，这个情况的说法绝对不属于一面之词。警察当时出警就要对受害人所述做笔录的，这个笔录内容，如果与受害人后来微博陈述与当初报案等说法是不一致的，警察早就跳出来她们诽谤造谣了，早就按照《最高人民法院、最高人民检察院关于办理利用信息网络实施诽谤等刑事案件适用法律若干问题的解释》把她俩抓起来了。即使是警察非常“善良”的没有抓她们，她们前后言论严重不一致，也是警方可以通报免责的有利武器，我相信警察们是不会错过的。这里寻衅滋事罪的一个重要条件就是要多人实施，受害的也是多人，多人言辞一致，前后言辞一致，那就不叫做一面之词了。

其三的关键就是嫌疑人逃离现场，在嫌疑人逃离的情况下是可以串供的，他们虽然后来有人回来投案（注意这里没有用自首，自首是回来要如实供述罪行，投案则回来了，未必如实供述罪行，他们回来投案，其实是犯罪团伙有人可以出来合法的公关警察了，免得警察按照寻衅滋事立案后追逃，他们再想变成一般伤害就不容易了）。这就是他们为何要回来投案的意义，回来一个人其他人不回来，这是惯犯团伙非常懂行的做法。因此这就与交通肇事逃逸一样，就算你后来回来投案，也是要接受全部的责任，谁叫你跑了呢？真的是冲突而且有理，报案后自然就待在那里找警察理论了，尤其你还是当地人，更有优势，是不会逃跑的。这个逃离现场的行为，不是受害人的一面之词吧？！

最后还有一个关键就是我说警察包庇，证据也很清楚，那就是对

受害者的伤情鉴定，以毁容为由，没有任何作为。这里我们应当看到的就是毁容的结果鉴定是需要 90 天的，但受害者的伤害不仅仅是毁容一项，这一项是 90 天以后，其他的伤害可必须立即进行，否则这些伤害 90 天长好了，你怎么能够证明受伤了呢？！我们从受害者的照片上看，其鼻梁骨就很可能断了，这个断了就是轻伤，而 90 天后，骨头都长好了，就算有骨折的疤痕等，谁又能够证明是当时打的不是受害人以前的老伤？所以伤情鉴定只是毁容一项是 90 天之后，其他伤情是必须立即进行的！更关键的是即便对于毁容，也不一定是 90 天，这 90 天是非必需的。这一点上警方的做法就是明显的利用老百姓的信息不对称了。

对毁容的鉴定可以清楚的看到丽江警方的恶意包庇行为！依据《人体损伤程度鉴定标准（2014 年 1 月 1 日执行）》4.2.2 条：以容貌损害或者组织器官功能障碍为主要鉴定依据的，在损伤 90 日后进行鉴定；在特殊情况下可以根据原发性损伤及其并发症出具鉴定意见，但须对有可能出现的后遗症加以说明，必要时应进行复检并予以补充鉴定。我们从这一条可以明确看出，法律规定的 90 天是为了保护受害人的合法权益，防止有后遗症没有出现的情况下进行鉴定，对特殊情况是非必须 90 天的。很多伤害是不用 90 天就可以明了的，有问题可以在到法庭上以后复检，就如臭鸡蛋你不用把它吃光就可以知道是臭的，这个案件警察的逻辑就是一定要吃光臭鸡蛋才能够确定。因此丽江警方的 90 天的说法，咱们真的认真查询了一下法条，立即就发现他们是怎样的恶意胡来了！

我们应当注意到所谓的受害人一面之词的说法之苍白，要按照这些人的逻辑，那么受害人被罪犯打伤没有旁证，只要罪犯不承认，就永远是受害人的一面之词，永远是罪犯疑罪从无吗？法律要是这样定，整个社会就都没有安全感了。其实很多时候即使是罪犯抵赖，案件受害人的指控和具体的伤情，就可以成为足够的证据！这里我们说定罪不能只有口供，那是指对嫌疑人的，受害人的指认不是口供的。在警察想要包庇嫌疑人的时候，其主要做法就是说你受害人没有证据，嫌疑人不承认等等。然后就是一大群洗地的跳出来了。有了受害人指控和受害的物证，嫌疑人确定在现场，就应当把嫌疑人送上法庭，而不是还所谓的证据不足，等等。

此案我们关心警方究竟采取了什么样的强制措施，这个也非常关键，如果是收监的状态，嫌疑人是不能串供的，而且多个嫌疑人彼此很难供词一致，这是非常重要的证据判断问题，而你搞取保候审，问题就完全不同了，他们之间非常容易串供。因此在案发两个月以后，如果没有批捕，那么他们最多是监视居住，一般就是取保候审，串供都搞好了。让嫌疑人搞好了串供，是警察敢于包庇的重要前提。

中国司法的一大问题就是剥夺了受害人的诉讼权力，诉讼是司法机关出面的，当司法机关面对权贵、地方势力等情况的时候，一切就变得异常苍白，它要求受害人拿出全部的证据还不给你诉讼的权力。就如我参与的著名的铊中毒案件，司法机关基本就是嫌疑人的辩护人。

我们都是社会的弱者，我们都可能被害，我们被害的情况下，我们直接指认的凶手，我们对凶手的指控，都变成一面之词，这是多么

可怕的事情，我们的每一个人还有社会安全感吗？这也就是这个案件给我们带来如此大反响的关键，大家很多人去过丽江旅游，都有自己切身的感受，这聚沙成塔的感受，才是今日洪流的源泉。

最后说一句，有些人还说我不是律师等等，这里本人是实名认证的，本人所在的北京市立天律师事务所由司法部部级文明律师所改制而成，经北京市司法局批准成立的综合性法律服务机构。

回顾一下分裂的 2016 年

回顾一下分裂的 2016 年

我在去年，对 2016 年的展望就是《展望一下摊牌的 2016 年》
http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102x40h.html，现在可以对当初的预测回顾一下了。现在很多事情印证了，但摊牌的结果则是社会反应是分裂的，所以在回顾上，我把这一年叫做分裂的 2016 年。

我当初预测政府经济政策会摊牌，结果是我们年初所谓经济 L 型表态，年终的经济会议后的股市大跌，我们在这个会议报告当中没有看到提及经济的话语，而《人民币突破 6.9，中国或成最大赢家》的有关文章表态，汇率逼近 7，破七已经成为必然，说明我们摊牌的结果就是政府对经济的托市已经不热情了，经济增长将放缓是必然的结果。不过社会对这个经济政策的摊牌就是不接受，政府内部的意见也是分裂的。

中国关于汇率和股市，二者只能保一个，到底保哪个是需要摊牌的，2016 年的走势，显然是央行放弃了汇率，最后还要说或成最大赢

家。在牺牲汇率的情况下，股市迎来了缓慢的上涨，不过我们要是以美元看看我们的股票，这个上涨就不诱人了，而且这个结果也是分裂的，嘴上说的，与实际做的不一样，大家对此的认识也是差别巨大，这样的政策其实是随风倒了，下面能否坚持，就是一个分裂的结果。

我们也预测了房地产政策的摊牌，结果就是从年初还在说去库存到年末的多个城市调控的不断加码，印证了我多年一直预测 2016 年是房地产拐点的分析，房地产中央的态度是摊牌了，但这个摊牌下社会是分裂的，包括房奴都不希望房子降价的，但还有大量没有房子的房飘们在等着降价买房，大中城市的房价上涨和三四线城市的库存鬼城并存。

我当初分析了实业与金融的博弈，野蛮人敲门会更多，银行业的风险会爆发的摊牌，结果就是 2016 年成为了险资举牌年，野蛮人对格力也举牌了，格力可是中国制造的实业中坚企业之一，这个举牌果然触动了底线有了妖精论。而银行业的风险还体现在债券业的暴跌，这关乎到大量银行的理财产品和表外业务，引爆的就是假章门。这债券问题带来的银行风险，我预测央行会货币政策放松灭火，年底我们也看到了。不过央行到底要不要放松货币，在汇率压力下，经常是分裂的表述，尤其是关于汇率层面，不断说汇率不会贬，真的贬值了又说这个贬值我们是赢家，对此精神分裂症我们只能呵呵了。

我分析了中美关系的摊牌，但这个摊牌的结果很分裂，随着新总统的当选，美国要退出针对中国的 TPP，但却任命了一群鹰派的官员，同时还与台湾暧昧，这新政策怎样走向，与美国的原来的政策很分裂。

美国的加息政策艰难的在年底摊牌了，但影响比预计的要小，经济上的压力巨大的就是日本和德国，我们可以看到的是英国的 GDP 已经悄然超过德国成为欧洲第一了，这样的结果是很多国内人没有想到的，这些人对此选择性的沉默了。世界货币政策在分裂，美国加息欧洲负利率，欧洲可能更加的衰落了。世界的油价也是走向一个低价的区间，虽然比探底有所反弹，但总体依然是低位，我以前就判断 08 年 65 美元对冲套保价格，是油价最重要的分水岭。

美国最大的摊牌就是白人传统民粹势力的抬头，特朗普当选了，但这个选举是美国社会内部最分裂的一次，先是一边倒的媒体支持希拉里，特朗普意外当选以后很多美国人难以接受，不同的州和不同的人群是分裂的，出现了高度的不认同，选举后的游行也是冲突激烈。这样的分裂还有加剧的趋势。

而欧洲的摊牌和分裂，莫过于英国的脱欧，英国内部对此非常分裂，造成欧盟的内部分裂。英国脱欧我之前就主张是大概率，谈了主要逻辑就是英国有它英联邦的梦想，脱欧是可以让英国享受英联邦特惠制的，英联邦实质法律文件《英联邦宪章》是在提出公投后不到两月签署的。

英联邦战略出来，中国与英国走向了蜜月期，欧洲会更混乱和分裂，但俄罗斯的去向和国际形势却向好，连特朗普都说要与俄罗斯合作限制中国，因此中国的国际博弈，也要有一定的调整才对。

综合了这些，我认为 2016 年就是一个分裂的年度，各方摊牌之后产生的分裂态势，对日后的全球走向，会产生深远的影响。

好孩子真的就是早学了那么点吗？

好孩子真的就是早学了那么点吗？

我们经常对奥数等特别突出的孩子说的一句话就是填鸭了，早学了，课外班就是早学班，他们比其他孩子也就是早学了一点，其他也强不到哪里去，如此云云。这样的说法甚至很多名校名师也在讲，完全迎合了很多没有学的家长的心理，对一些学渣是非常好的心理安慰。但我们要换一个角度想问题，为何我们自古就说见贤思齐呢？为何你不早学呢？

为何名校招生都是考试考更高级需要早学的内容？为何他们的坑班选拔学生就是早教早学早考呢？这不是自己打自己的嘴巴吗？这里社会舆论的压力，社会舆论的政治正确在那里，公众下的名校校长和名师是一种说法，他们实际做的，实际选拔生源的却是另外一种做法，其实他们自己也很清楚，好孩子读了高年级的课程，是有什么样的优势，背后的真相到底是什么。

这背后的真相就是不是所有的孩子都可以早学的，能够早学，早学以后还能够成绩优秀的，就是具有巨大的学习优势，就是未来好学生的苗子。这里我们可以这样反过来讲这个逻辑，也就是说如果所有人都能够早学多学的话，那么我们的教材设计就有问题，我们的教材就应当更难更进度快，没有必要这样慢慢教授了，因此我们可以知道，

就是能够早学本身就是孩子的一种能力，这个学习能力是比早学的那一点知识更重要的事情。名校的选拔，就是通过某种方式，把学习能力最好的孩子选拔出来。

我们的教材是按照社会平均水平的学习能力来设计的，能够早学，就是能力超过这个平均水平和能力的，如果能够早学很多，也就是需要孩子的学习能力超群的，这是好孩子学习好最重要的因素，至于其中的学习习惯、学习时间管理、学习方法等等，只不过是学习能力的一个侧面而已。名校通过坑班，通过提前教授课程，把能够跟上能够理解的好孩子选择出来，就是最简洁和有效的方法。

而且我们要注意到的是早学的孩子还积累了大量先学的知识，这也是巨大的优势，其他孩子要赶上来，还要补上这些未学的知识差距，将来的压力和难度可想而知，这个概率是很小的。学习能力强同时又有先发的优势，你让没有早学的孩子如何赶？最多是给一些鸡汤的安慰，所谓的早学失败的个案而已。

很多名校和名师为何要说拔尖早学的孩子仅仅是早学而已，对班上早学的孩子进行贬低和打压？这背后未必是他们对早学的不认可，而是他们需要这样说！他们如果不这样说，那些没有早学和学的不好、资质不足的孩子，就会看不到希望而自暴自弃的不学了！在一个班上，老师总是要保护大多数孩子不被尖子生碾压的，这也是为了大多数人的一种政治正确。更何况对老师和学校的评价，侧重点不是按照尖子生的，而是按照平均水平的，老师总是要照顾班级的平均，而对破坏班级平均的行为进行打压的。但我们一定要明白的这背后是什么！从

他们怎样选拔学生的实际做法上，我们应当知道的就是早学是在努力之外，还有一种能力和天分，也是一种巨大的先发优势，这一点他们清楚但不能说的。

我们也可以想想成功的人，且不说我在中国科大，见过大量少年班的优秀同学的优势，就是说说中学的，近几年人大附中有一个学生，在世界顶级科学期刊上发表了论文，他早学了所有的大学课程，你能够说他仅仅是早学吗？你能够说你要是学了，也与之一样吗？把这个案例与名校校长名师的言论以及他们坑班选拔学生的做法都对起来听，你就能够秒懂很多事情了。政治正确和事实正确是有差距的，我们更多的听到的是政治正确的声音，而我们要做的，为了自己和孩子，要做事实正确是事情。

我们很多坊间流传的早学不好的故事，就是这样的鸡汤，大家都愿意传播的原因就是符合自己的心理需求，这里的传播效率的差别必须理解的，而且早学成功的，也不会说是自己早学了，而是说自己天牛，先天就是牛，就是天赋异禀。这里所带来的统计上的差异，也必须重视。

还有很多鸡汤说孩子早学有问题，不早学的孩子培养了啥啥能力云云，这个鸡汤最多是说人家早学学错了地方走错了路，自己的孩子培养能力不是早教育吗？其实不是在反对早学，而是在说自己抄了近道而已。这也是一种阿 Q 式的精神胜利法，幻想着别人跑错了路，自己在抄着近道。但这对于从乌龟的角度和立场上看兔子，你对跑得快又先跑的兔子，也就只能奢望兔子睡觉或者跑错路了。而你对这满社

会的乌龟咏叹调，你该怎么听？你是让孩子当兔子同时让孩子先跑？还是让孩子充当乌龟的角色，幻想着龟兔赛跑的故事反复重演？

我们看到很多名师和教育家说孩子早学违反孩子成长规律等等，这个说法其实也对也不对。为何说它是正确的，因为是对最大多数的孩子，早学就是他们所说的拔苗助长，孩子接受不了。而教材的编写是按照孩子的接受程度进行的，这代表了 95%以上的孩子。而说这个说法不对，是对 1%以内的孩子，他们有能力早学，而你不给他这个条件！真正推动社会历史发展的，恰恰是那最尖端 0.1%以内的孩子，你对这些绝对少数的孩子，你的政策上牺牲掉了，恰恰就是牺牲掉了国家和民族最有创造力最能干的部分！这些孩子你不让他们早学，不让他们把自己的过剩精力有机会花在早学上，他们反而要到其他地方去发泄，他们不早学反而也不能保障在按部就班的学习当中就一定有好成绩，他们学习不好和他们的天分共存，未来这些人成功了，反而被当作了读书无用论的例子了。对国家制定政策，就是不能一刀切，必须给天才的儿童，留下发展的通道，不能把对于平均大多数孩子的道理，变成了一贯正确的强加到这些孩子头上，扼杀国家和民族的未来创造力。

所以对于早学又能够掌握的孩子，我从来不认为是仅仅先学了一点而已，我要鼓励孩子就是见贤思齐。我不对孩子说你要早学，而是对他们说你们要努力的探索未知的东西，激发孩子探索未知的兴趣和能力，这也是最重要的能力之一，而我们的课程和教育，也是以人类认知的规律来规划的，他们的探索，自然而然就是会变成早教早学，

他们就有学习这些新知识的动力，也容易理解这些知识，所以你让孩子早学，也绝对不是早早的学了一些，在早学当中还要有兴趣，才是关键。就如最近发现金字塔不可能由奴隶完成的，早学要发挥超过同龄人的理解力，很多时候也不是强迫所能够完成的，求知的欲望，才是你能够理解更高深事物最有力的武器。

因此好孩子的好成绩，能够掌握高年级课本上超前的知识，绝对不是仅仅早学了那么简单的。但如果你是有这个早学的能力，对受到碾压的同学，我们也会教育孩子要情商高一点，多安慰他们，学会做人，学会低调一些，也要谦虚的对他们讲，自己没有啥仅仅是早学了一点而已。但国家教育政策的制定者，给孩子人生指引的家长们，搞明白问题的实质，也是非常重要的。

生物特征信息识别是最后救济手段

生物特征信息识别是最后救济手段

生物识别现在网络泛滥，问题极大，刚刚又有《公安部试点身份证“刷脸”住酒店不需要证件》
<http://news.sina.com.cn/c/2016-09-23/doc-ifxwevww1434170.shtml>（自新浪新闻）——身份信息加入生物特征识别问题很大，因为生物特征是不可撤销的，而且很容易仿真，这个要是假冒起来更可怕，而且网络变得更透明，美国可是匿名制，这个信息不对称未来会让中国付出巨大代价的。

本人在 2000 年以前就参与了华夏银行的指纹卡项目，对生物特征作为识别手段的问题有深刻认识，在这里很多人是似是而非的，比如有人说可能整容什么的，但其实人脸的模糊识别，外科整形还真的不容易逃避，反而是你整容后可以通过这个技术验证是否是真的整容还是换人了。整容只不过是某个某几个特征值的改变，其他的不改。你变老都是可以识别的，特征值是很厉害的。真正的问题是信息泄露以后，可以针对性的做出来塑胶脸模套脸上的，抢劫犯也可以带上，恐怖分子更容易了，这才可怕。

人脸识别信息是绝对不能上网和泛滥的，首先的关键因为这个信息不可撤销。即使是我们的网络强大现在足够安全，但新技术日新月异发展极快，谁能够说几十年后不会被破解？一旦被破解或者泄密，不是数字密码和号码那样可以重新置换的，不是数字密码那样可以升级位数变得复杂而对抗的。

而问题更关键的是这个是我们最后的救济手段！这才是核心！很多人说我们可以多种验证嘛！可以密码和生物特征同时使用嘛！这样多重验证，我们不就是安全了吗？而问题恰恰不是那样简单，生物特征是我们最后的一道防线，是我们最后的救济，一定要掌握在我们特别部门的手里，这才是问题的关键。

为何说最后一道救济，那就是你真的密码丢失，身份证丢失，别人盗用你的，给你造成巨大损失，或者别人假冒你的身份犯罪，你怎么办？现在不就是到公安部门处理吗！公安部门有你的身份信息和生物识别信息，是人工比对的。如果这些信息外流，或者放到网络之上，

各种网络处理都使用了正确的你的信息，而且现在的技术还可以仿真出你进行操作的视频，那么你怎么办？这个仿真视频的技术已经开发成熟了，比如：美国斯坦福大学的研究团队近期研发出一款人脸跟踪软件 Face2Face，它可以通过摄像头捕捉用户的动作和面部表情，然后使用 Face2Face 软件驱动视频中的目标人物做出一模一样的动作和表情，效果极其逼真。这个如何处理？

现在的网络霸权，网络资本极为发达，都希望政府的各种权力到网络上，我们的这些生物特征信息一旦到了网络上，被网络资本所掌握，背后就是他们拥有 1 和政权一样社会公共管理能力，在你网络上出现问题的时候，我们政府是没有最后救济手段的，有些事情看得很美，但也就是只能看不能做的。为何美国总是网络匿名，禁止网站收集公民的线下社会福利号码、驾照号码等，为何实名制的欧盟数字化国家管理典范爱沙尼亚，采取的就是虚拟身份制而不是把公民生物特征信息上网和作为数字化社会的识别标志，这里面的问题其实早有结论，但就是有人装糊涂罢了。

为了我们的隐私安全，这些生物特征信息不上网的斗争是很残酷的！我们是手机上是不是你使用你的指纹作为开机的密码？你知道与否这个密码他们后台给谁共享和存储了吗？我们的手机是实名制的，背后不就是我们全社会的公民指纹被网站掌握控制了吗？好在我只国产手机，没有使用与美国情报机构共享信息的苹果，但中国有多少人的指纹在这个苹果掌握呢？这些事真的是细思恐极啊！

因此我们需要提高认识，提高网络安全的理解，生物信息是我们

公民的隐私和国家公共安全最后的救济手段，这个权柄我们的有关部门绝对不能放弃，要不断立法加强才是。

最后在这里转载引用自陈彪先生（上海防灾安全策略研究中心常务副理事长（理事长是原公安大学校长公安部老领导柳晓川将军）、上海市信息安全管理协会副会长、中国网络空间安全（上海）论坛组委会执行主任。）的评论：

【商业手段替代国家顶层设计，必须谨慎】身份证管理上的混乱，已经是公开的事实。身份证治理，从何下手？是在上位入手还是下位入手，这是一个国家事权上的智慧问题，绝对不是技术问题，更不是一家研究所事业部可以擅自主张的。根据国家身份证法律规定，身份证是现实社会唯一的法定身份文件。这具有排他性也即安全性。公安部采取身份证后台比对的技术，就是保障安全也保证便利。任何便利的商业手段，都不能允许以冲击摇撼国家身份证管理制度。这次公安部第一研究所事业部，以使用市场上最新尝试而且也很不成熟应用的刷脸技术，改变身份证管理的基石，这既没有法律依据，也没有实验数据。公开宣布这一消息，直接摇撼国家身份证法律法规的严肃性，事涉国家安全大局。这是公安部第一研究所下属事业部的实验技术，不是公安部的决定，更没有通过全国人大的法定程序。混乱再用混乱治，屋漏更遭连夜雨。说到底，还是利益驱使！媒体炒作吸睛，公安自毁长城，很笑话！我作为中国网络空间安全（上海）论坛组委会执行主任的身份，发出上述呼吁的，希望国家重视顶层设计，要有智慧，不要为产业利益驱使！

网络精准诈骗应当司法解释为网络抢...

网络精准诈骗应当司法解释为网络抢劫

最近网络精准诈骗的案例越来越引发全社会的不安，前面有徐玉玉考上大学学费被骗猝死，后又抚恤金 17 万被骗，再有清华教授 1760 万卖房款被骗，网络精准诈骗，已经是无孔不入了。

网络精准诈骗的背后，就是我们公民信息的泄露，罪犯利用这些信息进行诈骗，当事人是无可辨别的，这里根本不是有些朋友简单认为的，自己足够的聪明就不会被网络诈骗，被骗的都是弱智的老太太。网络精准诈骗是让高智商的人也防不胜防的。

笔者从事律师多年，从司法实践的经验来看，网络精准诈骗实际上已经具有了非常明确的抢劫特征，这些诈骗是利用网络透明下取得的受害人详细信息，以受害人的人身安全、财产安全或者具有暴力权力的国家机器形象为威胁，让当事人不得不照办，带有网络信息不对称下对受害人的强制性和命令性，比如清华老师被骗就是以公检法强制为由的，还有很多是以家人威胁的，以家人安全必须来要挟的，等等。这虽然有诈骗的虚假描述让受害人得出错误认识，同时也有抢劫特有的威胁和胁迫性，这应当是具有抢劫罪的特征了，对其中的恶劣行径，对当事人的胁迫程度，与持刀抢劫没有什么两样，比如著名的“孩子哭”诈骗，就是冒充你的孩子在哭，你听到了哭声、说对了你与孩子

的各种细节、知道你的位置（你手机上可能有定位木马）、要求你不挂断电话立即走到旁边 ATM 中，还说他们盯着你，否则砍断孩子的手。这样的情况你能够怎样选择？这难道不比直接拿刀对着你一样吗？为何这样的情况还算诈骗呢？

各种网络诈骗打击不够，很大原因就是诈骗罪的立案是困难的，很多未遂诈骗实际操作当中根本立不了案的，小额诈骗不够定罪也不会立案。把网络精准诈骗司法解释为网络抢劫后，按照抢劫罪定罪的话，打击力度就极大增强，抢劫罪是没有金额低限的，抢劫罪是有死刑的，公安部门的侦查力度是不同的。这里还有一个巨大的差别，就是卖给诈骗犯信息的，基本是处理的非常轻，而变成抢劫罪以后，故意泄露给抢劫犯信息，这个可以成为抢劫犯的共犯，力度就完全不同了。而这个犯罪危害巨大，应当加大侦查力度。

把网络精准诈骗变成网络抢劫，一说到这样的概念，一大堆的法学家就要找美国有没有，但确实是网络抢劫的问题在中国是有特殊性的，不光是中国的实名制美国是匿名的，更因为我们的实名是实名给网站的，网站掌握你的信息，网站要使用这些信息赚钱，被叫做大数据，这才是最可怕的。比如教授卖房的信息，就被大数据了一把到了骗子手里，骗子才得以冒充公检法人员。最后中国还有一个法外之地，就是台湾，台湾这个成为产业了，有十多人从业，占总就业人口的百分之几了，每年带来外汇流入上百亿，这法外庇护也是关键，境外抓到台湾嫌疑人，引渡回到台湾就是无罪释放。我们如果能够主动推动其变成抢劫犯罪，就可能再进一步进入国际刑警组织的侦办范围，

这个对跨国跨法域的网络犯罪，是特别有利的，因为这样的网络精准诈骗，大多数是有国际犯罪背景的。

因此作为网络精准诈骗的受害国，我们自己首先要在立法上对这类犯罪保持高压态度，不要因为公安局部害怕发案率太高而影响国家的整体决策，这是一场网络战争，网络精准诈骗任由其发展，会导致整个社会的公信力缺失的，其间接影响是巨大而深远的，国家应当加大打击力度。

恒大拥抱万科好过自己私有化

恒大拥抱万科好过自己私有化

恒大购买万科股票达到接近 5%，斥资 91 亿元，背后的逻辑就是要借此进入 A 股，如果是恒大与万科二者合并，而不是私有化后再买壳的回归路径，相比较而言利益空间是巨大的。这背后应当图谋更深远。

恒大地产目前市盈率 6 倍，市值才 740 亿港币（周末收盘：5.41 港币，市值 740.15 亿元，市盈率 6.112），以万科与绿地控股的 A 股为例，两者的市盈率分别为 15 倍与 24 倍。然而，作为龙头内房企股市盈率还不足 7 倍，是严重的低估。由于内地投资者对于包括恒大在内的大型内地龙头企业认可度高。回归 A 股价值巨大。

人们发现，围绕着股票回购，恒大早已开始布局，并已做好随时私有化，并回归 A 股的一切准备：资料显示，2015 年，恒大集团连续

出手，先后回购股票约 19.23 亿股，涉及回购资金 102.99 亿港元。事实上，恒大早在 2014 年就迈入了股票的回购步伐。人们注意到，2014 年期间，恒大同样实施了巨资回购，以约 58.50 亿港元回购了 17.63 亿股。通过私有化回购后，恒大持股比例已近 75%。显然，恒大距离私有化仅一步之遥。但如果恒大真的要私有化，那么对恒大而言回购这些股份的价格是要上涨很多的，还有巨大的资金成本付出。别看在外的恒大 25%股权现在的市值是 180 多亿港币，但你要私有化的话股价必然暴涨，最终资金可能至少要翻倍了，最少 3、400 百亿港币是需要的，这已经是宝能姚老板收购万科的资金付出了，为何不就此直接收购万科呢？

很多人猜想恒大的借壳上市，与 IPO 不同，借壳上市无需经过长时间的排队，可迅速实现 A 股上市。恒大控股国内的上市公司，这个猜想更到强烈了。恒大地产（HK.3333）以 3.79 元每股的价格，从包括浙商集团、杭钢集团、国大集团在内的三大公司手中，收购嘉凯城（SZ.000918）约 9.52 亿股股份。恒大完成此次收购代价是付出 36.1 亿元，收获的是拥有嘉凯城 52.78%占比份额，从而成为控股嘉凯城最大股东。不过这个收购背后，问题是恒大的体量太大了，如果装入这个壳里面，发行在外的股票可就不足上市要求的最低限 15%了，这个壳可塞不了那么多的肉，因此借壳上市要找到合适的壳不是那么容易的，如果壳大，则壳里的原股东多，他们搭车也要赚大钱啊，这都是成本。

而并购万科就不同了，不但可以因此成为中国最大且优势领先明

显的房企，二者的土地储备还资源互补，更关键的是二者的体量，恒大的进入，可以变成被万科收购的样子，这个被收购的审批，在证监会就容易多了，是万科换股收购恒大的流程而不是恒大借壳上市的流程，而且恒大收购万科股票的溢价会让万科收购恒大的时候买单的。更何况万科本身业绩被管理层掩盖而低估，里面还有肥肉啊！

这里的利益空间巨大，相比姚老板宝能的收购，前者更多是短线的，利益空间与恒大的重估无法比；华润则自己的地产项目注入也比不了恒大资产优质；安邦就是一个财务投资渔利的背后没有恒大的同业资源；最后万科的管理团队已经是公司的食利者与资本对着干了。在市场规则下，空间最大化就是竞争力，市场力量会偏向最有空间的一方。

最后的关键点是恒大的现金充足，资金在收购上非常充裕，截至2015年年底，恒大拥有现金余额超1640亿。恒大的充足资金已为其即将实施的资本市场大手笔准备了充足的“弹药”。如此资金准备是其他竞争者所不具备的，恒大的后发制人伺机而动，已经占据了一定主动位置，其资金生力军是最大的优势。

虽然市场上在外股票只有26%，再买太多了不够上市条件了，但恒大有能力一次性现金溢价支付宝能、安邦等持有万科股权对价。如果能够买下安邦和宝能的股权，恒大就有了万科40%左右的股票，优势之大已经难以追及，且可以否决任何管理层增发等反收购举措。这些钱恒大是长期资金，与宝能、安邦等保险系资金性质不同，是可以在万科持久战的。

这里华润作为央企，是不容易那么快支付如此巨款的，央企的各种审批流程复杂，对价给高了担责任，执行人有政治负担。如果华润能够给出高对价，万科之争也拖不到今天，宝能的自身资金实力，独自吞并万科不现实，姚老板更多是投机角色，这一点王石应当没有看错的。现在的国企政治经是不求有功但求无过，进取动力是不足的。此时此事只要华润不作为，恒大必然会做大。

所以综上所述，恒大有可能是万科之争最大的赢家，宝能等、小股民散户等，都是赢家，这里为什么那么多人会赢，就是管理层不合理的压低了公司业绩为了私利，导致蛋糕本来就在那里，现在管理层吃不到了，众人分食之，当然大家是多赢了。恶意收购本身就是市场对企业控制者的重大限制，股价低估，恶意收购就来了，中国证券市场那么多年，没有成功的大型恶意收购，本身就是市场不够健全的表现，这次万科的恶意收购如果成功，对中国资本市场具有划时代的意义。

玩耍的奢侈与快乐学习、刻苦学习

玩耍的奢侈与快乐学习、刻苦学习

所有动物的成长，在当雏儿的时候都是要充分的玩耍的，玩耍对孩子的成长是非常重要的，但到底该玩什么却是一直在变化的。

我们总说我们小时候的玩耍多么的好，现在的孩子的学习多么的辛苦，孩子没有我们玩的时间了。而且你也愿意讲你小时候是怎样玩

的，而现在的小孩则学习非常的痛苦，你也觉得小孩应当是一直去玩的。

不过我们要从另外的一个层面来看待问题，我们就可以发现现在的孩子要是像咱们小时候那样的玩耍，是一件多么奢侈的事情！现在是独生子女在高楼，以前是每家多个孩子兄弟姐妹很多，而且邻居的孩子也一起玩，这个玩耍就是孩子最快乐的事情，但现在你怎样给孩子聚集起一大群的小朋友一起玩，这个玩还有一个关键就是家长不要在旁边，不要在封闭的空间特定的机构规定特定的玩耍内容，这个可能吗？就算你能够给孩子找几个伴儿，你也不能不紧盯着，你敢让孩子独自下楼去玩吗？现在的社会治安状态，孩子们不是都圈在家中？！

而让孩子接触自然，去抓蜻蜓斗蛐蛐摸鱼抓虾，在现代的钢筋水泥的环境下，只有到郊外才可以。城市越来越大，郊区越来越远，绝对不是下楼就可以有的。而且农村的田地里面都打农药，在河沟田埂边，小鱼小虾各种昆虫，已经不多见了，你要找一处可以如你小时候那样玩的地方，已经绝对的不容易了。

从动物的成长我们都可以看出，在幼年的玩耍当中，是学习到了众多的能力的，孩子和伙伴的玩耍，就是其社会能力和情商的培养，尤其是对孩子的执行力的培养非常重要，一个成功的人，执行力强是非常重要的，尤其是顶尖的企业家、政治家等等，都是执行力非凡的。

而孩子与自然的接触，则是孩子洞察力的培养，要仔细的观察各种东西。比如斗蛐蛐，我们把这个当作不务正业和赌博，但孩子玩这个，绝对是一种技能综合的学习过程，你在找到蛐蛐的时候要仔细的

观察倾听叫声，要仔细寻找，发现以后要有精细动作去准确的抓捕；同时还要精心的制作工具，怎样用蚰蚰草做探子，怎样把废旧变压器的铜线剥出来编网与粗铁丝做一个扣网，怎样在蚰蚰罐砸泥底等；抓到以后还要精心的喂养观察它各种行为变化，最后到斗的时候才能够取胜，这是一系列的过程，你要是洞察力不足，你肯定是不行的。其实这样的玩耍就是一种能力的培养。

很多家长想的就是自己怎么怎么的玩，也没有多少学历却成功了，还有很多的名人也是小时候玩和没有学历就成功了，对孩子现在的苦学和拼学历就是不解的，但我要说的是您确实很成功，你小时候也玩了很多，您小时候玩的时候的水平如何？是最烂的小孩吗？您肯定不是，您会滔滔不绝的给我讲你小孩的时候玩什么怎么怎么的灵光的！就算是你的童年某项游戏不灵，总有一些游戏是您最擅长的，而且是孩子当中拔尖的！您在玩耍当中已经学到了很多，而且这些东西对您的成功非常重要。洞察力和执行力，在学校的考试当中不容易显现，在学校的课堂教育当中不容易提高，但这些能力确实是一个人成功最重要的能力之一。对此我要再问一句，您对您的孩子，教育了他当年您这样的能力了吗？现在的成功人士，在当年的玩耍上，肯定也是有成功之处的佼佼者。

真的要面对这个问题的时候，你才会知道这个教育的奢侈可能你现在做不到了！贵族教育自己的孩子，比如贵族运动，这些就是集体活动和执行力的锻炼，贵族一般都喜欢打猎，打猎就是对洞察力和心性的锻炼，阿拉伯的王子贵族们都喜欢玩鹰，训鹰是极为奢侈和艰苦

的事情。这个打猎在平民就是斗蛐蛐这样的对昆虫的抓捕驯养玩乐了，而现在这个玩乐在中国的小孩子们身上也是奢侈的。现在您可以带孩子玩乐高机器人、玩迪士尼、玩游乐园等等，但您很难带孩子去抓蛐蛐了

而且还有一个关键的问题，就是大人童年喜欢的游戏玩乐在孩子们的眼里，已经不是玩乐了，他们不觉得抓小虫子怎样好玩，他们可能开始好奇一下，绝对没有您小时候那样的乐此不疲。而且很多孩子对我们小时候的玩耍是不喜欢的，他们根本理解不了其中有啥好玩的。所以您小时候的玩耍是一种快乐学习的过程，但到您儿子的时候，这样的玩耍学习就未必是快乐的了。

人类社会正在经历一个千万年来未有的变局，我们的科学技术的发展进入知识爆炸的年代，是几十年的知识就是以前几千年的全部，社会进入了信息化数字化的时代，我们的生活方式已经完全与您小时候不同了，您小时候的游戏已经木有了，而且这些游戏给你的能力训练的重要性也在降低，孩子面对您小时候通过玩耍快乐学习的时代，已经大不同了，您通过玩耍学习的能力，您孩子学不来了。

其实人类童年的游戏玩耍，是几千年来逐步进化演化形成的，这个过程是千年来造就的，而现在的社会高速发展，我们孩子时代的游戏已经跟不上时代了，新时代需要的能力，需要的学习，不是您小时候的感觉。

新时代让孩子感兴趣的东西，很多是抓住孩子的劣根性赚钱的，比如一些网络游戏，会让孩子网瘾，而我们的游乐园等，更多的是给

你感官的刺激，对孩子能力的训练也远远没有您小时候的足。现在的小孩，已经抓不住蜻蜓抓不住蚱蜢了，您给孩子释放天性的学习，孩子学到的东西，是与您小时候所无法比拟的。

而在当今的知识、信息和数字时代，孩子接触科学、信息和数字的机会远远比您小时候要多得多，您小时候多半对恐龙等只知道大概，现在有大比例的孩子对各种恐龙以及他们的分类如数家珍，他们在这样的探索当中非常快乐，但这些知识在您中学应付考试时候死记硬背的非常痛苦。还有就是数字和信息接触多了，对奥数的感觉也完全不一样，与您小时候看数学的感觉是不同的，您小时候接触的数学的东西很有限，现在的课外班奥数教育，有很多趣味性的东西，孩子就非常爱学远远不是您的想象。

现在我孩子学习的奥数，开始的时候就是有游戏有动画片，小的时候培养兴趣，就是玩扑克牌魔术游戏和拆装玩具等，这些游戏非常有趣，根本不是很多人眼里数学的样子。一旦你的孩子学进去了，他们所爆发出来的人类追求上游的竞争性，一切都不是痛苦，都是很快乐的。这个快乐不能建筑在人类的劣根性上。

信息时代也有很多信息时代的游戏，比如：魔方、数独、挖地雷、门萨、推箱子等，这些游戏大人玩是消遣，孩子玩却是一种智力的训练。其实计算机刚刚出来就是高大上的，当时只有有钱人玩得起，我记得当时的口号是电脑要从娃娃抓起，比尔盖茨是5岁玩电脑的。电子游戏当中很多游戏也是锻炼孩子的，手脑一致、反应迅速、还要计算。但后来过于商业化娱乐化，问题走向反面。现在孩子的很多游戏，

商家为了抓住孩子，其设计是满足人类劣根性的层面，问题非常多，这样的快乐放纵孩子，那就是毁了孩子。

现在的大人在小时候玩耍的回忆，是满满地幸福，但你要是觉得无趣，在现在孩子看来也可能是痛苦！在烈日炎炎下拿着大扫帚或者树枝扑蜻蜓，在蚊虫叮咬下守候抓蚰蚰，在现在的孩子看来，就是傻傻的痛苦，所有的成功，其实背后都有痛苦的努力存在的，这个努力竞争的天性，成功的家长在孩子时代一样的是发挥非常好。

每一代孩子，其快乐是不一样的，数字时代，符合时代特点的学习，对孩子而言就是玩耍。而我们大人小时候的玩耍，对孩子的感觉已经不一样了，背后即使这个时代变化太快了，人类儿童的游戏玩耍和兴趣，进步的是没有相应的快的。而人类性相近习相远，苟不教性乃迁，这个天性如果没有教育，就堕落了。

人类克服自然，所以不同于动物，在玩耍上是没有不同的，玩耍培养的是人类与动物共有的执行力、洞察力。动物的洞察力很多时候是比人类强的，那是要不抓不到猎物要不被当作猎物抓的严酷竞争下发展起来的，动物的执行力也是可能不比人类弱的，一个狼群的首领的水平是非常高的，动物与人类的差距主要在于知识和分析力！人类有了语言有了文字，知识是多代积累传承的，人类有了逻辑思维，分析能力动物是无法比的，而人类的知识是需要长期学习的，逻辑分析能力是需要长期训练的。

在孩子的成长过程当中，我们的学习有些不能通过简单的玩耍实现的，就是知识和分析能力，这是艰苦的学习，而你通过了最初的阶

段，有了运用知识进行逻辑分析的能力的时候，你就是一个人生的飞跃，你就会有书中自有颜如玉黄金屋的乐趣，这个刻苦的过程是不能避免的，而且越早越好。在当今的知识社会，刻苦的需求是比当年增加很多的，孩子能够越早的进入知识和分析能力的积累，对孩子日后的发展也就越有利。

我们教育需要解决的，就是用过一定的方法，让参与者能够明确的获益的事情，最需要教育来提高的，就是知识水平和分析能力，这些都是需要刻苦学习的，而快乐学习的部分，其实是可以通过游戏和玩耍来解决的，这些在孩子时代就是通过玩耍来提高，到成人阶段就是通过经历来增长了。人的能力各有不同，不要以洞察力执行力过人的成功者，来否认教育培养的知识和分析能力能够使人成功。

在确定性方面，通过教育培养分析能力和学习知识，是最确定的成功路径。成功的家长通过自身的洞察力和执行力成功了，不能保证孩子也能够确定的依靠这两项能力成功，但却可以明确的培养孩子的知识和分析能力，让孩子通过知识和分析能力成功，这也就是为何当年不努力而成功的你，不能指望孩子也与你走同样的道路，等同的就是打天下和守天下是完全不同的方式，一个是追求小概率事件创造奇迹，一个是避免小概率事件造成巨大损失，越是成功，孩子越是需要努力学习，保持富贵是不容易的，西方贵族对此认识非常深刻，中国的新富阶层、中产阶层对此的认知却是有限的。我们家以前出过贵人，以读书传家已经几代了，其中道理深有体会。

在知识爆炸、科学发展和竞争激烈的今天，对于知识的学习要求

极大的提高了，人类科学的进步，你要超越前人就更难了，你需要学习的知识、需要继承并前进一步的分析能力对你的学习要求比父母的时代要高了很多，而知识的刻苦学习和玩耍的快乐学习是一个竞争关系，在这样的基础上，孩子能够玩耍的时间确实是比我们儿时少了，在时间的角度，玩耍也是奢侈的，刻苦学习弯道超车，自古就是改变自身阶层的主要手段，很多时候甚至是唯一手段，笨鸟先飞的道理是千百年前人们就认识到的，咱们的孩子家长应当也认识到，为孩子的前途负责任，荒废了少年刻苦读书的时光是补不回来的。

所以现在孩子的玩耍是一个奢侈的事情，在知识爆炸的历史变局下，刻苦学习变得更为重要，以前能够通过玩耍学习的内容，在变局下要通过刻苦的学习弥补，而且现在的新的能力学习，一样能够变成新的玩耍方式，以自身的非学习成功经历，不能让孩子重复成功。

义和团运动唤醒中国凝聚力

义和团运动唤醒中国凝聚力

我们的历史对义和团运动的争议是很多的，主要是支持的一方说是反外国殖民的斗争，反对的一方说是愚昧，有各种奇葩的事件，有不按照规则来的事情，导致八国联军民族灾难，而我对此要说的就是义和团运动有非常正面的意义，它加强了中国的凝聚力，对形成当前的现代中国有非常重大的意义。

现在有一股歪风，把爱国说成了爱国贼，而且还有一些高级黑，

真的干起来了爱国贼的事情，而他们还找了历史依据，把义和团运动的一些奇葩事情和八国联军的结果联系了起来，说义和团就是历史上的爱国贼，等等。现在各种史料是清楚的，但关键是你怎么样的认识这个历史，认识当年的历史矛盾。

在义和团以前，其实中国是非常民族分裂的，汉族和满蒙贵族之间的矛盾非常大，满蒙贵族总共才 300 万人口，除去老弱病残和妇女，真的壮丁不到 100 万，而汉人是 4 亿人！汉人与满人的关系是非常对立的，在对外战争上，汉人是不出力的，甚至是看笑话的，汉人在其中更多的是雇佣军的角色，但西方殖民者对世界的杀戮，包括甲午后日本进军的残暴，让汉民族对世界的形势是有重新认识的。义和团运动中对民族文化信仰的危机意识的复古，虽然违背了科学看得愚昧迷信可笑，但这社会性和政治性的层面与自然科学层面是不同的，在中国当时还没有自然科学概念的情况下，这样的民族觉醒的反抗意识，是弥足珍贵的，任何事情不能脱离当时的历史环境。

为什么小日本的甲午能够打败大清国，日本其实打败的不是整个团结的中国，而是打败的满蒙集团，这个集团维持对内统治是第一要务，所以有宁予友邦不给家奴的说法，对此我以前的文章是分析过的，慈禧宁可和谈也不能让淮军再度凝聚掌权，还有人说与日本持久战等等，想一下当年满蒙被汉人围攻，才 1%不到的人口，他们的实力怎么能够与日本持久战？以满蒙的力量而言，再考虑到他们要维持其国内统治导致的力量分散，确实是与团结维新的日本有巨大的实力差距的。如果不能理解当初的满汉矛盾，就难以理解当时的各种决策。满

人与汉人的人口比例，相对于当年世界任何一国的宗主国与殖民地人口的比例都要高的，但与西方殖民世界不同的是，满人虽然统治中国，但却融入中国文化，西方则是杀光和奴隶殖民地的，汉人的地位与洋人统治下殖民地民族的地位相比是高很多的。

在甲午之后，世界刮起了瓜分中国的狂潮，中国各地被列强画了势力范围，中国即将崩溃，而义和团运动之后，中国重新凝聚了起来，这个凝聚带来的作用，世界是看得到的。我们不能排除其中有一些愚昧的行为，但主流不是这样的，我们当时是没有遵守世界的规则，但我们又为什么要无条件的遵守世界强加给你的规则？现在中国强大了，也要制度自信，要添加自己的规则，我们现在还没有当年制度自信呢！

在义和团运动和八国联军之后，世界瓜分中国的风潮停止了，这里有中国外交斡旋的胜利，也有民族团结的胜利！义和团运动是一个满汉团结的运动，义和团是扶清灭洋的，为何这个运动从当初的反清灭洋变成扶清灭洋？背后就是民族的觉醒，对民族真正的敌人有了充分的认识，这个认识是非常关键的，这是以后中国五族共和，中国人不再分满蒙藏回汉，而是统称华人的基础，也是中国有现代版图的基础。

在义和团运动当中，汉人与满人是非常团结的，这在以前是没有的，背后就是在重要的问题上的统一战线和一致对外，相当于国共合作一样，双方虽然依然不平等，但在对待洋人的问题是达成一致的，洋人要瓜分中国变得困难。在辛丑条约之后，甲午战败列强瓜分中国

导致的割据状态重新变成了中央控制，这对咱们国家的统一是一个重要的起点，也是后来清帝逊位五族共和的一个民族和解的基础。

在清代，很多的时候汉人与满人是在对立面的，可以说汉人很多时候就是反满的带路党，所以很多带路党被叫做汉奸的时候，就会引经据典的说汉奸这个词汇是当年满人皇帝骂汉人的，而且汉人为何要给满人统治者服务，汉人当初就是亡国奴等等。这里我要说的是为何满汉后来能够在一起了，关键还是我们中华文明的信仰，这个信仰才是核心！

我们满汉都讲天地君亲师，都祖先崇拜和孝道，我们在周礼上华夏之辩就讲尊礼行孝的为华，而武力掠夺的为夷。这个夷不是看不起西方的科技，夷这个字一人弓本身就是说明武力强悍，关键是文明怎么样，不孝的民族在我们看来就是不文明的，洋人要毁我们的宗庙风水，毁我们的祖宗，这个是满人与汉人都不能接受的。满人当年是积极融入中华文明，自认是炎黄子孙的，信共同的天和神，这是根本的差别，也是日本人和满人的差别，日本人是另外一套天皇神教体系。满人和汉人后来变成华人，关键还是中华文明的信仰、文化认同、宗教上的一致，在义和团运动上，复古、弘扬中华信仰、找天神祖宗保佑对抗枪炮等，看似愚昧并且有些迷信，但在宗教文明文化信仰层面，确实是达到了国家民族的统一融合，增加了凝聚力，在这个凝聚力面前，以放大镜看其中的糟粕，是别有用心。

在义和团之前，汉人的很多反抗是借助洋人的，汉人与满人是不团结的，而在此之后，中国的主流就是反对洋人为第一了，这就是义

和团最大的正面意义，在此之后，中国变得团结了，再给洋人带路，汉人也会认为他是汉奸，性质就不同了，在对八国联军上满汉就是一致对外的，与甲午战争非常不同，在下一次外国侵略当中，就变得地不分南北人不分老幼的坚决抵抗了，这义和团的爱国运动，对国家民族意识的形成，有关键性的历史意义。

别说后面的八国联军辛丑条约的 4.5 亿两巨额赔偿，八国联军是没有割地的，而且退出原来占有的势力范围的，中国领先世界千年的历史财富不是赔款赔光的，中国近代所有赔款加起来还没有和绅一个人的家产多，中国的衰落是金融和贸易导致的财富外流造成的，而中国在这个过程当中能够被瓜分，能够维持统一，留下日后崛起的希望，就是最大的胜利。统一的中国，才有我们今日的复兴，如果分裂成为列强殖民地，然后独立成为各个小国，你想要再整合起来，在列强的均势地缘战略之下，几乎就不可能实现崛起了。

所以我认为义和团运动应当是非常重要的爱国运动，对中国的现代国家意识、民族意识的形成非常关键，加强了国家凝聚力和团结，虽然失败了，但其历史意义不能抹杀，虽然有一些奇葩、过激、愚昧的行为，但总体上却是带来了正面的效果，而这正面的效果，也正是带路党们最忌惮的结果，因此他们要不断的妖魔化这个运动，进而妖魔化爱国主义，颠覆一个国家和民族的凝聚力，所以我们从更深的角度认识义和团运动的意义，至关重要。

孩子的暑假拼搏计划

孩子的暑假拼搏计划

不怕邻桌是学霸，就怕学霸过暑假——这是海淀课外班的宣传资料，这个暑假我们已经给每个孩子报了 400 多个学时的课外班，费用十多万的数量级，平均每天 7 个小时课外班，然后再做作业，要学习 12 个小时而且周末无休的连续作战，也就是最后两天可以去迪士尼玩两天，别的的孩子是这个时候要收心了，我们是最后散散心。这是一个六岁一个八岁的孩子在冲刺，不过所有课程都是他俩要求报的。

壮壮有 7 个奥数班，有集训刷题的，也有学数独、门萨专项的，还有普及知识点的。要立体覆盖，不光学而思，学而思是比较大众的。我们还有一个周老师的班，是老教师，教孩子速算心算很有水平，孩子算的快在班级上就特容易有自信。另外英语要提高，一定要报自然拼读的班，这样孩子记单词会非常快，壮壮英语是学而思的超班，另外一个 KET 冲刺班、一个阅读班，他自然拼读已经学过了。壮壮还有一个文学知识的班，一个四大名著导读的班，算是补语文的。

女儿柔柔的班一样不少，柔柔的数学可以旁听壮壮的两个二升三的超常班，另外有幼升小的超常班和一年级的超常班尖子班，而自己的还有周老师的计算课，课内四五年级参加的都有，还有周老师新三年级奥数的课程，还兄妹一同学习数独的提高班。柔柔是英语的超常班和 KET 预备班，还有自然拼读。语文是识字班和文学知识班。我们计划在她这个暑假加强认字练习，改善她的认字情况，力争可以把主要的汉字都认下来，以后参加三年级奥数竞赛可以正常阅读各种奥数

考题。我们计划让妹妹正式和哥哥一起参加一下今年年底的三年级奥数竞赛看看。

另外他俩还有围棋、国际象棋。壮壮有体能和足球，柔柔有舞蹈、书法、国画。音乐方面柔柔有小提琴、钢琴、古筝；壮壮有钢琴、长笛，不过这些课是兴趣，是打酱油了。同时他们还有网课，奥数名师的和外教的。每一个班都是 12 次课左右，每次课二年级以下是 2 小时，二年级以上是 3 个小时左右。

2016 年北京高考状元出来了，见下图，北京 2016 高考理科状元的部分课外班：

对这个状元的课外班，我们还可以看到的是他在英语上到初二就没有了，语文是初中中考很重要的层面，高中基本是数学和物理的集训队，如果了解北京的课外班大机构的体制，上集训队的是最尖端的小孩，是需要考到全机构 20 名的，对大机构，单科的前 20 名，肯定能够保障北京全市的前 100 名，单科是很好的，而英语和语文是小学阶段解决的，孩子学习一定要乘早，北京中关村地区大量孩子是小学阶段过大学英语六级的。

对于减负和学生压力，清华的朱邦芬院士认为：对学生面对的压力和负担要“一分为二”。人生总要经受“几回搏”以后才能成长起来，只要心理压力延续的时间不太长，压力不一定对孩子的成长有害。我们的媒体报道有很多片面性，总是说美国中学生比我们轻松。实际上，美国最优秀的一批中学生十分拼搏，十二分努力。与中国最优秀的中

学生群体比较，美国最优秀学生的压力和负担可能还要重一些。不同的是，他们的压力和负担很大程度是自找的，而我们的学生很多是家长或老师安排的。这里我们家也是一直这样实践的，就如我前面所说，我的不到 10 岁的儿子女儿，课外班一周 30 多个学时，但都是孩子主动要求学习的，这个能够承受压力和压力下的求知，才更能够进步。

所以孩子是从小就要拼搏的，好在他们对这个学习计划孩子们都没有意见，所有的课外班均是孩子愿意上的。孩子是见贤思齐的，两个孩子都想以后当状元。孩子自己是有竞争意识的，这个暑假他们唯一可以疯玩的就是到八月底可以去上海迪士尼三天，这是他们可以雷打不动玩的了，我们一定要保障，别的孩子这个时候是玩了一个暑假要收心了，我们是学习了一个暑假要散心了。孩子每一次与其他孩子拉开距离的提高，都是在放假的时候，你的所有回报，是需要有付出的。

严父教育与父爱的重要作用

严父教育与父爱的重要作用

教育上父亲的作用，在中国传统文化当中有无与伦比的地位，我们三字经就讲子不教父之过，对孩子的教育责任，父亲这个角色是不可或缺的，而中国现在的教育方式下父亲参与孩子教育的时候越来越少了；而教育体系下，男教师也越来越稀缺。严父慈母是中国传统的教育角色，现在教育是慈母过多，孩子的意志力不足，孩子的人格发

育有欠缺。

在生物社会，更多的是雄性竞争，别管是父系还是母系，都是优秀的雄性才能够有交配权和后代，能够竞争胜利和探索到更多的生存资源是决定你繁衍的关键，这决定了雄性本身有更强的竞争意识和探索精神。而雌性的角色，更多是哺育后代和维持群体团结上，每一个雌性都有交配权和能够产生后代，雌性有辅助和粘合剂的作用。孩子成长过程当中男性接触过少，则阳刚力量不足有很多人是娘炮了，而能够学习好，能够学习快乐，克服好吃懒做的天性，需要的就是竞争意识，在各种快乐当中，探索未知的创造是最快乐的，这是你能够学习优秀的天性，激发这样的天性，父亲比母亲更有优势。

父亲在孩子教育上的角色是重要的，中国的家书家训父亲对家族的影响都是巨大的，最有名的属曾国藩，曾文正公家书家训是近代文人齐家必读经典，再比如梁启超，长女梁思顺同他一起流亡日本，由于找不到适合的学校，便由他亲自教授读书，有时甚至为女儿批改作文到凌晨。经济状况稍好之后，为了培养女儿对自然科学的兴趣，他还家里辟出一座实验室。曾国藩、梁启超的后代也算是教育成功的典型，在中国是各界的佼佼者，这与他们作为父亲，在无论多忙当中，都担负起教育孩子的核心责任有密切的关系。

而当前中国受西方影响，父亲在孩子成长当中的作用越来越淡了，我们记得《世上只有妈妈好》这个唱遍大江南北的流行歌曲，但你是否知道多少人要求禁唱它？因为这个歌曲对没有妈妈的孩子是伤害，对孩子认识世界是很有负面影响的，这个世界美好的东西很多，中国

历史上对父爱的地位是远远高于母爱的，为何现在父爱没有了，只有母爱被宣传？而且我们可以看到各种影视作品当中的各种丑化父亲的细节。按照著名旅法女作家边芹的说法，这个细节可以简称“父殇”，在不同作品里具体又有“父恶”、“父愚”、“父缺席”等版本。总之永远是“父亲”这个角色是反角，他好则缺席不在；坏则愚昧恶霸。父亲的角色缺失，是破坏中国教育体系文化体系的关键环节。我们回忆一下，中国的作品当中，确实没有多少好父亲的角色。而且我们可以注意到的就是我们社会上的母亲节就明显比父亲节要被大家关注得多。

对于西方的社会，父亲的上帝，对母亲才更关注，耶稣的出生就是所谓的上帝让圣母受孕，而且不光如此，西方还有杀父娶母的俄狄浦斯情结。西方是通过把父爱授予上帝，进行宗教统治的社会，这与中国的传统是非常不同的。中国的传统不是一夫一妻的社会，大家族是刻意避免孩子与母亲过于亲密的，在皇室，是皇子生下来就必须由乳娘喂养，亲娘想要喂养都不行，以此避免对亲娘的依赖以后产生外戚的麻烦，中国古代是父爱是大于山的，中华是一个崇拜祖宗的民族，对父系的传承和记载是特别清楚的。

我们可以看看《史记》，对我们祖先起源的父系是有详细而明确的记载，我们是炎黄子孙，炎帝黄帝的家族历史也很清楚。黄帝是少典与附宝之子，本姓公孙，后改姬姓，故称姬轩辕。居轩辕之丘，号轩辕氏，建都于有熊，亦称有熊氏。也有人称之为“帝鸿氏”。《史记·五帝本纪》：“黄帝者，少典之子”。《史记集解》谯周：“有熊国君，少典之子也。”炎帝，是中国上古时期姜姓部落的首领尊称，号神农氏，又

号魁隗氏、连山氏、列山氏，别号朱襄[从神农起姜姓部落共有九代炎帝，神农生帝魁，魁生帝承，承生帝明，明生帝直，直生帝颡，颡生帝哀，哀生帝克，克生帝榆罔，传位五百三十年。黄帝即位于公元前2697年。道家把这一年作为道历元年。尧父为帝啍，母为陈锋氏女。帝啍乃黄帝玄孙，高祖：黄帝，曾祖：玄嚣，祖父：蟠极，父亲：帝啍

现在中国已经孝道废弛了，但孝字依然深入人心，对中国人说你不孝是对你重大的道德指责，而西方则是孩子根本没有赡养父母的义务，孩子反叛父母还被说成是有独立人格了，这背后就是女权运动的兴起。女权的背后是什么呢，我可以看到的就是控制和掌握男人，压制男人对统治者的反抗，世界女权最热的时候，也是西方政治最不稳定的时候。而且我们还可以注意一个现象，中国被西化殖民最多的地区，都女权比较厉害，比如香港和上海，女权起来了，男人就怂了。

对这个女权背后奴化控制男性社会的例子，可以看看云南的伪母系社会。我去云南旅游，当地导游介绍说他们是所谓的母系社会，男孩子要到女孩子家干活，而且男孩子最没有地位，妈妈有了儿子，还要给儿子准备钱，最后男孩子还要住到女方家，完全是被女方主导的。对此我问了他们几句话就知道这是一个伪母系社会了，我问他们寨子的头人是男是女？继承头人的是按照父亲还是母亲的关系？结果头人是男人，继承的是头人的儿子！再深问，他们就说当年她们都是头人的奴隶！头人想要她们是头人的权利。而且还说了一个重点，就是男孩子如果打仗立功了，改变身份了，就不一样了。这哪里是什么母系社

会，就是利用女性对头人容易奴化屈服的特性，让不容易奴化的男性先奴化到家庭的女性之下，就好统治了。后来又问到他们一个贵族，说姓刀的和姓玉的不同，姓玉的都是奴隶，是母系的，姓刀的是贵族，是父系的，男性奴隶原来没有姓，如果有战功赐姓刀，就是有姓有贵族身份了。这才是宣扬女权进行统治活生生的例子。

类似的例子也在朝鲜，与中国古代不同的是，古代朝鲜的身份等级也是按照母亲的身份进行确定的，贵族的子女的身份是按照其生母身份确定的。这个规则，保持了大约 400 家两班贵族的稳定，所以朝鲜的朝代经历 800 年直到日本入侵兼并为止。而现在的朝鲜和韩国的高层，也是两班贵族家族占主导的。

所以父亲、父爱、男性社会的竞争性，是孩子教育成长关键的因素，没有这些，下一代就容易被奴化，孩子就娘炮的多，男孩子的成熟度经常不足，是我们教育难出顶尖领军人才的大问题，对此我们要重视古代严父教育和父爱在教育当中的重要作用。

应试逆袭的高考工厂和社会的逆选择

应试逆袭的高考工厂及社会的逆选择

中国的应试教育饱受诟病，但在中国教育上，我们对应试能力应当看作是一种素质，但确实中国存在大量的高考工厂，这些高考工厂的存在，对人才素质的培养的有损伤的，而在高考工厂模式下，社会也进行了逆选择！这样的非合作博弈带来的纳什均衡，给社会是负能

量，对此我们也需要思考一下，而这背后，是可以通过考试技术的提高来最大限度的规避的。

对高考工厂，解决的就是在少年童年没有好好学习，都快乐的不学和放纵好吃懒做的天性下的孩子们，面对一张考卷以后，怎样应对选拔！在这个问题上中国人的水平是非常高的，中国人通过这样的工厂化的教育，在托福、GRE 的考试上取得了压倒性的成绩，而这个成绩背后到底水平怎样，大家都心知肚明，不过这样的高考工厂却是很多小时候家庭无力支持课外教育的孩子人生上升逆袭的最后机会了。

我们说这些工厂的问题，关键就是他们是授人以鱼不是授人以渔，这些高考工厂有一个特点是普遍在中小城市，核心大城市的比较罕见，这些城市的教师资源更薄弱，当教师的本人当年的学习成绩就是大学生里面的末等，他们自己去考，也考不上北大清华 985，但他们如何让自己的学生考上呢？他们的办法就是题海战术，他们的题海与提高技能的刷题还不一样，我们学习学会的知识，但要掌握技能是需要反复练习巩固的，就如我们打篮球知道了技术动作，但你真的去打，要能够使出来这些技术动作则需要长期的联系，人的数学能力逻辑能力也是需要长期联系的，这与死记硬背是有本质的不同的。而高考工厂的作用更大的不是练习技能，而是死记硬背！老师把所有可能出的题型都穷尽一遍，让你记住这些类型的题目是怎么做的，考试的时候每个类型的题目变成考题，也就是数字的变化，你就可以照猫画虎了。这样的做题量是非常巨大非常痛苦的，但却非常有效，只不过扼杀了创造力。

对比一下我们看名校名师的授课，他们是讲各种题目的解体方法和思路，让学生把这些思考的方法学会，他们也要求学生刷题，但这个刷题是不断的联系思考问题的方法，联系你的逻辑能力，碰到问题就能够通过思考顺利解决！对这两种方式，教授方法对老师的水平要求极高，对学生的素质和能力也要求高，但学生学好以后是终身受益的。但对使用题海穷尽所有可能的出题方式进行死记硬背的，结果可能是更好，因为真的到了考试，背住的当然比你思考的要来的快和准确，而且这样的方式对老师水平的要求低，对学生素质的要求也低，考完不用就忘记了，思考问题的方法根本没有学会，剩下的就是一地鸡毛！这里我们可以看到对奥数两种完全不同的声音，说学奥数受益终身的，就是在学习的时候学会思考的；说学奥数摧残人性的，就是题海下死记硬背模仿做题的。

对不同的培养方式，人才的差别是极大的。高考工厂出来的就是高考大纲下的那几门，多了一点都不会，更关键的是学习能力上的差距，不会思考的，在以后差距会越来越大。而如果是早教等出来的，名师教导怎样逻辑思考解题的，则在考试上可能分数没有那么高，但平时很轻松，有余力，课外学习知识很多，关键是会思考学习能力强，这些差别以后会越差越大。这里就如现在考研也是类似的，顶级大学重视的是土著，也就是第一学历，高考进来就在校的，哪怕考研分数低一些，也比外面高校的高分要好，结果就是学校录取的时候，面试对本校出来的特别照顾的。类似的逆选择在社会上就更明显，现在已经成为趋势。

其中我们首先看引起热议的 21 人高考的名校。据南京电视台 2015 年南京外国语学校高三学生不到 470 人。截至目前，已有 295 人被美、英、法、澳、日等国名校录取，哈佛，耶鲁，哥大...加上先期保送北大清华等国内名校的，目前仅剩 21 人需参加今年高考。学霸们的世界...（来源：<http://news.qq.com/a/20150408/065780.htm>）这背后除了保送高以外，大量的牛孩到海外学习，流出中国教育体系非常普遍。而这个选择，就是受到更好素质教育的孩子，在躲避和逃离高考，外国大学在中国拔尖子，这些孩子流出了中国，是中国的巨大损失。这不是单一现象，2015 年上海复旦附中也是只有少部分人参加高考，400 人左右的年级高考可以不足 100 人。

出现这个现象还有一个关键就是中国的顶级大学的策略，为了能够收到素质好的学生，采取了自主招生，自主招生的时候是高考外的另一种选拔方式，虽然也是考试和竞赛，但内容不同，高水平的竞赛，是高考工厂拔不出来的。对此我们可以看看相关数据。河北省 2014 年共有 195 名高中应届毕业生已顺利保送到全国重点大学，其中石家庄外国语学校 175 人，石家庄二中 8 人，河北其他地方只有 12 人，著名的衡水中学仅 4 人。而北京也是非常明显和集中，北京人大附中和四中的清华北大自主招生和保送生 2015 年超过 100 人。2015 年北京清华北大自主招生人数总数是 290 人。依据《北京市 2015 年普通高等学校招生专业目录》，北大校本部（不包括医学部）计划在京招生 186 人，其中文科计划录取 72 人，理科计划录取 114 人。清华今年计划在京录取 170 人，其中文科计划录取 10 人，理科计划录取 160 人。

总人数是 356 人。这自主招生和保送的 290 人占计划总人数的 81.5%。这里自主招生和保送的比例巨大，这也是前面为何有些学校参加高考的人数很少的原因，我们再看一下著名的高考工厂衡水中学，虽然高考进入顶级名校的人数众多，但顺利报送和名校自主招生的人数只有 4 人，与全省近 200 人相比，比例远远低于其高分人数的比例。而这种衰落，在黄冈中学就更明显，黄冈中学从原来的连续包揽状元到见不到状元，优质的师资和教学方式影响很大。因为优质教师资源流向发达地区，地方以教育产业带动让学校大量扩招，黄冈中学已经越来越从精品中学变成高考工厂。这可以是分析高考工厂的一个缩影。自主招生可以降低 60 分录取，可以降低一本线录取，这自主招生的比例在核心名校比例巨大，使得北京是高考会有 700 分上不了北大清华的。当年重庆状元为了几分加分民族造假，因为不这样考北大清华就不成的，这都是高考工厂下，原有的考试对学生素质的失真，这失真最大的部分，就是得分最高的部分。我记得我高考的那一年北大清华的录取线与满分是相差 140 分以上的，而现在就是 40 多分，分数的接近满分，背后就是考题的简单化没有识别度，这是非常有利于高考工厂的，但不利于大师成长，所以名校进行逆选择。

如果要限制高考工厂，其实是很简单的，只要扩大教学大纲的难度和广度，让采取穷尽各种题的方式顾不过来，高考工厂模式就要被重创！而社会的逆选择，高校的保送和自主招生，对高考工厂的压力也是巨大。而我们可以看到的就是教育部一方面是对高考工厂的应试教育大加鞭挞，另外在政策上实际是向这些高考工厂倾斜的，因为他

们才是教育管理部门的基础，真正天才教育，教人怎样思考的是小众的名校，甚至名校里面也有高考工厂的。所以我们看到的就是教育部干的事情就是严格限制各种竞赛保送保障高考工厂，同时严查超纲，不断降低教学大纲的难度，不断降低考试的难度，让高考工厂能够穷尽和覆盖这些题目，在这样的支持下，各种高考工厂比以前更为变本加厉了，超级大校不断涌现。我们高考的时候，大学录取率只有 3%，而现在是 70-80%，当年上大学的是现在上大学的 TOP5%，但现在的高考分却比过去要高，更关键的是你可以看一下状元的分数，这很说明问题。当年的状元与满分是相差 80 分左右，而现在是 30 分左右，高考难度缩水是很大的问题。

我们说了这样多的高考工厂的问题，而高考工厂也不是百害无一利，高考工厂真正的作用就是逼着学渣学了一些知识，别管学渣们对此怎样的反感，他们小学初中学的不够，通过高考工厂恶补一下，也是开卷有益，总是比不学强很多的，比西方一些国家社会分层让中下层的孩子不学要强很多，这就是中国普及教育的重大意义了，通过这个高考指挥棒，通过这个填鸭式的学习，毕竟让社会总体的知识水平极大的提高了，而且你不降低难度给他们能够学好的希望，他们就真的彻底不学了，因此这个高考工厂也是有积极意义的，是学渣屌丝逆袭的场所，但问题的关键是对最尖的未来大师的苗子是非常不利的，因此我认为中国的教育也该分层，要有英才教育体系，对顶级大学的考试要有难度，要鼓励创造性的教学，要鼓励授人以渔的教学，要让孩子多思考；而对普及性的教育，要可以高考工厂这样的填鸭，让原

来不学的学渣们也起码多学一些知识，完全统一起来一刀切是有问题的。而在天才培养体系上，也要有对社会各阶层的照顾的倾斜，这个选择不应当在高考，在孩子都满 18 岁成人以后，而是在更小的时候，在小升初和中考上完成分层和选拔。其实这样的做法现在人大附中就是最尖的班级两张卷子，普通的四张卷子，分校是八张卷子，背后的逻辑就是教育的方式是不同的，靠素质解决问题会很轻松但有门槛，普通孩子需要高考工厂。尤其是对复读生，搞一下高考工厂很不错。

还有一个关键是我们不能忽视高考工厂方式对接近成人的青年在意志力上的培养。高考工厂对学生加大压力到学生能够承受的极限，在心理学上是有一个拍球效应的。拍球效应（Bounce ball effect：拍球时，用的力越大，球就跳的越高。拍球效应的寓意就是：承受的压力越大，人的潜能发挥程度越高，反之，人的压力较轻，潜能发挥程度就较小。日本人在孩子的成长过程中，还会人为地给孩子制造一些挫折与压力，比如在严冬季节，让孩子接受一个小时的冷水实验，增强孩子的耐寒能力与体质，这同时也是磨练孩子心理承受力的训练。对学生的期望值越高，学生潜能的发挥就越充分，学生取得的成绩也就越高；一个攀登者，你让他总在山脚下绕圈子，甚至连抬头仰望一下天空的机会都没有，他还会知道山有多高吗？对学生的压力大，是对学生的鞭策和激励，而不是迎合学生的低级满足感。高考工厂的巨大压力，实际上也是学生一个成长的机会，在高考工厂里面取得成功的很多孩子，也是非常感谢这个机制的。这高考工厂，也是对学渣们改变命运，塑造学渣成为人才的关键途径，尤其是复读为主，从差生开

始培养的高考工厂，对很多孩子一生的命运改变是非常大的。

在严格军事化管理下，让人的潜能发挥一下，也是不错的事情。因为高考工厂虽然他们这样的严酷方式扼杀创造力，但绝对是培养意志力的，对学渣而言，更多的不是创造力的问题，他们创造力已经缺乏难以补上谈不上扼杀，他们缺乏的是意志力的事情，这个意志力是可以培养的，意志力强也是勤能补拙的一种情况。所以你看一下高考工厂的学校，学生各种拼搏环境，各种宣誓，各种激发个人潜能和意志力的教育，体现的是很充分的，里面的成功者，意志力的超群也是需要肯定的，不能完全抹杀。别看中国的原创能力相对弱一点，但中国的跟随能力极强。中国当今的崛起，是有一大群意志力坚强的人努力奉献的结果，这也与我们的教育体系是分不开的。我们很多人错误的认为不能给孩子压力，让孩子丧失信心等等，但这样培养出来的温室花朵，受不得压力，将来也成不得大事！任何培养方式都会有失败率的，你拿着失败的案例说事是没有意义的，要看到在压力下成功的孩子会有更大的能力！而对每一个个体，需要做的就是竞争下不当失败者，而不能是因为看到有失败的，就放弃竞争、不敢竞争而攻击竞争制度。

因此综上所述，对高考工厂要全方位的看待，它所带来的问题关键是教育部门的僵死一刀切，中国需要有素质教育天才教育的体系，也需要有高考工厂的普及教育和意志力培养的部分，高考工厂扼杀创造力的同时也培养意志力，对高考工厂的认知，就如对中国教育认知的缩影，一方面说他扼杀创造力而对其普及知识和意志力培养视而不

见，另外一方面则强调其普及教育，对其扼杀天才孩子导致的潜规则和教育资源外流视而不见，不能一分为二的看待，把事物的两面性对立起来。事物都是复杂的，我们需要因人而异的应对。中国现在的问题不是要禁止高考工厂，而是要有天才精英培养体系，要对不同的孩子区别对待，要在高考工厂模式之外，给有天赋成为未来中国的大师的幼苗，另外的选拔和成长的通道。对于有实力的家长和有天赋的孩子，需要尽早努力，而不是通过高考工厂的途径。

剩女的悖论与婚恋逻辑分析

外一则：剩女的悖论与婚恋逻辑分析

在以投资的眼光分析美貌的婚姻价值文章写完后，应各种朋友的需要，最后写一下以博弈论造成的剩女现象，这博弈论的应用其实也是投资眼光的一部分呢！婚姻投资学是纳什均衡下的博弈经济模型可以描述的。

为何会有剩女，而且剩女还都是美女，不是找不到对象的恐龙？这里面的规律已经被华尔街的投资人也总结成为了规律，应用到投资实践当中，并且也有相关的模型，这个就是著名的金发女郎悖论，这个悖论体现了信息不对称对投资选择的价值判断偏差。金发女郎悖论也是纳什均衡里面一个重要的悖论，我国的金融工程学教材里面也引用了这个悖论。这个悖论可以说就是从我们的剩女现象当中来的。

金发女郎悖论讲的是一个无比漂亮的金发女郎，结果她发现自己没有优秀的人追求，反倒是很多条件远不如她的女孩，不断的有优秀

男人追求，甚至找到了相比自身条件高很多的归宿，为何会造成这个现象，就是因为信息的不对称！这现象可以说是西方的剩女现象吧！金发在西方文化是有特殊的意义的，很多时候金发不单是意味着美丽，更意味着贵族血统，所以这个悖论叫做金发女郎悖论不是美丽女孩悖论，西方人可能比中国人更理解，就是这个女郎还有的就是阳春白雪般的高傲不可及。此时带给社会上优秀男人的，对所有男人都不会认为她没有优秀的人追求，而是优秀的人追求的太多，自己付出追求的成本而无所获，是不值当的事情！对富豪而言，富豪会认为这样优秀的女孩追求人不少，自己已经老了，找年轻漂亮女孩不用找这样高贵的碰一鼻子灰；帅哥会认为自己没有钱根本养不起这样漂亮又高贵的老婆；成功的创业者想的是自己好忙没有时间陪着她太招人了，可能会出轨没有安全感；结果前面三种优秀的男人都选择比她降一个档次的女孩去追求了，只有屌丝渣男整天闲得慌像苍蝇一样围在身边，给外人一副她男人不少的样子，但其中没有一个能够上她看得上眼的男人。虽然我们分析了美貌是有价值的，美貌是优先权，但人们对行权前景的预估信息不对称，对行权预期产生了偏差，一样没有产生好的结果。

这里关联的模型也与普通交易的博弈模型不同，你的投入，包括金钱、时间、精力等等，失败了是拿不回来的，不想你做商业投标，不中了投标的预付款退回损失的只不过是一点手续费等，这个竞标，很像这样的一种游戏博弈：我有一个价值 100 块的纪念品，你出价 1 块开始竞价，如果没有价格比这高的，1 块就成交了，你赚大了。但

如果有人竞价，你出了的 1 块钱是拿不回来的，但这个时候你可以出价两块或者更高，提高出价的话原来的出价是累计的。这个博弈的结果可能是可怕的，那就是你可能会出远远高于 100 块的价格竞价，是会出现泡沫的。原因就是如果价格到 200 块了，你出 201 块买回来，你只亏 101 块，如果你放弃，前面出价的 199 块就全部浪费了，但如果你出了 201 块，却不能保证原来出价 200 块的为了这 200 块不损失，会出价 202 块。这个时候如果你放弃参与，则意味着你的损失就已经从 199 变成了 201 块了，你若继续参与，则意味着可能损失更大，因为别人会出价更高。面对这样的博弈，聪明的对策是什么？

如果是愚蠢的这个博弈玩下去，意味着你要买 100 块价值的东西可能花 1000 块，甚至你花了 1000 块还没有买到东西，会让你倾家荡产的！其实很多美女风光的时候，都经历过这样的博弈，感情、时间、金钱等投入如果真的大大超过得到这个女人的价值，这个婚姻不会幸福，而且很多人就是这样倾家荡产受到感情伤害一蹶不振的，所以美女让追求者真的愚蠢博弈到底，她也不是胜利者，因为伤痕累累的追求者最后可能不愿意与之结婚的。其实以投资的眼光看，这就是泡沫！而在投资领域产生的泡沫，很大程度和很多情况也是前期投入、历史成本不愿意放弃而逐步追加投资造成的。对成功人士，有一个基本的素质就是要避免和远离泡沫，这也是金发女郎悖论能够出现的一个重要背景。而每一个剩女，当年都是美女，被追求者炒高得难以认清自我，都有一个泡沫巨大的过程和时期，这泡沫带来的危害和去泡沫化，是一个非常艰难的过程，也是女孩会不断的剩下的过程。

而聪明的对策有三种，第一种是不参与，第二种是必须参与下第一次就给足价值 100 块或者自认略亏给个 110 块就基本大概率没有谁报价了；第三种就是有人竞争的时候必须及时止损！对一个职业投资者而言，止损是非常必要的。这里对聪明的博弈第一种对策，就会产生前面所说的金发女郎悖论了，大家都不参与；而第二种对策产生的结果就是金发女郎所看到的，次一级的女孩不如她的女孩被追求了，因为可以出价低一次出价到位，还有就是类似的相亲博弈，相亲是不会投入的，先要比较一下双方的条件，条件谈妥后直接成交，速度很快，条件的磨合很快，是不见兔子不撒鹰的付出的。第三种对策，导致的就是剩女现象，剩女都是在自我感觉特别良好的时候，突然发现自己的追求者都止损了，或者说中意的优秀追求者止损了，选择其他对象了，而这个博弈止损的报价，已经是天价，再要找到一个匹配的报价，这辈子也不可能了。

对止损割肉，大家理论上都知道要有提前量和富余量，聪明的操盘手下跌逃跑的时候是直接向跌停板打下去下单的，不在于比当前价格多损失几个点。但在感情上，能够做到这一点的非常少。现在大龄女孩变成剩女，凡是剩女还都是优秀的女孩，原因就是 25 岁以后，女孩的自身婚姻条件的下降，比她心理预期的下降速度要快很多，她刚刚放下身段可以接受某种条件差一点的男孩了，而残酷的事实是她的身家已经下降得更低，那个男孩接受不了她了或者有比她更好的女孩扑了上去，这是一个永远赶不上的过程，而且你要不断的接受比你原来能够拥有的追求者条件更差的人，这个体验感觉太差了，所以现在

会有很多大龄剩女说这辈子不结婚了，反过来包养小男孩了。用投资的眼光来看，就是牛市的时候看涨不卖的，熊市的时候更难以砸盘割肉，心态是复杂的，而更关键的是美貌是一次性的不是周期性的，只要被套只有割肉没有解套机会。剩女在美女的时候大多情况都被追求者炒出了泡沫，这个去泡面的过程是非常痛苦的。

而这个博弈的过程，还有就是男女婚姻价值的错位。有一个话很残酷但很现实，就是女孩永远的 25 岁，找年轻女孩，总是多享受女人最好的几年青春的，而且 25 岁是最佳生育年龄，所有的男人都希望娶 25 岁的女孩，其实女孩恋爱结婚，一定要对 25 岁再有一个提前量，西方统计说男女最佳婚配年龄也是 22 岁对 35 岁，我们当初为了计划生育晚婚晚育，不说这个事情。男女的婚姻价值的高点是不同的，女人是 25 岁是最高点了，男人 25 岁才是起点，男人 40 还一枝花呢！成功男人 35 岁是最吸引人的，因为他人品成熟，事业发展清晰，精力旺盛，这就是男女的差异。很多当初看似有缺陷的矮个、肥胖、貌丑等，在男人事业成功的魅力面前，都需要重估了。这个重估价值的挖掘过程，也是一个重要的投资过程。在投资领域，价值投资就是要这样挖掘的，而挖掘的重要方向就是价值重估，对剩女和成功男人，都是要价值重估的。

在价值重估层面，我们发现需要的投资思维 and 方向，恰恰与选择美貌是相反的，美貌带来的是优先权，是识别成本低所带来的优势，我们的判断只能根据我们能够识别的条件去判断。但在价值投资的价值重估和价值挖掘过程当中，我们的眼光恰恰是要盯住那些识别成本

高的因素，在这高成本下怎样发挥自己的识别能力，通过这个能力转化为价值。这就是需要你的红佛眼和文君胆了，因此价值的挖掘是反方向的，尤其是对于没有优先权的，存在泡沫的资产，搞重组和产权置换，就是要挖掘难以识别的价值所在。这样的時候，原来恐龙女矮个男，在发展潜力和人品道德上，就有了机会，这也是一种逆向思维，在投资重组资产的时候是这样，在女孩子过了高峰期避免成为剩女的时候也一样是如此，能够挖掘的，一定是原来有缺陷资产的另外难以识别的价值，此时想要十全十美，是只能错失机会变成彻底的死局。

综上所述我们可以看到博弈论的应用是无所不在，在婚姻领域的各种社会潜规则，我们都能够通过博弈论和投资交易关系等模型找到其中合理和必然的逻辑，这些潜规则实际上就是社会多次博弈实践形成的，就是这些模型最生动的社会检验，学好逻辑和投资，在哪里都能够带来人生的新境界。

为何我从同情死者变成了相信警方

为何我从同情死者变成了相信警方

本人做过多年的职业律师，既做过著名受害人的代理，也最早和那个倒台的打黑权贵掰过手腕，对最近的一个案件，本人就是一个旁观者，为何我会从原来对死者的同情，变成了相信警方？警方里面的害群之马我见过的多了，为何这一次我说即使是尸检证明死于警察暴力，警察的责任最多也是与那个华人梁警官一样有错而无罪。

有舆论认为警方的说法很多不一致是说谎，而我看这恰恰是警方内部不是统一协调的，虽然是为警方遮掩责任但不可能为具体警察进行伪证，这里如果太一致，反而给你操纵好的感觉。这里一个人的前后不一致与一个机构的前后不一致是不一样的，相反的，受害人背后的团队策划惊人的一致而且信息进行了专业性的筛选，就要人感到有一种势力在妖魔化我们的警察，在攻击我们的制度，死磕律师的手法再现了。对这感觉，我与普通人恰恰相反。

嫖娼定性的核心看点是警方持有的嫖娼关键证据，这个证据不是所谓的失足女证言，而是带精液的避孕套！死者律师报案说这个证据的体液是因为警方控制死者尸体，这里我们需要问一下的是尸检死者家属及其所聘专家也在场，有开刀去尸体精液的切口痕迹不？而且这个解剖取精需要专业法医技能，涉案警察有不？难不成还要说警察对尸体打飞机取到了精液造假？认识到这个，就可以知道死磕律师操纵舆论否定关键嫖娼证据的荒诞。

如果警察要真的给死者妖魔化或者刑讯，在有套的铁证下，一定是要失足女承认是真的操了，而不是她说是打飞机就让记者采访说打飞机的！说打飞机是失足女在套套铁证面前逃避责任，而奸滑的老婊子反侦察能力是很强的，故意说错嫖客衣着相貌，甚至胡乱指认，也是常见的，因此这个情况恰恰说明警方办案这一次严格按照了程序。

很多人说警察钓鱼执法什么的，钓鱼执法是要与足浴店串通的，而真的是有这样的串通后会是怎么样的？警察把足浴店的人都抓了，他们就不供认警察吗？而真的有串通诬陷，就不仅仅是死者嫖娼了，

而是所有被抓的一致指认死者是幕后的后台老板，这样原来的老板变马仔主犯变从犯还有重大立功表现，失足女还可以控诉一番说是“受到这老板强奸才走上不归路”，等等，都有巨大实际利益的。这么多人一致指认，别说死无对证，就是活着零口供的否认，也可以定罪了。这是多大效果！

而为何我认为网络上有特别的推手，关键就是有多个概念都恰到好处地被偷换了，从本人的专业知识，认识到这些概念的偷换，所以我对死者的同情荡然无存，对死者的律师就是当作扰乱我们法治建设的死磕律师来看待。我们可以先看看都有什么样的概念被偷换。

首先被偷换的就是：死者到底是名校硕士还是官员？！如果说他已经毕业五年，是手里有权的官员，大家的认知就完全不同了，为了博取同情，这个死者的身份属性被偷换了。如果是官员，以现在社会的认知，得到同情的就很少。这个偷换是为了让公众先入为主，是为了占领道德高地的，而事实是名校毕业的官员别说嫖娼了，腐败干坏事的还少吗？

更主要的概念偷换是：警察是执法还是侦察？这两个概念差别巨大。什么叫执法什么叫侦察？执法是必须警服警号记录仪的，侦察是可以便衣的。而钓鱼执法，是需要一方与执法警察串通的。执法是要立即制止犯罪，而侦察则是要等犯罪发生抓住证据的。冲进去抓现行是对嫖娼的执法，而在外面埋伏抓多个嫖客，则是侦察容留卖淫罪！只抓一个嫖客难定此罪。同时侦察卖淫窝点，还有介绍卖淫罪，也要看看是否有皮条客进出等等。侦察则便衣，不开警车，开个外地车便

于伪装等，都是合理的侦察行为。

还有一个关键概念的偷换是：这是治安案件还是刑事案件？！治安案件与刑事案件是完全不同的程序。本案是在抓容留卖淫罪和介绍卖淫罪，从卖淫窝点出来的人，可不一定是嫖客，可能是皮条客，也可能是幕后的老板。对嫖娼嫌疑是治安问题，但对容留卖淫介绍卖淫等犯罪嫌疑，则是另外的程序了，警察是有权上手段的。侦察过程当中，可以随时讯问有嫌疑的人员的，不接受讯问可以拘传。此案报道很明确，是刑事案件，嫌疑人已经逮捕，但有些舆论就是故意说是扫黄的治安执法案件。

最后为了妖魔化警方，还用了一个模糊的概念就是：抓捕！说什么秘密抓捕，抓捕不合法等等，我们的司法概念里面没有抓捕这个词。是逮捕还是拘留？当然这都不是，逮捕拘留是要由检察院等机关审批和有执行文件的，这个强制措施到底是什么？这应当属于拒绝讯问后的强制就讯的手段，这个手段叫做拘传，这讯问是有严格时间限制的，也就是 12 个小时，对死者而言，警察看到他从犯罪场所出来，当场立即进行讯问合理合法，他不配合讯问，可以当场拘传。对死者的拘传讯问显然没有超过 12 个小时的法定时间，因此警察是合法的，有关人员故意在这个层面混淆概念。这个概念的差别普通人不知道，死者找的死磕律师，不会不知道，为何不用专业术语。

死者背后的推手搞了这样多的概念偷换，就是妖魔化！对这些专业的死磕律师，这些就是故意，就是与撒谎一个性质的问题。而无罪推定也是死磕律师们提倡的，为何他们对警察就要双重标准？所以在

专业的眼光下，看穿这些偷换概念双重标准之后，对死者的同情就没有了，警察的可信度大幅度提高。这是有一股势力在背后在妖魔化我们的制度，已经不是一个案件和几个当事人的事情了，是我们的公信力问题了。

其实这个案件很清楚，在野鸡店流水作业打快抢。妓女逃避说是打飞机，反侦察胡扯故意混淆细节。而警察讯问时激烈反抗逃跑被制服。警察说有死者的口供，有人说这才2分钟，没有预审等程序，云云。但你可以设想一下如下场景，嫖客走出窝点，被警察扣住问，你是不是皮条客或老板，嫖客自辩说我只过来打了一枪，这几句对话别说两分钟间隔了，几十秒就足够了，完全是非常有力的口供证据，旁边有五名侦察的警察听着作证，这难道不算是口供？不算已经供认？！

还有人说警察涉案不能当作证言什么的，如果这样的说法成立，警察抓坏蛋，坏蛋逃跑就别击毙了，因为警察的行为不能自证，旁边多少警察同事也不能自证，我们到深山围捕击毙逃跑嫌疑人的案件，都是警察击毙没有旁人的，是否都可以做警察有罪的案件翻出来？！尤其是反恐，打击恐怖分子在野外击毙的事情，都可以翻出来。这无限质疑是不成的。这里不说给警察什么特权，起码的法律面前人人平等，给警察疑罪从无是必须的，你怀疑警察说假话，你拿证据，不能要求警察自证清白。

对这个案件我们看到死者反抗是证据确凿的，有人报警有人作证，咬警察的袭警也很清楚，袭警未必一定警察构成轻伤。对警察侦察进

行反抗，任何国家也是宁可打死绝不放跑的，美国警察招呼你的时候你逃跑，绝对可以开枪的。而且在美国警察让你接受临时的检查，不用什么特别的理由。这也是我认为即使是尸检报告说死者不是因病死亡，警察也不是犯罪的理由。

这里被大家所忽视的还有最重要的一个环节，就是医院！死者被送往医院后医院怎样抢救的？医院负责抢救的一大群人可不是警方所能够控制的，不会按照警方要求改病历的。医生是按照什么情况进行抢救的呢？！如果死者系被打死，医生按照心脏病进行抢救，本身就是医疗方向错误，医生有重大责任。如果入院就是按照心脏病抢救，这已经很说明问题了。警察送他去医院，肯定不希望他死掉的，在交给医生最初的那一刻，警察是会说实话的，医院按照什么抢救的，有没有误诊？如果医院误诊是否会篡改病历？医生说的心脏病死因与法医的不同，责任是在警察还是在抢救的医生，还有一个层面的故事呢！以后尸检如果是心脏病，很多人又要说话不信了，不过这里与医院行为吻合，是与香港游客的心脏病完全不同的，倒是如果是殴打致死，那么医院按照心脏病进行抢救，是有责任的。

整个案件，警方最多是无罪有错，因为你要定罪警方人员，应当依法无罪推定，为何死磕律师有罪推定？而说有错，最多是证据保留不足，在国家行政赔偿方面，是举证倒置导致的举证不能，承担过错责任。这其实与前不久华人梁警官案是类似的，梁警官案比这个过分多了。而死磕律师说每一个人都有可能遇到这样的情况，那就是妖魔化了，因为死者毕竟是去了红灯区，与他本来该去的地方是不同的，

再怎么说他没干，再不相信警察，死者的瓜田李下之嫌疑是明确的，中国自古教育你要主动回避瓜田李下之嫌，就算是不可避免的遇到了，也应当守法，应当按照程序来而不是暴力对抗！这个案件死者这样暴力对抗，警察完全有理由怀疑他的嫖娼招供是避重就轻，没准他就是这个窝点的幕后老板，或者还有其他严重的罪行呢！因此不能让他逃跑是第一位的。我们的每一个人，谁会如死者这样的激烈对抗警察？因此死磕律师的煽情演说，其实是没有普遍性的。对这样的事情，关键是不讲概率，把小概率的事情，变成了普遍现象。

这个案件反应我们舆情控制水平有待提高，很多表态不够明确，被他人诱导利用，然后就被一些势力妖魔化。公众的意识需要提高，对这样的妖魔化要有足够的辨别能力。这个事件本身是一个悲剧，谁也不希望发生，但借这个悲剧攻击我们的制度而不是合理完善制度，就是别有用心了，把意外的悲剧变成制度性的迫害，背后的那股攻击制度公信力的势力需要严厉打击，决不能让死磕律师这样的群体死灰复燃。

（立天律师事务所合伙人张捷律师）

西方国债负利率新常态下的货币套利

西方国债负利率新常态下的货币套利

在 2011 年 8 月 5 日美国国家评级下调，但美国国债不跌反涨，而德国 2011 年 11 月 9 日拍卖 15.25 亿欧元至 2018 年 4 月到期国债，收

益率从此前的 1.22%下跌到-0.40%，首次出现负利率，而现在西方国家的国债负利率有进入新常态的趋势，这背后是全球货币的重大变局，带有巨大的国债货币套利。

2016 年 4 月初持续一周的国债价格飙升走势，已将欧洲最强经济体德国的基准 10 年期国债收益率推向曾令人无法想像的区域——负利率——的边缘。根据 Tradeweb 的数据，基准 10 年期德国国债收益率周二触及 0.08%，创一年内最低，距离历史收盘低位 0.073%仅一步之遥。全球约四分之一的政府债券收益率已经为负值，包括期限少于 10 年的德国债券。10 年期日本国债今年早些时候首次降至零以下，此前日本央行采取了负利率政策。甚至一些欧洲企业债券的收益率最近也已跌至负值区域。

国债利率的降低与央行不断的购买国债关系密切。美联储所持美国国债占美国政府债券余额的近 20%。汇丰控股(HSBC)数据 3 月末英国央行所持英国国债占英国政府债券余额的比例为 26%，日本央行所持本国国债占日本政府债券余额的比例为 30%。大量的国债被央行持有，成为货币发行的手段。而中国人民银行只有 5%左右。

对负利率的解释，很多人把这个现象归结为欧洲央行和日本央行的负利率政策，但笔者认为这只不过是表面现象，如此的货币宽松，能够不通胀，能够让全球陷于通缩才是问题的关键。全球货币流入债券，债券的收益又极低，背后是巨大的避险需求，全球金融体系风险加大，银行会破产，没有好的投资机会，主权货币储备数额巨大存不进金融系统只能购买国债，等等。这个不断下跌的国债利率和货币宽

松，带来巨大的货币利益，全球货币利益博弈值得关注。这样的国债货币是信用不足的，国债货币套利带来国际财富再分配，国债货币化是西方通过国债收取了全球的货币税。

按照现代货币的定义，货币就是国家信用凭证，西方是将可支付债券作为广义货币 M3 来计算的，现在债券支付是被接受的。基础货币购买国债以后，将不再发生金融衍生，也就是说使用货币购买国债之后，货币乘数是要下降的，我们看到美联储 QE 购买资产发行货币将资产负债表从不到 1 万亿扩表到 4 万多亿，涨了 5 倍，美国的 M2 从 8 万亿到 10 多万亿增长非常有限，背后就是货币乘数的下降，货币实际增长有限。全球陷于通缩按照费雪方程式，就是流动性的减少，流动性不光是货币数量，还有货币流通的速度，国债成为货币化以后，国债的流通速度是无法和原有货币相比的。全球货币流通速度减缓，是通缩的重大根源，在各次危机当中都是海量货币而价格暴跌，背后就是危机中避险的考虑流通速度的减缓。

全球货币涌向西方国债，西方国债货币化，带来巨大的利益，这些国债的对价，可是货真价实的商品或资产，西方货币用国债去杠杆，等于再一次剪了全球的羊毛，谁提供资产供给使得国债能够顺利发行，谁是谁这货币掠夺的买单者，中国要避免过多的为西方国家买单。

这里我们要看到中国是无法做到和西方一样的，背后是巴塞尔协议的限制，国债能够货币化的先决条件是金融机构持有国债应当与货币一样不能算风险资产，按照巴塞尔协议，OECD 国家的国债风险资产比率是 0，而对中国是 20%。同时持有金融机构的资产，OECD 国

家是 20%且同时可以次级债计入部分资本，中国则是 100%。因此中国很难如西方这样供给国债货币，我们的四万亿宽松之后银行怎样不得不为了满足巴塞尔协议再融资压垮资本市场的事情我们不应当忘记。中国现在已经汇率压力巨大，一旦政府负债难以为继必然要出售国家核心资产，成为所谓的“倒逼”，中国将走入俄罗斯当年崩溃之路。

还有我们必须考虑到资本倾销的问题，西方负利率下资本的回报率要求可以不计，是低于应有资金成本的资本倾销，但我们的资本回报率要求很高，如果竞争我们的资本无法与之竞争，而对方一旦倾销控制了市场，再抽紧流动性断供的话，我们的资产价格就要被操纵和贱卖。这里中国的资本项目开放，对待外资的态度，均应当根据西方资本和货币的变化，做出调整，一味的对西方资本倾销展开怀抱，让西方印钞国债成功的换取了我们的实有资产，中国就成为西方这次货币套利的买单者，对此我们需要特别的注意。外资资本倾销涌入对当期经济及 GDP 数值有促进，但你的 GDP 的所有权归属了外国，中国就将陷入中等收入陷阱，那些陷入中等收入陷阱的国家无一例外的是被外国资本控制了核心资产。

还有就是欧洲和日本的负利率一旦美国不跟随，欧元日元的贬值和避险资本的洪水猛兽冲击世界，买单的未必就是欧洲和日本，是谁在他们货币扩张的时候让他们买走了资产，谁大量持有他们的债券，就是谁买单，对此中国应当特别注意，联吴抗曹三国演义的结果是蜀国先灭，中国对此需要有所防范。

所以我们需要认识到西方国债负利率新常态的货币变局，西方国

债货币化中国难以接轨，中国需要避免被西方货币套利，避免俄罗斯老路和中等收入陷阱，让他们负利率的国债通过一些列货币、贸易和资本投资，取得了中国的实际资产。

融媒体、舆论场和新时代

融媒体、舆论场和新时代

国内首档“融媒体”新闻评论节目《中国舆论场》（China's Public Opinion Field）2016年3月20日晚19:30在cctv4全球首播。栏目宣传片也将亮相今晚新闻联播，本人为本次节目嘉宾。节目圆满成功，展现了新时代媒体宣传的新趋势。这是一个引导时代潮流的重要尝试，首播的成功背后，是相关工作人员艰苦的劳动，更是在经济、社会、理论上对新趋势的准确把握。

我们说网络时代，很快网络到了可以互动的2.0时代，然后就是手机移动媒体的发展，自媒体时代开始了，但我们在自媒体时代，如何发展传统媒体的作用，如何在自媒体时代找到新的定位，才是问题的关键，走融媒体的道路，就是这新时代的发展方向，央视的大投入，在黄金时间直接进行这个节目的尝试，大胆而创新，允许移动端实时在线互动，体现了中国媒体开放自由的态度。

自媒体的发达，也有其现实的缺陷，就是在自媒体时代主要是熟人的传播方式，在传统的电视，则是生人的传播方式，融媒体实际上

是将熟人与生人的交流结合了起来，是人类社会交流更高端的方式，这样的方式从第一次首播的成功，就体现了其新生事物的强大生命力。

融媒体要达到的目的，就是在熟人和生人之间主导舆论的场，在自然科学上的场是物质存在的一种基本形式，具有能量、动量和质量，能传递实物间的相互作用。例如：电场、磁场、引力场。而在社会科学上的舆论场，是这个意思的引申，人与人之间也是可以通过舆论来相互作用互相影响的，被舆论场所包围和影响，以舆论场的方式来认识我们的舆情问题，是一个新的高度。

在我们的舆论传播过程当中，我们自古就知道好事不出门，坏事传千里，这现象的背后是人们对坏事给自身带来的安全影响是更关心的，而别人的好事则不关心，自己的好事也容易忘记，别人的灾难却会引发联想，因此我们的舆论场如果不主导，一定是负能量赛过正能量的到处流行，给社会带来不稳定的因素。尤其是在自媒体时代，自媒体上羡慕嫉妒恨，主动传播他人正能量的概率变得更小，必须有力量的予以扭转。

在传统媒体时代，传播的成本是巨大的，在传播的过程当中，负能量的东西是不持久的，很多正能量的东西可以通过人类的知识积累来传播。但到了网络时代信息爆炸，信息的传播成本接近零，变成信息主要依靠检索，在负能量泛滥的时代，我们就需要有主旋律，需要有一个高举的正能量声音，否则你就会被负能量所包围，被负能量的舆论场所主导了。

融媒体的时代，国家通过传统媒体与自媒体的结合，给舆论场补

充正能量是非常必要的，而新的媒体形式的创新，也反应了我们的宣传部门对树立国家公信力的手段的多样化，我们提倡什么，不再是说教，而是让社会参与的互动，在互动当中让正能量进入到所有参与人自媒体的舆论场当中，这才是智慧的做法。

新时代的宣传，新时代的做法，创新永远是活力的根源，我们的融媒体舆论场，将走向更辉煌的明天。

总有人妖魔化孩子的笨鸟先飞

总有人妖魔化孩子的笨鸟先飞

现在对孩子少年努力，总是被妖魔化，原来我们提倡的笨鸟先飞，实际上是被各种舆论打压的。2016年还有一个热点就是有人贴出了一个北大毕业生给9岁孩子的课表，但笔者要说的是这张课表是假的，为什么我会认为这是假的，因为我们是亲身教孩子的，这个是对比的出来的。

这里早上5点起床被渲染，但实际上起床到读课文有一个小时，太浪费了，任何学霸也不会这样干，而且学霸的时间表会定的非常详细和具体，都古文只不过是一部分，任何学霸世家都会给孩子留下阅读课外书的时间的。

还有就是周一到周五，其实下午放学是有时间的，学霸的时间表绝对要在放学到晚饭前做完作业的，甚至是中午午休的时候课内作业就要解决了，而且绝对不会把课内作业放在最后。读英语很重要，但

英语常常是完成作业以后睡前的事情，看新闻对 9 岁孩子不重要，学霸应当清楚，一般会给孩子看的是 9 套 10 套的科教片纪录片，或者给孩子看动画片娱乐的空间。

这里我们要注意到的就是每一天重复的事情，是会不会在课程表上写的，也就是每天都要的读古文、学英语等，还有几点起床，这些内容写上去本身就是为了抓眼球。

这个课程表的出台，首先是哗众取宠的让大家觉得孩子学习如何如何的记者抓眼球，但这个课程表编纂的人，应当也不是北大这样的名校学霸身份的，能够安排好时间和计划，本身是成为学霸必须的素质，看这个图表，就知道他不是学霸，而且真的拼娃，也不会是这样的课表。

这里附录一张我们家孩子的课表，你就知道了。

（从这个课程表里，我们家的孩子也是一周 30 个学时以上，但怎样安排是很详细的，各种课程也是要搭配的，选择上那个课程要磨合，也要孩子愿意。）

我们更应当深入思考，看到这妖魔化的背后是什么？一来迎合了社会见不得别人比自己超强的心理，自己不努力还见不得他人比自己更努力，可以博眼球博点击，另外则配合一些势力扼杀中国的寒窗苦读、悬梁刺股的学习励志传统，给社会传递负能量，遏制中国优良传统给国家民族带来的全球竞争优势。这抹黑中国的笨鸟先飞闻鸡起舞，搞的就是欲盖弥彰，拿夸张和不真实的内容，把你的先飞推到黑飞，然后说鸟儿天不亮就飞有问题。

录苏轼名诗一首

欲知垂尽岁，有似赴壑蛇。

修鳞半已没，去意谁能遮。

况欲系其尾，虽勤知奈何。

儿童强不睡，相守夜欢哗。

晨鸡且勿唱，更鼓畏添挝。

坐久灯烬落，起看北斗斜。

明年岂无年，心事恐蹉跎。

努力尽今夕，少年犹可夸。欲知垂尽岁，有似赴壑蛇。

修鳞半已没，去意谁能遮。

况欲系其尾，虽勤知奈何。

儿童强不睡，相守夜欢哗。

晨鸡且勿唱，更鼓畏添挝。

坐久灯烬落，起看北斗斜。

明年岂无年，心事恐蹉跎。

努力尽今夕，少年犹可夸。

北上广深房价暴涨的逻辑

讲一下北上广为何房价暴涨

刚刚开始房地产有些转暖，对北上深的房地产调控又开始，深圳严查首付贷，央行放贷各地差别化，中国楼市到底怎么了？

中国的经济领域，一旦发生与自己预期不同、与自己利益取向不同、自己想不清楚逻辑的事情，就习惯性的大骂泡沫和投机，而且与社会情绪吻合，就有一大群拥趸，但实际上宏观的经济现象，必然有他背后的规律，不是简单的泡沫和投机可以解释的，现在这个现象又在北上广房价暴涨的问题上涌现了，但这里是有特别的规律的，你看不到不等于没有。把别人当作傻瓜的，自己就是大傻瓜，这群号称经济学家的人总是如此，以后经济学家这个头衔会臭街的。

我们以前就分析了 2016 年是房地产调整见底的拐点，北上广确实是提前见底了，但真的要全国平均，则很多地方依然压力巨大，尤其是三四线城市，我们公开说房地产指数的，是 70 大中城市而已，现在是豪宅与鬼城齐飞的时代，我一直在说这一轮是住宅要出现奢侈品的一轮，也是中国内地核心城市与香港接轨的一轮。但如果房价整体平均没有涨，简单的说是流动性过剩和泡沫就不准确了，这里有深刻的机构性变化的问题。

这结构性就是中国的人口流动，已经从进入城市改变为进入核心城市，进入城市的门槛也从户籍变成了住房，核心城市的人口流入需求依然旺盛，带来的房价暴涨是报复性的。别说中介什么的推高房价，炒房团套取资金我早就分析过，但现在的利差已经大不如以前了。

这里我们首先要看到限购的失效，在 2011 年开始的限购，现在很多买不了房子的北漂们，已经有了五年连续的社保，也就是他们现在可以买房了，刚需释放很明显。与此同时北上广的房租增长也很快，与地方的房租差很大，北漂的父母愿意出售老家的房子给儿子交首付，

这样儿子就可以娶媳妇了，儿子在北京租房需要房租一万多，但父母在老家租房只要房租一千多，相差万元就可以缴纳月供了，如此操作利益是非常明显的，而且我们的去库存政策，使得他们父母可以在二三线城市房子卖得出去，房子一卖，儿子北京买房的首付就有了，别说现在房子暴涨，这暴涨与 2011 年的高位相差并不多，而且利率大幅度下降以后，真正的月供还款甚至还有降低，北京的供地又有限，怎么能够不暴涨？

另外的刚需在改善型的，主要是父母进京了，在生二胎的背景下，需要大房子，或者老人需要在附近了，要给老人再买一套。这个时候对已经分配北京工作的当年大学生，父母退休是可以投靠子女的，投靠的父母也取得了北京户口，有了购房资格，这个时候你想要限购也是限不住的，更何况北京等开放了外国人购房，需求释放是大量的，这不是投机而是刚需。

还有就是产业退出资本，大量的实业老板选择了退休，选则了到核心城市的养老，而他们的孩子在北上广已经从限购的 2011 年开始交社保 5 年，混在大城市，因此这些资金也是刚需涌入。

这里还有香港衰落的影响，深圳是最先暴涨的，背后是深圳的经济超越香港，在超越的前后产生资产价格重估的此消彼长拐点效应，香港的政治不稳定加剧了资金的内流，这是明显的结构性变化导致的。

中国收入结构性的变化对房价的分化影响也很大，从 2011 年到现在的五年，是中国普通人工工资增长很快的五年，收入提高承担力也大幅度的增加。这也是中国社会的结构性变化，在核心大城市的工资与

地方拉开的距离，现在很多地方工资发不出，工作不好找，但北京俺家保姆的工资一直在涨，而且找人不易，要 5000 元管吃住了，这比房价前期高点的 2011 年差不多翻倍了，而在核心城市，百万年薪的人越来越多，这在其他城市也是不可想象的，收入差距的拉大，必然会体现在房屋价格的拉大上。

以后北上广的房价也会出现分化而不是普涨，业内已经说当面粉贵于面包只能做蛋糕，我们不要简单的看新供土地价格远远超过周边房价，以后开发出来的是豪宅，不与周边比房价，而我们所说的暴涨，都是眼镜盯住最高房价的，对很多细节选择性的忽视了，比如北京还有永远的 3 万以内，对很多刚需三万的房价是极限，结果就是越来越住的远，中间有一个夹心层，夹心的低价是因为富豪不去刚需买不起，反而不好涨。这里我们会看到说北上广涨价的，都是豪宅最高价的涨，以后说暴跌的，更是刚需房被当作豪宅买的看走眼的跌，这样的结构性行情，分化才是核心主题。

这里我们需要注意到的是中国房地产投资的增长已经从 40% 下降到 0，而且库存 59 亿平米，如果再算事实上宅基地也是住房，问题就不同了，我们统计房价，是没有计算宅基地和保障房的，这些保障房的增加其实如果加权计算，北京等地的房价上涨就有限了，北京拿地是定地价竞争配建保障房面积的，保障房的供给面积数量很大，在新房成交额当中如果加权计算，问题又不同。

你可能听到无数人说北上广的房价总值超过了美国全国，因此说北上广的房地产泡沫，例证还有就是日本东京地区房地产总值超过了

美国后的崩盘，但这个说法的问题在哪里呢？说房屋的总价值，一定是离不来人口！美国人口 3 亿，但美国是乡村化的国家，在大城市的人口并不多，但中国北上广算上增长预期肯定是上亿人口，东京都地区也集中了日本 60%的人口，这个人口规模其实超过美国住在核心大城市的人口很多，美国在乡镇的人口和乡镇的房子要便宜的多。而且美国房价贵的房子房产税是 3%，也就是 30 多年就要收走一遍，30 多年的使用权的概念，中国的住宅是 70 年使用权和到期无条件续期，当年这个无条件续期没有包括商业用房，导致原来价高的商业房直接变成与住宅的商住倒挂。这使用的情况在投资估值上的系数，与美国就要相差一倍，而且北上广的高薪人群的工资，也全面与国际接轨并不比美国低多少。而日本的房价崩盘的背后也是日本政府 92 年大藏省又出台了地价税等税收改变估值的结果，日本的这个税收能够有东京发达地区店铺利润的 20%之高！我们比较各地估值，不能忽略各地税收的条件不同，我们要是收了房地产税，房价也降低很多，但如果你加上缴纳的税收，其实你的住房支出是没有减少的，这只不过是朝三暮四的游戏，但很多人的智商是与朝三暮四的猴子一样的。

所以我们认为北上广的房价暴涨是结构性的不是投机性的，是中国社会转型调结构的必然结果，是中国住宅在核心城市出现奢侈品的结果。因此我们要合理认清其中的逻辑，做好自己的规划。对这样的结构性涨跌，需要的是微观政策的微调和适应，把它归为宏观的流动性泛滥、泡沫、投机等，会适得其反。本人在 2010 年就写了《房势》，因为种种原因 2012 年出版，预测房屋调整 2012-2016，今年会有房地

产的拐点，但拐点不是暴涨，总体的变化是很有限的，热点的变化是剧烈和抓眼球的，很多地方被你忽视掉了。

熔断机制与期权及做市商体系

（中国政法大学资本金融研究院交易学中心主任张捷教授）

熔断暂停了，但其引发的思考却不能停止，所以本人写了此文。中国 2016 年实行了股市涨跌熔断政策，结果新年开市第一天就是两次熔断，到 1 月 7 号，市场再次两次熔断，总计交易不到 15 分钟，熔断反而带来了风险被市场一片诟病，接着就是周四晚上紧急通知暂停，一个新政策出来不到一周就夭折了，成为笑柄。这熔断机制是从西方市场学来的，西方市场比较成功的做法，为何到了中国就变成了南橘北枳？这其中的原因笔者认为西方市场有完善的期权市场和做市商机制，这二者与熔断有机的结合，是稳定市场的关键，中国只有熔断，则适得其反。

我们要注意到西方的市场是 T 0 和没有涨跌停板的，中国是 T 1 和有涨跌停板的，有了涨跌停板以后为何还要熔断，这里有什么不同，这个不同可以通过期权来解释。

我们的涨跌停板和 T 1 的股票交易在本次股灾当中也受到了巨大的非议，其实涨跌停板和 T 1 的制度与期权是可以联系起来的，涨跌停板制度也可以从期权层面上来看。涨跌停板某种程度上类似期权，应该大力发展期权市场。中国每天买卖的股票，由于涨跌停板，类似

于股民在做一个当天的 10% 的期权交易。买入股票，其实相当于买入股票，卖出一个当天涨停板的认购期权，同时买入一个当天跌停的认沽期权；卖出股票，相当于卖出一个当天跌停的认沽期权，同时买入一个当天涨停的认购期权。而且涨停板上的这个期权，行权需要一天，行权一天与 T 1 交易锁定你的股票一天是等价的，原来的 T 0 就与 T 1 对等了，而卖出股票等于买入一个当天跌停板的认购期权，也是行权一天，买入股票是一天后可以卖。如果是选择不行权，当天的钱就可以买其他股票了，就是 T 0 不变。而对于 T 1 的交易，可以当天卖出一个期权对冲的。

有了期权的概念，其实涨跌停板和 T 1 是可以对冲的。而对熔断机制是到时候市场完全停止，没有这个期权的概念，而在西方发达市场，则是通过期权的存在很好的实现了涨跌停板和 T 1 的功能，甚至可以说通过不同的行权期限，可以对冲多日的风险，同时这些期权的存在，是抑制市场的暴涨暴跌的。

在西方的市场，同时是有做市商合法存在的，这做市商更像我们所说的善庄。在市场特别的时候是要承担特别的义务的，他们是有义务给市场提供流动性的，也就是说在市场出现流动性紧张的时候，他们要释放流动性，尤其是在期权市场的做市商，更要提供流动性向市场提供相应的期权，给市场的投资者买入期权进行避险的机会，避免投资者被恶意投机者渔利。而中国则是市场的庄家享受做市商的好处，却不承担做市商的义务，信息不透明。西方的证券市场引入做市商的本身，也是告诉你市场不是什么时候都能够出清的，需要有市场的特

殊主体来完成市场出清的任务。

我们认识到西方市场的做市商和期权市场，就可以知道西方市场的熔断，不是中国这样的恐慌在发酵，而是给期权市场和做市商一个时间。在熔断期间，期权交易是继续的，尤其是西方很多期权交易还是场外交易，场外交易远远大于场内交易，大量的期权出现，有利于稳定市场，同时在此期间，做市商调集资金，释放期权，起到了市场的主导作用，西方的熔断，绝不是系统的熄火，而是一个危机系统的启动。西方资本市场是在市场不能出清的时候熔断，然后利用熔断的时间，让期权市场和做市商机制发挥特殊作用，让市场实现出清，等到开市后，市场已经出清，可以正常运转了，那么这个市场必然在熔断恢复运转后体现出良好的态势，熔断起到了切实的效果。但中国则是在市场熔断期间，所有的事情都停摆，市场出清困难没有解决，同时新的恐慌带来市场更大的不均衡，没有风险的出口和义务承担者的斡旋，只能是危机进一步发酵。所以熔断机制在中国走向问题的反面就是必然的了。

熔断，还带了了市场的齐步走效果，齐步走会引发共振带来巨大的力量的，这里中外的齐步走效果也是不同的，在中国是熔断是市场停摆，恢复以后恐慌的散户齐步走，原来散户不太整齐的现在步调一致了，是一致的抛售，肯定是大跌。而西方市场则不同，是市场暴跌是期权卖出方和做市商的重大损失，在这个损失压力面前，他们需要团结起来步调一致，而且不同的股票有不同的做市商，彼此操作的证券不同还没有囚徒效应的问题，结果就是他们可以利用这个熔断的时

间步调一致起来面对市场的非理性恐慌，实现市场出清。西方的熔断期间是期权、掉期、场外协议密集交易的时间，绝不是市场的停摆。对市场而言，最大的恐慌就是没有交易的机会。西方的熔断也是与场外市场、期权市场要结合起来看的。

所以熔断该暂停，估计很快就废除了，朝令夕改自取其辱，就不知道当初的专家们是怎样论证的。而这里熔断造成恐慌，还有一个关键性的原因就是熔断后的机构赎回是两日后的估值计算，这才是诱发熔断下临近熔断时的暴跌的根本原因之一，熔断的威胁下机构赎回大增，此熔断是保护机构的。熔断让这次股灾后出现的收盘前现象变成了熔断前现象，机构应对赎回压力需要的不是熔断，而是有期权和做市商的保护，依靠期权和做市商尽快市场出清，解决赎回的压力。

所以我们比建立熔断制度更需要的，是认清熔断背后的各种规律，认清之后进一步完善资本市场机制，引入广泛的期权和做市商制度，完善期权市场、增加做市商机构，要认清三者当中的规律和相互作用关系，是要通过期权市场的规律和做市商的主动参与，配合熔断机制来有利市场稳定发展。照猫画虎是有问题的，选择性的引入不看西方市场环境的不同，那么同样的东西，就是会种出来南橘北枳。

场外影子外汇杠杆与熔断、汇市

（量跃资本首席经济学家张捷）

新年第一日大跌、7日再次大跌，每一次大跌都是市场的熔断，A

股提前结束交易，全天交易时间仅 15 分钟；A 股在 4 个交易日内 2 天触发熔断机制。截至收盘，沪指报 3125.00 点，跌 236.84 点，跌 7.04%；深指报 10760.27 点，跌 964.61 点，跌 8.23%；创业板报 2256.52 点，跌 211.84 点，跌 8.58%。成交量方面，上市成交 799.82 亿元，深市成交 1079.75 亿元，两市共成交 1879.57 亿元。这熔断暴跌，我们要注意到的就是汇率在前一天交易都出现了非正常的跳水，这背后一方面是金融攻击的作用，另外也是场外险资影子银行被挤兑的结果。

我们可以看到的就是险资在中国股市上的风生水起，前年到去年的牛市发动，背后就是以安邦保险为首的险资在行动，今年更是宝能对万科发起的蛇吞象的收购招引了全市场的眼球，但随后就爆出宝能背后是浙商资本，是有巨大的杠杆的，杠杆居然达到了 26 倍！这超级杠杆下，风险在积聚，而险资的资金来源，就是所谓的万能险。

我们先看看万能险的介绍：万能保险除了同传统寿险一样给予保护生命保障外，还可以让客户直接参与由保险公司为投保人建立的投资帐户内资金的投资活动，将保单的价值与保险公司独立运作的投保人投资帐户资金的业绩联系起来。大部分保费用来购买由保险公司设立的投资账户单位，由投资专家负责账户内资金的调动和投资决策，将保护的资金投入各种投资工具上。对投资账户中的资产价值进行核算，并确保投保人在享有帐户余额的本金和一定利息保障前提下，借助专家理财进行投资运作的一种理财方式。

根据这万能险的性质，我们看到的就是万能险实质上是一种理财产品，而且还有保障本金的作用，我们的银行商业理财产品是不许保

本的，但保险就是保安全的，是可以保本的，这里有银行资金的进入，我前面曾经分析过是打破了中国金融分业经营，是一种变相混业经营，混业经营虽然是世界的一种潮流，但也是孕育了风险，这也就是为何美国在当年实行分业经营的原因，现在这个风险在中国资本市场出现了，资本风险增加，尤其是这个风险与外汇和影子银行结合到一起的时候，更是如此。

中国人民银行升值预期下，有大量热钱涌入中国的金融体系，他们就是通过影子银行、P2P、PPP、内保外贷、自贸区经常项目等合法或者灰色的方式进入中国，再利用险资万能险这样的漏洞进入股市。股市的投机大鳄，利用险资等工具，融资外汇可以更低资金成本，由此赚取了巨大的利差利益，并且集中超级资金可以在股市上呼风唤雨。但中国的人民币汇率走向预期突变，不断的对美元贬值使得这些美元计价的融资压力巨大，急于回撤给险资等机构造成挤兑，这些大资金的抛售给市场的打击巨大。我们看见今天交易的15分钟成交量就沪市就达到了近800亿元深市超过1000亿元，这个成交水平要是到按照全天看是3万亿的水平，是昨天的5倍。这样大的资金涌出，不但是国家队救市托不住的，市场更受不了，会造成新的恐慌和踩踏。

面对这样的情况，大规模救市是两难，我们进一步货币宽松，则给汇率带来更大的压力，并且让这些热钱高位套现的话，直接就要冲击我们的汇率，他们进入的时候我们的股市是2000点左右，现在虽然大跌，总体而言也是有50%的增幅，算上杠杆可能更高，都套现了我们的外汇支持不住的，我们可以看一下外汇管理局的网站，证券投资

在 2015 年 6 月是 9679 亿美元，在 2015 年 6 月是 8997 亿美元，在 2015 年 9 月是 7875 亿美元，对市场影响巨大，这几千亿只不过是我们可以上外管局报表的，非法和隐藏的一般是多很多，这压力央行的外储是抵挡不住的。我们还可以看到对 2015 年 6 月的债券，原来是 4540 亿美元，衍生品是 216 亿美元，今年的新数据变成是 2270 亿美元和 108 亿美元，幸亏我截屏，这里面的造假卖国贼该死！

因此在汇率压力下，热钱的挤兑下，救市是很难的，合理的走势就是回到原点，不说是到 2000 点，到 2500 点也是应当的，因此这个市场风险是巨大的，下行的压力就是险资、影子银行被挤兑，他们要被去杠杆了，而这个下跌对市场当中的其他参与者，都是灾难，这也该算是一种摊牌，当初预计今年是摊牌之年，没想到摊牌的这样早。

刚刚的截屏

前两月的截屏

谈一下万科的收购与反收购

中国政法大学资本金融研究院交易学中心主任张捷教授

2015 年的年末股市大戏，是万科的收购案，中国股市的恶意收购罕见，中国股市规定了诸多的限制，恶意收购很难。万科是中国股市最早的股票和标杆，万科的被收购，其实也是股市真正走向市场功能的风向标，而出演的这个大戏的背后，是对中国股市的长期利好，对

此笔者也谈一些自己的看法。

对这个热点收购，证监会是必须表态的，《证监会回应万科股权收购：只要合法合规监管部门不干涉》（分享自 @新浪财经）对证监会这个表态，这是在说废话，合法他也无权干涉，关键是合法的以法律为准绳，这个绳子是有宽度的，是就紧还是就松，差别很大，需要的是难得一见的恶意收购博弈，证监会怎样解释司法，解释规定，呵呵！

王石要反击，当然也有动作《王石叫板宝能系后打响反击战：万科临时停牌宣布将扩股》（自 @新浪财经），别看叫得响，实际上这个扩股毒丸防御已经很难，且不说需要股东会通过，扩股价格多少？给关联方需要自己回避，给股价过低则全体股东受损怎能通过？股价高了谁买？要知道如果你帮助王石反收购成功，收购失败抛售股票是你套牢。股东会要改变股权的表决，是需要三分之二多数的，宝能系的比例已经很高了，同时安邦的态度也很暧昧。

这个收购的博弈王石的增发，更重要的是在于停牌，停牌了收购方想要再增持就没门了，停牌就可以拖时间，时间的优势在王石这一边，因为宝能系是依靠借贷杠杆收购的。

万科和王石的防御，背后还有的就是王石不要高估了自己的支持力，王石其实很多事情，股民是有想法的，被恶意收购首先的前提就是股价够低，股价低对股民的回报就是不足，这被恶意收购本身就是回报股民不足的报应。别看王石是媒体的明星，媒体舆论很支持，但微信圈底下各种揶揄的段子，就是民间的一种态度了。

而商业博弈，没有永远的敌人永远的朋友，只有永远利益，这句

话是不变的真理，王石与宝能，再可能两败俱伤的情况下，是随时可能妥协的，安邦系在强势第三方位位置也可能迅速做大成为真正的得利者，这种风云突变的可能性是随时可能发生的，因为谁也输不起，在谁都没有把握干倒对方的情况下，妥协经常是上策。

对这个收购，其实还有另外一种可能，就是双方演好的双簧！本身王石的品牌万科的团队还是有价值的，收购方本身也没有自己合适的团队不是干房地产的，房地产业现在也是出于低谷四面楚歌，但双方如果合作一把，宝能系可以拉高股价得利，目前宝能系已经有 200 多亿的浮盈，万科则取得了巨额的增发资金，这个结果真的是双赢，输的又是在恶意收购概念下投机的股民散户，这种可能从逻辑上是成立的。

总之综上所述，这一次恶意收购，都是要纪录于中国股市发展史的，股民大家参与投机也好，围观娱乐看戏也好，市场发展的进程会让中国的资本社会更加成熟的。

谈一下万科的收购与反收购

中国政法大学资本金融研究院交易学中心主任张捷教授

2015 年的年末股市大戏，是万科的收购案，中国股市的恶意收购罕见，中国股市规定了诸多的限制，恶意收购很难。万科是中国股市最早的股票和标杆，万科的被收购，其实也是股市真正走向市场功能的风向标，而出演的这个大戏的背后，是对中国股市的长期利好，对

此笔者也谈一些自己的看法。

对这个热点收购，证监会是必须表态的，《证监会回应万科股权收购：只要合法合规监管部门不干涉》（分享自 @新浪财经）对证监会这个表态，这是在说废话，合法他也无权干涉，关键是合法的以法律为准绳，这个绳子是有宽度的，是就紧还是就松，差别很大，需要的是难得一见的恶意收购博弈，证监会怎样解释司法，解释规定，呵呵！

王石要反击，当然也有动作《王石叫板宝能系后打响反击战：万科临时停牌宣布将扩股》（自 @新浪财经），别看叫得响，实际上这个扩股毒丸防御已经很难，且不说需要股东会通过，扩股价格多少？给关联方需要自己回避，给股价过低则全体股东受损怎能通过？股价高了谁买？要知道如果你帮助王石反收购成功，收购失败抛售股票是你套牢。股东会要改变股权的表决，是需要三分之二多数的，宝能系的比例已经很高了，同时安邦的态度也很暧昧。

这个收购的博弈王石的增发，更重要的是在于停牌，停牌了收购方想要再增持就没门了，停牌就可以拖时间，时间的优势在王石这一边，因为宝能系是依靠借贷杠杆收购的。

万科和王石的防御，背后还有的就是王石不要高估了自己的支持力，王石其实很多事情，股民是有想法的，被恶意收购首先的前提就是股价够低，股价低对股民的回报就是不足，这被恶意收购本身就是回报股民不足的报应。别看王石是媒体的明星，媒体舆论很支持，但微信圈底下各种揶揄的段子，就是民间的一种态度了。

而商业博弈，没有永远的敌人永远的朋友，只有永远利益，这句

话是不变的真理，王石与宝能，再可能两败俱伤的情况下，是随时可能妥协的，安邦系在强势第三方位位置也可能迅速做大成为真正的得利者，这种风云突变的可能性是随时可能发生的，因为谁也输不起，在谁都没有把握干倒对方的情况下，妥协经常是上策。

对这个收购，其实还有另外一种可能，就是双方演好的双簧！本身王石的品牌万科的团队还是有价值的，收购方本身也没有自己合适的团队不是干房地产的，房地产业现在也是出于低谷四面楚歌，但双方如果合作一把，宝能系可以拉高股价得利，目前宝能系已经有 200 多亿的浮盈，万科则取得了巨额的增发资金，这个结果真的是双赢，输的又是在恶意收购概念下投机的股民散户，这种可能从逻辑上是成立的。

总之综上所述，这一次恶意收购，都是要纪录于中国股市发展史的，股民大家参与投机也好，围观娱乐看戏也好，市场发展的进程会让中国的资本社会更加成熟的。

为松开勒住中国原油定价博弈枷锁叫...

中国政法大学资本金融研究院交易学中心主任张捷

石油价格降低到 35 美元以下了，而这一次发改委没有跟随国际油价的调整而调整中国的油价，引发国内骂声刷屏，但这里我却要为松开了中国的石油行业国际定价博弈的枷锁而叫好，全球那个国家也没有中国这样国家强令把油价绑定到外国期货价格波动之上！这给了中

国更大的石油国际定价博弈的空间。

我们盼着降价，但认识问题是要从更高的角度和更长远的战略，中国发改委的做法，是一种非常错误的做法，当初是被舆论绑架，被迫每一次国际油价调整，我们就要必须调整，实际上是把中国的价格绑定在外国石油公司控制的石油指数之上，中国的石油对外依存度已经超过美国，中国的石油消费量进军 6 亿吨，如此天量的原油给外国指数背书，完全绑定没有任何价格博弈空间，成为国际资本渔猎的对象，这才是带路党所希望的。现在美元要加息欧元在宽松油价在探底，全球激烈博弈的时候，怎能绑死中国油价给西方指数背书，中国一定要参与全球原油定价博弈的。

我们普通人对国际原油的期货指数是深信不疑，但实际上全球的原油交易是非常复杂的，按照国际原油期货价格是不能直接交割的，需要到迪拜的期转现市场才能对接现货，这里面的差别是欧佩克还有配额呢！没有配额你是拿不到原油的。而中国与非欧佩克国家交易，依然是要付出额外的代价，比如我们从俄罗斯购买原油天然气，大多数情况需要预付十年以上的货款，即使是油价低迷又有乌克兰问题的情况下俄罗斯也要求中国预付了 8 年货款。这些长期预付款的财务成本多高？！因此这些指数与真实市场是有距离的，凭什么要求中国的石油消费完全绑定为之背书？！

更进一步的讲，在博弈国际原油价格上，中国也需要借助这些期货工具，中国的相关石油行业企业也可以购买国际原油期货或者期权进行套期保值，这个套期保值就是要在合适的位置买入大量期货或者

认购期权的这些金融衍生品的价格不可能都是在最低点购买的，有他们的存在，可以保障我们在原油价格暴涨的时候我们取得原油的价格不会过高，但同时带来的就是价格在低点的时候，我们也不是最低，保障油价平稳，保障中国的原油供给才是更关键的事情。

但全球的原油供给是非常扭曲的，不但有配额的限制，在原油供给上的供给曲线也是弯曲的，这个现象在上世纪七十年代就被发现了，萨缪尔森(P. A. Samuelson)和诺德豪斯(w. D. Nordhaus)在谈到后弯的供给曲线时用的例子有两个，一个是劳动供给，一个是 70 年代的石油危机时的石油供给。(萨缪尔森《经济学》第 17 版第八章向后弯曲的供给曲线一节，人民邮电出版社 2004 年 1 月第一版，125-126 页。)这也就是说在石油价高的时候，大家都减产供给减少，而石油价低的时候反而是增产的，具体原因就是产油国卖油所得外汇数量是刚需，价格高外汇足够了谁也不愿意多卖资源，价格低则为了外汇刚需不得不多卖以求外汇平衡和购买粮食等必需品。从现在的具体表现上看，也是如此，在油价如此低迷的情况下，各国都在增产，欧佩克的减产会议流产了。因此这是供给问题，我们提出供给侧的改革，是恰逢其时。

在供给曲线弯曲和原油配额下决定了一个事实，就是在油价高的时候，不是你加价就能够买到原油的！我们的原油消费是刚需，为了保障在原油高价各国减产的情况下买到原油，你就必须在油价低的时候买入期货或者认购期权，在油价低迷的时候他们还增产，意味着此时你买入上述期权是非常有利的，因此要保障中国的原油供给，利用

金融衍生品参与国际原油贸易博弈是有绝对的必要性的，但如果你的油价总是钉住国际期货价格，则一味着你对这个价格没有发言权，完全被这个价格所主导，但如果你不绑定了，你可以随时突然调价了，则以中国 6 亿吨的巨额消费量，我们的政策改变必然导致国家价格波动，我们的期权期货再与之配合，就能够取得足够的发言权了，因此发改委让国内油价不随国际调整，就是给中国定价博弈松绑，以后发改委对油价价格的决策，反而是影响世界价格的利器了。

中国的经济发展是需要低价原油才有利的，因此中国自己的原油产量不能迅速下降导致全球原油产量的实际减产，如果中国自己不开采原油了，则意味着不光是油田的石油工人下岗失业，更意味着这个减产以后，国际油价要暴涨了，而国际油价暴涨之后供应量还要降低，中国的需求怎样保障供给？而中国不减产，则中国大多数油田的生产成本就在 70-90 美元每桶，已经是国际油价的二倍了，在我们采炼销分离的模式下，这就要让油田企业面临巨额亏损，行业发展是受到威胁的。因此为了维持中国足够的产量使世界油价在低位更长的时间，也是不能不在定价上考虑中国国内采油的成本和利益，价格的调整要有系统性和策略性。

综上所述我们看到石油价格博弈的复杂，石油供需曲线下的后弯更需供给侧的政策，控制终端价格的成品油零售价绑定国际原油期货的需求端政策，需要让位给在供给端保障原油供给的国际定价博弈，以后发改委的油价政策应当更多的不是服务于需求，而是怎样博弈国际定价的保障供给。这个改革一样是要面临既得利益者的反对的，我

们要冲破降价既得利益者的阻力，保障国家原油供应的安全。

从宋鸿兵被打谈系统性风险

从宋鸿兵被打谈系统性风险

（张捷，中国政法大学资本金融研究院交易学中心主任）

今天突然网上刷屏，说宋鸿兵被打了，被说成了投资者维权的结果，据有关报道说：宋鸿兵是应邀做题为“货币战争时代全新金融理念与投资策略”的演讲时，遭遇到大批自称是泛亚投资者的人士的围攻和谩骂。这些投资者显然有备而来，有些举着标语，称“金融惯犯单九良是（泛亚董事长单九良）诈骗人民 400 亿”。现场极为混乱，宋鸿兵西装后背被扯裂，并被迫手写道歉书：“1、对于参加泛亚商业活动，我表示深深的歉意。我事先并没有清楚地了解泛亚的模式，误导了大家。2、对于泛亚投资人的损失，我将尽最大努力帮助大家申明情况，并尽可能补救损失。”这里很多人不喜欢宋鸿兵的立场，其实是带有幸灾乐祸的情绪来看待这个事情的，但笔者认为这个事件是对法治的破坏，而其中反应出来的交易所、网络金融等系统性的风险，是需要深入思考的。

对此我首先要说的就是预测就是可能有错误的，这样错误谁都会犯，而且这里有真伪不对称，就如做风投的都知道，错误的投资经常是 90%，但只要正确的里面有未来的黑马，就是行业的翘楚，你不能以他错误 90%说他是一个骗子，恰恰是风投的专业性从 99%以上的错

误中把正确率提高了 10 倍以上。这里我们要看到的是宋对贵金属的预测是错误的，但曾经世界众多知名投行也大幅度唱多黄金的，比如《金价再创新高 投行放言年底涨到 2500 美元》<http://news.yushu.gov.cn/html/20110810180112.html>，类似的大投行报告也不少，我们人民日报还说过 4000 点是牛市开始呢。如果这就是骗子，那么大家不要双重标准，要法律面前人人平等，所有投行都当过骗子；而若是不属于骗子，则他们对宋先生的做法是错误的，要付法律责任，不能让这样的行为成为惯例，我们要讲法治，必须依法追究。

对泛亚所的崩盘，背后是国际大宗商品的暴跌，石油、铁矿石、铜、镍等都是暴跌，与这个暴跌相比，泛亚所的下跌是比较晚的，支撑了国内相关行业的生产，对地方经济确实是有促进的。而投资者炒作，亏损当中是有正常的部分的，虽然证监会在清理整顿交易所，交易所是否合法与你投资是否亏损之间并不存在直接的联系，宋的判断问题，他自己以自己的信誉负责。这里很多人反对他的“阴谋论”，但本轮大宗商品的暴跌没有任何认为因素吗？没有美国政策的原因吗？如果没有，还要美联储的货币政策干嘛？！而贵金属大跌前黄金租赁利率的暴跌，德国看不到自己存放的黄金，这些事情都那么阳光？说这个世界全部是阴谋决定是有问题的，但要说这个世界没有阴谋，则更有问题。

本人认为泛亚的主要问题在所谓的“互联网金融”上，早在今年年初，我就写下了《网络金融必须严控》<http://www.m4.cn/opinion/2015-02/1264829.shtml> 一文，这可是在泛亚

出事前的洞见，但得到的结果却是本人的这个文章被严控了，因为互联网金融是各种网站的金主。但随着 e 租宝的出现问题，大量的 P2P 网站出现问题，风向才有所转变。这里大家要注意的是，宋鸿兵给泛亚站台的，也不是泛亚的交易所而是互联网金融，他曾在 2014 年 10 月到昆明，出席由泛亚有色金属交易所、中央电视台财经频道联合主办的全国巡回投资报告会时，为其站台，将泛亚模式称为互联网金融。对这个“互联网金融”我们要怎样理解？对当初大力提倡把它说成创新的高层领导应当承担什么责任？

既然是网络金融的问题，那么规范交易所的那个 38 号文在泛亚问题上的作用就是有限的了，炒作金属的人的投机损失是应当个人承担的，而网络金融的放债损失怎样承担，才是这个问题的关键，而搞网络金融的，可不是泛亚一家，泛亚的现货交易和网络金融两部分是要分开的。现在有一股势力是在妖魔化中国的交易所，中国是全球制造业大国，是全球第一需求大国，也是多种稀有金属的生产大国，居然不能有自己的交易所，不能有一个标准化的现货交易市场，这个情况正常吗？！我们发展市场经济，为何不能放开？

泛亚和“互联网金融”的背后，是中国理财债务的刚性兑付，中国人对这个理财什么的，根本没有一个风险的概念，而且原来线下禁止的，到了网络上就成为了法不禁止皆可为，结果就是变成了法不禁止皆可胡作非为和白马非马，造成了巨大的社会问题。这里我们要注意到的就是泛亚所的时值 400 亿的稀有金属依然在库房，泛亚所与吴英的不同是没有占有和消费，真正的问题是价格的崩溃造成的损失导致

网络放债的债权人也要损失，债权人就不干了，而且很多债权人根本没有风险承受能力。而泛亚的事情，还不是简单的网络金融的问题，泛亚是 400 亿的稀有金属库存是存在的，因此对泛亚当地公安部门是没有立案的，这里面反应的是一个系统性风险的问题。对互联网金融的债务，我们也有司法解释，当事人攻击泛亚所和宋鸿兵先生的做法也缺乏法律依据。2015 年 8 月 6 日，中国最高法院发布了司法解释，明确 P2P 平台违约债务责任（http://www.360doc.com/content/15/0807/11/8034927_490077461.shtml），除非明示的担保，互联网金融平台是不承担债务责任的。债权人依靠暴力，主张要求司法保障之外的利益，是完全符合敲诈勒索的犯罪要件的。我们可以看案例《网络“维权斗士”周禄宝被判刑 5 年 涉敲诈勒索罪》<http://society.people.com.cn/n/2015/0912/c136657-27575798.html>，恶意和过度维权是不行的。过度了，就是属于我前面分析的敲诈勒索罪。

对交易所的风险，在当代理论下，货币供给出现 QE，商品的供给则出现后弯的供需曲线，这是萨缪尔森等人已经论证过的，就如当今石油低价却谁也不减产一样，石油天价的时候，各国都主动减产，对此我也写过《交易所风险与量跃模型》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102wu9e.html 一文进行论述，其实对现货的风险，就是需要在期货市场对冲的。这里我们需要注意到的就是在股市上的场外配资，风险就是配资方同时在股指期货上对冲，造成股指期货对现货的巨大作用，这里我们对待场外配资和现货

交易所，以及互联网金融等等，有关部门是双重标准的！在没有对冲机制和市场的交易所，就是在暴涨和暴跌的时候会产生交易所本身的巨大风险。

而泛亚所的各种稀有金属，均是重要的战略金属，也是中国的特有金属，我们完全可以学习美国的 QE，给交易所等足够的流动性支持的，泛亚总共才 400 亿却是全球战略稀有金属几年的产量，泛亚才建立几年？这全球几年的产量怎么来的？明显就是有境外财团抛出储备打压价格的结果，这个时候收储，对中国争夺中国特产稀有战略金属是有重大意义的，同时还平息了社会矛盾，对有些危机，中国要站到战略层面上去思考。如果泛亚真的没有 400 亿的稀有金属库存，有关方面还不抓人和公布事件真相，则有关部门的渎职也要依法处理才对。而如果是互联网金融的问题，则应当按照类似 e 租宝的方式进行调查，债权人的权利怎样清偿，也要依法。

综上所述，我们从一个破坏治安的事件，要看到更多的东西，破坏治安和过度维权，都是危害国家法治的。同时也要认识到系统性的风险问题，网络金融的白马非马和披着发布禁止外衣的胡作非为，都要有明确的政策说法，不能政府不作为。对待一个事件发生了，不但要解决问题，也不能短视，我们需要站到国家战略高度上来思考未来。

掏鸟窝案媒体再次强奸司法

掏鸟窝案媒体再次强奸司法

中国政法大学资本金融研究院客座教授张捷

最近报道所谓的家门口掏鸟窝，被判刑了 10 年，引发了一大堆的同情声，但实情确实另类的。从这个案件我们可以看到的就是媒体再一次强奸司法。

他们掏的是燕隼和凤头鹰，这走私出口一只都上万，而且猛禽一窝一般就是活 1 只，活两只都不易。他们是掏了十几窝。猛禽的生活范围是很大的，至少要几个平方公里才有一窝，他们是把周围几十平方公里的鸟窝都掏掉才可能，这是需要非常专业的技术的，不是简单的小孩掏鸟窝，我当年是生物爱好者，有这个常识！

这掏鸟的是职业惯犯，掏猛禽窝很难，方圆几十里都掏光，绝对是高手，重判无错。这掏鸟的是职业惯犯，掏猛禽窝很难，这不是掏家雀儿，不但树高而且亲鸟会攻击的。方圆几十里都掏光，绝对是高手，重判无错。抓一只熊猫还判过死刑呢！凤头鹰和燕隼一窝产蛋 2-4 枚，通常是 3 枚，但早孵化的小鸟会争食和攻击晚孵出的小鸟，每窝经常就活一两只，17 只需要掏十多个鸟窝才可以。猛禽巢穴比普通鸟的难找多了，这 17 只绝对不是简单的找到的！确实属于情节特别恶劣的情况，不判刑根本无法保护动物。根据相关解释，收购贩卖鹰类动物，一只到四只处五年以下，四只以上属情节严重，处 5 年以上 10 年以下。就凤头鹰来说，贩卖收购一只便起刑，三只算情节严重。所有热爱动物保护动物的人士对此案的法律规定都很清楚，法律这样制定，中国捕捉保护动物的犯罪还屡禁不止，对残害动物重判重罚符合

当今社会的潮流，西方的相关案件的判罚比中国更严厉，如果与西方的贪污犯罪比起来，西方的贪污处罚是比我们轻的，所以此案是明显的借助舆论绑架司法。

我们看到记者报道说是家边，就掏一窝，大学生等等，引发各种同情，但这 17 只可能只有一窝吗？这是鸟类基本常识，案卷如果这样写，意味着他在刑诉的时候就不老实，撒谎了，属于抗拒从严的法定情节，更因为他的撒谎，说明他是完全知情的，不是法盲，法盲是不懂得撒谎逃避惩罚的。一听到是大学生和家庭无比痛苦，很多小清新就醉了，但哪个罪犯被严惩家人不痛苦？难道因为其家人痛苦就不严惩罪犯了？被严惩的家人痛苦是罪犯犯罪行为造成的，不是司法宽宥的理由，不能有妇人之仁。

我们要注意到的就是能够记者这样的写软文，是要有经济实力的，这背后才是问题的关键，所谓的只得到 1000 多元完全是谎话，因为简单上网就可以知道价格的，应当是隐瞒了巨额收入的，1000 多元正好不够中国司法解释的量刑数量标准，这里公安不深挖，一报道立即复查，背后肯定是有人拿钱运作了，贩卖珍惜野生动物也是一个巨大的利益网，为何没有 17 只买鸟人的情况和去向？他们也是应当判刑的，这里才是案件的疑点和漏洞，这些买鸟人背后在推动。中国的珍稀猛禽，最后大多数是被走私出口的，警察只抓了掏鸟窝的环节，对后面的放纵了，背后的故事很深。如果不抓背后的鸟贩利益链，仅仅判抓鸟人确实不够公平，但判十年是依法有据的。

此案应当对软文记者追究责任的，我们讲依法治国，法不容情，

这是对发生司法效力的判决的质疑，除非你有绝对的证据，西方都是藐视法庭罪！这里的接轨派哪里去了？而本案记者描述的案情连基本的鸟类科学知识都不符合，没有尽到记者应尽义务，被处罚就是应该的。

所以综上所述，这个案件是利用大众的同情心和信息不对称，以扭曲和暗示性的文字为职业惯犯掩盖罪行，没有深挖背后的犯罪利益链，为背后的罪犯打掩护，让人看到的是再一次媒体强奸司法。恰巧本人是律师和鸟类的生物爱好者，也做过重要媒体副总编，对此涉及的交叉知识比较了解，故特此把该说的写出来，社会需要正能量。

互联网+是美国因特网嫁

量跃资本首席经济学家张捷

首先我们要明确的是一个关键性的前提，就是我们现在的互联网是被偷换概念的，互联网还是美国网，互联与接入大不同！目前我们的网络不是互联方式的，完全是一个美国网络的延伸，是美国网络的接入网，属于主从服务器的关系，叫做“互联网”，不是互联的而是接入的，这里偷换概念了。从而让互联网变成了美国因特网嫁，我们的传统产业都要赔嫁给美国互联网了。

我们说网络要互通，但互通是可以互联也可以接入的，二者都是互通的，这个概念需要搞清楚，叫做互联网网，但其实是接入网，互联是双方权利平等的，接入就是主从关系了，把经济放到一个主从网

络上，结果必然是你的经济也被绑架，也是与人家形成主从关系了。

互联是各个主体的平等，接入则是要有控制中心的主从结构，中国根本没有“互联网”的根服务器，而“互联网”的根服务器也是美国军方给社会免费服务的骨干节点，这根服务器之间和上层，是可以再有更高的服务器和管理层的，这些我们是不可能知道的，接入是下对上透明，下对上看不见的，美国军方可以看清全网，我们只能看到根服务器节点，再往上有什么是看不到的。对主从网络，甚至下层的要交出管理权，成为上层服务器实际的“肉机”。所以我们的接入网，本质就是美国军方的肉机网，我们在这个网络上构建我们的经济发展希望和未来的经济主权，前途是完全堪忧的。

主从网络，一方单方面的接入另外一方，实际上就是要无条件的接受被对方进行网络管理，双方在网络控制、网络安全、网络数据享有、信息大数据等多个层面都是不对等的，网络主权是彻底丧失的。而如果是互联，则意味着双方的平等、共享和主权自治，但叫做互联却不是互联，名不副实欺骗了中国社会。

在这个“互联网”是美国因特网，网络上的主权是完全丧失的，域名解释服务器和根服务器均不在我国，网络的标准和背后的知识产权，未来带来的巨大利益，权益方都是美国，只不过他们现在没有收费。而且这里还有司法主权问题，中国对网络事务不发生在境内的就难有法权，就算审理也无法执行，这也是与美国根本不对等的。没有了司法主权，在法制建设不断深化，各种经济关系要法律最终解决的时候，你的主动权就交给了别人。因此美国的“互联网”Internet 与

internet 是不同含义的，本文笔者还用互联网 而不是网络 ，是带有特指这个美国网络带来的问题的。

这里更关键的是网络连接方面中国和美国因特网的协议是怎么签订的，目前这个协议还不透明，我们网络经济的规则是要依据这个协议为基础的，到底这个协议背后有什么样的权利义务制约，我们研究了吗？我们发展互联网 的时候是否把这里的法律风险搞清楚了呢？为何这个协议政府不信息公开？原因就是这些协议是企业与事业单位与美国签署的，本身不在政府的绝对控制之下，其中的风险是不是要进行研究清楚呢？没有搞清楚之前，我们谈互联网的开放和互联网 ，是不是有一些不负责任？！变成了向美国因特网投降和美国因特网嫁了。

所以认识到这个概念的差别，认识到互联网当中的偷换概念，我们就知道风险在互联网的底层就是与生俱来的了。如果“互联网”被美国军方控制，我们的所有“互联网”是网络上的主从关系，是美国因特网，我们实际上就是美国的互联网殖民地。这个基础不具备，互联网枷就要枷锁到头上了。美国因特网背后是美国资本，实际上就是我们的产业要赔嫁给美国资本。

美国是一个网络霸权国家，美国因特网是美国体现网络霸权和在信息时代统一全球的重要工具，这些问题本人在 2009 年的著作《霸权博弈》已经对此有所论述，美国占据了网络的域名解释服务器、根服务器，还有他们司法的长臂管辖，是一个网上的全球政权体系，对美国的网上全球政权的性质我们要深刻认识的，我们搞互联网 ，就等于

纳入了美国的网上政权体系了，成为美国霸权掌控的肥羊了。

中国要崛起，主权独立和不受制于人至关重要，互联网 背后的“互联网”是美国因特网，网络主权我们没有，同时我们受到美国的技术和管理上的限制，把中国目前具备竞争优势的传统行业 到这样的美国因特网上，经济是可能有所繁荣，但你繁荣带来的利益是谁的？这利益的归属和分配应当是更重要的事情，我们虽然要拥抱网络经济，但我们也有我们的国家民族利益立场。

认识到这样的概念差别，就应当认识我们搞互联网 ，实际就是我们的传统行业嫁接美国因特网，向美国因特网转移中国的资源，等于是让中国的传统行业赔嫁给美国因特网。是一个让美国因特网控制中国传统行业的过程，对这个过程，后面将从征税权流失、产业控制、定价权、资本倾销、社会生态、白马非马、制度套利、国家安全等多个方面论述其隐含的巨大危害，从而让大家深刻认识建立中国自己的公网的必要，不要对美国因特网进行神化和迷信。

看一下外管局掩盖外资做空的数据造...

看一下这个截屏，真的让人悲愤。这是外管局的官网，网址是：
<http://www.safe.gov.cn/wps/portal/sy/tjsj>，大家也可以自己查询。

我们可以明确看到 2014 年 9 月股票的 3251 亿美元到 2015 年 3 月的 7396 亿美元，外资的证券投资增加了 4000 多亿美元，证券投资则从 4597 亿美元到 9679 亿美元有 5000 亿的差额。炒高指数明显是外

资流入了 2-3 万亿人民币，怎么就是没有资金的所谓杠杆牛市了？热钱当时的流入为何不说？而三月底股市不到 4000 点，后来到 5000 多点的时候应当更大，热钱还有流入峰值，股市到 5000 点是有原因的。

而到 2015 年 6 月，外资减少看数字是几百亿美元，证券投资是 8997 亿美元，但怎么报表当中股票 6727 亿美元和债券 4540 亿美元之和不等于证券 8997 美元的大项了？前面还是相等的，居然人为把表格的数据改写掩盖股市大跌外资做空的情况。

这里有朋友说外管局记账的方式改变了，股票是市值记账了，但我们要看到 6 月底股票的大盘点位依然很高，比 3 月份高很多，3 月 31 日收盘沪指是 3747 点，而 6 月 30 日收盘为 4277 点。市值记账都可以 6 月比 3 月少很大，那么大盘 6 月初在 5000 点以上的时候会如何？这里明显可以看到外资流出人民币至少有万亿规模。而你的表格调整，为何证券等关联项目就不变呢？

而金融衍生品更是 2014 年是 0，2015 年 3 月是 150 亿美元，6 月增加到 216 亿美元，这可以持仓 100 万单啊！我们股指期货的总仓单持仓当时才多少？岂不是全部是外资的持仓？！从这个数据看也可以知道外资是怎样做空中国，怎样操纵股指的。

上面这些数据央行和外管局早就应当知道，为何对社会不透明？这些数据在当时股市上涨的时候是否给了中央决策层明白？

公知总说我们说外资做空中国股市是阴谋论，我们没有证据，但我们从外管局的官方网站上是可以明确查询到数据的，这数据已经充分说明了问题。为何对数据要作假二者之和不等？我们金融抓出内鬼

非常重要。看一下这个截屏，真的让人悲愤。我们可以明确看到 2014 年 9 月到 2015 年 3 月，外资的证券投资增加了 4000 多亿美元，炒高明显是外资流入了。而到 2015 年 6 月，外资减少看数字是几百亿美元，但怎么报表当中股票和债券之和不等于证券大项了？前面还是相等的，居然人为把表格的数据改写掩盖股市大跌外资做空的情况。而金融衍生品更是 2014 年是 0，2015 年 3 月是 150 亿美元，6 月增加到 216 亿美元，这可以持仓 100 万单啊！我们股指期货的总仓单持仓当时才多少？岂不是全部是外资的持仓？！

体会重庆崛起的精气神儿

张捷，央视财经评论员、量跃资本首席经济学家

在全国经济受到压力的时候，重庆的经济快速发展，GDP 连续增长速度全国第一，近日有幸到重庆的各处走走，所见所感，对重庆为何能够崛起有了一点感悟，重庆的精气神儿与其它地方是不一样的。

（两江新区蕴含闯字的雕塑）

重庆崛起之精，在于它成功的土地财政与人文生态的完美结合。重庆的房价是不贵的，重庆房价不贵的同时我们看到的是市政基础设施的快速发展，居住环境的大幅度改善，这些改善的投资依然来自于土地的收入，在这里重庆非常成功的压制了拆迁食利的发生！房价的

上涨是有政府土地市政、环境等投入价值的转化的，拆迁把这部分利益看作是拆迁自己应得就是一种食利，是套取了政府的土地投资！这种情况在国内其它地方非常严重，拆迁户成为了暴发户，拆迁成本房价买单，高昂的房价反过来制约经济发展，对这些问题本人著作《房势》和《房噬》当中详细论述过。重庆成功的把拆迁做到了前面，不给拆迁食利者空袭，并且成功的打击了恶意钉子户背后的黑恶势力，控制了拆迁成本，政府手中有大量土地筹码，掌握了土地市场的主动权，在楼市上涨过程当中政府没有失控，给往后的经济带来了巨大的增长潜力。在房价优势下，重庆形成了非常良好的人文生态，对人才是有吸引力的，重庆在三线建设时期就积累了巨大的人力资源财富，这些高素质人员的有机组合形成群体和生态，是南方新崛起城市不断挖人的个体引进所不能比拟的，这对重庆搞中国制造的升级转型积累了人才基础，更可贵的是重庆政府手中有大量保障房，给引进的企业集中提供宿舍，对农民工也是一视同仁，农民工只要有稳定就业缴纳社保就有保障房资格，对留住企业和高端技术工人，保持人员的稳定性是有明确的保障机制，因此别看这里工资低，扣除了住房等因素，实际收入就不低了，而且农民工能够顺利落户，就是有对人的竞争力，人是一切的基础。

（本人著作）

重庆崛起之气，在于它交通彻底改观与绿色和谐的完美组合。重庆以前是山城，但现在的道路修建四通八达，高铁多条已经通车或者

正在修建，已经成为了区域交通中心枢纽，更重要的是我们的三峡工程的航运价值在重庆经济发展当中发挥了国家投资三峡的价值，丰水期有三个月可以万吨轮到重庆，5000 吨的船舶全年通航，重庆的各个港口年吞吐集装箱 380 万标准箱，在内河航运上数量惊人。重庆的空港建设也非常到位，公路、航运、铁路、空港实现了联运，开通了渝新欧洲际货运班列，并解决了返程货物运输问题，铁路的运输对货运时间大幅度提高，出口的综合成本优势正在显现。因为沿海地区港口运输时间周期比铁路要长的多，而内陆出口需要铁路/公路到海运的联运，转运和铁路费用也不少，而且如果不是到欧洲港口城市，欧洲境内的运输依然是需要不菲运费的，所以重庆的新口岸是我们的传统思维无法想象的，以海关数据来说，重庆的出口份额已经占到了全国的 6%，这在沿海省份也是很好的成绩了。完美的交通使得重庆是一个区域的征税中心，各种货物的贸易在重庆结算，因此在重庆完税，对地方政府的财政是有力支持，同时也产生了对金融服务的需要，重庆的金融业得以快速发展，甚至在人民币国际化的问题上，重庆也在参与。在交通发达的同时，重庆的生态在改善，我们这一次看到的江水明显比我数年前看到的要清澈很多，我们参观了号称是西部鞋都的璧山，那里青山绿水已经无法想像当年的劳动力密集制鞋和到处臭水沟的场景，原来的臭水沟已经成为了国家湿地公园，公园内已经发现野生的成年大鲵，两栖类是水中皮肤呼吸的，能够有大鲵说明水质已经达到了一、二类水的水平。璧山的章区长介绍他们修路就同时搞好绿化隔离带，隔离带多种植灌木丛，以生态环境限制小摊贩的空间，避免了

城管的不和谐。而且还在城市中建立了众多五星级厕所，这厕所都有24小时热水和手纸，当地人已经习惯不偷公厕手纸了，文明就是这样一点点的形成，环境是改变人的。这个小城还实现的 WiFi 的全城覆盖和免费，全城公共停车场免费，是真正的宜居城市。

（璧山街景）

重庆崛起之神，在于它官员的精神面貌和社会正能量积淀的完美配合。我们在重庆还去了忠县，去看了石宝寨，去体验了巴国的忠文化，而我以前就去过重庆合川的钓鱼城，去过大足石刻，重庆历史上还是陪都，后来又提倡了集体主义精神和红色文化，与重庆老百姓交谈的精神面貌是正能量比很多地方多，对政府的满意度很高的。更关键是我们所见的重庆官员的精神面貌，官员们对本地的热爱、自豪和希望干好工作的热切，都给我们深深的感受，介绍起相关工作，可以是两眼放光的，这是装不出来的。同时官员之间比较团结，做事有连续性，对前任的工作不是一味的否定，服务意识不错，没有本地人的排外情节，这让我想起南方某地的口号叫做腾笼换鸟，把到他们那里的人潜意识的当做关在自己笼子当中的鸟儿，把自己比作了笼子；而重庆的一个地区的领导，地区的口号是三生有幸，考证了三生有幸是发源于该地的成语，但你选择这个作为口号就很说明你的心态。还有重庆某地的官员一把手，书记到火车站给农民工宣讲本地的就业政策，吸引农民工不再外出打工而在本地就业，这样的团结和谐是当今社会所稀缺的。

（石宝寨）

一个地方的可持续发展，与这个地方的精气神儿是分不开的，重庆能够在这几年实现快速崛起，与该地区的全社会如何塑造这个地区的精气神是有关的，我们要多方面的认识成功的内在必然原因，一切均有因果，均不是简单的偶然。

笨鸟先飞与从龙文化

中国有一个著名的成语叫作笨鸟先飞，讲的是勤能补拙的道理，鼓励人们努力的正能量，但最近对这个成语段子也多了起来；中国还有一句成语叫作枪打出头鸟，你先飞出头是要被枪打的。因此对笨鸟先飞的理解，笔者认为要有更深入的层次。

首先要说的就是能够知道先飞的，都不是笨鸟！能够知道提早去抢占先机领先他人的，这战略级的高智慧，相比其他鸟儿可能技能上不如他们，但技能只不过是战术层面的问题，知道去抢占先机，则是在争取战略级的优势，是有更高级的战略眼光的。因此先飞之鸟，都是比其他鸟儿更聪明的，这叫做大智若愚。

我们又可以看到一个段子：孩子因成绩不好，被家长骂笨鸟，孩子不服气的说，世上笨鸟有三种，一种是先飞的，一种是嫌累不飞的，家长问：那第三种呢？孩子说：这种最讨厌，自己飞不起来，就在窝里下个蛋，要下一代使劲飞。其实能够知道让孩子先飞的家长，已经是

聪明的家长了，自己当年没有努力失去了机会，能够反思能够有所认识，能够让孩子使劲飞的，就是有所进步了！家族的成功，经常不是一代积累的，需要多代的努力，多代的先飞啊！

还有一个说法，就是人家比你有背景、比你有天赋、比你更勤奋，你情何以堪？！说这个说法的，就反映了中国现在非常不健康的心态，看不得别人比你好！这是文革遗毒留下的造反心态，是巨大的社会负能量，如果你真的能够遇见这样的人，尤其是你还在上学阶段就遇见这样的人，你应当大喜过望才对，这是上天对你恩赐的机遇，而不是感到绝望！

如果你真的遇到这样的人，说明你遇见贵人了，你将来是可以通过与之的合作更快的取得成功的，历来能够给成功人士伴读，都是有额外的巨大机会的，这个时候你要做的，就是怎样与之交朋友，怎样加入他的团队，甚至怎样给他拎包都可以。有背景有天份又特别勤奋的人，早晚是会成功的，暂时的不成功也是天降大任于斯人的暂时苦其心志而已。

中国的社会在文革造反遗毒下，看到这样的人是容不下的，因此才出现面对比自己有背景有天赋更勤奋的人就受不鸟了，就要采取逆向竞争方式采取阴险毒辣手段而枪打出头鸟了！而我们更应当提倡的是应当有从龙文化，看到谁这样有本事，就要搞社会崇拜，大家都跟着他干，让他的智慧变成团队化，变成团队的集体智慧！所以我们要说的是你是笨鸟，能够有机会先飞，已经是一个非常好的社会环境了，最好的空间在周易的描述就是乾元用九，见群龙无首为大吉。此时能

够先飞的，不是笨鸟是大智若愚的龙啊！

中国和西方文明竞争的时候，我们总发现一个人的时候中国人是强者，但到一群人的时候就不是了，西方能够集体强势的背后，就是英雄主义和崇拜英雄，而我们是要打破个人崇拜的。如果把这个中国文化的说法，就是要有从龙文化，我们对个人崇拜的反对，不能走极端的！不能从一个造神的极端，变成一个对该崇拜的对象造反的另一个极端！

在从龙文化的背景下，笨鸟先飞更理解为在团队里面，笨鸟就是要给团队当先锋的，要给团队冒更大的风险的，要冒着枪打出头鸟的风险飞在前面的，这样才能够体现团队的最大价值，同时让在群体当中没有竞争优势的笨鸟取得了在群体当中的价值位置。对一个族群没有具备牺牲精神的个体，就是没有竞争力的族群，这就是为什么要毁灭一个民族的抵抗力就要打击这个民族的集体主义，打击这个民族的领导凝聚力，忠君情节搞过头了有问题，但没有从龙文化的支持，成为了散沙就问题太大了。

今天中国到处是青蒿素得到诺贝尔奖的新闻，青蒿素是从多少古方和草药当中提取出来的，里面是多少人的劳动，但最终得奖的只有一个人，最初是没有具体的人成为发明家根本不能评奖，后来就是因为集体工作她当不上院士，这里的集体与个人的关系如何平衡，是需要我们思考的。这里面是既有笨鸟先飞也有从龙文化的，为集体付出的笨鸟是需要的，塑造出英雄也是需要的。

不查场外融券股市未来还有危机

中国的这次股市大跌背后，我们发现了一个很不正常的现象，就是对场外交易进行清理的时候，原来总是融资融券一起提的，现在却变得只有场外融资，没有融券了，这为何不提融券，背后才是大问题，我们认为不查处场外融券，股市不远的将来就要还有一次大跌，这个时间节点很可能就是在年底前后。

很多人说股市融券困难，场内的融券很小完全无法与融资相比，所以很多人想当然的认为场外的融券也很小，也是没有什么的，所以不查场外融券是因为它不重要，但恰恰是这里是有巨大的漏洞的，尤其是在做空股票的股指期货工具没有了以后，场外融券更可能成为一种重要的手段了，还可以在境外市场取得非法利益。我们对场外掉期的违法和危害是认识不足的，包括畅销书《不作不死》里面讲述的掉期故事，赚取了大利但基本没有制裁，虽然小说纯属虚构，但也不是没有真实背景和社会共识，但小说中的股灾你希望在现实社会发生吗？

场外融券其实比场内要容易的多，而且特别能够利益输送！场内融券现在只能融券商自己有的证券，是不能创设的，也难以券商间转融通，但场外则不是，场外是可以有各种掉期协议来完成的，可以与大股东进行交易，尤其是股权质押的股票，借款方以质押安全为由，可以要求融券的权利作为避险工具，这里面是一个巨大的黑箱！这黑箱更大的在于利益输送比老鼠仓厉害多了，场外你给操盘手额外的利

益，让他在你需要的时候抛出股票，这里他没有买卖股票没有老鼠仓你是找不到他的问题的，但得利却是更大的，是按照你操盘标的计算不是你老鼠仓资金量计算，还不要你有资金！对于各类无良机构更是有吸引力，这个利益是给机构的利润，不会记录在公募或私募产品的收益里面去的，可谓利益巨大。

而给他们提出购买和抛售指令的，就是融券做空指数得利的！虽然我们国内限制了期指做空，但国外却没有，我们可以注意到海外 A50 指数的走势与国内期指的走势在限制做空下是分化的，背后就是资金涌入的结果！你可能说外海 A50 的交易量不大啊，因此不会有太大的利益，这里你就错了，真要是不大就不会有 A50 魔咒了，海外 A50 是可以虚拟交易的，各个经纪人可以在公司内部对冲多空仓单，只把对冲不了的头寸放到 A50 市场上交易，所以 A50 对应的交易量远远大于在交易所的交易量的，这里还有很多以 A50 为参照的场外交易存在，背后是巨大的利益，因此融券掉期的影响不可小觑。

现在我们看到国内的股指已经大跌了，但这不断的下跌也有融券的功劳，而按照波浪理论是要三浪下跌的，而且当时的下跌风暴股指期货的巨大贴水，股指保证金修改后的现货涨幅有限，等等表明融券还没有补仓，这些融券的补仓是需要有人卖出来完成的，他们在等待什么？他们就是在等待有关方面进一步的清理配资和股权质押盘的强平，因此有些管理层的败类不断要一刀切的清理配资是很有嫌疑的，在证监会相关负责人被调查以后，我们要再度反思一下对场外融券的清查情况，我在本轮股灾开始的时候，就不断的说要清查场外融券，

清查非法掉期和利益输送，就是这个道理！如果场外配资清理不了，这些场外融券归还就要带来大盘的暴涨了，清理场外融券，就是极大的利多，因此我们清理场外融券一定要放到清理场外配资的前面！

现在说清理场外配资可以不一刀切，可以不一定在二级市场交易，这不在二级市场交易的配资仓给谁啊？不在二级市场交易造成市场信息的不对称怎么办呢？这配资真正的需求方就是场外融券的需要，因此有些政策现在还有制定出来有利于场外融券的，这些做场外融券和掉期的，才是监管层的亲儿子！

在这些场外融券不被清理的情况下，他们场外做空股市依然是有动力的，他们会想各种各样的方法恐吓股民散户，让恐慌盘出来给他们平仓，中国的股市还要有一轮危机！中国的恐慌盘和负反馈在哪里呢？这就在定增和股权质押的情况了！定增的股票要规避风险，更有场外掉期的冲动，与一些机构交换股票，可以逃避锁定一年的风险！而股权质押也是把质押的股票有掉期的冲动，因为质押的股票是不能抛售的，与定增掉期就是一个额外得利的机会，这个掉期可以承担股票质押贷款的利息，这样的掉期结构在股票有大跌风险下，就会恐慌性的抛售避险，给大盘带来巨大的压力。

所以笔者认为要把清查场外的融券放到关键位置，对各种掉期要比打击老鼠仓更严厉的打击，场外融券的跨市场跨期限的牟利已经被监管部门定义为恶意做空和非法，那么对这样的非法行为就要有切实的执行力度，而不是对场外的融券视而不见，为何不是清理场外交易，不是清理场外融资融券，而是只是清理场外配资，我们就要多想一下

了。

所以综上所述，场外融券的漏洞不堵上，我们的市场就还有风险，股市未来还会有危机的。

交易所风险与量跃模型

9月21日在证监会出现了对某交所崩盘的群体事件，大家群情激愤的时候，笔者要在这里谈一下交易所的风险问题，谈一下其中不简单的深层次的问题，类似的问题在08年的世界危机当中也是发生的，这里我们的量跃模型是可以非常清楚的演绎其中的金融逻辑的。不过问题还要先从政法层面开始。

证监会对交易所，尤其是大宗商品交易所一直想管理，并且下过多个文件，但设立和管理交易所是各个地区金融办的事情，且现货和期货交易所存在打架状态，还有是否溯及既往的问题。现实上证监会权力并管不到，但出了事情群众依据证监会的文件，让证监会依据文件履行职责，本来是揽权的，变成揽上了义务，证监会做腊了。

而地方政府乃至中央政府，都有争夺定价权的想法，都希望做高中国特有的稀有金属的价格，因此交易所采取各种各样的有利于多方的政策，并且给多方支持，背后不是简单的坐庄问题，而后来的价格暴跌，是多方和空方均遭受巨大的损失，交易所崩盘，是当初没有想到的。

大伙儿都认为交易所是稳赚不赔，只要有了足够的交易量就可以了，其实不然，交易所的风险是存在的！在交易所能够很好的流量抽水赚钱下，交易所诈骗其实是没有必要的，对所有者而言是风险和收益不对等的，交易所的风险所在比大众想象的要隐蔽的多！

交易所的保证金不足，是可以危及交易所的，对此我前面已经写文章分析了中金所在股指期货暴跌后的压力，暴跌以后无法平仓，在投资人爆仓以后，就是期货交易所的风险了！而且在现有的货币环境下，大宗商品的供需曲线是会出现扭曲的，在扭曲下，是可以多空双杀的。在扭曲的供需曲线之下，暴涨的时候是价格越高供给不增反降爆仓空单不能平仓，暴跌的时候是价格越低需求降低供给增加，爆仓的多单也平仓不了。

在信用货币下，商品的数量有限而货币的发行量无限，供需曲线就要弯曲，这最早被萨缪尔塞等人发现并写入经济学当中，在当今的石油走势也是印证了这一点，价格高的时候，大家都减产惜售，而在价格低的时候则因为外汇需求等货币流动性压力下必须更多的销售，造成原来价格越高供给量越大的供给曲线弯曲。同时对需求曲线，在价格高的时候会产生恐慌性需求和投机性需求，而在价格低的时候的去杠杆和投机投资需求平仓反而供给量大增，这样的结果就是会产生不止一个的均衡点，在价格走高的时候可能无限高企而嫁给下跌有能超过想象，而且变化迅速，多空可能会双杀的。对此本人的著作《定价权》里面是充分论述的。

很多人认为期货和现货的偏离就是诈骗，其实在大宗商品行业，

期货和现货偏离的情况是非常多的，中国的石油国内发改委的定价机制实际上是错误的教育了公众，在国际市场石油的交割价格、现货价格和期货价格就是可以有巨大的差别，背后就是石油是要有欧佩克的配额的，买入无配额的俄罗斯石油则要预付 8-20 年的货款；而在石油价格低的时候由于没有仓库，现货就是要更低。而中国的大宗商品成批量了，也是要有资质等门槛的，比如铁矿石的期现价格就是相差非常远，国家对稀有金属也有特别的门槛，省市和行业协会也希望建立门槛；对一些半导体材料同样的产品不同的杂质成分含量对其性质影响极其巨大，更很多稀有金属也是有毒性的；所有这些背后的因素都可能变成交易所前台的矛盾，因此问题不是维权者所说的那样简单直接。

在交易所爆仓的情况下，投资人怎样多空双杀甚至对冲基金的套利套保也是要巨额损失呢？我们要知道的就是期货是可以不同市场区间套保的，比如近期价格和远期价格差别较大，我们就可以买入/卖出近期多单买入/卖出远期空单进行对冲把近期和远期的差价套取出来，市场的参与者可能同时持有多单和空单的，只不过多单和空单的交割时间不同，但如果交易所出现危机，比如大跌无法平仓破产，你的多单爆仓损失巨大你帐户上有钱直接支付了，而你对冲的空单本来利润巨大却因为交易所破局无法支付给你，则你原来看似绝对安全的套利就要损失巨大了。

对冲机构就是要面对这样的风险，08 危机时雷曼的爆仓就是要让很多对冲基金也损失巨大，就如最近中国很热的城堡基金就亏损了

55%，很多著名投行也是不得不让政府救助。因此在这样的情况下，对要有另外的对冲思维，建立量跃模型来解决。在扭曲的供需曲线下，不同均衡点之间的跳跃就是要伴随着爆仓的，这个跃迁的过程是需要人为干预的，也就是要在预期的均衡点位置进行对冲，这里我们一直研究的量跃模型进行了很好的测算，在 08 年油价 140 美元的时候对冲 65 美元的认沽，取得了很好的结果，而从当今石油走势看来，在石油价格低位均衡的时候，65 美元就是一个很难超越的点位。

量跃模型认为：所有的投资人相当于物理学量子力学中量子，是个体带有随机性群体符合统计规律的不可分的单位；供需曲线在信用货币下后弯，期货的建立未来的供需是期货投资者决定远远超过现货交易量，弯曲的供需曲线形成多个均衡点；在不同的均衡点就是相对于量子的不同的能级，平时投资者是稳定在某个均衡点上的，在交易所等系统性风险下，原来在某个均衡点附近的投资者，就要跃迁到另外的均衡点之上形成新的价格均衡，相当于量子在能级间的跃迁；这个过程是要人为对冲干预的，而且跃迁的能量来自于爆仓的系统，因此对于所发生的危机不是不能解释，而是原来的模型不够完善，新的经济学模型是可以解释很多问题的。

因此现在的危机，笔者更认为是一种交易所的系统性风险，这个风险是可以多空双杀的，而不要简单的认定为诈骗。这风险是信用货币下供需曲线弯曲形成多个均衡点的结果，面对这个系统性的风险，量子跃迁的模型是可以很好的予以解释的，我们需要在理论上进行更高层次的认识，而不是简单的说投机风险不去深思。

美联储加息的窗口在关闭

北京时间 18 日凌晨 2 点，联邦公开市场委员会(FOMC)发布声明显示，维持 0-0.25%基准利率不变。未来决定加息时，将综合考虑一系列因素，其中包括劳动力市场状况指标、通胀压力和预期指标以及金融市场和国际形势的发展。

美联储不加息，背后是美国的经济压力不是如大家预想的那样乐观，更重要的是这一次不加息的话，下面加息的窗口越来越小，很多政策预计本次加息概率是 41%而下一次 12 月加息的概率是 64%，而到 2016 年，美联储加息将变得更不容易。

美联储加息变得更不容易的关键是美国政府的债务问题，下面美国政府又要发行国债了，在中国阅兵以后，我的一些朋友告诉我美国的军事研发部门的经费大幅度提高，有的增加了近一倍，如果军费提高，这些钱哪里来，我们是否记得美国当年政府停摆，增加国债上限，当时说的能够维持美国政府开销的时间是在哪里？那么我告诉你这个时间快到了，今年年底就是！美国政府要发规模发债的时候美联储加息？这不是与政府对着干嘛！美联储虽然是私人的，但货币委员要总统提名的，这些博弈也是有默契的。这一次能够不停的挥舞加息大棒，背后也是美国政府最近没有太多的国债发行，如果进入美国政府的发债周期，美联储的加息窗口就要关闭了。

还有一点就是美联储的国债有 4000 亿在 2016 年初到期，这些到期国债的偿债也是要发行新债的，这大量的新债发行时期美联储加息不？而且美联储持有的国债到期，是否继续购买国债，如果自己继续购买，则意味着已经重新开始 QE 了，你到底是要加息而是要 QE？美联储加息之后，把富余资金存在美联储的超额准备金利率就不合算了，美联储购买国债的资金来源超额准备金就没有了，美联储再不继续购买国债，美联储我们关注的缩表就开始了，美联储这样紧缩美国是否能够承受？因此紧缩压力下加息窗口正在关闭。

这一次美联储没有加息的声明当中，我们还要注意到有一个亮点，就是美联储对其利率政策从老生常谈的劳动力市场状况指标、通胀压力和预期指标等等之外，提到了国际形势的发展。美联储的货币政策可从来没有看国际脸色的，这一次国际的影响被提及，很说明问题，美国的经济已经不是可以不考虑国际影响了，这说明美国的国际领袖能力下降，国际的形势风雨飘摇，也是制约了美联储的加息，因此加息好说，真的干起来问题是复杂的。美国的美元、美股、美债都在历史高位，大宗商品历史低位，加息还能够使得多少美元流入美国？加息不会让美国的金融市场崩溃吗？

所以本次美联储没有加息，则意味着以后加息变得更困难，到 2016 年是否加息压力更大，美联储说了那么多次的加息，很可能就要是象征性的，甚至是食言的了。美联储不加息，反而世界更动荡，而年底虽然还是加息大概率，但只是加息一两次，就不是大家预期的美元进入加息周期了。

期指轧多导致中金所自残诱多

9月2日收盘，中金所以对股指期货政策提出了变态的改变，对此改变，各种舆论评价是为了限制做空，被说成是对空头的关门打狗，还说是对空头的屠龙，但笔者对此是有不同认识的！中金所在大盘从5000点泄泻，跌破4000点的时候，一直就是应当采取行动，但迟迟不采取行动，而最近却在8月26日采取行动之后，9月2日没有过了几天，再一次采取行动，而且26日大盘收于3083点，9月2日大盘收于3160点，大盘还要比当时高，此时突然大幅度加码，这是为了什么？反常的举动意味着背后系统性风险是常识性的判断。

对中金所的新政策，我们看到各种评论都说中金所这样做是基本终止了股指期货，各类文章对新政下的杠杆、费用、流动性等仔细的分析也很到位。整个做法确实是股指期货残废了不假，因此说是自残是没有问题的，但对此自残的原因却揭示的不足，到底发生了什么让中金所如此呢？笔者的分析认为，在当前股市不断暴跌的轧多行情下，中金所已经到了巨亏崩溃的系统性风险边缘，到9月18号的交割时如果不能转嫁释放风险，交割的支付义务就要点爆危机了。因此中金所这样的自残是为了自救，是要诱多来转嫁风险自救的。为了分析清楚这个问题的来龙去脉，对此我们首先回顾一下中金所近期的政策变化轨迹：

中金所自2015年7月8日结算时起，将中证500股指期货卖出持

仓交易保证金提高至 20%（套期保值持仓除外）；自 7 月 9 日结算时起，将中证 500 股指期货卖出持仓交易保证金提高至 30%（套期保值持仓除外）。这一次只调整了小盘股，在股市的第一波下跌过程当中，政府各个部门加大救市的时候，中金所的作为是很小的，基本是没有政策的调整的。这表明中金所的立场和基本态度在那里！

然而中金所在 2015 年 8 月 26 日结算后，将沪深 300、上证 50、中证 500 指数期货的非套保仓位的保证金比例由 10%提高到 12%，27 日结算后保证金比例再度提高到 15%，28 日结算后保证金比例提高到 20%。另外，将客户在单个股指期货产品、单日开仓交易量超过 600 手认定为场内交易行为（套保客户除外），8 月 26 日起，将股指期货当日开仓又平仓的交易手续费调整为万分之一点一五。平仓的手续费提高到原来标准的 4 倍以上。这个政策力度是不小的，对股指的限制是巨大的，但这个调整以后，我们可以看到的就是股指期货的贴水不是缩小而是加大的，这个在严控下的加大，非常说明问题，这表明轧多出现了，是多方难以平仓导致的。

到 2015 年 9 月 2 日，中金所再次公布一系列股指期货严格管控措施，内容如下：

一是调整股指期货日内开仓限制标准。中金所决定，自 2015 年 9 月 7 日起，沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货客户在单个产品、单日开仓交易量超过 10 手的构成“日内开仓交易量较大”的异常交易行为。日内开仓交易量是指客户单日在单个产品所有合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。套期保值交易的开仓数量不受此限。

二是提高股指期货各合约持仓交易保证金标准。为切实防范市场风险，通过降低资金杠杆抑制市场投机力量，自 2015 年 9 月 7 日结算时起，将沪深 300、上证 50 和中证 500 股指期货各合约非套期保值持仓交易保证金标准由目前的 30%提高至 40%，将沪深 300、上证 50 和中证 500 股指期货各合约套期保值持仓交易保证金标准由目前的 10%提高至 20%。

三是大幅提高股指期货平今仓手续费标准。为进一步抑制日内过度投机交易，结合当前市场状况，自 2015 年 9 月 7 日起，将股指期货当日开仓又平仓的平仓交易手续费标准，由目前按平仓成交金额的万分之一点一五收取，提高至按平仓成交金额的万分之二十三收取。

四是加强股指期货市场长期未交易账户管理。为严格落实投资者适当性制度，强化实际控制关系账户监管，中金所要求会员单位进一步加强客户管理。对于长期未交易的金融期货客户，会员单位应切实做好风险提示，加强验证与核查客户真实身份。自 2015 年 9 月 7 日起，长期未交易客户在参与金融期货交易之前，应知悉交易所现行交易规则及其实施细则，作出账户系本人使用，不出借、转让账户或将账户委托他人操作，合规参与交易等承诺，并将承诺书通过会员单位报送中金所后，方可参与金融期货交易。

中金所的这个 9 月 2 日开始的新政，说明中金所已经非常疯狂了，这疯狂的背后是中金所受到了前所未有的压力，中金所即将巨额亏损了！这才是问题的关键，对此我们将一步步的分析问题的关键，首先我们要对现在的股指期货基本形式有所判断。我们可以基于下面几种

情况分析一下可能性：

A、在当前股指期货的贴水达到 12%，很多人认为是空头的猖獗，但你要想一下节后二周就要交割，你投机时已经是先认赔 12%，要大盘多跌 12%再买入，这是多大的风险的事情？而不断的大跌和贴水，空头已经获利丰厚，为何不止盈落袋为安呢？！

B、股指期货的套保，你持有股票作空期指，你这样干先要认亏 12%，这个结果你还不不如直接抛售股票呢！除非是你的持仓是被限制交易的，政府不让你卖，但这样的套保你会持有远期的仓单而不是即将交割的仓单。我们可以看到下月的仓单 IF1510 只有 2886 单，IF1603 只有 1142 单，就是年终的 IF1512 也只有 10522 单，仓单数量是有限的。

C、贴水套利如何？现在套利机制也是失灵的，因为我们融券不易，你手上已经没有股票，通过做多期指作空股票的套利不容易实现。

D、贴水如此为何投机做多的没有？做多本身就有自带的 12%的利润，但为何你还不愿意做多？原因就是坚定的多头已经没有子弹了，犹豫的多头在当前形势下是观望的。

所以从以上几种情况可以看出，空头应当已经跑了，多头也没有进来，套保套利都难以吸引人，真正的问题是在无法平仓的多单上。这持仓的单子是不小的，9月2日收盘后的仓单数量 IC1509 是 14495、IF1509 是 51622、IH1509 是 23523 总数大约 9 万，对应的是近千亿的市值，如果其中有 10%的损失，就是上百亿的亏损额了，类似的问题出现在我们的泛亚金属交易所上，泛亚交易所的崩盘就是交易所的系

统性风险导致的！我们需要注意到的就是阅兵利好已经出尽，证监会要求 9 月底清理完场外配资，规模据说是 4000-7000 亿元，这个规模比久市资金大多了，全球金融市场也是不断的下跌，风险不断的放大，大盘再跌与贴水靠拢是大概率的事情，如果再跌 10%，则意味着这些期指多单还有上百亿的亏损，问题的关键是谁持有这些多单！

我们在回顾一下市场的走势，股指期货在 24 日和 25 日连续跌停，股指期货的保证金才 10%，这意味着当天就是让多头爆仓了，而且第二天继续大幅度的亏损。而 21 日周五也是暴跌的，收盘后很多人就要补保证金了，这样的下跌后他们会补钱进来吗？如果他们不补，则这些仓单当时如果没有认亏立即平仓，实际上就是交易所系统性风险了，多头已经爆仓，而空方依旧不依不饶，多单平仓就是做空，因此平仓会加大贴水程度，我们看到 26 日中金所提高保证金以后到 9 月依然贴水的不断扩大，就是这个多单无法平仓的表现。我们可以看到的是 2 日中午收盘，股指期货 IF1509 上涨 5.96%，而沪深 300 还下跌 0.16%，而到收盘则变成沪深 300 上涨 0.11% 股指期货 if1509 下跌 1.38%，中间的落差是 7.5% 以上，这里就是午后仓单减少多方平仓导致的了。

多单爆仓后市场继续下跌无法没有亏损的平仓，风险就积聚在交易所系统内了，如果你还有一定的投机想法，交易所想要等到市场好转来平仓，结果是大阅兵前没有等来预期的大反攻，大盘最后的企稳都非常勉强，阅兵利好出尽和场外配资清理大限的来临，交易所系统内持有的爆仓多单就是无底洞了。因此股指期货的系统性风险已经压到了中金所的头上了，就算 27 号股指期货涨停，28 号大涨 7.51%，28

号的收盘在 3188 点，与 21 日大跌的收盘点 3645 依然是 10%以上的差距难以全部无亏损平仓暴仓多单的，下面如果市场再度下跌，中金所情何以堪？所以他们会自残也不足为奇。现在他们是交易所，没有到交割的时候都可以只是账面上的数字，但到交割的时候，空单的利润要直接到账户上的，此时爆仓多单交纳保证金不够支付空单应得利润，交易所就要出现大问题了。所以中金所他们面临类似泛亚所崩盘的危机，现在出台这个政策，就是自残为了自救了。

这个政策是需要引诱多单进场，把市场炒高后给以前无法平仓或者平仓即亏损的多单无亏损的找到下家，这些单子被进场的资金购买以后，风险就转嫁给了买入者，中金所的危机就度过了。下面的反弹之后场外配资大限和阅兵利好出尽、国际市场波动等等导致的股市风险，就是被诱多的投机者承担，与中金所系统无关了，可能的风险和浮亏损失也都转嫁给了被诱多的投机者了，因此不是关门打狗而是深度诱多，被诱多以后的走势，也未必一定是亏损，短线是有投机机会的，因为大盘看到股指期货大涨或者贴水收窄的时候，也会有投机资金入场，会有联动反映的，但总体而言，市场不佳才是关键的，股指期货助涨助跌但改变不了大势所趋的，再跌回来的概率是非常大的，本人还是认为 2500 点会有支撑，到底多少要到 2500 点再观察的。这里的诱多是多头仓单的自救，是为了中金所的系统性风险，而不是给空方找到对手盘，这一次交割以后，在现行保证金制度下，仓单数量会大减，中金所的股指期货确实变成残废了。

中金所出现系统性风险是无法给所有人交代的，他们当初一直不

增加保证金的强势恰恰给他们造成今日的被动，而且他们增加保证金的做法也是有误的，笔者文章《提高期指保证金遏制炒作的误区》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102wsb1.html 已经将问题分析得非常清楚，直接鼓励开设多单，不增加多单的保证金，结果就是让空方抓住多方对手盘，多方保证金不足后多方暴仓以后，多单无法平仓就是交易所系统性的风险，现在这个问题立即应验了，而若等到交割要支付现金就是危机爆发了。如此系统性风险发生以后，对大盘肯定是大空的，虽然新政策会让期指大涨，但这诱多下谁能够及时的平仓才是关键，我们看到就是本次新政规定：A、这一次 10 手的多单也是异常交易，这 10 手是多单和空单之和；B、多单也是 40%的保证金；C、长期未交易的账户限制进场交易，连交易做多也不成。这样限制多单的规定，由其是在高额保证金下限制多单的背后就是要给主力的多单平仓止损的机会，这种情况出现，可能短线有支撑，但股指期货多头暴仓仓单平仓问题解决以后就要暴跌的，就如 20 日主要仓单移仓了以后市场大跌一样。

我们还要注意到的就是这里对空方的关门打狗的逻辑分析也是有缺陷的，因为股指可能短线大涨，导致的结果就是 IF1510 合约的价格与 IF1509 合约在 2 日收盘价相比没有了贴水，移仓到下月本来是要多亏损 100 多点的，现在则点位差不多不亏了，空方是可以移仓到下月的，在中金所调整保证金导致的流动性压力过后，大盘可能依旧有下行压力，届时空方依然是可以取得重大的利益的，这个移仓的门没有关上，中长期的股指期货走势与中金所的保证金政策关联度有限，大

势所趋才是关键，短线不能逃避和落袋的，中长线被套的概率是非常大的，我们可以看到的就是股指期货各个合约的价格已经明显成为空头排列，随着时间每一个合约都在贴水，这是很不乐观的图形，大概率是要不断下跌的，除非有特别的事件改变趋势，但这是赌博。

综上所述笔者认为这一次中金所的变态政策就是为了自身系统性风险的压力下的自救，是诱多来解决自身的风险，虽然市场上对此一致看多，但空前一致又大势欠佳的日子，历史经验是大多数走向反面的。对几个月来股市的大幅度波动，中金所一直没有行动，与世界发达国家的惯例也是不符的。中金所直到 8 月 26 号才全面提高保证金的做法为时已晚，他们不是立场上就是支持做空就是有渎职的嫌疑，错过提高保证金的最佳时机，才造成该机构今日的被动局面。中金所 9 月 2 号的变态政策就是对此付出的代价，能否成功我们需要进一步的观察。但中金所的所作所为，在事后反思股灾的时候，应当有一个清醒的认识。而我们做资本市场应当尽量摒弃投机思维，看清市场大势，股指期货是零和博弈，对大势的影响最终是有限的，要抵制住诱惑。

央行重拳遏制广义美元 M3、M4 在华泛...

量跃资本张捷

2015 年 8 月 31 日中国人民银行发布了关于加强远期售汇宏观审慎管理的特急通知，决定从 2015 年 10 月 15 日起，对开展远期售汇业务的金融机构收取外汇风险准备金，准备金率暂定为 20%。这个规定

的发布，在媒体和社会没有引发应有的反应，背后是美联储主导下对 M3 数据的淡化，淡化这个数据掩盖了在美国之外被美联储剪羊毛的危险，现在央行的这个规定就是重拳遏制广义美元在华的泛滥。

首先我们要对货币进行认识，广义货币还是狭义货币，按照货币的流动性，货币是分层级的，我们可以看一下通常的对 M1-M4 的定义：

M1=流通中的现金+支票存款（以及转账信用卡存款）

M2=M1+储蓄存款（包括活期和定期储蓄存款）

在美国，M3 比 M2 多出了：大额定期存款、回购协议、欧洲美元（存于欧洲、中国等非美国商业银行的美元存款）等。而 M4 则比 M3 多出了金融衍生品等。这些在中国的商业银行存储的美元，就是广义美元 M3，在中国远期出售的各种外汇期权、期货产品，就是广义美元 M4，这些产品的泛滥，对中国的金融安全危害极大，而且关键是这些产品的数额不明，也会让我们难以发现所存在的金融风险。

2006 年开始美联储不公开 M3 数据了，随着美联储停止统计 M3，这些数据中的大部分也被停止统计。美联储的理由是在 2006 年之前，M3 数据已经连续多年在美联储在制定货币政策时不起作用，因此美联储官员和美国背景的经济学家认为，在反映经济活动状况时，M3 并未比 M2 透露出更多信息。也就是说，对美联储而言，在制定货币政策时考虑 M2 就足够了，并不需要 M3，因为它的定语是本国经济，当然是在本国的美元了。同时美联储表态对金融衍生品不需要监管，也就是 M4 更不用有数据公开了，更是掩盖了随后发生 08 金融衍生品

危机的风险。但对全球而言，美元作为世界的结算货币，全球各国却非常需要 M3 和 M4，在世界各国的美元再度广义衍生泛滥成灾，将成为世界发展中国家重大的金融隐患。

在贵金属时代，钱庄开出来银票是不用有 100%的足额白银的，只要其日常白银足够应对支付就可以了，这个时候产生了重商主义，后来银行的被挤兑，央行产生，对应于古典经济学，再后来是现代经济学，而到现在很多国家是外汇占款货币发行，就变成了新重商主义了，这些货币在海外的衍生，是国际结算货币特有的权利！我们在银行的美元存款，银行是不用真的有这么多的美元的，只要届时银行能够从外汇市场买来美元给我们兑付就可以了，银行可以有大量的美元存款和负债，但银行日常的美元只要足够日常支付就可以，会比这个小得多，银行的美元现金是美元 M0、M1、M2，而我们在中国的银行的美元存款则是美元 M3，美元 M3 要远远大于美元 M2 的，一旦我们想要兑付，就是对银行美元的挤兑了！而银行采取远期收汇业务，卖出去的汇率掉期合约，承诺的远期兑付的美元，就是银行的美元汇率金融衍生品和美元的远期负债，就是美元的 M3、M4，与美元大额远期定期存单的性质是类似的，这个 M2 和 M3、M4 的比例是可以很大的，如果现在央行要求缴纳 20%的汇率保证金。缴纳保证金的原理，与在国内限制人民币 M1、M2 的衍生的缴纳存款准备金的作用是一样的，20%则意味着银行的 M3 和 M2 的衍生最多是五倍，如果这个数额不限制，这个倍率可以是几十倍甚至上百倍的。这个准备金遏制了广义美元 M3、M4 在中国国内金融体系的衍生。如果这个衍生不加以

限制，看似藏汇于民，实际上是外汇在中国金融体制内衍生广义货币，未来的挤兑会更猛烈的，金融风险是加大的，因此央行紧急通知出重拳，非常有必要。

在以前我们要求所有企业都是立即结汇的，这里没有远期的问题，也就没有汇率衍生的问题，而我们六月份放宽了企业结汇，那么汇率的远期问题，企业外汇存款的 M3 衍生问题随之而来，以前这个风险是完全给进出口企业的，但进出口企业现在难以负担这个风险了，需要金融衍生品进行对冲，但开放金融衍生品就会引来炒家。国家外汇管理局日前发布《关于改革外商投资企业外汇资本金结汇管理方式的通知》，对外商投资企业外汇资本金实行意愿结汇管理，以进一步深化外汇管理体制改革的，便利企业经营与资金运作。这意味着外企将全面告别“支付结汇制”，可自由选择资本金结汇时机。《通知》自 2015 年 6 月 1 日起实施。这个规定给各种汇率金融衍生品和外汇存款的 M3、M4 衍生带来了空间，也给本次汇率波动带来了不良影响，对此央行采取收取准备金的政策应对，应当是对新形势下外汇压力和风险的有力防范。

我们央行虽然有 3 万多亿美元的外汇储备，但各种资金可以远期在中国购买兑换远超过这个水平的美元，我们很多老百姓也会在恐慌下大量到银行兑换美元，这些美元只是银行给你以美元计帐，未必银行真的有美元资产的，但现在的准备金制度，则意味着银行必须至少对应之有 20% 的美元，并且把这个美元交给央行冻结，确保你的安全！换句话说就是你想要炒外汇的汇率期货，原来对中国金融机构的保证

金是没有的，现在对这个期货要收取保证金了，保证金的提高，对炒作就是打击，就是遏制！就如我们在股指期货上提高保证金是一样的道理。这个举措可以有力打击利用金融衍生品和内生金融衍生挤兑给中国汇率稳定进行攻击的行为。

如果我们任由广义美元 M3 在中国金融体系内衍生和泛滥，早晚会出现挤兑央行的事件，央行对本国货币是可以无限发行的，但对于外汇则不成，这就是中国与具有货币霸权的美国的根本不同，我们推广人民币的国际化，最看重的也是结算货币的比重，人民币成为国际结算货币，人民币就会在国外的体系内衍生，会带来国家的重大意义。现在对美元在中国的衍生，央行的紧急通知是及时雨，意义重大，但大家伙儿对此的感觉不多，中国能够懂得这个影响的人太少了。现在 20% 的比例，与我们的存款准备金率可以比拟，未来风险加大，还可以扩大比例，成为一种央行控制外汇的工具，准备金的不同，直接影响汇率掉期 NDF 的价格和炒作空间，同时要求商业银行必须持有一定的美元资产，而不是全部卖给央行，对藏汇于民也是有好处的。

我们为央行的重拳遏制广义美元在中国金融体系内的泛滥叫好。

今天央行采取措施，限制远期收汇业务，需要交纳准备金，对此特别将此文《货币结算权与金融定价权

》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102eunh.html 顶起，对央行今日行动的特别意义进行阐释。本人《定价权》一书其中的一个章节《货币结算权与金融定价权

》 http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102eunh.html 对央行今日行动的特别意义有所阐释，附录在文章后面。

汇率问题要有忧患意识

人民币汇率连续大跌，为何在央行调整了 2%以后还要被继续攻击，是简单的跟风吗？

我今日看一下外汇管理局国际投资头寸表，真的让人大惊失色，2014 年 6 月证券投资 4223 亿美元，其他投资 14192 亿美元，9 月证券投资 4597 亿美元，而 2015 年 3 月则暴增到 9679 亿美元，其他投资 12424 亿美元，这个数据首先印证了本人的资产重估牛市是外国对中国财富的重估，牛市来自于外资推动，外资直接进入股市在我们牛熊反转上是极大了，这可不是人造牛，是有真的大资金推动的，这增加的 4000 多亿美元可超过我们的纠市国家队规模的。

而现在则表现为牛市被恶空阻击后外资高位套现的流出压力，就是对中国汇率的巨大压力。3 月前的 4000 亿美元的增加额现在救市套现出来可以是近万亿啊！而在 2000 点进来的 4000 亿多美元数额则可能是一万多亿美元了，如此的冲击股市如何能够承受？所以继续救市的汇率压力极大。而其他投资 12000 多亿美元主要是外资的外汇存款和外汇贷款，也能够冲击我们的外汇储备的，另外按照央行外资持有人民币资产的报表，他们还要持有股票 5000 多亿、债券 8000 多亿、贷款 8000 多亿、存款余额 23000 多亿人民币，最后很多跟风的钱庄，

大量中国移民的财富，还有大量的所谓贸易公司通过经常项目，这些都是非常巨大未在统计之列，进军中国股市的外资资产还要更多。这些资金跑出来，央行号称冗余的三万多亿美元外汇储备（2015 年 7 月是 36513 亿美元）是噤若寒蝉的。所以中国要恢复信心，是要恢复国际资本对中国的信心，要让他们留在中国进出平衡，这比给中国老百姓做梦要困难的多。

把这些冲击都计算上，我们就可以知道央行的处境为何如此之难，为何央行对于救市不积极，为何国家对这个牛市那么纠结。本人在 2015 年 4 月 19 日写了《国家对牛市在纠结什么？》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102wgb7.html，当初就分析了这样的情况，当年郭树清在 2000 点一下大量放进来 QFII 的恶果正在显现。而随着市场的变化，本人文章担心的情况也出现了。

因此对中国的汇率问题，其实是严重的多，必须有一定的忧患意识，一旦进入到了不好的状态，则变成股市回到 2000 点和汇率贬值到 10 块以上二选一，那就是国家崛起的灾难了。因此对本次的汇率波动，不能像上俩月股市调整的时候那样开始不够重视，现在确实是到了危险时刻了。

评中国中车 601766 的 500 亿大额发债

评中车的 500 亿大额发债

今日在微博上本人发布了南北车去年合并停牌前的走势，但确实是心有灵感，今晚中车就有所行动了。

中国中车 7 月 22 日晚间公告，公司第一届董事会第三次会议于 22 日召开，同意公司发行包括公司债券、超短期融资券、短期融资券、中期票据、永续债、境外人民币债券、美元债券或境内发行的其他债券新品种等在内的债券类融资工具，发行的各类债券待偿还余额总计不超过等值人民币 500 亿元。发行的募集资金将用于满足公司生产经营需要、调整债务结构、补充流动资金和/或项目投资等用途。

什么云里雾里的债券融资工具，这公告背后的债券到底是什么呢？如果是普通的债券，与公司的银行贷款没有什么不同，而且普通企业债的利率成本很可能要高于银行贷款，公司就直接银行贷款得了，债券融资没有优势；如果是海外融资外汇，虽然利率低，但中车负债率高评级不佳未必真的低，且中国外汇储备冗余，要这么多的美元也意义不大。在这里我们应当看到中车的负债比率已经达到 65.7%，以目前中车负债总额 1041 亿元，股东权益 414 亿元，再增加 500 亿的债券负债以及利息，负债的比例将接近 80%左右，如此的高负债是压力巨大的，也是风险很大的，债券的评级和利率都难以优惠，且一次性的偿债也有流动性的压力。因此普通的债券融资应当是难以满足中车需求的。

本人认为这 500 亿的债券，最有可能的是可转债。因为本来中车有强烈的预期要定增和整体上市，但在目前的状态下，定增和整体上市已经未必是利好了，更进一步的是中车要定增 500 亿元，在本轮大盘暴跌后市场的流动性有吗？我们 IPO 都已经暂停了，证监会能够批准你发行 500 亿元的定增？而做债券则不同，债券是由专门的债券基

金持有的，与股票型基金是不同的，而且我们的社保基金刚刚要放开限制可以持股 30%不好落实，他们持有债券则是没有限制的，可转债是让债券基金也可以炒股的东西，在股价高涨的时候体现股性，股价暴跌的时候体现债性，而股价上涨的时候体现股性，同时利率的差别很有优势。中车很有可能是借助可转债的发行来完成股票的增发。

比如今年上市的格力转债的首期利率是 0.60%，当前利率是 2.00%，转股价是 20.90 元，目前价格是 150 多块，股灾前最高是 318 元，其对应的股票格力地产当前股价是 25 块左右，股灾前最高是 43.55 元。我们再看上海电气的转债，则转股价 10.72，首期利率 0.20%，当前利率 1.72%，目前价格 150 多元，股灾前最高 304 元，对应的股票则 14 块，股灾前最高股价 24.94 元。我们可以看到的就是转债的价格比股价有明显的溢价，这个溢价就是债券市场和股票市场流动性不一样带来的，也是债券的选择权风险低带来的。

如果是可转债的话，我们看到中车的负债当中是应付账款 400 亿元左右，预收账款 250 亿元左右，其余 400 亿左右在融资 500 亿元后可以偿还，还增加资金 100 亿元，这里我们要注意对 是可转债的利率与贷款等资金成本相差 5%以上，仅仅这一点，每年可减少财务费用 25 亿元，利润增加近 30%。如果成功转股并且债券偿还其他融资，股东权益将超过 900 亿元，负债 500 多亿元，以目前的资产水平则负债率将降低到 30%多的水平，公司的流动资金超过 300 亿元，公司的财务状况将彻底改善。

如果是可转债，这一次遮遮掩掩的不说明白，估计还有很多事务

需要沟通和细化，最关键的就是转股价格，今日的公告价格能否成为制定转股价格的依据，则是需要与监管层沟通的，也需要股东会的确认，细节里面决定了股价的博弈，转股价格太高是可转债不易发行的，太低则股民吃亏的，但考虑到可转债的目标是社保等国家队，大股东的想法可能会不一样。

可转债要上市了，要能够发行顺利，要让大家转股，则股票至少要涨一个 30-50%才可以，这需要股票涨 30-50%才可以的。但同时股票的大涨也会受到限制，因为债券基金转股以后，这些股票是需要抛售的，主力不愿意带着转债的筹码玩，市场会等到他们减持预期释放后才大涨，这可转债经常是 5 年的，因此股票的上涨预期会放慢，真的变成慢牛了。不过这里也有例外，因为主力可能是在转债而非股票，500 亿的转债盘子相对于股票流通盘足够大了，筹码足够了，如果持有转债的债券基金强悍，也会透过债券来爆炒的，债券基金他们的实力比股票基金要大多了，所以不要简单的说中车是大盘炒不动，你看看那些做债券资金的盘子是多少？社保基金的盘子是多少？社保基金不能做股票的大部分，都要买债券的。

因此我审慎的看待中车本次公告为利好，关键是公告的债券融资工具到底是啥，还是需要一定的推测的，怎样发行转债，发行的细节如何？这些也要博弈也要批准，不确定性还是蛮多的。

恶多坐庄的新手段与恶空的股灾

我们反做空反股灾搞救市，我们严厉打击恶空，但对股市当中的恶多坐庄也需要同样的重视，对股市当中的恶多也是要严惩的！这里的恶多坐庄和恶空是有对立同意性的，如果不能有效的反恶多，我们的股市同样不能健康的发展。本次牛市由于有了杠杆，恶多坐庄的新手段对本次股灾也是有巨大影响的，是股灾的前因之一。

首先我们的股市当中应当承认存在恶多坐庄的现象，恶多坐庄的泡沫破裂，被恶空攻击后导致的恐慌可以蔓延，可以影响好的股票，也影响我们股市的信誉。我们救市打击恶空，同时也不能为恶多坐庄买单，不能为给恶多坐庄输送利益的腐败导致的机构损失买单，要让一些机构的人承担应有的责任。

我们这一次的牛市，是亚投行全球目光转向，中国资产再一次被世界认识，资产价值发生重估带来的，对我们的历史性牛市机会要充分认识，但不能因为这样就否认恶多是存在的，也不能以恶多的存在否定牛市的存在，恶空是拿着恶多坐庄说事儿，以此来掩盖他们恶空的本性。有人给恶空辩解，说恶空亏了就叫傻空了，但我说：恶空如果能够亏本，当然就不是恶空。为何被叫做恶空，是因为他们操纵市场，根本不会亏本，这就不是愿赌服输的问题了，这对市场当中的股民是不公平的，也是犯罪的。这不是愿赌服输，而是有人出老千，还要叫着让你愿赌服输。其实恶多也是一样的，都是操纵市场，在恶多赚取了暴利以后，他们会反手做空的，恶多和恶空的本质是一样的，甚至人群也是高度重合的，正常的价值投资是不容易的，而坐庄是无风险的一本万利的。我们同样的打击恶多坐庄，不给恶空的支持者口

实。

现在恶多坐庄的手法，比以前坐庄更加恶劣，已经不是简单的让股民散户买单了，股民散户是有智商的，他们是让机构和银行、P2P网络金融公司来买单，是买通其中的腐败分子，让机构买单后转嫁给整个社会！这样的买单方式被隐藏在所谓的杠杆里面！把杠杆变成了兑现的工具。我们要知道在以前的庄家出货，是要冲高竖立标杆，高位你不敢追，但然后再回落到一定位置后就不怕了，吸引半山腰的人群进入抄底，庄家真正出货的价格是最高价的三分之二左右。而现在则是通过融资，让融资的资金在最高位买入，由于通过银行、信托以得到 1：2、1：3 的资金甚至场外是 1：5、1：8 的资金，这融资的资金就是在最高位的三分之二，原来的出货过程已经完成，下面变成了高位玩玩的情况了，对此我们可以看到本次牛市当中市场怪异的走势，就是在股价的高位还有巨大的成交量，这个成交量的背后就是庄家把自己手上的筹码出让给了融资盘。此时庄家能够干什么呢？

此时庄家高位还拿着股票，银行等对股票的 60-70% 价格已经买单，这 60-70% 的价格已经是原来翻了很多倍的了，庄家已经赚翻了很满意了，多出来的价格完全可以砸盘，同时也可以通过控盘技术把曲线做漂亮些看有所少的傻 X 股民高位进来投机，更关键的就是怎样找准时机进行做空了，股票是可以损失砸盘的，高于平仓线的价格已经是目标利润外的额外利润了，低于的部分是银行机构买单了，股指期货还可以在其他的领域再赚一把，比原来的坐庄空间大多了！所以认识到这样的情况，就可以知道恶空和恶多是有很大大重合性的，在股灾

当中，恶多是让机构和银行等买单的。

这里我们可能会说机构和银行傻吗？确实他们不傻，但是到了腐败的钱面前，就会傻的，庄家会给机构的操盘手和银行的腐败人员利益的，也会给 P2P 的小二们利益的，这些人以往就很黑的。而且所谓的 1: 2、1: 3 的融资看似还是有充足的抵押的，形式上是很完美的，只不过这个抵押价值是恶多做出来的，从这个故意做出来的价值看，这个融资本身就是融资诈骗，按照融资诈骗严惩恶多是有充足的法律依据的，同时要注意抓出其中的腐败。更进一步的是很多是 P2P 所谓的网络金融，放贷人是失控的，网络的经营者还有特别的空间，甚至是挪用保证金、支付周转金来放贷，如此放贷则需要他们在他们控制的虚拟系统上操作，在对方的虚拟系统上运转是不够安全的，恶多的大资金炒作能够接受他们这样的虚拟控制系统，背后就是恶多在他们系统上运转的资金根本就是准备爆仓的，是要用融资来为他们在外面炒高的股票买单的。

这里恶多坐庄也是一步步的做上去的，也起到了非常好的掩盖作用。我们拿一个简单的模型来模拟一下：他们先是自有资金 A 户 10 元建仓炒高股票，然后是 B 户 1: 1 的杠杆把股票炒得更高到 20 元把自有资金 A 户的筹码买回来，再 A 户 1: 2 的杠杆在更高的位置比如 30 块把 B 户 1: 1 的杠杆筹码买回来，再 B 户 1: 3 杠杆在 50 块买 A 户 1: 2 的筹码，A 户 1: 5 杠杆 80 块买 B 户 1: 3 的筹码，B 户 1: 8 杠杆 120 块买 A 户 1: 5 的筹码，最后是 A 户是 1: 10 杠杆买 180 块所有筹码。这样 A 户和 B 户的不断对倒不断的加大融资的做法，交易

量越来越大，再加上跟风盘和市场的流动性作用，股票的数量不足的影响，股票会迅速暴涨。一次次的反复交易，就是一次次的股票炒高，一次次的融资加大，A 户 B 户一次次的购买，而他们也是在一次次的融资过程当中，体现好业绩和股票怎样的一步步的上去，可以带有欺骗性融资更多。最后股价十几倍了，他们可以有 10 倍以上的利润，最后的 1：10 的 A 户就是准备爆仓不要的，B 户里面已经是原来价格十多倍的利润了。恶多在融资下如此的坐庄，比以前的坐庄的力度要高很多倍，以前是没有实质的利好和基本面变化，炒高 3 倍以上就没有人敢接盘了，现在可以做到 10 倍，再配合相关概念，可以到 30 倍以上了，规模和黑恶程度都大幅度的增加。而且这一次的恶多不怕大股东和散户底部筹码抛售的背后，是对大股东有所串通，大股东拿他们炒高十倍到几十倍的股票质押给银行，自己早通过银行贷款套现了，而散户则是在底部被买光了，因为他们不需要有人接盘，当然也就不需要有散户在里面了。

我们为啥把这个做多叫做恶多，恶意在哪里？关键与恶空是一样的，恶意在于违法和操纵市场。很多人对恶多这样的做法是否违法呢？我们可以看一下法律是怎么说的，《证券法》第七十七条 禁止任何人以下列手段操纵证券市场：（一）单独或者通过合谋，集中资金优势、持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖，操纵证券交易价格或者证券交易量；（二）与他人串通，以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易，影响证券交易价格或者证券交易量；（三）在自己实际控制的账户之间进行证券交易，影响证券交易价格或者证券交易量；

（四）以其他手段操纵证券市场。在如此恶多的情况下，首先就是 A、B 帐户是自己控制的帐户之间进行交易的，违反证券法 77 条第三款；再者就是违反这里的第一款，恶多要控盘，持有的股票就一定是超过 5% 的持股限制的，也是每天交易要上龙虎榜的，但他们是拆小交易不让市场看到的，而且他们的交易量在一天的总交易量当中的比例是更高的，对此情况是不能连续买卖的。更进一的是，任何人持股超过一定数量后，连续买卖的利润证券法规定是要属于上市公司的。《证券法》第四十七条规定：上市公司董事、监事、高级管理人员、持有上市公司股份百分之五以上的股东，将其持有的该公司的股票在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归该公司所有，公司董事会应当收回其所得收益。但是，证券公司因包销购入售后剩余股票而持有百分之五以上股份的，卖出该股票不受六个月时间限制。公司董事会不按照前款规定执行的，股东有权要求董事会在三十日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。公司董事会不按照第一款的规定执行的，负有责任的董事依法承担连带责任。所以恶多的股票买入要 6 个月后才能卖出，这样的规定是无法操作的，我们的融资购买股票限制为六个月，而且融资成本很高，对大股东长期增持也是限制的。恶多要得利，必然是要违法的。违法了，把他们依法打击，就不是问题了。

什么样的股票恶多最喜欢呢？这就是流动性不足的小盘股，这一次没有业绩和基本面变化的小盘股被爆炒，流动性小就容易达到控盘，

恶多就有市场。另外的市场就是新股，新股由于锁定大股东等人的股票，恶多炒高以后不会遭到减持，而且新股上市你炒高上面没有套牢盘，你打开涨停买入的股票成本是与其他人一致的，特别适合恶多，而且新股在恶多的支持下创新高，也符合监管层能够大量发行 IPO 的需要，否则没有这些恶多的抢票，管理层一个月 50 多家的上市，怎么能够卖得出去？怎么能够不破发？因此我们的次新股和中小板、创业板成为了恶多的重灾区。

对恶多坐庄的融资买单大法，尤其是针对一些小票的爆炒，正规的券商不好做，但现在的问题是网络金融 P2P 出现了，这才是问题的关键，利用了网络的低成本和群体无意识的社会心理效应，这云的方式给恶多更大的空间，给社会带来更大的风险。大量给恶多买单的是通过 P2P 的网络融资，一切罪恶掩盖在云中，被云遮挡。P2P 的资金提供方是看不到恶多的具体行为和仓位的，就知道是配资，有保证金，还有强大的软件风控系统可以保障安全！而这个风控系统真的能够保证安全吗？计算机的识别标准一旦固定，恶多就可以模拟出计算机需要的好数据，就如我们前面举例的那样，A、B 帐户互相倒手，A、B 帐户的业绩也越来越漂亮，计算机就自动提高你的信用度，恶多的融资杠杆就可以越来越高，再买通 P2P 的小二，提供怎样优化帐户数据的指导和监管的放松，就可以在高风险的小股票于高位做出 10 倍的杠杆来。更进一步的是这个风控的软件体系连数据和交易都是虚拟的，这些数据都是阅后即焚的，怎么能够保障你的安全？这融资是云，这数据是云，事后就烟消云散，云中之马就不见了，神马都变成了浮云。

这里的数据不存在，不光是要销毁恶空的行为，更是掩盖恶多，掩盖坐庄的行为，掩盖 P2P 公司其对 P2P 很多资金损失者的责任！这里是 P2P 公司给恶多股票高价买单以后，面对恶多带来的 P2P 融资巨大损失风险，P2P 公司再反手做空保障他不受损失，这里 P2P 公司是裸空，但是被说成了是对冲融资盘平仓的风险。这话说出来的时候，你就可以知道的是 P2P 公司已经知道自己是给恶多买单了，自己仓位里面的股票已经不值钱了，这不值钱的问题怎样解决，就要利用大型 P2P 公司对市场的作用力，整体的做空大盘在期指上赚回来，还要对外说这是对其融资的套保！但其实是损失已经存在，套保何来？想一下某公司当电商的时候小二们是怎样腐败的，现在做股票融资，腐败的空间更大，这些小二们会怎么样？整个公司对于下面的小二们早已经失控，公司的资金和 P2P 带来的客户资金已经给恶多股票买单了，届时公司可能的损失，他们会是外星人会认吗？不认就只好通过做空转嫁给全国股民了。这里 P2P 公司是持有多个恶多的股票的，规模也比一个恶多的规模多很多，联合起来一致做空，就足以造成市场的巨大影响，导致市场的雪崩形成股灾，因此恶空股灾与恶多新的坐庄方式，都是紧密结合在一起的。

我们要注意的是这些网络 P2P 的场外融资，这些 P2P 的所谓的监管软件，报道出来很多都是给私募的服务的，其实一些不良私募有特别的恶多倾向，私募赚钱价值投资不容易，坐庄容易又在行，有了恶多融资买单的新方式，坐庄变成更容易的事情，最后的雷都抛售给了融资方，而融资方则是证券公司、保险机构、信托公司等提供的资金，

而对他们 1：10 的超级杠杆，只要股票下跌 5%不到，就要增加保证金了，下跌一个跌停板，就是亏光了，因此只要融到了以后，把以前的筹码买单了，就把帐户甩给券商、信托、P2P 了，他们的背后还有银行的资金，他们要保障安全怎么办？那就是大量的抛出空单了！我们可以看到的就是在爱暴跌前夕，他们大量的抛出了空单！而我们的证监会所谓的清理场外配资，对他们这样高杠杆高价格的融资盘要求清盘的严令，怎么能够不发生股灾，我们的监管层在这里前面是缺位，后面是弱智。

这里我们要注意为何这样快的出台互联网金融的监管文件，为何互联网金融的资金要银行监管？互联网金融的支付周转沉淀的资金是可以通过 P2P 放贷的，但 P2P 出现风险后，这个损失了，会威胁中国整个金融体系安全的，这可不仅仅是股灾了！这里就有恶多的影子，大杠杆融资不是为了炒股而是为了给恶多买单，不是正常的融资而是腐败导致的利益输送。现在我们要救市了，救市拿国家的钱把这些风险承担，给这些恶多买单吗？这显然是不合适的。尤其是我们准备养老金入市，拿全国人民的养老钱给这些恶多买单？人民怎么能够答应？

面对如此的局面，我们救市就是要给恶多的后果买单了，对恶多带来的泡沫股票，在高位拿人民的钱买单，也是需要思考的，不是简单的买单的事情。因此笔者主张对创业板等恶多横行的股票，要严查恶多，而不是给恶多买单，把恶多的利润刨出来，他们的资金要没收，对恶多参与的嫌疑股票剔除出救市买入名单。对 P2P 公司的做空要全

面认识，他们的失误给恶多买单了，不能使用做空大盘的方式转嫁给股民！要把恶多参与的股票，从大盘指数当中剔除，不能让它们影响大盘，该长期停牌的就要长期停牌；对无法剔除指数的，恶多造成的指数波动在大盘指数计算的时候予以调整，复牌时的调整期不计入大盘指数，避免其影响股市大盘。对一些机构给恶多买单造成的损失，就是要让它们显露出来，不能被救市所掩盖；我们要认识到云所带来的利益的同时也要认识到其中的风险，不能被云网络所掩盖，要打破这些乌云，让一切透明起来。

我们认识到了恶多，认识到了他们的手法，就知道他们不是本次股灾的受害者，他们是非法得利者；恶多是场外融资放大时的股票抛出者，恶多已经在市场当中赚取了巨额不当利益，也促生了恶空，他们得利后是可以立即成为恶空反手做空的，而发生股灾以后，是恶空和恶多都有巨大现金的，他们也可以拿着救市的幌子从底部获取筹码开始新一轮坐庄，但这不是救市成功后大家想要的结果，他们必须付出代价。所以我们在严惩恶空的同时，严查恶多坐庄的意义非常重大，同时还可以免于授人以柄，不让妖魔化中国的人说中国政府只查空不查多的人为倾向性，不让他们把恶多坐庄带来的恶性泡沫的屎盆子扣在政府头上说什么人造牛市！中国的恶多和恶空是高度重合的，坐庄操纵市场就是犯罪，打击恶多与打击恶空是一致的，是对立统一的最好体现。中国股市的光明大道，必须改变目前的庄家丛生的现状……！

纠出恶空，依法索赔不能缺位

纠出恶空，依法索赔不能缺位

中国经历了股灾，每一个股民损失巨大，其中恶空的操纵，带来市场的不公平，这造成股民的损失，应当是能够索赔的，而不是有关部门罚款了事。

索赔按照民事诉讼的过程，是一个法治和公平的过程，如果政府直接确定索赔的数额和罚款，都不符合法治的精神，对这样的索赔是可以集团诉讼的，我们的证券领域，如此的诉讼还没有过，但我们依法治国，这可以是一个先例。

我们注意到一些软件系统，恶意删除了相关的数据，造成交易的不公平，操纵了市场，这属于违法行为，具体的控制人有不可推卸的责任，此时不应当是公司的有限责任，而是要揭开公司面纱，公司只不过是某些人违法的工具，要对违法人员个人进行索赔，要让其个人赔得倾家荡产。

还有这次做空的有境外协议控制的企业，也就是 VIE 结构，这样的情况要查封其国内的企业部分进行资产拍卖赔偿，同时由于外部协议控制下的过错，要对外部的境外控制公司进行索赔，同时因为这个违法的行为，要求解除控制协议，不能因为是境外控制，就让其作恶不承担责任。

这次恶空，我们两个副部长如此高规格去查，也放风说查到了线

索，但这个恶空是否能够落实？抓住了以后如果是财产没收，则会担上国家征收等被西方妖魔化的口实，而且股民的损失得不到补偿。现在是股民索赔，是符合西方的司法原则的，也是最到位的对恶空的惩罚，西方敌对势力是说不出什么有欺骗性和妖魔化的有力理由的。

因此本次严惩恶空，也是净化我们证券市场的机会，也是清除外资在中国关键行业的影响力的机会，更是我们建立依法治国的机会。

抓出披着场外融资羊皮的恶空狼

——做空股市的浮云是神马？

独立经济学者，金融、地产、证券投资人，律师 张捷

我们的股市大跌，源于严查场外融资，其后一系列多米诺骨牌推翻了，但这个场外融资的背后的认识却有问题。现在我国公安机关的介入严查，更关键的是要严查出场外融资背后操纵市场的恶意操纵市场的做空者来，以下文中对这些人简称恶空。不过我们的市场、社会和公众对恶空的存在却感到迷茫，原因就是这些恶空披上羊皮，做空被包装成为场外融资，欺诈了场外融资的股民和欺骗了监管机构。利用了网络手段和合同陷阱，创造出融资股民、监管机构与恶空的信息不对称，让被卖了的股市羊还要给恶空狼数钱，这才是问题的关键。

很多人的眼睛是盯住场外配资 7-10 倍的高杠杆的，但这个高杠杆却不是大家想象的那样！真的给你 10 倍的杠杆，意味着一个跌停后就

要配资公司承担损失了，配资公司的风险太大了。给你 10 倍高杠杆的配资，除了限定你只能做风险可控的打新等少数特殊操作以外，是让你做股指套利的，也就是买入股票的同时要做空股指对冲的。这种操作安全边界极高，即使是股票暴仓不能无损失平仓，股指期货的空单也会给你把损失赚回来的！在本次牛市有多次股指期货升水超过 3% 的情况，出现多次融资套利的机会，如果使用 10 倍杠杆同时买入股票做空期指套利，意味着一个月时间不到就是无风险的 15% 毛利润。因此真正以融资为目的的超高杠杆在市场当中的行为不是大家伙儿想象的那么可怕。真正的狼是那些本来就是做空的资金，却披上羊皮成为了场外融资资金，还裹挟了进行场外融资股民自有资金加了杠杆，利用了这些股民的账户，使得恶意做空的狼在大家眼中变成了场外融资的暴仓、强平仓的股民羊了，成功的绕过监管层赚取了暴利，本文将给你展开这样运作的具体过程。

对操纵市场的做空，有常识的人都知道必须是首先要吃足打压市场的筹码。这个吸筹的过程是需要成本和隐藏的！现在恶空的吸筹就是通过给股民场外融资外加特殊条件来完成的。为了场外融资的利息低，很多场外融资是有对赌和反向条款的，也就是说我给你融资，你融资买来的股票我有控制权，我可以在认为危险的时候即使是没有达到平仓线就出售，出售的损失或收益由融资方承担或享有，与场外融资的人是无关的。同时配资方可以要求在你的账户进行期指做空，理由也是对冲他融资的风险，而实际上他是利用了你的账户做空，规避了套保以外股指期货的持仓限制，也隐藏了巨额持仓量被市场关注。

这样的操作，在合同上包装成我要控制你的账户是为了安全，我要预先抛售你股票的权利和在你账户做空期指的权利是为了对冲你的风险，以风控的外衣隐藏了融券的目的。真实目的被掩盖下骗取他人的同意，本身就是欺诈，这样的欺诈严重了，就算没有特别的法律规定，也符合普通的欺诈罪的规定。也就是说这些场外融资买来的股票，实际上是被做空的融资人又融券了出来。看似是一个股民的场外融资，实际是恶空的场外融券和掉期，而且股民的资金也被对方利用加大的融券的杠杆，股民还要给他们利息，在股票大跌达到强平线以后还不用偿还融券，可能没有回补股票的压力，还利用了融资者的账户做空期指不被监管。这样的融资操作的背后，是融资的股民承担了全部的做空资金成本，承担了做空所需的资金信用保障。这个策划与融资者的合同就是典型的合同陷阱，作为好的律师是必须有识破这个陷阱的能力的。而要救市打破恶空的这种操作模式，只要公开改变司法解释，把这类情况定义为违法和欺诈导致的合同无效，场外融资带证券和期指对冲的是违法，其目的认定为欺诈，这样的司法环境的改变，就可以使得采取这种方式恶意做空的资本遭受巨大的损失风险。

对上面的做法我们以股民老王和恶空老马的例子来具体说明。比如老王有 100 万，向恶空老马融资 100 万，买了 200 万的中车股票。但按照融资协议实际这 200 万的中车股票是被融资者老马控制的。融资者老马在 30 块时候抛出，股票涨到 33 块的时候，如果股民老王要抛售，则恶空者老马补贴给老王 3 块老马亏损，只不过这个概率极小。但老马不断抛出和股票的价格一路暴跌，等到股票跌到 20 块的时候，

多赚出来的 10 块则属于恶空老马所有！但如果股票到 26 块了，老王也要抛售了，则到 20 元的利润是老王得到 6 块老马得到 4 块。如果下跌到 20 块，由于老王 20 块是平仓线下了，恶空老马是不用把股票再买回来给老王的，或者是老王是 26 块也决定抛售了，老马当然也不用还券了。同时老马还可以反复做，老王是死多，在 30 块的价格到 20 块的过程当中，老马可以到 25 块买回来还券，28 块再卖出，22.7 再买回来，25 块再卖出等等，这些差价也被老马赚取，还可以反复打压等等，这一点比传统做空更有优势，因为如果大规模融券做空，到还券的时候是要买回来股票偿还的，导致需要大规模的买回来，则股票可能报复性上涨，导致空方反而可能偷鸡不成蚀把米。这样操作的融资者就是恶空，交易当中恶空不但是自有的资金 100 万资金利用上了，老王的 100 万资金也利用上了，恶空的资金杠杆的放大一倍，同时还要收取老王的融资利息，股票还不用给老王买回来还券，这可比一般的做空厉害多了，且监管层只看见老王在交易，是看不见老马的。老马在抛售老王的股票前还要利用老王的账户做空期指，期指的利润也是老马的，而期指做空如果失败，其实老王也要以自己的仓位承担风险的，由于老王的仓位在，老马的期指空间巨大。如果只是一个老王被这样杠杆融券，恶空是不能赚到市场的超额操纵利润的，老马必须准确的判断股市要下跌，这是不易做到的。但老马控制着一个巨大的网络平台神通广大，老马可以迅速和低代价的通过网络大平台 P2P，找到无数个股民老王，同时可以使用电子指令让这些老王们手中的股票按照老马的计划同时或者有规律的进行抛售，则这样的抛售就足以

导致让市场被操纵和恐慌性的下跌了。老马还可以同时做空股指期货，取得更大的暴利，尤其是在软件指令下同时抛售让大盘跳水，股指期货瞬间就得利了，就如当年的光大乌龙指一样。对这样地操作我们可以看到的就是只有做空的单向机会，因为老王是做多的，老马只有做空，而且老马把老王的股票抛售以后，立即就可以买回的，因为我们的股市号称是 T 1，但对做空卖出再买回，则是 T 0 的。老马这样的做法，就是场外融券和掉期，所以我一直在说需要严查场外融券和掉期！对这样的老马，我们可以看到的就是有大量的网络 P2P 给所谓的低息配资，甚至有的提出了免息配资，这做网络放贷的资金成本是很高和固定的，他们私下募集资金的利率是很高的，怎么能够给出低于理财和信托资金成本 10-13% 的 8-9% 利息的配资？怎么能够给出民间高利贷 30% 以上成本的 18% 利率的配资？这中间额外的做空条件才是关键，这个做空的条件决定了资金的低成本，所以看到这个低成本的可疑配资，你就知道原因了。而且如果做空者也是融资来做空的，那么老王的信用还成为了做空者的保障了，真正的融资方看到的是老王帐户有钱。

在有目标有计划的恶空老马眼里，这里什么样的老王是自己的目标得到欢迎呢？肯定不是高杠杆！最好的 1：1 的低杠杆！因为低杠杆老马才可以占用更多老王的资金做更大的做空杠杆，才能更多的影响大盘，老马还有更多的安全边际！可能你会问 1：1 就场内了，为何还要场外？原因就是我们先控制了场内融资规模，限制券商融资来源，很多融资需求场内是得不到满足的！同时我们监管层对涨得高的股票

有所担心，限制了融资，把他们的融资折算率变成了零，让你不得不进行场外融资；这些股票的流动性还高，在高位已经被监管层公开提示风险还被媒体妖魔化，大跌了也不会被舆论质疑；这些股票还可能是牛头股，对大盘还有带动作用，能够容易的在股指期货上取得更大利益。这类股票最典型的例子就是中车，监管层的愚蠢给了恶空老马空间。恶空老马喜欢的融资对象还有的就是创业板市场，这个市场的股票大多是不在场内融资融券范围的，他们的流动性不足，少量的空单就可以把股价打到跌停板上，也非常适合恶空老马的操作，同时中证 500 的股指期货也开张了，做空更有了工具，以他们的流动性不足对中证 500 的充足流动性和大杠杆，不打爆作多者怎么可能？一切均有利于空方。对上述两者恶空老马都非常喜欢，而且只给低倍数的杠杆，实际上更多的使用了老王帐户上的资金。然后是在老马即将做空攻击的前夕，要找到替罪羊，这个替罪羊就是超高杠杆的敢死队小刚，给他们融资老马本来就是准备他们暴仓踩踏的，到时候市场大空，小刚他们是替罪羊，小刚的 10 倍杠杆的背后，老马是仔细选择给小刚的放款时间段和股票种类的，只有小刚选择购买的股票是老马准备做空的股票，老马才会给他 5 倍以上杠杆，到老马快要开始做空的时点，才会给小刚借款。由于利息压力，小刚也会得到钱的第一时间建仓，然后老马攻击开始股市相关股票暴跌。这就是老马要给大家看到小刚的仓位被打爆，小刚是场外超级杠杆等等故事。在各种舆论和监管压力下，小刚们成为了老马的掩护。我们的融资规则促生了场外融资市场，也给恶空狼提供了可以隐藏和攻击的羊群，也有小刚们当替罪羊。

中证 500 上市后，通过场外融资的操作权，有如此方便的大面积打压的机会，股指期货上也是容易得到暴利，各种条件都有利于空方，老马的优势更大了。301 亿元平仓盘是无条件单向卖出，而深沪股市总成交量 288649 指的是双向交易额，

从上面的例子你就初步知道恶空是怎样运作的了，这个运作还有更多的细节！只有足够多的老王被老马控制才可以操纵市场，为了找到更多的老王和同时操作这些老王，老马就需要网络的支持和一个集中管理老王们的软件，而且我们前面论述的，老马抛售老王的股票，也要给老王保障嘛，有老马的资金在是一方面，这样复杂的操作，也需要有一个记账嘛！因此一个功能强大的管理软件是必须的。这个软件要被包装成一个资管和风控的软件，在各种老王当中被接受和普遍使用，达到可以操控最多的老王的目的。同时为了规避监管部门，这个软件一定是操作完了就不留痕迹的，这样的功能一定是要事先有所准备的恶意开发，绝对不可能是一个系统分析师的设计失误，而是在设计的时候就规划好的！原因就是这样的控制软件本身就是需要非常高的安全性和强壮性，在出现问题的时候不是我们监管层需要追溯，软件的使用者也需要，否则你怎么能够追踪黑客在其中的行动踪迹，怎么能够恢复出现故障和硬件异常的系统？如果与股民的交易发生了争议，你的系统如何能够形成有效的证据内容在法庭上支持你？所有这些目的，都是需要这个软件有严格的追踪回放功能的。大家记得 327 国债事件最后的 8 分钟交易不算了的事实吧？大家记得刚刚发生的纽约交易所所谓事故吗？如果这个软件不能恢复历史交易，以后万一再

出现这样的事件怎么办？没有这个功能的秘密出口，你的客户敢用吗？而且更进一步的就是计算机系统自己就有跟踪调查的功能，服务器的操作系统对各种痕迹的保护和恢复是系统软件供应商和数据库软件供应商要提供的服务和软件功能，没有这些记录必须是程序设计的主动消除，如果涉及到系统设计的主动，则意味着程序设计者一定是有故意的行为！因此凡是对股民这些历史操作无法追踪的，公安干警要是懂得计算机系统的，就应当把软件的开发者优先直接抓起来严审就好了。这里他们起码是有一个罪名，故意销毁财务账目的，要判 3 年，对码农在此压力下，会说实话的。

做软件要是黑起来，其实是更有空间的，这恶空则可以象中国大量的非法经纪公司那样，把股民老王的实盘操作变成虚拟盘的操作，老王的下单看着股票各种交易数据，但软件内部把老王的仓位进行了对冲，也就是老王甲买了老王乙的股票，两个老王都在系统内，系统就不去交易所真实交易了，把手续费印花税等等都给省略了，这还说成是掉期，可以帮助老王 T 0 规避风险，就如如果我们看到一个融资了 4400 亿占大盘活跃资金 5% 以上的交易体系，近一个月的时间对外只有 301 亿元交易，而同期沪深股市总成交量 288649 亿元只占总交易的 0.114%，这个比例在天文数字面前居然大数定律不管用了，这是什么问题？!!! 这样的问题如果我们按照正态分布的概率进行分析，可以知道其概率小于 500 万的彩票大奖，是只有一万没有万一的事情。虚拟运作的结果就是：股民的 actual 资金被占用，系统的运营权拥有者是不要有资金投入的，在股票大跌之后，股民的损失直接变成了系统

运营者的巨额利润了；如果要做空，不用客户指令就可以后台卖出客户的股票做空了，客户在前台客户端软件上是看不到的。而且运营者还可以虚拟扩张，买虚拟股票给客户，产生金融衍生，是赤裸裸的欺诈。我们查处了大量的黑经纪公司就又很多是如此运作的，比如以虚拟盘的纸黄金欺诈客户。在虚拟交易之下，这种软件还有一个功能就是实现占用客户帐户内资金的功能，以前我们的黑券商就干过，后来我们要第三方存管了，这个问题才根本解决，但有了网络这种软件之后，第三方存管也可能是在诸如支付宝这样的网络金融工具里面，恶意的透支和使用老王们的帐户内不用的资金，也是可能的。更进一步的是这种的软件功能强大，创造了第三方，也就是说可以有资金方，融资代理人、经纪人，还有老王，这里的恶空老马可以是经纪人，资金是网络 P2P 带来的放贷者小船，老马的空可以做对放贷者小船说成是他的做空操作是对小船资金的风险管理，老马的空资金也是融资出来的。老马如此的融资空的风险是很小的，因为他拿住整个软件系统，软件系统只要足够大，就足以操纵市场左右市场的走向，同时还可以在软件系统当中挖掘出大量的数据，这些核心数据经过系统的软件二次分析处理，就可以挖掘出空的最佳时点和机会，同时也可以通过软件同时给老王们和软件的其他用户进行所谓的风险提示，对老王们进行恐吓让软件的所有人恐慌性抛售。在这个天时上做空，在有控制软件同时操作的地利，还有软件众多用户和老王们的人和，怎么可能不爆赚呢！

老马把这软件准备好了以后，也发展了足够多的老王了，还要干

的事情就是找到理由作为烟雾弹，建立超额空单，再一起抛售操纵大盘了！证监会实际上是中计了，证监会严查场外配资，成为了老马抛售老王们持仓股票最好的理由！这个抛售可以说成是因为政府严查场外融资所导致的，因此老马卖老王的股票避险有理由。而股指期货的做空，则是为了对冲可能股市暴跌导致强平融资盘存在卖不出去的风险等，云云.....，一切看得那么完美，但真实的情况到底如何？就在下面关键性的逻辑漏洞里面。

关键的漏洞就是所谓的融资盘套保是不成立的！在股灾的时日里面，我们还要注意到关键的恶空狼老马们号称套保建立空单的逻辑漏洞。抓住这个漏洞，恶空将无处藏身了！我们在股票不断的下跌的时候，我们也不断听到的一个声音，就是说平仓盘由于平仓不出去，因此需要进行做空套保！如果我们仔细分析这个声音的逻辑，就可以发现其中的逻辑是不成立的!!! 原因在于我前面所说，场外配资的高杠杆 1：7、1：10 的，大量是融资给打新和针对股指进行期现套利的一方以外，场外配资基本是低杠杆和有安全空间的，爆仓后股价比融资金额还有 10-30%的空间的，真的是要平仓，就算跌停也是有安全边界的。场外配资进行套保，其实不能成立！因为在平仓的时候，比融资多出来的钱是要给账户所有人老王的，大盘下跌，则平仓的损失是融资人老王承担的，套保的利润则是恶空老马单方赚取的，是融资方的单方面利益，这不是套保是裸空；而在连续大跌以后非常可能收盘后国家出利好造成股市的大涨，比如我们救市就出现过从涨停再跌停或者连续涨停的，则你平仓多出来的钱是融资者老王的与老马无关，或

者大涨已经不能平仓了，而你老马所谓的对冲套保的空单损失谁给你找？！这不是套保是做空方向错误的损失啊！在我们国家已经要救市的背景下，如果收盘后国家出利好，第二天股市突然跳空大涨是有很大概率的，你的所谓对冲拿住空单过夜，是风险很大的，而第二天大涨后，涨出来的是老王的，空单损失是老马的，老马会干这种套保傻事？！除非是老马就是要恶意做空，抱有对国家救市也要打压下去的决心，才有可能！就如其最后给高杠杆融资同时买入期指空单的，肯定是已经明确判断了融资者的股票要大跌才会这样做，只要股票涨融资者就亏大了，判断出要暴跌还高杠杆给他融资让其买入，背后是融资吗？这就是准备打压这股票的，是做空操纵打压股票的筹码损失。此时恶空老马们还骗取了高位杠杆的人自己承担了一部分打压大盘筹码损失，这肯定也是欺诈。更有意思的关键细节是：我们看到在大跌的过程当中，股指期货的贴水都非常巨大，甚至有的时点达到了 15%。如此大的贴水，你的套保是要损失贴水所对应的价值的！做空期指和现货对冲这个贴水带来的基本确定的损失，谁给你承担？能够做操盘手的智商绝对不会白白这样扔钱的。因此所谓的融资盘在股指贴水的情况下开股指期货空单，号称是要套保的，背后肯定是恶空！就算是没有贴水，对场外的融资方这也根本不是套保，就是披了羊皮的裸做空！我们虽然没有禁止裸做空的规定在本次大跌以前，但我们是限制裸空仓位的，我们只有套保的目的做股指期货可以高仓位，把裸做空包装成套保，这就是恶意了，而自己的大做空，分散到融资盘的小单里面，不会出现在期指的多空榜当中，就如坐庄的拖拉机帐户，这些

行为就都是欺诈和犯罪了。司法机关介入调查，对他们进行严惩也就有法律依据了！这有法有据的做空，说是恶意做空当然是有法理依据的，并不是市面上的所谓的恶空没有标准。恶空操纵市场的筹码上面披上了场外融资盘的羊皮，他们提供融资的目的不在于融资的利益而在于做空。融资盘套保的，就是恶空罪犯。

我们前面展示的恶空操作，就是网络云的手法，还可以让外资和洗钱也暗藏其中。老马可以让融资的股民老王小刚们把他们操作账户得利的钱汇给另外的帐户，也就是一个账户进的钱多个账户出来，甚至他们以融资为幌子，强平控制为理由，完全取得了老王小刚们的账户操作权，可以在账面上是把融资往来做干净，利润等到了另外的地方。在暴仓后你有心情再盯着你的帐户吗？由于老王和小刚们的账户单个发生金额都有限，不在央行反洗钱系统的关注之列，同时洗钱的作用也是巨大的。在这个洗钱功能的作用下，外资也可以通过各种途径从 P2P 的方式进入，以网络 P2P 的方式高效率的找到老王小刚们不被监管层发现我们的政策不就是个人每年可以合法兑换 5 万美元嘛，如果老王要融资，我说给你 5 万美元融资利息低，你自己拿额度换汇，老王肯定同意的，而且老王想要多融资，还会把亲友的帐户也拿过来！到时候外资撤退，同样是使用老王的换汇额度再换回去就好了。老马编写的软件对老王小刚们整体信息进行数据挖掘，得到的信息可以卖给外资，让外资找到最佳的做空时点，外资境外给老马付款。这样的以融资外衣做空的方式，还进一步降低恶意做空的风险成本，因为如果市场反向大涨，他们就是融资了，还可以同时收取着小刚老王们的

利息，使得做空的安全边界大幅度的提高。同时我们还要注意到的是这些 P2P 和开发软件的公司，是可以没有资金就做空的，资金是 P2P 的网络放贷者小船提供的，老马以安全风控的名义操作，是老王、小刚和小船们都认可的，资金是被拆散的，去向也是多元的。这里尤其是老马如果是利用软件借用他人的资金，资金是来自大量的网络 P2P 客户的，你传统的方式严查恶意做空是找不到对象和证据的！因为以前对付庄家的拖拉机帐户，关键的证据就是这些拖拉机账户的资金来源的同一个，但现在老马通过软件的资金账，可以是真实的大量的 P2P 客户，这些资金确实都是不同的来源，而且这些资金盗用了老王的信用，也没有老马的担保等在里面，老马给他们的操作再来一个软件不留痕迹，你如何去查呢？这就是我们现在讲的云的概念，做空也是云的概念，软件和网络是云操作、云数据、云运算，我们的老马就是云中之马，是神马。P2P 的网络金融，给这次股灾的空方带来的巨大利益，P2P 的盈利模式当中的潜规则，也在本次股灾当中显现，P2P 的经营者就是可以选择恰当时机大规模操纵市场做空得利的，这个利润是可以远远超过他们的企业利润的，也可以企业外运行的，还可以让各种外部势力暗藏其中的，我们传统的监管方式已经彻底落后了。所以我们不容易找到外部势力的干预，他们可以理直气壮的嘲笑大家阴谋论了，嘲笑你是外星人做空了。但老马和 P2P 公司的资金来源和 VIE 结构，决定了这次恶狼就是外来的，看透了云，就知道做空股市的外星人是神马了。下面我们的监管部门的关键，就是要修改规则，及时更新司法解释，对例子当中如此做空的老马怎样抓住恶空狼，如

何在老马的行为当中认清马中之云，如何在云做空当中抓住云中之马！网络金融的国家和市场的安全和监管问题，在本次股灾当中暴露无遗。我们就算不能惩治本次股灾当中的恶空老马们，起码我们也要抓住马的缰绳，不能让云中之马成为脱缰野马，更不能让缰绳被做空中国的外部势力抓住，骑上云中之马来掠夺中国股民，这里的老王、小刚、小船们都是羊，对恶空老马醒醒吧，别再自欺欺人的说是看不见的手了，人家老马是在云中用看不见的蹄子狠狠的踩踏你们啊！还要舆论说是你们自己恐慌踩踏的。这一次公安部如此高调，两个副部长去江南，其实也是副部级还要互相监督的大案，对云中之马能够有什么样的说法，关系到我们的救市会怎么样！我们公布公安部严查，股市的大跌立即烟消云散，背后就是老马要销毁云中的数据了，什么数据即时销毁无法恢复，这才是真的神马和浮云。

综上所述，我们严惩恶意做空，只要把配资套保逻辑上不成立这个关键点搞清楚，再理解了恶空者网络云做空的方式，把中间的包装和操作过程搞清楚，就不会满眼浮云，可以知道恶意做空神马者在哪里了。这些人的智商都是业内专家高手的，这个逻辑漏洞他们会进行所谓套保白白损失吗？他们是借助融资包装在前面论述的小刚和老王的账户里面的，以对冲融资风险的套保身份出现的，甚至是老马根本没有钱，是使用老王小刚的信用从小船那里得来的钱，P2P 带来的新的信用融合，这个融合才是金融最根本的意义（可惜中国的金融经常被片面的理解为银行，因此中文的金融翻译到英文可能要不同词汇）！当前的大时代，云计算、云数据、云操作带来全新的变化，中国的金

融创新的政策者更多不是创新而是抄袭海外的已有政策，但对海外的政策背后的博弈并不理解，且政策抄袭不全面留有漏洞，我们发展网络云，但云能够干什么？怎么维护安全，我们却一无所知，这一次恶空们对云的理解，明显走到了我们监管者的前面，恶空们是利用网络进行云攻击的。因此那些号称套保的场外融资盘的操盘人，把漏洞软件的开发运营者，都是恶空，看透了云，就知道做空股市的外星人是神马了，把他们都抓起来就可以了。我们可以看到为何我们在开始股灾的时候会一时找不到恶意做空对手，原因就是恶空狼都披上了融资盘的羊皮，原来的监管手段是失效的。我们扒掉这层羊皮，恶狼狰狞的本来面目就暴露无遗了，本文提供了扒掉羊皮的方法和路径，虽然中国是无罪推定，不是西方对金融犯罪的例外搞有罪推定，但我们也有潜规则，不要对一些人不讲规则就好，不要讲刑不上大夫的规则就好，大家要齐心协力的把这恶狼抓出来，否则就是神马都是浮云。

基金赎回的制度性缺陷促成股灾正反...

基金赎回的制度性缺陷促成股灾正反馈

对本次股票的大跌，我们应当看到在股灾发生的时候，涨跌停板、停牌、方向性对冲下原有的基金赎回制度出现了制度性的缺陷，促成了股灾的正反馈下跌。在机构比重很高的情况下，涨跌停板、停牌和大家的方向性预期的存在，加剧了市场的大跌。这已经走向了原来设

计这个制度的反面。

涨跌停板的制度在基金赎回的时候，如果发生大面积的跌停板或者股票停牌等情形，赎回基金会有投机性的机会的！因为基金的净值是按照当时股价计算的，对停牌和跌停板的股票，在净值计算上并不能充分的反映其对价值的影响，因此在大面积跌停的时候，基民立即赎回基金，这时候基金的净值是按照跌停板或者停牌价格计算的，这个价格是显著偏高的，因为正常的情况下在跌停的时候第二天会继续下跌很多，按照前一天的基金净值进行赎回，机构平仓的时候的净值一般情况一定是要在更低的位置。只要有第二天会跌更多的预期存在，提早赎回就赚了，因此会诱发在大面积跌停的时候同时发生大面积的赎回潮。

应对这个赎回的情况，由于机构无法在跌停板上抛出股票，同时净值又是按照前面的跌停计算的，为了避免损失，机构能够做的事情就是做空股指期货进行套保对冲，这个时候的结果就是机构同时要抛出股票应对赎回，同时要做空指数对冲不能及时抛售股票带来的损失，这样的行为就变成一个赎回压力下的裸做空，对原来已经发生股灾的大盘压力更大了。而且这个机制还有一个效应，就是劣币逐良币类似的，会让好股票跌的更多，因为在赎回的压力下机构需要现金流，只有好股票有人买，机构能够抛出，结果就是好股票反而可能跌的更多。因此在股灾之下，是泥沙俱下，好股票也不能幸免的。同时还要注意到由于赎回 i 资金到账日与赎回日有几天的时间，有关机构尤其是私募进行短线投机的冲动也是有的，更会助长股灾的深化。

在跌停板不能及时抛出股票，又要按照前一天的净值应对赎回的请求，对冲也不能完全弥补损失，尤其是股指期货的贴水巨大的时候，就如本次股灾贴水甚至是 10% 以上超过一次跌停的幅度，这时前面的赎回也会给整个基金造成损失，使得基金的净值进一步的减少，这个减少的损失是需要没有赎回的人承担的。因此这个机制下对懂得的基民，就是要在股灾的情况下以最快的速度赎回你的基金，这比你直接购买股票有所不同，早赎回是有得利的，晚赎回则意味着更大的损失，那么有谁会不及时去赎回挤兑机构呢？只有不懂这个机制的新手和大妈们是有可能的。

同理对于停牌的问题也是一样的，只不过停牌是针对个股，机构如果持股足够的分散，则不会有问题，但如果机构持股集中，或者带有关联性，停牌或者个股板块的看跌预期，都会导致赎回巨大的压力，在赎回压力下会全面崩溃的，其实这个情况在高铁板块上已经预演。因为股票的调整预期，各种高铁相关基金的基民争相提前赎回，导致股票出现超跌。重庆啤酒和大成基金的故事，也有这个涨跌停板和赎回的影响，大成基金是被迫斩仓其他股票应对的，在当时也是给大盘巨大的压力。

我们还要注意到的就是杠杆的影响，在基民快速赎回，机构流动性危机不得不融资应对赎回压力的时候，融资支付了赎回金，实际上就是给现有的股票增加了杠杆，没有赎回的基民是在连续跌停当中损失杠杆性的放大的，而且提早赎回得利导致的损失也被杠杆的放大，所以我们看到有基金一天的净值损失 16%，超过所有持股跌停的损失，

这杠杆下损失的可怕，更激发更大的赎回潮的发生。如果股灾造成赎回数量极大，导致机构的杠杆也很高不得不面临去杠杆的压力，那么大盘一定是跌跌不休，是一个股灾的正反馈。如果机构还面临被迫导致的杠杆爆仓的情况，则是国家金融体系的崩溃。

类似的缺陷，在股票涨停和利好停牌的时候也是类似的，这个时候新加入的基民是赚取老基民的利益的，但此时机构会以此招徕客户扩大基金的发行的，其中对老基民制度上的不公平是被忽视的。经常有机构宣传是其持仓有某某利好停牌的股票让大家伙儿及时购买的，这个净值的低估以后上涨了的摊薄，就是对老股民的不公了。而上述的缺陷不仅仅发生在公募机构，私募更是类似的，在出现股灾的时候的赎回挤兑是非常可怕的，且私募的持仓更集中，信誉度更脆弱，出现类似问题的可能性是更大的。

我们还要注意到的就是西方的股市同样的赎回政策却没有这个制度性的缺陷，原因就是西方的股市是没有涨跌停板的，股票的交易是T0而不是中国的T1，在不设涨跌停板的情况下，股票的净值是可以当天反映的，甚至当天就发生超跌的，净值不会有滞后只能超前，这反而抑制了基民赎回的投机冲动，股票大跌一天就可以变成十分之一以下，让你赎回也变得没有意义，而中国则是需要数天才能够腰斩，基金净值反映滞后，变成了谁赎得快谁多得利，成为了基金赎回竞赛，而这赎回的挤兑，又正反馈的加重了股灾，这次股灾之所以严重，除了杠杆之外，机构赎回缺陷，机构被赎回挤兑，机构在本轮牛市当中作用大增等因素，都有很大的关系。

因此对这个制度性的缺陷，笔者认为涨跌停板和停牌难以取消的情况下，对基金的赎回制度应当进行修改，基金的赎回应当不是当日的净值，而是其后数天最低净值，反正基金的赎回资金也要多日以后才到账，我们不妨把赎回净值的参考日多放几天出来，这样在股灾的时候，由于可能出现报复性的反弹，按照最低净值计算的赎回政策有助于在市场震荡不稳定的时候，抑制投机性赎回和短线赎回的冲动，让基民持有基金，真正的做到长线投资思维。

综上所述，机构赎回的制度性的缺陷，在中国本轮股灾当中充分的体现了，我们应当及时修正机构赎回制附的缺陷，斩断股灾正反馈的机制，这才是救市的对症下药。

对做空的选择性执法导致人为暴跌

我们的股市继 528、604、619、626 之后，央行同时进行了降息降准，但到 629 股市继续暴跌，笔者认为降息降准是预期内的，且幅度是最低限，有见光死的味道，最关键的问题是对做空操纵市场的行为打击不力，对做多和做空采取了双重标准，这个双重标准不纠正，问题是得不到解决的。

这里我们首先要认识到做空一个国家是残酷的国际间的经济战，在股市内在价值的提升以外，股市的波动是带有零和博弈的，我们的牛市是内在价值的提升，但也会被市场的波动掠夺，因为这个零和博弈在全球化的今天是一个全球的零和，对某一国绝对是有财富的损益

的，在巨大损失面前，即便股市有内在价值的提升，但也会因为外来的金融战争的损失导致的内在价值减损而走入熊市，因此对这个做空的危害必须是严格防范的。还有人说什么做多和做空是一样的，这也是欺骗性的，因为进入牛市，股市总市值从 30 万亿牛到 50 万亿，是多出 20 万亿的市场和国家信用，是大家都赚钱的，而从 30 万亿熊到 20 万亿，是市场损失 10 万亿的情况下做空者还要赚钱的。不要说市场的牛熊没有价值创造，在信用货币时代，这是信用的增减和相对全球其他国家的盈亏，股票是参与国际财富流通的，西方换股收购为主流，而可支付证券就叫做广义货币 M3，股票上的金融衍生品是广义货币 M4，但我们只重视 M2，不看 M3、M4 是不对的。同时我们要注意到的就是那些操纵大盘的人，一旦有了做空的工具，做多大盘得利和做空大盘得利也是不对等的，因为你如果做多，大盘的总市值扩大，你的反对方会因为股市的上涨不用投入就股本增加了，是需要你不断的扩大资金量的；而做空则是一旦下跌开始多方的股票价值就要缩水，你越来越往下打的资金需求也在降低，所以操纵者选择做空是更有利可图的，没有一定的做空限制，二者的力量难以平衡的。

知道做空的危害，就可以知道世界各国对做空都是限制的，但中国没有这样的限制，我们在暴跌之前实际是有多次试探性的暴跌，我们的有关部门都没有采取必要的防范，其中一个关键性的动作就是增加股指期货的保证金，我们知道现在股指期货的保证金交易所和券商是 100 万以下 15%，100 万以上 13%，而从 528、604 开始的暴跌暴涨的波动率加大，这样的保证金比例就是不足的，就如中证 500 的连续

跌停，保证金比例不变是不可思议的，这在国际上很多，国内的期货业务也有过多次调整，比如贵金属期货就有过，这个调整对抑制做空是非常有利的。这里有人说保证金的高低对多空是对等的，说这个话的人显然是不懂期货市场，因为在交易的过程中谁主动打压，保证金增加后谁的成本就要大，而且期货和现货是有升水和贴水的，就如 6 月 29 日沪深 300 的 IF1507 是 4014 点贴水 177 点达到 4%以上，中证 1507 是 7768 跌停贴水 700 多点达到 10%，如果不是跌停应当贴水更多，这升水和贴水对多空的影响也是不一样的。因此证监会的反应是非常不正常的。

现在我们的股市，最大的风险在于有了股指期货以后，通过金融衍生品做空大盘的利益极为巨大，这里已经不是对个股的做庄，而是对大盘的做庄，是国际资本参与的对中国股市的绞杀！股指期货的利益是极为巨大的，我们可以看到 6 月 29 日，沪深 300 的期指总成交是 39753 亿元而相关股票成交是 7040 亿元，股指期货已经是远远超过股市的股票了，这背后的盈亏是按照成交量乘以涨跌点数计算的，股指期货的盈亏超过股票很多倍，股票可以成为操纵股指的工具，对其中的联合做空必须有所重视，这些联合做空的手段就是场外融券和掉期，在场内融券现在必须是券商自有证券不高，但在场外就不同的，机构和私募通过这个融券和掉期，可以得到额外的利益，这个利益是投资人所不知道的情况下被独享的，甚至能够成本极低的方式去买通一个打工的操盘手或大股东高管就可以了，比老鼠仓更隐秘更来钱，这对大盘多方而言，构成了巨大的不对等威胁。这场外和掉期和融券，由

于资金不离开操作人的帐户，做要求的保证金和利息都比场外融资要容易的多，成本低的多，空方和多方是严重的不对等的；而且在信息层面，融资的信息容易被挖掘，场外的掉期和融券则秘密的多，信息上也严重不对等，因此如果没有严格的限制，空方总能够突袭多方获取暴利，尤其是对我们限制进场交易和知识水平不足而导致使用金融工具保护自己利益有门槛的散户更是如此，所以场外融券的问题必须要有足够的重视和严查。

这个不正常更在对多方和空方的不对等上，我们查场外融资，但对场外融券却没有说法，其实我们的场外融资，不过就是股市的炒家的借钱炒股，借钱炒股是否合法呢？我们可以注意一下的就是我们对银行资金改变贷款用途进入股市是限制的，但其他金融渠道，我们的证券法的说法是：第八十一条依法拓宽资金入市渠道，禁止资金违规流入股市。违规的是银行资金，而互联网金融、P2P 和小贷公司、伞形基金等，在我们对这些金融活动的宣传当中就叫做金融创新来着，所依据的是法不禁止皆可为，以前有禁止场外的规定吗？如果说他们这些场外的融资不合法，这本身就是与其它管理部门冲突，而且还有一个法不溯及既往的问题，但见证监会却一点也不放松，要求必须及时平仓，这对市场的多空影响是巨大的和单向的。尤其是对空方的场外融券，却没有任何的表示，场外融券合法吗？这里证监会又是所谓的法不禁止了，所谓的无法可依了，但真的是无法可依吗？

笔者恰恰还有一个专业是专门研究法律的，知道外国是严格控制做空的，在法律上做多和做空是不对等的，中国的司法专家很多是法

学翻译家，会把外国的条文直接翻译过来而没有深入的理解，因此我们可能当初没有这个想法，但法律却是真的对做空依法监管的有利规定，我们从这里可以看看法律是怎么说的：

先看证券法第三十九条：依法公开发行的股票、公司债券及其他证券，应当在依法设立的证券交易所上市交易或者在国务院批准的其他证券交易场所转让。这个规定就明确了证券的转让必须是在指定的场所，因此场外是不行的，在场外进行融券和掉期是不行的，这里场外融资的借钱，不是证券交易，然而融券是一定涉及证券的所有权转让的，因此在证券法上对场外的融资和融券，其实是规定的有差别的，

我们再看证券法第七十七条 禁止任何人以下列手段操纵证券市场：（一）单独或者通过合谋，集中资金优势、持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖，操纵证券交易价格或者证券交易量；（二）与他人串通，以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易，影响证券交易价格或者证券交易量；（三）在自己实际控制的账户之间进行证券交易，影响证券交易价格或者证券交易量；（四）以其他手段操纵证券市场。操纵证券市场行为给投资者造成损失的，行为人应当依法承担赔偿责任。从这第七十七条，我们就可以看出第一款就是合谋做空是不成的，第二款更明确了一点，就是以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易被禁止，直接的说就是掉期是不成的，第四款更留下了证监会可以解释和拓宽打击的空间，因此对联合做空的严查是有法可依的，而对场外的掉期，本身就是明确的违法，是必须严查的，但这次暴跌没有查，以前的重啤事件也没有，国内对掉期的合法

性没有讨论，业内有误区，甚至业内人写的金融小说也把这个掉期当作合法了，而实际上掉期的危害很大的，美国 08 年的危机就与之有关，而且通过掉期的手段，可以让大股东的股票锁定无效，这已经是场外公开的秘密了，证监会怎能一点不知道？而且一点态度没有？倒是对散户股民是不知道的，这些掉期的存在对机构市而言还好，对散户居多的股市，就是机构对散户的屠杀了。更进一步的就是西方对金融犯罪是无罪推定的例外，是有罪推定的，这个有罪的压力下，做空是要有顾忌的，但中国金融实力派则是刑不上大夫的无罪推定，加大了监管的难度，只有纪律检查部门的力量才更能够纠正其中的腐败。金融反腐倡廉也是给市场信心的重要工作。

因此笔者认为要中止暴跌，需要的就是对做空的严查和限制，不能再这样选择性的执法，要拿出态度来严查一下联合做空操纵问题，尤其是在大数据时代，监管层有这个数据分析的能力。对做空在 08 危机后西方国家都限制过，石油暴跌后俄罗斯也限制过，在中国也是应当限制的，这个限制就是要依法治国，对联合做空者按照操纵市场罪进行严打，没有国家司法力量对联合做空的限制，在各种敌对势力的组织下，为了利益联合做空比作多要容易的多，中国的牛市是得不到保障的。这里一定要有金融战争的思维，要有防范做空操纵大盘的意识。

谈一下神票逻辑

谈一下神票逻辑

一个股票，大盘龙头被市场关注，暴涨之后大跌来临，各种所谓的套牢盘、获利盘、出货盘、恐慌盘逻辑都出来了，但这个股票不是没有成交量的，不是无量跌停的，而是六天换手超过流通盘的 100% 的，这样大的换手下，原来的逻辑都是不成立的，因为没有那么多的筹码啊！

很多人说是庄家会对倒的，所以成交量大，但如果是庄家控盘对倒，则股票下跌一定是震荡下跌的，不是这样单边暴跌，单边暴跌庄家损失了控盘不断震荡得利的机会，庄家傻瓜吗？庄家极为恐慌不顾一切的出逃，但这出逃在这样大的成交量面前，也早就卖光了。

因此合乎逻辑的在哪里？事出反常必为妖，这个妖在哪里？这个妖就在大股东身上，大股东对股票暴跌的坦然自若上，已经可以让你知道这一切都是大股东的策划。大股东需要低股价，这个低价是为了职工持股计划、定增和整体上市。

大股东怎样能够压低股价呢？最简单的办法就是融券！场外融券！我们要注意现在我们说严查场外融资，而不是场外两融，这提法的背后值得玩味！我们对融券的说法是积极拓宽融券渠道，这个拓宽的背后是什么？场内的融券只能是券商有的证券，券商的证券数量和种类太有限了，而场外这个就多多了。所以融资融券在场内是不对等的，场外的融券是更多的，尤其是这些天大家认为要大跌了，场外融券的非常多。

我们现在是牛市，谁愿意融券呢？融券的风险很大啊？这里我们

就要注意融券和股指期货大盘的关系，融券的得利一方面是卖空，另外在股指期货上的控盘也是重要层面，空方打压大盘也是需要融券的，尤其是能够带动一大堆股票的龙头股，更是如此。

还有人说难道不怕融券风险吗？这里大股东是有特别优势的，因为大股东可以给融券者特别的好处，那就是融券者参与定增，可以使用定增的证券还券，再不济也可以使用定增的证券锁定风险再从其他第三方融券还上，定增锁定证券在还给第三方。因此融券没有风险的！而且大股东还可以收入融券的费用，给自己抹平各种烂账。

对于这样的逻辑，推荐看我好友的一本书，叫做《不作不死》，里面的故事纯属虚构，但雷同巧合天衣无缝，大家都懂的。所不同的就是大股东的目标不同，一个是为了套钱，另外一个是为了压低股价增持。

从一道题讲商业思维

最近微信各种朋友圈流传一道题目，这题目的答案是五花八门，欺骗了很多，也把很多人绕了进去，同时这个题目还有很多的变种，一定要注意其细微的措辞差别，里面陷阱很多，而今天我就要从这个题目，来给大家讲一下商业思维。

这是一道可以测出一个人有没有商业头脑的教学题。王师傅开店，

一双鞋进价 30 元，甩卖 20 元，顾客来买鞋给一张 50 元的，王师傅没零钱，于是找邻居换了 50 元，事后邻居发现钱是假的，王师傅又赔了邻居 50。那么请问王师傅卖鞋交易一共亏了多少钱？似曾相识，似是而非，注意审题，是个文理双杀的题目。

有人认为是 110 元，亏了鞋钱 30 元，找零 30 元，共亏 60 元；赔邻居假币 50 元。一共亏了 110 元。但这个计算没有算邻居还换给他 50 元零钱呢！

有人认为是 90 元，鞋的本钱 30 元，找零 30 元，赔邻居假币 50 元。一共支出了 110 元，然后收入了 20 元鞋款。所以一共亏了 90 元。但这个计算如果你是收入了 20 块鞋款，则你就没有找钱的 30 了；还有说卖鞋折扣-10 找零钱给骗子-30 还钱给邻居-50。这笔交易共损失 90。如果你有找钱的-30，就是收入了从邻居换来的 50 块零钱鞋款，且 20 块不能再计算，那么就不是算了 20 元鞋款的折扣-10 了，是-30，还要有一个收邻居零钱的 50。还有人列出了 $50 (50-20) (30-20)=90$ ，看似逻辑清楚，但你找钱的时候已经扣了一个 20 元的成本，这个成本不能扣两次，同时换来的 50 元零钱没有算。所以答案一致但各有错误不同。

还有人认为是 50 元加一双鞋，所以亏损 70 元，或者鞋子按照进价，就是亏 80 元。但这个计算的时候忘记了王师傅手上还有没有找给买鞋人的从邻居处换来的真钱。

所以把上述各种常见错误更正，就知道亏的是 60 元，但问题不是那样简单的。得到这个 60 元，有多种的途径，最简单直接的逻辑，我

一年级的儿子立即就有了，就是只有收假币和贱卖两个环节亏钱，其它环节如找钱、换钱等都不亏钱，假币 50 赔本 10 块，所以得到 60 块是简单快捷。

同时有人为了更清楚的验证对错，还做出来了会计列表如下图：

如果我们只是讲数学讲算数，能够做到这个份上就到此为止了，算对 60 的是逻辑思维和头脑没有问题，没有算对的是没有头脑，更别说商业头脑。对 60 块钱能够算清楚，如果以我一年级儿子的奥数标准，是可以说是满分的，在这里理科生是完胜文科生的，而且理科生已经认为到了终极答案了，没有什么可以思考了，但要是讲商业头脑真正的问题才开始呢！下面就是文科生的利害了，为啥说这个题目是文理双杀呢，呵呵！

商业讲的是等价交换，如果是亏 60 元，就一定要有有人赚了 60 元，我们可以看到的是邻居是没有盈亏的，而买鞋的人则是假币赚了 50 没有争议，买鞋赚了 10 块则就不好说了，因为我到店里买东西，根本不知道这个东西原来的进价成本，我买东西赚了没有也与店家的成本无关。更进一步的就是老王卖鞋 20 块成交就是亏了 10 块吗？如果是从商业思维思考，如果此时鞋已经过季节了，就值 10 块钱了，他能够 20 元卖出，还赚了 10 块呢！因此在交易环节，我们实行的等价交换原则，也就是说交易 20 块的成交价，不能算谁亏了也不能算作谁赚了，在商业交易的时候，每个交易只考虑交易时的价格，对原来的成本是

不考虑的，如果说交易本身的亏和赚，只不过是交易的价格与当时的市价有多少差别，与你进货的成本是无关的。

在老王的鞋店，其实存在进货交易买鞋，出货交易卖鞋，以及他的经营，在一般没有特别说明的情况下，商业规则就是微观经济学基本假设，市场出清、信息充分、绝对理性，也就是在交易的时候谁也难以赚便宜，你的 10 块盈亏不能说就是你卖便宜了，也可能是你买贵了，如果是等价交易，这盈亏其实发生在你的经营阶段，因为鞋买来了，你要入库、上架、展示、推销等一系列的经营活动，因此在论你卖鞋交易的时候，只有收取了假币 50 块。这个题目的原题是讲商业规则下是多少答案，为了更明确没有争议，所以我后面的问还明确说了买鞋交易亏多少让大家仔细审题。不过对没有商业思维的，审题也没有用的。

对这个题目不是有人做了会计帐了吗？那就顺便多讲几句类似问题的帐务处理，如果你决定减价卖出，市价也比你进货价低了，你的存货按照最正规的保守性会计原则，就是要盘存减价的，减少的是库存额，在盘存减价以后，你的财务报表就要出现亏损，这个亏损是在你交易之前就发生了，类似的我们可以看到中铝、长油等股票的巨亏都是这样发生的，然后你再交易，则不是亏损了！因此论卖出交易，就是 50 块。而且出现题目中的类似情况，上市公司的公告也是亏损 50 元，不会把 10 块计算到损失里面的。因此这个题目如果是 MBA 题目，就要答出是 50 块钱和理由，专业一些的，应当把上面的帐务处理一并说清楚的，所以对真的懂会计的，卖出交易的销售科目里面的

帐务处理是没有这 10 块钱损失的，在 10 块钱应当在库存盘存减值里面或者经营损失里面，不是销售损失。

因此对这个题目，如果我们变一下，王师傅是 40 块钱卖鞋，那么会计规则下亏损是 40 元，但如果交易按照商业思维，还是亏 50 元，因为卖鞋的时候是等价交换，多出来的 10 元本来就是经营所得，还有他的劳动等经营成本，因此论卖出交易就是假币的问题，商业思维的核心就是要让我们忘记成本，记住交易时刻是等价交换，能够便宜买和贵卖是欺诈或者市场不充分的情况下发生的，这已经在商业规则假设之外了，否则你还可以假定王师傅拿着假币还可以花出去或者卖点钱，还可以说这个损失更小呢！这里的卖出交易损失，在商业规则下违反等价假定的损失，是老王收取了假币的不等价被欺诈的损失；而贱卖的 10 元亏损，则可能在进货的时候没有看到瑕疵被欺诈，也可能是经营不善错过时节的损失，是与卖出交易无关的。

对这个题目我们再引申一下到我们的股票，我们就可以看得更清楚了，我们的老王股票是 30 块钱买入，20 块钱卖出，你能够说是买入交易亏 10 块还是卖出交易亏 10 块，当初都是公开市场竞价买入的，那么买入的和卖出的都要假定是等价交换，真正的盈亏在你的持有。这里当然可能是你买入决定好，也可能是你卖出的决定好，没准你卖出了股价到 60 块钱了，那么你能够说你当初卖出交易亏了 40 元吗？同时也没准你卖出后股价跌到 10 元了，那么是你卖出交易赚 10 元吗？对商业思维你是要忘记你的成本的，对你的交易，你的历史成本是多少与之应当没有逻辑关系！但让你忽略这个逻辑关系则太难。

因此大家可以看到在中国的市场，忘不了成本的人是绝大多数，能够忘记这个成本的才是绝顶高手，就如我们的股市有所谓的套牢盘和获利盘一样，这些人的操作都是受到了其买入股票成本的影响，但股票的未来到底好坏，与你当初买入它的价格是完全无关的，就算在同样的一个价位上，就可能是某人套牢某人获利，价格到底按谁的走？就如 2015 年初的神车股价 11 块多的时候，有人是 4、5 块上来的，有人是 14 块多下来的，到底如何操作心态完全扭曲。好的操盘手都知道股价的未来与他的成本无关，但知易行难，能够不被当初的成本因素影响心理的，那才是真的不容易。不过如果你能够想明白这个问题，在你的炒股操作过程当中，也会有很大的提高，尤其是市场波动剧烈的时候，就想想这个商业思维的逻辑。

因此学习商业思维是很有意思的，商业思维不等于逻辑思维，但又是离不开逻辑思维思考的，关键是对商业的基本假设规则必须清楚，这个差别类似于科学与数学的差别，与相对论要使用非欧几何类似，对文科生要有很好的逻辑，对理科生则要跳出原来固有的逻辑，商业思维就是要让你忘记成本，成本因素与你的交易决定没有逻辑关系！因此这道题是文理双杀，能够分析清楚的在我几十万的粉丝当中基本没有，虽然在粉丝群里早些时候讨论过类似问题，呵呵。

直到被阅览数万人次评论过百条之后，终于有人说商业损失是你本来就准备 20 块钱出售，损失只有 50 块这个概念了，能够说对的，确实是最少的。

烟草的利益博弈历史

为什么不告诉我戒烟可能更危害健康（五）

六、烟草的利益博弈历史

对禁烟，我们从烟草的国际利益博弈历史，以及与烟草类似的产品国际博弈的历史进行分析，我们就更能够认清这里的真相。在世界的贸易博弈下，历史上就是各种刚需贸易的博弈，不仅仅是烟草，各种可以成瘾的商品都差不多，茶叶、咖啡等等也是类似的，对此我们可以从历史当中对照一下对这些贸易当中类似现在妖魔化和禁烟的做法。

对中国人的茶叶，西方禁止茶叶和茶叶博弈的历史也是值得关注的。当年英国大肆渲染茶叶有害论，直到英国控制的印度也大量出产茶叶为止，就算如此，英国还控制茶叶贸易，征收高额的茶税，到了1773年，英国政府为倾销东印度公司的积存茶叶，通过了《救济东印度公司条例》。这部条例给予东印度公司到北美殖民地销售积压茶叶的专利权，条例明令禁止殖民地贩卖“私茶”。大西洋西岸的波士顿富商约翰·汉考克民间贸易利益受损，以汉考克和知识分子萨姆尔·亚当斯为首，组成了波士顿茶党。茶党在咖啡厅聚会，号召人们远离茶叶。1773年11月，当装载342箱茶叶的东印度公司船只开进波士顿港，引起了茶党的注意。12月16日，波士顿八千群众集会，要求停泊在那里的东印度公司茶船开出港口，但遭拒绝。当晚，在茶党组织下，化装成印第安人的青年闯入船舱，将东印度公司三只条船上的342箱

茶叶（价值 18,000 英镑）全部倒入大海。茶党事件引发了两年后的美国独立战争，英国彻底丧失了国内商品的北美市场。不说外国中国历史上宋金博弈也禁茶，在金章宗泰和五年（公元 1205 年），因尚书省奏，“茶，饮食之余，非必用之物，比岁上下竞啜，农民尤甚，市井茶肆相属，商旅多以丝绢易茶，岁费不下百万，是以有用之物易无用之物也。”原来是因为金的地区不产茶，进口茶叶所费甚大，所以要禁；但章宗下令禁茶，只禁民间，“命七品以上官，其家方许食茶，仍不得卖及馈献，不应食者以（斤）两定罪赏。”现在茶叶已经是被认为是最无害的饮料了，当初的历史与香烟何其类似。

同时历史上咖啡馆和喝咖啡的生活习惯数次被禁。比较著名的有如下三次：1：最先下令禁止咖啡的是麦加总督，1511 年麦加的所有咖啡馆关门，甚至将违禁者缝在皮袋子里扔进波斯普鲁斯海峡；2：英王查理二世也于 1675 年颁布了咖啡馆禁止令，起源有二，一是当时不准进入咖啡馆的女人发表了陈情书，抱怨英国男人威仪尽丧；二是，咖啡馆成了民众批评时政的地方。3：1781 年，普鲁士国王菲特列大帝禁止人民私自进口咖啡、杜绝民间烘焙咖啡，呼吁大家不要忘记自己的“国饮”——啤酒。从茶叶和咖啡的博弈上，我们看到了对于这些成瘾商品所带来的刚需贸易的博弈，这里我们还没有说世界上当年对于中国的丑陋的鸦片贸易和鸦片战争。

而烟草的问题是更复杂的，烟草的资本与西方传统的资本所有者是不同的，美国经历了早期发展的艰难痛苦之后，烟草仍作为一种经济要素保留下来，而且在美国民族经济中一直是重要的经济支柱。400

多年来，烟草已经深入到政治、宗教、文化艺术等人类生活的各个方面。美国有 24 个州种植烟草，总产量是世界总产的六分之一，在美国各种农作物中排列第六。尽管美国烟叶的最大市场是国内，但仍是世界上最大的烟叶出口国。美国烟叶是第五大出口农产品，约有三分之一供应出口。但是这些烟草的主要资本控制者是南方的种植园主所代表的资本集团，整个集团在南北战争之后就受到了巨大的打击，对于烟草的税收也产生在南北战争期间，美国联邦政府对烟草消费税大幅度开征的是在南北战争中的 1862 年，当时年收税就达到 3000 万美元，以现在的眼光看这钱可能不多，如果把这笔钱合成当年的白银比价，当年的烟税就达到大约 6000 万两白银以上，与当时世界最富的大清国的全国的税收相当，一年的烟税就是鸦片战争中国赔款的两倍！烟税成为了美国最重要的战争经费来源和打压南方资本集团的有力武器。美国南北战争的胜利，资金的来源与烟税是密切相关的。

此后控制美国乃至控制世界的西方资本集团就是以美国北方石油、铁路、钢铁、医药、金融为主体的洛克菲勒、卡耐基、摩根、斯坦福等为主的资本集团和掌握贸易的犹太资本集团。而失败的南方种植园主资本集团则不得不接受烟税的盘剥，美国虽然是烟草大国，但给世人的标签里面，谁也没有对烟草给美国崛起所带来的利益进行深入研究，而事实上烟草的利润和回笼美元的作用，在布雷顿森林时代，是举足轻重的。

美国的崛起也与烟草密不可分。早期卷烟是把烟丝卷进坚硬的圆筒并封闭，然后形成烟卷。当时一部好的卷烟机每分钟只能生产 4 支。

1881 年，捷姆斯·彭萨克发明了新的卷烟机，他的卷烟机日产量在 120,000 支以上，相当于手工卷制的 40 倍。这位维吉尼亚年青人，第一个获得卷烟机专利权。真正的美国型卷烟出现于 1913 年，在此之前，卷烟是全部或部分使用土尔其烟，每包售价 15 美分。新的卷烟配方主要是烤烟，也有一部分白肋烟和土尔其烟。新产品的价格每包 10 美分。这是卷烟工业的一次革命。1911 年，美国人平均每人年消费量 108 支，1914 年 166 支，1916 年上升到 248 支；第一次世界大战为烟草工业的发展和新牌号的产生提供了机会；1917 年每人消费量 377 支，1919 年达到 426 支。我们可以看到的就是这些香烟是很贵的，当时美国一两白银很多时候是不到 50 美分，也就是说几包烟就要一两白银了，这给美国带来了巨大的收入。

在美国高税政策下，烟税数额快速增长，在美国掌控的国际经济秩序当中的作用是越来越重要的。1915 年美国联邦烟税达到 8000 万美元，1930 年则为 4.5 亿美元，此时如果按照当时的黄金或者白银比价计算，美国当时的烟税是黄金 2250 万盎司（折合黄金 750 吨，是现在美联储黄金的大约十一分之一，在金本位时代是超级的巨款）或者白银 10 亿两以上，这是美国真正的经济支柱。想一下这样大的外汇通过美国烟草出口和烟税回流美国，其他国家的外汇如何平衡？想明白了这一点，也就可以理解为何在二战前，与美国关系一直不错的希特勒要如此严厉的禁烟，而民国当年的亲美情绪下，香烟成为了当时中国社会的时尚，而且在中国民国那个年代，吸食香烟超过了鸦片等毒品，购买香烟是巨大的国际支出，且上流社会会以吸烟为时尚，中国

的财富因此又有多少外流到了美国。

美国的烟税更支持了美国的战争和战后发展，第一个收烟草产品税的州是爱阿华州，是 1921 年开始的，接着，1930 年有 11 个州政府效仿，1940 年普及到 27 个州。1970 年全美国 50 个州全部征收烟草产品税，哥伦比亚特区还加重了卷烟消费税。到第二次世界大战中 1944 年烟税高达 6.98 亿美元，1946 年超过 10 亿美元，1962 年超过了 20 亿美元！在布雷顿森林体系破裂前，美国所有的 50 个州和哥伦比亚特区都对卷烟和烟制品征税，一年总额 38 亿美元，数百个县和自治市也对烟草征收消费税，一年接近 1.3 亿美元，到 1979 年美国烟草业直接或间接为国家做出的贡献超过 140 多亿美元，这还没有计算美国的烟草在全球的作用。烟税的增长是非常显著的，这里大家要注意的是当时美国的烟税是极其重要的回笼美元的产品，以当年 35 美元每盎司的黄金价格计算，这每一年的烟税价值是大约 4 亿盎司黄金，这个数额比美国黄金储备的总额还要多。通过烟税这样的刚性收入，每年能够有等价于储备数额这样数量的黄金美元透过烟税回流美国，是美国布雷顿森林体系的重要支柱，这个烟税，在某种意义上起到了当年英国对华的鸦片同样的作用，由于烟税的存在，世界的美元就可以刚性的回流美国。我们注意到 1980 年的数据，当时美国烟草行业是 580 亿美元的产值，这如果对比当年石油危机前的石油价格计算，你会发现这个产值是全球石油的总产值的，你就知道这个数据是多么的重大。而其后的戒烟风潮背后，也与布雷顿森林体系破裂，美元与黄金脱钩，美元成功的挂钩于更刚性的产品石油，所以美国不再需要烟草这样的

回笼货币的刚性产品和手段有关。

因此我们看到在美国崛起的历史上，烟草行业和烟税对美国的支持是非常重要的，这作用类似于当年英国的鸦片，在美国的商品当中，烟草也是最重要的商品，烟草的国际博弈激烈，烟草对于国家崛起的关键作用西方是不会忘记的。

背景比较：看美国对待可乐的双重标准

对于可口可乐的配方和成分，所谓的 99%的成分都公布了，但有 1%所谓的秘密被保管在最高级别的保管箱里面，但对这个神话，我要说的是现在不到百万分之一的塑化剂都能够测出来大做文章，现代科学的分析探测技术对于这 1%的成分是很容易进行分析的，可乐作为技术秘密的内容是可以被分析出来的，而且放弃申请专利后这样的技术秘密被分析出来是没有知识产权问题的，为什么没有人去分析呢？真实的情况应当是这可乐里面的 1%的成分早已经不是秘密，不公开实际上是不能公开。

可乐不公开的背后是这些成分是有一定危害和成瘾性的，喝可乐上瘾的人大有人在，可乐的原料就是著名的毒品可卡因的原生植物，是与可卡因在同样的植物上提取的，为何可乐就不是毒品？你那 1%的成分没有检测，怎么就能够说可乐没有毒品成分了呢？！

但是对于可乐的问题却没有媒体说，具体的原因是什么？那就是可乐是美国的核心价值所在，可乐背后的资本和声誉、社会作用等都与美国利益有关，有谁敢妖魔化美国？而美国的两大可乐公司则是所

有媒体主要的广告金主，你质疑可乐等于自断财源，就算有人质疑，那些以可乐广告为重要收入的媒体就会刊登同样的力挺可乐的文章，把微弱的质疑声给淹没了。

而可乐的成功我们还要看到的就是对于毒品植物古柯树都可以做出大众饮料可乐来，为什么香烟就不行呢？为何香烟就不能把其中1%的有害物质如可乐那样保密起来呢？这样的事情双重标准才是问题。

如果我们放弃对于烟草的研究，一旦某一天美国人造出如可乐这样的“无害”烟草制品来，我们情何以堪？

以下为网友的质疑：

传可口可乐含有毒品，网民要求其公布配方

强烈要求可口可乐公司公布配方，让消费者有安全感、知情权！

作者：不急不恼众生不老

来源：天涯国际

老何按语：最近共济会发起疯狂攻击中国传统医学和医药的运动。共济会大酋首英国菲利普亲王竟干涉中国内政，公然要求中国禁绝中医药。网络上共济会枪手和鸚鵡诅咒中医药的帖子也多如牛毛。欣闻天涯有网友发表下帖作为回敬（可口可乐也是共济会系统的入盟企业）：

强烈要求可口可乐公司公布配方，让消费者有安全感、知情权！

要是不公布，说明可口可乐公司心里有鬼，配方不安全，看以后谁还敢喝？

可口可乐公司还应该在外包装上面用醒目字眼印上免责声明：“可乐属于酸性饮料，据研究，酸性饮料可致癌。”就像香烟外包装上面特别提醒“吸烟有害健康”一样提醒消费者喝可乐等于慢性自杀，如果这样做了消费者还要饮用则可乐公司没有责任。

可乐公司还应该在各大大报纸公开辟谣，因为有网友曾这样指出：“它（可口可乐）的配方早就不是秘密，都写在它的名字上了，古柯树叶和可乐果树汁，都是兴奋剂的原材料，都是毒品”——艾玛，兴奋剂，兴奋剂啊！这是什么概念？更可怕的是该网友竟然最后指出“都是毒品”，可乐公司绝对应该站出来向消费者澄清，最好的办法就是公布配方。

古柯树叶嚼起来是苦的，为当地的咀嚼者喜爱。他们认为古柯可以使他们增加力量、驱除饥饿、减轻痛苦。因为古柯是一种高热能植物，每 100 克古柯叶中含热量 127.5 焦（305 卡路里焦）。当地人称古柯叶为“圣草”或“绿色的金子”。一个时期，秘鲁约有 90% 的成年男子习惯于咀嚼古柯叶，以减轻饥饿感和疲劳感。”

化学提纯后就有了古柯碱（可卡因），纯度高了，就有了滥用，“过量效应：冲动，体温升高，产生幻觉，痉挛，可能致死，可能突发心脏病。戒断症状：淡漠，长时间的睡眠，易怒，抑郁，对方向的知觉丧失，产生自杀的念头，鼻中隔受损，鼻涕横流”。

可乐树的果实叫可乐果 *cola nut*，又称 *kola nut*，富含咖啡因和可碱。可乐果是非洲地区宗教、典礼、仪式等必不可少的礼仪食物，当地人经常嚼食提神可乐果和可可果的提取物是可乐饮料的主要原料

呢。可乐果的种子含有可可碱和咖啡碱等，具有兴奋神经和克服疲劳的作用。

古柯树叶嚼起来是苦的，为当地的咀嚼者喜爱。他们认为古柯可以使他们增加力量、驱除饥饿、减轻痛苦。因为古柯是一种高热能植物，每 100 克古柯叶中含热量 127.5 焦（305 卡路里焦）。当地人称古柯叶为“圣草”或“绿色的金子”。一个时期，秘鲁约有 90% 的成年男子习惯于咀嚼古柯叶，以减轻饥饿感和疲劳感。”

化学提纯后就有了古柯碱（可卡因），纯度高了，就有了滥用。英文为 Coca，含义就是生长于南美洲安第斯山区的古柯科植物的叶子，主产地位于秘鲁、玻利维亚、巴西、智利和哥伦比亚等国。可以入药，主要成分为多种生物硷，入药功效为补肾助阳，镇痛。也是可口可乐的重要配方。

强烈要求香港和澳门当局要求入境可口可乐公布配方，标明其有害性，以保护消费者权益！

（来自何新博客）

有感于拼爹学习和孩子学习热情

今天写这个文字，是在儿子向我父母也就是他爷爷奶奶告状说我怕花钱不让他学以后，我们孩子上学从朝阳公园搬到了中关村，明显就感到了孩子们学习竞争的血腥，在东边是时尚奢华的，而在西边则

是赤裸裸的学习竞争压力。这竞争对不在其中的人是难以想象的。

这次给孩子续报课外班，真的是让我感到无比的压力了，因为班太多了，现在我的儿子是每周有三个教育机构的五次奥数课，还有时不时的短期数学班，有三个教育机构的三次语文课，我们要少报一次他还不愿意，还有三个教育机构的五次英语课，除了这些，还有两次足球课、一次钢琴课、一次围棋课、一次国际象棋课，总共 18 次课，每次课 2-3 小时，每周的二、五下午不上学，都是课外班，而一、三、四的下午放学后踢球后，也要上一次课，周六从早八点上到晚八点，周日上午也是课，而且每次课下来还有作业要写。

对这样多的课，我们不想多报，但每一个教育机构都会抓住孩子，孩子提出要求来，你如何拒绝孩子的学习要求？怎么能够变成子不教父之过？开始的时候是觉得他原来在朝阳区，起步晚了，以前一些知识点的遗漏参与竞赛吃亏，因此他想学就让他学，以为他以后课多了自己就会不学了，但这个估计我们是错误的看待了形势，错误的看待了孩子的心理。儿子他到教育机构的测评，当时一年级就直接测评到了二年级的尖子班，后来续报下面就要去三年级了，而语文也是类似的进入了二年级的尖子班，英语他相对特殊，是一、二、三年级的课都报了，他在国际幼儿园与外国小孩的背景，英语比通常中国小孩听得懂的多多了，但写起来就不灵了，因此他都要求去学习，这告状就是因为我们要把他的英语从每周五次课变成三次课，我们对他说一周的两次课花的钱足够你每天吃一个爱吃的冰激凌吃一年的，你要学就没有冰激凌吃了，结果他就发生了本文开头的故事：找爷爷奶奶说

我们怕花钱！无语了，好象我们要啃老要钱似的。

儿子每天早上七点半起床，八点二十学校上课，为了他的多睡当然我们都只能离开朝阳区的好房子选择距离他学校最近的老房子住下，中午在学校不能午睡，下午下课吃饭后就是课外班，课外班是晚上八点下课，赶回家还要写作业，他现在做作业已经很快了，做完作业他想着的是看课外书，现在他阅读也比较快，一年级已经能够认识几千汉字了，一般是儿童读物一周读完一本，一个月读完一套，而且是科技、历史、地理什么的，他已经发生了从最爱动画片到最喜欢央视 9 频道的转变。这些书需要他平时好好吃饭和上课守纪律才能换取，他以前不好好吃饭和学校特别淘气，后来发现能够抓住他命门的就是不表现好不给书看。一般控制他晚上十点要睡觉，但他经常会比这个睡得晚，孩子才七岁啊！真的很担心，每次都对他说不想学了课外班就不要上了，但他总是不愿意，他有一个目标，就是能够赢了老爸，要有他会他老爸不会的内容。

同样的压力已经发生在我五岁的女儿身上了，对上幼儿园中班的她，班主任已经找到我们说她的数学能力好象有所欠缺，导致我们立即去测评了她的数学能力，她进入了学前班的水平，这次续报暑秋的课程就要变成一年级的奥数了，比幼儿园中班是高两档，看来幼儿园的同学们都没有闲着。她也上了两个教育机构的数学、语文、英语各两次课，还有钢琴两次课、小提琴一次课、舞蹈一次课、书法和绘画各一次课、国际象棋一次课，共计 13 次课，而幼儿园每天五点放学后还有幼儿园办的兴趣班，兴趣班包括：数学思维、跆拳道、机器人、手

工、围棋。她每天是七点起床，幼儿园七点四十做早操，晚上六点兴趣班下课回家，回家需要练琴和作课外班的作业，也得九点多才能睡觉，只不过她在幼儿园可以睡午觉。小女儿经常说她非常怀念在朝阳公园住的时光，可以尽情的玩耍，但你对她说这些课外班都不学了，她也不愿意，这才是一个五岁的孩子啊！

对这样地课外班，很多人的第一反应就是公开媒体舆论所说的应试填鸭教育，孩子早学无益等等的概念，这可能对外地其他地方的情况是正确的，但如果你了解他们的课程，确实是不一样的，老师非常生动，确实是激发了孩子的学习热情，比如语文，内容对唐诗已经觉得浅显了，孩子在读《大学》和《春秋》，语文班里很多内容是讲历史的，而且是古今中外的历史横向比较的讲，把中国历史发生的事情与外国历史对比的讲，这在我们中学课堂也是做不到的，这个班是带有文化和哲学启蒙的，讲课的是北大的老师，也就是在中关村的周边有这个条件，而且肯定是挑选的善于讲课的老师。英语则新东方的名师都在上课，孩子从自然拼读开始的，不是我们小时候的死记，而且都是在讲英语故事。数学则是国内 985 名校的毕业生授课，小学低年级的奥数就足以让文科生缴枪，但孩子学会了就是有乐趣。这课外班实际上是非常好的素质教育，这样有趣的课程很多旁听的家长也没有听过，在饶有兴趣的学习。学生这样的苦学十多年的素质，真的是外面的只有高中三年超强度的军事化管理、题海加填鸭进行高考冲刺出来的学生无法比拟，而且将帅无才累死三军，素质学出来的分数也要高。我当年全国统考，前十几名的都是北京这一区域的孩子。现在他们小

学毕业的时候据说大多数班上的孩子都是英语通过大学六级的，我们上大学还不容易通过呢！他报这样多的班，都是孩子试听之后强烈要求报名的，本来认为他的三分热气，自己学一阵子以后会不愿意学的，总不能孩子想学父母不给学嘛！结果就使几个月下来到续报的时候，砍掉哪个班他都不干，但续报到三年级，一次课从 2 小时变成 3 小时，负担又加重了，而且学校的课业也要增加啊！所以我们听说中关村的中学生有国际学术期刊发表论文的也就不奇怪了，这必须是有北大清华老师的课外班才可能，而还说孩子要数学有成就，就需要在 22 岁前证明新定理，我已经听说有我大学校友的上中学的孩子达到这个水平了，这确实是素质教育，但这样的素质教育在中国根本没有普及条件，而且后面你也会看到这个素质教育的背后是怎样的拼爹。

现在各个教育机构在海淀区竞争激烈，而且这些培训正在低龄化，从当时的成人教育转向到孩子，再到幼儿，因为在互联网的模式下，在线教育兴起了，在线教育对这些教育机构的传统模式构成了巨大的竞争，成人都在线了，不给他们交很多钱了，而儿童是不能在线的，需要授课，因此面对儿童的教育产业战就激烈的进行了，而且越演越激烈，孩子的程度我们回望以前的考题，是一年年的提高飞快，远非其他地区可比，其他地区也没有那么多的顶级高校名师的资源。这些教育机构的老师收入非常高，听说是好的老师一年几十万、上百万都是可以的，我认得的一个领导的孩子，985 大学数学系毕业，家里本来安排好的国有大型金融机构不去，自己就来当培训奥数的老师了，据说是这样的工作比在金融机构压力小，收入并不少，海淀区的学习

热情，让一大批人富了起来，这真的是一块大蛋糕。我曾经撰文分析过海淀区 2014 年的高考包括其农村地区的全部学生平均，上 600 分的比例就有 35%，上 650 分的有 12%，比北京东城和朝阳的很多市重点比例还要高不少，而中关村地区则 600 分以上能够达到 80%，最好的学生报送了几百名被常青藤招走几百名以后依然是全国高分，北京的北大清华在京招生大大多于外地但招生总分并不低，背后都是海淀的学生和西城的几所学校。

在这些人的激烈竞争之下，这花费也是非常可观，这也是拼爹吧。我孩子的课程，大班是 100-200 元每课时，一次课 2-3 课时，小班和一对一、一对二则达到了 200-300 元每课时，多的时候可以到 500 元，我的儿子这些课外班一年下来就要 20 多万，两个孩子就是 40 多万，换算一下儿子一年的课外班费用是 4 万美金，再算上他的其他花销，养一个孩子 5 万美金是有了，这与出国留学的费用是相当的。原来本想着孩子不上国际学校上我们的义务教育公立学校的学费会省一些，结果中国最好的国际学校是一年十几万，而现在报了课外班是二十几万了，这样的花费需要十二年啊，这个花费可真的不是一般家庭能够负担的。所以这里的好老师和素质教育，是要巨额的金钱堆砌起来的！这里我们还要看到的就是在国际学校孩子一寄宿就解决问题了，但在这里上课外班，你需要带着孩子一个一个班的赶场，非常辛苦且大人要付出很多，上课的时候你还要旁听记录笔记回家给没听懂的孩子辅导，花费的精力真的是不一般，两个孩子就让老婆不上班全部精力花进去还不够，周末我也要陪着，这时间的付出也是很奢侈的，为此我

们家周末的郊游基本没有了。这时间的付出对本区域的人群也是有条件的，海淀区高校老师时间自由，公务员也宽松，有这个条件，中关村周边大学教师收入也年薪 2、30 多万了，双职工拿出一个人的收入或者啃老支持一个孩子也可以，父母没有时间还有老人呢，海淀区的爷爷奶奶基本也是知识分子，是文化人可以带着孩子上课外班的。但如果是这样，要生第二个孩子就不成了，因此第二个孩子养不起，这教育费用是不可忽视的。在中关村这里的人对住房和其他消费兴趣有限，孩子的比拼才是大家永恒关注的话题，因此孩子的花费也是最不吝惜的。而在海淀的中心学区，是从幼儿园到高中十多个年龄段 10 万多个孩子的培训水平，如果每个都是 10 万的课外班开销，这是一个每年上百亿的市场，别看就在这样的一个小区域，市场非常广阔，原来中关村买电脑的网点，大量都成为了培训班的教室，这培训费可都是纯的 GDP，比买电脑差价才是 GDP 要多多了，如此的市场魅力，政府的教育指挥棒已经不成了。

我知道的很多北京东城、朝阳等商业区住豪宅的成功人士也把孩子送往海淀学习，很快家长就说孩子没有素质教育，在班里学的不行，都转到国际学校去了，一转到国际学校孩子就象变了个人似的，学习就很好了。但现在我知道的就是外来的学生为了学区挤入海淀读书，可以如果你家长不花费精力，孩子就是在班里不成，是混不下去的。不过以海淀的高水准，孩子一旦离开中关村这样的地区到了国际学校，就是学校班里的尖子，当然是不一样的。而我们的孩子愿意学的还有一个原因就是学好了，在班里可以表现，班里的同学也都学习，互相

竞争，他能够多上二年级和三年级的课，比他们班只上一年级提高班的学生就显得突出，就有自信，就有强烈的竞争心。

很多人会以为我的孩子有多么的学霸，一般孩子本年级的奥数提高班都跟不上，他能够跟上尖子班，还能够跳级一两个年级跟班，属于太牛了，但他还差得远。其实你的孩子进入了这个圈子，才知道什么叫做山外有山天外有天。我的孩子由于学习的晚基础好不容易的爱错，数学只得到了一个二等奖，语文是当时基本没有上补习班的情况下参考的，得了一个三等奖，而英语由于他会听说不会写，就名落孙山了。这里他是尖子班，没有考入超常班给孩子的压力也很大，机构的超常班还分一班二班，超常班上面有目标班，目标班上面有集训队，孩子的情况是排名 100 名开外，他自己与他人不同的是数学、语文、英语都要学最好的，我想来自己小时候的偏科，也就没有反对，很多小孩是单攻读一科的。而儿子他这样的成绩，在他们学校的班里也不是最好的，班里评选他只得到了一个进步奖，看来的补习的晚了，因为后来有所提高才得奖。而且他在班上最不守纪律，经常调皮捣蛋，被老师重点照顾，时不时的要对家长训诫一番，前不久就把三个小朋友挠抓伤了。而这样学的女儿，在幼儿园班里还要被说成是能力较差，也被老师教育一番。课外班的老师介绍说二年级尖子班的课程水准，实际上是小学五年级也没有那么深入，学前班的水准是小学二年级的，但对一年级的儿子和幼儿园中班的女儿，能够跟班不掉队，能够自己独立解答所有的作业和练习题，应当已经很不错了，但真的是在他的同学圈子里还不能拔尖。

但对孩子的这个排名，其实放眼全国、全市看，已经很不容易了，北京每一年北大清华和常春藤留学要招收走 1000 多个孩子，你能够保持在百名左右，已经是这 1000 多个孩子当中的尖子了。北京的一流高中名校如四中、人大附中、师大附中、101 中、八中等每年大约要招收 3、4000 个孩子，而北京 2014 年高考，600 分以上的是 8700 多人（全北京考生总共才 72000 多人，这个比例极高，海淀区一个区的 600 分人数占全市 16 个区县的一半，而且高分段的学生比例更高），650 分以上的 2500 多人，690 分以上的 180 多人，700 分以上的 60 多人，这还不包括学习最好的几百名保送生和被美国常青藤学校录取后不参加高考的学生。而大家说北京的分数低主要是在一本线，同年的一本线是 543 分，高分段比一本线高出几十分，甚至人数分数出现高分段人数比低分段多的倒挂。这和我当年高考全国统考，全国收分最高的中国科大的录取线平均 560 分，总平均分是 586 分，而北京当年在 600 分以上的有 600 多人也基本在海淀区。孩子在这样的环境当中能够竞争存活下来，就是强者。

对这样的生源，其实各大名校的争夺也异常激烈，很多人把孩子送到外国留学，但在外国你很难挤入好中学，在好中学里由于你的孩子要适应也未必拔尖，而且美国的教育虽然好中学也是不像一般大家印象当中的放羊，学生也是很拼搏的，但学校的总体压力和学习内容没有这些课外班厉害，而且竞争文化不同时常不适合中国人，而且海淀中关村这里集中的全国最好的名师，北大清华的师资带班，水平之高也是美国的好中学难以如此集中资源的，而中国的好学生在这些素

质教育下美国的常青藤大学也是加入了竞争，现在是在海淀培训机构的尖子生，常青藤大学都认可，比你真的去了美国上中学要进入常青藤学校还容易，而且国家不让搞奥数了，但人家培训机构大了，自己搞竞赛，竞赛成绩外国大学认可，实际是把教委边缘化，数学很重要大家都知道，不搞奥数不是奥数不重要，其实是要给没有海淀这样的资源的地区的孩子一个机会而已，否则他们的竞争空间将进一步的压缩。

对孩子的学习热情，每当我看到他学习的时候都很欣慰，不过我真的担心孩子的压力和身体，我小时候也是要苦学的，只不过是在小升初的考试压力下，小学高年级才开始的。这里很多朋友问为何我知道这样多，现在看我的儿子，就知道孩子的积累多么的重要，我年轻的时候不沉迷武侠、电子游戏、麻将，这一点点的差别多年的积累就大不同，7岁开始的努力，真的是决定你的一生的，但现在这样的努力真的是需要物质基础，真的是要拼家长，两个孩子是一年40多万的课外班学费啊！到孩子上大学，需要500多万的支持且我们还要假设这个费用不涨价，现在课外班的涨价也很快，要不教育培训机构怎么能够那么发达呢！不光是资金，还要家长的精力付出，只有钱的家长也是不成的。确实说不能让孩子输在起跑线上，所以我们来上课外班了，现在发展孩子跑起来要能够领先，你也要有足够的交通工具和能量支持啊！以前大家普遍认为学习优秀是寒门子弟进阶的通道，但现在这些课外班和高昂的费用之下，寒门子弟的通道其实是越来越窄的，就如我前面看到的黄冈中学的衰落的文章，师资的流失和培训水平的

不足，寒门子弟的老师都是根本考不上 985 名校的人，如果培养孩子能够考上？而且这些孩子说是学习刻苦，也不过是高中三年，哪里比得上幼儿园就是名师教育再比他们多刻苦近十年的学区子弟？在人大附中有一个顺口溜，叫做今天学习不努力，明天努力去隔壁，连中国人民大学的录取都不被他们看到眼里了，在这里所谓的笨鸟先飞、纨绔子弟等全部变成了穷孩子的心灵鸡汤和精神胜利法了，而如此的教育制度下，真的是堵死了寒门子弟的读书改变命运的通道，现在中国大学名校里面，寒门子弟的比例已经越来越少了。但你如果是教育部一刀切，不让如此的超常教育，你如何能够避免不平庸化？如果能够培养中国自己的大师？对有超常能力的孩子没有接受超常教育的机会，对他们也是不公平的。所以成功真的不是一代的积累。

下面是我一年级孩子要做的数独，空格填上 1-6 的数字，要每个行、列和粗线六宫格内的数字各不相同。有兴趣的可以尝试。

国家对牛市在纠结什么？

周末出啦政策，大家一片忐忑，海外 A50 的暴跌，证监会又坐不住了，到了周日，央行降低存款准备金率 1 个百分点。本人在周三就

说中国对牛市的态度是不会搞半夜鸡叫的，而这周末的证监会监管两融被看作是对本人言论的打脸，但在海外 A50 大跌以后，马上政策就对冲过来了，先是证监会的表态，现在又出降准的利好了，牛市继续。简单说一下国家对这牛市到底还在纠结什么？这些管理层有啥鬼呢？

对一个牛市，我们的改革要解决很多的问题，总是要出台很多的政策，加强市场的管理和透明，这些政策总是有好有坏，有利多肯定也有利空的，因此利空政策的出台，不意味着要打压市场，而是要规范市场，因此推出的时间是考究的。

在市场大涨看好，在巨额打新资金的回流，在中信、君安等大券商的融资解禁时刻，再加强一下管理，本来认为是可以对冲的，海外的反应是他们没有想到的，海外资本之所以这样做，就是要争得一个影响中国的话语权，同时这样的暴跌下，让中国的证监会出台政策更加的困难和胆小，给他们坐市的空间。

海外资本有这样的话语权还在于他们成交的时间，我们的管理层在收市的时候发布消息，自以为很好了，结果你发布了消息后，正好海外的 A50 在交易，你想不让它成为参照都难，对这样的变化，证监会就不会想一点办法，把时间调整一下？还是有人故意要给海外这个机会，因为有这么个机会在，其必然成为国内隔日风险的对冲手段，必然有它存在的巨大空间。这次的周日公布降准的信息，就是给外海的 A50 同样的教训，也是同样的持仓风险，但 A50 的冲高尾盘的一瞬，难道没有消息泄露了？

而中国的证监会背后的国家到底对这一轮牛市担心什么呢？这个问题我说过，当年就是中国恶性政治博弈的结果，本来应当央行放水的，但央行内的有些人有想法，与想要上位央行的证监会领导设绊子，而证监会的首脑也不吃素就是大量的放海外资金入场，大量审批 QFII，我们要注意到的就是这些进入的时间和点位，现在这个点位已经翻倍了，如果继续疯牛，让海外入场资金赚取了暴利，而失去继续牛的预期的话，他们的集体离场是可怕的，因为当初进来的一美元，出去可就是好几美元了，我们的外汇还顶得住吗？而且不光是外资，很多中国人股市赚钱多了，也会换美元汇出境外的。

现在美国的经济已经数据好看了，而美联储也提出了加息的预期，如果真的是六月份加息落地，在华外资 QFII 的大外流，外流的时候还在股市翻倍了，那么我们的汇率可能就顶不住了，我们可以看一下今年的外汇占款已经下降，外汇储备从 3.99 万亿下跌到 3.73 万亿，没有快速下降是得益于石油等价格的暴跌导致的外贸顺差巨额增长是原来的数倍，如果下面油价上涨这个顺差消失，压力将是空前的。而且我以前已经撰文分析过，中国的外汇储备大量是欧债日债，已经是账面浮亏巨大，此时被挤兑，浮亏就要变成割肉了，这个时候欧债日债有那么多的流动性吗？还有就是流出的资金是要美元的，不是要欧元日元的，你再兑换成美元会导致美元进一步的坚挺，进一步加大你的损失。所以如果此时在让在华翻倍很多的外资从股市外流，我们的金融汇率体系就有崩溃的风险。认清了这个，就可以知道国家管理层对于疯牛市真正的担心是什么！

国家这次的政策禁止伞形信托融资，这伞形里面是有很多外资热钱的，禁止两融也是限制热钱的池子，给市场放水实际是有让这些热钱离场的作用。因为降准是要带来汇率看贬值的作用的。现在是希望能够外资立场的，以免在更高的位置带来更大的冲击的，这里我们不该忘记的就是今年2月5号的时候降准后是大盘高开收阴的，人民币汇率出现连续的贬值压力的，此时的资本外流的压力是很大的，但是如果牛市继续，此时释放压力总比以后股市更高的情况下释放压力要好。中国的2008年能够出现1664的大底，背后也是世界陷于危机以后大量资金不计成本的外流导致的。

央行这一次的降准是1%，而不是0.5%的常态，力度也是巨大的，背后就是给股市大量资金外，肯定还有的就是资金的外流压力很大了，我们的市场不错是在杠杆基础上的，去杠杆加上资金放水，其实是一套组合拳，这样大的幅度央行应当是早得到批准的，这里面反映的就是国家所承受的压力，这也是市场的风险。

因此国家对牛市的担心和纠结，就是他们以前在金融决策上的问题遗留下来的，这需要时间去消化去解决，因此慢牛是必须的，挤出外资热钱也是必须的，但中国的股市比起世界其他地方，低估也是可以看得到的，大家炒股就是把这些方向认清就好了。

神车超波音下看高铁黑嘴

南北车合并，股票大涨，一大堆狐鼠狸就跳出来了，号称是神车

超过了波音，对这些高铁黑嘴，本人要说的就是高铁超过波音怎么啦？
不该超过吗？

如果咱们现在把中国和美国两个国家当做独立的经济体上市，谁的估值高呢？美国的行业领导地位，而中国是快速增长，而且中国如果要价格重估的话，也就是按照购买力平价大约一美元换 3 块多人民币的汇率重新估算的话，总盘子是差不多了，中国的市值超过美国是可以理解的

在此我们再回顾一下这神车言论仔细看看：截止今天午盘，南北车总市值逾 1520 亿美元，市值远超德国西门子，为世界上市值最高的机车制造商（德国西门子+法国阿尔斯通+加拿大庞巴迪+日本川崎重工，四家总市值约 1370 亿美元）。昨天超越波音后，在全球汽车、火车、飞机三大交通工具制造商中，中国神车在市值上的对手只剩下了 1935 亿美元的日本丰田。

对这个言论我们可以见到黑嘴们怪怪的味道了，首先就是真话不全说，你看他们说南北车的总市值是比德国西门子+法国阿尔斯通+加拿大庞巴迪+日本川崎重工四家总市值的总和还要多，那么他们怎么不说南北车合并以后，站到全球轨道车辆市场份额的 50%以上，也就是南北车的市场也是比这四家的总和还要多呢？而且中国的高铁有巨大的价格竞争优势，仅仅中国本土市场的高铁里程就是全球的一半，而且在快速建设当中很快还会翻倍，中国的高铁走出去，完全是分食其他四家的蛋糕，并且优势巨大，因此神车估值远远超过他们不应该吗？

再对波音而言，航空业的发展是已经相对饱和的，对新兴国家更需要的是高铁，这增长绝对是不对等的，在资源有限和环保低碳的情况下，全球高铁的增长肯定是远远快于航空业的增长的，而且我们的出行使用轨道交通肯定比飞机更多，这里不光是高铁，还有城际铁路和地铁呢，再要计算的话，还有货运车辆呢！中国的货运非常落后，提升的空间也巨大的。现在我们还要注意到铁路业又回到了景气的周期，全球的铁路热远远超过了航空，这也是不争的事实，因此同样的航空业和铁路业的设备龙头，铁路业的龙头的市值超过航空业的龙头市值难道不应该吗？

我们再看丰田，铁路和轨道交通代表的绿色出行的份额会越来越大，汽车的高度饱和和高度竞争是压力巨大的，丰田虽然是产量世界第一，但这个第一时常被取代并不稳定，通用、大众、日产等公司的规模和产量与之难分伯仲，竞争极其激烈，占市场份额也只有百分之十几，与南北车的 50% 以上主导是无法比拟的，因此丰田汽车的估值以后肯定也要落后于南北车的。

对中国的制造大国的崛起，中国的制造业龙头市值在全球制造业当中位居第一傲视群雄，本来就是应当的，对美国的制造业萎缩国家，超过其制造业龙头波音也是应当的，但就是让高铁黑嘴们不高兴了，让一些对中国没有信心的人不爽了，因此编辑出神车的段子，但神车这个名字起的好啊！中国的龙就是神仙，中国的轨道交通龙头以后就是主导这个市场的神，对神你应当估价多少？这些吃不到葡萄就说葡萄酸的狐鼠狸们，也就剩下叫叫的本事了，市场本来就有其市场规律，

这些号称自由派、市场派的人，为何不尊重市场给出的结果呢！

清官、春雪和五味瓶

清官、春雪和五味瓶

清明前夕，老婆的一个亲戚去世了，而我们的奔丧中，真正让我感到味道不一样的，是他们家的故事。

去世的是我老婆父亲的姨，我们叫她姨奶奶，她是一个一生操劳的人，对一个家族都献很大。而让我了解的传奇是她的爱人，我们叫姨姥爷，在当今的这个世界真的难得的清官了，但清官的下场是悲惨的。

据家人介绍，他当年是上了清华，但因为文革等原因，回到了边远的农村，做了仓库保管员，在这期间与姨奶奶走到了一起，在文革后重视知识的年代，被火箭提拔，成为炙手可热的物资局局长，但他在这个位置上没有照顾任何的亲朋好友，因此也没有亲朋好友后来大力帮助他。

家徒四壁，呵呵

后来，他出了车祸，头部受伤痴呆了，也就病退了，他退下来现在的生活真的让你说不出来话来。他没把老伴照顾到国家保障体系，老伴后来有肾病，透析是沉重的负担，儿子也没有铁饭碗，现在在摆摊。亲友当年没有沾过他的光，现在也没有能够帮助他的，家里是家徒四壁，偶尔还会去拾荒一下。

现在姨奶奶走了，算是一种解脱了，而今日出殡，来了很多朋友，居然下起了春雪，四月的春雪很难得啊！大家都说死后老天爷要福报她了，她要上天堂的。

这家的遭遇，给我的是一个五味瓶，你说不出其中的味道！对北大毕业生卖肉可以媒体爆炒，而他也是清华出身，现在还有时候去拾荒，这该算什么？我们总说贪官如何如何，但你如何保障一个清官的具体生活呢？你没有对清官的保障，如何教导人家做清官？我们总说贪官在监狱里面如何如何，但在他家，还真不如现在给贪官的特殊监狱里面的待遇好啊！

对这样的人，我们的古代给的是信仰上清教徒的需求，你可以成仙可以光宗耀祖，但现在我们还是讲唯物的吗？但现在大家只能以春雪的好兆头安慰一下了。

谨以此文纪念一下。

外商投资法的修订建议

笔者写了《外商投资法语 VIE 结构》和《外商投资法谨防借改革旗号搞卖国植入》等文章，分析了外商投资法草案征求意见稿当中的各种可能出现的问题，就这些问题很多朋友问我有什么建议，现在对这个法律也提出一些个人的修改建议，具体建议如下以供大家参考

对其中的第六条国民待遇，应当加入外交对等待遇，也就是外国对中国投资采取歧视政策和非国民待遇的，中国将采取对等待遇比较

合适，可以规定取得中国法人资格的享受国民待遇，没有中国法人资格的投资可以不明确说，再增加外国投资的实际控制国或注册国对中国投资的待遇或者实际待遇低于国民待遇的，中国可以实行对等待遇，对中国投资有歧视性政策的，中国可以采取报复性措施。对这一条如果存在，以后中国对民营开发的领域，就同时对外资开放没有差别了，这一点也要想清楚。

对草案的第十一条，控制也要分级，一般的投资，限制性投资，禁止性投资的控制是不同的，一般性投资可以解释为绝对控制，限制性的相对控制就不成，禁止性的有一定控制就有危险，对此的修改应当对照与第 18 条的修改。

第十八条，控制的解释太宽了，不一定要半数以上的股权和董事。这个控制要深入的解释。对绝对控股是一种解释，完全控制董事会也是一种解释；相对控股也是一种解释，比如能够独立的提请召开董事会、股东会、监事会等就是相对控制，还有就是是否有否决权；另外就是是否能够知道公司的详细经营信息，有关查阅账目、公司经营情况，出席董事会等，这控制要分三个级别，对应于不同的情况分别适用，对于禁止外资的涉及中国的军事项目，外资股东能够查阅公司经营的权利都是不能有的。

而对草案第 45 条，把中国控制的企业直接视为内资是不妥的，这样支付宝就可以转给外国上市公司控制了，就算中国 100%控制，该企业注册在国外，就要依法被外国管辖和外国情报机构可以调取信息。所以起码要改成由中国实际控制人建立企业，再由这个企业与其外国

控制的企业进行经营合作。就算是这样的规定，也就是支付宝目前的情况，把支付宝的地位已经合法化了！也把很多中国 VIE 结构合法化了，要更严格的规定则应当明确对中国控制的外国公司在公司行为监管上视为中国企业，在其进入中国投资的权利义务上并不当然视为中国企业，其被中国人控制的事实可以根据实际情况在投资安全审查和投资准入方面予以优待。

第 56 条再次安全审查的限制太死，再次提出安审的条件应当加上实际控制人变更，这变更包括其国别、控制能力、权利被质押被司法扣押或执行、转让股权等；还有外国投资归属国与中国的国际关系重大变化，比如断交、军事冲突、宣战、贸易战、撕毁双方条约、国家重大违约等。

第 114 条规定的投资资金可以自由转移不妥，等于资本项目开放。这里加上需要通过税务部门审查确定完税后自由转移就可以了，这个完税的检查替代外汇监管是国际惯例，只要有完税的检查，对方就不能快速频繁的攻击中国金融体系了。而且还有就是对发生金融攻击时，对金融攻击的纵容国资金，可以进行监管和甄别，这样的防御性规定一定要有的。

对草案的第 118 条，纠纷的处理上应当规定主要适用中国法律，而不是笼统的说可依照法律处理。外国投资在其本国的法律规定和程序对其不利的，或者外国有法律限制案例限制但中国无相关规定的，如果造成中国相关的损害，中国可以选择性的适用外国法律。

草案的整个法律责任一章处罚太轻，等于替违法者锁定了违法成

本。处罚罚金标的可以加入总资产或销售额等数据，而没收违法所得就更苍白因为网络等行业是没有什么利润所得的，这里我们应当加入的就是对进入限制性领域的，强制转让给有经营权的企业；对进入禁止性领域的，国家予以征收，征收补偿扣除罚款后返还投资者就可以了。

在整个法律责任一章当中，缺乏证据规定的关键环节，西方国家采取心证标准，司法人员或者陪审团心证的时候会自然的倾向于本国人或本国政府，给你造成看不见的壁垒。中国是实证体系非常不利，对外国投资我们应当规定有举证倒置，因为我们对外国投资在境外的境况是不了解的，监管部门难以取证的，必须要外国投资提供证据。同时也可以适当的引入心证制度，如果按照其所在国的证据制度对其不利的，我们则可以采取该国的证据制度，或者是中国的相对方提出申请或者同意的，可以采取外国投资所在国的证据制度。

草案的第 155 条本法之前的外国投资企业有歧义的。因为在本法的规定的时候扩大了外国投资的范围。这扩大的范围在原来采取 VIE 结构是灰色的情况下，这 VIE 结构现在被认定为外国投资了，且是本法制定前就存在的，如果你让他们都继续经营，则等于承认当年的 VIE 都合法化，这是不妥的。虽然法不溯及既往是重要的司法原则，但对于没有法的情况就不同了。所以这一条应当规定在本法之前的《中外合资经营企业法》、《外资企业法》和《中外合作经营企业法》下的企业继续运营才对。

草案的 164 条法律适用也要完善，把在外国履行的投资合同适用

法律不强迫使用中国法律，是对中国企业不利的，涉及中国的投资纠纷，解决应当是中国法律优先的，法律适用要保障中国的管辖权。首先要规定中国控制的外国企业视为中国企业，中国有管辖权，适用法律如果与中国法律相悖的，中国可以不予司法执行。这里在外国履行的不光是投资合同，而且还有股权权属权利等，创业者与西方的对赌协议如何认定等。这里应当规定涉及中国境内资产控制权利的，就为履行地在中国，等等加以限制。

在这个法律当中，笔者认为还有很多内容应当添加，主要就是反资本倾销，确立中国的征税权，以及解决 VIE 结构的问题等，都应当在法律制定当中体现。

在反资本倾销方面应当规定外国进行非正常的货币宽松行为，以不计回报或亏损的情况下造成投资成本与应有成本不对等，以此抢占中国新兴行业投资市场排挤中国投资，给中国投资者和相关行业造成损失的，经中国投资者提出申请，可以认定存在外国资本倾销，将依法反倾销，对溢价的资本部分进行征税调节。

在外国投资上中国应当规定更广泛的征税权，虽然这个税率可以极低和不开征，但法律首先要确定这个权利存在，只要有查税的权利，我们的监管触角就好进入。因此我们应当规定可以收取外国投资在华的直接收入和间接收入的所得税，可以收取外国投资因为汇率变化带来的所得税等等。

对已经设立的 VIE 结构，本人曾经撰文说过混合所有制就是一个方向，混合所有制不光是国企要增加民营资本，国企也要进入民营公

司，是对等的。对外国投资进入禁止领域，国家资本与外国合作就是可以有一定的特殊性，而且在原来的 VIE 结构之下的实际控制人等已经移民或者入籍外国的情况下，都要涉及其企业的改变，我们可以规定国资进行混合改制入资，也可以变成有关企业有国资代持，相关财产权利还是原所有人的，但涉及国家安全管理权就是国家的了。

综上所述，对外商投资法草案可以修改和完善的地方还是非常多的，我们应当进行广泛的论证。这个法律的实操性和博弈性特别强，光在书斋里面拍脑袋是不成的，外国律师的钻空子本领我们是必须考虑到怎样推演和应对的。

对外商投资应当考虑资本倾销

中国的《外商投资法》征求意见稿出台了，本人认为中国作为崛起的大国，以及需要在世界争取话语权的大国，在制定这样的法律层面，应当有中国自己独特的法律理解，应当有保护自己核心利益的考量，对此本人认为在制定这部法律的时候，应当考虑资本倾销的概念。

所谓的倾销概念大家都懂，危害全世界也有普遍认识，明确规定了低于成本的销售就是倾销，而资本倾销与商业倾销带来的危害是一样的，只不过世界上有话语权的国家都是依靠资本倾销得利的国家，中国其实是被倾销的对象和受害者，我们制定我们的法律，对这个资本的清晰就应当有防范的措施。几百年前当年西方的崛起，占有、盗

窃和买断世界所有的创新，背后就有西方几百年来利率 5%左右中国古代近代利率都 50%无法与之竞争有关，现在西方认为通过央行 QE 印钞让中国的利率又变成了西方的 10 倍以上，中国的资本将再度陷入无法与西方竞争的被动境地，历史又会有重演的可能，因此我们应当采取防范措施的。

在资本倾销下我们可以看到西方国家的量化宽松，货币的产生是通过超低的利率购买国债，把本国的利率压低到接近于零或者就是零利率，欧盟甚至实行了负利率，在这样的情况下资本取得的回报可以是零，货币是预期要大大贬值的，他们的投资不是为了取得回报，而是买到就是胜利，在这种格局之下，中国的货币是依靠生产取得的，是一定要有回报的，我们现在的资本回报率和资本的成本基本是 10%，这样的成本不对等，导致的就是中国资本与外国资本的竞争下，都会败给外国资本的，而且你现在看以为是取得了外国资本的高对价，但随着时间的推移，外国资本是印钞得来的，在发展中国家的收益不对等必然会有危机的。比如外国资本美元涌入中国后变成人民币的收益率在 8%，而起兑换给央行的美元的收益不到 1%，等他撤离中国的时候，外汇肯定是无法平衡的。还有就是外国投资进行资本倾销，与商品倾销一样的目标就是取得了垄断权和控制权，利益也是巨大的，就如网络被外资全部控制一样，别看外资不盈利，但在中国网络产业被控制危害不大吗？他的资本是零利率可以不盈利，中国的资本是高成本不得不要盈利，结果就是中国被挤出这些产业，如果我们资本开放，还会有越来越多的产业被西方挤出去。就如有人问为何中国人不投资

阿里巴巴，其实当时很多中国投资者是看好的，就是给不起软银的对价，因为当年日本的利率就是 0-0.25%了，这个成本中国投资受不了。而现在软银当年的投资成为垄断，利益是巨大的。

很多人说你别抱怨，我们也可以搞资本倾销啊！但事实是中国不可能搞资本倾销，且不说是对外倾销他人，就是对内我们自己倾销让中国的资产膨胀起来都做不到的！原因就是被巴塞尔协议捆死了手脚，中国是非经合组织（OECD）国家，按照巴塞尔协议中国的国债是计入 20%的风险资产，其他一律是 100%计入风险资产，但对号称是市场经济的经合组织国家则国债不计入风险资产哪怕是希腊这样的即将破产国家的国债，而金融债务对哪怕是雷曼这样的即将破产银行风险资产也只计入 20%，企业负债则按照评级区别计入。因此我们的风险资产计入的是他们的很多倍，而按照巴塞尔协议约定风险资产与银行资本的比例——资本充足率必须在协议限制之下，中国的银行杠杆必须小他们几分之一，中国的想要倾销资本是不可能的，这里我们才看到所谓的市场经济地位是多么重要，中国与他们根本不在平等地位之上，他们的货币宽松是中国无法模仿的，这样中国的不平等怎样解决呢？

笔者认为我们虽然不能立即改变巴塞尔协议对我们的限制，我们也不能强迫让对方承认我们的市场经济地位，但我们可以在国内立法上显示我们的主权，可以通过国内的立法进行国际间的博弈，对西方国家对华的资本倾销，我们是可以加以限制的，这个限制首先要在立法层面上得到支持。所以本人认为在制定外商投资法的时候，应当创

设资本倾销这个概念，并且对资本倾销进行反倾销。

对倾销的反倾销，世界通行的经验就是征税，如果你认为某个行业受到了倾销，你就可以对倾销者进行征税，对待资本倾销，一样是征税的概念，让这些外国投资与中国投资在征税以后的资金成本是持平的。如果有这个征税的权利存在，则网络等领域就不可能被外资全部控制。以后外资的资本倾销集中于中国的科技创新领域，中国的所有创新被资本倾销掠夺控制，中国怎么有崛起的希望？

对于征税的方式是可以有很多的，比如对某个行业我们进行整体的判断，中国投资者如果认为外国投资倾销了，让他们本来能够投资的企业被外国投资挤出去了，就可以提出反倾销的申请，中国有关部门审查，审查结果不服再法院诉讼，经过法律程序如果认为外国资本倾销了，就可以征税了。这征税的多少和具体的征税政策，我们也比照当初他们搞中国的做法对等的进行，比如：当初他们给中国找一个替代国来计算中国是否倾销，这里我们也给他们找替代国，找经合组织之外的替代国，这会给他们巨大的压力的。如果他们要我们不对他们在华投资进行资本反倾销，就要与我们签署投资协议，要承认中国的市场经济地位，要给我们对等的投资开放，要对我们的金融风险资产的计算对等进行，等等。总之我们可以带来巨大的博弈谈判筹码。

我们还可以看到中国的资本被倾销很多是在西方 QE 宽松导致的汇率层面，我们受到巴塞尔协议的不平等限制导致银行的杠杆不如 OECD 国家金融机构带有天然劣势，在这劣势下西方不对等的银行杠杆产生富裕货币资本变成热钱，热钱对华的冲击本身的性质也是一种

资本倾销，外商投资法拓宽了外国投资的定义，对投资当中的热钱也要予以注意，反倾销和防热钱是一体的。比如日本的每一次主动贬值就带来大量资本资本避险中国，这些资本不计成本的购买中国资产形成热钱，而日本还把这变成了首相经济学了，快成为国策了。对汇率的变化，我们就应当规定外国投资变现离开中国的汇率所得是应当纳税的，这汇率所得本身就是在中国的所得，中国当然有权征税了。这就可以很好的限制资本成为热钱的冲击。所以我们建立对热钱的资本倾销理论，建立对外汇所得的征税制度，是可以极大的避免中国的金融风险的，在金融攻击的时候，我们还可以调整汇率所得税作为一个政策调控手段的。

对外国投资的所得征税其实有两个层面，中国只对其在华企业的企业经营所得征税，而对这些企业的股东不征税，但中国投资的股东所得回报是要征个人所得税的，外国投资只要股东注册在离岸港就不征税，这已经使得中国投资的股东对此是不公平的！即使是外国投资在其本国也征税，这税收的收入来源是中国，中国没有征到税也是吃亏的事情，这是两国避免双重征税协定要谈判的内容。对这样的情况我们要注意到的就是外国对此征税是有先例的，也是我们应当向其他国家学习的，西方发达国家是主要的资本输出国当然反对，但作为金砖国家的南非就很支持，股东税是对非南非公司和不在南非居住或工作的个人从南非得到的红利的征税。根据分配红利的公司宣布的红利计算，由分配红利的公司代扣。南非是外汇非管制的国家，我们的改革逐步放开外汇管制，对同为金砖国家的中国为啥不能学习借鉴呢？

怎么连讨论都没有呢？！

综上所述，笔者认为我们订立法律要有中国的新法理，要保护中国的核心资产不被外国央行在巴塞尔协议下的不对等优势所掠夺，应当在制定外商投资法当中引入资本倾销概念和进行反资本倾销立法，以国内立法主权为依托，博弈有利于中国的外国投资规则。

外商投资法草案与 VIE 结构

中国的外商投资法草案征求意见稿出台了，对这个草案下 VIE 结构会怎么样看似是一片哀鸣，似乎这个草案要让饱受诟病的 VIE 结构受到巨大的限制，但笔者以一线实操律师的专业角度，发现其中还有非常多的空子可以钻的，这个法律如果就是按照现在这样的执行，对 VIE 结构的结果不但不是 VIE 结构被限制了，而是这个结构被合法化了，并且给外资通过 VIE 结构进入到中国的关键领域变得更加的容易了，我们原来的审批的自主空间，反而被限制了。下面就具体分析一下并且以阿里巴巴为例让大家更好的了解。

对这个法律我们首先要知道的就是中国是成文法不是案例法，中国是实证不是心证，这个法律规定了对外商的准入与否不但有名录，审查也是有公开的标准，这个标准一旦公开透明，就可以针对具体的标准进行非合作博弈，西方的很多标准是按照心证原则的，是否影响国家安全就不给你公开的标准，这就非常好操作了。也容易钻空子了。

我们可以看到的就是对所谓的实际控制人的认定（见第 18 条），这里面的故事就是很多的，要 50 的股权或者半数以上的董事的提名权等，这个标准在很多外资控制中国企业里面是达不到这样的份额的，但同样是有足够影响的。就如我们的外商投资要分禁止进入和限制进入，对限制进入本身就是不足 50% 的，有 49% 限制的也有 32% 限制的，但为何在限制进入的领域还要有禁止进入的领域，一点股权也不能给呢？这里是区别是要体现的，只要能够有一名董事或者监事存在，就可以查看公司详细的信息，就可能秘密泄露。所以我们要知道公司法当中股东对公司是没有查阅公司账目的权利的，董事和监事是有这个权利的，而这实际控制里面居然连控制监事会的条款都没有，监事会是可起诉董事会及其成员的！虽然现在的三资企业不设监事，但按照草案是以后这些公司组织结构要按照公司法改造的（见第 157 条）比如说阿里巴巴这样的公司如果涉及了中国的核心秘密，孙正义作为董事就是可以去查看公司的所有秘密的，也就是说这些秘密我们国家也一定要分享给孙正义！就如当年我们中铝要增持力拓，方案当中中铝要取得董事席位，结果就是被所谓的涉嫌垄断给搅黄了，背后就是中铝如果在力拓当中是有董事席位，那么他们联合共谋垄断抬高铁矿石价格的所有秘密中国人就知道了，甚至是中国的内鬼给力拓出卖了什么中国的情报和内鬼是谁，在董事会也能够知道，所以他们是绝对不会让你成功的。同理对于中国给外资参与的敏感行业，也是不能让外国染指的，这个标准比外国控制的标准要低很多的。

控制这个概念你在草案中没有双重标准的同时又成为了法律，则

在很多外国投资企业则通过这个标准变成了所谓的中国控制，因为草案第 45 条是中国的实际控制下的外国投资可以认定为中国投资，那么马云的阿里就是中国投资了，他注册在开曼在美国上市的阿里也被视为中国投资了！但这个公司是马云实际控制吗？按照我们的草案 18 条是的，按照美国上市公告的实际控制人也是的，但他的经营团队全部是需要股东会发工资的，董事的工资和员工的期权是股东会决定的，控制股东会的孙正义却是马云团队发钱的人，谁是老大？马云的这个实际控制是在香港联交所得不到认可，委托了罗斯柴尔德这样的投行，走了美国公关公司的利益输送，才在美国交易所确定下来的，这到底是谁控制还很难说呢！按照中国现有的规定，支付宝的股权等是不能给上市的阿里巴巴的，但在草案实施以后，这上市阿里被认定为中国投资，就全部可以做了，以前他的支付宝不能被上市公司控股，现在就可以了，因为他的美国上市公司可以依法认定为中国控制企业了。中国的 VIE 结构都会仿照这样的模式的，VIE 结构实际上从灰色地带变成合法化了，我们限制 VIE 的目的肯定是无法达到了。

在外商投资法草案的第 164 条，只有中国履行的投资合同才适用中国法律，则意味着 VIE 结构当中的很多在中国涉嫌违法的内容，只要是这个公司通过注册离岸港的公司，在离岸港公司的层面运行，就不是在中国境内履行了。因此原来 VIE 结构里面的缺陷，现在就不存在了，比如说与创业者的对赌协议，这个协议对是否是中国控制就很有意义，因为创业者多半完不成对赌协议的，这个协议在中国是否有效是灰色地带，但到了离岸港可就是完全合法的协议了，而且可以在

离岸港进行诉讼。更进一步的就是 VIE 结构当中很多中国公司是通过质押、抵押股权取得海外融资的，这融资是发生在海外公司，这海外公司的股权按照我们的草案 18 条符合中国投资的要求，但融资的结果很可能原来的中国控制人失去对公司的控制。如果因为对赌协议或者质押等失去对公司的控制，按照草案第 56 条，只要当初通过了国家安全审查，没有虚假也没有违规，就不能再审查了，这怎么办？对方可以先以中国投资等方式取得认定，但其后发生变化中国就不知道了。尤其是外国投资原来转让需要中国有关部门的审批，现在海外怎么搞，问题都不大了。而且我们再看草案第 114 条，对外资的进出是自由的不是以前要审批了，这些在外的离岸公司，各种资金进出不受限制，VIE 更方便了。而且这样的规定更有利于外国投资者，我们看到马云最近遭受美国的集体诉讼，意思是他上市的时候虚假陈述，但中国的业绩好坏创业者当然是普遍乐观看法，这是否有夸大你实证怎么证明？但在西方心证制度下就完全不同了。美国很多公司上市都会有类似诉讼，而阿里巴巴本来应当软银承担的责任却变成了马云，而这个诉讼中国根本没有管辖权，却按照草案可能被认定为中国企业，这草案定的岂不可笑？而美国采取的是心证规则不是中国的实证规则，实证下你很难取证，但心证下陪审团内心确信就可以了，这对本国人还是外国人，有天然的、让你说不出的双重标准。由此可以看出草案的 164 条把境外履行的投资合同没有强制性的适用中国法律的缺陷，如果是必须适用中国法律，他们诉讼的话则中国可以不承认其判决，大不了马云不去美国了，你无法执行阿里的中国财产。

对草案的第 45 条，看似是要给华润这样的公司机会，但实际的结果是所有的 VIE 结构公司都可以认定为中国公司的投资了，根本不受外国投资的限制。VIE 结构的协议控制不仅仅是针对公司，而且也针对个人，这些创业的中国人是个人身份与之签署的协议，我们的草案 45 条进行认定的时候，创业者是真正的中国籍，而对他们的外国协议控制效力如何？这些协议指向的是在外国的离岸公司，以往的情况是需要这些创业者移民海外，这样对他们的诉讼就在海外进行，是外国人在国外针对外国公司的控制协议中国管不了，但如果创业者不移民，则针对创业者人身的协议控制就难以实现。就如当初马云把支付宝转移给自己一样，上市公司的董事长把公司资产转给个人持有不经过股东会也不算关联交易，就是因为原来的法律限制，上市公司与国内公司的协议关系的有效性是有瑕疵的，因此有些人是不能诉讼马云只能通过胡舒立等人道德妖魔化他，而现在的草案 164 条规定是在中国履行的投资合同适用中国法律，而在中国之外履行的合同并没有一定适用中国法律的强制性规范，这样人家在外国诉讼，当然适用外国法律，诉讼的结果执行的是 VIE 结构当中的离岸公司的股权，执行标的也不在中国，只有该标的持有的投资在中国，中国凭什么要求对其交易无效，或者因为其交易而改变其国内投资的限制状态？这样的结果就是草案实施以后，马云再想如当年那样把支付宝转让给自己是根本行不通了，这草案是替 VIE 堵漏洞的。

中国规定中国控制的企业视为中国投资，其根本目的是为了中国对这些企业的各种管辖权、征税权，而不是为了赋予其权利的，在草

案当中 45 条把他们认定为中国投资是直接给予其权利，为何不让这些中国投资的中国控制人自己投资呢？然后发挥离岸公司的融资功能把利益输送出去就可以了，没有必要把他们认定为中国投资！这些公司注册在外国，是外国法人，其归属就是外国，他们必须无条件配合外国政府的情报部门的，即使是中国人控制，与在国内的中国公司也是不等价的，因此草案将之完全等价本身就值得商榷。

最后我们还可以看一下其中的法律责任，如果违规处罚是没收违法所得、10 万以上 100 万以下或者投资额的 10%，这处罚也太轻了，直接锁定了对方的违法成本，尤其是他们不报告不审查等，也就是 5 万到 50 万或者投资额的 5%，违规企业可以钻空子不报告然后每年缴纳 5 万罚款就了事的。这里我们要注意到的就是很多公司可以通过财务杠杆把投资额压缩的很低的，其非法所得对网络公司更可以不计了，外国的跨国投资所得也是可以转移的，因此处罚应当更严厉，在投资额之外应当是以交易额、收入额、影响面等搞更大的处罚额度。违法的成本多大，也是一个重要的考量啊！

综上所述，在这个草案当中有太多的利益植入，这个草案看似是中国要限制 VIE 的，实际上的结果却是给 VIE 合法化和降低违法成本的，我制定法律，需要的是考虑到对方恶意博弈后的结果，而不是以对方配合为前提，这也是我们的法治建设从原来的法律明确的事情才可以做变成法不禁止皆可为的必然结果，在法不禁止皆可为之下，我们必须面对国际间的恶意钻空子的行为，必须考虑这些恶意行为的影响，做好各种钻空子的推演才行。

分清信用崩溃与货币竞争贬值

2015 年 2 月 4 日立春，央行终于降准了，但这个降准后股市高开低走，除了银行金融等板块，其他都有抛售压力，央行的这次政策不是周末出来而且是立即执行，说明已经是压力达到不得不的情况，结合去年四季度的资本项目逆差 900 多亿美元，今年应当逆差更大压力更大，因此降准肯定是短线利好，但仍然有券商看空，主动宽松和被迫宽松是不一样的。中国的人民币汇率受到了贬值压力，人民币在 2015 年开年出现的较大单日贬值的情况，很多人说中国也在全球的货币战争当中参战了，似乎现在全球货币的竞争性贬值当中，你贬值就是有利的。但这里很多人混淆了一个逻辑，贬值还可能是信用崩溃，是国家的经济危机！当年东南亚金融危机就是如此，前不久的俄罗斯卢布贬值也是如此，各国出现危机都是货币贬值的。绝对不能一概而论和似是而非，现在就是有人故意偷换概念要把国家带入歧途。

我们很早就被灌输了货币贬值有助于出口增长的故事，而且货币的贬值在出口导向型的经济当中是有利的，但出口仅仅是经济的一个层面。我们不是很重视 GDP 吗，如果在贬值的时候 GDP 的变化对国家会有什么影响呢？我们最直接的就可以看到，如果货币贬值，以国际货币为衡量单位的国家 GDP 可能就要直接减少了。如果这个 GDP 不减少，那么必然意味着国家内部是有通胀的，也就是说各种产品的

涨价，劳动力工资的涨价，以这些涨价后的价格来计算的 GDP 增加额，可以抵消汇率贬值带来的减少，从而达到在国际货币衡量下的 GDP 总额的不变。而且汇率的贬值，同样的钱用来进口，买的东西还少了呢！中国的国情已经在资源层面对外高度依赖了，如果货币贬值让你买资源刚需等被迫要支出更多，是否合算就要另外计算了。就如俄罗斯的卢布贬值，俄国大量刚需需要进口，这样的贬值就是灾难。

但我们再进一步的讲，在汇率上有一个规律共识是有贬值趋势的货币能够被通缩所替代，有升值趋势的货币能够被通胀所替代，这个规律告诉我们的则是货币贬值的时候国家可能还要通缩的，这样的情况会怎么样？GDP 以国际货币衡量的话就是要大幅度的减值的，而且不光是 GDP 的减值，本国的资产也要缩水的，国内的各种资产价格在国际货币的衡量下都变少了，这对一个国家的影响是巨大的，这些资产的价格就是国家的信用。而按照现代货币理论，货币就是国家信用凭证！这里我们的资产价格更需要相对的看，就是一国的资产价值在全球总资产当中的比重，这个比重的下降就是国家信用的塌陷，如果下降的幅度过大失去控制，就是国家信用的崩溃，就是巨大的危机！我们可以看一下东南亚 98 年的金融危机，就是汇率大幅度贬值的同时，国家的股票、房地产、大宗商品等都是大幅度降价的，二者结合起来，国家的资产价值占世界总资产的比例就变成了高次方的非线性下降了，而以这些降低的价格为基准来计算 GDP，这 GDP 的数值也是非线性的下降，这就是灾难性的信用崩溃。

在货币竞争性贬值的政策背后，政策的制定者都是希望能够引发

国内一定的通胀，通过通胀来解决危机和压力下的紧缩、通缩问题的，国内的资产价格与汇率联动，才是竞争性贬值的真谛。只不过我们要注意到的就是这个通胀比我们通常意义上所说的 CPI、PPI 更为广义一些，在我们的 CPI、PPI 当中是不包含股价和房价的，但购买房子和股票的货币与购买工业产品和食品的货币是没有区别的，你计算货币的购买力把房价股价排除在外本身就带有更多社会民生的意义而不单是经济金融的意义，在美国的竞争性贬值 QE 的时候，我们可以看到美股和美债的高涨，维持了美元资产总价值的不缩水。但我们要注意到的是欧洲的 QE，问题则不同。欧洲 QE 的时候其经济体内资产是在贬值的。欧洲遭遇了通缩的情况下欧元还不断的贬值，结果就是欧元资产的缩水。这就是欧元的信用塌陷而不是货币竞争性贬值，或者是一些人描述的货币战争下的失败。这样的缩水对日本的情况就很典型，近年来日本的资产下跌日本的汇率下跌而日本没有通胀，就是一个信用塌陷的过程。日本的 GDP 在日元贬值以后，以美元来看，现在已经是中国的一半了，回想一下我们的 GDP 赶超了日本这才几年啊！中国的汇率稳定和缓慢升值为国家崛起产生了巨大的效果，而日本的安倍经济学却没有带来预期的结果。这就是信用塌陷与竞争贬值的不同。

中国现在是遭遇了贬值的压力，这与我们历史上的通过让人民币兑美元汇率从 3 到 5，再由 5 到 8 的情况是根本不同的，因为那个时候中国国内的通胀非常高，即使是这样的贬值，扣除通胀因素以国际货币衡量中国的 GDP 和财富，中国的增长都是可观的，而现在则是

中国的 CPI 很低了，PPI 是负数几十个月了，中国的房地产市场已经不断调整了，中国唯一上涨的是股价，但股价也是这么多年经济持续高速增长而股市没有涨的一个价值回归和修复，比起我们以前的 6000 多点基本还是在腰斩的位置，与美国股市不断的创出新高是不同的。因此现在人民币如果贬值所带来的后果与当年是绝对不同的，这带来的是人民币资产和 GDP 换算成美元后数值和比值的下降，其结果对中国就不是竞争力增加而是信用塌陷，如果这个塌陷不能有效控制形成正反馈，就是信用崩溃就是金融危机。所以对我们当前形势，防范金融危机为第一要务，所谓的竞争性贬值进行货币战争，是不具备条件的。而且当今世界其他国家的贬值和通缩并存，也是信用塌陷的结果，只有美国的美元指数不断增强，国内还有轻微的通胀，经济数据靓丽，这样的美元升值是美国信用的增加，这才是信用战争胜利者的姿态。中国现在比以往任何时候都需要汇率的稳定，让人民币钉住美元，让人民币资产不缩水，才是中国国家信用的保障。中国现在比以前更需要汇率钉住美元，让中国的增长搭上美国信用战争的顺风车。

综上所述，我们必须认识到不同背景的汇率贬值的内涵是不同的，不能混淆不能被忽悠，中国需要稳定的金融环境，需要更高的应对世界危机的能力，需要国家信用的增长。在信用层面，抗风险的能力比快速增长的能力更重要，这侧重点的改变，才是新常态的一个重要内容。我们在舆论宣传上，绝对不能被一些错误概念所忽悠。

需要更深的认识黑社会

你了解黑社会吗？其实黑社会是怎样的黑，大多数人是不知道的。

《“囚犯逼警察妻子献身”案情披露嫌犯照片曝光》等报道成为了近日的热点，通过这个案件你可能对黑社会的力量有更深入的认识。

这个案件案犯在监狱服刑，却有 7 个情人，诈骗敲诈了十多万，还威胁警察和警察的妻子，让警察妻子不得不与之发生性关系，如此恶劣的案件，目前对监狱人员的调查结论和处理结果是：案件中确实存在个别民警违反有关管理规定、管理不到位等问题。按照齐嫩地区人民检察院对此案相关人员责任的认定，讷河监狱于 2014 年 12 月对涉案民警和相关责任人分别给予了撤职、降职、免职、调离工作岗位等处分。但笔者认为这个案件的背景不是腐败案那么简单，如果按照腐败案结案，就是大事化小的放纵了黑社会！

这个罪犯犯有抢劫、诈骗和绑架罪，但刑期都非常短本身就不正常，抢劫罪 3-10 年但未成年只判 2 年，诈骗 1 年 6 个月不知金额多少，关键是绑架罪只有 6 年就很轻了，依据法律规定，以勒索财物为目的绑架他人的，或者绑架他人作为人质的，处十年以上有期徒刑或者无期徒刑，并处罚金或者没收财产；致使被绑架人死亡或者杀害被绑架人的，处死刑，并处没收财产。对这个罪犯是累犯应当从重的因此他即使是从犯或者未遂也应当 10 年以上的，罪犯当初这样的轻刑的背后，就没有背景了吗？

很多人都要说监狱怎样的腐败，但我说这是社会的黑，而不是简单的监狱腐败，警察都怕他才是真的黑，警察被威胁后给他办事和警

警察都收他钱给他干事完全不同，前者是黑社会而后者是腐败。钱的边际效应递减，但要命的黑可是边际递增的。送钱买路的都不是厉害的，厉害的是要你命的。拿钱买路的都是被盘剥的。大家可能对监狱的潜规则不懂，实际上当牢头三年基本上是百万到手。警察怕他们，因为他们出来了警察的人身也有问题，警察和家人都是怕罪犯报复的。因此对这些穷凶极恶的罪犯，中国应当重典，要扩大死刑才对，否则在监狱不是改造，而是警察都怕了他们，这报道揭开的只不过是冰山上的一角。

在本案当中，警察的老婆裸照都被敲诈了，给警察也是受害者不是腐败者。报道说他常要求李丽聊天到凌晨，甚至以裸照、视频等要挟李丽到监狱，并与其发生性关系。而使用裸照敲诈发生性关系，是标准的强奸，但为何没有对该犯判强奸罪？监狱警察经常是怕牢头的，可以看到的报道是罪犯王东还多次给李丽的警察丈夫打电话进行威胁及骚扰，王东在电话中称自己为李丽的情人，要求李丽的丈夫为他做事。但警察是不堪其威胁才报案，也就是不到那个份上，欺负了自己老婆都不报案，罪犯还胆敢敲诈警察，这警察在怕什么？罪犯不是给警察行贿取得好处而是威胁警察，这背后是什么？多想一下就知道了。

所以把这个案件当作腐败案看的都很二，这些人背后多半有强大的黑社会组织，所以监狱方面都很怕他们，这案件是应当深度打黑的，而不是当腐败案了事。这个案件没有一个黑社会背景，这罪犯是不可能这样嚣张的。我们从他的身世就可以知道，这罪犯是没有经济能力的，警察给他违反纪律是难以得到物质好处进行腐败的，但警察为何

怕他为何给他办事，在调查当中被他多次入狱熟悉而带过，这里我们发现调查的结论当中也没有他送钱给警察的行贿情节，这为啥害怕才是真的黑！这说明当地的黑社会体系已经渗透到监狱里面，是狱内狱外有联系的，警察已经彻底的害怕牢头了，为啥害怕是需要深问的!!!如果我们不能打黑到位扭转这个态势，那么监狱就不是改造犯罪的地方，而是给黑社会组织发展成员的地方了，因此这个案件需要做的事情就是深挖，而不是处分了就完了的事情。

我们普通的老百姓对黑社会的了解更多的是在影视层面，也接触不到监狱这样的地方，简单的反腐思维是大家的正常想法，但这个案件让老百姓匪夷所思的背后，却是黑社会组织的强大，强大到我们的公权力已经怕他们的地步！想一下我们老百姓都是怕警察的，警察平时还多么的跋扈，但居然警察能够害怕监狱的犯人，这超出一般人的想象，但事实却发生了，这背景不该深挖给公众一个交代吗？这案件揭示的就是黑社会的力量和渗透已经超过了我们的想象，在反腐的同时，打黑一刻也不能放松。

这个案件如果你看不见其背后的黑社会，那么案件处理后监狱不会向好的方向转变，而是你再也看不到这些黑暗了，他们也会吸取教训的。这样的结果就是阳光没有了。

疑案应当均衡嫌疑人与受害人双方权...

笔者认为对疑罪从无的案件，与完全清白的案件是不同的，是被

从无，应当叫做疑案，对疑案在刑事上被从无了，但民事上应当侧重保护受害人，如果不能彻底的排除嫌疑，嫌疑人至少是赔偿一部分才互相公平，在民事上分担责任是世界通行的做法。

中国的法律是先刑后民的，在刑事案件不审结民事案件不开始的，民事赔偿是刑事审判的附带诉讼，这个制度也是产生于有罪推定的时代，因为在有罪推定的情况下被判无罪，那么你是真的清白，民事责任当然不用承担。但是在无罪推定下，你的无罪不表明你一定清白，如果民事责任不承担，就等于是嫌疑人相对于受害人进行无责推定，对受害人也是极度不公平的！因此对疑罪从了的案件，在民事行为的范围内，嫌疑人依然应当承担一定的责任，这才是与法制先进国家的接轨，就如众所周知的辛普森案，他刑事是无罪了，但在民事上却认定他要支付杀人赔偿，这才是一个公平的结果。

法学界有句话，叫做法律事实不等于客观事实，所谓的以事实为依据以法律为准绳的事实不是客观事实是法律事实，法律事实是以证据为依据还原的符合逻辑让人信服（心证）的事实，法律事实与客观事实可以有很大差距的，这一点与中国的概念也是不同的，法律党也是故意不说的。这包括在不同的证据规则下可以认定出不同的事实，比如辛普森案件，在刑事程序上他是无罪的，不认为他是杀人犯，但在民事程序上则认定他杀人要赔偿！法律事实是唯心的，客观事实是唯物的，而心证则是唯心的表现，西方的疑罪从无是唯心下的疑罪从无，不是唯物下的无罪推定！在唯物的情况下要全完探究客观事实，则绝大多数情况下是做不到的，非这样做就要放纵太多的罪犯社会是

承受不了，但他们就是要那这个破坏中国政权。无罪推定的背后内涵很复杂的。而法律事实在不同的证据规则下可以有不同的事实出来，也可以有不同的赔偿结果，因此在刑事和民事的不同层面，就应当有不同的结果和标准。

这疑罪从无和本来无罪，我们注意到在刑诉法当中也是有所区分的，依据刑诉法第一百九十五条在被告人最后陈述后，审判长宣布休庭，合议庭进行评议，根据已经查明的事实、证据和有关的法律规定，分别作出以下判决：(一)案件事实清楚，证据确实、充分，依据法律认定被告人有罪的，应当作出有罪判决；(二)依据法律认定被告人无罪的，应当作出无罪判决；(三)证据不足，不能认定被告人有罪的，应当作出证据不足、指控的犯罪不能成立的无罪判决。我们可以看到就是对(二)(三)是要分别作出判决的。既然刑事上是有区别的，则在民事上就是应当可以有不同的判决结果的。

类似的情况在中国的司法实践当中不是没有的，就如车祸的话，机动车要更多的承担责任，不能举证就是机动车责任，甚至有无责赔付制度，对此我们是可以借鉴的，如果证据不足就一方一半。现代法学的观点认为刑罚是社会公义，民事赔偿是私人损失，不是中国传统的杀人偿命刑法是对受害人的赔偿，很多案件除了老天，没有人知道事实是什么，所以赔偿只能依照概率判决，按照嫌疑人嫌疑的概率确定给受害人赔偿的金额，这才是对嫌疑人和受害人都均衡的做法。比如一个案件肯定是两个嫌疑人之一所做，但无法确定是哪一个嫌疑人干的，你能够把这两个人都无罪，但他们都不承担半点责任对受害人

公平吗？这里民事上就应当让这两个嫌疑人分担对受害人的全部的民事赔偿才公平！有一个著名案例，讲的是一个小区楼上掉下一个花盆砸死过路人，不知道哪一家的花盆，这应当怎么赔？法院裁定的是楼上的所有住户均摊赔偿！而如以刑事无罪推定的标准，则不能算任何一家有问题！砸下花盆可以算作意外，其实也有你摆放不当的过失的可能，这就要有刑事责任的过失杀人了。而类似的案例在交通肇事则更多，对两个车主无法推定是哪一个车主的责任的情况，则因为分不出谁是主要责任人都不是交通肇事罪了，但对这些车主都要赔偿则是肯定的，不会因为每个车主都存在无责的可能就不赔了。因此民事和刑事完全不同，搞无罪推定的前提之一是要把民事与刑事的责任分开算，疑罪从无以后依然民事有责任。

这里我们要看到的的就是中国民事证据规则与刑事上的疑罪从无的要求的不同，中国虽然还没有制定《证据法》但在最高法院的证据规则司法解释当中也是可以看到端倪的，刑事层面的无罪推定是指嫌疑人不要对自己的无罪承担举证义务，而民事上可不是被告人一点举证的责任都没有！不但有法律规定的举证责任倒置的情况，而且作为通用的原则，由负有履行义务的当事人承担举证责任。这个原则我们可以拿叔侄强奸案举例，在刑事上以证据不足他俩无罪了，但民事上他俩有义务把女孩送到安全的地方，也不能证明他们肯定没有干，这样的情况就是民事上要承担赔偿责任的！下面我们再具体的看一下相关的规定：

《最高人民法院关于民事诉讼证据的若干规定》已于2001年

12月6日由最高人民法院审判委员会第1201次会议通过。现予公布，并自2002年4月1日起施行。依据其规定的第二条：当事人对自己提出的诉讼请求所依据的事实或者反驳对方诉讼请求所依据的事实有责任提供证据加以证明。也就是说被告人反驳对方的事实和请求都是要举证的！而规定的第四条则规定了特殊的侵权诉讼是举证倒置的。

在该司法解释的第七条：在法律没有具体规定，依本规定及其他司法解释无法确定举证责任承担时，人民法院可以根据公平原则和诚实信用原则，综合当事人举证能力等因素确定举证责任的承担。这一条等于是说举证责任是法院有权让当事人分担的，而在刑事程序，则举证责任明确是嫌疑人不要承担的！而到了民事上由于可能要承担举证责任，疑罪就不是从无，而是举证不能就是从有了。

再看该司法解释第八条：对一方当事人陈述的事实，另一方当事人既未表示承认也未否认，经审判人员充分说明并询问后，其仍不明确表示肯定或者否定的，视为对该项事实的承认。当事人在法庭辩论终结前撤回承认并经对方当事人同意，或者有充分证据证明其承认行为是在受胁迫或者重大误解情况下作出且与事实不符的，不能免除对方当事人的举证责任。我们从这一条当中看到的就是明确规定了被告人是必须要明确表示肯定和否定的，是可以按照默认来处理的，对原告的事实你要否定反对推出自己的事实说法，按照前面的第二条也是要举证的，这也与刑事上的审判根本不同的，而刑事上可以翻供不承担责任，在民事上翻供则必须提供被胁迫和重大误解的证据理由，否

则必须是对方当事人同意的，这就不同于刑事上一些嫌疑人的口供可以翻来翻去，翻供的结果是以对方同意采纳的为准，肯定是对你最不利的结果。

还有不同的是第七十三条：双方当事人对同一事实分别举出相反的证据,但都没有足够的依据否定对方证据的,人民法院应当结合案件情况，判断一方提供证据的证明力是否明显大于另一方提供证据的证明力，并对证明力较大的证据予以确认。在一条在刑事上则发现疑点就要从无了，不是看一方的证明力大就是一方胜诉，而是公诉方要能够证明被告人想法的事实证据不成立才行，标准是很不一样的。同时本条还说因证据的证明力无法判断导致争议事实难以认定的，人民法院应当依据举证责任分配的规则作出裁判。也就是说难以认定的情况也要按照举证责任分配进行裁判，而不是一律对嫌疑人也就是民事部分的被告人从无！

最后我们看一下司法解释的第七十五条：有证据证明一方当事人持有证据无正当理由拒不提供，如果对方当事人主张该证据的内容不利于证据持有人，可以推定该主张成立。这与刑事程序差别就最大了，这是可以推定成立的，也就是说你应当能够说得清的事情如果不说，他们就可以推定成立，这在刑事当中就是最直接的有罪推定的做法！刑事是没有自证其罪的，但民事则只要证明你应当能够证明你清白，你没有证明的，就推定是你的责任了，这在刑事程序当中是绝对不允许的！

从上面这些具体的证据规则差别进行比较，我们就知道了在刑事

的无罪推定之下的被从无案件，如果放到民事程序上，则很可能是被告人要败诉的！对这样的案件我们怎么能够以刑事的结论替代民事的结论呢？这对当事人主要是受害人是非常不公的，因为很多时候事实真相永远成谜了，而这个成谜却可能嫌疑人就是罪犯只不过证据不足的被从无，这成谜的代价都要受害人承担而嫌疑人一点也没有责任，则在受害人与嫌疑人之间的天平就不能平衡了！我们应当更多的保护弱者，在刑事程序上，嫌疑人相对于公权力是弱者需要保护，而在民事层面，受到侵害的受害人相比嫌疑人一般更是弱者，而且还遭受了巨大的伤害，因此更应当保护，不能把刑事程序当中相对于嫌疑人的倾斜延续到民事程序，施加到受害人的身上，这样的做法也是符合国际惯例的。

综上所述，对无罪推定的依法治国，需要的是与世界法治先进国家的全面接轨，而不是选择性的接轨，在刑事程序疑罪从无之后，在民事程序上应当更照顾受害人，从而做到法律体系上对各方当事人的平衡。

分析一下赵志红口供的瑕疵

有幸在新华社的报道通稿当中看到了赵志红对呼案招供的笔录，这一份笔录书写的非常工整流利，不像是真实讯问时快速记录留下的，应当是在招供以后再详细讯问整理的，就是这样被加工过的内容，我们依然有瑕疵可以看出问题的端倪来：

我们首先可以看到赵当时工作的地方也与案发地不远，这厕所也在他经常出行的路上，这样媒体所谓的什么赵能够找到已经拆除的厕所云云，根本不能成为证据！而且这个案件的现场细节，完全可能被泄露出来让周围的人知道，赵在周围工作，能够知道案件细节就很正常了。而且他在周围工作，这个案件已经破案应当是知晓的，记得呼格案当年的宣传就是很大的动静，赵志红不是流窜到此地而是在此地工作，因此不知道案件已破案犯已经处决几乎是不可能的，明知有人已经死罪的案件，然后他再招这个案件，投机的可能性就极大了，尤其是其招供的当时还装作不知这个案件后来又作秀搞偿命申请书，就更可疑，因为如果入狱前他不知有呼格案则谁给他的消息？而且他还招供一些其他案件，完全可能是为了这个案件打掩护。

笔录中赵先聊天又自行车驮劈柴，这驮劈柴的细节特别值得注意，带着累赘哪里像准备作案的样子？而呼案如果是他做的，就是他第一案，你看起诉就知道，他是从 96 年 4 月至 2005 年作案多起等等，为何媒体不关注这是凶犯的第一案，系列案件的凶犯第一案的犯罪心理和以后习惯性犯罪的心理是完全不一样的。如果是罪犯的第一个案件，他能够这样的随意没有准备吗？他在后来的审讯当中依然说了他聊天和驮劈柴的细节，这应当说明就是他当时的真实情况，这情况更象是目击证人的样子。打架斗殴很容易激情犯罪，而藏女厕强奸则是要预谋，很难激情犯罪的，有预谋的犯罪这样带着累赘几乎不可能。

这里他若在附近工作的话，则很可能认识受害人并案发前路遇受害人所以说得清受害人穿着和讲什么话！因此他能够说出受害人的衣

着等也不是证据。更进一步讲就是赵志红还有可能就是他当时目击了作案过程，他这样的带着劈柴回家更正常的是路过厕所去方便然后看到了行凶。对这个行凶如果他检举不但不会有人信而且案件已经判决了没有价值，但他在附近工作肯定知道案件的结果，把案件安在自己头上反而是可以得利的！所以如果这样的情况属实，赵志红他实际不是真凶而是呼格作案的重要证人，因此赵志红能够说对所有的案发细节，他惊扰了呼犯，呼发现有人看见未能射精只猥亵便逃走，故后来还要拉人会去看不是自己回去，还贼喊捉贼的想报案栽赃证人，因为在警察那里谁是凶犯先告状的肯定是有利的！你怎么能依据同样之口供，就说他是真凶呼为冤案？！而且此前没有前科的赵志红目睹了凶犯作案过程，反而可能刺激了他的犯罪欲望，让他以后不断作案。

如果是他目睹了作案过程，那么有一个可能看不清的内容就是是否射精了，因此呼为猥亵但赵说是强奸已经射精，这当时强奸犯也叫流氓的所以赵不知道。但到底有没有精液，汤某在近一次采访当中也支吾其语，如没有则赵说强奸、说真凶根本不成立问题就大了，而若有没保存，各种检验记录都要有，检验是法医和现场勘查的警察同时进行的，当时不如实记录基本不可能，而原始的记录法医要有、公安要有、辩护人要有、检察院要有、一审二审的法院都要有，精斑可能丢了但这么多的记录怎么能够一起串通起来消除？有精斑当年肯定要比对其血型与呼格是否相符，这比呼格手指当中的皮肉的血型鉴定容易多了，证明力也直接多了，为何当年舍近求远？！到底有没有精斑？媒体为啥不追了？如果真的没有精液，那么某些人的汤汁儿就要流了

一地了。

这里我们必须注意的就是程序问题，毛纺厂杀人案是冯局负责的专案组，如果有了新嫌疑人也是要给冯局专案组处理的，如果他是流窜的大案，也是要合并案件的，而不是把原专案组排斥在外，由新的专案组来查前专案组的，这是对前专案组的有罪推定，而且要查这个问题是要通过纪委和检察院进行的，在赵志红案件的审查的全过程当中，毛纺厂案的原专案组都被排斥在外是不正常的，尤其是到最后给呼格翻案的时候也没有让赵志红出庭作证和让原专案组说话则更有问题，除非你先调查了原专案组有问题要求他们回避，而回避是回避案件的侦察也不能回避他们对翻案情况的作证、质证等。这不愧是胡汤郝滑，整人的影子很明显。

我们很多善良的网友看到媒体人、司法人员、律师为翻案不遗余力，就以为他们是大公无私，现在国际形势复杂，妖魔化中国的势力通过 NGO 给这些所谓的人权人士的“捐款”数额是非常巨大的，本人曾经被邀请是给每年百万以上的。而且没有邀请他们还可以去 NGO 组织申请资助。这些钱在中国现行法律上还不叫行贿受贿，钻了中国的空子，借翻案妖魔化中国。因此我们对这些人不要全部盲从盲信，他们背后经常是有推手的。

从这公开的笔录，仅仅是开头的一页纸，就有这样多的可质疑的地方，那么其他细节能够如何？在这细节之下，不但本人以前分析的二次行凶不矛盾，更可以发现的就是赵志红实际上更像是目击证人，如果赵凶在明知此案已经破案的情况下再翻供说自己行凶只是为了投

机，他真的是一个目击者的话，则呼格岂不是行凶成为了铁案？！既然有赵凶这样的可能，为何不按照这个方向调查一下？现在呼案已经翻过来了，赵如果真当证人能够证明他犯罪，还真的是可能减刑的重大立功表现呢！

所以仅仅赵志红公开的口供第一页就疑点很多，赵工作地与案发地不远且经常路过、赵当时还驮着劈柴等细节非常关键，两个嫌疑人不并案处理一并调查的有违程序之处非常有问题。知道细节就是真凶这个逻辑对目击证人而言是不成立的，而且赵说射精呼说猥亵，关键的是精斑到底有没有的核心问题应当给大家公布一下啊！没有精斑则说赵是真凶才叫荒诞。

也谈一下呼格吉勒图案件的追责问题

也谈一下呼格吉勒图案件的追责问题

呼格吉勒图翻案的，马上听到了公安厅要追查办案警员了，但这个追责应当怎样搞，在再审完全正确没有问题的前提下，笔者进一步引申推论的也说上两句。

对警察的调查，更应当是在案件的重审过程当中进行的，如果发现有违法办案的情况，将是案件审理的关键性的证据，这里我们要注意到的是无罪是因为证据不足，有关证据能够证明警察一定有错吗？这是逻辑不成立的，也就是说如果有案件公诉的罪名法院没有支持，就是警察有错吗？这里正命题正确不一定否命题正确，如果是疑罪从

无，那么对办案警察也要疑罪从无，如果能够做到，才是中国法制的进步。如果要是有关法院没有支持就要追查警察的话，以后的案件法院更难否决公诉人的要求了，这对法制是倒退。

我们注意到法庭没有任何诱供和逼供的说法，要翻案也要先调查是否存在诱供逼供，没有经过调查的逼供或诱供的证据经过法定的质证程序，这诱供逼供不过是公众的主观臆测。要推翻被告人的口供，你的证据在哪里？被告人自己在法庭的案卷当中是供认不讳，就算抓到了所谓真凶，两个人都是供认同样的案件，另外的所谓真凶赵志红都没有到庭接受质询，赵志红所有的供词均依法不能成为呼案的证据，另凭什么证据说其中一个是真凶而另外一个不是？！要知道按照法律程序，任何新的证据都要开庭出示和质证才为有效，现在是不开庭审理，意味着没有新证据能够被采信的情况下要翻案，以后即使是发现了逼供诱供等情况，也不是呼案翻案的证据，而且真凶归案，也不是呼案翻案的证据。

我们这里发现如果仅仅对呼格吉勒图案件的案卷进行书面审理没有新证据开庭质证的情况下，就能够发现足够的疑点翻案的话，也就是没有新证据就能够确定是冤案的情况下，对法院的所有审判人员是要有责任的，这个责任起码就是玩忽职守，我们可以对这个案件的法官责任仔细分析一下：

这个案件首先就是法官是否有故意情节，如果有故意情节的话，直接故意肯定要属于故意杀人的，而间接故意则是枉法裁判罪。案件的内容如果那么有疑点，疑点大到时候仅仅看看卷就可以翻案的情况

下，一些有非常专业水平的法官，当时肯定能够看出问题了，这就属于应当知道而放任结果发生的间接故意，也就是说法官发现了疑点但放任了这些疑点，因此这是枉法裁判罪，按照这个罪错杀了人，是最严重的后果，对这样的法官，应当判处 15 年的有期徒刑，因为按照《刑法》399 条：在刑事审判活动中故意违背事实和法律作枉法裁判的，处五年以下有期徒刑或者拘役；情节严重的，处五年以上十年以下有期徒刑；情节特别严重的，处十年以上有期徒刑。这当然是情节特别严重，要处以顶格的有期徒刑，判 15 年是合适的。

就算降格为过失性的错案，因为案卷有明显的足够翻案的疑点，法官没有发现，就存在渎职的犯罪。渎职罪，是指国家机关工作人员滥用职权、玩忽职守，或者利用职权徇私舞弊，违背公务职责的公正性、廉洁性、勤勉性，妨害国家机关正常的职能活动，严重损害国家和人民利益的行为。国家机关分为国家权力机关（人民代表大会）、司法机关（人民法院、人民检察院、公安机关、司法机关）、行政机关和军事机关四大类。而本案具体的罪名则是玩忽职守罪。玩忽职守罪，指国家机关工作人员严重不负责任，不履行或者不正确履行职责，致使公共财产、国家和人民利益遭受重大损失的行为。根据刑法第 397 条的规定，犯本罪的，处 3 年以下有期徒刑或者拘役；情节特别严重的，处 3 年以上 7 年以下有期徒刑。国家机关工作人员徇私舞弊，犯前款罪的，处五年以下有期徒刑或者拘役；情节特别严重的，处五年以上十年以下有期徒刑。所以对呼格吉勒图如果错案成立，当事法官起码是玩忽职守，最轻的就是严重不负责任，不履行或者不正确履行

职责的情况，造成人命的严重后果应当判刑 7 年，如果是公诉人或办案警察找过他们，则还存在徇私舞弊的问题，则要判处 10 年有期徒刑才对，对警察的调查关键点应当是他们是否找过法院徇私。

对这个案件的一审二审和死刑复核的法官，都是玩忽职守和徇私舞弊的嫌疑人，有些可能还有枉法裁判的责任，笔者认为死刑复核有更大的责任，二审比一审大，对案卷疑点死刑复核的人对疑点应当特别的慎重，放任结果的发生带有故意性，应当按照枉法裁判罪从重量刑，而二审的法官的后果比一审法官严重，判处玩忽职守罪应当是以情况严重和情况特别严重进行区分，一个是 3 年一个是 7 年。本案这样审理以后，警察办案是否存在违法需要调查，需要疑罪从无，但法官的裁判，确实是证据确凿，因为没有新证据仅仅依据当年的案卷就可以有足够的疑点改判，法官还不是玩忽职守？有明显的疑点还复核通过死刑，难道不是间接故意？！还有就是领导打招呼后，就按照领导意思办的，这起码是为了巴结领导的徇私，而进一步说是明知有问题却为了领导放任结果的发生，也是间接故意。所以对当事法官的调查才是最重要的，我们法制不是讲有罪必惩吗？这案件如果是仅仅凭借当年的案卷就可以翻案的话，当年的法官肯定就是有罪的！

我们在呼格吉勒图案如果能够对法官进行严格的追诉，才是中国司法的进步，这将改变法院判决的潜规则，对有疑点的案件法院就不会过于屈从于公安和检察院的压力而判决，能够真正的做到审判的独立，而不是审判只不过是公诉的图章，我们将看到更多的疑罪从没了，因为有疑点不从无的责任对法官是非常重大的。这里对所有相关法官

都应当侦察起诉，因为同样的案卷可以得出完全相反的结论，如果再审的是正确的，意味着法官一定有错，这个错误起码是过失性的，法官没有责任是不可能的。很多人会说判 7-15 年对法官而言是不是太重了，而我要告诉大家的是这个标准在中国传统上是很轻了，中国是讲错案反坐的，也就是按照古代标准，是要法官偿命的！还有人说这样不是错案更难以纠正了吗？但这样首先是错案会少太多了，有错的可能法官就不会支持，真的是否出现错案，纠正错案，依靠的应当是异地审理，就如聂树斌案的异地复查一样的，对复查的人员如果出错的话是同罪就可以了。要知道的是对公安是要破案，是怀疑各种可疑的嫌疑人的，法院才是疑罪从无把好最后一关的，这一关上法官的人命关天，必须要对法官有足够的责任要求。

很多人拿着疑罪从无质疑生效判决，但如果是我对司法已经生效的判决搞有错推定可以吗？所有的判决都有错推定司法的严肃性在哪里？如果判决是无错推定则意味着你要推翻判决必须拿出十足的证据，而不能以疑点、疑罪从无等作为推翻生效判决的理由，所以虽然我说了再审有很多瑕疵，但我现在以最终生效的再审判决为正确的，进行无错推定，如果再审无懈可击则意味着原来的审判和死刑复核都存在明显问题，现在到了有罪必惩的时刻了，对法院所有参与的法官都要严惩！如果那个法官发现错误参与案件的纠正，可以视为犯罪中止进行减轻处理，但对涉案法官不处理不问责，或者问责只不过是清除出政法队伍，以行政处理代替刑事处理，则对中国的法制是有害的。

综上，对呼格吉勒图案案件，既然已经判决了，问责还是需要的，

但问责的方向一定要把握好，对所有的涉案责任法官，均应当依法严惩。呼案原审法官都认为仅仅凭借案卷就可以推翻自己的判决，自己确实有过失玩忽职守认了罪，这案件算是铁案收场，否则我倒是想要听一下他们都说了什么，玩忽职守类的犯罪是公开审理的，这样公开一下给全国人民一个交代。

公布的当年相关人名单：

- 冯志明 时任呼和浩特新城区公安分局副局长
- 刘旭 时任刑警队长
- 任俊林、赵月星 时任刑警队副队长
- 彭飞 当年负责此案的检察官
- 苏明 一审的审判长
- 宫静、呼尔查 一审的代理审判员
- 杨小树 终审的审判长
- 王智 时任呼和浩特市公安局局长

不见了死刑复核人员和终审的其他审判员，据说复核是二审自审自核。

对呼格吉勒图案再说两句

对呼格吉勒图案再说两句

呼格吉勒图案案件改判了，但这个判决有明显的媒体审判的影子，而且再审案件的程序也是有瑕疵的，没有让所谓真凶作证也没有让办

案当事人发言，没有对真凶的情况对案件定性的影响在判决当中体现，所以这个再审是有问题的，起码不是经得住历史的铁案，起码证明了本人分析的二次行凶和真凶出现不能证明他一定无罪这一点是成立的，对这个判决本人再说两句。

首先是嫌疑人没有翻供，我们看到的就是呼格吉勒图在法庭的供认不讳，再审当中明确说了：呼格吉勒图以没有杀人动机，请求从轻处理等为由，提出上诉。因此呼格在被判处死刑以后，对自己杀人也没有翻供，没有在法庭上提出刑讯逼供的内容，如果真的是冤枉的，为啥他不翻供？因为如果有翻供这个内容，再审的时候是要说明的，而且我前面分析过警察以受害人没有死认出来他进行审讯，他就崩溃了，很说明问题的，所以他不翻供也可能是真的被审出来而不是逼供的结果。对再审推翻的证据公开的证据，依据正式公开的报道本人也分析一下：

所依据的一是：原审被告人呼格吉勒图供述的犯罪手段与尸体检验报告不符。呼格吉勒图供称从杨某某身后用右手捂杨某某嘴，左手卡其脖子同时向后拖动杨某某两三分钟到隔墙，与“死者后纵隔大面积出血”的尸体检验报告所述伤情不符；呼格吉勒图供称杨某某担在隔墙上，头部悬空的情况下，用左手卡住杨某某脖子十几秒钟，与“杨某某系被扼颈致窒息死亡”的尸体检验报告结论不符；呼格吉勒图供称杨某某担在隔墙上，对杨某某捂嘴时杨某某还有呼吸，也与“杨某某系被扼颈致窒息死亡”的尸体检验报告结论不符。对这第一条的证据，我要说的是如果按照我的分析他是二次行凶，那么他所说的最开始的情节肯

定是有误的，但这些对不上不能否定他具有二次行凶的可能，而且他的卡脖子的时间比窒息死亡时间短，但犯罪嫌疑人都有避重就轻的习惯的，这点不符就翻案，那么中国大多数的凶杀案都可以翻案了！

所依据的二是：血型鉴定结论不具有排他性。刑事科学技术鉴定证实呼格吉勒图左手拇指指甲缝内附着物检出 O 型人血，与杨某某的血型相同；物证检验报告证实呼格吉勒图本人血型为 A 型。但血型鉴定为种类物鉴定，不具有排他性、唯一性，不能证实呼格吉勒图实施了犯罪行为。对这一条所述的排他性，我们要注意的就是如果是像头皮屑那样的皮屑要通过 DNA 检验才能确定血型的话，则比 DNA 检验要更复杂，这样早就 DNA 直接鉴定了！所以皮屑是带血的皮屑，这个血液量多到可以测定血型。这里的关键是他供述是怎样，他对皮屑做何解释，如果案犯也承认了，这可就不能作为不具备排他证据的说法了，类似的案件中国判过无数个，尤其是在没有 DNA 检测技术以前，那么以前的这些案件都应当翻案吗？

所依据的三是：呼格吉勒图的有罪供述不稳定，且与其他证据存在诸多不吻合之处。呼格吉勒图在公安机关侦查阶段、检察机关审查起诉阶段、法院审理阶段均供认采取了卡脖子、捂嘴等暴力方式强行猥亵杨某某，但又有翻供的情形，其有罪供述并不稳定。呼格吉勒图关于杨某某身高、发型、衣着、口音等内容的供述与其他证据不符，其供称杨某某身高 1.60 米、1.65 米，尸体检验报告证实杨某某身高 1.55 米；其供称杨某某发型是长发、直发，尸体检验报告证实杨某某系短发、烫发；其供称杨某某未穿外套，尸体检验报告证实杨某某穿着外

套；其供称杨某某讲普通话与杨某某讲方言的证人证言不吻合。原判认定的呼格吉勒图犯流氓罪除其供述外，没有其他证据予以证明。对这一条我们首先看到呼格吉勒图翻供的只不过是一些案件细节，没有报道当中的逼供等内容，所以只用了他供词不稳定而不是翻供！而他所说的各种被害人细节的不符，恰恰是应证嫌疑人不老实，嫌疑人是两次查看了受害人的，这与第一条所说的细节与尸检有些不符是互相应证的！这就是他没有说实话。因为他两次进入了女厕，第一次去如果还没有看真切的话，他第二次坚决要进去，肯定是要仔细看的，什么女孩的基本特征说不对，更说明他是有问题的，这反而应当是他有罪的证据，怎么能成为对他无罪的开脱呢？基本的逻辑在哪里？

而这个案件是媒体审判，更在于再审案件的程序瑕疵，这个瑕疵就是受害人的代理人意见是没有的，而且没有调查当时办案的警员和检察官，如果只是依据文案是很有问题的，为什么不开庭呢？这需要出示新证据和新证据质证的，检察官也开始说其无罪了，但申请重审的是被告人的法定代理人，检察官是依法要给受害人辩护的，是要找有罪的证据的，有些程序是需要新证据的。这个案件是被告人法定代理人提出的再审，再审程序是要换法官，但不换检察官的，为啥不让原来的检察官出来？控辩双方应当有足够的交锋才对。这里我们还要注意到的就是引发案件争议的所谓真凶赵志红的情况在案件重审当中却没有提及，对他的认罪真实性与否，他的行为是本案的证据，这新证据才是案件再审的根本，新证据是必须要开庭经过质证才是有效的，为何不让赵志红出庭，接受当时的检察官和办案警察的质询，在质询

当中找到新的证据？如果质询当中赵志红就不能如前面那样清晰无误的供认案情，那问题可就大了，这个案情就可能是有人透露给他而非他真的犯案了，再将已经判处死刑的赵志红迅速执行，那才叫真的死无对证。因此这个审理过程是有瑕疵的，不是有很多人说程序正义吗？怎么没有人给受害人来讲这个程序呢！这个案件不提真凶，起码是有一个原因是成立的，就是真的控辩的时候，真凶的出场也避免不了我前面分析过的二次行凶的情况，这真凶的出现并不能证明被告人是无罪的！

我们看到报道说内蒙古公安厅开始调查呼格案全体办案警员——对这个办案警员和当事检察官的调查，应当在案件审理过程当中进行而不是改判以后，对他们的调查结果应当是案件审理的新证据，而不是疑罪从无后，按照先入为主的无罪进行调查，我们不要有罪推定，那么对涉案的警察也要一视同仁，应当在案件的审理前和审理过程当中进行，如果有刑讯逼供等违法现象，才是被告人无罪的有力证据，现在以这个书面证据有很大瑕疵的被告供认不讳当中有限的疑点，以媒体先入为主的方式定为无罪以后，再来以此为证据倒推说办案有问题，逻辑上是有错的！因为对无罪推定疑罪从无下的无罪与有罪推定下的无罪是不一样的，从无不等于真无，疑点依然是存在的，这个差别应当明确。也就是疑罪从无下的无罪，不能得出被告人肯定就不是罪犯的结论，而这样的结论有瑕疵，你要调查就应当在事前，要给当事警员和检察官在法庭上有表达的机会，但这个机会不给人家是非常有问题的，所以这个案件明显有整人影子！实在难以是公平的。试

想一下，如果赵志红没有被减刑，在执行死刑前他又翻供说他认这个案件是真凶是当时审讯的警察教唆的，这你又该怎么办？如果赵志红这样的认罪一下就能够减刑，这个标准要是确立起来，我相信很快就会有不少罪犯在铁定死刑的情况下，到处胡乱认罪，引发巨大的不稳定。

所以此案为何不提所谓真凶赵志红，为何不让赵志红出庭，为何不让原来办案人员出庭说话，仅仅依据不很靠得住的所谓疑点而放过案件争议最大焦点的所谓真凶，才是案件的关键！在这样依法治国的前提下，这个案件本来是各方都想办成经得住历史考验的铁案的，但在这个再审过程当中，还留有这样多的瑕疵，这个瑕疵不利于原来的办案人员，肯定不是原来办案人员的不正当影响，而呼格吉勒图的家人应当也没有这个影响能力，这影响肯定有媒体舆论审判带来的，但舆论和媒体左右不了具体的过程，这过程做得不公正，必然是内部有人事斗争，案件在内部成为了人事斗争的工具，那么案件的公正性就难以保证了，也许真相就永远是一个谜了。

现在股市是打爆空头的逻辑

现在股市是打爆空头的逻辑

周五大盘剧烈震荡，股指最终收涨，但创业板分化厉害，沪市上涨股票不到 200 只，下跌却有 800 多只，股市成交量首度超过万亿，股指期货的成交量也达到了 2 万亿以上，这样的天量已经远超当今全球股票市场总和，而且要知道中国的 T 1 交易方式本身就比较境外 T 0

的交易规则成交量要少很多的，现在仔细思考股市，我认为股市现在是看空不能做空的时刻，股市的逻辑就是打爆空头的逻辑。

对股市的资金来源，突然出现资金的增量，首先是央行的货币新工具的力量不可忽视，这些新工具给市场带来的流动性，央行不会当时公开的，这与传统的公开市场工具是不同的，我们前面可以见到的报道就是央行 MLF 释放了 7695 亿元，这个规模是相当于两次降准的规模的，虽然我们周末没有等到很多人预期的降准，但央行的宽松却可以从上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 当中看出来，以往过年这些利率都是暴涨的，银行同业拆借以短养长此时压力最大，现在这些短期票据、债券等是可以找央行新工具解决资金的，以往的央行潜规则，谁找央行求助谁调整领导班子也替代成银行可以找央行但破产央行不兜底了，是是巨大的宽松。

还有最近来的资金是放松房贷之后，房地产成交放量但房价没有涨，说明炒楼的资金进入到了股市而没有继续在楼市当中，股市和楼市的逻辑关系我以前就论述过，对楼市的调控反而是让资金从股市到楼市渔利的，市场多次验证了这个过程，现在放松楼市，必然是原来的渔利资金的流出。楼市新政有了成交量，是让楼市资金有出逃的机会，因此中国的楼市除了核心城市，进一步调整的压力在加大。

而中国的经济不好，股市为什么走牛，还有的资金来源就是资金产业退出资金，中国的各行各业都是成千上万家企业，但世界的格局已经是每一个行业 3-5 家企业了，我们的调结构和产业升级，背后就是这些产业的整合，上市公司是整合当中的优势方和龙头，其他从业

者在危机当中压力极大，是产业的退出者，这些退出的资金，也是要进入到金融市场的，尤其是他们的孩子已经不愿意子承父业，已经到海外学习了经济和金融就更是如此了，经济不佳实际上是加快了他们退出的过程。

我们的股市，最近的游资也非常多，香港的不稳定，避险资金进入非常明显，沪港通本来是要消除沪港差价的，现在反而带来了新的溢价，沪市的溢价背后就是港币在避险，在规模贬值风险！目前欧元也有这样的需求，所以有消息说欧洲也有资金准备大举取道香港进入内地，这些资金的偏好是金融蓝筹，也与现在的市场吻合。而沪港通提供给境内庄家的境外融资渠道和低成本也应当特别关注，沪港通的情况下是可以境外融资境内炒股的！

我们的股市，还吸引了一类资金，是非常不能忽视的，就是我们做期货的资金，现在商品全球市场都不佳，国内的螺纹钢等更是不佳，这些资金是明显进入了股市，做期货的资金习惯是杠杆极大且注重风险收益的，沪港通又给了境外融资加杠杆的渠道，各种市场带来的短期机会也被挖掘，而且现在政府希望牛市，各种爆炒只要是做多，在政策监管层面都被宽容，这些举措和新来的资金，使得股市的走势更类似于期货市场，因此我认为要以期货思维来理解股市。

我们的股市期指是可以加杠杆的，而且在股票当中一些蓝筹又有特别的权重，这些蓝筹的实际流通股很小，国家持有的大头部分是名义流通股国家基本不会减持的，因此也是杠杆，如果是期货思维，则不是炒股的拉高出货，而是打爆空头了，现在只要有人敢做空，必然

是要被打爆的。打爆空头是最重要的短期利益来源，因此现在是看空不能做空的时刻，同时年底和 3000 点的压力看似大，而实际的情况是央行的政策银行同业拆借利率反而走低不同于往年，年底没有压力了，而 3000 点的压力多方只拉高股指权重而不是全面拉升，其他股票的下跌会释放这个压力的，因此走势还要分化，如果短线跟风的，则一定要重点在权重蓝筹上！

以前我曾经说下面是结构性的熊市，当时立足于降息要过了年和上方的压力，现在是央行的意外降息以后，指数暴涨但个股很多就是结构性走熊的，因此对关注个股的股民有了高仓健和藏井空的新段子，下面的打爆空头的过程，依然是一个小盘股结构性熊市的过程，但大盘蓝筹会以你股票无法理解的思维上涨，下面是空头不死多头不已了，不会股指很快调整的，这里有一个时间点值得关注，就是所说的沪港通在开通三个月后可以给香港资金做空，呵呵。

因此现在炒股的思维改变了，我从不否认现在是新一轮大牛市的前夜，但这个前夜里面风险是很大的，股市的风险会在小盘股中释放，越是涨得多的股票，受到关注越大，越可能是安全的。

呼格吉勒图案不是那么荒诞

呼格吉勒图案不是那么荒诞

内蒙古自治区高级人民法院立案庭庭长暴巴图代表高院向呼格吉勒图父母送达立案再审通知书，备受关注的呼格吉勒图案进入再审程序。1996 年，内蒙古 18 岁的呼格吉勒图被认定奸杀一女子，被执行

死刑。9年后，身负多起命案的赵志红落网，自称他是"呼格吉勒图案"的凶手。这个案件是真凶出现，而且把报案人作为了凶手，却长期得不到纠正，看似是无比的荒诞，已经成为妖魔化中国司法的舆论利器，但我注意了一下案件的细节，这里是否那么荒诞就要仔细看看。

你一个细节值得关注，就是他曾经一个人进入过厕所，这是对检察院复查时说的，说法与公安报案时不一样，这就说明他起码是在报案的时候说谎了，没有说出全部的实情！为什么要说谎？这不值得怀疑吗？记得报道他说报案的描述是他没有进去，但警察是很容易查出厕所脚印证实他报案说谎的，而警察说那女的没有死，把他认出来了就能够诱供成功，这时他的心理就崩溃了，能够被诱供说出很多事情来，你如果是真的没有做什么，说女的把你认出来了，你会心虚被诱供吗？这背后很可能他真的看到裸体美女忍不住做了点什么，所以这个案情到这里就不那么简单了。

还要注意一个细节就是说女孩手指甲里面的皮肉的血型与呼某某相符，这里要成为证据链，不光是皮屑血型，还要有呼某某身上合理位置的伤痕相对应的！他的那个伤是怎么来的？女人的抓伤痕迹还是很明显和好认的，如果这个抓伤存在就问他不简单了。还可能他查看时女的醒了认定他是凶手说不清，他又把人掐死了，所以被诱供时心虚，或者是他看到受害人了以后也做了点什么被醒来的受害人看到.....如果是这样的情节，呼某被当做杀人犯可不冤了。

这个案件说呼某冤案的还有一个关键因素就是没有做 DNA 的鉴定，但这个鉴定就真的如此的关键吗？首先是女孩手指里面的皮屑数

量非常稀少，做了血型的鉴定以后实际上就样本不存在了，因而在当时的技术条件下无法鉴定，当时能够鉴定，要鉴定的就是女孩体内的精液，这个精液没有鉴定就说明呼案一定是冤案吗？我们这里要注意的是李天一案的精液 DNA 鉴定，里面是没有李天一的 DNA 的，但这并不妨碍给李天一定罪，在这里我们可不能搞双重标准的舆论审判，强奸本身就可能是没有射精的，所以案件对 DNA 的鉴定，如果鉴定出有呼某的精液，则呼某犯罪铁证如山，但没有鉴定出有呼某的精液，并不能证明呼某没有犯罪。对于强奸案的审讯，有没有射精是必须要问的细节，如果嫌疑人供述说没有射精，还有继续精液鉴定的必要吗？这时女孩体内的精液完全可能是她与朋友性爱留下的。

这里抓住了一个真凶就能够说明呼某就是肯定清白的吗？这里也不那么肯定，因为完全存在这样的可能，就是赵某犯案以后，呼某进入后看到裸体美女忍不住也奸了一把，然后女孩醒过来了，抓伤了呼某，呼某没有来得及射精，呼某情急又掐了女孩致死，此后呼某知道有一个凶犯在前，所以他要报案，似乎所有的罪行都是前面一个罪犯干的，现在前面的罪犯赵某抓住了，但呼某一样是罪犯一样不是冤案，只不过警察在当时很难相信呼某所说他前面还有人。因此这个案件很复杂，认定了赵某是真凶也不一定就是冤案，查比较久有一定的合理性。

对司法有一定的错案是合理的，100%没有错案是不可能的，这个司法是否好的关键是能否相对的公平，我们对上述案情，对比一下西方司法可能的做法和进行，才是有帮助大家更好的理解这个案件，在

西方的法庭之上，对嫌疑人呼某肯定有以下的不利证据：

A、嫌疑人对警方报案时隐瞒重要的事实，嫌疑人进入过厕所，有脚印等物证证实，嫌疑人说谎了；

B、嫌疑人身上有女人的抓伤无法合理解释，这个抓伤与女孩手指甲内的皮屑的血型相符；

C、在上述证据面前，嫌疑人与司法做了检控交易，在检控交易下，嫌疑人选择了认罪换取轻刑。（我们没有明确的检控交易只有简单的坦白从宽，而且从宽执行不到位，此案呼某的认罪也与这个从宽预期有关，我们说的诱供实际上类比到西方就是检控交易下的认罪）

这样的案件在美国也是一样会被有罪的，而且在真凶抓住以后，由于存在真凶行凶后嫌疑人二次作案的可能，在已结案的情况下是不会被翻案的，法律是有严肃性的，对已经生效的判决，西方的做法不是有疑点就当作错案纠正，而是你必须有足够的证据彻底证明后才可以改变，美国的很多案件在 DNA 等新技术出来证实是错案的情况下也很难纠正，原因就是当初嫌疑人做了检控交易，既然你做这个交易，就要承担交易的后果哪怕是错案。

因此这个案件在西方也是判决相同的，不是中国司法的制度性问题，而是具体的个案，这个案我们也希望能够查的更清楚，现在对公检法的错案追诉制度导致错案很难纠正，现在需要对错案的办案人员进行一次大赦，大赦换取警察法官等认真复查，再有错案就要反坐，如果谁阻碍就以同案犯处理。这在中国古代就是这样的规则了！这个案件值得复查，但在复查前就一边倒的舆论审判确实是有问题的。因

为本人根据已经透露出来的信息分析，这个案件不是那么荒诞，公检法人员并没有陷害呼某的动机，为什么能够当初让公检法的人那么相信呼某就是罪犯，连 DNA 检查都不需要做了，必然是有其自身的合理理由，以这个案件来妖魔化中国司法，这样的做法是别有目的的。

资本倾销与机制不平等

对资本倾销的机制不平等，我们可以以罗斯柴尔德的那句话“只要我能控制一个国家的货币发行，我不在乎谁制定法律”。来诠释，对所有的发展中国家，资本的价格都是高的，对发达国家则是相反。在资本倾销层面，发展中国家与发达国家是不对等的，不是你倾销我的话我也可以同样的倾销你，这就是这个世界的机制所造成的，也是自由市场经济所无法解决的问题。这里根本不具备所谓的自由市场的条件，要自由市场则大家都是平等的，没有机制上的差别，但在西方对我们的资本倾销时，世界并不是一个同样的环境。

资本倾销的模式背景是新重商主义在发展中国家的盛行，发展中国家为了汇率的稳定不得不大量的储备外汇，并且以外汇为主要的货币发行方式，发展中国家的货币多少是直接与外汇数量挂钩的，发展中国家并不能自己主动创造更多的货币。这个时候如果是你想要输出资本，则变成资本外流，输出的投资变成了汇率的减少，国内的货币将陷于紧缩状态，因此是难以大幅度的对外投资，尤其是不能低成本的对外投资，这个成本与国内的资金成本必须是挂钩的。而发达国家

对发展中国家的资本倾销带来的是被倾销地区的货币被迫发行，在发行货币的同时是资本倾销者最先取得货币，是可以在没有通胀的时候购买商品，等这些商品被买走后才紧缺涨价，变成了货币通胀掠夺。这里有人说你可以多少货币投资流入后再以多少货币对外投资流出，但说这句话的人不了解结算货币的力量，美国等国家的资本是本国货币对外投资的，而中国等发展中国家则要使用美元等外国货币来投资，这样看似对等的投资如果一方突然要撤回投资怎么办？美国人兑付中国人美元很简单，美联储的央行货币支持就可以了，但中国则必须要有足够的外汇储备，这些储备是无法有足够的投资收益的，因此在你没有货币权力的时候，你只能是资本倾销的受害者。

对资本倾销和资本套利，最关键的是双方的资金成本不同，双方的利率差异巨大，很多人认为这是中国没有利率市场化的结果，在市场化的套利下很快双方利率就能够平衡了，因此这不是一个长期的趋势，只要深化改革就能够解决，但这是一个天真的想法，西方给我们的不平等条约隐藏的很深的。中外的利率差别不可能通过套利来平衡的，这是中外不平等条约下制度性的差别资金松紧不同，这里巴塞尔协议是非常关键的因素，巴塞尔协议实际上是一个不平等协议，规定了发达国家与发展中国家的鸿沟，也扭曲了所谓的市场经济。这就如我们百年前的实银货币经济与西方的央行纸币经济的竞争一样，货币不但不能套利平衡，反而源源不断的产生单向的制度套利得利输送西方，现在巴塞尔协议下的银行货币杠杆率差别就决定了中国当前的高利率！中国是银行的杠杆到十倍就不得不不断的再融资来满足其资本

充足率，而西方银行在 08 危机时有几百倍的杠杆也没有资本充足率不足！西方是国债等债券抵押央行发行货币，西方有极为发达的债券市场，但中国为何是外汇占款的货币发行不能如西方一样的大规模债券发行货币？这里都是在巴塞尔协议下有特别的差别的，而且当初建立巴塞尔协议体系的目的，也是美国限制日元升值，日本政府施行 QE 后日元的资本倾销全球而设立的。

我们看巴塞尔协议的文本，似乎并没有对中国或者发展中国家有什么歧视性的条款，好像是一个双方非常公平的协议，这才是这个协议的巧妙的地方，如果有公开的条款，则一定受到发展中国家的集体抵制，他们的巧妙就在于合同文本是一样的，但却在风险资产计算的时候对经合组织 OECD 成员国采取了完全不同的标准。这里我们看到对经合组织的成员国的国债是按照 0 风险不计算风险资产的，而对非经合组织的国债却是 20% 计入风险资产，对经合组织的金融机构的债券债权等是按照 20% 计入风险资产的，其他企业债券是按照评级机构的评级分别计入风险资产的，但对非经合组织的国家则一律按照 100% 计入风险资产！这样的做法也就是说对希腊这样的问题国债也是零风险的，对雷曼破产前这样的要倒掉的银行和次级债危机中金融机构已经变成垃圾债的次级债也是只有 20% 的风险！这不但比中国等非经合组织国家计入的风险资产极大的降低，金融杠杆极大的提高，而且还会在金融运营过程当中产生差别，这样的差别首先是使得我们建立国债市场和利用国债发行货币受到制约，金融机构大量持有国债是有压力的！而西方由于国债与货币一样都是银行的零风险资产，西方的国

债成为一种可支付债券，成为了一种广义的货币，这是要统计到 M3 里面的。而西方的次级债只是 20% 的计入风险，同时在五年内到期的次级债是每年增加 20% 的比例可以作为金融机构的次级资本，这样持有次级债是风险资产不高，计入风险资本不少，所以风险资本与风险资产的比值——资本充足率就总是可以在巴塞尔协议规定的范围了！

由于巴塞尔协议的限制，中国等发展中国家的金融杠杆就是有限的，与发达国家的金融杠杆完全不同，这差别与中国近代实银货币时期与西方的货币差别一样大，金融杠杆的不同则控制了货币乘数和资本数量，造成中国必然是资本紧缺而西方必然是资本过剩，这个差别是有制度性杠杆差别造成了无法消除的，这差别使得西方资本对中国市场有足够的落差，可以进行资本的倾销，在资本能够倾销的情况下，西方的货币就可以不断的输入到中国，西方的货币输出，印钞出来的货币都能够买到东西，则印钞者永远不会承担印钞造成的通胀等责任，却可以不断的通过印钞取得利益，因此西方国家的 QE 的精髓在于输出货币，输出货币的精髓在于资本倾销。有了资本的倾销场所，就有西方印钞的空间，我们看到西方的货币宽松的同时，中国的外汇储备同步增长，中国的外汇占款货币发行同步进行，但中国的银行却不得不不断的再融资为了满足巴塞尔协议的资本充足率，这都是机制不平等造成的后果。

认识数据说话背后的立场问题

最近网络上出了一个大事，一向肘子的人较真到了小瓶，结果倒

霉被蜂杀了，这里的肘子和小瓶都是数据说话，肘子质疑小瓶的数据，这里很多人认为肘子是数据说话，是经得住推敲的，但我要告诉你的就是，你不能做数据的奴隶，你会被数据蒙了的，很多时候数据不是假的，真实的数据也会骗人，关键是解释数据背后的立场问题，肘子被蜂杀，本质也是立场问题，立场是逻辑的前提，很多逻辑没有问题的事情，要反对的是他的前提。

我这里先让数据崇拜者看下面的两篇文章：《十二张图告诉你美国已“病入膏肓”》
<http://m.china.com/neirong.jsp?threadid=277415310&forumid=1013&from=timeline&isappinstalled=0> 和《十二张图告诉你美国到底多强劲》
<http://wallstreetcn.com/node/209741>，这里的数据都是矛盾的，但这里的数据是假的吗？我可以告诉你，他们的数据都应当是真实的，就是角度是不同的，你要学会的就是从不同的角度来发现问题。

美国立场下说就业数据良好强劲，而反美立场下说美国的就业危机，一个是谈失业率，另外一个同龄人的就业人口，这里有怎么样的差别呢？这差别就是如果你不愿意就业而且不愿意去领救济金只能低消费了，你就不算失业人口了，还有就是每一年新毕业的学生等没有过就业经历的，也不算失业，美国的学生大量找不到工作！还有就是房屋购买的数据，一个说增长强劲一个说一直在衰落，这里也有统计口径的问题，对大量中国人到美国买房，是否应当算作美国的房屋销售强劲，就是有不同的标准的，把这些内在的无法比较的因素找出来，才是你真正读懂数据的开始。

在肘子与小瓶的质疑文章里面，数据也是类似的，比如说平均房产税，你这个平均是否应当计算给各种保障房和低收入者的中产权房和出租房优惠下的税率呢？就如我们统计房价的时候，立场是要房价的统计数据低和好看，自住房、经适房等政策房的房价也是一起平均的，导致我们的感觉就是政府提供的平均价与市场价有差距。因此一个说房产税 1.07% 一个说 2.5%，背后也是这样的口径。比如还有公立高中毕业只有 30-40% 的说法，肘子说退学比例 7%，是也是对不起来的。人家说的保障你随便进不是学区房的普通的不要钱的公立学校的毕业率，不是全体美国学校的毕业率。这里很多学生在免费的学校里面可能会转学的，就算不是家长发了财也可能是学生自身优秀被照顾等，所以考虑了转学，毕业率不等于退学率。所以不要看是数据说话，一样的是鸡同鸭讲。

我们再讲一个咱经历的数据骗人的故事，郎咸平为了打击宋鸿兵，说宋对黄金价值的认定是不对的，以历史数据说话，找到了当年中国北京四合院价格的数据，发现五两黄金可以买一个四合院，而现在北京四合院是多少钱？！因此他认为找到了有力的证据说明从一个较长的历史时期看黄金是贬值的，狼教授是到处这样的叫唤，但这个数据也是有问题的。我们可以对照的看一下当年中国到美国的华工，他们被我们说成是猪仔一样的到美国当苦力，但他们的工资是 50 美元，在一战前的金本位下就是 2 两多的黄金，这也就是说美国苦力两三个月的工资，就可以在北京买四合院了！这难道是黄金的贬值？！这是中外的价格扭曲!!! 如果我们再翻一下当时中国土地的价格，5 两黄金

是近百两银子，这百两银子是可以买 20 亩耕地的，因此四合院的价格在当时是一个合理的价格，针对这样的问题，在本人新书《定价权》里面是详细的分析过的。

而对中国的统计，说的最多的就是所谓的统计数据造假和中国各地的数据加起来超过全国，但这里也有故事的，因为中国的每一个人都在逃税，都会少报收入的，按照企业报表统计出来的数据也是有问题的，比实际数据少很多，因此要有一个预估的修正因子，但这个因子有多大，也受到执政者的影响，有些省估算的是少了，有的却估算的更多。而对各省的 GDP 统计总和大于全国，背后则是重复的统计，一些产品是多省合作的产品，每个省都会有一些统计，这是与国家之间有进出口关税数据不同的，省与省之间的产品交流是不好计算的，而这些都是数据！但你对这些数据简单的说成数据造假也是不对的，这真与假之间也是有立场的。

所以同样的是数据说话，但对数据有所选择性，这背后就是你的立场了，你不是在公允的立场上，而是预设结果再找数据的，而数据的统计当中的故事也是非常多的。因此我们认清这些立场问题，有助于我们更好的理解各种数据，社会经济人文的数据与自然科学的数据是有差别的。

本人与方舟子的恩恩怨怨

方舟子的文章、博客、微博等都被封了，对此有人叫好有人惋惜，对方舟子，他支持过我，我也支持过他，也和他斗过，似乎我与之的

辩论是唯一一次他顾左右而言它的人。而方舟子的被封，很多朋友问我，因此我也在这里给大家回顾一下我们之间的恩恩怨怨。

我在科大的时候就认识方是民但不熟悉，对他的知道主要就是他搞了一个诗社，我当年在学生会曾经负责管理各种社团，对其诗社也是非常支持，还在我们校内的学生刊物上刊载过多篇方舟子署名的诗作，后来很长的时间里面把网络出名的方舟子与当年的方是民没有对上号，当年方舟子可是一个文艺青年，是诗社的大拿是有一群文艺女粉丝的，这其中名声在外还有不少外校的粉丝呢！很多安大美眉、艺校妹妹都知道诗人方是民的，因此与网络上的方舟子不是一个印象。后来熟悉方舟子是在我投资花生文库的时期，花生文库也支持了方舟子的图书，从而亲近了许多。

方舟子当年的诗作，发表在科大学生刊物

到 2007 年本人在天涯上帖子的《非洲买矿记》出名了，广州日报专门写了半版的文章，说《热帖“非洲买矿记”忽悠网民？》，能够引发如此关注，实属不易，还被画了一张漫画像。对此媒体的官司媒体打，我找了方舟子给予支持，方写的评论《评“热帖“非洲买矿记”被指忽悠网民”》http://blog.sina.com.cn/s/blog_474068790100as3w.html，广州日报不负责任的文章就此打住了，经过了这么多年，方舟子出名是打假，支持人的时候是不多的。

然后就是 2010 年对方舟子被打的事件，本人也是支持方舟子的，而且对案件的有关罪名是做了比方舟子认知的更狠的解读的，当时的文章有：《方舟子被打案件揭示的法律难题》

http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0100mr22.html，把这个肖传国的行为定义为学术黑社会行为。当然还有一些零零星星的事情。本人对他的中医的立场是不支持的，但也反对一些人对他的妖魔化，这个时期一直认为方舟子是一个科学原教旨主义者。

后来在韩寒的问题上，本人与方舟子的立场是一致的，也写了几篇文章支持，比如：2012年1月30日《从“方舟子质疑韩寒”谈著作权司法证据》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102dzus.html 和《谨防借助方舟子韩寒诽谤案夹带腐败等私利》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102dzw7.html，2月1日《韩寒们不能将国学考据变成诽谤》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102dzyu.html，这些文章给方舟子当初所说的科学打假，科学质疑怎么能够质疑文学创作，还有其中的对方舟子的诽谤质疑等等。事后这些观点被方舟子采纳，当初我这些文章也是投稿给他的《新语丝》的，但没有看到其在新语丝上发表，也没有说他这些观点的来源出处。

在我前面三篇文章的基础之上，2012年3月我在当时我任职的《环球财经》上主导了支持方舟子质疑韩寒的文章，主要内容来自前面上述的三个帖子，这个系列封面文章就是《作假”韩寒》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102e1r7.html、《韩寒“坑”了公知》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102e1tc.html、《韩寒“造假门”大事记》http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102e1v6.html，《从质疑韩寒看公知们的“君子剑”》

http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102e1h8.html, 还刊登了网络文章《韩寒疑案——福尔摩斯对韩寒事件的分析》
<http://bbs.tianya.cn/post-free-2382264-1.shtml>。这是平面媒体第一次公开发布质疑韩寒的文章，把对韩寒的质疑变成考据，确定权利边界变成是图书所有者对自己图书所有权的体现，并且把支持韩寒的阵营的历史也扒皮了一下，质疑了公知的双重标准等，这个封面文章出来以后，对韩寒的争论一下子没有了声音。后来方舟子与吴法天关于质疑韩寒的争功口水，我也没有发言。

在往后就是 2013 年 5 月开始的朱令案件了，朱令案上是方舟子与我直接的正面交锋，不过我一直是很尊敬的叫他一声方学长的，这个案件上方舟子的很多个人形象分是丧失的。对方舟子的质疑很多人对我说不要理他，包括朱令基金会的人，但我一直主张有理不怕辩论，要正面迎战。因此本人写了《方舟子学长在朱令案或有个人考虑》
http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102egrr.html，让方舟子对其是孙维辩护人的地位他也没有再做辩解，而是说本人是混入科大的，但我告知他虽然北京分数低但我进入科大的分数裸分比科大北京招分最低线多 80 分，而且还有奥数优胜的时候，方舟子又改口说我是混出科大的，其实我们就不多说方舟子怎么样在科大混诗社混文艺青年吸引外校小美眉的了。其后对方舟子更进一步的指责我们也有凶手嫌疑，对此我又写了《朱令案方舟子的罗织与贝大师的不辩》
http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102egu1.html，当年这个帖子让方舟子不对我不说话了。此后方舟子更多的是辩护证据细节问题了，

后来对这些细节，本人在网友回复的基础上发表《回复姚有为的揭露方舟子洗铈之贴》

http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102ehk4.html，此后，方舟子对朱令案的问题就闭嘴了，而是谈其他内容了，对我的直接论点，只用了一些形容词和胡说这样的语句下台阶，一反常态没有了论据和分析，已经变成了一个失败的只能以口号声音解决问题的愤青状态了。不过方舟子很会讳败为胜，借着贝志诚不予之辩论，号称是我们落荒而逃，到底谁逃了，看过这段的都知道，是他自己退出了与我辩论的战场。

对方舟子的转基因立场，我一直是不支持的，但开始没有很多的表态，不过随着他与小崔争论的深入，我也写了直接影射之的文章从转基因解答“先有鸡还先有蛋”说起http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102ep5q.html 和科学骗子扭曲下的转基因 http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102epmt.html，这篇文章是直接把方舟子说成是科学骗子的，主要的依据还是他本来立足打假的原则，科学是要逻辑的，逻辑首先是不能双重标准和偷换概念，对此我提出了对待转基因首先要明确是转基因技术还是转基因产品，我支持转基因技术但对转基因产品是有不同意见的，转基因产品的安全性需要谁来证明，在逻辑上不是没有发现问题就等于没有问题，方舟子加大剂量的实验对药品可以，对主粮你怎么能够一顿吃下几十顿的东西？同时对转基因偷换的重要概念就是转基因是可以培育新物种的，以往的育种都是培育品种的，物种和品种是有本质区别的。

在此基础上，本人又写了《以法律的眼光看待转基因博弈》

http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102ergc.html，现在还缺乏关于转基因法律层面立法层面的讨论，指出以方舟子为代表的所谓专家，在这个方面是既不懂同时还是既得利益者，等转基因在中国的既得利益集团扩大以后，问题就不好解决了，科学可以解决发展问题但解决不了利益分配问题，转基因背后的立法利益博弈，也是问题的一个关键层面。

对转基因的问题方舟子一般是有辩必应，对直接影射他的文章也是坚决回击睚眦必报，这次是难得的默不作声了，科学骗子的帽子可不是好听的，但方舟子是能够忍的，这也算是学长吧。

而这一次方舟子折戟，其实是很意外的事情，对手强的不是实力而是大势，周小平强的是立场符合中国的需要，而不是逻辑！方舟子每每认为逻辑能够取胜的经验，在这里遇到的是另外的问题，或者他本来就希望有这一天，可以得到一个壮烈牺牲的结果而退休。以他博士的水平，其实他有很多事情可以做的。而我们竖起这样的领袖，在观点逻辑上有一些问题，反而能够引起各种的辩论，这辩论反而是让他得到更多的关注，如果真的是特别严谨的做的无可辩驳，反而某些人的做法就是漠视，就是都与之不辨，自然他也得不到关注，因此在网络话语权争夺上，有些规律或逻辑，与大家的常识是不一样的。

但对方舟子的言论，封杀的结果是适得其反，周小平应当正面应战辩论一下，理越辩越明的，我本人在这次的争论内容方面是支持周小平为主的，方舟子能够讲话的权利还是重要的，这样的结果等于承认辩不过他。我与很多大 V 很大的不同就是我的所有文章和博客都是

开放评论的，对很多负面评论者也不拉黑，主要屏蔽的是脏话贴、广告帖和灌水帖，而方舟子的博客等是不让评论的，因此他被封也不那么委屈了，因为他也不让人随便说话，包括他的新语丝也是如此，只有他质疑别人没有别人回应质疑他的东西。还有就是我发现方舟子的一些很好的科普文章也被封杀，这也是过分了，比如有一篇写得很好，我也转载了，是《毒蘑菇有多毒》就也被管理员删除了，这样的株连我还是要为方学长说一下不平的。

总之，对方学长的恩恩怨怨，我认为是可以君子坦荡荡的，是都可以拿到桌面上给大家看的君子之争，不论别人怎么样，自己要做一個问心无愧的人。而方学长的被封，总有一个少了个辩论高手做对手的惆怅。

资本倾销的利益魔方

对外来的资本倾销，很多人说有投资还不好，各国都在吸引投资的进入，如果谁来资本倾销，不正是投资的好东西吗？不正是满足我们招商引资的需要吗？对中央的说法，实际上是没有理解这背后的利益魔方，这利益是怎样的转一下魔方，变成利益的挪移，我们是要全面认识清楚的。

各国争取的投资，背后是争取资源的流入，你投资美国，是要真金白银的付出资源对价的，但如果你的这个投资不是资源的流入，我们就要想一下问题之所在了。在微观上投资可以是实物也可以是货币，这个实物是资源的流入，这个货币也可以到世界换取资源，因此看来

是没有问题，而宏观上我们就要看到不同了，现在不是货币就一定能够换得资源的，货币给你也是会要冗余的，中国就是典型的货币冗余的例子，我们吸引外国投资，外国给中国的外国货币是不能在中国使用要兑换成人民币的，这些兑换成人民币的投资是要购买你国内的资源来完成项目的投资运营的，而兑换出来的外币我们可不一定能够换取所需要的对价，这些外币是央行被迫持有的，被迫变成外汇储备的，这些外汇储备冗余以后没有对等的资源和去处，只能购买外国的国债，外国的国债是异常的收益低，短期收益率是低于同期利率的！而且在欧洲的标准，持有这些货币已经是会计负利率，是越来越少的，但你要投资西方世界，他们可没有你能够投资的地方，你是投资不出去的。这样你央行持有的这些外汇资产，就变成了央行的货币发行，这投资的背后，不是外国的资源流入导致的投资，而是你央行发行货币带来的投资，那么你为什么自己不自己发行货币进行投资呢？！

再进一步的讲就是这些得到的外汇是来自西方的国债，西方是央行购买债券发行货币为主的，这些国债实际上是背后的资源已经被外国政府使用过一次了，发行国债购买资源已经占有对价的资源了，人家用了以后给你的白条，这些白条当作了货币投资给你，然后是你发行货币给这些投资，这些投资再购买你国内的资源，还占有你投资的权益，这你亏不亏啊？认识了这样的链条，就知道在宏观上就如魔方的变换，人家给你的投资性质根本没有资源属性，而是你自己内生的资源价值被对方白白的占有，这与微观的概念是完全不同的。如果是这样，为何不是自己直接发行货币满足国内投资呢？为何不是我们政

府的国债央行购买变成货币进行投资呢？这样政府国债使用一次后，还能够通过投资发挥应有的效用啊！这里看似海外的资本倾销给你带来了很大的投资收益，但这个收益怎么着也比不上你自己央行货币宽松给经济带来的利益大，你为何要央行紧缩货币然后再招商引资，外汇占款被迫发行货币，把央行本来可以肉烂在锅里的利益给资本倾销的锅外呢？

这里我们国家以前是国家的信用不足，大量的发行国债和央行购买的话国际汇率就不稳定，就要被汇率的挤兑，但现在中国外汇储备冗余是没有这样的担忧的/西方进行资本倾销，我们注意到的就是对真的汇率紧张，得到倾销资本会立即到国际市场买东西消费的国家或地区，他们是不去资本倾销的。因为届时人家立即使用这些外汇购物让这些货币回流，对他们是有通胀压力的。而且资本投入了到资本退出的时候，对方没有那么多的外汇且资产还有可能贬值。因此西方的资本倾销，是专门针对你有外汇储备无处花的国家进行的，真的外汇紧张则不会投的，这也就是中国当年外汇紧张的时候招商引资是必须的，但到了外汇冗余，则要有预防外国资本倾销的意识了。这与商品的倾销是一样的，在你紧缺经济的时候是不会来倾销的，来倾销的时候一定是你处于过剩经济阶段。而我们进一步还要注意的就是西方的这个货币白条的性质在搞了量化宽松 QE 以后，白条的性质也改变了，西方政府违约风险加大，西方政府难以扭转赤字是借新债还旧债再债务快速增长，这些债务的收益率还极低基本上为零，这个白条和以前有很高利息收益的白条也不同了，但以这个白条为背景的投资却要换取

你的有价值的资产和股权，这样的投资给你对价高一点，你是不是亏损巨大呢？！

更进一步的从微观上讲，在资本倾销以后，他控制的股权等项目成为了高估值的项目，这个高估值的项目是可以与你低估值的项目购并的，他是可以不断的以高估值的项目来换取你低估值的项目的！我们可以看到的就是网络企业等取得了超高的估值以后，就以这个估值为基础不断的购并传统产业，等于是拿很少的钱就换取了对方巨大的财富，对此我们可以看当年的李泽楷收购香港电信，就是一个互联网概念的公司没有任何实质资产甚至也没有什么网络业务的情况下，就成功的购并了有多少年历史的优质资产香港电信，资产爆发式的增加，这样的例子一直是贯穿在资本倾销的过程当中的。在估值泡沫下，整个市场都是扭曲的，市场的利润也会往估值高的地方流动，这样的倾销是有暴利可图的。

在资本倾销的情况下，资本所倾销的行业领域的估值显著高于其他行业，造成不合理的行业投资估值差别，这样的估值差别导致在产业链上利润分布的不同，也就是同样是一块钱利润，你所希望的肯定是让最有估值价值的领域去体现这个利润，在微观上大家这样的期望达成一致形成合力，则在宏观上就表现为巨大的行业利润差别，比如说对网络行业和电商行业就是这样的！我们可以看到电商行业的业务流程里面的物流实际上是人力最密集的，也是电商能够成立的基础，但是为什么电商变成了网络业和网络利润而不是物流业和物流利润呢？原因就是对于电商行业而言，如果是物流业则资本的估值是非常有

限的，但如果属于网络业，则估值非常巨大，一个是 5 倍的市盈率一个是百倍的市盈率，你会把你的利润分配到哪里？社会的合力一定是压低其他业务流程上的利润给最高估值的环节，因此定价权的差异就来了！我们看苹果的利润分布，我们给苹果的加工生产、我们给苹果的配件生产，其他国家给苹果的配套等等，都是利润不高的，同时这些业务的估值也很低，与苹果的估值是完全不同的，苹果的估值在于它不是一个制造商而是服务商，它是基于移动网络服务的！同样是做手机，诺基亚的衰落也就是因为他没有做好服务只不过是手机的制造商，估值就完全不同，它就要成为资本的弃儿了，所有的利润均按照资本的估值流入了服务领域，背后是美联储的货币能力和美国的资本能力在网络服务领域的资本倾销，可以让这些服务亏损就上市就得到巨款，反之处于北欧小国的诺基亚就没有这样的资本环境了。

可能你还会说这是大势所趋不是资本倾销，但我们也可以回望一下钢铁行业，现在中国的钢铁行业资本估值非常低，经常是低于市净率，背后的资本的收益率在中国可以说是也有倾销的效应，这个倾销的地方就是铁矿石，结果就是铁矿石的价格暴涨。如果我们回顾一下历史，当初对铁矿石的态度可不是这样，直到 2000 年澳大利亚还认为铁矿石属于采掘业，在西方的划分是属于夕阳产业的，当初钢铁资本估值高的时候，铁矿石就是初级产品，在铁矿石估值高的时候，铁矿石就是资源，这背后的定价权的差别是与资本倾销与否带来的流动性不同密切相关的！这里我们需要注意的就是资本倾销之下，行业内的利益也是再分配的，不要看西方投资的网络公司怎样的资本表现，这

表现的背后是大量的网络创业者的死亡，大量的创业资金血本无归，国家给网络业大量的补贴和投入等等共同转化的，网络业是有天然垄断的赢者通吃，这里通吃的不是物质资产而是资源 and 无形资产，这些资产都集中在了某些资本倾销的企业，而其他企业则死掉了不被注意，这就好比是买彩票一样，中了大奖如此风光，然后给你讲中大奖是多少倍的回报，而忽视众多彩民的投资。我们可以看到的就是 VC 是在行业内谈判所有的企业，所有的企业的智慧和信息都被采集了，然后给他们投入的企业，变成其投入企业的创业者天才的想法，这本身就是利用资本倾销引诱下网络行业资源。我们总说 VC 是最贵的资金，但同时得到这个资金的就如同中奖一样的有好似可以钱多得不要成本的烧来烧去，这背后就是与彩票一样的效应，彩票是最赚钱的行业啊！

所以我们认清了资本倾销的利益魔方，就知道这个倾销投资本来在宏观上是可以通过你的央行货币创造内生实现的，而现在变成了外国央行发行货币，在外汇占款人民银行被迫被动发行货币，把利益白白分给了外国人大部分，更何况现在外国央行搞 QE，发行出来的货币信用严重不足，你的损失就更大了，因此资本倾销的利益输送在宏观上肯定是被倾销一方吃大亏的。

从阿里巴巴认识资本倾销

阿里巴巴上市了，很多人说这个公司的问题，也很多人说阿里巴巴等公司的投资为什么没有中国，但对这些说法，有一种非常强烈的声音就是谁叫你们没有眼光，谁叫你们给不了马云需要的投资。但对

阿里巴巴所反映的中国资本进不去世界最新发展领域的问题，绝对不是眼光和没有投资那么简单，这里面有一个资本倾销的问题，我们是必须充分认识的。

中国人不是看不上马云，而是给不了马云这么高的对价，这对价的高低是按照利率确定的，中国综合利率是西方的 10 倍，这才是原因！当年就是日本利率最低，上世纪日本已经开始量化宽松了，日本的利率接近于 0，所以美国很多重要的公司也是软银的资本。所以当时只有日本能够给他需要的高价！后来美国也学习了，这是 QE 振兴经济的真实逻辑这是资本倾销，中国是赚钱攒钱的投资，而西方资本倾销却是印钱投资的！

对于倾销的认识，就已经是不是简单的自由市场经济原则了，现在各国对市场中的倾销都作为不正当竞争的手段进行干预，而不是放任其自由的发展。如果我们回到一般商品的倾销，一般所谓的哪一家价钱便宜就买哪一家的逻辑就不对了，这就好比是倾销者还理直气壮的说谁叫你买那么贵的？人家愿意买物美价廉的便宜货是天经地义的！这倾销导致的物美价廉的危害，现在各国都已经充分的认识到了，倾销的目的是要让更多竞争者退出市场，从而垄断市场得到更大的利益。我们的市场经济是有多个层次的市场，我们在普通商品的倾销为什么就不能存在于资本市场呢？！

我们总说西方国家的量化宽松是印钞，这里的量化宽松不是简单的央行购买国债等债券，而是央行在国债处于极低利率的情况下购买国债，也就是倾销的一个重要的特征在这里体现，倾销一定是低于成

本销售，而国债的购买收益率和风险就是低于成本的，已经造就了一个畸形的资本市场。国债的收益率是低于央行的基准利率的，美国的国债收益率是低于美联储给超额准备金付息的利率的，还有大量有风险的次级债也按照无风险的利率由央行买入，从而造就了一个资本特别充裕资本市场。尤其是欧洲央行，对欧元已经采取了全面的会计负利率，你持有货币不但不能得到利息还有有所损失，以此让你不考虑资金成本和风险的购买资产，对冲欧洲国债违约风险带来的损失压低国债收益率。这些做法的直接结果就是产生了一个非常充裕的资本市场，资本的成本，也就是利率，是可以忽略不计甚至是倒给钱的，这些货币的充裕所需要的就是倾销到其他国家，购买其他国家的重要商品和资源。

对印钞后的抢购很多时候是有仓储成本和贸易壁垒的，但有一个东西不用担心这些还会增值，这就是股权和产权，由于中国的资本不是一个非常开放的社会，资源产品不让外国人进入，购买房地产也有所限制，传统产业受之于西方定价权利润极低，中国的资本市场对我外国人而言进入不够自由还存在着风险，尤其是中国的税收是对抗资本倾销的有力武器，这些资本的倾销主要集中在风险投资的 VC 领域，这些风险投资一般是投资在高风险的科技项目、网络项目上，避税容易，资本的进出是最自由的，因为这些行业容易海外上市，在海外有退出机制，不同于传统行业在海外资本市场的追捧度不足。因此中国大量的网络境外上市企业，背后也是资本倾销的产物。

对海外的网络上市企业而言，中国是整体的沦陷，这些产业被外

国人通过资本倾销已经基本控制，在世界进入信息时代，等于经济发展的龙头均控制在外国资本手里，当初你看人家的投资可谓是非常慷慨，但一旦控制了你的行业，那就是要一本万利的，阿里巴巴就是一个例子！还有人说人家失败的也很多，比如门户网站就不赚钱，不过这个账可不仅仅是经济账，还有政治账！你的舆论话语权、你的政权公信力、你的国家安全和秘密等等都在人家手里了，这间接的利益比那一点的股息厉害多了，你是在出卖国家民族的未来。所以认识资本倾销，是非常重要的。

对资本倾销的关键，还是资本价格的不同，西方把资本的价格压低到了畸形的地步，而中国现在则利率高企，资本的价格是非常高的，我们可以看一下扣除风险因素，中国的利率民间是 20-30% 以上，银行的如果计算间接成本也是 10% 还要抵押物，而西方现在的利率是 1% 以下的无风险利率，而股价和项目的价值是利润除以利率的，这是多大的差别？如果以这样的估值计算，西方可以长期给企业 100 倍以上的市盈率，而中国则是民间通常的三五年回本，也就是市盈率 3-5 倍，我们看一下 2012-2014 年的股市，我们的很多蓝筹股的市盈率也就是 5 倍左右，这是多么大的差距？我曾经撰文说中国的海外投资为什么屡战屡败，原因就是中国的资金成本，你的资金成本大，给的项目估值就高不了，就算更够给你，也是外国资本挑剩下的，里面的风险是特别大的。这里我们对中国国内的投资，如果是没有资本项目管制，放在同样的平台之上，就如对 VC 一样，中国能够给的估值肯定与西方会有天壤之别，这个差别的幅度就是二者利率差别的幅度！所以对

马云的阿里巴巴为何中国不能投资进入，根本不是中国人的眼光问题，而是在资本倾销的模式下的估值问题，中国给不了西方资本那样高的估值，好项目就被西方资本占有了。

而在资本倾销的情况下，尤其是西方的极度宽松的货币政策，西方的会计负利率，实际上已经建立了与我们完全不同的投资潜规则，在存款就有损失、货币总是不断贬值和政府央行不停的投放货币的情况下，西方的投资获取利润已经不是天经地义的绝对准则，投资的准则已经变成了买到就是胜利了，因为你买到以后就是把货币花费了出去，你就不会遭受货币由于印钞贬值和负利率的损失了，因此投资已经从获利变成了避免损失了，在这样的思维之下，你就不难理解为什么美国的华尔街可以让亏损的公司上市，亏损的公司上市以后还能够得到市场的追捧，相比我们的投资准则，上市公司长期没有利润就是要退市的！

因此从阿里巴巴和京东的在美国上市，从他们超级的资本市场表现，我们应当从中认识到的就是资本倾销在背后的力量，资本倾销所给出的新的投资潜规则和巨大力量，已经深深的影响到了我们的经济生活之中。所谓的创新和未来等等得到资本的一定追捧是合理的，但超过了合理的限度，背后就是一个包装完美的资本倾销过程，这是倾销行为的本质所决定的，曾几何时西方也是大量的向我们倾销产品，都是挂上物美价廉技术先进，其背后就是要挤垮我们的产业占领市场，现在在资本领域，资本市场才是更核心更关键的市场，在这个市场上，倾销的手段又来了。

评转：《中国科大的精神——遍历》

所转文章里面那光明乳业的，是我大学同班的，一两年时间从招的普通员工到公司领导！学习很苦，对孩子快乐教育是降低其能力。学习就其本质而言，对于绝大多数初学者就是艰苦的，正因此才能通过学习成就人的无法轻易实现的可能。日本教育界也被忽悠给学生减负，但教出来一代人都难堪大任，现在又回到高强度教育了，因此说快乐教育的专家不是被洗脑了就是带路党。可惜国内圈里，隔三差五就有年轻的爸爸妈妈转发支持所谓快乐教育。而西方的顶级学校学习都很艰苦，比如伊顿公学、菲利普斯中学等，但一般学校是快乐的。这背后是西方统治者要拉开平民与贵族子弟在教育起跑线上的差距，中国不能上当。

本人能够从事那么多的职业，背后也是艰苦的学习，并且有遍历的信心，相信什么都能够精通。科大老师不要求你一定上课，你需要更多的自学，鼓励追求卓越看不起平庸，每一个学生可以不学课本但要有所钻研，哪怕精通的是游戏，从而也锻炼了你遍历的能力。因而转载此文。

中国科大的精神：遍历

科大是有一种精神,我观察下来的结果是基本一直延续到科大 91 级,92 级开始就比较丧失了.

这种精神,北大清华复旦的同学基本没有的.

原来的科大人人有的.

吃苦、用功的说法,那都是务虚,让别人无法读懂.

其实很简单的。就是专家精神。

专家是和权威完全不一样的。

什么是专家？知道所有的，就是专家。

所以所有的科大人，无论做什么，首先都会遍历，各态历经一下。

什么是遍历？

就是所有的东西都过一遍。

比如学英语，那就背词典吧。而且要背新英汉词典，有牲口是背韦氏大词典的。

学高等数学，那当然要做《基米多为期》的。

这个精神不只是用来读书。是种渗透到骨髓里的习惯。

举些例子。

小时候用四张扑克算 24 大家都会吧？

科大人怎么玩呢？

4 张牌，从 1,1,1,1 到 k,k,k,k 不就 1820 种组合么，花 2 个小时都写一遍就是了。

有阵子我们班开始玩，于是人人都写。

我大概就写过 5 遍。

我们都很懒得认真去背住，不过自然会记住 4,4,10,10/3,3,7,7/1,3,4,6 所有这类比较难算的题目。

也记住了 3,4,6,7 这样看上去算得出来其实算不出来的组合。

等等。

在这种基础上，别人能玩过我们吗？

我们是背的。别人是算的。

再举个遍历的例子，打游戏时的遍历。

我一个朋友是 CS 上海冠军。

CS 里子弹穿墙是拐弯的，遍历的意思就是找一帮朋友，站在每堵墙后面，从所有角度一次次打，记住各种枪不同角度穿过各种墙后怎么变化。

一枪暴头是这么遍历出来的。

还有朋友一周内就成为 F1 的专家。因为他背住了所有赛道的每个数据，哪个弯多少速度什么的。自然所有车队的所有车手的所有数据，他也背住了。

这些是不务正业的例子。其实务正业的例子就更多了。

科大出来转行是很容易的事情。

为什么？

因为能在一周内成为这个行业的专家。

怎么成为的？

遍历。

比如我一个朋友去光明乳业，第一天把所有网上的乳业文章下载下来，看了一遍，大约 400 多篇。第三天，看的就是乳牛的饲养技巧了。

一周后，任何乳业专家，无论是市场营销方面还是牧场管理方面，都不敢在他前面乱说话了，也都认可他是专家了。

这样的例子比比皆是的。我的每个同学都觉得如果不遍历，那就不是专家，如果不是专家，那怎么敢开口说话呢？

如果你接触过任何 91 级以前在科大读本科的学生，无论在国内还是国外的，你都可以验证我说的。无论书读得好不好，这种精神是扎根的。

我原来一直以为这个世界上人人当然都应该是这样的。很后来我才发现，除了我的同学们外，这个世界基本都不这样的。其他人都太懒了。根本没有这个遍历的精神。

后来我发现科大后来的同学，大约从 92 级开始这个精神开始弱了，现在几乎都没有了。遍历太不容易了，用功、吃苦是基本的。

（完）

题外话：对于科大的记忆，就是我们当年的桥牌，也算是一种遍历吧。大家达到准专业水平，这起码是一天打 64 副牌，打完记得每一副牌的持牌和出牌顺序等所有信息。记得一起打牌的杨立新师兄现在已经是第一国手了，当年他还有的一个水平是打麻将，麻将为何要人工码牌和正面有刻痕，就是可以合法的搞非专业人士，他可以在码自己门前牌张的时候摸出和记住所有的 18 摞牌，还能够记住所有的出牌，这样在点炮包赔的情况下，三招一的作弊都搞不过他。

这需要刻苦的学习，下图是我电脑的键盘，不长时间已经磨损如此，这也是很多网友关心的为何我能够写文章那么快的原因，能够有大成就，吃苦是必须的，遍历一切也是必须的。

从美债收益率低于联储利率看金融定...

从 08 危机以来，标准普尔在 2011 年 8 月 5 日将美国主权信用评级下调至“AA+”，并指出美国的信用可信度有所下降，但尽管如此，美国国债价格却逆市大幅上涨，到 8 月 10 日，其二年期国债最低收益率竟然达到了 0.169%，这个利率是大幅度低于美联储的 0.25% 的利率的。到 2014 年初，美国国债的收益率二年期的是 0.31-0.35%，一年期的是 0.11-0.12%，三个月的是 0.02-0.06%，六个月的是 0.07-0.10%。

在这个幅度下美国国债的一年内短期收益率竟然还赶不上美联储的利率，那么人们为什么不存钱而是要买入国债呢？美国国债的收益率低于美联储的利率已经二年多了，这样的利率差的长期存在，就是金融定价权的体现，利率本身就是金融价格，美债的收益率就是金融资产的价格，美联储利率则反映货币作为资本的资本价格。

对美国评级下调美债反而上涨的问题，各种意见议论纷纷莫衷一是，而且还在指责人民银行为什么要拿着那么多的美国国债，但国债涨了他们都哑口了，没有人分析过为什么美债会在评级下调美国偿债信用下跌的时候还会暴涨！对此本人在《信用战》一书当中做过详尽的分析，主要原因就是风险问题，美国的银行是会破产的，美国评级下调，美国金融系统的风险更大，银行会破产，银行破产对于大资金由于存款保险制度和清偿方式使得大资金风险杠杆性放大，你拿着美债虽然美国政府风险增加，但相对于金融体系的风险反而是相对减少的，因此人们为了避险会购买美债。

我们对现代央行体系，可以认为在央行的存款是没有风险的，因为央行是有印钞权的，总可以发行货币支付你在央行的存款，因此央行存款的 0.25%利率是绝对的无风险利率，国债风险再低毕竟也是有风险存在的，为什么不在美联储存款呢？对美国国债评级下调的初期，会有恐慌，因此各路资金都购买美债是可以理解的，因为不是所有的资金持有者都是美国金融机构，它们没有权利在美联储存款占有利息，所以会出现风险因素决定的情况。但随着时间的推移，美联储的 0.25%和市场的 0.12%利率存在一倍利差，如此的利差在西方的金融机构是

可以进行套利的，西方有对冲基金专门干这个事情，各个银行也可以干这样的事情，但我们看到在危机以后，这样的利差是维持了好几年，而本来套利模式下是不会让这样的利差存在长时间的，那么是什么导致了利差的长期存在？

对这个利差的存在，有人分析认为是美联储取消给超额准备金支付利息的政策，这样他们就需要拿着国债了，因为美联储不再付利息了。但对此笔者是存疑的，因为短期国债依然是利率极低、低于美联储的存款利息的，长期的国债利率比较高容易理解，原因就是人们认为以后的利率不会长期低迷，而短于半年的低利率则不受美联储取消利率的影响，美联储只要短期不取消就可以套利，但国债短期利率依然非常低，套利的空间是依然存在的，因为现在美国国债的短期利率与美元的美联储利率的利差有十几个基点，这是很大的，因为在西方，国债交易一个基点以上就可以套利了，十几个基点的利差长期存在而不被套利，则一定是另有原因。因此这个利率的差价根本不是套利可以解决的，也不是因为美联储改变政策导致的，这个利差还有另外的原因。一年期美债的收益率已经是 0.1%多，就算再涨怎么着倒给钱的概率太小了，而只要收益率到 1%，就是下跌超过上涨 10 倍，这是完全不对等的，持有美债的出发点根本不是为了收益。

这个原因到底是什么，直接的说就是金融定价权的体现，体现在资本定价权和资产定价权之间的差价。货币的利率是资本的收益率，而债券的利率则是资产的收益率。为何会有这个差别，就是流动性的差别！对于美元和美债的流动性差别，让一般人确实是难以理解，我

国央行大量的持有美债，为什么不拿着美元现金？对这个问题笔者也是随着对于定价权问题的研究思考的深入逐步认识的，回答这个问题就要深刻认识到其中流动性的差别，认识到其中流动性的影响，就可以知道那些谴责央行持有大量美债的所谓金融专家的浅薄。

根据人民银行网站的数据，截至到 2013 年底中国的外汇储备已经是 38213.15 亿美元，相对而言美国的 M2 才多少，如果把这些外汇储备存储于美国的银行，美国不到 10 万亿美元的 M2 里面百分之几十都是中国外汇储备的存款了，这可能吗？！美国人能够答应吗？想一下你如果提款，对于美国银行的挤兑会怎么样？挤兑下这些银行如果破产，你的外汇储备的损失是多少？在西方对于大额存款可不像中国这样银行争抢，银行害怕被挤兑是不接受或者有限制提款的附加条件的。美国的 M2 才 10 万亿美元，按照巴塞尔的资本充足率银行的资本能够有多少，超过本金的存款你想存美国的银行都难以存进去，你能够存多少家银行？如果平均每一个美国银行都有超过 30% 的中国国家主权存款，你想要提款哪一家就可以提款哪一家，美国的所有银行就要都被你控制了，这可能吗？有人说我们的外汇储备可以投资于美国的股市取得高收益云云，但股票的风险且不说，每天的股票交易量背后的流动性高而货币数量是非常有限的，美国市场股票基金总份额大约在 10 万亿美金，日内基金的金额虽然只有前者的百分之一为一千亿美元左右，但这日内基金的总交易量却已经达到了 55%，高频交易占据交易量的主导地位。因此美股的活跃资金只有 1000 亿美金的规模，是无法支撑数万亿美元的中国外储盘子抽走资金的，一旦我们的储备要抛

售，市场马上就要崩溃了。同时由于各国对于市场的监管，对足以影响市场走向的大资金，每一天的抛售量都被严格的限制的。因此在这个层面外储放到美国股市里面，变现的速度是有限的，这就不是储备是投资了，不是央行该干的事情而是中投该干的事情了。同时对美国的股市规模，多数跨国集团上市公司持有 5-20%就是控股股东了，中国可以控制美国全部产业了，美国现在以国家安全理由，连华为收购一个 200 万美元的公司都拒绝了，美国也是不让你买的。同样的，对于大宗商品市场相对于美国股票就更是流动性不足了，而市场规模也同样限制你的外汇储备资金的进入，且央行储备大宗商品是虚拟交易还是实物交割也是问题，更不是外储的选择。

还有人说如果美国的货币市场不够大，我国美元外汇储备可以存储于美国之外的银行啊！这个说法就简直是不懂金融了，中国的外汇储备如果是美元，就必须在美国境内，如果是欧元则必须在欧盟境内！这差别就是在境内的叫做 M2，在境外的叫做 M3，都是广义货币，M3 是可以在 M2 的基础上再衍生的，就如欧洲银行给你记账 100 亿美元的存款，欧洲银行是不用有 100 亿美元的，就如当年钱庄开银票是可以比钱庄内的白银多很多的，只要有日常兑付的白银即可！所以 M3 可以再衍生的。你存储于美国之外的美元，人家照样给你衍生，而且衍生的美元还要贷款出去，你要提取的时候则与美国境内银行美元的差距出来了，美联储只是对境内美国银行承担央行的最终贷款人义务，对境外衍生的美元是没有这样的义务的，你的美元可能就提不到了。

而我们的外储投资于美元资产之外的市场，首先必须看到的就是美元在世界货币市场的份额是 70% 以上，如果我们的储备份额比例与外汇市场上外国货币市场份额的比例不一致，这个差别大了就存在金融攻击和套利的风险；同时欧债危机的阴影也是巨大的，日本的国债占 GDP 比例最高还不断宽松，而更本质的是不论欧元还是日元资产，流动性均无法与美元资产的流动性相比，美元资产的流动性不仅仅是美国资本和美国人持有，也不光中国持有，还是世界所有国家主要储备的外汇资产，流动性的丰富是其他发达国家无法比的。

分析了以上那么多池子，这些池子的流动性规模都不够大，是无法容纳过多的中国央行外汇储备的，而美债则不同，是比美元存款市场更大的一个池子。美国国债的规模已经达到了 16 万亿美元，还不包括各种企业债，美国金融机构发行的资产证券化的次级债，美国的债券市场规模是足够大的，而且美国债券市场的波动却比股票等其他市场更小更稳定，这也是作为储备所需要的，美国债券市场的规模大背后还有美国的社保机构，社保机构占据了国债大约 60% 的份额，中国是第一大户也不过是美国国债 8% 的份额，因此这个池子确实是够大的，比货币 M2 的池子还要大。

对于债券市场的流动性更关键的是要有大量的金融衍生品的支持，这些金融衍生品提供了更多的流动性。美国金融衍生品市场规模巨大，以美国的 CDS 市场为例，2001 年只有 1 万亿美元，到 2008 年高达 62 万亿美元，2009 年年初，美国总统奥巴马向国会提交计划，试图监管高达 592 万亿美元的金融衍生品市场，是 2009 年 GDP 的

40.82 倍。美联储在 08 危机前明确表态不监管金融衍生品市场，因此这个市场的数据是不透明的，规模的数据即使是比危机前有所萎缩，但对于我们的几万亿外汇储备而言也是足够的了，这样的流动性充足，是很多大型机构不得不选择美国国债的原因。选择美债导致美债的收益率低于美联储的利率，低于美联储的超额准备金利率，这推高美债的推手可不仅仅是中国的外汇储备，美国的各种资金也是因为银行的流动性不足要购买美债而不是存储于银行，就如房地美、房利美（和其他房贷银行）多余的资金头寸影响了联邦基金实际利率（Bech 和 Klee，2011 年提出的）。

所有的大资金为了安全不得不选择国债，结果就是货币 M2 的数量因此流失而越来越少，国债的流动性因此越来越多，流动性越少则大资金越不敢去，流动性越多则越吸引大资金，因此美国的 M2 是很低的，但有支付性质的债券则充当广义货币 M3 的角色。而这样的选择则是越来越集中的流动性，是哪里流动性大，资金反而去哪里，不是流动性小则外来流动性去补偿，这时候在货币市场微观经济学的假设市场出清是不存在的。这样的现象如果我们以利率作为货币的价格的话，我们可以看到货币的供给和需求曲线也出现了后弯和畸形，这扭曲就是定价权的来源之一。

而且如果我国央行将大额外汇存储到美国的金融机构，这些机构害怕我们挤兑其流动性，他们拿着这些存款是不敢贷款的，也很多是购买美国国债而不是转存，原因就是转存一样存在流动性的问题，且其他银行有风险。而存入央行的超额准备金会如何？别看国债有可能

违约，似乎转存美联储没有违约的问题，央行总可以发钞给你，但若真是金融系统出现风险，美联储限制商业银行提取在美联储的超额准备金不叫违约而叫做央行货币政策调控，这是各国央行都有的权利，但对存款银行则意味着流动性被挤兑的危机。同时因为巴塞尔协议对经合组织市场经济国家国债的资产风险是零金融机构存款是 20%，买国债不占用银行资本，由于美国国债的收益率低和风险，他们给你的利率就更低，绝对不是美联储给银行超额准备金的利率 0.25%，因此与其是存款让银行去买国债还要承担银行破产的风险，不如自己直接买国债，美国国债的利率低于美联储给银行的利率就非常清楚了，具体的原因就是美国国债以及债券市场有更多的流动性。所以我们的外汇储备主要持有美国国债是必然的。有人说持有这个国债是替美国人打工，其实持有美元又何尝不是呢？在当今信用货币非本位货币的时代，美元就是美联储债券！只要你持有了这样多的外汇储备，选择美国国债就是必然的了。而我们为什么不得不持有这样多的美元储备，则是另外的问题了，我们的储备规模与我国成为世界工厂是有关的。资源国用不着拿那么多外汇储备，金融国自己可以创造货币也用不着，而制造国如果没有这些外汇储备则会出现如东南亚金融危机那样的风险，存在被掠夺的可能。

通过这样的分析我们看到对于美国国债收益率和美联储的利率，美国国债利率更低是有一个金融定价权在起作用的，这个定价权的关键因素就是在货币存款市场和债券市场有不同的流动性，流动性高的债券市场可以让债券价格更高，所对应的就是收益率就是更低，甚至

可以低于货币存款的利率，这两个市场的收益率差别是无法通过金融套利消除的，这个无法消除是定价权的关键。而且由于这个流动性的不同，中国的外汇储备就是要大规模的持有美债，美债是美国金融定价权的来源和制高点，西方是以国债信用作为货币发行的基础的，国债信用也捆绑着西方的社保体系，持有美债就是绑定美国信用体系。占据足够份额的美债，就有对于美国金融定价权的发言权，就如美国对于中国操作美债的行为一直很关注，如果大规模的抛售美债，甚至被美国称作对美国的金融攻击和战争！在央行持有美债层面，我们是对美元的金融定价权进而全球的金融定价权有了发言权，但我们对这个权利只不过是在经济层面上得到了，是否真的敢发言，就如像索罗斯攻击英镑那样地惩罚印钞进行套利，还要看我国的际政治实力和军事实力是否允许了。中国的大国崛起还有很长的道路要走，西方当年从取得了世界的流动性制高点到真正的统治世界，中间走了几百年呢！

本文节选自本人新书《定价权》

《定价权》当当网页：<http://product.dangdang.com/23546824.html>

《 定 价 权 》 亚 马 逊 网 页：
http://www.amazon.cn/dp/B00MB513RG/ref=cm_sw_r_we_upd_awd_wechat?ie=UTF8

崖山以之后无中国之定价权

《定价权》导引：崖山以之后无中国之定价权

中国到底从何时开始衰落的，世界有一个流行的说法是“崖山以后无中国，明亡以后无华夏”，这崖山以后无中国指宋元鼎革为中国历史的一大剧变，其历史故事是四十三岁的陆秀夫见无法突围，便背着八岁的小皇帝赵昺投海，后宫及群臣大多随之殉国，随行十多万军民亦相继跳海壮烈殉国！《宋史》记载：战后十余万具尸体浮海。西方人认为中华文明自此而绝，但我们的炎黄子孙对西方人这样的说法是不承认的，中华文明是历经挫折而复兴自古延续至今的！本人在本书的开篇提出这个问题，关键的是要从定价权的视角重新让大家认识这个历史事件，这是东西方文明定价权的历史拐点，从这个时间开始，中国掌控世界千年的定价权不复存在，转而是西方的定价权控制了世界，虽然后面的明朝的发达和康乾盛世，也只能以闭关锁国来对抗西方的定价优势，直到中国的国门被大炮敲开彻底衰落。定价权的转移是兴衰更替的关键，失去了定价权则意味着未来的衰落是不可逆转的。一个国家一个民族可以经受多次战败失血甚至死后重生，但对失去定价权后日复一日的财富贸易流失，对此经年累月的失血和给竞争对手输血，则是无法承受的。

崖山之战是宋朝对蒙古侵略最后一次有组织的抵抗，10万军民投海殉难，陆秀夫背负幼帝与崖山跳海，宁死不降、何其壮哉！此战之

后，中国在历史上第一次完全沦陷于外族，崖山之战是公认的中国历史的重要的转折点。中国独立发展的进程被打断，曾经高度发达的经济、文化、科技、科举与世族相结合的文官制度、皇权礼教信仰、先进的政治制度等等都中断了，很多史学家将宋朝灭亡视为古典意义中国的结束，所谓“崖山之后，已无中国”。宋以后那个自信、开放、宽容的大汉民族的民族性有了巨大的变化。在元代有独立反抗精神的人被屠杀了，剩下的北方汉人是三等臣民，而南方汉人更是四等接近奴隶，整个元朝汉人大部分时间都是贱民。这些对崖山之后中国变化的认识，基本上都是在政治上进行的，在经济上崖山宋亡怎样影响了世界，怎样导致世界的财富格局变化，则有关学者的研究不够深入或者根本没有涉及，而本书则将揭示定价权怎样的在这崖山之战后成为东西方历史的拐点，怎样决定了现代人类经济社会的行为规则和财富分配。

崖山之后宋朝的户籍簿上 3/4 的汉人都被屠杀，当时的汉人的社会精英要么被屠杀，要么投海自尽。宋代能够去海外的是有限的。崖门海战之后，海上浮尸 10 万，那基本上是宋朝之举国精英了，这一次亡国之变让中国的历史财富遭受巨大损失，而我们更关心的则是中国领先世界时所集中的世界经济领域中大部分的天然货币——贵金属的去向，这些贵金属到哪里去了？在征服战争当中，财富的不动产部分是很容易占有的，财富的动产部分则很不同，除了大量的动产被消耗以外，看似不会消失的贵金属货币，实际上也是会大量的灭失的，尤其是在被征服民族宁死不屈的情况下，这些贵金属财富是要找不到的。

具体到南宋的灭亡，十万跟随皇帝的富人精英殉海，你可能说他们带有的贵金属是有限的，但因为他们的死，你找不到的贵金属则是要大很多倍的。

中国古代人们的逃难，能够携带的货币数量是非常有限的，因为铜为货币的话是带不了多少铜板的，金银为货币也是受制于贵金属的重量，我们看小说里面大侠们的一掷千两的豪气，而几百两上千两的白银是几十斤上百斤的重量的，在长途逃难的时候是只能有限携带的，因为你还必须带足够的衣物和粮食，这比带钱更重要。所以在这逃难的时候，带不走的贵金属就要妥善就地隐藏，此时的社会潜规则就是把金银埋入地下，等战火平息以后再找机会回来取。而宋元之变不同于中国历史上任何一次改朝换代，以前中原被外族入侵，士大夫是可以外逃到岭南等地的，而且以前的外族是主动融入中华文明没有蒙古人这样的大规模屠杀的，虽然改朝换代也杀戮残酷，但新的统治者都是吸纳和招抚原来社会中的士绅的。因此战乱虽然死人很多，但不会死绝户，一旦天下太平，这些活下来的人被新统治者招抚接纳，就会回到过去的地方把埋藏在地下的贵金属挖出，社会上的贵金属数量不会大幅度的灭失的。而蒙古的宋元鼎革，是种族灭绝性的，是没有地理逃亡空间的，元军打到崖山实际上已经彻底断送了原来社会上流士绅流亡的空间。因此最后殉国的十多万南宋臣民，实际上就是灭绝了南宋的精英和富人，他们死了的结果，就是使得大量的埋入地下的金银，再也找不到了！逃难隐藏金银的掩埋不等同于金银矿藏，矿藏是有外部特征能够被探矿的；也不同于墓葬，墓葬是有规制和要给后人

祭拜地面有标志的！这个私藏性质的掩埋，在战争中地表的建筑物还可能被战火付之一炬，因此在相关人死亡以后，是极小概率被发现的，大量的中国贵金属就被埋入地下了，在人类社会灭失了。对要逃难的人，还要干的一件事就是把自己带不走的其他动产和不动产都尽可能的变现成为容易贮藏的贵金属，再将他们埋好，只要有可能就不会随意丢弃其带不走的任何财产的，而购买他们这些资产进行抄底的则是不愿意逃难的人，这个变现过程将战乱逃亡地的贵金属货币流动性要席卷一空的。因此逃难还导致社会的资产构成就发生了巨大的改变，社会当中的贵金属流动性被集中于逃难者手中，不是带走就是埋入地下，不光是白银，铜钱也会被埋入的，铜钱是大部分带不走的，我们现在不是也时常从地底下挖出成罐的宋代铜钱吗？所以被逃难者埋入的贵金属货币，是远远多于他们日常持有的货币数量的。

我们可以计算一下，十几万最后追随皇帝逃难的军民，有能力追随的都是原来有一定的经济基础的士绅才可以做到的，对这些士绅和富人，每人以随身携带 100 两银子来计算不过分，崖山之战这就是千万两的银子一起投海了。相比随身的金银，他们带不走的银子应当是更多的，如果你只能够带走十分之一的贵金属货币，则意味着是价值上亿两埋藏的白银也再找不到了。包括黄金和铜钱在内的上亿两白银的贵金属货币价值，在那个时代是与全世界可以作为货币的白银可比的，人类社会流通中的白银也不会比这多很多的，清代末期中国吸引了全球的货币白银，清朝流通中的白银各种估算也不过是 3-15 亿两白银，但此时日本的石见银山、美洲地理大发现等已经让文明社会的货

币白银增长了数量级的差别了。而宋朝被征服的过程中被杀的人比这些崖山海殉的人还要多得多，宋朝四分之三的户籍人口被屠杀以后的结果，就是这些埋藏的财富也随之消失了，而抵抗是在士绅富户带头组织也最先被种族屠杀，宋朝的士绅的死亡率远远超过四分之三几乎灭绝，这些死去的人集中了宋朝绝大部分货币财富，他们的死意味着中国古代货币流动性超过四分之三以上是灭失的。同时蒙古帝国是一个掠夺杀伐的帝国，不是一个生产性的帝国，它已经没有放牧生产的性质了，或者说蒙古崛起后的人口增长依靠放牧是根本养不活的！而蒙古的杀伐对所占领地区的生产力也造成巨大的破坏，不足以满足他们的统治需求。所以他们掠夺征服地区所有的黄金白银，到其他地方去换取他们需要的产品。如此的金融政策从而也使得贵金属从南宋故地大量的流出。中国大地在蒙古的统治下，贵金属不是找不到了就是外流了，中国的货币流动性到了历史低点，对此元朝统治着多次发行纸币，而其纸币由于印钞掠夺的结果，没有任何的信誉带不来商业上的货币流动性，因此蒙古的征服使得曾经无比繁华的中国大地，货币流动性到了历史冰点，定价权的东西方转折点到来了。

对崖山前后的货币流动性差距，还可以通过政府的财政收入上来体现，宋朝时，财政收入是以“贯”来作为标准的。一贯是 1000 文，同时一贯钱官价最初是一两白银，所以北宋朝时白银也叫贯银。北宋的财政收入史载是 5000 万贯左右，也就是白银 5000 万两。宋朝的财政收入到南宋朝达到一亿贯以上，最高的时候是 16000 万贯，主要范围在 12000-16000 万贯，但南宋与北宋的银钱比价有一些差别。绍兴二

十六年（1156 年）宋廷规定行在左藏库确定银钱人纳的比价为每两 3300 文后，这一比价稳定了更长时间。此后的隆兴、乾道、庆元、宝庆、绍定间，镇江、临安、新安、四明、江浙诸军的银钱比价长期维持在这一水平上（王文成《宋代白银货币化研究》第四章）。因此考虑到银价问题，16000 万贯也是 5000 万两左右，因此宋代的财政收入平均应当是 5000 万两左右。而崖山之后的中国朝代，相比于宋朝则财政收入就锐减了，我们不说破坏生产力的元朝，就是曾经封建经济高度繁荣中国的明朝，白银的税收数量也是大幅度降低的，明朝的平均财政收入是 200 万两，只有在明末大量白银流入之后财政收入才达到 400 万两左右，这些数据黄仁宇先生有很深入的研究，在明代崇祯时期 600 万两的辽饷和 280 万两的剿饷都是大问题，这还是在明末白银大幅度贬值后的结果，打这样的国家级全面战争，军饷只有这点数字，在宋代则是不可能的。对宋朝巨大的财政收入，直到清朝才可能一比。清朝在早期只有不到 3000 万两，晚期才有 8000 万两的财政收入，总的平均是与宋朝相当。但清朝末年的国土面积和人口是宋朝末期的几倍，古代生产力与人口和土地面积成正比的，因此如果计算人均清朝还是远不如宋朝。对税收白银的多少，在贵金属货币时代是与经济繁荣程度无关的，是由税收率和贵金属货币数量决定的。这与信用货币时代完全不同，现在我们货币发行量与经济繁荣程度相关，财政收入与经济繁荣相关，是不能照搬到贵金属货币时代的。在中国古代经济自给自足相类似的情况下，税收的多少就是与社会当中流通的贵金属货币的数量成正比的，崖山前后朝代财政收入白银的巨大差别，就是中国

社会货币流动性大幅度萎缩的写照，而清朝的财政税收能够与宋朝相比，也是在明末开始的白银大量流入的结果，到清朝西方金本位把白银不再作为货币而当做货物到中国进口商品，白银再度大量流入才能够实现的。

崖山之后财政税收的巨大差别，这不是朝代间生产力的差距这样大，我们看历代的存世古董，可以知道是历代的生产力虽然与世界的相对比值下降，但绝对生产能力是发展的，如此的资产价格差别和财政收入差别，最主要的就是贵金属在民间数量的差别，是流动性数量的差别，而是货币的购买力不同，税收带来的购买力是相当的。货币购买力的差别就是与流动性有关，流动性与货币数量是成正比的。对此我们可以通过最主要的资产价值房产为例看清。不同朝代全社会的房屋需求等是类似的，这里房产价格也是同样的巨大差别。对此我们可以从明代小说中找到直观的依据，《金瓶梅》中一处“门面二间二层，大小四间”的平房，质量一般，要 35 两银子；西门庆替姘妇王六儿买了狮子街繁华地段“门面二间，到底四层”的宅子（第三十九回），花了 120 两银子，而如果是买地，60 两银子是可以买 20 亩地的。与之可以对照的是有历史记载万历年间，在北京城里有个太监，卖掉了自己的住宅，得到银子一千三百两。房的大小是：门面七间，到底五进（五排）。每间折合白银 40 多两，明朝的太监是很有权的，这应当是豪宅了。按照中国古代的营造法式，每间房的大小都是标准尺寸的。但我们看一下宋朝的房价是多少？宋徽宗政和七年，淮南转运使张根说：“一第无虑数十万缗，稍增雄丽，非百万不可。”意思就是那时候在开

封置一所豪宅得花几十万贯，如果再想装修得更豪华一些，得花到 100 万贯（李开周，《千年楼市》）。宋朝与明朝的房价差价是巨大的，甚至这个差价比宋和明的税收差价还要大很多，因此宋代与明代的物价和财政税收等经济问题上的差别，就是一个计价的问题，是一个定价权的影响在起作用，崖山之战所带给中国社会的，就是这定价权的变化。

以崖山之战为历史节点，蒙古的征服导致货币贵金属流动性灭失，同时还有大量的流动性因蒙古的金融政策从东方流向了西方，东方世界从此变成了货币流动性奇缺的地区。流动性的不足对定价权是有根本性影响的，这也是本书的核心观点——流动性决定了定价权！以后我们会充分论证这个观点和以此分析定价权的博弈，而现在我们可以看到的就是宋亡以后贵金属的占有量的天平已经完全的倾向于西方，而且西方还将在蒙古的西征和地理大发现当中不断的加强流动性的输入，从此货币的权利不再归东方世界，历史的定价权拐点到来了。在崖山之战后，世界经济风云变幻，在流动性的东西方巨大差异之下，我们看到的是西方的利率长期在 10%甚至 5%以下，是中国社会的十分之一，而西方人的工资，在中国还领先世界的情况下，以贵金属计价就是中国人的 100 倍！如此大的差距中国如何能够有定价权？没有定价权又继续保持文明的领先？在贵金属自然汇率时代双方的贸易交换下，一个西方人的劳动可以换取我们 100 个人的劳动，这是巨大的劳动不等价交换，东方和西方的财富再分配开始了！自唐宋以来，中国主导世界定价权的时代结束了。

崖山之战是东西方的流动性和定价权的拐点，对此笔者所要说的

就是崖山以后无中国之定价权。定价权是经济基础的核心内容之一，世界的政治和军事都是在经济基础之上服务于经济目的的，从而我们以定价权的角度看问题，可以更深刻的认识人类历史的进程。

本人《定价权》一书已经由发展出版社出版，购书地址：

《定价权》当当网页：<http://product.dangdang.com/23546824.html>

《 定 价 权 》 亚 马 逊 网 页：
http://www.amazon.cn/dp/B00MB513RG/ref=cm_sw_r_we_upd_awd_we_chat?ie=UTF8

中关村历史由来的故事

对中关村的名字的由来，很多声音是说中关村是有以前的宦官村，因为中关村以前的名字是中官村，而中官之古意，就是宦官的意思，但本人小时候听姥姥的说法，可不是这个样子，因此特别回忆出来说一下。

我们家是中关村建设后和科学院第一批的来这里的，当时中关村据说还有野狼出没，当时中关村 15 楼还是冬季抢工建好的，由于冬季施工的赶工，小时候住的时候房子还总有裂缝，后来施工的 14 楼质量

就好很多，但我外公说不搬了，小时候姥姥总带我在中关村各处转，讲各种故事，对中关村的故事说法却是另外的样子。那个时候在中关村的一些老房子的门牌上，还能够看到中官村的字样。

在姥姥的故事里面，燕园、燕东园、蔚秀园、清华园、朗润园等都是王府，海淀是一个镇子是集市，蓝旗营是军营，成府街是高官，而中关村以前是翰林居住的地方，由于翰林是天子的门生，是要给皇帝尽一些义务的，比如做一些文字誊抄工作，写宫廷的楹联等，在皇帝住圆明园或者后来的颐和园的时候，翰林们就是住在中关村，这中关村的原来的中官的“中”字应当读四声，叫做中官是得中高官的意思，过去科举得中，点了翰林是非常的荣耀，翰林也叫做储相，未来都是要当大官的，翰林散馆起码是实质的州官，也就是地级市的实职一把手，在百姓眼里 7 品县令就是青天大老爷了，五品州官当然是大官了。而一般宦官是不能出宫居住的，能够居住的也是特别的太监，比如海淀的彩和坊就是总管太监李莲英的。

这里的故事是郭沫若考证的，这是有风水的问题的，中国的翰林聚居地，是天下才子汇聚之地，当然是好风水，当时还曾经让科学院选择现在奥运村这块地，但这个地方以前是垃圾场和坟地的地方，当然是意义不同的。如果你知道中国的文人对风水的好恶，就知道对中关村的选择是不可能不关注风水的，对太监居住一说，中关村的地名不是官方命名，官方也不会以太监的居住来命名，老百姓的约定俗成，老百姓会考证宦官的古称，再以这个古称来命名吗？且清代对太监宫规极严，李莲英的彩和坊也是在清末放松了以后才有的，以前是安德

海太监出城出宫被杀，要知道中关村古代可是在宫外城外！

中关村这个太监说的由来，是来自北大和清华文人的揶揄，因为燕园、清华园等都是权贵花园的背景，在建国后的环境下是被人鄙夷的，远不如翰林聚居给人更高大上的感觉，而且在科学院的建院过程当中，对学部委员，后来叫做院士，就有提法说是要称作翰林的。中官这个宦官的古称，也是这帮文人才知道啊！但现在科学院的衰落，文化话语权的丧失，使得中关村的由来的说法反而由当年的揶揄变成了正统。

现在网络的流行，各种声音是谁的声大谁就是真的，对知识安全需要有更深入的思考，否则要不了多少时间，就变成了一种声音。就如我们对古代的情况现在都要考据了解，能够记录的是很少的，网络加快了这样的进程，无纸化以后信息随时可以更新和删除，你连考据都办不到，这些事是要多思考的，中关村的由来这样的小事如此，大事会如何？

本人新书《定价权》终于出版

本人的新书《定价权》今天终于付梓印刷了，在亚马逊预售http://www.amazon.cn/dp/B00MB513RG/ref=cm_sw_r_we_upd_awd_we_chat?ie=UTF8，感谢大家的支持。定价权是中国关注的核心问题之一，是经济当中成果分配的核心，而这个研究一直是被讳忌莫深的。

中国著名战略专家乔良将军和梅新育博士作序

定价权推荐语

钮文新：市场的核心是价格，谁控制了价格就是控制了市场。因此，经济强权必然体现于价格主导，谁拥有这个权力谁将主导市场，并使市场的天平倾斜于自己。我们国人到底有多少能意识到价格的重要？真要意识到，我们无论如何也不会漠视资本定价的任意扭曲、失败？因为那是市场经济的核心价格。我们必须关注价格，关注价格现成机制，关注价格变动中利益的倾斜、传导，尤其是中国、发展中国家，我们必须高度关注被定价权扭曲的价格将给我们利益带来的巨额损失。所以我们看看张长捷带给来的这本书吧，它可以带给我们许多真相。

最后好像说一句：“供求关系决定价格”很多时候并不成立，因为我们生活在寡头垄断的世界里。

刘仰：“看不见的手”是人们熟悉的西方经济学理论，意指自由市场可以自行实现合理配置。张捷先生提出的“定价权”，对这一理论是一个挑战：在经济领域中，“看不见的手”和“看得见的手”究竟是怎样的关系？

卢麒元的书评：张捷，一个尚未被道德束缚的、尚未被知识蒙蔽

的、尚未被金钱腐蚀的布衣学者。

用心去读世界，就会形成自己的学问。用一颗方正的心去读世界，就会发现世界的本质和规律。真学问，就是对世界本质和规律的认识。

《定价权》一书意图揭示出利益形成的一些规律，张捷的努力无疑是重要且有价值的。

白钢的推荐语如下：本书将定价权问题的脉络置于世界文明史之中加以考察，发覆自宋元易代之际直至当下伴随货币及相伴生之社会-经济-金融制度的内在迁变逻辑，诸多观点，极富震撼而自证充分，为理解 13 世纪以来世界范围内的力量更替、升降、演进提供了充满原创性的解释，是一部兼具史论价值与现实意义的匠心之作。

徐一钉的推荐语如下：中国已是世界第一货物贸易大国，但在国际市场并没有定价权。正是在这种背景下，无论是国家管理部门，还是企业高级管理者，亦或证券市场投资者，都有必要通过本书，了解国际列强在全球博弈中，如何利用“定价权”打击竞争对手、赢得全球领导地位。本书从国家战略角度，提出中国需要“定价权”，这点尤为重要，对于企业家、投资者这其中即孕育着机会，也面临风险，这也是本书值得一读所在。

侯宁推荐语：定价权这个词为国人所熟悉应该就是从铁矿石开始的，中国生产了世界上最多的钢铁却无法拥有铁矿石定价权，这让中国人

感受到了前所未有的尴尬。但定价权又是什么呢？玩过期货和外汇的人大都明白，因为作为结算货币的美元就拥有最大的定价权。然而，美元的定价权又从何而来？定价权是否相当于品牌？张捷这本书便给了你答案——硬的，铁蹄下得来的；软的，金融智慧赚来的！就此而言，这是一本博识的书，一本揭秘的书，更应是国人的励志书！

白益民推荐语：在市场经济环境下，定价权代表一个国家或者一个集团的统治力。张捷同志向世界揭示了这样一个事实：是否拥有定价权就是区别统治与被统治，压迫与被压迫，剥削与被剥削的准确标尺。

京达维权给领导的函 关于京达项目涉嫌腐败的函

市委市政府领导：

我们是北京朝阳区京达国际公寓的业主，现将我小区 J8 附属楼会所被区政府购买，购买过程政府的各个委办局均有不同程度的违法违规，这应当是有更高层的人物涉嫌腐败统一协调的结果，有关情况向领导反映一下：

小区 J8 附属楼按照规划为小区的配套，法院拍卖给北京怡合投资有限公司（以下简称怡合公司）时明确声明 J8 楼因为存在承诺只能作为会所因此作了减值处理，所以怡合公司以每平米 6000 多元的低价拍

得。怡合公司然后转手以每平米接近 4 万元的价格卖给政府，赚取了五倍以上的暴利。同时楼中有原业主的公摊面积，也被二次作价卖给了政府，得利超过 6000 万元。这些面积的权属由于拍卖的是开发权，法院要求怡合公司自行弄清权属问题，公摊合同早已备案，怡合公司应当是明知的，所以存在侵占业主权益和诈骗政府的犯罪行为！

朝阳区政府决策拨款给麦子店社区购买该楼开设卫生服务中心，首先应当尽职调查，法院的拍卖文件是公开的，在调查当中上述问题均能够发现，即使是按照后来的房地局有瑕疵的预售证，该房屋是附属楼和规划用途与开办医疗机构所要求的差距也难以弥补，这些在消防和环评上无法弥补，不能实现购买用途的瑕疵，都应当在决策前的调查中发现。这个调查是怎么做的？因此腐败嫌疑是明显的。

现在区政府对 J8 附属楼的瑕疵视而不见而高价购买，购买后不顾该楼为业主会所的性质，也不顾医疗机构设置条件的明文规定，没有消防验收和环评，使用与现场不符的虚假选址报告，让卫生局自己申请自己批准的在国际社区建立可能传播流感等外籍人敏感的疾病的机构，并且准备强行开业，与业主发生直接冲突，造成群体事件并打伤维权业主，影响恶劣，存在政府有关人滥用职权的腐败嫌疑。

而政府相关人员出现问题后非常反常，对欺诈了政府的怡合公司的态度极其暧昧，一直在前台保护怡合公司，维护怡合公司利益！本来怡合公司出售有瑕疵的物业，侵占和二次出售业主已经公摊的面积一房两售，就算不是诈骗犯罪也是民事赔偿责任不免，但区政府有关人员一直充当怡合公司的保护伞，不追究怡合公司的法律责任，因此

难以免除相关人员与怡合公司存在重大腐败的嫌疑！

综上所述，区政府购买京达国际公寓 J8 附属楼建设医疗机构的行为，花费国家巨款，让私人公司赚取暴利，所得物业存在明显瑕疵，并侵害了我们的合法权益，存在巨大腐败嫌疑，这过程当中住建委、规划局、卫生局、街道办事处、公安局等部门都有明确的违法违规，才使得怡合的上述行为得以实现，这幕后应当有更大的黑手统一协调，充当了怡合的保护伞。目前怡合公司 3 亿多购买的权益已经销售得到 2 亿多，公开的抵押有 6.9 亿，还有大量不明数额的集资，怡合公司应当已经套现超过 5 亿元，随时有可能卷款而逃，给国家和业主造成无法挽回的损失。现在有关贪官也希望他们外逃使得自己的贪腐难以被侦破，对怡合的行为四处推诿。故京达受害业主特此致函有关领导，希望能够采取断然措施，保护国家利益，维护业主的合法权利。

此致

北京市市委市政府有关部门！

京达业主代表

2014 年 7 月 22 日

一战后德国怎样在经济上成为战胜国...

翻开历史，在一次大战结束之后的大约 20 年，第二次世界大战就爆发了，时间间隔就如我们看九十年代的事情，如此短的时间内德国能够再一次发动世界大战，背后是德国在二战前的经济奇迹，这个经济奇迹是怎样创造的，西方的经济学者却解释的含含糊糊，笔者认为

西方经济学者是有难言之隐的，对他们国家政治家和他们导师的愚蠢是不好说破的，赔款本来是战胜国对战败国的一次勒索，结果反倒成为包袱处处受制让德国重新崛起，这无疑是个莫大的讽刺。这里德国虽然是战败国，但在随后的经济博弈当中，居然得到的是战胜国的利益，现在美国取得世界的霸权，采取的政策是与战败的德国一样的政策。

现在世界通行的说法是从 1924 年到 1930 年间，德国被迫发行大量外国债券以筹集这笔巨额赔款。到 1929 年发生全球金融危机，德国于 1931 年暂停了每年偿付的赔款。1933 年希特勒上台后，德国拒绝恢复偿还赔款。但这个说法是有一些主观感情色彩在里面的。具体的进程是美国人道威斯主导的道威斯债券和后来金融危机给德国免债所发行的杨格债券（也称为杨债券），这些债券是美国人设计美元计价和在美国华尔街向全球发行的债券，这在今天看来可能很正常，但在一战后世界的金融中心在伦敦和国际货币是英镑的背景下就不同寻常了，这样大的债券发行美国操控和结算货币是美元，凸显了美国非同寻常的地位。

一次世界大战英法能够取得胜利本身就是美国参与的结果，在一战当中由于俄国的革命与德国先行单独媾和，德国摆脱了两线作战，本来德国是很主动的，但美国的参战彻底改变了战局，但一战德国的投降以后胜利者的阵营却极为不团结，这也是当年对德国没有像二战那样彻底击垮德国而是让德国有条件的投降。德国投降之后英法非常虚弱，英法对德国的态度也是迥异，英国不愿意过度削弱德国让法国

在欧洲大陆做大，美国是一战的决定者更需要保持欧洲的均势，美国的一战参战就是这样的目的，否则俄国革命退出以后德国加上奥匈帝国和奥斯曼土耳其帝国，是一个非常强大的集团。战胜国的各怀鬼胎，因此德国就有了腾挪的空间，这里最关键的问题就是对美国的债务问题，英法拉美国参战，购买美国的军火，都欠了美国的钱和承诺政治经济利益的，德国无力支付赔款，英法无力支付美国的战争债务，而美国这个后来的生力军又最有实力，美国帮助谁谁就是胜利者，因此美国是决定性的因素。如此连环套如何解开，就要看一个叫做道威斯的美国人长袖善舞了。而德国一步步取得一战后经济上的战胜国，就是美国协助的结果，美国的介入让英法成为了一战军事上的胜利者，德国则成为经济上的胜利者，而美国借此从原来的孤立主义者成为了世界主导者之一。

根据英国提议,协约国赔款委员会于1923年11月增设两个专门委员会，一个研究平衡德国预算和稳定德国金融之方法，一个调查德国资本外流情况并设计引回的方法。两个专门委员会以美国银行家C.G.道威斯为主席。1924年4月9日道威斯拟定一项解决赔款问题的计划，史称道威斯计划。1924~1929年德国支付赔款110亿金马克，获得美英外国各种资金约210亿金马克。1928年德国声称财政濒于破产，无力执行该计划。在为了保住道威斯债券价格的背景下，1930年对德国的赔款有大规模的进行了减免，提出了杨格计划取代道威斯计划。

这些资金是华尔街的债券得来，但却是向全球发行的，全球的资本均购买这个债券，实际上是英法等战胜国大量购买了这债券，债券

的资金从战胜国流出了，流入的美国是还账，而流入德国则是对德国实实在在的资本注入，我们不论谁战胜谁战败，资金的流入才是王道！英法的资本外流，自然是经济要萧条的。对美国则是收回了战争债务，把一战发的战争财彻底落实了，同时这样的海量债券用美元发行和结算，使得美国的金融得以扩张，美元对英镑的国际货币地位得以提升。

更关键的是这些债务随后发生了巨大的贬值，在一战后各国均试图恢复金本位，但这个尝试失败了，在金本位破裂以后各国进入了竞争性贬值阶段，货币的购买力大幅度的贬值，这个贬值我们可以看到二战后期恢复美元的国际金本位时是 35 美元每盎司黄金，在一战后的金本位是 20 美元每盎司黄金，这里光黄金来算就是贬值了 40%以上，而 20 世纪初黄金大量开采以后黄金本身的购买力也是下降的，在 20 世纪前全球几千年只开采了 2 万吨黄金，但到布雷顿森林体制时光美联储就集中了 2 万吨黄金，20 世纪开采了 10 多万吨黄金。布雷顿体系是国际金汇兑本位制，各国是拿着美元在金融衍生的，这样的体系对黄金货币的衍生比例是大大超过国家为核心的金本位的，货币数量增加和购买力下降是远大于这个比例的。这里尤其是美国为了应对危机，对美元进行的大幅度的贬值，美国的白银法案导致的美元贬值对当时金本位之外中国等白银货币国家影响更大，美国一夜之间将白银升值了几倍！在 20 世纪 30 年代，美国资本控制了世界白银生产的 66% 和白银冶炼的 77%（见汪熙（1992）。），白银在亚洲就是货币，是美元兑亚洲货币的贬值。中国的军阀混战和世界的经济危机，白银由 1928 年的每盎司 58 美分下降到 1930 年的 38 美分，而到了 1932 年下

半年更是下降到了 25 美分。但 1934 年 6 月通过的《白银收购法案》将白银的价格提高到了 1.29 美元每盎司，这就是美元兑东方货币的大幅度贬值。这个博弈的结果对东方也是影响巨大的，中国与日本的博弈更激烈，中国发行法币和中日战争，与金融的利益也是挂钩的，而贬值的得利者就是借贷大量美元债券的德国。

全球货币陷于竞争性贬值，使得德国战争赔款债券的价格大幅度下降，“杨格计划”和“道威斯计划”所发行的债券在 1935 到 1936 年的价格大幅度贬值，道威斯债券从 79 美元下降到 37 美元，杨格债券从 59 美元下降到 29 美元。这个贬值就是价格的腰斩，比起当初的债券是 100 美元，德国得到了 50 美元，这个时候还的还不到 50 美元了，你可能会说等到债券到期还是要还 100 美元并付息啊？！但现在这样低价抛售的人知道吗？市场的预期能够让价格如此，就是大家都知道到时候虽然给了你 100 美元加上利息，但这时 100 美元的购买力是赶不上现在 37 或者 29 美元的购买力的。而且我们不要忘记的就是这时债券价格的 37 或者 29 美元已经是在 1929-1933 年危机当中美元金本位破裂以后美国白银法案以后大幅度贬值下的美元了，大家就可以知道在这次贬值的博弈当中，德国得到了多少！德国与其说进行了赔款，而实际上他们赔付的没有得到的多，他们才是实际上得到战争赔款的国家。

而海量的德国战争债券的存在，也束缚了世界其他国家的经济和政治政策，为了让德国能够偿还债券，为了国内债券持有者的利益，各种优惠德国的好事情就不断的出现了。按照一战后签署的《凡尔赛

和约》，德国政府需要支付 2690 亿金马克的赔款，相当于 9.6 万吨黄金。但到 1929 年，这笔赔款被减少到 1120 亿金马克，必须在 59 年内付清，德国的负债被减半了。而此前法国和比利时占领的鲁尔区，在道威斯计划实施一年以后也撤军了，保障德国的工业发展，这发展似乎成为了债券还款的希望。而其后让德国兼并奥地利，再慕尼黑阴谋等对德国的绥靖，背后都有不愿意与德国进行战争导致债券不能归还的窘境的。这里要不是希特勒坚决不同意继续归还债券本息，鹰派的丘吉尔是否能够上台还是未知数呢！想要德国还债的资本大鳄在媾和下才是利益最大化！与德国的全面战争让他们损失巨大，包括当年如神一般的罗斯柴尔德家族，在二战后原来美国的二流资本大鳄成为的金融界的统治者。这些政策的间接利益输送，给德国的利益更巨大，所以我们看希特勒崛起的神话背后，就是这些利益输送决定的，看清楚了也就没有那么神了。

在不断的贬值下，德国当时的巨债在后来看来是毛毛雨的，而且德国偿债也是不断的推后。二战德国又战败无条件投降，发行这笔巨债的美国已经成为了世界霸主之一，这笔巨债当然是没有不还的理由，在 1953 年的伦敦国际大会上，西德同意承担德国二战前发行的国际债券偿还责任。但德国已经分裂成为东德和西德，控制东德的苏联与美国争霸当然不会让东德给美国付款了，而西德单独承担削弱西德也不符合与苏联对抗的冷战利益，因此伦敦大会规定，这笔债务是待德国实现统一后开始偿还赔款，只是要先行支付一笔利息。在当时看来德国的统一是猴年马月的事情。几十年后世界风云巨变柏林墙倒塌，德

国终于实现了国家统一，此后德国才开始偿还这些国际赔款，直到2010年10月3日还清最后一笔赔款。这赔款是一战战败后德国历时92年才完全还清赔款，如此长的时间下债务贬值到每年的还款义务不到一亿欧元了。2010年10月3日是东西德统一20周年纪念日德国完成第一次世界大战全部赔款。德国政府将向法国政府交付6870万欧元（6.23亿人民币）的最后一笔战争赔款。

所以综上所述我们看到通过举债赔偿战争赔款，让巨额资金流入了本国，再通过债务的不断贬值和债务绑架各国政治，取得了巨大的利益，即使是债券只有一半为德国取得，依然是利益巨大足以让德国一战后再度崛起。这样的做法在二战后的布雷顿森林体系破裂，世界再一次进入一战后货币各国竞争性贬值的时代，西方霸主们就都一齐如当年德国当期了负债国和争当负债国，这里面的金融逻辑是西方不说的，就如他们不说德国为什么当年能够崛起一样。

京达维权公开信之二

关于街道主任牛秋涛打人的事件

各位业主：

2014年7月11日，街道主任牛秋涛带领城管、派出所等数十人到本小区为怡合的医院开店铺路，与维权业主冲突发生了打人事件，现在将有关情况给各位业主公开说明一下：

城管在 7 月 10 日给京达物业通知，说要物业处理渣土否则城管出面解决，但渣土中可利用的旧砖本身是业主的私产，当初的围墙就是业主孙丹女士为了阻隔施工人员到小区影响治安修建的，城管且不说没有在小区内执法的权力，而且对 J8 楼上的违建还采取了双重标准，这背后是以拉渣土为名，实为给医院建设围墙，现在他们拉来的沙石还堆积在渣土旁边，如果只是拉渣土，那些沙石拉来干什么？有用的沙石是不是更应当先拉走？最后就算是一切都有法可依，城管的执行也应当直接通知给相关业主，物业公司与业主是不同的法律主体。

到 7 月 11 日上午，街道、城管、派出所等十余人再加上十余民工总计几十人到了 J8 现场，业主在家的也来到现场形成对峙，丁殿龙先生带头与街道办事处主要负责人牛秋涛副主任进行理论争执，双方争执不下持续有 2 小时左右，牛秋涛接到某领导打来的电话，接听电话牛异常兴奋，说领导叫打。牛主任一喊打，在场的警察们不约而同的转过身去，本来应当执法录像的全部没有看到，而丁殿龙没有想到政府会主动打人，不退反而伸脖向前与之理论，牛主任可能本想要打耳光，由于丁殿龙先生的向前伸脖，正好一掌切在脖子上的颈动脉处，丁殿龙先生随即倒地，后脑重重的磕在地上的砖石之上……

丁殿龙先生随即昏迷，业主呼叫了救护车，救护车迟迟不来，来了又因为街道等互相推诿不愿因负责任陪同受害人去医院，导

致又在现场拖延时间很久，前后约半个小时。他们是要等丁殿龙先生醒过来才走，到了与街道关系的医院，医生完全不在病历上记录丁殿龙先生昏迷的情况，而是在丁殿龙先生醒过来后医生说神清语利，当时家属听到的脑震荡也变成了脑外伤神经反应，这样的结果遭到家属和赶过去的业主们的联合抵制并且报警，在警察和医院院长的协调下，医院病历终于做了一定的补正。丁殿龙先生在医院时血压最高180/127 心跳160，在救护车上发生了呕吐，在这样的情况下医院为了减轻打人者的责任，却拒绝丁殿龙住院养病，丁殿龙只得回家休养。据丁殿龙先生事后回忆，他昏迷清醒的时候，正好听到医院里警察给医生介绍情况，号称他当时是中暑昏迷呕吐被送到医院的，并指导医生做了病历。

对打人事件发生以后，业主们团团围住了打人凶手牛某，警察此时却以录口供为名保护牛某离开了现场，而家属要求及时对伤者的伤情进行司法鉴定却被警察拒绝，警察要求要丁殿龙本人康复且做了笔录以后才可以，这样的拖延使得很多伤情是难以鉴定出来的。而我们在派出所等候时听说，打人的牛某在派出所内已经翻供，认罪态度非常恶劣。

我们认为这起打人事件不论怎样，政府工作人员打人都是不对的，如果丁殿龙构成轻伤则是犯罪行为，不构成轻伤也可以治安拘留处罚。同时我们注意到政府的所谓执法没有合法的依据和手续，没有法律依据的到社区随便打人，这不仅仅是伤害罪的问题，还是寻

衅滋事的问题，无论丁先生的伤情如何都是犯罪的！还有我们注意到牛某行凶前接听了电话，牛某的行为显然是在他人指使下完成的，因此在处理牛某的同时，对牛某的幕后黑手也要严惩，我们记录了牛某的打人时间，在该时间谁给牛某打了电话，是很容易侦察的。

综上所述，我们认为打人事件是一起恶劣的事件应当妥善处理，打人的直接凶手和幕后指使者都应当处理，在打人事件的背后，政府行为没有法律依据和开办医院不合法侵害京达业主利益才是关键，这里的一些人如此的卖力，没有非法的利益让人难以想象，有关方面应当依法深挖侦察，而我们业主强烈要求依法严惩一切腐败和犯罪分子，保护我们的合法权益。

此致

京达全体业主！

京达业主维权小组

2014 年 7 月 15 日

京达维权公开信之一

京达维权小组就与区信访办沟通会情况致全体业主的公开信

京达全体业主，你们好！

2014 年 7 月 4 日，京达维权小组的姜薇、张醒生、马大姐、张捷

以及二十多位京达业主等相关人士参加了区信访办组织的沟通会，沟通会在街道办事处会议室举行，区信访办主任组织房管局宋局长、卫生局杨局长、街道居委会牛主任以及派出所、城管等各个有关部门同时参会，现在就沟通会的情况给各位业主通报一下。

会议由信访办主持，信访办总结业主反映的各种问题，并且着重强调他们是政府，对法院判决的问题不是他们政府的职责，他们是政法分开的，云云……（官话套话略）

我方主张：法院的问题是京达开发商与法院的关系，京达开发商不服法院裁定是另外的法律关系不是业主维权的范畴，我方与京达开发商不是同一主体。我们现在仅仅就法院已经生效的判决和裁定所反映的内容为依据进行维权，有关单位对法院的文书进行了恶意的曲解，引诱业主攻击国家司法制度，用心是险恶的。

法院的裁定和拍卖执行，给北京怡合投资管理有限公司（以下简称怡合公司）的不是京达 J5、J7、J8 的产权，而是给怡合公司的开发权！因为当时京达被执行房产还没有销售证没有上市交易的资格，法院是不能拍卖的，法院能够拍卖的是京达的开发权，我们可以看见法院文书当中明确指出拍卖的是在建项目，而且如果法院拍卖的是产权，则意味着京达公司依然是本地块的唯一开发商，怡合的产权等是需要京达给怡合交房的，法院只能在拍卖款当中预留后续建设费用。

如果法院拍卖的是开发权，则意味着开发商转移项目，开发商以

前给业主的承诺，开发商已经出售的产权，接手的继任开发商均应当承担，对此法院在瑕疵声明当中明确载明 J8 是会所 J7 车位已经出售给业主，并作了减值处理，而我们的楼外公摊因为是公开政府备案，则根本不用特别的声明。对此怡合公司参加拍卖也承诺要自行搞清楚权属问题，面积误差法院是没有责任的，因此从这些文书可以明确看出法院的裁定是清晰的，对项目权属的确权由于法院只是执行程序，非开庭审理是不能确权的！而且怡合对其权利义务也是明确的，怡合的后续行为只能是恶意的。相关法院文件与会业主代表当场交给了政府有关人员。

转让产权与转让项目是本质不同的，转入 J5、J7、J8 如果是产权则意味着这楼就完全属于怡合的了，但转让开发权则这个楼未必属于怡合，就如我们 J9、J10 楼的开发权是京达的，但 J9、J10 楼房屋的产权是我们业主的！开发商有开发权，可以办理开发楼字的房屋初始登记产权，也就是俗称的整楼的大产权，但这个初始登记并不能证明其有产权！这里决定了怡合公司 6 月 3 日行为的法律性质，如果产权确定是属于怡合的，他与业主有纠纷使用暴力是违法，但如果这产权只不过是初始登记，并不确定是属于怡合，怡合拍卖时也明知这个产权不全属于他，而此时他使用暴力，则与抢劫无异，是完全的暴力犯罪，对此我们向有关部门主张对怡合涉嫌的暴力犯罪，要求公安部门给出明确的书面意见。

对怡合的产权性质问题，房管局的代表进行了回答，房管局称怡合取得 J8 楼的初始登记没有我们业主的公摊，J8 楼的报建、开工、

施工、竣工等全部是怡合单独完成的，上述表述完全违背了怡合通过法院拍卖取得在建工程的基本事实，对此在建工程怡合并没有完全拆除重建，原先的建设必须在产权登记当中有所体现，房管局之所以这样做，就是为了回避怡合办理产权与京达的关系，回避原有的会所承诺，回避规划变更当中的问题，回避我们在先备案的楼外公摊问题，没有这些也就没有医院了。房管局的上述回答被业主们集体痛斥，而罔顾事实的进行产权初始登记，必然有腐败存在，业主们对腐败进行了一致谴责，房管局没有其他任何解释。

为了项目转让的合法性，项目转让是必须缴清项目的所有欠费的，法院预扣了欠缴土地出让金 2521.322 万元并且缴纳了滞纳金等 1000 多万元，京达至此办理产权证不存在障碍！法院执行后土地证怡合与京达是共有的，有关部门对两家公司没有确权分割，因此办理产权证需要两家共同办理，怡合的产权证能够办理下来，京达的产权证就能够办理下来，京达的开发商没有理由不申请办理，京达与怡合共有的土地权利如要分割，必须京达开发商和我们已售业主的三分之二多数同意，而共有土地使用权没有分割的情况下，开发商办理产权是需要共有人同意和配合的，而怡合的产权证能够单独办理本身就是重大腐败问题。我们的产权证办理不下来到此已经非常清楚的说明是怡合和房管局的犯罪和腐败所导致。业主提出京达项目最初是在市建委，我们的公摊也是市建委备案，但后来项目转移到区建委，怡合在区建委办理的相关手续，我们业主合同备案是纸质的备案，而后来都是网络备案完全电子化了，这中间的衔接断点造成了怡合钻空子的空间，怡

合在明知的情况下恶意钻空子将已经公摊的面积再一次卖给政府，属于诈骗犯罪，政府应当立案对怡合而不是与怡合共同侵犯业主权利，政府行为的扭曲背后也说明腐败存在的嫌疑巨大。

虽然业主的会所权益如果成立就没有医院的事情了，但就算街道合法购入 J8 楼，以 J8 楼开医院依然是问题多多。其后卫生局杨局长对业主进行了答疑，卫生局声称已经在 J8 楼贴过公示，但对这个公示小区业主无人看到！因此对卫生局医院已经公示的说法我方不认可，认为公示应当通过物业确实让小区业主知道，而对墙墙相靠的业主是有直接影响的相关人是特定对象，应当直接征求意见而不是按照非特定对象进行公示就可以的。小区的上下水与医院相连，小区的通道与医院相连，医院不是独立空间等均不符合开办医院的审批条件，而且医院应当是先到位后审批，不是按照审批要求建设！卫生局辩解说没有急诊，但我们在网上公示的审批结果当中明确查到了急诊的项目，卫生局辩解说没有传染病科，但传染病科也只在专门的传染病医院，对发热门诊本身就是有传染源的，卫生局不否认可以接诊发热病人。卫生局一直坚持 J8 是社会医疗服务中心，但业主们认为无论是医疗服务中心还是医院，对专业人士可能有区别，但对业主而言就是文字游戏，该医疗服务中心与我们认识当中的医院无异，差别只不过有没有床位不是业主关心的问题。对卫生局的推诿，业主们提出要求卫生局公开审批过程中需要的 16 项文件的具体内容，在 J8 楼各种条件明显不符的情况下，这些文件是怎样记载的，在这里有什么样的腐败！在种种问题下，卫生局杨局长表示医院将暂不开业，看政府对业主维权

事件的处理最终结果。

对居委会业主们的焦点在于成立业主委员会，居委会对此是百般推诿，现在小区成立业主委员会的焦点难点不在开发商也不在物业公司，而是居委会的阻碍，导致京达业主委员会迟迟不能成立，因为没有业主委员会存在，居委会很多时候是行使了业主委员会的权利的，我们的业主权利是被代表了，居委会的一些人打着我们业主的旗号得到了灰色的实惠，我们让政府公开的各项文件当中，征求民意的项目内容可能就是居委会出的面，对此怎么样成立业主委员会，还是一项艰巨的斗争。

以上是我们与信访办等在沟通会上交流的主要内容，会后一些人的小动作依然不断，7月7日夜就有人没有手续的开挖道路给J8另接水管，在业主的声讨下没有得逞。9日街道给大家一个公开信，该信没有盖章也与当时交流的内容有节选和歧义被维权小组制止，同时城管还给物业下达了拉业主拆墙渣土的《责令改正通知书》，对此我们认为有必要也给业主们一个公开信，让大家看到当时沟通会的全貌，让所有业主了解情况真相，黑暗的东西见不得阳光，现在就是要给一些阴暗的东西晒晒太阳！

此致

京达全体业主

京达维权小组：

2014 年 7 月 9 日

大数据下看当前高考制度的合理性

很多人说北京的高考比全国其他地域容易是非常的不公，也很多人说北京考生的分数低下，这也是公知诟病中国制度的武器之一，但对北京的高考真相是什么，很多人是不了解的，北京的教育水平比外地要高多少，北京的高考放开会怎么样，中国的高考放开会怎么样，数据说话是最有力度的。本文就是要在大数据下看一下当前制度的合理性。

北京高考最厉害的地方是在海淀区，海淀区有北京一半的高分，我们先看一下北京和海淀区的高考高分分布数据：

北京市高分段分数分布情况表

文科 600 分分布表

海淀区

累计人数北京市

累计人数 2014 年

比例（%）2013 年

比例（%）

720 分以上

710→719

700→70911100

690→6992366.6740

680→689111957.8943.75

670→679356553.8536.96

660→6697916547.8841.24

650→65915632747.7140.38

600 分以上 779213336.5233.86

理科 600 分分布表

海淀区

累计人数北京市

累计人数 2014 年

比例 (%) 2013 年

比例 (%)

720 分以上 1110068.57

710→719101662.552.43

700→709346254.8455.04

690→6999717954.1951.97

680→68925047852.350.28

670→67948091752.3448.43

660→669760149950.746.23

650→6591077220348.8944.39

600 分以上 3091761640.5936.42

我们看到的就是北京的考生人数是 7 万多，2014 年北京高考报名人数为 72736 人，其中文科 20913 人，理科 46455 人。而文科 650 分以上 327 人 1.56%，600 分以上的有 2133 人占 10.2%，理科 650 分以上是 2203 人占 3.03%，600 分以上是 7616 人占 16.4%。

2014 年海淀区共有 12050 名考生参加了高考。其中：文科考生 3365 人，理科考生 8685 人。海淀区是文科考生 600 分以上 799 人 9.2%，650 分以上 156 人占 4.63%，理科考生 600 分以上是 3091 人占 35.6%，650 分以上是 1077 人占 12.4%。

北京实际上的高分比例是非常高的，很多人说北京的高分是因为题目简单，但笔者了解行内人说北京的题目并不简单，人家给了一句简单的话，你看一下全国的学校不是都在做海淀的卷子吗？！你看一下那些做海淀卷子的全国同学得到分数如何呢！海淀的卷子容易吗？而且北京高考的卷子他们也是做的，成绩又如何呢！实际上在北京的考题比其他地区是只难不易的，北京的分数低是因为录取率的问题。现在北京一本线文科 565 分，理科 543 分，北京本科录取率 57% 左右。北京这个本科录取率并不高，高的是尖子生的比例，现在只不过不就 985 和 211 大学的录取分划线，如果划这个线，北京的分数一点也不

低。

对考试很多人说可以统考啊！是北京分数太低才要分开考试的，但这是很多人的想当然和公知给你的逻辑，高考不能统考是因为各地教材的不统一，各地教委做自己的教材和教辅是教委的大肥水，如果要是统考，肯定是大家都要北京的教材教辅了，各地教委单独出题，意味着本地区只能买他们的教材和教辅，教材不统一根本无法恢复统考。而且在我高考的时候，山东和广东就带头自己出题，由于山东和广东的题目比统考题容易，我们大学新生排名的时候都对之减 10 分处理的。自己出题就有了自己发教材教辅的权利，从山东广东开始，巨大的利益驱动下各地出题就控制不住了。这本来都是北京的权利，你以为北京会为了分数低的面子丢掉教材教辅赚大钱的里子？

下面我们首先以号称分数最高的高分省山东的分数进行一下比较：山东文 579 理科 572，2014 年，山东省夏季高考报名 558259 人，文科 650 分以上 443 人占 0.3%，600 分以上 8153 占 5.8%，文科总人数约 14 万人。理科总人数约 42 万人，650 分以上 8499 人占 2%，600 分以上 42499 人占 10%。山东的 700 分以上带加分是 111 人。北京不带加分是 62 人。2014 年北京高考保送生测试合格考生名单，本市共有 16 名学生获得保送资格，比往年大幅减少。北京的保送生多意味着北京的高考状元是不真实的。这里我们可以看到对高分生的比例，山东这样的高分省相比北京是一点也不高的，这个比例下凸显出了海淀区的高分集中度。

对这样的高分生比例，我们还可以参照一些传统的高分省份如下：

2014 年河南理科 650 分以上 1540 人，600 分以上 15774 人。文科 650 分以上 4 人，600 分以上 412 人。一本文科 536 理科 547。72.4 万人报考，600 分以上 2.2%。

2014 广东含加分文科 579 理科 560，文科 650 分以上 117 人，600 分以上 5682 人，理科 650 分以上 1177 人，600 分以上 13871 人。75.6 万人报考，650 分以上 0.17%，600 分以上 2.5%。广东计划招生 54.8 万人，本科 24.5 万人

河北文科 563 理科 573，文科 650 分以上 42/46 人，600 分 1842/1931 人，理科 650 分以上 4254/4509 人 1.1%，600 分以上 24412/25222 人 5.8%，河北 41.8 万人报考。

安徽文科 541 分理科 489 分。文科 650 分 2 人，600 分以上 777 人，理科 650 分以上 64 人，600 分以上 2153 人。安徽 52.7 万录取率 80%，本科招生 154000 多人。650 分以上万分之 1.2，600 分以上 0.6%。

湖南文科一本 562 理科 522 分。文科 650 分以上 163 人，600 分以上 2588 人，理科 650 分以上 731 人，600 分以上 6550 人。湖南 37.8 万报考，本科招生 14.35 万人。650 分以上千分之二点几，600 分以上是不到百分之三。

湖北文科一本 535 理科一本 533，文科 600 分以上 355 人，理科 650 分以上 695 人，600 分以上 7573 人。湖北 40.27 万人报考，录取率超过 74%，一本录取接近 4 万人达到 10%。650 分以上千分之 1.7，600 分以上大约 2%。

吉林省文科一本 560 理科 555 分，在含加分文科 600 分以上 727

人，理科 650 分以上 1171 人，600 分以上 6169 人，16 万多人报考。

2014 年四川文科只有 500 余人 600 分以上，理科为 281 人到 650 分以上，5886 人达到了 600 分以上。文科第一批 551 分，理科第一批 540 分；四川高考是 57.17 万人，意味着 600 分以上的人群只有 1.1%，650 分以上的是万分之五。

综合上述数据，山东确实是出类拔萃的高分省，其他传统高分省份的高分生的比例比北京低很多，我们看北京的分数是一本分数低。

对北京的考生情况，还有一种说法是北京上北大清华等名校的比例高，对此我们可以根据山东省教育厅此前统计的数据，2014 年山东省夏季高考报名共有 524361 人，以北京大学在山东招生 71 人为例，也就意味着山东考生考入北大的比例约为 7385:1。而 2014 年北京大学在北京投放的计划大约为 380 个，北京市 2014 年报名参加统考的考生有 64484 人，北京考生考入北京大学的比例约为 169:1。如果这样简单计算，作为一名山东考生，考入北京大学的难度是北京考生的 43 倍。但这个简单的计算也有不简单的地方，这就是大学一般对属地的招生比例都是有倾斜的，这里我们可以比较一下山东本地大学的倾斜情况！2013 年山大在省内实际录取了 2945 人，在全国实际招生人数为 7097 人，属地生源比例为 41.5%。2013 年高考是 50 万人计算，这个比例竟然也是同样的 169:1 啊！

如果不是直接拔高北京本地学校北大清华对属地的倾斜，按照 985 来说，相比有百分之 20% 的 985 学校在北京导致北京 4% 的 985 的录取率，其他省份相差的并不多，吉林、辽宁、湖北均超过 3%，

山东也有近 2%，这个差别是有限的。我们看 985 学校录取率北京 4% 左右，如果按照 985 的 4% 比例看，需要在北京的理科前 2000 名文科前 800 名左右，这意味着北京考生理科在 650 分文科在 630 分才能够上 985 的学校。按照上述比例，意味着山东的考生 985 学校是理科 650 分文科 630 分与北京持平，而湖北则不到 600 分就可以了。所以我们看到的就是北京考生如果要考 985 大学，则北京的分数是很高的，如果全国统考取消户籍的差别，北京在 985 大学的层面是一点不吃亏的。

但北京有 8 所 985 大学。211 大学北京有 26 所，一本的大学有 59 所。北京优秀高校的比例是远远高于其他省市的。2014 年湖北一本录取率约 10% 广东、山东、高考一本录取率约 7%，四川 5%，而北京是 20% 上海是 23%。对大学照顾本地的考生，在美国也是惯例的，对本州的学生就是有所照顾，只不过这个照顾说法比中国更有合理性，美国的说法是本州的纳税人将要得到照顾，因为大学享用了本州纳税人支持的公共社会服务，就应当对本州纳税人有所照顾，因此我们要放开的不是各地都一样的统考统招，而是放开外地户籍在本地的高考，而对本地户籍，要考虑到高考移民的情况，需要有一定的学籍限制，这学籍的限制或外地考生的异地高考背后，就是让这些考生的父母要给所在地纳税，我们应当对

我们看北京理科 600 分以上就占 16%，一本线才 543 分，这里我们看到的就是北京的高考分数不是金字塔，而是高分有一个堆积。因此很多人说一本学校里面北京考生的故事，但背后是北京考生在高分与低分层面是有一个巨大的脱节的。如果放开统考统招，则对北京最

大的影响是北京内部的不均衡问题，北京的海淀区则有北京大约 50% 的高分者，这样的结果就是北京很多地方的学生能够升学的比例很低，海淀的学生分数分布也不合理，海淀中心学区分数很高，山后学校就差别很远。而海淀之外就是西城，北京文理科前十名的学校除了文科第九名是来自朝阳区的朝阳外国语学校外，其余名次均被海淀和西城的名校包揽。其中，文科前十名学校中，西城有 5 所，海淀 4 所；理科前十名学校中，西城 4 所，海淀 6 所。这样在海淀和西城之外，北京的其他区县则落后很多。例如海淀的名校 101 中学理科 96%文科 100%在 600 分以上，而同样为北京市重点学校的东城区名校北京 55 中只有 9 个 600 分以上的学生，东城区也算是北京教育的先进区了。所以不均衡才是大问题，很多人对北京的招生多不能忘记的是海淀区集中了全国的文化资源，确实有生源好的问题。（2014 年北京 50 所名校 中学 高考成绩出炉 <http://learning.sohu.com/20140702/n401672866.shtml>，仔细看一下，北京各区差别很大的，同样的名校，区别也是好大的。有的 600 分以上是不到 10 人，有的是百分之九十几的学生 600 分以上。）

北京考生的上述成绩还没有计算加分，如果要算加分，在统考下北京考生就太有利的，因为北京考生的加分面有 15%以上，2014 年高考，北京市考生中受到各种加分政策照顾的考生 11822 人，比去年 14779 人，减少 2957 人，降幅为 24%。江苏 42.57 万人报考，人数是北京的大约 6 倍，但只有 2140 人享受高考加分。北京考生的这些加分是体现素质的，文化环境是这样的素质的保障，比如我的母校北京 101

中学，共有 300 多人的毕业生当中有 150 多名同学获得北京大学、清华大学、香港大学等国内一流大学自主选拔加分，另有 50 多名同学被美国名校录取。这背后就是 101 中学是国家排球训练基地输送过国家队队员，还有金帆交响乐团也是举世闻名代表中国大学生去比赛得到金奖受邀在维也纳金色大厅开过音乐会，这个乐团就有 150 人左右。

101 中学的 97% 的 600 分以上背后是有大比例的文体特招生的。

所以我们回顾一下高考，真的在中国有影响力的 985 考试当中，北京的录取率和分数是与分数最高的山东省相当的，如果全国放开，北京考生上北大清华的难度可能加大，但对北京考生 985 大学是能够有更多的人取得上学的机会的，但在 211 大学之后，上一本的数量上北京考生又是吃亏的了。对北京的尖子能够更多的上北大清华，但北大清华就真的那么比国内其他学校要好那么多吗？笔者上学的时候全国考分最高的学校可不是北大清华，全国其他 985 学校与北大清华的差距也没有那么大的分数差别，我们中国之大，要让有更多的大学与北大清华相当才是合理的，就如美国的常青藤大学之间的差别是不大的，中国教育真正要考虑的是如何让核心大学发展均衡，才是问题的关键。

对中国的扩招和学历贬值，现在 211 大学的招生人数大约 52 万人，985 大学招生也接近 20 万人，分别与未扩招前笔者上学时全国大学的总招生人数的相当的和本科招生人数相当，现在统计 985 大学的比例更有意义。目前中国已经大学生泛滥，上普通的技校的收入会高于大学生，瓦工木工未来也是紧缺的，现在好的瓦工木工已经能够拿到 500

每天的收入了，而机械上的高水平锻工、车工、焊工等则非常抢手以后工资会更贵，上大学更有意义的还是以看 985 学校为主比较合理。

对高考的统考的问题，还有一个关键就是作弊的问题，作弊的泛滥怎么解决，就是搞了各地的单独计算名额，类似的我们可以看见中国的司法考试就是这样从全国统一划线变成了各地调整通过率了。中国当前作弊太厉害，每年高考都有记者报道通过暗访发现作弊考场，这说明作弊的比例之高，在北京的高分是作弊比例最低的，因为是天子脚下管得紧，外地就不同了，在古代科举时代对科场作弊案是斩首监考官的情况下依然作弊很多，现在高考作弊处罚极轻舞弊成风，舞弊的高科技手段也很多，如果是本省排名，则省里各地会有监管的动力，如果是全国排名，对省里而言多了舞弊的反而是本省成绩高，则作弊更要泛滥，这里各省分别计算则有各县市互相监督的作用。省与省是太大无法互相监督的，县与县则是可以的，一个省管理几十个县也是容易的，因此这里还有博弈舞弊的需要。

我们可以看到的就是如果 985 大学的录取分在 650 分的程度，对高考低分的省市，对于高考移民的灾区，基本上就没有人能够上北大清华了，能够上 985 大学的也很少，这样的结果对中国边远地区上中国核心大学的侵害是更大的，中国如果不能对边远地区达到上大学的均衡，中国的地区差异和分裂的动荡就要更大的，因此我们分析了数据，就明白西方的带路党为什么总攻击中国的高考，他们把北京作为攻击的焦点，以大家的感觉为主没有数据的分析，更没有注意到中国之大，有北京的招生优势还有其他地区的高考移民呢，还有作弊故事

呢！要有一个均衡的整体考虑，如果整体考虑的话，当前的高考制度有很多合理性的，完全没有对合理性的数据分析则是非常有问题，没有百分百的完美，但有相对性的合理。

央行未来金融工具 PSL

随着外汇占款增长规模的台阶式下降，人民币基础货币投放的逻辑正在改变。再贷款正成为基础货币补充的重要工具。此外，在利率市场化背景下如何降低社会融资成本，也是目前货币政策的重要考量。

据《第一财经日报》2014年6月18日报道，为了更好地确定和引导中期政策利率，央行正在创设一种新的基础货币投放工具——抵押补充贷款(PSL，全称初译为 Pledged Supplementary Lending)。从 PSL 的定义、期限来看，和再贷款非常类似，或将逐步取代再贷款。推出 PSL 的目标，是央行试图借 PSL 的利率水平，打造出一个中期政策利率。

PSL 是一个中期利率工具，对地方债等中长期贷款的利率将有更大的主导作用，这样的新工具与已经铺开的 SFL 相比是它的周期更长，而与传统的央行再贷款相比它是一个抵押货币发放工具，而不是央行再贷款的信用发放货币的方式。对中国的商业银行的货币疯狂，保留再贷款成为一种银行的惩罚潜规则是有益的，也就是哪一家银行申请银行再贷款，哪一家银行行长要下课。PSL 是非常适合中国的，因为

中国的银行贷款绝大多数是抵押贷款，本身是有抵押品的，以新工具调节银行间的流动性是适合中国的金融创新。

这样的新工具对降低整体利率水平具有非常重大的作用，但这个工具的作用更体现于微观，是央行与具体的金融机构之间的货币发放，有助于精准的发放了流动性紧缺的领域，这也体现我们现在提出的应对经济压力的微刺激的政策，以后这个工具的利率提高和收紧，也可以变成微紧缩，是一个微观调控的手段。央行创设新工具，通过新工具的利率标准影响市场，而不是整体降息的宏观政策，PSL 利率本身对市场的利率的指导性可能更强，在原有整体利率下我们正在实现利率的浮动，放宽利率浮动空间，以后的利率调控水平要变成 PSL 利率将更可能。

中国的利率与美国的利率的不同就是现在我们所说的央行利率实际上是我们的客户端管制利率，美国的美联储利率才是央行与商业银行之间的利率。在利率市场化的改革下，管制利率是要被淡化并逐步取消，变成由市场确定利率的状态的，这样我们的央行就要有新的利率工具。央行的逆回购正回购央票等的利率是一种证券票据利率为基础的利率，不是银行存贷款反应银行信用的利率，PSL 是直接与银行存款贷款资产挂钩的中长期利率，对央行市场利率是一个重要的指标。在 2013 年央行创设了 SLF 常备借贷便利，并且在 2014 年春节前后将这个工具推广到 10 个省市级央行分行进行试点，但 SLF 利率是短期利率，虽然中国的以短养长的金融操作很多，但并不是直接的中长期指导利率，所以 PSL 的出台是值得中国金融业期待的重要一步。

中国的金融需要一条独立自主的道路，中国的人民币国际化也需要货币信用的独立而不是依附于外汇，央行的不断创新，新的金融工具的不断出现，将为中国的崛起和经济带来新的动力。因此我们期待PSL的具体政策尽快出台。

力拓毁约与中国的反垄断法的学术问...

这是我 2009 年发表的文章，在 5 年过去后中国的环境发生了翻天覆地的变化，在国家调查外国组织和政府对中国学术和社科领域的渗透时，将此文重新发表，反垄断是国际激烈博弈的手段，也是各种势力影响中国立法最严重的地方，希望有关方面能够重视这些问题。

力拓毁约与中国的反垄断法的学术问责

中铝入股力拓的交易以力拓的毁约而告终，在整个事件中，我们看到了世界垄断巨头的博弈，如果中铝入股力拓成功，那么我们将有董事席位，可以了解他们的运作情况，对于中国是非常有利的，但是面对这样的毁约，我们还要看到另外的问题。

这个另外的问题就是他们的垄断问题，力拓的毁约的同时，还与必和必拓达成了合资协议，两拓这样的合资，直接的结果就是世界垄断的加强，对于中国所面对的情况，是应当进行反垄断措施的。

我们记得当初中铝入股力拓，都需要德国、巴西等国的反垄断机构批准，而两拓这样的紧密合作，我们的反垄断机构在干什么呢？难

道我们只是在危机股价大跌的时候成为可口可乐解套的工具？

为此我们发现我们的反垄断法是有非常大的问题的，我们把问题归纳一下：

1、对于境外企业的垄断如何处罚，我们法律所制定的没收违法所得和罚款，根本无法境外执行，它们通过代理进来，我们也限制不了他们，应当采取世界通行的做法对于他们的产品征收惩罚性的关税等税收来完成，但是我们的反垄断法没有这方面的依据，要细则补充，比如他们不缴纳罚款，我们就可以单独征收惩罚性关税。

2、市场垄断地位只说明了什么样可以推定(如三家达到四分之三)是垄断，但是没有达到这个标准不等于说没有垄断，只是不能直接推定，那么实际执行的依据怎样确定？

3、垄断企业不提供调查的资料，我们只是罚款，但是罚款数额很少，50 万元对于国际垄断巨头什么都不算，不能有足够的压力，是否可以把不提供调查的证据推定成为垄断？

4、对于监管机构不明确，各个部门的职责也不明确，发改委、商务部、工商总局等等都有权利，权利互相交叉需要协调。而对于境外企业的集中，中国的工商总局不是涉外部门，怎么行使权力？

5、提起调查和调查过程、程序的规定不足，如何应诉、举证、抗辩等等没有规定，案件如何进行审理也有问题，如果是政府依照职权行政处理，应当有听证的程序，这样的程序怎样进行？不服行政裁决进行诉讼，这样的诉讼由什么法院管辖？审理的程序和依据对于非专业的法官怎样允许专业鉴定机构的介入？等等问题说明实际操作层面

上的问题都缺乏。

6、对于国内企业和国际企业，应当按照外交对等原则有不同的标准，体现国民待遇。

只有我们发挥了《反垄断法》的威力，西方的垄断巨头才会有所收敛，如果我们对于两拓的垄断征收惩罚性的关税作为反垄断措施，他们就不会那样的嚣张，因为澳大利亚的铁矿石到中国有运输的成本优势，如果这样的优势被我们的反垄断税所征收，必将改变世界的格局。而对于现货交易，我们也可以征收非优惠的关税，让大家都走到国家控制的轨道上来。

而这里我们发现《反垄断法》有这样多的问题，我们的专家都干什么去了？我们对于行政职能部门的问责，责任就是追到公开的专家决策上，而我们的专家一齐发生这样低级的失误，我们就很难对于行政决策者进行问责，而对于我们的专家，难道就没有问责了吗？

从来我们的权力和责任应当是统一的，对于这些专家，需要的更是如此，没有水平就不要充当专家，因为这个专家是具有很大的利益的，将来可以宣传自己是中国《反垄断法》的权威人士，从而收取大量的律师费、咨询费等等，但是你专家犯了错误，就没有问责、没有惩罚吗？

更有甚者，中国的很多专家都得到过外国各类组织的资助，到各国进行考察，如果犯了低级错误，让曾经给他支持的外国组织、机构等等在中国立法上获得了利益，那么对于这样的专家意见，我们难道不应当更深入的审查一下他犯错误的背景吗？

我们在文革中烂扣间谍特务的帽子，给了所有文人一致抵制对于这些专家的非法行为的审查，但是矫枉过正不能是长期的政策，在中国融入全球的情况下，西方各种机构的势力也是在向中国渗透，这根弦是不能放弃的。

我们还有就是现在的抄袭等等学术腐败下，好像不抄袭的专家就是好专家，我们的对于专家的要求实际上是大幅度的降低，而对于专家的假冒和不懂装懂，一定要把它也放到学术腐败上来抓，没有水平的，就不能让他心存侥幸的妄称专家。

所以在力拓毁约事件后，我们要想一下我们的反垄断法，如果我们有此大棒的压力，境外垄断巨头也不会这样的猖獗，而对于我们所制定的《反垄断法》如此之多的问题，参与制定这部法律的专家们应当被社会监督和问责，这样才能使假专家不能冒充专家，有间谍嫌疑的也有所顾忌，将来制订其他中国的重要法律时，就不会这样的漏洞百出。

货币结算权与金融定价权

当今国际金融霸权对于货币的结算权都放到了无比重要的位置上，而中国的人民币走向海外，力推和看重的就是货币结算权的比重，一个国家货币的国际化，结算权是比外国储备这些货币更看重的因素，到底结算权如何发挥其价值，在很多经济理论当中并没有给你说明，只是笼统地讲结算权是非常重要的核心权力，美国的举动也是如此，

谁敢不以美元结算石油，谁就是妖魔！在这里我们要讲一下结算权的力量，结算权是与货币发行权和定价权紧密挂钩的。

货币结算简称“结算”，是由于商品交易、劳务供应和资金调拨等经济往来所引起的货币收付行为的清算。而国际间贸易的货币结算是两国不同的货币之间的清算，到底以哪一国或者是第三国货币进行结算，则是一项货币权利，选用的货币就叫做结算货币。

在贵金属时代，作为货币的贵金属也不止一种，金银铜都可以是货币，而以什么货币进行结算是一种自然的选择，没有结算权的概念；而在本位货币时代，国家发行的纸币被定义为唯一的市场结算货币，国家间的结算则以本位货币背后所对应的贵金属为准！到此国内的货币结算权归了国家央行而国际间谈不上什么货币结算权。但贵金属货币的数量有限，西方殖民经济的发展下，殖民地、半殖民地与宗主国之间的货币结算则变成了金汇兑本位制，也就是说殖民地半殖民地要以宗主国的纸币为结算标的，宗主国保障其纸币的购买力与本位金属挂钩，殖民地半殖民地丧失了国际货币结算权。如果我们对比一下布雷顿森林体系，我们发现这只不过是一个殖民地金汇兑本位制的全球版，从此全球其他国家丧失国际货币结算权，美国在二战后起劲争取全球殖民地独立，而全球在美元结算权下与当年的殖民地实际差不多。在这样的时代国与国之间贸易能够不以美元而是以双边货币来结算的比例是很低的，只有英国的历史遗产——英联邦成员国和美国的对立面苏联-东欧集团还有一些。

而在现代的信用货币时代，欧元诞生了苏联解体了，日本的国际

化战略也略有小成，但日元大多为日本在世界各地的财团内部结算和政府间日元贷款，美元依旧是世界霸主而且不承担维持国际金本位义务，这权利-义务的不对等带来了空前的利益，造就美国与世界各国的实力差距进一步拉大，并且迫使苏联解体从而取得了冷战的胜利，美元霸权达到顶点。而随着苏联解体，欧洲人出于对美元独大的不满，出人预料地放弃了历史旧恨，整合出了欧盟和欧元，有了欧元俄罗斯才能够借助石油复苏并且一再威胁以欧元结算石油来些微削弱一些美元霸权。

对于美元结算权的价值，很多人简单直接地认为就是美元结算，如果汇率贬值了，你就亏了、美国赚钱了！美国不断 QE、不断印钞、不断贬值，这个结算权就带来不断的利益。绝大多数人持这样的看法，就是大多数经济学者也不例外，但事实真相真就这样简单吗？别忘了美元还有升值的时候，其他国家也有很多买美国产品的时候，比如芯片软件等，在这些出口商品上美国岂不要吃亏？这个结算权就只能在逆差的时候起作用吗？美国争取结算权搞布雷顿森林体系的时候，是美国产品行销世界的时候，现在联储 QE 美元不断贬值，但当年二战后不久的时候是国际金本位，美元是不贬值的，既如此美国为啥会自讨苦吃？而如果把美元的结算权变成一个汇率变化的固定走势，那么世界各国为啥不放弃美元，为啥美国的汇率不会大跌、美元指数相对稳定，如此等等，不是那个简单逻辑能够解释通顺的，这里面有金融定价权的力量，结算权最后形成了流动性、变成了定价权！结算权变成定价权不假，但不是这个简单的逻辑。这个简单的逻辑讲的还是贸

易交易物品的定价权，而结算权带来的实质不是具体物品的定价权而是金融定价权，对此真正的本质人们需要认清楚，才可能在金融层面博弈全球的定价权。

结算权的重要性在于带来了额外的流动性，流动性决定定价权，流动性的溢价不能通过市场出清来均衡，才是能够保障美国不断地印钞宽松而定价权不失，既不通胀也不汇率快速贬值！这流动性首先来自结算权带来的货币衍生！由于要用美元结算，这些国际结算大多数还发生在美国本土以外、在美国以外的银行之间进行，但结算就需要媒介货币，这些结算的媒介货币是可以再一次金融衍生的，也就是说在美国之外的美元会再一次衍生，而且这些新衍生出的流动性是不受美联储控制的。就如我国银行给储户多少美元的存款，只不过是美元结算的存款而已，并不意味着银行就要有那么多的美元，银行的美元只要能够应对日常散户兑付就可以了，这个比例类似金本位时代黄金与货币数量的比例关系，是可以放大很多倍的，银行存款总额肯定比美国发行在这个银行的美元多，所以对于存储于美国之外的美元就叫做广义货币 M3，这比在国内的广义货币 M2 要大。结算同时还要衍生出来以美元结算的可支付债券，这些能够兑付美元的债券背后对应的可以是国际贸易的应付款，可以是美元结算的货物的仓单等，可支付债券同样是一个庞大的市场，这些市场上的可支付债券也具有货币性质，按照广义货币的分类也是属于 M3，这也是结算权对于 M3 的贡献。

国际贸易当中结算的货币可能没有直接表现为美元，但很多国家

为了贸易市场的稳定是实行绑定美元的固定汇率制度的，如果汇率被绑定和国家以美元为储备发行货币的话，这实际上还是美元货币的衍生，这样的衍生让美元的发行者控制的流动性规模大幅度地放大，如果还能自由流动，这衍生出来的货币就是一种广义的美元，这样的原理就是“蒙代尔三角”所谓的汇率、外汇自由流动了、独立的央行货币权力三者只能得其二。广义货币 M3 和 M2 的差别就是发行货币的央行对于这些货币存款的义务是不同的，对于可支付债券和海外存储美元的银行，央行是没有义务做现代金融体制下的最终贷款人为境外金融机构发行新货币提供流动性分散风险的。这使得很多国家是存在美元依赖的，如果离开了美元，国内的金融市场是要被挤兑的。

结算权还有的贡献就是金融衍生品了，在美元结算的国际贸易当中，汇率风险是非常大的，为了规避这个风险，就诞生了汇率掉期 NDF，同样的对美元结算的可支付债券、仓单、应付款等还诞生了各种金融衍生品，包括这些债券的利率掉期和信用掉期，货物的期权市场、融资租赁市场等等，金融衍生品本来是为了对冲风险和套期保值的，但这个市场要实现上述功能就必须有足够的市场流动性，就需要吸引大量的投资者参与，这些投资者也带来货币供给。这些金融衍生品本身还具有货币性质，按照广义货币的分类，他们就属于广义货币 M4。而有 M4 等金融衍生品的一系列套期保值存在，美元超发是不容易通胀的，是被套保的，但为这些套保买单的，就是不得不使用美元进行交易的国家了，也就是说美元是一种媒介，使用这个媒介的话不是白用的，是要付费的。

广义货币 M3 和 M4 都是流动性，这些流动性是要影响商品交易的定价权的，通过衍生和衍生品市场，原来的商品交易金融化，M3 和 M4 流动性作用于这个金融化的国际交易市场，产生了国际金融定价权，美国取得这个国际金融定价权成为了金融霸主。美国大量的货币超发结果美国的汇率和通胀并不大，M3 和 M4 市场吸纳了大量的流动性，这些流动性美联储是非常清楚的，而美联储在海外美元衍生 M3 暴增和金融衍生品 M4 暴增的时候，分别表态对于 M3 由于不能提供比 M2 更多的美国国内信息所以不公开了，注意这个 M3 比 M2 本来多的就是外国美元衍生货币，当然对其国内不重要，但对国际上的各国经济和对国际贸易、汇率的影响却至关重要。美联储同样表态对于金融衍生品不监管，这不监管意味着金融衍生品可以随意炒作，同时衍生品的数据是不公开的，因此外界也无从推算 M4 的数量，只是在 08 年衍生品危机后的美国机构研究文章当中见到一些破碎和过时的数据，按照西方人的标准，不透明就是有阴谋。因为 M3 和 M4 美联储的官员知道，他们可以针对性地制定政策，主导世界财富再分配向美国有利的方向倾斜，从而决定全球的金融定价权，在这个金融定价权和金融霸权下，美联储才有印钞权，才能够不断地 QE 宽松而不通胀不汇率贬值。

这些结算权带来的货币衍生会让货币的供需曲线弯曲，因为使用美元结算，你就需要大量的美元流动性，需要有大量的美元充当货币结算只能流通于市场上，这些美元需要低风险和高流动性，这些流动性的低风险需求使得持有美元的目的不是为了收益，而是因为风险和

流动性的充足,从而美国的一些领域货币供给量反而是利率低供给多,原因就是利率低货币的风险更低或者流动性更大,因此美债的收益率即使是低于美元存款,美国国债依然受到追捧,在美国国家评级下调之后,美国的国债反而可以上涨,反而收益率降低了,这些都是这个结算权和金融定价权所带来的影响。

所以我们可以看到货币结算权的价值在于金融定价权,这个金融定价权的核心是结算权带来的流动性,金融定价权再分配了世界的财富影响其他商品的定价权。中国人民币走向世界,人民币的结算权也是最关键的因素,应当尽力推广海外人民币的结算规模,人民币才能够真正的国际化,才能够在国际金融定价权当中有发言权。

背景知识: 远期外汇掉期 NDF

NDF,是指无本金交割远期外汇(Non-Delivery Forward)它是一种远期外汇交易的模式,是一种衍生金融工具,用于对那些实行外汇管制国家和地区的货币进行离岸交易。在交易时,交易双方确定交易的名义金额、远期汇价、到期日。在到期日前两天,确定该货币的即期汇价,在到期日,交易双方根据确定的即期汇价和交易伊始时的远期汇价的差额计算出损益,由亏损方以可兑换货币如美元交付给收益方。

其做法是交易双方在签订买卖契约时“不需交付资金凭证或保证金”合约到期时亦不需交割本金“只需就双方议定的汇率与到期时即期汇率间的差额”从事清算并收付的一种交易工具。

NDO(无本金交割远期外汇选择权),操作逻辑与 NDF 的概念一致,只是从远期外汇的概念延伸到选择权交易而已。

NDF 市场是一个离岸市场，对于中国政府来说，可以从中参考人民币升值的压力，对人民币币值并没有实质影响。

人民币 NDF 市场是存在于中国境外的银行与客户间的远期市场，主要的目的是帮未来有人民币支出或人民币收入的客户对冲风险。但是到期时，只计算差价，不真正交割。结算货币是美元。由于中国实行资本项目管制，对冲基金能够流入中国内地直接炒作人民币的，只是极少一部分。

远期合约（Forward Contract）是一种常见的金融衍生品（Derivatives），它不但被广泛应用于外汇市场，也应用于债券投资等其它场合。

远期合约指双方同意在未来某一日期按照固定价格交换金融资产的合约，远期合约中需要规定标的物、有效期和执行价格等内容。

远期合约与期货合约的区别主要在于远期合约的灵活性大，而期货合约则是标准化合约。由于期货合约交易实行每日无负债结算制度，因此履约风险要低，流动性也更大。远期合约由于灵活性大、流动性差，因此一般在场外交易，而期货合约则一般在交易所交易。

退市制度漏洞与长油退市的恶意

长油 600087 要退市了，但本人认为这个退市带有重大恶意之嫌，很可能是故意的。在中国公司各种垃圾股都是不死鸟的时代，对长油这样的中国战略行业的核心央企怎么可能退市呢？长油想要不退市的

手段是很多的，尤其是 2013 年其主营业务已经好转，收入高达 73 亿元的情况下大幅度亏损，还主动人为加大亏损额，恶意应当非常明显，长油大股东的目标不是别的，就是要退市。长油股价现在连跌之后在 7 毛多出现支撑，很多人认为是敢死队的介入，但这里不能忽视的是其本来的价值和退市的恶意，有人在赌博了但不是没有原由的博傻。

对此我们可以看到退市前的那一次年报真的非常有问题，我们可以看到的就是在 2013 年 9 月的三季报每股净资产 0.8232，每股亏损 0.2901，到 2013 年底的年报就变成了每股亏损 1.7446，净资产-0.6179，如此亏损的剧增，是要有一个突发事件才可以的，这样的亏损对油运比较透明的情况下难以想象。因此会计师事务所会出具无法发表意见的报告，所以支持股友维权。这个突发事件实际上是对于公司的减值计提，完全是公司人为的，带有故意性，因此我说长油的退市是恶意退市。

长油这样的巨额亏损做下来，已经不是退市的问题，而是要破产的问题，资不抵债嘛！为什么就没有人让之破产呢？原因就是它根本不到破产的地步，要是破产了对债权人是不利的，现在这样的超额亏损出来，就是要洗劫股民的，让股价特别的跌下来，公司估值下来产生额外的价值空间，外部的资本就可以介入得利了，这样混合所有制就完成了。这里我们看到的就是刑法在我们经济生活当中的缺位，尤其是对于国企，企业犯罪根本谈不上刑罚可言，甚至有了为国家减少损失的豪言壮语，我不反对发展国企，但我反对国企做事的不受刑罚的不平等。一些恶意的行为，在无罪推定的包装之下，老百姓是被侵

害的。在国外对于金融领域的犯罪，都是有罪推定的，中国这里却不提与世界接轨了。

对于亏损的上市公司，不连续三年亏损是有很多财务技巧的。如果*ST 长油想要形成业绩大逆转或者说想要保壳，那么就应该在 2012 年的年报中发动大额计提，来确保 2013 年的业绩，那么 2013 年就可以借助公司经营收入的正常增长实现盈利。而且长油 2011 年的亏损只有一千多万，这样小的数额是很容易在财务调整当中做成盈利的。但让人不可思议的是长航的做法恰恰相反，2011 年做小额亏损，2012 年扭亏无望的时候不大额计提损失，却在 2013 年底意外的大额计提，导致*ST 长油继续大幅亏损。如果不做“大额减值计提”，在市场好转的背景下，长油有极大的希望依靠 2013 年 73 亿营业收入产生的利润实现复牌！这样的节骨眼上提出要大额减值计提，的确在刻意增加亏损，有“恶意退市”之嫌。在西方的会计准则是有保守性原则，是市价与成本孰低按照那个计算，但中国并没有这样的会计规则，就是按照成本计算的，中国没有这样计提的要求。对长油能够计提的背后就是长油有新加坡的子公司搞的融资租赁，境外公司当然可以参与境外的会计准则然后与境内母公司合并报表，但我们还要注意到，商务部有明确的规定，境内公司控股的境外特殊目的公司，是视为境内企业管理的，因此这里的计提本身法律依据很灰色，长油的审计报告会计师说无法发表意见就可以理解了。

长油这样做，证监会是一点办法也没有了，以往人家怕你不就是因为市场上嘛，现在人家退市了，你能够奈之如何？所以长油就敢

以会计师无法发表意见的报告给市场，证监会还能够怎么罚？！处罚董事等人家不理你你有强制执行的执法权吗？这恶意退市是有巨大的利益的，很多问题都可以在退市期间操作了，就如马云要把上了市的公司私有化一样。长航要重组，就要股价低，当初长航重组就是故意压低股价，对此我是发起了维权的！对长航这次重组，可能又是老二归来，对中国石油这样的巨头，是需要自己的运输船队的，这运输的保障不仅仅是利润问题，更是一个公司的综合竞争力。现在搞一个恶意退市，就可以黑箱操作了，重组的价格也低了很多，因此这样的做法我们需要注意的。想一下以长油现在的市值，如果能够收购拥有一个 500 万吨以上运力的远洋船队，是不是太便宜了？因此长油要资产重组，潜在的合作者非常明确和重组价值非常巨大

对这样的恶意退市，西方还有一个限制措施就是破产，在中国一说到破产我们就认为是恶意的逃债，但实际上在西方破产也是保护小股东和债权人的有力武器，对长油这样的恶意低估公司价值搞恶意退市，长油按照其年报已经资不抵债，是可以要求破产拍卖的，在破产程序下对大股东所委派的董事会揭开公司面纱，董事可能会面临刑事责任的，因此在将要破产的情况下公司的经营决策层会特别的小心，以免面临刑事诉讼。因此在西方类似长油的情况，是绝对不敢这样计提公司导致可以破产的情况出现的。西方掩盖责任的方式是在这样的情况下如玩中国平安那样卖掉核心资产也不让公司有进入破产清算的可能的，因为这样意味着对公司失去权力控制，在失去对公司控制的情况下想要以恶意和欺诈的手段得利是不可能的。

因此长油的做法，本人觉得带有重大恶意退市的嫌疑，也有大股东希望做空得利的嫌疑，其实上市公司是否一定要赢利？这其实并不重要，重要的是要真实没有恶意，我们的证券管理部门很多的应当关注信息的真实和没有恶意得利的空间，而不是公司看得见的利润，西方对网络公司亏损都可以上市，为何中国不行？这个退市制度只要有制度的不合理性，就有恶意渔利的空间。马云要把公司私有化要多大的代价，西方的猎杀者要收购上市公司进行肢解要多大的代价，现在我们可以低成本的恶意退市来实现了，这才是重大的问题。因此恶意退市在中国是有非常大的得利空间的，是公司私有化的一个非常有力和低成本的手段，就如当初有人想要占有国有资产在国企做恶意亏损一样，搞一个恶意退市则可以洗劫股民的资产，在退市的黑箱下干当年偷盗国企一样的事情，因此我们对于长油的退市带有的恶意应当大声疾呼，对我们退市制度的漏洞更应当重视，我们在制定制度的时候是否考虑到了恶意退市，是否考虑到这恶意退市会成为公众公司私有化的捷径？我们的政策制定者在制定政策的时候是怎样准备防范恶意退市的？

因此对长油 600087 的退市，我们更应当考虑其中的恶意，考虑对长油退市带来的恶意退市得利，考虑对退市制度漏洞进行怎样的改革，堵住恶意退市的利益空间。不让利益寻租和投机侵害大众投资者的利益。

选咸鸭蛋的感悟

咸鸭蛋切开了，总有一边的蛋黄较多，大家都爱吃蛋黄，故怎样能够挑出蛋黄多的一边？

小时候最开始很笨，是挑不出来的，碰上多的就是运气了，但运气总是不错的；

再长大一点，就可以通过观察找到蛋黄多的一边了，总可以吃到多的一边；

再大了以后，就觉得这样的挑选自己拿大的就不好意思了，也就不再挑那一边的蛋黄多了；

等当了父母有了孩子，看孩子们喜欢吃蛋黄，就总是有意的留下多的一边给孩子吃，所以在挑选的时候反而就拿少的部分了，而且觉得非常自然，看着孩子吃的津津有味就是一种享受，也明白了为什么自己小的时候拿到的咸鸭蛋一般都是蛋黄较多的了。

人的欲望是不同的，但当你有了爱的时候，有了责任的时候，你就会自觉的克制自己的欲望了，这些事情只有你真的成为了人之父母，真的有了那一份爱和责任，你才能更多的体会，在这个时候克制自己的欲望就不再是痛苦，而是一种享受。因此对人的修行也是一样的，只有继续修行不再是痛苦的，才能够算是入门了。

从西方利率二元化认知中国利率

中国社会的利率自古以来一直是很高的，古代有著名的九出十三进的规则，也就是当铺当期一般是一季粮食的时间，不到半年最多是半年，当十块扣除所谓的手续费等只给九块，而你赎当则要 13 块，也就是实际利率 $4/9$ 即 44.4%，这只不过是半年，如果算出年化利率则是 108.6%，是当年翻倍的。按照王安石改革，青苗法给老百姓的优惠利率也是 20-30%，老百姓实际拿到的还要高，这样的当铺规则在中国流传千年。

西方社会的利率则与中国完全不同，很大程度上是因为基督教会认为收取利息是非常可耻的行为，受到了教会的抵制，以至于在很长一段时间里面，所谓“肮脏”的金融是给最没有地位的犹太人去把持的，或者是给来的野蛮人维京海盗参与的；而西方进入近代社会，则汇集了丰富的流动性，西方的历史利率与中国的利率相比则是不高的。据《利率史》（（美）悉尼·霍默、理查德·西勒著）记载，西方人在近代的绝大多数时期，利率都是低于 10%甚至 5%的，东方与西方二者在贸易领域相遇进行竞争，到底谁能够获胜这不是很清楚吗？资金紧张的一方不得不低价出售货物尽快取得现金，因此定价权一定是拱手让人的。中国历史利率的高企与中国古代社会流动性紧张密切相关，中国的改朝换代人口波动特别大，每一次新王朝的建立，人均贵金属占有量都处于快速下降的状态，而古代的生产力发展缓慢基本是与人口的增长成正比，人均占有量越来越少的结果使得市面上的货币总是处于不断紧缩的状态，这样的紧箍咒下利率怎么能够不高？而西方则是国家间战争不断、人口总量相对问题，这样的紧缩压力是没有的，

而后来有由于地理大发现和蒙古驱赶导致了流动性的集中和价格革命，利率低就可以理解了。而不同的利率决定了不同的流动性水平，也决定了谁拥有定价权，中国与西方世界的贸易和定价权的博弈处于下风，闭关锁国就这样产生了。

到了现代社会我们看到中美的利率差别依然很大，这个差别在 08 年危机以后进一步拉大。要知道在次债危机前美联储的利率也是有 5.25% 的，在上世纪 80 年代美国美联储的最高利率也到过 21.5% 的，但现在美国实行了几乎零利率的政策，美联储的表态还要让低利率长期化，进一步保持与中国的利率差距。不过中国的利率不是市场化的，中国是利率二元化，也就是民间有一个高利率的黑市，同时国家银行难以贷款可以权力寻租，中国的名义利率几乎都是要高于美国利率的。我们 90 年代的存款利率就很高，甚至还有保值贴补，不过在这个时期，高的是名义利率，在上世纪 80、90 年代的经济的发展和通胀过程中，人民币的通胀水平就算以美元汇率衡量，汇率从 2 到 8，也是贬值了 4 倍，这个贬值下实际利率是不高的，这不高的实际利率是当时中国快速发展的动力，而且我们注意到的就是老百姓同期的收入水平增长很快，大学生毕业的工资从 90 年代初的 79 块到 90 年代末基本能够拿到 2000 块了，工资增长是快于通胀的。

在 90 年代以前的银行高利息，基本上是一种风险利率，银行贷款的坏账风险很大，这与古代的高利贷有类似的地方。在古代高利贷的管理成本和坏账成本是很大的，对于管理成本实际上是有服务的投入的，坏账很多则增加了风险。中国古代是一件旧衣服和几个铜板也可

以典当的，这样的小额贷款管理费用巨大，而过去的高利贷很多人是倾家荡产还不起以后实际上是血本无归。

对于市场化的利率高企，我们尤其不能忽视民间小额贷款的风险和管理成本。一个项目的管理成本有很大的份额是固定成本，这样贷款不论大小实际的管理成本差别不大，但是分担到利率上的比例却因贷款的数额差别极大。同时小企业也没有足够的信用和抵押品，小企业都还处于一个风险巨大的领域，坏账的风险也非常大，贷款的利率当中应当有坏账的体现。还有一点就是高利贷需要有一个很高的追账成本，在中国要钱是不易的，所以有欠钱的是爷爷借钱的是孙子的说法，在中国经常是钱借给别人要回来都不易，更不要说要高息了，这个要账是需要灰色成本的，这个灰色成本有黑社会的介入也有当权者的介入，这个成本最后也必定要摊销在高利贷的利率当中。因此对于所谓高利贷，其成本也是很高的，不是简单的与银行利率的差额，是带有大量间接成本的，因此有这些成本的存在，要将贷款的利率压得很低是不正常的，美国的信用卡利率在美联储利率接近于零的基础上是运行在历史高位的，利率从百分之十几甚至到百分之二十，信用卡违约利率甚至达到了创纪录的百分之三十，美国的风险利率也是极高的，我们更可以看到对于欧债危机下的希腊国债，其国债的收益率也可以达到百分之一百左右，这样的高利率背后就是风险的影响。

但现在很多中国的高利率变的无风险，这就是扭曲的暴利了。在我们银行改制以后，银行的风险得到了非常好的控制，而且国家还对银行破产进行兜底，也就是说在借贷的时候都要有很好的抵押、担保，

保障银行债权实现，同时对于银行真的出现了风险，这个风险还是国家承担，银行的债权人是不承担的，因此高息揽储也就没有了顾虑。中国利率的问题是银行本来应当是风险利率的，但在政府和政策的护佑下变成了无风险利率，无风险利率这样高，则是社会和经济难以承受之重。结果就是经济分配出现了扭曲，实业因为高利率摇摇欲坠，而银行则赚得瓢满钵溢。

民间借贷也有良性的时候，也有促进经济发展的一面。。在 2005 年之前的浙江民间融资，企业信誉非常好，年坏账率一般低于 1%，年利息也不高，普遍在年息 12%~20%之间，即月息一般不超过 2 分。而这种省内民间金融的生态环境好，无形中造就了当地普遍百姓敢于借贷、全民借贷的现象。“在金融危机之前，民间借贷在浙江省发展一直很规范，信誉也好。而利息都在国家保护的四倍之内，以月息 1 分 2，1 分 5 的居多，以前外地金融机构和企业都跑来温州学习温州的民间借贷的信用是如何维系的。”温州中小企业促进会会长周德文曾这样表示。浙江民间融资利率相对不高的背后就是建立在风险小的基础上的，由此可以看到风险对于利率的影响。

美国的风险利率和无风险利率是完全不同的。在美联储 0.25% 的利率下，美国的信用卡利率和信用卡违约利率达到历史高位，信用卡违约利率可以达到 30%。而美国的很多商业贷款利率也是 10% 以上的，中国房地产企业在海外发行债券，利率就普遍在 13-14%，但美国很多情况下的利率只有 1%，融资租赁买飞机轮船的利率是 3% 左右，这里我们看到的美国的风险利率和无风险利率的二元化，这个二元化

是由美国金融制度早就的。因为西方在存款保险制度之下，在金融机构破产的时候破产债权的赔付有特别的办法，这个办法经过社会的商业博弈就是造成利率二元化的分野。具体的方式就是对大储户和小储户的赔付标准是不一样的，美国就是优先赔付 10 万美元以内的储户，这样小储户就可以放心地存款，可以追求银行的高利息；而大企业因为破产以后优先赔付小储户风险被杠杆的放大，就要选择安全的银行。这样就使得很多小银行也有发展的空间，因为他们可以给出高利息，从事一些高风险的贷款，吸引一些小客户；而大银行为了足够的安全就只能给低利息，吸引大客户，从事安全的贷款，这样银行的业务就可以有分化来适应各种细分的市场，造就了大银行追求无风险小银行在风险中逐利，利率自然是风险利率和无风险利率的分化。

美联储的风险利率与无风险利率的分化，实际上是美国 QE 等央行影响，改变了货币供需曲线的结果，利率是货币的价格，在传统情况下是价格越高供给量越大需求越小，价格越低供给量越小需求越大，但 QE 是使得价格越低越 QE 供给量越大的，而价格高利率高人们担心风险反而供给量越小，就如希腊国债是收益率不断飙升反而是更没有人去买的，这样的供给曲线后弯则与需求曲线可能会有两个交叉的均衡点，一个是在低利率的一方体现无风险利率，另外一个则在高端是风险利率。我们如果要与西方的央行接轨，也是需要这样的调整我们的货币供需曲线的，我们即使是不调整，由于资本管制的开放和坚持汇率稳定，国际间的货币流动也会让我们的货币供需曲线与国际市场上的货币供需曲线靠拢，而国际货币供需曲线美元占 70% 的份额，

其形状也是与美国国内的情况接近的，这是我们必须认识的现实，否则不一致的地方就意味着要被金融套利。

而中国的情况由于没有这样的分化，所有的利率都是无风险的利率，以风险利率作无风险导致银行赚取了暴利，同时因为没有这样的二元分化，好项目找不到低成本的资金，真正的无风险利率却不能降低导致社会的利率整体走高，因此中国的利率没有考虑风险因素，是中国利率的重大问题。而这个利率不带风险因素也与我们的金融体制和政策有关，美联储利率是银行间的利率，是银行与央行之间的利率，而我们的央行利率政策则是终端的利率，是管制银行面对客户的利率，我们央行的贷款利率本身就是一刀切的，这个一刀切就是无法反映风险对于利率的影响的，从而造成中国的金融体系所有的利率没有区分贷款的风险大小，造成市场的扭曲和利率的过高，而解决这个问题，西方通过不均衡的清偿和银行破产机制，以市场博弈建立利率二元化潜规则，是非常值得我们借鉴的。中国与世界的接轨，资本定价——利率的接轨是非常重要的层面。

借贷变风险投资带来利率扭曲

中国的高利率盛行，我们也要分析其中的原因，尤其是什么因素支持了如此高的风险利率，支持了民间的高利贷市场，我们经过研究发现，中国的高利贷本身带有风险投资的性质，把借贷当作投资，必然是利率的扭曲。

对于高利贷的盛行，最流行的说法是把高利贷的盛行说成了各种资本和资金、货币持有者的贪婪，但是有谁会往另外的方面去想一下，这样高的利率为什么还有人会支付，高利贷为什么会繁盛是一个巴掌拍不响的事情，这里我们还要看到的就是高利贷产生实际上是有更深刻的原因，大家争着放贷只不过是一个现象，能够给高利贷者支付高昂的利息也只是一个现象，资本的性质本来就是逐利的，高利贷能够提供更高的利润，当然就会有资本的青睐，这没有什么好妖魔化的。中国的快速发展，各个产业是在发展的早期阶段，创造了大量的创业投资机会是产生大量的高利贷借款人最重要的方面，他决定了高利贷有足够多的借款人，中国的快速发展就是不断催生创业机会的平台，在创业的高成长阶段，对于当前的民间投资一般就是 3-5 年收回成本和投资，在经济不佳的时候是要求一两年能够收回投资的项目才敢参与的，这样的情况就是中国的民间投资的市盈率实际上只有 3-5 倍，甚至只有 1-2 倍，这是一个超额的回报，这个回报是完全可以承担 30% 以上利率的高利贷的，如果再有一定的低利率的银行贷款或者渠道融资，加大的投资回报的杠杆，民间项目可以承担的利率是更高的，对于高利贷的利率不是没有承担的可能。对于中国房地产的高速发展，高利贷创造了很多空手道和白手起家的机会，在房地产业高速发展和

房价高涨的时期，高利贷支持下的开发也创造出来了很多富翁，由于房地产本身的融资特性，房地产成为特别容易被高利贷参与的领域。

民间高利率和民间投资高收益的背后，是中国民间投资的高风险。中国是没有风险投资和天使投资的大环境的，创业的途径不是风险投资而是高利贷！对于正常的银行贷款在西方也是门槛很高的，要有足够的信誉或者资产抵押，不是一般的创业公司所能够完成的，甚至不是上市公司所能够完成的。以美国等国的低利率，上市公司之所以要股权融资或者债券融资而不是在银行低息贷款，背后也是银行贷款的门槛极高，美国的 M2 低于中国的背后是美国的贷款数量是低于中国的，中国的很多银行贷款给创业的高风险公司，实际上就是变成了风险投资，而且这样的风险在中国的央行利率下还没有在利率上得到体现，这样的贷款变成风险投资的背后是具有巨大的利益输送空间也让商业银行和存款人承担的不合理风险，就如几年前谁能贷到款谁就有成功的权利一样。

对于外国的风险投资，业内人士都知道 VC 的资金是最贵的，看似高市盈率的 PE 背后是对于你的业务有对赌协议的，你完不成约定的业绩就要被清除出来了，这实际上比高利贷还要苛刻，因为在借高利贷的时候所有的借款人都是有计算的，如果完成业绩绝对是足够还贷而且是赚钱机会很大，只要完成了就成功了，相比风险投资的资金代价甚至更小，因为还债以后股权全部是自己的！更进一步的是高利贷者没有谁会主动限制借钱人的成功，但是对于签署了对赌协议的风险融资，却有不良 VC 恶意博弈以限制创业者的成功达到对赌协议让

创业者出局的条件，这里中国的高利贷就是投资，类似 VC 投资，最初借贷高利贷而不是向风险投资等融资，除了中国保障投资权益不足和 VC 不够发达的因素以外，高利贷的资金成本有一定的优势也是重要的原因。

我们知道借贷与投资最本质的不同就是风险的承担不一样，在公司清算的时候债权和股权的清偿顺序也不同，借贷是不参与公司管理的，而投资不是。中国的借贷投资化的结果就是进一步的推高了利率，在利率当中含有极高的风险成分，是推高了风险利率带动整个社会的利率高企，这也使得我们本来无风险的利率由于社会利率不区分风险程度而平均化的抬高了，这就是当前中国利率扭曲的现状，因此我们的证券发行需要改革，需要有足够的企业直接融资，股票和垃圾债券都是需要的，我们十八大三中全会已经提出了股票发行的注册制，发行更加容易的股票，是压低风险利率的关键，没有对风险收益的投资性市场，就没有发达的 VC 产业，这些产业的没有，所有的都依靠利率来解决问题，利率怎么能够不扭曲呢！这个扭曲同样表现在货币资金的供给需求曲线之上，本来应当 VC 要求高回报高价格的资金变成了一个低价格的资金提供了供给，而本来低价格的资金却因此供给不足，相关曲线发生了扭曲，带来市场无法调整的问题。

[转载]中国的舆论谁主导？

媒体市场化，市场是要以钱来衡量的，钱的多少才是决定性的，

但钱是无国界的，所以媒体市场化的背后，就是把媒体权利交给资本。而且是交给国际资本。如果你不是国际资本的控制者，意味着你的国家媒体主权要流失。

原文地址：中国的舆论谁主导？作者：钮文新

美国判断一切问题的唯一标准是“是否符合美国利益”。然而奇怪的是，在中国的舆论环境下，只要涉及“中国利益”，不是被扣上阴谋论的帽子，就是被贴上狭隘民族主义或“老左”的标签。以至于在一些国家利益层次的问题上，正义的言论被淹没，舆论却被一小撮别有用心心的“奸人”引导。

4月11日至12日举行的G20财长会议为了争取尽快执行2010年便已确定的改革方案，不断敦促美国政府批准这一改革，从而能将更多的话语权移向发展中国家。其实，就算把IMF6%的表决权从发达国家转向发展中国家，也不会对美国在IMF的一票否决权构成威胁，更何况它还有那么多的盟友。但就是这样一项对美国几乎无关紧要的“改革”，美国依然“置之不理”。人们不仅会为，为什么美国要在这“鸡毛蒜皮”的小事上没完没了的要赖呢？原因很简单，这正体现了美国的原则，即它不仅不会容忍对美国利益的实质性侵害，就连可能引发不良效果的趋势都会极力遏制。

这当然会使IMF的天平长期向发达国家倾斜。比如，1997年亚洲国家发生金融危机，当各国向IMF发出求救信号之时，谈判是何等艰难！IMF背后的主使者要求亚洲国家必须无条件开发所有市场，而这最终导致这些国家的经济命脉被他国掌控。

但反观此次金融危机期间，IMF 对美国的支持几乎是无条件的。IMF 通过扩大份额向发展中国家集资，使 IMF 的资源扩大了一倍。这些资源发展中国家用过吗？没有。它被扩大的资源更多地帮助了那个打劫全世界的国家。但是，美国一方面享用着发展中国家通过 IMF 对它的输血，一方面拒绝发展中国家收购美国金融资产。对此，IMF 有站出为发展中国家说话么？完全没有。哪怕是费尽周折出台的“改革方案”也任由美国一拖至今，无法达成最终协定。

如今，G20 会议发出“最后通牒”，要求美国尽快批准 IMF 改革方案，否则 IMF 将启动“B 计划”，绕过美国确立改革方案。表面上看这很强硬，但除非能够威胁到美国的一票否决权，否则这样的改革就没有实际意义。

诚然，无论最终效果如何，至少在动机和尝试上应当对 IMF 的这一举动进行肯定，这是一个重大的进步，从中我们可以看到发展中国家争取权益的决心和信念。可是，对这样的事件国内媒体几乎统统报以冷漠的态度，这实在令人心寒。如此以往，未来谁还会在乎中国的利益？如果真的有一天，所有人都只盯着自己的腰包而置国家利益于不顾，那将是我们每个人的不幸！

本着“为中国股市扫雷”的宗旨，着力为中国投资者营造“放心投资，舒心生活”的美好环境，CCTV 证券资讯频道联合商务部研究院及各城市责任媒体共同发起——中国证券投资放心工程，敬请广大博友积极参与。

对长航油运退市再说两句

本人当年炒作长航油运（600087），取得了非常大的成功，也让很多人因此成为了朋友，本人当年对长航的增发是做过维权的，结果是让我们满意的把现金增发价格从原来准备的 7.57 基本加上了一个 10 块，而这个成功也给这个公司带来新的决策错误，60087 在 08 危机前的最高点融资租赁 6 条 VLCC 造成了灾难。后来我也分析了它的投资价值，但对于这次长航油运的表现，我还有几句话要说。

今年 3 月 20 日，*ST 长油公布了 2013 年的年报——去年巨亏 59 亿元。在 2013 年之前，*ST 长油已经连续三年亏损，并已暂停上市。根据上交所的规则，公司暂停上市后，最近一个会计年度的净利润为负值，将会退市。根据退市规则，未来*ST 长油会经历为期 30 个交易日的退市整理期，其后会退至全国中小企业股份转让系统（“新三板”）挂牌。这个彻底的退市，是出人预料的，这里说是行业的周期问题，还不如说是人祸了，说人祸则不如说有故事。

从 2010 年开始，长航油运创下了连续 4 年亏损的纪录，四年亏损总额近 80 亿元。从 2010 年开始，长航油运连续 4 年亏损。2010 年，长航油运的净利润为-1859 万元。2011 年亏损 7.54 亿元；2012 年亏损 12.4 亿元；2013 年的亏损则扩大到 59.2 亿元，平均每一天的亏损为 1622 万元。对长航的运输，就如我以前的分析一样，长航的成本利润是非常好估算的，它与石油的运费运价保障合同和海运指数，VLCC 的造价和成本等，都是很透明的，在 2013 年海运指数比危机时的低点回升和提高的，长航油运的亏损反而超过前面几年之和，是难以理

解的，这里是什么原因？！

我们注意到的报道称长航油运在近期的公告中，会计师事务所向*ST 长油出具了无法表示意见的审计报告。（见《新京报》报道，链接：http://finance.sina.com.cn/stock/s/20140408/023018728426.shtml?bsh_bid=382690663）这个无法发表意见很说明问题了，中国的审计报告意见有四种，上市公司应当是无保留意见通过的审计报告，而有问题和疑点的则是有保留意见的审计报告，还有就是否定意见和无法发表意见的审计报告，否定意见就是有充分证据说是假账，但实际执行的时候由于审计是公司花钱请的，而不是监察请的，因此出具否定意见的报告给出钱人基本是不可能的，在这样的情况下真的无法发表意见的报告也会变成有保留意见的报告，出具无法发表意见的报告实际上就是告诉大家这个审计结果就是假账！想一下对于著名的央企和上市背景的公司出具无法发表意见的报告是意味着什么？这家审计公司还是被审计公司请的，选择的是友好的关系户，这说明账目不是假到一定程度是不至于的。

截至 2014 年初，*ST 长油已吸引到 14.9 万名投资者。3 月 31 日上午，20 多人聚集在位于浦东新区的上海证券大厦门前。他们以打横幅等方式，希望上海证券交易所“保护中小投资者”。他们之中，有原大学经济学教授，有国企的退休员工，也有打工者。3 月 31 日，他们则有着共同的身份——*ST 长油的投资者。这样的维权是必然的，只不过还没有更多人觉悟，我们投资遭遇风险可以，但被假账所侵占则是不行的！

公司这样做的背后，是有利益输送和博弈债权人的目的的，母公司另外的上市公司长航凤凰也是在挣扎，这里给他另外的上市公司输送了多少？还有就是这个亏损让公司资不抵债以后，就与债权人谈判的筹码了，央企规避银行债务这也是常有的手法，但对于投资的小股东是否公平呢？而很多投资者为何参与长航，尤其是在其去年暂停上市前一天股票是涨了不少的，说明很多投资者是有信心的，但公司这样的做法，损害了投资人的利益。这样的假账，对央企是背景深厚反而是有恃无恐，反而是小上市公司是平时不断给公司掺水注水，但这样的大规模和明目张胆则是不敢的，在这里刑罚是缺位的，这里也不是贪污腐败，而是对社会契约和民众的不公，是统治者公然的抢劫。

对油运实际上中国的战略行业，国油国运是国家安全的战略保障，但如果要按照市场价格竞争，则中国的油运船队则绝对劣势，原因就是财务成本，航运是资本密集型，西方的利率是不到 1%而我们超过 7%，如此高的财务成本是企业难以负荷的，600087 是杠杆最大的，同时也是财务负担巨大的，中国为了战略安全，给自己关键行业的政策支持是不足的，我们买美国国债收益不到 0.2%，这样的低利率为何就不能支持一下中国的战略安全行业呢！这个企业的亏损退市背后，中国的政策也是非常有问题。如果中国政策足够的扶持，长航的资产价值不会被利率食利站在与世界同行同样的竞争成本下，企业

的成长还是可期的，所以在危机后，很多人在长油投资，赌的就是中国的政策支持，但政策制定者的愚蠢让投资者赌输了。

所以对于长航油运，本来是很好的价值投资股票，但因为政策的愚蠢和大股东的侵害，最后成为投资者的噩梦，这样的结果对于中国股市的恶劣影响是深远的。

科技进步不是定价权决定因素

很多人信仰科技，力图以科技报国来谋求国家的富强，对国家的发展，科技确实是非常重要的层面，也成为了很多人的信仰，但科技不是一切，科技的领先对于定价权而言并不是一个关键性的因素。

科技对产品的影响实际上是有两个方面的，一个是提高产品的生产力降低成本、或者提高性能降低单位性能下的成本，另外一个则是让产品出现新功能，这些新功能无法与原有功能进行替代和比较，如果能够比较就是第一种情况了。在产品出现新功能以后，这个产品与原来的产品实际上已经不是同样的产品了，不同的产品来比较价格是不行的。因此产品的新功能实际上是科技的创新，创新带来的财富分配是与价格导致的财富分配不同的，而且即使是创新的东西，到底价格如何，依然离不开定价体系给创新确定价格，创新的东西也不是能够随意定价的，就如中国特有的东西也会买不上价的。对于定价权而言，不是针对科技创新所带来的进步，而是针对科技导致的成本因素

和对创新的价格确定，我们在分析科技对于定价权的贡献层面，必须把二者区分开来。

我们可以看一个很简单的例子，就可以打破对科技决定定价权的错误认知。在中国不发达的时候，外国人说我们只能做初级产品，他们的技术产品卖高价，但在中国成为世界工厂以后，他们最初级的铁矿石却卖了天价！还有现在网络创新是当今世界最大的热门，但我们可以发现网络当中最赚钱最有影响力的，并不是技术最好的公司，而是应用最好的公司，是创造了商业模式应用模式，控制了与人们生活习惯当中的流动性有关的东西，这流动性有狭义的货币流动性，也有广义的物流、信息流等，因而应用是比技术更重要的因素。

在科技之外我们更不能忽视艺术的力量，艺术对于定价的影响也很大。就如我们看电视，更关注电视演什么内容而不是电视机的显示技术，而电视内容属于艺术范畴，在定价权领域，技术性的产品永远难于与艺术性的产品相比，就如我们有了机械，可以大幅度提高生产率，但现在我们又崇尚纯手工的原汁原味了，就算同样性质的产品，在竞争的时候是科技含量高还是艺术性设计的好，本身就是互相制衡，而且除了极少数尖端产品和科技发烧友，在更多的情况下是艺术性好的价格更高。而对于艺术的认知，则关系到我们的信仰、价值观、审美等诸多的社会层面。艺术对商品带来的溢价远非科技所能够比拟的。

很多人把人类近代的文明发展归结为科技进步，但科技进步不是一个人的力量能够完成的，是需要在一个信用体系下进行分工合作的，人类近代开始出现的科技飞跃也是一个信用体系下科技成果可以转化

为系统性的应用，人们可以很好的分工合作进行研究的结果。中国以往的技术发明很多，科技有很多层面领先世界，但是在技术原创后成系统地发展，拥有类似西方那样的信用体系是非常重要的，这个信用体系是一个定价体系，由这个定价体系来保障好技术能够卖得一个好价钱，而不是好技术理所应当的就是好价格。因此由信用体系维系一个合理的价格体系就显得很重要了。

对于西方的发达，我们更多的提到了科技的力量，但对于其中金融力量的发展却提及不多，其中一个关键是在西方崛起过程当中，金融资本的力量严重依赖获取黄金等贵金属，西方贵金属的取得可没有科技那样光鲜的外衣，这与西方取得黄金的历史有关，金融的发展与科技的作用二者是互相反馈的，没有充裕的资本支持，就没有对于科技的充分投入，科技的产出也不容易实现，而科技的发展在那个年代更多的是为了占有殖民地掠夺更多的黄金，这就是一个正反馈的过程，充足的资金本身才是科技发展的前提，在资金紧张的时候，首先被砍掉的就是科技。

科技发展对于价格贡献很大，但科技发展以后矛盾也是转化的，科技产品对于资源有了更多的要求，科技带来的生产率提高背后是要消耗资源的或者依赖一些资源的稀缺性。就如我们的现代科技创造的社会产生了对于石油的巨大需求一样，石油的稀缺反而是更重要了，到底是科技重要还是资源重要？这就是定价体系的力量了。在科技不发达的时代，人类改造世界的能力不足，这个时候人们的生产率是制约，但现在科技发达，到处是产能过剩，则相对过剩的产能，资源瓶

颈就是关键的限制，你没有满足你产能足够的资源，主要矛盾是转化的。这也就是前面我们提到的初级产品变成资源了。在生产的价值链上，资源的紧缺带来的作用是巨大的，我们在劳动价值论当中虽然不承认资源的价值，但必要劳动时间在科技提高了生产率以后，劳动时间是缩短的，而且科技本身要替代劳动，劳动的复杂性也是降低的，那么科技是怎样带来价值的？

我们可以说纺织机的发明使得一个童工的工作可以顶上 20 个成年人，似乎科技发展了，但这时候对于成品而言，反而是分配在初级产品的价值变得更高了。就如英国当年的圈地运动，是一个羊吃人的运动，背后就是要羊毛！但你听说过牧业的土地收入能够高于农业的吗？科技让纺织成本下来了，但羊毛贵到了天价，那么毛纺产品的价格还能够便宜吗？这里是一个价值链的问题，初级产品反而价值链高了，这样的情况下，技术带来的反而是拥有初级产品的人群的利润增加！相对历史圈地运动的现代版就是我们的铁矿石成为了天价！一个产品有不同的环节，每一个环节都有自己的定价权，这些定价权的博弈和制衡形成价值链，而决定各个环节定价权的则是在不同环节的流动性的不同。

对于定价，科技固然有贡献，艺术也有贡献，我们也不能遗忘品牌也是价格贡献的重要因素，这品牌就是人们的喜好和信仰了。从极端来讲，很多宗教圣物价格是无限的，而通俗地讲著名品牌与一般商品的价格也是极大不同的，所有这些导致的价格变化是可以完全脱离科技进步的，甚至很多奢侈品是反科技的，反而是手工的价值更高。

从一两个重大的发明，变成一场社会革命，背后是要有一整套体系的发展的，这个体系的发展才是更关键的问题。中国以前也不乏重大发明，但整个社会的进步却没有带动，笔者认为这就是信用体系的差别。对于信用体系，笔者已经在另外一部著作《信用战》已经进行了论述，科技是信用体系的一个层面，金融也是，而价格体系也是，定价权更多的是价格体系的事情，而价格受到艺术、品牌、金融等多方面因素的作用，这些因素在整个信用体系中有机地联系在一起、共同发挥作用。科技对于定价权有影响，但我们需要找到比控制价格更直接的因素，在整个信用体系里面，定价的影响是可以脱离科技而发生的，因此科技进步不是定价权的决定作用。西方人把他们依靠定价权取得的财富全部归因为科技进步，背后是掩盖了他们文化信仰侵略、征服殖民掠夺、金融货币霸权、劳动剥削等多个层面见不得人的事情，但我们要认识定价权，首先就是要拨开迷雾，看到更本质的东西，认清怎样能够操纵定价权。我们不去掠夺剥削他人，但也不能成为被剥削的对象。

说科技进步不是西方定价权的关键支持就是我们的历史数据。我们可以看到公元 1703 年（康熙四十二年），英国的普通农民工的工钱月薪是约合银 2 两 7 钱，有点技术的工人约 4 两银，而中国人的收入差不多是户均 2 两银子，在贵金属时代的贵金属价值的自然汇率下，英国人的劳动力价格已经是中国的几十倍了，彼时距离蒸汽机的发明和使用还有上百年，蒸汽机是 1769 年发明，1782 年改进成为双向蒸汽机具有使用价值，到 1800 年英国的蒸汽机只有 321 台，同样的 1733

年发明飞梭提高织布效率，1764-67 年发明珍妮纺纱机提高纺纱效率，1769 年发明水力纺纱机，1779 年发明骡机，纺织技术的革命也是在这几十年后的事情，因此说西方人收入高是因为他们的技术高，这完全是不成立的，西方人开始殖民时候甚至还没有厕所，这不是普通人家没有厕所，皇宫里面也没有，是彻底的野蛮人！相反这个时候中国的瓷器在西方是硬通货，中国制造瓷器的技术同样是高技术，同时还有高艺术，但中国劳动力的收入却远远低于西方，劳动力的定价权掌握在西方人手里，与科技无关。我们还可以看到 1861 年 6 月 30 日，维克多·雨果，法兰西一代文豪，完成了他的长篇小说《悲惨世界》。从 1793 年大革命高潮的年代，一直延伸到马吕斯所参加的 1832 年巴黎人民起义。书中作者以痛心疾首的笔调，痛批巴黎的排水系统。然后他仰慕地介绍同时代北京的下水道！这是在鸦片战争之前，这就是中国财富没有因鸦片战争而流失前西方人眼中中国真实的写照。我们再看印度，印度的被殖民也发生在西方工业革命之前，不是大约近百年之后的两次鸦片战争后的西方殖民势力，印度本土武装的火器也不比西方落后。这是与中国被西方财富流动性以及技术优势打开大门不同的性质，在印度的被殖民，1757 年“普拉西战役”后，英国建立起对孟加拉的统治，印度成为英国殖民地，这个时间距离蒸汽机、纺纱机的发明还有十多年，距离蒸汽机的大规模使用还有 50 年，此时印度甚至是技术优势一方，印度还比西方更富有，西方所谓的科学进步工业文明让西方称雄世界的舆论，在此不攻自破！印度与西方的真正差距就在于贵金属的流动性层面。

科技是人类发展历史上的核心，是第一生产力，但不是第一定价力，定价的规则是人类的社会博弈规则、不是科技问题，科技创造新财富是不错的，但定价权是分配财富的，科技并不能主宰财富的分配权，是生产力但不一定是分配力，古代技术领先的文明经常被野蛮人侵略，已经说明了这些问题，古代罗马的奴隶经常是最先进技术的掌握者，古希腊就是殖民统治地中海周边，对此西方通过文艺复兴，认识的比东方人要清楚，这个认识也给了他们殖民东方的自信和理论。我们承认科技的重要但要反对把科技神化，并不是一切均由科技所决定的，定价权问题中科技就不是决定因素。

认识金融体系的成本与价格

我们很多人都说我们不得不进行外汇储备，不得不购买美国国债，对于美国国债是说成了中国的血汗钱来养活美国人，中国给美国提供了这样多的美债，是完全没有必要的。本人前面已经分析过了，我们的外汇储备不得不购买美国国债是因为流动性和安全性的原因，也分析了其中定价权的因素，而中国对持有美债和给美国输血，很吃亏和受制于美国是肯定的，但我们对其中的金融成本也是要有认识的。

在使用贵金属的时代，中国为什么就没有形成资本社会？西方能够形成资本社会也是因为世界历史的机缘让西方拥有了全球大多数的贵金属，这些成功是有巨大的机会成本的！而对于贵金属的金融价值，我们的货币体系如果换成贵金属怎么样？很多人都希望以金本位来对抗美元霸权，以金本位来不给美国当奴隶，但这个问题笔者要说的就

是以贵金属为货币也是要有巨大的成本代价的，这个成本代价怎么样合算是要进行评估的。

在重商主义的年代，黄金就是重大的目标，这背后就是当年普遍实行的金本位制度，黄金的数量决定了货币的数量，决定了货币投放量，而开采黄金成本依然是极大的。在金本位盛行的时代重商主义对于贵金属的价值是放在至高无上的地位的，拥有最多黄金的大英帝国是金本位和重商主义最忠实的拥护者，因此对于黄金在世界的情况，我们应当高度的关注。依据黄金协会的数据，当前全球的人类开采黄金 17.13 万吨，40%为金融储备资产，3 万至 4 万多吨为官方金融战略储备，2 万吨为私人民间金融储备，另外 60%为商品状态，首饰、文物和电子、化学产品等，部分已经消耗。2013 年各国公布的官方黄金储备为 41909.7 吨。不过我们要知道的是这些黄金基本上是本世纪开采的，在 19 世纪前人类总的黄金开采量不足 1 万吨，19 世纪最后 50 年的黄金生产量是人类 5000 年黄金产量的总和！18 世纪 100 年间全世界生产黄金不足 200 吨，而 19 世纪黄金生产是 1.15 万吨，其中 1850-1900 生产黄金达到 1 万吨，黄金 20 世纪初是 300 吨每年到 2001 年峰值是 2600 吨以后出现回落，到 2011-12 年又达到 2800 吨的历史最高位。1900 年到现在的这 100 多年生产了 15 万吨，20 世纪大约生产黄金 13 万吨，黄金的生产是一个急剧增加的过程。很多人说金本位的破裂是因为黄金的不足是不对的，实际的数据表明黄金数量增长是惊人的，这里面的关键还是谁有货币的定价权和黄金分布的不均上。

黄金的分布是非常不均的，我们如果以金本位，那么世界的霸主

不是很多人想的中国可以不受制，而是中国要受制于那些金矿国家，虽然我们黄金的产量很大，但真的生产成本等也是非常高的。我们可以看到南非发现了超过世界其他任何地区的黄金，南非生产了人类数千年黄金产量的 40%，南非是世界上最大的产金国，金产量的 98% 又来自维特瓦特斯兰德金矿。世界最大的金矿是南非维特瓦特斯兰德金矿储量为 54040 吨。该矿是 1866 年发现的，发现后不久就投入开采。至今已 140 多年了，已开出黄金达 3.7 万吨，现在尚有储量 1.8 万吨，仍占全世界黄金总储量的 52%。该矿 1970 年产金达到 1000 吨，为历史最高年产量，以后一直保持年产 650—700 吨之间，均占世界黄金产量的一半。因此该矿的储量和产量均居世界第一位，是名符其实的世界最大金矿。在美国掌握 i 世界金融霸权的时代，南非突然有了这么多的黄金，美联储才 8000 多吨，因此金本位破裂就是必然的了。

我们如果选择金本位，就要承受采金的成本，除了这个成本还要受制于金矿，我们可以计算一下世界上需要流通的美元和黄金，黄金可以做货币的是美国 8000 多吨，而美元美国的 M2 就 8 万多亿美元，需要黄金涨价几十倍才可以的，这样就是你虽然没有了美债给美国的输送，确实要给黄金矿主同样的输送的，在贵金属本位货币时代，绝对不是金融货币没有成本，而是成本极高的，而美国给世界提供了这个金融体系，就是要收费赚钱的，你使用这个体系，有背后的合算的地方，美国提供这个体系，也是有成本的，这个国家信用需要有军事来维护的，需要粉饰道德的，当然也是利润丰厚的。

因此我们建设金融体系，人民币国际化，就是要在金融货币领域

得到利益的，很多人对于货币的国际化的利益也是认识不足，现代国家能够兴起，与货币利益的支撑是密不可分的，虽然我们的央行给美债上税，但央行的基础货币衍生则带来更多的利益，对于附庸美国的日本德国则利益更大，他们能够崛起很大程度上还有他们不用承担军费等成本的原因，不过现在日本不安分了，日本在谋求更大的金融利益。而对于中国则是必须维持军事上的安全，这金融的利益就更应当占有一席之地，所以中国是需要自己金融货币国际化的，占有这部分收入。因此我们认识到这个层面，就应当明白我为什么一直说我们购买外国国债根本不是为了收益，不要想分散投资取得高收益，而且也不要多想多买其他国家的国债，我们货币只给美国一个国家上税，因为美元是国际货币美国也承担这个金融成本，购买其他国家的国债则是纯投资性质，是被盘剥的，这里购买美国国债与购买其他国家的国债是有天壤之别的。美国提供这个国际金融体系的服务是有成本的，是要收费的，购买美国国债就是给这个体系缴费，而购买其他国家的国债则没有这个缴费的性质是白白被盘剥，因此我在《信用战》一书就分析过要紧紧抱紧美债，也就是抱紧了美国的信用，他国不能攻击甚至包括美国不能攻击中国金融体系，攻击就是逼迫中国抛售美债演变成连美国一起攻击，在这里中国收获的是金融保险和金融服务，这个服务的费用比金本位下你挖金子和给金矿矿主费用要低的！

对此我们应当知道中国是应当人民币国际化，是应当避免被金融定价权盘剥和购买美国国债给美国上税，中国的国际化多一些，则中国给美国上税缴费的份额就少一些，同时中国也能够对人民币国际结

算提供国际金融服务的地方收费了。而我们国内能够降低美元为主体的货币发行比例，也就是降低了对于美国的美联储国际金融服务的依赖，就可以减少缴费比例，中国就可以进一步降低经济发展的成本，因此在美国的金融定价权之下，中国需要的就是合理认识找对位置，绝不能盲目的到处缴费受盘剥，中国给霸主上贡可以，绝不能给二鬼子们也上贡，不要说我们只依赖美国不成要买日本欧盟分散风险，实际上是美国与中国开战，日本欧盟等哪个会不跟进制裁分享利益？！购买他们的国债才是以老百姓的血汗养狗腿子，中国的竞争对手不是美国是他们，而且美国对于中国产品的依赖也离不开中国，美国的金融没有了中国这样的制造国为收费对象，美国的金融服务卖给谁？国债卖给谁？现在的世界竞争是老大老二竞争最后是老三倒霉的时代，就如广药和加多宝竞争其他凉茶没有了，苹果与三星竞争诺基亚没有了一样的道理，绝对没有老二拉老三老四的道理。

马航事件与信息安全

马航的飞机失踪 10 多天了，这些天来是举国关注的事件，有上百位同胞的安全，而马航的故事却越来越狗血，马航不但有巫师作法，而且很多关键信息明显是对公众等有所隐瞒，这里大家关注的更是大量的关键信息和爆料都是西方媒体发现的，中国的媒体却只不过只能转载他人的新闻或者翻译稿件，完全是一个边缘化的角色，但我们要看到更深层次的问题。

中国媒体不能得到消息，原因是与我们的信息信用实力有关的，

与我们的情报能力有关的，对于外媒爆料的信息，实际上在第一时间马航、中情局的调查就能够知道的，比如飞机最后联系的时间是 8:11 分，在马航说失去联系的时候还有信息呢！这背后是什么？飞机失去联系为什么雷达捕捉不到？真的就是失去联络吗？还是有联络没有说？外媒的信息来源，无非还是外国的情报机构什么时候愿意把信息给他们，他们只不过是喉舌而已，没有什么媒体的输赢，应当重视的是大数据的问题。

马航失联飞机看来是人为主动关闭了飞机的通讯系统，但我们发现飞机是有主动联系卫星发送信息的功能的，这个功能是无法关闭的，这些无法关闭的功能提供给了西方公司，是怎样的让西方情报机构在信息战当中占据主动的，这些信息我们为什么不能共享到？

我们不能仅仅局限于这一次的事件，这一次事件让我们知道了飞机发动机还可以发送特别的信息，飞机还有不为驾驶员和机组人员控制的对外联系渠道，这是非常重要和可怕的。中国的民航飞机基本上是外国的，如果这些信息的发送被数据挖掘好，实际上就是对于中国的航线和飞机的飞行可以外国人监控了，不要忘记的是我们的领导人也是做外国的大飞机的，政要和富豪更是，如此一来中国的信息秘密如何坚守，才是我们需要思考的，这是重大国家信息安全层面。

因此我们应当有要求对特殊用途飞机不能有这些信息通道的权力，这样的数据外传都应当有知情权，同时对这些信息我们应当有部分的共享权利，比如对于飞入中国境内的飞机和中国购买、租赁、使用的飞机等这些信息通道要共享，因为没有共享，所以在马航这样的

事件当中，我们就如瞎子一样，我们的信息建设和数据挖掘，要平时更多的积累，更要政策的强制保障。西方国家有各种国家安全的审查，你要通过这样的审查，就必须公开你的信息数据给我共享，这是需要国家力量的行为，这不是市场经济，你不能让市场经济主体自动的在市场竞争下还要过多承担国家信息安全的义务。

对马航事件中国媒体的无力，我们不能只看表面的现象，更应当看到其背后信息资源的占有差距，要看到信息战的劣势，我们需要把国家的信息安全提高到应有的高度上来了。

以法律的眼光看待转基因博弈

现在转基因问题越来越成为社会关注的热点，对转基因问题在科学和伦理、社会学层面的讨论之外，笔者就本人的法律知识，也在法律层面看待一下这个转基因，司法就是建立规则，是一个利益的分配问题，转基因是否能够带来人类需要的东西是一个层面，而怎么样分配这些利益则又是一个层面，这里甚至可以有利益输送，不是共赢而是有人要吃亏的事情，因此在搞转基因问题的时候，在司法层面的博弈看清楚也是非常必要的，尤其是这个博弈是一个全球博弈的时候，是国与国之间的利益再分配的时候，可不是肉烂在锅里，国家的利益在国际丛林法则下是必须考虑的。

很多人认为中国并不拥有转基因主粮的核心专利，根据他国教训，我们将会受制于人，这样的观点并不是问题的全部，对于转基因我们在国际私法的话语权和国内立法的欠缺上，以及对于现有产业的影响

上，都没有深入的理解。到底会造成什么？也研究不足！对待转基因是需要一个法律体系和法律环境的，在这样的体系和环境上美国已经取得先机，而中国没有建立相关司法环境就开展，等培育出既得利益者和已经被外国占据法理制高点之后，中国的博弈筹码就彻底丧失了，科学可能能够解决发展问题，但解决不了分配问题，尤其是在国际领域的分配问题，发展是硬道理，但分配同样是关键，不能被奴役和剥削所得比所失要多，应当是更硬的道理。

对转基因不但是可以有专利，未来还可能出现版权的保护，版权的保护是比专利更厉害的层面，因为版权是可以保护 50 年的比专利 20 年要长，对于专利是很严格的需要有发明，而版权只要是新的编辑组合和设计就可以了，比专利的门槛要低很多，在取得专利权的层面，确实是美国等取得了领先优势，而这个优势在转基因的使用上还会有另外的问题，专利的有意侵权是一方面，专利的无意侵权则是另外的一个层面，同时还有专利的权利用尽的问题，到哪里算做权利用尽。在这样的边界地带，孟山都已经进行过多次的诉讼。

美国最高法院裁定了全球转基因农业巨头孟山都与一位印第安那农民之间的诉讼：农民侵犯了孟山都的种子专利权。对于绝大多数国内公众来说，这是“孟山都邪恶”的又一例证。这已不是孟山都第一次起诉农民侵犯种子专利权。这已不是孟山都第一次起诉农民侵犯种子专利权。在此前与加拿大农民的油菜种籽诉讼中，加拿大法院最终也判决了孟山都胜诉。这里我们看到的就是转基因物种的花粉是可以自由传播的，会让其他作物污染，而这些污染的作物农民种植了以后也

会形成侵权！如果这样的现象存在，结合中国的实际，就可能产生致命的问题。

中国是很多无良种子已经偷偷的使用转基因的产品，这导致转基因的作物的花粉会在空气当中传播，与原生作物是会自然杂交的，这会使得中国的育种当中就被污染而带上了转基因，因而就面临了专利的侵权。还有一种可能就是你传统的杂交也是会受到影响，因为杂交育种就是在田间选择长得特别优良的植株进行不断的优化，但你怎么知道优良的植株没有受到转基因的污染呢？这样你虽然杂交育种，但培育出来的实际是把污染的转基因再优化出来，很可能就是侵权的。这样的情况是很难事先判断的，因为你检测植物有没有特定的基因很容易，但那么多专利基因你都检测一遍就成本太高了，你要是划一个基因图就更不可能，而中国地下偷种了多少转基因，我们的育种基地受到了多少外来转基因的污染，我们是不得而知没有统计的，但中国偷着种转基因的现象很严重。甚至在中国还可能有一种现象，就是育种的人员和公司有弄虚作假的，把转基因作物偷偷的加入当作杂交物种，因此这些弄虚作假的人也特别希望转基因合法化。这样的侵权西方专利所有者为什么没有主张？原因就是中国没有开放转基因，或者这些基因技术公司当前的主要任务是推动中国全部开放转基因，而不是追索损失让中国警觉。在中国没有批准的时候，专利侵权是难以追索的，因为任何索赔的司法前提你是合法行为，非法的行为是没有追索一说的。中国没有批准时你的专利主张实际是帮助中国执法，执法的结果不是给你追侵权损失而是处罚非法行为，所以这些隐患远远没

有到西方基因垄断者收网的时候，但我们应当知道的就是有这样的网存在，在美国他们起诉因为种植了被转基因污染的作物，已经非常说明问题了。

对于专利，还有一个专利的权利用尽的问题，按照我们自古以来的自然法则，种了一地庄稼，留下一部分作种子，这是古已有之、古今惯例和天经地义的事情。你买了一次他的种子，然后利用它的种子进行留种，是否可以？你买了他有专利的种子后的产品的权利是否全部是你的，如果是你的话，这些种子再种出什么别人是无法说的。对此各国处于自身利益也是不一样的。美国加拿大等大规模种植转基因作物的国家，相关专利法不允许农民留种。但阿根廷的法律就是规定农民可以自己留种，所以阿根廷豆农靠孟山都的转基因大豆跻身世界大豆三大生产国，孟山都获得什么收益有限，因此对于转基因专利的权利用尽问题，中国的司法考虑了什么？就如当初对于质疑韩寒大量公知说韩寒私权的时候，本人就说对于他的著作权是权利用尽的，因为我购买了他的书，我对我的书进行评论体现了我的所有权！对于种子也是如此，购买了种子种植出来的东西我怎么使用是我的所有权，种植出来的种子再种植是所有权孳息的体现，孳息是属于所有权人的，对此我们的法律怎么说呢？

对一些国家法律规定的农民有留种的权利，孟山都除了授权限制以外，孟山都的博弈还有就是培育了不能留种的转基因，让结出的种子无法继续种植，这技术叫做基因利用限制技术(Genetic use restriction technology, GURT)，其目的在于通过使转基因作物结出的种子无法

继续种植来保护知识产权。这项技术是在 20 世纪 90 年代时，由美国农业部下辖的美国农业研究局与 Delta and Pine Land 种业公司合作研发的。但是相关研究在未完全成熟之前就已中止，截止到目前还没有商业化应用。孟山都公司在数年后收购 Delta and Pine，但也强调多次他们从未采用、将来也不会采用此项技术。对孟山都利益这样好的技术，孟山都为什么说从未采用和将来不会采用呢？这里面是有基因战争攻击的，这基因如果扩散到自然界是会造成灾难的，想一下 2000 多年前吴越争霸的煮过的种子的故事，现在你能够有限制繁殖的技术了，则生物会怎么样？如果你的种子都不能留下新种子，以后你不卖我种子了怎么办？我要随时准备一套能够满足全国种植的种子备用吗？要知道种子是有生命的不能存活很久的是大多数，千年莲子是极个别，这样的生物基因攻击对于一个国家的安全是怎么样的？而如果你有了原子弹，你保证不使用我就能够安心吗？如果涉及到国家安全，任何国家都可以限制你！我们再进一步讲，就算你不搞基因攻击，这样的可怕基因也会有泄露污染的风险，就如不使用核武器也会有核污染一样，现在没有发生这样的情况不意味着以后不会发生！这样的基因如果与野生物种或其他物种杂交，则会造成严重的后果，我们杀灭一些害虫，就有投放无生殖能力的雄虫干扰其繁殖的做法，这样的基因污染下，则会造成种植非转基因的人和野生原物种的灾难。

污染就是外来物质或能量的作用，导致生物体或环境产生不良效应的现象。对转基因的基因污染，美国的诉讼已经发生了，美联社 2013 年 6 月 12 日报道称，在俄勒冈东部农田发现转基因小麦之后，爱达荷

州农民联合对孟山都公司提起诉讼，要求赔偿。这些农民委托律师事务所提出诉讼，称孟山都抗草甘膦转基因小麦的开发导致其生产成本增加，价格降低。以有机农民和非转基因农民组成的原告组，虽然在诉讼请求和理由中，也列举了孟山都转基因种子种植带来的可能的坏处：超级杂草，转基因种子污染，可能对健康带来的风险和危害，但这些层面有大量的挺转打手，不过在法律层面则契约的边界和侵权问题是更清晰的，你可以干转基因，但我种植有机是自古就有，是有先占权利的，你的后来行为不能影响我的在先权利，除非法律给你这样的授权或者经过我的同意。美国农民认为，孟山都并未采取措施阻止转基因植株在交叉授粉及种子等方面与非转基因植株互相混合。由于该产业习惯聚集销售及运输，他们认为，孟山都应该知道防止抗草甘膦转基因小麦渗入非转基因小麦的供应几乎是不可能的。诉讼提案表示，这将造成小麦出口市场的重大中断，最终会影响全球的西北太平洋软白小麦的价格，对农民造成重大的财务损失。这些农民还称，转基因小麦的发现导致了出口和国内市场的损失，使软白小麦的价格下降，而且也增加了成本。种植者必须经过广泛的测试，证明其所种植的小麦不受转基因小麦“污染”才可以出售给一些买家。对此，他们要求惩罚性赔偿，并希望法官下令孟山都净化农田、运输和所有受影响的农民收割设备。这样的案件怎么判司法没有依据，不过美国是案例法国家，看前面的一个案例则更是匪夷所思，之前美国的地方法院也有因有机和非转基因种植农民因担心转基因甜菜开花导致基因漂移而起诉，要求禁止种植转基因甜菜的案例报道

(<http://group.sciencenet.cn/blog-421287-363933.html>), 但其最终做出的却是一个很有趣的判决:“在完成新的环境影响评价前禁止开花”。这明显是一个可笑的判决,以后美国的走向很不明确。而中国是成文法的,中国是必须有法条或者司法解释的,类似的事情在中国上演了多少?我不相信没有,但我相信农民没有美国农民的法律意识会去上告,中国的司法环境不建设好,更是一个国际垄断财阀为所欲为的舞台。

对转基因的立法层面是非常多的,对专利怎样理解和尺度就非常多,就算我们专利保护了,怎么保护和保护的标准就是关键,美国是一个专利保护滥用的国家,就如你在手机上划几下的操作也被苹果申请了专利,成为和三星诉讼的利器,中国的转基因是什么标准?中国承认转基因以后是否可以把实施前的专利不溯及既往?中国对于专利费是否可以大幅度压低和强制许可,就如非洲很多国家对待艾滋病药物一样,非洲的做法使得艾滋病药物的价格便宜到十分之一以内!这些问题科学家们的既得利益集团,他们是千方百计希望专利可以卡脖子赚大钱的!这些政策需要的就是在批准转基因前搞清楚,如果是在之后,则变成你难以改变的既成事实了。对于专利还有一个尺度就是公开的程度,为什么要专利给你保护,就是要你公开技术,以保护换取公开,但美国在转基因技术的专利保护很滥但公开是完全不够的,怎样让其公开是关键因素。

再进一步就是基因的污染和善意第三人,以及对于杂交育种的保护,你杂交育种可能选育了其他人的专利基因,那么对于育种人需要

确定其种子的基因则会要巨大的成本，这里必须要考虑清楚对于杂交者怎么办？开放转基因可能对中国杂交育种会是灾难的，除非研究杂交的与境外转基因大鳄已经有所默契，或者是自花授粉不会有污染杂交，就如搞自花授粉水稻杂交的人就特别积极。如果我们法律规定只要是你的基因污染到环境上，就是专利的权利用尽，人家从野外提取出了你的专利基因就不是侵权，这样的规定美国干吗？这肯定是要有激烈的国际谈判的，你禁止转基因的时候手上有筹码，你不同意我不开禁，什么都好谈的，但你一旦开放，你拿什么筹码与他们谈？挺转的在这里是选择性的失明的。

在转基因博弈的层面，欧盟与美国的谈判就是很成功的，知否支持转基因一直是欧盟与美国谈判的筹码，而且不断以转基因来威胁取得利益。早在 1999 年，当时的美国贸易谈判代表巴尔舍夫斯基就曾威胁要将欧盟告上世贸法庭。2003 年 8 月 18 日，美国联合加拿大和阿根廷两大转基因农产品生产国正式向世贸组织提出申诉，指责欧盟对转基因食品的进口禁令违反了世贸规则，要求组建 WTO 争端解决小组，对欧盟的做法作出裁定。对于美国的指控，欧盟贸易委员拉米随即发表声明，称欧盟转基因政策是“清晰、透明、合理和非歧视性的”，相信世贸组织会确认欧盟完全遵守了其作出的承诺。而最近四年来，欧盟实际上停止了含 GVO 产品的准入许可。欧盟各成员国已就标识义务和极限值达成一致，但欧盟与美国的争端仍在继续。在欧洲公众始终对转基因食品持有极大的怀疑态度，一些欧盟国家甚至想完全阻止消费者使用转基因产品。欧盟对于转基因的审批也非常严格，转基

因作物要在欧盟国家种植或上市，需要经过一系列严格的审批程序。

目前，欧盟及各成员国在审批方面主要依据两部法律，分别是 2001 年 4 月生效的关于向环境中释放转基因生物体的“第 2001/18/EC 号指令”、2004 年 4 月生效的关于转基因食品和动物饲料的“第 1829/2003/EC 号规定”。审批困难的同时即使通过审批有效期也只有 10 年，10 年期满如果要延期还要审查，门槛壁垒很高，就如：MON 810 玉米 1998 年获得欧盟批准，授权有效期 10 年。孟山都公司于 2007 年提出延期申请，但一直未得到答复。每一次的谈判，转基因都是欧盟对付美国的有力武器，就如 TTIP 谈判也一样，欧盟委员会贸易委员德古赫特 2013 年 3 月 12 日称，已获得授权与美国进行双边自由贸易协定——“跨大西洋贸易和投资伙伴协定”(TTIP)谈判，他正式对转基因问题表态说：“欧盟将一贯坚持反对转基因食品。对于欧盟成员国来说，农业将继续得到支持和补贴。”转基因问题就是欧盟对美国要价的筹码，我们为什么要无条件放弃这个筹码？中国一大堆支持转基因产品的，而且仅仅限于科学范畴，对其中国家利益博弈却很不正常的失声了。

我们开放转基因，不等于开放转基因产品的进口权，也不等于对外国公司开放转基因市场，不等于要承认外国专利。这里还有就是基因战争的可能性和基因安全，基于这个因素我们是否可以限制某些国家的市场准入？你要限制准入美国肯定要与你急的，肯定要找 WTO 的，不过在美国与欧盟已经在 WTO 厮打的时候，中国是有很多博弈空间的，我们的国家安全委员会是可以要求安全审查的。这里也是可

以与美国谈对价的，比如我们对于美国转基因的安全原因的准入放松，美国就要对华为的设备放松等，这个谈判也是不局限于转基因的！对转基因的安全性审查是可以不透明的，就如对于我们华为在美国的投资和销售的审查也是不透明一样，所有这些都是要对等的，不是单方面的，对美国的优势产品，成为中国影响国家发展的重要商品后，中国就是要有安全壁垒的，这个壁垒也是要在开放前说清楚，你已经放人家进来了，再禁止则违反西方的市场规则了，他们会如当年卖鸦片一样说中国当初允许后来禁止的问题并且妖魔化你。到底是否涉及安全，我们可能够审查一个够的，就如美国审查中国投资一样，在这里为啥我们要主动的放弃筹码？所以转基因是否开放，根本不是农业部一个层面的事情，要有科技部、人大立法机构和商务部、外交部等共同参与的事情，转基因是否开放的问题上中国必须取得对价，必须有博弈利益，不能把国家利益拱手让人，这里不是科学无国界！

就算对转基因无害能够让我们相信，但也不是能够开放转基因的充分理由，我们可以看到的就是转基因无害只不过是开放转基因的一个必要条件，并不是开放的充分条件，在转基因博弈当中的国家立场和民族利益的博弈更关键，在这个层面所谓的挺转的科学家们不但不懂，而且是既得利益者，他们的言论是要从反面来听的，科学不是神学解决不了所有问题，就如对于韩寒的是否代笔，就不是科学问题而是法律的证据或者国学的考据，最后方舟子也不得不采取当时本人最现的说法说他在考据。在法律层面还有一个与科学层面不同，科学讲究挑战权威的创新，你拿权威来说别人不懂是违反科学精神的，但在

法制层面则权威的影响力和经验是非常重要的，法律经常是保守的，这不是搞民主而是带有利益立场的不懂者不能置喙的，因此挺转人士故意的忽视转基因问题的法律层面，把必要条件当作充分条件就是恶意的欺骗，对于搞科学的人这个逻辑关系是很清楚的，但他们的既得利益决定了他们的脑袋，因此我们换一个视角，从法律层面，能够看清更多的东西。

余额宝兴起与体制漏洞

2013 年对于中国金融市场的一个大事就是阿里巴巴的余额宝出现了，披着互联网金融的外衣出现了，一下子互联网大佬的类似产品也不断的涌现，但在美国怎么就没有余额宝类似的产品，或者说不像余额宝这样石破天惊，而余额宝为什么能够兴起呢？这背后就是钻了体制的漏洞的！

对于余额宝我们可以看到他们是以销售基金代理的名义收取客户的账户余额的，但基金本身就是有风险的，这个风险余额宝没有给老百姓足够的提示，老百姓把钱放到余额宝里面，就认为是放到了储蓄里面，一下子余额宝就汇集了数千亿资金，同类的资金规模到 2014 年初达到了上万亿，现在余额宝的规模大约在 4500 亿，2015 年应该过万亿。余额宝兴起以后，2014 年 1 月份的银行存款减少 9402 亿元，而去年同期银行存款是增加 7499 亿元。对储蓄存款带来的明显的搬家

效应。

余额宝能够成功，关键就是余额宝把本来的风险利率变成了无风险利率，从而赚取了利差！在西方的体制之下余额宝的风险会比普通的老百姓存款的风险要大，而中国则是越大的资金越有谈判能力，进行协议存款，取得更好的收益，余额宝的协议存款的收益居然可以达到 7%以上，超过央行规定的贷款利率，哪一个银行流动性紧张了，就到那个银行高息存款，取得更高的利润。这里我们看到的就是余额宝把老百姓零散的资金集中起来，取得了对银行的谈判优势。余额宝这样做似乎是遏制银行的金融垄断，惠及老百姓的行为，但实际上却是恶意的将风险利率变成无风险利率，抬高社会的利率成本，造成热钱套利空间和中国对外的资本定价偏高，国际定价权竞争处于劣势。

对余额宝的行为为什么国际上就不存在呢？这里的原因很简单，西方银行是可以破产的，西方银行的破产以后的清偿是优先照顾小存款户的，美国就是 10 万美金以下的存款得到优先清偿！在这样的情况下谁敢把散户的资金聚集成巨资？如果是分散的，在银行破产的时候有存款保险制度都要足额清偿，但你如余额宝那样聚沙成塔以后，只保障清偿你 10 万美元，剩下的要所有的 10 万美元以下的储户得到足额清偿以后才有可能按照比例兑付你的存款，你的存款的风险被杠杆放大，有谁敢这样？在美国的这个制度下，大资金不敢追求高利率的，中国则是大资金可以放心的追求高利率有与银行谈判的资本，这就是银行不破产的缘故。再进一步讲对于给高利息的银行必然是受到流动性压力的银行，这样的银行破产的概率是更高的，赚取这个收益就是

火中取栗。因此在西方的金融体制下如马云这样把散户资金集中起来存储取得利益是不会受到市场追捧的。所以余额宝的利益就是来自于中国金融体制不完善的制度漏洞。

与余额宝类似思路的我们可以看到雷曼公司的迷你债，这个西方的金融产品也是汇集散户的小资金投资看似安全的银行货币基金，但随着雷曼的破产，这个债券的风险出来了，但民众对于这个债券根本没有充分理解其中的风险，是按照无风险进行投资的。雷曼迷你债引发了大规模的抗议活动，理由就是代理出售这些债券的误导，而对余额宝，就没有误导吗？充分告知民众风险了吗？尤其是阿里巴巴还没有金融、银行等相关执照，是有变相揽储嫌疑的，如果引发社会动荡以后会怎么样？央行可没有给网络公司输入流动性的机制。而我们央行目前是利率管制的，银行高息揽储本身就是非法的，很多银行非法高息揽储的背后是体外循环搞表外业务，这些违法行为本身不应当受到法律保护，应当承担更大的风险，在银行破产的时候非法的存款可能面临更大的风险，甚至血本无归。余额宝的高于存款利息涉嫌违规，尤其是随时支取不受罚息把活期变成了定期也是涉嫌违规的，这些协议都是可以依法无效的。因此不出问题则好，如果发生危机，一定是风险极大的。

我们可以设想一下如果真的有银行破产，损失了几百亿，这本来只有不到其规模的十分之一，但恐慌的人群会挤兑赎回的，这个时候央行能够如对待银行那样注入流动性预防挤兑吗？而在赎回的时候能够公平清偿吗？如果最后赎回的没有钱了全部损失老百姓能够认可

吗？而阿里巴巴是代理人性质一点都不用赔会导致什么？深想一下就知道风险利率变成无风险利率的可怕！余额宝的推广说的是把你不用钱存在余额宝里面可以赚取高息，谁也没有明确强调这是你去买基金，如果说把你多余的钱购买基金，你的想法可能不同。在购买基金上余额宝没有金融牌照，名义上是一个它控制的基金的代理，余额宝赚取代理佣金，阿里巴巴把余额宝定义为它代理的产品，但消费者有多少人认为余额宝不是阿里巴巴的？阿里巴巴要通过这个余额宝在投资市场上讲故事，但如果阿里巴巴是代理人的话，那么对于余额宝的责任是由被代理人承担的，也就是说在法律上阿里巴巴对于余额宝的损失是不承担责任的。

我们信任余额宝是因为阿里巴巴的实力，如果是一个小券商的理财基金，大家会这样热衷吗？而且在余额宝赚钱以后，既然阿里巴巴只不过是一个代理人，余额宝的权利是否可以转移到其他券商，阿里巴巴是否有这样的转让权利，这个问题的不清楚给阿里巴巴很大的操作空间，谁能够保障阿里巴巴不会如当年转让支付宝一样的进行股权剥离？这个剥离大家只关心了投资者的层面，而对于支付宝使用者的层面权益是怎样的？大家当年可以放心使用支付宝的背景是支付宝由阿里巴巴集团所有，是集团的财富背书的，变成个人的注册金额有限的公司，只承担有限责任，这个信用是完全不一样的，在中国银行的设立是受到严格审批的，世界各国对于设立银行和银行控制人的改变都是要有说法的，但余额宝现在这些地方就是一个模糊地带，这也是我们银行金融制度的模糊地带。这些模糊地带产生了大量浑水摸鱼的

准金融机构，这些机构的利益来源就是推高中国的利率，以高额利率吸引资源，再以其他地方金融资源紧缺渔利，加大中国体制内的金融不均衡。

所以余额宝的兴起，就是钻了中国银行业不破产和没有保护小储户机制的漏洞，钻了金融和互联网边界不清的漏洞，这漏洞造成中国的利率扭曲，也造成中国金融系统的特有风险，把风险利率当作无风险利率，这也是一种泡沫，必然是要有一次危机教育投资者的，只要中国开放了银行破产和储蓄保险制度，一次破产就足够了，会让大家知道余额宝怎么样的就成为了雷曼迷你债。这里央行和银监会对高息揽储的监管是不能缺位的。

看日本知美国：低利率取代 QE

对于未来美国的 QE 如何走向，我们可以从日本的发展看出美国的动向，美国未来必然是以低利率为核心，为了让利率降低，是有很多办法的，就如本人讨论过的降低或取消超额准备金利率，一样可以带来资金巨大的宽松，由于 QE 被全球道德关注，美联储采取其他工具也是可能的，对于美国而言，更关键的是低利率。

为何美联储要维持低利率，原因就是美国是一个贷款和债务维持的世界，美国社会对于贷款利率的提高是难以承受的。对于美国政府而言，到 2013 年末已经是负债超过 16 万亿美元，而且未来可以预见

的就是美国的政府负债只有增加没有减少的可能，美国下一步怎么样走，从日本就可以看出了，原因就是日本也是政府负债极高的社会，全球发达国家负债率最高的就是日本政府，日本国债达到了国家 GDP 的 200%，如此高的负债必然的结果就是利率只能降低，如果利率升高日本政府就要陷于庞氏骗局之中，政府的收入都赶不上要归还的利息，这在金融的概念里面应当属于标准的诈骗，现在西方国债的遮羞布还在于支付的利息是有限的，政府的收入还是高于支付国债利息很多的，虽然国债的收益率已经低于美联储的利率了，如果未来利率走高，美国就要崩盘。而低利率政策是有日本现有的经验在的，日本也是最早实行量化宽松的国家，日本这个政策搞了二十年，日本是一个失去的二十年但日本政府维持运转良好，日本财团在危机当中还是有发展的。

具体到美联储的政策，我们可以看到在新任美联储主席耶伦上任后的（2014 年 2 月 11 日）的美国众议院金融服务委员会听证会上，强调了政策的连贯性，表示仍将坚持美联储缩减 QE（量化宽松）的政策。耶伦总结了美联储半年来所执行的货币政策，强调美联储将继续执行现行的宽松货币政策，在已连续两次、每次缩减 100 亿美元购债规模的情况下，将依据最新就业、通胀等经济数据，以循序渐进的步伐降低购债规模。耶伦的这一个表态似乎是她要认真退出 QE 了，但她更重要的是降调：即使失业率降至 6.5% 门槛以下也不会提高联邦基准利率，而是根据美国整体经济前景、能否促使美联储实现充分就业和稳定物价的使命来决定是否需要提高联邦基准利率。耶伦的这个

表态实际上是比较以前更为宽松的表示而不是紧缩，QE 是手段不是目的，目的是压低利率，因此她对于利率的表态是更为关键的，与这一次的表态相比，此前美联储在最新政策声明中称，如果失业率高于 6.5%、未来 1 至 2 年通胀预期不超过 2.5%，将继续把联邦基金利率维持在 0 至 0.25% 的超低区间；而现在变成了即便是失业率降至 6.5% 之下，仍可能保持这一超低利率。这是一个明确的实行低利率政策的表态。对于这个表态市场反应是非常明确的，全球市场是应声大涨。

自 2008 年金融危机爆发以来，美联储的利率便一直保持在接近于零的超低水平，同时依赖资产购买和前瞻指引两大非传统工具帮助美国经济向最大化就业和价格稳定方向迈进。而美联储的资产购买和前瞻指引就是利用央行的货币能力，主导全球的定价体系，为美国输入度过危机的财富。耶伦强调该政策宽松的货币政策支撑了消费者支出、商业投资和房地产的回暖，房地产的回暖更是增加了美国家庭的财富，当前美国资产为负的家庭占比已降至 12.5%，两年前这一比例为 25%。美国在低利率下取得了巨大的财富，这些借贷家庭均因为低利率而得益，而不得不持有美元的全球实体、机构和个人则为这个得益来买单，是本身就是一个全球的价值博弈过程。

对于美联储的低利率的表态，美国众议院与此同步 11 日投票通过无条件暂停债务上限至 2015 年 3 月，美国国债的大发行也是必然的事情，低利率支持了美国继续的财政宽松。不过美国政府只要是债务要不断的发行，为了政府的收入和低利率必然是有大量宽松的流动性来买入国债，如果流动性不足，美联储实质上也不排除再度放大购买国

债的规模，对这样的历史经验我们也是再看一下日本就足够了，日本安倍在 2013 就再度大幅度的 QE 宽松了一把，美联储对于 QE 的缩减和增加，未来很可能成为了一种调控手段，就如我们央行的央票和逆回购的加加减减一样，而美国这样做的根本目的就是要低利率维持国债不要破局，要给足够的流动性。

因此对美联储的 QE 走向，日本的 QE 历史已经给出了经验和方向，未来世界走向低利率，QE 成为一种央行金融工具而常态化，是大概率的事件。

殖民模式下海盗与海权兴起

西方能够建立殖民体系，能够维持西方与殖民地的巨大价格落差，这里面海权和海盗的作用是关键性的。在蒙古的战争驱赶及其金融政策输出金银下，在大航海时代美洲的地理大发现以后，全球金银主要集中在西欧，导致以金银定价的价格革命，此后东西方的物价尤其是劳动力价格等就是有巨大的差价的，就如 100 多年前中国的华工苦力两三个月的工资就可以在北京买个四合院，只要活着回来就是广东的金山伯。这巨大的差价造就了不同的信用体系和殖民渔利的前提条件，维持这样的信用体系的落差，就要海权和海盗起作用了。

中国的丝绸陶瓷，印度的香料运到欧洲，价格翻几十倍，最有名的就是胡椒，西方有一个成语是他没有胡椒，意思就是他是穷人，当年西方都是每一个人自己带自己的胡椒来参加聚会的。如此的差价，定价合理吗？西方主流观点是殖民者延续下来的，是殖民者他们给世

界缔造的逻辑，这就是：只要没有武力胁迫，没有垄断，成交的价格都是合理的。但这个价格真的没有武力胁迫和垄断吗？这个武力胁迫和垄断是在贸易的通路海权层面，是由海盗支持和维护的。在近代由于海洋被控制，只有能够与海盗建立良好关系和控制海洋的人，才有贸易机会，因此这样大的价格落差，只能由海盗和海权的垄断者攫取，不是一个公平的市场贸易的结果，在贸易上只有我能够到你那里贸易，没有你到我这里贸易的可能。随着时间的发展，就是我到你那里贸易商定了关税，你到我这里由于原来没有贸易，关税多少是由我随意定的，这样的贸易和价格还是合理的市场定价吗？

为了维持贸易的需要，海洋的贸易通道就非常重要，在以往的陆权时代，是贸易一路过来被一路收税，谁也绕不过税官的，但从海洋上的贸易则不受陆路关卡的限制了，而且运输成本大幅度降低，所以这样的价格差就产生了巨大的利润。这里我们知道按照市场经济的规律，如此的价格落差经过贸易后会迅速降低的，是不可能长期维持的，为何西方与东方殖民地的价格落差会不断的维持呢？这就是要通过海权和海盗建立起贸易的壁垒的，而且这个壁垒越高，越能够体现海权的价值。

海上的交通一样是有关卡的，这样的关卡与陆地相对应就是海权的关卡，现代海关的概念也是诞生于此，在历史上海关不仅是一个国家的国界港口，还有各种海上交通要道的通行权，通过一些他国控制的海上通路也是要有他们海关的文书的，与陆地上的文书没有什么两样。海权必须能确保自己的交通线安全，并同时能切断敌人的交通线。

从而达到自己垄断海洋和贸易的目的。海洋交通线愈长，相对于陆地的关卡和运输费用的差价也就越大，则海权所能赐予的利益也就愈大。而海洋交通线的建立，与殖民地的取得也是互相促进的，维持海权的海军军事补给，就依赖线上的各个海外基地（殖民地）与海港了。

如果你的距离过于远，补给难以达到，还要维持你在其中的海权地位，这就不得不与海盗合作了，在大航海时代，西方的海盗与国家的关系，并不是一个要剿灭的敌对关系，而是一种互相合作的力量，甚至是西方国家给这些海盗特许权，也就是著名的私掠许可证，把他们的抢劫变成了合法，并且豢养海盗作为维护自己海洋权利的辅助力量。这样的海盗存在，就是在海上通路建立有利于自己的壁垒，而对于海盗而言也不能完全脱离陆地，也需要这个国家的主权保护，这是一种狼狈为奸的交易。有了海权，意味着你在贸易当中的竞争优势，不平等的关税导致竞争者必然垮台，这以武力为背景的掠夺，是被包装在市场自愿交易的外衣之下的，也是维持殖民信用体系的关键，对于殖民地的抗争，如果不能突破海权这个层面，则贸易利益就被完全控制了，如果你开放贸易自由的话，你一定是很快要经济上被控制，国家一步步沦落到殖民地的。

对于西方的海权国家，并不是一上来就是如英国的无敌舰队等那样强大的，人类初次大航海的时候远洋后到达殖民地附近的力量都是弱小的，真正主宰海洋的是海盗们，但海盗们到底跟谁合作，差别在哪里？如此巨大的贸易利益，海盗要攫取也离不开海盗要上岸交易，海盗找谁交易才是问题的关键，这里海盗的选择是一个必然的方向，

那么就是海盗要找金银多的有钱方交易，哪里金银流动性多，海盗的赃物在那里就能够买得出更高的价格获得更多的金银。西方的社会当时集中了最多的金银，在共同使用金银贵金属货币的时期比东方社会的物价要高，可以把货物卖出更多的金子银子来，因此海盗与西方主权国家合作就是必然的。而西方社会的犹太人赚取大量黄金，是主要的商业经营者，犹太人当时社会地位低、底线低，与海盗最有合作性，潜在的合作对象也客观存在，因此我们可以听说到北欧海盗与犹太黄金资本联盟控制着世界的说法。因此海盗的合作选择规则下是不会与当时发达而物价低的东方文明合作的，而是与金银多物价高相对落后的西方政权合作，这也是西方殖民者的海洋武力保护伞，给了西方掠夺者能够向东方殖民的可能，西方因此赚取大量的财富而崛起。

英国当年能够崛起，就是与海盗合作得特别好的结果。1588 年英国著名的私掠船长弗朗西斯·德雷克（Francis Drake）就作为副指挥参加了击败西班牙无敌舰队的英西大海战。1587 年，英西海战爆发，德雷克的海盗船队在这次英国击败西班牙无敌舰队的战争中起到了至关重要的作用。而德雷克也被封为英格兰勋爵。海盗联盟大军是与英国海军一起参与与西班牙无敌舰队的战争的。英国与海盗历史上还有特别的渊源，我们可以翻开维京人的历史，维京海盗（Viking）就是北欧海盗，他们从公元 8 世纪到 11 世纪一直侵扰欧洲沿海和英国岛屿，其足迹遍及从欧洲大陆至北极广阔疆域，欧洲这一时期被称为“维京时期”，维京人实际上就是海上的蒙古人，他们根本不是先进文明，而是与蒙古屠杀世界一样的野蛮人入侵抢掠。在 911 年，法国的国王让诺

曼底的维京首领成为公爵，以换取他们皈依基督教和停止入侵。维京人后来上岸变成诺曼人，诺曼人登陆英国成为英国的统治集团，同民族背景是合作巨大的信用保障，维京的海盗水平是英国崛起的关键，在中世纪的 907 年，维京人就可以以二千艘战船和八万人的部队攻击君士坦丁堡，维京人的海上战斗力是当时海权争霸的关键，就如蒙古骑兵的陆地战斗力决定了古代欧亚大陆的陆权一样。海盗是西方崛起和殖民成功的关键因素之一，西方的黄金则是吸引海盗的关键。

后来随着经济的发展，西方国家获得殖民地大量的财富，自己有足够的力量建立海洋霸权，与海盗的合作需求就下降了，也不愿意给海盗分享巨大的海权红利了，海盗海权的合法性就没有了，海盗就成为了被剿灭的对象，在进一步发展就是其他国家也在崛起，海上的贸易被一个霸权垄断的可能性越来越小，铁路的崛起也是对于海权一个重要的竞争，霸权国家为了殖民和垄断优势，新的垄断就进化到了金融权力，在金融交易上的壁垒很多是类似海权的，海上的通路就是与金融的结算权类似的，因此在西方发展到金融时代现代金融体制时，货币的权利成为最关键，谁能够发行信用货币成为关键，日本当年接受以英镑发行日元，英国就免除了日本一切不平等条约，明白了这个才能够明白当年我们为什么要闭关锁国，为什么不愿意多开通商口岸，不明白这些只有妖魔化的词语闭关锁国、殖民等就是愚民。而信用货币这个体系的维持，依然离不开物流贸易体系的军事霸权，当今美元的信用来源不是其不断赤字的政府国债，而是美军控制全球海洋贸易通路的军事实力，以及整个美军实力带来的全球供应体系，就如石油

离不开运输，在美军的实力下产油国不得不以美元来结算石油贸易。

认识殖民，以殖民的视角我们能够充分认识海权的重要，海权实力是殖民成功的重要保障，而西方取得海权称霸世界，所依靠的也不是文明，而是金银的诱惑下与海盗达成的合作，海盗的实力对于西方的崛起有主导性的作用，能够与海盗合作的背后与西方当时集中全球金银有关，所有的历史都是联系在一起的。

背景知识：私掠许可证与豢养海盗

西方的海权崛起，与海盗的关系是非常微妙的，对此我们需要给大家介绍所谓的文明国家给海盗抢劫的合法凭证，以及为了国家利益搞丛林法则豢养海盗的历史故事，由此你才能够更知道西方殖民到底是怎样的，到底是不是带路党眼中的所谓“文明的扩散”。

私掠是指由国家颁发私掠许可证，授权个人攻击或劫掠他国船只的行为。执行私掠的船只通常被称为私掠船或武装民船，船长通常被称为私掠船长。在 16 至 19 世纪间，武装民船通常被认为是属于国家海上武装力量的一部分。

随着新航路的开辟，航海贸易业热了起来。新大陆的发现，殖民地的扩张，令世界各地游曳着各种各样满载黄金和其他货物的船只，各国的利益竞争和对殖民地的野心提供了海盗活动最大的温床。随着私掠许可证的出现，海盗活动甚至开始“合法化”了。私掠许可证听起来有点强盗逻辑，例如：能通过合法或外交手段来获得对于他损失的补偿，反而能得到一封荷兰政府授权的私掠许可证，这样的许可证允

许他可以俘获德国商船来弥补损失。

后来各国政府使用这些许可证作为国家工具来加强海军，可以使该国在不增加预算的情况下，凭空多出一支能够攻击敌国商船、保护本国上船的海上力量，保护领海，以私掠许可证豢养海盗就是一些号称“文明”的国家的历史污点。后来的海上霸主英国，就是靠着一群海盗起家的，难怪有人曾戏说：全英国就是一大群海盗，伊莉莎白就是最大的海盗头子。在这个自由与荣誉共重、炮声伴随海风齐飘的海盗黄金岁月，一批著名的海盗头子涌现出来，基德船长、“黑胡子”蒂奇、“黑色准男爵”罗伯茨等都成为了海盗史上的传奇经典。

私掠船通常被利用来破坏敌国的海上贸易线。对于海上力量弱小的国家来说，这是一种战胜强大敌人的好办法。不少国家使用这种方法在不花费大量经费的情况下，建立起自己的海上武装力量，同时还培养了大量优秀水手和军官。私掠船攻击敌船所获得的货物通常会在指定地点拍卖。其收入按照一定比例归船长、船员和授权国（皇室）所有。必要的时候，私掠船还会被征调为军舰参加战斗。例如 1588 年，英国著名的私掠船长弗朗西斯·德雷克（Francis Drake）就作为副指挥参加了击败西班牙无敌舰队的英西大海战。1587 年，英西海战爆发，德雷克的海盗船队在这次英国击败西班牙无敌舰队的战争中起到了至关重要的作用。而德雷克也被封为英格兰勋爵，登上海盗史上的最高峰。

但随着经济和实力的发展，已经取得海洋霸权的西方列强们就不再允许海盗分享他们的海洋利益了，从此海盗和私掠国际潜规则也就

走到了尽头，1856 年，克里米亚战争结束后缔结了巴黎条约，同年 4 月 16 日发表巴黎宣言，以附件追加的形式废止了私掠权限，但当时主要只剩下美国未批准此协议。直到 1907 年，含美国在内的列强在海牙和会中决议武装商船必须视为军舰造册管理之后，私掠许可证的历史才正式画下句点。此时海盗已经从国际海权舞台当中衰落了很多年了。

利率市场化与常备借贷便利 SLF

在这个春节，央行政策工具库里面的常备借贷便利 SLF 悄然登场扩容，央行称，自 2014 年 1 月 20 日起，人民银行在北京、江苏、山东、广东、河北、山西、浙江、吉林、河南、深圳开展常备借贷便利操作试点，由当地人民银行分支机构向符合条件的中小金融机构提供短期流动性支持。而这个常备借贷便利 SLF 与利率市场化是有关键性意义的，这是利率市场化的前提，这个世界普遍的央行金融工具是 2013 年才有的。

要理解 SLF 和利率市场化，首先就要了解中国利率与西方的差别。中国利率是管制的，我们的利率是客户端的利率，也就是对于存款人的存款利率和对于贷款人的贷款利率，而西方的利率是央行给商业银行的利率，是央行作为最终贷款人的再贴现利率，至于商业银行给具体的存款人和贷款人多少利率则是由市场来决定，因此对于中国和西方的央行加息和降息，完全不是同一种利息。但我们要利率市场化了，这个市场化就是要求存款与贷款的利率是市场决定而不是央行

一刀切了，那么我们央行控制的利率怎么体现？

对于我们现行的金融体制如果我们的客户端利率都市场化放开，那么央行操控什么样的利率呢？总不能因为我们的利率市场化，我们就不要央行的利率工具了吧？因此有一种央行控制的银行间利率工具是必须的。我们可以看到目前中国的银行间货币市场就是上海银行间同业拆放市场，提供一年期以内的银行间拆放交易，有一个银行间拆放利率成为银行间货币价格的标杆，对于类似这样的市场西方各国也有，但这与央行直接操作这个市场还是有差别的，央行一般是间接对这个市场进行影响而不是直接成为市场交易的一方，央行作为监管者也不适合作为一方的，中国央行对于这个市场的影响主要体现在央票的发行和逆回购上。

因此我们的央行是需要一个与商业金融机构的直接交易利率指标的，虽然中国也是说央行作为最终贷款人，这只不过是银行要破产了以后央行来兜底，并不是在日常当中遇到困难后央行给他们贷款，以至于银行有一个概念就是找央行贷款等于是承认自己经营失败，等于是行长下课，这个下课成为了让商业银行控制风险的高压线。这样的商业银行与央行的关系，不是西方正常的金融关系，是中国银行业不破产下特定的关系，中国商业银行到央行进行贴现的利率也不是一个市场化的关系，不是银行根据市场需要主动与央行发生的关系。而常备借贷便利 SLF 是要改变这样的中国金融潜规则的，商业银行获取 SLF 的支持是根据市场规则自主选择的，这样 SLF 的利率就将成为中国第一个央行制定按照市场规则执行的银行间利率。

2014 年 1 月 21 日央行逆回购只有 2000 多亿，而常备借贷便利 SLF 的数量是没有限制的，中国地方债的 20 万亿都可以成为他的抵押物，再加上几十万亿其他贷款当中的优良部分比如首套房房贷等，SLF 的数量可以成天量的，而且有以短养长的可能，现在很多影子银行就是利用同业拆借的短期资金养长期债券的，但有了 SLF 以后央行也可以成为影子银行的央行，因此这个放开的意义巨大堪比 QE，可能开始时大家的胆子还有限，但随着时间的发展，创新的动力会越来越大的。因此 SLF 的规模早晚要成为市场利率和流动性的主导力量。

在中国金融改革的背景之下，中国的金融体制必然与西方接轨，中国的客户端利率管制和央行的客户端利率工具必然要放弃，从而也要放弃央行利率政策导致的固定利差，这个固定利差实际上是银行对于整个金融体系收取的利息税，取而代之的则是央行对于银行间的利率价格，SLF 的利率与银行间的拆放利率还是有区别的，这个区别主要体现在银行间利率市场是一个信用市场，而央行的 SLF 则是一个抵押利率市场，是央行的再贴现，一个是公开的竞价市场一个是秘密的议价市场，一个是市场参与人之间的市场一个是参与人与管理者按规则交易的市场。央行对 SLF 是在公开的基准价格之上按照不同抵押物和借款人的风险决定利率的市场，这两个市场本身也是互为补充的。只有这个央行与商业银行交易的市场规则建立起来，央行定价的利率发挥市场作用，央行能够控制银行间利率了，我们的利率市场化才可以开始，央行才具备放开客户端存贷款利率的可能，因此有 SLF 这样的利率标杆是利率市场化的前提。

虽然目前常备借贷便利 SLF 利率是不低的,但随着 SLF 余额的不断扩大它会降低的,否则这个工具就要成为摆设了,这个过程起码要与逐步与银行间拆放利率平均水平接轨,然后逐步压低,不会一上来就很低,给你那么多的套利空间的。现在的高开低走的做法,在利率处于市场高位的时候进入,是一个非常正确的步骤,可以消除投机套利所带来的负面影响,使得 SLF 进入金融体系引发的负面作用最小。

常备借贷便利 SLF 对于压低利率有重大的意义,在美国的 QE 到了 QE3、QE4 以后,主要的目的也是压低利率,美联储的提法已经在淡化 QE 而提低利率政策了,在中国如果商业银行能够随时取得低成本的 SLF,则对于优质贷款的发放就不会有顾虑,我们可以看到的就是在当今很多房贷都发放不下来,原因就是上海同业拆借市场的短期利率已经高于了房贷利率,银行放款是赔本的,但如果房贷作为优良贷款资产可以通过 SLF 抵押从央行取得资金,还会有这样的问题吗?就算是银行通过 SLF 以短养长,SLF 的短期低利率在养长的过程当中只不过是把年化利率不计复利变成计算复利而已,这个在央行 SLF 短期利率基础上计算复利年化长期利率,则会成为中国无风险利率的标杆,央行对这个利率的操作,就变成了市场化后央行放弃客户端利率后新的利率工具,这个利率的调节,就将与西方的央行利率接轨了。

因此我们可以知道常备借贷便利 SLF 对于我们的金融改革和利率市场化具有何等的意义,我们的金融改革已经悄然开始了,常备借贷便利 SLF 权力下放省市名为试点,但有试点一次性十个省市的吗?怎么不是一二个省市的试验啊?这试点里面不乏北京、广东深圳山东等

核心大省，这名义上的试点实际等于是大面积铺开啊！央行 SLF 这个金融工具的铺开，会对中国的金融体系产生划时代的影响。SLF 工具是利率市场化重要前提条件。

谈谈中国的泡小姨文化

最近与某位说起来泡小姨，说起与小姨的感情纠葛和困惑，这位哥们太不知道泡小姨的文化背景和前提条件了，这是现代人不知道中国传统潜规则文化的结果，今天就讲一下大家喜闻乐见的这个话题。

姐夫勾搭小姨子，是中国民间的一景。自古以来人们都说：姐夫戏小姨，天经地义。北京人也常说：小姨子是姐夫的半拉屁股（含义是：不疼白不疼，不摸白不摸）。新疆民歌中也明目张胆地唱到：“你要是嫁人，不要嫁给别人，一定要嫁给我；带着你的嫁妆，还有你的妹妹，一定要嫁给我。”中国历史上《周易》就有“归妹以娣，吉”的说法，泡小姨是有历史渊源的，过去长女出嫁是有庶出女陪嫁制度的。

很多人说小姨是老婆的间谍，因此被老婆考验甚至成为床头柜（跪）的，是因为他连出轨权都没有的结果，历史上的泡小姨是能够纳妾的产物，在有外来女的情况下不如给自己的妹妹，老公的妾是大比例来自老婆家的妹妹们的。过去又说“要想家不宁，找个小老婆”，不过这说的大家要注意是找一个不是找几个，只要你老婆是三四个，他们自己就打麻将去了，二个争斗最厉害，如果有了三个，老婆就想拉一个妹妹下水当第四个了。老婆是希望自己的妹妹来帮助自己稳固家庭地位的。现在有些人在丈夫找小三的选择下，很多老婆也是把自

己妹妹或者表妹介绍给老公的。古代妇女如果反对老公纳妾犯了嫉妒一条是可以被休妻的，嫉妒是法定休妻的七出当中的一条，不过如果老公嫖娼或者与他人妻子通奸则属于男人的不是，女当家也是可以请族长来实施家法的，但丈夫要多娶女人则不能无理由的限制，想一下到底是外来的女人分享好还是跟自己妹妹分享好？古代姐妹之间本来就是从小分享的，所以她们之间不是嫉妒关系而是统一战线的关系。就如汉成帝刘骘的赵飞燕，为紧紧抓住成帝的心，她又把容貌更胜她一筹的妹妹赵合德，推荐给成帝，成功的姐妹把持了宠信。

古代社会的粮食紧张疾病多，生存压力特别大，没有避孕措施孩子还特别多，如果自己的孩子还小，老婆病重就特别想要拉一个妹妹来，否则其他女人当后娘，自己的骨肉是否能够活下来就难说了，想一下新的后娘来了，以后家产还是这个继子的，她不想办法弄死他吗？而自己的亲妹妹则不同了，很多东西是在残酷现实下的产物。在历史上最著名的就是李后主，大周后病重就把妹妹叫进来一起陪丈夫，后来妹妹就成为了小周后。这样的婚姻多是以佳话来传播的。

过去的婚姻联姻实际上是两家合资的行为，聘礼要以加倍的形式以嫁妆还回去的，这一笔嫁妆数额巨大是在家产当中占有大比例的。这嫁妆的归属是很关键的。如果休妻是要退还嫁妆的，而如果老婆死了你再娶的不是原来的老婆家的人，你老婆死前没有儿子继承这笔家业，人家是要索回嫁妆的。但你对抗的方式就是让她家再嫁一个女儿过来，这样的情况即使是皇家公主死了，都要再嫁公主或者宗室女的。

以前战争频繁和兵役、徭役，男子的死亡率远远高于女子，兵役

男子即使是和平时期，由于边远蛮荒疾病等威胁，死亡率也在 30%以上，战争就是胜利也生还很少，按照汉武帝时的数据，胜利也只有十分之一的人回来。而女人在古代没有机械的重体力劳动下生存能力是有问题的，需要有男人的，古代小说所谓的妇女干女红养家糊口没有多少市场容量的，社会不能容纳大量单身女人生存，因此一夫多妻也是必须的。而后来发展社会出现很多地方强制性的一夫一妻制的背后是在人口压力下的选择，为了限制人口甚至禁欲文化会发展起来，就如当年蒙古大部分男子被出家必须戒除性欲。对此中国发展了禁欲文化西方发展了一夫一妻制。

古代一夫多妻但穷人娶不到老婆的概率却不高，过去穷人能够娶到妻子而不是女孩都奔着富人都去当妾，除了妻妾差别壁垒极大，没有当今三小上位想象空间大以外，还有就是信仰问题，死后能不能进宗庙是很关键的。这里两家联姻你娶人家家里的所有女孩都可以进宗庙的，而外来的女子要进宗门就极难，在西周礼法当中以妾为妻者是自己都有可能被宗庙踢出来的。进了宗庙就有后代香火供养，古人看这个比什么都重要，因此一般女孩还是愿意为妻不当妾的，但妹妹与姐姐随嫁则不存在这样的信仰压力啊！

过去家族里面嫡庶之分也是很大的，除了有名分的妾，还有婢女等生的孩子呢！丫鬟生的孩子地位很低的，能够随着嫡女随嫁本身就是好出路，而且古人为了满足联姻嫡子为长的情况，一般都限制纳妾年龄，在三十以前不准纳妾，而择妻不择相貌，找妾和丫鬟都是美貌为标准，因此随嫁来的小姨是年轻漂亮啊！小姨是包括堂姐妹的，过

去堂和表是有天壤之别的，但现在我们都不分了，堂亲之间是不能通婚的，表亲则是亲上加亲。这里面家族利益是很重要的纽带。

对于庶出的女孩，下嫁穷人不是好出路，嫁门当户对则对方嫡子是难以当正妻的，如果嫁庶子则庶子的地位很低，同时家里的陪嫁还要多出一笔，与姐姐同嫁是费用低的。因此能够跟随嫡出的姐姐一起嫁给姐夫确实是非常好的选择，在这样的情况下中国也有正妻、次妻和妾的分别，次妻这在明清不多（明清有时类似两头大）但在宋唐以前很多的，次妻与妾的区别就是次妻也是可以进入宗庙的，妾是不行的，而且正妻死后次妻可以扶正的。而且妾的地位低还有一点就是可以送人的，甚至可以索要！记得苏东坡白马换妾的故事吗？次妻很多时候是老婆妹妹的专利，在着装上也是一样，过去妻子才可以穿红色，妾和丫鬟是桃红色或者粉红色，所以才有桃色事件一说！因此在古代女孩子可不像今日那样喜欢粉红色的。

对于古代女子到婆家去适应，去取得一定的家庭地位也是要付出艰苦的努力的，尤其是受到婆婆的欺压，而年龄相距大的妹妹随嫁姐姐家，姐姐已经成为了女家长是正常情况，妹妹的到来是受宠的对象，压力是小多了的，而且如果姐姐去世，妹妹一般是理所应当的扶正的。知道了这些，就知道泡小姨古代是很有现实背景的，我们看《周易》归妹一卦，这是一个非常凶的卦，但其中唯一吉利的情况就是归妹以娣，妹妹与姐姐同嫁一夫是吉利的，从这个卦以及卦的解释内容来看，就已经非常说明古人对此的评价标准了。就知道世家望族庶出的女孩随着姐姐嫁为次妻跟随权贵是很不错的选择。

泡小姨还有一个重要的让人心动的层面就是古代包办为主的情况下，泡小姨是难得的自由恋爱的机会，女子在家一般是难以见到陌生男子的，甚至是表兄弟都没有姐夫更容易见到，而对于姐夫避讳的就比较少，尤其是姐妹差距大妹妹未成年或者父母早忘姐姐管妹妹的情况，对于姐夫基本是不避讳的，姐夫很多时候是妹妹的性启蒙者，带给妹妹最初的异性体验。在上古时代这样的情况被认可的时候，父母包办一般也不会强行禁止的，庶出的妹妹实际上是有选择随嫁到底跟着哪个姐夫的权利的，父母不在姐姐有很大的做主权，过去可不是嫉妒而是统一战线姐姐都是希望妹妹随来的。至于真的做出来什么婚前的事情，谁也不会声张出去，顺势而为的嫁了就可以了，所以泡小姨就是被默许的事情，古代男女之大防能够被潜规则默许是很不易的，这与叔嫂之避嫌完全不同的背景，因此这个泡小姨所以被古代文人所乐道，一般是被认为美谈的。

知道了这些背景，就知道古代的泡小姨为什么那么被书生私下乐道，这是一种潜规则下的文化，放到其时代背景下去看，具有一定的时代合理性的。现代李银河甚至说父亲作为女儿的性启蒙者很有意义，这样的乱伦都被一些所谓的性解放要求宽容，那么对于姐夫当小姨的性启蒙者又有何不可？况且古代中国就是这样干的，只不过现代人对于古代文化了解太少了而已。

[转载]惊呆了中国经典古建筑

好资料，中国古代建筑的价值应当深度挖掘。

原文地址：惊呆了中国经典古建筑作者：野驴队

真的很喜欢古代的一切，茶、雕花、瓷、丝绸、建筑..... 古代的东西，觉得特别精致。您有同样的感受吗？以下有 31 幅建筑，想像自己就是当朝的人，处在其中，尽情欣赏吧！！

从转基因解答“先有鸡还先有蛋”说起...

我们有一个古老的悖论问题，就是先有鸡还是先有蛋的问题，支持先有鸡的，那么这个鸡不是鸡蛋里面孵出来的吗？支持先有蛋的，那么这个鸡蛋难道不是鸡下的？这个问题在古希腊就有，问题的答案是通过通过当时的逻辑学无法解决的，但不等于没有答案，对于当时物种神创和不变论而言这个问题也有解答，那么就是上帝先创造了鸡还是先创造了蛋，不过与时俱进这个问题以现在的基因科学和转基因而言，以科学理论的逻辑体系，这个问题是有答案的，这个答案就是先有蛋！这个答案可不是脑筋急转弯！

科学发展到今天，我们对于物种的进化有了非常全面的认识，基因决定物种，物种是不断进化的，而物种的进化不是简单的渐变，而是基因的突变，基因突变论才是现代生物进化的主流。也就是说新物种是由原有物种基因突变而来，基因突变了新物种诞生了。对于新物种的基因突变，物种的发育形成的物体可以变异但对于这样的变异无

法让成亿万的细胞同时一个方向的变异的，单个细胞的变异差异大了就要被肌体的免疫细胞消灭，无果消灭不了就是癌症变成肌体的死亡而不是形成新物种，一个物种不论父体母体发生基因突变但它还是原来的物种，只有影响后代的精子、卵子的突变才是形成新物种的关键，这些突变的精子或卵子要变成受精卵才是一个新物种的开始，但不同突变的精子和卵子同时同样的变异难以做到的，因此形成一个新种受精卵难以想象，这就是著名的后天取得的性状难以遗传后代的生物学原理。突变只有发生于受精卵细胞或者种子以及细胞不多的胚胎时期，这个将要成为新肌体的单个细胞如果变异了，就形成新物种了，因此对于新物种的诞生，一定是从受精卵细胞或者种子完成的，从而鸡这个物种的诞生，也是要从受精卵开始，第一个受精卵——鸡蛋应当是一种与鸡不同的物种下的一窝蛋产生的。一个物种的起源，一定是从一个基因突变的受精卵开始，不论是父体还是母体的基因突变，通过交配和受精，形成受精卵是新物种的开始，产这个受精卵的生物与之有物种之间的质变。生物的进化是一个从量变到质变的过程，而在基因理论下发生质变的则只能是生物用于繁殖的受精卵或者种子，所以鸡的进化也是一样，最先出现进化质变成为鸡这个物种的只能是鸡蛋而不是活鸡。

自从出现了转基因技术，我们可以看到对于鸡的所谓育种已经到了疯狂的阶段，一只鸡可以长六个翅膀也可以不长毛，还有就是什么把牛肉基因转移到西红柿上，让西红柿有牛肉味道，这样的西红柿还叫西红柿吗？当初这些被作为发明进行宣传的，但被公众意识到这些

新的物种出现，这些新物种是否能够与原来物种一样作为食物呢？新物种不会有毒吗？被提出这些尖锐问题以后，当事人的宣传不再是新的物种创造，而是找了一个美好的名称叫做转基因，回避的原有物种被加入基因突变以后形成新物种的问题，对这样的物种创造一律叫做原有物种的转基因物种，但转基因物种与原来物种是一种东西吗？

网络流行的多翅膀的鸡

多翅膀的无毛鸡，为什么它还叫做鸡，不叫新物种——六翅裸鸟？这六翅裸鸟肯定是先有转基因培育的受精卵——蛋的，绝不会从一只正常的鸡然后改变基因形状变成这个样子。

对于生物学上什么是一个种（物种），是有标准的定义的，那些搞转基因的科学家们也不可能不知道这个定义，这定义就是一个物种之间任意的配种繁殖能够产生有生育能力的后代！就如我们原来搞了那么多狗、马的培育，这些不同的狗、马只不过是品种不是一个种，不同品种的杂交后代是有繁殖能力的，甚至狗与它的祖先狼的杂交也是后代有繁殖力的，只有类似马和驴的杂交出来的骡子是没有繁殖后代的能力的！一个新物种与原来的物种发生分化是有一个质变的过程的，这个质变就是它与原来的物种不能产生有繁殖力的后代了，这个新的种子或者受精卵就是这个物种的鼻祖，这就是先有鸡还是先有蛋当中的那一只始祖蛋（本人是在 2014 年元旦与孩子一起看喜羊羊当中的先

有鸡先有蛋的辩论进行的思考，这个蛋不放叫做元蛋，.....)，这个元蛋是原有物种生出来的基因变异蛋。也就是说出现鸡是先有元蛋，元蛋孵出鸡这样的新物种，下这个元蛋的是与鸡不同的原有物种，在物种进化当中总有一个时刻是这个质变发生的时刻，在这个时刻之前的物种不叫鸡，这个时刻诞生的蛋是鸡的元蛋，这个蛋以后孵出的后代代代繁衍都叫做鸡和鸡蛋。这就是新的物种是由老物种所产的变异蛋开始的，因此对于转基因这样的育种，不要因为新种子是原有种产生的，就认为他不是一个新物种，关键是看两个种类之间是否可以产生具备繁殖能力的后代。

对于这样的突变产生新物种，现代科学的手段是完全可以做到的，这就是转基因技术，利用这个技术人类可以主导一个物种的基因突变，甚至可以造出新的基因，这些技术把这个物种根本没有的基因转给这个物种，并且通过放射、太空、冷热等手段进行所谓的育种诱导变异的发生，这样的育种下出来的物种还能够说与原来物种一样吗？很多人说蛋是什么物种下的就是那个物种的蛋，因此对于“元蛋”不应当叫做鸡蛋，而应该叫其母体物种的蛋，但这个问题在生物上是很清楚的，命名是看它基因是什么而不是什么生的，就如骡子不会被认为是马或者驴，这里的逻辑是非常清楚的。还有人说进化的基因是渐变的，这里且不说进化论当中的基因突变奇迹论，就是渐变近似按照高等数学极限的概念，也是要有一个质变的过程的，两个物种基因的质变点总是有的，这里有一个物种的不同概念，这个概念与西方的宗教信仰冲突特别容易被误导和偷换，转基因就是一个偷换概念的手段！转基因

在这里不是技术的名词也不是动词，而是变成了品种的名字般，但转基因培育的不是品种而是物种，有些人故意偷换了品种和物种的概念。

对转基因的种子，我们所知道的就是它与原来的物种不能杂交出来有繁殖能力的后代，种植转基因后由于花粉的飘散与非转基因作物杂交的结果就是原来的物种种子被污染以后也没有后代，转基因很多是没有后代如骡子一样，有后代的也很多与原有物种会基因配对紊乱无法有正常的后代，这些变化我们可以知道的一个事实就是转基因的育种与以往的择优杂交等育种是有本质的不同的，转基因是育的新物种，而杂交是新的品种，物种与品种之间的生物概念是有质变的，转基因的育种与传统育种也是有质变的，这一点方舟子等人会搞不清物种与品种的概念吗？如果故意混淆说不清楚那只能是欺骗。

如果是品种，那么品种之间杂交可以有正常繁殖力的后代，那么这些品种本质还是一个物种，不同种类的玉米、大豆还可以叫玉米、大豆，但转基因如果育种已经与原来的物种种类无法产生正常的后代了，这就不是品种的概念是新物种的概念，对于新物种是要重新命名不能叫原来物种的名字的，也就是转基因大豆已经不是原来生物学上定义的大豆这个种，不能叫做大豆应当叫一种新的生物物种种类名称的！如果转基因大豆不能叫做大豆了，你对食用它会有什么样的想法？更进一步的说就是同样叫做某种生物的转基因，但这转基因人工转了不同基因的不同种类之间，也不是一个同样的生物学的物种概念，而是多个物种的概念，因此笼统的叫做转基因本身就有问题，我们传统的育种是在一个物种之下培育品种，而转基因则是培育新的物种，对

于这些转基因变成新物种不能叫做原来物种的名字，转基因大豆不再叫做大豆时，你食用是否还能够那么安心呢？

对一个物种范畴内的不同品种，由于物种基因配对要求，基因的差异性是有限的，物种内不同品种的安全性是有相对保障的，但如果是不同的物种，对新物种是否是安全的，这与原来同一个物种的不同品种是完全不同的概念！新的物种是否可以安全食用与已有物种的新品种能否安全食用是完全不同人类探索。而通过这个转基因人工培育的新物种会带来什么？难道科学家们就真的可以完全了解？这些人为培育的新物种，真的到了自然界，还有继续重组和进化的可能，人为培育的可能没有问题，流入自然界重新进化则不知道会有什么！就如当年的非洲蜜蜂到自然界以后杂交出来了著名的杀人蜂一样，你的转基因就不会吗？这样的自然进化使得你原来验证属于安全的转基因新物种也变得不安全了，这是比自然杂交和生物入侵更可怕的事情，这是一个潘多拉盒子，但总是有好奇的科学家自信自己可以控制世界要打开它，对于完全不知道的世界，自信自己不会有问题，这不是唯物的科学精神而是主观唯心主义，完全与科学背道而驰，那个号称“为了科学”而打假的人知道吗？

在这里笔者要说的是转基因这个名词本身带有极大的误导性，转基因本身是一个技术手段是动词而不是一个名词，变成一种名称代替其中出现的新物种而不是原有育种的新品种概念，是一个带有欺诈性质的偷换概念，对于转基因可能带来的问题，我们仅仅通过具象性的描述是难以对抗有科学逻辑为武器以巨额资本利益为驱动的科技骗子

的，使用转基因让你望文生义是他们的手段，对于这些转基因的产品，我们应当要求其按照生物学规则命名新物种，最多是叫人造新物种，就如化学里面的人造元素一样，要让他们的转基因大豆不能叫做大豆油，而是叫做人造生物油，区别于人造化工油，这才是实质，如果转基因玉米叫做人造玉米你会怎样想？但人家还是披上大豆玉米的外衣，似乎给你一种天然的安全心理暗示，如果我们叫人造新物种，你不害怕吗？

对于转基因的问题，实际上是用他们偷换的转基因概念你是说不清也反驳不了他们的，转基因问题首先要回到本源，就是人造物种的安全性问题而不是转基因技术，技术没有什么错，问题在于使用技术的结果，就如我们研究核技术没有错我们错在核武器问题上，未来的国家战争当中人造物种的安全性、基因攻击、生物武器等等一系列的非传统安全问题需要重视，我们现在被人造物种包围，这些人造物种大量是西方竞争性国家制造的，我们安全吗？人造物种可以放心食用吗？我们的育种应当是培育新品种，而不是培育新物种，转基因是培育新物种，不能把转基因育种与原来的生物育种等同视之。培育新物种与培育品种根本不是一个概念，需要更多的研究和限制才行。

对转基因产品的审批，很多公众以为与新品种的审批推广没有什么区别，而实际上却是品种与物种之间的天壤之别，就如我们的主粮，如果要采用一个新的物种作为大家主要的粮食和油料，你不觉得害怕吗？转基因农业品是一个新的物种而不是同一个物种的新品种。而且这些人混淆转基因概念还有一个层面就是你批准了转基因物种，那只

不过是一个种，每个通过转基因技术人造出来的都可以是一个新的物种，就如同样为大豆的转基因，可以是多种人造豆类植物物种，所以对每一种转基因作物都应当按照新物种进行审查的，不是通过了传统物种的转基因技术就安全了，就不要每一种的审查了，要审查的不是技术不是品种而是新物种，但有人就是混淆这些差别。转基因背后是每一种新的种子都可以是新物种，人类的转基因技术在新物种的形成上比正常的生物进化要快速和激烈的多，自然界需要上万年的事情我们实验室几天就完成了，而这些基因的交流在正常的生物进化当中一般是发生在同属的不同物种之间，而转基因技术则使得基因的转移交换甚至可以在植物与动物之间进行，这样的新物种制造风险极大。

转基因当中偷换概念的错误，从我们从先有鸡还是先有蛋的问题解读当中可以看出，在物种的进化、物种的变化中偷换概念能够顺利的骗人，还有一个重要的层面就是宗教因素，在西方由于宗教的影响，对进化论是在西方各种教育体系当中要洗脑和淡化的，对新基因技术能够创造新物种这个问题，西方社会各界也是淡化的，因为在他们的宗教信仰里面，创造物种的只能是上帝，科学精神与宗教信仰的冲突现在依然存在，只是被有意识的淡化。西方的宗教背景也给了转基因骗子生存空间，西方反驳的声音里面没有这类声音的，背后是有宗教的顾忌，因此只提到转基因不提人造物种，混淆物种与品种的概念，没有了物种进化的基因突变和物种进化质变的概念，先有鸡先有蛋的问题是无法解答的，而你想明白解答了这个问题，对于转基因问题当中的概念误区就看得非常清楚了。这些科学骗子偷换概念的可恶，远

远胜于抄袭作假，原因就是抄袭本身侵害的是创作者个人为主，所传播的知识是真实正确的，但骗子偷换概念是故意要传播错误的东西，这比抄袭更违背了科学精神。

反转基因首要是概念问题，就如我们需要研究核技术，但我们反对核武器，但这些科学骗子就是非常高明的把动词转基因和名词转基因给你偷换了，一个对应于核技术一个对应于核武器，二者是不同的，这里我们实际上就是要把它们二者分离开来，一个是转基因技术一个是通过转基因制造出来的人造物种，不能让科学骗子在技术与物种这两个概念之间来回偷换，对于搞科学的人不是搞脑筋急转弯，概念必须统一，面对公众不断偷换概念的，不是傻子就是骗子，现在人造物种的拥趸当中，就是高明的骗子引领一群傻子，所以对于转基因的问题我们不但要反，更关键的是要在科学精神下反，把转基因骗子的科学原教旨主义的外衣给剥下，我们要反的是转基因技术下人造物种，要搞人造物种的安全性问题，应当以人造物种概念取代转基因概念，笔者建议以后对于转基因问题的讨论，要回到本元人造物种的讨论上，名不正则言不顺，我们首先要给转基因正名，不让骗子的错误概念左右忽悠。我们可以接受的是人造品种，我们不放心和反对的是人造物种，培育品种和培育物种是完全不同的概念不能被偷换。但对于基因技术则不是大家讨论的焦点，这属于生物学家的问题，二者不能混淆。那个不能小瞧他智商的福建人应当很清楚的。

黄金市场的对冲纽带意义

2013 年的黄金市场让很多人狂热和悲痛，狂热的去抄底又悲痛的在下跌当中交煎熬，对于黄金市场在这一轮的表现当中，我们需要更深入认识的就是黄金市场在世界各种市场当中的重大意义，黄金的市场意义不简单是黄金本身。

我们都知道黄金有金融属性也有商品属性，虽然在牙买加协定当中规定了美元与黄金脱钩，规定了美元的国际地位同时规定黄金不再作为国际清算的一种货币，从国际协议层面剥夺了黄金作为国际货币的职能，但对于黄金的金本位复辟却一直有人在想象，这一轮黄金的走牛和走熊都有这样的想象在里面，对此黄金的金融属性是各路资本炒作的对象。

同时黄金也有商品属性，黄金本身有极为良好的金属性能，耐腐蚀、高延展、导电导热性能优异而且美丽，工业和首饰的需求也是很大的，作为商品它也有巨大的价值。黄金的这次下跌则更好的体现到了黄金的商品属性，现在热爱黄金首饰的大妈们也是一个主力，大妈买黄金很多是作为首饰，重视的是黄金的商品属性的。

在黄金的商品属性和金融属性之间，是可以投机套利的，炒黄金也是很多投机资金的热点，黄金市场是最发达和品种最多样的市场，在现货、期货、矿产、股票、ETP、期权衍生品，人民币、外汇等都可以炒黄金，炒黄金还有夜市，在市场关注黄金之外，我们还有一个需要重视的层面就是黄金在金融、货币、大宗商品等市场当中的对冲职能，黄金市场不仅仅是黄金的市场，更是各种市场对冲风险的纽带。

黄金在宽松不断的时候暴涨，体现出来很大的金融属性，此时黄金资产的作用是可以对冲金本位复辟的风险的，也就是说你预估金本位有多大的复辟概率，你就在你的资产构成当中持有多少比例的黄金资产，这个黄金资产指的是黄金资产的价格而不是绝对的数量，有可能在金本位复辟可能性大的时候你的绝对黄金数量反而是少的，因为黄金的单价非常高使得黄金资产的价值足够就可以了，这样的保持黄金资产的比例，复辟的可能性越大则黄金资产越多，二者同步增减，等到金本位复辟发生则你对应的储备资产也就变成了黄金资产，而金本位复辟的可能性为零的时候你也基本清空了黄金资产。

而黄金在货币可能进入紧缩的时候，也是有重大的对冲作用的，因为你当初因为 QE 宽松等做空了货币，为了此时对冲风险则你就要同时做空黄金，在 QE 变化做空货币损失的时候，做空黄金的赢利就可以弥补损失了。同样你在做空大宗商品的时候，则你就可以做多黄金进行对冲，在收到货币等因素影响的时候，黄金的做多赢利就可以弥补货币指数变化给做空大宗商品造成的损失，这样的对冲就把某种大宗商品涨跌受到货币变化影响对冲掉，留下的是该种大宗商品独立于货币汇率变化的走势。这里我们要认识到世界的货币指数都是一个相对的指数不是绝对的指数，这些货币指数是按照一定汇率对应于一篮子货币而不是对应于商品的，只有黄金的走势变化才是真正更贴近货币绝对的购买力的，因此以黄金进行对冲是非常重要的，而且黄金市场有丰富的流动性，比一般的大宗商品的流动性都要大，足够的流动性是对冲风险的保障。

由于黄金市场这样的对冲纽带意义，黄金市场的涨跌对于货币市场和大宗商品市场的走势都有决定性的意义，对于货币政策的操作空间也是有巨大的影响，因此各国央行参与黄金市场就是央行的一种职责，尤其是央行对于黄金市场惯例是可以黄金租赁的，黄金租赁的情况是非常不透明的，租赁利率和保证金比例以及租给了谁都能够实现对于市场的操控。黄金租赁提高了黄金的市场供给能够有力的打压金价，而 2013 年的黄金暴跌也是伴随着黄金租赁利率的先期下跌的。而且黄金租赁本身就是一个杠杆对冲的手段，是对于各种市场的一个杠杆。

对于黄金市场的对冲功能我们国内是认识不足的，这些操作被看作是投机而不是保险，如果我们有保险的观念，就知道保险是有价值的，能够保障安全就是价值，这也是保险公司能够存在的道理，因此黄金的这些期货期权交易不是简单的不创造价值的零和交易，而是有保持市场稳定回避风险的价值，但我们的黄金市场更多是黄金交易和仅仅针对黄金的保值，这一点从我们黄金市场的交割量就可以看出来，中国黄金市场一天的交割量是美国纽约市场一年的交割量，而美国纽约市场的成交额是我们的 20 倍，如此巨大的差距反应了市场参与者对于市场性质和目的的不同认识，我们急需对于黄金市场更高层次的认识。

了解了黄金市场的对冲纽带作用，我们就可以更好的理解当今黄金的走势，在 QE 退出预期被美联储炒作的情况下，做空黄金进行对冲是合理的选择，做空黄金的需求旺盛是必然的。而在当今大宗商品

低迷的情况下，大宗商品做空的风险不强，需要做多黄金对冲大宗商品做空风险的需求不大，因此黄金市场做空为主出现透支是必然的，这个透支也就是让黄金跌破的采矿的成本价，当前普遍认为黄金的开采成本是 1200 美元一线，如果算上矿权和环境的综合成本要 1300-1500 美元，不要说黄金涨了很多，黄金的开采成本严重依赖能源价格，黄金不到 300 美元每盎司的时代石油价格是十多美元每桶，现在石油价格是多少？

综上所述我们对于黄金市场的认识需要有全局的眼光，黄金市场的意义不仅在黄金本身，我们要有市场整体关联的观念，黄金市场就是各种市场中的一个核心纽带，能够通过黄金市场的操作，对冲各种市场风险。

重看历史 99：认识西方价格革命（四...

4、从郎咸平黄金房产价值论看扭曲

我们看西方的价格在贵金属时代的扭曲，我们可以比较中外资产的价格，尤其是劳动力的价格你就可以知道这样的差别，中外的工资差别不是在文革当中的产物，这样的差别在明朝就开始了，在清末民出这样的差别实际上比现在还要大

2013 年黄金发生了暴跌，各种专家对于黄金走势的说法就又热了起来，对此郎咸平先生有对于房地产和黄金的保值性进行了论述，他说：近期，保持 30 年处于牛市的黄金市场暴跌，将郎咸平 2012 年年

底发表关于“黄金不如房产保值”的观点再次推到幕前，根据郎咸平的换算，“民国初年，1两黄金可以买2亩良田，而5两黄金就可以买北京一个四合院。但是100年后的今天，同样的一公斤黄金等于30万元人民币，却只能买到北京四合院的半个厕所。黄金适合短期炒作，长期投资的话，房地产的增值空间要比黄金好。”

郎咸平关于5两黄金就可以购买一套北京四合院的论述已经说了有几年了，但他的这个说法比喻是问题很大的，原因之一就是中国历史上在民国初年的北京，是中国军阀混战战乱最厉害的时候，在这样的战争背景之下，战乱地区房地产的价格一定是极度超跌的，原因就是逃避战乱的时候房地产等不动产不能在战乱时逃难带走，而乱世买金的说法我想有经济常识的人不会不知道吧？在这样的历史时期战乱地区的黄金价格肯定是极其高涨的，历史上美国南北战争前后黄金就曾经达到170美元每盎司的一个高点，那时美国是《宅地法》可以通过耕种以象征价格购买土地，每个美国公民只交纳10美元登记费，便能在西部得160英亩土地，连续耕种5年之后就成为这块土地的合法主人，但后来很快价格稳定到了20美元每盎司直到二战前。因此这样的数值比较，本身就是带有人为倾向性的选择数据，忽略了战争对于黄金和房产价格的影响，这影响不是经济预测的范畴了。行家以此数据讲演吃饭好几年，真的让人匪夷所思。

而郎咸平先生的问题更关键的就是他支持他的观点的只有这一个数据的孤证，而且这个数据他没有参照其他数据进行合理性的分析，没有对于数据的分辨就把一个匪夷所思的、单一的数据拿出来论证其

理论并且作为其理论的关键支撑，这不应当是一个有资历的研究者所犯的 error，甚至对于博士硕士也不该，本科生初学者还差不多，对于各种数据，多找一些应当一点也不难，为什么单单就这个数据说话，关键就是这个数据很有轰动性，很能够抓眼球，这样的数量被采用带有人为的趋好，不是客观严谨的做法。但做学问需要的不是眼球而是对于真理的追求，不把数据搞好怎么能够理论让人信服？就如我前面《信用战》一书论述的他对于次级债、次级贷款等概念错误一样，现在是数据错误，一样是不能得到正确的理论。在经济学理论可以有不同的学派，学派间可以有不同的见解，但这不同是基于分析的角度不同，绝对不是概念和数据的不同，更不能是以错误的概念和数据来自成一派。

对于这个数据的问题，我们要更深入的看一下，现在我们论黄金的价格等情况时，那是全球接轨的情况，但在中国当年，全球已经金融化而中国还是贵金属直接为货币，中国与世界的物价是严重不接轨的！我们看一下当时中国华工在美国的情况，这些华工在美国是低收入的苦力，但他们的工资每月是 50 美元，他们在美国开小店洗一打衬衫就可以收费 3-5 美元，这意味这什么？在二战前的金本位一盎司黄金只有 20 美元，在中国 16 两金衡的状态下中国的两与盎司的重量基本是一样的，这也就是说当时华工苦力的二个月工资在中国北京就能够购买一个四合院，而一个四合院就只值在美国洗 100 多件衬衫的钱！知道了这个，你就知道郎咸平先生所选取的数据多么的令人无语。

这里我们看到的是中国与美国等西方世界价格极大的扭曲，他们

通过这个扭曲大量赚取了中国的财富，中国的东西都被他们买走，中国下南洋当苦力回来就是金山伯，就是富豪，在广东等地侨乡这样的金山伯的碉楼是很多的，而同期中国的情况是怎样的呢？中国一般一个秀才的收入一年只有 2-4 两银子，也就是一年几分之一盎司的黄金，中国外出的苦力一年还有几十盎司的黄金呢！这是巨大的价格差距，比当今中美劳动力工资差距还要大的差距，因此这个匪夷所思的数据背后更多的不是黄金价格怎么啦，而是中国与外国的价格扭曲问题。

对于这个问题郎先生身处香港，所在地的历史就是这样的历史，应当更有感触才对。我们看当时的财富差距，我们还可以参照这样一个历史故事，南洋糖王陈芳携巨资回到梅溪老家定居，看到澳门某豪华酒店“华人与狗不得入内”的招牌时，愤怒的陈芳当众宣布以 5000 美元的价格买下酒店，改名为“四海芳园”，对所有人开放，“四海芳园”遂成为澳门市民最喜欢光顾的地方。这个酒店的地址就是现在澳门行政区政府，当时能够当天就买下，必然是给了天价，正常的交易价格应当比这低很多，而美国华工一个月的工资就是 50 美元，不到 10 年的工资就可以在当年澳门繁华地带买下高级酒店，这中外是多么大的物价差距？当时澳门的开埠后的房地产酒店价格是显著的高于内地的。如果我们按照白银价格，则中国当时以禄养廉官员的俸禄也是不高的，亲王的俸禄也只有一年一万两值大约 5000 美元，而华工是一年 600 美元，有 1000 多两银子，于此相比清代其他文官则是官俸计分十等：一品岁俸银 180 两，禄米 180 斛；二品 155 两，禄米 155 斛；三品 130 两，禄米 130 斛；四品 105 两，禄米 105 斛；五品 80 两，禄米 80 斛；

六品 60 两，禄米 60 斛；七品 45 两，禄米 45 斛；八品 40 两，禄米 40 斛；正九品 33 两 1.14 钱，禄米 33 斛 1.14 斗；从九品兼未入流 31 两 5 钱，禄米 31 斛半（注：一斛为十斗，一斗为十升）。从雍正起，由于京官清苦，特支双俸（米除外），称“恩俸”。（一些高级大臣俸米也加倍支給）这样的收入实在太低，就算是看似巨款的养廉银，与华工收入相比也是很低的，据《大清会典》中所载地方官员养廉银一般为：总督 13000—20000 两，巡抚 10000—15000 两，布政使 5000—9000 两，按察使 3000—8444 两，道员 1500—6000 两，知府 800—4000 两，知州 500—2000 两，知县 400—2000 两。另如河道总督 6000 两（其中北河总督系直隶总督兼领，支银 1000 两），管河道员 2000—4000 两，漕运总督 9520 两，盐运使 2000—5000 两，盐法道 2000—4240 两。而清朝这些官的辅助人员的费用都是要官员自己掏腰包的，因此这些养廉银看似高但这不是工资而是全部的办公经费，对于不是地方实权官员就如京官一样的低收入，由此可以知道中外收入差别的大小。这里华工苦力的收入与县太爷的工资加办公经费相当

对于黄金的价值我们可以这样比较，当年在美国一个月的工资是 2-3 盎司的黄金，现在美国的收入依然是以现在黄金价格的 2-3 盎司，我们不要忘记当时福特的 T 型车就是 300 美元，价值 15 盎司的黄金，现在美国的一个家用福特车，依然是 15 盎司黄金左右，因此以这样的价值来判断，黄金的价值是很稳定的，黄金更多的需求是保值！对于黄金的价格是高度与能源价格相关的，很多人说十多年前的 200 多美金每盎司，但是大家不要忘记的就是当时石油的价格是一度跌破 10

美金的，一吨金矿富矿也只有几克黄金，开采黄金的成本高度与能源价格相关，而采金的剧毒和污染导致黄金未来环保要求不断提高，采金的成本甚至更比石油价格增长快，更何况黄金一旦产生货币属性就要有溢价。对于这些数据，郎先生也应当很容易得到，他做经济研究应当与很多历史数据长期打交道，他这些数据早应当记在心中，起码基本的数值范围应当是有数才对。

那么房产增值的情况是如何呢？这个增值是很复杂的，美国现在的房子就很便宜，但不意味着历史上美国的房价就便宜，我们可以查阅到的当年美国代表建筑帝国大厦，当年美国帝国大厦的造价是 6700 万美元建筑面积 20 万平米出头，也就是每平米 330 美元左右，折合黄金来说是 16 盎司，现在有 2 万多美元一平米了，但后来日本人收购的时候总计才 4000 多万美元，美国的房产会受到租约和房产税很大的影响，3%的房产税等于是房产被 30 多年征收一遍，同时美国的租约对于房租的增长也是有限制，还支持超长租约，中国是最多租约 20 年目前没有房产税。这些问题都是很难预知的事情，为了安全只有多元化，而郎先生这样肯定的预测，肯定是对听众的不负责任。对于房地产价值走向影响最大的还有人们的生活方式，从城市化到城镇化到去城市化，日本的房价下跌也是与日本城市化率下跌有关，美国更是后工业社会去城市化，因此房地产受到的影响也是很大的，中国房地产是否保值是要放到一个长的历史时期看的，对此本人的《房势》一书专门分析过。未来中国的周期到了去城市化、老龄化等社会，中国独生子女政策导致的人口减少，房地产在度过当前城市化和下一个 18 年周期

的城镇化以后，出现牛熊拐点的可能性也非常大，房地产的保值要看你针对多长的时间周期而言！

因此黄金的趋势是要与能源的走势高度挂钩，黄金是非常好的避险和保值品，房地产则要与国家的社会形态发展趋势相关，这二者相比首先不是单纯的经济问题，同时二者的投资价值所体现的时间长短周期也是不同的，郎咸平先生以一个百年前的数据为支撑说黄金不保值，还没有分析这个数据受到其它因素导致的巨大扭曲，这样的思考方式不像是一个金融专家，郎咸平先生说了很多老百姓爱听的话，但如果他的经济学建议是依据没有谱的数据和错误概念的话，老百姓听他的分析最好还是比照脱口秀表演来欣赏，真的听从反而可能走向失误的。

从这上面的分析我们可以看出的不是黄金和房产价格的问题，而是中外价格的扭曲，尤其是中外收入和资产价格的扭曲，这样的扭曲给西方带来了巨大的利益。

5、通胀变成价值革命

西方对于这段历史史称价格革命，而本人对此要进一步的把它称作价值革命，如果是价格革命的话，价格是一个短期的概念，价格是围绕价值波动的，如果发生了长期的价格涨价，这里不单是几个价格革命的问题，更有一个价值革命在里面，我们要从价值革命的角度对此进行认识。

我们对于价值的认识来自社会必要劳动时间，这是客观价值论，而当前西方流行的主要是主观价值论，对于西方这一次价值革命，我

们先从主观价值论层面进行讨论。对于主观价值论更多的是讨论价格，也就是供求关系决定的价格，而对于价值是人们的主观认识，如果从主观价值论层面，价格的长期上涨与货币流动性的充裕，流动性的充裕又来自于金银的流入和金融的创新，产生了金银与其他商品的边际效用的变化。西方经济学中的主观价值论，虽然早于 18 世纪中叶就已出现，但完整理论体系的形成则是在 19 世纪 70 年代由奥地利学派门格尔、英国的杰文斯和洛桑学派的瓦尔拉斯等人完成的。他们在“边际效用”概念基础上指出，决定商品价值的因素并非供给方面的生产费用大小，而是消费者需求方面的主观因素，即商品给消费者所带来的边际效用大小才是决定商品价值的唯一因素，这即所谓的“边际效用价值论”。这里我们看到的就是在货币充裕下相对于货币产生了边际效用，人们的眼中各种商品价值更大了，人们的主观认识不是货币的贬值而是商品价值的变化。

而我们站在客观价值论上，对于问题的认识可能更有意义，在客观价值论上是价格围绕价值上下波动，但我们看到的西方这段历史是价格长期的暴涨，并不存在波动，这样的情况发生只能是价值发生了变化，价值是在长期上涨的。客观价值论讲的是社会必要劳动时间，在劳动力成为商品的时候，劳动力的价值是生产劳动力的必要劳动时间，劳动的价值决定商品的价值，在这里金银大增以后，劳动力的成本也是大增的，要养活一个人，培养一个劳动力的成本是大增的，因为劳动力所消耗的各种费用支出都是在上涨的，以前自给自足的农业生产来养活劳动力所需要的必要时间，与后来全球贸易，农产品需要

从外面长途贩运养活劳动力的方式相比，在种粮食的方式没有革命性改变的情况下，必要的劳动时间从原来的仅仅种粮食，变成加上了贩运、航海和商业等必要的劳动时间，养活劳动力所必须的劳动时间实际上是大幅度加长的，劳动力的生产成本大幅度的增加了，这样的劳动力成本之下的商品，其内在的价值也是有了根本的变化。

我们习惯于看见涨价就说是通胀，就说是钱变得不值钱了，但我们不能忽视人力成本的刚性上涨，人力价值的提高以后，产品的成本自然也就要高，以劳动力的必要劳动时间计算的价值当然也水涨船高，价值增加了价格自然要高，这与通胀下价值是没有增加的机制是不同的，西方的价格革命变成价值革命，就是在价格不均衡下社会结构发生了根本性的改变，当地粮食价格高涨以后当地不种粮食从外来采购，从而使当地人从事复杂劳动创造更多的价值，这样的价值创造过程进一步的积累了西方的财富，这样的差别产生了一个长期的效果，就是西方人的工资收入也是长期高于东方的，就如中国到美国的苦力，所赚取的钱是国内的很多倍回来就是富豪，这样的趋势是从西方的价格革命开始一直延续到现在的，对于这些西方人低成本干的同样的事情，我们很多人是当作奢侈品等接受的，如果仅仅以必要劳动时间计算，中国人生产和西方人生产的时间是一样的，在中国生产还要有很多物流费用才要到美国，但西方人生产同样的东西要买的贵你可能不买，但你不会认为这是通胀，就如你看到日本大米总是几十块一斤你也不会认为是通胀一样，这内在的价值变化因素才是我们更要深入思考的，对于不同的劳动力体系和地区，实际上就是构成了不同的体系，对于

这样的体系差异，就是定价权的意义了，而维持这样的价值体系的不同，更是需要军事和金融等多方面的支持，谁有更多的金银、谁有金融制高点、谁有强大的军队、谁能够控制海权和物流等等，谁就有定价权，这定价权之下还有剥削、压迫、掠夺、食利等等，对于定价权的奥妙，是赚钱的偷着乐的事情，我们要不被外来定价权的掠夺，就要认清其中的本质，这个本质就要从西方汇聚全球贵金属实现价值革命开始。

土增税的避税乾坤大挪移

对于土增税的避税，有专家说是配建酒店以此达到不清算的目的，立即遭到一些懂行者的痛击，因为即使是销售达不到 85%，取得销售证超过 3 年以上的，税务局也是可以要求清算的，不过土增税确实是最容易避税的税种之一，对于避税的手段以及各种避税的情况，本人在这里给大家分析一下。

这里我们先看一下土增税的可以扣除的项目，看清具体的规定，我们就知道避税的边界在哪里了。土增税可以扣除的部分包括（1）取得土地使用权所支付的金额，包括支付地价款和有关登记、过户手续费；（2）房地产开发成本，包括土地征用及拆迁补偿费、前期工程费、建筑安装工程费、基础设施费和开发间接费用；（3）房地产开发费用，主要包括利息支出和其他房地产开发费用。其中其他房地产开发费用

按《土地增值税暂行条例》及其实施细则规定：纳税人能按转移房地产项目计算分摊利息支出，并能提供金融机构证明的，可按利息加上上述第（1）和（2）项合计的5%以内计算扣除，否则按上述第（1）和（2）项合计的10%以内计算扣除；（4）转让房地产有关的税金支出。包括营业税、城建税、印花税、教育费附加等；（5）其他扣除项目。这条主要是针对房地产企业规定的，对专门从事房地产开发的企业可以按20%计算扣除。这条规定对于房地产开发企业特别重要，计算时千万不能遗漏。

土增税的第一个避税点就是搞好钉子户的关系，有些地块不是净地，会有开发商安插的钉子户，这些所谓的钉子户是假钉子户，就是老板找来的穷亲戚等顶包的，给这些钉子户的补偿就都是可以逃避土增税的。这样的避税是连企业所得税和老板的个人所得税一起规避的。

其二就是加大工程的开支，工程的利润是不用缴纳土增税的，而且工程费用的营业税只有3%是超低的，工程的所得税也是核定的，这个核定一般也是很低的。很多开发商是与工程公司互相关联的，别看项目的承建方是央企等大建筑商，开发商的老板承包工程，是这些建筑商的承包人，利益输送非常隐秘。

其三就是财务费用的扣除了，对于利息的扣除如果是一般借贷则最高是10%，但银行贷款利息另外加5%的费用的计算方式是高于10%的，可以进行银行委托贷款而不是直接的企业借贷，而现在放开了小贷公司则是进一步的利好，因为他也属于金融机构，他的利率可以是银行利率的四倍，可以扣除的利息就更多了，本来是老板直接投入的，

也要做成是小贷公司的贷款，以此在增值当中多扣除财务费用。大量的小贷公司老板就是开发商老板，开发商老板也是最热衷办小贷公司的人群之一。

对于上述的做法，总的一个规律就是乾坤大挪移，把应当缴纳土增税的增值部分，通过形式合法的利润转移，挪移到小贷公司、工程公司、钉子户等层面上，在这个层面上最多是多交一点所得税营业税，而对于开发公司是 30-60% 的土增税缴纳了以后也是要交所得税的，因此这样的挪移利润避税利益是巨大的。

对于房地产开发增值巨大的部分，增加成本能够多扣除的项目的乾坤大挪移所带来的意义大，不仅是扣除部分少缴了税，还要影响整个增值部分的累进纳税比例，对此我们也可以如下计算一下：

增值额超过 100% 的部分，税率是 50%，速算扣除额是 15%。增值额超过扣除项目金额 200% 的部分，税率为 60%，速算扣除数为 35%。如果我们列出一个算式，对于成本 A 和增值 B 而言，在房屋售价当中增加 X 的成本，税收会有多少变化呢？假设增值 B 达到了 60%，那么原纳税额 = $B * 60\% - A * 35\%$ ，增加成本 X 后的新纳税额 = $(B + X) * 60\% - (A + X) * 35\%$ = 原纳税额 - $X * (35\% + 60\%)$ = 原纳税额 - $X * 95\%$ ，这意味着支出多 100 元的成本，可以少缴的土增税达到 95 元！即使是对于增值达到 100% 的情况，同理多支出 100 元的成本土增税少缴 65%。

看到了有这样大的效果，我们可以再度理解一下开发商建设五星级酒店的避税意义！在前面所说的不用清算不成立的情况下，建设五

星级酒店更大的意义是在于增加了成本支出和扣除项目，开发商的建安成本在普通住宅是有限的，毛坯房土建也就是 2000 多，算上装修你能够把装修标准做到每平米 3000 块就是非常豪宅了，在二三线城市 1000 块以上税务局就不干了，但修五星级酒店，尤其是引进国际品牌管理团队，每平米的装修标准在 2 万以上是正常的，这样可以极大的来下来土增税缴税的额度，就如前面计算如果是增值 200%以上的项目（如开盘 7000 成本 5000 最后涨价到均价 17000 的项目非常多，这项目的增值就超过 200%了）五星级的豪华装修费的 95%可以被减少的土增税抵消了。同时开发商以这样高的投资以及五星级酒店对于当地经济的带动为名，还可以要求政府对于酒店给优惠政策，酒店的土地优惠不说还可以减免酒店经营的税收等。

这里酒店的避税还有一个重要的漏洞在于这些酒店商场等物业开发商是不卖自用的，对于这些自用是视同销售，但只要开发商不转移产权，视同销售的所得税要缴纳但土增税是不用缴纳的，在这样的情况下开发商是可以把所有的酒店等物业建设成本均转嫁摊销到其他的商品房里面，五星级酒店本身变成了低成本甚至零成本，但为了少缴所得税，在五星级酒店的资产负债表上会计提土增税，但这些土增税是永远不要缴税的，即使是开发商要转让酒店了，开发商也是直接出售项目公司的股权而不是出售酒店产权变更过户。所以建设这样的酒店确实是开发商的避税利器，只不过书斋里面的专家没有说到关键点上。

土增税还有一个避税的手段就是利用预缴和企业的损失，这等于

是要了税务局的脸！开发商的预缴比例是 1-5%很低的，会出现大量计提的土增税，但开发商每一个项目是单独设立的项目公司，项目卖大部分以后留下车位和会所等不出手，这样面积就达不到 85%销售，政府要求清算只有等到三年以后，但作为股东每年却可以合法的缴纳所得税后分红，税务局为了收取所得税还支持这样干，结果就是到三年的时候公司资产只剩下车位会所等，负债就是应缴税款和注册资本的所有者权益，这些资产同时还给股东有关的机构进行了抵押担保，公司的股东也已经过户换成了“顶老板”，也就是专门顶包当公司股东法人的老农民、穷亲戚等，公司已经成为了僵尸公司，税务局即使是要公司清算公司也没有钱缴税，公司没有偷漏税也没有抽逃注册资金，欠税罚款等对于公司没有意义，欠税实际收取不上来，所以税务局对此可以长达十年不清算，因为清算了的结果反而是税务局的税务坏账浮出水面不是税务局能够征税！

因此认识了这样的乾坤大挪移，就知道了土增税避税是容易的，税务局要说央视是“误读”也是有原因的，对此要解决，查账征收是很难的，有时候对于开发商的成本要按照国家工程概算搞一刀切和引入评估制，对于应当的纳税额增值额进行评估，就如西方征收房产税的时候进行的评估一样，这样的评估虽然麻烦，但是比查账是要简单的，而且有了评估结果之后，在开发商每售出一套房子的时候就可以征税，没有交税证明不给销售备案和办理产权证，就如增收二手房的土增税一样，没有完税证明无法办理房地局的产权手续。征税的很多思路是要完善的。

解析央视褪下土增税内裤后.....

这两天的大热点就是央视说的土增税的应缴未缴问题，这可是一石激起千层浪，开发商是异常的团结奋战，国家总局和地方税务局也在力挺，坊间热议沸腾，相对的始作俑者央视反而沉默了许多，央视的 3.8 万亿土增税应缴未缴的天文数字，就如褪下了土增税的内裤，各种腌臢露出来了，群众围观的热情也跳动起来了，也漏出了政府未来政策的思路。对于这个热点，本人认为央视的行为是有深意的，各方的反应的利益博弈也是很狗血的，对此我们将逐一解读，在解读之前，我们先看看各方是怎么样表态的。

在报道中被指“欠税”的华远地产股份有限公司董事长任志强通过个人微博连发数条帖子做出回应，称土地增值税是按项目所在地政府规定的比例在预售时先预缴的税种，不存在逃税、避税和拖欠的可能。他还直指相关报道“愚蠢无知”。“土地增值税是按项目所在地政府规定的比例在预售时先预缴，按项目进度和完成的条件进行最终结算的纳税方式。政府的预缴正是无偿提前占用企业流动资金的纳税方式。”任志强说，企业在项目预缴土增税时就必须预提应缴未缴的土增税成本并列入公布的科目中说明这些应缴未缴的税项，但在未达到税法规定的结算条件时，可以不缴，并不违背税法，也非拖欠。针对央视近日报道的房企土地增值税“欠税门”，在任志强的号召下，中国房地产业协会 11 月 26 日下午两点召开紧急座谈会。中国房协副会长朱中一，

中国房协副会长兼秘书长苗乐如，华远集团董事长任志强，融创集团财务副总监梁海波等出席会议。任志强还谈到了起诉央视等话题。

深圳市地税局副局长、新闻发言人杨龙接受 21 世纪网采访时表示，“注意到了深圳几家大型房企被央视点名”，“（央视报道）概念搞错了。”他说，土地增值税属于先预缴后清算的特殊税收方式，报道中提到的“应交未交的土地增值税”并不能定义为“拖欠”，而是亟待项目达到一定进度后进行清算。国家税务总局有关负责人 26 日表示，这对税收政策和征管方式存在误解误读，我国土地增值税在近几年征管力度逐步加强，今年 1 至 10 月组织收入 2710.78 亿元，增长 22.2%。

对于以上表态我们可以看到的是鸡同鸭讲的故事，央视讲的是应缴未缴，但很快就变成了欠税，欠税是一个很多重的概念，不是标准的概念，这个概念的内涵实际上在各方的表态当中都不一样，各方是利用这个概念做误读的。各方均表示：央视报道应该是源于误解，是把会计上的“预提”理解为了企业的“现时纳税义务”。但这里我们应当看到中国的这个欠字是有广义与狭义的，我们生活当中更多的是广义的情况，对于他们各方的说法我们更形象的假设一下，比如大炮应当有给人付钱的义务，我们就可以说大炮欠钱的，而大炮的辩解是说这欠款还没有到期，公安此时出来挺大炮说这个欠款是合法的，这是一个驴唇不对马嘴的事情。

在对于这个问题的解释上，任志强也忽悠了大众，任志强给土增税问题洗地完全错误，原因就是开始预增的时候如果就是按照成本摊销来计算土增税征收，一点也不比预增的少，没有占用企业资金，是

卖一套房收取一套房的，怎么占压了企业资金，而后来的增值更大若不是现行制度的全项目平均，土增税是 30-60%累进的，房价是从开盘后暴涨的，由于税率累进得更高则缴税数额会更高，任某人在说谎！而且更多的情况是很多地方土增税只按照 2-5%房价进行预征，开发商在政府招商引资卖地的时候，还可以与政府就土增税的预增税率进行讨价还价，在房地产土增税最低增值率达到 30%最高 60%房价涨价飞快下，这个预增实在是不高！对于开发商的压力就是土增税真的来了以后，利润和资金都会有影响，曾经与政府达成的默契没有了，如果改变预征的状态，对于开发商资金链就要有直接的影响，开发商的表态很正常利益也很直接，我们需要看清的是开发商之外各方的表态。

而税务局的表态就更奇怪了，深圳税务局只能够管万科在深圳的开发项目，对于外地的开发项目怎么管？他怎么知道万科在外地的情况？国家总局则结论是央视误读，但论据是他们在加强征收，完全是对不上！更进一步讲土地增值税是地税，属于地方税务局管理。地方税务局系统的管理体制、机构设置、人员编制按地方人民政府组织法的规定办理。省（自治区、直辖市）地方税务局实行省（自治区、直辖市）人民政府和国家税务总局双重领导，以地方政府领导为主的管理体制。国家税务总局对省（自治区、直辖市）地方税务局的领导，主要体现在税收政策、业务的指导和协调以及对国家统一的税收制度、政策的组织实施和监督检查等方面。国家总局对于土增税欠税问题的表态，实际上已经越界了。税务局难得这样的力挺企业为企业少交税开脱，今日怎么太阳打西边出来了？

这里我们对于税务局的看法主要是基于两点，一个是税务局根本不愿意认真征收土增税，不愿意征不是因为这个税的征收难度大，越不好收的税越有权力寻租的余地和空间，税务局会越抢着参与的，税务局不愿意征收的原因是有地税局主管地方政府的意思，征收这个税不利于卖地不利于地王，卖地所得是地方的活钱而纳税收入则是要预算监管的死钱！想一下如果土地增值要收取高税，谁会买地炒地呢？这样的高土增税的结果就是土地卖价不会太高，以后房价涨了以后政府的收入是税收体现不是土地转让体现，税收进入财政要预算监管的，这是地方政府不愿意的。

对于土增税的问题税务局力挺开发商还有一个原因就是这些税款已经大量成为的坏账，央视算出来的 3.8 万亿如果真的成立，税务局收不上来出现大量的税收坏账，税务局就非常难看了，这样的坏账是怎样产生的呢？要了解这个我们需要从开发商的土增税避税等问题一步步的谈来。对于土增税按照预征和清算来看是达到 85% 的销售或者是开盘后三年税务局可以清算，但开发商会把尾房、会所、车位等留下，这些资产的面积会超过 15% 的，因此税务局要达到清算条件至少是三年以后，等真的达到清算的条件的时候，我们可以发现开发商已经前期分红等把利润分享了，这些利润全部照章纳税的缴纳了所得税的，所剩下的一般是留下不好卖的会所和车位等资产对应未清算的土增税和所有者权益，相比税款而言所有者权益也是有限的，税务局收款不易，只有收取这些车位和会所，车位是每月几百块租着的，售价几十万但出租回收甚至要上百年根本在车位产权期内收不回，而会所

的开办对于业主也是有承诺的，因此这些资产难以变现，变现业主还会有意见，税务局是不好搞的，再进一步就是开发商老板把股东给换成一些顶包的人准备破产了，把这些资产还给其它项目抵押担保，这些担保也多为坏帐，这税破产清算因为面对抵押债权也收不上来，担保的方向很多是银行贷款做风险投资或小贷公司的高利贷，税务局对此是没辙的。

还有一种情况土增税大量坏账来自开发商跑路等，开发商在房价暴涨后增值巨大土增税应缴未缴很高，但是土增税是很多费用无法扣除的，最难以扣除的大费用就是高利贷的，是土增税的税后扣除的，这些钱已经被高利贷者拿走了，税款却还没有着落，或者开放商对于这些税款所对应的钱还进一步进行了投资，而投资是很有风险的，在 08 年是倒了一大批的，在 2012 年以后鬼城也是出来了不少的，这里是有大量的开发商亏损的，尤其是政府抽紧银根开发商大量高利贷和鬼城出现，我们听到的开发商跑路的也不少吧？！把这些锅盖揭开，有几千亿的应纳税未缴额的坏账也是有可能的，因为对于上市公司不敢违规囤地，资金面也比较好，真正问题大的是小开发商！如果出现这样多的欠税坏账，让我们的税务局情何以堪？！因此税务局的反应就可以理解了。

央视的行为为何犯众怒做这个事情呢？很多人认为央视是为了房地产的调控，但本人认为这只不过是表面的做法，要调控有关部门会先与税务局通气的，征收土增税毕竟要依靠税务局不是依靠央视，因此从税务局的激烈反应来看，这样的可能性就是不存在的。央视此时

褪下土增税的内裤用意深远，因为三中刚刚说了城乡统一建设用地市场，农村建设用地可以流转，要合理分配个人集体国家的收益，对于一些农村建设用地的暴涨和溢价，累进率达到 60% 的土增税正好派上用场，农民房子免费的宅基地和有限的建房费下土增税要征收收益的大部分，以后土增税要成为中国重要税种了！用土增税来限制农村用地流转的巨大收益和分一杯羹的意义还在于这个税种以前就是存在的，税率也不用改变，不会受到专门为农民设门槛的指责，如果收取了土增税再收取所得税等税，则对于大量增值多的农村建设用地，三分之二就被征税到手了。具体想一下农民白来的宅基地几万元的盖房费，卖价超过大约 20 万以上的部分增值就超过 200% 依法缴纳土增税的税率就是 60%，同时还有 20% 的个人所得税房价 5% 的营业税 3% 的契税 2% 的公共维修基金，政府得到大头是必然的。

这里土增税很多人认为是暴利税，或者认为就是对于老百姓利益的盘剥，尤其是如果土增税对应到二手房和未来流转的农地之上时更如此，但我要说的是这里也有一个误区，就是土增税所对应的巨大增值的来源不是简单的涨价，而是政府有成本投入的，我们政府负债多少万亿投资市政和基础设施，这些设施的价值都要转移到土地之上以相应的增值体现出来，政府收取这个增值还平衡对于土地的投入是一个良性的过程，这个过程是有监督的，比依靠卖地的土地财政要更健康的，同时农民的土地政府出资配套道路市政带来土地价值的增长，政府本来就应当合理分享投资的成果，税收调节社会资源分配的作用得到了很好的体现。

所以央视这样的行为褪下了土增税的内裤，让我们看到了更多的真相，这里既有腌臢也有我们未来政策的思路，看到了社会各阶层各要素之间的博弈，一切从褪下内裤开始。

欧洲欲搞负利率博弈流动性输出

欧洲有传闻是要在三四季度不断的降息，甚至直接把利率降低到直接的负利率让你存银行就要赔钱的地步，欧洲这样做到底是要干什么呢？不论其怎样华丽的解释，本人认为欧盟主要的目的就是促进货币流动性的输出。

新浪财经讯北京时间 2013 年 11 月 20 日晚间消息，据彭博社【欧央行或推负利率、美联储 12 月减 QE 几率增美股坐“升降机”】因市场传言欧洲央行可能在需要时考虑将存款利率设为-0.1%，欧元应声下跌，标普走高。约十分钟后，纽约联储主席 Bullard 称，经济数据有好转，如 11 月就业报告强劲，将增加 12 月缩减 QE 几率。标普止涨回跌，欧元继续下挫。欧央行本月 7 日意外的将欧元系统的主要再融资操作利率下调 25 基点，至 0.25%，从 2013 年 11 月 13 日结算的操作开始生效。同时将边际贷款利率下调 25 基点，至 0.75%，也从 11 月 13 日开始生效。边际存款利率依然维持于 0.00%不变。有经济学家称，边际存款利率降至零以下将能够刺激经济增长。

对于美国的 QE 实际上还有一个对冲的紧缩政策，就是美联储提供超额准备金利息，这个利息的水平是高于美国国债收益率的，这准

备金利率使得大量银行资金选择给美联储以超额准备金的方式存储，实际上是缩小了杠杆收回了资金，同时这个利率也是美国正利率的一个重要支撑，但在欧洲欧洲央行是不提供超额准备金利率的，而且相对于美国，欧洲的非银行部门规模比较小。然而，丹麦和瑞士已经长时间出现了负利率（有些银行甚至收取存户 50 个基点的存款费用）。欧洲央行在去年 7 月把央行存款利率下调到零后，在去年已经导致非抵押利率下滑到只有约 10 个基点。因为缺乏高质量的抵押品，欧洲的国债抵押回购利率只有零多一点，（因为资金贷款人不愿意以负利率借钱）。如果论起实际利率是欧洲更低的。

现在是一个各国汇率竞争性贬值和各国竞争性宽松的时代，日本的安倍经济学已经要印钞 15000 亿美元的计划出笼了，美国早先也有 QE3、QE4 两轮宽松，现在美国有所谓的退出 QE 的说法但也没有实际的行动，而欧洲怎样宽松呢？我们看到欧洲没有统一财政，发行欧洲债券再由央行购买的方式由于各国各怀鬼胎、发展水平各不相同很难达成一致，因此增加货币流动性的方式就从美日的简单增加货币变成了增加货币流通的速度，在费雪方程式 $MV=PT$ 之下，货币 M 增加和货币流动速度 V 的增加是互相可以替代的，货币流动性是 MV 而不是只有 M ，这一点国人经常有错误，欧洲采取负利率，让每一个人都 不想持有现金，把现金迅速交易成为资产，从而使得货币流动速度加快产生大量的流动性。货币的流动性增加，费雪方程式下等式那一边商品数量 T 不变的情况下价格 P 就要增加，这将来带通胀和货币的贬值趋势。

当今各国竞争性的贬值，每一个国家都不愿意自己的货币升值，西方经济学者对于货币贬值的理由是贬值可以促进出口，使得这个国家的出口商品在汇率价格下显得便宜，因此出口商品就要有竞争力了，出口增加经济增长，这已经是主流经济的观点，出口的商品的价值组成包括进口的原材料、自产的资源 and 国内人民的劳动，汇率变化意味着你的这三部分组成怎样的变化？进口的原材料价格肯定要走高的，在产品出口的时候这部分不会因为汇率变化而成本便宜，但你国内其他消耗进口原材料和产品的经济实体，却要因此承担成本的增加；自产的原材料、资源等如果国内价格不变的情况下因为汇率走低而外汇所得减少，等于你廉价的出口了资源，廉价出口资源肯定也不是好事；最后的变化就是你的老百姓的劳动，这个汇率变化促进的出口，就是你老百姓的劳动换取的财富的缩水，取得同样多的外汇需要老百姓付出更多的劳动，这样的出口有利吗？

欧洲的很多国家粮食都是不能自给的，能源石油更是严重的依赖进口，如果欧美的货币贬值，难道他们就不担心进口需要的费用 and 成本暴增导致的崩溃吗？在这样的进口压力下为什么对于他们还是促进经济的呢？经济发展需要财富的增加这样的常识下，贬值不能带来财富则不会有经济的好转，而出口货物在贬值下肯定是不能带来更多的财富的，进口货物在贬值下还要多支付成本，那么贬值是怎样带来财富的呢？贬值带来财富的源泉在于货币的输出，在于货币这种特殊商品的出口！在这里我们应当注意到的就是美国和欧洲都是货币的输出国家，对于货币的贬值他们反而是输出货币有利的事情，我们在经济

学的规律上有一个大家广为知道的定律就是劣币逐良币，在一个市场上有多个货币流通的时候，人们普遍的倾向就是把良币收藏起来尽快花掉劣币，这样就让劣币流通更快，很快市场上就看不到良币全部是劣币在流通了，对于这样的原理在汇率上则变成汇率有贬值趋势的货币会以通缩所替代，有升值趋势的货币汇率上会以通胀所替代，原因就是全球货币市场是有多个货币流通的，有贬值趋势的货币是劣币可以驱逐市场上的良币，因为汇率上的升贬和通胀通缩可以通过货币的国际流动来实现。

在国际多个货币进行博弈的时候，我们通过前面的分析得出的结论是在实物产品的进出口上并不一定能够得到便宜，而关键是由于汇率的涨跌趋势对于国内通胀通缩的影响，以及这样影响的背后因素。货币汇率的贬值所达到的效果是国际上货币的流动，输出货币流动性，通过这样的贬值趋势，使得本国货币可以流向他国，避免本国货币过多所造成的通胀。让欧元成为世界流通和储备的货币，输出欧元流动性是欧盟的核心利益。如果汇率贬值不能输出货币，则必然是金融灾难，因此索罗斯攻击英镑让英镑退出了国际货币体系，英镑不能输出海外，肯定是巨大的损失；这些货币出口到这些国家，是要换取商品的，这些商品进入货币出口国，给货币出口国带来了财富和繁荣，所谓的货币贬值促进经济的真相就在这里，印钞不是关键，关键是印钞不能通胀，更关键的是印钞的货币能够输出带来真正的财富！

输出货币流动性都是要付出代价的，欧盟可能搞流动性输出的负利率，而欧盟内部的负利率一年多以前已经出现了，据汇金网 2011

年 11 月 9 日讯，德国 2011 年 11 月 9 日拍卖 15.25 亿欧元至 2018 年 4 月到期国债，收益率为-0.40%，而前次拍卖同类国债平均收益率为 1.22%。德国国债出现负利率，说明欧元本身的风险是怎样巨大，欧盟其他国家金融体系内的欧元需要到德国避险，他们宁愿忍受负利率换取国债到期时这货币流动性在德国，那个时候欧元如果解体，马克和里拉肯定价值要巨大分化，因此支付负利率持有德国国债换取届时德国政府可能归还的马克就是完全合算事情！而现在欧元如果负利率，则所有持有欧元的人都要把欧元换取其他国币和商品，欧元大量输出，剩下不得不持有欧元的国家和机构，未来欧元如果解体这些国家就被剪羊毛了。

因此笔者认为中国应当减持欧元货币资产，避免被流动性输入和掠夺，日本安培的宽松就是要货币的输出，中国增持日本国债就大亏了，这一次不能再吃欧盟的亏！中国不得不忍受美元的霸权是给美国交保护费，如果我们还要忍受欧日的流动性输出则变成了给所有人当奴隶了，因此分散投资西方各国国债都购买的方式是完全不可取的，中国如果与世界冲突则美日欧会一致行动，如果世界经济危机则风险上欧日要远远大于世界金融主导者美国，中国需要欧日的倒下释放资源，中国一定不能接受欧日的掠夺。

从 $1+1\neq 2$ 的数学谈起

若谁对你说 $1+1 \neq 2$ ，如果不是脑筋急转弯，你一定会认为他疯了，不过最近本人到上海，见到了神乎乎的当年科大少年班的同学，谈起了 2010 年开始的一群人搞的 $1+1 \neq 2$ 的数学，人的很多思维实际上是被从小束缚的，如果放开这个束缚则你会得到很多奇异的结论。

对于构建我们当今的数学，有一条最重要的公理就是 $1+1=2$ ，对于这个结论不是需要证明的，我们其他的计算都是从这个公理开始证明的，但数学本身就是一个纯逻辑的学术，数学本身与科学是有一定差距的，因为数学不需要验证的，科学是必须要有与现实内容形而上的验证的，我们完全可以以不同的公理推导出完全不同的逻辑体系，数学就是一个纯的逻辑体系，如果它能够与现实形而上的结合，就是科学，因此数学是科学的工具。

对于数学里面公理可以有不同的体系，最早出现在几何学，大家都知道几何学的第五公理，也就是平行公理是争议最大的，根据不同的平行公理假设，出现了欧几里得几何和非欧几何，对于这不同的几何到底哪一个正确，曾经是争论不休的，直到哥德尔定理的出现，大家知道了对于一个逻辑体系中间对于自身的问题。

哥德尔定理是数理逻辑中的一个定理，1931 年奥地利逻辑、数学家库尔特·哥德尔(Kurt Godel)发现并证明的，这个定理彻底粉碎了希尔伯特的形式主义理想。哥德尔定理其实是两个定理，其中哥德尔第一不完备性定理是最重要、也是误解最多的，从这一定理的版本众多就可以看出。如：“如果一个形式理论 T 足以容纳数论并且无矛盾，

则 T 必定是不完备的。”“任何一个相容的数学形式化理论中，只要它强到足以在其中定义自然数的概念，就可以在其中构造在体系中既不能证明也不能否证的命题。”“任何一个足够强的一致公设系统,必定是不完备的”等。第二不完备性定理是第一定理的一个推论：“任何相容的形式体系不能用于证明它本身的相容性”。

对于哥德尔定理的出现，那些无法证明的命题就只能作为公理存在，而对于每一种可能的命题结论，都可以有一个逻辑体系出现，在原来的哥德尔论证的不完备体系下，加上这些内容就完备了，因此会有了非欧几何，而对于几何第五公理是否能够被证明的争论在哥德尔定理以及美国数学家丘奇证明了：“对于包含自然数系的任何相容的形式体系,不存在有效的方法,决定体系中的哪些命题在其中是可证的。”之后，这样的争论自然终止了。

有了哥德尔定理认识到这样的不完备，就存在可能另外的体系，为什么不能存在 $1+1 \neq 2$ 的逻辑体系呢？这样的体系怎样建立起来是数学家的问题，而我们更应当在我们现在的世界里面思考，什么样的情况需要这样的 $1+1 \neq 2$ 的数学，研究数学从来不是纯喜好要有实际的应用，我们看到的就是非欧几何的重要性在广义相对论当中得到了重大的应用，这个应用出现的时期也是广义相对论诞生和哥德尔相关定理诞生的时代，人类的进步不光是爱因斯坦的物理，同时期数学思维的突破也非常关键，只不过这个关键被忽略了，而对于今天，为何提出了 $1+1 \neq 2$ 的数学，大家关心的还是思考其中重要应用，在什么样的体系下可以使用 $1+1 \neq 2$ 的方式进行逻辑体系的构建。

我们的经济学里面实际上是充斥着 $1+1\neq 2$ 的情况，这个情形在 $1+1=2$ 的数学体系当中要描述清楚它是非常不易的，我们为此建立了经济学的边际效应理论，我们拥有的 1 块钱给我们带来的价值是最大的，如果增加 1 块，则带来的效益不是增加一倍而是边际递减的，如果我们从这样的价值来考虑实际上是以一个 $1+1\neq 2$ 来描述是一个最简单的模型。

在讲西方的价值论的时候，更多的是主观价值论，在主观价值论上很容易解释人们交换商品的动机，人们交换商品就是主观的价值认知不一样，交换就是赚便宜，而在客观价值论上，这样的交换价值是很难描述的，因为客观价值论上讲的是等价交换，既然价值相等，那么你的交换动机在哪里？但如果我们把描述价值的数字体系公理变成 $1+1\neq 2$ 这样的公理，这个 $\neq$ 是考虑到了对应价值的数字的边际效应，则实际上在客观价值论上也非常容易解释交换的动机，因为在不同的边际之下价值不同，让价值发挥更好的边际效应本身会使得价值的总值最大化。这样的过程就如广义相对论里面非欧几何的应用一样，因为有了质量的影响场发生了弯曲，这个几何在物理上非常有用，因为光在空间上就是沿着曲线跑的，并非是直线，我们生活在地球上，因此我们的空间也是曲面，而不是平面，1915 年，A.爱因斯坦运用黎曼几何和张量分析工具创立了新的引力理论——广义相对论。使黎曼几何（严格地说洛伦兹几何）及其运算方法（里奇算法）成为广义相对论研究的有效数学工具。而相对论近年的发展则受到整体微分几何的强烈影响。例如矢量丛和联络论构成规范场（杨-米尔斯场）的数学基础。

1944 年陈省身给出 n 维黎曼流形高斯-博内公式的内蕴证明，以及他关于埃尔米特流形的示性类的研究，引进了后来通称的陈示性类，为大范围微分几何提供了不可缺少的工具并为复流形的微分几何与拓扑研究开创了先河。而我们的相对论告诉我们什么？如果从另外一个角度上说，就是时间这个数量不再是 $1+1=2$ ，而是要随着参照系的不同， $1+1 \neq 2$ 了，时间成为了一个复杂的变量。

而我们如果讲到经济学的纳什均衡，讲到合作的溢价和囚徒的困境，我们就可以知道在合作的不同状态之下， $1+1$ 是 $\neq 2$ 的，如果合作的好是要 $1+1$ 大于 2 的，如果是非合作博弈则产生囚徒困境的效果，会 $1+1$ 小于 2，在这样的现实社会，问题是很复杂的， $1+1=2$ 也是一个重要的抽象和公理，我们完全有可能以另外的逻辑模型来构建这个世界的数字体系，思维的定式是会束缚我们的思想的。

而对于我们的经济学，为什么还要停留在以前的那种原始的阶段，对于价值的描述应当有更深入的探讨，本人在《资源角逐》一书开始就讨论熵对于价值的作用，对于熵是永远增加的，而我们能够产生价值效用的负熵则会相对的减少，把任意的两个集合的相加，都是一个熵增加的过程，这样的相加对于总的负熵效用而言必然是 $1+1$ 小于 2 的，我们如果是以熵的自然属性和人类劳动的人文属性为价值的两个方向，确定价值是一个矢量值的话，在很多数理分析上就要发生彻底的改变，就如相对论时间这样的数量可以相对概念的时候，原来的欧几里得几何就变化了，而我们如果价值也是这样的变化，整个世界的经济模型也就变化了。

在人类的经济发展当中，货币和经济学的假设是发生翻天覆地的变化的，在金本位货币时代货币总量是受制于贵金属数量和开采量是有限的和增加不多的，但现在的国家信用货币和 QE 下货币数量可以是无限扩张的，以前是可以假设世界市场是无限的开放体系，现在全球化以后地球变得有限了，我们的经济学还到不了其他星球，在以前的货币价值论是基于能量守恒质量守恒和人类能力与地球资源相比有限是不考虑资源价值的，现在是热力学熵增加和人类能力远超过地球资源承载的必须考虑资源价值的，因此本人认为在封闭的体系下就是一个曲面的几何空间，人类对于资源的价值就如时空的时间一样是一个变量了，所有这些应当催生新的经济数学模型，这个数学模型完全可能是一种新的形态新的逻辑，人类认识世界的逻辑就如第五几何公理一样可以有多个逻辑体系， $1+1$ 是否等于 2 的问题上可能会建造出描述人类经济活动的一种新的逻辑体系，起码我们应当解放思想的思考而不要被束缚住，有时候最简单的问题也会变得最复杂。

这样认识世界的矛盾，经常是方法论本元的矛盾，就如对于真理相对性的论证，涉及他本身命题的论证就是矛盾的，这恰恰是我们在前面所说的哥德尔定理的推论，人类认识世界的水平真的永无止境，现在我们都很渺小，每一次看到三联的那本《歌德尔、艾舍尔和巴赫》这本书，就为这样的思维所震撼，这是一个哲学的问题，我们在哲学面前是最渺小和无助的，哲学也是有最多不确定和争论的地方，无论数学、物理还是经济学，最后都是要在哲学的高度上统一，但是中国学校所学的哲学变成了没有思维碰撞却有标准答案的教育，中国不出

大师，与我们的哲学高度成为侏儒有关，我们的素质教育不是培训弹琴和语言的技能，而是一种哲学思考能力，现在唯一可能涉及这样思考的奥数也被禁止了，而哲学思考所给出的空间，连 $1+1$ 是否等于 2 的问题，现在都有这样多的空间，而那些袍笏登场的新贵暴发户们，要发展到能够思考哲学而不是思考财富，起码还要有三代的时间。

知道的越多，越觉得自己的浅薄，数学的精深思维逻辑的精深，真的有太多不懂的东西了……在孩童时代问“ $1+1$ 是等于 2 吗”以后，要知道多少东西以后，才能够再发自内心的思考的问一遍 $1+1$ 是否等于 2 呢……

重看历史 97：货币激增的价格革命

西方的价格革命（二）

货币激增的价格革命

西方的贵金属数量的激增，所带来的就是发生了价格革命，这个激增表现为物价的暴涨，但对于这个物价的增加我们可以发现西方的学者并不把这个叫做通胀，而是把它叫做价格革命，被冠以革命的字眼，完全是一个褒义词，这个物价的涨势是给欧洲进入近代化和现代化有举足轻重的作用的。

又叫物价革命（英语：Price Revolution）是指 15 世纪地理大发现后，西班牙人入侵美洲，破坏了美洲印地安人的印加和阿兹提克文明，并且掠夺大量（主要是黄金白银）贵重金属输入欧洲，但是各项物资并未增加，加上人口增加，以致商品农产品产量不足，物价急遽上涨，

尤其是粮食价格。

蒙古的战争逃难人群涌入再加上新航路开辟的另一个经济后果是引起“价格革命”。在白银通过国际贸易渠道向东流动时，它所经过的地方必然发生下述现象：物价迅速上涨，货币贬值，出现伪币，投机活跃。在一个世纪里，西班牙的物价上升了大约四倍，其他欧洲国家虽然没有达到这个程度，但它们传统的经济关系也受到了严重的冲击。物价猛涨对欧洲国家的社会发展产生深远影响，以致被称为价格革命。这里带来的不但是西欧物价的涨幅，也带来了东西方物价的差异。

笔者对于西方学者把价格革命归结为美洲金银的进入的观点是有一点变化的，这些物价的上涨应当计算蒙古屠杀和蒙古的金融政策导致的早期贵金属进入所带来的影响是不能忽略的，由于蒙古的战争和蒙古拿贵金属来换取所需的奢侈品，蒙古统治的东方由于经济完全破坏只能依靠掠夺境内的贵金属，在境内发行纸币来维持这样的国际贸易，国际贸易下贵金属是一种逆差的状态，导致贵金属在地理大发现前持续的输入西方，已经造成西方对于外来贵金属输入的依赖性，造成了社会变革的萌芽，因此已经造成西方对于贵金属输入的渴望和需求，在中世纪分封状态之下对于贵金属货币的需求是相对低的，社会需要贵金属货币的数量是有限的，因此在中国的古代就没有那么大的对外寻求金银的动力，郑和下西洋对于金银是没有那么渴望的；而西方持续输入货币贵金属，这样的需求就是一种依赖性，促进了整个社会对于贵金属的需求，因此也产生了地理大发现的巨大动力。

这次物价上涨涉及了工业和农业的各种商品，上涨幅度前所未有，

在时间上持续了一个世纪，所以在经济史上被称为“价格革命”。16 世纪西欧“价格革命”的机理不断有新的探索，近代早期席卷整个欧洲的物价持续上涨是一个重大历史事件，传统的解释往往将其归因于美洲贵金属的大量涌进这种倚重于美洲贵金属流入的观点(即货币数量理论)，简单因果论的解释模式有着极其悠久的理论传统。早在价格革命时期的西班牙萨拉曼卡学派就提出了这种解释，他们认为发生于西班牙的物价飞速上涨是由于美洲金银大量进口所致。其后，法国思想家博丹也支持这一解释。而到了现代，费雪提出了著名的货币数量方程式，即“ $PT=MV$ ”(分别代表价格、交易量、货币、流通速度)，认为在均衡条件下价格水平是货币供给量的函数。早在 1895 年，德国史学家韦埃伯在其著作中就将 16 世纪西欧物价飞涨归结为美洲金银流入的影响。进入 20 世纪，美国历史学家汉密尔顿更是成为这一理论的集大成者，他以极其详实的数据资料论证了美洲白银输入对于西班牙和欧洲的影响，从而使货币数量论成为占主导地位的解释模式。

这样的价值革命，带给西方的是改变了国家从立国开始以来就进入长期通缩的趋势，中国每一次改朝换代以后，随着人口的增长，白银的人均占有量逐步降低，而人均创造的财富却是逐步增长，这样的结果就是只有通缩，而通缩的趋势造就人们生产不如存钱和放贷，很多白银会埋入到地下，进一步加剧了通缩的趋势，这样的通缩会扼杀经济的进一步发展。而西方汇集全球的贵金属，美洲金银的持续流入，改变了这样的趋势，西方世界的崛起与之是有特别的关系的。西方的这个时代是刚刚被黑死病戏虐的欧洲，人口减员三分之二以上，而其

后的人口恢复所带来的人口增长过程当中，价格暴涨的背后就是人均占有货币量的增加，也就是贵金属数量的增加，这与世界贵金属聚集西方是分不开的，这个过程才是诞生当今资本社会的关键。

这样的货币激增，给后世带来的巨大影响就是西方的崛起、定价权和财富的集中，物价高对内可能是存款的贬值，但如果是对外贸易，则原来物物交换的天平就要被打破了，高昂的物价可以换取更多的财物，也带来了更多的贸易需求，全球贸易时代也是从这里开始的。

背景阅读：价格革命数据支持

数据支持

①所谓的“17 世纪危机”也与其相关，漫长的 16 世纪一直延伸到 1650 年，其间气候的变化对收成及经济政治各方面都产生了重要的影响。② 1450 到 1750 年，英格兰的总价格指数从 100 上涨到 600。在法国，从 1500 到 1592 年，价格增长了十倍。在对巴黎食品市场价目表的分析中，鲍兰和穆芜莱发现，1521—1522、1524—1525、1531—1532、1545—1546、1562—1563、1565—1566、1573—1574、1586—1587、1589—1591 年的粮食歉收都导致了价格的上升。③在对多菲内地区物价的研究中发现，1572 年的歉收造成物价昂贵，直到 1580 年才有好转，但接下来整个 80 年代都是在粮食歉收中度过的，谷物价格一直飞涨，直到 90 年代中期才有所好转。④在英国的埃克塞特，一夸特小麦的价格 1543—1544 年不到 10 先令，两年后上涨到 19 先令以上，在 1546—1548 年下降到不足 7 先令，而到 1551—1552 年

则又上涨到 20 先令，几经波折后到 1556—1557 年涨到 32 先令。^⑤ 同样，人口在近代早期的增长也对需求和价格产生了深远的影响。从里格利带领的剑桥人口小组对从 1541 年开始的人口调查中可以看出，人口自然增长在整个 16 世纪一直处于上升状态，而到 17 世纪时则处于整体的下降趋势。^⑥康沃尔指出，英国 1430 年人口为 210 万，在 16 世纪 20 年代上半叶为 230 万，而此后进入高速的增长期，到 1545 年达到 280 万，16 世纪中期短暂的降低之后，到 1603 年达到了 375 万，在 80 年的时间内增长了 63%。^⑦法国 16 世纪中叶已处于人口过多的状态，而且同之前 14 世纪的 1500 万人口数量相比，15 世纪中期的人口量达到了最高点，即 1700 万，并且这一数字一直持续到 18 世纪，从 1560 到。

①布罗代尔、斯普纳：《1450—1750 年欧洲的价格》。波斯坦等编：《剑桥欧洲经济史》第四卷，第 391 页。

重发：日本核电爆炸救灾作秀中国人...

重新发表一下这个老博文，这文章居然后来被悄悄的和谐了。

日本核电爆炸救灾作秀中国人不容被忽悠

日本的核电站爆炸，引起了巨大的污染灾难，直接造成食盐紧张和全球的恐慌，但是在这里我们看到的就是中国原来高喊反日和民生

的一群人的汉奸嘴脸，把日本原来的政府做秀、资本家逃避责任的宣传，变成了一个“温馨”的救灾义演，水平高过影帝，实在是让人恶心得说不出话来。

我们看到的就是日本在核电站爆炸以后，日本的自卫队都是逃避责任的，对于这样大的事故居然只有几个空中的洒水飞机和几辆洒水车，总共的消防人员才 139 名，而在核电工作的人员也仅有 50 名，这对于这样大的一个事故是难以想象的，苏联当年的事故是数以万计的人参与救灾的，而且还是对于整个欧洲造成了很大灾害，而本次日本的灾害很可能比苏联更惨重，原因有两点，一个是在海边被海水浸泡，这样的结果是在海洋可以方便的扩散，而且切尔诺贝利是在陆地扩散不如海水容易，其二就是日本隐瞒了很多真相，你不知道它的核电站存储了什么核废料，日本的增殖快堆发电后的废燃料棒含有钚，是可以提取原子弹的武器级核材料的，这些材料存储在哪里？是否也受到的爆炸、地震、海啸的损害？

我们的一些媒体人员把坚守的这些人宣传得跟花一样，却对于日本隐瞒真相视而不见，更对于参与救援的人员不足视而不见，对于不参加救援的一些人逃避义务，反而给变成很合理似的，原因就是这些人在中国宣扬个人主义也是没有一点社会公众责任感，对于西方世界首先需要的就是契约精神，也就是说要履行自己的义务，对于这些人是有其特定的义务的！

对于他们应当是不去的判刑严惩才对，去的是义务！牺牲了是英雄而逃避的是罪犯！日本这样的宣传是为了他们逃避对于全球的责任。

如果要是此时逃跑中国是可以判死刑的，就如飞机出了危险飞行员自己丢下乘客跳伞逃生也是要判死刑的，属于间接故意。此时的重点是对于不履行义务的人予以严惩。在 20 年前中国出国参与类似工作的，干几年就可以收入上百万美金了，他们的高工资决定他们必须履行这个义务。他们已经接受了这样的高工资很多年了。

对于中国类似的事情不仅仅是军队冲在前面，科学家也是冲在最前面的，我们的原子弹之父邓稼先就是这样牺牲的，他第一个冲进了现场，本人在中国核研究机构的时候，遇到类似事情也是要冲进去的。而他们看录像画面根本没有在第一现场，是在有隔离的控制室内，这些控制室本身就是防辐射的，危险性很低的。

在做秀的文章中，对于他们的危险也做了夸大，因为有核防护服和辐射剂量表，对于超过剂量的就可以退下了，而且他们是 50 多岁的人，受到的影响首先是生殖能力，他们有年轻人吗？都是 50 多岁的，辐射要影响遗传的，首先是后代畸形或者有各种异常，然后是丧失生殖能力，对于年轻人比老人危险多了。整个救灾应当是在爆炸的室外现场和数千人的规模。才百来人室内做样子算什么？这些室内本身都是有很厚的防护墙的，所谓的辐射是在爆炸现场。而真实的爆炸现场危险也不是媒体那样夸大的，因为这不是核反应引发的爆炸，而是冷却系统故障造成热量无法传递出来，是核电站的集氢罐的氢气爆炸，其问题的核材料泄露，因此现场不会比核爆炸辐射厉害而泄露的核污染物却大大多于核爆炸！

如果此类发表在现在的日本媒体上，会被骂作政府和资本家的走

狗！日本的民众对于政府的作为已经非常愤怒了，但是我们就是没有这些民众愤怒的报道。在这里我们看到了西方民主的虚伪，这些媒体是为控制政府的资本家服务的，日本背后的财阀才是控制整个国家的人，而一向反日的韩国也是与日本财阀联系紧密的财阀控制，美国是与对日本的核电所使用的核技术有巨大的关联的。因此西方的媒体完全是一幅掩盖真相的报道，而我们的一些汉奸还说日本人性化把死尸包裹不让拍照尊重死者等等，但是我们想一下如果中国政府同样干的话，一定是指责政府隐瞒真相的论调满天飞，这明显是一些人的双重标准，本人求同存异可以接受你的观点不同但是必须要求你的观点一致，不能对待不同的对象有不同的说法，那么你的内心邪恶就一览无余了。

对于日本的掩盖真相，美韩有他们特别的利益关联，但是对于受害者中国完全应当理直气壮的要求日本公布真相，而不是粉饰性的宣传，更应当要求日本增加救灾力量确保核污染不扩散到中国，如果日本没有投入足够的力量阻止污染的扩散，即使是开始是天灾造成的，但是你没有在后续尽到义务，你也有对于中国的损失进行赔偿的责任。日本政府在这样的核危机下就有责任投入足够的力量控制事态的发展，现在事态之发展就是与日本救灾不力有不可分开的责任，核污染给中国造成的损失是应当赔偿的，中国政府应当严正交涉才对，而日本的核污染损失不赔偿给中国，中国就应当采取经济措施，绝对不能被日本的救灾作秀所忽悠。

日本地震所造成的污染后果是严重的，环球网记者李宗泽报道地

震引发日本核泄漏危机后，相邻不少国家担心遭到日本核辐射的污染，加大了对来自日本货物的检查与检测。据日本媒体称，一架来自日本的货机日前在中国大连降落后接受核辐射水平检查。结果显示辐射量超标，中国方面因而不允许将机内货物卸下。日本对于中国一向是把最不好的给中国最好的给美国，我们进口日本的产品就是应当尽快进行全部的辐射监测，以此来确保中国老百姓的生命安全，但是对于这样的关注民生的事情，紧盯中国质量公众事件的民生专家们就是全部选择性的失明了。

因此对于日本的事情是日本政府在忽悠，外表民生、爱国内心崇洋媚日的那一群人也跟着忽悠，这样大的核灾难之 100 多人在救灾作秀，还炒作什么 50 勇士云云，实在是虚伪恶心，而且这样的核污染直接受害者是日本的民众，保护的是私有资本的利益，这样的做法也可以看到其民主的虚伪。中国对于日本的核污染需要的就是索赔，如果日本不赔就要在日本出口中国的产品或者进口中国的某些产品例如稀土上征收特别关税进行赔偿，直到日本将他们的核电污染给一个让受到影响的中国人民满意的说法，在这里我们绝对不能被汉奸们忽悠的。

货币定价权和资本定价权

解析通胀与定价权（五）

货币定价权和资本定价权

我们谈通胀谈定价权，最核心的就是货币定价权和资本定价权，

也就是说对于世界汇率、利率和资本流动的掌控权，单一的商品的定价权是由商品所在领域的流动性所决定的，而这个流动性又是由汇率、利率和资本流动所决定，而汇率就是一个货币的国际价格，在全球的金融一体化下谁有决定汇率的权利，谁就有货币定价权，而谁有决定他的货币在各个领域的利率和资本流动，谁就有资本定价权。货币定价权与资本定价权是有机联系在一起的共同影响着世界。

对于货币流动性和利率怎样影响定价权的，我们可以通过中国矿业所遇到的情况来具体说明，中国生产的矿产价值就低廉，他们说这是初级产品，但对于中国紧缺的如铁矿石，也是最初级的产品他们却说是资源，这样的双重标准的背后原因应当重视，应当重视库存和流动性在定价权当中的意义。西方有大量的矿产库存，而中国矿产的库存非常有限，并且进入到了去库存周期，但你没有库存就没有定价权，到时候你就必须去买，因此要充分认识库存对于定价的作用，日本能够在稀土定价上有优势，就是他们有足够使用几十年的稀土储备。而中国企业要保有大量库存，高昂的利率是无法承受的，库存的多少与利率和流动性是密切相关的。中国的企业资金紧张，为了资金周转即使是价格不合理也不能进入库存而要出售，必须以快速销售来维持库存，因此中国特产的商品都卖不上价格，对方有库存而你的资金周转等不起，这就是中国与外国博弈定价权的现状，流动性的不均衡不对等，是双方博弈价格和定价权的决定性因素。

对于流动性、利率以及其本质的货币定价权和资本定价权，我们不能回避的一个重要的原理就是蒙代尔不可能三角，这个三角在当今

国际金融领域起到了越来越重要的作用，“不可能三角”（Impossible triangle）是指经济社会和财政金融政策目标选择面临诸多困境，难以同时获得三个方面的目标。在金融政策方面，资本自由流动、汇率稳定和货币政策独立性三者也不可能兼得。1997 年，泰国、印尼、韩国等相继发生金融危机。这些原先实行固定汇率制的国家在金融危机中被迫放弃了固定利率。1999 年，美国麻省理工学院教授克鲁格曼在蒙代尔-弗莱明模型的基础上，结合对亚洲金融危机的实证分析，提出了“不可能三角”（Impossible triangle/Impossible trinity theory）。在这个三角下似乎是货币定价权和资本定价权后的汇率、独立货币政策包括制定利率和资本流动三者不能共同被实现，似乎这两个定价权不能得到足够的统一，似乎市场是自由的，没有谁能够操作国际的市场，但问题真的是这样的吗？

我们看到的这个不可能三角在东南亚危机时的应用，而中国现在是固定汇率、资本管制和独立的货币政策，但美国呢？美元的汇率看似是不固定的，但实际上美国控制着世界，美国印钞货币的汇率变化也是有限的，各国都与美元挂钩，各国与美国固定汇率的结果就是美元汇率的是相对稳定的，事实情况也是如此，美元指数的变化这些年累计平均下来围绕着 80 多上下波动，比人民币单边升值累计的变化要稳定的多，而美联储更是执全球金融的牛耳是完全独立的货币政策，美国的资本流动更是在全球无孔不入，这里似乎是美国掌握了三个全部的要素，对此笔者的理解则是美国控制了全球资本市场，以美国控制的资本市场而言这些资本也不是自由流动的，这一点可能你不

会认同，因为美国就是在全球大力推动金融市场的开放！不过笔者要说的是自由流动是双向的，是选择权！现在美元资本确实是自由流动的，但你没有不选择美元的权利，如果你的资本你的交易在国际间不使用美元结算的话，美国就要对你军事干预了，伊朗与美国的矛盾在经济层面最主要的就是伊朗要使用欧元来结算石油！如果美国又印钞又超低利率又汇率不跌，这个时候正常的市场选择就是大家逃避美元抛出美元，在美元信用下降的时候人们会回避美元而转向其他货币或者黄金，但为什么你不得不使用美元？你没有这个自由？美国的军事实力和军事干预在这里起到关键作用，你没有这个自由！美国的货币定价全和资本定价权同时实现的背后是美国的军事实力让你没有不使用美元的自由，虽然世界上有欧元存在，但在全球的市场份额没法与美元相比，尤其是在主宰全球的关键商品石油和粮食上必须是美元，就如基辛格所言控制石油就控制所有的国家控制粮食就控制了所有的人，美国在货币定价权和资本定价权上的霸权不是一天建成的，打破这个霸权也要有特别的机缘，现在我们是想要在美元的定价权下与全球博弈，争取对于美国外的其他国家在竞争中有更多的定价权。

中国海外战略资源战略的要害是货币定价权和资本定价权，这与中国央行的作为有密切的关系，当今的货币与本位货币已经有了巨大的差别，国家间的资源竞争、海外投资、产业增值离不开金融的支持，金融不能完全依附于美元。我们总讲宏观调控，但在资本项目开放全球金融一体化的时代，在蒙代尔不可能三角下全球成为宏观的一体，只有美联储是全球的宏观调控；而传统的行业产业的微观，由于中国

成为世界工厂已经占据产品或者产业链的 50%以上，对于这些产业的微观调控反而能够起到影响全球宏观的效果，我们应当转变传统宏观与微观的界限，在微观上调控更多的解决问题。尊重美国的国际宏观定价权，而在中国产业链具有优势的微观领域，争取微观定价权才是中国合适和明智的选择，央行的政策应当更多的想微观倾斜，为微观定向注入流动性，美国搞 QE 还有一个关键就是 QE 是买谁的债券和以什么样的价格买，我们的微观调控应当也可以通过央行在细分市场上购买资产而发行货币定向注入流动性，这样的市场细分才能够在蒙代尔不可能三角之下为我们找到空间，因为在中国资本项目开放未来是大势所趋之下，中国还需要汇率的稳定，那么央行的独立货币政策就必须向微观进行转向，这个转向应当与我们的产业升级和调结构是完全一致的行动，中国的转型和调结构本来就需要央行的配合和共同行动的。

认识了货币定价权和资本定价权，我们就更了解了定价权博弈的本质，更进一步了解中国的崛起和博弈定价权金融力量的重要性，也明白央行需要怎样的行动来支持产业的发展。

未完待续.....

为何中国海外投资屡战屡败

解析通胀与定价权（三）

为何中国海外投资屡战屡败

中国的海外投资屡战屡败已经是一个热门的话题，很多人把原因归结为经验不足上，还有说中国国企制度上，更有说法是外国的资本禁入门槛，最多的说法是中国人的急功近利上，但我认为这些说法就如瞎子摸象，每个说法都摸到了问题的一个局部，而没有抓住问题的核心，问题的核心是中国的资本价格问题，是央行对于产业的海外竞争支持不足的问题。

美国于 2013 年 9 月 18 日夜出乎市场预期的宣布继续维持 QE 每月 850 亿美元和超低利率的货币政策不变，这个政策还有一个巨大的作用就是支持美国的海外资本扩张，中国与海外的资本价格差距是巨大的，在美国连续宽松以后，美国、欧洲和日本主要的西方国家的央行利率都已经到了零利率的状态，西方的产业在危机当中岌岌可危能够保持盈利就很不错了不会奢求有多么高的利润，西方各国的经济增长率普遍是在 3%以下的，还有负增长的，大量是 1%左右的，

中国的资金回报率要求是非常高的，仅我们银行的贷款利率就是 6%以上，长期的是 7-8%，利率还可以上浮，还有评估费、律师费、手续费、担保费等间接费用，如果是理财的话即使是政府的债务也要 10%以上，而合法的小贷公司的利率是四倍，算上附加费用则可以达到 30%，如果是民间高利贷，月息 10%以上更是很经常的事情，这样的高利率下对于资金的投资回报率的要求也是超高的，民间投资一般就是三年回本，好的项目也不能超过五年，当年回本的要求也经常出

现，甚至是上市的房地产公司也会给下属公司提出当年回收投入资金的考核指标。我们的国企尤其是央企虽然是资金最宽松的，内部资金核算年回报率也不会少于 7-10%。但我们注意一下欧债危机世界通行的说法，欧洲的国家债券利率达到 7%以上就被市场广泛的认为是难以以为继的，中国投资海外的回报率如果要求与国内的资金回报率接轨会怎么样？

中国海外投资屡战屡败，要考虑机制上的问题，关键的制度差别就是中国与海外的资本回报率要求不一样，我们的综合利率不低于 7% 而西方是 1%以下，过高的回报率要求导致企业必须是急功近利和承担巨大的风险，好项目中国是承担不起对价的。就如对于年回报率要求是 1%的投资与回报率要求 10%的投资，投资 2 年开采 8 年的矿，估价就是要差一倍以上的。投资回报率的不对等造成估值的不对等，这是造成海外投资的诸多问题的根源。海外能够在估值相差近一倍的情况下把项目给你，背后就是这样的项目有巨大的风险，这个风险你可能还没有看到，你高出他需要的回报率的部分不是稳定回报率而是风险回报率，这个风险是要以你的投资失败和项目本金来承担的。

我们应当注意到的就是美联储在次债危机以前的利率曾经高达 5.25%，在上世纪 80 年代最高的是超过 20%，美联储的利率可不是最终的贷款利率，我们央行的利率是银行存贷终端利率，对于央行给金融机构的贷款利率在 02 年是 3.24%，05 年涨到 3.87%的水平到 08 年是 4.68%，我们可以看到的就是在危机前中美的银行间利率是持平的甚至是美国要高于中国的，在这个时候美国还说中国输出通缩，中国

的外汇储备却很紧张在积极的招商引资而不是海外投资为主，这个拐点基本上是出现在 07 年，届时中国的利率变化有限而美联储在次债危机下迅速利率降低到 0.25%，并且不断承诺长期维持这个低利率。而现在中国更实际的金融机构利率水平要看银行间货币拆放市场上海银行间拆放利率 SHIBOR 现在一年期是 4.4%，2011 年高的时候是 5.25%，这个利率是银行融入的利率，大银行融出都经常有上百个基点的升水，实际利率比这个要高 1-2%。而这个拆放利率短期流动性经常不稳定，2013 年六月底的暴表，竟然最高达到了 30%，这就是中国在有了海外投资需求后境内外资金差别的情况。

美国的 QE 不是简单的印钞，更是服务于其海外的投资，印钞与其低利率政策是一贯的，如果印钞不能继续则在资金紧缺的需求之下利率自然就会提高，美联储的 QE 保障了低利率。美联储为了支持海外的资本输出和扩张，QE3 更是不同于前面的 QE 的，QE3 是在资产泡沫已经被挤出之后购买资产抵押债券 MBS，MBS 物有所值是一种定向注入流动性的行为，通过美联储的央行购买行为极大的压低了 MBS 的利率成本，从而把美国并购海外资产的资金成本压缩在极低的位置，对于这样的目的欧日也是一样，包括日本的安倍经济学，日本是最先开展 QE 的国家，也是最先把央行的利率降低到 0-0.25%的水平，而这样的结果就是造就了日本巨量的海外投资，日本海外投资所产生的 GDP 已经是其国内 GDP 的 1.58 倍（据国内日本问题专家唐淳风），日本的资本输出使得日本印钞并没有造成国内的通胀，还使得日本的海外投资非常成功，大量购买了上游资源，在铁矿石博弈当中由

于日本占有矿山、船队等全产业链的股份而左右逢源。但这些他们心照不宣不公开言明。

但与此同时的情况是中国进行防通胀的加息，原因就是中国的货币发行当中外汇占款成为了主流达到 80%以上，这个结果就是美国的 QE 必然给中国造成输入性通胀，在中国通胀背后有巨大的社会问题，政府一直把防通胀放到了首位，但中国也有自己的不可能三角，那就是保增长、调结构和防通胀的指标不能全部实现，在当今低通胀和调结构下完成保增长就是压力巨大，危机后中国防通胀和保增长下国内的产业结构就出现了问题，海外投资不足资源战略受限也是中国产业结构性缺陷的一部分，我们需要我们的加息防通胀与中国的海外投资资本输出二者是有矛盾的，中国的防通胀是通过加大资金成本来实现的，而中国的海外投资和资本输出则需要资金的成本越低越好，资金成本低才是最大的竞争优势，没有这个优势，必然在风险和企业社会责任上要付出代价，这个代价对于中国而言是被国际竞争对手不断妖魔化的。

对于国内的不可能三角，国内防通胀还是非常重要的情况下，我们是不是在海外的融资平台上能够放开中国企业的手脚，为了改善中国企业海外投资的资金回报要求，应当放开设立在境外的中国企业的境外融资，境外投资境外融资境外抵押外管局不要按照外债管理，让这些企业可以在境外融资到低成本的资金，以我国外汇资产购买美债等的低收益率，完全可以向中国企业海外投资倾斜，投资海外的收益率应当与美债看齐。让企业在收益率上与外国公司同一起跑线上进行

平等竞争。在不能开放境外融资的情况下，也要给中国投资海外的企业同等的财务成本补偿，建立一定的贴息制度。可以与下面的条款相结合，建立由央行收购海外矿产的产权的方式提供资金和进行补偿，企业依旧如国内的方式开采国有的海外矿藏。如果不能直接以央行收购海外矿山的方式，也可以比照美联储的做法，以中国企业投资海外的矿山为抵押发行利息与国际接轨的资产抵押债券 MBS，我们如美联储一样收购 MBS 债券。

所以终上所述，我们看到的就是 QE 在美国资本输出和海外资本战略方面的重大作用，海外的资源战略需要有金融的支持，需要央行给产业支持，我们需要让央行与产业的战略更好的结合到一起。

未完待续.....

说说朱令案最近出现的那封神秘的信...

朱令案的发展越来越诡异了，这里我们看到朱令案又新有一封很有疑点的信，就引发了各种的分析，本人开始的时候没有说话，就是要看一下舆论的各种反应，一向为孙维辩护的方舟子对此称：“有人称朱令家人收到一封写自美国洛杉矶、寄自拉斯维加斯的爆料信件 <http://t.itc.cn/mKyQD>，这封信明显是一个在中国生活的人为了继续让人相信同宿舍的人集体谋杀的神话而伪造的。比如信中提到洛杉矶有个案子，有人因邻居经常吵闹，拿枪杀了他，被法庭判无罪。这显然是没有在美国生活过的人对美国的浪漫想象。我没有查到洛杉矶的案

子，但美国其他地方发生过类似案子，都是以谋杀罪或伤害罪起诉并被判罪名成立，有的被判入狱长达 40 年……”

对于当前的舆论，我们越来越发现在这些分析当中为孙维等人脱罪的文章受到了一些媒体的青睐和推荐，其中一个叫石毓智的叫兽文章脱颖而出，主要文章有《朱令父母“神秘来函”的疑点分析》http://blog.sina.com.cn/s/blog_63af05000101rft8.html，《给朱令父母神秘信函者的真正意图》http://blog.sina.com.cn/s/blog_63af05000101rfls.html，和《揭秘朱令案“神秘来函”的信封》http://blog.sina.com.cn/s/blog_63af05000101rfd1.html，等多篇被新浪推荐，文章均来自一个叫做石毓智的河南人的分析，他是新加坡大学的教授，在国内多所大学也有客座教授地位，在这封信出来之后，他表现的特别活跃，就此我们再开始我们的分析。

这个人所有的质疑无外乎两点，那就是这封信如果是孙维及其室友的相关人所为，它们太愚蠢了，愚蠢到不可能；还有就是这封信是中国人的书写习惯不应当是长期生活在美国的人寄出的。对于这两点质疑看似是很有道理，但我们要知到的就是真真假假绝对不是那么简单的，对于搞中文语言学的石教授肯定知道一个成语叫做欲盖弥彰，凶手故意自污然后让别人认为不可能是自己这样的计谋是很常见的，凶手故意以国内人方式写信留下明显的破绽给你分析也是非常合理和可能的，对于这样的情况还是当时这位石教授分析说贝志诚有嫌疑的逻辑，石教授怎么那么的健忘呢？这里完全可能是凶手故意这样露出

破绽让你分析方向转向，使得自己脱离嫌疑，因此是否一定为某人要构陷孙维而伪造，在逻辑上并不成立，这样的智商方舟子先生怎么就低估了呢？我们可不能低估方舟子学长的智商哦。因此从这封信当中能够得出孙维等人嫌疑增大或者不是铤们凶手另有其人可能性增大的理由都不充分的。这封信有人扭曲这样的概率借此来洗白某人是别有用心，信是孙维等人家人干的甚至是铤本人干的可能性很大，不会改变我们对于凶手的推定；某些人主张的嫌疑人具有干这个的逻辑，也无法证实某些人当初的主张，而这些人当初怀疑他人所使用的欲盖弥彰逻辑，到这里就选择性失明，足以说明他们没有占到一个公正的立场上，是为特定嫌疑人洗白的辩护人。

对于这样的真真假假欲盖弥彰，到底真相在哪里？其实有一个很简单的验证方法，就是看这样的事件抛出以后谁的举动反常积极，和幕后的推手在干什么！按照这样的推手的反面去找答案，就可以知道问题的关键在哪里。我们看到原来在朱令案不是热点的石教授突然冒出来了，而分析的尽是有利于孙维的结论，分析的都是不可能在校内投毒的结论，并且这样的分析连续得到朱令案被限制报道的主流网站的不断推荐，这些背后就是这封信和幕后推手的目的，从这里我们就很容易有一个问题的判断方向，这样的分析在一些国家可能形成心证，但在中国是实证体系，你这样分析有人就要说你是阴谋论，但铤们的代表石教授等人那样的分析却永远不会“阴谋”论的。不过那句来搬弄是非者必是是非人，中国人总该是有共识吧！贝志诚是朱令的同学，本人是朱令的发小和律师，我们有天然进入这个案件的纽带，但石教

授这样积极是为了什么？为什么这个时候他的这样的分析和论点得到了重视和推荐？

这里对于石教授这样的分析笔者认为他未必就与孙维某人有必然的联系，在这里大家的认识都有一个误区，那就是这封信一定是凶手或者与凶手有关的人干的，无论是孙维王琪金亚以及他们的亲属泄愤信还是另外的凶手故意，大家的思维都没有脱离凶手，但这封信实际上最可能的情况是凶手之外的人干的，为的是把案件引向凶手和破案。我们要知道的就是对于凶手现在舆论已经冷却，新起来的舆论是朱令家如何向清华索赔和追究清华相关人的责任了，此时凶手不干什么让事情冷却下来是最好的选择，尤其是对于孙维，当初她怎样让大家认定她就是凶手的，恰恰就是她不甘寂寞的在天涯上发表了《孙维声明》，其后孙维就知道了这样做对她是不利的，她的主要动作就是不接受任何采访也让朱令的同屋不接受采访，她们绝对不是要再制造什么动作的样子。而如果另外有凶手，另外的凶手也是一样保持现状是最好的，不断的主动要求追凶不如现在有人承担凶手的嫌疑被全社会基本认定，再制造事端引发注意是很有风险的，多寄一封信也是风险存在的，这封信提供了新的物证。因此我们要注意的就是凶手之外是否有人有这样的动机。

我们看到的就是朱令案北京警方的声明实际上就是警方宣告有些案子就是破不了，这样都破不了以后对于朱令案相关的民事责任就要开始了，朱令家以及相关律师也把矛头对准了朱令的学校清华大学，并且寄出了律师函，清华大学在实验室是否有铊、犯罪现场保护和重

要物证丢失等诸多层面都有不可推卸的责任，这些责任导致朱令没有得到及时的救治，导致凶犯难以被抓获逍遥法外，对于这样清华大学不但要赔钱而且有关责任人甚至有刑事责任的可能，对此清华大学相关责任人如果摆脱责任呢？这里要推卸责任最好的做法就是再度引发刑事案件的侦破，再一次提供一些刑事案件的线索，在中国的司法体系里面是先刑事后民事的，就算是清华的责任有渎职等涉嫌刑事责任也是要案件无法侦破了以后才能够追诉，因此制造一封信，制造一个凶手依然活跃的假象，大家又开始追诉凶手则清华大学在毒品管理和犯罪现场管理和物证丢失等问题上的责任就要再一次被从焦点上转移了。因此从这个逻辑上来讲，清华大学与朱令案有关的责任人是完全有写这封信的动机的，这个动机是比凶手制造这封信的动机还要大的。这里我们还要注意谴责所谓的孩子没有教育好，的确是一种老师的口吻，非常符合清华相关的老师的心理状态，这个案件出来让他们也压力巨大，她们的内心也是这样的怨气足足，反而是凶手家属或者凶手对于朱令导致的宿舍人缘问题的仇恨未必有如此的扭曲，因为同年龄的人更多的是谴责朱令而不是朱令她妈，老师的情绪反而是会对着家长的，你不觉得这封信中带有老师教育学生家长的味道吗？发泄的不是所谓的朱令同屋女孩所谓的压力等，恰恰就是这个案件给清华相关人的压力啊！他们的嫌疑才最大。因此清华相关责任人的嫌疑最大，而且她们做这封信即使是被抓住所承担的司法风险也最小，不会有凶手暴露罪证的问题，因此也最敢干。如果是清华有关人写的，他们的中文式信封也就不奇怪了。

认识到了这封信可能的与清华大学责任的内在联系，我们就可以知道这个特别积极的石教授和最近不断出来的推手，背后也可能是给清华平事的，石教授更多的可能是为了清华辩护而不是为了孙维，他的立论焦点就是罪行不在清华，看似说孙维无罪更在说清华无责任，例如在此之前他还写了博文《贝志诚是如何嫁祸清华的》http://blog.sina.com.cn/s/blog_63af05000101ofn2.html，也是给清华辩解，学中文的在外国当教授哪里赶得上清华文学院的教授或者清华这个学术平台的青睐呢？！因此石教授的分析符合清华的利益，是站在清华大学的立场上，是清华大学相关利益的一个话筒，所以在新浪等大网站之上就不断被推荐，清华因为朱令已经收到了巨大的压力，“百年铎校、厚德载铎”等已经是流行的丑化这个学校的用语，清华的一些校友也是有情绪带有自身情绪倾向性的选择趋向，在大家注意力开始追诉清华责任的时候，清华也需要舆论公关、需要转移焦点、需要有代言人，所以我们对这封信所看到的各种被引导的舆论就可以理解了。清华占据国内的位置，就有一大群谄媚者自觉的给清华贴金，对于这个案件很多人是想要把清华拉下神坛的，清华是中国司法的一霸，各种争执诉讼都占尽便宜，原因就是领导们可都想要到清华搞一个博士硕士哪怕是进修班也好的镀镀金，结果就是你想告清华，他们的关系网太强大了，因此很多律师是以告清华让清华付出代价为梦想为中国法治进步的标志的，这个案件要戳破清华金身，校内的压力很大，相关老师的压力很大可能会搞这样的动作就可以理解了。

通过这样的问题分析，虽然笔者对于把案件重点从追凶变成追诉

清华责任，放过警方的一些责任和问题，是有保留意见的，但也理解一些以法律为主业的人追警方的压力和追清华的动力，现在既然已经走到追清华的道路上，笔者认为对于清华一些人的责任追究是需要加强的，朱令缺的不是赔偿，必要的时候要想办法追究渎职等方面的刑事责任，在巨大的压力之下没准有意外的峰回路转的机会，就如前不久海伍德的被投毒案，在追究相关人其它事情的压力下，当事人就有人反水再拿出收藏的物证了，清华的相关责任人可能有知道的情况没有说也可能有物证，甚至会有一些所谓的丢失的物证被某人偷偷的藏匿了起来，在清华存放的物证丢失，本身就是这些物证上可能有铊，说这些物证没有用了所以存放清华，然后二次丢失，但这些物证化验铊了吗？化验报告在哪里？当初的化验有假吗？清华大学的很多人在朱令案的反应是令人鄙视的，中国顶级大学教师应当是什么样子？清华大学是否应当勇于承担更多的社会责任？故事是在继续的.....

美国顺应通胀的定价权策略

解析通胀与定价权（三）

美国顺应通胀的定价权策略

我们说美国的 CPI 在危机以后一直很低，也说美国的物价低，美国的防通胀的成功，与之定价权博弈的成功是密不可分的，我们分析美国的成功与我们政策思维之间的差别，才是找到解决我们问题的钥

匙。

美国能够印钞，其发钞是比印钞更重要的环节，怎样把钞票发出去，怎样通过印钞调节利益才是关键，美国印钞首先是最先买到廉价商品，更重要的是美国一直在致力于拓展美元的流通空间，拓展更多的商品使用美元交易和结算，美国对于伊朗的矛盾很重要的一条就是伊朗要使用欧元结算石油，这侵犯美国的根本利益。对于美元结算与美元不通胀有怎样的联系呢？实际上对于这个问题的解释还是看费雪方程式， $MV=PT$ 的等式当中，如果 T 的数量增加，则可以容纳更多的货币 M ，这 T 就是商品数量，对应于使用这个货币进行结算的商品数量的多少！在美元结算权下，越来越多的商品使用美元结算，则市场对于美元的需求就更多了，这里我们看到的就是美联储对于 $M3$ 是数据不公布的，美国印钞但 $M2$ 增加有限，印钞都到哪里去了？主要就是到 $M3$ 里面了， $M3$ 与 $M2$ 都是主要差别之一就是 $M3$ 包含在海外流通的美元！而美元结算权的重要，就是这个结算权决定了美元商品数量决定了美国可以印钞而不通胀。

在危机以后，欧元出现了很大的问题，国际上美元的实力是在增强的，大量欧元结算的交易变成了美元结算，这样就给了美国印钞的空间，同时欧洲是被迫紧缩的，欧盟是无法如美国那样的 QE 的，同时美国还积极的在资本项目上输出美元，美元购买他国的资产和产业，所带来的利益是巨大的，美元印钞买商品是一时，而买到了产业则是取得了不断产生利益的金手指则是一世，因此美国是不遗余力的推行让他国的资本项目开放，同时它自己搞的是保护主义，以各种国家安

全的理由禁止或限制他国的投资，因为这些投资是要让美元回流的，是要给美国带来通胀的，只有到美元海外扩张给他国催生了泡沫，美元要套现回流的时候，美国就要缩减 QE 减少美元的发行量了，这样的松紧有度，就是控制了美国的物价，控制了定价权，有了定价权则是否通胀就是依你意愿的事情了。

为了控制通胀，控制定价权，资源的价格非常关键，这里美国也是资源的消费国，资源价格的高企不符合美国的利益，要让资源价格保持在合理位置，也是美国定价权战略的关键之一，而控制价格按照供需关系理论，就是资源的供给增加。美国为了油价，搞了页岩气的开发，而美国的两场战争本质也是获得了资源的增加供给，在伊拉克战争使得伊拉克的石油生产量不再受到欧佩克的控制，而对于利比亚的战争则使得利比亚的欧佩克石油配额的所有权变成了欧洲，因此这些战争看似美国以及英法没有直接的占有他们的石油产权，但通过战争增加了石油供给从而控制住了油价，因此也就在他们印钞下控制住了通胀，控制住了定价权，争夺定价权才是战争最主要的目的，定价权比资源的所有权是更重要的东西。

而更关键的是增加资源国的美元需求而出售更多的资源，在资源紧缺下资源国的那些不可再生的资源是他们的生存权，只要有足够的收入他们就不会出售更多的资源，因此需要促使他们有更多的需求，这里我们就可以看到中东的紧张局势与资源价格关系，由于局势的紧张，各国都增加了军费预算，为了这样高的军费，就必须出售更多的石油，对此中国的战略家们也是关注的，可以见到乔良将军对此的论

述，美军在全球制造麻烦，并且一反常态的放纵伊斯兰极端组织的崛起和反对派，最实际的结果就是美元的需求出来了，更多的资源出售了，不但消耗的印钞多出来的美元，也带来了更多的资源供给。

而确定美元等国家信用货币的霸权，打击自古就有的天然货币的信用就变得非常关键，做空黄金的战略意义非常重大，如果不断的印钞让黄金价格只有单边暴涨的话，那么还有谁会相信这些货币，各种交易就会越来越多的使用黄金了，因此做空黄金有非常的意义，而西方各国对于做空黄金实际上都是放纵的，这个关键点就是西方央行都搞黄金租赁，把大量的黄金租赁到市场给人做空，等于增加了黄金的供应量，当然会导致黄金降低价格，在 2013 年上半年的黄金暴跌当中，我们可以看到的就是西方市场黄金租赁的价格大幅度降低，这也是控制定价权的关键，这是信用货币价格与天然货币价格的一个竞争，人们对于货币的信心也是关键。而美元挂钩石油，石油使用美元结算，美国以页岩气等概念控制油价等，也都是在维护美元信用，美元信用的指标除了黄金还有石油，而石油是不易储藏的快速消费品和需要庞大物流网的大宗商品，美国对于石油的控制比控制黄金的手段更为丰富，石油的运输物流渠道就是一个关键，美国在全球海权的军事节点，最主要的就是扼住石油运输的咽喉。

在通胀构成当中，资本价格影响也非常重要，在危机印钞之下，压低资本价格实行长期零利率也是关键。利率的长期零利率政策使得资本价格处于低位，在印钞下本来应当是货币贬值预期要高利率对冲贬值的，反而变成了零利率，在通胀下就成为了实际负利率了，这样

的结果就是在产品价格上极大的压低了财务成本和资本必须要求的利润水平，使得价格可以更低。所以我们看到同类商品中国与美国的价格差距，而商品成本当中的财务成本美国在零利率下几乎为零而中国民间利率达到 30-40%以上的高利贷利率全部要价格买单，成为中国商品价格昂贵的主要成本支撑。而这个零利率更关键的是让流动性进入到了股票、债券等领域，因为股票的估值是与利率相关，而债券的价格也是会因为利率下跌而涨价，但这些证券的涨价让你同样的钞票买不到同样的股票，却不会被认为是通胀反而会被人欢呼牛市呢！金融市场吸引了印钞的流动性也避免了实体商品的通胀，同时也弥补了危机当中金融证券价格的下跌。

最后要看到的是 QE 也不是万能的，随着 QE 边际效用的降低，通胀压力会越来越大的，美国就要考虑如何退出 QE 了，而我们需要认识到的就是 QE 却没有通胀，是需要一系列的系统操作来保障的，背后有美国定价权的优势和全球的供应系统支持的。所以我们看到的就是美国虽然不断的进行 QE 和宽松，但美国也没有通胀，这与美国的金融霸权、货币霸权和军事霸权是分不开的，在这里印钞也是一种权利，美国控制各种要素价格和控制通胀在其货币霸权的保障下，是有巨大的优势的。

定价权眼光看通胀与印钞

解析通胀与定价权（二）

定价权眼光看通胀与印钞

关心通胀，我们更应当的是关心通胀下的财富再分配，这个再分配的背后就是定价权。我们以定价权的眼光再看一下通胀和印钞的问题，就可以对于问题的本质有更深刻的认识。

在本人以前的著作《涨价的世界》以及相关博文当中，对于西方印钞为什么反而印出了通缩，发展中国家紧缩反而紧缩出来了通胀进行了分析，这个分析的照重点是在于货币的流动性在国际间各个经济体流动的，着重在于分析流动性的变化和不均衡的层面，在印钞的模式在，被印钞的货币成为了劣币，按照劣币逐良币的原理，被印钞有贬值趋势的货币将要流出，对于汇率上有贬值趋势的货币将被通缩所替代是大家公认的规律；相反在紧缩的模式下，加息有套利的空间，紧缩有升值的预期，在汇率上有升值空间的货币可能被通胀所替代。这样的通胀通缩是货币在全球流动的结果，对于新兴国家的通胀很大程度上是输入性通胀，而资本外流的地区的货币则表现为输出性通缩。

但在印钞等模式长期化，货币的国际间流动相对稳定以后，货币超发的地区的通胀是否就是一定的呢？这里也不是，对造成通胀的不同因素，以及对于货币的不同需求也是影响货币币值的关键因素。这里我们要注意到的就是西方印钞大量的买到了东西，他不通胀还有一个原因就是货币的流动速度的减缓，在货币流动速度减缓的模式下，按照费雪公式 $MV=PT$ ，流动速度 V 的下降，一样是可以造成价格 P 的不涨的，而世界进入了危机时代，经济趋冷以后货币的流动速度就

是下降的，因此在下降的流动速度下，价格也就下降了，2013 年中国的货币发行速度是不减的，广义货币的数量还是每年百分之十几的增长，但中国的各种价格已经进入了下降通道，尤其是 PPI 已经很多个月是负值了，与当初的 PPI 在接近 10%是天壤之别，更在 2013 年六月广义货币 M2 有百万亿之巨的情况下出现了所谓的钱荒，这就是流动性对于价格影响最有力的体现，这个体现也是流动性对于定价权的价值，控制通胀反过来理解和分析，就是控制各种价格，就是运用定价权的手段，而各地的定价权博弈，背后也是通胀的输入和输出的博弈。

在定价权的博弈下，关键就是货币是可以在不同的领域内的，体现为不同领域不同区域的流动性的不同，体现在不同要素之间的价格变化的不同，这不同的决定权也是定价权的体现之一，因为不同的要素价格的不同，在全球一体化的今天，对于金融国、资源国和制造国可是天壤之别，谁有在国际间决定这些价格的权利，谁就有对于世界的定价权，你有了定价权就可以按照需要是通胀渔利还是通缩渔利，还是利用不同领域的不均衡，在看似不通胀的情况下，达到渔利的目的。

我们的老百姓对于通胀的感受与我们的数据差别很大，很多人说我们的数据是造假的，但我们在感受涨价的时候，所记住的都是涨价让你疼的东西，而对于降价的东西是视而不见的，因为这些东西的降价以后可能你不自觉的就扩大消费了，在相关领域支付的钱并没有减少，比如说手机，现在的手机更新巨大，两年前几千块的手机现在几

百块就可以买到，但你换新手机还是要买几千块的，因为它有更多的功能，在此你是注意不到其十分之一的贬值的，这里摩尔定律非常关键，大量的电子产品是在降价的，你的电视、电脑和网络服务都是快速降价对冲了你的食品涨价，但对此降价你的消费也增加，最后是你的感觉不对了。这里也是有定价权的问题，对于这样快速贬值的产品，却可以让你的消费保持不变，这就是定价权在其中的威力，而在这个领域能够维持的，是这个领域充足的流动性，不要简单的说是创新的吸引，各种其他不贬值的领域一样对你有需求，而创新也是要大量的资本大量的钱的，离开这些资本的流动性进入是不可能的，尤其是这些钱的倾销和互联网的免费，更是一个关键的因素，背后资本的冗余和公司的不求短期回收资金，这个贬值和打开你的消费改变你的行为模式是无法完成的。

在定价权的模式下，印钞不通胀的关键就是各种要素的价格，就如前面论述的资本倾销下网络价格的快速下降对冲了通胀一样，资源价格的走势与资本价格的走势也是关键性的因素，印钞提供了大量的货币，如果这些货币不是在商品领域流通，而是进入了资本领域，给你带来就不是通胀了，相反的是可以带来降价趋势的，原因就是降低资本的价格也降低了商品的财务成本和商品价格所包含的必要利润水平，中国的商品比西方的商品贵，前面已经分析了有高昂的利率支撑，有高昂的资本回报率要求导致，如果资本的价格降低，商品当中的相关财务成本能够下降的话，商品也就获得了降价空间。

而资源价格与印钞又是什么关系呢？很多人说你印钞去炒资源，

资源价格肯定要提高，但问题也是有两面性的，如果是一个国家层面的印钞，你印钞以后在商品的流动性还没有增加的时候把印钞的货币投放市场购买了资源，那么你就是在涨价前买到了东西，以后的涨价是没有印钞的人买单的，你买到了东西有了库存再加上印钞的钞票，你当然拥有定价权能够控制价格；相反你没有印钞没有第一时间买到商品没有库存，则你必定要接受人家的高价，结果就是只能接受他人的定价被定价权所掠夺。而印钞如果进入到资本领域，还可以干的就是控制资源的股权，结果就是你在价值链上左右逢源，通胀你也可以通过股权得利，而你通过控制股权控制价格使得你能够买到必需品，则你这样的印钞反而是控制了资源价格控制了资源涨价！日本最早进行 QE，而日本的宽松背后是买入了大量的资源的，就如中国与日本的铁矿石博弈，日本是有三大矿山的股权的，这样的博弈完全是不对等，铁矿石资源涨价的成本是中国买单，而日本所受到的影响则相对有限，他们当然可以更好的拥有定价权和控制资源价格，以此来控制产品的成本，具有价格竞争优势，在通胀角度，就是他们的通胀要相对小很多的！

对于印钞，通胀的水平与印钞水平绝对不是一个等号的关系，即使是按照费雪方程式 $MV=PT$ ，印钞所导致的货币流通速度可以是不同的，印钞下的货币扩张和输出使得使用这些印钞货币的商品数量是可以不同的，如果一国印钞的钞票被他国央行持有并且再度发行为他国的货币，则他国对应的商品也间接的成为了印钞的商品池子，成为了费雪公式当中的 T 的增加量，这样的印钞当然是有利的和不通胀的，

也是对于他国掠夺的。而能够做到这些，与定价权有关，尤其是在国际市场的货币定价权有关，一国在国际上没有本国足够的信用，发行货币不得不依靠外汇和外国信用，这里的差别一个是主权信用一个是外汇本位，当年日本不使用贵金属而是拿英镑发行日元，所换取的条件是取消所有不平等条约和为日本战争大规模融资。是否有自己独立的货币信用，是货币定价权的关键，而其他定价权又与货币流动性有关，这一切的背后都是信用决定的。

这里我们要看到定价权与流动性的关系，定价权是一项权利，而印钞权实际上也是一项权利，不是所有的国家都能够印钞的，印钞的条件是你的货币是国际货币，你的印钞能够在国际上花的出去，因此有没有定价权和有没有印钞权带有很强的关联性和等价性，印钞权其实就是货币霸权，而定价权本身就对应于通胀的控制权，在国际上到底是谁通胀的多少，是看谁有定价权而来的，而定价权又联系于印钞权，因此印钞而不通胀实际则是一种定价权的体现，也是货币霸权的体现。

重看历史 95：为什么韩信难以造反

说到韩信，对于他的战争天才以及被杀是大家都知道的事情，并且留下了“成败一知己，生死两妇人”的评价，对于他后世的很多评论者都说他应当及早的造反，以他当年的军队实力，他至少可以三分天下甚至可以一人统一的，但事实上他却没有这样做，评论者认为他不

懂中国政治所致，但本人要说的是他不是不懂而是不能，这里是很多的评论家对于政治的幼稚所致。

韩信当年有多次机会，但他是没有反的，从最早的时候刘邦入壁夺符（驰入韩信、张耳壁，夺之军。——汉·班固《高帝纪上》）开始，到称假齐王的故事，以及他回复项羽说客的言论，操百万大军灭西楚国，再到被收兵权迁楚国，被诱执于云梦泽，前面这些看似都有机会造反，但他没有造反，最后才是淮阴侯上造反，给人的感觉是他很忠诚和被迫造反。这里对于统治的驾驭术和政权实质的问题史学家当年动笔的时候也是很回避的，这个有意的隐藏是有利于后世的统治者的。

对于韩信为什么不能造反，这里我们需要认识到的就是造反和取得天下军权不是唯一的！所有人说他应当造反的背后，是仅仅看到他的军权的，但这个军权却不足以让他能够造反，对于创造一个政权都需要什么，我们的历史是不能写的，因此大量的只有军权就想要造反的人，最终都是死得很惨的，对于这个问题韩信是有认识的，而他只是到了淮阴侯的时候，才具备了造反的条件，在这里刘邦的统治术是高明的，背后是有智慧传承的张良和萧何为后盾的，历史上对于抑制韩信的造反更多的提及了萧何的引诱，但对于张良的认识上的作用是忽略的，且不说张良眼色下刘邦给他的真齐王，还有灭楚决定胜利时张良主导和建议的刘邦收其兵权，等等，刘邦能够得到天下与张良的智慧分不开的。

而对于韩信我们要注意一下的就是韩信身边有谁在历史上留下了名字？他有多少谋士又有多少大将？连那个著名的李左车也不知道到

哪里去了，韩信不能造反的关键是他没有自己的信用，没有自己的信用体系，因此他也没有自己的团队，没有自己的特务机构维持其权力，他的权力来源是刘邦给他的，离开刘邦他什么都不是，就如当年刘邦与夏侯婴两个人可以直接到他中军大帐内夺下兵符就直接调走了他的军队一样，对于一个能够造反的将军，皇帝能够入帐吗？就如周亚夫皇帝的仪仗下进不了营门，但韩信帐下刘邦夏侯婴逃难而来就能够入得中军，更关键是抢的兵符就可以调兵了，如果是韩信自己的军队，别人拿了兵符管用吗？他的亲兵卫队都不听他的，这背后历史是粗线条没有写，而细线条是什么？细线条就是他身边的警卫等等都是刘邦的人，都是刘邦的眼线，他那个时候想要造反，别说打起仗来会如何，就连他是否能够活着走出大帐都是问题，这就是你可以当魏延，但不知道谁是马岱。

韩信难以造反与之早年的经历是非常相关的，韩信当年是非常穷苦和被人看不起的，没有漂母的饭食他是要饿死的，而且还被人搞了胯下之辱！不过我们也要注意到韩信的知识来源是什么？有说法是师从鬼谷子等人的传人，但正史却是不详的，韩信肯定是受到过良好的教育，而且幼年应当有一定经济基础，韩信被胯下之辱的时候是带着剑的，在那个时代能够有剑是非常奢侈的事情，因此韩信如此不受待见，必然是有原因的，这个原因应当韩信不是六国的旧贵族后代也不是秦朝的合作者后代，因为是秦朝合作者当时就应当很风光，是六国旧贵族在天下大乱的时候则也很风光，韩信最可能的身份是什么？以笔者的见解，他是一个被逐出师门的人，而且是因为一些不齿之事被

逐出师门的人，这样的人才最被看不起，才不会提及他的老师是谁！

韩信在发迹前是一个非常被人看不起的名人，否则他的胯下之辱的故事不会在各处流传到未见其人先闻此事的地步，因此他不能在项羽等人那里以才能迅速脱颖而出也是有原因的。他这样的背景他是没有真心的跟随者的。

而对于刘邦的背景就大不同了，我们总说刘邦起身于布衣，但实际上刘邦是一个亭长，相当于当时的县公安局长，起码是县城管大队长，而铁杆萧何则是县财政局长的位置，刘邦这样的科级干部当然在全国范围看来不算什么，但在社会的微观可就不一样了，在社会围观牛得不得了李刚爸爸，也不过是一个公安副局长副科级的干部，刘邦还有一个富甲一方的岳父，岳父一家的财力也不可小觑，刘邦是有一个核心团队的，这样的团队是非常重要的，但韩信是没有的，韩信能够有权是因为刘邦的任命，韩信军队的各级官员也是忠于刘邦不是忠于韩信，就算他招募了新兵，但军队的干部系统不是能够如招兵一样招募的，韩信对于军队的掌控根本不足以造反。韩信在反秦的时期一直是小官根本没有自己的团队，在楚汉战争的时期才突然空降成为大将军，下面的将领都不服他，他根本没有造反的资本的，类似的这一点与刘备死时的诸葛亮情况是差不多的。

再说一下韩信的胜利大量是诈谋不是德政，要造反成功不仅仅是军事武力，如何得到社会的支持也是非常重要的。韩信他征服齐地的情况就是以齐要媾和已经与酈食其谈妥没有准备为背景的，齐人不服其欺诈，而且在齐国的干部系统也是不服他的，他需要服众还要刘邦

相关的封号；而他打败项羽，项羽故地对于项羽的支持也是很顽固的，他在齐地还没有发展足够的势力，就被迁封到了楚地，楚国他立足未稳也是不足造反的，还没有等到他取得足够的实力则被在云梦泽抓住了，被降为淮阴侯，把他降级而不杀的背后，是当时还有很多有实力的诸侯，刘邦的统治还不够稳固，韩信不死很多诸侯就不敢造反，韩信死了英布就造反了，英布是早年反秦起家是有足够的自身核心力量的，这一点与韩信不同。韩信只有在淮阴侯的位置上，才得到家乡的拥戴有了足以造反的团队，但他的封地太小，就算其他地方不支持刘邦，也是不足以与物产和经济都高度发达的关中地区长期对峙的，进入持久战是必败的。因此他在萧何引诱只身去找吕后谈判实际上也是不得不的选择，不是简单的轻信，是宁可信其有的争取一线希望。

他一直是沒有团队的，这个团队更核心的是情报系统，我们可以在汉史当中找到非常多的刘邦情报系统发达的例证，包括对于陈平的各种贪赃行为的报告，对于萧何的行为是否贪赃等，这些信息刘邦都能够掌握并且以此质问他的大臣，这个情报系统植根于统治集团官僚体系，才是统治力的重要因素，没有足够的情报从另外的方向上达，对于官员的控制就是有限的，这些人对于控制造反是非常重要的，控制核心团队不仅仅是胡萝卜大棒更需要信息，这信息系统才是让下面觉得天威难测，以至于钟离昧来了韩信也不敢隐瞒，因而韩信作为刘邦的大将也只能是一个走狗，是难以自立和造反的，其作为淮阴侯造反也带有被迫的性质。

对于韩信不能造反，老百姓还有一个误区就是认为只要你的官大，

军权都在你手，你就可以造反，这是非常错误的，这里有党军、国军还是私人军队，在军阀模式在都是私人军队，而在君主模式下党军与国军是一个性质，在多党制和一党制下则有区别，各党均有军队的多党制就是弱党谋求的缓兵之计和平衡，国家是一盘散沙和不断陷于内战，中国的民国史就是这样的情况，要造反只有私人军队下才可能，否则你官当的再大，掌管的军队再多，但军队各级凭什么听你的？你的权力来自于哪里？韩信的问题就是他有大量的军队，但不是他的私人军队，军队是因为刘邦而听从韩信的，这样的模式韩信怎么能够造反？就如古代皇帝建立的监军体系，为什么监军可以轻易的斩杀大将元帅？到明朝这样的体系更明确为厂卫制度，明朝的将领基本没有造反的可能！因此能否造反，不是你有多大的军权指挥多少军队就可以的，需要的是你在军队中的权力体系信用体系，需要的是这个军队是你的私人军队，否则官再大也造反不得。这里为什么岳飞很不被接受，原因就是岳飞的军队叫做岳家军，是儿子女婿把兄弟为主要将领的私人军队不是国家军队，这样的军队存在不论它起到的作用是怎样，在一个政权下都是不能被接受的。所以对于权力的本元，对于军队的造反可能性，需要更深入的理解。

因此对于韩信的没有及时造反，我们需要有更多的理解，忽视这些理解我们是难以知道真相的，能够造反，需要的不仅仅是军队，还有核心团队，还有控制团队的情报，这些决定军队的性质，造反是需要私人军队的，韩信军事为天才而相差太多的是信用和团队而不是政治头脑。

从利率暴表看马云余额宝的风险

最近互联网金融是投资界的热点，一条“支付宝下周推出信用支付”的消息搅动了整个互联网市场。据报道记者向相关人士求证获悉，正在内测中的阿里“信用支付”功能将很快和用户见面。而这个热点的背后最大的关注点还是在马云的支付宝推出了余额宝，一般支付宝账户使用余额宝可以得到比银行活期存款高得多的利益却可以如活期一般的自由支取，显示了巨大的吸引力。

2013 年 6 月 17 日，支付宝与天弘基金宣布将联手开展网上理财业务，支付宝推出“余额宝”增值服务，即支付宝中的余额空闲资金可以购买货币基金（天弘增利宝基金，下文余额宝代指理财产品时均涵盖此意）。余额宝 6 月 13 日上线，19 日宣布用户数突破百万，势头强劲。这款业务的特色是，用户在登录支付宝系统时会发现有两个账户，只要把支付宝内的余额转入“余额宝”，就可以获得一定的收益，同时用户还可以随时用余额宝内的钱进行网购。余额宝测算的 7 日年化收益率是 3.48%。媒体评论说余额宝“利息”是时下银行活期存款利率的 7 倍！

对于余额宝业务的热点，监管部门也不甘寂寞。新浪财经讯证监会新闻发言人 6 月 21 日表示，支付宝“余额宝”业务中有部分基金销售支付结算账户并未向监管部门进行备案，也未能向监管部门提交监督银行的监督协议，违反了有关规定。对此，支付宝回应称会在规定时间内完成主管部门的相应要求，余额宝业务不会暂停，天弘基金回应

表示，会按照证监会的有关规定按时完成后续备案工作。监管部门已于近期要求支付宝就此次余额宝业务所涉及未备案的基金销售支付结算账户限期补充备案，逾期未进行备案的，将根据相应法律规定进行调查处罚。这样的说法和规定也就是象征性的，是实施难度很大的，基金结算账户等是银行账户不是支付宝账户，支付宝与银行还是有区别的，里面还有银行监管的各种法规呢！

市场专家们分析认为：从表面上，支付宝推余额宝损失了以前用户在支付宝账户内的沉淀资金所带来的收益，按央行规定，第三方支付备付金产生的利息收益归第三方支付机构所有，这部分钱以前是支付宝自留，现在却将有很大一部分作为投资收益返还给了用户。但是，余额宝业务带来的潜在收益将远远超过利息损失。收益一，余额宝业务的出现必将增加用户对支付宝的依赖度，增加支付宝在支付领域与各类银行卡抗衡的能力，增加用户对支付宝的信任度；收益二，余额宝相当于支付宝自建了基金发行渠道。目前，银行发行渠道是一种稀缺资源，基金公司在银行排队等发行，而且还竞相支付给银行更高的尾随佣金，渠道有了，即便余额宝此次绑定的基金不赚钱，下次还可以通过销售其他基金赚钱；第三，余额宝业务虽然使支付宝牺牲了一部分利息收益，但却起到了“揽储”的实际效果。高流动性、高收益理财产品一向是银行重要的揽储手段。为此，央行甚至曾叫停很多短期理财产品，以遏制银行借理财产品行“高息揽存”之事。余额宝推出后，一定会有很多用户把原来在银行的活期存款转存入支付宝中，支付宝内的资金只会增不会减。事实上，媒体采访中，连支付宝内部

人都称余额宝为而“类存款”业务。（技术再次突破管制，央行会有所动作吗？）

这里我们不能忽视的就是基金发行的手续费，在用户反复赎回和购买的过程当中，这些手续费实际上是非常高的，看似很低但用户会一年反复购买赎回的，这样反复的交易每一次交易的手续费不让用户注意，多次以后从客户那里得到的费用远远过于在支付宝下的利息。因此支付宝搞余额宝所带来的利益是巨大的，更关键的是支付宝借此踏上了互联网金融的门槛，对于互联网金融在当今资本市场的表现，则在资本市场的收益则更大。马云是各路资本扶持出来的明星，里面不乏中国的贵二代组织的基金投资，在金融业和几大行难以染指的情况下，利用马云的互联网金融实际上对于中国金融业的一个切入点，如果我们的余额宝不断扩大，规模超过某个大行是完全可能的，这些账户的操作还不受央行和银监会的监管，以这个出口进行金融攻击渔利是非常容易的，只要余额宝池子大了，各种热钱就可以参与其中了，要知道现在支付宝和淘宝的交易额已经是中国社会商品零售总额的10%左右了，这些资金再渗透到金融业，中国的金融安全就操于马云之手了，但对于马云的阿里巴巴，外资总体而言是有巨大的控制权的，里面的VIE之情况也是一个不明的黑箱，这都给中国金融业带来不透明不可控的风险。

互联网金融是一个跨界的概念，以互联网企业实际上干的是金融业务，干的是银行的活！在中国金融管制下，这等于是撕开了一道缺口，尤其是给外来资本一个缺口，如果央行和银监会等对此不加严格

的监管，则这个缺口是可以形成决堤之势的。对于马云的做法，我们现在只有证监会出来做事了，而且这个监管是不疼不痒的要求账户的备案，与银行业的监管是完全不同的，而马云的余额宝属于基金投资的性质他并没有给他的消费者交代清楚，这样的基金投资是不保本的，与我们现行的银行存款有国家保障完全不同，即使是未来利率市场化，对于存款也是要有保险保障本金的，但如果是基金则完全不受保护，因此这个收益高的背后也风险高，对于这个风险马云是没有给余额宝的消费者足够的提示的。

更关键的是要说说余额宝的风险问题。余额宝是一款货币基金，从历史数据看，货币基金目前年化收益还没有亏损的记录，相对安全。但是，货币基金也不能抵御黑天鹅事件的发生，尤其是在经济本身不健康的情况下。一旦基金出现大幅缩水或投资者集中赎回投资的情况，货币市场基金必将面临严重的被动局面，2013年08月02日经济观察报报道《工银瑞信场内货币基金赎回殆尽 T+0 梦碎》成立不到半年的工银瑞信安心增利基金(以下简称“安心增利”)，正在陷入被赎回殆尽，或许只剩下几千万元规模的困境。这是其衔“T+0”美玉风光成立时，无论如何也预料不到的。该基金属于场内 T+0 货币基金，是去年末今年初刚刚兴起的针对证券保证金理财的货币基金，被视为盘活证券保证金的创新利器。然而，这一“看起来很美”的产品，却在遭遇一场危机。场内 T+0 货币基金面世以来，已有多只产品出现过触及赎回上限、投资者不可赎回的尴尬情况。而极端情况出现在背靠工商银行同时以固定收益为强项的工银瑞信身上，还是让不少同行意外。2013-08-04

日《周末金证券》文章《比新股中签还难：赎回上限吓跑场内货基拥趸》因产品设计中赎回原则“时间优先”的，场内货币基金的赎回屡遭股民投诉——“赎回比中个签还难”。业内人士表示，如果不能有效改善赎回机制，投资者持续流失将重创场内货币基金的生存。金融衍生品带来巨大的投机风险，但没有投机也就没有流动性，风险依旧很大，不过这个大是在另外的层面上体现的。

我们可以看到的就是银行与余额宝的资金模式是不同的监管也是不同的，银行是需要资本充足率的，也是需要提交存款准备金的，央行还是银行的最终贷款人，对于银行应对流动性危机的能力是远远大于基金的，基金遇到流动性问题需要的就是巨额的降价和无法变现！上面我们看到余额宝参与的货币市场基金也是有巨大的流动性问题的，尤其是在中国实行的银行理财是银行的表外项目，银行通过银行间拆借和货币市场基金得到 4%左右财务成本的资金，再按照理财以 10%左右的利率放出去，之间有 6%左右利差还没有存款准备金和资本充足率要求，这比银行一般的存贷款的利润要暴利很多，但是这样的规模大了以后，资金是余额宝等提供，而理财对于不到期的借款是无法按时接收的，因此如果面临赎回的话，你只能通过银行再拆借，这就导致银行拆借利率的暴表，而这巨额的拆解的结果也使得总的收益急剧降低，6 月的上海银行间拆放利率的暴表就有这样的因素，而利率暴表对于基金管理机构为了赎回而拆借，基金亏损等问题就要出现，这是一个正反馈的过程，会造成更大的损失。

就在余额宝推出不久，对于中国金融系统的压力，QE 退出与其

他因素叠加成为了灾难，银行间利率暴表，2013 年 6 月 20 日质押式回购市场上，短期资金供给近乎枯竭，隔夜和 7 天回购开盘利率分别达到 10%和 12%，无奈供给依旧难觅，成交价被一路抬高，隔夜回购成交水平在 10 点 47 分后直接被拉到 25%的高位，11 点 48 分之后更是攀高至 30%，7 天回购利率在 11 点后也被抬高至 25%位置，这是一个历史记录的位置。中国融资融券时间不长，操盘手们还未尝过市场大规模爆仓的滋味，一味大杠杆一味乐观非常危险，大机会是在套牢盘变割肉盘之后的。这比如运营水库，关键是水库久旱见了洪水想多储蓄水，结果是大水来了超预期，水库满未防洪泄洪，把水库冲垮水库蓄水也成洪水成大灾，对于这些金融操盘手是一定要让他们知道风险的，在美国 08 年是可以让雷曼倒下的，这个倒下是让人出乎预料的，如果一味的救市则让这些金融操盘手没有了顾忌，等真的救不了了怎么办？中国外汇储备 3 万亿美元以上看似很高，但还没有世界最大的基金管理公司管理的资产多，真的被金融攻击也是很可怕的，。

想一下马云搞余额宝购买货币基金，在利用货币基金融资再理财融出赚取 6%的息差暴利，但如果真的有金融危机理财大量出问题怎么办？到这种时候这样的购买就是最穷的人群来买单让领导先走，有赎回上限的情况下一旦公众出现恐慌大面积赎回，必然是巨大的社会事件，与报道当中的机构为主的赎回困难风险完全不是同样层面的事情。马云的这个余额宝的性质实质上与雷曼的迷你债是一样的，把本来应当卖给机构的东西卖给了老百姓，老百姓是没有风险承受能力的，而且他也没有足够的提示风险。雷曼“迷你债”其实并非传统意义上的

债券，而是一种衍生金融产品。简而言之，是将原本出售给机构投资者的产品，拆细成比较小的份额，通过银行出售给中小投资者。当年的记者做了一项简单测试，找来两位人士阅读一份长达 54 页的“迷你债”招售书。其中一位从事金融业六年有余的人士，于三小时内逐句读完招售书，因对书中的个别地方不能完全理解，转而求助更资深人士；另一位金融学系的硕士研究生费时六个小时读完招售书后，对“迷你债”的理解仍出现偏差。而对于马云的支付宝、余额宝、淘宝等等的交易规则，在网络注册上老百姓也是一点而过，有几个能够去读？而这些艰深的法律文件，一般非专业人士又有几个能够读懂？如果真的出现风险，老百姓会认可你的基金说不保本吗？就连法律规定不保本的雷曼迷你债，在民众的压力下也是要赔付的，而在中国这就更不可能不赔付了。

银行是害怕挤兑的，而这样的货币基金更怕大规模赎回的挤兑，银行的被挤兑是可以有央行做最终贷款人，在受到挤兑的时候是可以到央行再贷款再贴现的，央行也有定向的流动性调节工具。路透北京 8 月 2 日 - 中国央行在 2013 年第二季度货币政策执行报告中称，截至 6 月末，中国中央银行常备借贷便利(SLF)余额为 4,160 亿元人民币。央行于今年年初创设了公开市场短期流动性调节工具(SLO)和 SLF，与其他货币政策工具相互配合和补充，以进一步增强央行流动性管理的灵活性和主动性，丰富和完善货币政策操作框架。这几千亿的中央银行常备借贷便利(SLF)余额就是在六月流动性暴表的事后央行干预施放流动性所带来的，而如果是货币基金等是不行的，未来有了流动

性的支付问题，一旦出现挤兑挤赎，则问题非常大，会造成社会的危机，马云这样做的合法性就会立即浮出水面，对于他余额宝的性质是基金还是存款肯定要有个说法的。现在中国的债务市场风险很大，在债务和信托市场本来是大机构和富人的游戏不是老百姓的，此时的入市实际上是把本来大机构和富人的风险转移给了最普通的老百姓，结果就是让他们解套和撤离，尤其是当美国退出 QE 在世界资本有回流美国趋势的时候，这个入市实际上是承接了退出的热钱，给退出的热钱买单，看一下阿里巴巴的股权构成，国际资本的份额是很大的，这样的以老百姓的财富给国际资本退出做利益输送，只要出了危机，马云就不再是中国业界的英雄了。

美国的金融业是完全开放的，与中国管制是完全不同的，美国的金融业发达先进市场化的程度都是中国不能比的，中国的互联网金融完全是外行办金融，而且是一个不成熟的金融市场，这样的进入虽然有敢吃螃蟹的勇敢，但中国实际问题和风险还需要更深入的认识，尤其是民众没有足够的认识的时候，这样的业务风险巨大，最终是要银行来解决的，就如信用卡当初并不是银行干的事情，但现在信用卡基本是银行的专利，互联网金融看上去很美，但是风险被忽视，而在中国是有更多的意义是逃避对于金融业的监管，但这样的火中取栗不应当是一个成熟的大公司所为，大公司应当更关注的是风险，创业不易守业更难。

[转载]以史为鉴 上证指数历史...

统计的不错，统计规律有意义，但在有了融资融券和股指期货以后，数据的背景不同要注意刻舟求剑的嫌疑，不过在可以做空的时代，做空可以 T 0 的时代，出现长下影线将变得更加容易，主力搞一日游的杀跌做空短线操作就是长下影，反而是上影线因为没有 T 0 是 T 1 不那么容易，制度性的差异也要注意。

原文地址：以史为鉴 上证指数历史上的长下影作者：人生满希望
以史为鉴 上证指数历史上的长下影

2013-06-27 卧龙

以史为鉴，看看历史上上证指数的长下影之后，走势如何演变？主要是下跌趋势中的长下影。

（1）1993 年 2 月见顶后下跌，出现两次长下影，其后是两次短线反弹。后市续跌。

（2）1993 年的 777 保卫战，其后破位下行；1994 年 4 月见底前的长下影，为仙人指路，短线再创新低。

（3）1994 年国庆大暴跌，当日上午再暴跌，下午大幅反弹，

短线再探底然后反弹；1995 年 5.18 行情前夕的长下影，其后 10 几个交易日小幅震荡，5.18 行情爆发。

（4）1998 年 1 月受外围股市暴跌影响，上证指数单日接近跌停板，收市跌 4.8%，其后反弹；1998 年 8 月亚洲金融危机即将过去之际出现暴跌。长下影第三日便暴跌破位，其后于 1043 点见底。与当前走势有些类似。

（5）2007 年 10 月见顶之后一路下跌，2008 年 1 月底出现长下影，隔日指数暴升 8%；3 月份有出现长下影，3 月 20 日曾一度跌 6%，尾市倒升 1%，但其后几日再跌，很快跌破长下影线。

（6）2008 年 9 月 18 日带长上下影线的小阳线，汇金救市，隔日指数升停板，第三日再暴升 7.7%。但最终均跌破低点。

（7）现在，6 月 25 日再出现长下影线，情况与 1998 年 8 月类似，估计 1849 点最终不保。

美国 QE 的走向分析与替代工具

北京时间 6 月 20 日凌晨消息，稍早时美联储主席伯南克在发布最新的货币政策后召开发布会，记者的问题自然集中在何时开始削减量化宽松(QE)直至最终结束上，伯南克指出最可能的情况是从今年末开

始缩减，至 2014 年中某个时候最终停止 QE。美联储的这个消息出来以后，造成全球股市的大跌，黄金跌破 1300 美金，中国的沪市也跌破 2100 点。

美联储不施行 QE 了，本身意味着世界其他国家也难以宽松，各国准备资金储备越冬是必然的选择，股市在全球范围内再有一次大跌是必然的结果，这个结果本身也是美国财团想要的，我们要看到在 08 年危机以来美资财团是一直在出售资产的，从高盛不断抛售中国的银行股就可以看出，他们需要出售资产掩盖他们的危机，美联储这个时候搞 QE 实际上是让他们的资产卖一个好价钱，但到他们资产出售完毕，就如高盛基本清光中国的银行股票一样，美资财团手里有钱的时候，美联储继续 QE 则是让美资集团手里的货币贬值，这可是美国人不愿意干的事情，而美资财团此时高位购买资产抬轿子当雷锋则是更不愿意干的事情，对于美国资本最有利的就是退出 QE 让美元阶段性走强，让资产大跌美资财团可以抄底，因此配合美国资本剪羊毛的政策就出台了，当初有剪羊毛的说法，也是华尔街先宽松在紧缩后洗劫留下的历史名词。现在筹备退出 QE，就是筹备美国人抄底了。

但有人会说美国经济刚刚有所起色，难道美国不怕退出 QE 经济恢复夭折吗？这里美国实际上还是有后手的，美联储不施行 QE 的背后，实际上是美联储手中还有比 QE 更有威力的调控工具，这个工具就是取消对于超额准备金的付息政策或者调整美联储超额准备金的利率。这样的政策调整直接关系到美联储资产负债表的规模，关系到美元的货币总量和杠杆率，对于市场的影响实际上是远远超过 QE 的，

因为 QE 是做货币的加减法而超额准备金率所决定的货币杠杆率则是在做乘法。

对于银行在央行的准备金和超额准备金本来是不付息的，但是在 08 年金融危机，美国的货币实际上处于严重泛滥的威胁之中，美国国会于 2008 年 12 月授权给美联储的新工具——“超额准备金利率”，最初的利率计划 1.25%，到目前该利率为 0.25%，这个利率使得有大量超额准备金存储于美联储，这是西方其他国家所不具备的，因此美联储如果使得淤积在美联储的超额准备金等流动性释放，同时使得欧洲难以宽松，客观上就是再在全球收紧流动性的，这样实际上是美国实行了对内对外不同的货币政策，是外紧内松的定向宽松政策而不是流动性输出的量化宽松政策。

准备金付息政策的出台导致负债方的“准备金存款”快速增加。自 2008 年 9 月份开始，原来构成负债方主体的“流通中货币”占比迅速下降，2010 年 1 月底下降到 40%左右。而存款机构的准备金存款占总负债比重相应上升，2010 年 1 月底上升到 57%左右，危机前 2007 年 6 月，准备金总量 160 亿美元，而 2009 年 9 月准备金总量高达 8480 亿美元，扩张 53 倍，其中超额准备金高达 8220 亿美元。在量化宽松的货币政策下，美联储资产负债表规模膨胀创纪录。2010 年 1 月 13 日美联储资产负债表规模升至 2.274 万亿美元。其中，金融机构存放在央行的超额准备金亦从 2007 年初的 22 亿美元上升到 2009 年 11 月份的 1.16 万亿美元。根据圣路易斯联储披露的数据，截止 2012 年 3 月末，法定准备金余额为 968 亿美元，超额准备金余额为 15,097 亿美元，

而截止 2012 年 4 月 18 日当周，总准备金余额为 15,632 亿美元。截至 2013 年第一季度，美联储资产负债表规模已逼近 3 万亿美元大关，且美联储正以每月 850 亿美元的速度购入国债和抵押支持证券。公开资料显示，2009 年初时的美联储整体资产负债表规模尚不足 1 万亿美元。而现在美联储的超额准备金大约有 1.7 万亿美元。超额准备金成为支撑美联储资产负债表规模的主要贡献项。

现在如果美联储的超额准备金从 17000 亿恢复到 08 年金融危机前的几十亿美元的水平，这 17000 亿美元的超额准备金与美国的 10 万亿美元的广义货币 M2 相比，相当于存款准备金率下降了 17% 左右。这样的宽松效果是远远超过 QE3 的购买债券的 QE 的，对于量化宽松 Quantitative Easing 而言，Quantitative 是重要的限定，而准备金利率下调导致的超额准备金流入市场，对于市场的影响是远远要超过 QE 的影响的。

实际上在二个月前，美联储主席就超额准备金的问题就表态过了，北京时间 4 月 9 日下午消息，美联储主席伯南克表示，美联储将把提高超额准备金的利率作为收紧货币政策的主要工具，而不是从其资产负债表中出售资产。“我们所考虑的基本工具是对超额准备金支付的利率，”伯南克今天在佐治亚州一次会议上回答听众提问时表示。他说，在货币紧缩时期，货币市场利率或许会维持在接近超额准备金利率的水平。美国的 QE 与取消超额准备金虽然都是宽松，但是后果是完全不同的，这里我曾经分析过印钞不是关键而发钞才是关键，在 QE 的模式之下，美联储购买国债政府取得印钞的现金，这些现金被支付给

政府的救市和社会保障等项目，是造福社会的，但取消超额准备金让货币在金融体系内衍生，则取得现金的是资本，尤其是控制美国金融机构的美国资本取得大量现金，这些现金可以支持他们到全球收购资产，这是完全不同的效果。

这样的效果在世界范围则更具有威力，在欧洲，欧洲央行是不提供超额准备金利率的，而且相对于美国，欧洲的非银行部门规模比较小。然而，丹麦和瑞士已经长时间出现了负利率（有些银行甚至收取存户 50 个基点的存款费用）。欧洲央行在去年 7 月把央行存款利率下调到零后，在去年已经导致非抵押利率下滑到只有约 10 个基点。因为缺乏高质量的抵押品，欧洲的国债抵押回购利率只有零多一点，（因为资金贷款人不愿意以负利率借钱）。而在中国印度等新兴国家资金本来就紧缺，法定准备金还有压力不会有人交超额准备金的，因此美联储把 QE 的大棒变成超额准备金政策，美联储就让美国资本取得了差异化的优势。这样的优势就足以支持美国资本在全球范围内的霸权。

美国退出 QE 实际上也是对日本安倍经济学的巨大打击，日本实施的安倍经济学计划日本央行大幅度增加货币基础，至约相当于国内生产总值 50% 的水平，即从 2012 年的 139 万亿日元增加至 2014 年底的 200 万亿日元。未来两年内，货币基础将以每月相当于国内生产总值 1% 的速度膨胀，如果届时未能达到通货膨胀目标，这样的做法还将延续下去。日本央行将大规模无限制购买各种债券，包括日本政府债券在内。如果将债券采购计划的规模与国内生产总值相比，则日本的每月采购力度甚至相当于美国联储量化宽松计划的两倍。此外，日

本还将延长其所采购的债券的期限，从平均不足三年增加至七年左右。日本央行的资产负债表预计将会膨胀到相当于国内生产总值的 40% 左右，两倍于美国联储资产负债表对美国国内生产总值的比例。日本这个计划实际上是有预谋的针对美元的贬值，使得外国持有的日本国债与日本的外汇储备相当，日元贬值带来日本制造业对美国的竞争优势，但美联储如果退出 QE 则会让日元的国际信用崩溃，世界将抛售日元，日元的贬值将不受控制，这就是如东南亚一样的金融危机了，因此产生了美联储退出 QE 的预期之日起日本股市就暴跌了，之所以 20 日跌的不多是因为前期下跌已经很大透支了而已，因此我们要看到 QE 是一种权利一种威慑力，只有拥有金融霸权的美国才能够使用，欧洲一直不宽松搞 QE 的背后，金融经验丰富的欧洲人应当看到了这一点。

美国的 QE1 控制了危机的深化发展，而 QE2 的成功背后是宽松 6000 亿美元同期中国外汇储备增加 5500 亿，在小船池子论之下中国为之提供了池子。对于美国推出 QE3 和 QE4 本身当时笔者就说是一种不得已的行为有勉强的成分和其他战略目的，在 QE4 则是取代了原来的扭转操作，考虑到国债到期的压力，QE4 本身的宽松规模就已经不大了，而 QE3 本人说过其购买的主要资产抵押债券，美国的流动性真的收紧以后，这些债券是还不起的美联储可以取得其中的抵押资产。美国 QE 政策本身已经边际效益递减正在逐步走向反面。这里我们不光要看到美国 QE 的所得，还要看到 QE 带来的资源价格上涨给世界资源国的好处，美国也是资源消费大国，美国是需要综合算账的。对于美联储不实施 QE 还有更重要的原因就是 QE 带来的石油涨价的压

力，美国打页岩气和页岩油的牌，现在已经出现问题，页岩气不是如他们想象的那样争气，而美国国债利率的长期走低，美联储购买美债的资金来源是超额准备金，而超额准备金的利率高于短期国债利率，也会导致美联储的亏损。为了不亏损，美联储就不得不购买长期国债和让低利率长期化，这个长期化也是挤爆美国社保体系的源头，因为美国人不直接存钱，而美国人的社保都要依靠利率下的投资收益平衡维持呢！美国人是通过社保体系间接存钱的，这样的长期低利率化美国社会是承担不起的，我们不要忘记危机前美联储的利率高点是 5.25%，现在只有 0.25%。相差 20 倍！而美联储在石油危机的时候利率还达到过 21.5%，在这些政策力度方面，美联储经常是可以超越你的想象的。

对于美联储的退出 QE 和可能的超额准备金杠杆政策调控，中国应当干的就是当初的池子论一定要坚持到底，在美联储退出 QE 热钱外流的时候一定要抽紧银根不让热钱渔利外逃，能够有税收调节就更好了，在热钱流出后汇率市场化让人民币升值到位加大热钱回流输入性通胀的门槛；而到美联储通过超额准备金的杠杆加大流动性的时候，中国的金融边疆要建设好，不能无原则的放开资本项目的外汇管制，让外资进来肆无忌惮的抄底购买中国的廉价资产，现在到的危机的下半场，是博弈谁为危机买单的时刻，中国不能成为被渔利者。中国手里还是有牌打的，因为中国虽然没有超额准备金，但中国维持法定准备金在历史高位，是有降准降息等多种货币政策手段和空间的，虽然比不上控制世界金融的美联储，但处境也比世界其他国家有自己的优

势。

综上所述，美联储的 QE 就是服务美国金融霸权的大棒，在 QE 下还有超额准备金等多种手段，中国应当有风险意识，保护好民族的产业，坚持既定的政策不要被身披改革外衣的带路党忽悠，维持现有的稳定，坚持下去等谁倒下为危机买单，绝不能成为危机的买单者。

[转载]周立新：丧失正义的司法犹如...

此案人大代表未必就一定是正义的和为人民的，此案恰恰反映了以人大代表为保护伞在黑心律师的支持下作恶的情况。

此案可以明显看出经济利益巨大，这个黑心律师在妖魔化中国司法，对于人大代表过于保护是有问题的，让一些披着人大代表资格的奸恶之徒到处为非作歹，人大代表的限制应当控制在所被选举的地区之内，离开了则不应受到保护。当初有这个规定就是要保护不受代表抗争的政府的压力行驶权利，但现在很多时候成为了作恶保护伞，大量人捞取人大代表资格就是为了做恶。

对于案件在抓了和重判受贿的办案人继续审理，说明司法还是公正的受害人被索贿是很多的，中国的欺诈案件横行，就是大量经济犯罪刑法的缺位，受害人只能以民法抗争还要全部举证，侵害是得利的。

商品转让出让人当然要如实告之产品的性状，煤矿到底有没有煤有多少煤是出让方要如实告之的，而不是要购买者再探矿一遍！就如你买一个高价的商品包装内的东西与说明书不符与交易购买的不符，这你能够说是购买者没有看的责任？出售者隐瞒现状出售本身就是诈骗，只不过一般商品达不到刑事定罪的金額。

就如拿着铜圈骗老太太金戒指的犯罪，你能够说是经济纠纷？能够说老太太没有分辨清楚就是活该？为什么小瘪三对老太太就是诈骗犯罪而人大代表搞几千万的假煤矿行骗就算经济纠纷？差别就是钱是否多得可以左右话语权，是否足以让博主这样的律师黑了心！

此案肯定是其父为所有人其子是具体执行人，二人成为共犯是必须的，对这个该律师还要质疑，说明此案律师为了维护犯罪嫌疑人已经视司法于无物，律师为犯罪嫌疑人辩护是权利但违法辩护则可以吊销律师资格。

此案提醒大家对于个别人大代表的跨区作恶问题应当重视，人大代表在选区行善跨区作恶，就如当年刘文彩在本地是大善人实际是军阀刘湘的管家在外无恶不作。人大代表本地行善骗取选票再以人大代表身份外地捞取利益的模式必须改变。

把部分人大代表作恶问题包装成政治问题加以炒作，是一些外部势力支持的律师的专业行为，经常会有外国情报背景的 NGO 提供经费的。让经济领域刑法缺位再有带保护伞的人大代表带路，西方掠夺

中国就都合法化了。

原文地址：周立新：丧失正义的司法犹如盗匪——记六盘水公安跨省追捕人大代表案作者：公民杨金柱

周立新： 丧失正义的司法犹如盗匪
——记六盘水公安跨省追捕人大代表案

贵州省六盘水市公安机关在 2009 年初启动的，跨省追捕湖南人王腾云、王乐贤父子“合同诈骗罪”案件，因为当年王腾云父子拥有的湖南省涟源市和娄底市人大代表身份，所属人大常委会没有“批准许可”六盘水市公安局提请批准逮捕的《报告》，此案的侦查进程在当年遂被中止下来。

从现在的情况看，六盘水市公安局当时是要耐心等候四年，如果王氏父子不能当选下一届人大代表，他们就不再受到湖南地方人大的制约，而顺利实行对王氏父子的逮捕。但是，在 2013 年的人大换届中，王氏父子又再次当选人大代表，六盘水公安局只能再次向有关人大常委会提出对二人的《批准许可提请逮捕报告》（下称《报告》），因为这个《报告》是一份复印件，在今年 5 月的地方人大常委会例会上未获审议，之后，六盘水市公安局再次提交原件《报告》，随着 7

月人大例会的临近，倍感冤枉的王腾云、王乐贤父子二人内心焦急如焚。

本人依法担任王乐贤的律师，近日得王乐贤电话告知，六盘水公安方面为了顺利拿到湖南地方人大对王氏父子二人“批准许可报请逮捕的决定”，已经派人来到湖南守着（督促之意）娄底市人大审议他们的《报告》了。

此案于今年5月25日，经北京师范大学刑事法律科学研究院、疑难刑事问题研究专家咨询委员会著名刑事法学专家高明宣、储怀植、张泗汉、赵秉志、陈兴良专题论证，王氏父子不构成合同诈骗罪。经我们律师充分研究，最多也只是一个民事争议案件，如果“被害人”的权利受到了损害，也只能依法向法院作民事案件起诉，公安机关现在对王氏父子的立案侦查是违法“插手民事经济纠纷”，应该依法撤销案件。

现在的形势是，湖南地方人大可能会由于没有对刑事案件进行实质审查的权力，而顶不住来自有关方面的压力，对六盘水公安局的《报告》作出“批准许可”。朗朗乾坤，我们是不是将要眼睁睁地看到犹如羔羊一样的王氏父子就这样被张开血盆大口的老虎吞食？

司法的生命在于正义，如果丧失了正义，而以国家司法权力的

名义对国民进行追究，这无异于盗匪行径。贵州省六盘水市公安机关对此案的立案侦查行为存在着丧失司法正义性的重大嫌疑。

一、立案

本案产生的背景是：在 2008 年 8 月，国内煤炭价格最高的时候，所谓“被害人”佳顺公司在此时以 3950 万元（实付 3550 万还欠 400 万）的价格买下了王腾云在贵州威宁县开办的拖猫山煤矿。不幸的是，佳顺公司于 8 月刚买下煤矿，从 9 月起国内煤炭价格就急剧下降，以致严重滞销。佳顺公司在同年 12 月向六盘水公安局以诈骗为由报案。

从六盘水公安局提交的《报告》反映，佳顺公司以王氏父子涉嫌合同诈骗罪报案的理由是在买下煤矿后，“对该矿进行清理和勘查，发现井下煤层厚度与前期王腾云介绍严重不符，现井下无煤可采”。

稍有交易常识的人都知道，即使为孩子买玩具，正常人都会对价值是否相当进行审视，佳顺公司的老板们买下 3950 万元的煤矿难道还不如为孩子买个玩具吗？事实上，佳顺公司在与王腾云签订“煤矿转让合同”之前，是经过了自己的专业人员深入井下进行了全面认真的考查后决定的，而不可能仅凭王腾云的介绍就一掷千金买下拖猫山煤矿。

明摆着的事实犹如和尚头上的虱子，那就是佳顺公司的老板们没有料到刚一买下煤矿，煤炭价格就会下跌以致严重滞销，为了转移市场风险造成的损失只好反诬王腾云父子诈骗。而王腾云也不是因

为对煤价将要大幅下跌能掐会算，完全是因为他于同年三月遭遇一场重大车祸，身负重伤（盆骨骨折，至今身体上的治疗用钢板还未取出），无力经营煤矿，迫不得已才转让了煤矿。

显然，佳顺公司这样的理由是不能作为刑事案件来立案的，六盘水公安局提交的《报告》反映，其认为王腾云父子是合同诈骗罪嫌疑人的主要证据是拖猫山煤矿《地质普查报告》中关于煤炭储量 618 万吨是故意编造的虚假数据。但是，这个《地质普查报告》却是在立案后，六盘水公安局通过“非法手段”逼取有关证人证言来得到的。也就是说，六盘水公安局是在并没有王腾云父子隐瞒真相虚构事实这一基本证据的情况下，在并不具备刑事立案条件下就立案开展了刑事侦查。

立案的荒谬之处还在于：

拖猫山煤矿是王腾云个人所有个人经营的，其子王乐贤在湖南从事自己的事业，在 2008 年王腾云因车祸重伤后不能经营煤矿，王乐贤本人也因为没有经验和精力接过煤矿来继续经营，王腾云只好委托王乐贤作为代理人与佳顺公司签订了《煤矿转让合同》。王乐贤的身份只能是这一案件中的证人，六盘水市公安局不惜一网打尽，其用意显然是为了给王氏父子施加最大压力，以为所谓受害人追回损失。

二、侦查

六盘水市公安局为此案组织了 1.14 专案组，由该局经侦支队队长张压西任组长，在张组长的率领下专案组数度深入湖南，由佳顺公司老板贴身陪同包揽了专案组的食住行，张组长不惜以违法犯罪的手段为佳顺公司追讨转让款，从之后暴露的事实看，张组长俨然成了佳顺公司老板们豢养在公安队伍中的一条听话的警犬。

为了获取《地质普查报告》是王腾云编造的虚假储量数据这一证据，六盘水市公安局 1.14 专案组深入到湖南省隆回县，将作为证人身份的原拖猫山煤矿原工程师刘其茂抓到长沙一宾馆内审讯了五天五夜，刘因为经受不起身体折磨特别是精神恐惧，不得不违背真实意思按照张压西领导的专案组的意思作了笔录。刘其茂对此已经提出了“非法拘禁罪”的控告。

2010 年，张压西因数次收受佳顺公司老板贿赂共计 55 万元（另还有收受他人 20 万元）被当地法院判处有期徒刑 11 年。从张压西及行贿人供述中反映，佳顺公司老板全程陪同并支付专案组的食住行费用，还以打麻将方式向专案组侦查员输送金钱利益。张压西受贿案的暴露，是因为张欲壑难填，要向佳顺公司老板借款（数百万元）未得的情况下，加之当时对王氏父子的逮捕受阻，佳顺公司老板们认为是张压西不听话了，又不愿眼看送出去的钱泡汤，而举报了张压西。

现在，张压西虽然被法办了，可是，我们看到这个由佳顺公

司供养的早已丧失了合法性的专案组，还在继续侦查此案，这样的侦查取得的证据同样是无效的。更为引人注目的合理怀疑是：张压西一个人的权力能决定“立案”及一系列的违法侦查吗？张压西受贿了，还有比他职务更高的人物呢？

所以说，为保证此案的程序公正性，原专案组成员依法应当回避，从为了最终对本案作出具有社会公信力的司法结论来说，六盘水市公安机关也应该主动回避本案的侦查了。

现在已有媒体对这一诡异的跨省追捕人大代表案作了揭露，但是，在停滞四年后，六盘水市公安局又再次启动了对王腾云、王乐贤父子的跨省追捕。这是一场已经丧失了正义性的司法行为，我们将拭目以待。

公安机关插手经济纠纷，违法办案由来已久，原因一是地方保护主义，二是公权力被金钱收买。为此，公安部曾经发出《公安部关于严禁越权干预经济纠纷的通知》、《公安部关于严禁公安机关插手经济纠纷违法抓人的通知》及《公安部关于公安机关不得非法越权干预经济纠纷案件处理的通知》加以规范。其中要求，对于把经济纠纷当成诈骗案件办理的公安机关且不予改正者，要追究主管领导责任，并通过新闻媒体曝光。

我们依法担任王腾云、王乐贤父子二人的律师，必将竭尽所有司法救济手段，阻止六盘水公安机关对此案展开的立案及侦查行为。

2013 年 6 月 9 日

回复姚有为的揭露方舟子洗铊之贴

姚有为先生反驳方舟子发表了《请看方舟子博士是怎样给“朱令案唯一嫌疑人”孙维当辩护人的？》一文 http://blog.sina.com.cn/s/blog_4cb208ef01019b1k.html#cmt_2208741，对于这个文章本人在补漏拾遗一下。

对于这个帖子，首先要说的是本人不是文科生，博主搞错了，若真的只有文科生之水平，则方舟子说本人混入科大或者改口说混出来的就有道理了。本人是科大物理系半导体物理与器件专业，主要方向是半导体器件和集成电路的研发工作，偏重生产工艺而不是线路，因此对于超净超纯稀有元素性质等等都有研究，当年科大这个专业要比清华物化专业的高考收分高 30 分以上的，是全国收分最高的专业之一。而且本人非常喜欢生物，当年是北京有名的小生物爱好者只是被父母要求学了物理，本人不但有全国奥数的优胜，还在北京生物竞赛当中多次取得一等奖。因此对于这里的相关科学知识是很清楚的，有些没有全部说出来而已。

其次我们要说的是博主铊投毒需要试剂 177ml 的计算，花了很大的功夫，我们感谢博主的辛苦努力。但这个致死量等是有一定的问题。

致死量 (lethal dose): 能使机体中毒死亡的毒物最小剂量, 称为这种毒物的致死量。指能使生物死亡的物质所需的最少剂量。在给予物质的方法不变时使个体总数的一半死亡的数量, 称为半数致死量, 或称为 50%致死量 (LD50), 半数致死量应用的最广泛。通常没有特别说明我们得到的致死量是 50%的半数致死量, 此外而还有一个致死量是 95%致死量, 一般而言 95%致死量经常是 50%致死量翻倍, 还有一个致死量是 100%致死量又是再翻倍。朱令是游泳运动员身体素质超好, 一般合理假设可以认为是在 Top5%以内。而且即使是 177ml, 我们应当看到的是对于一般 50ml 的试剂瓶子来说也是 4 瓶了, 她可以拿一个矿泉水瓶子, 但连续四瓶试剂没有了也非常有问题的, 更何况朱令在被发觉投毒以后身体很的铊数量还远远超过致死量, 这两个月铊会有大量通过正常代谢途径排出体外的, 因此我们可以估算出当初的投毒使用的铊的数量应当是 50%致死量的 10 倍左右, 因此本人说使用试剂的话需要的数量是 1500ml 左右, 也就是两个啤酒瓶。这样多的数量下在博主说的暖水瓶是不现实的, 因为暖水瓶里的热水大部分不是喝的是洗漱使用的, 如果是下在暖水瓶的话数量还要大大增加。因此我们断定朱令是使用铊盐投毒的。

我们还要注意到的就是这样大的数量下, 清华应当可以发现铊的短缺, 为什么清华开始要说没有铊, 后来又说铊盐的钥匙要两个人才能够拿到, 这应当是清华在说谎了, 当年朱令中毒以后清华对于实验室开展了相关的大检查, 这里我们要注意到就是孙维的教授也应当是知情者而伪证包庇了罪犯 (北京警方是排查了 100 多家其他有铊的单

位，发现清华有铊的证据以后清华才不得不承认的)，如果案件重启从这几个教师入手，正常的情况他们也要被讯问 12 小时的，如果能够展开应有的政策攻势会非常有效，因为对于他们的撒谎一旦被证实本身就应当判刑。刑法第三百零五条【伪证罪】在刑事诉讼中，证人、鉴定人、记录人、翻译人对与案件有重要关系的情节，故意作虚假证明、鉴定、记录、翻译，意图陷害他人或者隐匿罪证的，处三年以下有期徒刑或者拘役；情节严重的，处三年以上七年以下有期徒刑。中国的刑事诉讼程序是包括侦察和审理等过程的，清华教授的伪证导致案件不能侦破，应当是后果严重，如果他们抗拒到底应当从重判处 7 年有期徒刑，所以在刑事重判的压力下让他们说真话而不是被清华羽翼保护很重要，他们能够提供关键的证据对于证实孙维犯罪有关键性作用。如果这些人执迷不悟，案件重启即使抓不住罪犯，给当事人交代给公众交代的一个大家都可以接受的方式就是对这些伪证者重判！

我们还要注意到的朱令虽然肚子痛却没有上吐下泻，因此我们定义朱令是亚急性中毒，因为她肚子痛因此不是慢性，但她没有上吐下泻，如果朱令这样大超过致死量 10 倍的铊一次服用引发激烈肠胃反应上吐下泻的话，体内是反而是不能留存那么多的毒素的，因为再大的量在短时间内吸收的都有限，多数会被吐泻出来，这样的吐泻本身也是生物体抵抗毒素的重要生理反应之一，致死量是一个方面这里还有吸收率的问题，注射和服用是完全不同的，如果考虑朱令服用铊的吸收率，朱令体内的下毒还需要更多的铊，而这样的亚急性铊中毒，就是短期内服用大量的铊，但这个铊不是一次性服用进去的，这对于破

案有重大的影响。

然后我们看到博主说朱令案杯子清洗问题，说化学系能够把杯子洗干净是化学系的基本功，因此在说杯子的失而复得，但我们需要注意的是杯子的得而复失，当初警方扣押了什么证据只有等警方的信息公开，而这个公开还有真伪的问题，关键是物证的丢失方舟子等人总是在说第一次盗窃案的问题，对于后来物证在清华的第二次丢失却重视不足，这第二次丢失才是更关键的问题，这问题的关键就是杯子洗不干净！孙维应当如博主一样的自信，认为她可以洗干净杯子，但对于铊下毒以后，容器能够洗干净的条件是所盛放的东西与容器的材质不发生反应，而铊盐则会与杯子当中的硼（B）、铝（Al）等元素发生置换反应，发生了反应就难以洗干净了。同时铊有放射性同位素，铊属于放射性的高危重金属。氯化亚铊[^{201}Tl]作为的放射标记剂是医疗放射科的重要注射液，作为心脏造影诊断冠心病等，铊-201 半衰期仅 72.9 小时可很快从体内排出。铊-201 的另一个重要性能是当它衰变时会发出穿透性极强的 γ 射线体外就可以观测到。还有铊 203 是 β 衰变，半衰期是 3.78 年。如果要观测荧光磷光等，这些射线的作用也可能是很关键的，笔者不知道清华物化专业的这个研究是否还使用有带有同位素的铊进行分析和对比，带有了同位素以后实际需要投毒的铊还要多，更重要的是在铊衰变的时候衰变射线会产生反作用力让铊元素进入到容器内部，这是物理效应，对于物化专业是物理与化学的交叉专业，应当是可以通过查询而知道的，铊也是一种重要的半导体相关元素，但我们在学校的时候老师都不使用铊的原因除了剧毒

以外，还有就是铊的放射性污染和置换反应无法清洗设备，这铊不能检出是指化学分析纯度数量级的，也就是 4 个 9，万分之一的浓度，所谓的洗干净也是这个浓度的。而半导体至少是 MOS 纯要百万分之一 6 个 9，但对于铊这类的半导体 NP 极掺杂元素，只要有亿分之一的含量的影响都很大，对于铊等半导体元素通过原子光谱等手段可以检测到 11 个 9 以上的纯度的，铊的微量是可能检出的。因此杯子这些物证为什么会再一次的丢失，原因可能就是无法彻底的洗干净了。这里合理的分析还有：杯子第一次失而复得是被拿去清洗了，物证再度丢失则是后来发现无法彻底洗干净。

最后感谢博主的分析，希望大家能够共同努力找到真相。

怪怪的朱令男友与他蹊跷的沉默

在朱令案当中，有一个本来不该沉默的人蹊跷的沉默了，这个怪怪的人就是朱令男友黄开胜，对于他本人不认识，贝志诚本人还见过一面但对于黄先生本人是没有见过的。

本人微博曾经说过一次黄先生的怪怪和蹊跷，马上各路人马都出来质疑本人，这让我感到很奇怪，质疑的理由是与贝志诚的说法不一致，黄先生的老婆同为朱令的乐团队友，据说是在帮助朱令的基金做过很多工作，但本人也没有见过。现在网络上为铊洗白攻击我和贝志诚的人都不少，为什么说他的人就没有！为什么孙维以及各种网络水

军也不说？很蹊跷啊！

贝志诚说黄先生当年非常主动的帮助过朱令，这里应当是帮助翻译朱令求救的邮件，对于朱令男友这样帮助朱令应当是正常的不应当特别说吧，不帮助才是有问题的。而黄先生其他有什么具体的帮助朱令事迹我没有听说过。贝先生当初救助朱令的行为现在受到方舟子很大的质疑，而孙维阵营则把贝志诚变成了行凶嫌疑人之一，虽然贝志诚当初应当有些话说大了被方舟子抓住，但在当时 426 这个特别的时间谁出来坚持是中毒要承担很大责任风险的，如果是假的则有造谣危害稳定的大罪名，贝志诚还是应当认可的，而且抓凶手与他救助的细节这是两个层面的事情。

我不知道为什么贝志诚对于黄那么有好感，我对他没有好感，他确实是没有得到朱家家长认可，与朱令的关系到哪个程度目前说法并不确定，如果恰如有人所说贝志诚也喜欢朱令，那么对于这个情敌的说法为什么这样宽容？贝志诚总要说自己与朱令没有什么特别的关系甚至没有见过几次面，这总给人怪怪的感觉，就算贝先生暗恋朱令则英雄救美没有什么嘛！如果黄先生他有什么关于贝志诚不利的证据，则更应当调查他，但孙维方舟子等人为什么在此就失明了？蹊跷的事情多啊！这里需要阳光。

对于很多人为了给孙维等女生洗白，总是抓住在所谓的民乐团有男女混居的宿舍，还有说是在乐团或团委热药或者煎药的说法，朱令离开女生楼主要在一起的就是这位黄先生，因此是否在宿舍投毒，朱令离开宿舍去了哪里：黄先生是重要的证人，他可能会比朱令的家人

和同学更知道朱令的具体去处。而如果确定朱令是在宿舍外面中毒的，谁与朱令在一起？则黄先生是第一嫌疑人。朱令离开宿舍黄先生作为男友在哪里？一般我们所知道的校园爱情这样的时候正是男友表现的时候。这里是需要他说话的。他嫌疑那么明显，为什么要脱罪的铤及其水军就从来不说黄先生呢？蹊跷啊！

我们这里还要注意到一个非常怪的现象，就是孙维也在维护这个黄先生，实际上孙维与朱令的情敌情节也就是针对这个黄先生的，在朱令还在抢救没有以投毒立案的时候，我就听到朱奶奶说黄先生探病时与朱令同屋女生眉来眼去，朱家对他不满意是有很多因素的，老人是有经验的。这女生应当是同为民乐团的孙维，那个时候孙维还不是嫌疑人朱家也没有把主要怀疑放到她身上，后来朱家坚持孙维的嫌疑则是因为警方针对孙维进行侦察的时候的违规和种种疑点。因此如果投毒者是情杀，黄先生也是不能不说话的关键证人，这里能够证明犯罪的动机。潮汕男人口碑很不好，陈世美情节等口碑早有，如果依据孙维推断其他人嫌疑时的标准，他确实有嫌疑加害自己女友为了另娶权贵家的子女，尤其是结合这么多年他不主动出来要求追凶，这样的嫌疑更大，怪怪的、蹊跷啊！

按照孙维以及方舟子学长的逻辑，黄先生既可接触到朱令有下毒条件，也可以有动机比如喜新厌旧、陈世美情节等，黄先生对待朱令的人品也很极品，他在 97 年刚刚毕业就迅速结婚了，找了朱令民乐团的成员，难道他没有脚踏两条船的可能没有这样的动机？他老婆应当是知道他与朱令的关系的，为什么他老婆会这样与之闪婚，清华也是

男女比例差别很大的学校，为什么会那么快结婚？怪怪的、蹊跷啊！

对于这些为什么孙维和方舟子选择性的失明？按照他们的逻辑嫌疑人在这样的场合会有亲近受害人掩盖的举动，那么他的老婆主动参与帮助朱令基金难道不是正符合这个逻辑？黄先生背后是可以证明孙维投毒动机的，而黄先生这样急切的结婚也有嫌疑是要以此割裂他与孙维的关系表示他与孙维没有关系。怪怪的、蹊跷啊！

这里我们注意到黄开胜（清华大学汽车工程系副研究员，副系主任）为丰顺县留隍镇环市乡罗田头村人，是真正的草根，为什么警察也没有对之采取措施？怪怪的、蹊跷啊！黄先生他人太好了吗？我可以知道的是他已经十多年没有看过朱令的了，这样的亲密关系人这么做不绝情吗？人好从何来？有人给他辩解说他是无法面对朱令！但这有什么无法面对的？只有问心有愧才会无法面对！因此对于这个解释是很苍白的，这样做有悖于基本的人情背后应当有隐情。怪怪的、蹊跷啊！

这里对黄先生就算贝志诚和孙维不说他，他自己也该出来说话，自己喜欢的女人被害成为那样，他怎么不自己出来要求追凶？这是完全不正常的情况，男人该有担当吧？！这里他手里可能分别有让孙维和贝志诚都不愿意公开的东西，但这些东西对于破案和案件重启应当有用，这些东西对于他本人的前途可能也有影响，但这些他无可回避。这从个人的良心出发，他也应当站出来帮助朱令要求追凶的，他的良心在哪里？说他帮助朱令已经出过力，但为什么朱令家人不知道？网友们也没有看到？仅仅是老婆出来搞捐款不搞追凶不说当时的情况，

这不怪怪的和蹊跷吗？

因此对于朱令案要重启调查，真正需要再深入调查的就是这怪怪的黄先生，他是很多证据的焦点，他也有嫌疑，更蹊跷的是贝志诚和孙维都不质疑他，他还在朱令抢救时嬉笑颜开，还在朱令受害不久就秘密结婚，最后还十多年没有看过朱令，总之他很怪怪，朱令案要透明，他必须出来说话。朱令案热了好几轮了，但黄先生却没有公开说过一次话，没有要求追拿凶手，这些怪怪的和蹊跷应当被舆论注意才对。这些怪怪的和蹊跷是最应当质疑的，也是挖掘新证据的方向。

说一下借吴今之死混淆朱令案视听的...

说一下铤党造谣的吴今之死。

对于朱令案总有一些人说要把吴今之死一起调查，并且说这两个案件是一人所为以此给铤脱罪，当初天涯就有一个海曦什么的，后来还有与黄光锐搞军事一样的小号说实名举报云云，但他们所有的言论均在造谣，这样的谣言在上次朱令案热起来的时候就有了，因为这样的谣言如果成立意味着孙维的嫌疑就没有了，孙维与吴今没有交集，这是给孙维脱罪的手法。

为什么说这个人是铤党呢？知道什么叫做钓鱼贴吗？经过钓鱼铤党果然上当了。

原因就是 he 花了那么多的时间来考证吴今死亡的时间地点和具体

的情况，并且说出本人当时记得的时间不对，因此他得出结论说本人是杀害吴今的凶手，还被引申为朱令知道了真相，因此本人要杀人灭口等等，想象力非常丰富，罗织的有水平。

但是大家知道他所“考证”的吴今死亡时间也是错误的，连具体的时间都没有搞对，其他内容是怎样编造的就可以想象了，本人可能是记错而他是专门进行调查的，基础信息都要出错吗？吴今是4月9日出事的，那个时候本人是中国科大在合肥上学呢，当初本人也怀疑过是否不是意外，还特意问过朱令父母，吴叔叔告诉我他原来在下放的时候见过摔死的人与吴今的状态一样，因此他们没有任何怀疑。对于自杀朱令家人说吴今当时正是顺风顺水的时候不可能，本人还问过吴今的大学中学闺蜜同学，也是同样的结论。

放一个钓鱼贴，看一下铤党的众生相，当年朱令案热的时候吴今之死网络上就是谣言四起各种捏造的信息到处都是，现在钓鱼一下就可以知道以前这个谣言是怎样来的。在这个帖子上做什么样的表态，就可以看出铤们是什么面目，捏造事实引导公众怀疑吴今之死与朱令案关系来搅屎的，必定是铤党无疑，按照这个铤党的逻辑，本人过了20多年记错日期就有凶手嫌疑，他这样故意捏造事实他必定与凶手有关。大家如果有兴趣，真应当把这个铤党彻底人肉出来给大家看看，看一下他到底与嫌疑人有什么内在联系，在这里没准有新证据呢！

铤党，你把日子放到4月1日，你当这是愚人节吗？傻子也知道谁是骗子。

埃及神庙题字案应依法追究刑事责任

最近有一个丢尽国脸的案件，就是我们的国人丑陋的行为到处题字“到此一游”的行为已经从国内跑到了国外，这个案件随后的发展也成为了热点，但本人认为这个案件中国应当负担起大国的责任，对于当事人应当依法追究刑事责任！

5月24日晚上11点多，网友“@空游无依”发微博，称在埃及卢克索神庙的浮雕上，看到了“丁锦昊到此一游”几个字，“我们试图用纸巾擦掉这羞耻，但很难擦干净，这是三千五百年前的文物呀。”有网友根据种种信息，将涂鸦风波的当事人指向南京一个孩子。昨天，这名孩子及其父母主动给现代快报热线96060打来电话，“我们向埃及方面道歉，也向全国关注此事的人们道歉！”孩子父母表示，孩子也意识到了错误，恳请大家给个机会。

但对于他的隐私权到底该保护多少呢？是否可以仅仅道歉不痛不痒的就了之了呢？本人认为保护是有限度的，对于孩子的作恶过度的保护就是溺爱和放纵反而要害了孩子。目前这种零成本的道歉起到的作用只能是鼓励陋习，甚至是违法行为，因为他们所付出的代价仅仅是一句不疼不痒的道歉，而且是以隐私保护为名的幕后道歉！孩子从小就要受到教育，不能因为保护某个孩子让其他孩子对于社会的认识也受到影响，丁锦昊他是中学生已经15岁，在中国破坏文物也是犯罪只是他年龄不够，这个年龄不是10岁以内无民事行为能力应当治安拘

留甚至劳教的。公开道歉已经便宜他了。

江苏圣典律师事务所合伙人严国亚律师称，通过各种网络搜索和信息收集后，发布孩子的个人身份信息，明显侵犯了孩子的隐私权，“别人犯了错误或是违法违纪，我们不能采取侵权或是违法的方式，来指出别人的不当行为。”这位律师说的话是有道理的，我们对于未成年人的犯罪的处理是要保密的，这个案件之所以这样的发酵，就是我们官方行为的沉默和失效，这件事应当是我们的司法部门介入依法处理的。

丁锦昊的行为已经涉及了犯罪，属于故意损毁文物罪（刑法第 324 条第 1 款），该罪是指违反文物保护法规，明知是国家保护的珍贵文物或者被确认为全国重点文物保护单位、省级文物保护单位的文物而予以故意损毁的行为。对于这个犯罪我们的司法是要判刑最高可以到 10 年的，刑法规定犯本罪的，处三年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处罚金；情节严重的，处三年以上十年以下有期徒刑，并处罚金。第三百二十四条第二款规定：故意损毁国家保护的名胜古迹，情节严重的，处五年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处罚金。

可能会有人说他破坏的是外国文物不是中国文物不再刑法规定之列，这样的说法是不成立的，因为中国加入了相关的国际条约，对于世界文化遗产都有保护的责任。1972 年 11 月 16 日，联合国教科文组织大会第 17 届会议在巴黎通过了《保护世界文化和自然遗产公约》（简称“世界遗产公约”，Convention Concerning the Protection of the World Cultural and Natural Heritage）。公约主要规定了文化遗产和自然遗产的定义，文化和自然遗产的国家保护和国际保护措施等条款。公

约规定了各缔约国可自行确定本国领土内的文化和自然遗产，并向世界遗产委员会递交其遗产清单，由世界遗产大会审核和批准。公约规定文化遗产为“从历史、艺术和科学观点来看具有突出的普遍价值的建筑物、碑雕和碑画，具有考古性质成份或结构、铭文、窟洞以及联合体” 公约还明确规定，缔约国在充分尊重“文化和自然遗产的所在国的主权，并不使国家立法规定的财产权受到损害的同时，承认这类遗产是世界遗产的一部分，因此，整个国际社会有责任合作予以保护”。《保护世界文化和自然遗产公约》是目前加入缔约国最多的国际公约之一。自 1975 年公约正式生效后，在全球范围内，迄今共有 187 个国家和地区加入《保护世界文化和自然遗产公约》，成为缔约成员。中国于 1985 年加入《保护世界文化和自然遗产公约》。因此对于埃及这个人类文化遗产，也是属于中国国家保护的文物和文化古迹的范畴，而且丁锦昊的行为后果特别严重，对整个中国的信誉造成了巨大影响，对于每一个中国人都有为之羞耻之心，埃及这个神庙在全人类历史上都具有重要地位，这样的行为不属于刑法治罪的范畴，不知道还有什么能够触犯故意损坏文物罪？！想一下当年我们怎样把在黄山迎客松题字到此一游的人判刑的？中国的司法不应当双重标准吧？！

还有人说丁锦昊是未成年人，因此不付刑事责任，但这也不全面，因为对于他已经 15 岁了，他不付刑事责任仅仅是因为年龄不足 16 岁只对于特定的罪名承担责任，不负刑事责任不等于没有其他责任，道歉不是法定责任，他可以承担的责任是治安处罚和劳教，我们回想一下李双江之子当年的打人案件，这个案件被定性为寻衅滋事罪，虽然

不够承担刑事责任但被劳动教养一年，对于这个丁锦昊为什么就不能劳动教养？难道他有比李双江还要硬的背景？或者说他家的背景在南京相对于李双江在北京的背景要硬？当初李天一道歉的时候怎么没有舆论这样说呢？为什么会有双重标准？这个案件后来的报道明显有舆论指导，媒体公关的痕迹明显，能够全家去埃及旅游也不是多数人经济能够负担的，这里本人在微博说了几句还有舆情员来攻击，这背后是什么？正常的情况我们是不应当人肉他保护他的隐私，但是我们有权要求他如李天一一样被劳教一年。而他是否道歉是他自己的事情，道歉表示认罪悔罪的态度，如果他不道歉，应当依法再多劳教一段时间。

更进一步讲的是这个案件虽然直接的刻画者不足 16 岁不等于案件不能立案不能进行刑事程序，这个案件一样可以定为犯罪行为只不过是承担刑事责任，案件是应当立案侦查的，当事人丁锦昊应当被讯问，他的讯问结果也很关键的，因为这里对他的父母也不是道歉说没有管好孩子，他父母也涉嫌犯罪，如果他父母鼓励和授意的话，他父母本身就是故意毁坏文物罪，即使是他父母没有授意也是犯罪，这个罪名就是过失损毁文物罪，刑法第三百二十四条第三款规定：过失损毁国家保护的珍贵文物或者被确定为全国重点文物保护单位、省级文物保护单位的文物，造成严重后果的，处三年以下有期徒刑或者拘役。父母没有监护好孩子导致文物被损毁，父母要承担的责任就是过失责任，这个案件他父母也不是避重就轻的以过失就可以了事了，还要赔偿呢！还有刑责呢！这些责任都不是一个道歉能够了之的，媒体

在此选择性的失明更说明媒体公关在里面的作用。这里就算丁锦昊不承担刑事责任，但犯罪是要确定的，他父母的过失损毁文物罪是要被追究的。

依据中国司法的有法必依、执法比严、违法必究、犯罪比惩之原则，这个埃及题字案已经涉及犯罪，我们的司法为什么要姑息？有什么理由对于这个犯罪不立案追求？而且对于这个案件还以其隐私权 and 道了歉为之粉饰？这显然是媒体被当事人家长公关的结果，隐私权不能被滥用！在多大范围造成影响就要在多大范围内道歉不存在什么隐私问题，孩子也要道歉主动面对自己的行为后果，国人需要从小受教育，不能以孩子为理由！对于孩子最多是道歉的宽容一些，有些恶行不是仅仅道歉不付出代价就可以的。这样的行为就像我们溺爱孩子一样，会给中国的崛起和世界的形象造成巨大的危害，这样的案件没有刑事责任的严惩，中国人的恶习怎样能够痛改前非？中国不应当包庇这个犯罪，否则包庇犯罪的代价就要全体中国人和中华民族来承担了，中国要崛起，就是要勇于重罚害群之马，对于一个 15 岁的中学生，一个重点中学的学生，还说对于这样的破坏文物不知道，还说什么模仿大人等等，不是很可笑吗？而对家长不仅仅是道歉而是要承担巨额的赔偿和刑事责任！此案就是要追究刑责，给全世界一个负责任的交代。

中国的住宅奢侈品在形成

中国住宅价格不断的上涨，一群泡沫论的论调不断的充斥大家的

耳边，但泡沫就如钢做的一样总是无法破裂，不但不破裂还在调控当中不断的体现上涨的压力，这个价格以我们的所谓的房价收入比、租售比等比较明确的投资性价比和消费性价比等经济模型都无法解释，把你原来无法解释的事情妖魔化，变成所谓的泡沫论是掩耳盗铃的做法，我们要正视这个问题，才能够看清问题的本质。

本人在《房势：解析楼市迷局》当中提出过房地产开发的价值转移过程的分析，中国房价前期的不断上涨，就是这个价值转移的过程，我们以四万亿拉动经济，各地紧跟投资出现大量地方融资平台，这些融资平台保守估计也是 10 万亿的水平，这十几万亿的投资主要就是基础设施建设，这些基础设施的价值不是通过设施运营收费来回收的，其投资价值必然转嫁到土地上，再由土地传到到房产上。这个理论合理解释了我们房地产的价值支撑，西方的设施投资没有中国这样集中或已经摊销折旧完毕。而中国的独生子女四二一的家庭结构使得房价收入比不同于父母不管孩子的西方，对于通胀的担忧使得房价租售比是与中国的实际利率相比的，中国的实际利率长期是负利率，近期中国的 CPI 降低实际利率增加，就是最近房租各地普遍暴涨的动力之一。

但这个价值转移过程，本人认为还需要有一个重要的补充，因为我们看到对于这一轮的上涨与以前不同，是一个分化过程，在不断爆发出有地产鬼城的情况下，核心城市出现了房价巨大的涨价压力，这个压力笔者认为最关键的就是中国的房地产在形成奢侈品，中国已经到了一个发达的阶段，最近的富豪统计中国的 10 亿美元以上的富豪达到 212 名已经是世界最多的国家了，这样的规模也决定了中国的各种消

费要出现普遍的分化，中国正在经历着奢侈品出现和对于奢侈品追逐的时代。此时中国的房地产价格暴涨的背后，就是核心城市的房价暴涨。在 2012 的调整和 2013 年初的反弹当中，这样的分化就更明显了，中国经济网北京 3 月 18 日讯国家统计局今日发布数据显示，2013 年 2 月 70 个大中城市中，新房价格环比上涨的城市有 66 个，涨幅最大的城市为北京和广州，环比涨幅 3.1%。而广州已经连续两个月创造了历史新高。

中国的房地产业内外的很多人推崇的标准就是：地段、地段、还是地段的标准，这个标准在性价比被重视的时代是非常有意义的，它告诉你地段在房地产价值体系当中的关键作用，但在住宅形成奢侈品以后，问题就不同了，在香港也是可以在同样的地段不同的房产价格有巨大的差别，西方就更是如此，我们很多人与西方的房价相比的时候，一般就是一个地区的最低价来说话，这个地区的豪宅是被忽视的，西方政府给老百姓谈房价，也是不包含豪宅的，但是中国的房价老百姓是盯住豪宅的！对于中国的豪宅奢侈品，北京的四合院是最典型的，在北京不同其他城市，市中心各种配套最好而容积率还最低，四合院堪比别墅，很多地方的四合院达到了 20 万每平米，这个 20 万的单价还是按照占地面积计算的，对于四合院而言就是庭院面积也是要计价的，占地面积一般远远多于建筑面积。对于四合院同样的地段价格相差是巨大的，四合院同样的地方价格可以差三、四倍！而为什么有这样大的差距？差别有时候是很简单的，就是你的院子里面有没有市政条件，是否能够进车和停车等，不要小看这些差别，因为你买了四合

院是无法自行改造的，让你到院外上公共厕所肯定院子不值钱，如果厕所还在你家门口，就更不值钱了！而进车就更关键，不要说车可以停放旁边胡同的话，对于能够花几千万买四合院的人对于安全看得比什么都重要，不能把车开到自己家门口，不能直接开车进到家里，是很容易在胡同内被绑架的，尤其是你经常会晚归，谁都知道你几千万买了四合院，罪犯也盯着呢！为了这个安全，就要多花不知道多少钱！还有一个豪宅重要的方面，西方也有此需要，就是在豪宅里面设置密室，这密室的作用也是安全，届时有外来的抢劫你可以躲进去，外面极难打开把你弄出来，这对抗强盗非常有用，甚至是一些非法的执法，就如秦兵写的《警察在敲你家门怎么办？》类似的，不能被非法抓捕也是关键。所以豪宅与普通住宅是完全不同的，豪宅如果成为社区，还有自己的生活圈子，邻居如何也非常关键，所有这些使得豪宅成为了奢侈品，对于奢侈品是不讲性价比的，因此豪宅的价格会远远的昂贵，中国核心地区的房价上涨就带有住宅奢侈品的影响。

人们普遍对于北上广的房价不理解的时候，我们不应忘记与中国同为金砖国家的印度、巴西、俄罗斯等国的核心地区高房价，这些国家的房价也是到了吓人的地步，而且比北京上海贵很多，印度孟买的房价是上海的二倍北京的三倍，巴西则可以达到上海的三倍，俄罗斯竟然是上海的六倍！俄罗斯巴西这些国家的可利用土地远远超过中国它们是地广人稀的，印度的经济和财富情况则远远不如中国，现在听到的消息则是在越南的河内，房价也在赶超北上广，对于这样的现象和问题我们就要多想一想了！一味的说泡沫是有问题的！而北上广核

心区房子价格的暴涨，就是中国奢侈品住宅市场在形成，这些住宅成为中国住宅的奢侈品，对于印度等国，普遍的房价是很低的，但作为奢侈品孟买的房价却可以高于中国最高地区上海的两倍，这个原因就是中国刚刚从平均主义大锅饭开始贫富的分化，中国的住宅奢侈品还没有完全形成，印度孟买的豪宅是上海的价格两倍，但印度豪宅边上的贫民窟的价格却是极低的。

对于一个已经产生奢侈品的市场，我们计算房价是要全面考虑的，我们老百姓说房价实际上是所有的眼睛盯住地王的，但地王本身是奢侈品，以地王的价格来说我们的房价实际上是极大的误导了老百姓和有关政策制定者对于房地产市场的认识，就如我们说物价的时候，计算包包的价格不能以爱马仕为基准来说话的，爱马仕年年涨价与我们老百姓日常使用的包包涨价是两回事，我们如果计算 CPI 的时候以爱马仕的价格为基准来统计，肯定是被笑掉大牙的！因此说中国房价问题就应当把住房当中的奢侈品刨除的，就如我们刨除了最低保障农民的房子宅基地一样。如果我们全面计算所有的住房，我们要是计算中国所有的低端住宅，宅基地的价格是很低的，而中国宅基地的占地面积达到 2 亿亩，也就是 1333 亿平米，超过城市住宅占地一倍，宅基地面积全国人均 100 平米，目前农村 50% 的人口计算就是人均 200 平米，而中国城市人口的人均居住面积不到 30 平米，宅基地的权重是城市住宅的 10 倍，宅基地的价格除了城市郊区以外每平米在 1000 元以内，按照权重平均一下，就可以知道加权计算了宅基地的房价在内以后，中国的房价并不高也就是 2000 元左右，与中国的平均收入相比，

2012 年全年城镇居民人均总收入 26959 元。其中，城镇居民人均可支配收入 24565 元，比上年名义增长 12.6%，扣除价格因素实际增长 9.6%，增速比上年加快 1.2 个百分点。农村居民人均纯收入中位数 7019 元，名义增长 13.3%。与这个价格相比中国的房价收入比不但是正常的而且是偏低的。再考虑了收入的快速增长的预期，这个比例就更不高了。

奢侈品的产生是中国发展到历史现阶段必然的现象，其他国家发达的过程也有这个过程，中国人对于奢侈品的热衷也不仅仅是房子，更多的是从老百姓买得起的奢侈品开始的，我们可以注意到从最早的皮尔卡丹，到现在的世界顶级奢侈品进入中国，从打火机的小物件到包包，从麦当劳到烤牛排最后是鱼子酱松露等，再到几十万到几百万的手表，最后就是名车和豪宅了，人们的奢侈品的概念是在衣食住行当中不断发展的升级的，中国人对于奢侈品的狂热使得中国产生了奢侈品的溢价，因此在中国出售的各种奢侈品普遍比世界其他地方昂贵，这个溢价就是当今中国人对于奢侈品的一种心态的表现。而中国的住宅也是在形成奢侈品，也形成了巨大的溢价，以后中国人的差异不但是名牌的包包和手表、汽车，住房也会出现这样的差别，在豪宅居住区所带来的有额外的价值的，这就是要使得豪宅如前面所说的，同样的地区地段的价格可以有成倍的差距。奢侈品的出现，说明了人们对于原来商品的使用属性要求已经发生了变化，这个变化对于房子就不再是房子原来的居住功能，而是赋予了其他功能，在中国信用体系缺失的社会里面，奢侈品成为了身份的标志和信用的体现，在中国社会

安全缺失的时候，奢侈豪宅对于安全有了更大的要求，在普通住宅不用考虑的安全因素和隐私因素等在豪宅尤其是四合院这样的住宅里面就有了特别的体现，而中国的文化复兴和社会阶层分化，在豪宅和奢侈品的使用上也得到了体现，所有这些都是当今住宅逐步形成豪宅不可忽略的因素。

对于奢侈品在中国不断的流行和升级，我们还可以使用数据来说，1979 年，占中国人口 80%以上的农民群体人均存款不足 10 元，而安徽凤阳县每个农民平均存款只有 0.5 元；2009 年，中国成为全球储蓄最高的国家，人均存款超万元，而北京人均存款将近 10 万。从 1979 年到 2009 年，中国 GDP 增长了将近 100 倍，人民币总量增加了 700 多倍。虽然有极其可怕的通货膨胀和贫富差距影响，但 30 年增长了 1000 倍，人均占有和存储的财富大幅度增长这是一个无可质疑的事实。如今中国已经成为世界上最大的煤炭、化肥、钢材、水泥的生产国和消费国。过去 20 年中，中国的钢铁、水泥、塑料和化学纤维产量分别提高了 5 倍、10 倍、19 倍和 30 倍。作为工业时代的标志物，中国的汽车数量在不到 30 年里增长了 10000 倍。1978 年中国千人汽车拥有量名列世界倒数第一；1985 年中国汽车保有量不足 2 万辆，如今汽车总数超过 2 亿辆，中国已取代美国成为全球最大的汽车市场。良田万顷，日食三升；大厦千间，夜眠八尺。人的需求是有限的，但人的欲求却永无止境。这样的财富增长以后，原来的日食三升夜眠八尺的需求被满足以后，必然会有新的需求产生出来，这新的需求被赋予了更高的精神文化需求和更好的享受，这些都要催生奢侈品市场的广

阔发展。回想一下 20 年前 93 年的时候笔者与英国皇家设计师协会的主席在北京王府饭店，看着当时也要上万块的路易威登的包包，就在谈论中国奢侈品的未来了，外国人的历史经验和长远眼光是我们必须学习的。当年为什么他能够与我谈合作，原因就是中国只有我们对于这个战略能够与之产生共鸣，但是过于超前的事情不是让你成为先驱而是成为先烈。

对于房价的高涨，房地产泡沫论成为主流说法之一，这个说法的佐证就是 08 年东南亚金融危机，房地产暴跌国家经济受到巨大的冲击，但是笔者认为这样的冲击更大的是来自金融攻击，房地产的流动性不足很容易被攻击，东南亚当年的经济腾飞，房地产的价格本身就应当有巨大的增值，但是这个增值造成早先大量投资投机于房地产的外来热钱获利巨大，这些热钱套现以后东南亚国家外汇储备无法应付信用崩溃造成灾难，在这样的崩溃过程当中，豪宅是最惨的，原因就是国家的信用崩溃以后，豪宅必须要讲性价比了，把豪宅当住宅的结果一定的价格的灾难，就如对爱马仕的包包仅仅按照皮包论价值的话，它的价格必定只有现在的十分之一不到，但到时候你能够说它当初的价格是泡沫吗？这就是金融攻击的压力下之风险，中国控制房价也有对于这样的风险的担心。奢侈品需要有国家的信用体系进行支撑的，在国家出现问题的时候，奢侈品是最先受到压力的，住房对于其他奢侈品不同的就是房子是不动产，是不能由外来品牌主导的，房子的奢侈品是有属地属性的特别的特点的。

住房开始出现奢侈品以后，对于奢侈品要有奢侈品的策略，就如

前面所说的住房的奢侈品豪宅不能按照普通住宅思维那样，我们对于住宅奢侈品也要有我们的策略，奢侈品是能够带来额外的巨大价值的，能够维持经济的发展动力和财富的再分配的，让能够消费奢侈品的富人消费奢侈品，不要简单的看到导致社会奢靡的副作用，奢侈品同样也有财富再分配的作用，奢侈品带来的巨大利润是富人的财富和资源转移到其他产业，奢侈品产生的资源消耗是很低的，而奢侈品也是支持文化发展重要的动力，高端文化元素也要有奢侈品的支持来发展，对于这个产业需要的是抑制奢侈品带来的副作用，发展奢侈品所带来的正面作用，在住宅方面，就如我们当今保持的各种古代特色建筑、建筑文化等，当初都是达官显贵富商巨贾的奢侈品住宅啊！

所以中国的房价，我们还要认识到其中奢侈品住宅形成的因素，这一轮住宅价格的上涨，就是与奢侈品在住宅领域的形成有关，在住宅领域奢侈品形成是难以阻挡的趋势，如果让这些奢侈品住宅的价格与普通住宅混淆，则对于我们的调控政策和市场认识要出现偏差的，我们对于豪宅的认识更应当按照奢侈品的规律进行分析而不是房地产的规律进行分析，我们以后讲楼市更应当把奢侈品从中分离出来比较好，对于奢侈品来谈什么价格泡沫、普通人的收入价格比、使用价值等等，都是可笑的，但这样的滑稽场面却在中国的房地产领域一再的发生。

朱令案方舟子的罗织与贝大师的不辩

如今是朱令案不断发酵，方舟子加入了辩论让事情又有了一个新

的高潮，方学长不愧为大师，一上来就以贝志诚的各种言语的矛盾、邮件的比例等多种问题发难，同时也揪出童宇峰言论的多处不一致，真的是出手不凡，让大家云里雾里的，并且让本人交出所谓的童宇峰“罪证”，非常的大义凛然。对此本人写了小文《朱令案方学长或有个人考虑》以后，被方学长斥为燕雀不知他的鸿鹄之志，对孙家辩护人的事情基本默认只不过咱理解不了他的大志而已，其后他说：“既然造谣说我收了孙家 40 万元为孙维洗白，我干脆就义务为孙维做一次辩护人，正在写一篇长篇辩护词，争取大约 8 点 20 发。”方学长与我们不同阵营已经是肯定的了，本人的文章让他借坡下驴的脱下了羊皮，即然羊皮不披着了，本人上次也退避三舍的感谢方学长当年的支持了，所以以后就还是叫他网名方舟子吧，这个名字大家容易认识。方舟子有他的鸿鹄之志的阳光大道，我们还是要为朱令坚持正义的走独木桥，路是自己走的。随后我们就看到他的神文，对于这大作的赏析，鄙人已经在微博里面浅述，如果有必要再撰文分析。

按照方舟子的说法，不但贝志诚是凶手嫌疑，童宇峰是凶手嫌疑，连本人由于他知道朱令曾经在我家吃饭，所以本人也有嫌疑，不过记得那顿饭是两家父母一起做的，他还不如直接再多怀疑一下，把朱令父母也怀疑进去。方舟子把我们三个坚持这个案件的人称作是春光灿烂三兄弟，再结合一个李春光律师，罗织的很不错，同时我们的微博里面出现了一群喽啰在跟着方学长摇旗呐喊，所以我将之称为罗织，就如《旧唐书·酷吏传上·来俊臣》所描述：“招集无赖数百人，令其告事，共为罗织，千里响应。欲诬陷一人，即数处别告，皆是事状不异，

以惑上下。”现在说我们是嫌疑人的各种声音充斥网络。

不过对于贝志诚与童宇峰有什么样的联系我不知道，不过我本人而言与贝志诚就是在朱令家偶遇的一面之交，与童宇峰是素未谋面，倒是与方学长一起吃饭不止一次了，方舟子的本事就是把我们能够通过他的想象罗织在一起，而他所称的事实都是孙维所说的内容，只要与孙维及其室友同党不一样的就是谣言，并且不断的使用构陷一词。对于构陷与诬陷等的差别，方舟子那语文状元的水平应当很清楚吧？构陷的含义是定计陷害，使别人落下罪名。而诬陷的含义则是伪造事实，以言语冤枉好人，加以陷害他们的名誉；或是刻意假造罪状加以陷害他人。他使用构陷实际上反映了一种潜意识的心态，构陷是要我们设计挖陷阱让铤犯错误才叫做构陷，光嘴说可够不上构陷是诬陷，这里这个微妙的心理差别也应当是孙维给的吧？孙维肯定很后悔在天涯发声明的越抹越黑，被贝志诚定计引蛇出洞，肯定心里不好受吧？而这样的心理状态肯定也传递给了辩护人。

对于朱令案贝志诚和童宇峰的攻击，方舟子表现了高水平，但事情真的如方舟子的逻辑那样吗？对此贝大师的表现就是如弘一大师的名言：何以止谤？不辨！贝志诚不与方舟子辩论，这不辩论当中是有很深的内涵的，不是小人之心所揣摩的那样。方舟子说邮件有 1500 封（一说是 3000 多封），只感谢了 84 个人，所以以此说总计只有 5% 的信在说铤中毒与贝志诚当年声称的 30% 有巨大的出入，但这个逻辑成立吗？实际上这个逻辑不成立的。原因之一是贝志诚说过要过滤掉一些邮件，这个过滤又被方舟子说成是选择性的采纳有问题，但我们

想一下你出来贴的网帖的回复，有多大的灌水的比例？这里很多邮件是祝福和问候的，当然是要过滤的；还有可能是推荐医生和机构的，这些你无法出国治病无法去找邮件，也只有过滤掉了，同时这些邮件你还可能会回复，这回复的几个往来就变成了几封邮件了；再有就是一些建议在协和的治疗过程当中已经明确排除了的，这些也应当过滤；最后剩下的应当是没有确诊的病因，铊一直没有化验因此属于没有确诊的情况，这 30%应当是针对这最后剩下的邮件来计算比例的。还有另外一个不可忽视的方面，那就是感谢了 84 个人就是只有 84 封邮件吗？我们不要忘记就是在你认为很重要的时候，会重复发送几次以确保收到的，尤其是你一段时间没有收到回复的时候会再次发送，贝志诚一下子收到那么多的邮件肯定来不及都很快回复，那么人家可能就会不断的发的，而说了铊中毒以后贝志诚也可能与之往来回复等，这又是很多封了，因此方舟子的这个所谓的 5%的质疑，实际上是靠不住的。而方舟子还质疑了所谓的邮件的内容，关于内容一点错都没有也成为了他质疑的方向，他的理由就是人在快速回复邮件的时候笔误是经常的，而且回复是口语化的，这里方舟子又忽略问题了，原因就是回复的内容上很多可能是抄的，是在现有的电子文献上复制粘贴的，这个回复是抄袭但可不是方先生学术打假性质的抄袭，不是抄袭引用还反而有问题呢！这里不用在邮件上标注引用索引吧？！这样很容易想清楚的问题，方舟子怎么大脑又短路了呢？！

再进一步的讲，方舟子关于很多人也翻译邮件，以及帖子是中国式英语等问题的质疑是否靠得住呢？这个问题实际上是方舟子明知

的，质疑是假的，是明知故问！因为方舟子已经是孙维的辩护人了，孙维可以告诉他实情的，他已经有了孙维课题和含铊实验药品的化学成分、邮件的部分内容等大量在公开网络没有的信息，这里当然有人给他提供弹药，然后方舟子是伪装成为不知者来质疑，以质疑的形式说出真相，这很不地道啊！但这个真相下贝志诚的形象到底是怎样的才是问题的关键。在当初上帖子的是贝志诚的同屋，翻译的也是中国人，参与翻译的有朱令的同学，似乎孙维特别热情，请注意按照方舟子的逻辑这个时候真凶最能够表现！事实确实这样！因为在没有发现铊的时候推动发现投毒的肯定不是真凶，却被方舟子罗织为嫌疑人，而大量邮件回复了，当然真凶是最关注的，方舟子怎么不逻辑分析了？由于参与的人很多，当初孙维等人就参与了，因此这个过程孙维是清楚的，方舟子作为辩护人当然也是清楚的！这里似乎是贝大师的撒谎被证实了，贝的撒谎也是可以怀疑他是凶手的理由之一，但问题真的如此吗？

我们在这里还有一个大家都忽视的问题，那就是万一不是铊中毒怎么办？我们都只是事后诸葛亮的看到了贝志诚发现铊中毒的掌声和鲜花，却没有注意到如果错误了会怎么样？这中毒可不是生病，就算不是凶杀也是要有巨大的责任事故的，说错了可是要承担造谣的责任！更何况在当时是一个非常敏感的时期，在这时候几年前的4月26日有一个重要的社论发表，以后每当此时都是学校维稳最重要的时期，而这个时候你造谣？这个谣言还以依据外国的情报信息而来的，后果是多么严重？那个时候可没有现在这样公众理解网络，清华的同学还没

有上网呢！因此我们就该明白问题了，所有其他参与的人都不愿意出头的，都不愿意承担这个责任，而成功后的荣誉则在当时也是想不到的。在此时贝志诚能够挺身而出，有担当的说一切都是我做的，更多的是为了朱令承担责任，但后来的成功，让原来参与的人羡慕嫉妒恨，总希望能够把他们当年的工作也突出一下，这样的小动作和方舟子的配合，就是孙维想要打倒贝志诚的目的。在这个时候贝志诚的不辩是很对的，因为只要辩论则各种人都会提出对于自己功劳大的说法，快20年了很多细节也记不清了，一定是一锅粥的事情，这个局面是孙维最想要看到的，这就转移了追凶的视线，这个问题本身与抓住凶手没有关系的。这是给孙维最需要的搅屎棍，方舟子说我是高德律师，那么我的对立面是反义词，似乎应当是无德辩护人了吧，搅屎棍有什么德呢。所以这个问题方舟子愿意讨论没有问题，但不要与追凶搅在一起，这个问题不是学术打假，这个假是需要有牺牲精神的，贝志诚的形象不会因此而改变。

再进一步的罗织行为就是方舟子抓住了贝志诚和童宇峰当年的言辞与后来的不同点，当年他们都没有指责孙维和说孙维是凶手，而童宇峰的转变尤其是突然，似乎这也要方舟子找到宝了，由此罗织帮助朱令的人都是谋杀嫌疑人。但我们过来的网民想一下自己的心路，大家关注这个事情的时候都是从零开始的，但随后的发展为什么你认定孙维是凶手了呢？那不就是孙维后来不断的表演吗？孙维的声明大家分析的很清楚吧？发帖指南你看见了会有什么感觉？还有08年的邮件、账户等被黑客搞出来，你看见孙维等人以及马甲的丑恶表演你有

什么感觉？大家认识孙维都是一步步的，贝志诚以前应当不认识孙维，童宇峰按照方舟子的考证主要在下围棋也不熟悉本班女生，而看我们当时的新闻报道都没有提及凶手的，童不知道有谋杀的存在也有合理性，这些他们同学张利的发言也已经印证。他们开始不把孙维当作凶手恰恰说明他们的真实性和他们本性的善良，他们是以最大善意来对待孙维的，如果一上来就坚信孙维是凶手的，反而更可疑。而本人当年也是从不了解到了解的，对于孙维更只不过是看这些公开的信息来认知的，这些认知也是在不断的加深强化。因此越来越多的疑点出来，而不是方舟子所依据的孙维的新说法出来，我们越来越认识了这个铤。这里我们看到了方舟子神一样的逻辑，大家逐步的认识凶手，认识本身是逐步变化的，善良的人谁也不可能一上来就认为铤是凶手，这恰恰是一个无罪推定的过程，以无罪开始，在不断的证据下心证，逐步达到内心确信的内心心证过程，相反的一下来就先入为主的说孙维是凶手的，反而是有罪推定和偏激的，这里我们看到了什么？这不是逻辑的错误而是前提假设的邪恶，他把大家一步步认识的提高假设成为了说谎，如果有一天哪个新来的物化2班同学发言，说当年就认定谁是凶手，反而可以怀疑他当初怎样认定的？他说话的依据在哪里？这里方先生是不是在铤的作用下大脑又短路了呢？

所以通过本文的分析，我们可以理解方舟子的质疑背后是什么，还是我以前那句话，智商的不足大多可以道德来弥补，道德的不足智商永远是弥补不了的，上面的各种问题以方舟子的智商他是完全清楚的，但是他有鸿鹄之志又不追求高德，那不是小人得志吗？在小人得

志下大脑频频短路，不是很正常嘛！在这里方舟子罗织了很多，遇到了不辨的对手，方舟子总说别小瞧了他的智商而从未讲注重他的德行，本人只不过是把其中的逻辑和事件梳理一下，各方智商如何？德行如何？真相如何？心证吧，谁是谁非任评说吧！

方舟子学长在朱令案或有个人考虑

本人很早就认识方学长，他是我同校不同系的学长，本名方世民网名方舟子，不论网上怎样直呼其名或是起外号变成肘子轴子什么的，这里我还是要讳其名尊称一下他是学长的，他曾经的打假给我们很大的鼓舞，也促进了中国的学术界，只不过近年来方学长的作风有所变化，为个人考虑的情况越来越多，就如对于家人问题的标准就不同遭到很多质疑，这些问题都可以理解，本人一直是很支持学长的，古人云四十不惑，同时也说戒之在得，如果方学长能够在个人得失上考虑的少一些，未来的威望和前景应当更高。

本人与方学长很早就认识，当年在校却并不熟悉，而是在后来的工作当中进一步了解的。方学长在当年南方系对本人恶意质疑的时候，还出面力挺过本人，因此本人是一直感恩图报的，对于方学长在这里就以学长尊称，不指名道姓以示尊敬，对于朱令案方学长多次公开寻求切磋，我们也如当年之典故退避三舍，但三舍过后，一些事情还是可以与学长探讨一下的。

对于朱令的案件，方学长很早就在新语丝上发布过相关的帖子，后来方学长说贝志诚的人品有问题，再后来不断的质疑贝志诚的问题，本人与贝志诚没有多少联系，联系的时间还没有与方学长的时间多，对于贝志诚的人品问题，更多的是在朱令救治的功劳表白层面，这个层面方学长与贝志诚的辩论我不参与，因为这与破案的关系不大，不是我当律师委托的范围，在这里即使是夸大了救治的功劳，也应当感谢贝志诚在救助朱令方面所做的工作，而后来的一些事情，方学长越来越表现出高智商了，我们就要分析解读和探讨学习一下，好让智商与方学长差距太大的人能够理解、了解和思考，看清其中的问题。

方学长对于眼镜盒下毒很有不同看法，他说：“铊中毒会导致视力下降乃至失明，这是因为经口服、呼吸、皮肤接触铊之后，铊损伤了视神经引起的，而不是因为眼睛接触到铊。如果隐形眼镜上有硝酸铊，硝酸铊对眼睛会有刺激，隐形眼镜哪还能戴？如果眼里的硝酸铊不洗掉，眼睛会红肿、疼痛，眼科医生很容易判断是某种药品刺激的。如果是长期微量地吸收铊导致的慢性中毒，那也不应该只是视神经受损。”这里我们要注意到的就是方学长没有了以往的严谨作风，没有进行分析说明数据佐证了，是什么让方学长这样武断了呢？这个武断的结论正确吗？对此我们要知道近来还有一个热点事件就是中国出售的隐形眼镜液是含有防腐剂的，防腐剂对于眼镜一样有刺激毒害作用，而且防腐剂的浓度要达到能够杀菌防腐才有功效，但你的眼睛有感觉吗？铊的毒性要比防腐剂大多了，铊的溶液可以比防腐剂低得多的，这样的低浓度一样可以有毒害的效果而没有刺激，在局部使用的时候

铊毒在局部没有扩散，一样可以损害局部神经而没有全身的症状，这里朱令在出现全身中毒症状前，出现过两次的失明的事实是朱令妈妈不会骗人的！这个事实大家都可以问朱令妈妈，这样的失明医生一样没有诊断出问题，而铊的性状就是无色无味没有直接的刺激感觉，作为脱毛剂涂在皮肤上可以脱毛却不会有皮肤的刺激反应，不会有红肿和疼感，而对莫名其妙的失明，医生真的如方学长所言的“很容易判断是某种药品刺激”吗？再进一步讲，戴过隐形眼镜的人都知道，隐形眼镜本身就带有不适、会引发炎症和刺激、红肿等，这让医生很难判断的！虽然这些分析一般人可能不知道，但对于学生物化学的博士也应当是基础常识吧？方学长搞中医药品有毒时的数据和严谨劲儿哪里去了？因此方学长在这个问题上真的一失其以往应有的智商，因此他很敏感的说别人小瞧了他的智商，对于他的智商没有人敢小瞧，只不过突然的智力行为失常需要分析另外的原因。从方学长大脑短路的质疑眼镜盒的关键之处，就是要抹掉在宿舍中毒的问题，实际上这些资料警方也有，警方早已经锁定了宿舍是投毒地点。就如朱令同学张利接受采访的时候说警方没有问清华男生是因为男生进不了女生宿舍。

对于是否能够得到铊，方学长还说：“孙维虽然是班里唯一一个在实验课题中用到硝酸铊的同学，但是实验室对药品的管理并不严格，同一个实验室的人，或在别的实验室过来串门的人，想要的话也都可以偷得到。孙维的几个同学都作证其他人想要偷到铊并不难。”这些主要是孙维哥哥的录像和孙维一起的同样有嫌疑的女同学的说法，实验室的铊试剂就真的那样好偷吗？要知道铊是可以穿透皮肤的，而实验

室内放在外面的试剂是液体的稀薄溶液，要达到朱令中毒也是一瓶远远不足的，如果整瓶整瓶的连续的丢失多瓶，会不知道吗？如果是要拿铊盐的固体，就不是随便谁都能够偷的了，外来的人会知道实验室的毒物原料放在哪里吗？因此能够取得铊盐试剂的可能还有别人，但取得能够让朱令中毒所需剂量铊盐的人除了孙维以外目前还没有发现其他人。而这些说铊盐容易拿到的，基本上是孙维及其相关人等，这是与嫌疑人相关的人证，而公开说拿铊不容易的同学则是独立证人，对此的采信也是有先后顺序的，可惜的是高智商的方学长优先采信嫌疑人为洗脱嫌疑的说法，把不同的说法说成是谣言，这就很奇怪了。这里最多是有多种不同的说法而已，方学长也不要太小看了大家的智商，大家都可以看得出这样做的人屁股坐在哪里。

在方学长的文章里面，还有一个关键就是对于黑客提供的邮件证据的攻击，方学长说：“贝志诚声称是因为黑客打入了孙维的邮箱。但是要打入别人的邮箱并不容易，而且不只一次，而是几次，孙维邮箱成了与黑客共享了？如果真的打入孙维邮箱，为何只拿到了那些群发给同学的邮件，而没有其他邮件？”对于黑客打入邮箱的事情，只要黑客破解了邮箱的密码，每天进入多少次都是很容易的事情，质疑黑客进入了几次，不是很智力失常吗？密码被破译邮箱就是与黑客共享了，这样的情况一般有些 IT 常识的人都知道，方学长质疑为什么智力失常？方学长看似在合理的质疑后面，但如果是内行人就能够品出不同的味道了！黑客发现的这些邮件是指证罪犯有力的新证据，但在中国这些电子证据要被司法采信必须要配合证人的，他的这个质疑实际上

是对愿意做证的黑客进行威胁！他要求什么其他邮件也别有目的，黑客泄露与案件有关的邮件已经是很大风险了，黑客再泄露其他邮件就更涉嫌犯罪了，他与其说是质疑不如说是威胁，在这里我们怎么能够小看了方学长的智商呢？！当黑客本身就涉嫌违法的，中国没有什么污点证人一说的，黑客的这些证据对于它们是致命的，因此它们要通过各种手段威胁达到黑客不来作证的目的！可能有人会说这黑客入侵是非法，非法证据无效，这个说法是曲解了中国法律，非法证据无效是指的警察非法取证，黑客取得的邮件证据有效比如说小偷在偷东西的时候看见一个凶杀案，小偷的证言绝对是有效的目击证据，不会因为他是小偷在非法活动而无效的，对于黑客的情况也是如此，上述例子方学长的质问就相当是想要掩盖凶案的警察质问小偷怎么偷了东西还偷了什么东西，没偷其他东西怎么目击的，等等，其目的是要小偷不开口说目击了凶杀。以方学长的高智商，这一点不但应当看的出来，也策划的出来。

更进一步的是方学长不断的在公开的叫嚷让本人提供给他本人转发的真相调查报告的调查参与人，还问童宇峰是否参与等问题，这里我们要说的就是方学长本来我们是认识的，我的手机和邮箱他也有，有什么问题可以私下问一下，以我们往的交情对他私下说一些也是可以考虑的，但他为什么连电话都不打就高调在他的微博中质问呢？这原因还是要起到威胁相关人的效果！这里本人已经说过，独立调查报告之所以说是独立，就是找的与案件不可能有关系的人做的调查，证人是绝对不能参与的，参与了就不能作证了，因此这样追问潜在证人

是否参与，不是不懂法就是挖陷阱！而围绕于此的各种诛心之论都是别有用心。等案件重启公审时，调查人、调查过程和证人都要公诸于世接受被告及辩护人质证。而我们要知道的就是独立调查人也是未来法庭的证人之一，这与原有的证人的关系是独立的，这样的证明效力就达到最高。这些独立调查人在某些方面甚至可以说是私家侦探，朱令案件得不到司法保障的时候，这样的调查就是一种私力救济，就如私家侦探发现的事实是需要他到法庭上作证的。这些独立调查人会有他们的手段来了解真相，不排除采取黑客等做法，在 95 年朱令案发以后，就有很多的独立调查人出来希望自己能够当侦探侦破此案，他们主动自愿的调查嫌疑人，为破案提供的很多信息是有价值的。因此铤们对这些独立调查人是恨之入骨的。方学长我们不能小看他的智商，对此应当懂得的，铤们需要的就是知道谁在调查铤们，然后威胁调查人不出庭作证，方学长在这里不会智商低到被铤们利用吧？

按照方学长的说法，帮助朱令的人都有可能成为凶手，对此他说：“一种可能是王一风与孙维有仇，所以抓住机会落井下石。但是同学们之间即使曾经有过什么仇恨，过了这么多年也早该淡薄了。另一种可能是王一风才是投毒的真凶或真凶的同党，所以必须让孙维当替罪羊。那样的话，这个王一风还会比其他同学表现得对朱令更加关心，对追查凶手更加热心，会给朱令家人及其律师提供很多信息，所以也应该把王一风列为嫌疑对象。”在方学长的眼里热心帮助朱令的人都可能是凶手，但这里也要看一下逻辑的问题，在当初没有发现病因根本没有以中毒立案的时候，为什么要把中毒揭露出来；而找替罪羊则找一个

没有势力的多好为什么要找权贵后代？这样找权贵当替罪权贵被冤枉不就要更加加大力度破案了吗？案件已经被压下来还不断呼吁追凶不是给自己找麻烦？这些帮助朱令的人是在让案件更清晰凶手更明晰，凶手要伪装则会把案件的水搅浑，如果不能被发现是谋杀不启动侦破对凶手岂不更好？找个普通人不好干嘛惹权贵被加大力度破案岂不自己找麻烦？这些逻辑方学长的高智商哪里去了？或者他认定北大清华的相关人智商太低想不到这些？而对于凶手的怀疑我们需要的是整个证据链的衔接，尤其是使用间接证据进行推理分析的时候，方学长的分析根本没有解决凶手的动机问题，凶手掩盖罪行的动机不是凶手行凶的动机，这里方学长不会逻辑混乱吧？没有动机更不要说满足投毒的条件和得到足够的铊，说一个人有嫌疑在方学长这样层面的人，应当负责任的把间接证据链完善才好，这样的怀疑一切才是很让人怀疑，到底为什么？

现在我们看到的就是方学长的行为改变了以前方学长的一贯标准，标准的改变意味着立场的改变，本人认为任何做陪审团或法官进行审判的时候都是要有正义的立场，都是要坚持追凶为己任，虽然是无罪推定疑罪从无，只是讲从无罪为心证起点有疑按无处理，决不是站在为嫌疑人脱罪的立场上心证，中国无罪推定的滥用就是对权贵司法是站在替人脱罪的立场上推定的！对朱令案站在铊脱罪立场上的，已丧失了正义。对此方学长说：“张捷说站在恶性案件的嫌疑人立场上是失德，他是不是想要把刑辩律师全都取消，以后见谁有嫌疑就抓起来直接判了？要像他一样帮助构陷嫌疑人才是大德？”方学长这个表

态已经很清楚了，就他那福建语文考分第一的智商，本人奥数加分的水平也能够读的懂，他这样的表态等于已经明确说了他就是嫌疑人的辩护人，本人说的是司法的立场，他回答的是嫌疑人辩护人的立场，他不是站在社会 and 司法的立场上的，是嫌疑人辩护人的立场上的，方学长为什么不把这个立场明确的亮出来？中国建立辩护制度的时候就对律师刑辩的立场问题有过探讨，对于律师站在犯罪嫌疑人的立场上当时有过极大的争论，在当今社会面对如此残忍的案件，也就是只有嫌疑人的辩护人在嫌疑人的立场上！而且我们立法的当初说辩护人的立场之依据是基于嫌疑人的委托和付费，所以方学长这样的暗示我们可以理解，为了个人考虑做嫌疑人的辩护人不能算作罪恶。但当年给辛普森辩护的律师也受到了社会的谴责，律师为嫌疑人辩护在美国的口碑也不好，难道我们的方学长也要靠此谋生了？在犯罪嫌疑人的辩护人眼里，说嫌疑人有罪的当然是构陷了，站在嫌疑人辩护人的立场上，为嫌疑人说话天经地义，方学长怎么会犯错误呢？！

方学长因为种种考虑站到了嫌疑人的立场上，当然与本人作为受害人代理律师格格不入了，虽然是学长也要成为对手了，但本人还是很尊重学长的哦！对于本人的一些回答，方学长没有正面回答而是变成了本人是混入科大的说法，这说明方学长已经有些失去了以往的风采了，开始虚构事实进行人身攻击了，这可不是方学长原来的风格。在辩论当中只有无理的一方才会虚构事实人身攻击的，方学长在网上混了这样久，沙锅煮鸭子肉烂嘴也不能烂啊！尤其是被铤公主赞了很帅，当了公主的鸭子就更不能嘴上烂了。方学长本人前面论述的各种

问题，以方学长的高智商，按照我们司法的规定是可以推定为明知和故意的。方学长为什么会这样，我们对待学长一定是要无罪推定疑罪从无的，没有谱的所谓的得了 40 万，是没有证据当然不能说了，还有以前所谓的得到了几百万几千万的，也是没有依据的，本人相信方学长的鸿鹄之志也不会把这些钱看在眼里，方学长的人生有更高的追求嘛！方学长需要的不是钱，方学长需要的是更大的平台，如果方学长能够成为两会代表，那是多么荣耀啊！如果能够得到人大政协的副委员长副主席之家的欣赏和支持，对于实现目标当然是如虎添翼了，我们当学弟的对此很理解，方学长也没有必要藏着掖着的。

因此对于方学长在朱令案的表现，大家都可以理解，未来即使是孙维当了被告人，她也有权找辩护人，方学长选择当她的辩护人，我们也不能说什么，辩护人受人之托忠人之事，是很有道德的，方学长还是我们的学长，但在朱令案上，我们就把他当作孙维的辩护人看就好了，孙维找一个辩护人是她的权利，方学长有自己的个人考虑，当她的辩护人也是方学长的私权，我们应当尊重，只不过这一点给大家说清楚，让大家看清楚就可以了。

朱令案警方搞疑罪从无就是罪恶

对于朱令案警方终于回复了，能够有回复总是一个进步，这个进步我们应当肯定的。虽然这个回复表现了专业的太极高手水平。立案

超期或过慢、未及时勘察现场、嫌疑孙维有不合逻辑的问题、奉旨结案等等问题被都太极推手高明的含糊过去了，但进步是有的，我们实现希望的道路都是一步步走的。有了回复就有了沟通和讨论的渠道和氛围，是一个新的开始，下面我们就要直接面对警方最应当回应的问题，这问题就是公众质疑的嫌疑人孙维在侦察中的问题，就是警方的疑罪从无的问题，警方凭什么让她解除嫌疑呢？这里本人要说的是朱令案警方的疑罪从无就是罪恶！

对于案件的侦破，从来都是警方排除一个个疑点将嫌疑人一步步确定为罪犯，怎能一上来就证据充足？上来证据不足警察就疑罪无了，怎么样能破案？铊案就是如此，老百姓上访也大多如此，我们关心朱令，最大的意义就是建立罪犯无法容身的规则，这是在共建和谐社会啊！对于没有侦破的案件，嫌疑人的疑点不能排除，铊就永远应当是警方侦查的对象，警方有什么理由放弃侦察？警方没有权力解除孙维的嫌疑，警察需要不断的侦察。对于疑罪从无是法庭审判的原则不是警察的办案原则，警察的办案原则就是要揪住有疑点的罪犯，这里我们还可以看到最近一起有疑点被无罪的案件警方和检方是怎样做的：

河南检方：死刑保证书案不完全排除李怀亮嫌疑
<http://t.cn/zTQ6YQ7> 此案号称冤案被疑罪从无，但这个案件是法院的疑罪从无，已经十多年，检察院已经重新调查！

而对于朱令案是警方搞疑罪从无没有继续侦查，嫌疑人并没有证据能够证明她肯定不是凶手，且凶手没有抓获，为什么就不继续查孙

维了呢？所以本案的程序最大的问题就是警方在没有任何证据的情况下就解除了嫌疑人孙维的嫌疑，就算是证明孙维作案的证据不足，但警方有什么证据来证明孙维不是罪犯呢？孙维不能被证明不是罪犯，警方就解除她的嫌疑，并且不再继续办案，这里面是有什么问题呢？这难道不是受到权力的干扰？这样的举动有什么法律依据？

对于本案件，警方的问题就是以司法程序所没有的疑罪从无放纵了罪犯，导致案件多年难以侦破，警方搞疑罪从无是有巨大的责任，这个案件的疑罪从无成为案件的新罪恶，这里面有黑洞，所以警方没有公开信息，而且孙维这个案件的示范作用非常大，基本上是当年新刑法按照疑罪从无的第一案，而且这个案件没有经过法院，由此中国大量的权贵就是依靠这样的疑罪从无推搪受害人的，受害人求告无门才引发社会不安定因素，警方在本案开创的这个先例，警方应当为其没有法律依据的给嫌疑人疑罪从无承担责任。

根据 96 年刑法第一百二十九条公安机关侦查终结的案件，应当做到犯罪事实清楚，证据确实、充分，并且写出起诉意见书，连同案卷材料、证据一并移送同级人民检察院审查决定。第一百三十条在侦查过程中，发现不应对犯罪嫌疑人追究刑事责任的，应当撤销案件；犯罪嫌疑人已被逮捕的，应当立即释放，发给释放证明，并且通知原批准逮捕的人民检察院。我们可以看见的就是公安机关的侦察终结没有疑罪从无的规定，对于嫌疑人只有移送检察院或者撤销案件的决定，对于杀人案显然是不可撤销的，因此对于这个案件公安机关没有在结办案件时给嫌疑人疑罪从无的权利！既然已经确定了孙维为嫌疑人，

孙维自己都说在嫌疑人台头的文件上要求签字，那么案件公安机关就应当按照规定的期限结案，然后就是检察院的事情了。公安部《关于政协十届五次陈章立委员来信反映问题调查情况的复函》公查办[2007]040014号，从这个文件我们才知道此案已于1998年8月结案，对于这个结案的结果，警方一直没有正式通知当事人，这个文件与本次警方所说的还在侦破是有矛盾的，按照法律效果，在报刊之上的声明与回复两会代表的质询二者是后者更有法律效力，因为声明不是法律正是文件，回复却是有明确的案号的，因此公安结案应当是确实的。

公安结案就要报送检察院审查起诉，但到检察院是否可以疑罪从无的不起诉了呢？检察院认为证据不足不符合起诉条件的，应当让公安机关补充侦查，如果补充侦查后还不足的，可以不起诉，但这里没有说要按照无罪推定进行审查，更关键的是检察院要办结此案，必须给受害人交代！根据96年刑诉法第一百四十五条：对于有被害人的案件，决定不起诉的，人民检察院应当将不起诉决定书送达被害人。被害人如果不服，可以自收到决定书后七日以内向上一级人民检察院申诉，请求提起公诉。人民检察院应当将复查决定告知被害人。对人民检察院维持不起诉决定的，被害人可以向人民法院起诉。被害人也可以不经申诉，直接向人民法院起诉。人民法院受理案件后，人民检察院应当将有关案件材料移送人民法院。我们可以看到的就是作为被害人是没有接到检察院办结案件的文件的，而且这个文件后受害人是可申诉的，同时受害人也可以向人民法院起诉的，也就是可以自诉的，这个权利根本没有给受害人朱令，因此警方出面要说案件一直在侦破

当中，但是孙维已经是嫌疑人的事实她自己的声明都承认的，这如何自圆其说？

真正的疑罪从无的规定是在法庭的审理阶段，依据 96 年刑诉法第一百六十二条第三款：证据不足，不能认定被告人有罪的，应当作出证据不足、指控的犯罪不能成立的无罪判决。这才是疑罪从无的法律依据，在没有法律依据下对于嫌疑人公安和检察院都不能宣布嫌疑人疑罪从无，而法院宣布嫌疑人疑罪从无也是要经过法庭审理，在法庭的最终宣判当中体现，这是全球法制国家一贯的原则，现在只有在中国可以不上法庭不经审判就可以疑罪无了，这样的程序本身就是对于受害人极大的不公，所谓的不能抓铤完全没有程序正义。因为法庭的审理是公审，是在监督下的疑罪从无，警方的侦察是不公开秘密进行的，秘密的疑罪从无则是黑暗的暗箱，是容纳罪恶的地方，这里阳光是最好的消毒剂，公开就会带来公平公正和正义。

而朱令案的警方搞的疑罪从无是完全不透明的，隐瞒我们当事人的，如果真的有警方回应所说的“本着以事实为依据、以法律为准绳的精神，警方将有关工作情况向其家属进行了详细介绍”，哪里还需要朱阿姨一次次的申请信息公开，既然当初已经介绍了，不介意再介绍一次吧！这个公开是有法律依据的，公安部刑侦局《关于实行“办案公开制度”的通知》（公刑〔2005〕1228 号）。<http://t.cn/zTOD10E>。虽然是 2005 年的规定，但这个案件警方不是说一直在侦破不是 98 年就结案的嘛，那么这个案件就应当按照此规定办理。政府（广义）信息以公开为原则，以不公开为例外。所以我们要做的不是申请警方公开了，

而是让警方做到声明的那样，把案件侦破的工作情况向朱令妈妈以及代理律师再一次按照声明所说详细的做一次介绍，警方这个行为应当可以重复的，而且有了 2005 年的办案公开制度，警方更应当多说一下嘛！否则警方这个声明就是说谎！而这个信息没有公开就是掩盖罪恶的手段，罪恶就是嫌疑人的疑罪从无问题。

这里警方给孙维搞疑罪从无，如果里面有权力干扰徇私枉法是罪恶，就算没有权力的干扰，这样的程序让嫌疑人不经审判就疑罪从无了，这个程序没有法律的支持，本身就是罪恶，所谓的程序正义，需要的就是有正义和程序同时严格执行，但警方疑罪从无的依据在哪里？很多人把疑罪从无叫的山响，把疑罪从无变成了程序正义的代名词，但是却对于疑罪从无应当的程序视而不见，没有合法程序的疑罪从无就是放纵罪犯，就是罪恶，根本没有正义可言，这些人根本不了解疑罪从无的程序正义在哪里！所以对于警方所搞的疑罪从无，本人认为就是罪恶，本案当中警方的罪恶就是给嫌疑人疑罪从无了，警方要干的事情是让嫌疑人到检察院，检察院干的事情如果不起诉就让朱令作为受害人起诉，孙维的疑罪从无是要法庭作出的，我们需要的就是她要出庭受审。就是要把这些事情暴露在阳光之下。

所以我们对朱令这个案件，警方真正问题就是非法给了孙维疑罪从无，而且这个疑罪从无就此成为了权贵脱罪和警方不侦查权贵采取双重标准的最好挡箭牌，警方的疑罪从无就是罪恶！我们追铤直接的是为了朱令的正义，间接的更是要建设中国更好的社会，不能放纵罪犯，为我们的将来争取和谐社会，大家一起致力于将警方的疑罪从无

从权贵案的潜规则当中清除掉，疑罪从无一定是要法庭审理后判定的！

转载朱令铊中毒真相调查报告之一

现在对于朱令是如何中毒，怎样中毒的分析，有了不同的声音，其中不乏一些知名的账号，还有一些不明真相的名人，利用现在网络上各种相关人已经变形的说法进行的质疑，被别有用心的人利用要把问题复杂化，以此达到给某人脱罪的目的。对此这里本人特别转载了一直关注和追凶的网友、朋友等共同调查得出的报告，以正视听，这报告成文于多年以前，各种证据做了详细的留存，这仅仅是报告的第一部分，对于案件我们的其他证据，我们会在必要的时候以最恰当的方式选择如何处理，是提供给警方还是网络公布或者留给历史，要知道李树森警官当年的要尊重历史的话不是白说的，有些当年的当事人也不是可以随意的信口雌黄的。

1995 年清华大学学生朱令铊中毒案

真相调查分析报告(之一)

这部调查报告历时一年之余，调查人员对当年清华大学物化二班同学、民乐队队员、化学系任课老师、实验室课题小组成员、受害者亲友、北京市警方及其他铊中毒受害者等四十余人，分别进行了当面或书面的问询调查，对上百个相关问题进行了逐一详细的核实澄清；部分参与调查者还亲赴美国、日本、北京、广州等地，寻访

已分散在世界各地的重要证人，并多次对案发现场进行了实地考察；在调查过程中我们还获得了中、美、法、加等国十余位医学、药理、化学、法律、犯罪心理学等专业人士的帮助；在此期间，广大网友的集思广益也给了我们诸多启迪，国内外众多正直人士的坚持不渝使我们得到了莫大的精神鼓励，可以说正是世界各地关心朱令的人通力协作、众志成城，才使这起并不复杂的校园案件得以还原真相。

真相调查小组

一. 朱令铊中毒的原因

1998年8月25日，北京市公安局给出的调查结论中有一句是：确定朱令是铊中毒，排除朱令本人曾使用或接触过铊盐。

这句话可具体理解为朱令不是自己有意服食的铊，而有可能是误食或他人在其不知情的情况下使其服下。

但还要考虑到剂量，北京职业病防治所是最早为朱令做检测的医疗机构，陈震阳教授证实：朱令体内的铊是正常人的上千倍，超过致死量！所以他才说：“这么大的剂量，不可能是误服，不是自杀，就是他杀，即有人故意投毒！”

那么在自杀、误服、投毒这三种情况中，医生根据剂量和专业知

识否定了误服，警方根据调查否认了自杀，只剩下唯一一种情况：投毒。

至此，结论可以具体明确为：确认朱令是铊中毒，中毒的原因是被他人故意投毒。

二．朱令中毒的地点

当初警方的调查结论表明：确认朱令是在学校内中的毒。

那么是在学校内的具体哪个地方呢？

要想知道朱令中毒的确切地点，我们可以通过朱令中毒的渠道来确认，这个渠道可以从朱令铊中毒的不同症状中反应出来。

（一）．朱令中毒的第一个渠道

事实上，朱令从1994年10月起就开始陆续出现了一些奇怪病症。

清华大学于1994年9月初开学，开学一个月后的10月，朱令的眼睛突然出现暂时性失明，随后几天视力都模糊不清，为此朱令曾到校医院做眼科检查，当时未查出原因，后来慢慢好转；隔了一段时间，又同样发作一次；这回引起了朱令的重视，她特意到清华大学指定医院北医三院的眼科部做检查，但专业眼科医生仍然没有查明

任何原因。

专门研究铊的毒理学家证实：由于铊是一种强烈神经毒物，可以损害人的视觉神经，如果人的眼睛接触了铊，就会出现视力模糊、甚至失明的症状。

那么朱令的眼睛是如何沾染上的铊毒呢？

调查表明：朱令当时因为近视眼戴隐型眼镜，眼睛两次出现异常情况，她觉得问题似乎出在隐型眼镜上，因此不敢再戴了，甚至在音乐会演出时，她都不同以往地戴着框架眼镜。

朱令当时每天泡隐形眼镜片的小盒就放在宿舍内的公用架子上，而这个小眼镜盒在查出朱令是铊中毒后发生的宿舍盗窃案中不翼而飞！

显然，当朱令不在宿舍时，此小盒分别被两次投下了铊毒，朱令10月份眼睛出现的症状实际上是视觉神经铊中毒反应。因此可以推断——

朱令铊中毒的第一渠道是：隐型眼镜盒。

（二）. 朱令中毒的第二渠道

1994年11月，朱令就是从那时起开始大量地掉头发，但却没有出现明显的身体反应。这是怎么回事？为此我们特意请教了一位药理学家和一位研究铊的专家。

他们指出：如果是口服铊中毒，一般1—2天后会出现身体反应，

例如恶心、腹痛、脚麻、脚疼等；脱发则出现在服下铊毒后的10天左右，根据剂量、次数和被害人身体状况，会有一些个体差异。

朱令第一次出现口服铊中毒身体反应是在12月5日晚，表现为肚子疼，吃不下饭；12月8日开始大量地掉头发，12月12日，身体“疼得受不了”，12月23日一头长发全部脱落。

再举一个北大的例子：受害人在服下有铊毒的奶粉1、2天后感到身体异常，开始是脚麻，象针扎一样，很快就延伸至双腿疼痛；10天左右感到疼得受不了，2个星期后头发大把脱落，既而全部掉光。

以上两个病症明显的例子足以说明问题：如果被害人是口服铊毒，那么身体反应要早于脱发的发生。可朱令此时只是脱发，没有出现口服铊中毒的身体反应，这是为什么呢？

两位专家指出：朱令11月出现的症状极有可能是其头发、头皮接触了铊，却尚未到口服铊毒的阶段。因为铊有极佳的脱发效果，19世纪在西方曾长期被用做脱毛剂，外用同样会引起脱发现象。

那么朱令的头发是如何沾染铊毒的呢？

投毒者再次为我们指明了途径——

在查出朱令是铊中毒后发生的宿舍盗窃案中，朱令丢失的个人物品中除了隐形眼镜小盒外，还有就是大家所熟知的洗漱用品（牙膏因已无从考证，略去不计），而所谓洗漱用品实际上就是朱令洗澡用的小篮，其中包括洗发液和浴液。

现在大家都已知道，铊毒一个最突出的特性就是可以致人脱发，投毒者显然知道铊毒的这一突出特征，但在一开始，此人还心有忌惮，

或者以为只有外用才会导致脱发，因此把铊毒投进了朱令的洗发液里。铊被混入朱令的洗发液后，朱令在洗头发时含铊的洗发液一般会在头发上停留十几秒至几十秒，然后就会被水冲掉，由于时间短暂，因此不会引起大面积脱发；但由于铊与头发根部的短暂接触，加上铊的外用脱发效果，所以仍然会引起不正常的脱发量。

（至于浴液，联想到铊具有一定的皮肤渗透性，加上浴液的被盗，不能排除凶手在浴液里投毒的可能；但为确切起见，这里我们只考虑使朱令出现明显对应身体病症的毒物载体。）

由于洗发液是粘稠的液体，混入铊后无法象水杯那样可以用水冲洗掉，因此案发后投毒者只好将洗发液整瓶偷走，由此可以推断——

朱令铊中毒第二渠道是：洗发液。

（三）. 朱令饮食中第一次被下毒的地点

朱令第一次出现铊中毒症状是1994年12月5日晚上，就是从这时起朱令的身体开始出现口服铊中毒的初步反应，也就是说铊毒已被投到朱令的饮食中。这一天距离音乐会举办的日子刚好差一星期。

显然，随着音乐会的一天天临近，凶手的心情也变得急迫，他（她）选择的投毒渠道不再是外用，而是内服，为了更直接、更有效地达到其不可告人的目的——使朱令因病无法参加那场音乐会。

尽管朱令的室友再三声明，那时朱令大部分时间不在宿舍，但这并不能说明什么，因为朱令尽管人不在宿舍，可她的全部个人用

品都留在宿舍，特别是吃饭的饭盒、喝水的杯子等，朱令每天都要在宿舍内喝水，这是毫无疑问的事实。

我们先对朱令常去的几个地方一一排查：

1. 朱令有没有可能是在民乐团中的毒？

孙维在其声明中讲：“朱令交友广泛，社会活动非常多，又是校文艺社团的积极分子，在社团的时间多，在宿舍的时间少……”其言外之意非常明显：朱令大多数时间并不在宿舍，而是待在文艺社团，即使中毒也是在民乐团的可能性更大。

这点朱令的父母并未否认，他们证实：在音乐会前，为了积极准备这场演出，朱令除了上课和去图书馆学习，课余时间确实经常在乐团练琴。

但关键一点是，导致朱令中毒的可是专业性极强、极冷僻的稀有化学物质“铊”，可以说是中国第一起铊投毒案，此案发生前非化学系的人根本从未听说过铊元素，即使是化学系的师生，绝大多数人因从未在实验中接触过、从未见过，也并不了解这种稀有金属元素。而民乐队的队员中除了朱令和孙维外，再没有化学系的其他学生和老师，如果真如孙维所言，1994年9月开学后她不再参加民乐队的排练，那么此时乐队只剩下朱令一个化学系的学生，连朱令本人都不了解铊这种稀有化学物质，乐队其他队员作为非化学系的学生就更是闻所未闻、无从知道了。

至此，关于这个问题的答案是否定的，正是铊毒的极端专业性、罕见性证明：

朱令第一次口服中毒的地点在民乐团这一假设无法成立。

2. 朱令有没有可能是在宿舍以外的其他地方中毒？

（1）教室、实验室、图书馆

朱令要去教室上课，去实验室做实验，有的时候还要去图书馆看书，那么有没有可能是在这三个地方中的毒呢？

朱令中毒的第一、第二渠道分别是隐形眼镜盒和洗发液，这两件毒物载体都存放在女生宿舍内，显然与上述三个地方不搭界。

至于口服中毒，无论教室、实验室、还是图书馆，均非正式饮食场所；如果说女孩子有爱吃零食的习惯（假设朱令有此爱好），上述三个地方只有图书馆有吃零食的可能，但是投毒这种行凶方式不仅需要液态流质的渠道载体（对此下面有详细的论证），还要在隐蔽背人的地方下手，而这三个地方都属于人多往来的公共场所，因此朱令在这三个地方口服铊中毒的可能性极低。而且零食基本上是现买现开袋，一次吃光的。

（2）洗澡间

如果想在朱令洗澡的过程中加害她，那只能是外用的方式，这点我们前面已做过详细的论述。

1995年2月20日新学期开始后，朱令因为病痛身体衰弱无力，走路都有些困难，因此洗澡次数大为减少，也因此她没有更换新的浴液、洗发液，所以凶手在案发后才不得不盗走含有铊的浴液、洗发液。

至于有人非要坚持朱令在洗澡过程中有可能口服铊毒，稍有常识的人都知道这是不可能的。

（3）食堂

食堂倒是一个饮食场所，但也是个人来人往、熙熙攘攘的公共场所。当然也有投毒案发生在公共食堂，但那是没有针对性的集体中毒案，而且凶手往往是在后面的操作间趁没人时投毒；而此案仅是针对一人的，因而不符合这种投毒方式。

那么饭厅里呢？有在单位、学校食堂吃饭经验的人都可知道：朱令拿着空饭盒打饭，然后在食堂的桌旁或是回到宿舍吃饭，这个过程应是可控的，正常情况下凶手基本上没有机会下手。据我们调查，朱令第一次生病前在学校食堂吃饭时，经常是和乐队的同学在一起，关于乐队同学不可能用稀有金属铊投毒的理由上面已经证明了。

在一个公共场合、当着众人的面、趁众人不备给一个人下毒的行为只在小说中有，在真实生活的投毒案件中几乎从来没有。投毒者选择的投毒地点都是熟悉、方便、背人的地方。而且选择投毒这种害人方式的凶手，其最突出的心理特征就是想不为人知，凶手甚至连受害者本人都不敢面对，都要背后下手，何况他人呢。

正是投毒这种行凶方式所体现的回避心理（不正面发生冲突）、和凶手仅仅针对一人的目标性，使其不敢选择在一个人多眼杂、众目睽睽之下的场合投毒；再加上此时凶手已有了熟悉、稳妥的投毒路径，是不必要更换犯罪地点的。

3. 关于朱令晚归的问题

就这个问题当年民乐队队员多人证实：

1994年12月11日在北京音乐厅举行的那场民族音乐会，是清华大学民乐队有史以来最辉煌、最隆重的一场演出，民乐队的所有队员都无比重视这场演出，在演出前全都表现得兴奋、紧张又忙碌。由于他们练琴都是在课余时间，因此有时会拉得很晚。

音乐会前夕更是有许多事情要忙碌：如彩排、服装、媒体宣传等等。那时乐队的骨干们都会经常晚归，大多是为了乐队活动需要开会讨论，地点一般是在集中班，集中班是清华大学各艺术社团的学生骨干集中居住的地方，朱令和其他热心乐队活动的队员一样，在上完晚自习到熄灯前占用自己的休息时间，和大家在一起做演出准备的事情，偶尔忙过了熄灯关门的时间也是有的，但次数极少，且女队员们是在一起的。

乐队的同学还特别强调：朱令在演出前一星期因已经出现铊中毒反应，身体不适，因而没有参加乐队后来的几次加班加点活动；也就是说音乐会前的一星期，朱令是天天回宿舍休息的。

调查中我们还得知：在集中班参加乐队活动的所有人员中，除朱令外没有其他化学专业的师生。

4. 女生宿舍

在大学里，对于学生来说，最隐密的私人空间只能是宿舍了；尽管它仍属于公共空间，却是他们最熟悉的属于自己的领地，这也是北大铊投毒犯和校园屠夫马加爵同样都选择在宿舍内做案的原因。

此时，凶手已通过两种渠道、至少三次在宿舍内给朱令下毒。正如他（她）因一再投毒得逞，而继续采用同一方式（投毒）、同一凶器（铊毒）行凶，罪犯做案的延续性也使她不会改变已是熟悉、方便又保险的做案地点——宿舍。

朱令大部分时间不在宿舍，只不过是给了凶手更多、更从容的下毒机会而已。

（四）. 朱令第二次口服铊中毒的时间和地点

1. 朱令有没有可能是在热药的地方中毒？

孙维在其声明中还说道：“……朱令第一次生病后返校期间也仍然每天去文艺社团的宿舍楼煎药。”这里孙维再次提到了文艺社团，需要更正的是朱令热药的准确地点是在团委而非文艺社团。

新学期开始后，朱令原来就计划加紧学习，并准备计算机和第二外语德语的学习，再加上病痛缠身、行动不便，1995年2月20日开学后，就没再去过乐团活动场所，关于这点乐队的同学都做了证明。

而且不仅朱令，有好几位高年级的乐队老队员也在这次音乐会后退出了乐队，以致乐团在新学期公开贴出布告招收新队员。

朱令在新学期开始后根本就没有去过乐团，因此可以得出结论：朱令第二次口服铊中毒的地点绝无可能是民乐团。

朱令热药的地点是距宿舍3分钟路的团委办公室，那时她带着在家里已经熬好的中药，只是到团委热一下，热的方式是把药瓶整个放在热水里，并不打开盖子，朱令本人始终在那里看着，这个热药的全过程是可控的，且他人无可乘之机。

此外，团委老师不是学化学专业的，其不可能投毒的理由同乐队队员是一样的；

而且朱令是在第一次中毒之后才来到团委热药，因此第一次的中毒地点可以肯定不是在团委；

由此我们看到：朱令第一次口服中毒，和团委及团委老师没有交集；第二次口服中毒，和民乐队及队员没有交集。如果两次给朱令饮食中投毒的凶手为同一人的话，朱令在这两个地点中毒的可能均不成例。

2. 朱令第二次口服中毒的时间

朱令在音乐会前后两次口服中毒，如果第一次中毒前朱令因身体还好，去的地方较多的话，那么第二次则情况完全不是如此，朱令当时身体病弱，已无法象以前那样到处跑了，也正是因为这一点使大家的目光聚焦在女生宿舍内。

为此，我们首先要确定朱令第二次口服铊中毒的时间：

铊毒是一种慢性发作的剧毒，因为这一特性，铊毒在发作初期往往可以迷惑被害者和周围的人，以为是生病，甚至可以蒙骗过专业医生；此外，由于铊是一种慢毒，不象氰化钾（又称“一步倒”）等人所熟知的急性剧毒，可以清楚地得知道受害人何时服下的毒药、毒源和投毒的时间范围。

尽管如此，我们仍然有规律可循：铊毒在人体内的潜伏期长短和投毒剂量大小直接有关，可以说，剂量越大，毒性发作就越快，有时甚至在一两小时内被害人就有身体感觉。

朱令当年的情况是：

1995年2月20日清华开学后，朱令曾有两个周末回家，当时朱令的父母觉得她的病情在慢慢好转，尤其是第二个周末明显比第一个周末要好，3月5日星期日傍晚朱令回学校时，她自我感觉走路都恢复了许多。

朱令在家待了整整两天两夜，由她后来铊中毒的致死剂量和急性发作的速度来看，可以肯定的一点是：朱令在3月3日星期五回家前，

还没有被第二次投毒。

然而3月6日星期一中午，朱令给妈妈打电话说：“我觉得脚发麻，又象上次那样了。”

脚发麻，正是铊中毒的最初症状！

由于这次凶手给朱令一次性投下了超过致死量的铊，朱令的中毒症状发展极为迅速，第二天（3月7日星期二）疼痛就已蔓延至双腿，进而全身，她痛不可支，只好在下午时打车回家，可见这次铊毒来势之凶猛。

在此次调查中，几位医学、药理学专家根据朱令第二次中毒剂量、发病时间和速度、朱令当时的身体状况，以及当年的实物化验和数据分析，一致得出肯定结论：

朱令第二次口服中毒的准确时间应为：

1995年3月5日星期日傍晚返校后——3月6日星期一中午之间。

3. 朱令第二次口服中毒的地点

那么搞清朱令在此一个半天时间里的行踪就很必要（而不必考虑开学后头两个星期的情况了），更准确地说，除掉朱令3月5日晚到3月6日晨一夜的睡觉时间，朱令在两个时间段里的行踪值得关注：

（1）星期天傍晚返校后——睡觉前的行踪。

（2）星期一早上起床后整个上午的活动。

此次调查得知，朱令在星期天返校后没有去过民乐团；因周末在家已经由母亲帮助洗澡，3月5日星期天晚上没有去洗澡；朱令只是在学校食堂吃了一次晚饭，那段时间朱令由于身体虚弱说话都觉着费力，因而她经常是一个人吃饭，或是把饭端回宿舍半躺着吃。

3月6日星期一早上，朱令是象以往一样在宿舍内吃的从家里带来的早点，在宿舍内喝的水和汤药。

物化二班的同学们，十二年前的一天——1995年3月5日星期日晚上——6日星期一上午，你们班的一位女同学因为暗遭毒手，命运从此逆转，恳请你们努力地仔细回忆，朱令在学校最后两天的生命轨迹。

在调查中得知：3月6日那天上午，朱令没有去食堂、没有去洗澡、没有去乐队，那个大三下半学期的星期一早上，你们班有没有课，朱令有没有去上课？

请你们全体同学，特别是女生、和朱令同宿舍或隔壁的女生仔细回忆——

4. 铊投毒者惯用的投毒渠道

国内案例：

（1）1997年北大铊投毒案：水杯和奶粉；

（2）1998年洛阳铊投毒案：水壶、茶杯、水杯。

(3) 2001年甘肃铊投毒案：胃药粉

(4) 2002年山东铊投毒案：八宝粥

(5) 2006年贵州铊投毒案：水杯

(6) 2007年6月，中国矿业大学铊投毒案：水杯

(7) 2011年2月，旅美北大李天乐投毒案

国外案例：

奥地利1938年发生的玛尔塔·玛雷克铊投毒案：液体巧克力

英国1962年、1971年两阶段发生的格雷汉姆·扬铊投毒案：茶水

美国1988年发生在佛罗里达州的邻居铊投毒案：可口可乐

日本2005年一名女中学生给自己的母亲投铊毒案：食物和水杯

综上所述，投毒这种行凶方式明显不同于刀枪，其最大特点就是隐蔽，凶手往往既隐藏行凶的姿态，更要隐藏行凶的凶器——毒物，因此上面所列举的投毒渠道，无论水杯、茶杯、可乐、巧克力饮料、八宝粥，其共同特点就是液态，凶手不约而同地选择液态渠道，就是为了使毒药溶化消失，以使受害人毫无察觉地服下；此外还有胃药粉和奶粉，这是因为这两起投毒案中的凶手用的是固体铊盐，其形态颜

色同这两样入口物相近，而且这两样东西同样需要溶于水后服下。

朱令一案中的前两个外用渠道——隐形眼镜盒里有泡镜片的药水，洗发水也是流质液体；那么当投毒者改用内服渠道时，又需要液体溶化铊毒时，放在宿舍桌子上的水杯几乎是他（她）最容易的、也是唯一的选择，在北京大学和中国矿业大学发生的宿舍铊投毒案中，学生凶手选择的投毒渠道都是水杯，而朱令水杯的异常情况也证明了这一点。

5. 关于朱令水杯的异常情况：

清华大学派出所当年在收集受害者私人物品时，曾交给朱令亲属一张“朱令个人物品清单”，朱家看到上面缺少一些关键的东西，觉得有点诧异，就去问他们班的任课老师薛芳瑜；薛老师也觉得奇怪，就说去问问；过了一段时间，薛芳瑜老师亲自打电话告诉朱令的家属说：朱令的杯子是不是一个不锈钢的，孙维在床底下给找到了，好像是掉到床底下了。

朱令的杯子平时就放在宿舍窗前的桌子上，是不锈钢材质，有一定份量，杯体发沉，且带有一个把手；如果杯子真的不小心被他人碰落，那它自身的重量和把手的阻挡，顶多也就是滚半圈，而无可能一直滚到床底下，这显然是有人有意把它扔进床下的。

此外，水杯是朱令天天都要用的物具，水杯的异常丢失不只证明了它有可能是铊毒的载体，还再次证明了最后一次投毒就发生在朱令

最后离开学校前的那一两天之内。

那么凶手为什么没有把水杯象别的投毒渠道那样偷走呢？

在调查中我们得知：由于铊溶于水的特性，很容易被清洗掉，只要用大量的水冲洗，就能把痕迹都洗掉，使人无法查到证据。

凶手当然知道这一特性，也显然这样做了，但罪犯特有的心虚心理使他（她）仍然有点担心，不太情愿让人发现，于是就在这样一种犹豫不决的矛盾心理下，他（她）把这个最重要的毒物载体藏到了床下，使人们发现它的时间向后拖延。

水杯的重新找到，可能有专业人士指点，因为找到水杯并且在水杯中无法查出铊，有利于凶手脱罪，而且把后来发生的盗窃案的目的性给抹杀了，所以这个水杯可能是后来再放回去的。

由此可知，凶手投毒的第三渠道是：水杯。

综合以上情况，朱令中毒的三种渠道是：隐形眼镜小盒、洗发液瓶、水杯。

以上这三种渠道清楚地表明：朱令中毒的地点就在宿舍！

三．什么人才具备在女生宿舍做案条件？

就目前所知，朱令被他人通过 3 种渠道、至少 5 次在宿舍内反复投毒，时间跨度从 1994 年 10 月——1995 年 3 月，长达 6 个月，那么谁有条件以这样奇异的方式投毒呢？

清华大学女生宿舍有楼长全日值班，规定男生不许随便进入女生宿舍，因此投毒人只能是一名女性。

1. 投毒条件之一：对宿舍内所有女生的多种私人用品有着精确的辨认力。

同宿舍的四个女生中，只有朱令一人中毒，而且就现在已查明的三种渠道表明：投毒人十分准确地知道哪些是朱令的私人用品，哪些又是同宿舍其他人的用品，因而一次未出现过误投。

我们按一个最低标准计算： $3 \text{（种渠道）} \times 4 \text{（人）} = 12$

就是说投毒者至少要清楚地知道宿舍内四个女生的三种同类、共十二种私人物品都分别属于谁，因而对宿舍内4人的多种个人用品有着十分精确的辨认力。

也许有人会认为：投毒者只知道朱令一个人的物品就可以了。可朱令这三种丢失的物品并没有放在一处，而是和其他同学物品混放在不同的地方，宿舍内其他女生也有洗发液浴液，且不只朱令一人戴眼镜或隐形眼镜，朱令的三种被投毒物品分别放在三处：

1.1.4 女生宿舍分布图

朱令丢失物品位置

水杯：放在宿舍门对面窗前的桌子上；

洗发液：放在进门右手的床架子上；

隐形眼镜小盒：放在进门左手的公用架子上。

如果水杯、隐形眼镜小盒是不需要更换的，可洗发液、浴液在一段时间后用完了是需要更换的，那么投毒者是需要重新识别的；具有如此辨认力的只能是朱令同宿舍的三位室友和经常来宿舍窜门的人。

如果象朱令同宿舍室友讲的：朱令经常是在午夜 1 2 点才回来，那时你们都已睡下，已没有外宿舍的同学在场，因此当朱令使用浴液、洗发液时不会与她们碰面，她们要想识别朱令的洗发液瓶，除非向宿舍内的同学打听。那么请朱令的三位室友回忆：1994 年 9 月—10 月，是否有一个经常去你们宿舍窜门的人向你们打听朱令私人用品的情况，还是根本就没有这样一个人。

只有长期同居一室、朝夕相处的同学，才有可能精确辨识彼此的个人物品。

投毒者对一个宿舍内几个女生私人物品的精确辨认力只说明了一个问题：此人曾长期停留在这个宿舍内，甚至就居住在这间宿舍里。

2. 投毒条件之二：极为熟悉宿舍内 4 女生的生活习惯

投毒者还要十分了解宿舍内其他三人的生活习惯：即她们肯定不会使用朱令的那些物品，以免导致集体中毒，那样就会引起怀疑了，凶手投毒前首先对他人肯定不会动用朱令私人物品这一点极有把握。

3．投毒条件之三：精确知道宿舍内所有女生的作息时间。

凶手至少 5 次在朱令的宿舍内做案，时间跨度长达半年，却一次也没有被人撞见过，可见她都是在没有人的时候干的；显然凶手清楚地知道宿舍内什么时间没有人，而且肯定她们不会在做案时间内突然出现，投毒者对这几位女生的作息时间和习惯了然于心。

4．投毒条件之四：反复多次在朱令的宿舍内做案，进出女生宿舍不会引起任何怀疑。

我们知道，罪犯做案的特点往往是一次做个够，这样才能把要承担的风险降到最低；而朱令一案中凶手多次反复在同一场所做案，只能说明凶手在犯罪现场做案几乎没有什么风险，出入极为方便，她多次进进出出女生宿舍，即使在门口过道碰到其他人，也不会引起他人特别注意；甚至当她携带装有朱令的浴液瓶、洗发液瓶等盗窃物品的包离开时，也不会引起任何惊异和怀疑。

这说明投毒者出入这个女生宿舍是自然的、正常的、合情合理的，她要么就居住在这个宿舍内，要么就是居住在附近、经常来串

门儿的邻居。

114 女生宿舍成员名单：朱令 孙维 金亚 王琪

经常来 114 宿舍的女生：高菲（隔壁 116 室）李含琳（一楼 123 室）

（五）离奇的宿舍盗窃案

1. 时间的巧合

孙维在其声明中说：1995 年 4 月底，北大的一名同学来到我们宿舍告诉我说朱令被确诊为铊中毒。

如果凶手就在朱令的这三位同宿舍室友当中或是附近，那么这名北大的同学等于无意中告诉她已经查出了凶器和行凶方式，那么凶手接下来很自然地就会有所反应和行动。

当年在 4 月 29 日那天，朱令的亲属早上 7 点就赶到化学系代理主任薛芳瑜家，希望学校尽快采取行动，封锁现场，把那三个女生安排到其他地方住，并将所有物品留在宿舍等候警方调查取证。但是薛说：不好安排，马上要校庆了，而且他们班女生也安排了五·一旅游，不在宿舍，所以，不用封锁现场。就这样，一直等到五·一春假结束后，朱令的亲属才接到通知前往清华派出所做笔录。当时公安十四处的李树森和清华派出所的李慕成都在场，他们通知朱令的家属宿舍发生了

盗窃。

盗窃案就发生在查出朱令是铊中毒和警方介入调查之间，非常准时且及时。

当然大学期间盗窃案时有发生，倘若我们说时间有可能是一种巧合的话，那么丢失的物品则令人匪夷所思。

2. 被窃的物品

那一天，公安人员对朱令亲属说：宿舍发生盗窃，但好象不是为了偷钱，因为地上散落着很多钱，有硬币有钞票，而且夹在书里的钱也没有丢失，却偷了很多个人物品，但是贵重物品和钱都没有失窃。

朱令丢失的个人物品清单（已确认）

（1）隐形眼镜小盒

（2）口红

（3）洗发液

（4）浴液

（5）水杯（暂时丢失，后来被孙维从床下找到）

以上丢失物品显示出：这是一场奇怪的盗窃案，盗窃者不是为了钱财，而是为了铊毒受害者朱令一些没有什么价值的个人用品。在朱

令丢失和暂时丢失的物品中，有三种刚好与朱令的明显铊中毒反应形成对应，不难推断这几样丢失的物品就是投毒渠道，因极有可能还残留有铊，凶手不得不把它们偷走。

那么在朱令离校住院的将近两个月时间里，凶手有大量的时间可以处理朱令的这些物品，她为什么没有处理？

一位网友分析得好：那时一直没有查出朱令的病因，也就没有人想到会是投毒，如果朱令最终因“怪病”死去，谁会想到要去检验她的私人物品呢？如果朱令的亲属来清理“遗物”，发现少了东西，反而引起怀疑，因此凶手那时实在没必要“多此一举”。

可是4月底，突然被告知查出了病因，并且立了案，这下凶手紧张起来，想到自己下毒的物品里可能还残留有铊，她必须赶在公安到来之前，果断迅速销毁这些对她极为不利的证据，因为根据这些铊残留物可以断定投毒就发生在宿舍内。

3. 人为的装饰

人们来到114女生宿舍，看到地上洒的钱，第一反应会是：哦，这里刚刚发生了盗窃案，盗窃的目的显然是为了钱，当然有可能顺便偷走了一些生活物品。

然而当仔细清点时却发现：宿舍里的人一分钱没丢！包括久已离开宿舍的朱令本人分别放在三处的六百多元钞票和100元的饭票，不失一厘地留在原处，洒在地上的钱显然不是宿舍人员原有的钱。

那么这些钱是谁的？这些钱是哪儿来的？

显然是盗窃者自己带进这个宿舍的，其目的是为了两个：

（1）掩饰真正的盗窃目的——朱令的私人物品；

（2）转移视线，让人以为是宿舍外面的人干的。

这些洒在地上的钱显然是用来装饰用的，为了伪造盗窃现场。

4. “内贼”与“外贼”的区别

盗窃者本可以悄悄地把朱令的物品拿走，神不知鬼不觉地让这些东西消失掉，估计仍会象她投毒一样始终无人察觉；但是她要偷三件以上物品（因为她尝试了多种渠道），而且是大件（洗发液瓶、浴液瓶）、明显的物品，丢了肯定会被发现、令人惊讶、进而引起怀疑，如果朱令的多种私人物品在这样一个关键时刻无声无息地消失了，谁能顺利、及时、准确又不被察觉地拿走这些东西呢？警察当然首先要怀疑同宿舍的人，因为只有她们才能做到这样。

要让这些东西消失掉，还要让这些东西合理地消失掉就成了盗窃者要考虑的问题；她最先考虑的就是如何让人以为盗窃的目的是钱，可能顺便将一些个人物品也盗走了，而且是一个外边的人干的。于是她故布疑阵，把钱撒得满地，以掩饰其真正的盗窃目的，并把盗窃者的身份引向宿舍外。她想得周到仔细，做得也果断及时，但她忘了“内

贼”与“外贼”的区别。

一个“外贼”在做案时，有时由于情急也会翻箱倒柜地寻找钱物，把现场搞得凌乱不堪。但在这起宿舍盗窃案中，除了朱令的个人物品被准确地拿走外，其他女生的东西并未被翻动，显然盗窃时有明确的目标性。

倘若是一个“外贼”来做案，即使钱掉在地上，怎么会对唾手可得的钞票视而不见，而去偷一些没有什么价值、且是他人用旧的物品？

一个“外贼”是不会特意要告诉人们“这里发生了盗窃案”。

一个“外贼”是不会如此“装饰盗窃现场”的，因为出了宿舍门，他就可以立即消失在人群里。而一个宿舍内发生了盗窃案，往往首先会怀疑内部的人，这对外贼更有利。

故意想把怀疑对象引向“外贼”的心理和行为，只有“内贼”才会有，这样一起特殊盗窃案明显是一“内贼”所为，她就在与朱令同宿舍的三名女同学之中。

5. “普通贼”与“特殊贼”的区别

任何一个得逞的罪犯有其精明狡诈的一面，也有其幼稚失衡的一面。此刻盗窃者的精神只高度集中在要让人以为是“外贼”而非“内贼”干的，却完全忘了“普通贼”和“特殊贼”的区别。

几乎所有普通贼的盗窃目标都是钱和贵重物品，而在这个特殊的盗窃案中却恰恰没有钱和贵重物品的丢失，这已让人匪夷所思了；“内

贼”又太想把“外人来偷钱”这一印象留给随后的警方调查者，于是她将钞票和硬币洒得满地都是，可她只忘了一样，应该适当盗走宿舍内的一些钱才自然。这不仅因为她是初犯，还因为她确实不是个“普通贼”。

她偷得如此张扬，如此夸饰，反而弄巧成拙，欲盖弥彰，更加暴露出其盗窃的真实目的和意图。

综合以上所述，无论是盗窃时间、被盗物品、还是现场伪装，都明白无误地表明，这不是一起普通盗窃钱物的案子，而是专门针对朱令个人用品的盗窃案，其盗窃目的就是销毁投毒渠道和投毒物证，因此，宿舍盗窃案实际是一起销毁物证案，盗窃者可以确定就是投毒者。

此外，销毁物证的行动同样是发生在宿舍内，再次证明投毒地点就在宿舍！

综合以上所述，整个投毒过程从1994年10月至1995年3月，时间长达六个月、横跨两学期，投毒次数至少五次，通过三种不同渠道，再加上即时销赃的行动、特别是对盗窃现场的伪造，这一切均表明：凶手对宿舍情况极为熟悉，出入极为方便，非身边人不能为也，投毒者就在与朱令同宿舍的三名女生中间！

清华大学投毒案发生至今已经十二年了，在这场穿越时空的越洋大调查中，许多当事人努力回忆，仔细对证，尽力还原当年的实

际情况，但因年代久远，可能仍会有个别细节有所出入，但报告的主要观点均有事实依据，欢迎知情者进一步批评指正。

从郎咸平的黄金房产价值论谈起

近期黄金发生了暴跌，各种专家对于黄金走势的说法就又热了起来，五一前郎咸平先生有对于房地产和黄金的保值性进行了论述，他说：近期，保持 30 年处于牛市的黄金市场暴跌，将郎咸平 2012 年年底发表关于“黄金不如房产保值”的观点再次推到幕前，根据郎咸平的换算，“民国初年，1 两黄金可以买 2 亩良田，而 5 两黄金就可以买北京一个四合院。但是 100 年后的今天，同样的一公斤黄金等于 30 万元人民币，却只能买到北京四合院的半个厕所。黄金适合短期炒作，长期投资的话，房地产的增值空间要比黄金好。”

郎咸平关于 5 两黄金就可以购买一套北京四合院的论述已经说了有几年了，但他的这个说法比喻是问题很大的，原因之一就是中国历史上在民国初年的北京，是中国军阀混战战乱最厉害的时候，在这样的战争背景之下，战乱地区房地产的价格一定是极度超跌的，原因就是当你逃避战乱的时候房地产等不动产不能在战乱时逃难带走，而乱世

买金的说法我想有经济常识的人不会不知道吧？在这样的历史时期战乱地区的黄金价格肯定是极其高涨的，历史上美国南北战争前后黄金就曾经达到 170 美元每盎司的一个高点，那时美国是《宅地法》可以通过耕种以象征价格购买土地，每个美国公民只交纳 10 美元登记费，便能在西部得 160 英亩土地，连续耕种 5 年之后就成为这块土地的合法主人，但后来很快价格稳定到了 20 美元每盎司直到二战前。因此这样的数值比较，本身就是带有人为倾向性的选择数据，忽略了战争对于黄金和房产价格的影响，这影响不是经济预测的范畴了。行家以此数据讲演吃饭好几年，真的让人匪夷所思。

而郎咸平先生的问题更关键的就是他支持他的观点的只有这一个数据的孤证，而且这个数据他没有参照其他数据进行合理性的分析，没有对于数据的分辨就把一个匪夷所思的、单一的数据拿出来论证其理论并且作为其理论的关键支撑，这不应当是一个有资历的研究者所犯的错误，甚至对于博士硕士也不该，本科生初学者还差不多，对于各种数据，多找一些应当一点也不难，为什么单单就这个数据说话，关键就是这个数据很有轰动性，很能够抓眼球，这样的数量被采用带有人为的趋好，不是客观严谨的做法。但做学问需要的不是眼球而是对于真理的追求，不把数据搞好怎么能够理论让人信服？就如我前面论述的他对于次级债、次级贷款等概念错误一样，现在是数据错误，一样是不能得到正确的理论。在经济学理论可以有不同的学派，学派间可以有不同的见解，但这不同是基于分析的角度不同，绝对不是概念和数据的不同，更不能是以错误的概念和数据来自成一派。

对于这个数据的问题，我们要更深入的看一下，现在我们论黄金的价格等情况时，那是全球接轨的情况，但在中国当年，全球已经金融化而中国还是贵金属直接为货币，中国与世界的物价是严重不接轨的！我们看一下当时中国华工在美国的情况，这些华工在美国是低收入的苦力，但他们的工资每月是 50 美元，他们在美国开小店洗一打衬衫就可以收费 3-5 美元，这意味这什么？在二战前的金本位一盎司黄金只有 20 美元，在中国 16 两金衡的状态下中国的两与盎司的重量基本是一样的，这也就是说当时华工苦力的二个月工资在中国北京就能够购买一个四合院，而一个四合院就只值在美国洗 100 多件衬衫的钱！知道了这个，你就知道郎咸平先生所选取的数据多么的令人无语。

这里我们看到的是中国与美国等西方世界价格极大的扭曲，他们通过这个扭曲大量赚取了中国的财富，中国的东西都被他们买走，中国下南洋当苦力回来就是金山伯，就是富豪，在广东等地侨乡这样的金山伯的碉楼是很多的，而同期中国的情况是怎样的呢？中国一般一个秀才的收入一年只有 2-4 两银子，也就是一年几分之一盎司的黄金，中国外出的苦力一年还有几十盎司的黄金呢！这是巨大的价格差距，比当今中美劳动力工资差距还要大的差距，因此这个匪夷所思的数据背后更多的不是黄金价格怎么啦，而是中国与外国的价格扭曲问题。对于这个问题郎先生身处香港，所在地的历史就是这样的历史，应当更有感触才对。

对于黄金的价值我们可以这样比较，当年在美国一个月的工资是 2-3 盎司的黄金，现在美国的收入依然是以现在黄金价格的 2-3 盎司，

我们不要忘记当时福特的 T 型车就是 300 美元，价值 15 盎司的黄金，现在美国的一个家用福特车，依然是 15 盎司黄金左右，因此以这样的价值来判断，黄金的价值是很稳定的，黄金更多的需求是保值！对于黄金的价格是高度与能源价格相关的，很多人说十多年前的 200 多美金每盎司，但是大家不要忘记的就是当时石油的价格是一度跌破 10 美金的，一吨金矿富矿也只有几克黄金，开采黄金的成本高度与能源价格相关，而采金的剧毒和污染导致黄金未来环保要求不断提高，采金的成本甚至更比石油价格增长快，更何况黄金一旦产生货币属性就要有溢价。对于这些数据，郎先生也应当很容易得到，他做经济研究应当与很多历史数据长期打交道，他这些数据早应当记在心中，起码基本的数值范围应当是有数才对。

那么房产增值的情况是如何呢？这个增值是很复杂的，美国现在的房子就很便宜，但不意味着历史上美国的房价就便宜，我们可以查阅到的当年美国代表建筑帝国大厦，当年美国帝国大厦的造价是 6700 万美元建筑面积 20 万平米出头，也就是每平米 330 美元左右，折合黄金来说是 16 盎司，现在有 2 万多美元一平米了，但后来日本人收购的时候总计才 4000 多万美元，美国的房产会受到租约和房产税很大的影响，3%的房产税等于是房产被 30 多年征收一遍，同时美国的租约对于房租的增长也是有限制，还支持超长租约，中国是最多租约 20 年目前没有房产税。这些问题都是很难预知的事情，为了安全只有多元化，而郎先生这样肯定的预测，肯定是对听众的不负责任。对于房地产价值走向影响最大的还有人们的生活方式，从城市化到城镇化到去城市

化，日本的房价下跌也是与日本城市化率下跌有关，美国更是后工业社会去城市化，因此房地产受到的影响也是很大的，中国房地产是否保值是要放到一个长的历史时期看的，对此本人的《房势》一书专门分析过。未来中国的周期到了去城市化、老龄化等社会，中国独生子女政策导致的人口减少，房地产在度过当前城市化和下一个 18 年周期的城镇化以后，出现牛熊拐点的可能性也非常大，房地产的保值要看你针对多长的时间周期而言！

因此黄金的趋势是要与能源的走势高度挂钩，黄金是非常好的避险和保值品，房地产则要与国家的社会形态发展趋势相关，这二者相比首先不是单纯的经济问题，同时二者的投资价值所体现的时间长短周期也是不同的，郎咸平先生以一个百年前的数据为支撑说黄金不保值，还没有分析这个数据受到其它因素导致的巨大扭曲，这样的思考方式不像是一个金融专家，郎咸平先生说了很多老百姓爱听的话，但如果他的经济学建议是依据没有谱的数据和错误概念的话，老百姓听他的分析最好还是比照脱口秀表演来欣赏，真的听从反而可能走向失误的。

投毒案与证据规则

中国是在朱令案之后发生了大量的投毒中毒案，但这些中毒投毒案件都施行了公安特有的潜规则，在其后北大铊投毒案的庭审，嫌疑人就在法庭上公开指着自己的伤疤给旁听者看，我们是旁听了那个案子的庭审的，没有口供那个案子根本无法破案的，对此笔者发现对于

投毒案的证据规则是一个非常棘手的事情，尤其是熟人投毒，对此我们在这里分析一下。

朱令案嫌疑人的支持者总说证据不足，但什么样才能够证据充足，本人写了长文《朱令案路径图与中国司法改革》一文，这里再简单的给网友普及一下。

对于朱令案，就是要那些说证据不足所谓名流，拿出一种可能的证据假设，假设在这样的证据链条下可以把铊投毒零口供定罪！如果对铊零口供定罪在中国证据规则下没有一种情况是能够成立的，那么请给出铊不招供时我们的司法该怎么办？中国的司法和证据规则总不能对这样的案件只能放人吧？！！

对于朱令这样的熟人投毒，首先是基本没有目击证人的可能，在宿舍里面总可以找到无人的情况下手吧？我们再进一步，说有一个人看见了，那么证据上一对一，如果是无罪推定也是证据不足的，就算两个人都看见了，铊还可以反咬一口说看见的人是合谋的投毒者诬陷铊，这样的情况下且不说发生的概率极低，就算发生了证据是否充足？在幼儿园投毒案在公共区域有监控摄像看到嫌疑人的事情，在一般熟人投毒的情况下是不会有有的。

再进一步就是你看见我往朱令的咖啡杯里面放东西了，但你化验了吗？我可能是给里面加糖呢！给同学加糖可以不？因此即使是证明了我投放东西，能够证明投放的就是毒药，也是有巨大距离的。

然后就是朱令带毒的物件上有本人的指纹，这也不能证明什么，因为同屋住在一起，动过同屋人的物品不是太正常了吗？还有脚印就

更不是问题了，上警犬就如同儿戏，还有就是我们看到警犬嗅出嫌疑人，这个证据也是无法在中国商法庭的，狗鼻子闻出来的内容没有口供无法建立中国证据规则下的证据链的。

有人说咖啡杯是在铤床底下找到的，但同屋人的物品掉到了我的床下不是也很正常吗？就算在铤包里，也可以哪一天拿错了，咖啡杯的证据要生效也是离不開口供承认的。再有人说看见铤洗杯子在消除罪证，但这还有合理解释，铤可以说看到同屋病倒，同屋的杯子脏着，出于友爱帮助她刷刷不是也很正常吗？

所以我们看到了基本上人证是难以有的，物证是难以证明的，有人跟我说现代的司法要轻口供重实物证据，但你能够给我举例出一个什么样的物证能够成为物证吗？在投毒案件当中如果是熟人作案，没有口供作为链接，基本上什么物证都不能证明什么。

想到这里你就该明白铤们指责你推理办案有问题，指责你没有直接证据的人是怎样的别有用心或者是已经成为了被洗脑的脑残，对于朱令案，首先需要专家讨论的就是什么样的直接证据链条能够在本案当中抓住罪犯并且定罪？！在制定一个法律的时候，这样的考虑问题是必须做的事情，否则这样捆住手脚以后罪犯就要逍遥法外了。

朱令案以后之所以投毒案不断，背后就是我们的证据规定对于熟人投毒这样的犯罪是有重大问题的，对于小偷我们自古就有捉贼捉脏，找到赃物就是铁证，虽然也有栽赃陷害的可能，但这个可能性太小了。对于零口供的案件，只有铁证才可以零口供，但对于朱令案类似的投毒案，铁证在哪里？对于西方的司法体系，铁证是陪审团的心证，是

审判者的内心确信的内心心证，西方有陪审团永远正确的话，陪审团的有罪判断就是铁证，但中国没有，中国现在有的就是绝大多数的网民都心证了谁就是凶手。

所以对于朱令案目前就是证据规则的问题，我们需要一个口供或者一个没有口供的证据规则，西方的零口供和心证体系是很好的解决了这个问题，就如我总举例的泰森强奸案一样，但中国的证据规则不行！美国你只要在法庭上说谎、在法庭上的说法前后不一致、你平时一贯说谎等证据都可以佐证说你有罪，但在中国这些在法庭上根本不成为证据，在法庭上你说谎多少次，说法前后怎样的不一致，法官都不会以此为证据说你有罪的，而你一贯说谎这些事情在中国的法院是提都不让提的。

因此对朱令案我们要问一下中国的法律制定和解释者，中国你有什么样的证据规则，能够让熟人投毒这样的案件可以脱离口供定罪，或者你有什么样的手段可以得到口供，总之你不能让这样一类案件在你的司法制度下，成为你制度下就无法破案的案件。这才是问题的核心！

心证的原则就是要超越合理的怀疑依然认为铊有罪，而广大网友能够确信铊是凶手本身就是超越合理怀疑导致的，这合理性就如 100 个目击证人也可能认错人，但你不能因为这个可能性认定嫌疑人无罪！本案公安排查了北京所有 200 多家有铊的单位，能够有条件投毒和取得铊的，只有铊一个人，也只有清华的铊与之有交集。在你们的合理的怀疑之下，所有的投毒案只要没有口供就都不成立了。对于投毒案

的合理怀疑，不能导致破案只有理论上的可能。为什么那么多无关的网民能够确信铤是凶手，已经很说明问题了。

有人说朱令案凶手逍遥法外是体现了程序正义，不能因为铤而破坏程序正义，但程序正义首先是正义的程序而不是符合程序，正义的程序首先要保障实体正义！朱令案真凶逍遥法外，恰是程序正义中的证据规则有问题，在有罪推定和中国实证规则下铤是罪犯，在无罪推定和西方心证下铤也是罪犯，中国司法选择性与西方接轨，证据倾向被告导致放纵罪犯保护了原罪、即得利益者，是改革深水区。程序正义不光是遵守程序，打破不合理的程序也是正义，自古中国的侠义以义犯法都是得到支持的，而法国的革命、美国的独立，这样的斗争在当时的程序下都是非法的，这些活动是正义的吗？

自古以来，程序正义更多是权贵的遮羞布，只有制定了正义的程序，才有真正的程序正义，因此本人要求修改和明确证据规则，保障在非刑讯和零口供下抓住投毒的罪犯，就是程序正义！在这里中国的证据规则极大的方便被告，导致社会上的欺诈横行，因为在社会上能够欺诈的是强势方，原告是弱势的，等到法院，原告依然弱势，中国保护弱势者只有青天大老爷了。对于中国的被告强势，中国为了保护原告利益唯一的证据规则特例就是在《交通法》里面，在没有证据的情况下机动车要负全责，就是这个证据规则当年还有了很大非议，原因就是话语权都在有车族手里，中国有车的相对无车的是强势的！但你想一下机动车与行人的交通事故，一定是行人的伤害更重，如果要告上法院，一定是行人为原告，如果不做这样的规定，实际的规则就

要变成行人被汽车撞了如果没有证据就是撞了白撞，这怎么行？而现在对于投毒案就是如同汽车撞行人类似的结果。

我们再说一下中外都干的潜规则，西方在没有刑讯的时候，还有什么呢？那就是催眠术的应用，中国的刑侦这个是不怎么使用的，尤其对于必须要口供的地方，催眠术是必须的，要有良好的催眠效果，审讯的时间必须足够长，现在新的刑诉法 117 条，对于重大、复杂的案件，讯问已经可以 24 小时了，因此当初讯问只有 8 小时是绝对有问题的，我们这里不说是刑讯，就是催眠也可以，世界都是这样干的，很多证据就是要这样来！测谎只不过是知道你说没有说谎，但中国测谎不作为证据，原因就是明知你是说谎，中国的法庭也不能把这个说谎作为定案的证据的。但催眠得到的是真相。

因此对于铎的罪行，中国相差的就是证据规则，相差的就是法治的完善，铎的罪行已经在明摆着的了，但没有证据只是钻了中国法律的空子，铎就是在中国现有制度下的辛普森，但与辛普森不同的是中国的法治在完善，铎的法律程序并没有走完，侦察终结是暂时的，是可以重新启动继续侦查的，而辛普森逃脱罪行是因为诉讼只能是一次，铎还没有走到诉讼的阶段，我们对于追铎的希望还在，我们不会放弃努力，这努力也是为了全体中国人更美好的明天。

谈朱令案警方马甲南瓜洗地铎的疑点

对朱令案，有一个网友戴假发的南瓜写了专门为铤洗地的文章，这个文章所质疑的一些疑点引发了一些网友的误解，近来不停的有网友询问，对此笔者对他的文章当中所谓的质疑，也进行一些论证。

为什么我要说这个文章，因为这文章是给警方有些责任人洗地的文章，应当是警方用来主导舆论的文章，是警方的一个非官方声明。但这个声明有很多不是真实的，或者存在严重误导的。此文开始说他刑侦多年，已经暴露其与警方的关系，他本人也是警察之一。

我们这里不逐字逐段引用他的文章，为了读者理解方便，我们按照其文章的顺序来一段段的分析：

1、 他说 97 年以前中国的刑侦很落后是不对的，尤其是对于清华这样的地方，尤其是在 8*8 以后，是调集全国最有力的警方维护治安的，刑法有发展但刑侦的理论发展并不快。

2、 对于朱令的中毒，是从眼部开始的，实际上清华大学于 1 9 9 4 年 9 月初开学，开学一个月后的 1 0 月，朱令的眼睛突然出现暂时性失明，随后几天视力都模糊不清，为此朱令曾到校医院做眼科检查。从其中毒表现与北大等中毒也不同，因此否定多次下毒是不对的。

3、 明显为警方开脱，因为这样的凶杀案件，需要 7 日的立案时间，且立案前就不保护证据现场是完全不对的，报案当时就要核查现场，对于凶杀警察有五一休假休息一说吗？法定是 7 日，这个 7 日可不包括休息日，从 4 月 28 日晚到 5 月 7 日立案，明显超期了！把凶杀案拖延超期立案和没有保护现场，本身就有问题。

4、 博主自己知道铊中毒，这些都是在朱令铊中毒案发以后，各种有关铊的文学热点起来、被关注起来了。而铊盐为什么会被严格管理，原因就是虽然比铊更毒的化学物质众多，但铊是可以穿透人的皮肤的，一般毒物只要皮肤不破损，就不会有危害，但铊不行！

5、 北大的罪犯陈述的真实性有一定疑点，因为掩盖了北大的责任，这里可能有各方默契，还有他所谓的进行过多次试验，背后是故意杀人还是故意伤害的抗辩，这份口供里面有交易的可能性存在，想一下每一次盗取分别称重可能吗？本人在该案庭审时得到的是没有试验剂量而是第一个人是误服，还有他承认是看到清华铊中毒以后才干的。

6、 警方在嫌疑人的摸排过程当中，肯定要从最大嫌疑的做起，即便是清华称其他同学难以进入这个实验室，则能够进入的孙维嫌疑更大，应当首先进行讯问。而本案却是舍本求末，先排查了所有北京 200 家以上有铊的单位，把这些人的嫌疑都排除以后，才找嫌疑人孙维的，原因就是对于权贵的忌惮。等 97 年讯问，一方面是在等新刑法对于铊更有利的规则，还有另外一方面是孙越崎死了。他所谓的嫌疑最大和最小是平等的那是在法庭上，但在警方的破案当中，当然应当从嫌疑最大的开始排查了！他这里有误导的逻辑！

7、 贝志诚原来说不能百分百肯定嫌疑人是孙维的话，是被断章取义和歧义了的，因为他说的是嫌疑人而不是罪犯，公安是否把孙维当作嫌疑人是孙维自己说的，因此后来贝志诚就肯定了，她自己声明说在有嫌疑人台头的纸上要求她签字！铊的口误给了贝志诚

证据！

8、 贝志诚破译了孙维的邮箱，这个事情是南瓜说的，如果是真实的，那么得到邮箱中的内容是不是可以作为定案的证据呢？这些曝光的东西，显示了铊恶毒的动机，是不是有犯罪动机很好的证据呢？这一点南瓜怎么选择性失明了？而不要说是贝志诚，就是普通网民，看到这些邮件和马甲的发言，都认定孙维是凶手，为什么贝志诚不能有所转变，从原来的不 100%确定到认定铊是凶手呢？！

9、 警方将其他封存的物证放到清华出现再一次丢失，和第一次丢失同样蹊跷，文章说肯定没有问题，但这些可以下毒的介质的化验是否真实，是否被做了手脚，则原物证保留非常必要，如果警方当中有人要放纵罪犯，有意做了手脚，则这些东西的丢失就太关键了，为什么警方不持续封存，即便不需要封存了为什么不直接给朱令家呢？！

10、 朱令体内当初的毒物含量 0.6 克，以此作为定案下毒数量则非常有问题，因为朱令经过 8 次换血，通过换血让大量毒素流出体外，而朱令中毒数月，人体也可以自然代谢掉一部分的铊，因此下毒的数量是远远多于 0.6 克的。

11、 为什么说下毒在牙膏里面很荒唐，就是下毒的数量要远远高于 0.6 克，同时使用牙膏刷牙，你会把牙膏吃进肚子里面多少？就算吃进一些也是极小比例的，要达到体内有 0.6 克以上，你要往牙膏里面装多少铊？还有的问题就是铊可以穿透皮肤穿透粘膜直接毒害神经，急性中毒的肠胃反应就是铊毒作用于消化道粘膜的表现，如果

使用还有大量铊的牙膏日日漱口，则口腔黏膜首先要有反应的，可惜我们没有看到这样的情况。更何况还有朱令先前的单纯视觉反应，对于投毒问题笔者以后会有与网友专家们合作的分析报告公布。总之南瓜的这个分析是愚蠢到可笑的地步。

12、朱令对孙维后来的反应是很激烈的，朱令智力受损犹如老年痴呆是远记忆有近记忆无的状态，朱令听到孙维的名字就反应激烈，记得有一次在朱阿姨家我提及孙维，在远处做康复训练的朱令听到就异常激动，两个人都控制不住她。

13、对于警方的保密不严，被淡化了，对于朱家是受害人，依法有权了解案件的侦破进程，根本不存在要向朱家保密的需要，现在还以保密为由不公开信息，是对受害人权益的严重侵害，也是我们现在不断要求的事情！但对于孙家是嫌疑人家属，这个泄密就是渎职犯罪，南瓜把这两者混淆在一起说，已经超出了客观分析的范畴，带有主观故意的主导性了。在这里南瓜漏出了狐狸尾巴了。

14、案件的进程向当事人公开与向公众公开是两个不同层次，受害人作为当事人是有比一般公众更高的知情权的，在这个知情权之下警方漠视了当事人权利，南瓜也混淆了这个概念。对于受害人本来应当知道的事情，还要托人打听消息，那才是中国司法的悲哀！

15、南瓜还漏出一个东西值得注意，就是他说他查过，对于孙维采取的是拘传，他是怎样查到的，他这一句话彻底暴露了他就是北京警方的马甲！

16、有拘传不等于没有拘留，讯问嫌疑人也未必是拘传，拘

传已经是一种强制措施了，没有一定的把握是不会干的。

17、朱令家确实找了有关领导来督促办案，但问题的关键是朱令妈妈需要的是抓住真凶而不是要陷害某人，警方受到压力是真的，但这个压力是让警方陷害孙维的压力吗？这个压力恰恰是以前警方非法放纵孙维而导致的压力，对于执法机关的不作为，找人大等权力机关进行监督有什么错？南瓜的写法暗指警方在人大压力下才行动有问题，而其中朱令家要陷害孙维的逻辑根本不成立。

18、对于孙维处于取保候审阶段，取保候审说明还有可能是犯罪，如果在校期间犯罪按照校规就是要开除学籍的，开除学籍怎么有毕业证？因此清华扣留铤的毕业证合理，警方与之怎样交涉的不知道，但这个功劳被警方马甲归结到自己头上了。

19、警方为什么要给孙维开一个本来没有程序开的文书，已经说明了警方受到了压力，警方现在有什么证据来证明案件肯定就不是孙维干的？

20、警方所谓的没有侦破头绪而结案，对于杀人案件而言，我们看到刑诉法对于未侦破的案件，就没有一个终止侦察的法律程序，这个结案的程序已经是警察创造的了，而且按照这个程序，实际上的理解应当是已经认定孙维就是罪犯但因为客观原因不能侦办。

我们看南瓜的这文章，开始的时候他就说过他多年的刑侦经验，中间有透露出很多以往没有的信息，尤其是肯定的说他查过对孙维是拘传等，说明他就是一个警方的内部人员，给铤嫌疑的洗地背后是要说警方当年没有继续侦办的合理性，更多的是为警方的行为进行辩解，

警方不便于公开发布声明，只有利用警方所有的舆情账号干这个事情了，看似是与之无关的网友，但从内容看则是警方的内部人员和精心撰写的主导舆情的文章。

所以对于南瓜长文类似的文章，以后大家还要见到很多，而现在的文章很多地方都受到限制，很多网友回复带朱令都成为了敏感词，还有时候是黑屏、验证码不对等等，本人这里也是死机不断，但是南瓜的帖子却迅速窜红，大量点击和转发，背后是什么，有什么推手没有，只有大家心证了。

全球信用博弈的黄金战场（中）

三、信用博弈与黄金租赁

世界各国的经济金融博弈，实际上就是信用的博弈，世界的金融和产业的危机，最终都要产生信用危机，在信用货币时代世界的货币博弈也是信用博弈，黄金的价格与信用是密切相关的，打压黄金的意义不仅仅在于黄金更在于货币和货币背后的信用。黄金租赁则是黄金清算体系的一个重要的创新，通过不断的租赁，在市场上的黄金也可以流通和衍生，等于创造出了大量流通中的黄金，这对于美国具有重大的意义。黄金租赁业务，是美联储等西方央行秘密调控黄金市场的

手段，也是衍生黄金信用的手段，是全球信用博弈的手段。

世界黄金租赁业务产生于上世纪 80 年代以后黄金价格创造出 800 多美元每盎司的牛市而后转熊回落的时期，开展这样的业务在当时有效地打击了黄金的价格，更具战略意义的是黄金价格对于国家信用的影响，以更低的黄金价格有效打击了苏联和 1989 年后被封锁的中国以及因为种族问题被封锁的南非，因为这个时候这三个国家在国际上要买到必需品，严重依赖黄金，黄金价格成为了这些国家对外信用的保障。

在上世纪 90 年代，黄金租赁业务的推出，有效打击了黄金价格，低廉的黄金价格和石油价格，对于急需外汇和国际货币硬通货的中国、前苏联国家、南非都造成了巨大困难。在黄金价格低迷信用不足的情况下，这些国家就不得不贱卖资源或者贱卖核心资产，中国很多资源当年都被贱卖现在却要高价买回来，西方在打压黄金的整个过程中西方得利颇丰。到如今黄金的信用就更关键，因为在世界危机发酵，战争冲突风险加剧的情况下，一旦全球全面冲突，现在全球一体化的金融体系就要崩溃了，各国的货币在国际间的信用都会降低到冰点，唯有可流通的资产可以成为国际间的信用，这流通的资产最好的就是黄金，届时黄金的天然信用就非常关键，黄金是世界信用博弈的有力武器。在世界大宗商品原油等难以储备和频繁交易是不能作为信用等价物的，黄金为主导是必然的，从而黄金租赁就是世界信用博弈的工具和手段。

如果美联储搞黄金租赁，则租赁给谁是问题的关键。在黄金这几

年的牛市过程当中，承租黄金进行做空交割的机构会有巨大损失，这些损失我们没有看到，但不意味着就没有，机构做假账的可能性是存在的，就如当年的雷曼一样。美联储直接卖空天量的储备黄金并且做假账的可能性不大，但是美联储完全可能搞了天量的黄金租赁，而且相关承租方应当损失巨大，如果这个损失曝光，应当又有著名的机构倒下，对于世界金融市场造成的危机将不亚于雷曼兄弟垮台，这样的危机苗头德国、IMF 应当是听到风声的，不会空穴来风。这些都严重的影响了各国和各机构的信用情况。

这个黄金租赁的权利不仅仅是收取那一点租金，而是具备了做空黄金的能力，这对于央行干预货币市场具有举足轻重的意义，因为当今世界的货币处于印钞发行的过程当中，欧盟在推其货币稳定机制，美国在 QE3、QE4，日本也在宽松，这些国家能够不断宽松的条件就是印钞以后标志性的商品不要涨价，要能够维持货币的信用，只要标志性的商品不涨价就能够有效抑制社会对于通胀的恐慌，就能不断地印钞下去，谁能够坚持到最后，坚持到其他国家印钞破局，谁就是胜利者。

衡量某种货币的信用之标志性的商品主要就是黄金和石油！美国已经通过页岩油气的概念以及对于中东的控制有效地控制了油价，而欧洲则是利比亚战争控制了利比亚的石油供应，德国的优势就是当年苏联给东德的石油供应体系，因此石油价格是受控的，下面就是需要让黄金价格也受控。由于历史货币的认同和便于储藏保管的特性，黄金比石油更有天然和历史的优势。如果要控制黄金，就要有做空黄金

市场的筹码，央行直接打压会背上操纵市场的指责，但是央行的黄金租赁则神鬼不觉了。黄金越是在金融危机的情况下越具有货币属性，其信用意义越大，打压了黄金市场价格实际就是占据信用的制高点来控制货币信用，会影响到汇率等多个层面，各国对于黄金价格的打击都是以本国货币的方式进行的，德国是欧元的主导者，运回这些黄金某种意义上是关乎德国乃至欧元命运的——如果市场出现问题，只要法兰克福能够有效做空黄金，社会就不会因此恐慌，否则社会就要持有黄金避险了。因此在希腊危机这样的情况下，希腊也是紧紧抓住它的黄金不放手的。

四、德国央行运回黄金动机分析

如果美联储的大量储备黄金用于了黄金租赁，那么美联储金库当中的黄金数量就有了大问题，德法要求运回这些黄金，则是对于美联储的一次逼空，美联储要收回租赁的黄金则对于市场要造成巨大的波动，这是国际资本新一轮的信用博弈。

美联储虽然可能出租了黄金，但是笔者认为黄金被美联储出租到如此严重的空仓、以至法德来看一下自己的黄金的数量都没有，这基本不太可能，因为美联储完全可以把仅有的黄金集中起来给德国央行查看，德国人是无权全面审计和要求查看其他国家的黄金的。因此美国的黄金应当没有那么危急，不给德法查看，不让德国运回黄金，应当还有更深层次的博弈需求，这个需求应当是与国际金融博弈有关的，这是博弈国家间的信用，黄金本身也是金融产品和货币，这里有美联储的权威性。如果德国怀疑美国信用可以查看的先例一开，世界各国

都如此，美国的权威和霸权就不复存在了。

德国央行运回黄金，目的就是拿到持有黄金和黄金租赁的权利，在黄金可以租赁的情况下，即便名义上持有黄金，但如果黄金不在自己手上，差别也是巨大的。对于把黄金存在美联储的其他国家央行来说，就算美联储同意你租赁黄金，且美联储也没有把你的黄金透支租出，你要租赁黄金做空的珍贵信息也起码要泄露给美国人，况且时效性也差，要到美联储办手续，不能立即进行操作，还要看美国人的脸色；同时美国人还可能在市场上利用对冲工具进行针对性的操作，尤其是当今欧元和美元处于竞争地位的情况下，被美国人拿住命脉是非常难受的，更何况黄金租赁给谁的选择权利是有利益输送的。因此德国急需掌握金融市场上的主动权，从美联储运回黄金，是限制美联储黄金租赁可能性的手段；所谓的安全性考虑，笔者认为借口的因素更多于真正的安全问题。

德国不仅仅从美国运回黄金，还要从法国运回黄金，法国和德国在欧盟当中的竞争关系也是很重要的，德国运回黄金，是要争夺在欧洲操控黄金欧元价格的主导权，进而在欧洲各国的信用博弈当中占据主动。如果欧元与黄金的价格处于合理水平，欧元的信用就可以得到保障，欧盟就可以很好的宽松，尤其是欧元可能摆脱欧猪五国的包袱，成立核心欧元区的时候更是如此，这是与美元信用竞争的重要筹码。如果世界进一步的发生信用危机，谁持有黄金就非常关键，黄金的清算体系是对于各国发行的货币清算体系的一个替代，欧盟各国在发行欧元以后，各国的外汇储备基本没有多少，各国有的就是黄金，如果

欧元突然出现了危机，黄金储备还在美国人手里，美国就有了主宰欧洲的决定权，这是欧洲人所不愿意的。

对于美联储而言，能够存储全球的黄金，能够把全球的黄金清算体系拿到自己手里，是美元能够称霸全球的关键，因为如果全球还有一个独立于美联储之外的黄金清算体系，那么这个体系必定与美元是信用竞争性的关系，黄金带有天然的良好信用对于不断印钞的美元就是噩梦，美元能够有霸权在于美国同时控制全球的黄金清算体系，而如果世界各国均将黄金从美联储运回，则美联储控制的全球黄金清算就不复存在。世界的黄金存储于美联储的背后是美国承诺布雷顿森林体系在国际市场上维持美元与黄金的比价，现在布雷顿森林体系已经破裂 30 多年，美国单方面让这个体系破裂是有违反当初协议的嫌疑的，因此各国想要拿回在美国的黄金储备也有一定的法理基础了。

因此德国要求运回黄金的行为，实际上是带头挑战美联储的黄金清算霸权，德国带头挑战，必然有后面的一系列想法而不是单单的运黄金，在欧元发生危机的时候，欧盟建立自己的黄金清算体系作为替代和危机临时解决方案是可能的选择，我们不要忘记在欧盟德国是一直主张紧缩的，德国把黄金持有在自己手中，限制他国黄金租赁做空，尤其是德国这样的举动造成黄金的恐慌，会很好的支撑黄金的价格，打击做空者的信心，其对于市场信心的影响要大大的高于真实的交易，在市场担忧美联储黄金存在大量亏空的时候，你还敢大规模的做空黄金吗？在这里我们应当看到美国与欧洲以及德国的分歧。

未完待续.....

黄金暴跌与塞浦路斯危机

2013 年 4 月 15、16 日两天，黄金发生了巨幅暴跌，这个暴跌的背后是塞浦路斯要抛售黄金储备的传闻，同时传闻的还有未来可能欧盟的五猪国家也会依靠抛售黄金解决危机，对此笔者是有不同看法的。

塞浦路斯总共才抛售 4 亿美元的黄金，是不足以造成这样的暴跌的，这个暴跌背后应当有推手的，而且深跌的背后是由于暴跌导致大量期货多头爆仓，有关机构对于爆仓客户强行平仓造成系统的恶性循环，这里当年中国黄金交易也出现过类似事件，例如：上海黄金交易所的 AUT+D 品种通过商业银行推出的个人黄金延期业务 2010 年 8 月 31 日 21:15，即开盘不久价格出现异常成交，按黄金的国内人民币报价和国际美元报价折算，1246 美元折合人民币在 273 元左右，但 21:15 前后，投资者通过银行交易系统看到，价格一度在 289 元，高出正常价格 18 元，6% 左右幅度，涨停幅度是 7%，也就是说这个价格接近涨停价，黄金 1 分钟暴涨 76 美元民生银行 T+D 客户一大片爆仓。这里有大量的机构在自动交易推波助澜，全球黄金交易各种机构的对冲和套保异常复杂，大量的计算机操作的高频交易存在，机器对于黄金价格的推动作用巨大的。

但本人认为黄金不至于深跌，原因就是抄底的热情异常的高涨，

不但中国各地的黄金现货被抢购，各大商场都已经断货，世界其他地方也是如此，在美国有报道说有着 41 年贵金属从业经历的 Bill Haynes 那天感慨：从来没有见过这么大规模的金银短缺，美国众多的贵金属批发商都已断货，订单提货被延期 4-6 周处理。实物金银的买家与卖家的比例达到了惊人的 50:1，致使所有贵金属购买的手续费暴涨！这难道就是传说中的“黄金牛市终结”的景象吗？！这样的操作更象是诱空，这是巨头要建仓！这也是美联储等对于黄金和美元的信用博弈。而大量的黄金实物买家，也遏制了黄金的进一步的暴跌。

对于黄金的暴跌是意味深长的，在此前我们不能忘记的就是塞浦路斯的对存款收税，这个做法直接的结果导致大量的民众购买黄金，黄金成为货币避险品的端倪出现，这是美联储等西方央行不能接受的，这直接威胁美元的货币地位，如果大家都涌向黄金，则对于那些不断宽松 QE 印钞的国家是灾难，这些国家之所以能够货币宽松，其前提条件就是黄金不要暴涨，因此在这样的苗头出现以后，让黄金暴跌一下就变得尤为必要，这样的暴跌会让公众出现疑虑，不敢大量持有黄金，即便是在跌下来的低位有大量民众购买，但在开始暴跌的位置，阶段性的压力位已经造成了，在黄金接近暴跌前的价位时，多头是会有压力的。

而对于黄金的开采成本，我们也应当注意到上涨很快的，在黄金 300 美金每盎司以下的时候，石油也是在十多美金徘徊，甚至一度跌破 10 美元，黄金的开采成本与能源价格是紧密挂钩的，一吨金矿富矿也就是几克黄金，把黄金分离出来要多少成本就可以想象了，目前比

较得到业界认可的说法是成本每盎司在 1200-1300 美金之间，更关键的是黄金的开采还有很大的环境成本，需要使用剧毒的氰化物，在环境要求越来越高，综合成本已经是 1500 美元左右，这里我们还只讲了成本，没有讲矿权的价值和应得的投资利润和税金，在中国黄金的增值税是为零的！在黄金回归开采成本以后，实际上说明的就是黄金已经回归其商品属性而不是货币属性了，低于成本会立即带来开采量的下降，在各种黄金需求下黄金不会跌价打破成本很多的，有人说黄金跌到 500 美元每盎司，这个情况出现的背景是石油也要回到 20 美元才可以，但石油这样的便宜可能吗？现在遏制全球石油价格上涨主要依靠俄罗斯这十多年增加的出口量，但在俄罗斯采油和运费也要 20 美元以上啊！因此黄金的价格成本支撑显著，黄金已经回归其商品属性了，现在的黄金价格再以货币属性来论是有问题的，而且黄金一旦重归货币属性，或者是体现一定的货币属性，黄金必然溢价明显，有较大增值空间。

这里我们看到的就是在中国的抢购下现货黄金的跌价远远低于期货的跌价，现货在抢购，这给期货的做空者是巨大的压力，即使是黄金短线看空，也是看空不能做空的空方出货阶段，大胆激进的人是可以左侧入场了。

作为朱令律师当年在网络的主要发言

本人作为朱令律师当年说了什么，很多网友关心，特此再次转载一下：

朱令律师声明

北京市立天律师事务所张捷、李海霞律师已经接受朱令令（朱令）法定代理人朱明新女士的全权委托，依法为朱令令提供法律支持和帮助，我们的各项工作已经在有序的全面展开，希望广大关心和支持朱令的网友和朋友支持和帮助。

作者： 朱令律师 2006-3-10 12:05

朱令令（朱令）律师致广大网友的一封信

关心朱令令的各位网友：大家好！我们是北京市立天律师事务所张捷、李海霞律师，我们已接受朱令令法定代理人朱明新女士的全权委托，依法为朱令令提供法律支持和帮助。首先，请允许我们代表朱令令及其家人对大家表示衷心的感谢，感谢大家长久以来一如既往对朱令令事件的关注和支持，是大家的共同努力推动了此事的进一步发展，同时也使朱令令家人在十多年后重新看到了查明事实真相的希望，在深受感动之余也坚定了我们运用法律手段保护当事人权利的使命感。根据我国现行的司法体制，只有证据充分才能认定某人犯罪，所以承办律师张捷、李海霞在此呼吁，请知情朋友提供有关证据和

线索，因为随着时间推移，有些证据可能会灭失，知情者对事实也会有所忘却，十多年后怎样用法律认可的程序将这些重要的证据线索保存下来，是所有支持和关心朱令令网友和朋友当务之急的事情，也是我们律师当前最主要的任务。本案所需要的证据主要包括以下几个方面：投毒前后的可疑情况、各种细节及抢救过程中的线索、周边同学对此事的态度、反映等等，请朋友通过此函标明的邮箱或者通信地址使用真名与承办律师联系，我们在此保证：我们将用严谨的态度对待每一个证人、每一份证据及每一个线索，在既确保当事人的利益，又保护证据提供者安全的前提下，在适当的时机以合法的途径提交公安机关等相关司法机构，同时对于提供重要证据的知情者，我们将单独约见。有些网友在网上发表言论混淆了“解除犯罪嫌疑”和“排除犯罪嫌疑”两个法律概念。解除犯罪嫌疑是指超过法定的期限，公安机关没有确凿证据依法解除了犯罪嫌疑人的强制措施，即“疑罪从无”，但这并不意味着犯罪嫌疑人的嫌疑被排除；而排除犯罪嫌疑是指侦察人员经过调查取证后认为其没有犯罪的可能，即“确实无罪”。请广大网友体会“疑罪从无”和“确实无罪”之间的区别。我们作为朱令令的代理人，同时作为律师，一切将在律师执业道德的约束下和法律规定的范围内行事，严格谨慎、认真负责、大胆假设、小心推论，严格根据有关法律和事实，在当事人的授权下发表律师意见。请广大关心朱令令、关注此事的朋友理解和支持，积极提供有效证据帮助朱令令，用不泯的良知还原事情本相，给朱令令和广大网友及社会一个公正。在接到委托后我们已经正式致函公安机关，要求尽快破案，并且与朱令令案件

的办案人员进行了接触，一切按照法律的程序进行。张捷、李海霞律师再次对支持和关心朱令令的广大网友和朋友表示感谢，希望与大家一道依法维护朱令令及其家人的合法利益，维护国家公正的司法环境，谢谢！此致 敬礼 联系 E—mail: bjlitian@gmail.com 地址：北京市东城区东直门南大街9号华普花园D204室邮编：100007 收信人：张捷律师 北京市立天律师事务所 张捷、李海霞 2006年3月10日

作者： 朱令律师 2006-3-10 15:04

朱令律师网站无法访问情况说明

首先，再次感谢大家对我们律师工作的支持，今凌晨发现本所网站无法正常访问，原因不祥，我们已经正式向北京市公安局网络监察处报案，事情正在调查过程中。

作者： 朱令律师 2006-3-11 16:29

朱令案件犯罪嫌疑人证据之一

为了破案，公安机关需要有充分的证据证明谁是凶手，某一项证据它可能不是充分的，但却是必要的。某一嫌疑人能够得到致使朱令中毒的铊，虽不能证明她就是凶手，但一定是证明其为凶手的必

要证据，如果有证据证明她与铊无关，那么她的嫌疑就被排除。如果有证据能够证明她与铊有关，并且又可以和朱令有亲密接触，那么她就永远不要宣称：“没有任何证据证明她与朱令中毒有关”。张捷律师李海霞律师

作者： 朱令律师 2006-3-14 17:55

朱令案件的时效问题

朱令案件刑事诉讼的最长追诉期限为 20 年，但在人民检察院、公安机关、国家安全机关立案侦查或者在人民法院受理案件以后，犯罪嫌疑人逃避侦查或者审判的，根据《刑法》第 88 的规定是不受追诉期限的限制的，并且如果被害人在追诉期限内提出控告，人民法院、人民检察院、公安机关应当立案而不予立案的，同样也不受追诉期限的限制。《刑法》88 条同时还规定，即使过了追诉期，如果有关机关认为有必要追诉的，可以报请最高人民检察院核准后追诉。对于因为罪犯的犯罪行而是被害人受到物质损失的，在刑事诉讼过程中，被害人还有权提起刑事附带民事诉讼。对于清华、协和的责任问题，朱令有权对其提起民事诉讼，根据《民法通则》的有关规定，诉讼时效期间从知道或者应当知道权利被侵害时起计算，最长是 20 年，但有特殊情况的，人民法院还可以延长诉讼时效期间，根据《民通意见》169 条的解释，权利人由于客观的障碍在法定诉讼实效期间不能行使请求

权的，属于《民通意见》规定的“特殊情况”。所以根据以上法律规定在某种条件具备的情况下，对罪犯的追诉是没有时间限制的，很可能是终身的。所以，我们律师现在收集的证据当然不仅仅是破案的证据，也包括对罪犯提起刑事附带民事诉讼及对清华、协和的民事诉讼的证据。

作者： 朱令律师 2006-3-17 16:00

关于呼吁张捷、李海霞律师为朱令做药理分析工作的答复

再次感谢大家对我们律师工作的支持，有大家一如既往的关注和关心，我们相信朱令被投毒一案一定会有水落石出的一天。对于一些能够反映客观事实的至关重要的证据，当然包括朱令不同阶段的头发样本，我们都给予了妥善保存。在正式接受委托前，我们已经为朱令及其家人提供法律支持多年，能够证明事件真相的相关工作，十年来朱令父母及我们从没有放弃过，一旦时机成熟，这些都将成为犯罪嫌疑人定罪的证据。欢迎大家提供有力线索和有关证据，和我们律师一道共同维护朱令的权利，共同维护中国公正的司法环境。张捷律师、李海霞律师

作者： 朱令律师 2006-3-20 10:02

朱令妈妈教给我们的做人道理

我是朱令家的常客，她们家的快乐气氛是我最大的感受。我每次去都能够看到她与朱令开玩笑的情景，那开心的笑是发自内心的快乐。我也与几个采访过她家的记者谈过，大家共同的感受就是：怎么不惨啊？但是为什么应该惨呢？难道人受到不幸时就该惨兮兮的吗？或者只能惨兮兮的？这让我感到朱阿姨非凡的精神力量。每一次到她们家，都会让我有新的体悟，其中朱阿姨最让我感动的是她的做人的高贵，朱阿姨的高贵之处在于她的心态，经历常人难以置信的不幸之后，还能够有正常人的心态，在巨大的生活压力下还能够快乐的生活（请大家注意快乐和幸福的区别），看到她和遭遇不幸的女儿高兴的做游戏，是让人感动得要落泪的。我达不到她的境界，我无法想象自己在她的环境中能够找到快乐的方法，只有凝噎了。幸福是得到你所想要的，快乐是喜欢你所得到的，所以幸福不是每个人都能够有的，而快乐却是可以争取的。而在大多数庸人的忙碌中，总是在追求没有得到的东西，所以想要的越来越多，自然也就不容易达到，经历几次三番的失望后就会有强烈的无望的感觉。大多数人都是在达不到目标的同时，也在忙碌中也忽视了自己所拥有的东西，所以常常觉得既不幸也不快乐。这样在难受和无望的时候，就寻找一切可能成为发泄的对象，把自己变成了愤怒青年，在痛苦的心路上挣扎。想想朱阿姨不幸中的快乐生活，真的是很惭愧啊！朱阿姨在去年得过脑溢血，一块头盖骨没有了，现在在额头上还隐约可见骨钉的痕迹，但六十多岁的

她神志恢复得出奇的好，她告诉我说她当时唯一的念头就是自己走了女儿怎么办？要挺过来！伟大母亲的力量多么让人感动，凝噎一下吧。这种力量的背后又有着多么坚强的做人信念，这种信念让我们懂得人之所以为人！有很多次让朱令做广告等机会，都被朱阿姨所拒绝了，朱阿姨也不愿意以惨兮兮的形象让人怜悯去得到捐助，她的行为很多人不理解，更多人不了解，甚至还有人恶意歪曲。在一次次体会朱阿姨的快乐生活后，体会她的信念、她的坚强和她的心胸、她的为人后，我现在能够理解朱阿姨的心，她是要保持她所拥有的快乐，她不愿意为了利益而失去这份仅存的快乐，我体会了这快乐对于朱阿姨一家有多么的重要，她要快乐的活着。看着朱阿姨在自己有不幸时不埋怨社会、埋怨他人，有自己能够找到快乐的方法，这不是正是在阐释和谐社会的真谛吗？为什么在大力提倡和谐社会时，对于这样生动的事例要禁止宣传呢？在内心受到震撼的同时，我心中也深深地谴责所有给朱阿姨造成不幸的恶魔，更加感到自己的职业责任。每次见到朱阿姨，都有无语凝噎得感动，按照我们职业的要求，很多事情还是不能在网络上公开，但是做人、为人的道理是恒古不变的，绝大多数关心朱令的网友都难有机会和朱令一家人近距离的接触，难于更深入的了解她们，所以我有责任让网友们了解朱阿姨一家做人的高贵，这也是她们家能够培养出俩个无比优秀女儿的内在原因！因此仅以自己的一点自身体会回馈所有关心朱令的网友，大家伙儿一起凝噎吧！这凝噎是感动的，不是无奈的!!! 张捷律师

作者： 朱令律师 2006-3-24 13:08

朱令律师答网友问

有网友在本吧公开问问题，虽然我们律师没有回答的义务，但是考虑到广大网友的热情，进行一下法律知识的普及工作也是很重要的，现在就一一作答如下：有网友问： 1、在法律上，证据的特征是什么？ 2、证据的相关性和必要性有什么区别？ 3、您在帖子中说“如果有证据能够证明她与铊有关，并且又可以和朱令有亲密接触，那么她就永远不要宣称：‘没有任何证据证明她与朱令令中毒有关’”。您认为其中是否正确，如果不正确那么错误是什么？ 对于第一个问题：证据的特征刑法上有规定，但是规定的比较笼统，目前中国还没有证据法，最高法院近年对于民事和行政诉讼做出了关于证据的司法解释，刑法还没有，我们在对于证据的法律原则是有争论的，上届人大就有代表提出过证据立法的问题，我们还要期待我国法制的完善。律师不是立法部门，也不是司法部门，无权对于法律进行立法和解释，我们律师的职责是发现问题，提供案例，操作在法律领域的第一线，参与实践工作。刑法的法条已经有网友列举了，这里再把网友不好查到的北京的司法解释附后： 【标 题】北京市高级人民法院关于办理各类案件有关证据问题的规定（试行） 京高法发[2001]219号 【颁布时间】 2001.09.17 【实施时间】 2001.10.01 【发布部门】 北京市高级人民法院 （一）证据 2．证据应当具有客观性、与案件事实的

关联性，并依法取得。法院应当以证据能够证明的案件事实为根据进行裁判。

3. 证据的种类有：（1）书证；（2）物证；（3）证人证言；（4）刑事诉讼中的受害人陈述及被告人供述和辩解，民事、行政诉讼中的当事人陈述；（5）鉴定结论；（6）刑事诉讼中的勘验、检查笔录，民事诉讼中的勘验笔录，行政诉讼中的勘验、现场笔录；（7）视听资料（包括录音录像资料和电子数据交换、电子邮件、电子数据等电脑贮存资料）。

对于第二个问题：相关性是指与案件需要确定的事实有关，必要性指证明需要确定的事实必不可少，充分性指能够完全证明需要确定的事实。我们证明一个事实可以有多种方法，采取不同的证明方法所需要的证据就可能不同，但是必要的证据是无论你采取什么样的方法也是不能没有的。而必要的证据加上一些相关的证据能够确定事实了，证据就充分了，这些相关又不必要的证据是可以更换的。另外对于虽然有联系，但对于证明事实没有相关性的，就不是证据了。为了帮助网友理解，咱们举一个直白通俗的例子：比如你找对象，她不能是心地狠毒对人下毒的人，这是必要条件（当然如果你也是那种人要物以类聚的话除外），但是她漂亮否、学历如何、家庭如何等都是相关的条件，所有条件加起来让你决定结婚就是充分条件，而对于漂亮否、学历如何、家庭如何这些条件是可以替换的，不用全部具备。如果你是男人，对象必须是女人，就是我们所说的众所周知的情况（性变态除外），不成其为条件，还有一些，比如她妹妹漂亮否，就是虽有联系但不相关的条件，除非你还想泡小姨。对于第三个问题：我们说出去的话当然

要负责任，自己都认为错误的事情也就不会说了。你如果认为我们说错了，可以说你的理由，但是你现在这种问话的方式不恰当。这是一种带有很强暗示性的设问方式，如果是法庭的话，是有很大的诱供嫌疑的。张捷、李海霞律师

作者： 朱令律师 2006-3-30 16:01

朱令律师再答网友问

有网友针对我们帖子中的解答，又提出了自己就如标准答案似的见解，我们认为这些解答“相当的”有水平，与其说是解答，不如说是答辩或辩护，该网友提出了以下十点： 1、您的回答，只有“证据应当具有客观性、与案件事实的关联性，并依法取得”与问题相关。 2、在我的专业，证据的特征被界定为合法性、可靠性、相关性、充分性。也就是说，当合法、可靠的证据，同被证明事项相关，并且足够时，才可以证明被证明事项。这里的合法性、可靠性、相关性，相当于京高法发[2001]219号文的“证据应当具有客观性、与案件事实的关联性，并依法取得。” 3、请您注意，上文均没有提及必要性。此外，证据的必要性和充分性，不完全等同于数学或逻辑学中的必要条件与充分条件。 4、您的回答，仍不够严谨，也不够清晰，甚至存在语病。诸如“必要的证据加上一些相关的证据能够确定事实了，证据就充分了，这些相关又不必要的证据是可以更换的”、“虽有联系但不相关的条件”等。

只说后者，我认为，有联系就相关，只是相关程度不同罢了，比如说直接相关或间接相关、重要相关或轻微相关，但不能说“有联系但不相关”。再如，“她妹妹漂亮否”，不成为相关条件的可能性有多种，绝非只有“除非你还想泡小姨”一种（除非你只还想泡小姨）。5、我认为，证据相关性和必要性的区别，关键在于：必要证据不一定是相关证据。“素描”的菜刀论，实际上是正确的，其所反映的正是上述关系：主妇拥有菜刀（有必要证据），但不一定都同杀人案相关（无相关证据）。6、首先这不是在法庭上，其次即便是在法庭上，您也应该是原告的律师，而不可能成为“诱供”的对象（除非您成为被告）。诱供是指对“被告”诱供吧？除非我理解错了。7、您的错误，正如上述第一、二条所分析，在于把必要证据作为相关证据。（1）“如果有证据能够证明她与铊有关”，这证据只能证明她与铊有关，除此之外不能证明她与其它任何事情有关，当然包括不能证明“她与朱令令中毒有关”。（2）“又可以和朱令有亲密接触”，这也只能证明“她和朱令有亲密接触”，同样不能证明“她与朱令令中毒有关”。（3）上述两条加起来，如果只有这两条，所能够证明的事实只是：她与铊有关并和朱令有亲密接触，其嫌疑程度增加，但仍不能证明“她与朱令令中毒有关”。因为上述证据构不成“与朱令令中毒这一案件事实”具备“关联性”的证据链，在这种情况下，上述证据不具备相关性。我推测，警方正是没有获取“她与朱令令中毒有关”的证据，即形成具备“关联性”的证据链，才解除了她的嫌疑人身份。8、基于上述分析，在没有证据证明“她与朱令令中毒有关”时，她就随时可以宣称：“没有任何证据证明她与朱令令中毒有关”。9、

从另外角度讲，“朱令令中毒”的原因，在理论上有多种可能性：（1）如网上所说，SW 投毒；（2）SW 之外的人投毒；（3）自己误服；（4）自己非误服。当后三者被证明时，她不但可以立即宣称：“没有任何证据证明她与朱令令中毒有关”，并且可以立即宣称：“事实证明她与朱令令中毒确实无关”。10、最后，“如果有证据能够证明她与铊有关”、“并且又可以和朱令有亲密接触”，实际上是两个证据，而不是证据之一，如果同时符合这两个证据就和“朱令令中毒有关”，那么单独符合其中一个证据，也应该和“朱令令中毒有关”。那么按照您的逻辑，岂不是“有证据证明与铊有关的人”，以及“和朱令有亲密接触的人”（严格说不亲密接触也可以），都“永远不要宣称：没有任何证据证明其与朱令令中毒有关”？作者：人叵测案可破该网友的答辯，我们认为很容易造成其他网友的概念、逻辑等问题的混乱，为了理清其中的概念和逻辑关系，有特别说明的必要。针对该网友第一部分的答辯，我们说明如下：

作者：朱令律师 2006-3-31 17:16 回复此发言

2 朱令律师再答网友问

“证据”这个概念在这里讨论是不能偷换的，请各位网友体会一下：“铊证据确凿依法严惩”和“带铊毒的杯子是物证，是重要证据”这两句话中“证据”概念的不同。一个是指证据系列或证据的集合，另

一个则是单一的证据或集合的元素。在大家一起讨论问题时不能偷换概念。大家再读一读刑法的第 42 条的第一句“证明案件真实情况的一切事实，都是证据。”和该条的最后一句“以上证据必须经过查证属实，才能作为定案的根据。”体会一下这里的证据是什么意思，有该网友所说的充分性吗？现在本案还没有定案，显然这里所说的证据是证明案件真实情况的一切事实，不要混淆“证据”和“定案的证据”两个概念。我们认为相信逻辑推理是一个人最基本的人生观和科学态度，在司法领域也是一样的，一个逻辑混乱的判决是经不起推敲的。所以我们认为逻辑的概念是统一的，不论是在数学还是在司法，只是领域不同，但逻辑的规律和概念都应当是一致的。你要是说法院、公安等办案不讲逻辑，或者有他们自己特殊的逻辑，我们就只能凝噎一下了。在这里还要说明一下充分性和必要性的关系，凡事达到充分了，就一定包含必要，即：如果必要性不存在，就没有充分性了，必要是充分的一个子集合。因此在定义证据概念时，提到了充分性，就没有再列出必要性了。充分证据涵盖必要证据，与案件不相关不是证据。针对该网友第二部分的答辩，我们说明如下：非常感谢该网友对于我所列举的例子中泡小姨欲找对象二者之间的相关性的分析，该网友对于问题的挖掘和见解非常独到，但是我希望该网友在后面分析“有证据证明-----”时采取同样敬业的标准，我们之所以义愤填膺，就是因为朱令所遭受的是双重标准，不公平!!! 我们做人的一个基本原则就是要有统一的标准，对于不同的人 and 事采取不同的标准，这种两面三刀的做法我不会，要是那样我们会人格分裂的，你会吗？针对该网友第三部分

的答辩，我们说明如下：首先请网友们再一次体会一下“她与朱令中毒有关”和“证据证明她与朱令中毒有关”两句话的意思，这两句话的主语是不同的，一个是“证据和-----有关”，一个是“她和-----有关”。汉语与拉丁语系中的语言有很大的不同，汉语中没有时态、主格和宾格，所以特别容易断章取义和偷换概念，古往今来中国都不乏这方面的好手，尤其在文革的整人活动中达到极致，而本案在网络上也是不断有人在依靠这个手法来混淆视听，网友要注意识别，确实要在写汉字上下功夫。对于诱供的提法有广义和狭义的分别，广义的理解怎样已经有网友说明，这里就不再重复了。不过我们也深深地感觉到有人希望能够通过网络从律师那里套取一些信息，对于善意的网友，我们会尽量的让他们知道一些可以知道的情况，对于恶意的人，我们就凝噎一下。在事实的求证过程中，我们认为逻辑推理和逻辑分析是非常重要的，根据诉讼法和相关司法解释：除当事人有相反证据足以推翻外，法庭可以认定根据已知事实能推定出的另一事实。而该网友显然不承认逻辑推理在断案中的重要，把“与朱令密切接触有投毒条件”、“能够得到所需毒药”等证据仅仅作为一个孤立的事件，割裂其中的联系，拒绝使用逻辑推理联系起来。再举一个通俗直白的例子，比如你画素描，画的人像不可能和彩照一样，起码不带色彩，但是如果你不是初学者，人们应该知道你画得是谁，他们不会因为是黑白的素描，说你画得不像，也不会把你的笔画一笔笔的拿出来与画像无关。在这里请网友按照前面该网友教会我们的“分析小姨漂亮如何与找对象相关”的方法分析一下，是不是有人又会头又大了？最后在这里谈一下老有

人提的律师倾向性的问题：我们受当事人的委托，公开以律师的身份维护当事人的利益，当然我们是要站在当事人的立场上说话，但是我们有我们自己的基本做人原则，我们不偷换概念、我们相信科学和逻辑、我们不搞双重标准，我们要有独立的人格和做人的底线。如果有当事人的要求超出了这个范围，我们会拒绝代理，也不会躲在暗处放冷箭。律师工作是为了挣钱的，但是很多时候人格、精神等东西比钱重要！现在朱令家人找我们代理，我们就是免费援助，所有工作都是义务的，而且我们还捐款；如果另外某些人找我们代理，钱再多我们也不干伤天害理的事情。对于一再与我们讨论的这位网友，一回生两回熟的，我们也不知道赞扬你什么好，就说一句：人如其名、文如其名吧！ 张捷律师李海霞律师

作者： 朱令律师 2006-3-31 17:16

张捷、李海霞律师谈朱令的不公待遇兼答网友问

有网友多次和我们律师探讨法律问题、逻辑问题，我们律师也多次回复该网友的疑问，这里的主要原因就是希望广大网友能够认清法律、事实等问题的实质，对于个别网友关于逻辑、充分条件、必要条件、主体、客体、对象、主观要件、客观要件、立场、角度、标准等基本问题的模糊不清，我们就不像讲课一样的长篇大论了，有兴趣的网友可以自己查阅有关书籍。我们要谈朱令受到双重标准的不公

待遇，所以这里还是先给网友明确一下相关概念：网友质问律师提到对于故意投毒和庸医杀人的标准是否一样，我们认为标准是一样的，都是要适用《刑法》，以《刑法》为标准，但是适用《刑法》后的结果是不同的，这里网友混淆了标准与标准执行的结果；该网友还问我们律师对于当事人和被告人（律师的当事人有可能是被告人，这里网友的意思应当是犯罪嫌疑人，原文如此）标准是否一样，那么我们要告诉你的是：不是所有的事物都是可以比较的，不同类的事物是无法比较的！我们对于当事人适用的是关于代理的法律规定和律师执业准则等民法中的条文，对于被告人（犯罪嫌疑人）适用的是刑法，刑法又如何与民法相比较而谈标准的不同？如果是双重的标准，在这个例子中应该是指：对于权贵有一种《刑法》，对于平民有另一种《刑法》。我们谈概念有广义的和狭义的分别，你们自己的理解是广义的还是狭义的不重要，但是如果你们要和我们探讨问题，就请延用我们论述时的概念理解，就如演奏中阮一样，你自己独奏，你对于曲目有什么理解都可以，但是到了合奏，就必须跟首席保持一致。我们这里是在探讨问题，不是在进行辩论比赛，那种炫耀辩论技巧的驴唇对马嘴式的辩论就不必了，您的水平和辩论技巧大家都认可，就如写汉字已经达到郑板桥的六分半书的水平了，难得糊涂啊！我们之所以谈这些逻辑问题，是为了让广大网友有一定的法律基础，能够理解案件的法律实质，为我们进一步探究朱令所遭受的不公待遇打下基础，让所有为朱令伸张正义的网友都成为理性的战士。我们所以说朱令受到了双重标准，我们必须回顾历史，回顾当时的司法环境，就如当年办案的李

树森警官所说——要尊重历史！朱令案中，能够在受害人的周围有作案条件、又能够获得铊的对象，是应当很快能够确定的，而检察机关对于嫌疑人采取措施却在报案后（95年5月前后）的23个月（1997年4月），按照当时的案件办理速度，一般从办案有直接线索开始到死刑执行完毕的时间是九个月左右。中国的现行刑事诉讼法是在1997年1月1日起实施的，是在案发19个月后才生效的。在新刑事诉讼法确定了无罪推定、疑罪从无等等我们现在的司法原则，在此之前没有犯罪嫌疑人的概念，是要说罪犯或嫌疑犯的（凶手是比较通俗的说法），当时的司法原则是：从重从快、严厉打击犯罪，最高法院把死刑的复核权下放到高级法院；而现在的司法原则是：少杀慎杀、保障人权，最高法院把死刑的复核权重新收回。考虑到过年、两会和必要的衔接工作，中国新刑事诉讼法生效到实施准备完成，正好是97年4月多，与公安对于犯罪嫌疑人采取措施的时间非常吻合，难道仅仅是巧合吗？这里我们不禁要问的是：从应当获得嫌疑犯的直接证据到对于犯罪嫌疑人采取措施的之间那么长的时间有什么问题呢？为了让犯罪嫌疑人享受新刑事诉讼法的无罪推定搁置案件如此之久，导致很多证据的灭失无法破案，应当负什么样的责任？我们认为清华应当及时地提供了谁能够接触铊的证据，（如果清华说谎，是要对于伪证承担责任的，很容易查证也没有必要，如果清华课题组外的同学老师都不知道铊的存在，正好是本案关键证据：课题组内的某同学是唯一接触铊的佐证。）那么侦查机关在获取了清华的证据之后，长时间对于犯罪嫌疑人不采取应有的措施，有渎职的嫌疑；如果这是因为受到非正常因素的影响，

就有徇私的嫌疑。同时对于犯罪嫌疑人，在不正常的情况下享受了疑罪从无，由于新法已经生效，我们不能说是违法，但是对于我们的受害人朱令来说，起码是不公平的，同时对于当时所有按照有罪推定被判刑的人也是不公平的。这就是我们所说的双重标准。如果犯罪嫌疑人是由于公安破案的时间原因，从有罪推定到无罪推定从而没有被定罪的话，那么铤身背负嫌疑人的名声还能够说是委屈、不公、冤枉吗？根据今年两会最高法院的报告，全国 2005 年判决无罪的 2162 人，判决有罪的 84 万多人，二者比例约为四百分之一。

作者： 朱令律师 2006-4-5 15:21 回复此发言

2 张捷、李海霞律师谈朱令的不公待遇兼答网友问

我们再看看本案的证据问题，提问网友已经指出了证据要有合法性，那么私闯实验室获取剧毒危险品，并且未经授权非法录像，这样所获得的证据应当如何处理？按照当年的司法精神：证据的取得必须合法，只有经过合法途径取得的证据才能作为定案的根据。未经对方当事人同意私自录制其谈话，系不合法行为，以这种手段取得的录音资料，不能作为证据使用（1995 年 3 月 6 日的最高法院复函）。视听资料作为证据是有局限性的，因为视听资料可以剪辑，也可以特技，就如人们不能相信电影里面的画面一样，我们可以想象一下一个可能出现的场景：录像拍摄的主人公是由不出现在镜头中的铤以及铤

的同学和学生干部带领进入教学楼、实验室和打开柜子拿到毒药的，这时学校周围的人是否会管？而且即使是有人管了，录像中也是可以剪辑掉的，而且录像能够证明那里面的成分就是铊吗？同时还有一个重要的疑点是如果没有人透露消息，在保密侦查的过程中犯罪嫌疑人又是如何知道需要这个证据？如果这个证据是在某个办案人员的授意下拍摄的，那又该算是什么？所以这样的证据如果有一天在法庭上进行质证，疑点就像某些人脸上的大麻子一样的明显。根据我国的司法规定：视听资料应当结合本案的其他证据，审查确定能否作为认定案件事实的根据。因此这里的关于清华实验室管理混乱的视听资料证据是否应当被单独采信是很有问题的。在没有这个视听资料证据的情况下，我们再看看“她是唯一可以接触到铊”这个证据是个什么样的证据？由于唯一性导致这个证据应当是证明犯罪的一个充分的证据，可以定罪了。同时我们还了解到清华大学提供了实验室管理严格的证据，这个证据也与那个视听资料证据相矛盾，对于这两个证据的采信，且不说证据本身中的疑点，我们知道的是：这个视听资料是由与犯罪嫌疑人有直接利害关系的近亲属制作和提供的，按照我国的证据规则，这种证据的证明力是远远低于与犯罪嫌疑人没有利害关系的机构——清华大学所提供的相关证据的。对于视听资料证据的采信，我们是持有异议的，这种不寻常的证据采信方式和非正常的标准正是对于我方当事人朱令的极大不公。我们认为应当采信没有利害关系的清华大学所提供的证据，不应采信存在违法取证并且证明力低的视听资料，如果能够认定有证据表明“犯罪嫌疑人是唯一有条件作案的人”并且还有

“掩盖犯罪动机”等辅助证据相佐证的情况下，还不能说有充分证据证明犯罪嫌疑人实施了犯罪行为的话，那么在我们无罪推定和重证据轻口供的今天，还有什么样的可能性，在没有犯罪嫌疑人的口供或多名目击证人的情况下给犯罪嫌疑人定罪？从上面的分析，我们的资料全部来源于网络上公开的已知情况，看到这里很多朋友就应当明白：有的时候不自觉地受人蛊惑是非常容易的事情。这种蛊惑手法的关键就是通过不断的偷换概念，造成人们错误的思维定式。例如：在这个案件的讨论中首先有人回避了证据适用等关键环节把问题引入了破案必须走在十多年后重新挖掘证据的险路，造成人们证据不足的印象，再从疑罪从无到无罪到清白，把自己说得跟天使似的。但是如果我们跳出有人给大家故意设定的思维定式问一句：疑罪就是清白吗？我想现在不用再多讲大家也明白了吧。所以我们再回过头来看看当年公安办案警官的说法，说“尊重历史”和“公安当年有一定的结论”，其中暗示给我们了什么？十多年来，朱令的亲友和很多为本案追凶的人，不是法律专业人员，对于本案中朱令的不公待遇痛心疾首，虽心知肚明但不能以法律的语言进行正确的表达，或者内心确信凶手是谁，却找不到法律的支持和依据，因此他们遭受了很多不应有的攻击、非议、诽谤和委屈，对于这些人想说说说不出的我们现在说出来；对于了解本案的有些法律专业人员，他们应当明白其中的原委，却三缄其口，其中原委我们能够理解他们，对于这些人想说不敢说的我们现在也说出来。我们接受当事人的委托办理此案，就已经下了维护正义到底的决心，现在不顾一切的说出本案的这些真相和法理分析，是要有当先烈的思

想准备的，利益早已不在我们的考虑范围之内了。在这里还应当说明的是：中国的司法制度与很多国家不同，我们所抗争的对象不是网友们所理解的犯罪嫌疑人，面对犯罪嫌疑人进行侦破和打击犯罪是公安等司法机关的事情，我们是向公安等司法机关主张受害人的权利，犯罪嫌疑人如果有冤屈也是向公安等司法机关进行主张，所以我们的对象是司法权力机关而不是犯罪嫌疑人！对于我们这些以法律服务为职业的人，对抗司法权力机关中的风险和代价有多大我们清楚，这是来了财路还是毁了财路就不用我们多解释了吧！我们要在这里让网友知道事情的原委，要让网友不被蛊惑，虽然不是当事人的直接目的，但也是一个有正义的人应当做得事情，与案件的目标没有矛盾！对于我们共同的目标，我们要为当事人负责任的把握好正确的时机，我们既要能够耐得住寂寞，也要受得起非议。现在我们来澄清一些法律概念，可能让一些企图掩盖真相混淆视听的人难受，除了凶手外，这里也送那些不舒服的人一句话：勿以恶小而为之，勿以善小而不为！（本文论述基于的事实都为网上公开的事实，并不表示律师所掌握的事实仅限于此，如有网友掌握的情况与上述事实不符，请通过邮件与我们联系，谢谢！）张捷律师 李海霞律师

作者： 朱令律师 2006-4-5 15:21

全球信用博弈的黄金战场（上）

全球信用博弈的黄金战场

引子

塞浦路斯对存款征税导致大家对于黄金的历史走向的争论又起，对于黄金问题近期唱空的声音不绝于耳，但这唱空背后应当有更深刻的背景，这些问题应当从德国不断要求从美联储将德国存储在那里的黄金运回说起。

德国要运回在美联储的黄金，在国际市场上引发轩然大波，全球大部分黄金在美联储储备的各种问题被不断提起。对于美联储的黄金问题不断会触动大家的神经，早先 IMF 总裁法国人卡恩性丑闻下台，也有传闻是被陷害，原因与美联储的黄金有关。这些风波下，到底真相在哪里？国内很多人因此怀疑美联储的黄金储备亏空，担心中国存放在美联储的黄金安全。在美联储我们的黄金储备到底怎样？对此问题抛开战争的风险因素不谈，从经济金融领域深入地去分析也是意义深远的，这是在 08 年危机以来，世界危机从金融到经济再到信用不断发展的结果，谁的信用好，未来就有优势，黄金的博弈就是全球货币信用的博弈。本报告的分析，也就从黄金的租赁到黄金背后的全球信用博弈逐步展开，最后再提出笔者对于中国战略对策的思考和建议。

美联储黄金储备怎样运作

有舆论说美联储早已把其储备的黄金抛向了市场，美联储的金库里已经没有那么多的黄金，对此笔者认为可能性不大，原因就是美联储如果要直接操作黄金，投放的黄金数量将是天量的，在世界黄金

市场上必然会出现巨大的交易异动，这些透过市场数据是可以看得非常清楚的，基本没有瞒过世界黄金操盘手们的可能，而操盘手们针对性的操作，美联储操纵黄金的行为也很容易被逼空。在交易金额巨大、金融工具极其丰富的黄金市场，对冲和套利是非常容易的，美联储的储备黄金入市是风险极高、得不偿失的，况且美联储也不是简单地以赚钱为目的，政治风险也是巨大的，因此美联储直接参与市场秘密抛售黄金的可操作性是不大的。

但是美联储没有向世界市场秘密抛售黄金，是否就意味着美联储手中有足够的黄金呢？是否意味着美联储就没有利用其储备全球黄金、掌握全球黄金清算系统的优势地位干预市场呢？这种情况发生的可能性是很大的，原因就是美联储可以经营黄金租赁业务，而美联储储备和管理的这些黄金是可以用于黄金租赁业务的，也就是说美联储可以将其存储的黄金出租！并且这个出租是很容易暗箱操作的。很多人认为持有黄金只有保存成本却没有收益，但对于大机构来说实际情况则不同，大机构手里持有的黄金是能够出租的，出租黄金是可以得利的，得利的水平还很高。

事实上美国人对于他们自己到底有多少黄金也存疑，最近据路透社报道，美国白宫近期发出了一份令人颇为意外的请愿书，在请愿书中，白宫要求针对美国财政部现持有的 8100 吨储备黄金进行公开审计核实，这说明美国的政客也对资本家的行为不放心了。不过我们要注意即使真的进行审计，就能真实反映美联储黄金的情况吗？问题的关键是黄金虽然租赁出去了，但是黄金的产权还是属于出租人的，也就

是各央行借出去的黄金还是记在各央行自己的资产负债表上，还有那么多的黄金记录在央行的资产项目下，这可不是假账啊！

大家之所以对于美联储是否做了黄金租赁、租赁的多少等等问题那么关心，更主要的原因就是可用于租赁的黄金绝大部分存放在美联储，世界黄金清算体系在美联储，世界各国央行的黄金大部分也放在美联储，美联储搞黄金租赁与他国央行是不同数量级的，央行的黄金租赁与一般金融机构也不是同数量级的。在上世纪 90 年代西方中央银行联合打压黄金价格的过程中，西方央行普遍做了黄金租赁业务，但美联储现在怎样做黄金租赁业务在公开的资料上是难看见的，但笔者认为美联储也不能免俗，而且可能透支了黄金。

黄金租赁看似简单，实际上则有极大的操作空间，可以千变万化，租赁费用多少，租赁的担保方式和保证金比例，租赁的时间，交割的方式，期满是否能够展期以及展期的条件，等等……，这些差别直接影响租赁黄金做空市场的成本和杠杆，而且这条件可以一事一议，可以分亲疏远近，可以不断变化，因而从中提供了丰富的调控手段和各种利益输送的可能。这里美联储的黄金租赁可以手段多样，远远比秘密卖出黄金的单一方式有更大的灵活性和操控性。

因此笔者认为，美联储对于黄金的操作最大的可能就是黄金租赁，而且这个黄金租赁有大量是秘密进行的。下面将逐步分析黄金租赁对于黄金价格、黄金市场的影响和与信用博弈的关系。

黄金租赁调控了黄金市场

黄金租赁是 20 世纪 80 年代末期在国际黄金市场上出现的一项新

兴业务。1988 年，加拿大皇家银行等 3 家银行与美国一家黄金矿山公司联合签订了一笔 30 吨黄金的租赁业务，成为世界上公开的首笔黄金租赁业务。我国最早的一笔黄金租赁业务发生在 2005 年 12 月，上海老凤祥珠宝首饰有限公司为了解决生产加工过程中的临时性黄金短缺问题，向上海浦东发展银行租借了 19.1 公斤纯度为 99.95% 的黄金，租借期限为 6 个月。2006 年 6 月 29 日，贺利氏招远贵金属材料有限公司从中国建设银行招远支行租赁了 1 吨纯度为 99.99% 的黄金，租期为 1 年。随后，首批 300 公斤、总价值 4500 万元人民币的黄金运抵该公司。这是山东省黄金租赁业务的第一单，也是全国第一笔超过一吨的大额黄金租赁业务。（见《中国黄金报》2007 年 12 月 11 日 李兆逸）

在中国，黄金租赁可以有效降低企业的财务成本，因为黄金租赁的租金是低于中国银行业贷款利息的，企业可以卖出黄金取得资金，以后再买回归还，尤其是在看空黄金的时候更是如此。但黄金租赁在全球情况则不同，在西方极低的利率之下，金融机构租出黄金的收益会比利息高，更进一步的是黄金租赁背后的金融交易所产生的效益，这些间接的效益是非常巨大的。

黄金租赁对于黄金市场的意义非常巨大，因为黄金期货做空，空方最怕的就是逼空，逼空最怕的就是要交割，在没有黄金租赁的时候，全球流通的黄金能够用于期货交割的实在有限；但黄金租赁出现以后，各种储备的黄金都可以用于租赁，无疑给空方提供了巨大的筹码。黄金租赁是黄金期货市场上空方的利器，在黄金空方可以租赁黄金实物

交割的情况下，给多方的压力是巨大的，因为多方必须为此准备足额的资金，而不是为数不多的、百分之几的保证金，多方必然要进入去杠杆化的过程，而多方为要交割时付款融资，则美联储如果想要做空就可以有各种方法进行限制，因此空方具备了巨大的优势。

黄金租赁对于黄金市场可能不如央行直接的买卖黄金带有标志性影响，但央行直接的操纵是公开的，黄金租赁却可以是秘密的，对于承租黄金的一方，目的无论是中国融资为主还是西方期货的交割为主，都是准备卖出的和需要卖出的，与央行直接卖出黄金的效果是类似的。因此央行放出多少黄金进行租赁，就是类似于央行的货币投放的在黄金市场卖出黄金，企业租赁黄金某种意义上就类似于货币的贴现，因此央行出租储备的黄金，是暗中起到的左右黄金市场的作用。央行对于黄金租赁采取不同的租赁费用、担保方式和保证金比例、租赁期限、交割的方式、展期的条件等等不同的手段，从黄金租赁的杠杆和费用、期限等层面，就可以达到调控黄金市场的目标。

以黄金租赁调控市场还有一个重要的好处就是避免了央行与市场的对立。央行自己直接买卖黄金，就把自己放到了整个市场的对立面，全市场的操盘手们将与之作对进行针对性的操作，但如果是将黄金租赁给市场当中的一部分人，他们就成为了央行的同盟军，他们为央行保密就是为自己保密，这里还有巨大的利益输送，出租给谁也是有很大差别的。就如外部只看到了美国的 QE，但真正的差别在于美联储的 QE 到底买入了谁手上的债券，QE 这样的巨额买入是要通过大宗交易体系的，对于黄金的租赁也是类似的，谁有黄金租赁权谁还有利益

输送权，这也是德国要运回黄金的原因之一。中国的政策被抵触的大原因就是市场都在博弈政府政策而没有同盟军，西方的政策重视博弈和利用博弈，在博弈中最大的发挥市场同盟军的作用。

开展黄金租赁业务是极大的有利于黄金市场上的空方，也可以如中国的情况给市场注入资金，因此央行的政策怎样开展这个业务，实际上就是代表了央行希望怎样对于黄金市场进行调控。

未完待续.....

“叔侄强奸冤案”必须深挖

现在媒体报道的十年前杭州发生的一起“5·19 强奸致死案”，该案被告张辉、张高平侄叔俩再审被宣告无罪。这“冤案”成为社会关注的热点，本人也写了《“叔侄强奸冤案”的疑点与中外差异》一文引发热烈的讨论，各种新疑点也不断的浮出水面，对于这个案件笔者认为必须深挖。对于这个案件现在舆论是一边倒的，对于其中的疑点却没有足够的质疑，结果就是达到了舆论审判的目的，以舆论上让公众先入为主，达到舆论审判的目的，这个目的的背后很可能掩盖着重大罪恶，必须进行深挖。

我们注意到就是案件提到的与受害人指甲当中 DNA 基本相吻合的事实，这个情况也可以有嫌疑的。如“山西李逢春案”当时检验了 6 个 STR 基因座，结论是“受害人褥面上精子 DNA 与李逢春血痕 DNA 谱带位置一致”，专案组由此认定李逢春的犯罪事实，而后来经增加 STR 基因座检验，又排除了李逢春的嫌疑。而这一次是查了 8 个定位

点，7 个符合，已经出现一个不符的情况，以此有问题的证据否定原判决，本身就是有问题。因此国内专家论述说：上世纪末震动世界的美国辛普森案以及后来在国内发生的“山西李逢春”案、湖北鄂州杨叶镇的“二次强奸案”等，都是因为在 DNA 鉴定上出现了一些问题而成为了悬案、冤案甚至假案。在亲子鉴定等领域，因 DNA 鉴定问题造成的错误甚至更多。这些错案已经向我们敲响了警钟：不能盲目崇拜科学，也不能盲目崇拜 DNA 证据。就司法证明而言，“证据之王”的时代应该结束了！盲目崇拜科学的非理性时代该谢幕了！（文献：《DNA 难堪“证据之王”之责》吕泽华 (2010) DNA 难堪“证据之王”之责. 中国社会科学报, 第 131 期:第 6 版. 10 月 19 日）此案当中我们是检查了 8 个点，现在流行的是 13 个点后来发展到 16 个点，只查 8 个点就已经出现了一个不符，怎么就认定了呢？7 个点重合概率很小，一个不一样有可能是材料受到的污染，但是这个小概率如果是与整个电脑 DNA 数据库进行比对，则概率极大增加，这在统计学上叫做小概率事件多次重复成为必然！在指纹当中都有类似的情况，当年我参与华夏银行指纹项目“一指妥”，当账户开设的多了以后，误读和重复等问题就都来了，因此对于 DNA 也是类似的事情。因此笔者认为仅仅就这个有瑕疵的 DNA 证据改判叔侄俩无罪是不妥的，这个不妥也是媒体背后搞舆论审判的驱动力来源。

在 DNA 本身可能有问题的情况下，其他证据的排除就显得尤为重要，尤其是“山西李逢春”案、湖北鄂州杨叶镇的“二次强奸案”等已经出现错案的情况下，这样的排除就显得更为重要，而且勾某某仅

仅有 DNA 重合就认定他是真凶也明显证据不足，在认定真凶证据不足的情况下，怎么可以就结案了呢？应当继续追查才对。

对于发现了勾某某的 DNA 新证据，排除叔侄俩的疑点也是不足的，除了本人分析质疑的疑点之外，很多网友也表示了怀疑，据网友 @不见大师分析如下：

【经查证，王冬在 5 月 18 日 23 点 35 分左右在昌化吃过豆腐干，由此推断王冬的死亡时间应在 5 月 19 日 0 点 35 分至 1 时 35 分之间。不过，二张反映，直至 19 日凌晨 2 点 30 分王冬下车前一直与二人在一起。】这个现被解释成消化时间因人而异误差很大不足为凭。身体健康年轻女子误差能达到两三个小时内误差 2 个小时以上吗？如果二张不是凶手，按常理推测王冬死亡时间应该在 4 点以后，因为 2 点半下车，凌晨车少等车半小时很正常，上车后司机从临时起意到物色作案地点半小时是起码的，作案开始到致死半小时也是需要的。1 小时左右的消化程度，跟 4 小时以上的消化程度，这不是误差，这是对法医学的颠覆。

【犯罪动机】03 年 5 月勾海峰刚从吉林来杭州开出租不到半年，女儿 8 岁，还有二老要养，刚刚开始积极工作努力奋斗，这个时期按常理他对前途还是有憧憬的，对社会并未绝望。彼时的勾某凌晨 4 点左右在市区奸杀王冬的可能性极低。05 年吴晶晶案中，勾某并未劫色，甚至未劫财，只是性格暴躁冲动杀人。

【对话勾海峰】<http://t.cn/zTh6Gy8> 勾：我现在很后悔，这本来是不应该发生的事情，我的责任是脾气太暴躁。我认为我 30 多年来，活

了 30 多年，我也没做过什么违法的事情，就是所有的事情赶到一起了，失去了理智，才做出了这种愚蠢的举动。

这里本来就有的一个疑点还在于叔侄俩如何对于勾的出现当时可以说他是凶手呢？叔侄俩有五辆车，在 10 年前可是不小的资产，大货车跑长途当老板需要的是黑白通吃的人物，而拉一个女孩进城到半夜，会将她扔在路边打车吗？送人几百里最后还不送到？半夜货车也是能够进城的啊？所有这些都是很可疑的，再加上前面网友质疑的时间问题的说法，时间是很关键的，现在一句简单的当初鉴定不准就过去了，而对于 DNA 比对还存在的一处不同怎么就不说了呢？因此我们对于嫌疑人的证据规则上不能采取双重标准，起码在一个案件当中应当统一。

而对于二者的口供的关键点，不在于其逼供等问题，而在于其在关键位置上的一致性，二者如何能够准确的指认犯罪现场，并且指认的各种细节都与实际勘验符合呢？我们只看到了叔侄俩单方面的说法，而警察当年的说法是要借此对于他俩是否为罪犯的一个最终认定，而且请人大代表作这个见证，这样的关键时刻进行排演和不认真难以想象，但如果叔侄俩这个说法属实，实际上意味着就是人大代表的渎职和警察的恶意陷害，这里人大代表至少是渎职而警官就是诬陷了！这个诬陷罪是可以判刑十年的，现在也没有过刑法追诉时效，如果要放了嫌疑人，则诬陷罪就应当立案。现在我们看不到对于办案警官的说法和见证人大代表的说法，依据被告所谓的构陷说法定案，他们至少需要公开说明情况的，而且也应当被立案处理的。被告的口供还有

的说法是被牢头逼供，这个牢头在哪里？这也是重新审案需要确定的地方。而且对于强奸杀人的重罪，不是简单的逼供就能够所谓的屈打成招的，逼供的细节在哪里？

对于这个案件，叔侄俩的供述当中最大的疑点在于对于强奸的细节，而前面我怀疑为什么没有精斑，警方说阴道中精斑被水冲走而手指中的勾某某 DNA 还存在，这不匪夷所思吗？没有精斑就认定强奸存在不是有问题吗？现在这个案件还可能有其他合理解释，比如精斑不在强奸本来就不存在，他们可能是拐卖妇女胁迫卖淫等在威逼女孩的时候把女孩搞死了，勾某某有说法是与东北黑帮有联系，叔侄俩有前科应当也很可能与黑帮有联系，二者结合起来，我们看到的就是勾某某伏法以后，媒体公开信息可以见到的就是叔侄俩一上来就说勾某某是凶手，案件仅仅有一定的类似就能够如此断定吗？这里还有什么隐情？如果他们当初就是在一起的共谋，这些就都合理了。还有一个问题的关键我们看到此案所谓的侦破是依靠牢头审理的，牢头审理还有什么故事？这个故事就在于串供，在牢头的操纵之下，实际上是一个大串供的过程，这与警察预审的环境是完全不同的，牢头这些人也是与黑社会紧密相关的，叔侄俩有多辆货车，不是黑社会也要搞定黑社会才行的，所有这些本人认为都应当联系起来看，他们可能有更大的问题，比如说胁迫妇女卖淫和拐卖妇女等，遭到反抗以后把女孩搞死了，叔侄俩、勾某某和牢头等都是团伙中人，下面就是如果是强奸定罪就是他们两个人，如果是上述的嫌疑，则要深挖出来一大批人的，他们俩以强奸顶罪，社会其他人在外面给他们减刑和运作，他们出来

的风光劲儿，多辆豪车接人的做法是典型的黑社会做派。而这样的分析后我们发现，没有精斑就合理了，因为当初就没有强奸；时间不对也合理了，因为他们在威逼；没有裤子更合理了，因为他们在威逼的时候把女孩裤子扒了；叔侄俩一下子就说勾某某是凶手也合理，因为他们本来就是一伙的；他俩强奸口供细节对不上合理了，因为强奸本来不存在；能够指认犯罪细节合理了，因为他们也参与了；DNA 比对只有 7 处吻合也合理了，因为还有其他人的基金污染了；这样的判断对于所有的问题都合理，难道不该深挖吗？警察当年的错误就是错误的认为存在强奸，如果侦破方向是不存在强奸而是更大的团伙作案情况就完全不同，能够没有精斑就认定强奸也是令人匪夷所思，如果正常的按照黑社会思路，警察里面有他们的内线保护伞也很正常，警察故意以莫须有的强奸来侦破案件的可能性也很大，这不是更应当深挖一下吗？你可能会说这是有罪推定和阴谋论，但是无罪推定是在法庭之上，警察侦破在全球都是有罪推定的、都要进行符合逻辑的合理分析的！

综上所述，对于这个案件，叔侄俩的犯罪嫌疑一直没有排除，而且案件实际上还有其他性质和可能，所以笔者认为就是应当继续深挖，要把办案警察、见证的人大代表、取证的牢头等人作为案件的突破口，对于他们是不会有错案的，他们的刑讯逼供和渎职至少存在一项，如果没有逼供则叔侄俩的说法就要出现巨大的问题了，他们至少是诬陷罪和渎职罪的重大嫌疑，没有抓错一说，只要能够异地审理，很多问题会被发现的，而且即使是被证实是冤案，也要把证据搞得更充分一

些，也要让制造冤案的人承担法律责任，既然这个案子被炒作的成为了标杆，也就要这样的标杆经得起质疑。

[转载]这张图为什么火了？

这不是语言的问题而是哲学的问题，中国哲学本来就是有辩证的传统的，在不同的场合有不同的背景和立场，行事的方式就不同，也就是什么成为主要矛盾和矛盾主要方面。这是逻辑不能解决的事情，因为它所说的是逻辑的大前提，不要看逻辑有矛盾，逻辑是有了前提以后的发展。这就如欧几里得几何和非欧几何后来都得到了很好应用（爱因斯坦的相对论数学模型就是使用非欧几何，非欧几何反而是当今科学进步更重要的基础），不能判定其对错一样，但他们的第五公理在逻辑上就是矛盾的。因此对于这张图理解不来的不是语言问题而是哲学的修为不够的问题。语言只不过是表述的方式，不改变实质却对你的理解有倾向性的影响，西方的语言逻辑性强而中文是辩证性强，而辩证和逻辑二者之间也是有悖论的。

原文地址：这张图为什么火了？作者：地产方剑

【这张图为什么火了？】有人说中国语言真叫博大精深啊，正说反说都有理……其实，生活本身就不是非黑即白，看似“矛盾”的语汇，体现的正是多样的社会现实，多面的人生感悟。你觉得呢？

“叔侄强奸冤案”的疑点与中外差异

现在媒体报道的十年前杭州发生的一起“5·19 强奸致死案”，该案被告张辉、张高平侄叔俩再审被宣告无罪。这“冤案”成为社会关注的热点，但是这个案件笔者却认为媒体的报道当中有很多疑点，同时笔者也要告诉大家的就是对于这样的案件，美国等西方国家会是什么样的结果。

对于此案为什么能够成为所谓的“冤案”，原因就是死者手指甲当中的 DNA 被查出是另外一个已经伏法的罪犯的，媒体为此还说了此案真凶 8 年前伏法的报道，但是对于仅仅这个 DNA 是嫌疑人的，显然是无法证明这个嫌疑人就是真凶的，最多是证明这个人也有作案的嫌疑，这个嫌疑的存在似乎就可以让原来的被告疑罪从无了，但是问题是这样的简单吗？尤其是叔侄俩的亲友团势力强大，前来杭州迎接的亲友团接近 20 人，六辆宝马、奥迪组成的车队风驰电掣，如同迎亲，这正常吗？

我进一步注意一下就是案件的过程被认定为强奸致死案件，既然这样的认定必然在对于受害人的尸检当中要从受害人的阴道发现精液的！这里不要再说些什么戴套不算强奸的典故，因为如果戴着套连艾滋病毒都过不去，根本无从发现精液，也就根本无从确定有强奸存在。如果有精液，但是这个精液的 DNA 是属于谁的呢？说是没有发现精液非常不正常，为什么对于精液在所有的报道当中就是选择性淡化了呢？报道中对于其他有利于被告的情况大量的报道，但对于精液这样

重要的物证怎么会“遗漏”？

有报道称张辉左眼下方有被害人的抓痕，这个怎么解释？报道说当年法医验不出精斑，真是水泡久了？那么指甲上的 DNA 怎么就能测出？真相是水泡得并不久，当天早晨尸体就被发现了。张辉是累犯，口供也认了，当年却只判了死缓 2 年，实际拖了 9 年都没执行，张家家族活动能力也不容轻视。而案件还有的可能性就是叔侄俩和勾某某共同与被告实施了犯罪。按照公安的一些办案潜规则，抓不到勾某某的情况下必须结案，就把罪责全部放到了已经抓住的人身上，这里另外的疑点就是对于勾某某这叔侄俩当时怎么会就注意到他是凶手呢？他俩在狱中怎么就对于公安机关的新案件的涉案人和案情了如指掌呢？报道说他是看电视知道勾的案情，但勾这样的案情有类似他就能认定勾就是罪犯也非常不合理！这里合理的解释也是他们之间本来就是熟识的，共犯才是最合理的解释。他们看到勾已经落网，看到勾已经死了，死无对证，也就有了把所有罪责推卸到勾一个人身上的希望。

我们如果做合理的假设，精液应当是被发现的，这个精液的 DNA 应当是叔侄被告的，同时也有勾某某的，但按照潜规则要结案，把勾某某的事情按照潜规则忽略了，因此当时就没法公开提精液的问题。但是按照潜规则在案件结案以后再抓到勾某某，也不能说他与这个案件的直接关系让这个案件成为错案，而且以当年的刑罚标准强奸杀人一定是死刑，被判处死缓本身也是说明他俩未按照第一主犯的标准量刑。如果当年的 DNA 鉴定精液没有叔侄被告的，那么很难想象当年

怎么能够对于叔侄进行定罪？因此报道忽略这个细节，笔者认为问题极大。现在说查不到精液了，这难道不是有人做手脚吗？

再进一步的说就是这个勾某某的 DNA 被发现在受害人的指甲里面，还有可能是王某上车前与勾某某有了冲突留下的，比如勾某某的出租车在车站揽客时非礼一下受害人被受害人抓的，然后受害人上了叔侄俩的车子，否则受害人第一选择应当是打车更合理，因此即使是发现这个证据，也与认定叔侄俩无罪没有绝对必然的关系，因此警察后来不认定这个 DNA 也有合理的解释，在当年 DNA 的检测是成本很高的。这个证据被炒作的这样热，说明背后的运作推手的力量。

我们看到所有的报道把案件的矛头指向了所谓的刑讯逼供，但是在这里刑讯逼供实际上也是没有证据的，我们这里要看的是即使没有这个口供，中外会有什么差别？在中国我们是一个实证的证据要求，在实证下没有口供是很难定罪的，但是西方却是一个心证的体系，对于这个叔侄被告，我们可以看到的就是受害人是与叔侄一起乘车出去的，搭乘了叔侄的车子，张辉还是累犯，眼睛下方有受害人的抓痕，如果按照美国的心证标准，尤其是对于有前科的心证影响，对于叔侄的犯罪，被陪审团定为有罪是大概率的事件，如果这时受害人体内还有这叔侄的精液，受害人与叔侄同时性交能够是自愿的吗？陪审团肯定会认定有罪，而一旦被定为有罪，则即使是后面发现了 DNA 是其他人的，也不能证明他人杀死了受害人，尤其是受害人体内还没有其他人的精液，这个他人的杀人可能性是少于被告的，也就是说不能证明陪审团的判定一定有错，或者这个判断有错的可能性都是很小的，在

西方司法“陪审团永远正确的”的规则下，被告人叔侄是根本不可能被释放和当作错案的。

因此对于这个案件，本人认为疑点很多，叔侄俩犯罪嫌疑依然犹如辛普森或者刀锋战士，能够被无罪释放不是洗清了嫌疑而是利用了中国司法的空隙，他们的嫌疑依然是存在的。同样的案子在美国这样的国家也会被定有罪，而且这个有罪不会被平反，因此不要神化西方和妖魔化中国。

塞浦路斯新模板改变世界潜规则

塞浦路斯对于存款征税和申请救助，引发新一轮欧债问题，塞浦路斯的举动已经成为全球的焦点，北京时间3月25日晚间消息，美股周一早盘转跌，欧/美元汇率跌至塞浦路斯危机解决之前水平。稍早时欧元集团主席迪塞布洛姆发表言论称，塞国援助交易可能成为欧元区解决银行业问题的一个新模板。这样的提法，世界又有了新的发展变化，这个模板是要带来全球金融潜规则改变的。

荷兰财长、欧元集团主席迪塞布洛姆向路透社和《金融时报》指出，塞浦路斯可能成为其他不得不重组银行业国家的模板，如果有必要无保险保障的存款可以被用于“内部救助”。这样的公开表态是带有非常明确的信号的！此前，默克尔等欧元区政要表示，塞浦路斯解决方案只是一个个例。默克尔并不是名义上的欧盟首脑，欧元集团主席的言论更有威胁，现在看来这样的承诺很可能成空。市场开始担心其

他国家也可能打存款的歪主意。德国债价格创日内新高。因此截至美东时间周一上午 11:05（北京时间周二晚 23 点 5 分），欧元对美元跌 0.84%，至 1.2877 美元。与此同时，债务危机沉重的西班牙、意大利等国股市跌幅沉重，它们被市场视为“最有可能动歪念头”的国家，意股跌 2.4%，西股跌 1.5%。而我们的 A 股 26 日早上开盘也是下跌，迅速下探跌破 2300 点，沪市最高已经下跌达到近 2%。中国的股市也同步反映了。

在塞浦路斯否决最初的协议之后，本人就断言他会如希腊债务危机一样反复几次最终还是要让金融资本达到目的，其后我们看到的就是对于大户的 22-25% 的高额征税，这个征税实际上是对俄罗斯财产的重大打击，而小户看似不征税了，但实际上是征税已经意义不大，小户在连续多日的挤兑过程当中已经大部分变成了现金，大户在提取现金数额限制下是难以变成现金的，因此即使是对于小户征税，实际上也征不到了。

据最新消息，欧盟有关官员透露，塞浦路斯与三驾马车已达成救助协议草案，对塞浦路斯银行账户存款超过 10 万欧元者强制减记 40%。对于塞浦路斯的问题，把解决此问题前所未有的方式变成所谓的新模式，我们还要看一下这个新模式的重大意义，这个模式的意义就是在于改变的货币的规则，改变了金融规则，具有巨大的利益输送和掠夺。

在 08 年危机之后，西方普遍的思维是不断的宽松，美国已经多次宽松了，日本也是如此，但欧洲虽然制定了可能宽松的救助机制，但

这个宽松的机制一直没有运行，取代的是德国为首的核心国家不断要求他国进行紧缩，欧洲对于宽松有什么顾虑呢？美国美联储最近也有停止 QE 的讨论，虽然在主席伯南克的力挺之下，这个讨论暂时停止，美国获利巨大的 QE 为什么他们也有顾虑呢？这个顾虑就是资源的价格，西方之所以能够不断的宽松就是资源价格的不涨！现在世界大宗商品是熊市！如果资源价格暴涨，对于欧美这些资源消费国来说是得不偿失的，等于把大量的财富送给资源国家，上世纪七、八十年代的石油危机的损害他们是非常有经验的。

对此塞浦路斯的存款征税，更大的好处就是直接的消灭了货币，国家征税偿还国债，国币数量因此而减少的，这是政府紧缩财政所没有的效果，政府紧缩财政是不会带来货币数量的增减的，货币数量没有减下来，通胀的压力就不会降低，此举是可以大规模的降低货币的数量的，这个货币数量的降低会有扩大的效应，因为你外汇市场开放下，还有大量的货币被兑换成为其他外国货币或者直接把国内的货币存储到国外，从而使得国内的货币数量降低，从而使得国内通胀的压力降低，因此这个模式提出来，超出了我们所理解的欧洲危机最终解决的原有思路，原来我们觉得会是违约赖账或者巨大通胀买单，但是这样的做法社会问题巨大的同时让资源价格上天，面对上天的资源价格对于欧洲的负担能力更加薄弱，因为欧洲已经生产制造的能力有限获取必要的资源艰难，欧洲也没有美国以及北美自由贸易区那样多的资源，更欠缺美国这样的全球资源控制能力，资源的价格暴涨是长期无可逆转的灾难，这个灾难会比金融危机、债务危机的灾难更长久和

持续的！因此欧洲建立征收存款的新模式是可以想见的，在这样的模式之下大量的欧洲货币会去其他地方，美元在欧洲的市场也会萎缩，大量在欧洲的美元也是要被征税的，这使得热钱也因为成本和风险巨大难以进入，因此在这个模式的掠夺下，其背后的意义和博弈过程也要看清楚。

还有一个重要的因素就是在这个征税过后，欧洲也会如中国这样，日常的经济活动现金交易大大增加，但我们要说不同于中国的是西方银行是对于现金收取铸币税的，也就是说有现钞和现汇的差价的，这个差价可以达到 3%，因为有这个差价，所以 VISA 等信用卡机构收取 2% 的佣金老百姓都可以接受，大量的现金交易在西方就是不断的给银行交纳铸币税，这是西方银行的主要收入来源，这也是中外银行的差别，中国的银行主要是息差利息税，西方银行主要是基于钞汇差价保障的中间代理业务收入，因此这个现金模式会给西方银行带来大量的收入的！不要说这个举动摧毁了银行业，实际上你已经离不开银行和货币，你不存款了但你的交易离不开银行的结算、清算、汇兑等金融服务，多几次钞现差价的收取，比收税一点也不少！

这个欧洲的模式对于中国也是影响很大的，因为存款征税则把存款和热钱赶向世界，中国可能面临更大的热钱输入性通胀压力，而中国的出口商品欧洲是主要市场，欧洲由于货币外流后反而会有通缩的压力，这一正一负的变化大大的挤压了中国出口欧洲的收入和利润，所以在新模式说之下，中国的股市要暴跌的。虽然是一个塞浦路斯，但是这个模式却是要有全球影响的。

因此塞浦路斯是一个小国，但这个国家也是国际避税港、离岸港，也是一个西方金融中心，它的变化是有全球影响的，尤其是它成为一个试验田以后，就它的做法提出了新模式，这更是超越一个国家进行全球金融博弈的大思路，它会影响到全球金融博弈的方式和格局的，对此我们应当高度重视，这可能会建立一种新的金融潜规则，我们一定要做好应对的准备。

房产交易所得税新政涉税博弈之风险

对于房产新政，各种应对的段子都出来了，有很多坊间流传的可以较少交税的方法，很多人问我这些做法可行不，对此我在这里以法律的知识给大家讲一下这些手段背后的风险。

第一种说法就是假结婚了，买卖双方结婚，婚后资产归属交换，然后再离婚。很多人认为这是一个很好的方式，虽然说起来雷人，但这样做的确实不少，为此前面沸沸扬扬的要收取夫妻更名费的事情背景就是大量的假夫妻真卖房。对于结婚的做法，真正的风险也是很大的，原因就是在结婚的双方仅仅为了交易房子，但其中一方是有可能负有巨额债务的，在一方有巨额债务的情况下，有可能这些债务需要夫妻共同承担，这里你可能会说我们可以约定清楚资产分配，但这个约定是否对第三人产生效力就难说了，第三人可以主张你们的财产约定是为了逃废第三人债务恶意为之的，这样的约定依法是无效的！你还可能会说这样的债务时间是结婚前的，婚后可以不承担，但实际的问题就是如果交易的一方与债主是串通的，你的问题就难办了，他们

可以把债务产生的时间变更签署到结婚内。你还可以认为这样的假结婚是有一个协议的，届时你可以把假结婚的协议拿出来，但这样的做法与前面说的财产约定一样，可以被第三人认为是恶意在逃废债务而约定的，就算你可以找到中介公司等做证明，这个证明也有瑕疵，因为中介给你这样避税涉嫌违法，要受到法律制裁，他们多半不会给你作证，即使你有中介公司当初对你们交易签署的各种合同和法律文件，也存在房屋买卖双方一下子看对眼了闪婚的可能；更进一步的是这假结婚的协议本身因为有违法嫌疑就涉嫌无效。所以假结婚就是要面对第三人债主的风险。假结婚还有一个风险就是一方要占便宜，因为中国没有婚内强奸一说，假结婚手续办下来，一方起了色心干了点什么，也不会承担法律责任的。

还有一个广泛流传的方法，讲的是房子抵押买主，买主把钱借给卖主，约定如果不还钱则买主有担保物，然后通过法院诉讼解决问题。这个方法实际上也是风险很大的做法，这里的关键就是我们的《担保法》明确规定有限制，《担保法》第四十条：订立抵押合同时，抵押权人和抵押人在合同中不得约定在债务履行期届满抵押权人未受清偿时，抵押物的所有权转移为债权人所有。所以约定直接归买主的约定本身是无效的约定，除非法院枉法，想要法院判决直接归买主是不可能的，当初车辆限购通过法院这样干就让不少法院成为了罪犯。因此这个做法合法的情况下是法院判决以后要拍卖的，拍卖也是可能要缴税的。还有就是即使是你能够让法院无视有关法规的禁止规定判决，还要面临另外的风险，就是交易的过程当中房屋的价值发生了变化，

房屋涨价对方反悔怎么办？对方就直接还钱了！还有房价如果下跌了，买主反悔则要求还钱。如果不还的话拍卖房屋的差价卖主还要补的！更有一种可能就是卖主本身就是钓鱼的，看似便宜的抛售房子，实际上是你诉讼的时候他抗辩，在中国走司法程序可能要走一两年，等判决下来了他就还钱，实际上是引诱你给他借款了。最后还有一个问题就是法院让你的房子抵债，抵债的数额有所得，在程序上规避了交税，但在实体上并不是结婚财产变更那样已经没有了交税的义务，如果有人举报你漏税，你是不得不要补缴的！这里被举报的可能性很大的，法院和中介都可能，因为举报偷税漏税我们的政策是给予保密和高额的奖励，奖励数额能够有罚款的 30% 以上，这绝对不是小钱！因此这个通过诉讼钻空子的做法完全是懂法的人想出来的。

还有很多人说为了避税可以把价钱写低，但这个也不是那么好操作的，也是有代价的，以借贷等手段这样做起来，中介是很容易吃差价的，因为买卖双方交易价格不是合同价格，都害怕对方出问题，合同金额与真实金额的差价一般要过中介的手。这里我们很多人会说我们还有一个真实的合同嘛！这合同经常不是你的法律保障而是罪证，成为逃税罪以后的风险更大，对此后面还会继续讨论。还有人说对于报税合同和真实合同的差额可以签署一个大额的装修装饰合同或者家具、装饰、艺术品等出售合同等等，但这样做还是有风险的，原因首先是这个装修、家具的合同与房屋交易的合同是否能够同时成立？你可以说合同签死了要同时成立的，但我们的《反不正当竞争法》有禁止搭售的规定，当时制定这个法律本身就是有防治避税的考虑的，虽

然该法笼统的说是销售者经营者，你的二手房交易是个人，但营业税也是针对销售者经营者征收的，为什么你卖房就要缴纳呢？《反不正当竞争法》第二条第三款规定：本法所称经营者，是指从事商品经营或者营利性服务的法人、其他经济组织和个人。所以个人是可以作为该法管辖的范围的，这里是有法律的灰色地带的，真的发生了纠纷法院是否能够支持就存在变数，最后法院支持购房有效而搭售的装修和家具无效，或者家具等算是违约不履行怎样办？你约定巨额的违约金怎么样？那么我可以告诉你的就是《合同法》的法律规定违约金奇高的可以依法申请法院调整，尤其是把售房与售家具、装修等问题割裂开来以后，你的违约金也可以调整的。再进一步的就是这样高的装修费和家具费，如果与家具或装修本身的价值相差巨大，本身在法律上还有显失公平变成可撤销合同的可能；同时你的高昂的家具和装修的成本在哪里？没有成本的得利也是应当缴税的，这也有漏税的嫌疑，你的装修和家具当初的买入发票在哪里？这里没准有人会说是自己个体自己干的，不过要知道的就是如果这真的是你个体家装或家具的收入，按照个体 5-35%的累进税率，收入超过 10 万以上就是 35%的个体税率了，认真的算起来你还要多缴税的。还有人说可以找一个合同或者找一个购买昂贵家具的发票，比如黄花梨等贵重家具几百万也正常，但你如果这样主张了，被买主按图索骥的要求你交付，你就惨了。所有这些风险你可能想准备一个私下和合同或者备忘录来解决，但这可能会是逃税罪的罪证，有被敲诈的可能，这问题后面会论述。

为了不要罪证嫌疑，也为了降低税费，低成交价格合同的背后卖

主就经常要求对方把差价先支付了，但这个先支付越来越多了以后，买主的风险随之而来，原因就是大量的骗子租了房子以后冒充业主卖房子骗钱，这样的骗子会要求先付差价不给文字的东西，结果就是付了款以后人去楼空。还有另外一些社会人渔利者却采取了另外的方式，他们会录音和银行转账等留下支付差价的证据，然后他们会主张这部分款项就是为了报税而制作的低价合同的约定房款之一部分，也就是说差价也被当作后续的付款，里面的风险是无法彻底回避的。想一下那么大的金额交易，没有白纸黑字的约定，风险怎么能够小呢！

虽然这个做低价格等手段做法很多，但政府也有对策，对策就是设定最低限价，最低限价已经不低了足够让你交不少税，而且写了成交额低以后，未来你再卖出的时候就要有问题了，届时你的收入就要虚高了。而以往为什么政府的限价较低，和政府对于你做低价格的事情睁一只眼闭一只眼，原因就是你做低价格符合政府的需要，因为这样统计上来的房价就低了很多，符合政府调控房价的政绩需要，大家觉得政府统计出来的房价与真实的感受之间有很大差别，这个差别就是这样来的，因为统计的是交易网上签约和缴纳契税等税款的房价，这个房价会低多少大家不妨心证一下了。因此很多逃税的行为没有被深究，不是你简单的得计，而是政府没有想抓住你，在宏观上是因为要让统计的房价低，微观上还有的就是大量这样做的人是有背景的，政府不愿意引发不必要的麻烦。对于财务问题很多从业者在学习财会专业入门时老师就会告诉你，假账只要查询的范围足够大总是可以被发现的，对于逃税也是如此，关键看是否愿意花这样大的代价去查！

法律的制定不是简单的某一部法律的条文，而是一个法律体系，这个体系只要足够严密，钻空子的机会是没有的。

还有一个差别老百姓一定要知道，这是大多数没有法制观念的老百姓分不清的，那就是避税、漏税和偷税的差别，对于假结婚的情况，办完了法定应当纳税的理由就不存在了，这是避税；而通过法院判决当时没有交税，但纳税义务不会因为过户是走的司法程序不是一般正常程序而免除，因此没有缴税是漏税；但故意做低价格或者搞装修费、家具费等就属于偷税了，很多人为了保险是签署了真实的交易合同和虚假的交易合同两份合同的，等你把虚假的合同上报，以此为依据进行纳税申报以后，真实的交易合同就不是合同而是罪证了，只要你拿出来，就是你偷税的罪证！对于假结婚和假诉讼的人，这样的合同同样不是你的法律保护，一样是罪证，马上有可能变成偷税和逃税罪。

对于避税、偷税和漏税这三种情况的处罚完全不同，避税是灰色的较成功的钻了法律空子，不被抓住就疑罪从无；漏税则要补缴还要交滞纳金，滞纳金按天算堪比高利贷，我国税收滞纳金制度规定的滞纳金的征收比例高达每日千分之二，换算成年利率为 73%（ $365 \times 2\%$ ），制定规定要滞纳金高于高利贷就是要纳税义务人在此压力之下尽快纳税；而偷税则要在滞纳金之外还有巨额罚款甚至判刑。《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条“纳税人伪造、变造、隐匿、擅自销毁账簿、记账凭证，或者在账簿上多列支出或者不列、少列收入，或者经税务机关通知申报而拒不申报或者进行虚假的纳税申报，不缴或者少缴应纳税款的，是偷税。对纳税人偷税的，由税务机关追缴其不缴

或者少缴的税款、滞纳金，并处不缴或者少缴的税款百分之五十以上五倍以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。偷税是一种故意行为，其主观恶性大，为了达到不缴或者少缴税款的目的，不惜损害国家利益，具有较大的社会危害性。而漏税是一种主观过失，主观上没有犯罪的故意，其主观恶性小，偷税是可以犯罪的但漏税不能以犯罪论。

现在新刑法修正案把偷税的概念扩大，将罪名由“偷税罪”改为“逃税罪”，用“逃避缴纳税款”取代“偷税”，并将“逃避缴纳税款”的行为规定为“纳税人采取欺骗、隐瞒手段进行虚假纳税申报或者不申报”，此概括性描述显然比旧的规定更宽泛，更具有“口袋”性质，修改后的《刑法》第 201 条规定：纳税人采取欺骗、隐瞒手段进行虚假纳税申报或者不申报，逃避缴纳税款数额较大并且占应纳税额百分之十以上的，处三年以下有期徒刑或者拘役，并处罚金；数额巨大并且占应纳税额百分之三十以上的，处三年以上七年以下有期徒刑，并处罚金。我们现在买卖房子的交易动辄几百万，你做低价格的数额一般都纳税的 30%以上，而一般个人量刑超过 2 万元就是数额巨大，逃税罪对企业是 10 万元算数额巨大，但你房屋交易涉税一般都是 10 万以上的，也就是说这个罪要是追究起来一般都是 3 年以上的刑罚，征管法第 63 条和《最高人民法院关于审理偷税抗税刑事案件具体应用法律若干问题的解释》规定，偷税 1 万元以上构成偷税罪。偷税还要交纳罚金，按照偷税的罚金标准是偷税数额的 50%至 5 倍，被人举报的就按照从重处罚要三倍以上，再加上本来应当缴纳的税款，被举报这意味着要

缴纳做低价格的 80%-120%，也就是你做低的差价要全部上缴还要判刑，想不被判刑你还要花多少钱找人捞你出来？而且不摆定举报人你是很难被捞出来的！

此时笔者还要提醒大家的就是现在有专门借助国家打击偷税行为而渔利的，这伙人与税收监管权力部门有非常好的关系，举报偷税的奖励是偷税金额的一倍，所以要规定罚款是偷税金额的三倍！更要命的是做低价格的卖主要被判刑，结果就是逼着卖主只能以做低的价格来成交！你可能以为他们会没有足够的证据，但笔者要告诉你的是渔利的人与买你房子的人是一伙人，买主手里会有全部的确凿证据！你可能会说买主不是也是共犯吗？但买主与举报人是一伙人以后他们会把买主从刑法里面摘出来，买主不是纳税主体没有罚金，而中介要规避责任也会把所有的责任赖在卖主头上，更何况办案人也与他们有默契呢？这些人以浙江人为多也有河南人，他们本来就是炒房子的，借助你想要偷税的心理恶性敲诈一番！以此他们就取得了低成本的房子，然后就可以炒卖差价了，这些炒房食利者为了利益是无所不用其极的。

最后说一下国家国五条，现在是各地过户大厅人满为患，这里抢时间过户也是有一个风险的，卖主要对可能的税收有一定的预期，因为我们与世界法理接轨法不溯及既往，但在我们公布了 20%收税政策以后发生的交易，已经不再在这个既往的行列，也就是说有可能细则出炉应当缴税的是国五条细则出来以后就该缴纳，只不过具体的计算各地没有细则而已，因此让国五条出台后的所有交易都缴税是有法律依据的，国五条后对各地细则出来前的交易征税不违反不溯及既往

的司法原则，这里这个问题也是一个风险，国家制定政策这个口子开不开？怎样开？制定政策的人是有主动权的，这属于我们领导人智慧的范畴。

所以对于国五条出台以后，房屋的交易避税要多方位的注意，各种骗子骗术也可以假借避税出台，真的要成功避税，风险的代价要想清楚。很多老百姓甚至是一些很水的专业人士看法律都是直线条的，不会系统的看，还有就是法律规定之外还有风险的概念，有骗子和敲诈者的存在，而以法律为准绳的背后，这条绳子也是有长度和宽度的，也是有强度和会断裂的，绳子还是编制圈套的工具。这样的案件是越来越多的，但是能够公开报道的案例却没有，因为逃税被敲诈的事情只能哑巴吃黄连，受害者是难以到处公开讲的，对于这些风险的出现，对方经常是非常专业的人士仔细研究过法律的各种层面，因此要全方位的理解法律越来越需要专业人士是法制社会的的特点，对房产交易所得税的涉税博弈，一定要小心啊！

对于房地产微观的各种博弈，本人新书《房噬：楼市食利本质》有更全面的解析，已经由山西人民出版社出版，即将上市；去年讲房地产宏观趋势的专著《房势：解析房地迷局》已取得广泛认可。

作者：张捷，北京立天律师事务所合伙人，金融、地产投资人，作者律所电话：01084094991，各种涉房案件可以致电律师所进行咨询。

[转载]香港的超级地租

很多人认为香港的房产是永久产权，实际却是香港的土地所有权属于中国国有，土地使用权全部到 2027 年到期只有 30 多年了，到期地上房屋所有权也归公。因此如果到期土地收益归公则香港地产大亨不再，因此他们支持的南方系对于私有化特别上心，背后就是要保障他们的资产。

原文地址：香港的超级地租作者：卢麒元

笔者按：2013 年 3 月 1 日香港《信报》头条新闻《政府取消勾地重夺供应主导权》。此文意味着香港土地制度开始发生重要转变。巧合的是，笔者的文章也于今天《信报月刊》第 432 期正式刊出，标题为《香港的超级地租》。无论阻力如何巨大，香港都必须向前发展。当然，作为借鉴，也应对大陆的土地制度进行深刻反思了。

香港的超级地租

卢麒元

香港的“深层次的问题”不是政治问题，那些茶杯里的风波不足挂齿。香港“深层次的问题”是经济问题，经济问题涉及经济管理主权，关乎香港未来的命运。事实上，香港的经济管理主权始终是一个令人忧虑的问题，香港于 1997 年回归的仅仅是政治管理主权（行政权），经济管理主权至今仍然无法全面回归。香港的经济问题可以分为两个

部分：一个是财政问题，就是本文要谈的超级地租问题；另一个是金融问题，就是联系汇率问题。笔者曾经着文《回到一九八三年》，对香港金融问题做过详细论述，本文可以视为《回到一九八三年》的姊妹篇。一个残酷事实是，无论中央政府亦或是香港政府，均无法在香港实施卓有成效的财政金融管理。在经济管理主权旁落的现实中，香港经济呈现出自由落体运动。如果不是中央采取一系列有效措施，香港经济资料会十分难看。

笔者认为，香港的经济问题皆肇始于 1983 年。英国人在与中国人开启关于香港主权问题的谈判之后，对香港的经济制度做了历史性的改动，港英政府在香港回归前悄然让度了香港的经济管理主权。事实上，在一九八三年之后，国际金融资本逐渐接收了香港的经济管理主权，这种情况在一九九七年之后反而更加严重了。在国际金融资本的操纵下，香港财政金融制度日渐扭曲，香港终于形成带有食利特征的贵族体制。一个彻底失去创业和创新潜力的香港，人才和资本大规模流失，经济效率每况愈下。在回归十五年之后，全世界都在审视，香港的明天真的会更美好吗？

1983 年之后，在内外既得利益集团的强力主导下，香港逐渐形成了隐形的超级地租。

为了准确评价政府的财政状况，笔者曾经提出广义财政论（包括广义税赋论），目的在于超越狭义财政理论的局限性。狭义财政理论的局限性，常常构成人们对财政制度和财政政策的误判。通常，在狭义财政理论下，人们习惯于将名义税赋理解为税赋的全部；然而，名义

税赋和实际税负完全是两回事，实际税负往往大大高于名义税赋。笔者认为，一些处于转型期的经济体，由于财政制度存在的明显的漏洞，往往造就非政府组织和个人僭越政府的财政行为，这种准财政行为通常不纳入政府的正规财政管理范畴，但却成为具有强制性特征的准政府行为。非政府组织 and 个人的准财政行为，往往可以造成对弱势群体极为残酷的剥削和掠夺，形成经济结构的极度扭曲。简单一点儿说，就是地产商可以被赋予税务局的职能，通过准税赋的方式攫取财富。香港人可能难于理解，香港存在“第二税务局”。正是这个“第二税务局”制造了一批世界顶级富豪，香港的顶级富豪竟然清一色的是地产商。笔者所言广义财政论，可以厘清这部分非政府的财政行为，可以揭示经济结构扭曲的深层次原因。

香港的超级地租问题就是一个经典的广义税赋案例。香港政府的名义税赋非常之低，但香港居民类税性负担却极为沉重。事实上，香港的社会分配三十年来被严重地扭曲了，香港存在令人震惊的隐形超级地租。一直以来，香港被视为一个低税赋地区。从宏观经济角度观察貌似如此，香港名义税赋（狭义税赋）是非常低的；但是，从微观角度观察（居民个人支出），香港普通民众的经济负担却极其沉重，类税性支出达到惊人的水平。香港政府一直未能提供各类港人个人收入中房屋性支出占比的详细统计资料，笔者只好使用香港本地学者提供的研究数据。据 2012 年 4 月第 12 期《社联政策报》冯国坚博士文章《香港私人租住房屋问题与论述》提供的数据，香港私人租住楼宇租金收入比（1990-2011）分别为：1990-1997,69.85%；1998-2003,47.50%；

2004-2011,56.33%。如果，我们将私人房屋租住楼宇租金占个人收入30%视为一个合理水平；那么，超过30%的部分可以视为超级地租。我们使用冯国坚博士提供的资料可以得出惊人的结论：香港的超级地租几乎是正常租金水平的一倍；接近正常税赋的两倍；超过名义地租数十倍。每一个香港居民额外的房屋租金支出可以视为类税性支出，这是一双看不见的手收取的价内税，它直接将香港居民的实际税负提升了近两倍。考虑到香港居民还要支付其他类税性支出（各类保险和公积金支出等），香港居民的广义税赋（实际税负）已经接近世界最高水平。远远超过正常税赋支出的超级地租严重恶化了香港居民的生活质量，也同时严重扭曲了香港的经济结构，严重削弱了香港商品和服务的国际竞争力。当然，正是这个超级地租成就了香港的超级地产商，使弹丸之地的香港产生了一批世界级富豪。这些食租而肥的超级富豪，用超级地租驱逐了香港的比尔盖茨和乔布斯，使本应实现工业化升级的香港变成了一个金融泡沫。没有公开资料证明，英资从香港金融泡沫中吸走了多少财富。笔者只是知道，撒切尔夫人的撒切尔主义是需要外来资本支撑的，正是当年香港庞大的私人资本回流英国，完成了英国历史性的私有化进程。毋庸讳言，伪善的香港财政制度，制造了香港伪善的税收制度；伪善的香港税收制度，制造了恶劣的香港土地制度；恶劣的香港土地制度，制造了极度扭曲的香港超级地租。极端扭曲的香港超级地租，吞噬了港人的劳动成果，埋葬了香港年轻人的未来。如果，香港再不启动深刻的财政改革，香港的明天将是非常暗淡的，香港可能成为另一座废都。

一、香港超级地租的本质。

地租，是使用土地生产力的报酬，地租是指用以换取占用土地或提升土地价值所支付的费用，为地主的所得。在城市，地租是城市土地经济的基本范畴，是城市土地价格形成的基本依据，其来源于土地使用者的利润。地租产生的原因有土地稀缺性、收获报酬率递减率、土地肥沃度、位置、土地私有制度、人口无限增加等因素所产生。

超级地租，是指超越了一般地租的公允水平而获取的地租性质收益。超级地租本质上是对土地使用权的过度收费。超级地租理论上应该是地主凭借土地资产获取的超额利润。但是，在现实社会当中，由于土地拥有者和土地管理者错位，超级地租收益往往被截流并转移。所以，超级地租往往并不以地租形式出现（一般隐含于房价和房租之中），超级地租往往并非被地主征收和获得，超级地租往往成为政府和地产发展商牟利的工具。

香港的超级地租，是香港土地资源升值形成的超额利润。理论上，在香港回归祖国之后，香港的土地所有权归属于中华人民共和国中央政府，香港超级地租属于中华人民共和国中央政府所有。但是，鉴于《基本法》的安排，香港土地的所有权实际上由香港政府代为行使管理权。香港政府实际上将香港超级地租让度给了地产发展商以及土地实际占用者。

香港超级地租的本质，是香港土地资产价值高度垄断形成的超常

规收益。一般而言，香港地租应该维持一般地租的公允水平，不应通过行政和商业的高度垄断形成超级地租模式。香港的超级地租扭曲了香港社会分配分的合理性，也损害了香港社会资源分配的效率，使人民生活质素不断下降，也使经济发展陷入困境。

二、香港超级地租的成因。

一般而言，形成超级地租需要两个必要条件：

第一，土地使用权的超级垄断。

香港的超级地租问题肇始于香港殖民地末期。在一九八三年中英谈判之后，政府和地产发展商形成了默契，巧妙地控制了土地的供应量，并操纵了房地产的市场价格。于是，香港的地租性收益急剧增加，成为了土地占用者的类税性收益。

实际上，在香港漫长的殖民地时期，香港的地租一直处于合法而合理的水平。1841 年香港开埠，香港岛上的土地于同一年便开始由殖民地政府出售予私人买家。除了中环花园道的圣约翰教堂的土地属永久业权外，其他所有土地均以批租形式出售。契约条款因应出售当时的土地政策而有差异。一般的批租期为固定年期 75 年、99 年、150 年或 999 年，而没有续租权利；或是可续租年期 75 年、99 年或 150 年，而有权分别再续租相同的年期。土地买方（即契约持有人）须于批给契约时，向政府缴付反映当时土地的地价，并且缴交年租（现称地租，旧称地税）。在香港漫长的殖民地时期，地租通常为象征式的金

额，相对于收入占比而言极低。

令人感叹，香港所有的“深层次问题”都产生于三十年前。其中，最严重的问题，恐怕就是香港的地租问题。中国政府及英国政府于1984年12月19日签署《中英关于香港问题的联合声明》(下称《联合声明》)。该声明于1985年5月27日生效，而其附件III载列有关批出新土地契约及不可续期土地契约的续期事宜。根据《联合声明》附件III的规定，香港政府在1985年5月27日至1997年6月30日期间批出的新土地契约的租期不可超越2047年6月30日。土地承租人须缴纳地价及象征式租金直至1997年6月30日，在该日以后则无须补地价，但须每年缴纳相当于当日该土地应课差饷租值3%的年租，此后，年租会随应课差饷租值的改变而调整。附件III亦订明，除了短期租约和特殊用途的契约外，1997年6月30日以前期满的不可续期土地契约，如承租人愿意，均可续期至2047年6月30日止，无须补地价。从续期之日起，每年缴纳相当于当日该土地应课差饷租值3%的年租，此后，年租会随应课差饷租值的改变而调整。至于1997年6月30日以后期满而没有续期权利的契约，附件III订明，将按照香港特别行政区有关的土地法律及政策处理。简而言之，香港回归后，香港“地主”的订定的地租实在太低了，在迅猛的通胀面前可以说是聊胜于无。阅读历史文件，您或许会感到惊讶，回归后香港的“地主”实在是太宽厚了，宽厚到反主为客的地步了。显而易见，正是两级政府的财政不作为，极大地助长了土地实际占用者权益。由此，香港的土地异化为政府和地产商的提款机，为实际操纵土地占用权的人们（英资

及其代理人)，提供了一次史无前例的发财并套现的历史性机遇。我们为当年参与中英谈判的中方代表感到遗憾，他们或许是坚定的政治家和优秀的外交家，但他们在经济和法律方面的准备明显不足，他们没有能够真正理解国家主权的经济含义，他们因此而无法捍卫国家的经济利益，也未能充分保障港人的经济利益。所以，香港终于没有能够幸免，香港还是重复了其他英国殖民地的悲惨故事。更令人感慨的是，这种遗憾今天仍然在继续。

第二，持续的通货膨胀。

在笔者看来，港英政府 1983 年放弃自由浮动汇率制度的理由是荒谬而可笑的。如果，香港不是在 1983 年放弃自由浮动的汇率制度，港人就存在自主管理通货膨胀的能力。当通货膨胀处于合理水平，土地占用者就无法攫取超级地租了。笔者在《回到一九八三年》中，对比了香港和瑞士在货币管理上的异同，瑞士人 1983 年之后坚守自由浮动的汇率制度，创造了令人羡慕的经济成果。瑞士没有制造世界级的地产商，瑞士人民获得了世界顶级的生活质量，瑞士成功完成了产业升级（世界一流的生物科技产业和精密机械制造业），瑞士法郎可以成为独立于美元和欧元的强势国际货币。而港币，那个曾经接近辉煌的准主权货币，却于 1983 年莫名其妙地沦为了美元兑换券。想来心酸，一个丧失了货币管理主权的特区，还讨论什么经济管理主权？一个不能履行经济管理主权的特区，还奢言什么主权回归？

香港人和大陆人至今也未必明白，1983 年之后这块土地上发生的事情。超级地租，就像一根插入香港机体的吸管，香港的财富被国际

金融资本慢慢地吸干了。

三、香港超级地租的未来。

笔者在《回到一九八三年》中明确提出，香港应该尽早结束联系汇率制度，香港应该重建具有主权特征的自由浮动的汇率制度。任何熟悉地租理论的学者都会明白，不能管理自己的货币，就不能管理通货膨胀，也就无法有效管理财政（也包括地租）。简言之，解决汇率制度问题，是解决香港经济问题的必由之路。

当然，管理地租必须要从地租本身入手。

第一，香港应建立地价评估制度。在地价评估制度基础上，建立调控土地供应量的一整套科学方法。

所谓地价评估制度，就是将地价与非政府补贴居民的平均收入水平绑定。政府不能擅自收放土地供应量，导致市场对土地供应预期的不确定性，进而导致大规模投机行为发生，为特权商人提供不正当暴利。

第二，香港应建立八极超额累进地租制度。对于占有较少土地资源的居民予以地租豁免；对于过度占有土地资源的居民征收超级地租。首先，必须压抑过度投机；其次，必须均衡资源占有；最后，必须全力促进环保。

第三，香港应将物业投资收益纳入所得税征收范畴。

通过建立地价评估制度，可以解决地租一次分配的合理性。通过

差别租金和税收调节，可以解决地租二次分配的合理性。

另外，就长期而言，香港财政存在严重的隐忧，早就应该开辟新的税源以应对未来的财政危机。

笔者连读了香港十八年的预算案。老实说，笔者对于港府所谓审慎理财的陈词滥调感到惊讶。港府的税基偏重于劳动者和劳动所得，而忽略资产占有和资产溢价，摆明了是杀鸡取卵，还谈什么审慎？况且，一个坚定不移保护资本家，无所顾忌剥夺劳动者的税制，连起码的公平正义都谈不上，谈审慎还有什么实际意义吗？一个保护食利者并制造贵族的税制，理应为现代文明所不耻，何以竟成为港人的骄傲？更令人惊讶的是，如此无耻的税制何以竟能够在大陆复制？

长期观察香港的财政，加深了对大陆财政改革的忧虑。大陆以香港财政制度为师，竟然创造了土地财政模式，这是经典的机会主义选择。事实上，今天大陆的超级地租问题，比香港有过之而无不及。当欧美均开始增加针对资产占有和资本利得课税的时候，大陆仍然顽固坚持以劳动者及其劳动所得为主要税源，非但罔顾公平正义，也毫不在乎经济效率，严重后果已经开始浮现。从某种意义上讲，大陆非但未能收回香港的经济管理主权，甚至也在丧失自己的经济管理主权。伟大的祖国正在巨大的风险中高歌猛进。

二零零八年对所有国家和地区都是历史性的时刻。美国人以其特

有的敏锐和卓越的智慧抓住了这个历史机遇，他们进行了深刻的历史性变革（另文详谈）。香港在所谓“五十年不变”的咒语中不断沉沦。而中国竟然与世界潮流背道而驰，非但放弃了主动调整的历史机遇，还被动进行了资产泡沫的恶性扩张。时间对香港和中国都非常不利，在失去调整机遇期之后，香港和中国都将面临严峻的经济挑战。2013 年对香港和中国都是历史性时刻，二零零八年经济危机的高潮正在步步逼近，残酷的经济危机将摧毁梦中人最后的辉煌。非常希望新一届领导人知道，他们将要面对怎样的残局，以及他们现在应该做些什么。

扩大消费发展经济不能说的逻辑

现在扩大消费需求成为了最热的名词，中国对刺激消费在讲扩大内需，而美国也进行了 QE4 标榜着扩大消费，世界各国都在讲扩大需求促进消费的事情，但是消费，把生产出来的东西大量消耗光就能够增长经济了吗？消费不仅仅是需求，消费是要由需求和供给共同来完成的，消费促进经济发展的机制是什么？对此西方的专家们的解释就是西方的金融体系金融创新，能够让你在今天花未来的钱，使用未来的钱来提振今日的经济，让今日过剩的产能找到出口，让今天的危机得以渡过。

关于花明天钱振兴今日之经济的说法，是当今最流行的说法之一，被称作振兴当今经济的关键因素，很多主流经济学家都在提及这个经济逻辑，陈志武等华裔美国专家特别热衷给中国人来讲，但是我们要知道的就是现代金融体制的发达，确实可以把未来的钱和物放到交易

的平台上来，使得今天就可以对未来的事物进行交易，但是这样的交易却不能把明天的财富变成今天的各种物质，你能够让物质穿越时空来到今天来让你消费吗？如果这个穿越能够实现，按照现代物理爱因斯坦的相对论，就意味着超越光速的时空出现了，能量和物质可以从未来穿越到今天，这完全违反我们的自然规律。我们要知道的就是钱的背后是信用，只有钱能够真的对应于劳动成果的物质和财富，才是真的钱。

很多人在说为什么花未来的钱可以办今天的事情原因在于现在有大量过剩的产能，如果你能够花未来的钱，则未来的需求可以让当今过剩的产能来满足，所有的产能就达到了高效率，这样就等于实现了产能和经济能力的穿越。但是这个问题的核心是产能可以是过剩的，不过现在过剩的产能不能实现的关键则是其所需要消耗的资源是有限的！这些资源包括各种矿产、空间、能量等，我们的产能确实过剩，但如果我们照这些产能进行生产，则资源是不够的，很多资源是每一年不断产生的可再生资源，例如农业的种植、养殖和水电等等都不能不按年取得，还有的资源是人类的历史资源积累，你不能把子孙的也使用了吧？这样的消费还有的是要付出环境的代价，多消费会多污染，你现在都消费了我们的环境是受不了的，环境的承受能力是有限的！因此这些东西都不可能穿越过来。如果你要消费的财富不能穿越过来，那么花未来的钱办今天的事，就是一个忽悠人的谎言。

对于花明天的钱办今天的事情，还有一个关键就是要有一个限度，今天为了刺激经济是花明天的钱办今天的事情，到了明天你怎么办？

如果明天都是要为你今天的花费而还账的话，明天的消费又在哪里？现在是超前消费刺激经济，到明天需要还账的时候的经济怎么办？对于这一点西方的学者给出的答案就是明天还可以花后天的钱嘛！似乎这个寅吃卯粮的故事可以一直的演下去，但是我们不要忘记的关键是人的寿命是有限的，当到了明后天你老去和死去的时候，这个明天推后天的游戏就要过去了，你年轻时候的消费怎么还账？这个时候你还要养老，你的养老的钱在哪里？这里西方社会就信誓旦旦的说养老是有社会保障体系的，你的养老是依靠社会保障体系的，但社会保障体系的钱哪里来？是你年轻的时候进行养老计划攒下来还是收取现在年轻人的税收来支付？或者是政府印钞来支付？这样大的养老负担实际上在西方就是依靠庞氏骗局一样的机制来实现的，依靠不断增加的年轻人和移民的缴费来实现的，在二战后婴儿潮的这一代人即将逐步退休的时候，在西方进入老龄化和人口出生率下降的现实下，西方社保的危机就开始了，这保障支出已经让西方几乎所有的国家陷入了财政的危机。

这里就是你花明天的钱是有限的，总有要还款的时候，如果不能偿还就要有问题了，西方国家看似老百姓不直接攒钱，但是你为了你的养老加入各种养老计划实际上是间接的攒钱，你现在透支未来花的就是你养老的钱，美国的国债大部分都是养老基金来买的，中国号称外来头号购买者持有的只有 8% 的美国国债，美国还有很多地方政府债务呢！你今天透支把养老钱也花费以后，到时候你怎样养老呢？你把明天的钱花了，到了你老去的时候怎么办？有专家说他年轻的时候

没有多少钱而老了钱非常多，因此这样花没有问题，但世界上有多大比例的人群是到老了以后收入远远高于现在的呢？在体力劳动显然是年轻壮劳力挣钱，而 IT 等高技术行业也是年轻人的天堂，真的能够老来挣的多依靠经验的人群只有管理者等少数行业，这个老了以后高收入偿还年轻时的花明天的钱放到社会普遍意义上来说根本不成立。还有人说美国等西方政府可以收税替你养老，政府的这个收税实际上就是收取在劳动的人的财富来给你养老，是要让在工作的人为你付出代价，这个代价付出以后他们的消费能力就没有了，他们因为交税给现在的老人养老是把他们的消费能力征收了，这是把他们的透支消费都给抵消了以外，还要增加额外政府的管理成本，经济上是不划算的，因此在 08 危机以后西方各国都不愿意紧缩加税来维持其社保体系的原因。

我们知道了财富实物不能穿越，知道了人的寿命的有限，也就知道了所谓的花明天的钱办今天的事的西方逻辑有问题，所谓的刺激消费要花明天的钱是一个伪命题，钱花了以后如果真的要让他们明天还钱是不可能的，明天的财富也不会过来，这个逻辑的说法是一个欺骗世界忽悠世界的美丽谎言。对待这个谎言我们这里我们有一个特别有名的故事段子，讲的是中美老太太买房子的事情，故事说美国老太太年轻的时候贷款买房，到死的时候刚好把房贷还完，而中国老太太则攒钱了一辈子，到死的时候终于买上了房子，这个故事的差别就是美国老太太是享受了一辈子的好房子的，而中国老太太则一辈子没有好房子住，由这个故事开始，有人就得出了必须尽早的贷款买房的结论，

但问题我们进一步的问一下，如果大家都去贷款，按照现在的金融制度，大家也都可以贷款出来，但是房子没有啊？房子是要一栋一栋的建造的，你把款都贷出来以后买不到房子，必然的结果就是房价的飞涨，这个结果不是你能够提前消费明天的钱，而是社会要为此模式付出巨大的代价。我们现在的房价飞涨，但是购房人群的年龄却在不断的降低，确实是花明天的钱办今天的事了，却带了房价泡沫的代价。

在上面的段子当中，我们就可以看到这个世界能够贷款消费和必须攒钱是两个不同的阶层，所谓的你花明天的钱的背后就是一定要有人在今天攒钱，有人推迟消费才可以，也就是说你花明天的财富，明天的财富不能穿越到今天，你所花费的实际上就是今天积攒财富等着明天花费的人群的财富。因为可以让你消费的总量是一定的，即使是产能过剩但资源也是一定的，这样的情况下实际的博弈就是谁能够先消费！美国所谓的花明天的钱，实际上就是要先消费世界的资源和财富，而让世界其他人群被迫去攒钱。美国银行全球财富和投资主管约瑟夫·昆兰撰文：美国从中国输入最多的东西既不是芭比娃娃，也不是苹果 iPods 播放器，而是中国的储蓄或现金。

这里我们应当看到的就是在原来的社会，谁要先消费财富是要付出代价的，这个代价就是利率和物价的变化，你先消费贷款要支付利息，而攒钱后消费的人可以得到利息，也就是先消费的人要给后消费的人一定的利益，同时在大家都想要先消费的情况下，物价就可能高企，先消费的人就要支付更高的价格，而后消费的人则可以便宜下来，这样的经济过程是一个正常和公平的过程，但是如果是这样，则刺激

所谓的消费美国人是得不到好处的，现在美国人要干的就是不但要先消费世界的资源，而且还要不付代价，更要得利，这就是美国的不断印钞，人为的压低利率，使得先消费支付的利息极其低廉，同时在印钞下世界进入通胀，后消费的人反而要支付更高的价格，这就是一个赤裸裸的掠夺过程了，美国所谓的花明天的钱刺激经济，就是这个掠夺过程的美丽的外衣。

在历史上中国的习惯是勤俭节约，不是超前消费，原因就是在贵金属货币时代，货币的总量是变化有限的，经济却可以快速发展，在经济发展的带动下货币资本不足利率是很高的，同时由于经济总量的增加大大快于货币总量的变化，货币还处于一个长期通缩的趋势之中，这样的模式下攒钱肯定是得利的。但是在现代货币模式下货币总量是快速增长超过经济增长的，甚至西方国家还是认为印钞捞取货币利益的，利率极低而通胀成为长期趋势，因此超前消费成为了主流，但是攒钱是靠自己，谁都可以选择攒钱是一个公平的方式。但超前消费却要看他人的脸色，不同的国家，不同的金融体系，在全球市场当中的不同地位，都可以决定谁有超前消费的权利，是一个丛林竞争和充满不公的环境。而你超前消费了，在当今低利率和通胀下，就是取得了掠夺他人的利益，你先享受了财富，还要他人承担通胀的损失，这不是剥削压迫还能够是什么？因此这些能够超前消费的西方国家幸福指数高的背后，就是全民带有超前消费占有全球金融利益的权利。就如我们都要贷款买楼的背后，是贷款相对于通胀的实际负利率和楼价的不断上涨，如果贷款是很高的正利率和楼价维持不动，谁会借高利贷

来消费呢？

历史上的花明天的钱办今天的故事是从战争开始的，英国等国通过建立了现代金融体制，可以在战争的时代宽松货币和借贷国债，以金融力量把积攒的社会资源调动起来，起到了非常好的效果，但这同样面临怎样偿还的问题，在当年的金本位时代，是不鼓励全民这样的消费的，这个战争借贷实际上也是不准备偿还的，如果国家打输了，政府就要破产，自然是没有办法偿还，如果打赢了则是战争赔款和战争红利，是由敌国偿还的，如果是要自己偿还而且要付利息，其结果是不会好的。而刺激消费和印钞的超前消费这样的美好说法，是在金本位破裂以后各国竞争性贬值以后开始的，这样的刺激消费是带有竞争性贬值的背景的，是通过贬值来偿还消费的！因此对于花明天钱这样的美好说法的由来大家也要搞清楚，西方经济学的解释是一个忽悠人的美好童话。

美国可以印钞是世界其他国家不得不要美元，如果中国同样印钞花明天的钱就可能是灾难，就如我们去年前年央行刚刚宽松一点儿，人民币的汇率就连续触及跌停位置，因此我们看到的的就是中国很多时候是被迫要攒钱的，就如我们与美国的美元霸权不同，美国可以随意印钞，我们也与欧盟的货币国际合作不同，欧盟国家可以主要储备黄金而不是美元，而我们必须要有外汇储备，外汇储备必然要以国际结算货币美元为主，这就是我们的国际金融地位决定了我们必须攒钱，这个攒钱就是被掠夺的过程，也是美国能够超前消费的基础，但美国的超前消费的不仅仅是我们国家攒钱的外汇储备，美国国债大量的

养老基金，美国人不直接攒钱养老，但是美国人间接攒钱养老，那就是美国人都要参加养老计划和缴纳养老保险，这些养老钱也成为了被掠夺的对象，现在养老钱已经被掠夺损失惨重，政府又不得不补贴养老，这才是美国当今危机的根源。

我们现在讲刺激消费，虽然还不足以改变中国社会的攒钱命运，但是这个刺激却能够让我们也多消费一些资源，在全球每一年的有限资源供给当中多占有和消费一分，这样的扩大消费还是有意义的，但在看清这个矛盾的所在之后，我们就应当看到中国扩大消费的关键点在于资源的供给，在于我们能够占有和支配多少资源，就如我们的汽车销量和保有量不断增加，能够保证这个汽车消费的是我们能够买到多少油和能够建设多少路，这需要的是资源的保障，因此中国的扩大消费实际上是保障供给而不是提高需求，如果没有供给的保障，就会如房地产那样，造成通胀，造成泡沫，成为西方渔利的对象，这样的扩大内需就是陷阱。西方对于中国刺激消费，把中国的视线全部引向扩大需求，但是需求过剩以后没有供给就是泡沫和通胀，背后就是陷阱，西方对于中国在世界寻找资源和保障供给的行为，却是百般阻挠，其中的差别我们需要看清楚。

美国能够这样的印钞，背后一样还是需要全球的资源供给体系，这是美元霸权的保障，美国在 QE2 以后美国评级下调当时我说美国不会推出 QE3 也就是资源价格的暴涨，现在美国能够有 QE3、QE4 的背景也是资源价格的回落，美国如果不能让美元与油价保持稳定，另外一次石油危机就开始了。石油危机是美国人起名的，实际上应当是美

元危机，美国能够这样印钞的根本就是石油价格的稳定，在布雷顿森林体系破裂以后黄金美元被石油美元取代，石油价格才是关键，因此美国人打出页岩气、页岩油这张牌出来，开采页岩中的油气之水资源问题、污染问题、产量稳定性问题和诱发地质灾害问题等等都被选择性失明，是其重要的度过危机的手段，美元的价值就在于其维持的全球资源体系，这个体系在 08 年石油价格到 147 美元，实际上是另外一次石油危机，才造成了 08 金融危机。能够印钞而石油价格不涨，才是美国可以持续印钞和持续消费的关键。

美国这次危机如果要破局，还是在石油价格上的崩溃。但美国维持其石油价格有他们的价格体系，也就是欧佩克的配额要起到作用，欧佩克的配额美国也是有巨大的控制权的，因此他才能够允许欧佩克这个组织存在，但对于中国却可能要为此付出更大的代价，没有配额是无法按照国际油价买到石油的，石油不是你有钱就可以买的。因此这个供给体系不是完全市场化的，国内的自由派过于迷信国际市场是有问题的，世界的各种资源也如石油一样被各种长协、股权、定价机制所绑定的，世界的铁矿石博弈就是另外的例子，除此之外中国所需要的各种大宗商品的定价权和供给都受制于人。这些资源的价格不是市场价格，背后是要有强大的军事为基础的，美元的霸权也是军事霸权，美国可以透支消费保障供给是需要军事实力的，我们还以石油供给为例，美国打了伊拉克让伊拉克不受欧佩克配额限制，欧洲为此是打了利比亚取得了利比亚的配额，如果再把伊朗的欧佩克配额掐死，中国的石油进口就要异常被动了，虽然俄罗斯的石油不受配额限

制，但俄罗斯的产量增产潜力有限能够维持就不错的，且俄罗斯是要高价还要各国均衡给中国的石油不多，中国大陆油田产能已经在衰退，南海是中国石油的增长点，因此南海异常关键，也是东南亚小国的石油资源根本，因此很可能要有殊死的博弈。中国是否能够消费，需要中国有强大的实力的！

在这个世界谁有权先消费和谁不得不攒钱，实际上是谁能够获取资源供给，你没有能力获得供给的时候，你多余的钱就只有攒着，只能拿着货币，最多买买国债，你的这些攒钱花不出去，就是给他们提供超前消费的保障，他们卖给你债券或者使用你的存款放贷超前消费，中国大量的美元化不掉被迫成为外汇储备就是如此，因此对于中国当前的核心，刺激消费没有错，但在扩大消费这个矛盾面前，矛盾的主要方面不是需求而是供给，中国的崛起面临的是资源瓶颈，是我们的经济和消费需要更多的资源保障的问题，这个经济关系也必须看清楚。我们需要抓住主要矛盾，也需要抓住矛盾的主要方面。

因此对于西方扩大消费发展经济的逻辑要认清楚，中国扩大消费的关键点在哪里也要认清楚，这里的掠夺和博弈大家的面子上都是不说的，也是不能说的，但谁认不清谁就要被欺骗了。这里我们的资源供给才是关键，需求不是关键，保障资源供给的博弈是全球异常激烈的，不仅仅是经济更有军事上的博弈，中国老百姓要能够消费，实际上与国家是否强大也是密切相关的。

[转载]任志强潘石屹涉嫌非法交易

2000 多点击,1000 多评论,比例明显失常,这个网络是谁控制的?
静观事态发展。

原罪很正常,高调有故事,大赦有需求,掩盖事更多。

原文地址:任志强潘石屹涉嫌非法交易作者:司马南

【司马南按语】

这是一封写于 2009 年 10 月 10 日的举报信,信直接写给了时任总理,一并发给了北京市国土资源局并魏成林局长。

信中所反映的问题重大,事关法律的严肃性,直接在责任人任与潘。

举报信恳切地谈到,从法律的角度讲,土地闲置两年及以上,应当依法收归国有,即,也是国家“时效取得”的一种,民源大厦项目闲置 10 多年,从法律上讲,就应当依法收归国有而属于国有资产。举报人认为,该宗土地本来就是划拨的方式取得的,更易于收回。但掌管土地执法大权的北京市土地管理部门,遇到强势,折剑而归,致使约 50 多亿的国有资产流失到了外国人手中!

举报人爆料:任志强神通广大,拿到该闲置 10 多年的项目用地后,于 2007 年缴纳了土地使用权出让金(注意:按照法律法规,出让国有土地使用权,必须通过“招拍挂”的形式公开拍卖),马上转给小潘。小潘这一单,得到约 50 亿土地利润。

弱弱地问一句：这封举报信如果内容属实，今天依然有效吗？

举报信全文

（称谓略）

北京市光华路南侧即世贸国际公寓小区南侧，为建筑面积 4 万余平方米的“民源大厦（现光华路 SOHO2）”属 1993 年至今的一“烂尾楼”工程，根据相关法律法规的规定，应当依法收归国有，但北京市国土资源局，每年只将其他一些未按期开发的土地收归国有，却一直没有将该宗土地依法收归国有。

我们认为，属于北京市国土资源局行政不作为，特举报，

请依法收归国有，理由如下：

《土地管理法》第 37 条规定，“禁止任何单位和个人闲置、荒芜耕地……连续二年未使用的，经原批准机关批准，由县级以上人民政府无偿收回用地单位的土地使用权。”

第 66 条规定，“县级以上人民政府土地行政主管部门对违反土地管理法律、法规的行为进行监督检查。”《城市房地产管理法》

第 26 条规定，“以出让方式取得土地使用权进行房地产开发的，必须按照土地使用权出让合同约定的土地用途、动工开发期限开发土地……满二年未动工开发的，可以无偿收回土地使用权。”

《北京市闲置土地处理办法》第 5 条规定,“本办法所称闲置土地是指具有下列情形之一的土地……(三)已动工开发建设但开发建设的面积占应动工开发建设总面积不足三分之一的或者已投资额占总投资额不足 25%且未经批准中止开发建设连续 1 年以上(含 1 年)的。”

第 8 条规定,“土地闲置满 2 年的,经原批准机关批准可以无偿收回。”

第 9 条规定,“以出让方式取得使用权的土地闲置满 2 年,土地使用者全额或者部分支付地价款的,经土地行政主管部门批准可以按照下列方式处理闲置土地:(一)开发建设前期工作准备就绪,资金落实,已基本具备开工建设条件的,重新确定开发建设时间,限期动工开发建设,限期不超过 1 年。半年之内不能动工开发建设的,土地使用者应当对土地实施绿化等环境保护措施;限期期满仍未动工开发建设的,按照本办法第八条第一款的规定收回闲置土地。”

据上,原民源大厦项目用地,自 1993 年起,至 2008 年,该宗国有土地一直被闲置着,北京市国土资源局具有依法管理土地使用权的职能部门,正是由于其工作严重不负责任,该依法收归国有的土地,没有依法收回,导致约 50 亿的国有资产流失给外国人,致使第三人野力公司、潘石屹 SOHO(中国公司)2007 年开始没有任何政府批文,即开始违法施工,违法将原土地上的违法建筑物拆除,并深挖 20 余米,并逾越建筑红线近 10 米,将代征的公共绿化、公共道路也作为自己的建筑用地深挖,已经严重危及到我们住宅安全。

如果不是潘石屹的公司，换作是其他没有势力的小公司，北京市国土资源局可能早就依法查处了！为什么中国政府和中国法律在外国人面前，在财大气粗的有权有势者面前，却软作一团，折戟而归！难道非得让 13 亿中国人民都要“枉作中国人”、“一辈子不再作中国人”吗？！

因此，根据《土地管理法》第 6 条以“任何单位和个人都有遵守土地管理法律、法规的义务，并有权对违反土地管理法律、法规的行为提出检举和控告”的规定，特提出如上举报，请依法将该宗土地收归国有，以阻止国有资产披着“合法”的外衣，堂而皇之地流失到外国人手

中。

举报人：陈界融等 14 人（签名略）

2009 年 10 月 10 日

中国的雾霾污染是日本的问题

中国连日来的大雾，各种舆论都说是中国污染的问题，说是中国没有环境保护，但是中国的雾霾污染带已经有上百万平方公里的范围，这样大的范围已经不是一个城市污染所能够解释的了，北京的污染也不会有这样大的影响。但是中国的话语权被国际舆论所操纵，尤其是

国际一些一贯指责中国环境问题的国际组织更是如此，这些组织里面日本的影响力巨大，但是本人认为这里的原因恰恰是与日本有关。

说中国的雾霾问题，就要说中国的取暖，就要说中国的用油，就要说中国的工业不管环境，但对于这个问题我要说的就是数据的支持在哪里？这个数据的关键是要与以往的情况进行比较！中国的城市取暖越来越集中供热和高效，中国 2012 年房地产萎靡，城市扩张的速度减慢，更关键的是城市的污染只不过是在城市范围，不会有如此大的污染带出现的！而我们的用油，说我们的油的品质不好，但我们的油的品质是逐年增加，中国总的石油使用量在 2012 年经济减速过程中是增长极其有限的，而且汽车限售限牌，使用量增长也不大只有 1.6%！再进一步讲的就是中国的工业，在中国工业着陆重组的过程中，大量的钢铁厂不是以往的加班加点而是进入了所谓的检修，火力发电厂的运行也不是以前电荒下的超负荷运行了，这些状态之下我们的污染源出来的在今年是比往年少的，但是为什么今年就是连续不断的大雾霾呢？

如果要探讨今年的雾霾来源，首先要看的就是今年与往年的不同在哪里？只有不同点才能够知道问题之所在，今年雾霾污染的来源只能从与往年的差别当中去寻找，这里我们首先能够找到的就是气候问题，去年到今年的气候是异常的，2012 年先是多少年不遇的大雨，到这个冬天又是多少年不遇的严寒，但严寒过去以后却不像往年那样的寒流不断，而且是下雪非常多，北京到现在大概已经下了 10 场雪，以往这样的时间北京是很干燥少雪的，到一月份还没有下过雪的年份也

不少，而我们也知道下雪本来是有利于污染物 PM2.5 的排除，为什么现在下雪又下露的雾霾和污染物还那么大呢？仅仅是中国的污染不足以造成这样大的差别，能够如此的雾霾必然有外来的原因，必然有与历史不一样的特殊成因才可以。

本人的家人有搞气象的，从小耳濡目染，对于大气中空气的流动还是有一些概念的，我们冬天别看在地面上是西北风，但是在高空却是可能东南风，在东南方向的南方空气受热上升气压降低，北方的冷空气南下，由于地球自转的原因会发生东西向的转向变成西北风，而东南的上升气流则吹到北方，填补北方高空受冷空气下降下降的低气压，因此形成了地面和低空西北风高空东南风的大气环流，这是纬度 30-60 度的大气环流，日本的主要工业区都在这个环流的 30 度纬度之上。在正常的情况下，日本的污染物排放到高空，日本的垃圾处理主要依靠焚烧不是掩埋，这些都要排放污染到高空的，日本低空污染不多但高空就未必了。污染物通过环流到了西伯利亚，在西伯利亚的寒冷下凝结下雪，污染物 PM2.5 随着雪花到地面，空气受冷下降然后再度吹向中国的时候就没有多少污染物 PM2.5 了，但是在有些年份这些带着日本污染物的空气是到达不了西伯利亚的，提前下降，由于与西伯利亚相比寒冷不足不能形成降雪，就变成了雾霾，这些雾霾当中的污染物可能很多是日本带过来的。还有人说冬天的西风是主要的，但是气候异常的时候是可以有例外的，这些天的超高湿度就有问题！如果所有的都是西风，那么只有西伯利亚能够不断产生气体才可以，中国吹向东南的风是有质量的空气，也是需要有其他地方的空气流动过

来补充的，这些空气流动是一个循环的体系，是可以带来污染的。不是简单的东南风，而是气流走向，华北气压低，其它地方的空气涌向你，你在其中是没有风的。自己的污染出不去，外面的还涌进来，吹风是外面吹入把里面吹出，日本替中国不会有此，是日本加中国才导致的。要知道能够形成雾，雾的形成一般都是低压区，是弱气压场控制，低气压就是各方空气向低气压区流动的。

我们可以看到的就是中国现在的天气状态，就是极寒以后寒流没有了，空气反常的湿润，这些湿润空气哪里来呢？这些湿润的空气只能是从海洋过来，也就是东南方向的日本过来，在中国极寒下提早下降到华北大地没有到西伯利亚形成雨雪，今日早晨北京的汽车上就都有了一层露珠冰凌似的东西，空气非常湿润而雾霾继续，而报道的中国 100 多万平方公里的大面积雾霾也与之符合，因此中国的雾霾和污染，应当是大气的高空东南暖湿气流提前下降的结果，这气流当中的污染物是日本的污染，日本的 PM2.5，中国今年的雾霾污染的主要问题是气候异常，污染物的来源应当是日本。高空的含有 PM2.5 的湿润空气下降，则是在下雪和湿润的情况下 PM2.5 依然高涨的原因。

世界的大气和海流的异常造成气候异常是很正常的现象，著名的厄尔尼诺现象就是赤道的洋流发生改变，而在 2011 年日本地震和海啸以后，对于世界的影响是巨大的，日本在核能受阻之下重新发展常规能源，受灾人群采暖等也难以做到环保，日本的污染排放是在恶化的。地震和海啸对于洋流等造成的影响激发的 2011、2012 年持续的气候异常变化，都是可以影响污染物的形成和扩散的，因此 2012 到现在的气

候异常，造成了我们现在的异常非常可以理解，但是我们的舆论却被绑架借此指责和妖魔化中国政府和经济，其中的问题应当反思。核电事故后，日本污染物排放量比人们认识到的要高，说明日本经济的退步，当年加拿大人痛骂美国人，因为美国人发现自己的热电厂废气排放非常严重，美国人的办法就是把热电厂的烟囱加高到二、三百米高，这样废气就飘到加拿大去了，而热电厂周边倒没什么影响。日本的污染扩散比中国好，风向不对的情况下中国原来能够吹出去的没有吹出，新增的又从东南东北的国家吹来了，因此造成严重后果。华北是低压区，本地的吹不出去，外面邻国的流过来，如果没有经过海面，北京不会冬天湿度接近 90%，对北京冬天的干燥大家有印象吧！

中国高空气流可能是东南向，污染物可能从东南方向过来的事实是被向公众长期隐瞒和刻意淡化的，日本人鼓吹的舆论总是中国的污染吹到了日本，但是中国到日本的气流是低空和地面气流，这气流还要飘洋过海，在海面上是可以大规模的消除污染物的，日本的污染本来就是他们自己的污染，却一直操控着舆论把矛头指向中国，而日本自己的污染向高空扩散以后，却可以通过高空气流到中国，如果气候变化则能够沉降在中国造成大面积污染，污染物 PM2.5 在高空气流当中如果没有降水等过程是很难消除的。因此实际情况是日本的污染物到中国的可能性比中国的污染物到日本大的多，但中国这方面的话语权不行，在中国发生大面积雾霾 PM2.5 污染的时候，有被他们抓住先机指责中国，这样的国际舆论博弈是很残酷的，不要天真的认为舆论不会被操纵，舆论就一定公平。这里西方的一贯做法就是妖魔化中国，

就如搞出来的“北京咳”，这个咳嗽如果污染物的来源不是中国北京，则更应当叫做“日本咳”，应当要求日本多尽责任。

有人可能会说本人的这个论点论据和数据不足，但说中国这次PM2.5污染是所谓的汽油问题等说法，则更没有说服力，因为这些说法目前不但没有数据，与历史变化比较，还不合逻辑，可是这些言论都大行其道。降雪有利于消除污染，今年降雪有10场，去年前年同期分别为2和0！更蹊跷的是，降雪后仍然雾霾重，这说明污染绝非仅仅来自低空、地面！气象的问题就是有很多情况难以定论，连温室气体导致气候变暖都没有足够的严谨科学理论形成，在哥本哈根气候大会上各国吵架，各国的污染物在空中漂移就更是如此，决不能让舆论忽悠把一切问题都归罪于中国。气候的问题的不确定性，也给了国际上操纵舆论的空间，但起码说法要逻辑自洽能够自圆其说，指责中国的与历史比较逻辑有问题是不行的。

因此对于中国的雾霾和污染，我们要加强理论研究和舆论主权，对于污染物的来源要认清楚，环保是全球全社会全人类的事情，但环保也是恶性博弈最多的地方，西方国家操纵舆论规避自身的环保责任，也是环保中的尖锐问题。这次雾霾，气候是主因，各种途径的污染都有贡献，日本的污染物对于中国可能的影响也不能忽略，以雾霾妖魔化中国是不行的。

中外执行巴塞尔协议的思考

最近中国股市上涨良好，背后原因到底是什么，笔者认为与巴塞尔协议的搁置有关，巴塞尔协议一直是高悬在中国银行上的利剑，也是银行股被迫不断再融资的根源，如果巴塞尔协议的执行延后，银行股的春天到来就自然而然了，因为中国的银行再融资的压力没有了，中国银行股的再融资规模达到数千亿，股市的资本大多被银行席卷，对于股市的压力也巨大，而为什么中外的股市走向不同，也与中外执行巴塞尔协议的思维不同有关，对此我们要仔细分析一下。

巴塞尔协议 III 签署以后，各国不是围绕金融安全的博弈随着协议的签署而告一段落，而是围绕巴塞尔协议 III 怎样落实和执行展开了激烈的博弈，在这样的博弈当中中国应当采取什么样的应对策略，是需要有一个长远的大局思考的。

按照银监会的计划，明年元旦起中国版的“巴塞尔III”将正式实施，届时将对商业银行发行次级债提出更苛刻的监管要求。对于中国应对巴塞尔协议 III 的对策，我们可以看到的是中国在积极的服从协议，一切都努力争取走到协议要求的前面，是一个要主动遵守和超额完成的好孩子。巴塞尔协议 III 公布以后，中国对此制定的“十二五”规划建议中强调“参与国际金融准则新一轮修订，提升我国金融业稳健标准。”报告中并且说：“巴塞尔协议III的制定和实施，将有助于我国银行业加强宏观审慎监管和微观审慎监管，全面提升银行业风险控制水平。金融危机之后，银监会提出需要对金融危机的教训进行深刻反思的同时推进全面改革，在金融监管国际场所，银监会也强调监管改革应坚持高标准、严要求，并在资本定义、反周期超额资本、流动性监管、资

本充足率监管标准和过渡期安排等重大问题上，提出了我国的明确观点。而在国内，巴塞尔协议III出台之际，银监会及时推出了四大监管工具，包括资本要求、杠杆率、拨备率和流动性要求四大方面，及时进行了跟进，构成了未来一段时期中国银行业监管的新框架。”

根据这个报告的规划，“十二五”期间，我国银行监管部门拟实行新的资本监管制度，对于银行资本的数量、质量和标准提出新的要求。目前，中国监管部门的规定要求，银行业核心一级资本要求不能低于75%，发行债务工具补充资本的比例不得超过25%，这些规定相比其他国家已经更为审慎。“十二五”期间，银行业将实施更为审慎的资本充足率监管标准。具体要求商业银行核心一级资本最低资本比例为6%，一级资本最低要求为8%，总资本最低要求为10%。此外，新的规定还对所有银行设置抵御经济周期波动的超额资本，比例为0~4%。而对于系统重要性银行，除了上述底线要求，监管部门还另行设置了1%的附加资本要求。按照监管部门的部署，新的资本监管制度从2011年底实施，要求系统重要性银行在2012年底前达标，非系统重要性银行则延迟到2016年底前达标。巴塞尔协议III将银行核心资本和普通股权限的要求大幅提升，可以看出，顺应巴塞尔委员会的要求，我国银行监管新工具箱的核心监管工具仍然是资本要求。监管部门希望通过实现新的资本监管制度，提高最低资本要求，以便更有效地抵御和化解银行潜在风险造成的损失。

到了2012年又有进一步的明确，6月6日中国政府发布的文件显示，商业银行资本监管新规明年开始实施。文件显示，《商业银行资本

管理办法(试行)》(下称《管理办法》)拟于 2013 年 1 月 1 日开始实施。这是我国为满足国际新监管标准、并结合我国银行业实际而制定的银行资本监管新规，又被称为中国版“巴塞尔协议”。根据《管理办法》，我国对系统重要性银行和其他银行的资本充足率监管要求分别为 11.5%和 10.5%，与国内现行监管要求保持一致；其中还严格明确了资本定义，扩大资本覆盖风险范围，并规定按照审慎性原则重新设计各类资产的风险权重，下调小微企业贷款和个人贷款的风险权重，引导商业银行扩大小微企业和个人贷款投放，更有效地服务实体经济。此外，《管理办法》还要求各银行合理安排资本充足率达标过渡期，以利于保持适当的信贷增速。从这些规定我们可以清晰的看到，中国银行界的规定是要紧于巴塞尔协议的，中国执行这个协议过于积极了。

与中国这样的积极履行巴塞尔协议和为巴塞尔协议 III 的生效实施做准备的情况相反，西方各国实际上都是尽量规避这个协议对于本国的影响的，巴塞尔协议之所以各国不得不接受的根本原因是美国主张的对于不符合协议规定的国家不给美元结算，作为世界结算货币的美元有那个国家的银行可以回避的呢？但美国实际上也是不愿意接受巴塞尔协议的管束，尤其是在美国不断宽松的时候，美国危机重重的时候，巴塞尔协议如果关乎到美国自己的头上，美国人就不干了。新浪财经讯北京时间 2012 年 11 月 10 日凌晨消息，美国监管机构周五宣布无限期推迟“巴塞尔 III 协议”的生效日期，这项协议是全球监管机构对 2008 年金融危机作出的回应。这项协议生效日期的推迟对必须遵循该协议的摩根大通(JPM)、花旗集团(C)和高盛集团(GS)等最大型美国

银行有所帮助，同时对那些被要求满足协议要求的较小型银行也同样能起到帮助作用。美联储和其他两家美国银行监管机构在 2012 年 6 月份推出了一项计划，内容是金融机构需遵循 1 月 1 日的巴塞尔 III 协议生效日。但在 2012 年 11 月 10 日，这些监管机构达成一致意见，称由于相关机构及其他机构的“广泛观点”，有必要推迟这项协议的生效日期。这些监管机构并未提供明确的生效日，仅表示它们正在“尽可能地采取行动来完成”相关工作。

为什么美国要推迟，对此我们回过头来仔细研读一下新的巴塞尔协议就可以看出其中的端倪。巴塞尔协议 III 是 20 国集团在 2010 年达成协议，当时各国是一致同意巴塞尔银行资本规定应从今年 1 月 1 日开始被逐步采用，到 2019 年时应被完全采用。对于银行业影响巨大的是根据所谓“巴塞尔 III 协议”的规定，银行最低的普通股股本要求将从 2% 提高至 4.5%；银行还必须拥有 2.5% 的“缓冲资本”，也就是说，贷款商必须持有相当于资产总额 7% 以上的普通股股本。除此以外，银行还必须拥有 6% 的一级资本率，而不是目前的 4%。一级资本率是用于衡量企业财务实力的主要指标。这对于美国这些国家等于需要银行的资本是原来的三倍半，给美国的压力是非常大的。因为与中国不同，原来的巴塞尔协议的设计在资本项目上次级债可以作为资本的一部分，通过次级债可以规避很多资本的要求，对于中国和日本这样次级债不是银行主要资金来源的国家，就产生了不对等的压力，但是现在股权比例要求高了，对于英美国家的压力也非常大，因为英美国家的会计准则与中国是不同的，尤其是对于企业损益的计算，很多资产

价值是要按照成本与市价孰低的原则计价的，在中国是浮亏的事情在西方可能就直接反映为所有者权益的损益，直接影响银行股权的数额，因此对于股权的要求提高，也是对于英美的压力，但是对于这些规则的制定者和裁判者而言，在事物发展不利于他们的时候，他们就要选择违规了。

巴塞尔银行监管委员会(Basel Committee on Banking Supervision)曾在今年早些时候表示，全球最大型银行将需额外筹集 4856 亿欧元的核心准备金，才能满足该委员会在去年 6 月份实施的巴塞尔资本规定的要求。此外，全球最大型银行还需积累总额 1.76 万亿欧元的易于出售的资产，才能满足该委员会所设定的最低流动性规定。对于这样的压力，西方选择就是违约，但是他们有制定规则的大权，美国推迟巴塞尔协议的出台甚至连违约也不叫，单方面的推迟就可以了，白纸黑字签署的东西都可以不算数的，对于西方这样的双重标准，我们为什么不想一些办法对于巴塞尔协议进行一定的博弈呢？

而巴塞尔协议的限制和制约作用更大的的是表现在出现危机的时刻，西方现在看似对于巴塞尔协议的资本充足率的冗余，很快可能就要出现新的问题，这就是我们众所周知的欧洲债务危机一直是高悬的利剑，财政悬崖欧洲、美国、日本都非常严重，奥巴马连任但国会依然被共和党控制，总统与国会的博弈还要更加激烈，这样的博弈下出现重大黑天鹅事件的概率巨大，西方主要国家的财务危机也会引发世界新一场危机，这样的危机和货币贬值过程当中必然出现大规模的流动性的泛滥、风险资产的增加和银行资本的重大损失，这样的灾难下

谁能够有资本冗余？在这样的情况下谁能够不顾巴塞尔协议的限制大量买入超跌的资产，谁就能够在危机的博弈当中取得世界财富再分配的支配权。

而世界的金融体系的危机，在债务危机还没有过去的情况下，黄金清算体系再次出现了问题，根据德国明镜周刊此前的报道，美国方面拒绝了德国要求看一眼其黄金储备的要求，理由是“这可能会对金库造成安全隐患和程序问题”。这使得德国国内要求召回其黄金储备的呼声日益高涨。目前德国有超过 1536 吨的黄金，寄存在美国纽约联储的地下金库内。看起来英格兰银行和美联储近期有点不顺心，此前委内瑞拉已经要求召回其黄金储备，而瑞士、荷兰和德国都已经提出要求，要检查其存在美国的黄金储备是否安全。德国的黄金被放置在纽约联储地下 5 层的金库内，金库距离地面大约 25 米，低于海平面 15 米，直接建立在曼哈顿岛下面的花岗岩岩架之上。此前美联储多次拒绝了德国央行要求派官员检查其黄金储备的要求，而原因是因为“安全问题”。实际上各国的游客经过提前申请，就可以坐电梯来到地下金库的入口参观，他们可以站在 140 吨重，固定在混凝土上的钢制保险门前和合影。但即便是黄金的持有人，也不被允许进入金库去看一眼他们自己的黄金。根据美联储的报告，考虑到安全问题，不允许进入参观是合理的要求。经过多年的申请，在 2007 年德国央行官员终于被允许在一个特殊的接待室里面，看到了一些德国的金条。而实际上德国的黄金被存储在九个单间里面，德国央行希望能去这些金库单间参观，而不是仅仅只看样品。最终德国的官员在 2011 年获准简略的看一眼九

个储藏室中的一个。在那里德国的黄金被密密麻麻的叠放在一起，德国人抽出来几条称了称重量。但这部分报告内容被人为地涂黑了——应纽约联储的要求。游人都是可以参观的地方怎么存放黄金的主人来看却不安全了？如果美联储还有足够 1500 多吨的黄金，他们挪用其他地方的黄金堆放在那里也可以让德国人看一眼的，黄金如果美国出现了赖账，则将是不亚于 08 金融危机的一场更大的危机，世界的货币必然要疯狂一阵子，这样的疯狂下之非常时刻，银行的资本充足率会有怎样的影响？

对比中国不断增加信贷导致的资本充足率不足和西方银行资本充足率的冗余，背后就是发达国家和发展中国家在金融和资本方面的市场模式不同，发展中国家的企业处于自由竞争阶段，存在大量企业在一个行业内激烈竞争，企业过多、市场识别成本过大，是不可能都通过资本市场融资的，只有其中极个别的佼佼者可以上市融资，于是贷款成为产业融资的主要方式；对于一个以贷款为主的经济体，随着经济体的扩张发展，贷款规模越来越大，背后的结果一定就是银行的风险资产总额大增银行的资本充足率下降。而对于发达国家来说，每个产业只有三五家企业，每一家企业的情况都可以了解得非常清楚，资本市场的识别成本低，每一家企业都可以成为上市公司，融资基本通过证券市场而不是贷款，发达国家是高度资产证券化的，因此发达国家的银行主要收入来自为融资和付款服务的中间业务部门而不是信贷部门，银行的资金没有了大量贷款的金融货币衍生效用以后，货币乘数是很低的，银行的风险资产的数量也是随着资产证券化比率提高

越来越少，因此同样面对一个相同标准的巴塞尔协议，发展中国家和发达国家的压力也是完全不同的。

巴塞尔协议从 II 升级到 III，银行的一级资本充足率翻倍，这本身对于银行的融资就提出了非常高的要求。中国的经济发展每年是 8% 以上，中国的利率是 6%，这样的发展速度和利率，基本上已经决定了中国的货币增长每年必定是百分之十几，在货币不断增长的同时银行的资本充足率要提高，银行再融资的压力是空前的。由于中国不是经合组织国家银行资产基本上是 100% 计入风险资产，中国银行这个数额大致与广义货币 M2 相当，而对于现在大约 80 万亿的 M2 来说，中国的银行业资本充足率每提高一个百分点，需要的资金就是大约 8000 亿元，这已经与银行业的总利润相当，如果再每年增加 10 万亿的货币风险资产，就要再融资超过万亿元，如何达到巴塞尔协议的要求是一个巨大的难题，如果达不到巴塞尔协议的要求，世界上的美元银行和英镑银行则不会与你业务往来，在当今全球一体化的今天，谁能够既不是用美元也不是英镑参与国际金融业务呢？

而对于巴塞尔协议，我们要合理的利用，也就是说我们对于巴塞尔协议的执行要有自己的思路，对于国际金融业务和人民币业务完全可以双重标准，具体的做法就是我们可以让银行的国际业务都独立成为一个独立的有限责任公司，其他分行的人民币业务体内循环，对于自己人民币体内循环的部分不要自己搞一个比巴塞尔协议还要严格的东西，有效避免银行为巴塞尔协议的资本充足率不断再融资压垮资本市场。巴塞尔协议是披着金融安全的外衣，实际上是一个限制中国的

不平等条约，我们的思维应当是怎样巧妙应对而不是严于律己地执行！对于巴塞尔协议的枷锁，中国还可以发展影子银行、债券市场，巴塞尔协议下对于次级债计入资本和风险资产的组成和风险比例对于中国与外国有本质不同，只要宽松银行就要不断融资，只能 10 多倍杠杆，外国杠杆搞到 100 倍以上也不用，只有这样大力搞影子银行了！继天津、温州、珠三角，今政府又批准泉州金融改革试验区。又闻长沙、武汉等地都在争夺。除了试验区以外，大量的小额贷款公司也风起云涌，这些大军都是影子银行，以此来规避巴塞尔协议的压力。

很多人说中国影子银行的风险，中国的影子银行是有风险，但说这话的也有受到影子银行竞争的传统金融行业，更关键的我们要看到在巴塞尔协议放松和巴塞尔协议对西方的不同标准之下，西方银行的风险是更大的，我们似乎也应当放松银行的风险管制，不要给银行存款兜底，推行与世界接轨的存款保险制度。我们要看到的就是巴塞尔协议 III 当初的目的就是 08 金融危机后世界金融体系的风险，现在世界并没有走出危机，也没有找到为危机损失的买单者，金融体系的风险一定是要扩大的，但是如果你太在意风险，在竞争当中就要处于劣势，这里发展、竞争力等参数与风险是难以同时优化的，我们可以看一下美国参议院桑德斯的报告，美联储的印钞规模可能远远超过公开的水平，这样的印钞没有风险吗？金融系统的风险是在急剧放大的。桑德斯参议员表示，通过这次审计我们现在得知美联储向多家美国 and 全球最大的金融机构及企业提供了超过 16 万亿美元的秘密援助。这些钱是给全球的，是给全球与美国资本相关的金融财团的，由于美国不

公开 M3，也就是不公开在海外流通的美元数量，这些巨款是可以被合法的掩盖的，这难道不算是影子银行吗？西方说中国的影子银行的问题和风险，这不是州官放火与百姓点灯的事情吗？这样的巨资进去，世界应当怎样的宽松和风险巨大，我们怎么能够因为风险而单方面捆死自己的手脚？因此巴塞尔协议 III 虽然搁置，世界的风险加大和影子金融这样的问题我们是要深入认识的。

综上所述的分析，我们看到中国对于巴塞尔协议的思维还是我们的传统思维，在传统上我们是法律批准和允许才执行，有了协议就是谦谦君子超额完成，而对于当今国际上的丛林法则，是完全没有道德可言的利益博弈，西方的法治传统则是法不禁止就可以干，而且会主动的钻法律和协议的空子，这还被他们美化为捍卫自己的权利，在这样的背景下我们与这些西方人和西方国家共处于全球化的社会，我们应当学会适应这些规则，在全球恶性博弈，囚徒效应频发的时代，过于拘泥于规则不知道博弈，是要吃大亏的。

资料链接：桑德斯报告

<http://www.sanders.senate.gov/newsroom/news/?id=9e2a4ea8-6e73-4be2-a753-62060dcbb3c3>

The first top-to-bottom audit of the Federal Reserve uncovered

eye-popping new details about how the U.S. provided a whopping \$16 trillion in secret loans to bail out American and foreign banks and businesses during the worst economic crisis since the Great Depression. An amendment by Sen. Bernie Sanders to the Wall Street reform law passed one year ago this week directed the Government Accountability Office to conduct the study. "As a result of this audit, we now know that the Federal Reserve provided more than \$16 trillion in total financial assistance to some of the largest financial institutions and corporations in the United States and throughout the world," said Sanders. "This is a clear case of socialism for the rich and rugged, you're-on-your-own individualism for everyone else."

对于美联储账目的首次彻查揭示出在本次自大萧条以来最严重的经济危机中美联储如何以骇人听闻的 16 万亿美元巨款救援美国和外国金融机构及企业的令人瞠目的新细节。本周参议员伯尼·桑德斯对一年前获得国会通过的华尔街改革法案提出的修正案指导政府问责局实施了这项审计行动。桑德斯参议员表示，通过这次审计我们现在得知美联储向多家美国和全球最大的金融机构及企业提供了超过 16 万亿美元的秘密援助。

Among the investigation's key findings is that the Fed unilaterally provided trillions of dollars in financial assistance to foreign banks and corporations from South Korea to Scotland, according to the GAO report.

"No agency of the United States government should be allowed to bailout a foreign bank or corporation without the direct approval of Congress and the president," Sanders said.

根据政府问责局的审计报告，最严重的问题是美联储单方面向从南韩到苏格兰的一系列外国银行和企业提供了数万亿美元的金援，而美国政府中的任何机构未经国会和总统直接批准都无权向外国银行和企业提供援助。

The non-partisan, investigative arm of Congress also determined that the Fed lacks a comprehensive system to deal with conflicts of interest, despite the serious potential for abuse. In fact, according to the report, the Fed provided conflict of interest waivers to employees and private contractors so they could keep investments in the same financial institutions and corporations that were given emergency loans.

国会的非党派独立调查也确认美联储缺乏综合机制去平衡利益冲突。事实上根据这份审计报告，美联储甚至授予其雇员和私人承包商以利益冲突豁免权，使他们能够在已经获得紧急救援贷款的金融机构和公司继续投资。

For example, the CEO of JP Morgan Chase served on the New York Fed's board of directors at the same time that his bank received more than \$390 billion in financial assistance from the Fed. Moreover, JP Morgan

Chase served as one of the clearing banks for the Fed's emergency lending programs.

例如大摩的总裁同时也是纽约联储银行的董事，就从联储获得了 3900 亿美元的金融救援。此外，大摩还是美联储紧急救助贷款项目的清算银行之一。

In another disturbing finding, the GAO said that on Sept. 19, 2008, William Dudley, who is now the New York Fed president, was granted a waiver to let him keep investments in AIG and General Electric at the same time AIG and GE were given bailout funds. One reason the Fed did not make Dudley sell his holdings, according to the audit, was that it might have created the appearance of a conflict of interest.

这份审计报告还有一项引起争议的发现，政府问责局说在 2009 年 9 月 19 日，现任纽约联储主席的威廉•杜得利得到豁免权，使其在 AIG 和 GE 得到联储救援贷款的同时还保持其在这两家公司的投资。根据设分审计报告，美联储声称，之所以没有让杜得利卖掉其持有的上述企业股票，是因为如果这样做了反而会显得救援本身存在利益冲突问题。

To Sanders, the conclusion is simple. "No one who works for a firm receiving direct financial assistance from the Fed should be allowed to sit on the Fed's board of directors or be employed by the Fed," he said.

对桑德斯参议员来说，结论很简单：一旦一个人工作的公司获得美联储的救援资金，那么这个人就不应该在美联储董事会获得一席之地。

The investigation also revealed that the Fed outsourced most of its emergency lending programs to private contractors, many of which also were recipients of extremely low-interest and then-secret loans.

调查还披露美联储将大多数紧急贷款项目外包给其私人承包商，这些承包商中有很多也获得了这批利息极低的秘密贷款。

The Fed outsourced virtually all of the operations of their emergency lending programs to private contractors like JP Morgan Chase, Morgan Stanley, and Wells Fargo. The same firms also received trillions of dollars in Fed loans at near-zero interest rates. Altogether some two-thirds of the contracts that the Fed awarded to manage its emergency lending programs were no-bid contracts. Morgan Stanley was given the largest no-bid contract worth \$108.4 million to help manage the Fed bailout of AIG.

事实上美联储几乎把所有的紧急贷款项目都外包给了像大摩、摩根斯坦利和富国银行那样的私人承包商，这些私人承包商也获得了美联储数万亿美元的贷款，且利率接近于零。所有联储转包其经济贷款项目的合同中有三分之二不需要竞标，获得这些无竞标合同中最大单

的是摩根斯坦利，它承包了美联储救援 AIG 的紧急贷款项目，合同金额达到了 1.084 亿美元。

[转载]天然气大骗局

页岩气需要的水资源、污染问题和诱发地质灾害问题都被选择性失明，美国如果不能让美元与油价保持稳定，另外一次石油危机就开始了。

石油危机是美国人起名的，实际上应当是美元危机，美国能够这样印钞的根本就是石油价格的稳定，在布雷顿森林体系破裂以后黄金美元被石油美元取代，石油价格才是关键，而天然气的价格成为左右石油价格最重要的因素之一，还是碳排放的关键。这里还没有提及美国天然气能够低价的另外一个原因，就是美国的天然气是含有 5-14% 的氦气的，其他国家的天然气中氦气的含量多在 1% 以下。氦气非常昂贵是重要的科研、尖端工业气体，价格非常昂贵，是比天然气要贵两个数量级的！美国与其说是开采天然气不如说是开采氦气。因此美国人打出页岩气来，是其重要的度过危机的手段，美元的价值就在于其维持的全球资源体系，这个体系在 08 年石油价格到 147 美元，实际上是另外一次石油危机，才造成了 08 金融危机。

美国这次危机如果要破局，还是在石油价格上的崩溃。但美国维持其石油价格有他们的价格体系，也就是欧佩克的配额要起到作用，

欧佩克的配额美国也是有巨大的控制权的，因此他才能够允许欧佩克这个组织存在，但对于中国却可能要为此付出更大的代价。美国打了伊拉克让伊拉克不受欧佩克配额限制，欧洲为此是打了利比亚取得了利比亚的配额，如果再把伊朗的欧佩克配额掐死，中国的石油进口就要异常被动了，虽然俄罗斯的石油不受配额限制，但俄罗斯的产量增产潜力有限能够维持就不错的，且俄罗斯是要高价还要各国均衡给中国的石油不多，中国大陆油田产能已经在衰退，南海是中国石油的增长点，因此南海异常关键，也是东南亚小国的石油资源根本，因此很可能要有殊死的博弈。

原文地址：天然气大骗局作者：陈宏杰

页岩气、油页岩革命或是镜花水月

.....陈宏杰博客 blog.sina.com.cn/timesbaby.....

下图是巴肯油田的油井与产油量统计值。2011 年相较 2009 年，矿井数增加了 3~4 倍，可产油量一直平台整理，这是个可怕的统计结果，会计学原理：当生产同等数量的产品需要消耗更多的成本时，该产品价格将上升，而该企业盈利将回落。投资人未来选择最佳的策略应该是：做多原油、做空石油采掘股。

下图更明确一些：从 2009 年 1 月至 2012 年 8 月，巴肯矿区页岩气和油业务的经营性现金流一直是负数，总亏空已到 14 亿美元。也许只有美孚、康菲、雪佛龙这样的大牌才有实力主导一场如此耗费资本的赌局，或者说的更直白些，一场大骗局！我们已经在设计做多天然

气的组合，呵呵，希望不会太晚。

本月做多白银、做空日元斩获颇丰，12月31日至今收益达到14%，久违了的双位数。一月预言：1月涨，1年涨。希望大家的资金账户今年继续长阳。

延伸阅读

《抬高油价自有理论源头》

《山有扶苏隰有荷华》

《石油危机和通胀展望》

深入认识腐败（上）

笔者最近写一系列长文，论述惩治枉法应当取代反贪污受贿成为反腐败的核心，本文是其第一部分。

1、什么是腐败

不要看老百姓天天喊着反腐败，但是老百姓对于腐败的概念还是不够清楚的，在普通人的眼睛里腐败就是简单的贪污受贿，而实际上腐败有更广泛的内涵。

腐败的本意是指食品因变质而产生臭气、刺激味和毒性物质的现象。而这样的腐烂过程后来被引申到社会和国家政权层面，指的是运用公共权力谋取私人利益的行为，其行为主体、动机、方式与后果，都有较为明确的界定。腐败在广义上说是行为主体为其特殊利益而滥用职权或偏离公共职责的权利变异现象。狭义上说泛指国家公职人员

为其特殊利益而滥用权力的权利蜕变现象。腐败，也是指国家公务人员借职务之便获取个人利益，从而使国家政治生活发生病态变化的过程。

腐败不仅仅是捞取钱，也可以是名和权，钱、名、权是可以互换的、一体的，另外还体现在人们在自己的工作岗位上不尽职、不作为，有令不行、有禁不止、思想颓废、麻木不仁等，人类的惰性也能够成为腐败的，而这些腐败现象常被人们忽略，其实它对社会以及对人类发展本身危害极大。腐败实质上是一种非正式的获取政治影响的过程，当某个群体感到其核心利益在正式政治体系内被忽视或被认为是非法之时，这一群体的成员就会被吸引到那些获取影响的非正式渠道中去，而这些渠道又往往以腐败的形式表现出来。

因此在这里贪污受贿是腐败，而渎职枉法也是腐败，而为了各种利益的不作为不执行政府的政策造成政府运转的失灵也是腐败，腐败不仅仅是反贪局的事情，也是反渎职枉法局的事情，还是组织人事部门、监察纪检部门的事情，反腐败是多层次的，而多层次也要有重点，要抓住主要矛盾和矛盾的主要方面，反腐败的重点就是应当放到惩治枉法上，而不是通常认为的反贪层面。

2、权力不受制衡天然导致腐败

人都是趋利避害的，如果你让一个人有了权力，那么他就有通过权力给自己渔利的动力，我们需要限制这样的渔利。

很多人认为道德约束对于控制人的欲望很有好处，认为宗教信仰可以限制人们的权力欲望，但是我们注意到即便是宗教领袖为了私利

一样有各种各样的腐败行为，很多平时私德不错的人，在权力的诱惑之下，能够做到不腐败的是凤毛麟角，依据道德来解决问题必然是失败的。就如唐朝李绅写了一首脍炙人口的诗：“锄禾日当午，汗滴禾下土。谁知盘中餐，粒粒皆辛苦”。后来李考中进士，从国子助教起，官至宰相，被封赵国公。发达以后，豪奢极欲，他爱吃鸡舌，每餐耗费活鸡 300 多只，院后宰杀的鸡堆积如山。所以过往的道德品行再好也靠不住，没有有效的监督的机制，圣人当官也会贪！

我们不说人性本善本恶的辩论，人性是很多面的，但是人类为自身生存的私欲是不能免除的，因此我们认为人性本来有善有恶，但人性是本贪的，有效遏制贪欲才能够防止腐败，这需要制衡，权力分立和法律体系都是制衡的手段，而枉法就是把腐败的制衡体系给打乱和破坏，是反腐败的大敌。

3、枉法处罚过轻的现实

中国反腐败的现状是对贪污处罚规定很严厉，而对于枉法的处罚则很轻，例如在 2012 年被热炒的警察局长之子醉驾后殴打执法交警的事件，李亚力被免职与其子李正源涉嫌醉驾殴打执法交警相关。根据媒体报道，事发后，李亚力为使儿子逃脱罪责，利用职权徇私舞弊干预现场执法，软禁被打民警，销毁其子打人和醉驾罪证。此案引起山西省和有关部门的高度重视，李亚力受此影响被免职。李亚力为使儿子逃脱罪责，利用职权徇私舞弊干预现场执法，软禁被打民警，销毁其子打人和醉驾罪证。醉驾有罪，妨害执法罪更大，这不是调离就能够完事，应当判刑的。对于已经被媒体热炒和关注的案件还能够如此，

如果是其他案件会怎样？这里还是体现了官服可以当一条命的潜规则。我们想一下如果是当事人拿 5000 块来买通警官，贪污就可以判刑了，如果拿 50 万来买通的话就是 10 年以上，如果拿 500 万买通呢就是无期徒刑以上了，这就是重贪污受贿轻枉法的现实，而对于社会的危害在这里真正关键的是枉法，与收了多少钱关系不大，反而是收钱多的不易被买通，抵御腐败诱惑的能力还要强一些呢！

我们再看枉法的具体法律规定：

对于贪污罪和比照贪污罪处理的受贿罪，刑法第三百八十三条规定：对犯贪污罪的，根据情节轻重，分别依照下列规定处罚：（一）个人贪污数额在十万元以上的，处十年以上有期徒刑或者无期徒刑，可以并处没收财产；情节特别严重的，处死刑，并处没收财产。（二）个人贪污数额在五万元以上不满十万元的，处五年以上有期徒刑，可以并处没收财产；情节特别严重的，处无期徒刑，并处没收财产。（三）个人贪污数额在五千元以上不满五万元的，处一年以上七年以下有期徒刑；情节严重的，处七年以上十年以下有期徒刑。（四）个人贪污数额不满五千元，情节较重的，处二年以下有期徒刑或者拘役；

也就是说 10 万以上就可以死刑，五万以上可以无期徒刑，5000 以上能够判 7 年，5000 以下可以判 2 年。

而对于枉法主要有渎职罪、徇私枉法罪、玩忽职守罪等，刑法第三百九十七条规定：国家机关工作人员滥用职权或者玩忽职守，致使公共财产、国家和人民利益遭受重大损失的，处三年以下有期徒刑或者拘役；情节特别严重的，处三年以上七年以下有期徒刑。本法另有

规定的，依照规定。国家机关工作人员徇私舞弊，犯前款罪的，处五年以下有期徒刑或者拘役；情节特别严重的，处五年以上十年以下有期徒刑。本法另有规定的，依照规定。

另外对于司法人员的渎职，刑法 399 条的规定则是刑事案件处五年以下有期徒刑或者拘役；情节严重的，处五年以上十年以下有期徒刑；情节特别严重的，处十年以上有期徒刑。民事和执行案件则不超过十年，仲裁的是七年以下。

另外还有私放在押人员罪，违法发放林木采伐许可证罪，办理偷越国（边）境人员出入境证件罪，放行偷越国（边）境人员罪，阻碍解救被拐卖、绑架妇女、儿童罪，帮助犯罪分子逃避处罚罪等等，这些罪的处罚都在 5-7 年为最高，但是给国家的损失极大，比如低价转让土地可以达到数十亿的利益输送，远远高于贪污的款项，但是刑期却是处三年以下有期徒刑或者拘役，致使国家或集体利益遭受特别重大损失的，处三年以上七年以下有期徒刑。这样的处罚与贪污受贿的处罚是完全不对等的。

但上述法令在执行层面是非常不到位的，现在有几个贪官贪污十万就判死刑呢？而对于枉法本来的规定处罚就轻，真正追究就更少，基本上是不出现大的公众事件，枉法就不会追究了，最多是纪检层面的一个处分而已，大不了是脱了官服了事，因此民间有官服抵一条命的说法，这样的司法状态，使得民众严重不满。

在民众的一般生活当中，中国是一个熟人社会，熟人之间的徇私枉法金额和影响力都很小，这些枉法行为根本达不到刑法制裁的标准，

对于贪污受贿几千块之下的部分，一般也就是人情处理的更多，而对于不依法作为的枉法，我们司法惩治不作为的情况就更少了，除非造成巨大的事故，不作为是没有什么责任的。要让基层官员干事，就都要拿钱，这钱的数额也构不成贪污罪，因为这个送礼金额经常是在正常的人情交往的范围内的，送礼也不一定是办事人直接拿而是他亲友拿的，这些现实造成基层的运转完全失灵！不要小看这小小的枉法行为，他是中国基层社会运转的基石，大量这样的小枉法和不作为的存在，老百姓就会被这些熟人裙带关系所编制的网罩住，办什么样的事情都要托人和花钱，形成这样的潜规则，在潜规则下还形成了专门依靠跑关系来盈利生存的群体，有了这群人以后，老百姓不找他们什么事也办不成，他们会坚持不作为、死活不给你办，逼着你必须找这些中间的掮客们，而掮客们与具体的办事员形成了复杂的利益裙带关系非常隐秘难以发觉，就算你揪住某个案件，具体的事情很小也够不成贪污受贿的处罚标准。

这样的潜规则在中国社会已经越来越普遍，成为民怨的根源！但是相对地方上的熟人社会，北上广是生人社会，基本大家不认识，市场经济发达，情况会好很多，我们制定的政策基本都在北上广，对于基层的了解不足，老百姓办私人小事的感觉才是最关键的，这些小事的枉法不断，造成不认识人就寸步难行，让老百姓感到完全处于腐败的包围之中，但这些腐败基本上不是贪污而是枉法，又以枉法当中的渎职不作为为主，因此严惩枉法杜绝这些潜规则，改变老百姓的切身感受，是一个政权取得人民公信力的关键。

4、将枉法行为与政府行为之辩证

现在老百姓对于社会的腐败现象深恶痛绝，但是对于腐败的认识有偏差，只要一有风吹草动，就把所有的矛头指向政府、指向制度，而腐败在任何一个制度下都是要严惩的，没有不反腐败的政府，只有反腐败不得法的政府，政府为了维系统治是不会主动去腐败的。

我们这里要思考的为什么现在的老百姓会把任何腐败情形都与政府联系起来，什么事情只要政府干预就成腐败的代名词，历史上从来都是只反贪官不反皇帝的，现在的社会指向怎么变成了说腐败就把矛头指向政府和制度，问题何在？问题就出在政府对于枉法的放纵上！官员是政府的代表，对于这些代理人的腐败行为不严惩，社会就会默认为是政权本身的腐败行为，这些没有得到惩处的枉法就要使社会的仇恨转嫁到政府和制度层面，这是敌对势力遏制中国最需要的。政府不能严惩枉法，就使得枉法行为与政府行为难以区分，社会矛盾就要积聚。

一个受到拥戴的政权，其执政合法性体现在哪里？就是他与社会的契约下的各种规则，以及他维护这些规则的能力。枉法是破坏政权与社会和人民的契约的，有能力维护这个契约的运行是政权的责任和赖以生存的基础，严惩枉法是政府合法性的体现，是政权合法性的体现，只有严惩了枉法，才能够把枉法贪官的个人行为与国家体制和政权行为切割开来，才是一个合法政权所应当做的。

中国很多人说是人治，似乎中国很多国家管理通过的是政令不是法律规定就是人治，但经济、政治发展很快又千变万化，是不可能全

部法律来规定的，西方的经验就是把国家的管理体系也纳入法制体系，违反政令和违反法律得到统一，中国的法制体系在建设当中，违反政令未必是违反法律，但西方的国家法律体系是完备的，违反政令必然就是违反法律，二者是对立统一的，中国没有这样完备的法制体系，才造成把枉法的个人行为与政府行为混淆的局面，中国应当把我们的政令与法治体系联系起来。

不论古今中外，每当一个政权即将倒台和改朝换代的时候，都是个人行为上升到了政府行为，政府对于枉法的惩处完全失控，国家的司法机器难以运转的时候。我们就是要通过严惩枉法行为，通过法制的完善把政令的实施法制化，把腐败分子与政府划清界限。

未完待续.....

[转载]可公度性考察

这对于社会学确实是有巨大的意义，我们在对于中外很多问题上采取的是不同的标准，这不同的标准就是不可公度的，但是我们的很多公知故意忽略了其中的差别，欺骗了很多老百姓，这是洗脑者管用的做法。

原文地址：可公度性考察作者：哈克

可公度性考察

可公度性(Commensurability)概念是翁文波先生从天文学引申而来，并创造性地应用于预测学中，作为信息预测的一种方法。这一方

法看似简单，却有其深刻的思想内涵，而且要在实际预测中应用，还有一些具体技术或技巧需要明晰。比如翁先生所举的可公度性实际预测案例中，均为加法或减法的多元合成，而对乘除法的多元合成很少提及。本文从考察可公度比概念出发，将加法或减法的多元合成扩张到乘除法的多元合成，并以我国股市上证综合指数为例，具体说明这一扩张的应用。

可公度性(Commensurability)，简单地说就是：可以用同一尺度度量的性质。但要深刻理解这一概念，还需要追溯一下历史。

最早提出可公度性概念的可能是古希腊时期的毕达哥拉斯学派。万物皆数是这一学派的著名信条。在研究几何图形时，他们把那些能用整数之比表达的比称做可公度比。他们在研究比例关系的时候，提出了关于两个数的算术平均值、几何平均值、调和平均值的概念，并求出了它们之间的比例关系。

算术平均值 M ， $M=(a+b)/2$

几何平均值 G ， $G=\sqrt{ab}$

调和平均值 H ， $H=2ab/(a+b)$

$$\because G=\sqrt{ab}=\sqrt{MH}$$

$$\therefore M : G = G : H$$

这个比例，毕达哥拉斯学派称之为完全比例。它表明从两个数出发，可以派生出另外若干数，数与数之间具有内在的联系。进一步研究 a 和 b 这两个原始数据与它们的算术平均值 M 、调和平均值 H 的关系，可以发现：

$$a : M = H : b \quad \text{或:} \quad a : (a+b)/2 = 2ab/(a+b) : b$$

这个比例，毕达哥拉斯学派称之为音乐比例。体现了和谐与美。

欧几里德后来把可公度比推广到实数，并第一次提出了“中外比”问题。如果用 a 代表一条线段，把长为 a 的线段分割成 $a-x$ 与 x 两个线段，利用完全比例或几何平均值概念使得一部分为比例中项，另一部分为比例外项，则有：

$$(a-x) : x = x : a \quad \text{即:} \quad (a-x)a = x^2 \quad \text{或:} \quad x^2 + ax - a^2 = 0$$

解二次方程得：

$$x = a(\sqrt{5}-1)/2 \approx 0.618a \quad \text{或:} \quad x/a \approx 0.618$$

这就是“神奇比例”或“黄金分割”最早最完美的表达，事实上它就是推广到实数的可公度比。而后来的费波那奇数列前后两数之比恰好可以作为中外比的一级近似值、二级近似值、……乃至 n 级的近似值。说明该数列最重要的信号就是可公度比。

如上所述还只是考察了可公度性的一个方面，即可公度比。可公度性的更为深入的表达则来自天文学研究。

表 1

$iD_i (A.U) D_i$ 计算值 $T(\text{年}) D_3 T_2$

水星 $\infty 0.3870.40.240.0580.058$

金星 $00.7230.70.6150.3780.378$

地球 $11.0001.01.0001.0001.000$

火星 $21.5241.61.883.543.53$

木星 $35.2005.211.86140.61140.66$

土星 49.53910.029.46867.98867.89

天王星 519.20019.6847077.897056

海王星 630.100 16527270.9027225

冥王星 739.50038.824861629.8861504

表中 D_i 为行星到太阳的平均距离(天文单位: A.U); T 为各行星的公转周期(单位: 地球年), 显然 $D^3 = T^2$; 即刻卜勒第三定律: 行星公转周期的平方与该行星到太阳平均距离的立方成正比。它也可以表示成: $3\text{Log}D - 2\text{Log}T = 0$ 的形式

D_i 计算值是根据波特定则而得, 波特定则的最初形式为一数列:

$$D_i = 0.4 + 0.3 \times 2^{i-2}$$

归一化为:

$$\text{Log}(D_i - 0.4) - \log 0.3 - i \times \log 2 = 0$$

$$i = -\infty, 0, 1, 2, 3, \dots$$

如果将公式中的各项作为单项值(即看作是元素), 即设

$$Z_1 = \text{Log}(D_i - 0.4); Z_2 = \log 0.3; Z_3 = \log 2$$

则上式即为单项值整倍数的和(多元关系)。也就是说行星到太阳的平均距离, 是可以以上式的同一尺度而度量的, 而且可公度到不平常的程度, 完全超出了偶然可公度的可能性。说明其可公度性完全是自然界的一种秩序。

此外, 木星的三个主要卫星有可公度关系: $Z_1 - 3Z_2 + 2Z_3 = 0$ (系数

和等于零，与原点无关)

土星的四个卫星有可公度关系： $5Z_1-10Z_2+Z_3+4Z_4=0$ (系数和等于零，与原点无关)

天王星的四个卫星有可公度关系： $Z_1-Z_2-2Z_3+Z_4=0$ (系数和不等于零，与原点有关)

翁文波先生正是由此出发而把可公度性的概念从天文学推广到预测学的。

有意思的是，许道一先生在研究周易与现代科学关系的过程中，也是从天文学出发的。他令波特定则中： $B_k=2i-2$

则： $B_k=0, 1, 2, 4, 8, 16, 32, 64, \dots, 256;$

显然，该数列符合太极、两仪、四象、八卦的系列。一般地：

令： $B_k=\sqrt{2}^k$; $k=\dots, -2, -1, 0, 1, 2, \dots$

许道一先生把 $\sqrt{2}^k$ 命名为太极序列。他不仅在研究地震活动周期时发现有较好的对应，而且在研究其他许多自然现象时发现也都有较好的对应关系。

而现代世界通用的音乐十二平均率的公比数： $1.059463=12\sqrt[12]{2}$

明代朱载堉就得出了这一公比数，他的计算方法是：

$$1+1=2$$

$$\sqrt{(1+1)}=\sqrt{2}$$

$$\sqrt{(1+\sqrt{2})}=4\sqrt{2}$$

$$3\sqrt{(1\times 1\times 4\sqrt{2})}=12\sqrt{2}$$

这位先生有句话也很有趣：“天运无端，惟数可以测其几；天道至

玄，因数可以见其妙”

丹麦物理学家雅各布·波尔研究了花瓶及其他物体落地破碎的情况，发现碎片的大小和数量之间是有严格的数学关系的：如下

花瓶、茶杯：16 倍 $= (\sqrt{2})^8 = (4\sqrt{2})^{16}$

玻璃棒：11 倍 $\approx (\sqrt{2})^7 \approx (4\sqrt{2})^{14}$

玻璃球：40 倍 $\approx (4\sqrt{2})^{21}$

而且碎片的倍数与物体的材料无关。

按照从特殊到一般的合情推理模式可以定义一个广义的太极序列：

$B_k = 2k/2n$ 其中 $k = \dots, -2, -1, 0, 1, 2, \dots$

$n = 1, 2, 3, \dots,$

这一序列也许能从一般再回到特殊中去，比如股市。也许它可以与费波那奇数列并行不悖地用于测市。二者相比，似乎太极序列的可公度比更丰富一些。

如上所述，最重要的还是要抓住可公度性这一要害概念。

定义：如果所用变量 x_i 都是一个集合中的元素且所有的系数 $a_1, a_2, a_3, \dots$ 为正整数或负整数，则凡是可化为如下形式的一阶线性齐次方程：

$$a_1x_1 + a_2x_2 + a_3x_3 + \dots + a_ix_i + \dots = 0$$

称为可公度性方程。当 $a_1=1$ 时，方程为首一多项式。

如果 a_i 的和为 0，则该方程是与 0(如时间原点)无关的可公度方程。

如果一个集合中的所有的 x_i 都是该方程的元素，该集合为可公度

集合。

我们怎样才能把可公度比也纳入这一统一定义中来呢？

我们知道：任意实数 r 是某正数的 p 的对数， $r=\log p$ 。根据这一关系，每一正数必有一实数与之对应，反之亦然。在这对应关系中，实数相加相应于正数相加，若

$$, r_1=\log p_1 \quad r_2=\log p_2 \quad r_3=\log p_3$$

$$\text{则} : r_1 + r_2 = r_3 \quad \text{相应于} : p_1 p_2 = p_3$$

$$r_1 - r_2 = r_3 \quad \text{相应于} : p_1 / p_2 = p_3$$

中有任一式成立，必有另一式成立，二者用不同的语言说出了同一关系。我们可以说正数 p 取对数后被译成了实数 r ， r 是译文， p 是原文。这样，加法就是乘法的译文，减法就是除法的译文，在实际数据处理当中，就可以把演算从加减法扩张到乘除法以及平方和方根。这种翻译过程，是一一对应且保持关系不变，数学术语叫做同构。这一转换帮助我们概念明晰并统一起来。比如完全比例或几何平均值： $M : G = G : H$ 通过取对数，可以表示成： $\log M + \log H - 2\log G = 0$ ；同理，中外比 $(a-x) : a = x^2$ 可以写作： $\log(a-x) + \log a - 2\log x = 0$ 。也就是说：可公度比与可公度性方程是同构关系。如此，我们就有了统一的可公度性概念，并且有了归一化的形式。

另外从周期性的角度考察，那个同一尺度可以看做是周期。特别是处理时间序列时更是如此。因此，可公度性是周期性的扩张，周期性是可公度性的特例。

可公度性概念的建立，具有十分重大的实践意义。它表明现实世界不仅仅是二元关系的世界，而且更是一个多元关系的世界。元素与元素之间的关系常常是可数的、离散的，不可微的，具有量子性，可公度性或周期性。周期性关系是人们较为熟悉也研究得比较深入的现象。但对于可公度性的研究尚不够深入，就象人们对二进制已经运用自如而对于三进制则至今也没有设计出相应的计算机一样。天体力学的“三体问题”依然悬而未决，说明多元关系是这个世界真正的奥妙所在。

许多客观事物中都存在着可公度性。翁文波先生曾举出素数的可公度性为例：猜想“从 3 起，任何素数都可以用其它两个素数之和减去另一个素数来表示”，例如

$$3=5+5-7=7+7-11=5+11-13=13+7-17=\dots\dots$$

$$5=13+3-11=11+7-13=19+3-17=17+7-19=\dots\dots$$

.....

这一翁氏猜想，妙在它是多元关系。要在数学上严格证明它可能比证明哥德巴赫猜想更难。但这并不影响我们使用它。

翁文波先生还对化学元素周期表中化学元素的可公度性进行了研究。其发现是令人深思的。

本文补充另一个例子，进一步说明多元关系的客观存在性。这就是多面体的面数、棱数、顶点数之间的关系。见下表(只去正多面体为例)

多面体名称 顶点数 V 面数 F 棱数 E $V+F-E$

正四面体 4 4 6 2

正六面体 8 6 12 2

正八面体 6 8 12 2

正十二面体 20 12 30 2

正二十面体 12 20 30 2

如果单看三者之间数据变化似乎并无规律性，但经过简单的加减运算却得到了规律性：顶点数与面数之和减去棱数是一个不变数 2，即：

$$V+F-E=2 \quad \text{或：} \quad V+F-E-2=0$$

这就是著名的欧拉公式。我对于哲学家笛卡尔首先列出上表，并反复寻找 V、F、E 之间的关系而且找到了的过程大为赞叹，他进而推测对于任何形状的多面体都可能是上述关系，虽然他无法证明而是欧拉给出了数学证明。

显然，这也是一个典型的多元关系的例子。

食利下的开发商“空手道”

本人新书《房噬：楼市食利本质》一书命运多桀，从 2011 年初截稿，到各种审查不断，虽然姊妹篇《房势：解析楼市迷局》已经出版，但这本书由于涉及很多具体的问题，变得非常敏感，虽然在二个月前通过了新闻出版管理部门的调审，但书号申请和再审过程依旧漫长，

最近可能书号下来，但再加上印刷和物流、铺货等周期，大家春节前能够看到已经是幸运的了，为了满足大家的关心，这里先在博客当中发布部分章节节选，以满足广大网友的关注。

在拿地和拆迁成本高企的情况下，房地产开发依然成为暴利行业，其中的关键在于房地产开发不像一般人想象的那样需要巨大的资金，而是存在着大量无本发家、玩空手道的机会，这样的机会也成为权力转化金钱的最好通道；即使是正常的投资商，加大财务杠杆赚取更多的利润也是经营惯例，比如万科的资产负债率达到 74.68%，加大资产杠杆比例是其利润增加的主要来源。因此加大财务杠杆以小钱办大事是开发必不可少的手段，问题是开发商们怎样玩这个空手道的游戏？

最早房地产开发需要银行贷款，但是银行只给有土地证的项目放贷，这就需要一个行话叫做“过桥资金”的融资，过桥资金基本是高利贷，一个过桥融资不长的时间给付的利息就可以高达 10%以上，这个时间区间就是给政府缴款办土地证然后到银行抵押贷款的时间，贷款到位就归还过桥资金，一般时间控制的好也要两周时间，如果时间再延长，所付利息还要增加，仅仅这笔利息在房价中的贡献就可以达到总造价的 5%以上。由于政策的收紧和贷款风险，开发商很难通过合法的程序从银行取得贷款，这就为各种非法的权力寻租提供了巨大的舞台，而银行为了争取贷款的高息揽储，也必须要向开发项目这样有资产抵押、又可以向下游刚需转嫁的方向放贷，以此收回高息成本，这也是权力寻租的好场所，各种成本添加以后开发商的银行贷款成本大增，已经向实际的社会融资成本靠拢、并向高利贷看齐，于是住房

开发成本被社会利率食利，房价被人为推高。

银行的贷款是要按照土地评估价值打折支付的，刚刚办证的土地价值只能是政府的土地交易价格加上拆迁成本，这个打折后的银行贷款还不足以支付政府的土地出让款项，这就需要政府分期付款，同时在款项没有付清的情况下提前办理土地证给开发商抵押贷款。这样的做法是让政府承担风险和责任，能够如此操作的商人一定有政府官员的照顾，这个照顾有时候是腐败但有时候也是政府为了招商提供的特别便利，这也是一种食利套利的行为。

随着时间推移时代发展，崩盘和烂尾的前车之鉴使得这条路越来越不好走。但是对策总是有的，后来又演变了新的方案，这就是与拆迁钉子专业户合作，拆迁钉子专业户开出高价，拆迁价高了以后贷款就相应增多，银行贷款下来以后这款项可以先进行开发，销售以后再给拆迁钉子专业户补偿款。在中国拆迁钉子户经常是与开发商当中的奸商合作的，外表还要做出自焚等样子来欺骗舆论抬高要价。

还有一个取得开发初期资金的方式就是利用好回迁，引诱被拆迁人采取回迁的方式，这样拆迁费就不用马上支付了，只需要给回迁户一个能够建成交房的担保，这个担保一般工程方为了承接项目建设都会给被拆迁人的。更进一步的就是回迁户购买开发的房屋还有很大的优惠，回迁户都会多买一些改善居住或者投资炒卖，这样回迁户就要倒给钱了，回迁户多买回迁房的补差钱是开发商可以在未取得销售证和项目前期资金最紧张的时候取得的现金，对于想要空手套白狼的开发商来说具有非常重大的意义。在有不少拆迁户回迁不给钱甚至要补

差的情况下，开发商取得土地证再贷款后资金就非常充裕了，不过在土地招拍挂和土地一级开发、二级开发分离的政策下，这样的做法需要政府的支持，不过在各地旧城改造过程中为了吸引投资，政府的各种配合和优待政策是层出不穷的。

再下一步的开发建设就需要施工队垫资了，虽然国家三令五申不允许垫资施工，但是这样的垫资活动早已经是施工队承接工程公开的秘密了，即使是政府的工程，为了政绩政府无钱强行上马、而由施工队预先垫资的情况也非常普遍，因此在我国施工垫资是非常常见的，施工款经常需要很长时间才能够拿回来。

施工队的垫资分为软垫资和硬垫资，硬垫资是施工方需要担保和垫付土地款中银行抵押贷款不足的缺口部分的，硬垫资是以施工质量保证金等名义出来的，由于当前施工企业被拖欠工程款日益严重，施工企业全行业资金严重紧缩而缺乏现金，硬垫资的情况近期已经非常罕见，而软垫资则是施工方不给开发商现金，施工方的垫资会转嫁到材料商和农民工的工资白条上，通过延期支付材料款和施工工资的方式来完成垫资的活动，由于这种垫资活动的存在，开发商的资金链条紧就是一个整体产业链的全面经济问题和农民工工资的社会问题，而不仅仅是一个开发商的问题。

对于垫资施工，各个节日成为了重要的时间节点，尤其是以春节为最，因为此时施工方的工人要结算工资回家过节，垫资的材料商也要结算工资并与厂家结算，因此这些节点都是开发商的关键节点，要尽量在项目运作资金时规划好资金来源，不得已也只有借高利贷，因

此年关也是开发商的鬼门关，每到年节中国社会的资金都会很紧张，股市都要下滑，已经成为社会规律，对此影响最大的就是垫资施工。

垫资施工问题多多，但在政策法规中有一个非常重要的司法解释，那就是在房地产项目崩盘的时候，施工方是有优于银行抵押权的受偿权的，这样的规定使得施工方在垫资的时候没有回收款项的顾虑，助长了垫资的行为。垫资也使得施工费当中要计算高昂的施工财务成本，施工费的收取也会比正常的施工费用高很多，高出来的费用是比照社会融资利率来进行的，按照利率来计算也属于高利贷了，也是一个利率食利的过程。

施工垫资的时间周期一般是到开发商取得项目的销售证为止，在项目取得销售证以后就需要通过项目的预售款来完成项目开发的资金支付，项目预售款还贷款的同时还要支付施工费，因此在预售的时候尽快的销售就是关键，能够尽快销售成功的关键就是价格，因此会有期房与现房的巨大差价，开发商即使是知道未来房价会涨也会便宜地卖房，炒房团就是要套取这部分的差价。

对于销售证取得之前，如果没有施工方的硬垫资，开发商的日常现金来源也是要通过垫付和融资来完成，得到垫资的方向主要有两个，那就是物业公司和销售代理公司的垫款，虽然物业公司和销售代理公司的资金能力有限，但是他们的垫资足够维持开发商办公费用了，很多玩空手道的开发商是连办公费用这一点资金也没有的，这些垫款也是要在以后的房价和物业费中翻倍地拿回来的，也是一种资金利率高食利的交易。

在中国不断收紧银行贷款和加大调控力度的时候，新的融资渠道出现了，那就是要利用好保障房建设的政策进行资金运作了，2011年6月的地产股异动、保障房概念的暴涨就有这样的背景。

保障房的现金流怎样来的呢？首先是保障房建设的销售许可容易取得，政府对于保障房的要求比商品房松，预售可以收到资金，但更容易收到资金的不是预售而是申请预定，在开发商取得项目以后谁想要买保障房就要申请，就要缴纳一定的诚意金，这个诚意金虽然只有几万元钱，有时候才1万元，但是由于保障房的申请人极其众多，是几十人抢一套房子，这个诚意金甚至可以超过房款总额，而对诚意金的使用，不会像期房预售款的使用那样受到监控；预售商品房销售合同要备案，就要先偿还银行抵押贷款与之相应部分解除抵押，对于贷款购房的业主，预售款还需要银行额外留存约10%作为担保，直到房产证抵押登记办理到银行名下开发商才能够拿到这笔钱，开发商得到的预售款是要大打折扣的，因此通过收取保障房的诚意金筹措项目前期资金是最有利的。

开发商收取诚意金然后进行摇号的行为，就如同买卖彩票，保障房与商品房之间的差价就是大奖，对开发商来说资金所带来的利益就如同彩票发行那样巨大了，因此保障房与商品房混合开发是很多开发商愿意干的事情，对外捞取了响应政府政策号召的好名声，对内取得了大量低成本资金。而且一些不法奸商在保障房摇号过程中还会作弊，作弊以后私下高价倒卖渔利或者成为权力腐败的变相送礼房。保障房真正流入需求者手里的比例不高，政府支持保障房减免税费以外的成

本是需要其他商品房承担的，从而会更加推高商品房的价格；利用保障房融资获利也是开发商重要的融资手段，所以保障房建设是难以降低房价的，保障房的低价格是需要商品房市场买单的。

在银行贷款被收紧的时候，开发商的高利贷也越来越多，对没有形成土地资产抵押的开发项目，产权质押和团购的融资就变得非常流行，产权质押也就是把自己的股权低价转让给高利贷者，然后等到有钱了再高价买回来，这样的做法是以合法的形式规避了国家对于高利贷的严控，目前特别得到外资的青睐，造成在调控下新设立的外资房地产开发企业出现了井喷现象。而以团购的形式，也是以合法的外衣规避非法集资和非法销售的手段，团购是假、融资是真的，这也是与炒房团一起配合的表演，这些做法资金成本更高，但是在调控越来越紧张的时候，这样的方式也越来越多。

由于有这样多的手法，开发商开发投资多少亿的楼盘，真正的自有资金是非常有限的，经常是空手套白狼，想一下万科这样的上市公司的资产负债率都达到了 74%，其他一般开发商会是怎样的比例？这个比例不是他们资产负债表上的数据，很多融资和财务成本是不反映在上面的。对于上述开发商的各种空手道的做法，我们看到的就是各种高利贷的食利贯穿其中，空手道的成本需要高利贷的财务成本来体现，并最终由房价买单。

由于开发商投资的比例极低，实际上开发商根本没有降价的空间和选择，不要看当初拿地的成本如何，要看地价增长扣除税收以后是否跑得赢计算复利的高利贷利率，如果不是房价上涨跑赢高利贷的驴

打滚利率，开发商在房价大涨的时期也要亏本，而他的投资资本也没有亏本的空间，降价百分之几亏个 5-10%，开发商可能就已经血本无归、债台高筑了，亏 1 亿还是 10 亿都是一辈子还不起、没有什么区别。开发商就算自己可以接受一无所有，但要是让放高利贷的这群人亏本了，可不是大不了从头再来那么简单的事情，他们背后有各种势力会让欠债的开发商生不如死。这样的情况下就是把房子全部交给了高利贷者清盘让开发商血本无归滚蛋，高利贷者为了自身的利益不受损失也是不可能降价的。因此在开发项目空手道的模式下，房价没有降价空间，而开发商就是一群刀头舔血的赌徒。

从《威尼斯商人》的法制缺陷谈起（…

（上）

很多人把西方的法制社会描述的非常的美好，似乎西方的法制社会一开始就是这样的，法制就是普世的和阳光的，各种文学作品经过细致的加工后的情节和情景让我们的老百姓难以知道真相，老百姓认知西方社会最主要的来源就是这些文学作品，所以这些洗地行为最忽悠人的就是他们的文学作品，这些作品的翻译和后来的演变也罔顾于事实，我们可以看一下西方作品当中的莎士比亚名著《威尼斯商人》当中对于法制问题的黑暗是怎样被洗白的。我们先看一下这个公知们介绍的剧情：

前面的剧情不用多叙述了，从下面的一幕开始……

就在戏剧冲突发展到不可开交的关口，鲍西娅以律师身份出场了，

剧情有了转折。她登场后并不直接宣判，还是委婉地劝导。但她一再宣布坚持依法审理，这无疑于鼓励夏洛克坚持处罚。夏洛克再一次抛去道义，放弃大量赔款，也就是断绝了自己的一切退路。最后，鲍西娅又劝他从起码的人道出发，在割肉时请一位外科医生，以免安东尼奥丧命。夏洛克的目的是要致安东尼奥于死地，而且等于当众表示自己杀人，这就为鲍西娅判他有意谋害威尼斯公民的罪名提供了依据。鲍西娅以请君入瓮的方法让夏洛克自己钻进死胡同。鲍西娅的上场，对矛盾冲突的剧烈变化起了推波助澜的作用。从表面上看，鲍西娅似乎是处处为夏洛克打算，而实际上把夏洛克一步步地逼向绝路。

剧情发展到鲍西娅宣判，急转直下。鲍西娅接过夏洛克坚持的“照约处罚”判决只许割肉，不准流血，只准割一磅肉，不准多一点也不准少一点，即使是一丝一毫，也要诉讼者抵命。夏洛克惊愕之余要求撤回原诉，但鲍西娅依据法律，剥夺夏洛克全部财产，将其一半充公，将另一半判归受害一方。鲍西娅执法如山，夏洛克只好节节败退，彻底败诉。被剥夺了财产又嗜钱如命的夏洛克，绝望地嚎叫：“不，把我的生命连着财产一起拿了去吧，我不要你们的宽恕。你们拿掉了支撑房子的柱子，就是拆了我的房子；你们夺去了我的养家活命的根本，就是活活要了我的命。”

鲍西娅的一场戏，是神来之笔。她持着久负盛名的培拉里奥博士的一封推荐信，获得了公爵的信任。鲍西娅走上法庭，在要不要“照约执行处罚”问题上，事情似乎完全按夏洛克的意向发展。夏洛克兴高采烈，得意忘形，百般奉承，誉之为“但尼尔”。众人陷入绝望，安东尼

奥向朋友告别。就在这时，奇迹出现，剧情急转直下。鲍西娅的“照约执行”竟使夏洛克陷入绝境，恶人终于受到了惩罚。

我们再细看威尼斯商人的教材和译本，就可以发现公知们美化西方司法怎样无耻的篡改了原著，鲍西亚被当作了律师，而台词当中夏洛克都是称她为法官的，夏洛克还以古代圣明的法官的名字来比喻她，他提到的但尼尔是传说中的以色列的著名法官，善于处理诉讼案件。

《威尼斯商人》中夏洛克的台词是：“一个但尼尔来做法官了！真的是但尼尔再世！聪明的青年法官啊，我真佩服你！”这难道是夏洛克对于鲍西娅身份的误解？夏洛克搞不清鲍西娅身份这可能吗？随后

《威尼斯商人》的剧情也是鲍西娅她以法官身份进行宣判，这里的差别就是如果鲍西娅是法官，则按照西方司法她与安东尼奥特殊关系是应当回避的，她以被告当事人安东尼奥朋友的未婚妻的身份来审判原告夏洛克，而且她与案件有直接的牵连，被告安东尼奥就是为了帮助巴萨尼奥与她成婚，向高利贷者犹太人夏洛克借款三千元而引起的“一磅肉”的契约纠纷，导致她的这个案件上了法庭的！如果是现代的法庭审判，她甚至有可能成为案件的第三人参加诉讼，是诉讼的当事人之一。所以鲍西娅当法官按照西方法理，案件的审理正义性根本没有了。只有鲍西娅她是被告安东尼奥的律师，这样的情节才合乎法律的标准，因此鲍西娅就被某些人改为了律师。想一下如果鲍西娅是对方的律师，夏洛克还会上当吗？还会以古代圣明的法官但尼尔来比喻她吗？这个案件法庭从一开始就已经预设了立场要给被告开脱和原告有罪，在这个立场下所有人都设法要让原告进入圈套进行的审判，所谓的审判中

立原则是没有的，有预设立场的人在现代法治原则下都要回避的，法庭的审理人员是绝对不允许有预设的立场和先入为主的案件认知的。再想一下律师能够宣判吗？鲍西娅为什么能够对夏洛克不断的宣判呢？律师需要的是征得当事人同意而不是城邦领导公爵的同意，如果公爵是法官，则律师是被推荐给法官的，律师与法官有勾结其实也一样有问题，这些问题都被刻意忽略，而小时候听老人讲故事还说鲍西娅她是法官呢，还有强调夏洛克是犹太人和犹太人恶劣、反对异教徒的内容，后来犹太人的平等和在美国的崛起，有些内容想来是经过了篡改。

在历史上西方的情况是与中国现在接近的，了解这个可以就如莎士比亚的名著《威尼斯商人》来分析，这里给夏洛克的就是有罪推定！被推定为有罪，夏洛克从来没有直接说他要杀人，他不放弃按照约定的诉求也是他的权利，他的诉求会导致的结果双方当事人都知道的，在决斗这样的互相杀死人的游戏都合法的年代，在有奴隶买卖、人身自由等可以交易的年代，其所谓的想法是有罪推定没有足够的证据证明的，起码在中国的实证体系是不行的，在西方的心证体系可能有所不同，但是心证是带有陪审团立场的，如果是反过来是被标榜的道德崇高的贵族安东尼奥这样搞犹太人夏洛克，则根本不会有这样的判决。这里除了有罪推定，还有诱供的嫌疑，因为你没有提出对他的诉求前，以他的诉求诱使其说出的话作为了你后来处理他的证据，这样的诉讼利益引诱得到的供词就是诱供，如果审判前你就起诉他试图这样的伤害他人，那么他的回答就可能不同，在现代诉讼当中诱供也是不允许

的。这个夏洛克涉嫌要谋杀的起诉，需要在诉讼的开始就明确提出，在有明确指控的情况下由当事人陈淑桦抗辩，而不是法官后来的裁判。

这里鲍西娅的说法等于是直接的判决，也没有给夏洛克抗辩的权利，鲍西娅如果不是法官而是翻译说的律师，哪里有此权力？想一下如果鲍西娅真的是律师，这个律师的权力也太大了，完全凌驾于法律和法庭之上，如果被告的律师都是她那个样子，还有那个被告会败诉？被告及其律师有如此权力，被告在概率上被恶意诉讼的情况概率肯定远远小于被告作恶危害社会的概率，一般情况下原告不是受到权利无法实现的情况是不会上法庭的，如夏洛克这样的恶意权利也是极少数，如此不是天下大乱了吗？所以鲍西娅是法官是肯定的。我们还看一下其判决，如果按照现代的司法原则，就如夏洛克有权得到一磅肉，他不能多一点，但是他有权放弃权利可以少一些，如果可以少一些的话会如何？判决割肉不许少的法律依据在哪里？更进一步的是你判决他如果少了一点就要判他死刑，这个权利谁给鲍西娅的？法律上有这个说明吗？对于某项行为判死刑偿命是非常重大的事情，在这里俨然是法官滥用了职权。不要简单的说割肉会死人、人的生命权怎样的大，割肉数量不对和流了血就要夏洛克偿命也是鲍西娅张嘴就来的，这个不许流血甚至当事人也没有自己主张提出，法官的判决是不能超越当事人的主张的，而鲍西娅如果不是法官是被告律师，则她这个主张就不是剧本当中的判决而是一个诉求，夏洛克可以抗辩，最后要看裁决结果的。在当时的社会背景是屠杀印第安人和奴隶贸易的背景，剧情后面还可以强迫夏洛克改变信仰，信仰自由也是现在的基本人权，而

且对于有信仰的人来说，信仰甚至高于生命，所以不脱离当时的时代背景，夏洛克割肉这样的要求并不违法，所以莎士比亚也没有提及夏洛克要求的不合法而是在道德层面上谴责，而判决中不许流血则是没有法律依据给他强加的内容，让他改变信仰更是一种对于人权的践踏。

还有在判决当中不许流血这样的说法也是有问题，在现代司法的执行过程当中，当事人实现权利并没有义务保障权利实现的时候不给对方造成间接损失，也就是说当事人拍卖你的资产抵债，不会考虑这资产被拍卖以后你还会额外造成什么样的损失以及拍卖的价格是否合理等，现在限制对方的只不过涉及人身的权利无效和受到破产保护，如果你不破产，司法执行完全可能给你造成巨大的间接损失的，尤其是这个损失在你订立契约的时候就能够预见到的情况下，就更不受保护，也就是说你把一磅肉抵押给对方时你应当能够预见到割肉就会流血，你就不能因为流血而抗辩割肉，而司法执行当中权利人也没有义务保护对方其他间接利益，就如情节当中要请一位医生等，因此判决不准少于一磅和不许流血是没有法律依据的，如果钻法律的牛角尖，这个判决是带有枉法性质的。

在剧情当中，夏洛克最终在法庭的圈套当中被逼迫所谓的“自愿”放弃了大量的财产，庭上宣布以谋害威尼斯市民的罪名，没收其财产的二分之一，另外二分之一则给安东尼奥，而后者却把这笔意外的财产让给了夏洛克的女婿、自己的朋友——罗伦佐。这些财产也落到了与法官鲍西娅相关的人手中，他们都是法官鲍西娅的朋友，如果你换一个立场，法官协助和判决她的关联人这样占有当事人资产也是有问

题的。戏剧里面的公爵是当时的封建领主，没收的财产的一部分就是进入了公爵的腰包，公爵还是权力的代表，鲍西娅的权力也来自公爵，这不是赤裸裸的以权力剥夺他人财产吗？法庭上除夏洛克外的所有人都是有利益驱动的，他们还是利益关联的，他们从审判当中共谋得利了。这样的案例也等于说夏洛克这样的个人不要挑战公爵的权力，不要挑战安东尼奥这样的贵族，而且你的信仰也有问题必须要干涉没有了信仰自由，如果说割肉侵犯安东尼奥的生命权的话，这里也侵犯了夏洛克的信仰权，这也是人权，而且与案件的诉讼无关，却被强行卷入，正义在哪里？正义在立场中.....

在到剧情的最后一个情节，鲍西娅要求用戒指作为替安东尼奥辩护的报酬，这个情节的出现我们就知道为什么公知们和西方的某些势力要把鲍西娅变成律师了，如果她是法官，这个行为就叫做索贿，而且是索贿成功，不论她的动机如何，索贿和受贿都是法庭在任何时代都不允许的，即使是在判决后，我们想一下如果当事人胜诉是法律所应当的，法官凭什么找当事人要报酬？法官能因为判决对某个当事人有利向当事人索要东西吗？如此多的法制缺陷下，这个西方文艺复兴的代表作品，被西方后世包装成为文艺复兴当中法制的典范，不进行一些内容上的篡改问题就太大了。

我们还要看到同样的情节如果变成了西方人对中国贩毒和保护毒品利益，他们到现在对当年的鸦片战争也没有悔罪、道歉，鸦片战争被西方在历史当中称作了通商战争，而在莎士比亚的同时代，他们的屠杀印第安人和黑奴贸易，比起夏洛克花 3000 金币换取安东尼奥的一

磅肉要恶劣的多，但是这些劣迹西方人从来不说枉法也不提所谓的人权，法律从来都是有立场的，不是普世的。

未完待续.....

汇率贬值促进经济不能说的逻辑

最近人民币的汇率不断大幅度升值，在升值的过程当中中国的经济并不好，而美国也不断的挥舞着所谓的汇率操纵的大棒，当今各国竞争性的贬值，每一个国家都不愿意自己的货币升值，美国还不断的打出所谓的汇率操纵的大棒，不断的指责中国为汇率操纵国，美国等国的经济学者对于货币贬值的理由是贬值可以促进出口，使得这个国家的出口商品在汇率价格下显得便宜，因此出口商品就要有竞争力了，出口增加经济增长，这已经是主流经济的观点，但是你出口的产品因汇率的变动，你得到的外汇也减少了，在以世界统一的结算货币的标准衡量，这个国家的 GDP 也大幅度的减少了，那么汇率的贬值就真的是非常有利的吗？里面的真相又是什么？

我们出口的商品的价值组成包括进口的原材料、自产的资源 and 国内人民的劳动，汇率变化意味着你的这三部分组成怎样的变化？进口的原材料价格肯定要走高的，在产品出口的时候这部分不会因为汇率变化而成本便宜，但你国内其他消耗进口原材料和产品的经济实体，却要因此承担成本的增加；自产的原材料、资源等如果国内价格不变

的情况下因为汇率走低而外汇所得减少，等于你廉价的出口了资源，廉价出口资源肯定也不是好事；最后的变化就是你的老百姓的劳动，这个汇率变化促进的出口，就是你老百姓的劳动换取的财富的缩水，取得同样多的外汇需要老百姓付出更多的劳动，这样的出口有利吗？中国的出口是不断增长，但是相关利润极低。因此这样的低价即使是促进了出口，这个出口也未必对于整个经济体系是有利的，对于这样看不清楚的事情为什么要趋之若鹜？

我们再进一步的回顾一下历史，92 年索罗斯进攻英镑，让英镑大幅度贬值，这样的金融攻击对于英国是巨大的经济损失，怎么不见有人高兴的说英国的货币贬值促进经济了？当时英国经济正受到压力呢！按照贬值可以促进出口进而促进经济的主流说法，应当是举国欢呼才对。更进一步的是 98 年东南亚的金融风暴，亚洲新兴的小龙国家都在金融风暴的打击下遭受严重损失，其具体表现也是本国货币的汇率巨大贬值，这个贬值对于这些严重依赖出口的国家，怎么不说是一个利好啊？怎么不说促进的出口呢？因此对于汇率贬值促进出口提振经济的说法，本身就不是必然的。

而我们注意到在当今世界美国也是不断的促进美元贬值的，也是不断的以促进美国制造业、促进出口来提振美国经济为理由的，美元的贬值也确实给美国带来了巨大的利益，给欧洲等国家也带来了利益，这个利益在哪里？美国是一个资源消费国，需要大量的进口来维持美国的繁荣，欧洲更是如此，欧洲的很多国家粮食都是不能自给的，能源石油更是严重的依赖进口，如果欧美的货币贬值，难道他们就不担

心进口需要的费用和成本暴增导致的崩溃吗？在这样的进口压力下为什么对于他们还是促进经济的呢？经济发展需要财富的增加这样的常识下，贬值不能带来财富则不会有经济的好转，而出口货物在贬值下肯定是不能带来更多的财富的，进口货物在贬值下还要多支付成本，那么贬值是怎样带来财富的呢？

我们再看一下特里芬难题，对于美国要振兴制造业就需要进出口的货币顺差，而美国的美元要成为世界货币，就要向世界输出美元，美元就要是逆差，这个难题让美国通过贬值如果变成了增加出口的做法会威胁美国的根本利益美元霸权，唯一解释的通的的就是贬值是有利于输出美元，而到这里我们就看到了问题的关键，货币的贬值趋势要出口的不是什么制造业产品，而是特殊商品货币！

贬值带来财富的源泉在于货币的输出，在于货币这种特殊商品的出口！在这里我们应当注意到的就是美国和欧洲都是货币的输出国家，对于货币的贬值他们反而是输出货币有利的事情，我们在经济学的规律上有一个大家广为知道的定律就是劣币逐良币，在一个市场上有多个货币流通的时候，人们普遍的倾向就是把良币收藏起来尽快花掉劣币，这样就让劣币流通更快，很快市场上就看不到良币全部是劣币在流通了，对于这样的原理在汇率上则变成汇率有贬值趋势的货币会以通缩所替代，有升值趋势的货币汇率上会以通胀所替代，原因就是全球货币市场是有多个货币流通的，有贬值趋势的货币是劣币可以驱逐市场上的良币，因为汇率上的升贬和通胀通缩可以通过货币的国际流动来实现。因此如果美元的贬值趋势改变，大量美元回流美国会激发

美国的通胀，这样的通胀会加剧美国的社会矛盾和经济危机，因此维持贬值趋势让美元持续流出就是美国的重大利益了。

在国际多个货币进行博弈的时候，我们通过前面的分析得出的结论是在实物产品的进出口上并不一定能够得到便宜，而关键是由于汇率的涨跌趋势对于国内通胀通缩的影响，以及这样影响的背后因素。货币汇率的贬值所达到的效果是国际上货币的流动，通过这样的贬值趋势，使得本国货币可以流向他国，避免本国货币过多所造成的通胀。我们可以看到的就是美国多次实行货币宽松和印钞的量化宽松，美国的货币是严重富余的，美元成为国际货币需要美元大量流入世界市场而不是回流美国本地市场，如果美元的趋势从贬值变成了升值，那么大量在国际流通的美元就要流通到美国国内，美国国内的通胀就要造成巨大的危机，美国 QE 大量印钞，我们可以看到的就是美国 QE2 购买 6000 多亿美元的国债，同期中国外汇储备增加 5000 多亿美元，美国的货币贬值趋势是让市场当中的美元持有者尽快想办法以投资或者贸易等方式把美元兑换成其他货币，这样的兑换行为会强迫维持汇率的他国央行买入，如果不买入则在持有者卖出后造成汇率的实际贬值，直接取得了汇率收益，市场上这样的行为结果就达到美元输出的目的。这就是我在《涨价的世界》一书当中论述的世界怎样印钞印出通缩，加息加出通胀的道理。

这样的结果对于欧元也是一样的，欧元也是需要输出给其他国家的，让欧元成为世界流通和储备的货币输出欧元是欧盟的核心利益。如果汇率贬值不能输出货币，则必然是金融灾难，因此索罗斯攻击英

镑让英镑退出了国际货币体系，英镑不能输出海外，肯定是巨大的损失；对于 98 风暴，受到攻击的亚洲国家货币都不是真正的国际货币不能输出海外的，因此他们的汇率贬值不是进出口的利好，也是要遭受严重损失的。而美国等国家逼迫中国等亚洲国家的货币升值，背后就是给美国等西方国家输出货币找到市场，这些有汇率升值趋势的国家或地区就是国际资本和热钱追逐的对象，贬值出口货币这种特殊的商品，也需要有升值趋势能够进口这样的商品的市场，这些货币出口到这些国家，是要换取商品的，这些商品进入货币出口国，给货币出口国带来了财富和繁荣，所谓的货币贬值促进经济的真相就在这里，印钞不是关键，关键是印钞不能通胀，更关键的是印钞的货币能够输出带来真正的财富！因此货币的输出在这里才是汇率贬值背后真正博弈的目标，否则贬值就可能成为金融被攻击和危机了，所以贬值不是目的，进出口也不是目的，真正的目的是货币输出，尤其是输出印钞的低劣货币。因此货币贬值提振经济促进出口的关键是出口劣质货币窃取他国财富，美国每输出 100 美元，印制 100 美元的成本只有 9.1 美分，世界上被输入的其它国家就要实实在在的支付 100 美元的财富。这样的出口是拿不到道德层面上审视的，因此各种西方学者就要把这个目的包裹在所谓的促进生产出口的阳光层面上来了。

这里的背景还有就是劣币能够在市场上是需要有武力强权所保障的，否则人们就不会使用这个货币，美元的霸权也是在于美军的实力，而对于欧洲的欧元，我们可以看到的就是英法等国为什么那样积极的介入利比亚战争，能够让欧洲的货币买到利比亚的石油才是问题的关

键，这里不在油价的高低，而在于你能够接受我们的货币卖给我石油，哪怕你把我的货币按照美元汇率结算也可以，没有武力支持劣币不会成为货币的。因此中国的人民币国际化是要在中国提升国力的情况下完成的，人民币的国际化在没有军力保障的时候只能是升值来让世界认可而不能贬值向世界输出的，在弱国的货币贬值过程中，弱国也可能有一些好处，这好处主要就是货币输入的过程当中带来的是紧缺的资本，国家发展经济之初资本是匮乏的，这些资本能够带来效益的关键还是你要尽快的把它花出去换取资源性产业，这样的快速花出去的过程，就是一个加快货币市场流通的过程，也就产生前面所说的劣币逐良币效应的过程，但是在你工业化完成以后，对于资本的需求降低或者不能迅速在国外进口产品转嫁的时候，这样的货币流入就要带来通胀了，尤其是对于中国这样体量的国家，在改革之初我们 GDP 在世界的比重很小，但现在已经成为世界第二大经济体，被输入的大量货币世界哪里还有足够大的池子让你再输出呢？这里的货币贬值的利弊是非常辩证的。

在这里我们还要注意到的就是贬值的趋势对于市场的影响经常比真正的贬值还要大，以通缩替代的是贬值的趋势而不是贬值以后，如果美元真的大幅度的贬值，则美国购买外国的商品支出要增加，美国国内的制造业发展不是一天两天能够建设的，美国消费大量的资源要支出更多带来资源性的涨价，这样的结果反而是便宜了资源国家，美国最需要的是其贬值的趋势，美元不能真正的大幅度贬值的！美国不断的造势和搞所谓的汇率操纵制裁等，就是为了这个趋势，美元更需

要的就是美元流入国家、地区的升值趋势，美国这样大的国家，在欧元区自成一体，俄罗斯等是资源输出国不要过多美元，美元能够的去向就是亚洲地区，首选就是中国这样巨大的国家，因此美国早就中国货币升值的趋势特别重要，美国把汇率战的矛头主要指向中国就可以理解了，更进一步的就是美元流入中国以后，中国要购买资源投资把这些钱花掉的话，这些美元就会回流美国造成美国通胀，因此对于中国投资美国就要不择手段的阻止，对于中国投资海外也是要加以限制，由此你就可以更全面的理解美国要跟你博弈的目标在哪里，方向是什么了！但是本文的逻辑是不公开说的，美元在海外流通的数量巨大，但是美国从 2005 年开始就不公布 M3 了，其理由是 M3 对于美国经济的参考意义不大，这句话符合逻辑的地方就是 M3 比 M2 所多出来的主要就是在海外流通的美元，对于美国经济当然是在美国国内的广义货币 M2 了，但是 M3 不公布以后，美国大量输出美元，尤其是印钞出来的劣质美元，就淡出公众和舆论的视线了。

综上所述，任何经济行为不带来财富是无法促进经济的，这个常识是认清问题的关键，简单的货币贬值让你廉价贱卖出口商品和整个社会财富被低估更多的是 98 金融危机那样灾难。我们看到所谓的货币贬值背后博弈的不是产品进出口，而是货币的输出，这个进出口的商品是特殊的商品——货币，是通过贩卖印钞的劣质货币骗取财富得利来促进经济的。对此在思考中国汇率问题上就要更全面的看待，要想清楚你的目标是什么，想清楚给本国的经济带来的到底是什么，不能被所谓主流声音淹没了真理。

相对论与测不准原理下股神必然倒台...

当今的中国股市出现了一个又一个的股神，但是这些股神也一个又一个的倒下了，这里面有什么样的必然原因吗？本人曾经多次说过，这次股市的见地也一样要伴随着股神的倒掉，什么时候侯宁被套了，李大霄不谈底部了，什么时候才是会到底，对于这样的判断和股神必然倒掉的分析，本人从市场博弈和市场影响的逻辑角度，给大家分析一下为什么股神必然要倒掉。

在现代物理学爱因斯坦的重大贡献就是相对论，他发现这个相对论的动因完全是从纯粹的逻辑出发，从因果关系不能倒置建立起来的，他提出了相对论，谈到了时空的扭曲，其主要的思想就是一个物体的质量进入到了这个世界，就要给世界的场带来变化，原来的场就要扭曲。后来的物理学家发现了测不准原理，这样的测不准的背后是你的探测必然要带来影响，这个影响足以改变整个物理场的运行情况，使得原来的探测失准。

对于股市而言，我们把它叫做资本市场，为什么叫场，市场的模型在逻辑上与物理学的场的概念是没有什么本质区别的，数学模型是类似的，因此我的很多专门研究数学和物理的同学进入了经济领域，华尔街的金融模型也是物理学、数学博士们在构建，在我们的股市，一样存在着相对论与测不准的效果，因为你每一个个体进入了股市，就要对于股市带来场的改变，你的一笔资金进来，哪怕你不做任何操

作，但由于有了你可以操作的选择，市场的运行都会发生变化，你的股票解禁了，哪怕你不准备抛售，市场也会因为你解禁的事件进行博弈，给市场的走向带来变化。可能你不认同认为你的小小散户作用不大，但是如果我们放一个 QFII 或者多发行一个基金呢？为什么大家重视股市开户数的增减呢？你的开户和账户上的资金都是对于市场判断的统计数据上的贡献，只不过这样的贡献有大小之分；同样的如果你预测股市，对于股市有了一个判断，除非你不说也不按照这样的判断操作，你的判断也已经影响了这个市场，我们不是有很多关于市场变化的调查吗？你对于调查的回答就是给这个统计的贡献，这个统计的数据变化会影响市场，会因为你的回答不同给市场影响的，但是这个影响可能是非常的小，在统计当中被淹没了，但是如果你成为了股神，问题就不同了。

所谓的股神，都是对于市场变化有话语权的人，他的话会被众多的信徒奉为神明的，会有大量的人按照他的预测进行操作的，就算他当时对于市场的分析是完全准确的，但是因为他作出了这样的预测，他又是股神，市场上大家都相信他，都按照他的预测进行操作，必然对于市场造成巨大的影响，这些影响反而会成就其对手大资金反向操作渔利，没有股神在，没有股神的跟风盘，大资金是难以抓住对手盘的，就如股神预测是底部，大家都在这里买入，大资金和庄家就买不进来，他们不会给大众抬轿子，他们就会继续做空，而此时大众的跟风盘也让他们可以抛出筹码，以后这个位置的筹码多了，涨到这个位置甚至会形成底部，就如你总喊某个点位如 2132 是钻石底，大家都认

为是底，等跌破以后这里就是筹码大量被套牢，以后涨到这个位置就要有解套盘涌出，钻石底就有了钻石顶的味道了，这样的操作下股神就要大失水准的走下神坛了，就算你自己还在预测，也要被公众变成黑嘴的。大资金这样相对于你的预测进行反向的操作，则对于你的预测的不准之作用也更强大，从而决定你难以预测，和你已经预测准确的市场变成你的预测不准了，这也就是我们中国传统文化所说的天机不可泄漏吧，你成为了神洞察天机以后反而让你的对手有了反向操作打垮你的方向。

所以市场就是这样，一定要把自身与市场相互作用导致的相对性和测不准效应计算进去，这样的测不准和相对性决定了你越成为股神，你的影响力与市场的相互作用就越强烈，则出现测不准的概率也在提高，这样的结果就是决定了股神最终都要倒下的，谁要是成为了神，谁可能死的更快，大家都要回归凡间的。

不一样的“拆迁”

在拆迁的过程中，一般老百姓其实是分不清几个重要概念的差别的。在法律上与拆迁有关的概念有三个：拆迁、安置、征地，这三者实际上是有本质的不同的，但是老百姓把这三者都叫做拆迁。

居民对房屋拥有完全产权的情况下，国家征收居民的房屋进行再建设，这个才是真正意义上的拆迁。

安置实际上相当于国家收回你租住的公房进行再建设，被安置的人并不占有房屋的产权，只有房屋的使用权，等于是一个租户。在老

北京的城区里，由于房改的时候平房是不出售的，大量房管局房子是作为公房出租给居民的，旧城改造的时候这种性质的搬迁都是安置，被安置对象的身份是租户。

征地主要面对农民，因为农民的土地是属于集体所有，不是属于国家所有，村民集体拥有土地的所有权，国家通过征地使得土地从集体所有变成国家所有，然后国家进行国有土地的出让再由开发商进行开发。集体土地是不允许进行商品房开发的，所有出售的商品房都是国有土地使用权上建造的房屋，只有取得国有土地使用权出让以后的商品房才是合法的商品房，除此之外剩下的都叫做小产权房。

拆迁、安置和征地，三者的法律涵义是不同的。因为对拆迁来讲被拆迁人有完全的房屋产权，拆迁前必须征得被拆迁人同意，且需要按照物权法进行全面的补偿；但是安置和征地的情况就不同了，现在很多人有意无意地混淆概念，把安置和征地也说成拆迁，实际上这里面牵扯到保护谁的所有权的问题。尤其是安置，本身被安置对象是租户，租户是否应得到高额补偿，这本身是个要讨论的问题。安置首先需要的是产权人的同意，由产权人来安置租户，租户的权益与所有人的权益肯定是不能等同的。

早期安置的做法是把所有的安置费主要补偿给所有权人，由所有权人对租户进行安置，但是所有权人往往拿了钱不办事，造成很大的矛盾；后来安置又变成了主要补偿给租户，但租户拿钱以后房子就立即拆掉而所有人的权利没有人管，所以安置这个问题上一直存在着到底补偿谁、谁有多少权利等争议，而有些专门指责中国拆迁法律的人

刻意回避了安置这个问题。因为租户是没有产权的，拆迁要求去处理这个房子，本身是产权的处分权利问题，租户是不能侵占产权人的权利的。但是很多时候被搬迁人维权就故意把安置变成拆迁来宣传误导公众的舆论，牟取灰色的利益，让安置的租户取得所有权人一样的权利，本身就是不公平，并且也是对于物权法的践踏。原来的公房与现在的廉租房性质相当，但是公房拆迁所要的补偿比有产权的私房基本一致。

即便是拆迁也要区分不同情况，主要分成两类，一类是土地使用权已经出让给个人了，也就是商品房的拆迁；其实这种情况现在我们碰到的非常少，因为商品房都是最近建设的，没有动迁改造的必要。另外一类是目前主要存在的拆迁情况，大量房屋的土地使用权并没有从国家购买，等于国家默认你的使用权了，在解放初期土改、土地收归国有以后就默认你有使用权。在这种情况下房屋的所有权是不全面的，国家的土地所有权是更大的权力，从法律环节上来讲，一般叫做“房随地走”，房子作为土地的随属物，房子的使用权要随着土地的所有权使用权发生变化，这是国际上通行的法律原则。

很多人把这些法律环节都忽略了，他认为他的私房就有完全决定的权利。西方妖魔化我国政府征收老百姓房产的时候忽略了土地所有权的性质，如果房子的所有权是无限的，那么怎样体现土地所有权的权利呢？因此国家可以行使其土地所有权的权利，最多是对于你原来的土地使用权进行补偿。要知道房子固然是你的，你可以把你的房子拿走到任何地方去，现代的技术也确实做得到把一整栋的房屋搬到另

一个地方，而且拆迁的时候房屋的砖瓦等你都可以拥有权利，实际上很多老房子上的好东西（比如砖雕等）拆迁时你都可以拆走的。这里有一个权利边界的问题，就是你的权利的存在不能妨害他人权利的存在。

只有从国家购买了土地使用权的商品房，才可以有房产完全的权利，拆迁人不能剥夺他人合法的土地使用权，也就是房屋的所有权人不能被剥夺土地使用权。对于没有收费、默许使用的土地使用权，在法律层面是可以随时回收的，最多是给予补偿。而且即使是拥有土地使用权建造的房屋，还存在着共有物权和单独物权的问题。就是说多个单元房子在一起构成小区和楼宇的时候，是所有的业主共有房屋产权下的土地使用权，对于这样共有物权的处理是需要共有人集体决策的，不能因为个人的意愿妨碍集体公众利益。

西方妖魔化中国拆迁时所举的很多极端情况的案例都是单独物权，也就是说房子、水电、道路都是独立的，而对于共有物权西方是可以社区投票不让你居住的。现在中国的房子基本上是共有物权，很多东西并不独立。尤其是楼房，每个业主的所有权都得依附大家共同的所有权而存在，而且一个小区是整个社区统一的规划，供水供电等等，包括社区整体的道路系统，这些都在共有物权里面。社区的道路实际上是你的房子相邻权的体现，大家对道路的权利也都有份，否则业主光有块地，总不能从底下的地道或者天上飞过去吧，路权还是要和别人分享才能实现的。包括小区要改造了，供水供电的权利也不仅仅是属于业主个人的，是小区大家公共的。目前在北京是把土地使用

权分割了变成每一个业主都有一个房产证的同时还有土地证，一般商品房是只有房产证没有土地证的，土地证处于小区共有的状态。

征地的问题就更复杂一点，在革命年代，土改是分给农民土地所有权的，所以政府去征收这个所有权并不存在法律依据。农民土地怎么变成了集体土地了呢？是农民当时自愿加入合作社，把有关的土地产权入股变为合作社的产权，这样才在法律层面上将土地的所有权从农民个人变成了集体所有，这是土地集体所有制的来源。党分给农民土地，这些权利都是要承认的。所以在征地的时候还有一个房屋所有权之外的土地权利问题，既然是集体土地、集体所有，因此处分它的产权的时候就要有集体协商，这里有一个集体权利和个人权利的问题。村委会做出的决定是有法律效力的，村民是需要执行的，村委会或村长坑害大家利益是另一个法律问题，这中间有谁出卖了大家的利益，是村里的事情，跟外来的拆迁是无关的，这些问题是无法对抗第三人——拆迁人的，现在很多人有意把这个搅在一起把问题复杂化。

对于中国来讲，拆迁相关的法律基础比西方要扎实的多，因为土地是国有和集体所有的，土地权利优于房屋权利是国际通行的标准，对此很多西方学者，包括中国一些比较倾向于西方的学者是有意不提的。在拆迁过程中，我们首先要把这个问题说清楚。而且有可能在一个拆迁项目当中涉及不同的土地产权，就是既有拆迁，也有安置，也有征地，这个是很正常的，法律关系和权利大小差别也很大，但是老百姓要起补偿来可没有差别，如果有了差别就有人认为不公平了，实际上不同性质的“拆迁”补偿完全一样那才是真的不公平。

[转载]徽剑点评：杨锦麟先生应该如...

公知的嘴脸在这里表现的淋漓尽致，平时他们很多问题就是这样质疑社会的，先扣上帽子再以断章取义的事实来佐证，只不过这一次被抓住了尾巴而已。对于这个教授说他失误、错误是便宜他了，他应当有这个水平，他是故意的。

原文地址：徽剑点评：杨锦麟先生应该如何应对传播危机作者：徽剑

最近@杨锦麟 先生因为出租车事情关闭微博评论了，很头疼了。这里我来分析下杨先生所犯的传播错误。请大家指正！

11月16日10:33 杨锦麟先生发了一条微博，在网上掀起轩然大波：

杭州蕭山機場出租車管理無序，價格昂貴，剛剛問了一輛自稱特殊價碼的出租車，司機問了目的地，開價三百五十元，好傢伙，這應該是全世界最貴的出租車價碼。價碼器基本是個擺設。明目張膽的宰人，居然堂而皇之，無人過問。去過不少地方，卻未見這麼明目張膽宰客而依然牛逼的計程車司機！果然領教了！

这条消息发出去后，被转发两千余次，网上形成了一波对杭州出租车的抨击浪潮，11月16日22:56 杨锦麟先生又发布了一条微博：

剛接到杭州市張副市長的電話（奇怪，他那裡得到我的號碼？）

他向我今天的遭遇表示道歉，也希望借此機會認真整頓叫驢梅}，我真有點不知所措，更覺得杭州市有關方面如此迅速接受批評意見，亦採取立即改進措施，也值得一贊！計程車是城市的名片和品牌傳播最直接的平台和路徑，真障M贾菰洼擻兴鰐棕

咋看此事就此了解了，还引起网友对名人优待的愤愤不平。但是随后媒体的跟进，发现了更多的问题：

@交通之声阿宝：@杨锦麟先生一直没说清楚从萧山机场打的是到哪里？后来得知他是到德清，如果是打的到德清，不打表议价是合法合规的，因为这属于跨地区的长途，的哥回途是不能载客的。如此，那就是@杨锦麟的不对了，他恩将仇报了。应该是@杨锦麟 向的哥道歉，而不是张副市长向@杨锦麟 道歉。@杨锦麟以为然否？

原来讨论了半天，是杨锦麟先生没有把事情原委说明白，同时司机的做法是合法的。而杨锦麟先生应该是在不了解情况下，以为被宰，做出了错误的投诉。不过杨锦麟先生除了当天晚上一条模糊的微博表达外，没有进一步的表述，反而是针对越来越多的网友批评，关闭了评论。

这件事到此，从公共舆论的传播危机角度来看，杨先生大错。

错误之一，在事情发生前，即杨先生发布微博的时候，应该详细

写清楚情况，如果杨先生觉得可能被宰客，完全可以在详细表达后，用疑问的口吻发问。假如是我徽剑本人，我会这样发：

杭州萧山机场的管理好像有些问题吧，我从萧山机场打的到德清，司机问了目的地，开价 350 元，没有打表。按道理说出租车应该打表的啊！为什么会这样呢？难道价码器是个摆设吗？是不是有些宰人呢？望知情者给我解释下。

而杨先生在第一条微博，既没有说清楚内容，同时又武断说是世界最贵的出租车，强调宰客，这样给自己完全不留退路。最好的公关危机应对，应该是尽可能避免公关危机。

错误之二，在微博发出去之后，有网友指出杨先生的错误，这个时候杨先生应该做的事情是，果断承认自己错误。

@百块：我觉得杨锦麟也挺 SB 的，觉得贵就别坐啊，正规的排队去啊，不想排队，又不想给高价，要哪样啊。

结果杨先生这样回复：

@杨锦麟：我也觉得这个杨锦麟真的挺 SB 的，全世界罕有的议价车居然让他给撞上了，在这个一个愿打一个愿挨的时代，是非都懒

得分清的当下，你 TMD 发什么围脖，你简直就是活该！就此打住吧！

这里杨先生是犯了大忌，有错不认，特别是之前杭州副市长的行为，已经导致很多网友不满，在这种情况下，杨先生的说法激化更大的危机。大量的网友跑过来骂，于是杨先生，关了评论。

徽剑点评危机：

对付危机最好的方法，是尽可能不发生危机。一旦发生了，如是自己的错误，就要尽快坦诚去公诸于众，化解危机，而不是置之不理甚至对抗。

其实这个事情，杨锦麟先生一开始的反应很正常，但是做法有问题，后来本可以纠正，但是杨先生采取了步步错的态度。其实不清楚规矩冤枉了人，这个很常见。做错了事情，认个错啥的真没什么丢人的。

现在声誉下降，才是真的！

更多互联网营销、传播观点，请关注徽剑微博

<http://weibo.com/huijian>

微博名：徽剑

妖魔化爱国的看不见的手

各种危机下危机公关横行，是当今世界见怪不怪的事情了，没有危机公关的这只手倒是奇怪的事情，现在中国对于反日和抵制日货的舆论导向已经出现了改变，这样的改变与一些个案的妖魔化非常有关，西安车主重伤案就是其中之一，以前我曾撰文说了案件报道的扭曲，现在又见到报道说：西安受重伤日系车主起诉公安局不作为，http://news.sina.com.cn/c/2012-10-11/000025334202.shtml?bsh_bid=143527574。排华被砸的都是消极处理，包括他们本民族使用华人商品的损失也一样，这是国际惯例应当对等处理，这一次警察那么积极抓捕嫌疑人超出对于一般刑事案件的态度，本身就是很有问题。我要说的是这个案件背后似乎有那么一股势力，一只看不见的手在妖魔化爱国，也在把公众的思维引导到沟里。

他是犯罪但不是罪大恶极就如一般的伤害案。砸穿西安日系车主李建利颅骨的嫌犯已被警方抓获，他是 21 岁的泥瓦工蔡洋。蔡洋从老家南阳来到西安，吊在空中刷了两年墙，刚刚为涨到 200 块一天的工资而感动振奋。他喜欢看抗日剧、上网玩枪战游戏、有一个上大学的梦、在 QQ 空间里孤独地诉说对爱情的渴望。现在能够知道的是乡村青年、外来打工人员和蔡洋最终加入了汹涌的队伍。游行队伍到达玉

祥门转盘附近，一辆卡罗拉已经被围成了里三层外三层。旁人已经无从了解，一把 U 形自行车锁如何到了他手里，他开始把锁砸在西安市民李建利的车上。51 岁的车主李建利拿起一块板砖拍在蔡洋的头上，鲜血从蔡洋头上流下来。蔡洋奋力跃起，暴怒完全攫住了这具兴奋的躯体，将手中的 U 形锁猛力砸下，一下，两下，三下，四下。此案的嫌疑人就是一个农民工，案件的发生他本人没有预谋，这个案件被炒作到如此反而是有问题的，谁炒作的，谁故意隐瞒了事情的细节？没什么不说他先动手打人，使用板砖下黑手，他先使用暴力遭到了报复，这是一起普通的伤害案件，现在越来越像有人制造事件妖魔化爱国游行，好像发生了刑事案件都要有罪推定政府？美国可以报道负面新闻但是不准有罪推定政府。这舆论的背后没有什么力量在引导吗？

保护财务而打人中国是不支持的，比如：你与同事有矛盾他率了你的东西然后你动手打他，这样的行为肯定不属于正当防卫。当事人打小偷也是非法的，制止其损害财务你只要把他拉开而没有必要打人，如果说谁敢砸车我板砖拍谁，这时有人就是砸你车了，你再上板砖打他，这个拍砖就叫做报复不叫防卫。就如我们经常看到的冲突场景，一个人说你不服我就砸你车，你说砸车就板砖伺候，激化起来真的把车砸了，此时拍砖肯定不是正当防卫，而拍砖后对方打起来把你打伤这就是标准的斗殴，如果要在本案上变成正当防卫，中国大量的斗殴案件都应当改判，这是需要立法的事情。而此案还有的蹊跷的地方就是在西安的闹市区，车主的砖头和嫌疑人的车锁是哪里来的？这样的地区砖头不好找，而嫌疑人没有骑车在工地干活，车锁又是哪里来的？

在这样的冲突过程当中，是谁递给了他们这些物件来激化矛盾，这个递东西的才是背后大家没有看到和注意的手！这里我们要注意到的就是这样的行为怎么就那么正好有视频下来，所有的巧合似乎太多了一些，前面还发生了日本人自己来砸车混淆视听的事情，再想一想历史上的 918“柳条湖事件”、128“天崎启升等五名日本僧人”、77 事变失踪的日本兵，日本鬼子干这一手早已经轻车熟路了。因此我们要看清楚的就是不能因为出现了一些不合理的砸车行为就借此否定整个的爱国运动，这里是否有日本人在主导的欲盖弥彰呢！我们想一下在那样乱哄哄的场面下，把砸车到打人的全过程录制下来不是一件容易的事情，没有专业的手法是事先的准备，这样的视频是怎样出来的？这里如果递砖头、给车锁和录视频的如果是同一伙人，你会怎样想？

西安日系车主李建利起诉公安不作为看似一个个案，实际背景却不然，只要这个案例成立，则所有的爱国运动抵制日货就都带上了政府不作为的影子，虽然我们不是案例法但是案例对于司法的暗示作用极大，进而就是日本企业因为我们抵制日货的损失可以找政府了，此案背后有幕后推手的嫌疑值得重视。这样的一个案件，就是被一些势力所带动，把矛头逐步的指向政府，咱们社会各种刑事犯罪的事情多了，只要出现犯罪政府就应当赔偿吗？从不知哪里来的车锁、砖头、视频全程如此合适的录像、再到矛头指向政府，这就使得整个问题变了味道，这股势力不仅仅是维护日本车主，更大的目的是妖魔化政府和整个抵制日货的爱国运动。所以从有关代理人引导这个诉讼开始，味道就已经变了，未来可能不能胜诉还要来一个捐款什么的，以下就

是熟知的公知套路了。

在这里我们也要看到舆论采取了双重标准，起诉书中，原告李建利认为，作为游行示威的主管机关，西安市公安局有职责在游行示威前必须有详细的预案并配备足够的警力，保证公民集会游行示威的有序进行。“但是，在 2012 年 9 月 15 日游行的第一天，在西安市发生了数量众多的违法侵害公民人身和财产违法行为。从始至终，我们看不到人民警察迅速有效反应。”对于人们游行的权利，中国政府以前要求管理的时候，总是有一大群人出来反对，但是这个案件到公知的嘴里就是双重的标准了，他们的反政府活动不让政府强力干预，埃及、突尼斯的运动毁坏大量私人财物与警方产生直接冲突对抗甚至死了人，在这些人的嘴里都是英雄行为，怎么到了抵制日货的时候标准就变了呢？标准不能统一，就难以达到正义。

所以从这个案件的发生到发展，给人总体的感觉就是有一个看不见的手在操控整个案件的走向，这个手就是要激化中国各阶层的矛盾，把矛盾引向政府，转嫁钓鱼岛问题给日本带来的负面影响，日本人搞危机公关在全球都是超一流的高手，在这样大面积的反日浪潮当中，中国媒体、舆论没有日本人危机公关的影子，那才是奇怪的事情。一个成功的危机公关，就是一只看不见的手来改变舆论的走向，到目前为止各地反日抵制日货的声音日渐衰微，这个危机公关是非常成功的。

[转载]“915”西安车主重伤案视频曝...

怎么没有人关注提及被打车主是先动手打人，在车外下黑手，而且不是徒手使用了板砖？！这样的选择性失明恰恰说明有些人在这里表现出了全部的汉奸无耻性。从视频中可以看到，现场十分拥挤、嘈杂，车主李建利身着黑色上衣，当时已经站在车外，看到卡罗拉被砸，他手持一块砖头，打了犯罪嫌疑人一下。

原文地址：“9.15”西安车主重伤案视频曝光作者：李然

车主曾挥砖护车，被嫌犯持 U 型钢锁重击四次

“9.15”西安车主重伤案视频曝光

《北京青年报》

昨天，记者得到一段“9.15”西安日系车主李建利被砸重伤案的现场视频，这段视频比较完整得记录了事发经过，进一步还原了事实。视频显示，卡罗拉遭围堵后，李建利手持一块砖头护车，同犯罪嫌疑人发生冲突，被后者重击四下倒地。

这段视频时长 1 分 14 秒，拍摄者为一名网友，当时他和同伴看到卡罗拉被围堵，跑过去进行了拍摄，刚好拍到了整个伤害过程。

从视频中可以看到，现场十分拥挤、嘈杂，卡罗拉已经开始遭受

攻击，身穿白色 T 恤的犯罪嫌疑人手持 U 型钢锁、砸向汽车前挡风玻璃。车主李建利身着黑色上衣，当时已经站在车外，看到卡罗拉被砸，他手持一块砖头，打了犯罪嫌疑人一下。

嫌疑人后退了几步，随后猛扑向李建利，身体略微跃起，挥动 U 型钢锁，砸向后者头顶。第一下重击正中颅骨，发出“啪”的一声清晰的响声，李建利遂向后倒下，嫌疑人又追着猛击了三次，一名身穿灰色 T 恤、身材魁梧的年轻人在一旁劝阻。

李建利的妻子王女士从汽车另一侧跑过来，看到丈夫斜靠面包车倒在地上，连忙伸手摀住头顶伤口，看到伤情严重后，她转身惊声高喊“来人哪，来人哪”，不一会儿，李建利上身慢慢瘫软，彻底倒在地，一动不动。王女士不停地嘶哑呼救，现场更加混乱，视频中还能听到疑似“咚咚”砸车的声音。

围观群众聚拢过去，那名身穿灰色 T 恤的年轻人一边掏出电话、一边喊着：“先救人能不能行！都是中国人……”周围有人呼应：“先救人，先救人……打 110……”

随后，一些群众走过来，帮忙推开了李建利身前的面包车，地上已经留下一滩血迹。视频到此结束。

由于李建利妻子王女士事发时在汽车另一侧，发现出事的时候，李建利已经倒地，因此，她没能完整地看到事发全过程，而李建利目前丧失绝大部分语言能力，亲自讲述也已经不可能。并且，整个事件只有短短的几秒钟，能够客观完整描述现场情况的目击者也很难寻找。因此，这段视频十分宝贵，它更客观、全面、准确地近距离还原了事件全程，李建利当时曾尝试还击护车，但换来了致命伤害。

目前李建利仍在医院里接受治疗，状况没有改善，王女士说：“左腿可以动，左手让他抬、让他攥着都可以，右手现在不能动，右腿大腿能动，小腿不能动。这两天一直是这样的，没有进展。”

对于李建利的护车行为，有法律专家表示，任何公民，有责任、有义务、也有权力采取有节制的反制行为，包括对严重的打砸抢的行为，有权采取制止乃至正当防卫行为。

前晚，央视《新闻 1+1》播出了包括李建利重伤案内容在内一期节目：《“爱国”：不能犯罪！》。昨天上午，西安市领导和西安市公安局局长到医院看望了李建利，送来鲜花和两万元慰问金，并请家属放心，“凶手一定会绳之以法，不会太久”。

西安警方日前公布了包括李建利重伤案犯罪嫌疑人在内的 9 名涉嫌打砸分子的照片，继续鼓励市民提供线索，并敦促未到案的犯罪嫌疑人尽早投案自首，争取从宽处理。

视频截图：

[转载]美国百年金融史十大股灾

记住历史是非常有意义的事情，在灾难当中幸存才是最重要的。
对于当今中国股市的风雨飘摇更是如此，宁可踏空不要被深套。

原文地址：美国百年金融史十大股灾作者：金钱的价值

图 1 百年道琼斯指数

NO.1：22 岁时的错误得等到 47 岁才能收回成本

开始日：1930 年 4 月 17 日

结束日：1932 年 7 月 8 日

熊市历经：813 天左右(27 个月)

道琼斯指数终极顶点：294

道琼斯指数终极低点：41

跌幅：86%

这是一场曾经祖父辈们失去一切资产的大股灾，当时 90%多华尔街银行家终生彻底破产。在历时 813 天的“绞肉机”中，投资者平均至少损失了 86%的资产。此次崩盘是 1929 年 9 月的继续，前期没有下跌的蓝筹股快速巨幅补跌，抄底者惨败，变成彻底的“无产者”。

如果你当时 22 岁，在 1929 年 9 月 3 日有 1000 美元的股票资产，到 1932 年 7 月 8 日股灾结束就只剩下 108 美元了。想要恢复到 1000 美元？当然可以，不过得耐心等待 25 年，那可是 1954 年的事了。因为指数要努力爬升 9.5 倍才能让你解套，这还不算 25 年中物价上涨带来的通货膨胀损失。这仅仅是你 22 岁时错误的选择在 47 岁时能够收回的成本。

而且谁也不能保证 1929~1932 年间买入的套牢股票，长期持有 25 年后这些公司是否还是伟大的企业，是否存在都不一定，因为一般公司的平均寿命不超过 20 年，大公司会多维持二三十年。江山代有人才出，资本市场也一样，大崩盘后脱颖而出的都是 1929 年前鲜为人知的新企业。

NO.2：持续时间最长的连环熊市

开始日：1937 年 3 月 10 日

结束日：1942 年 4 月 28 日

熊市历经：1875 天(61 个月)

道琼斯指数终极顶点：196

道琼斯指数终极低点：93

跌幅：53%

这次大崩盘恐怖指数位列第二，但却是十大股灾中最具杀伤力的一次。用了 5 年时间才恢复了新牛市的上升通道，收复原有的崩溃和损失，期间还经历了触发美国参加二战的“珍珠港事件”。

这次熊市开始于欧洲二战之前，结束于美国正式参战后 4 个月。如果不计算跌到底部的时间，从最低点到进入正式反弹区域确认新上升通道，共用去 3~6 个月的时间；整个熊市从高位到新牛市确认，历时 65 个月。这是股灾套股灾，崩盘套崩盘，恐慌套恐慌，熊市套熊市的连环大股灾，也是美国人民从未经历过的极乐到极悲的年代。大量不懂怎么卖出股票的投资者、银行家、做市商和投资机构，就在这样的金融绞肉机市场中破产出局，永无翻身机会。

这就是 1929 年超级大股灾发生后底部不可预测性和难以预测性的危险所在，大股灾后任何预测底部及近期走势都是异想天开的愚蠢之举。

NO.3：连环熊市中的熊市

开始日：1937 年 3 月 10 日

结束日：1938 年 3 月 31 日

熊市历经：386 天左右(13 个月)

道琼斯指数终极顶点：194

道琼斯指数终极低点：99

跌幅：49%

投资者刚刚从 1929 大萧条的近 8 年股灾中恢复点信心,以为指数会继续努力攀升至前期高点。但天有不测风云,欧洲陷入大规模战争在即,日本在亚洲挑起战火。华尔街也不断传出丑闻,指数在短短的 13 个月内急跌到大萧条经济开始复苏后的一半,辛辛苦苦五六年,一年回到牛市前。

不计算跌到底部的时间,从最低点到进入正式反弹区域确认新上升通道,历时 3 个月;整个熊市从高位到新牛市确认,历时 15 个月。但这个急速的下跌过程和底部并不扎实,所以新开始的牛市只维持了 1 年多,在 1939 年 9 月开始到 1942 年 5 月的长达 2 年半的宽幅振荡下跌熊市,指数从 155 点跌到 93 点。

NO.4: 旧金山地震成为恐慌的推手

开始日：1906 年 1 月 19 日

结束日：1907 年 11 月 15 日

熊市历经：665 天(23 个月)

道琼斯指数终极顶点：76

道琼斯指数终极低点：39

跌幅：49%

这场股灾史称“1907 年大恐慌”，当时“百年美股第一人”杰西-李佛摩尔整 30 岁，靠恐慌前空头部位大量做空“太平洋联合铁路”股赚到人生第一个 100 万美元，自此名扬资本市场 30 年。大恐慌发生后，华尔街根本看不到现金，股价不是跌停，而是无论跌到什么价位都无人愿意买。JP 摩根是美国金融业的巨子和勇者，在暴风雨后敢于第一个站出来以个人力量挽救金融资本市场，使纽约证券交易所避免了关门歇业的命运。

1907 年的大恐慌，最终以美国财政部买入 3600 万美元政府债券为市场注入现金流动性而结束，这也是美国政府第一次直接出面以现金注入救市。这也是今天一旦市场进入下跌后，媒体津津乐道的“政府应该有责任直接救市”的原始来源。虽然 1906 年初旧金山大地震诱发了本次股灾，但真正的原因却是指数在过去两年急剧上涨 150%。不计算跌到底部的时间，从最低点到进入正式反弹区域确认新上升通道，历时 3 个月；整个熊市从高位到新牛市确认，历时 25 个月。

NO.5：宣布 1929 大萧条开始

开始日：1929 年 9 月 3 日

结束日：1929 年 11 月 13 日

熊市历经：71 天左右(2.5 个月)

道琼斯指数终极顶点：381

道琼斯指数终极低点：199

跌幅：47%

虽然这是目前我们看到急剧下跌式熊市中最短的崩盘(2000年3~5月,纳斯达克(微博)指数也出现了为期3个月接近40%的跌幅),足以让众多利用杠杆透支交易的股神们多次破产和致命的暴跌。当时华尔街自杀盛行,一家著名五星级酒店的前台问候语本来是“先生,欢迎你来下榻”,后来改成“您是来住店的,还是来跳楼的”。

华尔街当时三位最成功的金融大亨均为独立操作的独行侠:李佛摩尔、巴鲁其和老肯尼迪(肯尼迪总统父亲,也是美国第一届证监会主席和美国证券法制定者),全是空头仓位的大熊。单是做空股票就让“伟大的李佛摩尔”在两个半月的空头部位中赚到超过1亿美元的利润,将他的资本人生推到极致。这位躲在纽约最豪华写字楼第五大道735号皇冠大厦顶层操盘室的独行侠,以电话指挥超过50家券商为他分仓下单交易,前无古人也后无来者。

而在李佛摩尔疯狂掠夺的同时,几乎有一半的资金在两个月的急剧下跌中蒸发。如果是杠杆交易,瞬间可损失本金几倍以上的资产,而资金断裂的连锁性停损卖单,轻而易举地把几乎当时所有的炒作集团在几天内打倒。这种崩盘的后果往往最能摧毁大多数人的信心。这次股灾从宣布了“1929大萧条”的开始。

NO.6: 一战后的大熊市, 美国进入超级大国前夜

开始日: 1919年11月3日

结束日: 1921年8月24日

熊市历经：660 天(23 个月)

道琼斯指数终极顶点：120

道琼斯指数终极低点：64

跌幅：47%

这场熊市开始于第一次世界大战结束之时。欧洲战时需求大幅度降低，战后繁荣让美股大火，股价平均上升 51%。但一战结束后，美国国内企业盈利成长开始放慢、下滑，导致随后的 2 年熊市。不算跌到底部的时间，从最低点到进入正式反弹区域、确认新上升通道，历时 3 个月；整个熊市从高位到新牛市确认，历时 26 个月。从 1921 年第四季度开始，在当时的新科技成长产业的引领下，美国股市进入史无前例的 8 年大牛市，美国经济在整个 20 年代突飞猛进，取代英国成为世界最新超级大国。这就是金融主导产业实体经济高速发展下的“兴旺的 20 年代”，70 年后美国的网络信息科技产业革命和中国股市 1998～2007 年的高速发展与之类似。

NO.7：100 年前的绞肉机

开始日：1901 年 6 月 17 日

结束日：1903 年 11 月 9 日

熊市历经：875 天(29 个月)

道琼斯指数终极顶点：57

道琼斯指数终极低点：31

跌幅：46%

这是美国投资策略有限公司数据库中指数纪录最早的数据，在 1900 年前道琼斯指数没有记录，因此这次股灾堪称最古老的股市大崩盘。当时位于纽约的投机客不少来自于英国和欧洲。如果不计算跌到底部的时间，从最低点到进入正式反弹区域确认新上升通道，历时 3 个月；整个熊市从高位到新牛市确认，历时 32 个月。道指创建后第一个 15 年的走势和 A 股上证指数早期很相似。

NO.8：石油危机和越战下的大崩盘

开始日：1973 年 1 月 11 日

结束日：1974 年 12 月 06 日

熊市历经：694 天(23 个月)

道琼斯指数终极顶点：1052

道琼斯指数终极低点：578

跌幅：45%

这是又一场长期持续的熊市，亲历者记得当时的石油危机、水门事件和越南战争。这场恐怖的熊市持续了 694 天才结束，一大批股市精英和抄底银行家破产出局。如果不计算跌到底部的时间，从最低点到进入正式反弹区域、确认新上升通道，历时 3 个月；整个熊市从高位到新牛市确认，历时 26 个月。

NO.9：一战结束前夕

开始日：1916 年 11 月 21 日

结束日：1917 年 12 月 19 日

熊市历经：393 天(13 个月)

道琼斯指数终极顶点：110

道琼斯指数终极低点：66

跌幅：-40%

这场恐怖系数排名第九的大崩盘发生在 1917 年。这是在第一次世界大战结束前夕，当时道指的跌幅高达 40%。如果 1916 年买入 1000 美元单位的指数基金，到 1917 年只剩下 600 美元。如果继续持守住这个部位，要等指数上涨 67%才能回本到 1000 美元。不计算跌到底部的时间，从最低点到进入正式反弹区域、确认新上升通道，历时 3 个月；整个熊市从高位到新牛市的确认，历时 13 个月。

图 2 纳斯达克走势图

NO.10：互联网泡沫

开始日：2000 年 3 月 7 日

结束日：2002 年 10 月 8 日

熊市历经：950 天(31 个月)

纳斯达克指数终极顶点：5133

纳斯达克指数终极低点：1108

跌幅：78%

纳斯达克指数在 1971 年 2 月 8 日纳斯达克股市建立时为 100 点，十年之后突破 200 点。1987 年 10 月股灾时，纳斯达克指数出现

了一些回调，该年年终指数为 330 点。1987 年股市崩盘后不久纳斯达克市场便重拾升势，尤其是进入 90 年代后，随着越来越多的高科技股票在纳斯达克交易市场上市，电脑技术的广泛应用驱动着股市的上涨。这种上升的趋势在九十年代后期不断加强，1995 年 7 月，指数突破 1000 点，2000 年 3 月指数创下了 5048.62 点的最高记录。随后纳斯达克指数便一泻千里，从 5048.2 的高点一路跌到 2002 年 9 月份的 1172.06 点，一共跌去市值的 77%，这便是纳斯达克股灾。(楚墨/整理)

为什么美国印钞会难以为继

所谓的 QE3 不是印钞是全球圈羊（三）

接：一、刻意掩盖三次 QE 间的政策差别

二、 为啥这次美联储 QE 操作不是印钞

三、 为什么美国印钞会难以为继

现在名义上推出 QE3 了，但是含义与以前已经不同，购买抵押债券不一定意味着印钞，对于美国以购买信用不足的国债的方式进行第三轮量化宽松印钞的做法是难以为继的，为什么真正意义的 QE3 印钞难以再实施？本人在美国进行了两轮量化宽松以后，对于再一次的量化宽松一直是持否定态度的，本人坚持认为下一步所谓的宽松与原来意义上的量化宽松是有本质不同的，为什么原来意义上的量化宽松难以不断实施呢？在美国评级下调的当时社会舆论普遍说 QE3 立刻就来的时候，本人就是非常肯定的说明 QE3 不会推出，为什么与前两轮 QE 性质相同的 QE3 是难以再实施的呢？认清这个问题对于我们理解

美联储以及美国下一步的行动目标和方向具有关键性的意义。

首先不要看现在大宗商品在降价，世界一样是可以进入涨价通道的。不仅是中国的豆粕期货涨价到天价，世界的农产品也在涨价通道之中，未来的涨价会让资源消费国的美国经济复苏受到致命打击。这里还有一个重要的原因就是资源的特殊性，原因就是石油等资源价格的高涨后供给曲线会出现后弯，价格上涨反而供应量下降。原因就是资源国出售石油等是为了取得足够的石油美元平衡外汇，需要的不是销售量而是销售额的概念，在石油价格暴涨销售额达到要求以后就不会再多出售了。如果量化宽松，结果必然是石油等价格的暴涨，不但让石油等资源国家的得利超过美国，也使得资源的供给曲线更加弯曲，进而造成美国的通胀和市场崩溃。QE3 使得资源国家更加抓紧资源而不是多卖资源换取美元，如前述的资源供给曲线出现后弯，资源供给量随价格而减少，必然导致全球资源市场供需均衡点无法形成而崩溃，美国是严重依赖世界资源供给而生存的国家，资源市场崩溃就是美国经济的崩溃。在资源市场受印钞影响压力越来越大的情况下，美国印钞所带来的效果也越来越小，经济上的边际效应是不断递减的，美国的印钞必须在资源的压力下找平衡。

其次美国量化宽松的前提是面临通缩压力而不是通胀风险，宽松出来的货币可以输出，QE3 后如果美元不能外流到世界，必然是美国自己通胀，所谓的“量化”是看可以输出多少再量化多少的。例如美联储 2010 年 11 月 QE2 投放 6000 亿美元到 2011 年 6 月结束时中国外汇储备 31974.91 亿美元，而 QE2 前的 2010 年 9 月中国的外汇储备为

26483.03 亿美元，中国流入了约 5500 亿美元的流动性，因此能够输出多少才会量化多少。现在世界危机风险加大，资金回美国避险，量化宽松后印出来的钞票是难以输出的。

最后我们要看到的是美联储的政策是带有明显的利益趋向的。美联储所有权是私有的，管理权归国家也是形式上的，这是由美联储的决策方式决定的。美联储由七名成员组成，其中主席和副主席各一位，委员五名，须由美国总统提名，经美国国会上院之参议院批准方可上任，任期为十四年（其中：主席和副主席任期为四年，可连任）。在美联储中最关键的机构是制定 QE3 等货币政策的是联邦公开市场委员会（The Federal Open Market Committee，简称 FOMC）。联邦公开市场委员会是联邦储备系统中最重要机构。它由十二名成员组成，包括：联邦储备委员会全部成员七名，纽约联邦储备银行行长，其它四个名额由另外 11 个联邦储备银行行长轮流担任。该委员会设一名主席（通常由联邦储备委员会主席担任），一名副主席（通常由纽约联邦储备银行行长担任），另外，其它所有的联邦储备银行行长都可以参加联邦公开市场委员会的讨论会议，但是没有投票权。在这样的结构下我们可以清晰的看到代表资本的 12 个储备银行都权参加讨论而且有 5 个投票权，另外的 7 个投票权由于美国两党的势均力敌，其很难形成一致意见对抗储备银行的银行家们，美国的货币政策是被金融资本控制的，因此美联储实际上无义务对国民负责，所谓“美联储要对高失业负责”，美联储监管金融，就是独立于国家权力之外的一个势力的权利保障；反之伯南克所谓“就业不好转，QE 不结束”，只不过是“向弱者

倾斜”的老套。美联储可不是民主社会，美联储的权力就象当年教皇的权力一样，是绝对的！美联储主席的选拔方式，类似于基督教会内部主教团选举的教皇。凑巧中世纪欧洲利率和金融政策，也是教会决定。

在利益趋向上，原有形式的 QE3 美联储是要收益下降最终到亏本的！从去年的美国评级被下调，美国国债反而创造了新高，2011 年 9 月 15-25 年期的美国国债期货合约飙升至 141-06 的高位。30 年期国债涨 3 21/32，收益率报 3.375%，为 2009 年 1 月以来最低水平。这反常现象的背后是：美国银行破产还优先保护小债权人，因此对于大资金在银行可能破产的情况下，持有美国国债反而变得比银行存款更安全，美国的现金如果不存在银行，则要有现钞和现汇 3%的差价，大资金也无法拿着纸币现钞，美国信用比欧日等西方诸国还是安全优质的，因此就造成美国国债反而上涨的局面。美债上涨造成美债的收益率比以前降低，量化宽松给美联储所带来的收益也是下降的，这本身也降低了美联储推出量化宽松的动力。我们看到现在美国国债的利率在美联储公布所谓的 QE3 以后，2012 年 9 月 14 日美国国债殖利率（殖利率就是获利率，也有人称为收益率，也就是利息收入除以购买公债的价格之百分比。不同于国债的发行利率和票面利率）美国债 10 年期是 1.88%，20 年期是 2.68%，30 年期是 3.09%。这个收益率一直处于高位。

而美国债的短期殖利率是非常低的，目前是一年期的为 0.18%左右，这样的收益率已经大大低于美联储的资金成本，美联储给超额准备金付息的利率是 0.25%，为此美联储要卖出短期债券买入长期债券

的扭转操作就可以理解了，这是避免美联储亏本的行为，当前的情况是长期利率是到二年就与美联储 0.25% 的利率水平持平，到 5 年则为 0.72%，7 年是 1.23%，持有 5 年以上的长期美债还是有利可图的，但是这样的有利可图的前提就是美联储需要长期保持低的利率，因此美联储不断延长维持低利率承诺的时间，背后就是保有所持有的国债的价值。

所以我们可以看出美联储在国债当今超低收益率的背景下，再购买国债收益率极低可能亏本，扭转操作是避免亏本，维持低利率是维持国债的价格也就是维持美联储持有国债资产的价格，这些政策都是与美联储的运营服务的，美联储是私人机构，代表的是金融资本的私人利益，美联储赚钱多了要交给国家，但是赔钱了国家可不补贴，这个世界就是一个国家政客集团、金融资本集团和宗教集团的博弈制衡社会，从美联储自身利益的考量而言，推出 QE3 让美联储经营吃亏的事情是不会干的，而在国际上资源国、金融国和制造国也在博弈，美国是一个金融国，但他也是一个最大的资源消费国，如果 QE3 让资源价格暴涨，美国也是得不偿失的，QE3 掠夺制造国的同时美国消费资源也要被资源国掠夺，美国吃亏的事情是不干的，美国是要算账的，在资源价格仍然在高位而制造国已经经济下滑的今天，美国的战略目标更多的是资源国，因此真正意义上的 QE3 是难以推出的。我们要注意到的是在二战前的金本位破裂货币竞争贬值与现在还有不同，因为当时世界发达国家同时是金融国和制造国，资源国是他们的殖民地，这是在一国体内的循环，与现在情况是不同的。所以美国的印钞是难

以为继的，除非美国受到了巨大的危机压力，美联储受到了极大的政治压力才有可能，这样的可能不会是美联储自愿做出的，出现这样的情况我们应当能够从各种政治动向当中看出端倪的，因为这将不仅仅是经济行为了，而且这样做就是一个饮鸩止渴的事情。

未完待续.....

为啥这次美联储 **QE** 操作不是印钞？

所谓的 QE3 不是印钞是全球圈羊（二）

接：一、刻意掩盖三次 QE 间的政策差别

二、 为啥这次美联储 QE 操作不是印钞？

我们在 08 年世界金融危机以后，印钞这个词成为了最常见热门的词汇，似乎只要有钞票从央行出来，我们的很多人就说这样的行为是一个印钞行为，但是央行行使央行的货币职能向金融领域投放货币，未必就是印钞，中央正常的货币发行行为是不能说成是印钞的，就如我们央行发行央票回笼货币或者逆回购提供流动性，就是一种常见的公开市场操作，如果说这是印钞的话我们的央行在 2012 年以来也是印钞多少万亿了，而商业银行到央行再贴现也是正常的金融行为不是印钞，更直接一点的在金本位时代拿黄金等资产到央行换取印刷的钞票

是印钞吗？这里大家首先要区分的就是印钞不是指印刷钞票，而且在当今金融电子化的时代印刷的纸币是货币当中极少的一部分，我们必须首先区分的是印钞与货币发行的不同概念，明白到底什么样的行为是印钞再说话再指责比较妥当，不要把正常的货币发行和央行金融操作当做印钞。想一下当年美国是债权国在石油危机当中一下子把利率提高到 20%以上，各种债券利息大增，立即让拉美的芝加哥男孩们尿了裤子（注：自 50 年代起，中央情报局就资助弗里德曼和芝加哥大学，为拉美培养经济学家，这些学生后来被称为“芝加哥男孩”）此时美联储购买国债和债券，获利巨大根本不会有人说是印钞的，而现在为什么会有这样的一致声音说美联储是印钞了呢？美联储购买债券和国债与印钞的关系到底是什么呢？

到底什么是印钞什么是货币发行，关键的差别就是在于信用的对价上，央行向外提供流动性提供货币，没有取得相应的信用对价就是印钞，相反如果央行取得足够的信用对价向外提供纸币，就是货币发行。根据货币银行学的理论，就货币发行的机制而言，央行的基础货币发行渠道主要有四条：或在二级市场上购买国债，这是发行基础货币最常用的渠道；或向金融机构发放再贷款，包括向金融机构再贴现和向货币市场拆入资金；或购买黄金等资产增加资产储备；或购买外汇，增加外汇储备。除金银外，不同的国家可能还有其他不同的货币储备物，如解放初期中国曾以粮食、棉花、食盐等战略物资作为货币储备物。而今天，很多国家都将外汇（具有较强流通性的主要国家的货币）作为重要的货币储备物。印钞是央行提供货币，货币作为一种

信用凭证到市场上流通，但是央行却没有对等的从市场上收回相应的信用，造成市场上信用的过剩和贬值，也就是作为信用凭证的货币的泛滥和通胀，央行的资产与流通在外的基础货币的信用必须是对等的，如果不对等则流通在外的货币就要贬值到对等。

世界以国债的国家信用作为发行货币的抵押，在现代金融社会是最普遍的做法，也是最多的货币发行方式，购买国债发行货币是在市场上收回了国债信用提供了货币信用的一个交换，但是我们为什么把美联储购买国债就叫做印钞呢？这里的关键就是国家信用的贬值，拿贬值的国家信用换取了货币，是一种信用不足的情况下的货币发行！在西方现代金融理论下货币是国家信用的托管凭证，国家信用是被看作无限的，但是国家信用真的就是无限的吗？这个理论只不过是搞了一个国家信用无限的近似，国家信用可以很大很大，但是终究是有限的，在金融衍生品大发展，货币总量海量增加的背景之下，国家信用无限的理论假设近似靠不住了，国家信用不仅仅是有限的，而且在 08 年的时候还发生了巨大的金融危机，这个危机也是一个国家信用的危机，国家信用在危机当中是受到重创的，在国家信用严重缩水的时候国债却大福度的增加，这些国债的信用肯定是巨大的贬值，国债信用的总额肯定是无法超过国家信用的总额的，而西方社会在 08 年危机以来国债负债大幅度增加，仅仅以美国论，2012 年 9 月 4 日，就在美国民主党全国代表大会开幕的当天，美国财政部发表的报告说，美国国债总额目前已达 16 万亿美元，创有史以来最高纪录。美国国债的总额曾于 2010 年 6 月与 12 月，分别攀升至 13 万亿美元与 14 万亿美元的

高点。10 年前的今天，美国国债总额仅约 6 万亿美元。美国国债在奥巴马 2009 年就职时是 10.6 万亿美元元，但为了落实奥巴马政府的振兴经济计划，美国国债额急剧攀升，使奥巴马无法履行在 2012 年底前将国债减半的承诺。国债扶摇直上，意味 11 月大选后的新国会和白宫主人必须通过立法，将政府借贷上限由目前的 16.4 万亿美元往上调。这样的负债规模也难怪评级机构要下调美国的信用评级。对于美国这样大的负债，美国政府的偿债能力却是有限的，美国是私有制的国家政府没有什么资产，政府的收支又处于严重失衡的状态，美国政府财政赤字问题不仅非常严重，而且解决前景非常不明。2009 年，美国政府财政赤字占国内生产总值的比例高达 11%，是此前六年的两倍，逼近希腊、爱尔兰等国水平。2011 财年，美国政府的财政赤字近 1.3 万亿美元。这是美国政府财政赤字连续第三年超过 1 万亿美元，显示美国债务风险仍在扩大。但又据美国中文网、《今日美国》2012 年 5 月 24 日综合报道，美国政府计算赤字是根据国会的独特规则计算，而非按照标准会计规则计算。报道称，若美国政府严格采用标准会计规则计算，2011 年的赤字为 5 万亿美元(约合人民币 31.6 万亿元)，而官方报告数字为 1.3 万亿美元(约合 8.24 万亿元人民币)。2011 年的实际赤字相当于官方报告数字的 4 倍。现在 16 万亿美元的国债这意味着每位居住在美国的成人和小孩平均负债 5 万美金，这还不算社保等政府隐含负债和地方政府负债；再加上连续的赤字，美国国债的信用存在巨大的问题，国债的价值维持高位有 QE 宽松购买的因素也有美元回流的因素还有与西方其他国家比较的因素，但是无论何种因素美国国债信用

不足是事实，购买国债是印钞也是共识。在西方列强是债权国的时候国债是好东西，央行购买国债不是印钞，在西方国家是债务国但是国家收支平衡有足够偿债能力的时候央行购买国债也不是印钞，只有在国家负债超标同时赤字巨大还国债利息低低的时候，国债的信用国家的信用已经实际上深陷危机，购买国债才是印钞。

与此同时在第一轮量化宽松当中购买的大量 MBS 也是问题重重，这个问题的关键是抵押品的瑕疵，抵押权要让位于破产人的居住权，这样的抵押是次级抵押。对于次级抵押贷款，之所以成为次级抵押贷款贷款的信用不足，除了贷款人的信用记录以外，抵押的折扣不足使得房屋变现时折价难以让抵押物价值足值偿还贷款是重要的因素，而更重要的是这些贷款人没有其他居所，贷款人破产以后银行止赎收回房产也不能将其赶到大街上流浪，只能让他们继续居住在房屋内直到其有能力获得其他住所为止，这样所有权中的占有和使用的权利就无法实现，这些房屋就难以取得完全的所有权，对于这个问题在房贷律师意见当中是必须明写的，但是这些债券背后的抵押品如果不能及时拍卖，房屋的折旧是非常厉害的，美国房价是土地很便宜主要是房屋建筑价值，在人工很贵的情况下砖瓦房是木制房屋的几倍价格，大量的房屋是木头的结构很不耐久，不能及时占有的损失是很大的。对于次级抵押贷款以及次级抵押贷款形成的次级债和 MBS，担保机构的担保是非常关键的，但是担保机构雷曼兄弟公司垮台了，这些贷款能够发放的背后是政府支持的保障房给信用不足的人的安居工程，所以房地美房利美等公司都是有政府支持背景的房贷公司，QE1 政策说买这

些政府支持公司的债券就是购买次贷危机问题债券，政府的支持的两房公司也受到冲击，政府自己的债务危机信用也非常不足难以承担债券担保责任，因此我们可以看到就是这些债券 MBS 也是信用不足的。因此前两轮量化宽松无论是购买国债还是政府支持的 MBS，都是购买信用不足的问题资产发行货币，所以我们指责说美国和美联储印钞。

但是现在的情况不同了，美国整个住房抵押贷款的规模约为 7-8 万亿美元，次级贷款存量约为 1.5 万亿美元，这部分贷款的规模只占整个住房抵押贷款市场的 20%，在美联储第一次量化宽松购买上万亿以后，次级抵押贷款的流通市值大部分是被美联储控制的，也就是说如果再想买，市场上流通中的次级抵押贷款支持债券也是不足的，而本次美联储 QE 政策购买的债券没有了政府支持等要求，购买的 MBS 债券是完全商业化的，这样的商业化已经挤出了债券资产的泡沫，所购买的债券信用是足值的，如果债券信用是足值的，这样的购买就不是印钞而是正常的货币发行了。想一下当初美国的房地产在 08 年前的高位，现在已经腰斩了，同样的债券在不同的资产价格下作的抵押，其中的风险和泡沫也是不等价的。所以虽然 Fed 2008 年 12 月的 press release, 和上周的 press release 原文, 都是 agency MBS, 都是 'MBS backed by Fannie Mae, Freddie Mac, and Ginnie Mae',但这次的发布会就没有强调政府在 MBS 中的关联，原因就是次级抵押贷款总规模就是一万多亿，美国第一次宽松已经购买上万亿有问题的债券了，市场上实际已经把有问题的买光了，而且经过几年来的市场博弈，风险水分是被挤出的。同样买债券 MBS，在不同的时点和状态下购买是不同

的，就如西方已经使用国债发行货币百年以上，央行在市场上购买国债发行货币已经搞了上百年，以前央行购买国债也没有被称作是印钞，就如我们在 2007 年还发行 15500 亿国债由央行购买呢！只不过这 15500 亿国债换取了央行 2000 亿美元的外储，国家的国债与外储是信用等价的，因此不是印钞。

我们可以再进一步讲，这样的行为是基本上与商业银行等金融机构到央行再贴现等价的！当商业银行持有的票据在到期前，需要资金周转时，可以向中央银行申请贴现，取得贷款，这种贴现称为再贴现。这样的再贴现制度是在历史上原有银行机构被恶意挤兑和金融攻击下建立央行信用建立起来的一套金融制度，使得有足够资产运营良好的银行不会受到恶意的挤兑，中国也是大力发展和完善央行再贴现业务的，08 年中国适当扩大了人民银行再贴现的对象和机构范围，城乡信用社、存款类外资金融机构法人、存款类新型农村金融机构，以及企业集团财务公司等非银行金融机构均可申请再贴现！对于再贴现是金融机构直接把票据交给央行取得货币，这再贴现未必有抵押，现在是有抵押担保的金融机构资产变成票据经过市场交易挤出水分，按照市场价格交给央行，其资产保障和泡沫会极大减少和消除，这样的做法对于国债抵押发行货币也是类似的，平时为了限制政府和央行共谋的印钞，各国都立法要求不能直接从政府处购买债券，就是要通过市场博弈挤出国债当中信用不足的泡沫，但是央行的授权和危机后政府的救市，把这样的规则打破或者形式化了，只有这样的情况下国债抵押发行货币才是印钞。

这里有人说 QE 是购买的几乎零利率的债券所以是印钞，这样的认识也是不对的，通常情况下对于信用不好的债券会在利率上有所补偿，以高利率来覆盖债券信用不足所产生的风险，这利率实际上是债券信用与货币信用之间差别的补偿，低利率是不足以补偿的，但是这样的问题并不绝对，就如央行购买黄金，黄金不但没有利息而且还有保管仓储成本，但是我们不会说是印钞，甚至不说是货币发行而是央行增加黄金储备，原因就是黄金的信用比央行的货币信用要高！现在央行购入有抵押资产为保障的债券发行美元，与原来的国债等发行的美元相比，这些资产的信用更好，所发行的美元信用是提高的而不是降低的，这怎么能够叫做印钞呢？

所以印钞与否的关键是发行货币是否取得了足够的信用对价，这信用是否足值的关键就是央行的资产负债表当中作为发行货币负债所对应的资产是否足值和是否有泡沫，在抵押支持证券模式下，证券经过市场挤出水分，抵押的资产在当前处于房地产价格的相对低位，这样的资产与购买各国不断规模创新高赤字创新高的国债相比，就是一个金融机构合理取得货币的央行货币发行行为，类似于我们央行的逆回购等金融操作，还比逆回购多出来了资产担保，这次美联储没有说明要多少规模，被舆论说成是无上限，但是实际上货币按需发行，市场是给出上限的！对于机构抵押支持债券 MBS 的市场规模就是上限，能够创造的债券可能是无限多，但是能够作为担保的抵押物是有限的，抵押物是不能超过社会流通资产的，总体的基础货币发行量是不能超过抵押物价值乘以抵押率的，这与现在国债发行量直线增加没有制约

是本质的不同，所以美联储所谓的 QE3 这样的行为不是印钞而是正常的货币发行。

小资料：MBS

MBS 是一种抵押担保证券（Mortgage-backed Security，简称 MBS），借款人每月的还款现金流，是该证券的收益来源。抵押集合体所产生的本金与利息原封不动地转移支付给 MBS 的投资者，因此，MBS 也被称为过手证券（pass-through securities）。美国的过手抵押证券主要有以下四种：

- 1）政府国民抵押协会（GNMA）担保的过手证券；
- 2）联邦住宅贷款抵押公司（FHLMC）的参政书；
- 3）联邦国民抵押协会（FNMA）的抵押支持债券；
- 4）民间性质的抵押过手债券。

未完待续.....

少女捅死裸体大叔案疑点重重

现在网络上有一个热点案件就是一个 90 后的少女捅死了一个裸体大叔，该大叔涉嫌性侵犯，因此这个案件引发广泛的争议，中新网

广州9月10日电：备受社会关注的90后少女故意杀人案10日在广州中级法院一审宣判，被告人旋某琦因故意杀人罪被判处有期徒刑四年。社会舆论绝大多数在少女一边，甚至认为应当无罪释放，但是我还是认为其中疑点重重。即使是按照认定的事实，在失去抵抗能力以后继续将对方杀死的情况，属于故意杀人是定性准确的，而且按照中国司法的惯例，量刑也不是4年这样的轻刑，而是要7年甚至10年以上的，这样的轻判也是有问题的。

据报道内容2011年5月晚上，旋某琦打算从广州火车站乘车前往厦门，但未买到当天的票，因无钱住宿，旋某琦轻信主动搭讪的“好心大叔”杨某，跟随对方到出租屋休息，却遭遇性侵犯，旋某琦在慌乱间，用从墙上取下的匕首将杨某捅死。2012年5月，广州中院使用远程视频审理该案。庭审中，控辩双方重点围绕两个焦点问题展开：一是旋某琦为何不趁被害人洗澡时逃跑？旋某琦称被害人恐吓说如果逃跑就要杀了她，于是她将墙上的匕首取下来准备吓唬对方；二是为何杨某已经失去反抗能力还要继续捅刺？旋某琦说看到对方还在动，就拿刀继续捅向他的头部。

对于这个庭审的情况，所谓的性侵害仅仅是加害人的陈述和受害人的裸体，认定存在性侵害的证据是不足的，嫌疑人逃跑后又回来继续与尸体呆了一晚也不正常，还有就是她拿走了受害人的手机和钱款，更不正常的是远程审理，在镜头照不到的地方可以有提示，难道没有可能是以“仙人跳”的方式勒索受害人导致其死亡，其黑社会同伙安排她来顶缸的？说她的心理有问题害怕庭审不宜出庭就太荒唐了，因为

她能够选择回来与死尸睡上一晚，有这样的心理承受能力怎么就不能出庭呢？如果她的精神情况真的是出不了庭的情况下就应当进行司法鉴定看她是否精神有问题，精神问题有特别的法律程序处理，精神没有问题就应当出庭受审！

故意杀人的嫌疑犯都不能到庭受审，法律的严肃性何在？所谓的有什么正当防卫情节等也是要审理过程中确定，法庭是不能审前就先入为主的认为她特殊，给她特殊的政策。中国这样的视频远程审理是全球第一次，为什么给她？即使是西方法治国家，谋杀重罪也没有听说所谓的远程审理的。出庭受审接受法庭的当面质询，各种疑点应当在法庭的控辩双方的博弈当中确认。

受害人和嫌疑人都无权无势，怎么会有此特殊待遇？有人质疑这个案件办了一年半，所以一定要给她定罪才能规避司法的责任，但我认为这样长的时间审理的背后本身就是说明案情疑点众多，黑社会警匪勾结才有能力左右法院改变正常的审理程序，如果是当庭当面审理，这个顶缸的女孩可能就要说错话了，现在视频下就可以作弊了，在提示器的使用下她就可以不犯错误了。对于这样的案件在审讯的时候会详细讯问大量细节，这些细节如果是她编的谎话，则到几个月以后再上法庭的时候就记不得了，但是如果是她的亲身经历，则这样的经历是她人生一辈子也忘不掉的，西方的司法不让刑讯逼供重视庭审，就是要在庭审之上当着陪审团的面让嫌疑人复述各种细节，这些细节要与在警方时的口供对得上，更关键的是要与嫌疑人不知道或者没有注意到的她的行为造成的现场各种痕迹对得上，这些内容对于杀人大案，

案件的案卷百页以上是很正常的，上千页的也有，这样详尽的内容即使是串供等也是非常难的，你无法串供这样多的细节，也无法把这样多的细节都记住，即使这些内容都是你自己说的，要做到这个是需要天才的记忆加上特工反侦察特别训练的。因此在西方的法庭上经常是检察官或律师揪住细节不放，被告就会非常被动顾此失彼的，但是如果在远程视频问题就不同了，我们看到电视主持人的侃侃而谈，背后就是有编辑和提示器的作用的，同时庭审法庭的威严，给被告撒谎的心理压力也是不同的，回避庭审到庭本身里面的玄机太大了。

而且这样的远程审理我们也应当依法进行，按照《刑事诉讼法》第 185 条审判长应当查明当事人是否到庭，而第 200 条规定当事人不能出庭等也是中止审理直到当事人能够出庭为止，因此就算她心理上有问题，也是中止审理不是所谓的远程审理，刑事法庭的审判程序是法定的，在刑诉法没有规定的情况下法院无权创设新的审判方式，而且这样的方式还首先被应用与故意杀人这样的重案，怎么能够体现我们依法治国的精神？利用视频图像传播的画面能否作为到庭，是需要有法律明确规定的，而且这次的先例开了以后，其他人也要求这样的条件怎么办？什么样的人应当适用？这里面也是问题多多不能忽视。

这个事件所有的报道记者都是先入为主的，很多读者跟随记者的报道就已经认定了所报道的内容为真相，而真相在罪刑法定的司法原则下，只有法庭的最终认定才可以，但是这样的媒体舆论显然已经主导了法庭对于案件的审理。我们实际上是可以从另外的角度看这个案件，很多现在看来的疑点立即都有了合理的解释，案件为什么就不可

能是她去卖淫然后同伙敲诈不成杀死嫖客？她 18 岁已经成年应当对于去陌生男人住所意味着什么很清楚的，尤其是她还在外打工了多年，就算没有地方住外出打工的人在火车站凑合一夜也是经常的事情，我上大学的时候也这样干过，再说她杀死人以后，怎么就能够从容的再拿走受害人的财物？以她缺钱作为解释是非常苍白的，如果缺钱就能够成为她占有被害人财物的理由的话，那么这个行为与故意杀人抢劫不是动机相同了？更何况她出门基本上是不可能不带钱的；且不说凶器的来源过于容易和蹊跷，就她把受害人捅伤后的反应也是可疑的，正常的被侵犯的心理反应肯定是赶快跑而不是跑过去杀死他！中国人对于杀人是什么性质是非常有概念的，她 18 岁不会没有这样的概念，此时在受害人受伤倒地没有侵害能力时，要继续杀死他的念头超过了逃跑的念头，问题不可疑吗？更有疑点的就是她为什么还要回去与被害人死尸过夜，如果你是受害受惊吓把人杀死了，你会再回去吗？更可能的是当时没有杀死，但是因为害怕受害人报案，再次回去把人杀死了！最后很多人会认为对于一个 90 后的小女孩可能没有这样的暴力，尤其是很多人对于美女有天生的好感，但是这个社会是复杂的，仅仅以体力论上了年纪的城里人大叔就未必有农村出来干过体力活的年轻女子力气大，嫖资纠纷杀人的可能性就存在，更何况这样的事情还有可能是“仙人跳”类似的敲诈，被告是有男性同伙的，这个女孩可能就是黑社会卖淫敲诈团伙当中的一员，为了让她脱罪是有黑社会力量介入的，所以对她的判刑是 4 年否则太重她可能就翻供了，而她如果参与了卖淫敲诈和其同伙的侵害，那么她确实也是故意杀人的共犯，

只不过可能是从犯而已，杀人的有可能是男性同伙等等。如果是黑社会介入的事情，警察与黑社会是否有勾结就要问问了，这样办案也可以得到合理的解释，所有的问题都说明该案应当有幕后背景，如果深挖可能会挖出巨大的黑社会背景和保护伞呢！这样多的疑点下就这样的葫芦僧判了葫芦案，现在真相可能被掩盖。

这个案件骗了很多公知和愤青，包括这里的知名博主，对于一个案件不能先入为主，虽然讲疑罪从无，但是对于正当防卫则嫌疑人必须要举证的，否则对于已经死去不能说话为自己辩解的受害人是公平的。公众失去了判断力以后成为暴民是可怕的，此案就是公众力量被利用的典型，真正应当质疑的不是量刑的轻重而是幕后的疑点。这个案件在有这样多的疑点之下，给这个女孩庭审时这样的照顾和轻判，会造成极为恶劣的社会效果，其效果甚至比彭宇案还要恶劣，虽然有人说判了她的刑以后就没有人敢于正当防卫云云，但是我要说的是这样判决了以后会导致故意把受害人灭口，然后反诬受害人侵害！因为死人是无法开口说话为自己辩解的。对于这样的情况在西方是很普遍的，西方的做法就是不要把人打伤而是要打死，打伤了也要补一枪补一刀的杀死，死人是无法说话的，没有了受害人的控诉，到时候无罪推定打死反而会比打伤判得轻赔得少，不仅仅是警察这样做，而且警察还教唆当事人这样做，如果中国也是这样的判决，撞伤不如撞死的故事就再一次的扩大了内涵。在这里我们还要注意到的就是死去的被害人，他实际上是一个更弱势的人，生活在城市的边缘也没有亲属为其讨公道，他才是最可怜的人，这个案件没有提到他有什么前科，这

样游走在生存边界线上的人真的很难想象是非常暴力的，而且是墙上挂着匕首的，这个案件没有人为受害者说话，想要操作一些事情就方便了，记者也没有按照采访纪律，庭前报道应当采访双方代表人物，怎么就没有记者采访受害人家属呢？这也是违反新闻规定的，这也说明在当初记者不仅仅是先入为主，其导向性和屁股在哪里也很明白了，但愿这不是有偿新闻的灰色稿件。

所以对于这个案件，我希望的就是大家能够跳出来多视角的全面看问题，不要被先入为主的事情左右了你的情绪，这个案件应当不是那么简单的案件。

少女面对性侵捅死裸体大叔一审获刑 4 年

<http://news.sina.com.cn/s/p/2012-09-10/201825142151.shtml>

房地产开发“小鬼难缠”话食利

很多人一谈到房地产开发，都在讲开发商能开发一个楼盘都是跟领导有特别好的关系，然后能拿到很便宜的地，然后就可以赚很多很多钱，而实际上在开发过程中真正难缠的是“小鬼”，开发商为打点这些“小鬼”花的钱经常比给领导的“好处”要多得多。

这是为什么？首先就是“小鬼”人多，环节也多，一个房地产项目

开发下来大概是要盖几百个章的，但是每一个章的背后都有人，况且开发商不可能通过领导来搞定让全部的“小事”，领导最多给你审批一下让你能买到土地，解决的是“大事”，实际上开发商大量的行贿成本都是在和“小鬼”打交道当中花费的。

这种“小鬼”的第一类人是前面已经说过的拆迁钉子专业户。这钉子专业户里头有各种各样的关系，有各种各样的手段，有各种各样的黑恶势力，有各种各样的人，开发商能够强拆甚至打死的是没有后台、没有背景的人，有后台的人都是扒着有关领导当妖精找来索贡的，每一个妖精实际上都关联着神器，这个神器就是每个开发环节相关的权利图章，不花费成本是办不到的。

开发就如唐僧的漫漫取经路，路上遭遇的“小鬼”没有审批权，但是他在程序上可以要你的命，而且某种意义上讲他还不违法，大家可以把法律玩儿得很好，然后让你非常难受。比如说做某些审批工作，你要去报材料，材料如果报上去你能找到关系，找到什么领导就可以立即同意、批准，而且就算你没找着领导关系，你的行为完全合法，领导要想不批的话也很难，很多时候政府对于审批还有时间限定，就是等多长时间必须批，不批你也要给出合法的理由，对于完全合法的报件，无缘无故不批准是不行的。开发商开发一个项目需要几百个图章，除了关键的地方可能要找关系通融，大多数属于合法的情况是不找人的，是按照正常程序走的，因为不可能几百个图章都是违法的，任何违法项目也是合法的环节占绝大多数。

在很多“衙门”门口，其实最难的是门难进，在最前排收件的人可

能没有任何学历，所从事的工作就是你把材料整理整齐后他把材料归档上报，他就是把材料原封不动地交给领导，看似这样的人什么权力都没有，但是实际上是最有权力的，他拿的钱可能比领导拿的钱还要多，这是一般老百姓想象不到的。

这是为什么呢？你去给他交材料的时候他会挑毛病，以类似格式不符合规范等理由让你去修改，格式怎样是他自己定的，你朝西他说东，你朝东他说西，永远不会合适；而且还不一次说清楚，今天看一下发现一处不合适，马上给退回去修改，修改完这处拿过来看，再找出第二处不合适，让开发商再去修改。但是每次回去修改都很麻烦，而且这些材料得有很多部门盖章，还都得让你公司老总签字，甚至好多是让你公司的股东签一圈字，而老总和股东不可能永远待在某个地方等着让你去签字，就算你签完了人家挑你一个毛病然后你再重新再签一圈。这个事情折腾你一个月很容易，而且不违法不违规，你的材料不符合要求，没有报上件的话，并没有进入政府的审批时限，等于你的材料不按时报，某种意义上讲责任全是你的。实际上就把你刁难的要死了，你送钱还要找着门子，怎么去找门子很关键。

以前进古代衙门有陋规，现在来看有这个陋规还好，因为红包多少是固定的，规则也是清晰的，而当前“小鬼”们欲壑难填，索要的红包经常是没数的。著者本人原来去办企业的工商登记，总是被工商审查人员退回来，一会儿说这个不合格一会儿说那个不合格，跑了好多次，但是这事怎么办呢？当时著者长了点经验，一个人就在那儿蹲着，在那儿呆上一天就看着他怎么把别人踢回去的，看出门道自己避免，

总算很快审查过去了，否则不知道跑多少次。但是后来有办理工商登记的中介了，中介来办事的跟收件的有特别的关系，很快就办好了，花点钱请中介就很有意义。

一个企业注册的小事都如此，几十亿的房地产开发会怎样？对于房地产主管衙门来讲不可能说在那儿蹲着看人家怎么办，因为一天也办不了几个件，怎么办呢？第一天去见他的时候要学乖，你要告诉他这个资料格式你不会做，请他给你推荐一个有关的咨询机构能帮你去做这个资料，每一个在门口收件的人他后头都有这种机构，让他推荐。他推荐了你到那个机构去，去了以后按照国家的收费标准支付给它一个咨询费，等你这些咨询费都交上了以后，你的报件自然而然马上就过。对领导来讲你这个格式写的有点不规范差那么点，他根本不会因为这个就把你打回来，因为格式跟他审批的内容完全无关，这就是“小鬼”的厉害；而开发所盖的每个章都基本上会有类似的事情。如果每个章给你推延一个礼拜，几百个章意味着几千天，十年这个房子都交不了工，你的损失多大，跟买房人怎么交待，更不要说政府有开发的时间限制，超过 2 年不开发还要收回土地。

对开发商来讲他会很清楚地把这帐算出来，宁可承担点费用也不让“小鬼”们退件来回跑。本来这“衙门”的“门童”要拖你时间的话，一拖能给你拖个 3 周，1 周已经是很正常的了。那怎么办？乖乖地拿几十万元钱找人咨询去，这在中国叫懂潜规则，叫做会做人能上道儿。因为民间利率每天算下来经常是 1/1000 以上，晚交房的话开发商跟买房人的违约金也是 1/10000 到 5/10000，而且跟买房人是按照销售额算

违约金的，不是你投资额算的，这会是你投资额几倍的金额，一个楼盘被拖一天就是几十万，你的投资才是几个亿，你是根本赔不起的，所以这个地方开发商花的钱是非常多的，这是第一步，才是进门。

第二步“小鬼难缠”的地方在哪儿呢？那就是埋雷，什么叫埋雷呢？因为很多项目是你先报批了最后再验收的，你报批的时候领导不是具体的技术人员，他看不出来你可能哪个地方做的不规范不符合规则，不符合一些国家建设、消防安全的那些强制性规范，但是具体的工程人员知道。他知道了以后，在审的时候，他并不给你指出来，因为这东西审漏是很正常的，他要等到验收的时候再来处理你，这就要了你的命，为什么？因为验收的时候已经是工程建设完成了，你再改造费用巨大且时间拖长，甚至难以改造，更何况直接费用不是主要的，不能按时交房的索赔和违约的间接费用更加巨大，时间你也拖不起。

这个雷怎么办？开发商给政府报了政府没看出来，政府并不承担责任，因为他没有义务把开发商设计不合理不规范的地方在初审的时候就发现，他可以在验收的时候发现这些问题并要开发商整改，其中造成的损失他也不赔你；就算让他赔，他赔得了开发商改造的钱，赔不了你改造的时间和间接损失，还要给你小鞋穿。想要不被埋雷还是要“上贡”的，这个成本是非常高昂的。

对政府部门是否符合规范这个事情，因为开发商自己不是什么都懂，就算你懂的话也有可能工程技术人员会有失误，失误性地做错事这是难免的，当然也有可能你的工程技术人员跟人家一起要埋你的雷赚你的钱，这都有可能。所以开发商跟有关政府机关打交道时不要以

为全是领导的作用，有些管技术的“小鬼”也很厉害，如果技术上真是有明确缺陷的，领导也不敢批，他如果松口让领导批的话，你给领导拿的钱也不能少了他，甚至要给他的更多。

政府部门的潜规则是：如果明明白白违反技术规范不敢批，模棱两可的可以批，因为都要顾虑权力竞争者拿着这件事抓把柄，违规的事情有关系一般也是办不成的，所以这里有关技术人员的埋雷也是很厉害的。况且很多技术规范的标准本身也是有一定范围的，谁按照范围的要求从严执行、谁的成本就会加大好多，这个自由裁量的范围也是各个政府部门里面的技术人员渔利的巨大空间。

此外建房项目工地所属地方政府管理部门也是很难缠的。比方说片警、居委会、城管还有交警，哪个也不是省油的灯。比方说开发商在施工的时候工地很容易扬尘，大车拉货进出难免漏点土，如果搞不好关系可以罚钱扣车，而正在施工的工程进料被限制耽误时间所造成的损失是巨大的，可以让你的水泥浇灌失败、凝固在车里，这都会产生巨大损失甚至让开发商的施工无法进行；但这些做法某种意义上都合法，因为法律这根底线是一个很宽的线，这个线的上延和下延差别会很大。

居委会也很厉害，他们会组织一些老太太说你扰民。本来房子是符合国家规范的，人家就是不让你盖，背后的组织都是当地的一些居委会或者旁边的业主委员会的有些人，这些人都得从你这儿得到一些相应的好处，这里头都是要花钱的，这个钱花的是不声不响，包括有些钱不是直接给他，跟他们去吃吃喝喝、唱唱歌等等等等也是花钱如

流水。一个在建楼盘矗立在这儿，每一天都要跟流水一样地花钱。

再有一类小鬼，比如有很多水厂的、电厂的抄表工，不要小看他们，因为他们这些人有调表的权力，有不同的在建小区施工了，他就调慢给他好处的单位水表，调快不给他好处的单位的水表，然后还要罚款。电力也是一样，打点不到位，时不时地给你停停电或者停停水。尤其是在你水泥浇灌的时候，他一停电你的水泥灌了一半，再晚的话水泥要凝固的，你只有乖乖的拿钱摆平这些事。这里面的很多东西不是那么简单的，所有的工地都有一个自备电机，但是有些时候也不完全能解决问题。

某个地产开发项目一动工，方方面面的“小鬼”都会找上门来，有些开发商要明着花钱，比方说要找到咨询公司、通过咨询公司给他好处；有些是直接提着钱给他，但是现在开发商也为了合法化和安全，通过一个合法的形式，就像前面说的门口收材料的，最后他给你那个准备材料的有可能就是一个复印材料的人，甚至是一个小公司，某种意义上讲，在我们的有关政策监管部门眼中根本不属于权力需要被监管的范围，而这些细节现在已经成了这样一个潜规则的状态，是很难做到监管到位的。

所以说在市场经济条件下，政府不管反而是最好的；只要他管，就有寻租的空间，只要政府部门审批在，你只要报材料在，哪怕你是合法的，他中间都会有很多食利。中国的房地产监管越来越多，只要市场好，监管就越来越多，多一项就多挣一项的钱，这个是少不了。整体来讲这些花费都是灰色的，好多进不了你的成本，找的咨询公司

有的也没有建委的资质，难以进入工程成本去，这些成本在明面上是看不到的。

最后相关的这些“小鬼”们要求开发商预留房子。大家说炒房子很多时候是资金炒，但是在中国更多的是权力炒，权力炒房子使得最后他得到的灰色收入洗白。权力怎么炒房子呢？也是空手套白狼，他就要求开发商按照开盘价把房子给他，然后他按开盘价签一个合同，但是他的钱不给开发商、或者只给开发商一点点定金，那么等房价涨了那他就卖出去了，卖出去的时候再给开发商钱，中间的差价套走了。

没有金刚钻别干房地产，不是所有人都能干的。为什么开发商有意跟炒房团合作不把开盘价做低，让老百姓买不到便宜房子？部分原因就是这些权贵是按照开盘价买房的，按照开盘价签的约不能说是行贿受贿。现在查处的地产弊案很多都是官员低价买房，都被抓了，但是第一线的“小鬼”们对于这样的尺度掌握的比贪官聪明多了，他们的做法是：以开盘价签了约，只是当时的钱晚给了点，甚至因为晚支付房款再象征性地付一些付款违约金，形式上合法了，这行为算什么腐败？

这样的留房炒作是很厉害的，北京很多的楼盘会出现退房率很高的情况，最后他们炒房把房子卖出去的时候退了房子，让谁买了把差价补给他再跟开发商重新签约，这个里面有些钱得的是不漏深水。开发商很大部分的房子都被这些人得走了，而且政府制订一些政策所谓的开发商不许捂盘不售，就是所有的房子必须要售，背后是这些房子开发商不能私留而必须给这些“小鬼”们留下，并不是卖给老百姓的，

实际上便宜的是“小鬼”们，就是开发商的房源对“小鬼”们透明，他知道了房源想要买的话你必须售给他，还不给你钱，所以这是真正头疼的事情。

所以开发商要跟前面炒房团合作，对炒房团给很低的折扣，因为炒房团是能让他直接得到现金、得到资金的，尤其是在资金越收越紧的情况下是头等重要的一件事。

盖房子有很多老百姓看不到的花费，名义上讲都是开发商的利润、开发商的所得，而且这个所得支付这部分钱的话，还要支付非常高的税费变成税后所得，所以这样的情况下开发房子是不赚钱的却达到了洗钱的效果，开发商自己另外的一些灰色财富在此得到了合法的解释，现在大家热衷于房地产更重要的因素就是把灰色收入洗白，就是洗钱，所以你看开发商帐面的利润很高，但是这些利润都给了灰色的人，但是自己有灰色收入填进来，就变成了灰色收入合法化。

我的博客今天 6 岁 89 天了，我领取了...

我的博客今天 6 岁 89 天了，我领取了徽章。

2006.06.09，我在新浪博客安家。

2006.11.18，我写下了第一篇博文：《小户型政策是鸡肋》。

2007.03.08，我上传了第一张图片到相册。

至今，我的博客共获得 3,793,845 次访问。

这些年，新浪博客伴我点点滴滴谱写生活！

[转载]威武直钩拳：1970 年国军血战...

有感那一段屈辱的历史。

国力不强，就算营救华侨，也只能武装保护撤离，命保住了而财产全部丢下了。要是西方强国肯定要进军宣战把印尼的统治者抓起来当做战犯和反人类罪绞死的。

中国大陆的政策是与印尼签订条约，并且对外公开宣布只要华人有了外国国籍，就视为自动放弃中国国籍，从此有了海外*籍华人与华侨的区别，成为到现在都延续的政策。

在此之前沿用中华民族的习惯，所有的中国人生的孩子不论在哪里出生都是中国人，中国是承认多重国籍的。所谓的视为放弃中国国籍，似乎是其个人放弃国籍，实际上是中国放弃了对于他的司法管辖的国家主权和逃避了保护义务。

大家都说大清朝腐败，而大清朝即使在要覆灭的 1911 年，北美发生排华事件，大清帝国也派遣巡洋舰（我国一直没有这样大的军舰，航母还没有服役）海圻号进行不请自来的“访问”，顺利解决了排华事宜，很多的宣传与实际差别太远了。

原文地址：威武直钩拳：1970 年国军血战雅加达，武装撤侨实录
作者：科罗廖夫

1970 年 9 月，印尼掀起又一波排华浪潮，短短 5 天内有近百名华

人被打死打伤。消息传出，世界震惊。数百名受害华人涌入中国驻印尼大使馆（时称中华民国驻印尼大使馆）寻求庇护，大使馆不但容纳不下，又遭印尼军警围困，遂发急电向台北方面告急。

9月7日晚10时，电文传至台北士林官邸。中正公不顾年事已高，破例于子夜12点召开特别会议讨论此事。

参与会议的众国军将领及国府官员皆感问题状况棘手，皆沉默不语。蒋公自受蒋夫人影响皈依基督以来，遇事不再如年轻时那般嫉恶如仇。蒋公以鲜有之慷慨激昂，为众人曰：“我民国，一向重视与各友邦之情谊。今印尼如此凌辱、残害我中华血脉，已无友邦之情谊，为我中华七万万同胞当之仇敌。今日窃据大陆之奸匪对华夏后裔之死活不管不问，我们既保中华道统之最后余脉，断不可听之任之，令大陆人民和全世界炎黄子孙心寒齿冷！”

中正公随即部署援救计划，命令孙立人将军和黎玉玺将军分别作为此次救援行动的最高指挥官和运输行动指挥官。抽调国军200余名精锐军官组成“国光企划室”，制定作战计划。孙立人将军与黎玉玺将军遂按照蒋公之部署组建“印尼紧急事件特战行动司令部”，以海军陆战队之精锐“海龙”部队为地面作战骨干，军舰则有“丹阳”号、“剑门”

号、“章江”号、“中权”号、“太平”号、“永昌”号、“沱江”号和“东江”号。空军另行抽调 P2V 型侦察机 1 架作为先期情报之用；时为新锐之美造 UH-1 型直升飞机 8 架以为救援部队突入雅加达市区及救援华侨返航之工具。部队集结完毕后，各军种又分别制定具体行动计划，具体为海军的“国威行动”，空军的“粉碎行动”，海军陆战队的“无畏行动”，另有益于后勤保障的“铙钹行动”。

1970 年 9 月 13 日，救援部队齐集高雄左营军港，于《军舰进行曲》的雄壮音乐中向南出击，前往雅加达方向。15 日下午，救援舰队到达雅加达以西 120 公里海域。此时，空军的 P2V 型侦察机由“九·三一”大海战后为国军收复的原越南占领岛屿黑岩岛上的机场起飞，前往雅加达侦查敌情。印方早有准备，并以高射炮火射击，飞机不幸机翼中弹，但天佑中华，飞机完成任务后方带伤返航。

得到由新竹基地拍发的印尼方面部署情报后，救援舰队当即出击。8 架直升机直接起飞冒着印方炮火直抵雅加达大使馆，各舰则逼近印尼海岸。

面对呼啸而至的国军直升机和随之而下的“海龙”特战队员，印尼军警立即溃散。特战队员顺利突入使馆，与华侨汇合，随即于使馆外部署警戒线以防印尼军警反扑，并开始安排华侨乘直升机撤离。

UH-1 型直升机原本运力有限，但各飞行员有热爱华夏子孙之赤

诚，遂纷纷尽力装载，并不计辛劳往返于外海舰队与雅加达我使馆之间运送华侨。

印尼当局闻讯，当即狂性大发，调集大批军警全力进攻使馆。一时枪弹横飞，腥风血雨，印尼方面以人海战术屡屡冲击使馆正门，“海龙”部队廖钧少尉以美造 M-60 式机枪猛烈扫射印军，又在指挥部下与侧面偷袭之印军部队展开手榴弹大战，最后以刺刀、工兵铲白刃相搏，击溃印尼机甲步兵团一部，亲手击杀敌军不下百人，印尼军在付出重大伤亡后暂停攻势。廖钧少尉遂以“雅加达之兽”威震世界。

至 9 月 16 日落日，滞留雅加达大使馆之 574 名华侨和大使馆工作人员全数为直升机救援到海上舰队处，“海龙”部队 127 名队员成功阻滞印尼军警 12 次人海冲锋，毙伤无算，我军亦付出 12 人阵亡、23 人负伤之巨大代价。

当最后一架携带着海龙队员和大使馆工作人员的直升机降落到“丹阳”舰后甲板时，此次震惊世界的救援行动终于结束，残暴的印尼当局随即受到国府及国际舆论的猛烈谴责，于 9 月 18 日下令禁止排华行为。

事后，孙立人、黎玉玺将军及行动中表现突出的廖钧少尉等人均获升职及表彰，蒋公下令设立“雅加达救援作战”纪念盾章授予所有参战及指挥、支援人员，因其数量稀少，目前于收藏市场极为珍贵抢手，

据称其海外拍卖价已超过 50 万美元一枚。

财经论道聚会

金融操盘手、投资人、财经媒体等人纵论当今国际国内政经、金融和房地产走势

本人出版了《信用战》和《房势》之后，很多朋友有一些疑问需要讨论，也有媒体来关注，因此本人决定组织一次财经论道聚会。

本人的网友粉丝可以报名参加，人数有限人满为止，会上有新书签售活动。

聚会时间：2012 年 9 月 4 日周二下午二点

地点：东直门万国城当代 MOMA 北区 T1 座空中连廊大讲堂

联系人：潘彤， xxbbhh@163.com，

薛晓明， foxhuntman@gmail.com，

邮件报名，说明自己的基本情况，联系电话等，不收取门票等费用。

财经论道聚会

金融操盘手、投资人、财经媒体等人纵论当今国际国内政经、金融和房地产走势

本人出版了《信用战》和《房势》之后，很多朋友有一些疑问需要讨论，也有媒体来关注，因此本人决定组织一次财经论道聚会。

本人的网友粉丝可以报名参加，人数有限人满为止，会上有新书签售活动。

聚会时间：2012 年 9 月 4 日周二下午二点

地点：东直门万国城当代 MOMA 北区 T1 座空中连廊大讲堂

联系人：潘彤， xxbbhh@163.com,

薛晓明， foxhuntman@gmail.com,

邮件报名，说明自己的基本情况，联系电话等，不收取门票等费用。

国企创新的问题与制约

——在环球创新论坛上的讲话

8月28日国务院发展研究中心国际技术经济研究所主办，《环球财经》杂志社承办的环球创新论坛在北京世纪金源大酒店进行了热烈的讨论，下面是本人发言的整理稿

谈到创新这个话题，国企创新主要不是创新能力的问题而是创新动力的问题，是产生创新动力的机制问题，这里最大的问题是，我们所有的创新是以研发为主导，而不是以模式为主导。科学原理很早就发现了，现在的科学进展远远领先于技术发展实验以及来不及跟上理论，对于技术的发展创新关键是技术的方向，你到底是研发什么？！依据科学原理实现技术，不改变原来的模式和技术路径，你的研发就永远都只能跟随，跟随他人技术路径不但难以超越，而且要受到他人知识产权保护的诸多限制；只有创立新的模式，在新的模式下建立新的标准，然后形成新的技术路径，才可能引领创新，才能完成超越，这新的模式是需要有多重知识背景和社会阅历进行策划的。但我们现在一谈创新基本上都在讲研发主导，而不是以策划为主导。中国的策划人员不懂技术，而技术人员不懂营销，各种研究的知识积累与社会见识积累是脱节的，这是很大的问题。可以看到国际上成功的创新型企业，比如脸谱、苹果，成功都在于他的模式创新，他改变了人的生活模式，这种创新的生活方式受到了人们的认同。只有深刻认识市场，认识人性，他才知道该往哪儿去创新，否则就是既没有方向也没有动

力。这是一场先从生活方式再到社会方式再到商业方式最后才是科技的解决方式的过程，这样的过程是不能颠倒的，西方引领世界的创新，关键就是他们引领了前面三三种方式，而我们则把注意力放到了最后的解决上，没有了前瞻性。我们现在能力有了，动力没有。研发带来的是创新的能力，而新模式的策划告诉你研发什么？告诉你怎样科技改变生活？告诉你怎样创新带来经济效益？只有这样才真的带来创新动力，研发是解决问题，而新模式的策划则是提出问题。

接下来我们真正讲一下国企创新的时候受到了哪些制约。

第一重制约是国际壁垒。在我国企业“走出去”的过程中，一旦是国企的话，在技术转让、市场准入等方面跟民企相比是被外国政府区别对待的，这一点不容忽视。

第二重制约是外国对华倾销政策。不管什么技术，只要我们研究出来了，外资立刻降价，降到我们的新技术、新产品根本赚不了钱，他们已经在商品高价的时候摊销了研发成本，降价后产品仅有生产成本微薄利润，尤其是新技术的研发成本无法收回，但是国企在这里打破外国技术封锁、禁运和高额利润所带来的社会间接效益是不可忽视的，国家应当予以补贴，外国一向是如此的。更深刻地认识倾销问题，其实美国国家补贴在建立和推广美国主导的商业模式时带有更大的倾销性。比如互联网模式，就是典型的美国式倾销，互联网超低的资金回报率要求和亏损也可以上市融资的规则，在资本上就是一场倾销和掠夺，使得所有的互联网项目基本上都是垄断在美国资本之下，资本达到垄断则有超额垄断利润来给当初的倾销成本买单。在互联网

模式的建立上，一样也是倾销手段，这里为什么美国上网便宜？因为民用互联网创立之初，是美国军方网络免费给社会使用带来的，互联网的骨干网和七个核心节点都是美国军方的资产和不收费的，这样互联网的管理权和标准等都控制在美国国家乃至军方之下了，所有的互联网创新都离不开美国控制的互联网标准，这样的免费意味着什么？那就是任何第二个商业互联网就建不起来了，所有的网络服务器和资源只要可能都会在美国建立服务器，取得规模性的垄断，使得世界只有一个互联网，一个被美国控制的互联网，只有互联网免费模式你再研发不会有任何回报。外资在中国以这种商业模式进行倾销，但却没有引起足够的重视。

第三就是对我国的企业进行妖魔化。事实上垄断有垄断的规模经济优势，现在我国民营企业的市场地位是远远赶不上国企的，国企让出来的空间给的不是民企而是外资，这背后是外资觊觎中国市场的问题。国企的市场地位经常是创新尤其是建立新模式引领世界潮流发展的基础。以中国移动而论，中国移动为什么能进入到 4G 国际标准的制定，就是因为中国有最大的市场，最大的消费人群，中国的一个省相当发达国家的一个国家的电信市场规模，只要中国移动执行 4G 标准，全世界绝对都要跟着进入我们的标准。所以外国资本就是要妖魔化我们的所谓“垄断”国企，而且这种妖魔化可以有很多说法，比如说中国移动收费贵。中国移动的收费模式是什么呢？是长途贵，国际长途更贵，但是市话相对便宜；电信是资本密集行业中外电信设备价格相当的网络建设成本相当的，美国的收费模式是每月数十美金的包

月费，换算成人民币就是每月数百元，如果中国移动采用美式收费模式，算一下全国的移动用户人均收费，这个收费标准下移动要赚翻了，而农民是交不起那几十美元的包月费的。想一下我们农村的基站只有很少的通信成本是很高的，但是我们是市话的收费，如果按照成本农村就是没有电话或者农民使用不起电话，长途和国际长途更多的是富人、买办、外国人、商业行为使用，所以我国移动通信的收费模式其实是用高收入阶层常使用的长途和国际长途的高收费来补贴最穷的人群，满足他们的通信需要，但是最穷的人没有话语权也想不清其中的关系。

第四重制约因素是国企不合理的薪酬制度，在国际人才竞争中处于下风。不要看我们的国企整体薪资水平大幅度高于社会平均水平，但是我们的国企受限于体制因素，企业内部薪资非常平均，对于创新的领军人物给不了高薪，而且这些顶尖创新型人才是全球流动的，薪资也是全球接轨的，美国用最优厚的待遇把最好人才都抓到美国去了，然后给他绿卡，这一切都远远比我们国企更有吸引力。

第五重制约，来自于社会对国企的“零宽容”态度。这里不仅仅是对于创新失败的国企领导人不宽容导致他们有创新顾虑，更在于创新在国外的实操做法都是大量并购，就是大企业并购那些有思想的小公司，放在中国的特殊国情之下就是国企大量并购民营小公司，而这种并购一旦失败是一定会被套上腐败的帽子，宽容完全不够。社会对于国企是零宽容，只许成功不许失败。尤其是跟民企打交道的时候，如果失败的话多半要进监狱的。所以对国企来讲，就没有胆量去兼并

有创新思想和精神的民营小公司了。而我们要知道的就是创新是一项高风险的事业，失败的概率非常大而成功的回报非常高，如果不能宽容失败，则创新的胆略和动力就要全方位的收到制约了。

由于时间的关系，今天就讲这么多，谢谢大家。

[转载]（转）全球经济：风暴将至？

世界的危机就是按照金融、经济、信用的三个发展步骤进行的，马上要进入全面信用危机阶段，负利率的最大买单者是美国的社养老机构，他们持有 60% 以上的美国国债，长期的低利率无收益是要出大问题的，世界将进入信用危机和信用重组当中，重组要再分配世界资源，这个再分配很可能只能战争解决，这与二战前的世界背景是非常类似的。当时是 1929-33 年的危机，然后就是德国的备战西方的绥靖等维持下等待大战的爆发。

原文地址：（转）全球经济：风暴将至？作者：金鸿

金鸿：这几天我会转几篇西方国家当前经济运行情况的文章，不怕不识货，就怕货比货，我们比比看，究竟是中国烂，还是西方发达国家烂。今天先看看美国，美国国会预算办公室刚刚说过，若国会未能采取行动维持现有税率并避免大规模削减联邦开支，美国经济将在 2013 年陷入衰退。标普也发了一份报告，说美国经济明年再次衰退风险增加，风险主要来自欧洲债务危机和年底预算紧缩。标普说，美国经济再次衰退几率已经提升到 25%，这项数值今年 2 月时为 20%。

命运的残酷之处，不是用接二连三的不幸掐灭希望的星火，而是让你看到希望的曙光，却又用出人意料的宿命唤回铺天盖地的黑暗。环视全球经济，笔者感受到这样的气息。

身处当下，感受全球经济，这种混乱中夹杂疲惫、压抑中夹杂平静、失望中潜藏希望的感觉，让我不由想起法国电影《无主之城》。这部讲述混乱、无序、暴力、犯罪、黑暗的电影，表面上讲述的是巴西里约热内卢贫民窟里的恩怨情仇，骨子里却印证了命运轮回的残酷。当一个黑人男孩利用一颗罪恶的子弹确立了自己在混乱中的统治地位，我们一声叹息；当这个黑人男孩在刀光剑影中终于领悟到和平与秩序的力量，我们满怀欣喜；当走出失序的希望突然被另一个黑人男孩的子弹意外地终结，我们彻底绝望。如出一辙的暴力，何等相似的命运。

而回顾 2008~2012 的危机历程，美国次贷危机是我们失望的开始，随后我们还经历了欧债危机的失望加剧，而现在，2012 年以来美国经济的周期性领跑，又让我们看到了星星点点的复苏希望。但这丝美国经济引领全球走出危机阴霾的希望，就像黑人男孩试图建立贫民窟秩序带来的希望一样，显得脆弱不堪。

美国宏观信用危机是必经之站

拉长镜头，危机的宿命轮回，以四年为期，以美国为始终。四年之前，中秋之夜，雷曼兄弟倒闭拉开了危机的序幕；四年之后，中秋将至，美国财政悬崖恐将再掀危机的高潮。虽然市场对于美国财政悬崖业已充满忧虑，但这种忧虑显然还有所不足，体现在两个方面：

一方面，对美国财政悬崖的本国影响力估计不足。财政悬崖是美联储主席伯南克最先提出的概念，泛指 2011 年底、2012 年初美国即将失效或生效的政策措施导致的“休克式”财政紧缩，据估计，2001/2003 版减税政策的到期、自动削减开支政策的启动、工资税减税的到期、紧急失业救济政策的到期等，将使美国联邦财政紧缩 6000 亿美元，相当于美国 GDP 的 4%，如不悬崖勒马，突然的财政支撑缺位将让 2013 年（至少上半年）的美国经济重新掉下衰退的深渊。虽然危险一目了然，但市场却并未显得忧心如焚，原因在于很多市场人士相信美国政策层能够“悬崖勒马”，通过政策延期、削减打折等方式部分化解财政悬崖的经济冲击。

而笔者强调财政悬崖对美国经济的影响不容小视，原因有四：一是美国大选和跛脚鸭时期的到来，将让“妥协”变得不那么容易，财政悬崖能否得到缓冲，能多大程度上得到缓冲，可能并不取决于市场的期望，出现“囚徒困境”双输均衡的可能性不能全然排除；二是即便财政悬崖得到缓冲，政策连续性也不可避免会受到政治周期波动的影响，2013 年一季度的美国经济颓势几乎不可避免；三是财政悬崖对美国消费的影响正通过消费者预期、可支配收入、消费信心、就业等方面逐步显现并不断增强，恐将对美国经济增长主引擎造成较大冲击；四是在财政悬崖临近之时，美国国债上限预计也将于 2012 年底触顶，类似 2011 年 8 月的“美债危机”可能会再度来袭。虽然美国还有其他融资手段能将债务上限的压力往后推延，但市场恐慌的形成可能将先期而至，并给美国经济秩序带来负面影响。

另一方面，美国财政悬崖对全球经济而言也是一道坎，不仅仅因为美国经济在全球经济中占据着最大的比例，更因为美国经济是当前全球经济的唯一亮点和心理支撑。

根据 IMF 的最新数据，2012 年，全球经济哀鸿遍野。其中，世界经济预估增长 3.5%，弱于 2011 年的 3.9%；发达市场预估增长 1.4%，弱于 2011 年的 1.6%；新兴市场预估增长 5.6%，弱于 2011 年的 6.2%；欧元区预估衰退 0.3%，弱于 2011 年的增长 1.5%；金砖四国俄罗斯、中国、印度和巴西预估增长 4%、8%、6.1%和 2.5%，分别弱于 2011 年的 4.3%、9.2%、7.1%和 2.7%。而与此同时，美国经济预估增长 2%，强于 2011 年的 1.7%。在满盘皆弱的背景下，美国经济的相对强势对于全球经济的信心维持起到了中流砥柱的作用。而一旦美国财政悬崖终结美国经济的强势表现，全球经济的信心也将受到较大冲击。

回首 2008~2012 年，从次贷危机到债务危机，这不是两场危机，而是一场危机，其核心是信用的崩溃。次贷危机的核心是微观信用的崩溃，表现为市场流动性的枯竭；紧随其后的一系列全球救市政策用宏观信用抵补了微观信用，最终促成了流动性的恢复；但宏观信用的过度供给超出了实体经济的支撑和市场心理的承受，最终引发了宏观层次的信用危机，即债务危机。

之所以债务危机一直以欧洲为核心，很大程度上因为美国在宏观信用的维系上更胜一筹，其全球经济领头羊的地位又给其在欧债危机阶段的宏观信用保持提供了支撑。但归根结底，宏观信用的缺失风险可以推迟，但无法彻底消除，被拖延的宏观信用风险最终以财政

悬崖的形式集中显现。所以，纵观本轮危机演化，美国宏观信用危机这一站虽然未必是终点，但却是必经之站。

再掀危机的可能性

那么，接下来的问题是，美国财政悬崖引发的宏观信用危机是否会再掀危机风暴？在我看来，可能性不容忽视。2012 年四季度，一系列效应将使得全球经济的不确定性和风险暴露显著加大：

其一，新闻叠加效应凸显。不仅美国财政悬崖和债务上限触顶的新闻效应将在未来数月逐步加大，而且其他方面的风声鹤唳也会进一步形成利空的叠加。欧洲将于 10 月迎来 2012 年债务到期的最高峰，意大利和西班牙的日渐窘迫也恐将引发欧债危机进一步大幅升温；而新兴市场经济体的下行颓势可能在 2012 年三季度进一步延续，给期盼反弹的市场带来额外打击。

其二，避风港效应稀缺。2012 年末，在美国财政悬崖等一系列负面冲击接踵而来之际，全球经济却缺少心理上的避风塘。次贷危机肆虐时，新兴市场一枝独秀、脱钩增长；欧债危机肆虐时，美国经济在周期性领跑；而美国财政悬崖再掀风暴之时，全球经济恐无亮点。

其三，政策缓冲效应不足。在危机经历四年轮转，从美国转回美国之时，全球各经济体手中的政策牌已经所剩无几。财政政策受制于宏观信用危机本身，货币政策受制于可用空间，在缺乏大力救助的预期下，全球难以在风暴面前形成有效的政策缓冲。

其四，政治周期效应突出。2012 年本身就是一系列政治不稳定因素的集合体，24 个重要经济体将经历领导人更迭，这 24 个经济

体的人口占到全球的 53%，其 GDP 总和超过全球一半。而未来数月，全球经济规模排名前两位的重要经济体也将邂逅政治周期。政治周期的不确定性和不稳定性将降低全球范围内危机治理的合拍性，加快危机风暴在全球蔓延和传染的速度。

总之，伴随着危机从美国到美国、从微观到宏观的四年轮回，全球经济恐将风暴再至。

（作者：程实，金融学博士、宏观经济分析师）

转载：对技术的态度

转载这文章，关键就是他写出了搞技术的精髓，对于其他技术层面也是有意义的事情，对于企业的技术路线规划和个人的学艺都是有利的。

<http://coolshell.cn/articles/8088.html>

2012 年 8 月 16 日 陈皓 酷壳网

最近人品爆发，图灵社区，InfoQ，51CTO 相继对我做了采访，前两天我把 InfoQ 对我的采访张贴了出来，今天，图灵社区和 51CTO 对我的采访发布了（图灵的访谈，51CTO 的访谈），我是一个有技术焦虑症的人，我的经历比较特殊，对大家来说可能也没有什么意思，这两个采都有一些重叠的部分，不过有些观点我想再加强一些，并放在这里和大家一起分享一下。

对于日新月异的新技术，你是什么态度？

遇到新技术我会去了解，但不会把很大的精力放在这些技术（如：NoSQL，Node.js，等）。这些技术尚不成熟，只需要跟得住就可以了。技术十年以上可能是一个门槛。有人说技术更新换代很快，我一点儿都不觉得是这样想。虽然有不成熟的技术不断地涌出，但是成熟的技术，比如 Unix，40 多年，C，40 多年，C++，30 多年，TCP/IP，20 多年，Java 也有将近 20 年了.....，所以，如果你着眼成熟的技术，其实并不多。

我的观点是——要了解技术就一定需要了解整个计算机的技术历史发展和进化路线。（这个观点，我在《程序员练级攻略》和《C++的坑多吗？》中提到过多次了。）因为，你要朝着球运动的轨迹去，而不是朝着球的位置去，要知道球的运动轨迹，你就需要知道它历史上是怎么跑的。

如果要捋一个技术的脉络，70 年代 Unix 的出现，是软件发展方面的一个里程碑，那个时期的 C 语言，也是语言方面的里程碑。（当时）所有的项目都在 Unix/C 上，全世界人都在用这两样东西写软件。Linux 跟随的是 Unix，Windows 下的开发也是 C/C++。这时候出现的 C++ 很自然就被大家接受了，企业级的系统很自然就会迁移到这上面，C++ 虽然接过了 C 的接力棒，但是它的问题是它没有一个企业方面的架构，而且太随意了，否则也不会有今天的 Java。C++ 和 C 非常接近，它只不过是 C 的一个扩展，长年没有一个企业架构的框架。而 Java 在被发明后，被 IBM 把企业架构这部分的需求接了过来，J2EE 的出现让 C/C++ 捉襟见肘了，在语言进化上，还有 Python/Ruby，后面还

有了.NET,但可惜的是这只局限在 Windows 平台上。这些就是企业级软件方面语言层面就是 C -> C++ -> Java 这条主干,操作系统是 Unix -> Linux/Windows 这条主干,软件开发中需要了解的网路知识就是 Ethernet -> IP -> TCP/UDP 这条主干。另外一条脉络就是互联网方面的 (HTML/CSS/JS/LAMP...)。我是一个有技术忧虑症的人,这几条软件开发的主线一定不能放弃。

另外,从架构上来说,我们可以看到,

从单机的年代,到 C/S 架构 (界面,业务逻辑,数据 SQL 都在 Client 上,只有数据库服库在 S 上)

再到 B/S 结构 (用浏览器来充当 Client,但是传统的 ASP/PHP/JSP/Perl/CGI 这样的编程也都把界面,业务逻辑,和 SQL 都放在一起),但是 B/S 已经把这些东西放到了 Web Server 上,

再到后来的中间件,把业务逻辑再抽出一层,放到一个叫 App Server 上,经典的三层结构。

然后再到分布式结构,业务层分布式,数据层分布式。

再到今天的云架构——全部移到服务器。

我们可以看到技术的变迁都一直再把东西往后端移,前端只剩一个浏览器或是一个手机。通过这个你可以看到整个技术发展的趋势。所以,如果你了解了这些变迁,了解了这些变迁过程“不断填坑”的过程,你将会对技术有很强的把握。

另外,我听到有很多人,说一些技术不适用,一些技术太学院派,但对我来说,无论是应用还是学术,我都会看,知识不愁多。何必搞

应用的和搞学术的分开阵营，都是知识，学就好了。

技术的发展要根植于历史，而不是未来。不要和我描述这个技术的未来会多么美好（InfoQ 的 ArchSummit 大会上有一个微软来的人把 Node.js 说得跟仙女一样，然后给了一个 Hello World），我承认你用一些新的技术可以实现很多花哨的东西。但是，我认为技术都是承前的，只有承前的才会常青。所以说“某某（技术）要火”这样的话是没有意义的，等它火了、应用多了，规模大了，再说。有些人说：“不学 C/C++ 也是没有问题的”，我对此的回应是：如果连技术主干都可以不学的话，还有什么其他的好学呢？这些是计算机发展的根、脉络、祖师爷，这样的东西怎么可以不学呢？

另外，我们要去了解整个计算机文化，我觉得计算机文化源起于 Unix/C 这条线上（注意，我说的是文化不是技术）。我也写过很多与 Unix 文化相关的文章，大家可以看看我写的“Unix 传奇（尤其是下篇）”。

可是在应用环境中，对新技术的需求是很高的，你觉得在教育领域计算机科学的侧重应该是什么样的？

学校教的大部分都是知识密集型的技术，但是社会上的企业大部分都是劳动密集型的。什么是劳动密集型企业呢？麦当劳炸薯条就是劳动密集型的工作，用不到学校教授的那些知识。如果有一天你不炸薯条了，而要做更大更专业的东西，学校里的知识就会派上用场。有人说一个语言、一个技术，能解决问题能用就行了，我不这样认为。我觉得你应该至少要知道这些演变和进化的过程。而如果你要解决一

些业务和技术难题，就需要抓住某种技术很深入地学习，当成艺术一样来学习。

我在“软件开发‘三重门’”里说过，第一重门是业务功能，在这重门里，的确是会编程就可以了；第二重门是业务性能，在这一重门里，技术的基础就很管用了，比如：操作系统的文件管理，进程调度，内存管理，网络的七层模型，TCP/UCPUDP 的协议，语言用法、编译和类库的实现，数据结构，算法等等就非常关键了；第三重门是业务智能，在这一重门里，你会发现很多东西都很学院派了，比如，搜索算法，推荐算法，预测，统计，机器学习，图像识别，分布式架构和算法，等等，你需要读很多计算机学院派的论文。

总之，这主要看你职业生涯的背景了，如果你整天被当作劳动力来使用，你用到的技术就比较浅，比较实用，但是如果你做一些知识密集型的工作，你就需要用心来搞搞研究，就会发现你需要理论上的知识。比如说，我之前做过的跨国库存调配，需要知道最短路径的算法，而我现在在亚马逊做的库存预测系统，数据挖掘的那些东西都需要很强的数学建模、算法、数据挖掘的功底。

我觉得真正的高手都来自知识密集型的学院派。他们更强的是，可以把那些理论的基础知识应用到现在的业务上来。但很可惜，我们国内今天的教育并没有很好地把那些学院派的理论知识和现实的业务问题很好地接合起来。比如说一些哈希表或二叉树的数据结构，如果我们的学校在讲述这些知识的时候能够接合实际的业务问题，效果会非常不错，如：设计一个 IP 地址和地理位置的查询系统，设计一个分

布式的 NoSQL 的数据库，或是设计一个地理位置的检索应用等等。在学习操作系统的时候，如果老师可以带学生做一个手机或嵌入式操作系统，或是研究一下 Unix System V 或是 Linux 的源码的话，会更有意思。在学习网络知识的时候，能带学生重点学一下以太网和 TCP/IP 的特性，并调优，如果能做一个网络上的 pub/sub 的消息系统或是做一个像 Nginx 一样的 web server，那会更好。如果在学图形学的过程中能带领学生实践一个作图工具或是一个游戏引擎，那会更有意思。

总之，我们的教育和现实脱节太严重了，教的东西无论是在技术还是在实践上都严重落后和脱节，没有通过实际的业务或技术问题来教学生那些理论知识，这是一个失败。

那么，现在做一个软件开发者是否更加困难了？

我觉得倒不是。做一个软件开发者更简单了。因为现在互联网很发达，你可以找到很多共享的知识——相对于我那个时候。第一，知识你容易查到，然后社区很多，文章、分享的人也越来越多。我们那个时候没有的。上网一查，什么都没有。都得去自己琢磨，自己去调查。所以我觉得相比我们那个时候更容易了。第二，工具变多了。现在的工具比那个时候好用多了。我们那个时候就是一天到晚在 vi 里面，连个自动提示都没有，连个版本库管理都没有。不光工具变多，框架也多了，各种各样的编程框架。我们那时候都是生写。写 JavaScript，生写，连个 jQuery 都没有。没有这些辅助性的、让你提高生产力的东西。J2EE 那时候也没有。而且整个（开发环境）都很不成

熟。一个服务器的最高配置就 1GB 的情况下，一个 WebSphere 起来就占了 900 多 MB——这还能跑什么应用？所以只能去用最基础的系统。所以我觉得现在，无论是环境，还是开发的过程，都更规范了。以前我做开发的时候就是，什么都不懂就上了，瞎搞，没有什么开发规范，没有人理你，反正你搞得好就搞好，搞不好就搞不好了，全靠自己，包括做测试维护等等。我觉得现在的软件开发就很好，你一上去，就有好的工具，有好的知识库，有好的社区，有好的开发框架，还有好的流程，方法，甚至还有人帮你做测试，还有人告诉你应该怎么做。幸福得很。现在好多人还说这个不好那个不好，开发难什么的。其实容易多了。

但是，有个东西我觉得是现在的软件开发者比我们那时候变得更难的。就是，你享福了以后，人就变懒，变娇气了。对很多东西的抱怨就开始多了。我们那个时候哪有什么好抱怨的？没啥好抱怨的，有活就干，有东西学就赶快学。现在呢，学个什么东西还挑挑拣拣的，抱怨这个语言太扯，那个 IDE 不好，这个框架太差，版本管理工具太扯，等等。这就好像以前我没东西吃，只有个糠吃，要是有了面包有馒头，我就觉得非常非常好了。现在是，好吃的东西多了我们还学会挑食了，这也不好用，那也不好用。

根本就不是技术变难了，环境变差了，是程序员变娇气了。所以软件开发变难，归根结底还是程序员们自己变娇气了。

你如何在进度压力下，享受技术带来的快乐？

中国人中庸的思想，入世和出世，每天的工作就是入世。举个例

子，我十年前在上海的时候，给交通银行做项目的时候，每周休息一天，早九点到晚十点，每天工作 12 个小时，这样的工作持续了一整年，没有节假日，项目上的技术也没什么意思。当时我晚上十点回到住处，还想学一些 C++/Java 和 Unix/Windows 的技术，于是就看书到晚上 11:30，每天如此，一年下来学到很多东西，时间没有荒废，心里就很开心。我觉得当时是快乐的，因为有成长的感觉是快乐的。

现在的我，工作、写博客、养孩子，事情其实更多。我早上 7:30 起床，会浏览一下国外的新闻，hacker news, tech church, reddit, highavailability 之类的站点，9 点上班。晚上 6、7 点钟下班，开始带孩子。十点钟孩子睡了觉，我会开始重新细读一下这一天都发生了些什么事情。这个时间也有可能用来看书。学习的过程（我）是不喜欢被打断的，所以从十点到十二点，家人都睡了，这正是我连续学习的好时间。可能从晚上 11:30 开始，我会做点笔记或者写博客。我现在对酷壳文章的质量要求比较高一些，所以大概积累一个星期的时间才可以生成一篇文章。每天我大概都在一两点钟才会睡觉。没办法，我有技术焦虑症。但是觉得这样的生活很充实，也很踏实。

另外，任何一门技术玩深了，都是很有意思的。有些人形成了一个价值取向，“我只做什么，绝不做什么”。前段时间有一个刚来亚马逊的工程师，他原来做的是数据挖掘推荐系统，原来的公司重组要让他做前端，他不肯就离职了，他说他不想做前端。我觉得，前端后端都是编程，Javascript 是编程，C++也是编程。编程不在于你用什么语言去 coding，而是你组织程序、设计软件的能力，只要你上升到脑力

劳动上来，用什么都一样，技术无贵贱。你可以不喜欢那个技术，但是还是要了解了解，也没有必要完全不用，完全抛弃。Javascript 啊——只要能被 Javascript 实现的，未来总有一天会被 Javascript 所取代。

回到问题，怎样才能享受到快乐呢？

第一，入世和出世要分开，不要让世俗的东西打扰到你的内心世界，你的情绪不应该为别人所控，也不应该被世俗所污染，活得真实，活得真实你才会快乐。

第二，就是要有热情，有了热情，你的心情就会很好，加班都可以是快乐的，想一想我们整个通宵用来打游戏的时光，虽然很累，但是你也很开心，这都是因为有了热情的缘故。

总之一句话——如果你没有兴趣，什么都是借口，如果你有兴趣了，什么都是好玩的。

（全文完）

福利信用与经济空心化

西方建立了庞大的福利体系，这些福利体系是西方社会信用的根本，而且在西方政府不断被选民绑架的情况下，福利体系是只能扩大不能缩小的。但是在负利率挤爆社会保障的保险体系的同时，政府的各种福利救济等工作，也因为经济的空心化和征税权的外流而陷于困境。

西方的福利体系出现巨大的问题，关键因素之一就是制造业的大转移，制造业转移导致的最直接结果就是征税权的转移。在产品制造

环节本来应当由发达国家政府征税的，变成了由产品生产国家征税了，这些税源的外流，直接导致西方政府的税收水平直线下降。在本轮危机当中，拥有良好制造业的国家如德国的处境就最好，而另一个制造业大国日本，虽然负债与 GDP 的比值最高，但是日本的处境也大大好于欧洲国家。西方国家的税收大部分都是用来支撑其福利信用体系的，税收不足对于福利体系的影响是巨大的。

西方无比发达的福利的结果，就是通过这样的高工资制度在国际贸易当中取得相应溢价；因为看似等价国际间交换，是在不同的劳动力价格上形成的所谓等价交换，如果以同等的劳动量来计算，以社会必要劳动时间来计算，贸易就不再是等价交换了！如果再考虑其中资源的价值，则这样的操作还大量赚取了资源。

但是西方的高福利维持劳动力的高价赚取国际贸易利益进行信用剥削的体系，在运转过程中会产生一个巨大的副作用，就是高工资赚取进口利益和资源利益时，高工资也会同时会让本国的实体经济买单，实际上就是使得西方人的工资收入高到了不合理的地步，让制造业的竞争力严重不足，制造业的外迁就是定局了；而制造业的外迁又影响国家的税收，税收低了又影响社会福利信用体系的循环，造成连锁反应和恶性反馈。

在这次危机当中希腊的福利被炒作的最厉害，似乎希腊人就是懒惰的代名词，希腊的福利被各种西方媒体妖魔化地传播着！但是我们如果对比一下，希腊人的福利远不如北欧这些著名福利国家的福利好，甚至比不上美国汽车工人的福利好。而希腊的福利体系为什么要崩盘，

就是制造业都不在希腊上税，希腊的税收资源面临枯竭。

大家都说希腊加入欧盟是赚了欧盟的便宜，但是我们怎么对于欧盟从希腊得到什么好处视而不见呢？希腊的好环境是欧盟各国富豪和国民享乐的好地方，希腊爱琴海的地中海气候是世界上最宜人的气候和风光宝地，由于希腊加入了欧盟，欧洲各国人都可以到希腊享受好时光了，但是他们都不给希腊上税，却要享受希腊的公共服务，因此希腊财政本身就是需要欧盟各国支持的，就如在同一个国家不同地区之间就是要进行财政平衡的；很多地方征税就是占有了其他地区的好处，如果没有关税，就应当进行地区之间的补贴，就如中国在 2000 多年前就知道要“平准”和“输均”（见《盐铁论》），所以世界制造业大转移确实给西方的福利社会和信用体系造成了巨大的压力。

在西方政府税收不足的情况下，印钞就成了常态；西方政府在二战以后进入福利社会，然后制造业外迁，然后就开始不断印钞。很多人认为美国等西方发达国家印钞会不断收割世界，但是著者认为这样的想法也是片面的，现在西方福利制度的破局，与西方过于仰赖印钞也是有关的，这里不仅仅是有制造业外迁的影响，印钞的影响也是巨大的。

在制造业外迁以后，西方的金融统治集团就是通过印钞来剪羊毛的，印钞给西方的金融统治者带来了巨大的利益；但是印钞也剪了西方福利体系的羊毛，原因就是西方福利体系当中除了依靠福利维持的体系以外，更有很多养老金、社会保险等是依靠资金的投资取得收益来维持的，印钞使得资源的价格涨到了天上，现在美国不再推动大规

模的量化宽松的背后，就是资源价格的暴涨，美国、包括西方发达国家大部分都是资源消费国家，尤其是西方国家的统治集团是一个资源消费的金字塔尖上的食肉集团，所以让资源涨价得利的事情他们是不会干的，再进一步宽松的结果就是资源国家上天堂，因此西方发达国家当中资源丰富的国家在这一次信用危机当中都是日子过的最滋润的国家。美国是控制全球货币权的国家，美国不印钞以后，欧洲其他国家就要受到无比的压力，如果未来美国再度印钞释放流动性的话，必然是有些国家倒下，然后美元抢占他们的资源版图，去抢占胜利果实了。因此现在印钞也走不通的时候，福利信用体系的入不敷出就要成为信用危机了。

西方每一届政府对于选民的承诺中关于社会福利的方面都是有增无减的，西方的福利体系出现问题的时候也是无法及时变革的，西方福利体系的增长是快于西方财政收入的增加的，结果就是西方的财政收入被福利体系的绑架，国家赤字不说，整个福利体系陷入了寅吃卯粮的地步。我们拿美国来说，平均每一个美国人要给信用福利体系 11 万美元，却要从这个信用系统拿走 37 万美元，也就是每一个美国人要从信用体系无偿得到 26 万美元，这个体系是美国巨大的包袱。如果把美国政府对国民的社保欠账等所有隐性债务统统加在一起，那么，2007 年美国的实际债务总额高达 53 万亿美元。如果我们把诸如“两房债券”那样的抵押债券、美国各大财团所发行的、说不清是公司债还是政府债务以及市政债券等——总计 20 万亿美元（依据 2007 年末美国国债协会 SIFMA 统计，现在这些债务在连年赤字的情况下只能大幅度增

加)的债务再统计进来,那美国债务更是高达 73 万亿美元。按照 2007 年的市场公允价格计算,美国全部资产的总市值约 76 万亿美元(来源:中国经济周刊),而危机后这个市值已经缩水 30%以上——最多还剩 50 万亿美元。

由此可见,73 万亿美元的债务,50 万亿美元的资产,意味着美国已经资不抵债;而这种财务状况,放到其他任何一个国家,这个国家早该破产了。现代西方的福利信用体系就是当今世界最大的一个庞氏骗局,维持庞氏骗局的就是不断的制造泡沫和寅吃卯粮,直到有人坚持不住倒下为止,目前世界就是在博弈谁倒下,等待着吃倒下动物的腐肉来度过危机。西方的福利信用体系在进入到庞氏骗局来维持的时候就已经实际上被挤爆了,最终的庞氏骗局崩盘博弈的戏码正在进行着。

西方社保之所以有这样大的隐形负债,前面的章节已经论述了负利率对于社会保障体系的影响,负利率使得民众的社保资金没有足够的增值造成巨大的问题,但是西方的政府在税收权外流以后进入到赤字时代,政府的负债与 GDP 的比值早已经超过的警戒线,如果不是接近零利率的实际负利率政策,政府将出现巨大的财务成本,我们可以想一下美国政府的 15 万亿美元左右的负债如果利率达到 5%,则仅仅是利息就要达到 7500 亿美元,美国如何能够还债?美国的财务收入增长是绝对赶不上债务的利息的,而美国此时如果再印钞,导致的资源价格暴涨和通胀,一样会让美国的政府成为黑洞,原因就是政府的社会福利支出会随着印钞和通胀上涨得更快。

小资料：庞氏骗局

查尔斯·庞齐（Charles Ponzi）是一位生活在 19、20 世纪的意大利裔投机商，1903 年移民到美国，1919 年他开始策划一个阴谋，骗人向一个事实上子虚乌有的企业投资，许诺投资者将在三个月内得到 40% 的利润回报，然后，狡猾的庞齐把新投资者的钱作为快速盈利付给最初投资的人，以诱使更多的人上当。由于前期投资的人回报丰厚，庞齐成功地在七个月内吸引了三万名投资者，这场阴谋持续了一年之久，才让被利益冲昏头脑的人们清醒过来，后人称之为“庞氏骗局”。

天价豆粕期货不是博傻是绞杀（上）

市场危机和低迷的时候，各种古灵精怪的事情就会增多，但是这些怪异现象的背后必然有其深刻的道理，简单的把他说成是博傻而不思考背后的道理，这才是自作聪明的彪子呢！在诡异的背后经常是巨大的陷阱，不要认为人家是博傻把自己的脖子洗白了伸进去等着被套上绞索。在这样的背景下近期期市出现奇观：

所有人的眼光被吸引到了豆粕期货价格的暴涨上来了，按照这样的期货价格是猪食贵过人食的！猪食豆粕被爆炒到每吨 4000 元，到 8

月豆粕的近期合约价格达到了 4100 元以上；人食早稻保护价仅每吨 2400 元，就算是期货价格，8 月初大连期货交易所玉米只有 2400-2500 元，籼稻 2800 元左右，普麦是 2300 元左右强麦 2400-2500 元，饲料豆粕全面高于粮价，而且豆粕现在一般不是压榨而是化学浸出榨油的，大量的化学制剂残留是根本不能给人食用的。同时国家钢铁也在大规模的跌价，前面说是一颗白菜可以买一公斤钢材，现在是同等重量下钢铁贱过豆腐渣，螺纹钢被爆炒杀到每吨 3800 元，豆腐渣（豆粕）被爆炒到每吨 4000 元，这个价格甚至超过了现货大豆的价格。豆腐渣比豆子要贵，到底哪里出了错？

一个多月来，豆粕期货从 6 月 5 日的最低点 3060 点一路飙升至 7 月 20 日的 3999 点，涨幅达到了 30%以上，对于保证金仅需要 10%的豆粕合约来说，即使不进行任何追仓，投资者都可以获利 3 倍以上。各种声音都说是多头的博傻，是炒高了等待他人接盘等等，但是对于有多少亿的大资金拉豆粕的多次涨停，有谁敢接盘又有谁能够接盘呢？你要是拿着这样多的足以左右市场价格的资金，你会这样赌博性的操盘，把自己的盈利建立在还有人接盘的假设上吗？你拿着足以控制市场的资金你还能够指望有多少资金可以接你的盘？期货市场上的散户数量比股市可少多了。豆粕可不是蒜你狠、姜你军的小品种市场，是有期货有现货还有海外大市场的，定价权也是在国际资本手中的，与国际金融大鳄进行博傻吗？

这里多头不傻的，大量自以为他人傻的人看问题片面，在期货价格上涨以后多头可以浮盈再加仓，这样的加仓是不要追加资金的，上

涨 30%则可是多次的翻倍的，每涨 10%加仓一倍的话可以变成 8 倍的；与此同时空手受损则要补充保证金，如果这对等的，保证金就要多 8 倍了，即使是不对等的加仓也要追加大约 30%的保证金，空头有这么多的资金吗？如果是需要实物交割，备货还要准备大量的资金，你进货是要大量的资金购入的，今年资金非常紧，空头是没有足够的资金的，04、08 年出现类似的情况，与当时的资金特别紧都是有关的，当时我们要注意到都是股市到低点套牢大量社会资金，历史在重演。最后是空头爆仓自然多头就获利平仓了，这是标准的轧空头的故事。这样的争夺就是表现在持仓量和成交量的海量增加上，豆粕的持仓远远高于了大豆和豆油，成为豆制品的领导者，这个规模大大多于大豆、豆油和豆粕商品的实际比例的，大豆、豆油的持仓量是几十万的概念而豆粕现在已经是几百万的概念了，足以见到其博弈的激烈。

2012 年以来，大连商品交易所（下称“大商所”）豆粕期货就成为国内商品市场中备受投资者关注的一个品种。伴随着资金的不断涌入，豆粕合约的持仓总量也呈现大幅增长态势，持仓量纪录不断被改写——5 月 4 日，持仓量达到 237.3 万手，超过了 2010 年 10 月 20 日 231.2 万手的峰值；6 月 27 日，新纪录为 247.3 万手；7 月 3 日持仓量达到 257.9 万手。伴随持仓量的放大，豆粕期货合约的成交也大幅增长。5 月中旬以来，该品种的日均成交量超过 200 万手，而在 5 月 17 日、6 月 25 日和昨日的三个交易日内成交量突破了 400 万手，而 400 万手的成交量也是之前没有出现过的，到 7 月 11 日达到历史天量，仅仅 M1301 合约的成交量就达到了 736 万手。到 8 月 3 日中午封盘的时候，

豆粕 M1301 合约持仓 256.7 万手，M1305 合约持仓 97.9 万手，M1209 合约持仓 11.3 万手，总持仓量达到了 365 万手以上。这样的天量持仓和交易额需要天量的现金资金规模，是没有足够资金准备的空头的灾难，在价格上涨的周期下空头需要的资金是雪崩型的暴增的，而对于多头只要让价格进入了上升通道，就可以以浮盈继续加仓而不需要增加的资金投入。

这样的故事是有巨大的风险的，如果要理解这个故事想一下当年国债期货 327 就可以知道了，当时是利用交易所的系统漏洞，在本来财政突然宣布进行保值贴补后，实际利率上涨了几倍后国债应当暴涨的情况下，大杠杆的国债期货更应当全面爆仓的，此时即将爆仓的以超额的数字游戏在最后 8 分钟天量的购买把价格打到了地上，使得多方全部爆仓而空方结算的时候是由于盈利巨大是根本不需要有资金投入的，最后是国家监管机构介入对此进行了纠正，但是现在的炒作豆粕与之不同的则是实际存在的大资金不是漏洞下的泡沫，这海量资金的背景非常复杂，中国的大豆相关产品的资金博弈经常是与境外的热钱是有联动关系的，海外在博弈豆制品的定价权上是不惜血本的。

类似的事情最著名的是德国大众 08 年的故事，二天之内涨了 4 倍，原因就是保时捷要收购在期权上大量吃进准备交割，把空头挤垮了，当时的空头怎么看世界老大通用都要破产了，原股东只得到现在通用汽车股权的 1%，但是大众的股票就是不跌，做空看来多么的美好，但是做空就是有这样的风险，做空与做多是不对等的，就是这样的做空在 08 年让德国的第五大富豪三天后亏光全部家产还是还不清

债务只有卧轨了。但是本人看到的则是大量的分析都是简单的直线条的说是豆粕多头在博傻，就如天涯有人发帖说这是博傻无极限，得到一片的叫好被推荐热捧，但你把别人当傻瓜的背后是你变成了大傻瓜了。这样的忽悠就是让大量的投资者进来做空，最后被多头的资金绞杀而爆仓，因此对于一些舆论要深入思考不能轻易做空的，市场上流传的所谓的 5 万炒成 1000 万的诸多故事，这样的博傻成功真实的情况是比中彩票还要困难的。对于豆粕价格的暴涨，国际市场的价格走势也是非常有支撑的，全球 2011/12 年度的大豆产量预估调降为 2.36 亿吨，大大低于去年的 2.64 亿吨，降幅达 10.6%。根据最新数据显示，国际大豆价格自 6 月初以来上涨近 30%。截止到 8 月 2 日，中国进口大豆的价格也从年初的 3750 元/吨涨至 4550 元/吨，涨幅达 21.33%，外国炒作大豆的资本操盘手们是中国散户眼里博傻的人，这可能吗？这样的价格上涨不仅仅有国内的博弈还有外来价格的传导，再出现逼空的情况，未来如果豆粕的价格到 5000 元附近，这次说别人博傻做空的人就足以爆仓两次了，你爆仓之后价格可能暴跌，但是你的保证金都成为了他人的利润，这又是谁的傻呢？

现在豆粕也是如此，猪肉价格暴跌和 CPI 回到 2 时代，怎么可能豆粕价格这样高呢？即使是美国的天气等各种问题都不足以成为多头做多的理由，最多是一个给市场媒体记者一个理由和哄骗外行人的故事，这里多头的关键筹码就是资金优势，做空头的主要是套保的大豆和豆粕的供应商，是为了对冲他们的大豆和豆粕的收购合约之价格风险的，这些合约在当初的大豆种植前就签订好了的，但是在这个套保

游戏当中他们要同时支付豆粕的货款和期货保证金，在现在经济危机的时候资金链就出现了问题，其下游企业给他们的回款是大问题，因为猪肉价格暴跌，养猪场卖不出去或者亏损严重，饲料款必然是难以及时支付，导致饲料厂给豆粕商等的货款也难以及时支付，此时多头攻击他们的，这些空头套保则变成了悲剧，不要简单的说价格涨了他们在现货方面可以赚钱，在期货的标杆下，他们现货的收购是一点儿也不容易的，在价格下跌的情况下农民会接受你的白条，但是期货价格上涨以后农民惜售，他们必然要拿出现金和额外的价格进行收购，而豆粕的主要提供者榨油厂家则在防通胀压低食用油价格和流动性紧张的情况下，需要抬高豆粕的售价和回收资金，没有足够的现金是拿不到交割的豆粕的！因此如果要交割则还需要更多的资金才可以，从而在资金不足的情况下风险全面失控，实际上这样的情况出现说明了进行套保的空方资金链陷于全面断裂的状态，根本没有能力继续套保大量持续持有空单和在期货交易市场上大量交割打击多头。

未完待续.....

返校写给学弟学妹们的一段话

今年是我们毕业 20 周年，本人幸运的成为了毕业 20 周年返校的年级总指挥，也参加了当地政府组织的科大杰出校友合肥行的活动，

受邀为今年毕业的学弟和学妹们讲了几句话，作为毕业寄语的一部分录制了视频，其中有些话没有保留下来，但是我认为这才是更重要的话语，特此整理和丰富完善了一下，送给即将毕业的学弟学妹们。

科大是一所精英教育为主的学校，主张宽松的氛围独立的精神，鼓励学生追求卓越，但是科大也是一所在国内各种裙带关系比较少的学校，学校远在合肥不是北上广，权贵子弟是没有的，学校毕业生致力于科研的很多，当官的很少，学校属于科学院，在其他行业里面的校友也不多，学校还是一个注重学生少而精的学校，我们的毕业生也是人数不多的，所有这些都决定了这个学校给同学所带来的圈子是有欠缺的，很多学生问我中国是一个关系社会，他们没有关系则不好生存，在此我要对于关系的作用给学弟学妹们说两句。

对于关系和裙带，给孩子所带来的是成也萧何败也萧何的事情，在踏入社会之初，如果有关系的支持，尤其是父母关系背景的支持，那是如虎添翼的事情，但是在中国的政治斗争当中，在你以后的发展中是要付出代价的，你父母老去离开的时候，你父母的政敌可没有离开，甚至是政敌要整你父母也是从你开始的，是抓儿子整老子的事情，你未来的事业想要超越父母是更难的，除非你是没有大志准备在父母的羽翼下安安稳稳的过一辈子舒服日子，而对于科大的毕业生，应当有所追求，每一个人都应当以取得比父母更好的事业成功为目标的，因此对于这样的关系，就不要太怨天尤人。想一下多少人想要当王子，但是又为什么会留下愿生生世世不生帝王家的历史感叹呢！

要事业成功，在社会上是要跟对人的，每一个初入社会的人，都

需要贵人的提携而不能仅仅依靠自己的奋斗，要站在前人的扶梯之上，这贵人按照中国社会的习惯，我们姑且把他称作领导，对于一个有眼光的好领导，对于他能够有所记忆的人依照轻重缓急是如下几类，第一类的是接班人，这是要在自己退休以后保持自己的影响力不被清算和照顾自己的后代的人；第二类是独当一面的干将，领导要成功和有权势是需要自己的得力团队的；第三类是裙带，是各种要照顾的关系等等；第四类是可以索求和享用的人，这包括要钱，也包括要色，还可能是各种兴趣爱好以及潜规则等。而社会上更多的是这四类人都够不上的人，这些人在领导的眼中是看不上也记不住的人。对于这几类人的关系和重要性分不清的领导，绝对是不会成功的，即使一时成功后来也会倒霉的，你首先要知道的就是不要跟着这样的领导。一个好的领导在自己事业达到巅峰的时候就开始想着怎么样让自己的晚生后辈能够超越自己了，他对于自己的接班人和干将会向师傅对待徒弟一样的关爱的，这样的关系是比裙带和贿赂等得到的关系牢靠的多，很多没有关系的人也就是这样建立起自己的关系了。

我们的社会上痛骂领导爱关系的，主要就是这些领导根本记不住的普通人呢，不要说什么群众的力量大，能够组织和利用群众的人绝对不是一般的群众！而最恨所谓的裙带、关系、受贿等，是因为他们自己没有条件成为这样的人，这不叫仇恨叫做嫉妒，真正的仇恨是自己不屑做的，但他们都想着自己能够有裙带和贿赂巴结领导的是大多数，科大人应当不把自己的成功放到这上面与他们看齐。而成为我前面所说的第一第二类的人是需要门槛的，但是对于科大的毕业生，应

当对于自己有自信，应当自己刻苦努力成为领导心目中的这两类人，这样的人叫做亲信，而后面的则是宠信和家奴，这差别应当能够懂得的。

努力得不到合理的回报，就不能只顾低头拉车而忽视抬头看路，人挪活树挪死，不过这里的人和树是相对的抽象概念，人是你的才华思想，而树则是关系人脉，刚刚毕业的你是以才华为主，但是在一个行业里面积累久了，人脉的作用会指数型的增长的，你要认清其中的主要方面是在哪里，付出百倍努力却不被赏识是很痛苦的事，在一个行业里面多坚持会有很多经验价值，经常是成功之前的彷徨是最难熬的。

我们的社会是艰险的，当接班人有信任危机，当干将会被丢车保帅，裙带也会因为变化人走茶凉，而取悦领导的也会被索求无度，不过对于普通人，更有住房、通胀、养老、失业、医疗等多种压力，就算在美国，文化的差异和异乡的寂寞也是非常痛苦的。中国要赶超世界，就要付出比世界更大的压力，在压力面前不要抱怨，要找到改变自己命运的方式，本人改行很多，都是压力所迫，而本人在每个行业的成功，也不是依靠裙带和受贿，必要的贵人提携是有的，自己的努力更重要，只有自己优秀，才能够得到他人的赏识。对此一位校友回复我的话也很有意义：“关于圈子，有一个很赤裸裸的现实：不会是你进入圈子，只能是圈子进入你。很多人会四处找关系，“帮我介绍给xxx吧，我想进入你们的圈子”，这样的人是永远进不去这个圈子的。因为圈子的天性是，永远追求更高一个层级的人。而我们的大部分人，

其实都在以低一级的属性，占着更高一级的位子，徘徊在更高一级的圈子边缘。”所以只要你足够的优秀，那么这样的圈子就会主动的找上你，你也就有了在这个圈子所带来的关系，对于领导而言，如果他不够优秀没有足够的长远战略眼光，没有扶持好接班人笼络好干将，把他们安插到这样的圈子里面，那么在他的权力消失以后就要迅速的人走茶凉了，甚至会被清算不能平安落地，现在的领导对于平安落地的认识已经上升到了一个非常的高度了。而做好你自己的实力等待被这样的圈子发现和接纳，则是中国隐士文化的真谛，这里面是有终南捷径的。当年诸葛亮的南阳隐居，就是等待被刘备这样的圈子发现而鲤鱼跃龙门的。

在科大是学习竞争压力下大家钻研得多，培养自己探索的能力培养的多，但是由于科大的理工背景，人文的经验是有限的，在人文方面对于自己前途的思考与探索科技是一样重要的事情，学习做人在科大不是最好的地方，所以科大人的协作性不如一些学校，这样的缺点要知道，时刻提醒自己注意，现在的社会再强的人也没有仅仅依靠自己就能够成功的，你的成功是需要众人抬轿子的。科大人在对于自己智商自豪的时候，一定要记住自己的情商需要磨练的。

在这个社会想要没有压力的生活是不易的，未来的社会变革会很大的，只有自己身上的本事才是最重要的，科大给大家的是学习的能力，自学能力非常重要，要不断的学习，在毕业后头几年多积累一些，一定会让你有所不同，你的知识和见识的形成需要几年时间，科大给了你们知识，你们的见识需要在工作当中尽快的积累，然后是你的做

人，要懂得合作，要学会向不如你的人学习，起码要学会与之合作，离开了科大你能够见到的人没有你优秀是正常的，但是如果你不能与之合作，则你会被淘汰的，最后就是要做人有底线，有些事情要有信仰，做事要连贯，不能总以自己私利为第一，没有谁愿意与惟利是图的人打交道，要有一定的信仰和原则，这样你才不孤立，才会有人脉有人缘，才会有领导赏识和提拔你，能够成为接班人和干将，不仅仅是你的专业素质和能干，更在于做人，在社会上永远是信任要高于水平的，在走入社会当中，取得更多的信任，社会对于你的评价是口碑，口碑的力量比学历重要，取得口碑也是你努力的结果，要耐得住寂寞，这不是你自己读书和高考冲刺，考试是最容易的，因为已经提出了问题，问题也一定有答案，而且通过你自己的努力总可以解决，但在社会上题目要自己发掘，也不一定有答案，你百分百努力也未必有成果要看别人脸色，这是比在学校更难的环境，这也就是为什么工作了的人渴望再进入学校的原因，但是你一定要知道努力，努力不一定有结果，但是按照概率一定有更好的成功率，小概率事件多次重复会成为必然的，大家好好努力吧！

未来总是会有成功的道路的，金子总是要发光的，社会必须给足够优秀的人上升的通道，如果这个通道没有社会必然会混乱，而面对混乱的局面更是一个优秀人才的机遇，因此想要成功先要有成功的心态，多想一下自己的问题少谩骂社会，谩骂解决不了任何问题，对于成功在你能力的硬实力之外，心理状态的软实力也非常重要，你能够承受多大的压力和忍受多大的罗乱，是比你有多大的能力更决定你有

多大的成功，这些心态是大家走向社会首先需要磨练的。

走出校门是人生另外一个状态的开始，祝毕业离校的学弟学妹一路走好。

港币未来的道路在何方

环球金融视野与香港联汇制度（七）

八、 港币未来的道路在何方

香港的联汇制度是在美元作为单极世界货币的时期建立的，在有了欧元世界变成了二极货币，如果算上日本以及金砖国家的崛起，世界就可能变成多极货币体系，当然在欧债危机和美国经济危机下，也可能退回单极货币体系甚至发生国际货币体系崩溃，这样的背景下当初的条件和环境已经不在，港币的未来是必须要进行新的思考，做出适应性的改变的。

香港的未来在哪里？就目前的香港如果把货币变成一篮子货币，这个货币篮子基本上还是要以美元为主要权重，欧洲危机重重欧元前途不明，日本则是国债占 GDP 的比例最高长期经济低迷。这些欧美日国家的货币实际上都是以他们的国债为货币发行基础的，绑定这些货币实际上就是绑定他们的国债，他们现在偿债能力出现问题赤字超标无法降低，能够走的道路要不是政府违约债券信用破产，从而造成抵押发行的货币破产，要不就是央行发行货币持有债券的印钞，当今印钞是各国的选择，但印钞终究有难以为继的时候。在世界危机没有

结束，这些国家的偿债能力都出现问题的时候，绑定他们不是把自己绑定在火山口上的吗？而对于人民币除了影响香港的独立性以外，人民币也是以外汇占款发行为主的，外汇占款的货币发行占到了基础货币总量的 80%以上，实质上也等于绑定一篮子欧美日货币。香港也以负债发行港币如何？我们知道的的就是香港政府负债基本是没有的，香港政府一直是量入而出，世界各国负债经济危机重重的时候，难道要香港政府重蹈覆辙？因此港币的未来必然要走一条开创性的道路。

香港的汇率改革在当今世界危机、挂靠人民币也不是最佳选择的情况下，笔者认为香港应当回到某种本位货币上来，这个本位不是外面的东西而是来自香港自身，结合香港的情况，香港应当回到土地本位和必需品储备本位上来。现在世界各国在竞争性的贬值时代，如果没有发行浮动汇率的权利，那么就是要以他国外汇为储备受到盘剥。世界回到本位货币的呼声日高，但是我们却未必一定要回到金本位上来，我们可以有自己的资源储备为考量。

对抗当今世界的危机和通胀，必要的资源储备是不可缺少的，对于香港的资源储备，由央行操作的储备是与其他形式的储备性质不同的，央行操作储备有其他储备部门所不具备的两大优势：

其一：央行操作储备是没有储备的财务成本的，央行是印钞储备资源的，其他储备机构是要承担储备物资的利息成本的，就如商行储备物资 3 年，这 3 年的利息就要以未来储备增值来买单的，也就是到时候卖必然要贵出 3 年的利率，这样的利息就增加了通胀的压力，即使是自有资金，资金也是有成本的，否则这些资金放到银行还有利息

呢！

其二：央行操作储备会起到货币投放与货币回笼的效果，也就是说央行收购进行储备就是一个发钞的过程，而央行以储备平抑物价是直接的货币回笼。而其他储备部门出售储备物资，所得款项还是存储于商业银行，还是金融体系内的货币，央行出售得到货币以后这些货币就在央行不再流通不是流通体系内的货币了。

与此同时笔者认为当前在香港最适合作为货币本位的是土地.当年西方之所以是金本位而不是土地本位的原因就是西方执政者不允许掌握金融大权的犹太人拥有土地，但犹太人经商却拥有大量黄金，因此他们要以黄金为本位提升他们黄金的价值；而对于当前香港而言，香港是土地国有的，土地使用权和公租房作为央行储备，加权平均地价成为货币本位的关键好处就是立即控制了房价，同时提供了公租房建设的资金来源。

香港是有庞大的土地基金的，这些政府手里的土地价值巨大，足以控制整个市场。历史上没有使用土地和房屋作为货币本位的另外一个原因是土地价值千差万别难以统一，但是以现在计算机技术和信息的发达，房价和土地指数是很容易生成的，以土地和房产指数作为货币的本位，央行再持有巨大的土地储备，房价相对于香港货币就必然保持稳定了。

同时香港货币还可以在土地之外把香港需要的一篮子商品加权进来，这些商品可以包括石油能源，也可以包括粮食等物资，在香港汇率波动的时候政府有民生的必须品稳定市面的物价，保障老百姓的生

活不受冲击。香港只有 600 万人口，内地如果出现粮荒，世界粮食市场所有的粮食调集过来都可能不足；但是香港 600 万人所需要的物资是很容易在国际市场上满足的，因此香港保有一定的国际硬通货，比如美元和黄金，在必要的时候也可以购买必需品保障民生。在现阶段如果港币进行这样的本位改革，原来发行港币的美元实际上也是本位之一可以保持不变，以后政府通过收购土地房产、储备物资等等就是一种新的本位资产的补充，等于在香港本位货币上又增加了新的本位内容。当前西方世界之所以货币贬值，原因就是西方货币是以国家信用货币，广义上讲也可以说西方是国债本位制，他们是以国债抵押发行货币的，他们的货币贬值和信用危机的背后就是国债的偿债能力出现问题。西方是私有制，政府没有多少资产，相对国债早就是资不抵债了，而他们还债的希望就是政府的征税权和政府的现金流，但是他们的政府开支还是赤字，赤字规模还很大，且有不断扩大的趋势。同时西方偿还国债的优先级是很低的，首先要保障他们的政府和民生的开销，如果紧缩政府和民生开销他们的选民是不干的，政府马上就要倒台，这样的结果就是只有他们有财政盈余才可以还债，在赤字的情况下就是一个庞氏骗局借新债还旧债。而我们中国中央政府和香港特区政府的情况是不同的，香港的土地所有权是归属港府的，政府有支配土地的权力。西方是土地私有制，而我们的政府是有巨大土地资产的，全球来看，政府控制国家所有土地的社会是很罕见的。我们的土地所有制恰恰是我们可以实行货币土地本位制的重要原因和基础。很多人担心香港的楼市在高位，放弃联汇制度的话，如果国际金融大鳄

冲击楼市会造成港币汇率的不稳定，而汇率的不稳定的结果就是港人卖出房子的所得在兑换的时候汇率贬值，使得利润摊薄。但是，现在的情况与 98 年的情况是根本不同的，香港政府通过购买资产投入流动性，解决流动性不均衡和局部紧缺的问题以后，流动性充裕的情况下香港人是不用抛售房子和股票的，以港币计价的资产的价值是得到保障的，香港人绝对不会出现在 97 年楼市崩盘以后的负资产状态，即使是金融攻击让港币大幅度的贬值。而且因为是港币结算计价，港币是以住房土地为本位的，港人的房子还是值那么多的港币，贷款按揭也还是那么多的港币，薪资收入又是那么多的港币，这些都不会变化，只要持有地产的港人不卖出不交易，生活就不会受到影响，其净资产就是在港币计价下不变，你还是原来的你，大家都是正资产，也不会在 97 年后负资产的香港人申请破产把危机转嫁给金融机构，金融机构在本地业务所受到的冲击也是有限的，在金融攻击以后资产价值回升，汇率就要再涨回来。

这里我们还要注意到的就是美国的量化宽松实际上也是购买了大量的房地产抵押债券的，美国的次级抵押贷款的背后是这些贷款的贷款人信用不足没有其他房子居住，在其破产以后无法将其房屋拍卖只能是止赎还要让他继续居住，央行和政府购买等于是给他提供了一个公租房，美国的救市政策当中也是维护房产的，香港如果政府储备房屋调控地价作为香港的货币本位稳定香港经济，这些储备的房屋也是可以用作公租房而不是空置房的，是可以发挥多重效益的。香港的新特首对于房屋的销售是有特别的经验的，怎样通过政府和金融当局的

房地产储备和平抑操作控制好香港的货币和楼市，是完全可以期待的。

香港是一个免税港，也是一个轻税的城市，但是香港的土地价格奇高，香港的土地价格背后是房租，是土地给政府带来的收入，各种在香港中转的业务不直接缴纳税收，但是会直接发生地租的，香港的地租就是一种变相的税收，这与迪拜在阿拉伯世界是一样的，迪拜维持这样的房地产繁荣的背后是阿拉伯世界的物资在这里转口，包括给被制裁的伊朗和战争中的伊拉克和阿富汗，香港也是类似的，以土地为货币本位保持土地的价格稳定是具有非常重要的意义的。

只要政策维持了香港社会账面上的净资产，危机对于社会的冲击就会完全被控制。有产者有恒心，这是社会安定的根本保障。这样的变化对于香港冲击是最小的，在国际金融攻防战中充分发挥了港币结算货币的优势和政府干预市场的力量，让香港的金融体系保持对内的稳定，这是一个在全球危机无法完全稳定的情况下，优先保持对内的稳定还是对外稳定的问题。现在世界进入危机，美国和欧盟各有困难，欧盟虽然问题很多但也不是马上解体的事情，世界是重新回到美国的单极世界还是金砖国家崛起形成多极世界并不清楚，在美元单极世界下在联汇制度下是最大限度的保持了汇率稳定，也就是对外的稳定，而以香港人主要资产为本位的时候，是最大限度的保障了对内的稳定而牺牲了对外稳定。在当前阶段，世界本来就是不稳定的，美国都不能绝对控制，香港又有什么能力能够维持这个对外的稳定呢？我们需要的就是内部的安定。

这样的制度设计，根本的思路就是一个社会要保持对内最大的稳

定，就要把货币本位建立在本地社会最主要的资产之上；如果追求对外贸易的稳定，就要把货币的本位建立在对外最主要的贸易标的上，建立金本位是因为黄金在世界贸易当中的交易等价物和衡量尺度，而建立土地本位则因为土地是香港关键性的资产，是所有香港人最大宗的资产。

这在中国古代是有非常久远的历史智慧传承的。中国古代不是简单的白银本位制，而是白银加上粮食、土地等的综合本位制，给官员的俸禄是白银之外一定要有粮食或织物的，这些物品的生产是对应于土地的，土地价格是按照粮食产量来定价的，粮食产量可以视为当时的土地指数，因为古代没有房地产，土地主要是生产粮食；更有很多时期是仅仅以粮食来计算俸禄的，也就是说官员的俸禄是多少石粮食，而不是多少两白银。这样的土地本位制在西方也有成功的经验，在当年德国一战战败以后，德国也受到了金融大鳄的攻击，发生了恶性通胀，当年的德国央行著名的沙赫特在黑麦收获不稳定和黄金储备不足的情况下，采取了土地马克对抗通胀。那个时期德国实际上是征收土地来完成土地本位的，沙赫特通过德国总理命令德国所有企业以及地主必须将资产放进新设立的土地银行，再由这家银行向企业发放每份代表 500 土地马克的抵押票据。另外，票据所有者必须为被抵押的资本支付 6% 的利息，如果企业没有房地产则必须认购土地马克。这样土地本位就建立起来了，到 1924 年，不仅通胀停止、新马克币值稳定，而且大量美国资本开始流向德国。德国当年能够成功的关键就是在原来的欧洲有法律规定犹太人不能拥有土地，土地资产不在金融攻击的

犹太金融大鳄的手里，现在香港也一样，香港土地国有的体制是更方便的体制，而且香港的地产商主要也是本地的资本，这样的做法是最有利于本地的经济金融稳定的。

以某种本位制度维持了香港对内稳定之后，就算汇率波动香港的外贸也可以以其他货币结算。以前香港的贸易就主要是美元结算，港币结算在联汇制度下与美元也没有什么区别，现在在美元维持不变的情况下，还可以用人民币结算，随着香港的本位制建立，港币在对竞争性贬值货币的汇率在波动后必然会达到稳定均衡点的，在这个均衡点之上港币的信誉迟早要建立，而且本位货币的信誉是要高于西方贬值的国债信用的，港币的国际地位也会回归。

香港的繁荣的基础就是建立在香港的土地价值上的，土地价值是香港的信誉和根本，因此如果实行港币的资产本位制度，把港币的本位主要绑定土地，应当是一个最佳的选择，港币信用的未来是由香港最主要的资产决定的，是由香港人最主要的资产决定，从而也就是香港的前途决定，把港币和香港的前途紧密的联系到了一起。

全文完。

本人新书《信用战》后记

（今天终于拿到了信用战的新书样书，不过要大批量的装订印刷完毕上市至少还需要两周的时间，现在将该书的后记分享给大家。）

大家谈论危机，谈论世界的本元力量，谈论世界的终极价值所在，

这些都是一个思考者应当关注的核心问题，本人对于这些问题也有自己的思考，这些思考在不断的完善成熟，思考的片段不断的以我撰写的文章发表在《环球财经》杂志上，整个体系的完善到瓜熟蒂落需要一个契机。

这个契机的出现就是有一天与乔良将军在咖啡馆纵论天下事的时候，话题从次级债大家的错误认识开始，逐步提及了危机发展的不同阶段，各种危机都是按照金融、经济、信用这样的步骤发展的，中国和外国文明发展也是一个信用的发展史，因此有了信用战的概念，信用战是各种经济、军事、金融、货币的斗争、博弈、战争的一个大一统，因此这本书就纲举目张了，加上原有的内容积累，写作的速度是飞快的，大约不到2个月就完成了书稿，然后又经过不断的编辑整理，联系出版等工作，现在终于可以面试了。

本书的创作得到了乔良将军的大力支持，在创意之初就有一个互相启发的过程，书成之后乔良将军又为本书作序和推荐，在此特别表示感谢！

同时本书的创作还应当感谢一如既往支持我的山西出版社、北京文苑文化有限公司、潘彤女士、林鹰女士以及我的助手薛晓明先生，大家都对于本书的创作给予了帮助，使得本书可以快速的面世。

对于本书的内容，由于篇幅有限和很多问题时效性紧迫，没有足够充分的展开分析，本人关于信用战的续集也在创作之中了，乔良将军对于本书所提出的问题，本人将继续后面的信用战当中进行阐释，并且会不断的与乔良将军探讨世界的真相。后面还会针对世界信用博

弈的历史、理论、定价权、泡沫规则等核心问题进行阐述，希望大家关注，也希望读者多提宝贵意见，将信用规则的阐释得更科学和更充分。

股指期货仓单持仓量增加大盘必然走...

股指期货越来越成为关注的焦点，周四股指期货的成交额突破了4000亿元，股指期货的仓单的持仓量不断的增加，大盘也一再的走低，我们注意一下可以看到在股指期货的仓单持仓量每一次的增加，基本上在其后不久都是伴随大盘指数的走跌，这个情况下仅仅是巧合吗？

很多人把这样的状况是当作巧合的，因为他们的理由就是大盘本身就是不好，中国这几年股市是不断的下跌创造新低的，而股指期货本身也是助长助跌，他们的理由就是如果大盘走势良好是牛市，同样的持仓量的增加就要表现为其后的股市大涨了。

但是我并不是这样认为，因为在熊市和牛市拿股指期货进行投机的人数是差不多的，在牛市和熊市期货的价格升水和贴水的不同，是要对冲投机者的购买欲望的，也就是说对于这样的期货投机者而言，有固定的走势方向的时候，反而是没有增加持仓的理由的，反而是股市多空方向不明的时候，最有投机的必要，既然是多空方向不明，怎么就造成持仓量巨大，大盘的未来反而是走空的呢？

对于持仓量的变化，投机者的持仓如果在各种情况下差不多，即使是方向不明，因为风险较大，投机者持仓也是有顾忌的，真正能够造成持仓量增加的是什么呢？只有认识到了这样的因素才可以

知道为什么持仓量增加大盘未来会走熊。

在股指期货里面，还有一大批的是机构的套保，而且对于股指期货的套期保值机构还不受持仓量的限制，这些套保的机构的持仓量的变化，才是问题的关键，在建立股指期货的时候我们就明确说了这个衍生品的建立是为了给机构套保的，因此套保的数量才是问题的关键，对于整个市场持仓量的增加的背后，最主要的是套保机构的套保数量的增加。

套保对于股指期货和股市大盘有什么影响呢？这里的关键就是套保的时候套保机构持有股指多单的情况远远要少于持有空单的情况，一般只有在股指期货贴水过高，持有多单成为无风险套利的情况下才会持有较大的多单。那么为什么套保的数量增加就一定是空单多于多单呢？这里我们必须说的就是股指期货与股票是不对称的。

我们可以看到的就是按照国家对于基金的法规，基金最低的仓位也要有 60%，很多时候是要高于 80%的，机构是不能空仓的，即使是私募等没有这样的规定，但是如果你空仓的话你的客户就要赎回了，客户可以自己存有行吃利息不会给管理费的交给你让你吃利息的，因此要进行套保的机构基本上都持有股票而不是持有现金，而且在持有现金的情况下现金是不会有损失的，也没有套保的必要啊！这里我们注意到中国市场目前没有什么人是在融券做空的，股指期货多单的套保不是针对现金而是针对融券的！中国目前融券的规模太小了，因此进行套保基本上就是股票的持仓对股指的空单了。即使是未来中国融券大发展融券的数量激增和巨大，融券也永远赶不上持有股票的数量，

因为融券与只有股票相抵之后需要是中国股市的总市值，股市的市值永远是一个正数，而且再大的熊市也是一个天文数字的正数。所以套保就是以持有股指空单为基础的。

认识到套保基本上是机构持有股票以后进行的套保，这样市场上的持仓量增加就是套保数量增加，就是机构套保的意愿增强，我们要知道的就是在套保的情况下，机构的利润也是没有的，就是说套保是一损害机构的利润来完成套保的，因此只有在机构认为持有股票存在巨大的下跌风险的时候，才会套保进行对冲，因此不论在熊市还是牛市，只要套保的数量增加必然意味着机构认为后市的走势下跌的风险是巨大的值得套保的！这里不论这些机构在公开场合是怎样说的，他们对于持有的股票进行套保的操作，是最真实的他们对于未来看空的一个具体表现，而我们的市场大势是机构控制的，如果看空的机构多了，未来当然是要下跌的了。

我们还要注意到的就是股指期货与股票的流动性和杠杆也是不同的，即使是股票也可以再抵押购买新的股票了，这样的杠杆也赶不上股指期货的保证金交易，现在股市期货的保证金下调最低只有 12%，杠杆比股票融资的抵押率 50%高太多了。还有就是流动性，现在沪深 300 的交易额大约 4-500 亿元，而股指期货的主力合约是 2500 亿元左右，这是 5、6 倍的差别，对于机构的大资金购买股指期货和股票的流动性也是有差别的，更关键的是股指期货到期交割，不存在卖不出去的问题，股票则有这样的流动性问题不是一下子能够卖出去的。因此在套保操作当中持有股票和持有股指的资金数量是完全不对等的，到

了交割的日期前后，股指期货可以交割不用考虑什么，而套保的股票则要平仓，这个平仓是需要有市场流动性的，需要有人接盘的，但是对于套保的机构而言，此时低价抛售也不会有损失的，因为股票的低价会让股指期货的空单得利来对冲弥补的，这样一来机构低价抛出股票是没有顾忌的，大量的套保机构都是类似的做法，股市大盘怎么能够不跌？

更进一步讲在这样的下跌过程当中，套保的机构保持了不亏损，那么对于股指期货这样的零和交易，大盘走跌的损失是谁的？那是要持股者的损失更大和做多股指期货的损失更大来买单的，这样的多头被杀死，大盘会有进一步的下跌的。这样的结果就是套保没有对手盘，只能降价贴水才有人购买，只有到了大盘大幅度贴水，持有空单进行套保是要吃亏很多不愿意或者贴水的空间足够新资金进来套利的情况下，市场才能够重新平衡。

所以通过上述的分析，我们就可以知道这样的股指期货持仓量与大盘走势的关系，这样的关系经过深入分析是带有必然联系的，股指期货的仓单增加就是大盘走熊的重要前兆，即使是在牛市仓单增加也是阶段性调整的信号。平时多思考，认识其中的市场规律，你就可以超越那些总把损失当作偶然的失败者，成功是有其中必然的道理的。

环球金融视野与香港联汇制度（四）

五、流动性不均衡的浑水摸鱼

人们普遍认为实行联汇制度，将使得对港直接金融攻击变得不可

行，因为要抛售港币兑换美元进行攻击的话，香港的所有的基础货币都是用美元发行的，只要政府不提供流动性，那么把所有的政府储备的美元兑换光的结果就是市面上所有的港币消失，这似乎是做不到的。因而联汇制度有助于保持香港稳定。但是这样的想法只不过存在于宏观理论当中，在微观层面的实际情况是有巨大的渔利机会的。香港金管局可以收兑发行在外的所有港币维持汇率的不变，看似使炒家无法攻击汇率，而实际情况却是银行受到了挤兑，在宏观平均上是没有盈亏的，而在微观的利益差别上却是天壤之别。

以美元为基础发行的港币是香港的基础货币，但是基础货币在金融体系内是要产生衍生的。比如我们有 100 万港币存入银行，银行拿这 100 万又贷款给他人 80 万，贷款的 80 万无论贷款人持有现金还是存入银行都属于港币的广义货币，这贷款的 80 万存入银行以后银行还可以再贷款，同时你原先存入的 100 万还是港币的广义货币，这样 100 万存款在金融体系内衍生出来的货币就远远不只是 100 万了。但是如果有人要把这 100 万兑换成美元，并汇出攻击港币，所有衍生出来的货币是要被消灭的，银行就要减少贷款或者到其他地方拆借头寸。这也就是说在市面上流通的广义货币 M2 是要比拿外汇兑换的基础货币数量多很多的，如果有谁收集市面上流通的港币兑换美元，则基础货币相应减少的同时要在市面上减少比他兑换美元所抛售的港币更多的港币的，这是一个把 M2 当作 M1 的过程，这个过程银行是要受到挤兑的，挤兑的结果看似炒家无法在汇率上得利，但是会发生利率的变化，如果兑换的足够大，实际上就是挤兑了整个金融体系，在汇率不

变的情况下会造成利率的飙升，会导致在股市、债市、楼市等一系列的市场波动，而这个波动可以被操纵的。

这里的关键就是制造流动性的不均衡。攻击者手里持有的是利率上涨前得到的资金，流动性是充裕的，而在其他地方流动性在广义货币 M2 减少以后就是紧缺，这流动性均衡的过程当中资金每过手一次都是要得利的，最简单的办法就是利息，这样流动性不均衡的结果必定造成利率不正常的上涨，也造成即使在价格的低位也不得不卖出割肉，做空市场的渔利机会就到来了。

我们可以回顾一下香港 97-98 年的情况，1997 年 7 月，在泰国金融危机的情况下，香港恒指奇怪的不跌反涨，可以理解为国际对冲基金做空恒指的建仓期。到 1997 年 10 月，形势急转直下，危机开始爆发，其导火索源于 10 月 20 日，台湾地区央行放弃对新台币的支持，新台币随即贬值 9%。有消息说索罗斯 1997 年 10 月 21 日 22 日在伦敦外汇市场上抛出了 60 亿美元的港币，把港币汇率压到 7.75 的警戒线之下，同时市场盛传香港联系汇率制度不保。攻击流动性不均衡的结果就是拆借利率的暴涨，10 月 23 日中午，同业拆借利率急升到 280%，如此高的利率，股市是承受不了的，大家都会把股票抛售了放贷的，恒生指数当天暴跌 10.4%，1997 年 10 月 28 日香港恒生指数再度暴跌 13.4%，香港股市市值减少 2.1 万亿港币。对此有人质疑香港金融管理局为何不为市场紧急提供流动性，但是实际情况是按照联汇制度的港币发行方式，没有美元的抵押兑换，香港的金融管理局依法是不能提供货币的，香港联汇制度是把金融管理局的调控之手

给捆死的。

我们要知道在流动性不均衡的情况下，金融管理机构的利率是与市场上的利率严重脱节的，因为市场是有风险因素和利润诉求的，就如中国内地的民间利率远远高于央行利率，如果说中国的民间利率还不能说明问题的话，美联储把利率降低为 0.25%以后，美国商业贷款利率的下降是有限的，同时美国的信用卡利率和信用卡违约利率是创造历史新高的，香港的各种融资借贷也是很发达的，在流动性挤兑下民间的借贷利率攀升也是远远高于政府金融管理利率的。主导整个资本市场的市场利率是民间利率决定的，民间利率在流动性不均衡下异常攀升，是要压垮整个市场、进而压垮整个经济和社会信用体系的。投机者对香港金融市场联合发起了精心策划的攻击。在联汇制度下金融管理当局无法及时提供流动性，投机者在短期内通过集中性抛售港元，能够暂时抬升货币局制度下的利率到失控的地步，这将对股票价格施加巨大的向下压力。通过短期内对这种货币施加压力并且抛售股票，即使他们不能冲破设定的汇率，他们也可能从股票指数期货合同上获取一笔收益。1998 年 8 月 13 日香港恒生指数跌穿 6600 点，从 1997 年 8 月 16000 多点的高位下跌将近 10000 点，此时离 8 月 28 日的恒指交割期时间已近，可以说胜败已定。虽然后来香港政府进行了波澜壮阔的救市行动，将股市的点位提升到了 8000 点以上，维持了市场不崩溃让投机者在最后阶段损失不少，但是前面投机者已经是赚取了暴利。对于从 16000 点的高位做空而来的大额投机者，在恒指暴跌至 6600 点到 8000 点的区间，再贪婪的投机者也应当止盈收手了，否则巨额头

寸怎样平仓呢？因此对冲基金的沽空期指的主力合约大部分已获利平仓了。

98 年香港特区政府在中央政府的支持下，以 1000 亿港元平准基金成功挽股市汇市大跌之狂澜，最终 1000 亿港元不仅挽救了香港股市，而且赚取了 1000 亿利润，这个成功的案例背后有中国中央政府强有力的支持，但是普通香港股民的损失惨重。对于楼市所造成的影响呢？从香港建立联汇制度后 1985 年到 1997 年房价则上升了近 10 倍，但在汇率攻击利率飙升以后 1997 年楼价一路下跌，至 2003 年年中香港楼价已下跌 70% 左右，导致大量负资产（持有物业的市场价值已经跌至按揭金额以下）人士产生，这一轮下跌过程达 6 年，至 2003 年底才慢慢有复苏的迹象。

1998 年 8 月，特区政府毅然在股票和期货市场上进行了一场具争议性的干预行动，特区政府购入以当时市值计约 150 亿美元的香港股票。到 1999 年 9 月，该批股票值已升值至 260 亿美元，保住了港元的联系汇率制度，但是，虽然香港政府为了香港投资者的利益放宽了交割时间等，但是香港投资者仍然蒙受了巨大的经济损失——户均损失达到 250 万元港币。许多家庭因此破产，万劫不复。这些流动性不均衡问题造成的利率抬升，给了国际金融大鳄浑水摸鱼的机会，最后香港普通投资者损失巨大，这些教训是应当深刻反思的，亡羊补牢为时未晚。

很多人指责这样救市，实际上救市击退国际金融大鳄一说是不能成立的，因为在做空港股的时候，国际炒家是需要有打压股市的筹码的，

从最终涌出的筹码数量来看，这个筹码的规模是 1000 亿港币左右，此时炒家大部分空单应当在股市从 16000 点到 8000 点股市腰斩的时候已经基本平仓兑现利润的，到 6600 点的低位的时候，这样低的点位任何人都知道做空是有巨大风险的，其持有的空单更多的应当是对应其所持股票的套保，在套保之下政府的救市虽然让其空单受到了巨大的损失，可也让其持有的打压市场的 1000 亿股票筹码得以出货在高价赚取了利润，国际炒家是得以全身而退的，因此炒家是没有收到损失的，不过即使是这样，救市也是必须的。

很多人深入的看到了炒家的套保但没有看清更深的一步！国际炒家进行了套保，这样的套保在市场上是一个零和的博弈，如果在市场的下跌途中，大笔的国际投机炒作资本得以套保保全，市场就要让没有套保的付出更多的代价，只有在平均下来套保不损失才是零和博弈，因此如果没有救市，香港的股市会下跌的更多，香港市民的损失会更大的。可能这里有人会说我怎么知道下面会是走熊？在 6600 点是低点啊！走牛反转的可能性应当更大，走牛的时候套保的不得利不是让没有套保的人得到更多？这个问题实际上是不成立的，因为国际炒家要撤退，是 1000 多亿的资金要从市场上抽走，抽走这样多的资金市场是走熊还是走牛呢？这样的资金抽走本身就是有一个流动性的问题，炒家是持股和空单进行的套保，到期期货空单交割是不存在流动性压力的，而套保则在交割的时候股票同时抛售，抛售 1000 亿的股票会有怎样的市场压力不用多说了吧！这里如果是融券和多单的套保，股市走向可能就到了反面。而政府的救市，是往市场里面输入了流动

性，是 1000 亿现金进入了股市，对冲了国际炒家撤退所带来的流动性不均衡，要知道如果炒家的抛售导致股市再跌，很多股票质押融资就要出问题，市场的质押大量是股市在 12000-16000 点的高位上的，6000-8000 点是质押股票即将平仓的位置，在金融机构的平仓潮当中会引发连锁反应，香港的金融危机就不会比东南亚的小！所以虽然遭受损失让炒家赚取了利润，救市的意义还是很重大不能抹杀，但更需要的就是在事后多反思，如果是浮动利率，炒家全身而退就没有那么容易了，做空股票的利润会在货币贬值的汇率当中损失掉的。

对于这样的流动性不均衡，外来热钱也是一样渔利内地股市的，对于内地的固定汇率制和美国的印钞，领导讲可以挖一个池子，他进来就在这个池子里，出去再从这个池子里面出去，这与香港的联汇制度的思路是类似的，但中国内地当年央行领导讲池子论的时候笔者就立即清空了所有的股票，因为他讲池子但是没有讲在这个池子里的盈亏，这个池子也是中国的民间资本和散户老百姓都参与的，热钱进来再出去，是被中国的民间资本和老百姓散户的汪洋大海所发动的人民战争所消灭了吗？还是大大的掠夺了一番流寇打草谷似的满载而归呢？从资本的规模、信息和经验等各个方面海外的热钱都占据着巨大的优势，这里讲的是实力而不是主观上的人定胜天，初生牛犊不怕虎，但是谁相信初生牛犊可以战胜虎？中国的市场还在培育阶段，中国的经济发展市场巨大，就是初生的肥牛犊，而海外的热钱却是纵横捭阖在全球上百年成精了的斑斓猛虎，这样的放进来，就是对于中国社会资本的一场屠杀，是对于中国新兴资本势力的一次彻底的剪羊毛。中

国的上市创业造富所产生的大批富豪，在老牌的资本贵族眼里就是一片暴发户，是最好的剪羊毛的对象。事实的结果就是股市从 2010 年 11 月的 3000 多点跌到现在，跌去了约 1000 点。造成这样的结果的原因就是热钱进出前后流动性的不均衡造成了利率变化，随后的高利贷横行和高利贷破局，直接影响到了经济和市场，股市的股价与利率挂钩，但是这个利率是民间利率为主的市场化的综合利率起主导作用，不是央行的公开利率，对于流动性不均衡下的利率失真也是应当重视的，这个失真产生的套利空间是各种金融攻击浑水摸鱼的地方。

对于这样的流动性不均衡和金融攻击，在不同的制度体系之下，情况可能是截然不同的。只要看一看美国在 08 年经济危机以后是怎样做的，就知道在金融制度下有足够的调控权是多么的重要。美国的量化宽松引人关注，但是美国的量化宽松实际上是定向宽松，而对于美国体系内的流动性紧缩则被选择性失明。我们应当更为注意美国当时是怎样紧缩的。

在 08 年金融危机，美国的货币实际上处于严重泛滥的威胁之中，美国国会于 2008 年 12 月授权给美联储的新工具——“超额准备金利率”，最初的利率计划 1.25%，到目前该利率为 0.25%，这个利率使得有大量超额准备金存储于美联储，准备金付息政策的出台导致负债方的“准备金存款”快速增加。自 2008 年 9 月份开始，原来构成负债方主体的“流通中货币”占比迅速下降，2010 年 1 月底下降到 40%左右。而存款机构的准备金存款占总负债比重相应上升，2010 年 1 月底上升到 57%左右，危机前 2007 年 6 月，准备金总量 160 亿美元，而 2009 年

9 月准备金总量高达 8480 亿美元，扩张 53 倍，其中超额准备金高达 8220 亿美元。在量化宽松的货币政策下，美联储资产负债表规模膨胀创纪录。2010 年 1 月 13 日美联储资产负债表规模升至 2.274 万亿美元。其中，金融机构存放在央行的超额准备金亦从 2007 年初的 22 亿美元上升到 2009 年 11 月份的 1.16 万亿美元。

我们看一下这个 1.16 万亿美元是什么样的概念，对于当时美国不到 8 万亿美元的 M2 而言，这是一次性的提高准备金率 15% 以上。但是这个准备金率的提高不同于中国那样的强行提高，是银行自愿缴纳的，也就是说只有资金富裕的银行才会缴纳，资金紧缺的不会，在危机时成功的收回了富裕银行的流动性。但是收回了资金富裕地方的流动性以后，流动性紧缺的地方怎么办呢？这就是量化宽松了。两轮量化宽松下来美联储购买了 2 万多亿美元的金融资产，卖出这些资产的机构当然是缺钱的，等于成功地给缺钱的经济部门注入流动性，还维护了证券市场的价格、压低了实际的市场利率。美联储的量化宽松购买了大量的债券，这样的购买是要通过大宗交易完成的，购买谁的债券？怎样买？什么价格买？等等这些都是存在利益输送的，这也是美国的最高商业机密了。如果有谁要攻击美元，美联储肯定可以针对性的不购买他的债券，这样的流动性放松的背后是美联储强大的控制力，并且确保了利益落在美国人的手里，在宽松当中美国人可以首先得到货币，从而也有前面所说的制度性的套利机会。对此我们应当看透美联储在调控上的优势和手法，美联储的货币政策是给美国人带来了巨大的利益的。

香港由于没有政府的有力调控手段，是要付出额外代价的。很多市场原教旨主义者主张国家不要干预金融市场，这些奥地利学派的思维在当年能够成功的原因就是金本位，后来金本位破裂以后就失败得很惨，因为金本位时代货币的价值是黄金本身带来的，是外界不易干预的，但金本位破裂以后货币本身就是政府的信用，政府的信用就必然与政府的行为有关，是不能独立于政府之外的，现在美国等国家超额发行国债、信用贬值甚至破产，美联储不断印钞投放货币，已经是在赤裸裸的干预金融市场并且从中要得利，大家还信奉自由金融市场的教条不是有问题吗？当然改革有风险有代价，香港改变联系汇率制度必然造成金融的不稳定，但是不改未来的危机将更大，坐以待毙是最下策的选择。

未完待续.....

另眼看中东巨变

这些天伊朗和叙利亚的问题又热闹了起来，中东的动荡在不断的发酵，从 2011 年初期开始的中东巨变，对于未来的历史发展有深刻的影响，这样的变故本身就是一个新形式的战争，这是与传统军事战争不同的思维。

在网络突飞猛进的时代，这样的战争就是通过网络攻击一个国家的公信力，使得国家的公信力受到毁灭性的打击以后，国民对于政府丧失认同，人民对于自己的前途绝望而渴望变革。这种攻击是深入到

每一个人的心灵最柔软的地方，激发其人们心底的力量。在网络的作用之下，突尼斯小贩之死引发“**花革命”，推翻了突尼斯的政权。示威浪潮随即蔓延至埃及、约旦等多个中东国家。埃及连日爆发大规模反政府游行，要求总统穆巴拉克立刻下台。随着中东革命的多米诺骨牌效应仍在持续，昔日强人如穆巴拉克、卡扎菲等人接踵从神坛滚落人间，比赛着谁更惨。

也门总统萨利赫最终签署了交权协议，换取体面下台。后穆巴拉克时代的埃及继续演绎革命激情，解放广场的示威者连续以百万计，埃及人民声势浩大地举起反旗，誓要逼退军政府。所有这些都离不开网络的推波助澜和政府公信力的丧失。这样的攻击国家的公信力的做法，就是一场信用战争，这个信用战争的主体可以是多个层面发起的，包括人民的暴动也可以通过信用战的形式来完成。正如英国《金融时报》在英国骚乱的时候总结所称：“这次骚乱恰恰证明了，网络是同街道一样的公共空间。如同街道会被匪徒洗劫，网络也会被不怀好意者侵袭。”在“人人都有麦克风，个个都是评论员”的环境中，现代的网络既提供了海量信息、多元表达，也容易使有害信息泛滥、不良情绪传染；既为个人生活提供了各项便利，也对个人隐私造成威胁；既可能是真相的爆料者，也可能是谣言的传播者。这就是网络信用战的强大之处，也是其防不胜防的地方。

在网络的公信力攻击下，中东革命有可能彻底打乱世界发展的节奏，深刻改变半个多世纪积累下来的世界利益格局。它带来的后果无论是不是红利，都不会在世界上平均分配。中东革命的影响必将在全

球化时代被放大，而很多国家未必有能力迅速看透并消化这些影响。在信用战的模式下，宗教势力是最容易渗透到其中的，比如伊斯兰原教旨主义有可能在中东抬头，它对外部大国的风险有多大呢？它是一场宗教力量在背后以平民为主体的社会底层要求民主、平等与均富的革命。其锋芒以针对只求暴富不顾民生、实行独裁压制民权的有产者与统治者为名，实际上是颠覆上世纪中叶阿拉伯独立以来所建立的世俗政府，恢复到由宗教势力主导的政府上去的过程。从这种愿望和要求出发，普通革命的目的是要建立一个伸张民权与平均分配的政治制度，但是实际的情况会事与愿违，埃及在革命后持续的动荡就很说明问题了。这场革命是内向，而不是外向的。

我们在中东剧变的主导舆论当中特别注意到，在中东阿拉伯世界整个斗争发展过程中，并没有出现强烈反对美国与西方的呼声，或者表现出任何想要以阿拉伯革命来消灭基督教以色列的强烈敌对情绪，这与西方控制了网络是密切相关的，网络的搜索引擎和主要网站都是控制在西方人之手的，关于西方不利的言论是很容易被网络屏蔽的，因为网站的管理者和网络的域名解释服务者想要屏蔽不良信息是非常容易的，而没有这些网络优势的国家则必须要依靠实名制和“绿坝”类似的客户端软件才可以，双方的力量是不对等的；而且对付网络攻击如果中国屏蔽网络则世界一片哗然，中东的巨变当中网络始终在推波助澜，而西方如果有类似的事情怎么样呢？这次英国骚乱最引人注目的是英国首相卡梅伦关于网络管理的言论。摘录如下：——“政府有关部门决定屏蔽 twitter 和 facebook 网站，因为这些网站起了很坏的作

用”；“在骚乱时关闭社交网站禁发手机短信”；“警方已宣布，正在监控推特等社交媒体，鼓动骚乱者将被逮捕”；“如果有人利用社交网络制造暴力，我们需要阻止他们。所以，我们正与警方、情报部门和业界合作，研究是否应当在我们知道有人策划暴力、骚乱和犯罪时，阻止他们通过这些社交网站和服务串联。”；“此次骚乱的发生和蔓延与一些年轻人热衷模仿暴力游戏并利用微博、社交网站和拥有免费加密通信功能的黑莓手机互通声气有很大关联”；等等……，显然，这之前卡梅伦鼓吹的“我们要保持网络信息的自由流动，不论我们对(网贴)内容的态度是什么”迥然不同。换句话说，这次意料之外的英国骚乱，让卡梅伦忘了以前面对其它国家加强网络管理时所做的表态，不再抱着“绝对的网络自由”不放，改口也要加强英国网络管理。但是对于阿拉伯的巨变他们可不允许对于网络做任何的限制，以网络的攻击加速了阿拉伯原有政权的垮台，这里西方完全是双重标准的，而且对于这个双重标准进行了军事保障。

在中东巨变的重头戏利比亚战争当中，网络的公信力攻击培养了利比亚的反对派、激化了利比亚国内的矛盾，利比亚乱了，成了全球瞩目的热点，不仅仅是因为国家内乱，还因为有众多列强参与杀戮，这场游戏还披着联合国授权的“合法”外衣——保护平民，可最受害的也是平民。但是利比亚的领导人卡扎菲还是有很多人支持，有英国媒体援引当时利比亚通讯社的消息，利比亚政府已经开始向全国超过100 万人分发武器。报道援引利国防部官员的话说这项工作预计在数小时内完成，“有望武装全国超过100 万的男人和女人”。卡扎菲敢于

给利比亚六分之一的人民发武器，算上他们的家属要有多少人？如果以一家三四口来算，这些人是大多数！这说明卡扎菲在利比亚有强大的民意支持。西方列强打着民主自由、保卫利比亚人民的旗号发动侵略战争的理由根本站不住脚。更何况利比亚的反对派当中成分很复杂，甚至还有原教旨主义者和恐怖分子的影子。

这里我们可以看到美国政策的转向，美国纵容穆斯林原教旨主义的背后，是降低自身的恐怖袭击压力，同时将中东问题从阿以矛盾转化为穆斯林的教派矛盾，届时中东穆斯林各个教派都要对美国人马首是瞻，美国可以控制中东石油的同时，穆斯林原教旨主义者也是中俄内部分裂势力的来源。尤其是对于利比亚，各种公开宣称的战争理由难以服众，石油战争说也就得到了更多人的认可。许多分析人士认为，利比亚 460 亿桶的石油储备和邻近地中海控制欧洲能源通道的重要地位是西方国家军事干预的动机。美国在战争当中取得了对于石油更大的控制权，欧洲则对于其摇摇欲坠的欧元信誉，必须及时的捆绑上石油的砝码，因此利比亚战争是欧洲的英法比美国更积极，背后就是欧洲对于石油资源控制的迫切，利比亚的石油可以在地中海直接运往欧洲的，运输通道也很关键。

所以这个中东革命不是伊朗式的“伊斯兰革命”。自从 1979 年伊朗激进伊斯兰教派推翻巴列维王朝，实行“伊斯兰革命”以来，伊朗内外政策发生了 180 度的转变。国内以神权取代政权，以教士取代教师，对妇女实行歧视，对舆论加以钳制；对外则以美国和以色列为天敌，誓言要消灭以色列作为国家的存在，企图彻底改变中东地缘政治版图。

尽管伊朗宣称埃及与中东的动乱和革命是伊朗式的革命，但宗教势力选举成功以后会走向伊朗的方向目前并没得到事实的印证。

由于资源和经济条件的限制，中东北非地区阿拉伯国家，即使像埃及那样的地区大国，也存在严重的经济和财政困难，每年仰赖于美国的大量援助来支撑财政开支。这种因素，实际上制约了中东地区是否应该像伊朗那样奉行极端反美政策的一个取向。美国强势压制伊朗和叙利亚的背后，就是要主导中东革命后的局势走向，使得革命的结果变成革命成功的各派必然要更加地投靠美国，没有美国等西方国家的支持就没有新统治者的统治权！但是这个行为是很隐秘的，原来的阿拉伯亲美政府被抛弃的背后就是这些未来的新领导人要更加紧密投靠美国等西方国家。美国在中东的石油信用得到进一步的加强。控制石油的不仅仅是油价，还有欧佩克的石油配额的归属权呢！伊拉克战争后伊拉克的石油不再受欧佩克的配额限制，而利比亚的欧佩克石油配额现在给了谁，这才是问题的关键，但是对于这样关键性的问题，所有的舆论都选择性的失明了。

[转载]河内房价也是高的吓死人

再看一下印度的房价，就更吓人了，西方给这些国家搞出来的私有产权制度实际上是制约了其公共建设和发展的，西方自己是土地很多，东方国家做不到。

另外西方搞了一个严厉的房产税，也就是可以合法的分次征收，所谓的所有权是幌子，实际上是租赁权房产税是租金。这些在越南是实行不了的。而西方为什么推销给中国房产税不给越南房产税呢？原因就是中国的高房价背后损害了西方的利益，这些房价是中国金融体系的信用来源支撑，这些高房价要转移成为中国制造的成本要西方买单，西方给中国推销政策也不会说其中的差别在哪里。

原文地址：河内房价也是高的吓死人作者：姚树洁

【2011 年，越南的人均 GDP 为 1374 美元，不到中国人均 GDP 的四分之一。但是，河内的房价并不低于中国大城市的房价。这到底是为什么？土地紧张，首都，人口膨胀，加上土地私有化和小产权化，公共交通比较落后，经济、特别是私有经济的发展强劲，有可能都是河内市中心房价奇高的原因。但是，越南的土地私有化和小产权化，可能也是越南人比中国人更有幸福感和安全感的主要因素之一。】

高房价是中越两国的通病,, 越南好像有过之而不及

在北京三四环内一套 100 平米的房子 500 万人民币，已经成为常态。可是对中等收入的外地人来说，就算两个人工作，每月 15000 人民币，如果没有父母帮忙，年轻人要买一套房子，不吃不喝，也得工作 20 年。

在越南河内，外省来打工的中等收入阶层，所要面对的挑战更加严峻。在河内市中心区 5 公里的半径之内，一处房子的价格，大约 60 平方米，最高的可以卖到 250 万美元，最低也要 20 万美元。到了 10 公里以外的郊区，同样的房子价格，大约是 6 万到 20 万美元，对工薪族来说，也是一个天文数据。

如果考虑到河内普通白领的工资，每月在 200-600 美元之间，一对夫妇，没有父母帮忙，要买一套像样的房子，必须工作 30-50 年。

那么，在河内工作的年轻人是怎样解决住房问题的呢？

我采访了 4 个人，每个人给出的答案不一样，但他们的情况，对我们了解越南男人在河内工作的情况很有帮助。

因为我不懂越南语，而绝大多数越南人不懂英语，所以，我只能了解 3 位在酒店工作的人员，一位在大学工作的人员，因为他们都可以用英文跟我沟通。这个样本虽然不具备代表性，但却是我所能

得到的最好的信息渠道。

白富美的代表：梁小姐的情况

有一位酒店高级行政会所的女工作人员，性梁。1993 年大学本科毕业，生长在河内最热闹的商业区。所以，她从小就有一种优越感。在越南，她可能就是现在中国人常说的那种‘白美富’一族。

她生了两个儿子，11 岁和 9 岁。在酒店工作，现在的工资加奖金，每月 350 美元。她老公在韩国 LG 公司河内分公司当中层经理，每月收入 1500 美元，属于高收入一族。

她和丈夫及两个小孩，同住在婆婆的家。那是一个 3 层楼，拥有自主产权的连体楼房。每层面积 25 平米。因为楼房面对商业街，他们把第一层租出去当铺面，月租金 1250 美元，相当一份很高的收入。他们家住上面两层。看得出来，住的很拥挤，但是，在河内，尤其是在中心地带，这已经是‘人上人’的生活了。

我问梁，‘这套房子如果卖出去，能卖多少钱？’

梁说，‘应该不少于 100 万美元。’

我又问，‘那你自己的父母住哪？’

梁，‘我父母和我兄弟住一起。他们原来也住在同一个中心区，也就是我住到出嫁的那一天的那套房子。我们的房子在楼下，60 平米，两层楼的房子，楼上是别人的。不过，我父母最近在离中心 3 公里处买了一块地，自己建了一个四层楼的房子，每层面积 50 平米。’

我，‘那是两百平米的房子啊，要多少钱？而你妈原来那套房子不住了吗？’

梁，‘先生，你是不是要在河内买房子啊？如果是，你总算问对人了，我刚刚买了一块地，被我买对了，今后盖房子，一定挣钱。

你要买土地，我可以给你出主意。’

我，‘我是学经济学的，住在英国，老家在中国。没有准备到越南来发展，要是有机会，我倒是非常喜欢越南这种可以自己买地的法律。’

梁，‘我们一般都是买一小块地，然后自己盖房子，这样比较便宜些。回到我父母的那套新房子，因为离中心 3 公里，所以便宜很多，他们花了 55 万美元就搞定了。他们把原来的房子出租，虽然比我婆婆家的大好多，但是地段不是很好，每月的租金只有 1100 美元。如果把房子卖了，反而值钱，因为地面的面积大，那套房子应该可以卖到 150 万美元。如果是楼上的房东买，我们最少要他 200 万美元，因为如果是他买，那栋房子两层楼就全部归他所有，所以，他必须出高价。’

我，‘天啊，你内外都是百万富翁，为什么还来工作？’

梁，‘我喜欢工作，越南妇女都很勤快。我除了到酒店每星期

工作 6 天外，每天 8 小时，我一回家就必须买菜，做饭，带孩子。我可不是干一份工作，而是同时干好几份工作啊。我希望我的儿子长大以后，能够到英国或者美国读大学，我们居住的那个区，都是有钱人。而有钱人，都想把孩子送到国外的名牌大学读书，你在英国，到时候请你帮帮忙，好不好？’

我，‘我能够帮忙，一定帮。我来河内，就是想在这里招生的。你很了不起，难怪能够找一个很能干，家庭富有的老公。’

中产阶层的美女工作人员：阮小姐

同是在行政楼区工作的另一位美女工作人员，性阮。2002 年大学专科毕业，已婚，生了一个女孩，今年 2 岁半。

她每月的工资加奖金收入为 250 美元，老公在一家公司当工程师。他们两都是外省来河内读大学，然后留在河内打拼的工薪族。他老公 7 年前在离市中心 10 公里处的郊区买了一套 70 平米的房子，当时花了 3.5 万美元，现在应该值 8 万美元。这不是独立的房子，而

是高楼里的一套。

她说，她每天骑摩托车上班，10 公里路，一般 20-30 分钟就到酒店。在河内生活不容易，小孩上学的学费很贵。例如，再过半年，她把女儿送到幼儿园，每月的费用需要 150 美元，其中有 50 美元是给老师的。上大学的费用也是很高的。她上大学的时候，爸爸很辛苦，拼命赚钱，自己不舍得花钱，才把她的大学供下来。听起来和中国的情况非常类似。

工薪族的酒店普通工作人员：宫小姐

酒店的第三个女孩，姓宫，是打扫卫生的。她和老公在河内工作，应该属于中等水平的工薪族。

她两年前大专毕业，每天来酒店打扫房间，工作 7 小时，每月有 5 天带薪的假期。她的基本工资加奖金，能够得到 200 美元。尽管工资低，但是，她的工作，明显不像中国同样的工作人员那么辛苦。

这个女服务员的丈夫也在河内的一家公司工作，月薪 3 百万越南盾，相当于 150 美元，如果加上奖金，可能会得到 250 美元。

他们有一个 6 个月的女儿，由父母带着。河内房价太高，他们住在离酒店 20 公里以外的郊区。小两口每天各自骑摩托车上班，单程花去 45 分钟。宫小姐说，她每天晚上 6 点钟，还要到河内大学学习英文，希望今后能够找到更好、收入更高的工作。

大学老师：阿东小姐和他的老公阿康

我采访的第四个越南人，是一位叫阿东的女孩，她跟她的老公阿康，是大学及研究生的同班同学。2008 年研究生毕业于河内知名学府，越南国立科技大学。

阿东毕业后，在河内高等科技学院当老师，月薪 135 美元，加上外快，大约可以收入 250 美元。阿康自己搞企业，收入要高很多，估计每月在 1000 美元以上，他有自己的汽车和司机。

下面是我跟阿康关于房价的对话。

我问，‘在河内买一套 2 房 1 厅的房子要多少钱？’

阿康，‘好的地段和房子，这样 60 平米的房子需要 100 万美元，甚至更高。’

我，‘这么贵，如果在郊外呢？’

康，‘如果是郊外，同样的房子 10 万美元就可以了。中心和远郊的价格差高达 10 倍。我在郊外两年前买了一套旧房子，一房一厅，40 平米，非常简陋，当时是 3 万美元，现在是 4 万美元，还不一定买得到。’

我，‘天啊，没有想到河内的房子这么贵。在中国，老百姓老

在骂政府，说那边的房子贵的小白领买不起，看来，如果在河内当小白领，买房子更是个大问题啊。’

康，‘河内是首都，土地非常紧张。河内市东-西，南-北的距离都在 10 公里之内，却有 300 万人口，真是寸土寸金，贵是没有办法的。交通又非常拥挤，几乎人人有摩托车，私人汽车也越来越多。’

为什么河内的房价会如此之高？

首先，河内是越南的经济和政治中心，市中心的土地非常紧缺，这是地价高的最重要的因素。就像北京和上海，只要是中国人，都想往那里挤。越南也是如此，越南人最喜欢到河内和胡志明市学习和工作。

其次，越南政府不像中国政府，可以把土地全部归为国有，可以随便拆迁。在河内，我注意到，大多数的楼房都是一小格一小格的，宽度 2.5-4 米之间，老百姓把房子建到 3，4，5 层高，深度 10-20 米。把这些房子连起来，就是一条条的街道，所以，街道一般都比较

小。在人口比较密集的市区，楼下就是商店，楼上是住人的地方。每一格房子，都有一条大约只有 1 米宽的小通道，人就是通过这些通道进入到里面的房子，或者上高楼层的。

这些房子都是有土地产权的，而且是永久的产权。地方政府不能随意征地，然后拔掉老房子，再建几十层楼高的房子来增加容积率。

其三，大概是政府不可能通过大量的卖土地，征地，所以地方政府不可能有太多的钱来大搞公共交通建设。也许，是经济还没有发展到了那个程度。反正，地铁没有，轻轨没有，公共汽车也少。所以，河内的人，基本上都用摩托车做交通工具。摩托车虽然很危险，但是，没有摩托车，河内就没有别的出路。最近几年，汽车的数量也在增加，所以，路上的交通拥挤。但是，再拥挤，车流还是不停的转。不像北京，不是拥挤，而是塞堵。

由于公共交通不太发达，老百姓靠摩托车的流动半径就受到很大的限制，于是出现中心区和郊区房价成 10 的差别。

越南房价高，但老百姓比中国人更有幸福感，为什么？

越南政府已经意识到高房价给老百姓带来的痛苦，正在采取如下措施解决。

其一，控制房子大小。以前鼓励建比较大的房子，如 80-100 平米的商品房。现在，政府要求地产开发商主要建设 40-60 平米的小房子。

其二，加强公共交通建设，有效扩大老百姓的居住半径。

其三，大量建设廉租房和经济适用房，提高有效供应，满足刚性需求。

但是，不管政府如何努力，河内的房价和人民的收入相比是很高的。中国的房价已经很高了，河内更加夸张和恐怖。

河内人的居住条件似乎比北京相差很大，但是，越南的小产权和土地私有化，恐怕就不是中国老百姓所能享受到的安全感和幸福感。

从长远的角度看，只要越南能够解决好公共交通问题，降低房价，解决老百姓的居住困难，前景会比中国更好。

最后应该强调，河内的污染比北京和上海轻很多，每天都可以见到蓝天白云。越南好像更懂得资源的利用效率和环境保护。河内的每条道路不宽，但是两边都载满了大树，非常难能可贵。

[转载]俞非：铜金比

这是一篇分析黄金金属商品属性和货币属性的一篇很好的文章。另外金银比也是很重要的参数。

原文地址：俞非：铜金比作者：哈克

公布一下我和哈兄最新的研究成果，我们的研究没有什么好故弄玄虚的，没有什么不可公布于众的。我们预估走势不一定对，但都是有根有据的，绝对不会说什么“不能解释的秘密”或者“设定的程序”。

之前有了一个大胆的想法，简直就是异想天开，不过确揭示了一个天大的秘密。

我设想，黄金是带有金融属性和工业属性的，而铜是只有工业属性，几乎没有金融属性的。如果我将黄金除以铜的话，是不是可以去除黄金的工业属性，只保留黄金的金融属性？

金铜比，黄金的去除工业属性的形式，纯金融属性。

之前已经说了，根据吉布森悖论，黄金的金融属性就是衡量利率的工具，是利率的敌人。从图上看，黄金在去除工业属性之后，只保留金融属性，与 10 年期利率完全相反。证明我的设想，并非异想天开。

为方便运用，我们使用铜金比。这样能与 10 年期利率完全同向。

从图上看，得到了一个令人震撼的结果。

如果 10 年利率上扬，那么铜金比将上扬。这种情况有两种可能，
1，铜涨幅大于黄金。2，黄金跌幅大于铜。

如果 10 年利率下降，那么铜金比将下降。这种情况也有两种可能，
1，铜的跌幅大于黄金。2，黄金的涨幅大于铜。

出于严谨，这个模型，只能解释到这里，但是我觉得这个已经够了。因为我们可以用“相对利差”模型，“保值利率”模型等，甚至常用

的技术，加以进一步区分，排除不可能的选项。这两个模型，之前文章已经有过阐述，此处不做赘述。

不过，对于经常操盘的人来说，即便不用其他手段旁证，心中其实已经有了答案。黄金是比较稳定的品种，铜是波动比较大的品种。所以一般铜的涨跌幅都要大于黄金，所以上述选项 1，是大概率事件。虽然偶尔黄金的涨跌幅也可能大于铜，要找一两根日线是很容易的，但是要是以周或者月来看，这种可能非常小。赌选项 2 是很不明智的，见下图。

此图显示，铜与铜金比高度同向。选项 1 是绝大多数情况。

这个模型告诉我们，在不触动吉布森悖论的情况下，10 年期利率上扬，铜的涨幅会大于黄金（包括黄金跌，这种可能有，不过很少）。10 年期利率下跌，铜的跌幅会大于黄金（包括黄金涨，这种可能有，也比较少）。

我加了先决条件，在不触动吉布森悖论的情况下。因为宏观上，我发现这个模型，颠覆了我们的一些常识。宏观上，我们认为利率上扬，大宗也就是铜，是要下跌的。而利率下跌，大宗是要上扬的。所以，和相对利差模型一样，我认为这是一个微观模型，只能定向，不能定量。

在哈兄的协助下，我们得到了下面这张图

10 年期利率宏观上是向下的，而铜金比宏观上波动很大，与 10 年利率没有大的对应性。微观上 10 年利率和铜金比高度同向。但只能定向，不能定量。不过这已经够了。

目前 10 年利率处于下降通道的下沿，我们有理由相信，10 年利率很可能会出现反弹。铜金比可能会向上，铜的涨幅将大于黄金。至少短期是这样。

至此，我们已经有了多个模型，只要多一些交易经验，多一些分型，多理清入场和出场的跑到，金甲虫还是可以长期做下去的。

保值利率模型（吉布森悖论）：宏观模型，黄金价格的引力中枢。

相对利差模型（美元套利模型）：微观模型，黄金的波动方向。

铜金比（黄金的纯金融属性）：微观模型，黄金，铜，长债利率三者的关系。

需要说明的是，既然是微观模型，明天 10 年利率方向，谁也不知道。明天铜金比的走势谁也不知道。

不过，作为研究宏观周期的人，我们要关注的是明确的宏观信号。

1. 如果希腊选举躲过一劫，那么美长债利率很可能会“小幅”上扬
2. 根据 OT2 的定义，OT2 结束的时候，美长债利率理应“小幅”上扬。

我们还做了铜银比的研究，银的金融属性不是一般的小。与铜金比相比，没有什么实用价值。最后上一张整体图，供大家参考。做股票也能用哦。

老规矩，此文只做探讨，不做投资建议。声明我一手铜也没做过。

[转载]破译文明演化的源代码

非常感谢乔良前辈的支持和提携。

原文地址：破译文明演化的源代码作者：乔良

破译文明演化的源代码

——序张捷《信用战——全球历史演进元规则》

张捷对世界的理解总是与众不同。现今，他再次向我们证明了这一点。如果不是我孤陋寡闻，我以为把“信用”认定为“历史演进元规则”的，张捷应是第一人，并且，迄今尚无第二人。

信用，真的对我们如此重要，以至重要到我们必须把它奉为圭臬，封为元规则，视作人类社会得以传承延续的源代码么？读完张捷的这部新作（当然，这需要很大的耐心）你的感觉会跟我一样：信然。

不过，这部书稿首先吸引我的，不是它的书名：“信用战”——这样的书名有耸人听闻、博人眼球之嫌——而是它的副标题：“全球历史演进元规则”。全书一过，我确信，“元规则”更符合本书的意涵。

人类文明数千年，说穿了，就是一部信用嬗变演进的历史。信用是人际关系的定位，君臣主仆，父母夫妻、兄弟姐妹、亲朋故旧，种种关系，无不内含某种信用约定。

信用是人置身社会的行为规范，个人操守，社群伦理，法律条文，游戏规则、团队精神，无不依信用而确立。

信用使族群乃至国家得以凝聚成型。从家族、宗族、民族到国家，从自然村落的边界到国家疆域的划定，无时无处不显现信用。信用有时是比血缘更有效的粘合剂。

信用更是人类财富价值的度量衡，从以物易物的原始财富交换到现代信用创造——货币的诞生，信用对人类的意义仅次于水和空气。

因此，信用就成了使人类匍伏其下的权力之源。从号称“君权神授”的皇权王权，到“挟天子以令诸侯”的托管权，到民选政府的委托式管理权，再到以强大军力维系的帝国霸权，无不是一种建立在信用基础上的权力授信。

如是，人类自上古以来迄今为止的一切社会活动，从本质上说，都是信用模式的演变和争夺。信用，无论是主动恪守的信用还是被动接受的信用，孕育并左右了整个人类进化的历史。就此而言，与其说是人类创造了信用这个工具，倒不如说人自己已成为被她所创造的信

用所驱使的工具。

人无信不立，在漫长的进化中逐渐成了人类行为的基本信条。谁能使人类或心悦诚服或被迫屈从于某种信用，谁就可以获得并拥有某种权力。家族权，宗族权、宗教权，皇权，政权，交易定价权，军队指挥权，企业管理权，甚至黑社会的首领权，各种权力均依信用而生，不一而足。而今，信用已构成人类社会从最小单元到国家及至国际社会共同行为和活动的基石与前提。于是，张捷所说的“信用战’，就此拉开了大幕。

张捷的发现，也由此变得生动有趣且富有启示。看看这些或引人入胜或触目惊心的小标题，你一定会在凝神之间，对究竟是什么力量在主导我们这个星球的运行有所了悟：

“古代战争屠杀经济学”；

“恶性通胀实质上是信用体系的坍塌”；

“宗教战争打得就是公信力”；

“中国春秋争霸的礼法战争”；

“资本与国家瓜分货币红利”；

“货币主义的信用掠夺”；

“中等收入陷阱的背后是信用受限”；

“货币轮回：从信仰信用到国家信用”；

“信用体系的核心利益在哪里”；

“主宰人类社会的信用体系”；

“国家的存亡兴衰不再仅靠武力”；

“颠覆国家只须破坏基石”；
“公信力：摧毁国家信用成为战争手段”；
“为什么空军可以打赢整个战争”；
“美国霸权主导下的全球信用体系”；
“当今世界信用系统性崩溃”；
“巴塞尔协议维护美国评级霸权”；
“欧债协议：新‘慕尼黑阴谋’”；
“美国的控制力在哪里”；
“博弈世界信用体系的重建”；

几乎不用阅读全文，仅从这些颇有些点穴味道的小标题，我们也可窥见张捷想要告诉人们什么，并由此获得一种认识人类历史和当下世界的新视角，你既会豁然明白，成吉思汗的铁骑为何每攻下一处城池总要血腥屠城？你也会顿然了悟，北约空军轰炸贝尔格莱德的民用目标如供电供水系统，为何最终摧毁的是米洛舍维奇政权的公信力？你更会深刻理解，美国是怎样利用美元体系，建立起一种崭新的全球性霸权？

而所有这一切，无不与信用有关。或者说，无不与争夺信用权有关。因为信用，是撬动人类生存状态的杠杆。这就是千百年来，人类为何要为争夺信用权而战的奥秘所在：谁掌握了信用权，谁就能掌握甚至役使人类！

我，做为本书最早的读者，深感张捷的这本著作对于我们认识古代到今天的世界是如此重要，也正是从这个意义上，向所有有机会阅

读此书的读者，强烈推荐这部比我们大多数人都更早踏进这片人迹罕至领域的著作。

尽管从我的个人感受而言，本书并非所有的章节都描写得生动而有趣，并非所有的观点都阐述的详尽且彻底，并非所有结论都论证得令人信服，甚至某些章节在道理上还有自相矛盾之感，经不起以子之矛攻子之盾的诘问。但做为论述信用和信用战争的第一部书，它毫无疑问已经实现了它的初衷，完成了它的使命，那就是：引起世人对信用和信用战争之于人类现实重要性的严重关切。所以对第一个吃螃蟹的人我们唯有赞赏，不能苛求。何况，在本书中，张捷的呼吁是如此激越、如此恺切，以至于我只能用四个字去形容它：

振聋发聩。

空军少将 乔良

2012.6.9. 于隆福寺

现在大盘破位下跌非常凶险

本人基本不写关于 K 线的趋势分析文章的，原因就是我不太相信这个，尤其是个股的 K 线，庄家是非常容易欺骗大众的，关于股指大盘，想要操纵目前看就要困难许多。对然有了股市期货，毕竟盘子太大了。

对于这个 K 线我以前写过文章说不能刻舟求剑，原因就是股指期

货有了以后，产生的实际盈亏额是远远大于股票，股指期货是主战场，同时还有了融资融券等杠杆和做空机制，大盘的情况与历史情况也不同。

根据 K 线的趋势分析法本身的逻辑性是不强的，这也是我不太相信的原因，尤其是在黑天鹅事件频发的时候，趋势分析的效果更要出现问题，大家买卖股票的最高境界是要忘记以前的操作做到心中无股，这样下一天的操作就与前面的趋势没有什么关系，趋势分析法能够成立的关键就是有越来越多的人相信他而采取他，大家都按照趋势进行操作，大盘就真的要走趋势的道路了，就如大家看到箱体，都在底部买入，都在顶部抛出的话，这个箱体就很难打破，箱体的牢固程度是与相信之和按照其趋势操作的人群多少成比例的，而箱体一旦打破，造成的恐慌性的逃跑，也是以箱体当中的人有多少相关的，就如大家认同的箱体顶部不会突破的情况下如果箱体被突破，就会引发更多的跟风盘，会上涨到疯狂，而大家有越多的人认为会创新高，那么一旦大盘掉头则会跌的越多，同样的越多的人按照趋势进行抄底，则一旦这样的趋势破裂，抄底的人恐慌而逃的话也是跌的更多，在大熊和大牛的情况下，趋势分析者经常不是大的得利者，他们会在不断的抄底过程中被越来越套牢，也会不断的逃顶过程中一次次的踏空。

虽然趋势分析法有这样多的问题，不过当今的大盘趋势实在是风险很大，除非出现了政策上的白天鹅来救火，我们可以看一下下图：

在今年低点 2132 以来形成的趋势当中，大家会在红圈的地方进行抄底，在 5 月底的政策利好下大盘强势反弹但是没有几天没有达到趋势的顶部 2430 左右的位置就已经向下，现在已经跌破下行的短线趋势线向下了，这样的结果肯定是大盘短线非常危险，今天成为下跌中继的可能性是最大的，大家应当规避风险，尤其是股指期货的三个合约已经长期贴水，说明空方占据了巨大的优势。

本人一贯说大熊的行情是佛挡杀佛的行情，要把抄底的股神也杀死的行情，现在越来越出现了端倪，本人对于今年的走势，当初说看好一季度行情，二季度不佳，三四季度之交有机会，现在越来越在实现，而神仙也在被杀之列，前面说李大霄不谈底部和侯宁被套才是底部的特征，也就是说死多李大霄被迫割肉达到多头不死空头不已的地步，而侯宁被套就是前期逃顶的股神要被套死，现在前面逃顶的大空头侯宁翻多以后就下跌杀佛了，我们注意到侯宁是 2 月底 3 月初翻多的，那个时候股市大盘是 2450 点左右，是在箱体的顶部啊！侯宁一翻多大盘就下泻，难道不是这样的趋势的具体写照吗？现在侯宁应当已经开始套牢了，下面是把他套死才有底部，李大霄是今天还在谈底部，说什么比标普的估值还要低是历史罕见等云云！

在这样的佛挡杀佛的背景下，原来是利好的信息都可能变成利空，比如我们的通胀降低，通胀本来是大家狂热买股的最大动力，通缩了就不着急了，要持币等待了，就如 PPI 成为了负值，背后就是原材料价格的暴跌通缩，还有就是各种持有原材料库存的巨大损失，很多公

司会亏损的！还有就是原油价格下跌，现在的原油价格下跌的背后是美国和欧洲经济的大衰退，他们衰退了中国出口给谁呢？还有就是宣传有多少资金可以投资股市了，但大家不要忘记的是我们的股市现在可以融券做空了，新资金进来是可以作为融券的保证金来做空的，大势不好他们不会当牺牲的阻击者的；政府不断的规范股市本来是利好，但是在严查之下违规资金夺路而逃，大势肯定是不佳的；如此等等，大家一定要学会熊市思维逆向思考才对。

这篇文章放在这里，等待历史的检验。

中国定价权在于国内市场全球影响力

中国博弈世界定价权的关键在于国内市场，前面我们已经分析了流动性与定价权的关系，世界的金融制高点是被美国等西方国家占据的，他们可以通过金融优势印钞来增加流动性，他们的印钞是全球买单的，中国是做不到的，而中国能够做到的就是中国是世界工厂，产品在中国加工生产，中国就有征税权，我们在将征税权延伸，就是在中国建立市场，尤其是建立影响全球的市场尤为关键。

在本人以前在瞭望周刊的文章，对于铁矿石的定价机制进行了探讨，当初世界的三大矿山寻求以指数型定价，本人就撰文说指数型定价不可怕，关键是采取怎样的指数，要让这个指数基于国内的市场，中国的铁矿石交易是远远大于世界贸易水平的，这个市场建立了，监管和征税的权利就在我们了。现在钢协建立中国铁矿石的现货交易机制，三大矿山都参加了，如果他们进行一些价格同盟的操作，我们就

可以对他们反垄断，市场在国内不仅仅意味着征税权，市场的所在地自然而然的取得了司法的管辖权。

中国博弈世界的定价权，需要的就是产业的集中度，这样的时刻不要被所谓的垄断舆论所忽悠，世界上西方的巨头都是垄断的，虽然他们披着所谓的垄断是市场自然产生的不是我们的行政行为诞生的，实际上他们的市场产生垄断的背后是他们国际军事和金融的强权，就如世界的石油垄断是美国多少次战争的结果，战争和流血难道就比中国的国家行政行为更好吗？中国的石油油价问题如果打破所谓的垄断，我们能够看到的例子就是铁矿石进口的乱象，石油打破垄断的结果就是中国的石油变成铁矿石，不是降低了价格而是抬高了价格。

更进一步的讲建立市场还需要平衡中国国家对于矿藏的所有权。中国石油的所谓的暴利实际上是无偿的把国家所有的石油变成了企业所有导致的。中国今年开始建设石油期货市场是非常关键的举措，未来国内的石油价格应当是期货市场价格，在期货市场上中国的炼油厂来买入石油！而对于石油公司的石油开采业务，我们应当把他们变成采油服务合同和勘探服务合同，给石油公司采油费和勘探费，这些服务合同是可以各方竞争的，价格低廉和采出率高、环保好等最优的企业取得，中国有三家大的石油公司就足以竞争了，所采出来的石油在支付了采油服务合同、勘探服务合同的费用或者份额以后，石油是归属国家的，这些石油就可以在国内的石油期货平台上进行交易，交易所产生的利润给中国社保给所有的中国人带来福利，或者直接分配给广大的人民。

现在中国的低油价是有巨大的利益输送的，中国使用石油的汽车的所有者是一部分高端的富人，虽然石油价格高会进入 CPI 的涨价，但是这个涨价与富人开车所得到的不成比例的，更何况在中国三分之一的经济份额是外向型的，在石油的使用中外向型所占有的比例则更高，中国的低油价是补贴全世界的，这与美国的低油价人人有车自己消费是完全不同的性质，但是中国的有车富人和外向型经济买办这占据了中国的话语权的，大家听到的声音未必是中国真正的民意民心！

中国石油资源国有，石油企业只不过是采油或者勘探服务这样的模式在中国也不是首创，中国当前土地的招拍挂模式就是这样的，由于土地的招拍挂，原来占有土地的单位私下转让土地，赚取土地暴利的事情被彻底限制，真正的体现了土地国有国家取得主要的土地收益和控制权。中国目前对于石油领域也是一样的，资源是国家的，要彻底的体现国有！这种采油服务模式对于中国的石油公司也不是第一次，我们广泛宣传了中石油取得伊拉克石油的开采权就是这样的采油服务合同模式，每桶石油的费用才 2-4 美元，与上百美元的油价相比，伊拉克国家石油公司得到了石油价值绝大部分，同样的模式为什么在国内就不能采取呢？

所以本人认为对于油价问题的关键是石油利益的分配问题，不能让低油价补贴和利益输送有巨大话语权的富人和外国经济，而是让石油价值真正的属于人民，石油价值得到的钱应当进入社保基金惠及全民，或者直接把这个收益平均分配给每一个中国公民。改善石油定价机制比成品油价格管制更重要，我们建立石油期货市场是非常关键的

一步，在中国买入石油的企业是很多的不是垄断的，能够卖出的也是有三大石油公司之外还有全世界的石油企业也不是垄断的，中国需要的是垄断国有的石油利益，让这些利益合理合法的属于人民，让中国的宝贵资源造福子孙后代。

从石油的问题是可以延伸的，我们的稀土也是类似的，这样的稀土期货市场如果建立起来，所有开采稀土的要先把稀土卖给国家，国家再在市场上投放，这个市场还向世界所有的稀土生产、加工、储藏的企业开放，大家都可以在上面交易，以国家的力量来维护定价权是非常重要的，而铁矿石更是如此，通过类似土地招拍挂的形式把中国的所有铁矿石产量都放到交易平台之上，这个平台再向全球开放，这就是一个世界性的平台，具有全球重大影响力，会对于全球的铁矿石价格有决定性的作用。

我们应当注意到的是国家把国有的资源统一招拍挂这样的行为不是垄断，而是产权人行使自己的产权的行为，不能被有些组织恶意的妖魔化成为所谓的垄断！中国把国有的财富变成了一些国企的企业财富，看似产权只不过在国家不同的口袋里面，但是按照西方的法理却意义大不相同，变成了国有企业的行为就是国家垄断、行政垄断等等，但是国家以所有者的身份行使所有权，这与企业经营获利是两码事，垄断是针对企业经营而言的，因此我们在制定政策的时候要有思维的高度，中国的资源搞定价权，一定要在所有权的层面而不是经营权的层面，世界的产油国大多数都是国家石油公司，但是这些国家石油公司为什么没有变成所谓的垄断，就是这些国家非常好的利用的规则，

变成了所有权层面的博弈而不是经营博弈，就如前面所举例的伊拉克对中石油的做法，伊拉克没有自己搞一家石油公司垄断的采油，采油是全球招标的，但是采出的石油属于国家是体现国家的所有权而不是经营垄断，对此似是而非的法理差别，中国的决策者要在法制层面上深入理解的。

世界贸易组织的协议把国际贸易的壁垒降低到极限，但是这些协议对于一个国家的国内政策却不能干涉，我们建立国内市场面向全球，就回避了这样的限制，如果我们是在海关上的行为或者内外有别，则我们在 WTO 就要受到指责和攻击，对此国内政策如何博弈，如果让国内市场成为国际影响力的市场，才是问题的关键。中国把政策层面降低到国内层面，在国内练好内功，以国内政策和国内市场规则博弈世界是很重要的，因为在很多细分的市场，中国是占据世界的主要部分的，比如：铁矿石的采购和稀土的供给，就算不是占据绝对优势也有很大影响，比如中国的石油和石油进口就是如此，中国成为世界工厂很多大宗商品的进口也是如此，把握住这个市场就是牵住了牛鼻子。最近香港联交所竞争收购 LME，就是很有意义的行为，中国的市场是香港竞购重要的砝码，中国也要利用好香港的对外窗口和平台，中国在国内建设有国际影响力的市场，控制、监管有世界影响力的市场，远远比在外国已经建立好的市场上博弈要具备优势和可行性。

评南方系“捅死裸体大叔”案疑点和法...

这个报道带有南方系一贯的媒体倾向性，和一贯的操纵事实和舆论的手法，大家可以深入的认识一下。《少女受骗被困出租屋面对性侵捅死裸体大叔》 <http://t.cn/zO8fO00> 成为了新闻热点，本条新闻有一个关键的问题，就是受害人已经死亡，没有受害人的说法，完全可能是另外的场景，因为卖淫嫖娼去了出租屋，因为嫖资纠纷动手把老人杀死。我们对于无罪推定可以认定其刑事责任是疑罪从无的，但是在民事方面不能无责推定。

在这个报道上也有很多疑点，这个女孩在外打工多年，不会那么没有“经验”的，很多事情不合逻辑，美国是支持心证的，按照社会常识和逻辑关系内心确信的事情就可以成为定罪的证据，而这样的事情在中国成为了阴谋论。中国是实证的国家，在疑罪从无上中国的实证体系更难以抓住罪犯，这些差别却被有意的忽略，中国紧要的是还没有一部《证据法》，在没有《证据法》的时候谈所谓的无罪推定等东西完全是拔苗助长！老头洗澡，女孩为什么不跑？为什么不报警？为什么不开窗求救？还有就是很想不通暴力性侵犯前还要洗个澡。这个案件还有一个关键就是对于凶器的来源没有交代，墙上挂着匕首似乎说不通，这也是非常不正常的事情。如果是一个女孩随身携带匕首，就很可疑了，大叔如果要霸王硬上，也不会把匕首放在明面上吧？至于事后此女态度冷静，满屋搜钱，外出治伤后返回作案现场，并和血尸为伴，安然过夜，实在远非常人所谓（绝大多数男人也做不到），只能

证明她是见过“大世面”的老手。她找钱拿钱本身不是一个简单的事情，这里还有一个关键是不是有其他帮凶一同作案，很多妓女玩“仙人跳”的，还可能是这样的情节：大叔被她和她的帮凶敲诈以后反抗被杀死，她只不过是黑社会找出来平事的，背后很多事情已经被摆平了，这样的报道就很说明问题。如果她有帮凶的话，那么这个大叔的裸体本身就是他们可以把人杀死以后再扒光衣服的。这里不让嫌疑人直接参加庭审而是远程视频很有疑点，这个视频完全可能在镜头照不到的地方有人手势、提字器等进行提醒，甚至可以有时延万一嫌疑人说了不该说的，还可以断网。现在问题出在事实的认定上，而不是确定了事实怎样判决上，美国是陪审团认定事实法官适用法律进行判决，这个性侵害的事实认定是认定不了的，在美国在自己家里裸体，不能作为性侵害的认定吧？在美国的潜规则就是你去他的家里如果你没有反证就等于你同意要与之性行为。这里的案发地是老汉的住所，按照美国的说法完全可能是老汉在自己家里没有穿衣服被进来盗窃的女贼杀死了。这里要注意的是该女孩在案发以后离开的现场并没有报警，现场也被破坏，在美国的心证制度下，她也是要故意杀人罪名成立的。这个案例要变成是在女孩家里，女孩随后报警的情况下是立即无罪释放。美国对于家的保护是至高无上的。记得是有很多判例的，这些判例是有效的。在这里这个媒体的报道是有问题的，甚至不好听的说是被告的软文，带有明显的倾向性，看媒体报道给你的感觉就是被告的所述都成为了已经认定的事实了。

在这样多的疑点之下，就算是疑罪从无了，也反映出中国司法制

度的问题，中国的司法是先刑后民，民事责任是按照刑事责任的认定进行的，如果刑事责任是无罪推定的话导致民事责任就是无责推定了，这在保护嫌疑人利益最佳的情况下对于受害人的利益保护就是最低了，在过去的有罪推定下这样的民事伴随刑事是没有问题的，而在无罪推定下则必须要改变，就如美国的辛普森案件，刑事责任是无罪但是判决了巨额民事赔偿，中国跟世界接轨就要全面接轨！现在中国对于原告举证责任要求过高过多，实际上就造成了很多侵权因为被害人难以全部提供证据，导致大量侵权责任实际上是得利的，使得侵权行为泛滥，成为中国重大的社会问题。

朝鲜经济问题初探（中）

虽然朝鲜的耕地不足，但是历史上朝鲜的粮食还要出口呢！对此我们也要探索其中更深层的原因，对于朝鲜的粮食问题，我们回顾历史，朝鲜 1980 年粮食产量 950 万吨，1995 年跌落到仅为 350 万吨，减少 65% 以上。2005 年粮食生产水平有所恢复也仅为 470 万吨左右，不到 80 年代的一半。20 年来朝鲜成为全球著名的饥荒国家，饿殍满地哀鸿遍野。朝鲜历史上是粮食产量很高的国家，这是为什么呢？

为了发展农业生产，朝鲜从二十世纪六十年代起实施以水利化、

机械化、电气化和化学化为基本内容的农业技术革命。六十至七十年代，是朝鲜农业发展的黄金时期，农业的水利化机械化电气化和化学化取得了辉煌成就。水稻是朝鲜的主要粮食作物，全国水稻栽培面积 58.5 万公顷，九十年代后栽培的主要是早熟高产的品种，其中普及最广的品种是平壤 15 号，其他有平壤 9 号、平壤 4 号、炎州 1 号等。朝鲜水稻的平均亩产为 464 公斤。亩产最高的品种是平壤 6 号，达 522 公斤，其次是平壤 9 号，达 514 公斤。九十年代后，朝鲜水稻平均产量仅为每公顷 2.3 吨。现在朝鲜的粮食改善，朝鲜的专家多次提到了种业的革命，我们特意问及其转基因的问题，朝鲜人的回答是他们对于生物工程技术也是非常注意的，对于进口的种子是需要进行严格的试验才使用的。但从八十年代尤其是九十年代起，随着工业生产的下降，电力和农用资料供给不足，农业的水利化、机械化、电力化和化学化出现了倒退。随着苏联解体，朝中关系正常化，朝鲜外购机械的来源中断，能源紧缺，大量的机械荒废，造成农业产量下降。同时由于朝鲜的农民断层（就是能够掌握原来人工耕种的农民消失）更加重了这种局面。1980 年代，苏联给朝鲜装备了 6 万台拖拉机，农田普遍应用电力排灌，化肥随使用。70% 的农村人口转移到城镇，粮食人均达到 800 斤，年收入一度达到人均 900 美元，日子过得相当好。农业现代化程度比当时的中国高得多。（看过 80 年代中国拍摄的朝鲜农业记录片，田里到处都是拖拉机，到处都是抽水灌溉站。）但后果是农民把传统的农耕技术都丢掉了，后来的农民已经不会在低耗能情况下从事种植和生活了。想一下中国现在的农民进城，80 后的农村青年很少

有人会种植粮食了，未来中国要是粮食危机，问题会怎样？

我们注意到的就是朝鲜的资源除了耕地不足以外，还非常缺少能源，石油一滴没有，煤炭没有焦煤同时煤炭矿井埋藏深已经透水老化，开采成本很大，以前在苏联的体系之下，朝鲜是可以从前苏联得到能源的，而现在则难以得到任何的资源。这里我们可以做一个对比，就是韩国的石油进口量。国际能源网讯：韩国知识经济部表示，作为世界第五大原油进口国的韩国 2011 年 12 月份原油进口量同比上升 2.7%。该部在一份电子邮件声明中称，原油进口量从去年同期的 7770 万桶上升至 7980 万桶，但是该部并未给出上升原因。该部补充称，由于价格增长了 31%，至 113.80 美元一桶，因此该国原油进口费用增长 35%，至 91 亿美元。我们要知道的是欧佩克组织里面除了沙特以外，第二第三的石油出口国是尼日利亚和伊朗，出口石油的数量是不相上下的 200 多万桶每日，他们这样一个石油大国的出口量还赶不上韩国这样的小国一个国家的进口量和消费量，韩国的发达背后是石油资源的海量消耗，虽然韩国还有不少石油石化产品出口，但是韩国的石油消费量是与德法这样的欧洲大国不相上下的。而朝鲜呢？朝鲜最主要的石油来源就是中国高价卖给朝鲜的每年几十万吨石油。

很多人把这些归结为制度，但是能量是守恒的，再好的制度也不可能打破科学规律创造出来能量，粮食的生产除了需要有足够多的耕地之外，更需要有足够的能量。现代农业革命实际的背景就是让能量转化为粮食！为了水浇地和排洪等抗灾需要能源，大规模的机械化耕种也需要能源，而现代农业在基因技术之前能够高产的关键就是化肥

的使用，化肥是需要大量的能源进行生产的。当代人类能够告别饥饿与化肥的使用后产量大量的提高是关系极大的。中国的人均耕地面积也就是 1.3 亩，中国的南方等地是可以多于朝鲜种植一季作物的，再加上中国有大量的化肥使用，中国以 7%的土地养活世界 22%的人口背后是中国使用了世界 35%的化肥，中国的化肥使用量是世界平均水平的 7、8 倍，化肥的生产是高耗能的。如果没有足够的能源就没有灌溉、减灾和化肥，中国解放前亩产 200 斤的情况就会再现，当时中国只有 4 亿人还要饥饿呢！

90 年代以前朝鲜农产品出口苏联从苏联换取原油，由于苏联破产，苏联体制内的粮食的定价体系崩溃，朝鲜是依靠给苏联提供农产品换取石油的，苏联的破产直接造成朝鲜石油农业破产，以朝鲜这样的人均耕地的情况，朝鲜的粮食成本放到世界大农业的背景下根本不会有竞争力，而且朝鲜卖给苏联的粮食和买苏联的石油都是卢布结算，等卢布贬值后石油价格与美元接轨以后，这样的结果就是粮食等卖不出去或者所得卢布被极大贬值换不来足够的石油，没有石油则粮食减产，粮食减产则更没有石油可以交换，从而出现了一个恶性循环，这就如让日本、韩国这样的农业出口换取外汇的结果一样，朝鲜这样土地稀缺的地方决定了他们的粮食成本是高昂的，在苏联解体和美国的封锁下，朝鲜粮食又必须是自给的，因此给朝鲜造成了巨大的危机。

很多人把朝鲜的粮食不够吃归结为制度问题的论据之一就是中国当年的包产到户调动了农民的积极性，而没有联产承包的时候中国的粮食也是不够吃的。这里我们忽略了一个问题就是中国当时是内斗和

混乱的，中国当时不够吃是人口的增加而粮食没有减产，而朝鲜当时则是相对稳定的情况下发生了减产，中国的联产承包是带来了粮食的增产，中国当年联产承包的关键是多余的粮食可以归属自己，可以拿到自由市场出售，自由市场的粮食价格远远高于国家统购价格，这样实际上等于是提高了农民粮食的销售平均价格，使得农民可以向土地投入更多的化肥、新种子等资本要素，而原来中国的生产方式是粮食价格国家收购过低农民投入土地化肥等是亏本的，但是朝鲜则是反过来了，以前朝鲜农业是机械化的现代农业，向土地的投入是足够的，而现在则是不足的，这是与朝鲜整体的经济运转有关的。据某中国老专家讲，当时有了自由市场，当年粮食含自由市场卖价的平均价格就上涨了 40%，几年是翻番的上涨，到八十年代末的粮食价格就与现在差别不大了，当年万元户都在农村，现在农村贫困的背后是粮食价格的 20 年基本不涨。

对于朝鲜这样的小国，人口规模比北京多不了多少，是很难在自己的国家完全实现所有的工业产业链的，朝鲜只能成为其他大国的产业链当中的一环，但是如果这一环断裂的话，那就会是一地鸡毛了，原有的产业环是过剩的，而其他则是没有。但是如果搞自给自足的经济，所有的工业品都自己生产的话，则每一种工业品的规模都不能达到规模效益，使得这些工业品的成本变得异常的不经济，就如 20 年前中国有几百家汽车制造厂但是总的产量没有多少，汽车的成本就奇高，加上百分之百以上的关税也比外国生产的汽车贵，但是对于朝鲜这样的国家就算是一家企业国有垄断，也不易达到经济规模，这样的结果

就是朝鲜的工业品没有任何的竞争力，自己生产的产品中间成本太高甚至没有直接出口原材料挣钱，中国以前也有这样的历史阶段的，中国当年廉价出口初级产品就是因为中国的加工工业的规模没有经济性，成本比人家高，出口加工品的利润还赶不上出口原材料，因为最终产品价格相当的情况下你没有规模，加工生产比人家贵，不如把原材料贵一点卖给人家。而对于你自己没有足够优质原材料的情况下，就会极度的困难。这样的小而全就是经济产业的严重内卷化，朝鲜在苏联解体以后就是出现了这样的问题，朝鲜的城市化率曾经达到 70%，但在粮食紧缺的情况下出现了反城市化，大量的人口又从城市回到了农村，目前的说法是约有 48% 的劳动力从事农业生产，等于大量的劳动力被迫到农村进行附加值极低的农业生产，因为不这样的话则粮食不够吃。

很多人把朝鲜的问题归结为穷兵黩武，朝鲜有 200 万军人是占据了人口的十二分之一，也就是每 12 个人就要养活一个军人，以此大家认为朝鲜的庞大军事人员是其经济的巨大负担，但是我们在朝鲜感到问题不是大家认为的那样，朝鲜的军队是要干活的，我们就看见朝鲜的筑路是军队在施工，而朝鲜在能源进口受到阻碍的时候，大规模的进行了农田的改造，为了抗灾和节省能源修建了大量的自流渠，这些都是依靠军人的军事化组织来完成的，这也就是我们的铁道兵、工程兵等，军队的组织也是他们建设的力量，而且朝鲜在经济下滑期间没有那么多的就业的，军队也是一种就业，就如当年二战前德国失业率奇高，希特勒招募了 600 万军队，一下子解决了失业问题，目前朝鲜

军队的这些基础设施建设已经起到了作用，所以朝鲜的粮食状态在好转。

还有人说朝鲜为了穷兵黩武还出售粮食甚至是国际救助的奶粉等到中国，对此朝鲜人的解释是可以多养活人，这里我们要知道的就是朝鲜的粮食是绿色食品是可以买高价的，而朝鲜低价买入的由玉米和豆渣组成的高营养粉是可以满足更多的人的粮食需要不挨饿的，我到朝鲜吃他们的米饭由于没有化肥农药等，味道远远比国内的要好，同样的一斤大米到中国就应当可以换取二三斤粗粮甚至更多，这样是可以多养活人的。

未完待续.....

[转载]论培养

知识与见识不同，智慧与聪明不同，甚至智与慧都是不同的，知识和智力可以教育培养，但是慧根和见识是培养不出来的。

就如好马在中国中原是难以驯养的，必须要在草原上驰骋以后才可以。

原文地址：论培养作者：麒元

论培养

卢麒元

栋梁出于深山。天生天养。何须培养。

被培养而能存活者，必苟且于主人的荫蔽之下，无自性可言。

无自性，既无独立自主之个性，必然依附、逢迎、顺从，虽富贵而卑贱。

小人富贵，君子必然困窘。君子困窘，国家必然孱弱。

设若刘备可以培养孔明，刘备只需在家生育既可，何须三顾茅庐。

设若刘备不培养阿斗，蜀国以贤能者主之，三国之后未必是两晋。

不培养，才有机会选拔栋梁。

或有人说，不培养，无感情，何来忠贞？殊不知，忠不可培，贞更难养。君子取义，必忠贞；小人贪财，必无信。阿斗既培且养久矣，一日降魏，竟乐不思蜀！

君子之所以为君子，贵在遗世独立。遗世独立之君子，安能屈居被培养的樊笼之中？

培养一词，血统之论也。所培者，近土也；所养者，近亲也。近土者，乡也；近亲者，族也。培养的逻辑，小农意识尔。培养之论，可以持家，不足以谋国。

为政者，摒弃培养，求贤于野，可得君子。

君子携手共治，可得共和。

培养之事，可以休矣！

朝鲜人生活片段

对于朝鲜人的生活，水深火热的说法很多，朝鲜人自己也说在 95 年前后曾经二个月没有粮食吃，但是如今的朝鲜人的生活已经发生了很大变化，十年以前平壤高楼很少，现在已经是高楼林立了，这次我们去朝鲜被允许带着相机相对自由的行动和照相，也是一个进步了，从这些图片当中可以看到朝鲜的生活片段

朝鲜的美女交警是一景

豪华的酒店大堂

街拍朝鲜滑轮滑的孩子们，孩子们的精神状态不错

朝鲜金日成大学的教学主楼和图书馆，朝鲜的大学在人口当中的比例是非常高的。

朝鲜还是排队很多的。

朝鲜国产的和平牌轿车，这个轿车是与中国技术合作生产的。

朝鲜的中学生。

野餐烤肉的大学生，可以看到食物种类是丰富多样的

野餐的人群很多，朝鲜的粮食问题有改善

朝鲜公园里面的小卖摊

朝鲜现在的儿童普遍营养状态良好，说明其粮食状态改善不少

朝鲜的大型游乐场，朝鲜人的夜生活就是去游乐场，游乐场开到 12 点，照片是 10 点左右的情景。

游乐设施是很先进的，甚至比中国北京的还要大和精良

朝鲜大学的图书馆门禁系统很先进，据说图书馆已经数字化，里面由于节日休假无人没有让参观。

江边看对岸繁华平壤，近处的高楼是 44 层在一年内建成刚刚交工的居民楼，远处的尖形建筑是位于市中心的柳京饭店，该饭店已经外部装修完毕正在内装，饭店高达 105 层，是世界最高的饭店。

朝鲜平壤中十年来也变得高楼林立了

朝鲜的乡村为了节省土地耕种，已经农民上楼了，我们看到的乡村居住条件好于中国农村

朝鲜最近发展很快，已经不是苏联解体时的样子，大家以当年的印象的老皇历看朝鲜是有问题的。

[转载]马英九抽了谁一嘴巴子？！！

人人都在想吃国家、拿国家，人人都想贪污、腐败，这个想法人人有很正常，各国的官员都有，关键是要论迹不论心，论心没有私心的圣贤是神仙！一个国家制度的好坏在于怎样限制官员的私心，让其想做而不能。小马哥办公务如果也都是自己掏钱，则是做过了，是作秀了。穷人没有钱就不能从政了，就他家有几个亿可以干了。

原文地址：马英九抽了谁一嘴巴子？！！ 作者：钢刀

马英九抽了谁一嘴巴子？！！

钢刀/文

马英九精彩演讲：人人都在想吃国家、拿国家，这个国家怎么会好呢？人人都想贪污、腐败，这国家会强大吗？我走到哪里，绝对拒绝招待。我走到哪里吃自己用自己的，坐你的汽车给车钱，住你的旅馆给你旅馆钱，吃你的饭给饭钱，绝对不沾国家一毛钱。大陆官员从上到下谁有种，谁有底气说这种话？！

令人震撼的朝鲜地铁

我们受邀访问朝鲜，这一次到朝鲜让我们可以自由照一些相片，以前朝鲜照相的规矩是室外可以室内公众场所是不许的，本次拍下朝鲜当年的豪华地铁图片，分享给各位朋友。

朝鲜地铁是在地下 100 米深处的，号称是可以预防核攻击的，看这个长距离的自动扶梯，就是国内从来没有见过的。

朝鲜地铁也是刷卡的，不要看这些刷卡设备的粗糙，这些设备是使用了十多年的，朝鲜十多年前就有了地铁的刷卡系统，比北京要早很多年。

这是朝鲜地铁线路图，朝鲜平壤有两条地铁线路。

朝鲜深达 100 米的地铁大厅居然如此高大宽敞，这完全要靠地下挖掘的，而不是中国的敞开式露天施工或者浅埋暗挖。

地铁的另外一个站点，一样是高大宽阔。

美丽的地铁豪华装饰石柱。

马赛克做的大幅壁画。

朝鲜地铁列车，内部为木质装修。

地铁内美丽的吊灯。

朝鲜地铁报亭。

另外的一组地铁吊灯。

地面的地铁站标志。

地铁站口的两名朝鲜小美女。

闯黄灯案折射中国司法素质极其低下

浙江嘉兴海盐县的舒江荣因闯黄灯，吃了一张罚单。他以“处罚无法律依据”为由，把交警部门告上法院。这一案件因此成为全国首例“闯黄灯”行政诉讼案。事件大致经过如下：

2011 年 7 月，舒江荣驾车在海盐县勤俭路上，经过秦山路路口时闯了黄灯。几天后，他收到海盐交警部门的罚单，因“不按交通信号灯规定通行”被罚款 150 元。舒江荣不服，认为虽然《道路交通安全法实施条例》规定：“黄灯亮时，已越过停止线的车辆可以继续通行”，但也并没有硬性规定黄灯亮时，未越过停止线的车辆不能通行。他向海盐公安部门提请行政复议，复议的结果是，维持原处罚决定。舒江荣以处罚事实不清、证据不足、无法律依据为由，把海盐交警部门告上了法院。去年年底以来，遇到黄灯到底该不该闯，却成了坊间热议的话题。之后，嘉兴海盐县人民法院一审判决舒先生败诉，舒先生随后向嘉兴中院提起上诉。6 日下午，嘉兴中院作出二审判决，驳回舒先生上诉，维持原判。

对于这样一个明显违背公民社会共识的案件，本人以所从事的法律专业来说，是一个非常恶劣的案例，这样的案例折射出中国司法素质的极其低下，这里的低下不仅仅是社会公众对于这个案件的理解，法官在这个案件的处理上也反映出中国政法队伍的巨大问题！

首先法官们对于案件如是说：按照《道路交通安全法实施条例》第 38 条第一款第二项规定：“黄灯亮时，已越过停车线的车辆可以继续通行。”那么没有越过停车线的车辆能否继续通行？这是案件争议的

核心，但法律没有明确规定，只能进行解释。从文义解释上看，“已越过停车线的车辆可以继续通行”这一规定的反面必然是，没越过停车线的车辆不可以继续通行，如果两种情况下都可以通行，那么这条规定就毫无意义了；从目的解释上看，设置黄灯，目的是在红灯和绿灯之间设置一个缓冲，使得红绿灯交替之际，已经进入路口的车辆有时间继续通过路口，如果黄灯亮起后没越过停车线的车辆还可以继续通行，那么就有违设置黄灯的初衷了。因此，按照严格的法律解释，“闯黄灯”确实属于“违反交通信号灯指示”。不过这只是学理上的解释，最终还要看二审法院如何解释，因为对于法律适用中出现的问题，法院享有解释权。如果立法者制定法律时能够多写一笔，黄灯今天就不会如此尴尬了。

对于这样的解释是非常的牵强和那难以成立的，因为我们对于交通违法的行政处罚除了要按照《道路交通安全法》的规定执行以外，还要受到《行政处罚法》的约束，依据《行政处罚法》第三条：公民、法人或者其他组织违反行政管理秩序的行为，应当给予行政处罚的，依照本法由法律、法规或者规章规定，并由行政机关依照本法规定的程序实施。没有法定依据或者不遵守法定程序的，行政处罚无效。从这里我们可以看到的就是处罚的依据只能是法律法规和规章，并没有包括司法解释，而且就算有司法解释，这个司法解释也不是由案件的主审法官做出，因此主审法官自行解释法律也是无效的。对于一个国家的法制，是一个法律体系而不是仅仅某个法律的法条，老百姓可能只知道某个法律，而司法专业人员应当知道的是整个法律体系，司法

专业人员应当有全局的眼光而不是仅仅看着一个个独立的法条与普通老百姓没有什么区别。

再进一步的就是要说的对于法条的理解上法官等人的语文是有问题的。因为信号灯控制通行是要有一个标目的，信号灯控制是否可以通行是指相对于停止线是否可以通行，也就是说在绿灯的时候可以越过停止线通行，红灯的时候不能越过停止线通行，按照《道路交通安全法》第五十一条第五款，遇到停止信号的时候有停止线的要停在停止线之外，没有停止线的要停在路口以外。因此只要过了停止线，即使是红灯的情况下车也不可能停止到停止线之外，法律的规定是非常清楚的，法官只看法律当中的三十八条而不看五十一条是有问题的，这里的黄灯过了停止线继续行驶应当理解为在黄灯下过了线的车辆可以在红灯的情况下依旧继续行驶，这也与我们通常的做法一样的，因为如果红灯后过了停止线没有驶离路口的车辆都停下来，不是把路口彻底堵死了吗？这停下来也不可能按照 51 条的规定退回停止线之后吧！更进一步的是如果黄灯下通过停止线是违法的，那么哪里还能够有通过停止线的车辆继续行驶的规定呢？这个规定存在的本身实际上已经说明黄灯下通过停止线是合法的，并且对于这样的情况进行了更具体的规定，那就是继续行驶。因此就算法官有权对于法律进行解释，这样的解释也是对于中国语言逻辑的掌握有问题，更关键的是中国的很多网络观众也是对于逻辑的水平是不高的。

更重要的我们要讲一下的是法官们都是学文科出身，对于科学常识都不具备是非常有问题的，我们中学的物理课程就讲了惯性定律，

如果是黄灯不准通过停止线，那么在绿灯变成黄灯的一刹那车辆是停止不下来的，按照正常的六七十公里每小时的速度，就算是把刹车踩死，也要 20 米以上，那么绿灯变黄灯的时候汽车如何能够停止下来？如果在科学上的事实不能，法律这样的规定有什么意义？中国的交通信号最早是没有黄灯的，之所以要有黄灯就是给车辆一个制动的时间和距离，我们的法律是人性的，但是法官在解释法律的时候却变成的科学白痴，如果是科学白痴主持中国的司法，中国司法的素质是怎样的低下就可想而知。因此要求车辆在绿灯变成黄灯的瞬间就停下来不闯黄灯，本身是违反科学规律的，按照科学规律根本完不成的任务被定义为违法来处罚，这不是标准的刑民于阱，我们的司法还有什么正义性可言？这个规律又同时是我们的中学常识，但是中国学法律的是文科，根本不考这些物理知识，实际上的结果就是中国的法官是科技白痴，在科学是第一生产力的今天，让科学白痴的司法人员来搞中国的法制，中国的法制有希望吗？

最后再说一下司法界的潜规则，公安交通管理部门被行政诉讼如果败诉是非常影响政绩的，而法院与之同属于公检法系统是要互相照顾的；一审判决以后如果成为错误判决被二审改判，也是要影响一审法官的业务考核，因此对于这样的一个小案件，所采取的就是对于法律的不负责任的态度，没有想到这个案件成为全国关注的公众案件的时候，有关方面也不能认错了，这个案件造成的是非常不良的影响，未来的时候且不说黄灯急刹有多少追尾，绿灯变黄灯关键是按照其法官说的有多少车辆因为惯性根本刹不住成为了牺牲品。这些不

良问题均被这个案件所影响，司法的潜规则也在此案充分反映了。

所以这个案件可以看到我们的司法素质不能系统的看问题，没有逻辑、没有科学常识还潜规则横行，更进一步的是我们的媒体和公众，对于司法界处理这样的案件也没有看出其中的问题，只不过是表面具象的讨论，媒体界的人士也是文科人士没有逻辑、科学和系统性的思维，普通公众就更少了，中国建立法制需要以社会司法素质为基础的，现在中国的法制问题不仅仅是上面的问题，也有下面的问题，需要的是向全社会普及司法素质，让法官、媒体和公众学会逻辑、科学和系统性的思维，并且杜绝潜规则，中国的法制进程还是任重道远的。

希腊阳谋减记债务将留下历史污点

希腊债务置换计划中私人债权人的“参与度”，即愿意参与希腊债务置换的私人债权人所持国债占私人所持希腊国债总量的比重，在2011年3月8日已经达到85%以上，这意味着希腊将成功启动债务置换计划，并进而顺利获得国际救助贷款，避免了近期无序违约的风险。不过在这一个利好的背后，恶例已经造成，私人债权被“自愿减记”70%以上，本来应当赔付的CDS起先不赔付，在兑换了95.7%的债券以后又突然宣布对于不足5%的国债进行赔付了，国家和金融机构这样的阳谋私人财产，必将成为历史的污点。

2011年7月，欧元区领导人就新一轮希腊救助计划达成初步协议，规定私人债权人将对所持希腊国债减记21%。此后由于希腊改革措施

执行不力、债务形势恶化等原因，2011 年 10 月欧元区领导人不得不决定将债务减记规模调高至 50%。2012 年 2 月 21 日，欧元区财长再次决定，将账面减记幅度进一步调高至 53.5%，私人债权人的实际损失将达 75%。

按照欧元区财长会通过的 1300 亿欧元（约合 1726 亿美元）第二轮希腊救助计划，发放救助贷款的前提是希腊成功实施债务置换计划。鉴于希腊在今年 3 月 20 日将有 145 亿欧元（约合 192 亿美元）的国债到期，因此如果得不到这笔贷款希腊将不得不宣布债务违约。希腊目前国债总额为 3500 亿欧元（约合 4650 亿美元），约占其国内生产总值的 160%，其中大约 2060 亿欧元为私人债权人持有。按照 53.5%的债务减记比例，假设全部私人债权人参与债务置换的话，希腊国债规模将能够减少近 1000 亿欧元左右（约合 1328 亿美元）。

到底有多少私人债权人参与债务置换一直是市场各界关注的焦点。根据国际货币基金组织的估算，必须有 95%以上的希腊国债私人债权人参与债务减记，才有可能使希腊债务占国内生产总值的比重在 2020 年前由现在的 160%降至 120.5%。根据希腊议会 2012 年 2 月底通过的“集体行动条款”，只要参与度超过三分之二，希腊政府就可以启动这一条款，强迫所有私人债权人参与债务置换。在私人债权人持有的 2060 亿欧元的希腊国债中，有 86%（约 1770 亿欧元）是希腊政府依据希腊法律发行的，因此希腊政府有权强迫持有这部分国债的私人债权人参与债务置换。对于剩余的依据其他国家法律发行的国债，希腊政府则无权这样做。我们看到的就是希腊在政府领导人更迭以后，

对于私人的国债持有者采取了异常严厉的手段，希腊政府日前威胁说，有可能拒绝偿付不参与债务置换的私人债权人。以政府的公共权力对于私人的产权持有者进行了赤裸裸的威胁，在不愿意减记债务就不还债的威胁下，这样的自愿减记还是自愿吗？西方势力代表对于中国的依法拆迁如果强制执行的话还要极力的反对，怎么对于希腊这样的赤裸裸的威胁却视而不见呢？希腊政府这样的威胁征收个人财产，强迫私人机构同意的行为本身就是一个对于市场经济的恶例，是绝对的市场经济的历史污点。

对于这一次希腊国债的置换，希腊政府将依据英国法律发行新国债来置换旧国债，债权人将获得更加可靠的法律保障。也就是说希腊政府将无权制定法律进行征收私人债权，但是依据外国法律处理本国金融事务，将是国家主权的丧失，在债务危机下放弃国家的主权，本身也是一个国家民族的历史污点。2012 年希腊债券置换前希腊债务的 36%是由欧洲央行、国际货币基金组织以及欧洲金融稳定基金(EFSF)持有的，也就是说这一部分的希腊债务是由相应的纳税人持有的，但是到 2015 年经过义务的债务重组和第二轮金援，希腊债务的 85%将由欧元区的纳税人持有。希腊这样的债券置换清洗了私人债权，最终将主要的债券变成了欧盟的负担，如果这样的趋势继续，欧洲其他国家效仿的话，欧盟的负担将是巨大的。希腊这样的行为本身，对于未来世界的规则影响将是巨大的，一个国家的国债基本被外国和国际组织持有，并且以后发行国债要依据外国的法律，本国政府以征收相威胁让个人“自愿”的降低了财产权利，都是西方私有制社会所不允许的。

北京时间 2012 年 3 月 1 日晚间据法新社报道，国际掉期交易和衍生品协会(International Swaps and Derivatives Association, ISDA)刚刚宣布，希腊与债权人就债券达成的协议不会触发信贷违约到期(CDS)的保险赔偿。换言之，从 CDS 层面而言希腊没有违约债权人损失了 70%还不算违约！这就是赤裸裸的掠夺了。就如我前面论述过的希腊的欧债协议对于债券持有者和 CDS 持有者之间是一个不平等协议和利益输送，希腊的 CDS 非常的不透明，粉饰希腊加入欧盟的国际机构估计总共只有 32 亿，德国银行仅占其中一部分损失有限。但德国总理默克尔是表示，他们是不能承受不援助希腊的压力的。现在德国对债务危机的风险敞口已经从 2110 亿欧元蹿升到了 2800 亿欧元。信用违约掉期 CDS 是由信用卡贷款所衍生出来的一种金融衍生产品，可以被看作是一种金融资产的违约保险，债权人通过这种合同将债务风险出售，合同价格就是保费。购买信用违约保险的一方被称为买家，承担风险的一方被称为卖家。双方约定如果金融资产没有出现违约情况，则买家向卖家定期支付“保险费”，而一旦发生违约，则卖方承担买方的资产损失。在信用违约掉期中，1 个基点的价格相当于每年 1000 美元，可保护 1000 万美元的债券在五年时间里免于违约。

过去讨论过 CDS 时代如何套利，讨论如何购买 CDS 还对冲国债违约的风险，这些讨论都在此变得没有意义，因为假如有希腊的先例，未来其他国家也可以出现类似的情况，购买 CDS 根本无法起到应有的规避风险的作用，这会让整个市场产生怀疑，担心以前建立的债券、CDS 等市场整体的游戏规则是否还有效，因此希腊债券置换而 CDS

不算违约的行为意义深远，必定是要载入史册的，而且是一个不光彩的历史记录。美国证券托管清算公司（DTCC）08 年金融危机时发布报告说，目前全球范围内政府债券、公司债和资产支持证券的信用违约互换（CDS）产品总额达到 33.6 万亿美元。DTCC 称其统计了约 90% 的全球 CDS 交易。总体来讲，15.4 万亿美元的交易与公司、主权国家和资产支持类证券有关，14.8 万亿美元交易与指数有关。而危机以来 CDS 价格变动剧烈，市场规模继续扩大，这是一个无比巨大的市场。

如果没有 CDS 的保障，对于风险巨大的国家国债的购买就要变得谨慎，可能因此没有人敢买欧猪五国债了，葡萄牙、西班牙、意大利等国的国债发行将要受到巨大影响，他们的国债发行必然要以更高的利率进行补偿，因此欧洲再一次搬起石头砸自己的脚。包括前欧洲央行行长特里谢(Jean-Claude Trichet)在内的政策制定者均反对结算希腊信用违约掉期合约，原因是担心交易商将因此做空陷入困境的国家，从而导致欧元区的主权债务危机进一步恶化。

为了这些国债的出售，欧洲央行开始了 LTRO，也就是 Long Term Refinance Operation，即长期再融资操作。欧洲国家的国债可以作为欧洲央行发行国债的抵押品，包括本次置换以后的希腊国债，国债利率和欧洲央行利率之间形成了利率套利空间。同时欧猪五国竟然是 OECD 的创始成员，按照“巴塞尔资本协议”将商业银行信用风险资产分类，分别以相应的权重（K）反映其风险大小，按照协议规定经济合作与发展组织（OECD）中央政府的债权风险暴露权重为 0，也就是

说他们的国债被欧洲的银行持有根本不算做是风险资产，不会受到巴塞尔协议的限制，因此商业银行通过国债抵押贷款套利可以随意加大银行杠杆而不受巴塞尔协议的任何制约，这些国债被抵押给欧洲央行就是变相印钞，欧洲的印钞将可能因此而失控，这也是希腊危机的相关协议造成了间接影响，也是市场经济的历史污点。

然而在使用“集体行动条款”来强迫私人投资者承担损失以后，已有 95.7%的投资者同意参与该国的债券交换计划后，CDS 承担违约的比例已经不足 5%的时候，国际掉期和衍生品协会(ISDA)与 2012 年 3 月 10 日宣布，希腊动用“集体行动条款”(CAC)迫使投资者承担该国债务重组损失之举将触发 30 亿美元的违约保险，也就是在此前宣布不触发 CDS 的问题上来了一个出尔反尔。该协会表示，在其下属测定委员会判定使用“集体行动条款”为重组信用事件以后，总量为 4323 份的信用违约掉期合约现已可被结算。荷兰国际集团(ING)驻阿姆斯特丹的高级利率策略师 Alessandro Giansanti 则表示：“维持投资者对这种工具的信心是很重要的，原因是它将影响主权国家发行债券的能力。”他表示，这一决定将可恢复投资者对这一市场的信心。在违约赔偿规模于不赔偿和拒付的威胁下，让 95%以上的私人机构接受了损失以后，又开始赔付损失了，因为据美国托管信托和清算公司(Depository Trust and Clearing Corp, DTCC)发布的数据显示，置换以后的由信用违约掉期提供保险的希腊债务总额为 31.6 亿美元，上千亿的希腊私人机构持有的国债，被置换了 95.7%以后再由希腊政府强制兑换承担 30%左右，剩下该由 CDS 赔偿的也就是 30 多亿了，30 多亿的事情在欧债危机这

样的全球危机面前，根本算不上什么，但这样的出尔反尔，根本没有半点诚信可言，在国际金融博弈当中，完全可以看到西方国家、金融垄断机构等对于私人产权的兵不厌诈！这样的国家与国际资本的合谋，威胁利诱的减记了私人机构的债权，西方经济社会哪里有什么光明。

这希腊债务危机背后的金融衍生品就像一个赌场，这金融赌场是大鳄们开的，规则也是他们定，想换就换想改就改，解读权也在他们那里，对于 CDS 的操作和法律的解释、私人财产的征收和违约是想说咋说，而这些 CDS 和国债的发行也是他们，也就是筹码也是他们制作。这样的赌场就是掠夺公民财产的机器，想一下他们先包装有污点的希腊上市，然后再渲染希腊的危机在违约、拒付、强制兑换的情况下让私人债券损失超过 70%，在 3 月 1 日还说不触发 CDS 违约赔偿但等到 3 月 10 日强行减记兑换了 95.7% 的债券以后，对剩下的债券就说要赔偿了，这是一个赤裸裸的坐庄操纵啊！

我们如果再深入想一下，这没有兑换的 4.3% 的希腊债券，到底又是谁持有的呢？在政府威胁拒付而 CDS 协会公开说不赔的情况下谁没有幕后交易敢持有这些债券呢？在其后又是谁让 CDS 协会改变主意的呢？这里是可能存在腐败和利益输送嫌疑的，因为在 CDS 不赔的情况下希腊债券是大幅度跌价的，在兑换前的市场价格已经与协议减记的水平相当了，谁在此以市场价甚至还可以加上财务杠杆的买入希腊债券并且拒绝兑换新债券的情况下是可以赚取暴利的，虽然最终 CDS 赔付的是 30 多亿的份额对于整个市场数额很小，但是对于一个腐败的官僚群体而言也已经是天文数字的巨款了，这里面的腐败嫌疑

也是需要注意的。

所以希腊危机和相关的欧债协议，就是一次腌臢的利益博弈和利益输送的过程，其中的腌臢将留下历史污点，也证明了在西方的金融垄断之下，是没有自由市场经济存在的，对于那些抱有市场经济梦想的市场原教旨主义者，更是应当反思，前车之鉴难道还要中国重蹈覆辙？

[转载]骗局：韩寒只是“排版获奖”？ ...

当初我在《环球财经》上说韩寒问题引用了周老虎的例子，还有很多韩粉认为过分了，现在看来真的是心有灵犀，真相距离周老虎的情节越来越接近了，韩寒的问题已经不是简单的代笔，而是一群所谓的公知的虚伪的利益屁股问题，由此可以见到的是他们的真实人品和背后的利益已经成为了一个庞大的集团，打倒这个利益集团对于中国的未来意义重大。

原文地址：骗局：韩寒只是“排版获奖”？ 作者：倍魄

骗局：韩寒只是“排版获奖”？

——对《萌芽》杂志文本的解读及质疑

作者：倍魄

2012 年 3 月 27 日，在《萌芽》第一届新概念作文大赛评奖 13 周年之际，@倍魄在唐山图书馆办理了借刊证和借书证，然后查阅了 1999 年《萌芽》合订本，进一步发现了诸多疑点。根据《萌芽》自己的内容，正如方舟子所言，韩寒“获奖”应当是后来添加进去的，所谓的补考也可能并不存在！

刊登在 1999 年第 1 期的征文启事上，明确说明分到 C 组的参赛者是“除中学生以外 30 岁以下的青年人”，但韩寒的“一等奖”却出在了 C 组。奖项设定，本没有一等奖和二等奖的设置，只有优胜奖 10 至 15 名，入围奖 30 至 45 名，数量上远小于最后颁布的一等奖 20 名，二等奖 120 名，入围奖 192 名的总数。

刊登在第 2 期的组委评委名单里，《萌芽》杂志只有主编赵长天和副主编桂未明分别是复赛评委和工作委员会委员。李其纲不在公布的名单中，并且，也没有提“初赛评委”。

《第一届新概念作文大赛评奖揭晓》的文章是发表在第 5 期（不是第 4 期）。根据此文，复赛是 3 月 27 日下午 1 时 30 分在上海南

洋模范中学举行的。获奖作品选登都是选的 A 组：吉林省吉化一中宋静茹的《孩子》和上海市市东中学刘嘉俊的《物理班》。点评《孩子》的是韩仁均的中文系同届同学陈丹燕。

C 组获一等奖的有两人，一个是淮阴市人民广播电台的陈武，另一个是上海市松江二中的韩寒。新概念大赛的征文启事中已经写明白，C 组的参赛者是“除中学生以外 30 岁以下的青年人”，韩寒出现在最后一个，而且是不合其高中学生身份 C 组，只能说明是后来他挤占了一个 C 组的名额，甚至，可能是《萌芽》杂志为了炒作韩寒，临时在杂志排版上让韩寒获了一等奖。也就是说，在 3 月 27 日评委连夜评出的获奖人中，根本没有韩寒，在 3 月 28 日的颁奖大会上，也没有宣布韩寒获奖。韩寒的补考既无效，同时也很可能并不存在。至少，除了《萌芽》自己的人，没有人见证过韩寒的补考。

第 5 期刊登的一等奖名单上面的照片显示，“新概念作文大赛颁奖大会”的合影当中，有 12 个学生模样的人手捧证书。在此照片中，没有韩寒的身影。颁奖大会是 28 日下午 3 点在青松城大酒店举行的。如果韩寒是颁奖大会前两个小时补考完成的，他有时间参加颁奖大会并且应当出现在照片中。

在《第一届新概论作文大赛评奖揭晓》一文中，提到公证处监督了评定出三道复赛命题的过程。没有提到评委的评奖过程中有公证处的监督。整篇文章中，也没有提到后来被传奇为神话般（又各执一词，相互矛盾）的韩寒补考“七步成诗”。文中提到“上海地区有三名考生无故缺考被取消评奖资格”，这三人中如果包括韩寒，那么韩寒不可能获得一等奖，如果不包括韩寒，那么，韩寒补考既不合规，考试的公正性也完全没有外人参与监督保证。

迟至 1999 年的第 8 期，韩寒的文章才被选登，登出来的文章不是广为流传的《杯中窥人》，而是《求医》。这印证了叶兆言的说法，获奖作品是看征文，复赛只是为了甄别捉刀作弊的现象。然而，《萌芽》杂志显然是利用了这一点，通过绕过公开的复赛，在莫须有的“七步成诗”的《杯中窥人》的谎言之下，把他们谋划“反应试教育的模板典型”的韩寒暗渡陈仓了。请注意，这时《三重门》的出版早已经在运作当中了。

1999 年的第 9 期，第二届作文大赛的征文启事登出。

至此，我们梳理一下从《萌芽》杂志自己发布的文章中发现疑点和矛盾：

1、在《第一届新概念作文大赛评奖揭晓》一文（发表于1999年第5期）中，说评委是3月27日连夜开会评出获奖名单。而后来出自《萌芽》工作人员的说法，却成了3月28日上午开会评奖。李其纲《对新概念作文赛的N个问号及N个回答》文章中也持28日开会的说法。所以，至少在评奖时间上，萌芽在自打嘴巴。

2、《第一届新概念作文大赛评奖揭晓》一文中提到“上海地区有三名考生无故缺考被取消评奖资格”，那么，这三人都是谁？包括韩寒缺考吗？组委会有没有给三人都打电话核实缺赛原因？评委们是独爱韩寒吗？他们知道上海有三人缺席复赛吗？叶兆言在《也算多余的话》里说他对韩寒的初赛文章印象并不深刻，他提议韩寒补考是附和大七嘴八舌的结果，那么为什么没有七嘴八舌三个人，而只议论韩寒一个人？要知道，三个人都有资格进入复赛，也就是他们的初赛文章水平足够进入复赛。难道是除了韩寒，其他人都拒绝补考吗？

3、韩寒“通过补考”获得了一等奖，为什么他没有出现在颁奖的合影中？他的初赛文章不是令所有评委击节赞叹吗？他复赛“七步成诗”不是在后来被演绎成天才传奇吗？评委们都知道韩寒的得一等奖吗？当天颁奖，有把韩寒的一等奖证书颁给他吗？韩寒的名字出现在名单最后，并且，是诡异地出现在C组中，为什么？莫非，韩寒只是被《萌芽》杂志“排版获奖”的吗？

4、刊登于《首届全国新概念作文大赛获奖作品选·B卷》第

407 页的《<杯中窥人>点评》，点评人是李其纲。而刊登于《萌芽》杂志的获奖文章选登的都是初赛作品，而且，点评人都是非萌芽的工作人员。为什么有这样的差异？李其纲在《对新概念作文赛的 N 个问号及 N 个回答》一文中，承认“复赛作品仅仅起一个鉴别真伪的作用，即考量初赛作品是不是出自参赛者本人之手”，为什么在《首届全国新概念作文大赛获奖作品选·B 卷》中收录《杯中窥人》？为什么在之后对韩寒的宣传中都称《杯中窥人》是获奖文章？有没有编造和炒作在里面？

【结语】事实已经越来越清楚，韩寒不仅初赛作弊，他的补赛和获奖都是彻头彻尾的骗局。尽管韩寒父亲韩仁均与《萌芽》杂志相关人员至今否认相互认识，但事实证据已经足够清楚，他们联手策划了韩寒的“高一入学，扮演叛逆应试教育的文学天才——通过作弊颁一等奖给韩寒——以韩寒的名义出版《三重门》——《三重门》与《萌芽》新概念大赛互动炒作”的路线图。在被商业包装和政治期许的“工具韩寒”之前，我们发现的竟然是一个“骗局韩寒”。它超越了“骗子韩寒”，因为这是多个无耻文人联手操作的中国文化史上最大的骗局。中国文人的道德沦丧竟然在 13 年前就已经达到了登峰造极。

至此，“人造”和“代笔”都显得非常“良知尚存”了，因为人们最初的判断的想象力，无论如何都不可能达到如此的无耻和疯狂。

《萌芽》属上海作协，这样一场影响巨大的文化骗局严重伤害了上海作家的形象，甚至，这场骗局也将伤害中国的国家形象。在

此，正式吁请上海作家协会给予回应，也吁请上海市政府相关部门注意公众的强烈质疑，对《萌芽》第一届新概念作文大赛进行调查，查清事实，对公众关切一个负责任的满意答复！

倍魄

2012/3/28

上市保荐人引入竞争机制会劣币逐良...

3月16日，证监会公布了保荐业务监管新规则，其中最引人关注的，就是采纳了“2+2”模式。在此之前，一家企业的发行工作由两位保荐人共同负责，两位保荐人可以在主板和创业板各有一家企业在审企业，新规则之下，允许两位保荐人同时在主板和创业板各有两家企业在审企业。保荐通道翻番，间接缓解了当前保荐人紧缺的问题，保荐人之间的竞争应当加强，有人借此认为进入了保荐人的竞争会使得市场进入良性循环。

在这里本人认为市场的竞争只不过是一个中性词，不要把市场竞争变得神圣化，因为在非合作博弈下的市场竞争完全可以出现囚徒效应走到法规制定者希望的反面，这里关键是看竞争的标准，是提供更优的价格、更好的保荐质量还是更多的掩盖问题。

对于普通的老百姓和股民大家当然希望保荐人的竞争是以更好的保荐质量为基础的，但是大家都知道保荐人所面对的市场不是普通的投资者而是要上市的企业，这些企业选择保荐人是什么标准？一个是

钱要支付的少，另外一个就是能够为企业掩盖问题不找企业麻烦，对于一个企业上市的利益极其巨大，保荐费用不是主要考虑的问题，能够确保上市才是关键，怎样确保上市呢？就是能够为企业掩盖问题、不找企业麻烦才是关键，如果要提高保荐质量的话肯定要找企业麻烦揭露企业问题的，这样的保荐人企业能够选择吗？这样的竞争的标准一定是一个昏暗的标准，引入这样的竞争一定是走向初衷的反面，原来保荐人怕担责任不干的事情，原来是保荐人稀缺企业只得接受的事情，在保荐人的竞争和收费减少的压力下，最终的结果就是现在保荐人可以配合企业了，因此这样的竞争不是一个好事情。

对于竞争会产生负面的影响，我们还可以再举一个大家熟知的例子，那就是学金融的都市到的劣币逐良币的原理，在市场的竞争当中人们都会倾向于持有良币而花掉劣币，最后的结果就是良币被逐出市场逐出货币流通领域。在保荐人这个问题上也是类似的，如果竞争不当就是劣币逐良币的再现，上市公司会选择配合自己作假给自己方便的恶劣保荐人，而把坚持原则的优秀保荐人逐出市场。

如果要真正的解决问题，需要的就是加强监管，在监管当中刑法不能缺位，需要的是不光是本部门和机构，还要司法部门介入，同时要加大保荐人的责任，这个巨大的责任就是他们暗箱操作的成本，只有让法律建立威严才可以，因此市场、竞争和法律监管、责任是两个方面的，在这个问题上需要的不是市场而是法治！需要的不是竞争而是责任！

《房势》购书和读者见面会安排

本人的《房势》一书终于可以正式销售了，很快各大书店会有售。

对于《房势》一书，已经可以在当当网络上销售，大家需要先看到图书的，可以在网络上订购，订购地址：

http://product.dangdang.com/product.aspx?product_id=22627788

订购的同时，购书的网友、朋友们同时在当当等购书网络上评论一下，将由本人和书商组织一次广交朋友的《房势》读者见面会，我们将邀请在购书网络上留下有特色的评论的书友参加，希望参加的书友也可以在购书评论以后，直接联系我们表达想要参加读者见面会的要求。

除了联系大家熟悉的朵朵以外，还可以联系我的助手薛晓明，联系地址：foxhuntman@gmail.com

读者见面会将为读者所购图书签名留念，并且共同讨论书稿的内容，分析当今的房地产市场，同时是一个广交朋友的机缘。费用有我们承担读者免费。

我们计划的读者见面会是一个 20 人左右的聚会，地点和时间另外确定，计划为周末北京举行，在博客里面会提前通知，并且本人的助手会负责与参加者私下单独联系。

本数由于房地产市场的低迷和书商担心被禁，印数不高因此定价

较贵，望大家见谅。

[转载]地主情结与房势

我的书与一个朋友的购房故事

原文地址：地主情结与房势作者：朵朵的宝贝

我出身黑五类，我爷爷是资本家，为此，我爸爸连少先队都没入过，后来落实政策，我大爷姑姑们受益匪浅，新街口、菜市口的房子让他们一夜暴富。

我很信遗传这东西，我骨子里有地主情结。26岁那年，我在闹市区出手买了第一套房子，属于开发商内部处理的那种；然后29岁，赶上最后一批福利分房，几万块混了一套宿舍；33岁因为孩子喜欢带楼梯的房子，在房地产最低谷的时候，首付4万买了一套复式。

每隔3年我就蠢蠢欲动的想买房子，当然，越来越买不起，只剩下蠢和欲，没再动过。谈房地产，我属于站着说话不腰疼的小民，郎咸平说四两黄金买四合院的时候，我合计了下爷爷、姥爷留下的院子，心怀向往，后悔结婚晚，没像哥哥姐姐们早占下一间当新房；宋鸿兵透露要房地产改革的时候，也没担心自己的房子贬值财产缩水，倒盘算再出手买套什么；坦白的讲，认识张捷前，我对中国的房地产没啥立场，也毫无忧国忧民之心。

与张捷认识，就是为了出版这本《房势》，听他谈论房事儿的感觉是七荤八素，科大物理系高材生的思维加上律师的逻辑，把我原本散漫的地主情结上升到理论高度：

1、中国人没地主情结：我们父辈按资排辈等着分宿舍时候没有买房子的概念，79年我父亲单位分楼房，因为我家是一子一女，故比别人家多分半间；落实政策时候，有宿舍的大爷姑姑都没要胡同里阴暗的平房，给了单位没宿舍的叔叔和姐姐们；张捷父亲住着大宿舍，所以他单位分房没他份，导致他下海之原因.....

2、谁是无房户：我单位彭老师在河南老家有1亩宅基地，但在北京租房住，他不能算无房户；老李在北京买了房子，但春节回东北过节住的那套老宅不能算空置房（虽然电表大半年不转）；广大农民应该也算有房户.....后来结合其他知识，在《房势》出版前，我把张捷此理论总结为：房价不等于房市。他补充说房市是一个积的概念，即房价*面积。

3、房子降价没道理：有房子的人不盼着降价，如果盼着降价的人很多，那说明刚需强劲，按市场规律说，那是该涨价的！

4、中国10年没涨工资：本人工资水平甚至不如10年前！难怪我10年前买的起房，现在买不起！张捷说：这10年工资涨幅没涨过房子，他在《涨价的世界》里明确提出了涨工资抗通胀的概念。

5、香港靠地产繁荣着：谁说财政靠地产是畸形？

6、老外妖魔化“铁公鸡”：是因为铁路、房子他们背不走，用贬值的纸币买升值的资源是他们占便宜的事情，他们极力鼓吹。

张捷津津乐道说马未都倒腾门墩、炒房团内幕、钉子户是怎么炼成的、土地财政背黑锅.....我囫囵吞枣的听的消化不良，只觉得热闹，没摸清门道，就不吹嘘了。

《房势》这书，一波三折的终于要出版了，感谢山西社的一贯支持，感谢任大（张捷）粉丝的热情鼓励！也希望这本书能给想买房的，想卖房的读者指点迷津。当然，我知道，他书里的很多观点会被某些人骂，但我坚信张捷的立场很中国。

[转载]摩罗归真堂黑熊无痛采集胆...

支持博主，本人也实地看过，楼主所言属实。

西方合成了熊胆当中的一种有效成分，这合成药物是有五种有效成分的天然熊胆粉的3倍，这个药物已经进入国家药典可以医保报销要进入中国，目前该药物在海外已经有20亿美元的市场。取缔中国养熊业有巨大的商业利益。

而其他四种药物西方在积极研制合成，熊胆当中的物质对于增强人体免疫有非常作用，因为熊是几乎惟一的冬眠大型动物，冬眠当中的免疫要求是最高的，而我们中医利用熊胆的一个主要用途就是感冒药，但这被一些人妖魔化为可有可无，不过要知道流感对于中国人不算什么但是对于西方人却是致命的，更进一步的是熊胆药物在当年抗击非典时是发挥了重大作用的。

西方质疑你取胆的过程，背后还有要得到你取胆技术的图谋，因为仅仅是熊痛苦与否不难鉴别，要技术细节就可疑了。从熊的表现看不出痛苦，而人类让动物痛苦本身就要成为禁止了理由吗？他们怎么不禁止骑马？你拿马鞭子抽和马刺踢，马肯定是很痛的！

动物保护组织拿带铁背心的熊来说话是有问题的，因为这不是养熊业，这是抓住的野熊，最开始抓住野熊是直接杀死取胆，后来发明了铁背心和导管可以取胆更多，但是这是不可持续的，因为在这样的折磨下熊活不了几个月，养殖是亏本不盈利的！

最后要说的就是这个动物保护组织劣迹斑斑，当年抵制北京奥运妖魔化北京的就是他们，现在的做法与当年抵制奥运的手法是完全一致的！归真堂是当年习副主席视察支持的项目，此时他们妖魔化的背景远远比善良的人们所想的复杂。

动物保护组织他们养熊的成本是归真堂的 10 倍以上，而他们养的熊的寿命却远远比不上归真堂，大量黑熊死亡，想一下归真堂是让熊活的越久越有利，而他们是养的越久成本越大，想一下他们怎样阉割黑熊就知道了，他们阉割黑熊的时候怎么不想一下黑熊的痛苦和熊道？

他们不但募捐费用高达收入的 23%，他们熊项目的两份报告英文版里拯救黑熊的支出为 646.32 万港元(99.46 万美元)，中文版公布拯救黑熊总支出达到 387.2 万美元，后者远高于前者，约为 3.9 倍。号称是行政费用的差别，而他们这个项目的主要人员就是张小海几个人，一年要花掉几百万美元的所谓行政人力等费用和上百万美元的募捐费

用，如此看来中国红十字会真的是在慈善组织里面很对得住人民的了。

原文地址：摩罗/归真堂黑熊无痛采集胆汁真相作者：摩罗

归真堂黑熊无痛采集胆汁真相

摩罗

归真堂的核心产业，是提取黑熊胆汁，加工成熊胆粉，疗救千万病人，造福于人类。最近一年他们的产业受到广大媒体的严厉批评，这类批评大肆渲染“活熊取胆”导致黑熊巨大痛苦。

（黑熊养殖基地坐落在崇山峻岭之中）

2012年3月11日，我们一行十余人，来到福建省惠安县，对归真堂的养熊基地进行了实地考察，见证了他们采取黑熊胆汁的全过程。

我们先在方圆几十亩的熊池边，观赏熊宝宝的生活。熊宝宝全都是三岁以下的，因为政策规定，只有三岁以上、体重超过一百公斤的健康成年熊才能采集胆汁。

那些能够采集胆汁的成年熊，分别住在几幢熊舍里。我们看够了熊宝宝，就去熊舍参观胆汁采集。

一行十余人分两批进入一号熊舍，以免人多让黑熊受惊。我们先在熊舍门口换上白色制服，戴上帽子和口罩，这郑重态度颇似要进入人类的病房。我们参观的是他们每天正常的胆汁采集活动，工作人员分两类，一类是拿着针管和玻璃容器的采集人员，另一类是给黑熊喂食的饲养人员，因为采集工作是在黑熊进食过程中完成的。跟平时不同的是，养殖基地增加了一名管理人员，负责给我们讲解采集工具、

采集过程，和黑熊瘰口形成的过程。

（穿戴好了，进入熊舍前留影）

采集工具主要有两样，一是针管，二是刻有容量刻度的广口玻璃瓶。针管是一支直径 0.2 厘米、长 20 厘米的圆头钢管。

熊本来在宽阔的熊圈里游戏，熊圈有一小口，通向一只仅可容身的小铁笼。工作人员先在小铁笼外端倒入食品，然后抽开小铁笼与熊圈之间的铁栅。当黑熊进入铁笼进食，又把铁栅合上。

铁栅刚抽开，黑熊迫不及待地钻入小铁笼进食，吃得十分香甜。采集人员蹲下身来，从笼底将钢针伸向黑熊腹部的瘰口，黑色胆汁迅速从针管下端流入底下的玻璃瓶内。细细的流线持续大约十余秒钟，广口瓶内就收集到大约 70 毫升胆汁。这时工作人员迅速抽出针管，将玻璃瓶内的胆汁倒进手推车上早就准备好的金属桶内，然后转过身，用不锈钢钳子夹起一块棉球，蘸上 75%酒精，在瘰口涂抹一下，胆汁采集工作算是完成了。

（工人引流黑熊胆汁时，黑熊一直安静地进食，没有任何不适的反应）

我一连观察了四头黑熊的采集过程。在被采集胆汁的整个过程中，黑熊一直在埋头进食，身子没有任何挪动或抖动，饮食的节奏没有任何变化，依然吃得津津有味。我仔细观察，这些熊的毛色很有光泽，说明他们的身体状况很好。

当采集员离开这个铁笼子之后，饲养员依然在给黑熊食槽里添加牛奶，黑熊的食欲一直很旺盛。当它吃完了食物，饲养员将小铁笼与熊圈之间的铁栅栏抽开，黑熊就心满意足的后退，回到熊圈里。熊圈的另一个方向开着一道门，门外是它们的露天活动场所。

采集胆汁的技术，全名是“自体组织造瘘引流技术”，瘘口是黑熊成年后，通过外科手术造就的。医生将熊胆壁切开，拉长约三厘米（胆壁具有最长可拉长 12 厘米的特征），连接在肚皮上。当手术创口愈合，形成一个可开可合的孔。由于腹部肌肉本身的弹性，这个孔平时是闭合的，胆汁不会流出。当采集胆汁时，将圆头针管从瘘口中插入，进入胆囊，胆汁就沿着针管流出来。针管抽出，瘘口又自然闭合。

按照中国有关法规规定，黑熊凡不满三岁的、不满一百公斤的、生病的、残疾的、怀孕的、哺乳的，都不可采集胆汁。这些被采集胆汁的黑熊，不会因为采集胆汁而影响健康，它们能正常交配、正常怀孕并正常生产。它们的寿命跟野生黑熊相比大为提高。归真堂管理人员介绍，这个黑熊养殖基地建成十九年，已经繁殖了四代，达到 600 多头，没有一头黑熊生病死去。

（调皮的熊宝宝，玩得很开心）

我仔细观察，黑熊从进食的铁笼回到熊圈之后，伸出舌头舔了一下刚刚采集过胆汁的瘘口。说明它知道那里刚才被人动过，只是由于没有强烈刺激，它一心进食没有做出反应。进食完毕之后不忘舔一下，表现了自我保护的本能。

为了采集胆汁，黑熊的自然状态的确受到某种程度的人为改变，这是一切动物被人类利用时共同的遭遇。鸡的自然寿命可能是 20 岁，猪的自然寿命可能是 40 岁，可是它们一般都在饲养一年甚至几个月之内被屠宰。牛作为哺乳动物，本来只有哺育孩子期间才有奶水。人类为了获取奶汁，让奶牛一年四季都产奶。每天挤奶，让牛养成了每天分泌乳汁的适应性。黑熊生产胆汁的情形，并不比奶牛生产牛奶更为不自然，它们每天被采集胆汁，也养成了每天大量分泌胆汁的习性。

如果将黑熊生产胆汁跟奶牛生产牛奶、猪被屠宰、马和骆驼被迫负重放在一起批评，是有道理的，这种批评体现了人类一面利用动物、一面怜恤动物的良心矛盾。但是，单单从动物权利角度对黑熊的境遇表示格外关注，将采集黑熊胆汁拎出来进行道的批评，甚至予以妖魔化的否定，则是没有道理的。社会和有关企业可以理直气壮地坚持自己的产业方向，发展壮大造福于人类的熊胆粉产业。

[转载]疯狂的迪拜

这是一个利用房地产拉动国家经济进行国家转型的成功案例，虽然后来房价有所下跌，但是成为了中东乃至世界石油美元的吸金窟，被套住的是外来资本，炒高了本地楼价和旅游价值。

这样的做法吸引了全球富豪占据了中东政治和经济中心的制高点，对于一个小国的未来，尤其是在资源被采光以后的后石油时代是具有重大战略远见的行为。

中国很多地方评价房地产尤其是评价迪拜的经营战略这个问题上

带有中国利益取向和有色眼镜是非常不客观的。

原文地址：疯狂的迪拜作者：泰达野驴队

本人新书《房势》序言

《房 势》序

认识张捷很久了，每次去北京，他那里是必去的。和张捷聊天是个享受，他就像一本百科全书，涉猎研究之广，让你不由得想，这个人怎么什么都知道呢？除博学以外，更难能可贵的是他看待问题的独特视角。也许是他出生世家的家学传承以及他从物理研究到律师、金融投资等各行业的传奇经历，凭借厚实的知识积累和理性分析能力，

张捷的思维方式往往与众不同：对于许多一般人司空见惯的问题，他总能从独特的角度以解剖刀般的方式分析阐述问题的根源和内在机制，同时还能从广度和深度对问题提出自己的解决之道。近年他发表的许多文章在中国文化界、思想界广泛流传转载，引起较大反响。所以，和他聊天，我大多数时候都宁愿做个听众，在偶尔提出些疑问希冀他把问题阐述论证的更清楚外，就是享受着听一个智者和博学者传道的快乐了！

同样，这次阅读他的新书《房势》，我又感受到了不同视角下看待问题从而豁然开朗的愉悦感觉，而且竟然意想不到地获得了专业性启发。

作为我这样的从事城市规划研究的专业人员，对于张捷在《房势》里所针对的问题，例如房地产的现状和走势、房地产和土地财政的关系、房地产与城市发展的关系等等，是相对熟悉的。城市规划作为城市建设发展的龙头，与土地利用和管理联系紧密，与房地产的开发建设密切相关。虽然，张捷在《房势》这本书里几乎未有提及城市规划，但是，在通读完之后，我觉得这本书不仅仅是经济学论著，而对于城市规划专业研究，以致城市建设经营，也是极具参考和研究借鉴的。

实际上，土地财政和城市规划密切相关。80年代末，为适应土地有偿使用的要求，上海等地提出了控制性详细规划的雏形，主要的目的就是対城市建设项目进行具体的定性、定量、定位的控制和引导。1992年底建设部第22号令《城市国有土地出让转让规划管理办法》，进一步明确出让城市国有土地使用权前必须具有城市规划行政主管部门

门提出的规划设计条件及附图。所以，土地使用权制度的全面推广，对城市规划编制与实施过程产生了深远的影响，城市规划既决定了土地使用权的初次分配，同时也是对开发权的确认。可以说，在中国，城市规划就是土地财政的落实工具，其重要性不言而喻。这也是为什么近几年来各级政府热衷于城市规划甚至提出：“城市规划就是生产力”口号的原因！土地财政的顺利实施，政府的公共投入和产出，房地产开发建设的收益，政府政绩形象建设，几乎都物化为城市规划的蓝图和各项指标，尤其容积率密度高度等土地关键性指标，不仅是开发商最关心的数据，更是各级政府首脑最最关心和念叨的。城市规划师几乎成了最忙的人。

然而，现实的问题是，城市规划的制定往往跟不上中国各地建设的速度，甚至无法准确判断城市建设的规模和强度。我的感觉是，基于西方理论体系的城市规划原理和法规似乎对于中国高速发展的城市化过程力不从心。就拿最核心的确定土地性质和控制指标尤其是开发强度来说，规划师往往理想化地拟定规划条件，往往使用标准化的指标体系，对土地经济的核心本质没有研究和把握，把城市规划仅仅作为引导城市美好空间建设的技术工具。这种情况在目前中国的实际建设中，对控制引导土地财政下的土地出让困难重重。于是，不断地修改规划就成为常态。作为规划师或城市规划管理者，也很痛苦，为啥一个技术路线合理，逻辑体系严密的城市规划在现实城市建设中无法顺利实施呢？

张捷的《房势》，从经济学的角度，从土地经济的实质，从全球大

博弈的视角，从房地产的特点和实质，以致游资对地方政府的政策影响等等，全方面地说明中国的经济模式的深层内质，那就是建立在国家垄断的土地一级市场制度上的地方政府盈利模式和政治制度。正是这个模式，创造性地发明了通过一级土地市场筹集资金的高效机制，而土地的价值就是公共服务的贴现。我兴奋，《房势》无意间解释了我一直疑惑的所谓为什么现阶段的城市规划体系总不能很好地适应城市发展需要的问题。根据张捷的研究，尤其对于土地经济的认识，解释了许多城市规划本身无法解释甚至无法解决的现象。也坚定了我对规划实践过程的认识：城市规划的任何实施和落实，都不应该仅仅是土地使用、建筑空间等等物质层面的内容，最根本的应该是一种权益的变化，也就是说，土地资源配置的本质是权力的分割、分配与交易。中国的城市规划技术路线，只有真正从中国现实的经济学和社会学的研究出发，而不仅限于物质空间的研究，以一个高端而全面的视野，理解土地经济的实质，才能真正做到对社会利益的合理分配落实，才能真正呼应我们国家高速发展的建设要求。城市规划师不应该简单的只是一个设计师，更应该是经济学家，社会学家，甚至是政治学家。从这一点来看，张捷如果从事城市规划的研究和决策，也许比一般的规划师更合适。

我觉得，《房势》的读者，基于不同的背景，可能会有不同的解读和感受，但无论如何，有一点是肯定的，那就是必有收获。一本好书，一生财富。张捷已经出了很多好书了，我期望着他能笔耕不断，好书不断，作为读者，我们将会受益无穷。

江浩波

2011 年 12 月 24 日圣诞夜

江浩波：上海同济城市规划设计研究院——所长，高级规划师，
国家一级注册建筑师

[转载]2132 点以来最强股分析

现在基本面不足以支撑一个牛市，如果是右侧入场，要等到回踩以后继续向上才可以，就如 06、07 年的大牛市，在 06 年就涨了很多，但是很多股你在 06 年底再进入也基本不晚。

不过市场总是小盘股涨的多跌的也多，如果是熊市你再分析跌的多的股票，也是一样可以得出市场只不过是小幅下跌没有到熊市的结论，前面市场跌到 2132 的时候，很多人也是以此分析不是熊市的。

不过楼主对于这些股票的分析很辛苦，股市要赚钱也是要付出劳动的，绝对不是外面人看热闹那样容易。

原文地址：2132 点以来最强股分析作者：邓元杰

大盘在今年 1 月 6 日创下 2132 点的局部最低点以来，已经上涨了大约 320 点，15%。在我看来，在不断下跌途中这个反弹不算大，但也不算小，呵呵（经常读我博客的朋友，知道我今年一直看空，但也不否认年初会有反弹，详细分析请看《我对未来几年中国股市走向的分析（深度长文）》一文。那么，从 1 月 6 日到今天（3 月 2 日）一共 36 个交易日，都有哪些股票最强呢？

我选了 30 只最强股进行研究。为什么选 30 只呢？因为选得太少，不具有代表性，选得多也没意思，所以就 30 只吧，呵呵。

下面是涨幅从高到低的排名，并附有我的（注意只是“我的”）简单理解：

1、罗平锌电（涨 117%，有色，超跌亏损，小盘，无任何看点，主力自救）。

2、荣之联（电子信息，新股，小盘，成长率尚可，但两率（市盈率和市净率）过高，新股爆炒）。

3、海信电器（家电，中盘，绩优，四季报超预期，高成长，两率较低，价值恢复）。

4、庞大集团（汽车销售，次新股，中盘，两率较高，不知为何暴涨）。

5、*ST 盛润 A（涨 97%，印刷业，小盘，妖股）。

6、紫鑫药业（医药，小盘，财务造假造成超跌反弹，主力自救）。

7、川润股份（专用设备制造，小盘，成长性一般，两率偏高，毛利率下降）

8、鑫龙电器（专用设备制造，小盘，成长性不错，但两率高）

9、广晟有色（有色，小盘，极为高估，但有资产注入概念）

10、西北化工（涨 71%，化工，小盘，超跌后连续涨停，应为主力自救）。

11、鑫富药业（有机化学，小盘，超跌反弹，越亏越涨）。

12、大成股份（化工，小盘，题材炒作失败后大跌反弹，绝对烂股）。

13、新天科技（电子仪器，小盘，新股，成长性尚可，两率较合理，值得研究）。

14、ST 中房（房地产，小盘，烂股）。

15、大名城（涨 60%，奇怪，化纤，中盘，周期股，相对顶端）。

16、中航地产（房地产，小盘，去年业绩下滑巨大）。

17、靖远煤电（煤炭，小盘，超跌后连续涨停，恶炒，但或许是资源股的前兆？）。

18、江南红箭（机械，小盘，去年亏损，超跌反弹）。

19、超声电子（电子，小盘，超跌反弹，估值一般）。

20、丹化科技（涨 66%，化工，中盘，亏损，超跌反弹）。

- 21、凌光实业（玻璃，小盘，两率高，一半房地产）。
- 22、ST 中冠（纺织，小盘，现在靠房租，超跌反弹亏损妖股）。
- 23、*ST 昌九（化工，小盘妖股）。
- 24、锌业股份（有色，中盘，亏损，超跌反弹）。
- 25、ST 盛达（有色，小盘，超跌反弹）。
- 26、上海贝岭（电子，小盘，超跌反弹）。
- 27、万泽股份（房地产，小盘，超跌反弹）。
- 28、万好万家（房地产，小盘，超跌反弹）。
- 29、西藏发展（啤酒，小盘，超跌反弹，曾经被恶炒过）。
- 30、丰华股份（涨 60%，房地产，小盘，亏损，局部超跌反弹）。

Okey! 从这 30 只股票可以看出：大涨的基本上是小盘、超跌、垃圾股。因此，这次究竟是反弹还是反转，是庄家超跌自救还是别的什么，一目了然，呵呵。当然，如果继续上涨，突破 2600 点甚至 3000 点，可以说牛市来临，至少是局部牛市，但目前还只能定义为反弹。从板块来看，房地产为首位，资源、电子、化工也不少。这意味着什么？我还没想明白，朋友们自己理解吧，呵呵。

[转载]面对生命的态度

这篇文章就是我在朱令家的感受，虽然她们家遭受了巨大的不幸，但是她们一家是快乐的生活而不是怨天尤人，幸福是得到你想要的，快乐是喜欢你所拥有的，因此幸福很难而快乐就容易的多，应当珍惜

你的快乐。

原文地址：面对生活的态度作者：海阔天空

有位太太请了个油漆匠到家里粉刷墙壁。

油漆匠一走进门，看到她的丈夫双目失明，顿时流露出怜悯的眼光。可是男主人一向开朗乐观，所以油漆匠在那里工作了几天，他们谈得很投机；油漆匠也从未提起男主人的缺憾。

工作完毕，油漆匠取出帐单，那位太太发现比谈妥的价钱打了一个很大的折扣。

她问油漆匠：“怎么少算这么多呢？”

油漆匠回答说：“我跟你先生在一起觉得很快乐，他对人生的态度，使我觉得自己的境况还不算最坏。所以减去的那一部分，算是我对他表示一点谢意，因为他使我不会把工作看的太苦！”

油漆匠对她丈夫的推崇，使她落泪，因为这位慷慨的油漆匠，自己只有一只手。

态度就像磁铁，不论我们的思想是正面抑或是负面的，我们都受到它的牵引。而思想就像轮子一般，使我们朝一个特定的方向前进。虽然我们无法改变人生，但我们可以改变人生观，虽然我们无法改变环境，但我们可以改变心境，我们无法调整环境来完全适应自己的生活，但可以调整态度来适应一切的环境。

毕竟，你的生活并非全数由生命所发生的事所决定；而是由你

自己面对生活的态度，与你的心灵看待事情的态度来决定。所以态度决定一切！

股市退市制度不能拔苗助长罔顾民生

对于现在的中国股市有一个话题是很热的，那就是股市的退市制度，中国的上市公司是不死鸟已经很多年了，再不好的公司一般也能够重组然后股价暴涨，导致中国股市一个很不正常的现象就是 ST 股得到了非理性的炒作，各种上市公司的重组成为下一次的洗劫，这个击鼓传花的过程不终止，中国股市的健康发展就始终受到巨大的威胁。

对于建立中国股市的退市制度大量的专家都在极力的呼吁，对于此项股市的改革各种声音是很激进的，很多人都主张是一步到位，主张对于创业板建立强力的退市制度等等，但是对于这样的退市制度的建立，本人认为就如罗马不是一天建成的一样，一个好的市场制度也不是一天建成的，过于激进的改革是不得不要考虑对于民生的影响的，不能不顾对于先前老百姓的资产的影响而拔苗助长，改革是治病救人，不能为了治病而不顾肌体是否能够承受而冒治死人的风险。

现在我们说要退市，而真正的退市到来损失最大的是谁？还是退市公司的散户股东，是持有这个公司股票的老百姓！因为上市公司退市了，老百姓持股损失溢价不说，这些股票没有了交易，也没有了上市公司的信息公开，老百姓持有的股票的权利得不到任何的保障，可以说是两眼一摸黑，而一般老百姓几手股票总价值几百几千的，维权的成本是过高的，在退市以后没有信息披露的情况下监督公司的成本

也是过高的，这样的退市发生以后，必然是对于社会安定团结的破坏！而对于退市的机构投资者是大户，本身机构还有巨大的力量可以对退市公司发挥作用，这里对于小股东是不公平的。

更进一步的是退市公司的大股东和控股股东经常是应当承担责任的，弄虚作假的情况是很多的，在上市公司需要信息披露的情况下监督还是有压力的，但是退市了以后不用公告了，继续造假变得更容易，还可以把他们以前的问题洗白，他们反而更容易逃避责任，因为退市的公司不用公告了，各种暗箱操作都变得容易了，就如有些上市公司为了将来的操作不用公开还要花费巨资进行私有化呢，现在如果退市反而成就了他们私有化和暗箱操作，岂不是适得其反？

因此对于中国股市退市制度的建设和市场的改革，一定不能拔苗助长，我们不妨看一下外国的市场，与之相比较才能够让大家更好的认识问题的本质。首先外国市场是以机构为主的市场我们是以散户为主的市场，退市对于机构投资者和散户投资者是完全不同的。再进一步的就是海外的退市不是直接退出交易变成暗箱，而是退到柜台市场，海外是有完善的柜台证券交易市场的，但是中国这样的市场建设目前还很不完善，没有柜台市场小股东的股票难以交易，也没有了柜台市场经营着的监督代理，中外的退市本身就是不同的。还有就是海外的责任承担机制是完善的，对于上市公司的中介服务机构的责任非常严格，大股东弄虚作假导致退市等情况发生，这个公司的保荐人、律师事务所、会计师事务所等都要承担无限连带责任的，当年安然公司的丑闻是直接造成世界级会计巨头安达信的垮台的，但是中国处理了那

么多的上市公司却没有看到哪一个会计师事务所赔偿了巨款。

因此我们建立退市制度是需要系统的和全面的借鉴海外的先进经验的，退市制度的建设是一项系统工程而不能不顾配套的拔苗助长，中国要完善退市制度，首先就是要建设好柜台交易市场作为证券市场的重要补充，让退市的公司有去处，然后就是对于上市公司退市以后责任的承担要明确，保荐人、律师、会计师和大股东如何承担责任保护公司的小股东和散户，我们完全可以按照美国银行破产时候的清偿办法一样，在退市的时候优先保护企业的中小投资人，以一定的手数完全补偿不同的股票账户，比方说让每个股东可以套现 100 手，这套现的钱需要上市公司退市的时候回购或者保荐人回购等等，或者给一个保底的价格让退市公司或保荐人回购等等，总之退市制度开始之前，必须要有足够的配套制度，尤其是保障小股东的配套制度才可以。

综上所述，我们股市的退市制度的建立，一定不能拔苗助长，一定要考虑到民生，也就是小股东和散户的利益在退市的环节得到充分的保障，否则这样的退市建立成为了再一次掠夺小股东和散户的制度，一定是要造成比股市当中经济问题更严重的社会问题，这是我们的执政者必须要全面考虑的大局观问题，改革是必要的，但是过程是更重要的。

转载：有多少癌症病人成了唐僧肉

（转载这一文章，就是要大家知道患者相对于医院医生是多么的弱势，如果中国的医院成为私有制的，这样的盘剥病人就更合法了，

这样的情况美国不是没有而是合法了，所以中国放开外资医院和私人医院的投资实在是令人担忧。医疗的滥用造成医疗费力的暴涨已经挤垮了西方的社会保障体系，中国的未来怎么办，是一个需要思考的问题，过度医疗是医疗保障体系的毒瘤，如果过度医疗再与权力成了正比，更是社会的癌症。)

一位年轻医生自述：有多少癌症病人成了唐僧肉

出于求生的本能，每一个癌症患者都不甘心坐以待毙。殊不知，他们的求生欲望与求治要求，竟让自己成为某些不良医院各科室之间抢夺的“唐僧肉”.....一位年轻医生的自述，让我们看到了其中的秘密。

2009 年，我从天津医科大学肿瘤专业研究生毕业后，幸运地成为山东省某三甲医院肿瘤科的医生。

工作第一天，我穿上白大褂，和主任一起查房。查房一上午，共有 40 多个癌症病人，他们病情各不大相同，相同的是，对我们的话都言听计从。

第二天上午，我接诊了一个肝癌晚期的老人。看他的影像片子，癌细胞已经全身转移，没有治疗价值了。再说，从老人的穿着来看，家境并不太好，更没有必要白花钱了。出于好心，我把老人的女儿叫到办公室，建议她放弃治疗。老人的女儿放声大哭，伤心地把老人带走了。不料，一个星期之后，我意外地发现老人竟然被收住院了！护士长告诉我老人回家后不甘心“等死”，把自己的房子卖了 30 万，又挂了肿瘤科的一个专家号求治，当即就被专家收住院了。护士长还悄悄告诉我：老人还在病房里说你医德不行，自己没本事治他的病，就让

他回家等死！

2009 年 11 月底，我们肿瘤科发奖金时，平均一个人才 2000 多元！主任关上门给我们开了个秘密会议：“咱们医院实行的是绩效考核，收入减去成本再乘以提成的百分比，才是科室的奖金。”他故意顿了顿，说：“不需要我多解释了吧？你们用几元钱的便宜药，那是你们的自由，不过，你不能把自己当成菩萨下凡，让大家陪你喝西北风”主任的话音一落，大家的目光就齐刷刷地投向我，我脸上立即火辣辣的.....”

这件事没过几天，病房就住进一个患前列腺癌的离休干部，癌细胞也已经转移腹腔了。有了前面的教训，我试探性地找他的妻子谈话：“我建议用相对好一点的药物，因为这样可以提高病人的生存质量.....”我的话音未落，他的妻子就鸡啄米似点头：“什么药好就用什么药，我舍得给我们家老张花钱！”有了这句话，我放开了手脚，什么药贵上什么药。最后，老人在病房里住了两个月，共花费了 40 万元，最总还是死了。

我心里有鬼，自觉愧对老人。可令我哭笑不得的是，家属办完后事，经专门给我送来一面锦旗，说我把病人当亲人，努力提高了癌症晚期病人的生活质量。

2010 年 7 月，我接诊了一个早期肺癌病人，觉得有手术指征，就介绍给了胸外科一个医生。没想到，病人手术之后，胸外科医生专门请我吃了顿饭，并给了我一个 500 元的红包。我不要，他却说：“这是你应该得的。以后你那边有要做化疗的病人，也”介绍“给你。我们俩长期合作！”然后，他还以过来人的身份“教育”我：“你是刚毕业不久

的学生，现在摸清楚肿瘤科的工作流程没有？简单来说就是这样：来个癌症病人，先介绍到外科给他们做手术，让外科把手术的钱赚到了，再把病人转到化疗科化疗，然后再转到放疗科放疗，等着些科室的钱都赚到了，再把病人扔到中医科喝中药。”

接下来的一件事，让我终于验证了这位外科医生的话。有一个胃癌晚期病人，癌细胞已经腹膜转移。可还是被转到普外科做了手术，术后又转到肿瘤科化疗，放疗科放疗，中药科喝中药，如此折腾3个月，病人就死了。我曾偷偷调出病人的影像资料，一看就发现没有术指征。

更加可笑的是，有一回，有过一次合作经历的那位胸外科医生给我转来一个肺癌术后病人。病人70多岁，早期肺癌，即使不做化疗也可以长期生存。不料，我好心告诉他可以保守治疗的时候，他却质问我：“癌症手术后化疗放疗是常规治疗，如果听你的保守治疗，我的癌症复发了你负责？”其实，化疗有很大的副作用，尤其是对这种年老体弱的癌症病人来说，副作用更是致命的。勉强挺过4个月疗程的化疗，老人的免疫力就急剧下降，肺癌也随之复发，并出现了脑转移。在家属的强烈要求下，我们又给老人做了伽马刀手术，结果导致了更大范围的肿瘤转移……如此折腾了一年多，老人终于在痛苦中死去了！

医院不扶伤，

医生改经商。

患者求活命，

钱财被套光。

汇丰加薪的背后

去年公布「裁员三千」备受批评的汇丰银行，宣布今年加薪幅度及派花红，加幅最多有双位数，平均加幅 5%。汇丰由初时的大幅裁员，到现在加薪及发放花红。由于汇丰的加薪在香港有指标作用，历来受到社会重视。然而，汇丰在盈利高达近 1300 亿港元，按年大增 24%。

据彭博分析指，汇控去年度料赚 163 亿美元（约 1271.4 亿港元），按年大增 24%，香港、内地等新兴市场，更是盈利主要的贡献来源，中国的利润给他们巨大的利益。目前加薪幅度与利润情况和通胀相比，说明对于前景还是保守的态度。

西方社会是一季度作为年终结算的，目前西方的股市和货币政策是西方资本需要的，也是西方政府需要的，二者成为了合力，不过这会透支二季度，会让二季度的行情承受更大的压力，不过为了稳定，我们二、三季度可能还要有一个好的股市来 18 大换届，所以本人去年就说过看好今年的一季度和 10 月前后的行情。

但是欧债危机没有最终解决，西方的危机就没有过去，中国的经济在房地产带头的着陆下也要减速，股市成为大牛市的基本面是不具备的，更何况的是马上要上债券指数期货了，债券市场和高收益债要开始了，创业板的退市也要逐步落实了，这些利空都被视而不见的情况非常的不正常，这是诱多才特有的现象，如果是逼空的话，空方应

当极力渲染利空改变自身处境才对，就如下跌被套时多头把什么都当作利好一样。

所以本人建议还是谨慎为好，马上 A50 就要交割了，一季度短线挣了点钱但是还是风险意识多一点的好，牛市距离我们还很远。

巴塞尔协议维护美国评价霸权

在世界经济危机的风雨飘摇当中，谁有话语权谁就有了最大的力量，美国控制的三大评级机构怎样把他们的评级变成能够左右世界的力量，很多人仅仅认识到了世界对于他们的关注这一个层面，实际上通过巴塞尔协议，对于这些评级机构的权力是被固化的，评级的下调直接关系到你的银行的杠杆和资本充足率的，这样三大评级机构就有了对金融市场生杀予夺的大权，巴塞尔协议维护了美国的评价霸权。

巴塞尔委员会针对各商业银行风险管理水平的不同，提出了信用风险计量的两大类方法：1、标准法，基于商业银行资产的外部评级结果，以标准化方式计量信用风险；2、内部评级法，基于商业银行自身健全和完备的内部评级体系计量信用风险，但必须经过监管当局的技术检验和正式批准。

巴塞尔协议的信用风险计量标准法对主权、商业银行、公司的债权等非零售类信贷资产，根据债务人的外部评级结果分别确定权重，零售类资产根据是否有居民房产抵押分别给予 75%、35%的权重，表外信贷资产采用信用风险转换系数转换为信用风险暴露，过分依赖于外部评级，对于缺乏外部评级的公司类债权统一给予 100%的风险权

重，缺乏敏感性；此外，也没有考虑到不同资产间的相关性。这样的风险权重评估就是对于没有经过西方三大评级机构进行评级的金融资产 100%的计入银行的风险资产，再对于风险资产按照巴塞尔协议的要求乘以资产充足率得出银行必须的资金金数额，而对于经过评级的金融资产则可以降低计入风险资产的比例，降低比例后所巴塞尔协议资本充足率要求的必需的银行资本金随之降低，因此这个评级实际上就是决定了银行的资金杠杆水平和银行的发债成本，因为高评级可以资本充足率低，就会有更多的银行愿意持有你的次级债等债权，金融机构持有这些债权的成本不仅仅是利率，也受制于资本充足率，如果大量持有的都是高评级的资产，银行的金融杠杆就可以高，否则在巴塞尔协议的资本充足率的要求下金融杠杆是高不了的。

巴塞尔协议信用风险计量的内部评级法要去商业银行建立健全的内部评级体系，自行预测违约概率(PD)、违约损失率(LGD)、违约风险暴露(EAD)、期限(M)等信用风险因素，并根据如下权重公式计算每笔债项的信用风险资本要求(K)：

(1)公司、主权及商业银行暴露：①非违约风险暴露；②违约风险暴露。

(2)零售暴露：根据对商业银行内部评级体系依赖程度的不同，内部评级法又分为初级法和高级法两种：①初级法要求商业银行运用自身客户评级估计每一等级客户违约概率，其他风险要素采用监管当局的估机值；②高级法要求商业银行运用自身二维评级体系自行估计违约概率、违约损失率、违约风险暴露、期限。初级法和高级法的区分

只适用于非零售暴露，对于零售暴露，只要商业银行决定实施内部评级法，就必须自行估计 PD 和 LGD。

我们看到巴塞尔协议的信用风险计量的内部评级法是要求必须经过监管当局的技术检验和正式批准的，这个监管部门是谁呢？这里也是不平等的，因为这个监管部门是在国内各国的主权，但是到了国际之上，是你要打交道的货币是什么，发行货币的国家有监管的权利，现在美元是世界的结算货币，你要以美元结算经过美元的结算机构，你是否符合巴塞尔协议就是该结算机构说了算，因此不要简单的看这个协议是怎么定的，这个协议实际执行起来的结果就是谁做结算货币谁监管，除非交易的双方有特别的约定！因此这个内部评级法实际上就是美国以及美国认可的金融机构可以使用，其他的金融机构只能使用标准法来进行风险计量，而使用标准法的结果就是你必须屈从于美国控制的三大评级机构之下。无论是你让美国三大评级机构进行评级还是你内部评级被美国监管机构认可，这协议运行的结果就是你逃不出美国评价你的如来佛手掌心！

更进一步的讲这个协议还要对于你的信息安全进行挤压，如果你让三大评级机构评级你的信用等级，就是对于这些评级机构来一个评级的大公开，而采取内部评级法也是要求信用暴露的，也是要对于监管机构信息公开的，这样的结果就是中国的金融信息必须向美国公开，对此中国显然是难以做到，结果就是中国银行的资产均要按照 100% 的权重计入风险资产受到巴塞尔协议的资本充足率的限制，这对于中国的不平等的，美国金融机构给美国评级机构和美国监管机构信息公

开是没有什么额外风险的，但对于中国这是国家的核心利益和核心秘密之一，完全不对等。这样美国的金融机构通过信用风险计量的评估可以大幅度降低银行资产成为要被资本充足率约束的风险资产的比例，因此可以有比中国等发展中国家更高的金融杠杆，通过金融优势就可以掠夺他国的财富，金融优势是美国等发达国家霸权的主要体现，巴塞尔协议保障了他们的评价霸权，并且使得评价霸权通过协议转化成为金融的实际优势地位。

在美国的评级霸权下，三大机构的评级是对于金融市场重大的武器，因为评级的下调，直接关系到各个银行的风险资产的变化，尤其是西方银行大量持有其他银行的债权，也就是其他银行发行的次级债和衍生品，评级下调以后银行的信用风险资产的数额变化是巨大的，这个巨大的变化直接影响了银行的资本充足率，而按照巴塞尔协议银行的资本充足率不足的话，各种金融交易立即就要受到限制，银行的业务立即就要限于瘫痪，同时其他债权人看到资产充足率不足必然会发生银行挤兑，在挤兑下银行的风险和社会的恐慌二者之间是正反馈的放大不断加码，立即就要造成社会的恐慌了。

这里大家可能会问：既然下调评级对于银行的压力巨大，为什么美国要率先下调自己的评级呢？这里问题的关键就是美国要通过下调评级来攻击欧洲的欧元。因为此时下调评级在美联储的 16000 亿美元的二次量化宽松之后，银行的资本充足率非常冗余，银行把大量的货币以超额准备金的形式存储于美联储，同时美国的金融业杠杆到了历史低点，2011 年 10 月美国银行业杠杆为 7 倍，接近历史最低水平 6

倍。据美联储本周公布，除去才倒下的曼氏全球（MFGlobal），10 月美国银行杠杆比率是 7：1，已接近此前 6 月创下的新低 6：1。而在 2007 年 12 月，该杠杆还高达 36:1，导致 08 年全世界曾深受美国金融业“高杠杆”之害。从贝尔斯登到雷曼，大家都在拼命借钱买入次级债，最后全都爆掉了。美国的低杠杆欧洲却在欧债危机下银行的杠杆率很高，美国降低评级以后就是其他国家和金融机构要以美国评级为标杆大幅度调整，我们看到的就是欧洲的很多金融机构被下调评级，欧洲的股市大幅度下泻，欧洲的金融市场完全被评级所左右，这是美元进攻欧元，美国评级机构要主导全球话语权的博弈。

所以对于巴塞尔协议还有一个没有被国内舆论注意和研究人員重视的领域，就是巴塞尔协议与国际评级机构之间的关系，国际评级机构的评价霸权是被巴塞尔协议绑定的，中国现在在提倡自主评级摆脱西方的评价霸权，光建立自己的评级机构是不够的，关键是要有什么机制如巴塞尔协议一样来保障其在金融机构和金融市场的权威影响力，先从国家的政策倾斜开始，然后就是联合其他受制评级机构的国家进行评级评价的互相认可，西方的评价体系是西方信用体系的关键环节，也是信用战的制高点，中国要信用崛起，有独立自主的评价体系是关键，这是中国信用体系的核心组成部分。

[转载]mybaby 欧洲在印钞（美星点...

此文章的逻辑是有毛病的，央行印钞不是央行赚钱，央行的净资

产增加是赚取了利润。就如文章中的例子如果没有房子的情况下贷款出来了房贷，就是一种印钞，货币必然要贬值房价必然要上涨。

而对于黄金抵押物持有要保险的对冲做空，与你实际持有黄金的做空是不同的，做空是可以对冲抵押物价格下跌的贷款风险，但是如果抵押物上涨，你做空损失巨大，但是抵押物涨价的利益却不属于你，这不是风险对冲的套保！

现在是危机的根本原因是损失已经造成，在博弈谁是损失的埋单者，这样的情况不存在左右逢源的方案。

从这个文章的逻辑问题可以帮助大家更好的理解金融的本质。

原文地址：mybaby:欧洲在印钞（美星点评，含附件）作者：苏_小美

小美声：

1.抵押品——双重抵押

2.LTRO 不等于简单印钞

3.抵押品被设定为“泛黄金”，抵押品对冲手段是成为“黄金空头”，它的手盘是黄金多头“泛中国”——风险转嫁。

4.欧美轮流做空之跷跷板模型——为了便于理解，你可以把翘翘板模型想象成是一架汲水器，汲水器有 2 个头，无论压哪个头，都能把水从地底下提上来。

闲扯两句题外话：又降准了，然后又出现一群砖家开始聒噪牛市，很多小民居然也信以为真。是不是牛市，三个月后见真章。上次 12 月份降准后发动过的一波反弹是放水造成的（M2 单月 2.6 万亿放水+

政府央行存款释放 1.14 万亿)，而不是区区 0.5 个点的存准率调降。

有人在评论下提出疑问，把这个疑问回答一下，也顺便回答了我标题上的问题：商业银行从欧洲央行贷得款项，直接购买国债即可，怎么会压缩给企业的贷款呢？对原商业贷款应无影响啊？怎么是紧缩呢？还引用了我的几句博文，但是关键词忘记引用了，抵押，而且是双重抵押。程序是这样的：银行通过交付抵押物（第一重抵押），获得 3 年期贷款，用这笔钱去购买主权债，并将后者（第二重抵押）抵押给欧洲央行。就像你买房，先是首付的抵押，再是房产证的抵押。双重抵押下，欧洲央行的放贷是相当安全的，首先是银行的抵押物，其次是主权债的抵押。我没说绝对安全，没有绝对安全的事情。

交付的抵押物首先就是银行的自有资本，对不对？银行的自有资本是银行放贷的基础。商业银行把抵押物（自有资本）交付给欧洲央行了，对应这部分抵押物的给企业的贷款要不要收回来？哪个银行能够脱离自有资本的约束任意放贷？这就是紧缩。所以说欧洲央行在 LTRO 中并没有印钞，只不过通过提供贷款把商业银行的抵押物集中到自己手里，资产负债表扩大了却没有印钞。

欧洲央行资产负债表扩大了却没有印钞，这很难理解吗？假定你手里有 30 万现金做首付，找银行贷款 70 万买了一套 100 万的房子。买房前，你的资产是 30 万，负债是 0。买房后你的资产扩张到 100 万，负债是 70 万。净资产没变，还是 30 万。如果这时候要是有人来找你的晦气，说你印钞了，拿了假钞去买房的，不然怎么买得起 100 万的房子，你肯定会扇他两个耳巴子。没看到我的债务增加 70 万吗？我哪

里印钞了？欧洲央行也是同样的道理，不过呢？他勿须跟 P 民，尤其是中国的 P 民，辩解什么，揣着明白装糊涂，挺好的。

再把论题说透一点，欧洲商业银行和欧洲央行绝不是无能之辈。商业银行交付给欧洲央行而欧洲央行也愿意接受的抵押物会是什么呢？如果我是某家欧洲商业银行的总裁，我就把黄金交付给 ECB，我前面有篇博文提到过，全世界的黄金市场包括黄金衍生品市场、黄金期货、纸黄金、黄金股票、黄金出产国家的 CDS(信用违约掉期合约)等合计已经至少高达 10 万亿美元。就算是现货黄金，按照 5 万美元/公斤计算，全世界 10 万吨，也有 5 万亿美元，黄金和黄金衍生品的市场足够大，也就是说跑道够宽，有句话怎么说来着“海阔凭鱼跃，天高任鸟飞”，如果这些欧洲商业银行坚定地站在抵押物空头仓位锁定抵押物价格变动的成本，大傻做多头，至少帮欧洲扛个一年半载没问题。也就是说欧洲的债务违约风险已经通过抵押物价格锁定了，而抵押物价格已经通过黄金空头仓位锁定了。只要黄金多头不死，黄金没有水银泻地的大跌，欧洲的债务风险有什么可怕的呢？乾坤大挪移，是吧？呵呵。我判断，欧洲融资困难过去以后，上半年黄金必然还有一次大跌，为什么？从黄金是抵押物的角度好好想一想。

有人必定也会问，为什么欧洲在搞紧缩，黄金和大宗在涨呢？我在《跷跷板假说》中提到，美元指数是跷跷板一边，非美货币，黄金，大宗是跷跷板的另一边。欧元升值是降低欧债利率的必要条件，带来的副产品是美元指数大跌，美元指数与非美，黄金，大宗严格的负相关，传导下去就是非美、黄金和大宗的上涨。欧洲是在紧缩，回收流

动性，遗憾的是大宗和黄金并非以欧元定价。欧美轮流紧缩的副产品就是欧洲紧缩的时候，黄金和非美，大宗就得涨，美国紧缩的时候，黄金和非美，大宗就得跌，谁让美元是世界基础货币了？如果美欧同时紧缩呢？一个字跌！

附件： 慕白——大宗商品的局有多大？

http://blog.sina.com.cn/s/blog_6abb45810100x78i.html

慕白——大宗之局再续：通了，央行的人民币维稳方程式

http://blog.sina.com.cn/s/blog_6abb45810100x7bl.html

中国金融实力非常弱小

中国这些年崛起的速度很快，中国的 GDP 增长也很快，中国的 GDP 超过日本成为世界第二了，因此很多人就以为中国非常强大了，甚至想要挑战美国的权威，在这里笔者要给大家说的是中国实际情况是非常弱小的。外国媒体经常渲染中国的“超级大国”地位，是在“捧杀”中国。但是我们必须有清醒的头脑，中国的金融实力实际上是非常弱小的。

很多人说中国有 3 万多亿美元的外汇储备，这储备天下无敌等等，还有人说这个储备的数量是太多太大非常冗余，但是我要说的是中国央行持有的这些储备在国际上就是一个主权基金，就是一个与基金管理公司类似的机构，如果我们看一下世界的那一些机构巨头，立即就可以知道我们的这一点儿外汇储备是怎么样的渺小了。根据韬睿惠悦

全球 500 大基金公司研究显示,2010 年有 9 家新的大陆基金公司上榜,总数上升到 27 家,而 2006 年仅有 5 家。研究表明,这 27 家大陆基金公司 2010 年总计管理 3500 亿美元的资产,而 2010 年全球最大的 500 家基金公司的资产管理规模增长 4%,达到 65 万亿美元,保持了持续增长的势头。前 20 家大基金公司中的美国公司管理了 15.82 万亿美元。这里我们可以注意到的就是世界最大的机构黑石(BlackRock)就管理着 35600 多亿美元的资产,其资产管理规模是超过我们央行的,而中国进入世界 500 大的机构所管理的总资产不足他的十分之一!对于这些动辄万亿美元的金融大鳄们,我们熟知的高盛等投资公司只不过是他们的代理人和投资服务提供者,他们这样庞大的资产管理规模有非常恐怖的金融攻击力,我们的央行实际上是很弱小的,我们的民间力量就更无法和央行的实力比拟,不要看西方是政府债务危机重重,西方是小政府大社会,真正有实力的是这些金融大鳄们,金融的实力不在政府而在这些超级机构。

在这里我们要认清 GDP 只不过是一年国家创造的财富增量,并不是你拥有的数量,更不是你社会累积的财富总量,在当今世界的金融霸主不是中国,中国的 GDP 在全球化和再分配当中归属中国的要打折扣的,比如我们有大量 GDP 是外资创造,这些财富的归属是属于外国投资者的,而西方的经济领先上百年,百年来大量的社会财富积累是极其可观的,不仅仅是美国,欧洲的老牌强国英法德也有超过万亿美圆的资产管理机构,在亚洲就算是龙头日本,其资产的积累也是有很大的差距,在世界 20 大资产管理机构当中只有日本的生命人寿

Nippon Life Insurance 在第 20 名，资产管理规模是 6562 亿美元，这个资产规模与中国的整个保险业的投资额是相当的，中国保监会 2011 年 11 月 25 日公布的 2011 前十个月经营数据显示，1~10 月，保险行业资产总额达到 5.8 万亿元，保险资金投资共 3.68 万亿元，其中，银行存款 1.68 万亿元，占比 29%。而产业垄断的集中度高在金融领域的影响力是指数型的增加的。

对于管理的这样大的资产，中国的社会商品总额是多少呢？根据统计局的数据，我国 2010 年全年社会消费品零售总额 154554 亿元，比上年增长 18.4%；扣除价格因素，实际增长 14.8%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 133689 亿元，增长 18.8%；乡村消费品零售额 20865 亿元，增长 16.1%。按消费形态分，餐饮收入 17636 亿元，增长 18.0%；商品零售 136918 亿元，增长 18.5%。其中，限额以上企业（单位）商品零售额 58056 亿元，增长 29.9%。热点消费快速增长。其中，金银珠宝类增长 46.0%，家具类增长 37.2%，汽车类增长 34.8%，家用电器和音像器材类增长 27.7%。虽然中国的社会零售商品总额达到 15 万亿元以上并且在快速增长，但这只不过才 2 万多亿美元，总量与这些巨大的资产管理公司相比，还是很少的，如果外来的流动性攻击中国的商品市场，以中国这么大的市场容量，也是难以承受的，中国是没有那样大的实力的，西方的资本在快速的圈占中国商品的销售渠道，从大型超市到粮站等，如果这些渠道被外资控制，外国资本就可以不设防的长驱直入的攻击中国的商品市场了，也可以通过渠道控制中国的商品市场了，对此的风险我们也是要有充足的认识的。

综上所述，中国是刚刚 GDP 达到了世界前列，但是人均的 GDP 就很低，人均收入更低，更关键的是中国没有足够的积累，就如一个创业者刚刚赚取了二年的 1000 万跻身富豪门槛，怎么能够和年年赚取 500 万的几十年的家族比谁更富有？因此清楚的认识到中国的实力还很弱小，远远不足以与老牌的强国全面对抗，信用是需要积累的，是对应于你的社会财富总积累的，虽然西方遇到了很多问题，但对于他们积累的财富总量上的强大，也是要充分认识的，尤其是西方的问题多在政府层面，对于他们资本层面的强大实力是不可以掉以轻心的，在未来的全球信用战争和博弈当中，中国需要的是虚心和韬晦的心态，保护好我们刚刚取得的一点点不易的经济果实。中国现在金融实力实际上是非常弱小的，但是中国经济增长强劲，GDP 已经很高，我们同时也要对于中国的未来有信心。

背景资料：世界最大与中国最大的资产管理机构

见下表：

中国大陆地区基金公司排名

2010 排名基金公司 2010 年资产

(百万美元)

196 华夏 43,820

220 嘉实 37,060

249 易方达 29,856

254 博时 28,528
319 南方 17,899
336 广发 15,647
345 大成 15,014
364 银华 12,917
372 华安 12,467
417 富国 9,388
426 上投摩根 8,934
429 工银瑞信 8,738
432 汇添富 8,597
434 鹏华 8,520
441 交银施罗德 8,000
443 融通 7,960
450 华宝兴业 7,452
453 建信 7,333
459 国泰 7,146
463 诺安 7,090
467 景顺长城 7,013
478 兴业全球 6,659
487 海富通 6,352
490 长盛 6,225
493 招商 6,136

496 国投瑞银 6,082

499 中银 5,908

总计\$346,741

(注：新浪财经配表来源：Pensions & Investments/韬睿惠悦全球 500 大基金公司调研)

资产管理规模排名全球前 20 位的基金公司-截至 2010 年 12 月 31 日

排名基金公司市场资产管理规模

(百万美元)

1BlackRock 美国 3,560,968

2State Street Global 美国 2,010,447

3Allianz Group 德国 2,009,949

4Fidelity Investments 美国 1,811,901

5Vanguard Group 美国 1,764,960

6Deutsche Bank 德国 1,562,352

7AXA Group 法国 1,462,966

8BNP Paribas 法国 1,313,882

9J.P. Morgan Chase 美国 1,303,372

10Capital Group 美国 1,223,412

11Bank of New York Mellon 美国 1,172,314

12UBS 瑞士 933,209

- 13HSBC Holdings 英国 925,000
- 14Amundi Asset Mgmt.法国 915,016
- 15Goldman Sachs Group 美国 840,000
- 16Prudential Financial 美国 784,046
- 17Natixis 法国 719,336
- 18Legg Mason 美国 671,799
- 19Franklin Templeton 美国 670,719
- 20Nippon Life Insurance 日本 656,153

((注：新浪财经配表来源：Pensions & Investments/韬睿惠悦
全球 500 大基金公司调研))

希腊危机需要透明化

对于希腊危机，不断的有各种消息传来，按照这些消息，希腊的私人部门需要减记大量的债务，从开始说的要减记 50%到后来的 70%，同时要债权人同意对于债务的利息同时下降到 4%，这样的协议，我们要说的就是里面是有利益输送的，我们需要危机解决方案的透明化！

对于欧债协议，我们应当看到的就是欧债协议让私人部门所谓的自愿减记债权，这样的做法是不算作违约的，但是希腊债务违约是有人担保的，也就是违约以后有担保人承担损失，债权人是不承担损失

的，这个担保人是谁？

在西方的国债发行模式下，国债的清偿是有一个重要的金融衍生品——信用掉期合约进行保障的，就如高盛把希腊包装到欧盟和欧元体系，就与德意志银行合作进行了 CDS 交易，德国人和美国人要对于希腊进入欧元体系负责的，所以在欧债协议下，债权人遭受损失而担保人不承担责任，是根本违背商业准则的。

我们这里还要看到的就是希腊的减债，对于 CDS 的担保人而言，不仅仅把原来要承担的违约损失转嫁了，其担保保险本来要承保的范围也发生了变化，就如原来他们是担保了 100 块钱的债务，由于减债 50%或者 70%，他们担保的债务标的就已经变成了 50 块或者 30 块了，可是这样的保险责任降低，保险费可没有降低，欧债协议当中 CDS 可没有退还费用的条款，欧债协议是有意回避的 CDS 在希腊债务当中的主要作用和责任。

这里我们认识到了欧债协议存在着利益的输送，我们更需要的就是透明，我们应当知道希腊的私人机构到底是哪些，持有希腊债券的都是什么人，同时我们更应当知道的就是 CDS 的持有情况，到底是谁持有的 CDS 在欧债协议当中得利了，而西方的金融监管我们发现是有意规避了对于金融衍生品市场的监管，这部分的信息是严重不透明的，这些不透明就存在着被渔利的嫌疑。

知道了这样的利益输送也知道了其中的不透明，这也就不难理解为什么希腊民众对于欧债协议是普遍反对的，对于债券的持有规律，本国的老百姓一般是最大持有者，很多老百姓是购买各种理财产品或

者养老保险等，这些理财机构和养老保险机构再投资本国债券，这是一种间接持有的方式，但是这样的方式在欧债协议和债权减记当中，你的权利就有被代表的可能，老百姓凭什么要承受全部的损失而不能对于 CDS 的问题有话语权呢？这里难道没有对于 CDS 的持有者的腐败吗？我们也知道炒作金融衍生品有较高的门槛，投资金融衍生品的大多数是金融家、富人等，对于这协议的表决，不把 CDS 的持有情况公开是对于民众的不公平，民众不能有充分的信息和了解真相，所谓的民主就是谎言。

现在西方宣传和舆论上在绑架中国的外交，在叫嚷着要中国帮助欧洲救市，但是欧洲的市场到底是怎么样中国也不了解，中国应当做的就是欧洲债务危机的各种细节公开透明，要让世界和国人知道中国帮助欧洲到底是帮助了谁，没有真相没有监督的帮助是傻子把钱丢到了水里，这是对于中国人民的不负责任，因此中国援助欧洲应当首先以欧债、欧元和欧洲经济的透明为前提的，中国不能做不明真相的援助者，即使是做好事当雷锋，也要确实帮助了好人和需要的人，给掠夺者填窟窿的事情是不能干的。

现在欧洲的政治家们为了希腊和欧债的解决是会没有少开，争吵也很多，但是实质问题是什么谁也没有公开在媒体上言明，谁也没有把协议所涉及的各方利益消长给说明白，是各怀鬼胎的状态，这样的状态下中国进入是非常危险的，费力不讨好和没有好效果的危险性是巨大的，一个负责任的国家首先就是要了解真相，在真相下做出合理的决策。

因此本人对于这次欧债危机中国的对策的看法，就是中国应当首先要求欧洲的透明，要让所有人了解真相，在真相下面再进行人道主义的援助和互通有无的帮助。

套保套利要当心市场的流动性陷阱

2012年2月3日，中金所修订出台《中国金融期货交易所套期保值与套利交易管理办法》(以下简称《办法》)。《办法》在进一步优化套期保值管理业务的同时，引入了套利业务的制度措施。这是股指期货上市以来，中金所推出的一项重大改革创新举措。与早前套期保值管理办法很明显的区别是，《办法》延长了相应有限期的使用。在《办法》第十条，套期保值、套利额度自获批之日起12个月内有效，有效期内可以重复使用。此后仍需要进行相关交易的，应当在额度有效期到期前10个交易日向交易所提出新的额度申请。而在早前套期保值管理办法中，有限期仅是套期保值额度自获批之日起6个月内有效。时间延长到12个月，是更大程度方便机构投资者及个人投资者入市，优化了套期保值与套利交易的参与程序。

对于当今中国的股市，越来越进入了股指期货和融资融券的时代了，很多人都说这样的市场机制的健全，市场可以做空了，市场有了股指期货是可以套保了，更有人说在股指期货和现货市场的差别上是可以套利的，似乎市场变成了一个赚钱的机器，各种规则的出台都是赚钱和保值的利好，对于其中的风险是没有人提及的，这样的风险在哪里呢？期货交易的新规大幅度的放开了套利的规模，却对于这样套

利所需要的市场性风险没有足够的涉及，在流动性规模不足的情况下，放大套利规模会造成流动性陷阱的。

对于股指期货的推出，很多分析文章都对于推出这工具的意义放在了套期保值上，也就是可以反方向的运作股指和股票，从而就可以达到保值的效果，对于在熊市的时期机构有最低仓位要求不能空仓，以及机构有大量股票难以抛售的情况下，就可以应用这个金融工具进行保值了。同时现在很多机构也推出了套利的投资计划，也就是当股指的期货和现货的差值出现偏离的时候，操作者可以针对这个差值进行反向操作，把差值的利益套取出来，这样的套取看来似乎也是没有任何风险的获利渠道。由于有套利的存在，即使是大家对于市场的远景预期与现在偏离很大，通过这样的套利也必然让远期的股指与现在的大盘的差距缩小到套利差别在融资利率之内，套保和套利实际上是一个东西，套保是在你持有一个方向的金融产品的时候在其远期交易上反向操作，而套利是当现货与期货出现差价的时候对于这个差价反向操作，是以反向操作对冲市场的波动和风险为操作的核心。

对于本来看似没有危险的套利和套保，我们就是要认清其中的风险和逻辑忽悠你的地方在哪里！让大家知道怎么就成了危险最大的对冲基金投资？对于对冲基金的投资大家都知道是风险巨大的投资，但是对冲基金是以高杠杆捕捉微小的套利机会为投资理念的，按照这些套保和套利的理论对冲基金应当是无风险套利才对，怎么这些对冲机构是风险最大的？这里的关键就是要认清其中的流动性陷阱，这些套利套保当中对于流动性的风险在他们给投资者的逻辑里面是没有计算

的，而出现了危机以后会因为流动性的问题造成系统崩盘，再加上对冲机构的超高杠杆，直接导致的结果就是血本无归，所以加上流动性的风险，很多看似安全的套保和套利就要出问题了，他们说套保和套利的逻辑里面有一个流动性的陷阱。认识流动性是市场经济的关键，在市场经济信用体系里面，要达到市场经济的基本假设：市场出清，也就是市场可以让价格迅速达到均衡点，关键就是要有足够的流动性，没有流动性则没有市场经济的基本假设，市场经济的信用体系就要有巨大的风险甚至崩盘。

怎么讲流动性的陷阱呢？就是大家讲套保和套利，同时操作了反向的股指和股票组合，看似很准确的保值 Hold 住了，但是到期你要平仓的时候，是否能够同时把股票和股指都成功的抛售出去呢？你能够同时将二者抛售的前提就是市场上要有足够的流动性，你一抛售就可以有人接盘了。事实上只要你的资金是比较大的，就是很难同时做到一起抛售，在你抛售的时候就要对于大盘产生影响会吞噬你的利润，尤其是股指期货到期是强制性的交割可以不计算流动性，但是在股指到期的时候你的股票却难以一次性抛售对于大盘不产生压力。如果不能立即按照市价平仓的结果就是套保和套利的反向操作对冲风险的机制失效，甚至在金融危机系统崩盘的时候这样的流动性风险还会大于市场波动的风险。

对于股市的套保和套利，实际上是需要有大量的散户和投机者存在才可以的，他们的存在造就了充分的流动性，等到你平仓的时候能够保障你随时可以抛售兑现，没有这些人的存在等你需要抛售的时候

就没有人可以按照预想的接盘，套保或者套利就不成立了。所以套保或者套利的无风险必须是建立在市场存在比套保或者套利人多得多的散户和投机者的情况下的，简单的说就是大家都套保了，谁能够保谁呢？这套保和套利是需要有大量的散户和投机者给你买单的！所以在套保和套利的模式下，过程都是看起来很美，但是到最后揭开锅盖的时候，风险才会显现，也就是要到大潮落下以后才可以看到谁在裸泳！08 年的金融危机，就是各路金融机构为了所谓的安全进行套保，为了所谓的安全套利而对冲，结果就是危机来临以后，发现大家都是裸泳者，大家都是按照几乎相同的理论模型进行的套保或者套利，没有多少投机者提供流动性，谁能保不了谁？市场没有这样大的流动性来保护你，大家都是在套利和套保的，怎么可能不一起巨亏？在系统性的崩盘下就如跌停的股票是价格再低没有流动性接盘你也卖不掉的，连续的跌停造成的损失早已超过了套保和套利那一点利益。

中国的股市和股指实际上也有类似风险的端倪，中国的股指期货散户已经被杀的很少了，股指期货一个合约的交易量甚至最高达接近 3500 亿元，而相关的股票的交易额只有 4、5 百亿只不过是股指的几分之一，这样多的人在股指上套保和套利，现货市场与期货市场如此巨大的交易量差别流动性肯定是不足的！很多人也许会说股指是 T+0 的交易，比股市 T+1 的交易当然要交易量多，这里我们且不说 T+0 与 T+1 之间本身的差异就可以造出流动性的不均衡和风险，股市与股指不计算浮盈浮亏下的实际盈亏额的大小是以点位和成交量的乘积来计算的，这就意味着股指产生的实际盈亏要是相关股票的近十倍，而套

保和套利的的基础都是在股指和股票之间的盈亏对冲的，股指和股票二者之间的盈亏相差是有限的，这样大的差距下如果机构的资金要被赎回挤兑的话，必然是一场流动性灾难，必然要造成系统的崩盘的。

再进一步的讲就是市场的走势因为这些套保和套利的操作是会发生扭曲的。套保和套利本身就是市场买单的，在市场走熊的时候由于有套保和套利的存在肯定会让市场在原来的走势上加剧，并且随着套保和套利的步伐被套保或套利的节奏所控制，也就是要投机者为此买单的具体体现。由于投机者要为套利和套保买单，原来投机的零和游戏就要变成了损失巨大的赌博，就如本人知道的早期进入股指期货的投机小户都已经输光筹码出局不玩了。而股票的僵尸账户也越来越多，虽然是有市场的原因，但是也有套保等带来的改变，这样市场的构成就要发生改变，如果市场全部是套保和套利者的博弈，肯定是流动性陷阱重重风险巨大的，这就是为什么西方套利套保的对冲基金被公认为风险巨大的原因。

对于股市的做空与做多本身也是不对等的，原因就是熊市的流动性要大幅度的萎缩，在流动性不断的萎缩下，流动性的陷阱是随之而来的，原来流动性充裕的情况可能随着市场的走熊而不断改变，尤其是对于套保和套利的行为，要占用大量资金只不过是小额和保本，在牛市的时候是很少人进行套保和套利的，反过来到了牛市末期大家都涨不动的时候会有大量套保和套利，更多的则是在熊市，熊市则大家都在亏损，不能空仓的人能够保本就很好，难以赚钱的资金会去套利，这样一来套利和套保的资金在熊市的时候和牛市到顶的时

候就会迅速增加，这增加的资金淹没在正常的交易当中，使得你并不知道市场真实的情况是有多少的资金在套保和套利，等真的要揭锅盖的时候，市场可能就会发现市场的交易主要全部成为了套保和套利者的市场了，没有了投机者的流动性一定是市场要崩盘的，就如 07 次债危机以后大量的套保和套利的涌现在次级债券的暴跌之中造成系统崩盘，这就是 08 金融危机的原因之一，也是当今中国股市的重大风险之一。

综上所述对于流动性的问题在很多人分析问题的假设当中都被遗忘了，很多推理逻辑是要以流动性为假设前提的，流动性的假设前提实际上就是市场经济的假设前提，也就是要达到市场经济要求的市场出清假设，否则市场经济的信用体系就要有巨大的风险，我们的各种市场经济下的投资分析，都是基于市场可以迅速达到均衡点来进行的，但是没有流动性市场就难以迅速达到均衡点甚至严重偏离均衡点，这就要造成市场经济信用体系的破局，所谓的流动性陷阱实质上就是市场经济的基本假设框架是否存在的问题，没有了这个前提，所有的市场经济下的分析理论都是浮云。

古代屠城的金融效果

重看历史 92:

对于古代的屠城，是对于对方经济和信心的毁灭性的打击，这样的打击对于经济高度发达的社会是致命的，这也是蛮族在冷兵器时代

征服文明世界的主要武器，历史上的多次文明倒退也是这样发生的，屠城最大的结果就是通过信心崩溃和打击国家的信用，造成古代社会的金融灾难。

在古代战争当中，如果是同民族战争或者是国内战争，屠城是非常少发生的情况，在此时战争的各方都希望自己建立起对于社会的信用，得到民心的支持而取得政权，这些民众是统治者的财富和权力力量的来源，但是到了民族间的战争情况就不太相同了，异族是反抗者难以迅速同化为本民族的组成人员，难以成为自身扩大势力和实力的基础，而这些人还是对手的基础，因此通过屠杀打击对手的基础就是最重要的战争手段。

在屠杀的情况下，老百姓会坚守到底的想法是幼稚的，只要有退路和逃跑的路线，被攻击的地区和可能被攻击的地区的老百姓首先选择的就躲避战乱的逃难，老百姓的蜂拥逃亡对于守军战斗意志的严重打击，而在逃难的过程当中要带走守军的重要资源——粮食，同时强壮年的逃散也使得守军难以补充兵员，更进一步的就是这些逃难的人要把他们存的钱在逃难的时候同时带走，原来埋藏在地底下的银子也会被挖出来带走，这样就是使得埋藏的相当于广义货币 M2 的银子变成流通当中的相当于狭义货币 M1 的银子，这个变化极大的加剧了货币的数量和流通的速度，这样的过程不断的正反馈，使得市场上必然出现恶性通胀，市场上的恶性通胀直接造成国家经济的崩溃。我们如果熟悉史料就可以知道南宋的物价比北宋要高很多倍的，在同样的银子的情况下，就与南宋不断的与北方蛮族的战争有关，中国古代

是地少人多，战争真正的破坏是对于国家金融的破坏。

更进一步的是逃难的人群是要往后方逃跑的，结果就是这些人带着银子过来，使得后方的银子的供应量加倍，而对于粮食的刚需也加倍，但是粮食的供给在古代是非常紧张的，基本上就是将足够本地区的人食用，现在是外来的逃难人口来了，钱也多了，投机存粮的也多了，结果必然是造成后方经济的崩溃，后方的老百姓粮食不够吃。作为同民族同统治者的社会，你是不能屠杀逃难的同胞的，这样的结果就是要造成后方的灾荒，因为灾荒饿死人的情况会比直接在战场上要严重的多，也比战争当中直接屠杀的死亡人数要多得多，中国历次改朝换代的人口大幅度减少，也都与战争导致的灾荒饿死人有关。而到了大家都没有粮食的时候，不但组织不起来有效的抵抗军队，就是为了安定内部的饥民不内乱，也需要耗费巨大的军事力量，最后到这些军事力量的粮食也不能保障，内部的自相残杀就要开始了，就如满清当年征服中国的时候的屠杀，把大量人口和张献忠部赶入四川进行围困，结果就是在四川的内部发生了大屠杀！这样的情况对于近代发生革命和内战的国家被国际社会封锁以后，国内的人口减员是类似的。

在内乱和金融压力下，人口减员最大的问题就是发生去城市化，也就是在城市里面粮食供应出现巨大的问题，城市在古代也需要以货币进行交易来购买粮食的，金融危机直接威胁了城市人口的生存，城市人口的大量饿死和城市人口的大量逃离城市，使得城市没有了人，也就没有了冷兵器时代的防御能力，文明社会的一个个防御堡垒——坚固的城池都成为了空城，而文明社会同时也是以城市为中心进行社

会管理和统治的，城市成为了空城以后，国家对于社会的管理和控制的能力也被彻底的削弱了。这样在游牧民族的攻击下整个国家就没有抵抗力了，因此通过屠城的金融打击是致命的。

在屠杀的金融打击下，成为了蛮族征服文明民族的主要手段，以游牧民族的人口，本身是难以全面攻击和控制人口庞大和广袤的农业文明国度的，但是依靠屠城造成农业民族内乱，造成其国家信用缺失后的金融危机和粮食危机，最后造成其社会的人口减员，使得国家的控制力崩溃，最后被征服，这个征服的过程也是国家信用崩溃的过程，屠城的金融打击是关键。

乱世买金的真实原因

重看历史 91：乱世买金的真实原因

乱世买金的说法中国自古就有，而中国古代的买金是使用贵金属白银来购买黄金的，不是现在政府所印刷的钞票，因此对于自古传来的乱世买金的真实原因是需要另外深刻认识的。

古时乱世买金是讲白银与黄金的比价问题，也就是在乱世的时候，黄金和白银的比价会向着有利于黄金的方向发展，这里又是怎么样的理解呢？

中国古代的经济特点是从王朝建立就是通缩的开始，因为中国古

代白银的数量基本差不多，而人口却随着王朝的建立和社会的稳定快速的恢复和增长，人均的白银占有量是越来越少的，而王朝建立经济发展，古代的经济就是随着人口数量的增加而增加，人均的经济数量和生产力一般也是缓慢增加而不是减少，那么对于对应的社会产品的白银数量就要更少，这就产生了强大的货币通缩背景，在通缩的背景下存钱是非常有利可图的，从事什么生产和投资在通缩下都是比不上存钱的，因此社会有大量存储的白银，这样的白银存储又使得社会流通的白银进一步的减少，导致更大的通缩，中国古代的盛世，实际上就是通缩到极点的时代，这样的通缩基础上进行通胀，通胀的空间就是非常巨大的了。

等到了乱世，人们需要逃难，需要购买商品，社会的不安定会让人们持有货币的意愿降低，根据剑桥方程式会产生通胀的压力；同时人们在灾难下带着货币逃难的行为本身就是加快货币的流通，白银的流通速度会增加，根据费雪方程式也会通胀。在通胀的压力下会将存储的白银会释放，进一步加剧了通胀，而人们的逃难把埋藏的银子挖出来带走，也极大的提高了货币的供应量，因此乱世通胀就产生了。

在这样的通胀下，中国古代黄金虽然不是货币但黄金是一种避险的商品，在乱世逃难的情况下，怎样携带财富在古代是一个大问题，古代的房地契在异地谁也不知道情况下是不好使的，各种钱庄的银票在乱世也要信用全无的，只有贵金属是硬通货，但是贵金属的重量是携带的大敌，1000多两白银就是近100斤，你怎么带呢？我们现在写的古代小说大侠动辄拿出几百两上千两银子，这要带几千两银子在身

边，人是搬不动的，而兑换成金子，按照中国古代大约一比十的比例，所带的重量就要小多了，可以携带的财富数量大大增加，因此为了逃难携带大量财富必然是要买入黄金的。就算到现在我们也可以看到社会上混世的人要带着大金链子，这不是为了美观，而是为了出事跑路的时候随时身边有几万块钱，黄金是烟摊都收的东西，比人民币携带方便，可以吃饭睡觉洗澡都带着。

古代乱世购买黄金还有一个重要的原因就是黄金比白银好鉴别，比重比黄金重或者接近黄金的金属元素古代是没有的，铜的比重是 8.9 而黄金是 19.3，铜的比重不到黄金的一半，如果你拿手里掂量一下，立即就清楚了，而且黄金有颜色，而且按照含金量不同颜色有差别，也就是所谓的成色，古代的人长期观察使用对于黄金成色是很敏感的，因此黄金造假是很难的。而白银就不同了，白银本身会氧化带有黑色，而白银比重 10.5，很容易被铅（比重 11.3）和锡（比重 7.28）的混合物来冒充，颜色和比重都可以做的比较逼真，也可以以真银包裹在外面，就更难以鉴别了，这些作假问题对于黄金是做不到的，在乱世的时候尔虞我诈，交易的时候假银锭泛滥，白银的信用受到巨大的威胁，乱世的时候交易仓卒也难以仔细鉴定，这些都会导致大家选择黄金为交易对象，出现了黄金货币作用加强白银被市场挤出的情况。

在中国古代银本位的情况下黄金出现货币属性肯定是要黄金溢价的，黄金涨价会导致更多的白银追买黄金和持有黄金，进一步加强黄金的价值，因此乱世买金的历史经验就产生了。

重看历史 90：为什么后世关公的地位...

对于关公和孔子的评价，很多人没有进行比较，但是如果真的拿来比较一下，大家就会奇怪地发现关公的地位是高于孔子的，因为关公死后被尊为帝，而孔子只不过是王公，这之间一个为君一个为臣，是有天壤之别的，为什么会有这样的差别是值得思考的。

在中国古代社会一般是以文制武，文官的地位是要明显高于武官的，在一个省是二品的文官巡抚可以挟制从一品的武官提督的，并且在古代把读书科举等放到了社会最高的行业地位，对于练武则没有那么高了，因此作为文臣的孔子应当比武将的关公地位高才对。

有人会说关公是民间的财神，民间是爱财的，但是对于历代的统治者，他们给封号不是以财物为标准的，而孔子是读书人的领袖，读书科举拜孔子可是求官的，古代的官本位当官是比发财更重要的事情，连俗语都是升官发财，把升官要排在发财的前面，从这一点而言也是孔子的地位要高于关公才对。因此关公的地位高于孔子是有中国古代皇权时代的特别需要的。

这里首先就是孔子是有传承有序的嫡系后代的，如果孔子被尊为帝王，则他的后代就有继承帝王的公信力了，这个公信力是要分享当朝统治者当皇帝的公信力的，要降低皇权的信用的事情是绝对不会让之发生的，因此孔子的地位就绝对不能在死后被尊为帝王的！还有就是孔子如果以文德被尊为帝王的话，就给很多阴谋篡位的权臣以文德得到君位带来了合法性来源，对于皇帝也是不利的。

关公是没有嫡系后代的，因此关公死后成为帝君是没有孔子的障

碍，但孔子不能被尊为君并不意味着就要把关公尊为帝君，武将被尊为帝君不是更助长武将的造反吗？古代的统治者是十个文臣贪污也比不上一个武将造反，对于武将造反是防范甚深的，但是为什么就把关公尊为帝君呢？这里的关键就是把关公的信义提高到了空前的高度，古代的社会管理成本极大，需要信义的道德进行维护，帝君本身也是信义道德的信仰典范，中国古代是尊崇以信义成为帝君的，古代的农民起义的领袖入主大统，都是以信义为号召的，以原来的皇帝失德失信而失去上天的信任，因此天道改而取得成为皇帝的合法地位的，尤其是明朝的皇帝出身低贱，如何能够承袭大统就要把信义拔高，乃至创造出了朱太祖与玩伴共屠牛犊果腹而独担责任的故事，关公也就是从明朝开始被尊崇为帝君的。而清朝入关是以武力得到统治权，崇尚关公的武力和信义就是给他们自己的统治合法性贴金，当然会把关公的地位一再的拔高，在拔高关公的地位过程当中增加他们统治的公信力。

因此关公的帝君地位是要给古代的统治者带来公信力的，关公的死后成为帝君说明了武力和信义的结合可以成为帝君，使得这些武力开国的王朝的皇权信用来源得到巩固，而文臣的孔子是反对礼崩乐坏的乱世枭雄的，只不过是为了笼络天下精英而必须给孔子地位，这期间是有很大的不同，所造成差别的根本在于皇权公信力的考虑，皇帝的公信力是皇权的根本。

背景资料：关公与孔子的历史封号

孔子死于鲁哀公十六年(前 479)，鲁哀公亲诔(lěi)孔子，诔文中称

孔子为“尼父”。孔子有封号始于汉平帝刘衎(kàn)元始元年(公元元年)，汉平帝刘衎追封孔子为公爵，称“褒成宣尼公”。北魏太和十六年(492)，孝文帝元宏改称孔子为“文圣尼父”。大象二年(580)，北周静帝宇文弼恢复孔子的公爵之封，号“邹国公”。隋文帝杨坚开皇元年(581)，尊孔子为“先师尼父”，取消封号。唐太宗李世民贞观二年(628)，尊孔子为“先圣”，十一年又改称“宣父”。唐高宗李治乾封元年(666)，尊孔子为“太师”。武则天天授元年(690)，恢复其公爵，称“隆道公”。唐玄宗李隆基开元二十七年(739)升孔子为王爵，谥号“文宣”，称“文宣王”。宋真宗大中祥符元年(1008)，真宗赵恒加号孔子为“玄圣文宣王”，五年又改为“至文宣王”。孔子家族从宋仁宗至和二年（1055 年）第 46 代起，由嫡长孙世袭“衍圣公”爵位。自此孔氏族人，无论长幼辈分，得以“公爷”称之，并得大礼参拜。元成宗铁木耳大德十一年(1307)，加号孔子为“大成至圣文宣王”。明世宗朱厚熹嘉靖九年(1530)改称孔子为“至圣先师”。清世祖爱新觉罗·福临顺治二年(1645)，加号孔子为“大成至圣文宣先师”，十四年又复称“至圣先师”。民国年间，“国民政府”派官员祭祀孔子，祭文仍称孔子为“大成至圣先师”。

关羽生前除曹操奏请汉献帝封其为汉寿亭侯外，正式官职为襄阳太守、都督荆州事务。刘备封赐的爵位先为荡寇将军，后为前将军，列蜀汉“五虎上将”之首。在其歿后的 41 年，即三国蜀景耀三年(260，正好是其诞辰 100 周年)，后主刘禅追谥为壮穆侯。然而，从南北朝开始，直到清朝末年，关羽受历代封建帝王的崇封有增无减，“侯而王，王而帝，帝而圣，圣而天”，褒封不尽，庙祀无垠，关羽名扬海内外，

成为历史上最受崇拜的神圣偶像之一。

给关羽加爵封王始于宋代。徽宗赵佶于崇宁元年(1102)追封关羽为“忠惠公”，使羽由侯爵进为公爵。事隔一年，又于崇宁三年进封羽为“崇宁真君”；大观二年(1108)再封羽为“昭烈武安王”；宣和五年(1123)又封羽为“义勇武安王”。在短短的 21 年内，赵佶追封关羽多达 4 次，由侯进公，由公进君，由君进王。南宋第一个皇帝赵构也宣称关羽能“肆摧奸宄之锋，大救黎元之溺”，于建炎二年(1128)加封羽为“壮缪义勇武安王”，其子赵昚更称关羽“生立大节与天地以并传，投为神明亘古今而不朽”，“名著史册，功存生民”，于淳熙十四年(1187)加封羽为“壮缪义勇武安英济王”。

封关羽为帝始于明代。朱棣说他的行动得到关羽显灵保佑，由他当皇帝乃是“天意”。到了明朝中后期的正德四年(1509)，朝廷下令将全国的关庙一律改称“忠武庙”。万历二十二年(1594)，神宗朱翊钧进封关羽为帝，关庙的称谓亦由“忠武”改为“英烈”。万历四十二年(1614)十月，朱翊钧封羽为“三界伏魔大神威远震天尊关圣帝君”(见《咳余丛考》《老圃丛谈》两书)。《解县志》和《山西通志》对关羽封帝的记载与上述说法有异：一说是万历十八年(1590)封羽为“协天护国忠义帝”；一说是万历十年封羽为“协天大帝”。

清代统治者也是极为崇信关羽的。顺治元年(1644)，即封羽为“忠义神武关圣大帝”。雍正四年(1726)追封羽的远祖、祖父、父亲为公爵。乾隆之后，历嘉庆、道光二朝，羽的封号陆续加成“仁勇威显护国保民精诚绥靖羽赞宣德忠义神武关圣大帝”，多达 24 字，比之历代表彰尤

著。文宗奕宁于咸丰五年(1855)追封羽的远祖为“光昭王”，祖父为“裕昌王”，父亲为“成忠王”。

[转载]黑客教父详解账号泄露全过程...

我之所以不愿意使用 QQ 等即时聊天工具，就是因为他们带来系统性安全漏洞，很多聊天工具是依靠流氓软件来盈利的，很多免费软件也是依靠木马来盈利的，而网络免费的杀毒软件的盈利模式则是制造病毒自己杀，并且对于其他软件尤其是带有流氓软件的商业网络、软件等进行敲诈。

这个潜规则是应当好好揭露一下了，但是揭露了又怎么样？互联网免费是原罪，网站没有其他盈利模式可以生存。

大家都喜欢免费的互联网，但是免费的互联网实际上是美军的倾销，互联网是美军的核心网络节点开放后逐步发展起来的，互联网免费了就没有谁可以再建立一个与美军控制的网络竞争的体系了。

因此很多事情要深入反思的，不是免费就都好，天下没有免费的午餐！

原文地址：黑客教父详解账号泄露全过程：1 亿用户已泄露作者：倾听夜色

黑客教父详解账号泄露全过程：1 亿用户已泄露

2011 年 12 月 19 日有着中国黑客教父之称的 goodwill 龚蔚在其腾讯微博发表了一篇微博再次指出互联网信任危机一触即发，其后的 48 小时，中国互联网迎来了历史上最大的灾难性的安全事件。腾讯科技特邀请龚蔚从专业角度对本次事件进行深度解析。

龚蔚表示，本次黑客公布的用户账号约为 1 亿个用户账号及密码相关信息，预计地下黑客掌握了更多的互联网用户账号信息，本次泄露及公布的与实际被黑客掌握的用户账号数相比只是冰山一角，预计有将近 4 到 6 亿的用户账号信息在黑客地下领域流传（2011 年互联网数据统计，中国互联网网民为 4.8 亿），这次被黑客公布爆库的网站数据信息只是黑客地下流传的极少一部分。

他透露，其中有相当一部分网站采用明文方式存储用户密码，分析预计约有 2 亿的用户密码为明文存储。其余 90%以上的网站采用公开的 MD5 算法对用户密码进行存储，通过简单的彩虹表碰撞（一种加密密码破解的方法）可以在数秒钟内破解加密存储的密码。

以下为本次账号泄露的基本时间表：

12 月 21 日：CSDN 640W 用户帐户，密码，邮箱遭到黑客泄露

12 月 22 日：中国各大知名网站全面沦陷.涉及范围甚广，泄露信息涉及用户相关业务甚多.... 一场席卷全中国的密码安全问题爆发了....

12 月 23 日：经过确认 CSDN 泄露 多玩 泄露 梦幻西游帐户通过木马泄露人人网部分泄露

12 月 23 日：网友爆料天涯沦陷...7K7K 包中包含天涯帐户密码!!!

互联网安全何在???

12月24日: 178 沦陷 UUU9 沦陷 事态蔓延...

12月24日: 天涯全面沦陷 泄露多达 900W 帐户信息...

12月24日: 网易土木在线也沦陷, 数据量惊人...

12月25日: 百度疑因帐号开放平台泄露帐户信息...

12月25日: 北京麒麟网信息科技有限公司疑泄露百度与 PPLive 帐户与密码.并且自身帐户信息全部泄露...

12月25日: UUU9.COM 被黑客两次拖库..

12月25日: 事态升级天涯疑泄露 4000W 用户资料

12月25日: 178 第二次被拖库泄露数据 110W 条

12月25日: 木蚂蚁被爆加密密文用户数据, 约 13W 数据

12月25日: 知名婚恋网站 5261302 条帐户信息证实...

12月26日: myspace 泄露, 迅雷又成功离线 3 个泄露包!

12月26日: ispeak 泄露帐户信息 已验证!请官方通知会员修改密码!

12月26日: 网络流传包 17173.7z 中 17173.0 为 178 帐户信息, 178 惨被拖库 3 次

12月26日: 网络流传包 17173.7z 中 17173.3 为 UUU9.COM 帐户信息, 泄露数据不详

12月26日: 塞班智能手机网校验准确率高达 70%!! 或塞班智能手机网沦陷

12月27日: 网易土木论坛通过碰撞分析密码, 用户资料全部属

实! 共计 135 文件, 4.31G 资料泄露时间疑为 2011-07-09 15: 09: 11(已论坛发帖通知, 厂商未回应.)

12 月 27 日: 178.com 彻底沦陷, 共计泄露超出 1100W+ 数据!

12 月 27 日: 766 验证泄露, 泄露数据十余万!

12 月 27 日: ys168 验证泄露, 泄露数据三十余万!

12 月 27 日: 凡客 20W 当当 10W 卓越 20W 用户资料验证泄露

12 月 28 日: 太平洋电脑泄露 200W 用户资料包含用户帐户

12 月 28 日: 大学数据库泄露, 身份证信息泄露, 更为敏感内容糟糕客泄露, 泄露数据不详, 只能靠截图揣摩!

以下为本次账号泄露情况的基本信息表:

CSDN 共计泄露 640 万个帐号, 泄漏信息: 帐号、明文密码、电子邮件;

多玩: 共计泄露 800 万个帐号, 泄漏信息: 帐号、MD5 加密密码、部分明文密码, 电子邮件, 多玩昵称;

178.COM: 共计泄露 188 万个账号, 泄漏信息: 帐号、MD5 加密密码、全部明文密码、电子邮件、178 昵称(178 账户通用 NGA)

天涯: 共计泄露 4000 万个帐号(预计超过 4000W 数据), 泄漏信息: 帐号、明文密码、电子邮件

人人网: 共计泄露 500 万个帐号, 泄漏信息: 明文密码、电子邮件

UUU9.COM: 共计泄露 700 万个帐号, 泄漏信息: 帐号、MD5 加密密码、全部明文密码、电子邮件、U9 昵称

网易土木在线：约 4.3GB 137 个文件，泄漏信息：帐号、MD5 加密密码、其他相关数据

梦幻西游：约 1.4G(木马盗取)，泄漏信息：帐号、邮箱、明文密码、角色名称、所在服务器、最后登录时间、最后登录 IP。

北京麒麟网信息科技有限公司：共计泄露 9072966 个帐号，泄漏信息：帐户、明文密码

知名婚恋网站：共计泄露 5261302 个帐号，泄漏信息：帐户、明文密码

Ispeak.CN：共计泄露 1680271 个帐号，泄漏信息：帐户、明文密码、昵称

木蚂蚁：共计泄露 13W 帐号，泄漏信息：帐户、加密密码、数据库排序 ID、其他信息

塞班论坛：共计泄露约 140W 帐号 泄漏信息：帐户、明文密码、电子邮箱

766.COM： 共计泄露约 12W 帐号， 泄漏信息： 帐户、md5(md5(pwd).salt)密码、salt、电子邮箱、数据库排序 ID

ys168： 共计泄露约 30W 帐号， 泄漏信息： 帐户、明文、电子邮箱

当当： 共计泄露约 10W 用户资料， 泄漏信息： 真实姓名、电子邮件、家庭住址、电话

凡客： 共计泄露约 20W 用户资料， 泄漏信息： 真实姓名、电子邮件、家庭住址、电话

卓越：共计泄露约 20W 用户资料，泄漏信息：真实姓名、电子邮件、家庭住址、电话

谁是幕后的主谋？

龚蔚认为，从某种意义上说任何一个安全厂商都可能是事件之后直接的利益获得者，首次公布 CSDN 泄密信息为金山一个不知名的技术人员，但事件的第一个出场人物不是这些数据的最早拥有者，且就算凭借他的一己之力也不可能掌握如此庞大的数据，面对事件带来的极大社会影响谁都可以预知，显然作为长期站在黑客对立面的商业公司肯定不愿意搅这趟浑水。

他表示，从技术分析，一个或者几个联合体的黑客团队完全可能掌握这些庞大的地下信息，但是公布这些信息显然是对他们没有任何价值的，就目前来看还没有一个黑客团队公布对该事件的任何信息，公布近亿的用户数据就为了一个出名显然不可能。

他认为这次得信息泄露就是一场蝴蝶效应，当一部分密码被泄露后，一方面用户首先会做的就是更改他所有网站的密码，而另一方面对于黑客来说，他以前掌握的这些用户账号密码但来自于其他不同的网站，当黑客发现他们的密码将不再有任何的价值和意义时，随即娱乐大众拿出自己掌握的数据来与大家分享一下，用黑客那种独有的桀骜不驯的性格愚弄和嘲讽这些所谓的门户网站。这是一种连锁反应。

产业链解析

龚蔚称，黑客地下产业细分很明确，一旦获得用户账户信息（黑客们习惯称为刷库），将进行流水化的洗库工作，庞大的群体等待着这

些账户密码（黑客俗称洗库），下线洗库的首先判断是否可以登录其他所有的将近 500 个大型网站，然后分门别类的区分出不同的账号价值，比如短位 QQ 账号（5 位 6 位的 QQ 号），带有虚拟币的系统比如支付宝系统，网游系统，通过第一次的刷库将其最直接的虚拟币或游戏账号进行转移，第二梯队根据刷下的库对用户账户信息进行筛选，将用户的一些基本信息进行保存，比如密码习惯，找回密码的答案，然后再根据这些信息去尝试用户其他的账户，同时进行二次刷库。

掌握某些网站的关键维护人员的用户账号信息后，他们的密码很可能就是某些网站的维护密码，这为刷库的黑客带来了更多的入侵机会，他们将会尝试这些管理员的密码扩大入侵的范围，（黑客俗称“社会工程学破解”）。

龚蔚表示，更多的产业链在等着这些刷库工作者，用户数、游戏运营商需要注册用户数，广告商要用户数，刷库的可以在短时间内将任何有需求的注册用户数提升上去，而且都是真实的用户。

他透露，更为可怕的是，根据数据库可以判断出账户的社会关系，如果一个密码数据库里只有 5 个人用，那就是马甲了。如果一个邮件后缀只有 30 个用户那你们就是某种特定关系的朋友或者是同事。

一个 IP 用户不同账号同时发了几次微博，那你一定离得很近。如果一个密码找回的问题有着同样的答案且不多过 10 个重复率，那你们之间一定有联系。还有更多的黑客分析算法，目的只有一个这将作为下一个产业链的开始，可以是诈骗，可以是敲诈。因为他知道网民背后所有的秘密。

他介绍，就算最后所有的价值都被榨取完了，这些账号还是有利利用价值的，这些信息将被无情的低价倒卖给一些专门发送垃圾邮件，垃圾广告的群体，你的每一次点击将会给他带来 1 毛钱的收入。

当心股市进入佛挡杀佛阶段

最近的股市暴跌，很多声音叫嚷着距离市场底部已经不远，但是这个底部是否真的会到来，本人认为还是要小心的，现在股市很可能已经从前面下跌当中的人挡杀人，进入到了佛挡杀佛的阶段。

有人对我说现在对于市场的心态是比在 3000 点的时候还要谨慎，这是不可取的，原因就是底部不远，下跌的空间没有 3000 点大，但是我需要说的是这对于本人的资金规模肯定要更谨慎，因为现在的成交量极其低迷，比在 3000 点的时候少了很多，只不过是当时的几分之一，尤其是当你要撤离的时候，现在你抛售是下面没有人买股价上涨前面却一大堆的人在等着抛售，而在 3000 点却是你要抛售就有人买，即便是市场转向，你的掉头是容易的多的。更进一步的就是在 3000 点一线万一突破上方的压力位，到 6000 点也没有压力位，上方的空间很大，现在是 2300-2500 点一线被套资金巨大，下方却是没有支撑，因此不要单说风险，也要看到机会，你的谨慎行为是要综合风险和机会以后来说的。

从今年这次下跌，号称是历史上的三大下跌了，但是现在下跌 20% 与 08 年的下跌 65% 还是有很大的距离，下跌个 30% 也不是不可以，这 30% 多就要再跌 500 点了，目前的 500 点在大盘股不跌的情况下，

大部分的小盘股是要被腰斩的，尤其是当前小盘股跌幅少，市盈率依然高企，补跌的压力和风险依旧存在，因此虽然说是最后一跌，这一跌也是可以摔死人的。

对于市场的认识，本人要说的是市场进入大熊阶段，最后就会出现佛挡杀佛的阶段，小熊是人挡杀人，大熊在人杀完以后，就要出现佛挡杀佛了，所谓的佛挡杀佛，就是在小熊阶段自以为是高手逃过了前面的下跌，在跌到很低的时候认为是底部杀进去，结果是遇到恐慌的套牢盘割肉和止损盘，被这些涌出的筹码杀死，而在此时离开市场的筹码，没有一个足够大的空间吸引，是不会进入到市场当中的！而此时涌入的筹码，是市场当中最后的可以流动资金，因此在这个杀佛阶段的下跌，虽然是最后一跌，也会是水银泻地般的暴跌，会让前面成功逃过下跌的那群人与此时逃跑的人重新回到同一个起跑线的，因此认识到大熊的风险，也就认识到现在为什么要比 3000 点更谨慎了，因为 3000 点虽然有风险但是有机会逃跑，同时是有大牛的机会的。

现在市场从 3000 点下跌，第一个阶段就是洗出或者套住了跟风投机的散户，到 2500-2800 点一线的 7 月份，套住了市场当中的大户，而 2300 点一线是很多机构的止损线，跌到现在是套住了机构，已经是人挡杀人的阶段过去了，阻挡大熊的人已经被杀得死光了，你现在入场，佛挡杀佛的可能性就非常大了，尤其是在股指期货出台以后，股市期货上的博弈成为了主战场，股指期货的成交量大幅度大于当前市场已经在高峰超过 5 万仓单，节前是很多人要资金回笼抛售股票又担心以后股市大跌的损失会做多股指，但是到年后大跌被套的是主力，

要套保的选择必然是做空股指。此时的机构被套以后，而股指的被做空必然要带动大盘的下跌，股指与大盘的点位差不会是太多的，太多的无风险套利就要出现了，股指期货能够套保的前提就是要市场有买单者，这个埋单者必定是股价，否则大家都套保了，谁能保谁呢！熊市下跌当中谁损失呢？股指期货能够套保的前提就是要有埋单者和投机者远远多于套保者，否则必定是助涨助跌，因为你可以同时在股指和股票上反向买入，但是到股指交割的时候，你能够同时卖掉或者买入股票吗？如果你的股票持有量过大或者资金过大，必然是要低卖高买的。因此佛挡杀佛的可能性是非常大的！

我们回想一下当年的 1664，在政府政策底出现大盘反弹到 2333 以后再下跌到 1664 的，从 2333 到 1664 这 600 多点，多少的股票被腰斩了？这个过程就是一个佛挡杀佛的过程，是一个自以为神仙的股神要跌倒的过程，很多看到政府救市和 2000 点的反弹就以为市场已经见底，原来较早成功逃跑的人大幅度杀了进去，结果到 1664 点是要被腰斩的，这样的结果就是与在 2000 点止损割肉的资金回到同样的起跑线。想一下在前面的大跌止损的资金，对于现在进场的资金会给他们抬轿子吗？会抬轿子把对方捧为股神吗？只有你也割肉出来了，我才会进去啊！因此在大熊市的后期总是可以见到一大堆的股神和名嘴的滑铁卢，只有股神被杀佛了，大家都回到了同样的起跑线，以前离场的止损资金才会认为公平合理了，才会回场买入股票，市场内才有新的资金血液，才会有底部的形成，牛市的大底是需要各方在同样的水平上没有继续博弈的动机以后才具备基本面的。

现在欧债危机没有结果，与其后的雷曼危机不是一样的嘛！这1664 当年能够成为底部的根本原因还是国家的 4 万亿救市，目前 4 万亿救市已经被广泛争议为错误，那么在股市的佛挡杀佛的阶段，政府是否还会有救市呢？当前股市盘庚在 2200 点左右是很危险的，历史性的的大底很难在平台底上出现，久盘必跌是市场的规律，下面 2000 点可能有所抵抗的反弹，但是要是再跌下去，必然是一个佛挡杀佛的过程，因此虽然我看好一季度行情，但是在操作起来必须是慎之又慎。因此如果节前这样的横盘，很可能就是节后暴跌的准备，在熊市的时候一定是风险意识比机会意识重要，宁可小亏不被深套之外，还要宁可踏空不被套牢，在股市横盘的情况下，过节行情也是会出现意外的，需要格外小心。

[转载]论数学的本质

从复杂的现象抽象到简单的逻辑，是一个形而上的过程，需要的是形而上学，这是一个物理的思维过程；

把一个复杂的现象，通过实验归纳成为简单的逻辑，经常是一个化学的思维模式，但不局限于化学领域；

把复杂的逻辑简化为简单的逻辑得到答案，或者把各种逻辑统一到一个系统的逻辑体系里面，是数学的过程；

思考各种因果、思维和认识世界的方法的过程，这是一个哲学的过程。

数学是从哲学当中来的，物理是从哲学和数学当中来的，牛顿的

物理学名著叫《哲学中的数学原理》，外国的物理学博士与哲学博士是一个词；而化学是起源于术士的实验科学，完全是一种归纳经验的方式，当初术士的化学与现在的中医理论类似的，只不过后来逻辑体系的发展比我们的中医好，中医还没有建立好逻辑体系。

科学是一个逻辑体系，科学的信仰实际上是对逻辑的信仰，而哲学是否属于科学是有争论的，因为哲学未必是逻辑的，就如辩证法与逻辑学的矛盾一样。

想说什么本质真的很难，因为这个本质也是要在你认定的某种认识的基础上的，比如是唯心还是唯物，或者是二元论、多元论的心与物的非关联，就如你认定世界是唯物的，你当然不能以非唯物的方式去证明，但是你以唯物的方式证明的时候，等于事先已经承认世界是唯物的了，这就变成了循环论证，因此关于本源问题是最说不清的问题。

原文地址：论数学的本质作者：苏_小美

数学本质就是抽象、变换、推广生成的群

打个比方，就是抽象为灵魂，变换为血肉，推广为筋骨

任何数学活动，都无非是抽象的过程，变换的过程，推广的过程
计算是变换，定理的证明是变换

而赖以变换的对象，赖以变换的根据，又是在抽象的基础上，推广的基础上形成的。

数学能力本质上是抽象的能力，变换的能力，推广的能力

而这种能力又必须通过严格的训练，才能得以实现

而遗憾的是目前国内的任何学校体系的数学教育，都无法提供这样的训练

数学能力的训练本质上和肌肉的训练是一样，只有遵循确定的，科学的，有序的步骤才能得以提高

。

只是一味沉浸在初等数学，高中数学范围内进行题海战术，做大量的难题，固然无法真正实现数学能力的提高。做再多的题目都不知道现代数学为何物。

而只是按照顺序把初等数学到高等数学，现代数学的一些内容填鸭式的记忆，也无法真正实现数学能力的提高。填再多的只是，都不能真正明其思想精髓。

只有把题目的训练，和知识等级的提升，按照一定适当的比例，按照一定的步骤进行，才可能有数学能力的提高

现在的大学数学系本质上不提供任何等级的数学训练，这种教育职能是失败的教育了，中国数学水平总体的底下也就是必然的。

而中国文明要真正崛起，脱离数学的进步是不可能的。一个在数学上是二流乃至三流四流的国家，它在现代文明里也只能是二三流的国家。

不仅如此，一些哲学问题，政治问题，经济问题，乃至历史问题，要进入更深层次的研究，也必须把相应的概念上升到数学概念的层次上。

比如民主的概念，自由的概念，存在的概念，其实都是可以数学

化的，而只有把这些概念数学化了，对这些问题的讨论也才能有真正实质的意义。

包括经济上的问题，华罗庚的计划经济全局最优化，其实还是把相应的问题做了一个最简单的数学抽象，离开真正有实际意义的地步还是相差很远的。而他做的抽象，其实也可以看出涉及的问题也是市场经济的基本问题。脱了数学，对这些经济问题要有本质的理解是不可能的。

但另一方面，问题的棘手在于，最简单的问题，在数学上也可以呈现无限的复杂性，就如一个简单排列问题，对应数学上的是有限群论，其涉及的复杂性恐怕就让人望而却步了。

（脱离数据流研究股市是愚蠢的）

从 CDS 的角度看 08 危机真相

CDS 又称作信用掉期合约，是西方重要的金融衍生品，是在次级债的信用担保 CDO 市场化的基础上形成的，西方炒作 CDS，长期是可以没有担保的进行恶意投机的，这样的投机造成了庞大的 CDS 市场，也带来了巨大的危机压力，这个投机实际上就是对于政府违约的概率进行投机，对此问题欧盟直到现在才禁止，11 月 15 日欧洲议会今日正式投票通过此决议，641 名参与投票的立法者中，以 507 票的绝对多数赞成票通过，从 12 月 1 日开始，“无担保信用违约掉期”(Naked CDS)将在欧盟全线被禁。这是欧洲首次禁止一项金融产品。欧盟认为这项投资产品是建立在投机一国债务的基础上的，并提速了债务危机。

但是在此之前对于 CDS 的投资已经造成了 08 年的危机，而此后到现在这个 CDS 还是可以无担保投机，世界的规则是给谁定的？

对于当今危机的根源，要认清各方利益博弈的背景，就要从次债危机开始进行认识，次债危机从 2007 年 8 月起席卷美国蔓延世界，2007 年 9 月 18 日美东时间 14:15，美联储宣布降息 50 个基点，联邦基金目标利率从 5.25 降至 4.75%。这是 2003 年 6 月以来联储首次降息。与此同时，联储将贴现率降低 0.5%，至 5.25%。可以看到当初次债危机开始时美联储的利率超过 5%，而现在意大利国债的收益率高于 7% 大家就开始恐慌，在危机开始时美联储为什么要把利率降低为零呢？

当时的次级债收益率是远远高于今天的，在次级债大规模出现问题以后，美联储的降息是为了保持债券的价值，也就是说房价下跌后违约抵押房产不足值或者大宗商品期货等价值下跌炒作期货和其他金融衍生品的自身价值质押不足值以后，会导致债券的收益率大幅度下降，西方的次级债市场是高度杠杆化的，也是多重嵌套的，炒作大宗商品、金融衍生品和发放次级贷款等资金是依靠次级债融资的，而购买次级债的资金还是依靠次级债融资的，这样的杠杆化的背后是高风险和高泡沫，一旦发生债券价格的大幅度下跌，就要引发连锁反应。

而降低了利率以后，使得下降的债券收益率高于资金的利率，可以不断的低成本融资新债，降息让债券涨价，以降息所带来的涨价对冲次级债偿付损失风险，从而可以保持债券偿付的票面价值不被跌破，否则即使是债券可以还本，只要收益率低于利率就可能让债券跌破面值，由于层层嵌套，购买次级债的资金也是杠杆化的，资金来自另外

的次级债融资，这样债券跌破面值的事件本身就可以触发购买次级债的次级债融资的信用担保 CDS 的问题，因此债券暴跌意味着本金损失的风险，也就是 CDS 赔偿的风险。如果债券保持在面值的价值以上，债券不能完全清偿就不会让 CDS 承担责任，因为任何保险一般都是保本而不保收益的，债券的偿付在面值之上就不会触发债券的保险赔偿压力。

同时次级债的资金来源也可以是以债券不断抵押贷款和利率掉期合约取得杠杆来购买的，债券的实际利率低于资金利率原有的杠杆就要被打破，利率掉期合约的衍生品交易就要系统性崩盘，由此引发的危机会比信用掉期崩盘的危机更大。而且按照西方的会计记账原则，在债券偿付能力跌破面值以后，CDS 的持有者是要预先记录损失准备的，在次债危机的时候，通过降息而保持不触发 CDS 的危机，这个损失只不过是债券的不停贬值而已。但是降息的结果使得房贷等的借款人不惜房屋止赎也不会还贷了，因为高额的利息使得其实际购买房屋的价格大大增加，就如美联储 5% 以上利率的贷款和后来不到 1% 利率的贷款，承担的房贷压力是 5 倍的差距，而最终实际偿还的利息可以相差到房价的 60% 左右，很多人就会更乐意选择破产而不多付相当于 60% 房价的利息，而有能力还款的人也希望低价亏损卖房还清高息贷款，这样就造成住房贷款的违约和抛售风潮引发房价进一步暴跌，情况发展下去就是次级债的本金也得不到保障了，尤其是美国的破产制度规定破产者的唯一住宅不能被剥夺，房价跌破其购买价后大家申请破产了也会住在原来的房子里面，破产就是得利的情况发生了。更进

一步的就是降息还使得大宗商品的价格剧烈波动，带来了融资炒作大宗商品和金融衍生品的次级债的巨大风险和损失，于是美国开始的 08 年金融危机发生了，信用掉期合约（CDS）出现了系统性违约和崩盘，雷曼兄弟公司破产了，AIG 也岌岌可危，CDS 市场也就陷于不得不救助的境地。

美国政府不得不救助 AIG 等公司，但是政府的救助只能维持个别企业，市场的恢复还要看美联储，美国进一步采取措施保持 CDS 不承担违约责任，就是采取大家熟知的量化宽松政策，以美联储收购债券的方式，将债券价值维持到不跌破面值触发 CDS 损失或者违约赔偿的程度，因此对于美联储的量化宽松不要简单地看做是只提供所谓的“通缩压力下的流动性不足，解决金融系统的流动性淤积问题”，其购买债券支撑债券价格，保障其债券的 CDS 持有人的安全才是更深层次的关键性问题，因为金融大鳄是持有 CDS 的，而民众等是持有债券的，美联储降低利率和收购债券等行为本身是一个国家央行的权利，这样利用政策保护 CDS 还是属于一国的主权，虽然也转嫁了损失，但是还是属于剪羊毛的方式，然而随着时间的发展，欧洲情况就不同了，下面的博弈就没有这样“温和”了。

现在解决希腊危机的欧债协议这样的减记国债，西方的货币是以国债抵押来发行的，私人机构的国债被大量减记的背后，是大量的货币被蒸发了，08 年开始的金融危机是货币过多的危机，债券的减记是消灭货币的过程，但是这个消灭是让债券持有人承担还是让 CDS 持有人承担，却是下面博弈的焦点，危机的二次探底和深化，实际上是找

到危机的最终买单者，这是一个损失划分的利益再分配过程，中国要警惕不要被这个过程所掠夺。

[转载]博士 27 刀杀死怀孕妻子被判死...

这个案例是有意思的，可以具体分析研究一下，此案不判死刑立即执行的背后应当是有疑点的。

所谓的公安机关没有足够证据时主动供述云云，则表明没有被告人的口供，则根本不足以定罪；而口供怎么来的，法院心知肚明。

在案件当中 9 秒钟看清伤势应当足够了，看到人倒在血泊需要几秒啊？

有人寿保险又不提很诡异，保险公司把受益人直接列为嫌疑人出现错案的情况应当不止一次了。

对于犯罪动机是语焉不详的家庭矛盾，什么样的矛盾至于如此呢？

罪犯进行了各种伪装，但是又如何一天内就招供了呢？疑点很多啊！

所以本案不判死刑就是为错案留有余地！

原文地址：博士 27 刀杀死怀孕妻子被判死缓作者：启良春华

核心提示：2011 年元旦，河北农业大学在读博士左启华乔装扮成女人，趁夜色翻墙进入河北美院，捅了 27 刀杀死怀孕 8 个月的妻子。日前，法院判处左启华死刑，缓期 2 年执行。法院称，左启华系初犯、偶犯，有自首情节，认罪态度较好，故判其死缓。死者家属表示不服，

将提起上诉。

新乐东方美院（今名河北美术学院）怀孕 8 个月女教师被杀案震动四方。1 月 3 日，该案成功告破：杀人凶手竟然是死者丈夫、河北农大在读博士左启华！7 月 19 日，石家庄市中级人民法院在新乐法院公开审理此案。日前，中院判决结果终于出来：左启华被判处死刑缓期两年执行。该院判处死缓的原因是：因左启华系初犯、偶犯，且有自首情节，认罪态度较好。对此判决，死者家属表示不服，将提起上诉。

判决：左启华构成自首判处死刑可不立即执行

法院确认，左启华为了不被别人发现，乔装打扮后潜入妻子宿舍，将妻子残忍杀死后，又伪造现场，意图迷惑侦查人员的侦查方向，充分表现出左启华对其犯罪行为是做了充分准备和精心策划的。

法院判决书称，本案属家庭生活矛盾引发的故意杀人案件，被告人系初犯、偶犯、认罪态度较好。同时，法院查明经查，虽然案发后公安机关怀疑被告人左启华有作案嫌疑，但没有能够证明被告人左启华犯罪的证据。在此基础上，被告人左启华向公安机关如实供述了自己的犯罪事实，并带领公安机关提取了其作案时所穿戴的衣服和作案工具，被告人左启华的行为应视为自首。

法院认为，左启华因家庭矛盾将妻子石景荪残忍杀害，其行为已构成故意杀人罪。公诉机关指控故意杀人罪名成立。被告人左启华犯罪手段残忍，情节恶劣，后果严重，理应盐城，但其在公安机关尚未

取得其犯罪证据时，能如实向公安机关供述其犯罪事实，依法构成自首，且本案属于因家庭矛盾而引发，犯罪对象特定，加之被告人左启华没有前科劣迹，认罪态度较好，可依法从轻处罚，判处死刑可不立即执行。法院判决左启华赔偿附带民事诉讼原告人丧葬费 16153 元。

家属：左启华是迫于压力交代罪行

记者在判决书中看到，公安机关在初审左启华时，左启华始终保持沉默。后侦查人员调整思路，采取亲情感化，说服教育等方法，被告人左启华如实供述了其杀害妻子石景荪的犯罪事实。

同时，公安机关在侦查阶段发现，左启华杀人第二天，进入楼道 9 秒后就出来喊人报警。9 秒钟怎么能看清妻子的伤势？左启华的这一反常举动引起了警方警觉。原告代理律师认为，左启华是在被警方列入重大怀疑对象后，迫于压力才坦白交代，并不构成主动自首的情节。且左启华杀人手段残忍，连腹中胎儿都不放过，性质非常恶劣。“自首并不一定必须轻判。”这位律师表示。

同时，原告代理律师在庭审中多次提及，左启华给妻子办理了两份意外保险，在杀人第二天曾给保险公司打了报险，并持有保险公司出具的报险记录证明，“左启华此举有拿妻子的性命骗保嫌疑”。但判决书中对此未着一字。

“我们肯定要上诉。”死者多位家属称。

◎案件回放：

2010 年 1 月 1 日中午，石景荪母亲周素珍从栾城来到新乐东方美院看望怀孕中的女儿，因女婿说当晚将从保定回到新乐陪女儿，周素

珍和石景荪表妹一同离开学校回栾城。

1月1日晚7时许，左启华穿女士服装潜入新乐东方美院教职工公寓1号楼508室，27刀杀死怀孕8个月妻子石景荪，其中11刀为致命伤，两刀贯穿腹内胎儿头部。作案后，左启华乘坐出租车于当晚9时许返回定州老家。

1月2日上午11时许，左启华从定州来到新乐东方美院508，“发现”妻子被杀后报警。新乐警方介入调查。

1月3日，左启华供述，自己就是杀人凶手，并带警方指认了丢弃作案时衣物和所用刀具的地点。当天，记者在新乐东方美院采访此事，但警方暂未透露该案信息。

1月4日，本报刊发独家报道《怀孕8个月女教师惨遭虐杀》，引发读者强烈关注。当天，河北省公安厅发布微博消息，河北农大在读博士杀死怀孕妻子。

7月19日，石家庄市中级人民法院在新乐市人民法院公开审理此案。左启华戴着手铐脚镣第一次面对公众。

12月10日，石家庄市中级人民法院下发刑事附带民事判决书，左启华获刑死缓，并赔偿死者家属16153元丧葬费。

12月21日，石景荪家属拿到判决书，表示不服判决，将上诉。

重看历史 89：金银货币时代的通胀机...

对于通胀很多人认为是印钞过度了，认为在贵金属货币年代，贵金属无法印钞就没有通胀了，但是古代也确实存在着通胀的，历史上

的粮荒实际上多为通胀，在粮食恐慌下粮价疯长，这个疯涨就是一种发生在贵金属时代的恶性的通胀，那么在货币总量不变的情况下，通胀又是如何能够发生的呢？

贵金属时代的通胀不是货币的增加而是人们持有货币的意愿和货币的流通速度的巨大变化，这货币流通速度的变化和持有货币意愿的变化对于通胀的影响，在近现代的西方经济学里面，实际上是研究得非常清楚的。

我们从剑桥方程式可以解读这个通胀的机理，1917年，剑桥大学教授庇古在《经济学季刊》上发表《货币的价值》一文，提出 $M=kPy$ 的货币需求函数，即剑桥方程式。式中 y 表示实际收入， P 表示价格水平， Py 表示名义收入， k 表示人们持有的现金量占名义收入的比率，因而货币需求是名义收入和人们持有的现金量占名义收入比例的函数。通胀在此公式下不光是价格与货币数量，更关键是持有货币的意愿，也就是剑桥方程式当中的 k 这个参数会发生巨大的变化，在通胀的时候，人们持有货币的意愿大幅度的降低，导致在货币数量 M 一定的情况下，实际收入 y 也是难以快速改变，价格水平 P 必然会出现快速的上涨。

同样，通过费雪方程式也一样可以来解读这个通胀的机理，费雪方程式：是传统货币数量论的方程式之一。20 世纪初，美国经济学家欧文·费雪在《货币的购买力》一书中提出了交易方程式，也被称为费雪方程式。费雪方程式为： $MV=PT$ （其中： M ——货币的数量； V ——货币流通速度； P ——物价水平； T ——各类商品的交易总量。）；

通胀在此公式下不光是货币与价格的关系，更关键在于货币的流通速度，如果货币流通速度大幅度增加，在货币和商品不变的情况下，货币的流通速度增加，那么商品的价格必然要增加。

这里我们看到的是费雪方程式和剑桥方程式都可以给出货币总量不变的情况下通胀的机理，通胀下的费雪货币流通速度和剑桥公式的持有货币的意愿实际上二者是统一的，只不过一个是从宏观的角度一个是从微观的角度，人们持有货币的意愿降低，拿着钱就要想着把钱花出去，那么货币流通的速度就要极大的加快了，这里大家可能只注意到了在贵金属时代相比当代是不能印钞不能货币衍生，因此货币的总量是不变的，我们还要注意到的就是在古代因为没有货币的金融衍生效用，现代社会如果经济下滑人们持有货币的意愿降低，货币的衍生效果也会降低，也就是货币乘数会减少，很多时候是货币流通速度的加快以后是遏制货币数量的，甚至货币的数量可以减少，就如中国的广义货币 M2 比美国的多一样，美国人不存钱，持有货币的意愿低，同时美国的金融市场发达货币的流通速度远远快于中国，因此在美国收入高和商品数量多的情况下，美国的广义货币 M2 可以比中国要少！因此对于贵金属不能印钞是要两方面看的，贵金属不能让货币增加，也不能让货币减少，因此在人们持有货币的意愿或者货币流通速度发生变化的时候，反而货币供应量不能调节紧缩，导致贵金属时代的通胀一样会猛烈的到来，而且一样不比现代社会要减少。

因此认识贵金属时代通胀的机理，对于更深入的认识通胀是有巨大意义的，通胀对应的是货币流动性而不是简单的货币数量，货币的

流动性是货币数量与货币的流通速度的乘积，在贵金属时代由于货币流通速度的变化，货币的流动性照样是可以泛滥的，因此对抗通胀更关键的是对抗货币的流动性，而货币的流动性是受到货币持有意愿影响的，货币持有意愿的降低和剧烈变化，本身就是对于货币的不信任，通胀是一种信用的危机。

韩国海警被刺一事中国主权被侵犯， ...

以下是本人关于韩国警察被刺事件的评论，韩国现在是以舆论绑架正义，以国际矛盾转嫁国内经济危机，对此特转载在这里。

有关视频如下：

http://cen.ce.cn/more/201112/13/t20111213_22916048.shtml

中国经济网 12 月 13 日讯(记者高天晓)有关韩国海警遭中国渔民刺死一事，韩国外交通商部就此事召见了中国驻韩国大使，提出抗议。对此，中国经济网评论员张捷在《我财经》节目中分析说：“对于这个问题，我们除了听到韩国的一面之词之外，还要以法律常识来判断；实际上应当抗议的不是韩国人，而是中国人。为什么这么讲呢？因为韩国在这个事情上明显违反了国际上处理类似争端的通用做法。”

“一般来说，船只登记在哪个国家，就被视为哪国领土。就算我们的船到了韩国的领海，一般是被扣押回去，如果不听指挥，就当场击

沉在所在地。但是如果击沉，那么能证明船只位置到底是不是在他们的领海，可是如果扣过去，最后这个船到底是不是在他们的领海谁也说不清楚，这在程序上是没有证明力的。而且此前韩国打沉中国渔船的事也不是没发生过。这个事情不是那么简单，到底是不是在韩国的领海，或者是不是在韩国的经济区，是不是符合规定？我们知道，领海只有 12 海里，那么事发的这一区域最多属于海洋经济区，这又到底是不是韩国的经济区？还要划一个问号。”

“此外，当时，这艘船只就是中国的领土，外国人登船绝对是要负责任的；而且从法律上来讲，任何一个他国武装人员要登上中国领土，中国公民都是应当反抗的。所以，这件事情绝对不像想象中的那么简单，由于他们的执行程序有瑕疵，现在中国的船长否认有罪，就变成了双方各执一词。如果按照西方人权的标准，应该是疑罪从无的，等于没有绝对证据的情况下就要认为是无罪的。如果我们得不到公正待遇，那么韩国跟中国的外交往来上，中国也应当做出一定的反应。”

为什么瓷砖会比石材辐射更高

大家家庭装修，如果你要是使用石材的话，马上就有人告诉你石材的放射性辐射很大，对于石材有辐射已经是深入人心的事情，即使是你拿着石材的检验报告，在中国当年的商业环境下，你也非常的不踏实，但是这里我要告诉大家的就是对于陶瓷的地砖墙砖等，其放射性很可能会比石材要大很多倍的，而且对于陶瓷产品的放射性，这里

并不做什么检测，对于你的危害实际上是更大的。

瓷砖是陶土烧制，哪里来的放射性呢？对于瓷砖放射性的来源，我们就不得不提到稀土元素，稀土元素就是化学元素周期表中镧系元素——镧(La)、铈(Ce)、镨(Pr)、钕(Nd)、钷(Pm)、钐(Sm)、铕(Eu)、钆(Gd)、铽(Tb)、镝(Dy)、钬(Ho)、铒(Er)、铥(Tm)、镱(Yb)、镱(Lu)，以及与镧系的 15 个元素密切相关的两个元素——钪(Sc)和钇(Y)共 17 种元素，称为稀土元素。具有 $4f^x5d^16s^2$ 电子层结构，电价高、半径大、极化力强、化学性质活泼及能水解等性质，故其应用十分广泛。稀土元素在陶瓷上的应用，主要就是利用了稀土独特的光学性能，来作为着色或助色原料。稀土陶瓷颜料主要是指五种色相的组合着色锆英石基稀土陶瓷颜料。可用作彩釉砖、外墙砖、地砖等建筑陶瓷的装饰材料，是优良的釉用原料。因此我们的地砖等都要使用稀土颜料来制作彩釉的，而瓷砖的放射性就是来源于稀土彩釉。

而传统的稀土并不具有放射性，那么稀土的釉料的放射性哪里来呢？这里就要提到与之半生的重要放射性材料钍了。钍：元素符号 Th，元素英文名称 Thorium，原子序数 90，钍原子量 232.0381，是天然金属放射性元素。以化合物的形式存在于矿物内（例如：独居石和钍石），钍在元素周期表中属于锕系，锕系与镧系金属的电子结构类似，也经常被列入稀土元素族中，通常与其他稀土金属连系在一起，主要作为质量数为 232 的同位素，经过中子轰击，可得铀 233，因此它是潜在的核燃料。钍作为一种重要的核能源，中国已查明钍工业储备量为 286335 吨(二氧化钍)，钍资源仅次于印度位居世界第二。包钢稀土除

稀土资源储量居世界第一位外，还有一个世界储量第二的“钍”。我国最主要的钍矿资源就分布在白云鄂博集中在内蒙古包头的白云鄂博主矿和东矿，在白云鄂博目前已探明的主东矿石储量为 5.9 亿吨。中国蕴藏的钍都是与主要的稀土矿伴生的，中国的分离技术有限，尤其是很多小型稀土分离企业根本没有能力将钍从他们的稀土产品当中分离出来，造成其稀土产品带有很大的放射性，而陶瓷釉料一般都是采用廉价的初级稀土分离产品，其中的钍含量相当高，造成陶瓷材料的放射性非常大，尤其是这些含有放射性钍的釉料在产品中是涂抹在表层的，对外的放射性不会受到遮挡，危害就更大。

瓷砖产品的放射性等级检测分 a、b、c 三类，a 类为最好，放射性水平最低，这种瓷砖外包装上会标明：“放射性水平：a。”此外，现在老百姓最喜欢使用的抛光砖由于其生产的原材料中含有较多的放射性核素成分因素，其危害比釉面砖更大。国家规定抛光砖必须有国家强制性产品认证（简称 3c），而釉面砖目前没有强调必须做“3c”认证，室内装潢选用的陶瓷砖，必须是 a 类瓷砖。陶瓷的放射性主要由于原料的使用，并且和砖的厚度、尺寸也有关系。在陶瓷的生产中，硅酸锆等原料对产品能起到增白作用，可以美化产品外观，国家对于放射性检测的强制性规范没有得到执行，于是有个别企业只顾增白产品，提高产品档次，而忽略了这些原材料放射性核素含量极高的特点，配方中过多添加锆类原材料，以至于其陶瓷砖产品的放射性超标或放射性核素含量达到、接近临界值。但是有那个消费者在购买瓷砖的时候注意其中的放射性检测标准，又有哪一家瓷砖经销商给你提供瓷砖的

放射性检测报告？

这里我们对于石材的放射性也要两方面的认识，对于放射性元素本身就是世界上非常稀有的矿藏，一般的石材能够有那么多放射性早就成为矿藏了，中国当初的石材之所以有那么多的辐射，除了中国的很多石材是产自靠近内蒙等稀土矿藏产区以外，更多的原因也是中国当年很多石材是染色石材，染色本身的染料与瓷砖的釉料是使用的同样的稀土材料，才造成所谓的石材高辐射，石材中有高辐射的概率是远远小于瓷砖的，更进一步的是我们看到所有的高档宾馆，均是石材装修，其对于放射性检测的要求和标准远远高于一般家庭住宅，在国外这些地方选择石材除了高档豪华之外，还有重要的一点就是一般情况下石材的放射性比瓷砖更低。

中国生产了世界 80%以上的瓷砖、地砖等产品，同时中国提供了世界 99%的稀土产品，制作釉料的原材料基本就是中国生产，中国的小陶瓷生产企业对于其原材料的放射性是难以在生产环节进行控制的，强调瓷砖等产品的放射性检测实际上是给自己的产业设限，反而是中国基本没有高档石材，中国的高档石材几乎是进口的，就算是在中国加工切割，也是进口的外国原石，对于这些西方进口的石材，其本国进行开采时对于放射性就要严格的审查，外国本身也没有中国这些稀土伴生矿，尤其是近些年来兴起的西班牙米黄等进口自欧盟的高档石材，欧洲有比中国更严格的检测且这些石材产品在欧洲建筑当中使用了 2000 多年，是完全经得起时间检验的纯天然安全产品，中国高档装修兴起石材风潮也是有背景的。

综上所述，我们就可以知道石材的放射性远远没有地砖危险，中国强调石材的放射性而不对地砖的放射性采取严格检测，背后有扶持中国产业的大背景，当年中国的外汇紧缺，进口石材占用大量外汇对于中国的发展初期是非常不利的，而现在情况则有所不同，中国有巨大的外汇储备，对于欧洲的贸易也不平衡，进口石材也是重要的原材料资源，而且在实际操作层面石材还可以作为海运回程的压舱货物，当年上海外滩的大量巨石就是一百多年前为了压舱从欧洲运到上海的，因此时移世易，中国大家对于石材的装修也要重新认识。

[转载]难以置信!!! 美联储，三年...

这里美国人的做法实际上是定向宽松实际的紧缩，因此危机后美国出现一定的通缩，美联储通过给超额准备金付息的方式，最高时有将近 12000 亿美元的超额准备金，以当时美国银行 30 倍的杠杆和现在 7 倍的杠杆，放大后会是多少？当时美国的广义货币 M2 是 7 万亿美元，这相当于提高了 15% 以上的准备金率。其后才是美联储投放货币，这些投放是回收基础货币的衍生杠杆是不同的，更关键的是在这些量化宽松当中，怎样购买和购买谁的债券才是问题的关键。

原文地址：难以置信!!! 美联储，三年多印钱 7.7 万亿美元作者：阿冰 234_7

7.7 万亿美元是什么概念呢？先看一张表格

2008 年世界经济体 GDP（美元）

1 United States 14,330,000 美国 14.3 万亿

2 Japan 4,844,000 日本 4.84 万亿

3 China (PRC) 4,222,000 中国 4.2 万亿

4 Germany 3,818,000 德国 3.8

5 France 2,978,000 法国 2.9

6 United Kingdom 2,787,000 英国 2.78

7 Italy 2,399,000 意大利 2.39

8 Russia 1,757,000 俄罗斯 1.75

9 Spain 1,683,000 西班牙 1.68

10 Brazil 1,665,000 巴西 1.66

美联储印了 7.7 万亿，相当于当时德国人以 2008 年生产力花两年产出的价值!!!

相当于中国人干 20 个月左右，相当于当时美国国内生产总值的一半。

这么一笔天量的钞票，美联储就偷偷印出来，然后注入给他们的私人银行家的腰包了...!!!

意思就是说，在 2008 年到 2011 年之间，美国美联储在享受美元微微的贬值的情况下，凭空占有了全球相当于中国人 20 个月左右才能产出的财富。这不是活生生的抢劫是什么？难怪最近三年在热钱的涌

入，和政府 4 万亿人民币（只相当于 6000 亿美元，而流入国内的热钱通过外汇占款和地下钱庄等等渠道汇总，2005 年到 2008 年热钱估计为 4600 亿美元左右，2008 年我国外汇储备是 2 万亿，今年最高点是 3.2 万亿美元，减去其他国家的投资可以保守估算出 12000 美元亿上下量的一个量。而我国政府的 4 万亿在 2009 年中期就逐渐退出，热钱是直到今年 2011 年的 9 月底才开始大量流出。）可以说，要不是中国的经济规模足够大，一万二千亿美元的的热钱通过杠杆效应，足以将小国的房价股价菜价撬到宇宙里去。中国的房地产市值目前已经是几百万亿人民币。而热钱为八万亿人民币左右，涌入股市的，基本被套牢，涌进房市的，目前正在政府的监管下快速流出。速度大约为一千多亿美元每个月。而政府 22 个点的准备金大约冻结了 1 万 1 千亿美元的资金。再加上其他控制手段，和今年进一步扩大的经济规模。应对热钱的筹码应该越来越充足，这点是值得庆幸的事情。

-----新华网讯尽管有很多不同之处，但“茶党”运动和“占领华尔街”运动却有一个共同点：都是传递公众对金融危机期间大银行和美国政府所作所为的极度不满。然而，勇敢表达愤怒的示威者们和其他美国人，甚至包括国会议员在内，并不知道美联储还有一个更大的秘密——向大银行注资 7.77 万亿美元。

“瞒天过海”——7.77 万亿美元贷款变相超发货币

据美国《彭博市场》杂志报道，从 2007 年 8 月到 2010 年 4 月，在没有立法机构批准和监管的情况下，美联储秘密向美国大型银

行进行了史上最大规模的注资。文件显示，算上贷款担保和贷款额度，美联储截至 2009 年 3 月共计向金融体系注入 7.77 万亿美元，超过美国当年国内生产总值的一半。

这张金融危机的最新素描，取材于依据美国《信息自由法》披露的 2007 年至 2009 年间美联储 2.9 万页文件以及超过 2.1 万笔央行交易记录。

彭博新闻社隶属的彭博公司在美国最高法院与美联储和代表美国大型银行利益的清算所协会交锋，打赢官司，迫使美联储公开救助银行细节。

金融危机爆发以后，美联储已先后两次推行量化宽松货币政策。此消息的披露，表明美联储超发货币量远超其公布的数额。

“刻意隐瞒”——秘密交易蒙蔽立法者

有关对大银行注资的消息，美联储进行了隐瞒，并未告知立法机构。此举无疑剥夺了美国立法机构的知情权，因为对国会立法者们而言，美联储的注资行为，原本是起草救市方案时需要参考的重要信息。比如，国会在通过 2010 年“华尔街改革和消费者保护法案”和财政部 7000 亿美元“不良资产救助计划”时，就不知道美联储对银行业已有大规模的救市行动。

一些起草应对金融危机法案的立法者则完全被蒙在鼓里。“我们不知道细节，”马萨诸塞州民主党人巴尼·弗兰克，这位前众议院金融服务委员会主席和 2010 年监管改革的共同制定者表示。

美联储给出的解释是，如果披露救援细节，投资者和同行将

对受援银行退避三舍，受援银行将难在下次危机中借到贷款。还有美联储官员重申，秘密注资计划让一场更大的经济危机得意避免，而且所有的援助贷款已偿还到位。

银行同样对借款细节讳莫如深。美联储文件显示，仅在借款需求最迫切的 2008 年 12 月 5 日，美联储一天内就向银行注入 1.2 万亿美元。

2008 年 11 月 26 日，时任美国银行公司首席执行官肯尼思刘易斯告诉股东，他领导的银行是“全世界最强大、最稳定的大型银行之一”。他没有说，这家银行那天欠下美联储 860 亿美元。

“慷慨解囊”——放纵银行“大到不能倒”

作为美联储救市计划的最大受益者，美国大型银行一方面可以帮助投资者树立信心，另一方面还能利用从美联储借来的贷款游说国会的议员们，反对旨在避免下一次经济衰退的改革。

由于贷款利率极低，美联储秘密注资计划帮助美国大型银行越做越大，因为他们使用纳税人资金所付出的代价甚微。金融危机期间，美联储紧急贷款利率就低至超乎想象，2008 年 12 月降至 0.01%。

美联储注入巨额资金，使金融机构不必出售资产就能支付股东的资金需求，同时应付储户取提现金的要求。资产静静躺在银行账目上，为银行赚取利息收入。

根据已获的 190 家金融机构的数据，彭博社推算，美联储贷款与私人市场贷款之间的息差，为受援银行攫取大约 130 亿美元利润。

事实上，美联储以其秘密注资对大银行“慷慨解囊”，帮助美国

主要金融机构越做越大,使这些机构得以继续向员工支付高额薪酬。

据美联储数据,截至今年 9 月 30 日,美国前六大银行总资产增加 39%至 9.5 万亿美元,这一数字在 3 年前的同一天为 6.8 万亿美元。劳工统计局数据显示,六大银行员工 2010 年薪酬是美国全体工薪阶层平均值的两倍。

前民主党参议员特德·考夫曼曾联合发起一项提案,呼吁限制金融机构规模,以免“大到倒不起”的机构冲击整个金融体系。这项提案最终在国会搁浅。

毫无疑问,美联储和其他央行应该享有独立地位,允许他们在实施货币政策时不受政治干预和公众压力的影响。但是,为了避免给纳税人造成损失,这种独立性理应具备透明度和问责制。自 2008 年金融海啸爆发以来,美联储身为监管者的形象已大不如前。

-----为了确保“美国《彭博市场》杂志报道”的这篇文章不是国人臆造,早上特别去谷歌搜索了与“Bloomberg Markets? 7.77”等关键字有关的文章,发现全球许多外文网站都有转载,可以说是西方体系内部流传的消息。并非国人制造。

<http://www.stockmarkettoday.cc/the-fed-has-a-secret-to-cover-up-the-big-banks-inject-7-77-trillion.html>

<http://www.npr.org/blogs/thetwo-way/2011/11/28/142854391/report-f>

ed-committed-7-77-trillion-to-rescue-banks

[http://www.bloomberg.com/news/2011-11-28/secret-fed-loans-undisc
losed-to-congress-gave-banks-13-billion-in-income.html](http://www.bloomberg.com/news/2011-11-28/secret-fed-loans-undisclosed-to-congress-gave-banks-13-billion-in-income.html)

Report: Fed Committed \$7.77 Trillion To Rescue Banks

Categories: National News, Economy

01:08 pm

November 28, 2011

Twitter (22)

Facebook (313)

Google+

E-mail

Share

Stumble Upon

Reddit

Linkedin

Digg

What is this?

Share

Print

Comments (45)

Recommend (9)

by Eyder Peralta

Bloomberg ran quite a story, yesterday. It stems from a Freedom of Information Act Request that yielded the details of previously secret borrowing from the federal government to the biggest banks.

The bottom line, reports Bloomberg, by March of 2009, the Fed had committed \$7.77 trillion "to rescuing the financial system, more than half the value of everything produced in the U.S. that year." The lending began in August of 2007.

The reporting from Bloomberg Markets Magazine is spectacular, so we hope you click over and give the exhaustive piece a read. But here are a few paragraphs that tell you what all of this means:

"The Fed didn't tell anyone which banks were in trouble so deep they required a combined \$1.2 trillion on Dec. 5, 2008, their single neediest day. Bankers didn't mention that they took tens of billions of dollars in emergency loans at the same time they were assuring investors their firms were healthy. And no one calculated until now that banks reaped an estimated \$13 billion of income by taking advantage of the Fed's below-market rates, Bloomberg Markets magazine reports in its January issue.

"Saved by the bailout, bankers lobbied against government regulations, a job made easier by the Fed, which never disclosed the details of the rescue to lawmakers even as Congress doled out more money and debated new rules aimed at preventing the next collapse.

"A fresh narrative of the financial crisis of 2007 to 2009 emerges from 29,000 pages of Fed documents obtained under the Freedom of Information Act and central bank records of more than 21,000 transactions. While Fed officials say that almost all of the loans were repaid and there have been no losses, details suggest taxpayers paid a price beyond dollars as the secret funding helped preserve a broken status quo and enabled the biggest banks to grow even bigger."

Bloomberg reports that some of big winners of the lending were Citigroup, which made \$1.8 billion by "taking advantage of below-market rates on emergency U.S. Federal Reserve loans." Bank of America made \$1.5 billion.

Update at 1:51 p.m. ET. Congressman Calls For Hearing:

Rep. Elijah E. Cummings, a ranking member of the House Committee on Oversight and Government Reform, called on Chairman Rep. Dorel Issa to hold a hearing about the loans.

In the letter, Cummings, a Democrat from Maryland, says that according to the Bloomberg report Congress was kept in the dark about the loans even while they debated new regulations on Wall Street.

Cummings wants that investigated as well as why banks were able to keep the details of the loans from their shareholders.

"Many Americans are struggling to understand why banks deserve such preferential treatment while millions of homeowners are being denied assistance and are at increasing risk of foreclosure," wrote Cummings. "Unfortunately, officials from many of these financial institutions declined to comment about these loans, including officials from Goldman Sachs, JPMorgan, Bank of America, Citigroup, and Morgan Stanley."

什么样的期房最容易缩水

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（六）

六、什么样的期房最容易缩水

买房人购买期房最害怕缩水，但是什么样的期房开发商最容易缩水需要特别注意呢？这里也是有一定规律可以追寻的，其规律的逻辑就是开发商如果要缩水的间接损失和可能的成本、利益的大小是不同的，利益空间越大则开发商越容易缩水。

对于期房是否容易缩水首先是要看项目是否为大盘和要开发几期，对于大盘的首期房子，开发商是最不愿意缩水的，因为首期就缩水则会严重影响后面的销售，所以这样干是得不偿失的；而首期的好口碑则会吸引大量客户购买后续的房屋，会节省大量的销售费用，因此对于多期开发项目的首期是最不容易缩水的，而对于多期开发的大

盘的后续开发，也会好很多，因为后续的房子有前面的房子作为对比，质量变差是说不过去的，更何况开发商都把好位置留到后面开发，在后面逐步抬拉价格也提高所谓的品质，因此这样的房子基本是有保障的，最害怕的就是楼盘本身不大，而且只有一期，开发商开发完了就要换项目的情况，这样的房子就比较容易缩水了。

我们可以关注一下开发商的品牌，很多大开发商现在也逐步在打造他的开发品牌，这样的情况就是你可以看到开发商的楼盘名称里面都会带有他们商标，这样的情况开发商取得了开发品牌的溢价，对于其质量一般不会缩水，只不过你购买这样的房子会贵一点，万科、soho等都是这样的情况，相反的没有品牌的房子缩水的可能性就要大很多，尤其是在本地有势力的开发商，其缩水能够取得地方的保护，使得他缩水就更加没有顾忌。

而开发商在开发完毕以后与项目还有多少关联也是开发商是否会缩水的重要指标，物业是否由开发商经营，会所是否由开发商经营，还有开发商是否拥有一部分商业自主经营等，如果开发商参与后续经营，则他缩水的可能性就要小很多，即使是有所缩水业主找他维权也会变得容易很多，业主可以抗缴费用作为缩水的对抗。如果开发商早已经全身而退，他缩水就没有顾忌了，问题就严重一些，更有一些开发商把所谓的业权号称是全部转移给了业主，实际上是开发商在楼盘开发完毕之后就没有任何权利了，开发商还是以项目公司存在的，到时候全部撤场，项目公司也清算了，你找谁维权去？

还有容易缩水的情况经常是开发商无法控制的，就是其工程部门

难以控制施工队，施工队的偷工减料严重，这与开发商的专业程度关系很大，不过还有一类开发商很容易出现这样的情况，那就是大企业相关人员的腐败，尤其是国企底子的开发商最容易发生，因为在国企原来的大爷惯了，改制以后还没有了国企反腐败的督察。

最近房价进入了降价潮，很多开发商承诺是房价不降低或者补差价、可以无理由退房等，这些开发商承诺不降价可退房，但是没有承诺不缩水，尤其是房地产销售不出去的时候，缩水就是常态，因为平时盖楼是期房，后期的内外装修等都是使用的买房人的钱进行的，如果是销售不佳都要转为现房销售，则装修等费用就要开发商投资，而且现房挤压在开发商手里还要多占用开发商的资金，因此在市场不好开发商资金捉襟见肘的时候，缩水就是必须的了，而且承诺了无理由退房，本来缩水的违约责任就是要被退房，现在已经承诺无理由退房以后，就实际上没有违约责任了，这样的缩水成为了变相的降价，对于买房人而言是宁可他降价也不愿意被缩水的。

最后一类容易缩水的就是大肆宣传所谓的豪宅的开发商，所谓的只给富人盖房子的开发商，其豪宅所谓的绝对高档的装修等标准实际上是要逃税的，因为以工程费计算加入成本，是土地增值税和所得税都可以免的，这样的做法就是要虚高工程费用，而工程费用有限只有宣传成为豪宅才可以，这些节省出来的费用是非常巨大的，对于很多公司不好平账的费用也只能通过这样的渠道办理，尤其是一些刚刚上市或者借壳上市的开发商，有很多历史旧账需要处理不能再在上市公司的帐本中出现，因此就特别有缩水多取得利益的动机。

了解了什么样的开发商容易缩水，就可以理解了《蜗居》主角与任志强的争论了，任总的房子在本人购买的房子里面是缩水最多的，而且他的房子叫裘马都、昆仑公寓等，根本不打华远的商标，在北京的人脉你也难以维权。开发商说房子市场向好本来是大家理解的，任总在宏观上说了很多的真话，本来是一个不错的人，但是房子缩水太多是太招业主恨了，所以他的口碑被奸商化得最厉害，但是有些事情是人在商场都是有利益驱动的，从利益都可以看到其所以然的原因在哪里。

未完待续.....

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（五）

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（四）

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（三）

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（二）

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（一）

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（五...)

五、消费者权益保护法反而成为保护伞

我们为了保护消费者的权益，特定制订了《消费者权益保护法》，简称消法，对于侵害消费者权益的事情做了惩罚性赔偿的规定，也出现了王海等一批维权人物，但是对于购房的消费者，消法在这里经过开发商的强势博弈，在一些领域和一些情况下反而成为了保护开发商

违约的有利保护伞，对此扭曲也在这里分析一下。

对于开发商的侵害案件是否适用于消法，在消法实行不久就有了争论，开发商主导的舆论认为按照消法的规定赔偿一倍的房款这样的赔偿太多，因此促使有关方面做出了关于房地产适用消法的特别司法解释，对于赔偿一倍有了明确的规定，很多开发商侵害消费者的行为赔偿比例都大大的降低，最低是 10%左右，只有特别恶劣的一房多卖等行为会赔偿一倍，而这个一倍怎样计算也被进行了特别的解释，那就是只赔偿已付款的一倍而不是交易额的一倍，对于消法原来的赔偿规定按照法律的字面意思那是不分情节轻重的也不分是否付款的，这样的解释实际上就是人为的以司法解释而篡改了法律，解释权侵占了立法权，能够这样的原因就是中国的购房人是相对弱势没有话语权左右司法的解释。

由于有了这样的解释，开发商的侵权反而是更猖獗了，因为它定死了开发商承担责任的底线！就难最严重的需要双倍赔偿的事项来说，本来应当以欺诈犯罪判刑的事情，在这里变成了赔偿的事情，更进一步的就是在房价暴涨的情况下，这赔偿一倍的结果根本无法弥补买房人的损失！甚至很多情况使得开发商违约得利，这个赔偿赶不上开发商把房子另外高价出售的所得。

对于房子的争端，大量的会是旷日持久，而且期房本身的交房期也经常被拉长到两年，在房价的暴涨下很多地方的房价上涨都超过一倍，开发商把房子另外出售就是有利可图，更何况是在双方有争议的情况下购房人经常没有付清全款，要求购房人在有争议的情况下要付

清全款才能够得到更多的赔偿显然是不合理和有悖法制精神的，对于你只支付了一部分房款的情况下你的赔偿所得就很有限，而且你原来能够买得起房子的，在这里争议退出以后，你得到的钱就变得买不起房子了，这个损失是没有人补偿你的。在这样的情况下，开发商是很容易抓住买房人的弱点，就算开发商不把房子另外出售，也会逼迫得你不得不签署城下之盟。

所以此时的消法规定反而是给开发商在房价暴涨时代的违约规定了违约责任的上限，这样的结果可能是制定法律当初不曾想到的，消法类似的情况还发生在许多小案件上，就如王海的厕所费的维权，赔一倍就是给二毛钱，维权的成本都无法覆盖的，本人认为消法维护消费者权益的根本前提是不能让侵权得利，在赔偿一倍的基础上应当把侵权人所得的全部利益首先作为损失和惩罚赔偿给受害人，然后才是赔多一倍的问题，这样才能够真正的控制侵权行为的发生，否则消法会适得其反的。

未完待续.....

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（四）

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（三）

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（二）

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（一）

【转载】警告海外华人：吃美国猪肉等...

中国人都认为外国人的东西就好，实际上是错误的误区，现在是中国媒体被外国控制，造成舆论导向有问题，尤其是妖魔化中国的食品安全问题，把中国食品安全的个别现象当作整体问题来宣传，对于美国的问题就是避而不谈。

对于猪肉，中国的猪肉虽然也是越来越工业化，但是与美国比还是差得远，中国的猪肉基本还是如柴鸡一般，而外国的猪肉是如现在的肉鸡一般的，目前中国对此是没有区分的。例如中国的泔水猪，就被妖魔化，中国几千年来都是用泔水喂养猪的，这种猪肉还好吃，但是就是被说成了问题猪，反而美国各种药物催生的饲料猪是好猪！

想一下外国的六个翅膀四条腿的专门为了鸡翅和鸡腿培育的肉鸡，想一下快餐业的广告语说自己的鸡肉是从小鸡养大的（实际上是指责对方的鸡肉不是鸡的，而是把鸡骨头、碎肉加鸡肉香精调制的），大家就要彻底的破除一下对于外国产品的盲目迷信。

原文地址：警告海外华人：吃美国猪肉等于自杀作者：無極

普通美国食品超市里卖的3到5美金一磅的猪肉基本上生长激素，多巴胺类的激素（瘦肉精），抗生素，抗真菌药，重金属（主要是镉汞铅）含量都非常高，根本无法在中国作为食品出售。正是因为使用大量的激素，所以美国猪肉才这么便宜。中国卖的猪肉的养殖方式，大概跟美国卖的 35 美金一磅的猪肉类似。中国猪肉大概不超过人民币 20 圆，美国猪肉（同档次）在 20—35 美金左右。

目前美国整体蓄业药物用量美国全年的用量是中国的 10 万倍，

不排除中国的较大的规模饲养场的产品的含毒量接近美国水准，但全国平均来看，中国肉类含毒水平应该低于美国的 100000 分之一。

大家都知道美国肉类根本达不到中国食品级。中国目前的主要猪肉来源还是农民的生猪存栏，在中国生活的人大概都知道中国农民自家养猪没人成天喂昂贵的抗生素，生长激素和抗寄生虫药，除非生病，中国的猪很少服药，而且怎么也要 2-3 年才能长大（美国猪只长七个月，这个数字请行家鉴定）。这种猪肉是中国的主要猪肉源（也就是大家常听到的所谓：农民的生猪存栏）。这种方法养的猪在美国属于比 organic pork 等级更高的猪肉，至少在 20 美金一磅（一磅大致一市斤左右）。

苏丹红，至少在中国还算是违禁的，但在美国苏丹红基本添加于所有食品：让番茄酱更红，让葡萄汁紫色更浓郁，让三文鱼的粉色更粉嫩，让果汁饮料更亮丽。。。美国 1998 年决定禁止使用苏丹红，在美国人吃苏丹红吃了 50 多年之后，用磺酸基苏丹红来代替，换个马甲 RED40 就可以了。欧洲大约在 2000 左右改用 RED40。现在大家只好吃

RED40。

最常用的红色染料 red40 的准确名字是“磺酸基苏丹红，NIH 的毒理研究表明在小白鼠身上和苏丹红毒性一样，其毒性中心是偶氮基团。磺酸基增强了苏丹红的水溶性。至于 yellow5 啦什么的，就别再说了（三文鱼用的偶氮染料，也是苏丹红。有时候为了增进苏丹红的水溶性，又修饰了一个磺酸基。）另外，yellow3,blue5 也都是跟苏丹红毒理一

样的偶氮染料。在人体内的还原酶和 NADH 还原剂的作用下，都代谢成苯胺类，萘胺类和氮杂环类的胺，全是强烈致癌的。更可笑的是，red40（磺酸基苏丹红）在体内的脱磺酸基酶（还原剂 NADH 同时存在）的催化下，又变成苏丹红四了。

如果美国的 big mac 采用类似中国的 big mac 的原料的等级的话，15 美金都会亏的。美国的 big mac 用的肉的等级按中国的观点看，就是垃圾等级肉。美国牛肉抗生素用量已公布，每年用量达到 3 亿磅，其中 80% 为人类通用的抗生素，每个美国人平均一年一磅抗生素当饭吃。参观过中国农家的养猪的农户，发现他们养猪的方式是美国这边卖价钱 20 美金一磅才能买到的等级（该等级高于美国 organic 等级，2002—2004 年美国 FDA 改变 organic guideline，允许抗生素抗寄生虫药的应用）。老美的激素相关类癌症发病率从牛肉工业化生产以来是直线上升，有同学在北欧做博士论文得到的结论是北欧 5，60 年代后出生的人身材高大跟畜牧业大规模养殖中大量使用激素密切相关。

很多食品添加剂根本是不必要的，比如把三文鱼染成粉色的磺酸基苏丹红，我才不关心三文鱼肉是不是粉色的呢。美国所有的水产品虾鱼蟹都泡在亚硫酸钠或焦亚硫酸钠的溶液里。还有磷酸铝作为发泡剂，学术界对磷酸铝跟 Alzheimer 可能中译为老年性痴呆症联系并不 100% 确定，单建议有关联，FDA 认为是不安全的，但 FDA 仍然允许廉价食品使用磷酸铝作为发泡剂：比如非常便宜的面包，便宜的带面粉糊的的油炸小零食。贵些酒会用天然酵母和小苏打来发泡。所以，消费者自己做决定。

今天第一次从农场定猪肉:

Naturally raised pork - fed 100% vegetarian feed and no or minimal antibiotics. 每磅 \$4 - \$6.

美国饲料是转基因类的饲料（为大规模使用除草剂 glyphosate，所有玉米和豆类都要加入抗除草剂 glyphosate 的基因），所以肉用家禽家畜（牛猪鸡）都因食用转基因饲料患有慢性肠胃炎，这会影响饲料吸收，降低肉产出率，所以抗生素在美国大规模使用，说美国抗生素用量 2001 年 200 million pounds，其实这是最保守估计，Amy Goodman 主持的一个节目中估算 2005 年牛肉业美国抗生素用量 300 million pounds（3 亿磅）是完全合理的。总体抗生素用量美国政府作为机密，所以大家只能猜来猜去。

美国的养殖业不但拌药在饲料里，还都要给猪牛鸡打针注射的（抗生素，生长激素，抗真菌药，抗寄生虫药）。中国农民办不到，顶多也就喂一些在饲料里而已。屠宰场屠宰剩余的所有废料，烘干后作为饲料添加的“蛋白质”成分，说的难听，美国猪是吃同类的尸体长大的。虽说欧洲的疯牛病教训（欧洲牛吃同类的尸体）迫使美国在上世纪末立法禁止用畜类同类的尸体干粉喂养该种牲畜，但根本禁止不了，牛稍微管的严些，但猪鸡根本没人管。说什么美国低价肉有毒，都是只知其一，不知其二。

美国猪饲料添加有瘦肉精。这个瘦肉精是 Ractopamine（培林），其成分为 Ractopamine。在猪体内的无法代谢，残留量高。在肉猪上市前二十八天加二十 ppm 的培林于饲料中，可使每头猪只增加瘦肉五公

斤，降低脂肪三公斤，节省饲料十八点五公斤，并且可提早四天达到上市的体重，又可减少十八公斤的排泄物，对养猪业者而言，既可降低成本，又有好的猪肉品质，可说是一项利多。但是食用含有瘦肉精的肉会对身体产生巨大危害，常见的有恶心、头晕、四肢无力、手颤等中毒症状，特别对心脏病、高血压患者危害更大。另外长期食用则可能导致染色体基变，诱发多种恶性肿瘤并遗传给下一代。

类似的，美国的 FDA 已经警告 12 岁以下儿童不可食用北美产的养殖三文鱼。不光是汞超标的问题，该三文鱼（占北美市场 99%）是转基因鱼，用偶氮染料染成粉色，泡在亚硫酸钠中出售，成长过程中大量使用激素，抗真菌化学药品，抗寄生虫化学药品。吃了会中毒。

在国外的兄弟们如果是经济上没有问题还是尽买 organic foods 吃吧，尤其是家里有正在发育小孩的，那些激素如果说对大人影响不明显的话，对正在发育期的小孩毒性是很大的，每喝一杯美国产的奶，摄入的乳房增长激素（喂给奶牛以刺激产奶量）约为成年女性的 96 分之一，如果是个小女孩的话，一天两杯奶，小小年纪摄入女性激素相当于成人的 48 分之一。

（性早熟跟吃激素肉激素奶的关系向来是 FDA 发布的信息中的引人注目的部分，甚至连非科学性的报纸杂志都会转载，大家去 google 一下）和一个犹太佬谈过这个话题，他就认为老黑、老墨聚居区女中学生那么大比例的怀孕食品就是主要原因之一，有钱的美国人是不吃这些垃圾食物的，这就是为什么克林顿路边吃汉堡包会成为新闻，Fast Food Nation: The Dark Side of the All-American Meal 的作者在书中就

描述了他作为美国精英 为写这本书第一次吃麦当劳炸薯条的感受,这本书是 New York Times 的 best sellers 之一,值得一读,回国时在广州北京路看到那么多小孩在麦当劳前为吃垃圾食物排队排到门外真是不知说什么好。

吃那些垃圾食物长大的, 女的不会是淑女, 男的看上去十分健壮, 读起书来脑袋象装满浆糊, 11、12 岁性欲强得象色狼, 有机会你到老黑、老墨聚居区中学开开眼界, 据说光是 NYC 专为怀孕女孩开设的 P-School 就有六所。

其实呢,吃激素抗生素肉也没什么,美国劳动人民不是都吃着么,吃了还可以让我们华人女孩子身材更火,男孩子能力更强,反正我有个朋友舍不得给儿子买 ORGANIC 食品的借口就是‘我长得太矮,让他吃点激素长高大些’。而且现在医学发达,30 岁得了乳腺癌什么的做个手术,化疗一下,在吃上几年药就没事了,运气不好的也就是少活 10 来年而已。

大家要争当有钱人,吃好的,穿好的,由被剥削阶级爬到剥削阶级的地位嘛。这话听着难听,但确实无可奈何的事实。如果爬不到有钱人地步,经济能力较差,多留

心也可以弥补:买吃的时候多看看标签,有 RED40 的能不买就不买,举个例子:买酸奶时,如果经济能力限制在只能买普通的含有乳房增长激素奶制成的酸奶,你是有选择的,你可以选没加色素的,那些美国流行的花花绿绿的酸奶,上的都是偶氮染料的颜色,你完全可以买原色的,虽然灰灰土土不好看。

~~~~~  
说反了吧？

## 高利贷与楼市崩盘会是整体的灾难

### 游资高利贷再认识（五）

#### 五、高利贷与楼市崩盘会是整体的灾难

据《新京报》2011年10月8日报道，自2011年4月以来，温州中小企业主“跑路”事件不时见诸报端。有媒体报道称，因资金链断裂而“跑路”甚至跳楼的温州企业主仅9月以来就高达25人。他们要么借了高利贷，但营业利润抵不上所需偿还的高额利息；或者自己担保的巨额资金连本带息难以收回。“跑路企业主和停工企业的数据没有办法完全统计，有名有姓的都是比较大的企业，那些小微企业根本不在统计范围内。”温州中小企业促进会会长周德文对记者表示，加上小微企业，跑路、停工和倒闭的企业远不止上述数字。这样的情况出现，与高利贷和楼市的崩盘征兆很接近了，要防止全面崩盘的风险变成现实。

对于借贷危机已经导致鄂尔多斯房地产老板一个自杀一个外逃，有一种看法认为鄂尔多斯民间借贷的崩盘祸起于楼市的萎靡，中国的书斋专家天真的认为楼市调控以后，房价会下降很多，但现在的走势和我当时的预计一样，调控后不是降价，是烂尾，是崩盘会越来越多。现在一些老板自杀、逃跑，如果能降价，能好好的过，他一定不会选择死亡，一定不会死绷着不降价，连命都不要了。这是因为原来高利贷的存在导致房地产看着价格高，看着利润高，而实际上已经没有降

价的空间，利润实际上已经被高利贷拿走了，再让降价，结果就是崩盘、自杀、逃跑。所以现在中国已经遇到了一个调控的难局，当时调控的时候，调控点矛头对准了开发商，实际上不是很准确，应该是对准高利贷者，把高利贷者的非法利益降下来，那么楼市才有可能降价；否则一定是价钱降不下来，反而是楼市崩盘了，老百姓不但将来买不到便宜房，而且更可能是买房以后烂尾了，钱扔到了水里。

对于这样的崩盘绝不是老百姓可以置身事外的，高利贷和楼市的崩盘不是大家热切希望的降价，不是大家希望的通胀的缓解，反而是由于危机造成的产业破坏和经济风险，是需要更高的成本和代价让老百姓买单的。

对于高利贷的崩盘压力发展到后期，就是各种资金进入高利贷领域，造成企业正常的资金往来也出现问题，中国的销售是大量以代销为主的，这样的情况下把应当结算的销售款进行放贷就是非常有利可图的事情，使得上游企业回款出现问题而不得不提高售价和压低成本，在高利贷的崩盘下，这些渠道中的往来资金就要遭受巨大的损失，使得产业链上的所有企业都要受到危害，而这样的危害总是想最没有力量的群体进行转嫁，在实业领域最厉害的就是工人的工资的被拖欠，每一次出现危机以后，都是伴随着农民工的讨薪潮。

对于高利贷的崩盘和利率暴涨，更大的问题来自仓储行业，今年的很多农产品已经烂在地里了，因为现在收购蔬菜瓜果存放到明年青黄不接的时候去销售，资金的成本是巨大的，而且由于高利贷的崩盘不仅是成本巨大，而是必要的资金没有！这样的结果就是现在的菜烂

在地里损失掉，等到明年的时候没有蔬菜，价格就要暴涨，这样的结果就是造成暴涨暴跌，使得农民成为暴跌的牺牲品而市民成为暴涨的埋单者，这样的崩盘是全社会的灾难。

据媒体报道，针对此次危机，浙江省与温州市出台了一揽子举措，包括向央行申请 600 亿贷款救市。有学者炮轰救温州行为，认为从 2000 年开始，“温州模式”已变异，高房价、高物价都与温州人的炒作有关，“救温州就是救赌徒”。我们前面章节已经分析了企业最后的翻身是要靠赌场的博弈而不是企业家天生是赌徒，而本节也分析了高利贷崩盘是全社会的灾难，这些为高利贷埋单和救赌徒的说法，是肤浅和不负责任的，就如欧盟需要救助希腊一样，因为希腊的违约实际上就是欧元的崩盘和欧洲的灾难，在救助温州和高利贷的问题上，一定要有大局观的。

未完待续.....

### **[转载]宏观经济数据整理**

不错的数据整理值得收藏。谢谢博主辛勤的工作。

原文地址：宏观经济数据整理作者：真相道白

转载请注明出处

此帖将置顶，并随时更新。有关宏观经济数据的网站和数据零零散散，分析起来颇有不变，而质量高的数据又往往要付费。此帖将把各种重要的信息，分门别类并汇总。若大家发现任何好网站，请跟帖，我会及时更新。

## PART 1. 主权债务相关

各国主权债务收益率与信用状况

数据来源：Bloomberg.com

欧猪五国用黄色标记，重点关注

国家/地区十年期国债收益率信用违约互换（CDS）

美国[点击查看](#)[点击查看](#)

中国[点击查看](#)[点击查看](#)

日本[点击查看](#)[点击查看](#)

希腊[点击查看](#)[点击查看](#)

爱尔兰[点击查看](#)[点击查看](#)

西班牙[点击查看](#)[点击查看](#)

葡萄牙[点击查看](#)[点击查看](#)

意大利[点击查看](#)[点击查看](#)

英国[点击查看](#)[点击查看](#)



瑞士[点击查看](#)-

新西兰[点击查看](#)-

澳大利亚[点击查看](#)-

加拿大[点击查看](#)-

德国[点击查看](#)[点击查看](#)

法国[点击查看](#)[点击查看](#)

芬兰[点击查看](#)-

丹麦[点击查看](#)-

奥地利[点击查看](#)[点击查看](#)

瑞典[点击查看](#)[点击查看](#)

荷兰[点击查看](#)-

比利时[点击查看](#)-

俄罗斯[点击查看](#)[点击查看](#)

巴西[点击查看](#)[点击查看](#)

印度[点击查看](#)-

TED 息差（美国 3 个月国债收益率与伦敦银行间同业拆借利率差  
值）

美国国债

最新美国国债收益率（美财政部官方网站）

美国最新国债数额及其构成（treasurydirect）

各国央行持有美国国债一览表（最新）

各国央行持有美国国债一览表（历史）

各国央行买入/卖出美国国债状况

美联储持有美国国债变化表

美国国债到期状况（treasurydirect）

美国 Coupon 债券拍卖情况（最新）

美国 Coupon 债券拍卖情况（历史）

美国 Bill 债券拍卖情况（最新）

美国 Bill 债券拍卖情况（历史）

（注：Coupon 债券每半年支付一次利息，期限为 1 年或以上；  
Bill 债券到期前不支付利息，期限为一年及以下）

美国国债钟

## PART 2. 货币相关

美联储基础货币供应

美联储广义货币供应

欧央行广义货币供应

英国央行货币供应

上海银行间同业拆放利率走势

人民币 6 个月 NDF 走势

人民币 12 个月 NDF 走势

### PART 3. 经济数据

中国

各项经济指标（来源：凤凰网）

### PART 4. 贵金属相关

黄金 CFTC 详细持仓报告（来自盛威贵金属）

白银 CFTC 详细持仓报告（来自盛威贵金属）

## 电价博弈：中电联有口难言   郎咸平...

本人在中国经济网受邀对于郎咸平的电价言论进行点评，评论如下：

有关链接：

[http://cen.ce.cn/more/201111/18/t20111118\\_22848859.shtml](http://cen.ce.cn/more/201111/18/t20111118_22848859.shtml)

背景文章：

郎咸平激战中电联，电价改革推至风口浪尖

郎咸平发表文章说拉闸限电、电力紧张，是因为电厂赚钱赚得不够多，是为了加价而忽悠后，中电联官方网站公开给予了否认。一时间，火电企业被推上了舆论的风口浪尖。

对于郎咸平的质疑，中投顾问能源行业研究员宛学智在接受《证券日报》采访时表示，郎咸平的观点存在两点谬误，一是没有明确区分上市企业利润与发电集团的利润，二是没有明确区分火电业务利润与非火电业务利润。而对于即将上调电价的说法，发改委日前在接受媒体采访时也给予了否认。有分析人士认为，如果电价油价同时上调，将会对通胀产生助推作用。

张捷：对于这个问题上的话那个中电联他有难言之隐，而这个事郎咸平干的事情就是他昧着良心说话。为什么说中电联有难言之隐呢，因为上市公司所谓盈利的这个年报是做帐做出来的，而郎咸平就抓着他这盈利的年报说事，而以郎咸平一贯的作风的话他是指责这些上市公司做假账的，而且他以前不止一次说过，而且他也有发现这个的水平。他那文章我是看过的，他那文章说比方说他举那个大唐发电为例，

说的话你看你收入增加了，然后你有 8 亿元是财务费用，就等于你收入增加中间怎么下去了呢，8 亿元是财务费用，6 亿元是折旧，而这个事情上的话你要对一个经济学家来讲，你起码知道算个起码的帐嘛，你从去年到今年，我们是五次加息，加息了总共加息了 1.25%，而整个对于大唐发电来讲，他的那个负债率是多少，负债率非常高，将近是 1800 亿的负债，你想这 1.5%这得这么讲，光他这负债的这个 1.5%就是十几亿，而且今年的话因为他资产扩张，他本身又多了 200 多亿债务和 200 多亿资产，所以他多产生的收入其实跟他资产对应的，多产生的债务还要产生新的利息，但是得按照百分之六点几的利息算了，那么你可以算出来，他的利息多出来以后是什么，是几十亿的利息，而不是几个亿的利息，你可以再算一下设备折旧，设备折旧他那个整体的设备又增加了两三百亿，按照我们十年的设备折旧的话是多少呢，二三十亿元，绝对不是 6 亿元的设备折旧，所以他在这个算的时候的话很明显的是上市的这些火电企业为了保持他不是 ST 公司，为了保持他的盈利他的账目上做了很明显的调整，这个事情上的话中电联不可能在这个角度上去反驳他，所以他不好说这话，而郎咸平他抓住这个他心知肚明他应该，从他的水平来讲他应该心知肚明，而这点他抓着等于是他昧着良心说话，另外的话他提的第二点他会说你看这很多企业他利润来自于什么呢，是把计划内的平价煤作为高价倒卖出去所以赚取了利润，其实你说这话的时候又导致什么，实际上我们的发电怎么能赚钱，那是应该靠国家强力的电煤合同取得了计划内的便宜煤的卖了，所以他要主张市场经济的话肯定是价格杠杆，你要计划外和

计划内的价格趋同，那不就没有利润来源了吗，你对于上市火电的话为什么还能报表好看点，就因为他的发电的煤是保障的，你要到了他那发电集团，那他那个煤的话很多都得计划外的高价煤，就是说他的成本会更高。第三点你像他提出来你像中国那个燃煤的话你比方说发一度电的时候燃煤的克数要比西方的高，但是这比西方的高的话你得两方面看待，就是中国的好煤出口，次煤才作为发电，就是他得讲燃煤的克数，他没讲燃煤的热值，煤的质量，同时也没讲你就算是说我这个发电厂，我使用的煤是比较耗了，消耗的是大是贵，但是我如果把把这个发电厂淘汰了，我建个新厂，低耗煤了对不对，但是我淘汰的这些产能我是要有损失的，这损失也得价格买单的，这个价格的话到底哪个合算，这个很容易算的，他作为经济学家他应该算得出来，所以在这件事情上呢很明显他就是在昧着良心说话，而中电联是有难言之隐，而真正让郎咸平这么昧着良心说话在哪呢，因为你在做低电价的时候受补贴的是粤港，就广东和香港这些，出口加工行业因为的话呢你的低电价等于补贴了你的出口加工，因为他都采购的都是你的耗能产品，中国的出口加工又是主要经过香港进行一个转口，香港是主要转口中国的那个出口的那个转口贸易，所以对香港的利益也影响很大，就是说你在做一个中国的电价调整的时候得利的是什么呢，是中西部的资源省份，就是你做这个生产电的省份，吃亏的就是香港广东，所以他的话有他的明显的利益市场，明显的昧着良心说话在这件事情上。

主持人：那么关于电价近期在微博当中热议的观点是即使真上调了电价，也不能缓解电企的亏损，电价上调之后很快就会被煤价所吞噬，涨价对于缓解电力企业亏损是杯水车薪，老百姓却会感觉压力不小，对此您怎么看？

张捷：电价你看调多少，你要说的象征性地调一点那肯定是杯水车薪，但是你电价如果调到合理位置，我们应当说的话首先中国发电是五大发电集团，而中国的话产煤的就太多了，实际上真正你要按照市场规则的话电力的垄断程度远远高于煤业的垄断程度，也就是说的话，如果你按照市场议价的话电力是强势的，煤是弱势的，之所以现在的话你煤被压成这个样子，就是因为你的煤价是被控制得太低了，是远偏离市场的煤价，这样的话才会导致这样一个状态，而且这煤价也受到海外的限制，就是说你真正的放开了以后海外的优质煤可以来，你就像那个郎咸平举例说外高桥为什么用的低呀，外高桥的那些发电厂直接是进口的煤，他海外的优质煤，因为这个煤价里实际是有两部分，一部分是煤的价格，一个是煤的运输成本，因为从西部把煤运到中国的东南沿海主要走的是陆路运输，而陆路运输的话成本非常的高，而且对于中国公路网的资源占用是极大的，我们很多的堵车你一看都是大煤车堵的，相反的话你要对于东南沿海城市他直接进口的煤直接走海运的时候成本还低，其实很多人要转换思路，中国的那个以前我们外汇很紧张，煤是大宗出口产品，你要换取外汇，其实现在的话完全可以有那么多外汇呢，而且胡锦涛书记也说了，要扩大进口，你完

全可以说买一些外国的廉价煤，你到中国来做，你就说你只要煤价涨高了，跟世界的价格一接轨以后，马上的话包括海外的煤都要卖进来，市场就给你调节了，不可能说你煤价能把电价吞噬了，只是说你这个说法呢我认为是有错误的，而对于老百姓来讲，你确实是电价涨高了，其实政府解决老百姓的方式很多，我可以补贴老百姓，政府可以发补贴，我不要通过市场手段，最后变成补贴所有人，补贴全球是吧，补贴全球工厂，补贴全球不行，但是可以发补贴，补贴中国的老百姓，这是我可以干的，而对于老百姓来讲更重要的是什么，不是说电价涨多少，是我要有电用，因为现在很多地方因为电荒的话拉闸限电，老百姓没电用，没电用其实更难受，时不时地给你停下电你多难受啊！

## 赌场提供高利贷最后翻身机会

### 游资高利贷再认识（四）

#### 四、赌场提供高利贷最后翻身机会

对于温州的高利贷，更有很多人说这些高利贷者是赌博输光了身价，而且在温州跑路高潮的时候，是大量的浙江人泡在世界各地的赌场，不过这里我要说的就是在高利贷的破局前夜，就是以赌博为最后的救济手段，在经济好的时候中国老板泡赌场很多是为了洗钱和给官员的变相行贿，而在经济不好的时候则是要靠赌场提供最后的机会！这样的机会就是在赌博中翻身！可能大家都知道久赌必输，赌场怎么



能够提供翻身的机会呢？

对于高利贷翻身的赌博，不是依靠一次次的赌博来翻身的，而是要依靠一次巨额的下注来搏命的，赌输了所剩下的机会基本上就是破产、跑路和跳楼了，如果一小赌注一次次的去赌肯定是要输光的，但是是一把压上，赌赢的可能性则是有的，比如压大小的赌博，除非小概率的大小通吃的豹子出现，是有接近 50%的机会取得翻倍的，这样的机会对于高利贷穷途末路的情况是最后的机会。

对于这样的赌博机会，进场也不是一把就走，而是需要耐心的呆在赌场等待时机，世界各地的赌场都是黑社会有参与的，都是很可能作弊的，如果你单纯的下注造成一边倒，庄家作弊的利益很大，你实际上也是没有机会的，你需要的是等到一个真实的手盘，也就是一个真实的想和你一样赌博的人，他压大你就压小，并且不要忘记在大小通吃的位置压一些对冲风险的筹码，这样庄家的作弊价值就没有了，可以得到一个相对公平的结果，这样的手盘是需要耐心等待的，等待的时候就是小小额下注的泡在赌场里面，我是见过某赌王的总经理真的把色子摇得如电影一样的掣起来，在赌场里面长期等待避免庄家作弊是绝对必要的。

赌场实际上是提供了这样的一个博弈的场所，在你最后完成惊险的一跳，否则你只有等死。比如你只有 100 万但三天后要还 200 万，那么最现实的机会就是赌博，很多人借高利贷进行赌博，这样的赌博对于再高的利息也是不敏感的，因此不是爱好赌博造成的高利贷崩盘和产业危机，而是危机本来就存在依靠赌场进行了一下概率上的选择。

这里很多老百姓买彩票也是一样的，中大奖的概率上计算肯定是不合算的，因为不仅博彩会作弊，而且只有不到 40% 的彩金会成为奖金，奖金还有所得税等，但是对于你只有几块钱，能够让你一夜致富的梦想经常是只有彩票了。

对于参与高利贷的企业，由于企业的风险增加高利贷的利率就更高，利率更高则风险更大，这是一个正反馈。一旦进入到这个正反馈以后，利率会飞速的上涨，依靠企业自身的经营是无法解套的，只有非常的手段来解决问题，据华夏时报 2011 年 10 月 15 日的报道：今年年初徐州的民间“高息借款”的利率维持在 12% 至 30% 的年息。但时隔仅仅不到半年，年息 60% 甚至 96% 的借贷公司就屡见不鲜。在徐州当地受众最为广泛的《都市晨报》上，记者注意到，只需 140 元，借贷公司便可以刊登一期广告。其中，一家名为盛世华东的投资公司甚至给出了半年 48%、一年 96% 的高额回报。这样的高利贷危机，实际上就是一个利率进入正反馈的危机。

高利贷进入了正反馈的危机以后，赌博是谁都可以借助的手段，通过一次赌博，可以得到上述接近 50% 的胜率机会让企业债务消灭逃出升天，在企业陷入债务危机的时候，经常是概率最大的机会，所以世界的赌场长盛不衰，光依靠有钱就输光的赌棍是无法维持的，企业主的翻身博弈平台、洗钱和利益输送的需要等灰色需求，是赌场生存的巨大利益来源，赌场提供了这样的平台和场所，使得你的赌博输赢不是在熟人间，不会有特别的社会影响也不会被赖账，同时赌场也是在抽头赚取这些生死博弈的胜利者的钱财。

所以大家看到的赌场的繁盛不是高利贷简单的因果关系，在高利率无法通过其他手段满足的时候，必然是走向赌场，所以你可以看到的就是失败者都是从赌场出来，但是这仅仅是表象，这里不是企业家是赌徒，而是赌场是最后的希望，不愿意放弃希望而已。

未完待续.....

## 售楼中违背商业惯例的扭曲规则（三...

### 三、样板间没有样板效应

所有买房子的人，都会为开发商的样板间所吸引，这样的样板间不仅仅是装修豪华，装饰也非常的关键，但是我们如果以样板间为标准要求和想象你未来的新房的话，你就会发现这样的差距是非常巨大的，对此在这里一步步的给你展现落差是怎样形成的。

对于样板间的好感觉，最关键的是在于样板间的内饰和各种家具的摆设，这些内饰和摆设经常是有专业的技术人员千挑万选的搭配出来的，体现了房子最大的视觉享受，这样的搭配实际上与你的实用性经常会有巨大的差别，例如很多豪宅的样板间是没有电视的，放上电视对于大尺度的房间电视在中央那么电视的后面非常难看，如果做一个电视墙的话对于豪宅的面宽经常是电视显得太小非常不合尺寸，你自己的家怎么能够没有电视呢？再如很多样板间不会把晾衣服的位置

给设计出来也是一样的道理。更进一步的是样板间里面的家具陈设都不是你购买的房子所带有的，这些家具等是世界品牌奢侈品，其总价甚至超过了房价，还有很多是定制的，你自己的房子基本是做不到的，所有这些决定一个项目的样板间制作的费用经常是天价的，几十万的房子几百万的样板间造价是经常可以看到的，因此在这里你根本赶不上样板间。

对于样板间与实际房屋的差别还在于房屋的质量，对于房屋的质量前面一节已经讨论过了，但是样板间即使是经济适用房，也会按照得奖标准做成是极高质量的，这质量的不同会给你完全不一样的感受，很多好的感受是在细节的，比如说五金件，价格可以差别极大，但是好的五金件在你关门开门之间的和顺感真的是一种享受。还有的享受就是景观，样板间给你最好的景观，你的真实的楼房则不会有这样好的视野，在样板间看的花园到实际的房子可能就是一面墙了，这也会给你非常大的差别。

对于所有的样板间与实际房屋的差别，都有忽悠的成分，涉嫌虚假宣传，但是忽悠的程度还是有一定的尺度界限的，对于装饰、景观等等本来不在房屋的不属于销售项目的，购房者也能够预见这些不属于你的房屋，但是对于样板间的质量和选材等属于购买内容的部分，如果样板间与实际的房子有差距，就属于欺诈了，但是对于样板间如何？开发商会在合同或者宣传材料的不起眼的位置注明样板间“仅供参考”，但是这个参考价值是在哪里？有些材料可能在样板间制作的时候是定不下来的，不能完全按照样板间制作还有一定的道理，但质量

水平是参考的吗？这对于一般的商业规则而言，商业展示样品对于订货肯定要有有一定的约束作用，就算是合理变革设计等，材料的档次水平、成本和质量都是只能高不能低的，但是在商品房领域，这些商业惯例都不存在，样板间的高级水平只有极少数的开发商会平移到实际的开发建设当中，实际的房屋比样板间肯定是要缩水的，这个缩水在其他领域可能是欺诈甚至可能是犯罪，但是在房地产已经成为潜规则和惯例，什么也不算了。

对于样板间的缩水，还有一个重要问题就是实际上购房人是难以举证的，在你购房看房的时候，开发商的样板间是禁止拍照的，开发商会在快要交房的时候拆除原有的样板间让你找不到证据和比较。此时开发商如果还有房子没有卖出的话，他在新建的楼房里面做一个新的样板间，美其名曰是实楼样板间，便于让你看到真实的情景，这样的实楼样板间与你的房子的差距会小很多，但是其样板意义已经不大，因为就要交楼变成现房了，你看房购房就可以进入工地到你真正要购买的房子里实际察看，样板间真正要忽悠你的是你无法看现场的期房阶段。没有了原来样板间的证据，你又如何追索他相比样板间的缩水？在这里开发商的做法也是违背一般的商业准则的，因为一般的商业准则下，对于期房的销售应当属于看样订货的方式，厂商拿出样品和方案让购买者订货，这个时候厂商是需要把样品封存作为日后定货的依据的，如果厂商把样品没有封存而是人为的销毁了样品，订货方不付款或者说样品有问题，违约的责任就全都在厂商了，但是就是这样的商业常规，对于房地产销售当中却形成了另类的潜规则。

对于样板间不能有样板效应，实际上就是保护了开发商的违约和食利，使得前面合同中的高档、高级、奢侈等含混的词汇和缩水成为了可能，而且在一般制式的售房合同当中都有约定装修等缩水违约和赔偿的情况，但是你没有样板间作为标准，这些合同条款就变成了装饰性的条款，只是让合同好看，看似维护了消费者的权益，实际上是无法执行的，因此合同很重要，但是法制起作用却要考虑到非合作博弈下的结果，这些潜规则都是市场博弈法律和合同产生的，双方的强弱在合同之外的博弈当中显现出来，对于弱势一方的保护不是一纸合同就能够简单解决的。

未完待续.....

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（二）

## 售楼中违背商业惯例的扭曲规则（二...)

### 二、高级、高档、豪华、奢侈等词汇的不明确

对于房地产的开发当中，合同中经常会出现高级、高档、豪华、奢侈等内容，这些比较虚的描述，经常是开发商缩水的地方，对于房屋修建的不合格工程一般是施工队的食利，对此我会有专门的章节进行分析，但是对于高级、豪华等承诺的缩水则多是开发商所为。

对于高级、高档、豪华、奢侈等词汇，在房地产开发当中选取什么样的材料差别是巨大的，在很多房价在 10000 以内的地区，建筑质

量和材料的质量的成本差别是巨大的，在 10000 元以上的地区不同的品牌也会有巨大的差别，对于世界知名品牌一个马桶的价格就可以是几千块，而且你的高档怎么着也不能选取其最低端的型号吧？而中国的政府质量检验也只是在最低的标准上把关，也就是保障楼不倒塌，但是这样的最低标准就被开发商当作了守约的标准，实际上的情况应当是开发商做了类似于高档等描述，肯定不能是最低的标准，对于一般的商品交易凡是能够称高级的，肯定不能只是将将满足使用功能的产品，但是在房地产的所有争端当中，竣工验收备案表等手续和通过政府验收就成为了开发商的尚方宝剑，成为他们守约免责的条款，但是高级、高档、豪华、奢侈绝对不应当等同于最低的合格标准。

不同的标准花费差距是极大的。例如 2011 年 7 月 24 日媒体报道《杭州楼盘公布成本被指掺水，建安费用高达 5665 元》，对于这个价格有业内人士向记者表示，不同项目之间的建安成本差距非常大，很难说得清楚。一般来说中高端高层公寓的建安成本在 3500 元 / 平方米左右，“钱塘帝景”45 层，属于超高层建筑，超高层的建安成本会比高层高上 800~1000 元 / 平方米左右。而景观、外墙等因素，因为楼盘还没有交付，最后配置怎么样还很难说，这是一个说不清道不明的空间。但这里没有说明建安的质量标准是什么，按照最低的合格标准，2000 多就足够了，如果按照得奖标准，5000 多一点也不高，中国的得奖标准、优良标准的施工是有明确概算的。建筑质量如果是省市优良的话，成本要增加大约 30%，如果是得奖标准则是可以增加 100%的，高的质量标准不仅仅是增加直接修建成本，还要增加工期，这对于财

务成本极大的开发商而言甚至比直接增加成本压力还要大。

对于优良、评奖标准的质量与合格的差别是巨大的，一般合格的情况下是可以误差千分之三，而优良是千分之一，评奖就是万分之五了，这你可能觉得差别不大才千分之三，但是对于一个 80cm 的瓷砖，正负千分之三就是 5 毫米左右的差别，也就是你铺砖可以前面严丝合缝后面有半厘米的大缝，要是一般老百姓看见这样的情况肯定会认为是不合格的叫骂的。对于很多材料价格差别也很大，比如大理石的價格就可以从 200 块到 1200 块的差别，因此这样的不明确带来的利益是非常巨大的。

按照中国的保护消费者有关法规，对于这些不明确的词汇的理解有偏差的情况，是要按照提供服务的一方不利的进行解释的，如果是这样的司法解释的结果，就是开发商如果出现了这样的词汇要吃大亏的，实际上开发商敢于这样做的原因就是开发商在司法部门相对于买方的绝对强势的，法院会以约定不明确裁定合同没有成立，在房价暴涨的时候合同不成立是买房人难以承受的，同时是买房人无法退房，开发商受不到惩罚。

这样的市场扭曲的情况发生还有一个原因就是双方的诉讼成本，我们的法律在房地产方面有一个非常不合理的地方就是你如果收房拿了钥匙，就视为你接受了房屋对于其质量等没有异议，而你不接受钥匙但是你却急着入住，不能入住要承担房租成本巨大，这个损失在你与开发商争议的时候是得不到支持的，理由就是不收房是买房人的行为不是开发商不交房，实际上除了炒房人以外要自住的消费者是与开



发商耗不起的，只有接受不平等的合同要求。

因此在这里我们就看到了开发商的缩水被潜规则合法化，这样的缩水也是开发商食利和让社会憎恨的地方。

未完待续.....

售楼中违背商业惯例的扭曲规则（一）

## **[转载]谁是通货膨胀的最大推手**

看一下明星学者的表演：

按照文章中说中国的电价是 57%的煤是没有涨价的，但是在能源价格高涨和人力成本和安全要求增加时，运输成本是暴涨的，自产煤的开采成本也是暴涨的，这些成本在煤价当中是巨大的份额。电价不涨是补贴了出口，补贴了全世界。

再看电信，中国的电信费占收入的 7-8%，而外国的占 2%左右，从百分比看是外国为中国的 4 倍，但是中国的人均收入是多少？中国的人均收入不到西方的 5%，但是电信的设备等建设成本差别是有限的，中国的劳动力便宜在资本密集的电信行业显示不出来，反而中国的电信网络是新建成本摊销大，更何况是被迫所谓的竞争搞了三个网络，西方国家一个国家基本只有一个网络，成本要省多少？这是垄断的不足。

说中国的油贵，为什么不和自己在的香港比一下？不要简单的看

待 1000 万的吊灯，这些奢侈品在西方的大公司里面更多，这里面是有资信体现的，中国油价是与美国无法比，因为美国有军事补贴石油，跟欧洲比一下又如何？对于欧佩克的限产，为什么不提一下配额？俄罗斯减产不给要少给石油，中国买俄罗斯没有配额的石油要贷款给他们大量美元，现在俄罗斯要还款不给中国石油，石油降价背后是中国得到的是有更少了。

明星文人总说一些似是而非的东西，他真的不懂吗？

原文地址：谁是通货膨胀的最大推手作者：郎咸平

今年以来，我国的 CPI 指数节节攀高，官方发布的 7 月 CPI 指数已高达 6.5%，超过了经济学上定义的“严重通胀水平”，老百姓辛辛苦苦攒下的血汗钱严重缩水。那么，谁才是本轮通货膨胀的最大推手？在我的新书《我们的生活为什么这么无奈》中，我给出了明确答案。

今年年初，“涨价的种子”开始萌动，而且似乎是由民企开始。先是康师傅公司打算从 2011 年 4 月 1 日起将桶装方便面价格每桶上调 0.5 元，紧接着宝洁、联合利华、立白、纳爱斯四大日化品牌也传出，将在近期对洗涤类日化用品全线涨价，涨幅最高可达 15%。经过发改委的约谈，康师傅已表示，4 月 1 日桶装面的涨价方案暂缓实施，一些原计划给洗衣粉、洗发水等日化产品提价的超市也决定先暂缓涨价。

但是，更令人担心的成品油价格上涨又接踵而至。自4月7日起汽油出厂价格每吨上调500元，全国平均93号汽油提高0.39元。

各位是不是感到奇怪，康师傅被约谈，联合利华被约谈，那为什么不能约谈这些石油国企呢？你再看媒体的反应，一个反应是这次约谈成了密谈，约谈的具体内容、约谈的方式，还有约谈最后出台的一些具体措施都没有什么报道。还有一个反应就是约谈部门的表态很微妙，说不允许这些民营企业搭车涨价。这真是有点意思，就是说在涨价的“康庄大道”上，那些垄断国企在迅猛向前，但民企已经“赶不上2路汽车”了。

联合利华说2011年4月份要涨10%，宝洁也要涨5%~15%。为什么涨价？联合利华说，主要是因为近期上游原材料石化产品、植物油、无机化工产品等价格平均上涨了40%，直接带动日化用品成本增加约20%。其实从2010年6月份开始到12月份，大部分化工原料上涨已经不止是40%了，而是基本都超过了60%。原料上涨这么多，那企业的产品能不涨价吗？那我就想问了，原料为什么涨价？是谁涨的？

各位要晓得，这些日化产品的原料很多是石油的副产品，而油价上涨已经是不争的事实了。真正应该被约谈的是谁？应该是中石油、中石化。因为我们的石油只有37%是靠进口的，你有什么理由涨

这么多？如果把油价遏制住的话，日化品就不用涨价了吗？如果你足够牛的话，你应该去找那些中东的产油国，你应该告诉他们，你们要多生产，让石油的价格降下来。或者你再约谈一下美联储主席伯南克，说你钞票发太多了，以后别发那么多，因为影响到了中国老百姓的生活。但现在的情况是怎样的呢？还是拿我们的民营企业开刀。

更无奈的是，我们的电力公司说电价也要涨，给出的理由是煤价在涨，说 2010 年的 10 月至 12 月，每吨煤的涨幅超过了 100 元。电力公司说自己亏钱了，因此中电联呼吁每度电上涨 3 分钱。那我又有兴趣来查一查了，你电力公司和煤挂钩的比例到底是多少？通过调查发现，我们的电力公司每一年大概用 16 亿吨煤，但是有 2.1 亿吨是自产的，还有 7 亿吨是发改委规定不能涨价的，加在一起占总用煤量的 57%。也就是说，真正可以涨价的只占 43%，那你凭什么涨 3 分钱？如果说我们的电跟煤要联动，国内油要跟国际油联动的话，那为什么国际油价跌的时候你不跌，国际油价涨的时候你却使劲涨？

除了上面说到的石油、电力等垄断企业是在以一些莫须有的名义涨价之外，还有一个行业，我不得不佩服，就是我们的电信。你看忧郁的小崔——崔永元在全国“两会”期间不就几次炮轰电信吗？现在更多的数据被披露出来了，说这个信息资费在国外一般占到居民收入的 2%左右，但是在中国却占到了 7%到 8%。更可恨的是，我们电信行业乱收费，那个套餐之多，完全超出我们的想象。有些人说，

我们垄断国企的核心资源，包括中移动，都是买来的，没有任何创新能力。依我看，这样说并不完全对。就拿我们电信公司的套餐来说吧，这个套餐，外国人是看不明白的。除非你数学学得特别好，特别聪明，你才可能从这个套餐里面看出来哪个地方是陷阱。换句话说，我们电信行业在设计套餐方面，对全世界人民的智力形成了巨大的挑战，我觉得这应该算是它们的创新之处吧。

我们现在所做的事情违反了一个逻辑，叫“牵一发而动全身”，而油价涨就是“牵一发”。本来说油价涨，其他应该跟着联动地涨。现在我们很多媒体也很不负责任，不去做事实调查，就乱炮轰这些民企，说你们蓄谋串联涨价。要说串谋，谁在才算串谋，我想大家心知肚明。

觉得可怕，又感到无奈的是，我们这些垄断企业好像永远没有办法把自己的定位搞清楚。它们完全不晓得央企对于整个国家而言，是为了服务百姓的，是要奉献给百姓的，是要做百姓不愿意做的事的，这才是央企的责任。但实际情况是怎样的呢？它们给百姓制造了好多麻烦，用给百姓的不便利来图利自己。现在我们中国的油价比美国还贵。你知道为什么吗？因为它们在进口的时候成本也贵。我为什么这么讲？因为中石油、中石化把它们吃喝的成本都加到里面去了。你比如说中石油最近给自己职工在北京的核心区域买房子，还有传说中的中石化的一个吊灯，刚开始说花了 1000 多万，后来证明是花了几百万的。像这之类的花费，都是要打到这个成本里面去的，但是，这些信

息向来是不对外公布的。然后再加上愚蠢的成本，每次误判的成本，到最后，我们的油价就不可能比国际原油价格便宜。经常误判的结果，是别人高的时候它高，别人低的时候它还是高，理解我的意思吧。因此，所有这些成本加在一起，我们的油价就是全世界最贵的，这也是愚蠢的必然结果。

对于垄断企业的制约，其实我们在 2008 年 7 月份已经有一个《反垄断法》了，《反垄断法》规定，垄断企业不能利用垄断优势来攫取社会公众的利益。有了《反垄断法》，大家应该很高兴的，对不对？既然你没有道德，那法律总得遵守吧，我们可以拿起《反垄断法》这个武器来保护自己的权益。但是《反垄断法》里又有这样一条，说凡是关系国计民生的企业，不在本法的调节之列。那好了，什么叫关系国计民生？就是说只要我已经在垄断行业了，就叫国计民生了，比如说中石油、中石化，现在我们拿它一点办法也没有。因为它既不受法律的约束，又不受道德的约束。所以说我们要修改这个《反垄断法》，也就是说要重新审查什么叫关系国计民生。这样的话，问题又出来了，是谁在修订？又是人大代表。总不能是中石油、中石化去修订。

更多分析，详见我的新书《我们的生活为什么这么无奈》

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★极视-东方好书榜★★★★★★★★★★  
★★★★★

1、《美国的反省：如何从垄断中解放市场》（甲骨文恶意收购仁科，垄断阻碍了竞争和创新。如何走出反垄断的悖论？谁来保障市场的自由和公平？）

2、《稻盛和夫的经营哲学》和《活法》（“经营之圣”稻盛和夫以自己的成功经验及七十五年人生历程中的心得体会，指导如何让自己平凡的人生不平凡。）

3、《四千年农夫》（百年经典著作。全球同步纪念。东亚一个世纪前的农业景观回望，今日中国农业的根本反省。寻找中国农业可持续之路）

4、《灾害应对中的社会管理创新》（中国慈善事业如何走出后郭美美时代？民间组织如何参与？主编边慧敏、王振耀拨开纷扰乱象，为你解读中国公益如何从混沌到有序）

5、经济危机三部曲《大衰退》《大拯救》《大变革》（“后金融危机时代”，我们应该如何在恢复经济建设的同时着手于信心的重建？造成这一危机的根本性原因是什么？）

## 美联储的扭曲操作是指鹿为马式的宽...

美联储麾下联邦公开市场委员会宣布，维持 0-0.25%的现行联邦基金利率不变，推出价值 4000 亿美元的扭曲操作。受此影响，隔夜美股三大股指均大跌 2%以上。周四午后欧股深陷苦海，法德英三大股市的跌幅都超过 4.5%，银行、矿业和石油板块哀鸿遍野。美联储宣布的扭曲操作引发了全球范围内的失望情绪，联储有关经济前景的警告

更让投资者忧心忡忡。

对于美联储这样的操作，还有不少分析人士说这是美联储的一种变相的宽松，是 QE2.5，是为了 QE3 的推出做准备，但是对于市场已经用脚投票以后，评论家们还可以把这样的政策说成是对于市场的宽松，显示了美联储操纵市场舆论的强势，这个政策实际分析来是一种带有紧缩性质的政策，而且是对于奥巴马的打击，这个政策却被说成宽松，是指鹿为马的强势舆论把持了世界。

量化宽松是一货币政策，由中央银行通过公开市场操作以提高货币供应，创造出指定金额的货币，也被简化地形容为间接增印钞票。其操作是中央银行通过公开市场操作购入证券等，使银行在央行开设的结算户口内的资金增加，为银行体系注入新的流通性。所以量化宽松是有明确所指的，但是各种舆论却把所有的美联储政策现在都解读为量化宽松或者是变相量化宽松，背后舆论被控制的影子是明显的。

在雷曼兄弟于 2008 年 9 月倒闭后，美联储就赶忙推出了量化宽松政策。在随后的三个月中，美联储创造了超过一万亿美元的储备，主要是通过将储备贷给它们的附属机构，然后通过直接购买抵押贷款支持证券。自 2010 年 4 月份美国的经济数据开始令人失望，进入步履蹒跚的复苏以来，美联储一直受压于需要推出另一次的量化宽松，因此推出了 6000 亿美元规模的第二次量化宽松(QE2)。对此我们可以看到市场上的前两次量化宽松是向市场注入了万亿以上的流动性的，现在美国卖出 4000 亿，再买入 4000 亿，这操作本身对于市场上美元的数量来说，是没有增加也没有减少的，但对于前面的 QE1 和 QE2 来说，



是只交代了其中的一小部分债权的处理方式，对于余下的以前量化宽松所购买的债券到期之后不再买的话，那这些到期的债券所对应的美元是要从市场上回收的，这样流入市场的美元净数量要减少，这实际上已经就是紧缩了。

对于扭曲操作的关键是要看扭曲操作的资金数量与前面量化宽松的数量和美联储持有的债券数量和美联储的资产规模，这次的‘卖短买长’只涉及了以前宽松购买债券其中的四千亿，相对于美联储近 3 万亿的资产规模和前两次量化宽松还有 2 万亿以上的缺口，现在美联储的政策于其它的那些到期债券该怎么处理，都没有交代。因此相对来说，它是一个偏紧缩的政策，而如果是搞了 14000 亿，那么还可以说是一个宽松的政策，在这里操作的数量对于政策的松紧是有质变性质的影响的。

大家可以注意到，4000 亿买入的扭曲操作，美联储解释说是为了压低长期利率促进经济发展，实际上美国的长期国债利率已经处于了历史的低点，由于风险的存在美国的信用卡利率已经到达了历史高点，经济社会真实的商业利率与美联储利率和国债利率已经脱节，美联储的行动背后不是为了压低长期利率。而且长期利率对于这个短时间内的经济危机来讲，并没有什么好处，短时间内更应关注的是短期利率。那么这“卖短买长”更主要的目的是政治的博弈，它实际上是给了奥巴马“一耳光”。

有消息说，共和党的国会领导人集体给伯南克在会议前写了信，这也是美国历史上所没有的，信的内容没有完全公开。不过这个 4000

亿正好是奥巴马公布了四千多亿美金所谓的就业促进计划之后，数额也基本对应，巧合之外难道就没有什么必然吗？美元当初在 8 月 2 号的时候不能提高债务上限就要违约了，美国政府的财政预算对此是没钱的，这笔钱就一定要靠卖新的国家债券来得到。这个计划是短期计划，美国政府对此也要发行短期国债是可以预期的事情，现在美联储它也是卖短期债券，也就是说，在美国政府要发行短期债券的时候，美联储在抛售短期债券抬高债券收益率，美国政府不得不为发行的债券支付更多的利息，这是给奥巴马一个非常大的压力。在这里我们可以看到美国朝野两党的政治博弈，也可以看到美国资本也需要更高的收益而不是雷锋式的支持政府。

各路资金回流美国促使美元大涨，追踪美元兑其它 6 种主要货币汇率的美元指数从周三尾盘的 77.089 点上升至 78.501 点，盘中最高上涨至 78.798 点，创自 1 月 18 日以来新高。分析师指出，避险资金正在流入美元、美国国债与德国国债市场。美联储这样带有紧缩政策的扭曲操作，美国的 QE3 不推出，是对于美元指数的有力支持，所以市场会有这样的反应。

在美联储政策出台的同时，评级机构给美国银行下调评级，也是因为美联储采取了这种相对紧缩的这种政策，紧缩给美国的银行业带来了非常大的压力。而对于欧洲就更加雪上加霜，刚刚因为欧洲银行美元融资的压力，西方五国央行联合给欧洲货币市场注入美元流动性，在美元注入以后美联储的紧缩政策导致美元指数的上涨，这笔注入的流动性就立即带来了汇率损益，流动性不足的一方必然要付出更大的

代价。

因此现在美国的适度紧缩提高实际资本收益率是符合美国资本家的长期利益需要的，美国不宽松的背后，是其他欧洲国家需要过更紧的日子，同时还要给美国输送利益的事情，美国主导舆论的指鹿为马，背后是维护美国金融道德制高点和其他国家需要美国 QE3 的预期进行画饼充饥的结果，世界的舆论从来也是为了利益服务的，只不过是黑嘴的水平更高级而已。

## 运十的悲剧不能在高铁重演（二）

被扭曲的“自主知识产权”概念

由于中国的高铁建立在“系统性地引进已被验证过的发达国家机车车辆关键技术，进行消化吸收和系统合成”上，因此先后有来自日本、法国、德国、加拿大的团队与相应技术被引进。“高文”中表示，这样的做法就是“引进国外高速铁路技术，终止国内进行了十年之久的高铁技术自主研发”。

对此，笔者认为，不能把“引进技术”与“自主创新”对立起来，可以说，人类迄今为止所有的科学创新都是站在前人的肩膀之上的。能够不重复劳动的当然要尽力购买，中国有大量的外汇储备，尤其是当我们外汇储备快速增长成为负担的时候，把技术引进放到第一位，是

合理的选择。

在“高文”中，一位受访者表示：“就好像人家卖彩电给你，给了你一本有电路图和各部件尺寸的说明书，你都可以照猫画虎做出来，但他们不可能提及设计思路。实际上你并没有真正学会，一旦环境有所变化，该怎么修改，为什么要这样改，哪些东西必须要改，哪些可以不改，如果不搞清楚的话，还是不能说你完全掌握了这项技术。”

对于上述表示，我们要看到的是，一个庞大的系统工程不可能完全是自己的技术，就如我们做一个电脑控制的流水线，其中控制的电脑当然非常关键，但是电脑的 CPU 我们无法生产，只能进口英特尔的；操作系统的源代码，微软也不会给你。因此对于某个具体技术的掌握不在中国手里，并不能作为否认中国的自主创新的论据。

高铁项目是众多技术集成的系统工程，把这些技术全部整合在一起恰恰就是一个高难的技术。在计算机领域，系统集成公司是一项专门的技术活儿，中国的高铁能够整合德、法、日、加多国和多家公司技术，本身就是巨大的创造。原来这些技术是在各国和各公司不同体系内的，现在被整合在了中国高铁这一个篮子里。而中国高铁在各国各公司当中是选择最好最强的公司购买技术的，这些技术“强强联合”的结果，必将是创造比原来技术水平更高的新的系统性技术，这可以非常容易地回答为什么中国的高铁时速可以跑到 350 公里而他们的只能是 300 公里。笔者不明白，这怎么就不能被视为“创新”呢？

更进一步的是，中国在国外先进技术的基础上进行研发，研发时间必然极大缩短，按照西方的研发时间来推论中国站在巨人肩膀上的

研发时间，是没有可比性的。对于可靠性等极限的实验，很多是可以以理论模型计算的，就如说一个灯泡产品的寿命有多长，是用不着把这个灯泡使用到坏掉才知道其寿命参数的！因此笔者认为，文中对高铁技术的很多质疑似是而非，实际上起到了蛊惑的作用。

这里笔者发现很多质疑都把“自主知识产权”与“专利技术”等同起来，这是对“知识产权”概念的扭曲。专利权只有 20 年保护期，西方研制高铁和高铁面世时间已经过去很久了，很多专利没有多久就要到期了。此外，对于专利技术的保护和立法的根本思想是以技术公开换取政策保护，避免社会的重复开发。凡是没有完全公开技术细节的专利技术，当你发现了这些细节内容时，就可以以这些没有公开的内容再申请新的专利。因此对于这些专利技术，我们在研发高铁时，本来就没有必要绕过；不购买也可以查阅其专利技术的资料。我们对于外国高铁专利技术的使用和进一步研发，完全是可以在购买其专利技术之前就已经开始了。

对于自主知识产权在系统整合方面的技术，这不是专利却是技术秘密，这样的秘密是可以长期保持一个国家和一个公司的系统性技术优势的。而在这样的系统之上，最关键的是形成了另外两个比专利更强大的东西，一个是版权，一个是标准！版权保护时限是 50 年，远远超过专利 20 年的保护时限；而标准如若握在我们自己手里，则是对于整个市场的长期控制优势。我们引进的技术是来自德、法、日等不同国家的，他们原来的技术和产品有自己的标准，而我们把它们整合到一起，实际上是将世界不同的标准统一整合在一个体系内，实现了在

他们标准之上的新标准——中国的标准。依据这新标准设计的产品，同时也就享有了中国自主的版权。

大家都知道这样一个道理：一流的企业卖标准，二流的企业卖品牌，三流的企业卖技术，四流的企业卖产品。中国高铁整合多国技术，再加上中国自主的技术和产品，形成新的高铁标准，一个超越世界现有水平的 350 公里时速的标准。如果这不是自主创新的奇迹，笔者不知道还有什么可以算作奇迹。

事故是事故，奇迹是奇迹。事故发生了，举天同悲。但如果用被混淆的概念来否认奇迹的话，笔者只能说，这是郭德纲相声里那句“不想当厨子的裁缝不是好司机”式的混乱逻辑。

而借着中国此次事故，日本国内有舆论已经开始“抢劫”中国高铁的署名权了，在中国高铁大量技术整合和购买于德、法的情况下，把中国高铁称为“盗版日本的新干线”，把我们所取得的技术成果变成他们自己的了。

未完待续.....

## 美联储还有什么牌威力超过 QE3

大家都在聚焦 8 月 26 日的世界央行行长会议，大家期望的 QE3

的消息在伯南克的讲话听不到影子，但是市场反而是股市和大宗商品涨价和美元跌价，反映出大量的流动性被释放，此时马上就有人说 9 月份要决定，QE3 的希望没有终止，不过本人认为这不是 QE3 的原因，而是美国有更大的王牌。量化宽松是有特指的，是指美联储定向购买国债的政策。很多预言家为了自己的预言不出错，把各种的宽松和刺激都叫做量化宽松是有问题的，有些政策不是美联储的政策，有些政策是普遍的宽松并没有量化，还有些政策是以往量化宽松的一个延续。

不断有美国即将推出 QE3 的言论，实际上是给欧洲风雨飘摇的市场注入一些强心剂，美国不宽松的背后是欧日无法宽松，现在世界都盼望美国的 QE3，这反而更会让 QE3 远去，在 08 年危机后世界经济进入下行通道，已经不是经济上行时的谁发展的更好，而是谁摔得轻，谁比对手过得好和谁能够让对手先倒下的问题了。

美联储不施行 QE3 的背后，实际上是美联储手中还有比 QE3 更有威力的调控工具，这个工具就是取消对于超额准备金的付息政策。对于银行在央行的准备金和超额准备金本来是不付息的，但是在 08 年金融危机，美国的货币实际上处于严重泛滥的威胁之中，美国国会于 2008 年 12 月授权给美联储的新工具——“超额准备金利率”，最初的利率计划 1.25%，到目前该利率为 0.25%，这个利率使得有大量超额准备金存储于美联储，这是西方其他国家所不具备的，因此美联储如果使得淤积在美联储的超额准备金等流动性释放，同时使得欧洲难以宽松，客观上就是再在全球收紧流动性的，这样实际上是美国实

行了对内对外不同的货币政策，是外紧内松的定向宽松政策而不是流动性输出的量化宽松政策。

准备金付息政策的出台导致负债方的“准备金存款”快速增加。自2008年9月份开始，原来构成负债方主体的“流通中货币”占比迅速下降，2010年1月底下降到40%左右。而存款机构的准备金存款占总负债比重相应上升，2010年1月底上升到57%左右，危机前2007年6月，准备金总量160亿美元，而2009年9月准备金总量高达8480亿美元，扩张53倍，其中超额准备金高达8220亿美元。在量化宽松的货币政策下，美联储资产负债表规模膨胀创纪录。2010年1月13日美联储资产负债表规模升至2.274万亿美元。其中，金融机构存放在央行的超额准备金亦从2007年初的22亿美元上升到2009年11月份的1.16万亿美元。

现在如果美联储的超额准备金从8000亿以上恢复到08年金融危机前的几十亿美元的水平，这8000亿美元的超额准备金与美国的8万亿美元的广义货币M2相比，相当于存款准备金率下降了10%左右。这样的宽松效果是远远超过QE3的购买债券的QE的，对于量化宽松Quantitative Easing而言，Quantitative是重要的限定，而准备金利率下调导致的超额准备金流入市场，对于市场的影响是远远要超过QE的影响的。

美国不施行QE3是对于欧洲的巨大打击，例如8月10日AAA的法国国债的信用违约掉期(CDS)飙升至161.7创新高，相反AA美国CDS只有52.9。美国倒下会造成经济的二次探底，但是探底的调整以



后美国反而是赢家。希腊违约掉期从 8 月 24 日的 2138 个基点扩大至 2250 个基点。据 Markit 数据，西班牙主权信用违约掉期利差缩小 15 个基点至 361；葡萄牙缩小 15 个基点至 1015；意大利缩小 15 个基点至 361；爱尔兰缩小 20 个基点至 830。德国 5 年期信用违约掉期利差缩小 2 个基点至 83；法国缩小 3 个基点至 161 这意味着目前为 1000 万美元期希腊国债违约担保 5 年的年费用达到 225 万美元，而法国是要 16.1 万美元，意大利是 36.1 万，葡萄牙是 101.5 万。欧债的压力在增加，危机再爆发是迟早的事情。

美联储如果取消超额准备金利率，那么这些超额的准备金就要进入市场来购买国债了，资金是要在国债和美联储的准备金利息之间进行选择的。2011 年 8 月 10 日美国 2 年期国债收益率 0.169%，10 年期国债收益率 2.153%，随后 10 年期国债跌破了 2%。根据专业机构统计，美国 10 年期国债收益率周四盘中最低跌至 1.98%，成为自 1950 年 4 月以来的最低水平。有记录显示，10 年期美债的收益率只有在二战和大萧条时期曾跌破过 2%。而就在不久以前，2011 年 4 月 1 日，2 年期美国国债收益率触及 0.893% 创 2010 年 5 月 28 日以来最高。美国国债从较高位置到跌破准备金存款利率这样的表现，已经充分说明了市场对于准备金利率取消的判断，市场的资金愿意买收益率更低且刚刚被降低国家评级的国债，原因就是国债预期的收益率和安全性要高于在美联储的现金，能够有这个预期的背后就是美联储会取消超额准备金利率，对于这一点西方机构的操盘手是只做不说的。

美联储的两轮“量化宽松”共投放 2.3 万多亿美元，而美国却是通

缩和低通胀,这里我们不能忽视在 08 年危机开始的初期美联储以给超额准备金付息的方式来收走了社会富裕流动性,对于危机发生后泛滥的流动性美联储是降息的同时客观上上调了存款准备金率,以高点 1.16 万亿美元计算,相对于当时美国 7 万亿美元左右的包含存款的广义货币 M2 而言,这是提高了准备金率 17%,美联储是瞬间快速上调了准备金和降低了利率的,而美联储在危机后这样的快速收紧流动性,必然造成社会流动性的不均衡,对于不同领域的流动性紧缺,显然是需要有资金宽松作为补偿的,因此美国的量化宽松就出台了,对于美国的量化宽松要更全面的理解,其中一个非常重要的方面就是美国施行 QE 以来美国的货币量 M1、M2 没有巨大的变化,M2 在 08 年 8 月底是 7.772 万亿美元而 2011 年 4 月是 8.69 万亿美元,增加的数量远远小于美联储的 QE 数量,背后就是超额准备金的增长降低了货币乘数和货币总量。现在美联储取消或者降低超额存款准备金利率,让超额准备金从美联储出来,就不能简单的称作变种的量化宽松,其中的目的和方向是完全不同的。

由此我们可以认识到美联储现在最大的王牌就是让当初其给准备金付息政策收紧在美联储的巨额超额准备金放出笼,这些资金进入市场再经过市场金融衍生和货币乘数放大以后的乘除法,远远会比 QE 的加减法释放更多的流动性,对于美联储释放超额准备金的威力是远远超过 QE3 的,美联储不是没有牌可以打,只不过是连续打 QE 牌效力衰减了,但是美联储真正的王牌实际上还没有打出来。

## **[转载]本嘉明：外贸企业的危机**

这一篇文章是站在外国买办的立场上写的，对于当前世界的原材料涨价，中国的汇率变化和美国的印钞，这样的情况正常是要增加造价的，如果合同的约定可以让价格抵不上成本，就属于显失公平的合同是可以撤销的。

外国让中国加工给的利润极其微薄，却要求中国人承担一切的风险和责任，还要求中国商人以前的为了维护所谓的信誉而吃老实亏的做法，现在中国人不傻了，西方要是找其他替代国，只要粮价涨上来，所有的廉价加工国的工资不可能那样低，肯定还是要中国生产的，中国现在对于吸血式的外贸加工，就是要违约和涨价，西方印钞要西方承担结果。

这个结果就是美国人印钞不诚实造成的，定价还是那么多的美元，但是美元贬值了，中国人还要按照原来的定价给美国人加工，凭什么？因此需要建立各种破产保护制度支持国人在外贸上的违约，危机时代就是违约的时代，谁不违约谁倒霉，这里允许富通欺骗最大股东平安保险转让资产，却不许马云依据中国法律转让支付宝，西方及其媒体代理人是许州官放火不让中国百姓点灯的。

原文地址：本嘉明：外贸企业的危机作者：井底望天

**【这篇是朋友本嘉明的近作，值得有关部门关注】**

近日同挚友畅谈，有些问题可以再讲细一点，那就拿来同大家分享。

中国的外向型制造业，最近已经有了种种非常不好的迹象，接近于“崩溃”的迹象。有迹象，不等于是事实，就好比说美国要破产，破得成破不成，天晓得。

但这样的迹象，是从来未有过的。

(一)

先看数据对照。这是同一家与我长期合作的船运公司，分别于2010年9月和2011年9月的运费报价（由亚洲港口到多伦多联运，美元计）：

出发港 2010 拼箱/2011 拼箱 ; 2010 20'货柜/2011

香港 116 /91 ; 4245/3225

上海 121/91 ; 4245/3225

盐田 124/92 ; 4245/3225

中山 148/119 ; 4465/3435

高雄 122/111 ; 4245/3225

综合油价等因素，也应该说，今年9月的跨太平洋贸易，相当惨淡。因为每年的7，8月是盛夏，缺电，高温工人不能加班，圣诞节的消费品订单没有最后敲定，整个老欧洲和大半个北美洲在休假（相对讲，美国人要比欧洲人勤奋多了），所以还没有到出货高峰。10月呢？

中国放大假，一个礼拜木有了；11月，圣诞节已经赶不上了。

所以，通常9月是高峰运输季节。如果船公司连9月都不能宰一刀，那这一年都差不多洋白劳了。

这是个危险的信号。但不止于此。

## （二）

最近一段时间以来，大陆出口的五金类产品，质量大幅滑坡，势头非常惊人。

我们熟悉内情的人，相互之间，只有一句话的评语：

没办法，人心坏掉了。

以前是工人敷衍偷懒，现在老板也偷奸耍猾，这么着上下一心，“中国制造”花了30年才爬上的坡，也就再有5年，就全完了。

国外客户普遍的心态是：你要涨价，OK，但服务和产品也应该跟上。

现在恰恰相反。

案例一，华东一家信誉长期很好的厂，T公司，最近给A国客户出一个货柜的产品。客户委托上海出口公司去验货，验货员到厂里，厂方说对不起，要赶时间，货柜已经发往上海港了。这家厂我也有业务，确实信誉很好，所以外贸公司跟外方商量，要么就不验了。客户坚决要求把货柜从港区拉出来，开柜检验，否则货到国外，也要原箱退回。外贸公司费了九牛二虎之力，把货柜拖出来打开，结果所有产品的包装彩盒，全部被淋湿过（产品是否一起淋的，我就知道了）。回头问厂里，厂方承认，自己明明知道，就这样装柜了。

外贸方当然不满，但反而是厂长嗓门更大：今年做得苦死了，汇率老是涨，早就不赚钱了。我帮你做，就是支持你，别人的单还不接了呢，你要给我摆平！

案例二，外方定制一批成套手工具，货好了，验货员下厂一验，里面混了一些产品，产品上的外方 LOGO 冲歪了。于是翻箱，翻出 30 余套，验货员说再翻，厂长说不用翻了，就这 30 套。咦，你怎么知道？那天负责冲 LOGO 的工人带她读小学的儿子来厂里，小孩子无聊，就去冲了 30 付。你一定要再翻第二遍的话，我就不交货了，自己拿去义乌卖掉算了。验货员说，你卖可以，包装要换掉，这是外国名牌！

谁管你啊？！

童鞋们，这可不是相声啊！

（三）

大陆的民企，工人因为待遇低流动性大，无责任心是一贯的。但老板们都这么乱来，是第一次碰到。

我们买手们一致的意见是：现在在大陆，熟的工厂做我们熟的产品，我们可以买；熟的工厂做他们开发的新产品，也不能买。长三角的熟厂，可以做；广东的厂，尽量不做-----因为最近广东治安极其不稳，工业区街头无业青年成群，生怕下单后又有什么变故。就是长三角的熟厂，液压件暂时不买，电镀件暂时不买，电动工具暂时不买。这些都是质量易出事故的复杂产品，能买的，只剩榔头大锤等等。

台湾的供应商，职业道德要好很多。所以不少订单当年从台湾转

去大陆，现在又转回去，贵也没办法。但台湾厂也怕了，不肯扩大产能，所以马上就会爆满，拖交期。

欧洲的买手说：如今中国这么涨价，跟意大利产品的价差小了，我不如从意大利买，一个是可靠，没有这种几乎是故意的“拆烂污”，或者有问题瞒着不报；二是没有数量要求，你们中国一单就要一个柜，从意大利买，20 件人家巴巴地运来了。

#### （四）

我们以前说起过“杠杆收购”，说起过 KKR，那么一串目标企业在眼前，你一个投资银行家，选哪块肉去咬？就是说，这一堆 LEADS（种子），哪个能来钱？

不 要看报表，要看人。

我最近说过，一家企业死掉前几年，它的老板就已经“死掉了”，他做企业的心，死掉了。于是企业就像一棵树没了根，几年之内，枯萎死亡。鬣狗要吃肉，与其攻击活蹦乱跳的黄羊，不如跟踪遍体鳞伤的棕熊。

中国沿海外向型的民营企业，这第一代的，普遍有这几个特 征：

- 1) 出身普通，受教育不多，苦干。
- 2) 认定自己从事的生意是值得这么付出的，是全家人世世代代的饭碗。
- 3) 很不放心自己的子女，能否捧好这只碗。

所以，这一代企业家，只要能把企业在自己手里再做大一点，做强一点，拼了老命也要上的，让后人日子好过点嘛。自己老了，如今

这么个花花世界，自己看都看不懂，只有这门生意，懂的。小孩子吃不得苦了，无论如何，要替他/她弄好。

可怜天下 父母心！

所以对这批老人家，我一直是非常尊重的，他们因为诚实的，放眼长远的劳动，理应受到尊重。但今天世界在翻覆，连他们都 GIVE UP 了，变回偷鸡摸狗的小农了，毫无将来，赚点快钱，怎么了得。

他们的心，难道也死了吗？

### 美评级下调后不会再有量化宽松推出...

上

美国评级被下调，这是百年来美国第一次失去最高的债券评级，在上世纪的 1929-33 年的世界性危机中美国也没有失去这个最高的评级，这个主权评级的下调的背后，主流的声音都是美国在为新一轮量化宽松进行准备工作，世界股市大跌似乎也使得推出新的量化宽松政策的理由更加充分，这些呼声代表了世界很多人的期望，量化宽松的推出是很多人要得利的，但是美国的政策是要服务于其核心利益而不是世界这些舆论者的利益，综合各种信息进行分析，本人认为第三轮量化宽松反而不会推出了。

美国的 QE3（第三轮量化宽松）是印钞，评级机构对于美国的降级表明资本不愿意政府印钞，央行购买国债是西方主要印钞方式，而国债的低利率和货币贬值也是美国资本的损失，降级以后利率上升是美国资本得利和限制政府印钞，评级背后的主导力量是美国资本。对



于世界的局势，本人认为货币政策是国家权力和资本权力的一个博弈的过程，以债券抵押发行货币的方式，背后是国家享有了货币贬值负利率的债券缩水，而资本是以低成本印钞得到更高的债券利息，这样的一个博弈过程也是贯穿世界政治的，是美国政府主导还是美联储和评级机构主导，这也是要有一个竞争的过程的。不要简单的看标普是一个英国的机构，世界的金融资本早已融合成为一家，尤其是英美的关系更加紧密，在此时英国人的机构出面比美国本国机构要方便，下调评级对于政客所带来的负面影响不容易被美国的政治贵族们报复，评级下调应当是与量化宽松等一致的资本行动。

首先我们看到，美国国债降级，反而让美债上涨，美国评级被下调美国国债反而创造了新高，9月15-25年期的美国国债期货合约飙升至141-06的高位。30年期国债涨3 21/32，收益率报3.375%，为2009年1月以来最低水平。美国的分析人士表示：若10年期国债进一步走高至132-14，则该期货的引申息率将跌至2%。这反常的现象背后是：美国银行破产还优先保护小债权人，因此对于大资金在银行可能破产的情况下，持有美国国债反而变得比银行存款更安全，美国的现金如果不存在银行，则要有现钞和现汇3%的差价，大资金也无法拿着纸币现钞，美国比欧日等西方诸国还是安全优质，因此就造成美国国债反而上涨的局面。美债上涨造成美债的收益率比以前降低，量化宽松给美联储所带来的收益也是下降的，这本身也降低了美联储推出量化宽松的动力。

其次是美国的量化宽松的前提是面临通缩压力而不是通胀风险，

宽松出来的货币可以输出，QE3 后如果美元不能外流到世界，必然是美国自己的通胀，所谓的量化是看可以输出多少再量化多少的。例如美联储 2010 年 11 月 QE2 投放 6000 亿美元到 2011 年 6 月结束时中国外汇储备 31974.91 亿美元，而 QE2 前的 2010 年 9 月中国的外汇储备为 26483.03 亿美元，中国流入了约 5500 亿美元的流动性。因此能够输出多少才会量化多少，现在世界危机风险加大，资金回美国避险，量化宽松后的印钞是难以输出的。美国当初提出量化宽松的背景是美国陷入通缩的风险，当年的通缩的背后就是国内的美元大量外流，美国现在却进入了通胀，美国的 CPI 同比增长已经达到了 3.6%，超过 3% 的通胀警戒线，而今年 7 月的最新数据表明美国的 CPI 环比增加 0.5%，有加快的趋势。不要看现在的大宗商品在降价，世界一样是可以进入涨价通道的。8 月 18 日英国皇家特许测量师学会(RICS)表示，上半年英国的农业用地价格创出历史新高，因为牲口和粮食价格的上涨激励农民提高产出。英国国家统计局数据显示，过去一年英国生产的饲料小麦价格在伦敦市场攀升 11%，而生猪和牛产量的下降使得 6 月份肉价同比上涨 7.2%。食品和其他商品价格的上涨可能继续推升土地价值。RICS 数据显示，从去年年底以来，耕地价格上升 4.9%，牧场价格走高 4.2%。所以不仅是中国的猪肉涨价，世界的农产品也在涨价通道之中，世界的 CPI 提高导致的通胀会让商业利率走高，如果世界进入了正利率的模式，那么你宽松得越多，利率就要越高，资金就要越疯狂，通胀反而越厉害，利率上升导致销售渠道的财务费用等上升，最终的价格照样可以是通胀，就如中国菜价上涨不断但田里的菜

却不断降价菜农因为卖不出菜自杀。危机造成的资金风险会让利率成为高利贷，这样的時候进行量化宽松无异于自杀。

这里还有一个重要的原因就是资源的特殊性，美国主动倒下压倒世界，美国降级是自己主动的调整，当初放任雷曼兄弟破产是主动的刺破危机，现在降级也是一样，原因就是石油等资源价格的高涨后供给曲线出现了后弯，价格上涨反而供应量下降，在抛售 6000 万桶石油未能见效以后，评级机构主动捅破了泡沫。供给曲线的形状表现为一条向后弯曲的曲线。它指供给曲线呈现出的供给量随着价格上升先增加后逐渐减少的特征。萨缪尔逊(P. A. Samuelson)和诺德豪斯(w. D. Nordhaus)在谈到后弯的供给曲线时用的例子有两个，一个是劳动供给，一个是 70 年代的石油危机时的石油供给。这两个例子的现象虽然相同：都是随着价格上涨而先供给增加，然后随着价格的继续上涨而供给减少。现在俄罗斯的石油产量在今年石油价格上涨以后出现了持续出口量的下降，而对于石油的降价和涨价，欧佩克的限产没有放松，在利比亚内乱不出产石油以后，欧佩克没有提高限产实际上就是欧佩克的减产。在欧佩克的限产下，中国买到的石油数量由欧佩克的配额决定是难以迅速随市场变化的，从而决定中国的油价随世界油价降价的速度必然减慢，因为中国降价以后需求增加却在欧佩克限产下买不到更多的石油。这样的石油后弯曲线出现以后，如果还是量化宽松的结果必然是石油等价格的暴涨，不但让石油等资源国家的得利超过美国，也使得资源的供给曲线更加弯曲，进而造成美国的通胀和市场的崩溃。QE3 使得资源国家更加抓紧资源而不是多卖资源换取

美元，如前述的资源供给曲线出现后弯，资源供给量随价格而减少，必然导致全球资源市场供需均衡点无法形成而崩溃，美国是严重依赖世界资源供给而生存的国家，资源市场崩溃就是美国经济的崩溃。

美联储在降级后称维持零利率政策到 2013 年不变，但是决定美国商业利率的不仅仅是美联储的利率，美联储的利率是一个银行间的拆借利率，而国债的利率和信用等级也是一个至关重要的参考因素，由于降级风险增加，美国国债的利率是要攀升的，尤其是降级的连锁反应使得其它债券的评级无法高于国债而被进一步降级，其它债券的利率会攀升，商业实际利率会攀升，就如危机后的信用卡利率攀升到 10% 以上，这会让利率掉期衍生品崩盘，而 08 年是信用掉期衍生品崩盘，利率掉期比 08 年的信用掉期规模更大。因此对于衍生品的压力是巨大的。这样的利率攀升实际上是在金融体系内发生的悄然变化就是原来量化宽松的另外一个理由就是金融体系内的流动性淤积，这些流动性在低利率高风险的背景下银行的惜贷，成为了超额准备金，而这个超额准备金的变化必须关注。

所以我们还需要注意到的就是在法定的存款准备金之外，美联储有约 8000 亿美元的超额准备金，在 08 年金融危机以后美联储实行给超额准备金付息的制度，导致美国银行业将富余的资金以超额准备金的形式自愿存储于美联储，这与我们的银行缴纳存款准备金都非常紧张不情愿是极大不同的。而这些超额存款准备金在美联储的存在，也是美联储进行量化宽松的动力，因为购买国债的利息是要高于美联储给这些资金付息的，美联储的盈利虽然受到法律限制，但是亏损是资

本家不干的，能够赚钱是最起码的需要，这样的交易使得美联储利润丰厚，美联储的财务报告显示 2010 年美联储向美国财政部上缴了 793 亿美元利润，比 2009 年增长 67%，主要由于美联储为刺激经济增长而买入的抵押贷款债券的利润增长。而美国实行 QE2 的时候恰恰是流动性淤积金融系统内，美联储的超额准备金从危机前的几十亿美元上涨到的万亿美元左右，因此量化宽松能够盈利和有超额准备金的资金来源也是是否继续量化宽松的非常重要的方面。

美联储这些超额准备金的利率目前是 0.25%，而美国一年期的国债利率是 0.66-0.68%，如果美联储承诺 2 年利率不变，那么银行在准备金账户的存款和国债之间的利率差是完全可以套利的，这样的套利是会让原来存储于美联储的超额准备金从美联储撤离进入到金融流通领域成为新的流动性，而银行的商业利率增加和衍生品的资金压力也会让这些资金撤离的，如果美联储的超额准备金恢复到 08 年金融危机前的几十亿美元的水平，也就是超额准备金基本上全部撤离，这 8000 亿美元的超额准备金与美国的 7 万亿美元的广义货币 M2 相比，相当于存款准备金率下降了 11% 以上，我们现在央行上调准备金 0.5% 给市场的压力都很大，美联储的超额准备金进入市场，给市场的影响可想而知，这 8000 亿美元经过金融衍生放大作用会增加货币乘数，给社会所带来的货币数量是惊人的，以我国的货币乘数为基础估算，是要有近 3 万亿美元的货币增加量的，因此评级下调造成美国实际存款准备金率的巨幅度下降，带来货币衍生和货币乘数变化的乘除法，永远是比较单纯的 QE3 所带来的货币增量的加减法对于金融市场的货币数量

贡献大得多。这些流动性的释放不但可以满足美国继续发行国债和不断扩大债务上限的需要，也使得美元进一步的贬值，通过贬值让美国的巨额国债不断的缩水，因此现在的美国评级下调所带来的市场变化，起到了比 QE3 更好的经济和金融的效果，在这一视角观察，美国 QE3 的推出是多余的。

未完待续.....

### 透析月饼征税的违法和越权，征税人...

企业给员工发的月饼，它是劳务所得还是工资所得，还是赠予，实际上这是三个不同的概念。如果是算做工资或者劳务所得，企业没有给员工发月饼，员工就申请劳务仲裁，可以去告这个企业。但是，现在显然不属于这种情况，其实企业给员工发月饼更多的是属于一个赠予的状态。我把月饼送给你，就是过节了给职工送点礼。

月饼征税这个问题，很多专家出于种种原因，不敢说得很直接。其实这是典型的越权和违法问题。月饼如果作为福利或者劳动所得，那么福利就是要算到工资里头的；同时还得按福利的额度缴纳社保。但是，月饼如果作为一个赠予，那么这个事情，第一、是出于企业自愿；第二、企业没有义务这么做。另外对于赠与税，我们国家现在没有开征，就算开征，也要有一个较大的免征额，月饼一般是达不到征

税额的。因此对于月饼是明显的企业主动行为，员工是不能向企业诉讼追讨月饼的，月饼属于一个企业赠送的行为，这个行为应当不属于个人所得税目前征税的范围。

退一步讲，就算是一个企业发月饼也是企业给员工在工资和福利之外的报酬，这与工资福利是有区别的，是关于工资福利之外的另一次劳务收入，对于劳务收入的纳税，按照个税法的规定，也是有 800 块的免征额的（按照个税法第六条第四款：劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得、财产租赁所得，每次收入不超过四千元的，减除费用八百元；四千元以上的，减除百分之二十的费用，其余额为应纳税所得额。），月饼的价值绝大多数是在这个免征额以内的。我们再退一步讲，对于企业的福利费是否该征税呢？按照个税法第四条规定下列各项个人所得，免纳个人所得税。其中第四款是：福利费、抚恤金、救济金！因此这样的福利费按照法律规定也是不纳税的，只有作为工资才纳税，但是月饼是工资吗？月饼不属于工资的背后，就是对于发月饼征税的违法，这些简单的法条对于专业人士是非常简易的，但是就是被他们选择性的失明了，反而还要说合法不合情理，以不合情理来掩盖违法事实。

企业发月饼，这个到底是算做劳动所得，福利还是赠予，这个决定权其实不在税务部门，而应该在劳资部门。这是劳动部门来管这个事情，劳动部门来认定是否是劳资，是否应该算到工资福利的一块，企业是否有义务给员工发月饼。而如果认定是劳资或者福利的话，就不仅仅是交税的问题，还要交社保，企业不给发月饼，员工还可以告

企业，它有一系列的法律配套的事情。税务局认定员工劳资的事情，实质上就是税务部门的越权，侵占了本来该属于劳动管理部门的权力。

为什么对于个人所得税的征税有关部门不遗余力呢？除了个人的社会力量薄弱，难以与税务部门的违法和越权抗争以外，更关键的是代缴的个税是所有的征税税种里面唯一的税务和公司财务人员通过征税的代扣代缴可以合法渔利的税种，按照《中华人民共和国个人所得税法》第十一条规定：对扣缴义务人按照所扣缴的税款，付给百分之二的手续费。这个手续费成为了个税征税的灰色地带，这返还的 2% 代扣个税手续费是被私分或者进入税务部门的小金库的。所以大家就不难理解为什么对于年终奖的合理算法不能施行，税务总局要说有人造谣了。

代扣手续费的这个 2% 我们看不多，但是总的计算起来可不少，对于能够给职工发月饼的公司，一般都是收入较高的公司，以一个税务专管员管理的多家企业，假设有 3 万人发放月饼，对于运气好摊上大企业，一个企业就要有很多万人了，再按照每人的月饼价值 200 元计算，这就是有 600 万应纳税所得额，以平均应当纳税 10% 计算，就是要纳税 60 万，2% 的所得税代扣手续费就要有 1.2 万元，这钱当作税务管理员个人的一个月的单笔外块是很不少的，尤其是在个税起征点提高以后，这外块来源大幅度减少，税务人员创收的需求非常强烈，现在征此税恰恰是个税起征点提高以前最后的外块了。

在法律上虽然规定代扣个税的手续费不是属于税务人员个人，但是企业是没有人敢找税务部门要的，谁要是不识相的去要，你就等着



税务局来反复查税好了！但是也有一些大单位尤其是高薪的外企，财务人员也是尽可能的给员工多计算税款，她们是不怕税务部门查公司的，她们会找税务专管员要这部分钱，或者与他们一起分肥，对于一个大企业有很多万员工，这部分钱是非常可观的。

我们知道了这样的幕后运作，就完全可以理解为什么对于老百姓个人征税总是税务局热情最高的，也可以知道公司财务人员不要说避税，就是可以合法的少计税他们也不配合，让收入的发放尽可能多的被征税，背后就是有他们个人私利的趋向，这样的手续费据为己有还不属于贪污，没有人追究。由此，月饼税的违法和越权就产生了。

### **[转载]关于爱情婚姻,我也来说两句**

女人什么都看透不容易，但是什么都看透的女人未必是好事，世界需要有朦胧的美

爱是无意识的好感，意识建立了就难免衡量的东西太多。

原文地址：关于爱情婚姻,我也来说两句作者：月到风来

这些日子,随着新婚姻法的颁布,看着各个处在未婚的在婚的离婚的女朋友们沸沸扬扬的各色言论,看着激动的落寞的不屑的各种态度,还是发觉原来什么女人都不能免俗,别管平时多骄傲清高,特立独行,风云浪尖,在触及感情这根敏感的神经上,都会黯然失神一把,随着角度不同正处的立场不同,声音自然大相径庭.热热闹闹,纠结得一塌糊涂而又纷乱的跟自己较劲,于是还是决定写点东西,仅为劝慰.

听到的:

"当钱和感情并提的时候,想到的就是侮辱,就是买卖."

"这是让男人脱离责任,离婚更顺利的好消息.看来不婚是对的,不生小孩也是明智的,因为这样还有自由和时间去争取自我,无论是感情还是事业."

"他外婆的,婚前的房子决不能卖!自己的一辈子都是自己的.相对于男人,房子总是更可靠!"

"我妈说,喊好的都是着急离婚换小媳妇儿的无良男,叫骂的都是要离婚或离了婚的可怜女.正经人都在好好过日子,要婚姻法干嘛?"

"不买房,不梦想,好好过日子."

"人来人往,你我遇到;不问过去,不提将来。"

这其中纷乱,似乎都有道理,又似乎都是那里有所不妥.爱情之单纯脆弱,经不起这许许多多附加,制度法规如此冰冷苍白,现实人生又是那般孤立虚无.而婚姻与爱情一样,无非只是生活赋予的形式.婚内婚外,犯糊涂的伤心小三也罢,冷静机警的大奶也好,其实都是可怜人.究其根源,是因为她们所托非人,爱着的是滥情无良而又没心没肺的坏男人,而身处其中的女人们却只知互相诋毁怨恨,嫉妒发狂,用自己的痛楚渔利着滋养着这薄幸人,直到无力退缩不再相信爱情,直到对人生对这世界绝望无语.

有时候男人是会为所欲为的,尤其是在这个礼崩乐坏的时代,而女人们在感情婚姻失败之后,能够做的便是继续活下去,为了儿女为

了自己,没有财产的家庭妇女此时是可悲的.因为多年的相夫教子生涯已经让她丧失了曾经宝贵的人脉资源和当初的生存技能,半老徐娘拖儿带女又得重新开始,处境可想而知.想想斯佳丽若没有财产安置父母的塔拉庄园和孩子等一众人等,离婚后家园不再生活艰辛,又怎会成为后来独立经营农场当上族长直至成为迷人公爵未婚妻的无限风光.人生不只有自己,责任是伴随终生的.

在此时,我所想到了家.就如斯佳丽所说的"家,我要回家.我要想办法让他回来.不管怎样,明天又是全新的一天。"在人最昏暗无助的时刻,这是唯一可信的支撑.

一家人齐聚一堂,上有老,下有小,妻孥兮兮,鸡犬闲闲,吾将终老乎其间是为家.

二人世界,在各自房间里工作,一起找个地方吃晚饭,散步的时候能够有很多话讲,拥抱的时候在一起的时候觉得安全,不彼此表白,表白是变相的索取,不会太想对方,累的时候,知道他就是家。

一人亦可谓家.只要内心足够强大,那么就可以四海为家,自己足以成为自己的归宿.

有人说,爱情不过是过眼云烟,激情易逝,水过无痕;也有人说少年夫妻老来伴,当性欲过后,色相不在,曾经相爱的人夫妻变为对话相陪的老伴儿,但只要还在一起那就是永恒.还有人不愿进入婚姻形式却生儿育女依然相守一生.

人生有诸般形式,无论选择那种,只要保证十个字 "对得起他人.不亏待自己"就能够快乐.最近读心经,越读越喜欢,言"心无挂碍故无

有恐怖"大约就是这个道理.

## **[转载]关于婚姻的思考一**

女人什么都看透不容易，但是什么都看透的女人未必是好事，世界需要有朦胧的美。

爱是无意识的好感，意识建立了就难免衡量的东西太多。

原文地址：关于婚姻的思考一作者：朵朵的宝贝

给新书里写了这么一段话：

爱情不是八卦，是我们人生中美妙的乐章；婚姻不是终点，是两个人梦想交汇的开始。一个男人遇到一个女人，惊艳或欣赏；一个女人邂逅一个男人，仰慕或依恋，也许跌宕、也许缠绵，那一刻的爱就是真的。你怀疑过爱情么？你相信婚姻么？我想，大多数人是信得！

前几天无意中知道小三与二奶的区别，小三破坏婚姻，二奶承认大奶存在。那情人与第三者是什么呢？

我不知道身边反复结婚、离婚的男人是有责任，还是坚持原配，在外面留情的男人有责任。

劝过喜欢有家男人的女友，要懂事，不要给男人压力；身为女人，却不喜欢侦探般机警的老婆；被为爱痴狂的女友哭了一身鼻涕，满心鄙视的等她下一春.....

婚姻法新解后，很多女友炸窝，更有说可以不分房子，但要抚养费的。我一直抱怨自己没命被包养，要辛苦打拼，但分抚养费却没想过。无数次当钱被与感情并提的时候，斗大的“卖”字涨满脑袋，不成，自己的感情不能作价，那简直是侮辱！

刘若英嫁了，我不怀疑爱情，但看八卦说她与陈升的故事觉得更真实，说她 41 仍是处女时候，我悲凉的信了，一段没有床戏的爱情是杯具的，我以为.....

张柏芝离婚，我依然相信婚姻，爱情成为过去，财产与孩子不该成为羁绊。

我怀疑什么？永远！几年前当我纠结的拎不清的时候，哭着问了一连串的为什么？难道那些甜言蜜语、那些海誓山盟都是谎言？一个大姐四两拨千斤“那些男人说这些话的那一刻，是真心的，只是现在他们变心了，你也可以变”~

8 月 13 日不再是什么需要铭刻的日子，第一次忽视他的时候，我惊觉自己变了，“你就是回来，我也不要了”！

我信爱情，也向往婚姻，但爱情和婚姻都是进行时。

### **[转载]“商人祖师爷”白圭的经济战略...**

用西方经济学的理论来解读中国的传统经济思维是非常重要的。

中国控制商业的主要原因之一还在于商业的存在是要增加社会管理成本的，西方商业发达的背后是分封的小城邦，而儒教需要的是大帝国，儒家的礼教对于国家管理成本的降低作用是非常明显的，这里二者的冲突非常激烈。

原文地址：“商人祖师爷”白圭的经济战略与对冲思想作者：贾晋京

本文纯属游戏之作，大家看着一乐就好。

“商人祖师爷”白圭的经济战略与对冲思想  
贾晋京

中国传统商业中，各行各业都有自己的祖师爷，比如建筑业的祖师爷是鲁班，酿酒业的祖师爷是杜康，制笔业的祖师爷是蒙恬……谈到商道，则不能不谈商人的祖师爷，那商人的祖师爷是谁呢？按照《史记》中关于商业史的《货殖列传》记载，商人的祖师爷叫做白圭。白圭，名丹，字圭，生卒年大约在公元前 370~300 年之间，主要在魏国活动。《史记·货殖列传》对白圭评价道：“盖天下言治生祖白圭。白圭其有所试矣，能试有所长，非苟而已也。”也就是说，司马迁认为白圭被奉为“商人的祖师爷”，是极有道理的，绝非苟且得来。看来，太史公对白圭给予了高度评价的。

## 白圭

然而，与白圭同时代并曾经有过直接对话的孟子，却似乎对白圭评价甚低。在孟子平生最著名的活动——被当时天下最强大的君王“梁惠王”亲切接见的过程中，孟子与梁惠王的重臣白圭有这样一段对话：

白圭曰：“丹之治水也愈于禹。”

孟子曰：“子过矣。禹之治水，水之道也，是故禹以四海为壑。今吾子以邻国为壑。水逆行谓之洚水，洚水者，洪水也。仁人之所恶也。吾子过矣。”

这段是白圭先发言的，他对孟子说：我治水比大禹还强！孟子却讥诮白圭说：大禹治水是把水疏导到大海里，而你却把水疏导到了邻国，这是“以邻为壑”啊。“以邻为壑”这个成语即出自于此，由这个记载看来，孟老夫子眼中的白圭可谓十分不堪。

何以孟子眼中的不堪之人，司马迁却评价甚高？那白圭到底是个什么样的人呢？

这就要从孟子见梁惠王说起。“梁惠王”是哪国的王呢？是梁国的王吗？按历史记载，梁国早在公元前 641 年就被秦国所灭，而孟子见梁惠王则大约发生在公元前 305 年左右，那时梁国早已消失三百多年了，所以，“梁惠王”不可能是梁国国王。实际上，所谓“梁惠王”其实是魏国的国王，历史上一概称其为魏惠王。那孟子为什么要把魏国的国王称为梁王呢？这就是白圭的巨大贡献了。

战国初年，在魏文侯、魏武侯父子的戮力经营下，魏国成为天下军力最强大的诸侯国。战国中期，魏武侯之子魏惠王即位后，雄心勃勃，志在称霸中原。为此，魏惠王九年（前 361 年），将魏国都城由安邑（今山西夏县）迁到了地处中原腹地、水陆交通便利的大梁（今开封）。并且在迁都的第二年，即公元前 360 年，便动工兴修当时技术含量最高的系统工程——一条沟通黄河水系与淮河水系的运河。这条运河从黄河的汉道济水引黄河水南下，注于大梁西面的大湖圃田泽——这是一个天然水利枢纽，再从圃田泽引水到大梁。魏惠王三十一年（前 339 年），魏国又把运河向东延伸，与淮水重要支流颍水会合。这样，一条打通黄河与淮河两大水系的运河宣告完工。由于这条运河的宏大，所以他被命名为“鸿沟”。鸿沟从大梁南下，一路上又沟通了丹水、睢水、浍水等多条河流，使原本“少舟楫之利”的魏国摇身一变，成为天下内河航运最发达的地区。同时，水利的发达还使这一地区一跃成为天下最主要的产粮区。鸿沟开通后，从魏国都城大梁可以东通齐、鲁，西连韩、秦，北达赵、燕，南适吴、楚，大梁成为名副其实的天下经济中心。因此，就连魏国的国王，一时也被美称为“梁王”，“孟子见梁惠王”正是那个时期真实情况的本原记录。而主持修建鸿沟这一伟大战略性工程的，就是时任魏相的白圭。

鸿沟的伟大，不仅体现在当时，也不仅由于它在后来楚汉相争中的出名，而是反映在他建成一千多年后，在隋朝成为大运河的中心河段被“收编”，成为大运河的一部分，一直到今天还在发挥着作用。可以说，鸿沟的设计，是一个一着盘活全局的战略举措。其意义，可以



与现代大型组织管理的鼻祖——1870 年领导普鲁士军队打败法军的老毛奇参谋长的战略思想相媲美。老毛奇率领当时被认为“欧洲二流”的普鲁士军队打败时称世界最强的法兰西陆军，靠的就是超一流的战略管理思想。早在战争开始之前 4 年，毛奇就系统研究了当时新出现的新技术——铁路和电报的战略价值，规划了科学合理的铁路网和通信体系。普法战争前进行军队集结时，老毛奇用铁路和电报网在 20 天之内让 38.5 万普军全部部属到位，像钟表一样准确，一天都不差。相比之下，法军的总动员简直就是一场噩梦：一名法国士兵可能住在里昂，但他要去北非的阿尔及利亚领取装备被服，然后抱着这些东西，去法国西南的布列塔尼报到，再集合开向法国东北部的夏龙。结果是，将军找不到部队，士兵找不著枪支，要塞找不著弹药，兵团找不著食物。仅凭战略管理能力对比，法军败局便已确定。而白圭对水路网络的规划，对当时魏国军事、经济第一强国地位的作用，岂不正与毛奇将军相埒？唯一不同的是，白圭早了 2200 年！

既然如此，孟子为什么却要刻薄地讥诮白圭呢？

这是与孟子和白圭的经济思想冲突有关的。实际上，白圭之所以被尊为商人的祖师爷，正是由于他富有战略眼光而异常超前的经济思想。《史记·货殖列传》记载，白圭的擅长经商，“乐观时变”，也就是善于把握时机，主张“人弃我取，人取我与”，对于投资品种的选择很有讲究。这种“言利”的观念，与孟子的“重义轻利”主张，可以说是背道而驰。

白圭具体是怎么操作的呢？按照史记记载，他在丰收年景时，买

进粮食，卖出丝、漆等消费品；在蚕丝大量上市时，则买进绢帛，卖出粮食。假如从现代经济眼光去看，同时进行买入卖出操作属于风险对冲的操作形式。比如，在现代外汇交易中，假如在某一时刻，在法兰克福外汇交易所中欧元：美元=1:1.5455，而同一时刻在纽约外汇交易所欧元：美元=1:1.5456，则同时进行在法兰克福卖出美元买进欧元，而在纽约卖出欧元买进美元的操作，这样，以美元计算的头寸就增加了。白圭在战国时代的思想，便已有此精髓。

对冲基金是 20 世纪 70 年代之后兴起的一种资本运作形式，最著名的对冲基金经理非巴菲特莫属。巴菲特通过在股票市场上的对冲操作，呼风唤雨，点石成金。股票市场上的对冲操作中，在买进某一行业中几只看涨股同时以一定比率卖出该行业中几只看跌股。这样，如该行业预期表现良好，优质股涨幅必超过其他同行业的劣质股，买入优质股的收益将大于卖空劣质股而产生的损失；如果预期错误，此行业股票不涨反跌，那么劣质股跌幅必大于优质股，则卖空盘口所获利润必高于买入优质股下跌造成的损失。与此相类，白圭主张“欲长钱，取下谷；长石斗，取上种”，意思就是，要想增加资金量，就持有看涨商品，要想保持仓位，就持有低位商品。这不是正是“对冲”的操作理念吗？

实际上，要判断商品未来走势看涨还是看跌，其核心并不在于商品本身的分析，而在于对天下大势的战略判断。巴菲特的过人之处，就在于他的“看报纸，不看 K 线图”的眼光。1973 年，巴菲特出人意料地大笔吃进了一家以色列雷达公司的表现欠佳的股票。结果过了不到

两周，第四次中东战争爆发，由于沙漠作战对雷达的需求，这家公司的订货猛增，股价猛涨。而白圭在两千多年前，也凭着异乎寻常的战略眼光，发展了一套当时堪称先进的预期理论。

白圭根据当时的五行思想，把年份与五行相对应，创造出的一套预测丰歉的循环方法。白圭的对应表如下：

年份：子丑寅卯辰巳午未申酉戌亥

五行：水土木木土火火土金金土水

年成：大美有穰衰恶旱美美穰衰恶

根据这个对应表，每十二年为一个周期，包括两个丰年和两个歉年，其中一个是旱年，一个是水年。大丰收（穰）在卯年，以后年成逐渐转坏（衰恶），到第四年（午年）为旱年，再过两年，年成又逐渐转好（美美），到第七年，又是个丰年（穰），第八、九年年成不好（衰恶），到第十年（子年）是旱年，接着丑年年成又好转，但第十二年（寅年）有水。第十三年卯年又回到大丰年。

从短期看，是三年有一个较小的波动：丰年过后的第三年是一个旱年，旱年过后的第三年是一个丰年。遵循这个规律进行交易，丰年收贮粮食在歉年出售。在水、旱年成的荒歉季节到下一年收成季节之间，这一年“积著率岁倍”，即从丰年与歉年的价格差异中可得成倍的收益。

这套方法尽管从现在看来已经落后，但在当时，与规划水利的战略思维相结合，却堪称非常准确的利器，事实上，也有研究者指出，这套对应表与太阳黑子周期比较符合，对现代粮食贸易也有借鉴价值。

商业操作最重要的精髓在于预期，而预期的基础是战略思维，运筹帷幄。白圭自己说：经商，就要像伊尹、吕尚那样筹划战略，像孙子、吴起那样组织运营，像商鞅推行法令那样果断。如果智能不能权变，勇不足以决断，仁不善于取舍，强不会守业，就无资格去谈论经商之术了。

所以，白圭作为商人的祖师爷，应该说不是苟且得来，而是当之无愧的。北宋真宗景德四年（1107 年），白圭被皇帝封其为“商圣”。

## 美国评级下调为何美债反而上涨

标准普尔在 8 月 5 日将美国主权信用评级下调至“AA+”，并指出美国的信用可信度有所下降，但尽管如此，美国国债价格仍旧大幅上涨。到 8 月 9 日的交易中，10 年期美国国债收益率最低触及 2.27%，创下自 2009 年 1 月份以来的最低水平。

据美国银行美林公司的指数显示，美国国债价格自 7 月 31 日以来已经上涨了 2%，其中 30 年期美国国债的收益率最低触及 3.59%，创下 11 个月以来的最低水平。自 7 月底到 8 月 8 日，美国银行美林公司全球广泛市场指数(Global Broad Market Index)的市值已经增加了 1324 亿美元，至 42.1 万亿美元，创下自 1996 年开始编纂这一指数以来的最高水平。这项指数涵盖由各国政府、银行和全球最大公司发售的 1.9 万多种债券，本月的回报率为 1.09%。8 月 8 日股票市场大幅下挫，导致全球股票价值蒸发了大约 2.5 万亿美元，从而将 7 月 26 日以来的总损失提高到了 7.8 万亿美元。

美国被下调了评级，按照常理看未来债券的违约风险加大，美国债券的价格是应当下跌的，而评级下调以后必将要更高的利率发行新债，债券的利率收益是要更好的，但是市场却给出了相反的走势，对此我们也需要在理论上认识这个事务的本质，才能够让我们更好的认识这个世界。

美国的衍生品市场中利率掉期合约是最重要的组成部分之一，美国国债的利率预期是对于这样的衍生品市场有翻天覆地的影响的，如果美国利率突然的大涨，必然造成利率掉期衍生品市场的崩溃，这个崩溃会比当年雷曼兄弟的破产要厉害很多，而且基本上所有的银行都是参与利率掉期业务的，银行利率掉期的崩盘对于美国银行业而言是灭顶之灾，会造成美国大量银行破产，在这样的破产压力下，持有美元现金就变得不再安全。

对于美元无论是美国国内还是在海外流通的美元，最终都要成为美国金融系统内的美元，就如中国流通在香港的人民币，如果是人民币帐户，则给他开户的银行就要有相应的人民币资产在中国的银行内，外国取得人民币的来源肯定是国内的金融机构。对于在世界各国的美元，如果是现金的话，西方是要收取 3% 的现钞和现汇的差价的，这实际上就是美国搞的铸币税！这决定了绝大多数美元资金只能以存款的形式在美国的金融体系内，这银行存款在美国银行业面临利率掉期合约崩盘可能性造成的破产风险面前，美元银行存款不是安全的东西，这一点中国人已经没有了银行破产的概念，对于存储在银行帐户的资金也没有了会因为银行破产而损失的概念。但是世界不是这样的！

美国对于银行的破产，10 万美金以下的储户是优先偿还的，对于 10 万美金存款以上的储户是在小额储户偿还完毕以后再按照比例偿还，这样保障了普通人存款的安全的同时也使得大资金在银行时的风险被杠杆放大，对于美元而言大资金和小资金的持有现金风险是完全不对等的！在美国评级下降后虽然美债的风险提高但是对于大资金持有现金的风险变得更大，因此造成大资金纷纷买入美国国债避险，这是一个美国国家信誉与美国的银行信誉二者之间的一个相对性的关系！

很多人还认为美元现金有风险美国国债有风险，那么持有大宗商品一定是好主意，但是事实是残酷的。用于追踪 24 种商品期货价格变动的标普高盛商品指数(Standard & Poor's GSCI Index)8 月 8 日最多下跌 3.6%，至 598.46 点，创下自去年 12 月份以来的最低水平。因为大宗商品的价格一方面是严重依赖未来经济的走势，美国国债和银行如果出现危机的话，经济必定崩盘，大宗商品的需求和价格会下降得更快，更进一步的说对于大宗商品的囤积的成本和利益诉求是与利率挂钩的，利率如果大幅度上涨的话会造成原来大量囤积的成本增加难以承受或者收益预期少于利息收入而抛售的，因此大宗商品在危机深化的过程中一样也是风险重重，08 年金融危机石油跌破 40 美元就是最好的例证。

8 月 11 日夜，美国国债市场大跌，新发行的 10 年期国债收益率从 2.25%上升 2.31%；30 年期国债，收益率 3.75%。均超出交易员预期。发行结束后，二级市场上 30 年期的美国国债收益率猛涨 21 个基

点，至 3.74%。这背后是欧洲开始干预市场，造成资金离开美国市场，但是美国不久必然会搞欧洲债务问题的。而美联储维持利率不变到 2013 年的承诺，也稳定了银行利率掉期市场，银行破产风险降低，因此美债大跌，此时也是美国要发行新债的时候，国际金融资本需要美国政府承担更高的利率来赚钱，降低评级是不要提高美联储利率的情况下提高美国债券利率的方式，在世界经济进入下行轨道以后，即使是美联储不提高利率，实际的利率也要提高，因为风险在加大，银行也一样受到冲击，对于美国国债的价值，不但要考虑所得利息的收益，也要考虑风险，而且这个风险是美国国债与美元现金之间的相对性的风险！

因此我们可以理解美国国债这样的上涨的背后，在风险因素下美国国债虽然评级下调但反而相对的成为了最安全的产品，中国央行不得已持有这样多的美国国债而不是美元现金的背后，是我们的央行外汇储备存储于美国银行的风险是大于持有美国国债的风险的，对于 3 万亿外汇储备即使是分散存储于几百家银行也是每一家要存款上百亿美元，这些银行在危机中破产的风险再加上西方政策上对于大资金清偿程序上的倾斜杠杆，中国外汇储备相对的还是与美国政府和美联储绑定，购买美国国债更安全一些，看着满社会在评级下调后对于央行持有美债的指责，在这里也让人深切的体会到了愤青怒骂易，老城谋国难的道理。

### 资源的特殊性与危机再探底的必然性

在 2011 年 7 月 13 日美联储说可能推出量化宽松的时候，当晚石油等大宗商品价格暴涨，结果就是美联储主席伯南克 7 月 14 日在国会做证时，改变此前“可能采取新货币刺激政策”的提法，表示“近期不会推出新的刺激措施”。美国对于石油价格的暴涨非常敏感，此前美日等国共同向市场投放 6000 万桶石油战略储备，联手做低石油价格，在这里我们还要对于资源供需的特殊性进行分析，让大家看到在资源的压力下，经济危机再一次探底的必然性。

对于商品的供需曲线，我们一般都知道是价格越高供给越多，这个也是供需经济理论的基础，但是世界上有没有价格越高供给反而下降的东西呢？这个特例是有的，这样的供需曲线是反向的，但是这个反向也是有条件的，因此出现了后弯的供给曲线，在后弯的供给曲线下拐点的上方是供给随价格的升高而下降，下方是供给随价格的升高而上升。

萨缪尔逊(P. A. Samuelson)和诺德豪斯(w. D. Nordhaus)在谈到后弯的供给曲线时用的例子有两个，一个是劳动供给，一个是 70 年代的石油危机时的石油供给。这两个例子的现象虽然相同：都是随着价格上涨而先供给增加，然后随着价格的继续上涨而供给减少。后弯曲线的形成原理在于，对于劳动力而言是收入增加人们分配时间上会增加休闲娱乐的时间而减少工作时间，而对于石油则是在石油涨价和美元下跌印钞的预期下，谁也不愿意多卖石油而持有美元，资源国家要出售石油的原因是他需要美元还债和外汇平衡，只要石油收入能够平衡，他们就不会出售更多的石油，因此对于石油的供给是销售额的问



题不是销售量的问题，在价格提高的时候出售更少的石油就可以达到国家需要的销售额，因此供给的石油会更少。现在世界的资源市场不仅仅是石油，其他资源产品也出现类似于石油的情况，对于经济发展的二次探底压力巨大。

俄罗斯能源部公布的资料显示，2011 年 1-5 月份，俄罗斯石油开采量达 2.1 亿吨，石油出口量为 1 亿吨。与去年同期相比，俄罗斯的石油与天然气凝析油开采量增长 1.3%，而石油出口量下降 1.7%。2010 年俄罗斯的石油开采量为 5.05 亿吨，增长 2.2%；出口石油 2.47 亿吨，减少 0.6%。从上述数据可以明显看出，俄罗斯石油增产但是在今年上半年油价暴涨的情况下出口量下降，供给出现后弯的现象明显，虽然下降不多，但是这是一个通过拐点的明显信号，俄罗斯手握 5000 亿美元外汇储备，主权债务仅占 GDP 的 10%，这样强健的资产负债表令陷入债务危机的美国、欧盟国家艳羡不已，俄罗斯显然没有增加石油出口的动机，因为作为世界第一原油出口大国其储量只有世界第六。与此同时欧佩克反对增加石油的出口限额，整个石油市场供给在价格上涨供应量下降的通道之中。

对于后弯的供给曲线，需求曲线可能会与之交叉两次，也就是能够形成两个均衡点，一个高油价的均衡点另外一个低油价的均衡点，对于经济的发展石油需求不断走高的时候，由于需求巨大而供给却不能通过价格增加而提高，已经不是原来供给可以随着价格增加迅速满足高价下降的需求的传统情况，新的均衡点形成是不易的，供需曲线可能出现走势接近或重合，均衡点不稳定的情况下，传统微观经济学

里面要求的市场出清的基本假设不存在，此时甚至也可能形不成均衡点，在这样的情况下就是价格不断涨上去也得不到足够的石油，这样的结果就是以供需关系为基础的市场经济体系的崩溃。在当今金融衍生品发达和石油与货币美元直接挂钩的情况下，以石油等大宗商品和证券构建的金融衍生品体系就必然会出现坍塌，这就是 08 年金融危机的形成原因之一。

对于 08 年的金融危机，石油的暴涨暴跌就非常的引人注目，中国的航空公司等在石油产品的套期保值上损失巨大，但实际上如果对于石油的后弯曲线有所研究的话，通过简单的金融工程学就可以计算在后弯曲线下是形成了不同的均衡点，在油价 147 美元的高位以上由于需求增加而供给不能随价格的增加而增加来满足需求，因此与需求形不成供需曲线的均衡点必然造成系统的崩溃，市场将大幅度向下到后弯的下方去形成新的均衡点，这也就是油价能够下跌到 36 美金的原因，因此对于石油后弯曲线的研究非常重要，但是对于西方经济大家发现的供给曲线特例却被有些人在公开场合选择性的失明，但是他们给中国企业制作套保产品的时候，我内心确信是有人明确知道的。

在油价高涨下从俄罗斯的增产后出口降低来看，现在世界的石油和其他大宗商品的供给又出现了后弯的拐点，而中国等新兴市场国家的复苏好于预期，中国的经济今年上半年同比增长 9.6%，石油等大宗商品的需求继续增长，与欧佩克的限产不放松和俄罗斯的出口降低相对应，新的能源压力非常巨大，中国的发展必然变成是为高的资源价格所奴役，在以后越来越高的能源价格下，制造业为主的国家是要被

资源国家资源食利越来越厉害的，这样的结果必然是经济发展受制于资源暴涨而轰然倒下，因此资源问题不解决，在资源供给的后弯下 08 年那样的系统性崩溃会必然发生，这也是经济会二次探底的最大的原因之一。

美日等国为什么在此时抛售大量石油储备打压石油价格，就是要改变石油供给曲线后弯的状态，从目前的市场走向来看非常不乐观，欧佩克也扬言报复，第二轮储备的释放德国等国也有分歧，世界的资源供给曲线通过后弯拐点进入涨价而供给减少的趋势难以逆转，这资源供给的高价萎缩，实际上已经勒紧了经济发展的缰绳，经济在复苏的初期就被资源勒紧的结果，只能是再一次走向衰退让资源低价释放，世界经济的再度探底就如 08 年石油创天价后的金融危机一样，还要有二次探底深度调整的需求，这是资源供给特殊性导致的必然性。

### **[转载]从物业管理看房价走势**

现在物业主要是依靠车位费来维持的，停车紧张必然导致车位费最先与市场接轨。还有就是小区的广告位收入，公关区域出租收入等。中国的市场化还有长途要走。

涨物业费的背后首先要有业主委员会，还要降低业委会运营的门槛，业委会权力大了居委会不干。

原文地址：从物业管理看房价走势作者：邓元杰

关于房价，我已经从人口趋势深入论证过，总体看空。但今天看央视二套经济节目，对上海一些物业管理公司做了很多采访，很

多物业公司要“撤退”，让我再次进行了深入思考。结论仍然是看空，本文从物业管理角度再说说。

我们知道，物管费用是入住时就定好的，以后需要小区业主（委员会）集体同意，才能上涨。但最近 10 年的通胀形势已经很明显：过去的物业费虽高，但根本管不了几年，越来越多的物业陷入亏损，所以“管理无法跟上，服务无法跟上”。当然，央视也采访了一些业主，业主说因为物业公司做的不好，比如这个那个的，所以“不同意提高物业费”，“不交钱”。

也就是说，物业说“因为没钱，所以做不好”，而（必然有）业主说“因为你做不好，所以我不交钱，不提高物管费”。

按照相关规定，这是一个死局。

如果你是物业公司，你会亏本做吗？毫无疑问不会。

但如果你是业主，你会同意先提高物管费吗？

也许你会。但是，业主委员会只要有一人不同意，或者业主只要有一人不同意，就不会提高物业费。这是大概率事件。在这种情况下，别说不可能提高物业费，就是有业主愿意提高，也会被别人当成傻子或“叛徒”。

以我住的小区为例，我 2002 年买房时，物业费标准是（每平方米每月）1 元钱，当时不算低，因为隔壁 1999 年建成的小区只要 5 毛

钱。但现在仍然是 1 元钱，而不远处的万科楼盘则是 5 元钱。我的小区当然不如万科，但 1:5 的差距还是过于悬殊。因此我赞成提高物业费，就是提高 1 倍也不过分。但我不是业主委员会的，就算是，也会遭遇其他人的反对。我和小区物业经理谈过，他就说想提价，但业主委员会就是不同意。没办法。

我的小区已经换过一次物业。凭心而论，两个物业公司做的都还可以，比如每隔一两个小时巡逻一次（从地下室开始），及时打扫卫生，定期割草等等。但设备在不断老化，电梯故障越来越多，人员工资在不断上涨，这些都需要钱。所以 9 年物业费不涨，凭良心说，不合适。

央视采访的是上海小区，人家 1996 年制定的物业费标准，到现在 15 年不涨，似乎更不合适了。

当然，有人可能觉得物业费一开始收的过高。这一点我承认，比如我家附近的万科，一个月一平米 5 元，小高层，又不是别墅，收的确实高了。但物业公司或许也是因为通胀预期，所以先把标准定的稍高，以便能过几年好日子。所以业主自然也不愿意吃亏，今后就不断推迟提高收费标准。这就是双方的恶性博弈。

如何从根子上解决问题呢？我想了几个办法，但都不行：

1、物业费和 CPI 挂钩。貌似可行，实则没戏，因为我国公布的 CPI 数字大大低于实际水平。物业公司如果照此办理，迟早也是

亏得底儿掉，必然走人。

2、小区居民自己管理。没戏，因为很多小区的入住率不到 50%，谁愿意为空房子交钱？谁愿意为空房子提高物业费？这样的小区，民主管理根本没戏。就算入住率 80%以上，甚至接近 100%，貌似可以自己管理自己了，但真的去做，是不是要选个“村长”？物业管理绝不简单，人员、设备、防火防盗，事情多了。“村长”的辛苦值多少钱？一个月 1000 元？显然低了，但一个月 5000 元是不是真的高了？？

3、物业公司来横的，更没戏。来横的不就是黑社会了吗？一次翻船就够了。

4、国家强制规定小区物业费标准，也没戏。定多少合适？会不会产生更多腐败？

说白了，为什么物业费难提高？因为这是经济学中的“公共事物”问题。人都有私心，牧场不可能是公共的，每家圈一块反而更好。所以最终的解决方法，我觉得只可能是两个：

1、国家全管，大包大揽。但这等于倒退，在目前的体制下，价格也会像两桶油或中国移动一样，越来越高。最终，业主将糟糕更大损害。但这个解决方法不是不可能，如果（地方）政府真的想钱想疯了，很可能这样做。

2、业主自己各管各。如果真的没有了物业公司，业主只能自己增加防盗措施（就管自己家）；要是电梯，自己门洞的一二十家只

管自己的，别人的不管；而且还要按楼层分钱，一楼的根本不愿意出电梯费（这很正常），但二楼出不出？出多少？三楼呢？人家凭什么管你？5楼以上的坐不坐电梯？还有，水电的维修费用如何分摊？真要是遭贼或者遇到麻烦了，牵头的人是否会千夫所指？所以，由于大家地位平等，自己协调有很多麻烦事。但不管怎么说，最多以门洞为单位，业主自己管自己，也算是一种比较切实可行的解决办法，比一个小区统一意见容易多了。

但这两种做法，从长远来看，都要远远高于聘请物业公司的费用。

既然如此，那么为什么业主（委员会）还是不愿意提高物业费呢？因为这是群体博弈的必然结果，是经济学早有的定论。所以明知最好的结果是什么，但每个人（每家）却只能去追求次好、甚至是最差的结果。从长远来看，业主实际付出的物业费用，必然会大大提高，达到市场要求的合理水平（你自己防火防盗，添置很多设备，自己花钱花精力维修水电、电梯设备，都算是物业费）。

既然从长远来看，业主用于物业管理的费用会大大升高，那么，你把房子租给别人住收多少钱才能弥补成本？空置的成本有多高？最终，谁还愿意买那么多房子呢？

尤其还要考虑，现在的建筑质量越来越差。连大桥都能塌，房子为什么不能？很多房子不是已经塌了吗？（房价和总体物价的相比），房价凭什么还会继续涨下去？

## 售楼中违背商业惯例的扭曲规则（一...

引言：

对于中国的房市由于房地产价格的暴涨，造成在房地产交易过程中开发商与买房人完全出于一种交易不对等的状态，由此出现了违反商业惯例的扭曲，这也是违反商业交易公平性的，对于这些违反一般商业惯例和商业原则的不公平的利益来源，就是开发商的一种食利行为，对于规范市场的需要和市场的良性发展，是需要极力规避的，在此政策不应当缺位，在下面将介绍常见的扭曲商业惯例的现象，并且提出本人的一些应对之策。

### 一、 退房的退款计算和风险

对于房地产期房的销售，我们知道的就是对于开发商违约，主要的违约责任就是买房人可以退房，著名的房地产律师秦兵甚至写了著名的 204 条附加条款，如果开发商违反就可以退房。但是如果真的要退房，我们可以发现这样的退房约定实际上变成了一个装饰性条款，根本无法执行，原因就是房价涨价了，退房的款项怎样计算的问题，如果按照原价退房，你所得到的房款远远低于涨价以后的房价，退房已经变成了开发商盈利的事情，这样的违约惩罚条款，有没有都无所谓。

对于购房人的退房，一般会约定给 3%的违约金，但是这个违约金且不说房价的涨跌，就算是房价不涨违约金也不能弥补购房人的损失，我们按照贷款七成计算，以现在的 6%左右的利率，一年下来的



利息就达到了房价的 4.2%，这已经超过 3%的违约金了，这还没有计算在贷款的时候银行收取的手续费，贷款要求的评估和保险等费用，所以违约金一般是难以覆盖实际损失的。

很多人认为房价会降低，但是房价真的降低了以后，那么是否就能够退房了呢？是否退房还可以赚便宜呢？这里我要说的是降价以后实际上让买房人退房仍然是有问题的，因为在房地产崩盘的事情下开发商普遍因为资金问题违约，你要是退房所面临的风险是无比巨大的，因为如果你持有房屋不退房，在开发商崩盘清算的时候作为支付了主要房款的消费者有房产的第一受偿权，而如果你退房的话，那么你的房子立即可以被债权人扣押抵债，你就是开发商的一般债权人，这退款的债务的清偿要排在税款、工资、工程款和银行贷款之后，如果清偿了上述优先债权以后如果还有富余，也要与其他一般债权人按照比例分享，以通常的经验，一般是开发商如果有给一般债权人的款项他是不会崩盘的，你的退房可能要血本无归的。

对于这样的情况在房地产领域就是违反了一般的商业惯例，一般的商业惯例是要分清违约责任，对于供货方的责任，则退款要按照合同与市价哪个高执行哪一个，对于购买方的责任则是按照市价和合同哪个低执行哪个；对应到暴涨的房地产业就是对于开发商违约的情况下退房，要按照涨了价的房价退款，由于购房人责任的退房则是按照合同价格，这样才能够体现违约惩罚的含义，同时退房是合同终止的一种行为，不影响索赔损失和赔偿违约金，而有证据表明违约金不足以弥补损失的，还要赔偿损失，甚至在有些法学学派是要求违约金与

损失赔偿共同进行的，违约金在这时相当于没有实证的间接损失和精神损失赔偿了。

在房地产交易领域，开发商对于购房人一般是强势的，势力差距极其巨大，在法院正常的诉讼结果就是退房只退还购房人实际支付的房款，中国的法律在施行的时候也是受力量左右的，基本上看到的开发商违约的案例都是以退还房款支付违约金而告终，但是我们要注意到的就是在个人的购房之间却不是这样的，甚至是购房行为无效的时候，也不是简单的恢复原状只退还交易款项，是要按照房屋的新价值来计算的，是需要评估房屋的重置成新价格的，宋庄画家村购买农民宅基地无效的案件就是要按照重置成新的市场价格作为标的价格进行审判的。

因此我们可以知道的就是中国的房地产在退房的环节，法律是被利益所左右的，房地产的潜规则违反了商业惯例形成了食利，因此造成开发商可以不受限制的缩水违约取得大量灰色利益，对于社会每一个人购房被违约而不能追究其责任的痛苦经历，成为社会憎恨开发商的主要原因，这样的仇恨激化了房地产的社会矛盾，也使得守法经营难以生存。

资料链接：宋庄画家村购房无效案件

在李玉兰案中，原告马海涛原系北京市通州区宋庄镇辛店村农民。李玉兰为城市居民，户籍地为河北省邯郸市。2002年7月1日，马海涛与李玉兰签订《买卖房协议书》，李玉兰以4.5万元的价格购得诉争房屋及院落，买后花费十几万元进行整修和布置。同时，李玉兰

拿到了房屋买卖协议和土地使用证。但因宅基地土地使用证无法“过户”，只是在变更栏注明，“房屋出售给李玉兰使用”。

2006 年年底，马海涛要求原价收回住房，遭到李玉兰拒绝。2006 年 2 月，马海涛夫妇向法院提起诉讼，要求确认购买合同无效，撤销合同、收回房子。

北京市通州区法院一审认为，李玉兰系城市居民，依法不得买卖农村集体经济组织成员的住房，判决双方签订的合同无效，判决李玉兰将诉争房屋及院落腾退给马海涛，原房主按照评估价给李玉兰 9.3 万元补偿款。李玉兰不服，上诉至北京市二中院。

北京市二中院认为，宅基地使用权是农村集体经济组织成员享有的权利，与享有者特定的身份相联系，非本集体经济组织成员无权取得或变相取得。法院认为，马海涛与李玉兰所签之《买卖房协议书》的买卖标的物不仅是房屋，还包含相应的宅基地使用权。李玉兰并非通州区宋庄镇辛店村村民，且诉争院落的《集体建设用地使用证》，至今未由原土地登记机关依法变更登记至李玉兰名下。因此，原审法院根据我国现行土地管理法律、法规、政策之规定，对于合同效力的认定是正确的。

同时，二中院也在判决中指出，出卖人在出卖时即明知其所出卖的房屋及宅基地属禁止流转范围，出卖多年后又以违法出售房屋为由主张合同无效，故马海涛应对合同无效承担主要责任，李玉兰可另行要求赔偿。

对于买受人李玉兰信赖利益损失的赔偿，应当全面考虑出卖

人因土地升值或拆迁、补偿所获利益，以及买受人因房屋现值和原买卖价格的差异造成损失两方面因素予以确定。

备受全国关注的北京宋庄画家村画家李玉兰索赔案 2008 年 10 月 20 日在北京通州法院宋庄法庭宣判：李玉兰所购房屋的原房主马海涛，赔偿李玉兰损失 185290 元。

主审该案的通州法院法官陈汉东当天介绍说，这个赔偿是被告马海涛对原告李玉兰信赖利益损失的赔偿的一部分。另一部分是根据此前北京市第二中级人民法院的终审判决，马海涛支付李玉兰房屋及添附部分价款 93808 元，总共马海涛应该赔偿李玉兰信赖利益损失近 28 万元。

李玉兰的代理律师陈旭昨天对早报记者表示，这个结果比较客观，“在目前的环境下，通州法院能把房屋宅基地区位价值考虑进来，值得赞赏，这种宣判原则将对其他类似案例产生积极影响。”

“画家村”房产纠纷历时近两年，简言之，就是随着房产升值，5 年后村民想把当初卖给画家的房屋要回来，画家却坚决要住下来。李玉兰案成为败诉和反诉第一案，尤其引人注目。

但这并非没有先例，海淀区此前曾经在 4 个农民房买卖纠纷案件处理中，做出买卖协议无效，但卖方需要赔偿 30 万-50 万元的判决。

此前，北京市高院下发了关于审理农民宅基地纠纷案件的会议纪要，要求法院在判处房屋买卖合同无效的情况下，由卖房农民对买房者进行赔偿，赔偿比例为房屋经评估后总价款的 70%。

未完待续.....

## **[转载]孔雀的屁股**

转载一个本人新书《涨价的世界》的书评，对于本人的新作也希望大家多评论。

原文地址：孔雀的屁股作者：朵朵的宝贝

多年前，听一个大家的演讲，说到孔雀：孔雀开屏固然美丽，可转到背后你看到什么？----屁股（很丑陋）。笑完，我悟出一个道理：那些看似美丽的东西，换个角度看，是另外的意境。

张捷是那个带我们围观孔雀的人，折服于他看问题的角度，他的法律功底、家世渊源、刻苦好学加上天资聪颖，让他仿佛有了一双洞彻的三维透视眼。我非常认同乔良将军给《涨价的世界》写的序言：他说的亦是我的感觉。

我不是财经人士，但做他的经纪人是非常有理由的，我相信那些令我折服的故事，一定能让更多的人认可。而我要做的是：让更多的人知道他。

故事一：

新的铁道旁，有一段废弃荒芜的铁轨。

一群孩子在铁道上玩耍，只有一个孩子，听话的独自在废弃的铁轨上玩耍。

一列火车驶来，

扳道工怎么办？

为了大多数孩子，扳道工选择把火车引向废弃的铁轨。

张捷质问：听话的孩子该承受这个么？那些在铁道上玩的孩子是有警觉性的。对于那些淘气的孩子火车上的人的安全就不重要么？

故事二：

幸福的美国老太太住了一辈子新房子，勤劳的中国老太太到死终于有了新房子。

这个也让我心动并贷款买了房子的故事，让银行兴旺发达。

张捷说：如果没有中国老太太的劳动，攒钱，美国老太太贷什么款？住什么房？

.....

很多我坚信有理的事情，在遇到张捷后，被颠覆了，他告诉了我们很多似是而非的定见，和其他人一样，我选择相信他。

但是，张捷不是那个不懂得欣赏开屏的人，当有些人渲染丑陋的时候，他的理论春风化雨，沁人心田。

农产品涨价人心惶惶的时候，他招牌大男孩的微笑：中国 70%的农民受益，都回家种地，城里用工荒，涨工资，出口产品涨价，国外为中国涨工资买单.....

看到张捷笔下的“铁公鸡”不是妖魔，房地产不是洪水，通胀也不是猛兽，作为生长在红旗下的 60 后，难免沸腾，感谢张捷让我们看到开屏，认清屁股。

## 本人新书首发会和金融高峰论坛

- (1)全球为中国涨工资买单？
- (2)“中国制造”内外价格倒挂？
- (3)加息加出通胀，印钞印出通缩？
- (4)中国贸易逆差拐向何方？

通胀治策论坛暨《涨价的世界》首发会

时间：2011 年 7 月 19 日 14：00—17：30

地点：北京出版集团 12 层多功能厅（北三环中路 6 号）

主题：量化宽松货殖论

中国对策大家谈

已经邀请国内知名专家和企业界参与，共同讨论，由于安全考虑，暂不公布高峰论坛主讲人员名单。

量化宽松货殖论：主要讨论美国第三轮量化宽松政策是否（或已经）启动，以及美国量化宽松政策实施以来对全球的影响，在量化宽松下的欧洲债务危机、中国通胀压力和全球资源与财富再分配的问题；

中国对策大家谈：主要讨论在中国如何应对全球通胀，尤其是在

全球金融市场越来越一体化的今天，中国政策受到外来因素越来越多的影响也越来越能够影响世界，如何利用好世界的游戏规则给中国发展和崛起谋求更大的利益。

主办单位：北京出版集团有限责任公司

《环球财经》杂志社

北京办公宝典信息咨询有限公司

中国经济网现场直播

腾讯微博直播

欢迎广大朋友上网关注

北京报名热线:67535001

联系人:陈小姐、李小姐

腾讯群号：150140758（谁是谁非任评说）

名额有限，报满为止。

## 透视马云支付宝事件的幕后真相与博...

### 二、到底谁不诚信

胡舒立认为马云错了。错在违背了支撑市场经济的契约原则，其后果不可小视。但是这里真的是马云不诚信吗？本人经过分析认为在



整个事件当中马云所表现的是最为诚信的一个人，相反的是所谓遭受巨大损失的人群很不诚信，在整个事件当中舆论是被操控的，马云做到了弘一大师的一句名言：何以止谤？不辩！对于很多幕后的背景，马云的不辩实际上是保护了很多人的。

对于诚信，一个企业和个人都是有国家和民族属性的，他首先要对于自己的国家和民族保持诚信，这是诚信的底线，对于中国问他的内容，任何人有义务对于本国政府如实回答，如果为了外国人的利益对于本国政府撒谎作为诚信，显然是一个叛国逻辑。在 2011 年一季度，央行发函要求支付宝做出关于“协议控制”的书面声明。支付宝在书面声明中称，浙江阿里巴巴电子商务有限公司作为支付宝网络技术有限公司的唯一实际控制人，无境外投人通过持股控制支付宝。基于对形式的判断，马云决定终止协议控制，停止合并报表。对于美国人的同样行为，美国政府会怎么样？如果你以协议为第一，不对美国的政府说实话，美国会怎样惩治你？而你说了实话，会不会变成不诚信的行为呢？这里显然有人实行了双重标准。

2011 年第一季度后支付宝业绩不再合并至阿里巴巴财务报表，这或可认为雅虎、软银与阿里巴巴之间的“协议控制”已经失效。而这样的协议控制的协议，是否应当向上市公司的所有投资人公开呢？对于其中的风险有关律师是否应当向投资人公示呢？在马云称写入董事会纪要的关于支付宝转让的内容，是否应当公告给所有的投资人呢？因此在这个协议控制的机制之中，外国的券商、律师和风险投资商等等均向公众投资人隐瞒了事实，这也是雅虎要因为马云的行为遭到投资

人集体诉讼的原因，否则是马云的问题应当马云遭受集体诉讼才是更合理的事情，这里对于协议控制的问题和风险，外国的机构对于公众投资人是不诚信的，尤其是董事会已经知道马云的股权转让以后没有公开给投资人，是违反证券市场基本原则的事情，这里本人认为西方的投资者比马云更不诚信，而且马云的沉默没有把协议的细节等公布，避免了这些内容成为他们被诉讼的证据，实际上就是很好的保护了他们，自己受委屈很能够担当的一个人。在这里外国投资机构对于投资人的隐瞒和欺诈，是远远要高于马云的，因为他们的行为实质上还违法，隐瞒协议控制的风险和侵犯公众投资人的知情权，在哪里都是不诚信的表现。

你看美国的投资人就绝不含糊，6月8日美国公司 **Kendall Law Group** 宣布，该公司已代表股东对雅虎发起一项集体诉讼。这项集体诉讼指控称，雅虎最晚在3月31日就已获知支付宝的所有权发生了转移，而这一转移大幅降低了雅虎对阿里巴巴集团投资的价值。要知道没有合并财务报表，董事会肯定在季度末就知道，也就是诉讼雅虎所说的3月31日，但是公布的日期显然是被人为的推迟了。

海外舆论表示，美国雅虎必须在此次诉讼中澄清几个事实：在董事会确认并支持支付宝获得牌照的共识下，美国雅虎和日本软银采取了什么样的方式来确保股东利益？他们的立场是什么？这是此前一直被外界所忽略的要素。美国雅虎必须要向股东们确认一个事实，如果在获得牌照的法律基础上存在瑕疵，他们的利益将存在巨大的不确定性，而这将会使美国雅虎股东们的利益存在巨大风险。所以国内的报

道说马云的行为导致雅虎的集体诉讼，这样的报道显然是失实和人为安排的，美国人真正的诉讼情况根本不是针对马云的不诚信而是对于雅虎的不诚信！根据美国会计准则 FIN 46-R 的规定，上市企业在财报中必须揭露 VIEs 可能的最大亏损数字，雅虎的做法显然是违背了规定的底线。对于 VIE 结构的风险没有通报，对于转让支付宝也没有及时通报，都是雅虎和软银的重大问题。

6 月 22 日，支付宝股权纠纷的三方——阿里巴巴集团、软银及雅虎突然发布联合声明，称三方沟通已经取得实质性进展，在适当的时间之前，三方将不再发表任何评论。三方沟通既然已经取得实质性进展，为何不是公布补偿方案，而是选择突然沉默？要知道如果雅虎和软银对于证券交易机构隐瞒了重要的真相而自己先股票上逃跑了，这是非常严重的事件，足以让雅虎倾家荡产和让软银上黑名单再也别有公司上市，这对于上述两家都是致命的，更何况如果没有利益上的诉求和准备，两家股海老手会隐瞒支付宝已经被马云转让出上市公司的真相同时犯下低级错误导致被诉讼的窘境？即使是某一家疏忽你怎么能够想象两家同时疏忽呢？马云如果此时说什么，就是对于他们的不利证据，马云不说话是保护了他们。

胡舒立说：“契约自我执行有赖于完善的制度安排。中国悠久的商业传统不幸被计划经济中断，建设市场经济时日尚短，相关制度安排任重而道远。在契约遭到违反时，必须有外部的调停者、仲裁者直至司法强制力来支持。”但是对于违法的契约应当是调停、仲裁和司法支持吗？违反了中国法律的行为中国当然不会支持，如果是外国来支持

的话则是对于中国主权的严重践踏。

我们进一步的讲，对于曲线上市所要求的境内公司具有独立自主的权利的要求，马云转让这个股权如果是他本人不受限制的权的话，他就可以以他愿意的方式任意处置这个权利，不会因此成为不诚信的理由，就如西方一直宣传他们的钉子户可以让铁路绕道走，你能够说这个钉子户是不诚信的？就如日本的成田机场的拆迁工程，拆迁户的高昂要价绝对对于社会效率有副作用的，你指责他们不诚信吗？

再进一步的就是这里对于诚信和契约精神明显的实行了双重标准，按照西方的契约精神是守约则合作继续，违约则承担违约责任，契约不成立或者无效，就没有限制，这里违约在西方的契约精神里面不是被妖魔化的事情，违约不等于欺诈，只要承担违约的后果就不是违反契约精神。西方的商业规则是只要法律不禁止就可以干，只要按照约定承担违约责任就不是不诚信，相反的违约承担违约责任在西方是诚信的表现，而契约无效的话，那么就是契约根本不存在，你怎样干都涉及不到违反契约精神和不诚信的事情，就如西方当年对于中国入股力拓的违约一样，西方并没有因此降低力拓的诚信评级，中国国内的亲西方者在这里也没有少为力拓辩护，对于力拓的违约胡舒立发表了文章《走出国际关系的“资源陷阱”》，着重谈“中澳两国之间几乎有着一切修好的理由，几乎没有任何理由交恶”、“中国不能陷入‘阴谋论’猜测，要承认市场供需的力量”。中国铝业给力拓的融资协议，在08年危机的时候给力拓资信支持避免了债务挤兑，但是西方以各种审查手段拖过危机然后违约，这样忘恩负义的做法在西方人看来都不是

不诚信。

而中国人历来就是君子重诺的社会，在道德层面中国人的诚信标准是要高于西方的，在中国违约背诺则属于不诚信的行为，西方是法要高于诚信的，中国却有侠以武犯禁儒以文乱法的把诚信高于法律的传统，在这里中国是把守约上升到义的高度，违约是负义，这里中国人讲的是信义，其要求和道德高度远远超过西方的诚信标准。因此在这西方人自己常干的事情上中国人是不接受的，但是现在中国走向世界与世界接轨要建设法治社会，中国人肯定也是要以遵守中国法律为第一，因为遵守法律违背了个人承诺，也应当不属于不诚信的范围。在这里中国与外国人的争端上，有些人就是在外国人占便宜的时候适用外国人的有利准则而在中国人占便宜的时候却不一样，他们将西方的契约精神结合到中国的东方文化上，以双重标准总是可以找到有利西方的解释，他们被西方认定为中国的意见领袖，实际上是西方豢养的一群狐、鼠、狸。

对于一个文人和学者的诚信，最主要的就是体现在行文和观点的标准一致上，如果对于不同对象的同样性质的事情采取不同的标准，看人下菜碟，就是中国标准意义上的小人形象，根本算不上学术领袖只能是学术流氓和文痞。早年鲁迅在《资本家的乏走狗》和《费厄泼赖应当缓行》的文章中形象的描述了为了外国所谓的费厄泼赖而当走狗的人，现在某些走狗们已经进化到费厄都不讲了，只有泼赖了！对于这样双重标准，本人认为对于事物可以有不同认识也可以有不同的立场，但是对于采取双重标准就是失去真理而带有主观恶意的行为，

对于站在外国人的立场上采取双重标准倾向外国人的中国人，对于给外国人讲信义可以侵害中国利益甚至不惜违法的中国人，均应当是以汉奸视之。

在这样的问题上马云的做法远远比西方的做法仁义和诚信的多，如果马云做的更狠一些，那么是可以另外搞一个企业起来拿牌照，然后将业务挪过去不去花几个亿购买支付宝的，这样的做法就如当年在危机中西方政府运作富通一样，中国平安保险公司本来是该公司最大的股东，西方国家没有通过股东，就将该公司核心资产全部转移，而没有给什么补偿。这里马云是买啊！花了 3.3 亿元早已经超过当初的投资了，而且对于其他大股东的补偿还在谈判之中，相比西方的做法，马云的做法实际上是非常仁义的了，为什么这一群戴着有色眼镜的人不能按照西方人的标准看待中国人对待西方人呢？

这里我们需要的是中国意见领袖如当年力拓违约时的言论标准，把力拓违约她当年所说的：“和则两利，斗则两伤”、“关系转暖虽不能毕全功于一时一事，但只要双方关注彼此关切，平等恰当呼应，当可雨过天晴，云开雾散”、“终需向前看”等等话语再说一遍。

未完待续.....

透视马云支付宝事件的幕后真相与博弈（一）

**透视马云支付宝事件的幕后真相与博...**

透视马云支付宝事件的幕后真相与博弈

国家安全与诚信的立场

——从胡评马云谈起

### 一、马云的支付宝与胡舒立的诚信论

最近针对马云的诚信问题成为了社会的热点，同时中国概念股在境外大跌，引发了连锁反应，对于这个问题本人认为社会公众对于很多关键细节是没有注意到的，有关舆论导向是被刻意引导的，有些人是站在外国的立场上戴着有色眼镜采取多重标准进行分析的，因而扩大化到中国人的整体诚信问题，成为反华势力的一个重要的攻击武器，对此我要以一个旁观观察者的身份，站在中国人应有的立场上，从公开的报道就其中的具体细节，从社会常识和逻辑关系出发，按照西方心证的标准，给大家揭示一个让普通人难以看透的事实脉络，作为中国人此时应当挺一下马云。

具体的事情经过大家一致报道的是这样的，09年6月，浙江阿里巴巴以1.67亿向 Alipay E-commerce Corp.收购支付宝的70%股权。但在2010年6月，央行就发布了《非金融机构支付管理办法》，文件强调：外资的支付业务范围，境外出资人的资格条件和出资比例，由中国人民银行另行规定，报国务院批准。于是，同年8月，浙江阿里巴巴又以1.65亿收购剩下的30%股权。阿里巴巴分两次将支付宝股权转让至浙江阿里巴巴，这家公司由马云和阿里巴巴18位创始人之一的谢世煌分别持股80%和20%，转让价是3.3亿元。而国外评估机构给支付宝开出的价格则高达50亿元。“支付宝”股权转让之后，雅虎和软银

失去一块价值巨大的资产。雅虎因此股价大跌，已在美国遭股东集体诉讼。转让的表面获益者是马云和另一位阿里巴巴创始人谢世煌共同持股的私人公司(二人持股比例为 8：2)。如果没有协议代理安排，在阿里巴巴集团层面持股的管理层利益也因这桩交易而严重受损。

马云的行为立即在社会引发重大反响，原《财经》主编，著名经济评论人胡舒立撰文《马云为什么错了》称：事前恐怕没有人能够想象，马云，这个本世纪以来常操一口流利英文活跃于国际场合的中国企业风云人物，会偷天换日，把明明属于中外合资企业阿里巴巴集团的核心资产“支付宝”，悄然转入自己控制的私人企业名下。胡说：作为共持股阿里巴巴集团 70%股份的两大主要股东，美国雅虎和日本软银面对既成事实，只有两种选择：或者坐下来与马云签城下之盟，寻求补偿；或者走法律程序，起诉马云及阿里巴巴管理层恶意侵害股东权益，要求恢复原状。现在，雅虎选择的是第一条路，软银则拒绝表态也拒绝参加谈判，仍留有后手。马云在集团两大股东未同意的情况下，擅自将公司核心资产转入自己名下，且转让价格超低显失公允，就严重违反了股东之间的契约，也违反了股东与管理层之间的契约。

胡舒立等人强调：契约与产权一道构成市场经济的基石，践踏契约原则就伤害了市场之本。如果契约得不到尊重，必将平添全社会商业风险，徒增交易成本。中国企业常有“契约软肋”，由内部人控制的资产腾挪并不鲜见，而事情发生在国内外深受尊重、被视为中国企业标杆人物的马云身上，发生在中国引以为豪的成功企业阿里巴巴，其“负示范作用”就更为显著，可能直接影响海外投资者对中国公司的



信任，形成大范围的“支付宝折扣”。而他们这样解释海外做空中国的力量，市场的反应也是剧烈的，13 家今年上市的中国企业已有 12 家跌破发行价，大量股票被腰斩或只剩下最高值的 1/3 或 1/4，被一些爱国人士认为是外国人的阴谋，而反对的又说这是阴谋论的阴霾，但是这个世界谁也不能否认阴谋的存在，我们认识世界既不能阴谋化一切也不能天真的不防范阴谋，我们需要的就是以西方心证的标准以社会共识、常识和逻辑关系为基础来自由心证，对于自由心证西方是可以上法庭被认可的证据确凿的事情。

但是从这样的一个描述，我们要看到的问题是对于马云只提到了诚信问题，而没有提到犯罪和欺诈的问题，如果马云的私下转让给投资人真的造成了如此巨大的损失，他们对待马云会是如此客气善良的措辞吗？所谓的违反契约精神连违约这样的词汇都没有出现，只有道德层面没有法律层面的说法正常吗？这些不正常就是我们认识这个事物真相的突破口。

而值得琢磨的比照是，据路透社报道，根据 Oppenheimer 股市研究机构的估算，支付宝约占雅虎 240 亿美元市值中的 17 亿美元。也因此，5 月 11 日雅虎股价在纳斯达克市场常规交易中跌幅一度达到 9.8%。但随后高盛分析师詹姆斯·米切尔（James Mitchell）发布投资者报告，维持雅虎股票“中性”评级。米切尔在报告中指出，依据他的观点，他早已把支付宝对雅虎资产的贡献清零。米切尔同时表示：“支付宝进行这样的重组，目的是获得中国监管部门的牌照，只不过雅虎披露这一消息的时间令我们惊讶。我们相信，在阿里巴巴把支付宝股权

完全转让后，雅虎、软银最终将得到某种形式的补偿。”从这段表述中可以看到，米切尔对所谓“违约”未做任何表示，辞令中表达的是对雅虎披露时间的质疑。

我们再进一步讲，对于股东和公司的经营管理者私自转移公司资产到自己名下，尤其是关联人之间的转让行为，给公司和投资人造成重大损失的，都是不仅仅违约，违反契约精神，而是绝对涉嫌犯罪的，这样的行为对于上市公司首先需要的就是交易所的调查和处罚，即使是在中国的沪市和深市，这样的行为交易所都会立即采取对于马云的行动，可以冻结他的股票的交易，也可以给他进行犯罪立案，对于外国的证券交易机构，管理水平更高于中国，这样的情况一旦出现，绝对是在第一时间进行的，因为交易所不采取断然措施，交易所对于投资人的损失也是不能免责的，交易所会遭受投资人的连环集体诉讼，这样的低级错误境外证券交易机构是绝对不会犯的，而且境外投资人的法律认识水平也是足够的，并且有大量的律师在寻找这样的诉讼机会，只要有可能，对于交易所失职的诉讼就要开始了。

因此我们看到马云的行为交易所没有采取行动，投资人也没有针对交易所进行诉讼，因此我们有理由相信马云的行为并没有违反境外证券交易所的交易规范，对于不违反交易所规范的行为当然不属于违约和违法，更提不上犯罪！

但是这样的交易怎样才能够不违反交易所的交易规范呢？唯一的可以解释的就是马云的行为不需要股东会的审批，而且这样的交易也不涉及关联交易和一致行动人问题，马云作为董事长的公司把资产转

移给个人，怎么就能够是非关联交易呢？尤其是这样的行为是马云一个人的行为还不属于一致行动人？这样的概念实在是让人无法理解，但是我们如果知道了境外上市的 VIE 结构之所以能够成功，就是对于境内的内资公司和境外的上市公司之间既不是子公司、分公司的关系，也不是一致行动人，虽然双方有利益的合作和输送，境内公司的所有行动是不受外资上市公司的任何限制的，只有这样在外资上市公司上市的时候才能够通过中国政府的审批，中国的境内公司的利润和合作才能够被认可，这样一来在上市的时候双方在给交易所的资料当中对于这样的法律关系就是明确的和书面的，交易所是知道内资公司的经营行为是完全自主的同时，内资公司和境外上市公司的股东、董事和经营管理层即使是同一个人也在所递交的上市材料当中被定义为非一致行动人，可以自主的转让操作等等，所以马云转让支付宝的行为，对于阿里巴巴的境外上市，是完全独立的两个不同的概念，这样的情况在中国网络企业曲线上市，尤其是 VIE 结构当中，是以协议控制为主的方式，而这样的协议如何是需要中国审批的，只有通过审批的协议才能够合法的将中国的利润汇出，成为在离岸港注册的特殊目的公司的利润来源，也就是上市公司的利润来源，协议要通过审批的前提就是中国内资公司具有完全的独立自主的权利。

阿里巴巴董事会由阿里巴巴管理层，美国雅虎和日本软银三方构成，雅虎和软银持有阿里巴巴大部分股权，而董事局主席则由马云担任。雅虎和软银为何容许马云低价从阿里巴巴集团里转让资产，是因为面临即将到来的第三方支付监管，他们已经打算通过协议控制，而

非直接控股来控制支付宝。因此如果套用这样的通常的中国曲线上市模式，马云在境内公司的权利是不受任何限制的，根本不存在违约、违法等行为。据公开报道：马云表示这两笔转移都是获得了阿里巴巴董事会授权的行为。早在 09 年 6 月，董事会已经口头同意了转移一事；而在同年 7 月 24 号的董事会纪要中，就已明确说明了董事会同意阿里巴巴关于支付宝的股权转移。对于核心资产被廉价转移董事们口头同意也不可能，而且还被记录到董事会既要当中签字为证，在雅虎和软银控股的阿里巴巴上市公司，这可能吗？在董事会没有决议的情况下就实施了转移，要知道的是对于上市公司的重大资产决策事项，即使是控股股东也要经过正常的公告和投票程序，没有这个程序这里唯一可以说明的就是不需要这个程序，而阿里巴巴上市公司的董事会能够同意的背后就是这个权利本来就属于马云，否则这些董事的个人也会遭受诉讼的！因此这样的董事会纪要的背后也就是马云行使了一个告知的义务。这个纪要说明的是马云的行为早就知情。对于外资股东来说，VIEs 即为自己所拥有的实际或潜在的经济来源，但是本身对此利益实体并无完全的控制权。也就是说，投资此 VIEs 者虽拥有此利益实体部分的权利，但无权进行公司的重大决策。换言之，董事会高层人事更迭、投票等，此利益实体的投资人无权置喙。

因此这个事件完全没有像外界所想象的那样简单，这个事件的背后才是问题的关键，后面的文章将依据逻辑关系，一步步的剥茧抽丝的进行分析。

未完待续.....

透视马云支付宝事件的幕后真相与博弈（一）

[http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_49c1101d01017tba.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d01017tba.html)

透视马云支付宝事件的幕后真相与博弈（二）

[http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_49c1101d01017te6.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d01017te6.html)

透视马云支付宝事件的幕后真相与博弈（三）

[http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_49c1101d0102dqhe.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102dqhe.html)

透视马云支付宝事件的幕后真相与博弈（四）

[http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_49c1101d0102dqj4.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102dqj4.html)

透视马云支付宝事件的幕后真相与博弈（五）

[http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_49c1101d0102dqnt.html](http://blog.sina.com.cn/s/blog_49c1101d0102dqnt.html)

## **[转载]听智者说**

感谢乔良将军的支持，只不过书名由原来的《通胀策论》改为《涨价的世界》了。现在已经开始上市。

原文地址：听智者说作者：乔良

听智者说

——序张捷《通胀策论》

与钱钟书老先生刚好相反，我常常是由于吃了某个味道特殊的鸡蛋，才格外想认识一下那只产蛋的母鸡。我的意思是说，我常常因为

读了某一本书，才会产生认识一下作者的念头。

虽然我认识张捷在先，但我确信，是在读了他的这本《通胀策论》之后，才真正“认识”了他。

如同他这部著作的书名一样，张捷是个很不张扬的人。尽管我知道他曾经有过当律师的经历；尽管他与你对面而坐时，也有一种恨不能在十几分钟内就让你了解他的全部思想的愿望。但他给你的感觉，仍然是低调的、谦和的，不强加于人的。这是我们第一次坐下来交谈时，他给我的第一印象。这种印象在某一刹那，甚至让我怀疑，他是怎么在唇枪舌剑的搏杀下，替委托人打赢官司的？

但《通胀策论》颠覆了我的印象。就像它用很多仅仅属于它自己的发现和观点，成功地颠覆了时下流行的许多正宗（多为西方的）经济学理论及观念一样。

我必须指出，这部书中有许多对时下国人——上至决策层，下至普通百姓——来说，颇感陌生但也极具说服力的见解。这些见解你不但在传统的东西方经典教科书中找不到，甚至在那些前卫经济学人的文章中也属仅见。

这种感觉单从它的目录所列各章节的小标题上就不难看出如：

“中国不怕粮食价格上涨”（这可是国内无人敢下的断言）；

“印钞导致了德国兴起与民国溃败”（他对二战前后中德两国经济所做的一番耐人寻味的对比，可以算是“比较经济学”的典范）；

“重点不在印钞而在向谁发钞”（当时下人们都在对美国超发货币的后果忧心忡忡时，他的这一观点可谓真正踩在货币印发的命门上）；

“防经济过热不能搞紧缩，只能涨工资”（这一点与我的看法不谋而合）；

“强权国家的旁氏骗局”（这也是我的看法，关键不在于大大小小的麦夫们设下的小巫式骗局，而在于国家级的大巫式骗局）；

“印钞印出了通缩，加息加出了通胀”（很多人的看法正好与张捷相反，但我相信，这回真理站在了张捷一边）；

“警惕“内需”陷阱”（要知道，时下我们正把拉动内需做为摆脱美国金融危机给我们带来的灾难的救命稻草呢）；

“跟随发达国家的通胀经济模式”（天哪，通胀这个中国人眼中的魔鬼，难道也可以跟随么？但，当发达国家都在频繁使用这一利器拉动自身经济或用其摆脱自身危机时，我们可能完全用别的方式使自己既置身全球化中，又不受其伤害么？不可能。所以，最聪敏的办法是，把船头拨正，迎着浪头压上去！）；

“外汇平衡不能再靠货币贬值”（当大多数国人都对美国为首的各国强压人民币升值的做法愤愤不平，希望人民币以偏不升值与之对着干，或只把小幅升值做为一种无奈策略之时，提出这种观点且又能讲明其中的道路，不但需要勇气和远见，更需要透彻的金融思想！）

真理只要透彻，就能征服人。

我不敢说（当然也不会说）张捷的《通胀策论》，句句是真理，但我敢说，这部非凡的，充满洞察力的著作，对于中国近年来的金融决策，有极高的价值和意义。特别是当哈佛大学的著名经济学预言家尼尔·弗格森断言：一个国家的财政收入中的 40%用于债务本息支付时，

整个“帝国”就会崩溃（大英帝国就是这么垮掉的），而有人据此推测，美国的国债占GDP的比例到2035年将会达到200%，而按美国现行国债利率计算，届时美国财政收入的46%将用于支付债务本息，这意味着美国在2035年将会信用破裂，与信用破裂同时到来的，将是美元体系的崩溃！如果我们相信这一预测有几分可信或是可能性的话，我们——从决策层，到普通百姓，为什么不竖起耳朵来，倾听一下张捷的看法和建议呢？

这是我的建议。

空军少将      乔良

2011年6月7日凌晨于夕照寺

## 美联储当年加息消除通胀的似是而非...

### （六）

美国的天量国债、金融衍生品崩盘和美国的量化宽松印钞，货币不少但是由于银行的惜贷流动性淤积在银行，金融贷款的货币衍生作用降低，货币乘数降低，但是在预期变化下银行可以随时放出天量的贷款的！不要看美国的美联储停止了量化宽松政策，但是随之而来的就是美国国债的贬值和新国债收益率的提高，这将给美国带来加息，加息导致的银行放贷和货币乘数的增加，对于货币总量的贡献是乘法，远远比量化宽松的加减法要厉害，对于下面的债务危机和通胀风



险，作为美国的始作俑者却未必承担责任，因为他们控制了金融霸权，并且控制了世界最多的金银和金银交易结算，同时美国还在为货币体系可能存在的危险积极的做准备，据媒体报道，目前美国包括首先提出金银币可以和美元兑换并自由流通的犹他州在内共计 12 个州正在讨论通过类似的议案。因此《金融时报》2011 年 3 月 3 日的一篇分析文章说，美国可能是中东危机的大赢家。中东与北非爆发的事件，将在经济方面产生多米诺骨牌效应，可能导致整个投资格局在未来一年发生剧变。美国最终将从这一过程中受益，而整件事中可能最具讽刺意味的是：在全球触发连锁反应的那第一张骨牌，实际上是美联储的定量宽松政策。美国印刷了近 2 万亿美元钞票，并用这笔钱来购买资产，导致流动性日益泛滥，各类资产的价格随之水涨船高，其中就包括大宗商品，尤其是农产品。不断上涨的食品价格成为中东和北非社会动荡的催化剂之一。无论我们要把引发这些动荡的责任算在谁头上，这段“骨牌故事”都向投资者表明：美国金融市场将是 2011 年最具吸引力的投资地之一。

所以美国的采购指数 PMI 进入了疯狂，美国供应链管理协会(ISM)芝加哥分会宣布，2 月的芝加哥采购经理人指数(PMI)为 71.2 点。据彭博社调查，经济学家对此的平均预期为 65.0 点。2011 年 1 月芝加哥 PMI 为 68.8 点。这个数据表明经济好转的同时，也表明美国印钞以后社会各界在拼命的采购，过高的数据表明他们在囤积居奇，未来通胀的预期更强烈了。与此同时据中国物流与采购网 2011 年 3 月 1 日消息，2011 年 2 月份，中国物流与采购联合会(CFLP)发布的中国制造业采购

经理指数(PMI)为 52.2%，环比回落 0.7 个百分点，中国的紧缩导致中国货币资产化减缓。美元超额发行却成功的取得了资产的背后，就是将来美元信誉大贬值的同时，世界其他货币没有足够资产的支持必然与美元共同贬值甚至比美元贬值得更厉害，从而在相对上维持了汇率的稳定和美元的信用，美元超发的灾难就被全球推销了。对于中国货币我们的发行依据就是外汇占款，盯死美元的，中国的储备很有限，例如 2011 年人大会议上国储局以其重大业绩的口吻说中国的石油储备已经足够使用 30 天了，但是与国际通行标准 90 天相差甚远，想一下二战时期美国封锁日本石油，日本支持战争打了多久？中国存那么多的外汇而不存资源，将来在美元贬值的时候凭什么维持人民币可以独立于美元的价值和对于美元信誉危机置身事外呢？

对于美国这样的采购将来世界必然进入通胀通道，等届时全球货币贬值，贬值到美国的债务相对降低到一定程度，美国再如上世纪 70-80 年代那样从零利率转化为高利率以后，全球美元回流一样会挤兑全世界的这样的结果就是 30 多年前的历史还会重演一次，只不过上次的目标是欧洲这次变成了新兴市场国家。因此知道历史，正确的认识历史，认识当年美国加息控制通胀真正的机理，才能够让我们今后正确的认识世界，这个世界到处流传着似是而非的东西。

最后在这里我们需要注意的就是美国与其它国家的不同，美国是拥有世界货币结算权的国家，就是说国际贸易大家都要换成美元进行结算而美国是不用兑换的，也就是说只有美国美联储才能够提供美元，美元紧缺就可以挤兑世界贸易市场，但是其它国家的货币却不同，只

要国际贸易存在，即使是像中国这样的外汇管制国家，也会有国际热钱通过美元在贸易经常项目下防不胜防的伪装流入中国，只要你的银根收紧到可以挤兑投机者，足够的利差空间就会引发大量的热钱借到美元隐藏在贸易项下进来渔利，这样的情况对于美国却是不存在的，因此美国的成功不意味着其它人可以模仿成功，这个事情上照猫画虎是可以的，但是你反过来照虎画猫却是不行的，其国际结算权上的差别使得你的紧缩反而变成了美国可以印钞的空间，变成美国印钞可以渔利和不通胀，因此在全球一盘棋的模式下，单一经济体的宏观调控是要被他国渔利的，其原因就是这个单一经济体相对于全球而言只不过是一个微观市场的局部，只有全球结算货币美元的调控才是真正的宏观调控，认识到这样的差别就一定不能照搬美国的货币理论，而是要在自己市场的微观采取微观调控的方式，在具体的产业上对于流动性进行更微观层面的管理，尽量回避美元对其的影响，而我们当今计算机和网络技术的发展，也给这样的微观市场的管理提供了以前没有的手段，原来只能依靠看不见的手的地方，有了可以监管的选择，在微观上处理才是遏制通胀最有效的手段，我们控制粮价、电价、煤价等行政手段，实际上就是微观调控，并且取得了很好的效果，中国在遏制通胀的道路之上必需要有自己的独立思考。

全文完。

美联储当年加息消除通胀的似是而非（五）

美联储当年加息消除通胀的似是而非（四）

美联储当年加息消除通胀的似是而非（三）

美联储当年加息消除通胀的似是而非（二）

美联储当年加息消除通胀的似是而非（一）

## 美联储当年加息消除通胀的似是而非...

（四）

我们还要注意的就是美国的社会消费结构的不同，在金本位时代与当今是截然不同的，我们可以比较一下美国 1929-1933 年的危机与 08 年以来的危机的情况，与现在的结果也是极大的不同。从 1920 年至 1929 年，每个美国家庭实际债务从平均 387 美元增加到 739 美元。到 1930 年，全美汽车的 75%，家具的 90%，洗衣机的 80%，收音机的 75%是采取分期付款方式进行销售。靠着“轻松付款”，老百姓可以奢侈的消费；但是，“轻松付款”的结果是精打细算、勤俭度日。在 1929 年美国股市崩盘中，消费信贷对美国经济副影响表面了出来。从 1929 年到 1933 年，首饰、建材、汽车、家具电器的销售分别下降了 85%、82%、78%和 69%，因为之前的信贷消费透支了太多的市场需求。不过，消费信贷的坏账损失很小，仅占全部贷款的 1%。

今天的美国经济 70%靠私人消费拉动，而私人消费却是靠借债进行的。现在，美国的信用卡债务已经积累到了 9150 亿美元，还有 15000 亿美元的汽车和其它消费债务，100000 亿私人抵押债务。美国消费者

大把的花钱，不过花的不是他们自己的钱，而是信用卡上的钱。美国此时的房贷已经是坏帐连连，但是对于这样的房贷却因为破产保护唯一的住房不能征收，因此才有两房坏账使得两房债券成为垃圾债券，此时美国人与美国政府一样是依靠债务维持着美国的消费和经济，如果美国的利率高涨，不仅仅美国人要破产，美国大多数的消费也会被冻结的，这实际上就是依靠美国需求维持的经济体的灾难，因此新兴市场国家依赖美国的市场，就不得不继续持有美国的债务，这样他们实际上也是被美国经济绑架的，此时美国全社会是没有人愿意加息增加自己的负担的。

在西方负债高昂如此实行负利率遏制通胀的情况下，负利率保障了股票和债券的估值，暂时解决了货币的危机，尤其是美国在此阶段为了救市还进行了量化宽松，向市场发放了天量的美元，但是这些美元和低利率的流动性淤积在美国的金融系统，随时有可能突然释放出来，对于这样的过度负债、天量货币和低利率的问题，一旦造成恐慌大家把虚拟经济的货币扑向真实的商品市场，货币肯定是更加的泛滥，其结果还是怎样上去容易怎样下来更难，08年后的危机在西方的政策下似乎大家最终都成为了胜利者，而没有失败者的危机就不是危机了，现在就是在寻找替罪羊的深度博弈之中。

我们在前面分析了加息以后会导致货币总量的增加，但是我们要知道的就是在历史上的利息是很高的，历史上的利息可以高达百分之几十甚至翻倍的，这样的加息怎样就不会增加货币呢？

这里不增加货币的原因就是货币的性质是不同的，在贵金属货币

时代，贵金属的总量是一定的，而在金本位时代这样的货币总量是受到限制的，货币总量是有限的封顶的。因此在加息的时候货币总量不增加的结果就是银行的坏账要增加或者银行要破产。在古代高利贷的管理成本和坏账成本是很大的，对于管理成本实际上是有服务的投入的，坏账很多则增加了风险，想一下中国古代的典当是一件旧衣服和几个铜板也可以典当的，这样的小额贷款是管理费用巨大的，而过去的高利贷很多人是倾家荡产还不起以后实际上是血本无归的。与此同时对于钱庄放款过多无法收回，也是要被挤兑破产的。

在现代银行体制建立以后，我们可以发现就是银行在央行模式下没有金本位以后是不怕挤兑的，央行可以提供的货币可以是无限的，但是在贵金属和金本位却是有限的，货币需求过大你的货币发行过多的结果就是被挤兑或者坏帐，在贵金属时代主要是坏账很高的，在金本位时代由于衍生的货币过多进而银行没有足够的黄金支付就会造成挤兑而银行破产，这样的做法就是把所有的风险限制在金融系统以内，在以往的高利贷时代经营钱庄、典当等古代金融机构的破产率也是很高的。

在现在金融体系建立以后，金融的风险就在体系之外由实业承担了，银行的坏账是非常少的，你的存款也有各种手段保障，美国就有存款保险制度，因此进入了低利率时代，而银行由于有央行，央行有印钞机，银行没有金属通货被挤兑的历史没有的，尤其是央行是不会被金属通货需求所挤兑的。在这样的做法下加息虽然比以前利息低了，但是货币的总量却因为利息每年逐步增加，这样的货币增加的结果就

是直接要让金本位为代表的本位制度破产，或者就是央行破产，在上世纪 70 年代的风潮当中不断增加的货币与固定的黄金矛盾总爆发，要不是放弃布雷顿森林要不是美联储破产，美国当然不会让自己的央行破产结果就是显然的布雷顿森林破裂了。

所有这样的情况的发生实质就是货币的性质，在上世纪 70 年代布雷顿森林体系破裂以后美国给自己找到了新的经济学理论，这货币主义理论在世界各国金本位破产后逐步产生，布雷顿森林的破产只不过是国际金本位最后的堡垒的破产而已，在金本位时代货币对应于一定的黄金是资产货币而在金本位破裂以后货币不对应于资产而是媒介货币了，因此在这样的情况下加息实际上对于资产货币和媒介货币是绝对不同的，对于资产货币需要正利率来保证资产的价值，如果是负利率的情况下就会产生兑换资产的需求而挤兑银行，但是对于媒介货币则货币多少与货币的媒介价值利率相关受到供求关系的影响，因此是正利率还是负利率的关键就是你的货币性质，在不同的社会对于货币性质的认识也是不同的，这样不同货币性质之间是可以套利的，西方的货币已经是彻底的媒介货币，而中国货币银行体制已经不是金本位了但是社会对于货币的认识还是一般等价物 and 商品，这样的差别给热钱造就了很大的套利机会。

未完待续.....

美联储当年加息消除通胀的似是而非（三）

美联储当年加息消除通胀的似是而非（二）

美联储当年加息消除通胀的似是而非（一）

## 购买本人新书《涨价的世界》签名版

经过联系本人的新书《涨价的世界》已经印刷完毕在逐步装订之中，签名版可以找我的助手陈治洁购买。

新书定价为 39.80 元，购买价格为 40 元，含快件专递费用，收到书款后三日内发送。

如需要折扣可以等几天到购书网站上购买。

本书是北京出版集团的重点图书，出版社主办的新书的发布会也将在近期举办，预计搞一次财经论坛活动，邀请媒体和财经名人参加，同时邀请网友参加，请提前找陈治洁预约，人数有限额满为止，发布会的时间和地点另定，并且还将按照老规矩抽奖。具体情况等确定之后还会在博客中予以说明。

本人助手陈治洁的联系方式和购书汇款地址：

QQ 号： 1743076057

QQ 群： 150140758（谁是谁非任评说）



对外联络邮箱: zhangjie\_top@163.com

订书电话: 67585428

事务联系电话: 13801315469

银行账号: 6210 3070 0054 1666 (陈治洁北京银行)

6222 0202 0000 0451 456 (陈治洁 工商银行)

## 本人新书《涨价的世界》的序言

乔良将军是我敬重的前辈,对于我新书的书稿,我特地专程恳请乔良先生予以推荐,乔良先生对于本人的新书非常支持,愿意为书作序,这是我事先没有想到的,现在新书即将面世,由于为了七一印刷厂有刚性任务,印刷和装订的时间受到影响,但怎么着下周一就可以见到新书了,在此发表乔良先生的序言以为感谢,也感谢所有关心新书的朋友的支持。

《听智者说》

——序张捷《涨价的世界》

与钱钟书老先生刚好相反,我常常是由于吃了某个味道特殊的鸡蛋,才格外想认识一下那只产蛋的母鸡。我的意思是说,我常常因为读了某一本书,才会产生认识一下作者的念头。

虽然我认识张捷在先,但我确信,是在读了他的这本《涨价的世

界》之后，才真正“认识”了他。

如同他这部著作的书名一样，张捷是个很不张扬的人。尽管我知道他曾经有过当律师的经历；尽管他与你对面而坐时，也有一种恨不能在十几分钟内就让你了解他的全部思想的愿望。但他给你的感觉，仍然是低调的、谦和的，不强加于人的。这是我们第一次坐下来交谈时，他给我的第一印象。这种印象在某一刹那，甚至让我怀疑，他是怎么在唇枪舌剑的搏杀下，替委托人打赢官司的？

但《涨价的世界》颠覆了我的印象。就像它用很多仅仅属于它自己的发现和观点，成功地颠覆了时下流行的许多正宗（多为西方的）经济学理论及观念一样。

我必须指出，这部书中有许多对时下国人——上至决策层，下至普通百姓——来说，颇感陌生但也极具说服力的见解。这些见解你不但在传统的东西方经典教科书中找不到，甚至在那些前卫经济学人的文章中也属仅见。

这种感觉单从它的目录所列各章节的小标题上就不难看出如：

“中国不怕粮食价格上涨”（这可是国内无人敢下的断言）；

“印钞导致了德国兴起与民国溃败”（他对二战前后中德两国经济所做的一番耐人寻味的对比，可以算是“比较经济学”的典范）；

“重点不在印钞而在向谁发钞”（当时下人们都在对美国超发货币的后果忧心忡忡时，他的这一观点可谓真正踩在货币印发的命门上）；

“防经济过热不能搞紧缩，只能涨工资”（这一点与我的看法不谋而合）；

“强权国家的旁氏骗局”（这也是我的看法，关键不在于大大小小的麦夫们设下的小巫式骗局，而在于国家级的大巫式骗局）；

“印钞印出了通缩，加息加出了通胀”（很多人的看法正好与张捷相反，但我相信，这回真理站在了张捷一边）；

“警惕“内需”陷阱”（要知道，时下我们正把拉动内需做为摆脱美国金融危机给我们带来的灾难的救命稻草呢）；

“跟随发达国家的通胀经济模式”（天哪，通胀这个中国人眼中的魔鬼，难道也可以跟随么？但，当发达国家都在频繁使用这一利器拉动自身经济或用其摆脱自身危机时，我们可能完全用别的方式使自己既置身全球化中，又不受其伤害么？不可能。所以，最聪敏的办法是，把船头拨正，迎着浪头压上去！）；

“外汇平衡不能再靠货币贬值”（当大多数国人都对美国为首的各国强压人民币升值的做法愤愤不平，希望人民币以偏不升值与之对着干，或只把小幅升值做为一种无奈策略之时，提出这种观点且又能讲明其中的道路，不但需要勇气和远见，更需要透彻的金融思想！）

真理只要透彻，就能征服人。

我不敢说（当然也不会说）张捷的《涨价的世界》，句句是真理，但我敢说，这部非凡的，充满洞察力的著作，对于中国近年来的金融决策，有极高的价值和意义。特别是当哈佛大学的著名经济学预言家尼尔·弗格森断言：一个国家的财政收入中的 40%用于债务本息支付时，整个“帝国”就会崩溃（大英帝国就是这么垮掉的），而有人据此推测，美国的国债占GDP的比例到2035年将会达到200%，而按

美国现行国债利率计算，届时美国财政收入的 46 %将用于支付债务本息，这意味着美国在 2035 年将会信用破裂，与信用破裂同时到来的，将是美元体系的崩溃！如果我们相信这一预测有几分到来或是可能性的话，我们——从决策层，到普通百姓，为什么不竖起耳朵来，倾听一下张捷的看法和建议呢？

这是我的建议。

空军少将          乔良

2011 年 6 月 7 日凌晨于夕照寺

## 美联储当年加息消除通胀的似是而非...

### （二）

但是我们如何解释上世纪 70 年代末以来的加息抑制通胀的成功呢？那个时代是金本位破裂的时代，在这样的金本位破裂所带来的货币超发和货币从含金的商品货币古典货币转变为媒介货币现代货币，为什么加息还能够控制通胀呢？我们先回顾一下历史，1979 年 8 月，沃克尔被卡特总统任命为美联储主席，那时美国联邦基金利率已经高达 11.2%；而 1981 年，沃克尔一口气加息到 20%。近 20 年的美国历史上，另一次较大幅度的加息发生在 1994 年，联邦基金利率从 3.25% 上升到 5.50%，这样的加息已经让美国人嗷嗷叫了，利息 20%成为央行给出的银行间利率，确实是一个恐怖的情景。当年这样加息的背景

是，1981 年美国的通货膨胀率已达 13.5%，离恐怖的超级通胀只有一步之遥。正是沃克尔的激进政策，使这一数字在 1983 年降到了 3.2%。当年美国把利息最终提高到了 20%以上，最高达到 21.5%，成为名符其实的高利贷，最后却成功的抑制了通胀。与此同时加息带来严重的经济衰退，失业率上升到 10.8%，支持沃克尔的卡特总统在竞选中落败，很大程度上是被他所累。令人意外的是，继任的里根总统竟然再次宣布了对他的任命，这是对于其加息政策成功遏制通胀的业绩最切实的嘉奖。

对于美国上世纪 70 年代末高达 20%这样的高利息，我们什么行业也没有存钱有利了，对于经济肯定是摧毁性的，这样的摧毁了经济，会造成供给的更加紧张，通胀应当更加严峻，当年沃克尔的加息就是造成美国经济的窒息，被称作西方的休克疗法。而且我们再想一下，广义货币 M2 实际上就是存款的总额相当的一个数据，如果加息到 20%，那么就是 M2 下一年要增加 20%啊！就如我们现在的广义货币 M2 有 70 万亿，20%的利率就是第二年的利息就要有十多万亿，这样数量的利息最后实际上也是货币量的增加，在通胀货币已经数量超需求的情况下，这样的结果实际上是雪上加霜的。所以美联储的 20%以上的利息，实际上也意味着要把美元的数量每年强行增加近 20%，这样的美元形势又如何抑制了通胀？

在这里我们首先使用黄金为标高来认识一下在金本位的布雷顿森林体制破裂以后美元的泛滥形势和贬值的程度，我们采用黄金价格的全年平均数值来衡量 1 美元的价值变化，1972 年为 1/58 盎司，1973

年~1975 年的数字分别为 1/97、1/154 和 1/161。由于美联储提高美元利率，收紧货币，1 美元在 1976 年短暂升值到 1/125 盎司，但很快在 1977 年又再度贬值到 1/148 盎司，1978 年是 1/193 盎司。从 1979 年下半年开始，黄金价格更像是坐上了火箭，6 月份，黄金价格还在 279 美元/盎司，11 月份，已经变成了 430 美元/盎司，到 1980 年 1 月份，更是达到 850 美元/盎司价位——而美元相对于黄金贬值的这一历史记录，保持了 28 年之久，一直到 2008 年初，黄金价格才再度突破 850 美元/盎司。

这样的美元兑黄金贬值的背景是：1968 年 3 月爆发了严重的第二次经济危机，为了把局面压下去，也为了给看好黄金的人一个惨痛的教训，打压金价，在华尔街高手们的指导下，美国总统约翰逊拿出全部黄金，在伦敦黄金市场上疯狂抛售，目的是用超大数量的黄金供应，将金价打到 35 美元以下，引发黄金购买者的恐慌，并击穿他们的止损线，造成更大规模的抛售黄金。等彻底打垮金价之后，再以低价逐渐买回黄金。该计划从 1968 年年初开始执行，结果让人大跌眼镜，黄金市场吸收了全部的黄金卖盘，美联储总共损失 9300 吨黄金。中国当年也是在大量收购黄金，中国此时在陈云的坚持下以 35 美元收购了 600 吨的黄金，这 600 吨黄金直到几年前还是中国全部的黄金储备，目前中国的黄金储备也就是 1000 多吨。在全球的收购黄金下到 1968 年 3 月 17 日，“黄金互助基金”计划破产了。美国宣布，不再按 35 美元 1 盎司黄金的官价在自由市场上供应黄金，任凭黄金价格自由上涨；如果用原油价格来衡量这一阶段的美元价值，那美元一样是在一路狂贬。

面对美元的快速贬值，以美元为石油定价基准的石油输出国组织（欧佩克）不干了，1971 年，差不多 12 桶石油就可以换 1 盎司黄金，但到了 1973 年，40 桶原油才能换 1 盎司黄金。在经济的压力下一定是军事和政治的危机，1973 年 10 月份，爆发了第四次中东战争，美国却公开支持以色列，11 个阿拉伯产油国一怒之下，将原油价格由 3.01 美元/桶直接提高到 5.11 美元，并采取限产和禁运措施；3 个月之后的 1974 年 1 月 1 日，再度提高到 11.65 美元/桶。这样的结果就是在 2 个月的时间内，全世界工业的血液——石油，暴涨 4 倍！到了 1978 年底，世界第二大石油出口国伊朗政局发生剧烈变化，亲美的温和派国王巴列维（Pahlavi, Mohammad Reza Shah）下台，接着伊朗和伊拉克两个产油国又爆发了两伊战争，世界石油供应量骤减，油价再度暴涨，从每桶 13 美元猛增至 1980 年的 34 美元。

对于美国当时的经济，完全是一个石油经济，不仅工业需要大量的石油，老百姓的生活也是全部建立在车轮子之上，而美国的农业也是石油农业，以美国 3% 的农业人口可以种植美国广袤的土地的关键就是依靠石油消费所支持的机械化耕种，因此石油的涨价就是对于美国的输入性的通胀，与我们现在的外国热钱的流动性泛滥所造成的输入性的通胀是类似的，此时美国的利率却不断走高，保罗·沃尔克在从 1980 年到 1981 年，把美元拆借利息提高到 20%，基本利率更高达 21.5%，国债利率冲上 17.3%。而现在美联储的负利率遏制通胀的政策下，美元的基本利率只是 0-0.25%！

此时美国提高这样的利率，导致的结果就是全世界的美元均回流

美国，用来购买美国的国债或者把资金放到美联储吃利息，这样回流的结果首先在汇率上提供了美元兑换的需求，使得在布雷顿森林体系破裂以后世界各国大肆抛售美元没有人愿意买入美元的情况得到终止，产生大量的人群购买美元然后存储与美联储吃利息，这样的结果就是全球的美元回流美国之后，作为国际贸易中需要使用美元进行交易结算的流通中的美元严重不足，美元的货币媒介价值得到了提升，更关键的是：美元是只有美国才能够印刷的钞票，在二战后的国际贸易秩序虽然布雷顿森林体系破裂了，但是国际贸易和国家债务以美元结算的体系却没有改变，所有的国际间债务人都需要使用美元进行还债，但是此时的美元已经被美联储收集光了，世界各国为了取得美元就不得不廉价的出售资源，实际上就是这些国家受到了美联储的美元挤兑，他们难以到足够的美元还债，只能出售其硬通货资源换取美元，包括黄金在内！其他国家廉价出售资源的行为本身，也就是使得美国的通胀得以下降，黄金价格也一路走低。

为了进一步的以美元紧缺挤兑国际市场的其他国家，对于那一些可以在石油价格暴涨中出售石油得到大量美元的国家，美国也想方设法不让他们的美元流到国际市场而是只能在美国的体系之内。早在1945年的时候，世界最大的产油国沙特的王室与美国政府之间“石油换安全”的基本关系模式就已经确立。在这种模式之下，石油只能以美元计价，而沙特等产油国得到美元之后，再存回美国的几个大银行购买美国国债，以至于其他国家很难从中东国家这里得到美元——相对应的，以世界第一强国的角色，美国保障沙特王室的统治，并保障其



领土安全。这样的结果就是各种的资源不得不在美元挤兑下贱买，美国的通胀下降实际上是在挤兑其他国家的过程中得以实现的，因此这样的加息能够控制通胀的背后是美国的美元拥有世界货币的金融结算权！因此美国直到现在都把这个美元的国际结算权地位看作是美国的核心利益，而且我们中国得到的大量美元美国也是以各种理由限制中国的投资和收购，让中国的美元只能购买国债和两房垃圾债券，连华为收购三叶这样的 200 万美元的交易都会被冠以威胁国家安全而加以限制，想一下如果中国的美元外汇储备在美国真的是进口商品，对于美国的通胀会有多大的压力？

未完待续.....

## 城市从功能驱动到文化驱动（下）

下

任何一个事物都尤其出生发展的过程，也有其消亡的过程，文化城市也可以发展到它衰亡的阶段的。而对于一个城市从功能驱动到文化驱动的结果之一，就是必然产生人流的转移，把非文化企业从城市里面挤出去，把从事生产的功能性人口从这个城市里面挤出去，尤其是对于特大型的城市对于有污染的工业生产是非常排斥的，然后就是土地价格的增加导致低利润的企业也无法生存，因为城市的规模过大以后城市的功能效率越来越低，环境压力越来越大，只有能够负担这

样的功能效率和环境成本的产业和人群能够留下，最后在城市中心的要么是富豪要么是服务于富豪的社会最低层的人群，在美国就是富人区和黑人平民窟，在中国就是城市有房者和进城农民工。西方发达社会的乡村化就是在这样的背景下发生的，同时伴随的就是这部分人群在城市混凝土建筑下的邻里人情淡漠和电视、网络的出现使得人类的群居属性可以变成看电视和上网的虚拟生活，在没有电视、收音机的时代人们是离不开聚集在一起交流的，而城市文化的发展邻里的淡漠，使得这样的交流变得异常的昂贵。我们中国在核心大城市的下馆子、泡夜店、茶楼与麻将、雇保姆等等的生活品质，如果在发达国家复制，其费用支出远远的高昂，是西方发达国家达到 5%的富裕人群也未必能够承担的。在中国目前这些文化城市的消费费用的低廉，造就了城市房屋价格的高涨，高涨的房价背后是享受这样高尚城市文化生活的门票和费用转移，因此造成现在的逃离北上广的说法，这也是一个反城市化的过程，让人口从核心城市流向普通城市，然后再从普通城市流向乡村，对于一个城市就是他的相对的衰亡，对于一个社会可能是社会普遍的发达，而这一个过程也是城市输出人才和输出文化的过程，就如很多人员在北京等地的工作经验成为了地方急需的东西，各地的经济生产的模式向京沪等地学习一样，原有的城市的文化高度决定了你的人才和文化的层次水平，原来的城市越发达文化水平越高，这样的输出也变得越有意义。因此对于城市化的程度也是要有一个度的，不是绝对的越城市化越好，也不是核心城市越多越集中就越好，在城市效率降低资源流向乡村的时候，丰富的乡村物质基础也是酝酿新的

发达城市崛起的土壤，我们只有存在这样的过程，才保障了一个国家或者社会的城乡差别不至于过于畸形，中国历史上的财富的城乡再分配的主要过程就是官员的告老还乡的归隐制度，而在近现代社会这样的循环被打断了，造成城乡差距的持续扩大这是重大社会问题，美国的乡村化的情况对于我们是非常好的借鉴和镜子，人类的历史也就是这样的循环往复的发展的。而古今各个历史名城的遗迹和传统，给我们创造当今新的发达城市和文化主要的历史经验和借鉴。

对于政府的行为，就是要把握各个城市的发展状态和城市的发展动力在哪里，在不同的时期以不同的方式来促进城市的发展。中国当前的经济发展受到了很多的诟病，原因就是西方的专家们在说中国的经济发展都是铁公鸡和房地产，但是我们可以注意到的就是中国现阶段的核心就是要从农业社会到工业社会，要提高和加速城市化的进程，城市化的过程就是要进行房屋建设为主的房地产开发和进行服务城市功能的基础建设和公路建设，这些建设的基础保障是钢铁等重工业，如果没有一个发达的城市，没有发达和丰富的物质生活作为基础，怎么可以有文化生活的高品质的精神境界呢？就如我们熟知的寓言，地主要求盖高楼只要上面的高层不要从基础盖起，我们没有物质基础的时代搞以所谓的精神文明建设发展文化，就是在盖空中楼阁，最后会演变成为口号式的形式主义，精神文明是需要环境和财富支撑的。因此对于中国这样的大搞基建和房地产，就是中国城市化现阶段最好的方式，中国的文化提高是要下一个阶段的主题。而且我们如果知道了城市的发展规律，很多建设就要有预见和超前，这样的投资开始的时

候是看着浪费，但是其后的功能完善和不需要反复扩建的重复建设，是非常划算的，更何况在当今资源不断涨价的今天，这样的建设冗余等于就是一种最好的资源性储备，这些建设所必须的资源在建设设施里面发挥着作用还没有仓储费用，而且城市的功能完善对于文化的发展也是有极大的促进作用的。

我们认识到城市的发展，也就知道在一个城市的开发建设应当去怎样做，对于一个城市的投资热点在哪里！对于一个开始发展的功能化的小城市，市中心和交通要道永远是最好的投资建设的开发方向，而对于更发达的城市，有医疗配套和教育配套的地方价值就更高，北京的学区房就一直价格居高不下，而对于一个以文化驱动的城市，带有文化内涵的东西成为了奢侈品，就如北京的四合院，对于这样的奢侈品是不讲性价比的，因此在文化中心城市住房可以成为奢侈品可以远远的售价偏离租金，同时出现商住倒挂的现象，原因就是你的文化可以吸引全社会的富人和财富到你这里来，在你这里买房子的不光是本地的人还有外来的富豪，这也就是市场下上京沪杭等地的房价成为天价的真正背景，其中的原因就是中国的其他城市文化太稀缺了，中国的文化资源基本就只在这几个城市，这样的房价就可以成为艺术品的价格脱离成本和投资收益，也脱离普通人群的收入，因此对于核心城市的房价就是奢侈品的价格，对于这样的奢侈品是面对它特有的消费人群，对于奢侈品讲价格收入比是没有意义的，因此对于印度孟买的百万美元的豪宅也可以建筑在贫民窟旁边看臭水沟，因为孟买是印度的文化中心住在这里本身就是奢侈，印度的富豪更是不惜 10 亿美金

建设自己的豪宅，对于文化的高端是离不开财富的冗余的，其价值在于对于全社会的示范效应，而对于低端更确切的说是一种民俗，是一种宣泄而不是引领。这样的投资规律，也是资本在城市从功能城市向文化城市发展过程中资本推动的体现，资本的流动使得城市的发展按照既定的规律方向得到源源不断的资金，这也是文化发展离不开经济上的看不见的手的具体过程。

在人类历史上物质生产能力相对低下的封建时代，为了发展高端的文化和国家的核心竞争力，我们还可以看到的就是城乡差别的拉大，各个封建国家的首都由于皇帝（国王）和大臣在首都的集中造成首都等核心城市拥有巨大的财富积累造就巨大的财富落差，成为一个封建文明的物质基础，这样的物质基础是整个国家科技和文化的制高点，就如马可波罗到元大都所看见的震撼一样，封建时代的高度文明也是来自于城市的富裕，我们的京剧也是形成于盛世的北京，依靠的是精益求精的听戏贵族不惜成本的追求，再如在 2000 年前的罗马斗兽场可以容纳的人数和建筑规模就与我们今天的奥运体育场可比了，这里不仅仅是要看到它能够建设这样大的设施提供这样的功能，更要看到的是他能够集中这样多的人来看斗兽这样的文化需求，这样的核心城市是那个时代的文明需要，这些核心城市的文明高度决定了当时那个国家的文明竞争力的大小。

而对于当今也是发展中国家的核心城市优先发展，只有你的核心城市的发展达到了与西方发达水平，核心城市的文化可以与之竞争抗衡的地步，你的国家才有可能在同样的高度与发达国家竞争，发展中

国家的核心城市是一个与国际发达国家接轨和博弈的平台，因此不光是京津沪的中国核心城市在与世界接轨，金砖四国的其他国家的核心城市更是如此，他们的房价均成倍的高于中国，这些高房价的背后是他们集中了一国之文化资源，高房价收益所带来的是全国的资源性流入，这些流入以支撑这样的国际竞争的成本。因此我们不应当只把眼光放到核心城市与地方的差别上，还应当看到核心城市的发达背后的文化竞争和国际竞争的积极意义，如果真的搞得各个地方都平均了，反而按照经济学原理是效率最低下的。在这里公平和发展是要兼顾的，不能被竞争对手以绝对公平为诱饵引导到以前的绝对平均化的老路上去。只有核心城市发展了，达到本文所论述的城市由盛转衰的拐点，这些核心城市就会不断的输出人才和文化资源，带动整个社会的发展，这对于一个国家是由点及面的过程，没有制高点也就没有高水平的面。

而中国的历史也是这样，我们看着无比玲珑魅力的园林，背后就是当年富豪不计工本的兴建，据说胡雪岩购买一块山石就可以花费白银 8 万两，对于这些奢侈品你怎么能够以商品房来对待？对于国外也是同样，在美国崛起的时候，美国修建的摩天大楼创造了美国摩天大楼的现代繁华文化，这样的大楼的造价如果以白银或者黄金计算，考虑当年的白银购买力，在今天看来也是不可企及的高价，当年美国帝国大厦的一 100 平米的房子的造价就达到白银 10 万两的水平。而迪拜就是这样现代文化的翻版，迪拜所建造的豪华建筑吸引了全球的富豪明星，带来了各国文化在此交融，把这样的城市建造在没有水的沙漠之上，背后对于城市的推动不是功能而是文化。因此对于不惜代价的

标志性的工程，不仅仅是政绩也有其文化的意义，就如美国的自由女神像和被恐怖袭击毁坏的世贸中心，美国为此投入了巨大的资金建设，其意义也不是仅仅在于其商业价值，对于袭击后废墟上重建，更是一种精神上的力量需要。

而对于我们的政府领导，需要的就是针对城市形成的不同时期进行引导，保持城市发展动力的连续稳定，对于一个形成中的城市，就要不断完善其功能服务和配套设施，而对于一个功能性已经完善的大城市，需要的就是加强文化的建设，从文化的基础方面医疗、教育、信息、科技等等开始，逐步向文化的高端方面艺术与思想过渡，完成城市的升级和功能转型，认清城市的发展过程和城市的发展动力，也就是认清了客观规律，顺应客观规律的发展是事半功倍的领导艺术。我们很多人在西方学者的引导下说城市基建等等的 GDP 赶不上科技发展，也没有制造业那样的直接创造财富，但是这样的城市建设是一个重要的财富积累的过程，也是一个国家发达的不可逾越的历史阶段，在这样的阶段中国的房地产和城市基础建设就是发展和发达的关键过程，我们所说的科技发展文化发展都要在这样的基础上而不能是空中楼阁。

综上所述，一个城市的发展是依托资源，依靠人流、物流和信息流的集中，从服务性的功能驱动的功能城市向以文化驱动的文化城市发展的，城市的发展的每一个历史阶段都有其特有的规律，进行适度的超前建设是一种资源性的储备还可以促进文化的需求，而发展中国家的发展模式就是要首先让核心城市更加发达达到可以与世界接轨的

高度，以此与世界进行博弈和带动其他城市的发展，这就是在国内城市版的“让一部分人先富起来再带动大家致富”，文化发展需要物质基础，现阶段中国的经济建设就是应当夯实这样的物质基础，而不是被西方的声音误导的在空中楼阁上做文化泡沫，这样的物质基础是从一个城市的基础设施和房地产开发开始的。解读一个城市就如读一本好书，恰恰就是给人思想和认识上的飞跃提高，结合原来的工作经验，让人无限感慨，对于城市经济需要在更高的视角上系统的认识。思考中国的崛起发展模式，也要从解读城市发展为突破。

## 股指做空机制下不能按 K 线刻舟求剑

对于当前股市的暴跌，很多根据历史数据进行分析的文章都出来了，但是我们必须要注意到的就是在 2010 以来中国的股市有了股指期货和融资融券，有了做空的机制，在这样的机制下对于股市数据的影响是巨大的，再依据没有股指期货时积累下来的数据和经验，只能是一次刻舟求剑式的错误之再现。

我们先看一下 2011 年 5 月 27 日的数据，沪市成交量为 931.9 亿元深市是 591.6 亿元，而股指期货仅仅 IF1006 合约的成交量就是 1778.9 亿元，大大超过两市成交量总和，是所参照的沪深 300 指数相关股票成交量 520.2 亿元的三倍还要多。我们再看 6 月 2 日的数据，股指期货成交 1651.8 亿元，沪市是 955.5 亿元深市是 609.2 亿元，而沪深 300 的成交量是 617 亿元，成交量的关系基本不变，在股市大盘



的走势上由于套利的存在与股指期货的行情高度相关，如果成交量相比达到 30%就是影响巨大了，对于股指期货是 T+0 而股票是 T+1 的差别，股指期货的日均换手率是难以超过 10 倍的，因此在股指期货开通以后，股市的技术指标在其影响下肯定是与历史时期有了本质的不同。

我们说股票的估值已经接近了历史低点 1664 时的水平，但是在当时的历史低点是没有股指期货和融资融券的，在有做空的机制下，对于趋势的预期和透支是要强烈的多的，在接近历史低位的今天股指期货多空的博弈也到达了异常激烈的程度，不仅仅成交量持续扩大，股指期货的持仓量在这几个交易日也达到了平均 4 万单以上，是平时 2 万多单的接近一倍。

在这里我们且不说投机资金在市场看空的情况下对于股指期货投机的推波助澜，基本的套期保值操作也会加剧市场的变化，对于股市的看空，由于机构持有巨大的股票仓位是难以抛售的，能够做的就是持有股票的同时做空股指期货；而对于在熊市大风险抄底的机构，也需要做空股指期货对冲风险，这样的结果必然导致股指期货大幅度的下跌，期指的大跌也会对股市的大盘造成指示性的作用让大盘进一步下跌。同时做多了股指进行套保的机构会融券做空股票，做空股票更会导致大盘的下跌，所有这些都将加剧大盘下跌的趋势。

在恐慌的下跌趋势下股指期货的超前透支会让股指期货偏离大盘，股指期货的偏离还可以造成套利的人群，在去年 10 月前后的股市就有股指与期货偏离上百点的情况，进行反向套利可以得到一个月 6% 左右的收益，在牛市 6%不引人注目，但是在大盘不好的时候，一个

月能够套利 1%也是很好的收益，这 1%的差别也就是二者 20 点的空间，而对于安全的资金操作在熊市时期能够跑赢银行存款利率就很好了，这样的话 10 点以内的差别也值得去套利的，例如：IF1106 在 5 月 31 日是低于沪深 300 指数 5.56 点，而在 27 日则是 IF1106 的 2981 对沪深 300 的 2963.31，是股指期货指数要高于 17.69 点，这是有套利空间的，空间是一个月 1%左右年化收益是 12%，而 6 月 2 日开盘时股市期货在股市开盘时是 2985 左右而沪深 300 开盘只有 2970，套利的空间再一次出现，造成股市沪深 300 早盘迅速买盘进入，到 10 点时拉升到 2983 而股指期货只有 2988 基本没有涨多少，今天有 15 个点的差距买入分别反向买入股指和相关股票，明天股票可以交易了同时差距要是没有了，就可以出货了，届时不论股票股指怎样涨跌总有一方是赚钱的，只要二者的点位差没有了，就有一个点位差的利润。股指期货的套利最长是到股指期货的交割之日，届时期货与现货的差别就要实现，最长不会超过一个月，而短期最短也就是股票锁定交易的一天时间，这样股指期货与股市分离的时间越短，套利得利的速度就越快，如果一天之内实现 0.5%的套利，长期下来的复利会是可怕的，这样的套利资金数量大了影响是非常大的。因此股票进行 T+1 的交易规则非常必要，可以避免频繁套利的发生。对于十几个点的不到百分之一的套利，只有没有印花税和交易佣金为每年的固定费用的机构可以做到，对于散户是没有办法套利而是要被套利的。

对于套期保值的存在和套利的存在，大家都知道股市期货是一个零和的游戏，在大势走熊的情况下某些机构套保和套利以后，通过套

保套利跑赢大盘的同时，对于大盘所反映的市场平均水平有人赢就要有人输，这部分利益差别一定要有人买单的，这买单人只能是没有套保套利的股票持有人，必然是要以股票更深的下跌来实现，有这样的市场动力因素，股市再依靠所谓的市场估值来确定短期走向是不可能的了，因此股市的下跌也会更加剧烈，因此从统计学的理论上也可以解释这样的现象。

中国证监会有关部门负责人 2011 年 5 月 6 日表示，日前，《合格境外机构投资者参与股指期货交易指引》已经下发，QFII 参与股指期货只能从事套期保值交易，QFII 从事股指期货正式放行。本月中旬高盛、里昂等外资大行刚刚发表看好内地 A 股的言论，但两三日前的野村等大行则齐齐唱淡 A 股，有关担忧也进一步打压了市场的信心，加快了近几日内地和香港股市下跌的速度。本月 12 日，高盛资产管理公司董事长奥尼尔曾表示，中国股市可能在今年下半年迎来“狂欢”，“不要再囤积现金了”。随后，高盛在本月 16 日发给客户的晨会报告中还表示：“我们依旧保持 6 周前就已上调的增持建议。”但是本周二，高盛表示，由于中国经济增长放缓、通货膨胀加速，不排除中国股市有进一步下跌的可能性，跌幅可能达到 10%。

这样的表态应当是可以看做外资在允许 QFII 进入股指期货以后在对于股票和股指上不同的态度，这不同态度也说明他们进行了股票与股指的套保操作，这样的结果就一定要让没有套保的中国普通股市投资人买单，对于中国是一个以散户为主的市场，套保的门槛不是散户所能够接受的，甚至对于所谓的大户都难以承受，股票会在熊市中

受到更大的损失。对于美国是一个机构的股市，在大家都进行套保的时候实际上就是没有套保，就要在简单的股指期货上再发展出一系列的金融衍生品进行套保，把没有在衍生品领域跟上的同行给竞争淘汰掉。因此在有了这样的市场规则下，股票会在短期发生扭曲，每一次的危机我们都可以看到股价会低到不可思议的地步，就如我们江西铜业的港股在 08 年危机的时候可以跌到 2 块钱。

因此在有股指期货的情况下本人认为本轮下跌虽然会有反弹和曲折，但是应当会跌破原来的趋势线，因为这个趋势线是根据以往没有股指期货的历史数据而来的，对于今天的股市是失真的，而对于散户在这样的市场环境中是要被逐步挤出市场的，就如西方的股市机构为主一样，中国也会与世界接轨的，散户做投资要注意这样的市场发展变化，技术派更要用这个市场变化来修正自己的指标系统，而中国目前股指期货影响下大盘的经验性数据还很不足，对此的风险认识必须加强。

## 成交量与股市牛熊的理论分析

对于股市，很多人都知道成交量对于股市牛熊的关键性意义，但是对于成交量对于股市到底有什么样的影响，更多的是感性的说成交量大说明市场活跃度高，市场活力大，因此是牛市，反之则是熊市。但是这样的感性分析不是理性的分析，更不是一个定量的分析，现在本人就要从理论的深度分析一下这个问题。

对于成交量所对应的，就是每一次成交都是一次货币与股票的交

易，成交量大的背后就是货币的流通速度的增加，而货币流通速度的增加对于价格的影响是早就有理论模型的。

这里我就要说一下经济学理论中的经典货币供应方程式，费雪方程式：是传统货币数量论的方程式之一。20 世纪初美国经济学家欧文·费雪在《货币的购买力》一书中提出了交易方程式，也被称为费雪方程式。费雪方程式为： $MV=PT$ （其中：M——货币的数量；V——货币流通速度；P——物价水平；T——各类商品的交易总量。）通过费雪方程式我们就可以看到在原先的货币环境不变的情况下，商品数量的增加与价格下降成为反比，而货币流通速度的增加与价格成正比，对于股市的增发和再融资就是股市的商品 T 的增加，而成交量的增加就是股市的货币流通速度 V 的增加。

对于一个市场我们可以看到就是相对市场的总市值而言，商品数量的增加也就是股市的增发即使是很大，但是总体的比例也是有限的，就如我们股市的融资上万亿，针对股市 20 多万亿的股市总市值而言也是 5% 的差别，货币总量的增加完全可以弥补增发的商品数量的增加。同样货币的数量增加也是有限的，尤其是在政府防通胀控制货币总量的情况下就更是如此，我们每一年货币总量增加百分之十几，已经是非常高了，受到了很多非议，因此问题的关键就在于市场的成交量，股市的成交量是可以比货币总量增长快很多的，就如在 2010 年 10 月的成交量最大的时候沪市可以达到 3000 亿，而现在只有 1000 亿左右，这其中的差别是三倍，而货币总量除非发生恶性通货膨胀，否则无论如何也不会有成倍的差别的。因此成交量的成倍增加就意味着货币

流通速度  $V$  的成倍增加，对于股价的贡献作用是最大的。

对于股市的走熊，市场的缩量阴跌，很多人认为是市场拒绝再跌，因为很多人已经不愿意抛售股票了，但是这样的成交量的萎缩恰恰意味着股市货币流通速度的减缓，成交量低实际上是两方面的反映，既反映了很多人不愿意卖也反映了没有人愿意买入，否则股价就要涨上去了，但是很多人思考的时候就是这样的一厢情愿。对于这样的主观因素，我们不应当忽视西方的主观价值论的影响，价值的高低不再是必要劳动时间的客观决定，而是主观上愿意买卖的统计曲线——供给曲线和需求曲线的均衡，对于主观价值论人们买入支付货币的动因就是认为赚取了便宜，在股市购买股票就更是为了赚钱而不是股票的使用价值，没有便宜赚是不会买入的，这样的交易背景就使货币每一次过手都是要赢利或者有强烈的盈利预期的，这样的交易背景和主观价值论环境下，成交量的活跃表明人们对于价值的主观认识在不断的提高，西方经济学的基础也在于此，包括西方经济学的公式来源，认识经济事物的本质也需要有哲学的高度的。

因此在股市当中的成交量实际上是直接决定股市的总市值的，也直接影响每一个股票的价值，这是一条统计规律，对于越大越完善的市场，统计规律所能够起到的作用和准确性也越好，我们认识股市的牛熊的关键也就不是在股市的价格指数，而是股市的一段时间的平均成交量水平，突然的短线成交量的放大可能是因为恐慌和政策影响所造成的波动，长期的成交量趋势肯定是有内在的规律性影响，股市要发生牛熊的根本性转变，一定是成交量发生根本性的变化，对于成交

量萎缩即使是在大盘指数上涨也一定是到了顶部，而成交量持续放大即使是股价还没有动也必然是一个底部的形成，而没有成交量的上涨必然是一个短线的反弹，放量的下跌的资金恐慌出逃却可能是诱空的最后一跌。

因此对于股市的短线走势可以看指数的 K 线，长期的牛熊对于市值的支撑就要有成交量所带来的货币理论模型的规律性影响，股市的成交量与股市的长期走势是一个客观规律所决定的必然。

## 城市从功能驱动到文化驱动（上）

一个城市是怎样由来和为了什么理由存在，是一个社会持续发展所必需希考的重要问题之一，一个城市的建筑是一个城市内涵最主要的表现形式之一，在建筑本身不仅仅是某一个单个的建筑，而是建筑的群体，建筑个体之间的相互关系所构成的功能和文化的因素，一个城市的建筑形态和它的历史风貌阐释了城市功能和文化的历史变迁，也是城市发展重要的纽带，通过城市的建设和发展，我们可以管中窥豹的看到人类文明的进程，在中国当前正处于城市化的重要时期，对于这样的问题进行深刻的认识就更加重要。

我们纵观人类的历史，从渔猎迁徙到定居，最关键的一个因素就是要有水，因此一个城市的供水和排水以及水资源的利用是整个城市的关键因素之一。上古时代人们原来是临水而居的，但是紧靠着江河也是有另外的问题，也就是会有水灾的影响，而离水稍远的地方，如何保证持续的供水是人类聚居的第一个关键，在这里我们的华人始祖

尧帝发明了打井，因此人类的居住与井的位置就极其的关键了，我们成语所说的背井离乡，把井与家乡完全联系在了一起。随着聚居人群的增加，人类的居住对于水的使用权的争夺就变得更加重要了，我们文化中的上风上水，对于在水源的位置关系是重大的，也是关键的，因为你不但要用水也要排水，你的排水对于下面的人是有重大影响的，在乡村城镇现在还可以看到有大量的人用水的排水是直接排到河里面的，或者是挖一个渗水井来处理污水的，你刷马桶的水也是排在河里或者渗水井里面，在下游取水的人就要用你排了刷马桶水的河水，或者我们的水井是表层地下水，普遍的压水井能够取水的深度与大气压相当的结果就是水面深度不能超过 10 米，这样的压水井也是要被排水的渗水井所污染的。因此在城市发展的再进一步就是城市需要给排水系统了，主要是排水系统的建立。在 2000 多年以前，战国时代的赵王城就有排水系统了，成为了世界城市进程主要的里程碑之一，该遗址位于邯郸城的西南郊，是战国赵王的宫城所在地，总面积达 505 万平方米，是目前保存最为完好的战国古城址。而对于古希腊的各个城邦，也有重要的给排水的系统设施，一个城市的建理，前提也就是建立了城市的给排水系统，对此的考古证据也是鉴定城市发展程度的重要标准。

然后我们就发现在有了基本的给排水系统人口逐步集中成为城市以后，人口集中到一定程度后，人口聚集下的城市在交通、商业和军事上的功能提升，在交通要道和主要关口，具备了人流和物流的集中效果，自然的商业集市就形成了，这样的商业集市成为了财富和经济



的集散地，同时其军事价值也在增加，需要筑城了，同时对于大城市在城中还有坊，坊也是有墙有门的，是城中城和细化的管理单元，坊和坊之间是街道，我们的街坊一词就是这么来的。在古代城与市是分开的，唐代的长安就是由一个个的坊和东西两个市组成，而在北京，市原来是在前门外的，后来才建立了围绕这些市的城郭。古代的城市就是这样在原始集市和军事关口上发展起来了，集市带来了更多的财富和人口，军事重镇也是同样要带来大量的人口和财富的，原因就是军事重镇的地方，富甲一方的人能够得到一种最重要的东西，那就是安全！在过去的乡间信息交通不发达，所能够容纳的财富是有限的，巨富在乡里为了维护自己的安全不备流寇抢掠必须要组织自己的武装，这不仅仅是巨大的开支，还经常为统治者所不容，因此他们需要到城市里面居住，也给城市带来了财富、消费和繁荣，而且在古代的通商也需要安全，有军队的关隘本身也是通商安全的重要保障，在古代的交通和通讯的情况下国家对于地方治安的控制没有今天这样强大，会经常有小股流匪的活动，城市以及城市中的街坊结构是重要的安全保障。同时城市的军事化设施的完善也带来了大量的劳动需求和军队的消费需求，这是一项长期稳定的功能需求，在这样的需求与集市的间歇性需求和季节性需求相结合，城市中服务于此的各项产业也发达起来了，尤其是对于作为京师的城市，由于封建官僚系统的发达，皇家和官员的消费以及各地的税收、贡品和礼品的汇集，形成了代表封建文明的核心城市。

在城市的发展过程中，我们还应当注意到一个主要的变化标志，

那就是厕所的变迁也是非常重要的因素，因为厕所所决定的卫生水平也是一个城市规模的重要限制，因为没有足够的卫生水平的提高，人口过于集中必然导致瘟疫的流行对于城市造成毁灭性的灾难。在农村的每家都在院角的茅房以及建筑在猪圈鱼塘上的茅房等等在城市里面不能存在，取代的是各家的马桶，而且有专门的乡下人来淘粪，而且在没有农业化肥革命的时代，城市粪便也是一种重要的资源，以前老北京是有为了粪便形成的黑社会粪霸的，而且我们的俗语肥水不流外人田的意思就是乡里人会过日子的就要憋住屎尿撒在自家的田地里面的，这样的结果就是城市首先提供的清除粪便的一个体系，而在不发达的社会人们最主要的垃圾就是粪便。而随着城市的发展，每一个胡同的独立的公共厕所出现了，大小便不在自家里面了，这就需要一个城市的公共厕所的维护系统，城市的垃圾处理系统就要建立起来了，在古代社会人们的生活垃圾是非常有限的，在现代高度的物质文明下人们的垃圾数量也在激增，城市的功能更重要的一点就是在于垃圾的处理必须跟上，否则城市就无法让人类长期居住了。在有了公共厕所之后城市的更进一步发展就是各家有自己的卫生间，卫生间出现了冲水马桶，这对于城市的给排水就有了重大的要求飞跃，最后就是卫生间有了热水，社会的公共浴室不再是各种人以洗澡为目的的场所而是社交文化场所了，这些得背后就是城市的供热和供电系统也要建立起来了，城市的功能性越来越完善了。

古代城市的防卫在军事技术的进步以后，城墙的作用失去了其军事价值，现代战争不是以城关为依托了，到了现代的社会城市的形成

与交通的关系越来越密切，很多城市是依托公路和铁路建成的，尤其是以铁路的交汇点为基础，没有铁路通过的城市在衰落，而在此之前是在中国形成了特色的运河文化和漕帮文化，在运河经过的地方形成了主要的城市，在现在运河断流的时代，原来的繁华都市冷清了，以前的临清、聊城等等都是异常发达的，而原来的九江等地也比现在发达，原因就是京广铁路当时在张之洞的支持下走了湖广。中国民国期间的铁路建设带动了一大批城市的兴起，原因就是那时的中国人认为火车的喧闹会打扰他们的祖坟而阻挠，导致火车要避开很多原有的城市，所以铁路交汇在郑州、石家庄而不是传统的保定、洛阳、开封等地，另外以铁路的城市有一个特点就是只在铁路的一边发达，另外一边是贫民窟，就如著名的铁西区、道北区等等，原因就是铁路难以跨越道口稀少，城市的服务功能只能服务于一边。而现在中国各级中小城市的发展，由于汽车交通的日渐发达，则是围绕公路进行城市化的，先是在一条主干公路的两边逐步集中起来企业和店铺，变成一个一字长蛇阵，然后是路的中间修一个十字街，这样就是沿着一个十字公路路口进行发展，发展到一定的程度就要修一个环线了，然后就是第二、第三条环线修了出来，城市如摊大饼一样，一圈圈的摊大式的发展，再往下就是原来的横穿城市的公路和十字街交通压力太大，绕城的公路就修建出来的，原来城市的设立是因为有这些过路的车流，现在这样的车流反而成为了城市内交通的累赘了，这个时候城市的拐点就出现了，一个城市的驱动就从功能驱动向文化驱动进行转变。

未完待续.....

## 天山天池风物

本人受邀新疆讲课，找机会游览天山天池，现在发送几张照片给大家分享。

天山天池瀑布，此照片应当旋转一下。

远眺天山主峰

天池西侧

天池

美丽的小花

盛开的天山马兰花。

瀑布激流

雄鹰

蒲公英花和苧麻蛱蝶

石缝中的生命

耐看的小花

号称是天池边的神木

黄色的花特别多

哈萨克人毡房内的实景

## 国际版的交易结算方式猜想

对于股市开设国际版的时间，市场中充满了猜想，现在放开 QFII 参与股指期货，本身也是国际版开放的一个重要准备工作之一，因而国际版开设的进程也在不断的加快，有消息说可能在今年二季度就要有第一家国际版公司来中国上市了，因为国际版的到来的消息，前一段时间股市的 B 股突然出现了意外的暴跌，其幅度不亚于经济危机和股灾的幅度了，因此对于国际版的情况，我们需要进行一番分析，国际版的开设是中国资本市场与国际接轨的关键性步骤。

对于国际版市场中最大的猜测就是国际版是使用人民币计算还是以美元结算的问题。对于股票的结算方式，一直是一个国家和货币市场的核心问题，对于国际版的结算货币到底是什么，是我们需要分析和猜测的关键问题，首先我们要分析一下不同的结算方式对于金融货币市场和经济运行的利弊。

先看一下以人民币交易结算的国际版情况，对于一个国家最希望的就是要以本国货币来作为本国资本市场的结算货币，对于中国这样崛起的大国更是如此，同时这也是人民币国际地位的重要步骤。但是这样的做法在人民币升值和中国资本市场融资机会紧张，大量待上市

企业由于监管部门担心市场承受能力而受到限制的时候，将这样的融资机会和高市盈率给了外国企业，而且这些外国企业在华融资以后，由于人民币的升值预期，很可能不会将所融资资本兑换成为美元等国际货币，而是持有赌人民币的升值渔利，或者在中国采购资源出口加大中国的通胀，这样的情况对于中国也是资源的外流，而且新增国际版股票对于现在步履蹒跚的 A 股也是巨大的压力。

再看一下以美元交易结算的情况，如果使用外汇结算，对于这个国家的货币主权是非常不利的，但是这样的做法会吸引老百姓把手里的人民币兑换成为美元，从而使得在中国的过剩流动性可以兑换美元投资国际版，一方面降低了国内流动性泛滥的通胀压力，另外一方面也使得中国的不断增加的外汇储备的可以趋于平稳均衡，不过这是资本项目变相开放，资金外流的风险也是存在的。

对于到底是人民币结算还是美元结算，我们从股市 B 股的走势上实际是可以看出端倪的，如果是国际版都是人民币交易结算，那么保留以美元交易结算的 B 股就没有实际意义了，如果 B 股变成以人民币结算实际上就是股市的 A 股和 B 股的合并，肯定是对 B 股的重大利好，B 股指数应当暴涨才对；反之对于以美元交易结算的国际版，增加的国际巨头进来，其股票的基本面显然极大的优于目前的 B 股，同时也分流走大量的 B 股投资资金，肯定是对 B 股的巨大利空，因此这一周出现的 B 股暴跌的背后就是大家应当普遍认为国际版交易结算以美元进行的可能性很大。

与此同时我们要看到的就是对于在中国上市的国际巨头，真正希

望的不是美元交易结算而是人民币的交易结算，以美元交易结算对于他们不过是一次普通的增发而已，对于这些国际巨头在海外增发一个股票不是像中国这样层层审批难度重重的，这样发行股票对于他们没有什么实际的好处反而被中国管理部门监管是得不偿失的，他们希望的肯定是要人民币的发行来分享中国股市的高市盈率溢价的，而吸引他们的到来对于中国不仅仅是可以更多的了解这些公司的信息和进行监管，对于中国投资海外的博弈也多一个博弈的筹码，因此间接意义是很大的，吸引他们过来非常有战略意义，因此对于他们的利益取向在国际版方案决策的时候也是必须要考虑的。

综上所述对于中国势在必行的股市国际版，股权交易是人民币还是美元交易结算是一个非常难于决策的事情，具体方案如何还是扑朔迷离，但是具体的方案对于股市有其是 B 股的影响是巨大的，因此做证券投资所必需密切关注的不仅仅是国际版何时出台，更要关注的是国际版的交易结算方式。

## 美国暂停印钞为什么反而美元走弱

美国联邦公开市场委员会(FOMC)周四发布了利率政策声明：决定将基准利率和 6000 亿美元国债购买计划的预定结束时间均维持不变。但是我们看到的是美国终止量化宽松 QE2 以后，也就是美国暂停印钞了以后，美元不是走强反而是走弱了，对于这样的现象我们也是需要深入分析的。

本次美联储议息会议特点：本次议息会议基本符合市场的预期，



首先是维持基准利率不变，其次是宣布 QE2 按照原计划继续执行。美联储的依据是：认为美国经济处于温和复苏的过程，一季度美国 GDP 增速预计在 2.1% 左右，低于四季度但 PMI 和消费市场仍然稳步上升。就业市场整体在改善，失业率已经降至 8.8%，为两年来最好水平，就业市场也持续回暖，新增非农人数逐步增加，但失业率整体仍处于较高水平，表明美联储对此还不是信心十足。对于通胀方面，美联储认为能源和商品价格上涨是暂时而短期的行为，认为长期核心通胀率仍将处于较低水平，为继续完成 QE2 找到较为重要的借口。美联储这次强调或在更长期的时间内将利率维持在极低水平。

对于美元的不断走低，很多人都认为是美国印钞的结果，因此很多人想当然的认为只要美国终止了印钞，必然是美元出现走强的趋势。本次美国暂停印钞是盼望美元走强的投资者的众望所归，而且这个暂停印钞也是完全符合市场预期，因为美联储有权决策的委员们的态度在本次会议前的表态让市场已经很明确了，但是自从市场有了暂停印钞的预期以后，美元反而是不断走低了，美元的走势与这个利好的预期完全相反，对于这样的走势我们必须认识到其中必然的经济运行规律，让市场做出相反的反应这又是为什么呢？

本人认为这样的弱势美元的结果与美国国债的信誉的隐含危机有关，美国的量化宽松政策让美联储不断的以收购美元的方式进行印钞，这个政策的结果不仅仅是印钞，同时也是对于美国国债价值的一个担保，美联储收购美国国债，是对于美国国债价格的重大的支撑，确保了美国国债的市场价值，如果美联储不再收购国债了，美国国债必然

面临巨大的下跌压力，而持有美国国债的全球金融机构和主权基金必然的选择就是抛售国债，并且把抛售的国债取得的美元卖出而买入收益更高的金融产品，美元被大量卖出的结果必然是美元的走低。

对于美国国债的下跌，也是美国政府的巨大压力，因此标普会下调美国政府的信用评级前景，而美国国债的低收益也是一个问题，美国新国债的收益率不断降低，降低了世界持有美元的吸引力，而美国国债的利率提高对于美国政府的财政负担是巨大的压力，美国的财政收入支付国债利息的比例会让美国经济崩溃。到 2011 年初长期利率方面，美国 10 年期国债利率从前期高点 3.7% 回落至 3.45%，处于 2 月以来的最低水平。短期利率方面，美国 2 年期国债利率水平也出现回落，利率从 0.85% 一度回落至 0.7% 以下，不过整体回落幅度小于长期国债，美国 10 年期国债和 2 年期国债的利差也从历史高位的 290bp 下降至 270bp，利率曲线的陡峭程度下降呈现出平坦化趋势。美联储在暂停印钞的同时也做出了保持低利率的政策承诺，这样的低利率导致美元与世界其他货币的利差，尤其是在欧盟已经加息的背景下，欧元的利息收益优势一定要反映到货币的强势上，因此美国停止印钞却没有加息，在其他经济体高利率的吸引下，并没有改变美元被不断卖出的境地，导致美元进一步的弱势。

因此对于一个货币的走势，不是简单的一个因素所能够决定的，在一个系统化的运行模式下，单一的利好经过系统性的博弈很可能会走向事物的反面，这也是非合作的纳什均衡博弈的基本原理，在当今全球一体化的货币市场，就是这样的一个各国、各金融实体为了自身

利益最大化的非合作博弈，因此我们对于某个政策所能够产生的后果，也是需要有一个系统性、博弈性的全面思考才可以。

## 中国制造的价格为什么内外倒挂

对于当今社会热点有一个问题非常引起社会的关注，那就是中国制造的产品出口到国外以后，反而是比国内要便宜很多，形成了中国制造的内外倒挂，这样的倒挂让中国的老百姓深恶痛绝同时加剧了中国的通胀压力，也成为了外国对于中国制造搞贸易保护主义进行反倾销的理由，但是为什么会有这样的倒挂呢？

我们关注到不仅仅是中国同样的商品在国外远远比国内要昂贵，外国给中国的进口商品就更加如此，这个倒挂实际上是中国市场内商品的超高销售利润的问题，而中国是一个激烈竞争的市场国际上反而是渠道和零售巨头垄断的市场，在市场经济模式和竞争下中国的销售利润率本来应当是更低才符合客观规律，因此对于这样的差价必然有其内在的成本原因，对于造成这个现象的原因很多人是以税收高昂和进口关税来解释这个问题的，但是细心的人们经过计算发现就算是加上这些关税与税收的情况后价格差别依然巨大，同时外国也有关税，有些国家是高福利高税收国家税率一点也不低，况且中国的名义税率高昂但是在逃税的模式下实际税率水平要低很多。因此又有人说这是中国高速费等物流成本和灰色成本高昂的缘故，虽然这些成本是巨大的，但是中国制造海外销售要飘洋过海，同时外国的人工成本远远高于中国也是不得不考虑的问题，因此对于这样巨大的价格差异还是没

有得到合理的解释。

笔者认为真正的原因恰恰与中国的资金紧缺和高利率尤其是高民间利率远远高于世界有关。为了防止通胀和经济过热，我们可以看到的的就是中国的民间利率在我们数次紧缩以后已经极大的增加，当前月息已经达到了 10%的水平，这样的利率还要是朋友价格和驴打滚，即使是利率水平低的时候，中国的民间利率一般也不会低于月息 2%或者年息 20%的，这与当今世界利率基本为零的负利率是天壤之别，在企业做生意上，外国的低利率使得外国在华采购可以预付款，最起码是交货就可以得到现金，但是在中国销售产品就不同了，中国的超市等连锁机构给厂家的销售款结算的时间大多数都要超过半年，超过一年的也很多，企业间压款和拖延的情况极其普遍，在紧缩的时候企业间的债务坏账比例大幅度增加，这些都是企业的成本，这些成本都在紧缩下大幅度增加，最后这些成本只有计算到售价里面去，因此给中国国内销售的产品所制定的售价只能是更高！而对于外国在华的采购因为能够付现金，企业为了得到紧缺的资金就会非常低廉的甩卖，更有甚者的是由于企业的流动性不足为了避免资金链的断裂，很多企业会亏本卖给外资以获取资金生存，尤其是为了获得大量的预付款和定金而以低价作为引诱与外商签约，这样的情况就是企业对出口的销售利润为负值，而这些出口产品的亏损也要加载在同样商品的国内销售的售价之上，更大的加剧了中国制造的内外倒挂，而这些企业被迫低价甩卖的结果还授予了西方国家对于中国反倾销的口实，因为西方是不计算中国如此高昂的财务成本的，最多是按照你的银行利率计算，

这样的倒挂的背后是有一个国内银行利率与社会利率的利差和坏账率之看不见的手在决定的。

对于这样的高利贷利率情况，以及所造成坏帐和家破人亡的事情，近期报刊报道非常丰富。例如：《中国经营报》报道 2011 年 4 月 13 日福禾豆业所属惠龙集团董事长金利斌，排除他杀和意外事故的可能，系自焚而亡。在被宣称车内自焚之前，金利斌一直是包头商界举足轻重的人物。一位债权人告诉记者，当她听到金利斌死亡的消息之后，顿时就感觉天都塌了下来。她在包头市里开了一家餐馆，2009 年她从朋友口中得知了惠龙集团通过民间借贷的方式融资，每月 3% 的利息，算下来一年 1 万元钱就有 3600 元的利息收入。于是她将所有的积蓄再加上抵押自己的房子从亲戚家借了 60 多万元，共凑了 120 多万元借给了惠龙集团，截至今年 3 月份，利滚利达 190 多万元。《华夏时报》2011 年 4 月 23 日报道：温州中小企业发展促进会执行会长周德文在接受《华夏时报》记者采访时表示：“最近一段时间经常听到一些中小企业老板因为还不起高利贷而潜逃消失的事。”银行已经基本停止了对中小企业的放贷，他们只能转向高利贷。由于商业银行银根收紧，温州民间借贷利率大幅攀升，月息 8 分很普遍，这使得温州高利贷市场持续活跃。月息 2 分大都是亲戚朋友之间借钱干实事的，真正的高利贷大都是月息 2 分集资，然后高于 1 毛放出去，2 毛、5 毛的月息都是正常的，最疯狂的息水已经达到一天一倍(即日息一元)，就是早晨放，晚上就收。

因此这样的紧缩防通胀和经济过热下造成高利贷，而高利贷下就是中外中国制造的价格倒挂和中国产品零售价格的高利润率，这个高

利润率本身也是通胀的动力来源，利息越高价格越高通胀越厉害，导致中国财富的外流和中国老百姓被掠夺在高物价下为高利贷买单，对于掠夺和侵害民生的政策，是应当立即终止的。想一下国内外利差和半年多可以达到 50%以上的利率或坏帐损失，中国内销产品比外国贵 50%就不足为怪，在这个基础之上再计算了税收和物流等情况，就与大家看到的中外同样产品巨大的差价吻合了，这些财务成本的影响不仅仅是我们看到的商品价格的内外倒挂，更广泛的是对于所有的产品这样的效应都是存在的，包括对于房价也有类似的影响，只不过中国的财务准则对于高利贷等成本不能入账只能以税后利润让股东承担，因此你难以直接从表面看到它的影响，而这样的巨大差价和财务成本的影响还要加剧通胀和中外通胀的幅度差别。

这样的防通胀和防经济过热的结果导致中国财富外流、经济分配不公、老百姓承担高利贷食利后果和通胀加剧，其副作用早已经超过了正面意义，对于这样的以紧缩来防止经济过热的做法已经走到了尽头。中国的紧缩、防通胀和防止经济过热造成了中国和外国商品价格的倒挂，导致中国全社会的财富外流和被掠夺，这才是最可怕的事情，因此对于现行政策是需要全方位的反思的。

## **遏制骗取保障房需要严刑峻法**

中央下达政策要建造保障房 3600 万套，而保障房与商品房的差价

越来越大，保障房的取得带有强烈的政府补贴，这样的补贴带来了巨大的权利寻租空间，使得很多地方的保障房成为了权贵房和富人房，保障房开出豪车的情况有些地方已经很普遍，对于这样的情况保障房的分配公平成为了公众关注的新焦点，而社会上以各种虚假资料和权力干预骗取保障房的情况成为普遍现象，已经成为当前社会的新不公。本人认为要遏制普遍发生的骗取保障房问题，需要的就是严刑峻法，没有严刑峻法的震慑，是难以遏制巨额利益的诱惑的。

2011 年 1 月，深圳保障房相关申请终审结果引发了众多网民的广泛质疑，据此，深圳市有关部门查处了 45 例保障房申请造假者。3 月 25 日，深圳市住房和建设局举行了行政处罚听证会，就 3 名保障房申请人涉嫌在深圳第二次保障房申请过程中提供虚假信息进行公开听证，并最终处以“5000 元罚款，3 年内不予受理保障房申请”。对此，市民和专家均表示毫无威慑力。据悉，目前有关部门正准备提交修改建议，以加重对骗取保障房行为的处罚力度。3 月 24 日，深圳市住建局启动了第二批违法案件的行政处罚程序，对 25 名当事人开始发放《行政处罚预告通知书》。该批当事人以涉嫌隐瞒财产情况居多，个别当事人银行存款、证券、保险、理财产品等市值超过 32 万元的资产限额 3 倍以上，最高的有 300 多万元。针对处罚较轻这一现象，市住建局正准备依据《深圳市保障性住房条例》向人大提出修改建议，以加重处罚力度。

但是本人认为对于骗取保障房的行为，仅仅是行政手段是不足的，在这里中国的刑法是不应当缺位的。对于当今房价的暴涨，保障房与

市场价的商品房之间的利益差别很多城市已经达到了几十万甚至上百万元，我们对于个人的财产犯罪行为行为的财产数量规定是很低的，司法规定个人的财产犯罪达到 20 万元就是数额特别巨大，对于数额特别巨大的犯罪行为是要判处无期徒刑，恶劣的或者对于特定对象的犯罪甚至是死刑的！而对于贪污受贿罪我们的刑法规定是 10 万以上就可以死刑了，虽然很少因为贪污受贿 10 万就判处死刑，但是这样的案例是存在的，綦江彩虹桥案件就判处过。而我们保障房的腐败和骗取所获利和占有的金额是远远超过于此的。与此同时我们更改了集资诈骗犯罪的金额，按照最近的最高法院司法解释，个人非法吸收或者变相吸收公众存款，数额在 20 万元以上的就可以判刑了，而个人进行集资诈骗，数额在 10 万元以上的，应当认定为“数额较大”；数额在 30 万元以上的，应当认定为“数额巨大”；数额在 100 万元以上的，应当认定为“数额特别巨大”。10 万以上要定罪，而数额特别巨大是可以判死刑的！

参照这些犯罪，骗取保障房的主观恶性与诈骗实际上是没有差别的，更何况我们对于一些很轻微的财产案件也判了刑，就如网上热议的大学生因为饥饿抢了一些食物而被判刑的案件，据《京华时报》报道：因饥饿难耐，正在找工作的徐某窜进一家超市，持刀抢劫薄脆饼干 1 袋、可乐 1 听、2 袋红梅等，共价值 19.5 元。昨天（7 日），记者从（北京）大兴法院获悉，因构成抢劫罪，徐某获刑 3 年，并被处罚金 6000 元。所以如果对于骗取获利价值达到多少万的保障房，没有刑法的处罚，是完全有失司法公平的。



对于骗取保障房应当判刑，很多人会说我们要法不溯及既往，法无禁止法无明确规定不能定罪，但是我们要注意到的就是我们的财产犯罪中早就有诈骗罪的规定，虽然没有像合同诈骗、信用卡诈骗和金融诈骗等诈骗那样有特别的规定，但是这些特别的规定是对于普通的诈骗罪的更明确的规定和加重条款，对于这些规定是在《刑法》第二百六十六条诈骗罪中规定的本法另有规定从其规定的情况，因此对于骗取保障房本身就可以直接适用诈骗罪。更进一步的是司法解释对于诈骗救灾、抢险、防汛、优抚、救济、医疗款物，造成严重后果的要从重处罚，保障房属于国家对于老百姓住房的优抚物或者救济物；而数额上个人诈骗公私财物 2 千元以上的，属于“数额较大”；个人诈骗公私财物 3 万元以上的，属于“数额巨大”。骗取保障房的金额按照这样的司法解释，肯定是超过诈骗罪判刑的范围的。所以定罪是没有问题的，而对于权力的寻租，更是有各种惩治腐败和枉法的法律规定，这里就不一一赘述了。

我们想一下当初对于许霆把银行错误记录在他个人账户的钱取出来，取出在自己占有状态下的款项怎么样就被定为了秘密窃取他人占有物的盗窃罪？而诈骗个万八千的街头骗局都定罪了，怎么到了诈骗上百万价值的保障房就变成了无法可依了？更进一步就是对于诈骗的方式方法是千差万别，制定的法律和司法解释不可能对于每一种诈骗方法都做出具体的规定，难道没有具体规定的新骗局就都要成为无法可依不受法律制裁吗？因此对于保障房的定罪，法律上是没有障碍的，关键的障碍有人说是法不责众，但是实际上能够骗取保障房的在社会

中所占的比例是很低的，问题的关键是骗取保障房的是社会有影响和有话语权的人而不是普通老百姓，相比老百姓饥饿抢劫被判刑，骗购保障房定罪根本不是什么无法可依而是不想依法，这是新时代的窃珠者诛窃国者侯的情况，对于骗取保障房的整治，更是一个社会公平的过程。对于这些骗取者，即使是我们现在严查出台新司法解释不溯及既往，也要让他们把骗取的保障房交出来，起码对于已经发达和购买商品房的骗购者，需要把保障房交出来，就如当年有了商品房，国家公房需要上缴一样的。我们以前的保障房实际建设了不少，北京的回龙观、天通苑等都是大片的保障房小区，只不过这些地方是豪车遍地的富人聚居区了，如果能够对于骗取保障房打击力度加大，让权贵和富人退出保障房，才是老百姓之福。

这样的严惩，更对于以后的保障房建设和分配有促进作用，如果保障房的分配不公，在不患寡而患不均的情况下，会激起老百姓比房价上涨买不起房更大的民愤的，而惩治这些骗子和蛀虫，最好的办法就是发挥群众监督，把申请人的资料公开，符合保障房条件的人谁发现他骗购谁可以不排队直接取得一个资格，这样的群众监督方式在当年公房分配的时代就是经常使用的，效果显著，因此我们的执法成本只要发挥群众的力量就可以极大的降低，更因为有重刑的震慑，骗取者必定大大减少。中国之所以骗取保障房的人如此之多，就是利益大而处罚轻甚至没有，这样的体制肯定会诱发人贪婪的本性的。

在此前因保障性住房分配过程中屡屡查出造假骗购行为而引发网友“围观”并质疑区区 5000 元处罚过轻之后，2011 年 4 月 21 日提交深

圳市人大常委会审议的《深圳市保障性住房条例（修正草案）》再次成为互联网和舆论关注的焦点。深圳地方性法规近日拟作出修改，将有关处罚标准“一口气”提至 20 万元。但是这样的处罚没有刑法的制裁，而且以深圳的房价与保障房的差价肯多情况下是超过 20 万元的，因此这样的罚款更是一个合法化的过程，应当在罚款的同时还有附加条款，比如原价征收以后再加罚款比较合适，如果在利益超过罚款的时候仅仅罚款就是一种得利的保护。更关键的是这个政策是没有溯及既往的效力的，等于是对于以前骗购的人一次合法化的过程，因为本来司法上刑法可以适用的情况以此新法的出现，反而不好适用了，这样的制定法律不知道是制裁还是保护了以往的骗购者。

因此本人认为对于骗取保障房就应当严刑峻法，而且中国的法律在这方面早有规定，只不过是没执行而已，没有了刑法的震慑，在巨大的利益面前怎么能够挡住人的贪欲，而没有公平的保障房分配，建设保障房的初衷就完全无法实现，并且要南辕北辙，因此建设保障房的关键在保障房的分配，公平分配的关键在于对于骗取者的严刑峻法，依法严惩破坏和谐者，才是中国的法制之道。

## 揭开西方对非洲的新殖民主义

对于中国走进非洲，首先就被西方冠以了新殖民主义的大帽子，原因就是中国与非洲的贸易往来是以国家企业为主体资源贸易为主的经济行为，西方历史上掠夺非洲也是国家行为和资源为主，因此西方给中国扣上了新殖民者的帽子，但是真实的情况本人认为这是一个对

于中国非常不公正的歪曲，西方当前对于非洲的做法才是在世界发展以后的新殖民主义，中国与非洲的往来是一个盟友和共赢的关系。

对于中国与非洲的交往，我们首先要看到中国的做法与西方当年是有极大的不同的，不能任由别有用心的敌对势力搞似是而非的偷换概念，中国对于非洲的交往是拿着非洲急需的美元等外汇硬通货进行自主自愿的贸易和投资的，西方当年殖民非洲却是拿着刀剑而来的，更重要的是西方当年对于非洲的资源是贱买，而中国是贵买，对于中国的资源需求，西方的资源国家也是争相向中国出售的，中国的铁矿石需求就成为了澳大利亚的支柱产业，而加拿大的矿业公司的产品也是大量出口中国，铁矿石三大矿山的利润是中国所有钢厂利润的很多倍，在中国大发展大量高价购买资源的时候，西方的做法反而是不希望非洲能够把资源卖给中国，分享他们炒高资源在中国获取暴利的权利。西方要由他们的资源国家高价向中国出口资源而不是非洲，难道中国也殖民了加拿大和澳大利亚？因此这个所谓的中国殖民，是对于原来的殖民主义的一个重大的偷换概念。

而西方对于非洲又做了什么呢？西方自己标榜的是对于非洲无偿的大量粮食人道主义援助，牢牢的把握住了道德制高点，但是我们不得不说到的就是在西方援助非洲粮食之前，非洲的粮食是能够自给自足的，但是西方援助非洲的粮食，非洲反而遍地饥饿了，按照西方的说法这是非洲战乱的结果，但是对于战乱的破坏粮食生产是恢复极快的，今年没有种地明年开始耕种就可以了，影响不会超过一年，而且这样的没有耕种还有休耕的效果粮食产量会更高。而非洲的耕地是不

足人口是过多吗？这个问题就更让人难以理解了，因为非洲近 80% 的耕地是荒芜的。非洲的粮食总产量不足 1 亿吨，进口 5000 万吨，粮食总消费量是 1.5 亿吨，非洲的人口与中国相当为 10 亿多人，人均粮食不足 150 公斤，而中国目前的人均粮食消费量是 450 公斤。非洲有耕地 2.7 亿公顷，每公顷是中国的 15 亩，是中国的 2，17 倍，非洲土地的水和热资源比中国好，普遍是三熟地，而非洲的人口与中国相当。同时非洲还有宜农荒地 9 亿多公顷。非洲的单产极低，小麦是中国的 18%，玉米是 25%，水稻是中国的 38%。因此非洲本来是不应当有饥饿的，为什么一涉及非洲的负面信息，就首先让人们想到饥饿呢？

非洲除了有大量的耕地和农业资源以外，同样也不缺乏劳动力，非洲的失业率是极高的，西方人说非洲人懒在这里也是难以成立的，因为再懒的人在饿肚子的压力下都会勤快起来的，而真正造成非洲这样的现状的就是西方在非洲的新殖民政策，这个政策的重点就是粮食倾销摧毁非洲的农业！让非洲在饥饿的情况下只能对于西方国家主权依赖，使得非洲的主权独立性不得不为要饭而让道。

对于倾销这个词汇大家都不陌生，倾销就是低于成本的销售，在传统的理念上这样的赔本买卖怎么会有好处呢？但是在世界进入垄断竞争的时候这样的倾销真实的目标就是摧毁你的产业，取得你的控制权，所以西方各国对于反倾销的各种规定是国与国之间重大的博弈。按照美国基辛格的名言：谁控制了石油谁就控制了经济，谁控制了粮食谁就控制了所有人！粮食的倾销让西方控制了你的粮食安全摧毁了你的农业，你的国家的控制权自然就要交出去了，西方所谓的粮食援

助是比低于成本的普通倾销更彻底的全面倾销。在西方所谓的援助倾销下，非洲的农业彻底破产了。

西方给非洲的粮食援助，实际上是西方存储过的仓粮，新的粮食收割下来以后，老的存储粮是需要处理的，这些粮食就被西方以所谓的援助的方式给了非洲。而对于非洲的农民而言，非洲的交通运输的成本是极高的，非洲的基础设施是非常落后的，粮食的购销渠道也是不畅通的，因此农民要把自己种植的产品到市场上买，其运输和销售的中间环节的成本就可以超过城市里面的粮价，更进一步的是非洲的主要城市在殖民的历史所用下基本上是海港城市，从西方把廉价的仓储粮和援助的粮食运输到这些海港的海运成本是很低的，因此非洲的农业产品基本上与之没有竞争力，非洲种植粮食也无法卖出去得到货币。

对于农民而言，即使是在千年以前的农耕时代，也是不能仅仅依靠种植粮食而生存的，也是必须出售一部分粮食换取其他一些生活必需品，但是在西方这样的粮食倾销模式之下，非洲的农民是以自己的农产品换取不来任何其他商品的，这样的结果就使得种地难以维持生计，这才是非洲即使是失业和挨饿也会土地荒芜的真正原因，农民种粮无法生存成为了城市贫民窟里面的难民，在非洲大量存在着巨大的贫民窟与非洲荒芜的耕地相对应，这些贫民窟是城市和社会稳定的毒瘤。这样的粮食安全被控制导致非洲的政治稳定也要看西方粮食的脸色，最近的北非动荡就是与城市贫民的吃饭问题密切关联的。

西方倾销粮食让非洲对于西方产生粮食依赖，无非是要非洲对于

西方的政治依赖和经济依赖，使得非洲不得不向西方贱卖资源来换取粮食，而且这样的贱卖还要非洲国家求着西方自己送货上门，这就是西方在历史上以血腥为主的殖民主义之后，发展成为以倾销和粮食依赖为主的新殖民主义，但是中国的出现，可以支付高价购买资源，实际上是让非洲增加收入和让西方殖民非洲获取利益的博弈破产，也使得西方资源国家高价向中国出售资源获取暴利被非洲分一杯羹，因此中非合作是一个中非共赢的事情，西方妖魔化中国的中非合作为殖民主义就是非常可以理解了，而事实上西方才是非洲一贯的殖民者，只不过现在他们将历史上的殖民主义换成了新殖民主义，是新瓶子装老酒，换汤不换药，对于这样的新殖民主义我们需要在理论层面上高度认识的。

## 聚会活动部分照片

本次 200 万点击聚会圆满成功，现在公布部分照片供大家欣赏。

部分中奖者的合影

飞翔的天鹅群

飞翔的天鹅群（二）

全体合影

鹿群

鹿皮

苍鹭

飞翔的鹭鸶

当地特产,世界最贵的沙子之一,猜测一下这沙子要多少钱一吨?

评论一下包钢稀土的年报



包钢稀土年报 2010 年实现净利润 7.51 亿元,同比增长 1246.18%,拟每 10 股送 5 股派发现金 1 元。公司 2010 年实现营业收入 52.58 亿元,同比增长 102.78%;每股收益 0.93 元。

对于包钢稀土的年报,这个数据是意料之中的,尤其是包钢稀土在 2010 年三季报的时候就做出了这样的预增,因此这个业绩是不奇怪的,对于他业绩的看好在于稀土与 3 月的价格暴涨,但是这个价格暴涨本身也是有资源税的因素的。因为资源税对于原矿的每吨 60 元,实际上已经高于目前原矿每吨的成本了。

稀土价格继续快速上涨,未来能涨到多少无法判断。但就在目前的价位下,包钢稀土的业绩预期与一月前也发生了翻天覆地变化。EPS 预测从 3 月初的 3 元左右提升到 6 元以上。

3 月以来公司稀土吨毛利几近翻番。我们针对白云鄂博矿的储量及品位情况,采用加权方法(氧化镧 25%、氧化铈 50%、氧化镨 5%、氧化钕 20%)算出包钢稀土混合稀土氧化物的加权平均价格。减掉成本和费用,可以粗略看出包钢稀土产品吨毛利 3 月以来再次出现大幅上升。3 月初资本市场对包钢稀土的 EPS 预测普遍在 3 元左右,从这个角度看,现在稀土价格下公司业绩也应翻番。

我们更应当注意到的是 2012 年以后包钢稀土与包钢集团在矿权利益分配上的变化,这次公告的还有一个双方分享利益的协议,这个协议才是问题的关键,目前此协议给出了一个复杂的公式,实际上就是按照市场价格在原矿上进行一个价格的加权分享公式,所依据的原矿价格,提取的铁矿石价格和稀土精矿价格均是市场价格,这样包钢

集团就不是原来定死的价格而可以分享到稀土价格上涨的巨大利益，而对于稀土上市公司而言，如果是只能按照市场价格得到原矿，这样的公司就如同一个普通的加工企业而没有价值了，因此在协议中把尾矿中的稀土含量也按照包钢稀土所得矿浆一样进行了加权价值分摊，这一点对于上市公司是有利的，但是尾矿属于集团，等到将来稀土再度稀缺价格更高的时候，这些尾矿中的稀土的提取价值是不可忽略的！

本此供矿协议看似是包钢稀土得到了稳定的矿石供应，更重要的是集团把矿权已经进行了拆分，为将来矿权注入上市公司创造了条件，但是这个条件不是为包钢稀土创造而是为包钢股份创造的，这次包钢股份注入白云鄂博西矿而没有主矿就是主矿的稀土与铁矿石的利益两个上市公司难以区分，包钢集团这样的协议区分了二者的关系，将来矿山注入包钢股份就没有障碍了，而且还为包钢股份提供大量稀土业绩，这里我们要注意到包钢集团持有包钢股份目前 60% 股权注入后是约 70%，持有包钢稀土股权只有不到 40%，因此二者绝对在集团的战略中是不对等的，这样的资产注入应当是在 2012 年协议生效以后进行，长线投资可以关注包钢股份。

因此本人对于包钢稀土的年报认为最大的亮点就是在高送转，包钢稀土过高的股价妨碍了散户的参与，因为中国的小散户很多人是买不了一手的，更因为中国的散户有百元股恐高症，很多百元股都是在套牢散户然后深跌的，因此这个年报是长期看好下的一个短线激励和导火索而已，同时催生了大家更应当关注的包钢股份的情况。

## 聚会细节的通知

本人的聚会预计于 2011 年 4 月 3 日上午 8 点整从北京三元桥发车出发，具体位置在三元桥京密路下桥位置，该处有诸多发往北京东北方向的长途车等客，我们的车辆会注明谁是谁非任评说字样，并且有鑫发旅行社的导游接待，如果找不到还可以拨打丁老叔的电话：15097870539。希望大家不要迟到，在三元桥很难长时间等待大家，交警会管理的。

本次聚会需要大家的身份证号码，用来在节日提前开房使用，旅游城市的房屋是在节假日非常紧张的，同时旅行社还给大家缴纳了个人旅游意外保险。请没有将个人身份证号码提交的朋友与组织者丁先生联系，电话：15097870539。

本次出游承德等地的气温会比北京有明显的降低，大家准备足够的衣物。

## 私有化怎样洗劫国家和国民（四）

### 5、西方评价标准的倾斜

但是对于给俄罗斯造成巨大灾难的美国经济学家杰弗里·萨克斯（Jeffrey Sachs），西方世界却是不断的高度评价的，纽约《时代》周刊曾经称他"可能是世界上最重要的经济学"，在 1994 年 12 月那一期的《时代》杂志，介绍了 50 位前途远大的青年领袖，其中称赞他为"世界上最知名的经济学家"。1997 年，法国《Le Nouvel Observateur》把 Sachs 教授列入到全球最重要的 50 位领袖的行列中。这里我们就可

以看到他们与西方的联系，西方需要的不是通过休克疗法让俄罗斯强大，而是通过这样的做法搞垮这个国家和洗劫其财富，所以在俄罗斯陷入危局之后，这位经济学者却得到了巨大的荣誉，正常的情况是他的理论失败应当是成为臭名昭著的过街老鼠才对。

另外大家要注意到的事实是意味深长的！俄罗斯金融寡头的组成，并非自由派们到处宣扬的是苏联主要领导及其子女亲属们，所谓的腐败的财富转移很多很常见但是对于控制国家的新崛起的寡头们实际上并不成立，这些人中的主力，别列佐夫斯基、古辛斯基、霍多尔科夫斯基、斯摩棱斯基、弗里德曼、阿列克别洛夫、阿布拉莫维奇等等，他们在苏联时代大部分都是社会普通阶层成员，也没有太大的财富积累，但他们都有一个共同的特点：都是犹太人。考虑到俄罗斯 1.5 亿人口中，俄罗斯裔占大多数，犹太裔只有 25 万左右，不到 0.2%，名列各民族 26 位，这个现象显然是令人印象深刻的。在经济急剧下降和超级通货膨胀的情况下，国有资产，每个公民手中的私有化证券，肯定大大贬值，俄罗斯的垄断企业即使是贬值也是天文数字的资产，虽然他们个个是精英和商业天才，但是同时考虑到“民主俄罗斯”的极度腐败，需要的灰黑色费用又是天文数字，因此认为这些金融寡头仅仅从苏联后期倒卖牛仔裤和烟酒中获得了足以形成寡头的先决条件，显然是不符合常识的，离开了国际垄断资本、特别是国际犹太资本的大力支持，他们是做不到这点的，想一下当今控制世界的盎格鲁-犹太黄金资本联盟对于世界的统治，这个控制世界的金融资本能够对于俄罗斯的变革视而不见吗？如果是按照西方心证的司法规则，根据社会共

识和逻辑关系就可以心证得出结论了，但是如果你说出来就是他们所谓的阴谋论。金融寡头控制了俄罗斯的主要金融、能源及传媒机构，动用巨大财力支持叶利钦，在造成社会经济灾难之后，叶利钦依然在1996年再次当选俄罗斯总统。在俄罗斯的叶利钦时代，“民主俄罗斯”是标准的“资本控制国家”模式。（见彭晓光《百年边缘论》）

对于中国所进行的发展，当年也有类似的学者盲目鼓吹要按照西方甚至搞全盘西化，但是中国把建国后几十年建设的房屋甚至建国前的旧房等都市场化了以后，中国的房价就再也无法控制，中国当时房改的做法基本上消除了政府保障房，而当日、韩、香港也不是全部房屋市场化，现在重新要大量建设保障房，历史的代价和教训是深刻的。同样在国企改制中，普通民众是没有足够资金购买改制企业的，造成企业大量贱卖外商和富人，这些外商在中国当年的国企改制和全面开放的过程中得到巨大的利益，利益之大已经威胁了国家的经济安全，例如：中国商务部官员披露，美国在华投资企业年获利至少 800 亿美元，截至 2010 年 6 月底，美国对华投资项目累计达 5.7 万多个，实际投入 610 亿美元。美国总共投资 600 多亿美元就可以每年产生 800 亿美元的利润，现在中国 2 万多亿的外汇储备的理财利润也没有这样多，造成中国外汇安全的隐性巨大风险，而中国石油、中国移动等公司海外上市是何其便宜，让海外资本赚的是盆满钵溢，但是为什么要如此廉价的海外上市，不就是中国股市的资本量不足和外汇紧缺吗？所有倡导中国国企改革和住房改革等给西方赚钱的经济学者都变成了西方评价体系中标榜的经济学家，这就是西方掌握评价体系的威力。

而且对于中国效仿俄罗斯的私有化，让中国效法俄罗斯的做法分掉外汇储备和国有企业等等的学者也得到了西方舆论的大肆赞扬，可是我们要是算一下的话，我们的外汇储备要是被分掉而老百姓抛售，全世界也没有足够的资本购买，美国的 M2 是比中国的 M2 还要小的，但是在把这些美元抛售以后在到国内购物，一下子就是十多亿的热钱投放，肯定给民族造成灾难，对于这些人我们中国讲实证难以证明他们的邪恶，但是在西方的心证体系，这样的做法都可以让陪审团内心确信他们是爱国贼和卖国猪。

因此对于私有化的鼓噪大潮，我们更要看一下西方评价体系的嘴脸，所有的说法如果没有经济的推演和模型的计算，没有一个清晰的庙算就要被鼓吹成为决定一个国家根本财产的命运的决策，这不应当出现在一个国家的顶级经济学家的口中！你不是一个无知的民众也不是普通的学生，对于你的学识在心证体系中可以推定你对于这样的灾难是明知的！你可以有立场，但是如果你让你的立场高于真理，那么只能说你是罪恶，在西方的心证体系里面，完全可以认定你的罪行证据充分，但是西方掌握评价体系的时候对于这样的罪恶反而变成了为民请命，就如当初他们要求房改和企业改制一样。中国的话语权的缺失和西方评价标准对于中国的左右，使得西方势力及其走狗遏制中国、图谋中国的各种阴谋有了藏身之地。

未完待续.....

## 关于本人的网友聚会的进一步说明

本人的天涯网友聚会得到很多朋友的关注，在这里由于需要预定宾馆等安排，需要尽早确定人数，所以报名截止时间为 23 日，如果确有问题难以决定的，也请于 23 日前联系一下做一个预先报名。

清明放假是 3、4、5 三天，计划从 3 号上午清早出发，具体的出发时间另外通知，待报名截止之后人员统计出来定车以后才能够知道。届时旅行社会通知每一个报名人，本人也会在这里通知大家一下。

本次的聚会抽奖大家很关心，上次抽奖的礼物是丰厚的，当时的翡翠包白金钻石挂件在这两年翡翠暴涨的情况下已经超过 5 万元了，可是中奖人为了美女替他饮酒慷慨相送了，这次谁抽到大奖，也是同样的规矩要喝上一大杯酒。

本次大奖本人准备了象牙紫檀插屏一件，牙片上是微雕的金刚经和观音像，象牙片镶嵌在全部紫檀精工细作的插屏之上（如下图）。另外本人准备把这次的鹿鞭作为抽奖的奖品之一，为了让大家不虚此行，已经事先与养鹿场沟通准备一些鹿鞭供大家自愿选购。

象牙画面

盒子和全貌，有意加了一支笔在上面，你可以知道它的大小。

看微雕的金刚经。

这次观鸟大家如果有好的摄影设备可以携带，望远镜也是需要的，同时承德的温度比北京低很多，大家要注意防寒，一般情况是在清明节是刚刚化冰的时节。

下面上那年看到的天鹅的情景，相机不好大家凑合看：

再一次公布联系方式如下：

报名方式：

联系人：丁殿龙，手机：15097870539

QQ 号：410818795，QQ 群名称：承德旅游之家

Email: 410818795@qq.com



报名网友请说明真名和网名，提供旅行社需要的资料。

## 为央行的准备金抗日政策叫声好

今天央行公布了准备金上调，这个政策对于市场的预期是意外的，市场普遍的预期是加息，但是本次是上调了准备金。

今天中午上海银行同业拆放利率二周的利率出现异动，在其他期限的利率基本变化不大的情况下二周拆借利率涨 40 个基点是非常显眼的，给人明显的准备金上调预期，只不过多次预言以后已经有人委婉的表达了一下问候，就不多说了。

对于本次准备金的上调，让准备金到历史高位，对于中国当前是比加息更好的手段，因为加息是加重实体经济负担的，而准备金的深意更在于让外流的海外资金割肉，因为此时收紧准备金直接关系到资金有没有的问题，加息只不过是资金的成本，对于坚决不准备在中国的资金，你提高利率也无法吸引它，而你提高准备金则让这些筹集资金的机构成本大大增加。

现在中国是谁在撤离呢？其实这个问题很简单，那就是日本地震受灾日本的资金在撤离，日本的机构在救灾刚需下要抛售投资回流日本本土，如果你此时收紧银根，对于他们就是加大成本，尤其是此时以这个政策把股市控制到低位，必然日本在中国投机的热钱要割肉在地板上，所以虽然股票有所损失本人还是支持中国政府的抗日政策。

对付他们需要的是上调准备金而不是加息，因此本次意外的提高准备金而没有加息是意味深长的。

在这样的政策下对于日本资金最爱投资中国的资源股，可能表现就要受到压力，不过这也是我们能够低位接货的好机会，在准备金缴款前的日子里，按照资金和市场的规律，是必然有大跌的，此时的大盘刚刚颤歪歪的站上 2900 点，机构的仓位也在历史高位，日本的投机资金还有出货的刚需，此时的货币政策必然让股票大盘有一个较大幅度的调整，而此次调整就是要让日本的资金割肉在地板之上。

中国的政策经常是汉奸太多，本次就为某人难得的雄起叫声好鼓个掌。

## 私有化怎样洗劫国家和国民（二）

### 3、私有化所必然导致的恶性通胀

在上面的论述当中，我们只看到了这样的私有化过程中，民众抛售市场货币供应不足造成资产被贱卖而集中到少数富人手里和外国资本手里，这样的贱卖就是洗劫了一个国家，但是这里有人会说这样的做法就算是贱卖，只要卖了钱不论多少也是给国民增加了收入，似乎这样的私有化多少都是给人民增加财产造福于民，更有人说财产属于私人了以后私人怎样贱卖只是个人问题，但问题真的是这样的吗？而问题的实质却是不但没有让老百姓增加收入，还把老百姓以前的收入给洗劫光，这样的洗劫就是在私有化过程当中必然会导致恶性通胀，把老百姓取得的私有化财产换取的货币和以往的积蓄全部洗劫光！

俄罗斯实行私有化以后，1992 年当年通胀率即达到 2501%。持续的严重通货膨胀，多年恶性通货膨胀，不仅造成经济生活混乱，而且使广大民众遭到空前浩劫。1992 年俄全面推行“休克疗法”，导致经济瘫痪，物价飞涨，卢布贬值，居民损失了 4600 亿卢布储蓄，物价上涨 51 倍，而名义工资仅提高 11 倍。价格指数 1991 年比上年上升 168%，1992 年上升 2508.8%，1993 年 844%，1994 年 214%，1995 年 131.4%，转轨 5 年，物价上涨了近 5000 倍。其后几年通胀略有下降，但仍然处于极高水平，1996 年 21.8%，1997 年 11%，1998 年 84.4%，1999 年 36.5%。至此导致 81%的居民已经没有储蓄存款，所有的劳动积蓄被彻底洗劫。

在俄罗斯的私有化以后，为什么会导致必然的恶性通货膨胀呢？这里的答案还是在费雪公式，我们按照公式的  $MV=PT$ ，我们可以看到的就是老百姓虽然是贱卖了所得的债券和产权等权益，所得的现金还是极其巨大的，这样的情况就是对于社会注入了大量的货币  $M$ ，而老百姓需要购买的商品  $T$  却难以快速增加，尤其是在苏联的计划经济下一切按照计划生产，生产能力没有冗余，适应需求的快速增长是没有余地的，因此在  $T$  不变的情况下货币  $M$  数量的增加必然导致价格  $P$  的暴涨。更进一步的是在这样的价格暴涨下，老百姓持有现金的欲望极大的降低，导致原来不参与流通的定期储蓄等广义货币  $M$  也加入到流通中来，进一步提高了市场中的货币供应量，同时还有不能忽视的关键因素就是货币流通速度  $V$  的急剧增加，在通胀的压力下老百姓本来是要一个月花光的月工资必须在得到工资的当天抢购当月所有必需

品，这样的结果就是货币流通速度增加了 30 倍，按照费雪公式价格就要增加 30 倍，这样的结果相互作用是一个相乘的关系，导致货币恶性通胀 100 倍就是非常轻而易举的事情，更进一步的是在这样的通胀下为了维持政府的开支，政府原来的收入按照通胀前的货币计量就严重不足了，这样的结果就是政府不得不再一次大规模的印钞，导致这样的恶性通胀进行一个正反馈的增长，就如私有化后俄罗斯政府债台高筑，政府财政入不敷出，靠发行钞票和举债度日，内债余额约 200 万亿卢布，外债余额新增约 600 多亿美元，政府预算 1/3 用于偿还债务。因此政府被迫放松银根，仅仅是 1992 年就增发货币 18 万亿卢布，是 1991 年发行量的 20 倍。在印钞机的轰鸣中，财政货币紧缩政策流产了，如此造成的多米诺骨牌似的连锁效应，如山崩一般的难以阻挡。

在此为了让大家明确这样的威胁是多么的严峻，我们可以以中国当今的数据再一次推算一下，目前中国的狭义货币是 20 万亿，广义货币 70 万亿，中国的居民储蓄存款 22 万亿，企业存款 16 万亿，加其他各类存款，存款总额 47 万亿，2009 年国内生产总值达到 33.5 万亿元，社会商品零售总额实现 12.5 万亿。按照费雪公式  $MV=PT$ ，如果私有化在一年完成的话，原来的  $PT$  只不过是 12.5 万亿而已，中国国有企业价值超过 50 万亿，就算是货币的流通速度不变，50 万亿已经是原来的  $MV$  的四倍，这样物价在私有化的一年内就要涨价 4 倍，而老百姓的恐慌会让中国的约 47 万亿的储蓄也进入市场，这样物价就要一年内变成涨价 8 倍，而恶性通胀下社会不愿意持有货币导致货币的流通速度急剧增加，其流通速度是可以数量级的增加的，就如我们把经年

不花的存款拿出来一业花掉，原来一个月花光的变成三天花光就可以了，因为通胀成倍增加的时候是一天一个价格，老百姓就会如解放前那样拿到工资跑步到商店花光，这样的速度就是一个慢慢花的工资半天花光，货币的流通速度是增加 60 倍的。如果以流通速度增加十多倍计算，这样的私有化就是要造成一年内上百倍的通胀，通胀一百倍的结果就是原来给你什么给你多少都不重要了，你的所有财产都被洗劫了。因此我们由此可以看到私有化所带来的货币增量所造成恶性通胀连锁反应的可怕。

我们可以看到的就是这样的通胀是在老百姓的消费领域，而产权交易的货币供给不足所造成的通缩是发生在产权交易的资本领域，这两个不同的领域之间的渔利将使得财富出现急剧的变化，这里民众的消费是可以透支的，在私有化的方案出台以后，就会给老百姓不当的收入预期，造成老百姓提前把以前的积蓄拿来消费，在得到债券买产权私有化的时候就已经出现了巨大的贬值，俄罗斯就是这样的情形，为了加快私有化进程，政府最初采取的办法是无偿赠送。1992 年 6 月国会通过的方案，经有关专家评估，俄罗斯的国有财产总值 15 万亿卢布，刚好人口是 1.5 亿，以前财产是大家的，现在分到个人，也要童叟无欺人人有份。于是每个俄罗斯人领到一张 1 万卢布的私有化证券，可以凭证自由购股。可是到私有化正式启动，已是 1992 年 10 月，时过境迁，此时的 1 万卢布，只够买一双高档皮鞋。这样的贬值使得国企被更严重的贱卖，有钱人可以控制着企业成为通胀中资产的主宰者在通胀中得到更大的利益，这样的结果就是国家的权贵和富人的一次合

法侵吞国家资产的饕餮盛宴。同时就是人民实际生活水平普遍大幅度下降，两极分化十分严重。1992 年俄全面推行“休克疗法”，导致经济瘫痪，物价飞涨，卢布贬值，居民损失了 4600 亿卢布储蓄，物价上涨 51 倍，而名义工资仅提高 11 倍。1999 年失业率高达 15.2%，占人口 10%的最富有者在全体居民总收入中的比重达 45%。最富者的收入是最贫困者的 48 倍。58%的居民生活达不到最低生活标准。拖欠工资和养老金经常不断。家庭副业和第二职业成为城市居民生活的主要来源。

与此同时我们还要看到国际的渔利，同时由于需求和通胀的暴增外汇的失衡导致汇率暴跌，使得国家私有化的资产被贱卖给外国资本的同时，各类资金在消费品不足的时候就要找到一种替代商品，那就是作为一般等价物的外国货币，各路资金扑向外汇的时候就要造成国家的资本急剧外流，同时世界各类资金会进来购买廉价的资产，一个国家的私有化也成为了国际食腐者的乐园。我们看到俄罗斯的私有化使得国家同时在国际上收支陷入国家实际金融破产的境地，改革以来，俄引进外资累计仅为 400 多亿美元，而外逃资金约 1500 多亿美元，国家外汇储备仅为 270 亿美元，导致卢布大幅贬值：美元与卢布比价 1991 年为 1：59，1992 年 1：222，1993 年 1：933，1994 年 1：2205，1995 年 1：4562，1998 年跌到 1：6000。1998 年实行币制改革，新旧卢布的比价为 1：1000，新卢布与美元的比价 6：1，现在已跌到 28：1 到 30：1 之间。国家的国际地位同时发生崩溃，贸易自由化将国内市场拱手让给外国。据 1997 年资料，外国产品占据国内市场的份额达 84%。而这样的私有化，即使对于中国这样有世界第一的外汇储备的国家同

样也是不安全的，就如前面的计算，我们的私有化所释放的货币投放量可以达到上百亿，也就是私有化的 50 多万亿央企价值和因为恐慌进入市场的 47 万亿存款，但是我们全部的外汇储备折合人民币只有 15 万亿左右，其中还隐藏了大量的热钱可能逃离海外，这样的私有化给国家汇率所造成的冲击也是中国这样的外汇储备冗余国家所无法应付的。

未完待续.....

## 网友聚会安排

经过联系，本人 200 万点击率的聚会安排基本确定，为了考虑众多网友交通能力有限，行程和住宿是委托旅行社进行的，这次行程也欢迎自驾游前往，这样清明有事情安排的可以选择晚上到承德或者第二天到庙宫，还可以第三天不在承德游览直接回京。这次安排的承德游览各种门票较高，如果不愿意游览的可以选择取消游览，不过承德是皇家园林，避暑山庄比北京颐和园大很多，没有去过的值得一看。本人在全鹿宴和第一天晚上歌厅聚会与大家在一起。

具体时间为：清明节的三天时间，按照清明放假日期计算，具体联系请找我的亲戚丁先生。

报名联系方式：

联系人：丁殿龙，手机：15097870539

QQ 号：410818795，QQ 群名称：承德旅游之家

Email：410818795@qq.com

报名网友请说明真名和网名，提供旅行社需要的资料。

报名截止时间：2011 年 3 月 23 日

网友聚会旅行社行程安排

本次行程是委托旅行社处理的，也欢迎网友自行参加。具体行程如下：

D1 北京上午 8 点集合，出发赴承德（约三小时车程）。午餐后，游览世界上最大的皇家园林-避暑山庄景区（120 元，游览时间四小时左右）（自理项目：环山车 40 元/人；环湖车 50 元/人；环湖游船 50 元/人）。体验园林的雄伟壮观感受做皇帝的至高无上和尊贵，观赏梅花鹿；晚餐后，入住酒店。在宾馆，游览承德市容，大家一起举行交流联谊会促进朋友间的沟通（自理）。

宿：承德 中晚

D2 早餐后出发赴国家水利风景区庙宫水库（车程三小时左右），庙宫水库的流域面积约有两千三百余平方公里，几乎占了伊逊河整个流域的一半。乾隆、嘉庆曾有感于此地，均题诗立碑以纪念。烟容水态中拍照、观赏新近出现的候鸟迁徙地。在清明前后是天鹅群迁



徙途经地，正常情况下可以看到数百只天鹅和上万只灰雁、野鸭、苍鹭等水鸟，早上游览周边古迹——庙宫和入住宾馆，午餐后，可以观鸟，自备打鸟镜头，或者在旁边的国家森林公园登山。晚餐自费品尝纯正的的宫廷野味全鹿宴。                      宿：围场 早中

D3        早餐后返回承德，康乾土特产品商店自由购物(30 分钟)，后游览普宁寺、普佑寺景区（80 元，游览时间约 2 小时左右）普宁寺俗称大佛寺，是中国北方最大的最重要的藏传佛教场所，里面供奉着世界上最大的木制佛像——千手千眼观世音，每逢初一、十五都有佛事活动，而且每天都有高僧为客人法物开光观音灵课，是承德香火最旺盛的佛教场所；后前往普佑寺（门票已含游览时间约 30 分钟左右，）是外八庙喇嘛的"经学院"，建于乾隆二十五年(1760 年)。这里不仅是喇嘛云集研习佛教经典、理论的经学院，也是进行宗教活动的重要场所。午餐后游览普陀宗乘之庙、班禅行宫景区（80 元，游览时间约 2 小时左右），普陀宗乘之庙是按照西藏拉萨的布达拉宫的，素有“小布达拉宫”之称，整个建筑群气势宏伟，使您仿若处身于西藏之中，观金碧辉煌的万法归一殿金顶。后参观须弥福寿之庙（门票已含游览时间约 1.5 小时左右）又称班禅行宫，始建于乾隆四十五年（1780 年），是乾隆七十寿辰为六世班禅仿西藏日喀则扎什伦布寺修建的居住场所。，返回北京结束轻松愉快的承德联谊交流踏青之旅。

中

综合报价：853 元/人

住        宿： 准三星级宾馆 150 元/人/两晚

门 票： 行程所列首道景点门票 280 元/人

用 餐： 四正一早 140 元/人

导 服： 全程优秀导游服务 800 元全程 13/人

旅游用车：北京接送 260 元/人（旅游空调巴士）

保 险： 10 元/人

备注：

1. 行程可能依据当地变化前后顺序有所调整,但景点和服务质量不变.
2. 报价不含自由活动用餐,酒水,只含当地住宿费,景点第一大门票,导服费,此外在行程中发生其他费用由客人自付,
3. 本社不提供自然单间,请客人补足房差费用.
4. 如遇国家政策性调整或自然灾害及人力不可抗拒等非旅行社原因的客观因素造成的费用增加或损失,由客人自理.
5. 客人因自身原因中途离团,我社不负责退还相应费用.
6. 客人投诉以导游带回反馈意见单为准.

旅行社名称：鑫发旅行社，0314-2266306

### 天涯网年会图片（三）

这次是越南下龙湾的游览照片，由于海上下雾，外币的景色有所遗憾，但是溶洞里面可以照像，不像中国不许拍照，而拍照本人发现把闪光灯关闭的效果很好，虽然是傻瓜卡片相机，效果也不错。

从痕迹可以看到潮水的位置

海上桂林山水——越南下龙湾

越南船只

海水雕琢的岩石

奇石

溶洞的钟乳石



## 天涯网年会的图片（二）

这一次看一下年会的人物。

天涯推荐并且当选的海南旅游小姐

泳池边的美女

在泳池内拍照的美女

股版的斑竹

美女主持

八卦娱乐的斑竹

小月月的缔造者 和著名财经评论人

年会主持人

天涯舞者

## 天涯年会的图片（一）

参加天涯年会的部分照片

邮轮登船。

船头

船的驾驶舱

后甲板上的游泳池和按摩池

中间甲板的游泳池

顶层甲板

船舱内的歌舞表演

放下快艇的吊钩

快艇，可以坐几十人的，在邮轮上看就是一个小船

厨房以及上的艺术瓜果雕刻

雕刻的细部

宴会大厅

船舷

船舷下的快艇

船舱

## 本人的 **200** 万点击网友聚会

当初本人 100 万点击聚会，网友天南海北赶来，聚会非常成功，当初约定到 200 万点击以后，再一次聚会，现在即将点击到 200 万次，新的聚会即将开始。

对于 200 万整数点击，很多人关心会不会有奖励，本人还是会有纪念品的，但是基于上次有多人同时点击的情况，有人说是网友间的互相串通，本人建议这次 200 万点击的截屏图应当带有屏幕的背景，把博客变成一个小的窗口，背后重叠的应当有操作的网友自己的博客



为背景。点击到 200 万次的请在点击后的 10 分钟内将有关截屏发送到本人邮箱，或者给本人留纸条并且发送截屏在自己的博客之上。

至于怎样聚会，本人这次建议在清明前后到承德的围场吃全鹿宴，此时是鹿长茸的时节，可以喝鹿茸血酒等，是很养人的，而且此时是天鹅迁徙路过此地的时节，可以观赏天鹅飞翔。本人承担围场的住宿和买一头鹿、聚会消费的所有费用，参与者自行承担到围场的费用和自己的游览消费。初步想联系一下看看是否有旅行社可以组织一下，现在暂时还没有时间安排。

具体的情况本人具体安排好了再公告给大家，也欢迎各位提出宝贵具体建议。

本人即将应邀作为嘉宾参与天涯网的年会，预计是 26 日回来，到时候再聊。

## 今天股市玄机暴涨难以察觉的重大利好...

在央行加息和春节后第一天走出违反惯例的节后大跌行情，大盘下跌走出明显的调整行情以后，今天股市意外大涨突破了 2800 点历史压力位，给人继续向上的巨大期望，而港股在节后连续大幅度走低，A 股与 H 股走势相背离的情况是很罕见的，对于这样的变化的关键就是今天证监会出台了让一般投资人难以察觉的巨大利好。

今天我们的媒体公开报道了转融通的重大进展，是证券市场的重大利好。转融通业务是指证券金融公司借入证券、筹得资金后，再转借给证券公司，为证券公司开展融资融券业务提供资金和证券来源，

包括转融券业务和转融资业务两部分。推出转融通业务后，由于券商可以向证券金融公司融入资金或证券，其融资融券规模将会大幅提高。从海外市场的经验可以看出，转融通业务对整个券商行业及资本市场具有巨大的促进作用。

这次的报道的核心关键对于转融通业务的运行模式有了明确的想法和目标，据报道是目前监管层正在积极推进证券金融公司的筹建工作，准备就绪后，正式设立证券金融公司。证券金融公司自股票市场或银行取得资金，再将这些资金提供给需要融资的投资人，并依规定将融资担保的股票提供给融券的投资人，作为投资者和证券公司间的媒介，促进了交易市场的活络，完整了的金融制度。拟成立的证券金融公司属于非盈利机构，且具有主管融资融券业务的功能。该公司并不直接面对终端客户，而只承担向券商“批发”资金和券种的功能，再由券商“零售”给投资者。这样的模式确立是一步重大的进展，因为对于怎样开展的争吵是最费时的，模式确立的背后就是实施的进展会很快了。

证券金融公司先行，转融通将择机推出，这样的转融通可以为机构带来巨大的资金，加速了货币流通速度，对此我们可以依据西方经济学中的费雪公式进行分析，在费雪公式中  $MV=PT$ （M 货币、V 货币流通速度、P 价格、T 商品的数量）当中大幅度提高 V，从而提高价格 P，对于这样的利好，经济学专家支持的机构们都是心知肚明的，今天的股市暴涨应当与这样的政策有关。

在央行不断的打压所谓的流动性泛滥的时候，股市的上涨和股市

中提供更多的流动性显然是央行所不愿意的，但是股市的下跌对于证监会发展资本市场负面影响巨大，尤其是不断 IPO 的重大集团利益受到影响，IPO 新股破发已经成为了常态，再下去就要 IPO 被迫中止了，此时快速出台这个重大利好，证监会对于股价应当是坐不住了，部门间博弈加深了。

对此我们就可以完全理解这样的利好是怎样造就了今天的走势，但是这样的利好实际上与当初推出融资融券一样也是一个双刃剑，因为当前中国股市的主要矛盾是资金紧缺，融资是股市的主流而不是融券，但是一旦股市走熊以后，融券成为主流以后情况会发生逆转的，这就是在  $MV=PT$  的费雪公式里面，融券是要增加股市的股票数量也就是公式中的商品数量  $T$  的，商品数量是与价格成反比的，所以在大家有了熊市的恐慌以后是会加剧恐慌、投机导致价格更加下跌的。

对于中国的控通胀，如果股市大家都赚钱了成为大牛市，那么大家赚钱消费的意愿就会高涨，这样通胀压力肯定要高涨，因此如果真的股市涨的高，央行进一步的调控措施肯定要出台，而且从部门竞争的角度，央行与证监会的话语权之争从来都是暗中较劲的，因此这样的行情本人的判断还是一个短线行情，是在一个重大利好催生下的短线市场表现。

## 国家调控与房地产牛市

国家对于房地产的价格控制决心越来越大，调控政策不断，聚焦新房地产调控，对于房地产的影响实际上也是短期的行为。在 2010

年底和 2011 年初各地房地产成交量雪崩式的暴涨和房价即将再一次暴涨之际，国家在 26 日开始了房地产的第三波调控突袭：二套房首付六成，三套房一律停购，具体内容如下：

- 各地设今年房价控制目标，一季度向社会公布
- 扩大住房保障制度覆盖面，增加公共租赁住房供应
- 个人购房不足 5 年转手交易，统一按销售收入全额征税
- 二套房首付不低于 60%，贷款利率不低于基准利率 1.1 倍
- 大力推广“限房价、竞地价”，闲置土地及时收回使用权
- 扩大限购范围，本地二套房家庭和外地一套房家庭将停购
- 落实住房保障和稳定房价约谈问责机制
- “严打”虚假消息散布者

与此同时房产税的政策如期出台，上海市人民政府 27 日发布《上海市开展对部分个人住房征收房产税试点的暂行办法》的通知，确定将于 28 日起开征房产税。该暂行办法确定房产税适用税率暂定为 0.6%，应税住房每平方米市场交易价格低于本市上年度新建商品住房平均销售价格 2 倍(含 2 倍)的，税率暂减为 0.4%。征收对象是指本暂行办法施行之日起本市居民家庭在本市新购且属于该居民家庭第二套及以上的住房(包括新购的二手存量住房和新建商品住房，下同)和非本市居民家庭在本市新购的住房(以下统称“应税住房”)。本市居民家庭在本市新购且属于该居民家庭第二套及以上住房的，合并计算的家庭全部住房面积(指住房建筑面积，下同)人均不超过 60 平方米(即免税住房面积，含 60 平方米)的，其新购的住房暂免征收房产税；人均超

过 60 平方米的，对属新购住房超出部分的面积，按本暂行办法规定计算征收房产税。而与上海市不同的是，重庆对主城区超过均价两倍的新房征缴房产税，累计税率在 0.5%-1.2%，全部独栋商品房都在征税范围内。重庆房产税征收对象包括：独栋商品住宅，不管存量还是增量；个人新购的高档住房，主城新建商品住房建筑面积成交均价高两倍的房子；无重庆户籍、未在当地工作，在重庆买房，第一套不收税，但是两套及二套以上，开始收税。税率方面，独栋商品房、新购商品房价格超过均价 3 倍以下，按照 0.5%征缴，3—4 倍收 1%，4 倍以上收 1.2%。如无存量商品住宅，买首套独栋商品住宅和高档住房可以抵扣。其中存量独栋商品住宅抵扣基数是户均 180 平方米，高档住房为户均 100 平方米。

对于这些新政策的出台后的具体执行和衔接，国务院办公厅 27 日发出通知，对新一轮房地产市场调控作出具体部署，要求进一步做好房地产市场调控工作。通知提出，尚未采取住房限购措施的直辖市、计划单列市、省会城市和房价过高、上涨过快的城市，要在 2 月中旬之前，出台住房限购实施细则。其他城市也要根据本地房地产市场出现的新情况，适时出台住房限购措施。这样的政策会在春节产生一个政策的真空期，让各种政策受限的人士可以有一个逃跑的机会，因此在这样的真空期再有一个成交量的高峰是可以想见的，根据北京、上海等地的房地局爆棚的报道就可以看到这样的情况。而对于政策的影响究竟如何，我们可以逐条进行一下分析。

第一条是各地设今年房价控制目标，一季度向社会公布。但是政

府要降低房价和提出目标不只是第一次了，这样的规定对于房地产实质性的影响是有限的，我们口号式的目标太多了。

第二条是扩大住房保障制度覆盖面，增加公共租赁住房供应。但是这样的政策要求也是喊了很久了，从来没有完全得到落实，这里的关键是资金问题，资金是否到位，而且现在很多城市的做法是在土地出让的时候提出附加条件，这样的结果就是要商品房买单。

第三条是个人购房不足 5 年转手交易，统一按销售收入全额征税。这个政策很多地方已经在实施，而房地产的投资行为是一个长期行为，超过五年的情况很多，而且避税手段很多，在有房产税的模式下让买房人也更有了做低售价的动机，因为低价可以在未来的房产税中少缴税。

第四条是二套房首付不低于 60%，贷款利率不低于基准利率 1.1 倍。这个只不过比原来的 50%提高了 10%，而且现在的购房者要不是没有房的首套房，就是有很多房子的人

第五条是大力推广“限房价、竞地价”，闲置土地及时收回使用权。但是这样的政策虽然政府限定了房价但是也限定了政府的收入，政府的土地成本和与土地有关的基础建设、配套建设和市政建设的投资转化的土地价值如何收回？各地政府为了城市发展搞了地方融资平台，这些融资平台是不能垮台的，按照其所需的成本，限价房越多，不限价的房子需要分摊的就更多，非限价的商品房的成本支撑就越强烈。

第六条是扩大限购范围，本地二套房家庭和外地一套房家庭将停购，这样虽然让三套房难以购买，但是我们需要注意到的是这里的本

地和外地范围的划定，你在不同的地方是可以买到很多房子的，因为政策没有说全国范围，更重要的是政策这样定没有技术手段支持，因为全国的土地房产信息不联网，而且各地的房产和土地信息有各地政府的核心利益，包括当地官员私人财产的核心灰色利益，因此这样的联网实际上实现起来技术难度是没有人文难度大的。这里还有一个关键就是北京、上海等地当前买房的核心阶层已经不是工薪阶层了，对于本地人是拆迁户，他们房子被拆迁你总是要允许他们买房而且他们的巨额拆迁费也买得起房子，而外地来的更多是老板，尤其是经济紧缩产业整合会有很多老板退出产业，中国的产业要从每个行业成千家企业变成与世界接轨的数家，99%的企业要退出的，退出企业的老板当然要到最好的城市去生活去买房了，这些退出的资本是核心城市买房的主力军，这些人很多是外地首套房。而逃离北上广的精英在家乡置业，不光很多人是首套房，他们的户籍在家乡，按照政策还是可以再买一套的，因此本政策不是如想象的那样恐怖。

第七条是落实住房保障和稳定房价约谈问责机制，这个机制已经提出过很多了，有效性早已大打折扣。

第八条是“严打”虚假消息散布者，这也是非常虚的一条，对于房屋的购买虚假交易的影响是比较小的，因为房子不是股票，买房人会有时间很仔细的判断，所谓的严打虚假消息还不如说是对于有些人说一些与政府公开言论不同的话要受到限制而已。

所有这些表明调控是难以让房价深跌的，更主要的是调控是难以改变房地产的牛市状态，在历史经验表明计划经济是难以控制物价的，

其根本原因就是计划经济不能消灭需求，它能够做到的只不过是限制需求的作用，使得需求难以爆发导致暴涨出现投机性的机会，但是由于没有暴涨没有投机性的机会也不会导致价格上的吸引力让更多的资金进入来扩大供给，所以计划经济的特长是限制投机，对于投机的价格影响只能是短期的，长期的影响是难以计划调控的，而对于市场经济的特点就是有投资和投机使得在需求旺盛的时候迅速价格上扬吸引大量的资金入场使得供给也增加，市场经济的问题是投机性的资金造成暴涨暴跌给经济带来损失的问题，二者是各有优势的，但是面对上涨的客观规律就都要符合规律的要求，在我们的价值论当中应当看到价格只能围绕价值上下波动，这个价值支撑就是开发的成本支撑，只要房价跌破成本肯定立即无人开发了，一定是供给下降而需求仍然存在，价格就一定要涨上去，而我们的房地产的成本在土地和税费等重压下支撑力是强悍的。

据不完全统计，房地产行业相关税种共有 12 种。此外，各项行政性收费也是名目繁多。曾有人做出统计，房地产开发商在各项环节需缴纳 50 余种行政性费用，共涉及约 25 个不同的政府部门，总体费用占全部开发成本的 15%~20%。以总价 100 万元的房子为样本，在房地产开发成本构成中，土地成本、建安工程、市政工程占比最高，土地成本在北京、上海等核心城市至少要占房价的 40%左右，建造成本约占 30%。此后的营业税及附加、企业所得税和土地增值税三项税种就约占项目销售收入的 13.75%，而实际上再加上企业所需缴纳的契税、印花税等，各类税费之和一般在 15%左右。由此可见，100 万元房款，



40 万元属土地成本，30 万元归于建筑成本，15 万元为各项税费，剩下的 15 万元左右则为企业剩余。房产 12 项税收详解：100 万元房款 40 万土地出让金和 15 万税费流入政府口袋 100 万元房款，40 万元属土地成本，30 万元为建筑成本，15 万元为各项税费，15 万元为企业剩余。一套房子，经过立项、建设、配套、销售等诸多环节，一共要收多少税费？据初步统计，我国现阶段实际征收的房地产税种有 12 项之多，涉及房地产的收费平均多达 50 项，两者共计 62 项。而按照上述计算我们的 100 万房款中剩下的 15 万毛利润还有大量的灰色支出，资金成本和高利贷没有计算，而即使是土地成本极低，由于土地增值税可以累进到 60% 的增值额，而且长期持有土地在年息百分之几十的社会融资成本面前利息是大部分，扣除累进的土增税和高利贷利息后企业的所剩也不多，再加上所得税，企业的边际利润非常低，只要房价下跌 10%，开发商基本就要处于亏损状态，所以只要房价下跌 10%，房地产市场就一定要遇到成本的刚性支撑。

在这里我们要看到的是房价虽然暴涨，但是拆迁价格上涨远远快于房价，银行融资下降导致综合融资成本上涨，税收也增加，在所有的增加下开发商中间可以存在的价值空间是被严重压薄的，房地产开发的产业利润不是增加而是降低，这样的重压下面对成本的刚性支撑，只有不断的施压才能够保障不出现报复性的反弹，因此现在的调控就是面对这样的刚性支撑反弹，最多的是避免报复性反弹过于强烈，其下调的空间是短线的和有限的。

## 阴谋论博弈论实证与心证下的区别

西方将我们指责他们的都变成了阴谋，并且把阴谋论贬义，一切只要归结为阴谋论，他们就成功了，而什么成为阴谋论的关键就是你是否的证据，你没有证据他就可以得意洋洋的批判你是在搞阴谋论！

但是在这里我们要认识到的就是中国于西方的证据规则的差别，西方是心证而中国是实证，中国对于你心里是怎样想的，除了刑讯和你自己承认以外，是没有办法取得实证的，但是刑讯已经被现代社会伦理所不接受，而恶人能够公开承认自己的做恶吗？如果他们不承认你指责他你就是阴谋论了，西方这样的做法的背后就是别人暗地里算计了你，你嘴上也不能指责他们，这就是他们所需要的。同样如果你不能指责他的阴谋论和法不禁止就可以做的情况下，博弈就会变得极其低级和阴险，大家可以为了私利没有底线的进行博弈，只要形式上合法就可以，这样的博弈就不是白猫黑猫抓住耗子是好猫，而真的成为了黑老鼠白老鼠谁不被抓住谁是好老鼠了。

而西方的做法是怎么样呢？西方是有心证的，陪审团内心确信就可以了，这样的陪审团判断所产生的心证结论在西方是绝对的证据和不容置疑的，这样的心证肯定不能被说成是阴谋论，谁敢说陪审团的判断是搞阴谋肯定可以立即以藐视法庭而判刑！这样我们可以看到的就是西方所谓的没有阴谋实际上是与中国不同的证据标准造成的，这样的证据标准下它们的司法上可以成为犯罪被定罪的事情，在中国你

说它指责它都要被变成阴谋而妖魔化。在这样的心证背景下，西方的博弈也是被一个心证的底线所限制，西方所谓的法不禁止就可以做的背后是不能突破这个底线的，否则就是推心而论的欲加之罪何患无辞了，更进一步的是你平时的所作所为也可以成为心证判断你是否说了实话的证据，但是在实证体系下这是与案件无关的，所以在心证体系的社会人们对于平时的诚信是非常重视的，各人的信用记录是非常关键的，因此这样的做法实际上也就限制了违反社会基本道德底线的恶性博弈和恶性钻空子，社会发展得到了道德层面的保障。

而对于实证体系，要证实阴谋实际上是非常困难的，即使是有人听到了看到了出来作证，那也是一对一的无法确定，阴谋能够被多人看见并且出庭作证的，当然也就是不是阴谋了，但是你要说这个世界没有阴谋肯定是不对的，在实证体系下要证实阴谋只有口供，而口供谁又愿意主动承认阴谋呢？因此逼供就难免了，美国要搞清楚恐怖组织的阴谋也是要逼供的，本国不行就在外面搞一个地方！而且这样的逼供可以得到更多的心证无法知道的真相而且更准确！

因此我们在说博弈论和指责阴谋论的时候，一定要知道中国与西方的差别，知道证据体系在博弈和阴谋的作用，证据原则经常是比实体原则更重要的事情，但是中国现在还没有一部证据法，对于实证的做法，所对应的是有罪推定，而当今你实行无罪推定的时候，实证的证据规则是受到挑战的，司法不是简单的法律条文和僵死的规定，是一个相互博弈和被阴谋考验的一个系统工程。

**年前是否加息对于持股过年很关键**

对于春节行情，我们首先看到的是央行上调了准备金对于市场的流动性不均衡影响很大，本人并且预测在新年的后的银行放贷高峰到来前必然还要有一个加息的过程，因为央行需要在银行大批量放贷前把利息调高生效维护本系统的利益，否则调整的利息就要下一年生效了，更何况现在银行间拆借的利率与贷款利率已经出现了倒挂，加息是必然的选择（详见《中国证券报》1月19日本人文章《春节前后加息概率大》）。加息的结果必然导致一部分钱从难以承受高利率的领域流出到更能够有利益的地方，因此流动性的不均衡会得到加剧。而对于春节本身也是一个中国市场特有的不均衡局面，因为在有的行业是春节前必须结账的，因此春节对于他们是年关难过流动性紧张，对于私募的规矩也是要给金主在春节前结算利润的，而机构要面临发放红利和基民赎回基金过年消费的需求，因此他们在春节前都是流动性紧张的。与此同时很多人是春节拿红包的、春节结款的，因此他们的流动性会富裕。更进一步的是对于不同的行业的流动性在春节的前后是不一样的，而做每一个行业的股票的都是与本行业相关的人员，对于散户、大户的投资怎样赚钱，本人认为其最合理的真经就是投资自己熟悉行业的股票，这样他们信息充分谁也骗不了你，否则你就算是股票投资技术好也难免庄家背后的恶意操纵。就如21日汽车股的大涨，背后就是过年前的汽车销售旺季得到了回款，北京12月23日开始的限车导致销量井喷透支了今年的消费，大量的预付款等等在经销商手里肯定要找自己熟悉的本行业投资逐利的。

所以本人认为春节的红包是否有和怎样拿主要有两个方面，一个是关注加息风险的释放情况，如果节前加息，加息风险得到充分的释放，反而可以安心的持股过年，否则在加息的风险下，持股多少和是否持股过年就要注意加息的风险。但是需要注意的是即使是节前没有加息，但是如果节前连续的下跌让这样的风险在股市上得到了体现和透支，此时的持股就反而是得利的事情了。而持股过年与否的另外一个方面就是要关注你所持有的股票的行业流动性怎么样，如果行业流动性紧张就有下调的风险，反之就是有上涨的动力，更关键的是要看这些股票在流动性上的变化，很多春节得到钱的行业在节后要安排生产进原料等等，其资金就只能是节前后在短线上渔利，其空间很可能在节前已经得到释放，节后相关产业必须出货拿钱准备生产的，这样的股票持股过节就风险很大，很多消费类和农业股等等都存在这样的问题，因此在当今流动性不均衡的情况下的过年行情，是要结合本行业具体的流动性的情况和过节预期的变化情况进行具体判断的，而如果你投资于自己从事的行业，对于这样的情况就认识得最清楚。

所以本人认为当今的问题是流动性的不均衡不是泛滥，在这样的情况下是有很多的过节短线投资机会的，但是对于长线中国的货币控制大势方向已经确定，长线的牛市需要观察，而且没有足够的成交量能量，对于业已形成的 2750 和 2800、60 日均线、年线等等多重压力位是难以突破的，而大盘 60 日均线已经是趋势下跌，这样的趋势都可

以说是一个熊市特征，这样的市场环境下要投资的最关键的参数是要安全，不投资则已，要投资就一定要安全第一，因此在过年行情判断有误的情况下，一定要宁可小亏绝不深套，这也是做春节行情的关键。

## 近期经济视点综述

今天是准备金的缴款日，上海银行间同业拆放利率再一次暴涨，短线利率达到 6%以上，给加息更大的动力和空间，期指多头昨天已经成功减仓出逃，股市今天走熊就可以想见了，估计今天 2700 点也保不住的可能性巨大。

现在跨春节的一个月的银行间的融资利率已经达到 6.735，与贷款利率形成了严重的倒挂，银行放贷已经成为亏损的状态了，所以加息看来是免不了了。这是银行间的融资利率，安全性比贷款要高，操作便利性比贷款方便如同买卖股票，而贷款有利率限制，给银行放款没有利率限制得利还多，而融资的银行把这个融资进行贷款要倒贴利差的。因此银行现在首套房房贷也要利率上浮了。工行深圳分行近日将首套房贷款利率调高至基准利率的 1.1 倍。此外，民生、光大等深圳分行也取消了首套房的贷款利率优惠。银行资金紧张由此可见，房贷是银行最受欢迎的安全产品。

据传四大行一季度新增贷款额度初定为 7200 亿左右，其中，工行 2109 亿元、中行 1800 亿元、建行 1962 亿元、农行 1388 亿元。按照去年“3：3：2：2”的信贷投放节奏计算，今年四大行的总信贷投放指

标在 2.42 万亿左右，这与 2010 年高达 3 万亿的份额相比，紧缩态势一目了然。市场的资金增量要过了十五以后出现。多年以来 1 月份新增贷款超万亿的定律在 2011 年延续。2011 年前两周，全国金融机构新增贷款已超 8000 亿元，其中，工、农、中、建四大国有银行新增贷款已达 3400 多亿。截至 1 月 19 日，金融机构新增贷款已超 1 万亿。激进的信贷投放之下，停贷令如期而至。随后的过年期间资金量肯定要紧张了。

国务院全体会议再次强调“保持合理的社会融资规模和节奏”，这或许意味着一季度货币政策的调控监测范围，将扩大至基础货币及银行信贷之外的股市、债市等在内的其他融资领域。这样说法的背后意味着经济紧缩的开始，在加息通道中巨大的负债和融资会成为极大的负担和风险。春节将至，公募基金开始大举派发“大红包”。据上证报资讯统计显示，年初至今，公告分红的基金已经达到 125 只(不包括 QDII)，涉及金额高达 168 亿元。不仅仅是分红，大量的散户还要抛售股票过年消费呢！因此资金会更加紧张。尚福林明确今年证监会八项重点工作，第一条就是加快建设多层次资本市场体系，扩大直接融资。抓紧启动中关村试点范围扩大工作，加快建设统一监管的全国性场外市场。场外市场也是要分流大量资金的，而且更容易暗箱操作，这对于场内在资金充裕的时候是必要的补充，在资金紧缺时是抽血和利空。

今天公布的 2010 年数据，经济发展迅速 GDP 增长超过 10%，需要注意的不仅仅是 CPI 达到 3.3%，更关键的是 PPI 超过 5.5%，而这两个数据还不包括房价增长，PPI 的增长会传导和推动 CPI 的增长的。

通胀时代确实来了！在劳动力市场上反映供需关系的重要指标“求人倍率”（求人倍率=需求人数/求职人数），这个数值越高，代表用工缺口越大。据浙江省人力资源和社会保障厅统计，2010年第三季度，全省11个地市求人倍率均大于1，其中杭州最高，为3.82，宁波为2.36，温州为1.61。这是工资即将暴涨的前兆！北京出租车调价方案正在协商可能调起步价。涨价的浪潮还在继续，油价上涨和电价上涨对于通胀的推动性最大。燕京啤酒提价行业酝酿集体涨价，由于竞争激烈，各大啤酒企业不敢提价，尤其是在当前的消费淡季。因此涨价潮肯定是要到来了。内蒙古迈入GDP万亿俱乐部，人均GDP直逼广东，中西部多地区经济增速超东部，政策推手效果明显。随着内蒙古、陕西的GDP突破万亿大关，中西部正有越来越多的省份跻身万亿俱乐部的行列。西部省份现在的资源GDP推动是很明显的，陕西、内蒙的石油、有色等矿产现在是香饽饽了。

中美这次会谈很礼让，中国让人民币升值美国让美元回流大宗商品降价，美国解决通缩中国进行紧缩防通胀，但是这样友好的局面好梦难长啊！美国国债再创新高，美债首次突破14万亿美元大关，相当于平均每名国民负债4.53万美元。美债总额预计最快3月底便会逼近债务上限，但民主共和两党就提高上限仍然争持不下，美国大有可能再陷入1995年部分联邦服务关闭的命运。不少州份同样债台高筑，要勒紧裤头。中国紧缩，不买国债了，美国实际上更难受。美国怎么发钞宋鸿兵说的很清楚了，你去看看他的货币战争，是以国债抵押发钞的，所以是国家信用和国家托管凭证，但是国债是可以贬值的，尤其



是负利率时代，因此他说资本绑架国家不全对，国家政府的政客们也是得利的。

现在期指 IF1101 从昨天开始的 18000 多的持仓到现在只有 7000 多了，期指多头解套行情应当完成了，多头在昨天一天就基本完成任务。熊市时在基金等需要硬现金的时候，是先抛售有流动性的股票，但是大盘股就有流动性了吗？非也！看一下真正有流动性的是有色股，他们成交量比四大行和两桶油大多了，如果抛售大盘股造成恐慌性下跌损失就大了，到时候不管有色股票有没有价值、是否通胀得利，它有流动性就最先被抛售，在调整中会跌的最狠。瑞银证券：“A 股目前离底部最多 10%空间。”但是以现在的点位下跌 10%，实际上就是距离 2319 上一次的底不远了，是在试探上一次的底部了，确实是与上一次的底部只有 10%的空间，考虑金融股等大盘股的少跌，对于小盘股足以形成灾难。中国话的语言艺术很高深的。很多分析师认为现在新股频繁破发或是见底信号，但是本人认为这个信号是被误读，因为中国的紧缩政策刚刚开始而不是即将转向，更重要的是我们现在新股发行的 IPO 市盈率是远远高于历史水平，甚至高于股市的平均市盈率，这是不正常的现象，首先要新股发行市盈率回归理性才对。

在以资产为货币核心的代表金本位破裂以后，货币的属性是发生根本变化的，这些货币不再对应于资产了。中国的金融体系是按照金本位的状态设计的，而且现在中国被套上新重商主义的枷锁，我们的货币实际上是外汇本位制，中国的货币发行主要是外汇占款，是与汇率等挂钩的。人民币依靠外汇占款和美国信用，这是金融殖民地的体

现，不是好事情！中国的黄金储备也是放在美联储的，中国把黄金运过去，89 年以后的经济制裁就解除了。央行数据显示，截至 2010 年末，中国外汇储备余额近 2.85 万亿美元，同比增长 18.7%，全年新增外汇储备近 4482 亿美元。这样增长的背后是外汇占款发行货币将达到约 3 万亿元，这些发行的货币经过再贷款放大乘以货币乘数以后将是 10 万亿的货币量，这是中国 M2 几乎全部的增量，中国的货币被增长。

2010 年 12 月 23 日当天，售价超过 200 万元的超级豪华车的销售创造了一个新纪录——法拉利卖出 10 辆左右，阿斯顿马丁 27 辆，迈巴赫也有 8 辆。这样严重的透支了以后的行情，将来汽车肯定是要有地震的。在 2010 年法拉利销量已达 300 台，创下了进入中国市场六年以来的最高记录。中国的消费能力在通胀下爆发。去年 12 月 24 日，北京限车导致德国汽车的股价全线暴跌，宝马股票下跌 6.2%，大众下跌 5.6%，保时捷下跌 4.9%。宝马之所以成为最大的受害者，是因为他们在中国市场的获利最大。所以说北京的限车是重要的标志，可能都会意味着全球汽车市场的转向，因为现在中国已经是世界第一的汽车市场了。北京大众的一名经销商去年 12 月 23 日、24 日，他们店现车加订单一共售出汽车 160 辆，是过去 3 个月的总和。来自总部的数据显示，一汽大众当天的销售量预计达到了 1 万辆，占到了全年销量的五分之一。不过以后这些车商的利润要少五分之四了。北京限购各地跟进，广州也限制了，这背后就是汽车行业增长的拐点要到来，这第一个拐点不是产业下降而是增速下降，满足不了所有企业的产能提高，必然要有企业和其他企业的增产下被挤出。等真的产量再下降就

是一个巨大的危机了。青鸟健身 11 日在其官网刊发通知，兆龙店、百盛店、安贞店、清华店、加州店等暂停营业，开业时间另行通知。青鸟健身表示，作为一个民营企业，我们没有国家的扶持，没有财团的支持，在竞争激烈的市场当中，能支持到现在非常的不容易。健身也是经济的晴雨表，只有收入丰厚才会健身锦上添花。

大宗商品现在起码还要有一个出货的行情，我们可以看到奥运的时候中国的股市完蛋了，但是大宗商品还在高位直道危机爆发，他们的出货行情是怎样套期搞死东航、中信泰富等中国大公司的？2010 年，澳大利亚小麦产量是 2250 万公吨，其中 1450 万公吨用于出口，大约占全球市场小麦出口份额的 11%。据预测，洪水将造成今年澳大利亚小麦减产一半。如果这样的减产成为事实，世界的粮价还要暴涨一轮。一年来印度食物价格像坐了火箭一样蹿上了天。印度食品价格普涨洋葱为 1 年前 7 倍，世界上的新兴市场经济国家的农产品价格普涨是一个好事情，最后这些国家的产品价格被迫整体上涨，这样的涨价最终是发达国家买单的。内蒙古呼伦贝尔现-46.6℃极寒天气，连续 8 天气温低于零下 40 度，再结合南方的大面积雨雪，这个世界不是全球变暖的问题而是世界气温的不均衡，更主要的问题是世界的熵在增加，世界的无序度在增加。通胀无牛市，通胀下普通人重点在保值或者减少损失，只有控制央行的人或者机构、政府等是通胀得利的。

中国自上世纪 90 年代中期成为石油净进口国之后，石油需求持续攀升，石油对外依存度已从 1997 年的 10%提高到 2009 年的 50%“警戒线”。中国石油和化学工业联合会会长李勇武此前透露，2010 年上

半年，中国石油对外依存度已进一步扩大至 55.14%，而今年预测超过 60%。中国的车越来越开不起了。预计今年石油在 70 到 100 美金震荡，油价不会太高的原因就是美国不愿意俄国因此而过于富裕和崛起。

在住宅市场因调控而波动起伏之际，沉寂已久的商业地产去年以来迅速升温：成交显著增加，租金大幅增长，空置率明显回落，一些二、三线城市也纷纷兴建“CBD”(中央商务区)、金融区、超高层酒店和办公楼宇。这是商业地产的补涨和住宅高涨商住倒挂以后，原来住宅内办公的企业外迁导致。中石化 2000 亿资金洪流南下，上海购地建总部。这是变相炒地皮的一贯做法，美国 IBM 长期执行的一贯商业模式，是 IBM 公司最大的利润来源。农民收入高了干什么？买房子啊！本季粮食涨价农民增收，农村一片工地，直接导致水泥在淡季暴涨，同时钢铁下跌，因为只有农民的平房是大量使用水泥却较少使用钢筋的。2011 年上海土地交易市场首拍落幕，但预申请须知中“出让人收回并补偿相应残余价值”这一“史无前例”的规定，在业内又掀起了继《物权法》之后，新一轮关于土地使用权到期后该如何处置的争论。但是此规定确实与物权法冲突，更关键是到期怎样执行，如果住户没有其他住房你把它赶上街吗？北京市人大代表、市委常委、常务副市长吉林昨晚在两会政务咨询会上表示，北京市暂不试点房产税。北京收此税，是向中央各机关的领导们征税，问题会比上海、重庆复杂得多的。

中国是基建拉动，基建价值体现在土地附属物上，体现在土地增值，亿土地增值回收基建投资，中国做不到西方的财政只发债券不想

着回收。房地产被妖魔化的背后，是房子、基建等等都建设在中国，即使是土地财政也是被中国政府肉烂在锅里，外国人是很难吃到肉的，而他们鼓励我们的奢侈品、医疗保障（药品要进口或使用外国专利）、汽车等是外国最好吃肉的领域。更重要的是房地产建设全部形成社会财富的积累，而汽车、医疗等等是要消耗社会财富的，将来国力的竞争不是 GDP 的增量关系而是社会财富总量的关系。中粮央企福临门要在家乐福销售也要行贿，外企打工者一样的受贿，家乐福的门店管理人员收黑钱是普遍存在的事实。以前(一个课长)一个月只要几千块钱，现在都翻番了，要 2 万了。所以中国的灰色收入和黑色收入不仅仅是政府的腐败问题。而中国的房价要看懂，对于这些灰色的东西就要更加了解。

今年我国将建千万套保障房投资可能超 1.3 万亿。据此计算一下：每套平均投资 13 万，也就是一个建安费用，土地的拆迁和市政配套等成本哪里来呢？现在平均地价是楼价的二三倍，这样的建设会占 GDP 的 10% 以上，可能吗？而一千万对于十几亿人口也就是百分之一不到，以此能够享受的还是凤毛麟角。几万亿的成本，是我们财政税收的多少？我们教育费努力了那么多年还不到 4%，我们的医疗保障又是多少？由此就可以知道这是怎样的忽悠人了。六零后的普遍觉得幸福是因为时代在不断的变好，八零后的失落在于从独生子女的皇帝变成了平民，实际上八零后上大学的比例是六零后的 20 倍，而且买房的平均年龄也远远的低，很多八零后的失落青年要是六零后的同龄人是在农村无怨无悔的种地或者在城市当民工和保姆。现在中国的社会情绪也

很危险。

因此总体来说中国是非常危险了，硬着陆的可能性越来越大了。

## 加息躲得过初一躲不过十五

对于中国在 2010 年 10 月进入加息周期以来，2010 年加息二次，下面什么时候再一次的加息，，又称为了舆论关注的焦点，对于加息问题的分析，我们要先从央行货币市场操作的利率说起：

央行公告显示，央行周四 1 月 13 日发行了新一期 3 月期央票并开展了正回购操作。其中 3 月期央票发行量 30 亿元，发行价格 99.44 元，参考收益率 2.2588%；7 天期正回购操作交易量 200 亿元，中标利率 1.90%；91 天期正回购操作交易量 80 亿元，中标利率 2.26%。我们看到 1 月 14 日的上海银行同业拆放利率三个月的是 4.1398，而一周的是 2.5453，这里可以看到的就是央票的利率与市场资金成本的倒挂是非常明显的，三个月的利率差接近 1.9%，央行低位的央票发行在这样的利率倒挂的情况下不是央行不愿意发行而是根本发行不出去，以市场的货币量发行 10 亿量级的央票实际上与没有发行差不多的，因此央行在央票发行失效的情况下，必定是要提高准备金的。因此央行在 1 月 14 日公布了提高准备金的方案，但是准备金是不能解决全部问题的，对于银行间资金利率和央行利率的倒挂，则表明了加息的必要，现在要解决这样的倒挂，以其短期利差接近 1.9%而言，2011 年累计应当加息可以达到 2%左右，即使是以一年期的长期利率而言，上海银行同业拆放利率一年期为 3.7076 半年期为 3.6804，这样的利率水平与现

在的一年期存款和一年期国债 2.7%左右的利率也是有 1%的差别，我们以一次加息 25 个基点来估算就是要加息 4-8 次，考虑到一次加息可能是 50 个基点，因此加息应当是 3-6 次，预测加息四次已经是一个相对保守的预测。现在问题的焦点是什么时候加息。

首先我们看到了新兴市场国家的加息潮，1 月 13 日韩国央行宣布将基本利率提升 25 个基点至 2.75%，同时该国宣布了有关控制食品和基本服务价格的措施。这是韩国央行在 2010 年 7 月以来第三次加息。韩国出人意料地宣布加息，基准利率上调至 2.5%，是为该国总统李明博所称对抗通胀“全面战争”的措施之一。泰国央行宣布上调基准利率 25 个基点至 2.25%，这是泰国央行近 7 个月以来第 4 次上调利率。印度中央统计局昨日公布的数据显示，去年 11 月份印度工业生产指数为 317.9 点，同比增长 2.7%，大大低于上月最新修订后 11.3% 的增幅。尽管如此，分析人士普遍预计，由于食品价格节节攀升，近期印度通胀上行风险日益增大，本月印度央行将再度加息。这些国家的加息将分流热钱因为加息流入套利的规模，对于中国是一个良好的加息的时间窗口，因此中国的加息应当也是为期不远。

与此同时，加息与国债的发行也是关系密切的，由于市场担心购买国债以后加息对于国债价格的冲击，不能及时加息会导致国债如利率倒挂下央票难以发行的尴尬，中国今年一季度国债的发行任务也是繁重的，根据 12 月 31 日据刊登在中国债券信息网上的公告显示，财政部 2011 年关键期限国债发行计划 31 期，其中 10 年期长债发行计划最多达到 9 期。在各关键期限国债中，财政部发行 10 年期国债次数最

高为 9 期。其次是 7 年期国债发行次数 7 期，1 年期、3 年期和 5 年期国债各发行 5 次。计划显示，7 至 10 年期中长期国债发行次数达 16 次，2011 年财政部中长期国债发行占据主流。其中对于近期影响最大的 2011 年前三个月将发行记账式国债 9 期，期限从 1 年期至 30 年期，其中 10 年期国债和 30 年期国债合计发行 3 期，均按年付息，其他短期限国债 1 年期 2 次、3 年期 1 次、5 年期 1 次、7 年期 2 次、按年付息。保障国债的发行也是非常重要的，央行的利率直接限制国债的利率，因此我们的加息是要与国债发行有一个同步的关系。与国债类似，央票的发行利率也与加息有所联系，本周央行已经正式通知各行不再发行央票，不发央票出通知本身就不是正常的现象，央行上调准备金就是为了收紧流动性的，所以因为流动性紧而不发行的说法与其目标相悖是不成立的，因此导致市场加息的预期进一步发酵，如果现在很快加息，那么在正月里春节后的流动性释放的压力下，再一次提高准备金就是非常可能的事情了。

而这次央行没有与准备金上调的同时加息的背后，是现在人民币的大幅度走高，来自中国外汇交易中心的最新数据显示，1 月 14 日人民币对美元汇率中间价报 6.5896，在前一交易日的基础上大幅走高 101 个基点，续写了中国汇改以来新高。为了不给汇率更大的压力，近几天不是加息的最好时机，本月 20 日将公布 2010 年的各项数据，对于数据央行应当早已经知道，不过还是要在公众面前做出依据数据的一副科学严谨的样子，因此加息也有晚两天的必要，而且对于控制节前物价，收紧流动性的准备金的效果要好于加息，因为准备金是直接收



紧流动性而加息只不过是增加流动性的成本，二者还是有很大区别的，加息对于银行是带有实质上的利益的，因为中国 60%的存款为活期存款利息有限，加息实际上就是增加了银行的存贷利息差，给银行创造更大的利润空间，因此加息一定要尽可能在今年大规模的贷款发放之前，因为如果在发放之后加息，今年放贷的资金是无法因为加息改变的，只能等到明年再调整，对于银行就亏了，因此作为银行业的掌门人，央行一定会考虑银行的经营利益需求。

因此本人认为加息就为期不远，如果没有在春节前而躲过了初一，那么节后很快就要加息是躲不过十五，因为在春节大家忙活过后，就是大规模的放贷开始，2011 年的贷款计划一般经过这段时间的酝酿，具体执行是实施是应当在春节过后，而且各种项目开工，工厂的排产等等也是在这个季节，因此在此前加息保障银行放贷的利润是非常重要的，中国的贷款大量的是短期贷款，因此受到影响的不仅仅是贷款的增加量，存量贷款的展期也是同样的受加息的影响，这样就是几十万亿的贷款了，我们以 40 万亿贷款估算，利率增加 0.25%，考虑其中 60%的活期存款，加息给银行业带来的息差利润将达到 600 亿元。此时的加息，对于春节造成的 CPI 涨价因素和节后生产 PPI 的涨价因素，其控制作用也是当局防通胀所最关注的环节，因此本人认为央行的加息应当不在节前也是在节后集中放贷之前，所以可以说中国的加息是躲得过初一躲不过十五。

我们基于这样的货币政策预期，如果在节前加息，则加息后股市下跌是短线抄底的良机，节后会有一个贷款发放流动性增加的一个过

年红包行情，但是如果这政策预期没有得到释放，则持股过节的风险大增，节后很快加息的情况出现概率极大，更有一定风险的是节日中间加息，这些都是风险很大的事情，而且这个行情也就是一个红包行情，因为流动性是有限的，节后只要流动性富裕，再一次调高准备金的可能性是非常大的，同时还有大量的国债发行计划抽走资金，因此在国家紧缩防止通胀的时期，时刻注意流动性变化控制风险是最重要的，现在已经是加息周期的中期阶段，对于股市的影响是微妙的。

## 美国量化宽松和中国流动性不均衡

在 08 年危机以后，西方的学者不断地提出各种各样的理由让西方国家的货币机构执行宽松的政策，在西方的以债券抵押发行货币的体制中，这样的政府债券扩张和央行收购国债等债券本身，就是一个印钞的过程，对于美国搞的量化宽松政策，是否还会继续？对于这个问题的认识首先要明白为什么实行宽松印钞政策的国家会出现通缩。大家普遍知道的是印钞会造成通胀乃至恶性通胀，通缩是货币数量不足的表现，西方的印钞应当是通胀才对，而现在西方确实在通缩，那么印钞是怎样印成了通缩的呢？

首先我们要知道的就是现在的货币体系在全球一体化的时候，不再仅仅是一个国家的货币，西方国家的货币国际化了以后其货币的发行是要全球发生影响的，是要与汇率紧密的联系不可分割的，货币也可以通过汇率兑换输出到国外的，甚至直接成为外国国家和银行的储备货币。这里有一个重要的国际金融常识，就是一个国家的货币汇率

要贬值的时候，这个国家的国内金融可以以通缩来替代贬值，而一个国家的货币汇率有升值压力的时候，可以以国内的通胀来替代，这也是一种变相的劣币逐良币，对于要贬值的货币谁都倾向在没有贬值前兑换他国货币造成该货币流动性的大量外流，而对于要升值的货币则是大量的外汇流入获取即将升值的货币造成大量的货币流入，这样的结果就是只要印钞增加的货币少于外流的货币，国内的货币减少则必然通缩，而印钞本身也是造成货币存在贬值预期的最重要因素之一，因此西方国家的印钞造成该国货币的贬值预期，但是西方国家对于汇率市场的支配地位导致其汇率存在溢价，其相对汇率的贬值压力造成大量的货币外流被国内的通缩所替代，有贬值的就有要升值的，这是一个相对的概念，而被输入流动性的有货币汇率升值压力的国家，所面临的的就是通胀，所以西方的印钞所造成的通缩是在该国的通缩，其通缩的前提是可以向其他国家输出流动性造成其他国家的通胀，如果以全球金融系统为一个总参照的话，他们的印钞行为造成的全球货币总体肯定是通胀的，也就是全球其他国家的通胀幅度要超过西方的通缩。

美国现在实行了量化宽松政策，美国的量化宽松的结果是对于美联储的一个 6000 亿美元的授权，美国对于这个授权怎样使用确实是学问巨大的，美国不是一次性的投放这样多的货币而是逐步投放的，是根据其货币流出量而投放确保其国内的通胀不发生为基础的，根据央行 11 月 26 日数据，在美国量化宽松的背景下 10 月新增外汇占款高达 5190.47 亿元，创 30 个月来新高，环比大增 79.27%。这对应的就是

800 亿美元左右与美国平均每个月宽松后多投放的货币相当，美国的印钞实际上是精确的控制着流动性的输入输出而进行的，保持其印钞数量少于流动性的输出量，造成美国的适度通缩促使他国货币升值导致美国产品的成本竞争力提高，促进美国的产业在危机中恢复。因此美国的印钞反而形成了人民币升值的压力。美联储的量化宽松背后是要向中国等国输出流动性的，并且要通过这样的流动性输出来渔利的。

对于美国的宽松，进入新年以后，欧洲银行抢先 2011 年融资总额达 1.1 万亿美元的各国政府一步，周二在美国融资 72.5 亿美元。这说明大家都认准了美元要贬值，而他们融资的美元是要在本国花的，本国用此购买的美国商品有限，最后要流入中国等国的，美国输出通胀是他通缩的原因和持续量化宽松的基础。德国头号银行德意志银行 (Deutsche Bank) 出售 10 亿美元 5 年期债券，荷兰合作银行 (Rabobank of the Netherlands) 则售出 27.5 亿美元。在欧元区发生主权债务危机，那些负债最重的国家借款成本升至创纪录水平后，欧洲各大银行目前正在争先恐后地吸引投资者。美国的印钞在世界上是有巨大的市场，这样使得印钞取得了大量的财富，怎么能够让美联储停止呢？

在这里我们要注意到的就是中国的货币与美国等西方国家的货币是不同的，中国的货币是古典货币、是资产货币、是一般等价物、是商品，西方的货币是现代货币、是媒介货币、是国家信用、是托管凭证，一个是商品另外一个凭证，因此同样的金融危机下资产货币需要加息正利率让资产保值，而媒介货币却是受媒介多少的供需关系影

响，货币供给多了媒介的成本利息就要下降，就要成为负利率，所以中国的正利率与西方的负利率之间是有货币性质的本质差别的，而资产货币与媒介货币最大的差别就在于里面是否包含资源，商品和凭证的差别最主要的也是制造任何商品需要资源而凭证没有资源，这样的差别可以资源渔利也可以再分配世界资源版图，在这样的问题上绝对不能被西方御用文人似是而非的概念所忽悠，因此对于通胀的宽松，中国是加息而西方是减息，这也是这样的差异的体现，但是这个利息差也成为了热钱套利的空间，我们与西方货币性质的不同是可以被渔利的。

同时流动性的输出是会造成被输入国家的流动性不均衡造成巨大的渔利空间的，这是仅仅依靠汇率对抗印钞所不能防止的。我们应当看到国家金融货币政策对抗外来热钱流动性输入的情况下造成了流动性巨大的不均衡现象，央行收取准备金收紧流动性是面对整个金融系统的均匀收取，而热钱进入中国却是被少数人控制，这样必然造成流动性的不均衡和震荡，会造成局部的流动性紧缺导致连锁反应，我们看到说现在是流动性的泛滥，但是从上海银行同业拆借利率可以看到流动性是非常紧缺的，银行间的利率已经在 2010 年底超过了银行贷款利率，而现在利率虽然有所下降也是大幅度高于央票和国债的利率一个百分点以上，这样的银行间利率只能以紧缩来形容。但是我们看到了中国农产品的暴涨和房地产的回暖，这些领域的流动性是充足的，之所以会造成这样的结果就是在流动性紧缺的时候，持有富裕流动性的热钱等是要渔利的，钱从一个实体到另外一个实体每一次流通都是

要渔利的，这样的渔利就是让流动性更加不均衡，对于吃和住，是需求弹性最刚需的事情，其价格的增长也具有最强的向消费者转嫁的能力，因此在流动性不足时最能够承受高利贷，会吸引大量的资金去放贷，造成局部的流动性过剩，同时高额的利息成为了新的流动性来源和产业成本的刚性支撑，因此这些地方的价格是流动性的洼地，是最不易通过收紧流动性来调整的，同时你要是能够通过收紧资金把人们的吃和住的产业的资金都收走，那么还有什么产业能够有资金，因此房地产因为资金不足而降价的时候，其他产业一定的遍地哀鸿。

我们可以注意到的是政府依然在不住的收紧房地产和农产品的流动性，这样的结果就是要准备中国的经济进入硬着陆的阶段，这样我们就可能让经济进入调整，而且只有进入了调整以后才可以让进入池子里面的热钱变成投资或者亏损出局，调整也会让汇率重新进入人民币的贬值通道国内通胀得到控制，同时使得热钱回流美国导致美国的通胀，否则中国不断的对内通胀和对外的升值预期一定是热钱渔利空间不断加大，财富被渔利外流后不得不调整与主动的选择调整是完全不同的。对于美联储的量化宽松还要有几次，实际上只要他们能够通过通胀和流动性的输出，他们的印钞能够成为中国等国的资产和热钱取得利益，这样的量化宽松就不会停止，反之如果中国的紧缩和经济调整让流动性回流美国造成美国的通胀，其量化宽松也就走到了尽头。

对于美联储的量化宽松政策日本和欧洲是以泡沫对抗美联储的泡沫的，日本进行了降息而欧洲也实行了类似的宽松政策，但是中国没有在第一时间以泡沫对抗泡沫，其中有大量泡沫对于老百姓存款掠夺

的考虑，而现在美国为首的西方已经是宽松、印钞导致的泡沫泛滥，并且这样的泡沫热钱大量布局完成以后，中国如果出现资产泡沫的话恰恰让这些热钱随着泡沫的膨胀大赚特赚了，因此对于这样的情况中国的选择也只有是以经济调整甚至硬着陆来对抗，而我们要认识到的就是经济的调整哪怕是硬着陆也未必一定就是坏事，我们应当注意到的就是如果中国进行主动的调整就有经济调整的控制权，这样的调整不仅仅可以使得进入到中国的热钱渔利得到控制，中国的通胀也得到控制，中国产业的过剩产能得到淘汰，产业可以更好的向高端升级；同时美国的印钞无法向中国等国输出流动性的结果就一定是要进入通胀，而世界大宗商品在中国的调整中降价也使得中国可以得到更加便宜的资源，中国如果能够主动的进行调整是对于中国的长远可持续发展是非常有利的，中国的主动调整并不意味着中国是输家，反而被套死在中国的资本或者流动性回流西方所造成的西方通胀回让印钞者搬起石头砸自己的脚。但是如果是在西方流动性不断输入引发恶性通胀中国不得不进行调整之时，中国就真的成为了输家了，就如 1998 年的东南亚金融危机一样。

如果中国选择以调整对抗西方的印钞和流动性输入，无论是真调整还是假摔，都足以震慑热钱针对中国的肆无忌惮，因为中国产业调整后进入产业的热钱就只能成为投资变成冷钱长线了，而中国产业调整汇率再一次进入下降通道外资在汇率上就从套利和渔利变成了套牢和损失，就如对于铁矿石的博弈，如果中国产业可能进入调整钢铁价格下跌，日韩就不敢贸然把铁矿石价格炒作过高而自吞苦果，08 年危

机后日本高价签署铁矿石进口合同的背后就是得到了非法情报吃准了中国不会产业调整。因此中国与世界的博弈要有全方位的思维，没有只涨不跌的事物。如果美国的印钞不能成功的以流动性输入中国，美国的印钞就要吃不了兜着走了，中国现在已经是全球的世界工厂，中国的产业进入调整对于全球也不是中国一国的事情，那些要靠中国高价购买铁矿石等初级产品维持经济和社会发展的国家也会非常难受的，世界会如推倒了多米诺骨牌产生连锁反应的。在这里谁主动调整谁就占得先机，在次贷危机后 08 年的金融危机实际上是美国控制的主动金融调整，美国在不救助雷曼兄弟公司前是大量的兜售了各种金融衍生工具的，我们的航空公司买入大量这样的期权亏损严重就可见一斑，而金融危机就真的不会成为实体危机吗？这不等于说金融与实体没有强烈关联脱离实体运行吗？在实体经济适应金融危机的调整中如果中国能够占得主动，对于中国的进一步崛起和可持续发展是有重大历史意义的。

所以对于当今的形式和美国量化宽松的政策，更多的要认识到全球经济的变化和博弈，美元如果不能输出流动性，美联储也就没有了量化宽松的基础，美国的量化宽松怎样走是要看中国为首的新兴国家有多少流动性可以被输入，而且在流动性输入以后，会造成这些国家的流动性不均衡，给热钱非常好的渔利空间，因此美国的宽松政策还会有多少次，是要看中国等新兴市场经济国家的经济情况而言的。



## 央行的准备金即将再次上调

本周四，3 月期央票发行利率继续上行 8.11 个基点，发行量则维持在 30 亿元的低水平，公开市场如期迎来连续第九周净投放。考虑到信贷投放、热钱流入等因素，现在将成为法定存款准备金率再次全面上调的敏感窗口。

公告显示，央行周四发行了新一期 3 月期央票并开展了正回购操作。其中，3 月期央票发行量 30 亿元，发行价格 99.44 元，参考收益率 2.2588%；7 天期正回购操作交易量 200 亿元，中标利率 1.90%；91 天期正回购操作交易量 80 亿元，中标利率 2.26%。

我们看到今天的上海银行同业拆放利率三个月的是 4.1398，而一周的是 2.5453，这里可以看到的就是央票的利率与市场资金成本的倒挂是非常明显的，三个月的利率差接近 1.9%，央行低位的央票发行在这样的利率倒挂的情况下不是央行不愿意发行而是根本发行不出去，以市场的货币量发行 10 亿量级的央票实际上与没有发行差不多的，因此央行在央票发行失效的情况下，必定是要提高准备金的。

近期央行通过启用不同期限的正回购，本周央行成功将公开市场回笼量提升至 920 亿元。与此同时，由于央票的到期量高达 1110 亿元，本周央行公开市场操作仍实现 190 亿元净投放。至此，央行公开市场操作已连续九周实施资金净投放，累计规模达到 3760 亿元。

此时如果不能控制住流动性，不能保持政策的连续性，央行以前所有的收紧流动性控制物价的举措效果将付之东流，春节是一个消

费的热潮和刚需，也最是能够涨价的时候，如果社会流动性丰盛，CPI 必定再创造新高，因此央行持续收紧流动性的政策应当会持续，而现在银行能够有的手段只有准备金，相反加息是起不到收紧流动性的效果的，反而会吸引热钱进来增加流动性，但是考虑到市场利率与央票的倒挂，适当的加息也是需求极大的，因此加息和准备金可能会同时到来。

所以股市在现阶段不会太好，而且春节要让老百姓少消费给物价压力最好的办法就是股市套死老百姓的钱袋子，因此本人预计股市要跌到节前，不过如果能够在节前央行调整政策并且一直下跌，持股过年就又要发红包了。

## 本人新书《房势》即将上市

今天老国展的书展开幕，本人的新书开始推出宣传，书商的宣传海报和新书的封面如下，预计在春节前能够上市。本来 20 多万字被删除了超过 35%，几经周折总算能够出版了，很多事情就大家和谐着吧！

封面

宣传页

## 回眸变局中的 2010 年

2010 年就要过去，对于这个过去的一年我们还是按照老惯例回眸一下这过去的 2010 年的事情，在年初本人写了对于 2010 年的展望博文《展望通胀变局中的 2010 年》，现在我们再一次对于这样的变局进行一下回顾。

社科院黄皮书指出，根据 IMF(国际货币基金组织)预测，2010 年全球经济将增长 4.8%，全球经济呈现普遍复苏局面。无论是发达经济体还是新兴经济体或其他发展中经济体，基本上均实现一定程度的正增长。这样高的增值率哪里是复苏，更是经济的高涨，根本不像是危机，但是这背后应当有更大的危机在后面。这样的增长实际上是印钞和通胀拉动的不正常的增长，2010 年中国的通胀是一个不断创造新高的过程，CPI 还是 PPI 都达到了通胀的标准，使得本人年初的预测基本实现了，现在这样的通胀可以说是在不断的深化，不同的商品涨价是此起彼伏的进行，就如股票的板块轮动，这样的涨价态势应当还要维持一段时间，这涨价的背后就是热钱、流动性输入和美国不断进行的量化宽松。

对于我们 2010 年的股市，可以说是波澜起伏的，不要说中国的股市没有涨，中国的股市 2010 年融资额天下第一，不是长高而是长胖，股市的规模大幅度扩大，市场期待多年的融资融券和股指期货也成功推出，预示着市场的完善和成熟。在四月开始的 700 点大跌到 7 六七月的 2319 的大底，然后是十一后的疯狂以及 11 月的暴跌，中国的股

票在蓝筹股波动幅度不足的情况下个股可以说是波澜起伏，年初准确把握了锡业的配股行情，然后本人准确的分析了国家稀土博弈世界资源的战略在 20 多块的时候布局包钢稀土，并且持续坚定持股忍受了第二季度的熊市巨大压力，然后是抓住了江铜的投资机会取得 60%以上的收益，其间在成功的在锡业和稀土之间做了跷跷板，在小川池子论出台后成功逃离，实现了资金收益率六倍，想起来这样的好机会也不应当总有，到现在年终是心怀戒惧的。很多朋友在微博和博客中跟随应当也是一起体会了这样的过程。但是一定不能把以前的成功作为一种惯例，惯性的认为自己有能力在后面轻易取得成功和这样的高回报，一定要心里如走钢丝般的对待下一年，要及时套现一部分保障自己的资产安全，富贵不易守成更难，否则你赚再多的钱也可能很快的赔进去。

说 2010 年是变局的一年，首先就是央行的政策的转向，虽然说是把宽松变成稳健，但是一年连续六次上调准备金、实行差别化利率并且两次加息，而且这加息是在连续降息以后的加息拐点，这样的转变不能不说是一种紧缩，而且央行的政策也使得上海银行间同业拆放利率大幅度上涨与央票和国债形成了倒挂，这也预示着市场资金的紧缺而不是稳健，因此完全可以认为央行已经在彻底的实行紧缩政策，所谓的稳健不过是满足社会舆论需要的挂羊头卖狗肉。

在 2010 年我们的房市也是调控一轮紧似一轮，但是房价就是不下来，而且这样的调控导致大量外资进来渔利，本人也写过相关文章论述黑石等机构渔利房市发表在《瞭望》杂志之上，而且中国的开发商

大量海外融资，使得再进一步的调控很可能是把产业控制权交给外资，国家陷于两难境地，中央领导人也说了下台阶的话，年底多地楼市是价量齐升和地王不断，但是拆迁费的暴涨远超过房价，这就严重积压了在中间的开发商、承建商等产业链上的实体的经济空间，而原材料建材也出现了暴涨水泥翻倍了，虽然舆论说是碳排放年终减排的结果，但是要知道的是在冬季封冻以后北方的工地停工，此时也是水泥需求的淡季，淡季暴涨值得深思的，所以房市也很吊诡的。

对于车市中国出现了意料之外的持续暴涨，在暴涨下中国的配套和资源压力逐步显现，北京的堵车日益严重，汽油价格在暴涨，停车位也严重不足，因此汽车的可持续增长受到了考验，随着北京出台限制机动车号牌的措施，原来是大家一致攻击上海的限牌政策，现在是北京跟进了，这样的结果还会有大城市跟进的，同时对 1.6 升及以下排量乘用车减按 7.5% 的税率征收车辆购置税的政策于 2010 年 12 月 31 日到期后停止执行，自 2011 年 1 月 1 日起，对 1.6 升及以下排量乘用车统一按 10% 的税率征收车辆购置税，与此同时财政部通知汽车下乡优惠政策停止执行。财政部会同有关部门自 2009 年 3 月 1 日起开始实施“汽车下乡”政策，对农民购买微型客车、微型载货车、轻型载货车以及将三轮汽车或低速货车报废并换购微型载货车、轻型载货车给予一次性财政补贴，现在这样的政策没有了。而对于公务车的标准，也大幅度下降，部级用车被控制在 2.5 升 35 万以内。这些政策的变化反映了政府对于汽车产业发展的态度的巨大转变，城市的核心交通在排斥私家车了，这也是一个变局的开始。

2010 年中国的盛事还有上海的世博会和广州的亚运会不得不说一下，两次盛会都搞得无比的奢华，这是北京奥运会后给这两个城市的安慰奖，这样的奢华的背后是要有大量的花费的，同时这也反映了中国城市力量的崛起，中国将来是京津环渤海、长江三角洲和珠江三角洲三大城市群。

中国的分配机制的变局也从 2010 年开始，不但舆论中对于分配改革和提高人民收入的声音多了，实际的情况也在发生着可喜的改变。今年山区土豆的田间价格突破一块，土豆亩产可是几千斤的，使得山区茅草土房的农民纯收入达到十万以上，通胀和农产品的暴涨也不全是坏事，而且为什么水泥在淡季暴涨？原因就是农民有钱了以后都要盖房子了，所谓的减排是会不会在厂家淡季检修的时候有多大影响的。这是农产品价格长期低迷后的涨价让农民收入被长期压低得到改善，是有利于理顺中国的收入分配结构的，这样的分配调整是非常可喜的势头。

还有一个变化就是对于打黑和唱红歌的认可，这也是国家的一个转向的标志，尤其是副主席亲自到重庆肯定当地政府的做法。对于李庄的案件是对于司法进程有深刻影响的，这背后也是中国法治道路走向的变局，这里有左转和清算原罪的味道的，这样的变局也是在外国资本不断渗透后不得已的防备，不仅仅是国企的崛起，外资对于民间资本的挤压也很严重。中国将来的崛起稳定是最关键的，这背后是对于政权执政能力的加强。2010 年国际上的摩擦也在加剧，朝韩的摩擦加剧美军航母进军黄海，中国受到很大的国际政治压力，在经济危机

下肯定是政治危机。同时世界上国际经济上是发达国家的通缩和新兴国家的通胀，经济上的失衡也是让世界处于动荡之中，所有的问题也都遗留给了下一年。

## 美元的弱势是长期的和相对的

当今美国启动了第二轮的量化宽松政策，美元的指数大跌，但是近期美元指数又有企稳的迹象，似乎是美元的信誉又有所恢复，这里我要说的就是美元的走势肯定是弱势是长期的，但是这样的弱势是相对的，其汇率可能不会那样的下降，但是购买力的下降是肯定的。

首先我们要看到美国的巨额国债早已经突破了十万亿美元，现在为了拯救金融危机，美国政府还在拼命借钱。美国财政部 2010 年 6 月 2 日公布数据显示，美国国债 6 月 1 日突破 13 万亿美元，创历史新高，相当于国内生产总值的近 90%，国债数目过去 10 年间增加两倍多，资料显示，10 年前美国国债是 5.7 万亿美元，2005 年增加至 7.7 万亿美元。6 个月前，这一数字达到 12 万亿美元。有分析称，目前美国约有 3 亿 900 万人，13 万亿美元国债代表平均每人负债超 4.2 万美元，利息 2211 美元。更惊人的是，国债正以一年增加一万亿美元的速度成长。而美国一年的 GDP 才有多少？14 万亿而已。国际上公认的债务占 GDP 比例安全线是 60%，美国则奔着 100%去了。这还仅仅是公开的国债，据估计加上医疗保障，养老保险等隐形债务，美国现在已经陷入了一个 73 万亿美元的债务巨坑。73 万亿美元是个什么概念

呢？全世界一年的生产总值，在 50 万亿美元左右。也就是说，美国 3 亿人，把全世界都花破产了一次半。因此如果让美元强势，美国就是给全世界当活雷锋，让美国的债务负担加重让中国这些新兴债权国家得利，这是不符合逻辑的，因此不论美国的御用文人分析得多么的合理，这样的情况也不可能出现。

但是我们还要看到的就是欧洲的债务负担也非常巨大，欧洲从今年开始也进入了欧元和主权债务危机，危机首先从欧盟中经济相对落后的国家开始。当前希腊已深陷债务危机，爱尔兰、葡萄牙、意大利和西班牙等南欧国家，在财政赤字问题上也与希腊同病相怜。对于欧洲的债务问题实际上一点也不比美国好多少，我们以老牌的金融强国英国为例：英国 2010 年 7 月 13 日公布的国债状况显示，英国国债的实际数字比此前承认的高出三倍，达到 4 万亿英镑(约合 6 万亿美元)。这是英国国家统计局第一次公布多年来积累的“国家资产负债表”。如果按照英国总人口 6140 万(截至 2008 年底)来计算，每个英国人需要分摊约 6.5 万英镑的国债。此前英国国债最多估计为 9030 亿英镑，到 2015 年将增加到 1.3 万亿英镑。根据英国国家统计局的数据，这些债务主要由公共部门支出、国家养老金以及向民间融资计划支付报酬等组成。主要的负债来自公共部门，具体情况为：未来支付的国家养老金 1.1 万亿~1.4 万亿英镑；为教师、国民健康保险制度工作人员以及公务员支付的养老金 7700 亿~1.2 万亿英镑；民间融资计划 2000 亿英镑；临时负债（比如银行存款保证金）5000 亿英镑；核电站拆除费用 450 亿英镑；金融部门干预经济的资金 1 万亿~1.5 万亿英镑。排除再



一次金融危机导致银行系统崩溃使纳税人需要承担的债务，公共部门实际负债高达 3.8 万亿英镑。这样英国的高负债使得独立于欧元之外的英镑也面临巨大的压力，我们说美元是弱势，欧元就可能强势吗？

而在亚洲，我们看亚洲的龙头日本情况就清楚了，据日本财务省 2010 年 5 月 10 日公布的数据显示，截至 2009 财年末（2010 年 3 月）日本包括国债以及借款在内的“国家债务”总额为 882.9235 万亿日元，相比 2008 财年末，增加了 32.4265 万亿日元，创下历史最高纪录。日本的“国家债务”包括政府发行的国债、借款以及政府的短期证券。在美国雷曼兄弟破产后，日本政府出台了多项经济刺激计划以及税收减免措施。为了弥补财政赤字，日本政府在 2009 财年新发行了创纪录的 53.5 万亿日元的国债。根据 4 月份的人口统计（粗略计算），每个日本人平均负债为 693 万日元。然而，即使对于陷入债务危机的希腊而言，其每人负债（包括地方债务在内）仅约合 300 万日元。在日本政府 2010 财年的预算案中，为了弥补财源不足，政府计划新发行国债 44.3 万亿日元。财务省预计截至 2010 财年末（2011 年 3 月），日本的“国家债务”总额将高达 973 万亿日元。2010 年 5 月 11 日，日本财务大臣兼副总理后来成为日本首相的菅直人表示，在日本政府 2011 财年的财政预算中，新发行的国债将不超过 2010 财年的 44.3 万亿日元，日本政府将为此“竭尽全力”。据国际货币基金组织（IMF）统计，到 2009 年末，包括国家债务以及地方政府债务在内的日本公债余额占国内 GDP 的比例将达到 218.6%，大大高于美国的 84.8%和英国的 68.7%。日本已经经济低迷了 10 多年，在 08 年危机前就没有高涨，而日本的负债率

就更高，日元怎么可能是强势的？

在这里我们就可以看到美元虽然弱势，但是作为美国之外的主要发达经济体欧盟和日本也不可能是强势的，因此他们彼此之间就是一个强弱互换的相对关系，美元肯定是弱势，但是这样的弱势是相对的，许多国际机构纷纷作出判断，美国 N 次宽松都有可能，已有预测称，下一轮的规模很可能达到 4000 亿美元。但是我们注意到的是美国的宽松背后欧洲是在跟进的，在美国的宽松之后美元贬值必然加剧欧盟国家的债务负担，马上就会有欧洲的债务问题危机，然后就是欧洲的宽松，在美国实行量化宽松的印钞政策以后，欧洲央行 2010 年 12 月 2 日周四宣布将其对银行业的特别支持措施再度延长 3 个月时间，原因是欧元区经济复苏进程所面临的不确定性有所“上升”，欧洲并且加大了收购国债的力度，加大了印钞的规模，向这样的全面印钞，就是一个大规模的全球通胀的开始，因此美元相对于欧元或者日元等西方主要货币未必是弱势，在全球通胀的模式下，美元的弱势是相对于其购买力和大宗商品定价而来的，2010 年 7 月至 10 月份国际市场能源、农产品、原材料、金属和矿藏等价格环比已累计上涨 7.6%、17.6%、11.4%和 21.1%，其中 10 月份当月能源、农产品、原材料价格环比分别上涨 6.3%、5.9%、7.9%，而且这些天来国际金价、铜价都创造了新高并且出现了现货升水，加速上升态势明显。从这些大宗商品的暴涨背后就是西方货币的整体弱势，这是一个竞争性贬值的时代。

但是其中也不排除美元有短期的强势，而且每一次的强势的结果必定是美国国债的再一次的发行，因为美国政府的现金流是要依靠新

国债维持的，美国的国债偿还也是发新债还旧债的，如果美元直线弱势的话是没有人购买美国国债的，而实际的情况就是美元与欧元、日元的交替弱势，然后他们可以交替的增发国债和交替的印钞，这样的起伏波动还有大量的内部信息被这些西方国家掌握，他们的央行在国际货币市场上可以利用这样的信息不对称的关系大大的渔利，现在美联储的金融衍生品资产就巨额增加，就反映了这样的情况，美元不但是弱势的，而且美联储是坐庄的，这是一个规则的制定者和裁判也参与的游戏，这样的游戏实质上就是一种赌博，这种赌博对于新兴国家是出于天然的弱势之中的，因此美元的强势在于它的庄家的强势。

美联储公布报告截至 11 月 24 日当周美联储的资产负债表规模为 2.328 万亿美元，该行最近一周的资产负债表规模连续第四个星期增长，接近于今年早些时候创下的历史最高水平，原因是美联储本月早些时候推出了进一步收购美国国债的计划。美联储资产中房地产抵押债券出现风险的概率比较高，因为美国房地产市场尚未见底，随着失业率的攀升，房贷违约的比例仍然可能提高。在金融危机爆发之前，美联储不持有房地产抵押债券，但去年“两房”出事之后，它被迫接过了大量由“两房”担保的债券。但是最危险的不是房地产债券，美联储“定期拍卖信贷工具”项下的资产隐含的风险最大，美联储持有的“定期拍卖信贷工具”有关资产总额已经与美国国债持有量不相上下。因为美联储不公布银行提供的抵押品的详细情况，这些抵押品中既包括国债、高级公司债券等优质资产，也可能包括次级抵押贷款、垃圾债券等“有毒资产”。彭博社等美国媒体曾经多次要求美联储提供关于定期拍卖信

贷抵押品的详情，但都被美联储拒绝。更进一步的是美联储不公开 M3 的数额，我们知道的在海外流通的美元资产是计算在 M3 里面的，美联储的理由是 M3 没有给出更多的信息，可是美国的 M2 总值才几万亿美元，中国持有的美元资产就有万亿了，中国持有的美元资产是在 M3 中计算的，这样的结果是美联储在暗箱操作美元，最后美联储对于金融衍生品也不进行监管，有关信息不公开，但是这些信息肯定能够被有关人等掌握。

我们看到的就是在经济危机发生以后，世界的各国都采取了救市的措施，而且各国都似乎是一个赢家，美国更是救助花旗银行大赚 400 亿美元，救助通用汽车也重新 IPO，但是如果真的所有人都是赢家的话，08 年的经济危机就不是危机而是经济大跃升了，这可能吗？在这背后是世界的风险加大在进行最后的生死博弈，以此找到最终的买单者，如果中国对于这样的危机没有充分的认识，新崛起的中国就是西方的替罪羊了，所有的这些博弈都是面对持有大量美元资产的国家，因此应对未来的美元趋势，所需要的就是让自己的储备多元化，从储备外汇变成储备资产，尤其是必须使用外汇进口的资产，同时提高自身优势资源的价格，任何的财富博弈的准则是不变的，不断的变换财产构成拿住强势货币或者资产是旷古不变的硬道理，因此不要看美元的汇率稳定，就认为美元安全，美元肯定是长期弱市和相对弱勢的。

## 认识西方的另一面

我们确实存在野蛮拆迁的情况，但是随着政府的限制和时代的进步，更多的是拆迁是被拆迁人得利的情况，对于所得的拆迁暴利，更多的人是引用西方的财产保护，片面地拿出西方的极端例子来说话。对于西方不断地人权宣传，不断地对于中国拆迁地指责，本人也在这里讲一下西方地另外一面。让大家知道西方当年与中国发展同阶段的时候是怎样干的，西方的主流做法是如何的。

首先是告诉你民主国家是怎样办理拆迁的。西方对于独立产权的住房，也就是办理了独立的道路通行、市政等等的 HOUSE，拆迁时你不干谁也动不了，政府修马路要绕道。对于这样的情况，就有很多我们所知道的“风能进，雨能进，国王的军队不能进”的故事了，这也是西方大力宣传给我们的，国内也有大量的倾慕者。

但是对于社区的房子，道路、规划、市政等等不独立，属于按份共有的产权，这就是需要大家投票的事情了，超过法定的票数支持拆迁就合法成立了，你就不能反对必须搬，而补偿价格让大多数人满意，就认为是合理的。中国的房子，都没有独立的规划证，都是土地共有产权，而房随地走，房子的价格按照建筑重置成本评估，没有多少钱的。这里如果按照我们的《物权法》，需要三分之二的人通过。而且在西方的社区，如果你是问题人物，社区大家集体投票，还可以把你赶出社区，绝对没有你的房子你的所有权就可以不受限制的为所欲为，这里有一个个人利益与集体利益的平衡，绝对不能个人利益无限化。大家如果都通过了要拆迁，你不走就要上法庭，所拖延的损失你也要承担，以整个项目计算这损失极大。这损失可以直接在你应当得到的

补偿款里面扣除，弄不好要倒给钱的。法庭判决后，此时你打标语骂拆迁，就是藐视法庭，要被判刑的，你威胁要让有关人员不得好死，是威胁执法人员，也要判刑的。这些罪名的刑法在国外不比抢劫轻。你在家上吊，没有人理会你，你在家打开煤气，浇上汽油，对不起，我们先疏散群众，让你投降，如果你投降，是危害公共安全罪，可以终身监禁；如果你不投降，当时就可以击毙你！而前不久说有人架起土炮对抗拆迁，要是在美国不论你是否有理，这样的暴力抗法会让军队的真炮和坦克对付你。所以民主国家没有人可以像中国国内这样对抗拆迁的!!!!而他们也不会有人公开指责，因为法庭判决的事情，你指责的司法责任不轻，你只能是上诉而已，但是费用和风险巨大，你不上诉，就永远不能说不好。而对于终审的判决也没有上访一说，因为陪审团永远正确的司法观念下，上访质疑陪审团和司法审判，也是犯罪行为。我们现在还可以知道的很多案例是中国人在国外买房子忘记缴纳物业费等等，就被外国律师操控的业主委员会把房子三瓜俩枣的极低的价格处理了抵偿物业费，西方的司法最终解决这一条法制原则的背后，就是谁也没有权利质疑他们的法院判决，他们判决中的问题你是在舆论上根本听不到的。

因此西方所谓的自由绝对不是无限自由，但是他们要宣传给中国无限自由扰乱中国的经济发展，而且在西方与中国类似的历史阶段，他们远远比中国的野蛮拆迁更加的暴力和血腥。而且这样的行为不是中世纪的教会迫害，不是对待异教徒和外族，是血淋淋的屠刀指向老百姓的。

15 世纪末叶至 19 世纪中叶西方的经济发展工业需要土地，西方兴起了圈地运动，使用暴力剥夺原土地所有者的土地的服务于工业生产发展的需要。这种情况在英、德、法、荷、丹等国都曾先后出现过，而以英国的圈地运动 最为典型。所谓圈地，即用篱笆、栅栏、壕沟把强占的土地圈占起来。大批丧失土地和家园的被侵占者成为一无所有的雇佣劳动者，这是英国等西方资本原始积累的最重要手段之一，海外的贸易和掠夺是另一个重要手段。英国的圈地运动从 15 世纪 70 年代开始一直延续到 18 世纪末。英国全国一半以上的土地都被圈占。在圈地运动的发展过程中，虽然英国国王也进行了一定程度的限制，颁布了一些企图限制圈地程度的法令，但这些法令并没起多大的作用，反而使圈地日益合法化。

对于这样的野蛮行进，在巨大的既得利益下一向标榜人权的美国也是不例外的，在美国的西部开发和淘金热之中，就大量的与欧洲圈地运动一样践踏原有农场主私人产权的行为，且不说对于印第安人的屠杀和掠夺，就是原来的合法的同民族公民财产也是同样的，例如：1848 年 1 月，约翰·奥古斯特·苏特尔在自己的领地，今加利福尼亚，整个洛杉矶当时都是他合法拥有的庄园，当他发现了黄金混合在泥沙之中，从而掀起了对于他私有财产的疯狂的掠夺侵占，导致了持续四年横扫世界的“淘金热”。但是原来的所有人约翰·奥古斯特·苏特尔却没有得到任何的利益，维护自己的权益的过程中还搭上了他的孩子们的性命，最后他只能孤身孤独的死去，这一段历史被著名作家茨威格记录在他的传记文集《人类群星闪耀时》（2009 年 6 月，三联出版社）

里面，这些历史不能被刻意的遗忘，要让大家知道西方的伪善。

对于被占土地的人们，在西方当年不但是不能上访，更有甚者的是没有了家园还不能流浪，而且对于违法者也不是我们地方上的拘留劳教，而是拿起了屠刀！当年英国法律规定：对于那些流浪的人，一旦被抓住，就要受到鞭打，然后送回原籍；如果再次发现他流浪，就要割掉他的半只耳朵。第三次发现他仍在流浪，就要处以死刑。在亨利八世和伊丽莎白两代国王统治时期，曾经处死了大批流浪者。西方到处讲法律面前人人平等但是法律本身是不平等的，在当年这样的对于失地流浪者的处死不是个别人而是大规模的屠杀，以屠杀的方式遏制了流民的造反，这是对待本国公民而不是殖民地的被歧视民族，这是中国古代皇帝都不忍做的事情。为了活命，他们不得不进入生产羊毛制品的手工工场和其它产品的手工工场，成为资本家的廉价劳动力，在这种手工工场里，工人的工资十分低廉，被工头打骂没有休息日每天要工作十几个小时，远远超过了我们现在的血汗工厂达到了黑砖窑的水平。

因此西方资本的发展对于私有产权的保护，绝对不是如西方所宣传的那样，也不要说文艺复兴以后就没有了中世纪的黑暗，西方资本时代的圈地运动对于私人产权的侵犯是中国皇权时代也不曾有过的事情，现在的对于私人财产的保护是他们掠夺后的得利者保护自身财产不被后来者掠夺的需要，即使是现在他们也是要在个人利益和众人利益之间找到平衡，他们的私有财产神圣不可侵犯中的私有财产是包括个人和众人的，也包括不能以个人的产权利益无限化来侵犯众人的私



有财产利益的。

对于西方现代的做法，中国需要进行的反思就是在原先的集体主义时代过于忽视个人权利而现在集体观念的淡漠又过于保护个人利益，同时在所谓的保护个人利益上还有一个关键就是不能做到法律面前的人人平等，因为要满足所有人的愿望那么拆迁建设就无法进行，而不拆迁的结果实际上是所有人呆在城中村的蜗居里面，实际上老百姓是在盼望拆迁的。但是在目前的游戏规则下谁有本事能够当钉子户谁能够得利，让大家争当钉子户成为中国拆迁的潜规则，使得所有的人人在拆迁过程中都尽量以钉子户的身份走向建设者的对立面，公众感觉不到钉子户对于他们自身权利的侵害，社会矛盾因为拆迁而不断激化。而西方通过整体投票的方式即保护了绝大多数人的利益，同时使得钉子户不能渔利，钉子户走向的不是建设者的对立面而是公众的对立面，最大限度的限制了个人权利的无限膨胀，做到个人与公众的一个利益平衡机制，合理的化解了社会矛盾并且让政府可以置身事外的当裁判而不是成为对立的一方。

西方的发达过程是依靠剥夺原来的财产所有者取得原始积累的，即使是不掠夺他人财富，起码也要控制原来的财产所有者的食利行为的，而他们向中国等发展中国家灌输过度保护个人产权和自由不顾集体和社会公众利益的思想，目的就是要造成社会的矛盾，使得经济建设中为了个人利益的膨胀而支付额外的成本代价，迟滞其他国家的经济发展维持他们的经济领先地位，道德是光鲜的但是利益是永恒的，西方的驴粪蛋永远有一层他们的道德的表面光，我们应当认识到西方

的另外一面是什么！

## “南南合作”摆脱西方通胀输出

（下文是本期瞭望周刊编辑整理发表的本人文章）

新兴市场国家的通胀与发达国家的通缩，是全球经济新特点。资源产品的“南南合作”，是发展中国家摆脱发达国家通过通胀转嫁危机的关键行动

11月3日，美联储第二轮量化宽松（也被称作QE2）“出笼”。美国联邦储备委员会宣布，到2011年6月底以前购买6000亿美元的美国长期国债，以进一步刺激美国经济复苏。同时，将联邦基金利率维持在零至0.25%的水平不变。

这势必将导致大量资金涌向新兴国家，导致这些国家不得不出台第二波“紧缩”政策。同时，将加速美元贬值过程。由于国际大宗商品是以美元计价，美元下跌大宗商品价格必然会上涨。中国购买大宗商品就要付出更高的代价，中国手中的美元资产也会相应贬值。

在世界进入通胀的今天，发展中国家和发达国家的通胀情况发生了完全不同的变化，主要表现为发达国家的通缩与发展中国家尤其是新兴市场国家的通胀。下半年以来，美国经济学界纷纷预测，美国和西方世界将会经历类似日本的通货紧缩，督促美联储实行QE2，来帮助西方经济躲避又一次经济“寒冬”。

而世界另一极，通货膨胀正在席卷所有的新兴经济体。印度的通货膨胀率已经达到了两位数。中国最新公布的9月份通胀率为

3.6%，创 23 个月新高。新兴市场国家的平均通胀率已经超过了 5%。

所有新兴经济体的热度在房地产行业获得了集中体现。在孟买，价值百万美元的住宅，俯瞰的也只是贫民窟的全貌；在香港，房价已经接近 1997 年的最高点，而经济却几乎没有增长；京沪房价居高不下，即使是腰缠万贯的香港银行家，付了本港 15% 的税之后，要购买两地的房产也颇感吃力；而莫斯科总是能在全世界生活成本最高昂的城市排行榜中名列前茅。

整个新兴经济市场一片通胀。这样的南北差异造成当今世界通胀的特点就是滞胀。

实质上，这是西方世界产能过剩的通缩和发展中国家资源紧缺的通胀。在发展中国家，尤其是新兴市场国家的竞争下，西方世界产能过剩导致部分产业不得不转移或者倒闭，而西方控制资源可以得到远远比新兴市场和发展中国家便宜的资源，造成其资源需求得不到满足。这样的通缩和通胀，实际上是掠夺和被掠夺的博弈游戏。

这样的过剩与紧缺，是新兴市场国家经济崛起的结果。在新兴市场国家经济发展的竞争下，西方大量产业被迫倒闭，而西方的大企业只有在新兴市场国家投资建厂才能够保证自己的产品的竞争力。也就是说，这样的竞争优势是新兴市场国家在自己快速发展基础上所实现，是发展中国家的进步和西方国家经济衰落所形成竞争力的此消彼长。

对于发展中国家的资源紧缺，关键在于发展中国家与发达国家取得资源的成本不一样。例如，美国汽车协会（AAA）报告，目前

全美无铅汽油价格平均为 2.742 美元/加仑(折合为 4.88 元人民币/升)。而当前原油价格超过 2 美元/加仑,加油站价格还要加上炼油成本、30% 的消费税、批零差价利润、运费等等,美国如此低的汽油价格只能证明,美国对石油资源的控制可以使其成本远远低于国际市场油价。

其他资源产品也类似。比如铜,西方国家就有定死价格的长期协议价格;或者如铁矿石,其入股矿山可以得到低成本的矿产;更进一步的是其拥有大量储备,也有大量的回收物资,西方国家钢铁保有量巨大,完全可以通过回收废钢满足需要。

日本经济研究者白益民在所著《瞄准日本财团》一书中写道:“日本这几十年凭借财团模式的发展,在海外掌握了大量的矿山资源,包括石油、天然气、铁矿石、铜、镍、有色金属。日本是世界最大的金银铅和铟的资源国,其铜、铂、钽也位居世界前三位,这个数据是对于日本国内积蓄的可回收金属总量计算得出的。”而作为铟最大产地的中国却排在日本之后。

可以说,西方国家在自身的经济压力下加强了贸易壁垒和对于世界的资源控制。贸易壁垒限制了外来者对于产业的竞争,使得产品价格不会过于下降,通缩不会过于严重;资源控制则提高了世界的其他国家的生产成本,造成其他国家的通胀。这样的世界通缩和通胀的不均衡,不可能持久,继续任其运行可能酿成严重的全球新危机。

对于西方的通缩和发展中国家的通胀,需要看到的就是发展中国家也是这个世界资源的主要提供者(尽管这些资源还被西方发达国家控制着)。因此,发展中国家之间的资源互惠互利是打破发达国家

资源枷锁的关键，而“南南合作”就是非常重要的国际事务。这一点，对于中国资源战略，是非常重要的认识。

## 著作改编再版征求意见

本人的两本图书《霸权博弈》和《资源角逐》基本卖完，而且内容有一些不和谐的地方影响大规模宣传，后与书商和出版社协商，准备进行改变再版，修剪和添加部分内容，或者将两本书合并成为一部书，在这里也征求一下大家的意见。大家可以畅所欲言，

以下是书商的传宣海报.

## 新日志

《宏观调控防通胀怎样压低了老百姓收入》一文被此彻底删除了，想看的可以到天涯上去看。

此文在《环球财经》上正式发表，如有需要也可以浏览杂志。

## 利用规则搞好稀土博弈

本文为《环球时报》根据本人以前文章整理。

西方世界对中国稀土资源的掠夺布局，早已经开始了。中国稀土的大部分储量被掠夺式地开采并且流失海外，就是他们暗战取得的巨大战果。对中国限制稀土出口的政策，西方如此一致地提出抗议，更是明抢的开始。中国如今面临的现实就是，需要加紧对稀土资源的管理和控制，却不能给予西方国家再度兴风作浪的借口。笔者认为，合理利用规则，把稀土管理首先当作国内经济行为予以施行，是稀土博弈中很重要的一环。

中国的稀土产品，尤其是氧化钕、氧化铽、氧化镨、氧化铈的价格长期以来一直受国外商家控制。国外一些有实力的贸易商和企业，在低价时大量购进我国稀土产品，价格上涨时则停止采购、使用库存，待再次降价时再行购进。这就逼着国内企业竞相降价出售。从 1990 年到 2005 年，中国稀土的出口量增长了近 10 倍，平均价格却被压低到当初价格的 64%。

中国稀土行业的现状就和钢铁行业一样，产业分散，企业资金吃紧，恶性竞争激烈。而国际垄断巨头清楚地知道，中国的稀土企业宁愿低价出手稀土，也不愿意稀土砸在手里变成“土”。因此，国际垄断巨头谁也不给你好价钱，他们一齐行动，压低中国稀土的出口价格。为了摆脱稀土贱卖的情况，我们应当仿效世界其他国家的博弈，采用某种形式的国家坐庄来完成。

中国建立稀有资源的战略储备，就像建立石油战略储备一样，是无可非议的。我们总以为中国的资源很多，但即使是我们的优势资源钨和稀土，也存在资源耗尽的压力。根据中国有色工业金属协会给出

的数据，如按现在水平开采，钼可采 16 年，锌可采 10 年。由于中国的资源廉价，世界各国都采购我们的资源以赚取利益，美国的稀土矿和钼矿都作为战略资源储备而封存了。面对如此紧张的资源形势，我们必须要有足够的重视，国家战略储备的建立不是简单地为了应对这次欧美日的非难，而是中国资源形势已经到了刻不容缓的地步。况且日本进口稀土后也将进口量的 2/3 用于战略储备。

现在稀土低价格的背后，是没有计算中国社会付出的隐性成本。对于稀土开采的安全管理，完全可以建立一套比煤矿更加严格的规范。中国的很多稀土企业是以破坏环境的方式进行开采的。中国的稀土开采方式非常落后，很多是原始做法，即在山包上挖洞、稀土与粘土一齐挖出，用草酸与粘土发生化学反应提炼出初级稀土。试想，用酸溶解 95% 的其他物质，才得到含量 5% 的稀土，会造成什么样的污染。这样一来，土壤被挖空，造成严重的水土流失和表面植被的破坏，经硝酸铵、硫酸等剧毒化学药水洗矿的废水直接排入河流。这样毁灭式的开采应当加以严厉禁止。

我们要加大环保的审查和处罚力度。对于此类执法一定要严厉，可以考虑调动武警进行监管。国家对于黄金的控制可以使用武警，难道对稀土就不可以用吗？甚至可以直接把武警黄金部队的职权扩大到稀土等重要战略资源领域就可以了。

同时还要做的是提高科技实力，中国的稀土和钨实际上是廉价地出口卖给了外国，外国提炼后再高价卖给我们。出口钨矿 4 万吨和含 15000 吨钨的产品，获得的外汇是 5 亿美元左右，而我们必须进口的

高纯度钨的价格为：纯度 99.95%的钨的价格是 2 万元~3 万元/公斤，纯度 99.99%的钨的价格是约 17 万元/公斤，深度加工的价格差别极大。中国是时候考虑对于高科技的投入扶持问题了。

有人顾虑说，一旦稀土价格被抬高，得益的是一些企业。在这方面，可以用税收的杠杆进行调节。稀土价格高了，就可以收取资源税、消费税、环境税、暴利税等。这里要学习非洲酋长们的智慧。非洲殖民国家奇高的税率，实际上就是非洲酋长们与西方殖民者博弈的手段，非洲的矿山大都是在西方殖民者的手里，政府通过收税来分享这些利益。

建立稀有资源的战略储备、加大对相关企业的环保审查、适当时候开始收取高额资源税、环保税等，这些都是我们国家的国内经济行为、是我们的内政。这样的经济决策，不给西方在国际社会兴风作浪的依据，才是利用规则维护国家根本利益的关键。

## 中铁建巨亏背后是各类蛀虫隐现

评中铁建的巨亏背后是什么？

中铁建沙特项目巨亏 41.53 亿元，找了很多理由（详见《第一财经日报》的报道），但是本人认为这样的文章就是在给某些人擦屁股的软文广告，把有关责任归结为对方的拆迁不到位，套用国内对于拆迁问题的惯性思维，对于其中的问题特此分析一下：

中铁建的人员称：亏损的原因很复杂，对方突然变更工期，增加



了成本；另外在工程设备采购方面也比较混乱；此外由于当地人信誉不太好和拆迁难度大等原因，导致工程进展也非常缓慢。

按照中铁建董秘余兴喜的解释，沙特轻轨项目亏损的原因在于工程采用议标方式，而非投标方式，即指定由中铁建进行承建。此外，项目采用“EPC+O&M”的总承包模式，项目签约时只有概念设计，此后业主提出了新的功能需求及工程量增加。到今年6月30日，中铁建预计总成本增加到125.44亿元。甲方原因造成成本的增加，所增加的部分肯定要甲方承担的，而且按照一般合同约定这样的变更增项，多半都是对于乙方有利的事情，因为乙方可以按照概算进行而不是前期竞价的优惠价格，而且此时甲方已经难以不付巨大代价的违约中途更换乙方，乙方的谈判地位远远的不同。因此关键原因是合同约定的问题，拆迁不到位、设计变更、工期缩短等等不经过承包方同意基本没有可能的，一定要合同中约定清楚的，这样的常识性的错误总犯，背后肯定有问题，有关律师等仅仅渎职罪就不可以免除。

同时我们看到2009年2月10日，中铁建与沙特阿拉伯王国城乡事业部签署了《沙特麦加萨法至穆戈达莎轻轨合同》。根据合同，中铁建将负责该轻轨项目的设计、采购、施工、系统(包括车辆)安装调试，以及从2010年11月13日起的三年运营和维护。合同要求今年11月13日开通运营，达到35%的运能，2011年5月完成所有调试，达到100%的运能。合同约定的是采用“EPC+O&M”的总承包模式，这样的模式也有很多的国际惯例可以引用的，项目签约时只有概念设计，EPC意味着中铁建拥有项目设计权、采购权、施工权等权力，设计和设备

采购等都应由中铁建进行调度。

而中铁建上述管理层介绍：“在实际执行过程中，尤其是在工程分包过程中，设计是由国外公司负责的。由国外设计的话，意味着标准、订货就有一些问题，可能由(设计公司)自己指定。沙特这个国家制度管理跟中国不一样，据我了解好多东西是指定的，指定由哪些公司提供设备。”这样的问题的关键就是在合同中怎样约定，找设计公司的权力是在中方还是沙特，而且你聘请设计公司给设计公司多少权限，要求他们按照什么标准进行设计，这些都是总承包方的权利，否则就根本不是 EPC 模式了。这里分包给外国公司，采购外国的高价设备，外国公司的运作和项目本身不在国内，使得对于上述运作的监管超出了中国司法管辖的范围，给想当蛀虫的人在海外渔利大大的开启了方便之门。这里如果是沙特方面的暗箱操作，沙特方面的暗箱操作人就有能力来弥补中方的损失不让中方揭锅盖，因此这些设计外包和损失只能是由中方内部原因造成的。

另有中铁建的友情同行为其辩解说：“中铁建以国内的经验来从事国外的项目，国外的问题没有研究透彻。据了解这个项目虽然是由中铁建总承包，但是很多控制系统是由西方公司提供的，价格就会比国内的设备高很多，中铁建对对方的价格没有把握准。”这个辩护也是苍白无力的，因为即使是在国内，对于承建方在设计变更、采购权利也是签约时必定锱铢必较的事情，而成本价格等在签约前肯定要详细概算的，概算不准确也是重大的责任。

中铁建在公告中表示，公司已经根据双方签署的合同，向业主提

交了变更及索赔资料，业主承诺在项目结束后成立专门委员会，商谈相关索赔和补偿问题，但尚未获得业主批准。中铁建上述管理层表示，工程变更都是按照沙特方面要求的，所以有理由进行索赔。但是这样的说法也就仅仅是一个遮羞布，原因就是业主提出的变更设计、变更工期、增加功能等等是应当在实施前就明确说明和签署书面文件的，哪里有在变更以后再索赔损失的，真正的能够索赔损失的地方是对方的配合不力和拆迁缓慢等等在合同中事前难以预见的地方，以这些地方的损失索赔来掩盖整个项目的损失责任，是偷梁换柱的做法，经不住专业人士的质疑的。因此对于中铁建的巨亏背后是各类蛀虫的隐现。

所以本人认为对于中铁建的巨亏，该公司的有关人员是难辞其咎的，就算是没有足够的行贿受贿贪污自盗的证据，以其应有的水平，犯如此低级的错误，也是要承担渎职的责任的，而且这样的重大项目对于上市公司要经过专业律师的审核和公告，这些律师在这亏损面前也是存在着执业的漏洞要依法承担责任的，实际上是只要让具体负责的人承担渎职的责任，必然要带出领导授意等背后的问题，拔出萝卜带出泥，中国现在对于各种损失渎职责任的惩罚不到位的背后，也是保护贪官的需要，而渎职是很好处理的，因为证据在表面上；受贿是难以取证的，因为是天知地知你知我知的情况是大多数，主观臆测的贪污受贿是不能成为司法定罪的依据的，但是如果严惩了渎职，没有人渎职让他人得到渎职的利益，有谁还会去行贿？因此对于中铁建的巨亏，首先是要进行渎职的追查，以渎职罪为突破口，才能够找到抓住蛀虫的机会。

## 谈一下对于 80 后买不起房的认识

应四月传媒的邀请，本人拍摄了一段关于房价的视频，现在把连接放在这里：

[http://v.youku.com/v\\_show/id\\_XMjE1MDMyNDY4.html](http://v.youku.com/v_show/id_XMjE1MDMyNDY4.html)

欢迎大家讨论。

前面东方卫视做的节目关于炒房的，虽然按照有关需要和谐了很多内容甚至变动了不少，还是被有关方面网络限制了，只有 MSN 没有执行政府的命令，也放到这里：

<http://msn.smgb.cn/pageFold/2010/03/29/1ff7c599-4895-42e9-a975-2732b406b4aa.shtml>

房子的事情说真话不容易。

## 加息阴谋论

本次加息，来得非常突然，而且世界市场的走势与通常想象的加息货币有升值压力也不同，在这里转登一下本人在新浪微博里面的讨论发言：

今天的股市大盘如果翻红，就说明我们的政策是在配合某一些资金的进场。

你多注意一下吧，每次 QFII 加仓的时候都是低点，不是低点也出政策让股市成为低点，没有那么多的巧合。这些 QFII 的操盘手很多是领导在国外的子女亲属，操盘利润分成很高的，而且他们是雇员身份还是没有在领导管辖范围内经商不违反党纪国法。

公开的没有真话或者不说理由，实际上是美元的走势是对冲基金以人民币资产做抵押再贷款做金融杠杆的，在加息时人民币资产比如债券的估值要降低，担保品价值降低必须抛售以降低杠杆的。此时是从减息周期到加息周期的拐点，对于人民币担保资产的估值影响极大。

据报道金融国资委和金监委两套备选方案待定，本次加息肯定也与之未定的博弈有关。

资源股肯定会是牛市，现在是产能过剩的危机和资源紧缺的通胀，道路上的曲折是正常的。

美元大贬值，热钱争相涌入新兴市场。A 股创历史最大单日成交量，而国际炒家也加紧布局。据报道，“金融大鳄”索罗斯的香港办公

室将在下月初开幕。据悉，索罗斯基金旗下亚洲资产高达 80 亿~100 亿美元。现在是加息给外国资本腾出空间来，不能让他们追高，这些外资的操盘手是买办，中国金融界汉奸多啊！

现在加息短期和长期效果是分化的，短期上对于中国紧缩经济和经济下滑的担心会下跌，更主要的是以债券等抵押担保的衍生品炒作资金由于加息债券贬值，是必须要补担保品，是不得不减仓的，就以债券担保炒作黄金期货；而利差套利输入外汇流动性是需要时间的，要时间来累积的。

日元利率低到零使得日本干预货币市场投放日元的成本也为零了，日元海外输出的成本也为零了，这才是关键。在当今世界的博弈是谁能够把本国货币输出国外，以印刷的纸换取资源，谁就是得利者。

英国也是财政大臣可以撒谎的。但是这次在世界各国面对通胀都减息的情况下加息本身是有问题的，我们股市的暴涨肯定还造成了银行存款的大幅度下降，老百姓把钱取出来投入股市了。

早就说过加息就是扩大利差就是给银行加利润，央行是有机会就要加息的，央行只有加息的动力没有减息的动力。在今天美元强势和 A 股站上 3000 点，成为央行寻觅多时的加息窗口，突击加息就很正常了。中国的加息可能令市场质疑中国经济增长预期，美元对人民

币走高大宗商品走低，不过这样的效果应是短期的。

## 拆迁潜规则必须改变

我们对于拆迁大家知道的就是谁在最后搬迁，谁得到的就最多，结果就是大家都希望最后走，成为了群体钉子户，而这样的情况实际上是社会矛盾的加剧而且使得真正的钉子户得到保护。

本人反对钉子户，认为要对于钉子户的食利实行强硬政策，确保一个拆迁的合理成本，才能够使得房价的不合理上涨得到控制，这些多出来的拆迁成本最后都是需要房价进行买单的。但是本人对于钉子户的概念与很多官僚是不同的，官僚们把维护合法权利的老百姓也叫做钉子户，而实际上在一个项目里面真正能够当钉子户的是官僚腐败分子的裙带关系和黑恶势力，他们是要敲诈开发商的，而开发商在原来的拆迁计划搞不下来的时候，就要打老百姓的主意，而维权不走的老百姓本人不认为是钉子户，但是老百姓的维权与贪官黑恶势力的敲诈混杂在一起，反而保护了贪官和黑恶势力，而老百姓是当不了钉子户的，只要真正的钉子户他们不需要老百姓在那里掩护了，老百姓就会被暴力强拆了。很多人会认为开发商唯利是图只要成本能够降低就会不择手段，但是实际上对于拆迁成本是多少是事前算清楚要放到有关机构的，拆迁费降低了开发商也是得不到的，而且现在我还没有听说哪里的开发商拆迁能够比预算的省钱，不超过预算一倍就已经谢天谢地了。而且开发商赚取的钱是至少要缴纳 5.5%的营业税及附加、30%的土地增值税、25%的企业所得税、20%的个人所得税的，大部分

要缴税才成为纯利，而拆迁钉子户的食利是不用交税的，更进一步的是贪官和黑恶势力当钉子户在拆迁中取得的利益，在形式上还是“合法”收入。

现在的拆迁就是在开始的时候以不合理的低价把老百姓赶走一批，省下来的钱用来补偿给赶不走的贪官和黑恶势力钉子户，所以老百姓错误的认为打击钉子户就是要暴力拆迁他们，实际上是被贪官和黑恶势力所愚弄了，老百姓在拆迁中不能得到合理的利益和补偿恰恰是这些贪官和黑恶势力钉子户的存在，他们侵占了本来应当给老百姓所得的拆迁补偿款，不能有效的打击这些隐藏在老百姓中间的拆迁害群之马，中国的拆迁社会矛盾就无法缓解。中国需要更好的拆迁机制，不能让钉子户有食利、渔利的空间。因为房地产开发的特性，最后当钉子户的边际效用特别大，几个钉子户影响整个项目的进度和工程实施，给开发商造成的损失巨大，钉子户可以得到远远超过其价值略少于开发商损失的补偿，这样的超过价值的部分就是一种不合理的食利行为，其对于房价成本的贡献是要超过通常情况下的开发商利润的。

我们现在的拆迁问题的核心就在于对于拆迁的两手都不够硬，一方面是针对拆迁的法律基础不硬，在物权法以后对于如何拆迁处理个人的物权缺乏法律依据，另外一方面对于已经生效的法律文件得不到强力的执行，尤其是只要是人多就可以抗法。而这两点就是有所联系的，也就是我们的法律基础不硬的时候是不敢给地方司法部门过多的强权，否则他们的无法无天会逼反老百姓的。我们现在就是需要解决这样的问题，新的拆迁管理规定参入了各种利益的博弈，呼声很久了



但是一直难产。

本人认为应当是两手硬的，对于我们的土地都是共有财产，被拆迁的房子虽然是独立产权但是房屋的土地不是的，因为房屋的土地一般都没有单独的市政、道路、规划等等，均是在一体的规划、市政、道路下建设的，这样这些房屋的土地使用权实际上就是按份共有的状态。按照通行的司法原则是房屋是土地的附属物，是主物权与从属物权的关系，是需要房随地走的，因此对于土地的处理原则就可以作为对于房屋的处理原则。对于按份共有财产的处置我们的物权法是有明确规定的，那就是按份共有的三分之二多数的共有人同意有权处分财产，这样的法律规定是与世界接轨的，也是合理的均衡公众利益与个人利益的方式，你的自由不能妨碍他人的自由，但是西方给我们宣传的是个人主义的极端化，个人的权利是可以无限膨胀的。可是在西方的社区，如果哪个业主行为不检点引发公愤的话，业主们是可以投票把他赶走的，这里西方也不保护他私人的房产权的绝对化，他可以出售房屋得到房款但是他必须离开。中国的拆迁也是应当如此，让所有的拆迁户作为拆迁土地使用权的按份共有人，进行投票表决处分他们的共有财产，如果三分之二多的被拆迁户接受以后剩下的三分之一的人就必须接受，而对于必须拆迁的道路改造，我们可以把周边的土地也划进来扩大范围进行表决，同时避免了道路改造给周边地区带来的间接效用的被食利。这就是有拆迁户集体与开发商的公开博弈市场价格，要价高了没有开发价值，开发商不投资所有的共有人也是损失，开发商出价低了被拆迁户不可能通过拆迁方案，最后双方得到公平满

意的结果。

这样我们的法律基础上进行拆迁占有被拆迁户的物权就有依据了，可以对抗部分钉子户的物权无限抗辩的，这样我们的合法这一手硬了以后，对于有关人不执行的暴力抗法就可以更硬了，对于共有人合法处置的财产，某个共有人不按照法律文件执行，就是要承担损失的，而且对于他的损失承担可以依法强制执行，何所谓强制，就是合法的使用暴力，与原来让人诟病的非法暴力拆迁是本质上的不同的，而被拆迁的钉子户由于有他的拆迁款在那里，赔偿也是可以执行的。这样的方式就是让谁当钉子户谁倒霉，杜绝贪官和黑恶势力在拆迁中当钉子户进行渔利的空间，以本人的从业经验，一般这些贪官和黑恶势力的钉子户的渔利直接导致拆迁成本提高 50%-100%以上，如果能够把他们比一般拆迁老百姓的食利给合理的降低，房价就会有 20-30% 的降价空间。

而对于拆迁的立法对于拆迁潜规则的改变的社会意义是深远的，由于没有了要盘剥老百姓来满足贪官与黑恶势力钉子户的胃口，拆迁每一个人都可以得到基本相同的公平的结果，这样的结果经过三分之二以上的被拆迁人的同意，拆迁的价格是不可能不合理的，这样社会的对抗就可以减少而趋于和谐，对于很多老百姓在城中村和棚户区居住，实际上是盼望能够拆迁的，但是就是由于有这些渔利的钉子户的存在使得拆迁费用不合理和引发不良分子的食利欲望，使得很多的拆迁无法进行，也阻碍了社会的发展。因此改变拆迁中的潜规则和限制钉子户的食利，也是解决房价的重要手段和完善在城市改造的拆迁过

程中的分配机制，对于房地产业乃至整个经济、社会的良好运行都是至关重要的。

## 世界南北通胀通缩差异下的滞胀

世界上的 200 多个国家和地区，根据它们的生产力发展水平和贫富程度，被分为发达国家和发展中国家两类。因为发展中国家大多在南半球，所以通常被称为“南方”；发达国家大多在北半球，通常被称为“北方”。发展中国家同发达国家之间就经济关系进行的对话和会谈通常被称为“南北对话”，而发展中的国家的合作就叫做“南南合作”，但是在世界进入通胀的今天，发展中国家和发达国家的通胀情况发生了完全不同的变化，发达国家的通缩与发展中国家的通胀。这样通缩与通胀的同时再现，就类似于证券市场的兴登堡凶兆，因为计算的经济模型是非常的类似的。“兴登堡凶兆”为预测股市崩盘的一个市场指标，其核心理念是当股市同时出现大量的近 52 周新高和近 52 周新低的股票，市场就前途堪忧了。

美国一些能人智士——包括诺贝尔奖获得者们在内，最近作出预测，美国和西方世界将会经历类似日本的通货紧缩，他们因此督促美联储实行新一轮量化宽松的货币政策，也就是所谓“QE2”，来帮助西方经济躲避又一次经济寒冬，美联储上一次会议并没有遵从他们的建议，但还是为“紧缩论者”采取了一点安抚措施，那就是承诺不会撤出上一轮 QE 资金。而在世界的另一极，通货膨胀正在席卷所有的新兴经济体。印度的通货膨胀已经达到了两位数。新兴市场国家的平均通胀率

已经超过了 5%。中国最新公布的通胀数字是 3.5%，但是普通中国民众感受到的通胀率要比这个数字高得多。所有新兴经济体的热度在房地产行业获得了最集中的体现。在孟买，价值百万美元的住宅，俯瞰的也只是贫民窟的全貌。在香港，房价已经接近 1997 年的最高点，而经济却几乎没有增长。北京和上海的房价居高不下，即使是腰缠万贯的香港银行家，付了本港 15% 的税之后，要购买两地的房产也颇感吃力。而莫斯科总是能在全世界生活成本最高昂的城市排行榜中名列前茅。整个新兴经济市场一片通胀的红红火火。这样的南北差异造成当今世界通胀的特点就是滞胀。

对于这样的通胀和通缩的变化，西方世界所主导的主流舆论认为这是由于产业向新兴的经济体的转移，需求也就转移到了新兴的地区，在需求暴增的情况下供给的增长并不同步，因此造成这样的结果。但是本人认为这样的说法本身是以事物的表面现象掩盖了事物的本质，这样的说法并不成立，主要理由是：

1 发展中国家虽然被转移了大量的产业，但是这些产业的高端产业链和知识产权还是掌握在发达国家，把低端产业外移反而造成核心产业更高的利润率；同时发展中国家成为世界工厂的加工费和劳动所得极其低廉，中国的多少亿件服装才能够换取美国的一架飞机，而且在通胀的情况下这样的收入还处于不断的压低过程之中。这样的低收入根本不足以造成需求的过度旺盛的，中国当今的情况也恰恰是上述情形的印证。就如我们的玩具是世界第一大国，我们一件玩具的利润只不过一毛钱，也就是不到 2 美分，而西方销售这玩具却可以挣到

3 美元以上，欧美的学者们以 2 美分的利润说造成通胀，我们还原一下事实就可以让你看到他们的说法是多么的苍白！

1 凡是能够转移产业的前提，是这样的产业可以自由贸易，如果这样的产业不能自由贸易，转移了以后则不能通过贸易回来满足需求，则这样的外移不成立。对于可以完全自由贸易的领域，这样的供需不平衡马上就可以由贸易来抹平的，根本不可能在不同国家和地区出现长期稳定的供需差异。

1 而对于贸易受到保护的领域，产业外移的地区肯定是供给不足造成供给不足型的通货膨胀，也就是说这样的情况是产业外移的西方世界应当出现通胀才是合理的，而现在的事实恰好相反。

所以深入思考后西方主导的主流说法是站不住脚的，这说法是西方忽悠世界的需要。发展中国家的通胀与发达国家的通缩实际上是在通胀模式下全球经济的新特点，这是西方世界产能过剩的通缩和发展中国家资源紧缺的通胀，在发展中国家的竞争下西方世界产能过剩导致部分产业不得不转移或者倒闭，而西方控制资源可以得到远远比发展中国家便宜的资源造成发展中国家资源需求得不到满足，这样的通缩和通胀，实际上是掠夺和被掠夺的博弈游戏。

对于这样的过剩与紧缺，西方的过剩实际上也不是他们所说的简单的转移，而是新兴国家的经济崛起的结果，在新兴国家经济发展的竞争下，西方的大量产业被迫倒闭，而西方的大企业只有在新兴的国家投资建厂才能够保证自己的产品的竞争力，这样的竞争是新兴国家自己先发展的基础上实现的，没有你的产业发展，西方是不会再你这

里投资建厂的，因此这样的产业的变化本质上不是西方发达国家的转移而是发展中国家自己的进步，在发展中国家没有自己的产业不能自给生产的时候，西方根本不会把他的产业建设在你这里，而是利用你无法自己生产，把他们本国生产的产品高价格卖给你用来换取你的初级资源，就如我们中国出口钨也是钨的资源大国，但是我们不得不进口大量的高纯度钨，这些钨的价格是我们出口的钨价格的数量级上的差别；再如西方的名牌服装鞋帽现在都在中国 OEM 贴牌生产，在中国原有得生产工艺与西方有差距的时候，即使是西方的人工再贵，西方也是要在本国生产，然后把产品高价卖给你，再标注上：某国原产、原汁原味等等吸引人的说辞。所以西方的产能过剩是在发展中国家的竞争下失去活力而变成的产能过剩，其价格的下降所造成的通缩也是由于中国等发展中国家生产发展出口到西方的产品的价格的下跌造成的，这样的过程的主导不是产业外迁而是发展中国家经济发展后的此消彼长，因此把西方的产业没落和中国等国家的制造业的崛起的此消彼长，变成西方外迁的说法，把发展中国家的自力更生变成带有西方扶持施舍的涵义，本身就是对于发展中国家的不公平，这是西方强权主导世界舆论造成的。他们的通缩是发展中国家竞争力造成的，如果全球算上发展中国家的产能和西方没落的产能，确实是过剩了，但是西方的这样过剩本身也是其实体经济衰落的表现。

而对于发展中国家的资源紧缺，我们要说的就是发展中国家与发达国家取得资源的成本是不一样的，以前我们分析过美国的汽油价格是 2 个多美金每加仑，而按照当前的油价原油的价格就接近 2 美金每

加仑，原油要汽油的加油站价格还有炼油成本和岁好、30%的消费税、批零差价利润、运费等等，美国这样的汽油价格能够证明的就是美国得到石油的成本是远远低于国际市场油价的！对于其他资源产品也是类似的，比如对于铜西方国家就有定死价格的长期协议价格，或者如铁矿石他们入股矿山可以得到低成本的矿产，更进一步的是他们有大量的储备，也有大量的回收物资，比如对于钢铁在西方国家保有量巨大就可以得到大量的回收废钢。对此我们的经济专家白益民先生在《瞄准日本财团》一书中写道：“日本这几十年凭借财团模式的发展，在海外掌握了大量的矿山资源，包括石油、天然气、铁矿石、铜、镍、有色金属。日本是世界最大的金银铅和铟的资源国，其铜、铂、钽也位居世界前三位，这个数据是对于日本国内积蓄的可回收金属总量计算得出的。”这里我们就可以看到中国是铟的最大的产地，但是日本的拥有量却在这样重要的半导体元素中世界第一，在发光半导体器件、太阳能电池和液晶显示器中都离不开重要的铟。因此西方国家在自身的经济压力下加强了贸易壁垒和对于世界的资源控制，贸易壁垒限制了外来对于产业的竞争使得产品价格不会过于下降通缩不会过于严重，而资源控制则提高了世界的其它国家的生产增本造成其他国家的通胀，这样的世界南北差异的滞胀本身也是西方国家的经济博弈造成的，对此他们是非常清楚的。这样的世界通缩和通胀的不均衡，就恰恰形成了兴登堡凶兆的条件，这样的过程是不可能持久的，最后一定是要伴随着危机的，这就是一次全球的大规模通胀的前夜。

对于西方的通缩和发展中国家的通胀，我们需要看到的就是各个

发展中国家也是这个世界资源的主要提供者，但是这些资源都是被西方发达国家控制的，因此发展中国家之间的资源互惠互利是打破发达国家资源枷锁的关键，因此南南合作是非常重要的国际事务，而发展中国家的崛起和发达国家的摩擦也需要南北对话的机制进行沟通，对于中国加强资源战略是非常重要的。

背景资料：兴登堡凶兆

资料来源：百度百科

“兴登堡凶兆”是一套股市技术分析方法，它由一位美国盲人分析师米耶卡发明，并以人类航空史上一场惨烈的空难——兴登堡飞艇坠毁事件命名。“兴登堡凶兆”模型参考标准较多，限于篇幅我们不一一赘述，简单而言，米耶卡认为，正常情况下，当股市行至高点，多数股票应处于高位；股市跌至低位，多数股票应处于低位，这是股市常态。如果股市在高位盘整时，股价创出一年新高与创出一年新低的个股均达到一个较高比例，同时反映市场广度的麦克莱恩摆动指标为负数时，显示市场可能正处于激烈分化之中，分化之后，市场可能出现大幅回落。

盲人数学家米耶卡(Jim Miekka)1995 年提出兴登堡凶兆之说，作为预测股市大幅下滑的一种方法，他构建了一个公式，对 52 周股市水平值和纽约证交所移动平均值等数据进行分析。“兴登堡凶兆”一词是米耶卡的一位市场技术员同事甘米居(Kennedy Gammage)发明的，因为他发现“泰坦尼克”这个名字已经有人用了，所以就采用了世界最豪华的飞艇空难来命名。



根据米耶卡发布的萨伯里牛熊报告，自 1985 年开始，所有股灾发生前必定出现过“兴登堡凶兆”；而彭博社引述的瑞银技术分析部门主管米歇尔的分析显示，雷曼兄弟破产前后，“兴登堡凶兆”曾数次出现，同年标普 500 指数录得了大萧条以来最大的年度跌幅。兴登堡凶兆可以解释 1987 年以来的历次市场崩溃，不过有很多次出现兴登堡凶兆，股市却并没有大幅下滑。市场分析师说，当出现兴登堡凶兆时，只有 25% 的情况导致了可被视为崩溃的股市下滑。

麦克莱恩摆动指标：

麦克莱恩摆动指标又译为麦克连指标 MCL，英文全名（McClellan Oscillator），由 Sherman 和 Marian McClellan 两人所创。本指标是一种市场广量指标，藉平滑涨跌家数差值制作而成。MCL 指标是除了 ADL 指标之外，投资人最常采用的广量指标。

指标利用上涨或下跌家数变化，结合成交量为主要计算因子者，都可以称之为“广量”指标。广量指标又有以下两点含义：

1、大多数个股呈现稳健的上升，才能算是一个健全的多头市场。

2、仅有少部分个股上涨的行情，是空头市场的特征。换句话说，持续一段涨势的多头市场，目前虽然仍处于上升的局面，但是，下跌的股数已经大于上升的股数时，代表多头行情即将结束。反之，亦然。

## 通胀下的资产证券化

在通胀的模式之下，中国与世界还有一个重要的差别就是资产证券化的问题，中国企业是以贷款为主要的融资手段的，但是西方却是通过股票融资、债券融资更为主要，而贷款即使是银行发放了以后也通过抵押资产的资产包发行次级债券来取得放贷的资金来源，依靠存款的放贷方式是相对次要的，这样也使得西方的广义货币 M2 的数量很低，老百姓的存款很少。

在这里我们首先从最基础的货币银行学开始认识这样的差别，我们以存款为基础的放贷，对于广义货币 M2 是要有货币衍生效用的。简单的说也就是我们存 100 万元存款，这存款属于 M2，然后银行把这个存款贷款给企业，取得贷款的企业这笔贷款的钱还是要存在银行，这存款是支票存款或者活期存款不但属于 M2，还是 M1，如果你说要把这个钱取出来怎么算呢？那么取出来的钱实际上是流通中的现钞属于 M0 要包含在 M1、M2 之内的，此时原来的存款还是没有变化，多贷款出来的钱就是 M2 的增加额，这样的增加的存款 M2 是可以再贷款继续衍生出新的 M2 的，也就是贷款存在银行变成新存款再放贷。这样的倍增效应是非常巨大的。而如果采取股票、债券等等方式融资，卖出股票、债券得到多少钱对于 M2 是不产生变化的，因此就没有 M2 增加的压力，因此对于货币流动性就没有输入也不产生通胀的压力，因此不同的融资方式对于通胀的结果是不同的。

这样的货币衍生限制在金本位时代是实际贵金属货币与纸币的使用比例，可以扩大几十倍，在现代央行体制下，受到限制的是央行的存款准备金制度，即每一次衍生所带来的存款要缴存一部分到央行作为准备金使得衍生处于递减的状态，因此以我们 20%的准备金比率来计算，衍生就是 5 倍，如果准备金下降到 10%，衍生就是 10 倍，准备金如果是 5%，则是衍生 20 倍，所以我们可以看到的就是准备金的比例上调的一个百分点，不仅仅是要从市场拿走多少货币，其金融货币的衍生作用要更加巨大。而对于央行这样的政策随着准备金的提高边际效用是在降低的，就如在准备金 4%到 5%的一个点对于衍生是 25 倍变成了 20 倍资金减少了 20%，而对于在 19 到 20%的时候则是从衍生 5.26 倍变成 5 倍只减少了资金量的 5%，因此在我们的准备金提高到接近 20%的今天央行的提高准备金对于市场货币供应的调整作用在弱化，但是这样高的准备金提交到央行，央行是不付利息给银行的，但是银行的存款却是有成本要付息的，因此这样的利益差别就是给社会注入流动性，准备金的比例越高所注入的就要越多，以 6%左右的利率计算对于 20%的准备金就是我们 M2 的 1.2%。目前中国的 M2 大约是中国 GDP 的二倍，这样的体制性的注入就达到 GDP 的 2.4%左右。

对于市场上流动性泛滥我们还采取的回收流动性的方式就是央行所发行的央行票据简称央票，央行票据即中央银行票据，是中央银行为调节商业银行超额准备金而向商业银行发行的短期债务凭证，其实质是中央银行债券。一般而言，中央银行会根据市场状况，采用利率招标或价格招标的方式，交错发行 3 月期、6 月期、1 年期和 3 年期票

据，其中以 1 年期以内的短期品种为主。央行对于市场货币量的调节可以发行新的央票也可以回购央票，实现货币市场的回笼和投放，这里央行票据与金融市场各发债主体发行的债券具有根本的区别：各发债主体发行的债券是一种筹集资金的手段，其目的是为了筹集资金，即增加可用资金；而中央银行发行的央行票据是中央银行调节基础货币的一项货币政策工具，目的是减少商业银行可贷资金量。商业银行在支付认购央行票据的款项后，其直接结果就是可贷资金量的减少，而商业银行贷款减少的结果就是要按照衍生的方式反方向进行，市场上减少的资金数量央票数量除以准备金比例的，在准备金比例低的时候央票的左右更大。与存款准备金比率、再贴现(再贷款)、窗口指导等政策工具相比，央行票据是成本性的工具，央行必须对发行的央行票据还本付息。这样的利息是没有生产和创造的情况下发放的利息，说白了就是央行的印钞工作，央票调节货币供给也是要注入流动性的。同时我们外汇储备的持续增长外汇占款比例节节攀升，外汇占款于 2010 年一季度已经达到 20 万亿元以上而且还在持续增加中，央行被迫大量发行央票，外币占款对冲压力沉重是央行票据被迫大量发行的压力，在这一因素没有得到明显缓解的同时央行票据大量到期兑付又成为新压力因素，央行每年都可以发行上百期的央票，每期从几百亿到上千亿元，这样的结果就是中国央行的央票规模就如西方国家赤字一样规模越来越大，这样的流动性注入是非常可观的，更进一步的是我们的大量流动性泡沫是由于汇率套利等问题由外部输入的，这样的泡沫的来源是我们自己单方面难以阻止的，但是我们挤出他们的代价

反而是这些泡沫的利益来源，也就是外来的热钱被央行的央票回收而央行的付息成为了注入泡沫者的利益，这样的动力生生不息泡沫肯定无法根绝，它们的渔利成为了我们通胀的动力。

而体制性的恶性通胀风险问题也是必须考虑的，对于这样的贷款为主的模式，在通胀下持有存款的老百姓要提取存款进行恐慌性投机、保有的时候，必然的结果就是贷款是依据贷款合同无法收回的，银行受到挤兑以后按照金融银行体制的规则到央行贴现取得现金，结果就是央行必须印钞发放相应的现金，这些现金成为了流通中的现金也就是  $M0$ ，而  $M0$  就要立即购买市场上流通的物资，对于信用货币体系  $M2$  是相关于市场上的财富总量而  $M0$  是相关于市场上的流通的物资量，市场上流通的物资量是远远小于物资社会保有总量的，这样的恐慌一下子把  $M2$  都变成了  $M0$ ，相对于流通的物资这样的  $M0$  就太巨大了，而央行的各种货币政策比如央票、加息、准备金等等对于存款  $M2$  由金融机构持有是影响很大，而对于流通中的现金是社会持有却是基本无能为力的，对于市场的流动性就会发生不可控制的泛滥从而导致恶性通胀。但是对于资产证券化以后的情况就大大的不同，因为你抛售出证券取得多少现金的同时也要从市场拿走现金，而且你害怕贬值的抛售本身会造成证券的价格快速下跌脱离价值，过低的售价损失使得你出售证券追涨通胀下的紧缺物资的利益得到了限制，因此这样的抛售最多是在初期的恐慌阶段然后市场就可以形成一个稳定的负反馈机制，而存款的提取就不会有证券抛售的市场损失导致更多的人提取存款将物价炒得更高是一个正反馈的机制，所以在一个以贷款为

主的融资模式和一个以证券为主的融资模式之间，恶性通胀的风险是显著的不对等的，

对于控制金融市场的风险，世界达成了巴塞尔协议对于银行的资本充足率进行限制，《巴塞尔协议》是国际清算银行（BIS）的巴塞尔银行业条例和监督委员会的常设委员会——“巴塞尔委员会”于1988年7月在瑞士的巴塞尔通过的“关于统一国际银行的资本计算和资本标准的协议”的简称。该协议第一次建立了一套完整的国际通用的、以加权方式衡量表内与表外风险的资本充足率标准，有效地扼制了与债务危机有关的国际风险。但是巴塞尔协议并不完备，故新巴塞尔资本协定诞生了。新巴塞尔资本协定简称新巴塞尔协议或巴塞尔协议II（英文简称Basel II），是由国际清算银行下的巴塞尔银行监理委员会（BCBS）所促成，内容针对1988年的旧巴塞尔资本协定（Basel I）做了大幅修改，以期标准化国际上的风险控管制度，提升国际金融服务的风险控管能力。2004年6月正式定案，并希望在2006年年底以前，大多数的国家都能采用此架构。其中新巴塞尔协议最重要的第一大支柱就是最低资本要求（Minimum Capital Requirements）：即商业银行的最低资本充足率达到8%，而银行的核心资本的充足率应为4%。目的是使银行对风险更敏感，使其运作更有效。中国也依据此配套制定了配套法规，《商业银行资本充足率管理办法》已经国务院批准自2004年3月1日起施行。资本分为核心资本和普通资本，核心资本包括实收资本或普通股、资本公积、盈余公积、未分配利润和少数股权；附属资本金包括重估储备、一般准备、优先股、可转换债券和长期次

级债务。这里我们看到的就是以次级债为主要资金来源的西方银行，次级债券是可以算作银行的资本充足率里面的，再以西方国家的 M2 水平较低，银行所需要的资本量是比较小的，而中国却由于 M2 的庞大次级债不多银行满足要求所需要的资本量是非常大的，以中国近 60 万亿的 M2 和 4% 的核心资本充足率，中国银行业的所有者权益就必须超过 2.4 万亿才可以达标，要是按照 8% 的充足率底限和中国监管部门要求的 11.5% 来计算，中国的金融资本所有者权益就要达到 7 万亿左右是中国 GDP 的 20% 多，是中央企业总资产的三分之一。2010 年开始的银行股大规模再融资也是基于此情况，农业银行 1503 亿、中国银行 400 亿和 60 亿美元、建行配股 750 亿、交行 420 亿、浦发银行 398 亿等等，而中国去年冠于全球的 183 宗 IPO 才 504 亿美元，今年上半年是 348 亿美元，而美国 IPO 交易只有 54 宗，金额为 240 亿美元，以中国资本市场的规模势必难以承受这样大的融资，所以从去年以来经济状态最好的中国反而是股市走势世界最差。而这些刚刚融资的银行们又纷纷表示年内将再度融资，银行再融资注定要成为 2010 年贯穿始终的资本市场话题。在农业银行、光大银行上市之后，中行、工行、建行的再融资便迅速提上日程，而身为各行大股东的汇金公司在享有了农行 880 亿分红以后还拟分批举债总计约 1800 亿元，以参与认购，目前汇金分别持有建行、中行、工行 57.09%、67.53%、35.41% 的股份。按照三行先后公布的再融资计划推算，汇金最多需要分别向建行、中行、工行分别支付 428 亿元、405 亿元、159 亿元参与再融资，保证股份不被稀释。银行这样迫切融资的背后就是资本充足率的要求，

仅按工行、中行、建行、交行在现有基础上，每年贷款平均增幅15%(2009年四行贷款分别增加25%、49%、22%和38%)，风险权重贷款增加约占贷款增加额的85%计(2006年至2009年工、中、建、交四行年平均该数据分别为84.3%、82.4%、85.4%和87.1%)，四大行在今后五年内风险权重贷款将增加15万亿元。按监管部门不低于11.5%的资本充足率要求，五年共需增加资本占用1.73万亿元。再以四家银行2009年净利润3500余亿元为基础，今后五年平均增长12%计，可实现净利润2.5万亿元，如按50%利润留成作为资本补充，则五年内共计还有资本缺口约4800亿元，上述如此保守的估算尚且如此，由此可以看到银行这样的融资压力是非常巨大的。金融企业为了其资产充足率从市场的融资远远高出其它行业融资的总和，这样由金融股单方面的膨胀和融资挤占了大部分资本市场的份额，中国股市的其它融资活动基本上要为这些银行融资让路，是资本市场难以承受之重，极大的妨害了其他行业的融资发展，损害了资本市场投资人的利益。但是我们要知道的就是金融业属于服务业财富是要来源于实体经济的，在统一流动的资本市场面前金融资本过于庞大的结果必定是实体资本的不足，资本过于向金融流动是有问题的，中国制度上的压力再一次的显现。我们还要看到的是这样的金融行业融资需求与货币的增加量有关，而中国的货币增加量与我们膨胀的外汇储备和积极的财政政策有关，我们几年来新增的上万亿美元外汇储备导致的外汇占款和流动性输入，我们增加的数万亿地方融资平台贷款等等，这些款项总和超过15万亿，就将带来银行业1.5万亿以上的资本金需求，远远超过银行



的利润总和，银行的融资就不可避免，银行这样的融资需求是由于通胀产生的，如果是正常的经济增长，银行的利润同步增加，银行增加的利润就完全可以满足资本充足率的要求，所以现在中国银行业的迫切融资需求实际上就是通胀所导致的。而对于西方世界，老百姓福利增加所导致的通胀，老百姓增加福利是没有得到货币增加的，而政府给老百姓增加福利也是通过国债对于市场上的货币也没有增加，这是与我们的外汇输入性和投资拉动性的通胀是完全不同的，在我们这样的通胀下会让我们的银行产生异常的融资需求，这样的融资需求挤占实体经济的资本来源和融资空间，将在另外的层面上给实体经济巨大的伤害。

对此我们可以从更高的角度理解就是在货币市场上多出来的泡沫就如把盐溶到水里容易而把盐从水里提取出来困难一样，向市场兑入泡沫容易挤出泡沫困难，而挤出泡沫付出代价的本身还形成新的泡沫。而西方的资产证券化是在西方设计的金融游戏规则里面最适合的做法，中国的金融还是传统的钱庄模式的存款放款开银票衍生银子，体制上的差距是需要时间来弥补的。中国对于企业的次级债也逐步在开始了，为进一步完善银行间债券市场管理，促进非金融企业直接债务融资发展，中国人民银行制定了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》，经 2008 年 3 月 14 日第 5 次行长办公会议通过，自 2008 年 4 月 15 日起施行。企业次级债融资券算是有法可依了，中国的资产证券化有了一个开端。但是比例依然太低无法与信贷规模比拟。

## 通胀下中外的社会差别

我们现在在通胀不可避免的情况下，更需要的是看一看真的发生了通胀以后会怎么样？在通胀的过程中就是全世界的一个资产、资源、财富的再分配的过程，是一个国家崛起和衰落的关键节点，而对于通胀这样的结果西方发达国家在进行巨额负债的时候就应当明确的看到的，现在和未来就要发生的通胀也是他们早就预见的，我们现在需要认清的是在通胀的发生以后世界与我们的不同，以及了解西方对于通胀的准备，而我们在进入通胀以后又与世界会有什么不同，西方各国肯定对于现在所发生的通胀进行了长期的庙算和准备的。

通胀就是财富的再分配，但是怎样分配呢？对于进入通胀大家都可以知道的就是谁拿着现金谁就要被掠夺，而世界上的货币情况是如何的呢？我们看到截至到 08 年底美国 M2 共 8.2 万亿美元，中国 M2 共 6.9 万亿美元，日本 M2 约 8.1 万亿美元，2009 年 7 月末，广义货币供应量(M2)余额为 57.3 万亿元，同比增长 28.42%，中国货币增长迅速已经与美国相当。以中国的 G D P 只有美国的三分之一左右，但是广义货币 M 2 却与美国相当，中国在通胀过程中有太多的货币在流通是很容易被掠夺的。

这里我们先介绍一下关于货币划分的基本知识，对于货币国际上大致的划分是：狭义货币（M1）=流通中的现金+支票存款（以及转账信用卡存款）；广义货币（M2）=M1+储蓄存款（包括活期和定期储蓄存款）；另外还有 M3=M2+其他短期流动资产（如果国库券、银行承兑汇票、商业票据、海外的货币储备等）。我国对货币层次的划分是：

$M0$ =流通中现金；狭义货币（ $M1$ ）= $M0$ +企业活期存款+机关团体部队存款+农村存款+个人持有的信用卡类存款；广义货币（ $M2$ ）= $M1$ +城乡居民储蓄存款+企业存款中具有定期性质的存款+信托类存款+其他存款；另外还有  $M3=M2$ +金融债券+商业票据+大额可转让定期存单等；其中， $M2$  减  $M1$  是准货币， $M3$  是根据金融工具的创新而设置的。

中国的  $M2$  与  $GDP$  相比这样的高昂的原因就是中国的高储蓄率，中国 2009 年的储蓄率高达 46%，居民储蓄存款 14 万亿元，企业存款 10 万亿元。这些数字引起了金融界的普遍关注。而对于美国在 2005 年至 2007 年期间，受经济持续发展和房市火爆带动，美国人倾向于消费，个人储蓄率即储蓄与个人实际可支配收入之比不到 1%。但随着金融危机的降临，美国人开始倾向于储蓄，个人储蓄率逐渐回升。2009 年 5 月份个人储蓄率达到 6.9%，为 15 年来最高水平。这样一来我们可以看到的就是美国的储蓄率最多的时候也只有中国的几分之一，每一个个体都不存钱，那么  $M2$  中的储蓄存款就异常的膨胀了，中国的存款个人与企业之和按照上述数据是 24 万亿就达到了 3.5 万亿美元左右，因此很好理解中国为什么  $M2$  的高昂，但是与此同时我们也就发现在通胀的情况下中国的老百姓存款太高成为了被掠夺的对象。而美国在通胀的情况下与中国是绝对不一样的，因为美国的货币还有大量被世界各国所储备。包含了各国储备美元和美元海外现金的  $M3$  是很能够说明问题的，但是 2006 年 3 月 23 日，美联储在它的网站上公布：“鉴于  $M3$  没有提供比  $M2$  更多的经济活动的信息，

而且多年以来对货币政策没有影响，所以收集和发布这些信息的费用超过了它所能带来的益处”，因而将停止公布 M3 货币供应数据。可是 M 3 就真的是可有可无的吗？美国的 M 2 只有 8 万亿多的美元，而 M 3 比 M 2 多出来的各国外汇储备就是与之可比了。美国财政部日前公布，截至 2009 年年底，全球外汇储备规模已增至 8.1 万亿美元，而中国的外储增幅全球最高。这样规模的外汇储备还不是 M 3 比 M 2 多出来的货币的全部，由此可见在通胀之中美国主要是掠夺了全世界的资产，并且美国不希望大家具体了解它掠夺了多少。

同时我们还要看一下美国的资产分布情况，虽然有很多资料在表明中国的贫富差距早已经大于美国，但是在金融资产方面美国的集中度是远远超过中国的，大量的财富更是集中美国前 5%富裕的家庭。美国富有的 5%家庭拥有的金融资产占美国家庭金融资产总额的 72%，接下来 15%的家庭拥有的金融资产占美国家庭金融资产总额的 21%，余下 80%的家庭拥有的金融净资产仅占美国家庭金融资产总额的 7%。在各类金融资产财富上，美国最富有 10%家庭所占有的财富每一项都是余下 90%美国家庭拥有同类资产的 4 倍至 60 倍。对于通胀中最受到影响的商业资产和有价值证券方面美国的富裕家庭占有绝对的优势，在商业资产上，1%最富有家庭拥有的资产额占全部商业资产额的 62.4%，接下来 9%富有家庭拥有的资产额占全部商业资产额的 30.9%，而余下 90%家庭拥有的资产额仅占全部商业资产额的 6.7%。在金融有价值证券上，1%最富有家庭拥有的资产额占全部有价值证券额的 60.6%，接下来 9%富有家庭拥有的资产额占全部有价值证券额的 37.9%，而余下

90%家庭拥有的资产额仅占全部有价证券额的 1.5%。因此我们可以看到的就是美国在通胀中遭受损失的主要富人群体，他们的穷人都是月光族的同时还是月透族，他们都是借银行的款项来消费的人，这样在通胀中他们的还款负担反而是减轻了了的得利者。而中国是反过来的，富人是大量的借贷发展的，穷人却是手持着现金作为保命钱的，一旦发生了通胀，老百姓的生存直接受到重大威胁，这是中国与西方的重大不同，故央行副行长胡晓炼 2010 年 7 月 26 日撰文说：“从中国的现实来看，受通货膨胀损害最大的是低收入群体，尤其是我国 4000 多万的城镇低收入群体和近亿人的农民工，处理不当容易对社会公平和稳定造成影响。”西方在实行货币主义进行受控通胀几十年，对于通胀环境已经做足了各种社会准备，而我们经济政策的所有重心都是防止通胀，根本没有准备在通胀必然来临时考虑怎样的应对通胀的世界局面。

在通胀的过程中我们还要看到的的就是中国资产证券化的比例很低，美国的经济发达 M2 反而不高，美国经济所需要的资金并不少于中国，但是美国经济的融资更多的是以股票发行和债券等金融工具来实现的，依靠贷款的情况并不多，就如美国的两房债券，他们开发住宅主要就是依靠债券而不是贷款。而中国的融资渠道单一就不得不主要依靠贷款，这样的贷款资金来源也只有存款，在资产证券化的情况下银行的风险是被分散的，而中国依靠贷款为主的金融格局风险却全部在银行之内，更关键的是没有了这些金融工具以后老百姓的理财手段单一，老百姓的财富大量在存款上，一旦有所风吹草动就立即可以挤兑银行，在恐慌的情况下定期存款也可以放弃利息提取出来。而西

方银行就不同，所存款的都是需要备付的资金，即使是通胀贬值压力巨大，为了企业的现金周转也不会把这些钱提取出来扑向紧缺物资，而且对于债券和股票最大的好处就是没有挤兑银行的压力，即使是你卖出证券来投机紧缺商品，那么谁买你的证券也要从市场上拿走等量的现金，对于市场中投机的现金是没有增加的。但是对于中国的银行，企业的存款没有居民的存款多，老百姓提取出来的钱就等同于热钱，立即就可以扑向紧缺物资的，在这样的情况下老百姓的恐慌性囤积比投机商的囤积更难以监控管理限制，就如老百姓每一家抢购个几十袋大米存在家里或者农民惜售存个几千斤粮食，粮食紧张暴涨下你总不能再像以前那样挨家挨户的搜查粮食吧？而投机商要是仓储个几万吨大米是藏不住可以强行征收平抑粮价的。所以对于企业存款是相对稳定的而居民存款在通胀下就几乎等同于热钱，因此对于中国的银行系统超过企业存款的居民存款就是一个定时炸弹，而西方地民众是借款消费，在通胀的情况下是没有现金扑向紧缺物资的。中国狭义货币 M1 和广义货币 M2 的差值巨大达到 40 万亿元，企业的备付的活期存款和要偿还信用卡的居民存款都在 M1 里面，所相差的就是可以迅速提取的居民储蓄存款和定期存款，这些钱在通胀下是可以动用进行投机的热钱，这 40 多万亿超过国家的 GDP，即使是再过剩的经济也无法承受的，更进一步的是中国又有大量的现钞 M0 在社会成为灰色收益的载体，企业融资困难导致备付活期存款又有大量的冗余，这些资金也可以在通胀的情况下直接冲击实体市场。但是西方的情况是完全不同的，在美国由于居民储蓄率极低，所以 M1 接近于 M0；而中国

的居民储蓄率极高，所以 M1 和 M0 相差很大。如果中国和美国 M1 的数量相同，则表明在美国拥有充裕的现金，而中国的现金则严重不足。同样的道理，由于美国的储蓄率极低，而且支票能马上兑换成现金，M2 和 M1 相差不大，所以美国一直倾向于用 M2 指标来调控货币，美国的 M2 就算以总量计算，与中国的 M2 是相当的，但是美国的 GDP 是中国的三倍，至于美国 M3 的庞大由于美国的通胀可以向全球输出，并不会太多的冲击影响美国本土的经济。双方对于通胀下的社会经济承受能力是完全不同的。所以在这样的金融体制风险的威胁下，实际上是中国的社会和金融体系也远远比西方更容易发生恶性通货膨胀，对于这样的差别我们应当充分认识。

而对于世界进入通胀，怎样的给经济兑入泡沫，怎样的进行通胀，西方与中国也是不同的，西方的货币经济学的通胀之动力来自工资的上涨，西方政府的负债也主要用于社会福利和医疗支出，在 OECD 国家，卫生费用的大部分是由政府承担的，并且几乎都在 70% 以上。英国的国家卫生服务体制支出占卫生总支出的 88%。这些支出导致在西方发达国家通胀的泡沫是由民众的工资和社会福利、社会保障等方面注入的，而中国的通胀则是在政府积极财政政策下各地的地方融资平台的基础建设投资注入的，虽然从经济的一个方面注入泡沫，通过经济的运行也可以将泡沫传导到社会经济的方方面面，但是最先被注入泡沫的地方总是最先受益的，泡沫在传导的过程中每一个参与的个体都是要得利的，也就是这样的泡沫的得利者是谁是不同的，西方的泡沫和通胀来源于福利让公众享受了幸福，就如：希腊的雇员一年有 14

个月的收入，宪法保障公共部门雇员的铁饭碗，58岁就可以退休，退休以后还是一年14个月的养老金，一年至少有一个月的带薪休假，据说很多人一年中有七个月的时间是下午两点半下班。这样的结果我们就不难想象在西方要希腊削减开支避免通胀的时候，希腊的民众要大规模的示威反对，因为通胀的过程是民众得到好处的，受到的损失是银行家！而中国的情况却是融资投资基建的投资人最有好处，在通胀的带动下他们的融资贬值，他们所投资建设的项目取得了保有性的增值，但是中国的老百姓的存款却在通胀中被洗劫，这样的通胀结果肯定是要让中国的老百姓谈虎色变。增加工资带来的通胀与搞基建所带来的通胀是不同的，多发出的货币在通胀的传导过程中先得到货币的人是可以渔利的，是可以在通胀前购买商品的，因此对于中国与西方的通胀差别在具体的通胀过程中是大相径庭的，一个是老百姓得利一个是投资资本得利，而且加工资的通胀要输出造成世界消费品涨价是世界各国的压力，而投资拉动的通胀造成世界大宗商品涨价是世界各国资本渔利，而中国现在大量的由于外汇占款所导致的被迫货币投放使得海外热钱最先得到货币，在通胀的传导过程中占据制高点，导致中国财富的大量外流，而中国的社会持有货币的结构也造成更容易发生恶性通货膨胀，因此对于通胀中的中外社会影响上的差别，是需要深刻认识的。

## 通胀下认识负利率

在西方的金融体系中银行可以破产并且在银行破产时所特有的保



护小储户的破产清算方式下，在通胀的情况发生时银行的风险加大，由于大企业对于银行破产的担心，大笔资金就不得不忍受负利率到大银行存款，在当今的金融模式下不是必须革除负利率的，相反地负利率成为了当今世界的主流和对抗通胀的手段。中国的金融界被西方洗脑的一个非常重要的地方就是中国不能有负利率，一旦出现负利率就一定要加息，但是在 08 年的危机中美联储率先把利率降低到接近于零，自己就搞起了负利率，对于这样的负利率我们也是要深刻认识，这样的负利率就是一个通胀下再分配财富的方式，对于负利率的认识必须全面和一分为二。

首先就是负利率会让银行被挤兑是一个伪命题，即使是在我们浮动利率下，大部分的存款是活期存款基本没有什么利息，不要说在通胀下就是在正常的 CPI 增长下也是彻底的负利率，因为企业和个人都需要有备付的现金，央行作出的不断地加息的决定，实际上是加大了活期存款与贷款的利差，以政策的强制手段极大地增加了金融业的利润，这样的决定背后也是有利益驱动的。就如我们高通胀的十多年前，老百姓也要保持一定的存款，原因就是老百姓需要有存款用来应付紧急需要，因此我们的负利率照样要让社会保持足够的存款，更进一步的是我们的现代央行体制与贵金属货币和金本位时代大大不同，实际上已经保证了银行不会被挤兑，因为央行可以投放货币满足银行的需要，银行缴纳的准备金的用途之一就是防止挤兑的担保物，挤兑是赶不上印钞机的，而你所持有的钞票也不是以前的贵金属一般等价物而是一个央行的信用，这钞票就是央行的负债就是你在央行的存款。

央行的政策不是简单的被西方洗脑和水平问题，而是有利益倾向时更愿意相信自己喜欢的事实。

我们再想一下在通胀的模式下欧美等国是怎样的对策的？金融危机美国为什么把利率一下子降低到几乎为零来一个彻底的负利率？而且在经济好转以后继续保持这样的超低利率？从 2007 年 9 月开始到 2008 年 12 月底美联储连续九次降息，将联邦基金目标利率从 5.25% 下调至 0.25% 共下调 500 个基点，在一年多的时间里几乎走完了所有的降息路。利率调整政策力度之大，速度之快，十分罕见。美联储实行零利率政策数周后，英国也正快速向其迈进。2009 年 2 月 5 日，英国央行将其基准利率下调了 50 个基点至 1%；捷克央行也将基准利率降低 50 个基点，至 1.75%。英国基准利率此次已降至创纪录低位。即便在 1930 年代大萧条时期，英国利率也没有低于 2%，为英国 1694 年设立央行以来的最低点。欧洲的利率也一直处于降息通道，在危机以来就是不断的降低利率的呼声，导致欧洲利率一降再降，欧洲央行理事会（ECB's Governing Council）2010 年 9 月 2 日宣布，决定继续将基准利率维持在 1% 的水平不变。据悉，在过去的 17 个月，欧洲央行一直将其基准利率维持在 1% 的历史最低水平。此前接受彭博社调查的 57 位分析师也曾悉数预期欧洲央行不会改变其利率水平。经济学家还表示，因美国经济再次出现衰退迹象，并且有可能对欧洲地区经济带来冲击，欧洲央行有可能将向银行提供的无限制流动资金的举措至少延长至 2010 年年底以后，直到 2011 年初再开始讨论退出策略。目前，美联储联邦基金目标利率维持在 0 到 0.25% 之间。同样的欧元区 16

国也是再融资利率 1.0%、边际贷款利率 1.75%、存款利率 0.25%的超低利率。对于这些超低的利率如果计算了通胀率，就是实际上的负利率。但是他们对于中国的说法就不同了，今年 4 月，德意志银行大中华区首席经济学家马骏撰文表示，“中国负利率问题严重，加息不宜再拖”。西方世界对于中国和他们自己完全不同的做法，我们不应当引起警觉吗？

美联储、日本和欧盟 ECB 搞负利率也是出于他们的利益需要，美联储的低利率直接的结果是造成已经发行的债券得到升值，使得新债券容易发行，这些债券就是在固定利率下资产证券化的债券，在通胀的模式下美联储反而实行的负利率，利率下降债券等固定利率的金融产品升值，以此保障了市场流通的债券的价值，与此同时对于股票的估值也会因为利率的下降而提高，在通胀的背景下使得股市可以更快地膨胀，以此可以吸收大量的流动性，使得资金流向证券市场的虚拟领域进行消化，避免过多的资金流向实体投机领域囤积居奇，避免了金融危机的深化和进一步发展到恶性的通胀，否则一定是恐慌性的抛售债券抢购商品造成恶性通胀。更重要的就是西方金融体系已经进入了虚拟时代和金融衍生品泛滥的时代，这些债券、股票只不过是这些虚拟的金融衍生产品的基础支撑，通过降低利率保障了这些金融衍生产品的基础证券的价值，也就支撑起来了原来摇摇欲坠的金融衍生大厦，如果高利率使得股票债券的价值崩溃的话，那么衍生了多少倍的金融衍生品就更要崩溃，这样的大厦倒塌下来就将要释放海量的货币，最后的结果就是恶性通胀必然要发生了。而实行了负利率的结果就是使

得债券、股票和货币比实体经济更加保值，因此我们看到的是 08 年的金融危机下石油的下跌速度和幅度要快于道琼斯股票的下跌速度和幅度，美元汇率反而大涨，石油、有色金属等能源、资源、原材料的下跌使得陷于危机的实体经济的成本反而是下跌很多的，从而使得实体经济得到喘息。但是如果反过来让利率增高的话，股票、债券以及建筑在这些证券上的金融衍生品价值崩溃，涌入实业和资源领域的资金就要把资源进一步的炒高导致实体经济的崩溃。

在通胀下就一定是借款人最赚便宜吗？前面已经分析了对于浮动利率实际上是有可能让贷款利率浮动成为高利贷反而更可以盘剥借款人的财富，因为这样的浮动利率使得放贷是包赚不赔，而投资实体经济在通胀下是风险加大的，因为一旦周转不灵你所持有的现金就要贬值，企业破产的风险加大，而对于实物的囤积居奇也是很有风险的，不仅仅有政策的监管打压，就是仓储成本、过时保鲜成本、资金成本、市场风险成本等等也是不容易赚钱的，最后的关键还有税收，通胀造成账面利润是要被征税的。同时通胀下的囤积居奇的商品价格要扣除税收以后还比通胀更快才是得利的，否则你最多只是保值，与通胀同步的结果是增值被收税肯定是亏损的，因此在通胀下能够放贷是第一选择，就算是有利息税，也比增值税加所得税低很多。这样的高利贷的结果就是把风险和泡沫都转嫁给实体经济，实体经济在这样的重压下只有进一步的涨价一途可以走，这样的结果就是进一步加剧通胀，形成通胀的正反馈导致通胀失控，进一步就可以发展成为恶性通货膨胀。

而对于固定利率在通胀的情况下肯定会造成借款利率低于通货膨胀率成为实际负利率，但是固定利率对于这样的通胀压力下的对策反而可以是降低利率，使得贷款人原来的贷款证券化的债券等金融衍生产品升值，让股票的估值增值，在 08 年金融危机时美联储的骤然降息让利率趋近于零，直接的结果就是带来债券的牛市和股市的快速恢复从新登上道琼斯指数万点。北京时间 2010 年 3 月 17 日凌晨美联储在结束为期一天的议息会议后宣布：维持 0-0.25% 的基准利率区间不变，并重申将在较长时间内保持利率在超低水平。根据路透财经的数据，10 年期美国国债收益率从前一日尾盘的 3.70% 回落至 3.66%，两年期美国国债收益率从 0.95% 下跌至 0.92%。这样的低利率使得以前的债券可以升值股票可以增值，大量的富余货币流动性被股市债市等资本市场吸收而不是进入高利贷市场，企业融资发展生产的成本大大降低，企业生产发展是解决紧缺通胀的关键，而且即使是对于过剩的产品融资成本降低也降低了生产成本，造成实体经济的降价空间，促进通胀率的降低。

固定利率下社会对于负利率的承受性比浮动利率大很多的，因为社会上认为高通胀不是常态时，对于长期固定的利率就可以忍受一时的负利率，只要整个借款周期的预期平均通胀率低于利率即可而不是在举债时的利率要高于通胀率，因此对于突发的通胀是有非常好的平抑作用的，但是浮动利率就不同了，是要自始至终高于通胀率才合算，这样的高利率马上向实体经济施压是的实体经济的成本飙升物价更涨，我们不断地加息和抬高房地产融资成本，使得房地产业的实际

融资利率达到月息 3%以上，这样的结果就是房价之中有 30%是财务成本导致房价事与愿违的进一步的涨价。

更重要的就是负利率实际上是在通胀经济模式下一个分配资源的方式，在通胀的博弈下出现经济金融危机造成社会都有损失的时候，把各方的损失进行合理的分配是至关重要的，如果采取完全的正利率的结果就是这样的损失完全由实体经济承担，金融体系是不承担损失的，因为实体经济需要融资成本高于通胀而实体经济必须持有备付现金要忍受通胀的盘剥，结果就是通胀下财富从实体经济流向金融体系，并且还有可能像前面论述的那样利用通胀下实体经济的现金流问题占有抵押财产进行渔利，这样的结果一定是诱发金融领域的投机使得通胀更加强烈，相反地如果实行负利率政策使得金融业也在通胀中承受损失，那么金融资本本身就有抑制通胀的强大需求，而且负利率使得已发行债券和股票增值，也保护了金融资本的利益，同时在实体经济必须持有大量备付现金的情况下，金融业的资金成本本身就是负利率的，这样的结果就是在负利率的情况下社会财富得以合理分配，产生抑制通胀进一步发展的负反馈，保障通胀不向恶性通胀发展，因此我们可以看到的就是在金融危机、经济危机通胀压力巨大的时候，西方国家普遍的做法是采取负利率的政策，而且西方二战以后一直是长期通胀却没有恶性通胀，即使是经济金融危机的时候也不发生恶性通胀，其中的原因与通胀下西方的负利率是至关重要的，但是我们却极力的排斥负利率，似乎只要是负利率就是重大的金融风险，为什么与世界背道而驰，这背后的经济利益、部门利益的取向是不可忽略的。

而在西方的负利率下的社会方面，由于社会上的货币持有者是富人而穷人多是借钱，负利率的实行使得穷人在危机中收入减少的情况下，贷款消费所承担的利息减少，促进了穷人的借款消费，穷人的消费是社会需求的主要来源，在西方需求经济模式下是经济发展的关键动力，负利率恰恰保障了这样的利率。而对于富人看似在货币购买力上遭受了重大的损失，但是他们也可以失之东隅收之桑榆，富人们还持有大量的股票和基金，在股票和基金上负利率是非常有利的，如果富人还投资有产业，负利率对于他们所投资的产业也是财务负担降低非常有利。美国社会在股票和共同基金上，1%最富有家庭拥有的资产额占全部股票和共同基金额的 38.3%，接下来 9%富有家庭拥有的资产额占全部股票和共同基金额的 42.9%，而余下 90%家庭拥有的资产额仅占全部股票和共同基金额的 18.8%。在投资资产上，1%最富有家庭拥有的资产额占全部投资资产额的 49.7%，接下来 9%富有家庭拥有的资产额占全部投资资产额的 38.1%，而余下 90%家庭拥有的资产额仅占全部投资资产额的 12.2%。这样美国社会在负利率面前是各方得利是平衡的。即使是对于金融业在负利率下的收益下降，但是也避免了货币的立即贬值，而是在本来应当有所收益的货币资金时间效益变成了负值，成为了一个时间换取空间的游戏，把本来要贬值的空间置换成为了负利率下的时间，通过时间的磨合把本来激烈的矛盾冲突变成了缓和的渐变过程，这样的渐变就是社会、经济各个方面有时间调整、缓冲和适应了。

对于货币的价值本身就是两个方面，一个是货币的购买力，另外

一个是货币的时间收益价值利率，货币的购买力下降是货币的直接的贬值，而货币的负利率使得货币的时间收益价值为负值，在通胀的模式下是直接的购买力贬值还是使得货币的时间收益价值下降本身就是一个时间上贬值还是空间上贬值的取舍，在空间上的贬值直接造成社会价值的损失是对于产业的重大危害，而在时间上的贬值却使得社会依靠货币持有享受原有财富食利的人受到损失，这样的政策促使社会上货币的持有者进行投资进行创造，对于社会的长期发展是非常有利的，而货币主义注入流动性的根本目标之一也是如此，遏制社会食利促进社会创造，而正利率和浮动利率就是保障了货币持有者的货币渔利食利。最后我们从更加宏观的分析一下这样的负利率，在西方的货币主义的精髓就是要以适度的货币通胀避免食利的发生，而如果是正利率这样的食利在通胀下就是被保障的，货币主义所安身立命的基础也就不存在了。我们在进一步想一下，通胀发生的根本原因就是货币的过剩，面对过剩在供需经济学的体系里面就是要降价，利率实际上就是货币资金的市场价格，而负利率实际上就是降价！在正利率的情况下供应货币永远是有利可图的事情，这样货币的供给只能是越来越多最后发展成为恶性通胀，只有是负利率让货币的供给降低下来，通胀才可以受到控制，这就是问题的精髓，从宏观上是非常好理解的，至于在通胀下负利率导致哪一些人损失，就如过剩淘汰产业产能，产能是必须淘汰的，淘汰的过程是痛苦的和伴随巨大损失的，但是这样的淘汰是必须的，如果你要保护所有的产能不被淘汰一定要危害经济的，而具体的淘汰谁和怎样淘汰，淘汰是否公平，则是另外的事情。



## 我的博客今天 4 岁 87 天啦！

我的博客今天 4 岁 87 天啦！2006 年 06 月 09 日，在新浪博客安家。

2006 年 11 月 18 日，写下了第一篇博文：《小户型政策是鸡肋》。

2007 年 03 月 08 日，上传了第一张图片到相册。

这些年来，新浪博客，陪伴着我一点一点谱写生活。

文 章 数 572 篇图 片 数 94 张访问人数 1743303 次

过去 5 年的总结：

风风雨雨，谁是谁非任评说。

我今天的心情：

平平常常。

向未来许下一个愿望：

但凭良心，不问前程。

## 从菲律宾事件看死刑的必要

菲律宾的人质劫持事件，造成中国香港公民的重大伤亡，其背后的关键我本人观察了各类视频，发现该国警察有不愿意击毙凶犯的重大嫌疑，因为各种画面我们可以看到的就是有多个非常合适的角度可以成为最佳的狙击手射杀劫匪的机会，但是警方都没有采取行动，与此同时我们还可以看到劫匪在车门口非常嚣张，而劫匪是曾经专业警员应当知道绑架会被狙击手射杀应当知道隐蔽，连我们的警匪片也把

这个隐蔽变成了常识尽人皆知，所以这嚣张的背后应当是劫匪有警察不会射杀他的默契，这样的不愿意击毙凶犯造成中国人员的重大伤亡，本身就是一个徇私枉法渎职的行为。

警察与劫匪曾经是同事，他们之间有众多的感情往来，这样的情况不愿意击毙劫匪，原因就是徇私，受到了劫匪家属等等人为的私利干扰，否则也不会如此的弱智。这样的不愿意击毙劫匪的关键就是菲律宾没有死刑，无论劫匪怎样丧心病狂的杀害人质，只要他没有当场被击毙，法律就判不了他的死刑。菲律宾曾在 1987 年的宪法中废除死刑。1993 年，为打击谋杀、强奸儿童和绑架等重大罪恶行为，重新恢复死刑。1994 年 1 月，死刑再次在菲律宾生效，采用注射。但实际上没有一名犯人被真正处决。直至 1999 年 2 月 5 日，一名强奸妓女的犯人莱奥·埃彻盖雷伊成为死刑废除 23 年后第一个被送上黄泉路的罪犯。此后两年内，又有 6 人步其后尘，罪名都是强奸谋杀或抢劫谋杀。但在 2000 年，冻结了死刑。自那至今，共有 7 人被处以死刑。2006 年 6 月 24 日，阿罗约总统签署法令，标志着菲律宾正式废除死刑。在菲律宾各地监狱中的约 1200 名死囚的刑罚将自动改为无期徒刑。

对于菲律宾的劫匪犯罪，没有死刑的震慑是不足的，更进一步的就是没有死刑的情况下造成了警察存在为了私利不及时击毙罪犯保护他人财产的可能，我们知道的就是罪犯的弟弟一直在现场与警方沟通，这沟通的是什么？是人情啊！是干扰正常的击毙罪犯啊！废除死刑最具说服力的理由是：刑事裁判中可能出现的错误不可避免，但保留死刑往往使得刑事裁判中可能出现的错误无法挽回，而废除死刑往往使

得刑事裁判中可能出现的错误得以纠正。这点理由在菲律宾的劫匪案件中能够成立吗？菲律宾案件恰恰说明这一点理由的苍白，在全世界人民的注视下劫匪会有错误吗？相反的废除了死刑的结果导致了警察可以徇私不击毙罪犯。为了保护极其个别的错案可能而牺牲非常明显的公众生命利益，这样的专家言论难道他们不知道背后的幕后背景和造成的类似菲律宾案件的后果吗？菲律宾已经有四名警官被审查，这样的审查希望不会不了了之，他们肯定应当对于徇私没有击毙罪犯有牵连。

更进一步的讲废除死刑的背后是更好的保护了黑恶势力，因为罪犯不招供幕后主使也不会被处死，而招供了幕后主使则会被黑恶组织残酷的杀死，中国历史上的凌迟更多的目的就是以正义的震慑超过邪恶组织的死亡威胁，如果有凌迟存在，劫匪屠杀人质就要想一想了，反正都是一死要多杀几个的大兴灭门案的罪犯也要想一下了。而当菲律宾成为当代史上第一个废除死刑的亚洲国家仅一年后，由于菲律宾刑事犯罪率大幅上升，政治局势依旧，要求恢复死刑的运动开始愈演愈烈，因此死刑的存在对于犯罪的遏制作用是强大的。

本人主张人道主义反对死刑的滥用，但是绝对不是废止死刑，中国的问题在于死刑的滥用，死刑不是为了震慑和制止犯罪而成为了受害人报复加害人的一种手段，这样的报复行为不是法制的精髓而是糟粕应当摒弃，对于中国死刑程序简单、错判责任轻微和对于很多激情冲动的杀人都适用死刑，造成中国的死刑案件占全世界的 90%以上，这是死刑的滥用，是有巨大问题的，而把大家对于死刑的滥用的厌恶

变成了不能适用死刑,没有死刑没有对于罪犯和黑恶势力的足够震慑,是更大的问题!很难说法律的专家们这样的思潮背后没有黑恶势力的罪恶身影,因为毕竟给他们付钱的更多的是罪犯而不是受害者。

菲律宾的案例给了我们很好的教育,那就是死刑是必要的,死刑的滥用和需要保留死刑是两个问题,而以可能发生错案的理由来废止死刑在这样的案例面前得到了反证,没有死刑反而可能导致警察为了徇私而不果断地击毙罪犯,造成更大的生命财产损失,一叶知秋,对于各种废止死刑的叫嚣应当深入思考的。

## 重解 VISA 与银联的结算通道之争

这是环球财经对于本人的报道,转载在这里。

重解 VISA 与银联的结算通道之争

2010 年 08 月 06 日 18:14 环球财经

环球财经记者刘美

随着银联和 VISA 双双对“封杀说”表示否认,一个多月来沸沸扬扬的“VISA-银联结算通道之争”似乎已经告一段落。然而,张捷却仍然没有放弃他的申诉。

2010 年 7 月 7 日,继向商务部提交反垄断调查申请后(详见本刊 7 月文章《申述 VISA:“请对其反垄断调查”》),北京立天律师事务所的张捷律师再次将反垄断调查申请递交到国家工商总局反垄断与反不正当竞争执法局,誓要对 VISA 的垄断行为追查到底。

“我希望通过反垄断调查，把很多东西揭开谜底。”张捷表示，他之所以对 VISA 穷追不舍，是希望以一名普通公民的身份，将多个在此事件中被模糊处理的问题做一澄清。VISA 与银联的这场风波来时匆匆，去时莫名，的确有太多疑点值得反复品味。

### VISA 模糊的“所有权声明”

VISA-银联之争的直接后果之一，就是促使中国持卡人掏出自己的信用卡，看看开头的数字是“4”还是“62”。信用卡编号的开头为“4”，意味着 VISA 已经将其在国际标准组织 ISO 注册。因此，开头为“4”的信用卡都是 VISA 的。这一说法在中国持卡人中流传甚广。然而，却似乎从未得到过 VISA 的正面承认。

“受理 VISA 与中国银联双标识信用卡的境外交易是 VISA 的权利。”这是 VISA 就银联-VISA 双标志信用卡所有权问题所发表过的惟一言论。可见 VISA 只提出“受理境外交易”是自己的权利。而从未明确声称拥有这些信用卡的所有权。

在张捷看来，VISA 的反应再正常不过。“如果 VISA 说卡是它的，那么它向中国的工商部门纳税了没有？如果开头为‘4’的卡都是 VISA 的，那么中国持卡人在境外消费，VISA 收到的手续费，是否也要向中国交税？”张捷认为，这正是 VISA 不敢宣称自己拥有“4”开头信用卡的原因。

然而，VISA 却以用卡安全为由，要求双标志信用卡的海外结算只能走 VISA 通道。既然卡的所有权并不属于它，它又凭什么作这样的规定呢？这便是张捷对 VISA 提起反垄断调查申请的原因：“消费者

持有 VISA 与银联的联名卡，应当是有权选择到底由哪一家机构进行服务的，被申请人 VISA 以其市场支配地位来限制消费者的选择权利，是以垄断侵害持卡人权利的行为。”

在卡的“所有权”背后，隐藏着另一个重大问题，那就是用卡过程究竟遵循哪一方的标准。VISA 的信用卡是以签名为主的标准，银联卡则以密码为主。以签名为主的标准对持卡人的保护更多，密码失窃时机构所承担的风险要大得多，因此 VISA 的手续费更贵。但问题随之而来，“如果中国人的卡密码失窃后，在境外通过 VISA 的结算通道被盗刷，那么损失该由谁来承担？”张捷认为，VISA 在这件事上采取了双重标准，即一方面收取中国持卡人高额手续费，一方面却让中国持卡人按照银联的标准承担密码失窃的全部损失，这显然是不公平的。

“面对媒体是一个说法，但到了让它(VISA)承担责任的时候，就换了另一个说法了。”张捷表示，澄清“4”开头信用卡的所有权问题，明确 VISA 在其中的权力与义务，正是他提交反垄断调查申请的目的之一。

### 公民角度的申诉

决定提出对 VISA 的反垄断调查申请后，张捷的申诉之路却一波三折。困难之处在于，VISA 的垄断行为难以界定，更难以找到对应的申诉部门。在此之前，张捷曾前往国家工商总局，在窗口被告知此事应由商务部负责。此后经过层层波折，他终于将一份反垄断调查申请传真到商务部相关负责人的手中。(申请内容详见本刊 7 月文章)

2010年7月1日上午，张捷冒着蒙蒙细雨来到商务部所在地——北京市东长安街2号。在那里他与商务部相关负责人进行了深入的交流，并获得了明确的答案。

“这件事属于滥用市场支配地位，并且不涉及价格，如果涉及价格，就属于发改委的职责；但如果仅仅是对交易行为的拒绝，它属于价格之外的东西。根据《反垄断法》，应当由国务院来规定哪个部门负责。‘滥用市场支配地位’这种垄断行为，根据国务院发布的各部委职能通知，应当由工商总局负责。”从商务部得到这样的明确答复后，张捷决定再次把反垄断调查申请连同商务部复函一起，递交到国家工商总局反垄断与反不正当竞争执法局。记者随后联系工商总局，并提交了对此事的正式采访申请，截至发稿为止未见回复。

在张捷的记忆里，对于这种在境外发生的垄断行为，似乎从未有过由工商总局出面查处的先例，商务部也澄清了他的这个疑虑。“商务部相关负责人解释道，根据《反垄断法》第二条，中华人民共和国境外的垄断行为，如果对中华人民共和国境内有影响，那么适用于《反垄断法》。VISA的行为虽然在国外发生，但也属于滥用市场支配地位的范畴，应该属于工商局的职责范围。”

除此之外，最令张捷感到鼓舞的，还是商务部负责人对“公民申诉”这一作法的肯定。“商务部负责人表示，这种站在公民个人的角度，对外国公司提出质疑的做法，是非常值得敬佩的。”张捷高兴地说，“在这件事情里，如果由银联来提，就很容易招致报复，而且会被引申为国家行为。因此由个人来提更加合适。”倡导“公民申诉”的意义正在于

此。

### VISA“让步”？

就在张捷刚刚向国家工商总局递交对 VISA 的反垄断调查申请之后，事件突然发生了戏剧性的转变。媒体报道称 VISA 已经“让步”：“中国银联一位高级经理人员近日表示，VISA 不会封杀其海外结算通道。与此同时，VISA 中国区负责人近日也对封杀一说进行否认，强调并无此事。”

VISA 真的“让步”了吗？记者重新查看了事件的相关新闻，发现国内与国外的报道基本上集中于 6 月初的几天。在此前一周的周四(5 月 27 日)，VISA 向会员行发函，表示在中国境外受理 VISA 与银联双标志信用卡时，均必须走 VISA 结算通道。在这一点上，国内外报道是一致的。不同的是，国外媒体还提到了 VISA 的另一份声明，即此信函并非新政策，而是对原有做法的延续。如彭博社援引 VISA 驻悉尼发言人的邮件声明说：“VISA 定期对国际客户和合作伙伴的原则进行提醒，并对不合作的行为加以处罚。这不是新的规则，也不是单独针对银联，或是任何一家其他信用卡网络。”对于此事，虽然国内部分报道也有提及，但大部分媒体却都忽视了 VISA 当时就已经作出的声明。

了解这些情况后，就可以明白 VISA“否认封杀说”只是对之前声明的重复，这并不是一些报道所说的“让步”，也不是值得中国人欢呼雀跃的“胜利”。VISA 对银联海外结算通道的封堵一直存在，并将继续下去。而媒体的报道却存在诸多误解，以致远离了对一些最关键问题的讨论，至于为什么产生如此一致的“误解”实在令人深思。



## 媒体的误读

例如有媒体报道，“市民去境外旅游购物，特别是香港、澳门，可能会遇到麻烦——无法再像往常一样用中国银联的通道支付。”事实上，VISA 所说的“境外”并不包括香港、澳门，这两个地区的银联结算通道一向是畅通的。被忽视的反倒是台湾，据一位持卡人反映，虽然台湾地区可使用银联结算，但人民币却不能直接与新台幣兑换，也就是说即便走银联通道，也要经过人民币-美元-新台幣两道兑换手续。

另外还有一些报道提出，走 VISA 结算通道，需要人民币先兑换成美元，再兑换成当地货币，需要两笔货币转换费用；而走银联通道，则免收货币转换手续费。因此银联通道一定比 VISA 通道合算。针对这个问题，曾有热心网友帮助算过一笔账：2009 年 5 月某持卡者在韩国消费 1000 美元，当天美元兑人民币的汇率是 6.82，因此他认为只要刷 6820 元人民币即可。结果却大错特错，因为信用卡在韩国消费只能刷韩元，由于中国银行[3.44 0.00%]的外汇买卖价差，同样数量的韩元，用人民币购买比用美元购买贵得多。所以最佳的选择其实是付现金 1000 美元或人民币 6820 元，其次是使用 VISA 等美元结算的信用卡，走银联通道用人民币结算韩元消费，实际上是最不合算的做法。但这是 2009 年 5 月的情况，现在由于外汇买卖差价的变化，加上大量韩国商户给予银联用户更多的折扣，情况又有所不同。并且如果不是韩元而是港币、澳门元等货币，则或许又是银联通道比较合算。

由此可见，在货币转换费用问题上，银联通道与 VISA 未必孰优孰劣，还要具体考虑当地货币与美元和人民币的兑换差价以及商户的

优惠活动，比较之后才能得出结论。很多媒体津津乐道的费率差异虽然存在，但却不是 VISA 与银联之争的关键性问题。

### 问题的关键

事实上，VISA 违法与否，并不在于它的结算通道与银联相比谁更合算，而是在于它剥夺了双标识卡持有人应有的选择权，并且在收取更高手续费的同时，未向中国持卡人提供更好的服务。

“VISA 刚开始从事信用卡业务时，还没有这么好的计算机技术，那时也不是磁卡，就是拿一个复写机把号压上去，然后再签一个名。于是形成了现在‘签名有效’的规则。所以它要收取 2% 的手续费，而银联只收 0.5%。”张捷介绍道，当中国的卡在国外被复制丢钱，如果走的是 VISA 通道，收取了更贵的手续费，VISA 就有义务核对签名，复制卡是无法实现持卡人的签名的，因此 VISA 要承担盗刷的损失，但这个规则并没有得到执行。

张捷还对记者讲述了他的一个用卡经历：“在外国 VISA 消费以后，回来要主动与银行办理交易换汇而不是自动使用你的人民币账户还款，而且这样的购汇还款要第二天才生效，结果就是按照需要的换汇以后第二天汇率改变了，差了几分钱你也不能系统还上，系统还不提醒你，给你记了不良信用记录，影响贷款。”这件事的关键在于，银联清算是按照刷卡时的汇率兑换，而 VISA 则是按照结算时的汇率兑换。于是收取高手续费的 VISA 反而给持卡人带来麻烦，这显然违背了公平交易的原则。

然而，VISA 垄断海外清算市场，伤害的绝不仅仅是持卡人而已。

“表面上看是结算通道的问题，实际上是他们希望海外消费必须用美元结算。现在人民币将要升值，海外这些地方愿意拿着人民币。所以虽然 VISA 的手续费更高，海外收单行能分到的也更多，但他们还是愿意用人民币结算。”张捷认为，VISA 对结算通道的限制，有可能存在阻止人民币国际化的政治图谋。

回到前面韩元消费的例子，当年在韩国消费之所以走 VISA 通道更合算，主要的原因还是美元在国际货币体系中的霸权地位，导致用美元购韩元更加便宜。看上去与 VISA 垄断无关，本质上却还是美元的垄断地位所决定。由此可见，如何提升人民币在国际货币体系中的地位，才是 VISA-银联结算通道风波带来的最值得思考的问题。

“银联垄断说”之我见

□环球财经特约撰稿 张捷

7 月 20 日又见到某媒体刊发的文章：《银联真正使命成谜，收入几乎全部来自于关联交易》(以下简称《银联真正使命》)，文中提到银联自成立以来规模急剧扩张，并以“行政垄断”阻止竞争对手进入。VISA-银联争端爆发以来，“银联垄断说”一直是 VISA 的辩护者们重要的理论依据之一，这里我也对该问题写一些意见，真理是越辩越明的。

### 一、盈利快速增长不等于垄断

关于银联的盈利问题。我认为市场行为就是要盈利的，因此作为企业银联盈利本身没有什么问题，更何况 VISA 也是盈利机构。至于盈利和资产规模的快速增长，原因是中国信用卡市场的快速增长，中国 GDP 和金融货币规模的快速增长。而对于近三年 100%的增长率，

原因是刚刚通过盈利的拐点，起点低，中国万亿的卡业务市场规模，龙头盈利只在几亿，远低于国际的盈利水平。

虽然麦肯锡和 Lafferty 都为中国的信用卡市场做了最坏的打算，但是他们同时也认为最有可能的结果是收支大致平衡。据 Lafferty 计算，如果中国市场的卡费和商户费用能维持在去年的水平，账单和有息结余能有大幅增加，损失率和利差能达到全球平均水平，则该行业到 2010 年能实现 20 亿美元的税前利润。类似的预测是麦肯锡 2005 年底发布的一份调研报告，其中预计中国的信用卡市场将呈指数增长，2013 年将成为仅次于房贷的第二大零售信贷产品，并且信用卡业务占整个银行业利润将由现在的 4% 增长到 14% 左右，金额约合人民币 130 亿元。所以银联的这一点利润在行业总利润中份额实在有限，怎么样也与垄断的高额利润对不上号。

## 二、 关联交易不等于垄断

关联交易问题 VISA 也是同样的。目前 VISA 也将进行重组，将通过 VISA 加拿大、VISA 美国及 VISA 国际(包括 VISA 亚太区、VISA 中欧和东欧、中东和非洲地区及 VISA 拉丁美洲和加勒比地区)的一系列合并来实现。重组将产生一个由 VISA 会员所拥有的新的股份制公司。合并完成之后，这个全球公司将进行股票首次公开发行，并选择一个主要的证券交易所上市。预计，重组后的新公司其大部分股权将被公开发售。

所以在这个问题上，银联与 VISA 是有同样的问题的，而关联交易不等于垄断交易，也不等于不公平交易。

### 三、 统一布置 POS 恰恰是为打破垄断

《银联真正使命》一文对银联统一布置 POS 提出质疑，认为对商业银行来说，意味着“银联赤裸裸地与其进行利润争夺”。在我看来，这样的行为恰恰打破了大行的垄断。在银联统一布置 POS 之前，因为大行规模效应的影响，导致很多商户只让大行布置 POS 而不让小行布置，很多商户有贷款的需求，尤其是高端商户，小行是难以满足的，所以那时小行进入商户布置 POS 要支付额外的费用。

而由银联布置 POS，各行就都在同样的起跑线上。中国金融市场的问题是四大行竞争优势过于强大，由于银联才给了小行空间，如果没有银联的通存通兑，小行和地方性银行根本没有发展空间，而银联发 POS，更使得不同银行的持卡人消费处于同样的起跑线。

### 四 、 抵制外国垄断是每个公民和企业的责任

《银联真正使命》一文提出：“抵御国际卡垄断组织、维护国家金融安全显然不能是一家公司肩负的使命,也不是银联应承担的责任。”

我认为抵御外国垄断组织，维护国家民族利益，是天下兴亡匹夫有责的事情，也是中国企业的历史责任和使命。本人对于 VISA 提出反垄断调查申请，也是基于这样的信念，一个企业的存在不仅仅是盈利，也有社会责任，为什么在让企业捐款的时候大谈企业的社会责任，但是到了维护国家、民族利益的时候企业就不能有社会责任了呢？这难道不是企业的使命之一吗？怎么就成为“使命成迷”了呢？

### 五、 银联“垄断”不应由美国来评判

《银联真正使命》一文提出：“据英国《金融时报》的报道,VISA

出台上述在中国境外封堵银联的举措前,美国贸易官员曾在 2010 年 3 月底与 VISA、美国运通(American Express)和万事达举行磋商,讨论是否针对中国把这三家公司排斥在其日益发展的支付处理市场之外采取行动。”很多人也有这种错误的印象,即美国人提出抗议,就意味着银联一定有问题。

这种看法显然混淆了一个关键的事实,那就是银联不仅仅是一个信息的交换平台,更是一个银行间的清算服务机构,因为在银行卡的使用中不仅仅是收单行和发卡行的信息交换,更是收单银行与发卡银行对于每一个持卡人的每一笔银行卡交易应结算款项的银行间清算账务。对于国家银行间支付市场的开放,尤其是银行间清算市场的开放,要按照 WTO 规则办理。中国是没有违反 WTO 承诺的,美国的相关市场也不是完全向全世界开放的,中国能够到美国做银行间清算业务吗?如果美国有可能在法律上对于中国施压,美国早就采取行动了。

在美国无法政治干预的情况下,VISA 依靠其市场 60%占有率的垄断地位以垄断手段遏制中国,是在政治舞台外的经济舞台上开辟了以垄断企业为主体的遏制中国的新战场,这同时也说明了在企业层面上抵御外来的金融垄断,维护国家金融安全的必要性和正义性。

综上所述,银联在中国金融市场不但不是一个垄断者,反而是一个打破垄断者。银联的使命是非常清楚的,就是打破四大行的金融垄断,建立中国银行卡公平的竞争环境,给持卡人提供更好的服务。只有在银联设立以后,中国的银行卡市场才活跃了起来。但银联不直接面对老百姓和持卡人,老百姓和持卡人所了解的银联也是从各个银行

机构那里听来的，而中国大量的专家参加国际交流活动都是 VISA 主持和邀请的。所以媒体的“误解”情有可原。但我认为，中国的有识之士和经济决策者需要有自己的独立思考，不应当被舆论环境所左右。

## 网络帝国主义与天下大同

对于帝国主义，我们更加中性的论述，而不是以往一连串的腐朽的、垂死的、停滞的等等形容词，何谓帝国，按照世界认同的定义，狭义的帝国是中央集权的君主国家，广义上的帝国范围要宽泛很多，只要是统治或支配的地域广阔，在国际上或某一地区强盛一时的国家，就可以被称为帝国。何谓主义，就是某种特定的思想、宗旨、学说体系或理论对客观世界、社会生活以及学术问题等所持有的系统的理论和主张。而帝国主义就是一建立和推崇帝国的一种思想和理论。

世界随着经济的发展，生产必须上规模才可以，规模也造就了垄断，规模经济的效益和竞争力威胁了各个地区的小市场环境，规模经济需要规模市场，就需要国内的统一大市场，规模市场也就是垄断的土壤，但是各个地区有维护地区利益的需求，这样地区利益与全国利益就产生了矛盾，这个时候再那样各个地区成为了独立王国就行不通了，因此就需要国内的市场和政治的统一，国家的权力帝国化，这样的过程和结果，是国内的产业进行集中和兼并，大量的手工业者的失业，经济在重组中经历危机，所以就有代表这些失业人员的理论者著书反对帝国主义，但是这样的市场统一是大势所趋，这与当前的经济全球化有很强的类似。

而对于网络，在人们的虚拟精神世界，信息社会形成了强大的力量，网络形成了信息、技术、传播等等领域的垄断，这样的力量形成了霸权和统治力量，网络使得所有的在网络上的东西成为了一个紧密联系的整体，而分布在世界各地的人们，分布在世界各地的公司，各种资源、资金，各种思想、意识、学说，等等、等等均在网络上机器的结合在了一起，成为了类似历史上传统的帝国化的局面，成为了当今社会的强势的、支配的一个魔兽。

网络的这样的局面是把世界的一切东西不仅通过网络联合、链接，也把这样的竞争推向了全球化，而网络的快速也使得竞争的速度加大的加快，很多历史上需要有漫长时间周期的事情由于有网络的存在变成了瞬时性的事情。这样的快速的世界，将使得拥有优势的文明更加强盛，其他文明更加衰落，全球的文化、知识、信息等等都在同样的网络平台上进行一场生死存亡的文明大角逐，加快了世界的淘汰的过程，甚至对于语言也是如此，小语种网络上的信息少，大家都统一到大语种上来了。

在这样的网络平台，原来不能直接受到外国影响的国民也在网络上直接接收各种声音，占据网络优势和网络霸权的国家，可以通过网络把所有能够通过网络连接的世界置于自己的影响和控制之下，类比于以前传统的帝国对于世界的控制，如果使用广义的帝国概念，这实际上就是通过网络和信息建立了一个控制世界的网络帝国，当初我们将向全球推广垄断的统一市场称之为帝国主义，而面对垄断的网络和信息霸权，这样的帝国主义比以往更加强烈。



而这样的快速竞争和淘汰，结果就是世界的文化、文明大大的统一、集中，世界走向了天下大同，而这样的情况实际上中国古代也是如此，只不过那个时候中国的文化领先，世界各国向中国靠拢，所以中国可以融合大量的外族，而当时的平台下这样的过程是缓慢的，但是在网络世界，这样的进程极大的加快，以前需要上百年的事情，现在几年就可以达到目的。

美国就是采取这样的策略，因为我们不得不承认美国的文明在世界是领先的，网络上促进文明的竞争是对于美国有利的，美国通过这样的手段把世界统一到它的势力范围，但是这里没有平等的，被瓦解后的文明能够被美国接纳的只有处于所在文明高端的精英们，其他人是要接受奴役的，对于中国更是不可能接受十几亿人口，在他们的游戏模式下中国绝大多数人是要被奴役的，这样的举措是全球推行帝国主义的新手段新规则而已，在网络上把世界统一成为一个集权延伸的帝国。

而对于中国的中华文明，我们有自己的历史优势又有我们的时代落后，是一个文明进化和变革的关键时期，在网络使得文明竞争空前加剧加快以后，我们需要的是更加紧迫的危机意识，我们经济最近快速发展，硬实力大增的背后软实力不足已经暴露出很多问题，文明的软实力是将来经济持续发展的保障，在网络帝国主义和天下大同的时代，不进则退，失之毫厘差之千里，世界的竞争不是缓和而是加剧了，只不过这样的竞争博弈更多的是在桌子底下进行而不是以前的大打出手了，外部的博弈更加渗透到内部的博弈，进而是全方位的博弈了。

## 赌场的最重要角色是洗钱机构

最近不断的听到有中国的富豪、官员等等要赌场豪赌，记得以前还有报道说赖昌星在境外案发以后还继续豪赌输钱数千万，这里大家在谴责赌场吞噬财富的时候，本人要说的是赌场是消金窟的同时，其洗钱的作用是被刻意掩盖的，中国人的好赌之外，中国人充斥各国赌场的还有一大原因就是中国的各种灰色的收入、黑色的收入有巨大的洗钱需求的。

我们对于经济犯罪的刑罚是有明确的附加刑没收财产的，所有的贪官都有一个重要的需求就是在落马以后能够有一定的财富被隐藏保留下来不被没收，而中国的富豪的落马率也是世界超高的，这些富豪也有巨大的需求要保留一笔秘密的财富在被抓或者破产中得以保存，这些就造成了他们的巨大的洗钱掩盖财富的需求。与此同时还有的就是中国要行贿等等的非法开支也需要不备追查审计，这里也是有洗钱需求的。

而对于洗钱的渠道，很多人想到地下钱庄，但是这些钱庄不但涉黑对于很多人是害怕沾染，而且他们本身的经营不合法，也很容易在他们犯法被追查的时候拔出萝卜带出泥，通过他们进行大额的洗钱是非常的不安全的，而把一切变成现金也是有问题的，很多国家为了清洗这样的财富纷纷采取换钞的做法，你的现金成为旧币就作废了，要兑换成为新币就要有合法的收入来源证明了，你采取化整为零的做法在你的财富不太多的时候还可以，多了就不成了。比如你的上亿元的

钱怎么化整为零？你怎么花怎么找发票都很难平账的，但是所有这些问题赌场都可以为你解决，因为赌场在很多国家是合法经营的机构，其赌博经营的规模与你所需要洗的财富相比要大得多，而且你的财富去向在赌场输光是最好的解释，司法机关追究时追到赌场也就无法再一次的追下去了。

具体的做法就是你把钱汇入赌场，所取得的筹码是不可以兑换现金的 A 码，你用 A 码去赌，赢回来的就是 B 码可以兑换现金了，如果你想要洗钱而不是赌博，你可以大小两边都押注，这样除了大小通吃的小概率事件你总有一部分赢回来成为可以兑换现金的 B 码，而你吧财富分散成多次下注，偶尔被大小通吃就是给赌场的洗钱费用了，最后你的筹码就绝大多数都变成了可以兑换现金的 B 码了，你去兑换现金让赌场把钱汇给你指定的帐户，这样你原来汇入的钱就“输光”了，你汇出的钱是赌场“赢得”的，钱没了有明确的去处，钱生出来又有合法的来源，这样的做法的好处是你实际上根本没有必要与赌场共谋，赌场对于你的需求心照不宣也没有与你共谋的责任。与此同时如果你愿意真实的赌一下，那就更是赌场所欢迎的了。

最后这样的交易的结果就是你的钱在赌场洗白了，任何赌场都有为赌徒保密的义务，而这样的义务在法律允许开赌场的地方还有法律的保障，甚至还给与赌徒赢钱免税的支持。赌徒在赌场的行为是保密不受司法监察的，你在赌场怎么输的怎么赢的事后是无人知道了。我们对于钱庄是可以追查的，但是对于赌场却没有这样的权利，这也是赌场成为富豪趋之若鹜的洗钱场所的法律保障。

而对于赌场的洗钱功能，更是有一些赌场招赌的招牌，本人曾经认识某著名赌场的总经理，他到中国招赌的卖点就是可以给中国的贪官、富豪们洗钱，中国人对于赌博败财的认识从小就有根深蒂固的教育，让富豪们拿巨款去赌博是很难的，反而是市井小民们寄希望赌博的不劳而获，真正吸引他们进入赌场豪赌的是他们有洗钱的需求，但是入了门就难免玩玩了，因此对于各国赌场充斥着中国的富豪大款背后是什么还需要有更深入的认识，对于赌场的洗钱特性和在国内的违法特性，应当立法规定赌钱的财产损失在清算贪官和奸商的时候应当无限责任的追缴。

而对于世界各国的各种幕后势力，也有洗钱的需求的，西方很多地方是很富裕的地方，根本不需要赌博所带来的税收，这样的税收更多的是给老百姓一个合法开设赌场的说法，税收的收益是不能平衡赌博给社会所带来的负面影响的，仅有税收是对于统治阶级得不偿失的事情，所以很多国家是禁赌的，但是对于那些有洗钱需要的国家，这样的需要就是统治阶级的需要，赌场也是他们上流社会的消费场所，赌场的洗钱功能是不能提的，所以对于现代西方社会，赌场更重要的是在民意的监督下给他们的富豪留下一个可以不受监管的洗钱窗口。

## 更深认识发达国家的房价

我们说房价的暴涨，但是我们要注意到的是其他硬通货也是价格暴涨的，黄金的涨幅与房价的暴涨是相当的，黄金从原来的 300 多美金涨到 1200 美金是 4 倍多，而石油虽然是 08 年危机前的一半但是从

20 多美元涨起来到现在 80 美金左右的，铜是从 3000 美金到 6000 美金，而铁矿石更是连年暴涨。我们把的涨幅与这些世界的大宗商品对应起来，就更发现房价实际上是与之同步的。美欧等国的这一轮房地产泡沫的背后就是大宗商品的牛市。

人民日报报道 2009 年 12 月纽约房价最高的曼哈顿区的中间价格约合每平方米人民币 2.75 万元，德国首都柏林的普通住宅每平方米均价约合人民币 1.7 万元；同期我国一些大城市的房价已接近甚至超过这两个数字，但是对于这样存在的现象本人从价值的角度进行分析，就可以理解其中的道理了。

我们前面已经说过房价涨价的成本支撑，我们说房价里面主要是土地，而土地的价值增殖在哪里？那么还是对于土地相关的投入！这些投入就是对于土地上附属的基础建设成本，以及这些投资所产生的效益的分配。房价的涨价一方面是投资土地附属设施的增值，也就是对于土地上建造新设施花费了多少。我们考虑这些投入的成本的时候，我们就可以发现基础设施的建设成本差距是远不及中国与发达国家劳动力的差距的，因为基础设施等土地附属品的投资成本里面的大部分不是人力成本而是各种材料成本，这些成本是全球市场价格接轨的，而美国等国的建筑工人的高工资的背后还有大量的现代化的机械的使用，他们的工人的劳动生产率也是成倍的要高于中国农民工的，所以价值是以成本而论为主，而不仅是以收入而论，对于劳动价值论更是如此。劳动价值论与主观价值论不同，其价值不会因为你的收入情况而改变。如果以收入而论你就会感到美国的房子太便宜了，在主观价

值论上你收入的高，就有可能主观认知的价值更高，这也是美国更容易产生泡沫的原因，08 年以来的经济危机后的房价走势已经表现得很明显了。

对于这样的价值的构成还有一个需要修正的因素就是对于已有土地基础设施的价值重估，由于建造成本的变化，使得现有设施的重置成本发生了变化，世界大宗商品的增值，使得这样的土地附属价值也出现了重估增值的需求。而在价值重估的过程中还有一个重要的因素就是这些构成房价的价值设施是要折旧减值的，美国的基础设施建设的高潮是在上世纪三十年代罗斯福新政时期和二战的战争时期以及战后重建时期，美国的大量基础设施的折旧率都是非常高的，为了维护其价值是要不断地征收物业税进行再维护的，即使是世界上原材料等成本的大幅度增长，比起几十年来折旧得只剩下残值而言，也是减值巨大的；对于德国也是在二战前和战后重建的时期进行的大规模基建，而中国的基础建设基本上处于新建阶段，没有什么价值折旧减值反而在几年间的大宗商品牛市下重估增值巨大，因此就此价值基础而言美国的房价低可能还有泡沫，而中国的房价高却是有成本价值的刚性支撑了，因此就可以理解美国、德国的中心地区的房价远没有想象的高了。

对于宏观上如此再在微观下还有不同，这个不同就是土地附属设施所发挥的效用的变化，因为土地是不动产，新的建设投入了以后对于以前的建设的效用效率是要发挥影响的，比如新建设导致原来的建设被废弃，那么原来的建设导致的土地价值就要减值甚至归零，而新

建造的设施使得原来的设施成为中心、核心或者枢纽，原来设施的效用就要倍增！这样的变化可能是平均值不变而对于具体的不同位置却是差别巨大，美国是发达社会各个地区的发展是差不多的，但是中国是发展中社会各个地区的差异是极大的，其基础设施所带来的增值也是不同，而且这些不同在核心城市形成了社会、经济等活动的中心带来了额外的商业机会，导致地区的差异更加拉大土地房屋的价格更加不均衡，所以美国的房价在全国各地的差别是远远小于中国的京沪与偏远地区的差距的，我们很多人认为中国的京沪等地堪比美国房价不可接受，但是忽略了这样的地区差别，因此中心城市中国与美国、德国相当是完全可以理解的，更进一步的是中国与发展相当的金砖四国相比，北京的房价不仅仅只有俄罗斯莫斯科的六分之一，而且是印度孟买的一半都不到，中国的人均 GDP 远远比印度要高的，却不见多少人说印度的房地产泡沫。

所以综上所述，以中国的平均房价和建造价格而论；以房地产中土地附加价值的计算和重估中；以及对于各国恩格尔系数的分析中，通过上述的分析，中国的房地产泡沫与美日等国的房地产泡沫是要重新认识的。

## 房屋中介不是租金涨价之原因却是涨...

现在对于为什么房屋租金涨价，很多声音都是中介推高的，但是我要说的是这样的说法是没有看到本质的。

对于中介最重要的就是要成交，而房屋房租涨价的那么一点中介费的增加是不重要的，因为达不成交易中中介是赚不到钱的，而且中介这个行业竞争异常激烈，你没有在第一时间成交的话，立即就是别的中介把钱赚走了，因为客户在找你这个中介的时候一般是同时找很多中介的，凡是要租房的与买房是不同的，房屋不论出租还是承租，都是时间与租金成本比等不起的，而房屋买卖除了特别急于用钱的业主甩卖，一般都可以等一个时间进行仔细的选择的，你不能第一时间成交他就要找其他的中介了。因此中介需要的就是成交！中介绝对不会因为要租金高而让是否成交成为风险的。

本人前面已经写文章分析过房租暴涨的本质在哪里，那就是我们的长期调控政策使得房屋的投资者离场，房屋市场上的出租房的提供者就是房屋的投资者，这样就造成了供需的失衡。在供给不足需求刚性的情况下，房屋租金暴涨是必然的。

但是中介对于房租的上涨又起到什么作用呢？本人认为中介就是房租涨价的媒介，由于中介需要最快的成交，中介最能够看到市场的冷暖，在房屋租客紧缺的时候，中介就压房主，让房主降低租金，这个时候房主是中介的上帝！在出租房紧张的时候，房主就成为了中介的上帝，中介就会为了拉住房主成为自己的客户而主动的抬高租金。中介是最能够知道在市场中谁强势，哪一方强势的，中介维护的是市场强势的利益欺压市场弱势的利益，市场的强弱在哪一方是中介所决定不了的。

例如最近的报道：



为了证实小张的说法，记者找到了中关村附近一套房子做实验，房子 60 平方米，简陋破旧，家具只有床，但位置优越。附近有中关村二小等教育资源。记者在网上发帖称，出租该房，租金每月 2700 元，要求年付。帖子发出之后，电话就源源不断地打进来，短短 5 分钟时间，记者的手机来电就显示，未接电话有 63 个。究竟价格能提到多少，中介们不愿透露底细。一个小时后，还有中介不愿离去，记者提议，中介把价格写在名片后。记者看到，名片背后有的写着“年付三万六，一次付清”，还有的写着“月租三千五”。一套租金标价 2700 元的房子最后被抬高到 3500 元，而记者的电话还是不断，现场拍卖甚至同事间相互竞价。

这样的情况说明了一个问题就是中介从把租客当作上帝改变为把房主当作上帝了，在市场中当中介的是最能够感受到市场的冷暖的，而市场从买方市场到卖方市场的转变，从来是一个大事件，我们现在的房屋租赁市场就是正在发生这样的转变，而中介也是春江水暖鸭先知的，中介从来服务于市场中强势的一方，是强势一方实现利益的媒介，在房源紧张的时候，中介就是房屋租金涨价的媒介。而对于现在市场承租和出租二方的强势弱势发生了互换，这样的市场拐点媒介的作用就更加放大，而此后一旦市场的强势弱势再次形成趋势，房租的价格变化趋势也就确定了，在当初租客强势的时候，房租就是长期处于下降通道，而到房东强势的时候房租就进入了涨价的通道，现在的情况就是房租租金从降价通道到涨价通道的市场拐点，从当前的房东强势租客弱势的态势，将来房租的继续上涨是可以想见的。

在这里由于中介是交易的媒介，各种表象可能能够表现出来的就是中介的行为导致涨价，但是如果没有认真思考把媒介当作本源来处理的结果，则是导致市场交易媒介的不足扼杀了市场的灵活性和流动性。相比于租客和房东，作为媒介的中介是市场里面最弱的环节也最容易成为替罪羊，但是市场是需要有中介等交易媒介存在的，没有交易媒介的市场不是一个活跃正常的市场，缺乏媒介的最后的最后的结果不是价格不涨了，而是交易成本更高了，所高出来的交易成本肯定要加到市场交易弱势的一方，造成弱势一方的负担更重，这样的结果就是舍本求末下的适得其反。

## **VISA 封杀银联背后的政治图谋：人民...**

转发一下《环球财经》对于本人的采访文章：

**VISA 封杀银联背后的政治图谋：人民币结算权**

申诉 VISA：“请对其反垄断调查”

VISA 封杀银联此举并非表面看到的两家公司之争那么简单，而是有政治图谋的。

什么图谋？就是人民币的结算权问题

几经周折，北京立天律师事务所律师张捷——持有银联和 VISA 联名卡的中国用户，还是只能以传真和快递的形式，向中华人民共和国商务部反垄断局提交了请求对 VISA 进行反垄断调查的申请

书。

2010 年 6 月 21 日上午 10 点，张捷驱车从东四十条华普中心出发，前往位于东长安街 2 号的商务部，结果被拦在商务部正北门口。门卫告知说，递交申请书应到台基厂二条的商务部信访办。经过 10 分钟的询问和寻找，张捷方才找到隐蔽在商务部南边台基厂二条中间的信访办小屋。

张捷在无人接待的小屋敲了数次内门，一位信访办人士终于打开门，解释之后，该人士表示，应该到商务部东边的接待大厅，张捷又来到接待大厅，大厅人士却说，应先到备有内线电话的传达室询问反垄断局。

在传达室，负责反垄断方面工作的接待人士在电话中告知张捷，先发传真过来。

上午 11 点，张捷在《环球财经》编辑部正式向商务部反垄断局提交请求对 VISA 进行反垄断调查申请书，张捷一并向商务部快递了申请书。

此前，张捷接在受《环球财经》采访时表示，6 月初 VISA 向其全球会员组织发函要求拥有 VISA 和中国银联联名卡刷卡和取现，不得走银联通道结算，滥用了其市场支配地位，并侵害了持卡人的权利，而依据《反垄断法》第三十八条，对涉嫌垄断行为，任何单位和个人有权向反垄断执法机构举报。

反垄断诉讼在于过程，而不是结果

《环球财经》：据我们所知，目前国内银行在给客户办理信用

卡时，会有一个统一格式的合约，其中有这样的条款：提示双标识卡持卡人在境外可以选择使用银联或 VISA 等卡组织的网络。如今，VISA 欲图封杀银联境外清算渠道的做法，是不是会将国内银行推向一个大面积违约的境地？对于消费者而言，VISA 此举，是否涉嫌违约？

张捷：严格来讲，合约是指签订书面合同。从事态发展来看，VISA 和银联很可能是没有严格合同约定的，如果有合同约定，那么现在就不用大张旗鼓地来发一个文，直接找银联就行了嘛！但是还有一种不是严格的书面合同，而是一些公示或者标志，类似合同的性质。比如说，你领一个卡，上面既有银联的标志，也有 VISA 的标志，那么我认为拿这个卡既能享受银联的服务，也能享受 VISA 的服务，至于我到了哪里，选择哪家为我服务，这是我作为消费者的权利。除非当时就明确告知只能使用什么，不能使用什么。但是像现在这样，双标识卡发行了很长一段时间，我们持卡人突然被 VISA 告知说只能使用这个，不能使用那个，造成我使用费用的增加，那肯定是不行的。

《环球财经》：您为什么提出对 VISA 的反垄断申请？

张捷：VISA 这种行为挺“流氓”的，我们应该有所行动，在国外，你不让我银联联名卡刷的话，在国内我不让你 VISA 卡刷，这对它的影响也不会小。如果对 VISA 这样的行径没什么反应的话，那么也许万事达、美国运通啊，都会跟进。

中国的商品在国外总是遭遇反垄断、反倾销，中国的对外贸易被世界算计的次数不胜枚举，为此我们也制定了自己的《反垄断法》和一些政策规则。

但是，国际上的反垄断和反倾销实际上就是一个保护本国利益与外国进行博弈的手段，为了保护自己的利益，各国实际上在执行时所根据的标准完全是内外有别，根本不是一个公平的博弈，很多问题还要外交手段解决和斡旋，完全是一个包装得很好的流氓规则。

这些反垄断和反倾销的流氓手段，更多是程序上的做法，中国人比较重视实体，对于程序上的问题重视比较少，而西方恰恰是在实体上好像很公正，而程序上要流氓。

最关键的流氓手段就是借着反垄断、反倾销的调查，洗劫你企业和行业的核心信息。你不是要举证你没有垄断或者没有倾销吗？把你的企业数据和你们全行业的数据拿来让外国审审吧，其中包括你的成本数据、采购数据、生产管理数据等，应有尽有，而且可以不厌其详地向你索取，你不配合就是你的举证不足，我就认定你垄断或者倾销。要知道对你提起反垄断或者反倾销调查的，都是你的同行企业，你把自己的经营情况大晒底，就算是官司打赢了，将来企业的生存竞争能力也受到了极大的伤害，实际上是输了！

因此要认清国际博弈中各方在华丽的说辞之下，什么龌龊的事情都干，中国对于外国的流氓手法，不能只做绅士。一个规则的根本在于公平，不公平的规则就是奴役一方的不平等博弈，不平等的东西一定会激化出矛盾来，公开的不平等是欺压，暗中不平等却要表现出平等，就是流氓了。世界上能够有这样的博弈长期稳定存在，关键是早已经形成了对等，也就是谁到别人的地盘，都要有此盘剥，这就是一个流氓世界的潜规则，谁要是跟流氓讲绅士，谁就要倒大霉。我

们对 VISA 也应如此。西方任何国家只要有就会使手段卡我们，为什么我们就不以直报怨呢！

中国到目前为止没有反垄断的几个案例。虽然我们有《反垄断法》和一些政策规则，但是没案例，程序和细则就出不来，更加有问题的是我们没有先予执行的临时措施，对于外国公司缺乏手段，同时当人家不配合你调查时，罚款数额才 50 万元，这对于跨国公司是九牛一毛。我们在制订规则时，应该给自己留个“门”，比如罚款 50 万元，或者我们认为是垄断获利数，留一个不定数，那对跨国公司就有约束力了，它们就会害怕了。我恳切希望有关部门，能够认真对待我们提出的对 VISA 反垄断申请。VISA 如果不应诉，可以认定其缺席；应诉吧，就得把各种证据拿出来，提供给中国有关部门，这样它就头疼了！很多反垄断诉讼，不在于结果，而在于过程。

货币清算权本来就是不能开放的

《环球财经》：我们杂志去年 10 月刊曾做过报道——《银联发展太快，VISA 洋师傅要教训土徒弟》，事实上去年 4 月，VISA 就向其境外会员银行出函要求，在刷同时拥有银联和 VISA 两个标识的双币卡时，只能用 VISA 的支付系统。现在的事件，不过是去年的升级版。一个被普遍接受的观点是，银联在与 VISA、万事达卡竞争中逐渐羽翼丰满，加紧国际化布局，是竞争对手翻脸的原因。

张捷：VISA 的确是把银联“带进门”的师傅。但事情分两面看，VISA 进入中国，在与银联的合作中也赚了很大的便宜，这意味着它可以享受中国所有银行网点的服务。如果它不与银联签，它也可以分

别和不同银行来签订，这样成本就高了。有些人说，VISA 与银联合作没捞到什么好处，这是不对的。与银联合作，意味着你所有的 VISA 卡在中国都能刷了，VISA 在中国发了 5000 万张卡，这 5000 万是中国的 TOP5%，占领中国市场本身价值巨大，这些卡以 4 字头开头，是 VISA 标准的，VISA 在中国形成事实标准又价值几何？

至于有一种声音说，银联垄断国内清算渠道，VISA 境内难挣到钱，这是不对的，如果让它在中国设立单独结算通道，等于就做了人民币清算业务，一个国家的货币清算业务怎么能放开呢？这是各国主权的事情，是国与国的事情，而不是两家企业之间的事情。

目前三大信用卡组织都是美国企业，以美元结算的，注册在美国。银联是人民币结算的，注册在中国。一个国家的货币清算，是国家的核心主权之一，货币清算怎么能开放呢？有的专家说可以让 VISA 来做，这相当于开放了中国的货币清算，反问一句，美国对我们开放了吗？

VISA 说走银联的渠道不安全，但是走 VISA 渠道，VISA 收集了中国 5000 万高端人群的信息，包括个人信用、收入等等，是把中国的高端人群的信息都收罗了，进行数据挖掘价值巨大。

更重要的还有国家信息安全问题，如果中美进行金融战争，美国政府可以征用作为本国企业 VISA 的资料，届时可以复制中国 5000 万高端人群的卡并且知道密码，这样的金融攻击不可怕吗？走 VISA 对于中国和中国人安全吗？

VISA 封杀银联背后的政治图谋

《环球财经》：说到底，还是因为银联海外发展势头太猛了。

张捷：为什么银联在海外推进得如此迅猛？VISA 和银联都面对的是银行，但是对于银行，当时最早签约合作的时候，大家都要美元，是美元清算，现在人民币的趋势是升值，而美元的趋势是贬值，因此许多银行自然倾向于接收的货币是人民币，而不是美元。大家都知道，用卡的手续费银联是 0.5%，而 VISA 是 2%，对于银行、商户而言，刷卡手续费越高，从中分利越多，为什么银行却愿意要做少赚钱的银联卡，不愿意做多赚钱的 VISA 呢？这是问题的核心。问题就在于，银行更愿意持有人民币，而不是美元，这就让 VISA 犯难了。

事实上我认为，VISA 封杀银联此举并非表面看到的两家公司之争那么简单，而是有政治图谋的。什么图谋？就是人民币的结算权问题。我们人民币定价能够走出国门，能有更多的地方采用人民币定价。别人为什么愿意选择人民币定价？无非是觉得美元不够稳定，觉得人民币在升值。美国取得世界金融霸主地位，正是靠的其货币定价权。

虽然人民币升值后，我国的外汇储备会遭受一定损失，但是如果借升值趋势，很多东西从美元定价变成了人民币定价，中国就赚大了！这是国际定价权问题。现在美国国债为什么能生存，就是因为美元贬值，不是美国一个国家承担，而是所有使用美元的人来承担。

说到底，是人民币本身的态势，尤其是海外国际化的态势，引起了来自美国方面的恐慌。这次如果不是美元走强，美国国债就发不出去，那美国就要出现大问题，它是个债务支撑国。但当它国债发



出去后，就不可能让美元继续走强了，美国人怎么会当活雷锋呢？美国发国债，就是从全球收走金融资本。

海关总署6月10日公布数据，5月份我国出口1317.6亿美元，增长48.5%。欧洲正在闹危机，美国经济还那样，我们的出口数额怎么可能暴增呢？实际上是热钱进来了。为什么？因为国债发完后，美元就会贬值。而人民币的升值是显见的趋势，热钱又来抄底了。

银联打破了国内金融业的垄断

《环球财经》：我们注意到，在这次事件中，有一种声音是指责银联垄断的。

张捷：我恰恰认为银联的出现打破了垄断。指责银联垄断的声音，是站在中、工、农、建四大行的立场上说话的。因为，原来最早中国各行发行的银行卡，只能在各行自己的营业网点使用。那时，人们肯定愿意选择四大行的信用卡，因为网点多啊！而那些中小银行、地方性银行的业务，就很难开展，没有生存空间。

银联借助央行的力量，统一了标准，各银行之间可以通存通兑，这时，银行之间只剩下规模大小的差别、服务质量优劣的差别，而网点多少的差别就被消弭了，地方性银行和全国性银行的地域差别也消失了。正是因为银联的出现，许多中小银行与城市商业银行才得到迅速发展，打破了原有四大行的金融垄断。而对于四大行来说，它们受到了来自两方面的竞争，一是更多银行之间服务质量的比拼，二是地方行本地特色的竞争。

另外还有“银联垄断国内清算渠道”的说法，前面已经对此有

过论述，就不再多说了。

## 房价成本支撑和四万亿投资价值

而说中国的房地产没有太多的泡沫，更关键的在于我们的房地产的增值是有经济成本支撑的，是消耗了大量的资源和劳动的，以我们的经济价值理论，这样的增值是价值的增值而不是价格的波动，对于内在的必要劳动时间和资源的消耗支出转化而来的增值所造成的变化，是价值的变化不是价格的变化，所谓的泡沫是针对价格而不是价值的。

这样的价值的增值就在于我们所进行的大量的市政投资建设、大量的基础设施建设、大量的教育医疗投资、大量的地方补贴等等都转化在土地呵居住权利上，这样的价值增值是空前的。

我们以北京为例进行估算分析，在宏观上以一个城市为整体来看，操控这个城市的政府就相当于一个大的开发商，这样就便于进行宏观分析了。所有居住在这个城市的人们，我们把基本的受益面锁定在1000多万人左右，不计算农村人口和大多数外来人口，北京的人均居住面积大致为15-20平米，也就是总量2亿平米的房屋，这2亿平米作为分享城市整体投资的基数。

现在北京以及中央政府对于地区的投资，有多少转化为了地方的土地价值的增加呢？我们下面逐一进行列举：

首先是地铁和道路，北京的地铁已经投资和将要投资的地铁是 5000 亿元左右，地产有一定的超前性，规划中的地铁也应当计算；同时道路的投资也超过 2000 亿元。地铁的车票只能满足地铁的运行（即车辆和电费等）费用，投资是与道路一样要反映到土地的增值中。这些就相当于开发商建造了非常好的小区道路。

其次是北京投入的拆迁费用，每年北京的拆迁支出就超过 1000 亿元，这几年起码也有 5000 亿元，拆迁的成本是要记入土地的成本之中的。

再次就是北京的文化建设，仅仅是那中南海前的蛋，每个座位成本就达到 75 万美元，还有为了奥运大量建造的场馆，总投资超过 2000 亿元。这些设施的门票也就是设施的维持费用，这相当于开发商为业主建立了非常豪华的会所，这些也要反映到土地的增值中来。

还有就是教育卫生的投入，北京的大学集中，医院云集，这些机构都带有强烈的福利性质，相当于开发商为业主建立了非常好的社区医院和学校，肯定要反映在房价中，这些教育卫生的投入几年来也超过 3000 亿元。

再有就是政府的各种福利补贴，比方说控制物价、社保和低保、低价的公交车票、廉价的供暖和燃气水电等等，这些相当于开发商补贴了物业费，物业费低的背后肯定也要房价体现，几年来政府的这几方面的补贴也超过 1500 亿元。

又有的就是北京的公园和绿化、环境保护建设，这相当于开发商在建设社区环境，北京的绿化投资非常大，拆建绿化隔离带投资极大，

同时还有就是为了治理风沙的防护林建设，还有就是污水处理、给水市政等等的建设，几年间投资也不少于 1500 亿元。

另有一点非常重要，就是开始的高度轮轨和高速公路建设，这相当于小区的周边道路建设，中国以北京为起点的高速铁路和公路投资超过万亿，北京得到的价值应当不少于 2000 亿元。

最后就是在北京政府外，中央的各个部委、党政事业机构和军队也在自己所属的土地上投入巨大，保守估算几年下来也不少于 3000 亿元。

以上总计就达到了 2.5 万亿元，除以受惠的 2 亿平米的房屋面积，那么这些投入导致每平米的补贴投资达到了 12500 元，这是平均的结果，相当于平均房价要上涨 12500 平米才与内在价值的增加相符合。

对于其他城市，虽然没有北京这样的大投资和奥运会，但是这些城市分摊的基数很小，也就是说北京以 2 亿平米为基数，而一个县城还不到 100 万平米，一个县道路等基础建设投资 10 亿，平均房价就应当涨 1000 元，而中国是一个全面建设的时期，发达国家已经建设完毕，近 10 年类似的新的投资基本没有，所以仅仅从这些建设使用的钢铁来看，中国的钢铁产量不但位居世界第一，而且超过第二到第六的国家产量之和。

有可能很多人会说这样的房价中国的老百姓承受不了，但是承受不了不是泡沫问题，市场承受不了相当于开发商建造了非常昂贵超前的房子，这些是有成本支撑的，开发商降价销售后如果赔本就不会有人再造了，市场的需求一定要让价格回到成本价位以上的，这就是与

泡沫的本质不同，这也就是价值与价格不同的根本经济客观规律。在经济规律的自然作用下也可以自动的挤出泡沫，根本不需要进行人为的干预。

而我们 08 年为了救市，政府投入 4 万亿，投入的很突然而带动的各地的地方融资平台的投入就更多，这样的投资大部分是基础设施建设，投资所产生的价值就直接转化为土地的增值，而投资钢铁、水泥等等重工的投资，也是大多服务于基础设施的建设和房地产建设，他们需要向基础建设供货获取收益收回投资，其价值也是间接的转移到基础建设和土地之上，我们有这样的投入，土地价格不暴涨反而是有违价值的客观规律的，所以我们 09 年以来的土地暴涨就可以理解，而在 3 月入春新的项目的开工投入和投资拉动经济的深入，年初的房地产价格的跳跃就更可以理解了，反而是如果你这样的投资土地附属物，连同土地附属物价值的土地使用权价值不暴增，却应当是极其不正常的了。

2009 年全国土地出让总面积 20.9 万公顷，招拍挂出让面积 17.8 万公顷，占出让总面积的 85%，中国土地出让总额为 1.59 万亿元人民币，这里还不包括各地土地储备的经营收入和与土地有关的税收，但是对于中国的基建投资就更大了，仅仅是这两年为了金融危机的救市，政府积极财政投入就 4 万亿，而实际的投入和所拉动的投入是 10 万亿以上的，这些投入产生了土地的增值直接推动了房价的上涨，以新增土地和新增投资来计算，以土地出让 20.9 亿平米新增投资 10 万亿分摊到三四年来计算，平均每平米的地价里面就要有 1500 块的基建投资

价值增值,与 08 年不到 4000 多块的全国均价比应当涨价在 40%以上,这些投入更主要的是在中国的核心城市,因此核心城市的房价就要有更大的涨幅和上涨速率。根据国家统计局公布的 2009 年全国房地产市场数据,无论是近 9.4 亿平方米的成交量还是估算约 4695 元/平方米的均价水平,都创出了历史新高。全年房价涨幅 24%,平均每平方米上涨 813 元,也达到了前所未有的水平。这样的数据与上述计算的政府的市政投入的增值还是有差距的,如果不是政府的大力调控,完全可以想见的是房价还要有更大的涨幅。

而且对于市场行为是会产生合理预期的,对于政府这样的宽松财政政策和大力投入,市场是可以在短期内透支未来的增长预期的,在这样透支预期的背景下一定是有一个先涨的过程,房地产的价格的暴涨还有这样的预期过程,尤其是政府的投资拉动把市场的情绪从金融危机中的恐慌看衰扭转 to 看涨,这样的预期拐点的效应就特别明显,对于合理的市场预期行为也不应当认为是泡沫而是市场自动调整经济的动力来源,不应当过度的干预市场行为。

我们还是以北京为例,本来北京为了奥运的大规模建设已经透支了北京的财政,业界普遍认为北京在奥运过后会有一个真空期,基础设施建设放缓以消化奥运透支的支出,在上世纪 90 年亚运会以后就是这样的,但是在国家刺激经济的大形势下,北京的基础设施的建设是加速的,城区的 6 号线和 8 号线地铁,每公里的建设成本计算了拆迁费用预计都要上 10 亿,北京城区的房价怎能不暴涨?而 CBD 的东扩政府也是投资巨大,带动了东边楼盘的涨幅达到 49%,而我们的房山的房

子也暴涨了，即使是国家调控以后的限价房，限价也是 12500 元每平方米，最高的已经超过 2 万了，背后还是房山要修建地铁了，所以我们能够看到的就是房价增长的背后是政府巨额的基础建设投资，这些得投资价值何在？总要有所出口吧？如果投资了以后什么价值或价格都没有变化，那才是政府的投资丢到了水里打水漂呢！而当前这样的政府投资所带来的价值增殖，最后的流向却是先前占据土地的既得利益者，既有开发商也有漫天要价的钉子户，其中的分配关系如何理顺，才是问题的真正关键。

因此本人认为中国的房价是有成本因素支撑的，中国政府的大规模基础设施建设的价值成为土地使用权的附属物，促进了土地价值的增值，我们近期的政府巨额投资，更使得土地的增值和增值的预期得到释放，造成土地增值带动下的房地产价格的暴涨，而这样的涨价给社会所带来的伤害不是涨价本身的问题，而是政府的投资后的一个分配的问题，老百姓怎样从政府的投资中得到好处的的问题，以后我们将继续探讨这样的分配问题。

## 博弈眼光下的游资

### 游资规则（五）

#### 八、博弈眼光下的游资

我们看待游资和民间资本也是要有博弈的眼光，我们的各种调控政策的出台后，他们是为了利益最大化的非合作博弈的群体，我们的

政策改变的是游戏的规则，而在规避这样的政策选择盈利最大化的博弈策略是每一个参与者的权利，这就是西方“法不禁止都可以做”的法制精神，但是大家都采取这样的策略的结果所得到的却是所有人所不愿意看到的囚徒困境的景象，这就是经济学中的纳什均衡的原理，并且在现代经济学当中得到了非常有益的应用。

我们的社会在集体主义淡漠个人主义盛行的时代，个人主义的博弈规则就是非合作的纳什博弈，也就是产生囚徒困境的那样的博弈方式，经过这样的博弈的结果就是完全走样了，就如我们保护农民工的工资，使得被拖欠的农民工不会担心工资将来要不到，这样的博弈结果就变成了即使是被拖欠也是一样愿意去工作，反而形成了企业以拖欠为垫资、融资利益来源的潜规则，试想一下如果让所有劳动者对于工资拖欠不放心，还会有谁在被拖欠了工资的情况下继续工作？拖欠工资的现象反而没有存在的土壤，就如我们如果法律规定没有合同就认为你白干，工资拖欠三个月以上你还继续工作就认为你放弃三个月前的收入，这样的法律规定使得不签合同和拖欠工资的企业根本招不到人，拖欠工资的现象可能反而会大幅度的减少，很多保护过度的法律是要在博弈下走向反面的。所以我们要看到的就是我们的法律经过非合作博弈所带来的适得其反，这是非合作博弈理论和个人主义社会的精髓，这对于社会和经济是有深刻影响的，揭示这样的博弈规律也是让纳什先生得到诺贝尔经济学奖的原因。

而中国的非合作博弈的情况是要比世界其他国家强烈的多的，原因就是在于我们长期的过于集体主义压抑下个人主义的报复性反弹，



同时中国的信仰缺失也是非常关键，信仰在一个社会的作用更大的就体现在对于非合作博弈的限制上，就如囚徒困境的例子，如果囚徒们有江湖义气的信仰，出卖哥们是要被江湖鄙视和淘汰的，他们可能的选择就是都不招供最后得到最好的结果。在西方社会信仰的作用也非常大，因为很多行为是要下地狱的，人们在信仰面前变成了合作者，使得社会成为一个合作博弈的社会，极大地降低了社会的成本。而对于中国无信仰的社会下的游资热钱，完全以逐利为第一目标，对于国家和民生的政策是可以不受道德和信仰的压力来非合作博弈的，其结果就是导致有关政策走到了初衷的反面和引发社会各界对于游资的痛恨！但是对于法律这样的非合作博弈，按照我们的法律是不违法的，是按照“法不禁止就可以做”的西方司法原则执行的，这样的结果让社会无法接受，从而还会有中国式的溯及既往和秋后算账，其结果就是法制实行的难度加大和游资的行为更加诡异，把政策的抓住耗子就是好猫博弈下变成了不被抓住就是好老鼠，在这里我们还可以深刻体会到的就是法律与道德、信仰之间的差别，因为前者是非合作博弈后者是合作博弈。这样的区别就是中国是规定猫的天职是抓老鼠，抓住老鼠的猫为好猫有奖励，但是偷吃的猫却没有严厉处罚；而西方则是规定不许偷吃，让你的猫自己选择去怎样找吃的，抓不住老鼠的猫要饿死偷吃的猫要严惩。中国历史由来已久的是“法律规定可以做才能做”为主导的国家，这样的司法原则下虽然社会是一个合作性的博弈，但是社会也是僵死的社会，扼杀了创新，因为你的法律总是要在世界出现新事物并且认清新事物的性质、好坏的时候才可以制定，此时新事

物早已经成为了旧机制了，因此坚持这样的法治体系中国是无法赶超世界的。

游资操盘手们对于经济的敏感，对于经济导向的作用，我们也是要多方位的看待，他们的资金会流向哪里，对于经济的发展是促进还是威胁，更在于监管和引导，只不过引导的方式不是简单的政策明令而是通过社会的博弈来完成，在政策经过博弈会怎样变味的问题上，中国的执政者是历史经验极其匮乏的，我们必须思考的是我们的政令出台后经过博弈会是怎么样的，如果没有深入的论证而是简单直线条的命令，被游资的操盘精英一番博弈以后必定是你不想看到的结果。与此同时现代博弈经济学在纳什均衡博弈的基础上还建立了进化稳定博弈理论，在进化稳定博弈下各种小的突变是要被淘汰的，我们引导社会进入经济发展需要的进化稳定博弈，游资的空间也就自然成为了要被社会淘汰和限制的小的突变了，让其在经济规律下自然的受到抑制直到消亡是最好的，就如当年的票证在市场发展下自然的退出历史舞台。而我们当前的政策都是建立在我们说什么下面就要合作的做什么的基础上，这是一种合作博弈的模式，面对非合作的游资就会让游资的利益最大化，也就是囚徒困境博弈模型中囚徒一个合作的招供一个非合作的不招供的结果，一定是要被渔利的，只要渔利的利益足够大，你就根本无法禁止，就如你的严刑也杜绝不了贩毒。

因此对于游资政策的制定及其走向，绝对不是政策合作者那样的简单和直线条的，就如前面所分析的那样我们调控房地产使得开发商资金紧张不是让游资退出房地产反而是吸引游资进入房地产领域渔

利，对于一个非合作的系统永远是产生泡沫很容易挤出泡沫必然要付出代价，而我们的为政者却总是希望不付代价的挤出泡沫，此前的各种房价调控政策的越调越高的适得其反是要深思的。更何况现在中国是开放的市场处于全球一体化的浪潮之中，国际上的热钱也参与其中，国际经济利益从来都是伴随着国际政治的，使得其中的博弈变得更加复杂、舞台更加广阔，这样的博弈的结果就是上有政策、下有对策，这在自由经济的社会是常态，美国的资本家也是这样博弈美国政府，美国的中产阶级也是在政策范围内追求自身利益的最大化，美国各州的法律职权远远大于中国的省市也是各有各的政策和对策，他们都是合法的在上游政策下有对策的博弈，这是一种开明政治的常态。一个有远见的政府需要的是更合理的政策制定方略，在下面的对策博弈了以后还能够达到预期的效果，这样的变化是从封建的“法律允许的才可以做”，到市场经济的“法律不禁止的都可以做”的经济模式的转变的结果，而对于游资的“把能抓住耗子的就是好猫，变成了不被抓住的就是好耗子”的行为宗旨，需要的就是在博弈下改变其生存方式，把游资在我们的经济社会的生存方式从地下的耗子变成为经济服务的地上的猫，让其成为正规机构纳入监管是比当作耗子进行打击要更适合的方式，因为只要利润足够，杀头的贩毒都有人干，想要完全禁止非常难，这就是不断的处死非法集资犯的情况下地下集资活动依然猖獗活跃的原因，而政策上禁止的副作用也非常大，会导致把一切统得过死，造成的后果一定是要错杀和限制经济或金融的创新，有害经济发展。

在此最后需要体会的是中外的政策差别，中国的政策是通过法律、

政策或者命令告诉你鼓励做什么和禁止做什么为主导；西方则是通过法律制定规则让你自己选择做什么合算就做什么和做什么吃亏就不做什么，西方的执政者的高明之处就在于他们的规则使得你自己选择做他们想让你做的事情，这也是专制执政与民主执政、帝王法治和民主法治在思想上的根本区别，独裁者或帝王不是不想用法律治理国家，也不是没有完善的法律，他们也有“王子犯法与庶民同罪”的法治理想，中国的法家在秦国有非常好的实践，但是他们是绝对不愿意放开民众进行非合作博弈，让民众取得自己的社会行为自主权的，每一个人能够自主的进行与政府的非合作博弈选择自己的行为，这才是民主社会最广泛实质的社会民众基础，先有民主法治思想，再有民主法治制度，才能够最终实现民主，民主不是一个简单的选举而是一个广泛的社会思想与行为的体系。

### 结束语

经过本文的分析，我们可以看到游资的本质在套利，游资的操盘更类似于对冲基金，游资的资金来源是灰色的，游资得行事是低调的，游资将在房地产领域长期存在。在我们的本轮调控之中游资的角色是非合作博弈的，游资的走向不是我们政策所希望的直线条的，我们对于游资要全面地认识，把它纳入监管的轨道，并且致力于降低和消除游资套利的空间，才是让游资兴风作浪失去土壤，让经济远离冲击的和谐发展手段。

## 为什么调控下房租暴涨

最近我们在关注房价是否下跌的同时，大家可以明显地发现房租出现了暴涨的势头，我们的直线条的思维就是中央的房价调控使得原来的买房人群变成了租房人群，因此需求造成了房价的暴涨。但是我们要是稍微有一点的头脑想一下，人们的住房需求是刚性的，那一些要买房的人群在此前是流落街头的吗？能够想买房的人一定是有钱租房的人群，他们是否会因为宏观调控而大量承租比以前更大的房子来住呢？因此对于这样的房租暴涨还要有更深入的原因。

据 2010 年 6 月 16 日《京华时报》报道，链家地产市场研究部统计，2008 年北京市平均的租赁价格为 2490 元，2009 年平均租赁价格为 2547 元，租赁价格小幅上升 2.3%。2010 年前 6 个月，北京市平均的租赁价格为 2928 元，比 2009 年 2547 元上升 15%，上升幅度较大。特别是新政后的 5 月、6 月间租金上涨惊人，据统计今年 5 月、6 月北京平均的租赁价格为 3000 元每月，同比 2009 年 5 月、6 月租金上涨 20.3%。而我们如果了解这样的市场，我们还可以发现城市的出租房越来越少涨价更多，最后大家都是往郊区租房，这样的涨幅实际上在同等地区涨幅更大。对于此本人认为房租的暴涨不是租房需求的暴涨，而是供给和税收为主的多种因素共同决定的。

我们可以看到从 09 年来的楼市成交高峰依然非常惊人，北京二手房住宅成交量在 10 月 28 日突破 20 万套。截止 10 月份总计达 203593 套，而 06、07、08 三年的总和仅为 23.7 万套，美联物业市场研究部根据目前的成交量推算，09 年全年超过 06-08 年三年的二手房成交总和。二手房不仅成交量暴涨，在楼市中的比例也明显出现上升，在住

宅市场一直占据次要地位的二手房，在 09 年首次成为楼市的主力，占据楼市总成交的 58.8%。而在 08 年这一比例仅为 45.9%。而我们在微观上看就是二手房的出让方原来大多数都是一个房屋的出租者，而买入二手房不买新房的都是看重二手房的性价比和经济性，因此主要是自住的需求，这样的大量二手房交易的背后就是把租赁市场上的房屋变成了自住，造成我们的租赁市场的房屋供给大量下降，尤其是在我们的租售比严重畸形偏离市场以后，我们的房地产投资需求大量的降低，我们的调控政策也是主要针对投资性住房需求，而住房的投资者所持有的住房恰恰是房屋租赁市场的房屋提供方，这样的调控的直接结果就是把投资者挤出市场造成房屋租赁市场的供给不足。

我们的房地产的火爆造成对于房地产的税收越来越高，在北京房地产的实际税收增长非常快，以前是把营业税、房产税和所得税总体综合核定征收，原来的税率是 5%，现在已经是 12%以上了，对于房屋租赁市场承租人是相对的弱势群体，这样的税收上涨向承租人转嫁的能力也是非常强的，我们还有不少声音叫嚷要开征物业费，但是这样的税种开征以后也是一样向承租人转嫁的，承租人是一个脆弱的群体，在成本和税收的压力下一定是最被盘剥的。

更进一步的讲，中国的房价租售比已经严重失调，房租的上涨本身就是一个市场作用下的理性回归，原来的失调背景在于大量的房屋投机者在持有房屋时的出租行为，他们的盈利模式不是在租金收入而是在房屋的涨价，过度的投资造成租赁市场的超量供给，因此造成房屋租赁市场与投资价值的背离。在调控下投机者离开市场的结果，这

样的回归投资价值是必然的过程，但是以目前的房价要是真的房租涨到与银行利率相当，北京普遍房价在 2 万以上，50 平米的一居也要超过 100 万元，也就是年租金要 6 万元，计算了中介费等等每月的租金支出要 6000 元，是目前 3000 块左右的平均租金的一倍，这样租金还要上涨 100%，但是这样的租金涨价对于城市的低收入者是难以承受的，租房人群的收入和经济脆弱性是比买房人群更低的，需求刚性也更大，因为房价暴涨可以不买房，房租暴涨却不能不租房，其市场的供需刚性是完全不同的，所引发的社会矛盾和变化将更严重，因此为了降低租金，各种在房屋使用和出租环节的税收增加是完全不可取的，最终的结果必定是引发更大的社会矛盾。

因此在租金暴涨的情况下我们应当比在房价暴涨时更加警惕，在降低出租环节的税收，给房地产投资者空间的同时，理顺分配机制让劳动者的收入迅速增加，已经到了刻不容缓的时候，否则下面的社会和经济动荡就不远了。

## 游资规则（二）

一、房地产调控反而使游资进入房市撤出股市（见以前博文）

二、游资与矿业、大宗商品囤积

浙江的游资投资山西的煤矿，山西煤矿重组挤出数千亿的游资等等早已经是一个热议的话题，对于这些游资的走向和问题的实质，我们也要深入的分析不能想当然的。

山西收购煤矿的并不是游资而是向游资融资的民营企业，受到重创的也是投资的企业而不是游资，因为游资的投入是以合法形式掩盖的高利贷，不会受到你重组的影响，而山西的整合给与补偿仅仅是按照投资额计算的话是难以覆盖高额利息的，更何况这样的补偿资金还经常不能按时到位使得游资高利贷的利息还在不断的增加，受损的是企业不是游资。

更进一步的讲山西的重组就真的把游资给挤出来了吗？事实却是没有，因为这些游资的款项是以某种合法的形式存在的，比如长期供货合同的保证金、预付款等等，这些供销协议并不因为企业的合并而无效，所取得的利息是以违约金而存在的，即使是你不再给小煤矿以采矿证，其违约金也是合法的，游资的存在是从股权层面转移到了供销层面。这一点在国际上也是一样的，美国能够允许阿拉伯国家把石油国有化的背后就是美国石油公司与这些国有化的企业有廉价的石油采购协议，否则美国绝对不会让阿拉伯国家掌握石油卡脖子而不出兵的。

而游资控制了供销实际上也就是控制了商品，游资这样的行为本身就是起到了廉价囤积大宗商品的目的，如果你要是真正的储存这些商品，你的费用是很高的，但是你控制渠道的成本却很低，山西的煤业如果你了解就不会不知道山西煤站的力量，山西煤站控制山西的煤炭贸易的模式早已经是上百年的历史了，你不经过这些煤站除非是国家特别的煤炭供应是无法把煤运出山西的，所以山西本地煤很便宜关键是你能否把煤运出来，而这些渠道环节也是游资重大的生存场所，



山西的煤炭重组只是煤矿的产权而在流通环节还是游资控制的，游资并没有被挤出来，而且不仅仅是煤炭，其他大宗商品也是一样的，在铁矿石涨价的预期下，铁矿石的流通渔利和囤积也是巨大的，这些都需要大量的资金支持，而我们的粮食也是一个将来可能被游资囤积攻击的环节，前面的大蒜暴涨本身已经是农产品囤积的预演了，今年的气候异常更给了囤积炒作农产品制造恐慌的理由。

我们的游资对于不同的用途的利率也是不一样的，对于股票最高而囤积最低，因为其中的资金安全性是不同的，游资囤积大宗商品的动力实际上是来源于我们的通货膨胀预期，而游资在这些商品的流通环节还可以得到金融杠杆，也就是在有游资的初始投资下，可以通过银行的流动资金贷款摊薄总的融资成本，大宗商品的仓单本身也是可以向银行抵押的，这样的结果就是使得游资的高利贷能够被接受，而实际的利益来源也就是变成了在巨大的通胀预期下对于银行实际负利率的渔利了。

而对于大宗商品游资囤积于交易渠道，这样的做法是最不易被察觉的，而实际的效果也是最容易控制产品的定价权，在我们的国际商品定价权的博弈上，这样的情况也是发生的，海外大矿山把小矿山排挤在外的是长协的门槛，长达几十年的每年的固定数量的采购合同把竞争者排除在外取得产品的定价权，而海外资金进入中国控制中国市场也是通过渠道进行，从零售的大型连锁超市到外资控制的粮站、批发站，这样的规律是投资操盘手们所熟知的。

### 三、游资与外贸和流通

浙江等地的游资还有一个重要的功能就是给外贸企业和各种流通企业放款，这样的款项是非常巨大的，这里我们可能会有疑问的就是外贸企业为什么要找游资而不是做正规的商业贷款？

如果你了解中国的金融行业，你就知道我们的贷款门槛实际上是极高的，尤其是商业流通领域的贷款，企业要进行贷款需要完善的资料就可以有几百页，然后就是繁复的审贷工作，即使是没有灰色、黑色的成本和刁难，正常的程序也是周期要一个月以上，半年内能够解决问题已经是非常不错的了。但是对于外贸业务来说，接到订单以后就是必须立即投入紧张的生产和立即对于资金有巨大的需求，能够在短时间内放款的只有游资得高利贷是可行的路径，这里游资是对于中国的经济发展有促进作用的，不要简单的说高利贷的盘剥。

游资的放款主要根据的是信用，在快速贷款需求下实际上就算有抵押物也是难以抵押操作的，因为即使是你拿着房产证要证实证件的真伪办理抵押登记的时间也不允许，游资实际上是中国金融市场唯一的信用贷款者，中国由于腐败等等问题的风险，中国银行业实际上已经没有了信用贷款只有抵押贷款了，对于外贸企业尤其是做流通的外贸企业自己的资产不足，在正规的渠道是根本不可能取得贷款的，而通过游资就解决了大问题。由于用款的周期短，对于高额的利息实际上是不敏感的，比如一单有 5%利润的生意，需要的款项周转时间不超过一周，因此对于月息 5%的游资高利贷也是可以接受的，因为游资是可以按日按周的计算利息的，与此同时我们要看到的是这样的高利息所对应的就是高风险，同时也有高额的管理成本，对于我们正常

的贷款的评估等等费用，如果贷款时间仅仅一个月，综合计算下来的财务成本一点也不比游资得高息要少。

更有一种资金的需求，业内叫做过桥资金的，在各种流通中这类资金得来源也多是游资，这过桥的环节也是风险最大的地方，正规金融机构的僵化是难以进行风险控制的，也是无法快速解决的，这些都给游资以空间，而且游资的高利息由于时间短，与交易的价值相比，也是非常可以接受的。

我们可能会说我们可以发展小额贷款公司和典当，但是实际的情况是这些机构我们不允许收取高额利息时是难以覆盖成本和风险无法生存，为了降低风险一定是银行繁复审查的再现，同时对于游资给外贸的放款，经常根本不是小额的贷款而是大额的款项，以至于对于有规模的外贸企业也是会有要求助游资得时候，中国金融业的信用缺失给游资留下了一个新的生存空隙，但是游资在此的行为对于促进中国的经济发展确实是有利的。对于这样的游资高利贷，企业是欢迎的，而且是企业上门的，因为这不是小额的贷款，企业的资金短缺达到数百万不能向亲友借款时，企业的生存就与游资密切相关了，尤其是在调控的时候，社会资金紧张，而企业的产权等等变动重组频繁，需要的流通资金和过桥资金的需求加大，也给游资提供了更大的空间。

与此同时我们还要看到我们的司法环境，中国的违约没有惩罚性赔偿，而企业也是以有限责任为主，这样的结果就是中国对于金融机构而言欠债的是爷爷，追债是很难的，但是社会游资一般有自己的社会渠道和手段，追债能力都很强，游资得借款都是无限责任的，而且

有些还是黑社会背景的，这样的追债能力也是保障游资资金能够归还，游资可以参与比一般融资风险更大的业务的根本，但是这也是会造成很多社会问题和社会不稳定的基础。

未完待续.....

## **VISA 封堵银联下的反垄断需求**

（本文今日被《第一财经日报》编辑发表）

刚刚看到公开的消息，国际卡组织 VISA 和中国银联的渠道争夺战升级。VISA 国际组织近日向全球会员银行发函要求，从 8 月 1 日起，凡在中国大陆境外受理带 VISA 标志的双币种信用卡时，不论刷卡消费还是 ATM 取现，都不得走中国银联的清算通道，否则 VISA 将重罚收单银行。VISA 的这样的措施前一些时间本人就已经听说了，现在是这样的政策的公开化，这是公然的以垄断的方式封杀中国的金融海外发展，中国的《反垄断法》是不应当袖手旁观的。

VISA 解释称，当 VISA 卡进行跨境交易时，如交易被其他支付品牌的网络处理，一旦发生交易纠纷或数据泄露，将会给持卡人带来极

大的风险。但是 VISA 的解释是苍白的，且不说这样的小概率事件，更因为 VISA 在国内也是要通过国内的清算网络的，这样的情况是同样存在的，包括 VISA 自己，泄露的可能也是有的，而面对这样的风险，更关键的是在于持卡人的自己选择，持卡人自己持有 VISA 和银联的联名卡，本身就是要保持这样的双通道的选择，也知道这样的纠纷的风险。VISA 这一动作对中国境内的持卡人而言，意味着从今年 8 月起去境外旅游购物无法像往常一样“用中国银联的通道支付”，而必须用 VISA 清算。这样直接导致的后果是，持卡人可能多付 1%至 2% 的货币转换费。同时消费之后如果享受免息还款期，持卡人将承担汇率变动风险，假使美元对人民币升值，持卡人在购汇还款的时候还要承担汇兑损失。VISA 组织既然是当初和有关的机构发行了这样的信用卡，现在他们的做法本身就是对于相当于消费者的持卡人的违约，是对于持卡人权益的侵害，到底走哪一个通道进行支付，是持卡人的权利而不是 VISA 组织单方面的权利。

目前银联国际受理网络一种是自己发展商户，更主要的是跟海外当地银行合作，借助后者已有的支付网络，但这些银行的网络往往是跟 VISA 合建的，但是 VISA 与中国银行所发行的联名卡本身就是应当承诺了对于这样的业务网络的使用权利。此次 VISA 封堵银联的海外网络，银联自己发展的商户和走 MASTER 渠道的商户并不受到影响。不过，目前 VISA 的网络已覆盖全球 200 多个国家和地区，影响较大，VISA 所倚仗和利用的，恰恰是他们这样的市场垄断地位。

国内有学者认为（中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇）：

VISA 此举的原因在于中国银行卡清算渠道并不开放，国外的卡在國內刷只能走中国银联的渠道，对 VISA 而言没有什么利润空间。并且建议，我国的卡组织在海外积极扩张的同时，也应该适度地开放国内市场。但是本人认为就有关专家的水平这样的观点混淆了事实有为国际组织开脱的重大嫌疑，因为金融市场的开放是国家间的行为，而 VISA 是一个国际组织和企业，银联也是类似的，这样的市场开放是应当不同国家进行谈判的，不是企业做主的，法律主体是不对的。而且我们在加入 W T O 的时候也是有承诺的，中国遵守了承诺，VISA 在各国开展的活动，应当是遵守各国的法律而不是越俎代庖的把各国间的金融准入的问题当作自己的权利。出现这样的现象本身也说明国际金融垄断组织的力量已经在很大程度上超越了一个国家的力量，这样的垄断我们是要反对的。

因此本人认为对于 VISA 的行为所需要的就是要利用中国的《反垄断法》进行博弈，他们在海外的垄断行为需要让他们在中国国内付出相应的代价，否则其他的国际垄断机构就会跟风限制中国的海外利益，如果海外跟风形成了一致，反而是中国错失机会陷入更加被动的境地。对于中国的发展和中國巨大的市场，外国金融机构丢弃也是不可能的，对于 VISA 这样的机构所发行的信用卡在中国无法使用，那么对于他的竞争对手就是重大的利好了，VISA 这样的机构滥用市场支配地位，是要付出代价的，中国的《反垄断法》对于这方面的规定是清楚地，虽然有关实施细则还不完善，但是中国可以在实践中逐步的完善发展，只有面对切实的案例，才可以知道细则应当如何完善更

好。

很多人可能会担心银联自身的垄断问题而对于外资的反垄断反而是自顾不暇，但是我们要知道对于中国其他的垄断行业而言银联是比较特殊的，银联的市场地位很大程度上是市场形成的，只不过当时禁止外资机构进入。中国的银行和金融业本身就是门禁深深，银联所面对的不是持卡人而是各大银行，因为发卡、用卡设备等等都是银行的，这些银行都是中国中央和地方的金融垄断机构或者强势机构，银联的建立是困难重重而不是简单的行政命令就完成的，即使是现在很多银行也不愿意通过银联，你的储值卡有些就不是银联的，而且有些场合是不支持银联卡的只能是本行卡或者合作行的卡。当年银行各自为政，谁都想做清算行而不给其他竞争银行清算和刷卡，银联的建立是逐步得到市场的认可的，根本原因还是持卡人需要通存通兑要申请领银联卡，最后才是没有银联标志的卡没有人要，而作为刷卡的商户买一个POS，当然也希望能够刷各行的卡，也都要银联的POS，在没有银联的时候，商户的POS不是自己买而是银行送，结果就是卡的使用得不到普及，而热门商户却是各个银行的POS在收款台上都要有一台造成资源浪费。更进一步的是银联在中国的竞争对手已经起步了，上海金融集团的通联已经对于银联的国内地位进行了挑战，这是一个与银联直接竞争的机构，通联的掌门人万建华就是银联的创始人之一，银联在中国的市场优势已经岌岌可危了，银联唯一的优势就是银行卡上的银联标志的商标品牌价值和海外市场，国内银行很多的卡结算已经走通联了，或者是银行间的合作直接自身结算。银联在中国不会处于反

垄断的不利地位的。

这样的反垄断不仅仅是有关金融机构的责任，更是每一个中国人的责任，中国受到垄断的不平等待遇，每一个人都可以匹夫有责的，按照《反垄断法》的有关规定，提出反垄断法的审查的可以是任何人，有关机构反而在此有被报复的担心，但是我们普通的持卡人消费者，也可以反对垄断维护自身的权益，外国机构的垄断行为任何人都可以反对。而且按照国际司法的管辖原则，中国人受到了侵害，这些信用卡的发行也是在国内发行的，中国是有司法管辖权的，如果是美国的长臂管辖原则，美国的律师一定是争先恐后的要诉讼了。因此对于VISA 在境外滥用市场支配地位的垄断行为，中国的反垄断需求日益强烈了，在中国海外不断遭受各国反垄断不公平待遇的今天，我们也应当拿起自己的反垄断武器捍卫我们的国家利益。

附录：国际卡组织发通知封堵中国银联境外通道

<http://news.sina.com.cn/c/2010-06-02/043520391881.shtml>

## 从黄光裕狱中办公看司法公平

今天看到了关于黄光裕的狱中办公的报道，各种评论都有，很多人认为这是中国司法的进步，也有很多人认为为了黄的企业多少人的就业，就可以做这样的变通，对于这个报道，本人以自己的法律知识也说上两句。

对于这样的问题，首先就是需要一个公平的问题，对于黄可以这



样，对于其他人也可以这样，为了多少人的就业等等是不能作为一个突破法律规定的理由，也不能成为不同的人可以不同的一个理由，如果要想让黄享受，那么所有的罪犯就都应当有权享有同样的权利。

还有一个问题我们要注意到法律的规定，那就是对于公司的董事、监事、经理的职权，受到刑事处罚的几年内是不得担任和行使的，所以这样的权利也是有限制的，而且按照现代企业制度所有权与经营权、决策权的分离，独立的董事会和经理们是可以维持企业良好运转的，他们侵犯股东权利是可以通过司法程序另行救济的。

我们再进一步讲，我们对于罪犯的刑罚，本身就是一个限制罪犯自由的处罚，这样的自由限制是应当包括罪犯对于自己财产处分的自由的，而对于罪犯的财产，完全是可以经过法律程序进行托管的，如果要给罪犯行使管理企业的权利，再延伸一步，是不是罪犯要买房卖房，也要给与方便？还有其他财产处理呢？这是没有头的。

我们还要注意到在看守所和监狱应当不同的，也就是在审判未决阶段和判决以后是不同的，因为按照未经审判就不得认为有罪的基本司法原则，在嫌疑人未最终定案的阶段，嫌疑人应当视为是无罪的，是不应当限制其自由的，就如那年舆论哗然反对的刘晓庆的单间，本人也是认为在她未被定罪宣判的时候，她应当享受更多的自由，因为没有判决就应当视为无罪就应当尊重她的权益，所以只要她有钱支付就可以，其中需要的是社会的公平，是让所有人也可以同样的享受。这样的做法是真正司法精神的体现，同时也可以使得在最终出现错案的时候把各种损失减低的最低。

因此对于在看守所的未决犯就应当对于其财产等个人权利予以尊重，而对于在监狱的已决犯需要的是明确我们的刑法对于其自由限制的范围，这个范围是否包括罪犯的财产处置权利，要对于罪犯所有人一视同仁。而在看守所在往监狱转移服刑时，应当允许的是罪犯对于自己财产的托管，就如原来罪犯服刑时的个人财物交给监狱保管释放时归还一样，即使是罪犯有亿万财富，与罪犯有一点个人衣物，在财产的性质上应当是没有区别的！

因此对于黄光裕的情况，我们需要的就是公平，需要体现在看守所与监狱的不同，需要体现对于所有人的相同。我们的司法在已决犯和未决犯的人身权利限制上没有差别，是难以体现未经最终审判定罪就视为无罪的基本司法精神的。

## 从基本没有雪的珠穆朗玛峰看气候灾...

珠峰与旗云

逐步揭开面纱的珠峰,基本看不到雪.

夕阳下的珠峰

晨曦日照金山

细看的旗云,由于气流和温度变化引起,超高山峰的难得奇景

特写的旗云

远望旗云

远景珠峰

本人刚刚从西藏回来，看到了没有多少雪的珠峰，给我的震撼是气候的变化，我所见到的珠峰是大片的裸露岩石，不想我以往看登顶珠峰时的白雪皑皑。

今年的气候太异常了，不仅仅是云南降水很少，西藏也是大量缺水，很多在雪线以上的山峰根本看不到雪，回来的唐古拉山口也是基本没有雪，干旱是可以想象的，只不过这些地方是无人区没有引起足够的重视，科幻片的 2012 中的场景不禁让人萦绕眼前。

西藏的没有雪的结果，是返回来回极大影响气候的发展，而且雪山下有多少农田和森林是等着雪水的滋润，中国的几大江河都发源于此，而且印度的主要水源也与之有关，这关乎世界一小半人的生存问题。

以下是本人找到的珠峰历史图片：

## 政策新思路：户籍改税籍

此文是本人应第一国家财经周刊的约稿写成，由于敏感被第一财经日报发表，引起很大的讨论，特此将此文转载于此，共网友们共同指正。

《政策新思路：户籍改税籍》

2010-05-17 10:23:58 第一财经日报

摘要：一个绕开多辩的户籍政策的“税籍”思路，在政策中清晰起来。

张捷

在此轮房地产调控中，北京等多个地方采用了“本地纳税”而不是传统的户籍概念。一个绕开多辩的户籍政策的“税籍”思路，在政策中清晰起来，而且赢得了各界的一致认可。如果“税籍”思路在房地产政策中运用得当，那么，在其他领域是否有更大的发挥空间呢？

## 1 户籍制度的问题与税籍

我国的户籍政策已经实行 60 年了,这样的政策出现了各种问题、引发了社会的很多矛盾,已经有诸多的文章进行分析,这里就不一一详述,户籍问题的关键是不能适应市场经济的人口流动,依赖户籍的各种补贴、福利和地区差异已经造成了社会的不公,大量的人实际的工作、生活已经与户籍所在地分离,户籍的实际效能也比以前极大地降低。

但我们可以看到,每一个人的纳税却是与生活和工作地区紧密联系的,纳税与各种福利不挂钩,导致纳税人的权益变得模糊。如果能以税籍为一个公民的福利以及与个人相关的其他各种政策的依据基础,将解决许多重大问题。这样的制度也是国际惯例,对于美国人最重要的不是户口而是社会福利号码。

笔者认为,应该借鉴此次房地产调控各地方试行的“税籍”概念,在更大领域内推进从户籍到税籍的改革,以税籍取代户籍,福利、补贴以纳税人和纳税地为依据,这将解决多种矛盾。

## 2 税籍的管理

税籍就是将个人的各种纳税全部归口管理,所有税务的代扣代缴扣除管理费后均归税籍地所有,个人的社会福利、补贴等也由税

籍地发放。

户籍改成税籍以后，对应的管理部门也要改变，就不是原来的公安部门为主了。笔者认为，以社保部门为主，辅助以公安、税务、人社、民政、劳动等部门。税籍可以自由流动但要有条件，税籍流动后个人的福利补贴等一同流动。这样，个人的历史纳税也要随着税籍的流动在各个地方政府间结算。

由于当今世界信息技术和计算机网络的大发展，给全国范围进行税籍管理和流动提供了技术保障，成为可以变革的前提条件之一，中国这样的人口超级大国才能够实现这样的变革。

### 3 税籍解决公平问题

中国很多政策是围绕户口进行的，例如，同样在大城市工作，有没有户口所享受的福利待遇有巨大的不同，这就造成了社会的公平问题。

但如果以税籍作为福利和补贴依据，情况将有极大的不同。纳税人就应当享有纳税人的权利，这些福利和补贴按照税籍给纳税人，本身就是纳税人依法纳税以后的一个权利体现。

要注意的是，由于我国个人所得税税基的问题，很多富人不同于纳税大户但却是避税大户，如果富人纳税多给社会贡献多，享有更多福利，比如前段时间有些省份对“富二代”进行的教育培训，等等，就不会遭受指责了。

#### 4 税籍与土地、农户

实行税籍政策以后，对于农村户口与城镇户口的差别也很好解决了。农村户口和城镇户口是不同的税籍，采取不同的纳税比例和纳税方式，农村税籍可以拥有农村宅基地和责任田，如果改成城镇税籍享受城市福利，就不能享受农村的责任田和宅基地的福利了。

中国放开了土地承包权利的流转，城市人也有到农村承包土地耕种，而农村村民很多人到城市打工或工作，土地也流转到他人名下，农村户口的实际意义淡化了。因此，税籍才是关键的，不同的纳税方式决定不同的福利、补贴等等待遇，这样才是公平的，否则对于农村户口和城镇户口的差别是很大的不公平。变成税籍以后，人们自主选择纳税方式和所享受的福利，如果农民要如城市一样享受福利，那么代价就是放弃农村户口所享受的好处，即宅基地和责任田，现在四川已经在试点“两放弃入城”政策了。

#### 5 税籍与房价

今天的高房价，其根本原因也与户籍政策有关联。

房价不正常高企的背后，有一个另类的价值，即房价是进入一个城市的门槛。早前对于进入城市的门槛，是户口以及与户口关联的福利补贴的各种票证。现在，能不能在一个城市生存下去的关键就

是房子，从而买房就成为了刚需。

以户籍作为进入城市的门槛，显然是一个更理性的指标。目前北京等城市已经合理地限制非本地纳税人购房贷款。过去对此没有限制，各地的富人买了去，造成投机和高空置率。本地工作纳税的人反而买不起房子，限制非户籍人买房，或者给有户籍的纳税人特别的优待，就可以很好地遏制中心城市的房地产需求。

这个问题同样表现在城乡转移。如果将农村宅基地纳入计算，可能我国的房价收入比就不会那么高。因为，几乎所有进入城市的农民，即使在城市买了房子，也不会放弃在农村的宅基地，这样很多农民子弟成为城市人却继承了农村的宅基地。

如果能以城乡不同户籍的转换，可以最终以农村宅基地置换城市附近的耕地，这样就可以在保障国家粮食安全的情况下，取得房地产开发的土地。现在，为了保证 18 亿亩耕地红线，城市的房地产开发以拆迁为主，成本居高不下，土地供应紧缺，成为房价上涨的主要动力。

因此，以户籍及其附属的税收政策，让大多数人不占有非户籍地的房屋和宅基地，把这些房地产流入市场，并且消除房屋的城市门槛效用，房价才会产生真正的降价空间。

## 6 户籍与社保、教育

社保的养老、医疗等均随着户籍的改变而流动，在哪里工作



上税，哪个地区负担，这就可以较好解决社保的地方矛盾，同时对于劳动管理和企业用工也非常有益。实现社会保障的国内有序流动，是人口流动的重要前提和保障。

目前，户籍政策的最大作用之一是关于上学和高考。所以，社会有高考移民。很多地方通过限制户口来限制教育移民。但是，如果以户籍来思考，就是另外的样子，子女未成年随监护人，必须在监护人户籍地进行教育才可以享受教育的福利。在美国也是如此：父母是所在州的纳税人，子女上学义务教育就可以免费，而本州公立大学学费减免入学条件放宽。

## 7 户籍与诚信社会

进行户籍管理以后，建立诚信社会就会更加方便。目前我国以身份证号码进行管理，身份所代表的仅仅是个人的公安户籍档案信息，对于个人的诚信记录要另外建立新体系。

目前国内建立的诚信体系是通过银行建立的，但是银行对于人口的管理权限是有限的，这样的诚信体系既不全面也不能向全社会公开。如果以户籍建立社会诚信体系，不仅可以包括个人的金融信息，还可以包括个人的纳税信息和社会保障等。

有了完善的个人诚信体系，才有可能在中国建立个人破产制度，进一步完善社会经济运行，这也是未来中国可持续发展至关重要的因素。

## 8 税籍与政府职能

取得一个地方的税籍，不仅仅是纳税的多少，也包括纳税的时间长短。一个人的纳税可以随着税籍的改变在各个地方进行结算，做到福利与纳税的统一。

以税籍和纳税人为各种福利补贴等依据以后，地方政府的行为就受到了竞争和限制，各地政府必须要服务好自己和纳税人。如果政府奢靡浪费政策不佳，结果就是本地的纳税人“用脚投票”，流入到外地，政府的税收就要受到限制，政府对于政绩的追求就必须更加务实，虚高的 GDP 是不能让纳税人满意和留住纳税人的。

对于政府监督而言，纳税人的监督是自下而上的监督，监督成本很低，这可以降低国家的管理成本。

## 9 税籍与人口流动和地区差异

户籍变成税籍，没有了户口限制，很多人会联想到大量的人口流入发达地区，导致贫困地区的经济发展障碍。这样的想法有道理但是没有全面地看问题。首先，中国就需要向发达地区集中人口，就如日本的东京都地区有国家 60% 的人口，中国以后发展的主要城市群也应当这样，因为人口的集中造成产业集群化会大大节省生产成本和提高效率，是社会发达的体现。

其次，也是最关键的，就是中国很多外来人口和农民工在中心城市工作，给这些城市作贡献和纳税，但他们的医疗、养老等福利补贴却由原籍承担。原户籍地没有收取他们的纳税，却要负担他们的养老，等到大批农民工老了以后这样的矛盾会更加尖锐，实际的情况是加重贫困地区负担。

所以，放开户籍变成户籍，更多的是一个责权统一的过程，对于不发达地区是流出人口，但是经济上却不吃亏。在户籍政策框架下，这些人不在地方纳税却享受地方福利，而发达地区出于地方利益以城市负担能力为借口，却享受流入劳动力的经济贡献，这样的不公平极大地加大了地方差异。

如果某些地区真的是城市无法承受，可以加大税收，自然就有人离开了，美国各州的税收不同，税收高的发达州一样是吸引人口。

## 真正的控制炒房的政策应当是怎样的

现在国家出台一系列的政策为了降低房价控制炒房，对于这样的政策，本人作为业内人士，也要提出一些自身的看法。

首先我们看到的是这样的政策完全是针对银行和银行贷款管理的，而银行我们已经不是计划经济的体制而是市场的体制了，我们有关政策改变了银行的经营方式和利润，对于金融市场的健康发展是有害的，这样的做法立即得到了市场的反应，那就是所有的银行股放量暴跌，在我们经济发展的关键时期和银行资本需要大幅度募集的非常时刻，这样的下跌对于国民经济的损失是巨大的，搞市场经济应当尊

重市场的行为。

其二我们应当看到收紧贷款，对于老百姓的压力也是非常大的，中国的传统习惯是大家庭，也就是上有老下有小，对于住房当然也就需要大户型，现在把 90 平米以上的住房贷款首付提高，实际上是让老百姓购房的门槛也提高，或者是加速家庭的小型化，家庭小型化以后实际上是住房的需求增加的，会增加房价的上涨动力。我们的政策是出发点是遏制房价和炒房，不是让老百姓买不起房子。

最后就是对于外地人购房的贷款提出更严格的限制，外地人即使是纳税当初没有要完税证明，现在也难以取得一年前的证明，尤其是很多企业的代扣代缴是不给个人纳税明细的。这样的结果就是实际上外地人难以贷款买房的，这样的结果就是造成新的户籍差别，引发社会的矛盾。

与此同时我们还要看到的是对于炒房的影响，现在很多炒房人是全款买房的，因为他们在以往的炒房过程中已经积累了足够的资金，同时在前面的限制政策里面他们取得贷款已经是不易了，更重要的是他们通过全款买房以后，还可以以房屋为担保给他们的企业取得企业贷款，所贷款的资金再一次的流入房市完成资金的循环链条，限制这样的担保贷款又会让本来就取得贷款不易的中小企业更加的雪上加霜。同时他们也可以通过一定的洗钱的方式以住房担保搞消费贷款，要知道的是对于炒房人持有房屋的时间是短期的，他们并不需要像买房人那样十年二十年的长期贷款，这样的贷款政策的结果是对于老百姓的购房杀伤力更大。因为真正的炒房人是全款买房和银行的其他贷

款资金违规流入房市，还有的就是贪官的灰色、黑色收入和海外热钱、洗钱的资金，他们不受我们的新政的限制。

因此本人认为如果要限制炒房，应当从资金来源入手，如果限制了资金的来源，尤其是全款买房的个人的资金来源，就可以非常好的限制住炒房的需求，这样的限制就是通过税收核查购房资金来源，对于大额的购房资金需要有资金合法来源的证明，来源合法的还要有完税的证明，这样对于堵住银行资金违规流入、灰色和黑色资金的进入以及海外热钱是非常有好处的，而老百姓积攒一辈子的钱买房、拆迁款买房等等收入来源是清楚的，违规资金的来源是不清楚的。对于很多的企业老板买房是企业开支票开发商照单全收的，这里没有企业所得税和个人所得税，如果纳税是这部分资金的 40%（20%和 25%复合计算）要缴税的，按照有关规定企业给所有人个人使用的款项要视为分红纳税的，对此即使是你宣称是找亲友借的，以京沪等地动辄几百万、上千万的房款，借款人的纳税证明也是需要的。这样的政策是符合市场经济行为的，西方的市场经济也是要查税的，同时还有一个有利点就是好操作，在办理住房转让产权证的时候进行核查，不仅仅可以管住开发商，也管住了二手房。

更进一步讲对于住房的供需矛盾，需要让炒房人手中的房子抛售出来平抑房价，查税仍然是一个好办法，对于个人持有的房屋的购买资金来源进行全社会的普查，对于持有房屋套数多的大户查税，追查收入来源和完税情况，发现欠税严罚严判，这样就会有大量的持有房屋的炒房人和非法资金、热钱无处藏身，他们所持有的大量房屋就会

抛售到市场中，房价就能够得到有效的控制。

所以要遏制炒房，就要从问题的本源下手，遏制住炒房的资金来源，才能够真正的发挥政策的最大效用把副作用降低到最小。现在的政策，只是减缓房价的暴涨，对于房价的长期升势是没有太多的作用的。

## 透析房地产商住倒挂的合理性

最近大家有一个非常热的话题，就是北京、上海等等的高房价地区普遍出现了商住倒挂的现象，也就是商业地产，即：商铺、写字楼、商场等等，的售价要明显的低于住宅项目的售价，并且于去年逐步发展到土地出让的时候规划为商业和综合的宗地价格要低于住宅为主的项目，很多人据此认为是房地产住宅项目的泡沫的证据，也有很多人认为这是商业地产抄底的时机，人们总是愿意相信自己想要相信的情况，因此很难跳出主观的愿望去理智的思考，但是本人经过理智思考后认为这样的倒挂在某种意义上是价值变化的体现而不能简单地认为是倒挂，原来认为商业地产要贵于住宅的前提假设本身就可能是有问题的。

首先对于商业地产的价值，我们要注意到的是商业项目的土地使用权是 40 年，综合是 50 年，而住宅是 70 年，以商业地产项目的开发长周期以及新建初期所需要的商业氛围的积累，商业地产项目的实际使用年限只有住宅项目的一半左右，这样的差别在计算价值的时候是巨大的，而且我们的物权法已经明确的规定对于住宅项目土地使用期

满，可以无条件的续期，但是对于商业地产却没有此规定，还是原来的土地使用期满后地上建筑物无条件归属国家，这样的差别就更大，虽然对于商业地产土地使用期满的新政策在制定也有可能改变，但是这毕竟是一个还没有确定的事情。

其二就是住宅项目可以是成为奢侈品，是可以不讲性价比的，就像一个动辄售价多少万的名牌手包一样，但是对于商业地产项目来说是投资项目，是一定要讲性价比和投资回报的，在中国当前的租金水平下，商业地产的回报是非常不均衡的，大量的商业地产的回报不足也是重要的原因。我们不要说中国的商住倒挂的另外一个原因就是西方的一般住宅是比不上当地的商业地产，但是顶级豪宅成为奢侈品了以后也是要比当地的商业地产要昂贵的。

其三就是我们的税收和贷款的政策也是不同的，对于商业地产的房产税等等远比住宅严格，如果计算了房产税、营业税和所得税，出租的租金就有超过三分之一要变成了税收了。而且贷款的要求也是高很多，在住宅可以贷款八成二十年的时候商业地产就是只能够六成十年，而对于企业的购买，企业是很难以贷款的，即使是贷款也是短期的贷款对于企业的风险和资金流压力极大。这样的结果也极大地遏制了商业地产的销售。

其四就是中国的开发商的资金都是不足的，房子盖好是要出售的而不是出租赚取回报的，这样的出售的结果是会严重的影响商业地产的价值的，因为没有谁有能力维护整个项目的整体形象，同时对于被拆零的面积也难以统一的规划。比如我们的大公司要整租一层楼，但

是每一层都已经零售给了个人业主，如何能够凑在一起整租？没有高端大公司进入的写字楼项目肯定是价值不高租金不高。还有对于商场，需要的是货品的全面，但是不同物品的经营利润不同所能够承受的租金也不一样，卖名牌奢侈品、化妆用品的远远要高于买针头线脑的，但是一个百货商场需要有这些针头线脑，可是大家同样购买的面积，谁愿意低价租给卖小商品的而不租化妆品的？因此一旦商业地产项目被开发商整体出售以后，我们所能够看到的就是在黄金地段一样是整个项目崩盘的结果。更重要的还有商场的整体广告宣传等等，出售项目也没有人去做，没有这些投入商业地产怎样可能火爆？

对于商业地产项目的回报问题，更有一些灰色的、黑色的问题，如果没有强力的开发商、经营者的统一组织管理，形成的真空马上各种黑恶势力就起来了，对于有人收保护费和欺行霸市的商场，租金可能高吗？就我知道有的出售项目甚至有三拨人在收取保护费，商贩那方面也不敢得罪都要交款，结果就是业主的租金是一路之隔同样经营内容的商业项目的十分之一，而租金高十倍的项目的位置还没有它好。因此对于商业地产与住宅所不同的是其价值体现不仅仅是位置和造价，有更多的是软件的问题，软件的因素也是制约商业地产价值的重要砝码。对于成功的商业地产项目，其收益租金也是高得吓人的，不仅仅是租户要交纳租金，还有进场费、押金，租户的销售额还要被提成超过 20%，对于统一收款的商场，还要占压商户的销售款，收益率是非常高的，从而也导致中国的商品零售价格大大要高于中国出口在海外销售的商品。



还有很重要的一点就是商业地产带有很强的垄断性和排他性，这是住宅所没有的，老的商业区一旦形成，成功的商业地产项目一旦成为地区的商业标志，对于后来新建的商业地产就造成先发优势和门槛，市场上的竞争商誉价值是不由房地产的价值带来却体现在地产价值上的，而住宅却是越新的越有价值，老的是要折旧的，因此我们所说的商住倒挂还有的问题就是我们是比较的新开发的项目和在出售的项目，成功的商业地产有稳定的现金流是所有人的摇钱树，一般是不会出售的，因此也缺乏比较参照，所以在这里说商住倒挂问题还有一个统计上的失真的问题。

最后的关键我们还要看到商业地产和住宅在今后的供需关系的走向，对于我们的住宅的暴涨，大家都可以看到的就是中国的工业化导致的社会大变革，导致的大规模的城市化和城市的集中化，中国在形成核心城市群，城市住宅的需求是增加巨大的，但是商业地产的需求也是这样快速增加吗？对于我们的计划经济，商业地产的数量是显著的不足的，在经济的转型的过程中是缺口巨大的，因此很多城市的规划在核心区域都要求商业地产为主导限制住宅项目，但是我们要看到世界的经济转型对于这样的需求是极大的降低的，首先就是社区服务、超市和郊区的大卖场的形成和发展大大的分流了市中心商业地产的市场，超市的效率是远远要高于普通的商业卖场的，更主要的情况是当今技术革命给人们的生活方式所带来的改变，互联网的出现改变了人们的行为方式，很多业务可以不在办公室而是在家完成，远程办公也非常方便，降低了在市中心集中办公的需求也就是降低了高端写字楼

的需求。同时形成的电子商务等等商业模式的飞速雪崩式的发展，使得市场对于未来的商业地产的预期发生改变，在供需关系上极大的改变了商业地产与住宅项目的需求关系，至于商业地产与住宅项目的价值，我们可以知道的就是建设成本和土地占用来计算是价值体现但是区别不大的，实际上二者的差别就是在供需关系的稀缺性上，这样的供需关系的改变必定在价格上造成根本性的影响，从而商住倒挂本身也就不奇怪了，这样的供需关系改变后甚至连倒挂也不能说了，以后可能就会变成一种常态了。

所以本人认为对于商住倒挂的现象要深入的思考而不是依据主管的好恶来想当然，中国新建的商业地产比不上住宅项目会是一个长期的过程，其中有经济规律的必然性和合理性，这是一个商业模式重组的时代，传统的商业地产也是在转型的时期，而中国的城市化也是在关键时期，一切都会是敏感的，不能简单地以老眼光来看待。

## 古代中国号称世界强国为何民生艰难

《青年参考》节选编辑本人新书《资源角逐》的内容，本人也发表在此。

数千年来，中国一直深受资源紧缺的困扰，粮食问题更是首当其冲。通过对历史的回顾，本书作者指出，粮食和土地是影响中国社会稳定乃至政权更迭的关键因素，巨大的内部压力是导致对外“懦弱”的原因之一。

## 粮食背后的盛衰周期率

从古至今，中国因资源紧缺而面临的生存压力一直是非常大的，这尤其体现在粮食问题上，中国的改朝换代也与粮食问题有很大的关系。

中国历史上，每次改朝换代的结果之一就是人口的大量死亡，土地大量荒芜。而在新的朝代统治稳定后，国内战乱结束，人民安定下来从事生产，大家都有土地耕种，就会是一个非常幸福的时期。土地充裕，在农耕时代意味着生产力的解放，因此在王朝初期很快就可以看到生产大发展的景象，国力重新变得强盛。

随着时间的流逝，人口慢慢繁衍，充裕的土地变得紧张，人们不得不开垦更多的耕地，当耕地不能随着人口的增加再增加时，人均耕地面积就开始大大减少了，口粮也逐渐变得紧张，再发展下去粮食变得严重不够吃，社会就产生了严重的分化和残酷的竞争。地主的压榨越来越凶残，贫困的雇农甚至失去结婚生子的权利，而如果地主的土地没有足够的增量，后代增加把土地瓜分后，地主也就成了贫民，这样的剧本周而复始地上演着。

为何后来不再“席地而坐”？

以往中国的粮食和人口压力导致社会异常脆弱，只要粮食稍微减产，就容易造成危机和灾荒。有一个明显的特征反映了中国人口压力下生存质量的降低，那就是我们从一个席地坐床的民族，变成了一个坐椅子的民族。席地坐床的习俗可从各种历史文献和绘画中看到，今天的用语也还是主席、席位而非主椅、椅位。中国周边的民族保留

了历史上中国的习俗，但在中国这些习俗却改变了，原因正在于资源压力——如果席地，需要多少木材？相比整个地面都要用木板铺起来，座椅的用料无疑少了很多，与日本的榻榻米相比，条凳就非常节省。华北平原的森林为了种粮食，在五代十国以后基本就被采伐光了，所以才没有席地而坐需要的足够木材，中国人生活习惯的改变也就在这个时期悄然开始。

为了维持庞大人口的生存，中国人把生活质量压低到了极限，中国人在历史上很少吃肉，体内甚至欠缺分解肉和奶制品酶的基因，所以西方人说我们的贫穷在于基因，把中国人比较多地消化植物蛋白的基因叫“贫穷基因”。在地理大发现以后，大量高产的作物品种进入中国，比如玉米、白薯、土豆等，使原有的耕地面积可以养活更多人，清朝的人口才远远超过以往的朝代。

由此可见，古代中国虽然号称繁荣富庶，号称世界第一强国，但那只是总量上的概念，民生则相当艰难。中国的社会非常脆弱，如果再在如此脆弱的社会上抽调资源用于战争，给社会的压力可想而知，从这个层面就很好理解中国历史上对外战争的“懦弱”。

（节选自《资源角逐》，山西人民出版社 2010 年 3 月第一版，未完待续）

（本文来源：青年参考）

## 透析中铝与力拓合作开矿再次被玩弄...

因为本人曾经写过到非洲买矿的文章，所以很多人问我关于本次

中铝与力拓的非洲合作，本人也希望这样的合作成功，但是对于其中的一些问题端倪，本人也分析一下，希望不是事实不要被不幸言中。

上次中铝与力拓合作，就被力拓的违约玩弄了一大把，当时中铝与力拓的这个转债协议，是救了力拓的命的，因为在力拓高速扩张的情况下，突然发生经济危机力拓的资金链出现危机，按照国外的法律，如果有证据表明你将来的履行债务的能力有问题，债主是可以要求你提前履行未到期的债务的，只要这样的情况发生力拓就必定破产，但是我们的中铝与力拓的这样的协议，等于就是无偿的给力拓以担保，债主就不能要求债务的提前到期了。而在经济危机中的现金为王，债主都愿意在危机中持有现金抄底的。因此中铝与力拓上次的入股以及违约，就是被力拓玩弄了一大把，借着合作入股签约实际上是套取了中铝的资信担保。而这次突然的合作，被玩弄的迹象就更加明显了，在铁矿石谈判的关键时刻，那里有力拓这样的雷锋？即使是没有被玩弄，也是吃了大亏的，只不过这一次没有在大庭广众之下被搞，被强奸了也可以不承认。

现在我们就深入的分析一下，从各种报道的介绍文字看，问题的端倪非常清楚，力拓是一石好多鸟，处处得到大便宜，主要有以下几点：

- 1、现在投入 13 多亿美元这样多的钱只是项目论证，后面要开发还有多少钱不确定。而项目存在巨大政治风险（见附后的报道），出了

问题损失是全部中国承担。

2、合资的是一家销售公司，而采矿的公司是谁？销售的收入中采矿公司要分享多少？这里成本是可以做手脚的。如果是力拓采矿同时按照这次合作的约定是合资公司是力拓负责运营，中铝的利益从何保障？

3、从报道明显可以看到需要的港口、铁路等等的基建需要投入，这些投入还要中国承担。因此中国有更大的投入，基建中国解决但是没有包含在项目投资里面计算股份，吃了大亏。

4、对方控股，对方负责项目的运营，铁矿的定价和运营成本是运营方说了算，对方的控制权占据优势，很难就此说中国搞到了铁矿。

5、西非项目面对大西洋，海运的时候要绕行好望角运费是很高的，比南美还要远，项目的利润是受限的。

6、在力拓案件的审判关键时期以此换取中国严惩罪犯与力拓决裂的顾虑。

7、由于商业贿赂等问题，力拓在中国市场的份额岌岌可危，借着这样的合作名义上是合作的铁矿卖给中国，实际上是力拓控股控制这

个铁矿，把它的产品销往中国是增加了力拓在中国市场上的份额。

8、最后最关键的是这个合作风险极大，力拓自己的采矿权都是虚的，即使是现在名义上与几内亚政府的矛盾解决，对于非洲政府的动荡也是风险巨大的，中铝是给对方火中取栗，以中国在非洲的政治影响为力拓达到目的。应当与几内亚政府合作把力拓的探矿权取消与力拓矛盾升级以后我们再接手。我们花费这样大的力气，最后还没有控股权，真是间谍叛国。你可以看下面的报道。

在大家都说中铝与力拓合作的时候，本人给大家看当时力拓案下面的报道，看中铝怎么样给力拓火中取栗的。

《澳大利亚力拓公司又与西非几内亚干上了!》

[http://www.wangchao.net.cn/junshi/detail\\_42246.html](http://www.wangchao.net.cn/junshi/detail_42246.html)

本报综合报道在中国陷入“间谍门”风波的澳大利亚铁矿商力拓公司与西非国家几内亚的矛盾也进一步升级。昨天英国《泰晤士报》披露，几内亚官员日前指控力拓违抗政府决定，参与颠覆现政府、影响国内稳定的活动。几内亚官员称力拓没有必要夺回已被取消的采矿权。

高管指控

力拓和几内亚政府的矛盾始于去年。当时，几内亚政府以力拓公司不尊重合同、项目进展缓慢为由，取消了其在该国西芒杜(Simandou)铁矿石项目上一半的采矿权。力拓公司不满这一决定，拒绝在相关区域撤出探矿设备。

双方的矛盾正在升级。据《泰晤士报》报道，6月26日，几内亚矿业和能源部长马哈茂德·希亚姆致信力拓公司首席执行官阿尔巴尼斯以及董事长杜立石。希亚姆表示：“我们很遗憾看到力拓轻视几内亚政府的决定，顽固对抗几内亚国家主权。”

希亚姆在信中还指控力拓公司参与了针对几内亚现政府的“颠覆活动”，“这些活动威胁国内和平，打乱了国内的社会经济稳定。”希亚姆表示几内亚政府握有上述指控的明确证据，目前正在考虑用何种手段惩罚力拓公司。

#### 否认指控

力拓公司否认这些指控，该公司表示，力拓和几内亚政府之间的相关声明和信函证明力拓愿意进行善意沟通，对于相关行动的法律基础仍有信心，力拓正在等待有关西芒杜项目问题的独立审核结果。力拓公司发言人格林表示，力拓有权掌握西芒杜项目全部采矿权。

力拓估计，西芒杜有可能成为全世界最大一座未被开采的铁矿，力拓计划至少投资 60 亿美元，外界估计至少需要 120 亿美元。不过媒体指出，随着力拓和几内亚政府关系闹僵，西芒杜项目的前景堪忧。

#### 投资巨大



让外界不解的是，几内亚政府将力拓公司的一半采矿权转而授予了一家名为“BGS 资源”的公司，其母公司是以色列钻石和矿业巨头“贝宁施泰因梅茨”，该公司并没有开采铁矿石的历史。

迄今为止，力拓公司已经在西芒杜铁矿的勘探开发上投入了 5 亿美元，不过随着全球经济不景气、大宗商品价格下跌，力拓的投入已从每月 4000 万美元减至 1000 万美元。

力拓目前在中国陷入“间谍门”风波。7 月 5 日，力拓驻上海办事处首席代表胡士泰等 4 人，因涉嫌刺探窃取中国的国家机密，被中国国家安全机关依法拘留。据悉，中国方面已通过数据恢复、计算机取证等技术手段在力拓上海办事处的电脑上找到了多家钢厂的采购计划、原料库存、钢铁产量、销售情况等机密信息。

## 揭秘炒房团看资本的空手道（连载十...

### 十二、新型的泡沫更加危险

本人一直是看多房市的，不认为房子本身是泡沫重灾区，中国的房子房价虽然高企和暴涨，但是在中国特有的土地稀缺性、城市发展的刚需，静态的看得各种参数的不合理不能忽视动态的中国的高增长率、高利率和高通胀率及通胀压力，同时我们的城市建设投资平均到土地中的价值提升也具备成本的支撑。所以本人不认为房地产有重大的泡沫。

但是对于炒房团所催生的房价暴涨，我认为还是泡沫很大的，这似乎又是矛盾的，但是本人认为这样的认识不矛盾，其中的关键问题是大家要认清泡沫来自哪里，这些泡沫是不是房地产所带来的。本人认为所有这些泡沫就是中国的金融货币的泡沫，金融货币的泡沫为本质而房地产泡沫为表象。中国的买房热情很大是在于对于通胀的恐惧，这是由于人民币对内的贬值压力造成的，同时这样的贬值压力和通胀，造成民间借贷利率的高昂，同时银行贷款利率扣除通胀率以后的实际负利率使得银行的贷款成为补贴受到非市场化的限制。同时由于美元的更大的泡沫而人民币拒绝升值，造成人民币与美元的汇率与购买力之间的差距，产生人民币升值压力和预期，使得海外热钱进来套利涌向房地产，所有这些的根本都在于金融货币的泡沫。现在是全球化的一体的市场，这样的市场背景下美国在不断的印钞兑入泡沫，我们要不被美国泡沫掠夺的前提就是不能让美元泡沫影响国内，在美国印钞的同时我们不印钞就必须调整汇率，否则在美元印钞之下就一定是人民币对美元的购买力差距越来越大。

我们想一下我们周围是不是各种东西都在涨价，我们的铁矿石涨价多少？油价涨价多少？黄金铂金涨价多少？股票又涨多少？且不说高位的 6000 多点，就是 08 年的危机时刻的 1600 多点和现在的近 3000 点，比起 05 年的大底 998 点来说，平均起来不算扩容规模就是价格也是成倍增涨的，因此在什么都涨价的情况下，房价上涨就不是涨价而是货币的通胀和泡沫了，只不过对于我们每一个人来说依赖性不一样，对于钢铁是与民生有距离，汽油是你不开车，而股票涨你赚钱，

你还可以不炒股但你不能不住房，而食品消费支出的恩格尔系数已经很低，就是房子成为你最主要的支出和进入城市的门槛，所以目前中国的经济结构造成社会民众对于房价涨价超级敏感而以，同时房子又在炒房团的模式下有了金融泡沫的套利手段和空间，金融货币泡沫的本质是不变的，房子不是泡沫的根源，要是房地产能够有泡沫，这些涨价的东西就都有泡沫了，因此本质是价值尺度的货币出现了问题和泡沫。

所以房地产所具有的泡沫实质上就是金融货币的泡沫，而炒房团的利益来源我们前面已经分析过是来自民间利率与银行利率的利差，这也就是金融泡沫的套利活动，而后来的与境外热钱的各种资金往来和联动，就更加的是泡沫的体现。同时我们前面也分析了，炒房利润与热钱的对冲行为，炒房的境外抵押行为，规避了国家的监管，海外的资本持有大量的人民币资产，具备了金融攻击的手段，当初东南亚金融危机，东南亚各国的主权货币迅速贬值，这些国家的外债突然增加造成恐慌，这突然增加就是埋伏隐藏的热钱的作用，而且通过财务杠杆他们可以放大很多倍的。

大家为什么通过房子进行通胀套利？通胀套利的根本就是要囤积居奇，因此海南已经限制同一个身份证只能购买五套房子了，选择房子的原因主要有：房屋价值大、仓储成本没有、可以有金融杠杆和一定收益。想一下如果要储备粮食，仓储成本是多少？而且还会变质和陈化。一平方米的房子价值是万斤粮食了。而对于各种物资的囤积居奇历来为政府所打击，而房子是难以打击的，原因就是房屋也是老

百姓和经济各方面最广泛持有的资产，而炒房团使得这样的囤积在统计上分散，而炒房团的集中操盘又使得做庄成为可能。因此房子实际上就是通胀套利下面的囤积居奇的资本操作，炒房的存在使得这样的囤积同时加上了金融杠杆，因此房屋成为了金融货币泡沫的套利渠道。

回眸一下我们 93 年的房地产崩盘，91 年海南房屋均价 1400 元，到 92 年就是 5000 元，到 93 年的高点的时候达到了 7500 元，然后迅速跌回 91 年的水平。1993 年海南的房地产泡沫破灭，为海南留下了 600 多栋“烂尾楼”、1.9 万公顷闲置土地和 800 亿元积压资金，海南发展银行因挤兑倒闭，华夏证券、南方证券等大型券商损失惨重，证监会不得不为此全面叫停券商直接投资。上世纪九十年代初期北京陈希同时代的财政收入 34 亿，而现在北京财政收入是 1700 亿。由此可见炒作泡沫的强烈和泡沫破裂的重大影响。而现在海南的旅游岛政策出台以后，1 月 11 日，三亚某楼盘一期开盘 700 套当天便销售一空，均价每平方米高达 6.5 万元，虽然是海南新政策带来了新机遇，但是你认为会在一天之内会有能够支付几千万买一个不是第一居所（旅游房产不是事业所在地，只能休闲住不是常住，而且海南不时所有的时候都是宜人的）的房子的老板 700 人吗？开发商一期的房子要快速回流资金，定价远远高于市场能够成立，背后也是有操作的影子的。开发商难于事先预期政策却可以提前与炒房团接洽，因此各种炒房团推高炒作的说法又流行了，主要资金还是来自浙江和山西。

对于 93 年的房地产的崩盘，我们应当看到的就是买房人很少有按揭的，而现在的房子按揭是绝大多数，这样的结果就是大家可以清楚

地看到其中在金融货币和社会影响的不同，如果崩盘的影响是更加深远的，不会是 93 年崩盘的简单的轮回。因为房地产的金融套利活动已经把各种经济金融资源给裹挟进来，成为金融泡沫的具体表现。08 年的世界金融危机也是在房地产次级债以后全面引发的，而美国的次级债的问题更多的不是在炒房和房地产开发，而是在金融的炒作和衍生，炒房团的套利本质也是金融的对冲衍生，因此认清房价上涨的本质是极其关键的。这样的泡沫是比房地产泡沫更加危险的泡沫。

这个泡沫的泡沫源就来自美国，而我们的买办和官僚为了自身的利益让这样的泡沫不断的流入中国国内，我们的外贸名义上是支持了我们的产业，实际上外贸的利润来自于人民币汇率与购买力的差距，这样的出口变成了一个货币泡沫套利、对冲和套现的机会，改变我们的汇率政策是有政治负担的，但是本人在很早以前就写过文章说我们的汇率损失不是汇率改变的错误而是购买力与汇率的脱节，也就是货币的价值和价格的脱节造成的，违反了价值规律肯定要受到惩罚，有损失不能计算在改正错误的头上，改正错误没有损失的，错误也就是不是错误了。因此在美国不断的印钞兑入货币泡沫，我们的汇率又绑定美元的情况下，这样的泡沫就肯定要有有一个出口，就肯定会有一个大爆发的过程，而这样的过程会伴随着严重的经济危机，把我们发展的成果席卷一空的。

下一节本人将讨论一下资本对于社会的决定力量。

未完待续.....

## 揭秘炒房团看资本的空手道（连载八...

### 八、炒房组织运作与利益分配

如果你有家族传承或者他人传授，学会和领悟了炒房的实质诀窍，实际上就可以组织这样的炒房团了，首先需要有一个私募的团队，有人专门到富裕地区的贫困村找到村委会等等，搞定村长组织村民，给村民像安利传销那样的洗脑，让他们认为炒房是大有前途的，并且把他们包装成为有钱人，并且要培训他们的言行，培训他们统一的致富说法和怎样面对银行的审查。

与这些村民们签署炒房的合作合同，一般是在不出资金的空手道的情况下是操盘团队分三成，要私募带资的情况下出人头儿的村民分三成。无论怎么分配，对于当今高企的房价而言，三成也是百万元的收益。所以这些人只要做上这一行，就很难再撒手了，因为炒房赚钱太容易了。而参与的建安公司也可以得到 1-3%的管理费。

然后就是找炒房的目标楼盘。这样的找目标开发商炒房，一般是不从售楼处下手的，去找销售经理、总监也不成，甚至总经理也不成，要直接找到老板，要秘密的进行，知道的人越少越好，否则总经理的亲朋好友要求同样的占房子，开发商老板不答应也难，而答应以后扩散开来保密是做不到的，最后所有的关系户都上门来要房子老板是受不了的。

做这样的事情要找专门的房虫，他们的职业是倒卖项目拿佣金，

是一个资金掮客的群体，由他们当中介是最好的，而且开场多是以融资的面目出现的，这些中介的佣金也是1-2%与房产经纪差不多。在炒房的利益巨大的前提下，这些房虫后来有些人还成为了专业的炒房团中介，因为这个中介比金融掮客挣钱容易许多。当然对于炒房团特别看好的楼盘，也会从售楼职员开始找，但是背后的运作是绝对不给职员讲的，一定要见到老板才会说，对于职员开始就是以要大量团购为由要求见到老板洽谈。为了炒房的成功，炒房团很多时候对于开发商也是要洗脑的，尤其是内地的土商更是如此，怎样说服开发商老板体现炒房团操盘手的水平，所以操盘是需要高水平的人才的。能够做开发商老板得都不是傻子，对于饱受领导要房留房之苦的开发商在操盘手的开导下，大家都是明白人，利益摆清楚分明白，共谋是很容易的。等到与某个开发商合作成功都尝到甜头以后，双方还会有多次合作，并且开发商的老板之间也是互相介绍的这样的炒房关系的，这样的介绍是最可靠的。从外界看，大家就可以见到某个炒房群体专门跟着某个开发商的身后买房子，开发商到哪里就买到哪里。

对于炒房团的活动，旅行行程一般是要旅行社进行的安排组织的，这样可以省事很多，而且旅行社统一安排还节省费用，同时旅行团对于当地也很有人脉，可以有广泛的宣传效果，符合炒房的需要，而真正的富人买房独来独往，富人的时间很不确定，是没有旅行社参与的。同时炒房团的操盘人为了不被注意受到打击，一般会把炒房的组织活动变成一个团购，披上团购的外衣，对于个别不明真相要求加入的人也是接受的，但是外来人所得到的的是网络公开的价格而不是炒房团套

取了首付的价格。

这里我们还要知道的就是地方政府的收入来自卖地，很多政府甚至是希望炒房团的光顾，并且以此说明自己的城市经济发展给自己的政绩贴金，有他们的关注政府的土地就更好卖了也售价更好了。这些炒房团的人员也非常知道政府的需要，还会搞一个投资考察或者按照政府的需要签署一大堆的合作、投资意向，让政府领导满意了，政府领导也给他们介绍开发商，同时对于他们贷款买房套取银行资金也给银行施加有形或无形的压力，使得炒房能够更加顺利地进行，因为内地一些不够开放的城市对于外地人的贷款经常有限制，会要求本地人的担保，而炒房团这样与政府搞好了关系，政府就可以以需要支持政府招商引资，对于投资商买房要扶持为由要求银行放松限制，至于最后是否投资，对于地方领导没有当初在统计数据上的贡献要重要，炒房团不会投资领导心里是清楚的，有政绩又推动了政府卖地，双方早已经各取所需了。

为了保证操盘人能够拿到钱，光有分成的合同是不成的，因为这些农民对于财富的超级渴望，只要拿到钱在他们手里就不会吐出来，即使是有合同这样的灰色炒房操盘你也是不敢上法庭告他的，因此控制这些农民要在炒房流程和程序上来下手，把钱控制住，这就需要转钱出来的建安公司的长袖善舞了，这个公司是操盘人控制承包的，而开发商售房以后的钱也要通过这样的公司结算，而所有的农民在后来的过程中就是分钱，有关的卖房、退房、建安承包等等操作和法律书面文件的合法化，都是空白事先签好的文件，整个操控过程是一个系



统的过程。

对于这样的炒房操盘，说破了就很简单，你学会了就可以操作了，发廊打工妹也可以，但是玩资本套利的需要的就是操盘手的低调，要躲在炒房人群体的后面和暗处，他们是隐身的极其低调的群体，而那个被财富冲昏的没有头脑的高调说自己是富豪的发廊打工妹，不但高调说自己富，还在自己家乡炒房吃窝边草，还跑到台前想自己独得大部分利润，结果被抓被打击，被抓还要嘴硬，说不抓她就能够还账，不就是离死不远了吗？

对于这样的炒房是有历史渊源的，不是简单的没有来源的智慧，对于中国的历史智慧传承，我们可以看到的就是当年的湖南岳麓的船山一脉和浙江一脉，浙江在中国近代史上影响巨大，与历史上浙江的金融背景、从幕传统的行政背景和多山多水多才子的人文环境密切相关的，下一节我们将讲一下中国的金融炒作的历史智慧传承。

未完待续.....

## 揭秘炒房团看资本的空手道（连载七...

### 七、炒房中银行的利益博弈

对于中国的银行业，也是非常愿意贷款给炒房的，因为在银行的各种贷款里面，房屋贷款的安全性是最高的，银行的企业贷款是很不安全的，但是在政府的压力下还不得不进行贷款，银行的历史坏账就

是这样来的。因为有抵押物，实际上银行的还款根本保障是依靠房屋的价值来实现的，所以银行对于借款人的基本情况和有无收入证明等等并不关心。

银行的利息与民间的利率之所以有这样的利差，很大的原因就是我们的老百姓和企业的存款是无处可逃的，老百姓和企业的金融理财和借贷是受到限制的，大量款项是必须存储在银行的，尤其是企业运营资金的存款，由于商业经营只能是以基本上利息可以忽略的活期存储的，因此银行取得了巨大的低廉的资金，而这些资金的通胀损失全部转嫁给了资金的持有者。银行取得资金的成本也是不公平的，远远低于市场应有的成本。

对于中国的银行业，几乎所有的贷款都是浮动利率的，这与世界其他地方的固定利率为主是不同的，以后的加息等央行操作，受到的影响也溯及既往的转移到贷款人的身上，而对于美联储的央行模式，美联储的加息只是影响美联储给商业银行提供资金的成本，商业贷款的利息是不变的，是不溯及既往的，受到影响的只是新增贷款，这是有根本区别的。而且美联储的利率再低，商业贷款的利率也不可能降低，因为有风险存在。这样的做法看似把银行的风险降低到最低，但是却把转嫁社会导致社会经济的整体的风险提高了。

对于固定利率的模式，西方银行需要自身的安全也把固定利率的贷款债券化，进行资产证券化转嫁风险，但是这样的做法同时需要的条件就是银行的商业贷款的固定利率与社会的资金成本的接轨，否则你的资产债券是卖不出去的，这样的市场行为平衡了银行和社会之间

的利差，因此不会有中国这样的银行贷款和民间借贷的利差，不会产生中国式的炒房团的套利空间。同时由于贷款利率的固定，对于将来发生的通胀和泡沫的损失就在银行系统，因此每一家银行在发放这样的贷款的时候会异常的慎重，而不是贷得越多越挣钱，因此对于固定利率是真正的让银行对于金融泡沫承担应有的责任。但是对于中国的浮动利率，金融泡沫的责任不是银行承担的，这里就造成了中国的银行有多贷款的冲动，中国的调控只要放松银行就会拼命的放款，就如09年的情况，这样没有自律的制度性危险对于整个社会是可怕的。

在美联储的模式下，银行的首付要几成，银行的利率有多少，等等问题都是由银行自身决定的，虽然看似增加了银行的风险，但是银行为了自身的生存也会控制信贷。尤其是在通胀的预期下，银行的贷款就将更加谨慎，因为固定利率的贷款在通胀加息时会损失很大的。由于银行的谨慎，货币流动性的投放就会迅速下降，通胀就会得到遏制。但是在浮动利率模式下，通胀发生利率上涨，贷款的利率随之上涨，通胀的泡沫和损失都是借款人承担的，银行并不承担责任，因此银行有多贷套利的巨大愿望而不会自身控制风险。

想一下如果是可以零首付又是固定利率同时银行还可以破产，作为银行的股东有谁会让银行胡来？因此这样的体制下流动性不会胡乱的扩大，即使是美联储的零利率下面的商业银行也不会随意的放款导致社会的流动性泛滥恶性通胀的风险增加。我们可能会说中国的银行之股东基本上是国家控股的，所以不会有这样的限制，而实际上美国的美联储也是美国金融家的，美国的银行也是高度垄断的，这里只要

银行有破产的压力，不仅仅是政府、央行限制它，更主要的限制来自市场的存款人，存款人把钱存储银行而不是炒股最根本的还是在于银行的安全性，银行的业务风险增加以后，存款人就不在你这里存款了，银行的行为自然受到市场的限制。但是对于中国没有谁在存款和开户时想到银行的破产风险，因此银行是不受市场限制的放款，这样必然造成泡沫。

我们还可以看到中国的政策控制了竞争，因为各银行的政策都是统一的，而且我们依靠政策强行规定了高首付，也实行浮动汇率，实际的结果就是每一家银行都不自己控制风险了，不控制风险的结果就是金融货币泡沫的泛滥，金融业中没有谁会为了控制泡沫和通胀而努力。所有的风险被转移到社会经济的各个方面，出现问题就将是整个社会的灾难。对于统一的管理调控的效率是赶不上行业的自律的，这也是市场经济对计划经济的优势，这其间的效率差别，也是造成套利空间的因素之一。

这样我们可以认识到的就是：美联储和美国政府制定的游戏规则的方式，把风险控制在了金融系统，出现危机是金融系统的危机而对于实体经济影响比较小，在自身危机的风险压力下行业是更容易自律的。中国是风险转嫁给了社会经济，中国的银行加息与紧缩政策银行是一片的歌舞升平而对于实体经济和社会就是灾难了，同时这些紧缩也造成民间资金的紧张和民间借贷的利率高涨，产生套利的空间。这里的泡沫和问题，我们后面的文章还会继续论述。

未完待续.....

## 揭秘炒房团看资本的空手道（连载六...

### 六、建安公司的利益纽带

大家可能会想为什么建安公司会与炒房团合作，很多建安公司还是国营的大型公司，这里我们还要说的就是对于炒房团与建安公司的合作也是互惠互利的，建安公司是很希望与炒房团合作的。

由于有额外的利益，炒房团与建安公司进行合作，承包建安公司的管理费也是远远低于社会平均的真实的建安工程的承包水平的，因为这样的建安公司合作，建安公司首先得到了名誉的间接利益，因为开发商要与建安公司签署工程合同，这样的工作是计算在建安公司的开发工程量里面的，对于以后提高资质是有利的，我国的建安公司的资质审核和确定的项目中曾经开发的工程量是重要的指标。而且炒房团关注炒作的均是社会热点楼盘，与之合作使得建安公司名义上参与了这样的著名楼盘开发，类似的项目多了，对于他们的名誉和以后的工程是非常有利的，尤其是二三线城市的建安公司能够有参与发达地区的名盘建设的名义，在当地承接工程是重要的资信内容，比如外地公司在京沪的标志项目，而且对于建安公司的部门经理来说，还是重要的业绩，这样的业绩对于国企尤其看重。这样的操作在建安公司流

行的层层业绩承包的体制下，有时候搞定建安公司部门经理、分公司或子公司经理就足够了。

而从利益上而言，收取的管理费虽然低，但是相对于自己真实的施工，本身实利也是不少的，因为这管理费是纯利！国家概算土建的项目利润才 8%；同时这样的收费没有风险，因为其他的挂靠工程管理费虽然高，但是却要连带承担质量责任等等诸多风险，挂名出借资质是要有间接代价的。而炒房团过账给的管理费是白来的纯利，所以这利益本身也是很丰厚的。而建安公司与炒房团建立了联系以后，在建安公司从事的工程开发商支付工程款出现困难的时候，建安公司也会给开发商介绍炒房团，以此来解决开发商的工程款付款问题，因此建安公司与炒房团的合作还可以是相互的。

最后更有一点的就是由于炒房团与开发商的利益纽带，尤其是炒房团在前期提供资金的情况下（是市场的新发展，以后还要论述），建安公司经常借此取得项目的建设权，从而形成开发商、炒房操盘和建安公司的三方紧密合作，对于建安公司自己公关争取项目是非常困难的，即使是争取到项目与甲方关系也是与炒房团的介入的强势所不同的。如果炒房资金这样给建安公司取得项目，就不是建安公司收取管理费了，而是建安公司要给炒房团佣金了。这样的建安公司真正参与开发建设，也是炒房团所需要的，因为这样的情况他们炒房套取出来的资金包裹在真实的建设费用之中，就更加难以审计了，对于私人投资的开发楼盘，老板找哪一家施工都是一样，用不着那为了限制腐败的一套施工招标程序，很多事情把利益搞清楚，一切是很好谈的。

这样的合作是所有各方都是有利益的，这样的驱动才是持久的和顺理成章的，组织操盘起来才可以做到规避国内的政策法律取得灰色的利益。没有合理的利益纽带，即使是合同约定在中国也是违约很普遍，对于这样的灰色利益的保障，一定要做好的就是各方的利益平衡和各方的共同利益目标，只有这样才能够如同庖丁解牛一样的顺畅。后面的章节会分析政策对于炒房的作用等等核心问题。

未完待续.....

## 揭秘炒房团看资本的空手道（连载五...

### 五、炒房成功需要开发商的配合

我们的政策里面的税收对于炒房看似是很高的，尤其是炒房团不足两年的房子，而炒房团人数众多又是异地炒房，对于有关房屋的管理也是很难的，有关房屋的抛售也是很困难的，因此要成功地炒房，房屋要最终出手才是真的成功，所炒作的房屋的成功出手是要依靠开发商进行协助的。

炒房团一般都与开发商有一个退房的协议，随时可以退房再出售，这样采取退房的办法，好处就是大大的避免了税收，因为你退房什么税都无法征收你的，而我们前面已经说过的是炒房团是按照开盘价的五六成买入的，是没有贷款首付的，所以这样的退房只要是按照合同的价格进行退房，就意味着巨大的收益，而这样的退房操作需要在期

房的交房以前，在开发商还没有撤场之前，因此炒房团主要持有房屋的时间也就是这样长，除非你长期看好或者被套没有出手，炒房团持有房屋的时间一般不超过一年半，收益一般是房价的 30%，投入却基本可以忽略，而我们现在房地产价格大涨，收益甚至是当初房价的 200%。

需要通过开发商的退房操作还有一个非常重要的原因，就是二手房贷款的不易，很多城市的银行对于二手房的价格评估都是偏低的，因为政府和银行指定了标准，这个标准的调整远远落后于房价的市场价格上涨，所以不通过开发商销售房子的话房屋的贷款额就很低，这样的情况就是要求买房人支付更多的首付款，高企的首付款是许多人的障碍，很多高学历年轻人收入高而且对于日后收入增长的预期强不怕购房贷款的月供，但他们工作时间不长还没有积攒足够的现金支付过高的首付。即使是对于有钱的富豪的购房者，很多人不差钱的情况下也是愿意最大化的贷款的，因为他们的企业也是大量借贷，甚至是高利贷，银行的贷款利息成本是低于他企业的财务费用成本的，因此不能高额贷款的结果对于房屋的销售会形成很大的制约。而且他们的炒房都有贷款，转让时现在银行难以转按揭了，就需要有先期资金还清贷款再出售，过桥资金也是成本。而通过开发商的售房，由于开发商的担保和开发商与银行多种贷款合作基础，这样的转让不算是转按揭，按揭房的转让需要先还清贷款的过桥资金也给省略了。

而房屋的退房只是开发商在手续上给与的便利，真正的售房却要通过专业的房屋销售公司，最方便的还是通过开发商的销售团队来解



决，所得的炒房利润分一个 10%出来或者是给售价 3%的佣金就可以了，这样的成本与二手房的售房中介费比例可比，是非常合算的事情。这样就是炒房团与开发商的房子混合在一起销售，结果就是买房人根本不知道自己所购买的是炒房团的房子还是开发商的房子，如果你挑中了炒房团哪一套房子，炒房团就退哪一套房子，在你的眼前可以看到感到的情况是与你直接购买开发商的房子没有区别的，其背后的区别是开发商、房产销售经纪公司等人也是不会说的。这样的结果可以见到的外部现象就是该楼盘的退房率超高，北京出现某一些楼盘显示的退房率居然超过 100%，也就是所有出售的房子被退过一遍，这背后就是炒房团的功劳了，这样的结果就是前面的售楼基本上都是炒房团买入的。但是很多不了解的局外人说是假按揭泛滥的结果，而事实上假按揭绝对不敢这样的明目张胆，而炒房退房是不怕有关方面严查的，胆子就大多了。而同时退房也需要有技巧的，那就是退房的合同的时间也要把握好，签署合同的时间控制在政府要调控市场不良的时候，办理手续和退款的时间是出手的时候，在市场调整退房潮时政府根本不敢公开出面制止退房，当然也就无法说话了，而且很多时候政府以及其所支持的媒体还在为这样的退房宣传并且演绎为房价下降的信号。

因此这样的过程政府提高交易税收根本打击不到炒房团，最多是想要投资房产保值的富裕人群。炒房团的每一个环节都经过了专业人员的实战演练下的仔细推敲和不断进化发展完善，并且对于可能的政策进行过预先的政策对策研究，绝不是书斋里面的专家的纸上谈兵。

未完待续.....

## 揭秘炒房团看资本的空手道（连载四...

### 四、炒房空手道的成功细节

很多人会说我们的银行就那样的傻瓜吗？实际上炒房的准备细节极其详尽，专业人员也难以发现的。下面就要说一下他们的细节都是怎样准备的。

炒房的关键需要很多细节是必须注意的，当然银行所需要的一套资料是必不可少的，这些书面文件是很好准备的，尤其是成村的人合伙行动有村委会的支持，各种文件都可以制备，关键需要准备的还有资金的往来和避税的需要等等能够骗过银行专业人士的重点难点。

所有的银行审贷的人以及银行律师都不是傻瓜，他们也是火眼金睛阅人无数的人精，你没有给他行贿时银行的这些专家的眼睛是雪亮的。你的首付是需要银行在账户中看到的，给你贷款的银行要与开发商有合同，开发商需要在银行开户，所有的收款要进入这样的帐户，出来也是要有合理的名目，一定要经得起政府和税务等有关部门的审计，否则就很容易被抓住成为犯罪了。所以要套取银行资金出来，这样的贷款首付一定是要银行账户过账的，这也是很容易解决的问题，开始没有钱的时候那就是每一个人凑个一两万，总数就足够一套房的

首付了，一个炒房团是一个一个的过账的，钱进去很快在出来再变成下一套房子的首付。到后来炒房发财了，就每一个人都有首付的现金了，拿出过账一下就出来的过桥资金是没有问题的。

第二个关键的问题就是怎样出来，关键是这样的出来还不能有税收，开发商给做高的房价也不能过多的纳税。我们的房地产相关税收是非常高的，土地增值税是增值的 30-60%，所得税是 25%，走正规手续怎么算也少不了 50%的税收。因此钱怎样避税出来是问题的关键。而这里就需要有一个建筑公司进行配合了，因为在房屋开发过程中只有建安成本可以在增值中扣除免除土增税的，其他的销售、管理费用、财务费用等等都是不能在土增税的税前扣除只能在所得税的税前扣除。另外找建安公司的一个妙处就是建安的营业税也是非常低的，只有百分之 3%，加上附加费用也就是 3.3%，比普通的 5.5%要低不少，承包的收益本来是 5-35%的个人承包经营所得税，但是由于成本不好计算，一般税务局都采取定税处理，也就是按照承包额核定 6-9%的利润，再按照此利润核定税率，一般也就是 2%左右，最后就是总的税率在 5%左右，与一般的营业税相当。

虽然建安公司也要有利益，其中还要有一个 1-3%的承包管理费，但是这里从建安公司得到的钱是把开发商地企业帐户和支票按照承包费用的合法途径变成个人账户的现金，在中国资金从企业帐户到个人帐户也是一个大问题，炒房子这样超过百万的现金央行反洗钱也是筛查监管的，而这样操作以后不但解决了这样的问题，而且使得政府在各种统计之中是看不到的。而给建安公司 1-3%的管理费，就等于是一

个支票提现费用，在中国的商业环境下把支票兑现现金就要给那些钱庄这样多的钱。

有了建安公司就好办了，就可以以建安费用把垫付的首付收回来了，炒房团的操盘手会与开发商签署一个工程的承包合同，在开发施工中转包一手，尤其是有装修的精装房，这样的做高建安成本就更好干了，因为同样的施工质量不同价格可以有天壤之别，比如是合格还是省优还是得奖标准，建安政府承认的概算标准就是巨大的差别，装修的材料与工艺差别就更大，不同地区的工人也有很大差别，比如：浙江炒房团就要求是浙江工，市场上的浙江工就是便宜的河南工的三倍，哪个政府审计敢说技工高价不合理？马上就变成欠发民工工资有理，要被民工围堵的。这里还可以有虚拟的各种的设计变更、洽商、返工等可以极大的提高“费用”，一次建好的可以变成反复修改设计多次返工建好的，本来不存在的过程等你事后审计的时候是看不出毛病的。这样的装修和土建都可以把造价做高，本人知道的有不足两万售价的房子，开发商的装修标准做到了惊人的 8000 块！因此通过这样的过手，在税务和审计上就可以完美了，同时开发商还有一个直接的税务好处，因为我们的土地增值税的税率是 30%到 60%累进的，在建安成本大增以后，原来增值要按照百分之五、六十征税的部分就变成按照百分之三、四十进行征税了，在这里开发商也得到减税的好处。

而银行要相信这些人有钱，一般还要提供他们的银行的存款的证明或者资产的证明，这样的问题也难不倒他们，先不说社会上流行的各种存单造假，对于“真的”存单最简单的做法就是银行要求有存单，

要看存单原件，可是我们的存单是很好处理的，很多沿海地方还很灵活，即使是不灵活，也可以办一个存折同时附带一张借记卡，先存入大额资金再通过银行卡转出，这样的交易存折还没有登记，把这样的存折原件拿给贷款行审查，只要贷款行和开户行不是一个银行，就难以查询的，对于炒房者只要有一个过桥资金就可以了。还有就是炒房团通过建安公司把首付倒出来，也会有大量的银行款项过账，多干几次这样的过账就更多，而且炒房成员自己也有钱了，给银行看的帐户就是真的有钱了，而且是大额款项进进出出往来频繁，与真的有钱人的帐户没有什么两样。

对于这样的有钱人银行要确定你的财产合法来源和进一步证实，银行有时候还要要求完税证明，这样的情况也难不倒他们，炒房团是整村参与的，当地的税务所也是关联人，税务所可以先开出来证明给贷款银行看，然后再把证明给收回去当作错票来作废，而更进一步的是我们前面已经说过，炒房团把首付抽回来要依靠建安公司以承包所得的形式出来，这过程是要开票缴税的，这样把房价的好几成通过建安收回来，这几成的交易额被当作核定纳税的承包收入，这核定缴税的承包费在缴税以后，税务局是没有任何理由不给开具个人所得税完税证明的，以此作为一年的收入证明进行贷款是绰绰有余的，完税证明是不写收入的具体细节的，与他们所编纂的财富故事也不会有冲突。这样前面通过建安抽回首付避税之外还有一个关键的地方就是得到了贷款银行需要的收入证明，这就是房价首付的工程承包收入，这个完税证明是真的、合法的、有效的、可查询的！而且在多年炒房以后，

他们还有多年的完税证明，可以让银行看到他们有连续的、稳定的完税“合法”大额收入，我们很多有钱人避税或者自己的企业不分红也做不到他们这一点。更关键的是这样的做法使得本来的炒房收入被洗过以后变成了合法化的工程承包收入，灰色变成了白色。

最后一个关键就是这些人要对于家乡了解，要让人感到他们是一起的，要对于他们的所从事的商业了解，要不引起银行的怀疑。对于温州等地是有经商传统的，在那里的农民也很有一些商业常识，银行与这些人的“随便聊聊”不会出现破绽。而随着时间的发展，浙江是始作俑者，但是后来浙江可以找的贫困被操控的人群不足了，有关的操盘人的目光就转向了山西，找了煤老板的财富故事，实际上这些有煤、产煤的地方的大多数村民是与中国其他地方的农民一样的穷，能够干的也就是到这些煤矿打工挖煤而已，但是操盘人就是需要他们对于当地煤矿的了解和山西口音，能够对于当地的挖煤的情况了如指掌和如数家珍，这样放贷时被审查询问的“随便聊聊”起来，银行审贷的人就根本不会怀疑也没有理由怀疑了。所以组织什么样的人群也是很关键的，这些人通过不断的面对银行成功贷款炒房，也越来越有经验了，对于市场初期银行查的不严，使得他们从懵懂变成专业。

所以在这里细节是重要的和完善策划的尽善尽美的，这些炒房团的人员非常有与银行审贷人员以及律师打交道的经验，有财富故事，又有乡村政府的证明，还有大额的存单银行大额款项往来记录，还有完税证明甚至是多年连续的大额完税证明，还有首付的银行进帐记录，还有对于经商和挖煤的职业、行业了解，这样的完善是一般正常老百姓

姓买房都难以做到的，最后他们购房的价格还是公开的楼盘开盘价不高于众所周知的价格，在银行专业的严苛的审贷下如果他们的审贷都难以通过，估计老百姓买房就要绝大多数人根本贷不到款了。这也就是一个系统的误识率和拒识率之间的矛盾，这两个参数是不能同时优化的，想要系统把有问题的都排除的误识率降低的结果，一定是导致系统把没有问题的也排除的拒识率的增高，这只能是在一定的限度内进行优化。

对于炒房团从银行怎样套取资金，是炒房团自己从细节上下功夫骗过银行专业挑剔的眼光，开发商是不伸手的，因为开发商需要撇清责任，不能在将来出现问题时被罗织成为共谋，炒房团也是不希望变成这样的共谋的，因为出事后只要被套上贷款时与开发商共谋，也就被套上了诈骗的刑事责任了，而且对于涉及金融领域的诈骗的处罚和定罪标准，比一般商业行为要严苛得多，而只要开发商不伸手，追究炒房团的贷款问题本身就变成了追究银行有关人员以及律师的失职和渎职，肯定是无人追究就算有人发现不正常也会三缄其口最后不了了之的，这个坎专业人士都清楚。下一节我们再分析炒房团的运作过程中需要开发商配合的地方在哪里。

未完待续.....

**揭秘炒房团看资本的空手道（连载二...**

## 二、套取银行资金是关键

对于炒房团而言，没有钱的人成功的最关键之处就是钱哪里来，炒房团自己是没有足够的资本的，甚至是根本没有钱，所需要的一切都需要从银行套取资金，取得银行的贷款，以银行的钱来玩空手道。

对于开发商，开发项目缺钱在以前通常的做法是自己找很多人，办理银行假按揭套取银行贷款。但是这样的做法也是风险极大的，一旦出现问题就被当作刑事责任处理，而在国家对于假按揭查禁越来越严的情况下，不仅风险大而且本身就很不好办理难以实现。在国家限制二套房的贷款政策出来以后，找愿意假按揭的人也越来越不易，同时这些给开发商假按揭的人也经常以此来敲诈开发商，最后开发商所付出的各种代价综合起来计算就一点也不低了。中国的开发商即使是基本依靠空手道起家，自身也起码是有点钱的，一旦有这样的缝隙给当地公安等等知道，铲事儿又要被敲诈扒一层皮，因此假按揭的做法也就慢慢绝迹了。

办假按揭不能成功，但是开发商的资金需求却依然存在，而且在国家政策的紧缩下更加紧迫了，这就给炒房团留下了空间。因为对于炒房团的炒房行为，炒房团的人的套取银行资金对于开发商而言是没有任何责任的，开发商需要的就是钱，有关的法律责任是炒房团承担的。而炒房团也是每一个成员独自面对银行和律师的审查，是正常通过审查后放贷，也没有给银行和律师行贿，在形式上符合所有的法律和国家政策，银行工作人员也没有假按揭那样的责任问题。



开发商还有一个先期取得资金的办法，就是在没有预售证的情况下收取所谓的订房金、诚意金等等，本来 100 套房子他可以低价吸引上千人的交款，再在能够销售的时候以抽签、摇号等方式决定谁有权买房。结果就是摇号出来以后中签的人所支付的房款用来归还他人的诚意金，同时开发商还作弊，想要中签很多人是要额外花很多钱的。这样的做法是有非法集资的嫌疑的，已经有负面的报道了，而且对于大城市管理比较严格，这样的做法是有风险的，不仅仅是政策的风险，而且还有经营的风险，如果没有引发抢购的热情就不能成功，而要让社会抢购的背后就是定价要低很多与炒房团低价拿房没有区别了，而炒房团的合作是没有经营风险的。因此这样的做法一般在没有炒房团光顾或者政策管理宽松的小地方和开放地区实行，而有炒房团外加政策监管力度大的地方就是炒房团的天下了。例如前不久人大代表、北京房地产交易所所长臧美华公开表示：“我了解到的情况是，现在很多新房都是外地购房团买的，有的人一买就一层楼。”（新华网，2010-2-17）

此前开发商套取资金还可以不依靠炒房团的一个原因就是历史上监管不严的时期，很多开发商是可以给你零首付进行操作的，零首付本身就是鼓励投机和套取银行的资金，当时的背景是中国在通缩房价在低迷的 10 年前。后来经济环境大变，房价暴涨股市大牛通胀负利率时代的来临，这样的操作在严管下绝迹了，但是这样的需求不会被监管消失，这样的结果就是转入地下的炒房团，并且给炒房团更大的利益空间。

炒房团要获得足够的银行贷款，首先要让银行认为这些人是有钱人，能够有足够的资金去还贷，因此这些人就被包装成为有钱人，穿上各种名牌，一身名牌与房价相比较是没有多少钱的，组织炒房团的人知道怎样让他们看起来有钱。而人的气质是难以一时塑造的，暴发户的形象好塑造，但是给人是暴发户的印象对于套取银行资金也没有什么不好，所以就有这些炒房团是暴发户都是傻乎乎的各种段子。对于他们的发家过程，还要编写好故事，什么集体致富啦，什么经商办了大市场啦，这些也要成员们熟记并且统一口径。这样的财富故事很好编，可以说是层出不穷，在浙江的故事基本炒作完了，还有山西嘛，什么开矿致富啦，什么矿山拆迁啦，等等、等等。

这样的炒房团的组织，一般是一个村庄、一个村庄的为单位进行的，因此这些人彼此还是非常紧密团结的，还可以讲出来一大堆的共同话题让人相信他们，更主要的是银行要有收入证明等等法律文件，这样的搞定一个村，村里就可以有各种的文件出来了，这些文件来证明他们是怎样的“富”，怎样的有足够的“收入”能够还贷款。

而更关键的就是他们一点钱也没有，套取银行资金需要的是把所有的买房资金全部套取出来，这样的套取就需要开发商把房屋的售价提高进行配合。而银行也不是傻瓜，如果给炒房团的价格要是高于开发商对于其他人的售价，银行也是不敢和不干的，因此这样的炒房的背后，就是开发商要把所有的房屋公开售价提高，然后实际上只收取炒房团公开售价的五六成的房款，炒房团只是以开盘价的百分之五六十的钱拿到房子，不但是首付不支付，而且在交房前的月供也要从银

行套取出来。因为购房合同上显示的他们的成交价与开发商的开盘价一致甚至还要便宜一点，银行对于这样抬高售价的交易的真实性是没有理由怀疑的。

这里大家可能会有一个重大的疑问，为什么开发商要按照开盘价的百分之五六十的价格给炒房团，而不是降价个百分之二三十卖给社会公众呢？这个问题我们下一节继续分析。

未完待续.....

## 揭秘炒房团看资本的空手道（连载一...

今天第一财经日报刊登了本人的这篇文章，题目是《揭秘炒房团利益链：开发商主动勾结 房价上涨是其次》，由于受到篇幅限制和各种和谐因素的限制，原文的 2 万多字的 2 万字被省略了，从今天开始特此连载在这里。

在此之前本人刊登博文写了此文的引言，题目是《疯狂买房的炒房团原来都是穷光蛋》。

第一财经的文章也转载在新浪的新闻财经频道。

### 文章目录

一、炒房的利润来源

二、套取银行资金是关键

- 三、开发商需要炒房团
- 四、炒房空手道的成功细节
- 五、炒房成功需要开发商的配合
- 六、建安公司的利益纽带
- 七、政策条条背后利于炒房
- 八、炒房的与时俱进与海外热钱
- 九、新型的泡沫更加危险
- 十、炒房的历史渊源
- 十一、炒房组织运作与利益分配
- 十二、炒房中的银行利益博弈
- 十三、资本的决定力量

#### 一、炒房的利润来源

所有的外面的人，都认为炒房团所得在于房价的升值，在于房子价格的本身的上涨，但是对于炒房团而言，把这样的利益来源定位于市场价格的上涨，那么这本身就是直接太低估了开发商的智商，开发商如果能够预见房屋将来的价位，是不会以太低的价格出售他的房屋的，这样的做法实际上是利益来自开发商的贱卖。凡是能够有明确市场预期的，市场都会很容易的在价格上进行透支的。

另外能够赚钱的就是大家对于房屋的上涨和下跌都看不清的时候有准确的趋势判断，而且是次次正确，这本身也太高估炒房团们的智商，同时这样的零和博弈取利，炒房团的风险也会非常巨大，获取暴

利是不容易的。更何况如果计算了税收，这样的零和博弈就成为了负利博弈了，也就是赌博了，赌博有赚钱的，但一定是极个别，绝对不会是大规模的赚钱的常态。

我们的经济长期趋势平均是不断的通胀的，所有的通胀最后均要反映到利率上，因为实际的负利率就是贷款人得到了央行的补贴或者掠夺了存款人，你是无法不付出额外的代价取得贷款的。有人可能会以美联储的负利率来进行反驳，但是我们再看一下美联储的利率，这是面对银行的利率不是社会的实际利率，商业银行贷款是根据客户和风险来决定的，这里还有一个关键就是美国可以通过印钞让全世界承担流动性，而自己独享好处，世界持有美元资产作为外汇储备的存款人被掠夺，这样的结果就是使得美国的经济发达很大是建立在货币红利上的。对于正常的商业利率，贷款的利息应当不低于通胀，否则就一定要有有所损失转移，这个转移就是让存款人承担。这样的体制问题就在于银行的负利率和存款人的被掠夺上，存款人在银行存款是别无选择的。所有这些的结果就是存款人被金融货币泡沫所掠夺，这些套利得最终利益来源也就是来自掠夺存款人。

对于炒房团的真正的利益来源，是银行利率与民间利率的利差！只有这样的利益才是安全的。我们要知道银行的利息是 7%左右，即使是有手续费等等也不会超过 10%，但是民间对于资金的借贷一般是月息 2-5%，而且这样的利息还要驴打滚的计算复利，国家一再收紧开发商的信贷造成开发资金的严重紧张，银行难以贷款就只好另外想办法，所以利率就一再的提高，最高的时候是半年要 35%的利息，也就

是滚息一次以后，一年期的借贷利息就要 100%以上了。

在这样高的民间利息之下，如果房子能够出售，开发商就会选择出售房屋了，因为即使是将来房子可以涨价一倍，可是这样的涨价也就是涨出来了给高利贷，而到底能不能涨那么多是有风险的，卖了不借钱反而没有风险，因此开发商就会选择出售了。而且以后还会说到炒房团可以帮助避税有避税手段，高价售房以后高利贷的高息是无法税前扣除的，这也是巨大的差别。

如此高昂的利率，就会产生重大的期房与现房的差价，以及开发同样的项目一期与二期、三期的巨大差别，这样巨大的差别实际上不仅仅是房价的增长，而是资金成本的反应，虽然很多老百姓买到的还是期房，但是这样的期房不是开发商第一期的房子，是已经抬高房价的房子了。

因此认清炒房团的利益来源，是认清事物本质的关键，更进一步讲，对于所有的投资和投机，成功者都不是瞎猫遇到死耗子的行为，而是对于你的投机和投资的利益来源有深刻而清醒的认识，认清你要赚取的钱是在哪里、在那个环节是成功最根本的关键。

后面的章节再论述怎样把钱套取出来，技巧是很多的。

未完待续.....

## 房价统计怎样真话忽悠你

国家统计局最新发布 2009 年国民经济和社会发展统计公报。公报显示，2009 年，中国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 1.5%，其中新建住宅价格上涨 1.3%，二手住宅价格上涨 2.4%。这个数据受到了大家广泛的质疑，但是本人还是要就此数据的真实性进行分析。

我们每一个人都看见了 09 年一年来房价的暴涨，但是本人可以认为这样的数据还是有一定的真实性和可信性的，原因就是统计的方式和统计的时点。事物的本质需要严格的分析透过现象看本质而不是凭感觉。同时数据的真实性也不等于所统计的数据就是好的，统计是为了反映世界的本质的，通过不恰当的统计方式所得出的真实数据掩盖世界的变化本质，有时候比数据的造假更加恶劣。

这样的统计应当是按照每一年的均价进行统计的，而不是 09 年年末的同比或者环比，如果是均价的比较，这样的数据是可信的，因为我们的房地产在 08 不断高涨而年底由于经济金融的危机，又是出现了明显的下降的，这个下降是在年末发生的，对于一年的房屋均价的贡献有限，因此在 09 年初的房价实际上是大大的低于 08 年的房屋均价的。同时我们也看到，房地产的疯狂狂飙是在 09 年下半年的事情，在此之前房地产的价格是从低迷到恢复的，因此对于 09 年房价的均价是很大的低于 09 年末的房屋价格的，因此我们就可以看到在对比房价的时候，如果是以均价计算，房价的变化就不大而不是年初与年底的价差，很多问题就被掩盖了。

第二点对于房价的统计问题在于我们所统计的对象的不对等，因为城区的土地越来越少，开发房产越来越郊区化，我们所统计的所有房屋的均价是每一年均比上一年更加的边远，而不是每一年的房价是在同等区位上的比较，这也是问题的关键，就如北京以前的房屋开发都在四环内，而现在五环边也是难得的好位置了，四环内的土地已经很少了。以前四环内的房价为主的房屋得出的均价与现在五环边为主的房价得出的均价相比，上涨的幅度肯定有限，而同样的区位的房价进行比较，价格肯定是暴涨的。

而对于二手房由于税收的压力，很多交易都是人为的做低价格的，我们的统计是根据其在交易过户时登记的价格，真实的价格是难以发现的，即使是房产经纪、中介们的报价，中介为了吸引客户和让客户签署协议，潜规则就是把网络上、广告上的价格人为的报低价，吸引买房人的咨询，从而获得买房人的信息。因此其增长统计上的差异就可以想见了。

还有一个情况就是我们的民间借贷的利息极高，导致房屋的期房与现房的价格差价巨大，刚开盘的期房与现房、准现房的差价有一个百分之几十的价差是正常的，这个价差实际上就是利差！在 09 年初的时候正是市场上资金面最紧的时候，期房与现房的差价就拉得更大，同样的楼盘在 09 年初的期房到 09 年末的准现房后，本身因为民间利率的关系在内也有百分之几十的价差的，这样的价差也很容易对于买方人造成是一个涨价的感觉。这是买房人的一个心理错觉。

综合上述情况，因此本人认为有关的统计数据是真实的，光凭感



觉是不对的，市面上凭感觉质疑数据真实性的人不是科学的态度。但是这样的统计给人以错觉，统计数据是用来真实使用的而不是忽悠人的，这样的错觉本来是可以避免的，报告中也应当予以说明，同时我们也可以知道有关的报告人的倾向了，带有倾向性的人去做统计，更多的就是给社会以真实的谎言，给社会错觉，这也是西方常用的手法。

因此房价的统计是真实的不等于房价的统计就是好的，因为这样的数据给人以错觉误导决策和民众的判断，所以做统计的首先就是要选择好的统计方法，或者把不同的统计结果并列让他人判断，如果把09年对于08年的均价增长和09年初到年末的价格增长并列，大家就可以看到更多的问题和信息，并且把各种容易出现错觉的问题进行解释，这才是统计者所应当做的，统计者首先是立场要中立，然后才是数据的严谨，否则就是真实的数据也可以忽悠人和别有用心的。

## 本人新书《霸权博弈》和《资源角逐...

本人新书正式上市了

今天书商告知，本人的新书《霸权博弈》和《资源角逐》已经正式进入流通渠道，在西单、王府井的图书大厦和当当网可以买到。

网络购书连接：

《霸权博弈》

[http://product.dangdang.com/product.aspx?product\\_id=20785993&ref=product-0-G](http://product.dangdang.com/product.aspx?product_id=20785993&ref=product-0-G)

《资源角逐》

[http://product.dangdang.com/product.aspx?product\\_id=20785992&ref=product-0-G](http://product.dangdang.com/product.aspx?product_id=20785992&ref=product-0-G)

当当网给与 64 折扣，除去邮费比书店实惠一些。

本书计划是 3 月出版，版权页上也是 2010 年 3 月，所以推广活动会滞后一些。

感谢大家的支持鼓励。

## 疯狂买房的炒房团原来都是穷光蛋（…

疯狂买房的炒房团原来都是穷光蛋

——揭秘炒房团的运作，看资本的空手道

引言：

（本文为受到国内某知名报刊约稿，特写一些不为人知的最高端的行业内幕，现在特别将文章引言摘要发表于此，全文要等报刊发表以后再连载，报刊已经和谐和缩编了三分之二，何时能够发表也要讲政治，所以全文只能在自己的博客与大家分享了。）

本人曾经为北京房地局有关机构的律师，也是北京诸多名盘大股东的私人律师，主要业务为房地产项目的投资咨询、投资管理以及核心策划等工作，以在行业顶端多年从业的了解，把一些外人所不知的秘密揭示给大家。

每一个人都知道浙江商人的富裕和吃苦耐劳，也知道山西煤老板

们的财富，如今大家都知道有大量的由山西人和浙江人组成的“富豪”炒房团进军国内各个城市，赚取了大量的财富，而炒房团成员们的财富就是真的以其他经商得来的吗？

本文要说的就是这些炒房人原来的并不是什么有钱人，而是地道的农民，而所谓的煤老板，更多的只是挖煤的而已，这些人比我们的城市白领什么都不是，甚至是在家乡当初还不如进城的农民工。只不过后来的成功炒作包装，他们在炒房上成功的赚取了巨额的利润而已，他们的钱的来源，实际上都是依靠炒房而来，靠炒房成为了富人。整个社会认为炒房团是一群有钱人的行为推高了房价，是完全的误读。

对于真正的富人，本身是非常的低调的，绝对不会组成一个巨大的群体招摇过市的去炒房，更不会让那么多人都知道自己买房的家在哪里，不怕有贼惦记着被绑架啊？而且每一个真正的富人都有自己的职业并且非常繁忙，根本没有时间各个城市往来去炒卖和管理他们的房子，而实际情况是炒房团所到之处都非常高调，是敲锣打鼓的进行，要让被炒城市的大街小巷都知道他们的到来的，因此这些炒房团不是真正的富人，他们就是一群有组织的投机分子，但是他们以最敏锐的嗅觉，在资本的缝隙中嗅到了钱的味道，成功地策划取得了巨大的成功。

而这样的炒房团是有幕后操盘手组织的，而浙江和山西也是有历史传统的，这些组织者的力量也非常巨大，非常强烈的影响了国家的政策，所谓的调控的越调越高，背后的东西就不应当仔细想一下吗？

本文要说的就是这些炒房团的人不是浙江的企业家和山西的煤老

板，以本人作为行业资深人士所了解的情况，详尽的揭示房产投机的真实秘密。当你看到浙江、山西的这些人的富裕的时候，一定要知道最大的财富来自炒房，每一个炒房团的成员名下都有十几套到几十套的房子，最多的有几百套，这些房子还是他们不断买卖中持有的套数不是他们炒过的套数，而他们的人数是以万人计算的，在房价不断高速攀升的今天这些人给他们的家乡带来了数以千亿计算的财富，这些地区的富裕绝不是单单做小生意和挖煤得来的，小生意赚钱艰难而挖煤是亏损了很多年，暴利时期还要被盘剥，高税收外还有的灰色、黑色成本极高，只有炒房子的利益最大、能够避税、最隐秘、同时被盘剥的也最少。

本文揭示炒房的操作流程、细节、背后的利益来源和金融本质，以及房地产泡沫的本质和浙江山西的历史渊源，让大家看到一个幕后的世界。

## 文章目录

- 一、炒房的利润来源
- 二、套取银行资金是关键
- 三、开发商需要炒房团
- 四、炒房空手道的成功在于细节
- 五、炒房成功需要开发商的配合
- 六、建安公司的利益纽带
- 七、政策条条背后利于炒房

八、炒房的与时俱进与海外热钱

九、新型的泡沫更加危险

十、炒房的历史渊源

十一、组织与利益分配

十二、资本的决定力量

## 股市暴跌与没有落地的靴子之影响

我们的股市近期在不断的暴跌，本人认为公开分析的暴跌原因都会导致下跌但是不足以导致如此的连续不断的下跌，至于本人对于暴跌的认识，我要讲一个故事来开始我的分析。

有一个非常流行的故事，楼上的每天晚上回来重重的脱下靴子吵楼下的人，在抗议后楼上的人在脱第二只靴子的时候想起来了，轻轻地把靴子放下了，反而让楼下的人等他第二只靴子落下而一夜都睡不着。

对于最近的股市走势，本人认为就是这样的效应，而且在国内、国外等等多方面都有没有落下的靴子。

对于国内我们首先想到的就是加息，在大家预测加息以后股市暴跌，导致央行反而不敢贸然加息了，因为政府 3000 点是基本心理位，还有大量融资需求，所以央行对于票据市场的回购和央票的利息均向着宽松的方向，但是加息的忧虑并没有解除，这是没有落下的靴子。

再有国内就是金融股的再融资，这样的融资需求有 3000 亿元，在这样天量的融资需求下，为了融资成功就一定要让金融股的股价维持

高位稳定，但是金融股也不能脱离市场，因此金融股的融资需求和补跌也是没有落下的靴子。

再进一步就是股指期货和融资融券的实施，虽然获得批准而且也提上日程表，但是不确定的细节太多了，这也是不确定的靴子，尤其是主力对于股指期货和融资融券推出炒作的态度、方向、强度等等现在也是不确定的因素。

对于国际上还有许多不确定的靴子，首先就是美国退出经济刺激计划，这样的结果还不确定，美国近期的数据也不好，因此导致美股的大幅度下跌，也导致大宗商品的价格大大的走低。

再有一个重要的靴子就是欧洲主权债务危机，因为欧洲这样的危机不能继续经济刺激政策，欧洲的经济走势就很难说了，主权危机的影响到底有多大，会不会造成欧元的分裂和部分国家的退出，都是不确定的事情，不确定也就是靴子没有落下，这样的结果也会直接影响中国的经济和股市。

海外对于中国股市还有一个著名的股指衍生产品 A50，2 月 28 日的结算也是历来造成中国股市的不稳定，本次过年休市后距离这个日子是太近，也是很大的不确定因素。

所有这些没有落下的靴子之外还有一个针对金融机构最后是一个最关键的靴子，大家可能都没有注意，但是对于银行、基金、投资机构却是最大的压力。因为我们央行提出要实行差别准备金率惩罚违规或者风险大的银行，这比增加银行准备金还要恐怖，因为增加银行准备金是所有的银行同等增加，大家都一样就不要紧，但是如果自己

增加了别人没有增加，自己的竞争处于根本劣势，那才是致命的，而且央行没有说具体的操作标准，有巨大的不确定性，虽然没有说增加准备金，但是由于银行的害怕，肯定在执行起来要预留大量的冗余，执行的结果会比实际增加准备金还要严厉，这样的做法央行不但达到了提高准备金的目的，还不承担改变政策的指责。这也是法治到人治的差别，法治是要有明确的规定，而人治是没有的，在人治下由于对于不确定的担心，会极大地挫伤经济的灵活性和创造性，降低了经济的活力。

在这样多的不确定性之下，中国的股市面对这样多未落下的靴子，肯定不会有好结果，原先本人认为持股过年有机会，但是在不确定性下也变成了巨大的风险了，因为中国过年休市这么多天，西方各国的市场都是在运转着，什么事都有可能发生。而现在机构的仓位一直处于历史高位，面对这样高的风险在满仓是一场豪赌，是有问题的，同时这样的仓位主力不敢大规模的杀跌，其结果就是要缩量阴跌不止，每一次反弹都是主力借机减仓的机会。

对于世界这样巨大的经济危机，要 V 型反转是不易的，有这样多的不确定性就是反映这样的不确定性，这样未落下的靴子的影响，正是给大家最好的诠释了风险的价值。对于我们的通胀预期，在长期看来肯定是股票也要通胀的，有一个股票通胀的票面价值增长的过程，说好听了就是结构性牛市，但是对于短期而言，风险和没有落下的靴子成为了主导，所以对于结构性牛市通胀是主要矛盾，但是在现在风险是矛盾的主要方面，这些不确定的靴子没有落下就会做空的动力不

断，只能是反弹而不是反转，等到靴子都落下了，才是利空出尽的时候，才是巨大的利好。

## 参悟通胀牛市的新起点

很久没有写财经政策和股票的文章了，在上一年底政府的政策导向明确是继续宽松的货币政策以来，自从各种物价涨价的信号出现以来，股市新的牛市就要确立了，但是这样的牛市是否是真的牛市还有待商讨，因为扣除通胀因素以后就不好说了，比如要是房价、粮价、钢材等等都涨了几倍而股市只涨一倍，即使是突破前期的 6000 高点，这样的股市实际上也不是真正的牛市，只不过是你的钱在股市得到了一定的保值超过存款而已。

本人长期不写这样的文章也就是不想找麻烦，自从带头大哥、0087 维权以后就是本人博客的点击率的不正常，但是本人在认为股市通胀牛市会部分好于房市大举入市以来，各路朋友就不断要求本人说一下，现在也就多以宏观来说，我是在中央财经会议后准备入市的，本人一直认为在年底前会有一跌，因为要结算而基金的年报需求也不大，因此本人进军资源股是抓住了低点，本人一向看好的还是锡业，因为该股锡金属资源储量世界第一，产量世界第一，技术世界领先，同时具备世界锡产品的市场垄断（占世界百分之十几中国的百分之三十几）和定价权。而且本人一直坚持要持股过年，最后是给本人抓住了大鱼。此前基本注意力在房市，而且 08 年本人是公开说损失三分之二的，09 年也就是收复失地，但是能够在 3000 多点的时候收复 6000 点时的实



地，就已经是胜利了，做长线投资就是如此，不要患得患失。08年年底在危机中本人只说过汽车股有机会，09年汽车股是大大跑赢大盘，一般涨五倍左右。但是危机过去以后一定是资源的天下，复苏的时候科技股有赌博的机会。

在新的一年伊始，世界经济金融进入了政策市的新阶段，美国说危机已经过去退出经济刺激政策，背后的含义就是大宗商品要再度成为牛市，因为美联储又可以以货币泡沫左右市场了，因此黄金、石油、有色金属走强，在金融危机时由于市场的恐惧美联储的利率再低商业银行担心风险也不会放款起码不会低利率的放款，市场的流动性反而是紧张的，世界进入通缩导致石油、有色等等价格的暴跌，美联储的货币政策失去作用所以需要政府干预市场，但是资本家是不愿意自己的田地由政府支配的，现在危机恐慌过去后美国的美联储的政策有效了，因此美联储会进入角色而政府退出，但是公开的只是说政府退出不会说谁进入的，美联储的货币政策指挥棒又要回来了。

对于中国也是不断地要兑入泡沫，中国不能如美国那样印钞，但是泡沫还有一个重要的入口就是房子，房子价值高了就可以多抵押让更多的货币进入市场，房地产不仅仅是建筑和生产、消费，更是金融！政府不能让银行直接印钞，但是通过房地产的泡沫再把房地产的增值收入自己囊中就是一种间接的印钞效应，要知道房地产的增值部分仅仅税收就是30-60%的增值税和25%的所得税，这里还不包括政府卖地的收入，这些钱是通过抵押等手段从银行出来的，这与政府债券的抵押发行货币的金融效应是类似的。如果中国不兑入泡沫，就必须改

变汇率，改变汇率又影响我们的既有储备的账面损失和国际收支的平衡，不改变汇率也不加泡沫就是给他人的泡沫掠夺，因此这样的泡沫因素是肯定的。

另外加入泡沫的手段就是搞金融衍生品，这里的融资融券和股指期货就是这样的衍生工具，是可以给市场加入泡沫的，这样的改革在金融危机时无人敢提了，现在不但提上日程而且审批速度明显加快，刚刚有报道说国务院批准了。

在这里我们的政策市再一次给短线技术派的股民上了一课，前面是盘中突然的跳水，事后大家知道是因为央行在票据市场提高了央票的利率，引发了社会的加息忧虑，而今天的恐惧大跌中的意外翻转，背后是融资融券和股指期货获得批准，这样的政策操作本来应当是在金融衍生工具推出以后再收紧流动性的，也就是这样的政策的推出次序是应当倒过来的，现在这样的推出次序就是给政策让有关方面可以在市场上渔利，让大家在恐惧中割肉在地板上让灵通人士可以抄底，而且这样的举动能够第一时间知道的肯定是关系户，政策市再度明显，对于这样的政策市是根本无法看线做短线投资的，一定要看趋势，因为政策的长期趋势是难以改变的，因此不要试图与规则的制定者博弈，长线的规则是市场和全球的经济规则，短线是有关当权人员，所以这样的市场博弈环境必须认清的。

股票涨了，却不敢说赚钱机会来了，只能是在努力的保值，以不败为前提争取机会，这样的机会总是给有心人的。

## 展望通胀变局中的 2010 年

现在已经是 2010 年了，本世纪第一个十年过去了，第二个十年开始了，对于这新的一年，我们也展望一下新的一年会怎么样。

2009 是经济、金融危机肆虐后艰难的一年，到 2010 年世界的危机也没有根本过去，因为基本问题没有解决，美国还是海量的国债以国债维持，美元还是不断地泡沫之中，这样的格局并没有在危机中得到有效的调整，因此这样的危机影响还要下去，只不过又可以维持一段时间了，维持的手段就是泡沫，因此以后的通胀会成为主题。而央行行长不断的货币宽松政策的表态，政府会议的精神等等，也给中国宽松背后即将发生的通胀定了调子。

在前面的危机中，虽然是产能过剩，虽然是流动性过剩和泡沫泛滥，但是由于大家对于经济的恐惧世界反而是通缩的，就如石油的价格大幅度下跌一样，而在 09 年已经走出通缩的阴影，通胀有来到了，这样的标志就是石油再度逼近 80 美元，黄金站稳 1000 美元最高突破 1200 美元。而在中国原来是计划控制难以涨价的东西都发生了涨价，铁路货运调价了，电煤涨价电价也变动了，汽油定价与市场接轨了，食用油涨价了、食糖政府第二次投放储备了，尤其是水价上涨了，因此以这些价格为基础的其他商品涨价是肯定的，只不过是有一个滞后的效果，而其他的商品涨价后又会推动上述基础商品的再度涨价。

因此这是一个通缩到通胀的变动之年，在这样的年代市场的投机性和透支性是最强的，中国的股市 09 年的上涨是以前过度下跌的报复，而其后的上涨就是通胀的作用下的投机和透支了，因此股市的基

本面其实没有根本改变，但是在这样的转折时期，股指跑赢通胀还是可以预期的。而对于中国的股市的看点是中国是否会推出融资融券和股指期货，对于中国股市这是一个难得的窗口期，因为前面一年的市场过度恐惧变革容易造成恐慌是不好变革的，而以后如果市场的泡沫起来以后这样的变革会诱发恶性投机也是不好变革的，这就要看领导人的魄力了。

对于中国的房市，在年初央企制造地王的时候，本人就一直坚持看多房市，09年本人的资本也是在房市为主。对于中国的发展房地产是不能下跌的，因为房地产不仅仅是地方政府的收入，也不仅仅是为了中国金融业的坏账，还是有更根本的东西，中国当前是在快速城市化的进程中，产生了房地产的刚需，中国的老百姓没有金融避险手段，产生了投机性和恐慌性刚需，而房地产还是企业的融资能力的根本来源，房地产的产业链包括从钢铁、水泥、建材到农民工就业特别长的产业链，不要简单的说一个房子里面基本是地价建安成本可以忽略，要知道中国的城市建设资金来自卖地，原来的房地产所有人出售后的所得还要买入新房、新的开发项目等等并没有资金流出房地产市场，我们的各项基本建设最终的买单也是要房地产，如果房地产停步最后就是中国建设的车轮要停滞，所以这一次中央调控房价连下跌都没有提，而只是“过快”上涨，还是“部分”地区。

对于中国的房价上海是标杆，上海的房价炒作的背景是世博会，在世博会的期间是各种资金在上海高位出货的阶段，然后这些资金会进入北京这样的一线城市，北京的房价是没有理由明显低于上海的，

尤其是豪宅方面而不是远郊的普宅，因为豪宅是奢侈品，对于奢侈品是不讲性价比的，所以拿房租收益说事情是忽悠大众，中国的一线城市豪宅是面对全国富人乃至在全世界的富裕华人的，拿所在城市的房价收入比说事也是苍白的。中国的房价可以高于日本等地还有一个根本原因是中国的粮食价格和服务价格远远低于日本，因此你有空间把钱花在房子上，这个问题以后分析。等到炒上海的资金出来炒北京，炒完北京再炒全国二三线的城市，因此在 2010 年北京市区的主流房价要到 5 万左右。

对于上海的世博会，是中国炒得比世界热，也比世界其他的世界博要热，原因就是中国强大后需要一个宣泄炫耀的场所，而北京办了奥运以后，也需要给上海一个安慰奖。对于中国的崛起需要的是韬晦，而中国老百姓的浮躁和官员的好大喜功，中国的要韬晦是不可能的。上海世博会是中国展现其崛起的时机，这样的骄傲以后，其他的隐含代价就要来了。

09 年的哥本哈根气候大会并没有完，针对中国限制碳排放的博弈没有停止，在约定的一年内还要再次谈判，也就是我们开完了世博会刚刚说过我们经济崛起和成就后，世界各方就要给中国念一念绿色紧箍咒了，这样的博弈是对于中国生存权的限制，也是世界各国生存空间的博弈，其激烈斗争是长期的。

对于中国的车市是 09 年意外的爆发，背后的原因就是中国收入的提高使得中心城市外的老百姓也买得起车和房价的提高使得中国二三线的城市扩张产生了购车的需求，这样的需求今年会继续，但是中

国车市能够超过美国的光景很大原因是大家没有车的第一次购车，等到有了车的换车时代需求就要大大的降低，中国现在在建的汽车产能是远远大于汽车需求的，以后中国的汽车出口是问题的关键，但是我们的出口的壁垒还很多，最近炒作的绿色经济也是我们的壁垒之一，同时中国汽车的消费还有资源壁垒，现在中国已经是第二大石油进口国，以后有车用不起油又会成为新的矛盾焦点。

对于中国应当是距离换届还远，这一届当政日久权力也比较稳固，经济上也不是危机和泡沫的当口，是一个政治改革的时机，如果错过以后，临近换届，做事的可能性就更小了，等到新一届领导人权力稳固至少还需要三五年，所以今年如果没有开始比较大的改革动作，中国的相关改革就需要在 5 年后再考虑了，除非是出现了重大的变故。

2010 年的转折，应当是一个新的分化的开始，在这样的转折中财富再一次的被分配，因此在这样的一年对于有钱人是保值为第一位，因此会把富余资金进入房地产，即使是以后房价不稳也比钱毛了要有利。而对于普通人也是一个人生规划的变革之年，有创业的机会，也有改行的机会，也是需要仔细思考一下自己人生道路的一年，而对于中国，实际上也是非常关键的一年。

最后祝愿各位朋友新的一年里面心想事成。

## 西方对于发展中国家的绿色壁垒

对于世界的绿色经济，在美好的宣传背后，我们也要看到其中是有阴暗面的，这个阴暗面就是绿色环保成为了发展中国家的绿色壁垒。

首先这样的壁垒就是发达国家在自身发展以后，以绿色限制他国的发展，对于一个贫困的国家，解决贫困问题和国家发展问题是比绿色问题更加核心的问题，我们说发展中国家牺牲环境寻求发展是错误的，不能先污染再治污，但是我们更要看到的就是发达国家也是这样走过来的，他们走过的道路为什么就不让别人走？想一下英国的泰晤士河有 100 多年是没有生物的死河，直到近几十年才逐步恢复了生机，人类在发展过程中的生存方式就是要破坏环境的，而环境也有其自净的能力，西方的好环境还有不可忽视的原因就是西方的污染工业转移到了发展中国家，而发展中国家囿于自身的实力，不进行有污染的生产，只能是再一次回到农耕的时代，因此对于发展中国家限定高于发达国家当年发展经济时的环境标准，以当今发达社会的要求来限制发展，本身就是不公平，这样的结果就导致发展中国家在当今要赶超发达国家要付出比当年发达国家更大的成本，这样多出来的成本就是壁垒。更进一步的是西方的极端环保主义者对于贫困地区发展经济根本就是反对的，要求他们保持原始状态并通过他们的政治影响阻碍这些地区的发展。

再者我们看到发达国家正在搞各种产品的环保歧视，要求高排放的国家承担排放税，但是我们应当知道的就是这样的产品消费是发达国家享有的，无论到那个发展中国家，按照权利与义务对等的要求是应当产品的使用者承担的却变成了生产者承担，结果就是那一个国家发展了，哪一个国家的排放肯定要高，结果就是被征税而发展受到遏制，因此打着环保为名，实为限制发展中国家的发展，使得发展中国

家出口产品受到了不公正的对待，这也是一个重要的发展中国家的壁垒。对此中国的立场是明确的，新华网北京 12 月 16 日电（记者王希）中国商务部新闻发言人姚坚 16 日表示，坚决反对使用碳关税措施限制贸易发展。因为国际上一些组织和个人提出使用碳关税这种边境限制措施，忽视了发展中国家与发达国家处于不同的发展阶段，在历史上承担的责任和义务是不一样的，对此中国的立场是坚决反对。

最后就是发展中国家在建设期肯定是要有大量的污染产生，碳排放一定会很高，西方在发展期也是如此，但是西方是不计算历史账的，就如英美历史人均碳排放 1100 吨中国只有 66 吨，不计算历史账就是对于发展中国家的不公平，发展中国家进行开发建设也要付出额外的代价，因此绿色本身对于发展中国家的绿色壁垒作用是非常大的，即使是发达国家给发展中国家的环境补贴，也是利用发展中国家的低成本给他们的高排放进行买单，这样的补贴不能让贫困地区的经济发展，而是让他们长期维持在向发达国家要饭的环境下。

这里的国家竞争是没有正义和道义的兵不厌诈，只不过在表面上的光鲜而已，发达国家从根本上是不希望发展中国家取得发达地位的，因为地球的资源是有限的，更多的人富裕和国家发达，人均能够享受的资源就要减少，西方发达国家就要资源占有减少，所以我们可以看到的就是当今世界对于环保叫的最厉害的国家，恰恰是发展中国家经济发展后资源受到压力最大的国家，他们的绿色经济的背后，就是为了他们的资源利益，但是有了绿色的外衣，一切就变得美丽多了，绿色这个世界需要，但是搞绿色的动机却不登大雅之堂，绿色是发展中



国家的新壁垒。

## 现行政策扼杀了民企海外找矿

从来没有哪个时候，中国像今天这样热心于海外找矿，在这股热潮中，国企、民企都非常积极，但是实际上也都是困难重重。西方制定了苛刻的游戏规则，将中国的国企找矿行为污蔑为新殖民主义，给国企的海外矿业投资历程设置了政治、外交、司法等重重麻烦。那么中国的民企表现也差强人意，原因又在哪里呢？

很多人认为是资金和实力阻碍了中国民企的海外矿业投资，但是实际上中国资本在这几年发展非常迅速，比如之前很多人不熟悉的腾中公司可以突然拿多少亿收购悍马汽车；矿业收购只要有足够利润，中国的民营资本并不缺钱。另外，国外的金融行业比中国发达，只要有好项目，融资工具很多，因为资源项目与高科技项目等不同，资源本身是可以抵押的，资产性很强，同时在资源紧缺的条件下也可以通过预付款、信用证贷款等方式从下游的买家那里进行融资。所以资金的问题并不像大家想象的那么大，实力因素相对于政策因素而言还是次要的。

政策问题首先就是审批，中国的审批环节虽然与以前相比大大放松了，很多方面已经从核准制变成了备案制，但是即使是备案，把有关手续办齐也是非常不容易的，尤其是对于海外并购等事宜，时间是紧迫的，你经常没有时间办理；同时中国的审批申报没有多少保密的概念，一旦你要申报同行就全部知道了，给你进行评议的专家很可能

就来自业内与之有关的机构，而中国人还特别爱恶性竞争，结果就是保密的好项目消息泄露，引来一群竞争者，人为地炒高了收购的价款。更加深入的问题是对于海外的资源收购，有几个项目是完全干干净净可以按照中国审批备案制度把材料准备齐的呢？如果是完全干净的项目，没有被西方大公司占据，也是价格已经高到没有操作空间，对于不干净的项目，我们把报批资料准备齐经常是不可能完成的任务。

所以中国的民营企业海外投资的标准做法就是：先以贸易等经常项目为名把钱洗到国外自己注册的离岸公司，再使用离岸公司进行收购，收购成功以后把手续完善再到中国政府报批收购自己控制的离岸公司，批准后进行左手倒右手的财务处理，收购款用来平账以前洗出去的钱。这种操作手法需要一笔不小的过桥资金，加大了资金压力，同时留下了套汇洗钱的原罪。对于上述规避政策的做法，所带来的更大的风险就是在办理过程中出现意外，你的损失由于手续的问题可能难以追索，甚至可能直接会把你变成罪犯。

中国虽然支持民企海外找矿，中国的外汇储备也丰富，但并不意味着民企找矿的审批就会一帆风顺，有关的小鬼恶吏们不敢敲诈国企，对民企的审批却是办法多多；即使是完全合法的项目，也可以拖着不办，并且对于申报材料吹毛求疵，人为加长了申报周期并且有时候还迫使民企付出额外的关系成本。海外运作资金成本巨大，而且机会不等人，一旦付款不及时，对方正好与你解约，以前的付款就等于给外方融资了。某些国内负责审批的恶吏知道民企的紧迫情况，你直接给他钱他还不收，要让你找到他收钱安全的人过手才可以。不要说民企

行贿把市场搞乱，实际上是合法的事情不行贿也无法办，而且是行贿还要求人。

更大的问题是不但小鬼难缠，“阎王”那里也不好办。当你将包含所有交易细节的资料上报后，在你没有审批通过前，“阎王”的“亲儿子”就拿着手里的批准文件与外方接触上了，即使是你事先把钱洗到国外控制了矿山，“亲儿子”也可能提出更高的条件引诱外方，他们一联合，你就只能放弃了。“亲儿子”和外方可以合伙共谋占有你的投资利益和投资款，因为你不合法，就要吃哑巴亏，“亲儿子”提出的高条件最后变成你买单。你要是不识相地抗争，就成了华晨汽车仰融那样的恶棍和违法犯罪分子。所以即使是按照潜规则运作先行控制海外矿山，民企一样是提心吊胆的。大家想一下，对于中国有利的事情为什么就不能放开不审批呢？关键就是有关方面不愿意放弃权力，有权力就要有利益诉求，就要有权力寻租，而民企相对于国企是弱势群体，就一定要被刁难和付出代价，这个代价没有合理的机制控制在一定范围内，就成为了难以承受和面对的风险。

本人再次以非洲买矿经历的有关问题为例作具体说明。那个项目带有恶意收购上市公司的计划，对于恶意收购上市公司，如何有备案所必需的《交易意向书》？而当时上市公司资料是公开的、通过网络可以完整查询，我们也与该公司某股东以及其委派的董事合作，而该公司的大股东是国际著名公司。对于非洲项目有人可能会质疑，为什么去非洲之前没有深入调研等等，因为那是不必要的，上市公司报告在国内通过网络就查好了，报告有虚假你告他一告一个准，而且国外

有惩罚性赔偿，你还可能敲他一笔，原来的股东是有钱的主儿，所以你巴不得有点问题，而恶意收购的机会都不是可以长期调研的，技术专家还没到发挥作用的时候。当时非洲的目标公司由于没有黑人权利拿不到继续开采的采矿证可能要关闭，而我们看重的铁矿在他们账上是矿渣不但没有计算价值还在账户上提取了恢复环境的准备金，因此该公司的股票价格恐慌性地下跌得特别低，即使是没有计算矿山价值和折旧提光的设备重置价值(该国加速折旧 5 年就可以把设备折旧光)并且扣除恢复环境费用后的净资产也比公司市值高，有巨大的价值空间。而我们与酋长合作收购后，将公司清算再重新设立新公司，新公司因为有酋长的黑人权利，按照当地政策就可以继续开采了，矿山的价值、计提的费用、资产对于市值的溢价等等都成为资本利得。

而就此项目在中国的手续是难以正常办理的，这样的机会本身也不是可以按照中国决策程序的节奏处理，恶意收购是没有办法按照中国现行政策进行审批和备案的。(报送材料所必需的《协议意向书》等不可能有，我们的所有政策是按照善意收购的前提设计的)你在国内的操作程序上一旦出现问题，就可能不但倾家荡产，而且要身陷囹圄。因此那个项目不但在要面临海外的重大风险，也要面对国内的重大政策风险，这种多重风险是民企难以承受的，这也是非洲那个项目我们不敢做下去的一个重要原因。

对于在海外找矿的中国民企，更大的障碍还在于国内的垄断政策使得他们在海外获得的矿产难以销回中国，而要让民企再次开拓海外的销售渠道，不仅是能力不足成本高昂，更失去了鼓励民企给中国开

拓海外资源的意义和初衷。民企矿产销售难的问题在哪里呢？首先就是中国实行了进口代理人制度，比如铁矿石的进口商从 500 多家压缩到了 100 多家，下一步风闻要压缩到 20 家。中国的进口集中对于海外三大矿山企业而言依然是垄断不足，但是对于中国在海外找矿的企业却是一座大山，你不通过这些进口代理商，你海外即使投资矿产成功，矿产也无法进入中国市场，而且这些代理商对于中国的海外民企是非常的凶恶，从压款到压品位再到索贿，让海外的找矿民企不堪重负。在这里我们要说的是，对于中国人持股和控制的企业，商务部出台文件是视为内资管理的，那么他们从海外为中国开发出来的矿石，我们为什么不能也按照内资的方式给他们一个国民待遇？即：国内企业在海外投资取得的矿产再销售回国内，完全按照内资企业的销售行为管理不要什么资质。这些资质对于三大矿山企业的限制作用不大，却成为向投资海外的民企渔利的工具，成为民企海外矿业投资重大的障碍。资质越少越难的，国内有资质的大佬们对付民企可就越厉害着呢！

我们再进一步说，在中国铁矿石的长协价格和现货价格有巨额的差价，因此海外垄断巨头提出要按照现货进行交易。对此中国需要的是反对三大矿山的垄断，对现货与长协的差价征税不让长协矿渔利，而不是取消现货贸易。征税即使是推高了矿石价格那也是让国家得到利益，而反垄断和征税政策更有利于海外小矿山的成长，但是这也会让国内既得利益者受到损失。中国的政策是由境外垄断者的国内贸易伙伴制定的。有关方面取消现货贸易的政策取向和呼吁让投资海外矿产的民企不寒而栗，实际上这样的政策如果出台，对于民营企业的海

外找矿就是一记致命的打击，因为民企的投资只能是从小做起，开始的时候都是现货贸易，达不到长协模式的门槛，长协模式的门槛一般是一年要 100 万吨。能够以长协模式销售产品，门槛是非常高的，需要每年几百万吨的矿石产量，对于新开矿山和新起步的企业，如果取消现货交易就把他们全部挡在了门外。但是大家要知道，即使民企在海外开采一部分矿石凑够一船矿石卖一船矿石回国，一船几万吨的矿石也是要十列火车专列和上千车次的大货车运输的，并不是一个小数额，远远大于国内的民营小矿山的产出。而长协模式也将海外小矿山向中国提供资源的路子切断，为了按照长协模式稳定供应，基础设施投资巨大，只有上亿吨可采储量的矿山才有可能，这无疑也是增加了进入市场的难度。

最后民企在海外的找矿还要面对中国式的老问题，民企向国内的国企销售矿石会受到歧视，因为很多人会戴上有色眼镜看这样的交易，国企的有关人员买民企矿石也怕有受贿的嫌疑，不如买外资垄断矿山的矿石不会遭人非议。即使国内钢企购买民企的矿石，违约拖延付款的情况也非常严重，无形中给民企海外找矿形成了一个巨大的壁垒。中国是否可以给中国参股的海外企业特别的优惠？如果那样，我们投资参股海外企业才会变得容易。但是国内行业巨头考虑的重点不是让中国得到更多的资源，而是不能让竞争对手得到更多更便宜的资源，至于铁矿石的价格上涨到怎样的天价那时其次的问题。因此维护海外三大矿山的垄断也是他们的国内贸易伙伴的需要，虽然他们也在价格上激烈博弈，但是对于限制中国民企在海外找矿的立场却是一致的，最

后就是鹬蚌相争的故事一再上演。

因此中国海外找矿难，不仅仅是前文所说的中国软实力不足，自己对于自己实力的阉割也是重要的原因。中国政策上倾向扶持国企海外找矿，结果被扣上新殖民主义的帽子，而且越扶持，新殖民主义的帽子越重，西方为中国国有垄断企业海外找矿精心设计了规则障碍和陷阱，所以中国国企入股海外矿山一再搁浅和审查难以通过。而发展民企海外找矿，按照西方私人企业对等的游戏规则进行市场运作，国内政策给予的制肘却是难以想象的，很多政策有良好的初衷，但是实际执行的结果却适得其反，在铁矿石等资源价格不断攀升、民企海外找矿投资空间不断加大的情况下，有关方面的资质政策、打压和取消现货政策等等对于国际垄断巨头影响有限，却是招招直对民企海外找矿的命门，很多事情需要更深入的反思。

问题的关键在于国内政策的制定机构也是铁矿石的采购大户及其代表，自己得不到的也不会让中国其他机构和民营企业得到，而这些众所周知的需求大户，在海外被盯得很紧，想要自己买到矿山增强竞争实力非常困难。中国民企在政策的制定过程中发言权不足，针对民企的政策是由业内国企制定的，而国企与民企也存在竞争关系，因此制定出来的政策名为扶持实为打压的情况一再发生就不奇怪了。在一场游戏中参与者是永远无法与裁判和规则制定者进行公平博弈的，中国发展自己的经济，还得反思在国内市场和政策制定的过程中如何建立一个公平的机制，中国的制度的内功练好了，对外发展才能扭转被动局面。

## 碳排放博弈看西方利益大于法理

本文为本人受邀写作的一篇关于碳排放西方限制中国的博弈的文章的关键章节，在此关键热点时刻特提前发表于此，让大家更好的认清问题的本质

### E、不能背离司法和财务根本原则

在碳排放的博弈当中，我们需要注意的就是西方采取了有利于他们的不公平的计算方法，西方本身就是一个法制和钱决定的社会，社会的运转离不开司法和财务，而西方对于碳排放的计算恰恰是没有按照司法和财务的根本原则进行计算，违背了法理和惯例。

对于司法的原则首先就是公平的原则，也就是在碳排放上需要有公平的机制，这样的公平就是人的平等，人人的排放量不一样是不行的，但这只是公平的一个方面，我们要看到还有另外的方面，那就是你要对于可以减排的各种能源大家有公平的、同等的使用方式和一个完全开放的市场交易机制，但是对于这个问题恰恰是西方国际社会所不到也不允许做到的，那就是欧洲很多国家的低排放是建立在核能的大量使用基础上的，但是对于核技术、核原料西方却禁止很多国家拥有和研制，即使是中国这样的核国家也不能公开的按照市场原则购买核原料，如果你不能让他人与你同等的使用减排的技术和能源，不能让他公开同等的购买和交易减排资源，你凭什么要求人家与你一样低的排放？



在当今的法制社会，司法的根本原则就是权利和义务要对等，不能只有权利而不享受义务，在财务上我们的财会准则也是记帐的责权发生制，各种费用支出是与利益取得紧密挂钩的，同时也是时间上的前后对应的，因此我们应当看到对于碳排放我们也应当遵守这样的原则，也就是碳排放不是以哪个国家排放的多少为唯一标准，还要看谁在最终消费这些碳排放所生产的产品，产品的消费者享有产品的权利，当然就要在产品上承担义务，这个义务就应当包括这个产品的碳排放。如果是这样的计算，西方进口和消费大量的高碳排放产品，出口产品的碳排放却很低，西方的碳排放数量还要进一步的增加。

我们可以看到的是发达国家减低碳排放的一个标准做法就是把高碳排放的产业转移到其他国家去，从而达到本国的低排放，但是我们应当看到这些高排放的产品这些国家还是要使用的，只要你使用这些产品，这些产品的碳排放就应当由你承担！我们可能说这些加工工业其他国家愿意得到，还争夺的得到，发达国家不把这些工业给发展中国家的话会极大影响发展中国家的经济等等，但是我们要看到问题的实质是无论你把这些产业转移到哪个国家，无论被转移到的国家的碳排放的高低，这些碳排放都应当按照权利义务对等的原则和责权发生制的原则记录在产品消费国的名下才是合理的，在这样的背景下我们就看到对于西方世界的碳排放实际上是比较高的，而中国饱受非议的高碳排放强度实际上是由于西方的产业转入而引起的，对于这些高碳排放的产业和产品，很多也是这个世界的必需品，把这些必需品的生产转移到某个国家，这个国家当然要高碳排放，结果就

是这样的国家自己付出了环境的代价，最后还要受到世界的职责，就如这个世界离不开掏粪工人，但是大家还都歧视掏粪工人和嫌弃粪臭，这是人性丑陋的表现。

我们还要有一个重要的原则就是要注意到在财务中对于资产添置、投资、递延费用、无形资产等等都是需要按照实际的发生效用时间和使用年限进行摊销的，这也是权利与义务对等和责权发生制的基本要求，对于碳排放也是这样的情况，对于投资建设的碳排放是应当在该建设工程和投资的使用年限里面进行摊销才合适，这才是符合责权发生制的原则。西方在制定碳排放标准的时候，早已经完成了国家的基本建设阶段，他们的历史排放是非常多的，而中国这样的国家现在正在建设阶段，当然要排放比较多。我们看一下历史，英国和美国的人均历史排放量约达 1100 吨二氧化碳，而中国和印度的人均水平分别为 66 吨和 23 吨。中国比印度的多这一点点也就是近年来中国的经济发展和中国的气候需要取暖造成的，我们看历史就可以知道西方消耗的是中国的近 17 倍，如果按照摊销的原则把历史的建设在当今还使用的摊销到今天，把今天的建设要以后使用的摊销到将来，西方发达国家的碳排放变化不大而中国就是天壤之别了。

对于这样的问题我们可以以一个简单的比喻进行说明，对于污染排放，工厂区肯定要比办公区和居住区的污染排放大多了，现在你却要让工厂区与办公区的污染排放一样，这本身就不公平。而社会的分工显然把工厂、办公和生活的区域混在一起是不合理的，合理的做法就是把工厂生产的产品在办公区使用的，这些产品的污染排放计算在

办公区的排放上，同时再由办公区的人们给在工厂区的人们进行环境补偿！但是现在的碳排放西方是反过来的，他们不但对于中国这样的世界工厂不给环境补偿，对于工厂的排放量的要求甚至比办公更加严格，本身就不公平；还有就是对于建设房子的污染当然比使用房子的污染大，西方自己早已经把大房子盖好了，却对于建设房子的中国说盖房子的污染，却对于他们以前盖房子的污染只字不提，这更不公平。最后我们要说的就是西方所谓的清洁排放等等只是在使用的时候清洁，没有计算生产这些设备的能量消耗和排放问题，这些材料和产品很多还是中国制造呢！

中国的 GDP 总额只占世界的 3.3%，却消耗了世界三分之一的钢材和煤炭，二分之一的水泥，原因就是中国在建设期，西方的新建住房不到 1%，而中国基本上都是这些年建造的房子，这样的大规模建设肯定会让中国的碳排放高企，但是这样的建设我们公平合理的使用年限是 50 年，而摊销 50 年以后就没有那样高了，是非常低的，因为中国的劳动力便宜。而且中国的建设期过后，从发展中国家进入发达行列，碳排放就会自然的大幅度下降了，根据国家有关部门的预计，中国到 2050 年以后碳排放将达到减少的拐点。对于世界发达国家也均经过了自身的建设阶段，但是在他们自身经过了这样的阶段以后，他们再限制其他国家，本身就是对于世界得不公平。而中国成为了世界工厂，世界把高碳排放的产业都放到中国，中国的碳排放总量高是合理的，把这些碳排放合理的进行帐务处理和统计以后，责权统一以后中国的碳排放就不是那样的高企了。

我们应当看到，中国的积累率达到 40%以上，中国的经济是投资拉动的，因此这些碳排放是要摊销 50 年的，这样中国人均近 5 吨的碳排放就要有约 2 吨被摊销到今后，而历史上摊销到今天的却很少，因为 10 年前中国的经济和碳排放只是当今的几分之一，没有多少可以摊销的。而中国的另外一个经济发动机是出口，中国大量出口高耗能产品，中国的压低控制能源价格的政策等于是补贴了这样的行业，例如需要大量耗电的炼铜，中国每磅加工费只有几美分，中国进口的物资和知识产权、芯片等等的碳排放是很低的，所以如果按照谁使用产品谁承担产品的碳排放的权利与义务统一的合理计算方式，这样 5 吨的碳排放里面还有 30%要记载在其他国家的账下，因此减去这样两项，中国的碳排放就减去了三分之二，中国的经济本来也是国内消费、投资和出口各拉动三分之一的格局，国家统计局数据显示，2008 年中国居民消费率（居民消费占 GDP 的比重）为 35.3%，美国为 70.1%，储蓄率则从 2001 年的 38.9%上升到 2005 年的 47.9%，所以中国的碳排放有三分之二要记录在其他国家账下和进行摊销，这是与中国的经济国情完全吻合的，摊销后中国不仅仅人均而且总量也在很多发达国家之后。“全球碳计划组织”（GCP）在《自然地球科学》期刊发表报告指出：“发展中国家已远远超越富裕国家，成为全球最大的二氧化碳排放量来源。不过，它们排放的二氧化碳当中，有四分之一得归咎于它们同西方国家的贸易活动增加。在 2002 年至 2005 年，中国所增加的碳排放量，就有一半来自该国的出口业。”所以中国的碳排放应当记帐给西方国家的数量是中国当前的一半，考虑到中国还有的进口行为，

从这个角度验证也是以三分之一计算是比较合理的，这样整个中国实际消费的碳排放也就是不足人均 2 吨了，在权利与义务对等的责权发生制的计算模式下中国的人均碳排放是非常低的。

因此对于中国的碳排放的指责是没有道理的，是西方违背他们的司法原则和财务原则进行不合理计算后得出的结论，对于中国是非常不公平的，西方违背自己一贯坚持的法理和惯例对待中国，这是没有起码的诚信的表现，因此大家需要在国际事务中揭穿面具看到世界博弈的贪婪本质。

## 民主与博弈的关系

在民主体制建立以后，世界的博弈发生了巨大的变化，博弈论在经济学中的应用也越来越多，这里的关键是民主开放了全民参与的博弈。

在专制和独裁的体制之下，重大事物的决策都是集权说了算，对于独裁者更是个人的一言九鼎，而专制体制的集权决策也是一个小圈子，这样的决策和博弈是简单的，民间的商业博弈活动也不会影响社会的决策和重大事项是被边缘化的。但是在民主的制度建立以后，世界的博弈规则发生了改变。

民主是与资本社会的发展、市场经济的发展紧密联系的，市场经济的根本就是充分竞争，而竞争的实质就是各个竞争主体之间的博弈，在市场世界成为世界的主流以后，人们的博弈就无所不在了，我们的所有的财富都是在这个市场的舞台上的，尤其是金融体系建立了以后，

你的理财行为就是博弈，你的生存已经无法自给自足，你选择购买商品也是博弈；而对于民主社会，你的选举权和被选举权也是博弈资格和权力，这些都是在封建和专制时代所没有的，民主时代和市场经济就是博弈大发展和博弈主宰世界的社会。

民主是让民众都参与博弈的，但是如果是每一个人都有同等的决策权，这样的社会就会陷入混乱和无政府主义，一个先进文明的社会是要让这个社会最智慧的人进行决策，而且这样的决策需要高效率。对于独裁，独裁者的智力水平一般是很好的，否则他就要从独裁的位置上被推翻或者根本坐不上独裁的位置，而且所有的独裁的决策都是个人决断很容易高效的，民主则不然，每一个个体在博弈自身的最佳策略时会发生不断地争吵，所以博弈的方式和规则就变得异常的主要了。

因此在民主的体制建立后，社会受到博弈的影响就越来越大，博弈论在西方经济学中的崛起也与西方民主制度的发展有重大关系，而对于博弈策略和规则的制定，不是不受限制的，这样的限制就体现了宗教的力量，对于宗教对于民主世界的影响力的体现，尤其是产生了宗教宽容、人权和信仰自由后，宗教影响更主要的是在对于社会博弈规则上，这是宗教力量的微观体现和本质源泉。而这样的影响力建立的前提，就是民主体制与博弈的关系，博弈在民主模式下渗透到社会发展的决策层面。

### 中国当前拉动内需是西方陷阱（三）

### C、中国内需的特殊情况

这里我们还要注意到中国与西方世界的一个不同，西方世界不仅是有大量的资源储备，在需求增长之时可以满足社会的供给，更大的差别在于西方是一个信贷消费的社会中国是一个存款消费的社会，在西方如果是内需旺盛导致通货膨胀，贷款的利率就要增加，还贷的压力将使得老百姓手里可以消费的钱更少，老百姓也没有多余的存款进行投机，这样价格的上涨和通胀就很好的抑制了需求的进一步增加。中国的情况就大大不同了，中国是老百姓几乎人人都是有多余的钱存银行，即使是贫困人群也要储蓄保命钱应付急需，需求旺盛发生通货膨胀后，老百姓就会恐慌性的把所有的存款给提取出来买东西，产生恐慌性需求和投机性需求，使得需求与价格的关系是畸形的。因此中国会比世界其他国家更加容易发生恶性通货膨胀。

中国人口太多资源有限，人均资源占有量远低于世界平均水平，这就带来了供给不足的通货膨胀的资源基础，如果要按照西方的资源消耗标准发展我们的内需的话，世界的资源全拿来也不能满足我们的需求，即使是我们的消耗人均是美国的一半的一半（美国总量是世界的 45%，人口是中国的五分之一），也就是美国四分之一世界的中等水平，中国也要消费超过美国消费的资源，也就是中国和美国消费光全世界的资源还要多，因此中国的内需增加的同时，一定是要国际上的西方国家改变他们的生活方式，减少资源消费的事情，这样的生活方式的改变即使是可以发生的，也不可能很快的变化。大家可以想一下，美国已经占有世界资源的 45%，世界还有欧共体和日本亚洲小

龙两个发达的国家群，而中国有世界 20%的人口，即使是平均的 20%的世界资源，对于中国来说世界都没有空缺。

我们要看到的是除了美国控制和占有世界一小半的资源拉动内需有足够的保证以外，欧洲国家的人口土地只是中国的一个省，即使是世界老二的日本也只是中国的一两个大省，俄罗斯世界国土最大资源众多人口也就是中国三四个大省，因此他们拉动内需对于世界的资源的消耗与中国也是不同的，他们是中国十分之一到几十分之一，而对于香港、新加坡这样的国家或地区规模不到中国的百分之一，他们的资源需求的增长对于世界就更可以忽略。这些国家的需求不可能同时增加的，他们的需求是互相竞争此消彼长的，所以对于中国之外的上述国家拉动内需给世界的资源市场所造成的紧缺和市场变化是与中国不能比的，而且他们的拉动内需的背后就是向世界买入资源，是一个国家资源流入的过程，资源流入当然是一个国家发达的过程，而且这样的过程对于世界资源市场的作用有限，不会造成资源价格的过度上涨。但是对于中国就是不同了，中国的拉动内需是要改变世界资源版图的，会造成世界的恐慌和被世界的投机者利用金融工具把价格炒作到天价，这样的资源价格上涨直接催生国内的通货膨胀，国内的通胀又直接威胁中国的外汇安全给世界带来更大的投机，造成恶性循环，这是世界金融大鳄的盛宴和中国发展的陷阱。

中国的情况的特殊不能按照世界的惯例进行讨论，因为其他国家的内需拉动可以不改变资源版图，中国是要改变资源版图的，是有一个资源效用的相对性的。比如对于粮食，世界的其它小国可以放弃粮



食自给的政策，粮食不足一个国家不卖给你总有其他国家卖给你，而中国要是粮食不足，只有美俄这样的国家有可能解决中国的粮食需求，而且前提是美俄需要提前开动他们的农业生产，也不是立即就可以办到，中国如果出现恐慌农民惜售同时居民要多自储一年的粮食，当即就可以让中国的粮食需求上涨一倍以上，整个世界谁能够提供中国一年的粮食消费量？如果出现粮食危机，中国对于产粮国的依赖一定是国家主权的又一次不平等的开始。所以我们对于世界上的其他国家的成功和拉动内需，不是可以简单的借鉴的，他们的经济模式与我们是本质的不同的，关键就是他们的内需量变化对于世界资源市场再分配的作用与中国是根本不同的。

唯一与中国可以类比的国家就是印度，印度的人口也会有中国类似的问题，但是印度的经济起飞远远落后中国，他们的需求基数很低，总的数量是很低的，还没有像中国这样的遇到资源瓶颈，同样的增长率资源的需求绝对数量差距巨大，就如中国 10 年前也不会有今天的资源压力，所以印度在当前的需求发展也不会有中国这样大的资源供给压力，但是以后也会有中国资源紧缺的类似的问题，而这样的问题最直接的就会与中国发生冲突，我们也要深刻认识我们这样的竞争对手。

## 霸权博弈下恐怖主义的战略

“9·11”事件以后，国际的战争更多是出于反恐的需要，而恐怖主义的盛行，也是有背后的利益博弈的体现。20 世纪以后恐怖主义的盛行也要从利益上分析。以恐怖的手段达到政治目的，我们从贬义上讲

是恐怖主义，但是从另外的角度和手段上看，也可以叫做游击战，绝大多数的恐怖组织都自称为某某游击队。

恐怖主义的实行，首先的背景就是屠城不存在了，过去对有恐怖主义活动的地区进行屠杀是遏制恐怖主义反抗的最有效手段，比如日本用“三光政策”对付抗日游击战，在施行了屠城的地区，基本上恐怖主义的势力就难以生存了。而中国古代还实行更残酷的以恐怖对恐怖的方法，这就是种种公开的凌迟等恐怖死刑和株连！现代社会关注平民伤亡、保护平民利益，所有人都不担心被屠城也不担心被残酷处死株连家人，这种情况下恐怖主义的民众土壤就诞生了。

其二，我们发现所有的恐怖组织都有宗教背景或者类似宗教的泛宗教背景，比如：原教旨主义、宗教与教派差异、邪教、极端种族主义、极端民族主义等等。因为没有宗教的精神力量支持，一般人是不大会置生死于不顾从事恐怖事业的，仅仅依靠金钱收买是形不成恐怖主义力量的。

恐怖主义实际上也有不少成功的案例，很多实行恐怖主义的组织被招安成为合法组织甚至还执政，在很多国家的独立过程中恐怖组织也起到了重大作用，只是他们成功以后就叫做什么游击队、什么解放组织了，不会有恐怖组织的帽子，但这事实上就是一种成王败寇的游戏。

通过恐怖袭击增加国家财政经济的压力是恐怖主义的战略计谋，国家在这种压力下有可能向恐怖主义妥协；同时金融资本需要和平的环境，也有向恐怖主义妥协的空间；而恐怖主义本身就是不同宗教或

者教派博弈的手段，其中有宗教力量的影响。在金融资本、宗教和国家的博弈中，恐怖组织找到了利益空间和生存空间。

世界上对于恐怖主义妥协的例子是很多的，非洲很多国家的独立就是这样的背景，不能只看到各种关于非洲战乱不断的宣传，也要认识到这是恐怖主义的战略，如果不造成这样的混乱，西方的势力不会退出这个国家而让其独立。西方让这些国家独立恢复秩序，背后就是金融资本的需要，而这些恐怖源的消除，本身也是西方民众的需要，这些民众的思想受宗教的影响，但他们是宗教的基础也是民主国家的权利来源。

因此恐怖主义是有空间的，团体组织不同于个人的疯狂，团体是非常理智的，对于没有希望成功的事情，除了狂热极端分子是没有团体组织愿意献身奋斗的，因此恐怖主义背后的恐怖组织是有非常明确的政治目标。而在美国的权利无限膨胀的情况下，反而这样的恐怖主义成为了限制美国的一种力量，其背后的基础也是金融资本的需要和宗教势力的需要。

## 民主时代的权利渠道为王

对于贫民与统治者之间落差是极大的，统一到一个国家进行管理是需要有权力衔接的，否则就是有巨大的权力真空的，而一个稳定的权力体系是不能有真空长期存在的，这样的真空如果得不到填补，就一定是内乱不止，不能成为一个稳定的体系，更是国家的灾难。

在古代的手段不济的时候，这样的权力传递逐级进行，具体的就

是通过分封来完成，通过分封的领主的一级级的效忠来完成，形成了一个指数性的金字塔。但是这样的分封权力体系由于各个级别和阶层形成了不同的利益，这些利益的内耗使权力和财富对于国家就无法更好的凝聚，国家的权力在每一层都会有折扣。在我们建立了帝国和官僚体系后，凝聚力大大增强，中央的权力能力和财富能力加强了，国家也就更加强盛，但是随着官僚体系的膨胀和腐败，更好的制度就要诞生了。在民主制度下，有效地制约了官僚体系的膨胀和腐败，但是民主制度也必须解决贫民与国家决策者之间巨大的权力落差所造成的真空问题。

而填补这样的真空，不是复杂的官僚体系形成新的集权独裁统治，就是需要有金融资本和宗教的力量介入，在西方民主政治的体制下，正是这样的力量介入，使得权力真空得到弥补，而这些介入的权力，也是对于执政者的一种强有力的制约，而普通选民由于力量太分散是不可能制约执政者的，只有这些中间介入的力量把分散的选民力量组织或者集合起来，才能够形成对于执政者的有效制约，就如在实行统一的大市场的情况下，市场个体越多越分散，这个市场的中介渠道力量就越强大，对于西方的民主直选，选举的个体变成个人，国家的人口有众多，这样的中介渠道的力量就是最强大的。

而西方不断地推行直选，把这样的选民力量变得更加分散，中间起到渠道作用的金融资本和宗教的权力就加强，西方向我们国家推行这样的选举制度，我们是没有这样的中间渠道力量的，结果就是这样的权力真空方便他们的宗教力量和金融资本力量的渗透，而西方国家

这样的选举方式本身就是金融资本和宗教所要求的，在西方的民主制度模式下，金融资本和宗教产生了渠道为王的效力，金融资本和宗教的力量，具备了和国家权力博弈的实力。

## 弱国无外交不是失败的借口

中国有一个近代史上常说的话，那就是：弱国无外交，但是每当我听到这样的话的时候，给我的第一感觉总是在为失败寻找借口和理由。

在历史上弱国外交成功的案例是很多的，日本的明治维新外交上取得列强的支持而崛起，德国一次世界大战后的成功外交极大规避了战争赔偿，都是弱国取得的外交成果，是通过外交的斡旋取得了重大的结果。而且我们中国历史上也不乏这样的案例，就如蔺相如的完璧归赵和渑池相会就是经典的弱国成功的外交案例，弱国也是可以取得外交成果的。

对于弱国无外交，实质上应当理解为弱国要按照弱国的规则外交或者弱国没有强国式的外交。中国在鸦片战争之后的对外，不是极端自大就是极端自卑，在国内的环境上是一大堆清流的极端自大和当事官员害怕洋人的极端自卑，这样人格分裂的结果，就算是平等的谈判也不会有好结果的。

对于弱国外交的核心就是寻找博弈制衡的机会，与强国外交的外交思路是不同的，尤其是世界是多元的时候，不同的利益取向和多国的利益平衡是非常容易寻找生存和利益的缝隙的，而对于单极世界待

奉大国政策也很重要，世界的超级大国也不可能与全世界为敌的，中国的历史自大感是很强的，侍奉大国的历史智慧是没有的，而日韩这样的国家却在历史上长期依靠这样的侍奉大国的政策生存，所以他们在外交上更加适应当今的社会，是闷声发大财的国家，中国却时时在讲争当第一，以中国的实力相对于美国等国是弱国，却要按照强国的方式进行外交，这样的结果是“弱国无外交”已经很不错了，人家不打你就是好的了。中国历史上是作为天朝上国几千年，强大时是强国无外交的霸权，被征服时又是奴才无外交的卑微，中国在外交中能够准确评估自己的位置才最关键。

对于近代中国相对于日本是“弱国无外交”吗？事实却不是的，中国成功地找到了美国的帮助，即在七七事变以后取得美国支持，在太平洋战争爆发以前，美国就掐死了日本的资源生命线，最后的结果就是中国与美国成功地结盟使中国归入了胜利者的阵营，最终取得了战争胜利。所以弱国需要的不是没有外交，而是需要有弱国应有的外交方式和战略。指望弱国外交达到强国才有的利益水平，是不现实的期望，对于这样的期望当然是没有外交好言了，并且会给我们造成更大的损失，而我们的外交失败很多就是期望过高的不现实举动所造成的，不让老百姓知道真相而产生过高的民众情绪，是要有代价的，这样的代价不能以弱国无外交来掩盖。

而对于中国近代很多的失败，实力不足固然是根本，但是更大的损失发生在我们的博弈水平不足，外交水平低下，对于世界游戏规则不理解、不了解的情况下，就如当年鸦片战争的谈判，中国人对于协

定关税还认为占了便宜，对于治外法权更觉得无关紧要，这些失败是不能被弱国无外交所掩盖的！中国需要的是对于历史的反思。而我们的历史上的清流和现代的愤青，把在外交的任何让步都变成了卖国，这样的外交舞台要做到寸步不让，即使是霸权的美国也是不能完全随心所欲的，更何况中国？在此意义上的弱国无外交是天朝极度自大和极度自卑的矛盾心态的体现。

对于我们的南海问题，比我们弱的东南亚国家更是给我们表演了一下他们的弱国是怎样外交的！对于南海争议海域，我们搞搁置争议，但是他们与强国美日欧等等搞联合开发，把西方列强引入到矛盾之中，如果当时中国采取一定的灵活政策也搞与西方公司的联合开发，这样的开发不是仅仅限于没有争议的海域，那么西方的公司当然会选择区域实力更强的中国进行合作，有了西方的合作，中国对于争议国家采取强硬政策就有了西方世界的支持，不会是现在西方为了维护自己的利益，扶持东南亚的弱国在南海蚕食中国利益，造成中国难以四面树敌的被动境地，历史的教训不得不深刻反思。

因此我们应当知道的是越是弱国越需要外交，反而是强国可以横行霸道不讲外交规则，因此我们的资源战略最需要的就是合理的外交，利用中国的优势资源去博弈中国的稀缺资源，这才是我们合理的海外资源道路。所以实际上是强国可以搞霸权而弱国必须搞博弈，博弈的关键就是外交的斡旋，弱国不但有外交，而且更有外交的需要和天地，弱国无外交不能成为当事人的失败借口和历史学者的遮羞布。

## 世界经济的“永动机”已经动力不足

我们历史上人类建造永动机还有过不少“成功”的案例，这些研究成果我们今天还在使用，但是经过研究后表明这些永动机实际上是带有隐蔽的能量输入的，一旦这样的能量输入消失，他们就会停止运动。

这样的机械比如我们现在自动上弦的手表，是利用我们手臂摆动所带来的能量，而自动上弦的钟则利用了日夜温差的热胀冷缩，这些都是依靠隐秘能源驱动的“永动机”，我们原来的经济理论，实质上也是这样的“永动机”，这个永动机的驱动能量也是很隐蔽的，这个能量就是来自太阳和地球的历史积累的负熵。而这个永远动着的就是熵的循环，如果熵的循环不存在了，这个世界就进入了热寂说的世界，我们人类的活动也不复存在，那是一个死亡和寂静的可怕世界。

对于我们这样的经济“永动机”理论为什么要改变的原因就是它的动力已经不足，我们对于太阳的消耗超过了太阳给我们的负熵，因为我们的环境已经开始恶化了，地球维持适宜生物居住的环境就是依靠光合作用的负熵，但是我们的环境明显恶化，说明这样的负熵已经不能抵消我们给地球所带来的熵增。

同时我们要注意到的就是我们的资源在快速的耗尽，这些资源也是地球亿万年的积累，当我们认识到资源的恢复需要熵的代价的时候，我们就应当知道我们的科技等等不能解决熵的问题造出永动机，而在以前人类消耗资源很少的时候，这样的消耗可以不计，就如一个机器带有可以让他运转多少万年的电池一样，但是我们的经济发展资源需求暴增，很多关键资源的可开采数量已经下降到以几十年来计算，也



就是这个机器越来越复杂后机器的电池只有让机器运行几十年的电量了，这样的继续运行和充电的问题就不能不考虑了。

我们了解了热力学第二定律，就可以知道人类的活动所得到的负熵是一定要小于熵增的，这样的结果也从客观上证明了人类劳动不能解决所有的问题，人类产品还有劳动之外的价值来源，因为熵增以后回复到低熵的状态需要额外投入的。如果我们按照原来的经济理论的话，人类劳动创造财富，那么我们的负熵就要高于熵增，这是在忽略了太阳给我们的能量和地球形成以及生物圈亿万年的积累下得到的。所以劳动价值论的资源属性缺失是非常有问题的。

所以在我们的熵增超过了太阳给我们的负熵并且历史的积累已经显得有限的时候，我们看到的就是我们的“永动机”已经动力不足了，如果这样的情况不进行改变，这个机器就肯定要停止，这个世界就是一个热寂说描绘的死亡世界，因此对于世界这样的熵循环的驱动不足的严重性，我们需要深刻的认识，而我们的经济理论也不能再是永动机理论了，因为驱动他的能量已经不足，它会运转的越来越慢，不采取行动就会停止了。

## 《非洲买矿记》一文的浮世绘

本人在经历了非洲买矿以后，写了一篇文章《非洲买矿记》发表在本人的新浪博客，这文章引起了较大的反响，本人也不断在这文章上丰富完善，并且与很多朋友交流，在朋友的鼓动下，我把自己修改后的版本在一年多以后，再次发表在天涯网站的天涯杂谈，结果成为

热贴。

在此后广州日报的记者找我采访，由于本人去周末到郊外没有接她的电话，而事后知道她就不准备让我接到电话，随后就是广州日报发表了《热帖“非洲买矿记”忽悠网民？》一文，指责本人网上“假精英”写博客成风编造天花乱坠的商业传奇赚取博客点击数以赚取可提成广告收入，但是本人博客上根本没有广告，何来赚取利益？纯粹为记者的杜撰。

这篇文章被广泛的转载，新华社发过通稿，央视早新闻也播报了，有这样大的动静实在是让我没有想到，看来背后还不是一个简单的问题。而对于这样的问题，媒体的官司只有媒体打，本人此前网络身份一直是不公开的，为此我只有找到老朋友著名的打假反腐人士方舟子给本人作证，方舟子写了《评“热帖“非洲买矿记”被指忽悠网民”》一文，指出“这回《广州日报》的记者却是小人之心了。《非洲买矿记》的作者我碰巧认识。我没去过非洲，也不懂矿业，文章内容的真实性如何无法评论，但作者确实称得上出身名门世家，也算得上投资界的成功人士，靠博客赚取可提成广告收入那点小钱想必是看不上的，何况其博客上并无广告。靠着网民的一番鼓噪，不做起码的调查，就胡弄出大半版的报道，并且以己心度人腹，大发诛心之论，这样做似乎很有广州特色”，为此争论划一段落，同时三鹿奶粉的问题成为热点，事情也就被淡忘了，但是坊间都在说本人这是炒作的双簧，而从后面

的发展来看，这个嫌疑还真的不易洗刷干净。

世事难料的是不久世界就发生了变化，以前我文章中说中国人在海外没有国家的支持，没有国家军队的保护等等让人不待见，但是现在中国要出兵索马里了，要亚丁湾护航了，问题的社会背景不一样了，需要这样的呼声了，所以文章的处境也不同了，文章的命运发生了翻天覆地的转折。

我的《非洲买矿记》一文首先被当作文学创作在人民文学下属的著名的《我的故事》杂志当作小说放在杂志的头篇主打位置发表了，文章发表后马上在中国顶级商业杂志《商界》上就出现了盗版，有模有样的出来了一个富商李云才口述记者整理，直到本人让我的律师交涉一番才道歉，其后此文又被北大的内部学术刊物《观察与交流》发表，又是小说又是学术文章我自己是没有听说过的，然后就是在中国有思想高层影响力的《绿叶》杂志发表，最后是中国顶级政治刊物新华社《瞭望周刊》记者采访了我本人，并且发表了长篇专访，有关内容据说还有内参进入了中央，国家有关方面也专门找我核实其中的情报，虽然是有商业保密要求文章没有透露全部真实细节，但是对于中国有关方面的询问是不在保密之列的，不久后老妈还告诉我她在作家文摘上看到了这篇文章，而我受邀后续写的关于非洲酋长的政治智慧的文章也在北大学术刊物和《绿叶》杂志上发表，成为了热门文章热门话题。最后在凤凰网上，本人博客里面的非洲买矿记的博文被推荐到头条，一天的点击量就超过了 20 万次。

这一篇小文，从网络热贴到记者打假上央视，又有名人对于媒体

的打假作证，再到小说、盗版、权威商业杂志、权威政治杂志、内参、学术期刊等等，可以说把一个文章能够经历得都经历过了，如此复杂和跌宕起伏的经历，不亚于在非洲的买矿，中国的文章与社会的关系，由此可见一斑。而其中对于资源的理解和重视的背景的逐步加强，也是让人欣慰的，后来因为此文结识了很多朋友。

我们是做投资的，本人是做投资的操盘和投资人双重身份，投资方向是股票、期货、房地产，这些都与宏观经济联系紧密，所以平时重视对于宏观经济的研究，有自己的体会，这思考本不是为了发表文章的五斗米，就用不着为了什么人折腰，完全是需要指导自己的投资操作，所以是实用型不是学术型的，一切实践会奖惩你，因此是在野生环境下力争抓住耗子的猫。由于没有人经济支持圈养，需要的就是抓住耗子，所以对于世界的认识是实用的和不同于服务各种群体的专家的。

## 货币资源属性的改变

我们知道货币是商品，是一般等价物，而这样的等价物在人类的历史发展上固定到金银上有了对于全社会的普适作用，就产生了货币。

在一般等价物的时代，羊、粮食、贝壳等等都作为过一般等价物，在中国古代很长的历史阶段官员的薪俸是以粮食而不是或者不全是金银来发放的，而后来的货币都变成了金银，这里的关键就是与资源的对应，尤其是在国际贸易发展以后，情况更是如此。

对于贝壳、羊以及粮食，不仅仅没有金属货币的储藏容易的特性，

还是没有贵金属货币的贵金属那样的稀缺性的，粮食是每年可以不断生产的，也是消耗的，贝壳更是可以常年捡拾，而贵金属矿藏是采掘后就没有了的，粮食生产后土地还可以继续耕种，即使是地力下降也可以通过施肥、休耕轮作等等人力可以实施的手段恢复，贝壳、兽牙等等更是可以繁殖生长，而金属不同，在这里我们要注意的就是贵金属作为货币后货币所带有的资源属性，你是无法离开矿藏获得贵金属，进而无法获得货币的，这样一来贵金属货币就带有自然资源属性，这样的等价物的取得不但要有人类采掘冶炼的劳动的必要劳动时间，也要有资源的稀缺、不可通过劳动取得或再生等等属性，历史上作为等价物的羊、粮食、贝壳兽牙等等都不具备贵金属货币这样的资源性，贵金属货币这样的属性是一种双重属性，其贵金属的生产所需要的劳动可以成为其他商品生产所需要的劳动的一个等价衡量，而其中的资源稀缺性可以成为其他商品内在资源的稀缺的一个等价衡量，这样以货币反映的价值才是一个全面的价值。因此历史上的重商主义根本目标在取得贵金属货币，实际上就是取得必要的劳动价值外，更是以占有资源等价物的方式取得了对于资源的所有权和控制权。

在人类社会进步以后，货币的发行不再是贵金属货币，先是纸币出现，纸币按照某种本位制度与金银等贵金属直接发行等价对应关系，但是在货币不断增发的模式下金本位等等的与贵金属挂钩的货币体系崩溃了，货币的发行所依据的是国家信用，以国家债券抵押来发行货币，这样的体制下对于劳动的必要时间是可以建立对应关系的，因为国家有征召国民进行劳动的权利，但是对于资源，国家是不能进行创

造的，国家掌握的资源有限而且在私有制国家这些资源大部分私有国家能够掌握的数量与原来贵金属货币所对应的相比就更加不足，因为以前的贵金属货币所对应的资源是全社会资源的等价物和衡量尺度。而债券抵押发行的货币数量一再的增加，与之所对应的社会生产不断的发展，他们彼此是相适应的，而且生产的发展劳动生产率提高与历史相比如果原来的商品等价某一个数值的货币，高生产率下商品数量更多导致与之等价的货币就更多，产生货币需求促进货币发行的增加，但是对于地球的资源而言，这样的资源是有限的，劳动生产率可以不断地提高，资源的紧缺性就更急迫，而货币中的资源属性却没有了，国家债券抵押发行货币是不需要金银矿山资源的，货币的数量增加不受金银等资源开采量的限制，货币脱离了贵金属体制下的资源属性。

虽然这样的体系解放了经济，但是我们也要看到货币这样的发行方式货币中所对应的资源发生了变化，这样的经济模型就已经不是以前经济学者所研究的那个模型了，边界条件和前提假设发生了变化，货币不能反映资源属性那么在这个世界资源的效用就要通过不以货币的方式另外的反映出来，如果谁的贸易还是坚持以货币尺度为唯一标准的等价交换，谁在资源上被他人掠夺的命运就不远了。所以我们才会有今天的资源定价权、货币结算权等等在货币价格之外的国际贸易往来中至关重要的东西。而以货币为核心的重商主义以及新重商主义就要破产，变成以资源为核心的贸易主义，资源重商主义就成为了各国的战略核心。对于这方面的问题在后面的货币殖民主义的讨论里面还要进一步的论述。

## 另眼看历史 79：中日维新图强的内外...

### 甲午战争后的金融货币侵略

列强扶持日本与中国进行甲午战争，中国战败以后我们一般认为是日本发了横财，但是我们没有想到的是真正在背后暴赚的，是国际金融资本和世界列强，他们通过金融货币的侵略手段，谋取了超过我们想象的利益。

中国和日本签署了丧权辱国的《马关条约》，清朝向日本赔款两亿两和台湾岛，这些巨额赔款都是向英德法俄等国银行团借款偿付的，最后总计本息高达六亿两。具体情况为：清政府为了依照条约在三年内还清赔款，1895年7月，中国政府同俄法两国签定了《四厘借款合同》，即“俄法借款”，全部借款4亿法郎，年息四厘，分36年还清，折扣为94.125%。1896年3月，中国政府同英德两国签定借款合同，即“英德借款”，借款总额1600万英镑，年息五厘，分36年还清，九四折扣。1898年3月，中国政府再次同英德签定借款合同，即“续英德借款”，全部借款1600万英镑，八三折扣，年息四厘五，分45年还清。据计算，仅上述三笔借款给中国造成的可以估计的间接损失就达40471万两，同时这些借款还包括了苛刻的附加条件使中国的主权进一步的丧失，有关条件如下：

1. 偿还期45年内，中国政府不得加速偿还或提前一次还清，也不得变更偿还方式；

2. “此次借款未付还时，中国总理海关事物应照先进办理之法办理”（即海关税务司职位一直由英国人充任）；

3. 借款担保的范围，除以关税外，还有货厘和盐厘，赫德就趁此机会要求中立衙门将有关的各厘局交由总税务司管辖，大大地扩大了总税务司的权力。

这些条件保障了利息的收取加强了对于中国收入的控制，是赔款近二倍的利息和附带利益都被国际金融资本获得，国际金融资本的得利超过了日本的战争财，而日本的战争所得，更多的是偿还了外债给国际资本和再次向列强采购军火，利益大部分还是流入了列强和大鳄的腰包。

而更大的利益就是随之展开的金融货币战争，威逼中国的白银进行贬值，列强与日本共谋，对于 1895 年 4 月从中国得到了 2.3 亿两的“甲午战争”赔款，强迫要求中国以英镑交付，从而使得中国必须抛售白银来换取英镑。中国与列强协定税则在 1843 年初制定的时候和在 1858 年修改的时候，用以计算税率和据以缴纳关税的那种特殊银两——海关两，实际上对英镑是保持每两六先令八便士或是三两一镑的确定价值，这实际上是中国白银（库银）与英镑的一个固定汇率制，要知道中国外债的还款和担保都是海关关税。在日本战争赔款的挤兑下，这样的固定汇率制被打破了。根据 1896 年海关总税务司赫德曾向各国提出一个备忘录指出“白银对英镑的兑价一直不断地贬低，以致目前，必须六至七两才能购得英币一镑。”此文献让我们看到的是中国的白银贬值到原来价值的一半，而列强们以海关两缴税又使得他们的纳



税少了一半。从三两白银兑换一英镑变成了六、七两白银兑换一英镑，这样的贬值是带有资源性质的贵金属货币对于依靠债券的纸币的贬值，与当今美元的贬值的效用是相反的，是我们白银外流、资源外流的加剧，而我们的白银外流造成更大的货币通缩，中国的经济发展被完全扼杀了。

如此巨大的贬值必然造成中国更大的损失，立即发生的损失就是我们在马关条约以后向列强和金融资本的借款归还会有巨额汇兑损失，史称为镑损，而国际金融资本对于黄金和白银的比价操纵，以及英镑的纸币兑换中国的实银，利益极其巨大。且不说这些间接金融利益，就贬值后海关的税收和我们的贸易损失就极大，中国海关在赫德治下总税收不断增加，从 1865 年的 830 万两增加到 1875 年的 1200 万两，而 1885 年增加到 1450 万两。1887 年洋货进口突破一亿海关两。到 1894 年，七年间已经迅速上升到 1.62 亿海关两。所有这些损失加起来，绝对不是什么 2.3 亿两白银，也不是带利息的 6 亿两白银，而是十几亿到几十亿两白银的损失。列强和国际金融资本是赚得钵满而归，因此我们看中国的近代史，不要总紧盯中国各次战败的赔款，所有赔款加起来也没有贪官和绅一个人的家产多，中国的损失在于金融和资源的流失，那个时候白银就是资源！

中国的资源流失才是中国逐步沦落成为生存艰难的贫穷国家的关键，这样的外流最主要的手段也不是军事，而是贸易、金融、货币，经济手段对于中国历史上的被掠夺是要超过军事手段的。而这里西方列强的经济理论的先进是胜过西方军事武器的先进的，我们当时根本

没有什么经济理论，而中国历史上的师法西方，更多是学习他们的生产技术、军事武器等等而不是经济理论，我们的传统儒学根本无法对抗西方的经济、金融理论，对于这些经济理论的影响我们也是没有深刻的认识，中国当年最早的留学生基本都是学技术的而不是学经济的，西方经济理论对于资源的深刻认识和资源重商主义，是给他们带来巨大经济利益的，而历史上这样的利益差别和经济侵略，中国现在还没有深刻认识，否则那些特别爱论述中国失败是中外反动派联合绞杀的正统学者们是一定会把这一点写进历史教科书的。

中国的白银的贬值迫使中国贸易激增，主要是必需品的进口上，造成中国的严重入超。据统计，战前的十年内，中国每年平均进出口总额不过二亿二千六百多万海关两，其中进口额仅为一亿二千六百多万海关两，出口额也只有九千九百六十多万海关两。甲午战后据 1898-1913 年的统计，中国每年平均进出口总额就增加到六亿多海关两，出口额为二亿五千一百多万海关两。对于中国自给自足的农业社会的需求，要对外购买的基本上都是刚性需求，我们进口的是洋货、鸦片等刚需，进口量随着汇率的变化不会很大的，超过 2 亿海关两的进口贸易额增长，基本全部是白银贬值的效果，中国要满足自己的刚性需求每年平白无故的多支出了 2 亿多两的白银，而国外采购我们的产品，同样的钱可以多买一倍的东西，贰亿多的出口额又是可以多买你 2 亿的物资和资源，总共加起来是有 4 亿多两的，也就是每年二个马关条约赔款出来了，或者是每年一个辛丑条约赔款出来了，这相当是每个中国人每年 1 两白银，对于中国当时人均收入 3 两左右的社会

而言，等于是税收率达到了 33%，与清朝政府原来的 5%相加，达到近 40%，这里与政府税收不一样的是这些损失是肉烂在锅外，政府的税收即使是被腐败掉也是消耗在国内社会，是肉烂在锅里还被中国人所得会转化为新财富，而资源外流则是财富转移到其他国家，年年如此的损失，很快就把中国的历史财富消耗殆尽，这样的损失才是比战争可怕得多的，把中国从世界第一的富国宝座上打了下来，从这里我们就可以看到西方列强和金融资本扶持日本对于中国的战争，借助军事战争发起金融战争，他们金融货币战争从中国掠夺渔利的程度，中国领先世界千年所积累的财富是怎样的外流给西方，怎样的被列强所掠夺就可以想见了，要知道中国所有的战争赔款总额还赶不上当年和绅被抄家所得的 9 亿两白银的财富，以中国的历史财富积累光是战争赔款是赔不掉中国的经济基础的，金融和货币的资源掠夺才是问题的关键。所以日本对华的甲午战争是日本以军事力量为手段，列强和国际金融资本进行金融货币战争为实质的一场军事、金融、货币的总体战，中国输给的不仅仅是一个新兴的小国日本，而是其背后的强大的全球势力，以中国那时候的衰落，卷入一场这样的全球渔利的战争，结果是惨败应当是早已在庙算之中的了。

这里很多外国人给中国人洗脑，掩盖他们的金融货币的资源掠夺，说什么中国的白银贬值是由于在美洲发现了大量银矿，白银开采量激增所引发的，因此白银出现贬值是正常的，并且还拿出史料说中国流通的白银中有多少、多少的墨西哥鹰洋。但是我们也要看清问题的实质：中国的白银大量流入是在鸦片战争以前很多年，由于这些外银的

流入，中国的物价确实比明朝物价要高很多，清朝的白银不如明朝的值钱，但是在鸦片战争开始前中国就是白银外流了，所以才有禁烟和鸦片战争，鸦片战争以后中国的白银外流是加速的，直到同光中兴以后才有改变但是也与原来的外流量无法比的，因此中国的白银在清末总体上是净流出的，这样的白银外流怎么可能产生白银数量过多而贬值？墨西哥的鹰洋只是美洲对于中国的流入，没有计算中国向欧美的流出！更有一个大家都知道的情况需要考虑，那就是在美洲不仅仅是发现了大量白银，在美洲还发现了大量的黄金呢！比如旧金山、洛杉矶等地，而英镑的金本位制度是和黄金挂钩的，因此发现的黄金流入市场后也应当要英镑贬值啊！我们再从实际购买力上看一下这样的问题就更清楚了，中国的白银外流在中国国内造成的是通缩，具体表现是白银与铜钱的兑换价的严重失调，我们从 1000 文铜钱兑换一两银子贬值到 2000 文以上，最高的竟然达到 3000 多文铜钱才能兑换一两白银，白银在国内的购买力是急剧增加的，白银是对外贬值对内升值的，综合计算就有四倍以上的差距。白银的对内升值是最能够说明这样的贬值是“美洲发现的大量白银流入中国造成”的说法之荒谬。如果考虑白银的实际购买力变动的因素，本文前面说的西方通过金融货币战争每年从中国掠夺的 4 亿多两的白银的实际效用还要翻倍！如果以原来的白银价值衡量，实际上是拿走了价值原来白银 8 亿两的物资。西方让中国赔款都以白银来计算也是有目的的，因为白银无法如纸币那样金融衍生，中国的白银被大量外流以后，必然造成国内的通缩，他们再使用白银就可以换取更多的资源！而他们取得白银以后，就在国际

市场上大量抛售，造成银价与英镑的更大的贬值，而中国没有金融系统和央行，也没有能力在国际市场上维持银价，这样中国在使用白银购买进口物资时就将不得不付出更大的代价，国内的通缩也更加严重，造成恶性循环。就如 98 年的亚洲金融危机，几个月的时间就把东亚小龙 20 多年的发展成果席卷一空，而中国当年这样的掠夺是一直萦绕在清末的，时间之长让中国财富之鲜血流失殆尽。

在使用实银没有任何金融货币工具的情况下，外贸的失衡是极其可怕的，而以你的实银去对抗对方有纸币的成熟的金融系统，那将是更加可怕的事情，而甲午的战争就是让中国不得不这样的对抗，在鸦片战争是打开了中国物资贸易的海关大门，而甲午战争是打开了中国金融市场的大门，在此之前中国的外债是很少的，胡雪岩的外债与马关条约后的借款是无法比的，马关条约以前中国是自给自足的没有外债的社会，而马关条约以后中国背上沉重的外债包袱，中国在经济领域再没有可以设防的国界，中国怎么能够不衰落，这样的衰落又怎么可能通过简单的内部维新来解决？中国的强大必须摸索自己的道路。

列强们对于在中国取得的白银，西方还直接到中国进行金银的套利活动，因为在西方是金银比价是 1：20，中国是 1：10 左右，利益空间是巨大的。由于中国政府没有以黄金作为货币也没有黄金储备，黄金在中国更多的是饰品，而民间也没有远洋兑换金银的规模、实力和能力，这样的金银套利也基本上被西方的金融资本取得，因此与他们到世界各地，比如：印加，必须支付黄金的要求是不同的，他们要求中国支付白银而不是黄金，目的就是赚取金银差价，而中国政府由

于征税等等都是白银也不愿意支付黄金，之间的套利就这样轻易的让国际金融资本赚取了。等到中国的黄金没有了套利的空间，列强们就又要中国变成黄金支付，列强以银价下跌为由在 1905 年 7 月 2 日，强迫清政府将按银价算的庚子赔款改为金货债务，并将已经用银偿付的赔款按金价折算，补偿了约 8000000 两。

在马关条约以后西方给中国的贷款是五厘的利率看似不高，但是这些利息是计算复利的，与我们今天的不计复利的贷款是非常不同的，而且你在还债的时候抽走国内的白银造成通缩，随着偿还的不断进行白银会越来越少，这样的通缩也会越来越严重，所以这样的利息不用纸币而是实银偿还并且贷款要流出经济体的时候，这样的巨额贷款与小额贷款有根本的不同，因为它会造成你的通缩，最后对于你的负担将是受到通缩的巨大影响远远的超过你所支付的利息，这比现在的房奴贷款后利息增加要严酷的多。这也与当今的纸币模式不同，纸币模式下巨额的贷款会造成流动性过剩而发生通胀的，通胀会抵消利息甚至造成实际的负利率，所以当今主要发达国家在争当债务国，在金属货币时代是债权国是爷爷，当然前提条件是你还要有保障债权的武力。而西方获得的白银在中国套利成为黄金后成为了他们货币发行的储备，维持了金本位制度下的货币投放量的快速扩张，促进了西方的经济繁荣，而日本建立金本位制度，也是依靠了马关条约的赔款所得的英镑为担保而建立的。而中国在此之前基本上都是使用白银和铜这样的贵金属为货币，对于一个当时 GDP 世界第一的国家，这意味着多大的财富，而随着这样的外流，中国也成为末流国家，还有一个中国

近代史不愿意公开提的事实，就是我们民国的国家财政收入，是远远低于清末的，即使是清末的税收率只有 5%，总收入也远远要高于民国很多年后的政府收入，而民国的税收率却是与世界接轨的甚至更高的，在此就可以看到中国实际衰落的程度，因此很多传宣家就一定要给晚清戴上一顶苛捐杂税无比严重的大帽子。

未完待续.....

^\_^

## 科技不是资源永动机

我们有一句名言叫做科学技术就是生产力，所以我们在说资源限制我们的经济发展的时候，很多人就会把科技抬出来，并且表示通过科技的提高和创新，总会有新的资源可以替代逐步枯竭的老的资源，因此把资源论变成了科技论。在这里我们是承认科技对于世界经济决定的决定性作用的，但是我们更要分析清楚资源与科技的辩证关系，搞明白他们之间的相互作用和关联。

首先在人力成为资源的情况下，科技应当是运用人力资源所产生的财富，科技的载体是人，谁控制了掌握科技的人力资源，谁就拥有了科技，所以在二战德国被攻灭的第一时间，美苏争夺的不是物质上的战利品，而是争抢着把战前科技领先的德国的科学家押上飞机带回本国。所以科技是人力资源创造和以人力资源为载体的。

对于人力资源的理解，不是简单的劳动者，而是由特殊发现能力的人以及他们的组合，他们的能力有不是简单的通过学习和思考就能够达到的，就如爱因斯坦这样的天才，带有超过常人的因素，这因素再深化就是有竞争优势的基因，这些在遗传中所带来的物种方面的优势，当然是无法以劳动来创造的，这样的社会达尔文主义也有很多社会问题，但是遗传的影响促进人类的生物进化是谁也不可否认的，全球所有的人类是从很小的群体进化而来的，而这样拥有代表物种进化方向的基因当然是重大的资源优势。

第二是科学可以拓展我们资源的版图，世界的资源是恒定的，人类可以利用的资源是不同的，比如我们说太阳能是再生资源，但是太阳的能量也是有限的，只是其能量我们可以开发的潜力极大，对于我们已经开发的相比可以视为无限的而已，我们对于太阳的开发，就离不开科技的力量，我们现在可以利用的资源，比一百年前多了很多，比农耕时代更多，农耕时代我们最主要的资源就是土地，而工业初期就是钢铁煤炭，现在石油、核原料等等多种，拓展资源空间本身就是获取资源的一种方式，当然有重大的意义，但是是一个国家可控制的开发资源的绝对数量的增加，代表了这个国家的实力和财富的增加，国家的资源财富是按照可以开发利用的部分的总量来计算衡量的。科学使这个国家的资源可以开发更多，使得技术诞生本身就增加了社会的巨大资源财富，这是人类认识世界的力量的增长。从这样的角度上讲，科学技术的进步带来财富的根本是带来了可利用资源的增量，而对于劳动价值论，科学发明后没有劳动就没有价值的增加，但是有了新的



科学技术可以采用的一个新的方法的选择权，有了可以多取得资源的可能性，难道就没有价值了吗？这里应当有不能以劳动所反映的效能和财富，这就体现在我们的资源版图和所有权的不同上，资源才是根本。

所以资源与科技是有机的联系的，科学既是人力资源的产物也以人力资源为载体，在这个角度上科学附属于资源，同时科学技术有扩展了资源可以开发利用的范围，扩大了我们的资源版图，把我们的资源总量扩大，给我们带来资源，而科学技术发展所带来的可以超越劳动价值的就是所扩展的资源使用价值，资源版图的总效用。

而对于科学技术，也是一样的遵守资源重商主义，在国际的贸易中大家都尽力把产品卖给你而不是把技术卖给你，都希望能够通过贸易得到技术改进国内的生产，促进国内的经济的发展，同时限制本国的高技术外流，尤其是不能被有竞争关系的国家得到，因此这样的流动也是资源为第一的。

而对于科学我们要看到的就是我们的科学家也给我们大家画泡沫，科学家对于大家说依靠科学可以解决人类一切的问题，可以让我们的资源无限再生无限循环，这等于是科学家给我们这个世界制造了一个整体的永动机，但是如果你问他们是否可以让熵增改变，改写热力学第二定律时，即使是最大胆的科学预言家也不敢做这样的科学幻想故事，而熵是自然界的有序度的度量，反映了可利用的资源水平，如果科学家不能是熵增效应被打破，那么科学家所说的可以让一切资源再生就不可能了，因为熵回不到原来的状态，或者说回到原来的状

态要额外消耗能量，所以在熵增原理下，科学技术的发展是替代不了资源的，所替代不了的关键就是与整个世界熵只能增加。

对于我们的科学家还说太阳的能量对于我们无限的，但实际上我们能够利用的太阳能非常有限，生物的光合作用目前还是我们利用太阳能最好的方式，但是我们所能得到的已经赶不上我们消耗的了，因为全球因为二氧化碳的增加而变暖，这些二氧化碳的增加说明我们的消耗已经超过了全球生物的处理能力了，这样的效果是不可忽略的。就如 58 年有中国的大科学家以太阳的能量来论证亩产过万斤的合理性，已经成为世界的笑柄并且给我们民族带来了灾难，这样的历史教训是要铭记的。我们的地球生物圈在热力学上就是一个耗散结构，是要通过生物光合作用和太阳的能量来维持的，我们的“永动机”实际上是依靠太阳进行驱动的，而我们的消耗通过地球的环境恶化已经表现出我们的耗费超过了太阳的驱动力，我们的生存方式是需要检讨的。

因此科学在熵的上面的作用就是极大的降低了系统熵增的速度，改变不了熵增，在人类活动所带来的熵增超过生物的光合作用和太阳能以后，作为地球整个体系就不可忽略熵对于我们的影响，不能再说我们是可以通过科技解决一切资源问题，把科技发展当作永动机了，对于熵得规律进行更加深入的研究才是科学家最紧迫的课题。

## 经济理论不能制造永动机

在历史上人们曾经热衷制造一个可以永远运动机器，这个机器不需要人为的驱动，将之称为永动机，并且花费了大量人的毕生精力，

后来人们发现了能量守恒定律，知道了能量的概念，知道了永动机要永远运动离不开能量。在此又有人提出了不违反能量守恒定律的方案，就是把低温物体的热量转移到高温物体，再通过高温做功实现永动，这是第二类永动机，但是随着热力学第二定律的建立，这样的永动机是违反热力学第二定律的，热力学第二定律也让我们知道一个体系的无序度只能增加，要减少这样的无序就要以付出能量为代价。

在我们的经济理论当中，认为依靠人类的劳动可以解决所有的经济问题，通过人类的努力就可以解决所有的问题，在这样的经济理论中就是建立了这样的一个系统循环，就是我们资源可以通过人类劳动变成我们需要的产品，产品服务于我们后回归自然，然后再可以富集再生成为资源，再由我们变成产品，这样的体系就是我们人类能够解决所有问题的方式，在这样的过程中能量守恒是可以保障的，问题就是这个体系是没有必须要消耗的东西，全部能够被人类的劳动解决，这样的体系可以不依靠外来的支持就可以循环不息的话，这就是包含人类活动在内的一个永动的体系，是一个永动机，是违反热力学第二定律的，因为我们的所有活动都会造成一个结果，就是熵是增加的，整个世界的熵只能增加，因为我们的经济要计算人活着本身需要的熵增，把人的生存计算进来成为一个整体循环的体系以后，而这样熵增加的效用对于我们的经济生活肯定是有影响的，而且是巨大的影响，这样的影响却被有意或者无意的忽略了。

在世界的货币是金属货币的时候，这些货币本身就是有熵的效应的，而且随着经济发展货币供应不足货币价格上涨带来货币金属的生

产方式改变价值变化等等的效用会暗含和抵消熵增的效果，而货币的泡沫所带来的熵利益也使得世界的一些运转可以持续，有关问题我们还要在其后讨论中的理论模型中深入分析。

在此我们应当认识到的就是在资源的效用不存在，人类劳动可以解决一切问题的经济理论体系下，熵增是没有的，世界成为了一个永动机，在货币是金属，货币本身有熵的效用的情况下可以是一个很好的近似，但是随着熵增造成世界的可利用资源的紧缺，这样的熵的效用就不可忽略，忽略了以后就是经济学家给我们建造了一个人类社会的永动机，将来物质的极大丰富在永远增加的熵面前，是无法达到的，因为人类需要的物质极大丰富是需要熵的减少的，经济学家不能使用永动机的原理给我们描绘未来。

## 看大师泰斗的不知天高地厚（有图有...

本人近期有幸到临汾的尧帝庙参观祭祖，尧帝对于中国华人的重要在于我们说我们是炎黄子孙，关键是指大家的老祖宗是从尧那里来的，因为尧帝的父亲是黄帝的直系后裔，而尧帝的母亲是炎帝的直系后裔，中华文明的开始也是从此，我们绝大多数的姓氏来源也是尧帝。尧帝发明了打井，从而使我们的先民可以不再随水而居的迁徙，从此定居下来，相传尧帝开凿的天下第一井还存在，在这个井的基础上建立了尧庙，并且为历代帝王所修缮祭拜。

本人去祭祖的就是这个有尧帝第一井的尧庙，全世界的华人也都到此寻根祭祖，但是本人发现，这样的尧庙居然有人胆敢玷污，在尧

庙的仪门之上，出现了一个奇怪的匾额，这块匾居然是两组题字重叠着的，经过辨认发现，在原来的仪门题字之上，是罗哲文题字“文明始祖”，通过对于导游的询问，直到了事情的原委：这是罗哲文在 98 年主持尧庙修复工作的时候干的。

罗哲文这个人如果是搞建筑设计的人都耳熟能详，起码是搞古建的人都会知道他，他号称是中国古建第一人，而且他的大师称号也是国家授予的，真可谓是我们古建筑的泰斗了，别人这样干可以说是不懂，而他可是这方面的顶级专家啊！

对于一个古代庙宇的仪门是有着极其重要的地位的，在这个门前是皇帝要下轿下马百官要整衣冠的，而仪门的原来的匾额我们可以清楚地看到有两条镏金的金龙，如果有一点收藏常识的人一眼就可以知道这是一个皇匾！罗哲文修缮此庙居然胆敢把皇帝的匾额给漆上再题上自己的书法，是来修缮的还是来破坏的？皇匾是什么样的文物可以让他这样的糟蹋？而且在仪门这样的位置，皇帝当年题写匾额都没有敢署名，现在罗哲文把自己的大名给涂鸦上去，还知道天高地厚吗？可惜的是即使是罗老号称自己为泰斗，结果也是苍天有眼，他漆上去的漆居然会脱落，让世人看到了露出的原来的皇匾，由此可见老天爷也饶不过他！

罗哲文这样的做法，如果是在皇权时代，对于帝王陵寝宗庙这样的做法，是属于谋大逆和大不敬的，这两条重罪都属于十恶不赦的大罪，应当可以凌迟处死和株连家族的，虽然现在不是那样的严刑峻法，但是皇匾是文物，为了一己私欲将之破坏也是应当追究责任的，而作

为一个搞古建的，首先就是要以保护我们老祖宗的文化遗产为己任，对于古代建筑的规制和僭越的要求是过去当学徒首先要学习的，罗哲文是明知故犯！

而对于这样的庙宇的不恭敬，实际上就是对于我们炎黄子孙的老祖宗不恭敬，罗哲文在我们民族祖庙上这样问候我们的老祖宗，他算是什么人？虽然是大师泰斗也不能如此的不知天高地厚，而且事情还没有完，僭越之事还让人匪夷所思，在尧庙的地门外，还矗立着仿制的天安门和当做古玩市场的仿制祈年殿，一个是国家的象征一个是我们天地的祭祀之所，这在古代私建宫阙是谋反的铁证，即使是在现代这样的行为不是有损国家形象？难道不能问一声该当何罪？

最后说一句的是：罗哲文对于自己的题字，十年下来油漆都脱落，而地下被他覆盖的皇匾，历经数百年却依然鲜艳，如果推说是技术不灵罗哲文枉有大师之名，而更关键的是偷工减料到了何种程度，我们参观颐和园、故宫等名胜，看着那些斑驳脱落的油漆，我要跟大家说一下的是这些地方也是罗哲文大师主持修缮的，而罗哲文大师所属于的国有建筑企业也早已垮台，兼之中国学术界的各种腐败造假，不仅让人深思，能够成为大师泰斗，难道不应当把“德”字放到第一位吗？

罗哲文的字写得很好，在圈子里是有名的，很多人都有收藏，但是在历史上秦桧、蔡京、严嵩的字都是出了名的好，但是为历代多不齿，文如其人在这里也得到了体现，德字永远是做人第一位的。

看这重叠的题字，背景皇帝的仪门题字可见。

看这个仪门在整个建筑群的地位，以及尧庙的雄伟。

当地政府在尧庙对面修建的仿天安门。

仿天安门边上是这个仿的祈年殿，中国的祭天场所的建筑变成了什么？

当地政府在尧庙边上搞得政绩工程，名字叫做：华门，还好没有敢叫中华门。

## 需求主义与金融的联系

18 世纪末 19 世纪初，法国经济学家萨伊(Jean Baptiste Say) 否定

生产过剩的存在，提出了著名的"供给能够创造其本身的需求"(Supply creates its own demand)的观点，即所谓的"萨伊定律" (Say's Law)。萨伊认为商品买卖实质上是商品交换，货币只在刹那间起媒介作用。产品总是用产品来购买，买者同时也就是卖者，买卖是完全统一的。因此，商品的供给会为自己创造出需求，总供给与总需求必定是相等的。局部供求不一致也会因价格机制的调节而达到均衡。

凯恩斯革命否定了传统经济学萨伊定律即“供给会自动创造需求”，因而不存在经济危机，明确承认经济危机的存在及严重破坏性。凯恩斯认为生产和就业的水平决定于总需求的水平。总需求是整个经济系统里对商品和服务的需求的总量。在凯恩斯理论，需求成为了经济发展的总动力。

而对于需求主义，我们应当看到的是其中金融的变化，在现代金融体制没有建立的时候，货币是非常有限的，因此货币在经济活动中就是萨伊所说的“商品买卖实质上是商品交换，货币只在刹那间起媒介作用”，而在这样的模式下商品生产后就立即需要进行交换，在生产周期中持有货币的时间被尽可能的压缩，因此没有需求而导致在生产过程中持有货币的时间需求增加，需要的货币就要增多，可是社会不能创造那么多的货币，这样反过来就可以抑制供给，所以在当时萨伊的理论是正确的。

在需求社会，所有的购买需求均需要有充足的货币支持，如果没有货币的存在需求也就不存在，而大量的货币投放，也创造了生产的需求。而凯恩斯的理论，就是要求政府采取积极的财政政策干预市场，



而干预市场的货币哪里来？在没有央行体制下，政府是不可能在危机中有足够的钱的来源地，而在没有央行发钞，没有货币的金融衍生而可以使市场上的货币大大的多于社会上贵金属的数量，经济危机从来没有发生过。我们的需求主义所需要的流动性，是要靠金融衍生和货币发行来创造的。

而货币的发行通过国家的债券进行抵押，使得货币发行不受贵金属开采量的限制，货币的供给就极大地增加了，增加的货币供给当然会产生购买的需求，从而促进生产的发展，而这些需求在以贵金属为货币的时代，由于货币的数量有限，需求的增加直接导致货币不足从而货币升值，而货币的升值导致大家持有货币的欲望增加就可以对冲掉需求，因此需求主义也是在现代金融体制下产生的，而现在的货币本身没有了贵金属的资源属性，需求的增加在货币方面不受资源的限制，那么就要在价格方面体现资源的不同，最后资源的稀缺程度成为了直接限制需求的瓶颈，怎么样把货币等价于资源的定价权也成为各国金融战略争夺的焦点。

这样我们就可以看出在当今需求主义为经济主导的社会，金融体系是多么的重要，控制金融就是控制了一个国家的经济命脉，而经济是国家的根本，因此金融成为了国与国之间竞争和斗争的战略目标。而需求主义成为世界的趋势，背后就是金融势力在世界的称霸。

## 另眼看历史 77：古代中国的游冶与素...

古代的壮游另外有一个重要的内容就是访友，大家可能会问古代

社会人们的交往通讯受限，即使是在现代如果没有网络的交友要认识生活圈子外的朋友也非常困难，古代在一方乡间读书的士子如何能够有千里之外的朋友呢？古代的读书人的朋友是在科场结下的，古代的科场取得功名后的联谊是很重要的，这也是将来一种重要的关系纽带，对于秀才没有拔贡的，每三年还要在县里进行考试，这也是交友和交流的机会，最早的同学的来源是指同一个府学出来的，也就是在县里共同考试，而同一个私塾认同一个教书先生称作同窗，但是目前同学和同窗的含义变成同义词了。而读书人的壮游访友是非常重要的内容，这样的访友不但是游历，也是互相学习切磋和联络感情的机会，在古代通讯不利，交流的机会是很难得的，尤其是读书人在古代普通人是文盲的环境，读书人在自己的乡间是曲高和寡的。

古代壮游还有一个重要的内容就是求学，在私塾里面能够学习的知识是有限的，因为古代进士都去做官了，举人也可以做官且还有很多其他事情，教私塾的一般是秀才，而且经常是多年科考失败的秀才，这样的秀才如何能够教导出可以大魁天下的人才呢？中国古代是特别重视向他人学习的，特别重视向社会的各个阶层学习的，即：三人行必有我师！一个人要成为大师，最关键的是要能够向不如你的人学习，因为随着你的知识和智慧水平的提高，先是能够当你导师的人基本没有了，然后就是有水平能够和你讨论的人没有了，你得水平要达到世人之上的高度，只有你自己的努力和向不如你的各种人学习，因此谦虚在中国是永恒的美德，因此在儒家道德里面要不耻下问和谦逊，易经里面也是只有谦这一卦是所有的爻辞都是吉利的。中国古代认为德

行的高低决定你的水平，自满了就难以提高了，很多人确实是英明神武出类拔萃，但是要是不会向不如你的人学习，你就止步了！而如何能够让不如你的人能够教给你你所不知的东西，你如何能够从中吸取营养，那么你的德行修养就非常重要了，所以古人把修身放到了出来做事的第一位，然后才是齐家治国。

我们有一个误区就是一定要名师，但是古代的进士们能够有名师的是极个别的，更多的知识是需要自学和在游历中学习，我们在私塾所完成的是一个人的启蒙教育，而古代特别让你死记硬背的也就是在启蒙教育阶段，此时并不给你灌输理论，因为在此时灌输理论一来你理解不了，二来会禁锢你的思考，考秀才也不考理解力，更深入的学习和理解是要等你进了学，也就是考取了秀才有一定的理解能力和知识基础后，让你自己通过游冶接触社会进行学习认识的。读书人入学后首先的学习机会就是每三年的县里对于秀才的考试，这考试负责的教官一般是资深的举人，可以求教和与同学相互切磋。而游历中在古代各个文风兴盛的地方和风景名胜都有书院，到书院求学求教也是重要的学习渠道，儒家的理学大师都是在书院讲学的，当朝的官员告老还乡以后也是书院重要的知识来源，这可以让远在穷乡的士子得知天下的情况，所以书院也是中国历史智慧传承的重要场所，例如岳麓书院就产生了众多中国近现代历史上的名人，这些名人是改变了中国历史进程的。游历中还有一个重要的内容就是同学好友的聚会，这样的聚会也是以学习讨论为主，称作笔会，这也是中国政治上朋党产生的基础。在古代需要游历增长学识还有一个重要的原因就是中国古代没

有西方的图书馆，书籍在古代是价格高昂和难得的，能够通过游历是要看到更多的图书，同时文人间的口口相传也是非常重要的，这样的文人环境对于读书人的水平影响极大，一个地方这样的文风是否兴盛，也是一个地域经济和社会是否发达的重要标志，是地方官的重大政绩。

对于古代的游冶，游历名山大川也是重要的内容，山水的秀美，除了陶冶人的情操和性情以外，在欣赏和体验风景的同时是要更好的理解以前的大家的文章意境和题刻，对于自己的文章水平的提高是有好处的。另外一个重要的游历熟悉中国的地理和战略，对于中国以文治武文人带兵是很重要的，为国家的宏观决策也非常重要，在平时战时都是重要的积累，在古代的地图测量、图像图书等等的不比现代，没有亲自去过是难以知道的，中国的文官将领对于地理的了解是重要的财富，足以弥补武力的不足。过去的游冶还有一个重要的因素是书法的学习，以前的书生都要学习的本事之一就是拓印，各个地方的题刻和名文、碑林等等古代是公开让大家拓印的，而很多典籍也是刻成碑文让读书人拓印的，书法的学习在古代也是极其重要的。

古代这样的教育，对于死记硬背是在理解力不强的儿童时期完成的，对于需要记忆的基本是小学需要的，在考秀才的时候会考，以后就不会再考试了，古代读书人的游冶也是要到了秀才以后，而秀才的同学朋友圈子是在考秀才和考举人的时候结下的，一般是省内或者是州府以内，这样秀才的游冶不会太远，而考举人所考的儒家经典内容在省内求教名士也就足够了，而更大范围的游冶是举人时期，举人的进京赶考对于江南等地的举子本身就是一次重大的壮游过程，而且

一般不会一次就考中，在举人的考试中还可以认识天下的其他举人，由于举人的地位比秀才高很多，可以做官，经济情况也好很多，举人到一个县是可以正常见县官的，这在古代也是很大的特权，而秀才能够做到的只是见官可以不跪，所以举人游历到一个地方，一般还可以从县官那里得到一定的招待，因为举人说不定哪一天就及第发达了，进士得中不能点翰林当个县官是末路，县官能够是进士的可凤毛麟角，一个县平均下来也没有几个举人，举人游历到县，县中的举人们也要与之认识一下，互相学习切磋，古代读书人的提高更多是要依靠自学的，自学能力是最关键的，我们现在上大学最重要的差别不是在大学学到多少具体的知识，而是学会自学的能力，现在的教育的死记硬背和题海战术是在十几岁的高考前，古人却是在孩子理解能力没有发展的儿童，在我们现在学生死记硬背的时候确实思维发展最活跃的时期，小学解决基本知识积累和记忆力的锻炼，中学时期应当是游历和接触社会，让人更多的思考，古代中国的教育方式是很有独到的东西的，游历中的思考和所得是素质的积累，能够游历天下的也绝对不是我们描述的古腐儒和书呆子。

西方的大学一词就是联合的旅行者（university），西方过去的学习有教会的背景，而基督教重视传教也是要教士们游历世界的，中西方古代的教育都是对于游历非常的重视的，现代西方还是如此，但是我们的大学连去上学报到都离不开父母的一路随行，我们是以现代交通工具古人基本是徒步，现在的学生与古人的十几岁的年轻士子壮游天下差别何其大，我们教育的问题也不仅仅在学校，还有父母和社会

的问题。

## 透析机场拾金案的司法空隙和警方弱...

深圳机场清洁女工“捡拾”价值 300 万左右的黄金，被公安机关作为盗窃罪的嫌疑进行侦查，此案盗窃罪名成立依法应当判处无期徒刑，引起社会强烈反响，但是这毕竟是严肃的法律问题，要有理论的依据，简单的情大于法是不行的。对于这个案件的深层次问题，本人作为律师在法律层面上再思考一下。

本案嫌疑人的抗辩是作为拾金而昧，对于这样的案情，我们的法律说是捡拾大额财物拒不交出的才是犯罪，但是嫌疑人的辩称她没有拒不交出，因为在警察到她家询问的时候，她没有抗拒交了出来了，因此没有拒不交出不是犯罪，但是我认为这样的辩解是无法成立的，因为她是机场工作人员，是负有特定的义务的人而不是机场的普通旅客或者过客，机场是要求捡拾到财物要交机场保卫部门的，因此她把上述黄金拿回家的行为，已经构成了拒不交出，这与机场的旅客是不同的，而且她当时如果按照机场的规定交给了机场保卫部门，永远不可能是犯罪，盗窃的嫌疑也肯定不会有！所以嫌疑人至少是侵占他人遗忘物的罪名成立，给嫌疑人取保候审是不合适的。所以抓住她没有按照规定交出黄金，这是对于警方第一个有利的关键点，但是警方没有抓住导致非常的被动。

其二的关键点是这个案件触发了盗窃和捡拾的司法边界，我们在别人的家里捡拾东西能够算是捡拾吗？这肯定是偷啊！而在旅客使用

的行李车，旅客并没有把这个行李车交还，虽然旅客没有看见但是肯定没有遗忘这个东西，这样的捡拾还是有偷窃的巨大嫌疑，我们说的捡拾是指捡拾他人的遗忘物和隐藏物，但是本案中失主显然没有遗忘和隐藏这个财物，我们在进一步想一下这样的场景：你把行李放在车里办机场手续，一个小偷见你没有注意到你的行李，就把你的行李给拿走了，这样的行为是偷是捡？所以如果把此案一定要定罪为捡拾后，很多小偷的偷窃行为也是可以以捡拾来抗辩的。这里是有司法间隙的，如果是西方的案例法和心证体系交给陪审团是很好解决的，而对于我们的成文法和实证体系，确实是一个难点。

本案尤其是她还有特殊的身份！而且就她的身份再引申一步，把本来应当交给机场保卫部门的东西拿回家，算不算偷窃呢！如果按照规定，对于清洁工在机场发现的遗忘物应当归机场保卫部门寻找失主，找不到失主归国家，此时的失物的占有权归机场保卫部门，她作为机场工作人员把依照法律和规定应当由其工作单位某个部门占有的财物给私自拿走，不是犯罪吗？机场是属于国家的，侵占国家财产几百万，死刑都可以了，比盗窃更重。对于机场的行李车里面有行李的情况，一般除了小偷，你会去捡其中的行李吗？而她的身份就是回收行李车的，对于行李车的财物要上缴，所以她的捡拾应当更有定罪为偷的意义，否则我们在机场要是没有看到行李车，都可以被工作人员捡走，那么是多么可怕的事情！因此警方没有把她的特定身份这一点给抓住，第二次显示了警方的弱智！

这里还有一个关键就是失主是怎样报案的问题很关键，失主如果

是按照丢失财物进行的报案，无论如何警察也是无法把失主按照遗忘巨额财物的案件变成盗窃的！而就现在很多案件有案不立的情况，失主主要是按照遗忘财物报案，估计警察也不会管。所以失主肯定是按照财物被偷窃报案的，失主如果报案说当时他没有遗忘财物，那么失主没有看见的时候都可以捡吗？很多小偷就是趁失主不备这样“捡拾”东西的。而失主如果是丢失却报案为盗窃，报假案也是要承担法律责任的，此案警方最大的弱智就是没有把这一点抓住，因为这样就可以把警方从争议的漩涡中摘除，失主在此要承担他自己的责任，他当时是否丢失了财物，还是他没有遗忘是被人乘其不备秘密的拿走。

这里警方连续犯下三个巨大的错误，没有抓住对于自己有利的情节，而深圳是中国非常发达先进的地区，在深圳警察都是如此，就更加可以理解在全国警察是什么样的素质！而本案嫌疑人的经济能力和社会权势，案件应当是不会有腐败因素和人情因素的，应当是警方想要秉公办案的，但是即使是秉公，面对社会媒体的压力调集了警方的精英，在司法问题上还是如此的弱智，抓不住对于自己有利的方面，不能不说是警方的愚蠢。

这个案件能够起到这样大的波澜，首先有媒体的先入为主的问题，在侦查阶段警方保密是应当的，记者主要采用了是嫌疑人亲属和朋友的说法，带有一定的倾向性，但是能够引发社会的广泛关注还有另外的问题，问题更加深入地是对于盗窃罪的定罪怎么样才是最合理，本案判处无期徒刑显然是不合理和不公平的，怎么样的更好的维护社会治安，打击盗窃，建设一个良好的司法环境，才是大家更加关心的问题。



题。

这里问题真正的关键本人认为是此案进行客观归罪是非常不妥的，我们犯罪有四个要件，即：主体、客体、主观方面和客观方面，这里的关键是主观方面是否有盗窃 300 万的犯罪故意，对于她捡拾这个包裹的时候，肯定不会知道里面是黄金价值 300 万的，这与明知有 300 万的黄金仔细谋划进行盗取的主观动机绝对是不同的，从她的主观动机想占有财物的金额来说，能够期望有万元就到顶了，我们把这个实际上她根本没有想到的天文数字的财物作为她犯罪的主观动机，肯定有客观归罪的重大问题。

对于盗窃罪的客观归罪是我们司法上的一个普遍问题，小偷偷钱包，超过 1000 或者 2000（各地规定不同）以后就是犯罪，少于这个数字就不是犯罪，显然是不合适的，小偷在公众场合盗窃所主观的动机应当是不确定的，他不会因为人家钱包里面超过 1000 块就不偷的！而小偷这样的掏包即使是偷窃几块钱，其主观的恶性也与市井乡村邻里间的小偷小摸绝对不同！这样的客观归罪还有一个腐败的空间，就是对于小偷盗窃的财物的评估问题，比如偷手机或者自行车，价值评估成 1001 还是 999，差别大了。这里还有一个著名的案例就是天价葡萄的案件，盗窃的民工也是不可能知道科学实验的葡萄的巨大价值的，定罪也是客观归罪，为了规避这样的问题最后以葡萄价值证据不足了事，算是暂时解决了问题。

本人认为对于盗窃面对不特定的对象，我们应当按照一个平均合理的数额作为定罪的标准，这样就可以避免如小偷掏包的金额不足和

机场拾金案这样的数额定罪过重，彻底避免当今中国司法对于盗窃犯罪中的客观归罪问题，让罪行的处罚更加公平。我们应当注意到的是机场拾金案如果是捡拾遗忘物，嫌疑人是看到里面的物品的，按照 300 万定罪从重是非常合理的，而盗窃是面对不特定的物品事先主观没有 300 万的故意的，如果我们按照一个特定的数额对待，最后的罪行的量刑上两者是相当的，这样对于她的罪名也就没有这样激烈的争论了。

而对于小偷，连续偷十次达到 2000 块和一时贪财偷了 2000 块的主观恶性显然不同，对于在公共场所盗窃为职业就更不同，但是按照我们的法律定罪都一样的，这是不利于打击盗窃犯罪的！而如果以每次盗窃不特定对象有一个固定的金额认定的话，这样的罪行就大大地不同！而在国外对于每一次的盗窃都可以单独的定罪然后把所有的量刑相加，中国却是把所有的盗窃所偷盗的数额加起来计算量刑，中国的做法对于惯犯和职业罪犯显然是偏轻的，因此中国的小偷横行也与司法的环境有关，我们打击这些惯犯和职业犯罪的力度是不足的。

最后我们还要提到两个重要的原则，就是疑罪从无和疑罪从轻，这就是对于事实有疑点的按照从无，所涉及的罪名有交叉重叠的，按照轻的量刑定罪，但是这样的原则即使是在西方国家也是针对法院法庭而言的，对于警方需要的是即使是疑罪，也要通过审判进行，所有未经判决的都是疑罪，西方的检控机关指控的罪名经常是一大堆，再西方是法庭上嫌疑人尽量的往轻罪和无罪上辩护，而检控机关却是尽量的往重罪和有罪上指控，这是一个法庭博弈的过程，疑罪从无和疑罪从轻应当是法庭作出的，警察要是这样抓住就是没有疑点的，还要

法院干什么？所以警察以重罪起诉本来就是无可厚非，实际的问题在于中国是警察起诉什么法庭基本就判什么，没有了对于警察行为的足够监督，这才是问题的关键，也是导致大家看到警察起诉罪名吓人有这样的激烈反应的原因，而西方民主和司法先进的国家，警方是经常起诉被告人几十项罪名指控，最后没有几项成立，大家也都认为是合理的。本案即使是有这样多的法律空隙，但是按照疑罪从轻的原则，侵占遗忘物 300 万还是成立的，要知道她作为有特定身份和义务的工作人员没有按照单位的工作制度上缴，已经是拒不交出，而且她察看了失物知道是黄金，也没有客观归罪的问题，以此罪判几年对于社会上的所有人在机场的财物安全都是有好处的，警方抓住这一点，也可以在民心上得分，但是警察的大爷和傲慢，更让老百姓觉得在此受到了警察的压迫。

而对于我们的旁观者，我们所更加需要的就是司法更加公平合理，这公平合理的司法环境是我们置身其间关乎我们每一个人的，而如果机场清洁工捡拾的财物不上缴就是犯罪，这样失物都上缴，都可以进行失物招领，实际上是对于我们每一个可能坐飞机的人，就是一个很好的保障。因此此案的现实意义也是很大的。而对于警方的弱智，我们也是善意的提醒一下，警方对于司法的理论水平，是否也要加强一下。

## 另眼看历史 76：古代中国的游冶与素...

人的素质需要通过学习取得，人要学的就是这个“习”字，而一个

人好的习性和习惯是人的素质，这“习”里面包括人的思考方法和认识，我们获得认识可以通过知而获智，这是知识的层面，更重要的是要通过见闻来取得体验，这就是见识，既有知识又有见识这样才能够是一个有识之士，而见识和实际的处世能力不是仅靠读书就可以的，在读书有了基本的知识的基础上，增长见识和实际的处世能力，就是古代素质教育和人才培养的重点了。

中国的历史上的素质教育是有自己的特有的思路的，在中国的古代，是非常重视游冶的，背书增加的是知识，而游冶要增加的就是见识，要在有知识的基础上长见识，从而提高人的素质，古人讲的格物致知是要具体的去格物的而不是读书，而修齐治平也要从格物致知开始而不是读经典开始，读书是通圣人理，知而获智可以通过读书，智达高远却要格物致知后再静心意诚的考虑的，智慧的高度离不开经历，人才的培养在读书有一定基础后一定要给他获得经历的机会，壮游天下的游冶就是重要的手段和过程，所以中国有读万卷书不如行万里路的说法，当读书人进士及第时算上他赶考的行程，一般都是已经远远超过行万里路了。

古代的游冶经常出现在古时名家的诗句中，宋代王安石《次韵酬宋玘》之三：“游冶水边追野马，啸歌林下应山君。”，唐李白《君马黄》诗：“共作游冶盘，双行洛阳陌。”我们有大家熟知的读万卷书不如行万里路，中国的读书人是需要壮游天下陶冶情操的。高僧玄奘到天竺（印度）取经，就是古今中外最知名的壮游之一，徐霞客的游记也是其壮游得产物，而明清时代的文人带兵儒将辈出，这些儒将对于中

国军事地理的了解，也与其年轻时代的游历有关，就连诗圣杜甫也曾在江南准备好船，差一点东游到东瀛，他自传性的长诗《壮游诗》就写道：“东下姑苏台，已具浮海航。到今有遗恨，不得穷扶桑……”，也因为这首诗“壮游”一词由此流传古今。由此可以想见古人对于游冶或壮游的重视。

而古代的出游，对于游伴的选择也是很严格的，荀子的《劝学》云：“故君子居必择乡，游必就士，所以防邪辟而近中正也。”这里的士就是我们的士农工商的士，而不是仅仅为官吏，我们的秀才在过去家里挂的表明身份的匾额是“登士郎”，而童生的身份还有一个叫法就是“待登士郎”。所以古代的游历一般是要等到中了秀才以后才进行的，伴游也要找有了功名的士。通过了秀才的考试进了学，实际上死记硬背的事情就已经完成了，下面需要的就是对于书本的理解和思考，需要在认识深度上和广度上进行提高了，这是一个提高素质的过程。

古人的出游远远不像今天这样简单，基本是要步行的，我们今天即使是驴友，步行也是有限的，更多的是要坐车，我们普通人的旅游就更是车船飞机那个方便就乘坐那个，与你步行跋涉千里是完全不同的，而我们在省内玩一圈就可以达到千里，国内壮游一圈是万里，这样的一步一步地走来，是对于社会的深刻接触。

这里大家可能会说这样的游历是大户巨富才有可能，一般的穷书生是不可能的，这样的说法实际上是不了解古代的社会，古代的书生壮游是花不了太多银子的，其壮游就如和尚的游方，是一路挣钱一路化缘的游历的。对于读书人在古代是稀缺的，而且地位崇高与现在极

大不同，就是一个童生也要把待登士郎给挂出来，就知道民间是怎样的看待读书人，能够进学成为秀才的，一个县三年一考才有几十个名额，如果以高考类比，这相当于该县高考的前十名二十名左右，这样的人数在乡间是几个村也见不到一个秀才的，因此秀才游历到此，可以到各处借宿和吃饭的，条件是要给人家写楹联和帮助立字据、定契、写讼状等等，这样的工作干得好的，不但可以白吃白住，人家还要赠送一些路上的干粮的。如果是钱紧，还可以寻觅一个馆来教书，也就是俗话说的教私塾，教书几年积攒一些费用再继续游历，秀才教书的同时是自己也在读书的，对于继续的赶考是不耽误的。

而对于高一些的举人，还有一个别称叫作公车，为什么会有这样的称呼就是因为可以驰驿而行，驿站是有政府承担费用的吃住招待的，政府对于这样的游历等于是有补贴的，而古代游历还有一点就是各种厘卡对于过往人士是税收很重的，但是对于读书人却要网开一面，在乾隆时期曾经有著名的可以刁难满清一品大员的北京崇文门税卡因为与书生动手而丢了脑袋的事情。而对于进士点了翰林，还有一个游历和了解社会的机会，就是考差，到各省去当考官，这也是接触社会的重要机会。

对于读书人的游历，古代的治安问题也是基本不用担心的，除非天下大乱，否则一般的盗匪是不会抢劫读书人的，首先是读书人的游历是不带很多钱财的，而且能够以少量的钱财通行天下是读书人的自信，所以即使家富是有能力也不带过多的银子，更关键的是如果是书生被抢，就是大案，书生可以坐在县衙要求破案，如果不能及时破案

官员就会被弹劾，所以经常是县官自己掏钱赔款了事，而盗匪在古代很多也是内通官府的，这样的结果盗匪是不会给官府找麻烦的，最后就是民间对于读书人的敬重和宗教信仰，盗匪也担心下地狱被阎王审判，也总要有一个劫富济贫的心理安慰，因此被留下买路财的一般是过往的客商和外地的差役，对于读书人在古代着装就有特别的规定，读书人的身份一眼就可以望知。对于这样的情况，我们现在还有历史的影子，就是什么案件一旦相关大学生，就会是一个热点。

未完待续.....

## 探访大漠边的石林美景——哈斯哈图国...

本人上周末开车北行二千里，从北京到承德围场，穿过乌兰布通草原到克什克腾旗，再往北，到达浑善达克沙漠边缘，路过白音敖包从北面上哈斯哈图，再从南面下来，最后从巴林右旗到赤峰再回京，看到了比云南石林更有气势的石林美景，特此与大家分享一下。

此行还有一个好处就是此处游人不多，等到开发旅游深入以后是否这样就知道了，现在正在开发。

石林远景

在大漠边环境保护非常重要，看下图，森林就生长在沙子上的一层 10cm 左右的土层上，如果环境破坏这样的美景就成为沙漠了。

见下图，道路的修建本身就是对于环境的破坏，只能用这样过油的袋子挡住修路造成的沙子裸露，否则沙子就下来把路埋了。

这是一路上的美景，路上基本没有车辆，不会冤枉你开车。

沙漠中的孢子绿洲。

山林草原与牛羊。

你能够想象在上述的石林美景和沿途的草原森林在我们的地图上就在沙漠边缘甚至就标注为沙漠吗？由此可见环保的重要，离沙漠就是一步之遥啊！

## 现代战争的制空权模式与城市经济



在 20 世纪八十年代后美国发起的这些战争中，美国更多的是空军制胜，在传统的战争理论中空军是不能单独打赢战争的，但是现在能够做到的基础是现代社会的城市体系的薄弱，一个大型城市如果给城市供应的运输被切断，我们的现代生活在没有自来水、电、煤气、粮食、清洁等等的支持下，连做饭、喝水、上厕所都会有问题，根本不能生活，这在几十年前的城市还不是这样的情况，与古代就更加的不同，因此科索沃可以仅仅凭借空袭就达到最终的胜利。

而我们当今的城市模式是离不开市政的支持的，我们的城市的大小已经不是以前基本靠步行可以解决的时代了，这样的城市模式下的运行是高度集中化和金融化的，在空军的打击下，完全可以让一个城市瘫痪，以前筑城坚守的战争也不存在了，因为这样的战争在城市里面的老百姓是无法生存的，而疏散人口，人口已经不像几十年前那样大部分人在乡间了，人口的数量有过于庞大你能够疏散到哪里？而即使是在发达国家很多人居住在乡间，所有的衣食住行还是要依靠城市。

还有另外一个重要的问题就是我们的分工越来越精细了，劳动分工的发展极大的提高了生产率和科技，但是也是这样的分工使得人的个体所掌握的技术越来越单一，离开了其所处于的工作环境，个体的劳动者就什么也不是，因此通过战争把这样的生产组织和程序打乱，那么这个社会的每一个个体就成为了没有任何劳动能力的人了，社会的生产能力、文化、技术等等就会极大地倒退，就如现代城市人有几个会种粮食？如果城市被破坏，自己都不会给自己种粮食让自己吃饱，完全没有生存能力！在这样的背景下，通过空军的破坏，就完全可以

达到这样的目的，社会的生产分工和组织环节混乱后，经济就要大倒退，没有了经济基础，战争肯定是失败。

所以在如今的世界，一个国家和社会的运行体制远远比历史上的自给自足要脆弱得多，一旦破坏了这样的经济体系，国家就要投降，所以当今的制空权战争模式，已经不是在战场上作为交战双方的压制力量，更多的是发挥破坏敌国经济基础的作用，而经济基础才是战争的根本，依靠制空权能够单独打赢战争的实质，就是在当今的城市经济模式下，仅仅依靠空军就可以破坏整个国家的经济基础让老百姓吃饭都出问题，让社会退回石器时代，而对于经济基础的攻击，其他经济手段实际上也可以实现的，因此现代的国家之战争就变得多元化的了。

## 另眼看历史 75：反思私塾对于人才的...

### 反思私塾与大师培养

我们现在普遍的在呼吁我们缺乏大师，我们的各个学科的大师们都是在上世纪 30 年代以前的人物，而这样的结果实际上我们更要看一下当时与我们现在的不同。

我们知道这些大师们都是早年上过私塾的，即使是自己没有上过，其父辈也上过，而且在家里有教育的背景，这样的结果我们就要再看一下我们的私塾教育，不能像当初洋学堂进入中国以后，对于中国的本土教育模式进行一个彻底的清洗。

当年的洋学堂打败中国的私塾，主要的先进性有两点，一个是引

入了西方的科技，主要是数学，中国的私塾教育数学基本是没有的，这样的帐房先生的技术更多的是店家的学徒要学习的和师爷从幕要学习的，但是西方的科学进入中国了以后，对于中国的传统教育最大的冲击就是这些科技知识，这是教书先生所不及的，因此很多小学生也可以看不起进士了，原因就是他不会算术。洋学堂打败私塾的第二点就是标准化，每一个年级所学习的内容是标准的，你学了几年级毕业，大家就知道你是什么水平，而读私塾，即使是到了几十岁的老童生，水平怎么样也没有一个统一的标准，而这样的标准化使得教育的总体水平和进度得到了巨大的提高。

但是私塾有什么的优势呢？这里我们首先要说的就是私塾是因材施教，私塾良莠不齐，但是私塾有很多确实是名师教课的，中国的天地君亲师杜玉中国的读书人即使是才高八斗也是愿意的天下英才而育之，当然这不是家有三斗糠不当孩子王的蒙童。这样的名师因材施教，对于真正有才能的人，提高是极快的，这就是专家定制的产品肯定比工厂化大规模生产的要精品得多，这私塾的教育就有如定制，而学校的普及教育就是工厂化的生产，对于人中龙凤的大师培养，当然就是需要定制了。所以古代有很多人是神童少年进士，如果是按照洋学堂的教育模式一步步地进阶的话，是很难迅速冒尖的。

而私塾与标准化的学制教育还有一个不同就是私塾保持了一个多样性，学制教育的教学大纲，统一的教材和基本统一的辅导材料，实际上毁灭了多样性的，当初我们说八股文就是僵死没有多样性，而只尊儒家也是这个问题，这样就限制了思想的发展，但是学制教育统一

教材和教学大纲，把思想的思维的多样性实际上是比较以前更加的统死了，这样的结果对于学生的独立思考是一个问题，更大的问题是对于教师的独立思考也被局限，教师更多的是照本宣科，而私塾的老师，在中国的历史上都是在努力的苦读准备赶考或者在思考中国的问题，中国现在的中小学教师是做不到的。

在这里我们还有一个关键，就是私塾的教育方式，现在我们很多人已经不知道私塾是怎样教学的了，这里有必要重复一下。私塾是分为开读、开讲、开笔三个步骤，在开始的阶段就是让孩子拼命的死记硬背，只是朗读识字，把文字书籍内容全部记背下来，同时对于孩子的教育不仅仅是读书，还要学习儒家的道德，这样的道德和知识在中国历史上是以德为先的。更有一点是私塾要教孩子学习的方法，儒家也是参禅打坐的，要修心的，这修心也是带有功法的性质，所以我们把儒家也说成是儒教，他们的宗教性质是具备的。对于儒家参禅的效果我们不说有什么特异功能，这样的修炼实际上是让人达到内心的专注，内心专注才可以读书，心杂了就读不下去书了。而这里我们要注意到对于孩子的智力开发，孩子在 5、6 岁的时候是记忆力发展最好的时候，而理解能力不足，所以在这样的時候就是只让孩子记忆，把记忆力训练出来，要知道经过强化记忆训练的人，可以快速记忆过目不忘的。在私塾我们是 5 岁入学，在中国的虚岁来说，5 岁实际上是现在 4 岁不到的概念，也就是我们的孩子上幼儿园的时候来读书的。当时对于孩子的死记硬背，先生还要打戒尺的，这样的结果我们总是以西方的眼光来解释，但是实际上我们要换一个角度来看这个问题，我

们的孩子在私塾 5 岁的时候是既记住了知识，更主要的是让孩子的记忆能力得到巨大的开发和强化训练，是训练了孩子的记忆能力，而儒家的参禅等等让孩子的专注之心可以专心读书而不是看书三心二意，是培养了孩子的学习的能力，很多聪明的孩子读书不佳不是智力问题就是读书的时候不能有足够的专注。在孩子这样记忆力最好的时候强化训练了，在孩子开始学习内心还没有多少杂念的时候训练了学习能力，所以我们原来指责说的“死记硬背”实际上是培训了孩子的记忆能力和学习能力，这两者能力的培养，对于孩子的以后发展是极其重要的。这个死记硬背绝对不是我们现在说的概念，其中也是非常讲究方法的，而我们现在的死记硬背更多的是在准备高考的时候，是孩子理解力很强的时候不让孩子多思考和理解，而是僵化的记忆，而中国古代的私塾这个时候却是开讲开笔的时候，该记忆的在小时候已经完成了，10 岁以后开讲，14 岁以后开笔，早已经是注重理解淡化记忆了，实际上私塾的方法比我们现在的教育制度科学。

在这里我们还要讲一个问题的关键，这个问题我前面文章已经分析过，中国要学习汉语、外语、政治等等，汉语还特别的复杂难学，而西方的孩子只需要学习一门他们的母语，语言知识的学习量极大的不对等，造成我们素质教育的无奈，而私塾的教育，实际上是在很早的时候解决这样的难题，孩子 3-4 岁就在私塾进行记忆强化训练，把需要多学的语言给解决了，这样就比西方的孩子多掌握很多知识，而且记忆和学习能力大大超过一般孩子，我们的读过私塾的大师们，一般都在自己专业学科外还掌握多门语言，这在我们今天一门英语就压

力不少，会好几门还有自己的专业这样的学习量是难以想象的。

这样的教育就是苦了孩子，孩子的童年在戒尺体罚下度过，但是这也就和我们的孩子学习钢琴一样，幼小的孩子不带有特别的强迫谁会学好钢琴，要能够弹出美妙音符前一定有一段痛苦的记忆，而私塾对于孩子学习的强化训练也是这样。我们的文明不是世界第一了，我们必须学习外语而西方得孩子不用，这样的差距一定要我们的孩子有痛苦的付出的，严厉的教育对于他们的将来是有益的，我们也要反思私塾的体制，这样的体制有它一定的优越性的，我们的教育应当是百花齐放，应当允许有条件的恢复私塾和让有能力的孩子接受私塾的因材施教，我们标准化的教育是普及大众的知识水平，我们的大师和精英的培养，是需要有特别的精英教育的。

而这样的体制西方也不是没有，贵族富豪是有专门的家庭教师和特别辅导的贵族学校的，这些机构的性质实际上是类似我们的私塾的，西方贵族子弟也是会很多语言也有这样的家庭教育背景，上标准化的学校教育是无法有这个水平的。这个世界永远是各个群体的精英进行的博弈，如何在教育上培养我们的精英与西方不落后，才是问题的关键核心，我们大师缺失的时代，正是中国走向现代时只有标准化教育的时代，这样的标准化教育对于思想的提高和大师的形成，是非常不利的，我们对于我们历史上的教育制度的得失是要反思了，我们的私塾体制绝对不是有些人说的应当彻底淘汰，中华文明延续数千年自有其中的道理，不是任何人就能够简单的否定得一无是处的。

## 另眼看历史 74：霸权美元——布雷顿森...

布雷顿森林体系的建立，美国和美联储对于这个体系的基本责任有两点：

一、美联储保证美元按照官价兑换黄金，维持协定成员国对美元的信心

二、提供足够的美元作为国际清偿手段

而随着经济的发展，世界贸易过程中需要的美元数量越来越多，为了提供足够多的美元，这个体系也存在重大的内在矛盾：美元供给过多则不能保证全部兑换黄金，供给不足则国际清偿手段不足，而更主要的是这样的金本位与美国等西方国家的非金本位制度产生了巨大的矛盾，因为在现代金融体制下，各国的货币发行是依靠国家债券向央行抵押发钞的，原来的使用贵金属发钞的金本位、金银本位、贵金属复本位等等制度已经成为了历史，这样的债券发钞制度使得国家央行的发钞成本极大的降低，也就是这样的货币发行的成本与依靠某种本位制的货币发行成本降低太多了，而且按照凯恩斯主义、货币主义等等，各国的货币投放量都不断的加大，而且是有意的造成这样的通胀，但是对于美元这样的国际货币在国际金融中的义务，作为国际货币的美元的国际金本位制度，是肯定要破产的，而问题的关键是有谁来主导美元国际金本位的破产和这个破产后谁能够主持这个世界。美国是不能一上来就自己倒下的，必须有一个好的时机让别人放倒，苦肉计还是需要的。

60年代后期，美国进一步扩大了侵越战争，国际收支进一步恶化，美元危机再度爆发。1968年3月的半个月中，美国黄金储备流出了14亿多美元，仅3月14日一天，伦敦黄金市场的成交量达到了350~400吨的破记录数字。美国再也没有维持黄金官价的能力，经与黄金总库成员协商后，宣布不再按每盎司35美元官价向市场供应黄金，市场金价自由浮动，但各国政府或中央银行仍按官价结算，从此黄金开始了双价制阶段。但双价制也维持了三年的时间，原因是美国国际收支仍不断恶化，美元不稳；二是西方各国不满美国以己私利为原则，不顾美元危机拒不贬值，强行维持固定汇率。于是欧洲一些国家采取了请君入瓮的策略，既然美国拒不提高黄金价格，让美元贬值，他们就以手中的美元兑换美国的储备黄金。而这个政策正是美国所需要的，美元在当时与现在是不同的，因为世界还存在着其他货币的避险机制，如果美元贬值只是美元的单方面的贬值，不会像今天这样是给全球的经济注水，那个时候美元一旦贬值，会直接造成美国的国际支付危机。

当1971年8月传出法国等西欧国家要以美元大量兑换黄金的消息后，美国于8月15日不得不宣布停止履行对外国政府或中央银行以美元向美国兑换黄金的义务。1971年12月以《史密森协定》为标志美元对黄金贬值，同时美联储拒绝向国外中央银行出售黄金，至此美元与黄金挂钩的体制名存实亡。1973年3月因美元贬值，再次引发了欧洲抛售美元、抢购黄金的风潮。西欧和日本外汇市场不得不关闭了17天。经过磋商最后达成协议，西方国家放弃固定汇率制，实行浮动汇率制。至此布雷顿森林货币体系完全崩溃，从此也开始了黄金非货币



化的改革进程。但直至 1976 年国际社会间才达成了以浮动汇率合法化、黄金的非货币化等为主要内容的“牙买加协定”。从法律的角度看，国际货币体系的黄金非货币化到 1978 年才正式明确。国际货币基金组织在 1978 年以多数票通过批准了修改后的《国际货币基金协定》。该协定删除了以前有关黄金的所有规定，宣布：黄金不再作为货币定值标准，废除黄金官价，可在市场上自由买卖黄金；取消对国际货币基金组织（IMF）必须用黄金支付的规定；出售国际货币基金组织 1/6 黄金，所得利润用于建立帮助低收入国家优惠贷款基金；设立特别提款权代替黄金用于会员国与 IMF 之间的某些支付等等。

通过上述一系列的协定和国际政治、金融的博弈，实际上是把美国从原先承担的巨大的货币义务解放了出来，美国没有付出额外代价的情况下使得美国不用再承担兑换黄金的义务的同时美元还是世界货币。

在布雷顿森林崩溃以后，黄金比当时的兑换价格上涨了 20 倍，从 35 美元每盎司上涨到 800 美元每盎司，这样的涨价世界的黄金还是不够国际金融和国际贸易的需要，因为黄金的巨额涨价把世界各国的投机资金都吸引了过来。这样的结果就使得即使是布雷顿森林崩溃，美元依然是国际货币，因为美元在世界上已经流通数量太大，如果美元不是国际货币，这些已经在国际金融贸易等流通领域的美元如何处理，会让当事人损失极大，而黄金价值的暴涨也不能替代这样的巨大金融真空，而且还有一点就是美国还占有世界最多的黄金，而且这些黄金的数量比例还超过美国经济在世界所占的比例，因此即使是布雷顿森

林崩溃，美元的地位也不会动摇。这一点美国人应当早就看到了，经济模型运算和推演是不困难的，因此事情反过来看就是美国想要这样的结果，背后是苦肉计。

而这样的体制建立起来了以后，没有了金本位和美元固定汇率的约束，世界各国都采取了大量发行货币，以货币换资产资源掠夺世界其他国家，各国的争相负债的政策，使得世界的主流强国均从债权国变成了债务国，尤其是美国，直接债务竟然达到了惊人的十万亿美元以上，世界的规则变化了，我们的经济理论的研究都是从战前到战后，即使是覆盖布雷顿森林崩溃的时期以后，即使是到上世纪八十年代，这样的效应在当时也不明显，西方的学者出于利益的需要是不会说破的，这样的经济学研究是极大的滞后于时代的。而且这样的阴谋，即使是在西方世界也是不允许公开的，事后的经济学更多的是为了掩饰政府和金融资本的阴谋而建立的，对于最新的世界经济的研究和推演，是必须自己做的。

在金融时代美元成为了世界的金融霸主，美国怎样印钞，其他国家也只能接受，尤其是世界的美元资产越来越大以后，让世界放弃美元的损失也就越来越大，这样的损失压力等于绑架了世界必须接受美元的霸权，这样在全球的美元霸权就建立了，通过美国霸权和不断的泡沫、印钞，世界的财富就源源不断地流入美国，这样的霸权所产生的利益，比当年的日不落的侵略和殖民，所得来的利益不知道大多少。

### 另眼看历史 73：海洋霸权下的岛国优...

在海洋霸权的时代，我们可以看到最终的胜利者代表英国和后来崛起东洋的日本，都是不大的岛国，即使是美国处于一个远离欧亚的大洲也有一点特大岛国的味道，这里也是有深刻的经济背景可以分析的。

岛国的崛起首先就是制海权的重要性成为战略第一，以前仅仅依靠海军不能打赢战争的时代，岛国是没有这样的优势的，而对于海洋霸权时代，这样的岛国优势就凸现了。

岛国最大的优势就是在海洋霸权时代，只要海军足够的强大，陆军是可以大量削减的，尤其是陆地防御所使用的陆军，这样国家的开支就可以大大的减少，对于英国的崛起是一系列的海战胜利取得的，但是我们的历史还有一点没有介绍的是历史上的海洋强国，西班牙、葡萄牙、荷兰的衰落，不仅仅是海战失败的结果，海战失败只是最后的揭开谜底，在此之前这些国家的问题是陆地争霸战争的消耗和损失，这里有哈布斯堡王朝的争霸，也有荷兰的独立以及与法国的宗教战争，这些战争消耗了这些强国的国力，而对于岛国则不会。

岛国的优势还有就是战争的战场不在本土，英国只有到了二战才被轰炸过，以前依靠无敌的海军，其他国家的陆军和炮弹是难以接近英国的本土的，而对于战争战场在哪里是非常重要的，即使是战胜，如果你的国土是战场，所有的社会财富被打烂后，战败国的赔款是不足以赔偿的，而且战败国如果有这赔偿的经济能力，它就不是战败国了。因此岛国没有战争的破坏，使得民间和社会的财富积累可以延续。同时战争更大的破坏是打烂整个社会的秩序和传承，在全社会避乱的

背景下大量的社会知识和技术就会流失，中国古代文明的大量技术和发明就是这样失传的，社会的文化的积累比财富积累对于国家的富强和持续发展是更加重要的。

因此在海洋霸权下，岛国是有优势的，依靠无敌的海军就可以称霸全球了，但是在现代战争制空权和金融全球化了以后，以前需要海运完成的贸易可以在金融资本的平台通过金融交易完成了，这样的结果就是海洋霸权让位于金融霸权，岛国的优势就不复存在，这也是英国衰落的一个重大背景，否则即使是英国受战乱影响，也不至于落后战争损失影响更大且原来不如他的欧洲老对手德国的。

## 游记中的图片（下）

下面是本次西部自驾游的图片：

这种蝴蝶叫做白眼蝶，其翅膀背面有眼状纹，翅脉末端膨大，眼蝶是蝴蝶的分类上的一个科。这种蝴蝶分布在海拔 1000 米以上。

当地人的煮茶

陇西的威远楼，曾经是中国重要的边关。

武山的石窟名气不大但是精彩很大，这是世界最大的彩绘浮雕佛像，其他地方的石窟佛像是塑造的。

伏羲庙里的国宝木雕，为整雕，有 300 年以上，保持如此之好，看旁边的门扇就知道这个木雕有多大。

伏羲庙千年古柏上居然寄生了一个枸杞。

秦州孔庙无比精致的吻兽

秦州孔庙的彩绘

树梢上的游隼

美丽的凌霄花，此花很娇贵，主要是江南生长，说明此处的小气候很好，无愧于塞外江南。

麦积山西部的主佛

麦积山东部的主佛

看神态，法力穿透心魄

十几米的大佛细节刻画如此细腻

麦积山著名的薄肉彩绘，有雕有绘

解州关帝庙的蟠龙石柱

解州关帝庙的庞大规模

关帝庙的装饰复杂的柱头

关帝庙的柱墩

房顶的复杂装饰

地方政府建造的小天安门

尧帝庙的宏大



地方政府的政绩形象工程——华门，就是没有敢叫中华门。

这里祈年殿似的建筑是商业地产。

这次游览的重要图片贴完了，以后再谈一下有意思的心得。

## 力拓案商业秘密与国家秘密的辩证

力拓间谍案发生后，对于什么是国家秘密争论很大，而且现在这个案件从政府高调的侵犯国家秘密，大有转化为侵害商业秘密减低罪行大事化小的可能。对于这里的关键问题：国家秘密还是商业秘密，本人特此深入分析一下，让大家认识问题的本质。

根据公开的报道，力拓被搜出的电脑中有中国几十家核心钢铁企业的秘密信息，应当是证据确凿了，对于钢铁企业的企业信息，是国家秘密吗？我们更进一步的说，不算国有企业，对于民营钢铁企业的信息，能够算是国家机密吗？

我们把私营企业的企业秘密作为国家秘密抓人，几乎所有的人都会出离愤怒的认为带有人为迫害的因素，存在极大的司法不公，但是

我要说的是这样的信息在一定的情况下确实是可以成为国家机密的，问题的关键在于这些信息的来源渠道。

我们的私营企业自己把信息泄露给对方或者被窃密，当然这不能是作为一个间谍案件，但是如果是在企业按照规定把这些信息提供给了政府以后，政府把这个信息泄露给了企业的竞争和谈判对手，给企业造成损害，这样的问题就不简单了，因为这样的情况下，按照法律的过错责任制，政府是应当承担损失赔偿的，如果从国家窃取信息，同时又要造成国家的损失赔偿的话，这样的行为在任何国家都要作为国家窃密的案件处理，绝对不可能是一个企业案件，而所窃取的信息却有可能是企业信息，所以了解了这个情节，大家就应当知道即使是私营企业的秘密，只要是从国家那里非法获取，就应当是窃取国家机密了。

我们再进一步，虽然没有从国家那里得到，但是从国家委托的机构，代表国家和企业进行某项工作的事业单位窃取了信息，但是这样的结果还是应当国家承担责任，这样犯罪危害的客体 and 客观方面还是国家，按照我们的刑事法理，还是属于侵犯了国家秘密，所以虽然为企业信息，但是被国家统计收集以后，在国家的层面这些信息就具备了国家秘密的属性，国家从企业得来的信息，理所应当进行保密，这样的保密性为本身，就已经使得信息成为国家机密了。

所以对于一个保密信息是商业秘密还是国家秘密不仅仅是内容，而且还有信息的渠道，即使是内容为国家秘密但是国家特许授权企业经营，信息窃密也可能是企业商业秘密，而一个企业秘密如果是从国

家得到，国家有失密的赔偿责任，一样也是国家秘密，这里的商业秘密与国家秘密之间的界线不是一成不变的，而是辩证和有机的联系在一起。

对于私营企业，是非常重视企业自己的商业秘密的，但是国家强行要求的审批、统计、上报等等，企业是不得不把自己的企业的商业机密上报，企业拒绝上报的结果已经有铁本案件血淋淋的摆在那里，没有哪个企业胆敢不报，但是企业这些信息上报后政府对于这些信息的保密工作纯属摆设，更有甚者的是这些信息可以被政府扶持的企业得到，企业审批的主管与国有企业的领导也经常是互相调动，因此这些信息怎么都到了力拓那里是一个很难揭开的锅盖，我们抓的那几个钢厂之外的中国几十家的钢企信息怎么到了力拓的电脑，这个问题是中国有关方面可能比力拓更难面对的事实。

按照法律泄密给产业所造成的损失是要赔偿的，我们说损失了7000亿，这怎么赔偿？我们的铁矿石谈判政府强令不让企业自己谈必须由某机构出面谈，最后是泄密谈判失败损失巨大，这样的损失按照法律也是应当有责任赔偿的，这与各个企业的自主谈判不同，权利与责任是对等的，政府强令垄断是要承担责任的，所以钢协是怎样的输不起大家就可以理解了，即使我们的国企不要求，我们的私企呢？我们可以政策说服私企不要求，我们的上市公司呢？合资公司呢？这里的外国股东是不好对付的。所以在这样的状态下中国放弃间谍罪而变成商业窃密就可以理解了，国家的失密的责任被摘除了，这在国外窃密的损失第一责任人永远是窃密者，然后才是失密者，但是中国有能

力向窃密者索赔这几千亿吗？国家不让企业地下达成协议，协议破裂等等的损失赔偿对于国家是承受不起的，对于国家委托的机构更加承担不起，所以变成一个商业秘密的侵犯，这样的赔偿责任等等就是企业之间的事情了，所有的事情都是有经济基础的，在外交上最没有什么面子可以说。8月13日的国新办新闻发布会上，工信部部长李毅中在回答路透社记者关于“明年中钢协是否还应代表中国钢铁行业进行国际谈判”时表示：“中国的钢铁界一致的意见，不要多头对外，我们推举一家对外，由中国的宝钢代表中国钢铁界和世界三大铁矿石供应商去谈价格，我看这是合情合理的。”8月14日，工信部一位官员在接受本报记者采访时表示，“中国钢铁工业协会（下称中钢协）是谈判的组织者，宝钢是谈判代表，这几年来一直没有变化。只不过今年的关注度比往年更高，协会的作用更明显而已。”，而宝钢是全部矿石依靠进口的，与有很多自有矿山且不在港口的钢铁企业利益取向是不同的，这样会加重钢铁内部的矛盾，从这里我们就可以看到了，现在中国需要把政府从谈判失败的责任赔偿中摘除出来，中钢协当初是否代表了政府，是否有商务部的授权等等，拉出来的屎再吃回去实在味道好极了。

本人写《力拓间谍案主犯不判死刑有违国家主权和司法公平》一文，对于罪犯的死刑是我们希望而难以达到的，但是这篇文章是要让大家看到在这个案件中我们的司法公平和国家主权是怎样的受到了践踏，而此文一出，专职的反对者就出现了，这样的结果大家就可以理解背后是什么了，很多话直接说是不行的，人贵直文贵曲，很多话是

要换一个角度才可以说的。

## 游记中的图片（中）

本次游记中的部分图片。

美丽的佛塔，塔尔寺是先有塔再有寺的。

高原特有的大角羊，每个羊身上的颜色是各家为了区别自家羊做的标记。

即使是在边远地区，也是摩托车放牧了。

羊群、远山、湖泊和我们的座驾。

美丽的野花，此花名叫翠雀，生长在 1000 米海拔以上，如果把它夹在书里，经年颜色不退色。

近看一下草原的野花密集程度，恰似一个大花坛。

拉卜楞寺的巍峨。

美丽要体悟细节，看这个房上的鎏金瑞兽。

未完待续.....

游记中的图片（上）

本人此次西部之行的部分图片。

青海湖畔的黄花

金银滩的蒙古大帐，实为宾馆。

建筑的细节装饰

马步芳的私宅，用玉石建造。

如此的黄河

藏区路边的转经筒

天边的羊群

其他照片下次再上。

## 永远是权力制约权力

我们有很多美好的成人童话，什么老百姓通过民主能够限制权力啊，什么把统治者关进了牢笼啊，等等、等等，但是私欲是不断膨胀的，你没有足够权力实力的情况下，对于不断膨胀的其他权力，你是任人宰割的，在这个优胜劣汰的残酷竞争中，不会有谁来怜悯被淘汰的失败者的，能够被奴役有一个生存权已经是最好的结果了。

很多人认为老百姓的官逼民反可以制约权力，让独裁者让出权力走向民主，这是非常天真地想法，历史上的改朝换代从来都是利用老百姓的造反从一个独裁者变成另外一个独裁者，旧权贵变成了新权贵，而老百姓除了付出大量的生命和财产，实际上什么也没有得到，一切周而复始的再次重新来过。就如伊朗的伊斯兰革命，为了民主推翻了



国王，结果是迎来了更加独裁的原教旨主义；而美国为了民主推翻了萨达姆，结果是国家陷入内乱老百姓更苦。老百姓没有掌握权力的实力，只能是被权力利用的对象，因为力量的要素来自人力与物力的凝聚，在任何的社会，散户的目标在统计平均下是分散的，形成不了合力。因此仅仅通过暴力的结果就是一个历史的死循环。

而美国的民主制度的建立，进行了权力限制权力的三权分立制度，跳出了独裁者集权的国家模式，背后的原因就是美国的独立是美国的金融资本不愿意在被宗主国英国殖民，美国的宗教也不愿意受制于宗主国，所以这样的独立背景是有幕后力量支持的，而独立后金融资本和宗教不可能在让一个集权独裁者与原先的宗主国一样有太大的权力，这是一场以民主为名的权力角力。而民选就是体现了宗教意识的力量，立法是制定了游戏规则保障了金融资本的利益，司法是保障游戏规则的执行，从而诞生了这样的一个权力制约权力的机制，这样的机制是社会稳定的磐石，而美国的成功也给世界做出了榜样，这榜样的力量是无穷的。

而随着单极世界的形成，单极权利的不断膨胀，没有可以无限膨胀的东西，能够限制这单极膨胀的，还只能是权力，这权力在天下大同全球一体化的今天，就是已经全球化了的宗教势力和金融资本的势力，这些原来在一个国家内部博弈的权力成为了全球博弈的力量，新的世界博益格局就产生了。现在世界的稳定，就是这样的权力制衡为基础的，当权者不会主动放弃和限制自己的权力的，永远是权力制约权力。

**和谐啦！**

您的文章《阐释科大少年班李剑芒的逻辑，看...》已被管理员转移到回收站。给您带来的不便，深表歉意。

和谐图（荷蟹图）：

和谐图的意境：上面出污泥而不染，下面是横行霸道。

## **中国铁矿石的战略劣势在于长协模式**

长协模式必须打破！

我们的铁矿石谈判总是失败，我们总是在各种媒体上谈论铁矿石的长协价格谈判，但是真正的长协模式是怎么运作的，而在这样的运作模式下我们为什么会失败，却是谈判各方处于自身利益考虑讳言的。我们很多人对于这样的长协运作机制根本不了解，这也是钢铁圈内人为了自己的私利忽悠圈外人的秘密。

我们很多网友在说，价格谈不拢，我们可以不买啊，我们可以买其他人的啊？等等，实际上我们要是能够有这样的选择，世界上有两

家公司就足够竞争了，何况是三家外加无数的小公司？而长协模式是恰恰我们不能说“不买你的”这句话的。在谈判中说这句话实际上是我们自己给别人提供你要违约的证据。

对于双方的交易，一般合同是价格与购买数量同时确定的，这样的合同只是短期合同，因为对于长期市场走势谁也看不清楚，价量都确定签署一个特别长的合同是不现实的，因为即使你对于你的行业需求可以看明白，但是你对于你行业外的汇率等等的变化和风险你是难以把握的，因此在长期合同上，不是所有要素都是定死的，对于长期合同确定价格不确定供货量这样的合同是没有执行意义的，因为涨价你就不低价卖了，跌价他就不高价买了，因此长协都是一个定死了供货的数量和采购的数量，而对于价格却是一年一谈。而对于二三年这样的短期合同是没有一年一谈价格的必要的，长协的概念一般是 5-10 年，甚至是 20-30 年，这样的长期稳定的一个供销关系，使双方的一个保障。

这里我们可能会说，如果谈判长协价格谈不拢，这样的协议不就不能履行而无效了吗？但是问题不是这样的，因为价格谈不下来，最后是要进行司法程序的。而我们现在的谈判处境是很被动的，就是因为按照长协如果谈判不成进行司法程序确定价格的话，能够成为法律依据的就是市场实际成交的价格数据，现货市场的价格本身我们就是吃亏，而且这样的现货贸易与长协不可比，能够比得就是其他长协的价格是多少，现在这个数据就是日本与矿山的合同价格，中国是不可能把已经运到中国炼成钢铁的铁矿石退还，也不可能拿货不给钱。而

在这样的模式下，只要有一家先与某个矿山达成协议，其他矿山和钢厂就基本上只有跟随了，因为如果谈判破裂走到司法决定价格的话，国际法庭或仲裁庭能够依据的就是这样已经达成的价格，因此谈判的空间实际上在有人达成长协价格的情况下就基本不存在了。所以当初我们宝钢要所谓的首发定价权，主动大大的提价优先签署合同，根本不是什么我们的影响力的表现，对外宣传是我们要争得定价权云云，实在是忽悠了中国人一把，更应当查的是他们是否得到了矿山的好处出卖了企业和国家的利益。

而在长协模式下，因为规定了你必须的采购量，你不买就是违约，这些人有意炒作矿石的价格囤积居奇，但是 08 年经济危机，中国铁矿石的压港使得中国减少长协的购买量，没有达到长协约定的采购量，所以有力拓的 90 亿美元的违约追索，把这些内鬼给追得鸡飞狗跳的要出卖中国的利益。而长协模式对于我们的威胁更在于我们现在签署了这样大的长协采购义务，等到中国建设期过去，中国不可能需要这样大的钢铁需求的，中国要减少采购的话，按照长协的模式我们还要承担巨大的责任，因此在我们现在钢铁需求和铁矿石需求还在上涨的阶段，不能让我们被长协绑死所有的需求，以后需求下降造成违约。

而这次抓力拓的间谍，如果证实有罪，即使是商业贿赂存在，那么所有长协的有效性就可以推翻，由于两拓的合资，实际上就是两拓在中国的长协都可以推翻，这样中国就可以真的自由选择再买谁的矿石，这是两拓不能接受的，而出口中国铁矿石的份额没有了，澳大利亚有多少人要失业？澳大利亚长期稳定的外汇收入就要减少很多，这

是澳大利亚的外汇收入支柱，澳大利亚的国际收支就要出问题，所以澳大利亚也狗急了，不要说“中国不能不进口铁矿石”这句话，要知道澳大利亚也不能不卖铁矿石，这是双方都输不起的比心理素质的较量。

在这样的长协模式下，我们严格审查进出口资质，实际上起不到什么作用，因为原来企业签署的长协，你限制进口资质以后，这样的长协合同是在你限制之前签署的，合同不能无效，只不过是要找他人代理而已，对于矿山没有什么区别，而对内则是还要增加 3-5%的代理费，且不说违规的炒卖铁矿石，仅仅就代理费结果就是相当于钢协等机构对于全行业收取了一笔“营业税”，对于国际上与三大矿山的铁矿石博弈格局是没有什么重大影响的。这样的政策出台，实际上是部门利益借机掠夺行业利益的具体体现。

而对于长协模式，更关键的我们还要看清这样的模式的本质，当初没有中国采购的情况下，世界是三大矿山，而钢厂日韩美欧也没有几家，这样是一个势均力敌的垄断博弈，建立这样的机制实际上是把其他小钢厂、小矿山排除在外，是矿山垄断和钢铁垄断共同排挤竞争对手的一种机制，在钢厂和矿山之间原来他们还有股权的交叉，而中国加入 WTO，就是他们要盘剥的小钢厂、小矿山，长协机制本身的门槛也是很高的。现在不断地用长协把中国的铁矿石采购捆死，本身就是一个阴谋，因为在长协模式下中国的采购数量和对象已经被绑定，中国的需求优势在市场中的发言权就被彻底的抵消，在当今需求为王的时代，让需求方没有发言权，这就是供货方的上上之策，而且在背后更还有中国将来可以预见到的需求降低后再度盘剥中国的阴谋。

由于长协模式彻底的限制了需求方的需求优势，所以对于我们世界最大需求的采购方，这样的长协模式是我们应当极力打破的，我们要发挥我们的市场需求能力建立需方市场，允许国内矿山和国外小矿山加入到我们的市场机制里面来，我们需要的就是建立自己的铁矿石大市场，建立市场的期货、现货、指数等等的交易机制，引入金融资本，利用中国的市场交易量，把这个市场建立在中国境内，控制在中国手里，那才是我们的根本博弈之道，如果按照对方的规则策略进行博弈，即使是抓了汉奸取得一定的成果，战略上的失败是无法用战术上的胜利来挽回的。

## 另眼看历史 69：制海权与海洋经济的...

随着美洲大陆的地理大发现和可以绕过阿拉伯人主宰的贸易通道的航线开拓，航海的意义变得越来越重大，逐步成为了西欧国家的经济命脉。

在航海大发现以前，阿拉伯人控制了东西方的贸易，陆地运输不仅仅是运输成本的巨大，沿途国家掠夺式的税收也极大的抬高了价格，等到远洋贸易的开始，一次远洋贸易的利润可以超过投资的 60 倍，这足以让所有人不顾风险的疯狂。

在美洲大陆的地理发现也给欧洲带来了大量的白银和黄金，早期的殖民者对于美洲主要就是攫取白银黄金，这既不是资源也不是贸易而是货币投放量！在只有金银可以作为货币的年代，一个国家发展所需要的货币投放量是没有其他办法可以解决的，而对于我们现在的社

会则是最最简单的事情，政府只要开动印钞机就可以了。

而海洋贸易（包括西方视为贸易的对于殖民地的掠夺）基本上是被国家所垄断的，就如著名的东印度公司，这样的贸易几十倍的利润实际上的经济效果也不是简单的商业意义了，这是国家回笼货币的一种手段，一种非税收非金融的手段，通过国家垄断的海洋贸易得到高额的垄断利润，货币从民间流入了政府，然后政府在以各种开支服务于社会，促进国家经济的发展，货币再流入社会，由此循环不息，资金的流动比封建制的自给自足要加快了很多，促进了经济的快速发展，资本社会的形成和国家的强盛。因此国家垄断的高利润行业是有介于央行和税收之间的经济金融作用的，在现代税收体制和金融体制没有建立的时期，这样的作用是不可替代的。即使是在现代，中国依靠非议很大的垄断建立起来的电信和高速公路系统使得中国的经济可以比相近的邻国印度更早的腾飞，所以对于这样的垄断对于经济的作用是要放到历史环境中分析的，不能一概而论。

为了这样的回笼货币，我们可以看到的是西方最初的海运贸易多为让人有一定依赖感的东西，比如：胡椒、茶叶、烟叶等等，这些东西不是必须品，却是当时绝对的奢侈品，我们现在还实行烟酒专卖，背景也是在改革初期我们的烟酒也是国家回笼货币的手段，在央行体制没有完全建立的历史阶段，这样的货币回笼需求是非常关键的。

由于海洋贸易的上述作用，以前海军不能独立于陆军单独打赢战争的理论就不成立了，一个国家的生死命悬海洋，各个内陆国家必须要有自己的出海口，这个国家的出海被封锁将是致命的，因为没有通

过这样的垄断贸易的货币回笼，国家的经济运行就会有巨大的问题，国家财政就要破产！这样就使得制海权变得无比重要了。

我们可以回顾一下中国的古代，对于倭寇的优势海军和郑成功的海军，当时的统治者的办法也很简单，就是迁界禁海，把海岸边几十里的居民都迁走，最后以坚壁清野的方式取胜，但是到了鸦片战争，即使是清朝的闭关锁国，但是巨额利润下海边的走私也屡禁不止，海岸边都是富庶地区，这样的战略根本无法实施，不得不接受英国海军打败天朝的现实，如果是陆战，英国的武器再有优势，占领中国这么大的地方，那一点军队也是不可能完成的任务，而增派大量军队占领陆地，英国的财政是无法支撑这样的大规模万里远征的，英国对于其他的殖民地的占领，也是只能依靠海军来完成，只要保证了他们贸易的生命线就可以了，大规模的陆军的军事统治是力量不足的。

因此资本的兴起，是伴随着海洋经济和制海权的兴起同步的，而通过这样的制海权宗教也向全世界更广泛的传播，连非洲的黑人都逐步信仰了西方的宗教，而整个世界也通过海洋连接到了一体，原来没有边界接壤的国家，也可以通过海洋发生紧密地关系了，这给将来的资本、宗教的全球化创造了物质基础。

## 从朝核危机看各国核战略的制衡

从朝核危机看核捆绑与全球毁灭的战略制衡



朝鲜也有核武器了，这是非常可怕的事情，朝鲜有核武器让很多中国人不觉得害怕，因为我们的国人都认为我们与朝鲜有“一衣带水”的友谊，朝鲜有核武器能够站出来对抗美国，中国的压力就会小了很多，但是这样的想法是非常一厢情愿的事情，在当今核捆绑战略的今天这样的思维是一种幼稚的想法。

从我们这个世界的核战略，从核报复战略，也就是你打我我必定毁灭你，到核威慑，即核力量给对手足够的威胁压力，现在已经达到了全球毁灭和核捆绑战略了，这样的核捆绑战略是核武器俱乐部中的弱者的战略，而全球毁灭战略是核武器俱乐部中强者的战略，但是这样的战略却让最强者也不寒而栗的。

所谓的“核捆绑”学说：就是核力量相对弱小的国家，将某个具有更强核能力的国家捆绑于自己的战车上。其目的是防止一个核战力强于己方、而己方难以打击的第三方对自己发起核攻击。

而全球毁灭的核战略就是美国或者俄国在遭受核打击以后，不可能只报复打击你的对手，这样的结果是让其他国家渔翁得利，仅仅是交战双方成为废墟是不成的，所以在这样的打击下，美国或者俄国一定要把全球其他国家也一起打烂，让大家一起回到石器时代。

为什么能肯定“核捆绑”战略可以引发世界大战呢？这是基于如下原因：一：美国和俄国的终极核战略都是“全球毁灭”战略；二：核大国建有自动化核反击体系---“死手系统”，即在首脑指挥机关被消灭的情况下，可自动打击预先设好的打击目标。对于“核捆绑”战略的基本构想是：以美国、俄国等核武器超级大国为主要防范对象，通过以核

武捆绑另外的核超级大国以及英法等核国家的方式，阻止对美国或者俄国对某国可能发动的核进攻。一旦美国或者俄国对某国发动全面核进攻，某国将集中核武对另外的核超级大国以及英法等核国家发起攻击，并以此引发全面核大战使整个世界都退回到石器时代。

在这里中国也可能被别国核捆绑，就如中国可以对俄国等国家采行“核捆绑”政策对付美国一样，别的国家或地区也可以对中国采行“核捆绑”。比如日本、韩国、朝鲜、越南、巴基斯坦、印度等等，若他们拥有核武器之后也可以中国实进行“核捆绑”，以此来防范其它国对它的核打击。

以朝鲜为例子，假设朝鲜拥有了威胁中国的核能力，那它就敢于和美国对抗了，因为美国一旦对朝鲜下手它就会对中国下手；一旦中国的首脑机关被毁，中国的自动化核反击体系就会被激活，中国的核武必定会对俄罗斯与美国发起全面核攻击，世界也必将在核大战中被毁灭，因为朝鲜的核武器显然无法打到美国，但是很容易打到北京，朝鲜以攻击北京为要挟，中国对于朝鲜实行报复是没有太多实际意义的，朝鲜什么都没有报复没有价值，这就是光脚的不怕穿鞋的这句老话的道理，中国届时能够做的就是再向美俄进行核威胁，让这些国家对朝鲜让步，我们要注意到的是中国对外的承诺是不首先使用核武器，不向无核国家使用核武器，但是这样的承诺与实施这个核捆绑战略是不矛盾的，我们没有承诺我们在受到他国核攻击后不向没有核攻击我们的国家首先使用核武器。

这样的核捆绑背景下，最近朝鲜拥有了核武器，对于我们中国应

当是首当其冲的可怕事件，中国错失了战略良机，当时应当干的就是美国不敢动武，但是中国可以在美俄的支持下再度出兵朝鲜，而不让美国军事行动在此军事存在，在核捆绑的战略下，美俄会支持中国这样的行动的，而且中国这样的行动美俄要给中国额外的利益交换的，比如：台海、琉球主权等等，但是事实上却走到相反方向，中国当大头搞外交阻止军事行动，最后在外交上也被他们边缘化。

在核捆绑战略下实际上是只要小国有了核武器，就等于有了护身符，而核大国的全球毁灭，早就可以毁灭地球很多次了，这样的战略对峙中只要核战争开打，或者常规战争威胁了核国家的生存，结果就是全球的毁灭，在全球毁灭的情况下任何国家的条约、结盟和承诺都会是非常苍白的。所以这样的结果就是我们的传统战争越来越局限于无核国家的局部战争和反恐战争，随着技术的不断发展进步越来越多的小国也有了核武器，甚至恐怖组织也有了核武器的时候，想要依靠过去的战争解决问题的基础就不存在了，战争思维就要改变。这是一种核战略的全球制衡关系！

但是我们要认识到这样的制衡是太脆弱、太不稳定了，而对于朝鲜这样的国家，捆绑中国，绑架中国的政策，是最方便的，就如罪犯要绑架人质，肯定找最好绑架的，这样的罪犯是不会在乎与人质是否认识和友谊是否深厚的，在国际舞台上的生死博弈，谁会管你的死活？因此朝鲜拥有了核武器，就如你身边的罪犯拿到了枪，尽管你平时与这个罪犯交情不错，但是你不害怕吗？他持枪在你家边酣睡，你干吗？看到有的网友还说中国暗中支持朝鲜有核武器，这样的想法实在是养

虎为患太幼稚了！对于核武器的可怕确实要更加深入的理解。

## 北大放弃录取高考状元背后的新腐败...

### 放弃录取高考状元背后的新腐败嫌疑

刚刚看到报道说北大放弃了录取涉嫌民族造假的高考状元，这里似乎是大快人心，但是细细想来却又有问题浮想起来。

前面刚刚报道说保留他的录取资格，现在又说文件不允许，本身就是前后矛盾的事情，如果真的有文件说民族造假应当不予录取的话，那么就应当从根本上取消他的录取资格，因为按照教委的文件所有的学校都应当不许才对，他当然就没有资格了。

这里实际上更加可能是有人惦记了他的名额，大家应当看一下没有录取北大状元后，实际上录取了谁？才是问题的关键。因为北大给每个省的录取名额是确定的，把这个状元拿下来，当然就有另外一个人上去。从状元所处于的地方看，在当地可以权力很大，但是出来后就是一个芝麻官都不到的小官了，对于重庆这样的直辖市县下的级别官员啥都不算！而想进入北大的又有多少？

还有一个很重要的事实就是录取老师应当是看不到考生的详细信息的，你怎么就知道那个学生涉嫌造假。只要是保留了录取资格，老师就应当不知道所录取的考生姓名等情况。如果通过录取场所外得到的考生信息，录取时是否可以作为录取的依据？这应当是非法信息，如果这个能够成为依据，那么各种违法的信息就都来了，以后的后门怎么办？所以这里应当按照司法的证据原则，必须是合法取得的证据

才有效，即使你通过录取场所之外的信息渠道知道了他涉嫌造假，也不能成为录取的依据，因为在正常的录取模式下只有考生号码你是不知道他是谁的，除非招生办书面通知告诉你某个考号有什么问题。

所以这样的情况发生，本身就说明这背后应当还有更大的腐败才对，而炒作他民族造假的，更应当是惦记着他这个名额的人，这个人应当更有权利而且是知情人才有可能。

## 中国的核心信息被掠夺（下）

### 中国的核心信息被掠夺（下）

#### 5、暗亏比明亏更加可怕

我们本文开头提到了中国在本次危机中的各种各样的巨额损失，但是中国的损失就只是这些吗？那些损失全部是中国的直接损失，对于信息战的失败与货币战争的不同之处在于信息之争的损失更多的是暗中的损失，是间接的损失，这些损失是中国没有得到的利益或者帐面上不反映的损失，而这些损失是惊人的。下面我们再以金融业海外融资和海外上市的实况为例说明这样的损失在哪里：

1. 中国工商银行：2006 年，美国高盛集团、德国安联集团及美国运通公司出资 37.8 亿美元(折合人民币约 295 亿)入股工商银行，收购工行 10%的股份，收购价格 1.16 元。

2. 中国银行：苏格兰皇家银行、新加坡淡马锡控股、瑞银集团和亚洲开发银行投资中国银行共 51.75 亿美元(合人民币约 403 亿)，收购价格 1.22 元。

3.兴业银行：2006 年，香港恒生银行、新加坡新政泰达和国际金融公司共出资 27 亿，以每股 2.7 元的价格购入兴业银行 10 亿股，上市后，股价达到 24 元多，三家外资公司净赚 200 多亿。

4.深圳发展银行：美国新桥投资集团以每股 3.5 元购买深圳发展银行 3.48 亿股，目前股价已达 16 元多，投资增殖 5 倍，按照深发展 20 亿多股计算，新桥用 12.18 亿获得了 700 多亿。

5.华夏银行：德意志银行和萨尔"奥彭海姆银行联合组成的财团将出资 26 亿元人民币，购入华夏银行约 5.872 亿股份，占华夏银行总股数的 14%。每股价格 4.5 元，现在近 10 元多，净赚一倍以上。目前已被德国银行控股，500 亿落入对方手中。目前德国人对华夏已形成了联合控股，该银行名义上还是中国“的”银行，实际已成为外资控股银行。

6.中国交通银行：汇丰银行（汇丰）持股交行 19.9%的股权，出资 144.61 亿元购买 91.15 亿股，每股为 1.86 元。交行 2006 年 5 月在香港上市，现在市价超过 10 港元，净赚近 800 多亿，07 年国内 A 股发行上市又赚取 500 多亿，合计将近 1400 亿，10 倍回报。

7.中国建设银行：上市前美国银行和淡马锡公司分别斥资 25 亿美元和 14.6 亿美元购买建行 9%和 5.1%的股权，每股定价 0.94 元港币。发行价格 2.35 元港币，最高市价 5.35 元港币。按照目前建行共有 2247 亿股计算，2 家净赚 1300 多亿港币。

8.浦东发展银行：花旗集团出资 6700 万美元收购浦发行 4.62%的股份，超过 1.8 亿股，每股约 2.96 元，并且协议规定日后花旗集团有

权收购 19.9%的股份，目前浦发行股价超过 23 元，花旗净赚 40 多亿元。目前花旗尚未行权，一旦行权将赚取 40 亿的数倍。

9.民生银行：2004 年，淡马锡控股旗下的亚洲金融公司以 1.1(约 8 亿人民币)亿美元的价格收购民生银行 2.36 亿股股份，占民生银行总股份的 4.55%，约 3.72 元，净赚约 30 亿。

10.广东发展银行：2006 年美国花旗银行以联合收购的名义，自己出资不过 60 亿，就控制了拥有 3558 亿元总资产、27 家分行、502 家网点，与世界 83 个国家和地区 917 家银行具有代理行关系，连续多年位列全球银行 500 强的广东发展银行。并且中国移动、国家电网和中国信托还各搭进去 60 亿，共 180 亿。把银行白白送人还要再搭进去 180 亿，已经完全超越了市场交换的范畴。

11.渤海银行及地方银行：另外，2005 年挂牌成立的我国第一家股份制银行——渤海银行宣布，渣打银行以 1.23 亿美元购入即将成立的渤海银行 19.9%的股份，成为其第二大股东。除了参股渤海银行之外，渣打银行参股光大银行有望在今年年底前完成。目前，外资银行在华进入了加速发展期，中国全部银行无一例外地已被 18 家外资银行参股或控制。

12.中国平安保险股份有限公司：平安是中国第一家股份制保险公司，也是第一家引进外资的保险公司，汇丰集团是平安最大外资股东，汇丰是 2002 年投资 6 亿美元，50 亿人民币投资平安；平安集团 04 年 6 月 24 日在香港成功上市，发行价 11.88 港元，又募集 A 股资金 388 亿。截至 2006 年 6 月 30 日，集团总资产为人民币 3,587.18 亿元，权

益总额为人民币 381.04 亿元。2007 年公司市值近 2000 亿港币，A 股 5500 亿人民币。

13.新华人寿：新华人寿即将上市，现在苏黎世保险持有新华人寿 22800 万股，每股 5.25 元，持股比例为 19%，已成为新华人寿的最大单一股东。但实际上，目前新华人寿的实际控制者是东方集团，由于东方实业和东方集团分别持有新华人寿 5%和 8.02%的股权，再加上东方集团持有新华人寿其他股东的股权，东方集团直接或间接持有新华人寿的股权肯定超过 20%。（据说，苏黎世通过中国公司暗中控股已超过 56%，投资 34 亿，一旦上市，市值至少 600 亿）

这些交易绝大部分交易在 2006 年完成，再加上已经完成合资等待上市的几十家地方银行，未来显示出来的损失将更为惊人，上述低价转让到 07 年外资已经净赚超过 1 万亿人民币，现在经过世界的金融危机，世界的金融股下跌超过 70%，中国的股市也腰斩，但是这些投资以目前的市价进行计算利润仍然在 6000 亿元以上，外资这样短期内大范围套取如此暴利，不是正常的投资所能够取得，其赚取的额外利益就是中国的暗亏。

暗亏不仅仅是损失的金融巨大损失不易察觉，更主要的是这些暗亏是各种腐败的温床，对于中国的监管机制，公开的亏损是很容易被监督的，各类的内鬼也不敢公开的进行，而这样不在账面上反映的损失，才是内鬼们可以操作的地方。

## 6、 西方对华信息战已经全面开动

对于中国的经济发展，西方早就采取了各种手段限制中国获取有



价值的信息，并且把他提到国家安全的高度，美国的 FBI 早已经全面的介入了经济领域的信息之争。

根据《环球时报》报道，无论是政治领域还是经济领域，美英情报部门一直都没有放弃“中国间谍论”的立场。美国专业新闻网站“审核者”（Examiner）2月28日转述美国联邦调查局（FBI）提交给全美警长联合会的一份战略报告说，美英情报部门都认为，中国海外商业机构的间谍活动目前是他们提防的重点。

报道称，英国军情五处的反间谍部门目前对中国商业间谍在英国境内的行动“非常忧虑”，但英国情报部门的专家也不确定“具体形势已经蔓延到何种程度”。军情五处称，大约有15个外国情报部门正在英国活动，其中俄罗斯与中国嫌疑最大。

FBI 的报告称，美国与英国抱有同样的忧虑。尽管 FBI 怀疑俄罗斯、朝鲜、伊朗等多个国家的间谍都在美国“各取所需”，但他们最担心的还是在美国境内的2600多家中资公司。美国情报部门也称，目前的形势对于美国来说是“有史以来最复杂的时刻”，因为美国面对的不仅有传统的军方间谍，还有以非政府组织为掩护的新型间谍。美方认为，这些间谍搜罗的情报不再仅限于国防信息，而是延伸到国家能源、经济发展等方方面面。

FBI 计划利用手中权力，要求对国家戒严法以及情报侦测规章给予适时调整，并获取中央情报部门的支持。FBI 称，将利用周边联合力量，对在美国的外资企业及其资产运作进行调查，限制被怀疑人的行动。对于涉及美国国家资产、科技信息或是工业计划等内容的案件，

FBI 有权进行主导性调查。

我们要注意到的是，西方的情报机构所保护的他们的企业利益，这些企业基本上是私人的，而中国即使是国有企业，如果不是有特别地位的国企，也无法指望有中国的情报部门进行保护。

在美国的严查下，中国的留学等等人员回国就动不动的被怀疑成为美国的间谍，而且现在这里美国从来不按照他们的无罪推定和疑罪从宽的司法标准进行处理，而是以各种莫须有的罪名来迫害中国的归国人员，著名的“李文和”案就这样发生了。

2006 年 12 月 18 日，华人再次因“商业间谍”的罪名坐在美国法庭的被告席上。这位名叫孟晓东（音）的 42 岁加拿大籍华人被指控犯有 36 项罪行，其中包括“密谋罪、商业间谍罪、违反武器出口法罪、偷窃商业机密罪及跨国和跨州转移盗窃财物罪”等多项重要罪名。不过美国政府的起诉书并未指控孟晓东存在出售上述商业机密的事实。不管结果如何，此案是 1996 年美国《商业间谍法》通过以来，第三次司法当局对涉嫌牵涉到外国政府的“商业间谍”活动的人士正式提起诉讼，反映出美方密切关注硅谷在内的从事高科技行业的华人行踪。

美国对于中国的行为，我们更应当进行反思，同时我们在外交对应原则上，对于西方这样的对华政策，我们也应当有相应的政策进行对应，中国的情报机构是不能袖手旁观的，尤其是西方对于中国民营经济的掠夺，更加需要政府情报部门的力量加以保护。

## 7、 控制中国核心信息是遏制中国发展的根本

中国的快速崛起让世界震惊，但是在中国这样快速发展的背后，

改变了世界的资源分配方式，给西方世界造成巨大的冲击，在这样的背景下遏制中国的发展也是西方世界的一个主题，西方的极右翼势力的反华叫嚣很强烈，虽然西方的很多国家表现出对于中国的友好，但是出于该国的利益这样的友好也是政治家的策略而已，中国对于自己的崛起所面临的挑战应当有充分的认识。

遏制中国的根本是在于破坏中国的可持续发展和产业升级，也就是让中国永远处于产业链的低端，不能进入产业高端。就如我们前面说提到的一流企业定标准、二流企业推品牌，三流企业搞技术，末流企业在生产，我们要进入标准和品牌的领域，最根本的就是要拥有这个产业的核心信息，掌握这个产业的发展方向，否则你永远是一个打工者的角色，等你发展了，想要提高工资了，老板就会再找一个比你更加便宜的工人来顶替你，中国目前所遭遇的东南亚的制造业的成本竞争的背景就是这样的，我们所需要的是仿效日本从当年的加工者向高端发展，想一下当年日本是如何重视一个国家的信息战略的，就可以看到世界的端倪。

在当今世界发展成为全球一体化的年代，金融制高点和货币战争成为世界各国竞争的主流年代，关乎国家命运的信息情报就更加重要，西方势力利用货币金融手段掠夺发展中国家的财富已经是公开的秘密，而在这样看似如鲁迅所说的费厄泼赖的国际金融市场，实际上进行的是完全不对等的战争，这个不对等就是体现在信息的不对称和信息霸权之上，让你的错误判断自己把自己的资源和财富在规则下流失给西方世界，无论西方的主流公开的是什么论调，他们危机前把世

界的资源和大宗商品炒作到天价，背后就是在算计中国，因为中国是新兴的经济体，增加的资源需求在中国，西方世界早就有长期协议和参股等等使得资源的价格变化影响不大。而在危机后把资源价格打入地狱，背后算计的是俄罗斯，因为加入国际市场的新增供给多半出自俄罗斯，利用资源的高价让俄罗斯担保借入巨额外债，资源的价格暴跌的背后是逼债和低价购买俄罗斯的资源产权，而暴跌对于有长期协议的西方社会，还是影响不大！所以不要说中国的套期保值要是不进行就好了，你不进行套期保值那么他的价格就不会下来，价格的持续暴涨你一样亏损，就是等你什么时候套期了，他什么时候套死你，核心信息在人家手里，他们是看着你手里的牌出牌的人，你是无法与之抗争的，信息不如人才是根本。

而西方遏制中国的发展，就是遏制中国在世界最高端的信息实力，我们的金融实力已经是具备的，我们有 2 万亿美元的外汇储备，而且还在不断地增加趋势中，谁也不能再说中国没有钱，但是你信息不灵，有钱就是输钱的份，国家又如何发展？所以遏制中国的崛起，就是在核心信息上制约中国，让中国的信息不灵，不断的决策失误，不断的亏损，我们若今后还是处于信息弱势，如何谈崛起？

## 中国核心信息的被掠夺（中）

中国核心信息的被掠夺（中）

### 2、人才的流失伴随着泄密

中国的技术人员和大量的各行各业的精英大多数都向往着移民，即使是不想移民，也希望出国交流大大的赚一把钱，很多机构的中下层人员的改善生活境遇的机会也就在于此，但是随着这样的情况，中国的各种先进技术和秘密也就伴随着人员的出走而丧失了。同样对于其他的行业精英，他们的移民也带走了大量的中国社会信息，尤其是那些做研究的成员。

而我们历史上长期的体脑倒挂，造成中国核心研究机构（包括核机构）的科研人员的致富也就只能是依靠出国，而外国出巨额费用让他们出国交流的目的就是中国的核心技术信息，因为即使中国这些技术比不上西方的先进，但是中国的核研究等等很多都是独立自主发展的，有他们只得借鉴的不同的思维和路径，同时他们能够了解你的技术发展到什么程度，本身就是在国际竞争中极其有价值的情报。这样的出国致富已经成为公开的秘密和潜规则，而如果不让你的研究人员有这样的出国机会，他们早就不在你这里干了，因为国家给的待遇太低。好在是近些年中国大幅度提高了相关人员的待遇，但这只能是亡羊补牢，以前大量的流失后，能够有保密作用的，也就是近几年的新进展而已。

这里我们需要的就是在大幅度提高待遇的同时，给中国的技术人员足够的限制，维护我们的技术等等秘密，但是我们的法律制定时对于这样的情况是考虑欠缺的，我们过多地考虑了保护劳动者的利益，忽视了劳动者的流动给中国所带来的信息流失的严重后果。

在我们的《劳动合同法》，对于员工的保密费是有严格的限定的，

必须支付保密费，违约金不能超过年薪等等的做法，大大地损害了企业的利益，其泄密给企业所造成的损害是无法以个人所取得的报酬为限定的，在中国实证的司法体制下，实际上是企业的损失很难举证，高额违约金不许约定，其后果就是中国的企业技术流失，而我们面对海外时，这样的情况就更加严重。

我们在这里为了体现国民待遇，对于劳动者的离职和违反竞业约定的责任，完全应当以是否出国为标准，中国技术人员在国外的行为，应当按照其所在国家和中国法律政策规定中更严格的标准执行，即如果是劳动者跳槽到美国，美国的标准比中国高，就按照美国的赔偿标准进行，到日本，就按照日本的标准执行，或者是到美资控股的中国三资企业，就按照美国与中国规定中严格的标准执行，不能留下空子给他人钻。这样的司法选择适用，在美国等国对待与我们的其它司法争端里面也是如此的，只有这样才能够保证中国的信息安全。

### 3、 保密协议只是遮羞布

我们在前面的各种商业活动中把信息透露给对方，一般都会有严格的保密协议，在与国际机构的保密协议就可以有几千字，这样繁复的协议，有很多法律上的装饰条款，目的就是给提供数据的人一个安全感，但是这些信息签署的保密协议实际上是没有用的。

对于保密协议的无用首先就是泄密了你也没有证据，因为很多信息你没有能力证明信息的所有权是属于你的，比如你对于行业和市场了解，别人也会了解得到，只是要得到的成本巨大，从你这里知道没有什么成本，你无法说是你的信息泄漏了。而其他即使是专属于你

的信息，别人知道了你也无法拿到足够的证据，尤其在中国的法律是不支持电子证据（我们说电子邮件要成为证据需要对方承认，但是只要是对方承认的事情，还要你的邮件干嘛？）和自由心证的，在实证和书证的要求下，几乎是所有的泄密都无法有足够的证据证明，这样泄密与否就成为了道德上的责任了。

再有就是对方可以自己直接利用你所提供的信息，这些信息他们直接应用的方面很多，比如：给他人是否投资、怎样投资、判断行业走势、判断股票的出货等等，对方自己直接应用你的信息，你是更难主张的方面。

更进一步的是他们可以进行信息挖掘和衍生增值，形成有用的新信息，这些信息完全是以一个新的面目出现，你无法说是你的信息和泄密，这样的情况对于信息垄断企业非常普遍，他们利用得到的这样的信息制作出各种针对行业或国家地区的分析报告，你能够说什么呢？

最后我们要说的就是即使是你抓住了全部的证据，对方的责任也非常低，因为我们的法律没有惩罚性赔偿，我们的赔偿的只是直接损失，但是对于信息这样的东西，泄密所造成的损失基本上都是间接的，索赔抵不上利益，这样的限制根本没有什么实质上的作用，所以那些保密协议在中国就是遮羞布，而如果在国外，这些信息泄露的赔偿是要有惩罚性赔偿的，同时侵权证据也是可以有自由心证的，情况完全不一样。

另外还有一个情况不能忽略的就是所有的保密协议对于国家的情

报部门和军事部门都是无效的，而世界的国家情报之争已经从军事和外交转移到经济，中国的占有垄断地位的企业机密，尤其是在金融等国家命脉领域的企业机密，实际上就是国家的机密，试想一下对于美国的公司，美国中央情报局问你什么，你能够不如实回答吗？而且中国企业怎么能够知道美国中情局的过问，即使是知道了，又能够怎么样？

#### 4、 案例分析：达能的中国投资之旅

对于海外公司向中国的信息掠夺，我们这里列举一个典型的实例进行说明，这就是达能的中国投资产略。

法国达能集团在全球食品行业执牛耳：全球鲜乳制品及瓶装水行业排名第一，饼干和谷物小食行业全球第二，旗下拥有达能、依云、Volvic 和 LU 等多个著名品牌，集团业务遍布六大洲，产品行销 100 多个国家。在法国、意大利及西班牙，达能集团都是当地最大的食品集团，也是当今欧洲第三大食品集团。根据 2005 年度的财务报告，达能集团全年营业收入为 130 亿欧元，位列全球食品饮料行业第六位。2006 上半年，达能集团的增长率达到 9%，是世界上增长最快的几个大规模食品企业之一。达能集团 1987 年进入中国，先后进入饼干、纯净水、啤酒、乳业、果汁等领域。通过十余次并购行动业已在中国食品饮料行业占据了重要地位，大量的资本运作中，最为著名的是参股光明乳业、控股乐百氏集团及合资娃哈哈等。目前，达能持有乐百氏、光明乳业、深圳益力、上海正广和饮用水、汇源果汁等众多龙头饮料企业的股权，与娃哈哈、蒙牛乳业等品牌则通过合资公司的方式分享



收益。

达能的并购对象始终围绕着它自身的主业，从纯净水、果汁饮料、饼干到乳品。但它对不同企业的渗透方式却有所不同，参与投资娃哈哈，控股乐百氏，全资拥有益力饮用水，参股光明，并将品牌交给其运作。对于汇源，达能同 3 家机构投资者共同持有中国汇源 35%的股权，其中达能占有 22.18%的股权，成为这家中国最大的果汁饮料商的第二大股东。达能亚洲还增加一名董事人选进入光明乳业董事会担任董事。

达能的并购和中国的业务开展得咨询服务商是麦肯锡，而其所参股并购的对象很多也是麦肯锡的客户，麦肯锡在咨询时的天平是偏向哪一方的，这里面的问题也就只有当事人如鱼饮水了，而被达能参股和收购的企业，达能总是能够找到最佳的途径，压低到最低的价格和中国企业的底线，其信息工作的充分是必不可少的前提条件。

在达能对于中国的这些企业参股中，得到最多的就是这些企业的信息，用这些信息来发展自己在中国的市场，所以他可以把乐百氏给玩死，也可以以商标争端困扰娃哈哈的运营，但悄无声息的情况是达能的依云矿泉水已经占据了中国的最高端市场，我们走进中国的高档宾馆，几乎是每一家给客人提供的收费矿泉水饮料都是达能的依云！

未完待续.....

## 另眼看历史 65：评二战历史转折与经...

我们二战的历史大家应当都很熟悉了，这是很多当年激愤好战的青年人的必修课了，但是我要提及的就是在传统的观点外，本人要再以经济的观点看一下战争的转折点在哪里，更加深刻的认识战争的本质。

我们通常说的二战的转折点在苏联的斯大林格勒和太平洋的中途岛，这样的在军事上形成转折本来是有一定的偶然因素的，比如斯大林格勒就是苏军在巷战中意外的顽强，导致斯大林格勒的久攻不下，而中途岛则是美军破译了日本的密码，成功地把日军密谋的偷袭变成了美军的伏击，所以就有很多人在说战争的偶然性了。

我们再往深里面想一下，以前的结果才是问题的原因，如果日本在偷袭珍珠港的时候炸毁了美国的航空母舰和岛上的油修理工厂，美国就应当不能在中途岛与日军决战；而德国如果能够一举攻占莫斯科而不是严冬在莫斯科城下损兵折将，苏联可能就要如 80 年代一样的解体了，而德国错失战机的原因是因为要攻取基辅，获取其经济资源。

我们再把问题往深入的想一下，二战的真正的转折实际上要大大的提前，德国与苏联的战争和日本与美国的战争，德日能够与美苏对抗吗？在二战战局中如果美苏加入了，实际上就是德日的一个重大的

战略转折，是决定成败的历史转折。

很多人又说当初德国能够在打垮法国后及时收手就好了，日本当初不要招惹美国就可以了，但是这样的问题不那么简单，德国和日本的领导人的智慧不是我们普通人可以简单的评述的，美国的地大物博和当时的生产力水平远远超过日本，俄罗斯历史上任何一个强大的欧洲国家都在其超常的战略纵深面前折戟，与这样的国家交战，各种情况不能不考虑缜密，经过深思熟虑的决断，普通人能够想到的情况应当是都有考虑的。

对于德国的情况，我前面的文章已经分析过了，德国的崛起是依靠的国际金融资本和宗教力量的支持，这样的支持导致了对于德国的绥靖，而德国过于强势了以后，大家都转为限制德国称霸，德国失去金融资本等等的支持，经济是严重困难的，德国的空袭战失败后，德国的出海权利是被拥有海洋霸权的英国封锁的，德国的潜艇战术就如抗日的地道战一样，潜艇无法给轮船护航，海洋的运输权是依靠不了潜艇的。德国赖以生存的资源不足，主要是工业的血液石油的不足，不进行对苏联的进攻，其资源耗尽后，失败是迟早的。

而日本的情况就更加如此，日本一直是资源不足的国家，侵占我们的东北和朝鲜，也一直没有找到石油，日本人的运气是很差的，当初要是再多打一百米，大庆油田就是日本人发现了，而中国当时是世界公认的贫油国，日本占领中国也没有指望有石油，最早说中国能够有大油田的是 1947 年我爷爷依据他的断块理论代表中国在美国所做的讲演。

在二战前石油资源的问题更加紧张，因为中东是英国的殖民地，其他产油地区不是在列强本土就是列强的殖民地，没有哪个国家以出售石油为生，并且英国控制了世界的海运，各国如果没有在本土找到石油就只能对于英国的海洋霸权马首是瞻。日本为了找到石油，解决其国家的根本生存问题，能够做的事情就是北上苏联和南下南洋。

日本首先尝试的就是北上，结果就是诺门罕的惨败，日本最精锐的 23 师团打得就只剩几百人，师团长小松原在被降为预备役后切腹自杀，在北上无门的时候，日军南下就是必然的了。南下与美国的冲突就是必然和直接的了。

在战略上美国一直奉行中日不能联合的立场，对于日本队与中国的侵略战争美国是根本反对的，而且面对强大的欧洲，美国把他发展的方向也放在了太平洋，美国是不能接受在东亚出现超级强国的，因此美国一直就对与日本采取了封锁和制裁的态度，日本的侵华战争的物资供应就大大地出问题了，而我们的抗战所依据的持久战理论，也是在日本物资供应上，而日本的物资供应不足不能以战养战，关键是列强不会接受日本兼并中国而给日本提供石油。

当时中国政府所寄以希望的国际调停，战略背景也是如此，一旦中日战争成为了世界各国争霸战的一部分，中国只要站队正确，就一定是历史的翻身仗，所以很多当时中国政府的政策，不能简单地以投降、卖国、胆怯等等来形容的，因为中国要翻身的焦点不在国内而在国外，要以战待机，事后的实际进程也是如此，中国加入了反法西斯同盟，中国的一切不平等条约取消了。

而德日这样的战争，决策者都知道这是一场豪赌，德国赌博的就是闪电战导致苏联的解体，日本赌博的就是军事投机的偷袭取得超乎常规的结果，但是当德国闪电战折戟莫斯科，偷袭珍珠港没有击沉航母，失败的形势已经很明显了。

我们再看一下苏联和美国，当初都好像是没有任何的准备，但本人也认为问题没有这样的简单。德国要四面出击攫取资源的态势很明显，对于英国的海洋路线失败后苏联成为目标是当然的，苏联这样的举动更加合理的是苏联的肃反造成国家的岌岌可危，需要有外敌的入侵来转移国内的矛盾。而美国就更加如此，美国把日本的资源命脉掐死，日本与美国的战争也是迟早的，美国需要的是逼日本动手，给自己参战的理由，也解决国内的反对意见，美国在二战开始后取得一个可以合法参战的理由是望眼欲穿的。所以美国当时对于各种情报“视而不见”，却很“偶然”的把航空母舰都调往珍珠港外，太多的巧合让人无法理解了，更合理的解释是不用解释，心知肚明。

而这样的战争结果，实际上就是在开战前就已经决定了的，因为经济格局已经决定了，所以我们的孙子兵法要说战争的成败在于庙算，而需要庙算的是什么？具体的军事行动只能是随机应变，能够庙算的实际上就是各种战争的经济因素，经济才是决定战争成败的一切。

## 力拓毁约与中国的反垄断法的学术问...

中铝入股力拓的交易以力拓的毁约而告终，在整个事件中，我们看到了世界垄断巨头的博弈，如果中铝入股力拓成功，那么我们将有

董事席位，可以了解他们的运作情况，对于中国是非常有利的，但是面对这样的毁约，我们还要看到另外的问题。

这个另外的问题就是他们的垄断问题，力拓的毁约的同时，还与必和必拓达成了合资协议，两拓这样的合资，直接的结果就是世界垄断的加强，对于中国所面对的情况，是应当进行反垄断措施的。

我们记得当初中铝入股力拓，都需要德国、巴西等国的反垄断机构批准，而两拓这样的紧密合作，我们的反垄断机构在干什么呢？难道我们只是在危机股价大跌的时候成为可口可乐解套的工具？

为此我们发现我们的反垄断法是有非常大的问题的，我们把问题归纳一下：

1、 对于境外企业的垄断如何处罚，我们法律所制定的没收违法所得和罚款，根本无法境外执行，它们通过代理进来，我们也限制不了他们，应当采取世界通行的做法对于他们的产品征收惩罚性的关税等税收来完成，但是我们的反垄断法没有这方面的依据，要细则补充，比如他们不缴纳罚款，我们就可以单独征收惩罚性关税。

2、 市场垄断地位只说明了什么样可以推定（如三家达到四分之三）是垄断，但是没有达到这个标准不等于说没有垄断，只是不能直接推定，那么实际执行的依据怎样确定？

3、 垄断企业不提供调查的资料，我们只是罚款，但是罚款数额很少，50 万元对于国际垄断巨头什么都不算，不能有足够的压力，是否可以把不提供调查的证据推定成为垄断？

4、 对于监管机构不明确，各个部门的职责也不明确，发改委、

商务部、工商总局等等都有权利，权利互相交叉需要协调。而对于境外企业的集中，中国的工商总局不是涉外部门，怎么行使权力？

5、提起调查和调查过程、程序的规定不足，如何应诉、举证、抗辩等等没有规定，案件如何进行审理也有问题，如果是政府依照职权行政处理，应当有听证的程序，这样的程序怎样进行？不服行政裁决进行诉讼，这样的诉讼由什么法院管辖？审理的程序和依据对于非专业的法官怎样允许专业鉴定机构的介入？等等问题说明实际操作层面上的问题都缺乏。

6、对于国内企业和国际企业，应当按照外交对等原则有不同的标准，体现国民待遇。

只有我们发挥了《反垄断法》的威力，西方的垄断巨头才会有所收敛，如果我们对于两拓的垄断征收惩罚性的关税作为反垄断措施，他们就不会那样的嚣张，因为澳大利亚的铁矿石到中国有运输的成本优势，如果这样的优势被我们的反垄断税所征收，必将改变世界的格局。而对于现货交易，我们也可以征收非优惠的关税，让大家都走到国家控制的轨道上来。

而这里我们发现《反垄断法》有这样多的问题，我们的专家都干什么去了？我们对于行政职能部门的问责，责任就是追到公开的专家决策上，而我们的专家一齐发生这样低级的失误，我们就很难对于行政决策者进行问责，而对于我们的专家，难道就没有问责了吗？

从来我们的权力和责任应当是统一的，对于这些专家，需要的更是如此，没有水平就不要充当专家，因为这个专家是具有很大的利益

的，将来可以宣传自己是中国《反垄断法》的权威人士，从而收取大量的律师费、咨询费等等，但是你专家犯了错误，就没有问责、没有惩罚吗？

更有甚者，中国的很多专家都得到过外国各类组织的资助，到各国进行考察，如果犯了低级错误，让曾经给他支持的外国组织、机构等等在中国立法上获得了利益，那么对于这样的专家意见，我们难道不应当更深入的审查一下他犯错误的背景吗？

我们在文革中烂扣间谍特务的帽子，给了所有文人一致抵制对于这些专家的非法行为的审查，但是矫枉过正不能是长期的政策，在中国融入全球的情况下，西方各种机构的势力也是在向中国渗透，这根弦是不能放弃的。

我们还有就是现在的抄袭等等学术腐败下，好像不抄袭的专家就是好专家，我们的对于专家的要求实际上是大幅度的降低，而对于专家的假冒和不懂装懂，一定要把它也放到学术腐败上来抓，没有水平的，就不能让他心存侥幸的妄称专家。

所以在力拓毁约事件后，我们要想一下我们的反垄断法，如果我们有此大棒的压力，境外垄断巨头也不会这样的猖獗，而对于我们所制定的《反垄断法》如此之多的问题，参与制定这部法律的专家们应当被社会监督和问责，这样才能使假专家不能冒充专家，有间谍嫌疑的也有所顾忌，将来制订其他中国的重要法律时，就不会这样的漏洞百出。

## 西方评价体系洗脑世界



我们现在是一个信仰缺失的时代,也是一个是非取向混乱的时代,我们在文革后对于中国的教条跳出来以后,接触了西方文化,并且把西方的东西美化和神圣化,但是西方的一切真的就都是好的吗?这里我们在从文革中解放思想以后,对于西方世界给我们的洗脑,也是一个需要解放思想的过程。

我们的自然科学由于可以得到具体的实验进行验证,可以试验数字测量,所以自然规律性的东西是相对的客观的,即便里面也免不了有学阀的权威,但是毕竟不能与客观事实差距太远,但是社会科学就不同了。

对于西方的社会科学,一样是其背后经济利益对于世界人民洗脑和愚弄的需要,只不过是手段更加的高明而已,中国是以填鸭的方式要求你死记硬背的不经思考的接受,而西方的做法则是通过控制信息让你在有限和不对称的信息下自己思考得出他们需要的结论,对于你自己“思考”的结论,你会坚信不疑,并且不会认为是他人影响了你的行为。

西方更加的隐秘的洗脑是主宰了社会科学的评价体系。我们学习的西方经济学实际上是西方已经过去很多年以后再对于世界的阐释,是事后的掩饰而不是事前的研究,而这样的“研究”却可以把世界的学者调动得团团转,西方金融资本大鳄们已经通过各种手段底下攫取完利益后,需要给世界一个合理的、民众满意的解释而已。因此对于西方金融大鳄的这些命题作文,全世界的学者有谁阐释得让他们满意,

谁就可以得到他们的经费，就可以在它们控制的学术期刊上发表，谁就可以出名，谁就可以成为大家公认的专家，所以这样的结果就是全球的专家们的论调实际上都是为了他们的需要而服务的。

而真正的研究，是不公开发表的，这些研究人员也不在外面出名，金融大鳄不能让他们出名，他们有丰厚的收入但也有严格的保密协议，在华尔街给各个机构进行秘密的研究，是战斗在金融和信息市场的一线的。对于他们的研究成果，金融大鳄是应用，但是还要以洗脑世界的理论给他们创造赚钱的条件。

我们可以看到我们的很多政策就是有被洗脑后的影子，美国兜售给我们财政收支平衡的概念，结果是美国成为了世界最大的债务国，我们的财政平衡是美国给世界兑水的保障；美国兜售给我们不能负利率的概念，导致我们在地震天灾后还要持续加息，造成中国大面积的产业损害，结果却是美联储自己把自己变成负利率，进而变成几乎零利率；美国兜售给我们说我们的金融系统坏账率高，金融风险大金融股不值钱，他们可以投资从战略上帮助我们，结果是我们的金融股很值钱他们赚了暴利，不仅不战略上指导我们，还从我们的金融企业套取国家核心金融机密，如此事例是不胜枚举。

我们总是这样的错误，我们要注意到的是我们上当的时候所采取的行动方案和行为理论是中国这个经济社会的共识，而这些理论都来自西方，难道你这样还不怀疑他们给我们的经济理论的可疑吗？这样的理论被世人所接受，当然是与美国的评价体系有关，应当是评价体系被人家控制，这样的结果就是能够进入你高端决策层的人物的思想，

已经是美国金融资本的需要了。

想一下我们的金融决策机构里面有多少人是美国留学归来，又有多少人是在国内读美国书取得的学位，而成为专家教授哪个不是要依靠在美国期刊上发表的文章数和到美国大学、机构访问研究经历而取得的，有我们自己的评价体系 and 理论吗？美国的经济理论和美国的学术评价怎么能够不为美国服务呢？明白了这一点就知道了美国的信息霸权控制了全球的评价体系是多么的厉害，这才是最高境界的不战而屈人之兵！

### 计算一下飙车的速度（并请众高手共...

对于杭州的飙车案，近来陆续看到一些报道说了一些现场的情况，本人以 20 年前顶级物理系学生的记忆，把有关的数据再计算一下，很多事情要说什么总是需要有证据，大家凭感觉总是不科学严谨的，同时也算是重温一下当年对于物理学的爱好。

大家对于新知道的人被撞飞 37.5 米都非常的愤慨，但是我要说的是两个质量相差很大的物体碰撞，按照物理学一个质量是十多倍的大球撞击小球的实验，大球把小球撞飞的速度是可以大大的高于大球的运动速度的，所以具体的问题确实应当计算一下。

首先知道的数据是刹车痕迹  $L=45$  米，人被撞最新的说法不是 20 米而是 37.5 米，飞起来有五米高，我们还要假设几个数据，人的质量  $M$ （人）我们按照约 70kg 计算，三菱车改装后有多重不知道，车重同时与车内有多少油有关，我们姑且认定质量为一吨，即  $M$ （车）

=1000kg。

我们按照能量守恒列算式：

$$G(\text{车}) = W(\text{刹车的做功}) + G1(\text{人飞出}) + G2(\text{车形变}) + G3(\text{阻力})$$

上述算式由于刹车车没有动力车还要受到空气阻力，在车速高的时候是不可忽略的，因为时速 120 公里就是等于 12 级的大风；而车与人的撞击不是弹性碰撞，所以要有一个形变能量。

$$G(\text{车}) = 1/2 M(\text{车}) * V(\text{车速})^2$$

$$W = M(\text{车}) * g * L(\text{刹车距离}) * \text{摩擦系数}$$

$$G1 = 1/2 M(\text{人}) * V(\text{人})^2$$

G2 只有估算，看现场图片车辆的变形大致等于车速 20-30 公里的速度撞上墙的形变，这里的能量按照 7 米/秒的车速的能量进行估算

$$G3 = F(\text{阻力}) * L$$

$$F(\text{阻力}) = \text{风阻系数} * M(\text{车}) * g$$

这里我们估算一下摩擦系数，在优质轮胎的情况下，摩擦系数是要有

，同时我们还要注意到的是该车使用了改装尾翼，增加了汽车的阻力，这样的设计就是按照空气动力学让汽车在运动的时候产生下压得力量，与飞机起飞的时候产生上升力量的原理是一样的。产生下压

力量的目的就是增进摩擦力，也就是我们驾驶的时候的抓地力。车辆运行的时候需要的前进力量来自于车轮的摩擦力，所以设计优良的跑车在高速运行的时候由于空气的下压作用，在车轮上的压力可以是车自身重量的 2-3 倍。因此我们先按照系数为 1 来估算。

这里的重力加速度我们取 10，因为其他估算不能太准确，就不用 9.8 了。从而我们得出刹车的做功数值：

$W=1000*10*45=450000$  牛米，仅仅以这样的能量，我们就可以知道车辆需要的时速是 30 米/秒，即时速 108 公里。

如果按照时速 84 公里计算，可以倒推出来的摩擦系数仅为 0.60。这个 0.6 的数据是一般通常情况下的摩擦系数，但是对于改装的赛车轮胎就过低了，同时这里还没有考虑其他的能量损失情况，所以报告的下限是过于理想状态了。

我们再计算一下车辆的形变能，按照时速 7 米/秒的速度撞墙估算

$$G2=0.5*1000*7*7=24500 \text{ 牛米}$$

我们再估算一下 G3，风阻系数按照一般的 0.3 计算，通过计算可以得到：

$$G3=0.3*10*1000*45=135000$$

但是风阻系数是与速度的平方成正比的，测定风阻系数一般是在高速，具体的速度多少记不起了，应当是时速 120 公里，欢迎高手指正。

而在刹车的过程中速度迅速下降，因此  $G_3$  需要有很大的折扣才准确，但是这里跑车为了抓地力会增加尾翼提高风阻的，我们暂且也忽略，我们按照平方反比下降到零估算（这里就不列微积分详细计算了），应当是三分之一相对比较准确，所以我们把  $G_3$  调整为 45000 牛米

最后我们来计算一下人从汽车撞击中获得的能量大约是多少。

我们把人飞行的速度分解成为垂直速度和水平速度，垂直速度的能量等于人飞到 5 米高的做功，水平的速度等于物体飞 5 米高的制空时间内运行了 37.5 米，从而这个问题是可以求解的。

$$G(\text{人垂直}) = M(\text{人}) * g * L = 70 * 10 * 5 = 3500$$

$L = \frac{1}{2}gt$ ，因此计算出抛到 5 米和从 5 米处降落的时间均为 1 秒，  
 $t(\text{制空}) = 2$  秒。因此得到  $V(\text{人水平}) = 18.75$  米/秒，从而：

$$G(\text{人水平}) = \frac{1}{2} * M(\text{人}) * V(\text{水平})^2 = 12304 \text{ 牛米}$$

$$G_1 = G(\text{人垂直}) + G(\text{人水平}) = 15800 \text{ 牛米}$$

所以我们估算出来的汽车的能量为：

$$G = 450000 + 15800 + 24500 + 45000 = 535300$$

$\frac{1}{2}M(\text{车}) * V(\text{车速})^2 = G = 535300$ ，因此求解的速度为 32.7 米/秒，时速为 118 公里。

我们这里再一次通过另外的方法验算一下这样的速度是多少，我们考虑车辆在看见人 5 米左右进行刹车，再近似乎不大可能，人飞行了 37.5 米下落后再次与车辆碰撞，车辆总计刹车 45 米，那么再次碰撞到车辆停下后的刹车距离就只有 2.5 ( $45-5-37.5=2.5$ ) 米了，这样的刹车距离车速应当小于 5 米/秒，从上面计算的 2 秒的制空时间来说，我们就可以得出 2 秒的时间车辆需要开动 37.5 米，此时的车辆的平均速度应当是 18.75 米/秒，即从开始刹车的高速到速度不足 5 米/秒的低速，我们再假设速度是线性降低的，我们可以得到的是初始的高速度为 32.5 米/秒，因为实际的车能量应当线性减低，会有偏差，但是在人飞的高度的误差以及还有撞人前的几米刹车减速的情况上来说，这偏差可以忽略，与我们前面计算的 32.7 米/秒也是基本吻合的，而且如果低于这样的速度，车就不会第二次撞到人，而是人先落地后车辆再从人身体上碾过了。

这里我们还要发现另外的一个问题，就是撞车的时候车辆出现了左右的侧滑，这样的刹车距离和再次撞上受害者的距离实际上就是应当以车轮划过的距离来计算而不是车辆前进的距离，尤其是专业车手练习过漂移的，完全可以通过左右的侧滑降低车辆的制动距离，在车辆左右剧烈晃动时，这样的刹车距离会极大地提高，这样的结果就是在我的上述两种运算的基础上，车辆的实际运行距离都要有较大的提高，因此在本次计算中还具备更加提高车速的可能，所以本人给出的估算应当是一个车速的下限。

在这里我们很多地方取了线性近似，实际更加复杂的运算应当是非线性的微积分，但是考虑这里的读者容易明白，同时微积分的准确在很多估算误差前没有意义，同时本人电脑现在也没有微积分符号的输入工具，所以相对的简单化了，但是欢迎有关高手补充。同时对于鉴定的专家是怎样进行计算的，我们也要进行分析。

因此通过物理计算，并且进行了合理的近似处理，尤其是通过两种不同方法的计算互相验证，说明这样的近似处理是得当的，所以我个人认为合理的时速在 120 公里左右，大家欢迎指正补充。

## 宝马车何以那样的嚣张

刚刚还在以局外人的身份谈论着杭州的案件，自己身边的圈内人就被宝马车撞死了，在其中感到了更多的个中滋味。

死者是我的客户的大连总经理，在过马路的时候被疾驰的宝马车撞死，现场没有看到刹车痕迹，无法断定是否超速，宝马车是在逆行的道路上撞人，并且没有立即停下而是靠到路边，破坏了现场，死者的问题是没有走人行横道，但是这样的责任又有多大呢？

警察初步的说法是要求双方责任五五开，这样的实际背景就是可以不追究肇事者的刑事责任，因为交通肇事罪是要肇事者造成严重后果并且负有主要责任才能够定罪，对等责任是不能定罪的，所以警察



没有对于肇事者采取任何措施。

但是按照交通事故责任认定的规则，破坏肇事现场本身就是无条件的要肇事者承担全部责任，同时及时是没有走斑马线，问题是这与事故的关系有多大，行人过马路正常的情况下谁会想到有车超速逆行，一般是注意顺行有无车辆，所以即使在事故中有违章，按照事故认定也是要以与造成事故的关联性进行分析的，相比之下肯定没有超速逆行的性质严重，绝对不是五五开的概念。

再者就是已经听说了一些传闻，比如肇事者的父亲就是警察，而且职务不低，车主是该警察管辖下的洗浴中心或娱乐城的老板，车主是把车借给肇事者使用的，但是问题的另外一面又是什么？是真的借还是以借为名义的送呢？

总经理的死亡给我们的客户造成的损失非常巨大，因为是软件工程公司，总经理实际上是技术骨干，软件工程进行到一半，很多事情没有交代是很难继续的，何况是还有涉外的合同压着。

对于这件事真的感觉是太嚣张了，这个嚣张的背后就是权力的支撑，个中细节由于本人的职业原因不能详细阐述。本人也是开宝马车的，但是在路上是诚惶诚恐的，也知道社会的情绪，因为知道自己的财富是血汗的奋斗来之不易，你的成功除了你自己的努力之外也有太多的机遇和上天的眷顾，要有感恩的心生存在这个世界上，因此我们很多开宝马的朋友都是低调的息事宁人，在西方有惩罚性的赔偿，富人是绝对不敢嚣张的，但是我们中国撞死人的赔偿是基本固定的，这几十万的赔偿对于一个富人来说是没有多大的压力的，当你的财富面

对生命之时，你跨得过坟堆吗？人没有信仰没有畏惧，才会在拥有了财富和权力面前无限的放大自己的欲望，没有遏制的欲望一定是社会产生更大的反作用让你毁灭，中国的很多问题实际上是在更加深层次的层面上。

## 飙车案的罪名背后的隐含差别

5 月的杭州飙车案是炒得沸沸扬扬，主要的原因就是贫富的矛盾和富豪与知识代表大学生的社会冲突，如果是一般平民不是高才生，也不会有这样大的波澜。

看到受害人的父母是比较理智的，让人尊敬，刚刚达成的 113 万的赔偿，对于中国的赔偿现状也是天价了，一般的赔偿就是 50 万左右。而在国外是有惩罚性赔偿和巨额精神赔偿的，即使是富人，也可以让他倾家荡产，所以如果有这样的赔偿，有关富豪人等就会老实很多。

这个案件作为交通肇事还是危害公共安全，是社会的看点，肇事人的驾车方式确实带有故意的成分，应当属于明知可能发生的危险而放任的情况，是间接故意，我们大家讨论的焦点是危害公共安全还是交通肇事，我们讨论的重点是在这两个罪名的量刑方面，但是我要以专业的身份提出整个问题的关键差别有比量刑更加重大的隐含差别，所有的公开信息和专家都有意的回避了这个问题。

这个问题就是与肇事者一同飙车的同伴应当承担什么责任？如果按照交通肇事的罪名，除非有证据证明同伴也撞到受害人，或者受害人是由于同伴车辆的超速受害人在躲避时被肇事者撞上，此外其他参

与飊车的人是没有责任的，即使是上述的情况，同伴的责任也远远低于肇事者。

但是对于危害公共安全罪就根本不同，飙车不是一个人能够实行了，是所有参与飊车者的共同实施的行为，如果是危害公共安全罪，那么所有参与飊车的同伴与肇事者都是同案犯，而且罪行轻重不仅仅是看谁撞了人，而且还要看谁提出飊车的，谁主张在密集人群中飙车的，这个主张的人才是真正的主犯！

因此对于这个不同的罪名，如果要深入挖掘，首先就是要了解飙车同伴的情况，然后再进行分析，而对于危害公共安全这样是定罪所有参与者，肯定难度很大，肇事者是在公众的视线下不好有特别的妨害司法的举动，但是参与飙车的其他人则是在暗中很容易进行各种活动的，所以一个事件的公证，首先要看清背景，然后才知道事情的实质。

## 从女服务员杀官案看中国司法的难堪

近期炒作了一个很热的案件，就是女服务员给客人修脚后将人杀死，现在网络上流行的说法是该官员曾经用钱打她的脸，并且要求特殊服务，后来还有说法是官员把她压到身下要强奸等等，这个案件引起网络的轩然大波，很多网友都出离愤怒了。

但是我们冷静的想一下，就发现这个案件中让中国司法的难堪！这个案件很有正当防卫的样子，而且对于强奸这样的犯罪，是没有防卫过当的！但是这样的问题不在于是不是正当防卫，而在于证据如何

取得！我们网友的出离愤怒所听到的，从法律上来讲只是女服务员单方面的声音，死者的声音已经听不到了。如果此时开了由杀人者单方面的陈述就作为正当防卫的先例的话，将来一定是大量真正的杀人犯以此逍遥法外，反正死者已经无法开口了，说什么是什么！

现在的报道是让大家认定了官员是坏蛋，但是在司法上我们不能事先说谁好谁坏，正当防卫是需要嫌疑人自己举证的，没有证据就不能认定为正当防卫，这是对于死者起码的尊重，但是对于当时的情况，同行被刺伤的人会承认自己与死者是同案犯当时在强奸吗？如果他们不承认，你怎么办？刑讯逼供吗？

这个案件对于公安也是一个难题，以往依靠刑讯逼供解决问题的方式在现在公开的媒体监督下显然无法进行，而定罪需要的动机怎样确定确实是一个大难题，以前经常的方式就是采取含糊的说法，一般是因琐事口角动手云云，但是本案总不至于一个弱女子因为琐事口角就胆大到对于几个大男人拔刀相向吧！

这样证据缺乏，最后可能大家都可以接受的结果就是该女为精神病，这样她是幻想狂，她被强奸是她的幻想，解释她攻击几个大男人也说得通了，官员还可以因公变成烈士了，最近已经听说在准备给她进行精神病的鉴定了。

对于我们古代的做法，就是要对于该女和同案的两个男人都要用刑，而且用刑是公开的进行，如果不合理会有御史参劾的。而审讯时几个人都不在一起讯问，最后需要口供一致，包括细节的一致，这里屈打成招的可能性是不存在的，因为你的屈招与其它人的口供对应不

上，审讯在公众的监督下连续进行，串供的可能性也几乎没有，古代的冤狱更多的是带有政治迫害背景的皇帝的诏狱。而对于没有对细节的案件，也有证据标准，比如捉贼捉赃，刑讯出来和口供与赃物要一起查获才可以，没有赃物只有口供也是不行的。

我们当初积极的推动了无罪推定和禁止刑讯，但是如果我们没有手段保证在罪犯零口供下定罪，问题的后果就是严重的，西方解决这个问题的方法是很简单的，就是采取陪审团和自由心证，只要 12 名陪审团成员认定后就可以了，采取内心确信的方式，只要你认为他是坏蛋，不需要理由的，而陪审团成员是有双方共同选定的。

这个案件的看点就是在证据，正当防卫的证据如何取得和认定，我们现在都没有一部证据法，对于证据进行规定，我们学习了西方的无罪推定但是我们没有学习他们的认定案件的心证和陪审团，而心证和陪审团是西方司法独立的基石，陪审团和心证如果存在，领导的旨意和条子就没有空间了，而法官是很容易屈从于上级权力的。

## 博彩潜规则的眼看火箭与湖人的比赛

### 博彩潜规则的眼看火箭与湖人的比赛

火箭又一次给了全球人民意外，意外地在 40 分惨败后来了一个完场领先的 15 分的胜利，让世人大大的看不懂了，这里我专门以博彩的利益前规则出发，再一次看看这样的比赛。

世界球类比赛的博彩业是非常发达的，每一场比赛博彩公司都会

开出一个公开的盘口,这样的盘口如果博彩公司不以自己盈利为目的,那么所有的风险是可以通过对冲来消除的,即通过不断的调整赔率,从而调整市场中押宝不同球队的资金比例,使得押中的所得就是押不中所输的就可以了,这样博彩公司就处于永远不败的地位,自己的赢利就是手续费。虽然大家赌球都是和博彩公司进行,但是博彩公司更像一个交易的中介,博彩公司需要做的就是让尽可能多的人和资金参与到自己的博彩事业里面来。

但是情况会发生变化,那就是大家的舆论是一边倒的情况,押某一支球队的人占据了绝大多数,此时通过赔率进行调整就会出现这个问题就在于你押 100 块的时候,如果赔率是押中后的收益只有几块钱押不中就全赔,这样的情况即使是获胜的把握再大,一般人也不会愿意这样的押宝了,出现这样的情况投注量就会极大的降低,博彩公司就无钱可以赚取了,但是要提高一方的赔率,而事实上实力又确有差距,博彩公司就要面临巨大的风险和吃亏的概率,这样的情况博彩公司是不会干的,但是这样的情况对于作弊操纵比赛却大大的有利可图。因为这样的情况是几乎没有人押宝大家认为肯定失败的球队的,而押宝一致看好的球队的资金是天量,你押入很少的资金,再操纵比赛的结果,就可以把几乎天量的赌注赢为己有。而平时如果大家投入相当,你的所得就有限。我们举例计算一下:如果投注甲是 990 万而投注乙是 10 万,这样你下注 100 万再操纵比赛是 110 万的投注分享 990 万,你就可以得到 900 万;而如果投注甲乙双方都是 500 万,你下注乙方 100 万并操纵比赛的话,是 600 万的投注分享 500 万,场外

的 500 万投注白白的搭车了，你的所得不足 100 万。因此操纵黑马一直都是博彩公司的赢利潜规则。

我们再看火箭与湖人的季后赛的进程，开赛前是大家认为湖人占据绝对优势，尤其第一场是客场，那么押宝火箭胜利的是绝对的少数，据说是 87.5% 的人认为湖人胜利，结果是火箭胜利了，如果博彩公司操纵，一定是获利巨大；第二场的胜利属于谁大家就看不清了，但是有第一场结果，吊起了世界的胃口，押宝投注的人数肯定是剧增，博彩公司不具备操纵比赛的利益空间，收取佣金反而是最大化的需求，因此湖人胜利就更好看了，可以让比赛的悬念加强，再一次吸引投注。第三场的情况类似，到火箭的主场，比赛押宝更有火箭的球迷参与，所以这一场也是收取佣金为主的比赛。到第四场比赛，姚明的受伤，大家又都认为是火箭必败无疑了，博彩公司又有操纵比赛的空间了，我们就看到了火箭的意外胜利，如果操纵比赛肯定是利益巨大。到第五场比赛大家认为是一个激烈而有看头的比赛，投注应当趋于均衡没有操纵比赛的空间了，博彩公司又收取大量的佣金，同时比赛的结果让我们意外，因为以火箭的实力而言，双方的差距根本不是 40 分，让火箭输这么多，实际上是为了下面的挣钱做的铺垫。到第六场比赛的时候，大家认为火箭第四场的胜利是回光返照，第五场已经被打回原形，比赛应当没有悬念了，反而是悬念又来了，因为博彩公司的操纵空间又有了。今天火箭的完胜，不知道会让多少人夜不能寐。等到第七场，本身的悬念有可以让投注达到高潮，博彩公司的佣金奖有很丰厚了。

我们可能会说博彩公司有这样大的能量操纵比赛吗？这里我无法证明他们肯定有，但是历史的事件可以让我们看到他们曾经有！当年操纵刘易斯与约翰逊的奥运百米金牌的争夺，后来被揭秘的就是博彩集团买通检测单位，对于检测发现的结果先不公布，等到奥运比赛的时候再揭晓，中间是贏取了 30 亿美元，这是 30 年前的事情，现在货币增长了多少？而且金融危机却是博彩的春天，火箭的支持团体是华人，富裕起来的华人团体是多么的爱赌的人群啊！

而对于操纵比赛，要搞定的只有湖人一个人就可以了，还特别的好操纵，因为湖人老大有一大把的总冠军戒指，不会太在意那个戒指而更在乎金钱，虽然他已经很有钱了，但是一场假球上亿美元的收入也是一样的诱人，湖人与火箭这样的焦点比赛，全球的投注可是数以十亿计算的。所以湖人的失败完全与他一个人的表现有关，而湖人老大的偶尔低迷可以理解，这样的大起大落绝对不是 NBA 头号球星所应有的表现！

还有一点就是就算你自己不在乎钱，还是有你在乎的东西你要听招呼，比如你的老板参与了，或者教练参与了，更有可能的是你的赞助商深陷其中，还有你不敢得罪的黑社会的压力等等，一个人是社会的人，不可能那样的干净的，就如当年的科比强奸案和今年的兰德里的枪击案的扑朔迷离，你还感觉不到一点味道吗？

再有我们要说的是这一系列的比赛，怎么就那么刚好的与博彩公司的利益和潜规则那样的吻合，这才是问题的关键，这样的吻合一定是统计学上的小概率事件，只是理论上的可能，但是这样的可能实际



发生了，让人有所怀疑是不可避免的。

## 评说一下北京的住宅地价涨七成的幕...

北京一季度住宅用途土地比去年同期上涨了 4365 元/平米，涨幅高达 76%。这是记者昨日从中国城市地价动态监测系统获悉的数据。该监测系统发布的地价监测状况数据显示，今年一季度北京商业、住宅及工业三类用途的检测价格，均比去年同期出现了大幅度上涨，其中住宅地价上涨幅度最高，由 2008 年一季度的 5707 元/平米，上涨到今年一季度的 10072 元/平米。2008 年一季度同比 2007 年的涨幅则仅有 22%。

这样的数据好像是地价巨额的上涨，反映了北京的房地产价格彻底的走出严冬，因为地价是更核心的东西，地价的大幅度上涨，首先反映的是当前开发商的信心地增加，其结果必然是未来的房地产的价格上涨。但是问题真的是这样吗？

我们看统计数据，首先就是要注意是否有数据上的失真，否则你就一定总被数据所欺骗，我们的实际市场情况虽然有一定的好转，在世界的经济危机没有过去，国内的经济完全依赖政府投资的背景下，属于个人消费的房地产是没有这样暴涨的理由的。同时我们要注意到北京现在开发商拿地的特点和北京当前的市场形势，我们就知道这样的统计结果的问题之所在。

北京的房地产价格目前的情况是郊区的降价压力巨大，而城区的降价有限，中心区的四合院还在升值，拆迁的价格也在上涨，这就决

定了当前的市场走势和开发重点在城区，而在 08 年由于奥运会的需要，城区已经连续几年限制新开工项目，当时的要求是为了奥运环保必须在奥运开始前一段时间竣工。所以城区的项目一直是供给不足，08 年前的开发重点在郊区。所以这样的开工的区域的变化，才是造成楼市的住宅地价的大幅度上涨，因为以前是郊区拿地，现在是城区拿地，一起计算平均价格进行比较的话，一定是价格的巨额涨势，就北京住宅的城乡差价，这样的七成涨幅，实际上是涨还是跌都不好说。

从这一点，我们也可以看出未来的北京地产投资重点在城区，城区的豪宅项目还有升值的空间，因为北京的城区住宅基本在 3-4 万每平方米以下，这个价格低于目前上海和广东某些地方的价格，而北京作为首都又刚刚举办奥运会，相对的价格是低估的，而对于这些豪宅的消费，不是仅仅在北京，是面向全国面向世界的，我们刚刚取消了对外国人购房的限制，又降低了二套房的利率和贷款的门槛，这样的政策也是明显的对于富裕阶层购买豪宅有利的，因为老百姓能够有一套住房就不错了，城区的豪宅不是面对他们的。

## 为什么大学生毕业找不到工作（中）

另外我们的很多人认为我们大学的培养方向不对，比如现在社会上就是技工比较紧缺，应当多培养技工，但是我们看一下电视连篇累牍的技术培训学校招生的广告，就知道这样的教育一点也不滞后，只是现在上技校的都是农民工，他们找不到工作就回家种地了，我们看不到明显的失业，而我们工厂所需要的技工实际上是技师，与我们的

对于大学生的要求是类似的，刚刚从技校毕业的学生也是根本无法胜任的。

还有我们说我们的国企裁员困难，造成新进员工的问题，但是这也不是问题的根本，因为我们的国企本身在就业中的比例就不高，大头在社会，更主要的是这次国家的救市，新增的投资和项目基本被国企占据，国企的人才需求还是很高的，国企的问题是不切实际的要求高素质人才，本来大学生可以做得工作要找研究生，结果就是研究生抢大学生的饭碗，同时由于职位低没有发展性，很快又会离职，国企成为了取得户籍和工作经验的跳板，结果是企业很吃亏的。

如果说这是一个原因的话，那么更多的应当是我们现行的政策，我们让企业减薪不裁员，结果就是隐性的失业，而且这样的政策排斥了竞争，对于人才的发展非常有害，老员工无法减员，新员工当然就不会招收，这样的短期政策是非常手段，这样政策的背景就是老员工是拖家带口的，一旦失业就是政府的负担，低保和失业保险都要给，还会造成社会的不稳定，而大学生的失业问题是可以压给家庭的，因为家里能够供得起你上一年大学，就养得起你失业在家，大学生在家待业的花费总比上大学费用要少多了，而且大学生毕业也没有医疗、失业等等的社会保险，大学生申请低保也不可能，这样政府的负担是最低的。

同时以往我们对于这样的情况也会采取一定的补救措施，比如当初对于知青返城的待业，我们采取了更改学制，让小学、中学的学制都从五年变成六年，造成两年没有高中生毕业，很好的解决了知青问

题；再有就是在 98 年经济危机中国失业率大增的情况下我们的高校进行了扩招，把大量的待业青年招收进入了大学，但是现在我们缺乏这样的手段，我们现在进行了研究生的扩招，解决的问题有限，因为我们的研究生的教育能力所能够吸纳的人数非常有限的，因此这个矛盾会显得非常的突出，但是所有这些原因是受当前经济不景气造成的，是短线行为，这些短线行为在危机过去后就可以消除，大学生的就业难还有更加深刻的内在原因，而我们的短线影响，对于中国尤其是北京还有另外的情况影响更大，这就是我们有大量的奥运工作人员需要安置，我们为奥运招募了超额的工作人员和志愿人员，因为中国人成本太低了，现在需要安置他们，不仅仅是北京，全国各地的支援人员也不少，他们占据了大量原来政府招收的份额。

对于大学生的就业难，我们在前两年就已经开始了，以前积累的大学生也对于现在的大学生就业冲击很大，而现在把这个问题公开化，却与经济危机有关，因为经济危机可以有借口推卸矛盾，把以前的虚报和问题在此时曝光是最好的时机，可以以客观原因转移公众的视线不受指责，但是在这背后，我们对于深层次的原因一定要有所思考，否则我们还会陷入下一次挫折的循环。

我们再进一步的分析大学生的问题，我们认为的原因还有一个就是大学生的眼高手低，这个是普遍现象，但是我们要更加深入的看待眼高手低这个问题，现在中国的产业的问题不是手低而是眼低，我们可以给世界所有的著名品牌进行代工，我们的制造质量已经不低，我们市场上的粗制滥造的产品实际上是为了缩减成本人为造成的，不是

不能生产好产品，我们的差距在设计，在眼光，在人的素质的培养上，眼高不一定手高，但是眼低一定是手低！在大学不是工作场所，是培养学生眼界的地方，而学生练手却没有那么多的条件，学生提高实践水平应当在社会而不在大学，在大学一个老师带一个班的情况下，除了个别特别有悟性的学生，有谁能够是手高的？如果要把学生培养的手高，要更高的成本，西方管研究生这个单词另外的意思是精通、专家，研究生才要求动手，理科进入实验室文科搞案例，而博士另外的意思是医生，即可以给专业问题进行诊断，而对于本科生，是没有这样的要求的，这个问题是我们对于大学生的要求太高，以前中国的高等教育是六年制没有研究生教育的，后来增加了研究生学制是4年也不分硕士博士，因此对于很多人关于大学生的概念是以前的老概念，现在不成的。我上学的年代是普通大学4年，但是最好的大学是5年，而且我们学校是老师比学生多得多，这样才能够培养学生的动手，毕业了以后可以本科生指导博士做实验。现在普及大学教育让大家眼高，已经是很大的进步了，如果能够让广大的中国人民眼界提高，那才是我们普通高等教育的根本，是中国长期可持续发展的根本，相比国民的眼界水平的提高，反而是提高动手的能力是简单的，大学就是应当追求一个眼界，让上大学的人有眼界能够放眼世界！

我们的提高动手能力应当放到企业，但是企业培养大学生到一个熟练的员工，成本有多少呢？这样的隐性成本是一般人无法想象的，因为其中有大量的隐性成本，这样的隐性成本是多少呢？分析这些经济因素，才是最终揭示大学生就业难的真正关键所在。

未完待续.....

本次这个话题大家很热烈，在大家的催促下，先把写好的发送上来。

大学生为什么找不到工作（上）

## 为什么大学生毕业找不到工作（上）

我们现在处于经济危机，大学生是毕业就成为了失业，基本找不到工作，社会上流行的说法基本是：1、危机造成；2、大学生自视过高；3、大学盲目扩招导致的过剩。但是本人经过深入的思考，这些问题都不是问题的根本。

我们的经济危机，是造成了大量的失业，在世界其他各国也一样如此，好像这应当是大学生就业困难的最合理的解释，但是如此的困难就有问题了，我们大学生找不到工作的比例远远高于社会的失业率，而且在西方很多地方更加经常的是公司把工资高的老员工裁员而招募大学生的新手，支付更低的工资以缩减成本，同时新人的工作效率和工作态度更好。所以我们的危机失业首先针对大学生，要从更深的层次分析问题的所在。

第二个问题就是大学生的自视过高，我们已经有大学生去卖肉，而且是北大的，现在也不断的有媒体公开说大学生要放下架子，不是

没有工作，很多岗位是招募大学生的，而大学生自己不愿意去，因为工作脏且累，大学生宁可拿 2000 块以下的工资去当一个白领，也不从事这些工作，而且这 2000 块的工资，在北京、上海等等的大城市是养不活一个大学生的。

但是我认为鼓励让大学生从事那些本来不需要高等教育的职业，本身就是有问题的，这样不就成为了上大学没有用了吗？我们可能会说大学里面多学习的知识以后会有用的，这些话也只是自欺欺人，如果以后能够学习，那么就以后再学好了，还不用担心忘记了，上大学干嘛啊！我们大学后改行从事其它专业的人群很多，但是有谁是从事不需要大学素质的职业？上大学是要有大学的氛围，有大学的圈子，更主要的是素质的提高。如果大家上了大学的人收入和工作条件比没有上大学的有显著的提高，那么就是在以实际行动重新宣传读书无用论，是文革的流毒的沉渣泛起，对于社会危害极大。

我们现在教育改革了，教育也是个人对于人生的一种投资，我们花费那么多的费用去上一个大学，最后如果不能在收入上体现上大学的差别，本身就是一种社会的不公！而对于一个可以不用高等教育的人就能够从事的职业，我们非要变成只有经过了高等教育才能够从事，那么也是社会资源的极大浪费，记得以前很多单位招人都追求高学历，非硕士、博士不能进入，我们的媒体还激烈的抨击了这样的人才浪费，而让我们的大学生去从事文盲就可以干得了的工作，性质有什么不同？大家评价一个事物的时候，立场和角度一定要统一。再往前，我们让读书人去种地，接受劳动再教育，说什么要干一行爱一行，为什

么知识分子就不能接受贫下中农再教育，性质也是一样的，只是换了不同的说法而已，请谴责大学生就业挑剔的媒体领导想一下当年让自己下乡劳动的情况，不愿意就怎么样受到攻击的。所以本人认为，大学生不从事那些不需要高等教育的职业，本身是非常合理的事情，不能妖魔化。当然个别大学生为了生存从事一些职业，也是应该的，要是没有饭吃了，要饭当乞丐也可以，因为不被饿死是第一位的，但是把这样的行为变成社会化和社会共识，就有问题。

而最后大家就把矛盾的焦点指向我们的扩招，说法是我们扩招是超前的，社会根本不需要就扩招了，所以现在我们没有那么多的职位，但是我们中国的高等教育的普及率远远低于世界先进的国家，甚至大大的低于同类的国家，印度就普及高等教育比我们要好，我们发展经济，进行产业升级，没有国民的教育基础和人才的积累，怎么能够进行？所以我们扩大高等教育是绝对必要的事情，就中国目前而言，我们的高等教育的普及率也还是偏低的。

然后我们又说我们的教育是应试教育，不是素质教育，但是国外的高等教育就很高吗？我们的很多高校的水平比外国的一般大学是不差的，差距是在双方的顶级大学之间，而且有一个问题的关键是有知识不等于有素质，但是没有知识一定没有素质。那些愚民的淳朴是无知的淳朴，这样的无知淳朴是没有机会或者没有水平、胆量为非作歹，一旦有这样的机会，一定是人性的暴露，德行很差的，所以素质教育是一个问题，但是不是我们现在讨论的问题的原因。

而且还有一点就是没有扩招大家就找到工作了？我们低层次的富



裕劳动力更多，农村有大量的富余劳动力，如果没有扩招成为大学毕业生，他们也一样是失业，而且失业的是待业的低素质人才，问题更多，所以扩招也不是我们问题的关键。

我们的大学生找不到工作，我们的流行的说法都是有问题的，更深入的说法还要进行深入的分析，这里我们先把浮于表面的假象给揭破，才能够进行深入思考，本文以后的内容将继续分析造成这样的情况的原因。

未完待续.....

## 贫富论四：西方的实际贫富差距分析

我们对于西方的贫富差距，以前是妖魔化，把西方的社会描述成为一个人吃人的社会，但是后来又矫枉过正，一再的标榜西方的中产阶级主导的社会，但是西方到底贫富差距有多大呢？

我们对于西方的社会，要知道是一个信用社会，说得不好听了就是负债社会，西方的老百姓是没有什么现金储蓄的，这样的情况与中国是极大不同的，我们的老百姓一般家中都有一定的存款，是压箱底的钱，这些存款比西方的很多人不少，西方的中产阶级有大额存款的基本没有，因此大家可以支配的资产是不同的，中国的金融危机老百姓会一下子如洪流一样的提取银行款项，但是西方是做不到的。

同时西方的老百姓一般是借贷在身，基本的收入就是归还房屋和

信用卡的款项，支付保险和生活费用，能够有余钱的不多，而这一点中国的老百姓也是一样的，所不同的是货币的币值，这里双方的生活的差距主要是货币的币值的差别，因此西方的穷人实际上是很穷的，我们以西方人的可支配的货币量来说，他们应当不如中国人，因为他们没有存款，除了生存必需的房子和汽车外，基本也没有多少的资产。

而西方的富人如何？我们现在知道的就只知道看那几个富豪榜，从富豪榜上的数字就真的能够反映真正的富裕程度吗？这里本人认为是远远不够的，因为这里能够上榜的富豪，首先得条件就是主要的资产是通过自己赚取的，依靠继承取得主要财产的人是不上榜的，比如英国王室成员、阿拉伯王室成员等等，而这些人资产的估计也是很保守的，因为一个随便的王室花瓶，就可以是拍卖出亿万金额的古董。就如中国的官窑一样，哪怕是给我们现代领袖烧制的瓷器，也是天价了。所以西方的传统富豪阶层，远远比我们想象的要富有，而他们的富有并不在各种宣传中出现。

而对于西方的中产，收入虽然很高，但是存款又有多少？西方的储蓄率是只有 1% 的，而中国有近 40% 的储蓄率，西方这样的储蓄率，仅仅就我们收入的差距和货币的汇率来计算，西方的人均存款也是低于我们中国的人均存款的，而他们的收入平均值是我们的平均值的几十倍。所以把他们能够储蓄的钱和可以支配的钱与我们的老百姓做一个相对平均的比较，也可以知道在某个角度上看，他们是比我们平均水平还要贫穷的。

而且对于西方人购买服务的购买力，就更加知道这样的贫穷，我

们大城市中任何一个比较好的餐厅，在西方来说都是非常豪华的，西方人一般是消费不起的，但是我们的老百姓可以经常的消费，即使是普通工人，有什么值得庆祝的事情也可以进去大吃一顿，但是在国外是很难的。还有就是我们可以请保姆和小时工给我们进行家政等等的服务，在国外也是非常昂贵的事情，谁的家里要是聘请了佣人，是非常德富豪，一般年收入几十万美元，从各个角度都是美国 1%的富人的家庭，也是一般请不起保姆的，最多是请邻居的孩子打工帮助临时看孩子，住家式的保姆菲佣是很罕见的。

所以，西方的实际的贫富差距，是远远大于我们的想象的，西方为了弥合他们的社会矛盾，手法很巧妙的，不但在宣传上避免宣传个人的继承财富，更主要的就是我前面说的在统计上的分野做手脚，把贫富的分界线定在 5%，这样的结果就是所谓的 5%的人群里面包含了大量的高级技术和管理人员，掩盖了贫富的真实性的差据。

下图是香港的人群财富的分配统计：

我们可以看出香港的 5%的分界线应当在有 100 万流动资产，从香港的收入平均水平来看，这 100 万只是工作人口人均 GDP 的几倍，一个平均收入的工薪阶层，几年的积攒，也能够取得的数字。

对于我们的贫富，应当是拥有一般工薪阶层无法通过自己的劳动取得的财富的人才能够作为富人的，否则对于一个全民可以通过工作很容易达到的目标，这样的定义贫富一定是在转移和掩盖贫富的差异。

## 新医改前进一大步问题一大堆（下）

而对于检查和化验，可以包含在挂号费里面，变成挂号检查费，这样不必要的检查化验就可以不做，即使做也用不着让病人反复的缴纳化验费，而对于化验检查设备好的高级医院，能够做的检查多，自然挂号费就高，老百姓进入医院就非常清楚自己应当花多少钱，而不是出医院门时才知道，这样老百姓会根据自己的需要选择合适的医院的。至于低级医院发现治不了的病症，也可以转院，我们有首诊负责制，医院依据合作关系进行转院，已经做过的化验检查不再进行，也给老百姓节省巨大的开支。

而对于高等级的医院，治疗更复杂的病症，收费标准按照医院的等级而不同，而普通的病症，去小医院可以在社保报销更多费用，到大医院超过标准的费用要病人自理，只有严重到需要大医院治疗的病症到大医院治疗社保才给报销，这样大医院治疗大病，小医院治疗小病，可以保证医疗资源的合理分配，因为这是基础的医疗保障。至于病人自己想要更好的医疗服务，自己愿意多花钱是自己的事情，不能让国家把这包起来。

主要资源向大医院集中，人们也愿意看病只去大医院找专家，就是在公费医疗报销的钱款下，去大医院可以享受更好的医疗服务而自己承担的费用却不增加，谁不选择最好的谁是傻瓜，所以这样的情况不改变，在实行全民医保，会更加加剧这样的趋势，所以一定要加以限制的。而对于医疗方面的顶级专家，专家授课的课时费都可以有几

千块，而我们的一个专家号才多少钱，这个收入上也有问题，使得很多专家也不坐门诊，找专家看病衍生出来很多腐败和潜规则。而把费用按照市场标准涨起来，实际上也就是把潜规则公开化明确化，反而更好的避免了腐败和不公，这样的涨价不是实际的涨价，大家有治大病经历的人都知道，医院的公开收费不是全部，各种的红包费用加起来不是小数字，而把这些灰色的东西公开，实际上是一个体制的进步。

本人认为应当把大医院的医疗费和专家费与市场接轨，但是同时也要注重一个公平问题，就是不能让没有钱的老百姓就永远不能进入大医院和找专家，我们应当设立一个转院的制度，需要社保报销的大医院和专家的费用，应当是基层医院诊断后认为需要更好的治疗以后才可以，而基层医院实行首诊负责制，如果不把病人转给有能力医治的医院而自己医治，结果出现问题就要承担医疗责任，而转院，所收取的费用一并转出不得收费，这样就可以控制基层医院既要把需要的病人转出，也不会胡乱的把病人转走。

这里让医生的收入市场化，但是对于医生的职责就要有更加明确的规定，比如要规定医生每年至少要有多少例的病例是义务的援助，面对收入低无力支付医药费的病人，任何专家和权威都不能免除这个义务，同时对于在遇到的特别情况下，是医生就有义务随时随地的救助病人，不能见死不救，对于医生的见死不救就应当是按照特定人群的玩忽职守、渎职来看待，应当承担刑事责任，扩大医生在医院外的责任。

还有一点就是实行了全民社保后，遇到需要抢救的病人医院就绝

对不能不交费就不救治，医院这样的行为也应当承担刑事责任，因为有全民医疗保障，医院救治紧急病人收不到费用的情况将基本不存在，这些救治费用应当是由医保承担的。

在医改中还有一个重要的问题没有涉及的就是医疗事业的市场化，这个问题对于医疗管理部门来说要阉割他们的利益，所以他们提出的方案是万难做到的，而医疗领域是中国为数不多的没有市场化的领域，我们的医院是不用工商登记管理和税务登记管理的，这样的计划也是各种灰色利益滋生的温床。把医院市场化进行管理，引入社会投资和竞争，也是很重要的，否则医疗机构一定是互相勾结，甚至还与药厂等相关行业进行勾结，老百姓的医疗费用是无法降低的，只有充分的进行竞争，市场会让费用合理化和老百姓成为上帝的。

而我们的医疗还存在的问题就是地区的不均衡问题，各地的医疗资源是不一样的，大城市的医疗机构发达，而农村是很缺乏的，医疗资源的重新配置说起来容易，执行起来非常困难，因为地区利益难于调和。而本人所说的制定各种病症的治疗收费标准和报销标准，也一定在标准上争议很多，因为不同的地区收入差异太大，医疗的成本差异也太大，医改的分省治理肯定要持续很长的时间，而医保的社会流动，尤其是随人口流动的社会流动还有很大问题，因为随着每个流动人口的社会和政府的医疗补贴和保险是随地区不同的，流入医疗补贴高的地区，实际上是需要流入地区额外的承担费用的，最后各地的保护主义还会有一系列的措施，这都需要中央有关部门的协调，而仅仅是卫生医药部门，是没有指令省级单位的权利的。

我们人的属性也很复杂，不仅仅是有地方的块的属性，还有所在国家单位条的属性，中国的条块分割也是一个特点，这样的不同属性医疗保障的标准也大大地不同，如果让中央部委和直属大企业的人员也从属地方，肯定要降低其福利水平，但是这样的福利暗差，也是社会矛盾的根源，这对于其中的财政也没有理顺。合理的应当是全部按照地区划分，工作单位多出来的福利应当以单位补充保险或者统筹的形式出现，把这些不同的福利补贴给公开透明化，但是这样做也会触及很多人的利益，做起来阻力也会非常大。

所以为了保证整个医改后老百姓能够全国范围内的自由流动，本人认为社保就应当分为国家和地区、单位几个部分，国家是最基本的，有病最先由国家部分支出，地区和单位的作为补充，这样无论人才怎样流动，国家的基本社保是不变的，个人的地区差值和单位差值是可以计算保险的现金价值要求个人进行补交或者退还的，这样就做到了全国范围的公平和平衡，否则不计算这些差别，一定在客观上造成医改执行过程中的矛盾重重和潜规则。

还有一个重要的问题需要明确的就是社保与商业保险的关系问题，应当是社保报销不了的才由商业保险报销，这样的情况虽然一般实际这么执行，但是需要法律上如此明确，否则按照行规是两个保险的赔付金额超过实际支出时投保人可以选择的，而总赔付额不能超过实际支出这是保险最基本的原则。在全民有医疗保障，并且有明确的规定在得病社保在先赔付的情况下，商业保险的费率计算就大大地不同了，因为赔付的风险极大的降低，由此规定就可以要求保险公司改

变其精算规则，把我们的商业保险费用也降低下来，这才是真正的惠及全民的做法，否则推行了医改后，商业医保所承担的赔付责任会大大的降低，国家对于医改的投入实际上等于是补贴了商业保险公司。而如果不是社保在先赔付，就等于国家对老百姓有无商业保险进行了区别对待，这也是不公平的。把商业医保的费用降低让更多的人 and 单位可以进行补充保险，也是极大的利国利民的事情。

我们的这次医改，真正执行起来，问题会更多，因为医改的方案框架多具体的文件和细则少，医改不仅仅关系到卫生部门，更有财政、民政、发改委、劳动保障、人事等等多个部门的利益关系，执行起来能够扯皮和踢球的地方多，以后的问题还一大堆呢！这应当是又成为一个摸着石头过河的探索了。

## 新医改前进一大步问题一大堆（上）

我们的新医改方案出台了，这样的方案的出台总是比没有出台要好，对于政府的救市，把钱花费在老百姓的身上，肯定是好事情，中国的医疗保障制度早就应当建立完善了。

本次医改最大的好处就是惠及全民没有留死角，以前的社会保障体系把农民等等排除在外，这是非常的社会不公，这样的城乡差别和地区差异，会加剧社会的贫富分化和社会矛盾，本次的这个全民方向，应当是前进了一大步的事情。

这样的前进还有一个重大的好处，就是我们社会上很多家庭是一个人有公费医疗，全家人的吃药看病要依靠他的报销，现在全民医疗



保障，这样的想象就会减少很多了。

但是这样的方案，同时也有很大的问题，首先就是经费的不足，我们 8500 亿元的医改资金，平均到十几亿人口上，每个人也就是不到 700 块，我们看病这点钱能够足够吗？我们的农村医改是从无到有，历史欠账太多了，所以这样的医改肯定要持续的投入资金，我们的后续资金是否有了保障呢？对于老百姓的平均医疗费用，600 多块也就是一年的支出，这 8500 亿的资金也就是一年的花费，而每年要投入几千亿可不是一个小数字，如果这样的改革到了一半难以为继，中国政府就要彻底的失信于民了。当然我们现在几万亿的财政收入，和前几年每年的几千亿的财政收入增长，付得起这些费用还是有保证的。

但是我们要注意我们的人口结构的变化，我们进入老年社会后医疗费用会极大地增加，我们现在的社保是寅吃卯粮的做法，现在的社保收入还可以支付现在的老人支出，但是等我们老了呢？美国政府的负债和冰岛政府的破产，都与这个有非常的关系。

我们大家都希望这次医改能够把医药分家，解决高药价的问题，这次没有这些内容让很多人失望了，但是本人认为这样的改动跨度是太大也不适合中国的国情，因为中国人不认同嘴上说的而认同物质上的东西，你要是让医生看你一下就收取很多的挂号费，老百姓不接受，结果就一定要从化验、药费中把这部分赚取出来。我们想一下如果医药分家了，那么挂号费要多少呢？医生一个小时收费 100 块，很多老百姓会认为天价了，但是医院满打满算医生一周工作 35 小时，一个月四周进行计算，也就是一个月收入 14000 元，这里还要有医院的办公

成本，护士等辅助人员的成本，还有单位应当为医生提供的社保、福利等等，最后医生能够拿到的不会超过 5000 元，但是要是让你挂号就是几十块，大家肯定自己买药不看病了，结果会导致很多危险的疾病不能及时就医。

而我们的医药分家所需要的实质是控制医院的过度医疗，也就是开药不管是否需要，以贵为佳，而病人的过度医疗的倾向也非常的严重，大家看病普遍都到最好的大医院，哪怕是一般的感冒，也是去大医院，导致大医院人满为患而小医院门可罗雀，中国的医疗资源还存在巨大的浪费。

而对于我们的医疗保障，尤其是面对全民的医疗保障，应当是一个基本的医疗保障，但是谁都希望有更好的医疗，这更好的医疗应当排除在基本医疗保障体系之外的，否则人人想要最好、更好的医疗服务，我们再好的医疗体系也不可能满足全民的医疗需求，再多的财政费用支持也是不够的，这样的结果一定是只有少部分的人能够享受，这一定会演变成新的社会不公。

而限制社保医疗消费的过度也是医改政策的重点，这次不涉及以后也要涉及，而我们所关注的医药分家，更核心更深入的也是要杜绝和限制过度的医疗消费，我们一方面嫌药贵，另外却又家家有大量的富余药品，这些富裕药品的来源除了因为报销自己不花钱多开外，医院也是开药多多益善，我们进入医院，不管是否需要，什么样的检查只要沾边就全部做一遍，这样的结果就是我们看感冒这样的小病，只要进入医院，没有几百块也是出不来的。

本人认为对于限制这样的过度消费，关键是要定标准，这样的心情在医疗系统也有先例，就是对于阑尾炎、剖腹产等等就制定过标准，我们需要的就是对于所有的病症做出一个治疗的标准，而对于无法诊断的只能收取挂号费和按照标准规定的抢救费，这样的结果就是医院必须算计着给你最合理的医疗，如果不使用好药，结果是治疗不好医院要多花钱继续治疗，因此对于药费，也就是各种费用导致的零售价格高，药厂的出厂价并不高，这样的按照标准由医院包干，医院与药厂是有足够的谈判能力的，医院绝对不会给你过度的化验和过多的药品。

这里我们的药费贵，更多的情况下是过度包装过度广告以及药效的过度宣传，是贵在流通环节，即使是医药分家了，这些流通环节的成本不能降低，一样的药价下不来，而所有面对大众消费者的产品，包装、流通的成本都很高，就如我们知道的烟酒，里面实际的产品成本才几何啊！现在如果是医院针对病情治疗费用按照病情病症的规定标准包干，医院肯定不要药厂的包装和广告，这样药品的价格就只有几分之一了。

这里本人认为医药改革的关键不在于医药的分家，而在于医院的角色转化，医院即使与药店分开不卖药，医院也可以成为药品的促销者，现在各个科室外普遍活动着各个药品公司的医药代表，只要医生里面给病人开了他们的药，立即就给医生结算提成，这样的情况不让病人在医院买药，反而给乱开药的医院和医生降低了责任，药品的价格一样没有下来，问题是得不到解决的。

现在问题的关键是要让医院和药厂形成制约的关系，把医院从卖药者变成买药者和施药者，以医院的专业水平来选择好药，由医院和药厂在市场上博弈，这才是势均力敌，否则对于老百姓的知识水平，市场博弈双方的力量远远的部队等，永远难于判断药品在专业上的虚假和夸大、过度。这样国家投入的医改资金，不能补贴在药厂的包装、宣传、流通等等盈利的方面。

未完待续.....

## 汇源的反垄断从枉法、违法到卖国

前面两篇文章分析了汇源反垄断的腌臢和深度思考，这次再从法律专业的观点出发，在商务部的不断地表态和过程详解的基础上，更加进一步的从具体的法律出发分析这个案件的问题所在。

首先就是这次提交商务部审批应当由谁来完成，我们看到商务部详解的审批过程在申报的问题，我们看到商务部是这样介绍的：

对于这起收购案的审查过程，商务部介绍：2008年9月18日，可口可乐公司向商务部递交了申报材料。2008年11月20日，商务部对此项申报进行立案审查，并通知了可口可乐公司。

这里我们发现了问题，对于反垄断法的规定，我们仔细再看一下反垄断法有关条款：

第二十条 经营者集中是指下列情形：

(一)经营者合并；

(二)经营者通过取得股权或者资产的方式取得对其他经营者的控制权；

(三)经营者通过合同等方式取得对其他经营者的控制权或者能够对其他经营者施加决定性影响。

第二十一条 经营者集中达到国务院规定的申报标准的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中。

而相关司法解释为：

《国务院关于经营者集中申报标准的规定》还指出，经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院商务主管部门申报，未申报的不得实施集中：

(一)参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过 100 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币；

(二)参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币。

我们看到汇源与可口可乐的并购应当属于经营者的合并，因为收购是要 100%的汇源股权，并不是购买大股东的股权形成控股权，这

里可口可乐与汇源都是经营者，但是我们的申报却只有可口可乐，这样的情况是非常有问题的，我们的实施细则关于申报的标准也是把参与购并的所有经营者一起进行计算的，但是这里却把汇源排除在外，这个申报应当是双方联合申报的，由单方申报难免会出于单方的利益考虑损害另外一方的利益，而这里为什么就是把中国公司排除在外呢？这里有什么歧视吗？我们想一下当年联想收购 IBM 笔记本业务和现在中铝参股力拓，申报的是中国企业吗？是否把 IBM 和力拓排除在外呢？中国这样歧视国民的做法难道不是卖国吗？

把汇源的当事人身份给排除了，具体的问题还有反垄断法的另外的问题，根据反垄断法：

第五十三条对反垄断执法机构依据本法第二十八条、第二十九条作出的决定不服的，可以先依法申请行政复议；对行政复议决定不服的，可以依法提起行政诉讼。

对反垄断执法机构作出的前款规定以外的决定不服的，可以依法申请行政复议或者提起行政诉讼。

这就可以看出，把汇源的当事人身份给排除了，汇源连诉讼的余地都没有，因为你不是行政行为所指向的主体。

我们再看一下审查的过程，对于具体的实体判断，本人早已经说过没有实体的标准，而商务部说：

表示，在审查的同时，也通过书面征求意见、论证会、座谈会、听证会、实地调查、委托调查以及约谈当事人等方式，先后征求了相

关政府部门、相关行业协会、果汁饮料企业、上游果汁浓缩汁供应商、下游果汁饮料销售商、集中交易双方等多方面意见。

从上面的说法看来商务部进行了调查工作，这里有一个关键就是对于商务部调查的结果当事人要有质证质疑的机会，这里申报排除了汇源只有可口可乐，问题就很严重了。

而在审查的程序上也存在重大问题，我们的法律一向是重实体轻程序，但是程序正义也非常重要，而程序的出错已经足够影响两家公司的投资者并且给很多投资者造成损失。

我们还是再看反垄断法：

第二十五条国务院反垄断执法机构应当自收到经营者提交的符合本法第二十三条规定的文件、资料之日起三十日内，对申报的经营者集中进行初步审查，作出是否实施进一步审查的决定，并书面通知经营者。国务院反垄断执法机构作出决定前，经营者不得实施集中。

国务院反垄断执法机构作出不实施进一步审查的决定或者逾期未作出决定的，经营者可以实施集中。

这里我们看到在商务部 11 月 19 日收齐申报材料，20 日正式立案调查后，在 30 日内要做出是否进一步立案调查的决定，如果这个决定不作出，在 30 日后可口可乐就已经可以并购汇源了。我们看到这个进一步调查的决定没有做出，因为商务部的审查过程披露没有，相关公司的公告也没有，对于进一步进行审查的决定，由于当事人是上市公司是应当公告的，尤其是汇源一定应当公告的！因为这个信息会极大地影响公司的股价

所以到 12 月 20 日商务部没有否决，按照反垄断法就应当视为通过了，但是这里面肯定有问题！而事实上商务部是在 3 月 18 日公布的，这时间远远超过法律规定的初步审查的时间。

这里还有一个重大的问题就是这样的操作会给在股票二级市场的人造成巨大的损失，尤其是港股是有做空机制和融资融券的，也是可以创设权证的，这样会给炒家很大的机会，这里面就没有什么问题吗？有关的审批人员就没有借此操作股市吗？

这里还有一个猜想就是汇源方面的态度如此友好，难道是在股票的操作上得到了安慰，可以通过股票的操作，得到了很多特别的利益使得收购不成的损失减少了相当的部分。

最后还有一个问题就是商务部的表态了，某部长说这次反垄断是两个外国公司的事情，而我们对于中国企业为了海外融资在避税港注册的离岸公司是有特别的规定的，《关于境内居民通过境外特殊目的公司境外融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》中一些专业名词进行了解释，对于特殊目的的公司我们是视为中国企业进行管理。

根据《关于外国投资者并购境内企业的规定》的解释，特殊目的公司系指中国境内公司或自然人为实现以其实际拥有的境内公司权益在境外上市而直接或间接控制的境外公司。

1、特殊目的公司是境外公司，是外国法人，是注册地成立的受到注册地法律管辖的法人。

2、特殊目的公司受境内公司或自然人直接或间接控制。



3、特殊目的公司与境内利益的实质联系，是特殊目的公司实际拥有境内公司权益。

4、设立特殊目的公司的目的是为了实现在其实际拥有的境内公司权益在境外上市。

对于汇源的海外企业是基于香港上市而设立的特殊目的公司，我们的商务部表态把它作为外国公司，这本身就是卖国的行为，把这样的公司作为外国公司本身就是中国主权的丧失，对于任何丧失国家主权的事情，都可以以卖国视之！

这样把汇源作为外国企业，我们对于它的征税权就没有了，我们对于外国公司只能对于其发生在中国的业务收税，而把它视为中国公司是可以对于它的全球收入征税的，虽然根据双边或多边的避免重复征税的协议可能不收取它的税收，但这个不收取与无权收取是有本质的区别的。而且我们当初对于注册在海外的新浪等等公司的上市，均采取视为中国公司的做法要求其审批，本身对于同样的事情，在不同的场合做不同的解释，是没有最起码的国家信用的行为，法律上更不能成立。

这里大家可能会说就算有关方面违法，在中国也不可能诉讼成功，但是问题却不是那样的简单，这个案件是可以在美国进行诉讼的！因为我们可以以可口可乐公司为被告而不是中国政府，被告所在地当然有管辖权！美国司法独立，从社会上随机选择的陪审团对于中国政府的诚信以及可口可乐公司的勾结是可能有心证的！只要内心确信，就可以断定了。

这个案件的诉讼路径可以是受到损失的汇源股东诉讼可口可乐公司，因为提交材料超过 30 日没有书面答复，根据中国法律就应当可以并购实施了，其后中国政府再禁止并购，可口可乐的损失由中国政府承担！这就是一个外交事件了。如果说在 30 日内商务部书面通知了可口可乐，那么这样的通知上市公司应当公告，可口可乐没有公告本身就要承担法律责任，同时我们没有看到这样的公告还可以说是可口可乐与有关方面互相勾结串通，在事后倒签署的文件规避责任，同时还有暗箱操作股市的可能性。以美国国民对于中国政府的印象以及大公司的不信任思潮，在此处让陪审团发挥他们的自由心证，一定是让可口可乐的律师颤抖的事情。想想当年对于麦当劳等公司的天价赔偿就可以知道了。

而即使不在美国，在香港诉讼也是很让有关方面讨厌的事情，因为香港的司法相对独立透明，上市公司的购并就发生在香港，行为实施地当然也有管辖权，中国还有特别的负担要在香港维持好的形象，同时香港有大量的中小投资者，有成为集团诉讼的可能和影响社会的稳定。

因此商务部的这样的否决，从法律本身就很草率，会有巨大的风险在后面，而且为了弥补一个错误，会不断地犯新的错误，最后对于国家主权等等基本利益，也不关注了。

## 汇源反垄断更深层的思考

我们的汇源反垄断算是有了结果，在这个结果中前面本人已经分

析了其中的腌臢的问题，这里我们还要继续的对于这个操作进行更深入的思考，中国的反垄断应当更主要的是面对国际垄断巨头，保护我们的民族利益和国家利益，一个决定做出来，一定要有前瞻性，走一步应当看三步以上才合理。

我们的反对汇源与可口可乐的合并，这样的决策的决策过程和依据是什么？应当有具体的标准和统一的程序，是否构成垄断总不能由几个领导进行的拍脑门吧，但是这个具体的标准是什么？即使是标准不好制定，起码要有一个专家的论证和投票的过程，就如我们饱受诟病的股票发行，还要一个发审委的投票，发审委的成员公开同时要对于自己的投票负责。我们的反垄断法规定对于行政裁决不服的还可以进行行政诉讼，那么我们进行的诉讼法院怎么判定？总不能再让法官一起拍脑门吧！而且如果行政裁决错误对于裁决人如何进行问责？不受监督的行政和权力不会有好的结果。

第二个问题就是如何保护我们的企业汇源了，如果你不让可口可乐收购，但是可口可乐通过市场竞争打败汇源占有了原来合并收购时的市场份额，这样的情况既然你当初可以认定收购是垄断，那么他占有这样的份额也应当是垄断，这种情况你怎么处罚他，你能够强制拆分可口可乐的这部分业务吗？对于可口可乐这样的公司这样拆分，不是中国能够干的事情，肯定有国际政治的问题，而且即使是你拆分了可口可乐，那么这个公司的所有权还是外国人，汇源的损失怎么算？这个损失难道不是你反垄断造成的吗？而禁止可口可乐进入这个细分市场几乎不可能，虽然我们对于外资是审批的，但是可口可乐在中国

已经有太多的下属企业，下属企业扩产是合法的，而且外资利用在中国取得的利润再投资是鼓励的。国外这样的反垄断，基本都是限制外资进入的领域，不准许你购并，同时你在他国进行这样的业务也是不成的，比如：金融、电信、矿业、石油等等，这些都是关乎他们国家经济命脉的东西，对于个人消费品市场，尤其是有很强替代性的个人消费品市场，一般都为开放的。因此你决策不让可口可乐并购汇源的同时，一定要有配套的限制可口可乐通过市场竞争的方式进入的政策，而这样的政策似乎又不是商务部反垄断局的职责了。

再深一步我们要看到这个决定对于我们的国际市场并购的影响，在国与国之间是按照外交对等原则进行的，这样的无厘头的反垄断，会被外国利用作为案例，以后对于我们的海外并购再施加给我们，当今世界的经济危机中国独有大量外汇储备，形势是外资在撤退中国要海外并购，尤其是趁着危机低成本的并购，所以现在这个时宜是中国需要并购海外的情况，这样的反垄断是海外国家更多的对待我们的方式，我们现在给他们这样外交对等的案例和口实，实在是不明智的事情，刚刚听说中国在澳洲的收购就被否决，理由也是冠冕堂皇，所不同的是那是中国热切希望进行的购并，而我们否决的却是外资希望毁约的购并。

以上的总总问题，均应当在我们否决可口可乐并购汇源的时候想到的，并且准备好了对策，这样的决策应当有专家的论证会，同时很多对策也应当明确的让中国企业知道，这才是一个高瞻远瞩的决策。

对于这个反垄断案件中有关方面在法律执行上的不当、枉法乃至卖国的行为，以后再以专业的法律视角进行分析。

## 另眼看历史 58：美国战后的战略第一...

我们对于二战后的世界格局，大家认为是美苏的对抗，因为美苏的对抗而产生了北约和华约两大世界军事集团，他们的竞争产生了我们所说的冷战。

但是本人经过思考后认为这样的说法实际上是世界的政客处于自身的各种需要，给全球人民进行的一次洗脑工作，世界的格局远远不是大家所想象的那样的简单，我们要对于世界的格局有更深入的认识才对。

我们要看事情的原委，从事情的结果的受益和受损中发现答案，就如《基督山伯爵》里面所说的要从谁获益来进行分析，一个国家的行为一定是经过一个国家的精英的精密策划下再实施的，不理智和无利益的行为除了独裁者的一时冲动外，对于一个民主的社会是不可以想象的，这里我们就要看美苏对立的表面之后的利益在哪里。

苏联的霸权是陆路霸权，而且苏联在欧洲直接的压力在德法，美国的全球争霸也是无利不起早，在这些二战的战胜者之中，我们主要要看的就是实力的变化。美国是发战争财的，当然得利，苏联被战争侵略，战火燃遍苏联的欧洲地区，战胜后会比以前强大很多吗？而其他欧洲国家呢？这里我们可以看到的是大英帝国的衰落。

我们再想一下，如果大英帝国还是日不落帝国，现在的澳大利亚、

加拿大、整个阿拉伯地区、印度、孟加拉、巴基斯坦、南非等等国家和地区都是英国的领土，能够有美国的今天吗？美国还是世界老大吗？中东的石油、非洲的有色、澳大利亚的铁，都被英国控制，美国怎么发展？战后美国进行了乡村化的生活方式，老百姓生活在汽车轮子上不到 5%的人口消耗世界 45%的能源，没有控制中东的石油可能吗？

所以我们应当看到的是美国与英国的较劲，对于苏联，实际是西方世界共同的敌人，对于资本家的游戏规则是一个威胁，但是苏联的实力是被夸大的，因为苏联的国力不可能比二战前强大，而英国是美国的盟国，美国是不可能直接把英国作为自己的对手的，但是如果战后英国恢复了国力，对于美国才是真正的噩梦。

美国把英国削弱的主要手段就是策动英国的殖民地独立，采取的手段是冠冕堂皇的民族运动和民族解放，美国推动殖民地的独立的背景还在于美国没有什么殖民地，因为美国在 200 多年前才取得了独立，独立后逐步扩张领土增加了数倍，在世界大战前一直是一个美洲的区域强国，美国发展起来后世界的殖民地已经被欧洲列强瓜分完毕，因此美国需要的是新的方式。英国等国的殖民地独立本来是要进行独立战争的，要有足够的武装支持才有可能，结果是在美国的军事压力下，殖民地独立变成了不战而屈人之兵，仅仅是非暴力不合作运动就能够让一个亿万人口的大国独立吗？

美国为了彻底的削弱英国，实际上是改变了世界经济的游戏规则，在允许世界各国殖民地的独立后又建立一个新的游戏体系，这就是布

雷顿森林体系，通过美元与黄金的挂钩，把世界的贸易货币从传统的金银变成了美元，美元成为了世界的主导。世界被美元这个货币统一，在美元世界形成统一的金融体系，保证了美国位于世界的金字塔尖上。

对于美元的货币世界化，最需要的就是更多的殖民地的独立，国家越多，国际贸易就越多，结算也就越依赖国际货币。而拥有众多殖民地的大帝国是没有太多的国际贸易的，基本是宗主国与殖民地的贸易，以本国货币结算。所以美国就是促使更多的国家独立，在此政策下英国被肢解，所谓的英联邦国家就和后来苏联解体的独联体国家一样，日不落帝国就名存实亡了。而现在美国也是在不停地促使各个地区独立成为国家，理由是各种冠冕堂皇的民族主义、民主反独裁等等。

在美元取得世界货币的地位后，美国滥发货币的行动就从来没有停止过，直到上世纪七十年代，金本位破产，黄金暴涨十多倍，美元又与石油挂钩，继续新的滥发，通过发行货币掠夺世界，比一次战胜要来得容易太多，而且不流血。而对于苏联，美国的军备竞赛是通过滥发钞票完成的，例如里根当年就采取巨额赤字政策搞了星球大战计划，而苏联是通过自己的资源参与军备竞赛的，当然无法支持最后国家崩溃了。

美国要推动他的国际货币美元，需要的就是改变世界的游戏规则成为规则的制定者，而这最大的阻力也是来自于以前的规则制定者，在二战以前，英国是世界老大，世界的游戏规则是英国制定的，所依据的是重商主义，是一种海洋文化的经济学，后来是古典经济学，再后来是凯恩斯主义，这些世界的规则都是以一个国家为中心的经济体

系，不是一个凌驾于国家之上的国际金融和货币的经济体系，改变这样的背景就是打败以往的经济规则。

这里的对抗就是在美英，但是战后英国已经没有反抗的实力，而英国在战前是世界第一的国家，在二战开始不久如果与德国议和让德国进攻苏联渔利，英国也是世界二极的一极，但是在好战分子坚决地战争后，英国成为了二流国家，英国在二战中也是实际的战败者，这是英国政客不会提出的。

此后美国等国从世界最大的债权国变成了最大的债务国，你对于美国的债权，没有足够的军事实力，就等于你借钱给无赖，欠钱的是爷爷借钱的是孙子啊！现在危机了，欠钱的说了几句好听的话，借钱的就到处说自己地位高了，得到了债务人的赞扬。在这些债务人开始把债券对水的时候，有实力的债权人一定会去揍他，而一个国家给另外国家占其GDP60%以上的债权对水，正常的情况就是立即要宣战了，但是你有实力吗？不要说宣战了，连抗议一声的骨气都没有，还要说继续给人家借钱。

## 另眼看历史 57：一分为二的看待袁崇...

对于袁崇焕得评价，历史上是翻天覆地的，在清朝给他平反前，他是遭受万人唾弃的大奸臣，但是清朝给他平反后，他又到了天上，成为无比完美的大英雄，这样的评价，现在网络上又有不同的声音，因为本人前面分析了很多历史人物，与传统的看法不一致，所以不断地有人问我对于袁崇焕得看法，这里也特别的写一下个人对于他的认



识。

首先应当要说明的是满清给袁崇焕得平反，从根本上是符合满清的政治需要的，这样的披露史料，第一点就是说明满清当年的智慧和明朝的昏聩，从而阐释改朝换代的必要和正义；第二就是教育老百姓的忠君等礼义道德，在这些评价里面，满清对于给清朝立下汗马功劳的洪承畴的评价就是特别的贬低，这里有统治者教育的需要。

然后对于他的指责主要有擅杀大将和军事指挥的问题。对于毛文龙的处置，确实是很有问题的，他们二人都有尚方宝剑，袁崇焕是无权直接处置的，这样的先斩后奏，皇帝也是无可奈何的，但是心里的种子应当是埋下了，况且其后的结果是毛文龙的大将耿精忠和尚可喜投降满清，反而成为了巨大的祸患，这里袁崇焕的责任是必须承担的。而对于袁崇焕的用兵，当初是直接到城下不是在必经之路截断满清大军的退路，有招引兵祸的嫌疑，但是对于这一点，本人还是认为他有他的道理和苦衷的。

袁崇焕不直接救援而是截断归路，本身就是险棋，前提条件是北京城不能被攻破，否则就是辽沈战役的廖耀湘的结局，当初要是四野不能及时攻破锦州，也是要全军覆没的。所以袁崇焕不回防的情况下能够保证北京万无一失吗？况且即使是北京可以守住，袁崇焕的这样的行动可以成功，置皇帝于险地，本身就是大问题，这种情况除非皇帝明确的旨意，谁也不敢将在外君命有所不受的！因为当初皇帝的旨意是要他回防的。

还有就是截断归路的战法是否能够取胜？似乎是很有把握，但是

这里是民族战争不是国内战争，国内战争这样的情况肯定是士兵们都投降逃跑了，战俘的结果多为遣散或者直接编入战胜者的军队，但是民族战争不同，投降者的命运是悲惨的，即使不被屠杀也是要当奴隶的，你截断归路，恰恰是兵法上的置之死地而后生！他们拼死一战，你未必就有取胜的把握。同时在野战，明朝的军队历来无法与满洲铁骑而抗衡，明朝的战法在当时是凭坚城用大炮的，袁崇焕虽然在城下与满清接战，但是一直没有脱离城头的炮火的射程，让步兵恐惧的骑兵集团冲锋一直在炮火的压制之下。

对于袁崇焕要投降的说法，皇帝和大臣们没有那么简单就可以相信的，袁崇焕打死努尔哈赤，他与满清走到一起追求荣华富贵本身是不大可能的，但是皇帝担心的是他的权力过大，他擅杀的桀骜不驯，同时袁崇焕也有其自身的问题。

袁崇焕得自身的问题才是他杀身之祸的内因，他自己的轻佻，在复出之时声言可以五年平辽，对于满清的问题他是很清楚的，但是给皇帝却不说实话，虚报军情，并且指责以往的对于满清情况的说法均是有关将领为了私利的虚妄，鉴于他当年一个人以部分兵力就可以独自击退满清主力和击毙努尔哈赤，当时是朝野上下都相信了他的说法的，以至于明朝对于边患的准备不足，国家的决策有误。满清的进军北京的行动让所有人认识到了满清的强大军事能力，也看到了袁崇焕的虚报，但是以这一点治罪于他，就等于给世人说皇帝是相信谎言的傻瓜，肯定要找其他的罪名。

袁崇焕真正激怒各方的还在于袁崇焕主张对于满清的议和！有了

宋朝的屈辱，士大夫们对于议和就是与投降划等号的，但是在当时的情况是议和是最明智的选择，因为与满清的连年战争，已经引发了国内的流寇和内乱，再勉强打下去，最后的结果已经被历史所验证。而满清当时也有议和的需要，在努尔哈赤死后，四大贝勒主政，满清已经在实质上陷于了分裂，如果能够议和，满清的分裂就将继续，而各部是希望议和的，是明朝的敌对状态迫使满清保持统一和对内的妥协，这样皇太极才能够顺利地取得权利。

如果此时议和，满清外部的压力缓和，内部必然走向内乱，这些情况袁崇焕是有历史眼光的，但是由于明朝国内的士大夫的思想状态，以及袁崇焕自己在复出之时不切实际的豪言壮语，已经使得明朝的朝野上下对于议和根本不可能接受，国家陷于愤青一样的狂热之中，以至于满清强敌偷袭之时，没有人愿意相信真相而更愿意相信是有人为了议和而逼宫。同时对于统兵在外的一线将领，没有经过战略决战就直接言和，肯定会被认为是怯战的表现，更何况此前你还豪言壮语没有留下余地，即使是议和为最佳的选择，袁崇焕提出议和身份也不对。因此在这样的背景下，最合理的事情没有实现的途径，再合理也是不可能的事情。

但是在中国士大夫的眼中议和就等于投降，袁崇焕想要议和是肯定的，同时在加上他以前的擅权和虚报，他早就可以死了，他的议和理由如果和他以往的豪言壮语和对于满清情况的描述，的确就和投降一样，而且是无厘头的给了袁崇焕自己说可以轻易剿灭的满清很多好处。因此满清最后的蒋干盗书的计谋，实际上是给已经想杀他的朝野

上下一个可以行动的理由。

我们评价历史人物，总是说他好就好到天上，说他坏就坏到地狱，而且是先贴标签，确定他是好坏忠奸，然后就按照标签给他添加属性，把一切简单化，完全不顾及事实是复杂的，人物更是复杂的，评价一个人物，是很难以简单的几个字来评价的，而这样评价人恰恰是我们教育孩子的简单模式，但是一个民族这样子，就是这个民族不成熟的表现，而我们这样简单化的教育孩子，目的就是容易让孩子听话，听从家长对于事物的判断，将来这样的情况还要继续下去吗？

## 对于近期经济和理财的形势定性分析

本人举办网友聚会，应广大网友要求，把本人当时的报告提纲列出如下：

### 金融投资分析报告

2009 年 2 月 28 日

### 金融危机的实际背景

大宗商品的泡沫是针对中国的，逼迫中国高价买入资源，而欧美是依据长期协议的，并且占有资源企业的产权。

危机压低大宗商品价格，是为了俄罗斯，目前已经导致俄罗斯的

4000 亿美元外债支付困难。而俄罗斯以欧元结算石油，绕过欧佩克，占南奥塞梯控制欧洲输油管道，迫使西方采取行动。

金融危机的重大影响

美国也成为政策市

美联储退出世界金融主导地位

实行凯恩斯主义，战争危险增加

各国贸易保护抬头

通缩将成为世界的主流

世界大宗商品、房屋、证券价格均普跌已经成为实际的通缩

黄金逆势暴涨货币性质凸显

国家投资资金来自国债，国债又从市场抽走资金

证券价格的暴跌使各种衍生出来的虚拟货币消失

中国的经济问题

外汇储备损失巨大

外汇储备无法变现成为投资

投资拉动后后续需求不足

农业风险增加

中国股市的问题

大小非的解禁抛售压力

第二轮金融危机，即实体经济的危机还没有释放

中国以投资拉动，投资收益的要求使经济增长达不到 8%就是衰退，这与国际情况不同。

金融股的问题

金融业的市场饱和，市场总量一定。

中国进入降息周期，中国银行盈利靠利差，而 60%存款为活期，降息就是降低利差和银行利润。

大量外资小非成本低，而且国际金融危机一定会抛售筹资金回国救市。

没有跌到位，中国三个银行是世界前三

电信股的问题

中国电信业从二巨头竞争模式到三巨头竞争模式，竞争激烈利润降低。

3G 淘汰没有过时的 2G，也没有初装费和入网费，3G 风险加大。

中国电信用户饱和，新增用户基本为农民和孩子，资费还降低，市场拐点已经形成。

钢铁股的问题

钢铁产能严重过剩，肯定有产能要成为垃圾，所以即使破净也不

能投资。

中国的铁矿石定价权在矿主，钢铁利润被矿主控制没有空间。

中国的投资拉动内需后续问题很大，钢铁价格还有重大风险。

电力股的问题

国家控制电价，利润被控制

电煤矛盾突出，利润被限

国家相关政策不稳定，电力改革风险大

石油股的问题

国家控制油价，政策性亏损严重

石油的国际价格变化诡异，风险加大

中国石油业在油价最高点大量买入，亏损没有释放

券商股的问题

股市不好券商收入下降同时估值下降，是高次方的降低。

融资融券和股指期货的炒作过头

创业板不抵大公司 IPO 炒作过头

券商自己坐庄的非常多

科技股的问题和机会

中国基本没有真正的科技

金融危机淘汰落后产能带来科技机会

科技股多炒作过头

利用本公司科技行业的背景可以选择知底的股票

汽车股的问题和机会

汽车中国内需困难

世界汽车业向中国转移有趋势

注意兼并重组的机会

看点是中国汽车的海外发展，目前在中东、东欧、非洲、拉美很成功。

农业股的问题和机会

中国可以土地流转了

国家控制粮食价格

国家有政策扶持

气候是不确定因素

国家剪刀差的状态出现转机

资源股的问题与机会

中国资源紧缺人均很少，资源的长期价格上涨趋势不会改变

前期资源炒作过高，但目前超跌

国际资源价格大跌



中国股市资源股价值状态最好，因为矿山归国家开采权不能计算  
资产价值

债券投资的机会

利率进入下降通道，前期债券的高利率价值凸现，债券牛市开始  
通过定向理财可以对于债券进行杠杆，债券的收益杠杆后完全可以超过股票

债券比股票相对安全

黄金及黄金股投资的机会

乱世买黄金，黄金的避险作用加强

美元的弱市必将导致黄金的强势

中国的外汇储备向黄金偏移

黄金股随黄金的变化会独立于大盘

黄金股紫金矿业

境内外股价差异巨大，但是将来该股的重心在国内

股票的估值和规矩好于国内板块

危机前的收购有一定损失

投机炒作比较厉害

外汇的机会

危机的加剧导致汇率变化大，炒作短线机会多

汇率的变化使得各种套期工具的价格机会增多，权证的价值放大

长线趋势美元走弱

欧元会再度转强

期货的机会

资源的价格的超跌，有抄底的机会

期货可以放大收益

粮食的价格、钢铁和有色的价格均有炒作的机会

风险控制绝对重要

楼市的投资价值和机会

二手房由于危机的破产人甩卖偿债会有特别的机会

楼市在重置成本位置形成支撑。

银行贷款产生投资杠杆，政策放松

租金下跌速度不如利率下跌速度

价格的无量下跌迫使好盘超跌，注意筛选价值楼盘

长线股票——锡业股份

世界锡产量第一，储量第一，拥有世界锡价的定价权

股价超跌，管理层为了股权激励有意压低了股价

有转债，转股价格 29 块，若几年后股价不能转股会有财务问题

欧洲禁止 IT 用铅，锡需求暴增

长线股票——长航油运

三年内运力增加超过 3 倍

中国进口石油只有 20%国内运输，国油国运政策需求巨大，市场空间极大

世界为环保淘汰单壳船，带来市场机会

与中石化有运量和运价保底协议，按照目前低油价保底价利润丰厚

03 年造船融资，重置成本高于股价

长线股票——北大荒

农业股的龙头

有一定的市场影响力

占有东北大量耕地资源

农业概念兴起的可能性居大

中国挤压农民的剪刀差问题在内需的压力下可能会改变

散户股票投资真经

如果你投资股票跑赢大盘，你已经超过了市场里面包括机构、基金和庄家的平均水平

如果考虑庄家超过平均的，再加上佣金和印花税，那么大家就

远不到平均，散户短线如赌博久赌必输

找一个你从业了解的股票长期持有不动，找到一个跑赢大盘的股票非常容易

## 本次聚会的流水帐

### 本次聚会的流水帐

博友们 27 日从各地来，大家安排在星海琪假日酒店，是一家新装修不久的经济性酒店，在北京地图的中心，旁边有什刹海和南锣鼓巷两个酒吧街，也是北京胡同游的必经之地，共有十余位网友从各地来，最远的是深圳，还有四川、山西、山东、辽宁、河南、河北等地的朋友。

晚上大家步行去了什刹海旁边的一家北京风味餐厅，叫做京味面大王，吃了北京特有的豆汁、麻豆腐、炸咯吱等等，还有少不了的北京烤鸭，在此大家聊得很尽兴，直到饭店下班赶人，本来准备再去酒吧转转，但是时间太晚明天又要上路，所以就改为胡同漫步了，在什刹海和南锣鼓巷走了一圈，看了看婉容、冯国璋等人的旧宅门牌。

早上 10 点出发，本人准备了 5 辆吉普，最后车多了，开回去两辆，但是马上我们的面包车就被勇猛的美女蹭上了马路牙子，结果轮胎爆了，只有再开一辆车回来，出师不顺啊！

一路上大家的速度很慢，因为本人越野改装的吉普越野能力加强

后高速性能减弱，而且网友是第一次开本人的车，所以到 12 点多的时候才到达目的地。

在我们的乡间餐厅，我们到此还有积雪在，在雪中长城脚下阳光明媚还不算冷，但是不久就起风了，风中有沙，只好挪到屋里，大家进行了抽奖，我们的纪念奖是大家喝酒的酒瓶，是特制手工的水晶瓶，里面有一个水晶制作的龙，是特别特制给俱乐部成员的小米酒，其后抽奖还有蜜腊的吊坠和象牙的吊坠、珍珠项链，大奖是一个白金镶钻石的翡翠叶子。

每一个来的网友有纪念品一份，男人是紫砂带开片釉的茶具，女人是一个貂尾真丝围巾，并且每人有本人赞助出版的图书五六本。我们的一百万点击率中奖者将获得一套中国红的茶具和一个绢面带玉饰的本子。

抽奖按照签到本的编号抽出，中奖者要喝酒一大玻璃杯，是 50 度以上的白酒，一次干掉，结果得中大奖的，把大奖让给美女，让美女大口喝酒了。

其后大家骑马上山，几十匹马成为了满壮观的马队，我们到长城上也是兴致很高，连爬了十个烽火台，最后下山天已经黑了，牵马的马夫都害怕了，好在大家都安全的回来了。

晚上总计有 15 人留下住宿，大家又聊到了很晚，直到夜深。

1 号大家返城，各自上路，我们的聚会算是圆满结束。

大家初步决定下次聚会在 200 万次点击后，两次都参加聚会的承德老刘邀请大家下次聚会，这也是可以考虑的事情，毕竟承德是一个

旅游胜地，而且没有车，北京以外的朋友很难去。承德不仅仅是皇家园林，其高山草原也是越野的好地方，历史上的准格尔蒙古的中心是在紧邻承德的乌兰布通，而不是大家想象的青海准格尔盆地。

所有照片本人现在不在手上，所以照片要以后再上传了，对此我希望每一个参加聚会的网友均把自己拍摄的照片加入到自己的相册里面来，然后再在本文后面回复一下，让大家到你的博客相册里面浏览，所有的朋友共享一下，切记：回复不要写网址，否则新浪的系统会自动地删除，你以你的注册名字回复，网友就自然可以点击你的图标进入你的博客和相册。

## 说一下聚会的细节安排的进展

### 说一下聚会的细节安排的进展

我们计划于 2009 年 2 月 28 日进行聚会。计划早上 10 点出发，出发地点在南锣鼓巷的平安大街的路口，其他自己开车的人，可以在京承高速过了收费站约 10 公里的小汤山休息区等待，我们到达了目的地先吃饭认识一下。

聚会的地点在怀柔山吧附近的泉水家农家院，那里的好处是山坳里面的第一家，水质最好，因为虹鳟鱼主要依靠水质，那个山谷是各个度假村一线排开，但是在下游的水要吃上游的污水，那里现在有了一定的经营污水处理要求，但是有没有达到中水水平我也不敢肯定，所以我一般选择最上游，因此著名的山吧就不去了。我们主要的目的

就是吃虹鳟鱼，要自己钓，不过面对鱼池的钓鱼，不会有什么困难。

从我们吃饭的地方上山，走 45 分钟就可以到著名的慕田峪长城脚下，大家可以进入游览，同时还可以选择骑马上山，费用大约 60 块左右，这是熟人的价格。

到下午游玩完毕后，想要回家的就可以走了，晚上不走的，可以就地住下，那里有很多的度假村和山间度假别墅，我希望包一到二个别墅，大家一起住得热闹一些。

考虑这次有很多外地来的朋友，我们帮助联系了住宿，有经济型酒店，新装修三星标准，我们公司的协议价格是标间 200 元左右，还有青年旅店，价格在标间 180 左右，同时还有洗浴城，洗桑拿连休息和早餐也是不错的选择，我们住的地方在北京的地理中心南锣鼓巷，这也是北京比较著名酒吧街，还是北京风情胡同游的必经之地，有不少纪念品买，但是外地来的朋友买的时候问我一下，避免被当作游客痛宰。我们计划呆的青年旅店就在中戏的对面，下面有酒吧，晚上大家可以聚聚，先认识一下，避免尴尬。由于这几天是中戏报考的日子，房子会紧张一些，所以有住宿需求的最好事先打招呼我们给定房子。我的助手会把酒店的地址和路线图以及照片给大家。

对于外地来的朋友，早到的晚上可以一起吃饭和到酒吧坐坐，北京不方便 28 号出来的，也欢迎过来，具体到哪里，大家可以电话联系我的助手询问。

3 月 1 日进城，大家道别，我们将为大家的返程提供方便。

目前报名有约 30 人，全国各地都有，这次是一个大聚会了，真的

是有朋自远方来不亦乐乎了！

## 频率空间的拆迁——谈小灵通的退市

现在大家都关心小灵通的退市，引起老百姓很大的反响，其中的关键在于电信的无理，但是同时老百姓的无知也很关键，因为老百姓拿不出合理的手段和依据来维护自己的利益。

对于老百姓的理解能力，本人写前面的文章时已经身有体会了，我写《小灵通是破坏电信市场规则的产物》，很多老百姓还认为是为了电信说话，实际上把电信违反市场规则揭示出来，是为了给老百姓武器更好的维权，让老百姓知道根本的问题在哪里，电信违反市场规则，当然要承担全部的责任。

而进一步讲，从技术角度，完全可以通过虚拟技术达到新的 3G 服务替代小灵通没有任何的使用差别，为什么不这样要求电信呢？原因就在于电信的结算方式。

在小灵通的上市，大家认为它是打破垄断，而实际上是更大的垄断在谋取不当利益，移动通讯毕竟还有二家竞争，而固话网却只有电信一家，是垄断更加厉害的单位，这样的不平等是在各个公司结算中出现了，手机打固话是手机方付款，固话打手机还是手机方付款，所以手机当时就无法接听免费，而小灵通能够包月，就在于大量手机打小灵通的情况是手机付费，小灵通打手机还是手机付费，你包月不再有通话费，老百姓的使用就会拼命的使用小灵通打电话，这样的结果对于电信本网的通讯由于运营费用是固定的没有增加成本，只要打到



手机或者接听手机，均可以收费，因此这样的包月是只赚不赔的！而移动通讯只有手机大面积的普及，通话多数在手机间进行，才敢实行接听接近免费的套餐，所有的接听的免费，一定是建立在拨打收费的基础上，运营商不可能两头都不收费，更不能两头付费，移动收取的接听套餐的包月价格，实际上是统计平均下固话月通话量应当支付给电信的费用。所以小灵通的便宜得基础是手机通讯的更贵成本更高。

在 3G 实行后，电信也成为了移动通讯运营商，如果小灵通变成电信的 3G 手机，此时的结算就不是小灵通拨打均由对方付费了，因此小灵通的付费方式就不能实现了，但是电信当初破坏市场规则获取了非法的收益，就应当承担责任，而不能简单地让所有的小灵通持有者承担，应当承担这样的损失的。

小灵通的退市，正常的情况应当保留小灵通用户的号码，因为现在的虚拟技术，号码终身的统一号码服务是很容易实现的，这样老百姓就不会有换号的麻烦了，而包月服务应当还在，使用包月套餐就可以了，小灵通不能服务的地方按照成本收取更高的费用，电信为了小灵通应当付出代价的。

在小灵通的退市中，服务的取消还有赔偿问题，老百姓的损失还有手机的硬件成本，电信应当赠送手机的，就如联通当初的开拓 CDMA 时一样，那时的营销者是获得暴利的。

而小灵通的服务合同的取消，也是应当有法律依据的，小灵通占用的频率空间的使用权，不应当属于电信了，因为小灵通的用户购买了号码和频道，就应当是整个使用权的一个共有者了，电信让小灵通

的退市，关键就是在于这个频道是 3G 电信要使用的，这应当是一个市场的和商业的行为，而不是政府的行为，工信部为了电信出台相关文件也是有问题的，起码这个政策需要有一个广泛的听证过程，小灵通退市的方案按照物权法中对于共有产权的处分的约定，应当是由三分之二的人通过的，这样的投票是很容易进行的，就如股改的流通股东的投票一样，退市的法律依据要搞好，法律的程序和依据是非常关键的，这样大面积的对待老百姓的权利，却不依据法律，没有听证等反应老百姓声音的程序，绝对是问题巨大的。

## 本人对于近期股市的看法

近期股市大盘急升，而且在上升过程中不断放量，在此大量的朋友问本人对于股市的看法，在此本人也说一下自己的观点。

我们的股市从来就是一个政策市，而现在政策市已经不是贬义词了，不但中国的股民期盼着政府的救市，就连不断指责中国政策市的美国，也是在举国期盼着政府的救市了，而现在的股市的行为，中国从来就离不开政策的需要。

中国马上就要开两会了，这次两会的压力非常大，尤其是当初政府强行要调控，要压低楼价，但是在瞬间就来了一个 180 度的掉头，这样的转变就如三岁的孩子一样说哭就哭说笑就笑，政治和经济上的不成熟表演的路人皆知，效果赛过了到灾区抱孩子的作秀，两会的危机要通过股市的上涨来淡化，股市的涨要符合两会的政治需要。

而所有的政策市均只能是一个短期的行为，经济是否真正的好转

才是股市长期的依靠，但是覆巢之下，中国就是完卵吗？中国是一个以出口拉动的经济，在西方的经济危机下，出口订单是逐步持续减少的，先是西方国家受到危机收入减少消费降低订单的减少，中国是订单减少后再次出现问题，所以中国的经济有一个危机延后的过程。

当前中国股市的大盘还是依靠金融股的支撑，而中国的经济规模怎么可能中国的三家上市的大银行位列世界前三呢？这样的情况肯定是有问题的，而且中国进入了利息的下降周期，我们的银行利润是依靠利率差生存的，我们 60%以上的存款是利息可以忽略的活期存款，降低利率就是降低银行的利润，而我们的券商问题就更多，而且券商还有抬不上桌面的问题，他们大多数是暗中坐庄股票的，就如当年的南方证券。

本人说过危机要到今年一季度后才见底，可以看到世界主要各国的的问题，因为那个时候年终报告才出来，而我们的危机不可能只停留在金融层面，还一定有一个实体经济受损的阶段，因为金融导致的损失会使全球的消费和投资大大降低，需求不足造成产能的过剩，过剩产能的淘汰会再次加剧危机的损失，反过来使需求进一步的降低，这是一个正反馈的过程。在实体危机发生时，我们会看到工业巨头的倒下，就如当如雷曼的破产一样的，而美国工业的代表汽车巨头一直在依靠救济生存，而且他们的经营情况没有可能在危机中改善。在工业巨头的倒下的同时，一定引起连锁反应和世界的恐慌，实体经济的危机就开始了。

本次的股市，一定是一个短期的过程，牛市不会这样容易的到来，

经济危机的根本问题还没有彻底的解决，即使是危机到达底部，这样规模的危机没有一个萧条的过程是不可能的，政策市也是短线的，所以这次危机中的反弹，应当是一个逢高减仓的机会，反弹应当在两会前结束，如果这次危机再次带来老百姓的盲目冲动，让大非和在华的游资热钱出逃，再次套死一批老百姓的话，那么中国的灾难将是最持久的。

所以本人认为股市会有一个再次探底的过程，短线上这个过程是什么时候发生的本人没有水平准确预测，但是这次的探底过程与前面有本质的不同，第一次的恐慌是好股坏股的同时下跌，但第二次是有选择的，因为市场的调整方向已经确定，敏锐地投资者已经找到了方向，本人对于我看好的股票，一直是自信的。

## 文理分科不是关键，关键是考试和成...

现在教育部开始征求取消文理分科的意见，引起社会的热议，本人也以自己对于这个问题的理解，说一下本人的个人看法。

首先对于我们的高中教育，很多地方确实沦为考试教育，其结果就是如果高考不考，那么中学里面就基本不学，这样的结果学生的知识面就出现了重大问题，尤其是文理分科后，理科生就不学文科了，文科生就不学理科了，这样造成的人为的知识偏科，对于中国的人才成长是极其不利的，因此取消文理分科的呼声日益高涨。

但是把各种学科这样的一锅烩，其效果又如何呢？对于专业人才，尤其是一个有一定天分的孩子，大多数不会科科优异，偏科是非常正

常的，人的精力是有限的，尺有所长寸有所短，什么都好也就是什么都不足够好，而不进行分科，结果就是各科没有弱项的最占便宜，就如让所有的人在搞十项全能，这样的比赛方式一定是百米冠军要被淘汰。因为考试如果对于某一科的天才，他的得分最多也就是满分，而且实际的考试由于他的粗心也未必得到满分，其真实的水平是远远高过考试的难度的。

这里解决问题的方式实际上国际的做法已经给出了很好的答案，大家可以想一下美国的 GRE，把语言的部分、数理的部分和反映智商的分析部分分成三个部分，而不是我们现在的分科，对于你想要报考的专业，再外加一个有关专业的考试，在这样的考试模式下，学生的优势项目被突出了，分科实际没有必要。

在美国的 GRE 和托福考试，我们发现他们的计分也是要有学问的，这就是把你最终的得分是要有系数的，这个系数调整的就是你成绩的相对位置，记你考取分数是在考生中的大致名次，这样就使得在某些科目有专长的考生比各科平平的考生占有优势。

我们发现，美国的考试是语言部分与数学部分分量相等，同时还有一个以反映智商为主的分析，而我们的考试分科的考试相当于专业考试，除了文理分科的分科科目，必考的是语文、外语和数学，这里我们就可以看到考试是二门语言一门数学，语言的比重是数学的两倍，而没有反应智商的分析考试，这样中国的应试教育，实际上是我们的考试决定的。

我们考试的政治、文史等等，我们的说法也是我们党的标准说法，

但是很多事情是有争议的，而考试以一种说法为标准答案，实际上也就禁锢了学生的思考，我们的应试教育在这个时候就形成了。

所以我们取消文理分科不是解决问题的关键，这样的分科不用以一种政策的方式出现，考生自己会选择一些倾向的分班，就如艺术类考生，实际上应当有艺术班才对。而我们的关键是改革考试，把考试更加科学化，美国等国的考试就是很好的借鉴，美国也是很重视考试的，没有形成应试教育，问题的关键也就是在考试的方式和计分上的文章做得好。

## 讨论一下我们约定的 **100 万** 点击率聚...

博客终于过了百万，算是一个阶段的里程碑了，所以大家一起庆祝一下，当初 50 万点击率的时候，就进行过一次，效果还不错，在博客里面有。

至于今年怎样聚会，本人建议大家集思广益，现在还没有最后的方案，因为不知道有多少人要参加，但是我认为可以先把时间定下来，然后看报名的情况再决定去那里活动，以及活动的具体方案。对于时间本人建议定在 2 月 28 日，即二月份的最后一天，时间是周六，便于大家安排。

本人的初步活动想法是去怀柔的郊外，早上走，吃中饭，下午可以爬山到慕田峪长城，对于有外地来的朋友能够看看长城也算是有意义。到晚上愿意回家的就可以回家了，不走的可以吃晚饭再聊，找地方住一夜早上返京，外地来的建议住一夜省旅馆费用，晚上的费用大

家 AA 制。这个方案本人可以解决 10 余人的乘车问题，重点解决远道来的朋友，对于北京的朋友，有车的最好能够开车来，顺带搭载一下没有车的朋友。大家最好不带家属，因为是网友的娱乐不是家庭的聚会，当然要是母老虎不跟着不放行，我们也是可以理解的，家属费用自理。

本人安排我的助手董小静律师负责组织活动，她的 QQ 为：975089680，我们活动的联系邮箱为：renpingshuo@gmail.com，董小静的手机为：13120463408，建议大家先邮件联系，把自己的基本情况、通讯方式等等邮件发送过来好进行统计。

本人希望是来者不拒，但是如果人员太多不好安排，本人会博客里面通知截止，以先报名的为准。

目前本人收到的 100 万整的点击的幸运者有：jeremyjiangwei@sina.com，xiao zirui@gmail.com，王文言 [wangwy.07@sem.tsinghua.edu.cn]，yuyuyu800@sina.com，Shen Jianfeng [dlsjf@163.com]，lanc\_jun [lanc\_jun@126.com]，oooo\_cool@sina.com 共计 7 位网友，网友 jxqxg [jxqxg@163.com] 得到 999999 和 1000001，算是中了金霉奖，呵呵！这次有这样的人同时点中了 100 万次，一方面很可能是新浪的刷新与实际不同步，但是如果是刷新延后，那么再次更新的时候就不会有 999999 和 1000001 了，所以如果是新浪的问题，只有人为的压低点击率，多次点击只做一次计数。当然还有网友说是某个网友点中后传输给朋友，本人认为这样的怀疑他人不好，即使有这样的情况，本人宁愿自己多给一份，也不愿意去恶意的猜度他

人，而且大家传输来的截屏图不太相同，这还需要进行图形的变换，基本也不可能，所以可以确定的是目前上述网友均应当奖励。

就先说这样多，希望大家一起集思广益了。

## 小灵通是破坏电信市场规则的产物

现在电信明确提出小灵通要三年内退市了，引起网络和老百姓的热议，老百姓都为这样的便宜的好东西要远去而意见巨大，但是知道电信规则的人，都知道小灵通从上市开始，就是依靠破坏电信市场规则的不当利益生存的。

我们都有感于小灵通的便宜，但是小灵通的便宜不是因为它的技术先进，也不是因为它打破了垄断，而是这个小灵通破坏了电信的普遍服务原则，小灵通只有小才能够灵通！

在技术上小灵通是落后的，就如一个你们家加大了信号能力的无绳电话，它没有蜂窝系统的强大通讯能力，也没有蜂窝系统的定位能力，蜂窝系统是依靠手机与多个基站的关系，来确定具体的通话位置，这个定位必须非常的准确，因为在省市的边界，这需要确定长途和漫游的计费，你迈出地界几米，就可以知道你该计算漫游费了，而小灵通依靠的是你离开了信号区，自然就收不到信号了，各省有自己不同的系统，就如你家的无绳电话离开了你们家就无法使用是一样的。

小灵通为什么能够便宜呢？因为小灵通只服务于人口最密集的地方，偏远地方是不服务的，这样成本分摊下来就极其便宜，因为一个系统的运行和建设费用是一定的，使用的用户越多成本越低，而电信



的普遍原则是你要成为电信企业，就必须对于所有的地方提供服务，而且这样的服务是统一的价格，不是以每个地方的不同成本计费，对于边远地区，即时没有用户你为了信号覆盖也要把基站开启，也必须建设基站。因此你家安装电话，不会以你距离电信局的远近来计算安装费，也不会因为你家所处于的位置距离电话局的远近有不同的收费，显然对于距离电话局不同的地方，安装和通话的成本是极大的不一样的。

如果也允许移动、联通也如小灵通这样的经营，那么在市区移动的话费可以比小灵通还要便宜，因为在技术上移动比小灵通有成本优势，而在小灵通无法覆盖的广大地区，移动就要按照成本加合理利润进行收费，这样对于一个农村的移动基站，一年也不见得有几个电话通过这个基站，按照这个成本，你一旦离开了城市，你的电话就会贵得比国际长途还要贵，这样的结果，对于广大的农村还如何的发展经济？在我们全国一盘棋的情况下，我们城市的高费用，实际上是在补贴农村的通讯建设，只有在各个地方的通话费用一致，各地才有平等发展的机会，而且如果不是你走到各处的电话费一致，你走出市区随时有可能你的电话费变成国际长途，你敢于使用这个电话吗？所以在同样的规则下，小灵通是不能与移动竞争的，所以小灵通的存在本身就不是市场竞争的产物。

而小灵通占用了 450M 的频段，在无线电领域，频率空间资源也是非常紧张的，我们的各种军事用途、步话机、电视、广播、遥控等等的无线通讯，均要使用，这个 450M 频段当初是为了 3G 预留的，

电信一直觊觎移动通讯的牌照，预先占有这样的频段，就意味着将来颁发 3G 牌照就一定要给电信一张，这里面是国家电信巨头的利益斗争，根本没有什么老百姓的利益考虑，老百姓的利益实际上就是一个幌子，而电信当初与政府的邮电部是不分家的，再有一个善于运作关系的斯达康，利用地方政府与中央部委的空隙，小灵通就这样诞生了。

现在电信拆分成电信和网通，都已经取得了 3G 移动牌照，建设 3G 需要使用小灵通的频道资源，而且他们自己干这样的破坏市场规则的事情反而影响了自己，当然要取消了，但是取消小灵通的问题是重重的，老百姓不答应，即使是提供资费相当的替换，难于解决的问题还有号码的改变，谁都知道换号是非常麻烦的事情，而且会让很多朋友联系不到你，这些让人想起一句老话，叫做始作俑者其无后乎？电信应当为其当初破坏市场的行为付出代价，而老百姓是图便宜是图的，不会想到其后的社会代价的，这样利诱出来的民意，希望以后中国能够少一些，我们的文明才有可能进入民主。

## 泡沫的货币主义在危机中倒下

我们在凯恩斯主义后，流行的就是货币主义，虽然其后又有人提出各种后货币主义的学说，但是本人认为这些理论从基本上的内容还没有脱离货币主义的范围，因为这些理论更多的是在学说和理论阶段，并没有货币主义这样的主导世界。

货币主义的问题关键就是在于泡沫，虽然在货币主义盛行的时代，大家总在讲清除泡沫，我们的货币主义能够盛行的土壤就是在于我们

可以使纸币脱离原来的金属成为可以无物质成本增加的东西，虽然它需要信用的支撑。

在纸币最开始的时候，国家强制流通，国家统治者可以随意的印制，最后的结果就是破产，从我们宋朝的交子到明朝的宝钞，都是如此，但是从现代银行业的兴起，，采取了间接发钞，并且以国家债券为抵押，这样就产生了银行家与国家信用的一个制衡关系，达到了纸币的基本稳定。有了这个制衡，达到控制政府直接发行货币的目的，才有现代经济社会和货币主义的发展，但是就是有人在盛赞政府直接发行货币的优越性，其背后的目的值得深究的。

但是从世界大战开始，国家的信用破产，尤其是世界的富豪和经济资源向美国集中，就产生了大家把美元作为一种货币的需求，但是又担心美国的问题，就与黄金挂钩。

但是随着经济的发展，大家发现又重新回到一个国家货币金银不足的局面，因此美元的金本位破产了，新的货币体系诞生了，而且货币的印刷随着国家债券的过度增长，货币供应量的失控已经是必然了，这样的结果就一定是泡沫了。

各类经济学者会找出很多理由来说明增加的货币发行的必要和合理性，但是本人在这里例举两个极端简化又明了的数学模型大家就可以知道这样的泡沫的产生机理了，其一是两个公司互相持股的例子，例如甲乙两个公司均有一个亿的资产，其后甲公司融资一亿投资乙公司，乙公司的资产成为两亿，然后乙公司再以取得的一个亿投资甲公司，甲公司的资产也变成了二亿，甲公司再拿乙公司投资得到的一个

亿归还最先投资的融资，这样一圈转下来，甲乙两个公司的资产在账本上都成为了二亿，其中一个亿为原来的资产，另外一个亿是持有账面资产二个亿的 50% 的股权的价值，所以在金融市场里面的反应就是四个亿，但是这是数学游戏，真实地资产没有任何增加，你就可以看到这个泡沫的雏形了。你可以说这样的例子极端，但是你再仔细想一下，这些公司如果不是直接的甲乙两个公司的循环，而是经过了很多个公司的循环，就如甲持有乙，乙持有丙，丙在持有丁，最后丁再回到甲，实际的效果是一样的，使用逻辑的归纳法是很好证明的，实际情况是大家都在股市中持股，这些公司之间就会形成复杂的路径，到底转了多少个公司持股回来，或者有多少比例这样的循环放大，你是算不清楚的，更进一步的是现在大家有使用了股指、期权等等的衍生工具，股指有对应于一揽子股票，你就更加看不到这样的循环，而华尔街的大大小的投资银行、金融公司们，他们都持有炒作这样的股指，而他们的股票也是股指的最重要的成员之一，实际上这样的循环泡沫就已经形成了，而且在这些金融工具下还在不断的放大叠加。从这样的模型分析，就可以知道货币主义的泡沫是有其系统机制上的必然的，不是那些经济学家所指责的投机所产生，投机是推波助澜的，而机制本身才是根本，这是搞这个学说的人刻意隐瞒公众的问题。

我们再说另外一个例子，就是这样的市场，股票可以没有什么价值，但是大家觉得它有价值，在买和卖的资金流相等的情况下，它可以是任意的价格，只要在这个价格上卖与买的资金量相等，这个体系就可以运作的良好，如果有资金流入，哪怕是一点点，只要没有人卖，

股价都要无限的上升下去，直到有人出售达到这样的平衡，反之流出亦然，这与当年的网络泡沫时的网络股的形象非常的一致，每一个股票都是这样的结果，其叠加的总和就是一样的，只是模型更复杂，资金流在更多的股票中寻求平衡而以，但是对于整个系统追求和趋向就统一到不断增加资金流入上来，所以不断的加入资金流入不让资金流出成为整个系统的利益追求，因此还产生了各种金融杠杆和金融工具，同时按照前面所简化的模型，大家就可以明确地看出在那个模型下可以增加体系所统计出来的资产价值，这个价值泡沫产生的收益支撑了资金的流入，而这样的价值所对应的就产生了货币投放的需求，这个需求在货币本身脱离了金银等物质后，所对应的资产也脱离了实物资产，而对应于我前面模型中带有巨大泡沫的金融资产了。因此在这个模型中我们可以看到系统的增加货币投放的利益趋向，如果这样的利益趋向没有反方向的力量进行限制的话，整个系统一定不可控制的膨胀，这样的膨胀没有实体物质的增长，多出来的部分就只能是泡沫。

这里大家会说这样简单的道理难道世界就不知道吗？但是问题是很多时候就是这样简单的道理大家都不知道，就如我们的传统文化里面讲大道至简，而西方也说上帝的规律是简单的，但是就是这样看似简单的问题能够看透特别难，这里举一个题外的例子，大家一定认为爱因斯坦的相对论特别难，到一百年前基本还没有人能够认识和懂得，但是其出发点的模型却是再简单不过，其根据的就是因果关系不能倒置，比如我们抛出一个球，按照经典物理，飞向你的球发出的光速要快于抛球动作的光速（静止光速加球的运动速度），这样足够的距离就

一定可以先看到球再看到抛球，因果关系倒置了，而放到天文的尺度，按照经典物理就一定可以看到星体运行出现这样的倒置，这与大家的天文观察不符，由此得出了光速必须永恒，以这个基础通过数理逻辑的推导，得出整个相对论，但是这样一个简单的问题，却是几千年来没有人发现的。

在这样的背景下，我们发现货币主义的立论出发点在于银行家和政府在发行货币上的制衡关系，但是在这模型下，银行家也有多发货币的需求，政府也一样的，而前面模型说的资产的金融增加，又给这样的货币发行机制以可能，这样的结果不产生恶性泡沫才见鬼了呢，尤其是政府不断增加的债券，债券又是发行货币的抵押资产，货币发行了还有对应的金融资产，这样一个泡沫接着一个泡沫的游戏肯定要开张了。因此在这样的数学模型的推演中，政府和银行家这样的制衡假设来控制货币的发行，使货币脱离金银等物质，实际上是有问题的，只是问题被掩盖得更加深刻，比政府不受限制的单一发行货币的体制要进步，但是问题依然是存在的，但是我们的某人还写书《货币战争》大大盛赞政府直接发行货币的体制，就如给叼着奶酪的乌鸦唱赞歌让乌鸦歌唱的狐狸，成为老百姓的畅销书，背后却是国家买入了他任职的公司的垃圾债券，这些买办们让中国吃进这样的货币泡沫，让中国人损失数万亿，如果中国没有自己独立的思考，且不说中国的老百姓，就是中国的精英又有多少能够看清，又有多少不为拜读这些买办洗脑读物的洗脑？

具体到历史的实际经济状态，就是首先金本位的破产，黄金暴涨

20 倍，然后以石油危机，石油价格的泡沫代替，再下来就是军备的竞赛，由军事科技带动推动了高科技的泡沫，2000 年网络泡沫的破产后，就开始了房地产的泡沫和大宗商品的泡沫。这样的泡沫也是越吹越大的，但是没有可以永远吹下去的东西，一旦破裂，危机就开始了。

这样的泡沫的问题就是一旦泡沫破裂，下跌也是雪崩的，在实体经济没有金融放大时，破裂也就是企业资产价值的缩水，但是在金融领域，就是高次方的缩水了，例如：对于保险公司，你收入的保费减少，同时你管理投资的资产也减少，应当理赔负债的数量还增加，当初你是怎样通过金融工具放大的泡沫，现在也是以同样的倍数给你放大损失。

这次的危机的问题在于已经无法再吹出一个新的泡沫，因此连同货币发行机构一起，权利被剥夺，就如几年前的美联储是怎样的决定世界的经济，但是现在美联储要让位于国家政府，这意味着货币主义的倒台，国家主导的事情，是凯恩斯主义或者国有化的事情，在世界上货币主义何时能够再度兴起，还要看历史的机会了。

以后再分析这些经济学说的历史、经济、文化和政治的背景，谈从殖民主义到货币主义。

## 血腥的凯恩斯主义

现在进入了经济危机，世界各国均采取了政府干预市场，积极地财政政策，扩大国内的内需，这样的政策就是凯恩斯主义的政策在世

界重新获得了认可。

凯恩斯主义的主要精髓就是强调需求对于经济运行的作用，以实际需求确定商品的价格，同时对于经济的危机，鼓励政府加大投资，制造国内的需求，从而渡过经济危机。

在上世纪 29-33 年间世界大萧条中，美国罗斯福的新政取得了重大的成功，而我国在 1993-4 年经济“软”着陆以后，也采取了凯恩斯的药方，大大地加强了政府的投资，并且成功的渡过危机使国家的经济持续高速增长。

但是凯恩斯主义又有什么问题，为什么在二战后凯恩斯的经济学逐步被取代，是新的经济理论更加先进吗？如果是新理论更加先进，为什么现在又回到了凯恩斯主义呢？凯恩斯后面的货币主义以及后货币主义，造成了这次严重的危机，固然是重新回到凯恩斯主义的主要原因，但是我们也要清醒地认识到凯恩斯主义的问题所在。

本人讲凯恩斯主义是血腥的，原因就是本人认为在全球实行凯恩斯主义的背后，战争的风险大大增加，凯恩斯主义实行到最后，应当是导致战争的，尤其是全球都实行凯恩斯主义以后。

凯恩斯实行的国家投资来扩大内需，这样的投资增加国家的发达程度，但是你的投资在渡过了当前的经济困境后，本质的问题没有解决，国家采取积极的财政政策，那么国家的投资怎样收回呢？凯恩斯认为国家的经济发达了税收增加可以收回，但是这需要的是渡过了危机需要有持续的需求增长来支持，必须是加大了财政投资后会带来整体的连锁反应，但是这样的连锁反应在多次凯恩斯式的加大投资后，



承接这样的财政投资的需求不能产生，就只有继续加大投资，前面的财政投入还没有收回，后面的就又开始了，哪里有哪样的无限需求增加，这样的需求实际上是以新投资来满足老投资的需求，而依靠投资的需求是以不断的增加投入来达到的，最后投资做不下去了，一定要产生更大的危机。最后这样的危机就促成了最大的消费，也就是战争消费。

纵观西方的历史，在一次世界大战以后，各国战后恢复重建工作产生了巨大的需求，而重建完成以后，这样的重建的临时性需求消失后，为了重建而发展起来的产能无处消化，造成了 29-33 年的有史以来最大的经济危机，各国均采取了凯恩斯的政策，而这样的发展方式就是军备的竞赛和世界利益的重新划分，这样的需求的结果，一定是战争，所以在刚刚世界大战过去才 20 年左右，战争的伤痛还没有过去的时候，爸爸为了战争死去，儿子刚刚长大就卷入了战争，这其中的无奈就是背后经济的推动。我们的政治是以经济为基础的，战争是政治的继续！

由于凯恩斯的国家投入，最后会导致世界的战争的问题，是各个经济学家不愿意提及的事情，他们不想成为战争的罪魁，所以在二战后，世界上的经济理论就以货币经济学为主流了，其后的国家，也采取凯恩斯主义，但是这样的国家是发展中国家，而这样的需求是要依靠不断增加的外贸这样的外部需求来满足的，这样的背景是发达国家将他们本国的制造业的向外转移，可是在危机下一旦外贸出现问题，这样的国家投资国内就没有支撑，大厦就会轰然倒下，就如东南亚的

危机，不断的国家投资建设了发达的东南亚各国，但是在危机中需求的不济而崩溃，因为这些国家没有能力发动战争，只能找一个国际金融大鳄的替罪羊，但是要是一个世界一流强国，结果肯定就是另外的国家要成为邪恶的国家了。

在出现经济危机，各国又重新祭出了凯恩斯主义，这样的结果一定是将来世界的需求不能满足这样投资，各国一定要产生巨大的矛盾，因此后面的动荡就要加剧了。

## 另眼看历史 52：骄奢淫逸一定会亡国...

中国历史上的皇帝如何的骄奢淫逸，我们现在宣传的特别多，历史书的宣传也是特别多，骄奢淫逸一直是作为一个国家亡国的第一原因，但是我读了历史再读过现代的经济学理论后，认识有了变化，当然骄奢淫逸超过一个国家的承受限度，亡国是肯定的，但是骄奢淫逸对于一个国家的经济发展，也有其有益的因素。

首先我们可以看到，历史上皇帝的骄奢淫逸不仅仅是在亡国的时候存在，也在一个王朝的盛世的时期存在，明朝的永宣时期和清朝的康乾时期，皇室的开销都远远的大于王朝的其他时期，永乐皇帝修建的紫禁城和乾隆皇帝的圆明园，花费都远远超过后来的慈禧的颐和园，乾隆皇帝的几下江南德巡游，更是耗费巨大，而崇祯和道光都是很勤俭的皇帝，更特别的还有齐桓公和管仲，这二位君臣的骄奢淫逸是非常过分的，但是国家走向了强大。

然后我们再看说前期亡国之君的骄奢淫逸的人，更多的在于后世

编纂史书的人，继任的王朝在开国的时候经过大乱，皇帝想要骄奢淫逸也不可能，因此总是与前朝比较得出本朝先进的理论，就如刘邦当皇帝，四匹颜色一致的马都找不出来，大臣只能坐牛车，怎么可能有条件骄奢淫逸呢？相反他们对于老百姓的宣传，把前朝的骄奢淫逸拿出来，是老百姓最能够理解和愤怒的理由。所以为了取悦当政者，后世王朝的御用文人笔下，一定是前朝的骄奢淫逸和当代皇帝的圣明，而且是各种的夸张全部用上了，谁夸张写得好，谁就有仕途啊。

而对于皇帝和贵族的骄奢淫逸，所花费的资源是多少呢？我们知道道光皇帝的衣服打补丁，花费是四两银子，而江淮盐商的一碗汤，花费是五十两银子，而这些补丁和汤，社会资源的消耗是非常有限的，这样多的支出实际上是被其他人赚取了，是财富在社会中的转移。皇帝的大兴土木的花费，真正用于建设的支出经常只有二三成，更多的钱银是被各方赚取了，更进一步讲，富人的奢侈品，真正花费的资源很少，而如果让每一个穷人能够过好日子，每个人每天多吃一块肉，结果却是社会的财富很快被消耗光了，因为每多吃一点就是消耗一点，一计算到中国全体人口每人每天，总量就是极其庞大的消耗。因此很多统治者在当政之初，搞均贫富的理想，就如朱元璋把官员当作是服务百姓的道德先生，把全国的富人控制起来，结果很快就陷于国内的杀戮过程之中，平均化的问题就是在于一旦平均，马上每一个人的消费均起来了，社会的财富反而消费光了，老百姓过上几天富裕的日子后，就发现东西没有了，要买到东西很难了。

而对于我们的所谓的骄奢淫逸，是以贬义的词汇来说的，如果以

褒义和当今时髦的词汇，也可以叫做扩大内需啊，我们今天过年，即使是在农村，基本上也是每家都有吃不完的肉，都要倒剩菜的，而且在我记事的时候，即使是在北京很多人家还自己做鞋子，后来大家基本上还是自己买布做衣服，如果是直接买新衣，也是比较奢侈的。而对于大学生，当年说大学生下饭馆，是奢侈，后来说大学生开生日派对是奢侈，再后来说大学生坐火车卧铺上学是奢侈，还让家长送到学校就更奢侈，让这些在我们今天看来是稀松平常的事情，难道我们现在就是骄奢淫逸和奢靡泛滥啊？我们为了内需还要鼓励大家更加深入消费呢！

我们现在有重新认识明朝、宋朝、晚清的经济，在以往的史书中均对于这些朝代的奢靡之风大加鞭挞，但是我们在读晚明的小说之中，是可以看到其中的经济发达和富足的，相反我们称作盛世的时期，老百姓的生活并不富足。这些发达和富足，是在消费的需求刺激下发展的，尤其是在古代，农闲时期基本上就没有什么事情可以干，如果没有这些富人的消费需求，老百姓也就是闲下去了，但是如果有人买，老百姓农闲的时候就都有事干，而老百姓有钱了，又可以到其他老百姓那里去消费，整个社会的生产总量就极大地提高，如果没有这些奢靡的需求，老百姓也没有事情做，全社会都在简朴的过日子，这样的社会已经脱离了人民需求的根本。在西方世界，新教的兴起和当时沙文主义的流行，社会上让老百姓过清教徒式的生活，反而生产大大的滑坡，也是一样的例子。社会财富积攒是不能够富裕的，要通过不断的消费和生产的流动，造成社会经济的活跃，才能够富足。

而皇帝的个人享受支出，皇家的消费，以及为了皇帝的各种开支，实际上也是政府加大投资和消费的一部分，因为在那个时代，皇帝的个人开支与政府开支的区别是不大的，即使是由内务府和户部的分管，也基本是一言堂，就如现在党的经费使用与政府的经费使用的不好区分，而皇帝得花费中间，80%是被各方赚取了，相当于对于社会的货币投放，而即使是剩下的20%，其效果很大程度上也推动了社会的技术和艺术的进步，比如中国的陶瓷技术的领先世界，没有不计工本的官窑烧造，民间是没有这样的能力研发这样尖端的陶瓷技术的，而官窑的产品不能民用，但是官窑的烧瓷技术却民间共享，造成中国的瓷器大量的出口欧洲，为国家带来了大量财富，皇帝烧造官窑等于国家投资陶瓷高科技研发了，这样的社会富足，全社会多享受一些，由有什么应当指责的，而历来为了皇帝的出巡，都是耗费巨大，但是我们仔细看这些耗费中，更多的是修路和道路辅助设施（驿站）得改善，这修好的道路，也是全社会共享的，等于国家投资修路了。这也是当年美国星球大战计划的根本目的，国家投资为军事研发了芯片技术和互联网技术，使美国的民间科技力量极大的领先全球，如果是让企业来完成，是根本不可能的。

我这里所说的骄奢淫逸，很多时候是应当有引号的，更多的是指在史书中所渲染的骄奢淫逸，指在社会的一个限度内合理的骄奢淫逸，而超过这样的社会所需要的限度，就会对于社会的发展有害，而超过社会所能够承受的限度，就会亡国，但是骄奢淫逸不一定是坏事和亡国的，我们要看到事物的两面性，对于宋、明的亡国，原因是多方面

的，更多的应当是古代军事技术的悲哀，在冷兵器时代，落后的游牧民族有军事上的优势，这一点对于欧洲也是一样的，游牧民族对于欧洲的经济文化的破坏也是巨大的，另外还有的就是粮食问题，古代中国的上层经济再发达，但是如果粮食不够吃，所有的收入不足以购买粮食，使得吃饭的需求超过所有的需求变成无限大的时候，朝代的危机也就开始了。我们现在的好日子，大家要清楚地认识到我们的粮食的增长，以前亩产 200 斤，现在是 2000 斤，粮食产量增加了十倍，中国人口虽然增加数倍，也没有粮食增加的多，而且在开放汉人出关前东北几乎是荒野，开发东北又增加几亿亩的土地，中国的粮食情况与以前大大不同，而在包产到户前，中国的粮食不够吃，一切都要围着吃饭办事，经济是受到极大限制的。我们从历史上可以知道在唐末、明末是有气候异常的，西方的小提琴需要 17 世纪的，就是因为那时气候的树木以后的时期不具备。

而史书上说前朝的骄奢淫逸，也有一个很重要的因素就是写历史的时候，由于改朝换代的经济大破坏，本朝的经济文化远远没有达到前朝晚期的高度，自己的经济状态不行，前朝过来的很多老百姓是记得前朝的发达的，但是统治者是不能承认的，要让老百姓说自己的统治优越，要让老百姓忆苦思甜，但是你的民间生活就是不如前朝，铁的事实在那里，唯一可以说前朝问题的，就是前朝的奢靡，当朝的既得利益者总是比前朝的时期过得好，所以他们有的是事实可以忆苦，而前朝的发达和成就，那就是前朝的腐化和奢靡了，是前朝统治阶级的腐朽了，因此对于骄奢淫逸的痛斥和提倡节俭之风，更符合统治者

的需要和物质不足的现实，但是在物质供应发达后，进行“奢靡”的消费拉动内需促进经济发展就更加重要了，这里没有一成不变的事情，不要被洗脑和思维僵化。

因此我们要一分为二的看待“骄奢淫逸”，要以现代的经济理论的高度重新做出分析，不要把一切富足的生活都贬低为骄奢淫逸和社会的奢靡之风加以鞭笞，更不要被后世的御用文人的夸大笔法所迷惑；历史有暂时倒退的时候，更不能因为当今的物质生活达不到历史水平，就把历史上的成就说成是骄奢淫逸和奢靡之风。

## 新春各位好，共同憧憬一下大家约定...

新春各位好，想一下大家约定的聚会

马上就过点击一百万了，一年前就说过，到 100 万再聚会一次，现在时间过得真快，本来以为还要有几天，但是前面的一篇文章一下子点击了近万次，看来在过完年就到了。

上次说过谁是点击 50 万的朋友，本人赠送礼物，XIAN 网友是幸运者，但是他没有能来，礼物一直留着，大家说好的鉴别方法是点击达到正好的次数，把屏幕截屏，发送给本人，这次谁是一百万次的幸运者，本人也有礼物。

上次是吃饭和去歌厅，大致 20 多人，这次不知道有多少了，欢迎大家提出建议，有什么好想法都可以提出来。本人来者不拒，不分贵贱，广交朋友，希望聚会的可以邮件和纸条联系，费用本人承担，但是欢迎赞助。

现在做小诗一首，大家同乐一下！

寒风习习风吹曲，  
冰雪皑皑雪飘花，  
子鼠鼠子贪鼠去，  
丑牛牛丑盼牛还。

### 从三鹿罪犯的量刑看司法的进步和不...

今天三鹿的案件宣判了，以前本人写过对于三鹿问题的企业的无奈，三鹿成为了替罪狼，对于替罪狼是否应当选择他是一个问题，但是在本案的定罪上，还是有一定的进步的。

首先我们看到了量刑的轻重，在中国的类似事件上，是最重的，以前要是有这样的雷霆手段，中国的产品质量和食品安全就应当比现在的情况好很多。

这里对于具体制造和添加的人处以了死刑，重于三鹿公司的管理人员，这在普通人看来是有一定的不合理，但是本人作为法律专业人士，相反地认为这样做是一个好事，现在的各种恶行的彰彰，更坏的是为虎作伥的人，你是判虎还是判伥呢？老百姓的想法是要判虎，而实际的实行起来，判虎难而判伥易，而这个社会如果没有人为虎作伥，虎也不成为虎。



这里我们要看到，很多的腐败枉法案件，领导要枉法不通过手下的人的帮助是做不到的，而且这些手下的人是专业人士，更知道枉法的后果，但是他们却为了领导的指示而枉法，最后追究责任，我们追究了领导，却对于他们很少严惩，但是事实的后果是他们如果给领导讲清楚枉法的后果，领导未必就敢枉法，但是他们经常是领导要枉法一分，他们却为了在领导面前邀功而枉法三分。比如那一次綦江的塌桥，为了判有受贿嫌疑的县长死刑，把期间的人情往来也一定定位是受贿勉勉强强的凑了 10 万，但是对于桥梁的检测员却很轻，试想一下，如果那个检测员如实地告诉县长，那个桥有坍塌的可能，估计哪个县长也不敢为了 10 万而验收。所以对于为虎作伥的人重判，是最有利于维护我们的法制的。所以对于这些伥鬼的死刑，是非常有道理的。

在这个案件中，我们另外看到的是此次判决，没有研制三聚氰胺的人受刑，以前网络上流传的国家某研究所研制的添加剂问题已经被和谐了，但是从案件的侦破来讲，怎样知道三聚氰胺可以骗过检测，不是一个商店和小工厂可以知道了，这样的知识和技术的来源应当另外有人研究的，这个来源不去追究，肯定是有所不足的。

还有一个问题就是在于我们实行实证而不是心证的国家，三鹿有三聚氰胺是肯定的，但是也不只是他们一家有，在证明受害的问题上，如何证明所有的受害者都一定是三鹿的问题而没有其他的奶业公司，这个证据实证是难以取得的，尤其是政府免费检测和治疗三鹿的患儿，对于其他患儿不在免费之列，肾结石也有其他原因发生的概率，患者为了免费治疗是有说谎与三鹿有关的利益动机的。

还有一个很重要的问题，就是有关的政府检测机构的渎职责任，还有三鹿上报问题后，有关方面的遮掩和拖延等等，这些也都涉嫌玩忽职守等罪名的，但是直到现在我们也没有看到对于有关人员的处理，更多的是党纪政纪处分，但是这样的行政处置，替代不了法律的制裁，所以我们社会流传党员有三条命，一条是党籍，一条是公职，最后才是生物的生命。

三鹿的事件的司法审理，不管问题的种种，我们还是应当能够看到我们的光明的一面，总比以前的这类案件好多了，任何事情都是一个循序渐进的事情，中国的法制建设任重道远，很多事情是欲速则不达，急不得的。

## 北京的房价为什么不降低

北京的房价是否应当降价，最近成为媒体的焦点，北京的房价一点也不降价是夸张的，实际上是北京的降价幅度远远的小于中国的其他城市，这在房地产市场化的今天，只有以市场化的方式进行解释，市长的作秀说要降价，最多也就是作秀，能不能降价，会不会降价，市长也最清楚，市场的规律不是一个市长的话所能够左右的。

北京房地产不降价的原因有以下几个方面：

首先就是北京的供给情况的特殊，我们的政府为了奥运北京不见工地，居然在 06 年开始，对于 08 年奥运前不能完工的开发项目，不给审批不给开工的，这样就造成了现在的北京楼市的供给是有问题的。我们政府说的是给了多少多少的开发土地，而实际的情况是这些土地

按期开工取得销售许可的不多，而 08 年后房市的预期改变，很多没有开发的土地，就不急于在危机中上市了，所以北京的房地产的供给是非常的不足的，这个不足是在奥运后集中的体现了，所以在危机的情况下，供大于求的情况没有其他城市那样严重。

其次要说的是北京的房价在前期的涨幅没有其他城市的大，北京的奥运概念对于地产的增值还没有释放就进入了危机，按照国际惯例，奥运城市的地产均会有一个巨大的升值，而北京的土地升值还没有开始，危机就先开始了，这样的情况奥运的对于土地的价值提升很好的遏制了房地产的价格下降趋势。

再次就是北京的特殊规划造成房地产的重置成本比较高，北京是中国唯一的城市核心区的人口密度低于外围的，北京的二环内是平房为主，四合院受到保护，而北京的四合院总计才 300 万平米，几个大型楼盘就有这么多的面积，常住人口大大的减少，而二环边的限高也很低，基本上办公为主，住宅很少，这样巨大的内城改造，拆迁成本能够分担的就少，比一下上海市中心到处几十层的楼房，就知道北京的市区开发建设的房子的成本。同时为了奥运的和谐和在中央领导的眼皮子，北京的拆迁成本直线上升，东西城的很多地方的拆迁费用已经超过了十万元，所以任志强说北京的房价要超过十万元，也不是一点依据没有的天方夜谭，是在几年后很可能的事情。而重置成本实际上是房价的主要支撑价位，市场低于重置成本，开发成本高于市场价格，就不会有人再开发了，新供给马上就成为了零，所以价格即使是低于重置成本，也一定是暂时的短期事件。

最后一点也是最关键的一点是在危机中北京的买房人群影响最小，还有不少人获利，这就是因为北京是政务性的消费城市，北京的在京中央机构，政府公务员等等在危机中不但没有其他城市的失业减薪的压力，反而是国家为了内需加薪了，而国家投资的 4 万亿的项目，也在北京审批，到北京的跑步（跑部委审项目）运动又开始了，有关人等灰色收入大增，因此消费能力在危机中没有受到影响，这才是最终的根本，消费人群的收入增加，不论是合法还是灰色，都是最关键的支撑，因此北京的房价有别于其他国内城市合理，即使是逆市飞扬也是合理的，市场是最公平的，存在就有存在的道理。

### 扩大内需最有效的拉动在哪些方面

我们为了危机要扩大内需了，以前本人分析了国家以基建和投资拉动内需，没有实质的内需改善，一定是更大的投资，最后无以为继就会走向战争，但是这里有一个变量，就是中国拉动自己的老百姓的需求，拉动中国的国内市场，那么最大的内需应当在哪里呢？

首先就是农民的消费能力，目前农民的收入太低，从最基本的需求而言，城市的需求都满足得比较好了，比如家电、家具、服装等等，要农民能够有钱，最关键的就是增加粮食的价格，国家这次说要大幅度提高粮食的收购价格，不知道能够高到多少，首先应当的是农业的劳动所得与工业的劳动所得等价，不再搞剪刀差，这个幅度是要翻倍以上的，估计是基本上做不到，同时对于农民的粮食收购，不仅仅是价格，更多是类似历史上的各种陋规的盘剥，比如大家知道的白条，

还有压品质，还有运输问题等等，最后造成农民的暗中的成本很高，而中国这样的国家，就应当把粮食的价格搞到日本和韩国的相对水平，中国粮食涨价，所涨的部分均为农民的多收入，农民的收入增加是很关键的。

中国第二个内需的主要方面，就是社会的保障体系，大家的储蓄率这样的高，就是因为大家必须存钱，必须存钱以防失业、养老、医疗和教育，所以大家存钱的投资价值就是买到了安全（失业、医疗和养老）和未来（教育）。要让老百姓所存的钱进入消费，所以中国需要的是建立保障体系，让老百姓对于这些医疗、教育的存钱的需求消化，老百姓才敢于花钱。我们的教育改革原因是当初中国的没有钱，但是在现在的危机中不是没有钱而是钱太多，这样的情况，我们需要的是教育的基本免费，我们每年招收大学生 600 万，总计的大学生 2000 万，每人的学费也就是 2000 亿元，但是如果不收学费，有多少家庭不用担心孩子的大学学费而存钱。对于医疗，农民如果也能够享受医疗的社保，那么农民才能够敢于花钱。对于工薪族，对于失业的担心很大，那么低保和失业的保险也非常重要，这也应当涵盖农民，因此要扩大内需，最好的投资不是修路，而是给老百姓尤其是农民医疗、教育、失业的保障。

中国另外需要扩大内需的地方就是拉动民营投资，民间投资的关键是名义税率不能过高，我们对于毛利润的 17%的增值税和对于纯利润的 25%的所得税和个人收回投资的 20%的个人所得税，实际上是名义税负达到 70%，民间投资不逃税无法生存，只能在暴利领域进行短

平快，这样的投资机会在危机中是基本没有的。而很多民间投资在危机时是原罪被清算的时刻，大量资本的外逃也是非常严重的，因此需要的是降低名义税率，而对于逃税行为严惩，但是要赦免以前的原罪，是这些资本再次回到国内。

最后一个拉动内需的就是人口，新增人口是最能够消费的，应当适当放开高消费人群的生育，我们农村的生育宽松，且不说人口的素质，农村新增人口的消费量是很小的，而对于富裕人口，现在香港已经开放政策，鼓励内地人口到香港生育，所生育的孩子有香港身份，对于这些有经济能力的人限制生育，实际上是把消费能力赶到境外，同时也把财富带到境外，同时中国的发达地区已经出现了劳动力减少和老龄化的现象，适时地调整生育政策也是必要的。

综上所述，中国的内需的挖掘远远没有达到发达国家的水平，中国的内需挖掘好了，就有条件通过自身的努力渡过经济危机，国家间的竞争，更多的是在危机中的差别，落后国家也是在危机中取得赶超的机会，因此现在的危机既是困难也是机遇，对于中国非常关键。

## 面对即将崩盘的开发商买房人如何自...

现在的金融危机使得房价急剧下挫，开发商资金断裂，越来越多的开发商到达了崩盘破产的边缘，作为业内的专业人士，很多人都询问我开发商崩盘买房人自保的问题，尤其是本人说一家著名的开发商连续发不出工资即将本盘的预警后，问得人更多，为此特别说一下面对即将崩盘烂尾的情况，买房人自保需要特别注意的问题。

首先就是绝对不要退房！除非你有特别的把握可以自己拿到全部的退房款。因为按照中国的法律，你买的备了案的房子，在开发商破产的时候，是有最优先的权利的，这个权力是排在施工方的留置权和银行的抵押权之前的，但是如果你退房，你就是一般债权人了，要在银行和施工方的后面才能清偿，而实际上开发商破产的情况下，能够清偿全部银行的贷款都没有保证，你如果退房你的买房款就基本上肯定是血本无归了。

而如果你不退房，最后即使是房子建不起来，你的土地权利还在，在大城市，昂贵的是土地，同时开发商的房子达到预售的标准，至少也是盖了过半，剩下的就算你自己再建设，也不会损失太多的。在这里开发商会诱使你退房，其背景是开发商很多是搞了欺诈的一房多售以换取开发资金，以后有钱了再解除合同，这样是刑事犯罪，你退房了，他们就免责了，而且还有更加恶劣的开发商的做法是你退房他不给你钱，却把房子卖了收卖房款挪作他用。

所以我们政府的标准售房合同是很有问题的，在开发商各种违约的情况下，买房人的权利就是退房，但是楼市好房子涨价了，退房亏大了，开发商就抓住这一点拼命的缩水违约，违约条款如同虚设。而楼市惨淡，你退房就有可能开发商崩盘造成你血本无归。

这里再引申一下，你要是认为房价下跌，退掉你高价买得房子再买跌价的房子，你的风险就很大了，因为此时开发商崩盘的风险极大，你可能血本无归！而对于有人贪小便宜，为了不交营业税和契税，以换底单的方式操作，风险也是极大，且不说开发商崩盘，很大的可能

就是在换备案的时候，被司法扣押，可能你会说这样几分钟的事情怎么会那么巧？那么我告诉你，是不那么巧，但是扣押你房子的人在法院和房地局做好了工作，时刻等待着，所以就那么几分钟，也是抓你没得跑。被扣押了你就惨了，人家的主张在先，马上就司法执行拍卖了，根本不按照破产清算办理，你是无法自垫破产费用申请开发商破产的。

第二个关键就是及时抢占房子，开发商崩盘，房子可能已经建好，但是还没有交给开发商，因为开发商没有给施工队结账。或者是开发商给买房人交房了，但是不着急催促入住，这里都可能欠着施工方的钱，买房人要尽快抢占房子，如果开发商交房，也不要挑剔房子质量，抓大放小尽快收房。很多人认为买房人有第一受偿权，就不着急，这是书呆子的做法，届时施工队占据你的房子，民工使用着你的房子，你得到房子必须要到法院判决清算后了，那时开发商已经不存在了，施工队把房子糟蹋得不成样子也对你没有责任，甚至他们走得时候泄愤把装修砸烂你也没有辙，因为施工队有留置权，房子内的建造的东西没有交工所有权走前属于他们的。烂尾楼清算个好几年很正常，超过十年的也不少，而你占有了房子，谁也不能赶走你。因此你一定要尽快住进去。

还有很多人认为联合很多的业主可以人多力量大，给开发商巨大的压力，但是这样的结果适得其反，因为人多了，开发商本来可以地下与你妥协的，他们由于代价太大，也不会与你妥协了，真正要联合业主的，是那些有关业主委员会的事情，必须所有业主决策才有力量



的事情，还有就是按照《物权法》需要三分之二业主同意才能够进行的变更的问题（比如公共区域的设计规划变更等），除此之外应当以公开为威胁底下单独解决，你真的公开了拉了一大堆人，反而开发商没得可以怕了。

还有一点就是大家不要迷信大公司，中国的公司从来是资金短缺，房地产公司更加如此，平时就是十个坛子八个盖，而现在经济危机五个盖都没有，大公司的长袖善舞，你更加看不清楚，经常问题不是出在你买入的项目和你所在的城市，而且大公司更加能够左右政府的力量侵害你的权利。

最后就是网络签约后，买房人不交款，开发商不给签约备案，开发商害怕网签后买房人违约和退房影响开发商公开的网络数据，造成很多人的签约时是先付了款，备案有无却没有，这样的潜规则也是侵害买房人的，如果买房人懂得，应当尽量避免，而如果你认定开发商不会烂尾，你想要惩治奸商要干的事情就是交了首付的钱不签约，只要开发商敢于发售你的房子，你就要求他一房两售恶意欺诈按照消法双倍赔偿，因为他收了你的首付，开了收据，又有订购单，他敢上法庭，你就一口咬定合同已经签署了，他们备案没有把合同文本给你，不签署合同怎么能够收钱呢！这样的证据条件下法院是不敢判没有合同的，你还可以到建委投诉开发商与你签约不给合同不备案，同时开发商手里没有合同也无法追究你违约无后续付款，这就是典型的法律事实与客观事实脱离的情况。

这样的做法本人已经在 06-07 年在两套房子上狠搞了开发商，直

到交房才签约，这样等期房的时候就没有月供了，大赚一把。后来在任志强华远裘马都买的房子时由于房价大涨，涨价后他们即使双倍返还首付款我也吃亏，所以才签约。因此对于开发商这样的不守规矩，就要有同样的奸商手段对付。而你买房时都认为开发商会烂尾，他再让你这样签约，你就不要理他了，他急着收钱会妥协的。

## 国家巨额投资解决经济危机的深层次...

巨额投资真的可以解决经济危机吗？

现在经济危机了，大家都说在拉动内需，但是内需好拉吗？我们说要投资 4 万亿，但是这些投资真的能够拉动内需吗？

我们的投资，如果将来没有足够的内需支持，实际上就是一个更大的泡沫渡过了暂时的危机，是寅吃卯粮，我们可以计算一下，投资按照 20 年回收，每年的回收压力就是 5%，而再计算利率 5%，就至少是 10% 的压力，这里我们可以争辩说我们可以降息，但是这样的利息是不可能降低到零的，因为我们的银行收入主要是依靠利息差，如果贷款的利息接近零，银行的利润就算我们可以不考虑，但是多少万的银行从业人员和巨额的银行成本怎么办？还有一个重要的问题就是中国的法律为了避免解放前老百姓深恶痛绝的驴打滚，法律禁止了银行的复利，但是对于这样长期的贷款，没有复利也是出问题的，起码对于投资的计算，一定要考虑复利的影响。在中国对于没有复利的解决办法就是贷款的年限很短，最多 8 年，8 年后即使不还款，也是贷新款涵盖本息，实际上就是复利了，否则按照 8 年回收，资金的压力

就更大。

在此我们在降低回收的周期为 25-30 年，再考虑最低的利率，那么我们的最低的收回压力就是每年 8%，而对于中国如果以投资为拉动，这样如果中国的经济增长达不到 8%，那么经济增长就无法满足投资所需要的资金成本，这样的结果一定是更大的压力，如果你再投资拉动这样的增长，实际上就是陷入了恶性的金融循环之中。

我们再看一下这些投资的基础项目，他们的回收是要依靠对于基础项目的消费来实现的，我们的消费增长又在哪里？如果是新投资拉动老投资，这样需要的投资就会越来越大，最后的结果一定是泡沫。

美国的这次百年不遇的金融危机，就是这样的出来的，在 2000 年是网络和科技股的泡沫的破裂，为了解决这个问题，美国拉动了房地产的投资和泡沫，然后是石油、有色、钢铁等大宗商品，然后是金融保险的衍生产品，最后实在无法拉动了，大厦就轰然倒下了，中国的这样的拉动，很有上世纪九十年代东南亚金融危机的前奏的样子，那个时候东南亚也是依靠城市的建设拉动国家的经济发展，最后是没有实体经济和消费的支撑，发生了巨大的经济危机，一下子回到了 20 年前。我们的各国政府把责任归结为索罗斯的投机操作，而真正的问题被掩盖，索罗斯也是苍蝇不叮无缝的蛋，他是需要投机的空间的，这些国家的经济政策的错误给了他空间和机会，他是一个食腐动物，在他们死亡的时候吃肉的家伙，当然就如乌鸦一样不受欢迎，但是实际上是与你死亡无关的，但是索罗斯让这些国家的政客和学者找到了免责的救命稻草和替罪羊。

中国的这个投资拉动，已经走出了迈向泡沫的第一步，下面我们投资 4 万亿的建设干完了，灾难才是开始，下一步的投资还有什么？谁来使用这些投资，为了使其有用，更大的投资和消费计划怎么做？

回望历史，就可以看出端倪来，当初 29-33 年的危机，各国按照凯恩斯的理论加大投资，加大政府财政，最后无以为继，出路就是最大的内需消费也是最血腥的消费，战争开始了！二次世界大战就是在这样的背景下打起来的。所以中国这些投资完成后，台海以及中国周边的局势就要紧张了，不过这又是下一届领导人的事情了，这一届把问题转移出去了。如果有战争预期，房子就不是好投资，黄金才最重要，个人的投资组合一定要合理。

## 回顾多事的 2008 年

2009 年到了，新的一年在危机中开始了，我们回顾一下 2008 年我们的多事的一年。

在金融领域，股市进入了少有的大熊市，老百姓的财富蒸发过半，在此过程中中国的股市下跌最多，世界股市先有次级债，后又有金融危机，美联储从世界金融的权威宝座上跌下神坛，美国的股市也成为了政策市。

中国的政策，在世界大大通胀的时候，错误的为了国内不通胀而一再的抽紧社会资金，压低国内的电价、煤价、油价、粮价等不与国际接轨，结果是在补贴全世界，中国的资源大量的流出。

中国的外汇储备变成了外汇投资，损失惨重，国家投资海外的

2000 亿美金，所买入的股票亏损 70%，中国购买美国两房债券，成为垃圾，金额 3700 多亿元，中国购买的大量美国国债为了不贬值，只有不断地买入，结果中国成为了美国国债最大的持有国，中国人民的血汗给美国救市往水里面丢。

中国开始实施劳动合同法，本来应当行业协会规定的事情，被一杆子统死，结果直接的问题就是对于飞行员这样的劳动者，培养费用奇高，培养的时间成本极大，飞行员的辞职成为焦点，还出现了东航返航事件；实际上对于高技术企业也是一样的，就是没有炒出来，因为华为一牵头就被警告。

今年的大宗商品走出逼空行情，石油、钢铁、有色金属等等都涨价到匪夷所思的地步，因为很多人认为价格要下跌而抛出，结果就是价格涨得更高，使空头损失惨重，最后这些产品进行了高台跳水。

中国的产品质量问题总爆发，奶粉事件的背后问题由于金融危机转移了视线，三鹿由于向其新西兰股东汇报，再由其股东汇报给新西兰政府，再由政府到联合国，戳破了黑幕，所以就成为了替罪狼了，深层次的谁研究的问题，科学院教授的问题已经被和谐了。

中国是多灾的一年，开年的雪灾和地震，社会财富损失很大，但是政府在灾后错误的进行了抽紧社会资金的金融操作，导致股市和实体经济更加的雪上加霜。

中国举办了一届成功的奥运会，但是奥运掩盖了各种社会矛盾，奥运期间股市大跌，工厂为奥运停产控制了很多过剩的产能，全国人民高兴了一把，但是马上就各种危机都来了。

今年对于房产由调控变成了救市，但是房价是调控的时候狂涨，救市的时候狂跌，这明显的是政策效果滞后，政府的政策运用过头，现在的效果是在显现调控的效果，这个效果是滞后的。

2008 也是富人的灾难，黄光裕倒台了，中国的首富倒台了，而台湾的前总统成为了阶下囚，大陆与台湾的关系出现缓和，三通了。中国与美国的关系缓和，中国与日本的关系缓和，中国的国际地位提高，但是代价是中国的经济付出，中国的外汇储备让各国惦记，就如一只乌鸦叼着奶酪，下面是一群狐狸在让乌鸦唱歌，中国的金融水平应当提高一些，国际上的金融专家的数学水平不输数学家，而中国的金融专家基本是文科出身，根本无法使用计算机进行模拟计算推演和定量的数学模型分析。

2008 也不乏小丑的表演，从假虎到艳照，全国人民都过把瘾了，比毛片还要毛片，每当这样的事情出现，就如佛家的末法时代，世界的大变革就要开始了。

2008 是过去了，新的一年要开始了，从来是大乱大治，大家往好里看吧。

## 中国股市的做空能量远远没有释放

中国的股市现在比牛市的顶点已经跌去三分之二，其幅度远远要高于世界的其他股市，而且现在全球的经济危机，也掩盖了中国股市的深层次的问题，似乎世界的股市如果到底了，中国的股市也就到底了，完全忽略了中国股市的深层次的空头能量在哪里。

中国的股市的做空能量是与中国的股改有关的，这是其他股市没有的，同时在中国股市高涨的时候，这也不是问题，因为那个时候相关资金还会留在股市，即使这个股票的大小非抛出了，所得的资金还是要买入其他股票的，这个股票的抛盘就可能被其他的股票卖出的大小非承接，这样的结果只要这些资金不流出股市，就没有问题，但是现在的经济危机，这些资金是实体经济最宝贵的血液，民间的借贷的利率已经高昂到吓人的地步，而股市转熊，谁都知道预期的恶化，他们不会停留在股市的。

中国的股市现在已经跌到谷底，很多股票的价值投资的数据已经很好了，但是我们为什么说还有巨大的做空能量没有释放，其原因要从股改的微观情况入手进行分析。我们的股改，首先要解决的就是大股东占压上市公司的资金问题，那么大股东归还上市公司的资金哪里来呢？在中国的体制下银行贷款不太可能的，最合理的办法就是把自己将要流通的股票抵押给民间私募以获取资金。此时大股东的非流通股的作价是远远低于上市流通股的，而抵押一般的抵押率超不过60%，因此可以知道的是这些股票借款的作价只是当时市值的几分之一，而那时候的股指才1000点，现在说跌到底也是2000点，也就是平均下来还是当初股价的一倍，因此这些为了股改资金，所抵押的股票抵押值只是当前市值的好几分之一，控股股东肯定不会让借款人获得抵押物的，而控股股东在当前危机的情况下，更没有取得现金的可能，唯一可以做得事情就是抛售股票，无论现在股票的价值多么低估，它也会抛售还债，因为即使是以现在的价格腰斩的方式抛售，也

是很赚的，因此现在的价格还会下行。

把上述的微观情况，变成一种非常普遍的现象，那么就是整个股市巨大的做空动能，这样的动能是不管估值、政策、市盈率、市净率等等的抛售，所以在大家认为是最非理性的抛售时，实际上是股改控股股东最理性的选择。

为此本人认为中国的股市还有一跌，到了这些股改的股票全部流通一阵子以后，才能够上升，底部应当是股改的高峰时期的三年多后，就是 09 年的中期，此时国际上的一季度年终报表出台，国内的一季度报告出台，金融危机的最终影响揭开面纱，此后大家再确认底部在哪里，做空的主流能量才会最终的释放，以点位来说，对于要还债的非流通股股东，在股指 500 点的时候才达到盈亏平衡，因此没有足够支撑的话，会跌穿 1000 点的底部的，但是中国政府已经开始干预股市，再哪里形成支撑也与政府的意志有关，3 月又要开人大，为了政绩好看，支撑股市不破 1500 点应当是一个政治任务，具体的情况人为随即因素太多难于准确分析，但是在此时的股市如果不是消息灵通人士，最好还是出来观望比较安全。

## 读《波茨坦公告》看日本投降的条件...

另眼看历史 49： 读《波茨坦公告》看日本投降的条件（下）

接上篇：读《波茨坦公告》看日本投降的条件，上篇分析了波茨



坦公告在文字修饰掩盖下的条件极高，日本只是无条件接受了我们优厚的诱降条件。本篇分析造成这样结果的原因。

很多的年轻人会认为是美国出卖中国的利益给日本，但是这是以当今的中美日的国际关系为基础思考的，但是当时的三国关系是不同的，美国就是为了不让日本占领中国掐断日本的供应线，迫使日本偷袭珍珠港，而这样的条件，美国有机会肯定也要对日的租界、治外法权等等权利，有了这些，现在美国在日本的美军基地就不会老让日本挤兑。

而我们看似取胜有如此把握的对日本的最终决战，为什么会给日本如此高的条件？而且已经取得绝对优势的美军也要提出如此的条件？其中原因要从更高的层面上去考虑，这里我们首先要注意的是波茨坦公告是要求日本接受开罗宣言而没有雅尔塔会议，问题就是从这里开始。雅尔塔会议极大的牺牲了中国的利益，在中国的国土上美苏划分势力范围，对于中国人民的说法是美其名曰的说是为了换取苏联的对日作战尽快取得胜利，但实际上对中国东北的领土，老毛子早就垂涎三尺，不请也会自来，所以这样做得目的更主要的是出让远东中国的利益，换取苏联在欧洲的利益让步，比如苏联占领的柏林就让给了美英一半，东德也比西德小。而在欧洲大陆，在德国放弃西线防守全力抵抗苏联的形势下，还是被苏军攻克柏林，就可以知道当时在欧洲战场上，苏军对比美英军队所处于的巨大优势地位。此时的欧洲利益显然是对于英美更重要和紧迫的，而到了 45 年，美国已经打垮了日

本的海军，日本的资源供应线被掐断，日本资源即将耗尽，胜利在望根本不需要苏联就可以取得胜利，只是时间早晚的事情，让苏联参与不是把胜利果实送人吗？所以一有机会，美国就与中国和英国搞了开罗宣言和波茨坦公告，尽可能的把苏联排斥在外。而对于轴心国在 45 年初，二战的战争结果已经明朗，德国要的是把国土让给西方，而日本要的就是在苏联和英美中的为战后利益分配的博弈之间渔利；对于同盟国而言，则是建立战后的世界新秩序，重新分配世界资源，他们的利益取向差异极大，导致战后不久，冷战就开始了。

我们再看一下当时的战局，日本的海军被摧毁，日本的陆军主力是在中国、东南亚和南洋岛屿，日本的本土只有妇女没有陆军，日本这样的排兵布阵是因为对于日本这样的岛国，只要有强大的海军，敌人就无法接近国土，保卫国土是不用陆军的，而由于海军被彻底摧毁，日军主力无法调回国内保卫本土，而日本本土没有战略纵深，首都就直接在海岸线上，而且是面对太平洋，攻击不用进入日本海峡，美军是完全可以直接攻击日本首都直捣东京的，并且日本主要大城市面对来自海洋的攻击是无险可守的、本土又是无兵可调的，因此直捣本土的作战日本基本上是没有抵抗能力的。但是美军却从驻扎重兵和修建严密工事孤悬海外的岛屿开始，是啃硬骨头的打法，付出了惨痛的流血才取胜，就如对于被限制住手脚的敌人，不是直接打敌人的心窝，而是从限制住的手脚开始打。虽然有麦克阿瑟的要从原路打回来的口号，可以看作有赌气成分，但是毕竟是几十万美国人的生命啊！在民主国家是不可想象的，而且罗斯福、马歇尔、尼米兹等人，也会那样

赌气吗？而且他朝鲜战争怎么就知道从仁川登陆了？军事是服从政治的，只要政治需要，军事就要让路，在战争结果即将明确时，构建国际政治格局是远远比军事胜利更加重要的大事，在国际政治挂帅，全球一盘棋的高度去考虑，这些条约和军事行动的原因就非常容易理解了。所以麦克阿瑟的原路打回来也就是满足美国人民的心理需求。

在欧洲利益格局划分停当的基础上，美英也是不愿意让苏军染指日本战场的，所以波茨坦公告开始是没有苏联的。但是日本掌握了把中国所占领的土地是让给苏联还是让给美国的主导权，德国灭亡了，但是日本的本土，以及占领的主要陆地地区都没有受到攻击，因此中美不得不提出高昂的投降条件，同时美军的战术也是不直接进攻日本本土摧毁日本的最高指挥机构和政府，而是代价巨大的从岛屿逐步进攻，其担心的也是日本中央权力机构的一旦被摧毁，东亚大陆一定出现巨大的权力真空，在华日军和伪政权等会为自身生存争取独立和直接向苏联靠拢，因为他们直接与中美是对手，战争中又杀戮累累，投降给直接对手被报复的可能性很大安全得不到保障，同时投降中国政府，中国占有敌占区土地是应当的，肯定不是第一选择；而投降苏联，不但没有血债，而且把利益交给苏联反而可以利益交易获得保障，苏联即使是不能吞并他们的地盘，也会支持他们独立的，想一下汪精卫在国民党时就是亲苏派，而溥仪日本投降后首选逃亡苏联，就知道事情的发展方向了，而同时中国北方雅尔塔会议约定的苏联势力范围还有亲苏势力和蒙古新疆等地的分裂势力（伪傀儡政府：蒙疆联合自治政府），这些也会投向苏联，如果是这样的结果对于中美是灾难。所

以这样代价巨大的逐个岛屿的争夺，就是敲山震虎的不断地给日本的投降施加压力，而日本的坚持，就是等待苏联的势力进入东北给中美巨大的压力好再提高条件，如果美苏能够争利打起来，那就更有机会了，军事就是为政治的讨价还价争取筹码，所以我们认为条件极高的波茨坦公告，日本还是不甘心接受呢。

所以我们再进一步的想，如果当初直接进攻日本的本土，把日本打急了，实际上还到不了日本亡国造成上面说的中国日占区的权利真空阶段，日本就会发生变数，因为那时日本可以选择的不是接受波茨坦公告，而是选择接受雅尔塔协定！日本接受了雅尔塔协定怎么办？日本把中国的北部全部让给苏联怎么办？美英能够撕毁与苏联的雅尔塔协定与苏联开战吗？所以日本倒向苏联这对于美英中就是灾难了，而且那时美英有实力与苏联开战吗？世界的军事同盟变成了美英与苏日的对垒，从战后冷战时苏联独自与西方世界的抗衡看，此时再加上一个没有被完全打趴下的日本，不失败就不错了，若这样此时中国成为战场，中国人民再受战火涂炭，那是违反中美英的根本利益的。当然，日本不被打到最后关头，是不会投向老对手苏联的，但是兵不厌诈，在国际政治上是绝对理性的，道义、感情等永远要让位于利益，日本打到亡种亡国的时候，谁还会管历史旧怨？而且我们还要注意到地是日本在二战期间一直没有按照其盟国德国希特勒的要求而进攻苏联的远东，为将来倒向苏联还留有余地。因此我们看日本投降前所搞的“举国玉碎、本土决战”的动员，绝对不是简单的垂死挣扎和螳臂挡车，而是有置之死地而后生的味道的！日本的政治精英的智慧决不是

我们普通人能够粪土的。所以波茨坦公告前面的洋洋洒洒的恫吓条款，也就是恫吓日本老百姓和鼓舞我方士气而已，美英中三国是绝对不敢把日本往死里逼，让日本倒向苏联的。

因此在苏联出兵后，日本最精锐的关东军迅速败退，虽然是关东军被抽调得很厉害实力减弱，找出了很多失败的理由，但是这样的溃不成军也是匪夷所思的，关东军的败退，受到压力最大的不是日本而是中美，为此中美对于日本的天皇等问题似乎又是让步不少，同时美国也使用原子弹给日本巨大的损失和压力，因为原子弹的威力使日本看到投向苏联后苏联没有核弹，军事实力格局也发生改变，所以日本这才接受我们的诱降条件而投降，但日本把未爆炸的核弹交给了苏联研究，让苏联增加抗衡美英的实力。

由于日本的投降，苏联就没有继续进军的理由，因为中国是苏联的盟国，但是在雅尔塔会议上，苏军是要打到长江边的，苏联进兵长江，满洲国是否还能是中国的？我们提出这样高的投降条件，实际上是不得已，但是这样高的条件，却被外交辞令包装得如此好，让我们的老百姓读之振奋呢！中国的老百姓什么时候不是愚民了，中国才有希望！

而对于战争的胜败如果再想到日本其后的外交的渔利，一系列的事件在国际政治的高度上一并考虑成败，问题就大大地不同了。

为了遏制苏军进军，因而投降的程序做得特别快，日本的投降很多细节没有约定，波茨坦公告只是一个原则框架，并没有详细的条约，这样的仓卒使得日本有机会把其战争资源给了中国的反政府势力，使

之有足够的力量而让中国内战，日本训练和装备的虎狼之师，又纵横捭阖在长江南北、大河上下和长城内外了，三年的内战下来中国的国力损失巨大，而日本在利用美苏冷战和中国内战、韩战的时机，快速发展经济，二十年后又在经济和国力上远远的压住了中国，这样的结果，在军事是政治的手段，以宏观和战略上的大尺度看问题，在政治上中国对于日本的战争实际上根本没有战胜，给与了日本如此高的条件并且在后来的国际政治中损失惨重，日本的无理行为也没有能力追究，这次战争单单把中日两国拿出来对比，中国战后进入内战和分裂，也没有得到战争赔偿，日本却得以保全国土，没有赔偿和不平等条约，中国名为战胜国，但是连自己的命运都无法左右，日本战败却时刻牢牢的把命运掌握在自己的手里，实际上中国是有战胜之名，无战胜之实，日本有战败之形，却渔战胜之利，以至于我们要不断地要求日本道歉来显示我们的胜利，心理满足的味道十足，但是对于到底胜利与否？胜多还是胜少？中国的愤青们怎么喊是一回事，老百姓怎么想是一回事，但是中国的精英可不能自欺欺人，要认清我们国际环境的严峻。之所以会成为这样的结果，原因就是中国当时所处于的国际地位，中国在国际政治舞台上是没有发言权的，而日本虽为战败，在二战时期已经成为列强，成为国际政治舞台上的主要角色之一了，抗日战争只是相对的改善了我们的国际地位，虽然我们的联合国的常任理事国地位很虚，很多时候是陪天子读书，但毕竟我们也在国际政治舞台上有了声音，依靠一次战争就彻底胜利而改变我们与强邻的相对国际位置是难以完成的任务，因此我们一定要认清我们是任重道远，使命艰

巨，绝对不能因为一次胜利就认为可以翻身而自大起来，还要解放全世界，夫差可以打败强楚，却忘记了勾践在侧卧薪尝胆，当局者迷、旁观者清，但是我们总不能事后几十年下来，连一个事后诸葛亮的水平都没有。

另眼看历史 48：读《波茨坦公告》看日本投降的条件

## 投资的理念分析美貌的婚姻价值（四...

对于美貌，还有什么样的另类的价值呢？经过分析，我们发现这样的另类价值，才是美貌最核心的价值。就如我们做风险投资，投资人会非常的看重创业者所写的融资报告，更多的看重这些报告所写的格式和文本，实际上会写报告和真实的投资价值的关联也是有限的，这些包装与美貌在婚姻中的价值是一样的。

我们一直在讨论美貌的投资价值时，从来没有提及投资中的风险和识别成本，但是所有的选择，均不能不考虑这两个参数，而且可以是决定性的，好东西不能被发现，价值就是零。而这两个参数是有一定的对立性的，是不可以同时优化的，即要投资的风险最小，做到万无一失的，那么识别一个投资是否是好投资的成本就会无限的放大，我们只能在投资的风险和识别的成本中选取折中的部分。

而对于美貌，识别的成本是非常低的，几乎可以忽略，因为现在

已经不是那女子不见外人的年代了，你看上几眼就知道美不美，而且几乎不会错，至于整容，也是要有一定的基础才可以，所以这样的风险是很小的，但是我们对于婚姻可能最在乎的人品，识别成本却极大，你很可能到死都未必能够完全认清楚一个人的品质，尤其是在当今流行快餐的社会，双方时间都很紧，一周能够见面二次就很多了，而且见面双方有好感肯定会掩饰自己的不足，这不属于有意的欺骗，但是足以让你认不清，除非你们是发小或者同班同学，但是这样的发小和同学能够在一起的又有多少？

这里对于其他的投资判断也是一样的，为什么风险投资非常看重投资者的融资报告，原因就是风险投资更加关心的是创业者的素质，但是素质的识别需要大量的时间，时间就是成本，尤其对于富豪，钱可以无限多下去，时间却一定的，最后限制你的发展的不是钱而是时间。因此每个投资商均要面对无数的创业者的申请，他们是没有很多的时间去深入了解这些创业者的素质的，因此他们会以报告的好坏进行筛选，因为毕竟写报告也是一个反映素质的指标。

我们应当知道我们所做出的判断只能是依据我们已经知道的条件进行判断，我们的现实生活与我们的考试解题是不同的，考试解题是条件具备一定能够逻辑推导出解答的，但是生活实际情况却是在绝大多数的情况下我们要依据不足的条件进行选择，做出一个相对合理的选择，那么能够作为选择标准的已知的条件一定是那些识别成本低的条件，因此美貌就成为最先的优选标准了。

我们的选择也是一步步地深入进行的，同时也和我们的选择方式



有关，通常的选择方式是以识别成本低的条件，先淘汰不符合条件者，即使这样，丑的就要先被淘汰了，但是婚姻又有另外，我们的伦理道德是不允许脚踏几条船的，所以选择的方式是线性的，先选择一个，不成再选择另外一个，不能回头，这样识别成本低的条件就形成了优先权，就如你进入舞厅面对几个陌生的女孩，除非你自己觉得自惭形秽或被他人先下手，你一定是最先请最美丽的女孩跳舞，如果这个女孩不错，你就会做出选择了，即使后面的女孩更好，只是相貌不如她，在这样的选择模式下也是没有机会的，因此美貌就是优先权。

而这优先权的价值就不容易单独估算了，这与投资的市场关系极大，也与选择的规则关系极大，如果市场中对方的紧俏的商品，那么能够有优先权就太重要了，反之就是可有可无；而市场的选择规则是你不可以同时占有选择权和后悔，那么优先权的价值就大增，我们的婚姻在当今社会，想找成功人士进入豪门的女孩太多，而成功人士不多，那么的结果就是没有美貌就不可能，人家可以在美女中选择，而婚姻的选择方式是只能选择一个，而且放弃后回头的成本很高可能性很小，优先权的价值也放大，这就是美貌的实际价值的放大。

当然，优先权也有泛滥的时候，美貌的优先权吸引了太多的追求者造成选择困难，能够为了美貌而追求不舍的人，反而会花费大量的精力来掩盖了自己真相，真正成功的能人是不会花费太多的心思在这里的，所以英国有一句名言叫做姑娘选择到最后的男人是最差的男人，中国的红颜薄命，也是美貌使她们的选择太多，反而选择成本过高或者不珍惜自己的选择。反之对于男人也是一样的，男人的成功比较好

判断，成功地标准里面又以有钱最好判断，所造成的结果类似于美貌，女孩子在乎的专一却难以验证，即使是现在专一，也很可能是没有条件去采花，这条件有经济的，也有心理生理的，而生理心理的没有条件的人，谁嫁了谁如鱼饮水冷暖自知了。

所以美貌对于婚姻既不是充分的条件，即拥有美貌不一定会有好婚姻，也不是婚姻的必要条件，即好婚姻一定要拥有美貌，但是美貌是婚姻的重要条件，它是优先权，使用好了获得美满婚姻的机会大增，用不好也有可能适得其反，它在投资分析里面所表现的价值，除了它本身的价值外，更多的是这样的优先权的价值。

本人写此文的想法，更在于大家掌握分析问题的基本方法，投资大家很多人不接触，但是婚姻对于成年人都是要考虑的事情，以此为例，大家容易理解，都有自身可以讨论的东西。

投资的理念分析美貌的婚姻价值（三）

投资的理念分析美貌的婚姻价值（二）

投资的理念分析美貌的婚姻价值（一）

## 对于金融危机的精英龙门阵

对于金融危机的精英龙门阵

日前本人私人身份的与一些金融的朋友讨论了本次金融危机，大家的观念非常的一致，关键是这些人的私下言论与公开言论不同，这次聚会有麦肯锡、摩根、IDG 的高管、合伙人。

大家首先对于危机的理解是现在危机是有一层迷雾，具体什么时候危机结束和危机到底，应当是在明年一季度才能够看清楚，因为西方的会计年度是在一季度结束的，此时才能够看到企业的最终报表，很多损失的计算和准备金，如对于存货价值的重估、证券投资的损失等等，是在年终报告里面进行调整和反应的，季度报告是不做这样的调整的，一般记录的是成本价值，但是在金融危机时各种大宗商品和证券大大地跌破企业的成本，财务调整要到年终决算，这样企业的报表是有滞后的，而中国的财务报表是以四季度为年终报告的，其中很多损失还没有反应，而一季度的报告与年终报告的不同是各种项目的调整，最重要的就是各种损失的准备金，所以中国显示损失的时间就更加延后，中国想要从数据上看到结果，是要下一个年度，而从这样的企业年度报告里面，我们才能够知道比较准确的金融危机的损害和结束的时间。

另外大家比较一致的就是中国的衰退的界限，中国如果经济增长不能达到 8%，中国就实际上进入了全面的衰退，因为中国与世界发达国家不同，这些国家是以消费为主导的，他们增长百分之一二也是增长，而中国是主要以基础建设投资为带动的增长，这样的背景下如果没有 8%以上的增长，达不到投资收益的起码要求和实际的资金成本，社会衰退就不可避免，我们的资金成本民间借贷很高，但是老百

姓的存款尤其是活期存款的资金成本很低，综合的资金成本大家是以8%来估算的，这样的经济增长没有能够覆盖投资拉动的资金成本，必将后果严重，这里我们举例说明，比如对于房地产，大家拆迁的时候，拆迁人是比照现在新楼的售价拆迁的，新增土地成本很高，如果房价不涨，新从政府拿地的开发商就要破产。所以我们没有这样的增长，我们的基础建设投资就无法收回。

在此，我们的4万亿的投资就很说明这样的问题，我们投资的高铁这样的高成本，需要的是运量和票价均有一个足够的提升，如果这样的提升没有，投资就产生了泡沫，无法支持后来的经济发展，中国的危机还会发生，因为中国避免危机，是依靠基础建设的泡沫来实现的，这样的泡沫如果没有足够的增长坐实，泡沫破裂是更加惨重的危机。

最后大家认为危机是一个创业的好机会，危机打破了世界经济秩序，会有很多新的机会，同时危机使人力成本大大降低，创业成本降低，因为在经济好的时候，优秀的人才多有高就，你是很难挖人的，现在很多人失业了，创业企业容易雇佣高端人才，创业的核心团队非常重要，现在容易了。同时，危机也给了很多新行业以新机会，例如：现在的电子商务会比以前更加普及，因为危机会使企业无法支持企业高昂的渠道成本，从而使企业可以下决心放弃已经成熟的模式去探索新模式。

所以现在需要的就是看清形势，挖掘机会，每一次的危机都是对于社会和经济的洗牌，每一次的洗牌，都给社会和经济带来了新的机

会，这些机会是给有准备的人的。

## 电信股陷阱重重

### 电信股陷阱重重

现在股市的热点之一就是电信股了，因为我们的 3G 就要下来了，似乎是 3G 给大家带来了无限的商机，而且是 3G 一实施，就会大炮一响黄金万两，利润就滚滚而来了，对于这个问题，要仔细的进行分析。

3G 的实施，对于参与 3G 建设的设备厂商来说，无疑是大大的利好，中国的电信规模是世界第一，因为这设备的规模是以地域和用户数来说的，而且中国同时发 3 个牌照，要建设三个网，我以前的文章已经分析过了，中国建设一个网是效率最高的，建设三个网，最后的成本均要被市场消化，要消费者买单，直接增加了整个行业的成本减少了行业利润。

对于 3G，一个直接的问题就是建设了 3G 以后，是否有那么大的业务需求，这样的需求必须是以前的 2G 网络所无法实现的，思考一下这样的问题就知道实际上的利好是很有风险的，如果大家了解电信的历史，就知道当初的铱星计划是多么的诱人，计划建设 66 个卫星的系统，让全球的任何角落都可以通过卫星无线通讯，但是这计划众所周知的最后还是破产了，原因就是地面蜂窝系统可以替代和分流其绝大部分的需求，虽然他的某些用途其他方式无法替代，但是在成本面前是不行的。我们的 3G 就有这样的问题，因为我们已经建设了 2G 网络，而且这网络满足了中国 10 亿人的通话需求，至于其他

视频等等需求，在当前的 Wifi 和 WiMax 的竞争下，很多 3G 的应用确实可以通过其它无线手段实现，3G 建设的理由并不充足，世界各国的 3G 网络目前都陷于应用不足的窘境，而且对于中国 3G 建设了以后，大量的 2G 的投资就报废了，世界其他实行 3G 的国家，当初没有建设我们这样大和完善的 2G 网络，这也是中国实施 3G 为什么大大地落后于世界的一个重要的理由。我们的上市公司的投资报告里面是看不到这样的资产的减值的，这也是我们的财务系统的模式缺陷，这样的问题反映不到报表里面来。所以这里有我以前说过的市净率的陷阱。

还有一个重要的问题就是我们的国内电信市场的发展已经从快速增长期变成了饱和期，我们已经人手一部手机了，每套房子里面也都有电话了，市场的新增用户是很少的了，而且新增的用户基本上是懂事的孩子和进城的农民，优良用户是没有的。而具体到每一家电信企业，这样的情况就只有从其他企业挖掘已有用户而不是以前的发展新增用户，市场运作的模式也发生了改变，竞争更加激烈，同时市场从双巨头时代变成了三巨头时代，竞争也更激烈，利润只有更薄。而且按照电信产业的发展规律，人均的电信消费的支出就是逐步下降的，而人人享受的电信服务却在不断增加，这是与 IT 的产业规律吻合的，因为电信的设备、技术全部来自于 IT 产业的发展。同时这也是社会的要求，通讯费用的下降意味着社会其他经济的增长更多，符合社会发展的需要，想一下当初政府职能与电信运营统一的邮电部是怎么样的成为众矢之的的。

而对于电信的设备提供商，这样的网络建设的暴利也不会持久，

因为 3G 建设完毕，维护时期的收入就极大地降低了，而且如果 3G 的运营有问题，就会产生大量的对于设备供应商的欠款，其财物费用和负担也会极大地损害企业，中国现在的电信网络建设，账期是非常长的，电信运营商压款非常严重。

因此，对于 3G 的实施和电信产业的发展来说，利润不会持续，因此对于注重市盈率的各位，要知道这样的市盈率是不可以持续的，这里也有我以前文章所分析的市盈率陷阱，在投资时也是需要特别注意的。

### 中国平安投资富通的损失不能以外交...

现在大家都知道中国平安投资富通损失惨重，程度达到了 96%，而仅仅就平安所持有的近 5%的股权，当初的投资资金可以买下整个公司了，而这样的投资损失，很大的原因就是相关政府的操作，收归国有在高价转让其他商业机构。

为此平安采取了诉讼和外交途径来维护自己的权利，比较流行的说法是有关操作没有经过股东会的投票，所以手续不全，而他们采取给本國小股东的补偿的做法，也对于其他投资者不公平。

但是这里我们忽略了问题的关键所在，平安投资本身的失误是不可以原谅的，而之所以平安有此损失，也与平安的错误无法分离，一个国家的政府给本国国民的损失补贴，你没有国民待遇，你就没有发言权，这样的外交干涉是有违国际法的，而政府在本国的金融安全受到威胁的时候，采取国有化的手段，也是一个国家的权力，而不通过

股东会，这里大家要注意的是平安回避了一个重要的问题，他们收购的是公司的一个个子公司或者业务，对于子公司的重组，其股东会面对的是母公司的经营层和董事会，所需要的是董事会的通过，而不是母公司的股东会，所以这里的关键是平安是富通的第一大单一股东，却没有一个董事的席位！

大家可以说担任董事后买卖股票会有一定的限制，但是你对于这样大的市值的公司进行的投资，不可能如我们散户这样的快进快出，一般是中长线的投资，有董事席位更加深入地了解企业，显然利大于弊，而对于最大的单一股东，参股的富通又是平安的同行，在董事会得到控制权不奢望但是得到话语权是很容易的事情。

如果平安有富通的董事席位，那么富通有关的资产操作平安就能够及早知道，更主要的是就可以从更早的时候就知道富通的危机，及早的作出准备，对于公司出现问题预兆时，可以参与决策，制定或选择保护自己投资的方案。

而我们的平安只是一个财务投资者，这样大的财务投资者在一个股票里面是匪夷所思的，因为风险太大了，对于风险的控制，保险公司应当是最专业的了，这就是他们的本业啊！而平安投资 200 多亿元，平安管理的总资产是 6000 多亿，但是投资股票的部分也就是 1000 多亿，把四分之一的资金投资在一个股票上，仅仅从这一点，就可以质疑平安的投资决策。

在这里我们还要说的就是平安一直强调自己是在二级市场公开买入的上述股票，好像一切都是市场公开价格，好像自己就没有责任了，



但是内行人知道这就更加有问题了，因为在次贷危机的压力下，股价显然是大股东坐庄维持的，你要是大额买入，通过大宗交易，本身就可以打折买入的，价格会大大的低于市场价格，但是大宗买卖的交易，就需要各种调查，同时原大股东也要有额外的承诺，如果有这些，现在平安受骗，就可以找上家追诉了。

而现在二级市场买入这样的操作，上家就没有任何责任了，因为是不确定的上家，但是照样有利益输送，方式是大家都熟悉的老鼠仓，平安这样买入股票，是无法逃避老鼠仓的嫌疑的，尤其对于平安这样专业的机构的反常操作，很多国家是可以通过陪审团推定他们的明知和故意的。

即使没有证据证明平安的投资损失来源于他们的故意行为，但是这样的损失他们的失误是明显的，造成这样的损失，渎职罪就没有吗？而对于公司的董事和经营层，过失的行为如何承担责任？西方一般是揭开公司的面纱，直接追诉公司高管的责任，且不说刑事责任，就是民事赔偿责任，早就足够让他们破产了，所以西方给公司的高管绝对高的业绩提成，但是他们也担负着重大的责任，有问题的赔偿可以让他们倾家荡产！他们取得高收入的同时也承担这巨大的风险。

但是我们在高管的收入上与世界接轨，承担责任上却没有与世界同步，我们的平安尤其在给高管的收入上走到前列，看着平安高管的数千万的年薪，这次损失他们的责任怎么问？平安是不是理所应当的也走到国内的前列呢？

这里平安把外国政府的国有化作为了自己的遮羞布，我们看一下

政府国有化在出售的情况，获利 20%，看似很高，但是对于平安高达 96%的损失而言，也就是多损失了百分之一！即使是说该政府减半贱卖了，平安也就是少损失百分之五，而平安的 90%的损失，全部应当是平安决策层的问题，因此在平安整体的损失中，外国政府的行为所造成的不足十分之一，在股票的投资上也就是一天波动大一些的涨跌而已，没有小题大做的必要，但是平安却大张旗鼓的说外国政府的国有化问题，搞外交维权，实际上是在转移股民的视线，逃避所应当承担的责任。

我们的政府，对于中国企业的被侵害当然要外交争取，但是更重要的是对于责任人的问责，更多的是对于高管在决策上的渎职的追诉，他们取得匪夷所思的高薪，就应当承担这样的责任!!!

### 金融危机后再分析长航油运（600087...

本人已经很久没有评论 600087 了，到本人博客里面的老朋友都是从当初关注这个股票过来的，而这个股票近期有所异动，各路朋友也不断的底下询问，为此本人再次专门写这一文章分析这个股票。

当初这个股票经过我们的抗争，成功地把增发的现金价格定位在 16.8 元，现在已经深度套牢，从我们长期持股和散户的角度上看，当时的维权是成功的。

我们当初看好 600087，主要在于其资产的重置价格，由于造船的价格暴涨，当时将 0087 手中的船舶订单予以抛售，把所得款项进行分配，不会低于股价，所以在当时的购买是非常安全的。

现在 0087 的变化也是在于造船的价格变化，目前的造船价格已经大大的降低，已经出现有人订购的船舶放弃订单而弃船的事件，这样的结果一定是造成造船厂的巨大资金和成本压力，船厂抛售被放弃的船只，一定加剧船价的下跌，会有越来越多的船厂遭遇弃船，这是一个恶性循环，对于前面造船价格的暴涨，要有造船价格暴跌的准备，尤其是钢铁大幅度的降价以后，造船的成本大大降低，更有这样的趋势，所以 0087 的价值也就会随之变化，尤其是 0087 采用了大幅度的财务杠杆，这样的船价下跌，对于公司的价值影响就更大。目前造船价格下降到 0087 定船主要的 05 年以前的水平还需要动力，但是对于 0087 的增发前后融资租赁的几艘新船，成本的压力应当是非常大的。

虽然船舶价格下降 0087 低估了很多，但是我们长线投资股票更加关心的是这个企业在整个行业中的相对处境和整个行业的发展，中国进口原油的趋势不变，中国国油国运的政策也不会变，所以整个油运行业会变好，而且在国际原油大跌，中国的巨大炼油能力得到解放，中国的成品油的出口会好转，0087 的成品油船队是很有前途的，同时我们还要看到国内其他油运公司的船舶订购价格更高，运力很多是单壳船面临淘汰，而现在铁矿石的运价暴跌，购买淘汰单壳船改造成为散货船已经无利可图，这些都使 0087 在国内同业竞争中所处于的地位是有所改善的。

还有一个很重要的问题就是 0087 的财务费用问题，0087 当初利用国际银团的贷款，平均利率是 3%左右，中国已经进入了降息的周期，这样 0087 的财务费用的优势就将缩小，而且如果将来大幅度的降

息，大家一定不要忘记 3%的贷款利率对于 0087 是一个临界数值，而根据中金的预测，到 09 年还有 2%以上的降息空间，这个估计也是保守的，今天又大幅度的降低了利息，所以留心利率给 0087 的财务杠杆所带来的重新估值影响也是要注意的。

还有一点就是 0087 所面临的油运价格虽然下降，但是我们的原油价格已经是去掉了三分之二，运油的成本也大大地降低，而且 0087 与中国石化还有运量与运价的保底协议，企业的收益和现金流还是有保障的，企业的业绩不用过于担心，市盈率应当也是不错的。

最后还要说一下的就是 0087 最近的异动，如果大家注意就应当知道增发的现金股票就要解禁了，当初为了参与增发，有人是借钱投资的，现在世道资金如此缺乏，应当是有人要拔高出货了，如果各位的钱不能在此长期坚守，中短线而言会有一个出货的机会出现，考虑到海通证券这样的增发小非疯狂出货，0087 是需要谨慎的。

而本人针对 0087 的对于同行的处境的进步和行业的发展趋势，还是长线看好此股，但是对于增发的解禁，还是要多多的小心，从来市场都是公开的博弈，收益与风险总是挂钩的。

### 投资的理念分析美貌的婚姻价值（三...

我们再说一下美貌的由来，这美貌是完全唯心的看法，什么样的相貌是美丽的，完全是人的看法，而且人类对于美貌的看法变化是很大的，我们从盛唐的绘画中就可以明确地看到唐代的美女都是大胖子，我们的唐代最著名的美女杨贵妃也是胖得有名，而我们现在嘲笑他人

的将军肚，在历史上可是美德象征，在乾陵前的人像中一个个都是将军肚的武将。

我们的对于美貌的认识，是由文化决定的，而文化的认同实际上是上层人士对于自身相貌的认同，我们认为美丽的东西，总是与上层人物的相貌类似的，在中国缺乏食物的时代，老百姓普遍营养不良，大家对于美丽的看法就是胖，这叫做富态，而后来我们与西方接触的多了，我们对于美的认识也在这百年间变化巨大，以前我们对于高大的鼻子有没有现在的好感觉，而现在中国的对于相貌的认识已经非常的与西方接近了。

对于美貌，实际上是与遗传联系非常紧密的，我们的美女无论在哪个时代，婚配的都在平均上是高社会层次的人，这些人是社会的优势种群，他们的遗传是有竞争优势的，有调查表明，现在的人口如果上溯 10 代，基本上 99.99%都是富人的后代，这说明人类的进化选择也是很残酷的，而相貌与内在遗传的联系，就如我们挑选物种的品种一样，我们选狗、马等等，也是看其外部的特征决定其遗传的性状，而在整容术大规模使用前，相貌很难改变，而人的才华却很容易受后天环境的影响，与先天的遗传的联系不够明显，只是对于人，社会达尔文主义是不能提及的，因为这会带来种族和宗教的问题。而我们的相面，大家觉得是迷信，但是其中的相对准确性的来源就是面相与人的遗传性质的联系。

对于人类的婚姻，要求对方良好的基因，为了获得下一代的健康和优势也是非常重要的，在成功人士，对于多子女的追求是普遍的，

而普通人由于现在抚养子女的成本越来越高，已经形成了新的人口制约和自然选择进化机制。

在人类进化的历史上，大家发现人类在近 2、3 万年的历史非常空白，人类的智力是带有非常高速的进化的，这样的进化应当是私有财产和继承的关系的确立是同步的，以往物种的进化是父代的优势获得更多的交配权和更多的子代，对于子代的生存则没有帮助，在旧石器时代到新石器时代，母系到父系的过程中，私有财产和继承关系，使得子代在父代的优势积累下，生存也获得优势，这样的优势就放大了很多，进化就大大地加快了。

我们知道的最近的基因研究，所有的人类是 15000 年的 7 个人和 10000 年前的 33 个人的后代，时间前后的尺度才万年，与我们有记载的人类文明史 5000 年是很接近了，但是与北京猿人的 50 万年比，进化极大的加快。

在这里我们就要再说一下超级 DNA，世界很多国家的 40-60% 的人口是来源于 1000 多年前的一个人，经过推算，这个人就是成吉思汗，而努尔哈赤的后代，现在也有几百万人，因此在婚配中，基因的潜在因素也是很大的，但是我们没有对于基因的测试和配对的技术手段，即使将来有手段也有伦理障碍不得进行，相对的其他标准就很重要了。而美貌就是一个简洁的标准，在西方社会阶层相对稳定，审美标准也相对稳定的国度，我们就可以发现贵族、王子、公主们基本都是美女帅哥，这也是多代的遗传优化导致的，美貌与遗传有了基因的联系，但这样的联系是模糊的，不是美貌就一定有好基因，但是有好基因的

概率大大增加，在生物学上就如我们以品相来相马一样的。而我们历史上重视的就是所谓的旺夫相，郭晶晶的豪门青睐，也就是如此，从运动员的身体来说肯定比影视的人要好，相面的人的理论是几千年经验的积累，当然与遗传有一定的关联性。

因此，美貌对于婚姻确实还有一定的遗传物质价值，对于家族利益追求很强烈的豪门，就更加讲究这个，人的素质高就是力量，就能够成为地方的望族，因此美貌是重要的，尤其是在追求女子无才是德的时代，才华上无法判断，而现在的高学历也不等于才华，很多人是没有出路才继续读书成为博士的，美貌却是最简单的标准。

此文的论述应当有一定社会达尔文的影子，可能是争议很大的文章，下文最后的分析才是本人最认可的核心价值，未完待续.....

## 金融股票是不能沾的

中国的金融股票，是股市里面的大头，也是大盘主要的指标，被贴上了蓝筹的标签，很多害怕风险的人，均喜欢这些股票，持有这些股票的人，一般也是长线和价值投资的爱好者，但是本人认为这些股票在近几年内是不能沾的。

不能沾的理由首先是这些股票的小非问题非常严峻，我们的几大银行上市，都给了外国的战略投资者大量的股票，市值超过万亿，而他们取得股票的成本非常低，即使在股市这样低迷的今天，他们抛售

股票也有翻倍以上的利益，而这些持有股票的境外金融机构，在本次金融危机下自身损失惨重，均在破产的边缘挣扎，在这样的背景下，这些股票解禁，他们能够不疯狂抛售吗？而他们的三年锁定期，明年就会到期了，因此这些股票的大跌应当能够看到。

我们的很多人可能会说到时候这些股票如果跌得太多，政府会救市买入，但是事情若果真如此，那就是国家的悲哀了，拿纳税人的钱去给国际金融大鳄填肚子，本身就很腌臢，而这样的做法，还会导致上万亿的资金挤兑我们的外汇储备，而中国的外汇储备只是账面上的储备，本次金融危机是损失了很多、套牢了很多，这些储备已经不是储备而是外汇投资，届时迅速变现是有困难的，而且一旦抛售就由套牢变成了彻底的损失。因此有谣言说本次政府扶植楼市等等到明年 6 月，大家想一下工行、中行何时上市，就该明白，这些金融股的小非抛售，会吸干市场内的各路资金的。

第二个问题就是中国必然要进入降息的周期，因为政府这样的大规模投资来刺激经济，利息高企，财务成本必将不可负担，就拿铁路投资为例，每年要有 1000 多亿的投资利息，这是铁路运营难于承担的。而降息就必然极大的降低银行的利润，因为我们的 60% 的银行资金是活期存款利息可以忽略，而银行贷款绝大多数都随央行利率进行浮动利率，降低年利息就等于降低银行的收入，所以以后的数年，金融业的收入会持续的下降。

最后就是危机中的金融业的损失问题，我们的金融业也损失巨大，但是我们的会计准则为了避免企业的避税行为，不允许提列大比例的



损失准备金,所以这些损失只有到了实际发生时才能够反映到账面上,真实性不够好,比国际上要滞后很多,随着危机的加剧,以后我们包括房贷的各种贷款损失,国际金融操作的损失,国际债券投资的损失等等均会出现在我们金融业上市公司的报告里面。

而这周国际的金融峰会,似乎要给金融股票带来利好,但是我认为无论是怎样的利好,都是诱多,这金融股的拉升需要几百亿、上千亿的资金,但是这些钱对于上万亿的金融小非来说,都只能算是诱饵,近几年的金融股票,本人认为是绝对不能沾的,因为这是赌博,你赌不赢庄家的,对于长线和价值投资的人,更是如此。

## 从国外的铁矿石政策看我们的钢铁政...

世界经济危机了,中国的楼市、股市也危机了,中国的钢铁需求大大的降低,中国的钢铁一直在减产,为此中国开始降低出口的退税。但是此时却又有另外的声音,淡水河谷开始减产,但是铁矿石的国际名义价格就是不降低,而且按照中国的现货价格,已经出现了大幅度的倒挂,但是现货还是很充足,压港极其严重,这说明了国外给中国的铁矿石的实际价位远远低于长协的名义价格。

西方维持中国这样的铁矿石名义价格又有什么特别的用意呢?现在中国的钢铁产能极其巨大,中国的钢铁业的规模不仅仅稳居世界第一,而且是世界后面的五个最多的国家的总和,这样的规模,中国也是在房地产等行业不正常的过热情况下产生的,中国在经济正常化的时候,一定要以出口消化富余的产能,因此钢铁业的出口非常重要,

但是外国以什么遏制中国的出口呢？外国的一贯手段就是对于中国的反倾销，而反倾销很重要的手段就是不承认中国是市场经济国家，而是说要找其他替代国家，这样一替代，国际铁矿石的名义价格就很重要了，马上就可以计算出中国的钢铁售价不足成本，被定义为倾销了。

为此中国目前对于钢铁业的增加出口退税就显得非常不合时宜，这会极大地增加被国际社会反倾销的风险，我们给企业的退税越多，被反倾销的征税越多，实际上是把我们中国应得的税收给了外国，把国家财富外流了。

因此我认为对于钢铁行业是首要注意国外的反倾销，因此我们要开征和增加进口铁矿石的关税，使国内钢铁的成本不下降，保持钢铁企业的库存价值，避免企业间的互相恶性压价，才是非常重要的，钢铁是工业的必需品，供求关系的刚性非常大，很多的钢铁需求不会因为价格的改变而改变。而国内铁矿石的产量在钢铁减产后已经能够满足基本需求，此时就是应当使用关税的杠杆，不让国外企业得到暴利，要知道铁矿石的价格近几年涨了 500%，比石油厉害多了。同时我们的关税保证钢铁的出口价格不会过低，反倾销也就不会有可能。

我们对于钢铁行业，更加重要的不是降低税收，而是借助这次危机淘汰落后产能，加强环境和安全，我们的钢铁生产如果计算环境和安全的隐含成本，早就不合算了，而且我们应当借此提高焦炭的境外价格，国际上的钢铁成本很多部分是我们的焦炭价格，所以我们对于焦炭征收高额税收才合理。

因此我们对于钢铁行业，是要加强环境和安全监管，加强对于耗

能的控制，淘汰落后的产能，时刻注意不要被国际上反倾销。不要说淘汰产能就是损失，这样的损失对于个别企业是损失，对于全行业是利好。但是中国的部门利益，好的政策不容易出啊！

因此我们对于我们的钢铁股票，即使是基本上都破净，但是这些钢铁企业在面临产业调整淘汰落后产能的背景下，这些企业的很多净资产就不是资产了，这些被淘汰的产能所对应的资产不是资产是垃圾，所以这样的破净，不是破净，因为他们的资产需要重估，重估后就不是净资产那么多了，破净不存在了。所以对于钢铁股票，要非常慎重的投资。

## 告诉你民主国家是怎样办理拆迁的

告诉你民主国家是怎样办理拆迁的

现在又有最牛钉子户地各种争论了，再次很多人列举民主国家的拆迁，又有提到很多它们地故事，好像外国就是天堂，在这里我要写我知道事情，告诉你民主国家是怎样办理拆迁的

首先对于独立产权，办理了独立的道路通行、市政等等的HOUSE，你不干谁也动不了，马路要绕道。对于这样的情况，就有很多我们所知道的风能进，雨能进，国王的军队不能进的故事了。

但是对于社区的房子，就是大家投票，超过法定的票数，你就必须搬，而补偿价格让大多数人满意，就认为是合理的。中国的房子，都没有独立的规划证，都是土地共有产权，而房随地走，房子的价格按照建筑重置成本评估，没有多少钱的。这里如果按照我们的《物

权法》，需要三分之二的人通过。而且在西方的社区，如果你是问题人物，社区大家集体投票，还可以把你赶出社区，绝对没有你的房子你的所有权就可以不受限制的为所欲为。

大家如果都通过了要拆迁，你不走就要上法庭，所拖延的损失你也要承担，以整个项目计算这损失极大。这损失可以直接在你应当得到的补偿款里面扣除，弄不好要倒给钱的。

法庭判决后，此时你打标语骂拆迁，就是藐视法庭，要被判刑，你威胁要让有关人员不得好死，是威胁执法人员，也要判刑。这些罪名的刑法在国外不比抢劫轻。

你在家上吊，没有人理会你，你在家打开煤气，浇上汽油，对不起，我们先疏散群众，让你投降，如果你投降，是危害公共安全罪，可以终身监禁；如果你不投降，当时就可以击毙你！

所以民主国家没有人可以像中国国内这样对抗拆迁的!!!!而他们也不会有人公开指责，因为法庭判决的事情，你指责的司法责任不轻，你只能是上诉而已，但是费用和 risk 巨大，你不上诉，就永远不能说不好。

中国的问题是两头都不够硬，首先是补偿老百姓，不是让绝大多数的老百姓满意，而是欺压这些老百姓，老百姓对于开发商的愤恨和对于钉子户的同情，也就源于开发商的欺压，但是老百姓没有看到钉子户实际上是老百姓的对立面，项目总体成本一定，由于有钉子户的存在，开发商一定要从其他方面找回成本，否则就不要开发，这样有拆迁的项目，不当奸商是干不了的。同时我们对于钉子户的恶意

敲诈，手段也不够硬，使得人人想当钉子户，谁当钉子户有额外的利益，社会矛盾激化，和谐也就不存在了。

现在中国的耕地不能再减少，人口又要进城和改善住房条件，如果不能有效地控制拆迁成本，房价一定还要高，老百姓一方面希望降价，另外一方面又想要当钉子户多得拆迁费用，实际上这两个问题是对立的，目前的房价和拆迁成本使得开发商新项目已经没有利润，项目开发要不占用耕地，要不是以前的老项目，这样的格局不可能持续很久。

附录： 再说一下知道的上次最牛钉子户的内幕：

该钉子户其父为当地检察院的检察长，其夫为武警散打冠军，她的那个小房子要价 2000 万。

开发商是弱势，没有办法，搞了一个苦肉计，让媒体报道自己是奸商，钉子户反而不敢公开要 2000 万了，问题解决。媒体要公开报道，就被征服有关方面压下去了。

这次最牛，也不知道有什么背后的关系，否则政府这样力度的拆迁，是当不了钉子户的，开发商应当是又一次使用苦肉计。

我们的老百姓太善良了，哪里知道钉子户背后是什么？对于老百姓开发商是有欺压，但是对于钉子户开发商成为被敲诈的对象，能够当钉子户的基本上是黑恶势力，房价这样高，钉子户的费用是无法进入成本的，因为超过政府评估价格的拆迁费用税务局不认，因此

开发商补偿后还要有额外的税收负担。

北京地安门 10 平米的小房子,为了保护文物建设皇城遗址公园拆迁,要价 1000 万,而且也是在马路上打出旗号,说被欺压,最后为了奥运补偿了 40 万元,每平米 40 万元才走的,而且这个房子属于违章建筑。

此时我们无比英勇的城管哪里去了?你就知道钉子户不是什么良民了,这样的拆迁成本,房价怎么可能降?最后不是还是让老百姓从房价中买单!

## 投资的理念分析美貌的婚姻价值（二...

美貌在婚姻中还有什么样的价值呢?这里我们就要看一下包装在商品销售的时候有什么样的价值!

我们购买什么样的商品,都希望包装的漂亮,而漂亮的包装对于内部的品质实际上没有任何好处的,但是这样的包装有另外的价值。

我们对于包装实际上有一个重要的心理暗示作用,就是我们会认为包装好的东西内部就是好东西,尽管他们实际上没有任何的联系。

美貌也是一样的,我们对于美丽的女孩,一定就是联想到她们的好人品、好性格等等,但是美貌的蛇蝎女人还特别多,我们对于美貌的女孩也会特别的宽容,就如包装精致外型时尚的各种手机我们就会不太在意它是否功能强大。

所以这样的心理下美貌就衍生了额外的价值,这样额外的价值在竞争激烈的市场下经常就会被过度的使用,我们的月饼和白酒,包装

就是过度的，基本所有市场上的白酒和月饼的包装成本都是酒本身价值的很多倍，但是市场需要这样，存在就有它的合理性，就是要接受和面对的东西。

现在太多的女孩希望通过婚姻解决自己的一切问题，尤其是经济和社会的竞争压力逐步加大，家庭负担和贫富的差距巨大，造成这样的交易背景下，包装过度就产生了，这就是当今的整容业的发达，我就知道女孩有为了瘦脸就把自己的八块咬合肌割去了六块，以后咀嚼硬的食物都有问题。在这样的背景下，美貌的价值在我们的社会里面是被夸大的。

而且对于婚姻如果作为一个投资交易来分析，那么我们还有一点不能忽视，就是交易的毁约成本，因为在现在的社会道德背景下，婚姻的毁约成本也越来越低了，而婚姻的对价是在一生中逐步付出的，这样一来，美貌一旦遭遇消退，毁约也就随之而来，美女成为弃妇的越来越多，在没有后续压力和毁约容易的背景下，当然先追逐美貌好处大，以后还可以毁约啊！

还有一点就是交易的另外的原则就是价值的互补，你要得到的应当是你需要的，对于美女的价值，成功人士也有额外的需要，就是美女外交或者太太外交，一个人如果娶了美女，也是他的一个资信的表现，在中国资信体制不完善的背景下，与豪宅、名车一样成为身份的象征，这个象征是有价值的，所以我们的富豪们忙于追逐名校的校花和央视的主持人，因为她们美丽同时可以接触到社会的顶级精英。但是对于演艺界的明星，由于众所周知的行业潜规则，倒只是玩玩的对

象。现在还有另外的美女时髦，就是追求奥运冠军，即使是美貌差一些，也有豪门追求，因为也是身份的象征啊！

我们很多人会说，找一个漂亮的老婆在家里不放心，这样的说法除了那些吃不到葡萄说葡萄酸的人，更多的是因为双方的对价不对等，不公平，也就是前面所说的交易稳定一定要公平的原理，靠契约是很难维持的，只要你足够的成功优秀，即使对方再貌若天仙，也是一样的时刻担心你找其他美女抛弃她，很多明星的生活就是这样子的，所以问题的关键是你自己的情况如何。反过来如果你是贱买的，你当然担心失去她，就如你只以钱得到的美女一样，你会时刻担心的。

所以我们知道美貌是有额外的价值的，这样的价值对于成功人士附加值更大，更需要，同时社会也有包装过度的问题，下面的部分再进一步分析美貌的另外的溢价。

## 评说一下中国的增持美国国债

我们最近又增加了美国的国债，美国财政部最新公布的国际资本流动报告(TIC)显示，截至 8 月末，中国持有美国国债 5410 亿美元，比 7 月份增加 223 亿美元，创今年以来月度增量之最。截至 9 月末，中国外汇储备突破 1.9 万亿美元，2 万亿大关已在眼前。由于中国外汇储备中大部分是美元资产，而美国金融危机前景难料，本次经济危机我们的损失准备金是多少？可能有多少损失从来没有跟老百姓交待，这样的情况说明我们的经济困难还在后面。

美国救市需要投入的资金将不下 1 万亿美元。要筹得这些资金，



不外两个途径，一是大发国债，二是大印美元，无论采取哪一种，受损的都是债权国，购买越多损失将越大。

但是我们的当权者却有另外的解释，他们认为美国的国债最安全，美国救市投入的资金比欧元少，所以美元相对欧元的贬值会小，比黄金流动性好，买石油也是安全性有问题，波动性大等等。

但是这里我们要看到的是他们一贯说法的变化，石油价格处于高位的时候，他们怎么不这样说啊？黄金价格虽然目前不稳定，但是在世界货币问题多多的时候，黄金是很好的避险货币，看涨是很确定的，所以在这里说到桌面的事情都是外交辞令。

实际上我们更多的想一下，问题的思路不要被有关人的思路带领，我们就发现其中的问题了，换个角度想，要是我们自己会怎么办？在中国这样的情况，我们怎么办的？我们是持币观望的！那么我们取得的外汇，为什么就不能持有现金呢？为什么就一定要立即投资出去呢？

中国的经济也不好，趴在中国国内的热钱很多，他们在中国国内没有渔利机会，国际市场又有资金紧缺，他们就要从中国境内撤离了，此时一定是对于我们银行的挤兑压力。而我们持有美国国债已经十分巨大了，达到大几千亿美元，这还是央行直接持有的，其他金融机构持有多少还不知道，到时候我们需要用美元现金兑付的时候，我们能够抛售多少美国的国债？有谁能够有资金接我们的盘，尤其是这次金融危机加剧以后，大量金融机构破产，谁能够买入我们的国债，谁能够让我们的国债变现？美国国债的流动性肯定不能满足我们央行这样

大笔的国债的变现，而且只要中国开始抛售美国国债，美国国债的价格就立刻会大跌，跌价的幅度肯定要超过我们所为的持有国债收益的那一点利息。

那么我们为什么还要增持美国的国债？合理的解释就是为了维护美国国债的价格，在国际的金融危机中，各种证券的价格都在暴跌，债券的价格也应当不可避免的下跌，除非有特别的大资金支持市场，我们的增持美国国债，恰好保护了美国国债的价格。这样的情形就如股灾中庄家要护盘一样，而我们国家是持有美国国债最多的机构之一，我们就是实际的美国国债二级市场上的庄家，但是我们也知道二级市场的庄家永远也斗不过一级市场上的控股股东，人家在一级市场上增发，你的证券立即贬值了。

现在我们的国家就是这样的二级市场上的庄家之一，但是美国是一级市场之控股股东，这样的博弈没有胜算的，而且是压上了我们的全部血本！但是我们为什么还要这样做？原因就是如果我们退出，损失立即显现，有关人员责任就出来了，又是个人的私利在作怪。

我们的外汇储备接近 2 万亿，但这只是账面的数字，我们持有的 3700 多亿元的两房债券，基本是血本不归了，我们还持有雷曼等等的资产也贬值不少，我们还持有 5000 多亿美国国债，债券类资产在国际上的走向，是看美国国债的马首是瞻的，维护美国国债的市场价格，就保住了自己各个债券投资的价格，但是这些价格只是表面现象，我们的外汇储备投资，真的到了我们要动用应急变现时，还能够有多少？那才是真正的储备数额。

所以我们的外汇储备，现在都说是近两万亿，但是在国际危机下，损失了多少？计算了市场的减值准备后还有多少？本次金融危机损失了多少？更本没有对于国民的交代，我们的外汇储备是国家经济的根本，损失了还要在账面上做文章，造成更大的损失，不管他表面上多么的亲民，历史会认清谁是民族罪人的。

## 评说一下任志强就本人暴料其楼盘问...

评说一下任志强就本人暴料其楼盘问题的媒体公开辟谣

本人日前在其楼盘裘马都的业主论坛上发表帖子《任志强是怎样在裘马都这个项目上体现他的猪坚强的》，几天下来我发现网络转载甚多，后来终于引起任志强先生的主意，并且在《每日经济新闻》上公开辟谣，就任志强先生的辟谣，本人就此再评论一下：

首先我们的问题的核心是任志强是否缺钱和准备挪用我们的契税和维修基金，这里任志强连一个起码的姿态性质的保证都没有，正常的商人即使是挪用了，面子上也会说几句好听的话，从而我们从他的表态，就知道我们的契税和维修基金肯定是免不了要被挪用了，而且还有一个重要的细节大家不要忽略，就是本次收房华远拒绝收取现金，因为现金如果华远入到自己的账户就有侵占的问题了，而刷卡，钱只能进入到华远的账户，当初我们买房几百万的现金他们都收，现在却不收一分现金了。

在任志强是否拖欠职工报酬方面，任志强非常巧妙的进行了概念的偷换，我说的是劳动报酬，劳动报酬包括工资，但是对于房地产公

司大家都知道业绩提成才是大头，一个售楼的工资是每月 1000 块左右，而业绩提成是几万块很正常，上面的经理、策划、客服等人的收入，也是提成居大头。

再说工程质量方面，收房时华远坚持的是合格，也就是和我们的经济适用房一样的合格标准，要是不合格，国家就不给你验收发证了，而购房时任志强的售楼一直在说华远裘马都是得奖楼盘，从合格到优良、再到省市优良、再到评奖标准，质量差别巨大，我们所有的三星级以上的宾馆，基本都是按照评奖的标准进行装修的，裘马都这样北京的顶级楼盘，低于这样的标准是有问题的。以前我就说过，合格只相当服装的能够穿的地摊货的要求，举例说就是距离误差千分之三，十米的面宽可以差 3cm，如果你铺砖，一边是齐的，另外一边可以放二个手指头进去。对于工程的合格到优良，工程费用相差 30%，在到评奖，有差 30%，，累计就是 70%，就以华远所说的 2500 块每平米的装修支出，每平米就是 1700 多块，楼盘 16 万平米，这部分的差价就已经接近 3 亿元了。我以前写这个帖子的时候，还没有进屋去看，现在进去了以后，就知道质量也是缩水的，再加上材料的缩水，华远至少降低支出 4-5 亿元，比照项目大约 40 亿元的总销售额，达到 10%，而任志强买进这个项目时周围的楼盘售价才 7、8 千元，裘马都的均价在 2 万以上，最高的时候达到 38000 元，任志强再这样的挖潜，实在是说不过去，而且这样对于其品牌的隐性成本是很大的，合理的理解也是任志强资金有问题。我们从普通住宅升级购买裘马都来收房的业主可能会对装修质量感觉还凑合，主要的原因就是我们的普通住宅交

房时实际是普遍质量不合格，通过各种手段取得的合格证。

再这里华远任志强现在说一切都是按照样板间的标准了，我希望这是一个正式的承诺，当初我们买房，就是为了交付的标准是否以样板间为依据，与华远负责销售的杨女士争执了很久，按照政府的有关规定，开发商的公开表态，可以作为合同承诺的一部分，否则就有欺诈责任，华远的样板间虽然拆了，但是对于合同的不同理解需要按照格式合同提供者不利的情况进行解释，出售厂家不保存当初的样品，有了争议就是要承担责任的。在这里我们要说的是华远的样板间是按照超过评奖标准进行的，举例说他们的石材是无缝铺贴的，这对于石材尺寸的精度要求极高，石材的尺寸精密远远比瓷砖困难。

再一个问题就是变更规划把底商的规划改为商铺，这里是一个敏感地带，虽然我们的合同里面写了楼下是商业，不等于我们同意你将规划改为商业，这里的差别就是如果以住宅为商业，那么影响到了其它居民我们可以投诉让他走人，而如果它是规划的商业，他的所有权就不能侵犯，他经营什么你无权干涉，比如他搞一个宠物店，天天早上狗叫，屎尿臭气无法开窗，你也只能是忍耐了。

按照售房合同，规划的变更应当 30 日内通知业主，业主决定接受就可以变更，业主不接受有权退房，这才是开发商比较难受的地方，现在楼市低迷业主会退房，当时改的时候楼市高涨，更本不担心业主退房，这里任志强的回答很有外交辞令的风采，说房子变成商业是以前规划的，确实是以前规划的，但是这个以前是什么时候？对于发生的事情，肯定是以前规划的，所以这是一句废话！

事实是这个规划的变更是在楼盘销售一半时进行的，我们的规划变更一般是指政府出于公共需要而改变规划，房屋买卖双方的处理，而开发商本身是应当没有单方面变更规划的权利的，因为他们给我们售楼，规划的情况本身是他们承诺合同的一部分，他们有这个权利，就等于它们有权单方面变更合同。

最后还有一个小道消息，所有的底商都是华远的内部关系拿走了，没有公开的销售，所以他们会变更为商业规划增加价值，这里对于华远这样的上市公司，还有一个侵害股东利益的问题，华远在裘马都售楼的时候也不遗余力地拉业主购买其股票，并且售楼对于股票有夸大之词，导致大量业主投资幸福被套，这与私募无异。

附录一下原贴：

任志强是怎样在裘马都这个项目上体现他的猪坚强的。（当时地震的冯仑的玩笑说任志强是猪坚强，这猪坚强已经成为业内任总的外号了）

当时地震是有一头猪被埋，自己找废墟的垃圾吃的，存活了 36 天，待我们以仪器发现生命体征把之救出时，体重从 300 斤到 100 斤，成为网上名猪，号称：猪坚强！

而开发商任总嘴最硬，名字对仗起来堪称绝对儿，就被冯总等起了外号。

华远现在已经不是当年的华远，当年的华远是大国企，后来与华润合并，以后在分立出来，实际上已经成为了民营了，此时的华远只是一个空壳子，依靠的就是外面人们不知道，好玩空手道，这一点与潘石屹是一样的，潘总和任总这样的高调表演，就是要空手道。潘上市风光了，又有几个业内人士知道现代城潘总是没有钱的，依靠的是泽利以及背后的新加坡规划局局长刘泰戈呢？没有身为北京奥运建筑委员会主席的刘泰戈，潘总，呵呵！

任志强的资金紧张，对于我们的房子的瘦身手法如下：

1、骗业主签协议改规划把 1、2 号楼下面的房子变成了商业，严重影响居住上面的业主的生活质量。

2、取消远程抄表系统，这样就取消了相关的弱电布线，成本大大减低。

3、石材下降，从开始的超白洞石变成了普通米黄石材，成本从每平方米 1200 元减低到 300 元，还不算其它石材的变化，仅仅石材的变化，装修成本就减少一半以上。

4、把石材的大块干挂，变成小块的水泥粘贴，施工成本又少三分之二。

5、墙面乳胶漆极其低劣，成本也减半，应当是只刷了一遍好乳胶漆，底下的是劣质国产货。

6、付不起施工款原来说的 7 月交付的公寓无法交付，为挪用我们的契税和维修基金搞预约收房。

7、绿化减低标准，并且盗挖公众绿化带内的植物（售楼处前的绿

地为社会绿地，虽然树是华远种植的，但是这是华远售楼处占用绿地的代价）

8、拖延不发职工劳动报酬，而且压低报酬，恶果是裘马都的提成是千分之二，但是周边所有的楼盘都千分之五以上，有的为 1%，这样业务员就把客户均介绍给他人分佣，可以得到千分之五的回报，比这里价格高，而任总一向看不起的潘总就专门制定了针对任总售楼介绍客户的政策，任总卖不动的盘一到潘石屹手里就畅销。

9、把楼盘边的绿地给了阳光百货作为停车场，当初高价购买朝东的房子，现在看停车场了。

10、物业收取超高的热水费用，每吨达到 21 块，洗澡在家的费用赶得上洗浴中心。

通过这些，猪坚强把装修成本从每平米 3000 块降低到一千块，现在的木门一套不超过 1000 块，地板每平米不到 200 块，仅仅装修，裘马都就内部挖了业主 3 亿元以上的利润。

这样的结果就是裘马都再也算不上豪华的楼盘了，只是普通住宅，而且业主自己要改造，还如同鸡肋，他们的低档装修你改也不是，不改也不是，唉！

华远楼盘被指缺钱欠薪 任志强辟谣 2008 年 10 月 16 日 08:02:10  
每日经济新闻



被称为“任大炮”的华远地产总裁任志强，最近却被别人轰了“大炮”。一篇《任志强是怎样在裘马都这个项目上体现他的猪坚强的》网上发帖，“炮轰”任志强和他的华远地产，称华远因资金紧张而降低质量，拖欠员工工资。

昨日，任志强向《每日经济新闻》辟谣，上述帖中所述全为不实之言，华远裘马都尚在组织业主交房，所谓的“质量”问题纯属“无稽之谈”，而拖欠销售人员工资之说，更属“子虚乌有”。

发帖者对华远了如指掌

帖子署名为“谁是谁非任评说”。主要内容为，“华远只是一个空壳子，好玩空手道。任志强的资金紧张，对于我们的房子的瘦身手法如下：1、骗业主签协议改规划，把1、2号楼下面的房子变成了商业，严重影响居住上面的业主的生活质量.....仅仅装修，裘马都就内部挖了业主3亿元以上的利润。”

“谁是谁非任评说”显然对华远的情况了如指掌，不仅攻击裘马都通过降质量省成本赚利润，更指出华远拖延不发职工劳动报酬，而且压低销售提成，导致业务员把客户介绍给其他楼盘。

任志强否认缺钱说

对于网帖的指责，任志强给予否认。裘马都的销售人员也反映，上述说法并不符合实。

昨日记者亲自来到华远裘马都楼盘现场，一些工人正在紧张地装修房间，小区也正处于绿化建设中，一些业主已经开始入住。销售中心的人员就网帖反映的问题接受《每日经济新闻》采访时解释说，1、2号楼下面的房子变成了商业是以前规划的，房管局不同意不批准不能随便改动的；楼盘中的绿地让给阳光百货作停车场也是没有的事，所有的装修都是按样板间标准来的，当然，装修的报价是按市场销售价格，不是成本价格。精装修的价格大约每平方米 2500 元左右，包括送家用电器。该销售人员也承认物业收取的热水费每吨 20 元左右，原因是水的加热是通过市政管道的燃气，而费用标准是由国家规定的。

不过，记者在现场发现一位业主，他发现房间内的装修没有以前看到的样板间好。在裘马都业主 QQ 群中，唯一去现场看过房的党先生，对于帖子说的大部分内容并不了解，只是认为华远还不能提供《住宅质量保证书》、《住宅使用说明书》（“两书”）和《竣工验收备案证》（“一证”），小区环境、人工湖泊和物业内部的保洁质量尚未达到交房的要求。应在整个小区完全建成后再交房。

据销售人员介绍，上述“两书”、“一证”将在交房时提供给业

主。

## 投资的理念分析美貌的婚姻价值（一...

本人做投资的，近来有朋友拿了一个据说是流传很广的帖子来问我女孩子外貌对于婚姻的价值如何用我的投资理念进行分析，这个帖子如下：

美国一个年轻貌美的女孩进行征婚，一位年薪超过 50 万美元的华尔街金融家的回帖：从生意人角度讲，跟你结婚是个糟糕的经营决策。你所说的其实是一笔简单的“财”和“貌”的交易。甲方提供迷人外表，乙方出钱，公平交易。但是，一个致命的问题——你的美貌会消逝，我的钱却不会无缘无故减少。因此，从经济学角度讲，我是增值资产，你是贬值资产。如果美貌是你仅有的资产，那 10 年后你的价值堪忧。用华尔街的术语说，每笔交易都有一个仓位，跟你交往属于“交易仓位”，一旦价格下跌就要立即抛售，而不宜长期拥有——也就是你想要的婚姻。明智的选择是租赁，而不是购入。如果你对“租赁”有兴趣，请和我联系。我只会跟你交往，不会跟你结婚。所以我劝你不要再苦苦寻找嫁个有钱人的秘方，你倒是可以想办法把自己变成一个年薪 50 万美元的人，这比碰到一个有钱的傻瓜的胜算要大。

看了这个帖子，首先得感觉就是这个投资人的忽悠手法非常高明，因为我作为投资人在收购他人的时候也会使用类似的说法，他在这样的分析过程中如果你紧跟他的思路走，你就被洗脑到他的思路里面了。

对于一个不断减值的東西，与没有价值的东西总是有区别的，换

个角度讲，无论如何美貌总是比丑陋要好吧，你不能把美与丑搞得没有差别吧！而对于不断增值的东西，也不是价值的无穷大，这里根据其每年减值和增值的情况，是有非常明确的数值计算方法的，不用华尔街的投资家，只要是学过经济的学生就应当知道。

对于租和售，这里就反应了立场的差别，对于不断减值的东西，一般买家倾向于租，而卖家更愿意卖，就如一个物业的出租价格明知会不断地降低，物业的持有者就会想方设法的在租金高的时候把物业卖出，所以在这里关键是买卖双方势力的强弱，如果卖家都要求卖而不租，即使是价格高，没有得租也只能卖下来。所以美貌的女孩趁着自己年轻貌美把自己嫁个好人当然是女孩最好的选择，但是在投资家的立场下，当然是租比较好，这样的情况下的关键是谁是市场的强者，但是现在想嫁一个富人的女孩太多，而且很多女孩为了种种原因都出租，那样的市场肯定是严重的不对等。

这里我们分析价值还有一点就是我们的价值的数值所代表的不仅仅是钱币，双方交易的价值应当是包括钱币，也包括你要付出感情、精力、责任和义务，这一点我们做投资也是一样的，不是你有钱就能够办到一切，你的投资很多时候是有社会责任的，比如你要环保，比如你要创造就业。这里列举一个更加容易理解的例子，很多投资收藏的人都知道，很多传世精品不是钱能够买的，但是要是对了路子，收藏人却可以赠送给你。

我们做投资的一个理念就是世界上没有不能交易的，只有贱卖的！在婚姻中和男女交往中，更加重要的是双方的人身关系和责任，而财

富是第二位的，所以这样的价值观里面，钱所占有的权重就应当弱于感情、责任、义务等等，因此你在这样的价值对价里面，如果你只得到钱，那么你一定是在贱卖，同样美貌在这样的价值对价中也只是其中一个因素，你只得到美貌，也是不划算的。

我们投资的另外一个重要的理念是成功的交易一定要是公平的交易，而公平就是对价的合理。你可以骗人一时，不能骗人一世。女孩子可以因为你没有钱而嫁给你，但是绝对不会因为你一无是处而托付终生，双方一定要有某种条件的相当。

在这里，每个人对于自己判断的价值里面各种因素的权重，就是你的价值观，很多事情都是价值观决定的，人生的很多发展变化也是这样，端正自己的价值观是非常重要的事情。

到此为本文的第一部分，第二部分再进一步分析美貌在投资人的眼里的价值还有什么他人想不到的地方。第三部分分析美貌价值的物质基础，第四部分分析另类的投资价值。

## **融资融券和 T+0 是利好吗？**

现在热议的就是融资融券和 T+0 了，似乎他们的推出对于我们的低迷的股市是重大的利好，但是问题总是两方面来考虑的。

融资融券的推出，不但给市场带来了资金，但是也给市场带来了做空的机制，到底是做多还是做空，有了融资融券，都可以有了放大的作用，在股票的炒作上有了更多的选择，但是到底如何选择，融资

融券本身并不决定，而是要看市场的走向。

我以前分析过融资融券是利好，那是在大牛市的背景下进行的，融资融券应当是一个市场的加倍器，主力在做多就是利好，主力在做空就是利空。在现在国际形势严峻，国内经济下滑的背景下，推出融资融券给股市可以做空的机制，使得空头本来要有股票才能够赚钱的，现在不需要持有股票了，这一点无疑对于空头的操盘是大大的有利。

对于 T+0 本身也是一样，他本身也对于市场的价值没有贡献，但是对于短线炒作的人，却带来了无限的机会，一天之内可以操作几十次，这对于股市会加剧投机，投机从来都为股市趋势的放大器。而且这样的结果，是股票交易的实际换手率被掩盖，如果是 T+1，那么我们就可以清楚地知道这一天有百分之多少的股票参与了交易，而在 T+0 的情况下，高额的换手率可能就是几个大户的多次买卖造成的，非常有利于庄家的做市。

有了融资融券和 T+0，实际上是将股票变成如权证一样的炒，这样的利好首先是对于喜欢赌博的人很好，一天可以炒作很多次，只要一天之中股票的波动比较频繁，无论牛市熊市都可玩，这样的玩法本身不产生投资价值，但是它和赌博的效果是一样的，中国从来不缺乏好赌之人，世界各国的赌场也是中国人占主流，因此这对于股市得利好应当体现在把好赌的老百姓吸引进入了股市，这样的利好就如开赌场对于赌博业肯定是好事，但是未必对于老百姓是好事。

同时有了赌徒，赌场抽佣金的和放贷吃利息的肯定是利好，所以券商肯定是大大的利好，他们的收入会大大增加，当然对于交易所也

是一样的，所以对于这一类的企业，应当是利好。

对于基金等机构，有了融资融券一方面是可以放大交易收益，另外在熊市的时候也有挣钱的机会，否则在熊市时没有挣钱的前景，老百姓就一定要赎回基金了，现在就有了不赎回的理由了，但是中国对于这些企业的风险限制经验不足，给他们融资融券的机会，公司的风险就大大的增加了。

总之我们对于融资融券和 T+0，需要更理智的看待，就不与主流论调对着干了，利好与否很不好说啊！最后用我们总用的一个辩证的结论：真理是相对的，不是绝对的，以此来答复政府已融资融券和 T+0 为重大利好的主流声音。

## 毒奶的安全标准没有排除致癌危害

这里还有一个关键就是我们的奶粉的合格标准，我们定了一个 15mg 的标准，使得我们的主要奶粉品牌合格了！三聚氰胺本身没有任何益处，为什么不定一个与化妆品的钹含量一样的不得检出的标准啊！而这样的 15mg 标准的确定，本身就应当质疑的。我们发现问题才几天，对于三聚氰胺的研究又是什么时候开始的呢？如果我们早发现它的问题进行了长期深入的研究，那么现在才公布不是问题太大了吗？如果我们现在才开始研究，那么试验老鼠饲喂三聚氰胺的数据几天的时间内怎么会有时间得出，动物生理反应的时间受动物生长发育的周期限制是无法缩短的，而且即使是从今年三月的美国宠物事件开始研究，那么也只是这个物质对于生理的短期影响，长期影响如何？

如果孕妇吃了对于下一代的影响如何？这样的数据没有几年的长期实验是很难得出的，小剂量长期服用所造成的影响要观察老鼠的整个生命周期的，比如是否会造成提前衰老就要看到实验老鼠自然死亡。

对于这样的有害物质的长期影响，最让大家关心的就是是否致癌，我们的牛奶可是要天天喝的，很多致癌物质都是小剂量长期服用导致癌症，而且这些致癌物质的短期影响并不明显，致癌也因为个人的体质不同而并非人人一定得癌症，只是造成得癌症的概率增大，这就要求有大量的数据和长期统计的结果，所以对于氰胺的危害，现在是不能排除致癌等影响的。

而且小白鼠的数据只是实验的第一步，对于人体的影响也是要逐步试验的，因为大家应当知道不同种类的动物对于有害物质的耐受力是不一样的，老鼠生活在垃圾中间，经过千百年的进化，对于有害物质的耐受能力无疑是比养尊处优的人类要强很多。同时我们还要注意，按照我们的食品卫生标准，给婴儿和孕妇的食品标准要显著的高于给成人的标准，我们的卫生部给的标准为什么成人与婴儿都一样呢？所以这样的标准有明显的为了让某些企业产品合格而人为划线的痕迹，这样的合格标准也是严重的不负责任的。

而报到说：据医学专家介绍，美国食品药品监督管理局(FDA)、欧洲食品安全局(EFSA)以及我国卫生部门的权威机构，均对人体摄入三聚氰胺安全限量进行了科学评估，按照最严格的评估标准计算：以一个标准体重 60 公斤的成年人为例，食用上述三聚氰胺含量的液态奶，如每天不超过 2 公升(即 8 袋，每袋 250 毫升)，对人体是安全的，到目



前为止也未发现由于食用上述品牌液态奶导致泌尿系统结石的病例。这样的报道本身也不负责任，因为报道中没有说氰胺的含量，而且成人的泌尿系统结石可能有多种原因导致，把导致病因的其他因素完全排除而确定在氰胺上，是需要成千上万个个体进行统计才能够得出的结论，而且氰胺的危害目前发现的是肾结石，但是不能说还有其他的长期影响没有发现，比如说致癌，而致癌这样的结果是几个月的实验就能够得出的吗？我们的吸烟致癌的结论是经过了多少年才确定的呢？

我们再进一步讲，对于给人的食品添加非自然形成的物质，尤其是人工合成工业生产的物质，通行的做法不是没有禁止加就可以加的，而是应当允许加才能加的，美国的 FDA 等等机构就是认证什么东西可以加的机构，我们的卫生部也应当是这样的机构，而一种人造的物质称为食品的添加物，尤其是婴儿食品的添加物，是需要长期试验并且有实验数据支持的，而中国的做法却是反过来，没有禁止就什么都敢加，这样一来，各种添加物就都到中国试验了，我们的奶农没有那种科技水平，我们的中国小公司大多数也没有这样的技术水平，世界各国的高科技公司也到中国来试验各种食品的添加剂，把中国使用的情况作为案例，利用中国人进行了人体实验，再申请他们本国的技术许可，否则在他们本国要付费征集足够的人体试验，需要巨额的费用，中国这样的政策本身就是造成食品问题的温床，这些各种各样的添加剂，可以把一杯没有任何奶成分的液体，变成比任何鲜奶都好喝的“奶”，这样的高技术公司本人就见过好几家。所以中国的这样的市场，

还被外国资本家无情的吸血，所以也不要对于那些合资的企业有什么特别的好感，他们的守法是在西方的法律制度约束下的守法，到中国一样是钻法律的空子干违反良心的勾当。

所以我们可以看到我们的专家在说牛奶安全的时候，措词是非常讲究的，都说在多少多少之下，没有肾结石的病例，根本不说在多少多少之下，对于人体不会产生任何不良影响，大家就应当明白其中的不同，在玩字眼上，老百姓永远是被专家忽悠的。

### 三鹿的奶粉事件的幕后因素分析

现在三鹿奶粉的事件是国内最热的事件了，本人也关注了一下，很多朋友也问我对于这样的事件的看法，我特地分析一下共大家一起讨论。

首先本人查询了三氯氰胺的有关资料，发现网络上有的一般都是三聚氰胺的资料，而三聚氰胺是微溶于水的，该物质作为添加到宠物的饲料里面没有问题，但是要加在奶粉里面，这样的溶解率不高，当然有问题的，因为这样一来，大家冲奶粉肯定就冲不开了。为了让它溶解，使之成为氯化物是一个化学常见的做法，但是这样它的溶解物中就一定要有氯离子，对于氯离子我们是很容易发现问题的，因为我们的食盐让你感觉到咸味，就是氯离子在起作用，所以这样的三氯氰胺，还是无味的吗？我们在网络上找不到三氯氰胺只有三聚氰胺，只说三聚氰胺的无味，这本身就是巨大的问题，看来言论被控制了。

如果三氯氰胺有氯离子的咸味，那么就太容易被发现了，大家尝

一下就知道了，因此他们要在婴儿奶粉上下手，婴儿不知道也说不出啊，这样的结果一定是厂家明知的故意，也是所有产业链上相关人员的故意。

然后再看三氯氰胺对于蛋白质的替代作用，我们测定蛋白质的含量，一般就是测定氮的含量，而蛋白质的氨基酸一个碳上只有一个氮，而三聚氰胺是一个碳上有三个氮，因此加入一份的氰胺，能够顶三份以上的蛋白质，这样的结果，在液态奶不容易发现，但是变成干货的奶粉，分量可就大大地不同了，厂家收奶农的奶是液态的，制成奶粉一定可以看到分量的不对，所以为了对水而加入三氯氰胺的说法，量大了企业一定在制奶粉时可以发觉的。

再看我们传唤的 78 位奶农，三鹿是万吨的问题奶粉，即使按照较少的 700 吨奶粉的说法，这 78 位奶农即使是人人有问题，他们贡献的能够有多少奶粉呢？平均一个人 10 吨奶粉，折合几十吨的鲜奶，数量大了点吧！如果是个别的有害奶，加入到这样多的奶粉中，有害物质早就被稀释，不会有那样的危害了，三聚氰胺毕竟不是毒药，危害不是那样的明显，人类的肾脏由于不能再生，它的功能盈余是很多的，一个人的单个肾脏的 30% 的功能就能够满足人的肌体需要，稀释的三氯氰胺应当不会有明显的肌体表现，所以要不是厂家另外也加入了三聚氰胺，就是有更多的奶农在加，如果人人在加，那就是一个公开的行业秘密了，厂家的人也不可能不知道。

再看一下政府的处理，老百姓理解的是政府在强力的解决问题，但是对于专业人士就可以看出政府的实际用意是在掩盖问题，最明显

的一点就是这次出来处理的牵头单位居然是卫生部！我们的奶粉厂是企业不是医疗机构，卫生部对于企业是没有行政执法的权力的，最多是卫生许可证、食品许可证的颁发，比起工商局的权利力度小多了。而卫生部的一个说法就是三聚氰胺是否可以作为食品的添加剂没有法律的禁止性的规定，试想一下，什么问题都一定要禁止性规定吗？我们给食品中加水、加沙子甚至加毒药，需要有禁止性规定吗？我们自然界的各种物质亿万万，也不可能对于每一种物质都有禁止性规定啊！问题的关键在于你行为的动机是什么！而三聚氰胺是用尿素生产的，尿素是一个人体的代谢废物，这样的物质按照常识也应当知道会对于人体的排泄系统危害的几率极大，没有试验绝对不能食用，而且使用的目的在于造假，就从法律的观点看，主观犯罪动机有，犯罪的结果也有，犯罪人有、犯罪的受害人也有，就是我们犯罪的主体、客体、主观方面、客观方面都具备，犯罪的要件俱全，首先应当作为刑事责任由公安负责，同时对于企业的管理单位，也是工商局出面，这里由卫生部牵头，本身就是一开始就做好了掩盖真相的准备。

这里我们要问，为什么政府要掩盖这样的真相？是企业的相关人用经济利益搞定的吗？我认为应当不是，因为这样的事件由卫生部而不是公安部或者国家工商总局牵头，在我们这样重视安全生产的今天，应当是经过了国务院级别的决策才对，三鹿这样的企业，没有这样的能量吧！这样的处理的背后，一定有全行业更深层次的背景。

就如我们当年对于雀巢奶粉的碘超标事件，这样的事件的背后的背景根本不是什么碘超标的问题，我们国家是一个严重缺碘的国家，

我们的食盐要以国家标准的方式强制加入碘，而雀巢牛奶中的碘正是我们需要的，我们的标准也是建议性的标准不是禁止性的标准，之所以搞碘超标，原因是当时欧盟在搞我们出口的鞋子，这是国家的贸易摩擦，就如日本搞我们的蔬菜检测，我们就搞 SKII 的钕问题，而实际上只要测量达到那样的精度，所有的化妆品都有问题，我们的标准的不得检出正常的应当是指分析纯的四个九的纯度的检测，但是你搞了一个半导体要求的 MOS 纯的六个九的纯度的检测，当然有问题，再进一步说，只要你的测量精度足够，所有的元素都可以检测出来。所以这样的操作一定是有背后的东西的。

三氯氰胺的问世也不是一两天了，这样的造假也不会是今年才开始，所以我们还要联系中国的其他事件来看问题的本质，我们从媒体的报道可以看出毒奶粉是从今年三月才开始的，在那个时候附近还有什么事件呢？我们这样横向的一看，就明白为什么了。在那个时候，乳业企业在申请涨价，而政府为了保持 CPI 的不过快增长，就是限制乳品的涨价！

我们知道中国现在的乳制品行业是一个市场化非常高的行业，行业的竞争非常激烈，企业的利润是非常微薄的，而在去年开始的涨价过程中，主要饲料玉米的涨幅巨大，极大地加大了乳品生产的成本，不涨价实际上是企业没有活路的。

企业要生存，一定会向奶农转嫁成本，奶农实际上是产业链中最薄弱的环节，企业对于奶农的压价，奶农只有承受，否则你就杀牛，多少钱的奶牛投资就血本无归，不杀牛，牛就自然要吃料，成本就不

能低，所产的牛奶必须买给奶粉厂，否则一两天后就腐败变质只有倒掉了，因此奶农不加假，是无法生存的，而牛奶厂也知道，但是要是较真，逼着奶农只有把奶牛杀了的话，奶粉厂再想有这样的供应基地可就难了，因为奶农再养奶牛的信心很难再有，而且养一头奶牛到产奶的时候，不是一两年就可以的事情。

这样的结果，一定是全行业不得已的问题，是不顾经济规律人为干预市场的恶果，一个企业对于这样的参假的后果是很清楚的，中国以前的假冒伪劣一般都为小企业的赚一把就跑得行为，像三鹿这样的行业龙头企业，一般是不会做的，因为这样的操作赚不回企业的投资，只有企业的生存有问题了，才会如此，因此我认为这样的问题是国家的无理干预市场的政策导致企业难以生存后的结果，为了不揭示企业生存的无奈，政府只有包庇企业这样的行为，因此这次事件与普通的假冒伪劣事件是有本质的不同的。

### 本人所有与记者的邮件公布如下

应众多网友的要求，要了解本人与该记者的邮件，从此可以了解该记者是否采访以及其中的动机，本人应网友要求，公布如下：

没有时间整理，你最好能够过来挑选。等你哪一天有时间出差到北京办这事情吧。

----- 发 件 人 : falke83@163.com

[mailto:falke83@163.com]

发送时间: 2008 年 9 月 5 日 10:19

收件人: zhangjie

主题: Re:答复: 答复:

另外您能不能再提供一些图片呢? 您博客上贴的那四张我都看了, 很美, 觉得看得还不过瘾, 要是还能再多一些就最好了 谢谢!

在 2008-09-05, zhangjie <top@vip.sina.com> 写道:

打电话没有问题, 提纲可以邮件发过来, 周末就是不知道是否有时间, 争取吧!

是见面现场采访吗?

----- 发 件 人 : falke83@163.com

[mailto:falke83@163.com]

发送时间: 2008 年 9 月 5 日 9:51

收件人: zhangjie

主题: Re:答复:

任先生您好，我们想在这个周末就一些《非洲买矿记》的问题对您进行一下采访。如果需要的话我们也可以先列个采访提纲给您看看，不知道您是否有时间？到时候通过您留下的手机号电话联系您可以吗？谢谢！

在 2008-09-04, zhangjie <top@vip.sina.com> 写道：

没有，因为商业间谍是很厉害的。

我的手机：1380108\*\*\*\*\*

----- 发 件 人 : falke83@163.com

[mailto:falke83@163.com]

发送时间: 2008 年 9 月 4 日 12:53

收件人: zhangjie

主题: Re:

请问任先生有没有 MSN 或者 QQ 之类的网络即时联系工具？我们交流起来可能会方便一些

在 2008-09-04, zhangjie <top@vip.sina.com> 写道：

认识你很高兴。



你就这个故事为蓝本写小说我没有意见，还可以提供很多素材，但是要是写成新闻报道，有泄露商业秘密的问题，因为我们的保密协议依然有效。

-----

任先生您好！

我是广州日报的记者。最近在网上看到您写的《非洲买矿记》，觉得很精彩，想就这个故事对您进行一下采访。不知道您这两天是否有空？在网上或者电话都可以。希望您给我们这个机会，非常感谢！

广州日报 南部记者站

余莎米

## 动了别人的奶酪

本人在天涯上的《非洲买矿记》出名了，广州日报专门写了半版的文章，说《热帖“非洲买矿记”忽悠网民？》，能够引发如此关注，实属不易，网络上的热贴千千万，为什么就本人的帖子有此关注，看来

还是本人的帖子动了别人的奶酪才对。

该文章首先说了各种网络忽悠的普遍情况，这样的情况是很确实的，但是要是看全文，就知道文章的重点在说本人的这篇文章，最后的落笔在本人的商业目的上，因为作者也知道，要给别人扣上商业忽悠的帽子，一定要有对方的利益所得才可以，但是就是在这里，作者进行了移花接木，作者只说到了各个商业网站的利润分成，博客点击高也搞利益分成，美国博客作家可以收入多少等等，从而给人以一个明确的印象就是本人也是赚取点击率挣钱的人，但是如果大家看我的博客，就知道本人的主要博客均没有广告，新浪多次在系统内给我信息要求进行广告分成，本人也没有答应，因为一来觉得必须要透露自己的账户和姓名不便，二来广告多了，打开页面的速度就很慢，所以本人写博客没有盈利，就不存在作者指责的经济基础。

其二就是本人的博客实际上是流量非常稳定，按照作者说是由于本人的这篇文章导致点击率直奔百万，而事实上是本人在去年年底，博客创办只有一年左右的时间就超过了 50 万的点击率，在超过的时候本人还邀请了所有愿意参加的博客朋友聚会了一次，在博客中也有聚会的邀请和记录，而到现在又时隔一年，每一天本人的博客的人流都很稳定，达到今天的流量非常正常，根本没有突然增加的流量高峰，所以作者写本人依靠天涯上的一个热贴使本人的博客的点击率直奔百万，不顾事实的陈述难免是带有恶意的。

再说一下记者要求的采访，记者答应给一个采访提纲，我问之要怎样的报道，她说是写一个纪实报道，我认为涉及秘密的不能写出来，

可以提供照片，直到现在也没有收到她的采访提纲，电话给了她，她当天也没有打，而且在没有采访前提下，上赶着让记者采访的人绝对不是一个成功的人士。对于本人没有 QQ、MSN，可以说得是这些工具不安全，他们要让你的好友知道进入你计算机的端口，黑客是很容易利用的，所以最早的时候诺顿还会把 QQ 认做病毒呢！你是一个普通的人没有商业价值，当然没有人惦记着，但是当商业价值巨大时，你就必须小心着。所以对于作者这样的采访，实际上是要规避一个新闻的纪律，原因就是按照规定做这样的报道必须要采访当事人，所以文章的作者需要的是采访过了，而不是真的要采访到个人，而且作者写这样的文章，是有意的采访不到本人！

文章就放在那里，好不好？真不真？读者不是傻瓜，大家可以自己读自己品，至于为什么本人的文章会有这样的报道待遇，一定是有利益相关方的参与，谁叫你动了他们的奶酪？在中国，什么东西热了起来，这样的待遇是常有的，以一个平常心去对待，我早就有此思想准备，谁是谁非人家评说好了，有好评就会有恶评，有善意的当然也会有恶意的，时间会检验一切的，万里长城今犹在，不见当年秦始皇啊！

## 汇率改革的领导政治压力

人民币升值一步到位是对于中国各个经济层面的利好（六）

在中国实现人民币的一步到位式的升值的难点还在于领导的魄力

和承担责任的能力，一步到位所造成的汇率损失有可能被指责为领导的行为，同时领导要对于外汇储备的歧高负责，反过来在国际压力下缓升，就可以被解释为国际金融大鳄的阴谋论，同时中国的经济实力与国际社会的差距导致中国金融战败合理，责任很容易转嫁和推卸。就如在战争中坚守力竭而死很光荣，但是冒险进攻，却要承担全部失败的责任。

同时我们还要看到，中国如果人民币升值一步到位，中国的资本项目下的外汇问题也需要处理，很多领导会担心外资不再进行投资，会影响到领导的政绩，现在很多领导的政绩被畸形的变成了比较引进外资的单项指标，最后搞得是各个部门不论自己的本职职能是什么均在引进外资，这样外资对于中国的各个权力部门均建立了非常的利益纽带，而来中国的外资，更多的是假洋鬼子的投资，是这样的国内对于国民的歧视政策导致的国内企业和个人均把资本到海外转一圈后再回来就有优惠政策了，但是在我去过非洲，看到非洲很多国家的税率特别对于国外投资者提高，他们的税率比我们的国内企业还要多 50%，外资还是趋之若鹜，原因就是利益在那里，不在于政策。我们对于投资价值的评估，主要在于回报和资金成本（即利率）之间的关系，国内的经济国内资本愿意投资，而且国内的资金成本远远高于国际上的成本，国内不仅仅是利率高，取得资金的高门槛和国内民间的高利贷使得资金的实际成本是利率的几倍，所以国内资金愿意投资的，境外资金更加愿意，我们高技术的风险投资，境外资金之慷慨，是国内所不能比拟的，就原因如此，所以我们汇率提高，对于内资有吸引力的

投资，外资就也有，非洲酋长都知道这样的道理。

同时我们还有对于外资汇率的税收调控手段，我们对于外资可以开征汇率变化的所得的，这样的征税政策可以在汇率提高前公布，对于公布前的汇率变化造成的资本项目的所得不征税，不溯及既往，而且征税针对全体国民，可以搞成国民待遇，外方是说不出话的。这样外资的投资均以人民币结算，汇率变化造成的所得征税，我们的外资企业法早就规定设立外资企业必须依据中国法律，我们对于此的征税是我们的权力，这样投资本身有吸引力，抽资马上被征税，外汇资本项下的外逃就有限了，而对于国内资本的外逃，我们还有外汇管制的工具。

但是一步到位这样的操作会让领导以前的失误表面化，让老百姓都知道结果。我们的银行坏账几万亿，这是肉烂在锅里，因为银行的坏账所对应的资金实际上被国内其他的经济体占有，而我们的外汇损失，如果升值 100%，现在就意味着损失 9000 亿美元，这样的损失是肉烂在锅外，被我们的竞争对手取得，而这样的损失有多大呢？这是我们所有银行坏账的几倍，这是我们整个日本侵华战争损失的 2 倍，而日本侵华的损失是绝对的损失，没有被对手得到，而我们的外汇损失是被对手得到，加强对手实力的，因此从这一点上看，即使是再亲民的领导，也会成为历史和民族的罪人！

中国目前的情况与 86 年的日本广场协议是不同的，中国的巨大国内市场和中国特有资源产品是日本没有的，中国目前的情况与 98 年的其他亚洲国家也是不同的，98 亚洲金融危机亚洲国家的外汇储备几乎

是没有多少，同时他们都没有中国的外汇管制体制的政策手段。而我们的对手也是虚虚实实真真假假的拿着日本广场协议和亚洲金融危机说着真实地谎言，让中国的大多数人感到无所适从，中国的软科学研究且不说是服务于利益，仅仅就学术而言，它就从来没有中国自己的独立的体系，全面跟随西方的思维和评价标准，就如被催眠了一样，因此中国当前最重要的是要有自己独立思考的能力，不要被 86 年日本和 98 年的亚洲的情况所忽悠。

未完待续.....

请关注我的系列帖子——《人民币升值一步到位是对于中国各个经济层面的利好》，这是本系列的第六部分。

### 重看历史 35：汉与宋对外战争的不同...

我们一直在贬低宋朝，对于汉朝的开疆扩土，却是赞扬一片，但是宋朝实际上也是不断地在进行斗争，宋朝的两次亡国之祸都是由于希望开疆扩土联合野蛮民族进攻敌国而导致的，所以宋朝的情况不是我们想得那样简单，对于宋与汉的经济问题，对于战争的经济基础，却是很少有人思考，我们研究历史，总是注重史实，而不注重当时的社会、经济的背景和环境，这里我特别说一下我所了解的宋与汉两个朝代的经济环境和他们的对比。

汉朝是一个我们汉民族形成和兴起的朝代，现在我们为汉族，实际上就是汉朝人的说法的延续，在汉以前，我们说的都为各国人，这些国家在周朝 800 年中已经初步分裂成为文字、度量衡等等都不同的民族，在秦统一后消除了各国的民族文化和影响，汉继承了这样的结果，在一个民族的形成的初期，民族的凝聚力都是最强的，而且对于少年的朝气和冒险冲劲儿。

宋是在汉族经过了唐朝的青年，经过了南北朝和五代十国的混乱时代，民族又在这样的混乱中融合了大量的外族，到了宋朝应当是民族的中年时代了，以后的老年时代的屈辱就不说了，其后是中华民族的新概念和民族复兴了。一个中年的民族的特点就是在于宽容和不惑，宋朝是对于各种思想和文化最宽容的时代，同时作为中年人需要的已经不是开创而是安定了。

宋和汉都有灿烂的文明，在宋朝的经济总量现在还有超过盛唐的说法，汉朝是中央专制的第一个长期的王朝，中国的国力有了长足的提高，宋朝是一个有长期外患压力的朝代，对于这样的两个朝代的经济基础表面上看类似，实际上是有本质不同的，这些不同造成了中国对外上的差别。

汉朝的老百姓是很善战的，到汉武帝时期，战国时代也就是过去了 50 多年，就如我们现在看解放战争和二战一样，在战国时代，中国的战争与后来的朝代有很大不同，国王可以轻易的征集举国男子参战而不会受到多少的反对，因为那个时候战败会被屠城，即使不被屠杀，也是要被抓去当奴隶的，这也包括你的孩子和女人，但是如果取胜，

就可以抢来财富、女人和奴隶，立功了以后还可以免自己和亲属的罪刑和劳役，这样的差别，使每一个人都有极高的战争热情，在史书记载，秦王要开战，是举国老百姓欢呼雀跃的。而此时的战争，武器是老百姓自己制备的，粮食也是自带干粮参战，汉朝也是一样，这一点我们看《木兰辞》就可以知道，花木兰从军要四处买战马和兵器，对于每一个士兵而言，自己的武器装备好，自己在战场上生存的机会就大，国家不用为战争准备特别多的资源。而且这些士兵从战国走来，每个士兵有很强的战争格斗技巧，就如当年的游牧蒙古一样，国民对于战争的掌握程度也是很高的，汉朝是唯一的外戚专权统兵取得胜利的朝代，卫青、霍去病等等都是外戚和男宠，起家于奴隶的少年时代，中国其他朝代从这样底层起来的人物对于带兵是完全外行的，外戚统兵是灾难，原因就在于汉初的时候，老百姓对于军事的了解和掌握程度是非常高的。

而宋朝就大大不同了，宋军的作战是老百姓很反对的事情，兵役是非常重的负担，老百姓一般是传统的农民，没有任何战争和格斗的经验，统治阶层为了统治的稳固，对于老百姓的练武采取了各种各样的限制措施，尤其是对于统兵打仗的问题，这些知识成为了禁忌，很多书籍已经成为了禁书，《孙子兵法》、《尉缭子》、《吴子兵法》等兵书的关于军队组织等等的章节全部一致的遗失，绝对不是偶然的事情，统治者是牺牲发展来争取稳定。

还有就是汉朝的经济生产的情况也与宋朝有本质的不同，汉朝自战国走来，还是农牧混杂的时代，在战国中混杂在中原的还有戎、狄



等游牧民族，在中原地区植被还很丰富，还可以养马，汉朝很注重发展自己的骑兵，汉武帝就在上林苑大规模的养马发展自己的近卫骑兵，汉朝还对于饲养战马给与各种国家的补贴。当时我们的山陕地区还有大量森林，关中平原也是平原沃野，华北还有大量的草原植被，要知道在汉以后关内的草原就消失了，大量亚洲温带大型动物就消失了，以前我们的华北是有大象和犀牛的，这些动物在我们的历史文献很普遍，西周北京有熊猫，犀甲是主要的战争盔甲。

而宋朝我们经济的发展，关内的所有可耕之地都已经成为了农田，而关中平原也由于黄河的水土流失变成沟壑纵横，再也不是沃野了，同时水土流失使黄河成为了巨大的水患，黄河的不断泛滥所造成的影响就是在华北平原，老百姓没有什么财富的积累，都被不断地大水所冲走。而宋朝国家经济的重心已经从江北改到江南，经济的中心也从黄土高原发展到了长江流域，这样在北方草原的作战，需要运送支持的运输线就更长了，想一下汉武帝以关中的财富为战争支持，进兵走现在的定边、靖边，由榆林地区（古代叫朔方，这是战略要地）到草原和河套平原是多么的捷径，但是在宋朝的时期，榆林地区已经在逐步的沙漠化，关中也是贫瘠化，战争资源要从江南征集，这是多么大的差距啊！

### 重看历史 34：对于秦桧的再认识（下...

对于岳飞的死，肯定有皇帝的意思，当然也有其他豪强的意思，这里面秦桧无疑是一个重要的斡旋角色，而且秦桧主持了南宋版的杯

酒释兵权，即把张浚、韩世忠和岳飞升为枢密使或枢密副使而剥夺了他们实际的军队领导权，这里面显然得到了张浚等人的支持，而张浚与岳飞的交恶也是岳飞死的背景，而且我在岳飞的反思中已经分析，对于岳飞及其部将的大范围的株连和屠杀，必定背后有军队的支持，不是拥立不久的皇帝和秦桧这样的文臣所能够做到的。在这样的斡旋中显然在当时最大的获益方肯定是秦桧，但是最后最大的罪责也由他承担，因为即使是众人的操刀，事后的清算只能小范围的打击，从来都是法不责众打击面不能放大，所以替罪狼就这样产生了。

还有一点导致秦桧被清算的最重要的原因是秦桧反对高宗立太子，在这样敏感的问题上，大臣们一般都三缄其口，因为风险太大了，凡是说话的不是有重大利益在身就是有血性的人，秦桧对于不立太子的主张，实在看不出他有什么个人好处，秦桧反对的理由也是有人会利用太子做文章，其主张也是应当有一定的信仰和抱负支持下才会直言的，这一点正好和岳飞对立，但是当他反对的这个太子成为皇帝的时候，根据中国历史的经验，他就离掘坟鞭尸不远了。

而我们回忆赵构的登基，从招募勤王军队的光杆司令到牌位皇帝，再到实权的皇帝，在这过程中秦桧能够成为权臣，而这个权臣是依附于皇权的权臣，说明秦桧为赵构巩固权力贡献巨大，只有赵构有权了，秦桧才能够有权。想一下东晋的开国时期的重要宰相王导，开始时为了取悦南方豪强还自学吴侬软语，就知道南宋开始建立政权的不易。

而后来的朱元璋，就吸取了这样的经验，采取让宰相胡惟庸当权臣，然后再消灭它的做法，很成功的做到了把武将的权利转移，最后

再消灭，全部在朝廷完成，避免了大规模的战争。因为由权臣出面剥夺武将的权利远远比皇帝直接出面要好，因为如果武将察觉皇帝要剥夺自己权利，就会狗急跳墙式的造反，但是如果他们觉得是宰相要他们的权利而不是皇帝，他们会放心的多，皇帝永远是好皇帝，甚至还到皇帝处申诉呢！包括我们现代，把几大元帅打倒，也是利用的权臣，最后再把权臣定为大奸大恶。

所以说秦桧的认识，应当更加全面，我们不能先把人贴上坏人的标记，然后他干的事情就全是坏事。我们要全面地认识一个人，不要把好人认识的什么都要好，把坏人认识什么都一无是处，人经常是有两面性的，一个历史人物要全面地去认识，不能一概而论，人物的人性是很丰富的，这样我们才能够理解事物的本质，任何的人物都没有绝对的对错与好坏，而我们这样搞绝对化，让年轻人这样洗脑的背后，经常是被别人当作打击反对势力的枪来使用的，愤青最愤世嫉俗，但是也最容易被利用。

## 汇率一步到位是对于中国各个经济层...

人民币升值一步到位是对于中国各个经济层面的利好（中）上部分

同时大家还要注意到中国当前企业的成本构成工资只占 12-19%，大头是进口的设备折旧和进口原材料、资源等等，中国的汇率暴增，进口设备和原材料、资源等的价格就大大降低，本身可以冲销大量的

成本变化,中国的产业工人的人力成本是一二百美元还是三四百美元,实际上对于西方的劳动力成本竞争力都是很强的,而对于我们的进口设备仪器,是一百万还是五十万,负担却极大的不同,我们企业为生产所消耗的由石油、铁矿石等资源变成德能源和钢铁的成本就更加不一样了,所以这样的增值后,我们的产品总成本是否增加本身还是未知数,因为我们的第一部类的产品高端还必须依靠进口,我们出口的产品机器设备、高端材料还是以进口居多。

在中国这样调整汇率的时候,我们的政策工具也是不能闲置的,我们的政策手段就是补贴和税收,在汇率的调整下,不但有外贸的损失,也要看到进口的企业的得利,同时还要看到投资项目的得利,我以前的文章分析过税收上的国民歧视政策,实际上我们对于这些进口和投资的得利是可以运用税收杠杆的,而对于损失出口企业,也可以运用补贴的杠杆,我们的社会和经济的稳定,就是各方的利益平衡,既然汇率的调整,对于国内产生了利益变化,我们的政策就应当发挥平衡稳定社会的和谐作用,这才是和谐社会,才是和谐机制。

所以对于中国的汇率暴涨中国还可以给这些出口企业以补贴,补贴就是他们的违约金为幅度,如果企业因为汇率破产了,还可以补贴破产股东,这些补贴是通过人民币进行的,不会给汇率造成压力。而补贴的资金来源可以通过征收进口的企业的所得税来完成,对于进口企业汇率涨 100%,一次性的有了 50%的利润,征收一个专项所得税,按照目前 25%的企业所得税税率就可以得到进口总额 12.5%的所得税,足够给出口企业补贴,如果不足,还可以征收暴利税,我们对

于石油企业不是已经做过了吗？同时对于投资项下的收益，虽然我们规定了利润汇出不纳税，但是那是经营所得不纳税，对于汇率所带来的额外利益，属于经营外的收益，是可以征税的，有此税在，对于资本项下的热钱就是很大的打击，而且得到的税收收入还可以补偿我们的出口损失。我对于房地产的热钱已经采取了限制和重税制度，但是这样的制度不能太久，否则会对于国内经济造成很大损害，我们的入世协议签署得非常有问题，但是按照 WTO 规则，征税是一个国家的主权，谁也不能干涉。通过征进口环节以及汇率得利环节的税收收入来补贴出口环节的损失，国内的经济利益是可以平衡汇率突然调整的损失的。但是如果是缓慢的升值，这样的税收和补贴就都无法进行了，反而各方的利益不均衡，会造成社会和经济的不稳定。

在这样的操作下，唯一的问题是我们的进口合同是以人民币计价的，这样汇率变化的好处就到了外国商人手里，但是这种情况在人民币外汇管制下是极少发生的。如果这样的情况普遍发生，对于我们中国反而是巨大的利好，因为我们取得了人民币的国际货币的计价权，这个权力是世界各个主要货币要互相竞争的，为了这样的权利支付巨额的代价也是非常值得的，这样全球经济就要看中国的货币政策了。现在美国突然大肆指责伊朗的核问题，背后实际上是伊朗对于他出口的石油搞了一个以欧元计价的系统，威胁了美元的国际地位，但是美国又不便于公开以此理由反对导致与欧盟的直接对立，国际政治总是在服务于国际经济的。

同时这些进出口的交易是无法隐瞒地，因为中国是外汇管制国家，

按照外汇管理局备案的合同就可以按图索骥，不在备案之列的出口是非法无效合同，进口是走私逃汇犯罪。

在这样的格局下，汇率涨了以后，中国的低价格就不会补贴世界了，老百姓买的很多东西也便宜了，粮食不受国外价格的压力了，油价也不会涨价了，铁矿石的价格下降，钢铁降价，这样中国的通货膨胀的压力就没有了。没有通货膨胀，对于中国所有的老百姓就是福气，如果我们大幅度通货膨胀迫使老百姓的金融资产大幅度贬值损失，而这通货膨胀是被外国货币通过汇率而导致的，那么中国老百姓的货币贬值的损失就全部到了外国手里，中国的财富外流了，这比我们以前的通货膨胀后果更加严重，因为以前的贬值损失是肉烂在锅里，老百姓贬值损失的财富还在中国国内，在中国的经济体制内再分配，而这次通货膨胀是给了外国人，中国的这次通货膨胀就是大量国内资源廉价外流导致国内物资不足价格上涨所造成的，刚刚公布的统计数据是中国的 PPI 上涨 15%以上，也就是说企业购买原材料要多付 15%，这是很可怕的。

未完待续.....

### 重看历史 33：对于秦桧的再认识（上...

秦桧的大奸大恶的形象自我记事起就有了，那时大家在听收音机

里面的评书《说岳全传》，激起了多少对于奸臣的刻骨仇恨和爱国情怀，但是在我们从新反思了岳飞以后，也要有对于秦桧的再认识。

对于秦桧的才能，大家是毋庸置疑的，他不仅仅是科举高第，而且写了一手天下绝伦的好字，我们所说的宋体，实际上就是秦桧的字，但是因为他的历史名声，就改秦体为宋体了，类似的还有严嵩的字，我们北京孔庙上所有会试举子都要参拜的大殿上的匾就是严嵩题写的，多位皇帝想换，都找不出写得更好的人。

我们说秦桧为金的奸细的说法，野史和小说中很多，但是在正史里面是没有的，作为当朝就被清算的权臣，如果有这样的蛛丝马迹，一定会被放大写入正史的，所以正史上没有，就应当可以认定这样的情况不存在。对于后来的野史和演义，想一下后世是怎样的丑化潘美的就知道了。

还有一点说秦桧有问题来自于宋与金所签订的和约，其中约定要由秦桧担任宰相和约才有效，很多人认为这是秦桧是奸细的证据，但是本人不这样看，因为这样明显招忌的事情，秦桧把自己写上去就是一个大傻瓜，没有皇帝的认可，秦桧是不敢这样干的，而且正史也没有过多的说这方面的问题，真实地原因应当是皇帝让他这样干，而皇帝由于是被豪强拥立的皇权，本身地位也不牢固，这样的结果也有助于皇帝巩固自己的权力，因为他的文臣宰相是要依附于他的，而豪强需要的是金国的和平稳定他们好过安稳日子，平衡就形成了，所以赵构需要这样的结果，赵构总不能在和约里面写上要他当皇帝和约才有效吧，这就是问题的关键。

还有一点就是秦桧在北宋末年是一个坚定的主战派，但是在被掳到金国又逃回来的经历后，观点就发生了巨大的改变，由主战派变成了坚定的主和人物，如果从经历上看，应当可以想见他看到了与金国长期战争所需要的各种经济问题，在当宰相时，给前方的军队筹集和输送给养，也是要面对诸多问题和压力巨大的，军队一日的断粮就会产生巨大问题，所以刘邦得到天下，就认为萧何的功劳最大，楚汉相争项羽最大的问题就是物资的供应，所以项羽在军事优势的情况下的撤军撤围以及与刘邦议和，最后项羽刚议和撤军就被刘邦追击，全部是物资的供应问题，但是我们的史料中很少有对于战争经济的论述，但是想秦桧这样有过切身经历的人应当知道。

赵构当初的称帝，到后来的取得实权，这个皇帝本身是非常厉害的角色，赵构能够主动要求做人质和与金谈判，在谈判中宋军偷袭大臣吓得直哭而赵构不动声色，让金人称奇而要求换人（见李亚平的《帝国政界往事》），所以在后世不断丑化这个开国皇帝的背景下还是留下这样的闪光点，因此秦桧所面对的皇帝是一个一点也不昏庸的皇帝，所以秦桧面对这样的皇帝能够长期盘踞宰相位置，应当说他的很多主张实际上是执行皇帝的意思而不是他蒙蔽皇帝后自己的想法。

秦桧是在朝代初建的时候成为权臣的，他成为权臣有助于王朝的官僚体系的建立，在一个朝代初期的权臣和朝代末期的权臣是有本质不同的，朝代末期的权臣基本上是奸臣，但是初期却大多数是名臣，比如：诸葛亮、管仲、王猛、索尼等等，在这个时期有权臣的存在，对于国家反而是好事，这一点大家可能很难理解，史学家也不讲明。



一个朝代能够成为长命的朝代，一个基本的原则就是要以文治武，朝代开创时的武将掌权的时代一定要过渡到文官掌权的时代，否则就一定是造反不断，很多朝代都是对于功臣的大规模的清洗或者藩王内乱后才走到文官时代的，而权臣的存在，抑制了勋臣、藩王之间的倾轧和谋反，直接控制了将领，避免了朝代初期的大规模流血武装冲突或内战，实际上是社会之福，因为文官的政治斗争远比武将内战流血对于社会好多了，文官权臣也要好控制得多，宋朝在以文治武方面是最好的，在南宋的建立期间，将领之间的大规模流血事件是没有的，除了岳飞外，也没有其他武将被杀，比其他朝代强很多，汉族掌权的汉、明都经过了大规模的勋臣清洗和诸王叛乱，而唐朝太宗更是屠杀了兄弟及其党羽后逼父让位而登基的。文官建立功勋不像武将，每次胜利开疆扩土功勋是很清楚的，文官的政绩很模糊，评价标准不好统一，也很容易被后世所抹煞。

## 调控正在下台阶

### 调控正在下台阶

我们的调控已经有一段时间了，但是我们现在的经济压力是非常的大，股市已经连续处于低位，而政府的各种维持稳定的说法还一直停留在口头上，没有实际的政策出台，今天股市又大跌，说明的社会的失望。

但是在这里我们要注意到中央的说法正在改变，政府说法从防过热抑通胀控制房价增长变成了保增长控通胀稳定房地产市场，连拐点

论的王十，也变成了从未降价了。

中国的政策转向从来是要舆论酝酿的，也是需要过程的，我们的控通胀与抑通胀的差别是很大的，控通胀是允许通胀的，只是不要通胀离谱就可以了。

中国的经济现在问题很多，反映经济问题的一个方面就是我们的财政不正常的增长，在现在的经济不景气的情况下，居然税收也大幅度增长，这增长的问题在于所得税的增长为 41%，远远超过反映营业收入水平的增值税和营业税的增长，说明把企业的以往利润也征收了。

中国的经济和股市的情况，是资金太紧了，很多股票已经很有投资价值，但是企业要生存，要从股市抽走资金给企业的业务部门输血，所以股市要跌，而且近来有越是好股跌得越快的味道，原因就是这些股票的主要稳定筹码是与这些企业或行业有了解的企业投资者，他们要抽回资金，而现在的散户，更多的是跌得麻木了，反而对于股票的涨跌不敏感了。

中国的好政策估计还有一段时间，而且好政策起作用也要有一段时间，就如调控开始时要显现调控结果也需要一段时间，如果不是闲钱，就要小心了，我们等的时间不会很短。

但是个人认为现在不是割肉的时候，中国的股市从 6124 到现在，幅度已经超过五年熊市的 2245 到 998，所以我们的股市会在不断的低位弱势震荡，但是往下的空间现在看不会特别大，我采取的措施就是观望，前面说过是在箱体运行，从长线看我还是看好资源股票。

中国的通货膨胀既然不能避免，那么股票的变化还要看通货膨胀

的情况，看货币通胀对于股票影响的情况，所以我选择有资源对于通胀得利的股票。

## 八卦一下现代版的文字游戏故事

八卦一下现代版的文字游戏故事

本童话故事纯属虚构，如有雷同实属巧合！

龙国要加入 W XO 世界贸易组织，派出了龙侍郎去谈判，一谈就是 10 多年，问题也没有解决，时值龙国猪在当宰相，猪宰相需要在自己的任期内解决这个加入 W XO 世界贸易组织的问题，给自己的政绩贴金，下达了不论怎样让步也要入世的死命令。

但是米国鬼子的要求还是太高，龙代表也不敢接受，此时只有猪宰相亲自出马了，让人家的一番拱猪，我们的猪宰相来了一个死猪不怕开水烫，把人家的条件全部给答应了下来，反正龙国的百姓识字的不多，龙国不准评论时事，猪宰相当权，谁敢说不字，文字狱的大大的有！

可是此时日本、韩国、印度等国跳了出来，说龙国答应米国的太多，在协议里面一定要写上不能因为龙国答应了这些条件就要求他们也答应，也不能因为龙国答应了这些条件在以后的谈判中要求他们答应，这样一来猪宰相答应了那么多不就成为了卖国了吗？要知道日本韩国是比龙国要发达的国家，印度和龙国相当，现在猪宰相答应的条件比这几个国家多得多的实事被写在协议纸面上，猪宰相怎么下得了台？龙国的人民代表孝廉御史们虽然只是清流，但是要是御史们联合

发飚，宰相也不舒服，猪宰相的贤相的名声就没有了，怎么办呢？

还是进士出身的龙侍郎饱读诗书，龙国的语言文化博大精深，当年曾国藩可以把屡战屡败变成屡败屡战而受到嘉奖，曾国藩怎么办的，我们也可以学习借鉴的办啊！龙侍郎起草了一段文字，猪宰相看罢大喜，立即指示就这样办理，日本等国要求的東西英文、法文的文件该怎么写就怎么写，龙文的文件要按照我们的文字表述写，龙侍郎起草的文字是：龙国为加入 WWO 世界贸易组织付出了前所未有的努力，这前所未有的努力仅仅为龙国所有！这个前所未有，就是别的国家以前没有答应过，仅为龙国所有就是不会要求别的国家也同意。

猪龙回国后，御史们看了大喜，确实猪宰相、龙侍郎谈判不容易哦，他们的辛苦外国人在合约上都写明承认了，龙国的报纸更是歌功颂德，把龙侍郎起草的这样的“前所未有的努力”作为重点报道的内容，毕竟是龙侍郎从黑头谈到白头啊！龙国的老百姓更为这“前所未有的努力”的猪宰相莫名其妙的高兴和欢呼着，。

只是皇帝知道事情的背后，早有密折参奏，但是皇帝要当太上皇了，也需要这样的表面业绩，就是对你这滑头的龙侍郎，当尚书就等等吧，让光长石头的人当也不能让你当！

随后几年，恶果逐步显现，什么汇率问题、金融市场开放问题、市场经济地位问题等等，但是龙国的泱泱大国自然有历史丰富经验，这样的问题一定是奸商当道，要计划要调控，被调控的当然是猪宰相当政时批准占地发财的地产商最好，土地带不走不会被资本转移海外，同时新宰相还清算了以前当政者的势力，因为土地都是前任批准的。

这样让社会的少部分人承担罪责，把老百姓的矛头都转移到那部分人身上就可以了，宰相还是爱民亲民的宰相，皇帝还是永远不会犯错的皇帝。

有些故事好笑，但是你笑不出来，想哭，同时你也哭不出来！

### 重看历史 31：对于岳飞的反思（中）

我们认为岳飞的冤屈，在于他不可能造反，但是我们要证明他就是不会造反，本身也没有证据，所以这样的问题是处于莫须有的状态，而莫须有三个字，按照当时的字面意思，是可能有的意思，但是有了岳飞特殊的事件，莫须有这三个字，涵义就变成了根本没有了。如果按照当今的无罪推定，岳飞肯定是冤案，但是如果要进行有罪推定的话，岳飞的案件就不那么冤枉了。

首先是岳飞是否有可能造反，支持岳飞的人都说岳飞如果要造反，以他控制中国 70%的军力，推翻一个皇帝是举手之劳。但是说这样的话的人对于历史的经济背景就太不了解了，岳飞可以管辖国内 70%的军队，但是到要造反，到要背负着株连九族的责任，能够跟随的肯定不是全部的军队，如果以核心的岳家军来说，那么就只有 30%多的军队了。

再者更主要的是岳飞不具备起兵的条件，因为岳飞一直在前线与金军对垒，自己没有物资的供应基地，这样的处境是与番王造反大大的不同的，番王可以兵力不多，但是有地方经济支持，可以招兵，也可以长期战争，而岳飞这样的前敌军队要造反，后方断绝经济支持，

几天的粮食都很困难，根本无法打仗，这就是我以前的文章说的吴三桂是无法拥兵自立的。

岳飞 12 道金牌才回来，实际上是已经违抗了朝廷的命令 11 次，岳飞的被迫撤军也是由于粮食的供应问题，后方友军撤离且粮食不到位，所以这一点来说岳飞不是听话的将军，同时岳家军是一支由地方武装发展起来的军队，带有非常强烈的私人军队的色彩，我们仅仅听说书的大家就可以知道，岳家军是一支儿子、女婿和把兄弟分别当主要将领的军队，这样的军队的存在在封建王朝本身就是非常招忌讳的。

在此基础上，我们再看岳飞还干了什么？岳飞干了中国自古以来统兵将领最忌讳的事情，仅仅就这件事情，在中国古代的标准，杀头就不为过，而且这样的事情岳飞还干了两次。这事就是岳飞两次上书请立太子！

为了立太子，文臣尚且自身难保，对于武将就更严厉了，历来是可以作为想要谋反的证据，即使不是请立太子，就是与太子有交往，都可以作为结党营私的重大问题危及太子自身的安全，更甭说臣子了。而岳飞请立的这个太子还有更上皇帝难于接受的地方，因为这个太子是养子，是番王！而当时的赵构只有 30 多岁！

在这里我们可以换位思考一下，如果现在你是 30 出头的年轻的公司的董事长，你最重要的销售总监跟你说要你找一个你的养子立为你的财产继承人，你一定会认为他非常的居心叵测，而在古代为了皇权动辄是大规模屠杀的年代，想着熊掌之难熟的典故，这样的事情就更加的非同一般了。

与此同时我们还要看到赵构的皇权还没有稳固，这样的情况下立一个藩王为太子，是很容易被他人利用的，在此背景下提出立太子的问题，实在是让人联想太多了。

## 评说一下长航油运 600087 的预增公告

### 评说一下长航油运 600087 的预增公告

长航油运发布预增公告，本人长期关注这个股票，也通过这个股票认识了很多的朋友，大家都来问我对于公告的看法，为此我再次给大家说一下我自己的观点供参考，0087 的公告内容如下：

#### 《2008 年中期业绩预增公告》

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担连带责任。

#### 一、预计的本期业绩情况

1、业绩预告期间：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日。

2、业绩预告情况：经公司财务部门初步测算，预计 2008 年上半年公司实现归属于母公司所有者的净利润较上年同期已披露的业绩增长 300%左右，扣除非经常性损益后同比增长 100%以上。具体数据公司将在 2008 年半年度报告中详细披露。

3、本次所预计的业绩未经注册会计师预审计。

#### 二、公司已披露的上年同期业绩

1、归属于母公司所有者的净利润：96,201,387.82 元。

2、每股收益：0.18 元。

3、2007 年 6 月 30 日总股本：533, 599, 661 股。

### 三、业绩增长的主要原因

1、公司于 2007 年底实施了非公开发行股票方案，控股股东已将其全部海上运输资产注入本公司。

2、公司部分资产处置收益于 2008 年上半年确认。

特此公告。

按照这样的公告，我们可以计算出来每股的利润增加有限，因为我们的总股本从 5 亿增加到近 9 亿，转送股后达到 16 亿股，按照原来的股份计算利润增加 100%，总股份增加 80%，几乎每股利润不变，如果按照转送的股票计算，每股的利润只有原来的一半多。

我们可以注意到现在的油运指数增加很快，比去年低点是翻倍的行情，但是我们也要知道按照 0087 与中石化的协议，太低了有保护价，这样 0087 的利润不会很少，高过一定价格中国石化还要分走一半，这一半是很厉害的，因为航运指数的上涨本身有很大的油价燃料费用涨价的因素，我们的海运船只，在公海航行要在境外加油的，油价与国际接轨，比我们国内会贵很多。所以这样的指数上涨还要按照上涨的指数给中石化分成，会消耗 0087 大量的利润。

另外我们从长航的 07 年报可以看出长航的很多支出已经在 07 年支出，造成长航的经营现金流为负，所以长航的账期也是有问题的，现在油运指数虽然涨了，但是账是指数低的时候的，合同也是那时候签署的，这说明长航油运的新经验主管的缺乏远见，决策有一定的失误。



在 0087 的利润计算上与同行业进行比较，收入利润率是低了一些，但是不要忘记 0087 主要造船均采用融资租赁的方式，这个方式开始要负较多的租金，最后获得船舶的产权，好处就是开始的时候可以避税，有关问题以前我分析过，所以现在这个影响出现了，也就不要太惊奇。

还有一点就是如果大股东有意低报利润压着股价，在长航与中外运的合并基本定局的背景下，说明他们还准备给 0087 增发注资，就合并后的几家公司来说，0087 的资产状态最好，公司股价还不到公司的重置成本，很值得注资，他们增发换取股票当然要选择好的公司，但是现在的增发，已经和以前的不同，尽是拿一些烂东西进来换取公司的股票，所以对于公司是利好还是利空就要看具体方案再说了。

最后一点就是 0087 还是值得投资的股票，虽然本人最近评论它少了，一来是该说的都说了，二来是在这里也是说话越来越不方便了。

## 调控的结果已经从股市、地产发展到...

调控的结果已经从股市、地产发展到银行了

今天看到报道，说多家银行称资金不足，银监会上书国务院预警危机，看来经济的形势已经非常严峻了。

按照金融的衍生原则，抽紧货币，压缩贷款，所造成的不仅仅是贷款的减少，存款也会大幅度的减少，因为每贷款人民币一块钱，贷款企业就多出存款一块钱，即使企业把它花了，收款的一方也多出一块，所以从市场中抽走一块，按照市场的衍生规则，从市场带走的货

币是很多块钱，金融就是这样，大家看一下《货币银行学》的教科书就会知道了。

现在的银行钱紧，导致银监会出来说话，事情就不一样了，按照中国的传统，政府的内部冲突不会轻易公开的，现在这样的矛盾公开了，只有矛盾到一定的程度才有可能。

银行的资金抽紧，所带来的影响是全方位的，尤其是对于农业发展的贷款和收售农产品的贷款出现问题，即使在紧缩的情况下，照样物价暴涨。

现在房产的降价很复杂，深圳等地的降价大家认为是楼市的泡沫，但是我认为更加深刻的是深圳的经济的下滑，大量的企业资金链出现问题，还有很多在破产边缘挣扎，这样的降低房价是严重的损害经济；另外的房价下降是期房降价，期房与现房的差价实际上是反映开发商的融资成本，目前资金抽紧导致高利贷横行，月融资成本已经从 1% 涨到 5%，也就是说楼价从期房到现房如果以 20 个月交房计算，差价从 20% 涨到 120% 才可以，所以期房的降价与实际的降价有差距。

再说一下股市，股市的问题不是投资价值的问题，而是很多投资者必须抛售股票，为了抽回资金给自己的实业使用，而有实业的投资者实际上都是股市的中坚，与散户是不同的，对于基金也是能够主导基金方向的大户，因此股市也不会好。

再后面的问题就是失控的通货膨胀，这与有控制的通货膨胀是不同的，货币会有 10 倍以上的贬值。

这样的调控，估计就要到头了，很多事情不破不立，只有发展到

最后才会解决，我们要干的事情就是注意事态的变化发展。

## 重看历史 29：宋高宗害怕二帝回来的...

南宋与金的议和，有一个很普遍的观点是南宋的皇帝赵构害怕把宋徽宗、宋钦宗二个皇帝给放回来，影响了自己做皇帝，所以南宋的皇帝要在战场占据优势的时候与金进行议和，但是我们要是深入地想一下，问题还有另外的方向可以解释。

南宋的赵构担心自己的皇位的正统性的确是不假，但是如何使自己正统呢？在中国的历史上这样的正统没有比禅让更说得过去了，为什么不把二帝先迎回来控制在自己手中，搞一个皇权的禅让仪式，一切就完全正统合法了。所以赵构的行为，不是我们想象的那样简单，即使是赵构昏庸，他周边的人也一点不傻，否则不会在北宋灭亡后再次建立起新政权，我们把一个长命的朝代的创始皇帝和他的宰相说成是君昏臣奸，稍微有一点头脑的人，也会认为是笑话，但是这样的笑话在大家重复了一百遍、一千遍、一万遍以后，谁也不去想这个问题了，把它公理化了，这就是洗脑的威力！

我们对于历史，总是有很多不合逻辑的地方，这些地方只有靠说当时的英雄或枭雄智力低下才能够解释得通，同时把这些历史决策的复杂性，变成一般愤青就能够指点评论的事情，这些历史问题的背后，一定掩盖这更加深刻的历史真相，有关当事者和后世当权者不愿意讲出来。

我们再回顾一下历史，宋以前的唐玄宗，就唐明皇的历史功绩和

威望即使是有晚年的昏庸，也绝对在宋徽宗之上，但是安史之乱后太子自立为皇帝，受到各方的拥戴，这个历史是可以比较的，对于唐明皇来说太子就如篡位，而宋徽宗当年就把皇位禅让了出来，宋钦宗当皇帝也不是自愿而是不得已，他们的复辟之心与唐明皇是不一样的，而且他们的势力已经被金打击殆尽，朝廷中枢被全部摧毁，因此现任对于唐明皇的担心远远要胜过对于宋徽宗的担心的，但是唐明皇的太上皇的日子就如坐牢一样，是等死的时间问题。

当时南宋是自己组建的政权，是在南方士族支持建立起来的政权，赵构的皇权的权威是有限的，主要是依靠地方的支持而不是自己的实力，这与马上打江山的皇帝或者坐稳天下官僚系统齐备的皇帝是有本质的不同的，这样的皇帝在开始的时候更多的只是地方豪强的一个牌位而已，象征意义多于实际的权利。

宋高宗能够把自己从牌位逐步到取得权力，协调豪强们形成对于金的有效抵抗，再取得对于豪强们的控制权，直至把拥有占有优势的私人军队的强势军阀从肉体上消灭，不得不说他拥有过人的政治手腕，这样的手腕是循序渐进的、水到渠成的，这样的过程连值得史官写上一笔的历史事件都难于发现，因为如果这样的事件多了，地方豪强也不是傻瓜，不会心甘情愿的让皇权做大的，在南宋初创的内忧外患风雨飘摇的环境下，赵构的皇帝早就做不成了。所以我们今天在史书上看不到记载，流水无痕反而说明了赵构的厉害，也说明了赵构长期任用的宰相等文臣的厉害。

赵构之所以能够取得实际权力，除了在血统上的优势外，更主要

的是维持各个豪强之间的制衡关系，让他们之间彼此限制权利，让自己的权力坐大，因此维持豪强之间的平衡是最重要的，就如一个股份公司，两个大股东都是 49% 的股份，他们的意见不一致，结果造成只有 2% 的小股东的权力最大。

在此背景下，二帝回来的关键是不能打破这样的平衡，二帝如果回到朝廷，在权力中枢的话，赵构能够控制二帝，他们回来一点不可怕，反而能够通过禅让等手段巩固现任皇帝的权威，但是这二帝如果到了某些居心叵测的军阀或豪强手中，对方来一个挟天子而令诸侯，问题就麻烦了，国内的政治平衡就彻底打破了，内乱不可避免。

现在问题的复杂性在于把二帝交给谁的手中，决定权在劲敌金人的手里，而史书中说的不能让大将在外建立功勋来劝金兀术的人，很多细节是不写的，金肯定也是巴不得宋的内乱的，金为了自身的利益会尽可能的把这样的不安定因素给扩大化，这才是宋担心二帝回归的真正原因，而且这样的担心也不仅仅是皇帝一个人，其他没有希望控制金放归的二帝的豪强也是一样的，他们与赵构形成合力，才是问题的经济基础，任何历史结果的发生，最主要的还是要由经济基础所决定。

我们说宋的问题，更多的是为了影射当今的问题，中国人不愿意承认内部的经济问题，更愿意把责任说成是一个人的失误，中国古代的历史就没有多少经济问题的研究，更多的是文人愤青一样的抒情，那些文史大家的豪情之作，其结果只是比愤青的怒骂和流行歌曲的煽情更能够激发人的感情，但是在物质和经济上对于整个社会于事无补，

我们与世界的差距，更多的是这些软的差距，因为这些软的问题才是经济、财富、科技等在中国近代与世界的硬差距所产生的环境基础。

现代社会科学的眼重看历史（一）历史是社会科学的试验报告

重看历史(二)金融货币的眼光看历史上的战争赔款

重看历史(三) 货币问题造成资本社会在中国无法实现

。。。。。

欢迎大家评论我的历史心得，系列文章个人体会，大家共同提高！

### 美元的弱势一定造就黄金的强势（下...

如果在整个经济领域黄金恢复其历史的货币地位，需要考虑黄金作为货币的衍生效应，也就是很多地方可以是纸黄金，这里再考虑以10%作为准备金的衍生交易，可以衍生出来的货币是12万亿美元，这个数字是远远小于世界货币总需求量的，根据世界银行测算，世界经济总量在55万亿美元，如果是带衍生的替代普通货币，黄金还需要在美元不贬值的基础上升值四倍。因此黄金不久的将来达到每克1000块以上是很可能的，不要惊讶，就如几年前不到300美元一盎司的黄金涨到破1000美元一样，当初说黄金要破1000美元，又有谁相信呢？记得20年前中国老百姓靠黄金保值，那时是100多块一克，而当时100多块在中国的购买力相当于现在的3000块啊！

而美元贬值破产到黄金成为世界货币，美国就进行了一次全世界

的财富的再分配，而本次黄金价格的暴涨，背后还是美国在做推手，未来几年内黄金的暴涨几倍，肯定也是美国在推手！背景就是美国 21% 的世界经济总量却占有控制世界 75% 的黄金，黄金再度成为世界货币，美国就有了世界货币绝对的控制权，超过本国实际经济能力的数倍，而欧洲也有大量的黄金储备可以保持自己的地位，但是对于黄金储备少得可怜的亚洲国家和我们的祖国，就是又一场国际资本的殖民掠夺。

美国控制黄金还有一点很重要的就是把黄金分成了货币黄金和金属黄金，美联储搞了一个世界的黄金清算体系，在这个体系之外的黄金，在国际上实际是无法交易的，因此这些在体系之外的黄金就没有货币功能或者货币功能被大大限制，因此中国也被迫把自己仅有的几百吨黄金也放到美联储，世界各国也多如此，这样一来美联储就有可能做黄金的衍生生意，就如中国古代的钱庄和欧洲的金匠一样，而对于美联储有美国的军事为后盾，哪一个国家也不可能把美联储的黄金去盘点一遍，你最多盘点属于你国的黄金，而美联储就完全可以把其他地方的黄金给你堆到目前，你是无法知道他是否透支了这些属于你的黄金的！

美国把这些交易中的黄金票据正在逐步变成货币，就如我们钱庄、票号的取款凭据银票和欧洲金匠的条子逐步成为流通的货币一样，现在这些黄金的凭据已经有名字了，叫做纸黄金，有了纸黄金的存在，各种黄金的衍生交易开始极为活跃，美联储可以轻易堆积起来多少万吨的黄金交易单据，其规模已经大大超过所持有的黄金，美元破产后，纸黄金成为世界货币的趋势越来越明显，而整个纸黄金体系还是被美

国控制在手里。

中国的只会亲民的温体仁式的领导们，在世界各国史无前例的把占我们 GDP50%的钱作为外汇储备借给美国使用，任何一个国家都没有这样以超过 GDP 一半的钱来持有其他国家的金融资产，这个问题中国舆论不自由，而国际舆论一样的不自由，因为他们在忽悠中国，国际媒体也是有背后的利益归属的，我们如果在这次即将发生的金融危机中倒下，中国就又回到几十年前了，在黄金替代美元的过程中美国又是没有花费一枪一弹，把世界的主要财富又变到了自己的手中，所以在世界经济一体化的今天，金融的制空权太重要了。

最后外加一句，这样的结果是阻碍中国强大的大山，却是黄金股票的重大利好。

美元的弱势一定造就黄金的强势（上）

美元的弱势一定造就黄金的强势（中）

现代社会科学的眼重看历史（一）历史是社会科学的试验报告

重看历史(二)金融货币的眼光看历史上的战争赔款

重看历史(三) 货币问题造成资本社会在中国无法实现

。。。。。

欢迎大家评论我的历史心得，系列文章个人体会，大家共同提高！



## 中国房地产的另类价值

中国的房价高，实际上是高在房价的差别上，如果计算了中国所有人的住房价格，我们的房价是不高的，因为中国有 8 亿以上的农民，农民的房子均很大，还有院子，但是这样的房子的价格一般只有几万块，偏远的地方，甚至不足一万，所以把这些房子平均进来，再考虑中国的人均土地占有面积，房价实际上是一点也不高的，因为中国的人均 GDP 为 1000 美元左右，一个四口之家的收入与房价的比值是相当的，中国的问题在于房屋价格的差异巨大。

这样的差异是人为造成的，在房子的背后实际上还有另外的附加价值，我们姑且称之为另类价值。

房屋的另类价值首先来源于中国的资源的分配不合理，中国的经济资源过分的向中心城市集中，这样就造成在中心城市有着特别的意义，比如在北京，就业的机会多，收入高，城市的教育医疗公共交通等等的补贴也多，谁都愿意在北京生活，但是北京这个城市所能够容纳的人口是有限的，城市的资源也是有限的，以前在这些城市是依靠户籍制度限制外来人口的，在户籍制度弱化后又有强制收容制度进行补充，而现在为了人权，收容所已经成为了紧急避难所了，这样可以看到的就是这些城市外来人口的急剧膨胀，在这样争夺资源的背景下，新的限制外来人口的机制就在于房子，将来你是否能够在这样的城市生活，取决于你是否有能力在这样的城市拥有房屋，房价成为进入这样的城市的门槛。

同样，中国的城乡差别也是极大的，中国城市的发展建立在掠夺农村的基础上，工农业的劳动生产率的差别越来越大，这就是我们经常说的剪刀差，因此农村的户籍与城市的户籍差别也是很大，虽然宅基地不让销售给城市人，但是如果农村户籍与城市户籍没有差别的话，大家就都会变成农户去买宅基地了，农村的房价也不会与城市房价有那样的差别，小产权的房子就该值钱了，所以这样的房屋差价的背后，实际上所反映的是城乡差别的价值！在广东的一些地方，很多人就愿意是农村户口，甚至害怕失去农村户口不上大学，就是因为那里的经济发达了，农村比城市还要好，同时有土地收益和宅基地。

中国的房子还有一个功能是价值的保值，虽然现在房价在高位，房价有回调的风险，但是对于经济下滑和通货膨胀，老百姓手里的资产是无处可逃，现金、银行存款的贬值风险远远大于房价的短线回调风险，而股票更是安全性很差，因此对于老百姓的资产保值需求，中国的房产自然就会有一个溢价出现。

中国房屋的最后一个价值就在于养老，我说过这个问题，中国的养老没有社会福利，现在的社会福利的可信度很差，就如以前的铁饭碗，说下岗就下岗了，而房子的房租可以当作养老金，最后还可以是医疗费和棺材本。历史上中国的养老是要依靠儿子来完成的，投资是在下一代上，但是中国现今的人口政策已经不允许了，社会保障制度又不完善，因此自己自己储蓄防老是必须的，但是储蓄又面临通货膨胀的威胁，中国自古就有多建房子传后世的传统，所以房子成为大家的一致选择。

所有这些都成为了中国房地产不同于世界的因素，中国的房价的估值是必须考虑这些另类的价值因素的，所以我们按照西方的价值体系来评判中国的房价是很偏颇的。

## 美元的弱势一定造就黄金的强势（中...

我们看一下人类历史上总共生产了 12 万吨的黄金(现在有的统计数据为 15-18 万吨)，目前可以流通的黄金而不是首饰金也就 4 万吨左右，以当前每吨黄金约 3000 万美元的价格计算，世界黄金货币的总价值为 1.2 万亿美元，如果以此价值作为货币储备来计算，连中国一个国家的外汇储备都不够。

我们再多看一些历史数据：15 年以前 1990 年全球的贸易总量 3.45 万亿美元，十年以后 2000 年贸易总量 6.29 万亿美元。去年年底，七年以后贸易总量 13.6 万亿美元。增长是很快的。但是全球外汇储备的增长远远高于外汇贸易本身的增长。96 年的是 8900 亿美元，2000 年 1.94 万亿美元。为什么要外汇呢？因为外汇本身是一个支付手段，很有意思如果我们看的比例 1990 年的时候外汇储备是贸易总量的 25%，2000 年的时候外汇储备是贸易总量的 33%，今天外汇储备是贸易总量的 52%。外汇储备的增量远远大于贸易的增长量，外汇储备量主要集中在亚洲，到 2000 年变成 1.1 万亿美元，现在 3.9 万亿美元，亚洲占全球外汇储备的 63%。短短的 15 年之间世界发生了最有意义的变化，这个变化就是发展中国家从债务国变成债权国，15 到 20 年所有的债券主要集中在英国、美国、日本。今天全世界的外汇储备 63%集

中在亚洲。今天全世界主要债务 90%集中在世界上最发达的国家。

我们知道一个财务和经济的体系以货币来数字化和作为尺度时，实际上就是一个数学模型，这个模型有它的基本假设，这假设之一就是代表数字背后的货币币值不变，每一个财务人员均知道自己记录的帐本是不能反应记账货币的涨跌变化的。为了显示这样的变化，只有使用其他货币替换时才能看出来，所以现在我们以黄金替换美元，我们就发现了问题的所在，以黄金价格表示的石油、铜等有色金属、钢铁乃至房价，在这些年的变化是非常平稳的，而且国际贸易总量的变化也不大，从而说明我们所面临的一切涨价，均是货币问题所造成的，是美元乃至欧元的货币币值变化造成了，如果以黄金作为货币，这些通货膨胀就都没有了，但是在市场上最基本的经济金融原理之一就是劣币驱逐良币，因此黄金要被驱逐出货币的舞台，但是如果劣币的信用破产，市场就一定要回到良币的轨道上来，黄金货币早晚会王者归来！

如果以现在 4 万亿左右的全球外汇储备来说，世界上的外汇储备如果换成黄金的话，黄金的价格至少要涨 3 倍以上，这样的结果还是要把所有的在社会的可以挖掘的黄金挖掘出来作为货币流通，而目前美联储管理的黄金储备为 8000 多吨，价值不足 3000 亿美元，与变成世界货币需要的币值差距更大。

## 重看历史 28：冲冠一怒为红颜的背后...

我们说起清朝的入主中原，第一罪人就要数吴三桂了，大有把所

有的原因都变成他的开关了，但是我们要再仔细的想一下这个大家一致认定的问题，难道就是他的开关就能够让满清统治中国吗？而且在以前满清实际上是突破过长城的，曾经还攻破了济南，这里我们还要反思一下背后更加深刻的原因背景才对。

我们的文学作品，早已经把吴三桂描写成为了只为了女人而不顾其他的人了，包括他听说家产被抄，他不急，听说老爸被抓，他也不急，就是听到老婆被占，就不顾一切的投降满清了。但就是这样的史实背后，我们还是有问题要想一想。

吴三桂为了父亲的拼命，是有历史记载的，他 16 岁的时候，其父吴襄带 500 士兵巡城，被皇太极的主力 4 万骑兵包围，而皇太极采取了猫捉老鼠的游戏引诱救兵歼灭，此时的主帅祖大寿知道是计只有忍痛了，但是让所有人意想不到的是吴三桂这个 16 岁少年带领几十家丁，竟然可以拼死杀入敌阵，居然在万马军中愣把父亲救走了，其英勇可比当年长板坡的赵子龙，三国是演义，而这是史实。

吴三桂对于其父其家的问题不着急，很可以理解，历史上两军对垒扣押对方的家眷是很正常的事情，占有查抄敌方的财产也是很正常的事情，因此吴三桂认为他归降了就可以送还释放也是合理的，但是占有他的妻子，问题就不同了，因为占有老婆是没有办法归还的，除非要杀了他，否则这个雷池是不能越的。敌我双方交战，即使是在战场上互相打死了父亲或兄弟，将来都可以和解，因为那是在交战，但是在准备招降时抢占对方的妻子，那么这样的招降就成问题了，应当理解为骗局，而不是简单的一个抢占老婆的问题，因为对于吴三桂的

敏感性，谁都应当知道这样做背后的后果是什么。

在野史中，李自成的部队杀降是很厉害的，有记载说他们用战俘的血喂战马，以至于战马上了战场闻到血腥就眼睛发红，这时如果招降是骗局，那么就不是吴三桂一个人的生死了，而是他的几十万人的生死了，中国历史上杀降的事情是非常多的。按照明朝的建制，他们的部队由军户产生，还有很多的家属随行，这样的几十万人，对于已经人数众多的李自成军队，是没有更多供应吴三桂部队的粮食的，将来的屠杀是非常有可能的，历史上的项羽、白起等人的杀降，很多人说是个人的残忍，实际上粮食问题相当关键，后来李鸿章在苏州的杀降也是如此，刚刚的电影《投名状》里面还有反映，这个问题我前面的文章分析过。

而对于李自成，自己已经有 40 万大军，军队已经足够庞大，没有再收编吴三桂的军队增加军力的必要，反而有裁军的需要，同时北京的粮食供应非常有问题，明朝的时候的北京的粮食就靠江南的漕运皇粮支持，明朝灭亡了，就不会再有粮食漕运到京，同时北京又增加了李自成的几十万军队，粮食负担可想而知，所以李自成等要以追赃的名义审问北京的各种人等搜刮粮食，这样的背景，诱降杀降的利益驱动是明显和直接的。

同时李自成败退时，北京是当时中国数一数二的坚城，但是李自成要放弃逃走，就是粮食不足。后来他不据守潼关而是要出关决战，也是粮食不足，因为有点军事常识的人都知道，李自成败退后实力大大的不如满清和吴三桂的军队，进行决战是九死一生的冒险，反过来

据守潼关天险自保很容易，但需要足够多的粮食，从而也印证了李自成粮食极度紧张的情况，这样的情报吴三桂是应当能够知道的，他对于招降骗局的担心是很合理的。

吴三桂的军队是没有后方的，在北京沦陷后，他的军需供给的依靠就没有了，他只能选择倒向一方而无法自己拥兵自立，在选择方向上李自成是他所效忠的皇帝的仇敌，而满清是他一直的对手，这两方面都不是他想投靠的对象，但是他还是优先选择了李自成，在李自成的招降有理由被认为是圈套后，才与满清合作。

我们还要注意的是吴三桂招清兵，开始的时候不是简单的投降，而是有很多的政治要求的，比如要立东宫太子为皇帝，恢复明朝等等，在历史上为了平叛招引外族入境，并且让外族在首都肆意抢掠的事情不是没有，而且干这样事情的人还是被称作英雄呢！想一下安史之乱的吐蕃和回纥的作为和对于郭子仪的评价就知道了。

对于南明政权的灭亡，把吴三桂彻底的逼到满清的一边，实际上是和南明政权的某些民族英雄的错误分不开的，在当时，如果南明宽容的看待吴三桂，争取他的支持和自立，争取与满清的议和，清兵不要说是过江，就是过黄河也是很困难的，吴三桂的关宁铁骑，起码是和满洲军马可以抗衡的劲旅，吴三桂的态度不支持，清兵就有顾虑的。

而我们的南明士大夫所干的事情，就是拼死的谩骂吴三桂的卖国，而不体会他当时的处境，也不争取可以团结的力量，这些士大夫的谩骂的背后，一方面是谁骂得多就显得谁最忠君，另外一方面他们也要借吴三桂来给自己的失败找到借口，把国家的山河破碎中他们的腐败

的内因，说成是吴三桂的外因上，而吴三桂起码在这些士大夫腐败的时候，是在边关浴血奋战呢！此外原因就是吴三桂如果被招安回来成为好人，那么给他什么职位呢？他的实力会功高震主，会专权，会影响到现在在南明当权的人的利益，而这些人为了自己的利益，把吴三桂逼到满清敌人的那一边，才是最大的民族罪人，但是恰恰相反的是在当今许多人的观念里面，他们是民族英雄。

南明政权对于吴三桂的态度，决定了他只能是投降满清，从后来的吴三桂对于南明皇帝的仇恨到要亲自勒死他的地步和吴三桂后来的造反来看，吴三桂的心态很有可能是带有无奈的心态投降满洲的，如果是个人可以不计荣辱，但是他是一个要为几十万人的生命负责的统帅，我们不是当事人，拿事后的民族大义来说他确实有站着说话不腰疼的感觉，反过来那些本来可以争取这个力量却为了个人私利排斥的人，虽然有人表现出了个人的气节，当然大多数人连气节也没有，他们应当更加受到谴责。

最后明史是清朝编写的，在编写明史的时候，汉人这些投降分子，需要一个更加罪恶的人物掩盖他们投降的齷齪，而满人由于吴三桂的造反，也把他列为罪恶，后来的政权由于自身的性质又有把李自成革命化的需要，这样一来，吴三桂的历史评价就这样产生了，也很难公正了。

## 中国统计数据中的真实的谎言

什么样的谎言最有杀伤力，那就是真实的谎言，我这里说真实的



谎言有两方面的含义，一方面是说的是真话，但是说话的一方是需要对方向相反的方面去理解，从而上当；另外一方面就是将的说法与事实不符，但是却巧妙的利用了真实的数据。我们现在的统计数据就是这个样子。

我们每月公布的统计数据，说 CPI 比去年同期上涨不超过百分之几，大家从自身的感觉来说，都认为比这样的数据要高很多，这里是在统计上掩盖了很多东西的，但是数据却有真实性的一面。

我们的统计数据不高，主要的原因有：

1. 作为现在居民消费的第一大头在于房产，而近期房产的价格呈现回落的态势；

2. 居民消费第二多的是汽车，现在汽车的价格在与国际接轨，价格在下降；

3. 另外居民必须消费的东西刚刚开始涨价，前面的统计数据肯定没有，就是油、电、气等等，这些也是物价的大头；

4. 同时要注意的是服装，服装的涨价幅度不大，因为服装的品牌等等因素，额外价值很大，比如 1000 块的西服，成本 300 块，成本翻倍，总价涨 30%，比例就小多了；

5. 还有一些高消费的物品成本增加一倍，但是由于本身额外的溢价高，涨价的比例与服装类似，比服装比例更小，或者本身就能够消化，比如高级化妆品等等；

因此，粮食肉类副食等等的暴涨，反映到统计数据中就被掩盖了，这掩盖的关键就在于统计样本的选取和权重，而这样的样本选取和权

重政府又不断的调整，数据实际上是没有可比性的，但是这一点政府不说，却在每次干部数据时告诉你详细的数据来源，让你看到每一个数据都经得住推敲，这样的数据真实，你能够不说是谎言吗？。

还有一点就是大家都知道各个地方政府在报G D P的时候，都在人为的调高，所以大家都认为政府的数据水分极大，但是还有另外一点不可以忽略，那就是我们给政府的数据也缩水极大，因为我们要避税，企业报所得时是缩水很多的，而我们个人报收入时也是尽可能的少报，而且很多亲友之间的服务报酬或互相的服务抵偿，没有人会报税，因此我们的统计上来的G D P是远远低于实际水平的，国际上的中国威胁论的依据也是这样来的。具体到中国，沿海的广东、福建、浙江等省份的G D P少报很多，内地省份虚报很多，地区差异比统计的大，但是中国的实际经济增长比数据多。

但是到了现在，统计又不同了，因为调控紧缩，经济的下滑远远多于统计，因为各地政府要政绩不肯少报经济数据，税务部门为了完成任务会严查企业让企业把历年隐藏的所得报出来，结果就是知道的统计结果与实际的经济情况又有巨大的偏差，这样的数据真实，实际上不是谎言吗？

在中国要知道真实的数据比登天还难，但是这些数据同时又是真实的，这就是我要说他们是真实的谎言。

## 紫金矿业内地上市的真实目的分析

现在的 1899 走势不温不火，当初的蹦极表演已经渐渐被人们所淡

忘，但是其中的一些问题我以前在博客留言时简单的说过，很多网友一直很关心，现在在 1899 即将召开股东大会之际，再详细分析一下。

我们大家都说 1899 载内地上市是为了圈钱，而且就其一毛的面值说来说去，但是我们注意到在 1899 内地上市审批的时候，1899 的港股价格在 13 块以上，这样的股价，我们内地只以 7 块多的价格进行招股，港股的股东是不会同意的，而且在香港股市，有 13 块的股价，按照 10 块进行配售 30% 的股票，是非常容易的，同时香港股市的上市比中国容易得多。为了让中国发行股票，1899 的港股价格在黄金暴涨的背景下不正常的腰斩，人为的痕迹极其明显。

所以现在圈钱的观点是靠不住的，因为如果需要钱，就在香港增发配售了，得到的钱还多，还不要到内地花费审批的成本，也用不着人为的花费成本压低股价了。

1899 在内地的上市，首先就是要看清 1899 的大舞台在内地，1899 的内地股票需要有套现和与资本市场流通的机制，1899 虽然现在港股 40 亿，A 股 10 多亿，但是限售的股票有 90 多亿，这里有大股东的巨大的利益，所以在内地的上市是要高于港股的。

但是虽然 1899 的上市是为了流通，但是大非小非并不可怕，因为名义上国资 28%，背后是一大堆的小非哥俩好，为了彼此的对于公司的控制需要，国资和这些小非都是无法大规模抛售的。

1899 在 A 股上市，更重要的就是这些小非们哥俩好所造成的公司实际上是一个民营控制的公司，在中国民营控制的公司经常得不到公正的待遇，一旦上市成为国内的公众公司，再有什么事情就都要公告，

一些灰色的限制就少多了，公司隐含的利益是巨大的。

而管理层为什么让 1899 上市，也很微妙，因为要选择一个优质、0.1 元股价又盘子合适的股票不容易，因为它担负着给大量 0.1 面值股票和红筹股回归的开路先锋的重任，1899 能够入选，就说明其质量的优良，同时政府把招股价格压低到几乎是境外股价的一半，对于其他股票回归是没有的，用心也是要让这个股票将来的走势走好。

政府这样的做法，1899 的主力是不愿意的，所以会有 1899 开盘的表演，但是政府是不干的，所以政府要干预，同时，政府为了使 1899 的股票下跌，还使用了下三烂的做法，具体的就是以大股东德身份要求分红，这样的分红实际上是把募集的钱分掉，对于我们这样高价购买股票的人，钱是要生钱投资的，不是让以前的股东分钱的，所以 1899 要阴跌，因为这样的做法本身就有问题，大股东同意 IPO，在 IPO 的时候是有年报分红方案的，这样的做法是对于招股的违约，如果 1899 跌破发行价，我要象当初对待 600087 那样，还要号召大家一起对于招股的违约进行司法程序，600087 我们斗争的结果，就是现金增发价格最后达到了 16.8 元，有此支撑，我们散户持有这个股票就安全多了，1899 也是一样的，不过这次是政府的利益。

## **重看历史 27：辛丑条约对中国是外交...**

中国近代史上的屈辱太多了，大量的不平等条约，让中国赔款最多的就属于辛丑条约了，有这个条约，实际上把中国从世界上最富裕国家的宝座上打了下来。

中国在 19 世纪的富裕，是很多历史学家所不愿意提及的，因为他们的理论为执政者的要求是需要中国当时贫穷落后的背景的，而事实上是从慈禧的同光中兴开始，中国自己种植鸦片，中国的经济又开始了大规模的白银流入，在当时的金银本位的货币系统下，中国的财富又在增加，而且加上清朝几百年的积累，中国积累的社会财富总量是世界第一的。

而在这里最重要的问题是中国的富不等于强，由于中国的富而不强，反而成为了强盗们觊觎的目标，而此时中国又决策失误，统治者误信邪教，搞起来了刀枪不入的迷信活动，并且不按照世界的游戏规则，公然支持邪教分子杀害外国驻华大使，支持邪教分子攻击使馆，向全世界宣战，最终导致滔天巨祸，中国的权利系统完全被摧毁。而中国还有执政者对于这样的攻击使馆杀害大使的行为大加赞扬，直接导致中国的使馆被炸弹攻击后人家也依据中国的这个写进教科书的说法拒绝道歉。

在当时的背景是中国甲午战败，1898 年又是列强瓜分的狂潮，中国的版图被列强划分了势力范围，内部由于戊戌变法的纷争，矛盾也日益激化，在此时还有一个重要的区别必须说的是此次与 1860 年大大的不同，当时的木兰秋狝，皇帝等中央控制体系是健全的，而到 1900 年，太后、皇帝几乎是乔装只身逃跑，国内上下在一段时间内是不知道太后、皇帝所终的。

在中国这样的情况下，如果有国际战争的常识的话，中国是要亡国的，中国的命运基本上就是被列强瓜分，国家将不复存在，中国四

分五裂成为各个列强的殖民地，就如历史上的 30 年战争后的日耳曼帝国，以及土耳其、波兰等国家一样的，中国能够在这样的情况下避免亡国和被瓜分的命运，而且只有赔款没有割地，不能不说是外交上的重大胜利，是弱国外交制衡的巨大成果，因此李鸿章在国际上是享有东方俾斯麦的美誉的。

在具体层面上，李鸿章等人首先搞了一个东南互保，又在外交上按照西方的规则，声称中国没有宣战，是太后被人挟持后有人矫诏，而外来的“友邦”是来帮助中国“平叛”，那么既然是平叛，当然就只有赔偿军费以及叛乱中的友邦损失，绝对没有割地的理由。

而对于中国这样的说法，事实到底是什么列强谁的心里都是明镜一样，但是怎样认定事实却是实力说话，这里的问题在于要瓜分中国列强的利益又不平均，其中英国占有的势力范围比较模糊，不容易落到实处，而美国还没有占到划分的势力范围，因为 1898 年的时候美国与西班牙在打仗，所以这样的划分列强之中又矛盾重重。

李鸿章利用的列强的自己得不到也不能让对手得到的心理，最终让所有列强接受了保持中国领土完整、主权独立的要求，其中美国是最支持中国的，而英国觉得瓜分结果自己吃亏也支持了美国的意见，最后其他列强就不得不接受了，原因就是英国国力最强，而美国的举国军事精锐均刚刚打完美西战争，军队集结就在近在咫尺的菲律宾，而且休整充分伺机行动，一旦列强们为了瓜分中国分赃不均而打了起来，谁也来不及调动足够的军队与美军抗衡，中国的国家主权和领土完整就这样保存了下来，后来美国还把中国给美国的赔款用来建设了

中国最好的大学和最好的医院。

能够在亡国巨祸面前，维持主权独立和领土完整，相比之下再多地赔款也相对不那么重要了，所以从外交谈判的角度上来说应当属于重大胜利，而实际上立有大功的李鸿章，又由于推翻满清政权的需要，在历史上被极大的丑化，事后沙俄还不甘心要威逼李鸿章割让辽宁，李鸿章力拒，在沙俄的威逼中吐血而死，致死没有答应，可以说是鞠躬尽瘁死而后已了，对于李鸿章的评价国际与国内是根本颠倒的。而中国是不允许有主和的英雄存在的，历史上的北宋开国功臣潘美，在当时比得上秦琼对于李世民，但是后世被丑化成为了众所周知的潘仁美，中国不能正视历史，悲剧还要重演下去。

## 涨价板块即将成为新机会

涨价板块即将成为新机会

在央行又一次上调准备金后，很多人感到了失望和阵阵寒气，但是这次上调准备金的突然和幅度，还是要事后想一下的。

当前的国内的形势是各种物价的上涨已经控制不住了，现在对于油、电、气的价格的说法已经由不涨价变成了管制价格不动摇，防止过快增长，而这里面的措辞的变化，已经表明了政府的态度。

为了控制物价不过快的上涨，就必须控制国内的富裕的资金，提高资金的成本，使囤积居奇的人没有利益或没有资金，因此央行应当是行动在先的，要踩着刹车来涨价。

对于央行的行动，再涨利率也有很多问题，一方面是与国际的利

率差导致热钱和人民币的升值压力，另外一方面就是老百姓的房贷还款的过快增长，我们上次 90 年代的通货膨胀时期，存款利息就有 10% 以上，如果现在把利息涨到百分之十几，其结果是房贷还款要翻倍，老百姓是无法承受的！所以央行要如此严厉的控制购房贷款，提高贷款的首付款。

而涨准备金这方面的问题就好多了，而且准备金收上来后可以弥补央行被迫吃入外汇的资金平衡，这样的行为也有银行的部门利益在里面。

而对于炒股，这样的大势在短期内肯定是恐慌，而恐慌中的机会最主要的应当是在涨价的板块，因为个人估计很快就有各种涨价的消息，而苦于形势无法赚钱的私募和游资，会进场逐利的，但是这样短线的风险就是无法完全看清进场的时机，而且要点是绝对不能恋战。而长期来看，通货膨胀的背景下，有资源和涨价、保值能力的股票，会有长线的回报。

## 中国股市是价值投资的天堂

现在我说本文的题目，很多人都会激烈的反对，因为在比较主流的声音中的说法是中国的股市是没有价值投资，全都是高估的股票，而这样的说法是有误区的，有关声音这样说也有他们背后的目的。

对于价值投资，实际上也是应当细分的，价值投资实际上有两类截然不同的投资，一类是价值实现投资，即这样的投资不断的给投资人与投资相当的稳定回报，另外一类就是价值发现投资，这样的投资



不断的挖掘发现不被市场知道的新的价值，这个投资是几何级数的高增长，实际上世界上所有的取得巨大的利益的投资，均是价值发现投资。

中国所谓的没有价值投资，实际上是没有价值实现投资，因为价值实现投资所重视的是市盈率等等财务指标，重视分红，是投资于稳定的高回报企业，让投资的价值得到不断的实现，而中国的股市的市盈率超高，分红所得成为不了投资股市的利益驱动，造成这样的原因之一就是中国的股市长期股权分置，过高的估值没有得到有效的市场的调节，股票的市盈率长期偏离利率，不会有主力抛售，因此这样的投资是基本不具备的，而股改后具备了市场调节的可能，这样的股票反而最容易被市场抛弃，风险极大，因此中国股市是价值实现投资的坟墓，但是没有价值实现投资不等于没有价值发现投资，反而由于价值实现投资的问题，垃圾股票的高估导致真正的好股估值也不能及时到位，使价值发现投资变得更加有利可图。

因此对于中国的价值发现投资，情况就完全不同，中国的经济在飞速的发展，中国的上市公司均属于中国国内行业的佼佼者，有着巨大的成长空间，有太多可以挖掘的东西了，在中国的上市公司，公司规模很快翻倍的企业是非常多的，而国外的成熟的市场经济，大多数的企业增长是有限的，企业已经从快速发展时期进入到了成熟时期，而价值发现投资就是投资于快速发展的企业，这样的企业在中国的股市是非常多的，而且有很多企业是连续翻倍的，在股市里面这样的企业多，就说明可以进行价值发现投资的机会多，而真正价值投资的最

大回报均在价值发现投资，所以我说中国股市是价值投资的天堂。

我们可以看一下 QFII 等境外机构的中国投资，他们投资中国的金融、石油股票，由于发现挖掘了人民币定价和不良资产剥离的新价值，获利已经超过万亿，网络上很多怨言称他们爆赚了中国人民的钱，但是没有什么人反思过他们的过人的价值发现本领，而坚持价值投资和长线投资的著名股神巴菲特，能够使自己的资产不断的几何级数的增长的，所投资的也是价值发现投资，如果他投资于高分红的成熟企业，收益与买债券比是不会高太多的。

中国是发展中国家，所谓的发展中国家，就是经济发展中有很多的机会，但资金是紧缺的；而所谓的发达国家，是经济已经发展过了，机会不多但是资金充裕，所以对于投资者，一定是在机会多多而资金紧缺的环境中拥有最多的机会，如果要有超额的投资收益，任何投资者都知道要投资于机会而不是投资于回报。中国是世界上最大的发展中国家，经济发展速度位于世界前列，而且经济连续高速发展多年，仅仅从这样的角度来说，中国就是价值发现投资的天堂。而我们看到的诸多散户牛人，均是坚守一个好股，发现有投资价值的好股持有多多年，无论牛市或熊市，均不为所动，最后的收益是几十倍以上，我本人的高收益率也是这样来的实际上他们的投资，仔细分析下来，都应当属于价值发现投资。

对于经济发达的西方世界，基本上大多数的行业的市场早已经瓜分完毕，在行业内已经形成几家企业进行寡头竞争的格局多年，这样的行业和竞争格局，某一家企业要想获得翻倍的增长，就如中了彩票

一样，因此在这些国家里面，有巨大发展机会的也就是一些新兴的行业，这些行业每家企业都不大，都有成为行业领袖的可能，这样的机会在西方的稀缺，造成西方股市对于这样的行业的估值之高是远远超过中国人所想象的，不但市盈率可以成千上万倍，连亏损企业都可以IPO，亏损企业的股票也同样得到追捧，大家想想当年美国对于互联网是怎样进行投资的就知道了，中国现在这些企业的市盈率远远低于当年对于互联网的市盈率，而中国的各个上市公司所处的行业情况和位置很多都与当初美国的互联网行业是累死的，最后美国的互联网虽然经过的股灾，但是其中的优秀企业，市值还是在增长的。

对于中国的价值发现投资，世界各国均是垂涎三尺的，但是他们不能直接这样说中国的股市，否则中国就不会放他们进来投资，他们要误导中国，其做法就是混淆价值发现投资和价值实现投资的区别，让大家把目光都盯住没有的价值实现投资，而自己在背后挖掘发现价值。

很多人说中国的股市不规范，有很多虚假的报告，但是也正是由于有这些情况的存在，很多真正优秀的企业反而股价也不能得到真实的反映，股价不能达到其价值所在，这就正是要我们进行价值发现的，如果我们能够发现他们，我们的获利会远远高于成熟的股票市场，所以我认为中国的股市是价值发现投资的天堂。

## **重看历史 26：中国没有主和的英雄是...**

我从小就被历史上的众多民族英雄所感染，产生过很多为国杀敌

的梦想，长大了仔细的读过历史后，发现有一些问题是值得思考的。

世界各国当今对于中国的近年来的快速崛起感到不安，中国威胁论与日俱增，我们第一感觉就是他们无端的指责中国，不愿意中国与之竞争，但是这样的想法对于美日欧逻辑上讲得通，但是对于一向在历史上侍奉中国的东南亚国家也是如此，而且这些国家的担心比当年日本战后崛起时所表现的担心还要强烈，这里的问题就要思考了，日本可是在二战刚刚侵略过他们的啊！

我们再看他们对于中国威胁论的论据，其中之一就是中国在历史上从来没有主和的英雄，每到重大历史时刻，主战的一定是英雄，主和的一定是奸臣，而且在中国的历史，开疆扩土永远是追求的个人历史功绩，从帝王到将相再到有责天下兴亡的匹夫莫不如此。

中国没有主和的英雄，难道是中国历史上就没有需要和解的时候吗？凡是求和成为英雄的，一定要有实际的求和需要，而中国历史上几千年，就没有需要求和的历史时期吗？

记得十年前看茅海建的《天朝的崩溃》，给了我很多的启示，这本书能够在香港回归的前夕由三联出版社出版，实在是不易，因为这本书以春秋笔法写了与我们历史主旋律不同的东西，而对于奇善这个人也重新进行了评价。

在鸦片战争时代，西方的步枪已经很先进，一场交战，中国死几千人英军死几个人，比美国打伊拉克的死伤比例还要悬殊，这样的情况只有求和，而务实的求和奇善的结果是斩监候，导致以后的官员不敢求和也不敢交战，中国的损失越来越大，如果是按照穿鼻条约而不

是南京条约，中国的损失小多了。

我们一直很贬低南宋，原因就是他的屈辱求和，但是近年来也有不少学者在曲笔的翻案，首先南宋是经济极度发达的，政府的财政收入有 5000 万，而边境贸易的各种收入是 500 万，这里把数字比较一下，南宋屈辱的和约给金的是 50 万，只占国家收入的百分之一，但是如果战争，一般情况是一年的国家财政收入赶不上一年的军费的，同时在贸易上宋可以不卖金的任何东西，但是金必须购买宋德丝绸和茶叶，如果没有这 50 万，金的经济无法维持，一定是要战争的。

我们再想一下，宋朝为了防止节度使的反复造反是把自己的所有军事力量放在首都的，北宋灭亡后实际上全国就没有可以用的兵了，以后的岳家军等等大多数是由地方团练发展起来的，而南宋可以独保。相反地对于南明，明朝一直是南北两个朝廷，一直在南京保持这军事建制，一直是两京制，但是南明确灭亡了，这其中的一个关键就是没有恰当的进行议和。

南宋开始的议和也备受非议，原因是金不久就撕毁了和约，宋高宗避难海上，但是我认为还是应当正面的评价这次议和，因为他赢得了喘息的时间，岳家军的发展也是需要时间的啊！就如长平之战后秦军没有立即进军拿下赵国一样，不久后再进军就大不同了。实际上这个议和以及海上避难的效果和 46 年国共议和以及后来的延安撤退是一样的，只是南宋的议和的主导人物后来的历史评价太臭了。反之南明的主战态势没有及时把力量从黄河一线回撤并且团结各种可以争取的力量，最后导致大溃败和扬州的屠城，史可法的死虽然壮烈，但是

对于民族来说，是偏安一隅好还是被灭亡屠城被亡国好呢？因此宁为玉碎不为瓦全这话是对个人说的，对于国家民族是不能说的，更多的是应当忍辱负重能屈能伸的。

中国现在所处于的历史环境是一个中国快速发展又列强环伺的局面，在此局面下中国需要和平的环境快速增强自己的实力，反而是国际的竞争者希望中国进行战争，这样对于他们有利，因为他们现在的实力比中国强而中国发展的比他们快，尽早开始战争是他们希望的。

因此我是支持中国在国际上忍耐的，虽然我不愿意，但是为了中国的长期利益，这是壮士断腕所必须的，因此无论在钓鱼岛还是江东六十四屯（建州或者海参崴），中国都只有忍耐。在那些愤青们一片喊打的时候，他们可曾知道，从古至今直到现在，中国最大的军舰是哪一艘？答案是：我们邓世昌大人的定远舰，当年的北洋舰队是太平洋上最强大的舰队，强于俄罗斯的远东舰队和美国的太平洋舰队，定远舰是德国制造的当时最先进的巡洋舰，而中国现在还没有巡洋舰，没有远洋作战的能力，如何开战？因此我们要珍惜我们的和平环境，尽快地发展经济，发展实力，求和不一定是卖国，也要有成为英雄的时候。

## 从捐款中渔利的猫腻大观

现在在我们国家发生重大灾害的面前，每一个中华儿女都表现出了深厚的爱心和凝聚力，给灾区的捐款前所未有的踊跃，对此我也捐了不少东西，但是我还是要将我在行业内知道的各种借募捐渔利的猫

赋揭示给大家，让大家能够更好的把爱心献给需要的人。

首先比较直接的从捐款中渔利就是利用捐款的不受财务监管的空子，接受捐款的各个部门借机将捐款用来弥补自己的财务窟窿，这些窟窿主要是由于贪污、挪用、买官、吃喝私分等造成的，再从正常的经费拨款中支出款项完成捐款的工作，让捐款人看到自己的捐款发生了作用，这还是比较仁慈的做法，因为如果没有捐款人的捐助，有关部门可能永远不会使用经费拨款来完成捐款人捐款所希望完成的工作，毕竟受益人得到的与捐款人希望的一样多，就如很多希望小学，本来普及义务教育，政府应当拨款建设的，就不拨款要你捐款建设，有人捐款了，希望小学牌子立了，后面使用的却可能是政府拨款。不过与此相比后面的渔利结果就都是使受益人得到的比捐款人希望的少很多了，所以这是最好的结果。

再者的渔利方向就是从募捐费用问题着手了，我们是允许在捐款中支出扣除募捐费用的，而且这个比例是非常高的，能够达到 70%以上，这笔费用就成为了利益输送的纽带，在这样的纽带上就有了多种利益输送形式：

其一：最常见的为募捐义演，名义上所谓的演出所有收入均捐助了，这捐助了虽然不假，但是实际上又通过募捐费用的形式回来了，这期间还利用政策免除了所得税，举办方和明星们都可以得到募捐费用，参与者的实际所得在募捐的掩护下由于税费的优惠和观众的爱心，经常比正常的商业演出还多，所以当今各种募捐晚会盛行，明星们也最热衷于募捐义演，以前报道炒作过很多明星募捐义演索取报酬的丑

闻，实际的操作途径就是募捐费用，而且成为了惯例，要记住中国的老话叫做戏子无义，演戏的人如果内心有自己的正义感，是无法投入角色演戏的，他们的职业就决定了选择了他们是无义之人；

其二：电信、广电运营商的暴利，在这里我们且不说那些让你短信募捐后就给你加上包月套餐的恶劣做法，就是把募得的钱的大部分作为募捐费用返还回来作为收入，就是大大的发财之举，短信募捐的费用返还是非常高的，同时电视台等等参与募捐，也是可以收取广告费作为募捐费用的，电视台的公益广告也是要广告费的，为什么有企业愿意原因就在于那个企业打广告受限制，比如烟酒医药等等；

其三：洗钱与避税，有些机构自己支付捐款，然后约定的募捐费用返还给机构外的其他人，这样使其他人取得看似与捐款人无关的合法收入，达到洗钱的目的；另外企业老板让企业捐款，募捐费用给老板自己，就算是 70%的返还（最高可以到 90%），也比 25%的企业所得税加上 20%的个人所得税企业利润最后分红给个人的纳税少很多；

其四：强行摊派从中渔利，企业机构等摊派员工和下属机构、管理单位完成捐款任务指标，从捐款中提取募捐费用为本单位小金库或当权者私分。

其五：还有很多变通创造就不一一列举。

还有就是指定捐款用途进行渔利，比如左手把捐款缴纳，指定的用途是右手需要的，这样的结果一方面在捐款慈善上博得了爱心舆论的支持，另外一方面却免除了税费，因为捐款指定用途的任务是需要税后利润投资的，通过指定用途捐款，变成了税前收入投资了。比如



说某开发商捐助巨款一个亿承包建设一个镇，他这个捐款建设的城镇他还收购拥有了大量的该镇的土地，他的捐款实际上是建设了他原来就应当建设的配套设施，精明的顶级地产商的捐款从来是不白捐的。

最后就是把捐款变实物中的渔利，把捐款买成实物，中间的差价是巨大的，好一点的是以本厂的产品，计算价格的时候从来都是零售价，批发价都不给，更不要说是出厂价了，在坏一点的就是购买虚高价格的产品，比如药品药店的售价与出厂价就经常有 10 倍的差距，这样其中 90% 的差价就进入了渔利者的腰包，而更恶劣的就是购买假冒伪劣的产品，反正捐助的东西捐助者是没有产品质量责任的。

如果上述各种猫腻被各个不同的渔利者组合使用，真正能够到达灾民的手中的捐助价值实际上与当初的捐款比就十不及一了，为此我们给灾民捐款，一定要考虑真正的能够给灾民多少利益，而不是虚名捐助了多少，否则你养硕鼠是助纣为虐的事情而不是积德的事情。

所以我给灾民捐物，这样他们提取募捐费用就不易，也没有把捐款变实物的额外利益，同时捐物难于变现，也不会有堵财务窟窿的用途，同时我把捐物尽可能的给到最终灾民所属的低级基层机构，减少层层盘剥的过手，最后就是要自己想开了，基层的官僚分配捐物肯定要有亲疏远近的，但是就算是给了官僚的亲友，也是受灾的人，这些当地的权贵，如果要你的捐助物品，也是他们确实受灾有此需要，他们不要你的，也会索贿要当地百姓的，你把老虎喂饱了，也是当地百姓的福气，就不要太计较了，绝对的公平是没有的。

## 电信重组的对于电信股的影响

电信的重组终于开始，并且有了重组的方案，这是很多人期盼了很久的事情，我以前曾经分析过，中国的移动通讯网络，实际上是建设一个网对于资源是最好的，现在的重组方案，肯定要建设三个 3G 网络了，肯定有很大的浪费。

首先我们从行业的长期利益来看，重组的结果，是移动通讯领域，由二巨头竞争的格局变成三巨头的竞争，而且他们之间的实力差距比当初的移动与联通竞争的时代要接近很多，而由于移动获得了铁通，也取得了固网的经营资格和骨干网络，这里要注意的是铁通自己经营有困难，但是铁通的固网的价值是很大的低估的，因为它有所有铁路沿线的架线权，以后固网建设关键在于布线的土地权利。所以固网的竞争也由主要两家变成了三家，而竞争也把固话与移动通信二者绑定在一起，竞争会更加激烈，这样竞争激烈的结果，一定是行业的总利润的降低，电信股的整体长期基本面看淡。因为中国的电信业总的市场规模是一定的，基本电信业务已经普及到社会各个角落，所以再挖掘市场的总增长是不可能的，虽然 3G 带来更多的服务，但是按照行业市场规律，是随着科技的发展，服务增加而价格下降，包括中国也不例外，看看从模拟网到数字网的移动通讯费的走势就可以明白。

但是这样的重组对于电信企业个案来说，短期内还是有不同程度的利好的，长期的发展也有一定的差别，对于电信和网通，获得了移动通讯的经营资格，发展比只有固网好多了，因为现在电信的固网用户已经开始持续的下降，固网的业务将来一定会萎缩被移动业务所取

代，因此对于电信和网通是利好，对于联通，虽然被拆分，但是本来的 C 网与 G 网的打架解决了，拆分后与移动的差距缩小，而且这样的拆分价格要资本市场决定，联通应当可以卖个好价钱，所以对于联通也是利好。只是对于中国移动，虽然获得了铁通，不是没有收获，但是也造就了两家强大的竞争对手，移动的基本面肯定是黯淡的，移动的股价也表明了这一点。

另外还要注意的是，中国电信的重组，最大的利好是那些提供电信设备和服务的企业，几家企业的重组，三个 3G 网络的建设，对于这些企业来说是业务上的饕餮盛宴，会产生巨大的利润，不过这个利润的概念被炒了很久了，如果是已经透支了这个概念的企业，这个利好的出现对于企业的股票反而是主力出货的机会了，因此散户也需要小心。

最后说一点，电信的竞争激烈，通讯费用的下降，对于整个社会的经济发展是巨大的利好，因为各行各业的通讯费用都减低了，尤其是对于不发达地区，通讯是瓶颈。而老百姓的通讯成本减低，交往量、信息量大增，其结果就是消费需求的大增，同样带动经济发展，所以国家要重组电信业，打破电信垄断，对于整个社会的经济长期发展，是有深远意义的。

## 估算一下地震死亡真实人数

现在公开的死亡为 4 万多，失踪 3 万多，实际上到现在失踪人员基本死亡，因此知道的公开数据就应当是 7 万多。

但是从公布的数字，汶川中心镇是万人镇，已有报道说是只有 2300 人生还，而到现在汶川公布的死亡数字只有 2000 多人，仅仅以该镇来说，就相差 4 倍，以此缩水的比例计算，此次地震的死亡人数应当在 30 万左右。

我们再以其他的方式核实一下，已经看到报道北川的县领导六人三人死亡三人失踪，还报道了坚强的民政局局长，15 位亲人死亡，民政局的另外三位局长死亡，以此比例来说，死亡的比例超过 50%，而且政府楼远远比民房和学校结实。而受灾的主要县有汶川、北川等好几个，中国四川是中国人口最密集的地区之一，而山区县人口少地震中心几个县的人口也应当有 100 万人，按照 50% 的死亡率，怎么着也要死亡几十万人左右，所以前面的估算与之吻合。

这里不说政府有意的隐瞒，单是很多数据没有统计上来就很正常，因为现在的死亡人数只是知道姓名和尸体的死亡人数！而失踪的也是亲人找到政府来寻找亲人的人数，而没有到政府反映情况的应当更多，尤其地震位处边远，那些偏远的农村信息都没有上来，现在震区中心的城镇还没有通讯完全恢复呢，对于其他地方，信息缺失是非常正常的。

我们还可以看一个很有意义的数据报道，北川中学死亡过半，生还的 1000 多名学生只有 60 多个学生有家长来认领，想一下这样的生死离别后，放下亲人救灾的人有不少，但是绝对是大多数的人会在第一时间去找自己的孩子下落，而 1000 多学生 10 天过去了只有 60 学生有家长认领，说明其家长又有多少人生还的比例就很清楚了！而公布

的数字中北川整个的死亡人数也就 2000 多人，没有问题吗？

我老家是唐山的，听老人讲唐山地震的时候，震后死人首先是大火，一片火海，因为当时家家有蜂窝煤煤炉，晚上不熄火的，烧死的人很多，再有就是瘟疫的流行，真正死亡的人数远远多于公开的数据。

因此对于公开的报道，全世界的机构都有自己的立场，真实地情况要自己综合报道的各种信息进行分析，实际上总是要流露出问题来的，我们看电影不是也老有这样的经典镜头，老一辈革命家总是从敌人的报道中分析出对于革命有用的信息来吗？而本次地震，我个人根据报道的情况估算，最终实际死亡的人数，应当在 30-40 万人左右，是现在公开数据的 10 倍。但是为了社会的稳定，少报一点非常可以理解，我个人也支持政府这样做，但是事后真相应当让老百姓知道。在这里，地震的震级从 7.8 变成 8 级，就是这样的效果，知道地震震级计算的就知道，这样的变化能量差别巨大，地震相差一级，能量相差 33 倍，这样大的能量差别，不可能有这样的测量误差的。

现在震区需要帐篷等物，大家也献一些爱心吧，我已经把自己的野营用品捐助了，北京可以捐物的地方是四川省政府驻京办，四川大厦那里 24 小时接受物资。办公点：在阜成门外大街 1 号四川大厦东门底楼设立救灾捐赠点，可直达成都。24 小时值班电话：028-68364718。

另外我在申请领养地震孤儿，并且准备在需要的地方捐助建设学校，有这方面信息的网友可以给我留言，我不愿意直接捐钱而捐物，因为以前我曾经与国内的一家著名的慈善机构合作，该机构的募捐费用可以达到捐款总额的 70% 以上，捐的钱大多数被合法的占用了，并

且这机构利用捐款返还给他人或指定人来洗钱，以此拉捐款募捐，与此同时我知道了各种的募捐黑幕，因此我对于让你捐钱的没有信任。

## 震区倒塌房屋房贷还款拷问中国司法...

### 震区倒塌房屋房贷还款拷问中国司法制度

512 的大地震，无数的房屋没有了，而那么多的受灾百姓贷款买的房屋怎么办？如果还让他们继续房贷还款，无疑是对于这些老百姓的雪上加霜，也不利于灾后的重建工作，但是按照法律程序，贷款人还款的义务是没有免除的，灾民在一无所有的情况下还背负着巨额债务，银行这样的强势机构却没有损失，这样的法律是有违社会发展规律和社会公平建设的。

首先在国际上遇到这样的情况，一定是受灾群众大量的个人破产，在这样的情况下因灾害的破产，破产人的责任将减轻，而中国到现在也没有一部个人的破产法，原因是中国没有一个信用体系，一旦实施个人破产，大量的借助虚假破产来逃废债务的行为，将造成社会的信用危机，但是没有个人破产法，将使大量的债务人没有重新发展的机会，使他们失去进取的动力，反而破坏了社会的稳定，此次地震的房贷还款问题，将突出体现中国没有个人破产法的缺陷，希望这次能够推进中国在此方面的法制建设。

再进一步，即使没有破产法，灾民的损失也需要一个公平合理的承担，中国的法律里面也是可以寻找一定的救济手段，这个手段就是对于不可抗力的规定，遭受自然灾害，一般均可以看做是不可抗力，

遭受灾害的一方应当可以免除相应的义务，而地震受损，导致个人财产灭失，应当可以看做是不可抗力的一种，在这样的情况下，银行的贷款合同应当终止。但是大家一定要注意不可抗力免责是有条件的，遭受不可抗力的一方应当在规定的时间内将自己遭受不可抗力的情况告知对方，并且提供相关的证据，这一点在灾民在后的忙乱中不是法律专业人士的灾民最容易忽略，本人写这篇文章的目的之一就是提醒灾民及时的把地震的不可抗力通知贷款银行，不要丧失自己的权利，也请广大阅读本文的读者多顶一下，多传播一下，欢迎转载，让更多的受灾老百姓知道法律在哪里保护他们。

在这里贷款老百姓可以免除还款的合理性最根本的还是公平，因为老百姓虽然免除了房贷，但是损失一样不小，因为老百姓为房子支付了至少 20% 的首付款，同时还还贷了一段时间，而银行虽然不能再得到还款，但是有一点不要忘记，就是房子倒了、没了，但是建造房子的土地还在，中国的房子价值中地价所占的比例是很高的，这些土地归属了银行，银行的损失会大大的减少，因此在这样的情况下，银行和贷款人的损失实际上是相当的，并不是只有银行损失。

在这个公平的问题上，当年非典就出现过类似的问题，政府把房子封了，租房人还要交纳房租，造成很多矛盾，好在非典及时控制住了，大家的注意力也就不在这里了，而地震房屋损毁，其损失和影响有不是房租能够比拟的，这样的矛盾将更加尖锐，这样的问题在房改以前福利房的时代，是没有的，所以新的经济发展对于我们的现行司法制度是一个挑战。

说到这里，大家还忽略了一个关键性的问题，那就是在其中的政府的作用，灾区遭受了这样的灾难，政府是应当有补贴的，老百姓的房子倒了，政府补贴老百姓把房子再建设起来，有政府支持灾民房子建设好了，灾民当然应当还贷，而银行遭受损失免除了灾民的贷款债务，政府也是应当给与一定的补贴的，在这样的情况下，灾民就应当自己掏钱建房子，在政府的补贴方式上是可以调节各方的利益平衡的，所以在这里政府的作用是不能缺位的。

作为纳税人，大家也是非常乐意的看到政府使用纳税人的钱去帮助受灾的老百姓的，如果政府总是能够这样使用纳税人的税款，从大家抗灾积极捐款的情况来看，纳税人的纳税觉悟就会极大地提高。

但是中国对于受灾后政府如何进行补贴，也缺乏政策和法律的明确规定，政策的随意性很大，如何能够制度化才是关键，这样在受灾后大家都清楚政府能够有什么样的补贴，心里就不慌了。政策的确定性的提高，本身是法制进步的重大表现。

最后，政府还可以出政策，比如允许贷款人增贷把倒塌的房屋建设起来，政府对于灾区的重建房贷实行贴息或优惠利率，要知道我们多次加息后，所还房贷大部分是利息，把利息政策性的给降低了，也是非常重要的，而加大灾区重建的资金投入和降低资金成本，也是重建的政策关键。

所以对于灾区的房贷问题所折射的中国各种的司法问题，大家应当仔细反思的，中国的司法制度建设任重道远，但是在每一个历史的关键节点上很可能会有跳跃性的进步，就如孙志刚的事件拷问了中国



的城市收容制度一样，震后灾区的房贷问题，也拷问了中国司法的个人破产、不可抗力和政府补贴等关键性制度问题，也希望中国的司法建设借助这些重大的历史事件，得到长远的发展。

## 经济的眼光看汽车的节油

现在买汽车，大家都特别的重视节油，汽车的生产销售商们也为自己的汽车的节油不遗余力地宣传着，很多朋友知道我懂一点经济和汽车的常识，总来问我，我也就把自己对于节油问题的认识给大家分析一下，我们这里要仔细计算一下汽车节油相关的各种经济因素。

首先我们计算一下汽车节油给我们节省了什么，有多少节省，现在一升汽油以 5 块人民币估算，每百公里节省一升汽油，每公里大约节省人民币 5 分钱，我们的汽车按照二十万公里进行折旧，当然汽车可以使用远远超过 20 万公里，但是我们没有计算其中的修理，尤其是大修对于汽车价值在财务上的增加，所以这 20 万公里是比较合理的，那么，100 公里每节省一升的汽油，相当的价值大约是 1 万元，也就是汽车的价格相差 1 万元就合适了。这里没有考虑汽油涨价的因素，因为同样没有考虑这 1 万元差别的时间折现的净现值，因此二者应当是相当的。

但是我们比较汽车的节油，以绝对的节油表现来比较，还是有问题的，因为汽车的重量不一样，一部比较重的汽车当然要费油，因此以汽车的单位重量来计算节油才比较合适，这样的结果我们计算发现日本车的节油就不存在了，因为日本车普遍的质量比较轻，我的宝马

跑车的重量为 1925 公斤，在高速公路上匀速 100 公里每小时跑得时候 100 公里实际耗油才 8 升，与号称 7 个油的 1400 公斤的日本车比，发动机的效率哪个高是很清楚的。

汽车质量轻的不仅仅是功能的缩水，最主要的是安全性的问题，有一点物理学常识的人都知道质量大的物体在碰撞上占优。以单位质量或重量来计算耗油，是中国业界不愿意的，因为国内的所谓经济性车的节油，也就是节油在重量轻上，这是有利益驱动的，而厂家的节油宣传，也是非常夸大其中的经济价值的，因为中国所产的汽车，均为经济性车，肯定耗油低，但是这个低耗油也不是真正的，也不能按照单位重量的耗油计算。

我们买车，如果是经济性的代步，当然耗油很重要，但是当我们买 20 万而不是 10 万的车时，车价翻倍了，我们支付这样多的价格的目的是为了什么？不就是为了安全和舒适，如果我们此时再为了节油而让车商把能够安全和舒适的东西给省略了，我们追捧这样的车不就成了舍本求末？

还有一点很重要的是说车的性价比，而实际上这样的性价比也是相对的，因为每个人所追求的性能不一样，这性能在他的心中的价值也不一样，有人追求的就只是一个代步工具，而有人需要车给他带来商业信誉，在中国没有信用体系的情况下，很多时候车就是一个人或公司的信用体现，而还有的人更看重安全，现在出了死亡事故，也就是最多赔 50-100 万元，当你有几百万以上的身价时，安全就比什么都重要了，所以所有的顶级车均以安全为第一，同时如果您是这样的考虑，

实际上大奔的性价比就远远高于捷达，但是对于一个代步的人，就是倒过来的。

因此我认为节油的经济价值是可以计算的，这个价值对于每个人是不一样的，同时把节油宣传过头，唯节油是选，实际上背后是有厂商的利益驱动的，消费者是被中国汽车行业所忽悠的，而历史上日本车在世界的成功，最开始也是依靠节油的市场策划，从营销的角度上讲，这样的策划及其成功，因为消费者有经济分析能力的人是太少太少了。

## 紫金矿业的各路主力的操盘分析解读

紫金矿业的股票在沪市一上市就争议不断，而且换手率超高，背后的因素应当是各路主力的殊死博弈，各种盘面的表现，都暗示着下面的波涛汹涌。

对于 1899 的价值，我已经撰文分析过了，这里简单的重复一下：

紫金矿业控制 638 吨黄金和 937 万吨铜，按照 200 块 1 克的金价和 6 万多每吨的铜价，黄金市值 1200 多亿元，铜 6000 亿元，再按照公司生产黄金的约 51%和铜的 77%的毛利润率计算刨除开采和生产成本等费用后的价值，金为 600 多亿元，铜为 4600 多亿元，公司资源价值在 5000 多亿元，这里还没有计算公司的现金实物资产和公司的铅锌矿 300 多万吨锌矿的资产得价值，以紫金的 145 亿股计算，合每股 35 块左右，这里没有计算公司采矿实现这些价值的时间成本，是因为同时也没有计算公司找矿发现新资源的能力和本次融资所带来的新资

源，以紫金公司的发展势头和历史探矿水平，再发现更多的矿藏是有理由期待的，这些额外的价值完全可以冲抵实现当前矿藏价值的时间成本，同时这里也没有考虑黄金、铜等资源不可逆转的长期升值趋势。所以紫金在不长的时间里实现 35 块的价格应当没有问题，同时紫金从现在的股价涨到 35 块，和云铜、江铜、中黄金等股票回到历史高位没有什么差别，如果大盘再高，可能价格更高。

但是仅仅就价值层面的分析，就认为这个股票怎么样的话，是非常的单薄的，能够影响股票价格的有很多的因素，因此我们必须把眼界放开，从更加高广的视野来审视这个股票，现在 1899 的翻江倒海，本身已经超过了价值的因素了。

对于想要 1899 破发的人，当初是不在少数的，从现在这样的背景上看，1899 的破发几率几乎是没有了，当初很多人是为此努力过的，主力让 1899 破发，目的根本不是这个股票的盈亏，而是逼迫政府的利好，逼迫 2 万亿的打新资金回流二级市场，是有更大的图谋的，这个问题在我以前的博客文章中专门分析过。

1899 这支股票，是有 H 股的，而且港股的数量为 40 亿股，而 A 股的数量只有 10 亿股，显然在香港是更大的舞台，我们首先把目光投向香港的紫金矿业股票，就发现很大的问题所在。

1899 在 1 月中旬的时候，股价达到 13 块多，后来紫金增发通过，黄金价格暴涨，而紫金港股的走势非常怪异，到三月底黄金价格达到历史高位时，1899 却被腰斩，股价探底到 6 块，同期的恒生指数下跌只有 30 左右，而现在港股大盘反弹，恒生指数与紫金 13 块多得指数

比只下降了不到 10%，而紫金的股价还是在 7 块多，这样的走势是很说明问题的。

中国的证监会和紫金的控股股东们为了不让紫金破发，已经做出了很大的努力，如果紫金的股价在 10 块以上的高位，这样紫金的发行价必定要再次的推高到 10 块左右，否则 A 股的发行价格低于港股太多香港股东是不干的，而 10 块左右的发行价，就太容易被破发了，因此在黄金价格暴涨时 1899 却放量大跌，这样主力在香港就失去了大量的筹码，这些筹码肯定是有新的实力机构接走了。

紫金在沪市上市的这几天，紫金的股价一直稳定在 7 块多的筑底过程，做空紫金港股的主力在寻找机会吸筹补仓，但是紫金 A 股的飙升，实际上打破了主力在港股的补仓意图，多空争斗变得异常的激烈。在有融资融券的情况下，空头的股票很可能是融来的，这样空头如果无法补仓，无法归还股票，那样的损失是没有底的，这与中国国内的股票炒作是有根本不同的。

在中国的 A 股，实际上是港股的多空争斗的继续，一个散户主导的市场，是不能有这样大的换手率的，而在 A 股，本身是没有空头的，因为第一天的 97% 的换手率，打新的资金基本上全部出局了，购买进场的成本是 10 块左右，考虑这几天大盘的增长，实际的成本已经有 11 块了，所以 1899 在 A 股的持股成本均不比现在的价位低多少，根本没有做空的空间，而多杀多在现在的大盘背景下是不可能的。下面做空的，只有是为了境外的股市。

而境外的股市的盘子是境内的四倍，还可以融资融券，市场规模

就不知道又扩大了多少，因此紫金的主力可以在这里不遗余力地打压股价，为的是香港的股价不飙升，好在港股吸筹。现在各处都有大量的贬低 1899 的声音，声音超过了一般的股票，包括各个贴吧里也有大量的人在散布各种利空的舆论和谣言，花费这样大的力量，背后一定是有图谋的，因为如果你对于这个股票不感兴趣，是不会花这样的精力来做这些事情的。

这样的境内外利益联动，境内给境外进行利益输送，我以前的博客文章说平安做中国股市的老鼠仓的文章就分析过，中国的买办太多了，QFII 能够抄底也是如此，对于 1899 开盘的飙升证监会的干涉实际上也是要探究的，中国石油涨 3 倍却没有声音，深圳多个新股的开盘盘中停牌也没有处罚出来，一些问题要多想一下，中国是只有一个声音的，连我的博客有了几十万的浏览量后也开始有人专门删贴，关键得时候自己都进不去，发不了评论，所以在中国听不到的声音要自己悟出来，我们的文化从小就培养你解读春秋笔法和微言大义的能力。

而紫金主力打压股价的时候吸筹的资本，当然希望让这些主力机构追涨，因此 1899 的开盘狂拉也不是简单的事情，看盘当天的近百亿的炒作资金，也不是境内的私募有能力做到的，证监会的处罚也有门道，证监会不深究还有可能是不愿意牵扯境外的故事，而对于紫金的一季报的好坏，也是要探究的，因为压价配合紫金 A 股上市的主力应当与公司的控股股东有更加紧密地关系，如果他们吸筹不足，难免季报上配合一把，把一季报业绩压低的可能性是存在的。

我们知道香港的股市是比国内理性得多的资本市场，是非常注重

其内在的投资价值的，港股紫金最高达到 14 块多，现在紫金的收益和黄金的价格均比紫金处于港股历史高点时多了很多，基本面已经好了很多，我们完全有理由认为 1899 的估值空间还很大，但是紫金的上涨要看主力斗法的结果，不过大家把眼光放长一些，这些主力现在是多空斗法，但是长远的利益还是要股票的上涨，散户把握不住他们的短期动向，等着就可以了。

还有一点就是 1899 有大量的小非，将来是要在 A 股解禁的，为了这些小非的价值，将来 1899 肯定是以国内为主战场的，而国内的股票，又有几个有投资价值，肯定会看到 1899 会高高的炒作到超越投资价值之上的股价，以配合小非的出货，或者是小非的私下交易，为小非留出额外赚钱的空间，现在不是已经有报道说紫金的原始股一份被炒作到 65 万元了吗？1899 的小非地下交易市场，也是 1899 当期做多的主力之一，他们还于 1899 的经营层有密切的联系，资金和消息能量也不可忽视。这个股票的小非大本营在福建，也是国内著名的游资所在地，大家会看到 1899 爆炒的那一天的。

所以对于 1899 的近期走势，就是看多空的斗法，看香港股市的动向，1899 的势力有：打压港股股价配合发行的空方，价值投资方，港股吸筹的多方和小非地下市场的多方等等，现在是各方在斗力的焦点时刻，所以每天的换手率超高，但是这样的局面不会太久，很快就要分出上下了，空方现在已经到了回补筹码的阶段，很快就会形成合力的。

对于我们选择长线投资的，就不要太在意一时的得失，这样的多

空较力，是分析不了的，看戏就好了，现在的港股 1899 已经到底了，看 K 线明显是在筑底，再往下场外资金就进场了，所以空方也没有打压的空间，在回补筹码，很快就会空翻多了，所以我说 5 月应当能够看到 1899 的主拉升。

## 紫金矿业的内在价值和五月必定开始...

紫金矿业的内在价值和五月必定开始主拉升的深度分析

紫金矿业连续的跌停到 10 块左右，主要是给证监会看的，因为证监会的处罚是没收所得，跌下来了当然就没有所得了，而且如果股价高，进一步地处罚也非常地可能，但是股价低了证监会也不敢再深究。

而在 30 日的价位，正好没有什么所得可以罚，同时不能再打压低了，否则场外资金就把筹码给抢走了，所以今天的价位是恰到好处的价位。

上周五 1899 在 18 元上方成交超过 1.7 亿股，在 15 元~18 元之间的成交超过 1.9 亿股，合计在 15 元上方达成交易的超过 3.7 亿股，占到该股 10.5 亿股流通盘的逾 30%。

30 日 1899 换手接近 60%，15 块以上的能够认亏 50%跑路吗？而 15 块以上的庄家有很多筹码的，所以紫金应当拉升快了。这样大的换手率，有人说是机构和游资都逃跑了，但是问题要两面思考，前面的是逃跑了，那么后面的又是谁进来的呢？有那么多的人抛，没有那么多的人买入，也不会有这样的成交量，而且早就封死在跌停了，所以在连续跌停的背后，问题的关键是有这样多的人在买入，股票的买卖



是一对矛盾，在大盘狂飙和跌停打开的背景下，这里买入应当是矛盾的主要方面，应当是起主导的作用，今天盘中明显有人压着股价，个人估计要不了几天就要大拉升。

更主要的在于前面的庄家就那么甘心出局？更加可能的情况是庄家把被查处的账户倒到其他秘密账户中去，是主力在换仓、倒仓！从紫金今天的巨量换手来看，应当庄家倒仓差不多了，等被查处的庄家倒仓完成，没有账面的所得可以被没收，就该拉升了，首先得目标价位应当是第一天收盘的位置。

对于紫金矿业这样的企业，市盈率是估值的一方面，但是另外一方面是紫金的矿山价值，而这个矿山价值在中国是不估值的，因为名义上矿山属于国家，企业只有矿山开采权，就和土地是一样的，划拨土地是不许计算土地价值的，但是傻瓜都知道那土地价值巨大。如果那个土地闲置比较多，收益比较少，也是不能按照土地的收益来计算它的价值，所以片面的使用市盈率是有偏颇的地方的。

中国的黄金企业的股票的估值实际上均是估算黄金储量等矿山的价值，中金黄金和山东黄金的市盈率都高于紫金很多，可是没有任何一个机构说现在的黄金股的龙头中黄金和鲁黄金高估，而紫金是中国黄金生产成本最低的企业，说明其矿山的质量之好，压低紫金的估值的背后还有就是要保住他们重仓的黄金股的市值，否则板块内资金重新分配，机构就惨了。

紫金矿业是一家以黄金及有色金属矿产资源勘查和开发为主的大型矿业集团，其控股公司分布在全国二十多个省区和海外 8 个国家，

是中国控制金属矿产资源最多的企业、中国最大的黄金生产企业、中国第三大矿产铜生产企业、中国六大锌生产企业之一。看一下中金黄金、鲁黄金、江铜、云铜这些企业的市值，就知道紫金的价值，如果不是紫金背后的超高矿山价值，凭什么给它特例？要知道紫金只是福建一个市县属企业！国家那么多有实力的央企也没有这样的待遇。

紫金矿业控制 638 吨黄金和 937 万吨铜，按照 200 块 1 克的金价和 6 万多每吨的铜价，黄金市值 1200 多亿元，铜 6000 亿元，再按照公司生产黄金的约 51%和铜的 77%的毛利润率计算刨除开采和生产成本等费用后的价值，金为 600 多亿元，铜为 4600 多亿元，公司资源价值在 5000 多亿元，这里还没有计算公司的现金实物资产和公司的铅锌矿的资产得价值，以紫金的 145 亿股计算，合每股 35 块左右，这里没有计算公司采矿实现这些价值的时间成本，是因为同时也没有计算公司找矿发现新资源的能力和本次融资所带来的新资源，以紫金公司的发展势头和历史探矿水平，再发现更多的矿藏是有理由期待的，这些额外的价值完全可以冲抵实现当前矿藏价值的时间成本，同时这里也没有考虑黄金、铜等资源不可逆转的长期升值趋势。所以紫金在不长的时间里实现 35 块的价格应当没有问题，同时紫金从现在的股价涨到 35 块，和云铜、江铜、中黄金等股票回到历史高位没有什么差别，如果大盘再高，可能价格更高。

所以对于紫金的估值是看资源价值不是市盈率，就如你拿块金砖在家里，它不带来任何的收益，你能够说它不值钱吗？你买它是买对于这块金砖的权益而不是金砖的收益！过去英美为了打击俄罗斯，鼓

吹黄金储备无用，没有利息，但实际结果却是美元不断贬值黄金价格屡创新高，这就是问题的根本。

主力机构不进入紫金的原因还有一点比较清楚的是很多人想要这个股票破发，目的在一级市场的 2 万亿打新资金回归，这样的行为投机性很强，超出个股的范围，所以机构观望为多，从现在的市场表现来看，紫金破发的机会基本没有了，机构加仓持有所为也为期也不远了。

所以 5 月应当有 1899 的大机会，30 日的高换手，浮动的筹码应当是跑路了，当年是这对于 1899 来说是好事情。

## 本轮熊市的个人总结和认识

从 6100 多点到盘中跌破 3000 点，大盘已经被腰斩，很多人和媒体不愿意承认是熊市，也不用勉强，毕竟市场是以一个宏观尺度来说的，放到很多年看未必，但是就半年的尺度，绝对是熊市，甚至应当用灾难来形容更加合适一些。

本人从 06 年入市以来，按照基金收益的算法，资金收益有 30 倍，07 年到 10 月一年有 10 倍，这次是我经历的第一个熊市，开始大盘下挫的时候我不认为是熊市，并且赌中国石油开盘走势一天亏损 20%，但因为资金从 0087 高位出来，逃离 1857 后又低位进入 0087，亏损比想象的小，后来就一直重仓 0087，0087 的内在价值和重置成本的支撑，明显比大盘要好，其间还有部分攀钢钢钒和农业股，0629 是亏了，但是农业股的短线正好弥补，而 0629 是要保持期增发合并的现金回购价格的合理性，以使运作顺利通过，0629 耐心会有大机会。

大盘股开始破发，破发为什么为重大利好前面文章分析过，同时看到 QFII 进场的消息，QFII 为什么能够抄底以前也分析过，所以个人认为翻转要开始了，因此把股票的重心从防御好的 0087 转到了进攻的 0960 和 1958，现在 0960 和 1958 的优异表现，个人已经收复了全部的失地，重新达到 6100 多点时的收益水平，本人大致的操作过程一直跟踪我的博客的网友应当看得出来，我一贯不在博客里面指导操作，一般是建议性意见，写多了现在网管也盯在这里。

个人认为本次大盘是翻转而不是反弹，还有一个证据就是瞬间跌破 3000 点，与此似曾相识的是上次熊市是瞬间跌破 1000 点，到 998，比最高的 2245 点也是差不多少 50%，这里瞬间跌破 3000 点有极其重大的意义，因为太多的人和机构把 3000 点作为牛熊的分界和止损线，一旦跌破就会有大量的抛盘，空头就可以买回筹码，进行空翻多了，这才是问题的关键，其他所谓的各种利好，均是服务于主力的需要的，中国制定政策的人有多少不是各种利益的买办呢？

另外在这次熊市中对于心态的把握最重要，很多人的亏损是太想抢反弹和怕损失造成的，结果是反复被套，对于心态我以前写过以出世的心态来入市，在熊市的时候更加如此，好的心态才是赚钱的前提，你心有多大的承受能力决定你所取得的收益。

最后在大局上大家要认识到熊市是暂时的，大非小非不可怕，他们会逃离某个股票，但是不会永远逃离股市，因为中国能够投资的选择不多，存银行的负利率，投资给基金就等于间接投资股市，投资产业中国的恶性税收企业长命的的多，房地产门槛限制更多，变现也不

如股市，因此股市总是有机会的，尤其是中国人的天性好赌博，股市没有投资价值只是赌场也不愁没有人玩，而且赌徒是输了多少次也戒不了赌博的。

## 深度分析 QFII 总是能够在中国股市抄...

我们这次股票大涨，政府为了股市出台了多重的利好，同时我们注意到外资的 QFII 又一次成功的在中国股市抄底，看似偶然，实有背后更加深层次的原因。

表面上看来，似乎是外国投资人比我们对于股市有研究，因为他们的证券市场有几百年了，经验当然比中国人多多了，这个说法是公开和普遍的，政府、媒体、QFII 自身也都这样讲，但是实质上这个说法成为掩盖真相的遮羞布。

而深入一想，中国的很多经济内幕在信息上应当是有优势的，不一定就要弱于他们，更主要的是我们全世界的经济学的研究远远不如自然科学这样可以非常准确的定量分析，更多的是在定性分析上，定量分析的误差是很大的，一般就是 70% 的准确，而现在 QFII 达到 100%，确实有一些不可思议。

更主要的问题在于，中国的股票更多的是政策市，我们这次的反弹，也是基于政策上的利好，这样的政策市是有非常的随机和随意性在里面的，是不能运用经济分析的方法进行分析的，所以要准确的操作，背后必然是有准确的内幕消息来源。

所以当我们把目光盯住 QFII 的消息来源时，我们就发现了其中间

题之所在，这个途径就是我们国家早就有的买办阶层。

我们现在限制领导干部的配偶子女在领导干部的管辖范围内经商，所以我们最高的领导的子女亲属们都在国外，他们在国外做什么就不受限制了，现在这些人大多数成为了外国资本的买办，他们受雇于国外的各个金融机构，这些机构投资国内的股市，成为 QFII 背后的投资者，而买办们就是操盘人，他们这样的操盘比自己经商来钱还要快，在国外他们可以与投资人有 30% 的投资收益分成，却不用承担亏损和投资，可谓是一本万利。而说起来这些买办还算是在国外“打工”，不是自己当老板，在我党的规则里面是非常的合法的。

领导得到消息，当然首先照顾在海外操盘的亲属，这样的信息是最优先的，流露这样的信息也远远比给国内机构安全和获利大，因此 QFII 的信息远远比国内灵通，因此我们认识到这一点，股市的操作就要紧盯 QFII，即使踏空了，也会有去年五月底的半夜鸡叫。

中国近代的问题以官僚买办为甚，现在这样的问题有开始了，体制上的问题没有解决，即使暂时消除了买办，也会死灰复燃。

### 证监会的处罚目的是让紫金矿业连续...

2008-4-25 证监会发布《行政处罚通知书》，内容是：上交所 250 和 286 两个席位于 2008 年 4 月 25 日期间，利用在短时间内频繁申报和撤销申报以及自买自卖等手段恶意操纵“601899 紫金矿业”股票价格，情节十分恶劣，影响极其广泛，给广大投资者带来了巨大的系统风险。故中国证监会责令其马上进行整改，停止会员资格一个月，没收

全部非法所得（限一周内上报），希望各有关机构引以为戒。

按照这样的处罚，个人认为紫金矿业应当会连续跌停，理由是：

本次处罚为没收非法所得，如果紫金的股票价格高，那么所得就高，被没收的就多，但是证监会明显是留了一个口子，内容是限一周内上报，那么这一周的学问就大了，让庄家连续把股票做到低位，股价下来，能够计算的所得就少了，当然没收的就少了，最后在股价连续跌停后，能够计算出来的所得就几乎没有了，甚至可以是亏损，这样一来证监会面子是处罚了庄家，但是里子上庄家没有被罚什么，是内幕各方大家都可以接受的结果，反而是跟风的散户吓得乱跑，给庄家洗盘了。

如果证监会真的想处罚，根本不用让处罚自己对象上报所得，处罚对象多少钱买入的、净买入多少、获利多少等等数据，证监会和上交所得计算机系统都有记录，否则证监会怎样知道他们自买自卖呢？因此证监会如果是真想处罚，先在系统一个指令下去，对方帐户的利润多少就立即出来了，如何用得着上报呢？

因此我们可以知道，如果紫金暴跌，也就是庄家应付证监会的手段，迟早要涨回来，因为庄家还是要赚钱的，证监会已经在保护庄家了，否则证监会会明确说明处罚的对象是谁，而不是含混的说哪个席位有问题，说哪个席位，本身就留有余地，因为席位可以是多个帐户的经纪，如果有多个帐户，出现反复的买卖本身就很正常，而证监会显然知道交易的帐户是哪个，为什么就不说是哪个账户违规呢？因此不公开处罚对象，本身就是要给他们开脱的后路。

所以对于我们这些散户，要沉得住气，跌到低位要大胆的加仓，如果紫金开盘意外的没有跌停，那么证监会的处罚就说明是给想要吃货紫金没有成功的人为虎作伥了，被处罚的庄家一定要在此时不惜一切代价地打压股价的，因为如果股价涨上去，他们就被没收的更多了。因此在这样的情况下喜欢短线投机的，就可以赌博了。

看了证监会的处罚很失望，失望就在于看出了背后的幕后文章，有时候知道的太多反而很痛苦啊！

## 金钼跌停、石油破发和紫金上市背后...

上周五刚刚上市的金钼就在上市交易的次日跌停，同时中国石油也破发了，在此带动下，大盘继续创造了近期调整的新低。在周四，央行调整了准备金，导致股票大盘的大幅度走低，周五开盘的惯性低开是非常正常的，而实际上央行的准备金上调并不是完全的利空，因为市场上本来是预期央行要加息的，这样的政策已经极大地弱化了加息的预期，而与当前中国的通货膨胀相比，利息早就是大大的负利率了。

而中国石油的突然下跌，导致股票大盘指数的骤然下挫，带动了市场的恐慌情绪，在中国石油的超级权重的带动下大盘跌破 3100 点后，恐慌盘疯狂涌出，大盘最终失守 3100 点。

本人购买了金钼，由于在周四的早盘低点换股购买的，当时买入价低而且卖出的股票这两天也跌了不少，目前的损失不大，而且本人对于这个股票是有信心的，这一点与当时的中国石油的开盘赌博是不



同的，在大盘这样的時候，证监会放行 IPO 的股票，要保证发行成功，肯定是质量比较好的股票，而且定价比较低，证监会是绝对不愿意看到破发的局面的。

前面早些时候发行的股票虽然已经有多只破发，但是估值定价是在市场高位的时期，定价和股票质量均大大的超过现在发行的股票，现在刚刚发行的股票投资价值是很好的。

我们注意一下周五当时的盘面，金钼是在上午 10 点多突然奔向跌停的，几分钟内抛出量达到 20 万手，交易额约为 4 亿元，这样大的交易量一定是主力的有意所为，有报道说 1958 得到游资的大力追捧，并且举例说明了最大的买入是一贯游猎的营业部，而真的是游资，单笔的金额不可能这样的大和这样的一致行动，同时这样的抛售股票打压，是一定要有损失的，这样的损失没有其他方面的补偿，是没有人愿意当冤大头的，真的是主力要出货，一定的悄悄地进行的。因此这不是简单的游资所为。

我们还要同时注意到的是，在金钼跌停的同时，中国石油也是突然的放巨量跌停，从时间上看 1857 的破发与 1958 的跌停是同时的，手法是相同的，我认为这不是简单的巧合问题，而是经过精心的策划，我以前就说过中国石油不破发，大盘就还要有一个探底的过程，因为主力的实际目标就是盘踞在打新市场的巨大资金，同时大家要注意的是中国的 IPO 的破发与国际上的 IPO 的破发是有本质的不同的，因为按照中国特殊的新股发行方式，只要 IPO 破发，就意味着中国的新股发行体制的破产。

主力做空新股 1958 和让 1857 破发，时间上的选择实际上是经过细致的策划的，上午 10 点多的打压，正好在连续下跌几天后跌幅超过 20% 的股票停牌一小时的开盘前，这样的一个打压，直接导致这些停牌的股票开盘价格再度恐慌，从而带动大盘进一步的下跌，大盘下跌又反馈影响个股的市场情绪，从而形成了下跌的连锁反应。

紫金矿业的发行，实际上是证监会的近期重点，因为它是红筹股回归的试验，也是低面值股的试验，有很大的特别意义，同时该股由于黄金价格的暴涨，基本面也非常好，远远好于大多数的红筹股，所以证监会是一定要保证他的发行成功的，因此在紫金刚刚申购后突袭 1857 和 1958，背后的目的应当是准备让紫金开盘就破发，上次的国航的情况就又要来了，不过紫金的破发肯定是买入的机会，就如国航后来涨了超过 10 倍，现在也有 5 倍左右一样，是买入的大机会。

因此我认为主力让金钼跌停和石油破发，背后就是要打新的资金和政府的政策，如果得不到满足，我们应当能够看到紫金矿业的开盘就破发，与此同时，我们已经看到报道国际上已经大资金在做多中国的股指衍生产品，这样的打压也会配合国际上的中国股指衍生产品的操作，所有的大手笔背后，一定是关联的一贯动作，你有几万当散户时可以是冲动，但是对于一掷亿金的操盘手，绝对是极其理智的，因此你分析问题时也一定要把各种情况联系起来！

历史是会不断地重演的，我去年开盘满仓买入 601168 的时候，也是大盘在阶段性的下跌过程中，大家都非常的恐慌，现在的情况也类似，这与当初赌博 1857 是不同的，中国石油是要逃跑的，事实证明我

第二天损失近 20% 逃跑是很英明的，而 1958 与发行的议价很低，在市场的地位，情况更类似于 1168 的开始，当时也是第二天就损失了 20%，但是时候我受益翻倍了，因此对于 1958 我的选择是加仓而不是逃跑，你有时要相信自己的判断。

主力这样的打击，也是为了国家的好政策，不好老指责中国是政策市，实际上任何的国家都是政策市，只是中国的政策来自于政府，美国的政策市来自于美联储！在这样的背景下，刚刚看到报道，政策上开始限制大小非的抛售了，这本来是早应当做的事情，国际上的控股股东抛售股票都要提前公示的，为什么中国的股改与国际接轨让大小非流通的同时就没有在限制它们的问题上也与国际接轨呢？很多问题是需要反思的。

## 金钼矿业的机会在哪里

说一下刚刚上市的金钼矿业

今天我在博客里说进了一点 1958，我的电话就不断，应网友的要求，今天无论如何也分析一下 1958。

金城堆钼业股份有限公司(以下简称公司)是亚洲最大、国际一流的钼业公司，主要从事钼系列产品生产、加工、贸易、科研等业务，拥有钼采矿、选矿、焙烧、钼化工和钼金属加工上下游一体化的完整产业链条。

公司生产钼炉料、钼化工、钼金属三大系列二十余种品质一流的产品。根据中国有色金属工业协会钼业分会统计资料及本公司统计数

据，公司 2006 年度生产各种钼产品折合钼金属量约 13,000 吨，约占全球产量的 7%；其中焙烧钼精矿粉、焙烧钼精矿块、钼铁等钼炉料产品约 20000 吨(实物量)，约占全球钼炉料产品产量的 6%；钼酸铵、二硫化钼、钼酸钠等钼化工产品约 6000 吨(实物量)，约占全球钼化工产品产量的 12%；钼粉、钼板坯、钼丝等钼金属产品约 2500 吨(实物量)，约占全球钼金属产品产量的 12%。

公司已形成完善的全球一体化营销网络系统，拥有国内和国际的专门营销部门，在欧洲、美国、日本等地设立商务代表处，产品远销欧、美、东南亚、南非、澳大利亚等国家和地区，客户包括诸多世界五百强企业，"JDC"品牌在行业内享有很高声誉。

公司为中国钼业龙头。75%以上的钼用于提高钢铁性能。公司拥有金属储量 78 万吨的全球六大原生钼矿床之一的金堆城钼矿，产量居亚洲第一，全球第四。完成对汝阳钼矿的收购后，公司将拥有约 147 万吨的金属钼储量，成为亚洲第一，并为公司业绩的长期增长提供坚实的保证。

4 月 9 日发行的 5.38 亿股的金钼股份，中签率 0.3185%，网上网下共冻资 2.26 万亿元，由于金钼股份发行价高达 16.57 元/股，中 1000 股则需要约 500 万元的资金。这样就决定了打新股的成本，按照银行的同期拆借利率，今天的上市价格打新收益极低，就为我们的二级市场留下更大的空间。

我买入 1958 更主要的是看重他的换手率，今天的换手率达到 82%，说明这个股票基本上大多数的打新资金已经撤场，没有抛压得

压力，而中国石油当时只有 38% 的换手率，打新资金没有出货，所以后市就被打新的资金不断的抛压，现在 1958 的 82% 的新股股东是今天买入，应当是比较锁定的筹码，而剩余的筹码今天大盘大跌不抛，说明有更大的期望，也是很坚固的筹码，所以现在筹码的锁定是良好的，而今天这样大的换手率，关键还是在于有人买，肯定是已经有大资金主力吃货完毕，就等待时机拉升了。

还有就是我个人认为 1958 是在为紫金做准备，保驾紫金的 40 倍市盈率的发行，紫金在海外是有大庄家的，而同样的矿业股，紫金的市盈率为 40 倍，金钼只有 20 倍，这一点本身就很说明问题，所以金钼应当在紫金上市过程中有大机会，但是对于紫金就要小心了。

## 说一下长航与中外运的整合

长航与中外运的整合批准了，向前迈进了一大步，对于这两个公司肯定是利好，这两个公司各有两家上市公司，在下面艰巨的整合工作和谈判中，双方肯定要不遗余力的把自己旗下的上市公司的市值抬高，增加自己的谈判筹码，所以这些公司的短线机会都很大。

但是对于长线的影响，就要具体到每一个上市公司进行分析，而且要先了解一下长航和中外运。

长航集团源于 1950 年成立的长江区航运局，是我国内河最大的航运集团。作为老国企，长航集团的负担较重，过去的发展速度也不如中海和中远。近几年由于长江上竞争日趋激烈，且成长前景弱于海上，公司开始转变思路重点发展沿海和远洋运输，目前海上运输周转量已

占 60%以上，初步形成了以长江为基础，以江海联运为特色的格局。油轮业务而言，由于公司从 2002 年开始积极订船，当时船价较低，因此未来三年运力年复合增长将达到 43%，占五家央企运力的份额将从目前的 6%上升到 2010 年的 19%；干散货来看，公司 2006 年实现了借壳上市，目前干散货资产基本全部在长航凤凰旗下，未来将依托原有的长江上大型钢铁企业客户来发展沿海和远洋的铁矿石运输。

中外运集团成立于 1950 年，业务以海、陆、空国际货运代理为主，对航运的发展动力不强。目前旗下有少量油轮、干散货和集装箱资产，其中油轮运力主要就是 4 艘单壳 VLCC，从事远东-中国的油运业务；干散货包括远洋和沿海运输，运力约 110 万吨，主要船型是巴拿马型和灵便型；集装箱规模稍大，占五家航运央企合计运力的 18%。

上市公司的长线走势，股东的变化对于公司的影响关键在于股东对于公司的操作，公司能够从股东那里得到多少的好处，对于 0087 而言，油运的定位是非常确定的，外运的油运业务应当能够并入 0087，但是外运的油运业务是即将淘汰的单壳船，0087 已经刚刚增发不太可能再次增发，所以更可能的是让 0087 高价买入，大股东又可以从 0087 提款了，0087 增加了运力，但是关键是大股东的作价。

0520 机会多一些，因为干散货并入的可能性很大，而且 0520 没有增发过，有可能再搞一次增发，而长航的货运代理和物流肯定要并入外运发展的，这里的不确定的好资产是长航的造船，不知道会到哪里。

另外整合的结果还可能是公司的整体上市，把所有的上市公司和

未上市的资产整合在一起，而公司的整体上市实际上并不好，因为这两家公司的历史包袱都很大，问题很多，同时要整体的上市，把各家上市公司也整合成为一个公司，财务等具体工作也会旷日持久。而对于 0087，由于运力和业绩等潜力没有释放，我们投资他的长线就是看这些潜力，在企业整合到一起时这些潜力会被忽略的，0087 的空间肯定不如 0520 和外运发展。

所以我认为具体的 0087，长航与中外运的合并短线是利好，长线是非常谨慎的看好。

## 中国控制养狗的背后经济因素

中国多次打狗，从建国以来，开始是不论什么狗，一律禁止饲养，结果是中国很多良好的犬种，在中国本土都已经消失，比较著名的就是松狮犬，现在国内的松狮犬全部从海外再从新引进的。中国很多与狗有关的文化全部消失。

现在中国还严格禁止饲养大型犬，并且时不时地严查，每户只准养一只，理由是狂犬病，并且利用一些对于养犬反感的人的舆论，以此来说明政府禁养限养的必要性，但是真正的原因是这样的吗？

对于狂犬病，注射疫苗就可以了，现在热爱狗的人，肯定会注射疫苗的，同时狗疫苗还是一个利润巨大的产业，没有注射疫苗的是少数农村的狗。而对于有人不愿意不喜欢狗，不应当是政府法规而应当是社会的事情，国外就有明确的社区规定，有些地区社区就明确禁止养狗，谁违反谁搬家。

中国真正禁止限制养狗的背后，实际上是有更加深刻的经济原因的，这个原因就是粮食问题。考虑一只大型犬要吃的东西，尤其是很多人喜欢的猛犬，一天就是几斤肉，如果要把这些肉生产所需要的粮食等价起来，就够一个人几天的口粮了，我们再考虑 20 个人养一条大型犬的话，比例是 5%，因为养狗的人经常不止一条，所以养大型犬的人也就是人口的 3%为基数，但是一条大型犬要 4-5 个人的粮食消耗，那么这个社会的粮食需求就需要增加 20%以上。

以中国当前的粮食消费接近一万亿斤来计算，20%是 2000 亿斤，为 1 亿吨的粮食，这个数字超过世界当前粮食市场交易的总和！而泰国等国家前几天控制大米的出口，数量也就几百万吨，所造成的结果是几天内导致国际米价翻番，而中国如果一下子产生如此大的需求，世界粮价涨 10 倍也是很正常的。

对于粮价的暴涨，养狗的人，尤其是养吃肉多的食量大的狗的人，经济能力是非常好的，即使是粮价暴涨也会花钱养狗，但是粮价暴涨后中国的普通市民如何生活呢？从 2000 年起，国际小麦价格增加了超过三倍，棉花和大米的价格上涨也超过了两倍。2007 年，我国 CPI 上涨了 4.8%，食品价格的贡献高达 93%。这才是真正可怕的问题，所以中国的限制养狗不在养狗本身，而在于一直套在中国头上的粮食的紧箍咒，中国的社会动荡，从来都是从粮食开始，20 年前的物价暴涨，直接导致了一年后所谓的暴乱，所以控制粮食消费和粮价，从来是政府的重中之重！

限制养狗，实在是不得已而为之的事情，就如中国为了粮食问题



要计划生育一样的，我喜欢大狗，但是理智下来还是支持政府的政策。

## **ATM 故障取款许霆案背后的利益博弈**

近来的许霆案炒得极热，许霆在 ATM 故障时取款 17 万多元，被判处有期徒刑，社会舆论哗然，政府表态，高法表态，人大代表质询，案件无比热闹，由于本人对于涉及的科技、银行安全和法律都是专业人士，也有不断的好事者问我，所以特别就这个案件写点自己的看法。

首先是这个案件公开的信息是有缺失的，到底是怎样的故障没有明确说明，因为这涉及科技服务公司和银行的技术漏洞，这样的漏洞公诸于世，对于 ATM 公司和银行都没有好处，所以公司立即赔偿了损失，而银行也不接受许霆的还款，但是这个故障的具体情况，对于案件的定性是非常关键的，这里许霆的辩护人对于银行安全和技术可能不了解，导致这个关键问题没有抓住。

在故障中，关键的问题是钱是否先到许霆的帐户，然后再由许霆取出，如果是银行的故障钱先到许霆的帐户，那么许霆从自己的帐户中取钱肯定不是犯罪，银行的失误造成许霆的不当得利，许霆的义务只是返还不当得利而已。而这里在许霆的帐户，就意味着款项已经由于银行的问题由许霆所占有，许霆取款只是改变占有方式而不是改变占有人，而所定的盗窃罪一定是将别人占有的财物变成自己占有，肯定要改变占有人的。

如果钱不在许霆的帐户，任何人均可以自由的取款，这样的情况银行就已经失去了对于款项的占有，也就是银行没有占有这些货币，

这样许霆的取款，就和侵占别人的遗忘物的性质是一样的，本身的罪名要轻多了。

还有一点也很重要，就是许霆能够取款，是否有黑客参与，如果是黑客破坏了系统，从该 ATM 过账，那么许霆就算是窃取，也是窃取的黑客的赃物，绝对不是盗窃金融机构，只是一般的盗窃，刑罚也差远了。

在这样的案件中不惜一切代价判许霆重刑，首先是银行的好处巨大，无论许霆案的最终结果如何，以后银行系统再有什么故障、问题等，就再也没有什么人敢多取款了，银行的风险和损失会极大地降低，所以整个银行业都需要这样极端的案件。

安装 ATM 的公司本来是受害者，但是他却不报案，原因是要掩盖他们的技术缺陷，如果这里面没有他们的技术责任，他们是不会立即给银行赔偿的，所以该公司在案件中的缄默，导致对于许霆很多与技术有关的关键证据缺失。

在中国本来公安立案是很困难的事情，而且银行已经得到赔偿不要求追赃，一般的情况是公安根本不立案，而许霆案公安如此积极的破案，并且在判刑上推波助澜，公安是有利益驱动的，因为从许霆追回的 17 万，银行没有理由要，ATM 公司没有报案也没有主张要，这笔巨款就成为了公安的办案经费，更准确的说是进入了公安的小金库，甚至有可能被私分。

而法院为什么也一定要定罪呢？本来许霆案由于涉及新的电子商务问题，法律制定时没有特别对于这样情况的考虑，按照罪行法定的

原则，应当是无罪的，但是中国以前就有罪行的类推，这次的许霆的定罪，就是一种类推，而且是从重类推到了金融盗窃罪，实际上法院也在争夺立法量裁的权利，与人大争夺权利，现在中国不是案例法，人大的立法被最高法院一解释，实质内容就已经面目全非，因此中国的司法民主还任重道远。

这样的一个小案件，有这样的结果，我认为是以上各方较力的结果，许霆在这个案件中只是一个牺牲品而已，是各方追逐利益的引子而已。

刚刚重审的结果是判了许霆 5 年，说法是许取款 1000 块，机器只扣款 1 块，这样的结果是令人无法理解的，因为取款的过程不光在 ATM 上完成，ATM 不是一个脱机的系统，这样的操作要在银行的后台进行，账户的扣款是在银行的后台系统，如果银行的后台系统出现了这样的问题，机器的指令是一视同仁的，所涉及的就肯定不是许霆的一个账户，同时也不是许霆取款的那一个 ATM，会有成千上万个许霆出现，这样的结果肯定不应当只有许霆一个个案。而且这样的问题，所有的操作每次取款只扣除千分之一，银行整个系统这样取款放大 1000 倍，马上整个银行就被挤兑了，银行立刻可以发现问题，银行会立刻采取措施，而不会等到许霆取了再回来反复的取款，所以许霆关于取款的银行内部的操作流程，银行肯定有伪证出现！

这个案件许霆一个人是太单薄了。

朱自清《荷塘月色》（股市版，转载...

转载朋友邮件发给我的一篇文章：

这几天心里颇不宁静。傍晚在院子里坐着乘凉，忽然想起前些天买进的股票，在这崩盘的世界里，总该另有一番样子吧。CPI 渐渐地升高了，证券交易大厅内股民们的欢笑，已经听不见了；妻在屋里看着行情，迷迷糊糊地选着黑马。我悄悄地打开电脑，分析着行情。

沿着屏幕，是一条曲折的 K 线走势。这是一只幽僻的股票，牛市里也涨不上去，熊市里就更加惨烈。贴吧里面，挤了许多股民，蓊蓊郁郁的。那骂街的，是些一直深套着的，和一些不知道名字的刚被套的股民。没有利好的晚上，这大盘阴森森的，有些怕人。今晚却很好，虽然股票也还是套得死死的。

网上只我一个人，光看不说话。深市和沪市好像都是为我开的；我也像超出了平常的自己，到了另一世界里。我爱暴涨，也爱反弹；爱追高，也爱抄底。像今晚上，一个人在这迷茫的走势下，什么都可以买，什么都可以不买，便觉是个自由的人。牛市里一定要买的股，一定要跟的风，现在都可不理。这是熊市的妙处，我且受用这深不见底的蹦极好了。

曲曲折折的均线上面，堆砌的是厚厚的票子。票子出手很快，像亭亭的\*女的裙。密密的绿色中间，零星地点缀着些红光，有逆市涨停的，有止跌反弹的；正如一粒粒的红宝石，又如碧天里的星星，又如刚出浴的美人。阴风过处，送来点点安慰，仿佛远处高楼上渺茫的歌声似的，总之全不是你持仓的那几只。这时候权重股与指数也有一丝的颤动，像闪电般，霎时便被阴风吞没过去了。跌停股本是肩并肩

密密地挨着，这便宛然有了一道凝碧的波痕。跌停股底下是急速缩水的资本，遮住了，不能见一丝红色；而绿色却更见风致了。

资本如流水一般，静静地消逝在这一片绿色的海洋上。极度的恐慌蔓延在股市里。股价和指数仿佛在胆汁中洗过一样；又像笼着轻纱的梦。虽然是噩梦，前方却有一团看似触手可及的希望，所以不愿醒来；但我以为这恰是到了好处——赚钱固不可少，赔钱也别有风味的。消息都是提前透出来的，高台跳水的中石油，落下参差的斑驳的黑影，峭楞楞如鬼一般；悲观的报表的陡直的阴线，却又像是落在梦里。各股的振幅并不均匀；但起与伏有着的旋律，如梵婀玲上奏着的名曲。

贴吧里面，熙熙攘攘，密密麻麻都是股民，而赔钱的最多。这些股民将一个贴吧重重围住；只在凌晨小憩，漏着几段空隙，像是特为庄家留下的。股民的脸色一例是阴阴的，乍看像一团烟雾；但庄家的丰姿，便在烟雾里也辨得出。图形上看隐隐约约的像是要反弹，只有些大意罢了。小道消息里也漏着一两点要涨的意向，没精打采的，是套得发绿的眼。这时候最热闹的，要数报纸上的理论家与网上的股评家；但热闹是他们的，我什么也没有。

忽然想起新股发行的事情来了。新股是众人追抢的焦点，似乎很早就有，而中石油时最盛；从诗歌里可以约略知道。申购新股的是冲动的少年，他们是开着小车，哼着小曲去的。申购新股的人不用说很多，还有那些没申购上的。那是一个热闹的季节，也是一个疯狂的季节。梁元帝《新股赋》里说得好：于是痴男怨女，狂砸猛取；股

指徐回，盈不抵亏；汝未买而涨停，待欲卖已蒙灰。

可见当时申购新股的光景了。这真是烧钱的事，可惜我们现在早已无钱消受了。于是又记起《庄家曲》里的句子：做庄摩市秋，价压过人头；低头看股市，股民急如猴。今晚若有做庄人，这时的股价也算得“过人头”了；只不见一些反弹的影子，是不行的。这令我到底惦着牛市了。——这样想着，猛一抬头，不觉已是深夜时分；轻轻地关上电脑，屋里什么声息也没有，妻已绝望好久了。

## 长航油运 600087 的长期价值展望

0087 年报的利润和大股东的做法存在问题，不过对于 0087 的长期发展还是可以激进的看好的，0087 合并后控制 510 万吨的运力，在 07 年底又公告以融资租赁的方式建造了六艘 VLCC，本次又准备投资 2 艘 VLCC，运力应当增加到 700 万吨以上，而且新建船舶的造价为 12000 万美元，造价又有增加，对于 0087 以前的船舶重置成本也有影响，现在 0087 的重置成本在 20 块左右，股价是非常安全的。

0087 的年报中现金流出现负值的真实原因是把 0087 的长江油运置换了出去，这部分在增发是的价值只计算了 3 个多亿，而按照 06 年的年报长江油运的收入却有近五亿元，这里控股股东大大的刮了 0087 的油！所以直接少了近 5 亿元的收入，经营现金流能够不成为负值吗？但是在调整 0087 合并损益中却没有见到一分钱的长江油运收益调整回来，却把海运的新加坡等子公司的收益调整出去，可见 0087 的长江油运成本全部下在了哪里，大股东解释的原因是不成立的。但

是这样的情况是 07 年仅有，以后他们就没有这样的好机会了，我们小散户能力有限啊！

目前 0087 在经营的 184 万载重吨，按照前面说的 700 多万吨，0087 三年间运力还有 4 倍的产能释放，同时考虑到目前油运指数的低位，0087 的控股股东对于公司利润的掠夺，0087 今后的利润有 10 倍的增加也是可能的，我们再从另外的方面计算验证一下 0087 未来三年后可能的利润情况：VLCC 满载时的利润一年是 4000 万美元，一般是 2000 万美元，现在租船 VLCC 是 1000 万美元，中国的国油国运政策和中石化的运量保证协议使 0087 可以按照满载计算，0087 这几个月就新增控制 8 艘 VLCC，前面还控制约 9 艘 VLCC（买了一艘单壳不知计算否），0087 在 VLCC 上的利润就有望达到 6-7 亿美金，约 45 亿元，以现在的约 9 亿股计算，每股是 5 块钱。这里还没有计算 0087 的世界有竞争力、国内第一的成品油运输船队。

还有一点要注意的就是我们的中国石化在里面的作用，中国石化虽然已经卖空了股票，但是这次更换董事却没有更换中国石化的董事，这里说明他们的合作还是很紧密的，同时中国石化很可能又暗中进入了公司，虽然超过 5% 的股东半年内买卖股票的收益归公司，但是从中石化抛售的价格，再买入回来根本没有利润，同时中石化是分成 25 家分支机构的，他们占股可以不在 0087 的十大股东的列表中显示，没准现在 0087 背后坐庄的还是中石化呢。

从外部市场上看，2008 年油轮市场运价上涨预期提高。单壳船改造为散货船、2007 年 11 月韩国单壳油轮漏油事件等可能会使单壳船

退出市场的速度加快。前期国际油轮市场运价的暴涨说明，尽管目前市场略有过剩，但是均衡仍很脆弱，运价应当在 08 年有很好的上涨预期，0087 的外部环境是很好的。

而 08 年不要忘记的是 0087 在 07 年底处理单壳旧船的 1.15 亿元的利润也是记录在 08 年的，08 年还有多艘船舶交付使用，如果大股东不再非正常操作，0087 的净现金流从 07 年的负 1.27 亿元达到 06 年的水平为正 6 亿元左右，这样的差别就已经有 8 亿（6+1.27+1.15）多元了，以现在 8.9 亿股为基数计算，0087 的利润应当达到每股 1 块左右，如果运价再上涨，利润就更高。这里还要考虑融资租赁对于企业前期利润的影响，企业的利润报表会降低，但是企业避税得到的好处却很大的。

0087 未来的高利润非常适合 0087 配送后进行填权，0087 转送股后总股本为 16.11 亿股，转增后如果总市值不变，每股股价是现价的 55.6%。这里再说一下送股和转增的差别，送股的注册资本要来源于未分配利润，而转增股是来源于资本公积金，以后看公司的股票配送能力，就要看上市公司的未分配利润和资本公积金有多少，这两项也一定在公司的年报财务报表里面，本次配送后，0087 再次配送股票的能力还很强，不排除中报和 08 年报再次配送的发生。

## 经济的眼光重看历史（二十一）：历...

中国的历史是流寇肆虐的历史，在对付流寇上中国也有丰富的历史经验，对于流寇的研究登峰造极的应当是在岳麓书院的船山先生，



走进岳麓书院的大门，看着实事求是的石碑，但是这个石碑不是我们听到说的最多的那个名人，这是朱熹说的，是书院的院训。在这个书院是有人学好了打流寇，有人学好了当流寇，在此书院培养出来的中国的近代名人曾出不穷，均与流寇有一定的关系。

对付流寇首先要防止流寇的发生，这样的做法首先就是严刑峻法，对于流寇是属于谋反作乱的大罪，不论首从均凌迟处死，并且要株连，这样一来，流寇要杀，不过是自己的命一条，流寇也没有功夫去凌迟，所以在如此重罪的威慑下，很多人会选择被杀死也不会造反了。

然后的重点就是防止流民和流民的聚集，在古代聚众是非常严重的罪行，比现在的非法聚集要严重得多，无论你是否有理，均要治罪，而且罪足以致死，很多情况形同谋反，例如著名才子金圣叹就是这样掉的脑袋。而且对于当地官吏，如果让流民出境或者进城，也是非常严重的罪行，如果有灾，大批流民就要被控制在指定的区域，由政府放赈熬粥，这一点食物经常是养不活人的，政府需要的是给他们希望，让他们在希望中不再流动，在等待粥食排队中慢慢的饿死。

再者就是割裂流寇与读书人的联系，对于读书人参与，总是极其严厉，就如曾国藩把接受流寇财物的秀才凌迟处死，留下了曾剃头的外号，流寇如果没有了读书人的支持，没有知识和组织能力，是无法壮大的，而且一般的盗匪没有读书人的点拨，也不会知道如何当流寇的道理。

对于已经发生的流寇，对付他们的方法是首先要围剿，不给他们继续抢劫的空间，他们不生产，时间一长一定会物资不足，不是自己

内部发生内讧，就是一定要突围逃跑，只要流寇放弃自己的据点开始逃跑，那么就好办了。

流寇的发展靠流动，消灭也在流动中，历史上最长的流寇流动是黄巢，两次攻克长安，但是内容是截然不同的，黄巢的流动有好几万公里，远远多于长征，流寇无论是逃跑还是滚动发展，都冠以征讨的名目，这也就是成王败寇而已。

对于逃跑的流寇，打流寇的铁律就是只追不拦！因为流寇跑在最前面的是最精锐的部分，如果你拦截他们，他们没有生路，就会产生兵法中的置之死地而后生了，这是没有谁能够拦截得住他的，谁要拦截一定是损失巨大，除非有特别的天险，如当年石达开那样。

而追击逃跑的流寇，就大大地不同了，流寇们争先恐后的逃跑，跑在最后的一定是老弱病残，而且他们只有逃跑之心，没有抵抗的意志，很容易歼灭，同时这样的追击还是发大财的机会，不仅仅是流寇抢劫来的财物一般会掉在后面，更主要的是可以继续的搜刮，中国民间有这样的民谚流传，叫做：匪过如梳子，兵过如筛子，官过如剃刀。因为流寇的抢劫是很仓卒的，只能抢走表面的浮财；而剿匪的兵来了，对于参与流寇的人进行所谓的追赃，就可以从容的把当地老百姓的财物均以赃物的名义收缴再据为己有；而官来了，对于老百姓还可以加以通匪的罪名，让老百姓把所有能够拿的、能够借的钱都敲诈出来行贿，免除自己通匪掉脑袋的罪名，所以流寇对于社会危害还不仅仅在于流寇本身。

这个道理到了民国期间是各个军阀都明白的东西，对于打流寇都

是争先恐后，只要有机会参加就好，而且不要中央的军饷，只有一个东北的年轻军阀不知道，开始时好大喜功的搞迎头痛击，别人都是发大财的事情，而他结果是损失惨重，不但得不到军饷抚恤，还遭大家嘲笑，让他让开别人来打流寇发财，最后此君面子上实在是下不来，年轻孟浪从而反被别人利用。

对于流寇的追击，还有一个要点就是不能间断，绝对不能给流寇以喘息的时间，因为流寇一有时间和机会，就又会重新开始当初滚雪球的抢劫和裹胁人口的发展过程，而且这个重来的过程会更加疯狂，因为经历了生死打击留下的流寇骨干分子的经验 and 团结使重建的流寇组织更加牢固高效，当年迫于满清的威胁放弃对于李自成 18 骑的最后围剿，结果证实李自成这些人的威胁远远大于满洲铁骑。

对于已经足够壮大的流寇，最重要的打击方式就是不给他掠夺的空间，他们在自己的地方掠夺完后，没有新的地方可以掠夺，一定是发生内部的叛乱，比如清朝使用两个大营钳制造成洪杨的内乱，清初围困四川，致使张献忠如困兽，内部开始杀人吃人，实力自然减退，很容易剿灭了，后来打捻军用河防也是这样，捻军就分裂了。这里需要的是以静制动，以静待乱，流寇本来是乌合之众，但是要真打他们，他们就成为了亡命徒，但是只要给他们空间，他们的内斗也是极其惨烈的，这样的斗争的结果，一定就离灭亡不远了，那时候就都盼望着被招安了，至于招安后，成为宋江的例子很多的。

当然流寇也有反击的办法，其中最主要的就是利用政府军的守土有责，流寇是可以不计较一城一地的得失的，流寇洗劫过的地方对于

流寇没有再把守的意义，但是对于官军就不同了，它不可能留下城市给流寇让流寇自由的掠夺杀人，而分兵把守就必然分散自己的力量，在运动中自己的机动作战兵力处于不利的地位，从而被各个击破，而放弃城市与流寇运动战，想一下流寇进城就是即使不屠城也要洗劫一空，就知道放弃城市的运动战、野战在政治上不允许了，这就是政党与乱党的最大区别。

流寇取得了政权，对于全国人民痛苦才真正的开始，流寇会以各种方法掠夺老百姓，常见的就是把老百姓的某些资产法定为不能私有，收归国家，比如朱元璋，他以禁止白银流通为由发行宝钞，最后滥发宝钞，导致社会的破产，为此他基本上杀尽了全国的有一定资产的人，并且开始了内部的屠杀，后来又开始了内战，直到几十年后社会才恢复稳定。

等到稳定后流寇成为正统的统治者，新的流寇作乱就又开始了，老百姓的好日子可难有了。

## 开宝马跑车的一次奇遇

我是一个车迷，我拥有我的红色宝马敞篷跑车已经有几年了，其中一件小小的事情让我总不能忘记，人总是在经历中感悟和提高了。

那天我带助手出去办事，正好司机不在，我开了自己的宝马跑车，而我的助手是一个年轻的女孩子，坐在副驾驶的位置，她一再申请把车篷敞开，因为她也没有坐过敞篷车，想体验一下敞篷的感觉，当时是阳光灿烂，我也就同意了。

我们的车底盘低不能直接下马路，所以从车位出来到路上要在人行道上走一段，这时有一个老人走在车的前面，挡住了车的路线，看着他走路很艰难的样子，我开车特别的注意，因为车与老人的距离已经很近了，我的车喇叭是很响的，我很担心突然的鸣喇叭会吓着老人，而我的跑车的发动机的轰鸣声是比较大的，不像轿车那么安静，所以我就没有按喇叭，我想老人如果听见汽车的声音会让一下的。

但是老人似乎没有听见，他的脚步更慢了，我的车距离他更近了，就更不好鸣喇叭了，紧紧的挨着人家响喇叭，就如小孩子吓人一跳的恶作剧一样。这时老人越走越慢，我开车也只好越开越慢，最后老人竟然慢慢的停了下来，似乎是听力不佳，为此我也停下来了，耐心的等他。

这时老人转过身来，脸上带着我莫名其妙的愤怒，看着我和身边的女孩，老人大声的斥责：“你们这些富人，见到我们穷人，居然连喇叭也不响一声？”

“·#¥%%.....—.....—”，场面凝固住了，周围很多的眼睛向我们看了过来，就如我犯了罪一样，我又能够说什么呢，“对不起，我错了！”这样的场面下除了检讨自己还有什么呢？谁叫你自己太张扬了呢！

所以这个社会人和人的隔阂是很大的，想法的差别也是很大的，中国长期以来都有为富不仁的教育，也确实有很多人是非法致富的，因此你拥有了财富，别人也对你更加挑剔，所以你取得了成功，为人一定要更加的低调，否则就会遇到你无法想象和预见的反对和误解。这样的社会，你取得成功就一定要付出更多的代价，为社会承担更多

的责任，也要更加宽容，虽然自己的每一分钱都是辛苦得来的，但是面对旁人的各种各样的眼光的时候，还是要有考量你自己修养水平的心态，以开阔的胸怀去面对每一个人。

## 评说一下长航油运 600087 的年报春秋...

本年度 0087 的每股利润在 5 毛多是大家意料之中的结果，最后一个季度与增发资产的合并会对于利润造成影响，但是这个影响是有限的，因为合并进来的资产也是处于建设期，大部分的船舶没有投产，利润并不高，反而置换出去的长江运输的部分，虽然业务量大幅度的萎缩，但是随着运价的增加，长江的油运倒是现金的奶牛，因此利润是互补的。

0087 压低 06 年年报的利润，其中的一个目的就是与增发注入的资产利润的持平，油运注入的资产由于处于建造阶段，利润是非常低的，我们应当记得的是 0087 在 05 年的年报利润是 0.46 元每股，在 06 年 0087 大幅度的提取了航道养护费用，并且一次性的提取了职工的社保福利等，这些费用应当是逐年摊销的，把这些相关资产置换出去，这些提前摊销的费用应当是有说法的，可惜我不是审计机构，不知道这其中的财务处理，这种账务发生外的应当调整的事情，是审计机构应当特别注意的，我们注意到刚刚为了确定审计机构开过临时股东会，现在股东会又要表决审计机构了，虽然审计机构没有换，但是却要在其出具了 07 年报后再续长约，故事就在这细节里面。

现在回到年报的数据，本次年报是把各年的两公司的报表都合并

提列了，并且记录了合并调整前后的各自数据，内容还是很清楚的，对于审计公司的这些工作还是要赞扬的。

从报告中我们发现本次扣除的经常性损益是非常高的，达到 1.02 亿元，而净利润为 3.50 亿元，扣除后为 2.47 亿元，这个数值达到了净利润的三分之一左右，非常不正常，其中的大部分为同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益，达到 76.98 百万元，这些子公司的亏损，06 年报没有计算，子公司股权置换出去，却做出来这些亏损来让 0087 买单，控股股东很有问题的，同时记入当期损益的政府补助一项支出也有 499 万元，这应当是他们的政绩工程的捐款等等，还有非流动资产处置损益 1562 万元，我们知道船的报废卖废铁也比帐面价值多，而土地办公楼就更是如此，所以这笔钱也非常的刺眼。同时在年报中最让投资专家注意的应当是 0087 的净现金流是负值，而且达到了 1.27 亿元，这与企业的利润比较比例是非常大的，可以看出 0087 的经营财务压力依然很大。这里要说明一下的是经营活动的现金流中断与借款、还款和融资增发取得的现金变化是不计算的，所以大家就应当知道这个负值直接反映公司的经营的问题很大，公司的转型在经受考验。

对于一个公司的投资价值，最重要的指标就是分析它的现金流量变化，负的净现金流的公司财务风险是很大的，所以本期年报出来，利润的多少是大家意料之中的，配股送股是大家预料之中的，而巨额的非经营性损益和巨额的负的经营净现金流是投资人没有预料的，所以年报公布 0087 的短线要跌，这样大的非经营性损失和不正常的经营

活动负现金流，具体的原因需要具体看账本，财务报告是看不出的，但是在 0087 的运量和运价有保障的情况下，运油的现金流净值还能够是负的 1.27 亿元，确实是匪夷所思，猜测一下多数这样的情况背后是 0087 的控股股东为了填平他们以前的各种窟窿恶意压榨 0087 的结果，因此市场股价就不买账，可惜散户不是专家。

我们再看看 0087 的营业收入，07 年和 06 年底有多艘船舶交付，但是 07 年的运油收入却低于 06 年近 20%，即 0087 的营业收入 07 年 20 亿，06 年合并后为 24 亿元（06 未合并时为 12 亿元），而 05 年也有近 22 亿元（05 年未合并时的是 11 亿元），比 07 年还高约 10%，所以就可以看出 0087 的 07 年经营非常不正常，而 06 年的现金流为正的 5.89 亿元，05 年的为 5.08 亿元，未合并的 0087 达到 3.97 和 3.22 亿元，因此从报告上 07 年的 0087 的经营非常有问题，但是在有中石化的运量运价保障协议的情况下，出现这样的问题可能吗？而且有重大经营影响的事件是要公告的，所以问题应当出在控股股东的人为因素上，而这个问题对于审计公司肯定是巨大的考验，0087 控股股东的操作离不开他们的绿灯。

到现在大家就应当对于年报公布后 0087 的股价下跌不再奇怪了，对于一个上一年还经营有巨额正净现金流近 6 亿元的公司，今年一下子经营的净现金流成为负值 1 亿多，正常的情况是开盘就跌停的，0087 的表现应当是不错了，这些问题被帐务处理出来的利润和大比例的配送股给掩盖淡化了，而一般散户也无法明白这些问题的玄机。

对于 0087 还有一点要注意的是 07 年的财务费用大幅度的减低，



07 年为 2.4 亿元而 06 年为 5.1 亿元，减低过半，成为利润的主要来源，但是以前的财务费用就应当那样高吗？0087 的融资到年底才完成，新融资的钱不会怎样降低 07 年的财务费用，同时 0087 合并进入公司的 10 亿元长航的企业债还要产生数千万元的财务费用增加，我分析去年的年报时就说过，造船的财务费用是可以记入建造成本的，因此 07 年看来他们是这样做了，同时大家就可以看出以前他们的记帐方法是怎样的压低了 0087 在前些年应当反映出来的利润。

还有就是 0087 的营业外收入增加巨大，这些收入应当是处理旧船、置换子公司出去与帐面记录的差额，是非常临时的收益，或者不叫收益，只是账务处理产生的差异，因此 0087 这次年报的利润是非常有问题的，正常的公司的利润主要来源应当是经营活动中取得的利润，与经营活动的净现金流直接相关，所以 0087 的 07 年年报的结果是利润全部来源于帐务处理，经营活动的净现金流是负值，让短线操作的投资人离场是很正常的。

对于 0087 的一季报，本人还是比较看好的，因为控股股东需要证明他增发的正确，这里还要注意的是 07 年报的负经营现金流，很可能是把应当 08 年的一些支出数据也提前支付在 07 年了，这样通过记帐的方法调整，可以使 08 年的利润更高，从 07 年过于不正常的现金流，这种情况发生的可能性是非常高的，而且这些手法都是仅仅账面的帐务的调整，很好操作。对于 0087 长期投资价值还是非常巨大的，我过几天再写文章分析之。

0087 的一些人的小动作，对于公司的长期走势还是看好的，有人

说 0087 已经开始了下跌通道，个人认为还没有，因为 60 日均线还在向上，这些问题 0087 有，其他上市公司也有，或者说哪家上市公司没有？投资中国的股市，就要忍受这些问题，而我选择 0087 还有一点就是他们做手脚看得比较清楚，因为航运就是那几条船，运价也有公开的指数，而其他上市公司，你看不到的东西更多，宁可看清楚也不糊涂着。

分析年报这回是马后炮，因为太忙了，分析年报把 0087 那 100 多页的年度报告读一遍也是要很多时间的，同时还要查阅其他资料，工作量太大没有及时完成，而这里就我个人主观之言，时间仓促难免有误，如果有不当也不要太认真。

## 长航油运的年报行情的个人认识

0087 推迟年报了，这看似一个很小的事情，恰恰反映了其内部的各种信息。

首先就是财务帐务的矛盾，这个矛盾从开始专门召开一个股东会决定会计师事务所就可以看出来了，现在又延期公告年报，没有特别的必要，是不会延期的，因为年报的财务帐本应当早已经准备，同时给政府和税务部门的报表的提交日期也早已经过期，因此这个数据应当是早就有的，尤其是 0087 还做过业绩快报。

财务的矛盾应当体现在利润的分配上面，公司的合并工作从批准之日起计算，但是财务的归属从哪里计算？我们的对价是在 07 年三月确定的，利润如果不带来，会影响到对价的。这里肯定有矛盾的，所

以 0087 的业绩快报很含混的说属于母公司的利润增加 50%，这个母公司带有歧义的，这就是奥妙。

对于 0087 的利润，我炒此股的一个关键就是它让人看得清楚，一艘船的利润很清楚，运价也有指数，也很清楚，而与船的成本折旧等比，人员、管理等费用均不太重要，所以控股股东想在业绩上做手脚是不容易的。

还有一点就是延期发布要配合庄家的操作，由于 2 月以来大盘极其不好，庄家是不好操作的，很多时候不得不和大盘一起随波逐流，到了三月，各种大盘政策环境的转暖，庄家需要一个在年报公布前的调整和操作的时间，这个时间需要控股股东的配合，现在大家的利益是一致的，所以这个配合是可以想见的，同时如果这样的配合都做了，那么配合的搞一个高额的配送就更加没有问题了，所以 0087 的年报看点在于配送股票。

最后就是 0087 一贯是年报、股东会一开，发利好股价不涨反跌，但是这种规律是成也萧何败也萧何，不知道会不会被利用，感觉是 0087 最近的主力操盘手法与以前的风格有一定的变化，自己没有水平与之赌心思，双方的信息和资本是完全不对等的，主力也是借力打力，看大势而为，我也是抓大势，长线持有等机会了。

## 导致房屋涨价不是泡沫而是背后的经...

我们这两年房价暴涨，就有一大堆的专家学者在呼吁所谓的房价

的泡沫，但是他们有意或无意的忽略了背景中的经济因素。

对于房价的暴涨，背后的经济因素我们按照价值规律是必要的劳动时间，对于我们所在的土地和城市，我们要享受现在的好生活，要付出多少我们看不到的价值呢？

我们以北京为例，在宏观上以一个城市为整体来看，操控这个城市的政府就相当于一个大的开发商，这样就便于进行宏观分析了。

所有居住在这个城市的人们，我们把基本的受益面锁定在 1000 多万人左右，不计算农村人口和大多数外来人口，北京的人均居住面积大致为 15-20 平米，也就是总量 2 亿平米的房屋，这 2 亿平米作为分享城市整体投资的基数。

现在北京以及中央政府对于地区的投资，有多少转化为了地方的土地价值的增加呢？我们下面逐一进行列举：

首先是地铁和道路，北京的地铁已经投资和将要投资的地铁是 5000 亿元左右，地产有一定的超前性，规划中的地铁也应当计算；同时道路的投资也超过 2000 亿元。地铁的车票只能满足地铁的运行（即车辆和电费等）费用，投资是与道路一样要反映到土地的增值中。这些就相当于开发商建造了非常好的小区道路。

其次是北京投入的拆迁费用，每年北京的拆迁支出就超过 1000 亿元，这几年起码也有 5000 亿元，拆迁的成本是要记入土地的成本之中的。

再次就是北京的文化建设，仅仅是那中南海前的蛋，每个座位成本就达到 75 万美元，还有为了奥运大量建造的场馆，总投资超过 2000

亿元。这些设施的门票也就是设施的维持费用，这相当于开发商为业主建立了非常豪华的会所，这些也要反映到土地的增值中来。

还有就是教育卫生的投入，北京的大学集中，医院云集，这些机构都带有强烈的福利性质，相当于开发商为业主建立了非常好的社区医院和学校，肯定要反映在房价中，这些教育卫生的投入几年来也超过 3000 亿元。

再有就是政府的各种福利补贴，比方说控制物价、社保和低保、低价的公交车票、廉价的供暖和燃气水电等等，这些相当于开发商补贴了物业费，物业费低的背后肯定也要房价体现，几年来政府的这几方面的补贴也超过 1500 亿元。

又有的就是北京的公园和绿化、环境保护建设，这相当于开发商在建设社区环境，北京的绿化投资非常大，拆建绿化隔离带投资极大，同时还有就是为了治理风沙的防护林建设，还有就是污水处理、给水市政等等的建设，几年间投资也不少于 1500 亿元。

另有一点非常重要，就是开始的高度轮轨和高速公路建设，这相当于小区的周边道路建设，中国以北京为起点的高速铁路和公路投资超过万亿，北京得到的价值应当不少于 2000 亿元。

最后就是在北京政府外，中央的各个部委、党政事业机构和军队也在自己所属的土地上投入巨大，保守估算几年下来也不少于 3000 亿元。

以上总计就达到了 2.5 万亿元，除以受惠的 2 亿平米的房屋面积，那么这些投入导致每平米的补贴投资达到了 12500 元，这是平均的结

果，相当于平均房价要上涨 12500 平米才与内在价值的增加相符合。

而且这里还没有考虑物价上涨的通货膨胀的因素，近两年物价实际上涨超过 50%(不要只看政府的统计)，那么涨 11000 元还差了 50%，如果计算这个 50%，就要有 20000 元每平米了。而目前北京的平均房价才 10000 左右，离经济的价值增长还差很多，如果算上这个增值和北京以前的平均房价相加，北京合理的平均房价应当达到 25000 元左右。

对于其他城市，虽然没有北京这样的大投资和奥运会，但是这些城市分摊的基数很小，也就是说北京以 2 亿平米为基数，而一个县城还不到 100 万平米，一个县道路等基础建设投资 10 亿，平均房价就应当涨 1000 元，而中国是一个全面建设的时期，发达国家已经建设完毕，近 10 年类似的新的投资基本没有，所以仅仅从这些建设使用的钢铁来看，中国的钢铁产量不但位居世界第一，而且超过第二到第六的国家产量之和。

有可能很多人会说这样的房价中国的老百姓承受不了，但是承受不了不是泡沫问题，市场承受不了相当于开发商建造了非常昂贵超前的房子，这些是有成本支撑的，开发商降价销售后如果赔本就不会有人再造了，市场的需求一定要让价格回到成本价位以上的，这就是与泡沫的本质不同。如果出现这样的情况，就是相当于开发商的政府在建设中的超前，或者用一个时髦的话说就是政府的政绩工程搞的过分了，政绩建设超过经济的承受能力，因此政府的经济学者宁愿说是泡沫也不提背后的经济原因。

中国的问题不提背后的经济因素是因为利益分配的问题，比如：很多国家象地铁这样的投资建设是需要获益开发商承担成本的，但是中国没有，谁拿到地铁边上的土地谁发大财。所以这里提供了中国最大的权利寻租的场所，也是老百姓民怨之所在。

## 应当关注中国平安做 A 股之超级老鼠...

我刚刚在博客中写了《境外操纵阴谋使大盘看空到月底...》一文，受到各路朋友的广泛支持和热评，许多网友也提供了大量的数据支持我的分析，在这些数据中我发现了中国平安的一些问题，发现中国平安有故意做空中国股市，让平安的实际境外控制人的相关方可以在境外渔利，这样的结果是中国股市受到损失，平安的国内股东受到损失，同时平安的投保人也受到损失，同时其恶劣的影响和对于股民的伤害是不能简单的以物质损失来计算的。

我们从另外的角度可以进行计算，平安的总资产 6500 多亿元，资产负债中按照 06 年的报告固定资产不超过 100 亿元，应当可以忽略，基本上所有资产均可以进行投资，这些资产有 15% 的比例可以投资股市，按照平安可以跑赢大盘的合理假设，以大盘的增长来参照计算，1000 亿左右的投资股票 07 年到三季度应当收益 1000 亿元左右，而剩下的 5500 万资产投资债券理财和打新等的收益也应当不低于 10%，因为平安可以网下打新，同时中国石油、神华的网上打新一支就有 2% 左右，所以 10% 来计算很保守，这笔收益也应当有近 550 亿元，但是平安的

总的投资收益到股市高涨到顶的 07 年三季度季报时,平安的投资收益 07 年累计也就只有 461 亿元, 只有应当的 1500 亿收益的 30%, 如果增加这 1000 亿收益按照边际效益就应当基本是利润了, 减去所得税每股也收益 20 块, 是现在平安报告的业绩的 10 多倍! 不要简单地看平安利润增长了不少, 要看在中国股市的大环境下应当增长多少, 哪些股票型基金, 这二年净值都翻几番了, 是 2-3 年前的好多倍啊! 这样一比, 平安的股票投资是不是太少了一点? 所以平安的投资操盘不是太有问题了? 这不就很说明问题吗?

不要认为这个每股 20 块的收益过高, 中国的股市二年间从 1000 点到 6000 点, 这样的速度和幅度当今世界是没有的, 世界股市一年也就 10-20%就非常好了, 因此取得非常收益是应当的, 很多投资持股的上市公司就是仅仅依靠股市得到股价收益双丰收就是例子, 保险公司由于投资股市, 在股市变化时会产生倍增效应, 而平安这样可以左右市场的大盘, 收益达不到市场的平均水平而跑赢大盘, 管理层已经应当检讨了, 而收益少于大盘的 70%, 就应当追查了解释原因了, 而现在不到三分之一只有平均收益的 30%肯定出现了问题, 对于平安这样的大资金偏离统计平均那么多, 正常的情况下的概率只有理论上的可能, 这个问题就让人想到了大家常说的老鼠藏的问题。

请大家关注: T 20666,A28090 为中国平安席位, 平安的席位上操作频频的做空, 违反正常的操作, 打压中国的股市, 是要付出代价的, 我们会在附录中举例说明一下其中的操作。

我们附录中的例子此可以看到平安的沽空手段的凶悍, 这些数据



大家就可以理解做空股票实际上也付出了代价，这些代价是本来属于我们平安股民和投保人的利益，当然控股股东这些付出应当有额外的收入，所以这个老鼠仓的问题就成为了秃子脑袋上的虱子。

这里我们应当看到平安的实际控制人是境外的汇丰银行，汇丰银行在美股次级债的过程中损失巨大，也非常需要在近期通过投机取得非常利润弥补损失，同时汇丰金融集团在亚洲的金融领域是执牛耳的机构，参与金融操作的各个方面，比如对于中国在港的红筹股、H股的融资融券，参与新加坡的A股指数，这些境外的市场实际上一点也不比中国国内股市小，同时由于有各种的金融工具，财务杠杆极大，是非常值得投机的，汇丰完全可能通过其控股的中国平安做空中国股市而在境外牟利。同时汇丰的股东及其关联公司涉及的利益面就非常广泛而隐秘了，汇丰是亚太资本市场提供炒股融资的主要机构之一，如果股市下跌，到期就被强制平仓，炒家的股票就归汇丰了，汇丰就获得了大利。但是如果直接操纵港股，估计联交所不会坐视不理的，但是压低中国的股市与港股联动，中国证监会的监管对于这些关联的利益，是空白和真空，因为中国还没有这样的机构被境外控制，对于中国是一个全新的课题。

平时的中国股市机构的老鼠仓，只是机构的老鼠仓，机构的人员在搞利益输出均限于国内，限于不多的股票，而且面临明确的监管，但是平安如果存在这样的老鼠仓，是针对中国这个股市，利益输送到了国外。平安可以打新、投资的资金，是极其巨大的，而A股的限售等结构缺陷使得权重股对于股市的杠杆作用非常大，中国股市的散户

主导市场也使得操纵股价变得非常容易，因此这个 A 股的走势不是不能被操纵，我们在 07 年的 228 和 530 都明显的看到了这样的影子。

很多人会想平安这样一家公司就能够左右中国的股市吗？我们分析一下，平安本身的保费和管理的资产有几千亿，能够投资股市的近千亿，另外有许多资金可以参与打新股，还有许多资金可以投资于基金，这里的关键之一就是这些平安投资的基金，这些基金的操作是要受平安左右的，因为平安投资的金额至少多少亿，是基金的大户，只要赎回，基金就被挤兑，所以基金会按照平安的“建议”进行操作，不听招呼的就被赎回抛弃。而平安的投资占各个基金总资产的比例应当不超过 10%，这样一来平安的影响就可以通过所投资的基金放大 10 倍，控制的资金就可能达到万亿以上，而中国的股市虽然市值 20 多万亿，真正的流通股票只有 10 万亿左右，所以平安能够控制和影响的资金已经占到实际流通盘的 10%，完全有能力左右市场了。同时平安利用自身的影响首开天价再融资，本身就达到中国新增股市资金的总量，不花钱的又重创中国的股市，但是对于平安这个股票本身长期效果却是利好(这个问题我的另外一篇博文：《中国平安巨额融资的台前幕后》已经详细论述)。

更关键的是如果平安只想着打压股价而不想盈利，那么它的影响就比一般的操纵又要放大很多倍，因为所有的庄家操纵股票，都是以盈利为目的的。而且这些庄家的操作是受投资人监控的，不可能不为盈利而操作，但是如果平安做老鼠仓，不计成本的打压中国股市，而让他的控股股东获利在境外，这就是所有中国平安股东的损失，也是

所有平安投保人的损失。

现在的问题是对于平安的这样的操作，监控的机制是没有的，基金的操作要受到基民的监督，基金的持仓情况也是公开的，但是平安这样的机构投资情况却是任何人无从知晓的，这才是问题的真正关键，我写本文，也就是希望大家能够了解这些问题，把中国的这个问题呼吁到各处，让大家都认识到。今年进入了鼠年，中国的股市到达了更加深刻的阶段，应当注意上市公司的实际控制人境内外联动掏空中国公司和中国股市的情况，这些是以前没有的新课题，在控股股东以前圈钱坑害股民基础上的新发展，而且手段更加隐蔽，危害和后果更加严重，中国不仅仅是平安的实际控制人是境外公司，深发展也差不多，这个问题已经越来越严重的影响中国股市的进一步发展，我写本文，不仅仅是为了平安一只股票，而是担忧中国的经济发展，希望所有看到的朋友转贴各处，引发各方的注意和警醒，让我们的人/大代/表也能够注意到这样的问题，既然自己看明白了，就要匹夫有责了。

A28090 席位的交易风格与众不同，当 11 月 5 日中国石油以比 H 股价格高一倍的 48 元高价登陆 A 股市场时，该席位并未逢高套现，仅在第二天股价跌至 40 元一线时抛出 14.79 亿元，之后便一度销身匿迹。当上证综指 11 月 28 日开始进入反弹后，A28090 席位却又再度发力，分十天集中抛售中国石油，并且是股价越低，抛出数量越多。从 11 月 28 日到 12 月 12 日，A28090 席位共卖出近 32 亿元的中国石油，最高成交价 32.96 元，成交均价 31.37 元。在大规模抛售中国石油的同

时，A28090 席位还以每日数亿元的规模抛售中国神华、中国建行等大蓝筹股，其间该席位的卖出金额始终高居榜首，卖出数量常常是排名第二席位的 7-8 倍。

T20666 是一个交易相当活跃的席位，仅 07 年 6 月 1 日至 12 月 14 日期间，就有 1023 次出现在上交所个股交易金额龙虎榜前十名位置。5 个月中，其出现在个股龙虎榜前十名时的累计买入额为 131.247 亿元，卖出额为 272.01 亿元。6 月 1 日至 10 月 12 日期间，累计买入额为 78.30 亿元，累计卖出额为 116.94 亿元。从 10 月 15 日开始，该席位交易频率和交易额明显加快和变大，45 个交易日里有 436 次登榜，累计卖出额为 155.07 亿元，而累计买入额却仅有 52.94 亿元，买卖差超过 100 亿元。

股市大跌期间，T20666 席位在抛售权重股上可谓不遗余力。以中国石油为例，除 11 月 6 日一天抛出 14.7 亿元外，该席位在 11 月 28 日至 12 月 10 日期间几乎每天都有上亿元规模的出售行为，此期间合计售出 31.57 亿元，从而使该席位在中国石油上的总抛售额达到 46.36 亿元。中国神华是 T20666 的另一大抛售对象。同样，这家席位也并未在中国神华上市后的上涨途中或 10 月 15 日创出 94.88 元历史新高附近套现，而是将筹码留到 11 月 14 日的底部区域——67 元一线用于“砸盘”：11 月 14 日，中国神华经过 1 个月的下跌后终于初露反弹曙光，当天在 65.7 元开盘后一路上涨，最终以 9.94% 报收。恰恰就在这一天，T20666 开始了它的“砸盘”，当天卖出 3.1 亿元。此后 11 个交易日内，该席位合计卖出 29 亿元，成功将中国神华反弹势头压制，最终

令其跌破支撑位，创出 60.50 元新低。11 月 14 日到 12 月 13 日，T20666 卖出中国神华共达 32 亿多元。高买低卖不计工本工商银行是 T20666 席位看上的又一只砸盘对象。11 月 26 日该席位在 7.77 元至 8.05 元区间杀价卖出 2.26 亿元，成交均价较工商银行前期高点低了 13% 以上。12 月 12 日，该席位操盘手错过 12 月 5 日形成的 8.42 元反弹小高点，在股价下跌途中再度沽出，以 8 元左右的价格卖出 8059.20 万元。据测算，由于上述操作刻意高买低卖，T20666 在工商银行上至少损失了 5000 万元的利润。

### 境外操纵阴谋使大盘看空到月底和 40...

这几天大盘狂跌，个人认为应当看空到月底，应当突破 4000 点的关口，然后开始新的行情。

这几天来好像有政府救市的味道，总有一些基金审批的消息，但是也要注意利空的新闻也很多，比如创业板的推出加快，外国公司登陆 A 股的政策将出，大盘股再融资，解禁股是一个高潮等等，现在具体分析一下各个方面。

证监会需要政府给权，整个的讨价还价应当开始了，政府这次提及了机构改革，改革怎样改对于证监会的官员们的切身利益非常重要，所以他们关注的焦点肯定是这个问题，在中国的官场，业务问题永远是人事问题之后的事情，对于新增加的基金，救市的需要不是没有，但是更主要的应当是在人大召开即将交权前行使最后的权力，签批一家基金或者把增发的权力给那家，可是一件有利可图的事情，离任前

最后捞一把的需要应当是最大的需要。

对于市场内的机构等，需要的是政策，需要降低印花税等利好，这些利好是要给市场压力才能够取得的，没有股市的大跌，政府出利好的可能性不大。还有就是外资公司、创业板等事情，对于现有的 A 股是利空，但是对于券商却是利好，因为券商的利润大头在一级市场，券商手里应当早已经积攒了不少等待上市的外国公司和创业公司，而券商另外的利润在于佣金，只有自营业务才对于大盘的下跌受损，所以说外资公司、创业板等事情对于大盘是利空，对于券商是利好，机构会推动这些政策的出台而不计大盘的后果。

但是中国的股市经过连续的下跌，到目前已经不高了，纵然有这些利空，下跌也属于即将到底的情况，因此在二会和有利好预期的情况下，再狂跌已经不太可能，对于解禁股就是更加如此，解禁的股东也不会愿意低价抛售的，所以很多公司的解禁后股价反而是上涨呢！所以再次的下跌，一定有背后更加深刻的原因。

这里我们首先要回顾一下历史，记得去年的 2 月底吗？那一次是无厘头的大跌，几乎突然所有的股票都跌停了，后来大家发现这是境外炒作中国 A 股期货的阴谋，今天应当是历史又重演了，只不过在国际股价由于次级债的一片惨绿中，这黑手的行为被掩盖得很好，中国的善良的人们不象去年那样容易发现并且让人关注这个幕后的黑手。

这个黑手为什么总是选择在 2 月底出现呢？这个问题要从西方的结算制度说起，西方的结算帐期在 2 月底，新的会计年度从 3 月开始，这是与中国非常不同的，因为西方的年底有圣诞节，外国人都要放长

假，所以会计年度的起止日期不同，而且西方的二月在以前的宗教时代是杀人的月份，就是中国的秋后问斩一样，因此西方把二月做的最短，而各种股指期货和融资融券的合约，也是在二月到期，为此在二月底肯定要有非常激烈的争夺。

境外肯定在做空中国股市，在美股大跌的背景下，在中国 A 股的股价远远高于港股的背景下，境外机构在境外做空中国股市远远比做多容易，他们对于中国股市高估的大合唱已经唱了很长时间了，所以这几天的下跌，有境外机构的需要。

而二月底就股指期货和融资融券合约到期，现在已经进入了大冲刺阶段，在做空中国股市的情况下，4000 点是一个重要的关口，也应当是期货合约重要的结点，如果是要多头暴仓，这个关口的突破就显得非常的重要，所以本人认为在国际机构的恶意操作下，这个关口应当会有突破的巨大风险。

现在，国际机构已经通过各种的方式进入了中国，掌握了大量中国股票的筹码，这些筹码对于他们的大资金的隐藏需要，主要均在大盘蓝筹中，所以从这几天大盘蓝筹的走势，也可以看出来端倪。

很多人会说在新加坡的 A 股期货的市场规模达不到他们这样做空中国股市的规模需要，但是这里还有一点不能忘记，国际机构炒作中国的股票，不仅仅是股指期货，还有 H 股，对于 A、H 两地上市的股票，在境外 H 股是具备融券做空机制的，通过融券同样可以把股票的交易杠杆放大 10 倍，这也是可怕的，打压 A 股，是对于这些公司的境外股票起到联动的作用的，而中国这些大盘蓝筹的规模一点也不小

于 A 股,如果算上走势深受国内股市左右的红筹股和未回归的海外股,实际的流通量与不计算限售股和控股股东为控股所必须持有的股票的国内股市是完全规模可比的,同时如果在计算海外炒家融资融券最大可以把资本放大 10 倍所造成的虚拟的市场和交易规模,海外这些中国概念,完全比国内的市场大,因此以牺牲国内市场的收益谋求海外的利益就变得非常有利可图了。

而且,对于中国的国内股市,远远比国际的股市好操纵,咱们且不说中国大量的官员腐败和卖国贼,就仅仅按照市场规律来说,中国的股市是散户的股市,国外的股市是机构的股市,而且中国的机构以其规模而言,一个 10 亿元的基金,也就不到 2 亿美金,在境外就是一个大散户而已,一个散户主导的市场是极其容易被大机构和大资金操纵的。

所以我认为现在要抛开各种国内的利空利多,抓住问题的主要矛盾和矛盾的主要方面,这个主要矛盾就是境外机构在 2 月底的合约到期日前利用中国股市的做空谋取境外利益,而矛盾的主要方面就是他们在做空,如果有一天他们开始做多了,同样的国内股市也会一飞冲天的,而对于我们的政府真正的考验是如何避免中国的股市不被外国人操纵,保护好中国老百姓和企业的利益,这件事才是当前政府的主要矛盾,而不是挤压泡沫。

### 关于彭宇当好人被反咬案件折射的司...

一直在做南京的股票,也有很多南京的朋友,近来南京出现了轰



动的案件，彭宇搀扶摔倒老人反而被索赔巨款，这个案件称为了对于整个社会道德的巨大考验，引起社会的热议，近来有很多网友和朋友问我的看法，这里我也谈一下自己的看法。

首先是这个案件击中了中国司法的命门，中国直到现在还没有一部证据法，对于案件的证据没有认定规则的法律，最高法院提出的证据认定规则也是很笼统的。这样的事情在西方是很好办得，因为西方有心证的制度，就是陪审团内心确信就可以认为证据充足了，而陪审团是社会随机产生诉讼双方选定事前不知情的 12 个人，陪审团要当场选出当场做出决定，几乎没有多少作弊的可能。如果是西方的陪审团审理，彭宇案的问题早就解决了。

而在当前的中国，我们也要反面的看一下，老太太的证据确实有问题，但是如果是一个肇事者在众人围观时不得已把受害人送到医院，到了医院后周围的证人等等都消失后，他抵赖说自己是做好事才送人去的医院，是受害人恩将仇报，那么肯定是受害人没有证据的不利结局，这样的情况肯定比做好人被反咬的事情多！司法在遭遇制度性缺陷的时候只能是相对的公平。就如以前大家反对的交通管理法规定的机动车肇事司机没有证据证明行人有责任就负全责，这个规定显然会伤害司机的利益，但是如果规定是行人没有证据证明机动车的责任就撞了白撞的话，所有人都会认为这样的规定疯了，但是按照谁主张谁举证的原则，机动车与行人相撞，一定是人受伤告车，决没有车告人的，那么如果没有上述的法律规定，实际的结果就是行人没有证据就是白撞，所以机动车肇事司机没有证据证明行人有责任就负全责这一

条是必须的。

其次说一下法院的判决，在无法确定责任的时候实行公平原则判双方分担责任在司法上是没有问题的，但是这里有一个明显的问题就是证据的采信出现了问题，照片证据不光是视听资料，由于是数码拍摄，也是电子证据，电子证据由于可以编辑，在中国的证据规则中需要有其他证据进行佐证的，而这个电子证据是由一方当事人的近亲属提供的，证据效力也要降低。同时彭宇的人证是很重要的独立证据，虽然效力不及书证，但是对于这样不可能有书证的情况下，人证是必须采信的。

还有就是派出所的责任的问题，派出所丢失当初笔录是需要负责的，中国对于这些档案是有保存要求的，由于派出所的责任导致关键证据的丢失，是要承担责任的，如果没有司法裙带关系的干扰，彭宇由于派出所而遭受了损失可以索赔，老太太也因为派出所的问题没有得到全部赔偿，派出所的责任要赔偿很多的，这应当是国家赔偿，但是这样的民告官是否能够公平审理是成问题的，但是一旦能够有这样的案例，必将极大的促进中国的法制建设，而相对的金額不超过十多万，相对的人为小警察，难度还是小的。

最后我们要说一下解决这个问题真正的关键，那就是要增加对好人反咬一口的违法成本，如果彭宇是无辜的，老太太这样的反咬，与那些故意撞人碰瓷的没有什么区别，应当属于侵害他人财物的敲诈勒索，而且金額在 10 万以上属于数额巨大是可以判重刑的，所以这样的案件一定要刑事介入，让恶意反咬好人的人承担要被判重刑的风险。

在中国的司法是没有沉默权的，在测谎仪的监测和连续的讯问下没有专业训练的人是无法抵抗的，而且案件涉及不止一个人，老太太的警察儿子也同样为嫌疑人，即使他们串供在 12 小时合法讯问时间的反复细节讯问时也无法吻合，一旦有差异，就可以进一步采取强制措施了。刑事程序与民事程序的最大区别就是对于被害人证据的要求不一样，民事程序要求被害人有足够的证据，而刑事程序的证据是由司法机关侦查的，就如你被诈骗了，民事程序要你提供全部欺诈的证据，而刑事程序抓诈骗犯是警察的责任，你只要报案就可以了。

这里说一些题外话，大家都在呼吁中国给犯罪嫌疑人沉默权，但是在没有陪审团时给沉默权是有问题的，西方的沉默权是对于警察的沉默权，不是法庭的沉默权，被告要在法庭上面对对方律师更加专业的盘问，如果是他此时沉默，一定会被陪审团定为有罪的，所以说沉默权不能脱离中国的司法现实。

彭宇的案件肯定是涉嫌犯罪的，想象一下以捏造的事实非法索要他人超过 10 万的财物，这样的事实不算是犯罪那么小偷肯定就该合法了。想一下捡了几万块不归还要判 3 年，在 ATM 上利用机器故障取 10 多万元要判无期，这个案件如果是老太太的恶意，那么相比之下那个老太太和她的有共谋属于共同犯罪的儿子恶意勒索 13 万（刑法量刑以他们索要的金额为准，不是法院判决的金额）且反咬好人情节恶劣社会民愤极大，被判 10 年以上是不过分的。如果形成惯例反咬好人一旦成立就被判重刑，肯定是这样的现象会大大减少，反咬好人不是道德问题而是犯罪问题，对于这样的情况刑事法律的缺位才是最大的问

题。ATM 恶意取款案件被判决无期，社会反响巨大，即使二审改判，重刑是免不了的，这样实际判决结果无论是怎样，不变的是将来银行的 ATM 出现故障，再也没有人敢恶意支取了，银行的目的达到了，制止犯罪的目的达到了。

现在的问题是以道德替代法律，很多应当受到刑事制裁的事情都不了了之，结果就是违法的横行和道德的沦丧，而对于刑事制裁，中国对于受害人的诉讼权利限制的太死，刑事追诉基本是检察院的事情，诉罪犯什么罪和怎样诉受害人均没有发言权，导致大量本来应当被追诉刑事责任的案件都成为了民事案件，违法成本就大大降低了，法律的根本目的不是惩罚而是制止违法，只有把犯法者的违法成本提高，才能够让更多的人对于违法望而却步，法治社会就到来了。

## 年后猜想

在我说过了套牢股民过年后，在最末尾的时候，做了一个报复性的反弹，给了一个套牢股民的安慰奖，对于年后的情况，本人猜想一下，错了大家一笑吧。

年后首先得财经问题就是价格干预告一段落，政府不可能总限制物价，年后控制物价的政治要求降低，物价会放开，所以与涨价有关的板块要注意。物价的上涨主要是粮食和电费、油费，粮食不涨价与国际价格倒挂，会有大量政府投入的低价储备粮流向国际市场，同时大量粮食变成酒精加到汽油中，所以粮食的涨价是一定的；而电价政府已经支撑不了多久了，因为煤价太高，发电已经亏本，而且政府对

于电价的补贴变成的用电制造大户的低成本被国外取得，今年过年已经有超过十个省在限电，新闻还报道了军队参与给电厂紧急运煤，所以可以想象的呼吁多时的电煤联动很快就要实施了，因此农业股和电力股在过年后应当有机会。

其次是中铝收购力拓的股权，是一个利好，而力拓拒绝了必和必拓的收购报价，中铝收购获利明显，同时贵金属这几天价格暴涨，黄金股又该走强，所以这些行业利好应当带动连续走低的有色股的反弹，但是幅度要注意。

再次就是两会因素，为了两会政策会宽松，同时美国的一再放宽的政策，给中国继续调控很大的压力，调控政策应当没有什么严厉的措施，所以大盘的走势应当是缓慢的回弹。

最后是国际股市的不乐观，会给中国股市一定的压力，在年前最后两天的追涨后应当有洗盘的过程，所以估计年后刚开盘时不太乐观。

## 评说长航油运 31 日董事会的决议公告...

长航油运 31 日发布公告，公告的主要内容为：

鉴于公司原聘请的审计机构岳华会计师事务所有限责任公司，已于 2007 年 12 月 12 日和中瑞华恒信会计师事务所有限公司合并为中瑞岳华会计师事务所有限公司，并拟由其承继公司的审计业务。因此，为了保持外部审计业务的延续性，同意聘请中瑞岳华会计师事务所为公司新的审计机构。

除了上述内容，处置两艘旧船也就是装饰性的，因为其帐面资产

价值远远达不到要上董事会的地步，账面价值不到 800 万元，不到 0087 注册资本的 1%，市值的 0.1%。

这个公告大家都认为没有什么，以往 0087 有什么公告，网友均会在我的博客里面贴一下，这次却没有，但是这个公告却玄机四伏，首先是会计师事务所是 12 月 12 日合并的，而且应当是在合并前通知 0087 的，但是 0087 的 12 月 27 日的董事会和今年 1 月的股东会为什么没有呢？肯定有问题的；其次是会计师事务所合并期间，0087 的增发的财会工作由哪个会计师事务所负责呢？再次的是 0087 进行的业绩的预增公告，那么这个预增的会计师是谁呢？最后就是按照《合同法》的有关规定，公司合并后的权力义务由新公司承担，所以这个合同本来不签也可以，因此这里面是有很大的玄机的。

这个玄机个人认为首先是与会计师事务所所有分歧，双方应当有所摩擦，0087 在 06 年的年报一次性提取的费用太多，这些费用本来应当是逐年摊销的，一次性销账后，这些资产从 0087 置换出来到长航，这些费用可以调帐的，估计长航不愿意，而长航的资产注入公司，一些该由长航承担的费用和虚报的成本，估计也希望下到 0087 的帐户里面，这样的调整财务，会计师承担责任首当其冲，因此 0087 与会计师的冲突可想而知。

第二是在这个时候开股东会，召集机构前来，应当有一个密谋会，协商一下年报的利益交换条件，有朋友说发现前些天有机构出货，这应当是杀跌，如果机构货都出光了，那么就等于告诉你杀跌要结束了，所有基金彻底抛弃 0087 的可能性是极小的，因为 0087 的发展性和投

资价值是明摆着的，机构不是散户可以完全空仓的，只要机构持有股票，0087 就应当有所配置，现在 0087 机构的持股大头是锁定的股票，没有参与增发的机构不愿意现在给参与增发的机构抬轿子很正常。

如果你做长线，就要等待，现在的套牢股民过年的目的政府已经基本完成，下面的行情快啦，总是黎明前最黑暗。

## 物业税不是面对富人而是面对不当福...

现在需要征收房地产的保有税已经是大势所趋，但是具体怎样的征收却有很大的争议，普遍的意见均是针对富人和多套房的持有者进行征税，但是仔细研究后发现，这样的征税的结果并不能降低房价。

不能降低房价的理由是：其一对于富人和多套房的征税，必然打击房屋租赁市场，因为出租房屋的都是富人和多套房的人。如果房屋的租赁价格暴涨，那么投资房产照样有利可图，房价不会降低的同时反而使穷人租不起房屋；其二是富人的豪宅本身价格很高，征税后即使豪宅的价格大幅度降低，比老百姓住得房子还是贵很多，从根本上不解决老百姓的住房问题；其三是富人的支付能力很强，即使征税，富人也能够承受，如果征税过头使富人的资产向境外转移，对于国家经济的长远发展是非常不利的；其四是这样的征税能够让富人卖出的房屋在市场的比例不大，因为富人的群体在社会中本身的比例就有限。

那么怎样征税才能够实际解决问题呢？我个人从对于市场的了解认为，在如下几个方面征税是对于房价的下降、房屋使用的合理、土地供应和政府公平、解决低收入住房等等问题是非常有意义的。

其一是住宅商用的房屋，本身对于商业用房就有租金 10%或房价 1%的房产税，现在住宅商用这笔税基本没有到位，这样与写字楼等应当纳税的比就存在不公平。通过征税把商业用途挤占的住宅供应给释放出来，必然起到平抑市场的作用。

其二是对于持有经济适用房、廉租房后再买房或者收入超过政策扶持标准的人进行征税，直到他把经济适用房让政府回购为止。这样那些骗购经济适用住房的行为会少很多，而且最重要的是存量的经济适用房释放了出来，现在大量住在经济适用房的人不说他当初是骗购，现在也早已经超过享受经济适用房政策的标准，那么他享受了政府的政策补贴，就应当为社会做贡献，经济好转不该享受这样的补贴了，就应当把房子交出了，不交房就应当交税。所以这样会让市场上释放极大量的适合无房户居住的房子。

其三是小产权房，小产权房是历史原因造成，强制拆除不现实而且会造成巨大的浪费，更加合理的做法应当是就地利用，把它视为一种政策房，加大税收限制，让不符合使用条件的人在经济上得不偿失，自然的小产权房的违法就得到限制。

其四享受国家福利分房再买房的人，以前的福利分房政府补贴极大，对于房改没有机会享受的人就是不公平，如果他们再买房就应当就当初他们享受的福利做出补偿，例如把福利房按照经济适用房的标准由政府回购，如果不补偿就应当进行税收的调节。这样也会使大量的福利房进入市场给无房户居住，同时也遏制了大量的购房需求。

其五是拥有宅基地的人买房，农村的宅基地极其便宜，却占有大



量的耕地，中国为了国家战略安全必须保持 18 亿亩的土地为耕地，而目前我们只有 3000 万亩土地可以使用，而同时例如京沪高铁等经济发展的必须的项目所占用大量的土地是必须保证的，再开垦新土地破坏环境也是得不偿失，所以 2 亿亩的宅基地必须利用起来，而农民可以极其廉价的拥有宅基地本身对于城里人就不公平，因此农民进入城市居住后就应当就其无偿享受的城市公共资源付出对价，把宅基地释放出来进行复垦，保障我国的土地安全。

最后就是对外国人买房进行征税，中国历来是国民歧视，这样的情况应当改变，提高中国国籍的价值！而且外国人在中国买房子享受了中国国家的公共资源，他们不是中国国民，就应当付出补偿，同时为了公平，如果这个外国人成为了中国的纳税人，可以考虑进行减免折抵。

这样使用物业费，对于政府回收经济适用房、宅基地、小产权房、廉租房、福利房等补贴保障无房户就不用适用强制过激的手段，也不与刚刚生效不久的《物权法》冲突，同时让这些享受的福利在全社会公平化，有利于和谐社会的发展。

## 经济的眼光重看历史（十七）：贪官...

在人们的眼光中看来，贪官与贤相之间肯定是对立的关系，奸相与贪官才是一对，但是熟读历史后，就会发现居然也有著名的贤相是大大的贪官。

这个贪官加贤相的最著名的人物就是管仲，管仲是富可敌国的，

而且操守也有问题，他与朋友一起做生意，却自己卷款独吞，他上战场，却逃跑在前，但他却是公认的贤相，他缔造了齐国的霸主地位。

还有一个这样著名的人物，就是张居正，他是明朝中兴的名臣，但是他也是贪婪出名的。著名抗倭将领戚继光要升职也得买了名妓给他送去，他的出行要 32 人的轿子，轿子里面有文案和书童丫鬟。但是张居正也是公认的贤相。

细想起来，这些贪官为什么能够成为贤相呢？关键是他们对于国家的兴衰做出了关键性的贡献，这些贡献比他们的那一点的财产大得太多了，所以历史上对于他们的行为就采取了相对包容的态度。

历史上抄没官员的财产，是不区分合法财产和非法财产的，其实很多官员的财产来源还在于官商行为，比如和绅就是垄断经营米、丝绸等行业，和绅的巨额资产大部分是他的经营所得。

以前官员的收入比现在想象的要高很多，因为有基本合法的陋规收入，官员收取陋规的所得，一般仅仅是道德上的谴责。在陋规方面，比如耗募，一般是十分之一，相当于税收的十分之一，这笔钱全部归官员个人支配，是非常可观的。陋规还有冰敬、炭敬、节敬、红包等等。

古代针对官员的腐败有一点与今天很大不同，在刑名上分为贪赃枉法和贪赃不枉法二类，如果是贪赃没有枉法，一般也就是退赃或革职，而且革职还会有机会再次启用，可是一旦有枉法的行为，就是重罪。但是现在是反过来的，只要受贿就是大罪，无论是否枉法，反而如果仅仅是徇私枉法没有受贿，在中国却是非常轻的事情，而且经常

是集体领导而不了了之。

所以对于古代的官员，是轻易不敢有枉法行为的，因为那时候是皇帝的王法，官员枉法有可能会被扣上欺君之罪的大帽子，自己掉脑袋不说，而且还要连累家人。因此官员是轻易不敢越枉法的雷池的，尤其是官员合法的收入就非常高的情况。中国古代的问题是没有法，法不健全，而现在有法不依的问题却是没有的，因此对于老百姓之间的问题还是基本公平的，不平在于百姓与皇家贵族之间。

官员只要不枉法，虽然有一定的贪，但是对于老百姓的基本底线还是存在的，问题的关键是吏的贪污机会不多，而且吏贪污就视为官员贪污，控制住了恶吏的贪污和枉法，老百姓的日子就好多了，毕竟与老百姓打交道的最多的还是各种吏。

现在吏的贪污是非常厉害的，某市的规划局，一个项目在窗口只是收取文件的人员与规划局局长的红包是一样的，因为你不给他足够的钱，他就挑你文件的毛病，你多少亿的项目，被他挑二个月的毛病利息怎么受得了，知道的就乖乖的拿 50-100 万去，他没有任何审批签字的权利，而真正审批的局长只要符合政策，倒是用不了拿什么钱。还有自来水公司的查表工，利用其调表改表的权利，本来是最底层的工人，一年下来也可以贪污到 100 万以上。

现在这些恶吏的贪污行为他的领导所承担的责任基本是缺位的，现在老百姓的情绪也主要来自他们，那些城管、公安相当于古代的衙役，那些工商、税务相当于钱谷师爷，那些法官相当于刑名师爷，等等。古代能够成为贤相的，均很好的控制了吏的贪污枉法，张居正的

一条鞭法，更有力的控制了恶吏，所以关键在控制与老百姓基本生存密切相关的人不枉法。

中国有坊间的说法是部级官员贪污 1000 万以内不追究，局级干部贪污 200 万元以内不追究，初听起来非常令人愤怒，但是细想一下，为官 10 年 1000 万，不过是百万年薪而已，对于中国这样的大国部长，百万年薪一点不为过，而一个局长 20 万年薪也合理，关键是官员有没有违法和创造价值，像红塔集团储世健董事长那样的贪污犯是非常令人同情的。

现在中国的一个重要的问题是所有去做公务员的人都是穷人，富人的孩子一般是子承父业，而高干的子女也多经商，每个进入政府机构的人均有改变自己和家族经济条件的重任，均要经过长期的论资排辈消磨了棱角，同时枉法的处罚还不重，所以即使自己不贪，也给家人徇私枉法，这也与以往有很多贵族、书生为官的情况不同。

同时有一点要说的是历史上的王安石、海瑞等人，历史的争议是很大的，他们的正面形象时间并不太久，因为他们对于自己的吏的管束是有问题的，虽然他们清廉的不得了，各种陋规都不要，使自己的吃穿都很拮据，但是要不是他们这样的清廉，他们早就被政敌搞死了，这也不失为一种保身之道。

因此控制贪污没有控制枉法重要，没有比确定责任重要，一个在法制盛行的社会，贪污的土壤就少得多，评价一个官员也是多方位的。

## 股票本次大跌的政策背景反思

本来以为在政府权力交接的时期应当是一个政策宽松平稳的时期，起码维持一个莺歌燕舞的局面到权力交接后，这几天的股市大跌，把这样的美好愿望成为了愚蠢的奢望，这里面事后想起来应当有深刻的背景，我前面的乐观犯了错误，市场就惩罚你，但事后必须进行很好的反思才能够有认识的提高。

首先看经济环境我们忽略了粮油肉的暴涨，已经有报道说这粮油肉今年的半个月上涨了约 50%，我们对于这个上涨可能体会不太强烈，因为这次的涨价主要在农村，农村因为年节的原因，需求暴增，以往很少吃肉的农民过年也是一定要买一些肉的。

07 年以来，政府为了平抑粮油肉的暴涨，已经多次动用国家储备的粮油肉了，这些储备物资是有限的，一般也是在年节进行投放，前面把这些物资投放光了，现在过年买肉基本上是无无论多少钱必须买的，价格就会刚性的上涨，恶性通货膨胀的苗头已经非常明显的显现了。

如果今年的过年时候的粮油肉的价格再暴涨，虽然节后的价格会有所回落，但是这肯定会成为今年内粮油肉的价格标杆，到了收获的时节，农民就会对于粮食进行惜售，而农民的惜售使粮食的供给更加不足，价格就更高，农民就更加惜售，这样的结果就是恶性的循环，88 年的那一幕就要重演了，粮价可以翻倍的逐年上涨。

中国的粮油价格一涨，世界马上就涨，而中国到国际上只要购买粮食，粮价就会暴涨，这样的暴涨会远远高于铁矿石的暴涨的，因为人人必须吃饭。

粮价的暴涨马上意味着人工费用的暴涨，我们的好生活是建筑在

大量低工资的农民工的基础上的，如果粮价暴涨，那么他们就要回家种粮食了，同时城市的最低工资的底线是工资够养活家人吃饭，粮油价格涨了，最低工资就一定要涨的。而这最低的工资和农民的工资一随粮价大规模的上涨，他们的管理者、技术人员的工资肯定要随比例的涨，最后肯定是工资也暴涨。

人工涨了，粮油涨了，企业的成本就涨了，但是没有那么多的经济增长为后盾，经济危机就要来了，企业大量的倒闭，人员大量的失业，在这样的背景下萧条多年，直到经济重新复苏为止，所以现在的经济形势是非常可怕的，真的是山雨欲来风满楼了。

为了避免经济的崩溃，粮油肉的价格就不能暴涨，在供求关系决定一切的市场经济环境下，就必须遏制需求，那么什么能够有效地遏制几乎全民的需求呢？靠以前的勤俭节约的政治口号显然不能解决问题，只有减少老百姓可以动用的钱袋子才可能。

而现在老百姓的活钱大多数都进入了股市，在股市上套牢中国的全体散户，就可以达到减少大家的节日消费的目的，试想一下，如果你年前炒股利润丰厚，你就很可能拿出一部分炒股的利润增加一下自己的过年开支，反之如果你被套牢，你会割肉来享乐年节吗？就算是想也没有心情了吧！这就是巨大的差别，放大的全社会就非常显著了。

因此政策上肯定要让股市暴跌一次，所以本次的暴跌政府一点声音也没有，并且出台了多个利空消息，政府的目的已经非常明确了，政府的老领导在告老还乡前不让全中国过个好年是不行的，而更多的人是那些低收入者而不是股民，而且买不起粮油肉的社会压力远远比

那些套牢的股民大。

经过几天来的暴跌，继续杀跌的可能性似乎不大了，因为政府本次资本市场的改革还没有完成，如果转为熊市，政府应当还是不愿意的，在没有做空机制的背景下，结构更不愿意，因此还不到逃跑要金盆洗手的地步。

最后八卦一下，博广大朋友一乐：

鲁迅说：世上本没有跌停，割的人多了，就成了跌停。

王进喜说：有条件要跌停；没有条件，创造条件也要跌停！

金庸说：侠之大者，跌停板上见！

黄健翔说：我不是一个人！！不是一个人在跌停！！！！

陈凯歌说：跌停不能无耻到这样的地步。

王小丫说：股票跌停了，你可以选择打一个电话，你是要打给 110 还是 120？

文天祥说：股市自古谁无赔，留着帐号给后人。

李商隐说：曾经跌停难为鬼，除非解套才做人；抄底时难抛亦难，反弹无力割肉寒。

李清照说：生当买股票，死亦有跌停！问君能有几多愁，恰似 A 股跌停绿油油

## 中国平安巨额融资的台前幕后

中国平安推出了 1600 亿元的巨额融资方案，大家一致认为其为本次暴跌的导火索，但是这个融资方案的推出，应当有更深刻的内涵。

首先看这个 1600 亿元的融资，其中 1200 亿元左右的股票，平安此次增发价格不低于公告招股意向书前 20 个交易日公司 A 股股票均价或前一个交易日的 A 股股票均价。试想一下如果当日一下子出现 1200 亿元左右的抛盘，中国平安的每日成交量才多少啊？怎么可能卖得出去？那家券商敢于承销呢？

所以这样的发行，一定是事先已经找好了对象的，这个对象不走向定向增发，而是不定向增发，其目的肯定是不愿意被锁定一年或者三年，按照我们现行的定向增发规则，定向增发的股价与市价的差别已经不大，而且定向增发的方案一经公布，股价就要窜升，立即加大的了融资的成本，因此搞一个不定向增发，好像是完全的市场行为，股价因此恐高下跌，反而是大大的有利可图，买入者不会受任何的指责，同时股票没有任何的锁定期，增发表决也没有任何需要回避的情况发生，各种坐庄操作均方便的很。

平安的增发股东大会通过应当没有悬念，因为虽然国内的股东饱受增发股价下跌的伤害，但是对于股价低得多的香港股东，却是得利的大利好，增发后每股净资产达到 30 块左右，与港股的股价比平安的港股就低估很多了。在 73 亿的平安总股本中港股占 25 亿多，A 股只有 8 亿，国内的股东包括机构在内，肯定否决不了增发的实施。

环视一下中国国内，那家企业能够有这样的经济实力来承接这 1200 亿元的股票呢？现在资金如此紧缩的情况下，能够拿得出这 1200



亿元资金的恐怕就只有银行了，但是银行是不许炒股的啊！再细想一下，就发现这个银行不许炒股在这里失效了，因为我们刚刚开放了银行可以持股保险机构，所以银行持股中国平安是没有障碍的，所以平安的增发的背后就是银行要坐庄！

我们现在的银行被要求信贷规模不能比去年有所扩大，已经成为银行业今年的高压线，但是银行的存款规模还在扩大，存款银行还要付出利息，为了银行的赢利，必须为银行资金找到出路。

为此央行今年正在大力推行融资券，以企业债券的形式化解银行的风险，平安的 400 多亿元债券在市场经济货币紧缩面前，也应当为银行设计的，这些债券替代了央行发行的央票，使央行承担利空祸首的压力骤然减轻。而 1200 亿股票，这应当只是一个开始，把银行被限制贷款的富裕资金变成了股票，将来的收益应当远远的大于贷款。

平安融资的 1600 亿元的用途一直没有公开，而且平安去年刚刚 IPO，公司应当不缺乏资金，此次融资 1600 亿元，如果再考虑以往没有用的资金和可能的贷款，中国平安应当是集中了超过 3000 亿元的资金运作能力，集中这样多的资金，目的只能由一个，就是要进行大规模的并购，而国内几大保险公司均已上市，而且彼此竞争对立很深，平安的并购目标应当是在国外，而现在并购的消息肯定是要严格保密的。

我们可以想象的是不远的将来如果平安融资成功，每股净资产增加十几块，每股净资产 30 块，股票的安全边际大增，同时大规模并购的利好开始涌现，又有银行为背景的强庄操盘，平安的股价是可以期

待的，所以平安的股票现在肯定要逐步下滑到增发对象认为可以接盘的程度，只要增发成功，就应当是股价的拐点，应当可以看到股价的高企的，愿意赌短线的，是难得的投资良机。

## 创业板的推出成为了利空之首

这些天来突然提出创业板，应当与股市的大跌有很大的联系，这个政策按照政府的宣传和设想，应当是利好股市的，因为它发展和完善了资本市场，但是市场的反应却事与愿违。

创业板的推出首先让市场看到的是对于股市资金面的压力，创业板推出的时候，一定是大量的中小企业上市，这些企业的蜂拥而至，其资本的总需求量是远远超过几个大盘股上市的，大盘股上市对于股市的冲击已经够明显的了，这些创业板的集体发威，尤其是高市盈率的情况下对于二级市场的资金需求就更大，而当前中国整个经济是资金越来越紧，同时这些企业股票的高赌博性，会吸引走现有市场内最活跃的资金，对于现有市场的活力影响更大。

创业板推出的第二个问题就是这些创业公司更加的鱼龙混杂，资产状态各异，盘子又小，容易操纵，它们的跳水和做庄会更加容易的使散户血本无归。大量散户都亏损严重后，对于市场本身也是极大的伤害，市场的信心受到考验。

而现在管理层提出创业板的动机何在呢？

其一就是要显示一下自己卸任前的高瞻远瞩，问题是在自己的任内提出的解决方案，创业板以前也提出过，不过那是朱的时代，后来就雷大雨小了，现在重新提出，要体现在任者的英明。

其二就是缓解企业融资的压力，给一个安慰。现在央行抽紧信贷到了极点，企业资金压力极大，为了不承担过于抽紧资金造成企业发展下滑的责任，在直接融资上开一个口子，转移企业的注意力，把经济指向抽紧资金的矛头转化为蜂拥争取上市名额，让这些企业又要围着政策的指挥棒转转。

其三就是作为股指期货推出时的一个相互制约调整的手段，可以分流股指期货推出时的炒作资金，在政策面上收发于心。

现在推出创业板的消息，本人反应比较慢，对于创业板问题研究不足，直到现在也没有了杀跌的空间，好在 0087 还是比其他股票好一点。机构应当是窃喜的，创业板的推出大盘走势的研究应当是几年前就研究好的，现在直接拿出来用就是的了，而且这个消息应当透露的较早，他的实质性作用被美股次级债的问题给掩盖模糊了。创业板对于机构他们应当是长期利好，因为又多了可以调动散户的手段，更主要的是在创业板的保荐发行方面，利润更加丰厚，但是对于大盘短线和散户就是大大的利空了。

还有一点就是创业板是需要反复炒作的，为了配合创业板的炒作，印花税可能会降低，本来印花税的提高就是非议不断，现在降低它可以说成是顺应民意，当初把印花税涨起来，就是留有下降的空间好让政府操控调节的，但是涨印花税的事情，不把政府跌痛了，是不会发

生的，具体在哪个时间，不好预测。

创业板的推出，会加剧现在股市的分化，本来就边缘化的概念股应当更加的边缘化，最后很可能并入到创业板，而对于绩优股的评判，更加趋向于投资价值，这样一来现有市场的市盈率要求就更高了，市盈率太高的股票在主板的生存空间也被压缩，不过对于 08 年各个上市公司的利润暴增我还是有信心的，这些利润暴增不是经济的真实发展，而是来自于通货膨胀，股票的价值没有实际的提高，但是相对于银行存款要保值一些，因此降低期望摆正心态也是很关键的，不要以 07 年暴赚的心态来对待 08 年的股市。

这两天做了一首小诗：

等待都有寺，  
念想发于心；  
尘埃终入土，  
清静蓝出青。

## 长航油运、运价和国际资本博弈

我们炒作航运股票，首先需要关心的就是国际的运价，而航运的运价在国际市场是非常透明的，甚至还有机构给出公开的指数，是很容易分析的，同时船舶的造价、成本也比较透明，因此预测利润比较容易，分析股票价值的变化，抓住运价的趋势就抓住了问题的关键。

现在国际的航运价格正处于非常的时期，干散货的运输的价格在天上处于历史高位，而油运的指数却在地上处于历史低位，同为航运股，差别如此大的情况历史上还没有过，这是什么原因呢？

中国航运干散货增加导致世界的价格增加，中国大量进口铁矿砂，却没有足够的干散货回矿产地，这样就把本来双程运输变成了单程运输了，成本增加不算，如果了解航运的人都知道，航运是必须有压舱的货物的，没有压舱货就非常被动，你必须装一些货，到达后却还卸货不了，比如你就是装土，也有生物入侵等对方港口是不能接受的，所以这些压舱货还要拉回来，成本大大增加。所以以前曾经有中国往日本的船为了压舱货，甚至你运货还倒给钱的怪事，这件事还被央视的焦点访谈曝光过。但是对于油运，运原油从来都是单程，决不会有油运输到产油国的道理，而且要压舱很容易，油轮是运液体，直接装水就可以了，而且对于沙漠产油国，淡水比油还贵。所以以往的干散货报价是单程，现在必须考虑空返和压舱的成本，所以价格高。

但是上述问题是造成现在的运价的原因吗？现在我们考虑剔除这些影响的方法，我们现在考虑光船租赁合同，按天租金租船的价格，这样航运中的燃油、人员、管理成本以及路线路程的差异就被消除了，这时我们发现，对于干散货，一艘 5 万吨的船一天的租金要 15 万美金，而现在一艘 30 万吨的 VLCC，一天的租金却只有 3 万美金，按照单位运力来计算，竟然是 30 倍的差异。而且干散货船没有油轮事故原油泄漏问题，全是单壳船，成本也低于油轮，这样的背景又是什么？

现在世界航运的增长，基本是依靠中国的增长来实现的，对于中

国的国家安全，石油远远比铁矿石重要，货值也大很多，为此国家实际上是优先发展油轮的，所以现在中国的油运运力增长很快，同时导致了铁矿石的运输运力发展远远落后于需求，这也给了国际资本遏制中国以可乘之机。

国际的大宗货运均是签署长期运输合同的，铁矿砂如此，原油也是如此，因此铁矿砂的运价上涨，对于原来的进口企业损害是不大的，原油也是一样的，原油运价的下跌，对于以前的油运公司的损害也是不大，但是对于新进来的人就大大不同了。

对于铁矿砂，中国需要进口的数量激增，把运价提高以后，高运价的实际承担人全部成为了中国企业，对于这些原有的企业由于有长期合同的存在是不受影响的。而油轮恰恰相反，中国为了石油安全制造了大量的油轮，中国新增的油轮的运输合同一定是取缔了与外资的合同而产生了，而这些被取缔运输合同的油轮公司，他们就把油轮的运价压到最低，尤其是在单壳船解体前，这些单壳船也就是最后的一搏了，运价压下来后，问题也来了，因为中国加入 WTO 以后，如果他们运价低而不接受却接受中国航运公司的高价，中国就有政府贸易保护的嫌疑了，是要被 WTO 制裁的，尤其是在航运业，你的船舶是航行在公海上的，你还要停靠别国的港口，他们就可以与这些港口国家进行串通制裁你，所以中国的油运现在正在被国际资本打压的阶段。

但是我个人认为这样的局面不会太久，因为对于铁矿砂的干散货船利润过于丰厚后，建造的速度非常快，尤其是这样的几万吨的船国内的造船厂最适合，会很快有新船涌出，而且中国的铁矿需求如果房

地产降温就会大大减少，所以铁矿运费很快就会大大降低，所以现在国际矿业巨头在谋求中国接受 CIF 价格而不是 FOB 价格，等于是铁矿石的变相涨价。而油运虽然有长期合同，但是这些合同也是有限期限的，尤其是那些单壳船的期限应当是很快到期的，届时把运价压得过低，国际航运巨头就不合算了，同时很快单壳船就要解体了，现在油运价格低大家都制造散货船，届时油轮必定不足，而石油的消费是远远比钢铁要刚性的，这样一来油运的价格会极大地上扬，所以我看好一年后的油运市场。

对于 0087，由于有与中国石化的运价保护协议，所以油运指数在低位时对于 0087 的影响相对小，比较安全，但是事务有两面性，如果指数达到高位，是要与中国石化分成的，但是如果达到可以分成高位，0087 的每股利润将翻二番还不止，大家也该知足了。

这里还要考虑到财务的杠杆，国际油运价格的增长现在基本就是净利润了，因为国际油运价格国际巨头也不能压得过低，因为对于单壳船的无成本低价，运价低于成本还有倾销的嫌疑，所以油运的价格就在成本位置。如果现在的利润率在 2%，那么运价涨 20%，利润率就到 22%了，因为增加的运价都是利润。

现在航运已经有拐点的样子，干散货要下跌而油运要上涨了，再配合股市的大盘重新上涨，航运股中的油运有要有机会了。不过 0087 在大家都看好的时候，他是一定要盘一盘洗一洗的。

**经济的眼光重看历史（十五）：古时...**

在历史上国家的竞争，历来是人才的竞争，中国人的聪明是举世公认的，但是到了集体竞争力，却发现中国人的聪明就不行了，产生了大量诸如：木秀于林风必摧之、枪打出头鸟、人怕出名猪怕壮等等的中国做人的规则，所以中国的能人均要隐忍，结果是人才缺乏快速成长的机制，能人均需要抹去棱角，需要论资排辈，所以能人要成为真正的领导，实际上是非常困难的事情。所以中国人的集体竞争能力不行，关键是不能把权力交到能人手中，中国的企业和机关的领导人的水平与世界有差距。

中国的隐忍哲学产生于中国的古代，但是能人都隐忍了，中国怎么可能有历史上的文明和辉煌呢？我们读了历史，实际上中国古代是具备非常有效的人才快速选拔通道的。

说到人才的选拔，很多人均会想到中国的科举制度，但是在仕途上取得科举的成功仅仅是人才发展的第一步，科举的进士的职位在六、七品的官员，是在古代官僚系统中的最底层的，如果没有其他机制，他们一样要面临论资排辈等等的消耗，而且古代取得进士头衔的人，一般均要 40 岁左右了，老的可以 60-70 岁了，20 多岁的进士是非常罕见的，相比古代人的寿命，这些进士人才能够使用的时间已经不长，如何把他快速挖掘并且提高到足够高的职位，这才是关键。

这里要说的就是古代的翰林院制度，进士点翰林是最荣耀的，会试后的殿试主要工作就是点翰林，皇帝和主要王公大臣均要到场，皇帝至少要阅览前十名的试卷，这样的情况下，作弊是基本不可能的，殿试的第一名才是状元，这是要皇帝钦点的，当然大学士的推荐也很



重要。考中进士没有点翰林的，下面授职为主事，主事为六品，要高于翰林庶吉士的 7 品的。但是翰林却是排在主事之前的。至于主事以下，就是外放的知县，进士被外放为知县后，就要在地方长时间的论资排辈了，不到巡抚以上，基本没有再内调中央的可能，不过外放的知县能够多赚钱，三年清知府，十万雪花银，这还是没有贪污仅仅按照陋规取得的合法收入。

翰林的关键在于他是天子的门生，每逢五逢十皇帝要给翰林学生上课，即使是皇帝不到场，也是大学士来授课，等于是直接接触最高层，同时在很多重要的活动，均需要翰林到场，眼界也开阔了，皇帝的私人活动也经常是翰林陪同，皇宫和皇家园林的匾额和楹联也是按照惯例又翰林题写的，题写的好还有被皇帝发掘的际遇。而翰林的人数是 100 多人，三年下来皇帝和宰相就都熟识了，所以当红的翰林甚至比二品大员还炙手可热。

翰林在翰林院学习的是专门的知识，是按照六部进行分类的，可不是四书五经这样的大道理，比如学习兵部的翰林，那么古时的布阵知识就在这里学习，可以看到布阵的有关书籍，这些书籍在民间是禁书的。所以明代和清代产生了很多著名的书生出身的带兵将领。所以经过翰林院的学习，翰林的知识和技能水平极大的提高，到下一届的进士点翰林的时候，老的翰林就要散馆了，散馆外放的翰林至少为五品官员，比七品知县要高了两品，时间只有三年，晋升的速度已经大大加快，而且这些翰林被皇帝和宰相熟识，将来晋升的机遇也多得多。

对于翰林中的佼佼者，是不会放出翰林院的，一般再授予翰林修

撰、翰林编修等职务，其工作性质就相当于给其他翰林编写教材，同时自己也继续学习研究。从这个职务在翰林院再往上升，就到达待讲学士，这已经是二品大员了，相当于皇帝和宰相授课的辅导老师，同时待讲学士还有可能御前行走，也就是当皇帝的随从，机会又比一般的二品大员多很多，而待讲学士是可以直接升任大学士的，也就是宰相的，所以在翰林院这个人才的提拔通道中，十年内从翰林到宰相是很正常的事情，二、三年的也有，但是在我们今日，从处级干部到总理级别只用不到十年是不可想象的。

当翰林在经济上也是非常宽裕的，因为翰林有考差，就是到外面省份去参与主持科举考试，主要是低一些的秀才和举人的考试，每次考试用不着舞弊，仅仅考取的人按照惯例给考官们的红包就已经非常丰厚了，同时还有沿途和所在地方的官员接待馈赠。

在翰林院提拔的高级人才，还有两个巨大的好处，其一就是这些人从考进士到出翰林院掌握实权，没有和外面的人同流合污，人的品行和品性还是非常好的，当初考进士的寒窗苦读和翰林院的钻研，人的理想还没有磨灭，能够为了正义据理力争和秉笔直书，历史上很多直臣就是这样产生的，这些直臣如果不通过翰林院是在官场上无法晋升到高位，所以翰林院的这些人过去也叫做清流。其二是这些人在翰林院接触和教导了大量的翰林庶吉士，他们散馆后，遍布天下，所以通过翰林院晋升的人是有他们自己干事业的人才积累的，而这些人才的积累又不是通过裙带关系得来的。

现在我们的中央党校和团中央也带有培养和选拔人才的使命，但

是他们的强度和力量与古代制度化的翰林院比差远了，古代翰林院制度的问题在于无法产生最高权力和一切围绕最高权力，而最高权力的产生才是更根本的问题，对于一个专制独裁的体系，如果没有了权力的世袭继承，那么独裁者人的寿命限制到了以后，整个国家和社会就处在一个非常危险的十字路口，其后的发展一定是要不走向民主要不走向动荡，所以我们在争取民主的背后是在争取我们自己日后的生活生存环境向好的方向发展，这才是匹夫有责。

## 评说一下长航油运 11 日将要表决的事...

评说一下长航油运 11 日将要表决的事项

近来 0087 的大股东召集临时股东会，表决新建造的船舶和重大人事变动，应网友的一再要求，特别评说一下。

大股东公告说公司拟投资新建 4 艘 5500 吨级化学品船。该项目单船造价为 12266 万元,4 艘船舶预计将分别于 2009 至 2010 年间交船。船舶投产后,单船预计可实现年运输收入(期租收入)1966.5 万元,净利润 365 万元。很多朋友说这样的收益还抵不上银行的利息，为此这里只有说对于财务的问题可能大家了解的不足。

按照这个公告，船舶的收入为期租收入，这样的收入船舶的运营成本是承租方承担的，即船舶的人员开支、燃油的费用、航道的费油、营销的费用等等均与船东无关的，1966 万元的收入中扣除的只能是折旧费用和财务费用，而贷款的银行利息是财务费用的一种，所以这个

净利润是已经扣除银行贷款利息的利润，正常的情况是财务费用为银行贷款利息，折旧费用是没有实际现金支出的，收入中支付的折旧款用于归还银行的本金，所以在怎样的情况下，说净利润的投资收益是要按照银行首付与利润的比值计算的。同时大家还要注意到 0087 一贯采取融资租赁的方式，即以租代买，这样的方式开始的收益比例也是极低的。

还有一点就是油运的指数在历史的低位，现在收益虽然很低，不代表将来一贯如此，如果油运指数大幅度上涨，其中的杠杆效应也是非常明显的，这时候利润率还要极大的增加，所以在这一点上我个人还是支出 0087 经营层的决策的。

在类似的问题上在 07 年 6 月的股东会上我有意问过 0087 的决策层，当时他们购进沥青船，利润只有 2%，那个时候朱先生就是含糊其辞，其实在成本核算时我已经看到财务费用列支成本了，故意一问看看他们的反应，令我失望的是 0087 的管理层基本对于财务没有概念，现在新换的总经理也是搞党务出身，这些问题也够呛！

好在现在 0087 在国油国运的背景下被关怀的很好，行销不愁，可以闭着眼睛挣钱，对于 0087 的主要问题是增发后的整合，整个整合的问题的关键在于人员的安排，搞党务的人一般搞人的经验均是很充足的，在某个角度上讲也算是人尽其才吧，所以就不多说话了。

现在我的网络登录不进去，显示网页有错误，评论也发表不了，现在我只能登录新浪的其他服务，然后进入博客的管理页面，这样可以看到评论和发表文章，估计要到 11 号股东会召开后才会正常，这样

的情况以前也有过，这次时间特别长，其中的缘由大家体会吧！

## 经济的眼光重看历史（十四）：科举...

中国的科举已经废除百年，科举的八股文也被当作束缚读书人思想的工具，四书五经在打倒孔家店的时候被抛弃，但是近年来随着对于中国传统文化的挖掘，四书五经有重新被关心中国传统文化的人所重视，在这里我要谈一下我所理解的科举设计者统治阶级要培养读书人什么。

在考秀才的时候，主要是靠小学，考据、对对等，这是一个检索自学的能力和文字能力的考试。考举人的时候是四书五经，考的是对于儒家经典的掌握。考进士是要考策论，策论以八股文的形式考进士对于统治者的揣摩。

古时的读书是悬梁苦读，读书以强记为开始，读书人要分开读、开讲和开笔三个步骤，开始的时候就是朗读，不给孩子们讲其中的内容，发展的是读书人的强记能力，参与科举的人均要熟记整个四书五经，将来考试的时候是抽取这些经典中的一句为题，需要你按照这一句的前后背景做文章的。记忆力是需要锻炼的，考试对于这方面要求非常高。

过去的考试，对于文字能力要求是非常高的，八股文的严格限制文体，写作起来非常困难，这样的难度不在于文章阐释什么内容，而在于格式，这些格式的要求，实际上是带有某种智力测验的味道，这样的考试是在考读书人的智商水平，因为这是记忆解决不了的。

在中国古代教育读书人的最重要的能力就是要会揣摩，要读懂春秋笔法，孔子写春秋，就一句郑庄公克段于邲这七个字就要讲上半天，要让读书人从这些历史典籍和文件中读出真实的内容，因为中国是历来文字狱的，是要真事隐的，要从各种诏书、案卷中得出背后的意思。所以科举的考试，揣摩当今的用意就是最重要的，科举的命题本身也是非常敏感的政治气息。

另外考试也锻炼人的含沙射影的能力，考试的命题是四书的典故，但是考生是不能把典故明说出来的，比如曾经有考题为：四个为人，典故为为人均、为人臣、为人父、为人子，但是文章中不能出现君臣父子的，连止于敬、止于慈的句子也不能出现，但是文章却要围绕君臣父子进行阐述，阐述得好才是好文章，由于文章很难写，所以考生骂考官有一首打油诗留下：考官本性猪（当时考官姓朱），君臣父子无，为人怎样讲，荼毒圣贤书。所以从古人的考试情况，很多文字狱的捕风捉影也不是象现在那样听起来那么荒唐。

所有这些能力的培养和考试最重要的目的就是在读书人学习和准备考试的时候对于读书人进行洗脑，让他们成为一种思想一种声音的卫道士，这样的洗脑在中国进行过很多次，包括传销的洗脑，洗脑的必要方式就是需要让人强记和揣摩，在强记和揣摩得氛围中形成一个人的思维习惯。

这样的洗脑在学习语言中非常必要，只有这样才能够使用另外一种语言进行思考，但是对于其他学科就是可怕的。我们学习政治课，就是要求大家强记，大家在记忆中，实际上已经接受了很多内容，结

果大家都只用辩证法来思考了。

中国的统治者历来利用考试来洗脑都是特别有心得的，所以不要简单地说中国的教育是应试教育不是素质教育，实际上素质教育也离不开考试，关键在于考试的方式，如果我们的考试是类似于 GRE 的考试，分语言、数学和逻辑分析三部分，依靠死记硬背的就困难得多，现在的考试是语文、外语、数学和综合，明显的记忆的成分居多。但是在统治者选拔自己的人的时候就不同了，我们的公务员考试就有大量的依靠智商才能够得分的内容，为什么我们的高考就不是这样呢！

### 评说一下南京水运的改名

新年到，再次谈一下水运的问题，这是最后一次再称 0087 为水运了，开盘以后就要称为长航油运了，所以这次说一下水运的改名。

水运的公司原来改名为南京油运股份有限公司，当时计划是改名为南京油运，现在改名为长航油运，其目的应当是突出长航和淡化南京。长航有被央企整合兼并的危险，改为长航油运，突出长航是很有必要的。另外淡化南京，应当有两方面的因素，一来是南京不是海港，将来 0087 为海上油运，如果是内河的内陆港城市作为名字，给人的印象是不好的；二来就是将来 0087 的经营中心很有可能离开南京，这次增发收进了新加坡的子公司，0087 的国际运作和融资租赁均是通过这个公司实行的，将来国际油运也应当以国际业务为主，0087 的业务变化使南京离 0087 的主要业务越来越远，所以从企业运作的效率角度看，应当是迁移业务管理中心的。由于国际航运是资本密集的生意，

办公费用是可以不太在意的。

还有就是把水运改为油运也有门道，0087 一直是经营油运业务，改油运确实是名符其实，但是要注意的是水运的概念比油运大范围广，整个航运业务均可以叫做水运，但是油运就只运油了，这说明长航已经准备将 0087 的业务限制在运油，起码是很长一段时间如此，否则 0087 是用不着改名油运的，对于 0087 应当不是好事。那么长航的其他业务，如果要注入，那么就只剩下 0520 了，而 0520 叫长航凤凰，是一个可以包罗万象的名字，长航将来发展干散货运输外，长航的造船、修船等业务也是优良的业务，将来肯定在恰当的时机注入 0520，除非此前被央企整合了。

所以通过 0087 改名为长航油运，控股股东的一些行为就看出了端倪，不过 0087 专业化的做大做强，也是提高竞争力的正确做法，0087 这次增发已经获益巨大了，不要指望好事都在 0087，长航刚刚从中国石化过继的儿子总要给甜头的，在 0087 和 0520 之间长航也要搞平衡的，不然的话 0087 的山头太高了不好管。因此这样的结果要注意 0520 将要产生的资产注入预期，在中国所谓的辟谣，基本上是掩耳盗铃的做法，无风不起浪的。

## 找不到的文章还是到 **sohu** 同名博客

这里又找不到文章了，新浪就是这样，找不到就到 sohu 的同名博客。

现在总结一下过去的操作也不行，以前提及自己的操作全部要被



删除。

## 总结回顾一下 07 年的投资和 08 年的展...

我今年初开始写博客，也开始捂住南京水运，一直捂到 3 月，今年至此收益 100%以上，其间赌了一把外运发展，我猜对了它要有好的业绩发布，但是走势并不理想，所以没有赚到什么。

在 4 月我注意到了 0960，开始在 0960 与 0087 之间进行跷跷板，收益还不错，又收益了 100%。

530 的时候在 15 块的时候我发现下跌放量没有支撑，所以就跑了，然后在 12 块的时候看见有明显的资金进入，就又回来了，然后就是开股东会，我们争取了一下我们的权力，中国石化开始减持，在 15 块的时候我又跑了，跌到 11 块多的时候追进来抓住了一次涨停，这样 530 和 620 对于我实际上没有什么损失，反而收益了 50%。

后又去扑 1168，我 35 开盘进入，后来再加仓，1168 很快就带来了翻倍，中间有一次波段小赚，但是我在 1168 滞留的时间比较长，到 68 后下跌背离有色，我开始调仓，直到其最后一次冲上 60 没有再突破，趋势非常明显我才清仓，1168 收益 100%。

0960 的大涨我错过了，因为我认为它没有那么快，结果是印尼的锡出口发许可证，造成国际价格的暴涨，是我无法分析的突发事件。

离开 1168 后追入 0087，结果 0087 从 16-7 再涨到 25 左右，赚 50%，然后我追入中海油服，35 买 53 卖涨 50%，我没有敢追神华，但是同期的油服的表现不差。

油服出来又补 0087，短线赚 5-10%后再次追中国石油，结果大亏，但是我认赌服输，第一天开盘 48 进的，但是我第二天 41 就跑了，损失近 20%，但是我避免了进一步的损失。

离开了中国石油后进入 0087 和 0629，0087 成本也不低，开始是 22-23，后来在 18-19 加仓，跌到 16-17 时没有钱了，现在一直捂着 0087 和 0629，涨到今天又有 20%的收益。

在这中间我有两次房地产的投资抽走了资金，所以房地产的投资导致的抛售股票就不计算在我炒股的操作里面了。我今年炒股如果按照基金的算法，计算资金收益率，我抽走的资金按照基金赎回的方式进行计算，我的资金收益率应当在 30 倍左右，给我最大的心得就是要做长线，要捂住好股，要有好心态，要时刻保持理智。

对于 08 年，我认为 0087 还有巨大空间，另外 0960 能够再创造新高也是应该的，0629 空间也非常大，但是很可能要权证结束后，所以要在 08 年后期有行情。1168 犯了忌，也不会太快有行情，紫金矿业看好的人很多，空间很可能在短线，但是由于是第一支回归红筹，政策会保它的，所以太坏也不大可能。中国石油会回高点的，需要股指期货推出，农行不上市前，金融股会政策保护的。

对于 08 年的大盘，在人大召开前会平稳上升，有太多人看空奥运后，所以奥运前很可能一跌，但是奥运后会回光返照的，中国的经济奥运后会回调，但是股市牛熊反转还要有过程，因为大非还没有解禁。

## 近期房价的假摔嫌疑

现在房价回调的声音越来越大，似乎房地产马上就要崩盘了，但是仔细分析起来，这样的趋势还是有距离的，现在房价是一路上涨，适当的调整很正常也很需要，到价格拐点应当有很多的推动才对。

首先房价的支撑就是物价的上涨，通货膨胀的趋势不改，绝无房价独降的可能；其二是耕地不能占而拆迁成本大增，新增建设房屋成本相当高已经没有空间；再者就是中国的城市化进程不能扭转，大量的人口需要进城，房屋的需求旺盛；最后就是政府让房地产降价对于政府的利益也损害巨大。

而现在的土地交易价格确实降低了，这里面有明显的给政府博弈的味道，因为第一要给政府面子，政府调控这样紧，没有实际的下降，政府面子是下不来台的，这样的结果政府是不答应的；其二是土地价格下降是政府不愿意的，政府要求的是开发商降低房价而不是土地价格，房价与土地的差别在于房地产的利润，政府调控是想挤压开发商的利润可不愿意自己土地价格上割肉，所以开发商顺势一摔，是可以避免政府进一步更加严厉的调控的；其三就是现在到了年根，银行又收紧资金，企业会资金不足，所以土地价格会下降；其四是现在房地产在金九银十后逐步走向淡季，在淡季大减价本身就是商家的惯用伎俩，在其他商品销售上也是如此的；最后不可忽略的一点就是开发商兼并实力开发商数量的减少和招拍挂土地交易方式的成熟，开发商拿地更加理智，有实力的开发商之间在拿地时会互相规避，避免火拼，以往的土地天价的背后是各大实力开发商的火拼，现在这样大开发商两败俱伤的火拼越来越少了，这个市场不是充分竞争的市场。

政府非常想当然的认为在资金不足的情况下企业会降低价格抛售，但是事实上很难说，原因有几个：首先如果企业开始降价，那么就会引发退房潮的连锁反应，其二是企业给银行等债权人的抵押价值在那里，如果降价抵押价值就不足了，就造成银行可以提前收回贷款的条件被满足，企业更有问题了，其三是资金不足造成很多土地无法开发成为商品房进行销售，反而降低了供给。

最后要说明的是大家看到房价降价是期房和二手房的降价，不是现房的降价，开发商手里的现房很少，而且是被买期房的人挑选剩余的，房价也不真实，现在银行控制贷款，民间借贷的利率非常高，对于房地产已经达到 30%以上，这样一来期房与现房的价格就要进一步的拉开，比如对于一年后交付的期房，如果利率是 30%，那么二者的差价至少要 30%，因为开发商降价 30%卖期房肯定比借 30%的高利贷买现房合算得多，同理如果是二年后交付的期房，就要差 60%。所以近期的利率大幅度的增加，期房与现房交易价格差距肯定要大幅度拉大，期房的降价不等于现房和房价的降价，这是假象。同理对于二手房，贷款困难，要一次性付款购买的情况增加，肯定也是要降价的。

所以我个人认为当前房价的松动，是有很大的假摔嫌疑的，如果通货膨胀趋势保持不变，明年的建材、人工等再度暴涨，房价是没有跌的理由的，肯定还会快速涨价。

**劳动合同法强制增加企业人力成本 8%...**

马上劳动合同法就要实施了，这个法律是劳动部门强力维护劳动者的一个法律，中国没有一个维护企业的机构，所以在立法和执法上企业是弱势群体，而现实中虽然大多数情况下企业比劳动者强势，但是对于高技术企业，人是最关键的，企业是弱势的，这本来应当通过行业协会或者与工会谈判解决的事情，成为了法律，必定会是高技术企业的灾难，将来谁也不会花成本培养新人了。

而针对这个法律，我们发现企业的负担加重了很多，合同到期还要给员工每工作一年要给一个月的工资，没有到期强行解除这个赔偿还要加倍，因此这一年一个月的支出是肯定要给的，那么就不如换一个角度看，把它当作肯定支付给劳动者的费用，每年就应当予以预提，作为企业将要支出的预提费用，这样算一下，每年的费用增加大约8%。

一旦把它当作是肯定支付的费用了，我们再考量一下不支付这个费用的情况，一种情况是劳动者主动辞职，怎样的情况下劳动者愿意放弃这个费用走人，多半是收益要好得多，企业的实际损失应当比支付这个费用要高，少支付这个费用弥补不了损失，所以这个预提是合理和保守的；另外一种情况是劳动者合同期满不愿意签约，这样的情况企业的损失也不小，理由与上面的情况类似，劳动者不要这个续约，企业隐性损失一样的大。最后一种情况就是劳动者达到了退休年龄，这样的情况是比较少的，因为一个人一生不换工作是基本没有的，而企业把劳动者养到退休，他临近退休的几年中的劳动效率远远低于他青壮年的时候，而工资却不能比年轻时少，虽然没有直接给钱，暗含的补偿只多不少。而劳动者如果企业要解约，还要双倍支付，所有相

抵计算下来，这个费用是必须支付的最小数额了，这就等于增加了企业 8%的人力成本支出，只是这个支出不是马上发生而已。

企业的人力成本增加 8%，将来一定要反映到企业的产品价格上来，而这个增加是以法律形式的让全体企业增加的成本，结果一定是全国的物价上涨，以中国产品价格中人力成本占 12-19%计算，再考虑各种成本的利润分担，这个劳动合同法的实施，应当对于国内物价的涨幅贡献 2%。我们以年通货膨胀 4%来计算，这里就贡献了 50%的涨幅，这个涨幅是人为强加的，背后并没有市场助推得背景，按照经济学的观点，通货膨胀后涨工资，涨工资后再通货膨胀，经济就会走上恶性循环。

我们再看一下这支出的 8%的实际意义，这 8%实际上是员工失业养老所得的一部分，应当是社会保险或政府承担的，现在全部由企业承担，如果再换个角度，这个就是应当按照税收来看了。企业生产增值要交 17%，再刨除费用和人力成本后又是 33%（明年 25%），股东收回投资要 20%所得税，同时房产税租金的 10%，附加在人力成本上的社保为 24%，还有车船使用税、印花税等等税费，现在再增加这个 8%，企业的负担好重啊！这样的重压下，什么企业能够不短视？

## 加息和增发后再看南京水运的基本面

今天晚上的外部环境对于 0087 绝对是不平静的一天，0087 公告现金增发完成，公告主要内容如下：

南京水运实业股份有限公司本次向 6 家特定对象非公开发行 8920

万股人民币普通股(A股),发行价格为16.8元/股,募集现金净额147012万元。公司已于2007年12月19日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了本次现金认股的股权登记相关事宜。本次发行股票的禁售期为12个月,自2007年12月20日开始计算,预计可以在2008年12月20日上市流通。

从这个公告可以明显地看出,长航在增发问题是惜售的,按照增发的决议,长航可以增发的现金股为1.2亿多股,现在没有全额增发,说明大股东认为这个增发价格是低估的。这里不存在增发不出去的问题,因为按照16.8元的价格和当前008722块多的股价,明显是有很大大套利空间的,机构可以卖出手中的流通股而参与增发,所以增发的缩水只能是控股股东的惜售行为。所以从这一点看,0087将来的空间是非常大的。

大股东惜售没有足额增发,这就足以说明08年的0087大有期待。本来我认为0087现金增发是不着急的也可以不增发现金,如果急切完全可以早一些,现在现金增发的主要原因肯定还是受到了压力,背后有人有利益需求,同时我们还看到一些名不见经传的公司,这里面的利益可以想见的。有压力下0087能够维持16.8块,说明我们的抗争还是起到作用的,对于16.8的价格,30个交易日内还跌穿过,同时要锁定一年,应当是还不错的价格,当初我们抗争时,中国石化希望7.57增发,大股东希望11块增发,开股东会时我们要求的是14.5块,现在到了16.8,不说彻底的胜利,毕竟还有成果。

今天央行又加息了,而且存贷差进一步缩小,银行的利润空间减

少，央行缩小存贷差还有一个重要的目的，就是将来发行央票或国债时会吸引大量银行资金购买，因为贷款收益扣除风险后就不如央票和国债了，贷款基准利率增长慢也考虑了房奴的需要，但是新贷款利率上浮的幅度会放开得更大。同时我还发现这次活期存款利率不升反降，为的是让企业尽可能的少得持有现金，增加银行利润，减少流动性同时让这些活期资金尽量走进打新股的行列，解决 08 年大量央企新股的发行。

但是这里要说的是 0087 的英明，0087 依靠融资租赁使用的是境外贷款，境外贷款利率低，不但不增加而且随着美国的减息，利息负担反而减轻了，同时央行加息人民币升值压力进一步加大，汇率的利益还有的赚。

现在海运中油运的价格不断走低，但是由于 0087 有运价保护协议，对于 0087 利润的冲击也不用过于担心。0087 的利润现在有保证，将来油运不可能长期走低，一旦运价起飞，就是 0087 一鸣惊人的时候，所以我认为当前 0087 的基本面没有变化，可以安心的做长线。这里还有一点要注意的是广发系参与增发 3000 万股，增发后作为一致行动人超过 5%，这样在半年内再卖出的收益要归公司，说明广发系准备长期持有，机构敢在锁定的情况下长期持有，我们就更不用担心了。

明天是对于刚刚反弹的大盘的考验，但是这次加息颇有利空出尽的味道，要跌也应当是最后一跌了，所以我认为风险主要在短线风险，盲目杀跌弄不好又是被机构吃豆腐。所以再说一遍我以前的老话，将军赶路不打兔子。



## 央行的举动表明受到来自外汇的挤兑

上周末央行明确要求各国全国性的商业银行在向央行缴纳存款准备金的时候，使用外汇缴纳，并且还列举了所谓的一些好处。但这样的举动恰恰说明现在已经问题很严重了，央行应当是受到来自外汇的挤兑，已经困难得不得已而为之了。

首先对于各个商业银行，其主要业务还是人民币业务，对于人民币业务要求缴纳外汇作为准备金，实在是于情于理说不过去，各个银行按照自行业务的人民币与外汇业务的比例缴纳，从道理上还有得可讲，现在要求 100%的缴纳外汇，实在没有道理。

最主要的是，央行要求各个银行缴纳外汇作为准备金是涉嫌违法的，而且这个法还是央行自己定下来的，大家应当记得的是每一套人民币发行的时候，央行都附带有郑重地声明，表示该货币任何人均不得拒收。这是人民币作为中国的法定货币的必要条件，对于法定货币，央行是不仅仅必须接收，而且央行是应当依法予以维护的执行者，现在央行是明火执仗的执法犯法了。

最后，这样的操作将人民币可以预见的增值损失强加给商业银行承担，因为以准备金的形式强迫商业银行买入外汇且锁定了商业银行的外汇，将来人民币的升值导致的损失就由商业银行承担，这次应当缴纳的是约 4000 亿元的准备金，如果人民币升值 25%，各大商业银行就损失 1000 亿元，对于工商银行这样的占国内 20%左右的市场份额的银行，损失就大约为 200 亿元，合每股约 6 分钱，而去年全年该

银行的利润每股才 0.15 元，达到利润的 40%，而且这只是一个开始，下一次提高准备金会是什么样子，只有天知道，所以在公布 QFII 额度增加到 300 亿元的利好背景下，反而是金融股带头的大跌不止。

这里面的问题我以前 BLOG 的文章《人民币升值的灾难不在升值而在违反价值规律》已经详细论述过，现在人民币的购买力，即人民币货币的价值，与汇率，即人民币货币的价格，是完全脱离的，所以要有外汇的挤兑，央行让人民币升值虽然损失惨重，但是这是当初人民币低估造成的，现在改正这个错误就一定会有损失发生，改正错误没有损失的，以前的行为就不是错误了，现在是在已经犯了错的情况下进行掩盖，并且不断的犯新错误来掩盖旧的错误，现在央行的做法是把他的汇率损失在自己承受不了的情况下推向整个银行业，以前只是央行自己的垮台，就如 92 年索罗斯阻击英镑导致英国央行退出国际货币交易体系一样，而现在这个问题被推向这个国内银行业，将来的灾难一定会比当时的英国央行大得多，是要波及中国的方方面面的，是要导致中国整个金融业全面风险的。

## 网友会的夜宴图

15 号我的网友群英会如期举行，各路网友到访，包括：行者无疆、忘不了水运、伊儿、铁布衫等等，大家如老朋友见面，就如在网上一样。

我们在金鼎轩的香江厅，来的朋友有 20 位左右，分了两桌，行者专程从上海到访，并且有三位网友从沈阳赶来和一位从承德赶来，朋

友们的远程赴会，让我很感动。

各位朋友首先介绍了自己的基本情况和怎么样找到了这个博客，让大家互相了解认识，并且一起探讨了对于股票和人生的看法。

吃饭的地方在北京属于白领场所，24 小时营业，饭菜不是最重要的，安排有鸡煲翅、刺身、骆驼蹄筋等，酒水是我投资的公司提供的汾酒和长城干红，大家饮酒比较文明，我饮酒的习惯也是个人随意，不劝酒不灌酒，要喝好也是你自己想喝好，当然也不乏豪爽之人，总共消灭白酒 5 瓶，没有人卧倒。

饭后大家到了旁边的糖果俱乐部的 KTV 包间，大家在包间内还是以畅谈为主，没有发现麦霸。在这里我们进行了抽奖，奖品包括：竹筒刻字版的金刚经、高级咖啡瓷器一套、骨雕文房一套（名片盒、裁纸刀、象牙貔貅挂件一个。另外将有竹筒刻字版的金刚经赠送给第 50 万个浏览者。

在这里提供了芝华士 12 年、轩尼诗 VSOP 和鸡尾酒，并且要了一瓶香槟，准备给中奖的人喷香槟，可是服务生非常多余，他主动把酒打开了，让中奖者逃过一劫。抽奖结果铁布衫等人中奖。

同时每位到访者还得到我投资出版的书籍和杂志，我的文化地产公司提供的背景清代地图一张、纯银镀白金的时尚耳环一对以及参会人员通讯录。

大家在一起畅谈了我博客文章的优缺点，我邀请每位到场的朋友发表一下个人认为我写得好的文章和败笔文章，在这里我也希望看我博客的其他朋友也发表一下意见。

整个活动大家很高兴，不知不觉的就到了夜里 2 点半才散去。

## 博客英雄会的具体计划

### 博客英雄会的具体计划

我在这里召集本博客的各路英雄，得到很多朋友的响应，在这里深表感谢！

我计划在本周六，即 2007 年 12 月 15 日晚召开广大朋友的聚会，地点在金鼎轩地坛店，具体路线是乘坐地铁到雍和宫站下车北面地坛南门外，订餐人：张小雨。

赶不及吃饭的朋友，我们饭后预计在金鼎轩南面的糖果俱乐部的 KTV 包间一叙，也欢迎过来，定位人：张小雨。

我已经安排秘书给每个向我留言的朋友进行联系，估计明天大家就能够接到秘书的电话。

如果还有要来的朋友，请将自己的愿望尽快在明天下班前发送到我的邮箱，同时留下手机以便于联系。

我个人非常希望在这里结识大家，因为现在社会上是在江湖，交个真心朋友实际上很难，同事的办公室政治，客户的尔虞我诈，老板的精打细算，员工的个人算盘，邻里的鸡毛蒜皮，所有的交往均利益因素太多了，远远没有了同学、发小的纯洁交往，个人的成功总伴随着越来越的孤独，所以我认为需要一个天地，需要一个平台。

我写这个博客，尽量保持一份大家交流的净土，最大限度的允许大家自由发表意见，就是希望以自己的真诚，广交天下朋友，给大家

创建一个相对干净的平台，可以在一起轻松的说说话的场所。

行道水穷处

再看运起时

相聚金鼎轩

博客股友会

## 经济的眼光重看历史（十一）：中国...

在当今电脑飞速发展的时代，尤其是进入互联网时代，又开展了全球范围的语言的清洗，大家公用的语言愈来愈向英语集中，小语种越来越边缘化，作为我们的汉语，其历史作用我还是想写一点什么。

首先我们的语言受质疑的就是我们还属于象形文字，按照西方的观点，这是语言进化的低级阶段，他们的拼音文字才是语言文字的高级阶段，这里我们要注意的是我们的语言属于汉藏语系，在全世界都是比较独立的，而我们周边那些历史上向往中华文明的国家，如：日本、朝鲜、蒙古等等，均与我们不是一个语系，他们是鞑靼语系，他们也是属于拼音文字的，别看他们也有汉字，甚至依据汉字创建了他们自己的文字，但是他们的语言结构和方式与中国文字根本不同。

而我们的象形文字在现在的电子社会遭遇到了极大的挑战，因为他电子输入是非常麻烦的，尽管后来发明了五笔输入等优良输入方法，但是还是有很多问题。比如：拼音输入不能够盲打，而五笔输入有词汇量的限制，电脑的普及使得中国汉子的很多不常用字由于无法输入

而消亡。所以当今的发展汉字的电子化是要付出代价的，但是我还是要说一下汉字的优越性对于我们的历史作用。

第一点我要说的就是我们的文字保护了中国的统一和凝聚力，中国历史上经过了多个分裂的时期，由于中国有统一的文字，使得中国的统一变成非常容易，语言有一个特点，就是时间久了语音就会有自然的变化，就如台湾的普通话与北京的普通话有区别一样，这样历史一长，方言就形成了，虽然中国不同的地方语言发音极大的不同，北方人听南方人的方言就如听外语，但是一回到书面，就完全一样了，在欧洲，日耳曼分裂后，各个国家以自己的方式用字母形成文字，虽然都为拉丁语系，但是已经成为多国语言了，这样在语言之上的文化就差异更大了，国家也就没有统一的基础了。

第二点我要说一下中国历史的语言文字保护了文化的传承，在五卅四以前中国是与世界不同的书面文言与日常的说话不一样的国家，这样保持了文言文在秦始皇统一后 2000 多年的历史发展长河中的基本一致，同时民间的语言有是另外一个样子，所谓的白话，实际上是广东地区的方言，而现在的普通话，实际上是历史上的官话，就是带着满族口音的北京方言，而民间的语言表达方式变化很大的，鲁迅倡导的白话文，但是我们现在看鲁迅的文章已经日渐艰涩，这才几年呢！因此中国的文言文制度实际上是让读书人可以无障碍的读取先人的著作。

到了上世纪初，世界的巨变日本的维新，让很多当年激进的人开始打倒孔家店，为了这样的结果，她们首先是把文言废除为白话，再

把竖版变成横板，最后再简化汉字，实际的结果是现在的人要看懂我们先人的著作已经变得非常困难，普通人看文言文居然要如看外语要有翻译一样要看白话文释义，但是文言文一旦进行释义，其中的很多妙味就丢失了，其中的音韵美感也丢失了，直接导致大家不去看了，如果这些文化的记录没有普通人的读者基础，变成对于大多数老百姓的天书，我们的很多文化遗产也就被隔断了。现在对于很多古籍，想要印刷成简体横板的还不行，必须为繁体竖版，目的就是不要让太多的人方便去看，同时找一个能够编辑古文的出版编辑也越来越困难，那些可以编辑古文的老编辑也时日无多，现在的政策导致中国语言文字的好处一点也没有体现出来，不易电子输入的问题却总得不到解决，总是一件让人遗憾的事情。

## 评 12 月 10 日的南京水运处置资产公告

南京水运今天公告说处置了一艘单壳的 VLCC，这个举措我个人认为是公司的明智之举，道理有如下方面：

一、 该船是单壳船，按照国际的规则，很快这个船就要解体了，不解体的还要花钱改造，现在 0087 的资金流是比较紧张的，因此出售不是一个坏的选择。

二、 这个船为 94 年建造，时间已经有 13 年，按照国际的惯例，船舶如果超过 25 年，就没有什么公司可以担保了，因此船舶的寿命基本就是 25 年，而 10 年是机械折旧的标准，如果你开车就知道 10 年实际上是车使用寿命的一个坎。对于这样的船舶，能够卖 5800 万美元，

这应当是一个好价钱，这个价钱与 0087 当初 03 年造新船的价格差不多，0087 赚了不少。

三、 0087 出售这个船舶，表示他获得了一定的现金，这应当与 0087 的现金增发是关联的，如果马上能够现金增发，当然它没有必要急于出售，因为 0087 现在大部分的船舶在建造过程中，能够运营的船舶有限，所以 0087 既然已经出售，就表明他对于现金增发要慢慢的进行，或者是不进行了。实际上我已经估算了 0087 的重置成本在 20 块以上，以现在的股价现金增发是吃亏的，0087 的大股东处置旧船，也就是要现金进来不增发或等股价起来后缓增发，对于企业来说是好事。

四、这个交易账面利润 11500 万元，合每股有 0.15 元左右，就现在 0087 的利润水平，可以说是利润增加了 40%，还是很高的。这个利润明明是今年做的交易，却要记入 08 年的利润，控股股东想做高明年业绩的用心是非常明显的。

五、最后要说明的是外方船东在现在油运运价处于历史低点的情况下，愿意以 5800 万美金的高价买 0087 的 13 年的单壳旧船，说明他对于即将发生的航运新行情极其有信心，相信航运业在不久的将来油运价格要暴涨才会采取这样的行动。

所以，这个公告表明 0087 现在的工作重点已经从增发的运作转移到企业的实体运作上来，对于我们长线持有的股东是好事情。

最后：我的评说 0087 的博客即将超过 50 万浏览量，前面的帖子



已经邀请博客里面的广大朋友聚聚，来者不拒，希望大家捧场啊！不在北京的或者不方便来的，也欢迎留下联系方式以后交流。

## 庆祝本博客浏览即将突破 50 万邀请大...

本人写这个博客到现在约一年了，这一年来感谢大家的广泛支持，博客的浏览量马上就要突破 50 万了，现在也到了年底了，是收获的季节，在此期间我建议举行一个聚会，网络上的朋友都一起认识一下。

时间我建议在这周末，预计在周六的晚上，地点在北京，具体位置看来的人数和大多数朋友的愿望而确定，每个朋友可以给我留纸条，说明一下自己的情况和联系方式，以及对于大家的聚会的具体建议，费用我来承担。

我的邮箱很多朋友都知道，这里再说一遍，邮件地址：  
top@vip.sina.com;

大家都可以发邮件过来，发送的时候说明情况，我这里垃圾邮件特别多，以避免被我误删除了。

我这里是广交朋友，任何在博客上的朋友均欢迎，无论你做什么，无论你是否成功，不用不好意思，大家一起认识一下。

所以现在就算我给大家下英雄帖了，邀请在这里的各路英雄来相会！

## 南京水运长线没有什么可以担心的

现在又调准备金了，股市的压力在增大，又是各方朋友急切的询问，这里我再阐述一下我对于南京水运基本面的认识。

南京水运的重置成本在增发完成后，到2010年达到516万吨运力，船舶总价值有270亿元（0087有9艘VLCC，按照当前市场数据，招商局集团在大连船厂订造了1条300,000载重吨油轮，2011年交船，船价为1亿1600万美元。考虑期船与现船或期限的价值，VLCC公认的利润为年2000万美元，如果保证运量满载有4000万美元的利润，每艘的价值应当在1.5亿美元以上。我们按照每吨运量价值4000元进行估算，其他船舶也参照VLCC进行估算，0087公告说到2010年将达到516万吨的运力，刨除成品油等运力，按照350万吨进行估算，价值140亿元。上述两项资产的新价值大约为270亿元）的，负债在25亿元，建设中间要继续融资，但是0087签约早船价低，需要的资金在100亿以内，已经通过融资租赁解决。当前0087的净资产价值约165亿元，再加上上市壳的10%的溢价，以前我已经写文章说明，现在增发后不到8亿股，每股的实际净资产价值超过22块。

现在从增发的过程就可以看出了，控股股东不愿意在这个价位现金增发，因为如果要现金增发，最好就是与控股股东同步进行，因为控股股东增发进来后，场外资金就不怕了，股价已经压不住了，想让他们低价参与增发实际上不太容易了，控股股东的说法已经说明他不愿意在这个价位增发，因此其间他还公告利好，又增加6艘VLCC，运力增加185万吨，使2012年总运力达到700万吨以上，超越招商成为第二。

控股股东不愿意低发股票，说明控股股东认为现在的股价低估，0087 增发后，融资能力大增，实际上没有必要一定要融资 12 亿元，这部分钱本来是准备 7.57 给二股东中国石化的好处，让他支持通过增发，后来我带头闹了，江苏证监局也给了回函，中国石化如果要参与增发有要回避表决的嫌疑，大股东借势要求提高增发价格，中国石化就以减持威胁，我们接着又向证监会提出按照《证券法》，超过 5% 的股东或一致行动人半年内买卖股票的利益归公司，要求差价归公司，最后 0087 补充增发材料，中国石化彻底减持光。所以从历史背景上讲 0087 的大股东就是不愿意现金增发的，现在这个价格如果是估值合理，早现金增发了。

现在油运价格在历史低点，但是这个时期不会太长，因为马上单壳船就要解体了，运价一定会暴增，现在是即将淘汰的单壳船在疯狂的压价，因为他们就要寿终正寝了。而招商轮船平均船龄 18 年，单壳船居多即将淘汰，每股运力只有 0087 的四分之一不到，招商的股价却是基本新船的 0087 的一半，可见与之比 0087 的低估有多少，0087 的估值现在应当是招商估值的三分之一，如果当前招商轮船的估值是合理的，那么 0087 增发后就有三倍的上涨空间。

所有这些大家要注意的是 0087 没有大股东增发，主要价值均在控股股东手里，0087 的股价低估的并不多，所以现在 0087 是一个逢低建仓的好时机。

公布炒股收入的报税规则比征税对于...

这些天开始是大家对于开征资本利得税忧心忡忡，政府为了安抚各方人等，明确表态不征税了，但是对于炒股收入要报税，同时公布的收入报税的计算方法，好像是大盘有救了，但是近日来还是连续的下挫，经仔细的研究，发现政府的报税方法实际上会在近期更大的打击大盘股指。

政府报税收入的确认需要股票售出时再确认的，股票没有卖出，股价涨得再高，也不算是收入，这样一来，为了避税，就要把股票卖出一次，把收入确认在今年，因为今年已经明确不收税，从政府现在的举动看，征税是早晚的事情，如果现在不卖出一次，明年要征税了，那就损失惨重了。所以现在需要做的事情就是马上把股票卖出，明年再买回来。

这里有大量的投资人的持股是几年前持有的，股票数额巨大，是最害怕征税的，他们主要力量是那些解禁的小非，以及长期操控某只股票的庄家，这些庄家拿着一连串的拖拉机帐户，现在他们的各个帐户要报税了，他们能够不着急卖出吗！

而这些大户的卖出，动辄是上百万、千万的股票，就不是一两天能够完成的了，所以这些天应当是他们的连续卖出，他们这样一致行动的卖出，对于大盘的影响是可想而知的。

而对于炒股的征税，如果立即征税，谁也跑不了，那么就没有必要这样快速的卖出，尤其是如果规定了卖出才确定收入，就更不敢卖了，因为卖出再买回来要交不少税呢！这样的炒股收益征税，只是对于收益总额减少 20%，也就是投资或投机的价值减少 20%，这个比例

与银行存款等比较，相当于加息 20%，影响巨大但是不是当期的，因为不卖就没有税交，反而大家不会急于抛售股票了。还有一点要说明的是如果炒股征税这么多，炒房的税收已经是能征得大都征了，相比下炒房又相对有利可图了，房价还要涨一涨，这也是政府开征这个税所顾忌的。

所以现在大盘这样跌，实际上是为了避税的获利盘的涌出，这些获利盘很多持股多年，获利超过 10 倍的都大有人在，因此虽然现在下调了百分之几十，但是与他们的获利比还是很小的，同时别看他们现在卖出的价格低，过年后买回来的价格也低啊！差别是很可能少了 20% 的收益税，这点差别巨大啊！而且抛售得早的说不定还有杀跌的好效果呢。所以这些获利盘的抛售是不在乎股价是否调整的。

现在大盘强劲的反弹，但是问题的关键还是看这些获利盘操作完毕了没有，所以 5000 点是否站稳是关键，考验就在这几天，否则就还有一跌，不过到过年时这个因素肯定会消化完毕，新的建仓开始，大盘就要狂奔了。

## 中国石油的走势反映了主力对于股指...

中国石油上市后，就一路没有抵抗的走低，完全没有大盘蓝筹股的丰采，出乎各方投资者的意料，很多机构大唱高估曲，但是这个估值水平与中国的其他大盘股比较起来并不算高，尤其中国石油还是资源股，想想不久前国际机构对于神华的 100 元估值闹剧，就知道这样的高估大合唱背后是有东西的。

对于中国石油的流通盘在 A 股只有 2%，但是却占有沪市市值的 25%，这种情况大家可以清楚地看到中国石油对于大盘指数的贡献不仅大，而且贡献的金融杠杆也特别大，对于要操控大盘指数的主力来说，中国石油确实是奇货可居的。

在这样的背景下，如果要做空股指，必须要有足够多的筹码才可以，而如果要做多，就不需要了，拿这些筹码在手里占压了资金反而是累赘，因为你做多是需要大量买入而不是卖出。

以前我就分析股指期货推出后机构会做多，当时主流的观点是股指期货推出，大机构使用大盘蓝筹打压大盘，同时在股指做空上获利，但是我认为当时的这样的想法是有缺陷的，因为大家一致做空，没有做多的，股指期货本身不产生价值，谁会自找赔钱呢！

而做多就不一样，不用有筹码，只要有现金就能够做，而做空在没有融券的中国股市必须要事先准备筹码，筹码使用光了就只能是任人宰割，因此在中国股市做空是风险非常巨大和不可控制的。

因此当时主流的股指推出将做空的做法应当是忽悠散户盲目跟进做空的做法，没有这样的基础，攒不出足够的做空的单子，主力是做不了多头的，股指期货的单子是做空和做多的单子要对等的。

而现在股市连续的下跌，看空的人日多，已经不需要有一个大盘股砸盘诱空的过程，直接做多就会在拉升的过程中不断的有人把做空的单子抛售出来，所以从主力现在做空中国石油不持有他的筹码来看，股指期货推出后主力的行动应当是直接做多，所以现在在其他股不跌了后大盘股开始抛售了，为的就是等待股指推出后的多头盛宴。

如果有股指期货利润不怕高位套牢，对于大盘股就可以一直的拉升上去，中国石油的每股利润与茅台、中黄金、中国远洋、中国船舶等比起来，还是不错的，现在主力不持有他，就是为了股指推出后的猛吃猛拉，他的走势已经证明了主力在股指期货的态度，到股指期货多头雄起的时候，届时筹码均在股指的主力手中，一直拉下去，没有什么人手里有股票抛售可以压价，这样直到所有的空头爆仓为止，我们没准会看到中国石油的高空走钢丝，股价高高的，成交量如钢丝般细小，但是技术高超就是不掉下来。

## 经济的眼光重看历史（九）历史上战...

我们如果读过历史，就知道历史上的屠杀太多了，从商都殷墟到元代的四川，清代的扬州以及现代的南京，不胜枚举，屠城的事件总是伴随是大型的征战发生，似乎每次大家都以侵略者的残暴、野蛮和血腥来解释，但是对于这其中背后的必然性却没有思考，尤其是对于明治维新后的日本，其文化发展进步已经超过了当时的中国，这里面是有深刻的原因的。

对于征伐的成功，首先要考虑的就是如何能够继续的征战，如果把占领的地区都分兵把守，那么你的军队很快就分散开来，战斗力减弱被各个击破，如果你不把守，那么被你征服过的地方很容易就组织起来再进行抵抗，尤其是在冷兵器时代，武器是很容易置备的，急了眼来一个揭竿而起，木棒竹竿也要对付一阵子，因此唯一的办法就是把人杀光，你进兵的背后没有人了，你就安全了。例如清兵占领扬州，

当时满人总共才 20 万人口，而扬州就有 100 万人口，如果当时不屠城，清兵一走，马上就可以用这一百万人口中的青壮年组织起一个几十万的大军来！这样的隐患在自己进兵的后方，不屠城清兵是不敢过江的。

进一步考虑的就是如何能够控制被征服的地区，征服者的军队人数是非常有限的，对于控制广袤的地区所必须的就是将人口疏散，人口不集中，就组织不起来，比如你要是占据北京这样的大城市，你征集所有成年男子参战，很快就会有百万大军了，但是如果你占有一个像内蒙古这样的省，人口一样却组织不了多少人，这就是差别，这样一来屠城的结果是使城市里面的人口逃散，逃散到农村去，同时逃散时还要带走大量的城市内的粮食等战争资源，从而使下面的城市在遭到攻击前大量人口减员同时带走粮食，这样这些城市在被攻击时已经成为只有军队的空城，兵员补给等问题极大，当年祖大寿等人在锦州、宁远等地对抗清军时由于辽民逃散，遇到的就是这样的问题。所以认为屠城后其他城市会死战到底使得征服变得困难的看法是非常主观片面的。

等到了城市的人口均逃散到了农村，城市成为一个个的空城时，占领和控制就变得容易，在各个中心节点建立兵站，哪里像造反的样子，就派兵过去把人杀散，这样就永远起不了大的波折，就如清代的驻节将军、提督和日战时期的日本据点等等，只有如此才能够以少量的军队控制广袤的地区。

所以现代的中国无论如何征兵的过程中都要招大比例的城市兵，尤其是大城市的兵，虽然农村兵好招好使唤，城市没有什么人愿意当



兵（后门兵已经安排好出路的除外），也必须招收城市兵，为的是在将来战争中可以在城市内组织兵员，那时这些当过兵受过军事训练的城市人是要当军官使用的！他们要带领那些没有当过兵的城市新兵的。

最后一点也非常重要，那就是以战养战的需要，在古时能够以战养战，最重要的就是粮食，对于冷兵器，战争中的武器消耗是很小的，关键是粮食的来源和运送，在粮食生产有限的情况下，一下子多出来了几十万征服者的大军，这粮食如何来？将城市人口屠杀后，城市本身的粮食供应还是存在的，这样才能够多出来征服者的粮食，如果不屠杀，过不了多久就会把粮食吃光，这个时候所有人就都没有食物了，那个时候就是想吃人肉都是来不及和不够吃的。

实际上所有的征服者都对于屠城的必要性心知肚明，但是不会说出来的，日本对于中国进行侵略，也是早就把中国的历史研究得极其透彻了，他们在南京屠杀 30 万人，完全是有组织和计划的，南京被屠杀了 30 万人口后，才有他们的 30 万侵略军的军粮，南京地区在以后的抗战中作为日军的后方组织不起来抵抗，同时造成中国的人口大量往四川逃散，增加了中国未被占领地区的经济和军队的负担，这些事情日本鬼子是很清楚的。

我写这些文字，就是要让朋友们认识到战争的残酷，很多好战的统治者均没有深入的让民众知道战争真正的是什么，利用一些愤青的好战情绪，那些愤青天天对于台湾、日本喊打的时候，又有几个人了解战争呢！战争不仅仅是三十六计一类的计谋，也不光是电子游戏般的打打杀杀，在血腥的攻城略地背后，有更加残酷和深刻的经济因素

和持久的心理阴影，绝不可以轻言之。

## 评说一下南京水运 11 月 29 日的公告

11 月 29 日南京水运终于发公告了，公告了审批的结果和豁免要约义务的内容，也公告了董事会的决议。为此在各方网友的一再要求下，就对于南京水运的这个公告再说两句，这是本人的个人看法，对错任大家评说。

我们可以看到水运的增发批复是 22 日下达的，但是当时没有公告，而 22 日 0087 出现了大幅度的下跌，跌幅达到 6.79%，这个批复的下达不泄露消息在中国就当作故事听比较好，所以这里说明了一个主力的态度，而 0087 的控股股东在随后也没有立即公告，而是等到 29 日公告，中间有约一周的时间，其中的沟通和交易应当很清楚的。

这个公告可以看到没有按照证监会的新规定依发行日、股东会决议和董事会决议日，那个日子的 20 日均线股价高作为发行依据，这已经与证监会发表的规定有差距，但是从现实的角度上讲，那个规定也有问题，现在 20 日均线的 90%与市价差不多，发行不出去也有问题。而对于我们散户的关键在于竞价，原来 6 月开股东会时我们要求的是 14 块多进行增发，现在在正常的竞价的情况下，应当是对于现在参与机构不错的价格，所以能够二次发行进行竞价而不是直接的 7.57，已经是我们初步的成功。

这里还有两个细节要注意，一个是批复的有效期是 6 个月，大股东的实物与公开竞价的现金增发分二次进行，现在股市低迷，实物增

发立即进行，而现金增发完全可以拖一段时间再进行，所以看点一就是控股股东选择什么时候进行现金增发，这是控股股东手里与基金谈判的筹码。同时再次提到融资 12 亿元，发行批准的是总量不超过多少股，那么发行价格高了，控股股东可以缩减发行量，因此看点二就是控股股东是否缩减，因为在控股股东认为现金发行价吃亏的前提下，控股股东会自动缩减发行量的，如果缩减了发行量，那么就说明控股股东强烈的看好公司的前景，发行价格存在较大的低估。

0087 现在增发还没有完成，股价一飞冲天对于想着增发的主力没有好处，因为低的询价会受质疑，而像以前那样的压低股价，现在的动力也不大，所以盘面上大的波动应当不容易发生，0087 最实质的公告是增发彻底成功的公告，那个时候利益已经定局，今天这个公告可能是利益谈妥了的公告，也可能是时间拖不过去的公告，因为证监会是 22 日批准的！所以具体情况也有待盘面观察。但是有一点是肯定的，就是这 22 日开始的一周相关消息灵通人士应当已经知道增发的消息了，这时候 0087 的动静并不大，尤其是成交量持续低迷没有放大，所以我判断消息正式出来后也不会有太大的动静，我把本次公告看作是温和的利好和预料之中的利好。

0087 是一个慢牛股，我感觉对于已经吃足仓位的主力，没有必要高成本的逆势拉升，还没有吃足仓位的主力更不愿意快速拉升，要慢慢的吃货，而散户的心态可能比较着急，这样的背景下的急涨，很可能还要有深度的洗盘发生。

## 要认清炒股的赚钱在哪个环节

我们炒股赚钱或者赔钱了，大家一般不会深入的想自己是赚在哪里？或者是赔在哪里，更多的是了结的那一刻以结果论，如果你炒股一直是这样，那么你就得不到提高。

炒股的买和卖是一对矛盾，你获利卖出或赔本割肉时，不一定是你当时的决定给你带来的盈利或损失，你的这次操作的正确与否是要时间来检验的，只有过了一段时间你才能够知道你的操作到底是对是错。

所以你获利了，可能是你买股买的好，买到了低价的好股，也可能是你卖的好，而你的一个操作的好坏，也不能简单地以是否获利而衡量，你割肉了，却可能是一个正确的决定，你获利卖出了，却可能错失了更大的行情。同时你的割肉损失，很可能不是你割肉的错误，而是你当初买进的错误，你获利的利益，也不一定是在你卖出时产生，而是你买入的英明，利益早已在那里了。我前一阵子中国石油上市第一天赌运气的开盘抢买中国石油，结果犯了错误，第二天一开盘就卖出了，亏损了百分之十几，但是我割肉还是英明的决定，错误在于第一天的买入。

绝大多数的朋友都是获利抛售就窃喜，一有一定的盈利就想落袋为安；割肉就心疼，时时地舍不得割肉，但是以这样的心态来炒股就很容易犯错误，因为你操作的对错不一定在于你这次操作的结果，很可能是你前面的操作的结果，你的成功以结果衡量，但是你的成功在于过程，不能被结果所左右。想清楚了这一点，就不要太在意最后的

操作结果，因为你的成功或错误很可能是以前的结果，要该出手时就出手，犹犹豫豫的就如长考出臭棋的棋手。

股票的买和卖的矛盾，是有一个主要方面的，在一定的时期内矛盾的主要方面起主导的作用，在牛市的环境下，买入是主要方面，关键要买好股票，守住一个好股就可以了；而到了熊市，卖出是主要方面，要卖好股票，抓住机会及时卖出，哪怕是深套其中也要舍得割肉。如果你不尊重客观规律，自然就没有好结果。

我买入一个股票敢于做长线，关键就是认清这个股票买卖的矛盾哪个是主要方面，只有买入是主要方面时才能够做长线，认清这个主要方面就不怕矛盾的斗争和反复，只要这个主要方面不发生变化，就坚定地持有，等到卖出成为主要方面时，就坚决地清仓，把握好方向才最重要。

这样一来，我认识这个矛盾需要有一个过程，我做不到在最高点卖出或最低点买入，因为在那个位置方向不明朗，我看不清，但是我相信自己能够有比追求这个的散户大得多的利润，中庸一点不犯方向性错误才是最根本的。

## 经济的眼光重看历史（八）：古时的...

我们听说书的常常提及一字长蛇阵、八卦阵等各种阵法，也对于关老爷的 82 斤大刀，岳家军的 8 大锤等等战将的故事非常神往，所以我自己对于古时的战阵情况和战斗情况做了一点研究，这里也随便写写，供朋友们了解一下。

现在具体的布阵的书籍基本上已经失传，因为在历代这些书籍均为大大的禁书，关于军事思想的还可以有，具体到军事布阵的就不成了，那是有助于造反的，不能让老百姓了解的！所以对于《孙子兵法》、《六韬》、《司马法》、《尉繚子》、《黄石公三略》等等兵书的关于布阵的内容均已经失传不存在了，以前从军的人也是口口相授，后来战阵等作战方式发生了变更，就更加失传了。

现在历史流传记录的比较清楚的是戚继光的著名的鸳鸯阵，这是一种袖珍的阵型，阵的配型是一个队长，一个火佚，十名战士，战士4名持长枪，4名持盾牌，后面两名持有铙钹，作战时持盾牌的投掷标枪把敌人引离防御位置，然后由长枪手刺杀，铙钹则负责后方的防御，所以这是一个有机的整体，所以能够以从军不久的农民对付日本倭寇的武林高手水准的武士，从而荡平倭寇。后来这个鸳鸯阵还发展到了马上，最后以明朝柔弱的军队与日本刚刚统一的丰臣秀吉的精锐之师在朝鲜决战，中国是多年太平的农民军队，日本的军队各个是自幼练武的武士，结果是在孤岛上从来没有见过大兵团战阵的日本鬼子被打得一败涂地，足以见证战阵的威力。

古时的战阵最大的用途之一就是对付骑兵，由于上篇文章介绍了骑兵的打击力量，对抗骑兵步兵就必须组成战阵，使用多个人的质量对抗一个骑兵人加马的质量，同时多种兵器协同打击。古罗马的重装步兵对付骑兵的乌龟阵型是非常有名的，但是中国的步兵对骑兵的战阵细节多已失传，在中国知道的以步兵对抗骑兵最精彩而残酷的战例是岳飞破金的连环马，当时金的重装骑兵为了加强打击，把马连环起

来，穿上盔甲，这样的集团冲锋一般的步兵战阵均无法抵挡，而岳飞采取的是让士兵手持超长的勾枪在对方接近时勾取马足，以牺牲一个人的生命，来换取一个马足，从而使整个马阵崩溃。

战阵的威力虽然巨大，但是战阵一旦被打乱，其战斗力还不如一般的单兵的战斗力，因为专门为战阵设计的长枪和盾牌，一旦失去配合，就没有了战斗力，而使用弩机的士兵也没有白刃战斗的能力，前排身着重铠手持大型盾牌的防御性士兵，甚至移动都困难，所以这样的情况就只能逃跑，而逃跑的时候那些重装备是带着就跑不动的，此时人活着跑回去就是成功了，所以就有丢盔弃甲的成语了。

那么打破这样的战阵，就要靠战将的个人勇武了，所以我们说的冲锋陷阵就是这个意思，而阵的前面的士兵均为大型的盾牌和重铠，所以对于陷阵，就需要重量大的兵器，所以有几十斤的大刀，后来又发展为大锤，为此以前的武科举，也就是举大刀、石锁，并不考什么格斗功夫。

这样的重量战将使用这些兵器也就是抡不了多少下，古时交战的一个回合，也就是双方大将迎面冲过去使用兵器对撞一下，能够交战几十回合已经很多了。而平时由于兵器太重是不随手拿的，是需要有人抬刀的，战斗时下面也需要亲兵保护，一旦落马，盔甲就重得不便站起来，根本没有什么抵抗能力，就像关公走麦城被绊下马活捉一样。

为了抵抗这样的打击，所以在战斗时持有重兵器的战将冲过来时，也需要持有同样重兵器的战将进行抵挡，需要战将去压住阵脚，也就是我们常说的兵对兵将对将，一旦为将的战败，阵型无法抵挡对方大

将重兵器的冲击被打散，就只有任人宰割了。

这样的情况维持了很久，只不过从战国的车战发展到胡服骑射，然后基本变化很小，直到蒙古骑兵使用了改良的马镫和马刀，新式的骑兵出现，这样的战阵才逐步淘汰。而在马镫出现前，由于不能将马的冲击力加到兵器上，所以兵器的重量越来越大，但是有了马镫就不用了。

但是蒙古骑兵统治世界的时间并不长，在蒙古骑兵的威胁下，欧洲火器的发展日新月异，在火器的打击下，传统的骑兵集团冲锋就等于自杀，但是骑兵的作用到一次世界大战都是有用的，那时骑兵最主要的用途就是在汽车不发达的情况下让军队机动性提高，保证可以在局部形成优势兵力，而战阵也发展成为战壕等防御工事了。

总之，古时的战阵在当今看来已经失去了意义，只能留于说书的故事中了。

## 老百姓在拆迁中如何维权

因为我对于房地产有一些了解，大量的朋友底下问我拆迁他们应当怎样维权，所以这里简单的说一下：

如何发现并且抓住拆迁过程中的腐败和其他违法犯罪

说政府存在腐败和违法犯罪是需要有证据的，而不是拆迁的补偿不如意或者少于一些楼盘就能够简单的说有腐败的存在，没有直接或间接的证据在手，很可能反而被扣上造谣惑众、聚众滋事等罪名，让真正的腐败分子逍遥法外。获取相关证据，就需要有方法的，具体地



方法如下：

1、首先到规划局查询拆迁地区的规划情况，尤其是规划控制条件，如容积率、限高、绿化率等参数指标，大概花 200 元可以完成；

2、根据这个规划数据，可以计算出将来这里的建设面积，再根据这里的新房房价，就能够计算出来将来的销售额；

3、根据了解的情况估算拆迁总费用，而土地出让金、建安费用等是比较固定的成本，从而可以计算出开发商的利润；

4、按照开发商的利润情况，如果开发商获得了暴利，再关注拆迁的程序是否合法，如果既有暴利又不合法，那么就有重大腐败嫌疑了；

5、对于我们举报的公民，只要有嫌疑就足够了，剩下的是侦查机关的事情；

6、按照我国刑法，受贿罪是收受他人财物为他人谋取不正当利益，这个不正当是很关键的，没有暴利就很难说政府官员为开发商谋取不正当利益，就不具备立案的条件，即使反映到有关方面，在进行审查时如没有发现也是立刻要撤销的。

7、反之如果有暴利存在，开发商的不正当利益存在，即使没有收受贿赂，由于暴利的不合理性，有关官员也是难逃循私舞弊罪和玩忽职守罪的，即有私情的为循私舞弊，没有私情的为玩忽职守；

7、如果存在暴利，还导致民法上的显失公平的问题，对于显失公平的合同，是可以撤销的合同。开发商利润的不合理性，也是老百姓抗争和舆论宣传的重要武器。

如果没有发现暴利，就在拆迁的法律程序上去寻找问题所在，如果法律程序有问题，那么是政府干的，就属于滥用职权，如果是拆迁公司干的，产权公司侵犯他人财产或侵犯他人人身罪，政府玩忽职守。

总之是一定要先从证据入手，先搜集证据，要出师有名！

还有就是不要让一些恶意的钉子户利用，他们打着和被拆迁人一样的身份，实际上他们与拆迁者是勾结的，他们是漫天要价的，但是会把善良的老百姓推到前面当枪使，拆迁费用政府核定的总数一般是确定的，拆迁公司会压老实的老百姓，把多余的钱给钉子户和自己的关系，所以拆迁过程中的公平最重要。

在拆迁的现场有各种小丑在表演，需要注意识别：

不讲道理打着为老百姓和拆迁户旗号胡乱骂人的，反而可能是想浑水摸鱼的钉子户的代表；

想把讲道理的人赶出去的就更加别有用心；

只喊口号没有实际方案的是想欺世盗名的人；

一有不同声音就把人归为敌人的，是愤青做法；

拆迁户维权是一项艰巨的工作，要团结各种力量，目标和方向一致，打击薄弱环节，才有可能成功。

## 到年底的股市大盘形势严峻

大盘下探 5000 点反弹后，大多数人均认为政策的底线就在 5000 点，确实在这次下探过程中，高层领导已经有人坐不住了，纷纷表态，而基金也受到了压力，纷纷表示即将进场抄底，但是我个人综合各种情况进行分析，认为大盘应当还有一个再次探底的过程，不破 5000 点，政策面虽然坐不住，但是没有到绝对受不了的地步，政策面不出大的举措，资金不足，大盘反转向上的不容易。现在资金紧张的原因有：

首先的问题是基金的赎回压力增加很快，因为很多基金在本轮调整中跌的很多，基民不少坐不住了，自然会赎回。基民这些人是最怕风险的人群，他们之所以不炒股而买基金，就是为了安全，所以指望他们有足够的定力捂住的希望不大，同时买基金的大量基民是使用自己的活期资产的，马上过年了，花钱的时候到了，基民赎回也是自然的。如果上亿户的股民、基民平均每人从投资账户中拿出 1000 块进行过年消费，股市就抽血 1000 亿元。

其二就是央行的不断增加准备金，这个增加准备金的效应是滞后和累加的，今年多次上调，效应应当是累加到现在发生。现在央行公布的银行存款净下降，贷款增加，银行的紧缩政策还要继续。近两次的上调准备金，每次就锁定资金 2000 亿元。

其三就是不断发行的大盘股，从中铁的上市，马上还有太平洋保险、南方电网、中煤能源等等的大盘股上市，融资的资金超过 1000 亿，而到二级市场，以股价上涨 100% 计算，就是需要新增资金 2000 亿以上。

其四是企业的年底财务压力，各种渠道流入股市的资金在年底清

账时必须回来，所以为了这一点，主力也要让他们割肉在地板上。

最后一点最重要，但很可能被大家忽略，本次个人所得税的申报更加严格了，并且规定所得应当是股票售出后才能够计算，这次已经明确说不征收资本利得税，但是明年如何呢？只有天知道，这样对于资金大户，就必须今年年底把股票卖出一次，明年再买回来，让股票的盈利可以记录在今年，否则股票收益变成 08 年的，说不准就要缴税了，这样就一定会造成大量的抛盘。

对于这样的资金抽血，新增的资金也就是基金的封转开，其中提供的 500 亿资金被大大的宣传，但是买他的资金还可能是赎回了其他基金，但是上面的资金抽血却全部是实实在在，数额超过 7000 亿，是新资金的 15 倍以上，这样的资金不对等，将来一定要在盘面上反映的。

现在股票没有跌破 5000 点应当是政府希望的，政府的表态只是稳定民心的宣传，政府现在希望的就是股指不高，且场内资金不足，在此背景下推出股指期货，市场的波动就不大，这才是管理层最愿意看到的，因此个人认为大盘只要不跌破 5000 点，在股指期货推出前，政府不会真正的着急的，今天这样的局面是政府希望看到的。所以实际的好政策是不会出现的。

现在从盘面看，虽然反弹总是蠢蠢欲动，但是成交量总是不大，这明显是场内资金不足，而市场看好走势的表现，但是资金不足早晚会出现再次下跌。

股市的价格有根据双方意愿的意味，有价无市的高价局面是常见的，现在成交量大幅度萎缩，将来一有资金离场，就一定是狂跌不止

的。

## 经济的眼光重看历史（七）清王朝为...

中国落后于世界开始于清朝，很多人均认为是满清的落后民族统治了中国，采取了闭关锁国的政策，限制科技的发展，所以中国落后，而对于满清为什么限制科技的发展却没有深入的思考。

人们总是把满清的落后想当然认为是他限制科技理由，但是这个理由是不能成立的，满清实际上对于先进文化的接受和包容态度是远远超过中国礼教对于这些问题的接受的，满清首先就接受了中国原来的传统文化，甚至接受了中国的文字和语言，这对于一个征服民族来说是非常不容易的，而康熙皇帝对于欧洲的先进文化也是很向往的，还学习了欧氏几何学，接受哪里文化不是接受，更有甚者，如果能够接受西方得先进文化技术而不是被自己的被征服者同化，在征服者的心理上是更加容易接受的结果，但是做出闭关锁国国策的也是他，这是为什么呢？

真正的原因还是统治需要，满清限制科技的发展是为了其统治，所以对于一个统治者，对于政权的维护永远是第一位的，当时科技的发展威胁到了他们的统治才是最关键的。

满清入关时的人口才 20 多万，为了统治 4000 万以上的汉人，就需要时刻保持他们的军事优势，而满蒙的军事优势就是骑兵，汉人在中原和江南养战马是基本不可能的，农家繁殖的马只能拉车，上战场是不行的。

骑兵对于步兵的优势首先要提到的是马镫的发明，这个发明是影响人类进程的。我们从现代体育运动可以得到的信息是人手挥动打击的速度一般为 100 公里每小时，职业运动员挥击棒球棒或球拍就是这个速度，挥刀也应当差不多，但是如果这个速度再加上战马的速度，就达到 160 公里每小时以上，而能量是和速度的平方成正比，这样能量就翻倍还多了。同时还要考虑质量的增加，一个人的质量只是骑兵人和马的质量总和的几分之一，所以质量也大了，而能量又是与质量成正比的，所以骑兵冲锋时的打击能量是步兵的 10 倍，而马镫是可以让这些能量全部加到打击上的工具。而能量等于打击力和距离的乘积，而交战刀砍的距离可以看作是一个常数，因此打击力与能量成正比，也是 10 倍，这样的结果一个步兵是抵挡不住地。我曾经看到过蒙古的骑兵马术表演，直径 30 厘米的木桩被冲锋起来的骑兵马刀一刀砍断。同时由于重量的原因，步兵的盔甲是远远没有骑兵甲胄厚的。

这样的马刀挥舞砍下时，步兵只有躲避，盾牌是挡不住地，但是骑兵冲锋马刀砍过后，步兵只要躲过，骑兵的后背容易被攻击，所以冷兵器时代骑兵的冲锋是密集集团性的冲锋，步兵躲过第一个骑兵的第一刀，第二个骑兵马上就杀到了，躲不过第二刀，对于第一个骑兵形成了有效的保护和协同。

这样的骑兵集团冲锋，最怕的就是近代兴起的火器！当年努尔哈赤就是被炮火击毙的，袁承焕能够孤军坚守宁远也是依仗火器；吴三桂的关宁铁骑的红衣大炮也让满清吃尽苦头，但是满清在吴三桂归附后征服的过程中内地的抵抗力量没有这些火器，让满人尝到了大大的

甜头。

而满清征服中国时也是欧洲枪械进步最快的时期，欧洲人已经使用火器取得了对于蒙古骑兵的优势，俄罗斯得以复国，这些都是让满清感到压力。最让康熙认识火器威力的应当是与准格尔蒙古戈尔丹的交战，当时准格尔帝国的地盘可不是我们今天想象的准格尔盆地，当时他们的中心乌兰布通是在现在的承德木兰围场附近，走古北口进北京和走辽西走廊攻盛京沈阳骑兵都只有二天的路程，可见对于满清的压力有多大，以后满清的木兰围猎实际上是向蒙古示威的军事演习。满清在这里使用火器取得决定性的胜利，一直追杀到伊犁（从北京到新疆最近的路是走外蒙，而且这一路上有草，骑兵补给没有问题，因为地球是圆的，展成平面地图时距离失真），把准格尔的成年男子都杀光了，那次战役让所有满清贵族深切认识到了火器对于骑兵的威力。

满清的整个统治时期是内乱不断的时期，满汉民族矛盾激烈，汉人时刻试图驱除鞑虏，但是汉人不许出关，没有战马，对于满蒙骑兵总是处于劣势，但是汉人如果拥有了火器，对于满清的统治是不可想象的，因此就要以一切手段压制汉人取得火器的渠道。

可以看到的是，汉人在没有火器支援的情况下，所有造反活动的势力范围是局限在骑兵不易展开的江南丘陵地区和边远地区，从来没有在中原的平原地区占到便宜，从白莲教到太平天国都是如此，而我以前的文章从作战半径、经济支持等方面分析过，不能进占中原，就动摇不了满清统治的根本，而在平原可以骑兵冲锋的地区，几个步兵的战斗力也赶不上一个骑兵的。但是有了火器以后，火器对于骑兵的

集团冲锋，就算不上交战而是屠杀了。

汉人可能取得火器的渠道最主要的就是国际贸易，切断整个贸易的渠道，也就切断了汉人获得火器的渠道，同时在限制国内技术的发展，汉人就更没有先进火器可以使用了，这样汉人造反的步兵，盔甲不全武器简陋，是无法与战马都身着甲冑的满蒙重装骑兵相抗衡的。所以为了统治的需要，进行闭关锁国就非常的必要了，当时的代价对于满清的统治来说是微不足道的。

由于满清的闭关锁国，中国的科技发展极其缓慢，到太平天国被剿灭后，湘军才发现满清的武器库中还有 300 年前的开花炮弹，远比以前湘军的武器先进，但是满清宁可封存库中，就是不拿出来使用让汉人知道有这样的武器！

所以历史上落后的生产关系也一定阻碍生产力的发展，经济的发展离不开好的制度，而好的制度经常不是统治者不知道，但是一旦威胁了他的统治，那么再美好的东西也会被扼杀的。

## 不要太拘泥于股票主力的成本

在炒股的过程中，大家都非常在意主力的成本位置，认为在这个位置上主力为了不被套牢，必然会捍卫这个价位，因此价位上会有一个好的支撑，但是这个价位大家太拘泥了，就会被骗。在 1808 和 1168 上，明显的就是让人套了一把，我写股票的具体操作，就会被删除，所以就写写分析问题的看法，希望多于各位朋友有所借鉴，大家自己分析吧。



首先我以前写过分析默认成本和历史成本的文章，以什么价位进入的，在股市变化后并不能作为价值的依据，高价买入的和低价买入的股票是一样的，套牢的和获利的股票也是一样的，一切应当以现在的市场说话，主力的操盘手是专业人员，更加的明白这个，所以即使是在他的成本以下，有杀跌的空间的话，他也会毫不犹豫地操作的，否则他就不是一个好的操盘手了。同时主力控制大量的资源，他们或多或少的控制股票的盘面，更加知道往哪里操作更加有利。因此主力的成本不会成为主力操作的根本依据，大家觉得主力会维护股价的想法是有一厢情愿的意味的。

其二就是主力的成本在哪里是变化的，在股票的盘整和箱体中，主力的高度控盘会发生巨大的作用，每天百分之几的涨涨跌跌，对于散户的操作如同赌博，输的多赢的少，但是主力在控盘的情况下基本应当可以做到只赚不赔，这样股票做几回波段后，股票的成本就会大为摊薄，主力进入的时候可以看出他的成本，主力进驻一段时间后的成本在哪里，就不容易判断了。

最后就是对于中国石油这样的大盘股票，开盘的高价肯定有大机构的影子，但是现在几天就套了很多，因为在这里几亿的资金就如小盘股十几万资金，主力被套也是可能的。所以主力也不是绝对的。

因此主力的股票进入成本是不能作为短线操作的绝对依据的，那么主力进入的成本得实际意义在哪里呢？

主力是专业人士，他们进入一个股票是数以亿计的大资金，在此之前他们会仔细研究这个股票，还经常需要与股票的管理层进行沟通，

同时还有比散户多得多的该股票的信息渠道，他们如果决定以某个价位大举进入这个股票，那么一定可以确信的是他们对于那个价位股票的投资价值是明确的，有投资价值和空间的，所以这个价位实际上是体现了这个股票的投资价值的，是可以长期持有的价位，所以在这个价位大家感到有强烈的支撑，并不是主力一定要怎么样，而是这个价位反映了股票的价值，在此价值上这个股票值得买入，所以到达这个价位就会有大量的资金再次进场，同时正常情况下如果主力的仓位需要，主力也会大力加仓的，而反映了股票的实际投资价值的价位，如果没有特别事件造成股票的基本面的改变，这个价位迟早是会涨回来的，所以这个价位是股票长线的保障，却不能成为短线操作的依据，追短线的不能太拘泥于这个价位。

### 经济眼光重看历史（六）：划江而治...

中国历史上有多次划江而治的时期，但是如果要仔细的研究，真正的划江而治，是不能以长江为边界的。无论是三国时期，那时的边界在张辽大战的逍遥津附近，而南北朝时期，与东晋交战就在淝水了，这都是在江北，并不是以长江为边界的，包括南宋，宋与蒙古是在襄阳大战，宋与金是在黄河的朱仙镇，也不是以长江为边界。

历史上一旦军事到达了长江边，基本上南方就离被征服不远了，从西晋的楼船破吴，南明的扬州失守，以及最近的解放渡江，无不如此。所以大家印象中的南北划江分治，并不是大家想象的以长江为界。

不以长江为界，为什么大家还有这个划江的印象呢？首先就是中

国的南北方的概念分人文的和地理的，人文的南北分界是以长江为界，而地理的却是以秦岭淮河为界的，这个界限是中国冬季的零度等温线，也就是关系到水在冬天冻不冻冰，在这个分界限，中国古代的农业生产是根本不同的，作物也是差别极大的，但是文化的分界是受长江隔绝的，不是以这个等温线，而是以长江为界的，中国南北分治时期，南方的文化是没有在江北存在的，所以在文化的留存中看不到南方朝代的文化在江北存在的影子。

中国历史上的南朝，历来在长江北岸有土地，军队也在北岸驻防，这里军队能坚守北岸，是有兵法上的置之死地而后生的意思的，如果军队背靠长江无路可退时还不能坚守，那么其他情况就更加容易溃散了，所以北方能够进军长江，击溃长江北岸的守军，北岸溃散的守军由于长江阻隔，基本没有生还的希望，重新组织溃军再战的机会是没有的，南方的防守力量就不足了，当然容易征服南方，但不绝对。所以这不是最重要的原因，因为长江毕竟是天险，赤壁的战例也是存在的，本文的中心意思是以长江为边界南北双方不能成为一个稳定的状态，南方要长期生存，必须有江北的部分土地！这又是什么原因呢，答案只能从经济的角度再分析。

中国的南方的地理特征是丘陵地貌，水网稻田纵横，交通不便，南方的交通主要通过水路，陆路交通不足，物资的运输和统治、控制也均需要依据水上交通，而长江恰恰是这样的水上交通的干道，从湘江水系到赣江水系，再到新安江和钱塘江，是一个整体的水网，这些主要是依靠长江连接，从人员通行、运粮到运兵、传递信息等等均要

通过它！

这样我们就不难理解了，因为如果以长江为边界，长江的运输船队就暴露在北方的攻击之下，长江的运输就陷于瘫痪。如果走陆路，与北方比，丘陵翻山路途比北方平原不只远一点儿，而且牛车也比骡马车慢很多，这样南方的交通、运输、信息传递等等均要瘫痪，经济一定是陷于困境的，长期如此即使不打战争，南方的内部也要出问题，所以中国划江而治，南方的长期生存是一定要不惜代价在江北占据根据的，哪怕是很少的一点点，没有是不行的，主要目的就是确保长江的水上交通运输生命线！而南方在长江北岸的军事存在，是没有纵深的，这种情况下所需要的成本是巨大的，因为一切军需都要从江南运输支持，可是即使是这样，南方也是不能放弃江北的！

所以南北所谓的划江而治，只能是一个相对的、近似的概念，真的以长江为界是不成的。

## 大盘股的市盈率理所应当大大低于小...

现在大盘股不断的暴涨，中国的银行的市值居然要世界各银行第一了，新上市的中国石油不但是世界第一，而且竟然是超过世界第二和第三市值之和，中国怎么着也是发展中国家，中国的股市也在股改后刚刚起步，这样的市值是没有道理的！

其中基金给出的一个理由就是大盘股的市盈率远低于股市的其他股票，是估值的洼地，所以投资价值较高，而且大盘股的企业是有保证的，问题真的是这样吗？

中国的大盘股以银行为龙头，中、建、工三家银行份额巨大，但是我认为在股市中大盘股的市盈率就是理所应当的大大低于小盘股，因为他们的增长空间是不一样的，因为大盘股行业垄断已经形成，他们的增长实际上就是行业的增长，在寡头竞争的时代，企业的增长需要其他企业的缩水，这样的空间是非常有限的，还是以金融行业为例，在中国四大银行占有中国市场的大半，他们的增长就是市场的增长，而中国市场的增长空间是有限的，尤其是 WTO 以后，外资银行进入，冲击是很大的，因此他们是不享有太多市场增长份额的。而电信业就更如此，中国已经过了电信高速发展期，当时是家家装电话、人人配手机，而现在增加的手机用户基本上是儿童和农民，消费能力很小，而话费却下降幅度很大，电信股的空间也非常有限的，这样的股票没有高速增长的动力，为什么要有高市盈率呢？

而小盘股就不同了，中国在这些小盘股所处于的行业，垄断程度非常的低，国际上一个国家一般一个行业就几家公司，而中国却有几百家甚至更多，他们处于强烈竞争的格局，这样的格局下，竞争是过度的，利润肯定是不高的，但是行业兼并和行业淘汰是激烈的，发展空间是巨大的，而这些行业的上市公司，即使是 ST 股票，也一定是行业内的佼佼者，而且在残酷竞争下，亏损也是正常的，比如当年的彩电行业等等。这样一来，处于这些行业的小盘股，就有非常大的机会成为行业巨头，这一点在国际上也是一样的，对于处于新兴行业，在纳斯达克上的平均市盈率是 100 倍，对于特别的行业，亏损也暴涨，比如当年的网络股，世界各国的平均市盈率之所以很低，是被大盘蓝

筹股票平均下来的。所以中国的小盘股的高市盈率，是带有极高的增长机会和预期的。

中国的大盘股为什么能够有这样的高市盈率呢？其价值就在于可以操纵股指，中国的股指期货就要推出了，中国的 10 大股东就占据沪市市值的近 60%，他们特别容易操纵股指，因为中国的大盘股绝大多数股票均在股改限售期，这些大盘股的当前可流通股份占市值的比例非常小，大盘股的流通股与限售股的比例远远低于小盘股，小盘股是平均超过 50%，而大盘股是平均不到 10%，杠杆效应巨大，而新上市的中国石油把这个杠杆推向了极致，中国石油目前的流通股 30 亿股（不算网下的 10 亿），总股本有 1830 亿股，只有不到 2% 的股票在国内市场上流通，但是他却占据了沪市市值的四分之一，其杠杆效应极大，所以在中国石油进入指数后，他就要上下翻飞了。

所以大盘股的权重大是没有错，关键不仅仅是权重大，还有限售和流通的比例悬殊，造成的杠杆大，其他市场大盘股也有这样的权重大盘股，却没有这样大的杠杆，这样的杠杆，炒大盘股就有了炒股指的味道，而股指期货，是衍生的产品，本身没有利润，那么与他的价格比市盈率可应当是无穷大的！

同时其他市场还有融券，这样大盘股的价值失真，大盘股的控股股东就要减持了，市场会有反应的。但是中国还没有开通融券业务，那么要打压股价就必须手中持股，这样就必须买入股票，在股指期货即将开通的背景下，这些大盘股就成为了稀缺资源，他们是炒作股指的工具，中国的国有股票减持也很困难，所以才有这样的结果，但是

我相信这个时间不会太长，市场会逐步完善，因为一旦政府锁定的限售股可以流入市场，一旦可以进行融券操作，他们就必须价值回归了！

所以，大盘股的市值就是应当远远低于小盘股，因为他们是高度垄断的市场，没有在行业内大发展的空间，而小盘股所处于的行业是群龙无首，发展空间极大，因此是不能简单地以市盈率来看问题的，中国目前大盘股的市盈率向小盘股看齐，不是股票自身的价值，而是其背后操作股指期货的需要，是中国市场特有的股改限售造成的杠杆效应的结果，真正的市场，对于这样的大盘股，其市盈率是理所应当远远低于小盘股的！

## 重看历史（五）为什么说得中原者得...

我们时常听说的是得中原者得天下，历史上的经验也不断验证这个命题，现在我简单说一下自己理解的其中的道理。

我们首先会想到的是中原在历史上的富足，但是这个富足只是一段历史时间的富足，并不是长期的富足，在中国南宋以后，江南的财富就已经远远超过北方，其后的朝代很大程度上北方的经济均依赖南方的漕运支持，所以富足是不导致这个命题成立的主要原因。

再者我们就可以想到了上一篇历史文章提到的古代的作战半径问题，古代受运输能力的限制，作战半径是有限的，而中原地处中国地理位置的中央，这样从中原而征四方，到哪里作战半径均不会太远，占有了中原，作战半径的问题就解决了，而且在历史上的各种征服活动也是均要通过征服中原再征服四方，所以占有中原解决作战的半径

问题是一个主要的原因。但是历史上更多的得中原是在诸侯从中原的混战后脱颖而出的，所以这个原因也不是问题的全部。

到底是什么原因，我们就要认识到战争和统治最关键的力量之所在，这个力量就是人的集中，古代冷兵器时代人数就是战斗力，谁能够迅速聚集大量的作战人员谁就是王。中原的地理地貌，是广阔的华北平原，是中国最大的人口密集的平原，那时东北还是原始森林人口稀少。在古代的通讯和国家管理水平下，人口密集的平原最容易集中，而江南虽然富足，但是水网密集，山川丘陵，人很难大量集中，反而成为战乱的避难所，而为战争而集中人口进行作战，自愿的事情除了战国时期为了不当奴隶外，基本都是带有强迫性质，江南的地理情况通讯不利又太有利躲藏，是很难集中战争资源的。而中国的东北人口稀缺，草原、西部的荒漠、千沟万壑的黄土高原等就更不用说了，即使是现代在平原上征兵也是很重要的，中国的河南、山东等地均为我国最重要的兵源地，而其他山区省份就比较少，这些都有历史的因素。

所以历史上的征服者一旦占有了中原，最重要的工作就是在中原征集大量的人口进行战争，当年李自成冲出潼关，使他实力大增，而他的重要谋士李岩建议安抚河南结果被杀，已经成为李自成失败的历史原因之一，而李世民、曹操等占有了中原，就占有了天下，因此得中原最重要的就是要得到这些战争资源，有了它才能够得天下，这是中国版图区域内最好的战争资源。所以有得中原者得天下之说。

评说一下南京水运（600087）的金霉...



这天有网友在我的博客里面留言说 0087 可以当金霉奖,因为每次他有重大利好,股价就不断地下跌,好像是约好了似的,我从这么多日子对于 0087 的关注和了解,特别就这个金霉奖说一说其中的必然性。

0087 董事会通过增发,股市赶上调整,这个时机肯定的 0087 控股股东故意选择的时机,因为需要低的对价,我 0087 入场是 4.8 多,很快就下挫到 4.19,跌幅也有 20%,后来就是 06 年底的六连阴,那时大盘在冲击 3000 点,087 股价从 6.26 跌到 5.32,也是近 20%的跌幅,后来在 2 月 28 日的巨跌中,控股股东终于动手了,这个时机又他主动把握,应当是人为的。

6 月 19 日的股东会,本身的实际选择上就是在大盘连续上涨调整预期强烈的格局下定的日子,那时已经有了证监会的内部规定,对于现金增发要限制,价格不能太低,所以即使没有 530 的半夜鸡叫,大盘预期在那个时期也有一个调整过程,只是 530 让这个过程更猛烈了。在股东会上控股股东现金多增发的野心 and 我们的要求让准备低价增持的中国石化很恼火,再加上后来中国石化老总出事和国企减持限制的即将出台,致使中国石化大规模减持,造成 0087 股价的持续下跌。

现在的证监会审批,0087 的控股股东应当是做出了大量的工作,在江苏省证监局与我们律师的联系看,当初一切的准备应当是在九月进行审批,此时的 20 日均线的 90%为 17 块左右,以 15 块增发应当是控股股东和参与机构的合适的心理价位,而此时启动股价上拉也增加了增发的吸引力,所以 0087 在 9 月中突破前期高点上模 25 块。

但是人算不如天算，中央突然公布十月 15 日召开 17 大，把这些工作停滞下来，搞到了 17 大会后进行审批工作，我们一再要求了增发时要按照几个可能基准日的高价确定增发的现金价格低限，证监会这个有条件通过的条件一定与现金增发的价格有关，对于控股股东注资等确定的事宜，证监会是提不出什么实质条件的，能够审批的就是现金增发的价格限制和条件。

但是通过审批时的股价与各方预算的有了巨大的差别，此时股价的 20 日均线已经到达 22 块多，机构和控股股东的如意算盘落空了，这样的高价格机构是不接受的，这个价格还不如直接在市场购买股票，谁会愿意参与增发锁定一年？所以 0087 的大股东就要与证监会进行沟通，寻求增发价格的变通方法，所以迟迟不公告批准的细节，留有讨价还价的余地，唯一可以谈的就是股价低于证监会审批的价格下限，同时 0087 方案公告在证监会新规之前，留有法律和政策上的口子。因此现在打压盘面就非常重要了。

还有一点就是机构抛售股票除了筹集参与增发的资金外，还有一个重要的原因，就是增发询价要在前多少位的大股东中进行，机构为了在增发中成为法定询价对象，并且在询价中占据有利地位，肯定要持有大量股票，但是机构参与增发后，还有一点就是绝对不能超过 5% 的持股限制，否则将来买卖股票都有麻烦，而一个券商下面有几家基金占股询价，但是在统计这个 5% 是按照一致行动人进行的，就如中国石化有 10 多家分公司成为股东，但是 5% 的比例限制要合并计算一样，所以这些机构在询价完成后，就一定要减持自己的股票，让增

发后的持股少于 5%，同时还要给增发后一定得增持股票提拉股价留有足够的持股空间。而 0087 例如广发系就有好几支基金持股，他们应当全部是奔着增发而来的，但是这个 5% 的限制是合并计算的。0087 通过审批当天就可以进行询价了，第二天这个减持就该开始了。

0087 如果以没有接到证监会书面通知为由，是可以连续停牌几天躲过这个调整的，但是它没有，而且他第二天的一个小时停牌都不进行，其目的就是要借助这个调整压低股价，好与证监会交涉变更审批条件，所以 0087 的股价剧跌，大盘的调整只是外因，内因还是各方的利益博弈，是天灾少于人祸。

所以这几次大利好均赶上大调整，0087 价值和利好得不到正确体现，是有内在因素的，绝对不偶然，这个金霉奖也是 0087 控股股东自己申请来的。

现在的 0087 股价已经接近 530 前后的两次高点，在这个位置经过了多次的整固，突破时两天的换手率达到了 34% 以上，换手充分，主力机构的成本也在此，同时 0087 增发后的重置成本也在这个价位，所以向下的空间有限了，场内的机构想压，但是压到一定位置使 0087 的估值优势凸现，场外的机构就要进场渔利了，届时参与增发的机构股票在锁定期，他们就只能做壁上观了，所以现在要是准备割肉，割在地板上的可能性非常大。

另外我搜狐上的博客也叫谁是谁非任评说，名字一样，在搜狐博客首页上搜索，地址这里写不出来，那里只发了几个帖子，主力还在新浪这里。

## 重看历史(四)为什么中国南征比北伐...

熟悉中国历史的人都知道，中国历史上南征取得的胜利比较多，北伐取得成功的例子很有限，一般大家都以偶然来看待这个问题，也有部分是宿命的看待这个问题，但是我认为这其中必然的道理。

我们学政治经济学，总讲经济的决定因素，但是一发展到了具体的事件，就往往以主观来决定了，具体的战术，往往决定的是暂时的成败，经济的基础才是最关键的，诸葛亮可以招招领先，但是也在经济上奈何不了司马懿，而且诸葛亮进行的也是北伐。

决定这个成败的关键在于古代的作战半径问题，我们设想一下，在古代一头牛拉着自己吃的草和赶车人的粮食，能够走多远，这个距离除以二就是一般情况下的作战半径，超过这个半径粮草就供应不上了。

没有粮草的供应，是难以作战的，诸葛亮对于司马懿也是屡屡输在这个粮草的供应上。而中国实际的情况是南方粮草丰富，人口密集，粮草的很大一部分可以在作战地就地解决，但是北伐就不同，北方寒冷的冬天是很容易进行坚壁清野的，这样一来南征与北伐在经济上的压力绝对是不对等的。

为了增加作战的半径，古代也有一定的解决方法，首先是建立逐级的传送体系，比如是一人作战，一人从一级的粮库送粮草，然后再二人把粮草从二级的粮库送到一级粮库，再四人把粮草从三级粮库送

到二级粮库，依次类推。这种方法在汉武帝的时代使用，结果是一个作战人员需要十四个运送粮草的人员，取得对于匈奴的胜利付出了三代人的积蓄和全国一半的人口，这样的战争是否该打在今天把这个背景说出来是要探讨是否该应当的。

还有就是提高自己控制区域的粮食运输能力，古时一般的做法是修建运河，但是这样的过程耗费巨大，时间太长，也容易在徭役上激发民变。

再者提高作战半径的方法就是送粮的人把粮食送到后变成作战人员不返回，同时杀牛也作为军粮。这样的做法的问题是造成作战人员雪崩式的增加，同时一旦不能快速取胜后果就不堪设想。采取这样的方案的就是隋炀帝，他多次征伐高丽就是采取这样的方法，以至于作战人员迅速增加到根本不必要的百万大军，一旦不能速胜，结果就是饿死于道，基本没有生还。隋朝的灭亡根本原因就在于此，至于隋炀帝的荒淫无耻是后来唐朝人写的隋史，夸张地成分极大。

最后的做法为文明社会所不接受，却是行之有效，那就是吃人肉。以前的霍去病干过，后来的成吉思汗还有以此为乐的四犬，朱元璋能够北伐取胜也干过，元人陶宗仪所著的《南村辍耕录》里说，“天下兵甲方殷，而淮右之军嗜食人，以小儿为上，……或使坐两缸间，外逼以火。或于铁架上生炙。或缚其手足，先用沸汤浇泼，却以竹帚刷去苦皮。或盛夹袋中，入巨锅活煮。或男子止断其双腿，妇女则特剜其两乳，酷毒万状，不可具言”。人肉曰‘想肉’，食之而使人想也。“淮右之军”即朱元璋之军，所以朱元璋的北伐胜利也是有不为人道德事

情，那句壮志饥餐胡虏肉，笑谈渴饮匈奴血，也不是一句简单的口号。而这样吃人肉是很难被伦理所接受的，但是即使是这样，也是比其他方式要容易，所以他产生了很多成功者，但是他们成功后是不会提及这个成功原因的。

所以要提高这样的作战半径，在古代所能够采取的办法都是代价巨大的，基本上很困难，所以受作战半径的限制，北伐也使很困难的。

最后提到北伐的供应，实际上在国际上也是如此，俄罗斯在这方面就占尽便宜，多个国家征伐俄罗斯也是失败在经济供应上，只有蒙古取得了胜利，那个胜利也使建筑在吃人肉的基础上的。

所以综上所述南征容易北伐难是有深刻的经济原因的，绝对不是巧合。

## 南京水运（600087）需要极度耐心等...

南京水运的增发已经渐行渐近了，以至于谣言也出来了，但是我认为获得批准压住不发的可能性是几乎没有地，因为中国的经济体系要保守这样大的、有巨大商业利益的、又是国企又经过政府部门的秘密，几乎是不可能的，肯定要有消息泄露出来，而且消息一经泄露，就会比瘟疫的传播还要快，马上就会在盘面上有显示。

现在 0087 快通过审批了这一点应当没有什么疑义，但是现在在召开 17 大，政府办公不会正常的，这样重大的审批应当不会在 17 大期间推出，但是 17 大之后总要有形势一片大好的表示，总要政策上松一松的。

0087 的价值早已经分析过，就不算它隐含的价值，就以盘面数据说话，在中海、中远等股票这一波大涨中 0087 也没有大动作，中国石化的抛售和基金的压盘 0087 已经低估不少，即使是增发不成，0087 的内在价值相对于其他航运股票也是低估的，没有下跌的空间，基金接中国石化的成本从 12 块开始，最高到 20 多，最后的成本也不低的，现在 0087 的股价低迷，是为了增发的好对价。

目前 0087 的股价已经破 20 日均线，我们要求和证监会新规的现金发行不得低于 20 日均线的 90% 的限制，给各方很大的压力，控股股东虽然希望现金增发越多越好，但是股价太高了，是否发行得出去就是问题了，大家也想一下，让你 20 块拿它并且锁定一年，这样的要求很可能你就更愿意在市场上 22 块买入了，因此控制 0087 的股价，不仅是想要低对价，也是考虑了增发的实际压力，在这一点上已经与原来的格局不一样了。

因为现在股市大牛，如果 0087 没有足够的和有保障的增值空间，是没有人愿意把自己的大额资金压在一个股票上锁定一年的，因为普遍的说法是 08 年奥运后股市会深幅度调整，甚至有崩盘和牛熊翻转的说法，现在增发与今年三月增发的概念也大不相同，当时增发锁定期在 08 年奥运前结束，现在是之后，如果届时大盘出现问题，增发的股票处于锁定状态，风险不可同日而语。

现在如果能够按照新规，在 20 日均线的 90%，增发价格就在 20 块左右，融资 32 亿元，比原来的计划多 20 亿，每股净资产达到 7 块，多融资的钱也投入造船，每万股控制的运力达到 60 吨，这些数据均基

本上是中海的一倍。所以我们抗争给 600087 的全体股东带来的好处是巨大的，现在需要的是保住胜利果实。

0087 是好东西大家都知道，机构打压股价也不愿意损失筹码，所以采取了不战屈人之兵的做法，在高位挂大单，最多的有 2 万手，让散户低着卖，又不敢高买，这样的日子维持不了多久，盘面虽然吓人，但是光明就不远了。

## 说一下我手里的股票

我最大的仓位在 601808，建仓早，开市集合竞价我 35 买入一部分，后来第二天一早 37 买入计划仓位，看到半小时不到成交量突破 10 亿，又在 38 增加仓位，成为手中最多的股票。这个股票每天上午拉高，午后压下来，明显不希望太多散户跟进，目前主力的成本也在 40 左右，没有下跌的空间，除非大盘恶化机构出逃，拉升是肯定的，而现在的流通盘换手率已经超过 100%，我认为当前机会最大。

仓位第二的是 600087，这个股票让我这个菜鸟发了大财，我对于他是很有感情的，这个股票现在处于观望行情中，主要在等待增发的审批消息，而参与增发或准备参与增发的机构，为了对价没有做高股价的动力，下跌要失去筹码也是不肯的，做 0087 最需要的是耐心，等着就有好机会。

仓位第三的是 601168，这个股票我也是一上来就压它满仓，获得了翻倍的收益，我对于 601168 也是长期看好，但是这个股票风头太劲，有被枪打出头鸟的味道，主力拉升又很多犹豫的因素，而 601168 网下



发行的 1.2 亿股新股马上上市，近期的走向要看这些打新资金的态度。但是 601168 机构的持仓成本应当在 50 块以上，下跌也是空间有限的。

仓位第四的是 000960，这个股票我非常看好，就是没有算到印尼的调整锡出口政策导致锡价的涨价，使该股提前爆发，大资金没有在里面，可以说是错失了很大的机会，这个股票在经过本次暴涨后，再度涨价要有一个盘整消化的过程。

最后的点缀是 601939，这是我打新股得来的，放着看着，金融股是大盘的指标股，这个股票在列表中是我的大盘晴雨表。

601088 是不错的股票，但是盘子太大，两天的换手率比较低，新股的抛售压力远远没有被消化，不确定因素很多，我没有敢动。

## 闲说过节的股市

大家过节好！

每次过节的时候中国的股市都以涨为多，实际上国外也是如此的，过节实际上是一个财富再分配的过程。

中国的节日越来越成为消费的饕餮时光，因此很多散户到节前会把股票卖了去消费和旅游，因为对于工薪阶层，零花钱多半是放到股市里面的，而家底钱是需要安全，是要放到银行的。对于很多的企业，为了过节多赚钱，在节前需要大量的流动资金，这些流动资金最方便的就是从理财的股票中抽取，所以也要卖股票。由于有这些卖出的因素，炒家也不愿意给卖家抬轿子，所以节前的股市会有一个压抑的因素。

而到了节后，就又有很多人在过节中赚了钱，要把赚的钱投资升值，他们要买股票，这个时候炒家就要抬高股价了，所以过节的财富再分配是一方面，炒家的放大是另外一方面。

今年的过节就更加特别，因为在 10 月 15 日要召开 17 大，而现在又连续发行多只大盘股，政策面一定是要拔一拔股市的，但是我还是坚持认为股指是有问题的，机会在大盘股和国有股，国家政策炒高股票，当然是炒自己的亲儿子，就如这样的牛市中，受照顾的也是亲儿子！虽然是所有的股票都在放好消息，但是真正涨的好的是背后有政策保护的，由管理部门利益的，等等。

现在的股票操作我还是认准次新股，认准大盘股，认准资源股，压住了就是钱，不知道有多少人跟着吃入了 1808，很多时候我也没有绝对的把握，要赌，赌得时候不是要必赢的把握，而是要有输得起的把握。

十一自驾出去转了一大圈，到河南拜了白马寺和龙门石窟，再过潼关入陕西拜黄帝陵，再看宝塔山，穿过长城起点镇北台和成吉思汗陵，过大漠，游沙漠神湖红碱淖，再上鄂尔多斯草原入河套过黄河，从阴山过燕山回北京，有趣的是这次过沙漠时也遇到大雨，好难得了，不过有人说是发财的吉兆，看看下边的运气如何吧。

## 我关注看好即将回归的中海油服（60...

中海油服 IPO 了，这个股票我认为有前途，很有可能会克隆西部矿业的开盘走势，主要的依据如下：

现在石油处于历史的高位，对于石油资源，在油价低迷的时候，很多油田由于采油的成本高于油价是没有开采价值的，而油价高涨时就是很重要的资源了，同样对于某些地区，勘探的成本大于发现油田的价值乘发现油田的概率，所以就没有勘探的价值，而油价涨油田价值涨后就值得勘探了，这样的情况对于 1168 是类似的，西藏的很多矿在铜价格 3000 美元时没有开采价值，到 8000 美元时就是宝贝，1168 就是占这样的便宜，而 1808 也是这样，很多深海石油的开采和勘探价值剧增，市场扩大飞速，同时这家企业在中国又有垄断地位，价值凸现。所以选择这样的企业，业绩增长是有保障的，而且是随市场增长没有悬念的飞速发展！

与此类比的是金融股，中国的金融业受到外资进入、汇率压力、通货膨胀等等多重影响而步履蹒跚，那么一个银行要在这样的行业环境下获得发展必定要挤压其他同行的市场，这必定是要付出利润为代价的，这样的情况股价暴涨的长线投资动力就没有，银行股的阴跌不止已经从市场方面验证了这个问题。

大家应当注意的另外一点是资源价格越上涨，高端的价值越高，对于石油就是勘探的价值极高，发现油田就是暴利，一般勘探带有分成的性质；而油田次之，采油再次，最后是炼油和销售，目前 A 股上市的主要均为炼油企业，而炼油企业最后还要受国家成品油控制价格的压力。而勘探和采油是与国际接轨的，中国领海的石油不可能轻易交外国公司勘探，所以其中利润可想而知。

还有一点就是中海油服本身具备很多短线操作的好因素，以前我

分析过新基金追捧次新股的原因，也分析过海外资金的中外联动炒作，1808 在这些方面都具备很好的操作性，同时还要考虑的是国内的石油股票均为炼油，采油方面均在境外，1808 实际上是即将回归的中海油和中石油的前站，他的走向直接影响将来中海油和中石油的回归，而中海油和中石油回归也是中国股市的重中之重，因此保障这个股票开门走好也是管理层各方的重要工作，有此机会背景，炒作一个中线的收益应当是比较可观的。

最后就是再看好股票，也要注意买入的时机，现在新股上市就透支价值的情况也是有的，所以开盘价格太高就要注意，这个股票有港股在做参照，议价不能太高的，如高于一般 A 股与港股的议价很多开盘就上 40 以上，，他的短线利益就要小心了。

## 现代社会科学的眼重看历史（一）历...

历史是什么，小的时候把历史当做故事听，了解其中的恩恩怨怨和打打杀杀，尤其做为男孩子，更喜欢其中的战争故事，而且在民族情绪化的年代，年轻的孩子不自觉地成为了战争狂热者，希望打仗，希望当英雄。

再大了一些的时候，知道了历史是为了研究我们的由来，研究我们的文化，一个没有历史的民族，没有自己文化的民族，在国际上是没有地位的，很多国际争端的解决，也要在历史中找到依据。

直到过了而立之年，有了经历阅历，读的书多了，涉猎的学科多了，才知道历史是社会科学的试验报告，所有社会科学的研究基础均

要从历史中来，所有的研究结果也要历史进行检验。

我们做社会科学研究，研究的材料是来自于历史数据的，不能是专家拍脑门的想法，凡是称为科学而不是玄学的，均要来源于系统的试验数据，因此社会科学一旦上升到科学的高度，就要有系统的数据支持，这个数据的来源就是历史，要从各种史料中挖掘。

而对于社会科学，有一点与自然科学有很大的不同，自然科学是越研究越专，在数理化的分科之中不断的越分越细，同时又有大量的新学科和交叉学科出现，学者一般只是在自己熟悉的学科越来越深入，身兼多个学科几乎是不可能的；而社会科学是越研究越博，身为社会科学大家的学者，一般都精通多门学科，各个学科是相通的，你在一个学科上造诣要达到高度，其他学科也要有相应的造诣才可以，而这些东西的试验基础就都是历史的研究。

凡是公开写出来的历史，基本上是史实和数据的罗列，而怎样利用这个数据在历史这个学科里面是不讲的，各个社会科学学者从这些历史的数据中得到什么也是不讲的，另外还有一点非常重要，历史的记录很有可能做了篡改，起码是有大量掩饰的春秋笔法，这些都与历史的或现实的政治条件有关，利用这些历史的社会科学也是带有时代色彩的。我们学习历史就是要学习自己分析问题，提高自己的认识，从中给自己营养，重要的敏感的社会问题 and 经济问题是不会写在书本上的，要自己体会的。

中国人传统的看待历史，更多的是发掘其中的权谋，让人越读史就越老谋深算，中国从来不缺乏算计人的智慧，缺乏的是发展经济的

历史智慧，所以我自己用现代的经济学等等的知识，以历史的实验报告，再思考一些历史问题，在这里希望各方朋友的指正和探讨。

从今天开始我逐步在空余的时候写一些自己读历史的体会，以前这些都是与朋友们侃大山的材料，朋友们总希望我写，也就抽空写一点吧。

## 证监会新规与 0087 增发关系紧密的几...

证监会发布《上市公司非公开发行股票实施细则》等新规，各个朋友追问本人的看法，现在简单评述一下。

### 《上市公司非公开发行股票实施细则》

第二十三条董事会决议未确定具体发行对象的，在取得中国证监会的核准批文后，由上市公司及保荐人在批文的有效期内选择发行时间；在发行期起始的前 1 日，保荐人应当向符合条件的特定对象提供认购邀请书。

0087 的现金增发肯定没有签署协议，董事会决议时没有确定。发行日期给了控股股东很大的余地，肯定在股价和发行价的确定上，盘面有很大的争夺。

第二十四条认购邀请书发送对象的名单由上市公司及保荐人共同确定。

认购邀请书发送对象的名单除应当包含董事会决议公告后已经提交认购意向书的投资者、公司前 20 名股东外，还应当包含符合《证

券发行与承销管理办法》规定条件的下列询价对象：

(一)不少于 20 家证券投资基金管理公司；

(二)不少于 10 家证券公司；

(三)不少于 5 家保险机构投资者。

询价的范围是比较广泛的。这样的报价会比较接近市场的合理报价，不要指望报价等同于股价，因为人家要锁定一年，且大资金购买，必要合理的差价是可以接受的。

第二十七条申购报价结束后，上市公司及保荐人应当对有效申购按照报价高低进行累计统计，按照价格优先的原则合理确定发行对象、发行价格和发行股数。

这条确定了价格随高的走。价格优先原则的确立，给人为暗箱操作很大的障碍，如果串通报价，是违反投标相关法律法规的犯罪行为。

第三十二条本细则自发布之日起实施。

这样就明确了 0087 要按照这个规定进行。

至于《上市公司重大资产重组管理办法(征求意见稿)》还在征求意见中，暂时没有法律效力，0087 应当在其生效前就已经完成增发了。但是会有一定的参照效力。

## 中国政府的财政压力再次趋紧

刚刚政府又在讨论减持股票以充实社保基金的问题，前些日子又有突破的经济统计数据和政府国债的发行，从此可以看出政府的财政压力已经越来越大了。

我们政府的税收收入在持续的快速增长，而且增长的幅度大大超过了经济增长的幅度，政府财政紧张似乎是毫无道理的，那么导致政府财政紧张的根源又是什么呢？

首先政府增加的支出就是人员问题，我国政府的人员数量巨大，是地道的大政府小社会，本来需要市场解决的事情都变成了政府管理，结果就是人员的无限增加，比如：把房地产的整体验收变成分户验收，好像维护了买房人的利益，实际上验收人员又增加一大堆，安排了大量富裕人员和关系人员，开发商的灰色支出大增，在买通后老百姓的房子都经过政府验收，想讨说法的余地都没有，增加的费用就是财政和买房人承担。

再者就是工资的增加，北京实行 3581 有一段时间了，就是科级 3000，处级 5000，局级 8000，部级 10000，这样提高工资的名目是其他补贴和灰色收入没有了，实际上呢？是这些收入暂时没有了，很快就会以新的名目出来，而全国各地和中央部委也会按照类似标准进行，事业单位和国企也比照进行，这些支出变相的也是财政负担了。

其三是政府的支出得不到控制，政府的各种花费太大，比如公款旅游、吃喝等等，政府的采购虽然搞了公开投标，结果是投标的费用，尤其是其中的灰色费用又转嫁到了采购价格中了。

其四是涨价，导致补贴增加，比如对于公共交通的补贴，下岗人



员和低保人员的补贴，医疗的补贴，控制粮油价格的补贴等，因为教育、医疗、粮食和肉类的价格增长远远高于其他商品，因此政府支出的这部分补贴就增加了，政府的这部分费用的增加我们还是要大力支持的，但是问题是之间的作弊太多，还有就是寅吃卯粮，中间的历史欠账和窟窿应当让老百姓知道，应当有人负责。

最后的财政支出的增加就是外汇汇率问题导致的外贸的补贴，中国的外贸补贴主要体现在出口的退税上，中国人民币的币值不对，造成出口过度的激增，出口利润微薄等等一系列的问题。

现在中国的名义税率太高，实际税率由于逃税的普遍性结果很低，降低名义税率与实际税率接轨很重要，马上所得税降低到 25%，对于财政又是影响。

为了财政的压力，国有股的减持将来的压力会非常大，所以牛市的结束很可能就是在这个减持上。

## 再次估算一下 0087 的净资产价值

0087 的价值我已经说过很多次了，当年的文章也沉在了下面，在 0087 启动之际，现在再估算一下他的价值。下面逐项估算 0087 的各项资产：

0087 有 130 万吨的成品油的运力，依据 OSG 在韩国 SPP 订造了 4 条 73,500 载重吨成品油轮,2010/11 年交船,船价为每条 6300 万美元。考虑到期船与现船或期限的价值，每吨运力按照 1 万元价值估算，价值 130 亿。

0087 有 9 艘 VLCC，按照当前市场数据，招商局集团在大连船厂订造了 1 条 300,000 载重吨油轮,2011 年交船,船价为 1 亿 1600 万美元。考虑期船与现船或期限的价值，VLCC 公认的利润为年 2000 万美元，如果保证运量满载有 4000 万美元的利润，每艘的价值应当在 1.5 亿美元以上。我们按照每吨运量价值 4000 元进行估算，其他船舶也参照 VLCC 进行估算，0087 公告说到 2010 年将达到 516 万吨的运力，刨除成品油等运力，按照 350 万吨进行估算，价值 140 亿元。

上述两项资产的新价值大约为 270 亿元，在上述估算中由于 0087 从 03 年才开始向海运油运转型，所以均按照新船估算，没有计算折旧。考虑造船价格的巨额增幅，0087 在 03 年订购船舶时的价格应当只有当前价格的一半左右，所以现在 0087 增发后由 130 亿元的议价，这个结果某券商的研究报告已经提到过了。

对于剩下的 130 多亿的船舶订购，现在 0087 的负债率为 50%，账面净资产为 15 亿元左右，所以负债为 15 亿元左右；增发注入的资产账面价值为 3 亿多，同时承担 10 亿元企业债，增发后 0087 负债将为 25 亿元左右。账面净资产不计算现金增发所得为 18 亿元左右。0087 的总资产为 43 亿元，与 130 多亿有近百亿的差距，这个差距是什么？

按照某券商的报道，我们知道 0087 有 70%的船舶是依靠融资租赁的，融资租赁的资产与负债均不在公司的帐面上反映，这 140 亿的 70%正好是这个 90-100 亿元的差距，而且有报道说长航境外融资 100 亿，也是吻合的。

采用融资租赁的好处是开始的租金较高，所得税得以晚缴，对于

企业利益是巨大的，因此 0087 的利润低是非常合理的。同样的中国远洋也采取了融资租赁的方式，因此在香港股价就可以有近百倍的市盈率，他国内 IPO 近百倍的市盈率是根据香港股价而来的。

同时 0087 通过境外的子公司进行融资租赁，还得到二个好处，其一是境外公司境外融资，逃避了国内的外汇监管，享受了国外的低利率、人民币升值的好处，其二是还享受了出口退税，就等于造船价格被打折了九折以上。

现在我们计算一下 0087 的净资产，资产重估价值为 270 亿元左右，在加上即将获得的 15 亿左右合理的现金增发收入，总资产达到 285 亿元；账面负债 25 亿元，融资租赁的负债 90-100 亿元左右，净资产价值应当在 165 亿元左右。增发后的股份 9 亿多股，每股的净资产应当在 18 块，再计算一下上市公司的壳价值，按照每股一块计算，0087 的资产重置价值就应当有 19 块每股，基本与现在的股价持平，在长期牛市的背景下这样的股票太难找了，0087 的上升空间是巨大的。

## 现在的投机资金在干什么

大盘迭创新高，但是个股同大盘一起创新高的并不多，前一些日子我分析过主力在追捧次新股，现在在 530 和发国债后主力的建仓工作基本完成，主力不可能再有大资金做长线持仓，现在是主力的流动资金在做市，这样的资金应当是短线行为。

短线的资金除了在板块中轮动外，实际上还有更好的选择，主力现在是境内外的联动，即在境内进行股价的拉升，争取在境外的 H 股

获利。境外的股市是可以融资融券的，即使用 10%的资金可以买卖 100%的股票，这样的情况是短线资金和游资最喜欢的，也是境外资金想间接操作中国股市最喜欢的，所以有大量 H 股的股票会受到追捧。从前面的大盘股中国银行、工商银行，再到后面的中国国航、中国铝业和中国远洋，这些股票均有大量的 H 股。

炒作这些股票进行境内外联动现在有非常好的时机，主要表现在以下的方面：

一、中国开放的境外直投，而中国老百姓进入境外的股市，对于外国企业不了解，读外语也吃力，那么有 A 股的中国股票是最好的选择，而且这些股票比国内股价低很多，心理上的吸引力极大。

二、国外大量的海外上市公司回归，提供了大量这样的题材，现在中国建设银行已经批准，中国石油和中国移动也快了，提供了这样的机会，他们现在就应当对于这些即将回归的股票在海外建仓了。

三、中国股市处于高位，导致境内外的同一公司的股票价格差距大大拉大，同时人民币升值的预期大大增加，中国股市的股价高，意味着将来在中国融资的估值高，对于原有的 H 股股东非常有利，人民币的升值，又加大股价的差距，所以会产生长期的吸引力，因为中国一旦让货币可自由兑换，这样的股价差距就转变成为巨额利润了。同时中国不断高企的外汇储备，使人民币升值和开放外汇管制越来越近了。

四、大量的国际场外资金找不到进入中国的途径。在这样的境内外联动的模式，实际上是境外资金间接操作中国股市，而美股的

疲软和国内的新高呼应下，这样的国际游资和热钱非常充裕。

五、 中国国内的政策环境稳定。中国的股市是著名的政策市场，但是现在为了 17 大，频繁出台严厉政策的可能性非常小，央行虽然有加息的可能，但是中国的通货膨胀速度早已经超过了加息，实际的负利率已经维持很久了，所以我一直认为中国的加息不可怕，从大盘的表现应当反映了。

综上所述，个人认为有境外 H 股背景的公司会成为近期市场的宠儿，市场的热点已经从炒作大盘蓝筹、炒作资源、炒作股指期货概念、追捧次新股等等转移到中外市场联动的新炒作模式上来。大盘虽然不断创新，但是实质已经不同，它是依靠特有的股票暴涨带来的新高，而不是普涨的新高，概念股庄家套现后，是不会轻易让散户解套的。这个格局是游资和投机的天下，我做价值投资还要等一等，价值投资的股票上涨是比较缓慢的，而且每一波的冲高，也时常需要游资来抬轿子的。对于大盘，个人认为大的回调可能性很小，一来是 17 大需要稳定的社会局面，二来的现在机构的仓位比较高，与 530 大大不同，530 时先有社保等等机构公开表态轻仓，结果是大盘大涨逼迫他们追涨，所以财政部的政策要维护亲儿子的利益的，现在是散户经过半夜鸡叫后犹豫恐惧而亲儿子拿着股票呢！所以我不担心，短线的波动会不少，因为恐惧盘太多，但同时深调的环境还不具备。

近期比较忙，更新慢一些，也没有看盘，但是欢迎大家到这里讨论，畅所欲言、求同存异，希望这里是一个交朋友的平台，一个朋友

们大家交流的平台。

## 炒股应当中庸一些

子程子曰：不偏之谓中，不易之谓庸，中者，天下之正道，庸者，天下之定理，所以中庸实际上就是要遵守这些世间的规律。这些看似简单的东西，做起来却是最困难的。

我们时常说起中庸，总带有一定的贬义成分，似乎中庸就失去了进取，实际上我的炒股的朋友赔钱，绝大多数不是因为太保守而大赔的，都是过于进取而造成的。

每个人炒股都希望能够在最低的地方买入，再在最高的地方卖出，但是这是可遇不可求的事情，你要是把这个当作追求，就一定会出问题。1168 在 30 多的时候，我推荐给我的朋友，他希望跌得更低一些买，结果股价快速拉高了，他又等着回调到回来再买，结果到现在也没有买入；还有的朋友，1168 到 40 多稍微一盘整，就想在顶上抛售，结果再也追不回来了。

另外我们炒股的朋友是等不起的，股票三天不涨，就骂声一片，股价一回调，就希望能够杀跌获利，尤其是看到板块内其他股票暴涨，就更加受不了，也不问别的股票暴涨的原因，指望好运气自己总能够遇到，这都是很不好的心态，最容易吃亏。实际上周围的声音很多都不真实，中国人尤其是爱夸耀自己的成功而掩饰自己的失败，因此你听到的肯定是成功大大的多于失败的。

子曰：道之不行也，我知之矣，知者过之，愚者不及也；道之不

明也，我知之矣，贤者过之，不肖者不及也。股市上炒股盲目的老太太们我们不去多说，实际上给庄家骗得最惨的还是那些懂一些技术的人，这些人最认庄家做的图，也最容易自以为是。

我炒股一年来虽然赚了不少，给我的心得是不管赚了多少钱，开始的时候心态一定要放低，我抱着好股，我不在乎他一时的涨跌，我想的就是要跑赢大盘，我分析透一个股票，我有信心他跑赢大盘就坚决地持有，做到中庸里面的不偏不易。

实际上炒股能够跑赢大盘就很好了，大盘指数是所有炒股人的平均数，这里面有基金、机构、庄家等，它们是要超过大盘的作为合理的前提假设，所以我们业余的炒股人，能够超过大盘，就已经非常好了，等到将来股市成为机构博弈的时代，你超过大盘就已经超过很多机构了，而你是业余的，应当能够满足了。

大家都觉得中庸不够积极，但是真的做好非常难，看着股价的波动，贪婪和恐惧不时萦绕心头，你还能够不偏不易吗？所以我说对于散户的即贪婪又恐惧，需要的是坚定。而坚定的信念，来自于对于本质的理解。能够做到中庸的人，背后都是对于事物的深刻认识，否则中庸也就是样子了。

## 西部矿业的主力在教训游资

西部矿业的走势这几天是比较奇怪的，连续盘整了多时，但是从技术图线上看股价的大爆发应当是等 20 日均线跟上才算是到位，但是 1168 上周五的尾盘却突然拉升，让所有人感到意外。

这给人的初步印象是主力不管技术图形搞了一个出其不意，从成交量上看，巨大的成交量上拉是不太可能主力出逃的，因为主力出逃的特征是上拉量小下压量大，而实际的情况是相反的。

经过周一和周二的两个阳线，成交量逐步放大，升势似乎已经确立，但是从周三开始就一连出现了大单的打压，股价更是一下子滑落到了原点，让人非常难解。

现在主力出逃是不可能的，因为 1168 的 30 日均线也达到 50 多块，在 30 日内 1168 的换手率达到了接近 300%，这样高的换手率，说明主力的成本也是在这里的，根本没有向下的空间，现在股市大势向好创出新高，主力更没有不获利逃跑的可能。尤其是上周五开始的提拉，主力的成本也是很高的，就更没有亏本的必要了。

这时我们把目光转移到场外，盯住那些投机的游资，就有答案了。现在是在中铝整合云铜的背景下，各个有色股份遭到爆炒，尤其是中铝更是屡次走出让人不解的行情，后来我研究发现其中的奥妙，中铝的股票主要流通的境外，而境外是可以融资融券以小搏大的，在国内盯住中铝拉高股价是为了配合在境外拉高 H 股的价格，买入 H 股又可以仅付一部分股价，境内的中铝涨是为了境外的中铝涨，这样的操盘获利是极大的。

在中铝的带动下，境内的各路游资在狂炒有色股，而在其他有色大涨后 1168 没有涨，同时 1168 的基本面非常不错，技术上有补涨的概念，当然这就是游资突袭最好的目标。

1168 主力控盘洗盘还没有结束，就被游资突袭，主力这个时候当



然要反击，逢高打压游资，所以本来已经洗盘很充分的 1168，在突破新高后又遭到大量的抛盘，作为一般的投资者，看到 1168 的升势确立，是绝对不会轻易抛售的。而主力在这里是一定要教训游资的，让游资知道 1168 的股性不易偷鸡，否则以后游资经常突袭，主力就不好做庄了。

游资的特点是来时一窝蜂，走时也是乱哄哄，逃跑时也是不计后果，在主力的打压下，游资升势遇阻，这个出逃的局面也是可以想见的，现在主力就是要再盘整到这些游资跑干净才会有动作，主力是绝对不会给游资抬轿子的！同时借着这次打击游资，主力做了一个大的波段，获利不错，在周五就是明显有资金在出逃也明显有资金在暗中接货了。

我没有什么水平，只能当一个事后的诸葛亮，当时看不清也不敢动，在这种大资金的博弈局面下，我们以静制动可能是最好的选择，虽然坐电梯，但是也没有实际的大损失，付出的是时间成本，但是如果你连一点时间成本都不愿意付出，要每一步都是高效益，那么估计你应当是亏的机会更多，因为你不是天才，而主力的资金、信息和专业技能是你比不了的。

### 说一下跟风盘、套牢盘与获利盘

有人说获利盘多庄家不拉升，有人说跟风盘多庄家不拉升，有人说套牢盘多庄家不拉升，但是这个股票散户不是刚刚跟风就是获利就是套牢，这三个情况都没有，所有的股票都是庄家自己的了，跟谁玩

去啊！

实际上对于庄家只有锁定的筹码和未锁定的筹码，筹码锁定好了才会拉，否则途中抛压一片，自己被迫吃入这些筹码就亏大了，庄家吸筹需要未锁定筹码，这样才能够吃货，否则一买股价就飙升还怎么买？在拉升的过程需要有跟风才好，别人抬轿子舒服啊！吸筹就最好有获利盘，有人给你筹码啊！打压做波段最好利用套牢盘，有人帮助你打。

而实际上的情况是每一天都是一个新的起点，所谓的跟风、套牢、获利盘，实际上是心理的影响，与这个股票的实际价值的变化是没有关系的，只是散户不是理性的投资人，庄家是理性的专业人士，庄家可以利用散户的心理因素做文章。以前我写过文章叫《历史成本与默认成本》，把这些心理因素抛开，股票是否套牢或获利，股票的本质是没有改变的。

庄家拉动股票，需要的是迅速抬高，不给跟风的太多机会，而且抬高过程不要有量，让跟风的不能低位吃到筹码，保持跟风的能量让他们高位吃入庄家的筹码，这样庄家才能够赚钱。为了拉升不带量，就需要事先洗盘把筹码锁定，将来启动时没有人卖，造成大家一致看好，只有这样才拉得高走得远。

庄家洗盘最重要的是洗出不坚定者，也就是要把没有锁定牢固的筹码洗掉，而不是把筹码都拿到手中，这样一来等股票开始启动了，筹码锁定良好，就没有什么抛压了，所以看庄家洗盘的成果，关键是看盘中震荡是是否成交量也变化显著，等到股票涨跌都不带量的时候，

就说明筹码锁定的不错，洗盘已经很成功了。

庄家是不可能把筹码都拿到手中的，庄家手中的筹码过多，除了监管部门查以外，更关键的是没有足够的散户跟你玩，庄家也赚不到钱的，这样一来庄家炒股就炒成股东了，庄家可不要股票的控股权！庄家吃货的时候倒是常常用到套牢盘和获利盘，这样才好获得筹码。

在这里大家要知道跟风盘与获利盘、套牢盘也是互相转化的，庄家在洗盘时，尤其是在高位洗盘时，需要的是把获利和套牢的人手中的筹码卖给跟风者，这些能够在高位跟风的人，对于股票的价格就看高一线，所以在那是买入后就成为锁定的筹码，一时不会再卖了，所以庄家要获利，是需要培育跟风者的，如果一个股票没有足够的跟风者，庄家是无法获利的。

这里以 1168 为例，在 56-58 区间反复盘整，成交量超过 200 亿元，这些筹码庄家最多只买入了很小一部分，其他的都是看好该股的跟风者买入的，但是这些跟风者都看 1168 要涨到 80-100 元，那么 1168 往 80-100 元进行拉升时是没有人会卖出的，这样庄家就洗盘成功了，可以低成本的拉升了。

## 非洲买矿记（下）

接（上）（中）

我们进城后，我们的酒店里面都有中文的文字提示，让我们感到很亲切，说明来这里的中国人已经不少了，我们想上街转转，结果发现的怪现象就是商店都关着门营业，买东西的人要敲门排队进入，而

且是一个一个的进入，前面的人不出来，后面的人不让进！后来经过从一位当地的华人了解到，这里的治安极其成问题，商店都被打劫怕了。这里的治安混乱是有它的土壤的，首先是这里没有死刑，枪是可以随便买随便持的，而且在战乱是遗留的也很多，基本上全民有枪，当然在这里一到野外就到处有食人狮，这些狮子在战乱时吃惯了死尸，现在是见人就攻击，把老百姓的枪都给收缴了，也是有问题的。再者在这儿就是杀了人保释容易，现在黑人当政，为了让黑人穷人也能够交得起保释的保金，这里的杀人犯交几千美金就可以保释，最后就是这里推行当事人主义的刑事诉讼规则，对于杀人犯如果受害人家属不追，就没有人尽力追，但是你作为外国人在这里出事，你的家人怎么能有时间和财力在这里追诉罪犯？

这里的抢劫犯基本上来源于当时内战的雇佣兵等，他们在内战结束后没有生活来源，在非洲多个国家流动，这些人在十多岁当兵，各国的军事组织出于自身需要给他们进行了特种训练，当然也有中国为支持非洲人民解放而训练的。他们每个人都在战场上打过十多年以上，是百里挑一的幸存者，杀人无数也多次面对生死，视生命为草芥，即使是我们的特种兵有他们这样的训练，也没有他们面对死亡的心理素质，所以现在他们国家的警察根本对付不了这些抢劫犯，我们招一些普通的保镖来也只能是摆设。

还是见到中国人亲切，经老华侨一介绍，我们的戒备心有增加了不少，前几天的轻松气氛荡然无存，因为这个合同如果签署有漏洞，我们面对的责任是以亿元来计算的！戒备心有了，看合同也仔细了，

我们发现他们在我们已经谈好的文本，在后来的谈判中又偷偷的改了回去，这样就逼迫我们必须仔细核对每一个文件的新版本，而一份合同就几十页，工作量剧增，同时大家英语没有那么好，起码达不到法律英语熟练的水平，面对拗口的法律专业表述，每个人都生怕一个时态或介词的改变，造成我们不知道的歧义。

我们最后发现了一个大问题，他们在诉讼地上做了手脚，我们约定的诉讼地在新加坡，这是对于双方距离折中而且是华人社会的地方，但是他们在合同的某个条款里面隐藏了如果有欺诈要通过当地法院的意思，而被欺诈只能是我们，这意味着我们只能在当地与之诉讼！

在诉讼地问题上我们彻底决裂了，因为我们不了解当地的法律，也不能信任当地的法律，这时他们坚持索要回来给我们的矿石样品，本来一点样品是无所谓的事情，而且当时在宾馆房间而不在身边，为什么那么急切？我取样品的路上，又仔细地想了一下样品究竟是什么？60%左右的铁，8-12%的钛，就铁的含量在中国就是很好的富铁矿了，当然到64%以上可以直接的炼钢，除了铁和钛，其中的硫、磷等杂质都在千分之几，那么还有什么呢？那是氧啊，矿石中所有的铁和钛，都是以氧化铁和氧化钛存在的，实际上100%的氧化铁矿石中铁的含量也就是70-72%，用自己的化学知识一计算，这个样品基本上就是氧化铁和氧化钛的混合物，基本没有其他的成分，它是一个非常好的钛铁伴生矿！所以这个样品不是简单的铁矿石，他们当然要拿回去，否则我们回去给我们的技术人员一分析，就分析明白了。

现在明白了，他们要建造的加工厂实际上就是要把矿石中的氧化

钛分离出去，剩下的就是铁，他们建造的不是铁矿石的加工厂，而是一个钛的分离厂，这样他们所需要的投资是国内铁矿石加工厂投资的200倍以上就很好理解了。而钛在国际上的价格是十几美元一公斤，铁矿石如果刨除运费，在这里的价值最多也就10美元一吨，价值相差1000倍，即使是按照含量10吨原矿出一吨氧化钛9吨氧化铁矿来计算，价值也有100倍以上的差距，而现在他们把分离出来的钛全部占有，给我们说是按照垃圾处理了，还要分享我们铁矿石的利润，也就是说我们中国人投全部的资金，承担全部的运营选矿成本和风险，而利润他们得到超过99%，中国人得到不到1%！他们隐瞒了所分离出的钛矿石的巨大利益，这种协议在一般的情况下即使是签署了，不是欺诈也是显失公平的协议，是无效或者可以撤销的协议，所以他们选择的诉讼地一定要在当地！

实际上他们选择中国人是有他们的精心策划的，钛虽然是世界上最重要的军事和战略材料之一，但是世界上超过80%的钛储量在中国，中国有大量的钛铁伴生矿，由于没有冶炼分离技术而使钛金属无法分离和提取，因此得不到利用，这些矿石一般就是把铁冶炼了，剩下的就当作矿渣丢弃，所以有当年日本购买攀枝花的矿渣，号称要运到日本铺路的故事，而中国没有技术但是也限制钛矿渣的出口，所以世界上也只有中国人看到这样的钛铁伴生矿不动于衷，同时中国的铁矿石奇缺，所以只有中国人来会把注意力只放在铁矿上！

双方的协议没有谈成，但是没有被骗，感觉轻松了好多，买卖没有成也就没有了他们的接待，我们只能自己行动，第二天就准备叫个

出租车去机场，临行前给那天的老华侨打了一个礼节性的电话告辞，那个老华侨听说我们要叫出租车去机场，竟然大惊失色，一定要派车送我们去机场，我们觉得一再麻烦人家实在是太不好意思，但是他特别坚决，我们也就只好拒绝了，等上了车我们才知道，这里的出租车司机基本上 100%与劫匪有勾结，他们会以当地土语通知劫匪在预定的地点抢劫你，再与劫匪分赃，所以这里的出租车能够是奔驰 320，不抢劫是很难收回车的成本的。

劫匪他们最爱抢中国人，尤其是直接去机场的，90%以上叫出租车去机场的中国人都会被抢劫，原因除了中国人爱带现金外，更主要的是抢劫中国人中国政府不管同时中国人都没有枪，他们抢劫黑人但黑人绝大多数都没有钱，没有得可抢；抢劫白人就会是一个大案，有国际压力，向美国这样的国家是要动用特种部队（在当地是维和部队）进行报复的，所以他们不敢！而杀了一个中国人，中国使馆能够有一个外交照会的就算是最好的了，一般情况是受害人家属到这里追诉的财力都没有，基本上都是不了了之，而去机场的都赶飞机，为了不延误飞机，报案都不会。

老华侨的一番话，让我们每个人都不寒而栗。老华侨还让我们了解到，铁矿石的采矿许可证是很难得到的，他们分离了钛后剩下的铁矿在这里什么都不是，他们如果不能把这些东西运走，就必须回填以恢复环境，这笔费用是非常高昂的，而且环境恢复得不到保证，他们开矿是得不到许可的！

而把矿石运走需要铁路部门的支持，而铁路部门黑人当政后抵制

白人，不是钱能够搞定的事情，我们来实际上还帮助他们忽悠了一遍那些铁路官员，所以他们带我们参观这参观那的，也是有他们的商业目的的，只是我们自己玩的开心，不知道他们背后的运作而已。知道了这些，让我们更难受了，本来还以为他们只是给我们利润的不到1%，现在知道这是你给人家处理垃圾，是他们应当倒给钱的事情，而且被他们利用了！同时按照中国的法律，也会有现实的问题，因为这个铁矿石是按照矿山废料出口给我们的，在这里也有一个中国非常敏感的词汇，叫做洋垃圾！这样的海关手续在中国是基本上无法进关报关的，在这里还有一个害人的陷阱。

老华侨还告诉我们，在这里做矿，那一万美金一小时的律师也会被买通的，别看他收费一小时一万美金，这和多少亿美金价值的矿山交易来比就不算什么了，这里没有什么商业信誉，诚信比中国还差，让我们一定要在中国找一个懂非洲矿业法律的专家，由法律专家提出问题，同时在这里要找多个律师，让他们彼此不知道对方，分别问同样的问题才行。我们重新估算了一下我们这次来的项目，如果计算钛的利益，价值不会少于几十亿美金的。

上了飞机才觉得安全，总算是有惊无险的回来了，我们这里去的人都有上亿元的身家，但是与没有钱的人不同，钱到一定的数量就是数字游戏了，就算是有百倍之利，又有谁愿意冒生命危险去做呢？所以这里是冒险家的乐园！而对于没有钱的人，仅仅是那一小时一万美金的律师费，又有谁做得起呢？国外这样的事情，都是有国家在背后做安全保障的，我们也不时地看到美国为保护其公民而动武，国家



调动军队保护其公民，进行所谓的维护和平行动，而他们的公民在干什么？就是开发掠夺当地的资源。在整个过程中把国家躲到外面，所有的事情是在市场交易下进行的。

可是在中国我们这样的民营企业，根本指望不上国家可以有军队来支持你，如果是国有企业应当没有问题，但是如果是国家的企业再动国家的军队，这就是政治问题了，因此现在在非洲有针对中国的新殖民主义的说法！在这里需要的是以民营的手段按照当地的商业规则办理，我们有最惠国待遇，美国人、欧洲人是私人企业，我们也是私人企业，搞市场经济，国际反华势力干涉不了，如果我们变成了国有企业，就成为了国家参与，就有国家掠夺的指责，各方势力都干涉。现在需要的就是鲁迅当年说的费厄泼赖，虽然是这个费厄泼赖有国家在背后支持。

回来后我们发现，在国内找不到一个懂得非洲矿业法的专家，按照当地律师服务的规则，你提出的问题他必须如实回答你，答错要承担责任，但是如果你没有问到，他也没有义务必须提示你，现在是我们自己都问不出问题来，还做什么项目。中国对于国外的了解是非常陌生的，没有自己的专家，如何能够不被欺骗？而要培养一个这样的专家，又要多少年，而且怎样培养都不知道。由此知道中国要扩充自己的软实力，实在是难啊！

我们国家这些年来外汇储备剧增，而经济快速发展资源紧缺，社会上到处是要投资海外开发资源的呼声，好像有钱了就什么都可以买，但是这次回来给我最深刻的体会就是中国的软实力不足，光有钱是解

决不了问题的，没有法律的研究，不了解矿业和市场的规则，你有钱也就是被骗钱的份；没有国家军事实力做后盾，你在海外的安全也得不到保障，又怎么买？以国家的企业出面，还有国际的干涉和政治问题。因此有钱不能解决全部的问题，钱好筹集而在海外赚钱的软实力却不是一日之功，所以中国的国力扩张，是一个任重道远、循序渐进的过程，中国在海外开发资源，也是要伴随着国力的增长才有可能。

由此也理解了我们的那么多的外汇储备之所以只是储备，没有花掉买成资源，还要高价进口别人的成品，到现在为止中国成功收购境外大型矿山的事例没有听说，基本上都是小矿尾矿。在国内的学者出谋划策的呼吁很容易，执行起来实在是太难了，能够认识到中国软实力缺陷的就更少了，不能知己，何来胜利。

最后要说的就是我们中国人做事的底线是很低的，做生意不注重是否公平而是见利就走，非洲回来很多人责怪我们为什么没有签约，要我们介绍关系，他们要买。结果是我不自己从中赚钱早晚这个钱也是被别人赚走。他们买的结果是远远不如当初我们的协议，因为按照当初我们与外方的协议，我们是有 50%的股权的，也就是说我们有控制权的，现在变成单纯的购买，钱大头人家赚，控制权也在人家，唯一不同的是我们不会到非洲冒生命危险了！佣金总数算下来也很可观，到他们的钛选矿厂建成，有废料铁矿砂给你，每年有佣金大约合人民币 2000 万元，但是实际上这 2000 万元在那里支付当地律师的律师费都不够的。

说到这里，我对于 1168 的价值是有深刻体会的，顺便有几张精彩

的非洲照片，在本博客的相册里。

## 就 0087 增发与江苏证监局的再次沟通

江苏证监局来电给我委托之律师，就上次我们的律师函征询意见，我们再次提出我们的想法，我是不会忘记水运和水运的朋友的，水运的现金增发价格高是我们大家作为股东的利益，中国石化的行为损害市场公平应当承担赔偿责任，我要知其不可为而为之，要为合法权益进行抗争。

以前我分析过，如果增发数量一定，募集资金数量一定和注入的资产一定，那么增发价格对于不参与增发的股东差别不大，但是现在对于控股股东的增发价格确定，而现金增发价格可以不一致，这样现金增发价格越高，对于企业越好，也就是对于我们的股票越利好，所以我们要争取之。

现在将律师再次给江苏证监局的函公布如下，希望大家支持。我们的权益不是施舍的，是抗争得来的。

律师函

江苏证券管理局：

您们好！

上次我所受当事人委托，就南京水运股份有限公司（证券代码：600087，以下简称南京水运）的定向增发问题向贵单位发函反映情况，8月20日我们接到贵单位来电告知贵单位对于我们所反映的情况非常重视，并且询问我们还有什么新情况，不日将出具正式的处理意见，

对于贵单位的支持我们代表南京水运的股东深表感谢，贵单位的行为让我们看到了贵单位维护证券市场公正和中小股民利益的实际行动，故我们与委托人进行了再次沟通，现在按照委托人的要求，再次与贵单位进行沟通，反映情况如下：

据我方现场参与南京水运的委托人介绍，在 2007 年 6 月 19 日的股东大会现场，控制南京水运近 20%股权的中国石化委派的代表在现场直接给与会股东介绍公司情况，并且大力赞扬公司的发展前景，让所有与会股东信心倍增，但股东大会结束后一开盘，中国石化却大规模的减持了股票，导致南京水运的股价一落千丈。

第一、中国石化减持股份后虽然按照规定事后进行了公告，但其在股东大会上的表现已经对其他股东构成了明显的误导，甚至具有欺诈的嫌疑。这种行为相当于机构一面发股评推荐，一面又底下抛售的行为，按照相关规定是应当受到严厉处罚的，我们希望贵单位对于中国石化这样的欺诈行为根据证券管理的规定给与我有一个说法！

第二、鉴于中国石化的减持行为，如果中国石化及其利益关联人参与本次增发的话，《证券法》第四十七条规定：“股东上市公司董事、监事、高级管理人员、持有上市公司股份百分之五以上的股东，将其持有的该公司的股票在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归该公司所有，公司董事会应当收回其所得收益。”中国石化作为持有南京水运 5%以上股权的股东，在半年内卖出再买入所得利益应该根据上述的规定归公司所有，故中国石化减持与增发之间的差价利润，应当由南京水运公司享有。

第三、中国石化的抛售问题反应出我国现阶段证券管理及立法上的漏洞，中国石化作为公司的董事委派单位，在获取信息方面与仅仅持股超过 5%的股东是不对称的，他们能够以董事的身份直接了解更多的与股价息息相关的消息，而根据现行政策普通股东只能通过事后的公告来获取信息，这样就造成了法律地位上的不平等，违背了证券发行、交易上的公平、公正、公开的立法原则，对于中小股东来说是不公平的。通过这个案例，恳请贵单位向政策制定部门反映，希望有关方面在制定政策时能够予以考虑，以完善我国的证券立法及管理。

综上所述，南京水运的增发行为与我们股东是息息相关的，我们希望贵单位能够严格按照证监会关于增发的有关规定严格监督南京水运的执行工作，希望增发行为能够向股东透明、让股东监督、做到充分的市场竞价，使增发工作的圆满成功！

此致

江苏省证券管理局！

北京市立天律师事务所

2007 年 8 月 23 日

**深入分析西部矿业今日的公告**

深入分析西部矿业今日的公告

1168 今天公告说要借 10 亿元，这是干嘛呢？刚刚融资几十亿，还没有花多少基本全部在账户上，现在要借 10 亿白白付利息吗？

实际的情况应当是必有重大利好要支出这笔钱，而且是迫在眉睫，否则就不会这样急切的要开临时股东会了。

如果是掌控的事情，就可以考虑变更募集的款项用途，开股东会通过就是了，现在不提用途而贷款，说明是为了保密而操作的，公司值得这样干，肯定有值得的理由和利好才可能，所以从今天开始大家拿好筹码静等好消息出来就可以了。

我们注意到 1168 的贷款是向法国巴黎银行等国际银团进行的，这样的贷款如果用于国内的用途，结汇是需要国家外汇管理局批准的，而 1168 刚刚上市融资几十亿，国内人民币升值压力又这样的大，借入外债的审批通过，仅仅是理论上的可能，因此我们从这里可以基本断定，1168 的利好收购多半是在境外，这样一来境外的贷款境外使用，就没有结汇的要求了，所以这次的举动应当是 1168 在境外收购矿山资源！

这样的利好，应当与某个股东有关，所以某个股东的人选要进入董事会，否则改选董事会一般是在定期的股东会进行，也不会急忙的开临时股东会改选！这时我们发现 1168 公布的董事会候选人名单中出现了外国人的身影，联想到一年前高盛等蹊跷的入股，一些端倪就逐渐显现了。

高盛低价的入股，再低价的为 1168 在境外取得矿山，两边都是低价，就如西矿低价卖多宝山再低价买玉龙一样的，高盛这样操作的好

处是一来享受了中国股市的高市盈率，更主要的是躲过了外汇监管，成功地把资金进入到了国内证券市场，将来在人民币升值上还能够攫取更大的利益。

到9月8日开会通过后开始操作，如果以一个月为谈判和操作的合理周期，那么在正式消息出来时正好可能是机构网下申购的新股上市前后，到底是前还是后，这个时机也是很微妙的。

不过在这件事上，1168是带给我们全体股东的利好，没有他们这样操作，1168一开市就如002155那样，也没有了我们挣钱的好机会了，所以我持股等待，做股票长线的功夫就在于等。

## 谁让买房人成为了房奴

现在有一个时髦的词汇，叫做房奴，但是这个房奴是怎样产生的却没有深入的分析，有一种声音说这是房价高企的罪过，而且成为了主流的声音，实际上的问题在这里吗？

房价高企，让很多中低收入的人买不起房子，但是如果你没有买房子，肯定是当不了房奴的，所以高房价让人买不起房显然造就不了房奴，却会造就大量望房兴叹的愤青。房奴是对于有房人而言的。

消费超过自己能力的房子，肯定是要当房奴的，但是房价低了就不当了吗？实际上消费超过自己能力的房子，与房价关系不大，房价低了，对于这些超前消费的人群，照样买更好的房子，他们照样是超前消费，就如月光族，收入翻番了照样是月光族！所以这些人当房奴是自己让自己当上的，他们能够这样的一个原因是对于自己的将来充

满自信，这些人的收入增长是最快的，没有几年，收入就翻番了，他们就不是房奴了，所以他们不是真正意义上的房奴，要成为奴隶，是自己左右不了自己的命运的，而他们自己能够把握自己的生活 and 消费。

真正的房奴是量入为出、精打细算的买房人，他们的收入增长能力有限，但是房屋的消费负担却越来越重，因此他们是房奴，他们没有决定自己命运的能力，这些人经常是一些低收入的人，靠着微薄的收入生活，房子是必须的消费。

什么能够使他们的房子负担越来越重呢？房子再涨价，对于他们已经购买了房子，只能是资产的增值，虽然这个增值是无法变现的，所以房子涨价不能加重他们的房屋负担。而能够加重负担的只有他们住房的还贷，央行一再加息，已经使他们的还贷负担越来越重，而且不断的加息预期也让人恐惧，因为如果利息达到 90 年代中期百分之十几的水平，他们的还贷金额就要翻倍，会超过他们的收入的！现在的连续加息，已经让贷款买房人的月供大大提高，所以加息造就了房奴。

同时，现在通货膨胀越来越厉害，尤其是食品的涨价，对于低收入人群，食品的消费所占支出比例最高，而刚刚公布的数据表明，食品涨价幅度达到 45%，这在间接上加重了房奴的负担，同时把本来不是房奴的人，也变成了房奴。

无论是加息还是通货膨胀，都与央行的金融政策有关，所以央行的金融政策正在不断的制造房奴，而央行却贼喊捉贼的到处指责他人是造就房奴的责任，转移矛盾到房屋涨价上来。

中国的房屋涨价造成社会舆论的一边倒是不正常的，实际上对于



拥有房子的人，是希望房子涨价自己的房子增值的，而现在有房人远远比无房户少，因此社会舆论不均衡，等到有房人占了多数，就会像股市一样，大家都盼望着涨价了。当然如果大家在股市空仓，也是盼望降价的。所以房屋涨价造成的社会问题首先是无房户的住房需求问题，只要这样的环境存在，房价就不可能不涨下去。

同时房屋涨价真正需要解决的是住房保障问题，让真正的低收入者有住房保障不成为房奴，这个问题是政府的责任，而不是企业的责任，对于豪宅，就应当如服装等奢侈品，几万元的服装、皮包怎么就无人问呢？所以政府只要解决好住房保障体系就可以了，对于豪宅应当尽量让他按照市场规律定价，政府收税就是了，这时候房奴不房奴的，是老百姓自己的选择，怨不得别人。

## 炒股一年来收益率超过 10 倍的心得

我虽然有投资的一些背景，但我是一个炒股的菜鸟，炒股这一年来资金的收益率超过 1000%了，应当成绩不错，现在总结一下心得体会。

很多人都说散户的贪婪与恐惧，实际上大家来炒股，谁不想赚钱，谁不担心风险？所以贪婪和恐惧大家都有，我也会有压力很大的时候，但是我认为在贪婪和恐惧时需要的是坚定！散户真正损失巨大或者没有赚到大钱的原因就是不够坚定，患得患失，最容易被假象所迷惑。

我这一年来主要炒的股票就几只：兰州铝业（现在变成中铝了）、中国石化、南京水运、锡业股份和西部矿业，而且我在一个时期主要

就一两个股票，其他股票基本不持有，因为你持有多个股票，风险降低的同时利润也平均化，这样你还不如去炒作基金，基金经理选择股票应当比你专业的多，基金是没有办法只压一个股票，每个股票的 5% 的持股限制，大资金除了违规坐庄，就只能如基金这样分散投资，所以我只压一二只股票，并且总以一只为主。

我不擅于短线，所以我做长线，因为短线企业不产生价值，那么投资短线的平均收益就是零！如果再考虑印花税和佣金，就是负数了，如果在基金等专业机构和庄家赚钱的合理假设下，就负得更多，这样的局面实际上就是赌场的概念了。所以就我本人的能力，我不认为自己能够取得正的收益，所以我不做短线，也不眼红别人短线挣钱，那些短线挣钱的人经常是只记得过五关，不提走麦城的，最后的利润没有多少，就如赌场一样，总是看着别人赢钱，却没有几个赌徒真的赚到钱，庄家是不怕散户赚小钱的，而怕散户不参与和它一起玩，只要你玩下去，就有大大的套牢你的那一天。

我既然是做长线，我就不在乎短线的得失，我买入的时候经常是很不好，在中国石化，我六块出头买入，但是很快就跌了 20% 到五块多，在南京水运，我 4.8 左右买入，但是没有几天就探底 4.19，而西部矿业，我一开盘就抢入了，36 块多，但第二天就是 30 块，损失 20%，但是这些短线的损失，对于我长线的收益来说什么都不算，我的一个朋友和我一起看好西部矿业，但是他总是想扑捉一个低点进入，低了想再低一点，高了又想等它跌回来，结果到现在还没有买入。

我卖股票也不是高手，没有一次是成功的逃顶，在 530 后，我的

股票两个跌停后才逃跑，620 后也是 10% 几跌后才出来，而中国石化是一出手就涨了 7-8%，包括这次西部矿业冲过六十几，我也没有及时卖出，但是我成功的躲开了大难，底部加仓或者换股成功，找到了更有发展的股票。

我的成功在于持有，我 6 块出头持有中国石化，等股改后 10 股送股 2.8 后涨到 7 块多时逐步出来到南京水运，赚了 40-50%，我四块多进入的南京水运，持有到 530 后的十五六块出来，又在 12-13 块补回，其间换仓了部分锡业股份，而南京水运股东会后要发国债大势不好，又在 15 块左右出来，赚了 4 倍多，并且在 11-12 块发现有资金进入及时追入抓住了一次涨停，然后就进入西部矿业持有至今，有赚到 80% 以上。现在算了一下总的资金的收益率，超过 10 倍了。

实际上大多数事情的成功都是简单的事情，简单的方法，但是在简单的背后需要有支撑的，在股价的激烈波动时能够持股不动也是很大的考验，在去年的最后几天，股市大涨而 0087 的股价连跌六天，大家恶骂我是庄托，那些日子挺住不容易，好多朋友跟着过来的应当知道这段往事，看着没有什么举动，背后不分析清楚是下不了决心也不会如此的坚定的，坚定是需要理由的。所以下功夫进行股票基本面的分析和投资分析是很重要的。

同时心态也很重要，有时候自己分析的很清楚，但是看他一时不涨甚至下跌，或者看到其他股票暴涨，能够不心动就要有好的心态，分析清楚了、认定了的好股，就要有姜太公钓鱼的耐心，以前我写过心态的文章，要以出世的心态来入市，忘掉盈亏很重要，要有历史成

本和默认成本的概念，不要受获利还是套牢的左右，真的出错了也要能够认错，有这样的心态，挣钱是早晚的事情。

## 中国股市的市盈率不是很高而是非常...

中国股市的市盈率不是很高而是非常低

现在中国股市的平均市盈率为 30-40 倍，远远高于世界发达国家的 10-15 倍，也高于香港的 18 倍，因此很多人说中国的股市市盈率太高了，中国的股市有泡沫，中国的股市是投机不是投资等等！问题真的是这样吗？

我们现在仔细的剖析一下，我们使用统计的观点，说整个股市的平均市盈率，不如把中国与各国的股市整体看作是一个企业，那么他们的股市的平均市盈率就是这个企业的市盈率，这样我们就可以通过分析这个企业来看市盈率是否合理了。

对于世界各国的股市，世界各国的经济情况是每年经济增长 1-3%，而各国的股市里面有大量的现金奶牛型的企业，这些企业处于传统行业，市场早已经饱和，企业没有发展余地但很稳定，不断产生现金和利润，买他们的股票与存银行差不多；还有一些企业市场变化，所处行业在萎缩，比如美国的纺织、钢铁就萎缩到中国来了，因此这些国家的股市的发展性不比他们的经济发展快。

而中国就不同了，中国本身经济发展就达到了 10%以上，而中国规模以上经济发展就更快，中国的上市公司是经过严格竞争优选的，所有上市公司均为行业精英，而中国的发展使各行各业均在快速发展，

这些上市公司历年的平均发展速度超过 25%，而且今年上半年的中报就超过去年全年，发展速度达到惊人的超过 100%，所以中国股市的发展性与世界各国是有本质不同的，基本上是世界平均水平的 10 倍。

对于股票的价值，不仅仅看利润，还要看发展性，一个年增长 1-3% 的公司与一个年增长 30% 的公司市盈率怎能一样？你怎么能够让两个发展速度差 10 倍的企业比市盈率来确定价值呢？这里美国的金融家们实际上早就给中国这样高速发展的市场一个估值的标准了，那就是纳斯达克的科技股，这些股票现在的平均市盈率也在 100 以上，疯狂时是几百，最疯狂时可以亏损也暴涨！

美国人这样的投资好像很不理智，但是结果怎样呢？虽然有回调也有风暴，但是成就了优秀的企业，投资人也获得了丰厚的回报。如放到中国，就如中国的万科，当年何尝不是市盈率高高在上的被各路资金爆炒，狂涨过也狂跌过，但是结果怎样呢？如果你从上市一开始就长线持有，现在赚了几十倍了，这样的股票没有投资价值吗？所以中国股市的整体估值按照美国对于这样高增长市场的估值标准，不是过高而是还有差距！

我们在微观上再以 600087 为例，有黑嘴说他高估，国际的船业股票一般就是 15 倍的市盈率，但是国际上的海运业长期的走势是在萎缩，而中国是蓬勃发展，600087 资产注入后三年运力发展 13 倍，股票摊薄才 80%，这样的潜力股能够用市盈率来计算吗？而且中国国油国运，船总是满载，与国外有大量空载的船务公司能够比吗？所以中国的股市市盈率就是要高的。

现在中国股市还有汇率升值和通货膨胀的巨大预期，市盈率就更高了，很多人在意外国专家意见，但是如果这些人说中国股市低估，中国能够放开 QFII 额度吗？从他们处心积虑的想增加 QFII 额度，就知道中国股市的估值对于他们有多大的吸引力了，他们的表演就如这两天 601168 一涨冲天，一大帮子人在喊高估，实际上他们眼红着想进来，如果真的是认为高估了，他们也就没有兴趣理了。

因此我认为中国的股市没有高估，按照国际通常的情况，像中国这样快速发展的市场，平均市盈率就是应当在 100 倍以上，现在中国股市还大大的有空间呢！但是中国股市没有高估不等于没有泡沫，因为中国人最爱炒概念，最爱赌博和短时间的暴利，所以不少概念股、投机股、权证等等倒是被炒作的泡沫横飞。

## 主力为什么大力追捧次新股

### 主力为什么大力追捧次新股

次新股的龙头西部矿业又涨停了，次新股在近期的走势均好于大盘，大盘的迭创新高，很大的原因就是次新股的坚挺，而在大盘创新高后，很多股票还是处于被腰斩的地位徘徊不前，这其中也是有内在原因的。

由于半夜鸡叫和巨量国债，对于很多老百姓已经成为惊弓之鸟，新股民开户数量急剧下滑，所以现在股市的资金供给是非常紧张的，国家加大了基金的发行力度，而这些新基金会怎样建仓呢？

以前大跌的股票，大量的套牢盘，庄家已经赚走了大量利润，新

基金肯定不能为这些套牢者买单；以前大涨的股票，获利盘丰厚，老基金低价持股，新基金进来高位购买，让别人套现自己套牢的傻事当然也不会干；质地不好的 ST 股票，纯属投机炒作，对于新基金这一类的大资金投资人，只能偶一为之，不是长久之计；打新股收益是安全，但是收益率低，买基金的投资人谁不会打新股？如果你只打新股，他们就自己打好了，干嘛白白给你基金公司利润？所以适合新基金建仓的选择并不多。

而次新股就不同了，首先能够通过上市审核，在近期的质量应当是相对不错的，没有老股票在股权分置时代控股股东的掠夺，同时最主要的是没有历史上的负担，没有套牢盘和获利盘，新股的打新资金很多是社保资金，可以打新却无法持股，所以在新股上市时很快就要抛出，所以新股上市基金是不急于立即拉升的，不会给打新资金抬轿子，除非是特别好的股票或时机，一般要等到充分的换手，换手率达到 100%以上，打新资金基本出局才动手，所以这时的股票就是次新股了。

基金们在新股变次新股的期间，主要工作就是利用自己的主导舆论的优势，大大地低估贬低股价，目的就是让散户们把中签的新股低价卖出，而场外的散户也不敢购买，现在基本没有见到新股上市的价格不是大大高于基金们的所谓估计的！1168 上市前基金们的合唱表演就足够充分的，基本都是低低的，而现在资料显示机构 5 日来的持股成本在 55 块，且机构资金大量流入，现在又有机构说 1168 有妖气了。当然也不是所有的次新股都会长线建仓，盘子太小的不行，概念太强

的不行，而像 601168 和中国铝业等这样的盘子大、资源多的股票，是新基金们最好的选择。

同时借着信息的优势抢先逃出的各个股票庄家们、私募基金和老基金，在政策面好转的现阶段，也要寻求新的利益增长点，他们坐庄获利出来的股票当然不会马上再回去，其他庄家炒烂的股票更不想进入，以 600087 为例，印花税和发国债二次在 17-18 块高位套牢大量散户，谁愿意提拉股票把它们的套牢股票卖过来呢？所以这个股票就是一到 16 就回头，不给套牢者解套的机会，只有他们自己割肉后庄家才会再炒。那么现在庄家干什么呢？他们的资金成本也很高啊！所以他们也要找好的投资方向，次新股也是好选择。这样各方专业资金形成合力，次新股不暴涨才怪呢！

主力的另外的热点还有蓝筹股，因为蓝筹股有投资价值，可以长线持有，同时蓝筹的很多股票，如：工商银行等，前期高点还是在年初大盘接近 3000 点时创下的，现在套牢的散户该割肉的早已经割肉了，与现在的大盘新高比，价值已经有低估了，同时股指期货渐行渐近，投资价值越来越大，所以对于 1168 和中铝这样具有大盘蓝筹性质的次新股，就会涨势让人看不懂，今天 1168 和中铝的涨势就明显脱离了板块的走向。

还有一点就是基金持股与庄家炒股是不同的，基金的价值可以依靠所持有的股票的股价来计算，基金只要不被挤兑，是没有必要在股价增高后抛出的，尤其是在股指期货推出后，股价炒高后可以靠股指期货套期避险，就更没有抛出的必要了，这样的情况在许多股票上已



经出现，比如：茅台、中国船舶等，股价超高，基金高度控盘，成交量很小，换手率总在 0.5%左右，散户基本没有，他们的股价更多的就是数字游戏，基金想拉多少是多少，也没有什么成本。而对于基金，迅速把股价拉高翻倍，基金的净值就翻倍，报表好看的很，基金的目的就达到了，1168 就有这样的趋势。

在这样的形势下，新股不断发行，发行后次新股不断增高，带动大盘再创新高已经不是悬念，但是那些老股票，要再次涨到 5 月 30 日以前的高度，要等到股指期货推出，拉高他们靠股指期货盈利，或者是次新股没有的炒了才可以，散户的日子在大盘新高地情况下照样不好过，亏损的还是大有人在。

现在大盘的迭创新高已经让很多人恐惧了，害怕再调整，我个人认为大盘近期大调整几乎不可能，因为经过 5.30 以来的两次大跳，能量释放的是比较充分的，很多股票离 5.30 的高点还差百分之好几十，现在的大盘新高是炒作次新股带动起来的新高，点数虽高但实质已变，而且现在如果调整，市场的信心就彻底丧失了，牛熊就反转了，政府是担不起扼杀牛市的责任的，5.30 的半夜鸡叫就已经让相关人等压力巨大了，现在会更加谨慎的。而且现在大家都对于调整心怀恐惧，本身就不是调整的市场环境，调整总是发生在大家都疯狂的时候。

最后说一些题外话，现在我的博客是越来越难上了，常常登录不上来，今天居然还说我的登录名不存在，半夜留给大家的邮箱不到 10 分钟就给删除了，有关方面工作很勤奋！现在说一些真话，发表一些独立见解，真的是好难啊！想底下交流的到我的博客里面给我留言或

留纸条，新浪有这个功能，留下你的联系方式，我会与你联系，我的博客被慢慢封杀的可能性越来越大了。

去往论坛浏览此文章，参与讨论

## 分析研究一下锡业股份 000960 的投资...

说一下锡业股份的投资价值

应博客里面的各位朋友的强烈要求，现在对于我一直特别看好的锡业股份 000960 的投资价值进行一下评述。

锡业股份是全球最大的锡生产商，2006 年精锡产量占全球的近 15.6%，国内市场占有率为 35%。公司所在的个旧地区拥有丰富的锡矿资源，锡矿储量占全球的十分之一，占中国的近三分之一。

在中国的股市中能够在全球细分市场排第一的公司极其稀有，而且这个公司拥有市场的定价权，那么他的价值就更大了。这是中国股市的稀缺资源，这种股票是非常有投资价值的，可以长期持有的。

从锡的市场上看，锡价从 4000 多美元上涨到 14000 多美元，可以说是暴涨，这个增加的价格基本上全部是利润，所以边际经济效应是非常高的，0960 拥有世界 10%的矿山资源，这矿山的价值在锡价暴涨的背景下要重新估价的。而锡价暴涨不是人为的投机，因为为了环保需要，电子工业禁止用铅，导致锡的需求剧增，这是市场供求关系和使用价值的提高，所以锡价的走势应当没有下调的可能。因此 0960

从 5-6 块暴涨到 4-50 块也是正常的，不要恐高。

我们在看一下 0960 隐藏了多少的利润，根据 0960 的公告信息，我们看到 0960 今年 3 月的存货为 113495.48 万元，而一年前为 58102.34 万元，增加 95.34%，而我们知道存货是以成本法记账的，锡价以前就 3-4000 美元，所以产品成本也就 2-3000 美元，而现在锡价达到一万好几千美元，中间是六到七倍。如果把这些存货按照市价出售，利润应当为 60 亿元以上，合每股 12 元，而如果只是把一年内增加的存货出售，也是每股 6 块的利润！再加上 0960 原有利润，总利润可以达到 7 块以上，如果控股股东愿意，搞个 10 块利润也可以，而 600497 去年的利润也只有 5 块多，股价没有送股时就到达了一百五以上，现在相当当时的 180 元。而锡的销售是有期货市场的，企业直接在期货上挂卖出的单子，按照市场价格销售是完全没有难度的，因此 0960 实际质地比 600497 要好，股价超过 0497 也是迟早的事情。

还有一点需要注意的是 0960 发行了转债，转债转股的价格是 29.3，面值为 100 块，现在转债开盘就基本在 170，现在达到 200 多，这样转股的成本就达到 60 块以上，而不转股五年后到期还本付息不会超过 110 块，所以购买转债的人全部是要转股的！而转债为什么会有这样大的溢价呢？转债的成交量极小，不可能为炒作，真正的原因是持有转债的均为不能购买股票的资金，如社保资金、银行资金等，转债给他们特别的炒股空间，而他们的研究比大家深入多了，他们敢于如此溢价的持有 0960，说明 0960 的长线一定大有做头儿！

所以对于 0960 一定要拿稳了，做长线，不被庄家短线的表演迷惑。

去往论坛浏览此文章，参与讨论

## 非洲买矿记（中）

接(上)

非洲买矿记（中）

在一通玩乐后开始了正式的谈判，非洲人也很会中国的招待这一套，现在又用于中国人了。

下面的谈判所剩时日很紧张，他们准备了 7 本合同，每本均有几十页，全部看一遍都很难。这才知道他们安排你玩，就是要消耗你谈判的时间，我们的时间很紧张，已经被他们消耗了不少。

在谈判的过程中我们还参观了当地的公益项目，捐助了一家爱滋孤儿的慈善机构，为此他们还安排了记者和当地的银行家，并且做了报道，我们感觉自己捐助少了，心里还很不好意思。

谈判中我们发现他们主要关心的是必须我们投资建设一个双方共有的加工厂，他们负责设计建设运营，把铁矿石的品味从 55-59%提高到 65-69%，但是他们的加工厂的投资是中国类似的企业 200 倍以上，我们以为他们要在这个厂上套取利益，但是感觉又不象，因为他们的矿还是很便宜的，他们是企业主，不是中国的国企领导人，他们完全可以把矿山价格卖贵一些，完全没有必要做一个高价的加工厂来实现！

我们发现他们的铁矿石含钛量很高，竟然有 8%以上，钛多了炼钢会锅炉爆炸的，他们解释为加工厂正好可以降低钛达到冶炼的标准，而且不在这里加工政府是限制初级产品出口的！在总价格便宜下来后，加工厂就算是天价，综合核算一下还可以，最关键的是我们发现如果我们不答应签约，我们离开这个地方都成问题，每天高额的费用不说，我们没有开车或开飞机来，酒店外面可是食人狮啊！

本来他们要求我们立即签约，但是我们找了一个合理的理由，要求见见当地的律师，要听听律师的意见，所以我们要进城，他们对于我们的这个要求没有理由拒绝，我们终于要进城了，这个时候再看这世界一流的高尔夫酒店，已经有脱离牢笼的感觉了，再也不是美丽的地方了。

进了城找了一下律师，又是让我们没有想到！在非洲的一个好的矿业律师每小时的收费要有 2000 美元以上，最好的律师要 10000 美元以上，这里的矿业法极其发达，在欧洲殖民时代就建立了一套完整的矿业体系，相关法律规定有几百万页，能够装满几个房间，在这里矿业律师是最挣钱的行业！由此想到中国的法制建设任重道远，尤其是中国的矿业法，对于矿产权的规定都不够明确。

这里的矿业法不光要有矿山的归属，还有地上的土地使用权，否则不让你开采，还有地下的土地所有权，没有这个所有权矿不是你的，还有毗邻权，你开采要周边的土地所有、经营者同意，还有环境保护要求，同时严格规定了采矿对于地下水等等的影响要承担的责任等等，把矿山开采完毕，还有恢复环境的具体要求和承诺等等，每一条都可

以成为陷阱，我们那几十页的合同还是属于太简单的合同，一般的一个矿业合同要有几百页，相关文件成千上万页，远远不是在中国的概念，由此慨叹我们对于非洲太夜郎自大了。

对于外国人的陷阱机关，最后再详述。

今天 1168 冲高回落，与江铜等板块内股票的趋势相同，应当是短线炒作有色的游资有所获利回吐，1168 的庄家大资金应当没有跑，现在 60 元是重要的心理价位，1168 连续上涨跟风盘众多，会有一个盘整洗盘的过程，但是庄家的筹码成本很高，脱离成本区不多，大调整深度洗盘几乎不可能，除非大盘有变，更可能的是震仓，盘中的震荡会加剧。

## 西矿近期走势评述

### 西矿近期走势评述

1168 的连日上涨，引发了各方的关注，也引发了各方的不安，但是 1168 并没有发生出格的事情。

我们从 1168 的上涨幅度的绝对值来看是比较大，但是我们要注意到次新股平均上涨 30%以上，同时 1168 属于的矿产资源板块也是平均上涨 30%以上，这两个因素加起来，再辅以大盘的屡创新高，1168 上涨超过 40%就是非常正常的事情了。

近来低于 1168 出现了许多关注应当是 1168 的大股东们所不愿意看到的，比如：美国财长的到访被公开、高盛等低价进入被质疑等等，所以大股东们显然是不愿意 1168 快速上涨再被关注的，1168 周五尾

市的打开涨停，应当就是不愿意上涨超过 20% 做公告和被证监会调查的结果，所以同样基于这个假设，1168 下一周开始会先盘整一下。

1168 下跌回调的可能性几乎没有，因为机构是拉高建仓的，我们可以看到近期 20 日内机构净流入资金达到 65 亿元，这样大的仓位现在的成本也要有 40 元，而且出货是不可能的。

1168 的质地我以前已经分析过，计算采矿权的无形资产，应当有每股 50 元，利润产能实现应当有 30 元，现在 1168 还没有到释放业绩的时候，机构一方面说高估，一方面大量增仓，说明 1168 的股价还远远没有到位，但是 1168 过快的到位对于谁都不是好事。

现在 1168 的操盘规律是早盘冲高，然后慢慢回落，做出一个拔高出货的典型图形，诱使散户抛售，散户抛售的差不多了，到 2 点后又开始拔高，让散户舍不得追涨，到第二天又高开，抛售的散户又难以接受，这样一来散户被一步步地洗出了。而整个震荡的幅度控制得非常好，在 3% 以内，散户基本没有做波段的机会。

1168 要不恐高，要持住股是很难的。

## 回顾一下南京水运的近期表现

回顾一下南京水运的近期表现

好久没有说 0087 了，但是我对于这个股票是非常有感情的，这个股票现在是一个微妙的时刻。

大盘创造新高了，板块内的龙头也启动了，中国远洋也露出了增发的消息，0087 的增发在行业内的关注度被冲淡了。

0087 在股东会之后，就开始了一路下滑，开始有一些莫名其妙，但是二天后就可以明确看到前面有大资金出货，而且下面没有足够的资金接盘，下跌无底的态势已经出来，其后又有重大的利空出来，导致 0087 下跌到 11 块。

0087 的增发后的重置成本就有 13-14 块，到这个线位以下肯定是超跌了，在 11-12 块时散户已经不敢进入了，想逃跑的散户也舍不得抛售了，但是成交量还是很大，应当是有机构进入也有大户抛出，这些结果在中国石化的减持公告中得到了证实。

中国石化的减持原因可能是中国石化想要战略收缩，很重要的是中国石化的董事长发生了变动，另外的原因就是国家公布了国有股减持的规定，出台这个规定可以看出国资委拉高股价的良苦用心。还有一点就是有不正当的利益输送，新进来的庄家与中国石化或该公司的某些人有什么利益联系。

在探底后出现了一次涨停，这是超跌的报复性涨停反弹，其后又有一个小的反复，随后 0087 进入了小碎步的爬升，同期大盘也在反弹，并且创造了新高，与大盘的上涨相比，0087 的爬升已经不算什么了。

现在 0087 的增发审批是一个未知数，我们关心的现金增发的对价一些谜底应当揭晓，现在以发行日的 20 日均价计算的对价为 12 块多，与在这次探底庄家接货的成本相仿，是各方均能够接受的结果。

0087 不会近期大涨还有一个原因就是中国石化是否会继续减持，现在的庄家如果与中国石化没有利益联系，拉高股价给中国石化抬轿子是谁也不愿意的事情。



在增发和减持均不确定的情况下，0087 就是随波逐流的观望行情，随着大盘的拔高，0087 还会小碎步的跑着。

## 从西部矿业 601168 高盛的暴利说开去

近日有报道说高盛集团 2006 年通过收购西部矿业前股东 3205 万股股权，从而赶在上市的前夜跻身西部矿业的股东。1 年以后，这笔 9600 万元的投资，在西部矿业上市之后，市值已经达到 70 多亿，堪称暴利。从而说到了暴利、国有资产流失、股价高估等等问题，这里我要从我对于这类事情的知识，给朋友们说一下。

首先就是高盛这样的风险投资所追求的利润就是 100 倍以上，为此他们可以忍受大多数情况下是血本无归的。在这些公司投资的高技术项目中，赚钱的不到 20-30%，能够最终上市的也就是百分之几，但是对于成功的公司，利润就是百倍之利。当初的新浪到后来的盛大，基本都是这样过来的。

对于矿业，实际上也是一个风险投资，大量的投资如果找不到矿产，也就是血本无归了，因此投资矿业也是赌博，高盛按照风险投资的方式做很正常。

风险投资的抬高价值的惯用手法就是造星，因为天才不可复制，价值可与吕不韦的异人相比，奇货可居。就如张朝阳那样，不是企业家也不是技术高手，是明星！现在 1168 已经过多的宣传了他的核心团队，什么找矿奇人啦等等，风险投资造星的影子已经再明显不过了。

对于 1168 公司本身，也是非常希望高盛这样的国际财团的入股，

他不仅仅给企业带来投资,更加主要的是带来金融运作的经验和渠道,所有的风险投资,投机机构均要对于企业的后期融资和金融运作提供支持的!这也是风险投资能够取得暴利的必须的前提条件。还有一点就是高盛的入股足以使国家在政策上给与更多的保障,中国历来是国民歧视,有一个足够引起外交交涉的强势外国股东,对于 1168 的将来绝对是大有好处的,所以这样的交易背后很可能是有企业或者其他股东补贴的。

还有就是不要把 1168 看成国有企业,因为几个主要的私有企业的股权加起来就比国有股大,这样把国有股做成名义上的控股股东,顶上红帽子是大有好处的,尤其是在矿业,矿产归国家所有,同时法律又很不完备,能够顶上红帽子是太有必要了,所以这样一来也就不要提什么国有资产流失了,而顶红帽子最怕的就是政府不按照法律和规则办事,当年的仰融的教训太深刻了,所以必须有高盛这样的股东在,让政府按照法律办,最主要的就是按照公司法,名义的小股东们联合起来真的能够决策!真的能够与国有股唱反调!

最后说一下风险投资的资金来源,所投资的资金可以是公司自有,也可以是私募的基金,如果是后一种,主要的利润就是投资人所有,高盛这样的公司也就是管理费和业绩的分成,大头归投资人。此时的低价转让,就很可能是洗钱到海外。因为投资人就可能是 1168 的某个或多个隐秘的股东,或者就是出让人自己,这样的结果,虽然给高盛一部份的利益,但是这个利益小于中国的税收,而且钱合法的到达了国外。

因此，对于高盛的暴利，还是多想一下背后的东西，冷眼旁观比较好，愤青的做法不可取，看人赚钱眼红就更不要，捂好自己手中的1168就可以了，将来会有人看你眼红的。

[去往论坛浏览此文章，参与讨论](#)

## 中国限制加工出口贸易与股市大涨之...

中国公布了对于劳动密集型的出口加工贸易的限制措施，同时股市开始放量暴涨，这二者之间好像是各不相关，离得有十万八千里，实际上通过我的仔细研究，我发现二者实际上是紧密联系的，正是中国限制出口加工贸易的政策导致了股市不顾经济过热的数据和加息、取消利息税等利空因素而放量暴涨。

国家限制劳动密集型的出口加工，理由是该业务附加值太低，这样的表态实际上就是在暗示政府不满意汇率，要让人民币大幅度升值的一个信号，而限制本身使出口加工的利润增厚，也有利于承受人民币升值的压力。而如果人民币升值，伴随着的一定是股市的大涨。

再看一下这个政策，实际上是有饮鸩止渴的味道的！中国有上亿的农村剩余劳动力，如果没有活干，那么就没有创造任何的经济价值，相反，如果他们干着劳动密集的加工工业，虽然收入低，工资微薄，被剥削盘剥严重，但是他们每干一点点，就是对于这个社会创造一点点的经济价值，中国每这样出口一点点，就是中国的经济总量

增加这样一点点，所以即使是加工价格低廉和人民币低估，多一些出口加工业务也是好事，这和单纯的资源物资的出口是有天壤之别的。

而中国为什么这个也要限制呢？原因就是中国的汇率压力太大了，出口加工的所得均要换成人民币，尤其是劳动密集型的加工，必须立即换成人民币给工人发工资，而其他的加工还可以以外汇的形式存储在中国的银行。一旦这些外汇换成人民币，中国银行又没有相应的储蓄做支撑，实际上就是对于央行的挤兑，央行就只得滥发货币！而发给这些工人的工资，他们的生活就指望这些钱呢，立即会花费掉，结果就是滥发的货币立即就给中国的消费市场冲击。

为了解决滥发的货币问题，在中国叫做流动性过剩，国家以调控的名义实际上已经采取了各种各样的政策，从发行央票，增加利率，最后到发行巨额国债，但是效果均不理想，尤其是最后的发行巨额国债要央行认购，还涉嫌违法，实际执行有难度。同时现在的物价已经成脱缰之势，如果不及时控制，让那些持有资源的机构、企业和种地养猪农民有巨大的涨价预期而惜售，一定是恶性循环，通货膨胀即将无法控制。而采取控制加工出口，控制国民收入控制国民购买力的做法，实际上等于给大家宣告政府已经黔驴技穷。

所以在此背景下，政府出台这个政策，等于告诉市场通货膨胀已经难于控制，政府其他的经济调控手段已经有限了，如果通货膨胀起来，作为有资产有资源的企业对应的股票，如：金融、地产、矿业等等肯定是通货膨胀灾害的避风港，而且这个时候的股指上涨，是要扣除通货膨胀因素再说的，现在通货膨胀下股票作为金融资产也会通货

膨胀的。

还有一点就是这个政策有过渡期，而海外的热钱进入国内最好的渠道之一就是通过贸易进入，而加工贸易大量的钱要换成工资变成现金，就不易被中国的金融系统监控了，所以控制加工贸易本身也有限制热钱的用意，所以在过渡期内肯定是热钱快速涌入，涌入的热钱的最好的去处就是股市，所以造成股市短期内资金供给的突然增加，同时也有大量企业赶在限制前突击签订合同，突击进款，这些暂时富裕的钱也会进入股市渔利。在这样的背景下，原来被调控得轻仓的机构们，看到这些资金进场，当然不愿意被他们抄底自己追高，也是积极进场抢筹，从而造成了股市的迅速拔高。

我个人认为这个局面会有一个小的回调，因为创新高本身大量的解套盘有压力，同时已经有报道基金的赎回意外放大，会有一些以前进场的股民前面被放血套牢，现在害怕了，解套后退场，同时新股的大量发行，资金面的压力依然存在，所以对于股市过于乐观是要吃苦头的。

## 分析钾肥认沽拒绝归零背后庄家的操...

分析钾肥认沽拒绝归零背后庄家的操盘目的

近来反复有人在实际价值为零的钾肥认沽最后收盘谢幕不是零提出很多义庄之说，按照权证的规模进行计算，最后收盘在一毛左右，合 2 亿元市值灰飞烟灭。

在此结果马上就有义庄的说法，因为 2 亿元不是小数目，好像就

是庄家送给了散户 2 亿元，结果是这样的吗？

实际上这个权证庄家已经完全控盘，最后是多少钱完全由庄家定，庄家如果想再抛售，应当是用不了几千手就可以把这个权证归零的，这里是要剔除庄家自己挂上去的单子，实际散户的单子应当更少才对。而几千手的价格是多少，如果考虑都按照 1 毛成交，也就几万块，而且应当是成交价递减的，达不到 1 毛，所以庄家实际的损失最多是 2-3 万元，如果归零到不了几千手，庄家实际付出的就更少。庄家如果多给了 2-3 万元，以此博个好名声，还是可以理解的，这和宣传中的二亿元的差别可是差太远了，就和开玩笑一样，所以那些在媒体上说庄家为义庄的人，那些说庄家损失 2 亿元的人，显然就是庄家的代言人了。

我们再想深入一点，庄家舍弃这 2-3 万元就真的是好心吗？首先庄家把价格抬在 1 毛，本身就是有好处的，这样可以诱使一些不明真相和不懂得散户进行操作，如果这个时候哪个傻户以 1 毛买入了，庄家可就乐了，而且在武钢等认沽权证的最后一天，都不正常的上演了末日的疯狂，很多投机分子是愿意进行疯狂投机赌博的，这个时候的投机就是给庄家送钱呢，所以庄家要给他们机会，把价格归零了，也就把这些投机人也给挤跑了，这样的傻事庄家怎么会干呢！而且我们再往远一点想，这次的不归零，是对于以后的权证有暗示作用的，以后再炒权证，就会有散户傻傻的拿着应当归零的权证，对于庄家再次炒作权证是很有好处的。

所以这个世界上从来没有免费的午餐！

## 国家的调控在手软

### 国家的调控在手软

我们本来预计的是加息二个基点，即 0.54%，现在加息才一个基点，预计利息税全部取消，但现在没有全部取消，而且最主要的是对于定期以前产生的未付利息不取消利息税，这样一来投资人把定期存款提前支取用来炒股的损失是和以前完全一样的，把储蓄往股市挪窝的损失压力就没有因为利息税的取消而改变。

这一个经济数据是有过热产生，6 月数据较大，但是大家关心的半年整体数据不大，实际上半年数据出台是可以对于以前的月数据进行调整的，尤其是我们的约数据看起来与实际非常不符的情况下这样的调整就更加有可能发生。

政府连续的调控，股市日益低迷，但是政府绝对不愿意牛市自此结束，具体的执行人也没有人敢担牛熊翻转的政治责任，因此在连续出台利空政策后，再度出台利空政策的手在变软了。

周末的市场回应了政府，因为经济过热，通货膨胀和加息的预期增加，金融银行类股票有加息和减免利息税是利好，上涨很正常，而地产类股票，资产在通货膨胀的背景下，重估增值的概念也越来越明晰，所以上涨也是正常的，而金融地产一涨，大盘肯定要涨，压抑已久的多头也一定要发力了，所以有周末的突然放量上涨，这在某种意义上也算是利空出尽是利好吧！

中国的经济过热的结果是要导致资源的紧缺，所以资源类的股票

要涨，同时资源运输类的股票也要涨，0087 和 1168 都会有后市的机会。

## 西部矿业的利润实际应当是多少

我估算了一下，3、5 年后西矿的每股利润很可能能够达到现在的股价，有 30 元以上，现在分析一下是怎样来的。我们先看一下西矿的公告数据：

锡铁山矿的设计产能为 145 万吨，获各琦矿的设计产能为 150 万吨，赛什塘矿的设计产能为 50 万吨，呷村矿的设计产能为 50 万吨。玉龙铜矿一期项目计划年开采量为 111 万吨。

2006 年，公司的精矿产量分别为：锌精矿 76,635 吨、铅精矿 60,397 吨和铜精矿 25,967 吨，分别占当年全国锌、铅和铜精矿产量的 3.6%、8.2%和 3.4%。

仔细研究就能够发现在上述两组数据中流露了巨大的信息，我们按照第一组数据，可以计算出西矿的设计产能为 500 万吨左右，而且玉龙铜矿还有二期，产能应当能够继续扩大；我们按照第二组数据，我们计算出产量才 15 万吨左右，这里的巨大差距说明西矿远远没有达到设计产能，如果达到设计产能，产量将提高 30-40 倍。

对于企业，如果产量迅速提高，利润的增加应当是增速的，因为企业的固定成本无论产量多少，都是一样的，产量增加，单位成本分摊的固定成本就少，所以以产量增加的倍数默认为利润增加的倍数是非常保守的，而 1168 产量有几十倍的增加，就意味着利润将有几十倍



的增加，以 06 年分摊的利润 0.64 元为基础，考虑到募集资金肯定要产生价值，以及有关机构关于募集资金贡献计算后每股利润 0.83 元为依据，我们可以合理的认为过 3-5 年应当能够达到设计产能，这样一来如果产量增加 30-40 倍的话，利润就有 30 元左右！！

在西矿的价值中我们必须想到国家在运输的高补贴，如果使用公路运输，运送一万吨，使用 20 吨载重（再搞西藏等地的道路承载不幸的）的汽车就需要 500 车次，这是多么庞大的车队！所以产量大大提高必须铁路运输，而通往西藏的铁路是国家花巨资修建的，造价远远高于平原的铁路，但是国家在铁路运输上是统一定价的，这样就等于给西藏所有的运输巨大的补贴了。而西矿在以前远远不能达到产能，运输应当是主要瓶颈之一。现在西藏铁路修通，已经在基本上彻底改变了 1168 的价值定位。

从公开的资料来看，西部矿业 2006 年缴纳的资源税为 448 万元，而如果按照新的资源税征收标准，西部矿业所要缴纳的资源税将增长 400%左右。然而 1168 的总利润有 15 亿元，与之相比资源税增加后对于利润的影响也只有 1%，是可以忽略不计的，而且以资源税涨价为借口，最终产品在市场上还要涨价，而且涨价的幅度肯定多于 1%，反而成为企业借机涨价的绝好借口，企业利润还将增加。

在这个估算中，上述数据可能有原矿、精矿和普通吨、金属吨的差异，但是报告中的说明不明确，我认为在同一份报告中这些数据应当使用相同的概念，否则就有报告恶意欺骗的嫌疑了，因此我没有讨论其中的差别。但根据 1993 年 12 月发布的《资源税暂行条例实施细

则》，上述几种金属矿产产品的资源税标准每吨分别是：铅锌一等 4 元、二等 3.5 元、三等 3 元；铜一等 1.6 元、二等 1.5 元、三等 1.4 元；钨三等 0.6 元、四等 0.5 元、五等 0.5 元。以 1168 所缴纳的资源税 448 万元倒推回去，就可以知道 1168 处理的矿石量也就 100 多万吨，因此公告的设计产能 500 万吨左右即使是最保守的原矿处理量，1168 实现产能后利润也可以由数倍的增加。

还有一个增值的因素就是探明新增储量，中国的矿产在审批中都打埋伏的，等到 1168 在市场稳定了，需要利好提拉股价了，这些利好就逐步释放出来了！而且对于矿业企业，短时间的估价是评估矿产价值，长期的估价是评估探矿能力，1168 的探矿能力在西部首屈一指，这个能力的议价现在还没有体现呢！

现在 1168 是庄家借机洗盘，庄家在新股发行后的取得成本也和我们一样，现在大家都在成本区，因此我经过自己的研究，认为 1168 的长线价值巨大，长线持有是没有问题的，三五年内涨个 20-30 倍应当是可以期待的，就如当年的 600497、茅台、苏宁一样。

## 非洲买矿记(上)

前面一直看好中国的资源企业，现在闲来给大家讲一下自己到非洲参与做矿业业务的见闻，有助于大家加深对于矿产资源价值等等的认识。

我们与世界著名的贵族家族合作，到非洲买矿，这家族本来就在非洲殖民多年，现在是在矿业资源价格大涨的情况下重新返回非洲的，

我自己的家族也是中国著名的矿业世家，虽然不从事这个行业，但是对于这个行业也是有感情的。

我们来到我们的目的地的第一个感觉就是：这里是非洲吗？不仅仅道路宽敞整洁，房屋别致漂亮，最让我们吃惊的是这里的出租车居然是奔驰 320！

我们是沐浴着胡主席访问非洲的春风去的，接待的规格也是很高的，迎接我们的是当地部族国王的弟弟，开来的是二辆宝马 745 以及随行车队，而以后的这些天，我们就一直坐这两辆车，而他们居然在沙石路上开着宝马 745 以 100 迈的速度飞奔，我们在中国也是有什么有钱人没有见过，但是敢开着宝马 745 越野的还没有听说。

他们给安排了最好的酒店，听说世界很多富豪都爱到这里度假，酒店实际上是在高尔夫球场里的豪华别墅，每个别墅都有独立的游泳池，打高尔夫基本免费。酒店最好的地方应当是我们现在时髦的词汇：原生态。因为在高尔夫的水面中有河马、鳄鱼漫步，草地上有疣猪、野兔、羚羊，还有数不清的美丽鸟类和猴子在你房子旁边的树上，当然你要记住，酒店的围墙可不能随便出去，外边有狮子、豹子等着你。本来以为非洲的通讯服务不够先进，结果到了才知道自己是土著，因为那里使用的是 3G 和卫星，我们的手机不能使用的。当然这样的酒店价格也是全世界一流的，每天的花费比在世界其他地方旅行要多十倍以上。

接下来是查看矿山，当地是私人飞机私人机场，机场的候机厅就如一个大一点的酒吧，是完全为富豪服务的，我们在飞机上俯视了一

大圈，说看矿不如说是看景，主要是看下面跑着的野生动物。然后是开车去，开车的路上明确提示开车人不能下车，据说几个月前就有一个台湾人下车方便，结果喂了狮子。所以在这里车要是抛锚，就只能请救援了，所以看着宝马 745 飞驰在沙石路，还是很担心的，但是宝马就是宝马，一点儿小毛病没有出。

这里的铁矿是非常便宜的，露天堆在那里，品位接近 60%，每吨才要 50 美分，但是就是运输是难题，所有的成本都基本上是运输成本，所以我们此次还拜见了相关铁路部门，铁路在当地是老大，出乎我们意料的是铁路部门对于我们的到来非常热情，远远不像中国的官僚作风，后来我们了解到铁路当年是中国参与修建的，那些在铁路工作的人员，在该国革命时是战士，革命成功当然要到最好的部门工作，而这些人当年是中国的教官培训的，看来毛老人家在非洲还是给民族后人做了好事的。所以他们对于中国人的到来还是非常亲切的，而且我记得我爷爷当年就作为矿产专家访问过非洲那里，因此大家的关系就又拉近了。

在这里本来 50 美分的铁矿，运输到港口就是 20 多美元，在加港口费出港又 10 美元，再运到中国就 70 多美元了，现在海运价格暴涨，就更高了。所以运输是关键。西部矿业的价值还在于运输的定价是国家补贴的，国家投入巨资修建进西藏的铁路，运费是国家的统一标准，中间有增加了多少的价值呢！

（未完待续）

**西部矿业的净资产应当是多少钱？**

中国的矿业是有问题的，因为矿山是国有的，采矿权是企业的，而在计算其矿产价值时是不计算采矿权的价值的，即使是采矿权的有偿出让，也是大大的与实际价值缩水的。就如土地国有一样，划拨土地使用权是不允许计算价值的，但是你能够说他不值钱吗？尤其是在拆迁补偿时还要巨额补偿呢。而有偿取得的土地，财务上也不计算土地的增值。

西部矿业就是这样，我没有找到其有偿取得矿山开采权的资料，其矿山的价值是被忽略的，即使有有偿取得，这些年来有色金属价格成倍上涨，矿山的价值早今非昔比，而且矿山作为资源应当是在有色金属价格上涨中获利最大的。

西部矿业按照其公告：公司全资拥有两座矿山：锡铁山矿和获各琦矿，持股 51%控制两座矿山：赛什塘矿和呷村矿，此外还持有玉龙铜矿 41.0%的股权。截止 2006 年底，公司总计拥有主要矿产资源储量为 295.14 万吨锌、213.11 万吨铅、436.37 万吨铜。这些矿产应当是多少钱呢？

我们按照铜的市场价格计算一下，现在铜价上摸 8000 美金，而几年前还 2000 多美金，所以铜的生产、采矿、冶炼等成本利润的总和超过 2000 美金，其余的实际上全部是矿产价值，价值应当每吨不少于 5000 美金，现在资源紧缺，铜价下跌机会不大，上涨却很有可能，这与铁矿石是类似的，钢铁好了，铁矿石价格上涨最多。就如当年的山东铝业与兰州铝业，资产利润是兰铝多，但是兰铝 7-8 块的时候山东

铝业 17-18 块，因为就是山东铝业是采矿，兰州铝业是炼铝，而铝是世界第三多的元素，西部矿业的各种矿产远远比铝土矿值钱稀有多了。

我们查询了一下铜精矿的价格，每顿铜精矿价格为 5 万元人民币每金属吨左右来回波动，品位为 22-40% 左右，在这个价格上，铜矿的采矿选矿运输成本与资源价值比就都很小了，因为大家想一下深井挖煤就知道了，煤才卖多少钱一吨啊！而 1168 有 400 多万吨铜储量，还不包括未探明的储量，目前相当于 400 万金属吨铜精矿，中国三分之二的铜矿要进口，根本不愁卖，西部的铜精矿全部挖出来可产生价值 2000 多亿元，按照 20-40 年开采完毕进行现金折现，就现在的利率折现率不低于 40%，即使是我们保守的以 30% 的折现率来计算，就有 600 亿元的价值，而锌、铅等矿类似，价值一点也不比铜矿低，所以经此估算，西部矿业的现在的矿山净资产价值总计应当在 1200 亿元以上，保守的说折合每股净资产评估价值也有 50 元。

现在 1168 的净资产价值是一些采矿设备的价值，而且这些设备还远远没有达到设计产能，所以这些资产的价值实际上是可以忽略的。

如果开始就把采矿的收入做高，国家的采矿权的资源税就高，而且批不下来，所以要低低的做，等批准后再发现新的探明储量，这是公开的秘密和技巧，西矿募集的几十亿就干这个，但是只能把收益低低的做。

为什么西部矿业不按照此评估招股呢？原因除了与上述的矿山国有不符合中国会计制度外，还有一点就是西部矿业取得这些矿山开采权的成本极低，如果一下子评估出来这样多的钱，那么让他取得审批

的一杆人等均要出问题的，因为西矿国有股只有 27%，这是国有资产流失。有关人等均要受处罚，审批还可能被撤销。

实际上西部矿业当时首选的招股是在海外！为什么在海外，就是海外认矿山开采权的价值，招股能够取得更多的资金，结果被卡下来才被迫在国内的。从招股的过程看，西部批准发行 5 亿股，实际发行自动减少，公司管理层知道按照发行价格发行吃大亏，这种情况在股票发行中除了国航当年发不出去外还没有呢！

如果净资产实际价值 50 元，13.48 招股当然亏了，但是公司必须做，因为招股得来的钱可以收购国内第一大的铜矿控股权，还可以增加采矿设备实现价值，因此招股带来的价值更大，因此公司能够接受，同时会发行的尽可能的少，这就是批准 5 亿而只发行 4.6 亿的原因。

西矿实际的资产状态应当比 600497 要好的！现在是吸盘阶段，没有傻机构拉高股价，要让跟风散户出去才会有结果，累计换手率一定要超过 100%才行的。同时近期资金面被调控得太紧，1168 盘子又大，导致估价远远不到位，1168 当时在集合竞价阶段，开始是 50 元的价格我就想买入了，看到 30 多的价格，就高高兴兴地进入，有些话基金黑嘴们是不说的，基金在没有吃足筹码之前，谁也不会愿意说实话把股价炒高的，所以现在这个股票的涨跌，对于其以后的价值表现而言，什么都不算。

## 近期的市场心得杂谈

这些天里，大盘连日的盘跌，已经形成了周初反弹周末大跌的局

面，到目前为止，大盘还在下跌通道之中。

这次大跌与前面的印花税的出台导致的大跌不同，上次是恐慌性的连续暴跌，这次是相对理性的震荡性的盘跌，性质是大大不同的。在上次有大量的获利盘，机构仓位比较空，大跌杀跌投机的概念比较重，而且成交量也比较大；而这次是在上次暴跌后机构进行了抄底，把不少的股票再次炒到新高，让大量的散户在高位追涨后，基于对政策的分析，机构再次高位出逃，套牢大量散户后，市场资金供给不足，市场趋冷，成交量逐步下降的盘跌，这样，本次的下跌就绝对不会像上次那样会快速的反弹。

有人认为本次下跌已经到了利空出尽是利好的时候了，但是我认为还远远没有达到，因为发行特别国债，怎样发行变数很多，第一笔是多少就有学问，财政部开始发言说是向人民银行发行，后来发现违反了《人民银行法》的规定，现在又说通过中间机构增加央行持有的国债，这样的做法本身的法律依据就很灰色，而且这些债券最终的去向还是市场，现在他们的实际还没有到，市场是透支这个利空；而取消利息税只是授权给了政府，利息税还没有真正的取消，所以他的影响也没有发挥作用；大盘蓝筹的回归也没有进入主力阶段，四大金刚：中国电信、中国移动、中国网通、中国石油还没有回来，科技股龙头联想也没有回来，大盘的回归对于市场的压力也没有显现。所以现在的情况是市场的机构理性的预跌，真正的压力还没有发挥作用呢！这与以前的加息等央行政策不同，加息或提高准备金，是一公布就很快实施，对市场的作用的滞后效果远远没有这次的连续利空大，本次利



空的效应滞后，慢慢的释放，是政府希望的，因为政府既要把股指压下来，也要避免上次的恐慌和承担老百姓损失的责任。

现在加息的压力也越来越大，猪肉又创新高，已经成为 CPI 预警的标志，今天国家信息中心又出台了经济过热的报告，所有这些均应当是为央行的再次加息在做舆论的准备。所以新的利空实际上已经在形成了。

现在市场的人气也在下降，今晚的报道说 A 股市场的开户数已经降到了 7 万，现在的市场资金提供量在锐减。按照后货币经济学的观点，现在信心经济对于经济的发展也影响巨大，在网络发达的今天，各种信息和情绪的传播远远快于以前任何时期，这样会放大各种不理智的行为，因此市场需要有过量的超跌才会恢复，而目前利空没有完全释放的情况下，不会翻转上涨的改变现在的趋势的。

很多朋友认为政府希望在股指高位发行新股，这样的想法是有局限的，因为对于在处于高位的大盘发行新股，新股的定价可能高，但是审批的发行价高，证监会的压力大，而新股一上市就透支利好，以后一路下滑，对于后面的新股发行是非常不利的。所以为政者实际上是希望在股市不太高的时候发新股，然后让新股一路走高，才是他们最希望的，才显示他们审批择股的英明。因此只有大盘跌到他们新股发行不出去，有关政策面才会真正的着急，这一点已经在 06 年证实，当时是国航破发后才利好不断的，现在预计也要到破发后政府才会有真正的利好。

具体到对于 0087，近期有一定的超跌，但是中国石化的举动很意

外，增发的情況也不樂觀。因為近期已經有報道，而且 0087 網站也證實了，長航為了融資與法國興業銀行簽訂了融資協議，這個協議要兩面的看，一方面是長航資金壓力緩解，另外要看到 0087 增发獲取的現金是要來支付造船款的，如果有這些資金，肯定不會這樣早的與銀行定協議白白負利息，所以 0087 的經營者肯定知道增发的實現要有一個漫長的过程才會這樣操作。而且這些融資的船舶是要增发注入 0087 的，如果進行融資借貸，實際上已經改變了增发的方案，因為新債務也是要 0087 承擔的。而中國石化已經公告了減持，中國石化的董事長出問題，中國石化也在戰略收縮，按照證券法持有 5% 以上的股東或一致行動人半年內的股票買賣收益歸公司，中國石化的行為已經決定他至少半年內不能參與增发，而增发的變化需要董事會三分之二通過，躲不過中國石化的，中國石化會讓其他人享受現金增发的利益而自己沒有份嗎？所有這些說明增发已經起了變數，所以 0087 的超跌就可以理解了。而今天的高管買股的規則，是有限的利好，今天的盤中放量和拉高就是具體的反映。管理層也知道 0087 超跌低估，也想在此時買股得利的。

近日報道的長航與外運的合并，利好也是非常有限，因為 0087 的大股東的變化不影響企業的實質經營，外運的油運資產不好，運力很小，而且船齡長，又是單殼船，把它注入會增加 0087 增发變數反而不好，應當是增发後以購買股東資產的方式進入 0087，與 0087 一般的添船造船差別不大；相反外運有上百萬噸的散貨船，很可能注入 0520，所以這個消息對於 0520 是大利好，目前市場上 0520 的表現也

比 0087 好不少。

0087 现在在增发公告后长期盘整的一线有良好的支撑，现在这个支撑正在受到考验，如果不能坚守，就会大跌，但是不那么容易，不过如果增发起了变数，或者中国石化再度减持，或者大盘再度跳水再有大利空出现，情况就不好说了，因此一定心里要知道不是超跌就一定会反弹就一定有利益，要具体的分析。在上次的熊市中，绝大多数的股票都大大的超跌，远远的低于净资产价值的股票也很多，因此即使是超跌，在市场中不等于没有下跌的空间，超跌只是保证将来能够解套，而且这个将来解套是大势决定的，不确定性很大的，但高估股可能连解套的机会都没有了。所以我在大势盘跌不变时以观望为主。

现在盘跌的趋势确定，在这样的趋势中避免损失的良方就是不抢反弹，就如牛市不做波段一样，在市场走熊的过程中，庄家的技巧就是在于不断地制造反弹的假象，把已经成功离场出逃的散户引诱回来让庄家好出货，所以在这样的市场背景下忍住不受诱惑非常重要。我不抢反弹导致我抄不到大底，但也不会大亏，就如牛市中我赚不到波段也不会被洗出是一样的，炒股与做人做事都一样的，中庸一些是不败之道。

## 给南京水运董事会的律师函

律 师 函

南京水运实业股份有限公司董事会：

我们是北京市立天律师事务所律师李海霞、张玉晶，我们接受贵公司股东的委托，就贵公司本次非公开现金增发股票事宜行使股东有关权利，特发此函。

贵公司已经通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事项的议案》，根据《公司法》及相关法律规定，此议案的通过我方当事人有不同看法，本律师所已经按照我方当事人的委托行使贵公司股东权利，就本议案的不同意见致函证券监管机构，希望贵公司董事会就有关事项给予书面的答复意见。

股东的知情权是法律赋予的神圣权利，任何人都不能剥夺或者有意设置障碍阻止。贵董事会已经开始实施股东大会授予的增发股权的权利，各项工作也已经启动，增发的成功与否与我方当事人的利益息息相关，所以本次增发的有关准备工作及进展情况我的当事人有权知晓，请贵董事会就有关增发工作的进展情况公开，给予我方当事人充分的了解与知情。我们将依据我方当事人的委托，代表我方当事人采取合法的手段和方式，向贵公司以及执行这次增发的董事会了解增发的情况。

为了维护这个企业的利益，我方当事人主张本次增发的现金部分应当公开、公正，应当进行增发的竞价，不应当有幕后的交易。贵公司的董事会是整个公司的决策机构，应当维护整个企业和全体股东的利益，而不是委派董事的个别股东的利益，对待股东利益应当一视同仁，应当同股同权。

作为贵公司的股东，我方当事人衷心的希望本次增发工作能

够在维护老股东利益的基础上成功、圆满！愿水运更快的腾飞。

此致

南京水运实业股份有限公司

北京立天律师事务所

李海霞、张玉晶律师

2007 年 月 日

### 针对 **600087** 增发给证监会的律师函（…

中国证监会：

北京市立天律师事务所受南京水运实业股份有限公司（证券代码：600087，以下简称 0087）股东的委托，就 2007 年 6 月 19 日股东大会的议案表决情况以及相关问题的致函贵单位如下：

0087 公司股东大会就非公开增发不超过 40000 万股 A 股（预案）进行了表决，表决结果我方当事人持有异议，现在特别予以说明。按照该议案的表决，很多参与表决投票的股东，实际上是将要参与增发的股东，虽然在现在的增发方案中没有正式出现，但是将来的增发中是有可能出现的，尤其是 0087 的第二大股东中国石油化工集团（以下简称中国石化），该集团以下属十多家公司持股，统一进行管理，为 0087 第二大股东，如果这些股东参与增发，那么这个表决就应当回避，

现在这些准备参与现金增发的股东均没有回避！而很多议案在这些股东回避的情况下，是达不到增发所需要的三分之二多数的！

在这些议案里面，尤其不妥当的是委托董事会全权办理的议案，如果依据该议案，当中国石化和大股东同时参与增发时，所有独立董事之外的 9 名董事就全部为这两家单位委派，在这两家单位领取工资，如果他们不回避的话，其他股东的利益保障和公平性就受到威胁，而如果他们回避的话，那么就是董事会除了独立董事外的所有成员均回避了，无法形成董事会决议，又如何办理增发？而且这个议案如果大股东南京油运和二股东中国石化参与增发回避的话，是无法通过的。但是在这个议案的表决上两家股东单位均没有回避！

另外，根据当事人到股东会现场的情况，经过监票人公开宣布的是收到有效股东投票 14 张，但是事后经我们律师核算，把前十位的股东和四位已知的到现场投票的当事人的股权相加，达不到现场公布的 24579 万股的投票，这里面有重大舞弊嫌疑，也提请证监会予以注意。

我方当事人了解到贵单位已经提出了定向增发的指导意见，并且经媒体广泛报道，我方当事人对于贵单位维护证券市场广大人民群众利益的做法由衷的拥护，所以我方当事人委托我们向贵单位表达他们的心声。

鉴于上面提到的种种问题和参与现金增发的股东如回避议案无法通过，所以我们正式的代表我们的委托人，向贵单位提出建议和请求，在增发审批过程中考虑 0087 所有股民的利益和公司的整体利益，对于没有在议案表决中回避的股东及其利益相关人参与现金增发，应当严

格按照贵单位的指导意见办理，现金发行价格应当选取不低于股东会表决日或发行日前 20 日均价的 90%的高者，这些未回避的股东不应当有额外的利益存在。

恳请贵单位维护我们股民的利益！

此致

中国证监会！

北京立天律师事务所李海霞、张玉晶

律师

以上律师函为草案，准备将于下周前正式发出，各位朋友有什么意见也可以多多指正。

现在我已经委托北京市立天律师事务所为我的知情权与 0087 进行交涉，也希望其他网友一起共同委托，并且广泛宣传，律师费用我已经支付，联系邮件为：litianlawyer@gmail.com，委托书请写明股东帐户，股东名字和持股数，委托事宜等，邮寄地址：北京市东直门南大街 9 号华普花园 A-201 北京市立天律师事务所李海霞律师收，邮编：100007，委托书样本为：

### 委托书

委托人：谁是谁非任评说

身份证号码：

股票账户：

持股数量：

委托人详细地址：

被委托人：北京市立天律师事务所，李海霞、张玉晶律师（请大家注意张玉晶是三个白字在一起，读音为 xiao 小，用全拼 xiao 可以打印出来，不要写错为张玉晶）

委托事项：

为维护我的股东权益，授权被委托人全权代表我在南京水运实业股份有限公司股权定向增发过程中行使股东权利，包括但不限于代表我行使股东的知情权，了解南京水运股份有限公司 3 月 6 日公告增发股份的情况，了解增发的募集执行情况，向有关机构提出要求、请求和检举、诉讼。委托期限：从授权之日起至委托事项工作完毕止。

委托人签署：

委托时间：

被委托人：

## 给 **600087** 公司的一封公开信

南京水运公司：

作为贵公司的股东，我们一直关心公司的业务发展，关心公司股票定向增发的进程，但是我们虽然是小户，但是我们作为股东的权利不能忽略。

贵公司进行定向增发，尤其是现金的增发，增发的价格一定要合



理，应当最大限度地保护原股东的利益，所以增发的过程对于我们来说是非常关心的事情，而且我们作为股东，也有这方面的知情权，公司的相关工作隐瞒股东，进行暗箱操作是非常不妥的，贵公司董秘股东大会上说得有些事情可以不让股东支小的花我们是不能接受的，应当公开进行市场化运作，要有充分的竞价空间。

对于实物出资，贵公司的大股东出资的船舶有价值空间，出资对价较低我们还能够理解，但是对于现金出资，远远的低于股票的市场价是我们股东不能理解的，如果发生这种情况，我们有理由认为其中有重大的内幕交易，这样一来，对于我们就必须维护我们的权利，按照中国的有关规定，首先是违反证券法，我们会找证监会的有关部门处理，另外，贵公司国有股份很大，发行价过低，同样造成国有资产的流失，国资管理部门也应当负责纠正。

本次股东会，现场投票结果已经当场公布，而网络投票是计算机计票，应当立即就能够有统计的结果，所以 0087 的股东会议案的表决情况应当在 19 日下午就已经知道，这个结果应当在第一时间以公告的方式通知公司所有股东，以保持对于不同股东的公平，现在不按时公告，与财政部的 25 日批准却在 29 日半夜鸡叫的做法是如出一辙，必定引起广大股东的愤慨。

600087 的发展前景有目共睹，给我们散户也创造了巨大的价值，在这一点上我们是非常认可 600087 的领导团队的，但是这不等于对于我们股东的公平就能被破坏，不患寡而患不均！我们要求的是同股同权，这也是本次股改的精髓所在。

以上是我们的观点，希望我们散户的声音能够得到重视，必要时我们将委托律师事务所为我们维护权利。

此致

南京水运股份有限公司！

股东：谁是谁非任评说

## 潜水在 600087 的股东大会

今天到 600087 的股东大会看看，行使我们的股东权利，各种故事也与大家说说。

股东大会在 16 楼召开，参加的人数不多，也就 20 人左右，发送了二本资料一瓶矿泉水，当时就有股东说连礼品也没有，很不满。

会议的领导在下面坐着，没有上主席台，会议由副董事长主持，按照公司法规定应当由董事长主持的，副董事长主持需要有委托的，会中有人提出，但是这个委托始终没有公示给股东，后来了解到董事长在武汉定居，不在南京。

股东大会还没有开，就有现场的消息灵通股东说对于机构在昨天下午已经开了一个会，0087 的负责人也默认了，大家都很关心这个会议的内容，但是没有透露，只是说在那个会议上，管理层的决心表的大一些，有野心的。

会议的董事会报告换人了，由中国石化委派的副董事长做报告，

而不是由原定的油运总经理，后来知道他是负责中国石化所有的油运业务安排的，是 0087 的上帝啊！

下面就是一项项的议案照本宣科的念，这是最让人想睡觉的时候，但是还是发现一些小问题，0087 的下属房地产公司在近期南京房价暴涨的情况下 06 年没有结算利润，07 年预计才有 500 万元，低的过分，而 0087 的股权投资暂不置换的说法是投资的其他股东需要沟通，这背后马上就让我想到了他们这样低价作价这些投资，该投资的其他投资人肯定在要求原股东的优先购买权了，长航又被动了，嘿嘿！就这样直到开始表决，才抖擞精神的按照既定方针办！

整个股东大会的实际的重头戏是在计票的过程中的股东提问，众股东开始对于公司的种种提问，问题是尖锐的！

首先是关于现金增发问题，有股东提出了证监会的新规，0087 的解释说是按照证监会的规定办，新规还没有最终正式出台，现在是按照窗口的指导意见办，企业也是希望好得增发价格等等，所以看来大家要好的对价，需要给证监会的有关机构发发邮件，打打电话，给他们压力，对于我们是有好处的。

再者股东提到也参与增发的问题，虽然大家都知道增发对象是早确定的，但是现在提出也参与，提出股东的知情权，询问增发的竞价机制等等，让有些人很不好回答，是很模棱两可的外交辞令的回答；

然后股东提出，在增发的报告中，虽然是预计利润从 1.7 亿到 2.8 亿大增，但是股数从 5 万到 9 万，平均到每股的利润反而下降，提出注入资产的质量问题，董秘等承认计划的今年利润是 0.31 元，解释说

计划 10 月增发完成才开始合并，他们非常保守，还有现金增发摊薄等等。同时股东提出，新建造的沥青船的造价为 5800 万元，利润才 115 万元，不到 2%，是否太低，0087 的朱总解释说现在船价大涨，现在要造要 8000 万了，而且实际利润会比这个高等等。

正在大家围攻之际，早已经准备好的托市活动开场了，突然主席台上高声说，请嘉实基金的代表提问！什么时候嘉实基金持股了 0087？嘉实基金的代表非常友好的问了各种股评中均早已讲烂了的单壳船是否能够按期时间解体退市？0087 这么多的新船是否有业务等等等问题，这下子到了水运领导表现的时间了，老总开始大讲国油国运，大讲环保要求水运都是双壳船等等，拦都拦不住，大有把所有提问时间全部耗光的意思。

然后嘉实问了人员的解决方案，也给人事先安排好的问答的感觉，但是回答还是要让人注意的，朱总说长航的海员外语水平无法短时间培养，主要在印度招募国际船员，而目前国内海员的船员工资水平早已经与国际接轨，这和我以前的分析基本一致。

最后有人提出了最尖锐的问题，就是增加的企业债是对于 3 月 6 日公告的最大改变，应当按照 5 月 30 日的公告来确定对价，而董秘急了，说 0087 给证监会预审的资料里早就有这 10 亿元企业债！股东又问，既然早有，为什么 3 月 6 日不公告，董秘红着脖子说有些事情就是可以不让股东知道？！？！？！这时朱总还是老姜辣，耐住性子说这是与国资委沟通的结果，否则国资委不批准等等，终于熬过了股东提问，开始宣布现场投票结果。

现场的投票结果均是大比例的通过，因为长航和中国石化都是现场投票，而总共的投票只有 14 张，真的没有几个散户到现场。我们投的反对票还是有显示的，但好像就我们投了反对票，而一出门就有股东大叫说自己投了某某议案的弃权票，但是怎么也变成了全票通过了？也不知道是猫腻还是失误。就在这个时候有朋友电话说 0087 的网络投票，一上来就是全部同意的 99 块，看来这些人是用了很大心思的。

会后的一餐，本来以为是一个便饭，却搞的出乎意料的丰盛，在原英国使馆旧址举行，布置得很考究，席上不但有鱼翅和大海蟹，还有白鱼、河豚等各种河鲜，饮料有外国红酒、冰激凌、鲜榨水果等，也没有忘记在端午上了粽子，只是让人觉得 0087 的领导日常能够嘴下留情，就是全体股东之福了。

席上 0087 的老总们为大家打气的工作做得很好，迎来送往也很不错，好吃的放在面前，吃人的嘴短，股东们就客气多了，还有人问起我这个博客，董秘说知道，但是最近没有看；还有股东提出 0087 的简称不要叫南京油运而叫油运股份，因为变成海运了南京没有海，容易误导；还有股东提出最好公司迁移到上海，有税收优惠等等，总之吃饭的气氛好多了，是愉快的，很多股东又信心满满的了，还有股东给亲朋好友打电话让他们持住到 40 以上等等。

饭后，出乎意料的是公司的总经理和董秘给大家都留了有手机的名片，总经理还意味深长的说了一句：对于企业的发展，有反对才是好事。

看来我们应当再给证监会反映一下情况，增发的对价的事情很微

妙的，大家一起行动起来，找证监会的网站、信访、邮箱等等，实物对价的问题就不要再说了，因为要过国资委，搞黄了增发对于 0087 不是好事，但是现金对价不同，再怎样他们也只能是幕后交易，现在上不了桌面，就有余地，所以我们提出现金对价要按照证监会的规定这项要求，可能会有好结果，而且按照股东大会给董事会的授权，更改这些相应的内容，董事会就能够做出决定了，不会影响大局的。

## 网络时代的股东会投票

现在我们买股票，可以进行网络投票，这个还要拜托股改给我们创造的好处，因为股改要求流通股进行表决，而不是全体股东表决，以前流通股的票数向来是忽略不计的，所以在中国股市建立了通过交易所的网络平台进行网络投票的系统，这在全世界也是先进的。而现在我在这里要重点说一下网络投票所带来的好处和变化。

首先是投票的成本的降低，因为以往的投票是现场投票，那么散户去现场基本是不可能的，即使是开放了传真或邮寄投票，散户投票的费用还是高，关键是不方便，散户本来就觉得自己投票作用不大，再麻烦就不干了，弃权了，这样散户的投票率就大大提高了。

紧接着的影响就是网络投票作弊困难了，以往的股东会大股东被逼急了，作弊就很有可能了，现场投票可以造出很多假票，冒充那些不投票的散户的票，现场的人是无法分辨的，而公证处也是大股东的代理人董事会聘请的，也就是走过场，而邮寄传真的投票有没有统计就只有天知道了。所以以前有北大方正的投票风波，闹得很厉害，但

是没有证据最后也就不了了之了。而现在的网络投票是通过交易所的网络平台的，由交易所进行统计，交易所在这里的作用就是中立的保证机构，这样大股东作弊的机会基本是没有的。

还有一点就是散户的投票率高了以后，对于大股东的控股权是一个挑战，以前有 10%左右的股票，就足以左右了，现在散户网络投票，就不那么有把握，而且网络的传播交流速度是爆炸性的，当年国际大公司 CA 的网络竞选，就给王嘉廉极大的压力，现在我们也有此有力的武器，也要维护自己的权利啦！

### 对于 **600087** 股东会审议增发议案中的...

我对于 600087 长期跟踪，有一点业余的研究，应广大朋友的邀请，对于这次股东会的各项议案进行一下分析，我们正确的投票，也是我们股改和新《公司法》实施后股东应当行使的权力，现在就各个议案，逐个分析和我的表决意见罗列如下：

#### 1 《公司 2006 年度报告和摘要》

否决！

因为该报告一次性提取了职工费用 4522 万元，并且在船只运量萎缩 60%的情况下大幅度预提了航道养护费用，达到历年的数倍，这些款项应当逐年摊销，06 年没有发生的航道养护费结算时应当转回来，而现在一次性处理，使以后的财务收益增加本来没有什么，但是考虑到这些人员和江运的资产应当置换给大股东，问题的性质就不同了，这些费用不能提取那么多，违反了财务中的永续经营原则，这些费用

在企业中发生的作用不是永续的，不能把应当置换给大股东的资产部分的将来的费用在 06 年的业绩中摊销，起码要在一季度结转回公司利润账目。

考虑到这个因素，大股东的表决就有自身的利益相关性，我们否决他，如果把大股东的表决权搁置就不能通过，将来我们就有话说了。

## 2 《公司 2006 年度董事会工作报告》

否决！

理由同上，而且按照新公司法，大股东任命的董事为大股东侵害公司利益，个人是要承担责任的。

## 3 《公司 2006 年度监事会工作报告》

否决！

理由同上，而且按照新公司法，大股东任命的监事为大股东侵害公司利益，个人是要承担责任的。

## 4 《公司 2006 年度财务决算报告和 2007 年财务预算报告》

否决！

理由同上。

## 5 《公司 2006 年度利润分配预案》

支持！

企业在快速增长期利润不分配比较好，现在分配的不多，也可以。

## 6 《公司 2007 年与控股股东日常关联交易议案》

支持！

这样的关联交易不可避免，数值相对公司运营规模不大，财务的



重要性低，未发现对于上市公司不利的情况。

#### 7 《关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》

支持！

0087 增发增加实力和资金是企业 and 所有股东需要的。

#### 8 《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》

支持！

理由同上！

##### 8-1 发行股票的种类和面值

支持！

没有选择也没有反对的必要

##### 8-2 发行方式

支持！

公开发行审批困难，而且现在时间也不允许，只能如此。

##### 8-3 发行数量

支持！

这个数量控制在散户有利的范围，注入的资产运力比现有公司多，股份数比现有的少，还有现金，有利的。

##### 8-4 发行对象及认购方式

支持！

主要就是要大股东的油运资产。对于现金认购，找有实力的大机构，对于 0087 有好处。

##### 8-5 发行价格

支持！

规定了下限 7.57，但是有余地，上限没有，将来有问题还可以找后账，现在的主要矛盾是要增发成功。

在这个议案上的说法是根据具体情况来确定具体价格，所以现在的具体情况是证监会提出了增发的新办法，一次审批二次发行，现金发行要按照董事会公告日、股东会表决日和发行日的高者来确定，如果不是这样，我们就要讨说法了。

对于长航，由于注入的资产也低于市价，如果按照市场价格，参照中海造船的公告，评估价值能够翻番的，所以对价对于长航我们应当认可的，我们不认可的是现金不能太低，公司损失不说，给投机者这样的套利空间对于 0087 全体股东是有百害而无一利的。

0087 的大股东有意不提增发的对价，用心良苦，这样一来，无论我们支持还是反对，现金增发对价低了不符合证监会的新规定，我们均可以质疑，不受议案通过表决的限制，长航是智者千虑必有一失。

## 8-6 募集资金用途

否决！

应当添置新船，而不是给老船还债，更确切的说是给大股东还债，如果是还债，谁愿意用价值 17 块左右的钱买净资产 3 块多的股票。

而且现在如果是按照发行日来确定对价，募集资金将翻倍达到 24 亿元，公司应当现金支付长航增发的差价，而不把公司的资产置出。所以在募集资金用途里，应当考虑到如果募集超过 12 亿元，超出部分的使用方案，仅从这一点，这个议案也不周全。

#### 8-7 锁定期安排

支持！

法定的锁定期安排，依据政策且符合规定。

#### 8-8 本次发行前滚存未分配利润的处置方案

支持！

股价中包含这些利润。

#### 8-9 决议有效期限

否决！

正常的时间需要没有那么长，一年时间太长，中间的变数太多，给有关执行人选择时间、操纵股票、牟取不正当利益提供机会和空间，应当以三个月为宜。

#### 9 《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事项的议案》

否决！

本来是可以授权某券商等机构办理的，董事会办理有猫腻好玩，而且这些董事本身不是大股东提名的，就是二股东提名的，这些董事与被增发的对象有直接的利害关系，本来应当回避的，怎么可以再由他们全权办理？只要不让他们全权办理，现金增发按照市场价格的可能性就大大增加，我们散户和公司获得利益的可能性就大大增加，如果让他们办理，就肯定是政策的最低价了，在 0087 股价节节高升的今天，散户亏大了。

而且我认为这个授权的表决，所有参与或准备参与增发以及与增

发对象有关联的股东全部应当回避，表决权无效！

这里是应当聘请中立机构的，就如股票发行不是公司自己发行，要聘请券商代理发行是一个道理。

很多朋友均会忽略这个议案，因为这个议案是一个程序议案，不是实体议案，中国历来是重实体轻程序，但是相当多的时候是程序最重要，执行的程序和执行人保证了，实体利益也就保证了。

10 《关于更改公司名称的议案》

支持！

改名实至名归，名符其实。

11 《关于修正＜公司向特定对象非公开发行股票方案＞的议案》

支持！

需要增发成功。

12 《关于修正＜本次非公开发行募集资金运用的可行性报告＞的议案》

支持！

需要增发成功。

13 《关于向控股股东转让公司全部长期股权投资的议案》

否决！

资产低估，需要把相应的利润留下。在中国评估房地产的价格，如果是划拨土地，是不计算和评估价值的，但是实际上占有划拨土地的价值极大，而且南京近日来房地产出现了飙升的疯狂行情，现在0087的大股东在这里钻了政策法规的空子，有意低估了这部分资产的

价值。

这个议案的否决，把价值空间释放，对应着我们否决 10 亿企业债，需要 0087 转让更多资产，这低估的空间正好填补这个空隙。

14 《关于与控股股东签订〈关于以资产置换差额认购非公开发行股份协议〉的议案》

支持！

需要增发成功。但是需要注意的是置换出去的资产作价只有 3 亿多，却占 06 年主营业务收入的 40%多，正常的情况下，其价值也是应当占 40%多的，如果按照 0087 的总市值计算约有 35 亿元，按照 0087 的净资产计算也有 6 亿多元，这里他不仅仅是资产的价值，关键是长江油运垄断业务的价值！所以虽然支持，心里也要明白我们是权衡后做出让步了的。

这里我们也预留了空间，对应着我们否决 10 亿企业债，需要 0087 转让更多资产，这低估的空间正好填补这个空隙。而且长航注入的资产也有低估，所以我们支持，而且如果不支持，长航就要找那些希望能够现金低价参与增发的人支持，对我们有害无益。

15 《关于公司承接 10 亿元"04 长航企业债"的议案》

否决！

该债务不是以所注入的船舶资产担保的，与注入的资产没有关联，如果要 0087 承担这个债务，已经构成对于 3 月 6 日公告的重大改变，增发的对价应当按照 5 月 30 日的公告。

这里我们要坚决反对，因为如果是依靠中国石化等参与增发的其

他股东的表决通过的，将来中国石化等参与者又在增发中获得好价格，那么我们就有理由让证监会查他们二家的内幕交易，证监会不查，我们还可以诉讼证监会行政不作为。

16 《关于控股股东以资产置换差额认购非公开发行股份的关联交易报告书》

支持！

为了增发的成功。理由已经在前面表决协议时阐述。

17 《关于同意控股股东申请豁免要约收购义务的议案》

支持！

我们不想套现，更不想按照增发的对价进行套现。

18 《关于拟与控股股东签订〈日常关联交易协议〉的议案》

支持！

公司必须的和难以避免的，未发现明显侵害公司利益的情况。

19 《董事会关于前次募集资金使用情况的说明》

支持！

前期水运有远见的造船，为股东创造了价值。

20 《公司募集资金管理办法》

支持！

有法可依对于散户是好事。

21 《关于变更公司注册资本的议案》

支持！

在中国注册资本大是公司信誉好的体现，而且增发确实增加了注

册资本，注册资本需要变更。

## 22 《关于投资建造两艘沥青船的议案》

支持！

现在的道路建设沥青需求大增，应当有市场。

以上是本人粗浅的分析，我们虽然是散户，但是我们也要珍惜我们的权利，因为在这次投票中，大股东有明确的关联性，很多事项要回避，而二股东中国石化有隐蔽的关联性，如果增发他的获利过大，也是有要回避的可能的，0087 排在前面的流通股的基金股东，如果参与了增发，也是一样有回避的可能，所以剩下来的就是散户了。这里我们主张权利的基础，首先是大股东、二股东等增发利益相关人均回避后，股东会的相应决议是否还能够通过，而如果在这种情况下也是通过的，我们就无法说什么了，所以我们要积极地投票主张我们的权力。

本次我们否决行动的要点是在支持增发的基础上争取现金增发的好价格，否决可能为大股东、二股东等牟取利益的董事会为代理人，要求聘请中立机构代理；否决 5 月 30 日公告增加的企业债 10 亿元，要求如果有这个债务，就按照 30 日的股价为基础确定增发价格；否决年报中企业利润为大股东置换出去的资产将来的支出买单的部分。

以上内容请广大网友积极地宣传，贴到各个地方，让散户们都知道，不被欺骗，正确的行使自己的权力，为我们自己争取应得利益。散户们不要认为自己的一小票作用不大，实际上如果大股东、二股东

和持股的基金均参与了增发，我们就有理由让法院裁定或找证监会投诉，要求把这些参与增发的股东的表决权，按照关联交易处理，从而全部从计票中剔除掉，那么有投票权的就只剩下我们这些散户了，能够这样的前提是我们现在的反对票累计能够达到否决的标准，所以我们手中的一小票很重要的！股改时就因为方案只能由流通股表决，不是也有一些不合理方案被否决，最后调高了对价，深圳发展就是最近的一个例子啊！所以这是我们散户向这些侵害散户利益的人，主张权利的最好时机！

我们行动的中心目的有：

1、长航资产注入按照 7.57，但是现金注入要按照发行日 20 日均线 90%的价格确定；

2、增加 10 亿负债不认可，如果要增加，就按照 5 月 30 日的 20 日均线 90%的价格确定资产注入的对价；

3、不让大股东、二股东以及其他增发受益人委任的董事会不受监督的进行增发操作，不能给董事会全权授权；

4、06 年报中把置换出取得资产的相关摊销应当作为 0087 的利润结转回来。

为了达到这些目的。我们才团结起来进行相关条款的否决，给 0087 的大股东、二股东保持压力，让他们不过分是我们最主要的目的，资产注入这件事是对于 0087 这个企业和全体股东都是好事，我们不是要把这件事搅黄，而是要公平，不让自己吃亏，把事情搅黄了对谁都没有好处，所以我们在主张权利时也必须注意分寸的把握。



对于 0087 的各大股东们，如果有对于散户不公的事情，我们不是要诉讼 0087 企业和控股股东，这样是在南京诉讼，地方保护很厉害的，也起不了波澜，我们是要让证监会查处，证监会总要抓几个典型，而上市公司那个没有关系呢？0087 成为被捏的软柿子还是有希望的。如果证监会查处不力或不作为，或者证监会没有按照他刚刚发出的增发规则进行审批，我们再行政诉讼证监会，这个诉讼就是在北京证监会所在地进行了，而且证监会审批的那几个人可不愿意惹事，惦记着他们的肥缺的人大有人在，就等着他们出纰漏呢！所以 0087 在证监会有多软，很大程度上取决于我们有多硬！同时证券股票市场这样好，谁不想插手，咱们一诉讼，最高法院显示自己权威的好机会就来了，而这个题材在 0087 势力范围外的北京一炒，感兴趣的媒体也不会少，主动权就全部在我们手里了，而 0087 的大股东等等均不是针对证监会行政诉讼案件的当事人，有力也不好使，况且离开了南京他们的势力范围。这种事情要达到目的，对于我们人单势微的散户，必须借力打力才有可能成功的，这样虽然我们是散户人微言轻只有四两，如果能够借力照样可以拨他们千斤。

还有一点必须说明的就是这些你争我夺的肉食者们的利益也不统一，大股东在自己的资产对价确定后，也是希望现金对价高的，但是增发方案大股东回避后，需要那些想拿低对价的那些人表决通过，所以不得不妥协，我们时刻不能忘记分化瓦解敌人，争取自己的同盟军，所以对于增发方案我们是要投赞成票的，好在这个方案里没有现金对价。

我之所以要讲上述这些东西，就是要让有些人知道我们也有渠道、途径、力量和智慧来维护我们的权利，要把更多的散户团结起来，对于 0087 增发前后各方肉食者的种种阴谋诡计，我们要阳谋！要堂堂正正的维护我们的权利，很多阴谋诡计在预谋阶段，你抓不住证据，反而要被动的，0087 不明确增发的对价只提一个下限就是这样老谋深算的表现！现在我们要的是凝聚我们的力量，含而不发，看那些肉食者怎么做，根据他们的出牌再后发制人，搞韩信的潍水半渡，在股东会表决的节点上要放他们过河，但是要否决关键点、找好媒体、做好准备，把蓄势的水坝垒好，在证监会审批和查处的关键节点上，利用媒体、司法程序的威慑和水坝的蓄势，随时准备开闸放水，打击侵害散户利益者。我们要以智慧对精明，以阳谋对阴谋，以公平对私利，做到心中有佛，无欲则刚。

## 物业费不是越低越好

### ——谈物业公司运作不为人知的方方面面

现在业主普遍都对于物业的收费有很大的心理抵触情绪，成立业主委员会后也是希望把物业费打压的越低越好，但是实际情况是怎么样的呢？物业公司不赚钱就不干了，正规渠道不赚钱就想歪门邪道了，还有就是如美丽园那样搞人间蒸发，如果真的是物业公司甩手而去，最终倒霉的肯定是业主。

这里广大朋友均会问：物业费的定价是按照政府核定的价格，各项费用物业公司全都是就高不就低，而且还做出了明确的管理费用和

10%的利润，这样明摆着包赚不赔的买卖，现在还有那个生意比他好啊？

但是这其中的问题多多，外人就不知道了，主要问题如下：

首先是物业公司如果不是开发商自己的，那么就必须为开发商垫付前期的资金，然后才能够取得物业的经营权，开发商最后一般不会归还这垫付的资金的，而是把尾房甩给物业公司，这就是物业公司一大笔历史成本；

再者就是业主的欠费问题，每个楼盘欠费 10-30%都是很正常的，即使是不错的 10%的欠费，这部分就已经是物业公司的法定利润了，而且欠费的业主一般是连同供暖等费用一起欠，而这些费用比物业费多，因此欠费对于物业公司收益的蚕食是每一个物业公司的心病；

还有就是有不良业主进行偷水偷电，导致最后物业公司的总表水电费要多出很多，使用卡表只解决交费问题，差额问题这部分也是物业公司要承担的；同时这些业主还会使用取暖的软化水进行洗漱等使用，也是让物业公司损失巨大；

最后也是最重要的就是通货膨胀导致的费用涨价问题，物业公司的物业费一经确定，就只能降低，想要让业主同意涨价，那是难于上青天的，但是现在什么都涨，水电涨，物业的公共区域的电费和绿化的水费就大增，而最要命的还是粮油副食的涨价及其导致的最低工资的上涨，因为物业公司的职工是管饭的，而人员（保安、保洁等）基本就是最低工资，现在北京的最低工资从大家雇保姆的花费就能够看出来，几年前是 300 块，现在没有 7-8 百基本是雇不到人了，物价部

门为了政府的政绩需要，反映到公开的统计等数据上，是不知被压低了多少的数据，核定物业费法定的 10% 利润和高估作价可能有的 20% 利润，没有几年就被物价的涨幅远远超过了，所以通货膨胀很容易就从根本上把物业公司可能的利润全部吞噬。

在这些不为人道的不利因素的压力下，物业公司也广开财源，这些财源一般都是直接或间接的从业主的腰包里掏出来，先说一下温柔的：

首先就是做车位的文章，车位费用可是水涨船高，不怕涨价，物业公司把大量的小区绿地划成车位，是不小的收入，而对于访客，可以计时收费，费用就更高，对于已经购买了车位的业主，还可以收取车位管理费；另外的一大块车位来自人防工程，物业把小区法定配套的人防工程及其廉价的租过来，划成车位，再每个好几百块出租给业主，大赚一票；

然后是打公共区域的注意，把这些公共区域可以经营的部分出租，还把社区临街的位置想办法搞出临建进行出租，还在楼道、电梯间等位置设置广告收费，在围墙和楼顶设置广告收费，这些广告费尤其是好位置的楼顶广告，可以是巨额的收入。

再者就是在小区内搞经营，开小卖部和食堂，把会所有只能是业主享用变成可以有外来人员消费，更有甚者的是绿地也可以经营，绿地变成了苗圃，小树种下去，长大了挖出来卖，草地也是被啃的一块一块的卖草坪；

最后再打业主个人信息的注意，把业主个人信息出售给那些垃圾

推销公司，使业主总是接到垃圾广告电话、垃圾邮件和信件，不胜其烦。

以上还算是温柔的，只是占业主的便宜，而这些还不够的话，还有更黑的做法，就是直接侵害业主利益了，而且做的不显山露水，主要的方式有：

首先就是打设备检修费用的注意，克扣应当支付的设备维护和折旧费用，这些均能够给业主人身安全造成隐患，最主要的就是电梯问题，电梯的使用寿命按照机电设备的规律是 10 年，而我们的房子是 50 年，到 10 年该更新电梯时这些预提的折旧早就被物业公司挤占光了，然后就是动业主大修基金的注意，而 2%的大修基金对于这样的电梯更换，也是难于应付的，而如果大修基金不成，物业公司就让电梯带病运行，挤人、夹人和关人不断，而电梯的运营费用合到物业费是每平米每月一块钱左右，如果你的带电梯的小区物业费少于 2 块，背后的问题就要注意了。

再者就是在业主的计费上做文章，把业主的水表和电表调快，这些表多个 20-30%一般业主新搬家后，是根本感觉不出来的，而且业主是买卡使用水电，也不会想其他的，这样多出来的水电物业公司就可以把电线和水管接到小区外卖掉，收入是不菲的，同时在有市政或集中热水供应的小区，把市政 70 度以上的热水兑入冷水，让温度到 50 度，就又大赚一笔，在这个问题上有一人很重要，那就是市政公司的抄表员，他们抄表和校表从这些物业公司可是好处多多，我在另外的帖子里曾经说过，我知道的有一年捞一百万的抄表员！

所以，大家买房子不要总希望物业费越低越好，要搞清楚物业服务的标准，成立物业委员会后，也不是一味的压低物业费用，而是要仔细监督物业公司有没有明里暗里的占业主的便宜和侵害业主的利益，不要做眼不见为净的傻子。

## 目前加息远没有印花税来得可怕

目前加息远没有印花税来得可怕

现在股市加息的预期又起来了，但是对于加息，实际上不可怕，但是会造成很多人的恐惧，信心下跌，在这里我们就加息与加印花税进行比较。

加息使银行的存款利率提高，人们在选择投资方向上储蓄对于持股的收益对比就有变化，会导致一部分资金从股市出来到银行存款，但是无论出来多少资金，股市产生的价值和回报是没有变化的，因此不影响股市的投资绝对价值，只影响他的相对价值。但是增加印花税就大大不同了，因为股市投资不做股票的买卖是不可能的，最多是买卖的频繁程度不同，而印花税所收走的，就是股市投资回报的一部分，只是这一部分不是直接的，而是间接的而已，这已经改变了股市的绝对投资价值。所以加息比印花税更多的是信心问题和调整投资的取向，印花税直接改变了股市的绝对价值，二者是有根本的区别的。

我们再从具体的数值来看，如果加息是存款成为暴利，当然会对于股市有致命的影响，但是实际情况却大大相反。央行加息有被迫的成分，因为加息会导致海外热钱套利的空间加大，增加人民币升值的

压力，但是目前国内的通货膨胀暴增，已经超过警戒线，预计 5 月的 CPI 即将超过 3.5%，而加息能够加 0.54 就已经算是高的了，所以与通货膨胀相比，加息还不如说是减息，目前的中国储蓄利率，早已经成为实际的负利率，所以现在这种赶不上通货膨胀的加息，根本改变不了股市对于储蓄的吸引力对比，在通货膨胀的背景下，股市对于储蓄，吸引力会越来越大，这个加息不如说是对于储蓄户的一种安慰。

而印花税在数值上又让人恐惧了，我们可以算一下，若以每天成交量 2500 亿计，印花税收 3‰，一年的印花税 3600 亿元，券商佣金 2400 亿元，合计 6000 亿元，而 2006 年 1400 多家上市公司的利润仅 3892 亿元，属于流通股股东的利润仅 1200 亿元，何况大多数不分配。就是说，投资者付出 6000 亿元的交易成本去追逐上市公司仅 1200 亿的利润，这是严重的负回报投资。面对这个数字，你再说合法合理合规、符合国际惯例，也难以令人信服。

所以从上述的数据就不难理解为什么加息后股市还能够飘红，而一增加印花税就引发了连日的暴跌，但是政府为什么不通过加息加大幅度，改变中国负利率的状况，以这样不伤害股市价值的方式进行调控呢？原因大致如下：

一、加息将导致贷款的成本大大增加，但是贷款的大多数都是统治阶级的企业，老百姓贷款买个房子，房贷是银行最好的业务，也是被卡了又卡，限了又限的；

二、中国外汇汇率政策的失败，美元的政策性贬值，导致中国外汇储备出现了占国内 GDP 百分之几十的巨额损失，需要依靠通货膨

胀和负利率转嫁到老百姓的头上；

三、印花税虽然造成股市的负回报，但是统治阶级是控股股东，买卖股票的频繁程度比一般投资者少之又少，而且国家通过税收收走的钱，又会通过扶持利税大户等等冠冕堂皇的理由，以投资的形式再回来，对于这些统治阶级，这是左手倒右手，左兜倒右兜的游戏；而对于老百姓，却是真金白银到了统治阶级掌握的政府机构手中。

所以，统治阶级从来都不会为老百姓服务的，每一项统治阶级的举动的背后，均有不可告人的利益背景，中国的老百姓苦啊！

[去往论坛浏览此文章，参与讨论](#)

## 又到波涛汹涌时

今天大盘缩量下跌创造历史纪录，如此快速大面积的下跌，已经达到了股灾的水平，政府的压力是相当的大的，尤其是今日是历史敏感时间，老百姓的情绪是会被利用的。

今天开盘的迅速下滑，是对于政府再改规则不停牌的惩罚，随意的改规则不停牌，市场是很害怕的，实际上如果大部分股票停牌，留跌的少的股票在交易，在头一个小时中的大盘应当相对稳定，因为有大跌空间的股票都在停牌呢！

今天的再跌，有一个重要的转折就是大盘和基金重仓股也进入大跌的浪潮，这些股票都是相对优质抗跌的，而以前各个基金的仓位都



不太满，财政部的政策也是配合基金补仓的，现在这些股票大跌，说明基金没有进行补仓，同时基金是专业人士，基金的仓位又高，即使有抛售的需要，在缩量的情况下抛售不易而且容易亏损，在连续下跌三天后，再杀跌也没有实际意义了，这种情况说明基金已经感受到了挤兑的压力，由于股市的大跌，造成基民的巨大恐惧，基金赎回浪潮要开始了，基金必须留足资金准备，所以现金少的即使是亏损，也要抛售，现金多的也只能观望不敢盲目进场，所以这种情况大盘是一定要大跌的。

基金被挤兑，与没有股指期货的避险有很大的关系，政府不愿意在股指高位推出股指期货，是害怕投机做空，但是实际上其他国家的股指推出时都是股指的大震荡，简单的认为是做空是不对的，在股指有大量泡沫的情况下做空当然有利，但是如果不是这样，反而做多投机更加可怕，有了股指期货的避险，做多就不怕套牢，同时我们没有融资融券，做空必须要先持有筹码才可能，而做多只要有现金就可以了，而且做多比做空要安全，因此在股指低迷时推出股指期货，被投机热钱做多，再后留下泡沫一片而去，最后再杀一个回马枪，调头做空，因此世界各国推出股指期货均是造成市场的大震荡，而在震荡中，中国的所有老百姓散户就彻底在水深火热中了。现在政府当初一再宣称股指期货不推出是因为股指太高，现在让股指下来了，政府不推出股指期货就没有理由了，所有趴在中国的国际热钱就等着这一天呢！他们要先做多再做空，但是他们要造足舆论说股指期货一经推出就会做空，诱使中国散户当空头成就他们赚钱，因为没有人去卖出看空的

期权他们怎能在期货上买到看多的期权呢！这些热钱储备了大量的蓝筹股，现在抛出这些蓝筹，就是为了股指降低后造就做多的更大空间，被压下的弹簧，弹起来才高。而这些进入中国的热钱已经达到数千亿，他们的抛空操作逼政府出台股指期货是合理的假设，同时结合外国给政府的各种压力，外国基金集体唱空中国股市，美国压中国提高 QFII 200 亿美元，就都可以联系到一起解读了。

中国老百姓看似很有影响力，但是散户就是散户，恐惧抛售的多，但是急于补仓抢反弹的也大有人在，散户是难于形成合力的，是很容易被左右的，散户不形成合力，正负相抵，在统计上的贡献就为零了，所以我认为这样的波涛与散户的关系最多是推波助澜，散户决不是始作俑者，而我分析的合理的始作俑者应当是盯住股指期货的热钱和私募基金，现在政府的过错被这些私募、外资、热钱抓住机会，策动逼宫，是导致调控成为股灾的根源，但是这一切都开始于政府的失误，政府是难辞其咎的。

对于 0087，股票很好，但是在这样的大背景下，暴跌也是难免，个股虽然在覆巢之下没有完卵，但是在股市再次腾飞时就会有分化，热钱投机做多，也要找好股票，找有价值的股票操作，这样才事半功倍。今天 0087 明显的在 13 块有一个支撑，所以 0087 顽强的没有跌停，已经很不错了，现在杀跌空间对于 0087 我认为也是有风险，今天的大跌幅度也是我没有预料的，所以我认为一定有一个力量在起作用，政府很快就要对于股指期货进行表态了，届时股指期货一推出，大盘必定暴涨，0087 现在在安全区域，大家可以查查 601872 的公告：2007

年4月23日由下属境外单船公司与独立第三方大连船舶重工集团有限公司签订购建2艘30万载重吨级的VLCC油轮和2艘11万载重吨级的阿芙拉型油轮的合同，合同总价款为3.43亿美元。再看看0087增发注入的船和估价，就知道8块以下的对价对于我们是便宜的，13块以下已经低于0087增发后的重置成本，现在股价还赶不上净资产的实际价值，如果我做长线又有什么可以担心的呢，等到大盘反弹，这样的好股必定走在前列，每次大盘调整的时候，都是个股分化的时候，垃圾股就是在这种时候被淘汰的，绩优股也是在这时开始被追捧的。

所以，虽然现在波涛汹涌，只要认清方向，不放弃理智，能够耐心等待，机会早晚会光顾你的。

**大家找不到的帖子就不要找啦！**

抱歉：

亲爱的博友，您好！

我是博客客服管理员，非常抱歉的通知您，您的文章《房价温水煮青蛙---为什么说现在买房是时机》因为一些原因，我们暂时把它放在您的回收站。您可以在回收站里找到您的文章，麻烦你把内容备份好！

没有经过您的同意，先撤下了您的文章，真的非常抱歉，向您说

声对不起！我们很理解您完成一篇博文的所付出的辛苦，更理解自己的文章被删时的心情。

作为博客的管理员，我们真诚的希望能够为您带来更多、更细致的服务，希望您能理解、体谅！

我们知道，新浪博客的成功正是因为有您这样的人默默支持，我们以后的发展更需要您的支持和建议！

期待我们之间有更好的合作！感谢您对新浪博客所作出的贡献！

给您带来的不便，我们深表歉意。如有疑问请给我们发邮件,我们收到邮件 24 内给您回复。

我知道啦,并且通知我的博友,我们是言论有自由,发表有纪律,我不做评论,这也算是对于我的文章的一个实际的评论吧！

**为什么日本不给我国的慰安妇赔偿？**

为什么日本不给我国的慰安妇赔偿？

——谈在民间个人对日战争赔偿问题上中国与韩国、新加坡、菲律宾等国的本质区别

近日来日本公开宣称了中国个人对于的索赔权已经丧失，依据是：中国政府在《中日联合声明》中宣布放弃的对日战争赔偿要求包括个人等的索赔权，相比韩国、新加坡、菲律宾等国的慰安妇、劳工索赔案件，有些话不吐不快。

首先就是对于个人的战争损失的索赔，日本对于中国人民侵害的赔偿，都应当有什么？现在主要是在慰安妇和劳工，从法律概念上就是强奸和强迫劳动，但是人身权利最大的是生命权，人的其他人身权全部无法与生命权进行比较，是依附于生命权的附属权力，只有生命存在，其他权力才有意义。那么如果是被强奸或被强迫劳动要索赔，那些被剥夺生命的人就更有获得赔偿的权利，这些赔偿应当由这些人的亲属和继承人享有。日本在战争期间屠杀了几千万中国人，这些中国人均应当受到赔偿，如果慰安妇应当赔，并且可以通过民间索赔，那么所有的中国死难者家属均有权通过民间索赔死亡的损失，如此这般计算下来，赔偿是天文数字。这种天文数字的赔偿，不应当是个人行为。

一个国家、一个政府，作为人民利益的代表，应当负担起这个责任，历来的战争赔款，均是按照财产损失、人员伤亡（包括战死）和其他人身、财产、社会等损失的总和进行计算的，所有的战争损失索赔是以国家政府为代表进行的，那时战胜国对于战败国有巨大的优势，

战争赔款的谈判不是平等互利的谈判，计算损失是多多益善，能够要的绝对不少要，宁可赔不起欠着，让他们几代人偿还，也不能轻言放弃的。

而个人民间索赔，以个人之力面对异国政府和异国法庭，就单薄的多了，而且必须说明这个赔偿没有在本国政府的战争赔偿之列，战败国没有义务对于政府和国民就一个损失提供双份的赔偿。而对于政府间已经放弃赔偿的损失，这个损失被放弃了，要重新提起来的话，就必须跳过本国的政府。如果要跳过国家政府，或者对于国家政府的处置行为有质疑，那是要对于本国政府说的，本国政府对于外国政府的行为处置，在国际公法上是有效力的，除非这个政府是伪政府！本国政府放弃了这个索赔的权利，不等于他回避了对于本国国民损失应尽的义务，这个义务他是没有权利放弃的。

我们再换个角度说这个问题，对于一个主权国家，如果发生在本国境内的、本国公民受到侵害的行为，本国的政府和法庭不能解决，而让本国公民到外国去上告，本身就是国家主权的丧失。在满清时代，中国丧失了治外法权，导致外国人在中国犯罪，只能在外国审理，是被当作中国半殖民地的主要特征，已经早已成为中国人的历史耻辱被牢记。

现在再说一下韩国的问题，韩国是在 20 世纪初叶完成与日本的朝日合并，在二战时已经有几十年了，当时的年轻人均为合并后出生成长的，说起日语来已经与日本人无二了，当时日本政府是朝鲜半岛唯一的合法政府，朝鲜半岛成为日本的领土，朝鲜族成为日本的少数民

族了，现在的朝鲜和韩国是二战后才重新独立的国家。而本国政府要求本国国民去强迫劳动或被强奸，肯定是严重的事件，一定要承担法律责任的，而在战争中死亡就是另外的样子，当时的皇军就有很多高丽棒子，他们的战死在国际法上是为自己的国家政府战死，是没有赔偿一说的，而反抗日本统治而战死，就针对当时的政府而言，法理上是违法作乱的，也没有应当赔偿的道理。所以对于韩国和朝鲜，日本政府作为当时的唯一合法政府，竟然让本国公民被摧残，当然要就慰安妇问题，对于韩国和朝鲜妇女进行赔偿的，而对于战争的死难人员，是没有赔偿责任的，这与中国的情况是不同的。

下面就是菲律宾、新加坡、香港等国家或地区，这些国家是殖民地，当时的战争情况是该殖民地被日本夺去，日本成为了该国家或地区的宗主，所以日本也是该国家和地区当时的政府，而且这些国家战后从英国等国家独立出来，从新成立了新的政府，与原来的统治政权是不重叠的，所以对于本国国家成立和政府成立以前的事情，找原来的政府去解决，也是有法律依据的。

但是中国就不同了，我们是不能承认附庸日本的满州国和汪伪政权的合法性的，日本占领中国的地方在我们的法理上只是敌占区，没有政府和国家的概念，否则我们就要对于满州国和汪伪政权所签署的各种国际条约负责任；虽然中华人民共和国成立在战争之后，但是我们不能否认与中华民国的法律继承关系，否则在国际法上我们与台湾就成为了彻底的两国问题，如果继承了中华民国的衣钵，就要负担当时的责任，就有义务为自己的国民争取损害的赔偿，如果政府对外

放弃这个赔偿，并不意味着对内责任的免除，政府仍然负有争取赔偿的义务，从法理上讲这意味着这个赔偿的责任就落到放弃赔偿的政府头上了。所以中国的慰安妇的赔偿问题与韩国、新加坡、香港等国家或地区是有本质的区别的，不应当简单的看待日本的拒赔问题，也不应当想当然的认为日本赔了他们就能够赔我们，日本不赔不是简单的法律层面的不公，要从更加深刻的原因中去思考。

所以归根结底，中国的日本侵华战争的民间赔偿问题的无法解决，问题是出在政府放弃战争赔偿上，开始日本人还得了便宜卖乖，现在由于中国的经济发展对于日本构成经济竞争威胁，日本的态度也越来越强硬了，所以才公开说破不给中国慰安妇赔偿，但是我们在痛恨侵略者的同时，更要不忘记揪出汉奸和卖国贼！

## 财政部在争取他在股市的权力

财政部发布调高印花税，股市应声而跌，不要小看这千分之二的增加，按照今年一季度印花税 122 亿元计算，增加后一年的印花税应当增加 1000 亿元左右，这笔钱等于是从股市中抽走的净利润，按照当前市盈率 40 倍计算，就是 4 万亿的市值，即使是按照世界平均的 15 倍市盈率计算，也有 15000 亿元，我们的总市值才刚刚超过 10 万亿，我们上市公司分红的总额才不到 2000 亿元，政府抽走这么多的利润，确实过分了，而且这样的政府行为，是应当听证的，通过听证程序，让全社会均有一个合理的预期和判断，才是社会的公平，否则对于这些做决策的人，就有问题，好像没有禁止财政部的人员炒股哦！以前



涨印花税没有听证是相关法律不健全，现在调整个水电费都要听证的年代了，上调印花税为什么不听证呢！

在此次提高印花税，财政部首先获得了对于股市的话语权，这个话语权以前一直是被证监会和央行掌握的，现在财政部通过印花税也分享了这个权利。本次印花税提高到千分之三，是一个进退自如的位置，可涨可跌，以前的千分之一太低，没有再跌的空间，此次上涨，将来股市真的要回头了，还有降低印花税的强心针可以打。

财政部的此次行动，让财政相关的基金得到实惠，可以低位补仓，前面社保的负责人公开让社保空仓，需要有一个交待啊！所以涨印花税，除了增加政府税收这个冠冕堂皇的理由外，也是有部门小利益的。

从历史的上调印花税来看，虽然造成股市的下跌，也没有今天的大跌剧烈，而以往加息等股市反应激烈的调控手段，现在都不起作用，所以财政部应当也是对于本次增加印花税的行动，市场的激烈反应估计不足的，真的要造成市场牛市翻转，那是各方均不能忍受和允许的，一定会再有利好出台，就如 06 年的 8 月初。当初成委员长对于股市在国外多了几句嘴，引起国内的蝴蝶翅膀效应，最后也是被迫改口自己打自己的脸，财政部也是一样的。

本次的大跌，现在大家一致认为的牛市格局没有变化，中央政府要提拉股市，促进央企上市的目标没有实现，市场内外的资金众多，通货膨胀已经实际上产生并且加速，马上 6 月基金等机构需要有业绩行情的需求，马上股指期货要出台了，所以在此背景下，跌不深的，更可能的结果是如今年 2 月 27 日，大跌后开始了连续的长阳，有此一

跌，释放了市场的获利盘和恐惧，会涨得更高的。

## 中央又开始力挺大盘

这两天看到了几个消息在各个报刊网站开始登出央行周小川的表态，近期不会有紧缩政策，给周末的恐惧做出最好的注解，看来周小川 5 月 18 日的举动，肯定受到了各方不小的压力。

而财政部的项怀诚，又做出了股市如啤酒有泡沫不是坏事的高论，将来大非减持获得的收入归财政部的，所以财政部在证券市场上扬的问题上是受益的，这个表示很可以理解。

QFII 们虽然唱空股市，但是又增加了 100 亿元额度，还要求继续增加额度，说明他们言行不一，还是实际行动最反映问题。

现在中国股市的背景是中国移动、中国石油、中国电信、中国联通等等巨型公司要回归，为了这些国企的好市值，现在也是必须保住股市。

现在央企整合的大戏已经拉开，实际上整体上市也是央企整合的一部分或一种手段，为了央企整合，各个央企均有巨大的做高资产价值的动力，而能够在短时间内非常规的提高企业购并价值的，就是提高旗下上市公司的市值，所以新一轮市值大战就要开始了。

现在有越来越多的消息证实长航与中外运即将合并，如果合并要发生在 0087 的增发之前，那么提高股价争取合并时企业的地位就比压低股价获得好的增发对价重要了，0087 被压低的能量会迅速释放。现在不开股东会，如果真的是长航与中外运的整合方案已经报告给了国

资委，那么就要等待国资委批复的结果，这个整合方案中肯定有关于 0087 的，而把 0087 的资产拿出来，不是国资委能够定的，所以对于上市公司，肯定是资产注进来，无论长航与中外运整合的如何，0087 作为独立的企业，就等着接收好东西吧。

## 股市大涨解决中国众多社会问题

股市近来连续不断的大涨，对于中国的各类社会问题，均非常有利，只是这些有利的因素有关方面不愿意多说，因为他们要把利好归结为自己的政绩。

股市的涨，首先解决了国企改制的众多问题，救了政府的急，很多资不抵债的企业，依靠旗下的上市公司的市值大增，变成资抵债了，为了配套，政府在会计准则上允许按照股票市值计算企业资产，在新制定的税法上，免除了这部分账面增值的税收，现在国企改制是依靠国企占有的土地，土地用光了，大非也解禁了，将来就要靠抛售股票了。

股市的涨，房地产的投资和投机资金进入股市，因为房地产投资和投机现在被调控得没有利益可图了，资本的本性就是利润，必然流入股市，没有了投机和投资，房地产的需求大幅度下降，同时大量的准备购房消费的人群也把买房的钱放到股市，准备博取短期利益，房地产的需求进一步下降，由刚性需求带动的房地产价格的飙升得到控制，房价的升值压力明显放缓，政府受到的房地产压力终于解脱了，但是政府要把这个归功于他们的政策效果，但是股市一回头，马上地

产就涨价，其中奥妙政府是不愿意谈的。

股市的涨，外汇流入的热钱的去处受到了限制，因为热钱流入，必然要有好去处，在股市趴着是最好的选择，而股市如果持续处于高位，热钱趴在股市，在高位购入股票，被套的风险大增，在汇率变化时套现就损失惨重，所以在股市处于高位时热钱进入中国就不好呆，所以外资机构要集体唱空中国股市，而中国政府对于他们唱空非常不满，这个情况已经见诸报道。

股市的涨，把通货膨胀问题给掩盖了，通货膨胀催生股市的暴涨，在通货膨胀的情况下，账面资产价格在不断的增加，股市的涨，使股市的收益人均不希望有控制通货膨胀的政策出台，而通货膨胀对于政府是有好处的，首先是储蓄的贬值便宜了贷款的国资，再就是人民币升值压力降低，其次是政府的统计数据好看，最后即使你是实物资产，通货膨胀后你转让，本来实际价值没有增加，在通货膨胀的情况下您就要大大的交所得税了。

股市的涨，老百姓赚钱了，老百姓的心态在变好，很多拆迁的钉子户、国企的买断安置户等等，本来闹着多要钱，现在急着拿钱去炒股，条件好谈了，所以社会矛盾缓和。

所以综上所述，股市的涨解决了政府和社会那么多的问题，各方面是绝对不允许它跌下来的，但是现在要唱风险，将来有问题，好推托责任啊！

## 论 600087 之股东会难开

0087 一直到现在还没有确定股东会在什么时候召开，按照证券法和交易所的规定，这个会议必须在 6 月 30 日前召开，0087 如果真的把会议拖到最后一天，那就太出风头了，而召开股东会，需要提前 20 天公告，所以公告最晚也要在 6 月 10 日之前，而真正对于股市有影响的应当是这个开会的董事会公告，因为我还没有听说散户否决大股东董事会决议的先例，董事会公告的决议方案基本可以看作是最终的方案，而董事会公告的决议会有我们关心的增发对价等等问题。

而董事会为什么不早公告开会呢？在表面上大家一般的看法是：原因就是大股东地位薄弱，股东会很可能控制不了局面，威胁来自二股东，而且二股东是公司最大客户，得罪不起。增发对价的难产关键就是二股东想要低价入股，多获利啊！仅仅是方案难定吗？我仔细重新审视后，发现还有另外的难言之隐，原因发端于证监会修改增发的规则，收紧增发的条件，现在股价比当时公告时又上涨了不少，大股东控制股价是很辛苦啊！

但是如果我们进行深入的研究，会发现在这里还有一个核心的关键问题：

按照收紧后的要求，3 月的董事会公告是否能够作为增发时的董事会公告日来界定对价？3 月的公告是有缺陷的，既没有确定对价，也没有确定增发注入资产的价值，所以按照合同法的要约问题来解释，是缺乏基本的要约条件的。而按照证监会的要求，按照董事会公告日做对价，要有附加生效条件的协议的，如果大股东与上市公司的增发协议应当是在董事会公告日前确定的话，那时应当还没有这个协议，

起码是协议不完整，没有协议所必须的价格条款。因为如果那时已经有了价格，不进行公告就又成问题了。所以即将发出的董事会公告，将有股东会开会的时间和决议草案，是要有对价方案的，而这个公告日才是真正的符合董事会公告日的要求的，如果按照这个董事会公告确定对价，对价的下限就又要高出好多了。

0087 的大股东本来可能有投机的想法或者与二股东有约定，如果后来股价下来，就再来一次公告，以后须得公告为基准，因为当时普遍的想法是股市到 3000 点已经不低，会有回调的过程，而 0087 隐含着整体上市的利好，股价已经无法再压下来，很多时候想象是最吸引人的，所以公告后释放了这个想象，然后再压低股价，因为从公告到股东会再到审批，路途漫漫啊！释放了想象空间的 0087 股价没准会更好压低，所以 3 月的公告是留有余地的，到进来股价如果低于这个公告，会以新公告为准，所以公告一出来就大大地抛售试图压低股价，只是人算不如天算，大盘一路上扬冲过 4000 点，而且证监会出台增发的新规则，要求董事会公告日算对价要有附条件增发的协议，该协议在通过股东会和证监会审批后生效，这个协议不好造啊，因为全部内容要公告的，协议中要有价格条款啊，否则就不成其为协议了，3 月的公告没有对价，缺乏协议完整必须条款，已经把 0087 大股东补造这个协议的路径封死了。

因此现在的 0087 大股东是很难熬的，时间也非常紧迫了，如果没有搞定方方面面，被要求以下次的、有对价的、召开审议增发股东会的董事会公告发出日作为增发的董事会公告日，0087 的控股股东可就

是真的要哭了。

所以 0087 的股东会难开啊！难度超过一般人的想像，好同情他们，可怜人必有可恨之处，谁叫他们这样算计散户和投资人呢！

## 央行在显示他的话语权

现在股市在 4000 点关口，央行突然同时发布加息和调高存款准备金，我个人的观点是央行要显示他在金融领域中的绝对话语权。以前央行从来都是拥有这个绝对的话语权的，但是随着股市的高涨，这个话语权受到了一定的威胁，尤其是刚刚的股市市值超过了储蓄总额，中国金融资产的大头已经从银行转到股市，这里面关系到央行与证监会二家在政府中的地位问题，将来在国家金融委员会和中央金融领导小组的地位问题，再发展下去，国家金融委员会的主席就不是当然的由央行行长担任了，所以在这个节骨眼儿上，央行显示自己对于股市的影响力就尤为必要，以前单单调整准备金或利率，股市反应冷淡，央行是不能容忍的，而且近来人民币汇率下跌，加息对于汇率的负面压力减缓，所以央行要重拳出手了。

中国股市的高估值问题，实际上是在央行，是央行的利率问题。这个利率问题的关键是利率的存贷差过大储蓄利息太低的问题，中国的存贷差有接近 5%，如果按照 2% 的平均储蓄利率和 20% 的利息税进行计算，同等收益对应于股票的收益率就达到 50 倍以上，股价的估值与利率有关，但是这个利率应当是投资人能够得到的利率，长期以来中国的居民就只能得到储蓄的利率，投资渠道被限制，高于储蓄利率

的民间借贷经常不受法律保护。近 5% 的存贷利率差，对于 20 万亿左右的存款和贷款，就给银行系统留下了接近一万亿的毛利润，这还不算银行中间业务所得的收入，占到整个 GDP 的近 10%，这太高了！而中国银行业的纯利润才多少啊！这中间让银行的工作人员收入不正常的高于其他行业，妨害社会公平和经济发展，让银行的坏账威胁不到银行的生存，从而也是得不到控制，中国是急需改进金融体制的，让央行的部门利益受到控制和限制。

现在央行说涨利息就可以涨，而将来涨利息也是麻烦的事情，除了对于汇率升值的负面压力外，社会问题也是焦点，因为现在不仅仅是炒股，还有房贷问题，我们大量的买房人会因为加息导致月还款的压力大大增加，这可是与房价上涨无关的问题，房价上涨所谓的房奴购房在先实际上是获利者，真正让房奴成为房奴的恰恰是央行连续不断的加息！央行在房价上涨时不遗余力的越俎代庖，就是要把它自己的问题转移视线！转移央行涨利率所带来的社会问题和社会责任。中国的房贷没有固定利率贷款，均随利率波动，银行把自己的金融风险全部转嫁给了客户，央行作为所有银行的婆婆，以政策法规的形式维护了银行对于客户的掠夺，如果你发放利率可以变动的贷款，就应当允许贷款人无条件提前还贷，现在银行图谋限制提前还贷有问题。而银行把利率波动的风险转嫁给客户的背后是缺乏规避这些风险的金融手段，而如果有固定利率的贷款，为了规避风险背后就必须有贷款的金融资产证券化，这些贷款可以在货币市场上变成债券一样的交易，投资人也不一定要选择储蓄，完全可以购买这些债券，让更大的市场



来消化这个风险。等这些债券再发达了，又有风险不能消化了，对于利率的风险有了更大的规避风险的需要，那么人民币期货就要诞生了，只有这些都完善了，央行才有美联储那样合理的权威。

我们的银行业的问题是垄断，一个银行管理多少业务是有数的，多了就会导致管理成本的增加和失控，银行的客户数量有一个合理的规模，所以国际上是大银行做大客户，小银行做小客户，因此外资银行进来要给我们的储蓄客户设立门槛，就不难理解了，国际上为了让客户在不同的银行，给小银行生存空间，除了账户收费、放开利率，还有就是放开银行破产，但是对于破产银行的存款本金有最低的保障额。在美国银行破产是首先按户清偿的，户内平均直到该户已经偿清完毕，低于 10 万美元的储蓄户清偿不足时有强制的银行破产保险，保险不足还有政府，也就是说 10 万以下的储户在银行破产时都能够保证归还本金，保障了社会稳定，十万以上的没有保证，而且不是按照存款数额比例，资金越大损失的比例越高，所以大资金就必须找安全的大银行，存款利息可以低，小资金可以放心的找利息高的收费低的小银行，搏高收益；而贷款大银行就必须做最安全的大客户，否则储户大户就不来了，贷款利息也低，而小银行面对小客户，利息虽高但解决了中小企业的贷款和发展问题，这样的体制对于全社会是公平有利的。这里不是银行的是否公有，实际上私人银行由于没有公有银行那样的国家机器做后盾，更加容易管理失控。对于金融企业，管理失控的主要表现就是人员工资过高和业务坏账过多，现在这些不当管理成本，在婆婆央行的保护下，全部强加给了所有中国老百姓。

另外一个关键是我们的金融体系也有问题，银行没有放开竞争，国际上央行的利率是指央行作为银行的银行，其他银行把富余的资金放到央行能够得到的利率，而各个银行的存款和贷款利率是由市场决定的，投资人根据利率和某银行的风险决定在那个银行储蓄，银行也可以根据项目的风险来决定贷款的利率。现在全部有央行指定，遏制了市场竞争，保护了垄断，从而也导致金融系统坏账横行，为了银行系统的利益，以政策压低存款利率，老百姓投资股市是没有办法，老百姓苦啊！如果按照老百姓的存款利率计算合理的市盈率和股票估值，现在股市就没有泡沫了。

现在加息，股市明显有压力，但是大势不会改，改变了大势所趋是央行也吃不了兜着走的，现在不是还有逆势唱多的声音吗？场外等待加仓补仓的机构和老股民一大堆，不会有大问题，央行的加息以后还会有几次的，央行需要在股市显示它的威力。

## 分析一下长航与中外运的整合前景

现在已经有消息和报道说长航与中外运即将进行整合，对于这个报道，有明显的变数，不确定因素还有很多，但是这个整合符合中央的精神，而且中央也是不愿意搞拉郎配，一来麻烦，二来把整合失败的责任背到了自己的身上，多担责任的事情，对于那些做官的人，是要极力避免的。

对于长航与中外运，他们在航运央企中力量最薄弱，如果长航与中外运不整合，他们均会成为被整合的对象。对于中外运，他的实力

最弱，被整合不好避免，如果被中海这样的龙头整合，他们没有多少发言权，而与长航这样同样有被整合风险，实力又比较弱的企业整合，他们就有更多的谈判余地，而且长航与中外运实力基本相当，业务互补很多，这样基本上不应当叫做整合了，可能叫做联合更加确切一些。任何情况两个实力相当的大企业联合到一起，都是大大的利好。

长航与中外运的联合，最大的变化是高层的人事安排，它们联合成为一个控股集团，对于下面的各个企业，尤其是有公众股权的上市公司，变化主要是大股东的差别，企业内部和业务变化不大，仍然可以按照既定的轨道运行。

对于长航与中外运整合后板块业务的调整，长航的油运远远强于中外运的油运，而且拥有 0087 是上市公司，中外运的油运和干散货运输均没有上市，所以分别注入长航的二个上市公司非常合理，而长航的港口、房地产以及长航运输业务的代理权等等，就应当注入以货运代理等业务为主的中外运的上市公司了，这样一来各个上市公司的实力均能够大大增加。

现在就长航与中外运以 0087 为例进行分析，中外运还有 100 多万吨的油运运力，如果也能够并入 0087，那么 0087 就已经具备了超越招商轮船的实力，看看招商轮船的总市值，就知道 0087 的股价应当到多少了。长航与中外运的合并沟通到现在能够公开报道的地步，应当是由来已久，所以 0087 而这次增发募集的 12 亿现金，应当就有整合时使用的目标，否则就应当公告募集资金使用用途，如果仅仅是为了偿还贷款，谁会愿意以那么高的议价去认购银行债务？而且油运已经

通过融资租赁的方式基本解决了资金问题，融资租赁是不用还款的，所以我认为长航与中外运的整合对于 0087 是大大的利好。

而且在整合的背景下，0087 的情况有一个根本的改变，就是控股股东不能压低股价了，股价高，资产就多，谈判的砝码就多，所以控股股东就必须判断整合在先还是注入在先，外运发展已经大大的做高业绩了，股价估值也是远远高于 0087，在整合的背景下，做高 0087 的股价就变得空前迫切了。

### 说一下 **0087** 置换出去的资产

0087 公布的资产注入方案中置换出去资产的账面价值约 3 亿元，比起增发 30 多亿元的资产注入和募集的 12 亿元现金来说，好像数值不大，关系不大，很不重要，而实际上的情况却是门道多多，现在值得一一说说。

首先是江油运输的船舶，好像是简单的资产，实际不然，这里面值钱的是业务和市场，长江管道虽然建成，但是不能完全取代水路的运输，仍然有 40%的运量存在，而 0087 在此业务是垄断的，虽然业务量下降，但是保留的均为必须水运的原油，运费是可以提高的，利润率是可以提高的，0087 作为垄断企业，决定市场价格的能力是很强的，把它与海运分离，单独与中国石化谈判江运价格，对于长航是最好的选择。因此这部分业务的无形价值巨大，要有特别的议价，这与海运有多个央企公开竞争并且参照国际市场价格的情况是截然不同的。

其二是 0087 的江运原油船是可以改造的，可以很容易的改造成为成品油的运输船，成品油的附加值大，对于运价的承受力大，而且与之进行价格比较的是陆路汽车运输，而不是油运管道，水运与汽车比价格和成本优势是非常巨大的，因此变成成品油运输后利润巨大，而 0087 发展海运业务中与其他航运公司不同的就是特别重视成品油的运输。在长江流域经济迅猛发展，成品油消费快速增长，成品油的运输市场需求也是在快速增长的，也是与以前今非昔比的，原油江运市场的萎缩和富裕的运力，很快就会被新兴的、利润更好的长江成品油运输所取代和弥补，所以如果再考虑长江成品油运输的业务价值，这部分的价值低估就更大了。

其三是这些船舶的重置成本也是很高的，远远高于帐面价值。0087 在长江油运管道开始建设后，就基本没有建造新的江船，主要的投资均为建造新的海上油轮。所以这些船舶的船龄比较大，而 0087 为了压低业绩好压股价和少缴纳税款，船舶的折旧提的特别充足，从而使这些船舶在账面上基本没有什么价值留下了，但是要重新置备相当的资产，所需要的成本就要远远高于帐面了，将来这些资产如果注入 0520，是肯定要按照重置成本加上江运业务的价值进行高高的评估的。

最后说一下 0087 置换出的投资部分，这投资中关键部分是房地产开发公司，长航在南京的土地的开发权利在他们手里，这些公司的价值在 0087 的账面上只反映为当时的原始投资，土地的取得成本极低，很多是划拨的用地，增值是没有计算的，关键的价值在于开发权利。而南京这二年房地产价格暴涨，尤其以近一年为最，南京是仅次于直

辖市的发达地区大型中心城市之一，应当房价不低于杭州、广州，所以在南京人看来好地方近万元的房价已经是天价了，但是从我们投资的角度，这个房价还有空间，而且长航在长江边的土地当初不怎么样，现在是能够做豪宅的地方了，房价涨背后主要是地价涨。因此这部分的价值也是有重大隐瞒的，经常是企业改制，土地处理膨胀出来的帐外价值就有多少亿元，正好解决人员安置问题，而 0087 的人员问题预留特别充足，早已经用 0087 的利润解决了，土地价值膨胀个多少亿元也是很正常的事情，所以尤其是在这样的房地产市场情况下，0087 的投资收益竟然几乎没有，肯定是有房地产项目没有结算利润，房地产企业不结算也是逃避税收的基本手法，所以有年初要求房地产企业必须结算的调控政策出台，如果不及时搞注入把房地产企业置换出去，马上就要给 0087 贡献高额利润了。所以 0087 置换出去的这部分资产也是严重低估的。

长航对于 0087 注入的海运资产有 100-120 亿元的议价，而且据说是在评估中没有将这些议价全部体现，美其名曰是要给投资人股票价值升值的空间，而实际的情况是置换出来的资产也是有几十亿的价值低估，没有白来的晚餐，所以中国石化就要求 0087 现金增发的低对价。在增发股数一定，募集的现金 12 亿确定，注入的资产和置换出的资产确定的情况下，增发对价实际上是大股东和二股东的博弈，与散户无关，这个问题我已经在前面的文章中分析过。现如果提高增发对价，只有多募集了现金，使用多募集的现金支付注入资产的差价而不是置换出去资产，对于 0087 才是真正的利好。

因此这次资产注入给 0087 带来的实际利好没有想象中的大,更多的是打压股价带来的补涨空间,0087 不仅仅现在急涨,最主要的是 05-06 年股市从 1000 点到 2000 点爆发时也没有涨多少,0087 股改后到 06 年底大盘 2000 点左右时 0087 股价 4 块多,比 0087 股改刚刚结束时(大盘 1000 点出头)的 3 块 4 股价只有 20%多的涨幅,远远落后于大盘其他股票的平均水平,而就 0087 的市盈率和成长性没有任何低于平均的理由,因此长期积累造成 0087 巨大的补涨空间。由于有补涨的需要和空间,才抵销了置换出资产的价值损失,05-06 年持股的老股民亏啊。

现在有人担心整体上市或资产注入失败,固然是失败会降低 0087 的空间,但是就目前 0087 价值低估的情况,即使是资产注入失败,0087 等到在建的船舶开始盈利(三分之二在建,将来收入利润翻三倍),长江成品油运输市场形成规模和垄断(达到历史上的资产盈利水平),投资的房地产公司价值兑现(贡献的利润可以到达主业的 30%以上),这样一来 0087 的每股利润会轻松达到一块五的,0087 的股价在一二年内翻番也是没有问题的,而且是非常保守的。现在 0087 当前不算资产注入的估值在经过急涨和打压后,已经远远低于板块了,没有向下调整的空间,大盘回调风险大的情况下最安全,持有它爆发是早晚的事情,因此对于整体上市的结果,不用太过于担心。

## 奥运火炬让我失望

奥运火炬让我失望

奥运火炬的设计是一卷书简，上面燃烧着烈焰，实际上让人的联想非常不好。

中国历史上的焚书事件有很多，都造成对于文化的巨大破坏，现在等于又是一次破坏的象征了。

把中国的文化、图书的焚毁，与西方奥运为代表的文化一结合，不就是等于把举办奥运变成了西方的文化侵略了吗？

中国的很多东西搞什么群众评选，而热中进行评选的群众实际上是中小學生，真正有水平的不应当是太大众的东西，我们的国家剧院，就如一个大大的坟头，镇在中南海前面，据说也是群众评选的结果。

领导为什么热中群众评选，其中的关键是不担责任，中国需要负责任的地方太多，而负责任的人是太少了。

## 评说一下这次的调高存款准备金

4月29日央行调高存款准备金，是一个利空的消息，但是在此之前银行再次加息的预期非常大，4月19日的大盘跳水就是在这样的背景下产生的，当时中国的通货膨胀增加，预期的超过3%，会再次加息，结果是股市大跌政府着急，急忙公布了一个不到3%的数字，稳定了大盘。

这次选择在节前放消息，而且预留一个交易日给你跌，其目的就是要控制股市，在政府的短线政策下，两个银行和中铝这三个大盘股已经基本上市完成，现在允许回调了，政府绝对不希望再次出现去年五一节后的疯牛市。



现在调高准备金而不是加息，对于股市的影响温柔多了，加息还有一个重要的问题就是现在房贷太多，加息会造成很多中低收入的买房人负担加重，会产生很多的社会问题，现在政府控制房贷，背后这个问题也是大问题。所以加息政府也是有顾虑的。

我个人认为此次提高准备金，对于股市的作用是减缓上涨的趋势，会造成盘整而不是回调，现在政府的中长期目标是大量企业上市回归，现在这个任务还没有完成，而回调太多，伤及股民的投资热情，恢复就太难了，政府是希望大家伙儿都炒股的。

0087 应当随大盘，但是真的到来大盘大回调我认为他强于大盘，因为 0087 上涨少，防御股，重仓杀跌没有意义。现在很多人认为会回调，并且等待抄底，这样的背景下就不会回调很深，只会盘整，真正的回调是狂热加恐惧造成的，跑出来就当作逃生，不会准备随时抄底回来的，现在不是这样的气氛。

现在没有加息，就是利好了，明天应当会低开的，但是我看好后市，所以我持股过节，明天就去旅游了，看不了盘，但是我有信心。

## 再说一下 600087 的 07 年一季度业报

看到 0087 的季报，季报很简单，但是细读几次，还是看出了一些门道。

首先看召开股东会的消息，没有这方面的消息，说明整体上市还有一段路程要走，因为整体上市要股东会通过，召开股东会要提前 15 日通知，现在什么消息也没有就意味着法律要求的时限就要有半个月

以上，在这些日子里控股股东要维护 0087 的股价的，在此背景下庄家肯定要借季报压股价或洗盘了。

再关注季报的关于每股业绩，业绩 9 分，实际上比我心里预期的要好一点，一季度业绩多少变化余地特别大，年报好就可以了。

下面最主要的是看看财务的具体数据，0087 的业务现金流下降 77%左右，但是 0087 从去年开始陆续交付了三艘新船，油运又有与中国石化的运量运价保障协议进行保证，不可能收入大减的，唯一合理的解释就是利用财务技巧，很多收入在一季度没有进行结算。

在收入减少 77%的情况下，而 0087 利润只下降 25%左右，0087 的固定成本是不变的，对于资本密集型企业，船舶的折旧是很大的部分，这样会导致业务收入变化的边际效应被放大，利润的减少的比率应当大于收入减少的比率才对，而现在这样的情况说明 0087 的资产盈利能力大大增加，同时增加的原因我个人认为有很大的部分是由于把建造新船的费用进行了资本化。

还有一点我注意到了 0087 的账面现金增加不少，0087 的业务现金收入减少 77%，而账面现金增加，这也是不正常的，这个变化起码说明 0087 的债务压力与其宣传的不符，0087 的现金状况是良好的，融资得到了解决，可能的方式就是我以前分析过的融资租赁。

再一个要注意季报的地方就是十大股东的变化，我们发现某个基金的老面孔不见了，又几个机构的新面孔出现了，说明我以前分析的有庄家换手的情况得到了一个佐证。根据这些新进基金的持股时间，可以推算出他们的持仓成本，这些基金的成本应当在 10 元以上，在这

样的成本和大盘下，这些基金的目标价位应当达到 15 元以上，合理的机构目标是 18 元以上，所以我们可以安全的持有 0087 做长线投资。

综上所述，就这个季报，我还是看到 0087 的价值的影子，但是也看到了道路的曲折，0087 的船不好坐啊！

### 分析一下长航对于旗下两个上市公司...

长航集团有两个上市公司，水运和凤凰，但是作为控股股东，对于这两个公司的操作思路是完全不同的。

0087 是长航的亲儿子，长航经营多年，对于 0087 的实际情况也是最了解，0087 资产优劣长航最清楚；

0520 是从中国石化置换而来的，对于长航集团，已经有了一个 0087 的上市公司，再置换一个新的公司的必要性是不那么重要的，而 0520 的价值估值是非常高的，这样操作肯定是要与中国石化有利益交换的，而中国石化是长航的主要客户，在长航与中国石化签署运量运价保证协议的时间，同时进行 0520 的股权置换，背景是什么很有猜想的空间。

长航要注入资产，当然选择好的公司进行操作，换了谁都是要置换好企业的股票的，所以长航进行资产注入的是 0087，而不是 0520。为了资产注入的好对价，长航压低 0087 的股价很长时间了，在 06 年下半年，基本处于这样的阶段，但是到了 07 年，股价终于压不住了，所以 0087 爆发到 8-9 块，这样一来长航被迫公告资产注入方案。长航虽然早有资产注入的方案，但是在股价大增下也有变化，直到公布方

案，对价还没有出来，可见这个方案操作的仓促，因为再不公布，股价就更加高涨了。而公布后，也面临审批的需要，股价也是不能上涨太多，因此 0087 在控盘，股价徘徊，但是大伙儿都知道 0087 未来好，就是很多人想利用这段时间大盘好，想在 0087 徘徊的时候做一下短线，挣个快钱，跌幅大了补仓的不少，也跌不到哪里去。

0520 的历史包袱是很重的，0520 的数据远远不及 0087，但是 0520 近期比 0087 走的好，原因就在于 0520 的需求与 0087 不一样，控股股东需要把这个股票炒高，这样一来控股股东的业绩报表就好看了，国有资产保值增值大了，控股股东很多的国有资产保值增值任务可能就要依靠 0520 的股价飙升来完成呢！所以从 0520 的业绩预增公告中就能够看出拉高股价的端倪。

还有就是长航的整体上市实际上是分两步走的，现在更加准确的说是资产注入而非整体上市，因为长航还有很多资产没有进来呢！将来进行第二步的时候，0520 的股权可能就是注入的资产了，而这部分资产的价值，就是那时的股价，因此现在炒高 0520 的股价对于长航集团是非常重要的。0520 带大量泡沫的持股注入 0087，对于中国石化不构成关联交易，而中国石化由于 0520 的渊源关系，这个注入估计不会反对，而且很可能已经在当时交易 0520 股权时就有约定。

综上所述，控股股东长航集团对于 0087 是压低股价，对于 0520 是炒高股价，这样一正一负，就造成 0087 好股票与 0520 的问题股的股价不正常不合理的走势差异，但是这个差异很快会变化的，因为资产注入一旦定局，长航的重点就放在炒高所有股票上来，但是这个时

候 0520 已经高估了，有巨大空间的只有 0087 了。

## 评说一下 **600087** 季报以及相关的方方...

现在马上要出季报了，0087 的增发对价还没有出来，0087 的股价已经超过 12 块，20 日、30 日均价接近 12 块，估计不久就能够超过，这样一来对于 0087 的证监会审批增发对价是很不利的，0087 的控股股东控制股价的心情，同时为了资产注入后提升的幅度，都有压低 0087 的 07 年一季度的业绩的需求。

每年的年报是不容易压缩业绩的，因为到了年底很多收入和费用是必需结算的，而季报就方便多了，尤其是一季度，一季度是很多收入可以不结算，很多费用在年初支出，所以一季度的业绩是最好压缩的。

我原来预计季报会有靓丽的业绩，其中一个理由是按照 06 年年报更改的会计准则，财务费用将要资本化，但是我后来发现 0087 采用的是融资租赁这样的方式进行的融资，这种方式的财务成本在融资方，0087 作为承租方是不承担的，这样一来需要调整的财务费用就很少了，对于业绩的影响肯定没有预计的大。

中海海盛是 21 日，中海发展是 27 日，中远是 24 日，招商也是 23 日，考虑到 21、22 日为休息日，实际上 23 号可以见到的季报是三份油运股的，很微妙的，而且宁波海运和海盛都预告了业绩的增长 50% 以上，实际上这样的预告，就是把报税时税务局要知道的信息公布出

来，现在税务局是业绩信息泄密最大的通道。0087 没有好变化，税务局是没有什么好消息的，也就是没有太靓丽的业绩，但是这不等于说季报就没有东西，现在预增业绩的，经常是透支了业绩，季报一出股价不涨反跌，没有说业绩，不等于没有东西。0087 现在大家伙儿最关心的不是业绩问题，而是整体上市的有关消息，什么时候开股东会？这个季报的公布，可能会有这些方面的消息，一旦这些方面出消息，0087 就会进入暴涨，那个时候想买、想认损失追涨也是不容易有机会的。

今天 0087 虽然暴跌，但是与大盘和板块同步，大盘放量而 0087 没有放量，说明 0087 的筹码锁定是不错的，没有什么可怕，炒股最怕的是患得患失，现在还没有到大盘变脸的时候，今天的问题关键在于 CPI 数据不佳，虽然盘后公布的数据没有超过 3%，但是本身的数据就不低，而国家本来是已经推后到周五公布，今天大跌提前公布而且低于预期，有人为的因素的影子，这个人为因素本身也说明国家不希望大盘大跌。今天还是中信银行申购的日子，也是要占压大量资金的，我估计综合各种各样的因素，到中信申购完成，申购资金释放，大盘就能够完全收复失地了，而 0087 会蹿一蹿了。下面大盘有要按照以往的规律，展开五一节日行情了，去年股市就是在五一爆发的。

## 说一下融资租赁与 600087

0087 的船舶是靠融资租赁进行融资的，融资租赁有什么样的好

处，这里略微介绍一下。

融资租赁是融资方购买船舶，然后租赁给经营方，经营方支付租金，期满后租赁物的所有权再交付经营方的一种融资方式。

这样的方式，对于融资方的好处是直接拥有融资购买物的产权，如果经营方违约，将另外出租或处理财产，经营方出现财务问题或破产，也没有其他债权人争夺财产的风险，是非常安全的，而且租金多少本身已经计算了应当收入的财务成本。

而采取这样的方式，对于 0087 具体说来有什么样的好处呢？这里着重说明一下其他地方不方便公开说的好处。

首先是解决了资金问题，而且由于融资租赁的产权在对方，0087 不用支付很多的首付款，只要经营有保证，零首付是非常可能的，具体到 0087 的情况，船舶价格暴涨，经营有中国石化运量运价协议保证，零首付是非常正常的，融资门槛大大降低。

其次是出口退税，有造价的 17%，对于建造巨型油轮的巨额交易，出口退税额是非常巨大的！到期满转移产权再按照进口计算增值税时，所有权价值就按照当期的残值计算没有多少了（一般按照造价的 10% 计算残值）。这样的操作等于 0087 的船舶造价又便宜了约 15% 左右！

再者是税收的好处，融资方一般是在世界上的几个著名的离岸港注册船舶，船舶的租赁收入在当地是免税的，而 0087 支付的租金却可以作为经营成本，税收所得税对于 0087 现在是 33%，以后是 25%，而这样避税是非常大的。

还有就是融资租赁在资产负债表上不反映为负债，租金只有发生

后计入当期的费用，对于公司的资产负债率影响不大，融资租赁方不能向公司主张债权，不影响公司的其他债权融资。

最后一点是国际融资资金成本低，比国内的银行贷款利率低一半以上，还有享受人民币升值的好处，人民币如果发生预期的大幅度升值，0087 就能够获得汇率的巨大利益。

对于 0087 融资租赁的具体情况，具体数据依据 2007-03-07 中国证券报《南京水运（600087）定向增发助推成长步伐》的文章，现在摘录有关内容如下：

公司与母公司合计 367 万载重吨的订单价值 131 亿元，根据我们最新与公司沟通了解到，母公司有 70%、177 万载重吨的订单是通过融资租赁方式获取先期的使用权和租赁期满的所有权。

融资租赁方式可以将公司的扩张风险控制得较低。与贷款购船相比，虽然融资时间更长(承租人的租费支付可长达 15 年)，但这样可使在船舶使用期的前阶段中，产生优越的现金流量的同时，缓解贷款购建船舶头几年需偿还巨大本息额的财务压力。而且，由于承租人支付的租金通常以年金为基础计算，在整个租期内所产生相同的年支出，并不随利率的变化而变化，所以承租人的成本与利润都能比较准确地预先加以测算和评估，融资风险较低。

此外，船舶融资租赁还能使企业的现金流形成较好匹配、资产与负债保持合理的水平。公司签订的融资租赁协议中，公司除每年



按照租赁期的长短等额支付租金外，另外还需支付 libor（伦敦同业银行拆借市场利率）加 0.5% 的利息，实际利率水平在 3% 以下，远远低于国内银行贷款利率。由此，公司的资本开支将大大减轻，我们前期的盈利预测可能偏低。

我们可以看到 0087 的 70% 的船舶已经通过融资租赁解决了，广泛渲染的所谓的 0087 将来的负债率问题实际上是没有的，现金流的压力也是没有的，0087 的国际融资的资金利率是非常低的，只有 3% 远远低于国内 7% 左右的贷款利率水平，但是融资租赁的问题也是存在的，那就是初期的利润变薄，船舶的所有权在融资方，净资产也是比较低的，这样会影响 0087 的股票数据，而且注入的资产已经是经过融资租赁的，所以注入的资产的账面价值也是低的，我们应当知道 0087 资产注入后的净资产估值也是很低的。

另外其他企业没有采取这样的方式，还有一个特别重要的问题是国际融资租赁是需要外汇管理局按照外债进行审批的，要在人民币巨大升值压力面前获得审批通过，即使是对于央企申请也是极其困难的，而 0087 能够通过审批，估计应当是在长江业务萎缩时中央给的安慰性政策。

## 历史性的看大盘与 600087 的关系

这些天来大盘暴涨，而 600087 长盘，实际上大盘与 0087 的这样的关系由来已久，要历史的看这样的结果。

研究历史数据，实际上是在研究试验报告，历史规律是会不断地重演的，因此我们有研究历史的必要。

0087 的走势逆于大盘，在 06 年底，大盘猛涨，但是 0087 却来了个六连阴，但是到了 1 月 5 日，大盘金融股开始暴跌，银行股几乎由涨停顷刻间变成跌停的时候，0087 开始爆发了，上涨了 50-60% 左右；我们再注意一下，0087 从 10 块多上摸 12 块，这段时间大盘的走向也不好，现在大盘暴涨，0087 连盘，对于 0087 的走势要历史地看问题，不要光看他逆于大盘急涨的时候，也要看他逆于大盘上涨的时候。现在大盘到 3500 点，有了压力，0087 反而又开始发力了。

0087 的基本面的好转，我已经分析过是在不久前的事情，这个情况是不容易被大多数机构注意到的，虽然分析评论文章满天飞，但是很多垃圾股也是一样的利好评论满天飞，在信息泛滥的情况下，判断的成本太高了，即使是一个证券公司，也一般不可能跟踪所有股票，也不可能相信股评，一旦把一个股票的价值定位好，就不容易改变。

0087 从历史上看，成交量经常只有 200 多万，非常不活跃，很定是没有机构关注的股票，也就是没有机构研究，要从新让有关机构研究一个老股票，引起机构的重视是不容易的，所以 0087 还远远没有被挖掘充分，大家要有耐心。

而对于 0087 的定位，就是 0087 是一个避险的股票，这种股票的市盈率很好，但是后市发展空间不大，现在我在我的软件上还可以看到的盘后点评是说 0087 后市成长不大的话，试问一下，3 年内产能能够增加 13 倍的公司是后市成长不大，还有什么企业能够算大呢？因此

股市和机构认识一个股票是有过程的，这个过程很长，即使是某个机构看中了 0087，他也不会告诉其他机构，即使告诉了，其他机构也不信啊！

因此我们做 0087 的长线需要特别的耐心，2007 年以来，0087 翻倍，0087 给我们的收益不少，以这个尺度看，0087 比大盘是强的，与大盘比较不能尺度太小，斤斤计较，虽然翻倍的股票不少，但是翻倍后还有翻倍空间的股票就不多了，能够在大盘下跌抗跌的股票就更少，所以我稳稳的持有 0087。等到大家伙儿都发现 0087 的价值了，它就成为黑马股了。

### **600087 成为好股票的时间很短**

现在我们讨论 600087 的成长前景，讨论它的内在价值，大家一致认为它是好股票，但是应当知道的是 0087 成为好股票的时间并不长。

0087 成为好股票，也就是这两年的事情，以前的 0087，由于长江油运管道的开建，预期到 06 年，长江油运的业务即将萎缩 60%以上，并且还要逐步萎缩，而出江入海的战略，0087 以及长航都是小弟弟，无法与中远或中海这样的巨头相比，中国的石油运输需求也没有起来，市场定位不明，这样一来对于一个公司业务大大萎缩，费用没有下降，看不到明显的前景的公司，不亏损已经不容易了，而且 0087 贷款造船，负债率极大，这些因素综合起来，0087 说是垃圾股，也不为过。

在这一点上，还反映在 0087 的历史股价上，0087 历史上的股价从来没有太高，交易很不活跃，因为有长江管道这个长期利空在，谁

也不敢大举进入冒然坐庄的。现在这个股票没有涨太高，与之历史价格不高也是有关系的，创新高太多，散户是害怕的。

0087 的基本面变化出现在这二年，第一是国油国运，中国的石油运输需求暴增，0087 的市场无穷看好，第二是造船价格暴涨，再加上 0087 当年高负债率的金融杠杆作用，0087 的重估价值翻番还要多，所以才有 0087 的今天。在这样的背景下，长江油运本来是最重要的主业，而现在却被边缘化，这次资产重组，还把它置换出 0087 了，现在 0087 已经是不折不扣的海运股了。

在这样的主业萎缩大调整的背景下，能够不亏损的公司也就是 10%，而 0087 还维持了 30 倍的市盈率，蕴含这样的发展前景，在 10% 里面也是 10%，所以 0087 是百里挑一的好股，现在的情况是 0087 业务三年可以增长 3 倍，资产赢利能力比中海多百分之十几，即使现在，比照中海的估值，0087 也是应当超过中海不少的，更何况中海也是低估的股票。

### 我对于股指期货和大盘走势的理解

现在股指期货的推出渐行渐进了，几乎每天都有股指期货的消息，现在的大盘也进入了疯狂的时期，对于股指期货的推出，普遍的看法是券商为了股指期货在抢筹大盘指标股，导致股指的大涨，等到股指期货一推出，就买空期指，再打压大盘，抛售指标股，攫取双倍的利润。对于这种情况，可能宏观的大尺度是对的，但是对于微观尺度，

还是有很多问题，对于这些问题我个人做了一点不成熟的思考，也请各位股友指正。

首先是推出前大盘将一路飙升！

这个观点我不赞同，因为证监会也是不希望一推出股指期货大盘就暴跌，所以大盘一路飙升的情况下，证监会会拖延推出的时间，等待大盘的回调，而且主力在散户之前率先吃入指标股，成本比散户低，已经有大量利润可以兑现，同时主力这个时候资金不一定很多，需要在股指期货推出时手中保持足够的资金，因此我认为在股指期货将要推出时，大盘会有一次回头的过程。

其次是股指期货推出的时间，认为很快就会推出。

我也不赞同，我认为也是不会太快，因为股指期货已经成为证监会操纵股市走向的最好手段了，证监会不会那么轻易的放弃这个手段，从国内的经济环境来看，股指期货的推出应当是配合央行的加息来操作的，用来弥补和抵消央行的加息利空。央行上半年已经加息一次，又刚刚调整了存款准备金，应当再有大动作是在下半年，而且证监会的技术准备也很不足，现在开股指期货，不是说开就能够开，计算机等技术手段要跟上，人员的培训也要跟上，就目前的进度看这个准备工作比较慢，而且证监会好像也对此不着急，没准儿将来还准备把这个问题当作拖延的借口呢！

最后就是认为股指期货推出会大盘回调，打压股价，做空期指。

这是最核心的问题，但是我认为也是有问题的，大家伙儿想一想，如果大家都做空期指，认为大盘要回调，那么谁会是傻瓜做多期指自

找赔钱呢？期指本身不产生价值，有赚钱的就有赔钱的，买卖是对等的，没有卖空的哪里来的买空的，最后市场自己会平衡的。因此我认为在股指期货推出后，散户们会有上述的观念，但是主力会借上次回调手中保持的资金，再做一回多头，主力自己掌握大量的筹码，已经控盘，可以容易的缩量提拉股价和大盘，而空头散户们没有筹码时，融券的业务中国还没有开展，对于疯涨的大盘，只能是望洋兴叹了，主力等到把空头们都拉暴了仓，赚取大量利润后，又会掉头做空，这时候的力量将无法阻挡，甚至可能改变整个牛市的格局。所以我认为“股指期货推出会大盘回调，打压股价，做空期指。”的说法太简单笼统，在宏观尺度可以，到微观尺度有问题。

现在我们的开盘在疯涨过程中，我认为要到达 3700 点以上才能有大的调整，3500 点会盘整，因为主力的大资金炒作波段，必须要有这个波动幅度。

## 4 月 6 日看盘有感

5 日收盘后发布了增加银行存款准备金的政策，这是一项利空政策，而且大盘处于历史新高，在此位置上出现利空，6 号就是比较微妙的一天了，为此这一天我虽然是做长线，但是到了关键性的时刻，还是要比较注意的看盘。

我预计大盘低开，会有盘整，调头不至于，6 日的结果基本在预计范围内，有些比我预计的要好，6 日大盘如预计的低开，然后迅速拉升回补，整天在 5 日的收盘价格附近上下波动，幅度也不大，是明

显的盘整格局，而银行股有一定的下跌，是非常正常的，因为加息对于银行是有利的，但是增加存款准备金就削弱了银行的盈利能力，在这样的背景下银行小跌也是很不错的。

6日收盘继续站住 3300 点以上对于各方的心理影响很重要，3300 点是否稳住直接影响散户的投资心态，主力在 3000 点附近大力提拉指标股，到 3200 点散户的心中才确定为有效突破，才有大量散户入场跟进，如果此时就向下，主力根本没有出货的空间，是主力被套的格局，所以主力一旦 3000 点发力，到 3200 点散户才跟进，就不会那么轻易停下来，因此我认为在此点位上主力会继续上拉，就如前面突破 2245 历史高位时，主力把指数拉升了 30-40%到 3000 点附近，再震荡出货，在高位上套住大量散户，现在主力很仔细，在金融股历史高位前回调，消化解套盘，我认为经过这次人民银行利空政策的考验，大盘再有一波行情应当是肯定的。而且 4 月份是二个银行股和中铝等大盘集中上市，金融的再次走强应当与这些股票的上市同步，现在主力在金融上会预留资金迎接这些股票的发行。

6 号是周五，大盘稳定在 3300 点对于下周走势很有帮助，一般国家都是在周末出利空，今天大家伙儿不怕利空，说明对于持股是有信心的，下周大盘很可能会上摸 3400 点。

0087 的 6 日早盘也是低开，然后迅速与大盘同步到昨天收盘价格附近盘整，午前一个大单突然将股价拉升到 11 块 8 上下，在这个价位股价没有什么压力，继续缩量，说明具备了继续提拉股价的条件，所以我预计下午还要拉升，结果果然如我所料，但是 0087 拉升到 12 块

以上时压力太大，很多股友都希望先出来然后再低位抄底，庄家是不会这样便宜散户的，所以庄家自己放个 3000 手的卖单，自己又逐步把股价压下来，做出一个 12 块到顶的样子，需要诱使散户在低位杀跌，在这个过程中散户是很容易被诱惑的，这个盘面不会是庄家出货，因为放大单在那里，很吓人但是基本没有真成交；也不会是庄家之间的斗争，如果是斗争会有不断的大单成交；所以从这样的盘面上看，庄家已经完全控盘，下面就是清洗短线，而我们长线需要与庄家比耐心了。

我个人认为 0087 会在 12 块上下盘整几天，到下周后半周，盘整的差不多了，股价成功的站住 12 块顶部的时候，可能会有涨停出现，把短线洗出的散户彻底摔下逼迫他们高位追涨，这个时间应当是 13 号周末或 16、7 号，再下周是 0087 主要动作的时间，为了迎接下一个周一 23 日的季报公布，而且 0087 年报的股东会何时开也是一个问题，新季报都出来了，上一年的年报股东会还没有通过呢！按照财务准则，是应当以股东会通过的年报为基础做新的季报的！而开股东会，就必须给前面公布的资产注入等等问题一个明确的交待，现在这个交待让董事会为难的，因为现在还没有确定，这个难度肯定比他们预先估计的要大。

## 明天是考验

今天和昨天的大盘暗涛汹涌，昨天终于收了一个小阴线，对于连涨 8 天的大盘是好事，大盘连阳 8 天，实在是很恐怖的事情，昨天终



于收了个阴十字，真的是盼望的结果，虽然尾盘的大跳水很吓人，但是这个对于后市有利。大盘股同时也是小跌调整，也很不错。而今天在大盘低开后，午后强势上扬，收于新高，感觉是前面多方洗盘很有成效，在金融股接近历史高位的时候让解套盘出局，这是继续涨的必要条件。

今天晚上突然央行公布提高存款准备金率，放出利空消息，在大盘刚刚踏破 3300 点时出现这个消息，对于大盘是非常的考验。政府在此时放出利空，本意肯定是不愿意股市的过快上涨成为疯牛市，同时也是为了解决通货膨胀压力，中国去年规模工业企业利润暴增 43%，在此背景下肯定是经济过热又抬头了，而股市的大涨本身也是经济过热和泡沫的体现。

但是我们也要反过来看，政府推出温和的增加准备金而不是加息，说明政府也是不希望股市下跌，而且舆论普遍认为央行在二季度很可能再次提高利率，出台了政策，近期再次提高利率的可能性就大大降低，实际上证券的投资人最怕加息，对于存款准备金不是特别害怕。因此今天下午的变盘，也可能是这个消息的泄漏，市场有另外的理解。

无论如何，在此利空消息下，明天大盘低开是肯定的了，关键的问题是低开后的走势，即使是大盘还有上涨得行情，这个利空的消息也是多方洗盘的好时机好理由，大盘再次出一个小阴线也是不错的，关键是不要大阴棒，我个人认为更加有可能的是震荡强烈的下探底部的丁字线。

对于航运板块，这个板块是比较抗跌的，而且在近期大盘暴涨过程中累积的涨幅不是很大，因此航运板块的下跌应当有限。而 0087 一向逆于大盘而动，这两天来的滞涨，说不定又有意外。从 0087 的 K 线来看，0087 的爆发应当是 5 日均线下到 10 日均线以下再拔起，从这个角度来说 0087 还要盘整几天，而且 4 月 23 日公布季报，是个微妙的时机，庄家也很可能在等待这样的日子。

现在我的博客里面耐不住的人越来越多，庄家现在就是要考验大家伙儿的耐心，因为现在 0087 往下有不少资金等待补仓，往上带的浮筹太多，庄家就横盘等待散户自己离开，什么时候散户浮筹走的差不多了，0087 也就爆发了。

现在博客里面已经有人冒充我发言，做法比较卑劣，我这里是开放的平台，前面早有不怀好意的，现在多几个直接恶意的，没有什么大不了的，这个平台就让各种各样的人都表演一下好了。

## 没有 100%的毛利率，开发商是不敢干...

我们说开发商暴利的基础，一般是计算了一下房子的土地和建安成本，再比较一下子房价而得出的，实际上这个利润率只是开发商的毛利润率，而实际上开发商的毛利润率如果在 100%以下，基本上项目是无法做的。

影响开发商的关键因素是政府的各项税费，有销售额 5.5%的营业税，增值额(毛利润)30-60%的土地增值税，净利润 33%的所得税，20%的个人所得税（因为个人是最终投资人），税收太高了，这里我们简单

的计算一下：

以每平方米 10000 元的成本 20000 元的售价的楼盘为例子，毛利润率为 100%，应当缴纳：营业税及附加 1100 元，土地增值税 3040，余款为： $20000-10000-1100-3040=5860$ ，再扣除销售额 3%的管理费和 3%的销售费用共计 1200 元，财务费用按照成本的 10%计算（只有银行贷款有可能，实际上是下不来的），税前利润为 3660 元，然后扣除所得税 33%，为 2440 元，其中还有灰色的费用，主要是被贪官污吏和钉子户敲诈勒索的费用，不能税前扣除，预计为成本的 10%，余下为 1440 元，投资人再缴纳 20%的个税，余 1152 元，最后到达投资人的利润为占销售额或房价的 5-6%，这里如此这般的薄利，如果房价下降，对于投资人将是灭顶之灾。而政府则获得： $1100+3040+1220+288=5648$  元，还不包括土地出让金，以及招牌挂政府多得的议价。

开发商的利润，在于投资只有成本的 30%以下，这样金融杠杆放大了很多，但是风险也随之加大。现在土地的招拍挂，开发商敢于高价拿地，就是预期了房价的暴涨，如果房价不涨，现在以现价拿地的开发商都要破产，现在的房地产业的形势真的是非常严峻的，房地产和开发商当了替罪羊了。

而现在的集资建房能够省钱，省下的又是什么？第一是税，5648 元，第二是财务费用和销售费用 1600 元，第三才是开发商的利润 1152 元，所以集资建房能够便宜好多。

现在是房价涨了、粮油副食涨了、刚才谁能涨了、股票涨了、工资也涨了，这样一来就不是涨价了，是货币贬值了，通货膨胀又来了。

政府是要以通货膨胀抵消人民币增值的压力，在会计账面上消除政府外汇政策错误的损失，愚弄老百姓啊！

## 要有历史成本和默认成本的概念

我们购买股票，价钱有高有低，但是只要买了以后，就应当忘记自己购买的成本了，你的成本已经成为了历史成本了，不要把它过多的挂在心上，无论你是5块进的，还是10块进的，现在都是持有一股，这一股是没有区别的，不会因为你买的贵贱有什么不同。那么我们为什么会发现对于5块钱持股的人与10块钱持股的人有很大的不同呢？人们说起来也是把人划成两类，实际上对于5块持股和10块持股的人真正的差别不是成本而是心态，低价持股的人，已经处于比较好的赢利区域，心态就比较好，而高价持股的人，很可能被套，或者已经被套，心态就很坏，所以低价持股的人往往比高价持股的人操作的好，实际上能够认识到这样的心态变化，保持好心态，就已经成功了一半。

对于我们的股票，要认清从投资的概念上讲持股成本已经成为历史了，我们操作每一个股票，都要以现在的股价为默认的持股成本，以此来看自己的投资和发展。在股市不要把自己从腰包里面掏出来的钱当钱，把自己股票涨出来的钱就不当钱，要有的是等值的概念。

我们买股票，如果被套牢，就会长线持有等着解套，这种做法有时是正确的，而更多的时候是越套越深，或者虽然没有吃亏，但是踏空了很多机会，然后就是一解套就抛售逃跑，很可能又错失了行情机会；类似的，如果是持股成本很低，一旦获利很多，大多数的人就落

袋为安了，结果发现还是早了很多，或者是贪婪的等待，错失获利的时机又坐了电梯，造成如此的一方面是心态，另外一个方面就是操作者没有用历史成本和默认成本的观念去看问题，造成这种心态实际上是过于在意自己的持股成本了，反而影响了自己的操作。所以背上股票持股成本的包袱很容易，要知道放下看开是很不容易的。

现在大盘蓝筹的上涨到了一个小盘整的区域，主要是很多金融蓝筹股接近前期的高点，很多的以前被套的筹码解套后会产生抛售的压力，主力多头提拉股价的同时也是必须要消化这个压力的，主力绝对不愿意把股价拉高后让他们抛售获利，而现在搞一个小幅的盘整，给急于解套的散户一个巨大的心理压力，让他们感到大盘股指又要下降了，他们就会尽快抛售，因此在周末的行情，应当是这样背景的体现。

600087 现在与 2006 年年底的情况很相似，当时 0087 是连跌六天，而大盘连续不断上涨，现在也是这样的，0087 已经形成逆于大盘的规律，这个背景规律很可能是 0087 的庄家有捕捉大盘短线的习惯，庄家的资金也要多重使用的，仓位低的时候资金肯定是要同时操作其他股票的，所以我个人认为需要过几天大盘上涨趋势稳定了，0087 才会有大幅度涨价，短线长线的抉择，网友自己判断。

## 说一下报道中的定向增发定价新规则

今天媒体公开报道了上市公司定向增发的操作规则可能会出现重大变化，监管部门初步明确，上市公司实施定向增发，可能引入询价

和竞价机制。这个对于规范股市，绝对是好事情，但是问题还是很多的。

第一：就是定价可以控制了，但是资产的价值评估还有漏洞，这里的责任不明确，在国外出现这样的情况是可以向大股东进行诉讼的，中国没有放开这个诉讼权利，替代以证监会的行政手段，是很容易舞弊的。虽然诉讼也有很多司法不公，但是诉讼是公开审理，起码面子上要过得去。

第二：就是在具体操作上限制了发展和灵活性，比如说按照孰高的方式，如果是以发行日的市价来定价，同时又要锁定一年，那么对于投资人的吸引力是不足的，因为发行日由公司控制，那一天是太容易做高股价的了；同时如果按照孰高原则，操作的时间很长，如果发行时股价下跌了，发行日没有前面两个日子高，谁还会买进？这样的规则实际操作起来问题太大了。

第三：如果这样还不如公开募集，不是定向增发了。就不要定向增发了，定向增发是引入战略投资人，战略投资人是要带来额外价值的，有时候有他持股就是价值，如果市价没有足够的吸引，这个额外价值如何体现？就拿 600087 来说，中国石化要给 0087 业务的！这样的业务保证对于公司太重要了，中国石化是战略股东，将来在争取业务时企业就有优势地位，他持股就是价值，但是这个价值不反映在帐面上！现在你让他和其他没有带来额外价值的投资人一起公开竞价、询价，合适吗？公平吗？所以本次规则实际上是延长了锁定期，大家伙儿会以董事会公告日为准的，其他的是样子。

第四：要在申报材料中确定对象，这个是很好的，具体的说，以 0087 为例子，实际上剥夺了中国石化对于方案的表决权，因为如果在申报材料中出现它的话，它就是关联方了，否则中国石化系统持股 23% 左右，在剩下的股权中超过三分之一，没有它的同意什么也办不成，而他同意了基本就成了，只是理论上的否决可能，散户不可能有那么多的投票率。

我个人认为对于定向增发还可以考虑发行权证，权证工具经常是很有效的，给每个股东按照股份比例配以权证，再允许权证上市交易，这样会比较公平，但是对于有额外价值的投资人，又不适用了。所以最好的方式是放开来，如果有不公，让散户能够直接诉讼维权，维权的对象是大股东和经营层的个人，社会的监督是最有力的。

具体到 0087，由于增发公告在此规则之前，是否适用这个规则就还有变数，按照一般的法律原则，是应当不溯及既往的。但是政策是人操作的，中国的审批从来是给审批人巨大的权利，没有明确的审批规则，只要有了政策，在审批时又是会比照之进行审批，但是中国石化是中国大势力集团之一，审批者也是要考虑影响和自己的位置的，因此这样的政策一出，确实对于 0087 比较微妙。

我看大盘到 3300 点以上，但是今天盘中上涨太快，居然立即接近 3300 点，涨了近百点，虽然后来跌回来了，但是连续不断的阳线这不是好事，而且金融股吸走了太多的资金，散户的杀跌追涨又放大了这种效应，因此造成今天其他个股普跌，盘内并不好，而工商、中行等等的走势图非常一致，有共同操作的样子。

0087 今天的走势在冲高后资金不足，与板块股票同跌，随波逐流是近期主要的方式应当没有问题了，明天 0087 也还不大乐观，不过金融股连续大涨后会小盘，连阳的股指也是需要阴线盘整，在这个时候其他个股会反弹，0087 有走强的很好机会。

## 今天是考验心态的时候

今天股市放天量创新高，在大盘好消息的过程中，一天来让人心惊肉跳，尤其是那次深度的跳水，给人 27 日的股灾又来临的感觉，是考验你的心理状态和定力的时候。

昨天股市就已经创造新高了，而且已经连续上涨有多日，市场的恐惧气氛在增加，很多人都认为股市会回调一下，在这个背景下，一点刺激就会引发跟风的抛售，上午早盘的抛售就是应当在此背景下产生的，而由于大机构为股指期货而抢筹码启动了金融股，股指午盘开始迅速回升，在尾盘翻红，又让散户被迫在高位追回，但是追回的资金就不一定再买原来的股票了，因此造成散户的调仓、板块的转换和大盘的天量。

从技术的观点来看，大盘连续增长几天，本身有盘整的需要，今天股指下探十日均线后收阳，是非常好的技术图形，今天放出天量，说明多空分歧巨大，争议巨大，而盘面上最终下探回升收阳，底部已经确认，说明多方已经占据优势，空头的能力和筹码已经被消耗，后市继续向上的趋势确定。

我以前分析过股指期货的推出，市场会到达 3300 点以上，现在不



会回调，但是股指期货需要的筹码是大盘金融股，因此游资在抛售后会首先选择金融股进行避险，因为金融股这段时间调整比较到位，中国金融业的收入受人民币增值的影响利润增加很快，金融股又是股指筹码，因此盘面出现金融股大涨而其他股普跌的情况，机构进行了大调仓。由于金融股是刚刚起步，应当持续走强一段时间，这段时间会大于大盘产生强烈的支撑作用，而其他个股经过今天的普跌之后，已经释放了一定的空间和能量，在大盘不变坏的背景下，再深幅度的下跌也必须有个股的外力作用，因此从这个角度上来说，我也看好大盘的继续上升态势，我一直坚持股指期货后大盘看 3300 点以上，现在还是如此，也把这个观点放在这里让时间检验。

在中国的股市规律，多头提拉牛市，基本手法就是提拉股市的龙头，做高股指，散户是看股指操作，同时还有大量的选股、炒股软件，也是依据股指来设计，股指一高，散户自然就买。而目前金融股就是股市的龙头，在股指中所占的权重比例过大，这本身就是不合理的，容易被操纵。

在板块内，航运板块的规律是大盘好的时候表现不佳，0087 尤其是如此，现在 0087 几天来快速大涨，而整体上市的关键性消息没有释放，在这种情况下，庄家不会出货撤离的，最多是安全的做几个波段挣一些小钱，利用大涨后的回调，做个波段什么的。0087 今天下探到 11 块一下，再次确认了底部，为后市的上涨做好了铺垫。

明天赎回转债，虽然转债应当不会有太多留到最后，但是从这七八个交易日来 0087 股票的走势来看，股票一路上升，使得转债反而不

愿意立即转股了，因为我以前已经分析过，持有转债的均为不能购买股票的资金，一旦转股就应当立即抛售，所以这七八天的转股就应当都集中到这一天了，按照提示公告所说的有剩余 6000 多万元的转债，留到最后的有个一二千万很合理，而按照其转股的市值，就是三四千万，这些筹码是持有不住的，股价下跌时没有套牢的概念只有割肉的概念，涨得时候待涨会死活不抛等到最后，跌的时候怕再跌会一起抛售，他们也不会考虑砸盘的后果，这么多一下子砸下来，再加上大盘不好、获利盘太多、连续上涨有回调压力和为了对价谈判需要压盘等等因素的相互作用和反馈，0087 才能跌破 11 块。我认为今天庄家没有洗盘，庄家应当利用这段定向增发的谈判期和大盘的环境做了一次波段，如果是洗盘，庄家这样大的范围内波动股价，会让以前已经洗出的资金获得回来的机会，不是就白洗半天了吗？

我个人认为 0087 在没有消息的情况下会随波逐流，但是太高了 12 块以上有人压盘，探底破 11 块有支撑，所以 0087 明天的走势看大盘动向。大盘向好但是主力资金到了金融股，所以 0087 应当是小阳线；大盘盘整主力资金会到处找机会，所以 0087 反而好一些，应当是中阳线；大盘不好市场恐惧心理还没有消除，所以 0087 会下跌但是破 11 块最多是瞬间。

今天有很多网友心态都不好，赚钱的呢也不用炫耀，多想想自己被迫追涨的时候，看人赚钱的呢也不要眼热，不要想把看到的钱都挣到，套牢的呢也不要烦躁，这个股票基本面没有改变，没有几天的事情，盘面一有压力，各种心态的问题就都显现出来了，现在事后反省

一下，将来能够注意了，水平不知不觉地就提高了。心态好一点，赚钱就多一点，中国的老话叫做福无双至、祸不单行，背后的道理就是如果你做对了，心态要放正，不要贪心想又有好事，如果你做错了，心态不对，就会紧接着犯更大的错误，想一下自己的错误判断，是不是都发生在心态不对的时候。

## 南京水运的关键时间节点

我们做 0087，尤其是做他的长线，对于 0087 的关键性时间节点，是必须特别注意的，在这些节点上，0087 很可能出现从量变到质变的根本变化，这些时间节点如下：

### 一、29 日转债赎回日：

庄家不愿意转债股搭车是大家伙儿的共识，而现在转债应当已经差不多了，这个日子更多的是让庄家有机会利用散户的这样的心理进行操作，应当有一定的拉升。

### 二、公告股东会召开日：

中国的事情均不会放到桌面儿上进行讨论，如果正式开会，则应当是该决定的事情已经决定了，而公告年报时没有定开批准年报股东会的时间，公告增发方案时还没有定，说明这个会议很微妙的，如果哪一天公告说要开股东会，则一定是该定的已经定了，就目前的情况，会是重大的利好，这个机构应当都明白。

### 三、一季度业报日：

这个是增发后的第一个业报，对于大家伙儿认识增发后的 0087

很重要，对于确定 0087 今后的赢利能力也是很重要，如果在这个业报上 0087 的管理层实现了约定的目标，会是一个利好出现。

#### 四、中报日：

中报发布的时候，应当是募集的 12 亿元现金全部到位的时间，在此时间上应当是决定募集资金的使用去向的，是继续加大财务杠杆争取发展性还是保守一点的控制财务风险，是这个中报的关键性看点。

#### 五、三季度业报日：

三季度业报主要是能够给年报的水平定下调子，是年报行情的预演。

#### 六、07 年年报日：

这个年报很重要，一来是资产注入成果的检验，二来这个年报的出现时应当在增发锁定股票接触锁定的时间前后，主力有迫切的提拉股价的需要，在此期间不但业绩会尽力做高，同时很可能会对于 0087 的资产溢价进行重新估价，并且大量送股和转增股份，0087 的股价会有一个巨大的提升。

#### 七、与中国石化业绩达成日：

这个协议是 0087 的业务根本，如果这个协议达成，会是重大的利好，而且中国石化也是 0087 的大股东，有进行协议公告的义务。

#### 八、锁定增发股票上市日：

这些股票的持有人都为知道 0087 内幕消息的人，尤其是中国石化，而且他们一般也不缺钱，所以这些资金的去留，直接反映 0087 的后市投资价值，非常值得关注，而散户对于这个日子一般比较恐惧，

机构对于这个日子会观望动向。

#### 九、股指期货上市日：

推出股指期货前一定是利好推动大盘的向上，但是大盘向上也是不可能太快，因为按照现在上半年推出的说法，上半年的大盘股上市非常密集，对于资金面是很大的考验，资金的压力很大，而这个股指期货推出后，大盘应当很不稳定，这个波动会很大的影响 0087 的估值，尤其是导致大盘进入深幅回调时，所以我们也是必须密切关注的。

#### 十、融资融券实施日：

融资融券本来是针对多空对等的，但是中国当前的市场情况是资金不足而仓位很满，有券而无资，所以市场上对于融资和融券的需求是大相径庭的，因此开通融资融券，一定是导致资金供应量大增，所以针对中国股市当前情况，开通融资融券就成为了单方面的利好，只有在大熊市来临时融券才变得重要，融资融券还是市场的放大器。因此实施这个融资融券，股市大盘会快速拉升，为了抵消其投机的因素，推出股指期货就是办法之一。对于 0087 这样有投资价值的股票，在开通融资融券后会有人长期持有筹码的，持有筹码将是以股息和融券的利息为获利的基础，二者相加 0087 能够提供稳定的 10%以上的年投资收益。

以上 10 个重要的时间对于 0087 的走势极其关键，我们应当密切关注。虽然散户看盘会被诱惑或感到恐惧，但是到达这些关键性节点时还是必须仔细看盘的，他们会成为股票走势的拐点，变盘了还不看，那就是套你没商量了。

## 股票的慢牛与快牛

股票出来利好，一定会上涨，但是上涨的幅度和时间又有很大的不同，有的股票是快牛,连续不断的涨停，股价迅速的翻番，而有的股票是慢牛，涨起来有如蜗牛信步，让人去留两难，形同鸡肋，现在我们就杂谈一下股票的这个快牛和慢牛的问题。

股票一有利好，出现快牛是所有已经持股的人所希望的，尤其是做短线的人所希望的，但是股票这样迅速的涨到位，后市没有空间了，那么谁当傻瓜还再买进或者一直会持有股票呢？这样一来对于上市公司是非常不利的。例如招商轮船和沪东重机，迅速的上涨，然后就是大幅的震荡，套牢了很多。而慢牛会很熬人，但是总是给人以希望，套牢也是不容易深套，实际上风险是比较小的，总是能够吸引一定的投资人关注，对于上市公司是很有益处的。

既然快牛对于上市公司有这些不利的影响，在全流通的时代，上市公司不会再置身事外，那么为什么还有很多的上市公司选择快牛这样的操作方式呢？这关键在于上市公司股票的基本面的情况，不是随便哪个上市公司都能够选择慢牛的方式进行操作。

上市公司是否能够维持慢牛很关键，靠一两个利好搞个快牛很容易，但是企业的问题如果不解决，时间是能够发现一切的，时间长了没有人是傻子，都能够看明白的。具体地说，例如：招商轮船，在几个央企航运公司中订船最晚最少，船价最高，将来的发展性肯定不好，如果搞慢牛，他在与其他公司的竞争中问题会出现的，就不容易股价

高；再如：沪东重机，现在是造船的黄金时间，造价大大升高，而且中国航运大发展，世界环保单壳船淘汰，市场特别好，但是二年后如何？谁也说不清楚，所以对于这样的公司，他们对于自己也是难得的重大机会，一定是要选择快牛拉升股价的。

但是对于 0087，发展潜力有目共睹，运力几年要增长几倍，而且中国的油运市场巨大并且逐步扩大，已经是多巨头垄断的时代，竞争有限空间无限，因此具备慢牛的条件，而 0087 的优势是在三年内的运力巨大提高，这个利好很慢慢，而且定向增发的股票又有一年的锁定期，因此决定了 0087 肯定是一个慢牛的股票，他一定是非常熬人的，驾驭这样的股票，一定要有恒心有耐心，心急吃不了热豆腐。

26 日大盘大涨，大盘股多方强劲，这样的背景下航运板块一贯的表现不佳，热钱均去追大盘股了，航运就比较冷清，成交量下滑，而 0087 的控股股东选择这个时间出利好，显然是时机错误，而且我以前说过，机构的专业人员对于消息的尺度把握比散户强太多了，今天的走势也说明这一点。

今天也有人在我的博客里面提到了我的私心问题，我写这个博客一来为了学习，二来为了结交朋友，三是大家互通信息，这就是我的私心，说什么无私奉献很虚伪，但是我有自己的原则底线，这些原则是：第一不损人利己，第二宽容他人求同存异，第三是有些话可以说但是不能恶意说谎，第四是尽可能的帮助他人，第五是要讲文明不讲脏话。我希望我的上述原则也能够成为本论坛的一个宗旨，大伙儿都遵守这个原则在这个论坛上讨论学习。

## 说一下 600087 的 26 日公告

0087 在公告资产注入后终于又有动作了，但是现在的情况微妙的很，原因是这个公告的内容太有值得推敲的地方。

按照这个协议，明显可以看出是 06 年 4 月份签署的，因为在协议中提到 06-08 年的运量，这个协议如果是今年刚刚签署的，协议的内容应当是从 07 年开始，而不会出现 06 年的字样，再有，这个协议期限为 10 年，而今年开始的协议，应当是 2017 年终止，从协议中终止的时间来看，这个协议应当是在 2006 年 5 月 1 日开始执行的！那么协议的签署时间肯定早于这个执行的时间。所以这个协议肯定是 06 年的老协议，我以前就知道这个协议的存在，在一些券商访问 0087 公司做出的股评中也提及这个协议，现在把它拿出来肯定别有用心。说 0087 的管理层现在才知道这个协议，把大家都当成了傻子。

先从法律内容上看这个协议和公告的内容，虽然长航控制 0087，但是毕竟不是同一法律行为主体，而且股权不到三分之一，合并财务报表都不行，而协议的一方之权利义务转移到另外的行为主体来执行，依据《合同法》应当是通过协议对方的同意的，也就是说需要中国石化的同意，这样的结果还不如 0087 直接与中国石化重新签署协议。同时，这个协议涉及大股东和二股东，它们俩个的持股达到 50%，它们的协议要上市公司承担，本身无论是否对于 0087 有利，按照法律程序，也是应当先由公司的股东会按照关联交易的必经程序进行处理的，这样一来还不如重新签署。



如果 0087 能够直接与中国石化重新签署协议，结果肯定比这个老协议拿出来好，肯定会这样操作的，搞个新协议出来成为重大利好。所以从这个侧面，就反映出中国石化与 0087 的控股股东还有未确定的事情，这个未确定的事情肯定是现金增发的对价，而中国石化是需要低股价低对价的，没有好的对价，不会重新签署协议。而控股股东希望提高股价的心情已经极其迫切了，否则不会这样拿出有漏洞的东西来。

我认为大股东与二股东的谈判是对价与业务不分开，增发协议与新的运量运价协议应当同时签署，如果双方已经达成协议，双方的利益一致，肯定是共同提拉股价，会公告双方的合作和增发协议的，谁也不会愿意拿有漏洞的东西出来。

既然控股股东迫切的要提拉股价，对于我们持股人肯定是大利好，但是也要避免太乐观，实际上 3 月初公告 0087 资产注入，远远比这个公告利好，但是股价公告后只有一个涨停，遭到了大量的打压，这个原因我以前的多篇文章已经仔细分析过，现在真正的增发对价没有公告，这个公告实际上是二大股东的斗法，说明对价的谈判已经到达白热化的阶段，对于我们散户，一动不如一静，静观事态的发展。

现在大股东这样的做法会激怒二股东的，可能还会有负面作用，但是这个公告出来，一个涨停也没有，实在太丢大股东的面子，而且大股东也有增持的需要，所以我认为至少会有一个涨停，但是这个涨停是否能够站住，才是 0087 短线真正的考验。

而且大股东虽然想高对价，但是他也应当清楚必须给现金认购又

要锁定一年的增发对象留下股价的空间，而且增发价格与市价不能相差过大给证监会审批造成压力，所以大股东即使有能力提拉股价很高，也要留有余地，因此 0087 的真正爆发，我认为还是要到大股东与二股东达成一致增发成功的时候。

而现在的 0087 就是这样微妙，记住我以前写的关于心态的文章，把握好方向要靠好的心态哦。

### 股市的恐惧心理在加重，航运板块内...

22 日的尾盘是一个不平静的尾盘，在大盘 3000 点以上是一个不稳定的区域，市场多次达到 3000 点以后开始快速下跌，3000 点的突破有效性需要确认，多次的电梯，让散户害怕了，基金在抓波段的机会，现在确实很微妙。

22 日的尾盘最后不多的时间里出现大幅度的跳水，就是这样的心态的表现，这种恐惧心态可以把各种各样的风吹草动放大，是很大的不稳定因素，对于短线是一个考验，但是几次波动已经明显形成箱体，政策面也不能允许大盘跌的太多，即使下跌涨回来的时间也不长，最坏也是套不了多长时间且套不深，实际上没有值得特别恐惧的。

22 日 0087 庄家一直控盘很好，稳定在 11 块几分钱上下好长时间，并且做出了一个卖压严重的图形，按照这个庄家的习惯，应当是在尾盘拉升的，但是尾盘大盘跳水，拉升肯定是不可能了，现在看 0087，如果现在没有拉升，就应当还有一段观望时期，因为资产注入的详细方案消息没有出来，尤其是对价没有出来，快速拉升对于庄家有一定

的风险。

对于 0087 的 29 号的转债，我认为现在已经转化的差不多了，转债的持有人应当不会把很多转债压到最后几天进行操作，而影响 0087 的还有一点需要注意的是板块内的情况，中海海盛 27 号，招商轮船是 29 号，中海发展 30 号公布年报，他们是航运股的龙头，这个年报也很重要，因为中远略微业绩下降，0087 压低业绩，这两个年报代表行业盈利水平和方向，而外运发展是 28 日公布业绩，发运发展在央企航运业整合中又处境最微妙，所有这些决定板块内的游资去向和基金、机构投资航运业的资金配置，对于 0087 的股价会有很大影响的，尤其是庄家要炒作股票是需要这些资金捧场助推的。所以 29 号前后的问题更多的是行业内、板块内的问题而不是转债问题，看 0087 的走向更多要看环境，这也是庄家把握不准要观望的地方，因为庄家可以控盘 0087，但是要控盘整个板块就不大可能了。

### 计算一下 **600087** 所谓的业绩增长 40%...

计算一下所谓的业绩增长 40%的怎样来的

0087 整体上市，管理层和控股股东承诺业绩将增长 40%，现在我们计算一下这个业绩从哪里来。

0087 公告的 06 年净利润为 17871 万元，按照 33%的所得税计算，税前利润为 26673 万元，而 0087 职工的计提有 4522 万元，这个费用是一次性的，以后没有了；预提的航道养护费用是 2500 万元，这个费用江运资产被置换没有了；按照新会计准则利息资本化，利息按照 2%

左右的资产负债率估算约为 6000 万元,总的税前利润可以达到 4 亿元左右,税后 26000 左右,约每股五毛,正好是增加 40%。

而新注入的资产,现在考虑资产的收益率与原来的相同,因为低于 0087 现有水平我们不干,证监会也不批,高于 0087 现在水平,控股股东吃亏,现在建设是一样的,所以,就目前的经营情况,0087 的管理层就能够达到业绩 40%的增长,而实际上 0087 还有发展潜力,这个因素管理层给自己留下了余地。

## 股指期货的消息是短线大利好

虽然加息,但是股市不跌反升,其中股指期货的推出有进展,是完全可以抵消加息,甚至超过加息的大利好。现在连日来股指期货的推出有关方面表示将在上半年,有关的期货管理条例的推出使配套的政策已经具备,大家预期的推出时间比以前大大提前。

2006 年四季度的股票指数大幅度上升,主要就是奔着股指期货而来,在政策面表示股指期货推出的时间要至少到下半年以后时,大盘银行股开始了暴跌回调的历程。现在说股指期货要推出,提拉大盘就又有动力了。

现在海外基金在坐指数的庄,指数拉高后买入卖空的期货,再抛售手中的筹码打压指数,可以获得翻倍的利益,现在中国的期货指数中金融、保险所占据的比例太大,容易被操纵,所以开期货是短线利好,将来回调震荡起来就会更加厉害,因为期货本身不产生价值,炒买炒卖期货的利润要现实的股票市场进行消化的,因此会成为不稳定

因素，中国人好赌爱投机暴富，期货本身的避险功能很可能不被重视，反而加大投机杠杆会被大量的投机赌博爱好者喜欢。

因为有大量的人要依靠股指期货投机赚钱，而且基本上期货推出就会卖空打压股价已经成为共识，我个人认为这样一来卖空的期货合约是要有溢价的，主力更加可能的是洗盘拉高指数，把卖空指数的单子打爆仓了以后才能打压指数赚到大钱，因此即使股指期货推出，也不会立即指数下挫，会有个震荡拉高的过程。

0087 在沪深 300 里面，资产注入后 0087 的权重回加大，提拉指数的份额会加大，有一定的好处。

今天 0087 震荡缩量，我预计收个阴十字，不幸被我言中，实际上大涨后缩量震荡收十字是规律了，没有什么神奇的，只是心态正常，没有暴富情绪主观臆断一涨再涨而已，但是盘整是一天还是二三天我不好说，估计很快就有新消息会大动一下，现在需要蓄势。

## 水运暗涛汹涌

这两天水运盘整、观望、下探，短线非常熬人，在盘面上是在比耐心的时刻，在盘面下是在激烈斗争的时刻。

我前面的文章已经提到，大股东与各个定向增发对象就增发价格肯定是在激烈的谈判，现在什么样都不好说，但是肯定要以盘面的情况作为谈判的依据和砝码。

我们知道在方案定下之前不会有大动作，而离开后如果拉升迅速，肯定是补仓不及的，所以短线 0087 有一点鸡肋的味道，大家伙儿都认

为到 29 日转债前不会有动作，但是我感觉大家伙儿一致认定的事情，往往会被庄家利用，实际上 0087 的方案确定就是大股东与二股东的事情，他们两家可以随时随地达成协议的，也可以争论不休长时间没有结果，但是只要他们达成协议，他们的目标就又一致了，肯定是在捉摸如何算计散户，这个时间是大股东和二股东自己随时可以决定的，没有时间表，所以到时候打压成为洗盘，手法突然一变，我们再聪明也是要看一阵子才能够发觉，等到发觉时一定会有损失，所以我不动，我无为他们就奈何不了我什么，而且我是中户，我又不象庄家那样到不同的券商那里开了很多帐户，只要我动，几百万的交易从一个营业部出来，肯定庄家和机构都是知道的。

现在我发现 0087 在涨了两下子后大家伙儿的心气高了，追求短线获利的越来越多了，我在以前一致说过，0087 短线不是好股，庄家很狡猾，大股东、二股东控制股价，做 0087 就是要做长线才最有意义，庄家资金成本很高，庄家不追求短线利益，必定有长远目标，我就是傻傻的看着，等庄家带我赚大钱。

### 理智的看待和深入的思考南京水运的...

南京水运终于公告要增发注入油运的资产了，但是对价是个不确定因素，近来为了增发对价的各种各样的猜测、谣言满天飞，但是经过我自己的分析，发现其中很多实际问题的结论与感觉相差甚远，甚至背道而驰，值得我们一步步深入探讨一下：

首先我们应当认识到能够资产注入是大好事，但是这个事情的

控制权不在我们。因为这个资产是 0087 控股股东的，我们不能要求人家把自己的资产拿进来，所以这件事情的操作主动权应当是在 0087 的控股股东手中。而在商场公平的商业规则下，握有主动权的一方取得利润的大头是应当的，所以在此次操作中，0087 的控股股东获得比我们多的利益是有其合理性的，对待我们是否公平应当体现在有没有欺诈和是否采取统一标准这两个问题上，对于这两个问题，我们可以关注增发的资产评估报告和各种文件、公告进行分析，现在这些文件还没有出来，所以还不能发表意见。

进一步，我们再看一下操作我们是否获利，如果控股股东增发 4 亿股，注入只是油运的资产，对于 0087 来说，控股股东注入的资产在船的吨位上比 0087 多很多，在造船的订单上比 0087 多很多，置换走得 3 亿资产价值只是总资产的 20%左右，因此注入资产的实际价值肯定比 0087 现有价值大不少，而控股股东得到的股票却比 0087 原来是 5 亿多股少 20%，从而肯定是 0087 原来的股东获大利了，更何况现在增发还要带入 12 亿元的现金，所以这样的操作我们肯定是大赚特赚了，所以无论是什么方案，我们都应当高兴，不要太贪婪的希望所有的好事都发生在自己头上。

而对于 0087 的增发方案，实际上已经定下了三个最主要的基本原则，这三个原则就如打下的三个基桩，确定了 0087 增发的全部框架，也导致控股股东从压低对价向抬高对价进行转变。第一个原则是要增发注入全部的油运资产，解决同业竞争问题，这个是 0087 股改的承诺，同时进行此次操作，也是给各方的承诺，控股股东无法轻易改

变，从此原则我们 0087 的股东能够获得全部油运资产，确定了注入的资产范围，在公告中也是明确说明了。第二个原则是增发需要融入现金 12 亿元，这个也是在公告中明确的，而且对于 0087，这个数据应当是经过仔细计算，为了 0087 的现金流所必需的数额，控股股东应当也是必需遵守的。而最后一个原则也是最重要的就是增发数量是 4 亿股，这个数量应当是与证券管理机构沟通过的，现在市场想要增发的企业太多，每个企业都是多多益善，但市场容量有限，所以增发多少应当是被政府严格控制的，0087 的这个 4 亿股的数量应当已经被控制死，谁有本事也是基本无法增加的了，而控股股东要压低股价多置换股票的前提是能够多多的增发，一旦增发数量一定，而且又需要依靠增发获得现金，那么控股股东一定是要提高增发价格的，而且通过评估做高注入资产的价值是很容易的，操作没有障碍。在以前的操作中我们和控股股东很可能都对于监管机构会严格限制发行数量的问题考虑不足，所以会打压股价，现在看来这样一来反而吃亏了，要回头那些惦记着现金认购的人是不干的，他们是二股东和机构们，实力甚至比大股东还要雄厚，大股东短时间回头太不容易，是大股东自己把自己放到套子里面了。

在这三个已经在公告中板上钉钉的基本原则下，我们再次回过头来看对价对于我们的影响，我们就发现，实际上无论对价是多少，我们持股企业获得的都是那么多的船，置换给控股股东的还是那么多的资产，增发得到的同样是 12 亿元现金，稀释的股权还是 4 亿股，这样一来分摊到我们每一股的内在价值是不变的，只是评估的数值不同



导致的账面价值发生变化而已，如果没有现金认购，股数和资产确定，对价多少可以随便说，但是有了现金认购，对价就成为资产注入者与现金认购者之间的杠杆游戏了，所以增发对价多少应当只是对于控股股东和增发认购对象有非常切实的意义，对于我们更多的是数字游戏和心理安慰。

在上述结论上，现在我们举例考虑二种增发对价的方案作为进一步分析的基础，方案一：如果按照低限 7 块 5，那么融资 12 亿元需要 16000 股，正好是增发的 40%，而控股股东注入 30 亿资产，换走 3 亿，带来注入资产的相关企业债务 10 亿元，带走换走资产相关债务 1 亿元，按照账面价值计算是 18 亿元，正好获得 24000 万股，占增发的 60%，控股股东操作后持股达到 44%。方案二：如果按照 12 元增发，那么融资 12 亿元需要 10000 股，正好是增发的 25%，而控股股东注入 36 亿资产，评估注入资产的价值应当达到 48 亿元，对于造船价格大幅增加的情况，评估到 48 亿元应当是非常容易，本方案控股股东换取股票占增发的 75%，控股股东操作后持股达到 50%以上。以上两种方案是目前最流行的说法，我们就以这二个方案为蓝本进行分析比较。

从上面两个方案我们不难看出，对于企业，这两个方案企业得到的资产和现金以及稀释的股权都是一样的，没有实质上的区别，但是对于控股股东，付出的资产是一样的，取得的股票却大不同，尤其是方案二还取得了绝对控股地位，所以大股东肯定是希望能够实施高高的对价的方案二的，而反对这个方案的应当是可能获得定向增发权利的人，包括二股东、包括一些已经持股又与 0087 关系密切的机构，

他们要求降低对价，又不能公开的上台面压价，唯一的办法就是压低股票盘面现时的交易股价，而且压低股价远远比我们想得容易，因为二股东及几个大机构持有接近 50%的流通股，在停牌前应当预先得到消息又大量吸筹，应当是完全控盘的状态，复牌后第一天只要一上来就打压住涨停的势头，看到机构大量出货，马上就会有大量的散户无比恐惧的跟风抛售，这个时候他们一致不接货，股价就肯定不会涨多少，等待盘面稳定了再在底部补仓，或等待现金认购增发股票。在此情况下如果盘面都只有 10 块出头，控股股东凭什么要求以方案二执行让他们用 12 块现金认购呢？这个情况与目前的公告一发出，复牌后盘面出现对于涨停进行疯狂压价的反常表现是完全吻合的。当然大量的抛售盘还有可能是暗庄违规操作为了逃避被查处的行为，或者是两者得结合，或者是有人借查处达到压价目的，与之印证的是刚刚证监会公布查处了 34 个人，而 0087 进行整体上市肯定是关注的热点，证监会一盯住准备查处，暗庄就肯定要逃跑，这个情况我在当天的文章中分析过。

而我们从我们自身的利益出发，又要选择什么方案好呢？在没有分析之前，我们的直觉让我们强烈的倾向于 12 元的方案，极度排斥和恐惧 7 块多的方案，但是深入分析结果却恰恰相反。我们的直觉为什么会盼望 12 元的方案呢，总结下来原因不外乎如下：

- 1、12 元的方案价高当然获得的价值多；
- 2、7 块多的方案获得增发认购权利的人获利太多，不公平；
- 3、7 块多的增发价格大大低于目前股价，会造成股价下跌，

而 12 块高于目前股价，有利于抬高股价；

4、高对价使 0087 股票的净资产账面价值好，数据好股价容易高。

而我们进行深入分析发现，我们的感觉似是而非了，凭感觉的事情确实很多是不牢靠的，现在我逐条说明如下：

对于第一个原因，我前面已经论述过，在油运资产全部注入、融资 12 亿元、增发 4 亿股这三个基本原则确定的情况下，无论对价如何，企业得到的都一样，我们的每一股的资产没有不同，所以对于第一个原因，我们的这种感觉就与朝三暮四的成语故事中的猴子是一样的。

对于第二个原因，分析一下能够取得增发认购权利的人，就能够知道应当也是对于我们潜在有利的。低对价认购，就要为获得认购权利付出代价！低对价能够取得认购增发股票的人无非两类，一类应当是中国石化等大客户，对于中国石化等客户取得这个低对价，一定要付出额外的代价，比如我们的运量运价保障协议，或者优惠的油价（油价虽然国家定价，但是给炼油厂运油，可以是货主提供燃料，这样一来这些油就成为了生产消耗了，其中仅仅节省的增值税、消费税、销售费用等等就非常可观）；另外一类就是大股东的关系户，更加确切的说应当是董事高管们个人的关系户，这些股票给他们等于变相给了 0087 的董事高管们，所以可以把这种情况考虑为变相股权激励机制，而现在公开的期权方式的股权激励，是没有现金进入企业的，这种变相的股权激励，每股还有 7 块多的现金可以让企业生利，所以是比期

权激励更加有利的。凡是进行股权激励的上市公司，股票价格均至少翻倍，所以我们应当支持进行股权激励的。而这个问题最重要的方面是给这两类人低增发价认购，带来额外利益，我们没有付出什么，是控股股东换取的股票减少了，低对价导致控股股东获得的股权减少的损失控股股东自己承担，而增发现金认购股东为低对价付出的额外代价由全体股东享有，这样一来实际上是控股股东给大家伙儿买单请客了，控股股东都同意了，我们又凭什么觉得有不公平的呢？

对于第三个原因，低的对价可能会造成股价的下跌，但是这个下跌马上就会有强烈的买盘支持，因为按照低对价的方案一，控股股东只有 44%的股权，他应当增持到 50%以上达到绝对控股，而增持是在股价低的时候最好，也就是越快越好，同时低对价在上面提到的股权激励和增发对象的额外价值，肯定也要在股价中起作用，上市公司实际得到的资产没有变化，所以股价会比高对价上涨还要快。

对于第四个原因，短时间会有不利影响，但是我认为在此次操作后，下一步控股股东提高股价的办法应当是进行净资产的重估，然后转赠股份，搞一个 10 股送 10 股、20 股等等的活动，这样的操作历来受到市场的追捧，而 0087 目前净资产的重估价值按照一些机构的分析就有 7 块多，再考虑到今天改变会计准则让建设期间的财务费用资本化，重估价格应当在每股 9 块左右，而注入的资产即使现在评估价格在 50 亿，也是远远没有达到实际价格，不是已经有机构说这些订单价值 120 多亿元，每股重估价值在 13 块了吗？如果重估后有那么多净资产的增加，大规模送股的背景就具备了。如果一定要进行重估，

那么这个价值早晚会释放的，现在如果低了，将来释放时就会反弹的更高！

所以经过上述的分析和思考，我们一直担心害怕的 7 块多的低增发对价实际上是对于我们更加有利的结果，这是让人匪夷所思的，不经过深入分析，真是无法理解，我写这篇文章写了三天，边写边思考，写了 4000 多字，才觉得问题说清楚想明白了一些，不知道股友们是否能够看明白。现在我们只要看清楚了这一点的本质，让我们还有什么可以担心的呢？对价是多少，实际上已经不重要的，实际上是大股东与二股东及机构的斗法，这个斗法现在双方在盘面上下均正在激烈的进行呢！我们只要坐山观虎斗，等着瞧好戏就成了，早晚整个 0087 的价值要在股价中释放，我们在这个时候无为是最好的选择。因此炒股的定力是需要胆量的，而胆量是要有思考为后盾的啊！糊涂胆大是不成的。

而这些问题我想对于专业的基金经理们也应当能够知道，但是他们公开的分析报告中就是不说，他们不愿意散户明白后股价上去，他们需要低股价在增发认购谈判中争取有利地位，现在公开的股评中不为自己利益服务的专业人员根本没有。

### 土地增值税清算对于地产股的影响究...

中央要求房地产开发企业对于土地增值税进行清算的政策一出台，就对于地产股造成巨大打击，并且延及股市，但是从我在地产业的了解看来，这个影响没有想象的那样大，更多的是历次房地产调控

的影响和对于继续调整的预期所造成的影响的集中释放。

我们做一个简单的计算就知道了，土地增值税对于利润的影响，关键在于开发项目的成本结构，如果这个项目是以土地成本为主的项目，例如土地成本 8000，建安成本 2000，那么它取得 30%的利润，土地价值的增殖率只有 37.5%，土地增值税就很少了，只有不到 10%，而对于土地成本 200，建安成本 800 的项目，它同样取得 30%的利润，土地增殖率就达到 150%，土地增值税就使天价，所以这个税收主要是针对低端的人群的，根本不像宣传的那样劫富济贫，而是主要针对穷人的！

而房地产项目的利润高主要是高在项目的金融杠杆，由于建安可以垫资，土地购买可以分期付款，房子可以预售，大项目还可以滚动开发，所以开发一个项目，实际的投资只有项目总销售额的 30%，那么取得 30%的销售利润率，相对投资就是 100%的投资回报率，而这其中还可以依靠银行贷款继续放大投资杠杆，这样投资回报率就能够达到 200%以上，而在房地产业的早期，甚至可以完全靠融资进行开发，完全的空手套！所以房地产的暴利是相对投资而言的。房屋项目的销售价格从开始到收盘涨价 50%以上非常常见，但是房地产企业为了在初期快速以预售进行融资，开始时的销售利润率不到 10%，甚至亏本，所以项目的平均销售利润率平均下来就不像最后涨价看到的高。

对于房地产上市公司，一般都是在城市开发高端项目，土地成本占主要成本，而且上市公司的严格审计和财务报告公开的要求，使

上市公司做土地前期很多灰色支出不能下账，所以上市房地产公司更多的是进行二级开发购买熟地，而熟地本身价格已经不低，土地增殖率比较低，应纳税的额度并不高。而且按照现行的税务政策，税务局是按照销售额的 15% 税率进行预征的，后来加强调控，很多地方均是按照 30% 的税率进行预征的，预征的比例非常高，而且按照我前面举例的计算，清算土地增值税，甚至还要退钱回来。

房地产上市公司还有很多避税的方法，上市公司很多都是集团公司，有自己的建安和设计公司，对于自己的开发项目，很容易加大其他成本，在关联的企业纳税，而关联企业不是开发企业，没有土地增值税，从而土地增值税还有避税的手段，

所以清算土地增值税，更多的是对于市场心理的影响，这种心理的影响对于主要炒作概念的中国股市，对于股民是非常关键的，因为房地产公司都在爆炒自己的土地增值，给本来净资产不足的股价打气，因此针对增值的课税，对于这样的概念炒作是迎头痛击。

## 航运板块的估值为什么低于大盘

我们做 0087，也关注航运板块，但是航运板块的估值一直比较低，在现在大盘股票平均市盈率 40 倍的情况下，航运板块普遍是 20 多倍，而且航运业近年发展不坏，利润很稳定，中国国油国运，油运的发展空间巨大，造船价格剧增，每个股票的净资产均有估值大幅度提高，那么航运板块为什么市赢率偏低呢？我做了一些思考，有一点拙见供朋友们指正。

第一：航运板块是人民币增值的受害者。虽然航运板块的各个上市公司主要是服务于国内企业的，但是国际航运价格非常透明，国际化程度非常高，报价早已与国际接轨，即使是国内货运，报价也是比照国际运价，而国际运价是按照美元计算的，人民币升值，当然使反应到人民币的利润大幅度降低，所以航运板块是人民币增值的受害者；

第二：与国际的股票估值接轨。航运板块的龙头中海和招商都直接有 H 股，中远的母公司也在海外上市，而海外的航运板块属于传统行业，估值是比较低的，而且没有中国航运的发展预期，同时中国航运股在人民币升值过程中没有利益，所以国际上的股价本身也拖累了国内的股价。

这样一来导致的航运板块的低估值，使该板块成为在中国股市难得的有投资价值的板块之一，该板块市赢率为 20 多倍，增长空间超过 100%，而且利润长期稳定，中国股市难得见到这样的股票了，而我选择 0087，是看重他的成长，0087 被人为压低了利润，否则应当是不到 20 倍的市赢率，同时有 300% 的增长空间，所以可以长期持有，凡是做长线，一定要看发展和投资价值，做短线看投机的题材。

## 以出世的心态来入市

我年轻的时候，非常喜欢兵法，把各种各样的兵书都拿来读了一个遍，自己也是被兵书中的各种妙计所吸引，长大成人了以后，发现兵书中的机巧太多了，才最终体会什么叫做兵书中的机不可设，知道了光依靠兵书中的计谋是不行的，个人的计算力是算不过来所有事情



的，知道了兵书只能是当作治世的药来使用，不能当作粮食来吃，现在市面上流行大量的把兵书的思想用于商战，都是走火入魔的表现，中国人缺乏的是待人处世的诚信，从来不缺乏计谋，反而是一个计谋泛滥的社会，这样的社会人的交际成本太大了，阻碍了真正有能力的人进入管理控制阶层，就如中国人论个人的平均能力，均比美国人、日本人等明显的强，但是一到成为集体，就不行了，而且中国的决策者，也是屡屡被外国人耍。现在股市也是一样，散户人人在研究庄家，在研究跟庄的计谋，庄家也是在捉摸散户，股票各个都有庄家，结果是在市场真正的好股被炒作的滥股淹没，算计了半天还是被套，这里傻子基本没有，被套的都是有研究的聪明人，到处是机关算尽太聪明的人啊！

把境界提高一些，就知道了中庸，知道了如何去大而化之，如何去把握大局，如何去求得和谐，儒家的东西还是可以当作粮食吃的，兵家太穷兵黩武了，计谋过后一定是怨恨加深，没有常胜不败的将军。儒家的把握宏观和大局的方法很重要，中庸就是讲的这个方法，要求和为贵。事物处于宏观和大局中，一定是相对平均和谐的状态，也就立于不败之地。所以把握了宏观和大局，就有战略上的胜利，至于战术上的事情，就好把握。在股市中，首先是把握大局，选择好股票，在操作上不追求所有的利润，不忌人人生财，不得红眼病，能够知足，当一个中庸的散户，就已经不容易亏本了。如果再做到格物致知，就更好了。

把境界再提高一些，就到了把握心态的问题上来了，高手的对决，

成败不在技术，而在心态。炒股的成败在于和庄家赌心思，和整体股东赌心思，很多时候是算不清楚想不明白的，对于庄家也是一样的，信息不可能是全面的，要把握和赌博的就是心思了。我不信佛，但是佛家的一些思想我还是很喜欢的，佛家讲戒除“贪、嗔、痴”的方法在炒股的过程中把握心态还是非常管用的。戒贪容易理解，但是做起来不容易，能够不被诱惑是很难、很难的。戒嗔就是要戒除急躁、浮躁、暴躁以及其他不良情绪，好多股友操作不当后的心态失常，不是气急败坏就是急于想捞回来，结果是祸不单行，越陷越深，或者是取得成功又不能保持清醒，赚到的钱又回去了，所以在戒除嗔念上比戒除贪念更不容易。而戒痴就是不能过于痴迷，一方面不能过于痴迷于股市，更加重要的是不能痴迷于自己的判断，及时地调整和认错回头是非常不容易的，在股市上尤其及时止损是要勇气的。对于自己的股票，也是要不断地调整自己目标，不要坚持一个目标一成不变，我持有 0087，开始的目标是 10 块左右，那时候是去年 10 月，大盘才 2000 点，现在奔 3000 点了，还有整体上市的操作，当然要调高目标，但是目标到多少又是看情况而定，以现在大盘的估值情况，可比的估值应当是 16-18 元，当然大盘回调了，这个目标还要调整。

但是佛家的思想调整心态虽然好，但是太消极了，炒股毕竟是要赢利和做事的，所以还要入世的，这个时候用一下黄老的东西是很好，散户炒股应当是无为而治，每一天看似无为，不做什么事，但是你要是能够在无为中体会到无不为的精髓来，庄家就拿你没有任何办法了，我记得有一个操盘手说过，庄家最害怕的就是你不看他，但是

完全不看盘的逃避也是有危险的，如果出现重大股灾，还是要随时看盘逃跑避险的，庄家之所以让你看他就有办法，关键是他知道你的心态没有他那么好，你害怕啊！如果你能够无为而无不为，庄家就成为在你面前演戏的小丑了，就成为了跳梁表演了，所以胜利是在心态啊！

现在 0087 长时间的盘整，就是庄家在与散户赌心思，散户一看见股价不动，各种各样的谣言、猜测、恐惧等等全部都来了，散户一动，庄家因势利导，就有机会。而实际情况是庄家比我们散户更加的耗不起，庄家的资金成本远远比我们高，一般能够达到月息 3%，在此情况下庄家的压力是非常大的，我们只要耐得住寂寞，庄家就不会让我们寂寞的。

## 两税合并对于 **0087** 长线是大利好

现在人大在研究两税合并问题，即中外企业所得税的合并，看来两税合并快了，如果真的两税合并，对于 0087 是重大利好，因为 0087 是纯内资企业，所得税有 33%，是很高的，而且高不高倒是在其次，更加关键的是业内的其他企业由于有 H 股，所得税按照外资企业计算，这样一来就是业内的不平等竞争，对于 0087 来说处于非常不利地位。

我们是做长线的，所得税的合并虽然还有一段时间，但是我相信不会太久远，应当在 0087 的能量全部释放前完成，做长线产品看股票的基本面非常重要，两税合并，能够使 0087 的净资产收益率增加 2-3 个百分点，关键性的是这个 2-3 个百分点是与板块的其他股票对比 0087 单方面净增加的，对于个股太重要了，如果按照今年的利润换算，

每股大概可以多 5 分钱，很不少了，尤其是板块内其他股票没有的情况下多这个 5 分钱。

今天的盘面缩量了，虽然是小跌，但是说明盘面整固良好，洗盘接近完成，市场对于当前价格已经认同，再往上涨，买的人没有，想操作波段的人很多，再往下跌，等待补仓的人一大堆，所以接下来市场的观望情绪应当持续到整体上市各种情况明了的时候结束，筹码锁定后，利好依然如故，应当是慢牛的格局，大家伙儿耐心等待吧。

### 现在心态最重要

0087 终于有消息了，大家伙儿的心态也混乱了，这个方案控股股东有自己的小算盘子儿，散户们盼望如沪东重机那样连续不断的涨停，但是盘面上没有大家预期的好。

现在是骂人的有之，造谣的有之，何苦呢！有这个精神，自己多研究一下，招赚钱的机会好不好，如果还是这样的心态，将来亏损的还会是自己，我们就当他们可怜吧，可怜人必有可恨之处。

现在盘面不稳，上下好像有不少差价可以赚取，做波段的诱惑很大，但是在有明确中远期目标的情况下，危险也是很大，这样的投机与赌博无异，总的平均没有价值产生，庄家肯定要赚钱是合理的前提假设，交易费用和佣金肯定要支取，那么留下的就是一个平均亏损的博弈，自己能够比别人聪明吗？自己能够总比别人聪明吗？如果做事建立在自己比别人聪明的假设上，那么他一定是大傻瓜。从 0087 的历

史上看，庄家基本都是诱使散户做波段后再迅速拉起股价，虎口拔牙不容易。

庄家在做图,要把没有研究只看图的游资洗出来。现在市场里有一群与打新股一样的游资,在涨停股将要涨停时追涨,因为涨停股经常是涨停后还要顺势上涨一部分,或者连续涨停,这些游资获利的可能性还是很大的,他们对股票没有研究,追涨时也来不及研究,而且每个涨停股都是有一车利好,短时间无法分辨,他们都是看图操作,都是看图高手.而论坛里面一堆混淆视听的言论,对于他们这样的背景最有用.从成交量不缩量上看，持续到周末是很可能的，当然也受大盘等周边情况的影响。

这几天各个机构的预测和报道很多，是平时的好多倍，机构的预测从 11 块到 18 块都有，各有目的不同，预测高的应当已经吃货完毕，预测低的还准备补仓，要一分为二的看待。即使是最低的预测，这个股票也是非常安全，而且这两天大盘向好，成委员长也开始说泡沫减少的话了，政府说股指期货争取上半年推出，两会前讨价还价的一暴跌，效果还不错。

现在还有一点，定向增发好像一些机构也有点机会，与控股股东有关系的机构，现在他们看着这个机会，谁也不愿意在这个节骨眼儿上做高股价，自己还等待好对价入股呢！而与控股股东没有关系的机构，现在也不敢贸然进入进行炒作，所以市场环境也是很微妙的，但这个是一个不稳定的平衡，很可能一个刺激，抢筹就开始了。

现在新高点明显有压力，不要指望快速上涨，快速上涨需要一个

刺激性的理由，到高点只有机构和庄家买的事情没有人干的，可能这个理由是方案的获得批准，可能是对价不错，也可能是业绩大增。但是方案获得批准悬念不大，刺激也不大；对价不错的可能性很小，反而有可能对价很差庄家借机洗盘；业绩大增是预料之中，问题是增加多少？而且到一季度业报有很长的时间，控股股东出具业绩预增公告的可能性又是多少？总之考验我们耐心的事情在后面还有很多呢？保持好心态不被洗出来才是最重要的。

## 到了新老庄家的分水岭

今天的盘面很蹊跷，成交量过于放大，在整体上市的第一天，有如此这般的抛售盘是不简单的。

除了游资抛售、获利盘抛售、老股东抛售，可能还有小非抛售，明显有空间没有到位时为什么抛售？总是有点儿想不通谁在大量抛售。

买的人很清楚，市场也是很清楚，资产注入后 0087 的净资产市场价值为 9 块多（7 块 7 的重估价值加 1 块多的资本化利息），这个大家伙儿都是知道的，即使是增发价格在此之下，也要有其他额外的利益进来，证券公司预计的目标价位在此时应当是他们能够买入的价位，有 9 块多的重估资产在这里，谁也不会傻瓜到现在抛售的。肯定还有问题。

经过我一天的思考，结合连日来的一些怀疑，到现在稍许有些端倪，问题我猜测来自大股东！增发如果按照这个报告进行，注入

的资产的评估价值是早就确定的，这个方案也是不会这几天才讨论决定，那么大股东早就知道对价在 9 块多了，而当时股价 4-5 块时大股东应当不准备重新估价注入的，但是这样一来二股东要现金注入，大股东肯定会觉得亏了，所以要提拉股价。

大股东提拉股价，时间应当是从 07 后开始的，这样一来业报就不显示了，所以介入的价位在 5-6 块，大股东大量进入，我前面说过资金量太大，炒股都要炒成为股东了，如果不是大股东的行为，也是应当得到大股东的默许，或者是管事的自己操作肥自己，总之是与大股东有关，否则持股超过 5%，大股东要干预的。两个月来，大股东不断制造要打压股价，或者股价高就不操作的烟雾，让其他资金不敢坚决参与，而使自己可以顺利地低价大量吃货，这两月 0087 流入资金达到 15 亿元，占市值的 30%，流通股的 50%，与盘面看到的庄家的强悍相符合，而如此数量，导致这中间肯定有极大数量的非法持股超过 5%的限制！股价从 5-6 块到 10 块多，上涨 80%以上，如果再计算几次强烈的波段操作，收益能够有 120%，到目前为止，积累的利润是巨大的。所以大股东的操作比我想象的要早很多，不是我说的换玩法，而是一开始就是这个玩法，这样大股东积累的股票和利润远远比我原来估计为高！

这样大量的持股，绝对超过应当公告的 5%，没有公告是不能长期持有的，尤其是整体上市要股东会表决的，表决统计股权，就要露馅了，如果是实行关联方回避，那么这个非法持股就更加明显了，其他股东，尤其是想低价参与现金募集的股东是不干的，所以一定要

近期进行抛售！一定要在整体上市股东会开会前抛售。我原来想到了超过 5%会藏匿，没有思考在某个时刻会大量抛售的问题，自己还是不够老到，是菜鸟啊！

而要迅速抛售如此这般大量的股票，也只能利用整体上市的重大利好了，而且必须立即进行，必须有机构的购买热情才可以，如果等到再上涨了一二个涨停板，抛售时散户和机构就没有那么大的热情接盘了，届时股价如果向下，还会引发杀跌，就更加无法抛售了，所以现在就要立刻开始，虽然没有到位，但是必须要有机构购买，机构不是散户，必须给机构和新的庄家留有足够的利润空间，而且即使现在抛售，按照前面计算，也有不少于 100%的收益，大股东或者其相关人员已经大大的赚了一票。

所以今天的盘面经过我的分析，肯定是庄家出货了，这个庄家肯定与大股东有关联，或者就是大股东自己，否则这样大量，大股东要干预的，而价位没有到位，0087 还有继续上涨空间，但是经过这次套利，很可能 0087 的连续涨停就要变成慢慢拉车了，但是由于 0087 的内在价值，和今天的机构大量吃货，今天吃货的筹码都是锁定的筹码，不是浮筹，所以 0087 不涨也是不能的，现在应当从大股东的暗中坐庄改为机构坐庄了，今天就是二个庄家的分水岭，而新庄家现在接手，也是要炒高股价才有钱赚，同时大股东做大所注入的资产溢价，增持股份到 51%，均将激发股价上涨，我们做长线持股待涨应当是没有问题的，大家伙儿应当耐心一些，只是我们赚钱的时间又被拖长了。

## 评说一下这次公告



南京水运此次公告，没有对价，但是有重大利好，因为油运的重要资产都进来了，这个是关键，这样一来才有可能让公司进入快速的发展，这个发展的趋势势头，很多人已经计算的很清楚了，我就不再验算了，大家伙儿应当已经明白。

这个公告中另外的重大利好是公布了增发的股数量，40000万股，很不错，还有40%是现金，没有把我们的股份摊得太薄，如果是增发10亿股，多评估一下也是可能的，那样我们股份被摊薄，上涨的空间就小多了。这个结果应当也是充分斗争的结果，控股股东此次操作，肯定想超过50%达到绝对控股，但是按照目前的认购数量，44%多，控股地位大大加强但是没有超过50%达到绝对控股，而60与40的比例也是与现在大股东和二股东的持股比例相当的。

在报告中，0087的江运资产置换到控股股东，应当控股股东还另外有所想法，比如将来作为资产注入凤凰等等，在置换走这些资产的同时，这些资产也带走了0087的06年的利润，为什么说这个话？记得我说多提的航道费吗？现在江运的资产走了，这个预提的航道费是给谁提取的？而这个费用三季度多提就达到2000多万，四季度没有明确公开，但也应当不比三季度少，这一项下半年估计就多提有5000多万元，全年总额估计8000万元，而0087运量减少60%！同时记得一次性的人力支出4522万元吗？江运的船走了，开船的人也就随船走了，改制的人力欠债是多少年积累的，因此这个支出本来应当逐年摊销的。有此两项，费用就达到一亿多元，这些钱全部冲销了06年的利

润，如果这些资产在 0087，会在以后的盈利中体现，现在这些资产离开 0087，那么就是平均每股近二毛五的 06 年利润被拿走了，如果加上这个利润，0087 的 06 年每股利润就是六毛了，如果再有资本化的造船利息，利润就奔八毛了，我在 06 年底就预算过 0087 的利润应当在八毛以上。即时这些好的利润被拿走，只要把 0087 的富裕人员带走就行，海运公司需要的人员是比较少的，现在 0087 人员有一些过多。在拿走的长期投资里面，主要是 0087 的下属企业，这些企业有开发房地产的，占有的土地资源也是要好好评估的，而且听说有 8000 万去年的利润没有结算，折合每股的利润也有一毛六。

在报告里说明了注入资产的帐面价值，但是请注意没有说注入净资产的帐面价值，一字之差，差之千里！你不知道最后的净资产是多少，资产评估后，会带来多少的债务来抵消资产达到与对价相当的净资产，所以这里面有巨大的文章。

报告同时也没有说明兑换股票的对价，这个对价有很高的变数，控股股东如果评估的资产价值高，对价就很容易做高，而控股股东持股数量确定了，剩下是现金入股，对价高公司多现金，将来股票易炒高，控股股东也是愿意的，但是二股东是客户是公司的上帝，不好惹，谈判会很艰苦的！所以现在道路还是曲折的。

从今天开盘的情况看，现在轮到二股东打压股价争取增发定价筹码的时候了。

**现在说一下我 2 月 14 号预言的那三句...**

我在年前预言了三句话让时间检验，现在正在应验过程中，应网友强烈要求，和排除一些人怀疑我有内幕消息的想法，只好在此把理由补充说明一下，当时我留下的三句话是：

- 1、0087 一季度的利润应当会高的超过想象；
- 2、0087 的整体上市会在一季度业报前操作；
- 3、在 06 年股东年会开会的公告宣布表决整体上市。

对于上述三句话，首先得证据是在年报中发现的，请大家伙儿注意下面年报中的一段话：

根据《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定，对借款费用资本化的范围和条件有所调整，对于为购建或生产符合资本化条件的资产借入的专门借款，其当期实际发生的利息费用减去尚未动用资金的利息收入和暂时性投资取得的投资收益后全部资本化，占用的一般借款根据实际占用情况其相关利息也应当进行资本化，计入所构建或生产资产的成本，此项政策变化将导致公司资产增加，财务费用降低，净利润和股东权益的增加。

我一直在关注 0087 的造船投资的利息处理问题，按照这个财务准则的变化，0087 今后的全部造成借款的利息计入造船的成本，不再作为费用，这对于 0087 可是一笔巨款，而且如果作为财务记账规则的调整，以前已经计入利息费用的，现在还要调整过来，0087 开始造船有三五年了，多年的利息一朝调整，那么 0087 的利润要有多高？一季度的业报超过 06 年报也是非常正常的。与此同时，0087 还有 06 年

4500 多万人民币资源费用今年没有，运量减少 60%却多提了几倍的航道养护费要调整回来，这样的结果一定是 0087 一季度利润是天价。

控股股东之所以要现在改动这个会计准则，原因是需要注入的资产与被注入的公司财务准则一致，母公司当初为了避税，肯定是将利息直接计入当期损益的，现在当作资产注入，肯定要找回来做大资产，但事情总有两面性，圆了这边就圆不了那边！

如果一季度利润成为天价，股价就要一炮冲天，控股股东无论是采取压价或增持，均需要低股价和压低业绩，现在业绩冲天，控股股东如不在此前操作，那么就亏损大了，控股股东也是商业老手，他们的行动应当是有计划的和一致的，所以既然计划了更改财务准则，一定同步计划了整体上市的时间表，这个时间就是在出 0087 一季度业报前。

采取一季度前操作，还有一个好处是可以利用这个利润的调整，为操作后的企业进行利润充电，迅速提高整体上市后股票的价格，另外，大股东在 0087 多计提航道费，母公司可能还没有计提，合并后正好互相冲抵。所以从控股股东更改财务规则，导致一季度即将利润暴增的情况，再加上大股东是理性的进行判断和操作的合理假设,就可以清楚地断定整体上市不会超过一季度。

然而何时进行整体上市操作是最后的时机呢？公布年报不提召开股东会是重大疑点，这种情况肯定是董事会还有要股东会通过的东西，而不整体上市开股东会，控股股东本身给其他股东交待不易，如何回复其他股东。而且如果整体上市来要召开临时股东会的话，麻

烦不说，如果要在一季度业报前完成，时间也是很紧迫的，临时股东大会的公告、通知等等的时间期间是法定不得缩短的。所以我认为整体上市与通过年报均应当在年度股东大会上进行，而整体上市还有不定因素，所以这个股东大会的开会时间就定不下来。而我以前就说过，0087异于板块选择在 2 月 13 日公布年报，本身就有蹊跷的，大股东的操作思路和流程是连贯的。以上就是我放这三句话的理由。

虽然 0087 大股东整体上市紧锣密鼓，但是大股东到处散布股价太高，现在整体上市太亏不会马上操作，这样的目的实际上是要洗那些消息户，中国股市一个消息出来，散布的特别快，放大的也特别快，很快就地球人都知道了，消息户发大财，其他人就要受损失，包括大股东，那些在我这里大叫说我的分析股价不下来让散户不赚钱的，就是这部分暗中得到消息的人，这次我不说我分析的理由，时间紧是一个原因，另外也是愿意大股东把那些消息户洗出去，那些消息户发财对于我们辛苦做分析的人来说不公平。

而从盘面上看，公布年报有支撑，也是一种反映。随后的 0087 赎回转债，等等也是印证。到年后发现在高位洗盘时，我就知道可能马上就要开始了，我是看证据和结果，不盲目听消息。我就把我原来准备短期应急的钱，从打新股的户头也投资到 0087，做最后的加仓，到涨停那一天，上午见庄家在低位诱空，又用公司的流动资金再进了十几万，现在停牌了，谨慎乐观的等消息。

相信停牌不会旷日持久，因为有转债要赎回，如果停牌导致转债被强制性赎回，可能麻烦和官司就来了，持有转债的可不是我们

散户！快速开盘，所有问题搞定不容易，原则容易定，这次停牌的关键目的是确定对价，避免股价再涨太高，那样大股东又多亏了。

## 说一下我们散户的权利

我们现在要维护我们散户、小户的权利，现在就说一下我们的权利在哪里：

大股东整体上市，是 0087 全体股东双赢的事情，大家伙儿都支持，首先问题的焦点在于以什么样的对价来上市，我们当然希望所定下的对价越高越好，但是我们维权也要注意权利的边界，应当知道这个是双方自愿的事情，对价太高了人家也不干，现在这个定价被政府把责任揽下来了，要审批的，使整个儿问题更加复杂化，政府的审批是否公正，还有一个监督政府依法执政的问题。在这一点上中国还有一定的计划经济的影子，没有完全按照市场办事。接着是中国石化的持股问题，中国石化增持股权，保持战略持股地位对于 0087 将来的发展非常重要，那么我们关心的是什么呢？

在上市公司的维权，对于散户最重要的权利是知情权，资本市场最重要的原则就是信息公开，让市场判断它的好坏，而中国恰恰是信息不公开的不对称的，本次整体上市，我们最需要的就是公开，只有公开了才有公正。

我们要坚持我们应得的合理对价，首先要取得我们所持有的 0087 股票和注入资产的合理市场价值，这里就有一个按照哪个交易日计算的问题，收盘价、20 日均价是以公告日计算还是以审批材料的递

交日计算？在评估中有一个术语叫做基准日，这个非常重要。限定大股东不能随意性的选择这个基准日，在这里我们要抓住一个重要的时间节点，这个节点是大股东自己为了降低股价留给我们的：即股价异常波动公告。2月6日 0087 有个公告，正式表明没有任何应当公告的事情，那么 0087 的审批应当开始于这个时间之后，所以大家伙儿要看死的就是这个节点，在此之前有什么实质性的行动，我们都可以要求大股东做出解释。在这个问题如有举证很容易，看看各个审批文件的时间就可以了，这是有关股东的交易，我们作为股东应当有知情权，有权进行查看。

还有一点就是大股东与二股东的私下里的活动，也是应当让股民知道的，按照专业的说法就是不得幕后交易，超过 5%以上的一致行动人的关于股票的操作应当公告。大股东与二股东关于证券的交易很多，凤凰的易主，背后也是他们二家，凤凰可是一个烂股，要注意二者之间，二个上市公司之间的暗中利益输送。这个问题虽然重大，但是我们散户举证困难，要留意其中的蛛丝马迹，不放过证据的线索。

还有我们要注意的就是大股东资产注入的评估报告和帐务，这个是可以高估的，高估在合理的范围内大家伙儿应当接受，毕竟我们股票也有溢价，关键看是高估多少，好在这个股票的油轮和订单的价格市场比较透明，是比较好计算的，可以作手脚高估的范围有限，把握住报告很容易，因为这个报告要向我们股东公开的。

最后我们也要预防发生大股东的反手操作，比如一开盘说沟通没有成功，何时再次启动时间待定，这样一来马上就有短线游资抛

售，股价会回调的，等回调一下再次停牌沟通，导致股价就降低不少，大股东得利了，二股东更加得利了，就我们吃亏了，因此我们需要的是把握好尺度，虽然看到大股东与二股东都比我们赚钱多，这个也是他们的持股地位造成的各方不对等，这是我们的制度造成的问题，要有承担一部份的心理准备，不到万不得已不要把事情推向极端。

我们干任何维护自己权利的事情，首先要关注证据，将来证据是关键，现在方案还没有出来，不能说大股东、二股东就怎样损害了我们小股东的权利，但是我们现在要准备的就是证据，同时准备联合起来，成功永远是为有准备的人而准备的。

再说点题外话：如果在成熟资本市场,发生关联交易的关联方在表决时有必须回避的制度，大股东干任何与自己有关的事情,股东会表决时他没有表决权,让小股东决定是否接受,这样一来大股东侵害小股东利益的事情 99%都发生不了，但是中国如果实行这个制度，国有股权怎么办？明为同股同权,可千万不要以为可以公私对等,中国的资本市场建设还任重道远。

### 从歌功报道中看法官的枉法和记者的...

我以前在新浪上作的评论，当时由于发现这个报道有问题，有冤案的影子，就写了下面的文章，但马上就被删除了，但是近来却发现有人把它贴到了著名学术反腐网站新语丝上，已经几个月了我才发现，现在略带改动贴在这里：

近日来我看到了多个媒体报道：本应在 2005 年 4 月执行死刑



的3名入室抢劫杀人犯，由于其辩护律师以假证词等干扰司法，在内蒙古自治区高级人民法院刑二庭的法官们将近1年的反复查证后，终于于近日被执行枪决。但是从这篇报道中反而让我看到了法官的违法乱纪。

任何案件的审判，法官均应当站在中立的地位，侦查是公安的事情，公诉是检察院的事情，如果法官一开始就站在内心确信犯罪事实成立的位置，还需要审理干什么？我们看一下下面的报道：

案件宣判后，3名劫匪在庭审中当庭翻供，以发案时“在家种地、在家帮邻居盖房……没有作案时间”等为由，尤其是3名劫匪的辩护律师，以事先搜集的虚假证词干扰司法机关。此后，内蒙古自治区高级人民法院刑二庭的法官们，经过近一年时间的艰苦取证、复核，共获取了26个关键铁证，确认王久海等3名被告人就是杀害黄书忠一家6口的劫匪，被告人的辩护律师在为3名劫匪进行辩护时，涉嫌取假证等严重违法行为。

法官进行取证，还被当作正面的事实进行大量报道，说明法官在辩护律师提出反面意见时就已经确认了嫌疑人是罪犯，而且法官取得的证据，再由法官自己进行确认，自己把自己取得的证据标为铁证，这合适吗？

正确的做法是检察院申请补充侦查，由检察院转给公安进行再次补充侦查，但是为什么没有这样做而是由法官越俎代庖呢？原因应当是公安进行补充侦查了二次，检察院也申请过，按照司法程序不能再次由他们进行补充了，案件如果是被补充了那么多次的侦查，只

能说明案件的疑点众多！

再看报道，在宣判后，罪犯当庭翻供云云，但是宣判后庭审已经结束，又是如何当庭翻供的？从这个疑点出发，不难让人联想到刑讯逼供和诱供，很多替罪羊都是在得到了从轻的承诺后在酷刑的压迫下违心的认罪的，一旦审判不如意，当然就要翻供。而本案能够以不在场等证据抗辩，一定没有现在指纹或 DNA 检测等强有力的物证，至于口供与现场勘查吻合这样的定罪证据链条，诱供是很容易的。

再从该报道看，罪犯均为农民，经济能力是有限的，律师作假证是要冒巨大的风险的，这些罪犯有多少经济能力让律师为其冒此风险，再有，罪犯翻供与律师的假证需要互相印证，否则自相矛盾也用不着庭外调查了，但是律师会见嫌疑人是监控的，这里还要买通嫌疑人的看守，这又需要多少经济能力？总之其中的疑点也是多多！

但是法官为什么要不惜枉法取证呢？案件关系六条人命，肯定是地区必破的大案，此时即使有错案的可能也是要破案的，但是按照我国的错案追究制度，一旦错案办案人员也要被处理，这种大案一般均为当地公安局长直接负责，公安局长升任或兼任政法委书记也常见（现在公、检、法、司中由于治安最重要，案件时间长达三年，结案时公安局长升任市领导也有可能），在党内是领导法院院长的。这类大案出现错案公安局长有被免职的风险，所以法官才不惜枉法也要维持，毕竟对于冤案在结案后不再侦察的情况下再抓住真凶的可能性很低很低！同时对于人证，大盖帽带有倾向性的话一问，一般老百姓不哆嗦的有几个，能够不顺着他们说的有几个？

再有就是对于律师虚假取证这个问题，说是虚假就必须有故意行为，否则就是举证错误，有证人作伪证律师没有发现也是很正常的事情，如果把律师没有发现的伪证均作为虚假，那么公安如果出现侦查的失误是否能够作为公安进行陷害呢？所以说律师虚假取证是要有证据和负法律责任的。

这里也对记者说一句，按照中国的新闻采访纪律，应当采访双方的当事人，你们为什么不采访一下做辩护的律师，看看他们又有什么话要说，把双方的话都刊登出来！中国的司法有重实体轻程序的倾向，但是对于审判罪犯，本身就是一个司法程序，只有程序公正了，才能体现司法的公正！

附录上报道的原文供参考：

新华网呼和浩特 5 月 7 日电

本应在 2005 年 4 月执行死刑的 3 名入室抢劫杀人犯，由于其辩护律师以假证词等干扰司法，在内蒙古自治区高级人民法院刑二庭的法官们将近 1 年的反复查证后，终于于近日被执行枪决。

抢劫杀人犯王久海、刘凤春和田永，原籍黑龙江省克山县人，2002 年 6 月中旬，他们在克山县打工期间产生抢劫之念，三劫匪遂密谋到内蒙古自治区鄂伦春自治旗诺敏镇抢劫，并准备了两把尖刀、一根铁棍、一支轮式口径手枪和一个笔式手电筒。2002 年 6 月 16 日早 5 时 30 分从克山县出发，下午 4 时到达诺敏镇，由王久海到该镇卧罗迪村踩点，选择被害人黄书忠家作为抢劫目标。当日 22 时许，待黄家

熄灯后，三人从后窗潜入，将黄家 6 口人全部杀害，从柜子里翻出现金 6 万元后逃离案发现场。

凶杀案发生后，内蒙古警方成立专案组，经过调查取证，发现犯罪分子熟悉卧罗迪村的情况和村风，断定凶杀案为内外勾结、流窜作案、谋财害命。内蒙古警方针对案发前曾在卧罗迪村一带居住过的可疑人员，进行了一年多的拉网式排查。2003 年 8 月，王久海进入专案组视野，面对讯问，王久海先是否认，继而携妻出逃。2003 年 9 月 23 日，王久海在哈尔滨被抓获，交代了他伙同刘凤春、田永实施杀人抢劫的犯罪事实，刘、田二人不久亦被抓获。

根据检察机关的指控，2005 年内蒙古自治区呼伦贝尔市中级人民法院、内蒙古自治区高级人民法院分别在一、二审中认定王久海、刘凤春、田永三劫匪以非法占有为目的，采取暴力手段劫取他人财物，数额巨大，致多人死亡，手段残忍，情节特别严重，社会危害性大，均系共同犯罪的主犯，应予严惩，依法对 3 名被告人判处死刑。

然而，案件宣判后，3 名劫匪在庭审中当庭翻供，以发案时“在家种地、在家帮邻居盖房……没有作案时间”等为由，尤其是 3 名劫匪的辩护律师，以事先搜集的虚假证词干扰司法机关。此后，内蒙古自治区高级人民法院刑二庭的法官们，经过近一年时间的艰苦取证、复核，共获取了 26 个关键铁证，确认王久海等 3 名被告人就是杀害黄书忠一家 6 口的劫匪，被告人的辩护律师在为 3 名劫匪进行辩护时，涉嫌取假证等严重违法行为。

2006 年 3 月 31 日上午，内蒙古自治区高级人民法院恢复对

王久海、刘凤春、田永的死刑执行令，3 名劫匪在呼伦贝尔市被执行枪决。

## 剖析和演义一下 0087 的公告的台前幕...

今天终于等到了水运的公告，但公告的内容还是值得深入思考一下子的。

首先是开头说的董事会没有任何隐瞒和遗漏，但是所谓的讨论，没有控股股东的决定何来讨论？而董事是控股股东委派的，控股股东的想法何须讨论？所以 0087 的董事会的内部意见是一致的，应当是已经达成结论，从狭义的严格的方面讲，这个一致的、拿出去讨论的意见也是该公告的。那么他们需要讨论的是什么？

控股股东的方案需要审批，主要有国资委和证监会，但是对于局级单位的国企，国有资产处置权国资委基本已经下放，应当是长航审批油运，是很简单的事情，而证监会对于这样的央企，整体上市又是证监会大力推动的，审批也不会困难，而且 0087 说整体上市不是一两天了，应当有所准备，如果没有审批却以停牌来与证监会沟通，不是明摆着与证监会叫板吗？还没有听说那个上市公司有这个胆子。

那么控股股东是要与谁讨论沟通呢？我在博客前面的文章专门说过这个问题，水运的整体上市，要过中国石化这一关，没有中国石化的支持，股权变更的三分之二的多数就无法达到，而中国石化此次如果放长航单方面增持，股份被摊薄后说话权利就丧失了许多，更何况此次整体上市实质上类似于借壳，能够以增发价格持股也是相当

于获得半个原始股，谁不想？现在让我按照 1 号收盘价格买，我也是能够买多少就买多少！所以长航选择增持的玩法做高股价也是考虑了中国石化的因素，如果股价打压下来，5 块多增发，中国石化就更加要现金入股了，甚至有收购的可能，但是股价拉高到 9 块多，就大不一样了，且收购的价值已经大大降低，所以讨价还价的余地大增。

大股东自己做决定的在自己内部的事情，控制和保密都很容易，而与中国石化商量，就无能为力了，而且中国石化只是股东，股东是没有给控股股东和上市公司保守秘密的义务，中国石化的决定内部也是要有一个决策的过程，在中石化内部走一圈，安能不泄露信息？一旦消息泄露，0087 的盘面将不可收拾，所以大股东要停牌沟通！

而这个沟通是否能够很快成功，要看双方的差距有多大。整体上市 0087 早想做，大股东应当与中石化在大原则上已经沟通过，但是细节和时间却是肯定不会说的，而且还放了很多烟雾，现在突然进行整体上市，而且 0087 盘面上已经翻云覆雨了，当然要有太多的事情需要商量沟通，不能很快达成一致是正常的，必要时还有请国资委和中央企业工委的领导帮助协调，好在都是央企，整体上市大家伙儿都有的赚，只是谁赚多谁赚少的问题，沟通会很激烈，破裂应当不会，但是时间不好说。还有一点就是中石化内部，高层应当更加看重双方的战略合作和上级领导的面子、协调，但是具体负责的资产管理公司以及具体负责人是要业绩的，放 10 亿元没有风险的迅速赚 10 亿元的机会不是那么多那么好找，不会轻易放过，中石化内部也是要协调的。

这种情况我猜测中石化应当能够获得一定的增持，即使不是

在公告中，也是在私底下，大股东增持的玩法还有一个好处，就是可以把增持的股份私底下给中石化，中石化分散的持股结构，很好操作，而中石化持有这些股票没有锁定期，获利快且灵活。再者包括我们大家都不愿意把中石化的份额压的太低，毕竟它是上帝，今后 0087 的业务在行业竞争激烈了，还指望它扶持呢！

此次公告的时间选择很讲究，大盘天量大幅度下跌，缩量小幅度反弹，进入下跌通道的趋势明显，此时停牌，躲过低迷，等开盘没准儿赶上好盘面，而整体上市后与以前的企业不可比，没有补跌的理由，所以停牌时间长一点避开大盘的回调，对于所有股东均是有利的，只是有谁急用钱惨了点儿，像兰铝已经停牌近二月，还不知何时开盘。而且公告时在周五，一天上班后休息二天，中国的沟通大多数都是在办公室外的。

大股东的沟通，还有一点就是要看看外界的反应，看情况定细节，所以对于我们散户要做好维权的准备，股改时散户心齐能闹的公司，方案就变好了，现在需要在舆论上给大股东和二股东一定的压力，有压力他们就不敢太过分，而且就算大股东敢，证监会审批的官老爷也不乐意为之担待。

最后猜测一下整体资产的作价，油运的吨位与 0087 相当但是新船订单比 0087 多，到现在这个价位上，估价应当不会比 0087 的市值少，估计股数会超过一倍，中国石化合理的增值份额是 10 亿元约 1 亿股，不过这 1 亿股可能是私底下的，这样一来总股本大约要超过 10 亿股，在 10-12 亿股的样子，大股东超过半数，二股东还有近 20%，超过

其在招商轮船的持股(这在今后与招商竞争时非常重要),大家一季度的业报注意一下股东结构。增发的对价应当高于收盘价,这是面子上的事情,会做好看的。

以上仅为个人演义,搏大家一乐!

另外回答网友关于是否可能 12.5 对价问:

有这个可能.

如果是 12.5 的价,说明大股东高明.

每股净资产高了;

操作后股价定价预期高了;

二股东等现金增持的 意愿打消了;

证监会批准起来简单了;

而大股东高定价的背后是资产的评估价值做高了.

定向发行价 12.5,增发价多三块,散户高兴了,就不盯着他注入资产的估价了,他会高估五块,没有白来的便宜.

## 控股股东换玩法了

以前我们均认为控股股东要压低股价,在此假设下分析问题,现在发现控股股东实际上已经改变了打法,由打压股价变成增持了。

具体地说控股股东为什么要改变打法,主要原因有:

一、现在的股价,要压低到 2006 年末的水平已经实际上不能了,控股股东也没有那么多的筹码压低股价,而且抛出的筹码在整体



上市后要涨一倍，损失也是不小的。

二、控股股东的控股地位有问题，以他 31% 的持股，中国石化增持后也有 20% 多，而且几个大基金每个均有百分之几的持股，开股东会年报通过都成问题，尤其是控股股东预提的航道费，运量减少 60%，费用增加几倍，有谁信啊！

三、增持的效果不坏，如果控股股东增持 20%，加上合作伙伴的 20% 多和原来的 30% 多，虽然对价降低，但是好处有 70-80% 还在自己和中国石化手里，不给中国石化好处是不行的。

原来我们不考虑控股股东的增持，主要原因是控股股东的资金状况，现在控股股东的资金来源我也找到了端倪，下面摘录年报中的一段：

### ③长期股权投资

根据《企业会计准则第 2 号--长期股权投资》和《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》的规定，公司将现行会计政策下初始投资成本大于投资时应享有被投资单位所有者权益份额形成的长期股权投资借方差额直接认定为投资成本，不再摊销。此项政策变化将增加公司净利润。

公司将现行会计政策下对控股子公司权益法核算变更为采用成本法核算。此项政策变化更能真实体现母公司的财务状况和经营业绩，但不影响公司合并财务报表。

这段话就将导致控股股东对于 0087 持股的记账方式改变，资产帐目大增，负债率下降，而且控股股东对于 0087 的持股就可以按记

账的高价值抵押贷款，现在全流通了，不像以前非流通股贷款不行。同时银行贷款一般在年后发放，而给造船公司的造船进度款全年分批支付，可以挪用，这样一来控股股东保守的估计也能够筹集十亿以上的资金，足够增持 20% 的股票，而且造船厂现在业务好资金足，所以将来对于造船厂还有股票支付的可能，与造船厂结成联盟。

最后再看一下盘面的情况，年报出来后，0087 走势坚挺，30 日内流入资金 10 亿以上，一般庄家不会这样大量的持股，因为这样一来出货不易，炒股会炒成股东的。我昨日的分析这二天已经吃货 2 亿以上，年前又吃货 2-3 个亿，转债释放 1 个亿（注：6000 万的转债转股后是 1000 多万股，价值超过 1 亿），而赎回转债时盘面坚挺，明显有人接盘，而今天特别来势汹汹，换手率达到 22% 以上，考虑中国石化的筹码是锁定的，那么实际在外的股票已经有近一半换手了，这样的大量，庄家是不可能出货的，而且从成交量和每单手数上来看，今天已经不是在洗散户了，基金和大户应当也在清洗之列，如果不是控股股东在做最后的增持，那么就只能是有人想收购 0087 要举牌了。

我今天在 8 块 45 左右把公司的流动资金也全部增持了水运，应当有好收成了，而且我今天的博客好像被黑了，老进不去发文章。

大家伙儿可以给我邮件，地址：[top@vip.sina.com](mailto:top@vip.sina.com)

## 大浪淘沙，散户大量落水

水运今天的走势是很奇怪，现在总结一下 0087 近期的走势：

0087 在冲上 8 块后形成暂时的箱体，做出两次震荡后，迅速拔高

到 9 块，给准备做波段的散户措手不及，在 9 块上下又做了一次震荡，给人 9 块有压力的感觉，年后再次往 9 块 3 拉，会有一定的散户追涨和补仓，到了昨天的股市大跌，追涨的散户是短线投机最不坚定，他们又认定看错趋势割肉出逃。连日的震荡，对于散户会造成巨大的恐惧心理，坚定地持股不容易。

今天的早盘冲高下探，给人以又要继续下跌的恐惧，到 8 块出头，这里是下探 30 日均线，有大量的散户以前做波段的，在等待补仓回来的时机，应当形成支撑地位。然而庄家立刻拉到 8 块 1 多盘整，在这个点位上，大量以前在 8 块左右出货作波段的散户在大盘不稳和向下的时候是不甘心亏本补仓的，而杀跌的散户却有继续下跌的预期，会继续杀跌或观望，庄家就在这里消耗杀跌散户的压力进行洗盘。

到了午后，洗盘告一段落，大盘强烈反弹，庄家轻易的将股价就拉到 8 块 7 左右，应当注意的是在提拉的过程中成交量没有放大，下午的成交量比上午甚至有一定的萎缩，这是很说明问题的，意味着杀跌的散户没有得到补仓的机会，否则上涨时的成交量应当与杀跌下挫时的成交量相当才对，因此这些杀跌的散户全部被洗了出去，所以现在看来在持股的散户已经不多了。今天还有一点就是大单大多数是抛售的，在提拉时没有大单，反而不断有大单抛售，使提拉散户不敢跟进和追涨，庄家的手法很老道，在不断洗盘的同时不给散户做波段的机会。

下面的庄家操作可能是冲高后再次回落，诱使在 9 块以上进入的散户割肉杀跌做波段，这个股票在整体上市后有翻倍的潜力，所以现

在庄家怎样洗都可以,0087 这个股票 30 日流入的资金达到 10 亿左右,考虑到中石化的持股是锁定的筹码,也印证了外面的筹码越来越少了。

庄家现在在洗盘,说明后市还有大涨的机会,整体上市应当渐行渐近了,现在能够把盘面洗干净,整体上市时候股价就能够涨得更高。

## 两会前的讨价还价

马上就要开两会了,本来大伙儿都预计两会会有挤压股市泡沫,加强宏观调控的预期,现在股市大跌,这个预期已经大大减少。

股市的大庄家在这个节骨眼儿上让股市大跌,目的应当在争取两会的政策环境,尤其是股指期货的问题,没有股指期货,在大跌时候基金没有规避风险的工具,在基金赎回挤兑得压力下,会进一步的杀跌。

共产党的央企还没有上市完,现在不会让牛市结束的,这次大跌会影响两会的政策。相信很快就要有利好的政策出台了。

0087 是受大盘影响,和板块同步,没有什么可怕,我没有出货,没有杀跌,因为股价跌下时,控股股东操作整体上市就要开始了,这次不打兔子。

## 北京服装摊的利润一个月能够有超过...

北京的一个早点摊很多一个月挣 1 万的,报摊一个月挣 10 万的很多,秀水等处火的服装摊一个月是 100 万,到国贸的服装店有一个月

1000 万的,至于一个汽车销售公司,有一个月 1 亿的,北京造就多少财富呢?

中国是工薪阶层和农民太穷!

算个小帐,以一天 12 小时一月 30 天计算,挣 100 万是每分钟赚 50 块,对于那些人流大抢购的服装摊,是不困难的,因为还有俄罗斯的批发大客户.

对于一个国贸店,一套服装几万,利润 60%,1000 万利润也就是每小时销售一套服装而已,对于一小时卖一套,外面的人看这个店里就几乎没有什么人!

汽车的销售利润达到 15%左右,对于销售几万辆的大一点的公司均有能力,挣这个钱没有问题.

我的一个在国贸做服装的朋友对地产名人潘总说,我年销售 15 个亿,服装是多高的利润率,你卖那么多房子有我利润多吗?

## 说一下转债的赎回

水运的转债实际上到 2007 年 8 月就到期了,现在突然赎回转债,离到期日已经不远,而且水运的资金不足是众所周知的,虽然以目前的股票价格大量的实际赎回是不可能的,但是登公告赎回是要按照政策要求如期准备上述赎回的现金的,这些现金资金就会被占压。从这一点上说已经是给了大家伙儿强烈的信号。

赎回的效果是什么呢?问题的关键是要从谁持有这些转债着手,我以前的文章已经分析过,持有转债的人主要是那些只能购买债券的

资金，如：社保基金买股比例外的资金、保险基金、专项基金、银行资金等等，他们持有转债就规避了政策的限制，从而使转债发行之初对于正常的国债或股票产生了一个溢价来体现这个价值，这个溢价也让可以自由选择投资方式的资金离开转债，所以转债就基本上是这些受限制的资金了。

转债要赎回，那么就一定要转股，而这些资金是不能持有股票的，转股后立即就要抛售，这种情况比小非解禁还要迫切，因为小非解禁没有必要立即抛售，也可以长期持有的，而转股的不得持有股票的资金当天就必须抛售，所以这几天对于 0087 的股票会有压力，转股的资金有几千万，庄家如果不是想吃货，不会让他们跟风搭车的，所以这个时候股价会下降，控股股东在此时突然发布赎回的公告，目的是明显的。

在盘面上，赎回公告发布后就不断有抛售的股票大单出现，遏制了 0087 上涨的势头，庄家这个时候是一般不会接的，会等到转债的转股抛售完毕再拉升，对于希望加仓的人，是个机会。

## 看一下股评黑嘴如何评论 0087

近来有一些关于 0087 的有意思的评论，在我离开的时候出现，有网友也把这些观点贴到我的论坛，确实有的帖子是黑嘴，但是我不准备删除它们，现在在这里分析一下，让黑嘴暴露在阳光下，让朋友们好增加识别黑嘴的经验，现在在下面也按照他们的标题顺序说一说：

一、业务不能支持股价的说法，只列出不好的不列出好的。

1、江运大幅度减少，确实如此，但是 0087 的业务总收入增长 10% 以上，总业务没有下降，只是业务发生转型；

2、提到运价的降价趋势，降价 5%，却忽略了水运的主要成本油价降低，从近 80 美金到不足 60 美金，降价 25%；

3、以上述没有计算利好的因素计算价格，即使是最保守的观点，也不能忽略与中石化的运价运量保护协议，所以水运的利润不可能急剧下降，油运在中国的飞速发展的行业，全行业亏损近期没有可能，与中石化有运价运量保护协议，意味着在全行业亏损时 0087 也不会亏损。

二、整体上市的关键因素没有提及。

1、在有利上市一方面，首先是增加持股，避免被收购或被其他央企整合；然后是股改后证监会的监管重点就是大股东与上市公司的同业竞争问题，控股股东的压力是很大的；再者就是可以提拉股价获得所换取股票资产的溢价(关键是不良资产也注入换取溢价)；最后是股价一路上升，尤其是一季度将有业绩剧增（06 年报已经泄露了，先让网友自己分析吧），越等越不利，现在控股股东应当已经后悔莫及未在 06 年末操作，现在的股价无论如何也难以跌到六块以下了。

2、不利的一面不能成立，对于整体上市是好坏资产一勺烩，不良的也注入了，不存在需要弥补或给其他不良资产输血的问题，而且上市后股息可以回收，但是最重要的一点是对于各种大股东的非直接成本，均由上市公司买单已经是公开的秘密，所以即使把这些资产注入上市公司也不会有什么，反而大股东没有其他产业了，不良资产进

入后就要公开接受散户的监督，远远比这些资产由大股东私下运作再到上市公司报销费用好,所以即使是知道注入的是不良资产,对于股市的投资人来说也是利好。

三、资产注入后公司盈利的问题，居然让 30 亿注入的资产不产生任何的利润贡献，这简直是天大的笑话，就算这些资产再有水分，把它们当作不良资产卖个 10%的残值存银行也有利息赚啊！所以按照现有资产或股价的利润贡献率，所注入资产的价值或估价与这些资产所产生的利润不能明显的低于 0087 的当前情况，这是基本常识，达不到这个标准证监会也是不会批准的，就算是你有本事行贿，所存在的问题也不能是秃子脑袋上的虱子啊！

所以对于这个股评的第一部分，可以解释成为过于保守过于悲观和偏向，那么到了第二部分股评人回避左右而言它，抓住枝节忽略重点就起码是无知了，但是对于能够成为基金公司的分析人员，让人认同您属于无知也就骗小孩子相信是有可能的。最后到了第三部分，居然把注入的 30 亿元资产不产生任何利润贡献,这对于一个能够职业做股票分析的人来说，是不可能出现的错误，只能以无耻之尤来说了。其目的是什么也不用再分析了。

**过年啦!恭喜发财啦!**

明天出国了，年后回来，欢迎大家伙儿在这里讨论，我会时常关注的，祝大家伙儿过个好年，我满仓，95%为 0087，预计过节行情开始了，大家有红包哦！



放三句话在这里：

我已经取得证据证明 0087 一季度的利润应当会高的超过想象；

从上一条可以推论 0087 的整体上市会在一季度业报前操作；

从现在董事会不定 06 股东年会的开会时间的迹象表明：在 06 年股东年会开会的公告宣布表决整体上市。

时间关系理由以后分析。

## 分析一下这次的年报

分析一下这次的年报

0087 四季度的收入没有下降，油价大跌，利润反而大幅度比历史同期减少，肯定有人为的因素，今年会找回来的。

仔细看一下 0087 的报告，在建工程项目下从 16085 万元增加到 82393 万元，固定资产等从 16 亿多元增加到 26 亿多元，资产增加超过 16 亿元，平均到每股是 3 块，说明企业的发展是非常快速的，这些增加的资产按照财务原则一定是负债与之对应，我们看到负债增加 7 亿多，为 76479 万元，借款收到的现金近 9 亿，为 89200 万元，总款为 165679 万元，现金账户减少 15659 万元，这几项达到 18 亿元，中间的差值就应当是财务费用，这个财务费用显然没有计入到资产中去。

这次报告我非常重视地三条，即：通过根据新会计准则修订的公司会计核算办法。这一条给 0087 进行资产重新估价提供了方便之门，按照 07 年的新会计规则，资产重新估价不缴纳所得税，而且由于造船

价格暴涨,0087重估后的每股净资产增加达到4块以上,能够作为0087的股价的有力支撑。

还有就是意外的分红,是利好之一,但是非常有限,股价需要分红除权,05年底有2亿5的现金不分红,06年底不足1亿却分红现金,大股东希望股价下跌太迫切了。

还有一点就是虽然此次不高只有三毛五,比05年低,但是比04、03并不低,0087在如此快速发展,改变业务模式从江运到海运的背景下,能够保持这个利润很好了,很多公司在这种变化下都会亏损的,甚至巨额亏损也是很正常的。大家伙儿应当满足才是。

## 业绩下降没有空间

近期大家都关心0087的业绩,也担心0087的业绩,但是0087的业绩已经被大大的压缩了,能够压的都压了,今年四季度油价下跌,新船投产,利润比不上上季度无论如何是说不过去的,而宣传中他的业绩是0.35-0.41,即使是这个业绩,市赢率在当今的股市中也是非常不错的,尤其是在整体上市板块中。

所以0087业绩下降超过预期的可能性是基本没有的,因此对于公告的业绩情况没有什么担心的必要。

周一平安人寿认购,肯定会对于大盘资金造成影响,大盘不乐观,但是0087的下跌空间有限,而且马上公布业绩,应当是观望为主,缩量震荡,如果有大的行动,应当是有消息不当泄露了,可能会有机会。

## 为什么说对房地产征收保有税是饮鸩...

现在关于征收房地产的保有税的说法越来越多，物业费也是保有税的一种，但是从宏观经济和统计原理上讲如果从一个行业中以税收的方式抽走货币，一定是造成行业的薄弱环节承担整个损失，在商品经济的初级阶段，必定是作为行业终端的老百姓承担，对于像住房这种不得不消费的刚性商品，其最终的结果必定是价格上涨。具体地说对于房地产的保有税，也是一样的。

现在的征收保有税的流行说法是对于富人征收房地产保有税，对于有一套以上的住房的人征收保有税，对于大户型征收保有税，好像与穷人无关，而且穷人还是获利的，因为富人房子不买那么多了，需求降低房价下降，穷人就买得起房子了，真的是这样吗？

很多事情要深入分析，不能似是而非，把整个儿问题往深里想一下，就发现不对劲了，现在我一步步地给大家伙儿进行分析。

首先是房租问题，我们有大量的穷人，或者是在积累发展阶段的年轻人是买不起房子的，他们要靠租房，还有一些人在比较了房价的情况下选择租房，尤其是在北京、上海、广州、深圳等等房价高企的大城市，更是如此，但是谁会出租房子呢？一定是房子有富余的人，一定是投资房产出租收益的人，现在如果针对房地产征收保有税，他们一定都是被征税的对象，出租房子没有利益可图，他们就会把房子卖掉，从而使出租市场供不应求，直到租金上涨到可以加上政府所征收的保有税后还有足够的投资收益为止，所以征收保有税的结果必定

使房屋出租价格暴涨，投资房产的保有税让承租人承担，就如对于二手房流通领域征税后所征税款最终都转嫁给了买房人一样，这个政策的其结果是使很多原来房价高企买不起房子还可以租得起房的老百姓，最后连租房也租不起!!!

再者是保有税对于需求的影响的问题，似乎征收保有税有钱人就不买那么多的房子了，事实应当是在开始征税的时候，很多有钱人不买，房子多的还卖，似乎解渴了，不久饮鸩止渴后的鸩毒就要发作了，原因就是没有人投资房屋进行出租，由于市场关系一定导致租金的暴涨，这样一来出租房子就由有利可图了，原来买房投资出租的人会照旧买房投资，问题的差别是原来很多租房不买房的人，由于房子租金比以前多了一个房屋的保有税，这样一来租房就没有自己买房合算了，他们都会加入抢购房子的大军，结果是购房的需求量激增，房价进一步暴涨!!!

再说一下对于大户型的保有税，开发商为什么都愿意开发大户型，原因就是大户型的利润率高，燃气、楼道、管线等等的成本是与户数有关而与户型面积无关的，而遮挡等等与长度成正比，而面积与长度的平方成正比，同等遮挡要求下户型面积大可以在一块土地上建设更多的面积。对于大户型征税后，大户型少了，可是按照二八定律房地产的行业利润大部分是靠大户型支撑的，行业利润率是很难压低的，其结果必然是加大行业的平均价格，从而也是间接的导致房价的上涨。

最后给大家伙儿讲个故事，从前皇帝看到贩盐赚钱，就在贩盐上征税，看到贩盐赚大钱，就在贩盐上加大税，结果是盐贵得可以与银

子相比了，老百姓吃不起盐了，可是盐商还是赚大钱！盐税也成为了国家的经济支柱。皇帝是天子，当然不会犯错误，那么盐商就肯定全部都是奸商了，但是不减盐税盐价无法降低下来，而减盐税国家的财政收入就入不敷出，而且为了国家官僚体系不断膨胀的需要，盐税还越来越高，为了平息民怨，皇帝就加大查处不法盐商的力度，结果是给各种各样的贪官污吏借机插手贩盐牟利大开了方便之门，贪官污吏的敲竹杠也加入到了盐价中让老百姓买单，盐价又贵了，如此这般循环往复，直到最终老百姓受不了了，改朝换代就要发生了。

## 分析一下 0087 的股东构成

0087 的大股东很清楚，占 30%多的股权。在中国的上市公司中持股比例是非常低的，希望打压股价，如果能够整体上市预计所持股份应当增加到超过 50%的样子；

0087 的二股东实际是中国石化，但是分别由二十家左右的分公司持有，目前已经集中托管，同时看见有管道局等二家分支机构新进成为十大流通股东之一，因此估计二股东加仓了，应当持有 20%多的股票，为企业重要合作伙伴，战略持股；

下面再说短线的庄家，0087 历史上没有什么有力的庄家，也是不能有，因为大家伙儿要注意它以前的成交量，0087 经常的成交量是几百万，少的时候还有几十万的，超过 1000 万就算是放量了，这样的成交量是不能容得下一个有力的庄家的，庄家如果存在，自己倒腾也会把成交量做得比这个大的多，所以 0087 在历史上有庄家的可能性不

大，现在有大量资金涌入，有新的庄家倒是有可能了，但从近期大量资金涌入的时间和股价上来看，庄家建仓开始时的股价就在 5 块以上，庄家大量建仓的持仓成本应当超过 6 块，庄家的波段炒作目标应当不少于 30% 的涨价，庄家的终极目标应当不少于建仓成本的 100%，所以这个股票在 10 元以下庄家是不愿意出货的，但是现在到这个高位，庄家建仓应当完毕，所以庄家也是不愿意为了提拉股价大量吃货，同时在有机会的时候庄家会做波段，一般是使用庄家 30-40% 的仓位筹码进行波段操作。从盘面上来看，现在庄家手中的筹码约有流通股的 10%，应当是比较满的，没有吃货的需要。

0087 的基金大约持股 5-10%，基金主要做中长线，基金的消息能力是非常好的，应当能够从证监会得到消息，由于整体上市必须证监会批准，所以逃不出那里，会比从厂家的准确。

剩下的 25-30% 为散户，历史上 0087 非常不活跃，说明他的散户炒作股票的热情不高，主要是持有，这种情况一方面与庄家没有或不力有关，另外一方面就是散户的组成影响，这种情况一般散户大多数均是与企业有关或与这个行业有关，这些散户在 0087 中占有很大一部分，他们已经获得了很多的利润，急需保住利润，在伺机抛售，或者在高位做点儿波段什么的，他们已经成为 0087 继续大幅度上涨的阻力。但是近期 0087 的散户构成在发生变化，原因是 0087 的整体上市概念导致它转换板块了，股市中有大量的挖掘题材的股民，他们挖掘到了 0087 的题材，针对各种各样的题材股来说，0087 的市盈率、市净率、发展性、大股东干预能力和当期股价等等均是非常诱人的，

原来的散户是觉得现在 0087 在历史高位非常害怕，而这些新进的散户，成本就在 8 块以上，不可能抛售期望值远远高于原来的散户，是锁定的筹码，他们要等到整体上市后才会跑路，所以现在分歧最大的是散户们，庄家没有散户也是不好赚钱的，庄家洗盘的目的不是把原来散户的筹码洗到自己手中，而是把这些筹码洗到新来的炒整体上市概念的散户手中，从而把这些筹码锁定，让股价获得有力的支撑地位，将来自己拉升过程也比较方便，目前的高换手率也说明了这一点，即使是庄家有对倒的成交量在，这样大量的成交量也是有大量散户参与交易的。

### 现在需要集体呼吁给控股股东业绩可...

控股股东现在为了资产注入的对价，有打压股价的需求，从而也有压低业绩的需求，现在为了我们散户大家的利益，应当让他感觉到业绩造假所受到的压力，让给他做报告的机构感觉到压力，不为虎作伥。

控股股东业绩造假的主要方面可能有：

在建船只的财务费用、建设费用在当期摊销，没有按照权责发生制计入船只的建造成本在船只的运营折旧中体现，从而没有计入资产项目而计入了与之没有关联的当期营运成本；这个费用占总负债的 10% 左右，0087 总资产负债率 40% 以上，负债与净资产相当，可以使净资产收益率增加 10%，体现在每股利润上就是 3 毛左右；

与控股股东业务同业竞争，很多控股股东的费用或者控股股东应

当分摊的费用也计入 0087 的帐下，虽然我们不能查帐，但是按照国家的会计准则，业务招待费用应当不超过业务收入的 2%，我们就以这个标准进行衡量，而收入的毛利润控股股东在自己的公告中已经说明了，VLCC 能够达到 50%，成品油可以争取与之相同，同时 0087 有与二股东中国石化的运量保证协议，空船不大可能；

多预提摊销的费用要结算，三季度比前两个季度多预提航道管理费占到三季度利润的 50%，还补提前第二季度的费用，这笔费用实际发生的可能性不大，即使发生也要注意是否包含今后几年累计的费用，不能当期全部摊销。

以上这几个因素就可以让 0087 的利润翻番，达到 8 毛以上，我们要盯紧控股股东的行动，如果人为压低费用，不仅仅是欺诈我们股民散户，而且是偷税漏税，在中国骗骗股民已经司空见惯，算不了什么，但是偷税漏税可是政府的高压线，我们要转换角度给 0087 的控股股东直接的压力，发现问题就要到税务局去举报，按照国家有关规定，举报人可以获得罚款 30% 的奖励，这可是一笔巨款。

如果财务费用被调整为造船的成本，0087 的历年的收益也要调整，0087 从 2003 年开始造船，估计这个调整将是每股一块左右，因为现在造新船也是有这个成本的，所以在 0087 的股价估值中，还要在 7 块 7 上加上这个调整，同时加上 0087 本年的利润，所以现在 0087 的净资产价值应当是在 9 块左右。

为了大家持股人的利益，要盯紧 0087 的业绩，让他不要兑水，大家伙儿一起呼吁，施加压力哦！



## 业绩应当好于外界的预期

业绩应当好于外界的预期

0087 在四季度新船投产，石油降价，以前高高预提的费用没有发生那么多，运费还增加，这些有利的利好应当导致 0087 的业绩大大提高，估计要超过 5 毛，超过上一年。

因为本来可以记入在建成本的财务费用肯定不会记入在建资产成本，所以利润不会再高。以前我写文章说 0087 把造船利息直接在当期费用中摊销，网络上有人反驳说三季度增加 45500 万元长期负债和 155 短期负债，好像是为了说明不是在建成本，三季度增加的 807 万元财务费用合理，计算一下这些债务的利息也确实是 800 万元左右，但是不好意思地说，三季度业务收入还没有这些债务多，增加的债务干什么去了？如果不是造船，应当属于重大财务变动和重大经营事项，是要公告并且通过企业股东会的。真正的此地无银三百两。而计算这些财务费用不在当期成本中计算摊销，而是按照权责发生制在在建船只投产后的运营成本中体现，那么 0087 的利润我一直相信有 8 毛以上。

0087 如果不计算在建的船只，净资产收益率是非常高的，它所受到的拖累就是在建资产太高了，按照公开报道的信息，营运船只 70 多万吨，在建船只 100 多万吨，目前的净资产收益率为 17% 左右，从这里就可以通过计算知道 0087 营运资产的净收益率应当有 40% 左右，如果 0087 全部投产按照现在的股价和运营资产净收益率兑换成为市盈率只有 7 倍，这是一个在当今股市基本找不到的非常好的数字，他

支撑了 0087 的内在投资价值。看市赢率看投资价值要看三年,三年后 0087 的发展应当计算在内的.

## 基金逃过挤兑

现在是基金机构主导的股市了，但是中国的股市没有股指期货，基金没有避险的工具，虽然基金的操盘手知道被套了不能抛售，但是架不住散户，这个散户是基金的散户，看到大盘下滑，会赎回基金的，基金被大量赎回，而目前基金均在高仓位，甚至有一些基金接近满仓，基本没有应付赎回的现金,被赎回到基金现金不足时，就要被迫割肉了，基金要割肉，那么就会让大盘进一步下跌，大盘再跌,又引发进一步的基金赎回浪潮,导致恶性循环，这个也是执政者不愿意看到的，所以我们的成委员长也改口了，再出利空的可能性不大。

今天的触底反弹，有给了基金散户希望，赎回暂时不会，基金逃过挤兑，盘面就有望稳定了。

对于 0087,现在情况微妙,今天就不多嘴了.

## 注意 0087 转换板块了

0087 以前一直是在航运板块，在航运板块算不上龙头，规模比较小引不起足够的重视，控股股东也不愿意提高股价，反而还打压股价，所以 0087 的表现一直不很好。

而这两天 0087 的变化很大，连续逆于大盘和板块，这就让我们必

须重新审视这个股票。大家伙儿要注意的是 0087 的板块不是一成不变的，0087 有明确的整体上市概念，在属于航运板块的同时还属于整体上市板块，大家伙儿要有板块转换的概念和心理准备。

在整体上市板块中，0087 的市盈率是最低的股票之一，0087 的成长性是最好的股票之一，同时 0087 还是控股股东持股最低的股票之一，造船定单价值重估后股价在净资产附近，还是市净率最高的股票，这些均为板块中的最优条件，其他股票有那一只同时具备这些条件？而 0087 虽然一再声明要到下半年进行整体上市的操作，但是即使是这样，也是比很多这个整体上市板块中还没有时间表的股票好多了，所以 0087 在整体上市板块中是难得的好股票。

而整体上市板块是当前最热门的板块，受上港、沪东重机等股票强劲表现的影响，所有股票基本上都是逆市而上，所以在这个板块的动作下，0087 的表现是一点也不奇怪的。

## 沪东重机与 0087 整体上市的异同

沪东重机股价高位进行资产注入，控股股东没有压低股价获取好的资产注入对价，而 0087 是不会的，因为 600150 的大股东是一家，超过 50% 绝对控股，需要融入现金同时没有增加持股比例的强烈需求，而 0087 控股股东只有 30% 多点点儿的股权，急需增加持股比例而融入现金形同鸡肋；

600150 总股份 2 亿多股，认购有 4 亿多股，是原股本的近二倍，而原股本中有一半多为控股股东的，股价高的同时原股东也受益，

股价高导致的散户获利远远比较 0087 有限，而且此次整体上市还要融入现金，而现金融资高价股就可以融资现金更多，股价高是有利的；

0087 的大股东按照船吨位估计的资产规模与上市公司相当，而股本中控股股东的持股不超过三分之一，股价高兑换股份少对于控股股东损失是非常大的，同时 0087 没有融入现金的必要，虽然财务紧张，但是有银行授信，资金流不会有问题，同时融入现金的用途也是难于安排，0087 已经有大量的新船订单和高高的负债率，再在现在造船价格暴涨的今天，融资订购新船不是个合理明智的选择，而如果融资用于偿还债务，股价高于净资产，用溢价入股还债就是高价换取银行债务，新的投资人怎么能够愿意，股价低于净资产，融资还债意味着原股东低价出售净资产，除非资金流有重大问题，原股东是不干的，而且控股股东需要增加持股比例，融入现金控股股东负债率同 0087 一样也是极高，当然没有现金进行投入，所以融现金进来是形同鸡肋可能性极小的，除非在二股东的增持压力下不得已，0087 的二股东倒是现金多的是；

基于同样的原因，600150 大股东持股比例高，股价增高了以后可以减持套利，而 0087 大股东持股比例低，股价高了也不敢套利，所以即使是整体上市了，控股股东在做高股价的动机上也是不一样的。

所以任何事情均需要一分为二的进行分析，很多事情是似是而非，0087 的反弹和油运的中海海盛同步成为红盘，而且宁波海运也跌幅明显小于板块和大盘，成交量没有放大，所以 0087 不应当为异动，这个与 30 号 0087 的逆势下跌是一样的，而更多的可能是有资金流入低风

险的油运股避险，我早就说过，0087 涨的不快慢于大盘，将来跌的时候也抗跌，现在大盘跌破箱体，对于 0087 的箱体底部 7 块也是重要考验。

## 大家可以在此讨论

现在大盘不好，向下突破了前期震荡的箱体，0087 短线不好，其他股票如果没有内部利好消息，还是要谨慎的。

现在除了网上的论坛和博客，我的亲朋好友和近来网络上认识的股友纷纷要求我闭嘴，我统计了一下，他们手中的股票我知道的就有几千万，我不是庄家也胜似庄家了，但是坐庄与当散户、中户不一样，无论是短线还是长线均如此，但是我不想操盘，一来自己是股票菜鸟，二来操盘太耗费精力了，我还有其他钱赚，也挣得不少，不想这样累自己了。

我不会明确的说让网友买进还是出货，我前面已经说明正在形成箱体，游资在撤退，主力有出货迹象，然后才是 0087 的大跌；以前还说过 0087 比较抗跌，熊市时是防守好股，大跌后说过底部测试成功，然后 0087 逆势反弹，我认为自己对得起大家伙儿了。

现在大股东在大盘回调的情况下会有股价回落的预期，反而会等待股价回落再操作整体上市，所以我个人认为做短线避险是安全的。

我自己的操作是在 7 块 8 到 8 块时看清主力出货，卖了三分之二，7 块出头补仓回来，反弹到顶部震荡时大盘由于大盘突破箱体

再轻仓，可是奇怪的是看着盘面的筹码 1500 手的卖单下去，出来的是提高三分钱的 1000 多手的买单接走继续拉升，这种情况巧合的可能性太小了，应当是庄家就在交易所席位上操作，这种情况应当是机构的行为。

这个股票水是很深的，我确实不是预言家，早已说过我是菜鸟也不是什么老师，以后就少公开说话了，大家伙儿可以给我留言底下交流，我是喜欢交朋友的。

欢迎大家在我的博客上讨论,畅所欲言只要遵守网络道德就可以了!

## 游资在从板块撤退

这些天来可以明显地看到板块的所有股票在下跌，而且方向基本一致，5 日均线都已经弯头，这明显不是一个股票庄家的操作，而且坐庄一般不会坐整个板块的庄，而游资就不同，他们要靠板块的轮动赚钱，从金融板块出来后进入航运板块，再是钢铁，下面可能电力和煤炭，这些游资的抽走，会造成板块和 0087 阴跌数天，有一点不同的是 0087 发表业绩的时间大大早于板块其他股票，0087 的业绩可能有异动！而游资的再度回来估计是在板块发表业绩集中的时候，那时航运板块是低市盈率的板块，可以再炒作价值重估的概念，而时隔二个月和过年，调整酝酿也比较充分。

至于现在有人在我的博客里面说我、骂我，有网友善意的建议我删除，我谢谢他们，但是我认为只要不是刷屏和脏话，就可以留下来，全部是赞美之词的东西反而不是好东西，就像媒体总是歌功颂德的报道，最有问题，既然自己开博客发评论，就要有被人指责的心理准备，也要有容人之量，我想如果能够让我的网友看到我的评论的同时，也能真实地看到其他人的反应，不是更好？不是让他们能够更好的了解整个市场心态？我想这样应当会更加有意义！我起名叫谁是谁非任评说，就是准备让人任意评说的，在评说中了解大家伙儿的情况，就算招一堆人来骂，也是对于自己的话的反馈，也有可以学习反思的地方，我开博客和评论，目的之一就是提高自己，广交朋友，即使是骂你的人，也可能成为你的朋友，要善意的对待别人才能够求得别人的善意，不打不相识呢！欢迎愿意交朋友的网友给我留言留下通讯地址。

有人在我博客里面说控股股东与中石化有股权协议，没有股权争议，还说这是 0087 董秘的话，那么不客气地说，如果真的是这样，这个协议牵扯到超过 5%的股份的一致行动，需要公告的！否则是违法的私下交易，私下交易是无效的法律行为。记得经常的表述是：超过 5%的股东和一致行动人如何如何-----，如果有这个协议，控股股东与中石化就是一致行动人了，董秘敢这样说，如果有人告到证监会，起码是二个股东要辟谣同时他被炒鱿鱼。

## 正在形成箱体

大盘今天冲击 3000 点回落，是一个重要的标志，会对于市场的心

态产生重要的影响，至于回调，我个人认为还不至于，因为基金经理们需要好业绩过年，执政者也希望给股民一个好业绩过年，他们都不希望在此时进入深度调整的，但是冲高不成后，回调又有各方面的力量支撑，那么形成箱体就是必然的结果。

0087 虽然是有整体上市的概念，但是在股价快速冲高后控股股东进行操作的机会在变小，控股股东可能更加希望的是大盘回调后股价下来再操作，最好能够抓住回调的底，在这样的大盘背景和控股股东的情况下，0087 再冲高的动能不足，而下跌受 0087 的造船资产估值的影响，0087 本身资产价值很高，在 7 块以上肯定有支撑，而且基金公司也是不会坐失良机，所以 0087 会随着大盘也形成箱体，庄家很有可能在箱体内操作。

今天 0087 的尾盘和连续的大单似乎已经超过了打压的范畴，庄家似乎有部分出货在箱体内震荡做波段的样子，从而 0087 今天的表现明显弱于大盘和板块。

## 明天有望涨一涨

今天流入资金 8000 万,大盘今天走势不坏,明天有望涨一涨.

0087 在 10 日内流入 37148.0 万,30 日内流入 76690.4 万。

0087 总市值才多少啊,这样多的资金流入还不说明问题吗?

至于利润,长线最重要的将来,0087 大批船在建,当然会当前的利润高.

明天如果大盘向好,0087 在经过这次洗盘后应当大涨一下了,板块



的情况也变好,关键是大盘能否突破 3000 点,如果突破,可能要到 3300 点,突破不了,就会在箱体内存荡,而且强化了箱体,会有大量的散户和机构在这个箱体做波段.

如果突破到 3300 点,我认为应当有一次调整的出现,而且会调整得很深,对于各个股票,也会联动的,0087 会下跌不少,这才是大股东整体上市的时机.

## 我的话让某些人难受了

我的话让某些人难受了

说我是酒肉之徒,但是又说我的评论揭了庄家的底,庄家会反向操作一个酒肉之徒的评论,不很矛盾吗?

说庄家在 4 元左右就建仓好了,现在 8 元庄家是反复洗盘,庄家这个时候才洗盘吗?如果那样我说股票持有,不是便于庄家拉升吗?

我不评论了,让庄家好好洗盘赚大钱,这样一来散户就赚钱了,庄家和散户都赚钱了,那么没有人赔钱您赚得钱哪里来啊?

一些人的话看似不懂只犯了一点逻辑错误,但是细细品味一下,就发现他们还是非常专业的,不把散户的逻辑搞混乱是达不到混淆视听的目的的,到底是一些什么样的人会有此动机呢?

是短线的庄家吗? 0087 从 5 块多到 8 块,流入的资金有 5 个亿左右,在这种情况下说庄家还没有吃到大量的筹码只能骗小孩子,庄家是有洗盘的动机,庄家的成本在此次拉升中应当是 6 块左右,这个庄家可能如其所说是 2005 年底进来的,但是他已经 2006 年 9 月到

5 块时做了一波，在 4 块多到 6 块时又做了一波，这两波的成交量远远比现低，从 2007 一开盘庄家应当是扩大资金规模重新操作，因为要突破大股东的打压，资金规模远远放大。现在到了拉升阶段，我的评论使散户的筹码固定，对于他是好事也是洗盘的目的，现在散户都出逃，这个庄家不能出货，又不能放任股价下跌，才是他最头疼的事情。

另外就是大股东了，股价从 5 块 34 到现在的 8 块左右，涨了 50%，大股东注入资产获得的股票损失过半，即使是大股东能够重新做高注入的资产评估价值，一下子做高 50%也是非常困难了，毕竟要有评估依据，胡乱操作现在科龙案被诉讼的德勤就是榜样。大股东现在筹码被吃掉了，做业绩的文章企业所得税就会少交，要担偷税的罪名，也是不容易的，不进行资产注入，有被收购的担心，同时大股东与 0087 存在同业竞争，这是股改要重点解决的问题之一，将来证监会还会找他的麻烦，大股东很难受啊！

实际上还有一批更加难受的人，他们是散户，但是他们是不一般的散户，他们应当是获得了 0087 的一些内幕消息，他们是赌消息做短线的，他们为此可以借高利贷炒 0087 的这个消息，这就与他们所谓的身家性命在 0087 相符了，现在我的评论使股价高企，大股东迟迟不操作，他们最难受，他们的高利贷使他们是坚持不住的，也是最怕被短期套牢的，但是如果让他们短线赚了钱，那才是对于 0087 长期投资的投资人最大的损失，他们赚走的是本来应当属于 0087 投资人的投资利益，他们确实与本人做 0087 的长线有利益冲突，而他们是大股东的各种利益关联人，大股东不讨厌他们，但是现在他们是受不了洗盘或回

调的。被耗在 0087 他们最痛苦，而且对于他们的短期高利贷，这种结果会让他们倾家荡产的，0087 虽然上涨了不少，一旦回调遇到他们要还债平仓，他们就惨了。反之，从另外的方面，如果有他们存在，进一步证明了 0087 会有整体上市等等操作，同时现在的洗盘让这些短线投机者呆不下去，是全体 0087 投资人的福气。

我的话确实让一些人难受了，从论坛越来越难发送，到了周五到达极点，就很说明问题了，朋友们自己体会，有空多到博客里说吧。

## 又跌了,又缩量,散户行情

今天早盘又缩量，未见大单，为散户行情，要等到大盘向好主力才能有大动作，大盘方面今天是周五，周末出利空的惯例让人恐惧，而且周一工行的机构配售股解禁，所以大盘应当不会有什么好看的，这次调整我认为要到 30 日均线以下才充分，估计是 2600 点左右。

年前 0087 连阴六天，我也被网友骂惨了，当时我说 0087 启动后那些涨跌都是小蚂蚁，买到就是胜利，事实上当时从六块出头跌到五块四，也就是 10%左右的涨跌，现在大伙儿回想一下，就算您高位六块持的股，您也是幸福着呢！现在即使下跌调整，到六块基本是不可能的！

有短线朋友说自己抓住了四次波段，大赚了一笔，他能够把所有机会都抓住，我恭喜他，我没有这个本事，也不眼红他发财，短线赚钱就有人赔钱，所以我不动，长期平均下来有个平均利润就好了，关键是我确信自己选择了一个好股票，他会比其他股票走的好就可以

了。

## 今日 0087 还属于安全

今天上午谈判，中午喝酒，没有来看盘，不少网友着急了，现在我的评论越来越有社会责任了。

今天大消息方面出现了社保投资股市超过上限，虽然是 4%，但是也是牵扯数百亿资金，这些资金均要入市，社保持股均是大盘金融股票为主，对于指数影响巨大，而大盘连日的上涨，回调预期加大，市场早已经成为惊弓之鸟，一点点地利空都会大幅度跳水。

0087 受大盘的影响，近期上涨比较多，获利观望的散户本来就很多，有抛售的压力，尤其是板块近期有回调的迹象，下跌是正常的，而 0087 下跌本身没有超过板块的范围，而且今天出现了连日来难得的缩量，是个好现象，主力出货的盘面一定会伴随着放量，今日缩量，实际上等于市场对于这个价位已经有认可的迹象，0087 这个股票还是安全的。

由于有整体上市等等概念，杀跌还会有错失机会的风险，如果是正常情况，可以出货 30%，做一点短线。对于大家伙儿，钱是自己的，自己判断风险哦！

## 庄家在挑筹码吃,专门吃压盘的筹码

下午 0087 庄家连续几千手把股价提拉到 8 块 5，然后又不坚持，

给人怪怪的感觉，庄家这样做一来出货是不行的，二来拉股价也维持不住，目的何在？我个人的感觉是庄家就要压盘的筹码，主要的目的可能就要和压盘的大股东斗一下，如果大股东要继续打压股价，必须手中有筹码，这些筹码被吃，就必须高价补回来，现在在股价的高位散户已经接手的越来越少，逼大股东吸筹，是庄家出货的最好机会，如果大股东放弃吸筹打压股价，那么庄家持股等到整体上市，在一片追涨的散户面前，不会出不了货的。

0087 在 30 日内流入资金 7 亿 6, 现在流通股的总市值才多少啊？从这里说明这个庄家持仓大致有多少，如果他持仓超过 20%，还有和中石化唱一出收购的大戏，以收购的概念来炒作出货！或者就是有人在暗中收购，如果是为了收购，现在吃一股大股东的股票，对于吃二股散户的股票，因此他也要盯住大股东压盘的筹码。

0087 的资产重置价值是近 8 块，再加上无形的价值，股价在 10 元以内均有良好的收购价值，说不定收购真的上演呢！

以下是我午前的论坛评论：

早盘开始是主力均在观望,是散户行情,股价单边下滑,10 点半以后,后来压盘出现,先在 8.00 有 3000 多手,又在 8.10 有近万手,最后在 8.25 有 9000 手,然后成交量放大,短线庄家只吃货部分,出货是没有机会的,

明显看出他不愿意再在 8.25 大量吃货了,希望利用散户的力量,从这一点上看说明一方面可能是资金问题,另外一方面就是他准备再拉高出货了,但是有人压盘不给他这个机会,他也在郁闷中.所以现在 0087 短线风险加大.

照以前他的风格,有大筹码是一口全吃的,这次只吃一半,就已经很说明问题了,剩下的一半他是希望有散户吃啊!

他要是没有足够的资金,就必须接受股价被打压下来的事实,接受被套的损失,庄家之间的肉搏,也是有胜负的,坐庄也是可能吃亏的,所以我说短线风险加大.

但是我是长线,我观望,坐山观虎斗,很有趣啊!

要注意细节, 注意细节变化! 很多时候细节决定成败。

## 评说一下 **0087** 近期媒体对于整体上市...

评说一下媒体的态度

媒体一向为有钱人服务, 不是庄家就是控股股东, 尤其是在证券方面, 黑嘴频现, 甚至有了股民按照媒体的意见反向操作的经验。

0087 媒体这些天的表现比较奇怪, 一方面透露出了整体上市的消息, 另外一方面对于整体上市又在时间上分歧很大, 有的说刻不容缓, 有的说最快也是二季度的事情, 至于消息的真假, 我们要自己分析的看。

如果媒体可以公开说整体上市, 那么控股股东应当是已经进入了实际操作阶段, 而且往前走了很多实质性的步骤, 否则控股股东的保

密工作就做的太差了。而且现在控告媒体造谣惑众的事件也时有发生，媒体也是很细心的，能够做出报道，起码得底线是不怕被控告造谣！因此从这个方面分析，可以得出整体上市已经不单单是捕风捉影！

而媒体关于整体上市的时间态度不一，可以反映控股股东的态度问题，尤其是后来的最快也要二季度的说法，多半是控股股东的烟雾，这个问题我压中国石化的股改就很说明问题，一周前中石化还公开在媒体上说股改没有时间表，一周后就进入股改停牌，这里我们散户也就只能在论坛里骂骂人，管理当局一点实质性限制也没有，所以 0087 也是一样，肯定是在一个你不经意的时候突然宣布，大家伙儿都认为要有操作时可能性是不大的，因为那个时候股价高，所以现在我们押注整体上市，就一定要坚持不懈，股价下跌正好是操作的好时机，反而要特别注意，我自己还是那句话：将军赶路，不打兔子！这些天来多少打兔子做波段的散户被庄家洗出局，损失惨重应当是看得到的，要从别人的失败中学习经验啊！

对于媒体的这些报道，还有一点我们要感谢，就是媒体为我们整理好了 0087 的很多数据，如：资产重估的价值，0087 的运力，将来运力增长数量和速度，资产负债率等等，这些已经发生或者公告过的事实，一般不会有假或者有差错，记者为我们整理好了，会省却我们的很多时间，要好好利用。

## 国资委关于国有股审批权下放引发利...

今天的几千手大买单应当是真实的，因为在散户逃跑的氛围中可

以相信这是散户的挂单，主力现在这样吃货，是不会白吃的！

在今天的洗盘和翻转的背景下，会有不少散户要补仓，明天上涨的气氛很大，很有那次涨停前的味道，但是那次涨停散户均在出货，主力不能出货，这次再涨可不是！会有庄家出货的机会，要注意。

今天在中远、中海都是大阴线的时候，0087 翻红了，应当是 0087 的重大转折，好戏在后头呢！

我说站住 8 元就是胜利；

我说今天大涨之后震荡难免；

好像没有说错什么，但是有人就是要骂我是托，今天散户有被洗了好多，大家伙儿眼睛应当是亮的。

我放在自己的博客，是因为现在论坛长篇大论是发送不上来！没有想到这也被人非议！

庄家还有一种吃货的手法，就是挂个大卖单在上面，让散户逃跑或不敢买，自己好在吸筹，这也是庄家的典型手法之一，如果这个价位庄家还在吃货的话，涨价 30%到 10 元就为期不远了。

今天国资委关于国有股转让的审批权下放，引发利空，但是这个利空会被消化的。

上午的评论：

明显在压盘,出货没有把大单摆出来的,摆 2000 多手在 8.1\8.2,散户谁还敢买啊!



其目的是给人心理压力,让散户不敢买.

在压盘的情况下很可能要跌几天,不过压盘的目的应当是为了整体上市,那些刻不容缓的报道也不会完全的是空穴来风.

0087 前二天上涨优于板块,今天下跌慢于板块,走势应当满足,说明0087 近期在走强.

今天有压盘,又顺势调整,我相信将来.

## 站稳 8 元就是胜利

今天 0087 成功的占在 8 元以上,是个非常重要的心理价位关口,早盘的冲高回落后,基本在 8.1-8.2 一线盘整,成交量达到 21 万手,有效地整固和释放能量,为下一步继续升高带来动力.

今天的大盘上涨可以用疯狂来形容,几乎什么股都在涨,越是这样大盘的风险越要小心,但这一两天还不至于,政策需要股市冲击 3000 点,所以我认为即使是要调整,也是在超过 3000 点以后的事情,虽然明天就可能超过 3000 点。

中国的股市是政策性很强的资本市场,现在执政者需要央企从海外回归 A 股,这个工作没有做完,是不会让股市变成熊市的,而且需要股市的泡沫好把老百姓的钱圈到这些企业来,就如中国人寿,凭什么那么高的市盈率发行?

0087 虽然现在特殊,控股股东压制股价,等到他注入资产完成后,肯定就加入到做高股价的行列了。机会肯定有。

## 周一早盘评述

8.1-8.2 有明显的压力，多手 1000 手以上的大单不是散户能够办到的，肯定有大户或机构在出货；

8.1-8.2 有明显的支撑，连续大单打压后股价不跳水，也是有实力的机构和大户所为；

今天板块内的其他股票，如：中远、中海等等还不如 0087，水运股就是这样，大盘好的时候他们不好，游资的注意力在概念股，捕捉短线机会，大盘股调整反而会好转。

0087 上周后半周的大量吃货今天是出不了货的，本准备快速拉升，但是今天的压力决定横盘，要有动作也是在压力打破后，需要是尾盘或明天了。

## 谈一下 **0087** 周五启动后看法

先总结一下周五的表现：0087 周五开盘迅速拔高回落，在前面连续几天的震荡背景下，庄家冲高出货的样子十足，盘面上散户已经成为惊弓之鸟，大盘去年年底的暴涨和 0087 在 5-6 元间的反复给散户的创伤太深刻了，在股价一开始回落，就看到一个个散户的抛单如雪片飞来，可是奇怪的是在 7.58 附近，无论散户怎样抛售，总是不下跌，同时也不出现红线的买单，可是一有比较大的买单在盘面上，就会被吃掉，所以我认为有人暗中吃货，会有动作在尾盘，结果被我猜对了，在涨停位置的卖单近二万手被一口吃掉，并且立即封上几万手，散户

追涨根本买不进来。

我不知道什么利好消息，我认为股东的操作是自己分析的，如果有利好出现，那么就不能以技术的方式看盘面，从技术上讲，周五的强势涨停吃货后，应当连续涨停 2-3 个涨停板，可是 0087 的大股东是比较特殊的，要注意二股东会不会搞短线投机，因为二股东实际上是一堆小股东委托集团共同管理，持有 20%以上的流通股，完全可以主导市场，同时他们清仓也不用公告，他们还是公司的客户上帝，怎样操作大股东还不能说什么，所以要小心。

但是随之出现的大量报道给人有消息泄露的样子，这样一来股票的走势就只能随时随地关注消息进行分析。

在这个价位如此吃货，应当有重大利好出现，消息泄露的结果，下周的走势不稳定，看消息的情况，我认为不变的道理就是死死持股，不变应万变。如果有闲钱可以追涨，但是风险也是有的，控股股东在消息泄露后可能改变策略，追涨要有短期被套的心理准备，但是目前本股价格属于安全空间，损失是不会的。

周五的股票异动，可能引起各方注意，控股股东会受到证监会的压力，对于私密筹备的资产重组工作可能被迫公告，但是控股股东的应对可以是借此停牌，那样周五的收盘价成为入资对价。

0087 在整体上市后应当比中远好，虽然市盈率暂时不佳，但是油运有前途，公司增长性好，重估后的每股净资产是中远的 2 倍，整体上市后控股股东的目标已经从控制股价改为拔高股价，所以目标价位应当在 20 元。现在 0087 按照现在造船价格重估并以交船期修正后的

资产价值是 8 元左右，再加上公司的市场、客户、管理团队、上市资格等等因素的价值产生的无形资产，公司的净价值就在 10 元，所以 0087 有收购价值。

0087 近 10 天净流入资金 5 亿 7，达到总流通市值的 20%以上，这里出货的散户资金是要刨除的，这样大量的资金，如果不是有大量机构建仓，就是有人要收购的表现，任何短线炒作的庄家，自有资金再多，一般也是不会在一只股票上投机不能占市值这样高的比例，因为比例太高是无法脱身的，这样一来炒股就炒成股东了。所以在这里无论是机构建仓还是收购，0087 的最终估价都会发生历史性改变，股票的价值应当以 9-10 元为基点了。

## **0087 股票 1017 号情况总结**

总结一下这几天的情况：

0087 于 10 号突破历史高位，股民散户大多有逢高出货的准备，在 11 号股价的拉升中有不少散户抛售，冲破 7 元后，当日盘面上强筹得迹象明显，股民普遍认为会继续上涨，但是事实却是 12 号的大幅度下挫，庄家抛售了部分筹码打压，造成散户普遍认为还要继续下跌，15 日庄家几乎整天在底部吸筹，到尾盘用很少的筹码就把股票拉到 7 块，16 日的爬升很大的功劳在于散户的补仓，这些散户在 10 号突破箱体时跑了或 12 号下跌时跑了，17 日大盘在地产税收政策的影响下，地产股跌停居多，相关金融、钢铁等股也大幅度下跌的背景下庄家再度打压，很多才追入的散户认为自己走眼了又割肉跑了，以前观望不

坚定的散户如此反复一下也准备跑了。今天大盘早盘大跌，不坚定的散户就出货把以前的利润落袋为安了，庄家今天一直在吸货，但是很隐蔽，单子不放太多，但是盘面明显能够看到 0087 有支撑。

总的来说 0087 在大盘下挫的时候成交量逐步缩小站住 7 元，是新的价值估值得到整固的具体表现，再回调到 6.5 以下已经不容易了，对于长线是好消息。

近期短线大盘不乐观，庄家肯定要就此多震荡，在震荡中牟利，这几天的震荡庄家没有少赚钱，我对于庄家赚钱不眼红，要跟庄是不容易的，反而容易赔钱，我认为能够赚钱的最基本的一个心态就是不要忌人生财，只有心态对了，赚钱的道路才能够打开，赌徒输光的前提也是要先心态扭曲。

以上是我个人的看法，没有本事只能做一下事后的诸葛亮，要预知就只能猜测了，做短线是一种投机，是在和庄家赌心思！投机本身不产生价值，你赚钱了就一定有人赔钱，如果考虑庄家是赚钱的这个合理假设，再加上交易所和券商的抽取费用，那么散户平均下来就一定赔钱，如果你认为做短线总能够赚钱，那你就是认为你比其他人都聪明，我是不敢把自己当成比大多数人都聪明的人。现在您做短线可能账面没有少赚钱，但是这不是您做短线挣的钱，而且股票的内在价值变化，看一下股票近期的涨幅，您的短线帐户的钱有这个涨幅吗？股票拉升时被洗出来，暗亏是很多的。所以我一般不做短线，除非有内幕消息或联合坐庄。

**畅想一下 0087 如果有收购概念是什么...**

写点儿畅想曲，给大家伙儿点乐子：

假设有人想收购，必定要联络当前实际控制 20%左右的二股东，或者就是二股东在操作，先趁着大股东打压股价，使用了 5%的筹码，实际持股不足 30%，股价 5 块多的时机，进场吃一把，再让合作的伙伴吃一把，再找几个合作的基金吃一把，每把都不要超过 5%，不用公告，总量吃个 10-20%，再加上二股东的 20%，就暗中控股了，而且与大股东有 5%以上的差距，大股东也不容易追了同时增持也要公告了的时候，下面就等着开股东会，而现在要出年报，自然要开股东会，等到股东会搞突然袭击，更换董事会，否决年报，委派审计组进驻查账，如果这个时候原来的大股东识相主动缴枪还好，不识相就以假账等等的名义抓人，上市公司的账目总是能够查出点什么的，找出罪名搞血洗不会很困难，再下面就是请国资委批准由收购方整合 0087，在已经实际控制 0087 的情况下，国资委也不好说什么。这种情况自己有个 2-3 亿资金，调动基金等再拿 2-3 亿，就把 0087 总计市值 30 多亿的盘子给端了，用俗的说法就是先把 0087 的大股东给强奸了，再找她的父母国资委要求把女儿嫁了，父母在生米成熟饭后也就只有廉价的嫁了!!!

而在这个过程中可能还有变数，变数就在于大股东发觉了，为了避免被收购没有办法只能在股价的高位进行资产注入操作，二股东原来是在低股价向大股东要求定向增持，现在变成自己在低价位 5-7 块吃进与增持相当的股票，大股东却在高价位 8-10 块注入资产，每股的价

值大增，结果更加有利，而且资产一注入后股价暴涨，自己方面有近30%的可以不受限制的流通股，马上可以抛售，比起定向增发锁定一年，又不知道好了多少！

二股东等暗中收购方改变策略还有一个大棒可以打，就是 0087 股价快速上扬时，要求证监会审查 0087 的异动，看看有没有应当公告的事项没有公告，结果在二股东的作证下一定可以发现原来大股东准备资产注入或整体上是没公告，最后大股东被证监会强制公告这些消息，二股东在低价增持同时又持有解禁的小非，暴赚一票。

## 我对于转债板块的认识

也说一下转债：

企业发行转债，谁购买呢？论利率和风险，均比不上国债，吸引人的就只能是转股了。当初定的转股价格，如果没有转股的可能，就没有人会持有了。

0087 发行转债时股价 16 左右，转股价格 12 左右，大盘 1600 点附近，转债发行后就开始了争夺，控股股东是希望把股价做下来的，这样一来就有人不会转股了，但是实际情况发生了变化，即使是股价低于转股价格，还是一样有人去转股，这为什么呢？原因有二：

1、对于有些投资者是只能买债券不能直接买股票，所以要买转债过桥，例如社保基金；

2、0087 的股票收益高于债券，早转和晚转早晚要转。

0087 的转债从成交量来分析，已经没有散户了，所以现在持有这

些转债的主要是机构了，他们的分析应当是很准确的，当时能够买，就是看股票的潜力，不会是滥股的。现在大盘比当时要上涨近一倍，滥股都有翻倍的，而 0087 控股股东控制股价没有涨上去，机会巨大。而 0087 出江入海，有大量低价造船订单，价值大增，所以按照合理的比值和价值估值，707 网友说要到 12 元是可以让人相信的，甚至是保守的。

## 为什么我不做短线

做短线，要不你有足够的资金去坐庄，要不你资金不要超过 100 万，最好不超过 50 万，这样船小好调头，吃得快跑得也快！我的资金在这两者之间，吃着有声跑路费劲坐庄不够，不是好选择。如果一定要操作短线，就要分成几个股票当小散户，这时你是很费精力的，我也就没有时间在这里随便评论了。另外做短线 0087 不是好股，概念不多，盘子不小，大股东还介入。

我现在押宝 0087 做中长线，才能有闲坐而论道，如果我说对了，大家伙儿就念我个好，如果我说错了，也请大家伙儿包含不要说我是庄托儿，人非神，股市太深奥总是要出错的，我真心希望有人能够在此一起讨论，至于对错，自己判断，自己对自己负责，我不好讲太多，否则版主就又让我发送不上来了。

以上是我个人的看法，没有本事只能做一下事后的诸葛亮，要预知就只能猜测了，做短线是一种投机，是在和庄家赌心思！投机本身不产生价值，你赚钱了就一定有人赔钱，如果考虑庄家是赚钱的这个



合理假设，再加上交易所和券商的抽取费用，那么散户平均下来就一定赔钱，如果你认为做短线总能够赚钱，那你就是认为你比其他人都聪明，我是不敢把自己当成比大多数人都聪明的人。现在您做短线可能账面没有少赚钱，但是这不是您做短线挣的钱，而且股票的内在价值变化，看一下股票近期的涨幅，您的短线帐户的钱有这个涨幅吗？股票拉升时被洗出来，暗亏是很多的。所以我一般不做短线，除非有内幕消息或联合坐庄。

## 0087 比大盘安全

大势对于 0087 到是没有那么危险，因为低市盈率总是有投资价值的，不像那些炒作概念的股票，比较抗跌。尤其是本股有人说还没有涨停过，如果真的如此，就说明基本不存在短线庄家，更不容易恶性下跌。

近来是有资金介入的样子，而板块中的其他股票的表现也是同步的类似的，像是炒作板块的短线游资，如果是炒作板块的游资，大股东会在游资撤出后再打压股价，这个时候大批散户被游资套死，很容易打压的。

还有一个可能就是有其他人动了收购之心在暗中吸筹，如果是这个情况大股东只有忍痛主动放股价上去了。

现在股价突破历史压力，肯定有很多做波段短线的要补仓追涨，很多散户在 6.2-6.3 一线清仓，想等到跌到 5 块多再接回来，股价涨过历史高位快速冲高时他们也要忍痛买回来，等到大家伙儿追买的高潮

到达了，游资就出货了！散户们低抛高吃就是这样形成的，散户是赚了很多小钱然后一笔亏进去，庄家是小亏不断然后一口吃饱!!!

如果不算大盘情况和板块情况以及不同信息，一般是炒作 30% 的股价幅度，从探底的 5.5 开始计算，到 7 块多差不多短线就要出货了，这时还会上行一个多涨停板，不过现在是炒作业绩行情的时机，很可能有业绩的情报泄露出来。但是要是有人惦记着收购，就不好说了。

## 评说一下 0087 的上次财务公告

评说一下 0087 的上次财务公告：（下面为原文，括号内为我的解读）

报告期公司业绩同比下降的主要原因在于：

（1）长江业务收入和利润的迅速下降。7-9 月公司长江业务的货运量同比下降 60%，周转量下降 23%，业务收入下降 53.52%、毛利润下降 66.42%，毛利率下降 11.66 个百分点。（这里收入确实下降了，但是下降业务的船舶基本没有闲着，否则总的主营业务收入就不会比去年同期有所增加，所以控股股东是在有意渲染业绩下滑）

（2）海上租船经营未达到预期收益水平。（江运收入下降就大大地提及下降的比例，而这里怎么不提比例呢？下降 1%也是下降啊！租船经营是新业务，只要没有亏损就会对于利润增长有贡献，这里如果发生亏损是应当明确说明亏损情况的，所以进一步证实控股股东是在有意渲染业绩下滑）

（3）运营成本大幅上升。行业主管部门对公司长江船舶征收的航

道养护费的计费基础大幅增加导致本年度本项费用很可能大幅提高，报告期公司预提航养费 2,559 万元，比去年同期多提 2,100 余万元（该项费用前 3 季度的增额均在本季度列支），同时报告期燃油价格持续高企，这些因素均导致了报告期公司运营成本的提高、利润率的下降。

（油价高企不错，但是比上季度国际油价回落，国内油价没有改变，运价提高 3%多，怎么来的运营成本增加？更加有意思的是预提费用，而且把前两个季度的费用均在本季度预提，而行政主管部门即使征收费用提高，也是极少会对于已经过去的时期补收费用，起码我还没有听说过有这个先例，所以这里的很可能的字面含义与莫须有是一样的，但是这个莫须有经秦桧嘴里一说，就很有味道了，而这个预提竟然达到同期 4600 万利润的 50%左右!!!）

（4）期间费用增加较多。报告期期间费用同比增加 807 万，增幅为 50%，原因在于负债增加导致财务费用的提高和业务发展导致管理费用的增加。（财务费用主要是增加的借款的利息，增加的借款主要是用来建造新船，而新船的投资建设期的财务费用是可以作为新船的建造成本或待摊费用在资产项下列支的，就如期房与现房有差价，期船与现船也是一样的，这个差价就体现在财务费用等等款项上，这样记账有意识的降低了利润，我们避税经常使用这样的手法）

咱们再看看该股主营利润近 3 亿，净利润只有约 1 亿 6，而投资收益亏损 300 多万可以忽略，加上 33%的所得税倒推回去，发现不算其它业务收入主营业务利润与净利润之间就有约 6000 万的缺口，而营业税、管理费用、折旧、运营船舶的贷款、租金、主管部门航道管理

费等等与经营有关的费用均应当在业务费用中摊销，不会再体现。而这个 6000 万元的其它费用占到纯利的 150%，这个 6000 万元应当是在建船舶的财务费用和管理费用，这笔款项是可以算作利润的。

综上所述，0087 的利润是被控股股东人为的压低的，计算预提的 50%，在建成本的摊入 150%，压低的数额达到一倍以上，所以对于 0087，如果控股股东不压低利润，今年的利润应当是八毛到一块，如果有意压低，应当是比去年略低，为四毛左右。

另外要进行一下同业比较进行核实，由于运价的市场化程度高，运价透明，各个企业船舶的净资产收益率是差异不大的，而 0087 垄断长江油运，江油运价高，海运 0087 是新船，0087 的实际二股东是中国石化，而且中国石化与 0087 签署了运量保证协议，所以 0087 的运输资产收益低于同行是极其不正常的。按照同业的净资产收益率，0087 的利润也是应当在一元左右。

而 0087 控股股东采取这样的做帐方法，是会计准则允许的，不属于假账，只是把当期的利润变成以后了，企业为了避税总是这样做帐的，只是在上市公司中这样做帐不正常，一般上市公司均是做高利润，谋求股价的高企。这种做帐方法，最终的利润是一样的，只是体现利润的时间不一样。0087 越是这样，将来他的利润会越高。

## 小非解禁我的看法

此股小非鬼子要来，是去是留？

我现在还是满仓，小非来临确实是有风险的，但是现在大盘突破历史高位，震荡的可能性也是极大，出来也是没有明确的机会，所以一动不如一静。

在其他股票，小非上市也是不一定会大跌，而且那些股票的市盈率都很高。

能够成为小非，当年能够得到原始股的人，都是与企业有密切关系的人，那些石油公司与石油运输企业也是有密切关系的，这些小非的利益大多数不会和控股股东对立起来，更加有可能的是他们是一伙的，当初给他们原始股，就是变相给他们利益，而且水运的市盈率一直在 10 左右，他们取得股票的成本是流通股的几分之一，他们通过股息早就应当收回了，不存在长期资金被套的问题。

如果是水运以前的流通股庄家坐庄，肯定不愿意让这些非小搭车，但是如果是原来的控股股东坐庄，如果把这些小非全部洗出来，控股股东可就是把它的关系户全部得罪光了，与其这样，当初何必出让原始股给这些小非呢？控股股东需要这些小非持股，以后在关系上协助，例如：石油公司持股，将来运油就比其他人有竞争优势，所以控股股东很可能这个时候放内部消息给他们让他们不抛售，给他们一些利益让他们长期持有，他们会给企业更多的回报，其结果是在有重大利好的刺激下，这些小非不但不抛售反而增持呢！如果是这种情况，小非一解禁马上就会上涨，因此我不出来，我赌我的判断，错了就愿赌服输，这个股票市盈率低，因此非常抗跌，损失不到哪里去，不会大伤赌本的。

现在我们困难的是无法判断究竟是哪个庄家在操盘，所以形势有不明朗，但是有小非是大家都儿都知道的事情，如果有问题大家都儿早就有人抛售了，不会齐齐的等到最后这几天再作动作，尤其是本股30天内流入资金2亿多，占流通市值的20%以上，这种情况肯定是有机构参与，机构不会很弱智的，所以我是有信心满仓的，大家都儿有谁担心风险，放放也是可以的。

小非中很多是石油公司，一点也不缺钱，而且当初非流通股份取得的成本大大低于流通股，水运分红很高，早就收回来了很多，所以他们的短期套现的需求不大。

水运的控股股东的持股比例不高，是有增持的必要的，如果没有资产注入定向增发，那么压低股价就是惦记着这些小非的股东出售，现在如果没有小非股东套现，增持的成本太大了。

如果是定向增发，那么当初能够当小非的股东与水运均有特殊的关系，肯定有内部消息，他们不抛售与预期不同，股价在没有小非抛售时立即就会有补涨的需求。

## 股改造就控股股东成为新庄家

现在庄家有两个，一个是控股股东，一个是原来的庄家，因为股票流通了，控股股东就不是股票不能转让的时候得股东了。对于股价二者是有不同目标的，原来的庄家主要是投机，炒股炒短线和中线，长线的也是很少，而控股股东是要长期持有股票的，它是不可能抛售股票而失去控股权利的，而控股股东持股是希望股票价值高涨的，因为在股票可以流通后，股票虽然为了保持控股不能出售，但是是可以抵押融资的，这与非流通股不同，股价高，就可以融资更多！而且股票在融券业务开始后，还可以参与融券获得其他收入。

在这里原来的庄稼无论从经济能力上还是控制公司消息上都是没有办法与控股股东斗的，他们最好的选择就是跟随控股股东做短线，所以有股票的短线波动，但是短线不是投资人能够把握的，散户投机还可以，但是资金规模不能大。

而我们作为投资人回避投机跟随控股股东是很明智的，控股股东的目的和情况是比较容易摸的，他在明处，他们需要股价涨的目的也是很明确，而且控股股东也会需要大量投资人的支持，不像以前的投机庄家不管投资人、散户的死活。

所以对于我们把握控股股东的脉搏，他们应当是需要把企业做大，能够与其他企业竞争，所以将来的拔高股价进行增发、整体上市等等是可以想见的。关键是走的有多快，从近期股市的操作，我认为这个过程是很快的。

## 谈奥运概念与北京地产价格的关系

每一个人都认为奥运会是北京乃至中国的巨大商机，这个观点不错，但是如果每个人都这样认为，那么这个概念就难免会透支了。

对于买房人而言，认为奥运会会使房地产的价格上涨，这个观点是正确的，但是开发商又何尝不知道呢？他们在房屋的定价上肯定是考虑到了这个问题，开发商是专业人员，一般购房人能够指望自己比他们更加有眼光太不现实了吧，中国有句老话，叫做买的没有卖的精，说的就是这个道理。

但是房屋这样一来到 2008 年就不会上涨了吗？当然不是的，这里有一个开发商的资金成本的问题，比如现在买期房，到 2008 年是现房，其中的价格差别就是开发商的资金成本，现在银行抽紧资金，房地产的资金成本已经达到 2-3%，二年时间的资金成本就是 48-72%，这个涨幅要是能够获得社会的认可，得到市场的支撑，必须依靠奥运会等等概念，但是如果把这个概念扩大化，就是忽悠人的了。

房地产的开发商和资金方对于这个资金的价值和今后的估计是很清楚明白的，这些专业人员比媒体的写手明白多了，他们清楚这个价格的走势。否则资金方不会有这个要价，开发商也不会接受这个成本。

如果价格超过这个涨幅，那么就是开发商对于形势的估计错误，指望这种情况的发生并且自己更加高明，不说没有可能，也是可遇不可求的。

所有的楼盘也是这个样子,不要指望有太多的收益,但是没有赚钱,



这里开发商是大庄家,我们这些散户不敢指望比庄家更高明,但是我们可以骂骂庄家的无耻,同时在庄家的操盘过程中寻找机会.

## 上海房贷违约过万，实际上违约率不...

近来媒体报道上海房贷违约过万,但是实际情况经过我的估算,违约率是不可能超过百分之一的,理由如下:

上海有 2000 万人口,按照住房改革后有 10%的人购买了房屋,也需要购买 200 万套,这其中至少有 50%以上为贷款购买,同时外来人口在上海购买的房屋一点也不比上海人少,从而可以很轻易的计算出来,上海房贷的违约率不到 1%

而且还要搞清楚的问题是违约不是坏帐,上海房贷有 1%不到的违约太正常了,违约的房贷由于有房子可以执行,首付款不少于二成,而且房价都有上涨,所以基本上成为坏帐的可能性是没有的,即使成为坏帐,房产的价值也是可以收回绝大部分,不足的还可以继续追债,中国是没有个人破产的。

在这里我们再极端一点,假定这不到 1%的贷款 100%的成为坏帐,那么银行的损失是多少呢? 比照银行的贷款总额,就是贷款总额 1%的损失,而银行的收入是多少呢? 每年银行的收益是存款与贷款的利息差,目前活期和定期的平均存款利息也就 2%左右,贷款利息在 6%,有 4%的利息差,也就是说银行每年的房贷利润是这个极端情况下损失的 4 倍以上,而且房贷是以 20 年期为主的,这个收益银行要赚 20 年,总的银行收益是这个损失的好几十倍到一百倍,这种情况这个损

失是完全可以忽略不计的，这么好的生意哪里去找啊！比起给国有企业贷款，这是多么的优良啊！

这里媒体片面的讲数字不讲比例，如果不是内行就分析不到真相，不知道要忽悠多少人！

不要在这里威胁，可以讲道理，为了自己的信念，我即不是开发商也不是钉子户，但是有话就不吐不快，有理就可讲可辩，真理越辩越明，错了就认错，不要夹杂个人利益在这里说话，对于不讲理而漫骂的人，就当是一只苍蝇在叫吧！

### 华远盖房子的问题与忽悠业主签约的...

华远的任总说不给穷人盖房子，我是个自我感觉还可以的人，也许就是大家伙儿眼中的富人吧，在这里我要说说的是任总是怎样给富人盖房子的。

刚刚看过裘马都的房子，华远的样板间出来了，我不得不为华远做的不够专业感到意外，现在特别说明一下：

一、华远的裘马都项目标榜是豪宅，层高达到 三米二三，但是我发现样板间的屋内净高才二米七八得样子，这不是实楼样板间，一般开发商多做高一点还来不及呢，为什么是这样？我我的追问下才知道华远选择的中央空调居然有 50 厘米高，不多吊顶下来太难看了，到这里才搞明白原来都被吊顶吃掉了，这样他们标榜的豪宅层高如何就是

没有任何意义的忽悠人了。实际上如果开发商的设计高明一点，做一个穹顶设计，空调厚度大一样可以做出好的空间感觉，这点成本的增加与项目北京顶级豪宅的定位是不成比例的。

二、纵观样板间的陈设，除了浴缸上吊了个小电视外，我发现没有一处摆电视的位置，虽然成功人士一般不看肥皂剧，但是他的全职太太喜欢啊！而且成功人士很少有不看新闻资讯的。再仔细一琢磨，就明白了，他们的户型设计有缺陷，厅没有设计电视墙还是可以理解的，但是主卧电视合理位置后面多出了一块位置，放了电视立刻就让你知道什么是鸡肋了，再好的电视，其背面就如开屏孔雀的后面，只能看屁股，那么电视后面的位置如何利用就有问题了。

三、主卧的浴缸前居然有个玻璃窗，在书房和客卧均能够看得见里面，主卧的卫生间、浴室是多么私密的地方，就这样让人一览无余，做出如此这般设计的人还有脸说自己专业吗？华远的说法是这样在洗浴的时候可以看到屋内水景阳台的风景，他们就不想想私密的个人浴室能够让他人看风景吗？实际上我们外行在电影里都知道，在这里只需要一个单透玻璃就可以解决了，即可以往外看不能往里看得一种镀膜玻璃，华远的设计师能不知道？

四、华远一再推荐说该项目的水景阳台是多么的有特色，但是一看样板间就知道是没有搞过水景的人搞得东西，为了增加空间感，水面做了个木地板的平台，上面摆放了小桌椅，实际上侵占了最好的水面景色，而房间中如飘窗等位置能够摆放桌椅的地方特别多，这个设计同时没有考虑到换水的需要，水景要有水生植物，同时必须要养鱼

（避免长蚊子），而此设计的那个平台下面是无法清理的，时间长了必定有异味，时间长了没准儿还会长蘑菇，这样一来就和凤凰城的卫生间发霉看齐了。同时水景一般均要有瀑布，一来美观，且水过滤装置隐藏其中，更加主要的是在水流淌过程中净化水和空气，在水处理的行话叫曝气。他们搞个三面窗户，瀑布做不出来了。

五、高端的房子一定不能少的就是佣人间，我发现他们华远设计的佣人睡觉的地方只有一米七长，而且这个长度还没有计算水表、管线的挤占，虽然女性家政人员一般没有超过 170 身高的，但是也不能这样憋屈人啊！大家伙儿都知道任总是有名的看不起穷人的，但是我们其他成功人士可不和您一样，对待家里的保姆也要有起码的尊重啊！

以上是我这个外行人看出来的一点咚咚，估计内行的来发现的问题就更多了。

虽然盖房子不专业，忽悠人签约可是专业得很，具体做法也在此说说：

他们首先要让你交五万进行认购，不签约五万不退，这是小饵；在认购的同时他们让你承诺签约同时办理贷款，并且要你签字；

到签约的时候，你必须要先交首付，按理说是应当签订合同再缴款的，但是他们在前面让你签署承诺同时办理贷款的文件中有圈套，因为没有首付款是办理不了贷款的，你不办理贷款认购的五万就不退；

等你交纳完了首付款，他们就告诉你合同一字不能更改，这时你

款已经支付，不签也要签，你不签他们可以替你签，因为他们在楼书中已经说明是先签约再付款等等，而且你已经付款并且贷款，你能够说那钱不是你付的吗？既然钱是你交的，你凭什么说不是你签署的？有证据吗？

你签署合同后，他们以要备案为由，合同根本不给你，等到他们认为没有问题了才会把合同给你。

## 看房地产当前暴利的合理性——不要看...

看房地产当前暴利的合理性——不要看到他人赚钱就喊打

房地产的开发周期是很长的，从拿地开始，办规划、建设等手续再到销售，一般至少有二年的时间，企业在策划项目的时候，一般是一个合理的利润率，因为土地的价格决定了利润率，谁也不是傻子，土地的转让价格不能太低，即使其中有腐败的情况发生，官员的面子上也必须说得过去，所以价格也是要基本说得过去的，不可能有百分之好几十以上的暴利，但是到销售时市场的情况发生了变化，比如近期房价上涨了百分之好几十，所以企业就有好几十的暴利了，这个利润是市场规律决定的，不应当政府干预，要让市场规律起作用，如果市场价格上涨政府要干预的话，那么市场暴跌时政府是否要补贴呢？现在市场上涨不让开发商获得暴利，他们如何抵御市场的变化？大家伙儿别看现在开发商暴利，记得 93 年又让多少人倾家荡产？

还有一点就是房地产本身的金融杠杆作用，如果房价对于开发成本本身的利润率是 10%，但是开发商可以通过预售、垫资、抵押贷款

等方式获得资金，房屋开发的实际资金投入远远小于房屋成本的，这样与投资相比，利润率就放大了很多倍，在这种情况下房价是没有降价空间的，如果一定要降价，其后果就是开发失败，楼盘烂尾，这样的结果实际上是更加危害了全体买房人的利益。开发商获得这样的高利润是以承担风险为代价了，就如炒期货一样，高风险高收益没有什么不对。

如果上述二种情况相结合,有百分之几百的利润都有可能,这个利润是市场给的,不是腐败来的,虽然在地产界腐败是普遍现象,但是不要把所有的暴利均归于腐败.

只要暴利是市场所得，就应当让市场去解决，我们所关心的是腐败和侵犯拆迁人利益，但是这也是不能过头的，钉子户的暴利和过多的审查也会妨害产业的健康发展。

## 从香港的房屋没有土地所有权看 70 年...

从香港的房屋没有土地所有权看 70 年后我们将来的房屋土地权利

香港的房产也是没有土地所有权的，只有使用权，因为当年英国从清政府租借香港土地 99 年，本身港英政府的土地就是租来的，香港政府也没有土地所有权，政府都没有所有权!!政府转让的能够有吗!!!现在香港的土地所有权属于我们党，和我们的土地使用权性质一样，保持香港 50 年不变就是 50 年到期！而且现在只剩下 40 年了，比我们的 70 年使用权短多了。

中国能够收回割让的香港岛的主权，主要原因就是土地的使用权问题，如果英国拒绝，那么中国即我们党在清政府土地租约到期时将收回租界的九龙和新界的所有土地以及地上建筑物。

我们之所以不给大家伙儿土地的所有权，是因为政府取得土地的依据就是土地不能私有，一旦土地所有权可以私有了，那么当初土改的地主拿出地契如何处理？这时候绝大多数人没有房产，让少数人拥有社会人们也不答应。

但是 70 年后就不同了，当初的地主早死光了，而且我们的人们大多数人均有自己的房产，自然大家伙儿就都希望自己的房屋土地能够归属自己，人大立法就解决了。

84 年双方签署香港协议前香港的房地产暴跌一次，后来有了 50 年不变，就马上涨回来了，97 年-99 年由于香港经济问题和亚洲金融危机又暴跌一次，现在也涨回来不少，没有达到以前的高点是由于深圳的洼地效应。等到深圳的房价足够高了，香港的地产还是要长期看好的。

再看一下时间就明白了，从 84 年开始中国的 70 年土地使用权，97 年开始香港的 50 年的土地使用权，香港的 50 年和我们的 70 年，正好是香港先解决这个问题，国内比照借鉴，因此大家伙儿不要担心什么了。

## 小户型政策是鸡肋

近来政府出台了关于房屋开发建设必须 70%是 90 平米以下住房

的政策，我以多年从事房地产一线操作的经验，来谈一下这个政策在实际上起到的不良效果：

首先是要说明小户型意味着高成本，主要的原因有：

一、因为在房屋建设中，对于楼道的宽度、电梯的大小和多少、高压泵站等均不能因为是小户型而减少，这些均为公摊，而且是成本很高的。开发以小户型为主的楼盘，导致的公摊比例必然增加，付出的实际成本增加。

二、房屋建设是有规划要求的，比如遮阳、每户必须有南窗等等，每户必须有南窗限制了塔楼的户数，采光遮阳的要求又限制了社区内楼座的数量，因为面积与楼座尺度是平方的关系，而且设计上可以通过多增加南北尺度来实现，基本可以做到户型面积增加楼座数量不变。而整块的土地规划出的面积减少，分摊到每户的成本必然增加。所以一般开发商均是在合适的地方安插小户型，在社区占地面积不变的情况下达到合理的面积最大化。

三、按照楼房的土建成本，每平米为 1500 元左右，如果是不计算中心筒和电梯单纯增加居室套内面积的边际土建成本，每平方米只有几百元，而房价是几千到过万，增加居室面积对于土地的规划限制又很小，在地价已经确定时，基本没有土地成本的增加，所以差别是十倍的关系！

因此如果人为的强制全部成为小户型的话，最后的结果是每户的房价成本降低很少，却让买房人住了小房子！



其次是小户型是否有那么大的需求量的问题，我们买房子需要考虑比较长期的发展，我们有孩子，到为孩子准备一间房子，我们现在以独生子女家庭为主，上面有四个老人，即使是现在老人自己有房子，但是将来老人身体不好了，不能生活自理了，需要儿女照顾了，也是需要一起居住的，这样一来小户型的房子根本不够住！买房子不是买菜吃饭，是需要考虑长远的，一个国家的建设规划就更要考虑长远，不能只看眼前利益和需要，将来那么多的小户型在社会上不是巨大的浪费吗？

最后是政策出台后对于真的要买大房子的人和开发商还有对策，他们可以把一套分成二套，房屋交房后再打通成为一套，把政策实际上变成无效，造成新的浪费！

所以我说政府为了降低房价，突然搞的小户型政策，实际上是没有深入调查研究搞得拍脑门政策，必定会危害房地产市场的正常发展，近日来又听说建设部对于这个政策又有了松动，又搞了一个朝令夕改，政府的威信扫地，把市场管理当儿戏，广大网友要多反思啊！

**嗨！亲爱的朋友们，欢迎您光临我的...**

我已经在新浪 BLOG 安家了，欢迎你时常过来做客，大家多多交流哦。我会把一些新鲜有趣的东西记录下来一块与你分享。也希望你能记住我的 BLOG 地址，你可以把她添加到你的收藏夹，也可以把

她复制下来告诉你的朋友们。

:)



更多文件请添加微信：jakenian