千万不要错过中国崛起的机会!!!

邹艺湘

楼继伟：中国营商环境两年时间提高了 32 位中国经济韧性继续提高

在第九届财新峰会在北京召开,全国社会保障基金理事会理事长楼继伟出席并发表演讲。

对于中国经济近些年的发展，楼继伟称:“我都很吃惊,（营商环境）两年时间提高了 32 位，而且中国今年上半年是全球第一大 FDI 的流入国，美国从第一跳到了第三”。

总书记最近专门主持召开民营企业家座谈会,强调两个毫不动摇,公平对待一切市场主体，对稳定预期发挥重大作用，同时随着营商环境的大幅改善，中国经济的韧性继续提高。

楼继伟表示,经济结构正加速向产业链的中高端演变，服务业快速发展，一些竞争力不足的初级制造业遵循比较优势变化的规律，向东南亚和非洲转移，欧美和东亚发达经济体的企业看到中国 14 亿人口的大市场，和完整的产业链优势，向中国投资的脚步并未停止，这也进一步印证了一带一路倡议的经济合理性。

楼继伟认为，中国经济还会维持，可能是 6,“6 也算是个中高速的发展，因为老龄化问题会带来一些拖累”。

为了避免可能触发的危机，楼继伟称，绝不能坐看风云起。一方面要对外部威胁不低头,另外一方面要按照构建人类命运共同体的思路继续高举全球化多边主义大旗,倡导通过对话协商整合各国利益诉

求，通过携手合作共同防范风险，更为重要的是要继续坚定信心苦练内功，实现经济高质量的发展。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币,那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑，那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款,每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里，准备金+央票的规模与A股的总市值相当。

因为控制了房地产按揭风险，中国的银行业总体说来是健康的，自1929年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。所谓“影子银行”，本质上是由资产支持的债券市场（Assets_Backed_Securities），集资的目的主要用于房地产开发和基础建设,由此形成的资产供应有利于压抑房地产泡沫而不是助长房地产泡沫。虽然单个项目可能会有风险，也可能在局部地区产生“鬼城”，部分投资者也可能血本无归，但总体而言是降低了经济体系和银行的风险。“影子银行”是特殊的债券市场，是资本市场的组成部分，需要透明化和规范化，但不需要被“妖魔化”。地方融资平台的风险是被夸大的，这些影子公司的主要问题是现金流和腐败，而不是

资不抵债。因为这些公司的资产都是在土地原材料和人工价格最低的时候形成的，“重置成本”到现在普遍都涨了好几倍了。只要解决了现金流和腐败问题，这些资产绝大部分都会变成优质资产--这是地方政府愿意高息发信托产品的原因，也是投资者愿意购买相应信托产品的原因。但是，为了便于监管，也为了降低融资成本，地方融资平台应当尽量发行可公开交易的城投债，取代银行贷款和私募性质的信托产品。在金融危机的时候扩大政府基建投资是正确的选择，不只解决了短期经济增长和就业问题，也为建立全国统一市场打下了物质基础。印度和印尼两个人口大国最近“出事”，根本原因就是国内基础设施太差，大量的人口难以形成国内统一市场。没有内部市场的支持企业就缺乏规模效益和国际竞争力，企业缺乏国际竞争力的国家容易产生贸易逆差，久而久之就会导致货币贬值。货币贬值本身不会产生金融危机，加上外债过多才会产生金融危机，1997 年的亚洲金融危机就是这么来的。日本的内债很高，但没有外债，所以日元贬值并不会导致金融危机。

当前，新兴市场一片风声鹤唳，肯定会有国家在这一次的动荡中受到损害，也一定会导致部分外资流出中国。但中国既不缺外汇，也不缺内资，如果说缺什么的话，物质方面只缺石油，如果石油价格因为其它国家经济放缓而下降，对中国的发展并没有什么害处。当然，出口可能会受到负面影响，扩大内需是出路，外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性。一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量，中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相

当于美日欧的总和,所以,中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。但是，潜在的市场规模怎么才能变成现实的市场规模呢？

第一是基建，这一点秦始皇和李斯都明白，所以，他们搞“书同文，车同辙”。中国过去六十年都在搞基建，所以现在中国的基建水平比印度超前几十年，可以与欧美日媲美，在许多方面还超过他们，比如说高铁和无线通讯。基建对于大国和小国的重要性是不同的，大国如果没有好的基础设施把庞大的人口和土地联系起来,就发挥不了规模效益的正面作用，相反,“窝里斗”和“一盘散沙”的负面作用会非常明显。对大国来说,基本建设不只是经济问题,也是政治问题。互联网和高铁把中国人团结起来了,这是两千年前“书同文,车同辙”的延续，也为中国的复兴打下了牢固的基础。

第二是有钱，鸦片战争后大量的战争赔款（包括买鸦片的支出）导致通货紧缩，是我国近代经济落后的一个重要原因，而英国和日本在近代的崛起，与从中国得到大量的白银直接相关。脱离了金本位以后，国家都可以印钞，但是，印钞多了货币会贬值物价会飞涨，所以不是可以随便印钞的。中国过去几年货币供应量增加很快，但是人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？前面说到，中国并没有凭空印一分钱的钞票,反而是把真金白银藏到地窖里。(部分城市楼价暴涨是因为土地供应太少，与货币发行量无关，在同样的货币条件下还有地方成了“鬼城”)

第三是制度,要做到人尽其才,地尽其利,钱尽其用。在这方面，中国可就差得太远了，不要说跟美国比，与印度和其它大多数中等发

达国家相比也有许多不足之处。比如说，地方保护，户口管制，小产权房和农民宅基地不能买卖，准备金外汇储备养老金闲置，企业上市难，等等，可以说中国的市场经济制度刚走到半路，这是中国人勤劳而不富裕的根本原因。解决这个问题的方法就是建立全国统一市场，消除各种阻碍市场化的因素。用一句时髦的话说，就是要“释放改革红利”，当然，更专业的表述是“提高全要素生产力”。经济转型和产业升级也是在全国统一市场中完成的，不可能靠限制资金供应和土地供应来完成，也不可能靠行政手段淘汰落后产能完成。

任何一个国家的崛起都有其特殊的机遇，但所有不能崛起的国家都有共同的特点，那就是，人不能尽其才，地不能尽其力，钱不能尽其用。中国是有条件崛起的，因为中国人多地多钱多，并且基础设施可以与发达国家媲美，比印度和印尼等其它发展中大国要超前几十年，只要不限制人财物的自由流动，中国的经济还能高速增长很多年。“次贷危机”期间中国抓住机遇搞基建是正确的战略，让中国经济连跳几级成了世界第二大。当前闹得沸沸扬扬的“第二次亚洲金融危机”，其实是中国崛起的另一次机会，这次的主题是“建立全国统一市场”，重中之重是发展资本市场。

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会，可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽

其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

千万不要错过中国崛起的机会!!!

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会，可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。

最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。

在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。

相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

印度卢比汇率创 40 年最低 7 月蔬菜价格同比涨 47%

2013 年 08 月 23 日 来源：第一财经日报作者：杨可瞻

印度人吃不起洋葱、印度卢比失控坠落、资本疯狂外逃，我们很难想象这个被吉姆·奥尼尔（高盛前首席经济学家）称为金砖国家（BRIC）的天之骄子，竟惨遭如此严重的经济危机。

为何厄运突然降临？印度人民的生活是否发生巨变？《每日经济新闻》为你深刻剖析亚洲第三大经济体--印度。

黄金狂热

印度，是南亚次大陆最大的国家，20 世纪 90 年代以来，服务业占 GDP 比重逐年上升，印度已成为全球软件、金融等服务业重要出口国，从结构上看，2011 年印度 GDP 比重中有 55%来自服务业，工业和农业的比重仅占 27%、18%。

印度从 1991 年开始实行全面经济改革，放松对工业、金融和外贸部门的管制，使得 1992 年~1996 年经济年均增速超过 6%，令其享有“金砖国家”美誉，但截至 2013 年一季度，经济同比增长仅 4.8%，在过去 36 个季度中有多达 24 个季度经济增长放缓。

究竟是什么原因导致“亚洲大象”步履蹒跚？也许你常听经济学家说，庞大的经常项目赤字是罪魁祸首，这并没有错，但未能解释最根本的原因，即印度人对黄金的痴迷杀死了经济。

说到对黄金的狂热，全球恐怕没有一个地方能胜过印度。印度人无论贫富，几乎每家每户都有黄金，特别是印度女性出门不带金首饰会被认为是没有礼貌的表现，而这种热爱在婚嫁上表现得淋漓尽致，几乎每个出嫁的新娘身上都戴满各种金饰品。

资料显示，印度人每年消耗 800 吨黄金，占全世界年消耗量的20%，使得该国成为全球最大的黄金消费国，但正因为如此，一场灾难却悄然而至。

随着印度人大量进口黄金（仅次于进口石油），贸易项下的进口额激增,甚至远超出口额,使得经常项目赤字常年出现甚至不断扩大，这样一来，反映贸易状况的印度卢比就面临巨大的贬值压力，进而带来严重的后果：海外投资者认为持有印度卢比资产的回报率降低，于是将钱转移出去，这无疑是灾难性的，因为今年一季度资本项下外国投资为 170 亿美元，相当于同期 GDP 的 7%。

卢比告急

彭博汇编的资料显示，去年四季度，印度经常项目赤字占 GDP 比重扩大至 5.4%,创历史最高,今年一季度虽有所改善,但仍高达 5.1%,为历史第二高水平。

接下来的结果你可以猜到，资金疯狂做空印度卢比，据统计，印度卢比对美元今年累计贬值 10.2%，是亚洲表现第二差的货币，仅好于日元;而在全球最主要的 20 大新兴市场货币中表现排名倒数第四，仅好于南非兰特、阿根廷比索和巴西雷亚尔。

截至昨日发稿时，印度卢比对美元盘中触及 0.01525，创自 1973 年有记录以来最低水平。

无奈之下，印度政府宣布对黄金征收 8%的高昂进口税，以抑制经常项目赤字再扩大。这一举动在短期内收到一定成效，7 月贸易赤字收窄至 123 亿美元，好于 5 月时的 201 亿美元。同期，进口增速从

年初时的6.3%陡降至-6.2%。

即便印度政府对进口踩下急刹车，仍难挽救热钱大幅撤离印度，《每日经济新闻》记者统计发现，在过去3个月，印度10年期国债收益率累计上升91个基点，反映出投资者抛售该债券；同期，印度CNXNIFTY股票指数累计下跌11%。

为应对国债抛售与经济增长困难，印度央行最近声明，拟于23日购买800亿卢比的长期国债，以缓解资金面紧张并阻止卢比暴跌。

洋葱之殇

靠购买长期国债这类量化宽松方式来拯救经济,事实上印度做不到，因为食品价格狂飙将阻碍一切希望。

《彭博商业周刊》在《洋葱与政治》一文中写道,“现在苹果太贵了，希尔帕·格西开始选择购买香蕉，但对于洋葱，她却无法轻松找到替代品”,“作为一种不起眼的食品,洋葱最为明显地体现了印度对抗通胀的长期战争，自2012年6月以来，洋葱的价格已大幅上涨114%。”

洋葱是印度大部分地区莫卧儿菜系的关键食材,洋葱价格上涨令印度人痛苦不堪，这还带动7月蔬菜价格同比暴涨47%，由于食品占印度CPI比重高达50%，7月综合CPI同比增长9.6%，为金砖四国中最高。

经济增速放缓与高通胀形成锐利的死角,印度央行必须放弃一边，于是从今年以来，该行累计三次降息，降息幅度合计75个基点，目前该国政策利率为7.25%，为2011年6月以来新低。

降息也许能遏制经济放缓的速度，但却造成了新的“死循环”，印度卢比继续贬值以及食品通胀加速，前者会迫使印度央行考虑动用外汇储备来支撑卢比汇率，后者则会向央行施加加息压力，但一旦加息又会伤害经济增长。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

在国际经济学家圈子中，看好印度的人比看好中国的人要多得多，因为印度的政策比较符合教科书中的教义，而中国喜欢强调“中国特色”，这让经济学家们很恼火，所以，“中国崩溃论”很有市场。

但是在国际商业界，看好中国的比看好印度的人要多得多，毕竟在中国才好赚钱。所以，一边是“中国崩溃论”响彻云霄，另一边是直接投资鱼贯而入，人民币不断升值，卢比不断贬值。

华尔街则分成两派，有罗杰斯的“亲华派”，也有查诺斯的"反华派"。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

7 月实际外商直接投资同比增 24.13%创 28 月新高

2013 年 08 月 23 日 来源：商务部网站

商务部 8 月 23 日召开例行新闻发布会，商务部发言人沈丹阳介绍 1—7 月份的商务运行情况。中国 7 月实际外商直接投资同比增 24.13%，创近 28 月新高(和讯网注)，前 7 月实际外商直接投资 712.92 亿美元，同比增 7.09%。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

奥巴马属于查诺斯那一派，所以日本印度菲律宾等中国周边国家

都很兴奋，中国的朋友很少，看好中国的人更少，包括中国人自己在内。但是，中国的经济增长占全世界一半，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和,这是事实,虽然大家当它不存在。印度这次“出事”，会让很多人难过，因为他们认为中国应当出事才对，可是中国的情况恰好相反。这种局面百年难遇，必有大事发生。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

@冷日看海 5 楼 2013-08-24

与百姓相关的有吗？

——————————————————————

事情好的时候，百姓不一定有什么好处，但是，如果中国变成印度那样，百姓的日子肯定比现在更难过。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

港币跟美元是挂钩的，美元对其它货币是升值的，可以想见中国经济体系在世界经济的地位上升有多快？跨国公司怎能不趋之若鹜！

但是，经济学家们不这么看，因为教科书不是这么说的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

股市的短期走势是由掌握资本的人说了算的,掌握资本的人不一定同意我的看法,所以,观点交流是一回事,怎么做股票是另一回事,两者之间有关系但区别也很大。

当然，如果从长期（比如说十年以上）的角度考虑，两者的差别就不大。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

@醉美泸州小屌丝 19 楼 2013-08-24

与老百姓无好处，我等看来有何用处！

避祸比发财更重要。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

@xx661222 楼 2013-08-24

中国发展和强大这应该是一个长期趋势！

国力和股市的长期趋势也应该一致，而不是始终背离。

国家的逻辑和个人的逻辑是不同的,不是每一个人都在为国家利益奋斗的,中国历史上很多次紧要关头都是因为关键人物的私心改变了正常轨迹，最典型的就是李斯。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

中国两千年来的国家行政管理体制都是李斯建立的,现在的汉字也是用李斯亲笔写的小篆为蓝本的，但是，李斯的私心改变了中国历史发展的轨迹，不知道让多少生灵涂炭。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

我的文章想表达的意思是:

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

至于中国是否真的能抓住机会，我说了不算。

至于是否还有钱荒，我说了不算。

至于股市如何表现，我说了不算。

写文章主要还是便于交流，至于是否被采用，不能看得太重，看得太重会给自己增加压力，压力太大就写不出东西来了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

正常的人会认为，既然印度不行中国行，所以应当沽空印度炒起香港。但是，华尔街从来都是不正常的，他们一定会沽空香港，因为沽空香港才有油水，沽空印度没有什么油水可捞，没几天就会偃旗息鼓了。

可是，中国和香港都很有钱，怎么才能沽空呢？

这是个问题。

最好是中国自废武功，在中国历史上这种先例是很多的。

这一次会怎么样呢？下周就见分晓，顶多不会超过一个月。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

因为美国收紧钱袋印度出事所以要沽空香港,这在逻辑上是说不通的，大陆和香港都不缺钱，不止不缺钱还有很多钱藏在地窖里还有很多钱借给美国。

但是，金融市场有另外一套逻辑，叫做“弱肉强食”，如果中国

强呢各方都会来捧场,比舞刀弄棍让别人道歉成本要低得多效果要好得多，中国有可能真的会崛起了，因为基础是有的。

如果中国弱呢各方都会来踩一脚,同时还会非常诚恳地告诫中国人:不要刺激,要去杠杆,要改革。至于怎么改革呢？当然是学印度，因为印度是优等生。还有就是多读朗先生的《论八大危机》，估计越读心里越亮堂。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

工行董事长姜建清：银行股低迷与实际情况严重背离

2013 年 08 月 24 日 新浪财经

新浪财经讯 8 月 24 日消息，工商银行董事长姜建清今日在合肥出席亚布力夏季高峰会时表示,资本市场是最容易“被预期”的对象，我国股票市场连续两三年熊冠全球，像银行股市值跌至历史低位，与人民币有效汇率上升、经济数据和公司财务数据严重背离。

他说：“今年年初到 8 月 5 号，A 股下跌 8.9%，而美国道指和纳斯达克指数分别上涨了 19.14%和 22.3%,近日市场又被一些预期所引导，大批的资金从新兴市场撤出，流向了几周前还被绝大多数人描绘成低迷至极的欧洲，市场难道真的变化这么快吗？”

姜建清表示近些年来，随着像金融、房地产、大宗商品等行业发展，随着各种金融市场发展，资金流动速度加快，预期对经济波动影响显著放大，资本市场上预期有时甚至是投资决策的决定性因素。

在成熟市场，各国政府开始重视预期管理，政策的制定转向公开透明，政策的目标转向稳定和单一。由于政策决定权在社会资源配置

等方面发挥了重要作用，政府对市场预期影响很大，因此在正常的情况下成熟市场中的宏观的政策力求明确稳定，政策的制定者则谨言慎行避免市场出现理解的偏差以减少对经济活动的影响，从而维护市场的有效自主运行。

他批评说中国虽然缺乏预期管理但并不缺乏预言家，有些人认为预言不是谣言，有些人缺乏起码职业素养和专业精神，对经济数据狡猾操纵、随心所欲、信口开河。

“一些人深知当预言家远比章鱼保罗作出的预测要容易，一些预言家在春天的时候就语言冬天即将来临，但如果相信他的预言穿上棉袄恐难熬过漫长的夏天。”(王霄发自合肥)

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

@Greendc38 楼 2013-08-24

投机思想，都想从中国崛起捞一把好处而已

大多数人除了赌这个，并无其它资源和渠道躲避中国停滞和倒退可能带来的灾难

资源、人口、制度、环境瓶颈制约之下，还有这种妄想，火中取栗罢了

反过来看，大家有随中国苦难也要在一起的赴死之心、改良之志、改进学习之术么？窃以为这才是中国真正能崛起的前提

也有不少人想从中国崩溃中捞好处。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

@一直都在这一边 42 楼 2013-08-24

中国经济的短板就是投资过大，超过 50%，这也被楼主称道，简直是无知。

印度就是因为投资太少。

你为什么认为投资超过 50%是坏事？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

@十六维空间 45 楼 2013-08-24

无论如何,楼竹的出发点和强烈的自信(希望不要变成自负)还是值得肯定的.

只是，在没有真正解决以下几个问题之前，谈什么崛起对老百姓来讲都是扯蛋!!

1.幼无所生，

2.老无所养，

3.居无定所，

4.学无所上，

5.医无所治，

6.食无不毒.

7.衙无不腐.

解决这些问题也不能靠上帝，要靠人尽其才，地尽其利，钱尽其用。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-24

@我是愤青我怕 who43 楼 2013-08-24

楼主写的很好，可惜发到经济论坛，这里看得懂你帖子的人有几个？经济论坛是典型的 loser 集中营啊，显然发错地方了！

以前好像不是这样的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@ssmingjiang59 楼 2013-08-25

先说几点致命的问题:1 冗官冗兵，百姓所供养官员为历史之最。2 贪污腐败严重，上至中央官员，小至村委干部。3 法制无力，政策大于法，强拆强征屡见不鲜，富豪，百姓人人自危…还有很多，不说了，这些问题不解决，发展你妹呀？

问题都是要在发展中解决的。

不发展能解决问题？

像文革那样？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@lueying336661 楼 2013-08-25

从贴看出邹教授不懂经济，还是别轻易跨行的好

说说你的观点。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@chen716953 楼 2013-08-24

他居然理解成这样，真是脑残没治了。

让你这么痛苦，我很抱歉。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@13995556 楼 2013-08-25

五毛，有报应的啊!

没钱的日子是不好过，对你深表同情。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@ssmingjiang58 楼 2013-08-25

bullshit

哦，还懂英文，估计家庭教养很好。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@misslev366 楼 2013-08-25

你自己处在什么位子，你要是一个普通工人、农民，国家崛起关你屁事。学会保护好自己才是关键。

没有人反对你保护好自己，有吗?

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

中国企业家吐槽商业环境艰难官员称天高任鸟飞

2013 年 08 月 24 日 来源：中国新闻网

中新社北京 8 月 24 日电(记者丁栋)2013CCTV 中国上市公司峰会 24 日在北京举行，在“改善发展环境激发企业活力”分论坛上，有企业家“吐槽”商业环境艰难，现场官员则表示，现在政府部门需要转变观念，为企业发展创造良好的环境，“天高任鸟飞”。

“你站在桥上看风景，看风景的人在楼上看你，明月装饰了你的窗子，你装饰了别人的梦，”中国企业家、深圳华侨城集团董事长刘春平引用这首诗，来形容上市企业和资本市场“既在其外又在其中”的“迷离”关系。

刘春平“吐槽”说，自己的企业虽然身在资本市场，股民眼巴巴的盯着资本市场的“窗子”，但已经八年不能向公众进行融资，很多发展的机会都放弃了，“我们不知道应该拿什么来装饰股民的梦。”

刘春平接着提出自己的问题，资本市场应不应该成为政策调控的工具？他表示，作为一家上市公司，因为调控政策失去了直接融资的能力和渠道，就好像一个人的成长失去了造血的功能，可能生存都面临问题，更不用提全面发展了。

“一些企业家讲，过去踏踏实实干活，还能赚到钱，现在不是这样的，”中国最大的饲料生产商新希望集团董事长刘永好称，现在很多产品和产业都过剩，规模越大，用人越多，或许利润越低，“有可能去等死”。

他认为，中国市场经济第一个阶段是相对短缺或者基本平衡，现在则是基本过剩，“在这个阶段怎么样求发展，这是个大问题”。

“我们企业像参加比赛的运动员，都期望发挥更好的水平，但是往往受到一些比赛组织，场馆设置，甚至观众状态的影响，”江苏江南水务(601199，股吧)董事长龚国贤表示，企业希望政府政策导向像比赛组织一样公开公正，行业监管像场馆设置一样有序，让企业“轻装上阵”，有更好更快的发展。

面对企业家对商业环境大诉苦水，中国商务部新闻发言人沈丹阳表示，中国新一届政府提出转变职能、下放行政审批权限的要求，但是政府部门要做好对企业的服务，“还有一些观念转变不过来”。

“政府部门为企业服务，过去是嘴巴里面一把哨子，左手有一把米，右手一个鞭子”，沈丹阳说，现在行政指令这个“鞭子”不能用了，公共财政资金这把“米”也不能用，政策导向的“哨子”过去吹着玩，现在吹哨子不管用，“企业不听你服务”。

他表示，政府部门现在有两个观念“转变不过来”，一个是很多事情替企业考虑，这个事该管，那个事该管，有点杞人忧天，可能企业不需要；一个是站在宏观的角度担心出事，这个鸟在笼子里飞不会出事，“尽管这个笼子很大，但是企业仍会抱怨，干嘛要这个笼子，这个笼子打开，飞到其他地方发展不是更好吗？”

“因此，现在政府部门观念上需要改变，要创造好的环境，把鞭子扔掉，把米扔掉，”沈丹阳表示，创造好的一个环境，天高任鸟飞，“飞走的鸟今后发展强大了以后，它仍然飞回来”。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

专家：印尼经济动荡不会令亚洲金融危机重演

2013 年 08 月 25 日 中国新闻网

中新网雅加达 8 月 24 日电近日印尼股市、债市、汇市出现近年来罕见的连续下跌现象，屡创近年来新低，亚太其他国家(地区)也出现类似问题，引发市场高度恐慌和对亚洲金融危机重演的担忧。

印尼国内学者和专家普遍认为,印尼的经济总量对整个亚洲而言仍不算大，即使经济动荡下滑，虽会拖累亚洲整体经济增长，但不至于造成致命危机，亚洲市场的命运还主要取决于中国等“核心”国家的表现。

专家分析，印尼经济和亚洲其他新兴市场有较多共同特点。一是都面临经济增速下滑的挑战，2012、2013 甚至随后数年，经济增速可能都无法达到 2011 年水平；二是都承受着美国退出量化宽松政策导致的国际资本外流的压力；三是都面对全球需求减速的压力，根据 IMF 预测，2013 年和 2014 年，新兴市场出口增速将分别从 2011 年的 6.4%降至 3.6%和 4.3%。

专家同时认为，尽管存在上述问题，但印尼在亚洲新兴市场中的比重较小，其经济发展也与其他国家存在较大差异，一是印尼短期面临“滞胀”压力，今年上半年，印尼经济增速降至 6%以下，但通胀率却从 2012 年的 4.3%上升至 8%以上，而其他亚洲新兴市场经济增速虽只有小幅上升，但通胀率则继续保持在 5.9%左右，印尼经济面临的综合(行情专区)压力大于其他新兴市场。

二是印尼面临不一样的“急速失衡”压力，自 2012 年以来，印尼经常项目连续出现逆差，今年第 2 季度逆差更高达 98 亿美元，未

来几年印尼经常账户逆差占 GDP 比重恐将达到 3%以上，而其他新兴经济体经常项目大都处于盈余状态。

三是全球金融危机后印尼市场逐渐形成“泡沫”，印尼雅加达综合指数从 2008 年的 1089 点升至 2013 年 5 月最高时的 5251 点，期间上涨了近五倍，股市“泡沫”逐渐形成，而同期大部分新兴市场股市表现较为黯淡。

印尼专家认为，印尼只是亚洲新兴市场的“边缘”国家，虽然对亚洲整体经济产生拖累，但新兴市场的命运还是取决于“核心”国家表现。近期，在印度经济急转直下的情况下，中国作为新兴核心国家表现出了较强的稳健性。从根本上看，2012 年以来，新兴市场正在逐渐发生分化，印尼和泰国等国虽然出现危机隐忧，但尚不足以威胁亚洲新兴市场经济基本面。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

印尼专家认为，印尼只是亚洲新兴市场的“边缘”国家，虽然对亚洲整体经济产生拖累，但新兴市场的命运还是取决于“核心”国家表现。近期，在印度经济急转直下的情况下，中国作为新兴核心国家表现出了较强的稳健性。从根本上看，2012 年以来，新兴市场正在逐渐发生分化，印尼和泰国等国虽然出现危机隐忧，但尚不足以威胁亚洲新兴市场经济基本面。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

在金融危机的时候扩大政府基建投资是正确的选择,不只解决了短期经济增长和就业问题，也为建立全国统一市场打下了物质基础。

印度和印尼两个人口大国最近“出事”，根本原因就是国内基础设施太差，大量的人口难以形成国内统一市场。没有内部市场的支持企业就缺乏规模效益和国际竞争力，企业缺乏国际竞争力的国家容易产生贸易逆差，久而久之就会导致货币贬值。货币贬值本身不会产生金融危机，加上外债过多才会产生金融危机，1997 年的亚洲金融危机就是这么来的。日本的内债很高，但没有外债，所以日元贬值并不会导致金融危机。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@大友宗麟 74 楼 2013-08-25

兄弟一片爱国之心令人佩服，然而，以史为鉴，曾经有多少次中国可以轻易强大的机会，都被一一错过，一一浪费，这不是偶然造成的，里面有其必然性，以楼主的才华，应该不难明白问题出在哪里，所以，尽管楼主的推演我以为有逻辑，但可能最后的结果，错过是非常大概率的事情。

————————————————————————

有同感！

中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

并且国际局势对中国是越来越不利的，建立国内统一市场的重要性和迫切性与日俱增。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

欧美反倾销：手段更趋隐蔽领域更加高端

2013 年 08 月 25 日 刘歌丁小希彭敏人民网

自 2008 年国际金融危机爆发以来，贸易保护主义在欧美发达国家有愈演愈烈之势。拉美和亚洲国家不断遭到欧美发达国家贸易制裁。据统计，在过去 5 年间，针对亚洲国家的反倾销措施数量占比高达 74%。世界贸易组织(WTO)今年 7 月 16 日发布的一份报告显示，欧盟在 2011 年—2012 年共执行 112 次反倾销措施，主要针对亚洲国家特别是中国。

进入 2013 年，欧美对华贸易依旧争端不断，影响也越来越大。今年上半年，美国和欧盟分别对华实施两项和 4 项“双反”调查。“尽管数量很少，但造成的损害较大。”中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员马涛表示：从上半年趋势看，欧美对华贸易设置壁垒意图明显，下半年出现贸易摩擦的可能性难以避免；从特点上看，美国提高了对华贸易保护的隐蔽性，并向新能源和高科技产品领域拓展。

欧美经济不景气导致贸易摩擦加剧

当前，欧美尤其是欧洲经济不景气，面临较大的下行压力和诸多不确定性因素。经济持续低迷、市场需求不振、产品竞争力下降，这无疑是贸易摩擦不断的主因。布鲁塞尔自由大学法学研究员张蕾对本报记者说，只要有贸易往来，就会有贸易摩擦。中国和欧美的贸易制度不同，进出口额不平衡，技术标准不统一。这些差异导致贸易摩擦是正常现象。但是，贸易摩擦还受经济利益、政治现实的干扰。欧美用反倾销、反补贴等贸易保护措施，不断增加自己在国际市场的竞争力。

国际金融危机以来，欧美对中国发起的反倾销、反补贴调查涉案金额越来越大，涉及行业越来越广，涉及技术含量越来越高，欧美对华贸易的壁垒也越筑越高。尽管欧盟委员会认为“反倾销是一个纯粹的技术问题”，但事实并非如此，尤其是引起广泛关注的中欧光伏产品案。欧盟独立智库欧洲国际政治经济中心贸易政策分析师迈克·克洛尔认为，中欧光伏案反映出欧盟与中国在某些具有较高附加值产品上的竞争趋于激烈，在法规架构或政府采购等基本原则上存在分歧。中国驻欧盟使团团长吴海龙认为，欧盟不断对中国采取贸易保护主义措施，对中欧贸易产生十分消极的影响。

瑞典经济学家弗雷德里克·艾里克森指出，欧盟对中国光伏产品征税一案，怎么看都不像一个正常的反倾销案，似应被理解为欧盟不想让中国在全球公共产品、开放的贸易体系中搭便车的例证。WTO 总干事拉米对本报记者说，根据价值链分析，一国出口的 40%实际上源自于进口，鉴于此，保护主义措施并不能起到保护作用。中欧贸易很大程度上是同一价值链的组成部分，限制中国出口欧盟市场，不但损害欧洲消费者利益，也打击欧洲相关产业的发展。

技术壁垒成美国贸易保护重要手段

近年来，美国对华发起贸易壁垒的手段不断升级，不仅利用世贸组织规则的“灰色区域”筑起合法性的壁垒，而且出现了向高附加值产品蔓延的趋势，技术壁垒已经成为美国限制中国等发展中国家出口的重要手段。为限制中国贸易品流入，美国频繁使用“337 调查”中的专利和知识产权保护来制裁中国输美产品。马涛指出，美国提高了

对华贸易保护的隐蔽性，并向新能源和高科技产品领域拓展。

上半年，美国对华发起了 9 项“337 调查”，其中 3 项涉及手机电子产品。5 月 1 日，美国贸易代表办公室发布 2013 年“特别 301 报告”，继续将中国列入重点观察名单。此外，美国还以威胁“国家安全”为由，阻止中国产品进入美国市场或者中国企业赴美投资，试图利用知识产权和“国家安全”等非关税措施提高对华贸易壁垒。中兴和华为的案例，已足以说明其保护手段的隐蔽性。亚洲开发银行(行情专区)研究院经济学家邢予青在接受本报记者采访时表示，美国的高科技贸易壁垒极大地限制了中国的出口能力，其周期性的贸易保护主义，给中美双边贸易关系的稳定带来不确定因素。

邢予青认为，选举和高失业率是美国各种各样贸易保护主义的主要推动力。贸易中总有赢家和输家，而输家就会利用所谓贸易准则去保护他们的利益。至于美国限制某些出口中国的高科技产品，是为了保持美国在全球的军事优越性。

中国面临欧美对华贸易壁垒新形势

有学者分析认为，除传统意义上的贸易壁垒，中国还面临欧美对华贸易壁垒的新形势。7 月 8 日，欧美双方启动了世界上最大的自贸谈判--跨大西洋(行情股吧买卖点)贸易与投资伙伴关系协定(TTIP)谈判，意在重塑欧美投资和贸易关系，建立国际贸易(行情专区)新规则。如果 TTIP 配合跨太平洋(行情股吧买卖点)战略经济伙伴关系协定(TPP)的“两洋战略”得到实现，世界贸易版图有可能因此而改变。

作为中国的第一大和第二大贸易伙伴，欧美联手走向市场一体化，

这对中国出口、投资和经济增长带来的负面效应不可小觑。该协议可能筑起的贸易壁垒，将远远大于欧美对中国单个产品征收反倾销、反补贴税的影响。如果欧美之间享受零关税或者低关税，各自产品在对方市场上就有很大的价格优势。中国同样的出口产品进入欧美市场后在价格方面就会失去竞争优势。如果欧美统一产品、行业规则和标准，中国产品如达不到欧美的技术标准、环保标准等要求，可能连欧美市场的大门都进不去。

邢予青认为，尽管中美两国存在频繁的贸易争端和分歧，但中美加强双边贸易关系的愿景会更加坚定。中美双边自由贸易协定、中国加入 TPP 的磋商，或者美国加入区域全面经济伙伴关系(RCEP)的磋商，都有可能成为双边贸易关系中很大的突破口。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

欧洲为什么要搞欧元？

目的就是要建立统一市场。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@12345jj201182 楼 2013-08-25

爱国，有正气且有才华的人写的好文章。

支持您！

另外，“有一点不明，部分楼市的暴涨与土地供给有关"请教您，和外资的炒作有关吗？

其实任志强的许多观点是有道理的，发展商在北京根本拿不到地，

北京楼价怎能不涨？

长沙的土地敞开供应，所以长沙的二手楼价十年不涨。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@珠珠小猫 85 楼 2013-08-25

楼主为什么说一月内能见分晓,能说具体点么？现在银行钱荒和这个有关么？

印度和印尼出事，很多人会认为下一个是中国，所以会有热钱出逃，也会有人专程来香港沽空股市，国内沽空期指的也会更来劲。

另一方面，中国的经济数据和企业盈利都开始上升，房地产和汽车市场旺盛，旅游和消费持续升温，这个时候，只要政府在投资方面稍微加码，做多的人就会行动。

理论的争论可能十年之后也没有结果,但资本市场的多空对决已经开始了,用不了一个月就会决定方向的。真金白银再多也是有限的,口舌之争才是无穷的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@遥知多远 90 楼 2013-08-25

建立统一市场的第一步是取消户籍制与双轨制,楼主给说说啥时候能实现？

我觉得是越快越好，包括二胎问题，但我说了不算。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@淡风冷月 91 楼 2013-08-25

国家撅起就是个伪命题，作为国家建设，只有一个目标，不是经济，是政治，成为一个正常国家，其他都不是国家目标不是国家职能

那么，伯南克搞量化宽松干什么？美国不正常吗？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@吕德安 92 楼 2013-08-25

楼主说扩大内需，一套房子剥削了老百姓三代人的血汗钱，如何扩大内需？还要小孩教育，结婚，最好全家不能生大病！

所以要增加土地供应，也要多建医院和学校。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@浑、望月 93 楼 2013-08-25

你确定中国物资只缺石油？为什么芯片啥的基本是进口的？

所以，芯片降价对中国也没坏处。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@敢封老子 98 楼 2013-08-25

今天广州东圃油麦菜 6 元一斤，上海青 5.50 元一个。本菜场还算便宜的。

老子想说，你崛起了，关老子鸟事儿！老子宁愿过 1.50 元一斤青菜的落后生活。

主啊，我不要崛起，让我堕落吧！

中国这样的地方很多，你的理想很容易实现，也没人拦着你。

我就是养猪的，也自己种菜，还在果园养鸡。

不过我还是希望中国崛起，至少我的鸡蛋会有更多的人买得起。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@黑_帅 103 楼 2013-08-25

回复第 49 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-24)

@十六维空间 45 楼 2013-08-24

无论如何，楼竹的出发点和强烈的……

关键是能做到吗？

我也在问同样的问题。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@华盛顿 2013104 楼 2013-08-25

楼主这样的温和派爱国者应当去追求国家民主，争取掌权，才能为国为民牟利。

你现在发表的只是一种对国家民族的纯粹的美好愿望,国内实际情况是官本位,官有制,他们制定的政策都是为党内官员谋福利为主,剥削人民和维稳为辅。

各有各的难处，能够自己选择就是好，人到最终都是要死的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@淡风冷月 91 楼 2013-08-25

国家撅起就是个伪命题，作为国家建设，只有一个目标，不是经济，是政治，成为一个正常国家，其他都不是国家目标不是国家职能

@邹艺湘 97 楼 2013-08-25

那么，伯南克搞量化宽松干什么？美国不正常吗？

@进退得失之间 112 楼 2013-08-25

你主子的无耻印钞呢？世界第一宽松,还不要脸地要你这样的五毛写马屁文章唱赞歌印的好。藏钱在地窖里这种 SB 谎话也说得出。你看过？滚国观去发 5 毛贴。

比藏到地窖里还要糟糕的是，准备金和央票还得付利息，每年大概四千亿人民币,这是要由财政支付的。当然,跟外汇占款对冲之后，可以用外储的收益来支付。

这个话题对你来说可能太艰深了,你应该没学过一点金融知识吧？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@唐尸三摆手 ABC113 楼 2013-08-25

傻瓜都看得出中国在倔起，至于他倔起后玩什么路线，是军事扩张还是经济绑架？倔起的条件是什么？搞地皮？搞实业？炒金融？

咱一平头百姓没啥远见，攒点钱恨不得立马兑成金银，三座大山呢

很多人都这么想，可是人民币不断升值，十年前把辛辛苦苦赚的一点钱换成美元和港币的人，现在不见了一半，还不要跟国内买楼的人比。当然，比买股的人还是要好些，至少要有一半。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@吕德安 116 楼 2013-08-25

回复第 102 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)

@吕德安 92 楼 2013-08-25

楼主说扩大内需，一套房子剥削了老百……

---增加土地供给有屁用，刘志军一个人就 374 套房子，别说贪官数量很少，忽悠大家

如果土地供应少，其他人就更没份了，难道贪官会等其它人分完房子再贪？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@田若昔 114 楼 2013-08-25

楼主好眼光好见识，以前我也看空中国，支持中国崩溃论，这个认识主要是源于本人的主观感受也就是感性认识，而不是理性认识。有一次跟同学争论，受到了刺激，他有理有据，反驳的我哑口无言，那个时候我才意识到自噢己很无知很傲慢，充满了偏见与浅薄，也就是一愤青。现在我是越来越相信中国完全具备全面复兴的机遇与要素，

只要党和国人有足够的信心和耐心,国人有足够的智慧和能力实现中国梦。

因为中国过去这几百年确实不怎么样，所以，在国际上也非常让人看不起。

如果单说最近这几十年的话，在中国历史上还真算一个盛世，我希望它能延续,但也担心它昙花一现,所以才说“千万不要错过。。。。。”

我并没有把握说中国一定不会错过，因为我说了不算。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@笑僧人 118 楼 2013-08-25

崇拜之,,,。。半天没看懂,,,, 就大概明白说我们现在比啊三强点。不好好干就不如啊三了,, 按我的理解每个千把万你还真不好在这个帖子里回贴,,, 遁

回帖不花钱，只需要懂得尊重别人就可以了，这个跟家庭教养有关。

没礼貌的习惯都是小时候养成的，长大了就改不掉了。

一个无礼的人在社会上是很受歧视的,谁会喜欢开口就是脏话的人？越被人看不起内心就越压抑，越要靠骂人来发泄，恶性循环。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@珠珠小猫 121 楼 2013-08-25

谢谢楼主的回复，学习到了很多知识。多空对决，楼主应该是继

续看多吧？现在在深圳关内买房子有风险么？三万多了南山前海,请教一下。

这个我可说不准，我说了不算。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@马氏体都被猪册了 126 楼 2013-08-25

回复第 49 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-24)@十六维空间 45 楼 2013-08-24 无论如何，楼竹的出发点和强烈的……----------人尽其才？呵呵,社会上升通道早堵上了，全是权贵的天下。不要跟我说他们都是人才，是贪腐的才吧，制度要建起来，监督执行才行。

能把猪养好的也是人才，这样的机会还是很多的，我就在努力。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@Lvvpea128 楼 2013-08-25

我觉得民主才能使国家政策落到实点,现在是一圈子的老总主治了整个中国，一些有用和实用的政策根本没落到实点，真正的改革，是制度的改革，但是作为一枚屁民，还没资格去讨论，

讨论的资格还是有的，但对讨论的结果不能期望太高。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@邹艺湘 78 楼

@大友宗麟 74 楼 2013-08-25

兄弟一片爱国之心令人佩服，然而……

@少校诸葛 129 楼 2013-08-25

楼主平时看什么书啊？我还小，懂的好少.....

你想学什么？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@天鹅座孤星 130 楼 2013-08-25

我觉得除了反腐及制度改革创新外,以下也是中国能否变富的重要路径：

1，提高教育质量（具体可以在每个省依据人口多少设立 10 到 100 所外国模式的小学，初中，高中。全国重点扶持，鼓励 30 所左右比较好大学按西方模式办学。继续加大教育支出，帮扶贫困家庭学生。提高老师待遇至当地中上水平,吸引更多优秀人才加入教师行业，教师行业可以试行聘任制，不在终生制)。

2，加大科技投入及费用实际用途监管，提高费效比。鼓.....

尽快扫清全国统一市场建立的障碍，这是关键。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@马氏体都被猪册了 136 楼 2013-08-25

回复第 127 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)@马氏体都被猪册了

126 楼 2013-08-25 回复第 49 楼(作者:……----------谢谢楼主回复，你这个是各司其职，你这样做了，我也做了，但那些政府官员做了么？要不然社会也没那么大戾气了。

老大好像正在干点什么，茅台好像不让喝了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@彪悍的人生不寂寞 137 楼 2013-08-25

回复第 13 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-24)

港币跟美元是挂钩的,楼主可以讲讲李嘉诚资本大量从大陆撤走的原因吗？美元对其它货币是升值的,可以想见中国经济体系在世界经济的地位上升有多快？跨国……

李嘉诚商业眼光高人一等，值得关注，但我知道的不多。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@邹艺湘 2013-08-25

@田若昔 114 楼 2013-08-25

楼主好眼光好见识，以前我也看空中国，支持中国崩溃论，这个认识主要是源于本人的主观感受也就是感性认识，而不是理性认识。有一次跟同学争论，受到了刺激，他有理有据，反

@人生需要经历 139 楼 2013-08-25

楼主真是很好的诠释了中国梦，且不说能不能实现，楼主观念都是对也是为梦，错也是为梦，进是为了进，退也是以退为进，中国没有滥发钞票，全世界第一的 M2 从何而来，你说美元占款，然后呢，通过银行和国企套取资本,再利用土地虚增抵押价值,最近很明显了，国企通过少量资本，利用银行贷款，高价拍地，把钱从银行套出给 zf 挥霍，贪污腐败，建鬼城，无人跑的高速，亏本的高铁，过剩的产能。随着债务越来越大，楼价要求越涨越高.....

世界第一的 M2 不能说明滥发钞票，中国的经济增量占全世界一半已经很多年了。绝大部分消费品的产量中国都是世界第一，包括汽车、手机、家电。。。。。因为中国的市场潜力相当于欧美日的总和。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@孤单永恒 101 楼 2013-08-25

回复第 11 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-24)

@冷日看海 5 楼 2013-08-24

与百姓相关的有吗？

----------……

中国永远变不成印度那样,印度是封建制度的种姓限制使得表面上看以为是民主制度，实际上却是封建制度，中国封建时皇帝的种姓是第一，其他姓是第二，第一姓完全控制整个国家。中国目前没有种

姓制度制约,只是专制制度的存在保证了只有那么几百户人控制中国,然后子.....

珠三角 8000 人身价达亿万女性富豪比例居全国之首

2013 年 08 月 25 日 来源：中国新闻网

整个珠三角，一共有 8000 位亿万富豪、130，000 位千万富豪！胡润·珠三角百富榜前日揭晓，富豪们的创富来源仍是房地产。而相比起其他地区，珠三角女性富豪的比例在全国是最高的。其中，排在百富榜前三位的分别是：榜首恒大老板许家印，身家有 480 亿；腾讯老板马化腾，身家 470 亿；碧桂园杨惠妍家族，财富 430 亿元。

另外，胡润还公布了全球富豪的居住地排行，排在榜首的是美国有 409 人，其次是大中华(包括中国台湾、香港地区)、俄罗斯；最多的城市是莫斯科，有 76 人；香港有 54 人，排行第三；北京 41 人，排行第四；而广州则排行第 16 位，有 16 人。

胡润透露，富豪目前最青睐的主要投资为房地产、股票、另类投资，尤其是艺术品。70%的亿万富豪说自己是收藏家，平均 6 年前才开始真正涉足收藏，偏好收藏的排行榜依次为名表、古字画、名酒、玉器、陶瓷、当代艺术、四合院、老洋房等；而北京的富豪最喜欢四合院，上海的富豪最喜欢老洋房。

另据透露，富豪们平均睡眠 6.5 小时，90%认为幸福，但亿万富豪的“幸福感”比例开始下跌。富豪们觉得人生中最幸福的事情是：创业、生孩子、上大学。

珠三角有 152 位富豪上榜，从年龄来说，比全国要小 1 岁，全国富豪平均在 53 岁，长三角年长 1 岁。据羊城晚报

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@冷日看海 2013-08-24

与百姓相关的有吗？

@翡翠梦游者 146 楼 2013-08-25

楼主的建议是别制造钱荒，说白了就是继续放水，还真是与百姓相关。

楼主你还是直说吧，要放几万亿够用？

你的意思是要多制造钱荒？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@珠珠小猫 152 楼 2013-08-25

李嘉诚资金离港原因是多方面的,之前李一直是公开挺唐英年的,唐落败新一哥掌权，且现在香港人对李家怨气很大。

有道理，谢谢！

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@西红柿炒蛋 A154 楼 2013-08-25

又一位砖家在放屁、妈的没看见人民币是对外升值、对内贬值吗。

你需要学一点金融知识，更需要学点礼貌。

没知识又没礼貌不止让人看不起你,连你的上一代和下一代都让人看不起。

知识不会遗传，教养是遗传的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@用脚选择生活 160 楼 2013-08-25

只是一厢情愿。老百姓只是希望能够过上富足的生活，富裕了才会去保护自己的地盘不被别人搞过去。而现在很多人不的不去异乡为客,成为没有归属感的过路人。没有家园感的地方在强也只是别人的。所谓灯红酒绿，纸醉金迷，上演的只是别人的生活。异乡人又在意什么崛起是屁股还是什么。

建立全国统一市场才能解决发展不平衡的问题。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@frought161 楼 2013-08-25

产能过剩,地方债,人民内部矛盾以上三问题不解决,崛起是梦!

建立全国统一市场才能解决这些问题。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@魔都痛并快乐着 166 楼 2013-08-25

楼主空洞的说教难以平复屌丝的心潮澎湃啊

兴百姓苦。。。。

没想到有这么多人关注，我又不是牛人。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@孤单永恒 170 楼 2013-08-25

回复第 149 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)

@孤单永恒 101 楼 2013-08-25

回复第 11 楼(作者:……

这能说明什么？贫富差距太大，分配极度不工，所以造成关系户的那极少数人的富有，1 个富人剥削 100 万个人才能变富，而一百万人从此过着刚过温饱线的生活，只要看看人均收入就知道，那么多贫困人口的出现就说明了分配的极度不公平，原本工资可以更高，但不允许工人 BA 工来提.....

建立全国统一市场才能解决这些问题。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@zhengyunlong2000193 楼 2013-08-25

放屁也不看看形式，当今老百姓日子有多难？你看不到？没多印钞票？物价没有飙升？放屁吧你。我只知道现在两三千块一个月是主流，两三千只够一个人紧巴的过。

如果钱荒弄垮经济，每月两千都没了，不是更糟糕？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

向松祚：股市已死老百姓赚不到钱公司融不到资

2013 年 08 月 25 日 来源：证券市场红周刊作者：郑捷

混业要求新监管指标

《红周刊》：国内金融行业已经由之前的分业经营逐渐形成混业经营的态势，而王石不久前说，地产企业其实也是金融企业，复兴集团等实业集团也纷纷金融化。您怎么看待这种趋势？

向松祚：其实不但国内混业经营形成了大趋势，在国际上也很盛行。这个混业不仅包含了金融系统内的混业,还包括产业与金融混业。比如世界上的汽车、造船这样的大制造业，背后都是 PE 机构。

实体企业与金融混业也是很正常的。事实上，任何一家企业、一个行业发展大了，资金融通、财务管理都会成为经营上非常重要的环节。特别是对于地产这样的企业，本来就具备相当的金融属性

当然，混业经营给金融监管带来了新的变化，监管部门需要在旧在指标体系上做适当完善，形成新的监管指标。而大金融就意味大监管。

《红周刊》：国内金融系统的效率如何？

向松祚：我认为金融效率不能孤立地来看，从根本上讲金融是为经济整体服务的。所以金融效率是否真的高，要看他对经济整体的贡献程度。在过去若干年内，欧美发达国家的投行部门以及商业银行投资回报率都很高，一度达到每年 30%以上，单从其自身看发展得已经很快，但同时我们看到，他们的实体经济发展的并不理想，不断出现

这样或那样的问题。

我个人认为，考量金融效率，至少须结合劳动生产率、居民可支配收入增长以及社会财富分配公平这三方面来看。金融的根本就是提高资源的配置效率，劳动生产率高的部门得到更多的资源，从而进一步提高其生产率。

过去 20、30 年，我国金融行业取得了长足的发展，银行在其中起了相当的作用，这一点必须肯定。但目前来看，直接融资的两大市场--股票市场与债券的发展存在很大的问题，是需要大力发展的，而银行的体量相对来说有一点过度发展了。

股市已死

《红周刊》：对于两大市场能具体说说吗？

向松祚：先说股市，IPO 已经停了很长一段时间了。目前的市场，老百姓赚不到钱，公司融不到资，投资人也赚不到钱，从某种意义上说这个市场已经“死了”。想要救活，需要从核心根源上思考，国内股市建立的初衷是为国有企业解困服务的，国企、国有股主导市场。这样的市场从根本上说，就没有对所有企业和投资者一视同仁，这个问题现在依然存在。

想要改变积习已久的股市绝非朝夕之功，但我认为一年可以完成。解决股市问题需要做这么几件事。第一取消 IPO 审批；第二上市公司必须分红，分红达不到要求的不允许再融资；第三必须严格实行退市制度。

在世界范围里看，股市应该是相对最公正的，公司好就能上市，

就能卖高价，公司不好就没法生存。这不是哪个官员说了算的事情，证监会的存在是为了建立有效制度解决内幕交易、资金操纵等这种市场内生性的不公正问题，解决好这一点，股市就能起死回生。

《红周刊》：那么债券市场呢？

向松祚：这个需要联系到城投债一块儿去说。其实从总量来说，我国的城投债上限在 20 万亿，去年我们 GDP 为 52 万亿，占比相当小，根本不足以影响全局。媒体曝光的地方债务连利息都还不上的情况都只是个案。大家对地方债这么紧张的原因其实是地方政府的财政不透明。不夸张地说，有好多地方领导自己都不知道自己这个地方有多少家底，什么钱该花什么钱能花，更是一笔糊涂账。

而城投债一般都投向基础设施建设，国家发展肯定需要发展诸如高铁、信息基础设施等基础建设，只要不过于超前都应该投。但问题是，这些项目的投向时间一般都是中长期的，5 年、10 年甚至 20 年以上，而银行贷款是以短期为主，这就存在一个期限结构上的不合理。从国际经验看，荷兰为了围海造田推出了无限期不还本只付利息的专项债券，存续至今。不少其他欧洲国家也靠长期债券来推动国家基础设施，这些经验都应该借鉴。我的建议是，改革地方财税制度，目的是建立财务透明的地方政府，使其有资格在债券市场上发行长期债券为城投项目筹资，这也同时意味我们的债券市场将得到极大发展。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

中国人年砸 123 亿美元赴美购房七成全额现金支付

2013 年 08 月 25 日

中新网 8 月 24 日电据美国《侨报》报道，手持现金的中国富人正如潮水一般涌来美国买房，一年之内投入 123 亿美元，成为美国房子的第二大外国买主，让美国人惊叹不已。

中评社报道，据全美房地产(行情专区)经纪人协会(NAR)的最新报告，到 2013 年 3 月底之前的一年里，中国人在美购房总价值达 123 亿美元，占当年外国人在美购房总额的 1 成 8，仅次于加拿大，是美国房市的第二大外国买家。

而在 2012 年 3 月底之前的一年里，中国人投入 74 亿美元，一年之间增加了近 50 亿美元，增幅高达 66%。

过去 5 年，次贷危机、金融风暴令美国房地产市场持续低迷，多数城市房价回调 3、4 成，被中国富人视为“抄底”良机。与此同时，中国城市房价连连攀升，政府不得不三番五次出台政策，试图给房地产市场降温，急需寻找投资出路的买家把眼光投向美国房市。

伴随着出国热、留学热、移民热在中国的涌动，中国中上阶层也掀起了一波又一波来美购房的热潮。

如今在美国的 50 个州，中国人已在 44 个州跻身当地外国投资客的前 5 名，在纽约、夏威夷排第二，在加利福尼亚排第三。过去一年，加州房地产市场出售的房子有一半是卖给中国人。底特律申请破产之后，中国人竟掀起到底特律购房的高潮，许多中国人像买大白菜似的，看都不看就大把买进底特律几百、上千美元一栋的房子，他们押的赌注是，底特律房价总有回升的那一天。

NAR 发现，中国人在美买房的中位价格是 42.5 万美元，是全美

中位房价的大约一倍，比外国人在美购房中位房价 27.6 万美元也高出 5 成，显示中国人出售阔绰，钟情于高端住宅。

更令美国人大跌眼镜的是，当许多美国人被沉重的房贷压得喘不过气，甚至有不少人因为付不起按揭房子被没收拍卖的时候，70%的中国买房客是用现金一次付清。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@蛋疼的小马甲 1222 楼 2013-08-25

你妈逼的楼主，在那妖言惑众。你怎么不比下发达真正文明国家。她妈的比上不足比下有余，说的就是你。

发达国家的老百姓也不是个个富裕的，否则美国怎么会有次贷危机？

发达国家和不发达国家的差别主要在人的素质方面，到美国的第一感觉就是空气好，第二感觉就是人很友善（小部分黑人除外）。

中国人在国外被人看不起，不是因为没钱，是因为没教养。

而教养是遗传的，没教养的人肯定是上一代没教养，下一代也没教养，需要很多代的进化才会有所改变。美国有少数的黑人没教养，因为他们根本就不知道父亲是谁，都是靠拿救济金的母亲带大的，而他们的母亲也是在这样的环境中长大的。在正常家庭长大的美国黑人也是很有教养的。

所以，中国的经济可以跟美国比，但文明的事就不能比。

其实你应该比谁都明白这个道理，是明知故问吧？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@浮迪 236 楼 2013-08-25

看好中国是因为他们能在中国捞取巨额利益。并不代表中国老百姓生活有多好。如果中国真有那么好，他们怎么不把全家老少接到中国生活。

不看好中国的人更多。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@大力豆腐金刚 230 楼 2013-08-25

未来中国经济主要取决于转型问题能否如期解决。再想靠基建投资顶一阵恐怕效果大不如前，中西部基建成本高收益差，和上一轮东部基建产生的效果不能同日而语。

经济转型和产业升级也是在全国统一市场中完成的，不可能靠限制资金供应和土地供应来完成，也不可能靠行政手段淘汰落后产能完成。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@大力豆腐金刚 259 楼 2013-08-25

回复第 239 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)@大力豆腐金刚 230 楼 2013-08-25 未来中国经济主要取决于转型……----------

----------你说的统一市场太狭隘，中国东部和日韩台等建立东亚统一市场可能比建立中国东中西部统一市场对中国

经济转型更有用，最近急于建立上海自贸区就是这个意思，但可能还是有点迟。当然不支持人为制造“钱荒”，但也不支持人为制造“不钱荒”。还有我们的行政往往不是落后产业.....

基建对于大国和小国的重要性是不同的,大国如果没有好的基础设施把庞大的人口和土地联系起来,就发挥不了规模效益的正面作用,相反,“窝里斗”和“一盘散沙”的负面作用会非常明显。对大国来说，基本建设不只是经济问题，也是政治问题。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@leifuwu260 楼 2013-08-25

呵呵，分析得厉害。佩服。请楼主指引一下在 A 股市场亏得一塌糊涂的我，我只想解套，或亏个百分之十左右都行。然后永远离开股市，没智商投这个资。

向松祚：股市已死老百姓赚不到钱公司融不到资。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@恶意的悲剧 266 楼 2013-08-25

楼主太乐观了，殊不知，政治和经济是互相纠缠的，你没觉察到中国管理层的巨大裂痕吗？我看了你的文章，但是不同意你的观点，地方债的可怕，你都不知道，连市政建设的花坛、路边的树木都是资产化卖出去了,这个是优质资产？你的出发点不接地气,基层看看吧。

我是养猪的，如果没有高速公路，猪就运不出去。

现在铁路搞门对门货运，我可以把鸡蛋卖到大半个中国了，准备扩大生产。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@playerxiong264 楼 2013-08-25

物价没有飞涨，最低的青菜 3 元一斤，给个解释吧！

因为交通不便，运输成本太高。

我种的白菜萝卜，全是不打农药不用化肥的有机产品，只能用来喂猪。

现在铁路搞门对门货运，我准备运到北京试卖。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@1552652561278 楼 2013-08-25

回复第 268 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)

@leifuwu260 楼 2013-08-25

呵呵，分析得厉害。佩服。……

楼主好厉害的样子。克强经济学不支持政府投资拉动经济增长，增发货币,与楼主观点背道而驰啊。看来楼主还得在家多养两年猪了。话说楼主的全国统一市场实施起来有难度呀,起码要打破行政区划管制,还有可能带来民族大融合,要真是那样,跟唐朝盛世有的一比呀，呵呵

全国统一市场不是我提出来的，不过我非常非常的赞同。

不刺激，去杠杆，搞改革，不是KQ提出来的，钱荒更不是他干的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@恶意的悲剧 266 楼 2013-08-25

楼主太乐观了，殊不知，政治和经济是互相纠缠的，你没觉察到中国管理层的巨大裂痕吗？我看了你的文章，但是不同意你的观点，地方债的可怕，你都不知道，连市政建设的花坛、路边的树木都是资产化卖出去了,这个是优质资产？你的出发点不接地气,基层看看吧。

@邹艺湘 275 楼 2013-08-25

我是养猪的，如果没有高速公路，猪就运不出去。

现在铁路搞门对门货运，我可以把鸡蛋卖到大半个中国了，准备扩大生产。

@恶意的悲剧 279 楼 2013-08-25

你中奖了，我父亲在无锡火车站货运处工作，据他所说鸡蛋运输需要冷藏车,成本高昂难道你的鸡蛋围着中国打转还有成本优势？考虑清楚，活猪运输更是好几年不见了，铁路不是点对点，最后还要用汽车的最后一公里，如果路途遥远，你保证你的猪不死？如何保证？措施如何，费用几许？做成一件事情是非常复杂的，满腔热情配合冷

静头脑才行。

鸡蛋从湖南运到北京，第二天就送上门，运费也不高，以前完全不可想象，

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@陶炎煌 281 楼 2013-08-25

顶级五毛，经济到了一定层次就是政治问题，避重就轻…回避人民关注的关键问题…不过这个五毛的水准还是相当不错的…不过仅仅从技术层面看问题就有点忽悠了…

别人的鸡蛋五毛一个，我的鸡蛋三元一个，还供不应求。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@曾经的小鱼儿 280 楼 2013-08-25

太恶心人了，令人作呕！

实在顶不住了的话，还是去医院看看，身体要紧！

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@新生活的召唤 291 楼 2013-08-25

哈哈，楼主有意思，不是给你浇冷水。自己睁开眼看看，这几十年来，干过什么漂亮事？看看环境，看看食品，看看人心，还在这唱赞歌，

你是真傻还是良心被狗吃了？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@飞雪天堂 WG292 楼 2013-08-25

回复第 13 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-24)

港币跟美元是挂钩的，美元对其它货币是升值的，可以想见中国经济体系在世界经济的地位上升有多快？跨国……

很想知道楼主的职业，是和经济有关的么？

养猪当然和经济有关，直接关系到民生。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@kouzhongling303 楼 2013-08-25

比赵本山还能忽悠！看了一段就觉得你这种人。只反驳你一点外汇占款不算印货币？我出口一条裤子 5 美元，银行对应印了 30 多人民币。裤子到了外国，请问那个 30 多人民币对应的资产在哪里？对于国内商品来说 30 多的人民币就是多出来的。货币是与商品对应的。你不懂经济学？还是忽悠百姓？

你的五美元到哪里去了？

这五美元是可以进口商品的,如果作为外汇储备保存下来而不用于进口，说明国内的供应不短缺。

30 人民币的基础货币如果全放出来，会增加若 100 元的货币供

应量,是否会带来通胀呢取决于钱用到了什么地方。如果全用于消费,肯定会增加通胀;如果全用于投资,可能短期增加需求长期增加供给,最终会形成产能过剩。

这就是为什么货币供应量增加那么多,反而出现产能过剩的原因。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@人文正点 304 楼 2013-08-25

既然跟老百姓没有关系,楼主何必在这里说？？该哪里回哪里去吧。

老百姓都被你代表了？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@hhkpus309 楼 2013-08-25

呵呵，楼主费心了，大家心理都明白了，您快去领钱吧！

大家都被你代表了？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@醉美泸州小屌丝 19 楼 2013-08-24

与老百姓无好处，我等看来有何用处！

@chenpu1981314 楼 2013-08-25

避祸比发财更重要

----------避祸的前提就是

避险,你现在觉得我等 P 民最大的风险是什么？楼市为什么这么火？那只是避险的保值的一种方式。你真以为刚需比保值的还多？

你以为买楼就能避险了？

如果中国经济崩溃了，就你买的楼不崩溃？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@大力豆腐金刚 308 楼 2013-08-25

回复第 263 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)@大力豆腐金刚 259 楼 2013-08-25 回复第 239 楼(作者:……----------大国只是搞基建更方便而已，至于搞基建好处，小国也和大国差不多，小国也在搞一体化。在现代社会，政治问题基本就是经济问题，经济问题搞不好执政者就得下台，所以不要过于纠缠经济问题还是政治问题。在中国这样政府拥有极大权力的情况下，搞基建既能捞个人好处，也能树政府形象.....

《红周刊》：那么债券市场呢？

向松祚：这个需要联系到城投债一块儿去说。其实从总量来说，我国的城投债上限在 20 万亿，去年我们 GDP 为 52 万亿，占比相当小，根本不足以影响全局。媒体曝光的地方债务连利息都还不上的情况都只是个案。大家对地方债这么紧张的原因其实是地方政府的财政不透明。不夸张地说，有好多地方领导自己都不知道自己这个地方有多少家底，什么钱该花什么钱能花，更是一笔糊涂账。

而城投债一般都投向基础设施建设，国家发展肯定需要发展诸如高铁、信息基础设施等基础建设，只要不过于超前都应该投。但问题是，这些项目的投向时间一般都是中长期的，5 年、10 年甚至 20 年以上，而银行贷款是以短期为主，这就存在一个期限结构上的不合理。

从国际经验看，荷兰为了围海造田推出了无限期不还本只付利息的专项债券，存续至今。不少其他欧洲国家也靠长期债券来推动国家基础设施，这些经验都应该借鉴。我的建议是，改革地方财税制度，目的是建立财务透明的地方政府，使其有资格在债券市场上发行长期债券为城投项目筹资，这也同时意味我们的债券市场将得到极大发展。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@海色星空 320 楼 2013-08-25

貌似我家这儿洋葱很便宜啊…可以往印度出口洋葱了

印度没钱买，外贸逆差太大，跟二十年前的中国一样。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

印度的国土面积比中国小，但可耕地面积比中国大，自然条件也比中国好。但是印度农业的基础设施太差，粮食单产量还不到中国的一半。不过，中国的农业基础设施大部分是前三十年建的，不是这三十年建的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@ydfgw323 楼 2013-08-25

看来楼主觉得 4 万亿刺激是很正确的了？可是我认为搞坏了经

济！

搞坏哪里了？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@悠悠的心 andy325 楼 2013-08-25

没有凭空多印一分钱？？？你摸摸自己的良心,好好想想再说一遍，

大约24万亿人民币的外汇占款,对应3.5万亿美元的外汇储备，除了汇率损失，没有凭空多印一分钱。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-25

@nanxinxin216326 楼 2013-08-25

“自 1929 年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。”请问楼主这句话的根据是如何得出的？？？

日本、东南亚、美国、西班牙无一例外，当然，美国“次按”危机最典型。

因为经济学家只研究收入，不研究资产价格，CPI 和 GDP 中都不包括资产价格，所以都忽略了房地产按揭这个巨大市场。

中国从一开始就控制了按揭风险，即使楼价跌一半，对银行的影响也有限。

高铁和高速公路的价值是与日俱增的,只要解决了前期的现金流

问题,绝大部分都会变成优质资产。房地产就不一定了,可以长几倍,也可以跌一半的。

所以,全世界的金融危机都与按揭有关,但从听说过与高速公路有关。相反,美国的两次经济飞跃,与铁路和公路网的建设直接相关。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@春风吹来 1234334 楼 2013-08-25

回复第 6 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-24)

在国际经济学家圈子中,看好印度的人比看好中国的人要多得多,因为印度的政策比较符合教科书中的教义,……

----------大哥!人民币要是真升很多值了……中国经济就完了

如果内部市场强大,升值对中国百姓有利,因为赚人民币花美元合算。

如果要依赖出口,升值对中国不利,因为成本上升,赚不到美元了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@lphere344 楼 2013-08-26

看不懂楼主在说什么,能不能说的直白点

我的文章想表达的意思是:

第一,中国是有条件崛起的,并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@大力豆腐金刚 345 楼 2013-08-26

回复第 318 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)@大力豆腐金刚 308 楼 2013-08-25 回复第 263 楼(作者:……----------地方公开发债代替地方融资平台，中长期债代替短债，本来就该如此，这些和基建泡沫关系不大，我前面说了基建该不该搞关键看其后期能否产生预期效益,现在的情况是东部钱多地少城市化率高，想搞基建也没多大搞头了，而中西部地多钱少，且即使靠财政转移支付和融资弄到钱搞基建也不.....

这次的主题是“建立全国统一市场”,重中之重是发展资本市场。

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@1552652561348 楼 2013-08-26

回复第 284 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)

@1552652561278 楼 2013-08-

25

回复第 268 楼(作……

公平的竞争机会当然是绝大多数人支持的,全国统一市场想必也是基于市场配置资源的效率性。可是保障资源的低成本畅通流动在政治性如此强的中国谈何容易，就像如果高考全国统一试卷，录取消除省份差异，北京上海的考生不知道要几万个不乐意。鄙人不才，觉得全国统一.....

很多人以为中国早已是统一市场。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@疾权如仇 346 楼 2013-08-26

国家崛起了，人民更痛苦了，这种牺牲民众的利益，变成所谓的国家利益，其实就是一帮利益集团的利益!

所以要建立全国统一市场，让更多人有发展的机会。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@关陇豪杰 352 楼 2013-08-26

回复第 25 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-24)

中国两千年来的国家行政管理体制都是李斯建立的,现在的汉字也是用李斯亲笔写的小篆为蓝本的，但是，李……

商君虽死秦律尚存于秦!秦虽已亡其魂尚存于华夏!秦律是中华第二次社会规范的核心!汉承秦制直至清亡此魂方烟消云散!李斯赵括一文一武非相非将却自逞强!

李斯是专而不红，赵括是红二不专，这两人不能相提并论。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@嗨那只橘子 354 楼 2013-08-26

楼主现在是一个人承受着平民的委屈,可以说是为了维护自己的成果，也可以说是维护自己的信仰。虽然我对于一个普通养殖者能够如此轻易地动用，或者说是动用一种运能极高的工具有些疑惑，也对一个号称将要鸡蛋卖到大半个中国的养猪百姓感到奇怪。我猜，您一定系统化的学习过经济学。有根据教养遗传说法，您态度温和，不卑不亢，被人爆粗也不直接反击，应该是受过较为良好的教育。这些东西与您的身份有些不符。我只是个学生不懂.....

你读甚么专业?

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@1552652561360 楼 2013-08-26

回复第 350 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-26)

@1552652561348 楼 2013-08-26

回复第 284 楼(作……

某种程度上吧，与老一辈计划经济相比，确实好很多。楼主的大意貌似是说这次的股市动荡是一次机会,抓住机遇实行一些措施会使国家突破瓶颈，快速发展。今年经济形势确实不如往年，但愿如楼主所说吧。

至于中国是否真的能抓住机会，我说了不算。

至于是否还有钱荒，我说了不算。

至于股市如何表现，我说了不算。

写文章主要还是便于交流，至于是否被采用，不能看得太重，看得太重会给自己增加压力，压力太大就写不出东西来了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@caesarckd386 楼 2013-08-26

想请教楼主建立全国统一市场后会否解决一线城市资源过度集中及地价高的问题

可以的，但是需要时间，年轻人还是喜欢大城市的，退休人员会离开大城市。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@按时苏打 380 楼 2013-08-26

有钱的不一定有道德

有学问的不一定有良心

骂人不带脏字的不代表有修养

狂吠之犬和摇尾乞怜之犬没什么分别，都是为了那点狗粮，or 猪粮？

没教养的人一般都是幼年时缺乏父爱或者母爱，这些人在现实社会中非常懦弱，被人轻视，内心压抑又无处宣泄，所以一旦找到机会就肆无忌惮。

如果抛开情绪化的东西，这些人其实是值得同情的。我们平常讲的“扶贫”是只缺钱的人，没有人去考虑精神上极度贫困的人。在发达国家，这个工作一般有教会来做。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@邹艺湘 78 楼 2013-08-25

有同感！

中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

@八零末的馒头 389 楼 2013-08-26

中国在怎么努力，永远不可能进入发达国家...

这是由民族文化.人口及地球资源决定的...

经济总量超过美国是不难的，也就十年左右，人口素质要达到发达国家水平就难了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@美女_你掉了块砖 390 楼 2013-08-26

首先我想问楼主什么是崛起，怎么样才叫崛起了？其次我想说，在现在的体制下中国做到正在的崛起，我相信。朝鲜一定能够崛起成为世界第一强国。

第三是制度，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。在这方面，中国可就差得太远了，不要说跟美国比，与印度和其它大多数中等发达国家相比也有许多不足之处。比如说，地方保护，户口管制，小产权房和农民宅基地不能买卖，准备金外汇储备养老金闲置，企业上市难，等等，可以说中国的市场经济制度刚走到半路，这是中国人勤劳而不富裕的根本原因。解决这个问题的方法就是建立全国统一市场，消除各种阻碍市场化的因素。用一句时髦的话说，就是要“释放改革红利”，当然，更专业的表述是“提高全要素生产力”。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@猫扑来舔鸭做买卖 407 楼 2013-08-26

@大力豆腐金刚 2013-08-25

你说的统一市场太狭隘，中国东部和日韩台等建立东亚统一市场可能比建立中国东中西部统一市场对中国经济转型更有用，最近急于建立上海自贸区就是这个意思，但可能还是有点迟。当然不支持人为

制造“钱荒”，但也不支持人为制造“不钱荒”。还有我们的行政往往不是落后产业的淘汰者而是保护者。另外基建设施关键是看其后期能否产生预期效益，不然不能算优质资产，并不比黄金更好，我.....

这个真正的名字叫做“大东亚共荣圈”,最先是日本人提出来的，汪精卫赞成，但也有很多国人反对。后来李登辉也是这意思，他认为中国太大了,要分作七块,再分别与国际接轨,回到北洋时期的模式。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@傻瓜娶媳妇 414 楼 2013-08-26

回复第 328 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)

@ydfgw323 楼 2013-08-25

看来楼主觉得 4 万亿刺激是很正……

---

4 万亿导致物价飞涨、民生艰难、重复投资高铁等低效率的项目上、更使众多贪官污吏捞到了天量的钱财、直接导致铁道部从部长到底下大批官员纷纷落马、四万亿给人民带来了灾难、给权贵带来了财富盛宴、这是铁的事实!

你没坐过高铁吧？要提前好几天订票。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@maxrice_miz417 楼 2013-08-26

脑残楼主，看不下去你这胡说八道了

看不懂不一定是脑残，只是缺少基础知识。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@倚剑醉卧梦遇仙 416 楼 2013-08-26

崛起你马逼，没超发货币，你的眼睛是白长的，颠到黑白的的垃圾玩意，当局走狗，御用文人，鉴定完毕.

这个话题对你来说可能有点难，需要有些基本的金融知识，不过你还年轻，有很多机会学习。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

星期日 建行上半年利润逾 1197 亿增长 12.6%(商台财经 8 月 25 日)

中国四大国有银行之一的建设银行，晚上公布半年业绩，今年上半年录得净利润

1197.11 亿元，较去年同期增长 12.6%，同期营业收入 2514 亿元，增长 10.75%，每

股收益 0.48 元。建行上半年平均资产回报率为 1.66%，截至今年六月底，资本充

足率与核心一级资本充足率分别为 13.34%和 10.66%。集团资产总额 148592 亿元，

较上年底增长 6.34%；负债总额 138587 亿元，增长 6.41%。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@邹艺湘 484 楼 2013-08-26

星期日 建行上半年利润逾 1197 亿增长 12.6%(商台财经 8 月 25 日)

中国四大国有银行之一的建设银行，晚上公布半年业绩，今年上半年录得净利润

1197.11 亿元，较去年同期增长 12.6%，同期营业收入 2514 亿元，增长 10.75%，每

股收益 0.48 元。建行上半年平均资产回报率为 1.66%，截至今年六月底，资本充

足率与核心一级资本充足率分别为 13.34%和 10.66%。集团资产总额 148592 亿元，

较上年底增长 6.34%；负债.....

建行的业绩不是太好，也不是太坏，但比市场预期要好，因为市场的主流预期是中国要崩溃了，银行必然倒闭。

我认为中国的银行业总体说来是健康的,因为控制了房地产按揭风险。自 1929 年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。所谓“影子银行”，本质上是由资产支持的债券市场（AssetsBackedSecurities），集资的目的主要用于房地产开发和基础建设,由此形成的资产供应有利于压抑房地产泡沫而不是助长房地产泡沫。虽然单个项目可能会有风险,也可能在局部地区产生“鬼城”,部分投资者也可能血本无归,但总体而言是降低了经济体系和银行的

风险。“影子银行”是特殊的债券市场，是资本市场的组成部分，需要透明化和规范化，但不需要被“妖魔化”。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@薄荷凉糖 556 楼 2013-08-26

楼主大方向讲的不錯。

烦请具体讲讲怎样建立统一的国内市场吧。

今时不同往日了，以中国的人口和面积，加之中西部发展的不平？？性，把内循环搞起来，潜力也是巨大的。

再加入东南亚各小国就更加好。

如能形成中日韩自贸区，则真的是大东亚共荣了。洲际经济区则形成。

如继续加入俄国的资源，以高铁打通欧亚大陆，那这世界就轮不到美国说话了。

当然当前是做好国内。

————————————————————

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用.

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@我像她表哥 549 楼 2013-08-26

国家崛起是好事。但对我们普通百姓，生活才是硬道理。

楼主说的很好，但不一定对。我们做实业的，很强的感觉就是在为政府做义务工，努力做事，但挣不到钱。而且，唯利的社会，通过各种渠道给我们增加负担，感觉进不得，退又舍不得！不知道这是崩的前兆还是机遇？

这是实话，养猪的也一样，放弃可惜，做又不赚钱。

所以希望中国往好处走，或许还有机会。

但是往哪走，我说了不算。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@602move539 楼 2013-08-26

按照你楼猪的意思，因为中国有钱有人有基础，所以经济可以腾飞，美国的基建也很好啊，钱也很多为什么美国的 GDP 增速那么低呢？

因为中国人的工资只有美国人的十分之一。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

回复第 25 楼，@邹艺湘

中国两千年来的国家行政管理体制都是李斯建立的,现在的汉字也是用李斯亲笔写的小篆为蓝本的，但是，李斯的私心改变了中国历史发展的轨迹，不知道让多少生灵涂炭。

@理科强就是强 515 楼 2013-08-26

愿闻其详～

@我是土土豆 602 楼 2013-08-26

不就是胡亥扶苏事件么?

当然主谋是赵高，但决定权在李斯。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

不是问题有多严重，而是不知道问题在哪里

CPI 上升同时 PPI 下降，说明总的最终需求旺盛而总的生产能力充足，这是好事不是坏事。当然，这种情况也说明需要结构调整。但结构调整要靠资本市场，要靠企业的兼并收购，不能靠行政命令关停并转。企业之间兼并收购的过程就是一个去杠杆的过程，被收够的公司往往是债务太高的。人为的“去杠杆”就跟饥饿减肥一样，不仅减不了肥还会破坏身体机能。中国企业的债务水平高是因为资本市场不发达，不是因为“流动性过剩”，如果企业能在股市集资就不会依赖银行贷款，更不会依赖高利贷。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@kouzhongling303 楼 2013-08-25

比赵本山还能忽悠！看了一段就觉得你这种人。只反驳你一点外汇占款不算印货币？我出口一条裤子 5 美元，银行对应印了 30 多人

民币。裤子到了外国，请问那个 30 多人民币对应的资产在哪里？对于国内商品来说 30 多的人民币就是多出来的。货币是与商品对应的。你不懂经济学？还是忽悠百姓？

@邹艺湘 311 楼 2013-08-25

你的五美元到哪里去了？

这五美元是可以进口商品的,如果作为外汇储备保存下来而不用于进口，说明国内的供应不短缺。

30 人民币的基础货币如果全放出来，会增加若 100 元的货币供应量,是否会带来通胀呢取决于钱用到了什么地方。如果全用于消费，肯定会增加通胀;如果全用于投资,可能短期增加需求长期增加供给，最终会形成产能过剩。

这就是为什么货币供应量增加那么多,反而出现产能过剩的原因。

@骑着欧牛赶马 623 楼 2013-08-26

撸主阿，我的理解和你有一些不同的.

1)这五美元是可以进口商品的,如果作为外汇储备保存下来而不用于进口，说明国内的供应不短缺。==国家自己印钞骗取了这 5 美元.5 美元=30rmb,这个 30rmb 是没有对应商品的,如果对应了商品，国内货币不会有贬值.只是他们知道百姓的忍耐度所以就供应不短缺了.只是你说的不短缺结论从何而来就不的而知了.

2)30 元基础货币放出来.只要是在市场中流通.就要造成货币贬

值.因为没有商品对应.....

国内如果短缺，你的裤子就不会出口了，直接在国内卖 30 人民币了。二十年前中国就是这样的，就像现在的印度和印尼。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@sunshops620 楼 2013-08-26

LZ 你是想要说明什么？叫大家继续买股票买房子继续贷款吗？还是？？请问 LZ 有几套房子？？

如果经济好，我的鸡蛋就好卖；如果经济不好，我的鸡蛋就不好卖。

鸡蛋不好卖就没钱买饲料付工资，就要亏本。

我说明白了吗？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@鼓舞的意志 631 楼 2013-08-26

开篇后第一句是“中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币”。

地球人已经阻止不了你们合法骗人了。

这是事实，中国央行不买国债，中国也没有贸易赤字。

相反，美国央行买国债，美国也有贸易赤字。

你不懂也不奇怪,许多经济学家都没搞清楚中国经济的来龙去脉。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@一直都在这一边 42 楼 2013-08-24

中国经济的短板就是投资过大，超过 50%，这也被楼主称道，简直是无知。

@邹艺湘 48 楼 2013-08-24

印度就是因为投资太少。

你为什么认为投资超过 50%是坏事？

@wangyaoalan632 楼 2013-08-26

人家印度投资的是教育和民营企业好嘛,人家不指望基础建设活着，人家制药、IT 和财务都在国际上非常有影响力，咱们可是没有什么产业在境外有多少影响力的好嘛,你不搞好教育,不支持民营资产,那你是得投资,恨不得靠投资养活全国 10 几亿人口,你活的不累吗？？

第三是制度,要做到人尽其才,地尽其利,钱尽其用。在这方面,中国可就差得太远了，不要说跟美国比，与印度和其它大多数中等发达国家相比也有许多不足之处。

关于企业制度和资本市场方面，印度比中国强，但是因为国内基建太差，往往靠在国外发展，最著名的是塔塔集团，60%的业务来自国外。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

塔塔集团

百科名片

塔塔集团是印度最大的集团公司，创立于 1868 年，总部位于印度孟买。塔塔集团的商业运营涉及七个领域:通信和信息技术、工程、材料、服务、能源、消费产品和化工产品；旗下拥有超过 100 家运营公司，其办事机构遍布世界六大洲 80 多个国家，并为 85 个国家提供产品和服务出口，全球各地的职员数量超过 45 万人。塔塔集团共有 31 个上市公司，其市值总额约 936.7 亿美元（截至 2012 年 10 月 4 日），拥有 380 万股东。2011-2012 财年，塔塔集团总收入为 1000.9 亿美元，其中 58%来自于海外业务。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@邹艺湘 199 楼 2013-08-25

建立全国统一市场才能解决发展不平衡的问题。

@wangyaoalan644 楼 2013-08-26

听你这口气，岁数不小了吧，真是死脑筋，收入不均衡，怎么建立统一市场，地方能自主发展就已经很不错了，税收都不能完全归地方支配，只能靠卖地去运作，而且任期短，都在搞政绩建设，没有什么规划，上一任书记搞工业，下一任书记就敢全盘推翻，改商业，没有基础，也建立不出基础，哪个地方都不知道搞什么产业有出路，全指望外资，有矿的卖矿，有地的卖地，靠海的卖码头，什么多没有的地方，居然把自来水厂卖给外国人管理，.....

你提供的信息很有价值,但这不是证明了建立全国统一市场的重要性和迫切性吗?

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@馋嘴干溜 645 楼 2013-08-26

别忘了八国联军入侵的时候中国鸡地屁世界第一哈

~

~

猪涨得快涨得肥不是好事，只能更危险。

所谓“崛起”，就是不想做猪吧!

肥猪当然不好，死猪就好了吗?

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@huzhongxian648 楼 2013-08-26

lz 被喷成狗了

怕脏就不养猪了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@邹艺湘 2013-08-24

外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币,那是中国经济二十年前的问题,也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许

多经济学家和非...

@尚吴庄 639 楼 2013-08-26

印钞的。中国过去几年货币供应量增加很快，但是人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？

楼主买过东西没？物价没有飞涨？就凭这个，我们怎么相信你的论点？

猪价一点没涨，还跌了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@锦毛鼠 2012651 楼 2013-08-26

“千万不要错过中国崛起的机会”这句话的主语是什么？

楼主在呼吁谁千万不要错过中国崛起的机会？如果是广大民众的话，请楼主指点，民众怎么做可以不错过中国崛起的机会

只是提醒一下而已，中国是否真的能崛起，我说了不算。

其他人怎么想，怎么说，真么做，我说了不算。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@张德猛 00658 楼 2013-08-26

就算崛起了跟我们有什么关系呢？？我感觉楼主说的不对，全球经济都不行就你丫流弊，你知道中国的实体经济现状吗！拭目以待

中国经济增量占全世界一半，已经很多年了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@taolmm668 楼 2013-08-26

看的时候还觉得信心满满，看到那些政府大楼又没信心了，

据说不让盖了？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@横江一鹤飞 667 楼 2013-08-26

大多数人除了赌这个,并无其它资源和渠道躲避中国停滞和倒退可能带来的灾难

欧洲为什么要搞欧元和统一市场？也是同样的理由。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@后花街的小猫呜 669 楼 2013-08-26

那个地窖在哪里啊？

在央行的资产负债表上，不过，被外汇储备盖住了，要掀开盖子才能看得到。

二十多万亿啊！

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@张布鲁 665 楼 2013-08-26

友情帮顶吧。这里 LOSER 太多，楼主多保重。

不是 LOSER 的问题，大家习以为常的东西被颠覆了，又没能力反驳，所以生气。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@遗忘 1942678 楼 2013-08-26

鸦片战争时期，不是通货紧缩，而是通货膨胀，大量的白银流入中国导致欧洲国家白银不足，为了不忍受出超英国开始卖鸦片，掠夺和赔款现银也没有超过三千万两白银

这是事实,当时中国的 GDP 占全世界的三分之一,但是,随后呢?陪了日本多少银子?

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

甲午战争实际赔款

根据《马关条约》的规定，中国应赔偿日本军费库平银 2 亿两，分 8 次付清。与此同时，还订有《另约》3 款，其中第 1 款规定：赔款交清前,日本在威海卫驻军费用,由中国每年支付库平银 50 万两。其后，中日又签订了《辽南条约》，其第 3 款规定中国再向日本支付赎还辽南费库平银 3000 万两。按这几项条约的规定。则从 1895 年起，到 1902 年止，中国将向日本支付赔款及利息共达库平银 2.5472 亿两，这样几近天文数字的巨款，相当于年度财政收入的 3 倍之多，清政府是很难承受的。清政府决定按条约在 3 年内交清赔款，这样可

节省 2100 多万两的利息和 200 万两的威海驻军费。因此，中国不是分 8 次支付赔款，而是分 4 次付清赔款的。查总理衙门档案，可知这 4 次付款的情况是：第 1 次，是 1895 年 10 月 31 日，在伦敦，由中国使馆参赞马格里、曾广铨将一期款库平银 5000 万两折合英镑数面交日本使馆参赞国府寺新作。第 2 次，是 1896 年 5 月 7 日和 8 日，分别在柏林和伦敦，由中国驻德、英使馆各将二期款库平银 2500 万两折合英镑数交付日本两处使馆之代表。第 3 次，是 1897 年 5 月 8 日，在伦敦，由中国使馆将 3 期款 1666 余万两折合英镑数交日本使馆代表接收。第 4 次，本应在 1898 年 5 月 8 日交付，因是日为西人之礼拜天，银行不办公，故提前一天改为 5 月 7 日交付。到此时止，尚有应交之 4、5、6、7、8 期赔款，合计库平银 8333 余万两，拟在第 4 次作一次性付清。在此以前。中国已向日本交付了 4 次息银，计库平银 1083 万两。按条约需要扣除。故此次由中国驻英使馆参赞马格里、罗忠尧到英国国家银行，将只应交付之款库平银 7250 万两折合英镑数交日本使馆书记官山座园次郎收讫。至此，所赔军费库平银 2 亿两始全部付清。另外，赎辽费库平银 3000 万两和日军在威海卫的驻守费库平银 150 万两，也都按时交付，其具体交付情况如下表所列：

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

庚子赔款

1900 年（庚子年），义和团运动在中国北方部分地区达到高潮，大清帝国和国际列强开战，八国联军占领了北京紫禁城皇宫。1901 年

（辛丑年）9 月，中国和 11 个国家达成了屈辱的《解决 1900 年动乱最后议定书》，即《辛丑条约》。条约规定，中国从海关银等关税中拿出 4 亿 5 千万两白银赔偿各国，并以各国货币汇率结算，按 4%的年息，分 39 年还清。这笔钱史称“庚子赔款”，西方人称为“拳乱赔款”（BoxerIndemnity）。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

庚子年〔1900〕八国联军侵华，清政府与德、法、俄、英、美、日等 11 国驻华公使，于 1901 年 9 月 7 日在北京签订了《辛丑条约》。其中第六款规定，赔偿各国关平银 4.5 亿两，年息 4 分（4%），分 39 年还清，本息合计 982238150 两，以关税、常关税和盐税作抵押，通商口岸的常关也归海关管理。这项巨额赔款使中国社会彻底沦为半殖民半封建主义社会。各国的分配率以俄国最多，计 28.97%，德 20.02%，法 15.75%，英 11.25%，日 7.73%，美 7.32%，意 5.91%，比 1.89%，其余都不足 1%。还本付息定在上海办理，先由汇丰、德华、道胜、汇理、正金五银行经收。次年美国花旗银行在上海设行，参加组成银行委员会，所收本息摊交各国所定银行。清政府以关税收入仅能抵偿旧借外债，为筹还赔款计，将年额 2121 万余两摊派各省、关，从而引起田赋、丁漕、粮捐、契税、当税、盐斤加价、关税、厘金、统税和各种苛捐杂税的不断增加。在偿还该赔款时银价跌落，各国坚持按“应还日期之市价易金付给”，到 1905 年，镑亏积欠 120 万英镑(合银 800 万两)。4 月 26 日清政府为支付这项差额，向汇丰银行借款 100 万英镑，年息 5 厘，20 年还清，本息合计 1525000 镑。以关

税及山西省烟酒税厘金作抵,债票按97%在伦敦发行,市价99%～103%。这项借款实际是庚子赔款的追加负担。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

（1）第一次鸦片战争赔款，含《广州和--约》规定的赎城费600万银元，英国商馆损失费62372银元；中英《南京条约》中规定的鸦片烟价600万银元、商欠300万银元、军费1200万银元。

（2）第二次鸦片战争赔款关平银1600万两，含中英《北京条---约》中规定的英军军费银600万两、商亏银200万两；中法《北京条约》中规定的法军军费银700万两、商亏及抚恤费银100万两。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

从经济损失来看，鸦片战争不是最大的，但是，中国从此不再掌握自己的命运，成了任人宰杀的猪。

鸦片战争后大量的战争赔款(包括买鸦片的支出)导致通货紧缩，是我国近代经济落后的一个重要原因，而英国和日本在近代的崛起，与从中国得到大量的白银直接相关。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@bernd004680 楼 2013-08-26

LZ连最简单的外汇占款都没搞清楚，就敢来替D洗地吗。。。。

外汇占款的意思,就算国家用发行的纸币无偿地获取了你赚来的美元,然后通过购买美国国债还给了美国人。这就是所谓的外汇储备。这是什么意思呢，就是你出口一条裤子赚5美元，政府给你印30块人民币收走了你的5美元。那政府收走了美元能干什么呢？进口高科

技？美国人不卖。进口低端产品？市场饱和没地方卖。你就发现你拿了美元根本花不出去，只好买美国国债。等于.....

印度就是这么做的，结果如何？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@yokimula683 楼 2013-08-26

@邹艺湘从理论的角度出发，楼主的观点都不错，也符合一个大国的战略思维。

但可惜都是貌似有理，停留在纸面上的东西，没有知行合一的验证。

第一条基建,对发展经济,统一国内市场,甚至从政治角度出发，维护边缘区域局势稳定和加快军队调动速度都有积极意义。但有一个问题，效率。在行政体系控盘前提下，全国一盘棋不知道有多少人在下。基建中，真正有用的有多少？有水分的有多少？重复建设的有多少？又因缺乏.....

你说的关于政府执行力的问题，我说了不算。

你说的美国的历史不准确,美国早期的发展也是靠修铁路和高速公路，尤其修铁路时期还是靠国外贷款修的，还发生了赖账行为。

美国靠高科技和金融是最近几十年的事。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@唐尸三摆手 ABC113 楼 2013-08-25

傻瓜都看得出中国在倔起，至于他倔起后玩什么路线，是军事扩张还是经济绑架？倔起的条件是什么？搞地皮？搞实业？炒金融？咱一平头百姓没啥远见，攒点钱恨不得立马兑成金银，三座大山呢

@邹艺湘 117 楼 2013-08-25

很多人都这么想，可是人民币不断升值，十年前把辛辛苦苦赚的一点钱换成美元和港币的人，现在不见了一半，还不要跟国内买楼的人比。当然，比买股的人还是要好些，至少要有一半。

@dscxly690 楼 2013-08-26

人民币在国外是升值的，这对那些有能力在国外购置资产，有能力在国内贪钱在国外花的人是有利的，但人民币在国内是大幅贬值的，这对那些手上握有大量固定资产，掌握资源分配权力的人是有利的，最倒霉的是没权没势工薪阶层和农民，弱势群体，他们的日子过得日益艰难，特别是 08，09 年适度宽松以来，物价涨得太狠了，别跟我说统计局的数字，以证明物价涨得不太快，统计局还有信誉吗，全世界最大的造价机构恐怕非国家统计局莫属

还记得两千万农民工返乡吗？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@邹艺湘 2 楼 2013-08-24

总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。

最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。

在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。

相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

@roychao168717 楼 2013-08-26

从长期来看，中国崛起是大概率事件，但短期内仍将会振荡反复

纵观历史，中国现在处于触底反弹上升初期，所以大趋势是崛起

但中国若想真正实现中气十足的崛起还得修内功，如今诚信与分配无一可称道，所以内功差得很，短期内别意淫就崛起了，先打基础吧

建立国内统一市场就是练内功。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@做人最好低调 722 楼 2013-08-26

如果靠投资能解决经济问题，这个世界上就没有经济危机了。

你见到谁搞基建投资搞成经济危机或金融危机了？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@xx661215 楼 2013-08-24

还望新班子，莫辜负！

@叶建林 yjl731 楼 2013-08-26

我和你一样相信中国会崛起，一样坚守在股市上!我也相信中国股市在不久的将来会崛起在世界的东方!

股市如何，我说了不算。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

所以，中国没有大米出口，还要进口。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

所以现在出口裤子少了，出口机电产品多了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@hnohjp002762 楼 2013-08-26

楼主貌是专业人士，我等大多不懂，只想说一个房价问题，我所在一个四线小城市，房价 6000+，当地人均收入 2000 不到，为了买房，透支两代二财富的到处都是，首付让父辈没钱，按揭让年轻人没钱，大多人不敢消费，实体店非常难，到处都是转让门面的，总感觉繁荣很虚假，当地最赚钱的是水公司，也及买卖房产的，如果如楼主所说要建立全国统一的市场，那东西总要有人买吧，现在的情况是，没钱买啊，钱都上房子去了，消费这驾马车如.....

如果你们那里交通发达的话，就有可能吸引企业来投资，或者本

地产品可销到外地去，这样就能增加当地的就业和收入。当然，楼价可能还会涨，需要增加土地供应。增加建设用地可能占用耕地，可能需要开发荒地作为补偿，这就带动了农村的发展。

“要想富，先修路”在任何地方都一样。

一个地方之所以落后，主要的原因就是因为交通不发达，从来没有一个交通发达的地方经济是长期落后的。古代的城市一般都在江边，因为当时的交通运输主要靠水运；后来有了.铁路又产生了一大批城市，像湖南的娄底就是因为湘黔铁路而发展起来的；后来有了高速公路，当然有更多得城市发展起来了，最典型的是东莞，完全是依托广深高速发展起来的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@煮洋芋 huhu761 楼 2013-08-26

@邹艺湘总之，你是个 SB。鉴定完毕。

理解！

相信你已经很克制了，平常应该没这么文雅的，我在农场见过很多比你更粗野的东西。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@还待何时 763 楼 2013-08-26

喽猪这头蠢逼

什么事情让你这么难过？

我在农场经常见到那些生病又说不出话来的痛苦,所以特别能体谅你这种无言的痛苦。

祝你好运!

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@avon199789 楼 2013-08-26

楼主你所说的建立统一市场,是自由公平的一种表现形式,这在特色的某鸡国,是不可能轻易放开的。。。

这个我也担心,不过,如果老大有决心干,估计支持的人很多。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@轮蹲上空的蝇 788 楼 2013-08-26

基建最重要的是统一制度的建立,不然全国统一市场不过是笑谈。目前国内各省、市制定的各种规定、条例是否经得起推敲?更别说某些批文甚至于凌驾于法律之上。

同意!

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@hnohjp002780 楼 2013-08-26

楼主回复很勤快,就再摆两句,历朝历代,兴,亡,百姓都苦,我相信大多数国人都只关心自己的一亩三分地,所以楼主也不用和一些人较真,只是现在财富大多在 60 后,70 后手中,说实话,对这个群体,不好说,这是一个比我们 80,90 后更加自私的团体,他们的

身上没有道德的血液，社会风气很大一部分就是他们弄坏的，楼主你觉得他们能让中国崛起吗？

---

60 后的人是占了很多便宜，上大学，找工作，升官，发财，出国，样样机会都占了。80 后 90 后就没有这么多机会了，要很辛苦才能找到一份像样的工作，要更辛苦才能买得起房。所以，现在必须要把饼做大，才能让更多的人有更多的机会。但是，有心有力把饼做大的恐怕还是 60 后，这是英雄主义培养出来的一代。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@cn123456789827 楼 2013-08-26

可是你能说说咱们怎样才能解决腐败的问题,而且是如此拙劣而低级的腐败。

本届政府迄今为止好像最大的成就在反腐而不在经济领域,不过,这也是我愿意写文章的动力，因为看到了有人真想把国家搞好。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@ykp_521833 楼 2013-08-26

回复第 10 楼(作者:@王仙 3366 于 2013-08-24)

这是另一种声音受教了!

这篇文章亮点在哪里，你给我找出来？算啦，还是自己说吧。。就是让央行货币宽松，大型发行货币，那几句反对钱荒。。。还不能说

明问题？受教只能说明你无知。。。。前段时间的钱荒的起因你不懂可以查。

你就是带路党的受益者。。。。

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会，可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通。。。。。总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。。。。。最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@jiangqiang8888835 楼 2013-08-26

问一下楼猪•国家崛起和提高老百姓生活质量有什么关系•在翘起和我们有一毛钱关系

市场经济发达的国家好像两者都不错，百姓生活质量比较高，国家也比较强大。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@只为求一伯乐 832 楼 2013-08-26

你写这篇文章的目的是想让当权者看见？老百姓看了只能说好也无力改变

我觉得养猪比写文章更有意思，我还想生产全国最好的鸡蛋，自己可以吃还可以卖钱。但是几年前一位朋友说，如果不把自己的想法写下来，哪一天死了就跟做个梦一样什么都没了。这句话对我影响很大，从此就常写写，有人看当然好，没人看也无妨。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@名票达人 839 楼 2013-08-26

恶性怪事越来越多，但愿不会影响主流…

从很多人回复中的心态也可感觉到，内心充满不安和与怨恨。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@鼓舞的意志 631 楼 2013-08-26

开篇后第一句是“中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币”。

地球人已经阻止不了你们合法骗人了。

@邹艺湘 639 楼 2013-08-26

这是事实，中国央行不买国债，中国也没有贸易赤字。

相反，美国央行买国债，美国也有贸易赤字。

你不懂也不奇怪,许多经济学家都没搞清楚中国经济的来龙去脉。

@鼓舞的意志 840 楼 2013-08-26

因为信息封锁，了解真相的渠道非常有限。非造谣，我前两月曾经在百度新闻搜索“中国超量发币”，里头有一则信息，大致是：中国大陆于 2012 年增发软妹币 12.3 万亿，占世界增发货币币值的一半！也就是说，单单一个中国大陆经济体，承担了世界 50%的通货膨胀。

结合楼价、物价飞涨，所以我信了。你不标榜中国货币负责任，我沉默，你标榜了，我想我可以质疑你的标榜！

货币发行占全世界一半的数据是可信的,因为中国的经济增量多年来占全世界的一半，许多商品的产量甚至超过世界的一半。许多人因此恐惧是因为没有意识到中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。

一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量,中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@一直都在这一边 41 楼 2013-08-24

中国经济的短板就是投资过大，超过 50%，这也被楼主称道，简直是无知。

@Leiraul536865 楼 2013-08-26

当前经济学家们个个都在讲中国投资过大，其实是放屁，完全教条，不懂中国经济的实质！

一个简单的事情，中国今天每年消耗掉的钢铁、水泥占世界的一半，一次能源消耗量和发电量都超过美国，但这有怎么样，中国基础设施的建设还是不够，比如钢铁的历史蓄积量按人均来说还不到美国的1/5。简而言之，就是依靠基础设施建设，中国经济都还能撑10年！

印度和印尼两个人口大国最近“出事”，根本原因就是国内基础设施太差，大量的人口难以形成国内统一市场。没有内部市场的支持企业就缺乏规模效益和国际竞争力，企业缺乏国际竞争力的国家容易产生贸易逆差，久而久之就会导致货币贬值。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@邹艺湘 2013-08-26

@名票达人 839 楼 2013-08-26　恶性怪事越来越多，但愿不会影响主流…----------从很多人回复中的心态也可感觉...

@杯水車薪 869 楼 2013-08-26

我跟 LZ 同看法、不同是時间性、

个人認为、中国现已處於这階段顶峰了、再往前走丶只是下坡了

一条路、不要再騙人騙已、垂死掙扎而已、

世界有那个国家、歪风邪气程度可跟我比、泛滥情况、我認老二、没人有胆認老大、对不!

我们已崛起过了

饱暖思淫欲，饥寒起盗心。

如果经济不好，社会将更可怕。

美国这么发达的国家，有的贫民区白天都不敢走进去。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@Tang128872 楼 2013-08-26

LZ 完全是睁着眼睛说瞎话!

只是跟你想的不同吧?

但你又说不出道理来，所以恼火。

许多经济学家都在张冠李戴，所以你也不必难过。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@鼓舞的意志 631 楼 2013-08-26

开篇后第一句是“中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币”。

地球人已经阻止不了你们合法骗人了。

@邹艺湘 639 楼 2013-08-26

这是事实，中国央行不买国债，中国也没有贸易赤字。

相反，美国央行买国债，美国也有贸易赤字。

你不懂也不奇怪,许多经济学家都没搞清楚中国经济的来龙去脉。

@鼓舞的意志 840 楼 2013-08-26

因为信息封锁，了解真相的渠道非常有限。非造谣，我前两月曾经在百度新闻搜索“中国超量发币”，里头有一则信息，大致是：中国大陆于 2012 年增发软妹币 12.3 万亿，占世界增发货币币值的一半！也就是说，单单一个中国大陆经济体，承担了世界 50%的通货膨胀。

结合楼价、物价飞涨，所以我信了。你不标榜中国货币负责任，我沉默，你标榜了，我想我可以质疑你的标榜！

@邹艺湘 845 楼 2013-08-26

货币发行占全世界一半的数据是可信的,因为中国的经济增量多年来占全世界的一半，许多商品的产量甚至超过世界的一半。许多人因此恐惧是因为没有意识到中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。

一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量,中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。

@鼓舞的意志 854 楼 2013-08-26

请回头再看第一句，你不矛盾？你煽自己嘴巴了哦。

呵呵，第二句我说的：地球人已经阻止不了你们合法骗人了。

这个地方要说明白一点才行。

“中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币”与“货币发行占全世界一半”并不矛盾，同样的事情很多都发生在中国。比如说，

中国并没有多生产汽车，但是，中国的汽车产量世界第一。

中国并没有多生产石油，但是，全世界石油消费的增长一半来自中国。

中国的经济增长在放慢，但是，全世界的经济增长一半来自中国。

根本原因都是因为没有意识到中国的市场规模远大于美国，都被 100 万亿的 M2 吓坏了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@没能力没担当 846 楼 2013-08-26

现在脑子已经被与之相反的说法充满了，你这些言论就是应该被唾弃的，虽然我没怎么仔细看。只驳其中一句。中国好。我不过是没有什么尊严的活着，中国坏，我不过是苟且偷生的活着，其实 TMD 没什么区别。一句话，这不过是我几万年修行里最后一站。这一劫过去都会变好的。

中国有 13 亿人，个人只是沧海一粟，有时想想确实为自己的微

不足道而难过。

不过，绝大部分人还有家人朋友和后代呢，即使不为自己考虑也需要为他们考虑。

不是吗？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@吕德安 92 楼 2013-08-25

楼主说扩大内需，一套房子剥削了老百姓三代人的血汗钱，如何扩大内需？还要小孩教育，结婚，最好全家不能生大病！

@邹艺湘 102 楼 2013-08-25

所以要增加土地供应，也要多建医院和学校。

@子月清清 890 楼 2013-08-26

你理想化了，土地是很难再增加了，毕竟中国这么大的国家只有不到 30%土地是平原，多建医院和学校这个你撼动了利益集团的奶酪，如果加大医院和学校的建设，那么现有的供给势必受到影响，一些垃圾医生会慢慢的失去优势地位，管理这方面的机构也缺乏寻租空间，不符合利益集团的利益，做梦了这个。

城市建设用地为什么不能敞开供应呢？18 万亩耕地红线根本不是问题，因为中国至少还有五亿亩荒地可以改造成生态农场，建设用地增加五倍也不影响 18 亿亩红线。

这个我最有发言权，因为我自己就在做生态农场试验，技术上是没问题的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

很多人担心城市发展会大量占用耕地，造成粮食危机，也正因为这种担心才使得部分城市房价不断攀升。城市化会占用耕地这是事实，过去 10 年全国城市建设用地总共占用了大约一亿亩耕地，但是，城市化会带来粮食危机却是不必要的担心。我国早已不缺人的口粮，随着水稻、小麦和玉米等农作物品种的改良和单产的上升，以及大棚蔬菜在北方的推广普及，今后十年即使耕地面积再减少一亿亩，主粮和蔬菜的供应也不会有什么问题。我国真正需要大量进口的是动物的口粮（饲料），并且随着肉类消费比重的提高，这种格局会进一步强化，因为跟 18 亿亩耕地减少比起来，我国的 60 亿亩草原的退化和沙漠化是一个更让人担心的问题。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

生态农业+五亿亩荒地，可以解决我国的粮食问题和城市建设用地问题

解决中国的肉食供应问题不能靠 18 亿亩耕地，也不能靠 60 亿亩草原，而要靠 5 亿亩荒地。我们的国土资源不止包括城市、耕地、草原、湖泊、沙漠和森林，还包括大量荒地，我国的中南部丘陵地区大概有五亿亩荒地（包括退耕还林地）。南方的所谓“荒地”，并不是寸草不生的黄土高原，而是植被完好雨量和阳光都很充沛的丘陵地带。这些荒地不能种水稻，农民有时会种一些红薯小麦玉米和果树之类的

作物,也会用来放牛放羊放鹅,但因为缺乏交通灌溉条件和管理技术,所以产量不高，产值更低，经济效益很差，还可能造成水土流失破坏生态平衡。所以，在没有找到更好的生态经济模式之前，让这些土地“荒”着长草，其实是合理的，因为这些土地很多属于长江流域或珠江流域的水土保持地。

生态农业最大的优势就在于它可以把这些荒地改造成生态农场。生态农场实际上是一个高投入高产出高科技的“三高”产业，需要引进最优良的果树、牧草和牲畜品种,需要因地制宜建造水利灌溉设施,需要管理植物和动物的品种和比例搭配使之实现内部养分的循环,需要计算肥料和饲料投入与动物和植物的产出之间的平衡,更重要的是要保证蔬果和肉食产品的产量和质量。中小规模实验性的生态农场在南方已经不乏成功的案例,但是大规模的发展还有待政府相关政策的支持。如果在十年之内把其中两亿亩荒地建设成生态农场，不仅从根本上解决了我国的粮食问题（其实是肉食问题），也同时解决了城市化带来的耕地减少和建设用地不足的问题。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@鼓舞的意志 631 楼 2013-08-26

开篇后第一句是“中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币”。

地球人已经阻止不了你们合法骗人了。

@邹艺湘 639 楼 2013-08-26

这是事实，中国央行不买国债，中国也没有贸易赤字。

相反，美国央行买国债，美国也有贸易赤字。

你不懂也不奇怪,许多经济学家都没搞清楚中国经济的来龙去脉。

@鼓舞的意志 840 楼 2013-08-26

因为信息封锁，了解真相的渠道非常有限。非造谣，我前两月曾经在百度新闻搜索“中国超量发币”，里头有一则信息，大致是：中国大陆于 2012 年增发软妹币 12.3 万亿，占世界增发货币币值的一半！也就是说，单单一个中国大陆经济体，承担了世界 50%的通货膨胀。

结合楼价、物价飞涨，所以我信了。你不标榜中国货币负责任，我沉默，你标榜了，我想我可以质疑你的标榜！

@邹艺湘 845 楼 2013-08-26

货币发行占全世界一半的数据是可信的,因为中国的经济增量多年来占全世界的一半，许多商品的产量甚至超过世界的一半。许多人因此恐惧是因为没有意识到中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。

一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量,中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。

@鼓舞的意志 854 楼 2013-08-26

请回头再看第一句，你不矛盾？你煽自己嘴巴了哦。

呵呵，第二句我说的：地球人已经阻止不了你们合法骗人了。

@邹艺湘 884 楼 2013-08-26

这个地方要说明白一点才行。

“中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币”与“货币发行占全世界一半”并不矛盾，同样的事情很多都发生在中国。比如说，

中国并没有多生产汽车，但是，中国的汽车产量世界第一。

中国并没有多生产石油，但是，全世界石油消费的增长一半来自中国。

中国的经济增长在放慢，但是，全世界的经济增长一半来自中国。

根本原因都是因为没有意识.....

@鼓舞的意志 897 楼 2013-08-26

知道超量发币意味着什么吗？那是变象狂抽税收啊！纸币本身是没价值的，它只是一个国家财富的信用系统。央行一印就能花，资源被掠夺，平民手里的钱不变少，但买东西会越来越贵，越来越贵。。。最后，贵到令人发指！

前车之鉴，当年国民党为准备内战，日本投降后狂印法币，钱最后变成了“臭纸”，买瓶酒喝过几天酒瓶子价格比整瓶酒还贵，最后理个发要挑一担钱去还！民不聊生，只能以物易物。

别给我提那么多干瘪的.....

除了房价在涨之外,还有什么在涨？汽车？手机？家电？煤炭？钢铁？猪肉？鸡蛋？茅台？如果土地敞开供应,地价和房价都会跌的,只有利息在升。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@SD1082899 楼 2013-08-26

读大学时候，还和同学们海天糊地的侃国际形势，研究生时候还看看国家大事，工作了就只管自己家事了，能否养家糊口。

也还上上网。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@丰满是福 902 楼 2013-08-26

因为控制了房地产按揭风险，中国的银行业总体说来是健康的，

凭什么这么说？这也是我最担心的问题！

如果银行有两个客户，一个是做生意的需要无抵押贷款，另一个是打工的需要做房产按揭,哪一个的风险大？当然是做生意的风险大。

如果银行有两百万个客户,一百万个是做生意的需要无抵押贷款,另一百万个是打工的需要做房产按揭,哪一类客户风险大？这个就很难说了。因为一百万个做生意的不可能同时破产，一部分人破产另一

部分人的生意就好做了。但是，一百万个做房产按揭的可能同时成为负资产，因为一部分人的房子被拍卖会让另一部分人的房价也下跌，香港和美国都出现过这种情况，“次按危机”就是这么来的。这个就叫“系统风险”。

中国的银行在做按揭方面是很谨慎的，这是吸收了香港和美国的教训。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@百里雄关 920 楼 2013-08-26

少谈点 TMD 崛起，多点实干。崛起了吗？人均 GDP 排一百位，物价都超英赶美了。货币没有滥发？尼玛每年货币投放量差不多 20%，GDP 才增长 10%，通胀就是 10%。

还没滥发？不知道怎么烂才叫滥发？

通胀有 10%吗？

不过这个不能怪你，连邹恒辅都搞错了。

因为弗里德曼和费雪的货币公式里边是没考虑资产价格的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@qq729769666975 楼 2013-08-26

楼主是傻逼吧，写得都是什么，你自己看下哈，别误导人好吧，什么基建和欧美媲美，看到这我就不想往下看了，你没看到全王朝在堵车啊，别的就不一一说了，群众的眼睛是雪亮的，不是那么好忽悠的

你的意思是基建还不够？

其实你是对的，到处都堵车，并且汽车销量每年都在以 10%以上的速度增长。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@自由无涯 974 楼 2013-08-26

简单的事实：中国之前以外贸为经济发展引擎，结果出口了一大推实物商品，换回来了一大堆美金，为了对冲美金，每出口换回来一美金,就发行相应汇率的人民币来对冲。那些为对冲美金而发行的钱，却又流入国内市场，这个居然说中国没发超发货币，不知是无知还是睁眼说瞎眼。

产能过剩又是怎么回事？

超发货币，所以产能过剩？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@一直都在这一边 42 楼 2013-08-24

中国经济的短板就是投资过大，超过 50%，这也被楼主称道，简直是无知。

@邹艺湘 46 楼 2013-08-24

印度就是因为投资太少。

你为什么认为投资超过 50%是坏事？

@lyric_xia971 楼 2013-08-26

楼主不要乱忽悠了，正在稳定的经济结构时，投资，消费，进出口，政府采购四架马车应该是比例协调的，其中政府采购应该是占较小的比例，投资，消费，进出口三项均衡发展。而中国现在的情况呢？投资占了半壁江山，而且主要是政府投资，这种经济结构健康么？消费不足，投资比例过大的结果就是，一旦这些固定投资没有了后续的投资点了，通俗的说，该盖的房子盖完了，该修的路修完了，经济靠什么增长？现在国富民贫，国进民退，.....

所以要建立全国统一市场，让人尽其才，地尽其利，钱尽其用。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@Tangl28872 楼 2013-08-26

LZ 完全是睁着眼睛说瞎话!

@邹艺湘 875 楼 2013-08-26

只是跟你想的不同吧？

但你又说不出道理来，所以恼火。

许多经济学家都在张冠李戴，所以你也不必难过。

@Tangl28964 楼 2013-08-26

稍微有一点头脑的人都知道中国是世界第一印钞机，楼主却说中

国没有过度增发贸币，可笑！还有地球人都明白政府公布的数据掺水很重，根本不可采信，根据错误的数据得出肯定是错误的结论！

这样就能证明有头脑？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@zyztianya2011952 楼 2013-08-26

请教楼主，现在贷款买稀缺房源（比如学区房、低密度高绿化洋房)的决策对吗？还是应该现金为王？

这个我说了不算。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@angelgoodbye904 楼 2013-08-26

印度人喜欢黄金，而且存黄金，估计卢比贬值影响也不大。

货币贬值本身不会产生金融危机,加上外债过多才会产生金融危机，1

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@百里雄关 936 楼 2013-08-26

楼主：邹艺湘时间：2013-08-26

很多人担心城市发展会大量占用耕地，造成粮食危机，也正因为这种担心才使得部分城市房价不断攀升。

你以为中国缺房子吗？现在中国已经有 300 多亿平米的商品房了，加上小产权，大概 400 亿平米，城市人口才 7 亿，人均多少了？加上未开发的储备土地，是多少？如果合理利用，中国房子已经够用了。

建立全国统一市场的目的就是资源得到充分利用。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@碧海明王 996 楼 2013-08-26

楼主说的确实是对的，不要放弃这个机会，这个提议是很好的。但是现实比较残酷。崛起，OK，你凭什么崛起呢，你靠什么崛起呢，靠压榨老百姓？还是靠垄断，特权阶层经营战术？客观的说：我们的政府没那个水平,今天我可以违心的说这个好那个好,可以歌功颂德。但是不解决问题，国内你可以无法无天，想怎么玩怎么玩，但是遇到国际问题和事件，他真没本事和水品去摆平。大家没看到这几年的国际新闻吗？事实不用说，大家自己都有眼.....

建立全国统一市场是正确的方向。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

广州多家银行暂停房贷业内人士称很多已没有额度

2013 年 08 月 26 日 来源：每日经济新闻作者：邓莉苹杨珏轩

随着利率市场化逐步推进,银行在贷款资源上的配置上已有所改变，并越来越注重效益。

近日，有媒体报道称，广州地区有9家银行已经暂停了房贷，而且以股份行和城商行居多，四大行基本还在做房贷，但放款时间有所延长。受此影响，广州二手房交易量应声而落，同比下降两成。

《每日经济新闻》记者近日走访了广州地区部分银行，发现确实有部分银行已暂停房贷，而还在做房贷的银行，首套房贷利率也基本维持基准利率之上。

业内人士认为，银行对房产都有固定预算，住房贷款年初把额度放完了，年底额度自然紧张。另外，“钱荒”之后银行风控意识加强，会更加严格地控制房贷的风险敞口。房贷利率打折时代可能会渐行渐远。

“很多银行已无额度”

记者在上周走访广州部分银行网点，又以客户身份电话咨询了部分银行。一家股份行总行人士表示，他们一向不重视住房贷款，审批极严，现在已经基本停贷，“内部员工办房贷都不在自己所在的银行贷，多会选择其他行。”广州银行一支行客户经理对《每日经济新闻》记者表示，目前还可以做，首套房贷首付三成，执行基准利率，二套房贷在基准利率基础上上浮 10%。该客户经理还劝记者要办就赶快，很多银行都已经没有额度。

除股份行外，国有大行的房贷也在不断收紧。一家国有大行深圳某支行人士表示，目前房贷虽然可以做，但确实是在逐渐收紧，原来一两周可以申请下来的贷款，现在一个月左右已是常态，目前虽然可以打折，但最低折扣也已经比以前高了。而且即便银行已经出了放款

承诺，也有可能还会上调利率。深圳地区另外一家国有大行的客户经理也表示，目前房贷是可以做，首付三成，最低利率可以做到 9 折。但他同时强调，如果想申请最好尽快，说不定什么时候就又开始调整了。银行风控意识加强

盛富资本总裁黄立冲对《每日经济新闻》记者表示，银行对房地产都有固定预算，总行定期会对分行有行业指导，住房贷款年初把额度放完年底额度自然紧张。另外，“钱荒”之后银行风控意识加强，会更加严格地控制房贷的风险敞口。兴业银行广州地区一位客户经理表示，目前执行首套房基准利率的标准，现在想申请打折利率基本不可能。而前述广州银行的客户经理也表达了类似的观点。

业内人士表示，相对来说，房贷业务并不“划算”，房贷都打折，而一般小企业贷款利率上浮 30%~40%很正常，而且房贷的年限都很长，但企业贷款一般 2~3 年就能收回。

一位城商行人士对记者表示，目前银行存在贷款额度和存贷比的双重考核，存贷逐日考核现在也比较严，（在资源有限的情况下）银行更愿意把钱用在其他贷款类别。

黄立冲表示，未来房贷打折的情况会越来越少，因为这个领域的风险敞口在不断升高。而公积金贷款由于有政策的支持，未来的形势可能比较乐观。

他认为，房贷如果普遍收紧，会严重影响房屋需求量，对房地产市场造成冲击。他表示，支撑房地产市场最重要的因素是货币供应量，如果货币供应量一收缩，M2 一旦减少，（房地产）资产就会有下跌的

风险。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@67922741006 楼 2013-08-26

不说话你会死吗?

不说话你会死吗?

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@冰枫纤尘 1002 楼 2013-08-26

我对这一点不敢认同：农民宅基地流通。。。

这个问题已经研究很久了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@a8508631016 楼 2013-08-26

。。。。。。。。到这版来竟然没看到房产泡沫中国崩溃？？真不适应。。。特别喜欢老农那几个天天奏哀乐的。。每回我心情一不好时就喜欢来这版逛逛,然后抱着马上就崩溃然后大洗牌老子也有机会了老子也能买房了的心情美美地上床睡一觉。。。今天怎么能看到这种贴。。难道以后这版也要被占领了。。。。不要啊啊啊啊

不要啊，不要啊，是什么意思?

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@邹艺湘 1007 楼 2013-08-26

广州多家银行暂停房贷业内人士称很多已没有额度

2013 年 08 月 26 日 来源：每日经济新闻作者：邓莉苹杨珏轩

随着利率市场化逐步推进,银行在贷款资源上的配置上已有所改变，并越来越注重效益。

近日，有媒体报道称，广州地区有 9 家银行已经暂停了房贷，而且以股份行和城商行居多，四大行基本还在做房贷，但放款时间有所延长。受此影响，广州二手房交易量应声而落，同比下降两成。

《每日经济新闻》.....

因为控制了房地产按揭风险，中国的银行业总体说来是健康的，自 1929 年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

@a8508631021 楼 2013-08-26

感觉楼主你真的发错地方了,这版块你这种言论是不会受欢迎的，经济论坛谁会在乎你国家崛不崛起，国家财富是神马东西，我们要的是个人财富的提高，什么都顶不上自己钱袋里的，不崩溃不洗牌我们这些 LOSER 哪来的机会？

这种想法我还真不知道，受教了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

最近的政策确实上道了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-26

人民日报:地方债都转化成了资产不可能爆发危机

2013 年 08 月 26 日 来源：人民日报

中国政府不是为了消费而发债，而是一般都用于投资，债务最终都转化成了资产。如果把这些负债和对应的资产联系起来看，那么有相当多的负债是还得起的。但是，我们必须针对地方债进行体制机制和监管框架方面的调整不少经济学家认为，地方债是当前中国经济面临的大挑战。而且，国外也非常关注我国会不会发生债务危机。近期，审计署开始对地方债进行全面摸底调查，这有助于了解地方政府性债务的系统性风险和结构性风险，非常符合社会期待。虽然中国地方债务规模还有待于进一步摸查。但可以预见的是，中国现在没有爆发债务危机的可能性。近年来，多国爆发出地方债务危机或者主权债务危机，使得国际上对于债务问题格外敏感。但是，我们要清楚，中国的地方债和国外的政府债务的确有所区别。

区别在于中国政府不是为了消费而发债。很多发生政府债务危机的国家，他们发债多数是为了支付公务员工资、养老金等开支，钱借来就花掉，不产生经济效益，属于消费型债务。

目前中国政府发债，一般都用于投资，属于建设型债务，比如修高铁、高速公路、水利设施，债务最终都转化成了资产。如果把中国这些负债和对应的资产联系起来看，那么有相当多的负债是还得起的。建设型的债务和消费型的债务不可同日而语，由此可见，中国现在没有爆发债务危机的可能性。但是，地方债问题的确是很大的挑战。如果任其泛滥发展，也有可能酿成大祸。我们必须针对地方债进行体制

机制和监管框架方面的调整。

当前地方债涉及几个大问题。第一是经济发展过程中，政府和市场的边界没有划清。地方债发行屡禁不止，就是因为地方政府角色越位，政府做了一些本不属于政府干的事。

第二是中央政府和地方政府财权和事权的责任对应关系失衡。地方政府干的事多，收的钱少，这当中就存在巨大的缺口。地方政府要么能把事权放掉，要么在财权分配上获得更多倾斜，否则很难抑制地方政府通过各种形式发债的冲动。

第三是金融功能和财政功能没有分清。地方上，财政的事情和金融的事情，常常混杂在一起。其实，必须要区别开来，该财政的事，用财政的钱，该金融的事，用金融的钱。

未来，如果我们能划清政府和市场的边界、中央政府和地方政府承担各自责任的边界、财政功能和金融功能的边界，那么，很好地解决地方债问题是可以期待的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@邹艺湘 1023 楼 2013-08-26

最近的政策确实上道了。

@Tang1281026 楼 2013-08-26

上什么道了？

审计地方债，控制房地产按揭，修铁路，节能减排，宽带中国，

汇金增持ETF，营改增，房产税试点，逆回购加码。。。。。。都是往建立全国统一市场方向走，虽然力度还不够。另一方面，工业化和城市化提得少了，这是两个不合时宜的提法。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@邹艺湘 1023 楼 2013-08-26

人民日报:地方债都转化成了资产不可能爆发危机

2013 年 08 月 26 日 来源：人民日报

中国政府不是为了消费而发债，而是一般都用于投资，债务最终都转化成了资产。如果把这些负债和对应的资产联系起来看，那么有相当多的负债是还得起的。但是，我们必须针对地方债进行体制机制和监管框架方面的调整

不少经济学家认为,地方债是当前中国经济面临的大挑战。而且，国外也非常关注我国会不会发生债务危机。.....

先申明文章不是我写的，但我赞同文章的观点。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

回复第 988 楼，@邹艺湘

@zyztianya2011952 楼 2013-08-26

请教楼主，现在贷款买稀缺房源（比如学区房、低密度高绿化洋房)的决策对吗？还是应该现金为王？

这个我说了不算。

@zyztianya20111033 楼 2013-08-27

靠，我就当你说了算的听！快说！

要我说的话一定是投农场，今后十年二十年之内，农场一定是最好的生意之一。但是，做农场见效慢，又脏又累，资金量还需很大，还需要很多方面的技术和经验，所以说了等于没说。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@无味地黄丸 1035 楼 2013-08-27

鸡国不靠出口退税等亏本买卖，也一样的是赤字，鸡国最大的优点可能在于有自知之明，甘愿受剥削，可惜苦的只是百姓。阿三买黄金又怎样了？鸡国买进口车赋重税一样没办法。

800吨黄金也就2400亿人民币,阿三坚持十年黄金民间藏金8000吨不是坏事

鸡国粮食进口在5000亿规模，我觉得这个才是问题。。。。

今后十年二十年之内，农场一定是最好的生意之一。但是，做农场见效慢，又脏又累，资金量还需很大，还需要很多方面的技术和经验，所以说了等于没说。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@邹艺湘 1023 楼 2013-08-26

最近的政策确实上道了。

@Tang1281026 楼 2013-08-26

上什么道了？

@邹艺湘 1030 楼 2013-08-27

审计地方债，控制房地产按揭，修铁路，节能减排，宽带中国，汇金增持 ETF，营改增，房产税试点，逆回购加码。。。。。都是往建立全国统一市场方向走，虽然力度还不够。另一方面，工业化和城市化提得少了，这是两个不合时宜的提法。

@Tang1281031 楼 2013-08-27

这么说以前就没有上道了，那没有上道，中国又是怎么崛起的呢，能否讨教一下？

@Tang1281038 楼 2013-08-27

人民日报都说了，地方债已转为资产了，不会出事，哪 1z 觉得审计地方债还有必要吗？

太有必要了，这些影子公司的主要问题是现金流和腐败，而不是资不抵债。审计的目的是摸清家底，防治腐败，查清资金缺口。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@大力豆腐金刚 1040 楼 2013-08-27

回复第 473 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-26)@猫扑来舔鸭做买卖 407 楼 2013-08-26 @大力豆腐金刚……----------建立东亚共同市场是大势所趋，你搬出日本人汪精卫李登辉都没用，谁都改变不了这个大趋势，克强只是顺应了这个趋势，上海自贸区已上升为国家战略，下面还会有面对港澳的广州南沙自贸区和更多的沿海城市设立自贸区。

没有意义的，十年之后，整个东南亚加上港澳也比不上一个广东省。打通贵州、广西、江西、福建才是硬道理。广东和湖南已经连成一体了，长沙在飞速发展，跟二十年前的深圳和十年前的广州一样。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

长沙上半年 GDP 同比增长 11.6%

2013 年 08 月 06 日 来源：红网作者：王城长朱洁云

长沙市统计局 8 月 5 日发布消息显示，上半年，长沙实现 GDP3235.97 亿元，同比增长 11.6%，总量和增幅分别在全国 26 个省会城市中（拉萨除外，下同）居第 7 位、第 5 位。在中部六个省会城市中，长沙 GDP 总量排在武汉之后居第 2 位，增幅排第一位。

长沙上半年工业、消费、投资等指标乐观。数据显示，今年上半年，长沙规模以上工业完成增加值 1212.71 亿元、社会消费品零售总额 1307.05 亿元、固定资产投资 2177.57 亿，在全国 26 个省会城市中分别居第 7 位、第 7 位、第 6 位。

值得一提的是，长沙上半年城市居民消费价格总指数（CPI）仅

同比增长 1.6%，较上年同期减少 2 个百分点，增幅在全国 26 个省会城市中居第 25 位,居中部六市第 6 位。长沙市统计局相关专家指出，上半年长沙 CPI 指数涨幅明显低于上年同期,主要因为食品价格指数大幅走低影响，1-6 月食品类价格指数累计上涨 1.7%，涨幅较上年同期回落 4.9 个百分点，食品类中又以鲜菜价格影响最大。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@邹艺湘 1048 楼 2013-08-27

长沙上半年 GDP 同比增长 11.6%

2013 年 08 月 06 日 来源：红网作者：王城长朱洁云

长沙市统计局 8 月 5 日发布消息显示，上半年，长沙实现 GDP3235.97 亿元，同比增长 11.6%，总量和增幅分别在全国 26 个省会城市中（拉萨除外，下同）居第 7 位、第 5 位。在中部六个省会城市中，长沙 GDP 总量排在武汉之后居第 2 位，增幅排第一位。

长沙上半年工业、消费、投资等指标乐观。数据显示，今年上半年，长沙规模以上工业完成增加.....

@Tang1281049 楼 2013-08-27

这些数据你也敢信？

你去看看就知道了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

从长沙坐高铁到广州只要两个半小时，到深圳只要三个小时，基

本实现了同城化。

长沙并不是一个特例,全国至少有几十个同样受惠于高铁网络的二三线城市保持了收入增长快过房价涨幅,这些城市才是中国今后十年中国经济发展的动力所在.高铁带动中国经济全面发展，消除了发展不均衡的瓶颈，中国正在形成全世界最大的统一市场。能够阻挡这一趋势的只有中国自己，比如说，先制造地荒再制造钱荒，或者同时制造钱荒和地荒。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

春华强调，广东与桂湘两省区山水相连，人文相通，合作的基础很好。要采取积极务实的举措，进一步密切与桂湘两省区的经济社会联系，实现共同发展。要推进交通基础设施的互联互通，积极推进跨省铁路、高速公路、航道等交通基础设施建设，加强航空、港口规划建设的沟通协调,更好地实现交通设施的对接。要鼓励企业相互投资，共同打造跨区域产业链和产业合作模式，推动企业做强做大，实现互利共赢。要加强社会、文化、生态、能源资源等多领域的全面合作，尤其是加强流动人口管理服务合作，协调解决跨地区、跨流域重大环境问题，完善多层次沟通机制，推动合作项目的落实。

建立全国统一市场，华南先行。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

回复第 86 楼，@邹艺湘

@12345jj201182 楼 2013-08-25

爱国，有正气且有才华的人写的好文章。

支持您！

另外，“有一点不明，部分楼市的暴涨与土地供给有关"请教您，和外资的炒作有关吗？

其实任志强的许多观点是有道理的，发展商在北京根本拿不到地，北京楼价怎能不涨？

长沙的土地敞开供应，所以长沙的二手楼价十年不涨。

@简诺星城 1053 楼 2013-08-27

楼主就是信口开河，长沙二手房价从 08 年到现在已经翻了至少两倍好吗？科普可以，求别以错误信息害人

我有几个朋友都在长沙买房，五年之后卖掉，刚好拿回本钱，利息都没赚回来，因为新盘太多了。当然，对经济很好，但对个人投资不利。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

回复第 1057 楼，@邹艺湘

回复第 86 楼，@邹艺湘

@12345jj201182 楼 2013-08-25

爱国，有正气且有才华的人写的好文章。

支持您！

另外，“有一点不明，部分楼市的暴涨与土地供给有关"请教您，和外资的炒作有关吗？

其实任志强的许多观点是有道理的，发展商在北京根本拿不到地，北京楼价怎能不涨？

长沙的土地敞开供应，所以长沙的二手楼价十年不涨。

@简诺星城 1053 楼 2013-08-27

楼主就是信口开河，长沙二手房价从 08 年到现在已经翻了至少两倍好吗？科普可以，求别以错误信息害人

我有几个朋友都在长沙买房，五年之后...

@简诺星城 1059 楼 2013-08-27

在长沙 9 年了，见证长沙房价从市中心一千八到现在二环均价六千，最近看了几个月房子，就拿最大的楼盘湘江世纪城来说，08 年开盘两千多，现在最低五千九，怎么不涨价？对面的珠江花城，我看了三套二手房，08 年首期两千八买的，现在开价六千三，也说没赚钱？

明天再聊，你说的现在的房价应该是准确的，过去的房价不准确，因为品质不同。07 年的时候，那个什么茉莉花酒店旁边的房子就七千了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@bernd0041068 楼 2013-08-27

昨天刚驳斥了一个叫陈经的谬论，今天又看到 LZ 的帖子。。。

就驳斥 3 点谬论

第一个是人民日报所谓的地方债都转化成了资产的说法。

按照我国的体制，这些资产能卖了还债吗？按照他这种说法，铁道部的运营那就是非常良好了。资产负债率才 50%多点，这牢里那位的高铁发展的就是过度保守了咯？政府大楼是不能卖的,铁路是不能卖的，地铁是不能卖的，公路收费权呢？如果卖了，无非就是收过路费多收点，最终还是老百姓买.....

第一，资产只要有收入，不用卖掉也可还债的，因为可以用长期债券取代银行贷款和信托，这叫 Refinance.一条公路的收费有几十年，并且收入是递增的，为什么要急于卖掉还债？为什么不用收入还债券利息？

第二，因为别人先修路，所以你就不用修了，这是什么逻辑？如果你觉得“致富”不合适的话，改为“脱贫”就合适了。“要脱贫，先修路”这样可以了吧？

第三，统一市场就是要让人财物自由流动，为什么反而让贫富差距更大？我在一个贫困县建一个农场，如果只能在当地销售，很难赚钱，也做不大，对当地经济的帮助有限。如果我的鸡蛋能卖到全国，我可以把农场扩大一百倍，可以雇佣几千人，对当地的经济帮助就很

大，也有助于降低大城市的农产品价格。

另外,你说只有靠消费一条路的观点可以参考印度和印尼的情况。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@ilovelxy21069 楼 2013-08-27

中国早就错过了多次复兴机会

明朝中后期错过了资本主义和工业革命的大好机会,结果满族入侵灭掉明朝

清朝中后期错过了融入世界潮流的大好机会,结果是列强瓜分中国

建国后错过了世界经济大发展的大好机会，结果是经济破产、自己主动饿死几千万、文革十年

改革开放后错过了信息革命的大好机会,结果是中国沦为廉价劳动力的出卖国

前面三点是对的，因为错过了，所以落后了。

最后一点是错的，改革开放后抓住了信息革命的大好机会，所以进步了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@buyuntian1070 楼 2013-08-27

回复第 332 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)

@悠悠的心 andy325 楼 2013-08-25

没有凭空多印一分钱？？……

外汇占款放出的24万亿人民币，全部在国内流动，这24万亿是廉价出口商品得到的外汇换来的，而国内商品没有增加，那商品的价格就要飞涨。这明摆着是政府搞通货膨胀，清洗百姓的财富。

24万亿外汇占款换来了3.5万亿美元，这3.5万亿美元是可以用于进口的，如果国内某些产品价格飞涨，增加进口就可以了。

24 万亿人民币是可以用于投资的，投资会增加新的供给，反而会压抑物价。除了房价在涨，你见到什么东西飞涨了。房价上涨，增加土地供应就行了，根本不用增加进口。

所以，人民币还会继续升值，物价还会继续下降（农产品除外），跟你的推理恰好相反。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@showlit1082 楼 2013-08-27

@邹艺湘

因为控制了房地产按揭风险

请问如何控制了这个风险，不明，请指教。

最重要的一点是对第二套房的首付比例控制，从 5 成到 7 成不等。

把第一套房和第二套房分别对待是中国特色，因为国人把第一套房跟“家”等同，没有房娶不到媳妇，所以，第一套房的按揭风险极

低，即使成了负资产了也会继续供楼。美国人一定不会这样，如果所供的楼成了负资产一定会甩给银行，自己搬出去租楼住。

国人把第二套房当小老婆看待，第三套房以上当小姐看待，短炒的居多，如果成了负资产了肯定会逃之夭夭。所以，第二套房的按揭风险比第一套房高十倍，不是同一个概念。把二套房的首付比例弄得奇高，对控制银行的风险起了关键的作用。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@kouzhongling1071 楼 2013-08-27

回复第 311 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)

@kouzhongling303 楼 2013-08-25

比赵本山还能忽……

----

30 产生 100 的效用是因为流动，只要流动起来就必然在整个相关行业链乃至整个社会流动,按照中国现行潜规则之类的 100 元工程款能变成水泥块沉淀下来的也就 20 元，50 元会变成三公消费，30 元百姓消费。

2008 年我吃麻辣烫 4 元，现在 8 元。5 年时间食品价格基本翻倍。

不解决.....

给大多数人提供安身立命的机会就是最大的公平正义,而大多数人的机会只能来自市场，所以，在现阶段来说，建立全国统一市场就

是最大公平正义。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

回复第 296 楼，@邹艺湘

@新生活的召唤 291 楼 2013-08-25

哈哈，楼主有意思，不是给你浇冷水。自己睁开眼看看，这几十年来，干过什么漂亮事？看看环境，看看食品，看看人心，还在这唱赞歌，

你是真傻还是良心被狗吃了？

@炽热之翼 1083 楼 2013-08-27

这种睁眼说瞎话的叫兽，硬是看不到中地沟油!

我就是做生态农场的，不用化肥农药抗生素。

我看你就是地沟油吃多了，希望以后大家都能吃上生态食品。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@whwenzheng1086 楼 2013-08-27

你发这种胡编瞎扯的东西，自己看着不碍眼吗？？？？

看不懂不要着急，慢慢来，谁都不是天生就懂的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@吕德安 92 楼 2013-08-25

楼主说扩大内需，一套房子剥削了老百姓三代人的血汗钱，如何扩大内需？还要小孩教育，结婚，最好全家不能生大病！

@邹艺湘 102 楼 2013-08-25

所以要增加土地供应，也要多建医院和学校。

@子月清清 890 楼 2013-08-26

你理想化了，土地是很难再增加了，毕竟中国这么大的国家只有不到 30%土地是平原，多建医院和学校这个你撼动了利益集团的奶酪，如果加大医院和学校的建设，那么现有的供给势必受到影响，一些垃圾医生会慢慢的失去优势地位，管理这方面的机构也缺乏寻租空间，不符合利益集团的利益，做梦了这个。

@邹艺湘 892 楼 2013-08-26

城市建设用地为什么不能敞开供应呢？18 万亩耕地红线根本不是问题，因为中国至少还有五亿亩荒地可以改造成生态农场，建设用地增加五倍也不影响 18 亿亩红线。

这个我最有发言权，因为我自己就在做生态农场试验，技术上是没问题的。

@子月清清 1085 楼 2013-08-27

因为你只有理想，没有和真正的社会打过交道，你的一切的想法

都是好的，但是完全不可能实现的，为什么？因为你的一切想法都建立在扩大供给上，不管是加大医疗和教育的投入，还是扩大土地规模，但是你有没有想过，现在很多大城市为什么房价这么高？因为那里有别的地方没有的医疗和教育，而这些地区的大部分地产都是达官贵人的，他们能决定政策走向，你觉得他们会通过一个让他们受损的政策吗？不可能！除非中国的土地可以流转.....

你的观察有道理，所以要建立全国统一市场，给大多数人提供安身立命的机会。而大多数人的机会只能来自市场，所以，在现阶段来说，这就是最大公平正义。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@女人高姿态 11271104 楼 2013-08-27

总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。

正解！

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

回复楼主，@邹艺湘

外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币，那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑，那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的

增加百分之百来自外汇占款,每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里，准备金+央票的规模与A股的总市值相当。

因为控制了房地产按揭风险，中国的银行业总体说来是健康的，自1929年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。所谓“影子银行”，本质上是由资产支持的债券市场（AssetsBackedSecurities），集资的目的主要用于房地产开发和基础建设，由此形成的资产供应有利于压抑房...

@大叔级的正太 1108 楼 2013-08-27

楼主确定这几年物价没有飞涨

你觉得什么东西在飞涨？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@nanxinxin2161058 楼 2013-08-27

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券。～～～一直不太明白这句话的意思，望楼主解释一下。～～～好像说反了。

我也不太明白你的问题，不过可以借题发挥一下。

外汇占款约24万亿在央行资产负债表上应有一栏表现为负债，

准备金约20万亿在央行资产负债表上应有一栏表现为资产，但是这两笔数可能都看不到，因为“对冲”掉了，只剩下4-5万亿的“货币发行”。这样一来，相当于央行从商业银行“借”了二十多万亿人民币买了三万多亿美元的外汇，靠外汇收入来付借款利息。如果人民币不断升值呢央行就会赔钱,除非用外汇买海外的人民币资产,比如说，工行和建行的H股。

所以，外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会，可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，这是当前最好的生意，如果操作得当的话，中国可能增加万亿计的财富，因为中资银行股比欧美银行股低估了一半还要多。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

回复第1058楼，@nanxinxin216

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券。～～～一直不太明白这句话的意思，望楼主解释一下。～～～好像说反了。

@nanxinxin2161118楼 2013-08-27

外资撤离明明是外汇减少，那哪还会花钱去买海外的股票和债券。。。楼主可以解释一下吗？？？

外资到中国大陆的钱主要是直接投资,七月份同比还增长了百分之二十多，这些钱是不会撤离的。不仅不会撤离，还会继续增加，因

为中国事实上正在形成世界上最大的统一市场,像汽车厂商如果不占领中国市场就会灭亡。

所谓外资撤离主要是指外资在香港证券市场的钱,这是一个很大的数目，以十万亿港币计，这些钱才是兴风作浪的钱，前一段时间一直在撤，我不知道外管局买了没有，因为外管局的账目是不公开的。但我的感觉是，央行制造钱荒的能力比投资的能力似乎更强一些。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@小贱人和小美人 1112 楼 2013-08-27

LZ 整天谈这些大政策，为何不踏踏实实到民间来做做调研？

还是你的任务就是发发这些给我们看看的？

我就是养猪的，连“猪间”都调研了何况“民间”!

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@soqshe11115 楼 2013-08-27

中国有问题就是有问题，不要粉饰，也不要东拉西扯忽悠人。

国家是否崛起首先应以老百姓的感觉为准,现在老百姓的感觉中国经济很不正常，大家钱是多，但是买不到真正的有价值的国产的好东西，中国房子质量差价格高，其它产品的质量也很差，但是摊子都铺得很大，只能在中国低端市场生存，稍有点钱的人都会不惜买高价的进口货或去国外买东西。好多行业存在高额的垄断利润，在政府的支持默认下无耻掠夺了老百姓的钱包，还.....

你的观察有道理，所以要建立全国统一市场，给大多数人提供安身立命的机会。而大多数人的机会只能来自市场，所以，在现阶段来说，这就是最大公平正义。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@qq707162xx1119 楼 2013-08-27

原来是个养猪的，深居中西部，怎能和世界接轨

所以要好好学习，才能天天向上。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@邹艺湘 26 楼 2013-08-24

我的文章想表达的意思是：

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

@夏雨祺 1117 楼 2013-08-27

我想表达的意思是,你代表的是权贵资本大鳄和地产商等利益阶层!一个国家与民族的屈起要看社会民主制度的建设和国民生活水平的高低!绝不是你屁股里放出来的臭屁!这些年都没有多印一分钱的

钞票吗？你的脑子被驴踢歪了！你根本就不值得一驳！回去给你的权贵资本大鳄和地产商舔屁眼吧！“制造”钱荒就是击中你们胸膛最好的子弹!因为我是用阶级分析的观点来看待中国大陆目前社会问题的！

————————————————————————

显然，你更高一等或两等，你跟人斗并且是跟有钱人斗，而我只能跟猪斗。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

国外投行纷纷调高中国经济增长预期

2013 年 08 月 27 日 来源：证券时报作者：吴家明

作为全球第二大经济体，中国经济增长无论加快还是放缓，都牵动着世界各国的神经。此前，外资投行纷纷下调中国经济增长预期，唱衰中国经济的声音不绝于耳。不过，多家外资投行近日一改唱衰论调，纷纷上调中国经济增长预期。

据海外媒体报道，德意志银行是第一个做出上调决定的银行，该行在上周把中国经济下半年的增长预期从 7.6%上调至 7.7%。德意志银行认为，最近中国经济重拾增长动力，而这种状况将得以持续。巴克莱也表示,中国本季度的经济增速可能会超过前一季度。而在昨日，瑞士信贷也加入了各大投行的行列，把中国今年的经济增长预期从 6 月时预估的 7.4%上调到 7.6%。

有分析人士表示，8 月中国制造业活动的强劲表现是投行乐观预期的主要原因。与此同时，近期中国其他经济数据表现也较为强劲。此外，在外资投行对中国经济的信心增强之时，亚洲其他新兴经济体

却正在面临一场风暴，上周的撤资狂潮重挫亚洲新兴经济体，印尼与泰国股指单周跌幅都超过 7%，但中国金融市场几乎未受影响。（吴家明）

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@邹艺湘 29 楼 2013-08-24

正常的人会认为，既然印度不行中国行，所以应当沽空印度炒起香港。但是，华尔街从来都是不正常的，他们一定会沽空香港，因为沽空香港才有油水，沽空印度没有什么油水可捞，没几天就会偃旗息鼓了。

可是，中国和香港都很有钱，怎么才能沽空呢？

这是个问题。

最好是中国自废武功，在中国历史上这种先例是很多的。

这一次会怎么样呢？下周就见分晓，顶多不会超过一个月。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@非常动物 i1137 楼 2013-08-27

楼主要么是砖家，要么是新闻联播看多了

主要是提醒一下，这个礼拜或这个月很关键，可能决定中国经济和股市今后几年的走向。经济和股市一旦进入良性循环可以走很远，一旦进入恶性循环也可以走很远，因为人心是随大流的，巴菲特毕竟是少数。

我希望它走向良性循环，但并不肯定它不会走向恶性循环。

在中国历史上，失去机会的时候比抓住机会的时候多得多，很多时候是因为某些关键人物的私利影响了历史的进程。

所以我更多的是担心而不是乐观，许多人误会了，或者我的表达能力不太好。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@hulxp1140 楼 2013-08-27

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币

就看了这一句，就没看了，简直就是胡说八道

知道了！

隔壁王二不曾偷。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@新生活的召唤 1148 楼 2013-08-27

无毛钱收好！你狗崽子狗娘等着吃狗粮呢！

香港开打了，金融战是文明竞争，凭智力和实力，跳墙没有用。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

从实力来说，这是一场不对等的比赛，万亿级对百亿级，正常情况下也就三天解决战斗。但是，中国近代史上，就有六千万人打不过六十万人的先例，还不止一次，所以，也不能过早下结论，耐心观战吧。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

@邹艺湘 1134 楼 2013-08-27

国外投行纷纷调高中国经济增长预期

2013 年 08 月 27 日 来源：证券时报作者：吴家明

作为全球第二大经济体，中国经济增长无论加快还是放缓，都牵动着世界各国的神经。此前，外资投行纷纷下调中国经济增长预期，唱衰中国经济的声音不绝于耳。不过，多家外资投行近日一改唱衰论调，纷纷上调中国经济增长预期。

据海外媒体报道，德意志银行是第一个做出上调决定的银行，该行在上周把中国经济下半年的增长预期.....

从蓝方阵营三员大将阵前起义的情况来看,红方应该已做好准备，但愿不要关键时候掉链子，阿门!

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

蓝方偷袭，红方反击，但反击的力度不够，尚未收复全部失地。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

红方继续收复失地，但蓝方主力现身，胜负难料。

期指成交巨大，说明蓝方破釜沉舟，必有恶战在后。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

今天蓝方大比数胜出，红方后继乏力。

中国的事情就是这样，难以常理推测的。

明天继续观战。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-27

金融战已经开打，打赢才是硬道理。

不过，说实话，我心里真没底。

一不留神就想起鸦片战争和甲午战争。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@大力豆腐金刚 1177 楼 2013-08-28

回复第 1047 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-27)@大力豆腐金刚 1040 楼 2013-08-27　回复第 473 楼(作者:……----------请托住下巴再说话，十年后东南亚加港澳不如广东省？你指的应该是经济总量吧？东南亚是指东盟十国，再加港澳，目前经济总量是广东的近三倍，即使别人十年不动，广东年均增长百分之十，十年后总量也赶不上，何况广东年增长已降为百分之八，以后能保持八就不错了，而东盟也算增长.....

你的看法太老套,但是你说的话题---经济历史地理---很有意思，有时间的时候我们慢慢谈，这两天金融战进入高潮，先观战，这可比什么世界杯好看多了，千亿万亿的资金博弈!

不过可以先提示一下,人民币对东南亚货币十年之内至少升值一倍。比较一下，广东十年前的 GDP 占香港的多少？一方面是经济增长速度的差异，另一方面是汇率的变化，许多人都会忽略后者。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

现场直播：

2013 年 8 月 28 日

蓝方发起猛攻，红方败退，港股直下 300 点。

A 股还算稳定，但是，如果港股顶不住，A 股也会落花流水。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@az23929011179 楼 2013-08-28

我也在思考中国的崛起，未来世界的多极化，正因此，中国的崛起要被打压。从南海到钓鱼岛所看到的美国将战略重心从中东转移到东亚就可以很清楚了，目前来看在这博弈中金融战会是主流，军事只能是辅助施压。这场博弈我所思考的不是谁胜谁输，而是我能在这打过的博弈中争取到什么利益。

战争是政治的延续，也终归是为了利益。在核武时代下，现代大国的军事战争一单全面打起，损失的要比得到的要多，现代的民族意识文化思想.....

应对美日金融战，中国需要新思维

邹艺湘 2013 年 4 月 15 日

美日印钞票，一举几得:

1.解决美日内部财政危机，稀释中国外汇储备。

2.推高美日股价增加美日国民财富，同时降低美日企业融资成本。

3.抬高人民币汇率，打击中国出口，同时降低人民币和人民币债券评级。

4.下调中国企业估值，沽空大陆和香港股市，同时增加中国企业

融资成本。

5.伺机低价收购中国最有前途的企业，或让其破产。

美国之所以能够量化宽松，是因为新能源供给解决了石油问题，不用担心通胀；日本之所以能够量化宽松，是因为日本没有外债，不担心货币贬值。还有一个更重要的原因，是因为伯南克等美国金融领袖在金融和经济理论方面有重大的突破，“国家理财”早已超越了凯恩斯和弗里德曼时代的局限，并且把新的思想传授给了日本人。按照这一理论，美国经济将重现1991-2001年的辉煌，差别只是在于新能源和新能源汽车成了新产业革命的龙头，特斯拉的股价已经连创新高，虽然账面仍然亏损。中国能够赶上这一波产业革命的企业只有比亚迪一家。

奥巴马跟小布什不同，奥巴马不喜欢也不善于军事冲突，重兵屯集亚洲只是为了确保金融战的成功，因为亚洲的紧张会强化美国的“安全天堂”(safehaven)优势让资源流向美国，同时帮助日本重新武装起来减轻美国的军事开支。老一代的美国人因为二战的原因对日本是有戒心的，对中国反而有亲近感（以老布什总统为代表），但是奥巴马这一代是在用日本的松下电器和听中国的文革口号中成长起来的，联日抗中发自内心，中苏军事结盟和北韩的穷兵黩武只会强化他们的文革记忆，还会把东盟印度和欧洲完全推上美日轴心，中国将被彻底边缘化！

日本自明治维新开始就立志要当亚洲霸主，分割中国遏制中国是其不变的立场（李登辉说的最露骨），除非中国强大到足够让其放弃

梦想。遗憾的是，甲午战争中中国军队的表现，二战中中国军队的表现，并不足以让其放弃梦想.而当前的金融战中中国金融领袖们的表现，似乎让其梦想更为炽热。中国人同情弱者，崇尚枪打出头鸟；但是日本人崇拜强者，所以绝不向弱者道歉，也绝不向强者寻仇。中国如果真的要复兴就不能停留在电视上“打鬼子”，在现实中“枪打出头鸟”。

他日，桓公又问于管夷吾曰：“寡人不幸而好田，又好色，得毋害于霸乎？”夷吾对曰：“无害也。”桓公曰：“然则何为而害霸？”夷吾对曰：“不知贤，害霸；知贤而不用，害霸；用而不任，害霸；任而复以小人参之，害霸。”桓公曰：“善”。(《东周列国志》管仲对齐桓公。)

管仲正是“国家理财”和“金融战”的创始人。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@liuxi315511182 楼 2013-08-28

中央政策研究室怎么没把您请去？？

你太把我当回事了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

蓝方气势汹汹，但是兵力严重不足；红方且战且退，低位排兵布阵。

前面说了，这是一场百亿级对万亿级的战斗，红方完全可以瓮中捉鳖。

前提是，不要有内奸。

如果范文程之类的人太多了，就难说了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

人物简介

范文程（1597-1666），汉奸，字宪斗，号辉岳，辽东沈阳人。生于1597年（明万历二十五年）。好读书，灵敏沉毅。其先世于明初自江西贬往沈阳，“居抚顺所”。他的曾祖在明嘉靖时曾任兵部左侍郎，祖父范沈曾任明沈阳卫指挥同知，祖祖辈辈食朝廷俸禄。范文程于1615年（明万历四十三年）在沈阳县学考取了生员（秀才），时年18岁。康熙五年，范文程病逝，终年69岁，康熙帝为其祠题额“元辅高凤”。

1618年（万历四十六年），灾难来临。努尔哈赤带兵南下，攻克抚顺等地，大肆掳掠，并将所得人畜30万分别赏赐给有功后金兵，21岁的范文程身在被掳之列，从而沦身为奴。

范文程被掳掠以后，在其不懈的努力下，最终被奴隶主接受，加入了汉八旗。

范文程在满清入关之后，忠心于满洲，为满清击败农民军和南明出谋划策，起了相当大的作用。由于他的忠诚，被满清誉为杰出的汉人谋士。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

据说，范文程是北宋名相范仲淹第十七世孙。

“先天下之忧而忧，后天下之乐而乐!”这是脍炙人口的散文《岳

阳楼记》中的经典名句。千百年来，这句话不知勉励了多少为官者或知识分子。

它的作者就是范仲淹。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

范仲淹（989—1052 年），字希文，汉族，北宋著名的政治家、思想家、文学家和将领，世称“范文正公”。先世彬州（今陕西省彬县），后迁居江南，为苏州吴县人（今江苏省苏州市）。真宗大中祥符四年（1011 年），至睢阳应天府书院（在今河南商丘）读书，仲淹读书“昼夜不息。冬日惫甚，以水沃面，食不给，至以糜粥继之。人不能堪，仲淹不苦也”。宋仁宗亲政后，担任右司谏一职。景祐五年（1038 年），在西夏李元昊的叛乱中，与韩琦共同担任陕西经略安抚招讨副使，采取“屯田久守”方针，协助夏竦平定叛乱[1]。庆历三年（1043 年）富弼、韩琦等人参与“庆历新政”。提出了“明黜陟、抑侥幸、精贡举”等十项改革建议。历时仅一年。后因为遭反对，被贬为地方官，辗转于邓州、杭州、青州，晚年知杭州期间，设立义庄，皇佑四年（1052 年）病逝于徐州，谥文正。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@冰红茶的夏天 1203 楼 2013-08-28

楼主的高明之处就在于将已经常识化的概念彻底颠覆，并且还“一身正气”。

比如你问楼主“难道物价没有飞涨吗”楼主回答“你说什么东西物价飞涨”，这样的争论千万不能进行下去，比如你说“土豆就飞涨

了，以前 1 块现在 3 块”，好点的回答你“你工资还飞涨了呢，根据统计局数据工资飞涨了多少多少。你的工资没涨？那似因为你笨怎么能怪国家呢”你还有什么话说。无赖点的会问你“在哪里买的土豆 3 块，市场名、摊位号、老板叫什.....

楼价只是几个地方暴升，另外还有几个地方成了“鬼城”了呢。

中国每年的投资超过二十万亿，4 万亿算什么？

“人民币对外升值对内贬值”的说法有一定道理,但是很不专业，因为对内没有“贬值”一说。即使这种不专业的说法也站不住脚，因为物价正在全面下降，PPI 已经下降很久了，CPI 迟早也会变成负数的。

懂不懂经济和金融是相对的，就事论事比较好。

天涯既懂金融又懂经济的人也不少，当然，什么都不懂的更多。

但懂不懂并没有什么关系,论坛本身就是互相交流和学习的地方，只要懂基本的做人的礼貌就行了，因为这里毕竟是人的论坛，不是动物农场，是吧？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

回到金融战。

蓝方发起猛烈攻击，红方防线被攻破，上午蓝方胜。

下午继续观战。

国人基本上没见过真正的金融危机，也不知道金融战的惨烈，所以从上到下整天在为一些鸡毛蒜皮的事情 YY。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@邹艺湘 29 楼 2013-08-24

正常的人会认为，既然印度不行中国行，所以应当沽空印度炒起香港。但是，华尔街从来都是不正常的，他们一定会沽空香港，因为沽空香港才有油水，沽空印度没有什么油水可捞，没几天就会偃旗息鼓了。

可是，中国和香港都很有钱，怎么才能沽空呢？

这是个问题。

最好是中国自废武功，在中国历史上这种先例是很多的。

这一次会怎么样呢？下周就见分晓，顶多不会超过一个月。

正常的人会认为，既然印度不行中国行，所以应当沽空印度炒起香港。但是，华尔街从来都是不正常的，他们一定会沽空香港，因为沽空香港才有油水，沽空印度没有什么油水可捞，没几天就会偃旗息鼓了。

可是，中国和香港都很有钱，怎么才能沽空呢？

这是个问题。

最好是中国自废武功，在中国历史上这种先例是很多的。

这一次会怎么样呢？下周就见分晓，顶多不会超过一个月。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@邹艺湘 30 楼 2013-08-24

因为美国收紧钱袋印度出事所以要沽空香港,这在逻辑上是说不

通的，大陆和香港都不缺钱，不止不缺钱还有很多钱藏在地窖里还有很多钱借给美国。

但是，金融市场有另外一套逻辑，叫做“弱肉强食”，如果中国强呢各方都会来捧场，比舞刀弄棍让别人道歉成本要低得多效果要好得多，中国有可能真的会崛起了，因为基础是有的。

如果中国弱呢各方都会来踩一脚，同时还会非常诚恳地告诫中国人：不要刺激，要去杠杆，要改革。.....

因为美国收紧钱袋印度出事所以要沽空香港，这在逻辑上是说不通的，大陆和香港都不缺钱，不止不缺钱还有很多钱藏在地窖里还有很多钱借给美国。

但是，金融市场有另外一套逻辑，叫做“弱肉强食”，如果中国强呢各方都会来捧场，比舞刀弄棍让别人道歉成本要低得多效果要好得多，中国有可能真的会崛起了，因为基础是有的。

如果中国弱呢各方都会来踩一脚，同时还会非常诚恳地告诫中国人：不要刺激，要去杠杆，要改革。至于怎么改革呢？当然是学印度，因为印度是优等生。还有就是多读朗先生的《论八大危机》，估计越读心里越亮堂。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

国际金融市场一旦有事，不论好事坏事都是会走极端的，只有走极端华尔街才有事做，如果天天风平浪静，华尔街就不存在了。

欧洲的“坏事”已经搞完了，美国的‘好事’也搞完了，日本有

奥巴马罩着他们是不会去搞得，印度的金融市场规模太小不够分赃，所以，下一个目标一定是香港。

至于搞香港的理由嘛，可以是“美国量宽退出”，可以是“第二次东南亚危机”，可以是“中东”，可以是“中国地方债”，也可能是“风马牛”。

其实真正的理由是这样的：

为什么日本有过金融危机，东南亚有过金融危机，美国有过金融危机，欧洲有过金融危机，印度和其它新兴市场现在都有危机，怎么可能中国没有金融危机？怎么可能？怎么可能？怎么可能？。。。。。

说来好笑，十几年前，华尔街认为人民币是不可能对美元升值的，其它货币都在对美元贬值，人民币怎么可能对美元升值？怎么可能？怎么可能？怎么可能？。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@第两次注册 1211 楼 2013-08-28

羡慕楼主能实时观看读懂金融战，因为这点，帖子有很强的可看性。

如果有选择的话，我宁愿羡慕别人，而不是被别人“羡慕”，因为金融市场上的经验都是亏钱亏出来的，巴菲特索罗斯罗杰斯也一样。差别在于，不是所有亏钱的人都能像巴菲特索罗斯罗杰斯那样最终修成正果，其实企业家的成功也一样。

年轻人看到别人有钱自己没钱，心里不平衡是可以理解的，但也

不必过分妒忌。有钱人哪个不是在刀尖上添血？或者他们的上一代在刀尖上添血？比较幸福的人生其实是专业人士(包括养猪专业人士),靠自己的勤奋和努力不断累积经验和财富,而经验和财富都可传给下一代。发达国家的百姓都是这样的,不求大富大贵,只求工作有机会。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@portnet1219 楼 2013-08-28

我不明白的是为什么是这周是关键节点。希望 lz 能解释一下

印度和印尼出事，很多人会认为下一个是中国，所以会有热钱出逃，也会有人专程来香港沽空股市，国内沽空期指的也会更来劲。

另一方面，中国的经济数据和企业盈利都开始上升，房地产和汽车市场旺盛，旅游和消费持续升温，这个时候，只要政府在投资方面稍微加码，做多的人就会行动。

理论的争论可能十年之后也没有结果,但资本市场的多空对决已经开始了,用不了一个月就会决定方向的。真金白银再多也是有限的,口舌之争才是无穷的。

所谓“箭在弦上”就是这个道理。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

下午继续直播金融战:

目前处于僵持状态，港股仍跌 300 点。

蓝方兵力不足，所以要等收市前突袭.

A 股已经由负转正，说明红方防线稳固。

红方将领如果进取一点的话，可以将计就计，先狂扫港股期指，然后再瓮中捉鳖。

金融市场不相信眼泪，胜者通吃。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@portnet1219 楼 2013-08-28

我不明白的是为什么是这周是关键节点。希望 lz 能解释一下

@邹艺湘 1220 楼 2013-08-28

印度和印尼出事，很多人会认为下一个是中国，所以会有热钱出逃，也会有人专程来香港沽空股市，国内沽空期指的也会更来劲。

另一方面，中国的经济数据和企业盈利都开始上升，房地产和汽车市场旺盛，旅游和消费持续升温，这个时候，只要政府在投资方面稍微加码，做多的人就会行动。

理论的争论可能十年之后也没有结果,但资本市场的多空对决已经开始了,用不了一个月就会决定方向的。真金白银再多也是有限的，口舌.....

@portnet1222 楼 2013-08-28

我觉得你对中国股市还是没有完全理解。在中国股市就是政策市，个人感觉在新政出动之前都会在动荡。大家都在观望。

全世界的股市都是政策市，美国不是吗？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

在目前这种局势下，A 股能企稳已经算不错了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

虽然上证指数没什么变化，但成交量明显放大，说明双方都没闲着。

主战场还是在香港，交易量也开始在放大。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

今天战斗结束，蓝方胜出，港股跌 300 多点。

下月期指仍然大幅低水，说明战斗持续。

明天继续观战。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@冰红茶的夏天 1231 楼 2013-08-28

既然货币没有贬值，那 TM 通货膨胀是谁说的？

钢价一路跌回 18 年前两成钢厂濒临出局

2012 年 08 月 31 日 上海证券报微博记者朱宇琛

中钢协编制的国内钢材综合价格指数近日跌至 102 点左右，而 1994 年这个指数刚推出时为 100 点。相当于 18 年后，钢价水平又回到了原点。在行业遭遇“寒冬”的背景下，有观点认为，此轮调整将让 20%的钢厂出局。

钢价指数跌回原点严峻态势超想象

与之前认为中国钢材需求至少能保持“缓慢增长”的预期不同的

是，中钢协人士昨日表示，实际上我国粗钢的绝对消费量已经出现下降。这意味着钢铁行业的严峻态势甚至超出业界想象。

在昨日的第六届“中国钢铁原燃料市场高峰论坛”上，中国钢铁工业协会副会长王晓齐表示，虽然统计上的产量还在微弱增长，但扣除出口和库存的增加后，粗钢绝对消费量实际上下降了 3.6%，“这不是增速的下降，而是绝对量的下降”。这一论断较之前业界认为钢铁需求至少能保持“微弱增长”的观点更为悲观。中天钢铁集团副总裁周国全表示，此轮调整将让 20%的钢厂出局。

目前，中钢协编制的国内钢材综合价格指数在 102 点左右，而 1994 年这个指数刚推出时为 100 点。相当于 18 年后，钢价水平又回到了原点。

矿价跟着钢价跌将齐现产能过剩

与钢铁消费密切联动的铁矿石市场也同样步入下行周期。根据普氏及 TSI 铁矿石指数，62%品位的进口矿石已经连续一周在 100 美元/吨以下，并被形容为“奔着 90 而去”。这相较于去年的历史高位已经下跌 50%左右。

宝钢股份(4.18，0.09，2.20%)总经理助理张典波昨天在演讲中表示，下半年全球海运贸易矿石供给环比上半年增量超过 5000 万吨，但同期全球铁矿石的需求预计将出现零增长甚至负增长。铁矿石市场“正进入供需平衡或相对宽松局面”。

“矿石、钢铁将双双出现产能过剩局面。”张典波判断。

值得注意的是，由于国产矿处于全球铁矿石生产边际成本曲线的

最上端，因此矿价的持续下跌首先将国产矿挤出市场。预计国内相关的铁矿石生产企业将承受业绩压力。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@千屈菜 12341235 楼 2013-08-28

在裆的领导下，中国永远不可能崛起，全世界不会容一个专制，独裁的政府领导下的国家崛起的，看看，美日俄欧在做什么就知道了

——————————————————————

任何一个大国也不喜欢其它大国崛起的,除非能给本国带来足够多的好处和足够小的威胁。所以，大国崛起必须要靠内部市场，像一百年前的美国那样。奥巴马当面跟老大说希望中国和平崛起也不完全是骗人的。

中国如果靠建立国内统一市场崛起，美日欧是不会反对的，反对也无效。

另外，发展中国家有一个廉洁但强有力的政府是大家的福气，否则就像菲律宾一样什么事情也干不成，贪污却不亚于任何人。菲律宾曾经是亚洲仅次于日本的发达国家。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

不搞国内统一市场，却去搞什么“大东亚共荣圈”？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

@冷日看海 5 楼 2013-08-24

与百姓相关的有吗？

——————————————————————

@邹艺湘 11 楼 2013-08-24

事情好的时候，百姓不一定有什么好处，但是，如果中国变成印度那样，百姓的日子肯定比现在更难过。

@秋日午后金色阳光 1233 楼 2013-08-28

当然有关啊，如果经济发达，那么必然有更多更好的工作机会，普通百姓就算打工也能赚更多的钱,而且服务业发达可以享受更多的便利和高品质的生活。要是经济差老板都没钱赚，企业都倒闭了，百姓就没有工作机会了，到时候所有人日子都会过的很艰难

建立全国统一市场的第一目标就是人尽其才,为尽可能多的人提供尽可能好的工作机会。所谓民生问题，根本还是收入问题，对于绝大数人来说，收入主要还是来自工作机会。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

建立全国统一市场的第二个目标就是要让国土资源得到充分利用。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-28

逃离北上广盘点中国房价下跌最快城市

2013 年 08 月 28 日 来源：和讯房产作者：和讯房产综合整理

据美国《侨报》报道，手持现金的中国富人正如潮水一般涌来美国买房，一年之内投入 123 亿美元，成为美国房子的第二大外国买主，让美国人惊叹不已。其实想要抄底或者逃离高房价城市，在中国

就有很多城市房价处于下跌状态,下面一起看看中国房价下跌最快的城市。

温州样本平均价格（元/平方米）：21948

神木样本平均价格（元/平方米）：6000-8000

鄂尔多斯在东胜区中心圈内，房价在6000-9000元范围；外圈则在3000-5000元范围；康巴什新区的房子，均价降到不到5000元。

新乡样本平均价格（元/平方米）：3212

衡水样本平均价格（元/平方米）：3236

菏泽样本平均价格（元/平方米）：3343

株洲样本平均价格（元/平方米）：3497

湘潭样本平均价格（元/平方米）：3498

宝鸡样本平均价格（元/平方米）：3604

宿迁样本平均价格（元/平方米）：3858

绵阳样本平均价格（元/平方米）：3918

潍坊样本平均价格（元/平方米）：4032

淮安样本平均价格（元/平方米）：4050

聊城样本平均价格（元/平方米）：4216

保定样本平均价格（元/平方米）：4230

德州样本平均价格（元/平方米）：4295

营口样本平均价格（元/平方米）：4349

桂林样本平均价格（元/平方米）：4606

赣州样本平均价格（元/平方米）：4666

贵阳样本平均价格（元/平方米）：4712

邯郸样本平均价格（元/平方米）：4745

柳州样本平均价格（元/平方米）：4826

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

@大力豆腐金刚 1246 楼 2013-08-29

回复第 1186 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-28)@大力豆腐金刚 1177 楼 2013-08-28　回复第 1047 楼(作者:……----------劝君莫要搞你的所谓金融战直播了，说得好听是哗众取宠，说难听点就未免幼稚了，这种金融战每年在全世界都有很多次，哪里比得过四年一次的世界杯好看，特别对于看过索罗斯狙击英镑好戏的人来说更会觉得寡淡无味。“你的看法太老套”从你那里说出有点让人哭笑不得，这句话明显由.....

说到底你是不相信人民币还会升值，因为“本币稀释”。我在这里要告诉你的正是人民币还会继续升值，因为本币没有“稀释”，而其它国家都在稀释。当然，这跟你在大学教科书上读到的肯定不同，否则也就不需要讨论了。

说到“讨论”，我很高兴有你这样人对话。

属

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

索罗斯狙击英镑一举成名，但索罗斯狙击港币落荒而逃，为什么？

金融战直播还会继续，香港还会有大事发生。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

@大力豆腐金刚 1177 楼 2013-08-28

回复第 1047 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-27)@大力豆腐金刚 1040 楼 2013-08-27　回复第 473 楼(作者:……----------请托住下巴再说话，十年后东南亚加港澳不如广东省？你指的应该是经济总量吧？东南亚是指东盟十国，再加港澳，目前经济总量是广东的近三倍，即使别人十年不动，广东年均增长百分之十，十年后总量也赶不上，何况广东年增长已降为百分之八，以后能保持八就不错了，而东盟也算增长.....

中国的经济历史地理也是一个很有意思的话题,你说的沿海沿江格局其实是源自“五口通商”。“五口通商”是中国半殖民地化的开始，但也是中国近代“改革开放”的开始，中国人（指上层）从此失去话语权，但中国经济也从此开始融入世界经济。

“沿海沿江”在近代中国经济历史上起到了重大作用，这种格局还会持续很多年。但是，它也不是一成不变的，比如说，在上个世纪的中期，东北的发展就打破了“沿海沿江”格局，一直到上世界末才再度回到沿海沿江格局。

如果中国真的要崛起，沿海沿江格局必然会再度被打破，这次不是被东部打破，也不是被西部打破，而是被中部打破。因为建立全国统一市场的最大受益者是中部，中部成为中国的中心。毕竟中国有十三亿人，不能只顾三亿人而忽略其它十亿人。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

五口通商

五口通商指中国将五个沿海城市--广州、厦门、福州、宁波和上海根据 1842 年中、英南京条约签定辟为通商口岸。后又制定《中英五口通商章程》进一步规定通商相关事宜。在英国之后美国、法国等也订立条约取得同样的权利，即《望厦条约》和《黄埔条约》。五口通商以前只有广州一口有限通商,广州亦比一口有限通商后繁荣而且贸易量大增，五大商埠则成为中国由清末到民国末年，中国和西方主要贸易而且是中国最繁荣的城市,大量的商贸往来使五大商埠非常繁盛，与内陆以农立国重视农业的城市在经济上有很大的差距。此前西方在工业革命以来社会生产力突飞猛进,但满清时期的中国在康熙帝禁止民间学习科技后，社会仍然停留在封建以及以农为本的制度上，甚至比明末万历帝在位期间科技开始进入中国时期落后很多,西方各国的学术、科技、政治制度思想、经济、文化开始由五口通商城市漫漫传入中国。而五口通商亦带动了广东广州一带、福建沿海以及江南的发展，而且接触现代化科技，部分清史学家认为五口通商为中国满清屈辱史的开端,但很多近代史学家认为五口通商是近代中国真正起点。

五口通商城市和香港是中国和西方主要贸易的城市,这些城市之间的人口往来越来越多,而且有了不少欧美商人,由 1842 年直到 1949 年新中国成立，维持了 107 年相对内陆城市的繁盛时期，特别是清末时期，这些港口相对内陆城市繁盛很多。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

简而言之，中国经济地理正在从“沿海沿江格局”向“沿高铁格局”演变。

这将改变中国和世界经济版图，并且是正在进行时。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

@huarunlizr1253 楼 2013-08-29

一个国家的发达和强大,最重要的莫过于它的人民过上幸福的生活。什么叫幸福生活？体面的生活，公平的生活，平等的生活，中国目前经济总量起码排第三,但人民的幸福生活呢？还有很长很长的路要走啊

————————————————————

幸福生活不会从天上掉下来，也不可能靠政府补贴出来，必须要靠劳动得来。

可是，如果绝大部分人理想中的“劳动”只是到上海当人力车夫和舞女（1930 年代），或只能到东莞当出租汽车司机和夜总会小姐(1980 年代)，或只能到北京当保姆和野模（2000 年代），幸福生活仍然是泡影。

只有建立全国统一市场才能给大多数人提供“更体面的”工作机会。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

@轩之缘车载蓝牙 1259 楼 2013-08-29

恒生指数昨天的量果然不小，估计空单明天就会认输走人。

都转仓到下月了。

期指持续低水，蓝方在积蓄弹药，红方只是消极抵抗并无进攻意识。

本周结束不了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

@北冥之岸 1263 楼 2013-08-29

@邹艺湘

拿着 1200 的工资，操着奥巴马的心，楼

╭(╯^╰)╮

{/oo/}

((oo))

~~~辛苦

这么多人来操我的心，不知道能拿多少钱？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

1998 年的时候,香港的按揭利率达到 8%,而租金回报率只有 4%。

2013 年的现在，香港的按揭利率不到 2%，而租金回报率仍然是 4%。

1998 年的时候，红筹股的市盈率普遍超 100 倍。

2013 年的现在，H 股的市盈率普遍低于 10 倍。

1998 年的时候，市场热炒港币与美元脱钩，因为港币高估。
~~~

2013 年的现在，市场普遍认为港币应与人民币挂钩，因为港币低估。

蓝方沽空香港的唯一理由是中国发生金融危机,而不是香港有什么泡沫，

如果人民币继续升值,“中国金融危机论”不攻自破，

而人民币正在继续升值（虽然经济学家们坚决反对),

所以，香港必有大事发生。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

@北冥之岸 1263 楼 2013-08-29

@邹艺湘

拿着 1200 的工资，操着奥巴马的心，楼

╭︿︿︿╮

{/oo/}

((oo))

︶︶︶辛苦

@邹艺湘 1264 楼 2013-08-29

这么多人来操我的心，不知道能拿多少钱？

@北冥之岸 1265 楼 2013-08-29

可能是看你没吃药，提醒一下吧？别认真，身高比你高的很多，天塌下来还不至于先砸到你

你急什么?

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

耐心等待,

全世界的钱没地方放了,

香港是一个不错的地方。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

@bernd0041068 楼 2013-08-27

昨天刚驳斥了一个叫陈经的谬论，今天又看到 LZ 的帖子。。。

就驳斥 3 点谬论

第一个是人民日报所谓的地方债都转化成了资产的说法。

按照我国的体制，这些资产能卖了还债吗？按照他这种说法，铁道部的运营那就是非常良好了。资产负债率才 50%多点，这牢里那位的高铁发展的就是过度保守了咯？政府大楼是不能卖的,铁路是不能卖的，地铁是不能卖的，公路收费权呢？如果卖了，无非就是收过路费多收点，最终还是老百姓买.....

@邹艺湘 1075 楼 2013-08-27

第一，资产只要有收入，不用卖掉也可还债的，因为可以用长期债券取代银行贷款和信托，这叫 Refinance.一条公路的收费有几十年，并且收入是递增的，为什么要急于卖掉还债？为什么不用收入还债券利息？

第二，因为别人先修路，所以你就不用修了，这是什么逻辑？如果你觉得“致富”不合适的话，改为“脱贫”就合适了。“要脱贫，先修路”这样可以了吧？

第三，统一市场就是要让人财物自由流动，为什么反而让贫富差距.....

@bernd0041269 楼 2013-08-29

第一：公共设施类资产是不应该有收入的。中国高速上收费站全世界最多又如何，老百姓交的钱多了，物流的成本上升了。效益在哪里？等于我你欠了我 100 块，我每天从你口袋里掏 5 块出来还你利息，这样就是合理的？

第二：修路的意思，是不能所有地方同时修路。在竞争中，大家都有的条件，等于大家都没有。基建速度过快就是大跃进，就是严重产能过剩和恶性竞争。也就是均贫。

说个很简单的逻辑：大家条件一样，所以都赚不.....

你对金融市场不熟悉，我现在不说什么，你先观察一下香港的情况，然后自己修正。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

继续直播金融战：

2013 年 8 月 29 日

今天红方胜，蓝方没有发动进攻。

期指并不活跃，且恒生指数期指成交量超过国企指数，说明有第三方资金入市。

估计是来自中东的“避险资金”。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

星期三 中东战云密布资金流出新兴市场(商台财经 8 月 28 日)

美国等西方国家可能向叙利亚动武，继续困扰金融市场，资金撤出新兴国家，流

向美国资产及避险工具,印度货币卢比及土耳其里拉,跌至新低，其中印度卢比

急挫 3.6%，是十八年来最大单日跌幅，卢比在今年内已累积贬值两成。纽约股

市扭转昨日的跌势，大市反覆造好，道琼斯工业井平均指数升数十点；欧洲股市

偏软，英法德股市跌 0.1%至 1%。中东局势不稳，市场担心影响原油供应，油价继

续攀升，美国期油一度突破 112 美元的两年多高位，目前在 110 美元水平徘徊，升

超过一美元，伦敦布兰特期油就 116 美元的六个月高位。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

@六十年前的村委会 1274 楼 2013-08-29

a 股是否还会有次大跌楼主？

这个我说了不算。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

不过，从本贴的过分热情反应来看，许多人希望 A 股大跌。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-29

工行上半年多赚 12.3%至 1，383.5 亿人币

2013 年 08 月 29 日

来源：阿思达克财经网

工行(01398.HK)公布今年中期业绩显示,公司归属於母公司股东的净利润为 1383.47 亿元人民币(下同)，同比增 12.33%，为市场预期上限；基本每股盈利为 0.4 元，不派中期息。

期内，该行实现营业收入 2，914.76 亿元，增长 10.9%。其中，利息净收入 2158.89 亿元,同比增 5.8%;手续费及佣金净收入 673.82 亿元，同比增 23%，占营业收入的比重达 23.12%，同比提高 2.27 个百分点。而非利息收入 755.87 亿元，增 28.6%，占营业收入的比重提升 3.5 个百分点至 25.9%；成本收入同比降 0.48 个百分点，处在 25.09%的国际同业较低水平。

受去年人行降息及存贷款利率浮动区间调整政策的影响,今年上半年，净利息差和净利息收益率分别为 2.41%和 2.57%，同比分别降 7 个基点和 9 个基点，比去年全年分别降 8 个基点和 9 个基点。

截至 6 月底止，公司核心一级资本充足率 10.48%，一级资本充足率 10.48%，资本充足率 13.11%，均满足监管要求。客户存款余额 14.51 万亿元，同比增 6.3%；各项贷款 9.44 万亿元，同比增 7.2%，

其中，境内分行人民币贷款8.38万亿元，增6.2%；而不良贷款余额和不良贷款率分别为817.68亿元和0.87%,拨备覆盖率达到288.16%。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

银行业两大变局：大行丢城失地股份行三强争霸

2013年08月30日 李高阳第一财经日报

一方面，大行利润增速普遍降至12%左右，远低于中小银行。另一方面，股份行体系中，此前招行一骑绝尘的格局已发生根本逆转。

随着上市银行本年度中期业绩报告披露收官,中国银行业版图两大变局亦跃然纸上。

一方面，国有大行利润增速普遍降至12%左右，远低于中小银行利润增速。这种此消彼长，直接导致的结果是国有大行的资产、利润在整个银行业中的占比节节下降，国有大行“关键先生”的角色重要性已并不明显。

另一方面，股份制商业银行体系中，此前招行一骑绝尘的格局已发生根本逆转。随着民生银行、兴业银行的迎头赶上，招行、民生银行、兴业银行的“较劲”将在相当程度上决定股份制银行的竞争格局。

大行利润增速或将长期低于20%

历经多年来的高速增长，国有大行的利润增速或将长期跌至20%以下的水平。

综合(行情专区)来看，上半年，五大行中净利润同比增速最高的是农业银行(行情股吧买卖点),大行上半年利润增长的上限由农行创造，该行以上半年实现归属于母公司股东净利润923.52亿元、同比

增长 14.7%的成绩居于五大行之首，位居其后的分别是中国银行、建设银行、工商银行和交通银行，四家银行上半年实现归属于母公司股东净利润分别同比增长 12.92%、12.63%、12.33%、12.02%。

对于今后银行利润增长的情况，农行行长张云在业绩发布会上判断称，预期未来银行的利润仍有增长，但增速则将放缓。张云列出的理由包括：货币政策将会继续保持稳健，净息差水平有所下降；信贷成本大幅下降空间有限；费用刚性支出、收入成本比大幅压缩不大等。

建行董事长王洪章则认为，建行乃至整个银行业的盈利能力、经营能力以及结构调整将取决于中国经济增长和结构调整，“如果经济形势不好，对银行也会有影响”。王洪章称，东部沿海省市经历的困难对建行当地分行的经营造成一定影响，不过总体来看，“建行会保持稳健的发展态势，盈利指标水平也会有一定的增长态势”。

从中报来看，上半年大多数股份制商业银行的利润增速已经超过国有大行。其中，上半年净利润增速最高的前三名是兴业银行、民生银行和华夏银行，三家银行归属于母公司股东净利润分别同比增加 26.52%、20.43%和 20.14%。此外，除了中信银行此项数据较低为 5.3%，其余股份制银行此项成绩分别是：光大银行 15.46%、浦发银行 12.76%、招商银行 12.39%、平安银行 11.39%。

市城商行方面，净利润增速最高的仍然是被称为国内第一城商行的北京银行，上半年归属于母公司股东净利润达到 78 亿元，同比增 21.87%，宁波银行和南京银行两项数据分别为 26.08 亿元、20.84%和 24.04 亿元、10.05%。

实际上，股份制银行的利润增速能有如此成绩，并非一日之功，而是多年来差异化经营的成效。近年来，银行业内流传这样一句话，“零售看招行，同业看兴业，小微看民生”，即是股份制银行差异化的真实写照。

某股份制银行人士对《第一财经日报》记者分析，随着利率市场化的逐步推进，股份制银行的利润增速将会进一步体现，由于一些股份制银行多年来在各自擅长的领域精耕细作，走差异化经营之路，在获得客户和同业认可的同时，逐渐培养出各自的忠实客户并形成自身的专业能力，“竞争优势开始显现，品牌效应开始发挥作用的时候已经来临”。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

民生银行有望赶超招行

上半年，在整个银行业格局中，几乎可以说股份制银行利润增速超越了国有大行；与此同时，股份制银行的版图也在悄然发生变化。

从上半年的利润规模上看，招行以263亿元排在首位，排名其后的是民生银行的230亿元和兴业银行的216亿元。不过，招商银行在上半年的利润增速12.39%已经低于民生银行的20.43%，照此趋势，若按全年利润指标衡量，民生银行将很有可能在今年全面超过招行，首次夺下股份制银行头把交椅的位子。前述股份制银行人士对本报记者预计，民生银行年内极有可能超越招行。

民生银行是国内首家实施事业部改革的商业银行，定位于做“民营企业的银行、小微企业的银行、高端客户的银行”，目前已经形成

清晰的业务格局。中报显示，截至期末，该行小微企业贷款余额达到3860.25 亿元，比上年末增加 690.74 亿元，月均增长过百亿，增幅21.79%。截至 2013 年 6 月末，小微贷款不良率控制在 0.47%，处于较低水平。

对于民生银行上半年的利润,招商证券(行情股吧买卖点)研报指出,主要是由于生息资产规模的快速扩张和手续费净收入的高速增长。民生银行小微综合金融战略成效显著,助力贷款收益稳定和中间业务快速增长。

在存款增量上，民生银行已经非常接近招商银行。上半年，民生银行存款增量为 2487 亿元，招行为 2651 亿元，在存款增速上，民生银行以 12.92%超过招商银行的 10.47%。

此外，在股份制银行梯队中，一超多强的格局有望被打破，进而形成多极化局面。以被称为“同业之王”的兴业银行为例，该行上半年实现归属于母公司股东净利润 216.38 亿元，同比增长 26.52%。

截至今年 6 月末，兴业银行同业资产规模为 1.13 万亿元，较年初下降 453.13 亿元，降幅为 3.42%。在同业负债方面，同业存放达9929.45 亿元，较期初增加 985.09 亿元，增长 11.01%。兴业银行表示，主要原因是抓住市场机会，根据同业资产配置需要，合理吸收同业负债。

兴业银行行长李仁杰曾对媒体表示,商业银行今后贷款所占的比重会越来越小，业务收入会更加多元。兴业银行充满信心迎接这种大趋势。他还表示，兴业银行在投行、财富管理、资产管理等新兴业务

方向上做了很多制度安排，从而面对未来竞争和挑战。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

因为控制了房地产按揭风险，中国的银行业总体说来是健康的.

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

@邹艺湘 78 楼

@大友宗麟 74 楼 2013-08-25

兄弟一片爱国之心令人佩服，然而……

@少校诸葛 129 楼 2013-08-25

楼主平时看什么书啊？我还小，懂的好少.....

@邹艺湘 134 楼 2013-08-25

你想学什么?

@少校诸葛 1287 楼 2013-08-30

有关于政治，经济的...

1。企业财务会计

2。国民经济统计

3。柏杨版《资治通鉴》

4《管子》

5。《中国崛起的金融战略》第二版，邹艺湘著中国经济出版社。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

@sirzxb1291 楼 2013-08-30

大理论这种事谁都有理。但是我认为中国比印度情况好～先这么说,最根本原因是中国老百姓做牛做马,而印度人懒,不爱干活。。。。。

印度人的劳动素质不如中国，文盲率也比中国高，但文明素质比中国强多了。

所以，我对于中国的经济是非常看好的，中国人只要有机会都会拼命挣钱，挣不到钱就会拼命。所以，建立全国统一市场，为尽可能多的人提供尽可能好的挣钱机会，是中国的头等大事。

至于中国什么时候能成为文明的发达国家，我比较悲观。GDP 世界第一并不能保证中国成为文明的国家，但是，如果中国经济不快速发展，中国会进入恶性循环，而不会像印度一样可以慢慢爬行。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

@基里巴斯国 1293 楼 2013-08-30

楼主大喊崛起可华人首富李嘉诚却先跑了,到底谁的眼光更准呢

我说的是“千万不错过。。。。。”

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

@sirzxb1292 楼 2013-08-30

当中国青壮年在富士康加班加点时,印度青壮僧侣沙弥在接受免费施舍和念经睡觉。这才是我们比印度“辉煌”的人为原因

中国人赚了钱的变成西门庆，赚不到钱的要拼命，赚钱比别人少就要骂娘。中国的和尚跟印度的和尚也是不同的，中国人当和尚也是为了赚钱的，少林寺法门寺都是大生意。

所以，在中国搞市场经济是有前途的，不读书的人也能把生意做得很好。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

@基里巴斯国 1293 楼 2013-08-30

楼主大喊崛起可华人首富李嘉诚却先跑了,到底谁的眼光更准呢

有人辞官归故里，有人漏夜赶科场。

中国人缺教养，但不缺生意头脑的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

继续直播金融战：

2013 年 8 月 30 日

即使看不到香港市场的人也能从 A 股的波动中感觉到双方的博弈。

昨天蓝方在香港败走,反攻的兵力又不足,所以冀望 A 股的内应。

A 股指数忽上忽下，成交持续高企。

估计周末一定会有许多貌似“改革”实际对股市不利的传闻出来，包括但不限于“利率市场化”、“IPO 重启”、“国际版”、“地方债”等等。在这方面，国人是非常有创造性的。

耐心等待谣言。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

中国债务的危险路口

2013 年 8 月 30 日 FT 中文网

【编者按】本文为英国《金融时报》“中国债务困局”系列报道的第一篇。FT 中文网将在近期陆续刊发该系列其它文章，敬请关注。

中国政府声称，国内债务问题已经得到了控制，但偏坡村的民众却有理由不同意这种说法。在过去一年中，由于当地债务不断攀升，该村曾一度出现供水被切断、街道上垃圾堆积成山、以及村民工资被拖欠的情况。

一条高架车道从村民们居住的混凝土房屋上方越过，其本意是把偏坡村与贵州省会贵阳联接起来，后者是中国发展最快的城市之一。然而，通往偏坡的支路却在一个碎石堆处戛然而止。

修建这条公路的国有企业借入的债务过多，已无力支付建筑工人的薪水。路段附近的供水管在公路开始修建时被拆除，但由于资金短缺一直没有修复。一天中有好几次，现年 75 岁的陈秀祥（ChenXiuxiang，音译）会用一根木棍肩挑两个水桶，步履艰难地爬上一座小山取水--约 110 斤的水和他的体重差不多--那里有一个水龙头仍能出水。偏坡村的绝大多数居民都是这么做的。

陈秀祥表示:“他们不断许诺会把水管修上，可他们说话不算数。”

过去 30 年，中国的年均经济增速达到了 10.5%。在其中的绝大多数时间内，中国并没有依靠信贷来推动经济发展。但自全球金融危

机爆发以来，中国对于债务的依赖程度越来越高，依靠银行贷款、债券发行以及一系列监管宽松的机构来维持着经济快速增长。

对于债务的依赖把中国带到了一个危险的十字路口。如果中国政府对于遏制金融风险动真格，那么切断对债务的依赖可能导致增长显著放缓，并因此拖累全球经济。但与另一种可能的前景相比，这种情况还不算太严重。如果中国政府不敢出手，那么债务泡沫将继续膨胀，发生经济动荡的可能性将会增大。

“威胁中国金融稳定性的风险已经增大，信贷增速大大超过了国内生产总值(GDP)的增速，”惠誉评级(FitchRatings)今年下调中国主权信用评级时发出了以上警告，这是这家国际大型机构自 1999 年以来首次做出此类评级下调。

根据中国央行提供的数据，中国债务总额（政府、企业以及家庭债务之和）已超过 100 万亿元人民币（合 16.3 万亿美元），2008 年其对 GDP 的比例达到 130%，目前上升到了 200%。历史上，从阿根廷到韩国，信贷增长这么快的国家都爆发了经济危机。

中国债务问题源于雄心勃勃的政府官员的办公桌，尤其是在地市一级。贵阳是中国西南部省份贵州的省会，其城乡居民收入在国内处于较低水平，但该市近年来发展非常快--这是债务驱动型增长模式的典型例子。2011 年，时任贵阳市长袁周在一次电台访谈中大声疾呼：“在我们贫困地区，我觉得 GDP 是个好东西，我们要追求的东西，要奋斗的东西。只有 GDP 提高了，增加了，老百姓的生活才能得到改善。”

为刺激经济增长，地方官员采取了一种简单的策略，这种办法在中国各地被广泛复制。政府以低价从农民手中征得农用土地，按一定溢价幅度出售给房地产开发商，开发商随后再建起密集的高层小区楼群。

“政府是发动机，市场是助推器”--这是贵阳城乡规划展览馆里的一条标语，馆中展示着贵阳未来面貌的立体模型，看起来就像是打了类固醇激素的曼哈顿。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

(续)

贵阳的经济增长依靠的是不断扩大投资规模。为了保持当地经济实现每年15%的增速，贵阳市政府需要房地产公司购买更多土地，建造更多房屋。

世纪城(CenturyTown)是贵阳首批规模最大的房地产开发项目之一，于2010年完工，计划住户数量达到4万人。而不久之后又推出了未来方舟(FutureArk)楼盘，计划容纳17万名居民。花果园(GardenCity)楼盘的高楼正在建设当中，该小区能够容纳35万人--占贵阳全市人口比重超过十分之一。

花果园将配套建设31条公交路线，10个购物中心，以及8所学校。该楼盘的展示大厅与住宅区仅间隔了一个人工湖，湖中用塑料恐龙作为装饰。今年夏季来此看房的潜在买家络绎不绝。但在该小区之前的楼盘开发则出现了令人警醒的信号。

世纪城的销售员郑伟（ZhengWei，音译）表示，该楼盘一排又一

排完全一样的灰色公寓，入住率只有五成。很多位于底楼的商铺已经关门歇业，窗玻璃上积了一层厚厚的灰尘。郑伟称：“因为小区的居民太少，没有商家敢于在此开业。”

未来方舟在贵阳市内大做广告宣传--包括公路两旁的巨幅广告牌，花哨的宣传手册、出租车上的宣传标记以及电台广播中的广告歌曲。一名售楼小姐表示：“过去是客户追着我们要买房，现在是我们倒过来央求客户买房。”

房屋销售放缓已不仅仅是房地产开发商的问题，也开始彰显政府债务在多大程度上为房地产开发热潮提供了支撑。

按照官方说法，贵阳的债务负担很低，仅相当于该市 GDP 的 17%。但准确测算债务规模需要越过官方数据，考察所谓的“地方政府融资工具”。

按照法律规定，中国地方政府不能借债--既不能从银行贷款，也不能发行债券。但相关法律存在一个漏洞，市、县、乡可以设立间接的融资工具。这类机构由地方政府所有，但按公司形式组建，它们拥有借款的自由。

而它们的借款行为在将政府所有土地转让给地产开发商的过程中扮演了关键角色。这些融资工具筹集资金用于重新安置被征地农民，此外还修建道路，挖好下水道，使地块在投资者看来具有吸引力。

在贵阳，至少存在 5 个政府融资工具，都成立于 2008 年以后。如果计入这些融资工具的债务总额，那么去年贵阳市的债务与 GDP 之比将提高两倍，达到 58%。中国各地的情况与都贵阳类似：分析师们

认为，目前政府债务对 GDP 的比例在 40%至 80%之间，较金融危机爆发时至少翻了一番。

贵阳规模最大的融资工具是贵阳城市建设投资（集团）有限公司(CityConstructionandInvestmentGroup,简称“贵阳城投集团公司”)，那条通过偏坡村、目前仅完工一半的公路就是该公司负责修建的。

作为一家对于贵阳发展具有极其重要影响的公司,该机构行事非常谨慎。它所公布的地址并不存在。在他人的帮助之下，记者最终追踪到了一个幽静住宅区内的一栋四层别墅,仅能靠一小块门牌进行确认。这家常被称为“贵阳城投集团”的机构拒绝了记者的置评请求，称其工作非常繁忙。

信息披露要求迫使贵阳城投在发行债券时提供更多信息。该机构解释称，它是贵阳市基础设施建设的融资“主体”。债券相关文件还显示，贵阳城投的资产负债率从 2010 年的 73%降至了今年的 51.2%。如果一切顺利,这一降幅本应表明该公司的杠杆水平走低。但事实上，这反映出的是该公司资产（即土地）规模的上升，以及对土地估值水平的上升。该公司的资产规模近乎翻了一番，从 2010 年的 350 亿元人民币增至今年的 640 亿元人民币。

不过近段时间，这些土地资产的收益状况不太令人满意。由于房地产市场逐渐降温,贵阳城投集团未能向房地产开发商售出足够多的土地，进而无法实现自身的财务业绩承诺。中国大公国际资信评估公司(DagongGlobalCreditRating)表示:“事实上该机构的偿债能力正在不断下降。”贵阳城投集团的土地储备规模过大，以至于大公国际

估计其需要 28 年时间才能出清。

去年年底，对于贵阳城投集团债务的担忧已不再只是一种假设。监管当局认为该机构无力全额偿付利息;而贵阳地方政府的一份通知显示，大型银行国家开发银行(CDB)拒绝再贷给贵阳城投任何资金。

穿过偏坡村的公路就是受此影响的项目之一。未能领到薪酬的建筑工人们进行了罢工。身材魁梧的司机文章(WenZhang，音译)表示：“我们用卡车把公路封死，拿不到拖欠的工资，我们就绝不走。”

偏坡村的居民不具备同样的影响力。首先，他们失去了自来水供应。其次，政府停止了向保洁工人支付薪水，导致街道上垃圾成堆。贵阳城投集团下定决心要完成公路建设,于是再回去找国开行商议融资。

在足量土地被用作抵押品后，国家开发银行动了怜悯之心，不过只是在某些方面。该行贷出了人民币 10 亿元--仅为贵阳城投集团请求金额的二分之一。这笔钱足够把公路修到偏坡村，但不足以完成连接该村的支路，以及修复供水管。

董慧(EmmaDong)补充报道

(责任编辑：张宏君)

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

编者按】本文为英国《金融时报》“中国债务困局”系列报道的第一篇。FT 中文网将在近期陆续刊发该系列其它文章，敬请关注。

我以为要等到周末，原来早就出来了，还是系列报道。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

根据中国央行提供的数据，中国债务总额（政府、企业以及家庭债务之和）已超过 100 万亿元人民币（合 16.3 万亿美元），2008 年其对 GDP 的比例达到 130%，目前上升到了 200%。历史上，从阿根廷到韩国，信贷增长这么快的国家都爆发了经济危机。

债务对 GDP 的比重，美国 2008 年为 369%，日本国债一项就超过了 GDP 的 200%。

跟日本相比，日本 2012 年 9 月末，企业债务是 252%，居民债务是 77.4%，政府债务是 231.4%，大大高于中国。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

有人辞官归故里，有人漏夜赶科场。

@基里巴斯国 1306 楼 2013-08-30

进去的都是些小虾米小鱼，出去的都是大鳄鱼

李嘉诚已经八十多岁了,他现在想的不是怎么赚钱而是怎么不丢钱，从这个意义上来说，分散投资是合情合理的。

从赚钱的角度来说，国内的市场仍然是最大的机会，许多人移民主要是为了财产安全、子女教育、空气质量还有人文环境，不是因为国外的钱好赚。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

@六十年前的村委会 1308 楼 2013-08-30

期待下周。还要持续多久楼主？

最多一个月吧，蓝方耗不起的，造谣的文章已经出来了就说明快到高潮了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

@六十年前的村委会 1308 楼 2013-08-30

期待下周。还要持续多久楼主？

@邹艺湘 1311 楼 2013-08-30

最多一个月吧，蓝方耗不起的，造谣的文章已经出来了就说明快到高潮了。

说明一下，我只是说战斗顶多持续一个月，胜负我可说不准。

当年大明朝六千万人打不过后金六十万人；

大清几十万军队打不过鸦片贩子；

当今的事也是见到结果再下结论,几个国际金融流氓敢挑战几万亿美元外汇储备的泱泱大国,表面上看来似以卵击石,背后必有所恃。

有恃才会无恐，外人不得而知。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

今天金融战打平，红方最后发起反攻，收复失地，但意在维稳，并没追击。

期指仍然大幅低水,且未平仓合约继续增加,说明蓝方志在必得。

考虑到蓝方兵力严重不足，惟有冀望红方自废武功，这便是 FT 的《中国债务困局》系列“适时”推出的原因。

估计还有评级机构的负面消息尾随而来。。。。。要以少胜多，良好的组织能力是必须的。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

所谓“影子银行”，本质上是由资产支持的债券市场（AssetsBackedSecurities），集资的目的主要用于房地产开发和基础建设,由此形成的资产供应有利于压抑房地产泡沫而不是助长房地产泡沫。虽然单个项目可能会有风险,也可能在局部地区产生“鬼城”,部分投资者也可能血本无归,但总体而言是降低了经济体系和银行的风险。“影子银行”是特殊的债券市场，是资本市场的组成部分，需要透明化和规范化，但不需要被“妖魔化”。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

金融街大战地方官：政府被逼急了啥钱都敢要

2013 年 08 月 30 日 来源：21 世纪网

找钱，成为中国地方政府最为重要的关键词。在仅有的几条找钱之路上,手握钞票的金融机构们与地方官员展开了斗智斗勇的漫长故事。

“要是债发不出来，市长、县长们可真要跪了。”接连几个月，跑遍了湖南、内蒙古、江西，见了十多位市长、县长、区长之后，一家券商投行部的高级经理郭松(化名)不禁感慨道。

从 2013 年 8 月 1 日起，国家审计署开始了对地方债务第二次全面摸底，而且审计范围前所未有地扩大到包括乡镇在内的五级政府、四万多个审计单位。无论是中央，还是地方，甚至全世界，都在屏息等待这次摸底结果。

然而，资本市场已经提前亮起红灯，风向标就是地方政府用以融资的重要工具城投债--2013 年 7 月，城投类企业债发行规模触及年内单月发行量最低点，仅发行 351 亿，而在年初，这个数字都突破千亿。

不仅是城投债，在地方政府的每条融资道路上，金融机构们都正在小心地“排雷”。

金融圈排雷

“你以为政府不会借高利贷？逼急了啥钱他们都敢要。”2013 年，郭松总是在出差，“虽然忙，却忙不出几单。”据他描述，大环境不好，一些平台公司出现了兑付问题，让城投债骤然紧张起来。最近的风声更紧了，公司甚至利用晚上的时间，加班加点地给一线员工加强风险控制培训。

希望摸清家底的不光是审计署，多家金融机构也私下对地方政府风险进行排查，例如平安证券就曾会同平安信托、平安证券的固定收益部、风控部门，集体把脉。

据南方周末记者了解，已经有信托公司对政府基础设施类信托项目的规模进行额度控制，达到额度的地方不得新增项目，要等到空出额度才能继续做。

城投债和基建类信托项目是过去几年地方政府融资的重要渠道。

这种模式源于 1991 年。当时国务院进行第一轮政府融资体制改革,要求地方政府不再直接负责基础设施建设,而是将其公司化运作。地方融资平台,即城投公司,自此成为地方政府重要的借债主体。政府用土地的未来收益作为担保,通过城投公司发债等方式募集资金支付征地补偿费、进行基础设施建设,将“生地”变成“熟地”后再出售,获得财政收入,然后通过财政补贴或返还等方式注入城投公司用于还债。在这个链条中,城投公司的偿债资金主要来自地方财政,而地方政府的债务究竟有多少,城投公司成为外界观察的一个重要窗口。

“有的县级城市,经济体量不大,但资金需求饥渴,风险明摆着,大家要保持足够警惕,不能光顾着管理费高些,让银监局整天盯着。”一位信托公司的风控部老总如此总结。郭松的工作任务因此增加了很多,每到一个地区,他都得想方设法和当地银行的人交上朋友,因为银行对当地的融资信息最了解。此外,他还要到处打探,当地是否在通过社会集资等方式融资,甚至短期拆借高利贷。“你以为政府不会借高利贷?逼急了啥钱他们都敢要。”他说。承诺到期做的事情没有做到,履约和偿还条件没有坚持,都会马上引起市场警觉。例如,九江市财政为城投债设立专项偿债基金账户,每年从市财政预算内收入中逐年提取,用于保障还本付息。2012 年九江市没有将资金打入约定的监管账户,评级机构也因此下调了评级。

事实上,未来两年,尚未到城投债的偿付高峰,中诚信国际发布的数据显示,城投债到期偿付主要集中在 2016 至 2020 年。

一方是缺钱想找钱，一方是有钱想赚钱，地方政府和金融机构于是开始了斗智斗勇的旅程。

离中央越近的地方越安全

平台公司的级别高低，是资本市场判断钱给谁的第一要素。但现实是，越是级别高的地方，找钱的方式越多，而越是“不安全”的地方，越需要钱。

“离中央越近的地方受中央救赎的可能性就越大。”中诚信集团董事长毛振华说。在我国现行财税制度下，省级政府享有对下级政府财政收支的裁量权，因此级别越高的政府，往往财政收支状况越好，能支配的财政资源、政治资源更多。

这便成为资本市场上判断钱给谁的第一要素。

也就是说，平台公司的级别高低，是金融圈里首要的考虑。省级(直辖市)大于副省级大于地区(地级市)大于区县级。在区县级里，百强县前五十名以及经济财政实力与这个标准差不多的区则会被优先考虑。

越是级别高的地方政府，找钱的方式越多，而且一旦出现风险也容易找到接盘的银行、资产管理公司等。

但另一个现实却是，越是不安全的地方政府，借债的越多--市级以下的政府性债务余额增速要高于市级以上地方政府，这是因为，级别越低的地方政府，对融资平台的依赖性更强。

一些信托公司已经将政信业务重点下移到百强县前 70 名左右，75 名之后则一律不考虑。

根据国家审计署2011年6月发布的审计公告，2010年中国的广义政府债务率(中央政府债务+地方政府债务)为 59.2%，低于国际通用临界点--90%。

根据国务院发展研究中心宏观经济研究部副部长魏加宁的计算，地方政府性债务占所有政府债务的比重水平却高于美国、法国、英国和日本等国家。地方政府最宽松计算(省、市、县债务+乡镇债务+养老保险隐性债务+公路债务)的债务余额占我国政府全部债务的一半以上，最保守的算法(省、市、县债务)也达45.11%。

宏源证券(000562,股吧)分析师邓海清长期跟踪地方政府债务数据，他统计，2012年，从资产负债率来看，天津、北京、陕西和四川的城投公司的整体债务风险最大，整体资产负债率均超过65%。

中融信托的一位信托项目经理说，“西部地区的风险要大得多。西部地区虽然有矿产资源，但都是央企控制，地方插不上手，收资源税不如卖地来得快。”

据一位信托经理透露,目前最受青睐的平台项目往往是那些国家级开发区，或者省级重点开发区。这些都是地方政府的宝贵资源，即使出现风险，地方政府一定会力保，因为这种信用损失会成为政府班子的责任，且远远高于违约风险。

碰都不能碰的地方

这样的“高危之地”，在金融机构的名单上越来越多。

一些地方，被金融机构们划为“碰都不能碰的高危地区”：目前市场上平台公司融资成本约在11%-12%，优质的地方融资平台可以到

10.5%。如果平台的融资成本达到 13.5%-14.5%，便会引起信托公司的警惕，收益越高意味着风险越大。例如天津、重庆以及一些融资规模较大的县市，都是让大家神经绷紧的地方。

以浙皖交界的安吉县为例，一位信托公司的风险部高级经理告诉南方周末记者，平均融资成本已经达到 14%。

据他们了解到的情况，安吉县从 2012 年开始，密集发行信托和有限合伙基金。目前，通过公开信息查到的存续信托和有限合伙融资规模就有 28 亿元，这还不包括银行贷款，以及没有公开的有限合伙基金和单一信托。这些融资会集中在 2014 年兑付，那年要偿还的债务本息至少超过 32 个亿(2012 年安吉县财政收入仅为 21 亿)。

这样紧绷的状况，让大的信托公司纷纷撤出那里。

类似这样的“高危之地”，在金融机构的名单上越来越多。

2013 年上半年，评级机构下调了重庆交通旅游投资集团(以下简称重庆交旅)、石家庄城投集团、新疆投资发展集团、内蒙古高新控股、广州建投公司的主体评级。

比如，评级机构发现，重庆交旅下属的二级公路已于 2009 年 5 月起取消收费，相关债务的还本付息由中央及当地财政拨款承担，并以公司储备土地的出让收益作为重要资金保障。然而，政府注入重庆交旅的储备土地绝大部分为不可利用的土地。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

国家审计署三次“把脉”地方政府性债务。

小心萝卜章

在找钱的路上，地方政府挖了各种各样的陷阱。

与地方政府斗智斗勇，于是成为金融机构们最近的主要工作。

最让机构提心吊胆的是地方政府使出的瞒天过海大法，这也使得地方债的未来偿债能力充满了不确定性。

2012 年末，四部委联合出台《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》(463 号文)。这份文件规定，地方政府将土地注入融资平台公司必须经过法定的出让或划拨程序。以出让方式注入土地的，融资平台公司必须及时足额缴纳土地出让收入并取得国有土地使用证。不过，地方政府挖了各种各样的陷阱。在郭松参加的风控培训中，让他印象最深的是针对地方政府的违规担保的提醒，特别是对政府文件的法律适用专门做出说明。

“地方政府出了兜底函或者差额补足协议，有的还有人大文(所谓的人大文是指由人大常委会出具的项目融资的认可)，但是大家千万不要将此作为尚方宝剑。”他提醒，根据担保法的规定，政府机关以及事业单位不能进行担保。因此，资金偿还无论是有“人大文”还是“财政函”，在法律上都站不住脚。即便偿还的来源列入财政预算，也要看是否纳入本年度预算，因为每年的预决算都需要人大审议，而信托项目的存续期基本上在一年以上。保函、承诺函、安慰函等直接或变相担保协议，自此变成了台面之下的“抽屉协议”(地方政府承诺到期回购)。“大家对此不能有依赖，依靠这些萝卜图章风险很大。”一位券商人士考察山东项目的时候就发现，地方政府把林权注入地方融资平台，但实际上山坡上只种了几棵树，明显注水。一些地方政府

为了做大地方融资平台的资产规模，会将国有企业变为融资平台的子公司。但真到了无法偿债的一天，平台和国企是同级单位，想要处置国企的资产变得非常困难。

中诚信国际信用评级公司的评级人员就曾发现，被合并的国企根本不知道上级变成了融资平台，工商登记是伪造的，也没有去国资委办过手续。

毛振华说：“民营企业可以用诈骗罪追究责任，地方融资平台用公家的名义借钱，敢于违法，却不受追究。”

即使是看起来最为稳妥的一类--有土地抵押的，风险也无处不在。上述承销城投债的券商人士向南方周末记者表示：“虽然有土地抵押，但是什么土地，就不敢深究了。”例如，注入的土地很多没有经过招拍挂，即所谓的“一块钱土地证”，手法通常是地方上下串通，弄一套假的土地出让合同以及收付凭证。或是没缴纳或不足值缴纳土地出让金以及相关税费，需要在拍卖过户的时候补交。

（续）

在地方政府的地盘上，一旦遇到兑付风险，便会更加麻烦，想要通过司法途径拍卖土地，往往是下下之策。

“跟地方政府打官司，会被拖死。即使打赢了官司，过户办手续还是要地方政府批，得罪了地方政府，土地挂出去，也没人敢接。老虎屁股摸不得。”这位人士说。

不过，南方周末记者采访的多位资本市场人士都对地方债问题并不担心。

“已经发生过几次风险事件，最后都由地方政府兜底。神话没有破，大家的胆子就更大了。”一位保险（放心保）公司债券交易员说。(来源：南方周末)

(21 世纪网)

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

地方融资平台的风险是被夸大的,这些影子公司的主要问题是现金流和腐败，而不是资不抵债。因为这些公司的资产都是在土地原材料和人工价格最低的时候形成的，“重置成本”到现在普遍都涨了好几倍了。只要解决了现金流和腐败问题，这些资产绝大部分都会变成优质资产--这是地方政府愿意高息发信托产品的原因,也是投资者愿意购买相应信托产品的原因。但是，为了便于监管，也为了降低融资成本，地方融资平台应当尽量发行可公开交易的城投债，取代银行贷款和私募性质的信托产品。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

城投债要加快发行，城镇化要少提。

目前的情况恰好倒过来,一方面天天鼓吹城镇化把地方政府的胃口吊起来，另一方面把融资渠道掐断形成关门打狗之势----------

----------狗急了当然会跳墙----啥钱都敢要！

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

一方面鼓吹“工业化”，另一方面又要淘汰落后产能，累不累？

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

生态文明是先进的经济思想

“工业化、信息化、城市化和农业现代化”作为国家发展战略已经不合时宜，因为中国已实现工业化和信息化，因为城市化主要是地方政府的工作，因为农业现代化有误导的嫌疑。“农业现代化”是与“工业化农业”联系在一起的，工业化农业并不符合中国农业发展的方向，生态农业才是中国农业发展的方向。只有生态农业才能解决三农问题、环境问题、食品安全问题，还有城市土地供应问题。况且，生态农业在全国普及的话，城市化的进程和路线都会与当前的设想不同，城乡一体化可能更现实更美好，更符合美丽中国的理想。“二元经济”是中等国家的象征，发达国家都是城乡一体化的。十八大提出的生态文明建设不只是先进的社会理念，也是符合后工业时代客观现实的先进的经济思想。“工业化、信息化、城市化和农业现代化”让人联想到的是“投资”，是“污染”，是“能源消耗”，是“GDP”，是“世界第一高楼”，是“贫富不均”；而“生态文明”让人联想到的是“环保”，是“食品安全”，是“科技创新”，是“综合平衡”，是“可持续”，是“共同富裕”，是“和平崛起”，是“以人为本”。显然，生态文明是更先进更符合大多数人愿景的社会理念和经济思想。

因此，在国家发展战略层面应该多提“生态文明”少提“四化”，如果一定要提“现代化”的话，提“综合现代化”会更合适一些。“综合现代化”的内涵远不止“工业化、信息化、城市化和农业现代化”，比如说，能源、交通和资本市场的现代化就跟前四化一样重要甚至更重要。而最重要的现代化内容--人的现代化--可以从“综合现代化”中体现，却难以从“四化”中体会出来。然而一提到人的现代化，就

跟生态文明的理念重合，因为现代人一定是讲究生态文明的人，现代化国家也毫无例外是生态文明的国家。换句话说，高楼林立但乌烟瘴气的城市一定不会出现在发达国家，相反，田园牧歌式的景观却很可能出现在发达国家，比如说瑞士和丹麦。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-30

生态文明指引下的全国统一市场,才是符合大多数人理想的发展战略。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-31

@大力豆腐金刚 1327 楼 2013-08-31

回复第 1252 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-29)@大力豆腐金刚 1246 楼 2013-08-29　回复第 1186 楼(作者:……----------看来你没有完全理解我的意思，首先，你所谓中国本币未稀释又是个常识性错误，因为所有经济体的本币都在稀释，只是各自稀释程度不同从而造成彼此间汇率的升跌,中国在二三十年前度过了高通胀时期，而东盟大多处于这种时期，其本币稀释会高于中国，故中国汇率对其升值是必然的，.....

你所说的我并不反对，但是，我想跟你说的是，实际的情况比你说的要复杂得多。

比如，你一再强调的“实际增长率”按教科书的定义=名义增长率--通胀率。名义增长率的核算比较确定，但是“通胀率”用什么来统计呢？用 CPI 还是用 PPI？像中国现在这样 CPI 为正，而 PPI 为

负，到底用哪个？

当然，实际中用的国民经济统计既不是 CPI，也不是 PPI，而是一个叫做 GDPDeflator 的指数，用名义 GDP 减去 GDPDeflator 就得到“实际 GDP”，用今年的实际 GDP 减去年的实际 GDP 就得到你所说的“实际增长率”。

你认为，也是教科书上说，“实际增长率”之间的差额决定汇率的变化。但是，我要告诉你说这是不准确的，因为 GDPDeflator 没有考虑商品品质的改变，比如说，手机价格的上升可能不是因为通胀而是因为品质的改善，而在国民收入统计中这种品质的改善被当作通胀被剔出在实际增长率之外。然而，这种品质的改善却会在外贸中表现出来，表现为外贸条件（Terms_of_Trade）的改善。

很多人说人民币“对外升值，对内贬值”其实就是反映了这种现实，因为从国民收入统计来看是有通胀的，但品质提升带来的贸易条件的改善使得外贸长期保持盈余，外贸长期盈余导致人民币汇率坚挺。结果就是我们过去几年所看到的中国按美元计算的 GDP 增长率比按人民币计算的名义增长率还高，所以在短短几年就上升到世界第二。

这种趋势目前并没有改变，因为中国国内产品的品质仍然在迅速改善。比如说，如果国产奶粉变成生态奶，品质提升的同时价格肯定上升，在国民收入统计中会标现为奶粉涨价，涨价部分会被计入 CPI 和 GDPDeflator，因此会在“实际 GDP”中被剔除掉，然而在现实中，国产奶粉将取代进口奶粉，进口替代增加外贸盈余，也会强化人民币升值压力。

中国生产的所有商品几乎都处于品质爬升阶段，所以，即使东南亚国家的“实际增长率”与中国一样高，人民币仍然会对它们的货币不断升值。你会说，东南亚的产品品质也在改善，但事实是，中国的产品提升的速度要快的多，不止超过东南亚也会超过日本，因为中国市场的规模使得全世界最好的产品都会在中国生产并且不断降低成本。

以前中国人出国最重要的是带回几件日本的家电,现在如果还有人这么干会被认为神经有问题。中国的汽车产品总体来说目前还不如日本，但是十年之内必定会超过日本，因为全世界最好的厂商都在中国生产并且会不断地降低成本。这就是全球最大市场的魅力，也是建立全国统一市场的压力和动力。

很高兴能有人真正探讨经济问题,你有兴趣的话我们可以慢慢说,这个只是开场白，没准说出个诺贝尔经济学奖来也有可能。目前的经济学理论在现实中基本没用，如果说有什么作用的话，基本上都是反作用，误国误民还误人子弟，还不如养猪有价值。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-31

@大力豆腐金刚 1328 楼 2013-08-31

回复第 1327 楼(作者:@大力豆腐金刚于 2013-08-31)回复第 1252 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-29)@大力豆腐金刚 124……----------
----------至于你说的沿高铁发展,即是我说的“沿海沿江沿铁路”的三沿之一，并无新意，百年前已奠定，高铁仍只会沿原有经济带布局,比如已建成的京沪京广及沪渝沿江高

铁，在建的大连至深圳的沿海高铁，这些只会加强原有经济布局，因为这些都是天时地利人和等综合因素.....

我没看到西亚、南亚、东亚、北亚有任何崛起的苗头，无论从文化、经济、政治、地理哪方面来说这些地方都看不到可以与美国和欧洲统一市场抗衡的可能性。只有中国大陆有这种可能，所以，国际上只有“中国威胁论”没有“东亚威胁论”。因为有威胁，所以希望它崩溃，所以“中国崩溃论”总是与“中国威胁论”如影形随。当然，从经济上来说，中国建立全国统一市场对西亚、南亚、东亚、北亚都是有好处的，未来也可能形成亚洲统一市场。

说到中国经济地理，沿江沿海仍有意义，但意义也在变化。沿江的意义主要不在运输而在供水,沿海城市的海运价值在下降而海边旅游的价值在上升，所以三亚的发展速度远超宁波。高铁网络的完善对原来的沿江沿海城市也是有价值的，并不会导致它们衰落，但是会使得中原一些城市发展更快。事实已是如此，中国目前发展最快的城市都是中部的高铁交通枢纽，比沿海老城市的发展速度大概要高 30-50%。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-31

高铁改变中国经济版图，但并不会颠覆现有格局，只是形成一个更平衡的布局，因为所有高铁经过的地方都是受益者，只是受益的程度相对不同而已。

我在这方面的看法可能做了一些修正，跟你的看法有些不同，但

也不是南辕北辙。

另外，我必须要不断声明，我所说的关于中国崛起都只是一种可能性，并不是必然性。中国历史上失去的机会比抓住的机会要多得多，尤其在近代史上。当然，我希望她抓住而不是失去，因为机会毕竟是难得的，不是所有国家都有机会，中国也不是任何时候都有机会。“不是没种牛奶都叫特伦苏!”

作者:邹艺湘　日期:2013-08-31

“不是每种牛奶都叫特伦苏!”

作者:邹艺湘　日期:2013-08-31

在金融危机的时候扩大政府基建投资是正确的选择，不只解决了短期经济增长和就业问题，也为建立全国统一市场打下了物质基础。印度和印尼两个人口大国最近“出事”，根本原因就是国内基础设施太差，大量的人口难以形成国内统一市场。没有内部市场的支持企业就缺乏规模效益和国际竞争力，企业缺乏国际竞争力的国家容易产生贸易逆差，久而久之就会导致货币贬值。货币贬值本身不会产生金融危机，加上外债过多才会产生金融危机，1997 年的亚洲金融危机就是这么来的。日本的内债很高，但没有外债，所以日元贬值并不会导致金融危机。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-31

中国目前的总体债务负担只有美国的二分之一，只有日本的三分之一，而中国每年的经济增长量超过美国和日本的总和，中国潜在的市场规模也超过美国和日本的总和。

在这个时候渲染中国的债务危机，目的是卖金融鸦片，让中国人自废武功。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-31

@杂种大愿天成鸡妈 1336 楼 2013-08-31

遍地狗贪官和狗裸官在吸血,崛你妈逼啊,畜牲,挺会舔屁眼的,帮爷也舔舔，痒。。。

看这个社会把一个年轻人折磨人这样，人不像人鬼不像鬼，真让人心痛！

如果再不加快发展，这些人只能上吊了。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-31

@杂种大愿天成鸡妈 1336 楼 2013-08-31

遍地狗贪官和狗裸官在吸血,崛你妈逼啊,畜牲,挺会舔屁眼的,帮爷也舔舔，痒。。。

@邹艺湘 1337 楼 2013-08-31

看这个社会把一个年轻人折磨人这样，人不像人鬼不像鬼，真让人心痛！

如果再不加快发展，这些人只能上吊了。

@杂种大愿天成鸡妈 1338 楼 2013-08-31

就你这种五毛贱狗，穷得都靠 5 毛钱出卖良心维持生活了，还装

B，装你妈臭逼啊，无耻又可怜的的一群垃圾。穷逼，卖力点，爷给你 6 毛

你是担心别人没钱啊，心地还很善良的，仅有的五毛钱都愿给别人，宁愿自己饿肚子。

作者:邹艺湘　日期:2013-08-31

商务部再发声要求消除地区封锁打破行业垄断

2013 年 8 月 30 日 第一财经日报

8 月 28 日商务部召开第 8 次部务会审议并通过消除地区封锁打破行业垄断工作方案、商务部部领导赴地方调研的工作细则等。

《第一财经日报》记者了解到，由于这个会议仅有部级领导能够参加，因此制定的政策也将是部级的政策，按一般周期看，即使非常顺利，也需要两周以后才能走完所有的程序。

商务部网站信息显示，8 月 28 日，商务部部长高虎城主持召开商务部第 8 次部务会议，审议并原则通过《消除地区封锁打破行业垄断工作方案》(下称《工作方案》)、《商务部消除地区封锁打破行业垄断重点工作》、《商务部部领导赴地方调研的工作细则》和 2013 年下半年部领导调研工作计划。

此外，《商务部消除地区封锁打破行业垄断重点工作》是对国办发[2013]22 号文件（下称“22 号文”）和《工作方案》的具体落实。提出了 2013 年和 2014 年的有关重点工作及责任分工。会议要求，要以党中央国务院有关要求为指导，努力做好消除地区封锁打破行业垄

断工作。

“这些事情彼此都是有内在联系的,从上至下,一致推进大市场。”商务部研究院消费经济研究部副主任赵萍说。

为配合这个方案,赵萍正在做一个相关课题。她对记者进一步分析,这个方案,不仅是对 22 号文的落实,也与中共中央总书记 7 月在湖北省武汉市主持召开部分省市负责人座谈会时,谈到的全面深化改革需要深入调查研究的重大问题之一有关:进一步形成全国统一的市场体系,形成公平竞争的发展环境。

赵萍的预计是,根据目前的课题进展,在年底前,政府应该会有一系列相关动作。

本报记者查阅 22 号文后发现,其中描述为,消除地区封锁,打破行业垄断,维护全国市场的统一开放、公平诚信、竞争有序。(2013 年 12 月底前商务部牵头解决一批突出问题,商务部、税务总局会同发展改革委、工商总局、银监会、证监会、保监会等有关部门负责。有关部门在职责范围内严格执行有关规定,完善政策措施。)

打破诸侯经济和垄断壁垒,并构建全国统一的市场体系,早在 2001 年的国发 303 号文中就有体现,只是十多年过去了,除了出台了《反垄断法》,仍未有大动作。

如何消除困扰中国的此类积弊呢?

赵萍对本报记者表示,她的研究显示,目前有三个核心问题亟待解决:统一各地税收及费用,整顿行业乱收费,以及在地方政府采购过程中的地域歧视性做法。

赵萍对本报记者分别举例说，目前要求商业连锁企业如果在总部之外开设分店，必须要建立独立法人。但与此同时，又会在集团所在地，合并报表之后再整体收一次税，等于是重复纳税，增加企业负担。一些企业抱怨说，集团合并报表后的税率甚至超过了60%。

“这个问题涉及到中央和地方的转移支付，需要设计出一套制度，能够支持地方政府维持其正常行政以及经济功能。更为复杂的还有各地之间的转移支付。”她说。

此外，还涉及到地方保护主义性质的行业乱收费，较为典型的是各地铁路系统、高速公路的收费都有所不同。“主要目的是阻止商品的跨省流动，比如东北大米进关的环节就比较复杂，运费也比较高。未来应该改革为，每公里的收费标准趋于一致。”赵萍说。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

奥巴马跟小布什不同，奥巴马不喜欢也不善于军事冲突，重兵屯集亚洲只是为了确保金融战的成功，因为亚洲的紧张会强化美国的“安全天堂”(safehaven)优势让资源流向美国，同时帮助日本重新武装起来减轻美国的军事开支。老一代的美国人因为二战的原因对日本是有戒心的，对中国反而有亲近感（以老布什总统为代表），但是奥巴马这一代是在用日本的松下电器和听中国的文革口号中成长起来的，联日抗中发自内心.

奥巴马对打中东更没兴趣，但是，适当炫耀一下武力可以强化美国和美元的国际领袖地位，也可强化美国总统个人的国内外领袖地位。所以，真打是不太可能的，因为有伊拉克的前车之鉴；不打也是不太

可能的，不露两手怎么当老大？

对金融市场的影响主要是石油价格，股市的影响可以忽略不计。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

1至7月全国国有土地出让收入超2万亿增长49.4%

2013年09月01日 来源：北京日报

本报讯（实习生李玲记者耿诺）国土部官网日前发布消息称，财政部部长楼继伟近日作关于今年以来预算执行情况的报告时指出，1至7月，全国国有土地使用权出让收入20151亿元，增长49.4%；全国地方财政本级收入42080亿元，增长13.5%。主要是前几个月房地产市场成交额大幅增加，带动相关地方税收增加。

前7月，全国政府性基金收入25345亿元，增长41.1%。楼继伟表示，这主要是受用地供应量增加、房地产市场交易活跃、地价整体水平上涨，以及去年同期收入基数较低等影响，国有土地使用权出让收入20151亿元，增长49.4%（去年同期为下降27.1%）。

其中，中央本级政府性基金支出1052亿元，增长14%；地方政府性基金支出19593亿元，增长33%，主要是国有土地使用权出让收入增加，相应安排的征地拆迁补偿等成本性开支增加。公共财政预算执行情况中，地方财政本级收入42080亿元，增长13.5%。楼继伟指出，扣除房地产营业税、房地产企业所得税、契税和土地增值税四项合计增收数后，1-7月地方财政本级收入增长7%左右。

今年上半年，我国土地出让金额达1.7万亿元，增幅达77.3%。据国家统计局数据，我国楼市无论是销售面积还是销售额，都呈现长

期的持续上涨态势。以房价为例，已出现自 2012 年 6 月以来，连续 14 个月环比上涨。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

地方政府的大规模基建投资使得土地价值成倍上升,卖地是偿还债务的主要收入来源。很多经济学家不喜欢土地财政，但是以国人对房地产的痴迷，中国的土地财政有其合理性，香港就是靠土地财政发展起来的，至今仍然没有改变。香港的低税制是靠土地收入作为补充的，这也符合管仲“官山海，轻赋税”的思想，也符合国人“有土斯有财”的传统文化。

以中国政府的财政收入+土地收入+国有资产收入+外汇储备，目前这点债务怎么会有金融危机？政府债务再增加一倍仍然达不到日本的一半债务水平。中国的所谓“地方债问题”，本质上是一个腐败问题，不是金融危机问题。解决的方法是公开透明，用可公开交易的地方债或城投债取代私募性质的信托产品是当务之急，所以，地方债和城投债要加速发行。当然，全面审计非常有必要。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@邹艺湘 1346 楼 2013-09-01

奥巴马跟小布什不同，奥巴马不喜欢也不善于军事冲突，重兵屯集亚洲只是为了确保金融战的成功，因为亚洲的紧张会强化美国的“安全天堂”(safehaven)优势让资源流向美国，同时帮助日本重新武装起来减轻美国的军事开支。老一代的美国人因为二战的原因对日本是有戒心的，对中国反而有亲近感（以老布什总统为代表），但是

奥巴马这一代是在用日本的松下电器和听中国的文革口号中成长起来的，联日抗中发自内心.

奥巴马对打中.....

奥巴马发表声明称确定将对叙动武将选时机进行

2013 年 09 月 01 日 来源：中国新闻网

美国总统奥巴马当地时间 2013 年 8 月 31 日在白宫发表声明，确定美国将对叙利亚动武

中新网 9 月 1 日电据美国媒体报道，美国总统奥巴马当地时间 8 月 31 日在白宫玫瑰园就叙利亚局势发表声明，称确定美国将对叙利亚发起有限范围的军事打击,但目前还没有确定时间,他将择机下令。

奥巴马称，无辜妇孺受到了叙利亚化学武器的伤害，美国确定应该对叙发起在一定范围内的军事打击行动，可能是明天，可能是一周内，也可能是一个月内。他将选择时机，作出决定，下令展开军事打击。

美国已公布对叙化武问题的评估报告，指称今年 8 月 21 日叙政府军在大马士革郊区使用化学武器，造成逾千人死亡。叙利亚方面否认指称，并表示如西方对叙进行军事干预，将以“一切手段”回击，做好了“随时奉陪”的准备。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方

债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

房产税试点范围或 10 月底扩大暂只针对新房征收

2013 年 08 月 31 日 来源：东方早报

据中国之声《新闻晚高峰》报道，本周国家发改委和财政部受国务院委托向全国人大常委会报告时，中央台记者就在现场。在国家发改委主任徐绍史的报告中，有这么一句话：下半年需要重点抓好的工作，五是继续大力推进重点领域改革，扩大个人住房房产税改革试点范围。

在随后，财政部部长楼继伟所做的报告中，也有一句差不多一模一样的话。

楼继伟：第三个方面，下一步财政工作安排，扩大个人住房消费税改革试点范围。

从以上两个关键经济部门一把手的表态中，不少网络消息就给出看似合理的推断，称房产税试点今年下半年将扩围。情况真是这样吗？

房产税试点今年下半年一定能够推进吗？

从 2011 年上海、重庆开启房产税试点时代以来，在记者参加的多次国家发改委和财政部的年度工作会议上，"扩大个人住房房产税改革试点范围"这句活几乎每一次都出现文件中。所以媒体以此判断，房产税继续扩围似乎有一点儿"过度解读"。那么房产税试点扩围究竟会在何时重启呢？长期关注房地产市场的中原地产市场研究部总监张大伟透露，从他们得到的消息以及市场预期综合判断，房产税今年 10 月底到 11 月初扩围的可能性非常大。

张大伟：从我们了解到的，包括我们从市场预期来看的话，再叠加最近这些政府部门领导表态来看的话，最近很快实行的可能性很大。应该会在十月份到十一月份，房产税有实质性的扩大试点的举动。尽管在大多数人眼中，房产税被看成是调控房地产市场的手段，但是实际上这更是一个我国财税体制改革中的重要一步棋。8 月 1 日，营业税改征增值税试点在全国推开。很多人可能不理解，这和房产税之间有什么关系呢？营业税是地方政府最重要的税收收入，增值税则是地方与中央共享税。改征增值税之后，虽然收入依然归地方政府，但是试点总是要结束的，到时候地方收入问题该怎么办呢？房产税天生就是一个地方税，扩围房产税显然是一个解决办法。虽然中央有意愿，但是说到底，要不要加入房产税试点，还是地方自己说了算。从这个意义上讲，无论是发改委还是财政部都做不了主，以卖地为生的地方政府显然不愿意这么做！这也是为什么在过去两年时间里，房产税在地方很难推进的重要原因。张大伟表示，随着卖地收入锐减，地方政

府征收房产税的意愿也会更加强烈。张大伟：卖地收入在锐减，因为从这几年来看，大部分城市可售地都逐渐向郊区转移。包括北京这样的城市，基本上他卖的地都已经到了六环了。所以他逐渐会有一个平衡点。那如果房产税能逐渐取代卖地收入或者弥补卖地收入的话，地方政府意愿会更大一点。杭州、南京等经济较为发达的二线城市成为新试点。不过现在大家至少可以放心的一点是，就算改革试点继续推开，也只会针对新购买的住房。但是在未来一两年的时间里，存量房被征收房产税是一个大势所趋。

张大伟：应该是像个人所得税一样，超过一定面积所有的都要征收的。从比例来说的话，应该是在千分之五到千分之八左右。总体来看的话，以前都是在新购环节，就是比如说你买的时候会增加你的税费。但是你买了之后，只要房子放在那里，根本就不需要做一些额外的税费负担。所以这就会导致房地产市场存在着存量不均衡，很多人他的存量过多。如果有房产税的话这样就可以起到一个调节有无的作用。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@六十年前的村委会 1353 楼 2013-09-01

“IPO 应该批量放行”对股市有何影响？

新能源车补贴据说九月份落地，房产税 10 月底，ipo 好像也是 10 月份左右重启，为何都要赶到开会这个节点上？

蒋洁敏被查，也是胜利油田系的，看来新能源车和汽车三包是要赶油价上涨这个机会出台

8 月中国制造业采购经理指数(PMI)为 51.0%，经济方面利好不断，逐渐企稳，留给西方的时间确实不多了

市场上能看出红方和蓝方博弈，但红方到底是谁谁谁说不清楚，蓝方到底是谁谁谁更说不清楚。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@芸芸众生里的蚂蚁 1355 楼 2013-09-01

五毛贴!!! 请问楼主：2002 年中国的货币总量是 18 万亿，2013 年 6 月是 107 万亿，期间印刷投放出来的货币量是 99 万亿，而外汇总额是 3 万亿换算成人民币顶多也就 20 万亿，多出来的 79 万亿怎么解释？！

你的问题包括两层意思：

第一，外汇占款增加 24 万亿的基础货币，为什么 M2 增加了近百万亿？

对这层意思的答复是，因为货币乘数。货币供应量的增加一方面来自基础货币的增加，另一方面来自商业银行的存贷款。

第二，2002 年 GDP 大约 12 万亿，2012 年的 GDP 大约 52 万亿，十年之间 GDP 增加了 40 万亿，为什么货币供应量增加了近百万亿？货币是否“超发了”60 万亿？

对这层意思的答复是，货币不只是流通手段，也是储藏手段。货币供应量增加了百万亿，但人民币并没有贬值而是升值，说明中国人

的财富真的增加了百万亿。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@芸芸众生里的蚂蚁 1356 楼 2013-09-01

而美国的量化宽松是将印刷出来的美元投放到全球其他国家,与其本国货币总量一点关系都没有。

这个不是事实。

事实是，美联储不在意 M2 数据，因为广义货币不只包括现金和存款，也包括债券、基金和股票黄金等等所有金融资产。美国的 M2 可能比中国小，但如果计算总的金融资产的话，比中国要多许多倍。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@一介俗夫 1357 楼 2013-09-01

楼主在这里亮起了一盏明灯

智慧的灯

理智的灯

独立思考的灯

只有“独立思考”这一条是名副其实的，在大部分小网友们还没有出生前我就在独立思考了，所以，我的观点跟同代人也很不同。不过，我们那一代人比较平和，因为社会没有亏待我们，所以没有那么多怨气。我们读大学和研究生时不用付学费，还有生活补贴，工作也包分配，提拔也很快。如果说我们是“五毛”，也不过分，因为二十

多年前政府已经为我们付过很多钱了。我们这一代人如果做得不好，只会怪自己不会怪别人，因为社会给我们提供了所有的机会。养猪是我自己的选择，我的专业就是“生态经济学”，虽然很少有人知道世界上有这个专业。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@Techwent1366 楼 2013-09-01

请问楼主，中国靠什么崛起？

人才？能出国的都出国了，留在国内的也是为了掠夺中国的财富

资源？中国的资源经过这些年的消耗，还剩下多少？俄罗斯还可以靠卖石油为生，中国现在能卖什么？

想来想去都想不到中国崛起的源动力在什么地方？还望楼主指点~

建议你去仔细读“习六点”，能不能做到我说了不算，但如果真按这六点走的话，中国肯定会崛起。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@Techwent1366 楼 2013-09-01

请问楼主，中国靠什么崛起？

人才？能出国的都出国了，留在国内的也是为了掠夺中国的财富

资源？中国的资源经过这些年的消耗，还剩下多少？俄罗斯还可以靠卖石油为生，中国现在能卖什么？

想来想去都想不到中国崛起的源动力在什么地方？还望楼主指

点~

@邹艺湘 1367 楼 2013-09-01

建议你去仔细读“习六点”，能不能做到我说了不算，但如果真按这六点走的话，中国肯定会崛起。

@Techwent1369 楼 2013-09-01

中国这样的体制下，我实在是看不到什么希望，不得不说体制内还是存在改革派的，但问题在于既得利益者们阻碍改革的能量更大~

需要勇气，也需要智慧。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@我才是老财 1371 楼 2013-09-01

学习了。

说几点感受:

一，楼主不是五毛，是一个有素质有文化的小农场主。

二，楼主的出发点是为了自己的的投资不能陷入经济紧缩

三，楼主注定要被喷，因为你的梦想只代表了你这个阶层的人的利益，与社会底层有代沟。社会底层的人们永远是大多数。

四，对你的实现中国梦的方法--放水的公正性表示质疑。

五，对楼主对问题的思考，素养表示敬佩。

个人的经历和处境肯定会影响思考,但思考宏观经济问题的时候把个人的问题想得太多也没什么意义，因为个人太渺小，太微不足道了。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@xs43801368 楼 2013-09-01

看了好一阵子，还是 LZ 在自问自答。

也有一些人是有他们自己思想的,虽然观点有不同,比如那个“大力豆腐金刚”。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

@meinin20001374 楼 2013-09-01

意淫

是预感，那种久违了的感觉好像又回来了，但还不能确定。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-01

地球永远不会围着个人转，生气也没用。

但是个人如果知道地球是怎么转动的，肯定有裨益。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-02

日本力挺美国军事打击叙利亚

2013 年 09 月 02 日 来源：中国青年报

作为美国的政治、军事同盟国，同时又在中东地区有关乎国运的利益需求的经济大国,日本近来极为关注叙利亚战事的发展和美欧等

国对其动武的事态进展。

安倍：理解奥巴马的决定

美国总统奥巴马 8 月 31 日正式向国会提出提案，要求国会依据美国“战争权力法”和联合国安全理事会 2004 年通过的决议，授权总统对叙利亚采取军事行动。

日本首相安倍晋三 9 月 1 日上午获悉这一消息后，立即表示理解奥巴马这一重大的决定,并称将关注美国议会对相关提案的审议进程,还强调希望通过以美国为首的国际社会切实合作改善叙利亚局势。

与上月底在卡塔尔访问时直接要求叙利亚领导人阿萨德下台、呼吁国际社会采取对叙行动的强硬表态相比,安倍这次仍保持着支持对叙军事干预的立场，但态度显然趋于谨慎。而且安倍及其阁僚的谈话中均未过多地涉及一旦美国干预行动开始日方将在军事上有何作为。

外相表态谨慎防卫相出语强硬

此前，安倍还与内阁官房长官菅义伟、外相岸田文雄、外务次官斋木昭隆等在首相官邸开会商讨应对措施,确认将根据大量叙利亚国民难民化、逃往邻国的现状强化人道支援。

据日本媒体报道，外相岸田的表态相对谨慎，只是表示将继续关注美国与各方的动态。对于日本政府是否支持以美国为首的军事介入，他也仅表示必须在努力收集切实情报的基础上，考虑本国立场（才做出决定）。

防卫相小野寺五典则立场强硬。他说：“叙利亚使用了化学武器是明明白白的事。将随时交换相关情报,并由内阁决定日方应对措施。”

8 月 31 日晚 10 时左右，日本外相岸田文雄与美国国务卿克里进行了约 20 分钟的电话会谈。岸田再次表达了日方的立场，即叙利亚局势的混乱及人权状况恶化的责任在于阿萨德政权。克里对此表示欢迎。两人还就两国政府的紧密合作达成一致看法。

据 NHK 电视台报道，有关美国可能对叙采取的军事行动，日本政府内部存在不同意见。一些人则认为从人道上不容许使用化学武器的立场上讲，应予理解。另一些人认为美方军事行动如不能获得联合国安理会授权，日本应避免卷入其中。

一旦美军动手日本立即呼应

日本政府还将就美国总统奥巴马与国会的协调动态而研究相关应对措施。日本外务省有关人员在 NHK 的采访中提到，日方将继续与相关国家合作，研究围绕叙利亚局势的改善能否做些什么。

日本《东京新闻》援引共同社 8 月 31 日消息称，一旦美国采取对叙军事介入措施，日本政府将表明支持美国的姿态，目前正在研究首相安倍晋三将发表的声明。但在支持美方动武的内容与理由方面，日方仍在权衡美国所出具的证明有关叙当局动用化武的情报并慎重判断。

日本时事社消息称，日本自民党干事长石破茂 8 月 31 日上午在鸟取市表示，如果日方接受美方有关指证叙当局使用了化武的证据，并足以向国民说明的话，那么有必要立即支持美方的行动。

消息认为，石破此言的前提条件虽然是美方必须握有相关确切证据，但作为执政党领导人表态支持美方，这还是头一回。

石破对美军拟军事介入叙局势的立场表示理解。他说，阿萨德政权对国民动用了作为大规模杀伤性武器的化学武器，且有扩散的可能，（外部）军事行动旨在予以制止。

他说：“日方并非一定要共同参加（对叙军事）攻击行动。至于该如何评论军事行动，我不认为这是必须在国会讨论的事情。”

他还说：“如果（安倍）首相决定支持军事行动，自民党方面理所当然将予以支持。”

也在观望俄罗斯近期动作

有日本媒体分析指出，美国国会要等到本月 9 日才能讨论奥巴马提案，联合国化武调查团的分析结果也需数周后才能出台。而俄罗斯方面反对美国对叙局势实施军事干预。俄总统普京将主持本月 5 日和 6 日的圣彼得堡 G20 首脑会议。他正酝酿抓住这有利时机，加紧组织一个“对美包围圈”，因为他说过：“美国总统也将参加峰会，期待能够在更广泛的成员中讨论叙利亚问题。”届时，不排除普京为阻止美国军事干预而不惜直接向奥巴马发难，如给奥巴马扣上“诺贝尔和平奖获得者”的高帽，要求其避免流血事态。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-02

日本自明治维新开始就立志要当亚洲霸主，分割中国遏制中国是其不变的立场（李登辉说的最露骨），除非中国强大到足够让其放弃梦想。遗憾的是，甲午战争中中国军队的表现，二战中中国军队的表现，并不足以让其放弃梦想.而当前的金融战中中国金融领袖们的表现，似乎让其梦想更为炽热。中国人同情弱者，崇尚枪打出头鸟；但

是日本人崇拜强者，所以绝不向弱者道歉，也绝不向强者寻仇。中国如果真的要复兴就不能停留在电视上“打鬼子”，在现实中“枪打出头鸟”。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-02

继续直播金融战：

2013 年 9 月 2 日

港股开市大涨 300 多点，A 股仍跌但成交量大增，说明博弈进入高潮。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-02

@邹艺湘 6 楼 2013-08-24

在国际经济学家圈子中,看好印度的人比看好中国的人要多得多，因为印度的政策比较符合教科书中的教义，而中国喜欢强调“中国特色”，这让经济学家们很恼火，所以，“中国崩溃论”很有市场。

但是在国际商业界，看好中国的比看好印度的人要多得多，毕竟在中国才好赚钱。所以，一边是“中国崩溃论”响彻云霄，另一边是直接投资鱼贯而入，人民币不断升值，卢比不断贬值。

华尔街则分成两派，有罗杰斯的“亲华派.....

@无知的刀郎 1381 楼 2013-09-01

有道理

那共济会大佬转移资本到中国这个大池子（若干年后抛弃美国）这个“谣言”你怎么看？

李嘉诚弃港投欧你怎么看？

北美、欧洲、中国成为世界三大统一市场，这是大概率事件。其中，中国的潜力最大，但风险也最大，李嘉诚分散风险可以理解，犹太大佬增资中国也可理解。唯独抛弃美国不可信，美国在可预见的将来仍然会是最发达的国家，美国人口增长还有巨大潜力。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-02

@我才是老财 1370 楼 2013-09-01

学习了。

说几点感受:

一，楼主不是五毛，是一个有素质有文化的小农场主。

二，楼主的出发点是为了自己的的投资不能陷入经济紧缩

三，楼主注定要被喷，因为你的梦想只代表了你这个阶层的人的利益，与社会底层有代沟。社会底层的人们永远是大多数。

四，对你的实现中国梦的方法--放水的公正性表示质疑。

五，对楼主对问题的思考，素养表示敬佩。

@李姓同学 1389 楼 2013-09-02

这位同学是新来的吧？不了解楼主。其实，这位楼主是相当有来头的。

不过，楼主有个大毛病，不愿意超脱的活着，整天想着“货与帝王家”，渴望着能够被起用。从而，楼主难免有察言观色，投机之思

想。

我想向楼主请教一个问题：政府与企业（国企）该如何定位？如何处理官企之间的关系？这是解决全国统一市场的一大难题。楼主如果能够解决这个问题，就有被起用的可能。否则，还是老老实实的去当农场主吧。

楼上太把我当一回事了。

你说到的国企改革的问题确实是中国的一个老大难问题，用传统的经济理论是解决不了的，结论只能是卖掉或死掉，两种结局都很难被接受。解决国企问题的关键在于资本市场，可是经济学家和官员都不懂资本市场，所以这个问题现在谈起来还早了点。中国的当务之急是发展资本市场，包括股票市场和债券市场，尤其是地方债市场。解决了这些问题再来谈国企改革就会事半功倍。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-03

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会，可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半

功倍,因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-03

@卢麒元 1395 楼 2013-09-03

艺湘：你好

在要素价格极度扭曲的前提下，无定向控制地增加货币投放，会导致资本继续流入房地产，导致工业部门的进一步萎缩，提前结束工业化。事实上，由于实质负利率的长期存在，房地产投资变成了高赢利投资了，任志强的正确是金融操纵的结果，他是对国务院有深刻认识而已。金融可以改变中国，金融也可以毁灭中国。今后，要从根本上解决问题，只能在财政上下功夫，无序宽松意味着死亡。

————————————————————————

如果一边降准备金率,一边增发地方债城投债铁路债,就把货币、财政和资本市场结合在一起了。如果发行 10 万亿地方债城投债铁路债，一半用于还银行和信托，一半用于继续投资，就可以解除地方债风险，完善基础设施建设，增加土地供应，消除房地产泡沫，加快全国统一市场的建设。一旦建立全国统一市场的思想深入人心，房价是炒不起来的，房价暴涨的城市一定是控制土地供应的结果，不会有第二个原因。

单纯的财政政策或货币政策是解决不了当前的问题的，简单的“放水”当然不行，简单的“减税”也是不行的。如果像谢国忠说的减税一万亿，所有的评级机构当天就会把人民币债券降到垃圾级，金

融市场第二天就会炒作“中国的财政危机”，中国的公务员会人心惶惶，媒体就会大喊中国出了一千个“底特律”。

所以，中国的当务之急是发展资本市场，包括股票市场和债券市场，尤其是地方债市场。解决了这些问题再来谈国企改革和税制改革就会事半功倍，没有资本市场的核心作用，国企改革或税制改革都会变成阶级斗争和政治斗争。然而，官员和经济学家都不懂资本市场的，今天去世的科斯（曾获诺贝尔奖享年 102 岁）在他 100 岁的生日会上就特别谈到，经济学家最大的欠缺就在于不懂得金融市场是如何运作的，这使得宏观经济政策的预见性很不理想。索罗斯预见到了美国的“次贷危机”，但没有一个经济学家预见到。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-03

@深赛格 1401 楼 2013-09-03

我觉得中国撅起到一定程度，继续发展是有瓶颈的~

1，石油安全

2，周边的战争危险

3，贫富差距

所以，外边的危机也可能是中国崛起的机会，就看能否抓得住。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

@晓阳 05011407 楼 2013-09-03

我 91 年的！我爸爸说现在把田买在那也没什么用！人都出去打工了！现在种田没什么收益了！我说以后天就有用了你要留点产业给

我！他说钱可以拿来干别的！他说的意思就是放高利贷！我家在那个镇上有个砖厂和沙厂！楼主一定回答我的问题！现在包田行吗！

————————————————————————

如果真的想做农业的话，我建议你先花两三年时间到全国各地学习别人的经验，这样可以少走弯路。投资农业的人失败率在百分之九十以上，主要原因是低估了农业的技术含量和经验积累。农业生产是有生命周期的，今年不成功就得等明年，一晃就是很多年。我所见到的和听到的做农业成功的案例很少低于十年经验的，而不成功的基本上都是因为坚持不下去半途而废。

不过，做农业有一个最大的好处，一旦成功就可以终生受用，还可传给下一代。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

星期三 美国银行出售最后一批总值 15 亿美元建行股份(商台财经 9 月 4 日)

美国银行开始出售，持有中国建设银行最后一批总值十五亿美元的股份，路透社

披露，这批二十亿股，作价 5.63 至 5.81 港元，相当於建行周二收市价的 5.1%折让

，美国银行股价在纽约上升 1%。美国银行在零五年成为建行战略伙伴，以三十

亿美元持有建行 9.9%股权，到一一年逐步出售部份建行股份，给包括新加坡淡马

锡在内的机构投资者。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

美国银行卖建行买民生银行，精明透顶!

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

外资三巨头青睐民生银行大鳄哄抢铁路股

2013 年 09 月 04 日 上海证券报

本周港股市场受叙利亚局势紧张的拖累，恒生指数周跌 0.6%，不过，港股机构投资者的入市热情似乎并未受到影响，在延续了整个八月的低迷期之后，港股机构活跃度再度回升。根据港交所最新统计数据显示，最近十个交易日权益变动事项较上周大幅增加 220 项至 993 项，权益变动事项数量回升虽不及 7 月底的高位，但考虑近期外围局势的紧张导致投资者避险情绪增加的影响,机构投资者入场活跃度的回升还是给市场注入了活力。

从投资者关注的标的看,已从之前大幅增持国际大宗商品和黄金股，转为增持铁路运输为代表的运输股和业绩较好的银行股，其中，中国南车、南车时代电气、民生银行(1988)等，均得到了外资机构大行的青睐，民生银行获净增持数量近 2.93 亿股。

大行狂买民生银行

9 月 1 日，中国物流与采购联合会、国家统计局发布 8 月 PMI 数据，数据回升至 51%，比 7 月上扬 0.7%，创年内新高。PMI 指数已连续两月回升，而且 8 月主要分项指数全部上升，显示出制造业发展动力有所增强，企稳回升的态势更趋明显。

与此同时，在港上市的内地银行股也纷纷交出了超市场预期的中期业绩报告，特别是民生银行 8 月 28 日公布中期业绩，上半年净利为 229.45 亿元人民币，增幅超过 20%，远好于其他中资银行股。值得关注的是，国际大行在民生银行中期业绩公布前一周纷纷加增民生银行，其中以美银集团、花旗集团、瑞银集团表现尤为积极。

港交所权益披露数据显示，美银分别于 8 月 21 日、22 日、23 日分别增持民生银行 H 股 9985 万股、4801 万股、7215 万股，合计超过 2.2 亿股，最终持股比例升至 7.58%，持股总量超 4.38 亿股。瑞银更是抢在民生银行中期业绩公布前一天 27 日和当天 28 日，大笔增持民生银行 3341.85 万股和 4065.33 万股，持股比例升至 13.51%，持股总数超 7.8 亿股，继续稳坐第一大股东之位。另一国际大行花旗集团则更早布局民生银行，早在 8 月 21 日便开始增持民生银行逾 6231 万股，22 日再度增持逾 18.7 万股；上述三家国际大行在短短一周之内合计净增持民生银行 H 股近 2.93 亿股。

铁路装备股遭抢筹

8 月 27 日公布中期业绩的中国南车(1766)净利润同比下降 23.83%，但在国内铁路基建投资逐步回暖，以及近期铁路机车、动车组、客车及货车招标重启的刺激下，仍然有机构大鳄大笔买入中国南车。摩根士丹利和德意志银行分别于 8 月 21 日和 22 日增持中国南车 H 股 1174 万股和 630 万股，持股总数超过 1.04 亿股和 1.07 亿股。同为中国南车关联企业的南车时代电气(3898)，也得到了"香港巴菲特"谢清海旗下恒生银行(123.5，-0.30，-0.24%，实时行情)信托国

际的增持，该机构于 8 月 28 日场内增持 77.8 万股，使得持股比例超越 5%至 5.1%。

铁路基建的发展离不开政策面的支持，近期出台的《国务院关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》明确指出，铁路是国家重要的基础设施和民生工程。近期中国铁路总公司重启了铁路机车、动车组、客车及货车采购工作，总购置规模超过 500 亿元。上述这些措施的实施将对轨道交通设备"双雄"中国南车和中国北车产生积极的影响。此外各个城市城轨地铁建设仍处于高峰期，仅目前就有 20 多个城市在开展线网规划和前期线路研究工作,轨道交通装备制造业进入快速发展期。

(本报数据研究部高毅)

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

美银、花旗和瑞银都是“商行+投行”模式，民生银行也是往“商行+投行”模式发展，惺惺相惜不足为奇。但是，民生银行在国际金融市场的地位与建行不是一个数量级，所以，美银沽建行买民生对市场的短期影响总体而言是负面的，港股的波动很可能会因此而加剧，金融战继续演绎。。。。。

昨天红方胜出，港股涨 200 点，但成交量只有 500 多亿，所以意义不大。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

美国银行目前并不缺钱，建行的市盈率只有六倍，此时急于套现必有后续动作。

美国银行全资拥有美林证券,美林与高盛和摩根斯坦利并称世界三大投行，现在高盛与大摩南辕北辙，美林的动向举足轻重，值得关注。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

@晓阳 05011407 楼 2013-09-03

我 91 年的！我爸爸说现在把田买在那也没什么用！人都出去打工了！现在种田没什么收益了！我说以后天就有用了你要留点产业给我！他说钱可以拿来干别的！他说的意思就是放高利贷！我家在那个镇上有个砖厂和沙厂！楼主一定回答我的问题！现在包田行吗！

@邹艺湘 1409 楼 2013-09-04

如果真的想做农业的话,我建议你先花两三年时间到全国各地学习别人的经验，这样可以少走弯路。投资农业的人失败率在百分之九十以上，主要原因是低估了农业的技术含量和经验积累。农业生产是有生命周期的，今年不成功就得等明年，一晃就是很多年。我所见到的和听到的做农业成功的案例很少低于十年经验的,而不成功的基本上都是因为坚持不下去半途而废。

不过,做农业有一个最大的好处,一旦成功就可以终生受用.....

@晓阳 05011416 楼 2013-09-04

谢谢楼主的回答！楼主回答问题真的太迅速！可见楼主对这帖子是花了心思的！

其实楼主没明白我的意思!我想问的是农村的宅地基和田地以后会涨价吗！现在农村宅地基不值钱，很多田地也都荒废了！

关于房地产投资方面的事情我不便发表意见,这是非常私人的事物。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

这个帖子讲的是非常宏观的话题,主要是关于中国经济和金融的走向。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

楼主：邹艺湘时间：2013-09-03

@深赛格 1401 楼 2013-09-03

我觉得中国撅起到一定程度，继续发展是有瓶颈的~

1，石油安全

2，周边的战争危险

3，贫富差距

所以，外边的危机也可能是中国崛起的机会，就看能否抓得住。

@深赛格 1420 楼 2013-09-04

这不是扯蛋吗，老美在中东搞点战事，石油运不过来，中国自己就乱了~

我看你能抓什么机会？

伊拉克战争和阿富汗战争，中国都没吃亏，这次也不一定。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

@晓阳 05011421 楼 2013-09-04

楼主回复真的很勤快啊！这点很佩服楼主！如果到时候物价真的同意了！房子价格和地价也能同意吗！那天交通发达了从农村到城市或者到北京上海只要个把小时的时间！那样是不是住哪都一样啊！

最可能的情况是年轻人往城里挤，老年人往乡下跑，各得其所。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

@万里天之涯 1422 楼 2013-09-04

楼主散了吧经坛最流行崩溃论最近改为爆发论

其他的什么论调都在这里都站不住脚的你要看清这个事实不要浪费时间了就让他们在这尽情的崩啊爆啊

中国的事情不到最后谁也不一定对，立场不同自然观点不同，这也没什么。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

继续直播金融战：

2013 年 9 月 4 日

表面上今天是蓝方胜，港股收市跌了几十点。

但收市后，H 期指转高水，说明红方底气十足。

成交放量，明天应当更精彩。

港股开市大涨 300 多点，A 股仍跌但成交量大增，说明博弈进入高潮。年

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

@邹艺湘 1426 楼 2013-09-04

继续直播金融战：

2013 年 9 月 4 日

表面上今天是蓝方胜，港股收市跌了几十点。

但收市后，H 期指转高水，说明红方底气十足。

成交放量，明天应当更精彩。

改错:

继续直播金融战：

2013 年 9 月 4 日

表面上今天是蓝方胜，港股收市跌了几十点。

但收市后，H 期指转高水，说明红方底气十足。

成交放量，明天应当更精彩。

港股开市大涨 300 多点，A 股仍跌但成交量大增，说明博弈进入高潮。年

作者:邹艺湘　日期:2013-09-04

越改越错。

“港股开市大涨 300 多点，A 股仍跌但成交量大增，说明博弈进

入高潮。年”

这句话是多余的。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

楼继伟：地方债只能用于建设不能用于“吃饭”

2013 年 09 月 05 日 证券日报

财政部部长楼继伟日前就地方债问题进行了分析和解读。楼继伟表示，整体上看，中国地方债规模可控，增量也在减缓，但前期债务增长较快的地方问题比较大。

今年 6 月份，审计署一份报告再次将地方债问题推向了舆论的风口浪尖：36 个地方政府债务共计 3.8 万亿元，17 个城市资不抵债。对于是否会有地方出现债务违约问题，楼继伟认为，目前来看“问题不是特别巨大”。他表示，对于地方债首先要“规范”，地方发债只能用于建设性支出，不能用于“吃饭”和经常性支出。

“经常性开支如果需要靠债务来解决，那就会走向不归路，是绝对不行的。”楼继伟特别警示：对方地方债的偿还问题，要进行区分，是有原则的，公益性的地方债要逐步用公共财政收入偿还，有收益性的资产，要用收益偿还，还要强管理。

自今年 8 月 1 日起，审计署按照国务院要求对中央、省、市、县、乡五级政府性债务进行彻底摸底和测评。中国地方债的“总账本”不日将露出真容。

————————————————————

地方债须分类管理

财政收入增幅放缓是否会影响民生支出？当前地方债风险是否可控？未来税制改革方向如何？营改增何时全面完成？针对社会关注的财税热点问题，记者日前采访了财政部部长楼继伟。

问：如何看待当前财政收入增速放缓？财政减收增支是否影响民生支出？目前经济情况下，什么才是合理的民生支出？

答：今年前 7 个月，全国公共财政收入增幅回落，中央财政收入同比增长 2.6%。放缓的原因主要受经济增长放缓、实施结构性减税政策、一般贸易进口增幅低以及一些特殊因素影响。随着经济逐步回暖、贸易形势好转，预计今年后几个月中央财政收入增幅将逐步提高。

今后一段时间，财政收入增长将转向中速，必然带来支出压力，但民生始终是支出重点。当前，保障和改善民生应尽力而为、量力而行，有多少钱办多少事，超过收入能力的支出安排是不可持续的，这是一个基本原则。

同时，民生支出要守住底线，突出重点。守底线就是保基本，要“雪中送炭”，而不是“锦上添花”，要对民生支出项目做绩效评估，要根据需要进行调整。以义务教育投入为例，有的地方公立学校校舍豪华，有的地方很多孩子挤在一个地方上学，很容易看出什么是“雪中送炭”，什么是“锦上添花”。

答：目前，地方债基本规模是可控的，增量也在减缓。但的确有一些地方问题较大。目前，我们正在加强与一些地方政府沟通，审计署也在进行新一轮债务审计。

防范和化解地方债风险，首先要规范发债，发行地方债只能用于

建设性支出，不能用于经常性开支。经常性开支如果通过举债解决，就会走上不归路。

其次，要对地方债实行分类管理，公益性债务可纳入地方规范的政府债务范畴，逐步用公共财政收入来偿还；对平台债务，有些现金流不错的收益型债务，要加强管理用收益来偿还。

答：我国不会取消间接税。大部分国家都是直接税和间接税并存，只有个别国家如美国，受其宪法限制以直接税为主，欧洲也是间接税比重大。未来税改，直接税为主不是方向，公平有效简洁的税制结构才是方向。

当然，我国直接税比重低是事实，未来改革会增加直接税比重，但间接税为主的结构不会变。间接税是在交易环节征税，容易被交易双方接受，税源相对稳定。直接税对企业和个人收入直接征税，实际操作更困难。

问：目前个税起征点是 3500 元，我国大约有 2400 万人缴纳个税。而全球很多国家实行普税制。未来我国个人所得税的改革方向是什么？

答：我国目前征收个人所得税原则是“低收入者不纳税，中等收入者适当缴税，高收入者多缴税。”而普税制则是除最贫穷的人外都要交税，发达国家个税缴纳面多为 50%以上。这与我国税收政策选择并不一样。

下一步改革个税的方向是由目前的分类税制转向综合和分类相结合的税制，在对部分所得项目实行综合计税的同时，会将纳税人家

庭负担，如赡养人口、按揭贷款等情况计入抵扣因素，更体现税收公平。改革进程要视完善立法和加强征管能力情况而定。

答：目前，交通运输业和部分服务业已纳入营改增试点范围，相比之下如果不将铁路运输纳入试点并进入抵扣链条，对铁路运输业来说是不公平的。

有关铁路和邮电通信业的试点方案正在积极准备中。下一步将认真研究未纳入试点范围的其他服务业的改革方案，争取 2015 年全面完成营改增。

从改革效果看，营改增进一步消除了重复征税，优化了税制结构，降低了企业税负。今年上半年减税规模超过 500 亿元。如果改革全面实现，未来减税规模将在数千亿元。同时，先行试点地区服务业发展加快，吸纳就业能力明显增强。对于部分行业反映的税负增加问题，相信随着改革范围的扩大和试点行业的增加，抵扣少的问题将会得到更好解决，改革效果会更加凸显。（第一财经日报）

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

@大力豆腐金刚 1434 楼 2013-09-05

回复第 1329 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-31)@大力豆腐金刚 1327 楼 2013-08-31　回复第 1252 楼(作者:……----------兄弟，您这是何故？把个简单问题搞出这么多错误？我怀疑你的数学是否不大灵光，我都不知从哪里开始纠正？随便说几个吧，首先我和教科书都没说实际增长率＝名义增长率－通胀率。实在要在这三个率之间弄个等式，那必须在三个率之前加上 1，然后

把减号改成除号。实际增长率是末期实.....

你说对了，我就是因为数学不大灵光才改行学习“生态经济学”的，我的同学很多成了著名数学家，所以同学聚会我也不敢参加。

我们所谈的话题是比较难的，也不急在一时，以后有机会慢慢讨论。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

@新生活的召唤 1438 楼 2013-09-05

路过，顺便问候下楼主妹妹。

她正在收养流浪孤儿，教他们认字，还教他们怎么学习像一个正常人那么说话。

但是，这个工作难度很高，比我做农场还要难十倍。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

星期三 美国对华贸赤破纪录 301 亿美元(商台财经 9 月 4 日)

美国贸易赤字进一步扩大，由六月份的 345 亿美元，增至七月份的 391 亿美元，增

加一成三，多过市场预期。主要因为入口增加 1.6%，同时出口减少 0.6%。其中对

华出口下跌 4.9%，但入口增加 8.3%，令美国对华贸赤达到破纪绿的 301 亿美元。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

@邹艺湘 1441 楼 2013-09-05

星期三 美国对华贸赤破纪录 301 亿美元(商台财经 9 月 4 日)

美国贸易赤字进一步扩大，由六月份的 345 亿美元，增至七月份的 391 亿美元，增

加一成三，多过市场预期。主要因为入口增加 1.6%，同时出口减少 0.6%。其中对

华出口下跌 4.9%，但入口增加 8.3%，令美国对华贸赤达到破纪绿的 301 亿美元。

这说明人民币对美元还要继续升值，今年可能会破六。

因为其它新兴国家的货币都在对美元贬值,而人民币继续对美元升值，对比极其强烈，金融市场的反应可能也会很强烈。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

@第两次注册 1444 楼 2013-09-05

今天去世的科斯（曾获诺贝尔奖享年 102 岁）在他 100 岁的生日会上就特别谈到,经济学家最大的欠缺就在于不懂得金融市场是如何运作的，这使得宏观经济政策的预见性很不理想。索罗斯预见到了美国的“次贷危机”，但没有一个经济学家预见到。

一国的金融,是如庞然大物般的体系,能自如驾驭它的时间,和,空间，实在非易事，预判金融危机.....

刘邦可能连自己的名字都不会写，但心胸宽广，从善如流，以布衣而得天下。杨广文武全才，但心胸狭窄，嫉贤妒能，虽坐享盛世而不能守。对于决策者来说，专业知识并不是必须的，天性和悟性才是根本。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

@晓阳 05011452 楼 2013-09-05

楼主顶帖子没好处吗！

这里说的都是比较虚的东西，跟具体的生意关系不大，不过，如果你长期阅读的话，可以帮助开阔思路。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

继续直播金融战：

2013 年 9 月 5 日

今天红方胜,港股收市涨 270 点,成交放量,且收市后期指高水,说明红方底气十足。

但是 A 股持续低迷，蓝方必有所恃，有恃才会无恐。

耐心等待谣言或奇奇怪怪的政策出台。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

闲聊最好，谈生意就太严肃了。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

楼主：邹艺湘时间：2013-09-05 @第两次注册 1444 楼 2013-09-05

今天去世的科斯（曾获诺贝尔奖享年102岁）在他100岁的生日会上就特别谈到,经济学家最大的欠缺就在于不懂得金融市场是如何运作的，这使得宏观经济政策的预见性很不理想。索罗斯预见到了美国的“次贷危机”，但没有一个经济学家预见到。

一国的金融,是如庞然大物般的体系,能自如驾驭它的时间,和，空间，实在非易事，预判金融危机.....

@第两次注册1451楼2013-09-05

刘邦可能连自己的名字都不会写，但心胸宽广，从善如流，以布衣而得天下。杨广文武全才，但心胸狭窄，嫉贤妒能，虽坐享盛世而不能守。对于决策者来说，专业知识并不是必须的，天性和悟性才是根本。

金融危机，经济危机，世界范围内若干年就会出现，一国的决策者悟性再高，恐怕还是难以独善其身的。

1998年的亚洲金融危机和2008年的美国次贷危机中，中国都抓住了机会，这次也有可能。不同之处在于前两次都是搞基建，架轻路熟，这一次仍然要搞基建，但更重要的是要搞资本市场，特别是地方债市场，这个方面比较陌生。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-05

@邹艺湘 78 楼 2013-08-25

欧洲为什么要搞欧元？

目的就是要建立统一市场。

@denver9991460 楼 2013-09-05

无意冒犯，请问 LZ 欧洲的金融危机和欧元是否有关系，谢谢！

是有关系的，欧元对德国相当于货币低估，对希腊西班牙相当于货币高估。货币高估就会产生贸易逆差，就要靠借外债来支付贸易逆差，久而久之就会产生支付危机。

不过，欧洲统一市场是有能力解决成员国金融危机的，短期靠欧元贷款，长期靠劳务出口和外来投资。总体而言，欧元和欧洲统一市场对所有成员国都有利，受益最大的当然是德国，德国企业的超强竞争力与欧洲统一市场直接相关。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-06

李嘉诚此时投资欧洲不难理解，欧洲的许多国家就像中国十年甚至二十年前的北上广深，需要大量建设铁公基和房地产，而中国在这些方面的高潮已经过去，中国的当务之急是发展资本市场，尤其是地方债市场。

李嘉诚抛中港资产投资欧洲，对旗下公司是利好。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-06

@东澳一号 1467 楼 2013-09-06

中华民族：

并不是一个讲公共游戏规则的民族。

在血统上、民族特质上----就是个只追求各种利益（政治利益、经济利益）的非常自私自利的民族。

为了这些利益，他们5000年来就是相互争夺、相互残杀、相互毒害、相互你死我活。不择手段。。。。

要想以统一的方式进入美国式的民主，起码还需要350年。

除非像苏联那样大分家，把所有的党派矛盾、民族矛盾、阶级矛盾、地域矛盾、贫富矛盾给一笔勾消、清除掉.....

你说的有一定道理。

天下大同是中华民族几千年的梦想，但是，除了几个短暂的时期之外，在绝大部分时间都只是梦想而已。更加令人沮丧的是，民族历史上两个自相残杀最为惨烈的时期，魏晋南北朝和五代十国，竟然分别尾随在两个最富强的朝代汉和唐之后。究其原因,还是与财富有关，因为汉唐创造了足够多的财富，所以争夺也至为激烈残忍，与文化程度毫无关系。“人为财死，鸟为食亡”是人类社会真实的写照.

作者:邹艺湘　日期:2013-09-06

回复第7140楼，@邹艺湘

@新生活的召唤 1438楼 2013-09-05

路过，顺便问候下楼主妹妹。

她正在收养流浪孤儿，教他们认字，还教他们怎么学习像一个正常人那么说话。

但是，这个工作难度很高，比我做农场还要难十倍。

@zyztianya20111450 楼 2013-09-05

哈哈，我看不难吧，这不教得狗都学会问候了？

@新生活的召唤 1469 楼 2013-09-06

既然喜欢，哈哈，那我就不吝啬了，问候你全家女性~必须内射噢！

你在家里每天都用这样的方式向长辈请安吗？

作者:邹艺湘　日期:2013-09-06

@天崖我横刀 1449 楼 2013-09-05

看了楼主的帖子，感觉还是很不错的。只是我并不认为，中国会错失历史机遇。也许是视角不同吧，在天刀的眼中，中国注定会实现历史性的复兴。

如果方向错了，靠左走与靠右走并没有多大的区别。所以，当我看到了中国的发展方向，我就基本预见到她的未来。我们的复兴不在当下，我们的辉煌是在未来。不过楼主能有这样的忧国忧民之心，实在是难得，所以赞赏一下吧。

【夏虫不可语冰，拘于时也。曲士不可语道，束于教也。.....

中国人不像印度人那样可以安于贫贱的,只要没有正当机会表现,就会露出极其丑陋的天性。所以，中国不崛起就会动乱，历史上从来如此，过去几十年也是如此。

其实天涯社区就是中国社会的缩影。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

洋葱成印度政府噩梦

2013 年 09 月 07 日 刘洪中国证券报

如果有一种食物能让印度政治家发慌的话，那非洋葱莫属。1998 年的洋葱涨价危机,让执政的印度人民党在新德里等地方选举中败北;现在，洋葱又成为印度通胀乃至经济问题抬头的一个缩影，并让印度国大党政府手足无措。

看印度物价，主要看洋葱，这是因为洋葱是印度人饮食的重要组成部分，每年消耗量达到 1500 万吨。可以说，没有洋葱的印度菜，肯定不是真正的印度菜。但如果印度人连洋葱都买不起了，那肯定不是一个民生问题，而且是重大的政治问题了。

但现在的国大党政府，显然让印度人很失望。在过去一年，洋葱如同火箭发射般直线上涨，由每公斤 15 卢比翻两番增加到 60 卢比，折合下来近一美元。这对欧美民众可能算不上什么，但要知道，在印度，很多人每天收入也不过 1 美元。而受洋葱物价飙升带动，印度的 CPI 维持在 9%的高位，在金砖国家中首屈一指，印度民众怨声载道。

于是，在印度，洋葱的花边新闻不断。有媒体报道，运输洋葱的

车队在一些地区遭到打劫，打劫的对象不是真金白银，只不过就是下饭的洋葱。而看到洋葱成了紧俏货，一些商家也看到商机，譬如，有汽车(行情专区)修理商打出广告，买他们的轮胎就赠送新鲜的洋葱。

洋葱成了政治蔬菜。在洋葱问题上载过跟头的人民党自然不会放过复仇机会。8 月 20 日，在议会辩论中，人民党指责执政的国大党无能，坐视贫困民众受洋葱紧缺之苦，议会内吵成一团，导致一些法案被搁置。在街头，民众更是抗议示威不断，要求政府还他们能买得起的洋葱……

洋葱很寻常，为何今年问题多？按照国大党政府的解释，这里面有天灾的影响，洋葱收成减少；也有投机商的炒作，加剧了价格的暴涨。但政府显然回避了更关键的一点,洋葱正是印度经济的一个缩影，洋葱危机的背后，是印度经济正在出现问题。

具体表现在物价飙升、卢比贬值、出口乏力、经济下滑等多个方面，可以说，过去一年，按照英国《金融时报》的说法，印度正由“一炮走红的国家”沦落为“一败涂地的国家”。以最简单的经济增长率来看，印度曾多年保持 8-9%的高速增长，但在 2011 年经济增速下降为 6.5%，今年能否达到 5%都是一个疑问。

与洋葱危机相关联的，则是印度卢比的大幅贬值。在过去两年，卢比贬值幅度已经超过了 25%。货币贬值进一步加剧了印度国内的通胀，并加快了外资逃离印度的步伐，进而严重打击市场信心。所有这些因素叠加，造成印度经济每况愈下，甚至一些经济学家倾向认为，印度正在滑入严重的经济危机。

印度经济面临的困境，一方面与世界经济息息相关，其中美联储将终止量化宽松的冲击是主因，这加剧了资金的外逃，给依赖外资的印度经济以重大打击；另一方面，更重要的显然是内因--在一些经济学家看来，印度经济管理不善，腐败盛行，在过去几年景气时期，改革迟滞不前，市场机制未能充分发挥，最终导致经济失去竞争力，加之国际大环境不佳，印度经济由此呈现硬着陆态势。

印度政府也在勉力应对。为避免经济滑向深渊，印度政府求贤若渴并不拘一格，邀请在美国任教的前 IMF 首席经济学家拉詹出任央行行长。同时，为安抚民众对洋葱危机的不满，在新德里，政府设立了 150 多个流动摊位，以补贴价向民众出售洋葱，而为了确保秩序，所有摊点旁都派有警察保驾护航。

但政策都有迟滞性。从目前发展看，印度的洋葱危机不大可能在短期内结束。这对印度国大党政府来说无疑是一个噩梦。因为明年就是印度的大选年了，洋葱很可能成为决定胜负的重磅武器。早在 1980 年，当时的国大党主席英迪拉·甘地曾在一场选举造势中高举一大串洋葱登台，她所传递的意思就是，在印度，一个政党倘若控制不了洋葱的价格，那就应该下台了。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

高盛：南亚国家市场还将有进一步下挫

2013 年 09 月 07 日 来源：和讯股票

北京时间 9 月 7 日凌晨消息，投行巨头高盛集团周五发表报告称，虽然已经有了大幅度的下跌，不过南亚国家市场还将有进一步的

下挫，并对该区域多个国家股市的盈利增长预期进行了向下的调整。

高盛集团在周五的研究报告中指出，“放缓的经济增长和紧张的流动性状况符合更低的市场估值倍数。”报告也认为，对南亚国家盈利预期中的利润率假设还是偏向乐观的。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

回复第 7140 楼，@邹艺湘

@新生活的召唤 1438 楼 2013-09-05

路过，顺便问候下楼主妹妹。

她正在收养流浪孤儿，教他们认字，还教他们怎么学习像一个正常人那么说话。

但是，这个工作难度很高，比我做农场还要难十倍。

@zyztianya20111450 楼 2013-09-05

哈哈，我看不难吧，这不教得狗都学会问候了？

@新生活的召唤 1469 楼 2013-09-06

既然喜欢，哈哈，那我就不吝啬了，问候你全家女性~必须内射噢！

@邹艺湘 1471 楼 2013-09-06

你在家里每天都用这样的方式向长辈请安吗？

@新生活的召唤 1476 楼 2013-09-07

到你们家了自然得用你们家的方式呗，入乡随俗，懂么？拿钱发帖全家狗杂种，要死光光的！

你看不懂可以慢慢学习，看懂了对你会有好处。

出身贫贱是让人沮丧，没钱没地位也确实让人绝望，但无耻下流又能改变什么？

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

中国没有真正的“贵族”，现在有点钱的人都是靠自己的辛劳和冒险，或者是靠上一代的辛劳和冒险。妒忌别人不如提高自己，有一技之长才能安身立命。流氓无产阶级的时代已经过去，无知+无耻只会把自己逼疯，于人于己都没什么好处。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

没有十年以上的经济学和金融理论修炼是看不懂我的文章的,能够看懂我文章的人在社会上都不难找到很好工作,都不需要靠拿钱发帖养家糊口，更不需要靠无耻下流来体现自己的存在。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

@第两次注册 1481 楼 2013-09-07

张三会说 QE 推出好，李四会说 QE 退出好，王五会说对 QE 我有点晕，

美国的QE跟中国没有什么关系。

中国对美国不止有贸易顺差，中国银行体系的利率比美国高出N倍，这两个因素加在一起使得人民币对美元的升势不可阻挡。短期而言是破六，不远的将来会破五。考虑到全世界大多数货币都在对美元贬值，人民币的强势将成为全世界最为关注的话题，因为它几乎影响到全世界每一个人，虽然中国人自己可能还没有太在意。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

最先做出反应的肯定是国际资本市场，掌握千亿万亿资金的人必然会调整投资组合，其中一个最顺理成章的决定就是增持港股，所以港股最近的表现出乎很多人的意料。

但是，能看懂本文的人应该不会觉得意外，对于专业人士来说，至少可以避免损失。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

金融战到昨天基本上就结束了，昨天蓝方在最后几分钟砸出几十亿，就像日本的“神风敢死队”开着飞机撞美国军舰---虽然很悲壮，但挽救不了覆灭的命运----港股收市后期指大幅高水，说明红方后劲十足。

下周蓝方需要补仓了结亏损敞口，目前来看可能亏损几十亿，如果继续顽抗就要按百亿计了。金融市场的风险不是一般人能承受得了的。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

@第两次注册 1491 楼 2013-09-07

说点肤浅认识，贸易顺差，还得考察考察其顺差构成，比如，外商投资企业的出口占其比例有多少，外汇流出了多少，这些是否应该都考察考察。

不需要考虑这么复杂的。

一个国家只要长期保持贸易顺差，货币就会升值。

印度的最大问题就是因为贸易逆差在扩大,所以,货币必定贬值。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

万钢：加速新能源推广全新补贴政策即将出台

2013 年 09 月 07 日 来源：新华汽车

[新华汽车新闻]9 月 7 日，2013 中国汽车产业发展（泰达）国际论坛在天津滨海新区正式召开。全国政协副主席、科技部部长万钢发表了演讲《担起新能源汽车的责任实现可持续发展的未来》。

万钢表示，中国的汽车工业承担着提升经济、扩大就业、拉动内需、优化产业结构的责任，更肩负着构建面向未来的绿色交通体系，实现可持续发展的重要使命。在新能源汽车领域，国内外均处于培育期,产业技术的差距并不大,我们已经具备了较好的技术和产业基础,具有较为明显的成本资源市场和体制的优势，更容易形成竞争优势，走出一条自主发展的道路。

万钢指出,新一轮的示范推广即将启动,国家补贴政策持续支持。近日，国务院已经正式批复新一轮的新能源汽车示范推广方案，四部委正在制定实施细则，并将不日正式启动。新一轮的国家支持政策在

总结第一阶段推广的经验问题和不足之处的基础上,目标是激发企业技术创新和地方推动市场的积极性,促进我国新能源汽车顺利的走向成熟。

主要内容有以新能源汽车为主开展示范,以试点城市为核心建立区域，扩大辐射范围，加速区域电动汽车的推广，改变原有的财政资金补贴方式，加快补贴资金的落实力度，混合动力客车向全国进行推广，对充电站建设等进行财政支持等等一系列。

万钢认为，我们要不断创新商业模式，以市场促发展。要突破传统期的运营方式和商业模式,把推广新能源汽车放到绿色交通发展和新兴产业变革的大形势下，着力创造新模式、培育新市场。另外，加快新能源汽车充电基础设施,建设形成可持续的基础市场建设的市场运营机制。同时，科技部将加大力度继续支持新能源汽车的核心技术研发，特别是基础研究和共性技术的关键技术的攻关。

最后,万钢表示,面向更加辉煌的未来,我们将承担更大的责任,紧紧抓住全球电动汽车产业转型的重大机遇,实现汽车产业的转型升级，构建可持续发展的绿色交通体系。(新华汽车王跃跃)

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

@第两次注册 1501 楼 2013-09-07

人文环境的改变还有赖教育，所以，教育很重要，所以，百年大计，教育为本。

论坛就是一个最好的学习场所,比课堂教学和闭门读书效率高多

了。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

@第两次注册 1505 楼 2013-09-07

知识技能可以从论坛获得，但也是不系统的，知识的系统获取，要花多年的学校学习，甚至必须如楼主般，要留样海外

启蒙老师很重要，对大多数人来说，父母就是启蒙老师。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

@投机才是王道 1518 楼 2013-09-07

楼主这个文章的大概意思,，别人 2005 年就说过了,,，没什么新意 30-50 年的大牛市坐等,,，中国资本池子正在逐步完成中,,,,,

---

国内利率太高，妨碍股市债市发展，就金融市场而言，香港的情况比较乐观。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

人民币对美元将破六，港股将上三万点，北京楼价将受制于 PM2.5

中国对美国不止有贸易顺差,中国银行体系的利率还比美国高出 N 倍，这两个因素加在一起使得人民币对美元的升势不可阻挡。短期而言是破六，不远的将来会破五。考虑到全世界大多数货币都在对美元贬值，人民币的强势将成为全世界最为关注的话题，因为它几乎影响到全世界每一个人，虽然中国人自己可能还没有太在意。

最先做出反应的肯定是国际资本市场，掌握千亿万亿资金的人必然会调整投资组合，其中一个最顺理成章的决定就是增持港股。1998年的时候，香港的按揭利率达到8%，而租金回报率只有4%；2013年的现在，香港的按揭利率不到2%，而租金回报率仍然是4%。1998年的时候，红筹股的市盈率普遍超100倍；2013年的现在，H股的市盈率普遍低于10倍。1998年的时候，市场热炒港币与美元脱钩，因为港币对美元高估；2013 年的现在，市场普遍认为港币应与人民币挂钩，因为港币对美元低估。

沽空香港的唯一理由是中国发生金融危机，而不是香港有什么泡沫，当人民币继续升值，“中国金融危机论”不攻自破。所谓“金融危机”，本质上就是债务危机，就中国目前而言特指地方政府债务危机。而中国的所谓地方债务危机，并不是资不抵债，而是短期现金流供应不上，所以要靠信托计划高息融资。地方政府的高息融资恰好推升了中国金融体系的总体利率水平，从而也点燃了人民币升值的导火索。人民币升值将吸引全球资本云集香港，然后通过各种渠道进入大陆，“中国金融危机”就此烟消云散。

香港资金进入大陆主要是放高利贷，人民币升值加上百分之十以上的利息，是当今世界上少见的投资和投机机会。当然，不排除有人会炒A股和房地产，“地产爱好者们”也会趁势大喊北京楼价翻倍。可是房子毕竟是要有人住的，尤其高价楼一定是给有钱人住的，有钱人为什么要花几千万在北京市中心买一套并不宽敞的房子来“享受”愈来愈高的 PM2.5？（再想想每年几百万的机会成本！）李超人好像

已经给出了答案。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

人民币升值将吸引全球资本云集香港,然后通过各种渠道进入大陆.

这是一件非常让人纠结的事,因为另一方面也有不少大陆热钱通过香港流出海外，两种相反的资金流在香港汇集，必定会激起浪花。

股市的博弈已经基本结束，红方胜，但是更大的洪流还在后面，需要继续观察。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-07

“千万不要卖掉你手中的人民币，如果要卖，你可以卖给我，我愿意向你买”。罗杰斯对人民币的看好，显得很是坚定。

“我全家都非常喜欢中国,但没在中国定居,因为中国污染严重。”从中国的环境污染中,罗杰斯建议投资者投资中国的环保行业,他说,中国政府已高度重视环保问题，这个“清洁环境”的行业，肯定能赚大钱。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

罗杰斯喜欢人民币、农业、旅游、环保，但不喜欢 PM2.5，应该会成为潮流。

李开复患癌可能会惊醒许多中国精英。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@第两次注册 1501 楼 2013-09-07

人文环境的改变还有赖教育，所以，教育很重要，所以，百年大计，教育为本。

自然环境和人文环境都需要改善。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

习强调生态文明，首提全国统一市场，现在又倡议“丝绸之路经济带”，如果这些思想能够得到贯彻执行，中国就真的崛起了。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@第两次注册 1532 楼 2013-09-08

人类只能适度的改造自然，改造自然，使之不因人类活动的破坏性而往坏的方向发展，是需要人类有好的理念的，好的理念，是需要有好的人文环境才能持久执行下去的。

同意！

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

楼主：邹艺湘时间：2013-09-07

@第两次注册 1491 楼 2013-09-07

说点肤浅认识，贸易顺差，还得考察考察其顺差构成，比如，外商投资企业的出口占其比例有多少，外汇流出了多少，这些是否应该都考察考察。

@第两次注册 1535 楼 2013-09-08

不需要考虑这么复杂的。

一个国家只要长期保持贸易顺差，货币就会升值。

印度的最大问题就是因为贸易逆差在扩大,所以,货币必定贬值。

货币长期升值，同时保持贸易顺差，保持经济持续健康发展，在40 年以上的，楼主可否举些例子，

日本和“四小龙”都经历了这个过程，但是都没有四十年。当人均国民收入接近美国的时候，这个过程就会停滞，因为人均劳动生产率很难超过美国。

中国的人均国民收入刚到美国的十分之一,所以这个过程还很长，关键是要建立全国统一市场，提升资源分配效率。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@第两次注册 1540 楼 2013-09-08

这也正是诸葛亮说的那句话，知行合一

“知行合一”是王阳明的思想。

诸葛亮是道德模范，但没有什么思想，效法管仲的治国理念但没有学好。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@第两次注册 1542 楼 2013-09-08

诸葛亮还有一句明言:

非宁静无以致远，i

这是多么的美妙的话啊，

不愧是千古第一相.

诸葛亮在出山前“淡泊以明志，宁静以致远”非常英明，《隆中对》也很有远见，但掌权之后没有效法管仲“用能臣”和“轻赋税”，也没能效法管仲用“金融战”取代军事战争，劳民伤财，所以难成大业。

千古一相是管仲，不是诸葛亮。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

楼主：邹艺湘时间：2013-09-08

@第两次注册 1540 楼 2013-09-08

这也正是诸葛亮说的那句话，知行合一

@第两次注册 1545 楼 2013-09-08

“知行合一”是王阳明的思想。

诸葛亮是道德模范，但没有什么思想，效法管仲的治国理念但没有学好。

诸葛亮几年就让刘备一个穷雕饰能与孙权曹操这些官二代富二代分庭抗礼，

诸葛亮没有治国理念？

碰到陆逊和司马懿这些后起之秀就不行了。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

楼主：邹艺湘时间：2013-09-08

@第两次注册 1542 楼 2013-09-08

诸葛亮还有一句明言:

非宁静无以致远，i

这是多么的美妙的话啊，

不愧是千古第一相.

@第两次注册 1548 楼 2013-09-08

诸葛亮在出山前“淡泊以明志，宁静以致远”非常英明,《隆中对》也很有远见,但掌权之后没有效法管仲“用能臣”和“轻赋税”,也没能效法管仲用“金融战”取代军事战争，劳民伤财，所以难成大业。

千古一相是管仲，不是诸葛亮。

在诸葛亮出山前刘备是个穷雕饰,几年后刘备能与孙权曹操这些官二代富二代分庭抗礼，

诸葛亮没有治国理念？

能攻心则反侧自消，自古知兵非好战。

不审势则宽严皆误，后来治蜀要深思。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

中新社北京 9 月 8 日电题:“丝绸之路经济带”将打通动脉绘制亚欧经济新版图

中新社记者董冠洋

曾繁荣数个世纪的丝绸之路，将给沿途各国带来新的福祉。中国国家主席 7 日在哈萨克斯坦纳扎尔巴耶夫大学发表演讲时提出了“丝绸之路经济带”的构想。无疑，这将联动亚欧涵盖 30 亿人口的巨大市场，使得辐射太平洋至波罗的海间亚欧大陆“共振”。更重要的是，构想如顺利实施，将重新打通阻滞多年的亚欧经济动脉，实现各国从交通、贸易直至投资、金融的互联互通，绘出惠及经济带沿线各国、甚而影响更深远的亚欧经济新版图。

东起长安、西至罗马的古丝绸之路曾是联通亚欧的经济大动脉，一路使节、商队川流不息。如今，它虽然依旧连接着活跃的亚太和发达的欧洲，但却由于种种原因，成为亚欧经济发展带上的一块“凹陷”。

“中亚地区的先天不足是缺少一个出海口”，中国社科院俄罗斯东欧中亚研究所研究室副主任姜毅告诉中新社记者，坐拥丰富自然资源的中亚地区，其最大掣肘在于“对外联系网络不完善”。

为了使欧亚各国经济联系更紧密、合作更深入、发展空间更广阔，提出“用创新的合作模式，共同建设‘丝绸之路经济带’”；并倡议中国与中亚国家“将政治关系的优势、地缘比邻的优势、经济互补的优势转化为务实合作的优势、持续增长的优势”。

在多位专家看来，“丝绸之路经济带”要形成联动发展网络，首先应打通“互联互通”环节。

正如在演讲中指出，上海合作组织正在协商的交通便利化协定，将打通从太平洋到波罗的海的运输大通道。在此基础上，中方愿同各方积极探讨完善跨境交通基础设施，逐步形成连接东亚、西亚、南亚的交通运输网络。

上海合作组织研究中心主任陈玉荣对中新社记者分析，中亚要使自己与区域经济、全球经济融合在一起，一项重要条件是实现交通的便利。而中国在技术、资金方面的优势，能够助力中亚铁路、公路、航空网络等基础设施的建设。

在中国现代国际关系研究院世界经济所所长陈凤英看来，交通的便利将进一步延伸至贸易、投资的增长。数据显示，2012 年中国与中亚五国的贸易额达到了 459.4 亿美元，与 1992 年建交之初的 4.6 亿美元相比，增长了近 100 倍。

这一数据有理由让人们对“丝绸之路经济带”上 30 亿人口市场的对接充满期待。“中国和中亚国家间存在地域、资源和经济结构上的互补性”，陈玉荣认为，能源、交通、电信、农业、化工、纺织、科技创新等领域的贸易和投资都是双方“长短板”互补之处。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

8 月我国进出口总值 2.18 万亿同比增 7.1%

2013 年 09 月 08 日 海关总署网站

海关总署今天发布 8 月份外贸进出口情况。据海关统计，8 月份，

我国进出口总值 2.18 万亿元人民币(折合 3528.5 亿美元)，扣除汇率因素同比(下同)增长 7.1%。其中出口 1.18 万亿元人民币(折合 1907.3 亿美元)，增长 7.2%；进口 1 万亿元人民币(折合 1621.2 亿美元)，增长 7%；贸易顺差 1768.8 亿元人民币(折合 286.1 亿美元)，扩大 8.3%。

一般贸易所占比重明显提升。8 月份，我国一般贸易进出口 1923.8 亿美元，增长 12.4%，占我外贸总值的 54.5%，较去年同期提升 2.5 个百分点。其中出口 975.6 亿美元，增长 10.4%；进口 948.2 亿美元，增长 14.4%。一般贸易项下顺差 27.4 亿美元，收窄 50%。同期，我国加工贸易进出口 1144.3 亿美元，增长 1.7%，占我外贸总值的 32.4%。其中出口 730.6 亿美元，增长 3%；进口 413.7 亿美元，下降 0.4%。加工贸易项下顺差 316.9 亿美元，扩大 7.6%。

与主要贸易伙伴双边贸易普遍增长，对日本进出口下降。8 月份，中欧双边贸易总值 509.7 亿美元，增长 3.2%。中美双边贸易总值为 453.9 亿美元，增长 9.2%。8 月份，我与东盟双边贸易总值为 365.8 亿美元，增长 13.2%。内地与香港双边贸易总值为 318.2 亿美元，增长 5.9%。中日双边贸易总值为 262.3 亿美元，下降 5.7%，是前 10 大贸易伙伴中唯一进出口值同比下降的。此外，中俄贸易 77.5 亿美元，增长 3.3%。

广东、江苏等 7 个省市合计进出口占近 8 成，中西部地区部分省份出口活跃。8 月份，广东进出口总值 894 亿美元，增长 2.8%。同期，江苏、上海和北京(含中央在京单位)进出口总值分别为 480.3 亿、

379.1 亿和 365.3 亿美元，分别增长 4.8%、2.8%和 20.4%。此外，浙江、山东和福建进出口总值分别为 307.6 亿、225.4 亿和 139.9 亿美元，分别增长 12.6%、9.3%和 4.2%。上述 7 省市进出口值合计占我外贸总值的 79.1%。

从出口方面来看，8 月份，广东出口 530.7 亿美元，增长 7.5%。江苏、浙江分别出口 287.7 亿、232.5 亿美元，分别增长 4.9%、15.4%；上海出口 178.1 亿美元，增长 2.3%。同期，山东、福建和北京分别出口 113.6 亿、89.4 亿和 58.3 亿美元，分别增长 3.2%、5.4%和 8.2%。此外，中西部地区部分省份出口则保持较快增长，河南、湖北、湖南和江西的出口增速分别为 63.6%、59.4%、48.2%和 40.3%。

在出口商品中，机电产品出口稳步增长，纺织服装等传统劳动密集型产品出口增势良好。8 月份，我国机电产品出口 1065.4 亿美元，增长 6.8%，占出口总值的 55.9%。其中，电器及电子产品出口 472.1 亿美元，增长 14%；机械设备 320.5 亿美元，增长 7.6%。同期，服装出口 186.6 亿美元，增长 12.7%；纺织品 93.9 亿美元，增长 16.8%；鞋类 46.7 亿美元，下降 0.2%；家具 38.1 亿美元，下降 4.5%；塑料制品 29.4 亿美元，下降 2.8%；箱包 23 亿美元，增长 8.7%；玩具 15.2 亿美元，增长 13.6%；上述 7 大类劳动密集型产品合计出口 432.9 亿美元，增长 8.9%，占出口总值的 22.7%。

在进口商品中，8 月份，我国进口铁矿砂 6876.1 万吨，增加 10.2%，进口均价为每吨 118.9 美元，下跌 7.6%；原油 2143.3 万吨，增加 16.5%，进口均价为每吨 765.7 美元，上涨 3.5%；大豆 636.7 万吨，

增加 44.1%，进口均价为每吨 609.3 美元，下跌 1.6%；成品油 256.8 万吨，增加 14.8%，进口均价为每吨 839.4 美元，上涨 3%。此外，机电产品进口 722.7 亿美元，增长 0.6%；其中汽车 10.1 万辆，减少 5.7%。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@始终本色 1555 楼 2013-09-08

罗杰斯这个华尔街的二流骗子的话你也不停的引用，真心 P 服！

巴菲特和索罗斯也佩服罗杰斯的宏观分析眼光,罗杰斯在选股方面不如巴菲特，在市场感觉方面不如索罗斯，所以赚钱的能力不如那两人。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

巴菲特评价罗杰斯“对市场大趋势的把握无人能及”

2010 年 06 月 24 日 华讯财经

假如周遭的人都劝你不要做某件事,甚至嘲笑你根本不该想去做,就可以把这件事当做可能成功的指标。这个道理非常重要，你一定要了解：与众人反向而行需要勇气。事实是，这世界上从不曾有哪个人是只靠“从众”而成功的。

投资界的传奇人物，国际著名投资大师，巴菲特评价其“对市场大趋势的把握无人能及”。罗杰斯 1942 年出生于美国亚拉巴马州，5 岁开始做第一笔生意赚钱(在棒球场捡瓶子卖钱)。获得奖学金上耶鲁大学，毕业后，到牛津大学贝列尔学院深造，在那里作为赛艇队的舵

手，他创造了自己的第一个吉尼斯纪录。1970 年，他和索罗斯共同创立全球闻名的量子基金，其投资回报率高达 4200%，而同期标准普尔指数的增长还不到 47%。他 10 年内赚够一生花用的财富。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

从出口方面来看，8 月份，广东出口 530.7 亿美元，增长 7.5%。江苏、浙江分别出口 287.7 亿、232.5 亿美元,分别增长 4.9%、15.4%；上海出口 178.1 亿美元，增长 2.3%。同期，山东、福建和北京分别出口 113.6 亿、89.4 亿和 58.3 亿美元,分别增长 3.2%、5.4%和 8.2%。此外，中西部地区部分省份出口则保持较快增长，河南、湖北、湖南和江西的出口增速分别为 63.6%、59.4%、48.2%和 40.3%。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@第两次注册 1560 楼 2013-09-08

我够认真吧，找了段话，你不妨看看，亦或有兴趣可作点观后感.

现在居然有人比较诸葛亮和郭嘉，真是滑天下之大稽，根本没有任何可比性，古代著名的军政人才推崇诸葛亮才能的数不胜数，而郭嘉对他们来说和路人甲没什么区别，各方面都几乎无人提及。

史书中记载的都是谋士被成功采纳的计策，不成功的不记载，不然曹魏打了这么多年仗,莫非郭嘉就说了这么几句话？官渡之战对峙这么长时间，曹魏极度被动的时候，郭嘉有.....

请参见《漫话管仲及三千年经济思想史》

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@邹艺湘 1559 楼 2013-09-08

从出口方面来看，8 月份，广东出口 530.7 亿美元，增长 7.5%。江苏、浙江分别出口 287.7 亿、232.5 亿美元，分别增长 4.9%、15.4%；上海出口 178.1 亿美元，增长 2.3%。同期，山东、福建和北京分别出口 113.6 亿、89.4 亿和 58.3 亿美元，分别增长 3.2%、5.4%和 8.2%。此外，中西部地区部分省份出口则保持较快增长，河南、湖北、湖南和江西的出口增速分别为 63.6%、59.4%、48.2%和 40.3%。

中部崛起，全国统一市场正在形成。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

管仲的思想通过李克、吴起、商鞅、李斯、萧何、陈平、桑弘羊、诸葛亮、王猛、王安石、张居正，等等的传播和应用，使得中国经济和经济思想在很长的时期之内都是领先世界的。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@第两次注册 1565 楼 2013-09-08

爱因斯坦也会应用牛顿的理论，你不能就此说牛顿一定比爱因斯坦牛，

就经济思想而言，不仅中国没有人能跟管仲相提并论，全世界也只有亚当斯密可以勉强一比。管仲是人类历史上最伟大的经济学家，他的经济思想如用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，顺民心，行九惠之教，用轻重之术控制物价，用金融战代替军事冲突，

鼓励富人高消费，相地衰征，保持生态平衡等等，到现在也还没有其它人有这么完整系统的经济思想和执行能力。

不过，《管子》这书不是管仲自己写的，是稷下学宫的学者们总结管仲的言行写的论文集，所以，其它个人很难比。诸葛亮自必管仲，在所有方面都学管仲，但恰好在最关键的第一条没有做到。因为诸葛亮是道德模范，有洁癖，又红又专的人当然少。而管仲是一个商人，国营妓院也是管仲为招商引资而创立的，所以管仲在儒家占统治地位的两千年中地位都不高，孔子反而成了圣人。

如今中国要崛起，非管仲的经济思想莫属。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

罗杰斯这个人很有意思的，他并不是经济学科班出身，他的学历只是耶鲁本科毕业，不像索罗斯是正宗伦敦经济学院毕业，也不像巴菲特是正宗 MBA，后两人都有名师指点，都承继了前人的哲学思想。罗杰斯信奉的是中国传统智慧“读万券书，行万里路”，他真的自己开车周游列国，考察当地的经济历史文化，据说中国就走了三遍。

罗杰斯认为，中国是世界上惟一能反复崛起的国家，这是事实。他不知道的另一个事实是，中国的每次崛起采用的都是管仲的思想，连“白猫黑猫论”都是。但是，奥巴马似乎明白，奥巴马会见胡哥的时候就引用管仲的名言“十年树木，百年树人”（国人都以为这是孔子的名言），不仅如此，“量化宽松”本质上就是管仲的“轻重之术”，奥巴马也学管仲搞经济战和金融战，尽量避免军事冲突，所以在叙利亚问题上才那么啰嗦。

中美两国领导人同时研习管仲经济思想,这个世界会变成什么样?

可能真的会有一个世界大繁荣来临，千万不能失去这个机会!

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

G20 会议期间，特别强调“中美合作以节能环保领域为重点”。因为美国人最担心中国崛起会耗尽全世界的能源并且污染整个地球,这是美国人最不愿意看到的。奥巴马曾经说过，如果十三亿中国人也过着像美国人一样的生活，那将是世界的灾难。因为那意味着中国的石油消费量将是美国的五倍，到哪里去挖这么多石油呢？油价会涨到300 美元一桶吗?

生态文明，首提全国统一市场，现在又倡议“丝绸之路经济带”，如果按这种思路推进，中国是能够崛起的，并且油价不会涨到 300 美元，地球也不会被污染，并且美国的通用电气、通用汽车、特斯拉等等会在中国赚更多的钱,并且会有更多的中国人到美国去留学去买房去旅游度假。但是,这也意味着,不久的将来人民币对美元可能破五，中国的 GDP 可能超过美国，亚非欧大陆可能连成一片。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

如果亚非欧大陆连成一片，美国反过来被边缘化成了“岛国”，美国人一定不会接受的。

一个大国的崛起,是一个此消彼长的过程,必定要改变世界格局。而所谓“战略”，本身便包涵“对抗”的概念，只是对抗的表现形式不同而已，可以是武装冲突的形式，也可以是和平竞赛的方式。奥巴马如果坚持用武力解决叙利亚和中东问题,一定会在国内外都不讨好,

最终只能回到和平竞赛的游戏中来.比如说，与中国合作加大对中东的投资，就像在伊拉克所做的一样.

几年前谁能想到中美能在伊拉克合作？

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

外媒：中石油将与艾克森美孚联合开发伊拉克巨型油田

2013 年 08 月 12 日 来源：凤凰财经综合

凤凰财经综合讯 8 月 12 日消息,据路透社报道,消息人士表示,中国最大能源公司中国石油将与艾克森美孚(ExxonMobil)(XOM.N)携手开发伊拉克巨型 WestQurna 油田，且正与俄罗斯 Lukoil(LKOH.MM)就买进该油田第二个项目进行磋商。

报道称，中国已经是伊拉克油田最大的国外投资者，开发 WestQurna 油田将提高其主导地位，且可能让中石油成为伊拉克石油最大的单一国外投资者。WestQurna 位于南部石油重镇巴士拉(Basra)西北 50 公里附近。

WestQurna 是伊拉克石油扩张计划的重心，该油田储量丰富，足以每日生产逾 500 万桶，能够和全球最大石油生产国沙特阿拉伯的 Ghawar 油田相匹敌。

“中石油将参与开发该油田,”一位直接了解与艾克森美孚协议的产业消息人士周五表示。

消息人士称，该协议将在数周内公布，但不愿透露这两家全球市值最高的上市能源公司在伊拉克将如何合作的细节。

艾克森美孚持有 WestQurna1 号油田 60%的股权，其与持股较少

的皇家荷兰/壳牌石油集团(RDSa.L)在该油田有稳定的进展，该 500 亿美元投资项目的油田，每日约可生产 48 万桶。

一位 Lukoil 消息人士表示，中石油并与 Lukoil 谈判，在该油田的另一个开发项目，即 WestQurna2 号油田中入股。

“Lukoil 的老板已经说过，在这个项目中他们青睐一个亚洲合作方，一家中国合作伙伴，来确保石油销售有一定的市场，”该消息人士表示。

Lukoil 执行长 VagitAlekperov 曾表示，公司希望在该项目中由一家中国企业来取代挪威的 Statoil(STL.OL)。Statoil 在去年同意出售其所持的 18.75%股权。

WestQurna2 号油田今年预计将投产，2014 年每日生产 50 桶，总投资额为 300 亿美元。Lukoil 计划单是 2013 年就在该项目投资 50 亿美元。

去年艾克森美孚在与伊拉克政府发生合约争议后，打算出售其 WestQurna1 号油田的股权。一位熟知中石油在伊拉克经营情况的消息人士 3 月时曾表示，两家公司正在讨论一项可以让艾克森美孚保留该油田经营者地位的协议。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@始终本色 1555 楼 2013-09-08

罗杰斯这个华尔街的二流骗子的话你也不停的引用，真心 P 服！

@邹艺湘 1557 楼 2013-09-08

巴菲特和索罗斯也佩服罗杰斯的宏观分析眼光,罗杰斯在选股方面不如巴菲特,在市场感觉方面不如索罗斯,所以赚钱的能力不如那两人。

@始终本色 1572 楼 2013-09-08

这三个人只有索罗斯是真正顶尖的投机专家,巴菲特不想多说,罗杰斯光是其语不惊人死不休的做派更像是演员而不是大师,即使真是大师,有多少欧美顶尖大师在中国特色的资本市场晚节不保连裤衩都输掉?

罗杰斯有他的方法,别人是学不来的.他可以等好几年等到市场极度恐慌的时候再买,买了可能终生不卖,因为他不给别人管钱,都是自己的钱.其它基金经理可能比他水平高很多,但有多少人有机会这样做?几个季度业绩不好可能已经丢工作了.

罗杰斯想的都是极长线的问题,如果你从十年\二十年\一百年的长度来看的话,他说的大部分是对的,他自己也能挣钱,并且不需要像索罗斯那样在刀尖上舔血,也不必像巴菲特那样每天要读那么多年报.所以,罗杰斯有大把的时间周游列,写书写文章,发表高论.

他把投资当作一种爱好和生活方式,而不是为了累积财富做慈善.人生能达到如此境界是很让人羡慕的,但是,别人如果跟着他投资不止会丢工作,可能连老婆都丢了.

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

中关村“牵手”贵阳共建科技园国家生态示范区创新驱动产业升级

2013-09-08 作者：王丽、王橙澄来源：新华网

新华网贵阳9月8日电（记者王丽、王橙澄）贵阳市人民政府和北京中关村科技园区管委会8日在贵阳正式签署战略合作框架协议，在贵阳建设“中关村贵阳科技园”，并签订了总投资额达465亿元的106个项目。作为国家生态文明示范城市的贵阳，将以创新驱动促进产业升级和发展跨越。

据了解，双方将在以高新技术为特征的信息技术产业、以现代制造技术为引领的高端装备制造业、高新技术改造提升传统产业、生物产业等方面开展一系列合作，并创建科技创新企业孵化器。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

@邹艺湘1575楼2013-09-08

中关村“牵手”贵阳共建科技园国家生态示范区创新驱动产业升级

2013-09-08 作者：王丽、王橙澄来源：新华网

新华网贵阳9月8日电（记者王丽、王橙澄）贵阳市人民政府和北京中关村科技园区管委会8日在贵阳正式签署战略合作框架协议，在贵阳建设“中关村贵阳科技园”，并签订了总投资额达465亿元的106个项目。作为国家生态文明示范城市的贵阳，将以创新驱动促进产业升级和发展跨越。

据了解，双.....

@水仙长在咖啡杯里 1576 楼 2013-09-08

楼主还是不要这样兴奋了。中国通货膨胀即将失控，而且现在人口年龄结构和日本 1987 年相当，已经过了劳动人口占总人口峰值了，因此最终结果只能是经济增速下行、各项成本上行，最终还是需要走到一个均衡增长的阶段。至于习说的什么丝绸之路经济带，那更是无从谈起：一路上都是什么国家？那些国家的极端势力对中国辗压他们的兄弟姐妹还恨得牙痒痒呢！

中国的人口老化确实是问题，但日本的问题并不是人口老化，而是缺乏创新精神.

至于中国的通货膨胀，纯粹是杞人忧天.

作者:邹艺湘　日期:2013-09-08

贵阳把生态文明和科技创新结合起来，正好回答了楼上的担忧.

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

@Ruin2171581 楼 2013-09-09

中部发展那么弱，凭什么让人才回到中部去建设，没人建设怎么加快发展？像改革开放开放个人空间？现在不行了，个人绝对被集团碾压，所以个人发展机会很少的，没个人发展哪来激情，没激情还是体制问题。不想就算了，一想中国问题多得让人觉得哪里都是问题，根本无从入手，可能我太笨，希望领导聪明点，别跟我一样。

中关村“牵手”贵阳共建科技园国家生态示范区创新驱动产业升级

我觉得贵阳这种模式很好，既有利于当地发展，也有利于中关村科技公司的发展。北京的楼价太贵，生活成本太高，空气污染太严重，已经没发展的空间了。

我有好几个朋友都打算到贵阳买楼养老，好像才三千多元一平米，五十万就能卖一百多平米的房子，环境还好，吃的还干净便宜。如果有高铁的话，从北京也可朝发夕至。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

中国过去几年货币供应量增加很快，但是人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？

————————————————————————

@鹭岛涛滔 1580 楼 2013-09-08

楼主睁眼说瞎话！

国家对于民众来说只是一个生活社会化的大架构，这个架构如果不能保障架构内的民众得到真正的实惠，崛不崛起对于普通民众来说有什么意义？

倒是像你这样的精英可能有意义！君不见大量的有钱有势的权贵、精英已经在移民离开自己的祖国奔向异国他乡 ••••••

为的是什么？国家吗？

恐怕真正重要的是自己的幸福生活吧！

没错，普通民众也是如此！只不过，普通民众没有这个能力而

已.....

个人的幸福生活要靠自己去争取,但是政府要为尽可能多的人提供发展的机会。建立全国统一市场的第一目标就是让人尽其才。

国家崛起不一定对个人有直接的经济利益,还可能因为自己落后了带来社会压力。但是，想通过别人的痛苦或社会的崩溃来减轻自己的压力是一种心理变态，内心太阴暗的人在任何国家也是过不好的，即使出身富贵也可能把前几代累积的资源丧失殆尽。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

生态文明+全国统一市场+丝绸之路经济带,这样的战略是会让中国崛起的，中国和美国的关系也会缓和，中国已经进入了一个新的发展阶段，中国和其它发展中国家的距离会进一步拉大。十年之内中国的经济总量超过美国是大概率事件，但是，不能因此断定中国就会进入发达社会，发达社会的标志主要是人口素质而不是GDP，中国的人口素质如何大家心里有数，天涯论坛就是中国社会的缩影。

人生的烦恼主要因为拒绝承认两个事实:第一,个人是很渺小的，就像沙海中的一粒沙子；第二，每个人都是会死的，连秦始皇和朱元璋也不例外。如果从内心里面接受了这两个现实，人生的烦恼就去了一大半，最明显的就是不再妒忌别人的权势，因为再有权势的人也是会死的,有权势的人如果生前没有给社会做好事死后还会给后代留下负资产。从这点来说，大部分权贵还比不上普通人，普通人虽然没有什么财产可继承，但也没有承继前辈的骂名，就像一张白纸，可以尽

情书写。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

普通人家的年轻人最重要的是有一技之长，不论是医生、司机、厨师还是养猪的，有了养家糊口的本事才能安身立命。在美国德国这样的发达国家，绝大部分人也是靠自己的手艺谋生的，不是每个人都能成为巴菲特或比尔盖兹。现在很多大学生毕业找不到工作，可是很多企业和农场招不到人，说明人力资源错配，这是巨大的浪费。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

星期日 林毅夫指中国还有二十年平均每年增长 8%的潜力

(商台财经 9 月 8 日)

经济学家林毅夫在厦门一个投资论坛上说,中国还有二十年平均每年增长 8%的

潜力，到 2020 年，中国很可能会变成一个高收入国家。林毅夫说，新加坡、台湾

、韩国、日本等亚洲四条小龙，利用跟发达国家收入水准所代表的产业技术差距

，实现了二十年来，每年 8%－9%的实际增长速度。而中国发展的道路模式跟亚

洲四条小龙相若。这就代表到 2020 年时，中国人均收入水准很可能达到一万二千

七百美元的水平，会变成一个高收入国家。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

星期一 前银监主席刘明康指银行业面对三大机遇(商台财经 9月9日)

前银监会主席刘明康表示，虽然雷曼破产事件已过了五年，但金融危机的影响仍

未过去，全球金融机构正面对美国可能减少买债和利率上升的风险，而且欧洲经

济放缓，及亚太地区产能过剩，都带来挑战。不过，他指，银行业仍面对三大

机遇，包括互联网和电子商贸的创新，银行可将较简单的金融转移至网上销售；

第二，客户产品需求倾向个人化，银行需为客户度身订造金融产品；第三，银行

要支持实体经济，包括加强小微企融资，并促进零售业。刘明康说，亚太区监

管水平并不落后，规则和原则亦清晰，现时需要增加金融产品的透明度，令投资

者受惠。他又认为，金融业传统发展模式的成本越来越高，中小型金融企业可能

面对并购或转型，但并购活动可为金融业带来商机。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

统计局：8月CPI同比增长2.6%创3个月新低

2013年09月09日 来源：国家统计局

2013 年 8 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.6%。其中，城市上涨 2.5%，农村上涨 2.9%；食品价格上涨 4.7%，非食品价格上涨 1.5%；消费品价格上涨 2.5%，服务价格上涨 2.7%。1-8 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.5%。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

@dkgc1590 楼 2013-09-09

我看了标题就不想再往下看，崛起？楼主的意思现在还在底层吗？？？好大的胆子。。。

我的文章想表达的意思是：

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

中国过去几年货币供应量增加很快，但是人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？

@鹭岛涛滔 1580 楼 2013-09-08

楼主睁眼说瞎话！

国家对于民众来说只是一个生活社会化的大架构,这个架构如果不能保障架构内的民众得到真正的实惠,崛不崛起对于普通民众来说有什么意义?

倒是像你这样的精英可能有意义!君不见大量的有钱有势的权贵、精英已经在移民离开自己的祖国奔向异国他乡 ••••••

为的是什么?国家吗?

恐怕真正重要的是自己的幸福生活吧!

没错,普通民众也是如此!只不过,普通民众没有这个能力而已.....

@邹艺湘 1583 楼 2013-09-09

个人的幸福生活要靠自己去争取,但是政府要为尽可能多的人提供发展的机会。建立全国统一市场的第一目标就是让人尽其才。

国家崛起不一定对个人有直接的经济利益,还可能因为自己落后了带来社会压力。但是,想通过别人的痛苦或社会的崩溃来减轻自己的压力是一种心理变态,内心太阴暗的人在任何国家也是过不好的,即使出身富贵也可能把前几代累积的资源丧失殆尽。

@鹭岛涛滔 1592 楼 2013-09-09

什么叫崩溃?不合理的系统总只能短期的运行,不会稳定和持续的;如果系统支撑受到了有目的的外力支撑,就要看这个外力能支撑多久,但不可能是无限的。

可以通过“别人的痛苦或社会的崩溃来减轻自己的压力”的不是普通民众，他们想这样都没这个能力，就是像你这样的精英都没这个能力！

“个人的幸福生活要靠自己去争取”不错，但事实是如果坠入生活最底层的民众要都有这个能力的话，精英还会存在吗？

一个社.....

你到底想说什么？

能不能整理一下再写出来，这样大家都能看得明白一点。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-09

@Ruin2171597 楼 2013-09-09

一技之长在中国只是件皇帝新衣，各种公司压力山大，公司又拼命压榨员工，劳资关系紧张而且脆弱，廉价毕业生好用又听话，用个年把再骗走还不用加工资，开心^_^…很多技术性行业都是以经验积累为基础来推动技术升级换代,不过中国式恶性竞争让经验积累看起来像个笑话。基本上公司维持运转就谢天谢地，产业转型就像天方夜谭。技术代差……中国工人之殇。如果升级只需要钱,那实在是简单…

建立全国统一市场就是要让人有更多选择的机会，人挪活，树挪死。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-10

中国过去几年货币供应量增加很快,但是人民币并没有贬值还在

升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？

@鹭岛涛滔 1580 楼 2013-09-08

楼主睁眼说瞎话！

国家对于民众来说只是一个生活社会化的大架构,这个架构如果不能保障架构内的民众得到真正的实惠,崛不崛起对于普通民众来说有什么意义？

@邹艺湘 1583 楼 2013-09-09

个人的幸福生活要靠自己去争取,但是政府要为尽可能多的人提供发展的机会。建立全国统一市场的第一目标就是让人尽其才。

@鹭岛涛滔 1592 楼 2013-09-09

什么叫崩溃？不合理的系统总只能短期的运行,不会稳定和持续的；如果系统支撑受到了有目的的外力支撑，就要看这个外力能支撑多久，但不可能是无限的。

@邹艺湘 1594 楼 2013-09-09

你到底想说什么？

能不能整理一下再写出来，这样大家都能看得明白一点。

@鹭岛涛滔 1596 楼 2013-09-09

什么是崛起，你以为“建立全国统一市场”，就可以“中国的经济还能高速增长很多年”。统一市场谁来消费，还是靠国家机构？现在房地产正在吞噬实业体的生存基础,正在吞噬民众的正常消费？请问一个省长的薪金收入有多少,在首都买房可以吗？而中国有多少个像省长这样的薪金的人。

房子就算炒到一个亿一平方，还就是一套房子，真没什么附加值产生，别真以为靠中国的房子中国就可富敌全球？

“在一个动荡的局势中制.....

——————————————————————————

从逻辑推理，你写的东西我还是看不出头绪，不过，从字里行间我大概能感受到你的意思是说,如果社会没有公平正义中国就不可能崛起。如果这是你真正想表达的意思，我并不反对。事实上，建立全国统一市场就是让所有人有更多的机会，在经济方面更公平一些，也为政治和法律方面的“公平正义”奠定基础,经济基础决定上层建筑。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-10

楼主：邹艺湘时间：2013-09-08 @第两次注册 1565 楼 2013-09-08

爱因斯坦也会应用牛顿的理论,你不能就此说牛顿一定比爱因斯坦牛，

——————————————————————————

@第两次注册 1584 楼 2013-09-09

就经济思想而言，不仅中国没有人能跟管仲相提并论，全世界也

只有亚当斯密可以勉强一比。管仲是人类历史上最伟大的经济学家，他的经济思想如用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，顺民心,行九惠之教,用轻重之术控制物价,用金融战代替军事冲突，鼓励富人高消费，相地衰征，保持生态平衡等等，到现在也还没有其它人有这么完整系统的经济思想和执行能力。

不过,《管子》这书不是管仲自己写的，是稷下学宫.....

关于思想和文化的话题，以后有时间我们在《漫话管仲及三千年经济思想史》的帖子中再谈，本贴关注的是正在发生的现实问题，我相信用心的读者会从中得到一些有价值的信息。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-10

其实是同时发生的。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-10

@第两次注册 1607 楼 2013-09-10

关于思想和文化的话题，我也没什么兴趣再跟人斗嘴了，年纪大了，加之生活状况等等，估计以后不太会上网络了。

我祝邹先生事业顺利，家庭幸福，安康。

养猪之余，闲聊而已。

夏天过去，鸡下蛋多了，要忙于卖鸡蛋去了。

最近的政策对头，金融市场也好转，估计明年鸡蛋好卖，准备扩大规模。

欢迎以后到农场来做客，一边吃鸡蛋一边谈诸葛亮和管仲。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-10

@邹艺湘 1521 楼 2013-09-07

人民币升值将吸引全球资本云集香港,然后通过各种渠道进入大陆.

这是一件非常让人纠结的事,因为另一方面也有不少大陆热钱通过香港流出海外，两种相反的资金流在香港汇集，必定会激起浪花。

股市的博弈已经基本结束，红方胜，但是更大的洪流还在后面，需要继续观察。

@一介俗夫 1610 楼 2013-09-10

楼主太牛了，A 股的大涨验证了楼主的判断

但有一点不明:怎么知道有资金做空港股呢？是美银美林清仓建行 H 股吗？

在农场呆久了，就能感觉到猪哪里不舒服，虽然不一定每次都准确，但也能猜个八九不离十。尽管猪自己不会说话。

美银美林沽建行买民生是非常精明的，建行是过去的龙头，民生是未来的龙头。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-10

A 股受制于内地利率奇高，短期表现如何还有待观察，当然长期

肯定是看好的，因为大的政策方向对头。港股已没有阻力，短期表现如何完全取决于红方意愿,三万点也有可能。在极短时间内熊牛转换，这在金融市场也是奇观，如果外管局和中投操作得当的话，可以为国家增加万亿港币计的财富。不过,个人还是在旁边看戏不参与的为好，这不是散户玩的游戏。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-10

中国金融国家队最近的表现是历史上最好的，虽然还很不过瘾。

想当初，中石油在香港上市的时候发行价只有一点几港币，还跌破发行价，让巴菲特赚了十倍，然后中资再在十几二十港币接过来，然后再跌到四港币。在这个过程中，国家财富损失有多少？只可以用“惨不忍睹”来形容。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-10

星期二 内地上月零售销售增 13.4%(商台财经 9 月 10 日)

内地零售销售上月增长百分之十三点四,升幅较前月扩阔零点二个百分点，略好

过市场预期，亦是今年来表现最好的月份。总计今年首八个月，零售销售总额增

长百分之十二点八。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-10

星期二 内地上月工业生产升 10.4%(商台财经 9 月 10 日)

内地八月份工业生产增长百分之十点四,较前月加快零点七个百分点，好过市场

预期。总计今年首八个月，工业生产增长百分之九点五。按行业划分，汽车制

造业产值增长近一成四。化学品、电气器材制造？、以及发电行业增长约一成二

。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-11

@邹艺湘 1589 楼 2013-09-09

统计局：8 月 CPI 同比增长 2.6%创 3 个月新低

2013 年 09 月 09 日 来源：国家统计局

2013 年 8 月份,全国居民消费价格总水平同比上涨 2.6%。其中，城市上涨 2.5%，农村上涨 2.9%；食品价格上涨 4.7%，非食品价格上涨 1.5%；消费品价格上涨 2.5%，服务价格上涨 2.7%。1-8 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.5%。

人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨.

作者:邹艺湘　日期:2013-09-12

@lovava1614 楼 2013-09-10

经坛难得一见的好帖子,这半年水帖太多了,好多大牛都不发帖，而且戾气也重，读完之后虽然好多地方没看懂，但不能不佩服楼主的见识，另外帖子里面乱七八糟的人太多，希望邹先生不要跟他们一般见识，在此拜过

活着没有耐心，死又没有勇气，这是人之常情。

只有当内心接受死亡是必然的时候，活着才会比较有耐心，但往往已经到了知天命的年纪了。炒架的火气小了，但做事情的干劲也小了。

所以，有教养的年轻人是很难得的，有出息的都是这类人。

相反，放纵自己的劣根天性而不知节制的人都会活得很惨，不论有钱没钱,有学历没学历都会很惨,即使费力爬到高位结局还会很惨。

并且，一个人的暴戾之气会遗传，下一代从出生的第一天就处于不利的地位，加上上一代长久累计的无形负资产，很难有出头之日。

谁会喜欢一个没教养的人和他的子女？

作者:邹艺湘　日期:2013-09-12

李克强：要寻找“牵一发动全身”改革

2013 年 09 月 12 日 证券时报

据新华社电国务院总理“李克强”9 月 11 日在 2013 夏季达沃斯论坛上表示，中国经济要实现长期持续健康发展，必须依靠改革。李克强说，中国经济要实现长期持续健康发展，必须依靠改革。李克强说，下一步，我们还要积极推动多层次资本市场的培育发展。李克强说，在讲到金融改革的时候也不能忘记必须同步推进金融监管。

据国务院总理李克强 9 月 11 日在 2013 夏季达沃斯论坛上表示，中国经济要实现长期持续健康发展，必须依靠改革。不仅要有勇气，而且要有智慧，要寻找、抓住“牵一发动全身”的改革。要让储蓄、投资者对未来有稳定的、可预期的回报。

李克强说，中国经济要实现长期持续健康发展，必须依靠改革。全面改革包含着经济体制改革,经济体制改革当中一项重要内容是金融改革，这是一个复杂的系统工程。正因为是复杂的系统工程，也表明中国的改革进入了深水区、攻坚阶段。我们不仅要有勇气，而且要有智慧，要寻找、抓住“牵一发动全身”的改革。我们不畏难，也不惜力，并不是想仅做巧事，事半而功倍，但我们还是愿意求得出一招能够影响全局乃至满盘皆活的效果。在金融体制改革中，抓住重点和难点或者说是关键问题，将有利于经济体制改革的推进，会影响中国经济社会生活的方方面面，有利于促进全面改革的深化。他说，下一步要推进的金融体制改革，关键还是要坚持市场化改革的基本取向，积极稳妥地推进利率、汇率的市场化，逐步推进人民币资本项下可兑换，而且要推进金融机构的改革，特别是要放宽市场准入，让多种所有制金融机构有更多的发展空间，也使多层次的金融体系得以培育。李克强说，下一步，我们还要积极推动多层次资本市场的培育发展。中国现在的储蓄率比较高，这有好的一面，也有不利的一面。我们正在不断采取措施，扩大内需、刺激消费，而且希望通过有效的措施来优化投资结构，提高投资效率。这需要提高直接融资比重，让社会、企业、个人有更多的投资渠道。也就是说，要拓宽投融资的渠道，使社会、企业、个人有更多的选择，市场更有活力。李克强说，在讲到金融改革的时候也不能忘记必须同步推进金融监管。其实，加强金融监管本身也是一种改革。要完善金融监管体系，增强金融监管机构的协调性，择机推出存款保险(行情专区)制度，要坚决守住不发生系统

性、区域性金融风险的底线，让储蓄、投资者对未来都有稳定的、可预期的回报。说到底，金融体制改革就是要惠及实体经济、有利于结构调整，使更多的人民群众受益。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-12

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-13

美国发动欧亚搞出 TTIP 围堵中国贸易体系面临瓦解

2013 年 09 月 13 日 来源：和讯网作者：陈冉

和讯网消息一个TPP中国不害怕,再来一个TTIP中国就紧张了。

TPP 即《跨太平洋(601099,股吧)战略伙伴关系协定》，该平台将突破传统的自由贸易协定（FTA）模式，达成包括所有商品和服务在内的综合性自由贸易协议。目前，文莱、智利、新西兰、新加坡、美国、澳大利亚、秘鲁、马来西亚、越南、墨西哥、日本、加拿大等 12 国已加入谈判，该平台 GDP 总量约占全球 40%，贸易总额约占全球 33%。这个由美国主导的平台并不邀请中国加入。

TTIP 即《跨大西洋贸易和投资伙伴协定》，也就是美国和欧盟的

自由贸易协定，目标是美欧关税降至零，提升贸易规则、产业行业标准，该平台的 GDP 总量约占全球 50%，贸易总量约占全球 33%。这个协定也不包括中国。

9 月 12 日，来自中国、美国、墨西哥、日本、英国的专家齐聚 2013 夏季达沃斯论坛，共同探讨 TPP、TTIP 对全球贸易体系的影响。

“如果只是 TPP，中国并不紧张，因为中国有中日韩自贸区谈判，有中国-东盟自贸区，还有东盟和中国、日本、韩国、印度、澳大利亚、新西兰合作机制，可以抵消 TPP 带来的消极影响。如果加上欧盟就不一样了，这是中国最大的贸易伙伴，相当于在两个方向上都把中国排挤了，其结果是比较可怕的。”对外经贸大学副校长林桂军告诉和讯网。

在原有的 WTO 贸易规则下，由于美国制造业岗位流失严重，已经引发了强烈的政治冲突，很多民主党议员将责任归咎于过去的自由贸易协议。奥巴马表示，TPP 协议将对美国的工人和环境提供更强大的保护，谈判目的之一就是开创 21 世纪贸易协议的新标准，即更加关注工人、中小企业、农民和环境。

“这也是实际情况，美国国会在质询 WTO 对美国的好处时，奥巴马并不能准确回答。”林桂军说。

近年来，亚太区域经济整合进程明显加快，形成了“10+1”、“10+3”、“10+6”等经贸合作机制，造成美国在该区域的贸易份额持续减少。而亚洲是美国战略利益的核心区域之一，阻止亚洲形成统一的贸易集团是其重要目标。彼得森国际经济研究所曾估计，一个没有美国参与

的东亚自由贸易区可能使美国公司的年出口至少损失250亿美元,或者约20万个高薪岗位。通过TPP谈判，不但可以避免自身被排除在亚洲尤其是东亚区域经济合作之外,还可以重塑并主导亚太区域经济整合进程，稀释中、日等国的区域影响力。

“美国的设想非常好,但执行起来并不容易,一些日本的学者就表示，加入TPP是政治目的，加入中日韩自贸区谈判则是经济目的,两者缺一不可。”林桂军告诉和讯网。

对此，日本三菱商事株式会社董事长小岛顺彦在出席2013夏季达沃斯论坛期间也表示,促进经济合作关系能够帮助亚洲经济实现更加长远的发展,因此TPP谈判是非常重要的,但是中日韩的自贸区协定更加重要,日本政府一定要促进这种合作伙伴关系,顶住反对派的阻力，大刀阔斧地开展一些成长的政策。

TTIP 谈判的难度似乎更大，双方至少要在以下方面达成一致:首先是立即或在一定时期内,将产品关税从目前的平均3%-5%降至零;二是在服务和采购上扩大市场准入;三是处理双方市场内部的监管和国内标准;四是将食品安全、转基因生物、音像制品等行业问题上观念的差别消弭或达成一致。

对于中国而言,专家建议前期可以密切跟踪研究谈判议题和进程,根据世界经济形势、国际政治格局，权衡自身综合利益以后，选择合适的时机参与到TPP谈判中来,可以采取列席或者观察员的方式参与协商，待到时机成熟可以全面参与。

“但这样中国就会重新成为规则的被动接受者,任何由美欧采纳

的技术和法规标准都将成为未来双边、多边和地区间贸易谈判的参考标准，美欧在全球贸易规则制定方面的垄断地位和话语权也会进一步巩固。”林桂军说。

事实上，中国政府并没有放弃建立多变贸易体制的努力。国务院总理李克强 11 日在 2013 夏季达沃斯论坛开幕式上致辞时就表示，双边和区域的贸易安排在许多国家和地方发生，表现十分活跃，像 TPP、TTIP 等中国都是持开放和包容的态度，但世界经济的一体化、贸易的自由化是不可阻挡的趋势，区域贸易安排，最终目的还是要实现全球经济的一体化。在这个过程当中，增加区域贸易安排和发展多边贸易体制，可以形成“两个轮子一起转”。

“我认为中国在未来的贸易谈判中还有很多主动权，因为我们有很多管制的领域，一旦这些领域放开，很多国家会不请自来。就这一点而言，美国已经没有什么挖掘的空间。”林桂军告诉和讯网。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-13

@470605711628 楼 2013-09-12

ZF 放开市场后，外国资本对我国威胁很大啊，我国企业竞争力普遍不强，而美国人玩了几百年的资本主义了，我担心外国资本把我国资本架空了，从而控制我国。真为国家担心啊。。@邹艺湘

中国人只要有机会，还是很能干的。

建立全国统一市场的主要目的就是给尽可能多的人带来尽可能多的机会。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-14

@悠悠的心 andy325 楼 2013-08-25

没有凭空多印一分钱？？？你摸摸自己的良心,好好想想再说一遍,

@邹艺湘 332 楼 2013-08-25

大约24万亿人民币的外汇占款,对应3.5万亿美元的外汇储备,除了汇率损失，没有凭空多印一分钱。

@哥摆的是梦想 1636 楼 2013-09-13

如果理解了楼主的意思，应该会赞同没有多印钞票的观点。楼主说的没有多印钞票，指的是对应出口产生的财富，那笔是真真实实存在的，只不过是美钞外汇，没有回归到国内。

ZF 是在这笔美钞财富的基础上，相应的多印了 24 万亿人民币，所以在国内感觉就是超发。可以理解的。

只是不知道这笔外汇已经完全被 ZF 窃取了，还是有机会让我们承受高物价的老百姓拿到属于自己的这笔钱呢,通过什么途径能够把这笔钱回归财富创造者呢.....

外汇储备是国家财富，目前很难有直接的渠道让个人受益，但间接就受益良多：它的存在首先就是让国内可以增加人民币供给，可以保持汇率稳定，可以防范金融危机，可以保障石油和原材料还有粮食

进口等等。另外，外汇储备可以买H股，可能间接增加A股股民的财富。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-14

人民币汇率中间价报6.1575创汇改新高

2013年09月12日 来源：和讯外汇

和讯外汇消息最新公布的一系列中国 8 月份经济数据指标表现较好，显示经济企稳回升，且美元走势疲软。人民币兑美元汇率中间价连续四天上涨，今日报为6.1575，为汇改以来新的高点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2013年9月12日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元兑人民币6.1575元，1欧元兑人民币8.2009元，100日元兑人民币6.1649元，1港元兑人民币0.79408元，1英镑兑人民币9.7455元，1澳大利亚元兑人民币5.7446元，1加拿大元兑人民币5.9744元，人民币1元兑0.53073林吉特，人民币1元兑5.3478俄罗斯卢布。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-16

16日人民币对美元汇率中间价再创历史新高

2013年09月16日 来源：新华网作者：王淑娟

新华网上海9月16日专电（记者王淑娟）来自中国外汇交易中心的最新数据显示，9月16日人民币对美元汇率中间价报6.1554，较前一交易日反弹24个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2013年9月16日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元对人民币6.1554元，1欧

元对人民币 8.2270 元，100 日元对人民币 6.2167 元，1 港元对人民币 0.79381 元，1 英镑对人民币 9.8166 元，1 澳大利亚元对人民币 5.7399 元，1 加拿大元对人民币 5.9735 元，人民币 1 元对 0.53620 林吉特，人民币 1 元对 5.2944 俄罗斯卢布。

前一交易日，人民币对美元汇率中间价报 6.1578。

美联储可能缩减 QE 规模的市场预期不断升温，市场避险情绪暂时趋于谨慎。本周首个交易日，人民币对美元汇率中间价有所反弹，并再次创下汇改以来的新高。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-16

这么高的实际利率，又想压住汇率，是不可能的。两全其美的方法是发展资本市场，尤其是地方债市场，财政部和央行似乎都在做一些尝试。但以他们的工作效率估计短期内不会有实质进展，而金融市场的反应是立杆见影的，所以，人民币破 6 是大概率事件。

从另一个方面来说，如果地方债市场真的发展很快，市场担心的地方债危机和产能过剩立刻转化为中国的竞争优势，以银行股目前的估值水平短期内就会翻倍，同样会吸引大量资金进入中国，人民币还是会破六----------差别只是在于不是来放高利贷而是来买 A 股。这个其实是中国的上策，但是我非常怀疑。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-16

星期一 梁振英出席粤港联席会议商讨粤港合作(商台财经 9 月 16 日)

粤港合作联席会议第十六次会议，早上在政府总部举行，行政长官梁振英发言时

指，本港同广东，是双方最大合作伙伴，在经济和民生等各领域，都有大量合

作，不断为国家及两地人民作出贡献。梁振英说，上月签定的CEPA补充协议十

，在法律和检测认证等多个服务业的深化合作，取得进一步进展，期望在中央支

持下，两地可以取更多共识，扩充合作。广东省长朱小丹就说，上星期在贵阳

举行的泛珠论坛上，省委书记胡春华与梁振英会面，两人就深化粤港合作提出很

多共同想法，今日的会议，会围绕两人的共识进行，他指粤港过去多年合作，成

效显著，但合作亦应与时并进。特区政府今日亦派出政务司长林郑月娥、律师

司长袁国强及多名政策局长出席会议，粤方就有广东副省长招玉芳，而港澳办副

主任周波和中联办副主任杨健等亦都与会。两地会后会签署合作文件。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-16

吴敬琏警示系统性危机：政府资产负债率太高

www.eastmoney.com2013 年 09 月 16 日 王雅洁

手机免费访问 eastmoney.cn 字体：大中小我有话说

随着党的十八届三中全会临近,以吴敬琏为代表的多位经济学家在 9 月 14 日的读书会上为新一轮改革把脉，直言须“消除体制性障碍”，尽快构筑市场产权制度，尤其是明确土地产权问题及平衡政府的权力制衡。

吴敬琏直言,“经济增长模式转型已经提出了将近 20 年，但是到现在尚未成功，它的关键问题还是体制上的问题。”

体制改革进程中的阻碍,给我国的经济发展带来不容忽视的危机。吴敬琏警示道，以宏观层面为例，主要表现在于我国的资产负债率太高，若这种情况再不改变，将可能爆发系统性的危机。

经济增长模式 20 年未破冰

经济发展方式由“粗放发展”到“集约发展”的转型，实际上是“九五”计划期间(1996~2000)明确提出的要求。当时这项改革的要求，与 1993 年十四届三中全会通过的全面进行市场化改革的方案相配合。

吴敬琏认为，到了“十五”(2001~2005)期间，我国在“九五”的既有成绩面前有所放松，提出了“坚持把发展作为主题”,“把结构调整作为主线”，要求“把调整产业结构与调整所有制结构、地区结构、城乡结构结合起来，坚持在发展中推进经济结构调整，在经济结构调整中保持快速发展。”

梳理上述改革路线可以发现,“经济增长模式转型已经提出了将

近 20 年，但是到现在尚未成功”。吴敬琏警示道，我国目前的宏观与微观经济两方面正开始显现危机。

其中，微观方面即表现为基本生存环境出现问题，“经济增长的模式、增长方式并没有转型，而我们每一个人都感觉到，我们生存的最基本的条件--土地、水、空气，现在都出了问题。”

宏观经济方面则表现为资产负债率太高，而这种状况若不改变，受到一种外来的冲击或者是内部的某种冲击的时候，就可能爆发系统性的危机，必须防患于未然。

吴敬琏指出，随着资产负债率的日益攀升，一些地区出现的危机很快传到其他地方，比如温州、苏南等地相继出现的“跑路”事件，包括 6 月的钱荒，其实都是给人们发预警信号。

@一介俗夫 1642 楼 2013-09-16

赞成楼主观点，可惜现在媒体充斥着“专家”“权威”“名嘴”的声音。

有不同的声音是好事，关键是要有人能把该干的事情干好。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-16

经济转型和产业升级是要靠企业“干”出来的，不是靠经济学家“说”出来的。经济学家说了二十年不会有什么结果，再说二十年也不会有什么结果。吴先生的思想有些过时了，但总比那些吃饱了（或者没吃饱）整天嚷嚷中国崩溃的人要强。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-16

@邹艺湘 1520 楼 2013-09-07

人民币对美元将破六，港股将上三万点，北京楼价将受制于PM2.5

中国对美国不止有贸易顺差,中国银行体系的利率还比美国高出N倍，这两个因素加在一起使得人民币对美元的升势不可阻挡。短期而言是破六,不远的将来会破五。考虑到全世界大多数货币都在对美元贬值,人民币的强势将成为全世界最为关注的话题,因为它几乎影响到全世界每一个人，虽然中国人自己可能还没有太在意。

最先做出反应的肯定是国际资本市场，掌握.....

2013 年 9 月 16 日。

今天港股涨 300 多点，收市后期指仍然大幅高水，但成交只有500 多亿，说明蓝方缺席，港股已经成了单边市。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-18

@哥摆的是梦想 1648 楼 2013-09-17

楼主，今天 A 股跳水，红蓝什么想法呢，想听听您的看法哦

国内利率奇高，资金短缺，国人热衷炒楼，股市缺乏领军人物。

短期难说，长期当然看好，沪深 300 的合理价位是 4000 点。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-19

@辰莱 1653 楼 2013-09-18

中国潜力很大是不争的事实，可是钱现在基本上进了房子，不管老百姓把钱都如此用全力的花到那个单一的方面，都会造成疯狂和极端

百姓养老最好的方式是买沪深 300 指数基金。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-19

@邹艺湘 1520 楼 2013-09-07

人民币对美元将破六，港股将上三万点，北京楼价将受制于 PM2.5

中国对美国不止有贸易顺差，中国银行体系的利率还比美国高出 N 倍，这两个因素加在一起使得人民币对美元的升势不可阻挡。短期而言是破六，不远的将来会破五。考虑到全世界大多数货币都在对美元贬值，人民币的强势将成为全世界最为关注的话题，因为它几乎影响到全世界每一个人，虽然中国人自己可能还没有太在意。

最先做出反应的肯定是国际资本市场，掌握.....

美联储宣布维持量化宽松规模不变

2013 年 09 月 19 日 来源：和讯股票

和讯股票消息北京时间 9 月 19 日凌晨，美联储于美东时间 9 月 18 日 公布货币政策决议，决议表明，联储维持目前的量化宽松规模不变，不缩减 QE。

美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布的货币政策声明称，将等待

更多有关经济活动和就业市场状况的证据,随后才会对资产购买计划的规模进行调整。低通胀可能给经济带来风险。

在此次会议上，FOMC 决定将基准利率维持不变，符合市场广泛预期;同时继续预计FOMC很可能至少在失业率仍旧维持在6.5%上方、通胀率在未来一两年时间里较FOMC的2%长期目标高出不超过0.5个百分点、以及长期通胀预期仍旧十分稳定的条件下维持极低利率。FOMC 同时还将资产购买计划的规模维持在每个月 850 亿美元不变，其中国债 450 亿美元，抵押贷款担保债券 400 亿美元。而市场此前普遍预期为缩减 100 亿到 150 亿美元。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-19

@邹艺湘 1520 楼 2013-09-07

人民币对美元将破六，港股将上三万点，北京楼价将受制于PM2.5

中国对美国不止有贸易顺差,中国银行体系的利率还比美国高出N倍，这两个因素加在一起使得人民币对美元的升势不可阻挡。短期而言是破六,不远的将来会破五。考虑到全世界大多数货币都在对美元贬值,人民币的强势将成为全世界最为关注的话题,因为它几乎影响到全世界每一个人，虽然中国人自己可能还没有太在意。

最先做出反应的肯定是国际资本市场，掌握.....

@邹艺湘 1646 楼 2013-09-16

2013 年 9 月 16 日。

今天港股涨 300 多点，收市后期指仍然大幅高水，但成交只有 500 多亿，说明蓝方缺席，港股已经成了单边市。

@家门前的树 1659 楼 2013-09-19

印度和印尼比中国的利率更高，越南以前还 25%呢.利率高证明体质弱，通货膨胀利害，钱不愿意进来.通货膨胀越低的地方利率越低，钱足够多.

中国二十年前也是这样的，利率也达到百分之二十多，因为外贸和财政双赤字造成通货膨胀。但是，中国目前的情况恰好相反，现在是贸易顺差，实际利率也是正数，所以人民币升值是必然的。

至于人民币升值是好事还是坏事，那是另一个问题。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-19

因为贸易顺差和利率差导致人民币升值对内地经济和股市总体而言是偏负面的，因为外资流入主要是放高利贷，而不是投资实业。能承受高利贷的只能是地方政府和地产行业，实业会进一步萎缩，与经济结构调整和产业升级的目标是背道而驰的。

从国家理财的角度来说，把自己的二十万亿藏到地窖里，然后再到海外高息借钱，是国民财富的巨大损失。“人造钱荒”是阻碍中国崛起的，有人喜欢有人不喜欢也不奇怪，立场不同当然观点不同。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-19

美国“量宽”+中国“钱荒”对香港银行最有利，因为存款利率

几乎为零，贷款利率却可以与内地看齐，所以，香港本地小银行股已经炒飞天了。

这只是开始，更多的游资将云集香港，97 年的盛况将再现，但愿不要造成 98 年式的一地鸡毛。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-20

王毅会晤克里用 14 字阐释中美新型大国关系

2013 年 09 月 20 日 来源：中国新闻网

中新社华盛顿 9 月 19 日电(记者张蔚然德永健)中国外交部长王毅 19 日展开访美之行，在华盛顿与美国国务卿克里举行会谈。王毅强调，中方欢迎美俄就叙利亚化武问题达成的框架协议，叙利亚问题最终必须通过政治方式解决，中国将继续朝这一方向发挥积极和建设性作用。

应克里邀请，王毅自 19 日起对美国进行为期三天的访问。这是他今年 3 月就任外长以来首次访美。

王毅与克里会谈后共见记者，就叙利亚问题表达了中方立场。他说，中方欢迎美俄就叙利亚化武问题达成的框架协议，当务之急是一起推动禁止化学武器组织进一步形成共识、做出决议，同时联合国安理会也要对禁止化学武器组织所做出的决议给予认可和支持。

“叙利亚问题最终仍然必须通过政治方式来解决，中国将继续朝这一方向发挥积极和建设性作用。”王毅强调。

谈及朝核问题，王毅表示，实现半岛无核化，维护东北亚和平稳定符合中美双方共同利益，他愿与克里一道，深入讨论如何才能重启

六方会谈、如何才能有效推进半岛无核化进程，相信中美一定会达成新的重要共识。

谈及中美关系，王毅表示，今年是中美关系继往开来的重要一年，两国政府换届后，中美关系过渡平稳、开局良好、势头积极。主席和奥巴马总统在不到3个月内先后两次成功会晤，就构建中美新型大国关系达成重要共识，为中美关系发展指明了方向。

他说，中美有拓展和深化合作的巨大空间，中方希望与美方一道，通过具体合作充实中美新型大国关系的内涵。把中美之间不冲突、不对抗、相互尊重、合作共赢这一新型大国关系的精神实质真正落实到中美关系的方方面面。

“中方愿以开放态度与美方就叙利亚问题、朝鲜半岛问题、气候变化、网络安全等进行深入对话，愿与美方进一步探讨中美在亚太地区的有关问题，推动中美在亚太实现良性互动。”王毅说。

克里表示，美中新型大国关系的部分内容是就敏感问题进行坦诚对话，特别是就会因误解而导致误判的问题进行对话。美方赞赏中方对政治解决叙利亚问题的支持，期待中国继续发挥积极和建设性作用；在朝核问题上，中国发挥着特别的作用，美中的共同目标是以和平方式实现朝鲜半岛无核化。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-22

能源外交大幕正式开启世界油库青睐中国民企

中国经营报 2013 年 09 月 22 日

最大的油气富集地与最大的能源消费国，“丝绸之路”两端的国

家注定会因为能源而有所交集。

9 月 17 日起在银川举办的中阿博览会上，目前洽谈成功的项目有 158 个，而能源化工类项目数量位居第一，为 28 个，总投资达到 747.99 亿元。

而就在 9 月上旬，总书记出访中亚多国，能源话题贯穿其中，并提议上合组织成立能源俱乐部，建立稳定供求关系。

“能源外交”大幕开启，企业也忙着在新的版图上寻找自己的坐标。

“世界油库”青睐民企

新的能源形势下，原油进口权开放将是大势所趋，不仅有利于保障进口安全还将促进炼化企业的发展。

“以石油(行情专区)交换进口，是阿拉伯国家与外部世界贸易的突出特征。”近期，宁夏自治区博览局联合对外经济贸易大学发布的《中阿经贸关系发展进程 2012 年度报告》显示，中国对阿拉伯国家油气开发领域的投资达 2.9 亿美元，占中国 2011 年对阿股本投资的 60%，双方在油气上游领域的合作呈良好发展势头。

在 9 月 17 日召开的中阿能源合作论坛上，国家能源局原局长、国家能源委专家咨询委员会主任张国宝给出的数据显示，中国石油(行情股吧买卖点)企业在海外的资产已达到 1.9 万亿元人民币，产值 2.8 万亿元人民币，生产员工达 10 万人。

不过，中国石油的海外投资主要以中石油、中石化等石油巨头为主。如今，在中国和阿拉伯能源合作上，“世界油库”也向越来越多

的中国民营资本抛来橄榄枝。

宁夏宝塔石化集团有限公司(以下简称宝塔石化)和阿联酋石油网公司签订了600亿元的原油采购销售项目,宝塔石化每年将获得阿联酋石油网公司120万吨原油。这也为民营企业进口原油带来新的希望。

“实际上不仅仅是阿联酋,宝塔石化还在本届博览会上与安哥拉、科威特签署了原油供应备忘录,公司在这几个国家的总进口原油规模将超过了1000万吨。”宝塔石化集团董事局主席孙珩超透露。

在9月17日举行的中阿博览会项目签约仪式上，阿联酋石油网公司总经理阿里表示，2012 年公司来宁夏进行考察，发现宝塔石化存在巨大的原油需求，最终促成了合作。

宝塔石化是宁夏最大的民营企业,也是中国西北最大的石油炼化企业，在宁夏的炼化规模为500万吨/年。实际上，由于原油进口权一直没有得到放开，宝塔石化很难获得稳定的石油资源，企业的炼油装置面临“无米下炊”的困扰，开工率很难得到保证，也使得整个企业经营受到影响。随着后期原油供应得到保障，这一情况也有望得到改善。

“中阿加大贸易交流,实际上为企业和阿拉伯国家建立了很好的政府、企业上的合作契机。”孙珩超表示，公司通过加工来自阿拉伯国家的原油,生产出多种多样的能源产品,随后将产品由“丝绸之路”运往中东和欧洲，这是企业“走出去”的一种形式。

据了解，在和阿拉伯国家的石油领域合作上，宝塔石化也希望能

够在产业上游寻求勘探开发合作。除了哈萨克斯坦等国家提供石油化工成套设备之外，公司还加大原油进口基地建设，先后建成广东珠海港(行情股吧买卖点)口、新疆奎山炼厂和储油基地等海上和陆路进出口通道，油品运输仓储能力达240万吨。

宝塔石化是中国民营企业寻求和阿拉伯国家能源合作的缩影。石油作为中国高度垄断的行业，民营资本进入面临长期一道看得见进不去的“玻璃门”。随着行业的逐渐开放和竞争加剧，民营企业希望能够逐渐打破这道门。

在国家发改委能源研究所所长韩文科看来，虽然中国经济从2012 年以来有所放缓，但城镇化和工业化的进程还将加快推进，中国的能源需求增长相比世界其他国家和地区将会非常强劲，国内能源资源，特别是化石能源资源开发潜力和产量增长空间已经十分有限，所以中国迫切需要完善走出去的战略，并全面加强与主要国家和地区的能源合作。

生意社成品油分析师高国云在接受《中国经营报()》记者采访时表示，国内民营炼厂呼吁开放原油进口权已经多年，在目前新的能源形势下，原油进口权开放将是大势所趋，不仅有利于保障进口安全还将促进炼化企业的发展。

新能源合作“蓝海”

阿联酋、摩洛哥、阿曼、卡塔尔、巴林、埃及等中东、北非地区国家也都推出太阳能、风能、核能等新能源领域发展计划。

不仅传统能源企业有所斩获，新能源企业也“嗅”到了阿拉伯市

场的商机。

“金风科技(行情股吧买卖点)在中东阿拉伯国家以及北非的业务布局已经开始。”金风科技董事长兼首席执行官武钢表示，目前，摩洛哥、约旦、阿联酋、黎巴嫩等国家的大型风电项目都在招标或即将开工中，金风科技也在中东设立了办事处。

“我们在中东不是简单地卖设备，而是带着一整套系统去的。”武钢介绍说，公司在当地找到本地化的人才，接受穆斯林以及阿拉伯国家的人才在公司进行实践培训,同时也将注意考察当地零部件的本地化。“如果项目规模较大，除了考虑采购当地企业的零部件之外，未来希望能够在阿拉伯国家当地设厂。”他说。

公开数据显示，在 2011 年年底，中东和北非地区的风电装机容量仅为 99 兆瓦和 1024 兆瓦,加起来还不到全球风电装机总量的 1%。保守估计，到 2015 年，中东地区的风电装机容量将是 2011 年的 10 倍，这将为中国风电企业带来巨大的投资前景。

“阿拉伯国家的油气资源这么丰富,为什么还要发展可再生能源

全球风能理事会中国项目主任乔黎明介绍,以全球最大石油出口国的沙特为例，目前沙特国内的石油消耗量已经达到了 33%，如果不发展其他可再生能源,沙特将在未来的 10~20 年之后从一个石油出口国转向石油进口国。

而按照沙特的计划，到 2032 年，太阳能发电将占到沙特发电总量的三分之一，未来 20 年，沙特将催生出高达 41 吉瓦的光伏电池组件市场，市场容量超过 1000 亿美元。

目前，阿联酋、摩洛哥、阿曼、卡塔尔、巴林、埃及等中东、北非地区国家也都推出太阳能、风能、核能等新能源领域发展计划，推动能源消费结构转型。但一个大的背景是，这些国家的新能源发展都还处于起步阶段，而中国的新能源装机容量和发电量都已经是世界第一。

“我们的一些新能源项目是敞开的，希望中国企业到项目的上下游进行投资。”在本届中阿博览会上，包括埃及电力(行情专区)部系能源项目执行运营副主席 Mustafa 等多名阿拉伯国家官员都表示，中东拥有发展风能和太阳能的自然优势，希望双方能够通过建立合资企业等合作形式，促进新能源和环保领域的技术转让以及当地光伏发电站的建设。

毫无疑问，中东阿拉伯国家发展的新能源市场潜力巨大，这也给遭遇欧美市场反倾销、国内产能过剩的中国光伏和风能产业带来新的商机。

“我们也在长期关注阿拉伯市场，目前已经有一些项目的往来和合作。在能保障资金的情况下，未来肯定会有更多的项目在阿拉伯国家落地。”中节能绿洲(北京)太阳能科技有限公司总经理黄兴华表示，非常看重阿拉伯国家的新能源机遇。

针对中国和阿拉伯国家的新能源合作和当地特殊的用电需求，黄兴华认为，中国和阿拉伯国家的新能源合作，将在五个方面存在很大的市场空间：结合沙漠治理和草地修复的电站；与建筑将结合实现分布式能源布局；与现代农业设施相结合；与海水淡化相结合；独立的

微网供电系统。

“阿拉伯国家的新能源发展潜力大、空间大，中阿双方合作正当时。”韩文科表示，中国的新能源企业应抓住机遇，积极培育市场，关注阿拉伯国家新能源发展带来的商机。

(责任编辑：DF070)

作者:邹艺湘　日期:2013-09-22

能源问题、出口问题、发展不平衡问题、中美关系问题等等，同时突破。

“丝绸之路经济带”是神来之笔。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-23

23 日人民币对美元汇率中间价刷新汇改新纪录

2013 年 09 月 23 日 来源：东方早报

新华社上海 9 月 23 日专电

（记者王淑娟）来自中国外汇交易中心的最新数据显示，9 月 23 日人民币对美元汇率中间价报 6.1475，较前一交易日大幅上涨 82 个基点，创下汇改以来新高。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2013 年 9 月 23 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.1475 元，1 欧元对人民币 8.3194 元，100 日元对人民币 6.1921 元，1 港元对人民币 0.79285 元，1 英镑对人民币 9.8465 元，1 澳大利亚元对人民币 5.7708 元，1 加拿大元对人民币 5.9687 元，人民币 1 元对 0.51702 林吉特，人民币 1 元对 5.1992 俄罗斯卢布。前一交易日，人民币对

美元汇率中间价报 6.1557。

美联储意外推迟量化宽松政策退出的时间，受此影响，人民币兑美元汇率中间价大幅上涨并突破“6.15”关口，刷新汇改以来的新纪录。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-25

里夫金：中国引领第三次工业革命

2013 年 09 月 25 日 来源：第一财经日报张旭东

美国经济学家、作家杰里米·里夫金（JeremyRifkin）大约没有料想到自己的书《第三次工业革命》在中国受到如此追捧，这要感谢总理李克强的推荐，让这本书在政界学界迅速流传开来。这本书里，里夫金预测在接下来的半个世纪,第一次和第二次工业革命时期传统的、集中式的经营活动将逐渐被第三次工业革命的分散经营方式取代，传统的、等级化的经济和政治权力也将让位于以社会节点组织的扁平化权力。

而中国则将代替之前的英国和美国,成为第三次工业革命的引领者，对此，包括《第一财经日报》记者在内的媒体访问了里夫金。

“分散式”革命

记者：请你谈谈第三次工业革命未来前景，它对社会将会产生什么影响？

里夫金：我们需要建立第三次工业革命的技术平台，改变我们用光和用电的方式,这是和第二次工业革命不同的。第二次工业革命时，我们使用一种集中式能源。第三次工业革命，我们可以提高能源的利

用效率，建立一个智能的能源网络，让家庭和组织可以分散地创造能源，这样的能源是零边际成本的。在未来的 20 年或者 25~30 年之内，中国也可以形成这样一个智能化、数据化的基础设施，最后实现零边际成本。

第三次工业革命的思想是：我们要减少化石能源造成的污染，减少二氧化碳的排放。我相信在未来 30 年，中国可以实现这个目标。

第三次工业革命会对商业运行模式造成非常大的改变。因为这是一种分散式的结构，中小企业会有非常好的发展前景，他们可以通过信息网、能源网以及物联网的结合，提高生产率。

但这不是说大公司或者跨国公司会全部消失，有很多会消失，但是有些会存活下来。如果要生存的话，必须进行一些转变来应对。

我还想提一下现在人类和自然的相处方式。现在人们都在利用因特网，但是能源网络并没有得到重视。地球上仍然有很多人不太清楚这个星球到底是如何运转的，很多年轻人甚至不知道电是怎样产生的，但是在家庭和办公室，都在普遍地用电。

这方面中国有很好的传统，比如讲天人合一，这和我的理念非常相似。也就是我们要通过节约资源、与生态和谐相处，意识到人类是整个地球的有机组成部分。同时，还要意识到我们子孙后代的命运和保护自然是息息相关的，必须要保证我们现在所做的事情都能够让子孙后代可持续发展。

所以，第二次工业革命的主要特征是集中式能源生产，是自上而下的产品结构和纵向整合的经济方式；第三次工业革命则是分散式或

者分布式的。

中国有机会引领革命

记者:中国在第三次工业革命的浪潮中占据什么位置？应该怎么做才能获得先发优势？

里夫金：首先，我认为中国制定新的经济措施时，要重视发展。其次，还要保证在经济发展的同时，解决环境危机。

与此同时，在中国这样的发展中国家化石能源仍然会是主流。可再生能源在未来二三十年间具有巨大发展潜力。经济发展和生态环境以及防止气候变化这三者之间应保持平衡。这需要通过第三次工业革命这样的理念，进行一种范式的转移，也就是更多地提高生产力，更多地使用可再生能源，而不是像过去那样以化石燃料为主。与此同时我们要保证在 25 年以内，最好就能够实现能源，特别是可再生能源的零边际成本利用。就像我们现在每个月交一点电话费就可以使用电话，或者是通过电话来分享信息一样，这是一样的道理，能源互联网也是一个道理。

除此之外，我认为中国在第三次工业革命当中可以引领全世界。

中国的政策屡次提及生态文明,注重经济发展和环境保护的关系。中国也是第一个进入应对气候变化新时代的国家。我建议中国政府制定一个比较宽泛的可再生能源利用方案,然后因地制宜地推行这些方案。如果在中国这样一个巨大的国家实现了可再生能源利用的统一，那么人类历史的发展进度将极大地改变。

我以前很早就说过，英国引领了第一次工业革命，是以煤炭和蒸

汽机为标志；美国引领了第二次工业革命，以汽车为标志；我认为中国即将引领第三次工业革命，所以我们要有信心，现在可以在中国发展第三次工业革命的智能基础设施。

记者：怎样看中国未来 10 年工业和互联网深度融合的前景？从未来趋势发展方面能够提出哪些建议？

里夫金：我在书里提到的五个支柱（转向可再生能源并制定相应的制度、改造各大洲的建筑为微型发电厂以即时收集可再生能源、在每个建筑物上部署获取氢气和其他能源的技术用来存储间歇性能源、利用互联网技术把从各大洲搜集而来的能源构成能源互联网、把运输车辆过渡为电动插件和燃料电池汽车，以在一个智能的、交互式的电网上购买和出售绿色电力，实现运输零排放），中国基本都具备了一些元素，现在缺的主要是政府的宏观路线图或者计划。

与其他国家相比，中国政府在这方面有更大的动力。对于第三次工业革命来说，主要是五个元素的融合，是一揽子方案，而不是独立存在的事件。

我认为中国仍然需要一个框架、总体的规划。方向确定之后，具体就在于落实。中国的中央政府在出台一个长期的规划，提出一个路线图以后，由具体的省根据自己的情况因地制宜来实施。我相信这些措施到位以后，经过长期努力，有可能会实现互联网和新能源间的融合，并在第三次工业革命中积累领先优势。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-26

人民币对美元年内或破 6

2013 年 09 月 26 日 来源：证券时报

9 月 23 日，中国银行间外汇市场人民币对美元中间价报 6.1475 元，较前一交易日上升 82 个基点，升破 6.15 元关口，再次刷新汇改以来高点。这是 9 月份创下的第 3 个新高，也是年内第 26 次刷新历史纪录。人民币汇率持续升值的原因是什么？未来将如何运行？对中国经济将产生怎样的影响？《世界的人民币》作者、经济学者孙兆东做客《证券时报》财苑社区时指出，人民币升值的主要原因是结构性问题，对美元中间价年内有可能破 6，关键取决于美国量化宽松政策（QE）是否年内开始退出。

孙兆东认为，人民币汇率持续升值的内因是中国经济的高速发展，外因是 QE 等国际因素，但主要原因是结构性问题。人民币对外是非国际货币，但它正成为国际货币，并将成为国际主导货币，同时中国的经济增长是全球最高的，足以支撑货币的内涵，因此获得国际认可持续升值。关于对内贬值，主要是我们正经历一个货币资产化的历史进程，也存在货币结构性问题。

一些投资者认为人民币汇率持续升值不利于出口贸易，觉得有可能会影响中国的经济复苏，孙兆东指出，任何事情都有两面性，尽管人民币汇率持续升值不利于出口企业的价格竞争，但更有利于其技术升级和结构调整，有利于提高竞争力。他认为，人民币持续升值背景下的经济复苏是有质量的复苏，会给中国经济带来 10 到 20 年的第二次腾飞。

人民币升值，不得不让人关注人民币的国际化。目前人民币的国

际化面临最大的障碍是什么？成为国际化货币之后要防范哪些风险？孙兆东表示，人民币国际化最大的障碍还是来自于国际。国际货币主导国不愿看到人民币的崛起，会千方百计地阻碍人民币国际化的进程。另一方面，人民币国际化后，要防范内部风险和外部风险，这些风险主要体现为经济危机、金融危机或汇率危机。而近期大家关注的城镇化和上海自贸区将成为中国经济新的引擎，使中国经济找到了新的增长点，这为人民币持续升值奠定了基础，都有利于人民币的国际化。

对于未来人民币的汇率走势，孙兆东认为，从长期看，人民币对美元外的其他货币会保持长期小幅升值，直至人民币成为国际主导货币。中短期看，人民币对欧元和日元都将保持持续升值的态势，这一特征比人民币对美元更为明显和确切，最终会回到一个均衡汇率。均衡汇率是一个动态的平衡，购买力平价是一个主要参考指标。总体看，短期人民币对美元汇率均衡范围在 5.9-6.2，而未来会伴随新形势寻求新的均衡区间。

就今年来说，孙兆东认为年内破 6 是可能的，主要取决于 QE 是否年内开始退出。但要注意的是，伴随美元指数的企稳回升，特别是 QE 逐渐退出后，美元会有一个加速升值的时期。这一时期，对人民币升值是一个巨大的考验。

作者:邹艺湘　日期:2013-09-29

外媒：2013 全球最具活力经济体出炉中国跃居第三

2013 年 09 月 29 日 来源：和讯网

和讯网消息据《福布斯中文网》报道，美国均富国际会计事务所

针对 50 个国家的 2013 年度全球活力指数（GlobalDynamismIndex），美国从去年的第十位下滑至今年的第十一位。更糟糕的是，它在融资和劳动力市场等指标的综合得分从 2012 年的 64.1 下滑至今年的 60.5。

这还不是那么糟糕。它击败了分别排在第十五和第十三的日本和韩国。它还战胜了在 100 分的满分中仅获 51.5 分、排在第三十四位的英国。所以美国的境况并没有看上去那么糟糕。

“我认为，美国的成绩和我们预料的差不多，”曼宁与纳皮尔基金总经理马克托马西说，“虽然不能说胜利在望，但也并不是惨不忍睹。”

均富的指数可供我们深入了解 50 个国家中有哪些提供了业务成长的最佳环境。美国不是唯一一个排名下滑的国家。只有为数不多几个国家的排名出现上升，其中上升幅度最大的便是中国。该国从 2012 年的第十七位蹿升至前十之列。排名是基于在五个关键领域的表现--企业经营环境，经济与增长，科学与技术，劳动力与人力资本以及借贷环境。从今年的指数中可以得出的结论：亚洲是商业增长重地。虽然北欧国家的排名下滑，但是该区域的政府政策使它依然是企业发展最理想国家，甚至要好于作为资本主义之都的美国。

而中国无论是在企业经营环境还是融资的排名上都非常糟糕，就快要垫底了。但是没有任何国家能够超越中国的劳动力市场，它不仅价格低廉，而且具有高技能性，这在沿海城市尤为明显。此外，就宏观前景而论，中国在整体商业增长中排名第二。

这令中国成为继菲律宾之后第二个上升幅度最大的国家。菲律宾从去年的第四十六位上升 25 了个排名。中国排名的提升主要归功于它在科学与技术项的排名,在强大的信息技术企业和巨额研发支出的推动下，它在科技排名中上升 8 个名次，达到第十四位。

“由于中国进入到一个更加可持续的经济增长轨道,全球活力指数 2013 年结果提供一个重要信号：我们的企业增长环境持续改善。”报告中引用均富管理合伙人徐华的话说。

去年前十大最具活力经济体依次是：新加坡、芬兰、瑞典、以色列、奥地利、澳大利亚、瑞士、韩国、德国和美国。(来源：福布斯中文网)

作者:邹艺湘　日期:2013-10-03

中国外汇局：上半年人民币保持升值态势

2013 年 10 月 03 日 来源：新华网

新华网北京 10 月 2 日电（记者安蓓王培伟）中国国家外汇管理局日前发布的《2013 年上半年中国国际收支报告》指出，今年上半年，人民币对主要货币双边和一篮子多边汇率升值。

根据报告，6 月末，人民币对美元汇率中间价较 2012 年末升值 1.7%，2005 年人民币汇率形成机制改革以来累计升值 34%。人民币对欧元、日元汇率中间价较 2012 年末分别升值 3.3%和升值 16.7%。

上半年,银行间外汇市场人民币对美元即期交易价总体处于中间价升值区间，前五个月持续贴近并一度触及中间价 1%的浮动区间下限，日间最大波幅日均为 0.95%，主要是年初来以来跨境资金流入

持续偏多的市场供求作用结果；6 月份，受市场供求变化影响，交易价逐渐脱离浮动区间下限，日间最大波幅日均为 0.66%，较前五个月显著回落。

根据国际清算银行（ＢＩＳ）的数据，2013 年上半年人民币对一篮子货币的名义有效汇率累计升值 5.9%，扣除通货膨胀因素的实际有效汇率累计升值 5.7%，在ＢＩＳ监测的 61 种货币中升值幅度分别居第 1 位和第 3 位。2005 年汇改以来，人民币名义和实际有效汇率累计分别升值 30.5%和 39.3%，在ＢＩＳ监测的 61 个经济体货币中升值幅度分别居第 1 位和第 2 位。

报告指出，尽管保持升值态势，但人民币汇率预期仍然基本稳定。

作者：邹艺湘　日期：2013-10-08

人民币对美元汇率中间价创汇改新高

2013 年 10 月 08 日 来源：新华网

新华网上海 10 月 8 日电（记者王淑娟）来自中国外汇交易中心的最新数据显示，10 月 8 日人民币对美元汇率中间价报 6.1415，较前一交易日上涨 65 个基点，创下汇改以来新高。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2013 年 10 月 8 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.1415 元，1 欧元对人民币 8.3392 元，100 日元对人民币 6.3452 元，1 港元对人民币 0.79202 元，1 英镑对人民币 9.8854 元，1 澳大利亚元对人民币 5.7966 元，1 加拿大元对人民币 5.9531 元，人民币 1 元对 0.51905 林吉特，人民币 1 元对 5.2308 俄罗斯卢布。

前一交易日，人民币对美元汇率中间价报 6.1480。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-10

互联互通架设亚太“共赢路”

2013 年 10 月 10 日 来源：新华网

新华网北京 10 月 10 日电（记者傅云威刘丽娜）从北京乘车一路南下，探湄公河险滩，访缅甸神秘古城，走曼谷暹罗广场，坐新加坡摩天轮，逛吉隆坡鱼市，甚至搭上驳船，到文莱斯里巴加湾市赏落日余晖……这样的行车路线已不再只是旅行者的幻想。在不久的将来，在“互联互通”的亚太世界，一条“共赢之路”有望成为现实。

借助密集的外交活动，中国领导人近期向外界传达了关于亚太地区发展的一个重要构想，即要在基础设施、制度建设、人员交流等多领域采取切实措施，构建覆盖太平洋两岸的亚太互联互通格局。这一构想以其巨大的包容性、可行性、普惠性，赢得世界广泛关注。

德国《法兰克福汇报》指出，在日前举行的亚太经合组织会议上，美国敦促成员遵守发达国家的游戏规则，日本集中阐述本国经济复苏问题，而中国则为“拥有近 30 亿人口、贸易量接近全球总量一半的亚太地区提出构想，表示要建立一个引领世界的亚太”。

中国领导人的构想之所以能够超越时空，突破局部问题限制，源自对世界和区域经济大势的敏锐洞察，对中国自身所处发展阶段的准确把握和对地区增长模式的长远思考。立足亚太地区实际，重视各国差异性、互补性，互联互通有着坚实的需求基础。

从自身来看，中国经济面临产能过剩的压力，以支持周边来带动

自身发展，打通内需与外需的路径切实可行；从东盟看，基础设施不足成为制约发展的主要瓶颈，借助中国的外力，有望突围固有发展模式，实现新的发展跨越；放眼全球，随着全球经济再平衡趋势深化，亚太发展中经济体外部环境发生巨变，增速普遍放缓，相关国家合力共建一个稳定而繁荣的亚太对世界将是宝贵的贡献。

世界银行日前发布报告暗示，中国正处于转变发展模式的过程中，企业走出去压力进一步增强，对外部市场的需求也在发生变化。而印尼、泰国和马来西亚等国增速下降则是因为投资减少、全球大宗商品价格下跌和出口放缓。在此背景下，中国与地区国家间相互依赖度不是降低了，而是提高了，彼此差异性、互补性，更加有转化为合作机会的可能。

要想富，先修路。历史经验表明，基础设施建设是撬动一国或地区发展最行之有效的利器。据亚洲开发银行估计，到 2020 年，亚洲地区需投入大约 8 万亿美元和 2900 亿美元分别用于改善国内和区域基础设施。

中国拥有雄厚外汇储备和强大的基建能力，更有着与周边国家实现繁荣共享的良好意愿。《经济学人》网站日前刊文指出，没有中国的参与，不少国家显然难以完成耗资巨大的相关工程。

基建合作不仅能为中国资本和产品找到出口，有利于实现国际收支平衡，推动人民币走出去，也有利于为资本、技术匮乏的亚太其他新兴经济体提供发展机遇，有效促进当地就业，同时满足区域经济发展对货物、服务、资本和人员高效流动的需求。

《文莱时报》副总编辑丘启枫对新华社记者说，今年9月初中国国务院总理李克强提出建设东盟和中国之间互联互通的蓝图时，他就相信这一进程的速度会加快，东盟与中国的交通将四通八达。老挝巴特寮通讯社社长顺通·坎沙翁说，中国关于互联互通的构想“将使老挝从一个交通闭塞的内陆国家变成一个交通便利的枢纽国家，这是老挝人民的期盼。”

印尼因迪卡能源公司代表安东纽斯对记者说，在印尼，基础设施仍旧十分缺乏，瓶颈在于缺乏投资。中国领导人在本次亚太经合组织领导人会议上提出设立亚洲基础设施投资银行，这是一个“非同寻常”的提议。

除公路、铁路、港口、机场等“硬件”之外，互联互通也孕育在无形的制度创新、贸易投资安排、融资渠道和人文交流等“软件”对接之中。二者相得益彰，将最终实现亚太经济无缝对接，形成全方位的互联互通和一体化。

谋求“联动发展”，形成“亚太命运共同体”。睿智者应能意识到，与某些媒体的猜测相反，中国传达的构想不是权宜之计，不是心血来潮，而是一项关乎地区成员共同发展命运的大战略。

只有参透其包容性精神，卸下零和游戏思维定式，才能正确理解其深刻内涵。做好互联互通这篇大文章，充分释放区域经济一体化的红利，将为区域经济发展和全球经济铺设一条共赢之路。（参与采访记者：郑捷、荣忠霞、周檬、王海权）

作者:邹艺湘　日期:2013-10-10

要想富，先修路。历史经验表明，基础设施建设是撬动一国或地区发展最行之有效的利器。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-10

不止要搞全国统一市场，还要搞“亚非欧共荣圈”，由中国投资，当然由中国主导。

这并不排斥其它国家，有心有力有钱的话，都可参与。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-11

@jyxa1674 楼 2013-09-29

zz

长期以来，中国貌似强大的制造业，均是出口导向型企业。靠净出口挣钱,是中国经济增长最为重要的发动机,没有之一。在这里面，有一条强大的资金链条：企业出口，卖出美元，然后在央行强制兑换为人民币。央行在兑换美元的时候，采取的是直接凭空增发人民币的方式。这是一种逆天的财政安排：中国政府可以不承担任何成本的获取美元，供它自己为所欲为的支配，比如去非洲假装救世主，然后由中国人民集体承担人民币增发引.....

外汇储备投资“亚非欧共荣圈”是对的，买米国国债才是浪费。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-12

香港离岸市场人民币对美元创新高

2013 年 10 月 12 日 来源：证券时报作者：朱凯

外汇市场首先对美国债务上限僵局作出了反应,香港离岸市场人

民币对美元汇率昨日一度攀至6.1020，创历史新高。

与此同时,今日及下周一即将公布的国内9月份外贸与通胀等宏观经济数据可能强于预期，也令人民币走强获得支撑，昨日境内市场人民币即期最高冲至6.1113，为8月中旬以来新高。（朱凯）

作者:邹艺湘　日期:2013-10-12

据海关统计，今年前三季度，我国进出口总值19.07万亿元人民币（折合3.06万亿美元），扣除汇率因素后同比（下同）增长7.7%。其中出口10.06万亿元人民币（折合1.61万亿美元），增长8%；进口9.01万亿元人民币（折合1.45万亿美元），增长7.3%；贸易顺差1.05万亿元人民币（折合1694亿美元），扩大14.4%。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-13

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-13

公务员投资沪深300指数基金的10大好处[2010-05-06]

买沪深300的指数基金与其说是买股票,不如说是买中国经济的未来,因为整个经济体系中最赚钱的企业绝大部分都会包含在指数之

中，因为落后了的企业会被指数淘汰而后来居上的企业会加入指数。所以，从长期来说，没有任何其它的资产类别能跑过指数基金。沪深300的指数基金是今后十年全中国人民的投资首选，既然如此，为什么不大张旗鼓支持公务员买沪深 300 指数基金呢？这样做有十大好处：

第一，沪深300指数基金的未来表现与单个股票的关系并不大，主要取决于中国经济的总体前景。公务员买指数基金，把个人的利益与国家的前途直接挂钩，相当于上市公司的高官自己掏钱买本公司的股票，为什么不支持呢？

第二，在买卖指数基金这一点上，官员与百姓大家是公平的，既没有户口学历性别年龄职务的限制，也不需要拉关系走后门请客送礼，只需要多一点知识和勇气，少一点贪婪和恐惧。公务员买指数基金必然带动全民买指数基金，可以让中国社会的收入和财富分配更平等。

第三，如果公务员都买了指数基金，中国的国民财富马上会以万亿的速度增长，因为央行不会再在国际炒家攻击的时候一边高喊股市维稳一边加紧发央票提准备金率，因为社保基金不会再在国际炒家攻击的时候卖掉市盈率十倍的工行中行去投资“国际基金”，因为外管局一定会在国际炒家攻击的时候卖掉美国国债买回按垃圾股定价的中石油中石化工行建行工行。

第四，如果公务员都买了指数基金，中国资本市场的发展将会大大加快，中国经济全球第一而中国股市全球倒数第一的局面会马上打破，因为中石油和中石化的暴利税马上会被取消，因为像比亚迪腾讯

百度这样高素质的民企马上会到A股上市，因为不作为的国企上市公司高管马上会被换掉，因为每一家沪深300指数成分股的高管都会工作到深夜以保卫成分股地位（那也是个人的江湖地位），因为很多年轻企业家会把进入沪深300指数作为一生奋斗目标。

第五，如果沪深300指数成分股的素质提高了，指数基金马上就真能挣钱了；如果买指数基金真能挣钱了，创业版就不会被炒那么高了；如果创业版不被炒那么高了，许多“真的”有创意的公司就能上市了；如果真的有创意的公司真能上市集资加快发展，沪深300指数未来的前途就有新的血液来保障了；如果沪深300指数未来的前途有新的血液来保障（后继有人），官员和百姓就会相信指数基金的长期投资价值而不会在乎股市短期的波动。

第六，如果公务员相信买指数基金可让自己的财富在下半生涨五到十倍，他们对未来的退休生活就有了安全感，也就大大减少了捞外快的压力和动力。虽然公务员的工资收入在不断提升，但要完全依靠工资收入来保障未来的退休生活可能还是有困难。前几天有位教授不是说1000万都不够吗？既然1000万都不够，100万怎么办呢？高薪养廉不如买指数基金！

第七，如果老百姓相信买指数基金可以养老，未来的生活有保障，就可以增加当前的消费。在预期没有投资性收入的情况下，老百姓为了保障住房、养老、医疗以及子女教育的需要，比须抑制当前消费尽量存钱，导致储蓄率强迫性上升，消费需求不旺，内需不足。美国人的储蓄率低消费率高与他们在股市上的长期回报率较高直接相关，指

数基金的推广和普及有助于加快我国的经济结构转型。

第八，如果有了指数基金这个长期稳定而又操作简单的投资理财工具，老百姓就不必急于炒楼了，地方官员也就不必急于炒地了。过去十年，中国人一半以上的财富都来自房地产，股市总体而言并没有给百姓带来财富，一旦沪深300指数基金为官员和百姓带来实实在在的收益，房地产就会从天上回到人间。房地产业能够正常发展，老百姓才能安居乐业，中国经济才能做到高增长低通胀才能够避免重滔日本和美国的覆辙。

第九，如果十万大学生村官能接受专业理财培训，把家庭理财和指数基金的理念传播到农村，对于加快农村发展实现城乡一体化可能有意想不到效果，同时也为年轻大学生村官们开辟了一条新的职业发展道路。中国至少需要几百万理财师，而农民的理财模式与城市居民并不相同，因为农民有宅基地有承包地还要对生产自负盈亏，相当于中小企业的（个人与公司）综合理财。

第十，如果中国十三亿人每人买一万元的指数基金，英特纳雄耐尔就要实现了，因为真正实现了全民所有，实现了生产的社会化与生产资料的占有也社会化的高度统一！马克思一生都在寻找解决“生产的社会化和生产资料私人占有的矛盾”的方法，这个方法就是指数基金。

结论：发展的目的首先是为了解决就业和温饱问题，在这个问题基本解决了之后，最重要的目标便是如何实现全民共同富裕。财富的创造需要靠市场竞争与优胜劣汰，而财富的分配需要全民共享。如果

中国最优秀的公司都能在国内上市并且凭自己的竞争力进入沪深300指数，如果十三亿人都能在“沪深300指数基金”这个大锅饭里享受经济发展的成果，那么，在“沪深300指数”这个平台上，“效率”与“公平”就有机会实现统一，生产过剩的危机也就可以避免，社会也就和谐了许多。天下大同是中华民族几千年的梦想，在21世纪的互联网和指数基金时代，这个梦想似乎不再那么遥远。

事实上，美国经济体系的核心就是标准普尔500指数成份股，如果把其中的前50家(不是500家)公司取消在美国的上市地位改在中国上市，中国和美国的地位很可能要到过来。反过来说，如果中国最优秀的公司不能在国内上市而不得不在海外上市，中国的经济体系永远不可能实现效率与公平的统一，中国人永远只能当牛做马辛勤劳作（或者靠特权寻租），因为没有一个共同的平台去分享社会的劳动剩余或剩余价值。所以，天天争论“国进民退”或“国退民进”是没有意义的，让最优秀的公司在国内上市并且靠自己的能力进入沪深300指数才是利国利民的事。（IBM和GE是国企还是民企？他们与沃尔玛和微软有什么差别？）

作者:邹艺湘　日期:2013-10-14

@周牙医1705楼2013-10-14

回复第1661楼(作者:@邹艺湘2013-09-19)

因为贸易顺差和利率差导致人民币升值对内地经济和股市总体而言是偏负面的，因为外资流入主要是放高利贷……

海外借美元，人民币升值后不就抵消利息？

大企业都会这么做，在海外发行债券到国内收购资产，所以人民币还会继续升值。

但中小企业尤其是小微企业没有这个能力，只能借高利贷，所以民生银行的生意会很好。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-14

地产商持千亿元现金观望为新一轮调控做准备

2013-09-21 .0 来源:<<财经界

中国大型地产开发商目前坐拥 250 亿美元(约 1500 亿元人民币)现金，他们正在为潜在的信贷紧缩以及下一轮政府调控做好准备。

世茂房地产与绿城中国控股在今年头八个月通过在离岸市场发行债券与借贷已融资 160 亿美元以上，融资额要比 2012 年全年还要高出 36%。这些地产商对投资变得谨慎，他们将大部分资金当作现金留在帐户上。

房地产是中国支柱产业之一,今年上半年占国内生产总值的比例达到 15%。官方周三公布的数据显示，中国八月份房价涨幅达到两年半以来最高水平，这便让政府有借口进行干预。

路透社对中国 76 家地产商二季度的财务进行分析，发现这些地产商的现金与短期投资激增，而资本开支计划变得更加保守。

汤森路透 StarMineSmartEstimate 预计未来 12 个月中国地产商总资本开支将下降 11%，而亚太地区总体开支水平将增长 6.6%，这是

一个非常鲜明的对比。

如果北京再次对房地产市场进行调控,那么现金不足的小地产商很可能会因资金链断裂而破产，廉价房价将充斥市场。

世茂与绿城都是中国最大的地产商之一,受惠于国际市场宽松的信贷环境，这两家公司今年上半年现金与现金对等物均增长 50%以上。绿城披露今年在海外发债融资 11 亿美元。

恒大首席财务官 TseWaiWah 透露恒大将在今年余下时间放缓买地步伐，他预计信贷紧缩将让小型地产商受到冲击。

他表示,“自六月份以来，流动性开始逐渐变得吃紧。银行仍在放贷，但选择性更强，小型地产商将受到影响。”

自六月底以来，因央行拒绝提高货币供应量，中国短期利率上涨了 30%。这一决定被业界认为是对银行发放高风险贷款的一个警告。

世茂房地产八月份在财报发布会上表示，将采取措施积极应对“信贷紧缩”,包括延长债券到期日,降低利息成本并提高现金余额。截至 2013 年 6 月，世茂共持有 189 亿元现金，是该公司自 2006 年上市以来最高的。

汤森路透的数据显示，雅居乐地产、恒大与碧桂园等地产商的现金余额在过去六个月里增长 30%至 88%。

现金不足的小型地产商很容易成为大地产商的吞并的目标。今年迄今业内购并交易金额已经达到 149 亿美元,已经超出去年一整年的 147 亿美元。

法兴银行驻香港分析师 GuyStear 表示,“一些地方地产商很可能

会将公司出售给大地产商或香港地产商。中国房地产业的购并活动将变得活跃，就像银行业一样。中国房地产公司的数量太多了。”

作者:邹艺湘　日期:2013-10-14

抵押贷款占比降 15%招行新增近千亿小微贷大起底

2013 年 10 月 14 日 来源：21 世纪网-《21 世纪经济报道》

本报记者钟辉实习记者廖家良深圳报道

确定“两小”战略后，在为调整小企业信贷中心并入分行而折腾时，招商银行小微企业贷款继续发力。

截至上半年末，招行小微企业贷款余额为 2551.12 亿，较年初增加 780.76 亿，增长 44.02%，小微企业贷款占零售贷款比重达到 34.58%，较年初提高 8.22 个百分点。同期民生银行同口径小微贷款余额为 3860.25 亿，较年初增加 690.74 亿，增幅 21.79%。

“我们和民生的运营模式不太一样，主要还是体现在经营效率上。”招行总行零售总监刘建军近日接受本报记者采访时表示，“我们的客户经理处理一单业务只要一个小时，前端市场调查、客户填单 40 分钟，客户经理回到银行整理材料 20 分钟。审批时间一般是 2 天，信用贷款直接放款，抵押贷款还要办理抵押手续。”

据招行零售银行部总经理助理赵晓君透露，上半年该行小微贷款增量占零售贷款增量的 80%，所有小微客户均来自去年开发的“生意一卡通”产品。

抵押贷款比例下降

随着小微贷款的深耕，为提高定价能力，招行逐渐加大信用贷款

的投放。上半年新增小微贷款中，“抵押贷款比例为80%左右”；而一年前则是“保证贷款有一点，信用贷款极少”，抵押贷款占比超过95%。

截至上半年末，招行小微贷款不良率为 0.60%，较年初增加约0.15个百分点。据了解，招行新任行长田惠宇在行内讲话多次提出，要贴近和顺应市场，把握发展机会，创造新的业务模式。

“加速发展是总体基调，但不是降低风险控制，田行长在风险管理上没有特别冒进的地方。”刘建军称，“抵押贷款比例降低是战略安排，我们抵押贷款占比在下降，信用贷款在上升。不良率升了一点是因为存量的抵押贷款。”

刘建军认为，真正的小微企业，单笔贷款也就几十万，“能贷500万的那就不是小微企业”。在信用战略中，“并不是说要容忍更多风险的发生，而是通过更好的风险技术去识别这些客户，通过下调客户资信准入标准和单笔贷款金额，获得更高的定价。”

招行的风险识别技术主要还是以“生意一卡通”的评分卡为基础的风险管理技术策略。“要去分析客户坏账的原因、共同特点，通过数据统计向风控标准优化，这是一个无止境的优化过程。”赵晓君表示，“必须坚持业务营销前端的简单、标准化，核心就是通过这种风险规律的把握，把它体现到中台的客户贷款审批以及对前端客户的门槛设置上。”

据了解，招行小微信用贷款单笔贷款都在100万以下，抵押贷款可至200万－300万，整体小微贷款笔均为140万－150万，“400万以上越来越少，500万以上交给小企业信贷中心做”。

随着信用贷款比例的增加，招行小微贷款定价能力得到提高。上半年新增小微贷款加权平均利率浮动比例为 32.61%，较 2012 年全年提高 3.20 个百分点。

尽管如此，相比单笔 10 万-30 万、年化利率 20%的同业水平而言，招行的小微信用贷款笔均贷款略显“不接地气”，小微信用贷款年化利率最高也就 15%。

“那样（20%年化利率）更像高利贷，不像银行干的事。这种市场都不能够长期存续。”刘建军认为，招行的这种策略的收益已经很可观，“收益水平源自我们的低资金成本，招行的总体资金成本才 1.5%，这是我们的优势”。

截至 2013 年 6 月 30 日，招行活期存款占客户存款总额的比例为 51.62%，其中，企业客户类活期存款占企业客户存款的比例为 48.04%，零售客户活期存款占零售客户存款的比例为 57.84%，远高于同业水平，活期存款为招行提供了较低成本的资金。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-14

14 日人民币对美元汇率中间价再创汇改以来新高

2013 年 10 月 14 日 来源：证券时报网

来自中国外汇交易中心的最新数据显示，10 月 14 日人民币对美元汇率中间价报 6.1406，较前一交易日大幅上涨 52 个基点，刷新汇改以来新纪录。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2013 年 10 月 14 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.1406 元，1

欧元对人民币 8.3242 元，100 日元对人民币 6.2452 元，1 港元对人民币 0.79191 元，1 英镑对人民币 9.8041 元，1 澳大利亚元对人民币 5.7956 元，1 加拿大元对人民币 5.9221 元，人民币 1 元对 0.51920 林吉特，人民币 1 元对 5.2713 俄罗斯卢布。

前一交易日，人民币对美元汇率中间价报 6.1458。

美国两党依然未能就提高债务上限问题达成一致，市场避险情绪升温。本周首个交易日，人民币对美元汇率中间价大幅上涨并再创历史新高。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

星期一 [新闻]中国外汇储备再创新高(明报 10 月 14 日)

中国人民银行公布，截至 9 月底，中国外汇储备为 3.66 万亿美元，再创历史新高。

第三季与二季度相比，中国外汇储备增加约 1600 亿美元，出现今年最高季度增幅

。这也是 2011 年第二季以来中国外汇储备的最高季度增幅。人行又称，首季中国

外汇储备增加约 1300 亿美元，相当於去年全年外汇储备增幅。第二季外汇储备增

幅出现明显放缓，增加约 600 亿美元。(新华社)

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

星期一 [新闻]中国外汇储备再创新高(明报 10 月 14 日)

中国人民银行公布，截至 9 月底，中国外汇储备为 3.66 万亿美

元，再创历史新高。

第三季与二季度相比，中国外汇储备增加约 1600 亿美元，出现今年最高季度增幅

。这也是 2011 年第二季以来中国外汇储备的最高季度增幅。人行又称，首季中国

外汇储备增加约 1300 亿美元，相当於去年全年外汇储备增幅。第二季外汇储备增

幅出现明显放缓，增加约 600 亿美元。（新华社）

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

星期一 [新闻]中国外汇储备再创新高(明报 10 月 14 日)

中国人民银行公布，截至 9 月底，中国外汇储备为 3.66 万亿美元，再创历史新高。

第三季与二季度相比，中国外汇储备增加约 1600 亿美元，出现今年最高季度增幅

。这也是 2011 年第二季以来中国外汇储备的最高季度增幅。人行又称，首季中国

外汇储备增加约 1300 亿美元，相当於去年全年外汇储备增幅。第二季外汇储备增

幅出现明显放缓，增加约 600 亿美元。（新华社）

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

诺贝尔经济奖得主获奖理由：为资产价值认知奠基

2013 年 10 月 14 日 来源：中国新闻网

2013 年度诺贝尔经济学奖获得者：尤金·法马、拉尔斯·皮特·汉森、罗伯特·J·席勒

中新网 10 月 14 日电据外媒报道，2013 年“瑞典国家银行纪念阿尔弗雷德·诺贝尔经济学奖”在当地时间 14 日揭晓，美国经济学家尤金·法马、拉尔斯·皮特·汉森以及罗伯特·J·席勒获奖，以表彰他们在研究资产市场的发展趋势采用了新方法。

瑞典皇家科学院说，三名经济学家为“现有对资产价值的认知奠定了基础”。几乎没什么方法能准确预测未来几天或几周股市债市的走向，但可以通过研究对三年以上的价格进行预测。

“这些看起来令人惊讶且矛盾的发现正是今年诺奖得主分析作出的工作。”瑞典皇家科学院说。

现年 74 岁的法马、60 岁的汉森在芝加哥大学工作，现年 67 岁的席勒则是耶鲁大学的教授。这三名经济学家将分享 800 万瑞典克朗(120 万美元)的奖金。

自 2000 年以来，美国的经济学家几乎包揽了诺贝尔经济学奖。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

包括凯恩斯和弗里德曼在内的当代西方经济学理论都有致命的缺陷，其中一个最突出的问题就是缺乏对资产价格的研究，现在，这个缺陷正在被修补。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

美国的富强得益于“看不见的手”，也得益于“看得见的手”，但他更得益于一个强大的资本市场。资本市场是美国经济体系的核心，

美国经济的任何变化都会在资本市场中反应出来,而美国的企业发展和美国人的财富积累都与资本市场息息相关。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

更重要的是，资本市场也是美国财富分配的中心。自 1930 年以后，因为资本市场的有效运行，避免了“生产的社会化和生产资料的私人占有”之间的矛盾，美国没有发生大的经济危机。最近发生的金融危机，是因为房地产信贷杠杆过高所产生的资产市场泡沫破裂，并不是生产相对过剩所产生的经济危机。假如投资者不借钱炒房炒股，只是用自己的储蓄买指数基金，是不会产生金融危机的。构成指数的都是最赚钱的公司,而指数基金所带来的投资回报是大众可以共享的,与年龄、学历、血统、职位、等等无关。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

美国的强大在于美国企业和美国资本市场的强大，所以，即使联邦政府关门，企业和市场照常运作。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

@shuoshihua6781723 楼 2013-10-15

我不懂什么理论，只知道我的钱可买的东西越来越少，钱越来越不值钱！还叫没有多印钱？你享受特供吧？

为什么当代的中国人勤劳而不富有？

我是相信马克思的劳动价值论的,虽然就某一个具体商品而言很难用劳动时间去衡量它的价值或价格,但就一个国家的经济或世界经

济总体而言确实是劳动创造了价值。中国人这几十年来都在辛勤劳动，确实创造了巨大的价值或剩余价值，但这些价值绝大部分并没有转化为广大劳动人民的财富，而是去了以下几个地方：

a. 外资，最明显的是沿海地区的代工行业（如 XXX）和石油、矿产供应商（如力拓）。

b. 地产商，中国的富豪榜上绝大部分都是地产商，没有上榜的富豪地产商占的比重更大。

c. 国企，因为国企基本上都带有某种垄断性质，并且利润不上缴，所以保留了很大一部分价值。

除了上面这三个方面外，农村和城市的各种基建设施凝结了大量的劳动，但还没有市场化或不能市场化，所以没有能直接转化为能够交换的财富。农民的住宅和城镇的小产权房也属于这一类。

真正靠做企业或做投资发财的普通中国人确实是凤毛麟角，唯一能算得上富裕阶层的中国人是过去十年在大城市拥有房产的居民，因为城市住宅的商业化和楼价的上涨带来了几倍甚至几十倍的资本升值。但是这一部分人数总体加起来也不到中国人的十分之一。对于绝大部分中国人来说，“富裕”仍然是一个非常遥远的梦想，并且有越来越遥远的感觉，因为创业的门槛越来越高，买楼的成本越来越贵，长期持有的股票越来越不值钱。

所以，说中国人勤劳而不富有是客观存在的事实。

作者：邹艺湘　日期：2013-10-15

@r3613611722 楼 2013-10-15

全球公司市值排行中石油跌至第 11 位美国霸榜

日期：2013-10-14 作者：来源：中国经济网

美国调查公司 FactSet 公布的最新数据显示，过去三个月全球上市公司市值排行榜出现显著变化。以美国为首的发达国家正收复失地，而新兴市场国失去往日风头。欧美企业垄断了排行榜的前 10 名位置，中国企业时隔 8 年从前十排名中消失。

根据 FactSet 的算法，上市公司市值由当前股价乘以已发行股份数得出。数据显示，.....

一家苹果公司让多少美国人致富？

一家中石油公司让多少中国人变穷？

此消彼长，中国人和美国人的财富就差了几万亿人民币!!!

作者:邹艺湘　日期:2013-10-15

罗伯特·J·席勒：经济发展的基本动力来自人们可以平等地拥有财富

无论是谁，不管是穷人还是富人，都不会希望生活在一个贫富有巨大差距的国家，尤其是这个差距被公众视为是不公平的。如果周围的人都对你的富有很愤怒，那么你即使是个富人，你的生活也了无乐趣。每一个社会，无论是中国还是美国，都有同样的原则，那就是：经济发展的基本动力，来自于人们可以平等地拥有财富。

只要是通过努力的工作和承担风险进行的投资，那么即使是某人拥有巨大的财富也是完全正确的。人们设置社会规范，在游戏规则内

获得财富，就可以获得这些财富并不被仇恨。我们所要小心的，是让收入分配在多数人认为公平的范畴内进行。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16

@datsha1727 楼 2013-10-15

LZ 傻缺!

中国货币发行量已经世界第一了。将近世界货币总量的一半了

中国的外汇储备也是世界第一，也将近全世界的一半了。

这没有什么不好，人民币还在升值。

问题是，这么多外汇储备拿去干什么了？

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16

@jht20091731 楼 2013-10-16

楼主是干什么的？连最基本的情况都没搞懂!现在中国经济结构不合理已经是公认了的，再加上外部经济体的压制，中国还不危险吗？我只拿几件关系我们身边的事来说，比如现在房子来说，现在好些银行都暂停房贷，或者连首套提升房贷利率，那我请问，如果银行不是缺钱干嘛首套都上浮利率？当然还有个原因就是对于银行来说还有更好的企业贷款，但是这又回到经济结构问题上来了。

政府基建和居民楼宇按揭做起来容易，收割期却很慢，资金回流时间太长，适合于工行建行做，不适合民生银行做，所以民生在这两块业务的比例很低。相反，投行业务和小微业务早期开发成本高，收

益小，时间长，属于“鸡肋”，做起来不容易，可是一旦能做到一定规模就可实现高收益低风险,并且可保持资产组合的高流动性以应对利率市场化。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16

民生银行牵头组建中国并购合作联盟

2013 年 09 月 06 日 来源：中国经济网

日前，民生银行牵头联合中投证券、中金公司、华泰联合、中伦律师事务所、中联评估、安永等 24 家机构共同组建的中国并购合作联盟在北京宣布成立。据民生银行投行部总经理张立洲介绍，民生银行此举是希望对外将自己打造成综合金融服务集成商,在联盟内的角色定位是“融资安排人”。并且，民生银行还计划提供 1000 亿融资支持并购重组业务的发展。

目前联盟内部计划成立的并购基金总规模约为 30 亿元至 40 亿元,联盟内部将设置秘书处及律师、券商、会计师等多个专业委员会。民生银行行长洪崎预计，在当前及未来两年内，中国将出现一次历史性的市场化并购浪潮。“下一步，民生银行将针对不同产业和行业需求，开发更具针对性的并购金融产品。同时，还将推出‘创业板专向并购基金’等一系列创新并购业务金融产品。”洪崎说。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16

民生银行洪崎：大力发展并购金融助力经济结构调整

2013 年 08 月 28 日 来源：中国证券报作者：于萍

在 27 日举办的中国并购合作联盟成立暨联盟首次论坛上，民生

银行党委书记、副董事长、行长洪崎表示，当前民生银行正在积极推动战略转型，研究和开展包括并购基金等金融产品在内的综合并购金融业务。洪崎预计，在当前及未来两年内，中国将出现一次历史性的市场化并购浪潮。

据了解，民生银行总行投资银行部专门设立了“并购业务中心”，聚焦“企业资源整合、行业整合、产业整合、区域整合、资本整合、跨境整合和金融资产整合”七大并购整合业务，推进全行并购业务发展。针对七大并购业务市场机会，投资银行部还在行内发布了并购典型案例，提出包括并购贷款、并购顾问、并购基金、产业基金、过桥融资、夹层融资、可转债基金、分离交易融资、资产证券化和并购债券发行等一揽子并购金融产品解决方案。

洪崎表示，目前民生银行并购贷款等并购金融产品余额及资产质量均位列国内商业银行前列，并购金融服务所支持的并购交易除分布在钢铁、煤炭、有色金属、房地产、制造业等资本集中度较高的行业外，也涵盖了建材、医药、汽车、软件、物流、批发和零售业等国家鼓励整合的相关产业。下一步，民生银行将推出国内商业银行首个并购品牌--“并购翼”，针对不同产业和行业需求，开发更具针对性的并购金融产品。同时，还将推出“创业板专向并购基金”等一系列创新并购业务金融产品。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16

地方债务重组将催生万亿金融服务市场，民生银行可独占半壁江山

二十万亿地方债的背后是几十万亿的五花八门的资产，资产和负债都需要重组以解决现金流匹配问题，更需要降低负债成本和提高资产效率(盘活存量)，这是一个迫在眉睫的宏观经济问题。然而解决这个问题却不能单靠宏观经济政策，更不能靠地方政府的饮鸩止渴，而是需要有机构能提供综合金融服务，这就催生一个极具中国特色的金融服务市场，市场的规模可达万亿。民生银行的“富阳模式”很受地方政府欢迎，因为它用产业基金的形式淘汰了落后产能，扶助了优势企业，减少了污染排放，还盘活了大量土地资源，实现了政府、企业和银行共赢。有 101 种方法可解决地方债问题，其中最好的一种是盘活资产，强化地方优势产业，在发展中“顺便”解决债务问题。这才是治本之道，应该在全国推广。

中国的经济转型已经喊了许多年了，理论上说，十七大报告中已指明了建设现代市场经济体系的方向，证监会关于发展资本市场的计划也很详尽。问题在于，如何操作呢？金融市场的操作，是要由一批杰出的金融家来完成的，运用几十亿、几百亿、几千亿的资金不是一件容易的事，即使是最有天赋的人才，即使在自己最熟悉的市场中，没有十年以上的历练也很难做到得心应手，这跟写文章，做管理，做生意，做律师和做会计都有关系但都不一样。有什么样的金融家，就有什么样的金融市场，这跟有什么样的企业家就有什么样的企业是一样的。民生银行的商行投行模式和过去多年的经验积累培养了一批接地气的杰出金融家，这不只是民生银行的财富，也是中国的财富，中国的 JP 摩根可能应运而生。

民生银行还有另一个不为人知的优势，就是它的同业资产上万亿，大概占总资产的三分之一。很多人认为这是“高风险”，并且因此而调低民生银行的估值，事实上这恰恰是降低风险的方法，因为民生银行最大的风险是流动性风险（因为它是民生银行，不是工行建行），而同业资产的流动性是最好的，比基建和按揭资产的流动性好太多了。政府基建和居民楼宇按揭做起来容易，收割期却很慢，资金回流时间太长，适合于工行建行做，不适合民生银行做，所以民生在这两块业务的比例很低。相反，投行业务和小微业务早期开发成本高，收益小，时间长，属于“鸡肋”，做起来不容易，可是一旦能做到一定规模就可实现高收益低风险，并且可保持资产组合的高流动性以应对利率市场化。民生银行的商业模式和资产结构是相互匹配的，董文标深谋远虑，令人钦佩。

民生银行的收费业务已经占到总收入的近三分之一，在所有银行中是最高的，并且还有几千亿的同业资产可以随时转型用于小微业务和投行业务（的过桥贷款），这两块业务可让民生银行轻松保持每年15%以上的 EPS 增长率很多很多年。所以，民生银行的市盈率应该是15 倍而不是 5 倍。当然，民生银行能做的事，平安银行、兴业银行、招商银行都可以做，但小微业务和投行业务都是知易行难的，需要很长的时间培养人才和累积案例，这些银行还需要几年的学习才能与民生银行竞争。缩短学习时间的最佳方法是从民生银行挖人，平安银行已经毫不客气地在做了，人才流动有助于整个行业的发展。民生银行脱颖而出带了一个好头，如果平安银行、兴业银行、招商银行和其它

金融机构尽快跟上，中国经济转型的速度将会大大加快，地方债问题也就“顺便”解决了。发展才是硬道理！

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16

民生投行“富阳模式”解析：基金参与产业整合“腾笼换鸟”

21 世纪经济报道张月光北京报道 2013-08-24

核心提示:民生银行富阳造纸产业整合项目的背后是政府、企业、银行“三赢”的结果。

风光旖旎的富春江畔，悄悄上演着一出“腾笼换鸟”的好戏。

浙江富阳市是中国最大的造纸产业聚集地之一,其白板纸产能占到全国产能的 60%。但造纸行业科技含量不高导致同质化竞争严重，该地区高峰时期拥有造纸企业上千家。随着经济增速下行，该行业利润率低、污染能耗高等诸多弊病逐渐显现，如何盘活这样一盘棋成为困扰富阳市政府的一大难题。

按照传统手段,开展产业升级改造主要通过关停中小型产能企业实现。政府需向该类企业收购其排污指标（500 万元/吨）、支付厂房土地拆迁款等。但由于造纸需求萎缩、贸易壁垒、国内成本上升等诸多因素影响，银行对向此行业释放信贷态度十分保守。

在此背景下,民生银行总行接到了富阳支行请求总行支持富阳造纸产业升级的申请。民生银行总行投行部在经过实地调研，并同当地政府、造纸企业座谈后，形成了以“造纸产业整合基金”为核心的综合金融服务方案。

2013 年 6 月底，民生银行通过中民资本设立有限合伙形式的“中

民富阳造纸产业整合基金”，总规模 20 亿元，并提供相关的一揽子配套金融服务。

造纸产业基金一部分用于与富阳市政府指定第三方合资设立工业园区资源整合的项目公司，另一部分作为给该项目公司的股东委托贷款，用于造纸工业园区的排污指标收购和拆迁改造。借由此基金，富阳市将现有的 237 家造纸企业压缩为 22 家，完成了淘汰落后产能和产业整合升级。

民生银行总行投行部负责该项目的柯进发告诉记者，浙江省政府和杭州市政府对该项目的开发模式十分满意。杭州市由金融办牵头，环保、经信委等部门召开专题会议研究基金参与产业整合模式，省内绍兴、台州等多个县市也组织人员到富阳进行学习。在国家大力倡导产业整合升级、经济结构调整的今天，富阳造纸业项目无疑将引起一众地方政府的效仿。

投行模式创新三方共赢

民生银行富阳造纸产业整合项目的背后是政府、企业、银行“三赢”的结果。

从政府角度，富阳市借由外部资金完成了该地区传统造纸产业的升级：造纸行业的总产能得到提高，排污指标及能耗同时相应减少，实现了节能减排。而企业无论是退出还是升级都获得了各自的利益诉求：原先经营困难的企业避免了持续亏损，想要扩大产业布局的企业避免了恶性竞争。除此以外，由于整合后剩余的 22 家均为当地龙头企业，技术水平、资产规模得到进一步提升后，原先融资难的问题迎

刃而解。

“我们从这个项目中获得的收益率是非常不错的,而且风险的把控也具有主动权。”柯进发向记者透露，该产业整合基金作为整合后公司的股东,对日常重大事项具有决策参与权,同时控制资金的合理、有效使用，以最大程度规避资金运用风险。

除富阳市外，已有多个浙江省地方政府表达了同民生复制“富阳模式”的愿望。此外，整合后这 22 家龙头企业参与了基金劣后级份额的投资，成为民生的潜在客户。

“这个模式并不是第一次运用，当然富阳这个项目是很成功的，现在像印染、纺织、丝绸这些行业我们也都在与当地政府沟通调研，准备推广这个模式。”民生银行投行部总经理张立洲告诉记者，这些传统行业都呈现出“小、散、乱”的特点，传统的银行信贷很难开展业务。但与政府、企业共同合作进行“富阳模式”的区域产业整合，不仅可以在投行业务上获取收益,后续信贷业务的跟进还可以继续扩大基础客户群，深化合作。分支行扎根区域特色记者了解到，民生银行从事区域产业整合业务采用了分支行立项营销、总行牵头推进实施的方式。根据分支行对其所在区域的产业特色、企业特色，民生银行总行投行部为分支行具体设计项目开发方案,并从总行派出风险控制、产品设计的工作组开展尽职调查和方案设计。通过总分行项目营销和项目开发的分工合作，既保障了对行业特点的深入理解，又保障了业务水平的专业化。张立洲认为，民生银行做区域产业整合的最大优势在于，其分支行长年为当地民营企业服务，对产业特色和发展现状具

有很深的认识。“这些前线一手的调研资料远比派几个调研员做几份调查报告来得可靠。”

“经济增速快的时候，大家都觉得自己能赚钱，自然没人愿意退出。而现在随着国家调结构、促转型的思路日益深入，越来越多没有技术特色、生产规模较小、缺乏竞争力的企业遇到了生存瓶颈，他们也希望找机会退出。所以经济形势不好的时候，反而是开展产业升级、结构调整的好时机。”张立洲介绍，民生银行已经将包括区域整合、产业整合作为下一阶段发展的核心动力之一，既可以配合国家在当前经济形势下对金融工作的要求，又可以寻找新的利润增长点，促进转型。

民生银行一直以服务中国民营企业作为主要的业务方向，张立洲告诉记者，在投行业务、区域产业整合方面，民生银行仍将注意力主要放在地方龙头民企、特色民企身上，而这些企业的发掘将主要依赖地方分支行所提供的信息。

“过去做银行都是挣企业兜里的钱，我们现在要和企业一起创造价值。”张立洲认为，新一阶段银行需要深入理解企业，不仅是简单地为其提供单一金融服务，更是真正将自己作为“投资者”，在包括产业布局、发展战略、管理提升在内的更多领域帮助企业。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16 经济转型和产业升级也是在全国统一市场中完成的，不可能靠限制资金供应和土地供应来完成，也不可能靠行政手段淘汰落后产能完成。民生银行脱颖而出带了一个好头，如果平安银行、兴业银行、招商银行和其它金融机构尽快跟上，

中国经济转型的速度将会大大加快,地方债问题也就“顺便”解决了。

发展才是硬道理!

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16

@一介俗夫 1738 楼 2013-10-16

用 M2 来代表货币流通量应该是不准确的

因为 M2 是基础货币经过银行的派生存款等杠杆放大后的数据

在中国，由于大家有储蓄的习惯，所以银行的派生作用就很大

而在美国，银行几乎没有储蓄存款用来放贷款，M2 自然不大

但是，美国的 M3 就很大，因为美国的杠杆率远远大于中国

好像美国已经不再公布 M3 数据了

所以，仅凭 M2 的数据来判断中国货币超发是不准确的

一点个人想法，不知当否，请邹先生指教

余永定先生也是这个观点，但响应的人不多，吴敬琏先生就天天为“百万亿 M2”发愁。

如果用管仲的“轻重理论”来理解货币是否“超发”就比较简单，关键要看货币的背后有多少可以套现的资产。如果资产足够多的话，百万亿 M2 仍然让人民币升值；如果没有足够的资产做后盾，五十万亿的 M2 也会带来货币贬值和通胀。

在凯恩斯和弗里德曼的经济理论中是没有“资产”概念的，这是一个致命的缺陷，本次诺贝尔经济学奖的主题就是“资产定价”，可算是拨乱反正。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16

地方债问题也一样，关键不在于总量是十万亿还是二十万亿，而是在于债务的背后是什么资产。如果没有资产支持的话，两万亿也是麻烦；如果有足够的资产，比如说有五十万亿资产，那么二十万亿地方债的重组就不是麻烦而是生意机会,许多金融机构都会因此发大财。所以，罗杰斯从不担心中国政府的债务，只担心美国政府的债务，因为美国国债是没有资产支持的,除了印美元来还之外还有什么方法呢?

作者:邹艺湘　日期:2013-10-16

当然，地方政府的资产负债表膨胀不是好事，这是腐败的温床，所以最好是卖资产还债。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-18

星期五 [新闻]内地上季经济增长 7.8%(明报 10 月 18 日)

中国国家统计局表示，第 3 季度中国经济同比增长 7.8%，增速比上季度反弹 0.3 个

百分点。统计局表示，前 3 季度中国经济增长 7.7%。数字高於中央的增长目标。统

计局公布，今年首 3 季居民消费价格指数上升 2.5%，升幅较上半年扩大 0.1 个百分

点。统计局说，首 3 季国民经济总体运行平稳，稳中向好，主要指标处於合理范

围，有利「调结构、促改革」。(综合)

作者:邹艺湘　日期:2013-10-18

滕泰：金融扭曲抑制中国经济

2013 年 10 月 18 日 来源：上海证券报作者：马婧妤

和讯专栏作者、经济学家滕泰

金融严重抑制经济发展的集中表现在于企业信贷成本过高。被抬高的资金成本削弱了企业盈利能力，造成实体经济活力愈发不足。中小企业融资成本若能降至5%左右，上万家中小企业就复活了。

中国金融改革和宏观政策存在错配，是造成中国企业融资成本越来越高、金融抑制经济发展的重要原因。利率市场化改革在宽松的货币政策下推进，利率必然是一个下行的过程，效果将更好。

要改变金融抑制经济发展的现状，必须使金融制度改革与货币政策调整配套并行。金融制度改革和创新发展是改变金融抑制的治本之策，是会慢慢发生作用的良药；而货币政策是水，在任何一个时期都不能缺或者断。“病人要治病，既要喝水也要吃药。”⊙记者马婧妤〇编辑梁伟

“为什么中国这样一个储蓄、外汇储备双高的资本充裕国却同样面临着畸高的融资成本？是什么造成了亟需进入实体经济的资金大量涌入虚拟经济？资金无法有效进入实体领域、中小企业高融资成本的"扣"应该怎样着手解开？”经济学家、万博经济研究院院长滕泰日前接受上海证券报记者专访，提出了这样三个问题，而这些问题的解答又层层递进地诠释出了他关于当前金融、经济发展的核心观点：我国金融已经严重抑制了经济发展，要治疗中小企业畸高融资成本的“病”，金融制度改革是治本的“药”、货币政策是维系生命的“水”，

二者缺一不可。金融扭曲造成资本充裕国资金畸贵的悖论

“按照一般商品供求理论，供给越多价格就应该越便宜。中国作为一个储蓄大国和外汇储备大国，应该是资本较为廉价的国家，可是金融制度的欠合理，却在全球储蓄最多的国家造成了最贵的资金价格。”滕泰表示。公开资料显示，我国是当前全世界大国中储蓄资本最多的国家，政府、企业、居民储蓄存款今年突破百万亿元；同时，国家外汇储备达 3.66 万亿美元也创出全球之最。可以说，中国在世界范围内实现了资本“最充裕”。

与此相对应，目前我国中小企业私募债的平均融资成本 10%以上，民间短期借贷的利率高达 20%以上，银行发行的短期理财产品和信托的利率平均在 5%-10%之间。同时，2012 年中国银行业净利润总计为 1.23 万亿元，同比增长 19%，远超过同期工业企业利润 5.3%的增速。

“在储蓄、外汇储备双高的情况下，我国资金市场却面临利率高、资金紧缺、高利贷泛滥的现状，这是一个悖论，而 6 月份发生在银行体系的"钱荒"就是这个悖论的极端表现。”

滕泰表示，中国的情况与上世纪 60、70 年代的巴西等南美国家不同，后者当时面临的是“双缺口”，即缺乏储蓄同时大量负债，因而造成高利率、高资金成本。中国是资本盈余国，也出现了资本稀缺的情况，这背后是央行宏观调控政策和商业银行制度的扭曲。

“从理论上探讨，金融存在最本质的意义，是在资本的盈余者（即储蓄者）之间和资本的稀缺者（即有资金需求的企业）之间用最低的成本架起桥梁。而欠合理的金融制度则会在储蓄者与资金需求方之间

挖出一道鸿沟。”

滕泰分析，扭曲的宏观调控政策和垄断的商业银行制度，造成了融资成本对企业利润的削减，中小企业因而陷入窘境、股市持续下跌，高利贷泛滥，而且造成更多海外低利率拆借的资金涌入中国，套取利息差和人民币升值的收益。

仅 2013 年前 4 个月，因为热钱持续流入而新增外汇占款就高达 15000 亿人民币左右。这必将迫使央行加速发央票对冲，加速“热钱流入--再对冲--造成国内资金紧张--利率上行--热钱加速流入”的恶性循环。在这个恶性循环的过程中，中国经济正在一步步偏离均衡。

我国金融已严重抑制经济发展

“一个国家经济发展到一定水平的时候，往往会经历从贸易和工业优势向金融优势转化的过程。但是，强国兴衰的历史经验也告诉我们，金融是一把双刃剑，是天使，也是魔鬼。”

滕泰表示，对于今天的中国经济，特别是中小企业来说，由于银行业垄断的历史原因，企业的实际融资成本越来越高，导致很多原本用于企业扩大再生产或者技术研发的资本，不断被金融垄断部门及“地下钱庄”侵蚀。金融已经严重抑制了中国经济的发展。

他提出，中国金融严重抑制中国经济发展的集中表现，在于企业信贷成本过高。按照我国现行的金融政策，一般的机构不能吸收储蓄，民间借贷也在相当程度上受到限制。中央银行法定存款准备金率已达到罕见的 20%的高比重，“这已成为银行发放贷款最大的紧箍咒”，除此以外，还有如贷存比、信贷额度等重重制约。

由于金融扭曲在资本最充裕的国家造成了资本稀缺,资金有效供给不足,目前中小企业的资金成本平均已经达到两位数。假定某民营企业经营中,扣除综合税费、人工及生产成本,未扣除资金成本的毛利率可能刚好在15%,而如果融资成本也正好是15%的话,企业就可能无法盈利,甚至出现亏损。

“资金成本过高是表,其背后的逻辑,在于宏观调控部门一方面在印钞票,一方面更加严格地控制贷款,信贷总体不足,资金需求方面临较为严重的货币供给紧缺,融资成本因而被抬高。”被抬高的资金成本削弱了企业盈利能力,不少该盈利的企业变成了不盈利或者亏损,造成实体经济活力愈发不足,潜在的生产力和经济活力难以发挥,而资金紧俏的情况,又催生了高利贷市场,进一步推升了中小企业发展的资金成本。滕泰说,如何降低金融抑制,是经济发展过程中必须考虑的问题。而目前的当务之急,在于通过金融改革和货币政策调整,快速降低融资成本,改变金融严重扭曲、抑制经济发展的情况。“试想中小企业融资成本若能降至5%左右,上万家中小企业就复活了”。他还提到,金融业发展不应与实体经济发展对立起来,前者应该对后者的发展起到良好、有效的服务作用,金融业发展当与实体经济发展同步,二者应该是有机统一的,金融制度和金融政策的安排应以最低的成本架起储蓄与企业之间的桥梁,才能有利于实体经济的发展。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-18

金融制度与货币政策不能错配

如何着手解开企业融资成本畸高、金融抑制经济发展的“扣”?

滕泰提出，首先应当注意金融制度与货币政策不能错配。

“打个比方，一个城市用水的闸门由一个人控制，同时又要搞水价的市场化，可以想见成效是不会显著的。水价的市场化首先应该是水供给的市场化，只有很多家水厂都能卖水，老百姓才能喝到便宜的水。”滕泰说，这个水厂的道理与资金供需的道理是相同的，中国的货币供需就处于“一人控制水闸、又要推价格市场化改革”的困境当中--央行通过货币政策拧紧资金的“水龙头”，同时搞利率市场化，资金价格怎能不上涨？

他提出，中国金融改革和宏观政策存在错配，是造成中国企业融资成本越来越高、金融抑制经济发展的重要原因。利率市场化推进过程中，必须配合与之相适应的宏观政策。从国外市场的普遍情况看，利率市场化改革在宽松的货币政策下推进，利率必然是一个下行的过程，效果将更好；如果在紧缩货币政策下推行，社会的融资成本将经历向上的过程。如果没有较为宽松的货币供给，利率市场化这一正确的改革措施，可能会因为货币政策的不配套而达不到最优的效果，甚至南辕北辙，进一步加重金融抑制。

“价格的自由化是标，市场、企业的自由化是本。”他说，没有市场的自由化就没有价格的自由化。严控资金，将进一步抬高实体经济运行的压力。

在此基础上，滕泰进一步提出，资金供需的真正市场化，在于资金能够在供需双方之间实现无损耗或者低损耗地循环。要改变金融抑制经济发展的现状，必须使金融制度改革与货币政策调整配套并行。

这一过程中，金融制度改革和创新发展是改变金融抑制的治本之策，是会慢慢发生作用的良药；而货币政策是水，在任何一个时期都不能缺或者断。“病人要治病，既要喝水也要吃药。”滕泰说，良药治本，但是制度改革和创新需要一个过程，水是维持生命的基础。当前，央行应当适当放水，让渴求资金的企业有水喝，同时进行配套改革“给药”，才能使经济发展的活力焕发出来。二者缺一不可。

另外，滕泰还特别提到，加快资本市场发展也是缓解企业融资成本过高的有效方法之一。银行信贷限于目前的监管政策，绝大部分投向传统行业企业，在国家经济转型、结构调整的大背景下，中小企业、民营企业这些未来经济活力的摇篮应当通过资本市场进行更有效的资源配置。

而要焕发资本市场服务实体经济中小企业资金需求的活力，必须要恢复一个繁荣的资本市场。“搞活资本市场的融资和资源配置功能，不是杀鸡取卵，不是上来就强调直接融资，而是要从搞活二级市场入手，使其恢复繁荣、提升赚钱效应。二级市场股票指数长期低迷，必然造成股市活力和融资能力的下降。”

滕泰说，资本市场的繁荣和发展，将带来企业融资能力和居民消费能力的增加，降低融资成本，对缓解金融抑制、促进经济发展大有裨益。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-21

人民币对美元汇率中间价再创汇改新纪录

日期：2013-10-21 作者：来源：新华网

新华网上海 10 月 21 日电(记者王淑娟)来自中国外汇交易中心的最新数据显示，10 月 21 日人民币对美元汇率中间价报 6.1352，较前一交易日继续上涨 20 个基点，再次刷新汇改新纪录。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2013 年 10 月 21 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.1352 元，1 欧元对人民币 8.3902 元，100 日元对人民币 6.2509 元，1 港元对人民币 0.79128 元，1 英镑对人民币 9.9160 元，1 澳大利亚元对人民币 5.9100 元，1 加拿大元对人民币 5.9591 元，人民币 1 元对 0.51826 林吉特，人民币 1 元对 5.2129 俄罗斯卢布。

前一交易日，人民币对美元汇率中间价报 6.1372。

国际市场上，美债危机暂缓后，市场焦点重回美联储 QE 政策。国内市场，最新公布的中国第三季度 GDP 等经济数据显示经济向好。本周首个交易日，人民币对美元汇率中间价再创汇改以来新高。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-21

9 月外汇占款净增 1264 亿元资金流入迹象明显

2013 年 10 月 21 日

今日，央行公布的 9 月份金融机构人民币信贷收支表显示，9 月末金融机构口径外汇占款余额为 275179.54 亿元，较 8 月末的 273915.92 亿元增加 1264 亿元。这也刷新 5 月份以来金融机构外汇占款增加额单月新高。

今年 6、7 月份，金融机构外汇占款余额分别减少 412 亿、244 亿元，资金流出现象明显。由于受到宏观经济回暖影响，8 月份金融机

构外汇占款结束连续两月的负增长，增加了 273.2 亿元。

在新近公布的三季度经济数据显示，中国第三季度 gdp 增速为 7.8%，环比增长 2.2%，表明中国经济出现持续回升，全年经济增速目标无忧。

受到外汇占款增加影响，目前市场流动性也在逐步改善。央行上周四表示，近几个月出口形势有所改善，贸易顺差持续高位增长，经济出现了回升向好的势头。国际上，美联储延迟退出 QE。受这些因素影响，外汇流入明显增加。

境外资本的流动也表现在外汇市场上，近期人民币兑美元持续保持强势，即期汇率和中间价不断创新高。10 月 21 日 1 美元对人民币中间价为 6.1352 元，较上一个交易日升值 59 个基点，再次创造汇改以来新高。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-23

诺奖得主：美国全球影响力加速衰落趋势不可逆转

2013 年 10 月 23 日 上海证券报

作者：诺贝尔经济学奖得主迈克尔·斯宾塞(MichaelSpence)

美国违约威胁的长期效应将是极其负面的。首先，它强化了一个概念，即政策和政策纠纷将只考虑美国国内问题和利益，而不理会给全球带来的系统性影响，哪怕这方面的影响正在不断扩大。事实上，美国的不少政客们并没有真正理解，全球金融体系受到重创反过来可能带给美国经济的巨大冲击。

其次，美国主权债的海外持有者，将几乎肯定会开始把美国国债

视为风险资产，而且只要有可能，海外美债持有人都将寻求实施资产多元化。这并不一定是坏事--大规模抛售美国国债的可能性极低，因为这对包括中国在内的许多国家来说也会带来自我伤害--但这一转变必将掀起波澜。

第三，出于国内政治目的绑架美国国际信誉的意图，几乎肯定将加速美国在全球经济治理和管理方面影响力的衰落。在短期和中期，这样的影响力衰落可能造成真空，导致动荡和风险加剧，因为，正如许多人注意到的，现在还没有太多国家可以完全替代美国的角色。

事实上，美国影响力衰落的趋势--以及全球经济治理和稳定性责任共担的最终趋势--已经开始。某种程度上说，这一趋势不可逆转的。最好的结果或许是，这一转变会是渐进而平稳进行的，在此同时美国可以继续起到领导作用，就像其在战后大多数时间所扮演的角色一样。

最后，美国的债务违约风险，也可能重新激活中国央行行长周小川 2009 年的动议(或许当年时机还未成熟)，并加速寻找单一国家储备货币模式可行替代方案的过程，现在的模式早已过时。毕竟，没有人希望看到全球经济和金融体系因为某一个国家的国内政治斗争而受到牵连。

未来几年中，全球经济面临着诸多考验：增长、就业、许多发达和发展中国家的分配挑战、欧洲影响深远的机构改革、中国复杂的转型以及进一步减少全球贫困。要有效应对这些考验，需要决策者们设计出一套新的全球治理体系，在这一新体系中，诸如美国等单个国家内部的政治干扰，不会危及所有其他国家的利益。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-24

@雷电风云 991750 楼 2013-10-23

邹艺湘写得非常好。

另外，你好像不太赞成自贸区的建设及金融改革？

能说说，自贸区方面吗？

谢谢！

生态文明、全国统一市场、丝绸之路经济带，才是影响到每一个中国人的大事，也会改变世界经济政治军事格局。短短几个月已经卓有成效。

自贸区是一个局部的试点，如果成功就相当于再造了一个香港，如果不成功也无损大局。所以做比不做好,至少给当地带来一些活力，但期望太高也不现实，因为已有香港的案例在先，作用就这么大。

至于金融改革，我觉得先把中国股市搞好了再谈其它，因为资本市场才是金融体系的核心。舍近求远，舍本逐末的结果是未见其利，先见其害。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-26

1 月期 Shibor 涨 102 基点利率飙升引钱荒再袭忧虑字号

2013 年 10 月 25 日 来源：和讯银行

和讯银行消息 2013 年 10 月 25 日，上海银行间同业拆放利率(Shibor)全线走高，继续延续昨日涨势，其中 1 月期 Shibor 跳涨 102.20 个基点，14 天 Shibor 利率大涨 98 个基点。分析称，资金利

率飙升引发市场对于“钱荒”再袭的忧虑。

其中,短期 Shibor 中,隔夜期利率涨 27.90 个基点,至 4.3670%;7 天期利率涨 21.10 个基点,至 4.8910%;14 天期利率涨 98 个基点,至 5.8620%;1 月期利率涨 102.20 个基点,至 6.4220%。

中长期 Shibor 中,3 月期利率微涨 0.34 个基点,至 4.6910%;其余各期限利率均与前一交易日保持一致。

本周央行在公开市场上未进行任何操作,这已经是自上周四以来连续第三期逆回购暂停。据此计算,本周央行在公开市场累计净回笼资金 580 亿元,近两周累计净回笼资金逾千亿元。

昨日,隔夜 Shibor 利率涨 30.8 个基点,涨至 4.088%,一举创下 7 月 1 日来的新高,三个多月来首次突破 4%以上大关。与此同时,1 周 Shibor 涨 68.80 个基点至 4.68%;一个月 Shibor 涨 58.6 个基点至 5.4%。

据报道,市场人士预计近一周资金面虽有波动,但随着月末过去和 11 月财政存款将迎来投放,中性货币政策支撑下个月资金面料不会有大碍。

中金首席经济学家彭文生指出,近期资金价格变化并不是新一轮银行间利率大幅上升的开始。但也需要关注在增长企稳的基础上,近期通胀率小幅上升,房地产继续过热,这个态势如果持续,可能在边际上增加货币政策操作从中性向中性趋紧转变的风险。

澳新中国最新报告称,流动性突然收紧,也可能表明监管当局对表外业务以及地方政府债务控制等目标的完成状况并不满意,“钱荒”

之后相关影子银行业务出现了一定的收缩迹象，但在过去两个月，表外业务等影子银行业务再度出现上升，这可能导致了紧缩的举动。当然，在地方政府债务第二轮审计进入尾声的同时，货币政策的紧缩也表明中央政府对于地方政府债务的控制状况并不满意。

目前来看，央行目前的流动性收紧显得有些过度，同时商业银行也在“钱荒”之后显得十分谨慎，这也将加剧市场的恐慌。我们认为，市场担心的“钱荒”再度上演的可能性较小，这是因为央行在经历了6月的“钱荒”之后也开始认识到过度收紧流动性可能导致系统性风险的明显上升，央行可能采取包括“窗口指导”在内的一系列手段来放松市场流动性、并稳定市场预期。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-26

舍近求远，舍本逐末的结果是未见其利，先见其害。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-26

@newajkl1754 楼 2013-10-26

现在劳动密集型服装厂工人工资已经达到500美元,这么高的外汇储备增长速度，人民币不可能不升值，保守估计人民币一年升百分之3.假设工资增长速度按百分之15计算，那么不出三年，劳动密集型工资兑换成美元将接近1000美元，目前台湾地区普通工人工资也就在1000美元左右，而台湾早就把低端制造业转移到大陆了，目前台湾已经算中等发达经济体,试问三年后靠生产鞋子袜子的低端制造业工厂，可以把我们带入发达经济体？

再来说.....

工资恐怕还会涨，楼价就难说。

工业肯定会往中西部转移，富士康已经在做了，下一步就是自动化。

十三亿人的市场总比其它地方机会多，关键是能形成真正的统一市场。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-26

@密码码 61755 楼 2013-10-26

党国不分，人治社会，经济崛起靠长期牺牲百姓利益，等资源分配完了，恐怕将来会走向的美帝早期的極端垄断制度吧。中国经济其实没有什么特色，你非得说它有特色，就是冰火兩重天，体制內依然是计划垄断一切，资金充沛，体制外却是面临无序的市场价格战。或许 30 年后真的变成了一个像电影星战里面的強大的黑暗帝国。Lz 应该多注意民生经济，农经，比较贴近百姓的生活吧？

农业的现代化更要靠全国统一市场，市场不够大就形不成规模，只能在小农经济里打滚。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-26

@newajkl1754 楼 2013-10-26

现在劳动密集型服装厂工人工资已经达到 500 美元，这么高的外汇储备增长速度，人民币不可能不升值，保守估计人民币一年升百分之 3.假设工资增长速度按百分之 15 计算，那么不出三年，劳动密集

型工资兑换成美元将接近 1000 美元，目前台湾地区普通工人工资也就在 1000 美元左右，而台湾早就把低端制造业转移到大陆了，目前台湾已经算中等发达经济体,试问三年后靠生产鞋子袜子的低端制造业工厂，可以把我们带入发达经济体？

再来说.....

@邹艺湘 1756 楼 2013-10-26

工资恐怕还会涨，楼价就难说。

工业肯定会往中西部转移，富士康已经在做了，下一步就是自动化。

十三亿人的市场总比其它地方机会多,关键是能形成真正的统一市场。

@newajkl1758 楼 2013-10-26

低收入阶层工资上涨很大程度是因为食品价格上涨,而食品价格上涨有很高的传导性，西部物价便宜更多体现在商业房租金价格，真正老百姓自己做饭烧菜，用的米面肉蛋菜都差不多的。因此迁往西部对企业克服工资上涨的效果肯定有限,而且企业物流成本肯定还要增加。

就房地产而言，房价别说下跌，就是停止上涨也就意味着房地产商将大批退出或者破产，因为现在中小房地产开发商，融资成本已经高达百分之 15 以上，房价不上涨就意.....

融资成本高正是阻碍中国市场成长的障碍,也是阻碍中国崛起的障碍。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-26

钮文新：央行又在毁股市无视上亿投资者的利益

2013 年 10 月 26 日 钮文新证券市场红周刊

谁给央行如此之大的权力，可以无视整体经济的死活、无视股市上亿投资者的利益去和商业银行大玩“猫捉老鼠的游戏”？谁给央行如此之大的权力,可以允许货币市场利率每天上涨近百个基点？这是“儿戏”吗？

财税交款、月末考核、前期逆回购和国库现金定存到期--几项都必须从商业银行抽出现金的事项同时发生,致使商业银行流动性突然出现压力。这种短期事项只要央行伸伸手，释放一点短期流动性问题一分钟就解决了，完全不会影响货币政策取向，并使货币市场利率平稳而正常。但是，中央银行没有这样做，他们和商业银行玩起了“猫捉老鼠”的游戏。其实，几个抽紧商业银行流动性的事项，中央银行知道，商业银行也知道。商业银行希望央行到时可以释放短期流动性加以解决，而中央银行希望商业银行应当自行安排好流动性。这样的事情不难解决，只要中央银行明确告诉商业银行，你们要自己安排，央行不会在意“关键时点”上的流动性问题，那商业银行也就不再指望央行了。结果是，中央银行在未做任何预告的前提下突然停止释放短期流动性，反而收回流动性。

这属于惩罚性措施吗？惩罚谁？商业银行吗？我看远不止如此。这是在惩罚整个国民经济，捎带着也惩罚了股票市场。不是吗？货币市场利率的上涨将在更大幅度上拉高中国经济的融资成本，而本周一股市呈现大好势头，也被央行连续的紧缩动作摧毁了。凭什么？谁给央行如此之大的权力，可以无视整体经济的死活、无视股市上亿投资者的利益去和商业银行大玩“猫捉老鼠的游戏”？谁给央行如此之大的权力，可以允许货币市场利率每天上涨近百个基点？这是“儿戏”吗？

本周央行在银行间债券市场回笼了近 1000 亿元基础货币，但因为我们看不到外汇占款方面的收放数据，更看不到外汇占款是央行支付还是商业银行支付，所以根本无法判断中央银行到底有多大数量基础货币吞吐。但货币市场利率的快速拉升，却让我们不得不怀疑商业银行的流动性相当紧张。这样的市况，是不是正在证明央行给出的结论：商业银行流动性比较充裕？我还是要问那句话：你们央行说的“流动性比较充裕”是在什么价格水平上的“比较充裕”？

货币收紧的同时，我们看到人民币再度大幅升值，人民币兑美元即期汇价周五开盘升破 6.08。与此同时，《每日经济新闻》记者从接近商务部的人士处得知，商务部召开了一次内部座谈会。这位人士称，“会上各省市商务部门负责人表示第四季度外贸增速均放缓，尤其是处在转型升级中的沿海外贸大省谈升不易，保 8 压力大”。

实际上，今年外贸方向对中国经济增长(GDP)的贡献率依然是负数。这说明，人民币没完没了地升值已经大大削弱了中国经济的国际

竞争力。问题是，如果这样的升值可以达到中国贸易平衡也行，然而从今年以来的外汇占款和外汇储备的增量看，中国实际继续保持着较大的“双顺差”，贸易方向的顺差并未减少。

这其实是一个很坏的结果。人民币升值不能削弱贸易顺差，但贸易顺差却逼迫人民币不断升值，而进一步打压中国经济的国际竞争力。我们还要在这个恶性循环中停留多久？我认为，中央银行一意孤行的做法实在令人费解，应当尽早全面检讨，以避免中国经济再陷困境。

（作者系 CCTV 证券资讯频道执行总编辑）

作者:邹艺湘　日期:2013-10-26

一方面是企业资金紧张，股市全球最差，另一方面是几十万亿的养老金准备金外汇基金闲置。德高望重的经济学家们整天除了嚷嚷流动性过剩和高喊改革口号之外提不出任何建设性思路，国际投行一边卖拐一边趁火打劫，金融领袖们忙于烽火戏诸侯里应外合沽空期指洗劫百姓财富，百姓逃离股市没有投资机会只有炒楼一条独木桥迟早会酿成金融危机。经济和金融思想的落后阻碍了中国资本市场发展，从而也阻碍了中国经济的发展，因为资本市场是现代市场经济体系的核心。

舍近求远，舍本逐末的结果是未见其利，先见其害。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-27

@tianshanxue009511771 楼 2013-10-27

金融改革是最重要的改革，国家一定要切实落实相关政策，这关乎改革成败。

任何金融难题,说到底是钱的问题。对于现代中央银行体系来说，钱并不是问题，怎么用钱才是问题。这既是世界上最难理解的问题，也是世界上最容易解决的问题。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-27

一方面是企业资金紧张股市全球最差,另一方面是几十万亿的养老金准备金外汇基金闲置。更有意思的是，随着金融改革的推进，企业资金越来越紧张，股市表现越来越差，而养老金准备金外汇储备的闲置资金却越来越多。

可见金改的水平之高!

作者:邹艺湘　日期:2013-10-27

金融市场中，不确定性就是风险，风险就有溢价。

所以，伯南克绝对不会轻易说一句话，也绝不会轻易改变既定政策，即使现有政策有许多不足并遭到许多非议。市场有了确定的预期就会自行调整至确定的方向，金融体系的风险溢价可降到最低，资源分配的效率可提到最高。

相反，中国的金融领袖们情况不明干劲大，心中无数点子多，天天有新概念新主意，理论上既不系统，操作上又颠三倒四，出现问题又无应对机制，弄得市场人心惶惶莫衷一是，不确定性与日俱增，风险溢价不断上升----最直观的表现就是利率攀升和股市下跌,但内伤远不止此。

当士兵对将军失去信任和信心的时候,什么糟糕的事情都可能出

现。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-28

@4637769531777 楼 2013-10-28

我想知道您对农村土地流转和土地确权的看法，谢谢。

这些事情早该做了。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-28

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍,因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-28

@邹艺湘 1712 楼 2013-10-15

星期一 [新闻]中国外汇储备再创新高(明报 10 月 14 日)

中国人民银行公布，截至 9 月底，中国外汇储备为 3.66 万亿美元，再创历史新高。

第三季与二季度相比，中国外汇储备增加约 1600 亿美元，出现今年最高季度增幅

。这也是 2011 年第二季以来中国外汇储备的最高季度增幅。人行又称，首季中国

外汇储备增加约 1300 亿美元，相当於去年全年外汇储备增幅。第二季外汇储备增

幅出现明显放缓，增加约 60.....

人民币继续升值，外汇储备继续增加，股市继续下跌，IPO 继续停发，利率继续攀升，银行继续钱荒。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-28

金融改革的目的是为了解决现实中的经济问题,而不是为了实现三十年前经济学教科书中所学到的“市场经济理想国”。当前最现实的问题是企业资金紧张,而另一方面是几十万亿的养老金准备金外汇基金闲置，这个问题不解决中国经济就会进入滞胀。而所谓的利率市场化，汇率市场化，人民币国际化，资产证券化，民营银行化，国际版，优先股等等，虽然听起来非常接近“理想国”，但对于解决上述问题不是抱薪救火就是隔靴搔痒，或者画饼充饥。

比如说，前段让许多人兴奋不已的“银行资产证券化”似乎是盘活存量信贷资产的灵丹妙药，可是，在目前的利率环境下谁会去买这些证券呢？银行的按揭利率不到 5%，而长期存款利率早已超过 5%，除了国有大银行本身因为有大量低成本的活期存款而对房地产按揭

感兴趣之外,其它的个人或机构谁会感兴趣？所谓“银行资产证券化”除了画饼充饥还有什么作用？

作者:邹艺湘　日期:2013-10-28

如果某人有一亿身价，他把两千万现金藏地窖里，再把四千万房产抵给别人借利息五厘的钱做回报四厘的生意----------别人一定会说他有神经病。

现在某些机构有一百万亿身价，它们把二十万亿现金藏地窖里，再把 N 万亿的资产抵给别人借利息五厘的钱做回报四厘的生意----------经济学家说这叫做“金融改革”!

作者:邹艺湘　日期:2013-10-29

三中全会临近野村证券建议投资者撤回中国股市资金

2013 年 10 月 29 日 财经网

随着三中全会日益临近，野村证券开始看空中国股市。该投行日前发布报告称，在中国股市经历了四个月的持续上扬势头以后，投资者应该撤回资金。野村已将其中国投资组合中的现金所占比重从零上调到了 10%，退出了对海螺水泥、工商银行、中国神华、南方航空等公司的投资。

报告称,中共十八大三中全会可能确实会出台中期结构性改革政策，从而给市场带来正面的惊喜，但对于短期增长来说则几乎无法提供上行动量。报告指出:“针对一些错综复杂的问题(如地方政府融资工具、银行不良贷款、房地产和土地价格等)所出台的中期改革措施

可能会给资本市场带来复杂情绪，随后才会平复下来并得到改善。”

看空中国股市的还有瑞士信贷银行。该机构近日在一份研究报告中指出：“买方和卖方的重新燃起的热情都已变得过火。”报告称，最近以来对冲基金已经提高了在中国市场上的净多头，而来自于“卖方”的净多头也远高于平均值。

(责任编辑：DF010)

作者:邹艺湘　日期:2013-10-30

国际投行一边卖拐一边趁火打劫，金融领袖们忙于烽火戏诸侯里应外合沽空期指洗劫百姓财富，百姓逃离股市没有投资机会只有炒楼一条独木桥迟早会酿成金融危机。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-31

一线城市房价居高不下中央勾勒住房问题顶层设计

2013 年 10 月 31 日 来源：中国新闻网

中新网 10 月 31 日电(李金磊)在一线城市房价居高不下的当下，中央政治局继在今年 7 月底的经济工作会议提出“促进房地产市场平稳健康发展”之后，近日再度聚焦中国的住房问题，并勾勒出解决中国住房问题的顶层设计。

各地房价涨势不减住房问题备受高层重视

今年以来，房价涨势不减，一线等热点城市涨幅明显。国家统计局最新数据显示，9 月份房价同比涨幅超过 10%的城市达到 14 个。

在房价居高不下的情境下，10 月 29 日，中央政治局就加快推进住房保障体系和供应体系建设进行第十次集体学习。

中共中央总书记在主持学习时提出，加快推进住房保障和供应体系建设，是满足群众基本住房需求、实现全体人民住有所居目标的重要任务。指出，从国情看，总的方向是构建以政府为主提供基本保障、以市场为主满足多层次需求的住房供应体系。

“中央此次表态把住房这个民生问题提升到了一个新的高度，最高领导聚焦住房问题，从重视程度来说可以说是前所未有的。”住建部政策研究室房地产处处长赵路兴在接受中新网记者采访时表示，此次讲话对中国基本住房制度在框架上作出了一个明确的描述。

原住建部政策研究中心副主任王珏林对中新网记者说，低收入家庭因当前房价过快上涨而无法购房，更凸显了住房保障建设的重要性。这次学习充分表明中央下一步将继续加快住房保障的工作步伐，建立和完善住房保障和供应体系，这是目前中国非常需要做的制度上的建设。

保障性住房供应、分配存不足亟待加强顶层设计

此次中央政治局专门集体学习的一大背景是，当前中国仍然存在着住房困难家庭的基本需求尚未根本解决、保障性住房总体不足、住房资源配置不合理不平衡等问题。值得注意的是，今年初，国务院针对房地产市场的突出问题出台了“国五条”，其中提出，要加快保障性安居工程规划建设。配套设施要与保障性安居工程项目同步规划、同期建设、同时交付使用。完善并严格执行准入退出制度，确保公平分配。王珏林表示，保障性住房盖少了，老百姓不满意，盖多了，老百姓也不满意，这说明现在住房保障体系和供应体系存在不完善的问

题。从住房供应到分配，再到市场管理，都需要一个制度安排，而此次学习中央就勾勒出了顶层设计。指出，要深入研究住房建设的规律性问题，加强顶层设计，加快建立统一、规范、成熟、稳定的住房供应体系。同时，要处理好政府提供公共服务和市场化的关系、住房发展的经济功能和社会功能的关系、需要和可能的关系、住房保障和防止福利陷阱的关系。只有坚持市场化改革方向，才能充分激发市场活力，满足多层次住房需求。加大供给合理分配完善土地、金融、财税政策

“十二五”规划提出，建设城镇保障性住房和棚户区改造住房3600万套(户)，到2015年全国保障性住房覆盖面达到20%左右。对此，强调，这是政府对人民作出的承诺，要全力完成。王珏林表示，这表明了中央加大保障性住房供给的决心。王珏林指出，在保持量的增加的同时，更主要的是学习一些国家的有益经验，研究建立和完善中国住房制度，解决分配问题。

赵路兴指出，要继续加强保障房建设和合理分配，解决低收入人群住房需求，同时加大市场供应，对中间阶层在政策上也要有所支持，让各阶层民众都能各得其所的解决住房问题。同时，按照中央提出要构建“以政府为主提供基本保障、以市场为主满足多层次需求的住房供应体系”的制度要求，其他各种制度和政策也要逐步到位，包括土地、金融、财税制度。

国务院发展研究中心市场经济研究所所长任兴洲指出，第一，要加大住宅土地供给。调整土地供给结构，提高住宅土地供应的占比，

促使地价涨幅回落，稳定开发企业及百姓的房价上涨预期。第二，应实施中性的住房金融政策，给市场一个稳定的住房金融政策预期。从各类政策效果来看,信贷政策对居民购房具有直接的、较强的影响力，因此，稳定住房金融政策是保持楼市稳定的重要因素。第三，尽早扩大个人住房房产税改革试点范围，促进房价保持稳定。

作者:邹艺湘　日期:2013-10-31

对症下药，很好！

作者:邹艺湘　日期:2013-11-01

星期三 中国国际收支连续四季呈现「双顺差」(商台财经 10 月 30 日)

国家外汇管理局表示，中国国际收支连续四季呈现「双顺差」，其中经常帐第三

季录得三百九十七亿美元顺差,而资本和金融帐就录得五百七十三亿美元顺差。

在经常帐中，货物贸易顺差超过八百七十亿美元，但服务贸易就逆差四百多亿美

元。资本和金融帐中，直接投资净流入约四百亿美元。另外，国际储备资产增加

九百七十亿美元。总计今年首三季，经常帐顺差一千三百多亿美元，资本和金

融帐就顺差一千六百多亿美元,国际储备资产增加约三千亿美元。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-02

屈宏斌：地方债总体可控发行地方债券为最佳方案

2011-08-05 经济观察网见习记者高翔

导语：报告认为，不论是10.7万亿还是14万亿，地方债规模总体可控。但存在流动性问题，需进行债务重组，以避免银行违约风险。

针对众说纷纭的地方债，汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌日前发布报告。

报告认为，不论是10.7万亿还是14万亿，地方债规模总体可控。但存在流动性问题，需进行债务重组，以避免银行违约风险。

至于拆解地方债这颗定时炸弹，屈宏斌提出了三种方案，并认为发行地方债券为最佳选择。

地方债总体可控

无论是10.7万亿还是14万亿人民币，地方债务规模仍属可控。前者是国家审计局（NAO）的预测，是41，300名工作人员花了近三个月的时间调查了6，567家地方政府融资平台公司后得到的结果。利用不同的统计数据，某些私营部门预计总数为约14万亿人民币。

不论数字是多少，这都是一笔巨大的数额。但若以占中国GDP的比重来看，就没有那么惊人了。首先，即使假定为14万亿人民币，再加上6.8万亿人民币的中央政府公债，政府债务总额为20.8万亿人民币，或为GDP的54%（2010年）。与发达国家和大多数新兴国家相比，中国的公债仍在可控范围内。

其次，公债总额（中央加地方）与政府总收入相比仍较低，并且财政收入还在强劲增长。中国政府（总体来看）财大气粗，去年总收

入高达 8.3 万亿人民币。20.8 万亿人民币的总债务相当于 2010 年政府总收入的 2.5 倍，这比美国的近 6.5 倍要好得多，就在撰写本文的同时，美国仍在争取于截止日期前提高债务上限。上半年财政收入同比增长 30%，今年有望达到 10 万亿人民币，这意味着总债务/收入比可能在年底降到 2 倍。

在过去十年中，利息占政府总收入的比重下降，目前该比率仍属可控。

偿付无问题流动性堪忧

与许多其他由于过高的运营支出导致公债不断增加的国家相比，中国地方债务逾 70%的收益都用于基础建设融资以及土地收储，这增加了政府的资产额。因此，尽管债务水平较高，但地方政府的资产负债表仍非常强劲。

在所用的资金中，约 62%用于城市基础设施建设（36.7%）和交通运输项目（24.9%）。另有 10.6%用于购买土地。总之，这些投资共 7.9 万亿人民币，具有巨大的商业价值。

不过，由于债务的期限结构与项目的投资回收周期不匹配而存在流动性问题。逾 50%的地方债务将在 2013 年年底到期，另有 17%的债务将于 2014 年和 2015 年间到期。

但由于逾 70%的债务都用于投资回报期较长的长期基建项目融资，这意味着未来三至五年内这些项目难以产生足够的现金流来偿付当地贷款。

尽管地方政府有其他收入来源，但考虑到 2013 年年底到期的短

期债务是地方政府年收入的 1.4 倍，该债务的偿还仍具挑战性。汇丰认为，为避免对银行的违约，当局需果断采取措施对地方债务进行重组。

债务重组之道

汇丰认为中国政府有三种方案来进行债务重组，其中债券-贷款互换最为可行。

第一个选择是开始发行市政债券并以其收益偿还银行贷款。从本质上看，这为地方政府发行新债（长期债券）以偿还旧债（短期债券）的展期打开了大门，从而缓解了对银行的违约风险。

同时，为地方政府开辟了融资渠道，以透明和市场化的方式来满足未来基础设施投资之需。由于中国正处于城市化的进程之中，在未来几十年内对基础设施建设的需求仍然很大，因此如何以更好的方式为此类投资进行融资，将对维持中国的长期发展起到关键作用。

第二个，也是中期的选择是盘活资产以偿还贷款。地方政府仍拥有收费公路、港口、隧道以及 2 万多家国有企业，其中 70%以上都在盈利。在任何情况下，我们都认为将地方政府从商业活动中脱身出来，并使其专注于公共服务是一个必要的步骤，这也是中国政府进行改革的主要目标。

第三种方案，也是从更长期看，最终措施是给予地方政府更大的财政收入份额，从而使地方政府能够持续为基础建设投资提供资金。从中期和长期来看，地方政府需要扩大其收入来源，而不能仅仅依赖于土地出让收入、中央政府转移支付或地方政府融资工具。在一些试

点方案中已引入新的地方税种，包括物业税和资源税。

今年物业税已在上海和重庆进行试点，其所有收入均归地方政府。新疆于 2010 年 6 月实施了一项资源税，去年筹得 20 亿元人民币，相当于新疆 2009 年财政收入的 7%。其他省份（例如内蒙古和山西）正致力于推出资源税试点。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-03

@邹艺湘 1787 楼 2013-11-01

星期三 中国国际收支连续四季呈现「双顺差」(商台财经 10 月 30 日)

国家外汇管理局表示，中国国际收支连续四季呈现「双顺差」，其中经常帐第三

季录得三百九十七亿美元顺差，而资本和金融帐就录得五百七十三亿美元顺差。

在经常帐中，货物贸易顺差超过八百七十亿美元，但服务贸易就逆差四百多亿美

元。资本和金融帐中，直接投资净流入约四百亿美元。另外，国际储备资产增加

九百七十亿美元。总计.....

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会，可以低价买回中国企业在海外的股票和债券。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-04

@圣光现悲 1789 楼 2013-11-01

正欲撅起，眼见得小鬼子猖獗一泡热尿淋到我主子的脸上，跪求英明的楼主给支个高招哈

生态文明+全国统一市场+两个丝绸之路这样的发展战略会得到全世界包括美国的支持，大部分日本人也会支持，安倍能做的事情有限，也就搞点绯闻罢了。

中国的问题不在外面而在里面。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-04

@邹艺湘 1792 楼 2013-11-02

屈宏斌：地方债总体可控发行地方债券为最佳方案

2011-08-05 经济观察网见习记者高翔

导语：报告认为，不论是 10.7 万亿还是 14 万亿，地方债规模总体可控。但存在流动性问题，需进行债务重组，以避免银行违约风险。

针对众说纷纭的地方债，汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌日前发布报告。

报告认为，不论是 10.7 万亿还是 14 万亿，地方债规模总体可控。但存在流动性问题，需进行.....

按目前的利率水平，地方债和城投债也难以发出去。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-04

按目前的利率水平，新成立的民营银行根本无法开业，因为没人

存款。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-04

@sharkyang19861804 楼 2013-11-04

回复第 33 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-24)工行董事长姜建清:银行股低迷与实际情况严重背离 2013 年 08 月 24 日 新浪财……----------

细节见真章,看见这一段就明白,楼主不懂股票,同时缺乏常识,至少，不懂银行股。

我本来以为姜建清懂银行，原来真正懂银行的在天涯,,,,,,

作者:邹艺湘　日期:2013-11-04

@sharkyang19861807 楼 2013-11-04

回复第 1806 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-04)

@sharkyang19861804 楼 2013-11-04

回复第 33……

我就笑了，他当然懂，但不管他懂不懂，说话前都得考虑屁股。

我国银行股的估值表面上看的确低，pb 不到 2pe 不到 10，估值从 2010 年开始崩溃到现在都没修复过，我问你，为啥？你以为，这几年的机构全是傻逼就你聪明？说你不懂银行股冤枉你了？你写的这些东西，全是空话大话屁.....

欢迎批评指正！

你要能说出哪里不对来，哪怕是一点点，也会很有出息。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

@sharkyang19861810 楼 2013-11-05

回复第 1808 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-04)

@sharkyang19861807 楼 2013-11-04

回复第 18……

---

09 年我玩过银行股赚过点钱，记得银行股是 2010 年两会时期崩溃的。原因有二，一个是资产质量问题，当时中金的报告披露 09 年底地方平台债务从二万亿爆增至七万亿,为了防止地方平台项目烂尾,银行只能继续放款，此类贷款的可靠性令人怀疑，之所以现在在银行报表上没反映出问题，.....

减持工商银行国有股的十大理由

楼主：邹艺湘时间：2007-10-28 点击：708 回复：8

1.三大国有银行上市前都经过大规模不良资产处理,为此而成立的资产管理公司一定有相当大的亏损,最终为这些亏损买单的一定是国家财政.现在减持国有银行股套现，所得的利润正好充抵国家财政的亏损，更多的利润可充实社保基金或支持新农村建设.

2.国有银行股的总市值庞大，但流通市值严重不足，尤其是工商银行，虽然总市值号称全球第一银行股，但流通市值只占总市值的

2.5%,这使得股市指数很容易被操纵,破坏资本市场的资源配置功能.因此，减持工商银行国有股，增大流通股的数量，有助于资本市场的正常和健康发展.

3.如果股市指数是虚假的扭曲的，股指期货的推出，只会把这种虚假和扭曲进一步放大,完全起不到对冲市场风险和促进价值回归的作用.考虑到个股并无沽空机制，谁掌握了工商银行的流通股，谁就控制了指数和指数期货.最近个股普跌而指数大升的现象，很可能是机构争夺未来话事权的结果.

4.一方面是股市的流动市值不足,另一方面是银行的流动性过剩,央行要不断发行票据和提高准备金率来减缓流动性过剩.作为调控经济运行的常规货币政策，央行的这些举措是完全必要的.但货币政策对于资产市场的影响却是间接和缓慢的,所以我们经常看到加息后股市大涨的怪现象.而减持国有银行股,既缓解了股市的流动市值不足,又缓解了银行的流动性过剩，一举两得.

5.上述两个问题的解决，有助于控制楼市泡沫和物价上涨过快.股市楼市物价"三高症"是当前各方面都关注的问题,传统的宏观调控手段，包括货币政策，财政政策和行政手段，对于治疗"三高症"不是隔靴搔痒便是投鼠忌器，且不易操作.究其原因，在于这些传统的宏观调控手段主要用来调整相对封闭状态下国民收入的波幅,对于目前相对开放环境中资产价格的调控，必须另辟奚径.

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

二十多倍的市盈率当然是高估了，工行毕竟不是苹果公司，利润

不可能成倍增长。

但是，五倍的市盈率就一定是低估了，因为工行毕竟是工行，再开一万家民营银行也不会对工行构成威胁,姜建清也比任何其他人更明白地方债有多大风险。

基金经理当然是高买低卖的，否则，就自立门户了，怎么还在当基金经理？

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

在 A 股市场坚持价值投资的基金经理是混不下去的，比如说，如果这两年坚持买银行股，基金的业绩一定很差，等到银行股翻倍的时候，他早已被裁掉了。相反，炒创业版的基金经理业绩会很好，等到创业板跌一半的时候，他早已拿到大笔奖金换工作了。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

@xtdjq19871809 楼 2013-11-04

楼主别和上面的计较，机构都是拿着百姓血汗钱的 sb，谁信。本月大涨 300 点有这个信心。三中全会是导火线，让我们拭目以待吧。

股市是否大涨，这个我可说不准。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

我能肯定的是，沪深 300 指数低估了一半，人民币还会升值。所以养老金应该买沪深 300 指数基金,外汇储备应该买回中国企业在海外的股票和债券。

如果动用十万亿人民币做如上操作,三五年内中国的国民财富将

增加十万亿以上，地方债的问题也将迎刃而解，因为地方政府把资产卖给上市公司就可还债了。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

A 股的总市值不到中国 GDP 的一半，全世界平均大致是一比一的关系。

另一方面，中国的外汇储备也相当于 GDP 的一半，比全世界其它国家的总和还要多。

更有意思的是，中国的外汇储备主要用来买美元资产，而奥巴马正在支持安倍围堵中国。

还更有意思的是，中国国内的银行和企业天天要担心“钱荒”。

金融思想和资产定价水平的高低决定着一个国家的繁荣和国际竞争力，所以，今年的诺贝尔经济学奖颁给了金融理论家而不是传统意义上的经济学家。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

@邹艺湘 2013-10-15

包括凯恩斯和弗里德曼在内的当代西方经济学理论都有致命的缺陷，其中一个最突出的问题就是缺乏对资产价格的研究，现在，这个缺陷正在被修补。

@土星流氓 1764 楼 2013-10-26

按你的逻辑，我用通俗的语言翻译过来就是挡掌握了宇宙真理，尤其是最近十来年修补了世界经济学的致命缺陷，取得了无比的辉煌。

是吗？

是美国人自己在弥补经济理论的不足，中国的经济学家们还在拾人家三十年前的牙慧呢。

你的感觉是对的，但坚持“大胆胡说，绝不求证”就不太好。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

@sharkyang19861825 楼 2013-11-05

回复第 1816 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-05)

@sharkyang19861810 楼 2013-11-05

回复第 18……

就你这种傻逼居然也敢开贴？你丫学过金融吗？知道资产的基本估值方法吗？不知道就闭嘴.装逼也专业点！我说的东西你看

懂了没？去年王亚伟就质疑过银行股的投资价值,你的意思是他

水平没你高？明知道某个行业是有问题的，趋势走坏，还往里面投钱？脑袋有病？说你丫.....

王亚伟很善于思考，但他对银行的看法是错误的，他的错误思想来源于高善文。

很愿意见到比王亚伟更有悟性的年轻人,但你迄今为止除了骂街之外，一句有水平的话也没说得出来。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

@sharkyang19861826 楼 2013-11-05

回复第 1818 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-05)

在 A 股市场坚持价值投资的基金经理是混不下去的，比如说

，如果这两年坚持买银行股，基金的业绩一定很差……

说你傻逼不服气是吧？银行原本就是高杠杆行业，ROA 只有一个多点，靠着高杠杆赚钱呢，五倍 pe？那些逾期的地方债要是不展期，你看 pe 会有多高。

你有什么观点直接说出来就是了，满嘴脏话想证明什么？想说明你出身于一个没有教养的家庭？

银行本来就是一个高杠杆的行业，也是一个很赚钱的行业，所以才有那么多民营企业想开银行。至于地方债是否展期，要看具体情况，对于工行建行那样现金充裕的银行来说，展期是很好的业务；对于许多小银行就不是好事。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

@sharkyang19861827 楼 2013-11-05

回复第 1822 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-05)

A 股的总市值不到中国 GDP 的一半，全世界平均大致是一比一的关系。

另一方面，中国的

外汇储备也……

哈哈哈哈哈，楼主，你这傻叉水平，还是去国观吧。把外汇往国内用？我就问你,你学过货币银行学吗？看得懂央行的资产负债表不？钱荒？钱荒的原因是银行资产负责表的久期错配导致的,和外汇怎么用没关系。

钱荒是有人故意制造的,二十万亿的准备金拿来干什么的？如果金融市场资金紧张的时候不拿出来，要“准备金”干什么？

央行的资产负债表中，准备金是最大的负债，外汇储备是最大的资产，准备金“冲销”了大部分外汇占款，相当于用准备金购买了外汇储备，所以才造成了国内钱荒而外汇储备过剩。

你还学过什么，尽管说出来。如果您能说出我不知道的东西来，我比你还高兴。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

@sharkyang19861832 楼 2013-11-05

回复第 1828 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-05)

@sharkyang19861825 楼 2013-11-05

回复第 18……

银行估值暴跌的原因，我在前面说的很明白了，你看不明白？另外，希望你有些自知之明，要是没学过金融又无金融从业资历，就老

老实实闭嘴吧，通篇外行话，一副低端江湖骗子的做派。

银行股并没有暴跌，所以才有人制造钱荒想让银行股暴跌。

从你所说的来看，还只是金融行业的低级员工，大概读了金融相关的本科吧！

希望你多花时间钻研业务，少说些脏话，没教养的人在这个行业是没有前途的。有人把华尔街的人比作“衣冠禽兽”----内心算计，但外表光鲜谈吐文雅。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-05

@glassesmonke1830 楼 2013-11-05

如果中国崛起了，可阶层固化了，老百姓更穷了，权贵压迫 p 民更肆无忌惮了，那还不如不要崛起。

如果不能做到人尽其才，中国不可能崛起的。

但是，如果出身底层的人改不掉流氓无产阶级的家庭烙印，也很难被更高的阶层接受，就像中国游客在国外让人看不起一样。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-06

@sharkyang19861836 楼 2013-11-06

回复第 1833 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-05)

@sharkyang19861827 楼 2013-11-05

回复第 18……

说你丫狗屁不通你还不服气，我就问你，你学过这方面的本科知识没？要是没有，找本货币银行教材看看中央银行那部分吧。

准备金购汇导致钱荒，哈哈哈哈哈哈，傻逼。告诉你把傻逼，假如某出口商出口获得外汇,然后兑汇,由央行购汇产生人民基础货币。该出口商把钱存在银行.....

准备金和央票是央行对商业银行的负债，总规模有二十余万亿，在央行的资产负债表上有列出,可是这二十余万亿的人民币现金资产你在央行的资产负债表上是看不到的，它到哪里去了？

另一方面，购买外汇储备的“外汇占款”应当形成二十五万亿以上的负债，但是，在央行的资产负债表上你只能看到相当于三万多亿美元的外汇资产，“货币发行”这一栏只有几万亿，那么二十余万亿的负债到哪里去了？

这两笔数“冲销掉”之后，就形成了外汇储备为主要资产，准备金+央票为主要负债的央行资产负债表，这就是“用准备金买外汇储备”的由来。这也是国内钱荒，外储过剩的根源。

我不知道你学的是谁写的《货币银行学》，应该没讲到上述部分吧？

作者:邹艺湘　日期:2013-11-06

@sharkyang19861841 楼 2013-11-06

回复第 1839 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-06)

@sharkyang19861836 楼 2013-11-06

回复第 18……

再给你科普下，人民币基础货币的来源，主要是外汇占款，即银行购买外汇投放的人民币，这部分外汇的最终买家就是央行，购买这部分的人民币是央行创造出来的，不是挪用的，一个造血的过程，到你这里成了吸血的过程？

各位观众快来围观哈，一个自创理论的民间金融学家哈哈.....

央行 10 月 29 日公布数据显示，9 月末央行外汇占款余额达 253548.68 亿元，这个数字你能在央行的资产负债表上找到吗？如果找不到，它到哪里去了？

你不要呼天喊地，就事论事就行了。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-06

@sharkyang19861840 楼 2013-11-06

回复第 1839 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-06)

@sharkyang19861836 楼 2013-11-06

回复第 18……

没有列举出来？那是你不学无术看不懂而已。换了个说法你就看不懂了？报表上的“储备货币”一项，就是货币银行学里的“基础货币”,“货币发行”这一项就是教材上的 cash 一项，由 m0 和超额准备金组成，储备货币栏目下的另外一项就是法定准备金。

OK，现在说说看，是你傻逼，.....

储备货币只是基础货币的一部分，基础货币=M0+储备货币

“货币发行”与 M0 有关，但不是同一个概念。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-06

货币发行是一定时间内从央行进入流通领域的货币减掉回流到央行的货币的差额，大致上等于外汇占款减去准备金和央票。

“货币发行”与 M0 有关，但不是同一个概念。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-06

@sharkyang19861845 楼 2013-11-06

回复第 1842 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-06)

@sharkyang19861841 楼 2013-11-06

回复第 18……

没学过，就不要装逼了，外汇占款的定义是啥？央行购汇后，资产项目计入外汇，负债项目计入储备货币一项，从资产负债表里找外汇占款？那是在央行别的报表里？呼天抢地，老子骂你个不懂还装逼的傻逼咋了？

既然你说“资产项目计入外汇，负债项目计入储备货币一项”，就得出了“用准备金买外汇储备”的结论，你叫唤了这么久，还不是回到原点？

说脏话弥补不了知识的不足，只会暴露家庭教养太差。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-06

@sharkyang19861845 楼 2013-11-06

回复第 1842 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-06)

@sharkyang19861841 楼 2013-11-06

回复第 18……

没学过，就不要装逼了，外汇占款的定义是啥？央行购汇后，资产项目计入外汇，负债项目计入储备货币一项，从资产负债表里找外汇占款？那是在央行别的报表里？呼天抢地,老子骂你个不懂还装逼的傻逼咋了？

@邹艺湘 1847 楼 2013-11-06

既然你说“资产项目计入外汇，负债项目计入储备货币一项”，就得出了“用准备金买外汇储备”的结论，你叫唤了这么久，还不是回到原点？

说脏话弥补不了知识的不足，只会暴露家庭教养太差。

@sharkyang19861852 楼 2013-11-06

知识？你一没学过金融，二没金融机构的实际从业经验，你他妈逼有

什么资格和我说知识？臭不要脸还没自知之明的老东西。

你说的话题可能很多人都感兴趣,你提供的资料对其它人也会有帮助。

有话好好说，不用那么气急败坏!

你的水平到底如何其实也不是重点，重点是观点交流。

同理，我是否学过金融，是否在金融机构工作过，也不重要。

就算在世界最好的学校读过金融,就算在华尔街最好的机构工作过,也不说明什么问题。李嘉诚和马云都没读过名校,可是成就巨大。

所以，还是就事论事的好。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-07

滕泰：高利率是压垮实业的货币政策根源

2013 年 11 月 06 日 来源：和讯网作者：滕泰

作为全球储蓄最多的国家,中国最近几年不仅实际利率不断攀升,而且甚至时时闹起了“钱荒”。什么机制造成“全球钱最多的国家钱最贵”？如此严重的金融扭曲不仅有国内外资金流动与货币政策对冲的恶性循环根源,而且有中央银行南辕北辙的货币政策根源--如今中央银行执行的早已不是中性货币政策，而是高利率政策。改变中国金融乱象，减少经济扭曲须从多举措降低实际利率着手。

一、从高利率吸引热钱促升值，到央行不平衡对冲提高利率

由于欧、美、日超低利率与中国国内高利贷泛滥形成鲜明对比，国际热钱持续涌入中国，这毫无疑问会加大人民币升值压力；为了维持人民币汇率稳定，央行被动收购外汇，并为了购汇而发行人民币；

由于担心人民币发行冲击国内经济,央行多年来不断通过调高存款准备金率、发央票等数量化对冲措施来回笼货币。然而，由于整个过程由于存在着不平衡对冲的致命缺陷,结果使国内人民币利率越来越高、人民币升值预期愈演愈烈、进而热钱流入越来越多。

这个造成政策效果南辕北辙的不平衡对冲缺陷是:人民银行购汇投放货币和对冲回笼货币的过程中总量平衡而结构不平衡的。每月卖给央行外汇储备、拿走人民币的，是结汇较多的大型商业银行，背后是大型国企、外贸外资企业、息差套利者；而因为存款准备金率上调或央票发行被抽紧银根是并无多少外汇结算的中小银行,背后是内资内贸企业、中小企业。

多年如此“购汇发钞、对冲回笼”的游戏结果，造成中小银行、内资内贸企业、中小企业的资金越来越紧张,国内实际利率越来越高。目前银行短期理财产品和信托的利率平均在 5%以上，中小企业私募债的平均融资成本 10%以上，民间短期借贷的利率 20%以上。

在欧美日零利率的背景下,中国如此高的利率自然会进一步吸引热钱流入、强化人民币升值预期，结果形成“热钱流入—央行购汇、不平衡对冲—造成国内结构性资金紧张、整体利率上行—热钱加速流入”的恶性循环。显然，改变这个恶性循环的唯一办法是央行尽快停止不平衡对冲动作，并反向采取多种有效措施迅速降低国内利率，压缩套利空间，从根本上减少热钱流入的动力。二、高利率压垮实业，打击资金空转的政策进一步抬高利率

中国很多传统产业的经营毛利率本来就只有 10~15%，而中小企

业、民营企业的实际融资成本却高达 10%~20%--超高的实际融资成本使上述原本可以盈利的企业沦为亏损或挣扎在生存边缘，结果越来越多的企业被迫关门并用有限的资金放起了“高利贷”。在实业资金都转做资金生意的大环境下，更不用提那些有资金优势的商业银行了--在实际资金短缺、资金价格高企的背景下，很多商业银行都通过影子银行做起了变相“高利贷”生意，越来越多资金在金融体系空转。显然，长期错误不平衡对冲、对外宽松、对内紧缩的的高利率政策是资金空转的根本原因。然而，央行并未从从高利率和高利贷压垮实业的本质上去解决问题，反而从资金空转的现象出发，企图紧缩银根，迫使商业银行降低杠杆、并一厢情愿地企图通过这种方式让空转的资金回到实体经济。结果，央行上述政策的结果又一次南辕北辙：按着货币流动的规律，“大河有水小河满，大河无水小河干”，首先中小银行、民营企业资金干枯，受伤最深；其次，地产和产能过剩行业都有硬资产抵押，资金可得性最强，而创业企业、民营企业、科技企业较多软资产，资金可得性差，结果造成经济结构逆向调整；再次是债市、股市等没有资金流出刚性的最易受伤，结果造成政府债务和实体经济融资成本进一步上升，股市下跌打击消费和投资，风险扩大；最后是资金利率提高、更多实体破产、更多资金从实业流向高利贷……显然，通过抽紧银根不但不能“调结构”、不能“把资金回到实体经济”，反而还进一步促进资金逆向流动，把更多资金吸引到高利贷和影子银行市场，起到相反的效果。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-07

三、高利率的改革悖论：央行推动利率市场化南辕北辙

有个水价市场化的故事是这么说的:有一年地藏王安排太白水星帮玉帝管水政，太白水星得到玉帝支持说搞水价格市场化，赢得西方极乐世界和中土舆论一片喝彩；但太白水星一个人垄断了水供给，拧紧水龙头不放水，结果水价暴涨，连龙王们都渴得发高烧，中土百姓更是渴死无数。

全球利率市场化改革的历史告诉我们:选择宽松货币环境推动利率市场化改革，实际利率必然下行；选择紧缩背景搞利率市场化，实际利率一定上行。我国央行这几年推动所谓利率市场化改革本身虽然没有错，但是由于搭配了紧缩的货币环境，结果造成实际利率不断上行，形成严重的紧缩效应，不仅股市和债市被打垮，大量承担不起高资金成本的实业也被高利率打垮。关于利率市场化和货币供给市场化的关系，很容易让人想起 90 年代初的那场争论:“到底是先从市场体制改革入手，还是从价格改革入手。”显然，回避体制改革，在供给严格控制的背景下搞价格市场化改革,所谓价格市场化也难免事与愿违。

四、“中性”货币政策的高利率悖论

央行隔夜拆借是市场经济国家最主要的货币政策引导工具。如拆息提高,理财存款利率,国债利率和债券及贷款利率一定会跟随上升，股市会大跌，并打击消费和投资。6 月钱荒至今中国拆息仍在 4%以上，国债利率创 10 年新高，高利贷泛滥成灾，央行却仍然认为这是中性货币政策。这个所谓中性货币政策是怎么来的呢？有一个“中性

衣服政策”的微博寓言很能说明问题：

“东土忽冷忽热，而百姓穿衣须衣官定。有时衣官反应不及时，发现天冷允穿棉衣时，其时天气已变暖；发现天暖并允穿单衣时，天气已变冷，结果就会冻死、热死不少人。衣官于是请示宰相执行中性衣服政策以应万变；恰逢最冷季而百姓着短袖，衣冠宣布:当前执行中性衣服政策，不改衣……”

显然，中国的所谓中性货币政策，也是在类似的背景下产生的。当人们厌倦了一脚刹车一脚油门的调控方式,中性货币政策的确是一种选择。问题是中性货币政策要从中性的位置开始--全球几百年的金融历史上，有谁把 20%的存准率、两位数的实际贷款利率叫中性货币政策？

也有专家以数量论，比如 M2 总量 100 万亿为当理由说中国钱不少。可是中国 100 万亿 M2 余额中不仅有 20 多万亿被央行冻结，还有 20 多万亿在地产和高利贷（影子银行）空转，而实体经济资金实际上早已严重不足。

回到货币银行学的基本常识,利率才是资金是否紧缺的“温度计”:实际利率高，证明资金紧缺；实际利率低，证明资金充足。因此，在各国的货币政策中，利率作为价格型货币政策工具，都优先于准备金率及公开市場等数量型工具。在零利率政策失效前，欧、美、日都很少用数量型工具。

5 月底前，我国隔夜利率只有 2%，但 6 月初之后一直在 3%以上，月末季末高到 4%~6%，6 月下旬更高达 13%。显然，作为全国金融市

场指导价格的隔夜拆借利率已经比年初上升了 50%~100%，那里还有什么中性？央行早已变相执行从紧货币政策。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-07

五、应尽快采取有效措施降低实际利率，从根源上破解中国金融乱象

六月钱荒，险些酿成金融危机：倘若引发银行流动性危机、百姓挤兑、商业银行倒闭，后果不堪设想。好在依靠各方呼吁和中央英明决策，6 月最后一周，央行不仅承诺为金融机构提供必要流动性，应用各种创新金融工具外,还重新启用搁置多年再贷款、再贴现等工具，银行流动性危机最终解除。

然而，10 月以后，央行先放风略紧，后停止 7 天、14 天逆回购，还发央票，隔夜利率拉到 5%以上，又一次造成股市暴跌。之后，上周二央行又突然 180 度大转向，放 130 亿逆回购，周四再放 160 亿逆回购，隔夜利率也开始下行。至于三中全会之前央行为何突然从紧，之后又为何紧急转向，背后是否有高层干预，利率会不会继续下行，就不得而知了……

不过，回过头来看，除了钱荒后的利率短暂的回落，7 月份以来的隔夜拆借利率平均比前五个月仍然高了 50%以上，货币政策从来就没有回到 6 月以前的正常水平，以中性的名义严厉紧缩，与中央的有关政策明显不符。

更值得重视的是：不平衡对冲、对内紧缩造成国内高利率，加速热钱流入、再不平衡对冲的政策依然在延续；高利率逼垮实业的现实

不但没有改变，货币政策仍然以“中性”的名义反向调结构、把更多资金逼离实体经济；在金融抑制尤其是货币供给严格受控的前提下，以“利率市场化改革”的名义拧紧水龙头的动作正在不断提高中国的资金价格……

显然，在当前国际资本流动迅速，国内货币流向发生深刻变化，不同部门资金可得性差异巨大的复杂背景下,计算和调控货币数量难免算出一笔糊涂帐，企图用总量政策调结构更不现实。金融部门存在的本质意义是在储蓄者和企业之间架起一座桥梁,在全球储蓄资金最丰富的国家，我们只要相信市场，相信资金价格信号，政府管好自己改管的事，减少金融抑制，让利率真实地反映资金供求关系，就很快能看到实际利率的大幅下行--这不但是破解中国金融乱相的唯一选择，而且是恢复中国经济增长动力的迫切需要。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-08

星期五 马云科大致辞吁年青人相信自己保持希望(商台财经 11月8日)

阿里巴巴创办人马云，出席科技大学学位颁授典礼致辞，表示年青人要相信自己

，永远保持希望，呼吁毕业生坚持梦想，永不放弃，指自己十四年前创立阿里巴

巴时，妻子希望他不要成为全中国最富有的人，而是要成为最受尊重的生意人，

他表示自己一直坚持此一理念。马云又期望毕业生保持乐观态度，

对将来有信

心，指现时很多人批评香港缺乏机会，但他认为香港以至中国，都充满机会，期

望毕业生不要留恋过往的成功。他指香港过往以房地产及家族生意为首，亦主要

跟从英国及欧洲模式，但现时本港已经进入新的营商模式，中国亦有新的变化，

建议年青人勇於改变，需要由成功人士所犯的错误学习，指阿里巴巴的经营理念

，是在最高峰时作出改变，从而避免失败。他又建议毕业生走出去，往内地及海

外发展。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-09

马云：写书就写阿里巴巴一千零一个错误

2013 年 11 月 09 日 来源：和讯股票

据香港文汇报报道，阿里巴巴来港上市触礁，董事局主席、集团灵魂人物马云表明要修补与香港及传媒关系，昨来港进行亲善之旅，首度接受大专院校邀请，接受科技大学颁授工商管理学荣誉博士。马云在颁授典礼上自言自己仍然年轻，未必能传授太多人生体验，但指若要取得成功，首要条件便是坚持做自己、坚持自己的梦想，以及永不言弃，以证明自己比别人强。他并笑说，若有一天他要写书，会写阿里巴巴 1001 个错误。

马云向即将走向社会的科大新一届毕业生提出三个建议，分别是坚持、乐观及善于转变。他认为应该要坚持做自己，坚持最初的梦想。坚持做自己坚持最初梦想他说，在 14 年前与拍档开展事业时，曾问妻子，“你想我成为首富？还是想我成为受尊敬的商界领袖？她回答只想我成为受尊敬的商人”，因此成就今天的马云。而要受人敬重，其实要捱过很多难关，但所谓“男人的胸怀是被冤枉撑大”，故为捱过难关，成功的第二项条件便是经常保持乐观。他续指，现时年轻人经常抱怨，说前面已有马云及马化腾等高墙，正如他个人当年亦抱怨有盖兹等成功人士在前，但当其他人在抱怨时，其实便是你的机会。马云笑说：“当年我爸总说他比我优秀，我爷爷说他比我爸爸优秀，但是事实证明，我们这一代比他们都优秀。”马云认为他的很多朋友都不会预期他可以有今天这样的成就，他勉励学生，相信他们将能超越上一代。香港以及内地仍充满机遇过去 14 年营商生涯的宗旨，马云便是“今天艰难，明天更甚，但明天过后便是美好日子，而大部分人死在明天，未能看见往后的阳光”，故为未美好来，便应加倍努力，维持乐观。至于有不少人抱怨没有发展机会，他却认为现时香港以及内地仍充满机遇，以前香港是以家族企业及房地产企业为主导商业模式，以前香港是以欧美为主的商业运作模式，但是现在香港已经开始新的商业模式，迎来中国的新发展及转变。“有人只活在过去的成功，但我活在明天的梦想”。马云讲及第三样亦是最重要的成功因素，便是要抱拥改变。他称世道不会改变，除非你先改变自己，年轻人应该善于转变，适应世界的变化。而阿里巴巴特别之处为时刻转变，阿里

巴巴团队经常在适当的时候转变现有的营运模式，适应变化及发展。虽然转变是很痛苦，但若不转变，将可怜地被时代抛弃。他说:“要在晴天时修补屋顶，因为雨天就来不及。”要善于转变适应世界变化此外，马云指他坚信人生在于体验多少而非取得多少成功，不认为阿里巴巴取得的是书中所写的成功，集团公司仅坚持做自己。他说，现时有很多关于阿里巴巴集团的书,但真实的阿里巴巴团队没有描述的那么好，也没有描述的那么坏。他说:“若有一天，我要写关于阿里巴巴的书,内容将是阿里巴巴的一千零一个错误。”马云告诫年轻人，应向成功人士学习错误，汲取教训。马云早前谈及香港上市计划落空时，便提及阿里巴巴会坚持做自己；上市过程受委屈；香港虽未能为阿里巴巴改变规则，但应展开改革探讨，与是次讲话颇为“巧合”。颁授典礼完结后，大批传媒追访至停车场，马云出现时有近十名保安人员拉开人链护航，马云临行前特意拉开车窗友善挥手，并称“只有两句说话，谢谢香港，谢谢科大”，没有接受记者提问。

另外，为鼓励创新，马云表示，集团决定每年给予香港的大学生 50 个假期实习机会，令他们真切了解中国新经济的变化，高科技行业特别是互联网行业的发展。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-11

星期六 奥巴马促加强美国基建投资(商台财经 11 月 9 日)

美国总统奥巴马说，美国要加强基建投资，以刺激出口及增加就业机会。他探访

新奥尔良时说，新增职位的最快途径，就是重建美国的交通及通

讯网络，随著巴

拿马运河扩建工程完工，将会有更多大型货轮到美国，因此要改善高速公路和港

口等基建,否则无法处理持续增长的货物吞吐量,窒碍经济复苏。奥巴马就任

后其中一项经济刺激计划，就是加大投资兴建公共设施，但由於资金不足，部份

计划进展缓慢。他计划透过减税及贷款优惠，吸引私人资金投入基建。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-11

@顺利成功 m1865 楼 2013-11-11

中国需要比亚迪这样的伟大企业，买入比亚迪

马云和王传福都令人敬佩，买股票则是另一回事。

不过，如果能买到秦，我一定会买一辆试试。理论上说 DM2 是当今世界最先进的动力系统，很想知道实际情况如何。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-12

2 万亿元地方养老金谋求入市学习全国社保好榜样

2013 年 11 月 12 日 来源：证券日报作者：左永刚

专家表示，由于我国养老金替代率比较低，长期来看，需要保值增值来缓解养老金支出压力

本报记者左永刚

“"养老金入市"引发了社会上不同年龄层次的讨论,民众专家对此各执一词，请你结合材料，概括"养老金入市"引发哪些争议。”这是2014年国家公务员申论热点题目。

自2011年12月15日前证监会主席郭树清公开提出“两万亿元余额地方养老保险金学习全国社保基金投资股市获取收益”的观点之后，关于养老金入市的争论跌宕起伏，至今没有定论。

然而，养老金支出压力正在不断增加。人力资源和社会保障部发布的最新统计数据显示，截至今年9月底，五项社会保险（和讯放心保）基金总收入合计为23198亿元，同比增长13.7%；而五项社会保险基金总支出合计为19161亿元，同比增长20.6%。尤其值得注意的是,城乡居民社会养老保险基金收入仅为1503亿元,同比增长25.2%,而基金支出1067亿元，同比增长34.7%。

近日，人力资源和社会保障部新闻发言人尹成基在2013年第三季度新闻发布会上透露,“社会保险基金投资运营的制度要加快建立，作为一项制度安排，这需要经过设计与论证，目前在研究、论证、听取意见、完善有关的办法中。”

实际上，养老金委托投资已经有取得一定收益。如全国社保基金理事会与广东省政府于2012年3月19日在北京签订了委托投资协议。截至2012年年底，广东实际委托投资运营时间约为半年，实际应收收益率约为3.4%，高于同期通货膨胀率，赚了34亿元。

广东省财政厅有关负责人表示，2012年全省社会保险基金总体运行状况良好，平均年收益率达到3.94%，高于两年定期存款利率。

在 2013 年社保基金预算方面，据今年第一季度的预算执行情况的统计数据显示，广东社保基金累计结余 5370.97 亿元。

业内人士表示，由于我国养老金替代率比较低，长期来看，需要保值增值来缓解养老金支出压力。如广东社保基金收入和结余连续多年居全国首位，保值增值压力巨大。此前广东社保基金只能存银行和购买国债，基金的收益率通常低于同期通货膨胀率，呈现隐性缩水。

广东省人大财经委员会相关负责人认为，1000 亿元养老金入市运营年化收益率高于同期通货膨胀率，开辟了社保基金保值增值新渠道。

记者了解到，除广东之外，目前，浙江、江苏等省市养老金也有结余。

前不久，一位知情人士在接受《证券日报》记者采访时表示：“10 月 15 日至 16 日召开的涉及人力资源和社会保障部等多个部委的内部会议，讨论了养老体系改革的顶层设计方案，并且还将邀请外部机构参与讨论，其中包括养老金委托投资。”

更早前，人力资源和社会保障部基金监督司副司长李伟民在出席 2013 中国养老金国际研讨会时表示，对于养老保险基金投资运营，目前按照国务院部署，人力资源和社会保障部正会同有关部门进行专题研究，并明确了要遵循的三个原则，即安全第一、获取收益、多元化投资。

目前，不仅养老保险基金的投资渠道过于狭窄，企业年金投资股市的比例限制也成为保值增值的障碍。近日，中国人民大学金融信息

中心主任杨健在接受《证券日报》记者专访时表示，实际上，目前企业年金受托管理人对企业年金的投资是被动型的,应该推行劣后收益原则。

人力资源和社会保障部基金监督司近日发布的2013年二季度全国企业年金业务数据摘要显示，截至今年二季度，实际投资运作金额累计达到5161.40亿元，一季度实际投资运作资金为4905.67亿元，环比增长5.21%。但二季度投资收益仅为31.18亿元,一季度为75.19亿元，环比下降58.53%。这一收益率明显低于去年的水平。

“企业年金投资股市资金的比例限制应该逐步取消。”杨健认为，应该由证监会、保监会监管企业年金投资，并且坚持长期投资、价值投资。

业内人士普遍认为，从长期来看，股市的收益率比较高。将养老金、企业年金的一部分资金投资到股市，不仅能实现保值增值，而且养老金等长期资金入市还能加快资本市场的治理。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-12

养老金应该投资沪深300指数基金，不应该去炒创业板。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-12

按目前的货币与债券市场环境，创业板和北京的楼价会跌一半。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-12

利率飙升引发抛售国债期货连续三天刷新跌幅纪录

2013年11月12日 来源：证券时报网作者：魏书光

国债期货连跌6个交易日，且最近3个交易日跌幅呈明显加大

之势。

还有人觉得是“乌龙指”吗？国债期货 TF1312 合约昨日跌幅再度扩大，并刷新低点。

临近年底，流动性从紧，借贷利率上升，使得国债价格进一步下跌风险加大。当天，10 年期国债(130018)成交利率高达 4.42%，直逼 2008 年 8 月 4.57%的高点。而国内利率互换合约（IRS）七天回购浮动端的固定利率盘中飙升到 4.83%，逼近 2007 年 6 月最高点。

截至昨日收盘，国债期货主力合约 TF1312 下跌 0.74%，最近 6 个交易日内已累计下跌 2.21%，而在最近的 3 个交易日内，跌幅更是一日大过一日。11 日当天，国债 TF1312 报收于 91.730 点，跌幅 0.74%，这是国债期货连续三个交易日创下上市以来最大单日跌幅，国债期货价格也不断刷新上市以来的最低点。

在上周五，国债期货 TF1312 合约早盘出现上线交易以来的首笔异常超低成交价，91.718 点。当日，面对异常的大幅下跌，一些市场人士仍然认为，可能是“乌龙指”，也可能是大跌后机构被迫止损所致。

但是到了昨天，国债期货在上周五基础上，跌幅明显加大，而且连日下跌行情中，市场恐慌情绪因此进一步增加，显然已经不是“乌龙指”能解释。当天开盘后，国债期货 TF1312 合约价格一路下滑，午盘跌幅扩大，一度跌幅达到 0.77%，超出上周五的最低点，最终报收于 91.730 点。

央行公开市场持续未开展逆回购操作，成为市场关注焦点。显然，

数百亿元的逆回购已经成为中国版量化宽松（QE），数量增减、节奏及是否进行都牵动着脆弱的货币市场神经。

中国国际期货分析师汪诚表示，市场正在密切关注今天央行公开市场操作的动态以及周三 7 年期国债续发的情况，如果逆回购得以重启，发行情况良好，市场情绪或得以缓解，短期内加速下跌趋势或有所缓和甚至出现小幅反弹。但整体上看目前国债期货仍处于空头趋势中，市场利率价格仍会居高难下，通胀将抬头。

中信证券债券分析报告也认为，央行维持货币政策中性偏紧的态度不变以及资金利率维持在中性偏高位置，使得市场情绪异常悲观，加上一级供给对二级市场继续形成压力，导致名义利率大幅度上行，预计中长期利率产品收益率仍将普遍大幅上扬。

“人民币利率的不断走高会不会预示中国金融市场开始走向另一个场景：由汇率升值、低通胀、低利率、收益率平坦的旧场景到汇率疲弱、高通胀、高利率、收益率陡峭的新场景？人民币利率市场不断走高会不会是向这个新场景开始的第一步？”微博网友“初九之九”如此感慨道。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-14

@邹艺湘 1871 楼 2013-11-12

利率飙升引发抛售国债期货连续三天刷新跌幅纪录

2013 年 11 月 12 日 来源：证券时报网作者：魏书光

国债期货连跌 6 个交易日，且最近 3 个交易日跌幅呈明显加大之势。

还有人觉得是“乌龙指”吗？国债期货 TF1312 合约昨日跌幅再度扩大，并刷新低点。

临近年底，流动性从紧，借贷利率上升，使得国债价格进一步下跌风险加大。当天，10 年期国债(130018)成交利率高达 4.42%，直逼 2008 年 8 月 4.57%的高点。而国内.....

人民币继续升值，外汇储备继续增加，股市继续下跌，IPO 继续停发，利率继续攀升，银行继续钱荒。。。。。这叫做“金融改革”？

作者:邹艺湘　日期:2013-11-15

@邹艺湘 1821 楼 2013-11-05

A 股的总市值不到中国 GDP 的一半，全世界平均大致是一比一的关系。

另一方面，中国的外汇储备也相当于 GDP 的一半，比全世界其它国家的总和还要多。

更有意思的是，中国的外汇储备主要用来买美元资产，而奥巴马正在支持安倍围堵中国。

还更有意思的是，中国国内的银行和企业天天要担心“钱荒”。

金融思想和资产定价水平的高低决定着一个国家的繁荣和国际竞争力，所以，今年的诺贝尔经济学奖颁给了金融理论.....

作者:邹艺湘　日期:2013-11-15

全面深化改革的总目标是完善和发展中国特色社会主义制度，推

进国家治理体系和治理能力现代化。必须更加注重改革的系统性、整体性、协同性，加快发展社会主义市场经济、民主政治、先进文化、和谐社会、生态文明，让一切劳动、知识、技术、管理、资本的活力竞相迸发，让一切创造社会财富的源泉充分涌流，让发展成果更多更公平惠及全体人民。

----------《关于全面深化改革若干重大问题的决定》

作者:邹艺湘　日期:2013-11-15

紧紧围绕使市场在资源配置中起决定性作用深化经济体制改革，坚持和完善基本经济制度，加快完善现代市场体系、宏观调控体系、开放型经济体系，加快转变经济发展方式，加快建设创新型国家，推动经济更有效率、更加公平、更可持续发展。

----《关于全面深化改革若干重大问题的决定》

作者:邹艺湘　日期:2013-11-15

总之,要建立全国统一市场(包括劳动力市场土地市场资本市场),让人尽其才地尽其利钱尽其用，让尽可能多的人分享发展的成果。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-16

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽

其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-17

全面深化改革的总目标是完善和发展中国特色社会主义制度，推进国家治理体系和治理能力现代化。必须更加注重改革的系统性、整体性、协同性，加快发展社会主义市场经济、民主政治、先进文化、和谐社会、生态文明，让一切劳动、知识、技术、管理、资本的活力竞相迸发，让一切创造社会财富的源泉充分涌流，让发展成果更多更公平惠及全体人民。

紧紧围绕使市场在资源配置中起决定性作用深化经济体制改革，坚持和完善基本经济制度，加快完善现代市场体系、宏观调控体系、开放型经济体系，加快转变经济发展方式，加快建设创新型国家，推动经济更有效率、更加公平、更可持续发展。

----《关于全面深化改革若干重大问题的决定》

作者:邹艺湘　日期:2013-11-22

政策料加码生态农业掀“淘金”潮

2013 年 11 月 22 日 王锦中国证券报

业界认为，未来“可持续发展”将成为我国农业的重要政策取向，“生态农业”将取代“石油农业”成为未来发展方向，围绕生态农业

发展，政府也有望出台以“生态补偿制度”为主的支持政策。

农业是衣食之源、生存之本，过去 10 年，中央一号文件都聚焦农业。

过去多年，农业在提供给人们丰富给养的同时，也带来了一系列环境生态问题，包括资源锐减、生态破坏、环境污染、自然灾害等。

十八大报告首次将“生态文明建设”独立成篇，而农业恰恰是与自然结合最为紧密的产业，其发展对于生态文明影响深远，必然成为国家生态文明建设的重要部分。刚刚发布的十八届三中全会决定同样将农村生态环境改善以及农业可持续发展推到相当高度。

下个月，中央农村工作会议就将召开。业界认为，未来“可持续发展”将成为我国农业的重要政策取向，“生态农业”将取代“石油农业”成为未来发展方向，围绕生态农业发展，政府也有望出台以“生态补偿制度”为主的支持政策。在此背景下，代表农业新型生产方式的绿色循环经济、废物循环利用、低毒高效农化领域有望获得政策着重鼓励。

政策定调生态农业变身“高富帅”

“我国以占世界 7%的耕地养活了占世界 22%的人口，作为‘母亲’产业，农业的地位毋庸置疑，但现代农业在带来丰富物质产品的同时，也带来了生态危机，比如，土壤侵蚀、水源污染、化肥和农药的超量使用、畜禽排泄物及农业废弃物的无序处理等。这必须引起重视。”一位长期关注农业的学者表示。

中国农业科学院农业经济与发展研究所研究室主任朱立志指出，

以牺牲资源和环境为代价，片面追求经济效益的农业发展模式遇到了难以突破的瓶颈：农产品产能提升面临很大困难；过量使用化肥、农药、兽药和农膜造成的污染成为农业生态系统破坏的主要原因，也成为农产品质量安全的最大隐患。

十八大报告首次将“生态文明建设”独立成篇，系统性地提出今后五年大力推进生态文明建设的总体要求，强调要把生态文明建设放在突出地位，并将其纳入社会主义现代化建设总体布局，形成“五位一体”的总布局。

朱立志认为，目前我国农业发展面临的资源环境问题，是生态文明建设无法回避的，不彻底解决这些问题，生态文明建设无从谈起。只有转变农业发展方式，探索现代化生态农业发展之路，改善农业和农村生态环境，促进农业可持续发展，才能够扎实推进生态文明建设。

十八届三中全会后发布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出：“实行资源有偿使用制度和生态补偿制度。稳定和扩大退耕还林、退牧还草范围，调整严重污染和地下水严重超采区耕地用途，有序实现耕地、河湖休养生息。”

生态补偿农业循环经济“大有可为”

“公司利用三门峡市的荒山、荒坡、荒地 40 万亩，采用种养结合、轮牧放养的方式养殖黑猪。自己种植胡萝卜、白菜、苜蓿草等青绿饲料，作为猪的辅食，猪的粪污还可以用来为蔬菜施肥，实现还田，从而能有效解决长期以来养猪业发展与环境保护之间的矛盾，促进资源综合利用，实现生态农业的可持续性发展。”雏鹰农牧相关人士对

中国证券报记者表示。

雏鹰农牧所采用的这种循环模式，正是我国农业循环经济的一种典型代表。业内人士指出，种、养、加、肥循环经济生态农业模式，既发展了草业、畜牧业、畜产品加工业，又为种植业提供了大量的优质肥源，保证了农业经济可持续发展。

事实上，国家政策对于农业循环经济早有“布局”。在2013年2月国务院印发的《循环经济发展战略及近期行动计划》中，构建循环型农业体系成为重要内容。行动计划提出，在农业领域加快推动资源利用节约化、产业链接循环化、废物处理资源化，形成农林牧渔多业共生的循环型农业生产方式，改善农村生态环境，促进农业发展方式转变。

业界认为，十八届三中全会已经确定了农业的生态补偿制度，参照该基调，相关政策对于农业循环经济的发展将予以重点支持。中信证券报告也认为，将生态补偿引入农业生态保护和农业污染控制中，是解决农业生态环境问题的理性选择。

此前，国务院总理李克强10月8日主持召开国务院常务会议，审议通过《畜禽规模养殖污染防治条例(草案)》。会议要求，要强化激励措施，鼓励规模化、标准化养殖，统筹养殖生产布局与农村环境保护，严格落实养殖者污染防治责任，扶持养殖废弃物综合利用和无害化处理，使畜禽养殖污染明显改善，保护生态环境，促进畜牧业持续健康发展。

曾有业内权威人士对中国证券报记者表示，国家后续有望出台具

体的财政资金支持政策，促进养殖污染防治。“预计资金支持将采用补贴的形式发放，已经承担了一定的污染防治成本或者实行循环经济的养殖类上市公司将会优先获得该项资金支持，而且，上市公司普遍排污设施规格较高，有望获得更多的补贴份额。”

业界表示，政策已经将农村生态环境改善以及农业可持续发展推到一定高度，未来“可持续发展”将成为我国农业的重要政策取向，“生态农业”将取代“石油农业”成为未来发展方向。围绕生态农业发展，政府也有望出台以“生态补偿制度”为主的支持政策。

中信证券报告也称，政策重心有望向可持续农业倾斜，未来 5-10 年，我国农业政策取向将由过去的“大跃进”式的效率优先，升级为未来的“合理利用自然资源”的可持续模式，政府将以此理念为基础，持续出台、落实“三农”改革发展相关的利好政策。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-28

星期四 马骏料明年内地经济增长 8.6%(商台财经 11 月 28 日)

德意志大中华区首席经济学家马骏出席一个论坛时指，估计今季内地经济增长百

分之七点九，明年全年增长则加速至百分至八点六，主要是欧美及日本明年经济增长好转，拉动内地出口增加三至四个百分点；人民币流通量上季已止跌回升，料企业的资金流将得到改善；加上生产者物价指数已经持续负增长十八个月，估计半年内重返增长水平，并於明年七月提升至增长百分之二，带动政府财政收入及直接投资。他说，三中全会的改革范围超出市场预期，预期利率市场化将於两至三年内

完成，三至五年内实现个人及企业的资本帐开放，农民於五年内取得土地转让权，增加农民收入，有助推动城镇化。马骏估计，内地五至十年内将建立房产税长效机制框架，相信可以让市场自我调节，无需政府再出手干预楼市，他认为房产税短期内利好资本市场，中长期有稳定作用。而放宽一孩政策，他估计未来五年内每年新增婴儿人口有一百六十万人，利好婴儿相关行业，料到 2050 则可增加四千万劳动人口，有利内地经济增长潜力。他又指，三中全会批准重发地方债，取代地方融资平台的不良贷款情况，长远利好银行股估值。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-30

@sharkyang19861845 楼 2013-11-06

回复第 1842 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-06)

@sharkyang19861841 楼 2013-11-06

回复第 18……

@邹艺湘 1851 楼 2013-11-06

你说的话题可能很多人都感兴趣,你提供的资料对其它人也会有帮助。

有话好好说，不用那么气急败坏!

你的水平到底如何其实也不是重点，重点是观点交流。

同理，我是否学过金融，是否在金融机构工作过，也不重要。

就算在世界最好的学校读过金融,就算在华尔街最好的机构工作

过,也不说明什么问题。李嘉诚和马云都没读过名校,可是成就巨大。

所以，还是就事论事的好。

@yiyuner20071903 楼 2013-11-30

说句实在话,虽然 sh 说话有点不客气,但是他说的确实有道理，比楼主专业多了，楼主还是要谦虚点好，不要误导了大众

把你的专业知识说说看，看你懂多少？

作者:邹艺湘　日期:2013-11-30

@glassesmonke1830 楼 2013-11-05

如果中国崛起了，可阶层固化了，老百姓更穷了，权贵压迫 p 民更肆无忌惮了，那还不如不要崛起。

@邹艺湘 1831 楼 2013-11-05

如果不能做到人尽其才，中国不可能崛起的。

但是，如果出身底层的人改不掉流氓无产阶级的家庭烙印，也很难被更高的阶层接受，就像中国游客在国外让人看不起一样。

@yiyuner20071902 楼 2013-11-30

看到这句，感到楼主的思想境界真的适合去国观

你的意思是说，国观的人不会说脏话，这里的人只会说脏话？

作者:邹艺湘　日期:2013-11-30

@glassesmonke1907 楼 2013-11-30

回复第 1905 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-30)

@glassesmonke1830 楼 2013-11-05

如果中……

错了，国观的很多人只活在新闻联播中。

新闻联播最近常讲生态文明和生态农业,我觉得这比只会讲脏话要好。

作者:邹艺湘　日期:2013-11-30

生态文明不只是先进的社会理念,也是符合后工业时代客观现实的先进的经济思想。“工业化、信息化、城市化和农业现代化”让人联想到的是“投资”,是“污染”,是“能源消耗”,是“GDP”,是“世界第一高楼”,是“贫富不均”;而“生态文明”让人联想到的是“环保”,是“食品安全”,是“科技创新”,是“综合平衡”,是“可持续”,是“共同富裕”,是“和平崛起”,是“以人为本”。显然,生态文明是更先进更符合大多数人愿景的社会理念和经济思想。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-01

@一巴掌打死 8 个 1910 楼 2013-11-30

以什么崛起

靠房事?

靠 JJ？

兰洲你继续撸吧

社会的进步关键在于人的进化，从野蛮人变成文明人。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-01

@glassesmonke1912 楼 2013-12-01

回复第 1908 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-30)

@glassesmonke1907 楼 2013-11-30

回复第 190……

是，如果 50 年代有新闻联播，你还可以看到亩产万斤的美好。

没有人强迫你看新闻联播，也没有人强迫你发言，这就是社会的进步。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-02

@glassesmonke1915 楼 2013-12-01

回复第 1914 楼(作者:@邹艺湘 2013-12-01)

@glassesmonke1912 楼 2013-12-01

回复第 190……

擦，这不是我们每个人从生下来就应该得到的吗？以前被剥夺了，现在还给我们一点点，我们就应该跪在地上谢主隆恩？

社会的进步就是文明替代野蛮的过程，而不是相反。

没有教养的人逐渐被社会淘汰是社会发展的必然趋势。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-02

@glassesmonke1917 楼 2013-12-02

回复第 1916 楼(作者:@邹艺湘 2013-12-02)

@glassesmonke1915 楼 2013-12-01

回复第 191……

不敢正面回答问题就开始东诌西扯？最知礼仪教养的齐鲁怎么被秦灭了？

再说，不想像奴才一样三叩九拜就是没有教养？

秦国的崛起正是靠广揽天下英才,当地的流氓地痞基本上都被商鞅咔嚓了！

作者:邹艺湘　日期:2013-12-04

中金梁红：2014 年中国股市存在上行风险

2013 年 11 月 11 日 来源：财经网

【财经网专稿】记者刘林

中金公司董事总经理梁红 11 月 11 日表示，对中国股市投资机会转为乐观。当前市场对经济增长、公司业绩和改革前景的预期过于悲观。

“市场上的三种主流观点面临上行风险，”梁红指出。

大多数投资者担心 2014 年中国经济会进一步走弱，对经济增速的一致预期为 7.4%，低于 2013 年的 7.6%。

梁红指出，社会总需求中的三驾马车都面临潜在的上行风险。

对于出口，中国有望搭上美日欧三大发达经济体同步复苏的顺风车；对于消费，反腐倡廉导致公款消费大幅降低的负基数效应将消失，消费增速有望攀升；对于投资，企业盈利复苏、政府向民间开放更多领域等努力可能会带动私人投资的加快增长。

投资者担心的还有，改革岁有必要但难以推行，由于会触及根深蒂固的既得利益，最终可能会不了了之或者以失败告终。

“这一观点看似有理，却无法解释中国 35 年改革开放的成就，”梁红认为，“也和新一届政府过去 12 个月表现出的改革决心和魄力相悖。”

中金公司预计，中国将在未来几年发生的变革不仅会改善中国经济的中长期增长前景，也有利于增长质量的提升，具体则表现为生产率提高、收入分配改善和企业盈利能力提升。

市场主流观点还认为，尽管许多成长股估值高企，但大型国有企业近几年已成为投资者的“价值陷阱”，由于缺乏实现价值的制度催化剂，投资这些企业难有回报。

在梁红看来，情况正在发生变化。许多帮助价值实现的制度性催化剂，包括周期性的催化剂，正在悄然发生变化，它们是的很多蓝筹国企成为价值投资甚至成长投资的理想标的。

具体而言，很多国有企业在2013年采取了更有效的成本控制措施并取得了超预期业绩;有些亏损国企已经开始出售部分非核心资产降低负债率；来自行业层面的消息显示，此次治理过剩产能、治理环境的行动“动了真格”；鼓励企业承接境外工程、参与其他新兴国家亟需的基础设施项目建设，可以达到双赢的效果，有很大发展潜力；航运、造船、钢铁等周期性行业的需求有望随着全球经济复苏逐步恢复；一些地方国企和竞争性行业国企的重组机会较大。

尽管银行业仍将面临竞争加剧、盈利能力下降等不利因素,但是，梁红指出，中国经济的快速增长与效率的不断提升，无疑能够降低银行体系爆发不良贷款危机的风险。从中长期角度看，随着增长前景的改善,银行业更有可能通过自身盈利的增长解决现存的不良贷款问题。

“我们对投资中国股市转为乐观，是因为市场基本面有所改善，短期和中期盈利前景得到提升,”梁红表示，“盈利改善的驱动因素，并非杠杆率的大幅提高，而是成本的降低、效率的提高，以及未来几年全面改革措施带来的生产率提升。”

（证券市场周刊供稿）

作者:邹艺湘　日期:2013-12-05

@邹艺湘1908楼2013-11-30

生态文明不只是先进的社会理念,也是符合后工业时代客观现实的先进的经济思想。“工业化、信息化、城市化和农业现代化”让人联想到的是“投资”，是“污染”，是“能源消耗”，是“GDP”，是“世界第一高楼”，是“贫富不均”；而“生态文明”让人联想到的是“环

保”，是“食品安全”，是“科技创新”，是“综合平衡”，是“可持续”，是“共同富裕”，是“和平崛起”，是“以人为本”。显然，生态文明是更先进更符合大多数.....

金融危机是最难理解的问题，但解决起来却很容易，只要几个关键人物明白就行了；生态危机是最容易理解的问题，但解决起来却很难，因为涉及到亿万人的习惯和利益。

人人都喜欢优美的环境，但谁都不愿约束自己，社会的进步不是靠天天喊“改革”口号就能做到的，也不是靠罚款就能完成。

领导带头坐电动车比说什么都管用，榜样的力量是无穷的，口号的力量是非常有限的。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-06

中国将建100个生态文明示范区引爆三大投资主线

2013年12月06日 中国证券报

记者日前获悉，由多部门参与制定的关于加快推进生态文明建设的意见(以下简称“意见”)已上报。意见最重要的内容之一是，有望在全国范围内建设100个生态文明示范区。纳入示范区的地区，除将获生态补偿、财政转移支付等一系列优惠政策支持外，还可能会编制自然资产负债表。

生态文明建设不仅关系民生，也是经济转型升级的新的推动器。分析人士预期，示范区将接棒自贸区继续推动投资建设，获资金青睐。示范区内的环保、园林类公司，将受益于示范区建设。

百个示范区出炉

十八届三中全会审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》指出，建设生态文明，必须建立系统完整的生态文明制度体系。

意见是落实建立系统完整的生态文明制度体系的重要举措之一。意见将在目标、内容和手段等方面，对生态文明建设的内涵进行细化，将生态文明理念与实际操作相衔接，相关政策将十分具有可操作性。

在记者目前了解到的具体内容中，最重要的一项是，意见将提出在全国范围内建设 100 个生态文明示范区。此次示范区的选取，将突破以往单纯以行政区划分的思路，考虑到流域、生态等方面的特点，进行跨区域示范区建设。

示范区选取，将与主体功能区规划相衔接。纳入示范区的地区，除将获生态补偿、财政转移支付等一系列优惠政策外，可能还将编制自然资产负债表。在示范区内符合一定条件的地区，或将淡化对当地政府的 GDP 考核。

环保部 5 月发布的《国家生态文明建设试点示范区指标(试行)》提出，生态文明试点示范县建设指标共包含生态经济、生态环境、生态人居、生态制度、生态文化 5 个系统，有接近 30 项指标。

相比之下，意见提出的有望在全国范围内建设 100 个示范区，在生态文明成为顶层设计的背景下，将获得的相关政策支持力度会更大。

业内人士说，一旦被列入示范区，将会严格执行新的《环境保护法》，示范区可能将成为环境税试点区域。在示范区内，中央政府通

过市场经济手段，既淘汰环保不达标企业，又解决生态修复资金来源问题。地方政府在环保考核终身追溯下，有动力解决部分资金，加强园区内生态文明建设。

缓解平台债务压力

数据显示，在市政建设中，超过50%以上的投资受政府主导。由于地方融资平台债务压力，地方市政建设投资一度放缓，使水务、固废和园林等投资受影响。这对相关上市公司形成长期估值压制。

财政部财科所副所长苏明 11 月 30 日在中国循环经济协会成立大会上透露，刚刚结束的地方债务审计反映出来的问题，没有之前想象得严重。据有关机构和专家计算，我国地方政府债务余额在 18 万亿至 20 万亿元之间。尽管近五年债务增长迅速，但我国整体债务水平仍在安全范围内，下一步可继续利用债务支持民生和经济发展。

对 2014 年财政状况，苏明认为，财政赤字仍有上升空间，相关产业仍需适当财政赤字支持。去年底，中央政府债务余额大概是 8 万亿元。对 2014 年财政重点支持方向，苏明认为，下一步应适当利用赤字和债务，支持未完工程、三农、环保和教育等。

业内人士认为，纳入示范区的地区，有可能会选取部分地区淡化 GDP 考核，转而考核绿色 GDP，因此示范区内部分地方政府负债水平有进一步提升空间。

虽然示范区可能会跨区域，但主体仍将依托于行政区域。考虑到示范区将获一系列生态优惠政策，因此，示范区一旦落实，区域内相关环保、园林和低碳类投资建设，将从中获益。由于示范区可能与不

少国家级风景区相重叠，因此，示范区内相关旅游风景区投资值得关注。

园林绿化估值低

各级政府逐渐认识到，环保对地方经济发展不再只是包袱，而是变成新的经济转型升级推动器。具体说来，环保既是建设生态文明的手段，也是地方政府重要的投资方向。因此，示范区建设将极大地推进示范区内和示范区周边的环保产业发展。

光大证券分析师陈俊鹏认为，生态文明建设投资主线：一是绿色投资，主要是指生态建设，比如对林业、水利、水土流失治理和荒漠化治理等方面投入。二是环境保护，比如对水、大气和固体废物污染防治；节能减排，比如发展绿色建筑、绿色材料和新能源汽车等。三是“变废为宝”的再生资源回收类等。

园林兼具环保与民生属性，通过生态修复解决污染排放超过环境承载的问题，是“美丽中国”题中应有之义。与环保不同，园林大多是 BT 等投资模式，需地方政府投入大量初始资金，非常依靠地方融资平台。因此，列入示范区的园林类项目，有望进一步解决项目资金来源问题，削弱压制园林公司的估值瓶颈。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-06

生态农业或成中央农村会议焦点多地成立环境督查组 2013 年 12 月 06 日 来源：经济参考报作者：林远

中央密集调研农业可持续发展模式多地成立环境督查组

生态农业或成中央农村会议焦点

记者林远北京报道

近日，中央就农业生态问题和农业可持续发展模式进行了密集调研，各级地方政府农业部门纷纷成立农村环境督查组对相关项目进行检查。多位权威专家在接受《经济参考报》记者采访时表示，一年一度的中央农村工作会议即将召开，预计生态农业将成为会议的一大焦点。

四川省一位农业官员 4 日向记者透露，近期，中央领导同志在各地调研时都对农业生态建设和可持续发展做出了重要指示。因此，目前包括四川在内的多个省市纷纷成立了农村环境督查组，正在对地方上相关农业项目的排放情况进行检查。

中共中央政治局 3 日召开会议指出，要加快发展现代农业，保持主要农产品生产稳定发展，支持发展生态友好型农业，加快构建新型农业经营体系，加强综合生产能力建设。

按照国务院分工要求，农业部于近日召开全国农业可持续发展规划编制启动会，正式启动规划编制工作。规划编制工作领导小组组长、农业部副部长余欣荣在会上指出，要协调好稳定农业生产、增加农民收入和促进可持续发展的关系，平衡好生态建设、环境保护与农业生产的关系，处理好区域资源环境承载力、生产力布局与产业结构的关系，把农业发展的思路和目标从“保供增收”拓展到生产、生活、生态“三生共赢”上来，切实解决农业资源利用和生态环境保护中的突出问题。分析人士认为，环境督查组、政治局会议、农业可持续发展规划编制等都是很重要的政策信息，显示出生态保护将成为未来一段

时期内我国农业工作的重点。生态农业有可能成为今年中央农村工作会议，乃至明年中央“一号文件”的焦点。

中国人民大学农业与农村发展学院院长温铁军认为，我国最近30 年来搞农业现代化，想要让有限的资源来为农民增收，结果却使农业变成了立体交叉污染最严重的领域，因此必须按照生态文明的要求，将农业发展转到现代农业、生态农业的方向上来。

中国社会科学院农村发展研究所宏观室主任党国英表示，最近政府密集提出要重视生态农业是非常适时的。我国农村环境污染和生态破坏情况已日趋严重，尤其是地下水过度开发等现象越来越突出。他认为，政府强调的农业可持续发展，关键就是要将农业现代化发展和生态友好型农业发展有机地结合起来。多位专家表示，目前农村生态问题最突出的问题表现在对土壤资源污染和地下水资源过度开发上，这将直接威胁到我国长期的粮食安全，甚至威胁子孙后代的生存。

温铁军表示，目前土壤污染最严重的是大城市郊区和沿海地区。由于耕种时化肥农药的大量施放、以及集约饲养时抗生素和激素的不合理使用，不仅导致农地重金属污染，甚至激化了食品安全问题。不到 20 年的时间里，癌症发病率上升了 69%。地下水资源方面，现在华北平原地下水超采超过 80%，而地下水开采 40%就被视为超采。

党国英说，我国北方地区抽取地下水灌溉非常普遍，其中一个原因是近年来因为工业用水需求变大，修建水坝的数量急剧增长，导致一些原本可以用于农业生产的渠系和河道被破坏。

中国社会科学院农村发展研究所研究员李国祥表示，我国生态农

业发展现存三大问题：一是由于污染而造成的环境问题；二是粮食供大于求造成的浪费问题；三是由于过度消耗自然资源，使现代粮食安全和未来粮食安全产生矛盾。他表示，要解决这些问题，必须调整农业产业结构和解决现有供求结构矛盾，建议在适当地区根据供需关系让一部分农地休耕。

温铁军建议，政府今后应做出相关政策调整，尽快补贴使用农家肥、零排放的兼业农户和小规模生态农业。国家金融资金不能再资助破坏生态环境的生产方式。比如水利建设以打井为主会造成地下水超采，要资助中小型水利设施等。

对于发展生态农业可能带来的投资机会，温铁军表示，生态农业是最可能盈利的新兴产业。例如，生态农业项目会在碳交易市场上变得非常抢眼，还可以发展碳交易期货，吸引过剩的金融资本。这还将有利于经济结构调整及相关政策实施。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-07

市民称为躲避雾霾定居上海：看样子不逊于北京

2013 年 12 月 07 日 来源：中央电视台

《新闻 1+1》2013 年 12 月 6 日播出《发展既粗放，如何少排放？》，以下为内容实录：

节目导视：

这里是上海，雾霾让“魔都”变雾都，阿凡达要在上海拍吗？这是是杭州，世上最遥远的距离是许仙站在“杭州断桥”上，却找不到白娘子。这里是南京，举头望天空，低头找口罩，南京存雾霾，比邻

若天涯。全国空气质量最差十城市，九个地处江浙沪。

江苏省宿迁市民：

雾太大了，找不到家，只能用这个卫星导航来找家。

解说：

华东为何也成空气污染重灾区。

市民：

我是从北京想躲开比较严重的雾霾到上海定居，我看也不逊色于北京。

科技部部长万钢：

要靠大家的努力，政府要承担责任，企业要推动创新，转变产业结构。

解说：

《新闻 1+1》今日关注，发展既粗放，如何少排放？

评论员：

晚上好，欢迎您收看正在直播的《新闻 1+1》。

就在今年年初的时候，北京持续不散，伸手不见五指的雾霾，让很多生活在其他城市，尤其是生活南方城市的人们，对北京是深表同情，甚至也暗自庆幸，幸亏我不住在这里。但是让人没有想到的是，仅仅是过了几个月的时间，到了下半年，尤其是进入了年底的时候，雾霾就已经扩散到了东北和江南地区，这里的雾霾比北京，应该说是有过之而无不及。这两天，在南京、在杭州、在上海，雾霾都是异乎寻常的严重，我们先去那里看一看。

解说：

持久不散的雾霾，可以让一个城市付出沉重代价。过去 5 天，南京市的每个市民都在为一场措手不及的雾霾买单。从昨天开始，南京市不得不对全市中小学和幼儿园采取停课措施，但是对很多双职工家庭来说，停课后孩子谁来带，成了家长们头疼的问题。在南京，某小区，几个家长只能把孩子集中安排在一个叫乐乐的孩子家中，由乐乐的爷爷奶奶来看管，老两口也临时上阵成了孩子们的老师。

孩子家长：

老师要背的几个课文，等一会儿叫他们轮流每个人都背一次。

解说：

虽然停课通知及时传达给了所有家长，但是为了给实在无法看管孩子的家庭提供便利，很多学校仍然开放，以便安置这些学生。

南京市五老村小学校长张遗民：

跟食堂也讲过了，反正是肯定保证他们，(到校)能够看书、学习、吃饭。

解说：

红色级别下的雾霾，也让南京市很多医院呼吸科的病人陡然增加。虽然学校停课了，但一些家长却又不得不带着孩子去看病。

本台记者庄园：

这里是南京市儿童医院，现在是中午的 12 点整，按照往常现在应该是一天当中门诊量最小的时候，但是我们在现场却看到前来排队取号的家长依然是非常的多。孩子家长：现在外面空气不好，到处都

是雾(霾)，包括大人都会生病。解说：面对严重的雾霾，一个城市的各个系统无疑承受着巨大的压力，而这样的雾霾，如今也已经不再是北方城市的专利。此次中东部地区的雾霾，已经让江浙一带数十个大小城市，都陷入了被动。上海在过去的 5 天内，两次启动重度污染预警。和南京一样，虽然上海的城市交通、医疗和教育系统也采取了一系列应急措施，但效果却并不明显。

司机：雾霾太大了，我们司机在路上开车不好开。解说：本来大多在京津冀地区盘踞的雾霾，已经成为了全国性的问题。据中央气象台统计，仅在 12 月的 4 天时间里，我国已有 25 个省区市，不同程度地出现过雾霾天气。评论员：在人们的意识里面，总是感觉到这个雾霾是属于北方的，因为北方的重工业比较多，而南方往往是人们印象中那种风景秀美的地方，但是这回让人们没有想到的是，进入 11 月以来出现污染最重，而且是范围最大的这个雾霾，是发生在华东地区，我们不妨来看一下。11 月，我国中东部在线的雾霾天气涉及到的地方，你看有重庆、广东、云南，还有江苏、安徽、浙江，像这些地方，大家都会说这都是好地方，平时大家旅游都喜欢到这些地方去，闻一闻新鲜的空气，但为什么这些地方现在也是雾霾这么重。我们再看具体的数字，他们有的地方雾霾天是 5 天，有的像浙江达 10 到 15 天，有的地方还超过 15 天。再看跟往年同期的时候相比，江苏、安徽东部、浙江北部、河南中部，天津、河北这些地方雾霾的天数要偏多 5 到 10 天，其中江苏大部分都偏多 10 天以上。那我们在感慨中东部地区雾霾严重的同时，应该看到雾霾已经不再是属于特殊地方的一些偶

然的现象了，它已经是一个全国性质的问题。那我们还有这样的一个数字，可以来看到雾霾有多严重。你看，这是10月到12月的一些情况，在10月的时候东北出现了大范围的雾霾，涉及到长春、沈阳、哈尔滨，都出现的是重度，甚至严重污染级别的污染。到了11月的时候，以北京为例，北京城区12个环境评价点，有10个点的空气质量是五级重度污染，而且有的地方，达到了6级严重污染。进入12月初，就是刚才您在短片中看到的，上海、江苏等地，出现的非常严重的污染。这些出现在中东部地区的雾霾现象，对于那个地方的城市来说，应该说是应对起来的时候就有那么一点点的无措，他们是怎么应对的，我们不妨去看一下。

居民：

确实蛮糟糕的,我是从北京想躲开比较严重的雾霾,到上海定居,我看也不逊色北京吧!

作者:邹艺湘　日期:2013-12-09

人民币对美元中间价报6.1130破6.12关口再创新高

2013年12月09日 来源：证券时报网

证券时报网 12 月 09 日讯来自中国外汇交易中心的最新数据显示，12 月 9 日人民币对美元汇率中间价报 6.1130，较前一交易日（6.1232）再次大幅上涨102个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2013年12月9日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元对人民币6.1130元，1欧元对人民币8.3806元，100日元对人民币5.9325元，1港元对人民

币 0.78834 元，1 英镑对人民币 9.9825 元，1 澳大利亚元对人民币 5.5679 元，1 加拿大元对人民币 5.7364 元，人民币 1 元对 0.52757 林吉特，人民币 1 元对 5.3712 俄罗斯卢布。

（证券时报网快讯中心）

作者:邹艺湘　日期:2013-12-09

中央组织部印发通知改进地方领导班子和领导干部政绩考核工作

2013 年 12 月 09 日 来源：新华网

新华网北京 12 月 9 日电日前，经中共中央批准，中央组织部印发《关于改进地方党政领导班子和领导干部政绩考核工作的通知》(以下简称《通知》)，规定今后对地方党政领导班子和领导干部的各类考核考察，不能仅仅把地区生产总值及增长率作为政绩评价的主要指标，不能搞地区生产总值及增长率排名，中央有关部门不能单纯依此衡量各省（自治区、直辖市）的发展成效，地方各级党委政府不能简单地依此评定下一级领导班子和领导干部的政绩和考核等次，对限制开发区域和生态脆弱的国家扶贫开发工作重点县取消地区生产总值考核。

《通知》要求完善干部政绩考核评价指标，根据不同地区、不同层级领导班子和领导干部的职责要求，设置各有侧重、各有特色的考核指标，把有质量、有效益、可持续的经济发展和民生改善、社会和谐进步、生态文明建设、党的建设等作为考核评价的重要内容，加大资源消耗、环境保护、消化产能过剩、安全生产等指标的权重，更加重视科技创新、教育文化、劳动就业、居民收入、社会保障、人民健

康状况的考核。

《通知》要求，加强对政府债务状况的考核，把政府负债作为政绩考核的重要指标，强化任期内举债情况的考核、审计和责任追究，防止急于求成，以盲目举债搞“政绩工程”；注重考核发展思路、发展规划的连续性，把积极化解历史遗留问题，是否存在“新官不理旧账”“吃子孙饭”等问题，作为考核评价领导班子和领导干部履职尽责的重要内容。

《通知》提出，要加强对政绩的综合分析，辩证地看主观努力与客观条件、前任基础与现任业绩、个人贡献与集体作用，既看发展成果，又看发展成本与代价；既注重考核显绩，更注重考核打基础、利长远的潜绩；既考核尽力而为，又考核量力而行，全面历史辩证地评价领导班子和领导干部的政绩，注意识别和制止“形象工程”“政绩工程”，防止和纠正以高投入、高排放、高污染换取经济增长速度，防止和纠正不作为、乱作为等问题。

《通知》明确规定，选人用人不能简单以地区生产总值及增长率论英雄，不能简单地把经济增长速度与干部的德能勤绩廉画等号，将其作为干部提拔任用的依据，作为高配干部或者提高干部职级待遇的依据，作为末位淘汰的依据。

《通知》规定，要对违背科学发展的行为实行责任追究，对拍脑袋决策、拍胸脯蛮干，给国家利益造成重大损失的，损害群众利益造成恶劣影响的，造成资源严重浪费的，造成生态严重破坏的，盲目举债留下一摊子烂账的，要记录在案，视情节轻重，给予组织处理或党

纪政纪处分，已经离任的也要追究责任。

《通知》要求各地区各部门规范和简化各类工作考核，切实解决多头考核、重复考核、繁琐考核等问题，完善考核评价制度，抓紧清理和调整考核评价指标，废止不符合中央要求的制度规定，树立正确的考核导向，使考核由单纯比经济总量、比发展速度，转变为比发展质量、发展方式、发展后劲，引导各级领导班子和领导干部牢固树立“功成不必在我”的发展观念，做出经得起实践、人民、历史检验的政绩。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-10

罗杰斯：中国经济面临四大问题水没了就完蛋了

凤凰网 2013 年 12 月 10 日

中国经济面临的问题，可以罗列出很多，天量货币、政府和企业的边界、反腐败、资产泡沫……罗杰斯的关注点，却投射在我们惯常的思维之外，他说：“对于中国，我担忧的是水的问题。你们的水问题非常严重。”

国际投资大师吉姆。罗杰斯，曾和索罗斯共同成立量子基金，将全球金融市场搅得天翻地覆。他 1984 年就到访中国，长期持有中国公司股票，经常来中国演讲，坚定得看多中国。在接受专访时，这位“中国乐观派”被问到，中国经济最大的危机是什么？答案出乎意料：缺水。

中国经济面临的问题，可以罗列出很多，天量货币、政府和企业的边界、反腐败、资产泡沫……罗杰斯的关注点，却投射在我们惯常

的思维之外，他说：“对于中国，我担忧的是水的问题。你们的水问题非常严重。”

专访中，罗杰斯分享他周游世界，观察到的结论：“我有好几次做环球旅行。如果水没有了，那就完了，什么也做不了了。战争，或者闹饥荒，或者内战，所有这些衰退或者大萧条，都可以克服。如果没有水了，你们克服不了。你们不可能建造起一个缺水的社会或者国家。”

作为一个财经记者，习惯了在经济的藩篱之内考虑问题，得到这个跳跃性的答案后，笔者专门去搜索了一下，中国的水问题到底多严重。答案触目惊心：

中国是一个干旱缺水严重的国家，人均淡水资源仅为世界人均量的 1/4，居世界第 109 位，是全球 13 个人均水资源最贫乏的国家之一。据统计截至 2005 年下半年，全国城市缺水总量达 60 亿立方米，全国 660 多个城市中有 400 多个存在不同程度的缺水问题，其中有 136 个缺水情况严重。同时，有 50%的城市地下水受到不同程度的污染，一些城市已经出现水资源危机。

以北京为例，北京市的人均占有水量为全世界人均占有水量的 1/13，连一些干旱的阿拉伯国家都不如。美国民间有影响的智囊机构--世界观察研究所发表的一份报告中称：“由于中国城市地区和工业地区对水需求量迅速增大，中国将长期陷入缺水状况。”

笔者疑惑，作为一个长期生活在北京的人，并没有感觉到缺水的窘迫。事实上，中国无论是工业还是农业，用水量都高于世界平均水

平。我国炼钢等生产过程的单位耗水量比国外先进水平高几倍甚至几十倍。水的重复利用率不到发达国家的1/3。在宁夏的一些地方，每亩水稻一年大约需要浇2000多立方米水，一亩小麦得1200多立方米水。中国农村普遍的水资源利用率只有40%左右。

极度缺水又异常挥霍，中国靠什么维持着这种虚假的富有呢？资料显示，随着地下水位的下降和泉水干涸，近年来中国有数百个湖泊消失，许多地方小河断流。地下水超采引发的地质环境问题加剧。中国一半省份存在地面沉降，五十多个城市地面沉降比较严重。

以河北省为例，这个人均水资源比以色列还少的地区，靠大量超采地下水，掩盖着极度缺水这一重要事实。全省累计超采地下水600亿立方米，其中深层地下水300亿立方已无法补充。再有15年，石家庄的地下水就能采完。现在，华北平原已拥有全世界面积最大的地下复合漏斗区，达四五万平方公里。西部的许多地区，因地下水超采严重，大片已成活多年的树木枯死。

罗杰斯的观点，让人想起传说中因缺水而消失的楼兰古国，确实，在历史的长河当中，一场金融危机、资产泡沫的破裂、经济的萧条，周而复始，转瞬即逝。可一旦自然环境发生不可逆转的变化，人类又何以自处呢？

好在，对中国缺水危机，罗杰斯最终表示乐观，他说：“中国的其他问题，我知道你们会克服的。但是如果水没了，你们克服不了。这个是唯一的一个中国长期以来一直让我担忧的问题。现在在中国，你知道，你们在花很多钱试着去解决水的问题。我相信你们会解决的。”

希望这份乐观不仅仅是美好的祝愿。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-14

北上广居民呼吸系统异常率上升 PM2.5 系“元凶”

2013 年 12 月 14 日 来源：京华时报

北上广居民呼吸系统异常率上升

调查结果显示 PM2.5 污染系“头号元凶”

京华时报讯(记者李秋萌)近年来，多个城市遭遇“霾伏”，PM2.5 成了损害人们健康的头号“环境元凶”。昨天，记者从中国医师协会、北京市健康保障协会等主办的健康管理与健康保险国际高峰论坛获悉，3 年来，北京、上海、广州等地呼吸系统和心血管系统体检异常率明显上升，逾四成城市居民曾出现过心悸、疲劳等异常症状。

北京市健康保健协会介绍，一份覆盖全国 20 个城市、68 万人的体检调查结果显示，对比 3 年前，北京、上海、广州呼吸系统和心血管系统体检异常率上升明显，主要是由于空气中可吸入颗粒物(即 PM2.5)污染导致，43%的城市居民表示曾出现心悸、疲劳、晕眩、呼吸困难等心血管系统异常症状。

不仅如此，PM2.5 指数还影响心情，在本次抽样调查中发现，PM2.5 指数会直接影响一线城市居民户外活动的频率。二线城市居民更关注 PM2.5 的指数变化，PM2.5 指数越高，心情越差。

解放军 309 医院心理科医生表示，雾霾天许多市民会选择戴口罩，但这无形中会增加戴口罩者的焦虑感，“重霾天，路上行人多紧锁眉头、快步疾行，户外运动受限制也影响本该愉悦的休闲心情”。

释疑

PM2.5 穿透力强可达肺泡

专家介绍,空气中颗粒物的大小决定了它们最终在呼吸道中的位置。较大的颗粒物往往会被纤毛和黏液过滤，无法通过鼻子和咽喉。然而，小于 2.5 微米的颗粒物，不但非常容易吸附有毒物质，而且具有更强的穿透力，可直达细支气管甚至肺泡，干扰肺部的气体交换，进而引发呼吸系统疾病的产生。有研究表明，PM2.5 会导致动脉斑块沉积，引发血管炎症和动脉粥样硬化，最终导致心脏病或其他心肺疾病问题。

北京市健康保障协

会会长韩小红表示，PM2.5 的主要来源为机动车尾气的排放、工业烟雾空气污染和公共场所吸烟。城市居民在上下班路上、地铁站及人群密集的地方佩戴口罩是最有效的方法之一。其次，尽量减少吸烟或者远离吸烟人群，减少二手烟对肺部的侵害。最后，如果早上起来发现雾气较大时，最好放弃晨练。若一定要晨练，建议进行太极拳、慢走等运动量不大、不需要再加深呼吸的活动方式，并且运动过程中一定要戴上口罩。(李秋萌)

作者:邹艺湘　日期:2013-12-23

@鏊子 1921 楼 2013-12-06

P 民只想知道如何避祸，请高人指点。

保留现金!!!

作者:邹艺湘　日期:2013-12-26

水皮杂谈：央行何苦亡羊补牢

2013 年 12 月 22 日 水皮华夏时报

俗话讲，事不过三。

当然，前提是有没有人把这当回事。

12 月 19 日，中国银行间同业拆借市场再次延迟半小时关闭，这已经是四个交易日以来第三次出现这样的情况。闭市后，一份央行的声明在网上流传，题目是“央行最新声明：已运用短期流动性调节工具调节市场流动性”，声明如下：年末市场流动性状况受财政收支情况等因素影响较大。近期，已据市场流动性状况通过 SLO 向市场适度注入流动性。如必要，将根据财政支出进度情况，继续向符合条件金融机构通过 SLO 提供流动性支持。未来，将视流动性余缺情况灵活运用 SLO 调节市场流动性。

隔一天，央行再发微博称：针对今年末货币市场出现的新变化，央行已连续三天通过 SLO 累计向市场注入超过 3000 亿元流动性，目前银行(行情专区)体系超额备付已逾 1.5 万亿元，为历史同期相对较高水平。

SLO 是什么？

无关紧要，我们只要知道 SLO 的操作期限不会超过七天就行了。

半年前的6月19日，中国银行间货币市场也推迟了半小时关门，第二天隔夜拆借利率一路狂飙，最高瞬间冲至 30%，平均在 13%上下，造成了轰动中外的“钱荒”事件。事后，记住也是事后，央行声明已

经通过向大行注资的方式为市场注入流动性并且以答记者问的方式解释了他们认为“钱荒”的六大原因，中心概念就一个，“钱荒”是多种因素造成的暂时的个别现象，商业银行的同业拆借资金存在错配问题，“钱荒”的结果是市场在惩罚教训商业银行的不理性行为，至于“钱荒”造成的社会恐慌则一笔带过。正是因为有这个前因，所以才有大家判断“钱荒”一定会必然再次发生这样的后果。但是，没有想到，这个时间不过半年整。

这回算不算“钱荒”？

算不算看利率。

此前一天，水皮已经注意到 7 天质押式回购加权平均利率涨到了 6%以上，触及 6 月来的最高水平，而隔夜拆借方面，7 天 shibor 报 5.9020%，较上个交易日大涨 144.30 个基点，隔夜和 3 个月 shibor 分别上涨 11.80 基点和 3.13 基点，19 日早盘市场预期央行会操作 14 天逆回购注入资金，但是预期落空，9 点 15 分以后恐慌情绪产生，各期限资金利率逐级攀升，下午开盘紧张愈演愈烈，在交易中心宣布延迟交易后，隔夜拆借升高至 10%，跨年底的一个月资金回购利率冲高至 9%，跨春节的三个月则冲高至 8%，直到收盘才有所回落。

市场为什么一直在期待央行会注入资金？

一则，年底资金的确紧张，短期利率走高已经不是一天二天的事情，不少媒体已经在讨论高利率对中国实体经济的影响，甚至有关让利率水平回落正常的指示也已经在市场不胫而走。

二则，美国时间 18 日也就是中国时间凌晨，美联储已经正式宣

布 QE 的削减计划，第一步每个月减少 100 亿美元的购债数额，量化宽松政策终于结束了使命，伯南克在卸任之前就开始解铃动作，既在情理之中又在意料之外。情理之中指的是早晚的事情，意料之外指的来得如此地快。QE 退出牵动全球资本市场的流动性，美元因此走强，而强势美元带动美元资本回归美国本土市场，这种情景早在伯南克 6 月份表态时已经出现，当时新兴市场资金撤退，引发“双印危机”，中国彼时的外汇占款人民币出现前所未有的负 400 多亿人民币，而 1 月份外汇占款人民币的投放达 6000 个亿，正常情况下是 2000 亿-3000 亿元，目前已恢复至 4000 亿元的水平，一进一出，人民币的占款投放相差在 3500 亿元左右，如果考虑到热钱的货币乘数效应，影响的流动性就在 1 万亿至 1.75 万亿人民币之间，如此骤冷骤热，“钱荒”自然应运而生，前车之鉴，此番 QE 狼真的来了，市场怎么会不为之所动？哪怕就是悸动，利率也会上蹿下跳，防患于未然本来就是常识，又何必亡羊补牢？

搞不懂。

如果不当回事，央行又何必启用什么 SLO 这样的工具注入流动性呢？既然当回事，不让事情发生不是更好吗？这回教训的又是谁呢？

作者:邹艺湘　日期:2013-12-27

余永定：中国借给世界钱不能带来收入还要付利息

2013 年 12 月 27 日 来源：凤凰财经

凤凰财经讯 2013 年 12 月 26-27 日，由凤凰网与凤凰卫视联合举办的“2013 凤凰财经峰会”在京举行。本届财经峰会继续秉承“思

想解放市场”的旨归，以“重塑市场力量”为主题，关注后十八届三中全会时代中国市场化改革方向。

在 27 日下午举办的“金融自由化挑战”圆桌论坛上，中国社会科学院学部委员、中国社会科学院世界经济与政治研究所前所长余永定用详细的数字解释了为什么要尽快实现汇率市场化？为什么中央人民银行要停止对外汇市场的干预？

余永定首先列出中国的国际收支情况。通过差不多 20 年的出口顺差，中国积累了近 5 万亿美元的对外资产。这种资产主要体现为购买美国国券，还有其它国家的国债。中国在购买海外资产的同时，还引入了大量的外国资金，就是 FDI。经过这二十多年的不断引入 FDI 中国积累了差不多三万亿美元的对外的债务。债权减去债务中国有两万亿的净对外债权，这是中国的财富。

余永定表示，既然是财富，就可以给你带来收益。但是结果却是中国的利息收入是负的 800 亿美元，大于 800 亿，去年也是大于 800 亿。余永定无奈地说“就是说我借给世界钱，结果不能给自己带来收入，还要给人家付利息。”

他呼吁这种情况不能再继续下去了，必须尽快实现汇率市场化。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-28

新三板扩容正式启动明年 1 月起分批挂牌

2013 年 12 月 28 日 证券日报

目前，凡是在境内注册的、符合挂牌条件的股份公司，均可以经主办券商推荐申请在全国股份转让系统挂牌公开转让

证监会 27 日发布了《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定》、《股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》、《公开转让说明书》、《公开转让股票申请文件》、《定向发行说明书和发行情况报告书》、《定向发行申请文件》以及证监会关于实施行政许可工作的公告等 7 项配套规则。这些配套规则的发布，标志着全国中小企业股份转让系统(简称全国股转系统)试点扩大至全国工作正式启动，据证监会有关部门负责人透露，目前已在全国股转系统审核的拟挂牌企业，将于明年 1 月开始分批挂牌。

“目前，凡是在境内注册的、符合挂牌条件的股份公司，均可以经主办券商推荐申请在全国股份转让系统挂牌公开转让，不再受高新园区的地域范围限制。”中国证监会新闻发言人邓舸表示。

据了解，这些配套规则的主要内容包括以下几个方面：

一是修改《非上市公众公司监督管理办法》。《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》(下称《国务院决定》)发布后，需要按照《国务院决定》对《非上市公众公司监督管理办法》进行必要的调整和补充。12 月 16 日证监会已就修改《非上市公众公司监督管理办法》公开向社会征求意见。“其中一些意见和建议，已经在 7 项配套规则中吸收采纳，其他一些不涉及本次修改内容的意见和建议，证监会将在下一步工作中继续深入研究，待积累一定经验后，再对《非上市公众公司监督管理办法》进行系统修订。”邓舸说，证监会正式发布了《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定》，主要是按照《国务院决定》对公开转让、登记托管、定期报告披露时间、

行政许可时限等内容进行准确界定和表述，并相应调整修改了有关条款。

二是明确审核要求，解决历史遗留事项。在我国改革开放和股份制企业探索的历史演进过程中逐步形成了大量股东人数已经超过200人的未上市股份公司(简称200人公司)，这些公司具有特殊的时代背景和法律政策环境，类型多样，情况不一。

为了推动这类公司规范后依法进入资本市场健康发展，证监会制定了《股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》，将200人公司问题的解决与证监会现有行政许可项目结合，在审核标准上提出要求。提出申请的公司，应当依法设立并合法存续，不违反当时法律的禁止性规定；股权结构清晰；经营规范；公司治理与信息披露制度健全。申请IPO的公司，股份确权数量应当达到90%，申请在全国股份转让系统挂牌的公司，股份确权数量应达到 80%。股份公司股权结构中存在工会持股、职工持股会持股、委托持股、信托持股等股份代持关系，或者以“持股平台”间接持股以致实际股东超过200人的，应当将代持股份还原至实际股东，将间接持股转为直接持股，并依法履行相应的法律程序。这不仅是探索合理解决我国企业股份制改革遗留事项的一项必要举措，也是金融支持和服务实体经济发展的一项重要措施。

另据证监会有关部门负责人表示，属于历史遗留股东人数超过200人的情况，粗略统计目前大约有1500家企业，但其中符合IPO标准的较少。“这部分企业自即日起，即可依照需求向证监会提起 IPO

或挂牌申请。”

三是明确行政许可流程。按照《国务院决定》关于“证监会应当建立简便、快捷、高效的行政许可方式，简化审核流程，提高审核效率”的要求，对于股东人数超过 200 人的公司申请股票挂牌公开转让、定向发行证券等行政许可事项，证监会制定了实施行政许可工作的公告以及非上市公众公司行政许可事项审核工作流程、行政许可项目说明等相关文件，明确了非上市公众公司行政许可工作安排：一是简化程序，在 20 个工作日内作出核准、中止审核、终止审核或不予核准的决定；二是减少审核环节，不设发审委或发审委性质的专门委员会；三是内部审核会议安排视具体情况而定，不把反馈会、初审会等设定为必经程序；四是明确了行政许可名称、依据、条件等。在实际工作中，证监会将简化“事前”审核，提高审核效率，加强“事中、事后”监管，充分发挥市场在资源配置中的作用。

四是明确信息披露和申报文件。按照适度披露、客观披露和弹性披露的原则，证监会制定了《公开转让说明书》、《公开转让股票申请文件》、《定向发行说明书和发行情况报告书》、《定向发行申请文件》等 4 个非上市公众公司信息披露内容与格式准则，明确了公开转让说明书、定向发行说明书和发行情况报告书的披露要求，以及公开转让与定向发行的申请文件要求，在满足投资者基本需求的基础上，突出重点信息的披露要求，强调客观信息的披露，尽可能降低公司纳入监管的成本，并设置一些自愿性要求，由公司根据自身情况进行选择。

邓舸指出，上述 7 项配套规则，主要是适用于股东人数超过 200

人的公司申请股票挂牌公开转让、定向发行证券等情形。对于股东人数未超过 200 人的公司申请股票挂牌公开转让、定向发行证券等情形，中国证监会豁免核准，相应的配套实施细则将由全国股份转让系统发布。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-30

东南沿海经济版图将迎巨变厦深高铁连通“最后一纵”

2013-12-30 中国网

近日，备受各界关注的厦深铁路正式开通运营。专家表示，这条铁路串起我国东南大门的三个经济特区——深圳、汕头、厦门，加紧了珠三角和海峡西岸经济区两大国家级战略经济区域的联系，东南沿海经济版图将迎来巨变。

在我国“四纵四横”的铁路战略中，厦深高铁属于“最后一纵”“杭福深沿海客运专线”的重要组成部分；在最后一纵中，它又是最晚开工最晚通车的一个。

中铁二十五局集团第一工程有限公司总经理张建慈告诉《经济参考报》记者，原来从深圳坐火车到厦门的时间超过 13 小时，坐大巴一般也需要 8 小时以上。厦深铁路建成后，厦门至深圳的最快旅行时间缩短到 3 小时 34 分，上海至深圳的最快旅行时间将由 18 小时压缩至 11 小时 51 分。

厦深铁路的正式开通不仅意味着“早喝深圳茶、午品潮汕菜、晚听厦门浪”的休闲梦想成为现实，它还将我国最具经济活力的珠三角与长三角地区连成一片，大大缩短了深圳、港澳地区与沪宁杭地区的

时空距离。

“就过去三十多年来看，交通运输的发展也是特区经济高速增长的重要原因。”中国综合开发研究院(深圳)副院长曲建认为，深圳和汕头两个特区虽然都位于广东省内，但由于交通运输的滞后使得两地的联系较弱，更不要说远在福建的厦门。广东和福建两省虽然相邻，彼此间的交通却很不便，厦深高铁贯通后，将会从人力、物力、财力等多方面加强三个经济特区的联系，并且带动区域经济的发展。

广东省政府参事陈鸿宇告诉《经济参考报》记者，未来东南沿海的发展趋势是构筑从长三角到珠三角的大都市带，这将媲美于美国的东北部等，或者日本的东京、横滨等大都市带。厦深铁路等高速铁路就是这个经济带的重要交通骨架。

“从区域经济社会总量讲，汕头、潮州、揭阳三市总人口有 1500 多万，GDP 总和已经接近 4000 亿元，整个地区发展起来就能成为一个独立的新的经济增长极。”汕头市委书记陈茂辉对记者说，“厦深铁路打通了我们与珠三角和海西经济区的联络线，有助于加强与这两个经济区的联系与合作，引进一批效益高、带动力强的现代服务业、战略性新兴产业项目，加快产业结构转型升级步伐，引领粤东地区加快发展、振兴发展、跨越发展。”

在厦深铁路开通的当天，西宝高铁、柳南客专、衡柳铁路、渝利铁路、广西沿海铁路等多条铁路也同时开通运营，中国铁路营运里程一天新增约 2000 公里，突破 10 万公里大关。据记者了解，在 10 万公里中，时速 120 公里及以上线路超过 4 万公里，其中时速 160 公里

线路超过 2 万公里；高速铁路突破 1 万公里，在建规模 1.2 万公里，使中国成为世界上高速铁路运营里程最长、在建规模最大的国家。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-30

厦深铁路辐射人口超亿将改变游客赴港澳方式

2013 年 12 月 30 日 来源：南方日报

期盼多时的厦深铁路终于在 12 月 28 日正式开通。这条三个多小时车程、票价仅需 150.5 元的交通大动脉，拉近了广东和福建两省的距离，对于旅游行业来说，同为旅游胜地的深厦两地也被紧密地串联在一起，未来两地的出行和旅行都将迎来极大的机遇和挑战。

厦深铁路开通首日，深圳市文体旅游局及广东铁青国际旅行社（简称“广东铁青”)组织了双城千人互游首发团活动。上午 12 时许，随着厦门开往深圳的第一趟列车到达,厦深两地的旅游业将进入一个新阶段。

路上耗时变少游玩时间更多 28 日，随着厦深铁路正式开通，乘坐首发列车的广东铁青国际旅行社有限责任公司 1000 余名游客，怀着喜悦的心情，从深圳北站出发，踏上了去往厦门旅游的旅程。经过不到 4 小时的车程，他们会抵达厦门开始梦幻之旅。

“这趟高铁开通得太及时了。”候车室里,乘客刘先生告诉记者，厦深铁路开通之前，深圳到厦门的列车需要近 13 个小时，现在只需要三分之一的时间就可到达，太方便了。

广东铁青总经理贺东方介绍，这次组织的首发团，人数超千人。自从得知厦深铁路将要在年末开通后，广东铁青马上行动起来。今年

以来，广东铁青先后承办了深圳、厦门两市旅游局组织的厦深高铁旅游资源整合系列活动。在强大的宣传攻势下，市民们报名首发团的热情高涨，从开始报名到报满仅用了 10 来天的时间。很多报不上名的游客纷纷要求增加名额。

除了乘坐首班高铁前往厦门的 1000 余名游客外，还有数百名从厦门乘坐首发列车来到广东旅游的福建客人。

当天 12 时许，首班厦门开往深圳的高铁到站，从列车上下来的游客纷纷与首班车合照留影。途经深圳前往香港购物的刘小姐告诉记者，以前去香港要在当地参团再直飞香港或者坐火车到深圳再过关，现在参团更加自由，可以到深圳再参团赴港。

在广东铁青接待的游客中，一位妈妈专程带着孩子体验首班高铁，她表示，这次是专程来坐首班车，因为很有纪念意义。“我以前也经常来深圳，但大都是坐飞机，现在飞机常常晚点，经常给出游造成不便。”

在列车上，有一支由 6 位老人组成的“小队伍”引起了记者关注。一位老人介绍，他们 6 人是小学同学和中学同学，几十年的友谊了，现在老了退休了就常结伴出游，这次是准备到深圳到处转转。“看看海、看看山、看看深圳这座城市”。

在厦门某公司做管理工作的游客林先生为了坐上首发高铁，特意跟公司请假参团。他认为，厦深铁路开通后可能会是福建当地游客到广东旅游的首选。“我喜欢快行慢游的旅行节奏。以前到深圳不是开车就是坐飞机，但开车要开很久太累，而坐飞机又大费周折。现在 3

个小时就到深圳，花在路上的时间很少，真正去了解和认识深圳的时间会多很多”。林先生说，以前自己多次来过深圳，也知道深圳有欢乐谷、东部华侨城，但从来没有去玩过，这回可以一次玩个够。

对于高铁服务，他表示，车票挺便宜的，但是建议餐车送餐要准点一些。“我们在 10 号车厢，服务员送餐到 10 号车厢的时候都快要下车了。”

辐射人口超亿形成大旅游圈

厦深铁路的开通将极大地改变广东、福建两省及深圳、厦门两地游客的出行方式和习惯。对于旅游行业来说，这既是一个挑战、也是一个机遇。

深圳市文体旅游局旅游推广促进处处长陈标表示，此次厦深铁路开通意义非同一般，它把中国三大经济特区连到一起，形成一个超亿旅游人口的大旅游圈。“如果说京广高铁是一条巨龙，为深圳带来巨大的旅游客源，我也想把厦深铁路比喻成另一条巨龙。我相信它所带来的客源会让旅游市场在持续一段时间内得到井喷似的增长。”

陈标介绍，为了应对厦深铁路开通带来的机遇和挑战，深圳旅游部门也作出一些调整。“早在厦深铁路开通的信息通过媒体曝出来后，我们就有了准备。3 月份我们做了一系列的旅游宣传计划，7 月我们到厦门市做了（旅游）市场推广，9 月份厦门来深推广。昨天，福建省也来深圳推广。在这之前，广东省境内潮州等地也来深圳做了宣传。深圳境内的酒店、旅行社也铆足了劲，做了很多准备。还有深圳很多景区升级改造，提升现有景区的吸引力。旅游局也推出了一些更新的

景点，各景区为元旦、春节都准备了丰富多彩的节目，也有不同的优惠措施，恭候各位游客朋友”。

对于旅行社来说，厦深高铁的开通，将掀起粤闽两地新的旅游热潮，而通过沿线旅游资源的整合，将在粤闽两地形成新的旅游热点，改变东南沿海的旅游市场格局。贺东方介绍，针对新挑战，广东铁青对旅游市场有极大的期待，也做了一系列的准备工作，“比如我们灵活的自由行旅游产品，周末出团、两天游、三天游产品等。以此次接待的首发团为例，因为深圳滨海旅游资源和主题公园比较丰富，所以团队行程上我们安排了莲花山公园、深圳湾公园及东部华侨城等极具吸引力的景区作为补充，另外我们增加了一些港澳连游的项目”。

尽管对深圳人来说，港澳游十分普及，但对于其他城市来说仍具有吸引力。业内有观点认为，厦深铁路开通后，经深圳往港澳的游客将会有一个爆发性的增长。

贺东方表示，尽管具体数量很难估算，但一个显而易见的改变是，以后游客去往港澳的方式，将会由在客源城市组好团来深圳过关去香港，变成游客到深圳来组团赴港澳。“广东铁青在高铁站将设有旅游咨询服务中心，为游客提供更多的定制服务、单项服务等。”贺东方说。

此外，广东铁青针除了继续强化现有比较成熟的厦门一地旅游线路等产品外，还针对福建漳州以及省内的汕头、潮州等地丰富的旅游资源，着重围绕客家之旅、名城之旅、美食之旅、绿色之旅和宗教之旅等粤东及福建旅游主题，推出厦深铁路沿线旅游产品，以及定制或

个人自由行线路。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-30

星期一 审计署指地方债二十万七千亿风险总体可控(商台财经 12 月 30 日)

内地审计署公布，截至今年六月底，全国各级政府负有偿还责任的债务近二十万

七千亿人民币，负有担保责任的债务二万九千亿，可能承担一定救助责任的债务

六万六千多亿，认为目前政府性债务风险总体可控，但有的地方也存在一定的风

险隐患。审计署又指，债务资金主要用於基础设施建设和公益性项目，较好地

保障地方经济社会发展的资金需要,推动民生改善和社会事业发展，而且形成了

大量优质资产，大多有经营收入作为偿债来源。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-31

@四季的人生才完美 1941 楼 2013-12-30

这是我一直坚持的理论。实施还需要中央的决策。

我坚信中国的崩溃是老板姓的灾难。

相信 LZ 比我乐观，但是大致方向是相同。

我的观点相对保守，我觉得接下来最迫切的是金融改革，让庞大的民间资本给实业造血。

房地产必须稳定（必须冷冻房地产，谢绝炒房），因为房价越来越变成了社会问题，在考虑到民生的前提下，最后的涨跌要看真实的市场供需。既解决了地产的泡沫，又可以维稳。

为什么美国削减 QE.....

金融改革的目的是为了解决现实中的经济问题，而不是为了实现三十年前经济学教科书中所学到的“市场经济理想国”。

当前最现实的金融难题是企业（包括但不限于地方融资平台）资金紧张，而另一方面是几十万亿的养老金准备金外汇基金闲置，这个问题不解决，中国经济就会进入滞胀，因为资源配置的效率低下。

新三板开闸，IPO 重启，《国九条》都是对症下药。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-31

金融市场中，不确定性就是风险，风险就有溢价。所以，伯南克在金融市场平静时绝对不会轻易说一句话，即使现有政策有许多不足并遭到许多非议，也绝不会轻易改变既定政策，相反，在金融市场不稳定时一定会采取措施让市场安定下来。市场有了确定的预期就会自行调整至确定的方向，金融体系的风险溢价可降到最低，资源分配的效率可提到最高。有了这样的金融领袖，才有了美国金融市场的繁荣和稳定，即使美国政府关门也没有动摇金融市场的信心，因为大家相信美联储有心有力稳定金融市场。

作者:邹艺湘　日期:2013-12-31

相反，“六月钱荒”给国内外金融市场留下的印象是，中国的金

融领袖们情况不明干劲大，心中无数点子多，天天有新概念新主意，理论上既不系统，操作上又颠三倒四，出现问题又无应对机制。当士兵对将军失去信任和信心的时候，什么糟糕的事情都可能出现，最直观的表现就是利率攀升和股市债市下跌，因为市场人心惶惶莫衷一是，不确定性与日俱增，风险溢价不断上升。贪婪和恐惧是人的天性，无论中国人和美国人都一样，差别在于美国的金融领袖们知道怎么安抚大众的恐惧心理，而中国的金融领袖们只知道一再制造恐慌。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-01

“金融要为实体经济服务”这样的口号本身就为金融市场带来不确定性和风险，这句话到底是什么意思？什么是“实体经济”？高铁高速公路钢铁水泥汽车造船煤矿电厂太阳能房地产等等，当然是实体经济，可是这些不是已经产能过剩了吗？不是要大力发展第三产业吗？如果说文化传媒和信息服务是实体经济，那么，银行证券保险又为什么不是实体经济？个人理财真的不是实体经济，可是，金融企业就不应该为他们服务了吗？不是说改革的目的是让人民过得更好吗？难道金融改革的目的就不一样，是为了让少数人过得更好，而让大多数人过得更差？

最不为实体经济服务的金融创新是股指期货，它让少数人过得更好，而让大多数人过得更差，有百弊只有一利。

如果“金融要为实体经济服务”的意思是取消股指期货，很多人都会赞成。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-01

两个万亿美元背后的广东经济新局

2014 年 01 月 01 日 来源：新华网

新华网广州 1 月 1 日电（记者杨春南蔡国兆）岁末年初，改革开放前沿阵地传来振奋人心的消息：广东ＧＤＰ总量和进出口总额预计双双突破万亿美元，中国万亿美元的区域经济体横空出世。

2012 年 12 月，习近平总书记在十八大召开后的首次地方调研中，对广东提出了“三个定位、两个率先”的殷切希望。一年过去，面对总书记留下的考题，广东交出了答卷：粤东西北强力崛起，珠三角经济突破重围。

决战粤东西北

成为发展中国特色社会主义的排头兵、深化改革开放的先行地、探索科学发展的实验区？率先全面建成小康社会、率先基本实现社会主义现代化？

广东，形势不容乐观！如果把粤东西北看作一个整体，其人均ＧＤＰ排在全国倒数第 4 位，而处于粤东西北“贫困圈”包围之中的珠三角尽管富庶，在经历数十年高速发展后，已面临资源、产业结构等“天花板”问题。珠三角后继乏力，广东实现既定目标极其艰难！广东省认为，应对危机，实现“三个定位，两个率先”目标，必须从短板着手，系统思考，通盘解决。广东，决战粤东西北！

2013 年，广东在“产业、劳动力双转移”战略基础上，强力推出《关于进一步促进粤东西北地区振兴发展的决定》，提出 5 年统筹安排资金 6720 亿元支持该区域振兴发展。

2013 年，广东确定粤东西北达标时间表：阳江，2014；茂名，2015；韶关、湛江，2017；清远、潮州、汕头，2018；揭阳、云浮，2019；河源、梅州、汕尾，2020。要求是，各市人均生产总值在2020年前达到或超过全国平均水平，与全国同步全面建成小康社会。三个定位、两个率先，12 个地市，一个都不能落后！打破“包围圈”新年伊始，阳江市煦日映河、流光溢彩。初步数据显示，2013 年阳江生产总值首破千亿大关，人均生产总值在广东欠发达地区中率先超过全国平均水平，提前一年达到发展要求。

阳江市委书记魏宏广说：“省委、省政府提出粤东西北发展‘交通设施、产业园区、城区扩容’三大抓手，给广东欠发达地区吹来强劲东风，阳江经济出现爆发性增长。”

阳江率先突围，整个粤东西北区域也一派勃勃生机。

——交通建设紧锣密鼓，“外通内连格局”初步成型。2013 年，连接珠三角与粤东西北的首条城轨——广清城轨开建，二广高速怀集支线等 7 条高速项目顺利通车。同时，粤东西北各自的“舒经活络”工程也热火朝天，仅揭阳就有三条高速公路开工。广东省交通集团称，“预计到 2015 年广东实现县县通高速。”

——产业园区扩能增效，进入“经济能量爆发期”。广东各地 2008 年开始大面积建设产业转移园。2009 至 2012 年间，省级产业转移园工业增加值占粤东西北工业的比重由 7.1%提高到 19.7%。2013 年，园区预计全年产值将超 4500 亿元。

——中心城区拉大框架，“扩容提质潮”显现。2012 年末起，粤

东西北掀起了一轮地级市中心城区“扩容提质潮”，相继有 4 县“撤县设区”，各地的新区规划也相继出笼。目前，韶关芙蓉新区、清远燕湖新区等 11 个新区已通过省政府常务会议审议，不少新区起步区建设项目已经动工。

广东省统计局称，粤东、粤西和粤北地区规模以上工业增加值、固定资产投资等指标均高于全省和珠三角增速，预计 2013 年整体ＧＤＰ增速比全省高 2 个百分点。

“农村解放城市”新局初现

转过长桥便是路。

广东省发改委披露，预计 2013 年广东ＧＤＰ增长 8.5%，成为全国首个超 6 万亿元的省份，也首次突破 1 万亿美元。与此同时，广东进出口总额有望保住 7.5%的增速，总量突破 1 万亿美元。

“广东省走进了一条农村解放城市,边缘拉动中心的创新道路。”研究人士说。

粤东西北的崛起为珠三角拓展了经济腹地,广东出现一体化发展新局。通过“腾笼换鸟”获得空间资源的珠三角后劲增强。作为区域转型的缩影,孙中山故乡翠亨村成为中山市生态文化创意产业园的核心和标识，并被视为该市未来发展的新动力。珠三角区域发展呈现创新引领、生态引领、文化引领的新态势。作为企业升级的缩影，珠海的格力电器日前再攀全球制冷技术高峰，推出国际领先水准的“光伏直驱变频离心机”。以此为代表，珠三角大批传统产业“脱胎换骨”，走向高端化、智能化。“广东制造”正加速向“广东创造”转变。

广东省统计局称，由于珠三角转型升级加快，广东产业结构近期有望从工业主导的“二、三、一”格局，调整为服务业主导的“三、二、一”格局。

伴随粤东西北崛起，泛珠三角经济区在万亿美元经济体引领下将徐徐启动。2003 年，广东省倡导提出泛珠三角“9＋2”合作，地域包括华南、东南和西南的九个省份及两个特别行政区。粤东西北突围，以万亿美元为尺度的广东经济体不断扩大市场半径，珠三角发展要素将以不可阻挡的势头，抵达周边的闽赣桂琼湘滇川黔地区。

毫无疑问，粤东西北突围，不仅改写了广东经济版图，也给中国中西部的南部区域带来佳音。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-02

千亿城投债密集到期地方债无序扩张逼急发改委

2014 年 01 月 01 日 来源：和讯网作者：陈冉

和讯网消息国家发改委有关负责人日前表示，2014 年是企业债券偿债高峰，预计将有 1000 亿元城投债券到期兑付。国家发改委正在进行企业债券风险的摸底排查，要求投融资平台公司按照约定落实偿债资金来源，切实防范投融资平台公司违约风险、财政风险和金融风险。

“要坚决刹住地方政府性债务无序扩张势头，区分债务情况实行差别化管理。尽快出台债务风险预警机制，按照不同地区信用水平、负债规模和债务率等风险指标的不同，实施差别化分层次监管。加强源头规范，把地方政府性债务分门别类纳入全口径预算管理，严格政

府举债程序。严格控制政府举债的投融资范围，对有一定收益的地方基础设施项目，地方政府投融资平台可以进行投融资，对纯社会公益性项目，应以政府预算内投资为主，辅以必要的地方政府债券。”上述负责人说。

和讯网了解到，2013 年 8 月至 9 月，审计署按照“见人、见账、见物，逐笔、逐项审核”的原则，全面摸清了我国政府性债务的底数，为立足现实、防范风险、完善制度提供了良好基础。经审计，截至 2013 年 6 月底，全国政府负有偿还责任的债务 20.69 万亿元，负有担保责任的债务 2.92 万亿元，政府可能承担一定救助责任的债务 6.65 万亿元。

“应当看到，后两类或有债务并不会全部由政府偿还，这些债务大多有经营收入，只有在被担保人和债务人自身偿债出现困难时，政府才需承担一定的偿还责任。从审计结果看，2007 年以来，各年度政府负有担保责任的债务实际由财政资金偿还的比率最高只有 19.13%，政府可能承担一定救助责任的债务最高是 14.64%。另外，到 2012 年底，政府负有偿还责任债务的负债率为 36.74%，债务率为 105.66%。从上述我国政府性债务的指标看，均在国际通常使用的控制标准参考值（国际上一般以负债率 60%、债务率 90%-150%作为控制标准）以内，地方政府性债务规模总体可控。”上述负责人说。

该负责人认为，我国地方政府性债务大部分是投资性债务，债务资金形成了大量的优质资产和经营收入，有利于当地经济增长和财源培育。“而且，土地、矿产资源归属国家及集体所有，政府拥有相当

数量的国有经营性资产，我国的政府性债务与一些国家的养老金等消费型、福利性债务有本质区别。”

和讯网获悉，国家发改委今年将推进“阳光”融资，实行债务重组。允许平台公司发行部分债券对“高利短期债务”进行置换，加大债务重组力度。对于高成本融资计划中明确用于项目建设的，在符合国家产业政策和固定资产投资管理规定的前提下，可申请发行企业债券，募集资金用于置换高成本融资，以低成本债务置换高成本债务，延长还款期限，降低融资成本。

“在平台公司项目建设资金出现缺口，无法完工实现预期收益的情况下，可考虑允许这些平台公司发行适度规模的新债，募集资金用于‘借新还旧’和未完工的项目建设，确保不出现‘半拉子’工程，同时以产业政策导向、企业信用水平、偿债保障安排为依据，坚持分类管理，引导债券募集资金投向节能环保、保障性住房、城镇化建设、重大基础设施、扩大收购兼并化解产能过剩等领域。”上述负责人说。

去年底，由国家发改委会同 35 个部门制定的《社会信用体系规划纲要（2013-2020 年）》已经上报国务院，今年将开展信用城市试点，推动在行政管理事项中率先使用信用报告，加强信用服务机构自身信用建设，启动信用信息共享平台建设等。

“我们还会利用这个契机加强企业债券市场信用体系建设，促进发债企业信用记录征集工作，发挥信用约束作用，同时依托信用评级和信用信息披露的作用，推进债券审批改革和产品创新。”上述负责人说。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-05

“在平台公司项目建设资金出现缺口,无法完工实现预期收益的情况下,可考虑允许这些平台公司发行适度规模的新债,募集资金用于‘借新还旧’和未完工的项目建设,确保不出现‘半拉子’工程,同时以产业政策导向、企业信用水平、偿债保障安排为依据,坚持分类管理,引导债券募集资金投向节能环保、保障性住房、城镇化建设、重大基础设施、扩大收购兼并化解产能过剩等领域。”上述负责人说。

债务重组+资产重组是正确的方向。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-08

2014 年：中国的三大奇迹

第一,人民币加速升值。许多经济学家认为中国将出现金融危机,因为地方债,因为影子银行,因为房地产泡沫,因为 M2 超过一百万亿,因为。。。。。所以,总之,中国经济要崩溃。我的看法恰好相反,我认为正是因为地方债帮助中国建立了全球最大的统一市场,正是因为影子银行避免了银行业危机,正是因为房地产繁荣带动经济持续兴旺,正是因为百万亿 M2 为资本市场的发展奠定了基础。理论上的争论不会有什么结果,像过去三十年一样,但人民币的加速升值会让许多人目瞪口呆。

第二,比亚迪二次腾飞。汽车业是现代工业的核心,美国崛起的转折点是福特汽车,日本崛起的核心是丰田汽车,德国长盛不衰的秘密是奔驰宝马大众。但是汽车动力技术百余年来没有质变只有量变,

比亚迪 DM2 是真正的汽车动力技术革命，大众奥迪奔驰宝马都在学习比亚迪的技术路线。比亚迪秦的上市是中国汽车业崛起的转折点，也是中国工业和综合国力崛起的转折点，虽然秦上市的影响力开始不如 IPHONE，也不如 Tesla，但意义更为深远，假以时日必将改变世界经济版图。

第三，生态农业崛起。因为牛羊肉和牛奶蔬菜的持续涨价，为生态农业打开了利润空间。传统农业和现代工厂化农业都无法解决上述问题，反而产生越来越严重的食品安全问题和环境污染问题，生态农业的商业化时机日趋成熟。这是一个可与汽车、互联网和高铁相比的巨大产业，因为十三亿人和他们的子孙后代都是潜在客户。但是，生态农业需要新的经济理论和新的商业模式，其难度不亚于嫦娥登月，不亚于比亚迪的 DM2。生态农业领域也需要王传福式的企业家和比亚迪式的企业。

三大奇迹的背后都是有迹可循的，都有着思想的革命，只是因为与现有的观念不同，所以变成了“奇迹”。如果站在钱学森先生系统思维的角度来看，这些东西都是顺理成章的事，并不是奇迹。请参见《漫话管仲及三千年经济思想史》

作者:邹艺湘　日期:2014-01-13

从个人理财的角度来说，人民币现金（包括短期理财产品）是非常有吸引力的，“人民币外升内贬”之说是错误的；其次是指数基金，虽然短期表现不佳，但长期的表现一定会不错。用于投机的比例不应该超过 20%。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-13

中国有生态危机，但不知道怎么办，因为教科书上没学过。

中国没有金融危机，但教科书说必须有，所以要不断折腾。

结果是PM2.5越来越高，沪深300越来越低。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-13

利率市场化如果与降准备金率同时进行，货币市场就不会恐慌，利率水平也不会攀升，总体效果会是正面。

IPO重启如果与养老金入市同时进行，股市就不会恐慌，并且会被看成长线利好，因为两者相得益彰。

如果货币市场和股票市场稳定,债券市场就有了稳定发展的空间，地方债市政债就可加速发行，用便宜的长线资金取代短期的高利贷，地方债问题影子银行问题就可迎刃而解，哪里有什么金融危机?

不过，利率上升和股市债市下跌并不会阻碍人民币升值，还有可能加快升值的压力。这在许多“崩溃论者”眼里就变成了“奇迹”，他们认为人民币也应当崩溃才对。

中国正在形成全球最大的统一市场,许多产业也正在形成全球竞争力，如果坚持稳中求进的原则，十年左右就进入发达国家行列了，“崩溃”的理由只有一个----------自废武功。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-15

央行：中国货币不存在超发不能以西方标准衡量

2014年01月15日 来源：第一财经作者：周悦

中国人民银行调查统计司司长盛松成今天在国新办举行的新闻发布会上表示，中国货币供应量不存在超发现象。

盛松成表示，“货币超发”的说法是以西方(主要是美国)标准来做衡量，但两国国情，统计口径均不一样。盛松成指出，货币供应量是个抽象概念，应该主要看物价，GDP，就业三个数据，货币供应量是在这三者之间寻找平衡，如果经济发展相对稳健，物价相对稳定，就不能断言“货币超发”。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-15

@陈抟处世 1962 楼 2014-01-15

只有一个人暂时是奴隶主，剩下的不是奴才，就是奴隶。

贪官不是奴隶。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-15

盛松成：央行并未超发货币 M2 增长快是因储蓄率高

2014 年 01 月 15 日 来源：中证网作者：车亮

今日,中国人民银行调查统计司司长盛松成在国新办新闻发布会上表示,储蓄率比较高的经济体,其货币总量也往往会比较高。同时，间接融资占比比较高的经济体，货币总量也会相对较多。

盛松成介绍,我国目前货币供应量统计指标有三个层次,即 M0、M1、M2。M0 为流通中现金，目前余额为 5.86 万亿，M1 狭义货币供应量约为 33 万亿，M2 广义货币供应量为 110 万亿左右。M1 为 M0 加上企业的活期存款，M2 是 M1 加上企业定期存款、个人储蓄存款和其他

存款。现在储蓄存款余额接近45万亿，非金融企业存款30多万亿，再加上其他存款，再加上5.8万亿，所以是110万亿。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-16

中国12省加入GDP两万亿俱乐部广东有望超韩国

2014年01月16日 来源：第一财经日报

随着各省两会的陆续召开，2013年地方经济表现也逐步揭晓。

广东GDP今年将超韩国

昨日，广东省政协第十一届二次会议召开各小组讨论会议，广东省政协委员、广东统计局局长幸晓维在参加小组讨论时透露，广东GDP今年有望超韩国。

这也意味着继1998年超越新加坡、2003年超越中国香港、2007年超越中国台湾等地之后，在2014年，广东即将赶上亚洲四小龙中仅存的韩国。目前韩国经济总量位居世界第十五位。

此前广东省公开数据显示,初步预计2013年广东经济增长8.5%，GDP达6.23万亿元(人民币，下同)，成为全国唯一一个超6万亿元的省份，同时突破1万亿美元。

不过，在多位业内人士看来，即便经济总量超越了韩国，广东仍存在很多不足。暨南大学管理学院教授胡刚告诉《第一财经日报》，广东人口是韩国的两倍多，所以人均GDP仍差韩国很远。在产业结构方面，广东现在仍以劳动密集型产业为主，而韩国拥有不少具有国际影响力的大企业，差距十分明显。

广东省综合改革发展研究院副院长彭澎说，在产业高端化方面，

广东虽然也有华为、中兴这些可以跟三星叫板的企业，但总体上看，无论在产业的高端化还是制造业的品牌建设方面，差距仍非常大。

胡刚说，尽管韩国首尔与其他地区的差距也比较大，但广东珠三角与东西北的区域失衡更为严重，东西北地区人均 GDP 低于全国平均水平。此外，无论是人均收入占 GDP 比重、环境保护程度、社会保障、文化发展等方面，广东与韩国均存在不小的差距。

曾到韩国考察的彭澎对一个细节感受特别深。他说韩国农村的房子虽然不新，但很整洁。经济总量只是一个表面，而内在的社会建设、生态文明才反映真正的差距。

彭澎说，虽然广东人均 GDP 即将突破一万美元，但广东在进入这个水平时与韩国差距太大了，很多人并没有享受到人均一万美元带来的好处，很多人甚至游离于社会公共服务体系之外。

广东 GDP 破万亿美元大关意味着广东经济进入了一个新的层次，但跨入万亿美元大关，对于广东而言，同时也是一道坎。目前广东的经济增速已经逐渐从过去的高速增长进入到一个中速增长的平台。

胡刚认为，广东经济总量已经很大，数量上去的同时，质量如何跟上是最大的挑战。在新的阶段，广东在保持一定的增速的同时，如何成功实现转型调整，并在社会建设、文化发展等方面着力十分关键。

福建跨入 2 万亿俱乐部

在广东突破 6 万亿大关的同时，邻省“小弟”福建也取得了新的跨越。近日召开的福建两会公布的数据显示，2013 年全省生产总值（GDP）为 21910 亿元，增长 11%。这意味着，该省 GDP 首次迈进 2 万

亿元大关，跨入“两万亿俱乐部”。

在华侨大学工商管理学院副院长陈金龙教授看来，由于物价因素，福建突破 2 万亿与当年广东 2005 年时突破 2 万亿时不能相提并论。福建虽然地处沿海，但过去长期处于海防前线，加上山多地少，交通相当不便，因此能突破 2 万亿大关也着实不易。这两年把浙江、江西和广东的高铁开通后，福建应该做好整个生产要素的配置、产业链的布局。

值得一提的是，在福建区域经济布局中，闽江口区域经济发展越发凸显。12 日开幕的福建省十二届人大二次会上，福建省省长苏树林所作的政府工作报告中提出，将支持福州闽江口金三角区域经济发展，加快福州和厦漳泉大都市区建设，增强中心城市辐射带动和综合服务能力。

过去很长一段时间，福建经济重心一直在闽南厦漳泉地区，与闽南互动较好的闽西龙岩也高速发展，而作为省会的福州经济总量上不如泉州，城市影响力和辐射力不如厦门，福建南北经济发展失衡颇为明显。

陈金龙说，改革开放后，厦门是经济特区，泉州又是著名侨乡，民营经济发展得最好，因此整个闽南地区的经济活力和体制机制活力最强。相比之下，福州以国有企业为主，在发展活力上不如闽南。这几年，闽江口的区位优势在不断凸显，开放力度也比较大。对福建来说，加快闽江口区域经济发展也是解决福建区域平衡发展的需要。

也正是如此，2009 年，福州以下辖平潭县为基础，建立了福州平

潭综合实验区。2011 年 11 月，国务院正式批准《平潭综合实验区总体发展规划》，提出要把平潭建设成为“两岸同胞合作建设、先行先试、科学发展的共同家园”。

福州市市长杨益民在本月初召开的福州两会上透露了福州新区的构想。杨益民称，《福州新区发展规划》草案已在国家发改委下属规划部门的协助下完成，今年将积极申报福州新区上升为国家战略。此外，福州还将借力平潭自由港计划，联合申报自由贸易区。

按照规划，福州新区以马尾新城为核心，涵盖从南翼江阴半岛到北翼罗源湾的福州沿江沿海开发地带，包括了仓山区、马尾区、福清市、长乐市、连江县和罗源县等 6 个县(市)区的部分地区。2014 年福州新区将启动 300 个项目建设，力争完成投资 1000 亿元人民币。

加上福建在内，目前突破 2 万亿大关的省份已经达到了 12 个。按照预计数，目前 6 万亿梯队的有广东一家，紧随广东之后的是江苏和山东，处于 5 万亿梯队。

目前 4 万亿梯队暂时空缺。浙江和河南处于 3 万亿梯队。剩下的则是规模庞大的 2 万亿梯队，包括河北、辽宁、四川、湖北、湖南、上海、福建 7 个省份。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-17

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进

金融市场中，不确定性就是风险，风险就有溢价。通俗点说，如果投资者觉得内心不踏实，就会卖掉手中的股票和债券，这种恐慌性的抛售会破坏金融市场的稳定。所以，伯南克在金融市场平静时绝对

不会轻易说一句话，即使现有政策有许多不足并遭到许多非议，也绝不会轻易改变既定政策，相反，在金融市场不稳定时一定会采取措施让市场安定下来。市场有了确定的预期就会自行调整至确定的方向，金融体系的风险溢价可降到最低，资源分配的效率可提到最高。有了这样的金融领袖，才有了美国金融市场的繁荣和稳定，即使美国政府关门也没有动摇金融市场的信心，因为大家相信美联储有心有力稳定金融市场。

但是“六月钱荒”给国内外金融市场留下的印象是，中国的金融领袖们情况不明干劲大，心中无数点子多，天天有新概念新主意，理论上既不系统，操作上又颠三倒四，出现问题又无应对机制。当士兵对将军失去信任和信心的时候，什么糟糕的事情都可能出现，最直观的表现就是利率攀升和股市债市下跌，因为市场人心惶惶莫衷一是，不确定性与日俱增，风险溢价不断上升。贪婪和恐惧是人的天性，无论中国人和美国人都一样，差别在于美国的金融领袖们知道怎么安抚大众的恐惧心理，而中国的金融领袖们只知道一再制造恐慌。

如果利率市场化与降准备金率同时进行，货币市场就不会恐慌，利率水平也不会攀升，总体效果会是正面。如果 IPO 重启与外汇基金保险基金养老金入市同时进行，股市就不会恐慌，并且会被看成长线利好，因为两者相得益彰。如果货币市场和股票市场稳定，债券市场就有了稳定发展的空间，地方债市政债就可加速发行，用便宜的长线资金取代短期的高利贷，地方债问题影子银行问题就可迎刃而解，哪里有什么金融危机？准备金率是可以从 20%降到 10%的，把二十多万

亿银子藏到地窖里是巨大的浪费。外汇储备如果不做调整，十年之内可能损失十万亿人民币的国民财富，因为人民币升值的过程还只是走了三分之一。

得益于高铁、高速公路和互联网的发展，中国正在形成全球最大的统一市场，许多产业也正在形成全球竞争力。比如说，许多县城也有了沃尔玛、肯德基和麦当劳，也能享受淘宝和阿里巴巴的服务，许多在外地打工的人回到家乡县城买房。中国一个县级市也可以上百万人，相当于欧美一个中等城市，想象一下，几十个大城市和几百个中等城市同时发展是什么景象？----------这不是幻想，这是现实----------只是那些食洋不化的人视而不见或者不愿见到而已。广东的经济规模已经超过韩国，中国的市场潜力相当于美欧日的总和，这是研究中国经济问题的基础，因为中国有十三亿人，并且劳动素质并不亚于欧美日。

经济转型和产业升级当然需要科技创新，需要像比亚迪这种能够在新技术方面领先世界的公司，但更多的是靠传统产业中的优秀企业在市场竞争中发展壮大，成为百年老店。美国有谷歌有苹果，也有通用电气和吉列，巴菲特既投资比亚迪也投资通用汽车，既投资新建的太阳能电站也收购古老的铁路公司，还重仓富国银行和 IBM。中国市场的规模决定了每一个行业的龙头企业都可以成为世界第一，尤其在汽车和农业领域，关键是有适当的企业家，而不在于民企或国企，因为龙头企业最终一定是上市公司。上市公司是公众企业，不是私企也

不是国企。所以，沪深 300 指数基金是最好的长期投资理财工具，是大部分人养老的依靠，因为指数成分股是汰弱留强的，强者加入，弱者剔除。

金融市场人心惶惶，“崩溃论”甚嚣尘上，与内部操作失误有关，与外部趁火打劫有关，也不排除有人里应外合输送利益，但是最根本的还是经济思想没有跟上时代的发展。经济学家们只看到了货币供应量增加，没看到资产供应量的增加，因为弗里德曼和凯恩斯都没有资产的概念。去年的诺贝尔经济学奖给了金融理论家以表彰他们在资产定价方面的贡献，中国的经济学家们大呼“不务正业”，可是伯南克肯定不那么看，如果伯南克相信弗里德曼，美国的利率水平会比中国高得多，因为美国的债务负担比中国高多了，政府都要关门了。利率市场化和汇率市场化是正确的方向，比这更正确的是不要让准备金养老金和外汇储备闲置。利率和汇率的价格管制影响资源分配的效率，但是，把几十万亿银子藏到地窖里等于没有效率（效率为零），而把几万亿美元的外汇储备买贬值的货币资产其效率必然是负的。

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-17

利率市场化和汇率市场化是正确的方向，比这更正确的是不要让准备金养老金和外汇储备闲置。利率和汇率的价格管制影响资源分配的效率，但是，把几十万亿银子藏到地窖里等于没有效率（效率为零），而把几万亿美元的外汇储备买贬值的货币资产其效率必然是负的。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-17

高利率造成中国金融乱象丛生

2013 年 11 月 04 日 作者:滕泰

作为全球储蓄最多的国家,中国最近几年不仅实际利率不断攀升,甚至闹起了“钱荒”。是什么机制形成了“全球钱最多的国家钱最贵”的现实悖论?高利率和高利贷泛滥如何造成中国金融乱象丛生,又如何扭曲中国经济?

欧、美、日超低利率与中国国内高利贷泛滥形成鲜明对比,国际热钱持续涌入中国,加大人民币升值压力;为了维持人民币汇率稳定,央行被动收购外汇,并为了购汇而发行人民币;由于担心人民币发行冲击国内经济,央行多年来不断通过调高存款准备金率、发央票等数量化对冲措施来回笼货币。

然而,由于整个过程由于存在着不平衡对冲的致命缺陷使国内人民币利率越来越高、人民币升值预期愈演愈烈、进而热钱流入越来越多。这个造成政策效果南辕北辙的不平衡对冲的缺陷是:人民银行购汇投放货币和对冲回笼货币的过程中总量平衡而结构不平衡的。每月卖给央行外汇储备、拿走人民币的,是结汇较多的大型商业银行,背后是大型国企、外贸外资企业、息差套利者;而因为存款准备金率上调或央票发行被抽紧银根是并无多少外汇结算的中小银行,背后是内资内贸企业、中小企业。

多年如此“购汇发钞、对冲回笼”的游戏结果,造成中小银行、内资内贸企业、中小企业资金越来越紧张,国内实际利率越来越高。目前银行短期理财产品和信托利率平均在 5%以上,中小企业私募债

平均融资成本 10%以上，民间短期借贷利率 20%以上。

显然，改变这个恶性循环的唯一办法是央行尽快停止不平衡对冲动作，并反向采取多种有效措施迅速降低国内利率，压缩套利空间，从根本上减少热钱流入的动力。

六月钱荒，险些酿成金融危机：倘若引发银行流动性危机、百姓挤兑、商业银行倒闭，后果不堪设想。好在依靠各方呼吁和中央英明决策，6 月最后一周，央行不仅承诺为金融机构提供必要流动性，应用各种创新金融工具外，还重新启用搁置多年再贷款、再贴现等工具，银行流动性危机最终解除。

然而，10 月以后，央行先放风略紧，后停止 7 天、14 天逆回购，还发央票，隔夜利率拉到 5%以上，又一次造成股市暴跌。之后，上周二央行又突然 180 度大转向，放 130 亿逆回购，周四再放 160 亿逆回购，隔夜利率也开始下行。至于三中全会之前央行为何突然从紧，之后又为何紧急转向，背后是否有高层干预，利率会不会继续下行，就不得而知了……

不过，回过头来看，除了钱荒后的利率短暂的回落，7 月份以来的隔夜拆借利率平均比前五个月仍然高了 50%以上，货币政策从来就没有回到 6 月以前的正常水平。

更值得重视的是：不平衡对冲—对内紧缩造成国内高利率—加速热钱流入—再不平衡对冲的政策依然在延续；高利率逼垮实业的现实不但没有改变，货币政策仍然以“中性”的名义反向调结构、把更多资金逼离实体经济；在金融抑制尤其是货币供给严格受控的前提下，

以“利率市场化改革”的名义拧紧水龙头的动作正在不断提高中国的资金价(1239.60，-2.60，-0.21%)格……

金融部门存在的本质意义是在储蓄者和企业之间架起一座桥梁，在全球储蓄资金最丰富的国家，我们只要相信市场，相信资金价格信号，政府管好自己该管的事，减少金融抑制，让利率真实地反映资金供求关系,就很快能看到实际利率的大幅下行--这不但是破解中国金融乱象的唯一选择，而且是恢复中国经济增长动力的迫切需要。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-17

伯南克发表离任前最后一次演讲

2014 年 01 月 17 日 来源：证券时报网

周四(1 月 16 日)，即将于 1 月 31 日离任的美联储主席伯南克(BenBernanke)发表了离任前最后一次演讲，市场表现风平浪静。伯南克谈到了金融危机爆发时美联储采取的一些对策以及对金融稳定的担忧等。不过市场最为关注的无疑是他对货币政策的看法。以下是伯南克此次演讲的主要内容：

伯南克表示，“我们需要额外的刺激措施，而前瞻性指引和债券购买计划是两种手段。我确实认为这两种方式一直都在起到作用。”他指出，尽管人们对量化宽松政策(QE)的有效性的观点不尽相同，但大量研究发现，至少在某种程度上是有效的。

伯南克称，利率很大程度上将取决于创新和新资本的投入，这个问题仍是开放性的,但显然还无法得出极低的利率将永远持续下去的结论。

伯南克对 QE 可能会带来金融不稳的评论：“显然存在一定的风险。我们不会为了为直接解决这些风险而扭曲货币政策。实际上，如果不充分的货币宽松程度导致经济更加疲软，并且造成信用下降，那这本身就是一种金融稳定风险。我们的目标是解决金融稳定担忧，至少率先通过监督、监管和其他宏观经济式的工具。但有时候我发现人们将各种成本都归咎于 QE。”

伯南克对金融稳定担忧的评论：“金融稳定的主要风险是有可能出现金融动荡。市场上总是存在这样的担忧，即在实施了一段时间的货币宽松措施后，市场可能会醉心于追逐高收益率，或造成资产估值过高。考虑到宽松政策已经实施了 5 年，我们对那样的风险格外敏感。”

伯南克对金融稳定/宽松货币政策的评论:“目前金融资产的估值似乎处于历史范围之内。金融系统非常强劲，主要的金融机构资本雄厚。我不认为金融稳定担忧应该降低实施宽松货币政策的必要性。我认为我同事也持有相同观点。”

伯南克对于金融工具的评论：“Dodd-Frank 法案建立了一个有序的清算机构，该机构为金融危机期间即将破产的公司提供更有条理和灵活的解决方法。因此我们不再需要该机构了，我们现在拥有之前所没有的工具。”

伯南克对人们抵制美联储行动的评论：“这并不令人惊讶。在上个世纪 30 年代，我们同样遇到这样的反应。实际上，当时反应还要更激烈。在某种意义上说，你将得到这种民粹主义式的反应。创立美

联储的原因就是用来解决金融恐慌的,联储的独立和快速采取行动的能力是其关键特色。如果我们没有那么做，从而任由金融系统崩溃，经济陷入更深的衰退，我认为民粹主义的反应会同样激烈。”

伯南克对长期失业的评论：“此次金融危机对经济供应方面产生影响的方式有几种，这意味着这可能产生更长期的影响。其中之一就是长期失业对劳动力供应的影响。显然劳动参与率一直处于下滑态势，这部分是由于危机前就已经存在的趋势,但一些要归因于此次衰退的深度。这可能会影响到未来的劳动力供应，而且对那些处于失业状态的人和他们的家庭产生直接影响。”

作者:邹艺湘　日期:2014-01-17

@zhangxinyue551161975 楼 2014-01-17

楼主；越看让我越恐慌了，我们该怎样应对现在的金融形势，把股票清掉？房产卖掉吗？请指点，谢谢！

从个人理财的角度来说，人民币现金（包括短期理财产品）是非常有吸引力的,“人民币外升内贬”之说是错误的;其次是指数基金，虽然短期表现不佳，但长期的表现一定会不错。用于投机的比例不应该超过 20%。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-17

@DAKAR_WANG1974 楼 2014-01-17

往上崛还是往下崛？

都有可能的，事在人为。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-17

@云南山泉淼 1978 楼 2014-01-17

鸡巴,连自己的过错都不敢面对？谈崛起？这和日本拜晋国神设没什么区别吧？

我说的是千万不要错过。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-17

伯南克对金融稳定/宽松货币政策的评论:“目前金融资产的估值似乎处于历史范围之内。金融系统非常强劲，主要的金融机构资本雄厚。我不认为金融稳定担忧应该降低实施宽松货币政策的必要性。我认为我同事也持有相同观点。”

伯南克以稳定金融市场为己任，市场稳定了也就完成了使命，打道回府了。

我们这边好像恰好相反,以稳定权位为己任,到点了还要找人“劝进”，没事干就要不断折腾，不折腾怎么能够证明“被挽留”的价值呢？

只是苦了几千万小老板了，30%的利息谁受得了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-17

@baso6881981 楼 2014-01-17

此楼主真是挺可怕的，但愿不是从事教学。我不懂经济，更看不

懂政治，更不是网上说的美分或五毛。现代网络的发达给我们的最大贡献就是信息的自由流通，在接受不同信息基础上更有利于做出正确的判断，这也就是我们一直秉承的辩证原理。不知您认不认可我们现在接受的信息并不是十分的全面，虽然我们已经在朝那个方向努力。所以更需要我们在做出判断的时候更客观更谨慎。

我承认我们这些年取得了辉煌的成绩，也相信明天会更.....

经济发展的动力在哪国都一样，都来自国人对美好生活的追求：好身体，好房子，好车子，好食品，好空气，好音乐，好邻居。。。。。

中国不一样的地方在于它的国人多，相当于美欧日的总和；它的国人愿意工作，但工资只有欧美日的十分之一。这就产生了一个很大的落差，有落差就有能量，能量用好了呢中国就崛起了，用不好呢。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-18

跟那些认为“钱荒”才是经济发展的动力的伟大人物比起来，你老师显得不那么高深莫测，相当的平易近人。德高望重的吴敬琏教授认为，中国不应当修高铁，而应该把更多的钱藏到地窖里，因为：

1.高铁是政府修的，那是不对的。如果是私人修的，那就可以考虑。

2.如果把修高铁的钱藏到地窖里，就能减少“流动性过剩”。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-18

吴敬琏：高铁和地方 GDP 高增长带来的问题

2012 年 09 月 18 日 来源：中国企业家

中国靠投资拉动经济突出的两个样板，一个样板就是高铁，一个样板是有几个省份超高速的增长存在的问题。

国务院发展研究中心研究员、著名经济学家吴敬琏在国际金融论坛 2012 学术报告会上表示：中国靠投资拉动经济突出的两个样板，一个样板是高铁，一个样板是有几个省份超高速的增长存在的问题。吴敬琏表示，因为中国目前高铁建设用的是超级政企合一的企业，运用国家的力量来进行建设，结果造成了许许多多的问题，用这么多资源普遍进行建设，留下来几万亿的负债，而且铁路主要资源用来建高铁是资源误配。此外，某个省连年 GDP 增长都达到了 14%、15%的水平，这种增长是不可持续的。吴敬琏：

中国现在的金融体系存在很大问题，而根源在于中国的经济发展方式上存在问题，中国从第一个五年计划开始引用了前苏联斯大林的路线即做社会主义工业化路线发展方式，用资本密集型产业的投资带动整个经济的增长，大规模投资，用资本密集型的重化工业投资带动经济增长。近些年中国的金融系统有了很大的变化，跟国际接轨，机构的设置及某些市场的运营方式都运用了国际上通行的做法，但是因为经济发展方式没有改变，旧体系的许多东西在金融体系里仍然有影响，通过金融系统分配资源的功能，保证能够抽取更多的资源来完成国家经济的目标，把攫取型的体制叠加在市场体系上，造成了现在的种种问题，而这种发展方式造成的后果现在变得越来越明显。吴敬琏表示，最近他到一些地方去的时候看到各地地方政府都很着急，希望

实现高速度的增长，否则财政问题、社会福利问题都难以解决，但是目前解决的办法仍然是投资，大规模的投入，据不完全统计，现在各地为保增长的投资规划达到了 17 万亿，但是这种经济发展方式是不可持续的。他还称，中国现在的金融体系虽然在现象上跟西方金融体系最终的结果很相似，但是所有的机制都是反过来的，中国的储蓄减投资有大量的剩余，于是用了出口导向政策，用这部分剩余填补发达国家储蓄投资的缺口，但是结果的表现是一样的，也是货币超发，流动性泛滥以及证券的泡沫。

铁路主要资源用来建高铁是资源误配。

吴敬琏在现场举例讲了中国靠投资拉动经济突出的两个样板，一个样板就是高铁，他表示，高铁是需要发展的，在某些企业经济活动比较密集、人口比较密集的地区建设高速铁路，哪怕是亏损的，也是有利的，因为有外部性作用，比如北京到上海的高铁对于经济的影响就是重要的。

但是因为中国目前高铁建设用的是超级政企合一的企业，运用国家的力量来进行建设，结果造成了许许多多的问题，用这么多资源普遍进行建设，留下来几万亿的负债，另外，交通方面的科学家早就提出这样的问题，铁路现在的短板是在货运，而不是在客运，中国现在把主要资源用来建设高铁，高铁是客运，这是资源的误配。

另外一个样板是有几个省份超高速的增长存在的问题已经相当危险，某个省连年 GDP 增长都达到了 14%、15%的水平，投入越来越多，按照本地 GDP 的总量来说，去年的投资率大概是 89%，今年上半

年的投资率则达到了本地生产总值的 120%，吴敬琏表示，只要稍微有些经济学素养或者对过去历史有知识的人都会认识到这种方式是不可持续的。

针对高铁建设和背后经济增长模式，吴敬琏表示担忧。

吴敬琏说：“现在对付经济下行的主要办法仍然是应用所谓的中国模式优越性，用国家动员资源的能力大量投入。”他认为，这种做法的消极后果已经越来越明显，最突出的是两个样板，一是高速铁路，二是若干省份不可持续的超高速增长。

最近 6 年间，高铁建设飞速发展。截至 2012 年 7 月底，国内已建成投入运营的高铁共有 21 条，总里程达 6894 公里。

吴敬琏强调，把主要资源放在高铁建设上，是资源误配。他表示，在企业经济和人口活动密集的地区建设高速铁路，哪怕是亏损，也是有利的。可是铁道部这一“超级政企合一企业”，运用了国家力量来进行建设，造成了许多问题，“比如交通方面科学家早就提出，铁路现在的短板是货运，而不是在客运。咱们把主要资源用来建设高铁，高铁是客运，这是资源误配。”吴敬琏解释。（选自吴敬琏在国际金融论坛 2012 学术报告会上讲话，有删节。）（全文完）

作者:邹艺湘　日期:2014-01-18

吴先生估计只往返于北京上海，对他来说，有京沪高铁足矣！

作者:邹艺湘　日期:2014-01-18

要不了多久，就会有几千万小业主要倒霉了。按现在的利率水平，北京上海的楼价要跌一半。因为租金回报还不到长期存款利息的一半，

任何投资性物业都不会有人接手的,小业主们有一天早晨醒来会发现,买家一夜之间销声匿迹了。

看看李嘉诚在干什么?

作者:邹艺湘　日期:2014-01-18

@baso6881988 楼 2014-01-18

不妨把眼界放得再大一点。虽然不知道怎么才算是崛起,但是在世界格局没有大的突变前,我们没有任何机会,所以不存在错过不错过的问题。大多数人并不知道我们刚刚经历了什么,因为这是悄悄进行的。用葛大爷的话,步子大了容易扯着蛋,步子有多大?一步登天那么大,显然我们没有迈过去,我们现在只是在感觉蛋疼。

哪里没有迈过去呢?

要迈过什么坎呢?

有什么阻碍中国继续前行呢?

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

评论称中国外储被美国剪毛不能坐等其宰羊吃肉

2014 年 01 月 19 日 来源:北青网-北京青年报

媒体报道,中国购买美国国债再创历史新高。美国财政部 1 月 16 日公布,2013 年 11 月,中国持有美债总额为 1.3167 万亿美元,较 10 月修正后的 1.3045 万亿美元增加 122 亿美元,目前仍为美国最大债权国。

中国外汇储备这头“羊”,由于太过肥硕壮实,被发达国家、特

别是美国剪毛，是不争的事实。专家的观点是，由于外储数额太大，增持美债既是市场行为，也是无奈之选。记得西方金融危机爆发不久，在希腊、西班牙等国遭受主权债务危机强烈冲击和影响时，这些国家、特别是希腊，曾专门到中国来游说，希望中国政府能够购买他们的国债，以此来缓解这些国家的债务危机。虽然考虑到这些国家的实际状况，且危机的影响正在扩大，中国没有按照这些国家的意愿购买他们的国债，避免了一次比较严重的损失。但是，从这一点也可以看出，欧美发达国家一直是死死盯着中国的巨额外汇储备的，也是随时准备剪毛和宰羊吃肉的。

问题在于，我们明明知道他人在打中国外汇储备的主意，却似乎又找不到具体的对策与措施。想一想，超过 1/3 的外储押宝于一个国家的国债，其隐含的风险有多大。就算美国的经济实力再强、经济稳定性再好，也不能将辫子被一个人紧紧地拉在手上。这样的结果，怎么说都不是最安全的。值得注意的是，近年来，管理层也在积极主动、想方设法研究如何扩大外汇储备投资渠道的办法与措施，比如成立中投公司、购买其他国家的投资产品等。但是，从总体上讲，由于过度强调外汇储备投资与管理的垄断性和控制性，导致投资通道一直比较单一。而中投公司也因为担心投资失误而陷入舆论和政治的漩涡，因此，在投资过程中也显得十分小心谨慎，以至于投资的范围极窄。实际上，从我国企业目前的情况来看，很多企业还是愿意到国外投资和收购企业的。但是，由于外汇管制过于严格，导致许多企业因怕麻烦而没有进行海外投资和收购企业等。

当然，去海外投资和购买企业等，不仅有风险，而且也有可能出现投资者将资产向海外转移的问题。这些年来，中国富豪以投资和收购的名义向海外转移资产的现象还是比较严重的。这就要求，管理层必须加快制定和出台既鼓励企业到海外投资和收购企业、又不发生资产向海外转移问题的具体办法和措施，加大金融监管。而恰恰在这一方面，管理层是鲜有措施与办法的，也是十分薄弱的。不然，国际热钱不会大进大出，贪官和不良企业主等也不会向海外转移了那么多的资产。

对中国来说，面对外储被他国频频剪毛的问题，不能总是只知道无奈，而不主动。

对此，笔者的观点是，宁可冒被投资者向海外转移资产的风险，也不能坐以待毙，让欧美发达国家、特别是美国今天一把、明天一把地将外储这只“羊”的毛剪光，最终将肉也吃光。因为，控制对外投资和收购过程中转移资产的主动权掌握在我们自己手中，可以有办法解决。而购买美国国债，主动权掌握在美国人手中，中国无力控制。与其让美国人操纵我们的外汇储备，不如让我们自己主宰自己的命运。就算对外投资和收购企业过程中出现了一些资产转移的问题，也比被欧美发达国家一把一把地剪毛要好。而且，随着经验的不断积累，制度的不断完善，这方面的工作会日益加强，漏洞也会越来越少。同时，还可以积累如何防止国际热钱进出的经验，使付出去的学费得到更多回报。谭浩俊（江苏职员）

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@iamdevil20102001 楼 2014-01-19

@邹艺湘

你他妈是不是那个上官小舟的马甲啊，或是和他同属于一个五，毛系统的。我看你吹牛逼咋这么恶心呢！

物以类聚，人以群分。

你急成这样干嘛？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@一巴掌打死 8 个 1910 楼 2013-11-30

以什么崛起

靠房事？

靠 JJ？

兰洲你继续撸吧

@邹艺湘 1912 楼 2013-12-01

社会的进步关键在于人的进化，从野蛮人变成文明人。

@iamdevil20102002 楼 2014-01-19

那你意思是中国人进化的不如美国人了，滚比妈逼吧，社会进化在于制度的建立。

制度也是人建立的，什么人建立什么社会。

另外，无论什么社会，总会有人会沦落成下流阶级。

印度有贫民窟，美国也有。

美国平民窟的黑人很多不知道父亲是谁，所以，从小就没家教，也不认字，唯一会说的话就是从街上的同类小流氓说的脏话，正常人也听不懂他们说什么，当然也没人愿意听他们说，也没有人愿意跟他们做邻居。久而久之，这些人聚居的地区就成了地狱，白天开车路过也让人害怕。

这跟制度无关。

没有教养的人在任何社会都不会有人喜欢,并且下一代也被社会抛弃。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@iamdevil20102010 楼 2014-01-19

@邹艺湘

作为一个有责任感的男人，为了养家为了生活，所作所为实属无奈，五，毛也是人，TM 大学毕业生都失业率高居不下呢，大家混口饭吃都不易，既然你间接承认了，哥们以后绝不和你为难。

会说几句脏话，就能难倒别人？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@baso6881988 楼 2014-01-18

不妨把眼界放得再大一点。虽然不知道怎么才算是崛起，但是在世界格局没有大的突变前，我们没有任何机会，所以不存在错过不错

过的问题。大多数人并不知道我们刚刚经历了什么，因为这是悄悄进行的。用葛大爷的话，步子大了容易扯着蛋，步子有多大？一步登天那么大，显然我们没有迈过去，我们现在只是在感觉蛋疼。

@邹艺湘 1989 楼 2014-01-18

哪里没有迈过去呢？

要迈过什么坎呢？

有什么阻碍中国继续前行呢？

@iamdevil20102005 楼 2014-01-19

楼主，你他妈怎么睁着眼睛说瞎话呢，腐败，污染。。。。。这都阻碍继续前进,你他吗觉得腐败等问题就是应该存在的？老百姓应该心安理得的接受这些，你吗比的，脑子有问题。

腐败好像有人在管，污染正是我要说的问题。

我本身就是做生态农场的，天天跟猪打交道，主要任务就是想法让肮脏的猪干净一点。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@glassesmonke1912 楼 2013-12-01

回复第 1908 楼(作者:@邹艺湘 2013-11-30)

@glassesmonke1907 楼 2013-11-30

回复第 190……

是，如果 50 年代有新闻联播，你还可以看到亩产万斤的美好。

@邹艺湘 1913 楼 2013-12-01

没有人强迫你看新闻联播，也没有人强迫你发言，这就是社会的进步。

@iamdevil20102004 楼 2014-01-19

这你妈逼是什么逻辑，强迫是违背人权，违反人身自由，这 TM 是倒退，怎么到你逼嘴里成了进步？

那你妈逼的，社会退步又是啥？

这都 TM 哪儿跟哪儿啊，你妈逼的，就你这思维混乱，脑残的水平，也上天涯装起大瓣蒜来了，真 TM 可笑！

没有人强迫你发言!!!

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@一巴掌打死 8 个 1910 楼 2013-11-30

@邹艺湘 1912 楼 2013-12-01

社会的进步关键在于人的进化，从野蛮人变成文明人。

。

@邹艺湘 2009 楼 2014-01-19

制度也是人建立的，什么人建立什么社会。

另外，无论什么社会，总会有人会沦落成下流阶级。

印度有贫民窟，美国也有。

美国平民窟的黑人很多不知道父亲是谁，所以，从小就没家教，也不认字，唯一会说的话就是从街上的同类小流氓说的脏话，正常人也听不懂他们说什么，当然也没人愿意听他们说，也没有人愿意跟他们做邻居。久而久之，这些人聚居的地区就成了地狱，白天开车路过也让人害怕。

这跟制度无关.....

@iamdevil20102012 楼 2014-01-19

制度也是人建立的，什么人建立什么社会。----你意思是建立咱们这社会的人进化的有问题了。

你咋开始对 L 导人参攻击了呢？

这个社会对于有文化,有教养,愿意工作的人来说还是有机会的。

对于没有文化,没有教养,不愿意工作的人来说,当然没有机会。但是这样的人在什么制度下会有机会呢？

估计你也没出过国，所以也没法比较。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@iamdevil20102001 楼 2014-01-19

@邹艺湘

你他妈是不是那个上官小舟的马甲啊，或是和他同属于一个五，毛系统的。我看你吹牛逼咋这么恶心呢！

@邹艺湘 2003 楼 2014-01-19

物以类聚，人以群分。

你急成这样干嘛？

@iamdevil20102006 楼 2014-01-19

你早这么说不就结了，你是吃五，毛那碗饭的，也是为了生活说点违心话。

我早知道这是你工作，我就不骂你了，相反，我还支持你呢。

做农场的，天天就是跟不干净，没教养的东西打交道，所以也不觉得多一两头有什么影响。

你太把自己当回事了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@iamdevil20102001 楼 2014-01-19

@邹艺湘

你他妈是不是那个上官小舟的马甲啊，或是和他同属于一个五，毛系统的。我看你吹牛逼咋这么恶心呢！

@邹艺湘 2003 楼 2014-01-19

物以类聚，人以群分。

你急成这样干嘛？

@iamdevil20102006 楼 2014-01-19

你早这么说不就结了，你是吃五，毛那碗饭的，也是为了生活说点违心话。

我早知道这是你工作，我就不骂你了，相反，我还支持你呢。

@邹艺湘 2018 楼 2014-01-19

做农场的，天天就是跟不干净，没教养的东西打交道，所以也不觉得多一两头有什么影响。

你太把自己当回事了。

@iamdevil20102019 楼 2014-01-19

中国你这号 SB 真他妈多。

无耻下流的人总是少数，大部分人都是正常人。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@千屈菜 12342008 楼 2014-01-19

TmD 什么人都来忽悠，个个都是经济学家。仔细一看狗 P 不通！

我是养猪的，不是经济学家。

不过，量你也看不出哪里不通来。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@一巴掌打死 8 个 1910 楼 2013-11-30

@邹艺湘 1912 楼 2013-12-01

社会的进步关键在于人的进化，从野蛮人变成文明人。

@iamdevil20102017 楼 2014-01-19

回你这帖子，除了能证明你脑残之外，没有丝毫意义。。。。

你除了叫唤之外，还会点什么?

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

其实养猪比教经济学难多了。

想学经济学的学生都是有头脑有上进心的,再难的问题讲解起来也不难。

养猪就不同了，猪不会说话，只会叫唤，还很脏，没法交流。

只能靠勤打扫。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@iamdevil20102001 楼 2014-01-19

@邹艺湘

你他妈是不是那个上官小舟的马甲啊，或是和他同属于一个五，毛系统的。我看你吹牛逼咋这么恶心呢！

@邹艺湘 2003 楼 2014-01-19

物以类聚，人以群分。

你急成这样干嘛？

@iamdevil20102006 楼 2014-01-19

你早这么说不就结了，你是吃五，毛那碗饭的，也是为了生活说点违心话。

我早知道这是你工作，我就不骂你了，相反，我还支持你呢。

@邹艺湘 2018 楼 2014-01-19

做农场的，天天就是跟不干净，没教养的东西打交道，所以也不觉得多一两头有什么影响。

你太把自己当回事了。

@iamdevil20102019 楼 2014-01-19

中国你这号 SB 真他妈多。

@邹艺湘 2020 楼 2014-01-19

无耻下流的人总是少数，大部分人都是正常人。

@baso6882024 楼 2014-01-19

冷静!!! 首先表态，骂人肯定是不对的，但在找骂贴里骂人也不能说不正常。楼主是看新闻联播过来的，相信这点涵养还是有的。不知楼主农场规模有多大，位置在哪，有没有黑毛猪，大过年的也不知道款待大家，毕竟帮着盖楼也不容易。

对待一意孤行的,采取骂人并不是好办法,伤人不说于已也无益，最爽快的就是一棍打死，好在论坛只是个交流的场所，表达方式各有不同，理解万岁。

对于新闻联播，你不可以说没人强迫你看.....

我只能代表我自己，怎么能代表别人？

你又能代表谁？

谁给你授权了？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

我看《新闻联播》，也看《非诚勿扰》，但是更多的是看猪是否把猪栏弄脏了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

央视的农业节目和音乐节目都很好，财经方面很差，比如说“万科逃税”什么的，显然不懂会计知识，把财务会计的“审慎原则”当做逃税了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@baso6882027 楼 2014-01-19

这个不用看，既然是养猪的就该知道，即使弄得再干净，那里也是脏地方，人是不会住里面的。

我养的鸡下的蛋 3 块钱一个供不应求，因为品质超好，因为我找到了处理鸡粪的方法。

但是在养猪方面，还没有成功，因为猪很不听话，还容易生病。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@nrggrn2030 楼 2014-01-19

我支持楼主，有什么样的国民就有什么样得社会，归根结底还是意识上的问题，很多人喜欢上纲上线，楼主不必计较，楼主认为有色金属装备制造业还有前途吗，我是在一家设计院做设计的，目前行业不景气，正考虑是否跳槽

我对这个行业不熟悉，说不到点子上。

不过转行的话要小心,现在各行各业都竞争激烈,新人很难立足。

能在本行业出类拔萃是最好的出路。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@醉美泸州小屌丝 19 楼 2013-08-24

与老百姓无好处，我等看来有何用处!

@邹艺湘 20 楼 2013-08-24

避祸比发财更重要。

@探索号 lzl2031 楼 2014-01-19

这是我看到的水分最足的文章之一,和叶檀瞎扯的文章可以媲美。居然说中国没有通胀，笑死我了。这样的文章不应该在天涯发啊，在这里发是白费感情，这里大部分的人清醒着呢，不好骗的。

叶檀多有名,我一个养猪的,天涯牛人都不够格,你太抬举我了。

另外，你有什么值得别人骗的，是否太把自己当回事了？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@邹艺湘 2028 楼 2014-01-19

央视的农业节目和音乐节目都很好，财经方面很差，比如说“万科逃税”什么的，显然不懂会计知识，把财务会计的“审慎原则”当做逃税了。

@baso6882034 楼 2014-01-19

在中国，没有比央视传达的信息量巨大的平台了，央视的方式也不是自己能决定的。你得看到央视不只是那几个编导，他们的背后是整个国家的资源。他们内部的运行机制基本上可以保证不犯低级错误，如果让你我都能看出什么偏差的话,你不得不考虑他们在传达什么样的深层信息，如果没有这种分析能力，不如看纪录片频道。既然你是

做农场的，如果想宣传一下自己，可以和七频道农业栏目联系，只要你舍得出钱，他们天天为节目制作经费.....

看到一个养鸡的，为了解决鸡粪问题到国内外考察了三年，现在采用发酵床的方式解决。但是一用发酵床，成本就上去了，品质就下降了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

生态农业比大多数人想的要难得多,经济学比大多数人想的要容易得多。

所以，中国有很多经济学家，但很少能把生态猪养好的。

因为猪很笨,又很脏,可是还很容易生病,热了不行,冷了不行,整天就知道叫唤，吃饱喝足了还要哼哼。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

两千多年前古罗马有一个叫瓦罗的八十岁老头，他写了一本《论农业》的书，里面就说到猪是最难养的，羊是最好养的，所以在世界上大多数国家羊肉是主食，猪肉是付食。

但是中国人偏偏喜欢吃猪肉，导致农村污染严重。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@游之人 2039 楼 2014-01-19

Lz 很有见解，可是中国的钱都跑黑洞去了，印再多的钱也只会进入房地产这个黑洞，实体经济也得不到啊，并且还会引起通胀，银行会一如既往的钱荒闹得更凶，怎么把房地产的钱给逼出来，并且引

到利国利民的实体经济里才是重点哦，城镇化怎么感觉像另一个房地产黑洞呢

房地产的周期一般有十年，起步的时候租金回报高于按揭利率，回落的时候租金回报低于存款利率。十年前北京的租金回报有 8%，现在大概有 2%，远低于存款利率。

楼市一旦跌起来，也是要跌十年的。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

@屌丝一枚 mmm2040 楼 2014-01-19

楼主，你说国家统一市场所指哪一方面？感觉好复杂

最直观地说，你可以在家门口不远的地方找到工作，并且工资跟到外地打工差不多，既可以照顾父母子女，也可享受沃尔玛、肯德基和麦当劳，也能享受淘宝和阿里巴巴的服务。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-19

反过来说，如果大多数人都要背井离乡讨生活，家里只剩下留守老人和儿童，每年只有在春节期间能见一面----------这就叫二元经济，不叫统一市场----------印度和巴西就是典型。

中国正处在美国和印度中间，往前进就靠近美国，往后退就靠近印度。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-20

伯南克：如果因为担心金融风险而导致货币政策刺激不足，同样威胁金融市场稳定

----------伯南克再为美量宽政策辩护

2014 年 01 月 20 日 来源：经济参考报

美联储主席伯南克近日在华盛顿智库布鲁金斯学会发表了他在卸任前的最后一次公开讲话。伯南克在讲话中再度为宽松货币政策辩护，称有关金融稳定的担忧不应削弱货币政策刺激的必要性，否则可能不利于经济复苏。这一表态意味着，未来美联储仍然有很大的空间延续宽松货币政策立场。

伯南克在发表讲话时说，在宽松货币政策执行一段时间后，有关金融稳定的担忧常会浮现，如过度投资和资产的错误定价等。但美联储不会为了直接应对这些风险而扭曲货币政策。如果因为担心金融风险而导致货币政策刺激不足，可能损害经济复苏和造成不良信贷，这同样威胁金融市场稳定。

针对批评人士提出的美联储维持超低利率水平和巨额购债计划可能引发金融动荡和高通胀的言论，伯南克表示，金融不稳定性只是债券购买计划的潜在风险，但目前没有证据表明金融系统稳定性正在降低。目前美国金融市场大体在与历史水平相符的市场估值范围内，金融系统稳健，重要金融机构资本充足。他还表示，2013 年全年的 CPI 涨幅仅为 1.5%，而核心资产价格的通胀率仅为 1.7%，远不到美联储设定的 2%的通胀目标，因此不必对通胀问题过度担忧。

伯南克将于1月底卸任美联储主席一职,这是他在卸任前的最后一次公开活动。他在讲话中回顾了自己执掌美联储八年来的政策历程以及金融危机爆发初期的惊心动魄。伯南克认为，这场危机可能对美国经济的总供给造成影响,比如长期失业问题可能影响劳动力供给等,而货币政策刺激就是为了避免这些影响长期化。

伯南克称，自从巨大的房地产价格泡沫破裂引发金融危机以来，美联储就对资产泡沫风险极其敏感，一直在密切关注金融市场动向。美联储采取的策略是通过监管、监测和宏观审慎政策来筑起防线，以防止问题出现，而非试图通过提高利率的生硬手段来挤出泡沫。目前来说，美联储将继续保持货币政策宽松。

在八年任期内,伯南克领导美联储采取了空前的非常规货币政策,包括 2008 年 12 月开始实施的接近零水平的短期利率以及旨在降低长期利率和促进就业的三轮债券购买计划。不过，对于这一规模空前的超宽松货币政策，外界一直争议不断。

有分析人士认为，这一政策将美国从悬崖边拉了回来，保证了金融系统避免崩溃，推动了就业市场好转和经济复苏。美联储 15 日发布的最新美国经济形势报告称，多项数据显示，2013 年底美国经济增长动力正在加强，美国绝大部分地区经济继续温和增长，一些地区的经济增长有望加速；2014 年就业市场将趋于稳固，多数企业计划增加就业岗位。

另外，此前发布的就业数据显示，12 月美国失业率意外下滑至6.7%，为 2008 年 10 月以来最低水平。

不过，也有批评人士指出，量化宽松政策推升了资产价格、加大了通胀上行风险和跨境资本流动波动，并且对实体经济的影响远不如对金融市场的影响。巴克莱银行首席美国经济学家迪恩·马基此前表示，量化宽松最主要的效果体现在股市，过去四年股市市值和美联储资产负债表扩大呈现正相关，尽管美联储释放的政策信号以及股市重返繁荣对经济和消费构成了正向刺激，但宽松货币政策对于经济增长的实际效果仍有争议。

上个月，美联储首次将原来每月 850 亿美元的购买规模缩减至每月 750 亿美元，并表示美联储可能在 2014 年年底前逐步退出购债计划。尽管启动了退出量化宽松的进程，但美联储仍表示不放弃宽松立场。美联储目前仍将短期利率维持在零水平附近，并承诺在失业率降至 6.5%、通胀达到 2%的目标之前，将继续维持超低利率水平。

即将上任的美联储继任主席、有“鸽派女王”之称的耶伦日前也表示，尽管经济复苏过程非常缓慢，但美联储的经济刺激政策推动了经济增长，创造了更多就业机会，预计 2014 年美国经济增长将更强劲，通胀率将朝着 2%的长期目标前进。鉴于目前尚未达标的通胀率和缓慢的经济复苏进程，可以预见宽松立场仍然将在未来很长一段时间内主导美联储的货币政策。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-20

伯南克在发表讲话时说，在宽松货币政策执行一段时间后，有关金融稳定的担忧常会浮现，如过度投资和资产的错误定价等。但美联储不会为了直接应对这些风险而扭曲货币政策。如果因为担心金融风

险而导致货币政策刺激不足，可能损害经济复苏和造成不良信贷，这同样威胁金融市场稳定。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-20

@屌丝一枚 mmm2046 楼 2014-01-20

回复第 2042 楼(作者:@邹艺湘 2014-01-19)

屌丝一枚 mmm2040 楼 2014-01-19

楼主，你说国家统一市场……

这个我感觉很困难，如果像你说的那样统一市场，那岂不是全国各地经济都差不多了，也没有了所谓的特区和贫困地区

是这个方向，就是要破除二元经济。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

日媒：中国去年 GDP 达日本 2 倍 2010 年才超过日本

2014 年 01 月 21 日 来源：国际在线

国际在线专稿：中国国家统计局 20 日发布消息称，根据初步核算结果，中国 2013 年全年国内生产总值（GDP）为 568845 亿元，按可比价格计算，比上年增长 7.7%。对此，日本《朝日新闻》20 日刊文称，2013 年中国的 GDP 已达到日本的大约 2 倍。

报道称，按照目前汇率，中国的 GDP 换算成日元约为 980 万亿，而日本的 GDP 为 480 万亿到 490 万亿日元。中国的 GDP 在 2010 年首次超过日本，位列世界第二，仅次于美国。之后几年，中国的经济增

长率一直高于日本，另外 2013 年日元持续贬值，与人民币兑换跌幅约为 25%，这在汇率换算时增大了两者之间的差距。

《朝日新闻》分析称，2013 年上半年中国经济因出口不振呈减速状态。之前，中国经济成长动力主要依靠投资和出口，近些年个人消费对经济的贡献亦有所增加。中国人均工资每年增加 1 成左右，以城市为中心的消费者购买力直线上升。新车出售数量达到一年 2000 万辆，系世界首个达到这一数值的国家。

报道称,去年夏季以后,中国政府推出了一系列刺激经济的政策。虽然 2013 年中国 GDP 增幅未达到 8%,但也超过了政府所预定的 7.5%的目标。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进

金融市场中，不确定性就是风险，风险就有溢价。通俗点说，如果投资者觉得内心不踏实，就会卖掉手中的股票和债券，这种恐慌性的抛售会破坏金融市场的稳定。所以，伯南克在金融市场平静时绝对不会轻易说一句话，即使现有政策有许多不足并遭到许多非议，也绝不会轻易改变既定政策，相反，在金融市场不稳定时一定会采取措施让市场安定下来。市场有了确定的预期就会自行调整至确定的方向，金融体系的风险溢价可降到最低，资源分配的效率可提到最高。有了这样的金融领袖，才有了美国金融市场的繁荣和稳定，即使美国政府关门也没有动摇金融市场的信心,因为大家相信美联储有心有力稳定金融市场。

但是“六月钱荒”给国内外金融市场留下的印象是，中国的金融领袖们情况不明干劲大，心中无数点子多，天天有新概念新主意，理论上既不系统，操作上又颠三倒四，出现问题又无应对机制。当士兵对将军失去信任和信心的时候，什么糟糕的事情都可能出现，最直观的表现就是利率攀升和股市债市下跌，因为市场人心惶惶莫衷一是，不确定性与日俱增，风险溢价不断上升。贪婪和恐惧是人的天性，无论中国人和美国人都一样，差别在于美国的金融领袖们知道怎么安抚大众的恐惧心理，而中国的金融领袖们只知道一再制造恐慌。

如果利率市场化与降准备金率同时进行，货币市场就不会恐慌，利率水平也不会攀升，总体效果会是正面。如果 IPO 重启与外汇基金保险基金养老金入市同时进行，股市就不会恐慌，并且会被看成长线利好，因为两者相得益彰。如果货币市场和股票市场稳定，债券市场就有了稳定发展的空间，地方债市政债就可加速发行，用便宜的长线资金取代短期的高利贷，地方债问题影子银行问题就可迎刃而解，哪里有什么金融危机？准备金率是可以从 20%降到 10%的，把二十多万亿银子藏到地窖里是巨大的浪费。外汇储备如果不做调整，十年之内可能损失十万亿人民币的国民财富，因为人民币升值的过程还只是走了三分之一。

得益于高铁、高速公路和互联网的发展，中国正在形成全球最大的统一市场，许多产业也正在形成全球竞争力。比如说，许多县城也有了沃尔玛、肯德基和麦当劳，也能享受淘宝和阿里巴巴的服务，许多在外地打工的人回到家乡县城买房。中国一个县级市也可以上百万

人，相当于欧美一个中等城市，想象一下，几十个大城市和几百个中等城市同时发展是什么景象？----------这不是幻想，这是现实----------只是那些食洋不化的人视而不见或者不愿见到而已。广东的经济规模已经超过韩国，中国的市场潜力相当于美欧日的总和，这是研究中国经济问题的基础，因为中国有十三亿人，并且劳动素质并不亚于欧美日。

经济转型和产业升级当然需要科技创新，需要像比亚迪这种能够在新技术方面领先世界的公司，但更多的是靠传统产业中的优秀企业在市场竞争中发展壮大，成为百年老店。美国有谷歌有苹果，也有通用电气和吉列，巴菲特既投资比亚迪也投资通用汽车，既投资新建的太阳能电站也收购古老的铁路公司，还重仓富国银行和 IBM。中国市场的规模决定了每一个行业的龙头企业都可以成为世界第一，尤其在汽车和农业领域，关键是有适当的企业家，而不在于民企或国企，因为龙头企业最终一定是上市公司。上市公司是公众企业，不是私企也不是国企。所以，沪深 300 指数基金是最好的长期投资理财工具，是大部分人养老的依靠，因为指数成分股是汰弱留强的，强者加入，弱者剔除。

金融市场人心惶惶，“崩溃论”甚嚣尘上，与内部操作失误有关，与外部趁火打劫有关，也不排除有人里应外合输送利益，但是最根本的还是经济思想没有跟上时代的发展。经济学家们只看到了货币供应量增加，没看到资产供应量的增加，因为弗里德曼和凯恩斯都没有资

产的概念。去年的诺贝尔经济学奖给了金融理论家以表彰他们在资产定价方面的贡献，中国的经济学家们大呼“不务正业”，可是伯南克肯定不那么看，如果伯南克相信弗里德曼，美国的利率水平会比中国高得多，因为美国的债务负担比中国高多了，政府都要关门了。利率市场化和汇率市场化是正确的方向，比这更正确的是不要让准备金养老金和外汇储备闲置。利率和汇率的价格管制影响资源分配的效率，但是，把几十万亿银子藏到地窖里等于没有效率（效率为零），而把几万亿美元的外汇储备买贬值的货币资产其效率必然是负的。

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

A 股再创 6 年来低点黄奇帆：出牌顺序乱了就会输

2014 年 01 月 21 日 来源：21 世纪经济报道

1 月 20 日，沪市综指跌破 2000 点，创下中国股市 6 年来的又一低点。

资本市场上弥漫着沮丧和挫败感。舆论质疑：中国经济持续 20 多年稳定增长，为何中国股市却 6 年一蹶不振？为什么监管层多年来的改革努力，都未能救股市于水火？

对此，重庆市市长黄奇帆的评价是：“把出牌顺序搞错了。”

黄奇帆是在1月14日的重庆市经贸工作会议上发表这些看法的。他认为，近期股市困局的症结及其出路，都可以通过深入领会十八届三中全会决议来找到答案。

“三中全会关于股市有三句话。这三句话的排列顺序需要深入理

解”。黄奇帆表示，应当先建立多层次资本市场，再推多渠道股权融资让巨量现金进入股市，提振股市信心后，再启动股票发行注册制改革。

“（否则）出牌的顺序打乱了，你就会输。”他说。

黄奇帆在过去多年中被国内学术界及媒体界赋予了“金融市长”这一民间头衔。他之前曾参与十八届三中全会《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》的第七部分“构建开放型经济新体制”的起草，且在会后担任该全会中央宣讲团成员。

黄奇帆 1 月 14 日在重庆市经贸工作座谈会上谈到中国股市目前面临的困境时说，三中全会关于全面深化改革若干重大问题的决定中，关于股市有三句话，一是健全多层次资本市场体系，二是推进股票发行注册制改革，三是多渠道推动股权融资。这三项工作如何合理排列顺序，需要深入理解。

“真要增发新股，是要多从股市里拿走钱的，但是你要拿钱的话，股市一直在 2000 多点，已经停发了两年了，增发新股肯定还会往下跌，所以要先搞多渠道的股权融资。”黄奇帆认为，多渠道股权融资，把几万亿的社会资金融通到了股市里，股市就开始往上涨，它涨了你再去搞股票发行的注册制度改革，再抽血、出血就平衡了“。

黄奇帆说，“一般类的改革，一定要"接地气"，懂行情，经济学的道理可能大家都知道，如果你知道根据实际情况，按照改革需求顺序出牌这个道理，遵循工作秩序。那就是一副好牌，次序打乱了，你就会输。”

黄奇帆说强调的“顺序”是，先搞多层次资本市场规范发展，再推多渠道股权融资让巨量现金进入股市，这边资金进入了以后，股市有信心了，那边开始股票发行注册制改革，就不会出问题。

对这一改革顺序的看法，黄奇帆在不久前的 2013 年 11 月 20 日的一篇文章中也有类似论述。这篇在国内一家专业证券媒体上发表，署名文章题为《改革完善企业股本补充机制促进中国经济持续健康发展》。此文中的四个主要内容及架构顺序分别是，建立企业股本市场化补充机制，多渠道推动股权融资，规范发展多层次资本市场，推行股票发行注册制改革。讲到改革的步骤顺序，黄奇帆 1 月 14 日还对近期新股发行中取消对大股东及战略投资者的限售改革提出了不同意见。

他说，要搞股票发行注册制的市场化改革，就必须得有严刑峻法在先，美国有股票发行的“三道宝剑”在头上悬着，一旦上市公司有造假就面临牢狱之灾，并且可能会被罚得倾家荡产，帮助造假的中介机构也会终身禁入。美国有这三个法规（记者注：或为《证券法》、《证券交易法》及《萨班斯法案》等一系列法案），所以它可以做股票发行注册制改革。

“如果这个严刑峻法还没有出来，就去搞股票发行注册制改革，甚至还把大股东及战略投资者持有股票的 3 年锁定期取消了，结果有些大股东一听要上市了，发了疯一样就想把自己的股票全抛了--为了想更多地套现，就把股票发行定价拉高成每股 50 元，可能原本只有 50 倍市盈率，就把它拉高成 70 倍甚至更高市盈率。”

“股东高市盈率套现不是坑股民吗？”黄奇帆说，“券商、股票发行公司、律师事务所都是根据发行量收 1%的佣金，所有人都设法把股票发行价往高处推，就是不对股民负责”。

而对于国内股市持续低迷带来的宏观经济后果，黄奇帆在 1 月 14 日的会议上也有谈及。

“信不信今年过年消费量会比去年少？股市里钱少了，中国 1 亿多股民就代表了 1 亿多主要的白领消费群体，我们会因此有很多意外的困难。”黄奇帆判断。

他分析说，过去几年中，美国股市从 2008 年的金融危机中的 13000 多点暴跌到 6000 多点，但是两年时间内就恢复到了 24000 多点，这表明美国经济在金融领域内已经渡过了难关；日本股市在过去 20 年中一蹶不振，持续在 15000 点附近徘徊，但在去年一年中由 15000 点变成了 25000 点，上涨了 60%。

“如果中国股市从 2000 点上涨到了 2500 点，这个 500 点相当于股市市值上涨了 25%，现在中国股市市值是 30 万亿元人民币，如果涨 20%就是 6 万亿，这里面可能有 4 万亿元是企业的增值部分，企业就会增加融资，散户及普通股民只占 1/3，相当于 6 万亿增值部分中有 2 万亿是股民的，股民会拿其中 10%来吃掉、用掉，相当于有 2000 亿元用于消费。

“所以不要以为股市跟我们无关，如果股市没有景气起来的话，消费也会有影响的。”黄奇帆说。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

如果利率市场化与降准备金率同时进行，货币市场就不会恐慌，利率水平也不会攀升，总体效果会是正面。如果 IPO 重启与外汇基金保险基金养老金入市同时进行，股市就不会恐慌，并且会被看成长线利好，因为两者相得益彰。如果货币市场和股票市场稳定，债券市场就有了稳定发展的空间，地方债市政债就可加速发行，用便宜的长线资金取代短期的高利贷，地方债问题影子银行问题就可迎刃而解，哪里有什么金融危机？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

准备金率是可以从 20%降到 10%的，把二十多万亿银子藏到地窖里是巨大的浪费。外汇储备如果不做调整，十年之内可能损失十万亿人民币的国民财富，因为人民币升值的过程还只是走了三分之一。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

金融改革牵一发动全身,是中国经济改革最难以理解和操作的部分。如果这部分做好了，中国的发展就进入了一个新的阶段，一个更为高效也更为平等的阶段。毕竟，不可能每个人都能去搞个赚钱的私企，也不可能每个人都当公务员捞外快，但是，每个人都可以靠买指数基金养老。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

高薪养廉不如买指数基金，同舟才会共济

[原创 2010-4-10]

公务员投资沪深 300 指数基金的 10 大好处

买沪深 300 的指数基金与其说是买股票,不如说是买中国经济的

未来，因为整个经济体系中最赚钱的企业绝大部分都会包含在指数之中，因为落后了的企业会被指数淘汰而后来居上的企业会加入指数。所以，从长期来说，没有任何其它的资产类别能跑过指数基金。沪深300的指数基金是今后十年全中国人民的投资首选，既然如此，为什么不大张旗鼓支持公务员买沪深 300 指数基金呢？这样做有十大好处：

第一，沪深300指数基金的未来表现与单个股票的关系并不大，主要取决于中国经济的总体前景。公务员买指数基金，把个人的利益与国家的前途直接挂钩，相当于上市公司的高官自己掏钱买本公司的股票，为什么不支持呢？

第二，在买卖指数基金这一点上，官员与百姓大家是公平的，既没有户口学历性别年龄职务的限制，也不需要拉关系走后门请客送礼，只需要多一点知识和勇气，少一点贪婪和恐惧。公务员买指数基金必然带动全民买指数基金，可以让中国社会的收入和财富分配更平等。

第三，如果公务员都买了指数基金，中国的国民财富马上会以万亿的速度增长，因为央行不会再在国际炒家攻击的时候一边高喊股市维稳一边加紧发央票提准备金率，因为社保基金不会再在国际炒家攻击的时候卖掉市盈率十倍的工行中行去投资“国际基金”，因为外管局一定会在国际炒家攻击的时候卖掉美国国债买回按垃圾股定价的中石油中石化工行建行中行。

第四，如果公务员都买了指数基金，中国资本市场的发展将会大大加快，中国经济全球第一而中国股市全球倒数第一的局面会马上打

破，因为中石油和中石化的暴利税马上会被取消，因为像比亚迪腾讯百度这样高素质的民企马上会到A股上市，因为不作为的国企上市公司高管马上会被换掉，因为每一家沪深300指数成分股的高管都会工作到深夜以保卫成分股地位（那也是个人的江湖地位），因为很多年轻企业家会把进入沪深300指数作为一生奋斗目标。

第五，如果沪深300指数成分股的素质提高了，指数基金马上就真能挣钱了；如果买指数基金真能挣钱了，创业版就不会被炒那么高了；如果创业版不被炒那么高了，许多“真的”有创意的公司就能上市了；如果真的有创意的公司真能上市集资加快发展，沪深300指数未来的前途就有新的血液来保障了；如果沪深300指数未来的前途有新的血液来保障（后继有人），官员和百姓就会相信指数基金的长期投资价值而不会在乎股市短期的波动。

第六，如果公务员相信买指数基金可让自己的财富在下半生涨五到十倍，他们对未来的退休生活就有了安全感，也就大大减少了捞外快的压力和动力。虽然公务员的工资收入在不断提升，但要完全依靠工资收入来保障未来的退休生活可能还是有困难。前几天有位教授不是说1000万都不够吗？既然1000万都不够，100万怎么办呢？高薪养廉不如买指数基金！

第七，如果老百姓相信买指数基金可以养老，未来的生活有保障，就可以增加当前的消费。在预期没有投资性收入的情况下，老百姓为了保障住房、养老、医疗以及子女教育的需要，比须抑制当前消费尽量存钱，导致储蓄率强迫性上升，消费需求不旺，内需不足。美国人

的储蓄率低消费率高与他们在股市上的长期回报率较高直接相关，指数基金的推广和普及有助于加快我国的经济结构转型。

第八，如果有了指数基金这个长期稳定而又操作简单的投资理财工具，老百姓就不必急于炒楼了，地方官员也就不必急于炒地了。过去十年，中国人一半以上的财富都来自房地产，股市总体而言并没有给百姓带来财富，一旦沪深300指数基金为官员和百姓带来实实在在的收益，房地产就会从天上回到人间。房地产业能够正常发展，老百姓才能安居乐业，中国经济才能做到高增长低通胀才能够避免重蹈日本和美国的覆辙。

第九，如果十万大学生村官能接受专业理财培训，把家庭理财和指数基金的理念传播到农村，对于加快农村发展实现城乡一体化可能有意想不到效果，同时也为年轻大学生村官们开辟了一条新的职业发展道路。中国至少需要几百万理财师，而农民的理财模式与城市居民并不相同，因为农民有宅基地有承包地还要对生产自负盈亏，相当于中小企业的（个人与公司）综合理财。

第十，如果中国十三亿人每人买一万元的指数基金，英特纳雄耐尔就要实现了，因为真正实现了全民所有，实现了生产的社会化与生产资料的占有也社会化的高度统一！马克思一生都在寻找解决“生产的社会化和生产资料私人占有的矛盾”的方法，这个方法就是指数基金。

结论：发展的目的首先是为了解决就业和温饱问题，在这个问题基本解决了之后，最重要的目标便是如何实现全民共同富裕。财富的

创造需要靠市场竞争与优胜劣汰，而财富的分配需要全民共享。如果中国最优秀的公司都能在国内上市并且凭自己的竞争力进入沪深300指数，如果十三亿人都能在“沪深300指数基金”这个大锅饭里享受经济发展的成果，那么，在“沪深300指数”这个平台上，“效率”与“公平”就有机会实现统一，生产过剩的危机也就可以避免，社会也就和谐了许多。天下大同是中华民族几千年的梦想，在21世纪的互联网和指数基金时代，这个梦想似乎不再那么遥远。

事实上，美国经济体系的核心就是标准普尔500指数成份股，如果把其中的前50家(不是500家)公司取消在美国的上市地位改在中国上市，中国和美国的地位很可能要倒过来。反过来说，如果中国最优秀的公司不能在国内上市而不得不在海外上市，中国的经济体系永远不可能实现效率与公平的统一，中国人永远只能当牛做马辛勤劳作（或者靠特权寻租），因为没有一个共同的平台去分享社会的劳动剩余或剩余价值。所以，天天争论“国进民退”或“国退民进”是没有意义的，让最优秀的公司在国内上市并且靠自己的能力进入沪深300指数才是利国利民的事。（IBM和GE是国企还是民企？他们与沃尔玛和微软有什么差别？）

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

@一直都在这一边42楼2013-08-24

中国经济的短板就是投资过大，超过50%，这也被楼主称道，简直是无知。

@邹艺湘 46 楼 2013-08-24

印度就是因为投资太少。

你为什么认为投资超过 50%是坏事？

@少生砖家多养猪 2057 楼 2014-01-21

加个前提，无效投资。这样总对路了吧。

那些是无效的？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

@一直都在这一边 42 楼 2013-08-24

中国经济的短板就是投资过大，超过 50%，这也被楼主称道，简直是无知。

@邹艺湘 46 楼 2013-08-24

印度就是因为投资太少。

你为什么认为投资超过 50%是坏事？

@少生砖家多养猪 2057 楼 2014-01-21

加个前提，无效投资。这样总对路了吧。

@邹艺湘 2058 楼 2014-01-21

那些是无效的？

@少生砖家多养猪 2059 楼 2014-01-21

政府大楼，大部分的铁公鸡，以云南为例，我就干这个的，高速公路修好，从头跑到尾，基本看不到车。所以云南公投司先于全国裸奔也就不足为奇了。

1997 年广深高速通车的时候我去跑过一次，路上只看见几辆大巴和货车，当时没有人相信广深高速会赚钱，很多人相信胡应湘的合和公司会破产。在巨大的压力之下，胡应湘还真的说过愿意把合和公司卖给中资公司，中国海外的孙文杰先生还真的去找胡应湘洽谈收购的事，但胡应湘真要卖的时候又舍不得了，因为那是他十几年的心血和事业。

十五年后的今天，再去跑广深高速的话，经常会像市内一样塞车。广深高速总投资约十五亿美元，现在每年收入超过三十亿人民币，后面还有十五年哦！当然，不是每一条高速公路都会像广深高速那么赚钱的，但是绝大部分的高速公路在开通之后五年都会赚钱，十年之内不赚钱的高速公路在中国是很难找得到的，如果不赚钱一定是因为腐败，不会是其它原因。因为中国正处于快速城市化的过程，高速公路会创造自己的需求，高速铁路也一样，只是需要等一等而已。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

深圳市长等 60 余代表联名建议广深高速降价

2014 年 01 月 19 日 来源：南方都市报

南都讯广深高速降价，深圳的省人大代表已经提了 10 年建议，却未有大进展。昨日，省人大代表、深圳市商业联合会执行副会长林慧再次与广州、佛山等 10 个城市的 60 余名代表联名提出“关于降低广深高速公路收费标准的建议”，省人大代表、深圳市市长许勤，省人大代表、深圳市人大常委会主任白天等也签名支持。省人大代表、省委常委、深圳市委书记王荣认为代表的建议符合实情。

昨日，省人大代表林慧表示，这已经是自己连续第 7 年就广深高速降价提出意见和建议，此前得到的答复均不如人意。她表示，将誓战广深高速“费坚强”。

去年省“两会”时，林慧曾表示对广深高速降价问题不排除询问或提起质询案。昨日，她说此前自己曾 10 问省交通部门，但得到的答复还是不很满意。希望省人大常委会能够重点督办此事，而自己也会再拿出一些耐心，如果还是无法处理，她将直接提出询问。

从 2005 年以来，就有很多省人大代表持续提广深高速降价的建议，然而收效甚微。

“关于降低广深高速公路收费标准问题，深圳的省人大代表已经连续 10 年提降低收费标准建议，我作为广东省十一届、十二届人大代表与多位代表连续多年在省人代会上及多种场合提出建议，然而效果并不明显。”昨日，林慧介绍，他们就这一问题做了深入调研并曾在闭会期间与政府有关部门进行深入沟通。深圳代表还专程到广东省交通运输厅，与该厅相关部门负责人交换意见。

林慧说，尽管省交通运输厅办公室对他们提出的 10 项问题逐一

用书面形式做了回复，但他们还是不满意。

根据省人大代表的意见和社会各界的强烈呼吁，2005 年广东省政府下调广深高速五类车收费系数。2012 年 6 月 1 日，为贯彻落实国家收费公路专项清理政策，广东省统一了高速公路收费标准，广深高速的收费系数调整，二至五类车的收费标准比原来下降 22%至 33%。

可是林慧等代表发现，大车降了小车没降，小车还从 72 元增加到 74 元。2012 年底，广深高速收费再次调整，小车收费从 74 元调至 70 元，与原来相比减了 2 元。

“我们对省交通运输主管部门所做的努力表示理解，但对以政府为主导的运营公司服务水平及政府决策导向不甚满意，说了这么多年，也就降了 2 块钱，而且并不是主动降价。”林慧说。

王荣：代表们的建议符合实情

“广大代表有这样的要求(广深高速降价)，我认为是符合实际的。因为广深高速已经使用多年，从现有的基础设施状况来说，并不是最好的，但交通流量却很大。”昨日，深圳市委书记王荣表示，人大代表对这条使用多年的高速，从收益回报来说，已经达到一定的水平，再加上现在广深沿江高速也已经通行，在这些条件下，(广深高速)应该考虑使价格更加公平，所以代表提出的建议是符合实际情况的。

王荣说，省人大代表、深圳市市长许勤等多位深圳市领导签名支持代表们要求广深高速降价的行动，这表示大家都支持这个建议。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

代表感言

省人大代表林慧：

这件事提得我好疲惫

昨日，提到自己提了数年的这条路，林慧直言有些疲惫。她说，这么多代表都对这条路有意见，可是他们就是没有明确的态度，很让人失望。

“提了这么多年我都有些疲惫了，还因此而不是很开心，我们希望省人大常委会能够重点督办此事。这次我也是权衡再三，作为代表我们提一个什么样的建议才能达到目的，才能让这些事情真正彻底得到解决，所以我们也退了一步，没有说让它全免。”林慧表示，现在只要在网络里搜索广深高速，甚至能跳出“费坚强”，交通管理部门不能漠视此事。这两天联合了 10 个城市 60 多个代表来签字联名建议，当中也包括像梅州、东莞、湛江等城市，“我要再签下去，签 100 个代表都没有问题，我们签字只是想引起省人大等的重视，引起省政府的关注。”

她说，长期以来，这件事“堵”在代表们的心头，成为横在政府与百姓之间的一条堵心路，广深高速降价只需要一个理由，就是承担社会责任，让利于百姓，也期待能尽快有较大进展。

降价理由

服务设施不达标却是中国最赚钱高速

省人大代表林慧称年年提而不决，很让政府丢分

服务设施未达标，路面严重破损

省人大代表林慧认为，广深高速收费标准不合理，严重忽略服务

质量水平对收费标准的影响。服务质量水平的高低应是一个收费标准，加油站和厕所应该是作为高速路核定价格内容之一。可是，广深高速公路服务设施(服务区、加油站等)至今达不到国家规定的服务标准。尽管 2011 年开通了服务区，但仍然难以满足过往司乘人员服务需求，有的路段由于管理和维护不当，路面严重破损，严重影响行车速度甚至行车安全，但仍按照良好路面状况标准收费，这是不合理的。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

投资至 2012 年底已收回 411 亿元

她表示，省交通运输厅提供的数据显示，广深高速公路自 1997 年正式通车营运至 2012 年底累计收费金额约 411 亿元，投资商其实已赚得盆满钵满，早就收回成本了，把广深高速公路收费标准降下来，那才是让利于民。“相反，广深高速‘费坚强’问题一天不解决，老百姓对广东交通系统就不会真正满意。”

广深高速被称为中国最赚钱的高速公路，其收费一直以来饱受诟病。公开资料显示，广深高速项目由广东省公路建设公司与香港合和发展有限公司合作建设，总投资额约 114.2 亿元，1997 年 7 月正式通车。合和是香港上市公司，很多数据都能从公开渠道查到。

广深沿江高速成本更高，收费却更低

昨日，林慧表示，现在被称为广深第二通道的广深沿江高速已经开通，其中 85%路段为高架桥，修路成本较高，而设施先进，服务也好，可是全程小汽车收费仅仅 54 元，比广深高速足足低了 16 元。

再降 20 元才与大多地区标准基本持平

“我们权衡再三，目前让它完全免费，似乎也不现实，还是要一步一步来。”她说，自己算了两笔账，首先，如果广深高速降到 50 元，则比现在下降 25%左右，每公里由 0.6 元下降到 0.45 元，这与国内大部分地区高速公路的收费标准基本持平。其次，广深高速一年收费高达 30 多亿元，利润在 20 亿以上。广东省公路建设公司是省直属国有企业，在广深珠高速公路有限公司相对控股，持有该公司 52%股份，即每年可赚 10 亿元以上。“难道他们就不能更多地考虑到一些社会效益，少赚一点钱，广深高速收费就能降低不少。”

不过，她表示：“当然从长远来看，广深高速还是应该取消收费。”

国企要承担社会责任

“如今，作为国企的广东省公路建设公司控股广深高速 52%的股份，不仅要承担经济责任，还要承担社会责任，不能只考虑自己利益和需要。现在这件事屡屡成为省人代会上年年提而不决的热门话题，这很让政府丢分。”林慧说，高速公路是政府为社会提供的一种公共服务产品，收费不能完全按照市场规则来进行。广深高速之所以“费坚强”、久拖不决，政府部门的立场至关重要，消费者利益应当作为政府决策者的重要考虑因素，这不是政府决策部门对消费者的施舍，而是政府决策部门的法定义务。

人大代表对撼“费坚强”

代表建议：“关于广深高速公路更改路名、停止收费的建议”，呼吁广深高速停止收费。

省交通厅回应：价格不能说降就降，当务之急是催促广深高速尽

快开通服务区，改善相关服务。

进展：2011 年 3 月广深高速厚街南行服务区正式开通营业，结束广深高速多年无服务区的历史

结果：代表不满意。

代表联名建议：希望广深高速起码先降价，并在可能的情况下回购股权。

省交通厅回应：经营期限未满，如果政府回购，面临较大资金压力。作为经营性公路项目，政府单方强行撤销收费站，将损害投资者利益和政府信誉，可能引起法律诉讼。

进展：无

结果：代表们不满意。

代表联名建议：多名人大代表继续联合提出建议，广深高速应该降价。

省交通厅回应：贯彻落实交通运输部等五部委办开展收费公路专项清理工作要求，统一规范全省高速公路收费，降低个别收费偏高的高速公路项目收费标准。

进展：广州至深圳小车却从 72 元增到 74 元，后又减到 70 元。

结果：代表们不满意。

代表联名建议：广深高速应该尽快主动做出降价，履行社会责任。

省交通厅回应：收费审批手续符合法律法规，尚无因高速公路拥堵等原因而降低收费标准或处罚的政策规定。且因程序和资金问题，广深高速短期内不会取消收费。广东高速公路建设存在融资难，“十

二五”期间建设资金缺口达400亿元，至今还未解决。

进展：无

结果：代表们不满意

2014年

60余名代表联名建议：希望广深高速应该尽快主动做出降价，履行社会责任。

进展：暂无

采写：南都记者王成波康殷

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

一个地方之所以落后，主要的原因就是因为交通不发达，从来没有一个交通发达的地方经济是长期落后的。古代的城市一般都在江边，因为当时的交通运输主要靠水运；后来有了.铁路又产生了一大批城市，像湖南的娄底就是因为湘黔铁路而发展起来的；后来有了高速公路，当然有更多得城市发展起来了，最典型的是东莞，完全是依托广深高速发展起来的。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

五年或十年之后，现在的铁公基项目都会变成优质资产，越是落后的地方，铁公基对经济发展的边际效益越大。所以，当务之急是发展地方债和市政债市场，用便宜的长期资金取代短期的高利贷。银行的处理方法很可能是借新还旧利息资本化，变相投资铁公基，这不会影响银行的利润但会影响银行的现金流。考虑到银行还有二十多万亿现金（超过A股总市值）以准备金和央票的形式藏在央行的地窖里，

因此而带来银行系统危机或金融危机的概率等于零。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

@鳏寡孤茕 2066 楼 2014-01-21

@邹艺湘\

楼主，等着出名呢？不是谁都可以经济评论的!!!硕士生连个屌毛都不算!!!

你很委屈吗？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-21

就事论事最好，学历说明不了什么，再说跟别人也没关系。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

@邹艺湘 2054 楼 2014-01-21

准备金率是可以从 20%降到 10%的，把二十多万亿银子藏到地窖里是巨大的浪费。外汇储备如果不做调整，十年之内可能损失十万亿人民币的国民财富，因为人民币升值的过程还只是走了三分之一。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

@邹艺湘 2054 楼 2014-01-21

准备金率是可以从 20%降到 10%的，把二十多万亿银子藏到地窖里是巨大的浪费。外汇储备如果不做调整，十年之内可能损失十万亿人民币的国民财富，因为人民币升值的过程还只是走了三分之一。

@邹艺湘 2069 楼 2014-01-22

@陈敬之 19652070 楼 2014-01-22

人民币对美元汇率能升到 5：1 吗？

这是迟早的事。

如果央行不干预，马上就到，但很多企业可能受不了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

可是干预汇率的成本也是越来越高的,外汇储备每年要损失上万亿人民币的国民财富，准备金每年还要损失几千亿，出口退税还要几千亿。

中国每年因此而损失的财富大概在两万亿人民币左右。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

@邹艺湘 1991 楼 2014-01-19

评论称中国外储被美国剪毛不能坐等其宰羊吃肉

2014 年 01 月 19 日 来源：北青网-北京青年报

媒体报道，中国购买美国国债再创历史新高。美国财政部 1 月 16 日公布，2013 年 11 月，中国持有美债总额为 1.3167 万亿美元，较 10 月修正后的 1.3045 万亿美元增加 122 亿美元，目前仍为美国最大债权国。

中国外汇储备这头“羊”，由于太过肥硕壮实，被发达国家、特别是美国剪毛，是不争的事实。专家的观点是，由于外储.....

外汇储备的三分之一应当用于买回工建农中交等银行的H股，每年收派息也比买美国国债好多了，更重要的是可以享受人民币升值的福利。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

中国银行业有二十多万亿人民币的准备金藏在央行的地窖里，其中至少一半是可以放出来的。“准备金”如果从来不准备动用，那叫什么？

“降准备金率”对很多人来说似乎很恐怖，因为他们觉得中国的货币已经够多了。但是他们没有想一想，中国的资产在同一时期增加了多少？如果按现在的利率水平，北京上海的楼价将会跌一半，创业板要跌九成。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

金融市场人心惶惶，“崩溃论”甚嚣尘上，与内部操作失误有关，与外部趁火打劫有关，也不排除有人里应外合输送利益，但是最根本的还是经济思想没有跟上时代的发展。经济学家们只看到了货币供应量增加，没看到资产供应量的增加，因为弗里德曼和凯恩斯都没有资产的概念。去年的诺贝尔经济学奖给了金融理论家以表彰他们在资产定价方面的贡献，中国的经济学家们大呼“不务正业”，可是伯南克肯定不那么看，如果伯南克相信弗里德曼，美国的利率水平会比中国高得多，因为美国的债务负担比中国高多了，政府都要关门了。利率市场化和汇率市场化是正确的方向，比这更正确的是不要让准备金养

老金和外汇储备闲置。利率和汇率的价格管制影响资源分配的效率，但是，把几十万亿银子藏到地窖里等于没有效率（效率为零），而把几万亿美元的外汇储备买贬值的货币资产其效率必然是负的。

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

@daidaie19792077 楼 2014-01-22

@邹艺湘

本来不打算回帖子，但是看了那么多回复，终于还是上来支持邹教授一把，LZ 加油

有一个人看懂也是好的。

不过，我不是教授，只是在养猪之余聊天而已。

养猪比经济学难多了，丁磊好像已经放弃了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

但是对于那些只知道叫唤的财经评论员们来说,经济学还是太难了。

牛刀和叶檀好像一辈子没明白准备金是什么意思。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

牛刀：中国经济走进死局央行放水提前用光弹药

2014 年 01 月 22 日 凤凰网

去年的这个时候，央行想用大量放水拉动基建，结果是所有投入对经济增长已经缺乏效能。2008 年，投入 1 元钱，可以拉动 1.4 元

的 GDP，不管这种 GDP 有没有什么用，数据上还是很好看；而在 2013 年，投入 1 元钱，只能拉动 5 毛钱，说明，一般的投入是毫无用处的。中国投资占 GDP 的 50%以上，这条路基本被堵死。

中国央行是一个典型的独裁、垄断的体制，这些年一直依靠放水来维持泡沫，这条路看来又被堵死。中国央行公开市场 21 天期逆回购中标利率为 4.7%，规模 1800 亿，七天期逆回购中标利率为 4.1%，规模 750 亿。这是 1 年多以来最大规模的逆回购。。而国债逆回购市场,GC00(行情股吧买卖点)1 上涨 47%,盘中最高上涨 140%,达 10.2%。年化收益率,成交 675 亿 GC002(行情股吧买卖点)\003\004 均全线上涨，涨幅最大为 GC003(行情股吧买卖点)，涨幅 88%，达 8.4%。央行放水的效果越来越不明显。这是因为钱荒的缺口越来越大，借新还旧导致债务如滚雪球一样变大，央行会提前用光弹药，届时造成更大的危机。

可以这样说,央行就是放水,也无法拯救危机了。这是很危险的，2009 年以来，一贯以印钞来拉动经济增长遮掩一切危机的中国央行已经彻底没辙，死路一条的时候已经到了。中国走到今天，完全进入一个死局。

而外部金融环境对中国来说已经越来越恶劣,在央行再次放水时,美联储放风说：1 月 28-29 日召开的 FOMC 会议上，美联储可能宣布将每月购债规模再削减 100 亿美元至 650 亿美元。这次会议也将是伯南克担任美联储主席的最后一次 FOMC 会议。这个意图是很明显的，你中国如果放水，对全球危害更大，那么，美联储将加大缩减力度，

抵制这种无度印钞的现象。

我们可以算一笔账，本次央行放水 2550 亿，已经无用；而美联储缩减 200 亿美元，在市场最少可以放大 6 倍的杠杆效应，最大可以放大到 20 倍的杠杆效应，我们按照最小的效应来算是 1200 亿美元，这些钱将有 80%从中国出逃，相当于人民币 5760 亿。可见今年 3 月，将有好戏看。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

虽然人民币已经升值了 30%，可是中国现在还是双顺差，如果不是央行天天买美元，人民币早已破 5 了。央行天天买美元就要增加外汇占款，就要增加基础货币，然后再用准备金+央票收回来，结果就变成了二十几万亿准备金和三万多亿美元的外汇储备,这些都是资源的浪费。

如果真的“让市场起决定性作用”的话，央行就不能再干预外汇市场，就应该让人民币继续升值，同时把准备金率降到 10%以下，这样才能够让人民币的利率水平降到美元的水平,人民币单边升值的过程才告一段落。

这么简单的道理，牛刀好像一点概念都没有。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

@邹艺湘 2080 楼 2014-01-22

牛刀：中国经济走进死局央行放水提前用光弹药

2014 年 01 月 22 日 凤凰网

去年的这个时候，央行想用大量放水拉动基建，结果是所有投入

对经济增长已经缺乏效能。2008 年，投入 1 元钱，可以拉动 1.4 元的 GDP，不管这种 GDP 有没有什么用，数据上还是很好看；而在 2013 年，投入 1 元钱，只能拉动 5 毛钱，说明，一般的投入是毫无用处的。中国投资占 GDP 的 50%以上，这条路基本被堵死。

中国央行是一个典型的独裁、垄断的体.....

这篇文章除了中文字没有错别字之外，每一句话都是错的。

哪一个国家的央行不是垄断的？差别只是行长的水平高低而已！

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

叶檀：市场屡屡昏厥央行放不放水

2014 年 01 月 22 日 来源：每日经济新闻

从去年 12 月以来股债低迷至今，1 月 20 日 A 股终于跌破心理支撑位重回 1 时代，收报于 1991.25 点，跌幅 0.68%，成交额不到 500 亿元。债券信息网公布的收益率曲线显示出一条 5%以上的长长尾巴，如同一颗彗星横扫过市场。

股债双杀直接原因就是资金紧张。7 天期质押式加权回购基准利率与上海银行间同业拆借利率是直观指标，当天 7 天期回购利率升至 6.39%，创去年 12 月 24 日以来最高水平。而隔夜 Shibor 报 3.888%，大涨 107.10 个基点；7 天 Shibor 报 6.3290%，大涨 155.30 个基点；3 个月 Shibor 报 5.5893%，上涨 0.25 个基点。

隔夜拆借利率飙升到 6%以上，对借贷双方而言，都是难熬的日子。

从央行实行稳健的货币政策以来，市场屡屡昏厥。2011 年年中发生过一次，此前央行连续 5 次加息，12 次提准，债市在 2010 年 8 月见顶，股市在 2011 年 4 月见顶。

2013 年全年都是股债双杀局面。2013 年，代表市场整体表现的中债总指数全年累计下跌 2.1%，专项国债指数跌幅达到 2.86%。6 月份开始，中债总指数连续 7 个月下跌，累计跌幅达 4.48%。从月 K 线看，上证综指从 2012 年 12 月的 2269 点下滑到 2013 年 12 月的 2115 点，在狭窄的区间内徘徊，苦守 2100 点，而现在退守 2000 点关口。2014 年，中诚信托可能出现第一笔信托违约，而后是涉矿涉房信托产品,而后是中小银行高息理财产品,投资者在担心多米诺骨牌效应。不能忽视的是，城投债的置换压力不减，高负债企业难以支撑。

市场在无声地倒逼央行放水,那潜台词是,你不放,我崩给你看。放，还是不放，这是个问题。

央行不放水是正确的，中国金融市场不是缺少货币的问题，而是缺少信用定价机制、资金配置效率低下的问题。2013 年中国本外币存款余额 107.06 万亿元，同比增长 13.5%。人民币存款余额 104.38 万亿元，同比增长 13.8%。即使实行稳健的货币政策，2013 年的贷款增速与社会融资总量增长也很可观。在 A 股市场获取无风险打新收益，可以两天内冻结数百亿元资金。

由于利率市场化传导机制不灵，股市、债市、楼市投资者唯央行马首是瞻，没有形成市场收益率曲线，一旦央行大规模注水，市场就从冬眠中缓缓醒来，一旦央行不放水或者放水少于预期，市场立马陷

入僵尸状态—这是不完善不健康的市场，货币放水建立不起健康根基。

央行该怎么做？

首先是救命，有针对性地小规模输液。1 月 20 日晚 6 点 21 分央行发布微博表示，当天已通过常备借贷便利向大型商业银行提供短期流动性。21 日还将进行逆回购操作。同时，为解决地方中小金融机构困境，从 1 月 20 日起，央行在北京、江苏、山东、广东、河北、山西、浙江、吉林、河南、深圳开展常备借贷便利操作试点，由当地人民银行分支机构向符合条件的中小金融机构提供短期流动性支持。

央行动用的短期借贷工具品种繁多，在短期内进行期限调节，看起来没有放水压低市场利率的意思，还希望维持高水位，挤压资金空转现象。

据媒体披露，央行规定向地方金融机构输液的标准是，一旦隔夜、7 天、14 天质押回购利率突破 5%、7%和 8%的利率上限时，可以动用常备借贷便利工具。但金融机构必须进行质押，这意味着金融机构多次质押的可能性是零。

市场利率上升，不是因为缺钱，而是因为长期的资源错配与信用不彰。利率是金融风险的象征，当投资者对大多数项目无法判断风险高低时，唯一的办法就是给所有的项目加上信用折价，提高利率以覆盖可能的成本。

建立信用体制，让能正确为信用和风险定价的金融机构脱颖而出，成为行业的领头羊，才是重中之重。其他什么民营银行、村镇银行、互联网金融等等，都是小事，没有风险定价能力，他们共同的出路就

是，成为高利贷者。

央行不放水是正确的，放水扭曲资源配置，经济结构、金融的信用改革必须同步跟进，否则，央行面临的最大指责将是，成为中国债务泡沫崩溃的罪魁。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

@邹艺湘 2083 楼 2014-01-22

叶檀：市场屡屡昏厥央行放不放水

2014 年 01 月 22 日 来源：每日经济新闻

从去年 12 月以来股债低迷至今，1 月 20 日 A 股终于跌破心理支撑位重回 1 时代，收报于 1991.25 点，跌幅 0.68%，成交额不到 500 亿元。债券信息网公布的收益率曲线显示出一条 5%以上的长长尾巴，如同一颗彗星横扫过市场。

股债双杀直接原因就是资金紧张。7 天期质押式加权回购基准利率与上海银行间同业拆借利率是直观指标，当天 7 天期回购利率升至 6.....

叶小姐用“昏厥”这词很恰当，比方说，如果把叶小姐五分之一的血液抽出来作为准备金藏到央行的地窖里，叶小姐是否会“昏厥”?

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

再看看国际金融蠢才的表演。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

中国将面临更大规模的希腊式危机

2014 年 01 月 22 日 福布斯中文网

多年来，中国和希腊一直存在一些特别的共同之处：帮助塑造现代世界的悠久历史文化。从上世纪七十年代末至今，两者又多了一个共同点--半苏联式的经济模式，即在很大程度上，他们的经济直接或者间接受制于中央和地方政府。

本周，当全球商界和政界的领袖齐聚瑞士达沃斯-克罗斯特斯(Davos-Klosters)参加第 44 届世界经济论坛(WorldEconomicForum)的时候，有一个问题会被正式或者非正式的提到：全球经济将要面对又一场希腊式危机吗？

我急于听到有关这个问题的一些回答，因为我相信，如果有一个国家是一场希腊式危机的合格候选对象，那它一定是中国。

多年来，中国和希腊一直存在一些特别的共同之处：帮助塑造现代世界的悠久历史文化。从上世纪七十年代末至今，两者又多了一个共同点--半苏联式的经济模式，即在很大程度上，他们的经济直接或者间接受制于中央和地方政府。

在这两个国家，政府都作为所有者、投资方、企业家和管理者涉足公用事业(行情专区)、电信、交通和能源，从而维持低效率企业的持续运营，这种现象在中国更为普遍--其政府是国有企业(SOE)和乡镇企业(TVE)的直接所有者--生产诸如钢铁(行情专区)、洗衣粉、铝和厕纸等各种各样的商品。

这两国的政府还涉足其各自的银行(行情专区)业--掌控几乎所有主要银行，并通过政治命令，而非市场力量，实行信贷配给。

政府在经济中随处可见的足迹--最为显著的是政府同时拥有银行、养老基金和一般企业的所有权--营造了一种特殊的环境，即无论是债权人还是债务人都归政府所有。这种情况将整个经济的风险和不确定性增加且放大--并分别表现在两个方面：

首先，政府对银行的所有权导致“算盘银行”--银行家们对资金进出银行的常规监测未能管理与传统银行相关的风险和不确定性。

后果是什么？银行最终将背负大量的不良的贷款--正如我在《日本和中国算盘银行的兴衰》(TheRiseAndFall_of_AbacusBankingInJapanandChina)一书中所探讨的。

其二，政府同时拥有对债权人和债务人的所有权是集中信贷风险，不是分散，这可能会导致系统性信贷崩溃，希腊危机充分说明了这一点。

希腊债务的“减少”之所以对希腊经济造成广泛的影响，原因在于由政府掌控的银行和养老基金是一般政府和政府所有企业的债权人！

当涉及到系统性信贷危机的可能性时，中国的情况犹如雪上加霜。国有银行直接贷款给政府所有企业，通常会展开一些列的公益活动；以及房地产(行情专区)开放商，他们既是引发该国房地产泡沫的罪魁祸首，也是推动与之相关的强劲经济增长的驱动力。

简言之，就是政府的一个部门贷款给政府的另一个部门，大家皆大欢喜，直到有些人必须要付账。那么，这种情况就会变得不可收拾。

这就发生在2011年的希腊，当时，该国的半苏联模式崩溃，拖垮了一个规模庞大的腐败政府--缺少资源无力资助它在其经济中扮演的多重角色。

现在，想想希腊经济的规模，和中国经济的规模。你会明白中国金融危机可能会是更大规模的希腊式危机的原因。二者唯一的区别在于，此类事件的发生可能需要更长的时间--更长，因为中国是世界第二大经济体，并拥有自己的货币，而不是欧元区一个小国家。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

希腊是财政赤字+贸易赤字+资本账户赤字,所以货币贬值导致外债危机。

中国正好倒过来，贸易盈余+资本账户盈余+可能的财政盈余，所以货币升值导致外汇储备过大。

这种蠢才的文章也敢登出来？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

中国经济体制在企业效率上是比不上美国，所以，中国人的国民收入只有美国的七分之一。但是，中国的体制恰好是牺牲效率保障安全的,所以,无论东南亚金融危机、美国金融危机还是欧洲金融危机，对中国的影响都有限。二十万亿的准备金+四万亿美元的外汇储备，本身就是从安全角度来考虑的，是过于安全了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-22

利用美国和欧洲处于金融危机的时期,中国大力发展高速铁路和高速公路网络,是非常正确的决策,让中国经济连跳几级到了第二位，

并且迅速把第三位的日本远远地甩在了后面。更重要的是，中国正在形成全世界最大的统一市场，与美国分庭抗礼的时间不远了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

@邹艺湘 2075 楼 2014-01-22

中国银行业有二十多万亿人民币的准备金藏在央行的地窖里,其中至少一半是可以放出来的。“准备金”如果从来不准备动用，那叫什么？

“降准备金率”对很多人来说似乎很恐怖，因为他们觉得中国的货币已经够多了。但是他们没有想一想，中国的资产在同一时期增加了多少？如果按现在的利率水平，北京上海的楼价将会跌一半，创业板要跌九成。

————————————————————————————

星期四 汇丰 PMI 初值报 49.6 点逊预期(商台财经 1 月 23 日)

汇丰制造业采购经理指数(PMI)，今个月初值报 49.6 点，低过市场预期，指数低过

五十点分水岭，反映制造业活动开始收缩。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽

其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

@WHY1002002092 楼 2014-01-23

楼主很有水平，学习。

请教楼主准备金一般合理的配备是多少啊,放出来又怎么收回呢

准备金 8-10%就可以了，20%是天下奇闻，肯定会出问题的。

准备金本身就是市场的钱，放出来之后并不需要回收的。

如果市场上资金过剩，可以用正回购控制。

目前恰好搞反了，用的是高准备金+逆回购。

如果把一个人 20%的血液抽出来藏到地窖里，会有什么反应？

经济是一个有机体。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

@流水年华长 2093 楼 2014-01-23

楼主泛泛而谈，给我的感觉是高谈阔论，不接地气，

你想要接什么地气？

怎么养猪？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

@白马是白马 2096 楼 2014-01-23

真心请教楼猪：中国崛起是什么意思？中国崛起的机会如何判定？

比较抽象一点的说法是，中国人走到哪里都受人尊敬，中国就崛起了。

不过，这个目标估计还要几代人，没有教养的人在任何地方都不会受尊重的。

而教养是靠家庭培养的，所以需要好几代人。

中国崛起比较容易实现的目标是GDP世界第一,如果不自废武功的话，5-10年就行了。

一个人有钱并不一定受人尊敬，但是没钱一定被人看不起。

没钱又没教养，就会被社会抛弃了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

@白马是白马2098楼 2014-01-23

楼猪：中国人走到哪里都受人尊敬，中国就崛起了。一个人有钱并不一定受人尊敬。中国崛起比较容易实现的目标是GDP世界第一，如果不自废武功的话，5-10年就行了。是不是可以理解，即使中国实现了GDP世界第一，也不能说中国崛起了？

GDP世界第一只是最基本的，自从秦始皇统一中国之后，中国的GDP就是世界第一，宋朝和明朝的时候曾经占全世界70%，鸦片战争时还占三分之一。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

中国企业家达沃斯音乐会出丑

来源：中国经济网发表日期： 2014-1-23

达沃斯开幕在即，当地举办一场音乐会，下图中的三个空座位是3位如雷贯耳的中国企业家留下的，他们音乐会听到一半就离席而去，兴师动众，所有人都不得不起身给他们让路。这是礼貌问题，还是达沃斯的style不适合中国的style？

音乐会小常识：

请在演出前将手机关闭或调整为震动模式,请勿在音乐会中接听电话。

音乐会过程中，请避免中途退场，不要比比划划，频频离席，避免抖动双腿，有特殊情况需提前退场的观众，应在一首乐曲结束时，指挥谢幕观众鼓掌的时候悄悄离开。

如果在演奏进行中正巧瞧见熟人,你只能坐在原位向其点头致意，万万不可离开座位，跑去大声问好、说话。等到中场休息时或者散场以后，才能向熟人尽情表达你的亲热。

如果您对某个节目不满意，也不要与身边的观众相互低语，对节目进行评论，应在演出结束退场后再对节目进行评价。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

中国商人如果没钱，根本没有机会出席达沃斯经济论坛；但是，如果水平和修养不够，还是不会受人尊敬的。中国的游客到海外也一样。

可是，教养是从小养成的，这一代是改不过来的，有钱也改不过来。

下一代会好很多，至少会有音乐老师，但还是不懂礼貌的。

再下一代才能正常化。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

@WHY1002002092 楼 2014-01-23

楼主很有水平，学习。

请教楼主准备金一般合理的配备是多少啊,放出来又怎么收回呢

@邹艺湘 2094 楼 2014-01-23

准备金 8-10%就可以了，20%是天下奇闻，肯定会出问题的。

准备金本身就是市场的钱，放出来之后并不需要回收的。

如果市场上资金过剩，可以用正回购控制。

目前恰好搞反了，用的是高准备金+逆回购。

如果把一个人 20%的血液抽出来藏到地窖里，会有什么反应？

经济是一个有机体。

@WHY1002002103 楼 2014-01-23

凡是存在都会有原因。那国家为什么要雪藏 20%的货币呢？是防止经济过热，还是 CPI 指数上升，还是害怕流入某些领域，貌似都不是啊该怎么理解这件事呢？还记得前两天主流媒体说,今年 1 月份至今下发贷款已经 3200 亿，这不是相悖吗，请教楼主怎么分析啊

理论根源是弗里德曼的货币公式,更主要的原因是部门利益和个人私利。

计生委为什么一定要控制生育指标，

发改委一定要审批项目，

国土部一定要控制土地供应，

等等，

性质是一样的。

这个，你懂的！

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

把你们的钱都放到我这里，然后你需要的时候再来求我，我不给你是你不对，我给你要你感恩戴德，想一想，这样的感觉多好！虽然国家财富要因此每年损失两万亿。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

钱就像空气，没有的时候才知道要命。

所以，最好的货币政策就像最好的空气，谁都感觉不到。

如果人人都在谈空气，那一定是空气有问题。

如果人人都在谈货币政策，那一定是货币政策有问题。

但是，如果我能控制空气供应，我的自我感觉不是很好吗？

（如果不只是自我感觉，那就更好）

伯南克以稳定金融市场为己任，市场稳定了也就完成了使命，打道回府了。

我们这边恰好相反,以稳定权位为己任,到点了还要找人“劝进”,没事干就要不断折腾，不折腾怎么能够证明“被挽留”的价值呢？

一会加准备金，一会逆回购，一会正回购，一会 SLO，一会 XXY，

一会。。。。。。

我多有水平！多有成就！

可是市场反应怎么样？

不是说要让“市场起决定性作用”吗？

把市场的钱返给市场就行了，整天折腾什么？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

@白马是白马 2098 楼 2014-01-23

楼猪：中国人走到哪里都受人尊敬，中国就崛起了。一个人有钱并不一定受人尊敬。中国崛起比较容易实现的目标是 GDP 世界第一，如果不自废武功的话，5-10 年就行了。是不是可以理解，即使中国实现了 GDP 世界第一，也不能说中国崛起了？

@邹艺湘 2099 楼 2014-01-23

GDP 世界第一只是最基本的，自从秦始皇统一中国之后，中国的 GDP 就是世界第一，宋朝和明朝的时候曾经占全世界 70%，鸦片战争时还占三分之一。

@白马是白马 2105 楼 2014-01-23

楼猪是不是说，中国 GDP 世界第一，是中国人受到尊重的必要条件？

这是最起码的，也是最容易做到的，因为过去两千年当中 1950

年中国的 GDP 都是世界第一，因为中国的人口相当于美欧日的总和。

中国的很多人虽然没教养，但并不笨，也不一定懒。

教养在 GDP 数字上是看不到的。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

@十六维空间 44 楼 2013-08-24

无论如何,楼竹的出发点和强烈的自信(希望不要变成自负)还是值得肯定的.

只是,在没有真正解决以下几个问题之前,谈什么崛起对老百姓来讲都是扯蛋!!

1.幼无所生,

2.老无所养,

3.居无定所,

4.学无所上,

5.医无所治,

6.食无不毒.

7.衙无不腐.

@玉龙服饰 2109 楼 2014-01-23

十

解决这些东西不要钱的吗?

把钱藏到地窖里或存到美国能解决这些问题吗?

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

如果拿中国护照到哪里都不要签证，中国就崛起了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

创业板炒高出货的意图明显，估计是私人出货，机构接货，与平常情况相反。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

五大行加入存款大战存款利率均上浮 10%到顶

2014 年 01 月 23 日 来源：经济观察网

近期五大国有银行已悉数加入存款利率上浮到顶的队伍,即在官方存款利率基础上浮 10%。此前，为避免存款竞争过于激烈，央行曾窗口指导五大行存款利率暂不上浮到顶。“存款搬家压力太大，控制不住，现在没办法了，得全面出击。”一位大行人士坦承。

自去年 6 月余额宝上线之后，互联网公司、支付平台、银行、基金公司均紧锣密鼓地推出各种名字带“宝”的货币基金产品。互联网货币基金的兴起加剧银行存款竞争,大型银行受存款搬家和贷款规模萎缩双重夹击，被迫绝地反击。

目前，银行存款规模以日均千亿之级别迅速萎缩，继而传导至信贷新增规模的日益紧张。而余额宝的却以每分钟 300 万元的速度净增长，这些资金绝大多数从银行撤离的。据知情人士透露，为防止活期存款都搬家到余额宝，招行最先对资金转出到支付宝设置限额，随后工行、农行亦跟进。这三家银行均为持卡零售客户较多的银行。

“钱还在银行体系里,只是杀出了一个"余额宝",这么转了一下,

什么都没干，就硬生生把银行的存款成本从0.35%的活期存款利率推高到7%，还不算银行的存贷比考核任务，银行一点办法都没有。”多位银行人士感叹。

自2012年6月,央行首次双向调整了存、贷款利率的浮动空间，其中,存款利率浮动区间的上限为基准利率的1.1倍,即可上浮10%。此后，短短十几天内，多家中小型银行存款利率经历了三次变动：1年期存款利率由最初执行3.25%的基准利率，到与大型银行保持一致即3.5%，再到上浮10%至3.575%的上限；而在一年以上的定期存款利率方面，中小银行针对特定客户上浮的幅度不尽相同，存款搬家现象尚不明显。

不过,在去年6月余额宝上线后基金规模快速增长至千亿元的压力下,各家中小银行已纷纷将此前尚未浮动至1.1倍的中长期存款利率“一浮到顶”，各国有大行受央行窗口指导、成本费用压力等因素影响，极力控制存款成本。但挺到现在，这条底线也不得不突破了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

“钱还在银行体系里,只是杀出了一个"余额宝",这么转了一下，什么都没干，就硬生生把银行的存款成本从0.35%的活期存款利率推高到7%，还不算银行的存贷比考核任务，银行一点办法都没有。”多位银行人士感叹。

银行的存款成本从0.35%的活期存款利率推高到7%，存户受益，这是好事。

但是，银行要把部分 7%成本的钱作为准备金存到央行，赚一点几的利息，央行再把这些钱换成美元，买美国债券或日元资产，“享受”每年的货币贬值。

二十多万亿的准备金和三万多亿美元的外汇储备,每年要减少国家财富超过一万亿人民币。这个游戏继续玩下去的话，中国永无出头之日。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

@以前不成熟 2118 楼 2014-01-23

中国崛起，钱从哪出？

把藏在地窖里的二十多万亿拿出一半来就可以了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-23

资金成本风险溢价齐升城投债发行利率“破 9”

2014 年 01 月 22 日 来源：每日经济新闻作者：朱丹丹

开年以来持续高位的城投债发行利率，昨日（1 月 21 日）终于迈过一线之隔，突破 9%。中国债券信息网 21 日公告显示，“14 锦开发债 01”最终发行规模为 2 亿元，基本利差为 4.10%，票面利率为 9.10%。此外，“13 磁湖高新债 02”最终发行规模 7 亿元，基本利差 4.3%，票面利率确定于簿记建档区间上限，高达 9.30%。

中国银行国际金融研究所宏观经济研究主管温彬在接受《每日经济新闻》记者采访时表示，城投债发行利率破 9，在一定程度上反映了目前债券市场的资金成本和风险溢价都在上升。

投资者担忧信用债违约

《每日经济新闻》记者调查发现，从 1 月 13 日作为首期发行的“14 怀化 01”发行利率达 8.99%，到昨日中国债券信息网公告，“14 锦开发债 01”最终票面利率为 9.10%,“13 磁湖高新债 02”高达 9.30%（与之前该债券募集公告中公布的簿记建档利率区间上限持平），城投债的发行利率迈入“9 时代”，仅仅用了短短一个星期的时间。

“城投债发行利率破 9，反映了目前债券市场的资金成本和风险溢价这两个因素都在上升。从资金成本看，自去年 6 月份以来，银行间市场流动性持续偏紧，资金面紧张事件时有发生，Shibor 短期利率水平中枢整体上移，从而导致债券市场资金供给紧张，包括利率债和信用债在内的债券收益率不断提高。”温彬表示。

他进一步指出，风险溢价反映了投资者对城投债风险状况的评价，从目前情况看，债券市场需要更高的风险溢价。尽管地方政府债务总体风险可控，但部分地方政府平台公司的城投债存在一定的信用风险和流动性风险。同时，由于二级市场流动性不足，也导致城投债收益率上升。

招商银行(600036，股吧)金融市场部高级分析师刘东亮告诉《每日经济新闻》记者，目前整体信用环境不是很宽松，信用债整体利率走高，城投债自然不可避免，再加上地方债务审计结果的公布，地方债务的增长比较迅速，因而今年投资者对于城投债及整体信用债违约的担心要比去年强烈，所以城投债利率走高也是很正常的。

“因为现在整个银行间市场的流动性比较紧张，银行的拆借利率

也在上升，所以在一定程度上推升了城投债的利率。”上海财经大学现代金融研究中心副主任奚君羊指出。

城投债利率走势或面临分化

“就目前市场状况而言，城投债的收益率将保持相对稳定，如果下一阶段金融市场流动性继续吃紧，部分城投债收益率还有进一步上升的可能，这样对债务人还本付息会产生较大的压力，地方政府也需要采取相应的措施确保资产的流动性，避免违约事件发生。”温彬告诉《每日经济新闻》记者。

刘东亮指出，此时发债的时机不是很好，因为临近春节，资金面会比较紧，自然会要求一个比较高的资金回报。而到 2 月或 3 月，如果资金面比较宽松的话，发债的收益率整体都是会往下走的。不过，他认为接下来的一段时间内发行利率破 10 的可能性也是有的。

他还进一步指出，如果发行利率持续上升，对具有国有背景的城投债的影响不大，而没有国有背景的城投债发行主体会受到比较大的资金压力。若这种高资金价格的压力长期持续的话，也会对实体经济造成误伤，正常经营的企业可能会受到波及。总的来说，目前信用债风险逐渐暴露，但还是局部的，不会形成系统性风险。

“未来城投债应该是分化的走势，一些优质、评级较高的这类债券，自然是可以吸收到资金配置的；而另一些评级比较低，本身财务状况也有问题的债券，发行利率还是有比较大的上升空间。其实，从去年下半年开始，债市就是大熊市，所有的债都在跌，但信用利差相对来说还是有点窄，目前信用利差继续拉升的空间还是有的，而低评

级的城投债则是拉升信用利差的主体。”刘东亮指出。

奚君羊也认为，走向分化是必然，因为城投债算是地方政府的债务，毕竟各个地方政府的债务投向以及城投公司自身的风险控制能力均是不一样的。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-24

@WHY1002002123 楼 2014-01-24

很钦佩楼主金融知识的广博！我是一个金融小白，很想在大金融时代有一番作为，在此多多学习，，顺便帮楼主顶楼！呵呵

————————————————————

如果你打算以金融或经济学作为职业，我建议你放弃这个想法。如果只是作为业余爱好，这是很有意思的事，可以从小学到老。

做生意的人，100 个里面总有十个能挣钱；搞金融的人 100 个里面可能有一个能挣钱；学经济的人，100 个里面没有一个能挣钱。

世界上成功的企业家有很多，并且层出不穷；但是成功的金融家只有几个，并且都七老八十了（其实是八老九十了）；而成功的经济学家三千年来只有两个半，管仲、亚当斯密和马克思。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-24

做生意和企业的人，只要把自己的事情做好就行了，坚持十年总会有成就。

做金融的人，除了知道事情怎么能做好，还要知道事情怎么才能做坏。前半部分可以从书上和别人的经验中学到，后半部分只能靠从自己的失败中体会，所以成功的金融家如索罗斯和罗杰斯，包括巴菲

特，都有许多惨痛的经历。

搞经济研究的人，除了知道事情怎么能做好，知道事情怎么才能做坏,还要知道好和坏混到一起之后总体会有什么结果,这一点最难。

你看天涯上的十大牛人，每一个都才高八斗，没有十年以上功力达不到这种火候，但是，他们的研究有一个共同的特点----------结论都是错的，过去是错的，现在是错的，将来还会是错的----------因为不能推断好和坏混到一起之后总体会有什么结果。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-24

@ljpmy2128 楼 2014-01-24

一位西南联合大学的历史教授曾说过:中国史上到南宋灭亡就停止了，人们问他为何？

他说，“崖山之后，已无中国。”

有人说：唐宋在日本，明在韩国。大清在中国。

为什么？

因为《礼》曰:“华夏，重信义!! 而胡人，无!!”

今天的我们,绝对是炎黄的耻辱!在骂日本人乱改教科书的时候，我们自己是不是也要扪心自问，远到甲申，近至文革，哪次我们好好反省过？

宋朝的灭亡，绝对不是简单.....

这话是有道理的,跟李若瑟先生关于中国科技史的研究不谋而合，

自宋以后中国再无领先世界的科技发明。我认为这跟理学的主导有关，请参见《漫话管仲及三千年经济思想史》。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-24

@老婆的丝光袜子 2129 楼 2014-01-24

楼主真应该读读杨连宁的文章

杨连宁：官场经济，害惨我们

这个只是大学一年级的水平，是吴敬琏弟子的弟子的弟子，不足挂齿。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-24

程朱理学统治宋元明清近一千年,这是一个中华文明不断衰退的过程，虽然在各行各业也都有不同的建树，但总体而言是日渐僵化和没落。并不是说程朱理学没有可取之处，就学问本身的精致而言，程朱理学不仅继承了儒家的思想，也参考了法家和道家的思想。程朱的“天理”与道家的“道”就有些形似，程朱的“三纲五常”与法家的“法”也有些瓜葛。

问题在于把理学变成了八股，把八股变成了科举，用八股+科举统治了整个社会政治、经济和文化。后来的八个“样板戏”是否与此有关？现在流行的货币数量论是不是“洋八股”？

一种思想要得到广泛流传，第一是要简单，第二是要夸张，第三是要成为教条。麦当劳符合这三点，简单的食品，夸张的颜色，标准化管理，所以能广泛流传。当代许多经济学家深谙此理，所以常常语

不惊人死不休。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-25

@乾坤子夫 1966 楼 2014-01-16

"影子银行“反映了普通中国人的投资行为

改革开放三十多年，一部分中国人先富裕起来，渐渐许多中国人手中持有一定的货币需保值增值，自然产生投资的需求；储蓄存款是负利率这个谁都知道，股市是大机构圈钱的场所和散户的坟场，尽管产生过 5.19 行情，2008 年的 6100 点高峰，但至今让股民没有解套，遭人弃若蔽徙；买房产相对需要一笔数额较大的资金，所以才有温州炒房团，一般人没有这个条件和实力，大多数普通的中国人只能找.....

————————————————————————

余额宝是典型的影子银行。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-26

媒体人批郎咸平妖魔化中国 M2：央行印钞速度合适

2013 年 02 月 20 日 来源：华夏时报作者：贺江兵

最近，著名娱乐明星兼“财务专家”郎咸平发了一条含标点符号 137 字的微博称“中国荣膺 2012 年全世界最大印钞机的桂冠”，炮打统计局、《人民日报》和货币当局，可谓一炮三响。同时，也是一炮三错，郎咸平博文显然存在概念错误、数据不准、结论虽轰动但是错误三大问题。

鉴于众多经济学家和公众对中国式 M2 普遍误读，甚至恶意妖魔

化严重，笔者将在《华夏时报》“金融常识系列谈”中分四篇从概念与总量、M2 与 GDP 比重、央行的有限责任、利弊等方面逐一批驳与分析。

本文的基本结论：中国 M2 增长主要靠准货币（各类存款不含 M1 中的活期存款，下同）增长带动的；中国印钞速度是合适的；中国央行并未滥发货币。

第一错：概念和逻辑错误

郎咸平微博全文是：“【中国荣膺 2012 年全世界最大印钞机的桂冠】去年全世界新发行 26 万亿人民币，中国就占了一半。而且中国 GDP 不过占全世界 8%，但却占了全世界货币总量的 27%。为了掩盖烂（应为滥）发货币钞票所引发严重通胀以及沸腾民怨，不但统计局造假，而 26 号《人民日报》还假意谴责其他国家货币放水，完全无视中国才是全世界最大放水国。”

假设郎咸平第一个数据是准确的，即：2012 年全球新发行 26 万亿人民币，那么，中国占一半就是 13 万亿。

郎咸平所称的“中国荣膺 2012 年全世界最大印钞机”显然不是指基础货币增加额，因为，2012 年末，中国基础货币余额是 25.2 万亿元，全年新增加基础货币为 2.7 万亿。

所谓的基础货币亦称“货币基数”、“货币基础”、“强力货币”或“高能货币”，经过商业银行的存贷款业务而能扩张或收缩货币供应量的货币。西方国家的基础货币包括商业银行存入中央银行的存款准备金(包括法定准备金和超额准备金)与社会公众所持有的现金之和。

我再次不厌其烦地帮郎咸平算笔账，假设他所称的印钞是指 M0 新增额。

央行数据显示，2012 年中国 M0 余额是 5.5 万亿元，同比增长 7.7%。不要谈当年 M0 新增量了，就连余额都达不到他称的新增“印钞”13 万亿的一半。

退一步，假设郎咸平所称中国印钞第一数据是 M1 的新增额。

央行数据显示，2012 年中国 M1 余额是 30.9 万亿元，当年新增的额度是 1.9 万亿，远远达不到 13 万亿。

根据郎咸平博文表述,新发行货币,最接近的金融专业术语叫“货币发行”。所谓的货币发行，是指发行银行（中国人民银行）投放货币的行为。按其性质,分为经济发行和财政发行。在现代银行制度下，它包括货币投放和回笼两个方面。因此，货币发行量等于一定时期内货币投放量和货币回笼量的轧差数。中国公布的货币发行量为中国人民银行发行库与出入库轧差数扣减商业银行业务库库存数。

2012 年末，中国央行“发行货币”余额为 60645.97 亿元。

因此，去年央行印钞 13 万亿的数据是完全错误的。

第二错：M2 增长印钞增加

通过排除法,郎咸平所说的央行印钞 13 万亿显然是指中国 M2 去年的新增加量。根据央行货币政策报告数据，2012 年年末，广义货币供应量 M2 余额为 97.4 万亿元，当年 M2 新增 12.2 万亿，即便四舍五入也未达到郎咸平所言的 13 万亿元，此乃数据不准，尚算小错。

即便郎咸平关于 M2 增长是准确的，那么其结论也是错误的，因

为，M2 增加的额度不一定是印钞增加获得的。

中国央行的 M2＝M1＋城乡居民储蓄存款企业存款中具有定期性质的存款信托类存款其他存款。

M1＝M0 活期存款（企业活期存款机关团体部队存款农村存款个人持有的信用卡类存款）。

M0 是流通中的现金。

在金融学专业术语中，将上述 M2 中的各类存款叫做“准货币”，准货币＝M2－M1。

央行提供的数据显示，2012 年 M1 的新增加额度为 1.9 万亿，换言之，中国 M2 增加主要是靠各类存款（准货币）增加而增加的，各类存款增加额度是 10.3 万亿元，占 M2 新增额度的 84.4%；M1 新增对 M2 影响带动仅仅占 15.6%。

显然，中国的 M2 增加主要靠存款（准货币）增加而增加的，而不是靠印钞增加的。M2 被称作广义货币，尽管它叫货币，但是，上述公式中可以看出，它不仅仅包括现金货币或狭义的货币，更多的是各类存款（准货币）。

郎咸平在概念、数据、结论上都是完全紊乱的。

第三错：中国 M2 高并非央行放水

郎咸平在上述错误数据、错误逻辑、得出错误结论基础上得出更大的一个错误是：中国是世界最大放水国。

即便郎咸平不懂金融，你在微博上还认证为“经济学家”，想必略懂经济吧。

那好，我诲人不倦地从经济角度跟你谈点金融。

一个简单的原理是,货币也是特殊的商品,你就把它当成商品吧,无论什么商品，供给过多，就会贬值；不足才会涨价。人民币也不例外。

假设你的结论是对的，中国的货币人民币印刷多了，那么会出现两个结果：对内，会出现严重的通货膨胀；对外，人民币会对所有的货币大幅贬值。总之，是人民币不值钱了。

先看通胀情况，根据国家统计局公布的数据显示，去年，中国居民消费价格同比上涨 2.6%，这远远未达到任何国家设定的或者教科书上的通胀标准，更谈不上恶性通胀的标准。

对了，你说过，“为了掩盖烂（应为滥）发货币钞票所引发严重通胀以及沸腾民怨，不但统计局造假……”

那好，咱们放弃这一指标，告诉你一个造不了假的指标：人民币对美元涨跌幅。

央行数据显示,2012 年末,人民币兑美元汇率中间价为 6.2855,比上年末升值 0.25%，人民币实际有效汇率升值 2.22%。

还是央行数据:2012 年年末,人民币兑美元汇率中间价为 6.2855 元，比上年末升值 154 个基点，升值幅度为 0.25%。2005 年人民币汇率形成机制改革以来至 2012 年年末，人民币兑美元汇率累计升值 31.68%。

如果你对央行的数据也不信,好,根据国际清算银行的计算,2012 年,人民币名义有效汇率升值 1.73%,实际有效汇率升值 2.22%;2005

年人民币汇率形成机制改革以来至 2012 年 12 月，人民币名义有效汇率升值 23.25%，实际有效汇率升值 31.86%。

总之，郎咸平那条微博在新浪和腾讯共被转发四万多次，仅仅腾讯被阅读 253 万人次，虽然很热，但是，完全错误，非要说点积极意义的话，就是他向金融专家展现出了一个丝毫不懂金融无知的勇气，以及煽动不明真相的群众过剩的民粹情绪。

如果郎咸平对金融学好歹也是一门学科尚存一丝敬畏的话，道歉是应该且必须的。

（作者为本报总编辑助理、财经部主任）

作者:邹艺湘　日期:2014-01-26

贺江兵：吴敬琏犯了常识和逻辑错误

2013-02-25

对通胀影响最大的是 M0，次之是 M1 狭义货币，影响最小的是广义货币 M2。而吴敬琏却选择对通胀影响最小的 M2 观察通胀，显然犯了常识和逻辑错误。

吴敬琏之谬

最早将 M2 与 GDP 比较，在知名经济学家中是吴敬琏。后来被更多经济学家和众多媒体衍生然后得出中国 M2/GDP 高达 160%或更高，美国不到 80%之类等。后来被另外一些“专家”衍生为美国法定不能超过 70%。更有甚者将 M2 减去 GDP 得出货币超发的具体数，金融常识匮乏到“缺碘”的程度。

早前，笔者曾就美国是否有法律规定 M2/GDP 比例限制问题，向

美国耶鲁大学金融学教授陈志武、美联储高级经济学家王健咨询过，他们介绍：美国没有这个法律规定。关于中美 M2 高低问题，将在《华夏时报》“金融常识系列谈之四”单独论述。

据腾讯财经报道，早在 2010 年 11 月，吴敬琏在出席财新峰会期间对腾讯财经表示，“近期价格上涨是必然的。去年我国 GDP 增速为 9.1%，而广义货币 M2 增速为 27.7%，M2 作为购买力指标增速大大超过作为供给指标的 GDP 增速，必定会带来价格的上涨。”之后吴敬链根据中国 M2/GDP 占比高得出“货币超发”等结论。

为应对美国金融危机造成经济危机，中国政府在 2009 年推出四万亿经济刺激计划，在 2009 年和 2010 年实施极度宽松的货币政策，两年放贷 18 万亿，这相当于正常年景 6 年新增贷款的总和。

M2 快速增长跟这个背景直接相关。但是，恶性通胀并未发生，去年 CPI 只有 2.6%，这说明吴敬琏夸大了 M2 对通胀的影响。

M2 与通胀关系最远，M0、M1 跟 CPI 更密切。

中国的 M2＝M1＋城乡居民储蓄存款企业存款中具有定期性质的存款信托类存款其它存款。

M1＝M0 活期存款（企业活期存款机关团体部队存款农村存款个人持有的信用卡类存款）。

M0 是流通中的现金。

对通胀影响最大的是 M0，次之是 M1 狭义货币，影响最小的是广义货币 M2。而吴敬琏却选择对通胀影响最小的 M2 观察通胀，显然犯了常识和逻辑错误。

如果读者不好理解的话，通俗说，就是你手里拿着现金，就会随时拿出去消费，买东西；如果没有现金的话肯定会先取活期存款，只有万不得已才会提前支取定期存款。所以说 M2 是最稳定的。莫非吴敬琏用钱的时候先取定期存款，再取活期存款，最后动用手里的现金？

你手里的现金 M0 对物价影响最直接，你的定期存款 M2 对通胀影响最小，拿 M2 跟 GDP 或 CPI 比较，意义不大的原因就在此。

M2/GDP 意义被夸大

吴敬琏之后，曾经先后担任过货币政策委员会专家委员的余永定等都指责过 M2 与 GDP 比率过高，甚至货币超发。

今年 2 月初，余永定发文称，“过去几十年来中国货币供给明显快于产出。2012 年，M2 的增长率约为 14%，相对历史标准来说比较低，但仍然显著高于正常 GDP 增长率。由于这种广义货币的长期快速增长，中国 M2/GDP 的比率已经超过了 180%，为全世界最高。”

其实，根据 IMF 公布的统一的广义货币数据显示，2009 年，M2/GDP 的比值日本为 226%，相信日本现在依然是最高的吧。显然，中国并非 M2/GDP 最高的国家，起码曾经不是。

据百度文库资料，早在 1993 年，中国的 M2 与 GDP 之比就超过了 100%。20 年来一直是世界最高行列，这并未妨碍中国经济快速增长，也未带来恶性的通胀。

中国 M2 高企有非常独特的原因，另文再议，此文不提。如何看待这一指标，经济学家们被吴敬琏误导了，大众又被经济学家们误导了。M2/GDP 并非完全没有意义，但是，这完全不能作为货币超发或引

起通胀的直接依据。

几年前，央行研究局局长张健华接受中国《金融时报》采访时，曾详细解答过这个问题。他称，在进行 M2/GDP 的国际比较时，要考虑到各国 M2 统计口径不一致的问题。货币供应量统计，各国采用的统计口径以及同一口径符号所包含的内容都不相同。因此，采用各国公布的 M2 数值并使用 M2/GDP 比率作简单的国际横向比较，会存在很大程度的偏差。

张健华介绍，“M1/GDP 的变化相对较为稳定，准货币/GDP 上升幅度大。”这点很重要，笔者在第一篇介绍 M2 的文章《郎咸平的逻辑错误》中已经列举，在金融学专业术语中，将上述 M2 中的各类存款叫做“准货币”，准货币＝M2－M1。

央行提供的数据显示，2012 年 M1 的新增加额度为 1.9 万亿元，换言之，中国 M2 增加主要是靠各类存款（准货币）增加而增加的，各类存款增加额度是 10.3 万亿元占 M2 新增额度的 84.4%；M1 新增对 M2 影响带动仅仅占 15.6%。

显然，中国的 M2 增加主要是靠存款（准货币）增加而增加的，而不是靠印钞增加的。

如果觉得张健华是央行官员，显然为央行“背书”的话，那么看看美联储高级经济学家王健通过电邮向笔者介绍的他的观点吧。

王健认为，影响通胀的是 M2 的变化率，而不是 M2；M2 变化率和通胀的关系非常不稳定，只能大概说明一种长期关系，短期对通胀解释能力非常弱；对通胀的讨论最终要回归到通胀本身。因此，中国需

要有一个透明公开的统计系统计算通胀，这样既可以赢得公众信赖，也提高制定货币政策的效果。

王健表示，测量货币供应量 M 时，M2 也不是一个非常好的变量。实际上，货币供应量的衡量标准很难确定。尤其是目前金融市场日新月异，很多新产生的金融工具都可以在交易中充当货币的职能。比如信用卡、购物卡，储值卡等各种金融工具的出现，都让市场上真正的货币供应量越来越难统计。即使同一个国家，衡量货币供给的标准都会随时间的变化而改变，跨国间的比较更加麻烦。尽管很多国家和机构常用 M2 统计货币供应量，但 M2 中究竟要包含什么成分，没有统一标准。

王健也确认中美 M2 不可比。他说，比如美联储统计的美国 M2 中包括的成分就和世界银行等机构使用的标准有很大差异。中美之间 M2 的统计口径相差巨大，不能简单比较。M2 包含成分的差别是由于国家间金融市场差异造成的。哪些金融工具充当了类似货币的交易媒介作用，哪些没有？这在每个国家间都存在很大不同。因此跨国间比较 M2 占 GDP 的比例来说明通胀问题没有什么道理，属于关公战秦琼式的比较。加上最近讨论中多使用的是 M2 的存量而不是增长率，就更和通货膨胀挂不上钩了。

陈志武教授在回答我关于美国是否有关于 M2 与 GDP 比例限制法律规定时，这样回答：“没有。货币发行由美联储掌握，至于太多还是太少，完全取决于通货膨胀率是太高还是太低，没有其他更好的判断指标，治（通胀）不能通过法律来规定。”

作者:邹艺湘　日期:2014-01-26

经济学家为何集体不懂金融

前富商严介和曾说过，中国的经济学家没有一个懂经济。他们懂不懂经济我不知道，我知道他们集体不懂金融。

记得早年著名经济学家张维迎曾提出将中国外汇储备瓜分掉,平均分给全国人民。这简直是哗众取宠的建议,除了娱乐没有任何价值。中国资本项下尚未开放，进来的外汇，央行都会通过发行基础货币收购，这些外汇在央行资产负债表上表现为央行资产，负债表上一般为货币发行或其他，如果真把外汇分了，这个账张维迎去做啊！从属性上来说，中国的外汇不是央行的，也不是财政部的，它是央行负债性资产。瓜分央行外汇储备的建议跟瓜分银行里的存款道理是一样的。

退一步讲，假设可以分，每人分得 2500 美元，全国人民不会都跑到美国去消费吧！机票钱也不够啊，更多的会兑换成人民币存起来吧。这样这 3 万多亿美元不又回到央行成为外汇？事情还没有这么简单，央行收回这 3 万多亿美元没有要印刷 20 万亿左右的人民币。你这不是富民的建议啊，简直是赤裸裸的人造通胀啊！不懂金融的经济学家俯拾皆是，回到一个严肃的话题上，为何中国的经济学家集体不懂金融？历史上看，经济学历史较为悠久，而金融学直到上世纪 50 年代才在西方兴起,现在知名的经济学家基本都未系统学习过金融知识,压根没看过《货币银行学》,最多看过金融武侠小说《货币战争》。而现在年轻的经济学家（三十岁上下特别是在金融机构干过的）懂金融的还是很多的，然而，他们却很不出名，而不懂金融的老的经济学

家却有很大的话语权。

第二，与教育体制有关，在那些功成名就的经济学家上学时代，一般学习经济学的可以不必学金融学，但是，学习金融学的必须要学经济学，因此，在中国不懂金融的经济学家大有人在，而不懂经济的金融学家十分罕见。

第三，很多人误以为金融学是经济学的分支，懂经济学的肯定懂金融，这是严重误会，看看央行货币政策委员会中经济学家委员们就清楚了。相反，懂金融的大多懂经济，因此，在中国，金融学家提出经济上的荒谬建议十分少见。

第四，经济学家拒绝学习金融。也许是时间紧要出台、出书、出风头；另一方面，金融学十分难学。

真心希望央行行长在聘任下任央行货币政策委员会专家委员中多请一些在金融方面有造诣的专家，比如，北师大贺力平，国研中心巴曙松，中财的郭田勇等等；而不是请职务很高对金融一窍不通的，这个，我就不比如了。

那些成天嚷嚷要降低中国 M2 增加美国 M2 的经济学家们，我给你们集体指条路：把你家在中国的存款取出来，存到美国去，这样问题就解决了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-26

华夏时报首席记者贺江兵炮轰财经大佬事件

2013-02-26 来源:世界财经报道作者:高连奎经济学家上海交通大学研究员

摘要:华夏时报这篇文章还具体分析了吴敬琏的货币超发论和张维迎的平分外汇论,这两者已经不仅是专业问题了,更是借所谓常识,宣扬民粹主义的问题了。

【世界财经报道-讯】近日，财经界，最热闹的事情，莫过于华夏时报媒体人贺江兵炮轰财经大佬事件，其火力之猛、尺度之大、措词之犀利为近年罕见，比如他所指出的”央行所谓的专家委员有些其实不懂货币，或者说不懂金融”,“一部分专家是名声很响亮，一部分是身份很显赫，在金融领域毫无建树，但又偏爱在金融领域指手画脚误导大众，金融常识匮乏得让人叹为观止”，在”中国台面上混的经济学家集体不懂金融”，然而不得出指出的是贺江兵所说的这些事情大部分是学界公认的事实。

华夏时报这篇文章还具体分析了吴敬琏的货币超发论和张维迎的平分外汇论，这两者已经不仅是专业问题了，更是借所谓常识，宣扬民粹主义的问题了。其深层次原因正如华夏时报文章所指出，经济学家时间紧，要出台、出书、出风头，拒绝学习金融，也是客观事实，中国经济主流经济学家确实错在着知识匮乏和知识老化的问题。

经济学的缺点并不在于他的原来错误,而在于没有纠正陈旧无用的东西，陈旧的东西由于他的便利变成神圣不可侵犯的东西，而后来的学者的脑海中虽然也盘旋一些东西，但罕有人将其形成新的观念。

美国著名的经济学家加尔布雷斯曾提出“传统智慧”的概念来讽刺那些平庸的学者：那些平庸者的观点没有任何的证据，只是被社会精英普遍使用，结果他们的观点成为公众所接受的真理。

数十年来，译者都把ConventionalWisdom译为“传统智慧”，其实译为“一般人的见解”、“流行的看法”似更恰当，这其实跟“常识”一词差不多。在中国这些“常识”已经成为了民粹主义孳生的土壤，开始伤害着中国经济。

美国原经济学会主席加尔布雷斯指出“传统智慧”，是那些并没有确实证据，但由于被社会精英普遍使用，结果成为公众所接受的真理的说法，以及一套习以为常的思维模式。传统智慧的基本特点就是它具有可接受性，也即，需要为大多数人所认同，或者与流行的保持一致，或者可以得到更著名人物的支持。正因如此，人们的思想本质上具有保守性，人们喜欢坚持那些已经熟悉和定型的东西;相反，那些对传统智慧构成挑战的思维往往很难被人所接受。可是,事实无情,过去说得通的“智慧”，现在未必有效。传统智慧往往都显示出某种过时的特征--或者是理论逻辑上失去了自洽性,或者是观念或者理论与现实的脱节。一方面，作为一种思维模式或者认知工具，随着研究的深化和广化或者人类认知模式的其它变化，以往“看起来”有道理的东西可能变得理由不再充分甚至不再有道理;另一方面，当现实发生了显著的变化,事物性质显现得更加充分或者事物的性质发生了重大变化，这就需要新的理论的出现，传统观念或者理论由于解释力的下降也就变成了“传统”。加尔布雷斯的目的在提醒世人，没有什么理论可以垂之久远……

当以传统智慧为基础的常识越来越脱离现实之时,它也就离被抛弃或改造的命运不远了。“传统智慧的敌人不是理念本身，而是事件

的发展。加尔布雷斯说，平庸的学者利用传统智慧解释世界，而有创新精神的学者利用创造性思维发现世界

信念的解放，是改革任务中最艰巨的一项，也是完成其他所有改革任务的基础。它之所以是艰巨的，是因为建立在信念基础上的权力有着独一无二的权威性，当信念的力量站稳脚跟时，它不会接纳任何有可能削弱其控制力的思想和观念。……

当然，就人类的认知和思维而言，传统智慧之所以在社会底层被认同和尊崇，可能与人的思维有关。人的思维其实也是有惰性的。面对相同或者相似的问题，人们往往会想当然地沿用熟悉或者成熟的思维方式或者工具，而不去深究理论与现实关联及其变化。

传统智慧的传播者是有公职、学术和实业地位的特权，譬如一个人一经当选学院院长和大学校长以后，只要他愿意这样做的话，就自动的获得解释传统智慧的权利，这是高等学术等级人物除工资报酬之外的社会报酬之一。在担任公职以前，他通常很少引人注意，但一旦担任他的职位后，就马上被赋予深刻的睿智，而他们不进行研究，甚至并不写自己的演讲或论文。

传统智慧又是实业成功者的特权，几乎任何一个大公司的首脑都有资格这样做，而且他们不旦有权讲实业政策和经济学，也可以谈论政府在经济中的作用，外交政策的基础，自由教育的性质等。

其实这些流行智慧虽然在社会底层有着极强的传播基础，但却也是经过选择的，是有阶层性的，这些流行智慧是对精英有用的。后者是隐蔽却是需要刻意强调的，加尔布雷斯在书中也描述过的这样一个

美国比较流行的场景，这一场景证明了这种观点:“对于传统智慧自定行为，就像走进教堂就要高声朗诵圣经一样，企业家的午餐会上必然充斥着，对自由企业美德的歌颂和有关华盛顿坏处的演说“。这点在中国也可以得到验证，每次财经论坛上都充斥着“企业家精神”的歌颂，这些歌颂也从来都换汤不换药，其实根本就不用请本人去，放放录像也照样可以。

“常识”是过去的遗物，是人们最容易接受的东西，从中国现实梳理的话，自从香港某时评写手出了一本《常识》的时评集子之后，中国的众时评写手们如获至宝的开始“常识”起来，甚至打出了“中国最缺常识”的招牌。然而中国人真正缺的不是常识而是知识，长年与国际脱轨的教育使中国能够掌握话语权的“大佬”一代严重匮乏知识，所以他们只能拿所谓“常识”招摇撞骗，以博人眼球，而知识界早已日新月异了。

真理最后都会产生意见一致，但真理与社会舆论不同，在社会评论中，听众的赞许，远较真理的考验更难影响评论，因此评论员们更喜欢宣传传统观念，人们像依附于水的木筏一样，紧紧抓住我们懂得的那些观念，这也是既得利益的一种证明。【世界财经报道-finance.icxo.com】

作者:邹艺湘　日期:2014-01-26

年轻人言语激烈可以理解，因为血气方刚，因为人微言轻要搏出位功底又不够，所以变得口无遮拦。但是，像吴敬琏和郎咸平这样七老八十的人，仍然语不惊人死不休，对社会来说就不是好事。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-26

姜建清：很多人喜欢写文章严重夸大影子银行风险

2014 年 01 月 26 日 凤凰网

1 月 24 日，参加冬季达沃斯论坛的工行董事长姜建清接受凤凰网采访，他表示按照金融稳定理事会的标准，其实中国的影子银行比例是不高的，2012 年有一个调研统计，中国影子银行大概只占 GDP 百分之十左右。

姜建清表示，美国大概要占 150%，但是中国会有很多人很喜欢写文章，把中国所有银行的表内表外，信贷之外的一股脑子全部算成影子银行，然后描绘有多么的严重。我用概括的说，中国的影子银行规模远低于世界上其他国家。

以下是采访实录

凤凰网：近期我们看到关于影子银行的讨论比较多，您怎么界定和评价影子银行的问题。

姜建清：影子银行的问题其实已经讨论了很多，我觉得对于影子银行，最重要的是先要界定影子银行的内容和范围，现在很多人都在给影子银行做界定，他认为什么范围是影子银行，他就写了很多文章，讲中国影子银行怎么样。这个我认为不正确。

国际金融稳定理事会关于影子银行是有一个定义的，就是这些游离于银行监管之外，容易造成一些系统性风险的信用中介是影子银行。按照金融稳定理事会的标准，其实中国的影子银行的比例是不高的，大概 2012 年我看中国有一个调研，中国这一个范围的影子银行大概

只占 GDP 百分之十左右。但是同时，美国影子银行大概要占 150%。

中国有很多人很喜欢写文章，把中国所有银行的表内表外，信贷之外的一股脑子全部算成影子银行，然后描绘影子银行有多么的严重。我概括的说，第一，中国的影子银行规模远低于世界上其他国家。

第二，中国的影子银行和西方的影子银行还是存在一些区别。中国影子银行的杠杆率比较低，其次基本上没有跨过界，而且，国外影子银行金融创新比较多，有些金融衍生产品我们并没有搞。我并不是说中国影子银行没问题，风险很低。我们对影子银行要高度的重视，比如说，金融监管还没有完全到位，影子银行过度的发展会造成对市场、对中国金融体系的影响。但是，并不是说中国影子银行问题最严重，这完全是扭曲了。我觉得非常奇怪，我们不关注世界上那些影子银行非常高的国家，却在讨论中国影子银行问题有多严重。我们的政府确实非常重视，国家也专门做了调查，中国影子银行与 GDP 比例达到 40%(2013 年 10 月份，社科院发布报告指出，2012 年年底，影子银行占中国 GDP 比例达到 40%。)

但是全世界都把焦点放在中国的影子银行上，你知道日本的政府融资平台，政府借债率多高？240%。很少有人去讨论日本这个问题，所以我觉得正确的看待中国影子银行，第一，要高度关注它的风险，第二，不要过度去渲染一个影子银行。

凤凰网：对于现在 107 号文，它对影子银行的界定，您认为是否合适？

姜建清：文件是对影子银行更加的规范的管理，我觉得是非常正

确的事情。

凤凰网：理财产品是影子银行里面一部分吗？

姜建清：按照国际金融理事会的这个解释，理财产品其实并不在这个范围，它已经纳入到银行的监管的范围之内，而且它有些在银行表内，有些在银行表外，它并没有游离于金融监管之外。

凤凰网：现在中国投资者认为理财产品都是可以刚性兑付的，这与销售过程中的不透明也有一定关系，在未来，我们在销售理财产品的时候，如何去达到这种规范的销售？

姜建清：所以将来要加强这方面的监管是非常重要的，一个是足够信息的披露，一个充分的透明度，然后要坚持投资者教育，要加强对银行的销售行为的监管，甚至是处罚，这都是为了保证中国未来的理财市场,包括其他市场,比如信托市场,或者其他委托贷款的市场，健康的发展，都是非常必要的。

记者：道德风险怎么避免？

姜建清：在任何的金融的领域，在任何的商业领域，都会这样那样的信用风险，市场方面，操作风险，道德风险，这都需要有一些更加严格的法律法规来管理。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-26

央行放水 3750 亿不改流动性紧张隔夜利率反弹至 4.4%字号

2014 年 01 月 26 日 来源：和讯银行

和讯银行消息 1 月 26 日，上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示，只有 14 天期 Shibor 下跌 41.5 个基点至 6.35%，其余品种均上

涨。

其中，隔夜利率上涨 68.07 个基点，至 4.4%；7 天期利率上涨 26.8 个基点，至 4.717%；14 天期利率下跌 41.5 个基点，至 6.35%；1 月期利率上涨 17.8 个基点，至 6.995%。

长期利率中，3 月期利率涨 0.16 个基点，至 5.5962%；6 月期利率涨 0.07 个基点，至 4.9929%；9 月期利率涨 0.16 个基点，至 4.9966%；1 年期利率与昨日持平，仍保持在 5.0001%。

公开市场操作方面，央行周四再次在公开市场上进行 1200 亿元 21 天逆回购操作。由于目前没有央票到期，加上此前周二的逆回购，央行本周通过公开市场操作投放资金 3750 亿元。业内人士表示，虽然央行的快速注资使得 2013 年 6 月份“钱荒”的局面难以再现，但资金偏紧的格局仍然在持续。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

千万不要忘记，准备金是市场的钱，不是央行印的钱，央行印的钱（外汇占款）用于购买外汇储备了。

准备金是央行低息从商业银行“抢”过来的钱。

所以，降准不是放水，是还壁归赵。

准备金率降到 10%以下，才叫做“让市场在资源配置中起决定性作用”。

目前的情况是“让央行在资源配置中起决定性作用”，是与三中全会精神背道而驰的，其中的道德风险也已昭然若揭。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

@wwincn2146 楼 2014-01-27

感谢楼主的文章，有几个问题探讨一下，我只看了最后几页，可能有些片面，

1.楼主认为存款准备金过高，应该适当调低至10%，释放资金以驱动经济，改善市场，在下并不这么认为，眼下中国的问题是有钱的人不消费，要消费的人没有钱，这是结构问题，记得有领导近期公开场合表达过中国这么大经济体是不可能依附于其他国家实现经济发展，整体崛起，必须靠自己，必须要产生内生动力，所以对现任政府基本上看好，至少能发现问题.....

要点在于，准备金本来就是市场的钱，迟迟不还给市场，就会出问题。

美元走强是暂时的，是“安全天堂”的老习惯，习惯成自然。

大家习惯了中国的准备金率 20%，习惯了美元“安全天堂”，但是，现实不是这样的。

如果中国不降准备金率，国内的利率水平将维持在10%以上，全世界除了人民币现金是安全的之外，其它任何资产都是不安全的。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

@48835252147 楼 2014-01-27

看来当官的都是SB把子女弄到国外错过了中国崛起的机会

子女到国外是镀金，当然也为了避开PM2.5和食物中的抗生素。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

回复第 102 楼，@邹艺湘

@吕德安 92 楼 2013-08-25

楼主说扩大内需，一套房子剥削了老百姓三代人的血汗钱，如何扩大内需？还要小孩教育，结婚，最好全家不能生大病！

所以要增加土地供应，也要多建医院和学校。

@48835252148 楼 2014-01-27

房价贵是土地供应多少的问题吗？那曰本的房价不得涨上天了

房价贵当然是土地供应的问题，日本的房价曾经是涨上天了，现在还比北京贵一倍。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

呵呵呵呵呵呵

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

@hulxp2156 楼 2014-01-27

这个就是传说中的御用五毛

是养猪的，顺便聊聊经济学，不过，养猪方面更专业一些。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

又来了一头蠢猪！

外媒：中国想要克服信贷泡沫基本没戏

2014 年 01 月 27 日 李君蘅福布斯中文网

从实证角度来看，在不造成信贷紧缩和短期衰退的情况下，能够逐步消化信贷泡沫的经济体，可谓屈指可数。

中国国家审计署(NationalAudit_of_fice)于 2013 年 12 月 30 日公布了政府债务审计结果。该审计覆盖五级政府的债务情况，其中包括中央、省级、市级、县级和乡镇，审计范围要比在 2011 年更广。

截至 2012 年底，中国政府的债务总额估计为 27.8 万亿元；截至 2013 年年中，债务总额为 30.3 万亿元，约占 GDP 的 53%。截至 2013 年年中，地方政府债务总额估计为 17.9 万亿元，低于市场预期。

有关报告中数字的准确性当然值得怀疑，但是我们认为，与政府有意传递给市场的信息相比，这个问题反而没那么重要了。中国政府想要借此告诉市场，政府的总体债务依然在可控范围内，而且地方政府背负着债务总额的六成以上。

中国大陆的决策者和分析师们普遍认为，只要 GDP 增速超过信贷增长，债务负担本身并不是一个问题，而且以信贷驱动的增长为投资带来了可观的回报。我认为，这种说法在很大程度上是站不住脚的，原因如下：

首先，债券发行人并非 GDP 增长的主要受益者。GDP 增长的主要受益者是中央政府(通过税收收入增加)，同时，债券发行人大多数为地方政府(其主要收入来自土地买卖)。所以，经济增长和地方政府偿债能力之间不存在直接、机械(行情专区)的或者自动的关联，因为我

们已经看到，自 2008 年以来，社会融资总量这个衡量信贷规模的的广义指标出现了爆炸式的增长。

当且仅当 GDP 增长能够提升债务人偿债能力时，有关中国靠增长克服信贷泡沫的说法会才说得通。由于 GDP 只是一个衡量经济活动的指标，而不是衡量经济运行效率或者说“挣钱能力”的指标，所以仅仅是 GDP 增长并不能保证地方政府可用于偿还债务的收入实现等比增长(这些债务是通过地方融资平台发行的).

但如果经济增长能带动土地升值的话，地方政府或许还是能间接从经济增长中受益。不过同样的，经济总量的增长与地方融资平台的偿债能力之间绝没有直接的关联性。

硬资产能够偿还债务吗？

据花旗集团(Citigroup)分析师称，2013 年年中，中国地方政府对城市建设、土地储备、交通基础设施和保障性住房的投资分别占总支出的 35%、11%、24%和 7%。乐观派认为这些硬资产可以用来偿还债务。

然而，根据常理判断，地方政府融资平台所资助的那些有形资产，其财务回报能力在很大程度上是一个未知数，很有可能还是个负数。如果这些项目在财务上可以实现自我维持的话，那为什么地方政府不在 2008 年之前投资它们，而是等到全球金融危机爆发？

种种研究表明，如果将火车头、车厢以及轨道都计入资本成本的话，世界上只有为数不多的客运铁路可以实现盈利，其中包括日本和德国最长的几个铁路网。比如在英国，掌握铁路所有权的是一家独立

公司，而不是火车运营商。那些同时运营铁路和火车的公司，很多都入不敷出。在西班牙，高铁的实际和或有营收连运营成本的一半都不到，更不用提收回资本成本了，根据佩德罗·卡萨雷斯(Casares)和PabloCoto-Millán的研究表明。

显然，中国决策者们的关注点在于，在不造成剧烈的周期性放缓的前提下，引导使经济向增速有所放缓但却更加可持续的模式转型。从实证角度来看，在不造成信贷紧缩和短期衰退的情况下，能够逐步消化信贷泡沫的经济体，可谓屈指可数。

考虑到中国独特的政策工具和中央计划工具，比如定量信贷控制，它能否因此成为一个特例？我们将拭目以待。不过，政策干预是有代价的，而且多数要比预期想的更高。不过有一件事是肯定的：这些后果将给全球经济和投资者带来深远和长久的影响。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

然而，根据常理判断，地方政府融资平台所资助的那些有形资产，其财务回报能力在很大程度上是一个未知数，很有可能还是个负数。如果这些项目在财务上可以实现自我维持的话，那为什么地方政府不在2008年之前投资它们，而是等到全球金融危机爆发？

金融危机的时候劳动力成本、土地成本、原材料成本、资金成本都是最低的，那时候投资的项目到今天的重置成本都涨了好几倍了。更重要的是，高铁高速公路机场和互联网的建设使得中国十三亿人连成了全世界最大的统一市场，其潜在规模相当于美欧日的总和。

全部地方债相当于五年的卖地收入，有什么泡沫？

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

得益于高铁、高速公路和互联网的发展，中国正在形成全球最大的统一市场，比如说，许多县城也有了沃尔玛、肯德基和麦当劳，也能享受淘宝和阿里巴巴的服务,许多在外地打工的人回到家乡县城买房。中国一个县级市也可以上百万人，相当于欧美一个中等城市，想象一下，几十个大城市和几百个中等城市同时发展是什么景象？----------这不是幻想，这是现实----------只是那些食洋不化的人视而不见或者不愿见到而已。广东的经济规模已经超过韩国，中国的GDP 已相当于日本的两倍，好戏还在后头。

10%的利率对地方政府不是什么问题，在国际金融市场可是大问题，比美国 QE 退出的问题大多了,“吸心大法”开始发功，国际金融市场又要颤抖了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

@邹艺湘 2136 楼 2014-01-26

贺江兵：吴敬琏犯了常识和逻辑错误

2013-02-25

对通胀影响最大的是 M0，次之是 M1 狭义货币，影响最小的是广义货币 M2。而吴敬琏却选择对通胀影响最小的 M2 观察通胀，显然犯了常识和逻辑错误。

吴敬琏之谬

最早将 M2 与 GDP 比较，在知名经济学家中是吴敬琏。后来被更多经济学家和众多媒体衍生然后得出中国 M2/GDP 高达 160%或更高，美国不到 80%之类等。后来被另外一些“专家”衍生为.....

@不说不说一说就错 2162 楼 2014-01-27

买东西；如果没有现金的话肯定会先取活期存款，只有万不得已才会提前支取定期存款。所以说 M2 是最稳定的。莫非吴敬琏用钱的时候先取定期存款，再取活期存款，最后动用手里的现金？

你手里的现金 M0 对物价影响最直接，你的定期存款 M2 对通胀影响最小，拿 M2 跟 GDP 或 CPI 比较，意义不大的原因就在此。

M2 是一个存量概念，GDP 是一个流量概念，并不是所有的人要把所有的存款全部购买当年生产的商品和劳务，比如说，买楼也可以买二手楼，淘宝上也可买二手玩具，等等。

在中国，还有两个重要的因素要考虑：

第一，中国的土地，大部分是不进入市场的，随着土地逐步入市，资产的增加速度远超过 GDP 的增长速度。

第二，中国农村的劳务，基本上不包括在 GDP 统计中，这么多农村的新房是怎么建起来的？这些都需要货币流动，也需要支付报酬，但不包括在 GDP 之内。

如果把这两部分考虑在内，M2 是太小了而不是太大了。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

如果按 M2 每年增加 13%这个速度，很有可能现有的楼价和土地价格要不断下降，因为新的土地和房子会源源不断入市。当然，这一切都与基建网络的完善直接相关，没有基建设施的地方，土地和房子都是不值钱的。

全国统一市场的威力到底有多大，很难量化。M2 到底增加多少合适，也很难确定，为什么是 13%呢？为什么不是 15%或 18%呢？

但是有两个指标可以参考，第一是准备金率根据需要可以降到 10%，第二是银行同业拆借利率可以锁定 CPI。如果按这两个标准，物价、楼价和股价会比较稳定，不会有钱荒，也不会有通胀，房价也很难整体上涨。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-27

目前的情况是，基建进一步完善，意味着越来越多的城市和乡村融入统一市场，土地入市的速度加快。另一方面，货币供应增速并没有加快，所以利率将会继续上行，人民币将会继续升值，部分城市的楼价将加速下跌。

加快入市的土地不只是住宅用地，也包括工业用地和农业用地。没有交通条件的地方，既不适合居住，也不适合搞工业和农业，反之亦然。这意味着人口的布局和产业的布局将会持续调整，比如说，随着上海到深圳铁路连通，上海和广东的部分产业可能转移到福建，以降低土地和人力成本，也减缓环境压力。

全国统一市场的形成,大大增强了中国大陆境内企业(包括外资)的竞争力，这将直接影响全球产业布局和全球金融市场格局。因为在

过去五年，欧美日印钞票撑起楼市和股市，实体产业的竞争力并没有提升，而中国已经进入了一个新的阶段。

作者:邹艺湘　日期:2014-01-28

到了这个阶段，地方政府在新增投资方面应该有所节制，因为已经有了相当的基础,主要精力应当放在提高投资效益和环境保护方面。发展绿色产业是重中之重，比如，新能源、新能源汽车、生态农业、文化旅游、休闲养老等等。虽然，每个地方都想发展高科技，也搞了许多高科技园，但是效果肯定是不会如意的，中国哪有那么多高科技天才？

比较现实的是整合当地的特色产业，促进龙头企业的成长壮大，带动地区发展。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-02

在中国，还有两个重要的因素要考虑：

第一,中国的土地,大部分是不进入市场的,随着土地逐步入市，资产的增加速度远超过 GDP 的增长速度。

第二，中国农村的劳务，基本上不包括在 GDP 统计中，这么多农村的新房是怎么建起来的？这些都需要货币流动，也需要支付报酬，但不包括在 GDP 之内。

如果把这两部分考虑在内，M2 是太小了而不是太大了。

@WHY1002002169 楼 2014-01-29

请教楼主,那如何计算农民的真实收入和资产状况？如果是盲区

的话那如何做好宏观调节？

农民的收入和资产状况目前很难统计，但是，M2 的数据却很容易得到。

全国统一市场的威力到底有多大，很难量化。M2 到底增加多少合适，也很难确定，为什么是 13%呢？为什么不是 15%或 18%呢？

但是有两个指标可以参考，第一是准备金率根据需要可以降到 10%，第二是银行同业拆借利率可以锁定 CPI。如果按这两个标准，物价、楼价和股价会比较稳定，不会有钱荒，也不会有通胀，房价也很难整体上涨。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-02

今年的春运跟往年相比已不那么艰难,因为高铁和高速公路网络开始发挥效力，另外就是汽车开始普及，打工者都买得起车并且有高速路可以直接开回家了，而手机信号到家乡仍然很强。很多返乡的人会发觉家乡的变化很大，外出打工不再是唯一的出路，也不再有高人一等的感觉。这种感觉跟二十年前出国十年前回国探亲的人感觉一样。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-02

二十年前从北京上海出国的人，十年后回国探亲，发觉留在国内的亲友同学赚的钱并不比自己少，但是，要丢下国外的环境和事业基础回国打拼又下不了决心。再过了十年回国，发觉北京上海的房价涨了很多倍，而自己在美国的楼差点成了负资产，现在即使想回来也回不来了，因为第一买不起北京上海的楼了，第二受不了北京上海的空

气污染了。现在轮到北京上海的人出国置业了。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-02

现在北上广深打工的乡下人，回到家乡的感觉也是很复杂的，既兴奋又失落。工资收入的差距可能有两倍，但是楼价的差距有十倍，所以很多人会选择继续离家打工但是在家乡买房,既让父母养老也为自己将来打算。有了高铁和高速公路，平时往来也很方便。当亿万人都这么做的时候，实际上就在改变中国经济格局，形成全国统一市场的格局,再下一代的人就不一定要背井离乡,可以在家乡做生意打工，还可能在乡下有老屋当别墅，有田地可收租。

几年之间，高铁+高速公路+互联网把全国十亿人口连成一片，这在人类历史上从未有过。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-02

中国走的是综合现代化的道路，比起印度和拉美的二元结构来，发展速度要快得多。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-02

中国的贸易顺差是靠几亿农民工卖苦力赚来的,如果这些钱全用来炒北上广的二手楼，中国免不了一场金融危机，因为资产并没有增加。但是，现实的情况是一半藏在地窖里（准备金），另一半用于建设高铁+高速公路+互联网，这样不仅避免了金融危机，而且建立了走向全面现代化的物质基础，是发展经济学的杰作。

当几十个大城市、几百个中等城市、几千个小城镇同时发展，人和土地同时得到利用，“钱荒”是很容易出现的，因为全国各地到处

需要投资。很多人把它看作崩溃的前夜，可现实中恰好是起飞的前夜，如果把藏在地窖里的钱放出来的话，中国经济的增长速度很快会重回10%，并且不会有通胀。

如果维持目前的高利率，经济增长仍然会超过 8%，但北京上海的楼价可能会大跌，人民币的升值速度会加快，许多出口企业可能要倒闭。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-02

从个人理财的角度来说，人民币现金（包括余额宝）是非常有吸引力的，北京和上海的房地产已经完全失去了投资价值，如果不是自住房屋，应该全部卖掉。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-02

银行房贷开年普遍收紧八五折优惠绝迹九折难觅字号

2014 年 02 月 02 日 来源：新华网

新华网天津 2 月 2 日电(记者邓中豪)与往年“年初松、年末紧”的规律不同，2014 年开年以来，各地银行对房贷业务并未明显放松。在一些城市，大量股份制银行和城商行已退出房贷市场，首套房贷款利率八五折优惠已经绝迹。

八五绝迹九折难觅

开年以来，在包括北京、天津在内的各大城市，房贷优惠普遍收紧，房贷“年初松、年末紧”的现象并未重演。

记者采访了解到，由于种种原因，许多中小银行已对房贷业务失去兴趣。

广发银行天津分行个人银行部信贷经理李恩胜告诉记者,广发银行天津分行从去年 9 月就已不做房贷，目前仍未恢复。平安银行(000001，股吧)天津分行个人贷款部工作人员告诉记者，平安银行天津分行去年做房贷时利率就基本不打折，今年已不做房贷业务了。民生银行(600016,股吧)天津北辰示范区科技园金融支行客户经理应雪雯告诉记者，房贷还没有停，但今年额度比较紧张，在民生做房贷肯定没有利率优惠，估计审批的时间也比较长。

天津银行工作人员告诉记者,目前天津银行首套房贷款一般都是基准利率，除非资质特别好的客户才有可能拿到九折的利率优惠。在天津市另一家城商行，客户经理高女士则坦言，现在中小银行基本上已不做房贷了，即便有房贷，利率也会上浮，拿到基准利率都很难。

值得注意的是,“财大气粗”的国有银行也对房贷业务表现冷淡。在工商银行天津白堤路支行、工商银行天津红旗路支行，工作人员均表示,天津工行目前首套房贷款利率为基准利率,没有任何利率优惠；在建设银行天津王顶堤支行，工作人员称，建行首套房贷款利率最多能打到九五折；在农业银行天津华苑支行、农行天津迎水道分理处，工作人员表示，首套房贷款，农行最多打到九折，但这得是客户资质非常好；中国银行天津南开支行工作人员告诉记者，中行目前首套房贷款一般都要求是基准利率，如果客户在征信记录上没有任何瑕疵，收入、工作单位等各方面资质也特别好，最多只能打到九折，八五折根本没有可能。

银行业对房地产后市判断现分歧

进入 2014 年，经历了“年末钱紧”的银行均已恢复贷款额度，为何房贷却未明显放松，出现了年初房贷紧张的反常现象？

中原地产市场研究部总监张大伟告诉记者，去年下半年，由于贷款额度不足，大量房贷项目和企业贷款项目都被积压。随着贷款额度的重新获得，这些额度先要用来处理年前的“旧账”，银行对新增的房贷需求力不从心。另外，今年春节日期较早，节日期间大量的提现需求也对银行 1 月份的房贷政策有一定影响。

上海易居房地产研究院副院长杨红旭认为，2013 年我国银行业出现两次明显的“钱紧”，流动性偏紧的局面至今未能完全扭转，银行间相互拆借资金的利息仍然很高；同时，随着银行竞争的加剧以及理财市场的冲击，银行普遍以利率上浮到顶甚至“存款返现”的方式吸收存款，这两个因素共同影响，导致银行获取资金的成本大大提升。杨红旭认为，对于银行来讲，房贷利率本来就远远低于企业贷款，如果贷款利率再打折就几乎无利可图。银行更乐于将宝贵的贷款额度用于利润更高、政策也更加支持的小微企业贷，这是房贷非常紧张的重要原因。

中央财经大学中国银行业研究中心秘书长李宪铎认为，传统观点认为房贷对银行来讲风险较低，但目前银行业对房地产后市的判断出现分歧。部分银行出于防范房价下跌风险的考虑，也会对房贷业务更加谨慎，减少利率优惠、暂停房贷也是银行的一种自我保护。房贷紧张局面短期难改业内人士认为，从去年下半年延续至今的房贷紧张局面，短期内仍难以打破。

邮储银行天津分行直属支行客户经理王静娴告诉记者，由于今年银行贷款额度偏紧，各银行对于房贷都不太上心，后期优惠幅度可能会进一步减少。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军认为，银行存款流失的现象日趋严重：一方面，储户资金正向互联网金融、货币基金等理财市场加速转移；另一方面，企业也更倾向于做委托贷款或理财，而不是把钱放在银行里吃利息，这都导致银行获取资金的成本进一步提升。

他说，按照国家政策，银行应继续贯彻落实好差别化住房信贷政策，积极满足居民家庭首套自住购房的合理信贷需求。但中小银行的资金成本本来就高，做房贷的积极性不足，未来房贷业务将主要由资金相对充裕、资金成本相对较低的几大国有银行来承担。出于保护自住需求的考虑，国有银行也应适当保持一定的利率优惠。

杨红旭认为，春节之后，随着年前积压贷款的陆续处理，银行房贷将有所放松。但在资金整体紧张的情况下，银行房贷偏紧的局面在短期内仍难以改变。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-03

@wangyan70302184 楼 2014-02-03

中国的事最难预料，所以说中国特色，其实质就是用政府力量这只强大的看的见的手，干预经济内在的的规律，短期看效果大大的，却不知种下了多少有毒的种子，gdp 增长很大，却没有干净的空气可呼吸，没有干净的水可喝，没有放心的食品可吃，

——————————————————————————

搞生态文明可以不靠政府吗？

作者:邹艺湘　日期:2014-02-03

几年之间，高铁+高速公路+互联网把全国十亿人口连成一片，这在人类历史上从未有过。

从整个国家来说,这是进入了一个新的发展阶段,到处都是机会，尤其对于那些有技术的企业和有专长的个人就好比海阔凭鱼跃天高任鸟飞。对于愿意辛苦工作的普通人和传统企业，混口饭吃也是不难的。但是,对于过去十年靠炒楼发家的人来说,风险就比机会更多了，按目前的利率水平，房屋完全失去了投资价值，任何地方的租金回报都低于余额宝。

当然，最失落的还是那些有文化的崩溃论者，不止失去了发财的机会，连自我安慰的机会也没有了。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-03

@邹艺湘 2107 楼 2014-01-23

钱就像空气，没有的时候才知道要命。

所以，最好的货币政策就像最好的空气，谁都感觉不到。

如果人人都在谈空气，那一定是空气有问题。

如果人人都在谈货币政策，那一定是货币政策有问题。

但是，如果我能控制空气供应，我的自我感觉不是很好吗？

（如果不只是自我感觉，那就更好）

伯南克以稳定金融市场为己任，市场稳定了也就完成了使命，打道回府了。

我们这边恰好相反，以稳定权位为.....

@网络无处不在 2191 楼 2014-02-03

呵呵人家是爬下了输点血疗养，我们是输血硬挺着，哪个效果靠谱？

你恰好搞反了，人家是高明的医生知道什么时候该输血，我们这边是巫医，只知道放血，把五分之一的血抽出来藏到地窖里。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-03

@邹艺湘 2190 楼 2014-02-03

几年之间，高铁+高速公路+互联网把全国十亿人口连成一片，这在人类历史上从未有过。

从整个国家来说,这是进入了一个新的发展阶段,到处都是机会,尤其对于那些有技术的企业和有专长的个人就好比海阔凭鱼跃天高任鸟飞。对于愿意辛苦工作的普通人和传统企业，混口饭吃也是不难的。但是,对于过去十年靠炒楼发家的人来说,风险就比机会更多了，按目前的利率水平，房屋完全失去了投资价值，任何地方的租金回报都低.....

@网络无处不在 2192 楼 2014-02-03

是的。除非他们想早点见鬼，继续玩 4 万亿大投资。

四万亿投资是正确的，制造钱荒是愚蠢的。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

@油画里的鱼 2195 楼 2014-02-03

楼主写的很好，条理清晰，随贴的新闻信息论据也到位，支持

我的观点是少数派，如果我的分析正确，那么，绝大多数经济学家的观点就是错误的。

这就意味着，全球股市和债市都会有一轮大的调整，人民币和中国银行股除外。

因为人民币的隔夜拆借利率比美日欧高二十倍,而中国银行股的估值低了一半以上。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

跟中国的银行股相比，北京上海的投资物业高估了一倍以上。

如果银行股不涨，北京上海的高价物业可能要下跌一半。

如果银行继续下跌，全国的投资物业和股市债市都会下跌。

创业版可能继续上涨一会，但最终可能会下跌八成。

只有人民币现金和黄金是安全的资产。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

几乎所有的人都在关注中国的二十万亿地方债,却很少有人意识到这二十万亿建成了全世界最大的统一市场，凭借这个内部市场，即使外部再发生金融危机，中国经济也能自保。

几乎所有的人都在关注中国的银行业风险,却很少有人意识到中

国的银行有二十多万亿准备金藏在央行的地窖里，凭借这些准备金，即使楼市下跌一半，中国的银行业也能自保。

几乎所有的人都在关注美国退出 QE，却很少有人意识到中国已经是世界第一贸易国和制造国，而人民币的利率比美元高二十倍。中国央行的极端保守和美联储的极端自信叠加起来所产生的共振，足可以对美国股市和债市造成毁灭性的打击。

美国的股市上涨让大家忘记了一个事实———美国仍然是贸易逆差和财政赤字国，需要不断从外部输血以维持美元和美股美债的稳定。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

奥巴马被表面的胜利陶醉了，以为自己也能当伯南克，以为安倍可以阻止中国崛起。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

@相忘于江湖 19652199 楼 2014-02-04

你就说说人们靠勤劳一生都买不起一套房子，其他都是空谈。。。。

勤劳一生的人肯定买得起房子，需要确定的是在什么地方。

如果一定要买任志强的北京公馆，那就难了。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

因 1 月制造业数据低于预期美元对其他货币汇率 3 日走低

2014 年 02 月 04 日 来源：新华网作者：黄继汇

新华网纽约 2 月 3 日电（记者黄继汇）由于美国 1 月份制造业数

据低于预期，美元对其他货币汇率 3 日大多下跌。

1 月份美国制造业连续第八个月扩张，但扩张步伐明显放缓，且表现不及市场预期。美国供应管理协会 3 日公布的报告显示，1 月份美国制造业采购经理人指数为 51.3，低于前月的 56.5，也低于市场预期的 56，为去年 5 月份以来的最低点。

欧洲方面，经济研究机构马基特 3 日公布的数据显示，1 月欧元区制造业活动扩张加快。受新订单强势增长推动，欧元区 1 月份制造业采购经理人指数为 54.0，为 2011 年 5 月以来最高。

截至当天纽约汇市尾市，1 欧元兑换 1.3532 美元，高于前一交易日的 1.3488 美元；1 英镑兑换 1.6302 美元，低于前一交易日的 1.6437 美元；1 澳元兑换 0.8753 美元，高于前一交易日的 0.8744 美元。1 美元兑换 100.86 日元，低于前一交易日的 102.3 日元；1 美元兑换 0.9007 瑞士法郎，低于前一交易日的 0.9068 瑞士法郎；1 美元兑换 1.1096 加元，低于前一交易日的 1.1128 加元。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

美国的汽车工人工资比中国的高十倍,而美国的汽车市场早已小于中国，通用汽车和福特汽车之所以能在金融危机之后重新站起来,主要靠的就是中国市场,美国国内汽车市场早已被日本厂商吞掉半壁江山。然而，奥巴马却要与日本联合对抗中国，结局一定是中国和德国厂商合作彻底打败美日厂商,因为中国市场很快就会超过美日两国的总和,而德国技术加上中国劳动力的数量和质量其竞争力是美日无法比拟的。

继日元贬值之后，下一个急剧贬值的一定是美元，因为汽车业是现代工业的核心，美国崛起的转折点是福特汽车，日本崛起的核心是丰田汽车，德国长盛不衰的秘密是奔驰宝马大众。德国汽车业仍然能垄断高端市场，中国和韩国厂商在中低端快速崛起，美日厂商在全球汽车产业中的地位正在下降，如果失去中国市场，通用和丰田会步家电和 IT 产业后尘变得微不足道。

美国在科技和工业方面的优势已经不明显，最强大的优势在于金融领域，但是随着保尔森和伯南克等大师的退出，金融庸才和蠢材的相继上位，美国在金融方面的优势也岌岌可危。在外行看来，金融领袖与整天耍嘴皮的经济学家没有什么差别，但是实际上这是虎和猫之间的关系。奥巴马放弃伯南克却拥抱安倍，美国从此走向衰落之路。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

全球股市集体大跌日股暴跌 4.18%危及万四关口

2014 年 02 月 04 日 来源：中国新闻网

中新网 2 月 4 日电受美国、中国、英国经济数据不及预期影响，全球股市出现集体大跌。隔夜欧美股市大跌后，亚太股市今日纷纷遭遇重挫，日本股市大跌逾 4%，考验 14000 点关口。

截至收盘，日本股市日经 225 指数暴跌 4.18%，收报 14008.47 点，跌 610.66 点，今年以来累计下跌 14.01%。

韩国综合指数跌破 1900 点整数关口，收报 1886.85 点，跌 33.11 点，跌幅 1.72%，创下近 5 个月新低。

孟买 SENSEX30 指数现报 20015.2 点，跌幅 0.89%；新加坡海峡

指数现报 2965.13 点，跌幅 0.91%；雅加达综指现报 4360.45 点，跌幅 0.59%；泰国综指现报 1277.47 点，跌幅 1.19%。

香港股市恒生指数现报 22035.42 点，跌幅 2.42%，盘中亦创近 5 个月新低。其中，恒生国企指数大跌 3.17%，现报 9507.07 点。

美国供应管理协会公布的数据显示,今年 1 月份的美国制造业采购经理人指数(PMI)由前一个月的 56.5 大幅下降至 51.3，显著低于市场预期中值 56。中国官方公布的 1 月份制造业采购经理人指数同样表现不佳，该指数由前个月的 51.0 降至 50.5。另外，英国市场研究机构马基特集团公布数据称，1 月份英国制造业采购经理人指数为 56.7，低于此前一月的 57.2。

欧洲股市 3 日纷纷走低，伦敦股市《金融时报》100 种股票平均价格指数 3 日收盘下跌，报收于 6465.66 点，跌幅为 0.69%。法国巴黎股市 CAC40 指数收报 4107.75 点，跌幅为 1.39%。德国法兰克福股市 DAX 指数收于 9186.52 点，跌幅为 1.29%。

美国股市 3 日遭遇急剧下跌，道琼斯工业指数下跌 300 余点，创下自去年6月20日来单日最大跌幅。纳斯达克综合指数也大幅下跌，并击穿 4000 点整数关口。(中新网证券频道)

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

中国央行的极端保守和美联储的极端自信叠加起来所产生的共振，足可以对美国股市和债市造成毁灭性的打击。美国的股市上涨让大家忘记了一个事实———美国仍然是贸易逆差和财政赤字国,需要不断从外部输血以维持美元和美股美债的稳定。一旦股市退潮，就可

以看到谁在裸泳了。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

联储费舍尔称没有理由放缓缩减量宽的速度

2014 年 02 月 04 日 来源：和讯股票

北京时间 2 月 4 日凌晨消息，达拉斯联储主席理查德-费舍尔（RichardFisher）周一表示，虽然美国股市下跌，而且海外经济体正在经历波动,不过他认为美联储应该继续对每个月的资产采购项目规模进行缩减。

理查德-费舍尔是在接受福克斯商业频道访问时表明这一立场的。他说，美联储关注的是经济表现到底有多么“真实”，而不仅仅是股市的走势。因此，只要经济显示出增长的进展，联储就应该继续减少目前每个月 650 亿美元的资产采购项目的规模。

理查德-费舍尔在访问中特别指出，相比一年之前，当前的股市价格还是相当高的，他认为市场偶尔会在不管经济健康的程度如何，都会急剧起落的表现。

理查德-费舍尔是联储决策机构,联邦公开市场委员会 2014 年有表决权的委员

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

@邹艺湘 2014-02-04

美国的汽车工人工资比中国的高十倍,而美国的汽车市场早已小于中国，通用汽车和福特汽车之所以能在金融危机之后重新站起来，主要靠的就是中国市场,美国国内汽车市场早已被日本厂商吞掉半壁

江山。然而，奥巴马却要与日本联合对抗中国，结局一定

@baigoal2212 楼 2014-02-04

汽车业算鸟？过时了！新能源，电动车，手机互联，页岩汽，3D打印等技术革命仍在美国。中国除了房地产还有啥？！

中国的高铁比美国强，新能源和电动车不必美国差，互联网各有千秋，只有页岩气和 3D 打印这些还不明郎的产业美国领先。中国在高端制造业包括汽车制造方面水平还是落后的,但是这些方面美国也不强，德国最强，所以中国和德国的互补性很好。丝绸之路经济带对中国和德国都很重要，两国都需要解决能源问题。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-04

中国的人均收入只有美国的十分之一,并不是中国人的个体劳动生产率比美国人差那么多,也不是中国企业的科技水平比美国企业低那么多,主要原因在于中国的资本市场太落后使得资源分配效率低下,也使得财富的分配极不平等,还让银行和整个经济体系的债务负担过重。如果中国股市的市值不是二十万亿而是五十万亿,如果上市公司的数量不是两千家而是两万家,中国大部分的经济问题都会迎刃而解。能源问题、环境问题、粮食问题、发展不平衡问题、产业升级问题、城市化问题、地方融资平台问题、铁路债问题等等，最终都是要靠企业来解决的，而企业的发展必须依靠资本市场而不能只靠银行。另一方面，解决养老问题也必须靠资本市场而不是靠国家税收。资本市场

才有可能实现效率与公平的统一,指数基金才是一个共同富裕的平台。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-11

日本国家债务余额创历史新高人均负债八百万日元

2014 年 02 月 11 日 来源：环球网

【环球时报驻日本特派记者田泓】日本财务省 10 日发布的数据显示，截至 2013 年 12 月底，日本包括国债、借款和政府短期证券在内的国家债务余额高达 1017 万亿日元(约合人民币 60 万亿元)，创历史新高。日本国民人均负债额约为 800 万日元。而同日公布的 2013 年国际收支初值显示，日本经常项目盈余为 3.3 万亿日元，创 1985 年有可比数据以来的历史新低。这一系列数据都表明，日本公共财政状况日趋恶化。

日本媒体报道称,由于多年来为振兴低迷经济而采取财政刺激措施，以及人口老年龄化带来的社会福利成本不断高涨，日本政府只能靠不断发行国债填补税收短缺。“安倍经济学”第二支箭灵活的财政政策，通过增加公共开支刺激经济，进一步扩大了赤字。日本的国债余额已超过 GDP 的两倍，是发达国家中情况最糟糕的。

安倍在年初的施政纲领中提出,加快财政重建步伐。争取到 2015 年，将财政赤字占 GDP 比例比 2010 年减少一半;到 2020 年实现财政盈余。日本财务省官员称，日本或无法 2020 年前实现财政平衡的目标。即使是在最乐观的经济增长和减少支出的假定下，2020 财年日本财政赤字可能为 6.6 万亿日元。日本长期债务高达财政税收的 16 倍。

为扩大财政收入来源，日本政府将于 4 月将消费税率从 5%提高至 8%，预计使税收达到 50 万亿日元。安倍还计划在 2015 年将消费税率进一步提高至 10%。但由于支出也在增加，新增国债发行额为 41.25 万亿日元，国债依存度依然高达 43%。国债余额的增加和经常项目盈余的减少，无疑给日本财政重建增加了难度。

市场普遍认为，消费税增税将带来 2 万亿日元的内需缺口，可能会抑制刚刚出现的经济复苏苗头。日本内阁府 10 日公布了 1 月份经济观察者调查结果，显示未来两三个月经济预测的前景判断指数较上月下降 5.7 点至 49.0。该指数已连续两个月恶化，且此次降幅为东日本大地震发生以来最大，14 个月以来再次低于判断经济景气与否的分水岭 50.0。

日本政府已经向国会提交总额超过 100 万亿日元的 2014 年度预算案和 2013 年度补充预算案，支出总额再创历史新高。其中，养老金、医疗等社保相关费用随着社会老龄化呈现自然增长，将首次突破 30 万亿日元，公共项目费和国防费也连续两年增长。

另一方面，日元贬值的“负面影响”进一步显现。受外部需求低迷和自身竞争力减弱，日元贬值对促进出口并没有太多作用。而能源进口成本上升使日本贸易赤字逐月增加。去年，日本进口增长 15.4%，而出口只增长了 9%。经常账户余额反映一国与海外的实物、服务和投资等交易情况，2013 年这一指标再创新低。三井住友资产管理公司分析师认为，日本出口增长不及预期，反映出竞争力下滑，出口疲软意味着经济反弹将比预期来得更慢。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-12

安倍吐露最大政治抱负：让日本有资格与中国一战

2014 年 02 月 12 日 来源：参考消息-北京参考

1 月 19 日，日本自民党在东京召开一年一度的全党大会，公布了 2014 年运动方针。方针不仅延续了往年“继承参拜靖国神社”的表述，还删除了“宣誓不再战”，增加了“对战殁者表达尊崇之念”的内容。这暴露了安倍的好战本质。

据日媒近日报道，安倍将在今年 4 月国会上以宪法解释的形式，正式从法律上解禁集体自卫权,从而为日本能够对外进行战争扫清最大障碍。如果安倍这一企图得逞，将使时下日本在“能够进行战争”的道路上，迈出了最危险的一步。

使日本成为一个“能够进行战争的国家”，是安倍最大的政治抱负。安倍曾多次表示，他这辈子最大的政治抱负就是修改日本现行宪法，摆脱战后体制的束缚。在去年 8 月 15 日“终战纪念日”的讲话中，安倍一改过去历任首相演讲的基本口径，没有做出“永不再战”的表态。2013 年的最后一天，他兴致勃勃地观看了为军国主义招魂的影片《永远的零》，并对媒体公开表示，观后“十分感动”。第二天即 2014 年元旦，就信誓旦旦地宣称:“夺回‘强大日本’的战斗刚刚开始。”

使日本成为一个“能够进行战争的国家”，是日本既定的国家战略。安倍上台以来，加速调整国家战略和防卫方针，快步建立起了能够进行战争的体制机制。首先，制定新的军事战略方针。去年底，安

倍推出了“安保三箭”:《国家安全保障战略》、《防卫计划大纲》和《中期防卫力量整备计划》，确立了“强化军事遏制力”和“先发制人”的军事战略方针。日本防卫大臣小野寺五典公开宣称，“日本有针对即时攻击发展先发制人打击能力的权利”。这是对专守防卫方针的重大修改，表明今天的日本已经滑向了能进行战争的边缘。

为了达到极右政治企图,安倍正在施行极端冒险的边缘政策和手法。

一是鼓噪威胁，锋芒对我。这是安倍军事冒险的最大口实。安倍执政一年涉外分贝最高的莫过于制造“中国威胁论”。从去年夏季出版的《防卫白皮书》，到年底出台的“安保三箭”，都前所未有地渲染“中国威胁论”。安倍真不愧为亚洲反华“舵手”。他到处制造谣言，煽风点火，企图构筑反华阵线。

二是强力扩军，造势布局。这是安倍军事冒险的狂妄之举。去年底刚刚出笼的《中期防卫力量整备计划》就提出了野心勃勃的扩军方案。特别值得关注的是，日本正以对中国的作战计划为蓝本，加紧进行兵力部署。

三是激化矛盾，推高对局。这是安倍军事冒险的惯用伎俩。安倍似乎有个激化中日矛盾的路线图,正一步步把两国对抗局势加以推高。他时而下令击落中国的无人机，时而派遣军舰擅闯我军事演习区域，时而动用数万兵力举行大规模的夺岛演习,时而决定成立夺岛司令部。很显然，在中日抗争问题上，安倍不是在降温，而是在加温；不是在缓和矛盾，而是在推高危局。

2014 年对中日关系既具有象征意义，又具有决定意义。今年恰逢甲午战争 120 周年，以安倍为首的日本右翼势力企图继承由甲午战争开创的、日本背负了 100 多年的、以军国政治和殖民文化为特征的“甲午遗产”，重振当年因战胜北洋水师所培植膨胀的东洋霸气。但今天的世界绝非当年日本军国主义横行霸道的世界，当今的中国更绝非 120 年前的中国。安倍政权如果执迷不悟，歧途不返，中国人民必将和世界爱好和平的人民一道，让安倍的军国主义迷梦凋落成永远的“零”。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-20

任志刚：人行应逐步废除存款准备金制度建短期政策目标利率

2014 年 02 月 18 日 来源：华尔街见闻

本周一（2 月 17 日）香港金融管理局前总裁兼中国金融学会执行副会长任志刚发表「三中全会后如何与金融市场打交道」的文章，当中建议中国人民银行改变货币政策手段，逐步废除存款准备金制度，并效仿美联储制定联邦基金利率，设立目标政策利率，以控制货币价格，代替控制货币供应与流动性；还建议进人币“完全可兑换”，但保留权力限制部分资本项目兑换。

目前中国央行对于利率调整手段只有调整存贷基准利率，与外国主要央行制定统一的基准利率不同。

任志刚认为，中国可制定有自身特色的短期政策目标利率，作为市场参考水平。指标应为短期利率，可以是隔夜或七天利率；利率水平要靠人行参考内地经济增长、就业情况、失业率、通胀等指标来厘

定，情况与美联储定期议息类似。而日后人行每次议息会议后，亦可参照美联储公开市场委员会般，向外发表议息结果及会议纪录。

中文大学全球经济及金融研究所杰出研究员的任志刚认为，人行现行多套指标及利率制定，均可消除，由金融市场自行发挥作用。例如人行可即时取消贷款基准利率；而存款利率亦可逐步推进自由化，同时应与引进存款保险（放心保）制度协调。

此外，他认为现行存款准备金要求实际上是在对银行系统的一项徵税，对银行体系有效支持经济有着不可忽略的负面影响。若政策利率制定后，存款准备金制度应可逐步退出市场，释放现存放于人行约20万亿人民币的存备金，释放流动性可更有效资源配置。

任志刚称，中国内地的存款准备金率目前已达20%左右，而央行付出的存款准备金利率只有1.62%（2008年11月最后一次修改），超额存款准备金利率又只有0.72%。这意味着商业银行都被迫持有一巨额资产，相当于其存款（总额超过人民币100万亿）的20%，赚取的回报率非常低。

任志刚预料，取消各种不必要的利率管制后，内地存款利率将升，存贷息差将收窄，但相信是好事，有助提高银行资金分配效率。

XX日报报导引述浸会大学财务及决策学系副教授麦萃才称，控制货币价格较以往控制货币供应的手段更佳，但要给予时间，让金融业学习适应，全方位的市场化亦是个中先决条件，惟内地银行习惯跟从中央行政指令，要改为以目标利率实现货币政策，施政的效率或未必如以往般快速见效。

在人民币兑换及汇率上,任志刚认为内地要实现的并非完全自由兑换，而是“完全可兑换”，人行仍要保留限制兑换的权力。人民币单日浮动的幅度可逐步扩大，适当时候更应取消，但未给出时间表。

他认为,现时内地已经有一个能够确保金融安全和充分反映经济实体外汇供应和需求的外汇管理框架，时机已经成熟，可以让外汇市场更大程度发挥汇率的基本功能。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-21

@股田 2222 楼 2014-02-21

楼主对中国就希望纯粹指望存款准备金和外汇

——————————————————————

中国的经济发展战略是很好的,金融市场尤其是资本市场的发展成了瓶颈，目前的重点就在这里，关键是用好准备金和外汇储备。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-21

中国经济学家几乎都没有在国际金融市场的实战经验,这让中国很吃亏，也会影响发展的步伐和居民财富的增长。像马俊和任志刚这样的华人，对中国现阶段而言，是非常宝贵的资产。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

在紧缩货币的情况下搞改革，就好比在缺氧的地方剧烈运动，对某些运动员而言可以提高成绩，但是普通人会损害身体，还可能引发许多毛病，甚至生命危险。经济学家们大部分会叫好，还会大喊“壮士断臂”，因为断的不是他们的“臂”。

但是，对于金融市场的投资者而言，这意味着巨大的不确定性和

风险，甚至灭顶之灾，当然跑了再说，还要伺机沽空。最典型的就是巴克莱，一边高调吹嘘“XX 经济学”，一边大肆沽空。正因为很多人沽空了银行股，所以必定要唱衰。像美银美林这样的报告，更像是“恐吓”，不像是“研究’，就跟 1998 年时一样，对冲基金经理直接上电视说香港政府打不赢的。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

几乎所有的人都在关注中国的二十万亿地方债，却很少有人意识到这二十万亿建成了全世界最大的统一市场，凭借这个内部市场，即使外部再发生金融危机，中国经济也能自保。几乎所有的人都在关注中国的银行业风险，却很少有人意识到中国的银行有二十多万亿准备金藏在央行的地窖里，凭借这些准备金，即使楼市下跌一半，中国的银行业也能自保。几乎所有的人都在关注美国退出 QE，却很少有人意识到中国已经是世界第一贸易国和制造国，而人民币的隔夜拆借利率比美元高二十倍。

几乎没有人知道中国会走向何方，包括索罗斯在内。

其实只要两个简单的调整，中国经济和股市就会进入良性循环：

第一，把同业拆借利率锁定 CPI，不要盯住 M2，也不要盯住 GDP。

第二，把日元资产全部换成中资 H 股，尤其是银行股。

中国经济动力强劲但金融市场混乱，两招稳定了金融市场，经济和股市就会进入良性循环。一旦经济和股市进入良性循环，社会就会充满正能量，反腐反污染反地方保护就有了广泛的源源不绝的支持，就能事半功倍。

当股权融资取代债务融资成为企业融资的主要手段,债务问题自然解决了。中国经济的瓶颈在于金融市场尤其是资本市场发展滞后,所以,新三板 IPO 城投债等等都是对的,利率市场化汇率市场化也是对的,但是,紧缩货币是不对的,大量投资日元资产是丧心病狂。总体而言,中国的发展战略和经济政策基本上都正确,所以经济增长动力强劲,但如果长期缺氧,再强劲的人也会衰弱。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

中国信托违约高风险期 4-7 月远离银行股

2014 年 02 月 21 日 美银美林

北京时间 2 月 21 日消息,中诚信托的兑付危机虽然最终以刚性兑付结束,但却暴露出信托业潜伏的巨大危机。美银美林(B_of_AMerrillLynch)分析认为,信托违约的下一个高风险期在 4-7 月左右,第一例真正的违约可能发生在 5 月份。美银美林认为违约事件将引发投资者对风险认知的变化(就像贝尔斯登两只次贷基金违约之后),从而造成市场大跌,建议未来 6 个月对银行股保持谨慎态度。

美银美林策略师 DavidCui 指出 4-7 月是下一个高风险期:

“我们认为中国现在面临的核心问题是企业违约风险。随着中国政府继续啃一些硬骨头,包括解决杠杆过高的问题,我们预计未来违约风险将急剧上升。我们的分析显示 4-7 月左右是下一个高风险期,第一例真正的违约可能发生在 5 月份(中诚信托的农戈山铅锌矿信托计划)。”

对于即将到来的违约潮,其中一定有不少会通过展期以及来自地

产政府和银行等各方救助的形式暂时化解,但美银美林认为这只是将违约时间推后:

“我们认为很多信托产品已经失去清偿能力,许多产品最终违约不过是时间问题。各种救助只是将必然要发生的事情推后。”

美银美林认为违约事件可能对股市造成巨大冲击:

“任何信托产品违约都可能造成市场对风险认知的变化,这种变化可能是非常迅速的(比如如果一只地方融资平台信托产品违约),或相对缓慢和渐进的(比如煤矿信托和房地产。如果发生一场信用危机,我们预计金融、地产,以及能源和建筑材料等投资驱动板块将遭遇最大冲击。我们的银行分析师 WinnieWu 建议未来 6 个月对中国银行股保持警惕。”

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

信托没有违约是不正常的,经常有违约事件发生才正常。银行每年都有坏账,信托怎么就没有坏账?只要有信贷的地方都会有违约和坏账,整个金融行业就是一个管理风险的行业。但是,把中国当前的情况跟美国 2008 年的情况相比就是张冠李戴了,这是华尔街最喜欢干的事,也是他们最善于干的事,可能也是最有利可图的事----------沽空先赚一次,将来抄底再赚一次。

1998 年的时候,索罗斯就是这么干的,当时是炒港币跟美元脱钩。

华尔街说,如果港元不跟美元脱钩的话,香港的资产价格要跌多

少多少多少，结果港股真的从一万七千点跌到六千多点，最严重的时候恒生指数一天差不多跌了 20%，美国的评级机构报纸电视投行基金纷纷评说，港股要跌到三千点。。。。。结果港府入市干预，只用了区区 1000 多亿港币，港股就涨到一万八千点创了新高，港府还大赚了一笔，索罗斯差点破产！

当时港府的前敌总指挥，就是任志刚。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

美银美林的观点，其实就是索罗斯的观点，索罗斯本人已经不止一次说到下一次金融危机很可能是中国,因为只有中国还没有发生大的金融危机，美欧日东南亚都轮过一遍了。所谓“金融危机”，实质就是“银行信贷危机”，如果银行没问题的话，股市跌了一半或者三分之二（像 A 股这样）也不叫金融危机。于是，所有的人都在找中国银行业的“危机”，前年是房地产，去年是地方债，今年是信托，明年可能是国企。总而言之，简而言之，既然已经沽空了，不找出理由来是不行的，对冲基金不是外管局，亏不起的。可是真要找中国银行业的危机，还真不好找，因为中国银行业在过去几年地产繁荣的时期没有像当年日本那样直接参与炒地皮,也没有像美国次按危机之前那样搞零首付。即使楼价跌 20%,银行按揭也很安全。只要按揭没问题，信托再大的问题，对于银行来说也只是面子问题，顶多就是花点律师费而已。至于具体到每一个项目是否有问题，那就要看信托公司的水平和投资者的运气了，投资信托的人都是“合格投资者”，不是领救济的人，有纠纷可以协商或者直接上法庭就行了。信托项目都是独立

的，不是说一个项目违约会导致其它项目违约，只是引发同行业的廉价收购而已。一些小地产商的倒闭，对其他大小地产商来说是机会；一家信托公司有麻烦，对其他信托公司来说，是减少了一个竞争多对手。如果真有信托公司倒闭，可能会打击投资者买信托产品的信心，银行很可能因此增加在存贷款两方面的议价能力，因祸得福。信托不是银行，不会引发挤兑。

银行也不真正担心地方融资平台的问题，顶多就是借新还旧，变相投资地方基建项目。这会影响银行的现金流，但不会影响银行的利润，政府无论如何是会还钱的，因为中国是“无限责任”政府，且中央政府的债务负担很轻，税收很多，资产更多。退一步说，中国有几万家融资平台，并不会因为其中几家有问题就会导致其它都有问题，个别问题做个案处理就可以了，就跟企业贷款一样，不是说一家企业倒闭必然会导致其他企业倒闭。（房地产按揭就有这问题，一批人被银行收楼然后被银行拍卖，会压低房价让更多人被收楼，自 1929 年以来的金融危机基本上都是同一模式。）

对于中国银行业来说，唯一的系统性风险来自央行。央行强迫商业银行把高息揽来的存款的五分之一藏到地窖里，取名叫“准备金”，但是却“不准备”在银行业有资金需求的时候提供给金融市场，放任市场利率飙升许多倍，然后告诫银行要搞好“流动性管理”。为了搞好“流动性管理”，银行必须在这 20%什么金之外再储备足够的现金及其等价物，以备不时之需。1 月末，银行业总存款(M2)112.35 万亿，总贷款只有 78.12 万亿，三十多万亿的差额到哪里去了呢？绝大部分

到了央行的地窖里。

在紧缩货币的情况下搞改革，就好比在缺氧的地方剧烈运动，对某些运动员而言可以提高成绩，但是普通人会损害身体，还可能引发许多毛病，甚至生命危险。经济学家们大部分会叫好，还会大喊“壮士断臂”，因为断的不是他们的“臂”。但是，对于金融市场的投资者而言，这意味着巨大的不确定性和风险，甚至灭顶之灾，当然跑了再说，还要伺机沽空。最典型的就是巴克莱，一边高调吹嘘“XX 经济学”，一边大肆沽空。正因为很多人沽空了银行股，所以必定要唱衰。像美银美林这样的报告，更像是“恐吓”，不像是“研究’，就跟 1998 年时一样，对冲基金经理直接上电视说香港政府打不赢的。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

任志刚是索罗斯的克星!

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

银行集体紧房贷最高上浮 40%

2014 年 02 月 21 日 来源：中国经营报

按照惯例，往年一季度的银行房贷政策都会相对宽松。然而，今年却是一个例外。

据《中国经营报》记者了解，春节之后，商业银行房贷收紧，全国各地陆续开始闹“房贷荒”。四大行相继取消了首套房贷款利率优惠政策，而平安、广发等股份制银行更是暂停了相关业务贷款。

“银行信贷面临结构调整，开发贷情况持平，按揭贷款的总量可能还会有小幅缩减。房地产行业的潜在风险客观存在，即使按揭贷款

也并非此前所谓的风险很低。事实上，银行今年业务的侧重点是在小微企业贷款上，利润相对要高出一些。”一家股份制银行信贷部负责人称。

贷款难求

自去年 12 月底，张枫就在为银行房贷的事情忙活着。然而，两个月过去了，房贷款依然没有到位。

“幸好看中的小区房价没有大幅上涨，否则房东肯定不会干了。”张枫告诉记者，他除了等也别无他法。据他介绍，为了在北京买房，去年年底跑遍了区内的各家商业银行。当时银行答应了贷款需求，但是时间上可能要等到今年年初。按照银行的说法，“每年年底都是资金最紧张的时候，年底一过就会有新的额度放出来”。

张枫当时对放款时间并无异议，也跟房东打了招呼。在他看来，可能房贷利率优惠更为重要。

然而，春节之后的房贷市场“出乎意料”，不仅利率优惠上基本取消，甚至都很难拿到贷款。

“部分银行虽然说能做按揭房贷，但是放款需要排队。去年年底等待放款的购房者优先，而今年年初的贷款申请 2 月份肯定拿不到。”张枫说。

随后，记者对京城商业银行按揭贷款进行了摸底。据了解，中、农、工、建四大行的首套房房贷利率已经回归基准，而二套房的按揭贷款上浮区间在 10%~15%。

“市场上基本上不会有 85 折优惠了。现在房贷市场基本是需求

远超供给，能有小幅的优惠就已经很不错了。”农行一家支行理财经理称。

建行方面称，银行目前只是与开发商、中介机构合作，不直接对接客户。“如果你买的是新房，我们都是有一定的优惠的，这个也根据开发商的不同。买二手房的客户，统一执行的是基准利率。”

事实上，相较于国有四大行来说，股份制银行在按揭贷款上的政策更紧，包括平安银行在内的多家银行甚至暂停了该项业务。

“住房按揭贷款已经不做了，只能做商业住房抵押消费贷款，即以房屋为抵押的贷款，而用途是消费。与按揭贷款不同的是，商业住房抵押消费贷款的贷款利率是基准利率上浮 40%，也就是年化利率 8.4%。”平安银行相关人士表示，今年银行在房贷上的投放计划最多与去年持平，且调整了贷款的节奏，不会出现去年“前松后紧”的情况。

更有意思的是，由于银行房贷的收紧，部分银行已经在提倡客户提前偿还按揭。一位广发银行的客户告诉记者，“之前做按揭贷款的时候，银行曾经表示提前偿还贷款时需要缴纳 2 万元的违约金。但是，近来银行却打电话询问，看是不是愿意提前还款，当然也是免除违约金的。”

信贷趋利

银行按揭贷款的紧张间接累及了城市房地产交易。据相关数据统计，2 月初，北京房贷市场交易量较 1 月份环比降低 20%，而银行房贷收紧及利率提高是重要因素。

兴业证券研究报告认为，从地产中介和地产开发商的调研情况来看，按揭贷今年并未有明显改善，部分城市的按揭贷额度较紧，且部分城市贷款利率折扣明显减少，这也是当前多个城市二手房和一手房成交萎缩的重要原因。

“在银行信贷结构中，房贷基本上是一个大头，零售业务中占比可能会在60%~70%。从传统的观念来看，按揭贷款有房屋资产作为抵押，风险相对要小，也能形成定期现金流，所以银行愿意做大这项业务规模。可是，从去年开始，银行业的形势和市场的形势都在转变。目前，国家对于房地产的态度还不明确，而市场资金的成本相当高，这就限制了银行继续做大这块业务的冲动。”上述股份制银行信贷部负责人表示。

他还告诉记者，今年信贷投放从结构到节奏上都有调整。因为两会即将召开，而届时国家会对房地产政策有一个明确的表态，这也会间接影响到银行对这个行业的支持。

“从贷款收益上看，按揭贷款的收益并不高，占用银行资本金较多，而基准利率仅为7.4%。以股份制银行为例，银行会更加愿意将资金投放到收益更高的行业中，而小微企业贷款业务就是重点领域之一。”上述股份制银行信贷部负责人称。

据记者了解，由于政策的扶持，小微企业贷款业务如今成为各家银行的香饽饽，而信贷总量的增长速度也相当迅猛。

央行数据显示，去年1~9月份金融机构人民币各项贷款增加7.28万亿元，人民币企业贷款增加 3.7 万亿元，其中小微企业贷款增加

1.61 万亿元，占同期全部新增贷款的 22.1%，占总企业贷款增量的 43.4%。

农行 2013 年小微企业贷款增量超过 1500 亿元。截至去年 9 月，招行小微企业贷款当年增量超过 1200 亿元；而民生银行(600016，股吧)小微贷款余额截止到 9 月末已突破 4000 亿元，达到 4040 亿元，较年初增加 870 亿元。

“小微贷款的一个问题就是不良率会高一些，业务拓展成本较高。相比而言，开发贷的高收益也是银行难舍的。”据上述股份制银行信贷部负责人透露，相比按揭贷款等业务，地产商开发贷款的利润要高出很多。银行目前对开发商资金使用监管非常严格，也是为了控制风险。

“在房地产商开发贷上，银行并没有大幅收缩的意图，仅仅是在风险把控上严格了很多。银行的信贷投放很大一部分集中在了北上广一线城市，而房地产企业在这些城市的项目贷款融资也会占有特别大优势。”上述股份制银行信贷部负责人称，随着利率市场化推进，银行在控制好风险的情况下，对业务的选择也会更加注重利润。

“房贷按揭的紧张行情今年恐怕不是暂时的，甚至可能会贯穿全年。”该人士称。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

控制了按揭风险，银行就是安全的，因为其它贷款都没有系统风险。

房地产按揭就有这问题，一批人被银行收楼然后被银行拍卖，会

压低房价让更多人被收楼，形成恶性循环，这就是系统风险。自 1929 年以来的金融危机基本上都是同一模式。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

@相忘于江湖 19652199 楼 2014-02-04

你就说说人们靠勤劳一生都买不起一套房子,其他都是空谈。。。。

@邹艺湘 2205 楼 2014-02-04

勤劳一生的人肯定买得起房子，需要确定的是在什么地方。

如果一定要买任志强的北京公馆，那就难了。

@ganliang34562237 楼 2014-02-22

勤劳一生？代价有点大哦，跟奴隶有什么区别

奴隶不能自由选择工作，这是最大差别。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

@邹艺湘 2014-02-04

美国的汽车工人工资比中国的高十倍,而美国的汽车市场早已小于中国，通用汽车和福特汽车之所以能在金融危机之后重新站起来，主要靠的就是中国市场,美国国内汽车市场早已被日本厂商吞掉半壁江山。然而，奥巴马却要与日本联合对抗中国，结局一定

@baigoal2212 楼 2014-02-04

汽车业算鸟？过时了！新能源，电动车，手机互联，页岩汽，3D打印等技术革命仍在美国。中国除了房地产还有啥？！

@邹艺湘 2213 楼 2014-02-04

中国的高铁比美国强，新能源和电动车不必美国差，互联网各有千秋，只有页岩气和 3D 打印这些还不明郎的产业美国领先。中国在高端制造业包括汽车制造方面水平还是落后的,但是这些方面美国也不强，德国最强，所以中国和德国的互补性很好。丝绸之路经济带对中国和德国都很重要，两国都需要解决能源问题。

@sfvhsh2236 楼 2014-02-22

中国在创新方面还是全面弱后的,但是中国在制造成本上面是全面领先的，所以过去几十年一个现象就是美国负责创新，中国负责生产,然后产品出口世界利润分成,说白点中美之间的倚重比竞争更多，这从中美贸易互为第一国的关系也可以体现。

但是中国在崛起，美国在衰弱，力量的此消彼长对各自定位也会产生影响，中国在巩固制造基础上创新能力在逐步跟上，美国在产业空心化后带来的问题也在争取制造业回归，这是彼此努力的.....

中国跟美国最大的差距在金融领域，其它方面都可正面竞争。

如果中国多一些马俊和任志刚，中国有机会与美国同台竞争。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

@信息班长 2240 楼 2014-02-22

好个物价没有飞涨～挣眼瞎呀

什么物价飞涨了？

猪肉又要收储了。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

@邹艺湘 2014-02-04

美国的汽车工人工资比中国的高十倍,而美国的汽车市场早已小于中国，通用汽车和福特汽车之所以能在金融危机之后重新站起来,主要靠的就是中国市场,美国国内汽车市场早已被日本厂商吞掉半壁江山。然而，奥巴马却要与日本联合对抗中国，结局一定

@baigoal2212 楼 2014-02-04

汽车业算鸟？过时了！新能源，电动车，手机互联，页岩汽，3D打印等技术革命仍在美国。中国除了房地产还有啥？！

@邹艺湘 2213 楼 2014-02-04

中国的高铁比美国强，新能源和电动车不必美国差，互联网各有千秋，只有页岩气和 3D 打印这些还不明郎的产业美国领先。中国在高端制造业包括汽车制造方面水平还是落后的,但是这些方面美国也不强，德国最强，所以中国和德国的互补性很好。丝绸之路经济带对中国和德国都很重要，两国都需要解决能源问题。

@sfvhsh2236 楼 2014-02-22

中国在创新方面还是全面弱后的,但是中国在制造成本上面是全面领先的,所以过去几十年一个现象就是美国负责创新,中国负责生产,然后产品出口世界利润分成,说白点中美之间的倚重比竞争更多,这从中美贸易互为第一国的关系也可以体现。

但是中国在崛起,美国在衰弱,力量的此消彼长对各自定位也会产生影响,中国在巩固制造基础上创新能力在逐步跟上,美国在产业空心化后带来的问题也在争取制造业回归,这是彼此努力的.....

@邹艺湘 2239 楼 2014-02-22

中国跟美国最大的差距在金融领域,其它方面都可正面竞争。

如果中国多一些马俊和任志刚,中国有机会与美国同台竞争。

@sfvhsh2242 楼 2014-02-22

呵呵,看高了中国,也看低了美国。

虽然我个人长期看好中国,看空美国,但是就现在的整体实力来看中国还有很大差距。

一个国家的整体实力在全球的地位大致体现在七大方面:经济实力(规模),科技实力,军事,货币影响力,世界秩序规则话语权,国家规模(人口,自然资源,国土面积),价值观输出能力。

如果单谈经济,中国也只有规模这一项有实力,科技仍然弱后(看

看创业板是怎么跟着纳斯达克风潮炒作的.....

中国的潜在市场规模比美国大好几倍，只要坚持“三放三反”，很快就能赶上美国。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

三放：放人，放地，放钱

三反：反腐，反污染，反地方保护

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

@邹艺湘 2014-02-04

美国的汽车工人工资比中国的高十倍,而美国的汽车市场早已小于中国，通用汽车和福特汽车之所以能在金融危机之后重新站起来，主要靠的就是中国市场,美国国内汽车市场早已被日本厂商吞掉半壁江山。然而，奥巴马却要与日本联合对抗中国，结局一定

@baigoal2212 楼 2014-02-04

汽车业算鸟？过时了！新能源，电动车，手机互联，页岩汽，3D打印等技术革命仍在美国。中国除了房地产还有啥？！

@邹艺湘 2213 楼 2014-02-04

中国的高铁比美国强，新能源和电动车不必美国差，互联网各有千秋，只有页岩气和 3D 打印这些还不明朗的产业美国领先。中国在高端制造业包括汽车制造方面水平还是落后的,但是这些方面美国也

不强，德国最强，所以中国和德国的互补性很好。丝绸之路经济带对中国和德国都很重要，两国都需要解决能源问题。

@sfvhsh2236 楼 2014-02-22

中国在创新方面还是全面弱后的,但是中国在制造成本上面是全面领先的，所以过去几十年一个现象就是美国负责创新，中国负责生产,然后产品出口世界利润分成,说白点中美之间的倚重比竞争更多，这从中美贸易互为第一国的关系也可以体现。

但是中国在崛起，美国在衰弱，力量的此消彼长对各自定位也会产生影响，中国在巩固制造基础上创新能力在逐步跟上，美国在产业空心化后带来的问题也在争取制造业回归，这是彼此努力的.....

@邹艺湘 2239 楼 2014-02-22

中国跟美国最大的差距在金融领域，其它方面都可正面竞争。

如果中国多一些马俊和任志刚，中国有机会与美国同台竞争。

@sfvhsh2242 楼 2014-02-22

呵呵，看高了中国，也看低了美国。

虽然我个人长期看好中国，看空美国，但是就现在的整体实力来看中国还有很大差距。

一个国家的整体实力在全球的地位大致体现在七大方面:经济实力（规模），科技实力，军事，货币影响力，世界秩序规则话语权，

国家规模（人口，自然资源，国土面积），价值观输出能力。

如果单谈经济,中国也只有规模这一项有实力,科技仍然弱后(看看创业板是怎么跟着纳斯达克风潮炒作的.....

@邹艺湘 2243 楼 2014-02-22

中国的潜在市场规模比美国大好几倍，只要坚持“三放三反”，很快就能赶上美国。

@sfvhsh2245 楼 2014-02-22

眼界放大一些，你过于局限在一个小圈子里了。

无论你市场如何如何，经济的决定因素是多方面的，市场规模只是很小的一部分，说个简单的道理，中国每年交给美国的铸币税是多少算过么？美国次贷危机的成本是全世界承担的,中国扛了多少算过么？世界贸易规则谁说了算？

人家啥都不干一样赚钱，美国现在是世界的地主，全世界绝大部分国家都是长工，长工要想翻身得要忍得起，吃得苦，能清楚认识自己的定位，打好底子，.....

美国能做到的事情为什么英国做不到？

其实美国人的政治法律金融都是跟英国人学的,现在的水平也不必英国人高。

关键还是国家经济实力。

欧洲国家打了几千年，现在搞了个欧元区，就是为了建立统一市场提高自身实力。

内部搞不好，外部哪有你说话的份？

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

@sfvhsh2246 楼 2014-02-22

说点题外话。

跟你多讨论两句并不想争辩什么,我个人也是看好中国的未来前景。

中国人玩权力争霸那多少经验历史,美国太嫩了,而且刚愎自用,按中国的哲学思想来看将来必有大难,所以在这之前中国还是应该努力处好与美国的关系，哪怕多负担一些成本也是值得的，同时发展好自己缩小硬实力差距，以备将来乱世新秩序争霸格局的出现。

日本人崇拜强者，欺压弱者。

美国人只跟强者交朋友。

中国如果自己没实力，还会回到 120 年前的甲午时代。

以夷制夷只是自欺欺人罢了。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

@恶意的悲剧 2203 楼 2014-02-04

楼主的分析不接地气啊，看吧金融危机如期到来。

“三放三反”就崛起了，自废武功就危机了，二者皆有可能。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

罗杰斯：未来 30 年人民币将会非常坚挺

2014 年 02 月 22 日 来源：证券日报

“我的资产可能会慢慢卖掉，但是中国股票会留给我闺女”

罗杰斯：未来 30 年人民币将会非常坚挺

本报记者闫立良

“人民币会是未来我唯一能够看到在往上走的货币，将来某一个时间点会代替美元，可能中间会有一些其他的货币出现，但是我还没有看到。”国际著名投资大师、量子基金联合创始人吉姆·罗杰斯表示，在接下来的 30 年里，人民币将会非常坚挺，而且会越来越值钱。

罗杰斯是在 2 月 21 日举行的东北亚贵金属交易所中国交易市场第一届高峰论坛上做出上述表示的。

“我自己手里是拿着人民币的，我是不会把人民币卖出去的。如果你把人民币卖出去的话，我会非常高兴地把人民币买过来。”罗杰斯称，美元作为世界储备货币正在不断发生变化。因为美国现在是世界历史上最大的负债国，而且没有任何机会让举债下降。因此，未来美国可能会遇到更多的危机。他告诫投资者，购买美元的时候可能要比较谨慎了。

罗杰斯认为，总有一天，中国的货币将会更加开放。随着人民币可兑换程度的加强，这个市场会变得更加活跃。

“我不会持有太多美元，因为我知道市场上总会出现一些美元的问题。在未来两到三年里，当市场真的出现混乱的时候，世界上很多

人可能就会非常快速地把手里的美元掷出。”罗杰斯称，如果（最近一段时间）美元有幸往上走的话，他会把美元卖出去，然后买进其他的货币、股票、债券等等，放在手里，等待升值。

罗杰斯介绍，他第一次购买中国股票是在 1988 年，1999 年开始慢慢购买其他一些股票，2005 年买了一次中国股票，2008 年 10 月份又买了一次。“实际上我还有一些其他的资产，我的资产可能会慢慢卖掉，但是中国股票是会留给我闺女的。”罗杰斯说，在十八届三中全会召开之后，他又购进了一些中国的股票。

“我现在手里有黄金,我女儿手里有黄金、白银。在接下来的三、四年里，我会持续持有这部分黄金和白银，我女儿也会继续持有。”罗杰斯强调。

罗杰斯认为，尽管在未来十到十五年的时间里，中国会在发展的过程中遇到一些挫折，但并不会妨碍其进一步改革开放和稳步发展。他预测,中国在未来的发展过程中会像很多国家预测的那样再次崛起。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-22

索罗斯和罗杰斯对美国的观点是极为接近的,对中国的看法则非常不同。索罗斯因为年轻时的遭遇，带有非常强烈的意识形态色彩，总想找机会沽空中国。罗杰斯喜欢实地考察，曾经不止一次自己驾车环游世界，他从民间的体验中了解到中国经济蕴藏的巨大潜力，并且对此深信不疑。严格来说，巴菲特、索罗斯和罗杰斯对于中国的发展战略和宏观政策都不是很清楚的,中国人的事还必须中国人自己想办法解决。但是这些久经沙场的老将们对货币、企业价值、人性等等的

理解是从其它书本上看不到的，他们对美国经济和金融市场的贡献远超任何理论经济学家，包括凯恩斯和弗里德曼。

华人金融家的崛起是中国崛起的先决条件，然而在这方面，能够看到的正面迹象很少，而负面能量比比皆是。这是奥巴马和安倍看不起中国和中国人的原因之一，毕竟，当今世界的大国之间用枪炮决胜负的机会很少，而在金融市场上的较量则无时不在进行，只是中国的领袖们还没意识到而已，甚至还在为人作嫁，为人数钱。想一想，如果中国的股市涨一倍，而美国日本的股市跌一半，奥巴马和安倍对中国的态度会怎么样？中国人的自我感觉会怎么样？当然，这不是现实，现实正好是相反的，所以。。。所以。。。所以天天要抗议。。。要道歉。。。要。。。然后还得天天给人去送钱。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

银行逐利中小企业开年鼓励放贷抢额度

2014 年 02 月 21 日 来源：中国经营报作者：庞华玮

1 月银行突击放贷风云再起，新增贷款 1.32 万亿元。受资金相对紧张的影响，银行今年贷款以利润为导向，抵押贷款利率达到 10%左右，大企业不再是银行的争夺对象，今年银行更倾向于风险可控、有真实需求、能够接受高昂贷款利率的中小企业。

年初抢额度

“银行"年初突击"是惯例。现在我们基层鼓励放贷，年初要抢额度。总行和分行的新增贷款"蛋糕"就那么大，各家支行都在抢。”一位股份制银行对公业务部的负责人告诉《中国经营报(博客，微博)》

记者。

“1 月份我们广州分行拿到的贷款额度不大，其他分行拿到的额度反倒多些，”上述股份制银行对公业务部的负责人遗憾地评价，“广州分行节奏没掌握好。”

银行都希望早放贷早收益，首月放贷额度冲高已成常态。2014 年，银行继续了这种年初首月冲刺的投资方式：1 月末，人民币贷款余额 73.21 万亿元，同比增长 14.3%，比去年末高 0.2 个百分点。当月人民币贷款增加 1.32 万亿元，同比多增 2469 亿元。

这些贷款数据高于市场的预期，这得益于多方面的正面因素包括：各行年初信贷计划较为充裕；且第一季度多投有利于提高商业利润，银行 1 月信贷投放动力较强；2013 年年末信贷约束较紧，部分贷款也顺延至 2014 年 1 月发放。

在表内贷款凶猛的同时，表外贷款也不弱。1 月份以 2.58 万亿元社会融资规模创下了单月最高纪录。虽然信托产品危机使信托贷款大幅回落同比少增 1040 亿元，企业债券净融资、未贴现的银行承兑汇票也分别少增 1917 亿元及 897 亿元。但委托贷款新增 3965 亿元，同比多增 1904 亿元，创下了有统计以来的最高值。

业内预计，委托贷款在 2014 年可能仍将保持较快增长速度。统计显示，今年以来沪深两市约有 32 家上市公司发布了有关委托贷款的公告。高利息是委托贷款较快增长的动力—年利率超过 20%。

预计今年一些受到贷款限制的行业，比如房地产等，以及急需资金周转的企业将更多通过委托贷款获取资金。

贷款利率上升

综合各家研究机构近期的分析报告，普遍认为，1 月份社会融资增加 2.58 万亿元，远超市场预期。增量主要体现在信贷、委托贷款以及未贴现票据上。在四大行月底压缩规模之后，信贷以及社会融资总量还能达到这样高的水平，一方面说明社会融资意愿非常高，另一方面，反映了在节前投放和外汇流入影响下市场基础货币较为充裕。业内普遍预计后续央行将维持偏紧的流动性调控，可能采取正回购等回笼货币的操作。

由于银行市场资金从去年下半年至今一直处于相对紧张的情况，水涨船高，贷款利率也随之上升。上述股份制银行对公负责人介绍，该行目前的抵押贷款年息基本为 11%～12%，而去年同期这一数据仅为 8%～9%，这意味着今年贷款利率较去年同期上升了 3 个百分点。而信用贷款的年息更高，为 14%～15%，这一数据大致与去年持平。

“目前风险可控、有真实需求、能够接受这么高利率的客户不好找。”上述股份制银行对公业务负责人感叹。

“今年贷款很紧张，有的去年审批通过的企业现在也没能放出贷款。”一家城商行的客户经理也告诉记者，该行的抵押贷款年利率也达到了 10%。“现在好客户很难找。好企业是我们求企业，差企业是企业求我们。”

多家银行人士告诉记者，“利润”是今年的放贷导向，在通过风险评估后，银行只愿做收益高的企业。所以，银行今年更青睐出得起价的中小企业，倾向供应链金融上下游的中小企业，以及“三圈”企

业，即专业市场圈、商会协会圈、产业基地圈等的中小企业。至于“两高一剩”（高耗能、高污染及产能过剩）行业是银行持谨慎融资态度的领域。如煤炭、钢铁、光伏等被贴上产能过剩的标签，焦炭、铁合金、铜冶炼、铅冶炼、水泥、平板玻璃等被贴上高污染和落后产能标签。

至于以往议价能力强大的大企业，股份制银行和城商行的态度今年显得很淡定。“银行审批通过给大企业额度，给出一个贷款价格，如果大企业能接受这个价格就放贷，不能接受就不放贷。”上述股份制银行对公业务负责人表示，利润是考虑的重点。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

@邹艺湘 2254 楼 2014-02-23

银行逐利中小企业开年鼓励放贷抢额度

2014 年 02 月 21 日 来源：中国经营报作者：庞华玮

1 月银行突击放贷风云再起，新增贷款 1.32 万亿元。受资金相对紧张的影响，银行今年贷款以利润为导向，抵押贷款利率达到 10%左右，大企业不再是银行的争夺对象，今年银行更倾向于风险可控、有真实需求、能够接受高昂贷款利率的中小企业。

年初抢额度

“银行"年初突击"是惯例。现在我们基层鼓励放贷，年初要抢额度.....

————————————————————————

贷款利率的上升对于习惯高利率的民营企业和小微企业不会有

太大的影响，对于依赖影子银行的地方融资平台也不会有什么影响，受到影响的是此前享受低利率的部分国企和房地产按揭业务。可以预见，国企的投资增速将放缓，按揭贷款的增速将放缓，二手房的按揭市场可能枯竭。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

利率市场化的方向是正确的,银行的资源配置已经向高效率的企业倾斜，中小微企业的贷款条件有可能反而得到改善，这些企业往往是跟民生直接相关的，是经济体系中最活跃的成分。与此同时，余额宝等货币基金提高了银行存款利率,但也直接增加了底层百姓的财产性收入，有利于消费。房价的下调尤其是对房价未来走势的改变，也会让更多人增加当前消费，不再需要省吃俭用“抢”房。

总之，高利率对投资的影响比较大，对消费的影响比较小，适当的高利率有助于提高资源分配效率。但是，过高的利率会导致资产价格大幅下降，形成负的财富相应，既影响供给也影响需求。所以，银行同业拆借利率锁定 CPI 是一个最合理的目标，在这个区间，银行、企业、消费者和金融市场都会比较安心，物价、楼价和股价也会比较稳定，不会有钱荒，也不会有通胀，房价也很难整体上涨或下跌。

结论：不能在货币紧缩的同时搞利率市场化。在紧缩货币的情况下搞利率市场化，就好比在缺氧的地方剧烈运动，对身体健康有害无益。人体在运动的时候需要更多的氧气,有氧运动才能提升身体素质。如果货币相对宽松且利率稳定，利率市场化的速度还可加快，存款利率可以放开，对汇率的干预也可减少。最近的情况是在往这方面走，

但是前一段时间的“抽风”所造成的“内伤”也会逐渐显现出来。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

唱多派马骏将任职央行:坚持货币宽松称地方债可控

2014 年 02 月 19 日 华夏时报唐玮

“多军”马骏

在一片看衰中国的外资研究机构中,坚持看多的马骏显得特立独行，而其自 2009 年起连续 4 年被《机构投资者》杂志评为亚洲经济学家第一名和中国分析师第一名的身份,为他的研究观点大增可信度。

马骏一直坚持“货币政策要松一点”，如今，马年伊始却将摇身一变，成为央行[微博]研究局的首席经济学家，他的到来能改变什么？央行招徕马骏又是出于什么考虑？

有报道称，马骏的新职位已经在央行内部公示，不久后履新。据悉,“央行研究局首席经济学家”这一职位属新设，目前研究局现任局长为金融市场司司长纪志宏兼任。

为何是他？

2013 年，央行内部讨论设立“首席经济学家”一职，旨在加强央行的全球货币政策研究；而外部聘任通常会遭遇诸多反对，尤其是外资银行经济学家的提名。据接近央行的人士称，马骏也曾争取过研究局局长一职。

国际视野一直为央行选拔人才的标准之一，而翻开马骏的简历，简单却丰富：现年 50 岁，1988 至 1990 年间，为中国国务院发展研究中心研究人员；1992 至 2000 年，就职于世界银行[微博]和国际货

币基金组织[微博]任经济学家和高级经济学家，为包括中国在内的许多国家提供经济政策研究和咨询；2000 年加入德意志银行，主要负责宏观经济与金融市场研究，为公司和数百家全球最大的机构投资者提供全球和中国经济研究及投资策略。由此，国家“智库”、国际金融机构、国际投行履历要素齐备。

马骏的研究也囊括了时下诸多经济热点，如地方债务、利率市场化改革、资本项目开放、人民币(6.0764，0.0091，0.15%)跨境使用和离岸人民币市场发展等。

尤其是地方债，与诸多“危言”不同，他认为地方政府的债务规模总体可控，但存量债务的主要问题是期限错配和债权人集中。他建议，应加速地方政府发债的条规建设，以此来逐步替换商业银行手中的债务；尤其是 2014 年地方政府发债规模，需从 2013 年的 3500 亿元提高到 5000 亿元以上。

其近期更具国际视野和循势而变的观点，是建议建立绿色金融体系和治理 PM2.5 的政策建议。他认为应该成立绿色银行，以绿色债券为主要融资来源。为此，他已多次成为了领导层听取意见的对象。

1 月 17 日，国务院总理李克强在中南海主持召开座谈会，主题是听取专家学者和企业界人士对《政府工作报告(征求意见稿)》的意见和建议，马骏是惟一受邀的外资机构研究人员。早在 2012 年 7 月中国经济面临巨大下行压力时，国务院经济形势座谈会上的 8 位经济学家，马骏位列其中。

由于研究宏观经济和中国金融市场，马骏与央行的渊源深远，他

甚至早就建议央行推动大额可转让存单(CD)，将引入 CD 作为下一步利率市场化的突破口。

记者梳理材料发现，马骏多有针砭时弊的观点，如他认为，中国社会融资规模存在着重复计算的嫌疑。前一阶段，中国社会融资总额的快速增长并未传导到实体经济，原因除了“囤积”资金，还因为各种类型的套利使企业从银行获得的贷款资金以其他形式(如信托、委托贷款)被转贷，加上“借新还旧”，导致社会融资总额被重复计算和社会融资总额增长率被高估。货币政策会松吗？也正是这种失真，让马骏一贯坚持货币政策应适当松一些。他的观点是，货币政策适当松一些，才能提升信心，提高货币流通速度，从而激活货币存量。一旦流通速度提高了，今后就可以用更小的货币增量来支持同样的经济增长。换句话说，现在松一点，才能提高货币流通速度，从而控制住以后的货币总量。这是“退一步，进两步”的策略，货币存量在经济下滑的过程中是“激不活的”。马骏建议，在利率大幅波动时，央行要明确表达稳定银行间利率的承诺，以重建银行和企业的信心；还应表明“在近期将使用多种政策工具使银行间利率恢复正常水平”的明确态度，这是“无成本”释放流动性的重要沟通工具；同时，也要弱化对社会融资规模的关注度，适当提高新增贷款的规模。但他的观点将来到底有多大影响力还未知，尽管央行研究局首席经济学家享受局级待遇，但毕竟不是货币政策委员会的专家委员。事实上，他还坚持看多中国经济，他认为，今后增长速度应该是会复苏的；地方融资平台的去杠杆还将继续，但最坏的时候(2011 年)已经过去；制造业的杠

杆率并没有想象的那么糟糕;银行体系出现大危机的概率远小于一些人的预期。所以,只要管理好预期,适度把握好逆周期性政策的力度,今年的经济是会向好的。

而德意志银行最新报告指出,中国的基本面和改革强于其他新兴市场国家,理由是中国经济增长是主要新兴市场国家中最强的,近几周来人民币不像其他新兴市场国家货币那样暴跌,中国正在实施最积极的结构化改革。

值得一提的是,不久前,他与复旦大学课题组完成了对上海PM2.5减排的经济政策研究,若PM2.5过高,上海将很难在15年内成为具备可持续竞争力的国际金融中心。

毕业于复旦大学的马骏对上海自贸区的政策也十分关注,他建议,上海自贸区应该建成一个境内的离岸市场,目前与在岸市场保持一定的隔离,以后通过逐步减少隔离来放松资本管制。

实际上,马骏大多数研究观点和当前央行的态度吻合,一旦他走马上任,央行政策在马年又会有什么变化?

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

马俊了解金融市场,这是中国经济学家和政府官员集体欠缺的,他还提到了稳定利率降低风险溢价释放流动行的问题,这对于许多人来说就更难理解了。

中国的经济发展战略和改革方向都是正确的,许多方面都突破了传统发展经济学的俗套,所以,增长的动力强劲。但是在金融领域,却还处在婴儿期,不止吴先生和郎先生这种“著名经济学家”整天或

说八道，像夏斌这种搞了一辈子金融的人也在整天胡说八道。整天高喊“改革"，自己的知识和思想却三十年不变。

中国的改革如果功亏一篑，十有八九就会断送在这批人手上。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

夏斌：中国已经存在事实上的金融危机现象

2013-07-14 来源:网易财经

网易财经 7 月 14 日讯 2013 年 APEC 工商领导人会议今天继续在京召开，在全体会议“产业优化:大企业的责任”上，国务院参事夏斌谈到了近期的银行间流动性危机，他指出，中国已经存在事实上的金融危机现象。

夏斌认为，现在该破产的企业没破产，该暴露的坏账没暴露，危机尚未被引爆。目前摆在决策者面前的问题不是去论证是否存在结构性风险，而是寻求如何逐步刺破泡沫。

夏斌说:“所以现在只是危机没有引爆，坏账没有暴露，是在靠多发货币在掩盖，所以我说作为决策者，现在不是一般的再去讨论中国经济是否存在系统性风险问题,而是应该尽快的寻找如何逐步刺破泡沫，逐步冲销实际已经造成的损失，来摆脱大面积危机的爆发。”

以下是文字实录:

我们讲为什么钱荒？为什么货币这么多但速度在下降？资金到哪里去了？都在里面低效率的滚。今年 5 月份企业和居民的债务已经超过 82 万亿，83 万亿左右，如果按照 7%的利息计算，每年的利息就需要近 6 万亿，分摊到每个月需要 5000 亿的利息，我们的企业、我

们的地方融资平台能赚这么多钱吗？这就是目前的状况，所以我们现在要维持合理的、一定的增长速度，除了应该再增加一块贷款之外，需要增加另外一块贷款帮助一些破产、倒闭的企业还利息，帮助有些地方融资平台维持它，他是借了钱还利息，利息不还马上就不良贷款，新的贷款就不可能再给，项目马上就停下来了，这就是现在很多的情况，因为时间关系我没法举例，在我们制造业几乎都产能过剩，地方融资平台、地方政府的基础设施基本有一个大缺口，房地产投资同样困难重重，这三大领域中间我没有时间展开资金是如何占用的，这我就不展开说了。

所以面对这个情况，我说怎么样看当前的形势？

第一，当前的中国已经存在事实上的金融危机现象。什么是危机？企业倒闭、破产、金融机构倒闭、破产，资不抵债、不良贷款上升、经济萎缩，我们不能说中国没到这个地步，但是我们看到有些企业该破产没破产，我们有些地方融资平台早就资不抵债，是增加了贷款在维持着。所以现在只是危机没有引爆，坏账没有暴露，是在靠多发货币在掩盖，所以我说作为决策者，现在不是一般的再去讨论中国经济是否存在系统性风险问题，而是应该尽快的寻找如何逐步刺破泡沫，逐步冲销实际已经造成的损失，来摆脱大面积危机的爆发。

第二，判断与观察，我们存在这些问题，为什么泡沫没有破、危机没有爆发？我说整个中国社会目前都存在相当程度上的道德风险，也就是说市场、老百姓投资者、企业家包括我们的银行都普遍认为地方融资平台有问题、有缺口，但是相信中央政府最后会来救。对于房

地产投资有泡沫，但是不相信中央政府的调控会一步到位。我们的国企必须要改革，但是相信暂时是改不到位。我们经济中间存在不少问题，但是相信中央银行不敢马上回归到合理的货币供应。因此，大家都存在这个预期没问题，想搞大项目的就敢去招商引资，敢发理财产品，再高的利率也不在乎。有钱的人就敢拿出钱来买理财产品，哪个收益高就买哪里，谁都不怕，这就是道德风险。我想说这是一个可怕的预期，但是 6 月 20 号中国银行界互相拆借的钱利率达到 30%的事件表明，流动性、钱最后是一种信任是一种预期，只要信任、预期没有，马上流动性就没有了，为什么 6 月 20 号银行之间互相拆借的钱利率达到 30%？海外很多报纸都报道了，当然现在已经抚平了。我说钱是什么？流动性是一种预期、信任，预期、信任没了流动性马上没有，有钱了不敢借出去，美国金融危机之后也是这样，有钱不敢借出去。

第三，判断与思考，危机爆发以后会怎么样？危机爆发以后资产价格大幅缩水，有些企业金融机构要破产倒闭，实业增加，经济萎缩，整个社会的财富会大打折扣。也就是说如果出现这样的危机，对于我们经过改革开放 30 年的广大城市居民和中产阶级形成的一大笔财富就要严重的打折，这意味着有可能对中国社会政治形成巨大的冲击压力，社会政策的稳定形成巨大的冲击压力。

第四，我们怎么样分析当前的经济形势和增长？我的意思不要简单的关注在 0.5%的增长多还是少，中央政府提出要有底线思维，什么叫底线思维？我认为就是要有危机思维，就是要有预期思维，就是

要做好准备会发生的事，同时要想尽办法，尽可能挖掘一些可以合理增长的潜力，让整个泡沫不破，现在的预期非常脆弱，个别事件都马上会改变人民的预期，会引起一系列的资金链终端的连锁反应，所以我对中国经济的看法用通俗的话来讲，中国当下的经济不整早晚要出事，整狠了马上就出事，这就是中国经济。

第五，我们如何防范市场预期的转向？我认为这是中国政府经济工作的首要考虑，政府怎样防范？政府应该向市场明确的表明，政府在政策把握上会想方设法包括利用巨额的外汇储备，包括利用国有资产的实力，国退民进想尽办法稳住经济局势，同时会坚定不移地改革，挖掘在大国经济体中中国仍然存在的相对较高的增长潜力，用时间来空间，确保中国经济还能够健康的发展。

第六，在稳定经济局势的对策上面，我们的基本对策我个人认为，我们不要再四平八稳的说一般性的话，我们应该向市场投资者发出明确的信号，什么信号？当前的中国经济正处于一个深铺的结构调整时期，要让市场有充分的心理准备，什么叫调整？调整意味着经济增速要下降，调整意味着要付出代价，要过一段苦日子，调整意味着一批企业和金融机构要破产，调整意味着要改革体制，要培养新的增长因素。因此，政府的信号应该突出重点，明确主要的方向，按中国话说是主攻方向。

夏斌：中国应学 97 亚洲危机处理敢于关闭金融机构

夏斌认为，政府应该向市场投资者发出明确的信号，且突出重点，明确主要的方向。具体的做法有三点，其中他称，“采取各种措施，

包括运用各种行政措施，运用巨额的外汇储备实力，运用巨大的国有资产实力，运用国退民进扩大财政撒资的办法加大各类有效投资，加快提高城乡老百姓的消费水平，挖掘中国的潜力。”

夏斌表示，“应该好好学习中国自身1997年亚洲危机之后，中国人民银行关闭100多家信托公司，关闭1000多家基金会，关闭证券公司的经验，依法办事，讲究策略，分类处置来安排好对各类合法债务的救助政策。”

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

“六月钱荒”是明显的管理失误，跟中国经济和金融系统的基本因素有什么关系？央行把银行业二十多万亿银子藏地窖里，银行需要的时候又不放出来，造成短期利率“抽风”，这是央行失责，跟银行信贷有什么关系？解决“人造金融危机”的方法是换掉几个人，怎么需要“学97亚洲危机处理敢于关闭金融机构”？再说，在市场竞争的前提下，你想用行政手段关掉谁？

利率高企加重了企业负担，这也是央行管理水平太低的问题，如果银行同业拆借利率稳定，风险溢价降低，整个社会的利率水平就会下降，企业的融资成本就会降低，资源分配的效率就会提高。市场经济的核心就是优胜劣汰，企业倒闭是正常的，企业没倒闭也是正常的，这是微观的问题。央行的责任是降低金融市场风险，从而降低银行和企业倒闭的风险，而不是人为制造金融风险让更多的银行和企业倒闭----这是安倍希望中国出现的状况，不应该是中国央行的目标。

夏斌如此毫无逻辑的胡说八道显然是为了掩盖某些个人的失职，

在“人造金融危机”之后继续制造思想混乱，继续为沽空中国的人提供弹药。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进

金融市场中，不确定性就是风险，风险就有溢价。通俗点说，如果投资者觉得内心不踏实，就会卖掉手中的股票和债券，这种恐慌性的抛售会破坏金融市场的稳定。所以，伯南克在金融市场平静时绝对不会轻易说一句话，即使现有政策有许多不足并遭到许多非议，也绝不会轻易改变既定政策，相反，在金融市场不稳定时一定会采取措施让市场安定下来。市场有了确定的预期就会自行调整至确定的方向，金融体系的风险溢价可降到最低，资源分配的效率可提到最高。有了这样的金融领袖，才有了美国金融市场的繁荣和稳定，即使美国政府关门也没有动摇金融市场的信心，因为大家相信美联储有心有力稳定金融市场。但是“六月钱荒”给国内外金融市场留下的印象是，中国的金融领袖们情况不明干劲大，心中无数点子多，天天有新概念新主意，理论上既不系统，操作上又颠三倒四，出现问题又无应对机制。当士兵对将军失去信任和信心的时候，什么糟糕的事情都可能出现，最直观的表现就是利率攀升和股市债市下跌，因为市场人心惶惶莫衷一是，不确定性与日俱增，风险溢价不断上升。贪婪和恐惧是人的天性，无论中国人和美国人都一样，差别在于美国的金融领袖们知道怎么安抚大众的恐惧心理，而中国的金融领袖们只知道一再制造恐慌。如果利率市场化与降准备金率同时进行，货币市场就不会恐慌，利率

水平也不会攀升，总体效果会是正面。如果 IPO 重启与外汇基金保险基金养老金入市同时进行，股市就不会恐慌，并且会被看成长线利好，因为两者相得益彰。如果货币市场和股票市场稳定，债券市场就有了稳定发展的空间，地方债市政债就可加速发行，用便宜的长线资金取代短期的高利贷，地方债问题影子银行问题就可迎刃而解，哪里有什么金融危机？准备金率是可以从 20%降到 10%的，把二十多万亿银子藏到地窖里是巨大的浪费。外汇储备如果不做调整，十年之内可能损失十万亿人民币的国民财富，因为人民币升值的过程还只是走了三分之一。

得益于高铁、高速公路和互联网的发展，中国正在形成全球最大的统一市场，许多产业也正在形成全球竞争力。比如说，许多县城也有了沃尔玛、肯德基和麦当劳，也能享受淘宝和阿里巴巴的服务，许多在外地打工的人回到家乡县城买房。中国一个县级市也可以上百万人，相当于欧美一个中等城市，想象一下，几十个大城市和几百个中等城市同时发展是什么景象？----------这不是幻想，这是现实----------只是那些食洋不化的人视而不见或者不愿见到而已。广东的经济规模已经超过韩国，中国的市场潜力相当于美欧日的总和，这是研究中国经济问题的基础，因为中国有十三亿人，并且劳动素质并不亚于欧美日。

经济转型和产业升级当然需要科技创新，需要像比亚迪这种能够在新技术方面领先世界的公司，但更多的是靠传统产业中的优秀企业

在市场竞争中发展壮大，成为百年老店。美国有谷歌有苹果，也有通用电气和吉列，巴菲特既投资比亚迪也投资通用汽车，既投资新建的太阳能电站也收购古老的铁路公司，还重仓富国银行和 IBM。中国市场的规模决定了每一个行业的龙头企业都可以成为世界第一，尤其在汽车和农业领域，关键是有适当的企业家，而不在于民企或国企，因为龙头企业最终一定是上市公司。上市公司是公众企业，不是私企也不是国企。所以，沪深 300 指数基金是最好的长期投资理财工具，是大部分人养老的依靠，因为指数成分股是汰弱留强的，强者加入，弱者剔除。金融市场人心惶惶，“崩溃论”甚嚣尘上，与内部操作失误有关，与外部趁火打劫有关，也不排除有人里应外合输送利益，但是最根本的还是经济思想没有跟上时代的发展。经济学家们只看到了货币供应量增加，没看到资产供应量的增加，因为弗里德曼和凯恩斯都没有资产的概念。去年的诺贝尔经济学奖给了金融理论家以表彰他们在资产定价方面的贡献，中国的经济学家们大呼“不务正业”，可是伯南克肯定不那么看，如果伯南克相信弗里德曼，美国的利率水平会比中国高得多，因为美国的债务负担比中国高多了，政府都要关门了。利率市场化和汇率市场化是正确的方向，比这更正确的是不要让准备金养老金和外汇储备闲置。利率和汇率的价格管制影响资源分配的效率，但是，把几十万亿银子藏到地窖里等于没有效率（效率为零），而把几万亿美元的外汇储备买贬值的货币资产其效率必然是负的。

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

@冷日看海 5 楼 2013-08-24

与百姓相关的有吗？

@邹艺湘 11 楼 2013-08-24

事情好的时候，百姓不一定有什么好处，但是，如果中国变成印度那样，百姓的日子肯定比现在更难过。

@windys_of_t22263 楼 2014-02-23

大白菜 5 分钱涨到 5 毛钱的时候都觉得很疯狂现在大城市 1.5 元（超市）还不是照样吃？？!!

最大的地主是商业银行（你们不明白什么是按揭贷款抵押）地主头子疯狂印钞来保证其根本利益

兄台曾记否 2003 年拉面 2 元油条 1 元 5 根房子 4 万市中心全款当时货币总量不到 20 万亿

2007 年 3 月货币供应量 M2 为 36 万亿 2013 年 3 月 101 万亿

地球上最大的货币不是 170 多个国家国际结算的美元而是 RMB（去 baidu 核实）

.....

因为你不了解 2007-2013 这几年间中国经济发生了什么变化。

像大多数人一样，你也不想了解。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-23

中国已经是第一大贸易国和第一大工业国，GDP 超过美国也就是几年的时间，奥巴马没有这个气量跟中国平起平坐重朔世界格局，即使他愿意，中国的市场潜力相当于美日欧的总和，美国人很快就会感到不舒服。美国搞页岩气+TTIP+TPP 主要还是为了自保，围堵中国是第二位的。安倍的想法可能把顺序倒过来，因为日本已经失去了在经济上与中国正面竞争的能力，损人不利己的事也会干。

中国人并没有意识到自己有这么厉害，整天还在寻找崩溃的理由和时间，但是中国也不愿意当小弟，所以冲突是难免的。相对而言，中国建立全国统一市场拓展内部生存空间，搞电动汽车+光伏+丝绸之路解决能源问题，主观是为自己，客观也是为对方。中美两国各自解决能源问题，各自扩大势力范围，避免直接冲突，对中国和美国都是最不差的选择。

至于中国内部，只要坚持“三放三反”，大多数国人可能更愿意看到一个强势有为的政府。在中国历史上，弱干强枝都是动乱之源，其它国家也一样，只有美国是例外，因为美国没有历史。就当前情况来说，如果没有强势政府，就这个雾霾就没有办法解决，地方官员宁愿不要脑袋也要搞地方割据，阻碍新能源和新能源汽车的发展。估计部门利益也差不多，一边闹钱荒一边花千亿万亿去打游戏。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

@邹艺湘 2257 楼 2014-02-23

利率市场化的方向是正确的，银行的资源配置已经向高效率的企业倾斜，中小微企业的贷款条件有可能反而得到改善，这些企业往往

是跟民生直接相关的，是经济体系中最活跃的成分。与此同时，余额宝等货币基金提高了银行存款利率,但也直接增加了底层百姓的财产性收入，有利于消费。房价的下调尤其是对房价未来走势的改变，也会让更多人增加当前消费，不再需要省吃俭用“抢”房。

总之，高利率对投资的影响比较大，对消费的影.....

结论：不能在货币紧缩的同时搞利率市场化。在紧缩货币的情况下搞利率市场化，就好比在缺氧的地方剧烈运动，对身体健康有害无益。人体在运动的时候需要更多的氧气,有氧运动才能提升身体素质。如果货币相对宽松且利率稳定，利率市场化的速度还可加快，存款利率可以放开，对汇率的干预也可减少。最近的情况是在往这方面走，但是前一段时间的“抽风”所造成的“内伤”也会逐渐显现出来。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

楼市开启阶段性降价常州杭州楼盘加入降价行列

2014 年 02 月 24 日 来源：经济参考报作者：梁倩王政杨绍功

专家认为，库存高、消化周期长城市可能率先调整

继浙江杭州北海公园项目楼盘均价直降 2000 元，给杭州乃至全国楼市投下一枚“重磅炸弹”后，江苏常州“雅居乐星河湾”楼盘也加入降价行列，单价直降 5000 元。与此同时，杭州方面，距离德信北海公园宣布降价不到 24 个小时，其不远处的天鸿香榭里也率先跟进，并打出广告宣称“直降 6000 元/平方米”。

专家表示，此次降价城市特征明显，其待售库存较大，新增需求

却难以跟进，因此，持续一年多的暴涨后，在资金流动性偏紧的背景下，库存高，人口新增放缓，消化周期较长的城市都有可能在最近再次出现降价，楼市开启阶段性降价区间。但值得注意的是，2014 年全年房地产市场趋势仍难以判断，其是否会延续现在的走势，仍需看两会后市进行定夺。

23 日，江苏常州被曝出“雅居乐星河湾”楼盘推出大幅降价特惠活动。该楼盘由品牌开发商雅居乐和星河湾共同打造，主要由雅居乐操盘，于 2 月 21 日正式开盘，推出 5、6、8、10 四栋楼，最低价 5380 元/平方米。在这部分房源中，精装均价 12500 元/平方米，毛坯均价降至约 7500 元/平方米，个别房源低至 5380 元/平方米。

而此前，该楼盘去年 12 月 14 日首次开盘时，预售均价 13000 元/平方米，若加上精装 5000 元/平方米，则价格高达 18000 元/平方米，目前的价格相当于打了近六折。

该楼盘的一名销售人员告诉《经济参考报》记者，此次降价目的是吸引人气促销，推出的低价房源十分有限且抢手。然而事实上，该楼盘的销售一直不理想，据常州房产信息网备案信息显示，该楼盘开盘至今，销售备案房屋仅 10 套，累计面积 2505.84 平方米，均价为 12095.8 元/平方米。因此，开发商表示，对于前期高价购买该楼盘的老业主，开发商将如数退还差价，给予了一次性补贴。

与此同时，杭州方面，在德信北海公园降价后，同一区域的楼盘天鸿香榭里在不到 24 小时就率先“应战”。该楼盘将销售均价从此前的近 17000 元/平方米调整为 13800 元/平方米，起价为 11800 元/平

方米。其更是打出广告宣称“直降 6000 元/平方米”。

随后，杭州地产界人士称，在德信北海公园、天鸿香榭里放出降价消息之后，杭州已有不少开发商已经开会商讨应对事宜。其中，协安紫郡和蓝郡两项目双双推出“限量特惠一口价”优惠措施。

对此，住建部政策研究中心研究员赵路兴在接受《经济参考报》记者采访时表示，此次降价城市特征明显，其待售库存较大，新增需求却难以跟进。

事实上，2013 年，杭州尽管创造了仅次于 2009 年的历史次高成交记录，但杭州楼市同时成为了全国重点城市楼市库存最高的城市。统计数据显示，截至 2013 年底，杭州市区商品房存库达到 11.3 万套，其中住宅达 7.7 万套，远高于北上广深四个一线城市。加之杭州二手房挂牌可售房源量突破 10 万套，杭州楼市目前在售房源已达到了 22 万套。

与此同时，2013 年杭州市区土地出让金收入为 1326.9 亿元，紧随北京、上海之后位列全国第三。据估算，自 2009 年以来 5 年，杭州土地供应量“变现”为商品房再减去已销售的量，杭州楼市目前的潜在供应量约为 50 万套商品房，如果以过去三年的平均去化速度计算，消化这些潜在供应需 4 年至 5 年。

而常州方面，仅计算现有存量，其去化周期就已高达近 20 个月。

高库存成为悬在开发商头上的一把“利剑”，而要想提高成交量，降价无疑是最好的选择。虽然有业内人士表示，与 2011 年那轮降价不同的是，此次多个楼盘选择降价，并非由于资金链断裂迫不得已。

可以看成是开发商对市场压力预估的一种主动性和预防性降价，也是优化结构的降价。

但是，金融机构已然看到楼市风险，从个人按揭贷款非正常未放开，到有银行暂停开发贷和夹层融资，悄然透露出楼市风险之意。

对此，中原地产市场总监张大伟认为，房地产业持续一年多的暴涨后，市场势必要理性回归。因此，市场将在资金流动性偏紧的背景下量价增速回落，房地产逐渐回归到市场与保障的双轨制、调控政策将以房产税等市场调节手段代替行政干预手段。

张大伟认为，在资金面趋紧的情况下，房价出现调整的可能性越来越大。特别是三四线城市，很可能会陷入整体低迷。

但赵路兴认为，年初个人按揭贷款没有像往年一样放松，而是延续 2013 年底持续收紧状态，抑制了部分购房者购房积极性，此外，几个城市楼盘的跟风降价，也说明在暴涨过后，楼市开启阶段性降价区间。但仅凭杭州与常州的个案，仍难以判断 2014 年全国房地产市场的趋势。可以确定的是，库存高，人口新增缓慢，消化周期长的城市或将率先进行调整。“而对于 2014 年房地产市场是否会延续现在的走势，需看两会后市场情形来判断。”

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

美财长批中国改革步伐慢楼继伟反驳：你们靠印钞复苏

2014 年 02 月 24 日 来源：华尔街见闻

20 国集团（G20）财长和央行行长会议昨在澳洲闭幕，会议期间中美针锋相对。美国财长雅各布·卢在会前批评，未有迹象显示中国

以“美国希望的速度”加快经济改革步伐，呼吁中国即使改革会带来社会和政治动荡的风险，也应加快实施改革。中国财长楼继伟即反击，指美方亦未进行结构性改革，只是靠印钞票令经济复苏。

雅各布·卢早前称，北京了解提高内需及整顿经济结构的必要，却忧虑经济转型期间的社会和政治稳定，然而推迟改革只会令转型更困难。他敦促北京加快行动，并作更清晰的表态。楼继伟周六反驳道，“他们都说中国要提高内需比重，美国就应提高投资比例”，但美国复苏只是靠宽松货币政策，“跟结构性改革关系不大”。

美忧华金融坏帐威胁全球

对于雅各布·卢致函 G20 成员称忧虑中国金融体系的坏帐问题潜在威胁全球经济的风险，楼继伟反指中国影子银行的问题不及西方严重，因为中国影子银行仍与实体经济相关，西方经济体的影子银行产品，如信贷违约掉期（CDS）等则与实体经济活动距离很大。

周小川：中国 7%至 8%增速有利全球

中国人民银行行长周小川在会上强调，中国政府高度重视经济运行中存在的风险，目前中国影子银行总体规模不大，但近期增长较快，当局正谨慎应对。影子银行是指银行体系以外的资本市场，将贷款证券化及包装后，再到资本市场出售，例如次按证券。由中国工商银行销售的影子银行产品早前几乎违约，引发市场忧虑。市场预计内地这些产品仍潜在违约问题。

美中交锋突显全球两个最大经济体在美国经济增长加快而中国增长放缓之际的紧张关系。国际货币基金组织（IMF）上月估计，中

国的经济增长将由去年的 7.7%放慢至 7.5%，可能录得 24 年来最慢水平。周小川指出，7%至 8%的 GDP 增速不仅适合中国，也有利于促进全球经济增长。

楼继伟：美退市中国不受冲击

楼继伟称，中国目前的关注焦点是降低通胀和促进就业，以达至高品质的 GDP 增长。他指出，国际社会期待中国继续发挥经济引擎的作用，像 2009 和 2010 年那样对全球增长的贡献超过 50%，但这会带来污染和产能过剩等问题，是不可持续发展的。他表示，中国现在对全球增长的贡献接近 30%，今后或再低一点，因为中国经济占全球比重还不到 10%，没理由要求中国的增长贡献须占一半。

谈到美国退市对中国的影响，楼继伟表示，退市会影响短期资金流动，脆弱地区受较大冲击，但中国不在其列。他又称，人民币兑美元近期转弱，但仍处于正常区间，经济基本面未变。（彭博社/华尔街日报）

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

@邹艺湘 2269 楼 2014-02-24

楼市开启阶段性降价常州杭州楼盘加入降价行列

2014 年 02 月 24 日 来源：经济参考报作者：梁倩王政杨绍功

专家认为，库存高、消化周期长城市可能率先调整

继浙江杭州北海公园项目楼盘均价直降 2000 元，给杭州乃至全国楼市投下一枚“重磅炸弹”后，江苏常州“雅居乐星河湾”楼盘也加入降价行列，单价直降 5000 元。与此同时，杭州方面，距离德信

北海公园宣布降价不到 24 个小时，其不远处的天鸿香榭里也率.....

许多新楼盘降价的原因，就是要尽快套现还银行贷款，而银行为了不产生坏账，也一定会给关联项目提供按揭，按揭贷款本身的风险是很低的，相当于用低利率低风险的贷款取代了高利率高风险的贷款，所以银行是安全的。考虑到银行基本上会取消二手房按揭，二手房市场可能极度萎缩，但是房价未必会跳水，因为持有二套房三套房作为投资的人并不一定像开发商那样有短期套现的压力。房地产市场整体价格的下降主要是因为新的低价楼盘入市，这些新的低价楼盘可能并不在原来的那些热点城市，毕竟过去几年这些城市的房价涨幅太大，而经济增长速度在下降，PM2.5 的增速在上升。

如果从全国范围来看，新房的销售面积可能不降反升，因为有更多的人买得起房，就像有更多的人买得起车一样。汽车市场为什么持续火爆，一方面是因为收入增加，更重要的是因为国产廉价汽车的兴起，并不是因为奔驰宝马大幅下降。房地产市场也一样，越来越多的人买得起房，不是因为任志强的北京公馆价格跌了一半，而是因为在家乡可以买到性价比更高也更适合自己居住的房子，因为家乡也有了高铁高速和互联网。所以很多人会选择继续离家打工但是在家乡城市买房，既让父母养老也为自己将来打算。

热点城市新房价格下跌不会带来楼市崩溃，更不会造成全面的金融危机，因为新房的销售面积可能不降反升，对于房地产相关产业的影响正面多于负面，钢材水泥建材等等的销量可能不减反增。只要银

行同业拆借利率稳步下降，房地产市场的价格调整和格局变换是形成全国统一市场的一个重要过程，对于绝大多人来说是好事不是坏事，从很大程度上说，这是利率市场化的成果。总之，运动有益健康，但必须是有氧运动。天堂与地狱，关键时候就是一念之差。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

楼价跌而工资涨，正是建立全国统一市场的主要目的之一。

当人们选择工作的地点增多，工资水平当然会上升，因为人往高处走。

当人们选择住房的地点增多，房价水平当然会下跌，因为水往低处流。

人能尽其才，地能尽其用，经济当然有发展潜力，但对货币的需求也会更强烈。

所以，把钱用好就成了关键，藏在地窖里或留在海外都不是好办法。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

@邹艺湘 2270 楼 2014-02-24

美财长批中国改革步伐慢楼继伟反驳：你们靠印钞复苏

2014 年 02 月 24 日 来源：华尔街见闻

20 国集团（G20）财长和央行行长会议昨在澳洲闭幕，会议期间中美针锋相对。美国财长雅各布·卢在会前批评，未有迹象显示中国以“美国希望的速度”加快经济改革步伐，呼吁中国即使改革会带来社会和政治动荡的风险，也应加快实施改革。中国财长楼继伟即反击，

指美方亦未进行结构性改革，只是靠印钞票令经济复苏。

雅各.....

中国的经济改革并不慢，基础也扎实，就是没把钱用好。

美国正好相反,就是把钱用好了,除了页岩气这几年成就也不大。

但是，全世界看到的是美国股市天天涨，中国股市天天跌。

中国的金融领袖们还是把自己的活干好才是正道,口水战赢不来尊重。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

中国正独自闯出一条新路 BWCHINESE 中文网 2014-02-21 星期五

过去十年，发展中国家的繁荣受到两个全球趋势的推动：中国的稳步崛起和美联储刺激全球经济的意愿。

野村证券公司表示，美国经济并不总是世界的最大经济体。并且在不远的将来，美国将很可能失去其世界最大经济体的地位。

清华大学金融系主任、中国与世界经济研究中心主任李稻葵表示,未来十年,如果能突破中等收入陷阱,中国不仅可以收入翻翻,同时,总体经济规模有望超过美国。

中美经济相互依赖即将结束

美国《耶鲁全球化》在线杂志报道称，长期以来，人们一直在期待中国经济实现再平衡--以充满活力的制造业为基础的出口和投资导向型增长模式华丽转身,变为对消费支出和服务业的依赖度大幅上升的增长模式。

美国乃至世界对高速增长的中国经济的依赖已有 30 年，还没有做好应对中国经济放缓的准备，而日益以消费支出和服务业为导向的中国经济增速放缓是大势所趋。如果没有来自美国消费者的外部需求，中国的出口导向型增长模式不可能从上世纪 80 年代起取得异乎寻常的成功。中国还严重依赖美元，让币值被低估的人民币以美元为锚，以提升出口竞争力。美国则严重依赖中国生产的廉价商品，以提高收入有限、处境困难的消费者的购买力。美国还要靠中国的剩余储蓄来帮助其填补世界上最大的国内储蓄缺口，并利用中国对美国国债的海量需求来为巨额财政赤字埋单，同时补贴美国的利率。然而，这种相互依赖关系终究是一种权宜婚姻而不是爱情。这两个合作伙伴在一系列问题上发生了摩擦，其中一方已经决定要走自己的路了。毫无疑问，这一方是中国。过去几年中，中国领导层围绕本国增长和发展战略的大转变展开了辩论。在中共十八届三中全会通过的众多改革措施中，有些旨在改变长期没有保障的中国家庭的生活方式，因此显得尤为重要。这些措施包括：修改计划生育政策和户籍制度；向利率市场化过渡，提高中国储户长期受到抑制的收益；国企要将利润的 30%上缴公共财政，为社会保障和医疗保健等安全网项目提供资金。十八届三中全会还提出建立新的强有力的执行机构，该机构应该能够非常有效地将这些改革措施付诸实施。

作者在写《失衡：美国和中国的相互依赖》一书时，尚不了解中共十八届三中全会的惊人结果。

他曾断言，除了迅速采取行动将促进消费战略付诸实施外，中国

别无选择。2008 至 2009 年的大危机及其产生的影响对中国的外部市场造成巨大冲击，而与日俱增的内部失衡问题--资源过度消耗、环境退化与污染、收入不均日益严重、恐惧驱动的预防性储蓄大幅上升等--表明，旧模式正在过时。

作者认为，需要在结构再平衡方面采取紧急行动。中共十八届三中全会的决定正当其时，而且行事风格大大出乎预料。

在作者看来，这注定了美中相互依赖关系的命运。中国正坚定不移地走在将使自己从拥有剩余储蓄变为吸收储蓄的道路上--不再倾向于把资金借给美国，而是越来越重视把储蓄用于建立社会安全网。长期以来一直是世界最终生产者的中国现在决心也要当消费者了。

长期以来一直是世界最终消费者、依然依赖中国的廉价商品和资金的美国要对这种转变做何反应呢？

作者在书的最后几章回答了这个问题。对增长乏力的美国经济而言，这很可能是一个关键的岔路口。

一条路充满风险：如果储蓄短缺的美国坚持老一套，但又发现自己无法享用来自中国的商品和资金，美国将会遭遇通胀走高、利率上升和美元走弱的局面。

另一条路则是机遇之路：美国可以采取新的增长战略--不再过度消费，转而迈向基于储蓄和投资的经济复兴。这样，美国就可以从出口、特别是对华出口中获得支持。中国市场对美国产品和服务的需求能为重新聚焦的美国经济带来好运。

对美国和中国而言，相互依赖的日子即将结束。中国正独自闯出

一条新路来。如果美国不这样做，它将会付出沉重代价。我们只能希望华盛顿抓住机会,将中国经济的再平衡转化为经济增长与繁荣的新来源。长期担心中国会出现最糟糕局面的金融市场也需要认识到这一点。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

专家：10 年后中国可以超越美国

中国 2013 年国内生产总值增长率为 7.7%,保持了近 8%的高速增长。名义国内生产总值增至 56.88 万亿元人民币，按美元计算，这些数字表明中国的增长速度将近美国的 4 倍,也就是意味中国正急速追赶世界第一的美国。而且中国经济规模达到日本两倍。

很多专家认为，只要克服金融等几个领域的风险，10 年后中国可以超越美国。

据美国《纽约时报》网站报道指出，差距缩小的速度可能比以下重要数据所显示的速度快很多：中国 1 月 20 日表示，刨除通胀因素之后,中国经济去年增长了 7.7%,与此同时,美国于 1 月 30 日宣布，它去年的经济增长率为大约 2%。

但是，这种刨除了通胀因素的增长率对比忽略了两个重大因素：中国物价的增长速度比美国快，人民币兑美元的汇率也一直在升高。

去年，中国的名义经济产出--未刨除通胀因素--增长了 9.5%。据新加坡投资银行及经纪公司 OSK-DMG 工业化国家首席经济学家托马斯？林估计，美国去年的名义经济增长为 3.4%。

去年，人民币对美元升值了 3%，进一步提高了中国的经济增长

数字。综合各种因素--包括去年早些时候货币差异略小的情况，结论是按美元计算，去年中国经济增长了 12.4%。

美国的增长率估计仅为 3.4%，中国的数据几乎是美国的 4 倍。

按照美国标准，12.4%的增长率听起来似乎非常惊人，然而，在通胀率和实际增长率更高的时候，中国近年的增长率曾经达到更高的水平。按美元计算，在 2006、2007、2008、2010 和 2011 年，中国经济都增长了 18%以上。2009 年由于全球金融危机，才没有达到这个水平。

将更快的实际经济增长、更高的通货膨胀和不断升值的货币综合起来，便可以解释以美元计的中国经济为何在 2003 年至 2013 年间增加了 4 倍多，达到 9.2 万亿美元（约合 56 万亿元人民币）。中国的经济规模依然只是略大于美国经济的一半，但却正在快速赶上。

但许多迹象表明，中国的速度正在放缓。中国的名义经济增长速度已从 2007 年 22%的巅峰水平暴跌至 2010 年和 2011 年的接近 18%，又在接下来的两年跌到了略低于 10%的水平。

这种迅速放缓并未完全体现在实际经济增长数据当中。然而，中国的借款方必须用实际的人民币来偿还贷款，不能用刨除通胀因素之后的人民币。因此，对他们来说，重要的是名义增长率。

报道称，在中国，即便是相当大的公司也发现，自己拿到的贷款利率攀升到了 8%以上。许多没有后台、规模也不足以从国有银行系统获得贷款的中小企业严重依赖非正式市场--他们正在从地方上的高利贷者那里借钱，后者从邻里和社区吸纳资金，出借的时候通常会

收取超过20%的超高年利率。

当名义经济增速仅为 9.5%且似乎仍在下降时，超高的利率就变得难以承受。西安的油漆经销商丁磊（音译）抱怨说，尽管像他的公司那样的企业正在苦苦挣扎,他所在的城市却和中国的许多城市一样,非正式利率依然维持在月息2%，也就是复利年息27%。这表明，放贷方对违约很警惕。

“实在太高了，我不明白为什么还能这么高,”他在接受电话采访时说,“我的公司最近没那么景气,这么说吧,肯定比不上两年前。”

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

中国真主宰全球经济的吗？

据CNBC报道，中国是全球第二大经济体，今年的经济增长目标是7.7%，而全球第一大经济体美国今年的经济增长目标仅有2.8%。但是，中国真能超越美国，主宰全球经济的吗？

答案是,“不能”，五大原因如下：

1.中国国内经济不稳定。在过去的数十年里，中国经济增长主要靠投资和出口来驱动，这是种不可持续的增长模式。中国一半的经济产出是固定资本，而在大多数国家该比例为15%至30%。这种基础设施狂欢意味着存在大规模的浪费。比如说，到2015年，将会有55个新机场落成。近来公布的数据显示，中国75%的机场已经处于亏损状态。

鉴于政府和企业债务正在迅速攀升,中国经济变得越来越不稳定。中国国家审计署去年12月份公布的报告显示，该国公共债务自2010

年以来已经翻倍，在国内生产总值中所占比例为 58%。其中超 20%的新债务被用于填补就债务以及仍严重依赖土地出售买偿还旧债务的地区。

2. 中国的创新仍处于初期阶段。近来，在全球创新排名中，中国位列第 25 位，不及波兰和澳大利亚。调查显示，一些成功的创新案例，通常是建立在简单地模仿外国模式的基础上。不过，中国政府正在努力推进高价值产品的产生，以及提高创新性。

3. 中国的人口特征、污染和社会挑战都在削弱增长。现在，常听到人说，中国在变富之前就已经变老。这并不是杞人忧天的谬论。据预测，到 2030 年，中国将成为全球“最老”的国家，而这种迅速的人口特征变化将削减至少 3%的国内生产总值。在环境方面，雾霾已经侵袭绝大多数的中国大型城市。水资源污染也越来越严重。这些调整将需要大规模的经济改变以及用于消除挑战的资本。4. 国有部门的主宰令中国很难打造全球企业。中国的经济和创新挑战，部分原因在于仍然主宰经济走向的 11.4 万家国有企业。国有企业享受贷款和补贴的“优先对待”，但是股权回报却仅为私营部门股权回报的一半。此外，国有企业的企业文化，不适用于全球企业。成功全球企业追求的是精英领导体系，而国有企业显然并不具备。

5. 中国的反腐力度还不够。在消除企业腐败的问题上，中国的力度还不够。目前，绝大多数的中国企业并没有完全独立董事，会计丑闻仍然非常普遍。在没有强力企业管理架构的情况下打造全球企业，是不可能的。在改变企业文化的问题上，中国企业还有很长一段路要

走。

在过去的 25 年里，中国的经济增长轨迹非常清晰。鉴于中国企业开始渴望进军国外市场，他们很可能会成为亚洲市场的主宰，同时在全球市场扮演重要角色。但是，鉴于经济的脆弱、创新挣扎，人口特征和环境挑战，对国有企业的依赖，以及反腐力度不够，将继续限制该国住在全球经济的能力。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

@邹艺湘 2274 楼 2014-02-24

中国正独自闯出一条新路

BWCHINESE 中文网 2014-02-21 星期五

过去十年，发展中国家的繁荣受到两个全球趋势的推动：中国的稳步崛起和美联储刺激全球经济的意愿。

野村证券公司表示，美国经济并不总是世界的最大经济体。并且在不远的将来，美国将很可能失去其世界最大经济体的地位。

清华大学金融系主任、中国与世界经济研究中心主任李稻葵表示，未来十年，如果能突破中等收入陷阱，中国不仅可以收入翻翻.....

中国已经是第一大贸易国和第一大工业国，GDP 超过美国也就是几年的时间，奥巴马没有这个气量跟中国平起平坐重朔世界格局，即使他愿意，中国的市场潜力相当于美日欧的总和，美国人很快就会感到不舒服。美国搞页岩气+TTIP+TPP 主要还是为了自保，围堵中国是第二位的。安倍的想法可能把顺序倒过来，因为日本已经失去了在经

济上与中国正面竞争的能力，损人不利己的事也会干。

中国人并没有意识到自己有这么厉害,整天还在寻找崩溃的理由和时间，但是中国也不愿意当小弟，所以冲突是难免的。相对而言，中国建立全国统一市场拓展内部生存空间,搞电动汽车+光伏+丝绸之路解决能源问题，主观是为自己，客观也是为对方。中美两国各自解决能源问题，各自扩大势力范围，避免直接冲突，对中国和美国都是最不差的选择。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

@邹艺湘 2275 楼 2014-02-24

专家：10 年后中国可以超越美国

中国 2013 年国内生产总值增长率为 7.7%,保持了近 8%的高速增长。名义国内生产总值增至 56.88 万亿元人民币，按美元计算，这些数字表明中国的增长速度将近美国的 4 倍,也就是意味中国正急速追赶世界第一的美国。而且中国经济规模达到日本两倍。

很多专家认为，只要克服金融等几个领域的风险，10 年后中国可以超越美国。

据美国《纽约时报》网站报道指出，差距缩小的速度可能比以下重要.....

老外也看到了利率高企对中国经济的伤害。

利率高企加重了企业负担，这也是央行管理水平太低的问题，如果银行同业拆借利率稳定，风险溢价降低，整个社会的利率水平就会

下降，企业的融资成本就会降低，资源分配的效率就会提高。市场经济的核心就是优胜劣汰,企业倒闭是正常的,企业没倒闭也是正常的,这是微观的问题。央行的责任是降低金融市场风险，从而降低银行和企业倒闭的风险,而不是人为制造金融风险让更多的银行和企业倒闭----这是安倍希望中国出现的状况，不应该是中国央行的目标。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

@邹艺湘 2276 楼 2014-02-24

中国真主宰全球经济的吗？

据 CNBC 报道，中国是全球第二大经济体，今年的经济增长目标是 7.7%，而全球第一大经济体美国今年的经济增长目标仅有 2.8%。但是，中国真能超越美国，主宰全球经济的吗？

答案是，“不能”，五大原因如下：

1.中国国内经济不稳定。在过去的数十年里，中国经济增长主要靠投资和出口来驱动，这是种不可持续的增长模式。中国一半的经济产出是固定资本，而在大多数国家该比例为 15%至 30%。这.....

至于中国内部，只要坚持“三放三反”，大多数国人可能更愿意看到一个强势有为的政府。在中国历史上，弱干强枝都是动乱之源，其它国家也一样，只有美国是例外，因为美国没有历史。就当前情况来说，如果没有强势政府，就这个雾霾就没有办法解决，地方官员宁愿不要脑袋也要搞地方割据，阻碍新能源和新能源汽车的发展。估计部门利益也差不多,一边闹钱荒一边花千亿万亿去打游戏(学名叫“信

息消费”)。

三放：放人，放地，放钱

三反，反腐，反污染，反地方保护

作者:邹艺湘　日期:2014-02-24

华人金融家的崛起是中国崛起的先决条件，然而在这方面，能够看到的正面迹象很少，而负面能量比比皆是。这是奥巴马和安倍看不起中国和中国人的原因之一，毕竟，当今世界的大国之间用枪炮决胜负的机会很少，而在金融市场上的较量则无时不在进行，只是中国的领袖们还没意识到而已，甚至还在为人作嫁，为人数钱。想一想，如果中国的股市涨一倍，而美国日本的股市跌一半，奥巴马和安倍对中国的态度会怎么样？中国人的自我感觉会怎么样？当然,这不是现实,现实正好是相反的,所以。。。所以。。。所以天天要抗议。。。要道歉。。。要。。。然后还得天天给人去送钱。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-25

@brooktang2282 楼 2014-02-25

心里由衷希望祖国崛起!但事实又让人觉得中国现在积重难返.

华人金融家的崛起是中国崛起的先决条件

索罗斯和罗杰斯对美国的观点是极为接近的,对中国的看法则非常不同。索罗斯因为年轻时的遭遇，带有非常强烈的意识形态色彩，总想找机会沽空中国。罗杰斯喜欢实地考察，曾经不止一次自己驾车环游世界，他从民间的体验中了解到中国经济蕴藏的巨大潜力，并且

对此深信不疑。严格来说，巴菲特、索罗斯和罗杰斯对于中国的发展战略和宏观政策都不是很清楚的，中国人的事还必须中国人自己想办法解决。但是这些久经沙场的老将们对货币、企业价值、人性等等的理解是从其它书本上看不到的，他们对美国经济和金融市场的贡献远超任何理论经济学家，包括凯恩斯和弗里德曼。

华人金融家的崛起是中国崛起的先决条件，然而在这方面，能够看到的正面迹象很少，而负面能量比比皆是。这是奥巴马和安倍看不起中国和中国人的原因之一，毕竟，当今世界的大国之间用枪炮决胜负的机会很少，而在金融市场上的较量则无时不在进行，只是中国的领袖们还没意识到而已，甚至还在为人作嫁，为人数钱。想一想，如果中国的股市涨一倍，而美国日本的股市跌一半，奥巴马和安倍对中国的态度会怎么样？中国人的自我感觉会怎么样？当然，这不是现实，现实正好是相反的，所以。。。所以。。。所以天天要抗议。。。要道歉。。。要。。。然后还得天天给人去送钱。

马俊了解金融市场，这是中国经济学家和政府官员集体欠缺的，他还提到了稳定利率降低风险溢价（无成本）释放流动性的问题，这对于许多人来说就更难理解了。中国经济学家几乎都没有在国际金融市场的实战经验，这让中国很吃亏，也会影响发展的步伐和居民财富的增长。像马俊和任志刚这样的华人，对中国现阶段而言，是非常宝贵的资产。

中国的经济发展战略和改革方向都是正确的，许多方面都突破了传统发展经济学的俗套，所以，增长的动力强劲。但是在金融领域，

却还处在婴儿期，不止吴先生和郎先生这种“著名经济学家”整天或说八道，像夏斌这种搞了一辈子金融的人也在整天胡说八道。整天高喊“改革"，自己的知识和思想却三十年不变。中国的改革如果功亏一篑，十有八九就会断送在这批人手上。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-25

肖钢会见深圳市委书记希望深圳打好前海战略牌

2014 年 02 月 25 日 来源：证券时报网

2 月 24 日上午，深圳市委书记王荣会见了中国证监会主席肖钢一行。王荣说,深圳将全力做好服务,促进深圳金融业持续健康发展，使深圳始终走在我国资本市场开放创新发展的最前沿。肖钢表示，深圳证券市场交易量大、活跃度高，这得益于经济健康发展和产业结构持续改善，深圳的中小企业数量大，科技含量高，这些都将是未来市场的引领力量，希望深圳能打好“前海”这张战略牌，进一步深化在金融领域的先行先试，证监会将全力支持前海创新发展，大力推动深圳多层次资本市场建设。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-25

深圳的公交电动化有可能成为中国经济转型的一个里程碑

邹艺湘（2012-05-15）

每次在深圳街头见到比亚迪的 E6 出租车，内心都有一种激动的感觉，因为这是当今世界上能够量产的性能最好的电动车，在北京车展上绚丽夺目的“腾势”概念车也是用 E6 的“芯”加上奔驰的“壳”做成的。我们习惯了英特尔的芯加上国产的壳，也习惯了别克丰田三

菱的芯加上国产的壳，国人什么时候见过国产的芯加上世界行业大佬的壳？如果有的话，可能也要追溯到四大发明年代了。

如果深圳的出租车和巴士都换成纯电动车，深圳的空气可能还要好很多，深圳人的身体和心理感觉也要好很多，因为深圳成了全世界第一个公交电动化的城市，也可能成为世界上最适合人类居住的城市之一。深圳本是为中国改革开放而生的，没有改革开放，深圳可能现在还是一个乡村小镇，华为和比亚迪这样的公司也不会存在。由深圳带头实现公交电动化，是实至名归，顺理成章。

深圳的公交电动化必然引起两个连锁反应：第一，深圳的私家电动车会大幅增长，尤其是插电式混合动力车；第二，其它城市会群起效尤，电动车的普及速度会大大加快。其实中国许多的新观念和新举动都是由深圳扩散到全国各地的，有的甚至是由深圳市长亲自带头。最经典的是股票，大陆的股票市场发源于深圳，发行第一只股票的时候谁也不买，市长只好自己带头买还亲自推销。（事隔二十年，怎么没听说深圳市长带头坐电动汽车了呢？）房地产的成片开发也是源自深圳，从深圳扩散到全国各地的。

事实上，中国创新能力比较强的公司基本上都在深圳，中国的经济转型如果不从深圳开始，会从哪里开始呢？中国经济转型已经提了很久了，对于拉动内需，节能减排，自主创新，城乡一体化，生态农业等等，社会已经形成了高度共识，国家的产业发展规划也出了很多。从最近公布的《节能与新能源汽车规划》来看，各方面的反应都相当正面。但是，如果没有企业和地方带头，再好的规划也只会停留在纸

面，不会变成现实。榜样的力量是无穷的。

汽车销量已经开始下降了，对于拉动内需肯定不利，但是，空气质量还在继续恶化，因为不只是新增的汽车要排放，原有的汽车也在排放的。只要汽车销量不是零，排放总是在增加的，并且当排放量超过自然生态系统可净化的限度，有害物质会积聚下来，造成突发式的生态灾难。如果不想让汽车销量下降，也不想让生态灾难发生，最可行的办法是把现存的燃油巴士置换成零排放的电动巴士，把现存的燃油出租车置换成零排放的电动出租车。一台燃油大巴的排放量大致相当于六十辆燃油私家轿车，一台燃油出租车的排放量大致相当于六辆燃油私家轿车。对于人口稠密的大城市，这种置换似乎是不可避免的，因为污染实在太严重了。反对电动汽车的其中一个重要原因是中国的电力供应主要靠煤电，如果电动车普及的话需要建许多火力发电厂，结果可能造成更严重的环境污染。事实上，电动车主要是在晚上充电，能起削峰填谷的作用，所以电动车的普及首先是让现有发电资源得到更充分的利用，既降低了消费者用车成本，又增加了电网公司和发电厂的经济效益。电厂有利润才有能力增加环保设备投入，像现在这样几乎全行业亏损，即使有心也无力。而环保设备的投入，又拉动了环保设备制造行业的产出。如果因为电动车的普及而造成电力供应不足的话，建太阳能充电站比建大型电厂更合适。太阳能充电站既是充电站，也是发电站，也是储能电站，三位一体。这方面的技术比亚迪早就在“未来村”中使用，并且已经以家庭太阳能储能系统的形式出口到美国。太阳能充电站既没有汽油和柴油的异味，也没有油库起火的

恐惧，来往均是零排放电动车或低排放的混合动力车辆，可以建咖啡店、杂货店、茶餐厅之类的服务设施，客户正好利用电动车充电的这段时间休闲购物。

设想中国的高速公路(甚至非高速的公路)旁建满了太阳能充电站会是一番什么样的景象……，这便是我们梦寐以求的城乡一体化，因为城市延伸到了乡村，而乡村延伸到了城市；这便是我们梦寐以求的低碳经济，因为太阳能充电站完全没有碳排放；这便是我们梦寐以求的拉动内需，因为太阳能充电站的投资与消费都在国内，既不需要出口，也不需要进口；这便是我们梦寐以求的经济结构转型和产业升级，因为太阳能充电站既是高科技，又是服务业，完全没有重复建设和产能过剩的问题；这便是我们梦寐以求的能源安全，因为太阳能不需要进口，不怕索马里海盗，不经过马六甲海峡，也不担心核辐射。

全世界光伏产业的制造中心在中国，在过去短短的几年中，中国的光伏产业在生产领域取得了长足的发展，技术上与国际先进水平差距大幅缩小，产量已是全球第一。但是，中国的光伏产品 90%以上供出口，用于国内太阳能应用建设的不到 10%。简而言之，我们把原料加工等消耗能源污染环境的工作留在国内，而把节约能源改善环境的机会出口到国外。何况如此“吃亏”模式也难以为继，受国际金融危机和美国反倾销的影响，外需下大幅下降，整个光伏行业都处于亏损状态。如果在全国大规模建造太阳能充电站，光伏行业现有的产能和未来新增的产能大部分在国内消化。

深圳的公交电动化如果做得又快又好，不只是有利于深圳的环境，

它所引起的连锁反应，也不只是促进节能减排和新兴电动车和充电站产业的发展，还为传统汽车和处于低潮的光伏产业提供了发展的空间。这是利国利民的大好事，很可能成为中国经济转型的一个里程碑，就像二十年前深圳证券交易所开业一样。深圳在城市电动化方面已经走在世界前列，这不只是比亚迪和深圳的成就，也是中国的成就，为什么不请张艺谋拍一个《深圳印象》，请谭晶唱主题曲，让全国和全世界都能分享科技与艺术带来的品质与美？张艺谋的《刘三姐印象》和《云南印象》展现了中国的自然和传统之美，《深圳印象》应当展现中国的科技和现代之美。

乔布斯说，品质和美没有人能够抗拒，全世界都一样。经济转型的目标应该是让人民享有更多的健康、品质和美。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-25

中国经济转型和产业升级最有可能的突破口就是新能源汽车，我不相信什么信息消费、文化消费或者自贸区能够解决中国的能源问题和污染问题，也不相信这些东东能够提升中国企业的国际竞争力，更不相信制造钱荒能提升经济体系的效率。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-25

理论上来说，楼价跌一点是好事，就跟肥佬减肥一样。

但是，简单的“饥饿减肥法”副作用很大，很容易损害身体机能，得不偿失。

有规律的作息时间+健康的饮食习惯+清新的空气和水+适当的体育锻炼，对身体最有利。

至于胖点瘦点，并不那么重要，燕瘦环肥，各有风骚，自然就是美。

那种整天把减肥，吃素，饿饭挂在嘴上的人，其实爱面子，在卖萌。

整天把“泡沫”、“超发”、“去杠杆”挂嘴上的人也一样。

楚王好细腰，宫中皆饿死，这次看要饿死多少人。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-26

@周牙医 2288 楼 2014-02-25

回复第 2287 楼(作者:@邹艺湘 2014-02-25)

理论上来说，楼价跌一点是好事，就跟肥佬减肥一样。

但是，简单的“饥饿减肥法”副作用很大，很容……

看了一段时间了。冒个泡。写的不错，别太监

好像也没什么好写的了，简而言之，余额宝不用取缔，存款率可以放开,准备金率可以下调,同业拆借利率锁定 CPI,汇率不用干预，外汇储备买银行 H 股。中国就崛起了。

如果操作的人不得力或者有别的想法，再多说也无益。

一言不足以兴邦，但一人足可以误国。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-26

信托危机房价泡沫破裂余额宝模式难以为继

2014 年 02 月 26 日 来源：和讯网作者：陈冉

和讯网消息隔夜 Shibor 利率的快速下跌，将使余额宝模式难以为继。

截至 2 月 24 日，隔夜、一周、两周、一月等短期同业拆借利率集体下跌，分别跌破 2%、4%、4%、5%，其中隔夜 Shibor 利率已经跌至 1.7%，与 2013 年 250 个工作日隔夜 Shibor 值相比，排名第三低，这也是该品种近十一个月以来的历史最低纪录。与隔夜 Shibor 利率挂钩的银行协议存款正是余额宝投资的主要资产。

在中国转方式、调结构的宏观背景下，经济增速正在放缓，许多行业的利润水平持续下滑，唯有房地产行业和信托业是个例外。“银行协议存款的背后可能是银行将大量资金投向了信托、房地产等高风险领域，一旦信托业出现兑付风险、房地产行业泡沫破裂，协议存款的高利率也就难以保障。”建行高级研究员赵庆明说。

今年 1 月，三家机构力保中诚信托 30 亿元涉矿产品刚性兑付；2 月 23 日，吉林信托迎来了第五次兑付逾期，该公司深陷 10 亿债务漩涡再次引起全社会对信托业的高度关注。业内人士指出，相比备受关注的房地产信托，2010 年后才逐步兴起的矿产能源信托的风险更加突出。

与此同时，房地产市场出现剧烈动荡。1 月 70 个大中城市新建商品住宅价格环比下滑的城市由 2 个增至 6 个，分别为是杭州、哈尔滨、韶关、济宁、包头、温州，杭州两个楼盘更是大幅降价进行甩卖；二手房价格环比下滑的城市由 5 个增至 13 个，分别是北京、大连、长春、昆明、西安、秦皇岛、牡丹江、温州、安庆、济宁、韶关、桂

林、大理。

2 月 24 日，房贷收紧和楼盘降价传闻引发了一场恐慌性离场，股民们争相出逃，沪指跌破 2100 点大关，深成指创下近 8 个月以来的低点，房地产板块更是暴跌近 5%。

国际资本大鳄罗杰斯日前在大连也表示，中国政府对于应对房地产的快速增长采取了一系列措施，取得了一定的成效，相信随着房地产价格的进一步下跌，中国政府进一步加紧执行调控政策，房地产价格肯定会进一步下滑。“泡沫对每一个人都绝对不是好事，泡沫爆破越早对中国经济越好。”

在这种情况下，银行协议存款的需求已经有明显下降。11 月中旬到春节前，银行协议存款的利率是在隔夜 shibor 利率基础上加几十个基点，但现在都是下调，最大幅度可达 100BP。

不仅如此，银行还开始挑交易对手。以前是各种期限的资金都收，现在是只收半年以上或者是期限长一点的资金。

赵庆明认为，余额宝们的出现，延长了融资链条，抬高了融资成本，对于实体经济有着不小的影响。“一方面，余额宝们使得银行低成本存款大量逃逸，另一方面，银行流动性被央行和余额宝们双向挤压，从而推高了货币市场利率。”

如果实体经济难以承受其重，余额宝们的压力就会迅速显现。

目前，余额宝们的 7 天年化收益率依然停留在 6%，但业内人士认为未来两周会快速下降至 5%左右，规模下降也会比较厉害。一旦收益掉到 5%以下，就会面临银行理财产品 6%的竞争，货币基金就会

面临赎回压力。

这恐怕也是全社会此次争议余额宝的根本原因所在。中国工商银行(601398，股吧)原行长杨凯生认为，互联网金融的飞速发展得益于在监管方面享有特权，但它不应该是一个无底线、无限制的空间。比如融资类的业务方面，究竟能不能允许互联网企业承担信用风险？如果允许，是否应该有资本充足率的要求和提取拨备的规定？在投资理财业务中，对变相吸收存款的做法究竟能不能允许？对它的资金来源和应用应不应该提出要求，要不要对相关的资金实行严格的托管监督？在产品宣传中，是不是应该强制其必须充分揭示理财产品的风险，对它们的流动性风险要不要设立一些监管指标？

可以看出，很多人强调余额宝的创新功能，强调市场决定时，却忽视了它与商业银行的不公平竞争，这恰恰应该是今后监管部门应该着力的地方。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-26

@邹艺湘 2285 楼 2014-02-25

理论上来说，楼价跌一点是好事，就跟肥佬减肥一样。

但是，简单的“饥饿减肥法”副作用很大，很容易损害身体机能，得不偿失。

有规律的作息时间+健康的饮食习惯+清新的空气和水+适当的体育锻炼，对身体最有利。

至于胖点瘦点，并不那么重要，燕瘦环肥，各有风骚，自然就是美。

那种整天把减肥，吃素，饿饭挂在嘴上的人，其实爱面子，在卖萌。

整天把“泡沫”、“超发”、“去杠杆”挂嘴上的人.....

金融市场的稳定是央行的首要工作,而稳定金融市场的关键是稳定银行同业拆借利率，至于是否有信托违约，是否有地产公司倒闭，根本就不是央行要考虑的问题。既不需要刻意“去杠杆”或“刺泡沫”，也不需要为楼价下跌担心,“楚王”不变态,“宫中”自然不会有人饿死。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-26

央行：流动性总量充裕股市涨跌受自身规律决定

2014 年 02 月 26 日 来源：新华网

中国人民银行有关部门负责人 26 日表示，当前我国货币市场利率保持波动下行行情，银行体系流动性总体较为适度。

据这位负责人介绍，2013 年下半年以来，每月末全部金融机构超额备付率大体保持在 2%左右,超额准备金余额也在 2 万亿元左右。2014 年以来，我国贸易顺差保持高位，外汇流入大幅增加，银行体系还面临着流动性过剩的压力,近期隔夜和 7 天质押式回购利率持续处在 2%和 4%以下的低位。

春节后，节前投放的现金持续大量回笼，也使得银行体系流动性保持在较高水平，货币市场利率较前期明显下行。在此情况下，央行及时开展公开市场短期正回购操作回笼流动性,充分发挥公开市场操

作的预调和微调作用，缓解了银行体系流动性的过快增长。

“从历史情况看，央行在春节后开展正回购操作也是种惯例，有助于促进银行体系流动性供求的适度均衡,保持货币市场利率在合理水平平稳运行，这并不代表货币政策取向发生变化。”这位负责人指出，相对期限较长的央票而言，正回购操作期限短、操作灵活，对总量影响有限。

近期以来,我国股市在经历了前期上行走势后出现了震荡下行的行情。这位负责人表示，近三周以来，银行体系流动性持续宽松，表明流动性松紧并不能决定股市走势,股指涨跌更多受自身运行规律所决定。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-27

@邹艺湘 2292 楼 2014-02-26

央行：流动性总量充裕股市涨跌受自身规律决定

2014 年 02 月 26 日 来源：新华网

中国人民银行有关部门负责人 26 日表示，当前我国货币市场利率保持波动下行行情，银行体系流动性总体较为适度。

据这位负责人介绍，2013 年下半年以来，每月末全部金融机构超额备付率大体保持在2%左右,超额准备金余额也在2万亿元左右。2014 年以来，我国贸易顺差保持高位，外汇流入大幅增加，银行体系还面临着流动性过剩的压力，.....

金融市场对央行完全失去信心，不知道钱荒何时来临，也不知道

钱荒背后的动机到底是什么。是操作失误？是利益输送？是水平太低？还是兼而有之？

作者:邹艺湘　日期:2014-02-27

关于外汇储备的用途：除了用来贬值，也可用来增值

几乎所有的人都在关注中国的二十万亿地方债,却很少有人意识到这二十万亿建成了全世界最大的统一市场，凭借这个内部市场，即使外部再发生金融危机，中国经济也能自保。

几乎所有的人都在关注中国的银行业风险,却很少有人意识到中国的银行有二十多万亿准备金藏在央行的地窖里，凭借这些准备金，即使楼市下跌一半，中国的银行业也能自保。

几乎所有的人都在关注美国退出 QE，却很少有人意识到中国已经是世界第一贸易国和制造国,而人民币的隔夜拆借利率比美元高二十倍。中国央行的极端保守和美联储并不极端的自信叠加起来所产生的共振，足可以对美国股市和债市造成毁灭性的打击。

美国的股市上涨让大家忘记了一个事实--美国仍然是贸易逆差和财政赤字国，需要不断从外部输血以维持美元和美股美债的稳定。一旦股市退潮，就可以看到谁在裸泳了。

几乎所有的人都会认为中国在裸泳，因为在所有人的印象中，中国的外汇储备不管是三万亿还是四万亿美元都只能买美国国债或垃圾债券，大家都认为中国人站惯了不想坐，即使自己开泳装店也要裸泳。

其实,中国只要拿外汇储备的四分之一买回在海外上市的银行股

和其它股票债券，中国就在国际金融市场上掌握了主动权，人民币的国际化的步伐也会大大加快。

这么做的代价有多大呢？代价是至少要增加（不是减少）一万亿美元的国民财富!!!

你真的相信世界上还有别的资产比四倍市盈率的中国银行类股更有投资价值？

作者:邹艺湘　日期:2014-02-28

官员称迁走 20 家央企总部北京可减少 50 万人

2014 年 02 月 28 日 来源：21 世纪经济报道本报记者刘玉海

疏解北京谁做杠杆？

随着国家主席习近平对北京发展和管理提出新要求，首都北京即将迎来城市史上的一次大变革：伴随着首都城市功能定位的调整，一些非首都核心功能将被疏解。

习近平在调研中明确指出，北京应“调整疏解非首都核心功能，优化三次产业结构，优化产业特别是工业项目选择，突出高端化、服务化、集聚化、融合化、低碳化”。

接受本报采访的多位官员和城市问题专家认为，从北京城市功能的实际情况看，一些面向全国的非首都核心功能外，部分科教文卫机构也可适当迁移。因为这部分机构由政府举办，其区位选择可由政府决定。

同理，聚集北京的一些非关国家经济命脉的央企总部，也被认为可以适度迁出北京。尤其是期望能承接北京功能转移的天津，强烈建

议将部分央企总部迁至天津余家堡。

而对于由市场决定区位的经济机构，虽然仍有疏解空间--工业上北京远郊区仍有些小化工等“三高”企业；服务业内部，也有调整空间--但既受到地方政府出于税收考虑不愿搬迁的制约，又在根本上由市场力量决定其流动，成败难定。

新华网北京 2 月 27 日电，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 26 日在北京主持召开座谈会，专题听取京津冀协同发展工作汇报，习近平就推进京津冀协同发展，提出打破“一亩三分地”思维定式、抱团朝着顶层设计目标一起做；理顺三地产业发展链条，对接产业规划，不搞同构性、同质化发展等 7 点要求。

经济机构疏解难题

北京大学教授、中国区域科学学会会长杨开忠介绍，北京可以疏解的非首都核心功能有两大类：首先，从经济角度考虑，一些相对低端、低效益、低附加值、低辐射的经济部门，如面向京津冀地区需求的经济部门，可以疏解到天津或河北；其次，区位由非市场因素决定的公共部门可以疏解。

目前，北京市正在进行的功能疏解主要是第一类机构。尤其是去年底以来，北京市决定对动物园批发市场、大红门服装批发市场和新发地农产品批发市场进行动员搬迁。

“动批”拥有金开利德、东鼎、世纪天乐、天皓成、万容天地等几大服装批发市场，营业面积 30 万平方米，服装批发摊位约 1.3 万个，物流企业 20 余家，从业人员超过 3 万人，年营业额达到 200 多

亿元，日均客流量超过 10 万人次的超级市场。

大红门服装批发市场更堪称“巨无霸”。2010 年，已拥有 100 多万平方米营业面积，10 万多从业人员，日均客流量超过 20 万人次。整个商圈有 39 家大型服装、家纺商贸城，年营业额 300 多亿元。

根据北京市规划委的统计，北京城区中有上百个小商品交易市场。仅北京东城区和西城区两个区的小商品市场就吸纳了约 20 万外来人口就业。

在工业方面，北京亦有疏解空间。从 2011 年的统计数据来看，中石化燕山分公司、东方石油化工有限公司、首钢总公司等都是水耗、能耗排位靠前的企业。

“虽然北京总体产业机构中，第三产业占比达 80%，工业占比较低，但类似上述这样的"三高"企业，尤其是小化工，在北京的郊区县还比较多。”北京方迪经济发展研究院研究总监陈智国说，虽然过去几年，北京一直在推动“三高”企业退出，但仍然还有较大空间，甚至北京西部还存在煤炭开采企业。

在陈智国看来，汽车是北京工业中有很大必要疏解的产业之一。“房山、通州、顺义、亦庄、昌平都有汽车产业，虽然都进园区了，但其本质上还是制造业、还是成本导向性产业，不是进了园区都是高端产业，新能源新材料产业也不都真是"新兴"产业”。

不过，在杨开忠看来，这一类部门虽然理论上可以疏解，但其作为经济机构，其区位--它选择去哪，是由市场决定，政府可以引导，但调节空间比较小，“最终能否疏解成功，应有市场决定。”

而从“动批”商户的实际反应来看，对清理搬迁持反对意见的也大有人在。

央企总部外迁作突破口？

在北京要疏解城市功能、产业的同时，周边也在接洽、试图承接北京的这些功能转移。

1 月 16 日，北京市副市长李士祥表示，北京已跟河北进行了深入研究，河北现在提供了多个备选搬迁地以接纳北京计划外迁的商贸流通市场，包括廊坊的永清县、固安县，今年上半年将确定“动批”搬迁选址，有消息说保定和张家口也在备选之列。

不过，并非北京想疏解的就是外地想承接的。天津市一位官员告诉记者，其所在机构在去年 10 月即按照天津市要求拟定了一份承接北京产业转移的方案，确定了金融、贸易、央企总部、医院、高校等 10 个承接产业方向，得到天津市委书记批示，并要求尽快落实。

这位天津官员曾多次到北京谈产业承接，去金融街、中关村谈对接、签协议，但对方要么不愿意迁，要么迁了也白迁--不要说政府间签了协议，企业就一定能过来，即使是一些注册在天津的企业，主要办公也是在北京，尤其是金融业。以余额宝为例，其注册地在天津河西区，但在河西只有六七个员工，大多数员工办公在北京。甚至连天津政府投资的一些金融企业，“大头也是在北京”。

所以，该官员认为，北京功能疏解最可能“动”的是央企总部，再就是容易聚集人口的商贸市场--但商贸市场牵涉众多商户利益。

“央企是政府计划经济的产物，政府可以对其调控。而且，央企

总部在北京，其实给北京税收做不了多大贡献--大头是国税，如果迁走，对北京无所谓。”该天津官员建议，一些非关键性、局级央企的总部没有必要都放在北京，如果中央决策迁走 20 家央企总部，可以为北京减少 50 万人。

杨开忠也认为，除了一些对国际经济有影响力、控制力的央企总部外，可以适度迁移部分央企。建设京外行政文化新城？

杨开忠认为，北京城市功能转移，承接地主要是首都经济圈内为主，河北和天津都在争取，南水北调中线水源地也可能成为北京功能转移的一个承接地。

就首都非核心功能疏解的责任而言，中央政府和北京市政府都有责任。“中央可以将一部分不代表中国在所在行业全球竞争力的科教文卫机构适当迁移；北京市在中央已有这类科教文卫机构的情况下，不能自成体系、再搞一套、重复建设，而应以利用好中央在北京已有的学校、科研院所。”杨开忠说，从缩减非首都核心功能的角度考虑，可以学习韩国新行政首都世宗，选择一个离北京 80 至 100 公里的地方高水平、高起点建设一个行政文化新城。

杨开忠认为，北京城市功能疏解可以重点在第二类，也就是公共部门迁移上下功夫。“这类科教文卫机构，由政府举办，其区位是由政府决定的。”杨说，这些机构并非都是首都核心功能的支撑，可以适度选择一些外迁。

这些机构对于北京人口聚集却“贡献”很大。比如，每年仅外来人口就医达到 5000 万人次。这也是造成中心城区交通、人口、资源

环境压力原因之一。

北京市朝阳区一位官员告诉21世纪经济报道记者，目前北京关于产业外迁的方案还没完全成熟，但大的方向是“挪工业、基础设施和教育医疗资源”。

该官员称，“北汽第四工厂可能会挪出来”，北京也已经规划在东坝、垡头等五环沿线建设一些医院，但目前还在选址阶段，规划建设尚未开始。

“北京人口聚集、交通拥堵是有原因的，所以首都功能疏解也不是一朝一夕能见效的，而是一个缓慢持续的过程。”该官员说。（编辑衣鹏张凡谭翊飞申剑丽）

作者:邹艺湘　日期:2014-02-28

央企总部迁出北京是个好主意，既能缓解北京的生态压力，也能平衡生产力布局，有利于区域协调和全国统一市场的发展。北京已经不堪重负，而河北淘汰污染企业之后会形成真空，所以，北京的企业和人口往河北迁徙是顺理成章的事，越快越好。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-28

7个国家级贫困县楼市现状：房子越来越难卖

2014年02月28日 来源：财经网

来源：楚天都市报

楼市一举一动，总在牵动敏感神经。

始于长三角杭州、常州等地的楼盘降价促销，一周来备受市场瞩目。国家统计局24日发布的数据显示，1月份70个大中城市新建商

品住宅和二手住宅价格环比下降的城市分别为 6 个和 13 个，分别比去年 12 月份增加了 4 个和 8 个，一时间有关房地产“崩盘”或“假摔”的分析层出不穷。

除开一线和区域中心城市比较坚挺的楼市，近几年来，国家新型城镇化发展战略大幅带动了三四线县城的房地产市场，其中也包括经济基础相对较弱的国家级贫困县。

春节前后一两个月，往往是一些县城楼市最为火爆的时期，因为外出打工人群返回，在家乡购房者不在少数。不过近日，记者连续接到开发商及返乡居民的反映，今年春节期间，我省部分县级城市的楼市遭遇一阵寒意，商品房成交量较往年同期出现下滑。

县域房地产市场果真遇冷？原因何在？连日来，本报派出 7 路记者，探访我省蕲春、阳新、孝昌、大悟、房县、秭归、巴东 7 个国家级贫困县近年来房地产市场的发展状况，以此为样本进行调查，发现部分县城房价几年来不断走高，但库存待售量已达三成甚至更多。

有些数据显示有滞后，但出现的苗头应该引起重视，希望这份调查能够为县域房地产有序、健康、均衡发展提供借鉴。

销售

记者探访七座县城节后楼市不容乐观

近日，记者走访蕲春、阳新、孝昌、大悟、房县、秭归、巴东等 7 个县级城市，发现商品房销售情况并不乐观。据多方了解，每座县城的待售商品房至少超过三成，有的甚至超过 50%。

2 月 12 日，在孝昌县城兴隆西街中段的丰乐佳苑售楼部，记者

没有看到一名看房者。销售员百无聊赖地看着电脑，打发时间。他们介绍，该楼盘多为超过 100 平方米的大户型，每平方米价格为 2700 元至 3300 元。

官方统计数据显示，自 2011 年下半年开盘以来，丰乐佳苑的 207 套商品房，至 2 月 12 日仍有 122 套没有售出。

2 月 18 日，记者来到秭归县城主干道屈原路上的小型商品房项目丰辰大厦。县房地产管理局工作人员介绍，该项目于 2008 年交付使用，一共只开发了 40 多套商品房，如今仍有一半没有售出；离其不远的锦程花园项目，于 2012 年交房，实际售出率目前也不到 50%。

随后，记者又探访了房县县城十余个楼盘的销售部，发现大多门庭冷落，现场签约购房者难觅。该县房地产信息网统计数据表明：截至 2 月 20 日，该县在售楼盘 21 个，共 7308 套商品房，其中空房 4220 套，空房率达 57%。空房中，有少部分已经签订协议，但尚未到房管部门备案。

在该县滨河大道的温泉·纯水岸小区，销售人员告诉记者，剩下的房源不多了，欲购从速。但房地产信息网数据显示，该楼盘共 710 套商品房，还有 376 套未售出；位于房县诗经大道的锦绣名苑，共有 657 套房源，于今年 1 月开盘，销售人员自称该楼盘销售情况很好，但记者查询该县房地产信息网，发现该项目网签并不理想。

大悟县城的情况也不容乐观。据该县房地局官方网站信息，2007 年至今，登记在册的房地产开工项目 39 个，共开发房源 9297 套，目前仍有 4261 套待售。

开发

井喷之后开始回落如今囤地观望者众

近年来，随着城镇化的推进，县域房地产开发普遍火热，呈现“井喷”之势。

2 月 10 日，阳新县城中心主干道沿线和沿湖地段，座座高楼十分醒目。该县住房和城乡建设局一位不愿具名的负责人介绍，阳新县房地产业起步较晚，但发展迅猛：2009 年以前，该县商住小区以多层和小高层为主；之后，高层楼盘如雨后春笋般涌现，如金色华府、御湖天下、京海大厦等，共达 30 余栋，都是 23 层以上，房价也蹿升至目前的 3000 元/平方米。

2 月 11 日，记者探访蕲春县李时珍大道，一栋栋建成或在建的楼房映入眼帘，售楼广告让人应接不暇。据该县国土资源局数据，2007 年至 2013 年，蕲春县累计批回土地指标 1540.98 公顷，其中房地产(000736，股吧)(6.32，0.02，0.32%)用地 316.88 公顷(包括存量土地 32.82 公顷)，占比 18.43%。

大悟县房管局党委书记熊教育介绍，该县房地产开发从 2005 年起步，到 2010 年、2011 年时已经十分火爆。去年，该县陆续有 14 个新楼盘开工，商品房接近 7000 套。

不过，由于销售势头趋缓，不少开发商不再像前两年那样信心十足，开始观望。

位于房县中心城区的诗源华府区位优越，正在进行一期建设。该楼盘销售人员称，二期何时开建，要根据一期的销售情况才能确定，

目前还是未知数。

一位开发商告诉记者，他原本准备在房县投资，但发现该县房地产市场基本饱和，投资风险较大，最后决定先看看再说。

阳新县住房和城乡建设局一位负责人也表示，2010 年、2011 年，该县先后上马多个房地产开发项目，但房子越来越难卖。“不少朋友说要来阳新投资，每次我都告诉他们：欢迎来投资，但千万别投资房地产。”

这位负责人还透露，有开发商在阳新县城东新区拍下了几块地，但都处于观望阶段，尚未决定何时开发。

楼市的低迷直接影响土地的拍卖。孝昌县国土资源局总工程师邓文涛介绍，经历了 2010 年、2011 年的火爆之后，当地房地产市场逐步走向低迷，商品房卖不动的情况十分普遍，商住用地面积也直线下降。去年，该县共有 6 宗准备用于房地产开发的招投标土地流拍，这一情况在前几年从未出现。今年以来，该县没有一个新的房地产开发项目上马；同时，去年底的一项统计发现，该县房地产开发商手中目前仍有 1500 亩土地尚未进行任何开发。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-28

分析

县城配套不够完善弃小就大趋势明显

买房作为人生中的一项重大投资，各方面因素都需详加考虑。

记者在 7 个县采访了解到，不少居民“弃小就大”，放弃在县城购房，而是选择定居临近的地级市城区。

2 月 12 日，在孝昌县阳光精英小区售楼部，该县邹岗镇村民黄师傅听完销售员介绍后，摇摇头离去。记者上前询问，他说：“每平方米 2800 元，有点贵。孝感城区的房价虽然更贵，但毕竟城市大，生活更方便，房子的增值空间也更大，而且离我们村不到 30 公里。这样一比较，我还不如在孝感城区买房。”

与黄师傅有类似想法的人不少。孝昌县政府一部门负责人透露，该县南部的邹岗镇、丰山镇、周巷镇、白沙镇、陡山镇等地居民，很多更愿意到孝感城区甚至武汉市购房。

秭归县一位房地产商告诉记者，该县县城仅有约 10 万名居民，几年间商品房总开发面积约 140 万平方米，售出量 70%左右。“能卖出这么多，已经很不容易了。现在很多准备买房的人，都在寻思到宜昌买房，因为从秭归县城到宜昌城区仅有 30 公里，开车用不了半个小时。”

秭归县沙镇溪镇原乐兴村 8 组居民王祖伦说，几年前，他考虑在县城买房，但和儿子商量后，最终在宜昌市伍家岗区买了一套房。“当时宜昌城区的房价比我们县城贵 2000 元左右，但那里的交通、教育、医疗等条件更好，找工作也更加方便。我们村共有 17 户在外购房，9 户选择了宜昌城区。”

秭归县房管局工作人员分析，该县县城的房价已经接近每平方米 4000 元，与宜昌城区部分楼盘的差距不大，让当地更多购房者将目光投向宜昌城区。

而在蕲春县城，多位市民表示，这里距江西九江不远，对购房者

也有一定的吸引力。

隐忧

购买力趋于不足供应量初显过剩

探访中记者了解到，一些县城经济总量并不算大，可房地产是最先苏醒并活跃起来的产业，在县城里风生水起。很多开发商眼中的县城房地产既是处女地也是香饽饽，争相去进行投资开发。

阳新县房地产管理局提供的一份数据显示,2009 年到 2013 年间，当地商品房预售面积为 170.28 万平方米;孝昌县房管部门则称,2007 年 11 月至今，房地产开工项目 38 个，共开发房源 11310 套；大悟县房管部门的资料表明，2007 年 11 月至今，登记在册的房地产开工项目 39 个，共开发房源 9297 套；蕲春相关部门则介绍，2007 年至今，当地共建房地产项目 24 个，共开发房屋 6950 套；即便地处偏远山区的房县，2007 年至今年的 2 月 20 日，开发销售的楼盘达 21 个，总数为 7308 套。

三四年前，一些开发商进军县城时，正逢楼市红火期，确实大赚了一把。2007 年进入阳新开发商品房的陈姓老板称，当年他开发一个小区 200 多套房，开盘当天，购房的人排起了约千米的长队，200 多套房很快就售罄，有的人还找关系来买房。可近两年来，再也很难出现当年的火爆情景。

楼市降温除了市场逐渐饱和,价格上涨而购买力有限也是重要原因。

“能够住上好的房子，确实是我们老百姓的一个梦想，可也要让

我们买得起房啊!”在薪春老城居住的王师傅表示，2013 年，当地政府公布的城镇居民人均可支配收入 17690 元，农民人均纯收入 6247 元，可现在县城商品房均价已达每平方米 3000 元左右，收入与房价之间的差异，让不少市民感叹：想买一套房真不容易。

阳新县城的居民，这几年也明显感觉房价上涨势头很猛：2007 年县城买房每平方米单价才 600-700 元，而现在商品房每平方米均价已达 3000 元，这让不少打算购房的市民也望而却步。

而在孝昌、大悟、房县、秭归、巴东等地，记者了解到，普通公务员每月扣除养老、医疗等保险（放心保），能拿到手的工资和奖金多在 1500 元—2500 元不等，可商品房的每平方米均价少则 3000 元，多则达到 4000 元，影响到不少市民购房者的热情。

与之形成对比的却是，部分县城开发的商品房已出现供应过剩风险或已明显供大于求的现象。在蕲春、阳新、孝昌、大悟、房县、秭归、巴东等县，根据当地房管部门提供的数据，2007 年至今，一些开发商的楼盘，至少还有三成以上的增量房尚未售出，而少数地方的增量房达到六成以上。

对此，业内人士称，近年，我省县域房地产发展强劲，可背后也存在商品房建设总量偏大、待售面积增长速度较快等隐忧。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-28

当几十个大城市、几百个中等城市、几千个小城镇同时发展，人和土地同时得到利用，“钱荒”是很容易出现的，因为全国各地到处需要投资。

如果按 M2 每年增加 13%这个速度，很有可能现有的楼价和土地价格要不断下降，因为新的土地和房子会源源不断入市。当然，这一切都与基建网络的完善直接相关，没有基建设施的地方，土地和房子都是不值钱的。

作者:邹艺湘　日期:2014-02-28

房地产市场的调整不可避免，产业布局的调整不可避免，人口的大范围迁徙不可避免，全国统一市场正在形成中，这是中国经济起飞的前夜，这个时候的货币紧缩极有可能产生颠覆性的破坏，却没有可能促进经结构转型和产业升级。所以,保持金融市场的稳定至关重要，事在四方，要在中央。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-01

“一号提案”出炉呼吁民企组建产投基金

2014 年 03 月 01 日 来源：华夏时报

本报记者胡坤北京报道

对于十八届三中全会提出的“积极发展混合所有制经济”，民企“娘家人”全国工商联(以下简称全联)心领神会。

2 月 27 日，全联副主席庄聪生在全国两会提案通气会上表示，为了切合三中全会的要求，全联为即将召开的全国政协会议报送了 2 件关于加快发展混合所有制经济的提案。而《华夏时报》记者发现，其中一件在所有 45 件提案中排在了第一位。

“发展混合所有制的过程实际上就是淡化所有制的过程。”全联

研究室副主任沈丽霞告诉本报记者，民资在进入一些领域时遇到“玻璃门”的问题多年难解，而发展混合所有制经济有助于破解这一难题。

为了加快发展混合所有制经济，全联针对民企规模小、实力弱的特点，提出了“鼓励组建产业投资基金”的建议。对此，沈丽霞认为，必须注意防控其风险，并明确民企在其中的产权。

聚焦混合所有制

全联提出的两件相关提案分别是《关于进一步激发民间资本活力加快发展混合所有制经济的建议》和《关于进一步放开放宽民营资本进入领域加快发展混合所有制经济的建议》，其中前者位于全联所有提案之首。

沈丽霞告诉记者，全联内部没有所谓的“一号提案”之说，但将其排在所有提案的第一位，还是足以证明全联对这一提案的重视。“我们一般会把重要的提案放在前面。”她说。另据沈丽霞透露，全联将会就这一提案在全国政协会议上作相关发言。

“混合所有制”在一定程度上是一个新名词，但却并不是一个新事物。从上个世纪 90 年代开始，我国开始允许国内民间资本和外资参与国有企业的改革，再加上国有企业大量上市，大大促进了混合所有制经济的发展。尤其是近年来，随着股份制改革的不断推进，一批大型民企集团通过参与国企改制或兼并重组等方式，逐步成长为混合所有制企业。据国家统计局统计，截至 2012 年年底，在我国规模以上工业企业中，私有经济资产总额占 56%，外资经济占 21%，国有经济占 23%。

不过，虽然数据看起来很美，但民资处境尴尬却是一个不争的事实。

“民间资本在进入一些重点行业和领域时，仍然会面临‘玻璃门’、‘弹簧门’和‘旋转门’。”全联研究室的另一位副主任林泽炎这样表示。全联提案中则指出，在显性门槛降低之后，对于民间资本进入垄断领域仍然存在一些隐性障碍，诸如在利益分配、权益保护、平等参与等方面仍然缺乏具体的细则与措施。此前的十八届三中全会明确提出，国有资本、集体资本和非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济是基本经济制度的重要实现形式，积极发展混合所有制经济是进一步激发我国经济发展动力的重大举措。

“发展混合所有制经济对于消除民间资本所面临的隐性壁垒很有帮助。”沈丽霞认为，最大意义在于，它会慢慢淡化所有制的概念。当混合所有制经济发展到一定程度，就不再有所有制一说了，“到时候就没有国企、民企了，只有大、中、小企业。”鼓励组建产投基金

问题是，发展混合所有制，民企完全准备好了吗？林泽炎认为，由于缺乏完备的顶层设计、有效的激励机制和完善的社会化服务体系，再加上民企本身的一些问题，目前发展混合所有制经济面临巨大的障碍。

“首先要解决民资能不能进入的问题。”林泽炎表示，解决这一问题的关键在于能否落实“新 36 条”实施细则。据他介绍，全联在去年曾受邀对“新 36 条”实施细则做过第三方评估，认为这个细则对于民资有很好的激励作用。

除了建议推动贯彻落实“新 36 条”实施细则外，林泽炎还建议进一步明确所谓的关键领域、基础性支柱性产业和重要行业的边际，国有资本除了在极少数关键领域保持独资和控股外，应该从一般竞争性领域退出或只保留参股权。此外，现有股份制企业中的国有资本一股独大的现象也引起了林泽炎的担忧，因为没有控股权和发言权，就不能发挥民间资本市场反应快、决策灵活的优势，一些民企也因此抱怨自己是“掏钱让别人玩”。造成这种情况的原因，林泽炎认为是源自于民资本身的特性。“目前民间资本在总量上看起来很大，但具体到企业时，和国有企业相比就小得多了。”他认为必须要创新形式，让民间资本有能力参与进来。

为此，全联提案明确提出，“鼓励民营资本组建产业投资基金，参与国有资本投资项目或参与国有企业改制改组。”

“联合起来肯定是对民企更有利的。”沈丽霞对本报记者肯定了产业投资基金的作用。据她了解，现在不少民企已经开始做类似的尝试，全联的一些下属商会也都有参与。不过，沈丽霞也指出，必须要注意这种基金的风险防控，她认为民企天生就有贪大求全的嗜好，风控能力普遍比较差。此外，民资通过基金进行投资的产权也需要进一步明晰。很多民企一旦对国有企业实现控股，就担心被别人指责为侵吞国有资产。沈丽霞认为，必须在这方面做进一步的研究和探索，以增强民资的积极性。

沈丽霞表示，发展混合所有制经济总体来说是一个趋势，但改革带来的变化是慢慢呈现出来的，不可能一蹴而就，“毕竟固有的思想

和利益难以一下子被打破。”

作者:邹艺湘　日期:2014-03-01

民生银行是民企大本营，由民生组织产业基金最合适，事实上，民生银行等这一天已经等了很久了。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-01

民生银行牵头组建中国并购合作联盟

2013 年 09 月 06 日 来源：中国经济网

日前，民生银行牵头联合中投证券、中金公司、华泰联合、中伦律师事务所、中联评估、安永等 24 家机构共同组建的中国并购合作联盟在北京宣布成立。据民生银行投行部总经理张立洲介绍，民生银行此举是希望对外将自己打造成综合金融服务集成商，在联盟内的角色定位是“融资安排人”。并且，民生银行还计划提供 1000 亿融资支持并购重组业务的发展。

目前联盟内部计划成立的并购基金总规模约为 30 亿元至 40 亿元，联盟内部将设置秘书处及律师、券商、会计师等多个专业委员会。民生银行行长洪崎预计，在当前及未来两年内，中国将出现一次历史性的市场化并购浪潮。“下一步，民生银行将针对不同产业和行业需求，开发更具针对性的并购金融产品。同时，还将推出‘创业板专向并购基金’等一系列创新并购业务金融产品。”洪崎说。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-03

SOHO 中国 52 亿抛售资产潘石屹紧跟李嘉诚撤资上海

2014 年 03 月 03 日 来源：证券日报记者王丽新

斥资 41 亿元投资近三年，仅溢价 11.26 亿元，SOHO 中国就将上海两个项目打包抛售了！与一度以 300 亿元“光速进军上海”相反，SOHO 中国董事长潘石屹表演了一出“反转”戏码，开始主动收缩在上海的布局战线。

“我们在上海投资了近 500 亿元，占 SOHO 总量的 75%。”潘石屹向《证券日报》记者表示，SOHO 中国正在调整北京和上海两个城市的投资比例，将加重北京的投资力度，使北京和上海两地达到平衡。

值得注意的是，有业内人士向《证券日报》记者表示，41 亿元的投资成本，加上近三年的资金成本和管理成本等财务费用，SOHO 中国出售上海的 SOHO 海伦广场和 SOHO 静安广场的盈利空间并不高。从某种程度上来，这意味着潘石屹看淡上海商业地产，与李嘉诚抛售陆家嘴上海东方汇金中心暗合，有紧跟李嘉诚，收缩上海投资战线的意图。

52 亿元抛售上海资产

2 月 28 日，SOHO 中国宣布，将上海的 SOHO 海伦广场和 SOHO 静安广场及其权益全部出售给金融街控股股份有限公司，总交易金额为人民币 52.3 亿元（约合港币 66.3 亿元）。

事实上，上述两个项目都是 SOHO 中国进入上海之后以凌厉之势火速收购的。

2011 年 4 月 1 日，SOHO 中国宣布以 16.34 亿元收购静安区万航渡路 716 弄至 794 弄地块，后被命名为 SOHO 静安广场；4 月 13 日，SOHO 中国以 24.7 亿元收购海伦路地块，后被命名为 SOHO 海伦广场。

由此看来，收购上述两个项目总计为 41.04 亿元，时隔近三年之后，仅溢价 11.26 亿元，溢价率甚至不足 27.4%，低于业界保守预期的 30%，SOHO 中国就将其出售了。正如上述人士所示，虽然有一定的溢价空间，但若加上近三年的财务费用，盈利空间远远低于其在北京开发项目所赚的，这似乎颇不符合潘石屹一贯的“土豆卖黄金价”的营销风格。

对此，潘石屹表示：“持有经营京沪两地优质地段的办公物业是 SOHO 中国的长期发展策略，不会改变。在经营中我们会适时优化资产，包括在适当的时候转让一些相对非核心地段的物业，以及在适当的时候买进更优质项目，实现北京和上海的均衡发展，达到资产和资金的最优配置。”

事实上，潘石屹也曾向《证券日报》记者表示，SOHO 中国正在调整北京和上海的投资比例，正在积极研究在北京拿地或收购事宜。

但值得注意的是，更多的业界人士将其解读为，2012 年 SOHO 中国宣布由销售转向持有的转型战略转型后，资金链偏紧，近两年抛售北京部分项目尾盘和上海资产是为其转型做现金支撑，颇有无奈之意。

收缩上海战线

据记者了解，2009 年，SOHO 中国首度进入上海。此后，在 2009 年-2011 年期间，潘石屹以“光速投资”之势在上海扩张。2011 年当年，SOHO 中国耗资约 154 亿元围猎上海中心区域，这一收购总额比 2010 年上升了 149%。

直至 2013 年底，潘石屹称，SOHO 中国在上海的投资已经达到 500

亿元，占 SOHO 总量的比例达到 75%。

值得一提的是，2009 年至 2011 年，潘石屹在上海的扩张之势颇显凌厉，但其在上海的发展可谓并不顺利。2012 年年初，SOHO 中国在上海被指欠薪，SOHO 中国在上海的一名销售总监和多名业务员指责 SOHO 中国在上海的薪资模式不合理，拖欠员工薪资。此外，这也折射出 SOHO 中国进入上海后“水土不服”的问题浮出水面。此后，为了争夺外滩 8-1 地块，SOHO 中国与上海本地巨头复星对簿公堂，二审结果是 SOHO 中国败诉。而在上海静安区东八块地块的争夺中，SOHO 中国败北，失手于美资房企。

至此，有业内人士预测，潘石屹上海投资受阻后，无奈之下紧跟李嘉诚脚步，开始主动抛售上海资产，收缩上海布局，而且不排除继续抛售上海资产的可能性。

转型遭阵痛？

无独有偶，潘石屹倾注心力扩张上海却受到阻碍之际，其在北京也颇显无力。除去 2013 年 9 月，SOHO 中国以 19.22 亿元取得了位于北京丽泽金融商务区 E-04 地块的土地使用权外，SOHO 中国上一次通过公开市场在北京获取土地要追溯到 2009 年，当时拿下北京市朝阳区望京商业金融项目用地后，潘石屹高调参与了北京中服地块的竞拍，但颗粒无收。而整个 2011 年，SOHO 中国在北京依然是无任何项目入账。

在北京和上海两地均未顺利获得大笔收益之后，潘石屹启动了由销售转向持有经营的重大战略转型计划。2012 年 8 月份，潘石屹宣

布，公司将逐步告别一直以来散售的商业模式，改为持有出租物业。当时，《证券日报》记者曾从其内部获悉，虽然持有物业经营是商业地产的本质运营方式，但无疑需要大量资金，而这对 SOHO 中国来说，现金压力和转型阵痛都将成为其严重困扰。

同策咨询研究部总监张宏伟认为，在货币政策转向的背景下，商业地产快速销售的热情减缓，开发商资金风险倍增。此时，拥有比较充裕现金流并且经营管理经验较丰富的开发企业才能实现“强者恒强”；反之，若开发商没有充裕的现金流支持持有物业，将会增加财务风险，且减少收益。若短期内面临贷款难或销售不畅的问题，将导致一部分商业地产开发商出现现金流紧缺的状况。

鉴于此，多位业内人士猜测，SOHO 中国在转型中抛售上海资产，除了近几年在上海获利较低，短期看淡上海商业地产市场外，也不乏为支撑企业顺利转型而做出了“牺牲”。当然，增加北京投资权重更需要现金支撑。

对此，SOHO 中国方面表示，出售上海两个项目将使公司所持现金增加 52.3 亿元，有利于公司持续关注市场状况，以发掘在北京和上海的黄金地段收购优质资产的机遇。此外，SOHO 中国强调，SOHO 海伦广场和 SOHO 静安广场是 SOHO 中国在 2012 年 8 月宣布由“建造-销售”向“建造-持有”的战略转型前收购的项目。

不过，对于 SOHO 中国的转型，张宏伟认为，在货币政策转向的背景下，“转型还是明智之举的”。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-04

民生银行的治理结构已经非常接近美国蓝筹股

民生银行 2 月 27 日晚间披露，公司股东大会否决了“民生转债”转股价格向下修正的议案。其中反对该议案的投票比例高达四成，另有近一成四的票数弃权，而该议案若要通过需要获得三分之二以上的赞成票。股东行使否决权对民生的短期发展有负面影响，因为民生急需资本金，但是对于民生的长治久安意义重大，很多长线投资可能会入市，并且终生成为民生银行的股东，就像许多香港老一代买早期的汇丰一样。因为民生银行是中国少见的，股东真正可以做主的上市公司，民生银行的治理结构已经非常接近美国蓝筹股。美国股市长盛不衰当然与美国经济的强大有关，但是倒过来说可能更有说服力----正是因为强大的美国企业造就了强大的美国经济和强大的美国综合国力。而美国企业基业长青的秘诀之一就在于其治理结构，股东、董事会和管理层之间能形成良性互动，既能让管理层有机会施展雄才大略，也能够阻止管理层个性的超级膨胀损害股东利益，还能在强人退休之后找到适当的人才替代。洛克菲勒、福特、爱迪生、摩根早已不在人世，但他们所创立的企业基业长青，成为真正的百年老店。乔布斯活着的时候曾经因为忽略股东利益被赶出自己创立的公司，但他去世之后他的继承人仍然在为股东创造价值。企业的价值决定于它未来能为股东创造价值的能力，所以，没有市场前景的公司是没有投资价值的，在行业中没有竞争力的公司是没有投资价值的，管理层不可信的公司是没有投资价值的。只有“三好公司”才有投资价值，这样的公司在全世界也是不多的，因为很多指标是相对的。找到了“三好公司”，

剩下问题就是价位，这个没有一定的标准，当然是越便宜越好。什么时候最便宜呢？市场恐惧的时候最便宜！所以，巴菲特说，别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧。能够坚持上述原则的人迟早是会发财的，问题是，有几个人能坚持“别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧”呢？这是违反人性的，人的天性就是“贪婪”+“恐惧”。

腾讯、阿里和民生银行都是中国“三好公司”的代表，过去为股东创造了财富，未来还会为股东创造更多的财富。传统银行的“钱庄”生意可能会放缓，但是，广义的金融服务业在中国是朝阳行业，所谓发展“第三产业”，主要是指金融服务业。在每一个人的人生旅途中，用于打游戏和看电视上打鬼子的时间是有限的，愿意在这个上面花的钱也是有限的，把太多的时间和金钱花在这个上面的人是会变得越来越没钱，最终也是花不起了的。相反，人们对财富的追求是无止境的，并且追求财富的人相比天天打游戏的人总体而言会越来越有钱，从而更需要金融服务业。金融服务业创造自己的需求，游戏行业毁灭自己的需求。

俄国人都爱喝伏特加，爱的不得了，但生产伏特加的公司不可能无限扩大，因为喝酒太多的人没有能力赚钱买酒喝了，或者干脆死掉不能再买酒喝了。中国的白酒公司也面临同样的“天花板”，白酒消费过量的人生命周期也会越来越短，这由行业性质决定，跟单个公司的管理没有关系。马云和马化腾在互联网如日中天的时候进入“冷门”的金融业是明智之举，估计连他们自己也不相信自己的公司未来能靠

信息服务赚回上万亿元。腾讯的市值已经近万亿，阿里上市应该也会上万亿，这两家公司去年加起来的利润比民生银行去年的利润的一半要多一点点，据说，今年要大幅增长，据说增长的重要来源之一是金融服务。

互联网对于提升金融服务的效率是非常有帮助的，但要说只有互联网公司才能搞“互联网金融”，我就不太相信。相反，我觉得金融服务公司进入互联网领域，比互联网公司进入金融服务领域更容易。互联网应用没有护城河，互联网技术人才也不稀缺，互联网公司的客户也没有什么忠诚度，反而是懂金融服务的人才稀缺，金融服务公司与客户尤其是高端客户的关系要靠很多年来累积。简而言之，我不太相信腾讯和阿里巴巴未来能分别为各自的股东赚一万亿，但我相信民生银行未来能为股东赚一万亿，因为民生搞互联网金融比腾讯和阿里要容易得多，而腾讯和阿里要进入高端金融服务业很难。

同样的理由，我也相信比亚迪未来能为股东赚一万亿，因为新能源和新能源汽车的市场前景比信息服务要大十倍百倍，而门槛也更高。所以，特斯拉的马斯克刚提出要建电池厂并且要进入储能领域，摩根斯丹利就把特斯拉的目标价提高了一倍。马斯克的幻想，其实就是王传福的“三大梦想”---电动汽车，储能电站和太阳能电站。如果没有马斯克和特斯拉，王传福的梦想是很难实现的，因为美国人德国人日本人尤其是中国人都要打压他，央视会天天曝光比亚迪的气囊问题、雨刷问题、轮胎问题、4S 店的服务问题，传媒会被请来写《巴菲特的错误》，还有高盛、里昂、瑞士信贷不断调低比亚迪的股票评级，从

30 到 20 到 10 到 5 到 0.47（港币）。

金融服务业是一个古老的行业，也是技术和思想不断更新的行业。对于现阶段中国的金融服务业来说，一方面要采用最新的信息技术提升大众服务水平和降低成本，另一方面要抓住中国经济转型升级的机会发展更高端的业务。比如说，二十万亿的地方债和它背后几十万亿五花八门的资产都要重组，上百万亿的中央国企和地方国企的改制和重组，上百万亿的农村宅基地建设用地农地要流通，几十万家民营企业要兼并别人或被别人兼并或要上新三板。这些事情不是幻想，而是已经在进行中，其中的服务费用何止万亿？

民生银行的经营理念在中国银行业是超前的：1.控制地方融资平台房地产国企的贷款，因为流动性差回报低；2.采用事业部制（商行+投行）服务大型民企；3.用大数定律控制小微企业风险，用综合服务提高回报；4.采用大比例同业业务保持流动性，应对利率市场化；5。结合自身的资源和客户资源，领导地区和产业重组；6.积极介入互联网金融。从战略上来说，我提不出比上述更好的组合，其它银行或多或少在模仿民生银行，或者干脆从民生银行挖人。对于民生银行来说，资本金不足确实是最大的瓶颈，因为摆在面前的机会太多了。

但是，从长线投资者的角度来看，民生银行发展慢一点可能更稳当，对于一家市盈率 4 倍的公司人们期望的是降低风险溢价而不是高速成长。只要能保持每股盈利每年增长 15%，五年之后民生的盈利就会超过千亿，市值也会超万亿。如果保持这样的增速，民生也不需要在市场集资补充资本金，靠自身的盈利累积就够了。对于股东们来说，

民生是否最大和最快并不是最重要，保值增值才是最重要的。在目前这种价位扩大股本并不是最佳选择，等到市净率超过 2 倍再发新股更符合股东的利益。千万不要说没有那一天，市场是由贪婪和恐惧控制的，等到比亚迪股价超过 100 的时候，高盛、里昂、瑞士信贷一定会把目标价调高到 200、300、500，我跟你打赌！

不过到了那时候，你一定要把比亚迪卖掉，至少先卖掉一半。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-05

李克强：货币政策保持适度松紧营造稳定金融环境

2014 年 03 月 05 日 来源：中国新闻网

中新网 3 月 5 日电十二届全国人大二次会议 5 日上午在人民大会堂开幕，国务院总理李克强代表新一届中央政府报告政府工作。对于 2014 年工作总体部署，李克强说，今年拟安排财政赤字 13500 亿元，比上年增加 1500 亿元，其中中央财政赤字 9500 亿元，由中央代地方发债 4000 亿元。

李克强表示，保持经济运行处在合理区间。完善宏观调控政策框架，守住稳增长、保就业的下限和防通胀的上限，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。今年拟安排财政赤字 13500 亿元，比上年增加 1500 亿元，其中中央财政赤字 9500 亿元，由中央代地方发债 4000 亿元。财政赤字和国债规模随经济总量扩大而有所增加，但赤字率稳定在 2.1%，体现了财政政策的连续性。

李克强指出，货币政策要保持适度松紧，促进社会总供给基本平衡，营造稳定的货币金融环境。加强宏观审慎管理，引导货币信贷和

社会融资规模适度增长。今年广义货币 M2 预期增长 13%左右。要加强财政、货币和产业、投资等政策协同配合，做好政策储备，适度适时预调微调，确保中国经济这艘巨轮行稳致远。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-05

营造稳定的货币金融环境+M2 预期增长 13%左右

---没有钱荒，利率水平稳中偏高，

GDP 增长 8%，CPI 小于 2%，楼价总体下跌，股市总体平稳

总的感觉不错，符合“稳中求进”的原则，“进”的方面在于新兴产业和兼并重组。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-06

@yonghu6682321 楼 2014-03-06

这才是好帖，比装神弄鬼年年喊空的无耻神棍强百倍。

有人把制造钱荒叫做“创新宏观调控方式”，还要见人就说，搞得全世界一头雾水，不知道中国到底出了什么事，也不知道到底要往哪里走，既然如此，当然就用脚投票了----这就是各种崩溃论的由来----------就好比有人用自己的手掐着自己的脖子，一边给自己打气说，要顶住！要有定力！要顶住！要有定力！----------你说，他到底是不是真的会崩溃呢？

有可能？不太可能？实在喘不过气来了的话肯定会松手？也许。。。但是。。。我还真说不好，因为世界上每天跳河的上吊的还真不

少。国学大师王国维先生就是因为不愿剪辫子跳昆明湖死了，他可是地地道道的汉人，不是满人。

我最近写了很多很多，其实就是为了一句话:“把手拿开!”。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-06

只要两个简单的调整，中国经济和股市就会进入良性循环:

第一，把同业拆借利率（加权平均）锁定CPI，不要盯住M2，也不要盯住GDP。

第二，把日元资产全部换成中资H股，尤其是银行股。

中国经济动力强劲但金融市场混乱，两招稳定了金融市场，经济和股市就会进入良性循环。一旦经济和股市进入良性循环，社会就会充满正能量，反腐反污染反地方保护就有了广泛的源源不绝的支持，就能事半功倍。

同业拆借利率最近比较稳定，市场信心也有所恢复，如果（加权平均）同业拆借利率能稳定在3左右（比CPI略高一点），暂时就不用降准备金率，因为还有许多其它手段可以用，也让房地产市场去去火。但是，这种稳定是不会长久的，当几十个大城市、几百个中等城市、几千个小城镇同时发展，人和土地同时得到利用，“钱荒”是很容易出现的,因为全国各地到处需要投资,货币需求极为强劲。所以，降准备金率是迟早的事。如果不降准备金率，就要不断增加外汇占款和外汇储备，效果更不好。

无论如何，只要（加权平均）同业拆借利率保持稳定，金融市场就会稳定。只要目标明确，手段可以灵活多变。怕就怕手段僵化而目

标多变，像去年那样，情况不明干劲大，心中无数点子多，搞得中国股市全世界倒数第一。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-06

万科去年净利 151 亿元同比增 20.46%

2014 年 03 月 06 日 证券时报网

万科 A(000002)3 月 6 日晚间公告表示，公司 2013 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 15，118，549，405.78 元，上年同期为 12，551，182，392.23 元，同比增 20.46%；2013 年度基本每股收益为 1.37 元，上年同期为 1.14 元，同比增 20.17%。

2013 年，公司实现销售面积 1489.9 万平方米，销售金额 1709.4 亿元，同比分别增长 15.0%和 21.0%，年度销售金额再度刷新行业记录。分区域看，公司在以珠三角为核心的广深区域实现销售面积 429.9 万平方米，销售金额 523.9 亿元；在以长三角为核心的上海区域实现销售面积 339.7 万平方米，销售金额 460.5 亿元；在以环渤海为核心的北京区域实现销售面积 405.4 万平方米，销售金额 454.0 亿元；在由中西部中心城市组成的成都区域实现销售面积 314.9 万平方米，销售金额 271.0 亿元。公司产品仍以中小户型普通商品房为主，144 平方米以下户型占比达到 91.5%。年内公司保持着良好的销售节奏，新推盘当月认购率基本保持在 60%左右。

2014 年，公司现有项目预计新开工面积 2238 万平方米，竣工面积 1480 万平方米。公司将坚持现金为王的策略，加强全周期的动态资源管理，贯彻积极销售策略，推动库存去化，保持合理的库存结构。

在新项目拓展方面公司仍然会坚持审慎的策略，科学研判，理性投资，“不拿地王”，择机获取可满足未来持续经营需要的土地资源。同时在新获取项目中，进一步深化合作开发，探索“小股操盘”的轻资产运营模式。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-06

万科的“住宅工业化”模式摆脱了中国传统房地产业靠土地升值的模式，让万科可以低风险甚至无风险扩张到全国各地，只要有高铁站的地方就可以有万科。因为不依赖土地升值，所以万科不必占用大量资本金屯地，可以集中精力培养人才用于策划组织和管理地产项目，可以与各地政府的城投公司合作靠输出品牌、标准和管理制度取得现金回报。在今后十年中国的城市化过程中，可以预见万科的业务还会继续高速成长，并且现金流会越来越好，当然也会让千百万客户和股东受益。万科是城市化的贡献者，也是主要受益者。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-07

如果说，民生银行的目标是“综合金融服务商”，万科的目标就是“综合地产服务商”。民生要摆脱资产负债表的羁绊，要靠人力资源和服务赚钱；万科同样要摆脱资产负债表的羁绊，要靠人力资源和服务赚钱。万科称，公司将坚持现金为王的策略，加强全周期的动态资源管理，贯彻积极销售策略，推动库存去化，保持合理的库存结构。同时在新获取项目中，进一步深化合作开发，探索“小股操盘”的轻资产运营模式。

如果说，民生和万科都在由“硬”变“软”，比亚迪则正在由软

变硬。

民生与万科的公司治理结构和管理水平已经非常接近世界先进水平，比亚迪的企业管理水平是不能与民生万科腾讯阿里同日而语的，这也是很多人看不起王传福的地方。严格来说，王传福是一个科技奇才，不是一个真正意义上的企业家。但是，一俊遮百丑，王传福和他的团队在许多世界最前沿技术方面都处于世界最先进水平，包括但不限于电池和电动汽车方面。以技术创新的能力而论，比亚迪与苹果谷歌处于同一水平，高于特斯拉福特通用，也高于所有德国日本韩国和所有其他中国公司。（这是王传福争“世界第一”的底气。）

比亚迪现在正在做的事情，是把“软”的技术不断变成“硬”的产品，根据市场的反应再决定扩大哪种产品的生产，跟农民决定今年多种萝卜还是多种白菜的思维是同一个水平级。王传福没有乔布斯那水平，比客户自己还知道客户需要什么，事实上，王传福大部分时间都在实验室里，根本不知道市场在哪里，所以每次比亚迪的（燃油）汽车上市，都是瞎吹一通然后昙花一现。幸运的是，王传福有个贵人，这个贵人不是巴菲特而是特斯拉的马斯克，马斯克把王传福的“三大梦想”用自己的方式吹出来了，并且得到了摩根斯丹利的呼应，于是一呼百应。现在，王传福和比亚迪要做的事，就是全中国全世界建新能源汽车制造厂，当然还要不断建电池厂，至少要投好几百亿吧！所以，比亚迪的企业价值特别难以评估，世界领先的技术+巨大的市场前景+不怎么成熟的管理水平，到底会变成一个什么怪物？我也不知道！但我感觉比亚迪要在未来赚一万亿比万科腾讯阿里要容易，后三

家公司的盈利目前相当，管理水平都远超过比亚迪，在各自的领域都会成为或已经成为世界第一。说到底，还是时势造英雄，水有多深决定了鱼能养多大。

至于比亚迪和民生银行谁先赚到一万亿，那还难说，民生去年的利润比万科腾讯和阿里三家公司的总和可能还要多一点点。（比亚迪则微不足道，可以忽略不计）民生未来最赚钱的生意是兼并重组，互联网金融是打酱油的。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-08

经济转型和产业升级要靠企业家和金融家的互动

前面说到，中国需要重组的资产和债务按百万亿元计，服务费用何止上万亿。但是，中国特色的兼并重组，不止是业务财务和人员的兼并重组，还涉及各级地方政府，不同所有制企业，土地使用权的灰色地带，税务和法律的灰色地带，企业家的“鸡头文化”，劳动力的户口，等等，在美国并不存在的问题。所以，要在中国做兼并重组业务，不是到美国请几个专家或者收购一家国际投行就能搞掂的，需要很多的摸索和试错，很可能还要付出很多学费，简而言之，要在战争中学习战争。国内有证券公司，有商业银行，但没有真正意义上的投行。证券公司只是发现价值和分销价值，投资银行家却要像企业家一样创造价值，所以，真正的投资银行家像真正的企业家一样，在全世界都是稀缺资源，在中国当前的转型升级环境中更加弥足珍贵。

民生银行的事业部制最有机会培养出中国的投资银行家，他们比证券公司的从业人员更有机会获得实战经验。我看好民生银行在这方

面的业务，主要就是看好他们的草根文化或吊丝文化，一切从实际出发，不生搬硬套，在工作中培养自己的团队。像所有其它产业一样，中国的金融业也面临低端产能过剩，高端缺乏技术和人才的问题。互联网金融不仅解决不了这个问题,反而会让这个问题暴露得更早更快更明显（这是好事），因为互联网把低端金融服务程序化了，就像制造业领域的自动化取代人工一样。互联网金融很快就会普及，落后的金融机构会被淘汰，但是要想赚钱必须要搞更高端的服务，这就是金融业的转型升级问题。让自己升级同时帮助其它产业升级，是金融业目前面临的压力与机会，民生银行在这两方面都很出色，是中国金融业的典范。

经济转型和产业升级当然需要科技创新,需要像比亚迪这种能够在新技术方面领先世界的公司,但更多的是靠传统产业中的优秀企业在市场竞争中发展壮大，成为百年老店。美国有谷歌有苹果，也有通用电气和吉列，巴菲特既投资比亚迪也投资通用汽车，既投资新建的太阳能电站也收购古老的铁路公司，还重仓富国银行和 IBM。中国市场的规模决定了每一个行业的龙头企业都可以成为世界第一,关键是有适当的企业家,真正有心有力为股东客户和员工创造价值的企业家。而企业家和金融家是孪生兄弟,有一个必有另一个,是先有通用电气、福特汽车、IBM、微软、谷歌、苹果、特斯拉，还是先有华尔街？久远的事情大家容易淡忘，眼前的特斯拉和摩根斯丹利是什么关系，大家都能看得到，经济转型和产业升级要靠企业家和金融家的互动。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-08

张立洲：结构调整与并购金融服务创新

经济结构调整是现阶段最大商机

中速增长是未来一段时间的常态。主要依靠政府主导投资和出口推动，中国经济实现了 30 年快速增长。但是，在国际金融危机后，即使经历了 4 万亿的经济刺激，过去的增长方式依然不适应中国经济现实了，这种增长方式恐将难以长期持续；同时，随着中国经济三十几年的高速发展，也暴露出了很多经济和社会矛盾，其中区域发展不平衡、城乡贫富差距是制约中国经济更好增长的瓶颈所在；而粗放式的经济增长导致了资源的高消耗、低效率，且产能过剩超出了资源与环境的承载能力；以劳动密集型为主的中国企业创新能力明显不足。

结构调整带来机遇。基于传统的经济增长方式已不适应目前中国所处内部状况和外部环境，因此推进经济结构调整和产业转型升级成为必然。针对中国经济暴露出来的问题，经济结构调整的方向可以归结为以下几点：政府投资主导型经济增长方式将转变为政府和社会共同投资；出口拉动型增长将转变为出口和消费共同带动经济增长；努力实现区域协同，缩小贫富差距，兼顾统筹城乡发展；通过重组整合化解产能过剩，并节能减排；加大企业创新力度，由劳动密集型向资本技术密集型转变。

并购式成长带来的七大整合机遇

中国宏观经济结构调整与产业转型升级过程中，为企业带来了通过并购整合发展的巨大商机，我将其称之为“并购式成长时代”。作为金融机构，民生银行凭借敏锐地洞察到这些商机，并将其总结为“七

大整合”机遇。

产业整合。产业整合是以企业为整合对象，跨空间、地域、行业和所有制重新配置生产要素，优化资源配置，调整和构筑新的资本组织，从而形成以大企业和企业集团为核心的优势主导产业和相应产业结构，提高产业竞争力，完善产业组织。产业整合包括横向整合、纵向整合和混合整合。产业的横向整合是指产业链条中某一环节上多个企业的合并重组；产业纵向整合是指处在产业链中，上、中、下游环节的企业合并与重组，包括前纵向整合和后纵向整合。当前，产业整合是解决资源配置扭曲的最重要途径，也是适宜推进整合的战略机遇期。

行业整合。目前中国存在产能过剩的行业包括汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、医药等行业，这些行业作为传统行业对发展中经济体有其存在的必然性和重要性，不可能因为产能利用率低就把其放弃。从全社会的角度来说，这些低效的企业是一种存量。最有效的方法就是行业的整合，高效的企业去并购低效的企业，提高资源的利用率，减少产能的浪费。

区域整合。针对城镇化建设所带来的机会以及目前存在的“小、乱、散”的产业集群现象所存在的整合机遇。以浙江富阳的平板纸行业为例，浙江富阳是我国平板纸的生产基地，这个集群有大约 200 多家中小企业，拥有全国 60%的平板纸产能。但也存在着能耗高、污染较重、效益低下的问题。民生银行与当地政府合作，推出区域产业整合基金，收购造纸企业的排污指标和土地指标，进行全面整理，关闭

原有污染低效企业，支持规模较大企业重新购买土地和排污指标，引进更为先进的设备和技术，减少排污、降低能耗，重新投产。通过“腾笼换鸟”，将原先 200 多家参差不齐的造纸厂整合成 20 余家大型造纸企业，使其竞争力、经营效率和融资吸引力都显著提高，实现了区域产业集群的再造，在不增加排污总量和土地需求的情况下显著提升了产能，非常符合当下党和政府所提倡的经济结构调整、产业转型升级思路，同时可以实现节能、环保的绿色经济，促进地方经济发展。

企业整合。经过多年的发展，中国的很多企业在发展中大多存在些许问题，产业转型升级必然要面临企业的改造升级：高杆杠的企业去杠杆化；过度多元化的企业要去多元化；缺乏核心竞争力的企业要再造核心优势；周期性的企业要适度合理的多元化经营；国有企业要进行结构调整，适度瘦身。

资本整合。大部分的企业在并购整合后还是要与资本市场对接的。以资本市场为依托，通过资本整合方式是企业扩大规模，实现外延式增长的主要方式。拟上市的企业可以通过借壳上市、定向增发的手段壮大企业的资本实力；已上市的企业可以通过企业重组扩张、资源整合以及证券化计划实现规模扩大。

金融资产整合。随着影子银行规模的不断扩大，我国金融市场存在规模巨大的存量金融资产，如 PE、信托以及理财产品，如何盘活这些存量，如何整合这些即将到期的金融资产非常重要；对于存在问题的金融资产要采取市场化的手段处理，由此衍生出金融资产所涉及的实体企业、项目的重组和整合。

跨境整合。中国对外投资进入了快速增长期。根据公开数据，2012年中国境内投资者共对全球141个国家和地区的4425家境外企业进行了直接投资，累计实现非金融类直接投资772.2亿美元，同比增长28.6%。在全球跨国并购下跌 41%的形势下，中国企业实现海外并购370多亿美元，增长7.8%。

民生银行的并购金融服务创新

民生银行的定位按照民生银行的构想，民生银行将定位为“综合金融服务集成商”。打造“综合金融服务集成商”的核心思想就是为客户提供“一揽子”的金融解决方案，以“一个界面”解决企业的多样化综合金融需求。民生投行团队就好似一个“总包商”，在为企业量身定做综合金融服务方案后，除了直接向客户提供自身可以提供的金融服务外，还可以通过外部合作、外部采购等方式，以集成模式满足客户的多样化需求。金融服务集成商。民生银行以成为商业银行中的“并购专家”以及提供综合金融服务的“金融管家”为目标，从客户自身需求出发设计个性化的金融产品和服务。融资安排人。民生银行作为中国并购合作联盟的牵头行，志在成为并购贷款的“总包商”、主动并购交易的促成者以及被动并购交易的创造者。服务模式的三大转变

民生银行若要成为并购界的专家，为客户提供并购金融服务的管家，务必要完成服务模式的三大转变：融资模式向融资+融智模式转变。以“融资”为核心，为客户提供个性化的并购金融产品和一站式的并购金融服务；以“融智”为核心，为客户提供产业布局、发展战

略、财务优化和管理提升的一揽子咨询服务。

间接融资向间接+直接融资模式转变。传统商业银行业务基本上都是间接融资，以债权人的角色为客户提供金融产品和服务，而民生银行所设计的金融产品包括并购贷款和并购基金等债券和股权类的产品，对间接融资模式进行了有效的创新，完成了向间接+直接融资模式的转变。

商业银行服务模式向商业银行+投资银行服务模式转变。作为中国并购合作联盟的主要推动者，民生银行投资银行部是并购业务的主要参与者以及并购金融产品和服务的主要设计者，投资银行服务模式将在今后的并购业务中发挥更重要的作用。

民生银行的重大举措

民生银行计划推出“并购翼”并购服务金融工具包，提供 1000 亿左右的融资支持并购重组业务发展。

(作者系中国民生银行投资银行部总经理)

作者:邹艺湘　日期:2014-03-09

内地 2 月份 CPI 同比上涨 2.0%创 13 个月来新低

2014 年 03 月 09 日 来源：国家统计局

2014 年 2 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.0%。其中，城市上涨 2.1%，农村上涨 1.7%；食品价格上涨 2.7%，非食品价格上涨 1.6%；消费品价格上涨 1.6%，服务价格上涨 2.9%。1-2 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.2%。

2 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.5%。其中，城市上

涨 0.6%，农村上涨 0.5%；食品价格上涨 1.7%，非食品价格持平（涨跌幅度为 0，下同）；消费品价格上涨 0.7%，服务价格上涨 0.1%。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-09

2014 年 2 月 PPI 下降 2.0%

2014 年 03 月 09 日 国家统计局网站

2014 年 2 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.0%，环比下降 0.2%。工业生产者购进价格同比下降 2.1%，环比下降 0.3%。

2014 年 2 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.0%，环比下降 0.2%。工业生产者购进价格同比下降 2.1%，环比下降 0.3%。1-2 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 1.8%，工业生产者购进价格同比下降 1.9%。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-10

万科的“带头大哥”变局

2014-03-08 来源:华夏时报

2013 年，郁亮带领下的万科很忙。

出海合作开发项目，入股徽商银行，涉足养老地产和产业地产，探索“小股操盘”模式，推动 B 转 H 等等，万科动作频频。

在行业内仍将规模作为比拼企业实力的象征时，万科已悄然开始改变原有跑道。在 3 月 7 日的业绩会上，万科总裁郁亮再次对记者们强调，万科早已放弃一味追求规模增长速度的模式，跟别的房企不在一条跑道上，不能再以规模来衡量万科好坏。

但尽管如此，万科 A（000002.SZ）最新公布的 2013 年业绩数字

仍然光鲜靓丽。2013 年万科实现销售面积 1489.9 万平方米，销售金额 1709.4 亿元，同比分别增长 15.0%和 21.0%，年度销售金额再度刷新行业纪录。而在财务上，万科沿袭了一贯的稳健风格，净负债率仅 30.7%，持有现金达 443 亿元。

放弃当老大

2013 年，万科以 1709.4 亿元再次刷新中国及全球房地产业务年销售额历史纪录，销售金额同比增长 21.0%。而截至 2013 年底，万科合并报表范围内尚有 1623.3 亿元已售资源未竣工结算，这也为万科未来的业绩体现奠定了良好基础。

然而，面对追赶者，有传言称，2014 年万科内部的销售目标只定在了 2000 亿元，甚至低于绿地集团所定目标，万科被超越的担忧再起。

不过，郁亮却显得很淡定。

“‘狼来了’喊了多年，促使万科一直在奔跑，我们希望停一停，让灵魂跟上脚步。”郁亮在会上对记者强调，万科并不在乎老大地位问题，从 2008 年以来，尤其是最近三年，在房地产行业进入下半场时，万科就放弃了追求速度的模式，万科跟别人走的不是一个跑道，以规模来衡量万科的实力是不成熟的看法。

而万科求变的背景是，尽管这几年销售规模在增长，但随着地价占比越来越高，利润率却在持续下降。相比 2012 年，万科的结算净利润率下降了 1.07 个百分点，为 12.01%。

因此，万科更加注重提高净资产收益率（ROE），2013 年，万科全

面摊薄的净资产收益率依然达到 19.66%，与 2012 年历史高位持平。

此外，万科在 2013 年分红方案中，大幅提高了分红派息力度，每 10 股派息 4.1 元，相比 2012 年现金分红占合并报表净利润的比例较上年提高约一倍，并提出，未来万科将在 30%的分红比例基础上，稳步提升分红派息比例。

“万科 B 转 H，为了适应投资者对分红的高要求，这次分红一步到位。”郁亮解释称，不管是 A 股还是 H 股，都没有再融资的想法，而万科这些年积累的利润足以支持万科发展。

与往年相比不同的是，万科 2013 年的年报，几次提到“互联网”，认为互联网将改变这个世界。

“并非是互联网对万科业务造成了威胁或冲击，主要是想学习他们的思维方式。”2013 年底以来，郁亮带队造访了小米、腾讯、海尔、阿里，还有华大基因 5 家企业，“每个企业都给了万科很大的启发，比如与腾讯用户相比，万科的客户数差得太远，要开发好存量市场，必须学会如何对客户好点，而海尔和小米同样是传统行业，却已在用互联网改造业务，降低成本。”

“小股操盘”的轻资产模式

对此，郁亮给万科带来的正解，是“小股操盘”的轻资产运营模式。

“小股操盘”是万科合作开发模式的进一步深化，即万科在合作项目中不控股，但项目仍然由万科团队操盘，使用万科品牌和产品体系，共享万科的信用资源和采购资源。

郁亮解释，过去是“大股操盘”，万科与人合作项目，占一半以上股份，所费的资金较多。转型后，万科只占小股份，通过输出管理和品牌，这种轻资产模式有利于提升万科的净资产收益率，也意味着在同等的资产规模下可以支持更大的经营规模，获得更大的市场份额，进而可以摆脱增长对股权融资的依赖，提高为股东创造回报的能力。

一位熟悉万科的业内人士认为，万科利用小股操盘模式，可以用最少的资金撬动项目，项目全部按照万科的产品操作，依靠万科的品牌销售管理。“比如同样的 100 亿，原来只能做 10 个项目，现在可以合作做 20 个项目，利用杠杆做更多物业，销售规模越大，资本的回报率当然也更高了。”事实上，万科已经开始向轻资产运营模式转变。目前，北京的金隅万科广场，已将 90%的股份卖出，万科只占 10%的股份；而深圳万科广场也正在寻找买方准备全部卖出。而所说的养老地产，郁亮解释，万科也不会转为房地产项目开发，只是提供养老服务而已。

“持有物业需要低成本融资能力，万科不具备这个实力，因此不想自持物业。”万科董秘谭华杰解释说，万科未来的方向都是如此，万科的商业地产，都将采取售出的模式，万科只做管理收取服务费。

“学习互联网思维就是想改变传统模式，什么时候转型成功了，万科才算真的发展起来了，规模越大其实越危险，万科不能再靠规模引领行业发展。”郁亮说，对万科而言，未来能否持续为客户提供好的产品和服务才是关键。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-12 经济转型和产业升级，是由企

业家和金融家在实战中推进的，是一个连续不断的过程，并不是由经济学家的口水或政府官员的规划“突然”完成的，所以，不会有那么一天，大家醒来时突然发觉中国变得跟美国一样发达了。然而，细心又不带偏见的人会发现，周围的许多事情都在发生变化，比如说，今年春运不那么拥挤了，很多地方用工荒了，杭州的楼降价了，微信普及了，网购普及了，余额宝火了，比亚迪的秦真的上市了，腾讯入股京东了。

还有一些变化不那么显而易见,却悄悄地改变着经济和金融的业态,比如说,同业拆借利率在平稳下降,万科和民生走向“综合服务”,广东的国企和民企在搞混合，中信信托在大肆圈地，等等。经济的全面发展和改革的全面展开并不一定需要有一个或几个亮点,万紫千红才是春，也不需要有什么特别的刺激或特别的紧缩。当然，“人造钱荒”是一定不可以再有的，这是世界上最愚不可及的事情，相当于把房间的氧气抽调做运动。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-12

中国央行已准备下调存准率经济面临重大下滑压力

2014 年 03 月 12 日 来源：和讯网

*如果 GDP 增长降至 7.5%之下，中国人民银行可能下调银行准备金比率

*调降准备金比率将有助支撑经济，抵消改革带来的影响

*央行可能在第二季开始此项政策行动，因为 1-2 月数据失真

*其他迹象显示，中国人民银行正在放松货币政策

和讯网消息据路透中文网 3 月 12 日报道，参与内部政策讨论的消息人士称，如果经济成长进一步放缓，中国央行将采取 2012 年以来最强有力的行动,通过调降银行需保持的现金储备要求来放松货币政策。

这些消息人士称，如果经济增速降至 7.5%之下，滑向 7.0%，央行将调降银行的存款准备金比率,并且央行将继续执行现有的货币市场操作和通过国有银行进行的汇市干预。交易商称，这些举措已经使货币市场状况放松。

降低准备金比率除了为逐步放缓的经济提供支撑外,还将有助于缓解央行即将进行的金融改革给经济带来的冲击。市场广泛预计，央行将在年内开始推行金融改革，其中包括放大人民币交易区间，给银行更大的自由度自行决定存款利率。

“经济面临重大下滑压力,”中国国家信息中心一位资深经济学家表示。中国国家信息中心是隶属国家发改委的顶级智库。

“如果经济进一步放缓，有可能下调存款准备金比率(RRR)，但他们可能仍需要等等看首季的经济数据,”这位经济学家表示。因情况敏感，他不愿具名。

政府顶级智库的消息人士表示,市场担心金融改革可能令本已放缓的经济进一步承压,所以央行将在经济需要支撑时准备透过下调银行准备金要求来释出一些资金。

民间分析师已猜测央行可能会下调存款准备金比率,但这是消息人士首次确认央行正讨论这一选项。

自 2012 年 5 月，中国的大型银行必须提留五分之一的流动资金作为存款准备金。

中国国家信息中心多数经济学家相信中央政府将依靠财政政策来支撑经济成长，重复去年实施的一些小规模刺激举措等措施。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-12

二十万亿准备金的唯一用处就是制造钱荒。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-13

如果不让贪污腐败的话，地方政府很愿意把国企卖掉还债，何必惹麻烦呢？

国企高管也很愿意把自己卖掉，可以合法拿钱。

所以，关键还是反腐，反腐就是最有力的改革。

今年的亮点就是“混合所有制”，有没有想过谁会是赢家？

股市中谁会是最大的受益者？

这就是机会，十年难遇的机会！

作者:邹艺湘　日期:2014-03-13

@有心_插柳 2339 楼 2014-03-13

黑格尔对中国的结论让人害怕又脸红

作为一个严肃的学者，黑格尔仔细阅读了当时他所搜集到的全部有关中国的文字，得出了以下结论。

黑格尔认为，人类文化的发展是分阶段的。他认为，中亚文化代表了人类文化的少年时期，人类文明最早在那里发源。希腊文化则是青年，表现出生机勃勃的活力。罗马文化是壮年，而日耳曼文化是成

熟理性的老年。

那么，中国文化是什么呢？

黑格尔说，是幼年。中国人在官府面前的逆.....

黑格尔的表述有道理,事实上,目前的许多中国人还是这个样子,或者以另一种方式表现出来----------不断宣扬崩溃论，让自己阴暗而有懦弱的心灵得到一点安慰。黑格尔时期是中国最黑暗的时期，如果他读过《管子》，那就是另一个完全不同的境界。日耳曼民族最伟大的经济学家李斯特，他的经济思想跟管仲比起来也就像萤火虫对日月之光辉。所以，对中国文化和中国人的评价要分不同的时期和不同的地点,即使同样面对日本的入侵，湖南人的表现也不像你所说的中国人那么懦弱，衡阳会战、常德会战、三次长沙会战、湘西会战等等，都不亚于人类历史上任何一个民族的勇敢和顽强。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-13

@邹艺湘 2338 楼 2014-03-13

如果不让贪污腐败的话，地方政府很愿意把国企卖掉还债，何必惹麻烦呢？

国企高管也很愿意把自己卖掉，可以合法拿钱。

所以，关键还是反腐，反腐就是最有力的改革。

今年的亮点就是“混合所有制”，有没有想过谁会是赢家？

股市中谁会是最大的受益者？

这就是机会，十年难遇的机会！

如果不让贪污腐败的话，部委放权的阻力也不那么大，相反，为了保住饭碗，服务意识会增强，以证明个人和单位存在的价值。如果不让贪污腐败的话，央企投资扩张的欲望也不那么大，相反，为了保住饭碗，上交红利和分派股息的意愿会增强，以证明个人和公司存在的价值。所以，关键还是反腐，反腐就是最有力的改革。

但是，高端消费放缓+央企投资放缓+地方政府投资放缓，这三方面累加起来的效果很可能是经济大幅放缓。如果货币环境仍然紧缩，股市继续下跌，外资出逃，民企又无力投资，短期内可能出现恶性循环。为了避免经济转型期出现断层，货币政策必须放松，将准备金率是迟早的事，早比完好。

当然，对于民生银行来说，这是又一次腾飞的机会，因为民生银行的民企客户最需要资金扩张业务和收购资产。这也是那么多人对民营银行牌照趋之若鹜的原因，没有银行支持，企业很难壮大，而国有银行不方便支持民企发展，经办人不愿冒瓜田李下的嫌疑。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-13

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽

其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-13

“三放三反”是强国之路

中国已经是第一大贸易国和第一大工业国，GDP 超过美国也就是几年的时间，奥巴马没有这个气量跟中国平起平坐重朔世界格局，即使他愿意，中国的市场潜力相当于美日欧的总和，美国人很快就会感到不舒服。美国搞页岩气+TTIP+TPP 主要还是为了自保，围堵中国是第二位的。安倍的想法可能把顺序倒过来，因为日本已经失去了在经济上与中国正面竞争的能力，损人不利己的事也会干。

中国人并没有意识到自己有这么厉害，整天还在寻找崩溃的理由和时间，但是中国也不愿意当小弟，所以冲突是难免的。相对而言，中国建立全国统一市场拓展内部生存空间，搞电动汽车+光伏+丝绸之路解决能源问题，主观是为自己，客观也是为对方。中美两国各自解决能源问题，各自扩大势力范围，避免直接冲突，对中国和美国都是最不差的选择。中美关系可能不会像以前那么密切，但冲突的地方也不多。

老外也看到了利率高企对中国经济的伤害。

利率高企加重了企业负担，这也是央行管理水平太低的问题，如

果银行同业拆借利率稳定，风险溢价降低，整个社会的利率水平就会下降，企业的融资成本就会降低，资源分配的效率就会提高。市场经济的核心就是优胜劣汰，企业倒闭是正常的，企业没倒闭也是正常的，这是微观的问题。央行的责任是降低金融市场风险，从而降低银行和企业倒闭的风险，而不是人为制造金融风险让更多的银行和企业倒闭----这是安倍希望中国出现的状况，不应该是中国央行的目标。

至于中国内部，只要坚持“三放三反”，大多数国人可能更愿意看到一个强势有为的政府。在中国历史上，弱干强枝都是动乱之源，其它国家也一样，只有美国是例外，因为美国没有历史。就当前情况来说，如果没有强势政府，就这个雾霾就没有办法解决，地方官员宁愿不要脑袋也要搞地方割据，阻碍新能源和新能源汽车的发展。估计部门利益也差不多，一边闹钱荒一边花千亿万亿去打游戏(学名叫“信息消费”)。

三放：放人，放地，放钱（建立全国统一市场，让市场在资源配置中起决定作用）

三反，反腐，反污染，反地方保护

作者:邹艺湘　日期:2014-03-16

化解地方债，卖土地不如卖国企

日期：[2013 年 8 月 28 日]稿源：[南方都市报]

罗天昊(国资委商业科技质量中心研究员)

当下关于地方债的化解之方，或不可治本，或难解近渴。依靠土地收入还债，是饮鸩止渴，而且恶果已现，未来空间已逐步萎缩。在

财政“开源”方面，地方亦已无弹性空间。分税制倒是长久解决之道，重新树立地方发展主导权，财权更多偏向地方，但中央与地方的分权非短期可实行，难解近渴。

有一项资产，近十年内有意无意被忽视，即国有资产。在竞争性领域，部分国企不仅没有退出，还利用有利的政治地位和资金实力进行了不对等的竞争，在一些行业造成了对于民营企业的挤出效应。如若国企在竞争性领域退出，意味着巨大的空间。拍卖部分竞争性领域的国企，部分用于还地方债，部分由当地市民均分，既可化解地方债难题，又可有效解决国企的公平问题，可谓一箭双雕。

酷暑渐去，地方债仍令多数地方倍感煎熬。据统计署初步估计，各地的地方债在5万亿至18万亿元，其中，9省会城市债务率超100%。而据国际货币基金组织预计，中国政府今年总体债务总额在30万亿左右，大约为GDP的50%。

地方债的合理性与弊端，暂且不表，如何化解地方债，则是一件令地方到中央都头痛的问题。当下关于地方债的化解之方，众说纷纭，但或不可治本，或难解近渴。

依靠土地收入还债，倒是解渴，但却是饮鸩止渴，而且恶果已现。审计署发布的审计公告表明，从1979年至今，土地出让收入一直是地方政府主要还债来源。但随着拆迁纠纷的增加，土地财政已臭名远扬，而且未来空间已逐步萎缩。十年房价暴涨，已经挤压了土地财政的弹性空间，一旦房地产泡沫破裂，地方债务将异常凶险。一些地方的土地收入已逐步减少，不足以偿还地方债，而这个口子，随着土地

财政的被抑制，将越撕越大。

反腐救市，多有调侃之意，在政治改革不到位的情况下，指望追缴贪官的财富以充实国库，恐难如愿。而大印钞票，稀释地方债的同时，亦稀释了全民财富，造成物价飞涨，恐怕一般人不敢动用此策。发行地方债券，亦难完成整体性融资问题，同时地方债的信用，最后还是需中央政府托底。

在财政“开源”方面，地方亦已无弹性空间。高速公路收费，以及各种教育收费，被社会广为诟病，而在实体经济萎缩，大批民营企业不景气的情况下，加税也不可能。

分税制倒是长久解决之道。一直以来，“中央拿大头、地方拿小头”的现行分税制体制，导致地方财力不足，而事权却下放到地方，地方事多钱少，被逼搞土地财政。而中央的转移支付又并不透明，造成了中央在转移支付领域的某些不均衡和不公平。而未来分税制的调整，确可长久解决此弊，重新树立地方发展主导权，财权更多偏向地方。但是，中央与地方的分权，非短期可实行，难解近渴。

大责在肩，更需举重若轻。笔者认为，有一项资产，近十年内有意无意被忽视，即国有资产。

早在 2011 年，全国的国企总资产，就达 85.37 万亿，大约相当于当年的广义货币量。而当年全国 GDP 为 471564 亿，国企总资产大约等于当年 GDP 的近两倍。去年国企资产进一步扩张，当下已近百万亿之巨。

就地方而言，全国过半省市国有资产超过 1 万亿，部分省市更高

达两三万亿。如天津国企总资产，就超过了 3 万亿。上海、广东、北京、江苏、浙江等省市均超过 2 万亿。仅有少数省市国资总额低于 1 万亿。以省级为统计单位,则多数省市的国企资产,足以解困地方债。如广东省债务约为 8000 亿，而国企总资产超过了 2 万亿。

再如，天津的国企总资产，是 GDP 的两倍有余，更是财政收入的十倍以上。上海的国企总资产，也约为 GDP 的两倍，是财政收入的 7 倍以上。南京的债务率比较高，但南京的国企总资产亦超过了 7000 亿，是其财政收入的 10 倍左右。武汉的国企总资产，亦是其财政收入的 4 倍以上。西安的国企资产总额，是其财政收入 7 倍以上。

因此，虽盛传有 9 大省会城市地方债债务率超 100%，不过就具体城市而言，多数国内城市是有能力解决的。底特律为什么破产？因为底特律没有国企，国企是全民预存的财富，必要时候需动一动。

当下《朱镕基讲话实录》风行天下，个中意义深远，呼唤改革已成全民心声。朱镕基时代改革的重点之一，即以退出竞争领域为策略的国企改革。通过淘汰低效国企，允许民营企业进入更多领域，激发了整个国家经济的活力。朱镕基改掉的是低效国企，集中的是优良资产，此后国企依靠改革的惯性吃了十年红利。

在金融危机中，国企日益庞大，但自 2008 年以来，中国国有企业的总资产回报率不过 3%。其维持生存，很大部分不是因为在市场竞争中依靠技术革新、组织革新，而是依靠政策垄断，大量举债，以及财政补贴。

更核心的问题是，国企的兼并和扩张引起了广泛的争议。在竞争

性领域，部分国企不仅没有退出，还利用有利的政治地位和资金实力进行了不对等的竞争，在一些行业造成了对于民营企业的挤出效应。在钢铁和航空领域，大批民营企业倒闭或出师不利，而在一些本来不属于国企核心产业的领域，国企也大举进入，比如数十家央企参与房地产市场。

国资委国企改革专家卫祥云曾提出，应对国企进行分类管理，在此基础上，区分公益性国企和竞争性国企，而未来，国有企业应该在竞争性行业全面退出。国资委副主任黄淑和亦称，不管国企还是民企，谁能做成世界一流就支持谁，国企应“进而有为，退而有序”。言下之意，国企不仅可进，亦可在适当时期退。在未来，国企在竞争性领域的退出，意味着巨大的空间。化解地方债，其实不难。

同时，国企一直没有解决产权落地的问题，虽然名义上国企红利为全民所享，但是多数国企分红很少，在 5%至 15%之间，比例偏低。而另一方面，国企高管的高薪，国企员工的高福利，国企经营管理费用的畸高，已经引起广泛争议。既是全民所有，则全民均享红利，才是国企的真正本质。而拍卖部分竞争性领域的国企，部分用于还地方债，部分由当地市民均分，可有效解决国企的公平问题，可谓一箭双雕。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-16

中国 2014 年 1-2 月财政收入同比增长 11.1%

2014 年 03 月 13 日 来源：中国新闻网

中新社北京 3 月 13 日电(李晓喻)中国财政部 13 日发布数据显

示，2014 年 1-2 月全国财政收入 24923 亿元人民币，比上年同期增长 11.1%。

据中国财政部数据，1-2 月中央财政收入 11771 亿元，同比增长 9.2%,增速比2013 年同期高 7.6 个百分点;地方财政收入(本级)13152 亿元，同比增长 12.9%，增速与 2013 年同期持平。

对中央财政收入的显著增长，财政部解释说，这是因为去年同期进口环节税收大幅下降，中央财政收入基数较低。扣除特殊因素，中央财政收入增长约 6%。

而扣除与房地产交易直接相关的房地产营业税和企业所得税、契税、土地增值税的增收后，地方财政收入增长约 9%。

值得注意的是，由于营业税改征的增值税 502 亿元全属地方收入,2014 年前 2 个月地方增值税录得 1670 亿元,同比增长高达 21.9%。

同期,2014 年 1-2 月全国财政支出达 17067 亿元,同比增长 6%。

其中，中央财政本级支出 2649 亿元，同比增长 4.8%；地方财政支出 14418 亿元，同比增长 6.2%。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-16

人民币下跌是人为干预的结果,消灭了前一批炒家同时给后一批制造更好的机会，暴跌之后要不了多久就是暴升。利率市场化和汇率市场化是正确的方向，但是，把利率和汇率搞得这么龙飞凤舞，外人很难明白。中国今年不止有贸易顺差，财政盈余也会相当可观，人民币破六毫无悬念。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-21

林毅夫：内需拉动经济仍须以投资为主

2014 年 03 月 21 日 来源：第一财经日报

北京大学国家发展研究院名誉院长林毅夫日前在北大国发院“两会”解读报告会上表示，由外需拉动的经济增长，要转向内需拉动的经济增长，仍然必须以投资为主。而对于中小企业融资难，服务型中小企业应如何选择适合自身条件的融资渠道，林毅夫也在一个公开场合表达了自己的观点：较好的方式仍然是依靠地区性中小银行。

投资才能驱动增长

在经济态势相对疲软的大环境下，有经济学家根据我国 1、2 月份的数据分析，认为我国目前增长速度很可能低于 7.5%。

对此，林毅夫认为，我们所需要达到经济增长目标，不仅是 7.5%的经济增长，更重要的是实现质量和效益共同提高，不遗留后遗症的增长。“这种状况之下，我们由外需拉动的经济增长转向由内需拉动的经济增长，仍然必须以投资为主。”他表示。

随着我国经济增速逐渐放缓，过去依靠投资驱动的增长模式日益受到质疑，提高消费驱动经济增长地位的声音逐渐成为主流，众多经济学家建议将经济增长方式从投资转向消费。但林毅夫依然持相反看法。

“我们应该不应该主要以消费的增长来拉动我们的增长，在这方面我个人有保留。”林毅夫则认为，用消费来引导中国经济，很可能会陷入危机。靠投资拉动经济增长，在短期内就能增加需求，提高经济增长率、增加就业。“投资只要做得好，劳动生产力就会提高，我

们未来的收入就可以继续增长。收入增长后，可以支撑消费和支撑投资，这样的增长会持续，才不会留下后遗症。”他表示。林毅夫进一步解释，要使得消费增长可以持续，不遗留后遗症，前提是家庭收入水平的不断提高。收入水平不断地提高，劳动生产力水平也必须相应地提高；劳动生产率水平的提高来源于技术创新和产业升级，两者都必须以投资为载体。没有投资，就不会有技术创新、产业升级和基础设施的不断完善。

“如果说我们还是要投资，那有没有好的投资机会？这方面我觉得投资机会还非常多，有很高的经济回报率。”林毅夫认为，当前中国基础设施方面仍有待完善，民生项目、环境污染等将成为下一个拉动中国经济增长的投资主力。适合中小企业的融资渠道在 3 月 19 日下午举行的“服务型中小企业融资：问题与对策”会议上，林毅夫则就当前服务型中小企业的融资环境进行了分析并给出了相应的对策。林毅夫认为，解决服务型中小企业的融资问题，主板、创业板、新三板等在内的多层次资本市场可以起到一定作用，但更多的中小企业还是依靠间接融资。他认为，服务型中小企业一般具有以下特点：资金需求规模相对较小；通常缺乏比较好的抵押品；企业经营失败概率高；企业家经营能力和信用方面存在风险。

“我想需要解决这类型中小企业融资比较好的还是地区性的中小银行。”林毅夫表示，地区性中小银行客户分散，风险也分散，而且对于当地的企业家和当地的企业发展都更加了解，更能控制风险。

对于多层次资本市场的建设对企业融资的助力，林毅夫认为，因

为信披成本等因素，让中小企业通过资本市场进行融资有一些困难。“多层次资本市场可以起一定作用,但是我想更多的中小企业大概还是依靠间接融资。”林毅夫对《第一财经日报》记者表示，资本市场上对信息披露要求非常高，而信息披露的成本是很高的，包括需要合格的、有信用的第三方来整合企业的信息。而且这样的信息披露在上市或挂牌之后、经营过程中依然需要不断地做信息披露。

“如果你要找一家有信用的审计机构给你服务，那可能（成本）就是每年几十万到几百万,我们知道很多中小企业需要资金就是几十万，那这对他来讲就不划算。”林毅夫表示。

不过，林毅夫也指出，发展地区性中小银行支持企业融资，在政策层面还存在一个“不可逾越的难关”。即 2006 年前后，为了应对中小企业融资难的情况，政策上开始允许地区中小型银行的出现，但是却留了一个“很不合理”的要求--成立地区性中小银行必须有一个战略投资者，而且战略投资者必须是现有的商业银行。

“这就变成一个很大的瓶颈。”林毅夫建议，要发展地区性中小银行，应该按照十八届三中全会提出的要求，只要民间资本合格、通过审核就允许设立。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-21

高连奎：中国与发达国差十倍但别低估我们的潜力

2014 年 03 月 21 日 上海证券报

中国目前与世界上最发达的国家相比，大概有十倍左右的差距，这个差距看似很大，其实我们是有能力赶上的。没必要低估我们的经

济增长潜力。

一个微观经济效率在持续改善的经济体，其经济发展是不会停滞的，而当下的中国这种经济效率的改善不是单一，而是全方位全行业的，中国很少有哪个行业不在改变，而且这些改变并没有衰减迹象，这些改变足可推动中国经济在未来十年实现成倍增长。

在经济增速进入下行周期后，很多人对中国的发展前景表示悲观，近期部分城市楼价急跌、银行(行情专区)限贷以及人民币汇率跳水等现象更加剧了这种悲观情绪。笔者以为，这是毫无必要的。这种正逐渐滋长的悲观情绪是因为大家不理解，也不了解经济增长的原理。经济增长的原理，就是劳动生产率的增长，中国目前与世界上最发达的国家相比，大概有十倍左右的差距，这个差距看似很大，其实我们是有能力赶上的。没必要低估我们的经济增长潜力。别忘了，经济增长是复合式的，假如每年经济增长 10%，只需七年左右就可翻番。经济增长本身还可带来货币增值。经济增长，加上货币增值，才是中国经济每年真正的增速，这个速度是非常快的。而这还不是经济增速的全部，还要加上通胀率，因为现在公布的经济增速是扣除通胀的，如加上通胀率和货币升值，那么我国经济每年增长 10%以上是很正常的。

以上是从宏观方面来解释，我们还可以从微观上看。经济效率从宏观上看起来非常抽象，但具体化之后又非常形象。从供给的角度，经济增长效率主要取决于生产效率和交换效率两部分，从需求的角度，主要取决于财富的分配平均度。且看看我国当下改善最快的领域吧：各地的公路越来越宽，铁路速度越来越快，高速公路(行情专区)越来

越密，这些都可以大大提高经济效率；我们的企业的自动化率越来越高，生产工艺越来越先进，生产同样多的产品所耗费的劳动力越来越少，所耗费的材料(行情专区)越来越少，这都是经济效率的提高；如果未来国民收入的差距也能越来越小，生活越来越有保障，那也能大大提高经济效率。现在各行各业的效率提升，不是以百分之几的速度，也不是以一倍两倍的效率，而往往是以十倍甚至更高的速度在提升。比如 4G 技术，比家庭拨号上网快 200 倍，是 3G 移动电话传输速率的 50 倍。在农业上，大型农业拖拉机的工作效率是小型拖拉机的十倍，而联合收割机工作效率是传统农业收获方式的几十倍。现代化养牛场，一人可养 500 头牛，而传统养牛场只能养几十头，而农户散养最多只能两三头。LED 灯生产企业采用自动化配装后，效率可以提高 35 倍左右，很多原本需要几百人的工厂，自动化改造之后，只需几十个人就行了，有的甚至变成了“无人工厂”。这些都是真真切切的效率改善，也是如今在中国每天都在发生的事。

也许有人会问，这些条件是中国独有的吗？难道其他发展中国家不具备吗？客观地说，其他国家还真不具备，或不完全具备。有的发展中国家还没有必要的道路设施，工厂的建立无从谈起，比如印度。还有的国家缺乏电力(行情专区)，即使建了厂也没法开工生产，比如缅甸、柬埔寨等。还有的国家没有足够的大学生，缺乏高端人才，即使建了厂，有了充足电力，也只能从事一些简单的加工或装配性工业，比如斯里兰卡。而我国具备了以上的条件。我国各地在不停修建道路，让物流速度越来越快，商品浪费在路上的时间越来越短，大力建设风

电、水电，核电，超高压远程输电设施，使我们的工厂有充足的电力，我国每年有数百万大学毕业生，特别是理工科毕业生，他们进入工厂后成为工程师，不断的改进生产工艺，让产品生产的越来越快，这些是我国有别于其他发展中国家的地方。

拿火车为例。在泰国，火车时速仅 60 公里，印度的火车时速很多只有 20 公里，在非洲的尼日利亚，改造后的火车时速仅 30 公里。而我国的火车平均时速已达 160 公里，新修建的高速铁路更已高达 300 公里以上。西方发达国家之所以发达，就是因为他们的高速公路比我们更密，铁路里程比我们更长，工业生产的工艺比我们更先进，如今这些正在被我国一一赶上。

发达国家经济进入了所谓的高原区，经济增速常年维持在 1%或 2%左右，超过 3%就是非常高了，达到 5%的时候极少。美国的有识之士多年来一直呼吁修建高铁，但是碍于高速公路利益集团的阻挠搁浅至今，英国第一条高铁建成的时间为 2030 年，而我国南车制造的 CIT500 型的高速火车试验速度已达到了每小时 605 公里。我国的这些发展优势，就连发达国家也都不具备。

当我们的高速公路比美国密度更大的时候，当中国工厂的自动化程度比美国更高的时候，我们在经济上就超越了美国，如果我们在社会保障方面能超越了北欧，那就成为名副其实的世界第一了。

中国对外贸易的比重确实很大，但净出口在中国经济中的比重却微乎其微，连 10%都不到，中国经济增长一直是依赖的内生动力，也就是笔者上面指出的诸如交通效率和工厂效率的改善，

一个微观经济效率在持续改善的经济体，其经济发展是不会停滞的，而当下的中国这种经济效率的改善不是单一，而是全方位全行业的，中国很少有哪个行业不在改变，而且这些改变并没有呈现衰减的迹象，而且一直呈加速状态进行，而这些改变足可以推动中国经济在未来十年实现成倍数增长。

(作者系中国人民大学重阳金融研究院世界经济项目主管)

作者:邹艺湘　日期:2014-03-27

陈维君：市场化重组将是企业借东风淘金的最好机会

2014 年 03 月 27 日 来源：和讯网作者：陈维君

国务院日前印发《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》，出台了“发挥资本市场作用”等七方面措施，力推企业兼并重组。此次重组在业界看来，力度远超预期，从此将掀起真正的市场化并购重组浪潮。

此次市场化并购重组的主要政策依据是：1、取消上市公司重大资产购买、出售、转换行为审批（构成借壳上市的除外）；2、地方国有股东所持上市公司股份的转让，下放到地方政府审批；3、允许符合条件的企业发行优先股等作为兼并重组支付方式，研究推进定向权证；4、兼并非关联企业不再强制要求作出业绩承诺；5、改革上市公司兼并重组的股份定价机制，增加定价弹性。

对此，笔者的看法是：市场充满机会

以昨日河北钢铁(000709)涨停为例，公司目前的产量规模位列全国之首，但面临压缩产能以解河北、北京雾霾之围之苦。在这样的环

境下,为何突然涨停呢？显然这里面更多地是民营资本想借此机会入主钢铁业。今年是国企改革的元年，混合所有制让民营资本有了向国企资产收购兼并的政策条件,而国企股此时的兼并收购成本是极其低的，因为股价到了 20 年前的“原始股”水平了，可以说，现在买入国企股，相当于 20 多年以前的原始股的再发行，而且不用担心原始股何时会上市流通，现在本来就是全流通的。

另外一个案例是，海鑫钢铁面临工商银行上门讨债，因为有 30 亿元债务,但民营资本同样表现得异常积极和活跃,欲抄底海鑫钢铁。

上述两个案例，都属于钢铁行业，钢铁行业正面临十多年以来最为寒冷的时期，这是国家在十多年以来因审批过度造成的，产能过剩让钢铁行业竞争异常激烈，也破坏了钢铁行业盈利环境，钢铁企业亏损经营并不是企业经营的失误。这说明，即使是在产能过剩行业里，民营资本也不会放过兼并收购机会。

重组让濒临死亡的钢铁企业获得重生机会。由于民营资本要入主企业而不断从二级市场大量购买股份，从而产生了股价向上的波动，这正是钢铁股的魅力所在。以此类推，可以想象，庞大的国资股在现行重组意见实施过程中，可能面临被民资“抢食”，再加上普通投资者的疯狂炒作和追捧，股价将面临翻天覆地的变化。

另一类重组同样变得有吸引力,即:强势企业借此机会做强做大，对同类企业进行蚕食，这样的案例在证券行业正在发生着。比如方正证券(601901)对民族证券的收购，就算是这类兼并的典型。方正证券对民族证券的吸收合并，扩大了证券经营地域，那么，未来通过增发

普通股或者发行优先股以及公司债等，可以实现方正证券的扩张梦。而优先股的推出，也正好满足了这类公司进行市场化兼并收购的扩张欲望。

同样地，在期货公司面临经营转型时期，由于大宗商品价格的冷清，导致期货公司盈利模式出现了困难，以前那种以牺牲客户利益换取佣金收益的模式遭遇了尴尬，而资管业务的推进，将逼迫期货业同样面临大洗牌，照此看来，目前冷清的期货业可能同样面临证券业一样的困境，同样也需要通过市场化重组才能获得新生。

由此看来，不管是国企改革，还是民营企业之间的兼并，重组都是必要的手段，混合所有制为国企改革带来了机会，也让民营企业发展壮大，而各种类型的重组正在让各行各业面临大洗牌，资产也将得到充分优化，洗牌后的中国企业，其展望结论是有脱胎换骨式的发展机会。重组不但是让民营资本有机会与国企混合，而且，国企和民企的优势将得以充分融合，重组对于整合中国经济，已经是功在当下，利在千秋了。

重组陷阱不得不防

过去的重组，很容易让投资者误入歧途，即对 ST 家族进行疯狂炒作，某些投资机构和散户，认为重组只是对业绩不佳的公司，通过重组，获得乌鸡变凤凰的投资机会，这类股票炒作案例数不胜数。但是，我们看到的情况却是让投资者伤心的故事不断发生，某些大资本，借重组进行炒作，然后从该企业获得增发或者配股机会，一旦资金到手，就拍拍屁股走人，留下的是一地的鸡毛，重组欢笑并不持久。即

使是有些重组后规模变大了，但是，其重组资金来源仍然是来自银行借贷。一旦经营不善，资金链就会断裂，股价接着就一泻千里，让投资者蒙受了巨大损失。最近，国家反腐开始涉及到了此类公司，这些公司的股价也开始滑入深渊。

退市制度的推出，让以各种欺骗手段进行重组的公司面临法律风险，也给投资者带来了投资风险，投资者此时需要擦亮眼睛。笔者注意到，很多上市公司开始不断地发布退市风险提示，这算是负责任的了。在发布退市风险提示的上市公司里，其大股东对重组计划开始投弃权和反对票，这说明什么？说明大股东不认可，大股东对相关企业的了解程度远比普通的投资者更加深入，他们的意见值得我们借鉴。如果贸然对这类重组投入重资去博弈，可能面临血本无归的风险。

充分认识重组意义

过去，重组股具有稀有价值，因为国家对重组的定义范围有限，现在，国家对重组的重视程度远超过去任何一年，而此次重组，意在推动中国经济转型、优化产业结构、提升中国经济规模，不但是民用行业要重组，军工行业同样也面临重组机会。这么大力度的重组，在中国尚属首次，其意义堪比上世纪 80 年代的美国。上世纪 80 年代初期，美国进行了大规模产业调整与重组，重组后的美国企业，有了各个行业的巨无霸，在世界范围内具有了绝对的竞争优势，跨国公司成为那个时代具有绝对影响力的时代产物，也让美国获得了成倍的经济增长优势。

中国的国企规模并不算小，在世界 500 强中也占有相当地位，

2013 年底，仅央企进入 500 强的就达 92 家。但是，由于中国与美国等西方国家的所有制差异，纯粹的国企，在跨国经营中，已经遇到了很大的障碍，美国等西方国家，以封杀我国国企为名，开始拒绝与中国国企合作，这表明纯粹的国企并不能达到像美国的跨国公司同样的境遇，并受到人们的敬畏，受到的只是“威胁”，“中国威胁”成了真正阻碍中国企业海外发展的瓶颈。混合所有制，将改变中国单一国企性质，也让这些大型企业有了向海外发展的机会，在未来世界竞争中，中国可以凭借这些企业获得充分竞争优势。特别是，新兴产业的兴起和创新驱动，让这些国企变得更有竞争力。所以，此次重组的意义远比过去十几年来倡导的重组更为重要，这是一次全面提升产业规模和竞争优势的重组，是提升中国经济规模和优化产业结构的一次经济大整合。

习主席曾说过，“要尊重各国对发展模式的选择。”以笔者看，中国目前的科技水平、工业化水平与美国等西方发达国家相比，中国只相当于美国上世纪 80 年代初期水平，虽然中国的专利数量位列世界前三，但这么大一个国家，创新水平显得仍然不足以与美国、日本、德国相抗衡，虽然最近的排名，中国超过了德国，仅次于美国和日本，但中国整体仍然落后。要改变这一现状，中国走上世纪美国产业调整和重组之路，是非常正确的，这就是中国目前的国情。

所以，在重组机会面前，投资者更应该放眼未来，对那些已经具有优势，并借重组机会得到快速发展的上市公司，给予重大关注，这些企业将变成中国的摇钱树。再看两市的市盈率，大约都在 10 倍左

右，那些躺在地上的几元股，不正是满地黄金吗？那些黄金矿商们投入巨资才提炼到不多的黄金，而证券市场上，黄金满地都是，且含金量高，借重组东风淘金正当时。（本文作者陈维君系职业投资人、和讯财经评论特约作者，有着二十年的股票和期货投资经验）

作者:邹艺湘　日期:2014-03-27

中央罕见系统安排股市 4 个月内连打 5 套政策组合拳

2014 年 03 月 27 日 来源：证券日报

业内人士指出，中央对资本市场的重视有利于增强市场信心

资本市场连续两天迎来国家层面的重磅利好消息。值得注意的是，从去年底开始，中央层面就开始对资本市场发展的有关问题进行具体系统安排。专家表示，中央对资本市场的重视有利于增强市场的信心。出台的一系列举措都是为了促进资本市场健康发展，维护投资者的权益，让投资者分享我国资本市场带来的红利。

记者梳理发现，从去年底开始国务院就对股市作了具体安排。2013 年 11 月 30 日国务院发布文件决定开展优先股试点；12 月 14 日国务院发布《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》，新三板全国扩容方案正式出台；12 月 25 日国务院发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，这是中国资本市场发展历史上第一份全面、系统地规范中小投资者保护的文件。

今年 3 月 24 日，国务院发布《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》，从七个方面对企业兼并重组市场环境进行了力推，旨在简政放权，推进企业兼并重组市场向市场化改革的方向继续迈进；

国务院 3 月 25 日召开常务会议，会议部署包括积极稳妥推进股票发行注册制改革等六项工作，以进一步促进资本市场健康发展。

多位券商并购部门的人士告诉《证券日报》记者，以往有关股市方面的政策多出自部委，如证监会等，但是这次国务院出台一系列文件和意见，显示出中央层面对于资本市场市场化改革的决心，而且从内容来看，含金量很高，可操作性也很强。

中投顾问咨询总监丁伟奇告诉《证券日报》记者，比如之前上市公司进行兼并重组必须通过相关部门的严格审核和繁冗的流程，这造成了大量公司兼并重组错过了最佳时机，或是一些兼并重组遭到“误杀”。简政放权之后，兼并重组的市场效率势必显著提高。他表示，我国资本市场存在较多弊端，投资者收益率较低，资本市场沦为上市公司“圈钱”的工具，在此情况下多数投资者对国内资本市场的信心逐渐下降。而这些政策将有利于资本市场的稳健发展。英大证券首席经济学家李大霄告诉《证券日报》记者，资本市场应当是最有效率的市场，进一步推进资本市场在兼并重组中的作用，能够实现资源的优化配置和整合。上海师范大学商学院投资与保险（放心保）系副教授黄建中对《证券日报》记者表示，对资本市场而言，国家打出的几项“组合拳”，利好是一定的，但是要注意在兼并重组中，被收购的一方往往利好，但是收购方往往不一定是利好，甚至有可能是利空，所以不能一概而论，要做具体分析。

专家表示，长期来看，上述举措有助于促进上市公司提高效益，增强持续回报投资者能力，使得 A 股市场真正成为一个值得投资的市

场，对股市长期健康发展具有正面作用。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-30

不动产登记制倒逼官员抛房王石称反腐也是调控

2014 年 03 月 30 日 鲁畅孔祥鑫刘宏宇新华网

在部分大中城市出现了豪宅、别墅等二手房“抛售”的现象，一些高端项目动辄降价几百万元以吸引买主。与此同时,近日公布的《国家新型城镇化规划(2014-2020 年)》提出，2020 年之前要建立以土地为基础的不动产统一登记制度，实现全国住房信息联网。在国家反腐力度不断加大的背景下，二者很容易被联系在一起。

那么，住房信息联网会不会引发“抛房潮”？

不动产登记制度倒逼官员“抛房”？

记者日前来到广州市番禺区某知名楼盘。因环境优美，教育资源和生活配套设施成熟，近期，该盘的二手房交易市场格外红火。

据中原地产的一位业务经理介绍，该小区只是这个大型房地产(行情专区)项目的一部分,一共有 100 多栋别墅,10 多年前开盘时，开发商曾以“成本价”“友情价”将这些别墅卖给一些官员“关系户”等。

这位业务经理说:“按当时的发票价，一栋 200 平方米左右的别墅才 30 万元至 40 多万元，均价才 2000 多元。现在一套别墅最少七八百万元，均价达到 4 万多元每平米。”该经理表示，即便如此，该小区同等面积的别墅也普遍要比市场价低 50 万元-100 万元左右。

北京北五环外一家地产中介近期挂出“家庭内部过户免费咨询”

字样的条幅。一位工作人员告诉记者，这是对投机炒房者和某些官员的“暗示”，如果未来征收房产税，或者反腐力度加大，将房产顺利过户到亲戚名下即可“逃过一劫”。海淀区万寿寺路一家中介机构的业务经理透露，“不少交易确实有官员抛房的嫌疑，他们通常要求全款交易，一次结清。有一栋别墅挂出来的价格是 3800 万元，最近卖主降了 200 万元，已经有人看上了”。

“可以分析出来，当前出现的‘抛房’情况与不动产登记和住房信息联网的推进以及反腐力度加大有一定关系。”北京航空航天大学公共管理学院教授任建明认为，“一些贪腐官员所畏惧的是，名下房产一经公示,就会引起反腐部门的注意,要求其说明巨额财产来源。”

国家行政学院教授竹立家认为，住房信息联网一方面是城镇化、现代化的需要，另一方面也能让反腐线索“浮出水面”。届时，名下的房产不能像现金一样可以藏匿，让一些官员不得不急于抛售。

“反腐”能否有助化解楼市顽疾？

近年来，从中央到地方，进一步加强反腐斗争力度，反腐也开始进入深水区。据媒体报道，当前广东省正在逐步推进官员财产公开试点，部分地方已将官员申报对象从处级扩至科级；北京、中央部分部委的处级以上的官员也正在登记房产，包括住房面积、户型、位置等细节。制度“篱笆”的扎紧，让一些拥有多套房产的官员人心惶惶，加快了处理“灰色房产”的步伐。

任建明认为，“房产与腐败之间的关系很难割裂开，从已经查处的腐败官员看，一个特点是拥有大量灰色房产。”

一些官员“抛房”也将有利于增加市场的供应。万科集团创始人王石表示，反腐也是一种调控。

任建明说，虽然目前“灰色房产”的数目还难以考证，单纯从抑制房价的角度来看，确实能够起到一定的效果。不动产登记制度间接打击了房产的腐败性需求。

联网难会否影响监督效果

根据近期下发的《国家新型城镇化规划》，2020 年之前要建立以土地为基础的不动产统一登记制度，实现全国住房信息联网。26 日召开的不动产登记工作第一次部际联席会议提出，用 3 年左右时间全面建立不动产统一登记制度；用 4 年左右时间，运行统一的不动产登记信息管理基础平台，实现不动产审批、交易和登记信息实时互通共享以及依法查询，形成不动产统一登记体系。

记者调查了解到，国务院曾要求在 2015 年以前，所有地级以上城市原则上要实现联网，但在全国很多地方，住房信息联网进展得并不顺利。一些地方从 2013 年开始，严禁以姓名为条件进行房屋信息查询，社会公众“以人查房”的反腐监督作用受到限制。

一些分析人士担心，这有可能给一些官员“喘息期”处理“灰色房产”。

随着国家反腐力度不断加强，一些官员抛售房产的情况在短期内或将持续增加。竹立家说，在出现官员急售房产现象的时候，“向境外转移资产”的相关监测也应该进一步加强。

作者:邹艺湘　日期:2014-03-30

反腐是改革第一利器，透明是公平正义的基石。

作者:邹艺湘　日期:2014-04-09

林毅夫：中国可长期保持7%-8%增长率

2014年04月09日 海南日报记者单憬岗

在8日举行的主题为“改革：亚洲金融与贸易的新格局”的博鳌电视辩论后，海南日报记者专访了北京大学发展研究院名誉院长、世界银行前高级副行长林毅夫，他提出了很多引人关注的观点，如中国可长期保持7%-8%的较快增长势头、中国应加入TPP(跨太平洋伙伴关系协议)参与规则制定等。

中国未来10年可保持较快增长势头

有一种观点认为，近期我国经济增速放缓是体制机制内因造成的，而改革体制机制又很难，因此我国增长不可持续。林毅夫对此提出异议：“为什么在我们经济放缓的同时，许多发展中国家包括和我们同样发展程度的印度和巴西等，增速也在放缓呢？而且放缓程度比我们还大？因为这种同步放缓有共同外因，其中主要是面临国际经济周期。”

“中国有条件在未来十多年里继续保持 7%-8%的增长率。”林毅夫认为，作为发展中国家，我国的财政状况较好，民间储蓄高，外汇储备多，利用好这些条件维持中高速增长没问题。

对于另两种观点，他也予以了驳斥。这两种观点是：东亚奇迹不过20年，而我国已高速增长35年；人均GDP达到11000美元时，增速就会放缓，而我国将很快达到这个水平。他认为这都不准确，因为

衡量一个国家后发优势的标准是平均劳动生产率、平均技术水平和平均产业附加值水平与发达国家的差距，而代表这 3 种指标的是人均收入水平。按购买力评价计算，2008 年我国人均收入水平是美国的 21%，相当于日本在 1951 年、新加坡 1967 年、韩国 1977 年与美国的差距。这些经济体分别在那些年份之后，利用后发优势实现 20 年左右 8%-9%的增长。所以，中国从 2008 年开始也应该有 20 年左右的高速增长潜力。

林毅夫说，潜力就在于与发达国家的技术、产业、基础设施等方面的差距所决定的巨大后发优势。中国保持长久经济增长的途径应是持续进行创新和产业升级。“如果潜力挖掘出来，到 2030 年，按购买力平价计算，中国总体经济规模可能达到美国的 2 倍；按市场汇率计算，将可能是美国的 1.5 至 2 倍。”

台湾要抓住大陆经济发展的契机

谈及大陆未来的发展前景，林毅夫不忘两岸间的共同发展。

“台湾和大陆建立更加密切的关系会带来双赢的结果。”林毅夫认为，在两岸和日韩、东盟等本地区其他经济体签订自贸区协议之前，最好两岸相互先签某种自贸协议。

他认为，大陆全面深化改革，能给台湾带来一个巨大的市场，大陆快速发展，台湾也能够“水涨船高”。在“亚洲四小龙”中，台湾之所以被韩国超越，是韩国非常积极利用中国大陆发展的机遇。

“其实利用大陆发展机遇，台湾比韩国更有优势。”林毅夫对记者说，自己作为一个在大陆工作的台湾人，对此深感惋惜。他认为，

当下大陆产业和技术跟台湾比还有一定差距，大陆经济快速发展自然会给台湾新的产业与产品创造出一个很大的市场。“机遇如果没有抓到，或慢了几年，本来是人家求你，就会变成你求人家。”

他希望台湾经济能够继续保持比大陆总体高的水平，与大陆形成一定的垂直分工，不同发展程度经济体之间的合作是以垂直分工为主，同一个发展程度的经济体就是专业分工为主“但如果台湾经济持续停滞，很快几年后上海就会达到台湾的生活水平。”

中国应积极参与 TPP 规则制定

林毅夫认为，不仅两岸间要签订贸易协定，中国也要参与到其他更大规模的贸易协定，如 TPP。

“中国必须参与到 TPP 中。”林毅夫认为，中国作为世界大国不能让人牵着鼻子走；同时，美国及正在洽谈加入 TPP 的国家，也应该积极欢迎中国加入 TPP。在解释中国应加入 TPP 的原因时他说，“世界过去的贸易规则和世界上多边经贸机构的背景，都是由西方发达国家主导的，中国等发展中国家只能被动接受。

“中国现在是全球第 2 大经济体及世界最大贸易国，且经济发展速度和潜力还非常大，并可能在 2020 年成为全球最大经济体。”他认为，在此情况下大陆应积极争取“参与新的游戏规则制定”，积极参与谈判。

他认为，在制定新的贸易规则时，大陆还应争取不再像过去一样，由已开发国家将规则强加于开发中国家。同时，美国和正在洽谈加入 TPP 的国家，都与大陆拥有巨额贸易往来，大陆是世界贸易体系不可

或缺的一部份，也是这些国家对外贸易中不可或缺的一部份。“中国的贸易总额占到环太平洋国家的非常大的份额，环太平洋地区的国家都希望与中国加强贸易来往。如果中国不参加就不会是个完整的协定。因此，西方发达国家要适应中国等新兴国家的兴起。”

（本报博鳌 4 月 8 日电）

作者:邹艺湘　日期:2014-04-11

外媒称央行银监会内耗阻碍金融改革双方否认

2014 年 04 月 11 日 来源：中国证券报

中国证券报记者从中国人民银行了解到，目前，部际联席会议召集人周小川已主持召开 3 次联席会议。各成员单位就加强金融信息共享、推进金融业综合统计、促进互联网金融健康发展、稳步扩大金融业对内对外双向开放、防范化解金融领域重大风险隐患等诸多重大问题达成共识，并积极落实会议议定事项，各项工作均取得重大进展和成效。

央行称，自 2013 年 8 月国务院批复成立金融监管协调部际联席会议制度以来，人民银行、银监会、证监会、保监会、外汇局密切配合，共同加强对金融领域重大问题的研究，在各项政策措施出台的时机、力度、节奏等方面加强沟通协调，保证了各项重大政策之间的有序衔接，提升了金融监管有效性。

下一步，各成员单位将按照党的十八届三中全会要求，认真落实国务院的工作部署，进一步发挥金融监管协调机制的作用，加强对系统性金融风险的监测和研判，强化金融监管合力，牢牢守住不发生区

域性、系统性风险的底线，促进金融业稳健运行。

央行同时称，4 月 10 日，英国金融时报（中文网）刊发《央行与银监会分歧危及市场信心》和《监管机构内耗阻碍中国金融改革》两篇文章，文章内容与事实严重不符，肆意歪曲事实，对人民银行和银监会声誉造成恶劣影响。一直以来，在党中央、国务院的正确领导下，人民银行和银监会认真履行法定职责，相互协调配合，共同促进中国金融的改革发展稳定。（任晓）

作者:邹艺湘　日期:2014-04-11

星期五 周小川说要推动资本市场发展(商台财经 4 月 11 日)

人民银行行长周小川说，央行是保持经济稳定的最后保障，应该与其他金融机构

合作，解决金融稳定性不足的问题。周小川在博鳌一个论坛说，亚洲的新兴经济

体，以及欧美的发达经济体的银行机构，在爆发金融危机时都受到很大影响，显

示系统不稳定。认为要确保宏观经济稳定，应加快推动资本市场发展，不应该以

传统商业市场为主导。

作者:邹艺湘　日期:2014-04-11

星期五 周小川指经济增长偏离正常区间时会调整货币政策(商台财经 4 月

11 日)

出席海南博鳌论坛的人民银行行长周小川表示,若内地经济增长完全偏离百分之

七点五的增长区间，会调整货币政策，而目前货币政策的制定，会分别考虑就业

以及经济增长。对於人民币国际化步伐加快，周小川说，是目前的特殊条件，令

国际化向前了一步，但要实现更大范围的国际化，需要先大体实现可兑换性。

周小川又说，央行与监管机构平时要分工清楚，但在非常时期出现突发事件时应

该合作，包括资产泡沫突然破灭时，央行需要与监管机构联手维持金融稳定。

作者:邹艺湘　日期:2014-04-13

李克强：坚持发展第一要务促进经济社会持续健康发展

2014 年 04 月 13 日 来源：新华网

.

李克强在海南考察时强调

坚持发展第一要务

促进经济社会持续健康发展

新华网海口 4 月 13 日电（记者陈二厚）4 月 10 日至 11 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强出席博鳌亚洲论坛年会后，在海南省委书记罗保铭、省长蒋定之陪同下，深入海南基层考察调研。

企业登记和管理制度改革是国务院推进简政放权的重要部署。李克强来到海口市工商局，向工作人员和在场群众了解改革效果。得知改革措施实施后群众创业热情高涨，兴办企业十分踊跃，刚刚过去的3月份新登记企业同比增长77%、注册资本金增长247%，他高兴地说，这项改革极大地激发了市场活力。改革就是要把千千万万群众的积极性和创造性调动起来。通过改革，办企业更加顺畅，办事成本也降低了，而创业又可带动就业、提高收入，实现这一低一高需要政府自身改革，也是民众的期盼，显示了改革的红利。看到企业信用信息系统内详细登记了经营异常企业和列入黑名单的违规企业，李克强表示赞许。他说，推动简政放权，也要放管结合。你们在做好服务的同时，也要更有效地实施事中事后监管，保证市场更加公平有序。他还叮嘱随行有关部门负责同志，放权要真正放给市场，不能被中介机构截留。海口港是海南海洋运输的重要窗口。李克强详细询问今年以来港口吞吐情况。港口负责人介绍，目前外贸困难仍然较多，但内贸增长势头较好。李克强说，中国经济有很大的回旋空间，就在于内需潜力巨大，内需增长能起到很好的支撑作用。李克强对海口港积极打造面向东南亚的航运中心给予肯定，希望海南作为最大的经济特区，要站在国家层面谋划扩大开放的新举措。考察中，李克强多次强调，发展是第一要务，是解决一切问题的关键。当前国内外环境错综复杂，困难不可低估，稳增长任务繁重。各地区各部门都要勤政务实、敢于担当，主动出实招，积极解难题，以更加奋发有为的精神促改革、调结构、惠民生，更有效地扩大国内需求，着力开拓国际市场，多方施策增强发

展动力，使增长和就业不越出下限，通胀不突破上限，保持经济在合理区间平稳运行，切实推动科学发展。海口东寨港有数万亩红树林，是守护海岸线、维护生态的重要屏障，曾经一度遭到损坏。李克强来到这里,实地察看红树林修复情况,听取海南生态建设汇报。他指出，生态环保也是生产力，是绿色财富，保护好红树林等宝贵资源，既是为国家，也是让大家共享好的生态环境。在红树林边的渔村里，一位老人递给李克强一支船桨，说为了保护红树林，自己不再打鱼。李克强说，这把桨应该放进博物馆珍藏起来，向世人表明我们保护生态的决心。李克强还走进村民家中，了解渔民转产后的生产生活情况。他说，要通过发展小城镇、规模农业等途径，为转产群众开辟更多就业渠道，更好地保护生态，同时提高群众收入。

李克强还随机走进路边小超市,了解本地产品种类、销售等情况，并买了两袋当地产的小食品。他勉励海南生产更加丰富的特色产品和以更加优良的服务，带动居民消费。

在琼期间，李克强听取了海南经济社会发展情况的汇报，充分肯定海南取得的成绩，希望海南坚持改革创新，凝聚发展力量，建设好富裕、文明、绿色的宝岛。

国务委员、国务院秘书长杨晶陪同考察。

作者:邹艺湘　日期:2014-04-16

星期三 内地首季生产总值增 7.4%(商台财经 4 月 16 日)

内地首季生产总值近十三亿元人民币，增长 7.4%，全国工业增加值按价计算，增

长 8.7%，增幅较去年同期回落 0.8%，社会消费品零售总额超过六万二千亿元人民

币，扣除价格因素，实际增长一成。进出口贸易方面，总额接近六万亿元人民币

，同比下降百分之一。首季居民消费价格，比去年同期上涨 2.3%，其中食品价格

升幅最大，录得 3.5%增幅，鲜菜升幅最大，而猪肉及油脂类价格就下降。国家

统计局指，首季经济运行处於合理区间，结构调整转型继续取得新进展，但外部

环境复杂多变，经济仍有一定下行压力，下一阶段要促进改革，持续发展国民经

济社会。

作者:邹艺湘　日期:2014-04-23

“房地产泡沫是中国崩溃导火线”不会实现

2014 年 04 月 23 日 来源：和讯网作者：余永定

编者按：对中国的悲观预测，在过去 30 年来早已见怪不怪，没有一个成为现实。今天的预测真的会不同吗？简单的答案是否定的。和过去的预测一样，今天的警告，基于不利于中国的历史先例和普通指标;但中国的经济特征是独一无二的，因此这样的预测不可能准确。

市场总是在寻找故事，而投资者似乎认为，今年在中国找到了一个新故事。中国增长减速和金融风险积累，让越来越多人感到悲观，

全球经济学家警告，可能马上发生崩溃。

对中国的悲观预测，在过去 30 年来早已见怪不怪，没有一个成为现实。今天的预测真的会不同吗？

简单的答案是否定的。和过去的预测一样，今天的警告，基于不利于中国的历史先例和普通指标；但中国的经济特征是独一无二的，因此这样的预测不可能准确。

说到底，中国经济的复杂性和特殊性，意味着评估当前状况和表现，需要以细节为导向的分析，尽可能多考虑抵消性因素。预测大部分毫无意义，因为基本假设总是在变化。

以中国的高杠杆率为例，许多人认为，这将成为引发危机的重大因素。他们指出，毕竟曾经历过大规模信用繁荣的发展中国家，最终都出现了信用危机和经济硬着陆。

不过，在评估中国是否会蹈此覆辙时，必须考虑一些具体因素。中国债务占国内生产总值（GDP）比率固然很高，但其他许多成功的东亚经济体也是如此，比如台湾、新加坡、韩国、泰国和马来西亚。并且中国的储蓄率要高得多。给定其他条件不变，储蓄率越高，高债务占 GDP 比触发金融危机的可能性越小。

事实上，中国的高债务在很大程度上，是储蓄率和投资率同时高企的结果。此外，尽管无法偿还的贷款让债务负担加重，但中国主要银行的不良贷款率仍低于 1%。

基于这些考虑，如果认为中国的债务占 GDP 比，确实构成了金融稳定的巨大威胁，还存在一个问题：危机是否可能发生。只有所有高

债务负担和金融危机爆发之间的具体联系都存在，才可以做出假设性的论断。

中国的房地产泡沫，经常被认为是危机的一大可能催化因素。但危机会如何展开，谁也说不清。

不妨假设房地产泡沫已经破裂。中国不存在次贷，要获得按揭，首付比例可能超过 50%。给定房地产价格难以出现如此大幅的下跌，则泡沫的破裂拖不垮中资银行。即使房地产价格下跌超过 50%，商业银行也可以存活下来--次贷仅占银行总资产的 20%左右。

与此同时，价格剧降会吸引大城市的新买家，让市场企稳。中国最近宣布的城市化战略，应能确保城市人口结构支持内在需求。如果这还不足以防止灾难，政府还可以收购未出售住房用于社会保障房。

此外，如有必要，银行可以拍卖抵押品回收资金。最后，政府也可以介入，如 20 世纪 90 年代末、21 世纪初那样，将不良贷款从银行账上剥离。事实上，中国有巨大的外汇储备，向商业银行注入资本根本不需要犹豫。

这样的情景可能性很低。中国银行系统确实面临存贷款期限不匹配问题所产生的风险。不过，这一不匹配的程度，比一些观察者认为的轻。事实上，中资银行平均存款期限是九个月左右，中长期贷款只是刚刚超出总未偿还信用的一半。

如果政府的资本账户自由化步子迈得太大太快，就会产生更大的风险。如果中国放松跨境资本流限制，意外冲击就可能引发大规模资本外逃，拖垮整个金融体系。因此，中国在可预见的未来，应该保持

对短期跨境资本流的管制。

同样的,中国政府必须纠正一个基本矛盾。由于监管套利肆虐(银行借此寻找漏洞规避不利规则)和信用市场分裂,货币利率稳步上升;与此同时，产能过剩却让资本回报快速下降。

如果中国政府不能扭转这一趋势，金融危机--不管以何种形式--就将难以避免。但是，考虑到当局有很大的政策干预余地，即使不能完全排除崩溃的可能，短期也不太可能发生崩溃。

作者是中国世界经济学会前主席、中国社会科学院世界经济与政治研究所前所长、中国人民银行货币政策委员会前委员。(来源：联合早报网,作者余永定是中国世界经济学会前主席、中国社会科学院世界经济与政治研究所前所长、中国人民银行货币政策委员会前委员。)

作者:邹艺湘　日期:2014-04-23

美国出现退居世界第二迹象谨防奥巴马“撒气“中国

2014 年 04 月 23 日 来源：和讯网

编者按：奥巴马曾在发表国情咨文时指出:“我无法接受美国成为二等国家。”这可能是奥巴马对美国可能退居世界第二的前景产生抗拒心理的缘由。而他的潜台词则是“我们绝不能让中国当世界老大”。不旋踵，历史魔咒再次应验,“老大、老二”之间的结构性矛盾终于成为美中关系的主旋律。

中国的国内生产总值（GDP）跃居世界第二，直逼世界龙头老大美国，同时中国军力也呈现快速发展的势头。2010 年 1 月 27 日，美

国总统奥巴马在发表国情咨文时指出:“我无法接受美国成为二等国家。”这可能是奥巴马对美国可能退居世界第二的前景产生抗拒心理的缘由，也正是中国民众乃至官员中的浅薄者沾沾自喜的由来。

对奥巴马这番表态想深一层，不难悟出一番道理。对内说来，他是在激励美国民众加紧从金融海啸的余波中脱身而出,永远高居第一;对外而言，更贴切地说，他的潜台词则是“我们绝不能让中国当世界老大”。不旋踵，历史魔咒再次应验,“老大、老二”之间的结构性矛盾终于成为美中关系的主旋律。

今后中国是否可能成为超级大国？中国官方的答复是中国既无意愿也无能力追求霸权。然而，历史发展趋势是不依人的主观意愿为转移的。毛泽东曾经指出:“如果中国成为超级大国，全世界人民就要一起打倒它!”1974 年 3 月 31 日，邓小平在人民大会堂福建厅主持修订他出席联大特别会议的讲话时表示，应该加上几句话，即如果中国有朝一日变了颜色，变成一个超级大国，也在世界上称霸，那么“全世界人民同中国人民一道，打倒它”。

大浪淘沙，挽尽千古诉英雄。毛泽东、邓小平均是人中豪杰的顶尖人物。他们作为军政巨擘，首先是现实主义者，预测未来趋势时前瞻性之强，非常人所能企及。然而，正是他们认为日后中国成为称霸一方的超级大国，这个可能性确实是存在的。否则，他们也不会提出这个问题以警醒中国人。

举世滔滔。环顾今日世界，仿佛战国七雄时代的放大版。中国要崛起，首先要打破“老大、老二争斗势难避免”的历史魔咒，否则，

甫出国门即被严密堵截，岂能伸展手脚？睽诸严酷的历史经验，大国要崛起，只能顺守，不能逆取。

古人说“大位不以智取”，亦即指至尊地位决非仅靠人力所能争得，半由天意半由人。春秋时，楚庄王陈兵于洛水，问周使者九鼎之大小轻重，答道虽然周室衰微，天命未改，鼎的大小不可问。以彼况此，则世界龙头老大的地位，并非觊觎者所能问津。“尽人事而听天命”，或许可以阐释这层道理。

天道无常，天意不可知

天道无常，天意不可知。中国改革开放以来，前后有三次，劫难即将降临，却与中国擦肩而过，最终幸而有惊无险。一一道来，足资谈助。1989 年，中国发生一场“政治风波”。其后，世界各大国竞相对中国实施制裁，中国在国际上处于空前孤立的状态。改革开放才开始，这一严重事态不啻一场劫难。1991 年初，海湾战争爆发，给中国带来了转机。邓小平抓住契机，次年初南巡，推动深化改革，中国经济旋即上了一个台阶。

2001 年 1 月，小布什就任美国总统以后，按照当时形势分析，美国军政力量新发于硎，将以前所未有的力度对中国施压。九一一恐怖袭击事件在当年爆发后，美国开始在全球部署反恐怖战争，将海空军打击力量从西太平洋(601099，股吧)调往中东地区。2003 年，美、英对伊拉克发动战争，这场战争对美国造成的严重后果，几乎等同于越战。至此，中国又逃过一场劫难。中国经济在本世纪第一个十年中又上了几个台阶。至此，中国综合国力之强大，远非当年吴下阿蒙可

比矣。

2009 年 7 月，美国国务卿希拉莉在泰国访问时对媒体宣布美国“重返亚洲”的政策。美国为了应对中国即将成为世界第二大经济体可能带来的挑战，以此作为外交政策调整的重头戏，成为近年美国外交姿态最高调、宣称次数最频繁的大战略。2011 年，美国外交、军事和经济三管齐下，加紧落实这一战略。美国加强与日本、韩国、菲律宾、泰国、澳大利亚的盟友关系；拓展与新加坡、印度尼西亚等国的新伙伴关系；在南中国海争端上调整“不介入”的政策，以抓住此战略的新支点。华府改称此战略为“亚太再平衡”，究其实质，则异曲同工。

2012 年、2013 年，美国原防长帕内塔、现防长哈格尔先后在新加坡出席香格里拉对话时，强调美国海、陆、空、海军陆战队四大军种都将在亚太地区增兵，海军、空军将在亚洲保持 60%的打击力量，还将在亚洲优先部署包括定向能激光武器在内的最先进的武器系统。至此，中国周边罡风阵阵，烽火迭起，才出国门，即在黄海、东海、南中国海和台海面临挑战。一时间，危机彼伏此起，搅得周天寒彻。况且，美、中战略博弈是高手过招，点到为止。就中国而言，对方并不直接出手，而是隔山打牛，借力使力，已经对中国造成不能承受之重。如上所述，中国在崛起的过程中遇到了三次严重的挑战。相对说来，以这次遇到的挑战最为严重，而且带有浓重的军事性质，一触即发。倘若没有意外的突发事件，很可能双方见真章，要闹到“你以迷踪拳过来，我以无影腿过去”的凶终隙末的严重地步。上月俄罗斯采

取武力胁迫的手段,将克里米亚并入俄罗斯国土,一举肢解了乌克兰。这成为冷战结束以来首宗以武力改变世界各国版图的恶性事例。事态还在进一步恶化。在乌克兰东部和南部地区，亲俄分离主义分子气焰高涨，频频以武力夺占当地城市的警察局和国家安全局。基辅当局正在对这些亲俄分子采取军事行动。倘若俄罗斯不甘袖手旁观，再次出兵乌克兰，则难免牵动美欧的军事反制行动。不论俄、乌军事对峙的局面是否激化,也不论美欧是否会对俄罗斯的冒险行动采取有力的军事反制行动，对美欧说来，“西线无战事”已经成为明日黄花，此情不再矣。对此，美欧在战略上采取的因应手段，必然会牵制美国执行“亚太再平衡”战略的力度。如此，中国又逃过了一场劫难。(来源：联合早报网，作者薛理泰是斯坦福大学国际安全和合作中心研究员)

作者:邹艺湘　日期:2014-05-05

“末日博士”鲁比尼：中国崛起是世界最大地缘挑战

2014 年 05 月 05 日 来源：环球网作者：努里尔-鲁比尼

英国《卫报》4 月 30 日文章，原题：中国崛起是我们最大的地缘政治的挑战据英国《卫报》4 月 30 日报道称，美国著名经济学家、曾成功预言经济危机的“末日博士”努里尔？鲁比尼(NourielRoubini)发表文章认为，当今时代最大的地缘政治挑战，并不是以色列与伊朗就核问题爆发的冲突,不是从马格利布蔓延至兴都库什山之间的乱局,甚至不是俄罗斯与西方国家因为乌克兰问题而可能挑起的第二次冷战。所有这一切当然都是巨大的挑战，但没有一个的严重性可以与中国的崛起相匹敌。

鲁比尼表示，随着中国经济实力的迅猛增长，中国运送能源及各类物资就必将日益倚重海上航道。这意味着，中国需要一支深蓝海军保障本国海上航道的通畅，并以此稳定经济的发展。然而，在中国看来视为自卫性的行动，但在美国及其亚太盟友眼中，则视为必要的防卫动作。过去，每当一个新兴大国崛起的时候，都不可避免地与现有的大国发生军事冲突。由于国际社会无法接纳德国的崛起，导致了 20 世纪的两次世界大战；日本与太平洋强国美国之间的对抗，则将第二次世界大战引入亚洲。当然，历史并无铁律：中国并非注定着要重复过去。

鲁比尼认为，由于亚洲各国新上任的领导人均比前任更加民族主义，再加上亚洲各国间历史仇恨依旧慎重、亚洲缺乏谋合作、化分歧的机制，亚洲地区走向军事冲突的风险之高令人担忧。比如，中日韩印之间的历史仇恨依旧没有得到妥善解决，即便是美国重要的两大盟友日韩，也因慰安妇问题吵得不可开交，哪怕日本在 20 年前就已经针对这个问题向韩国道过歉了。

那么，为什么亚洲大国之间的关系变得如此紧张？为什么出现在这个节点上？鲁比尼分析称，首先，亚洲各国的领导人换届不久，这些新上台的领导人比他们的前任更加民族主义；第二，考虑到当前全球既有经济增长模式乏力的大环境，以上这几位新领导人在推进本国的结构改革并保持经济的稳定增长面前，面临着诸多挑战，它们都急切需要推进不同的结构改革，可能就会将国内注意力转移至“国外敌对势力”；第三，美国的盟国都在纳闷，美国近来推出的“移轴亚太”

政策是否真的靠得住，美国在亚太地区的安保力量备受质疑，而中国正考验着美国对其盟国安保承诺的可靠性，这让日本等国着手为本国的安全做更多工作;第四，与欧洲不同--德国不仅真诚为二战罪行道歉、还在构建欧盟上担当领军人物，亚洲并无历史问题的和解协议。

鲁比尼认为，以上种种因素结合在一起，将给全球经济的关键区域带来极大风险，这些风险有可能导致军事对峙。在通过外交手段解决亚洲多重地缘及经济紧张问题面前，该区及美国的领导人还需要更大的智慧。在缺乏能够提供有效支援的地区机构的情况下，很难有力量在强大的冲突和战争发生的可能性面前，将大局势扭转道和平与发展之上。(努里尔？鲁比尼：美国著名经济学家、曾成功预言经济危机的“末日博士”李圣依译)

作者:邹艺湘　日期:2014-05-10

鸦片战争后大量的战争赔款(包括买鸦片的支出)导致通货紧缩，是我国近代经济落后的一个重要原因，而英国和日本在近代的崛起，与从中国得到大量的白银直接相关。脱离了金本位以后，国家都可以印钞，但是，印钞多了货币会贬值物价会飞涨，所以不是可以随便印钞的。中国过去几年货币供应量增加很快，但是人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？前面说到，中国并没有凭空印一分钱的钞票，反而是把真金白银藏到地窖里。(部分城市楼价暴涨是因为土地供应太少，与货币发行量无关，在同样的货币条件下还有地方成了“鬼城”)

作者:邹艺湘　日期:2014-05-10

@邹艺湘 2283 楼 2014-02-25

中国经济转型和产业升级最有可能的突破口就是新能源汽车，我不相信什么信息消费、文化消费或者自贸区能够解决中国的能源问题和污染问题，也不相信这些东东能够提升中国企业的国际竞争力，更不相信制造钱荒能提升经济体系的效率。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-10

@翻天九郎 2360 楼 2014-04-13

光就一点，中国物价没有飞涨？楼主是住在火星的么？

统计局：4 月份 CPI 同比上涨 1.8%

2014 年 05 月 09 日

2014 年 4 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.8%。全国居民消费价格总水平环比下降 0.3%。

东方财富网讯，2014 年 4 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.8%（东方财富网注：创 2012 年 11 月份以来新低）。其中，城市上涨 1.9%，农村上涨 1.6%；食品价格上涨 2.3%，非食品价格上涨 1.6%；消费品价格上涨 1.4%，服务价格上涨 2.7%。1-4 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.2%。

4 月份，全国居民消费价格总水平环比下降 0.3%。其中，城市下降 0.3%，农村下降 0.4%；食品价格下降 1.3%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格下降 0.6%，服务价格上涨 0.2%。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-10

统计局：4 月份 PPI 同比下降 2.0%

2014 年 05 月 09 日

2014 年 4 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.0%，环比下降 0.2%。工业生产者购进价格同比下降 2.3%，环比下降 0.4%。

东方财富网讯，2014 年 4 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.0%，环比下降 0.2%。工业生产者购进价格同比下降 2.3%，环比下降 0.4%。1-4 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 2.0%，工业生产者购进价格同比下降 2.2%。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

8 个世界第一的中国数据说明什么?

九个头条 2014-05-05

核心提示：中国正是这样一个国家，而其或将拿下“世界第一”宝座已经引来外界的一些担忧。然而，这些漂亮的数据背后也有太多让中国担忧的理由。

近日，多家外国媒体都在讨论中国是否能超过美国，成为世界第一强国。诚然，成为世界第一强国并不需要面面俱到。但如果有多重要数据都在全球排第一，这个国家当然不能小觑。中国正是这样一个国家，而其或将拿下“世界第一”宝座已经引来外界的一些担忧。然而，这些漂亮的数据背后也有太多让中国担忧的理由。

世界第一工业大国

2010 年，中国就超过了美国，成为全球制造业第一大国。2010

年世界制造业总产值为 10 万亿美元。其中，中国占世界制造业产出为 19.8%,略高于美国的 19.4%;但如果用联合国的统计数字,按 2011 年年初的汇率计算，中国制造业产值为 2.05 万亿美元，而美国制造业为 1.78 万亿美元,那么中国制造业产值高出美国就不只是 0.4%，而是高达 15.2%。

美国从 1895 年直到 2009 年，已经在制造业世界第一的“宝座”上稳坐了 114 年，而中国制造业结束了美国这段辉煌历史。但从质量和创新上来说，美国还是远远抛离中国。而 3D 打印等技术创新，会减少生产过程中的人力成本，这被美国社会看作重夺宝座的契机。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

世界第一农业大国

中国的粮食产量世界第一。2102 年中国粮食总产量为 58957 万吨，根据世界粮农组织（FAO）统计，中国的谷物产量占世界总量比重一直处于世界第一位。2009 年，在全球 19 种主要农产品中，中国雄居世界第一位的有 12 种。

中国不仅是世界第一渔业大国、世界第一养禽业大国，还是世界第一肉类生产大国、世界第一水果生产大国等。

但是，食物安全始终是中国的心头大患。这不仅是生产环节出问题，更重要的是土壤和水资源的污染。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

世界第一国际贸易大国

2012 年中国进出口贸易总额为 3.87 万亿美元，超过了美国的

3.82 万亿美元，首次成为世界第一大进出口贸易国，与 1978 年的 167.6 亿美元相比，增长了惊人的 230 倍。

不过，中国的出口贸易近年受到了外围经济不景、人民币升值、国内人力和材料成本上涨等因素影响，发展受到抑制。最好的光景已经不再。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

世界第一外汇储备大国

2006 年中国的外汇储备首次超过日本成为世界第一。“外汇储备增加,当然首先是中国经济持续快速增长,对外贸易日益活跃的表现,是中国实力的体现。”北京大学教授萧灼基认为，一定规模的外汇储备，对于增强国家宏观调控能力，防范国际经济金融风险具有重要意义。

不过，中国成为世界第一外汇储备国，也带来了不少挑战。特别是自 2004 年我国实施宏观调控以来,国际上存在的人民币升值压力,不断高增的外汇储备，给货币政策当局带来了不小的金融调控难度,一方面要应对存在通胀因素，另一方面又不得不释放出基础货币，外汇占款急增。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

世界第一外资引进大国

2012 年中国吸引外国投资 1117.2 亿美元，自 2003 年以来第一次成为吸引外资最多的国家。这也是 9 年来中国吸引外资总量第一次超过美国，成为世界最大的外商投资首选地。

中国作为发展最迅速的新兴市场，自然让外国资金趋之若鹜。中国的如意算盘是，在引进外资的同时，顺便把国外的先进技术和制度吸纳过来。然而，外国投资者主要以转移低端技术、依靠廉价劳动力、税收优惠以及进入蓬勃发展市场等好处，获得收益。似乎外国投资者获得的利益要比中国高。

所以，正如温家宝所说，“要永远记着，高技术是买不来的，必须靠我们自己。”

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

世界第一消费大国

早在 2005 年，地球政策研究所发布一份报告，在报告中指出，中国已取代美国成为全球第一消费大国。在五大基本商品中，除了石油以外，中国的粮食、肉类、煤和钢铁的消费均超过美国。

除了基本商品，中国消费领先，连奢侈品中国也不甘落后，2012 年一跃成为世界奢侈品消费第一大国。

对于亟需发展成为依靠内需拉动经济的中国而言，这是一个好消息。但是，中国的消费力仍集中在上述的基本需求上，而奢侈品消费大国则只是国外奢侈品牌的利好消息。未来，习李上台后，其中一个任务便是要通过进一步城镇化，释放中国的消费潜力。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

世界第一互联网大国

在沟通就能产生经济效益的时代，这是一个不得不提的经济实力之一。

中国电话用户、移动电话用户居全球第一位。截止 2012 年 10 月底，中国电话用户达到 13.76 亿户，其中移动用户 10.95 亿户。中国宽带及移动互联网用户居世界第一位。其中宽带互联网用户为 1.72 亿户，移动互联网用户为 7.51 亿户，互联网普及率达到 42.1%。

中国电子商务参与人数也是世界第一。2012 年，是中国网络购物狂飙猛进的一年。这一年，仅淘宝和天猫的交易额就突破万亿元；这一年，中国网络购物用户规模达 2.42 亿人，远远高于第二名美国 1.7 亿人的规模。

中国正在互联网上创造奇迹，但这仅仅是经济上的奇迹。当红的互联网巨头--阿里巴巴、腾讯、百度等等--还没摆脱抄袭国外创意。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

世界第一科技人力资源大国

截至 2009 年，中国科研院所 3775 个，中国科技人力资源 5100 万人，位居世界第一；研发人员总量 196.5 万人年，居世界第二位；技能劳动者总量突破 1 亿人，其中高技能人才达到 2630 万人。

虽然科教兴国是中国的一项国家战略,但中国在教育上的总体投入还是偏少。1993 年，中国就提出财政性教育经费占 GDP 比例 4%目标，但是直到 2012 年才实现。

不过，中国在涉及军事、航天等领域的投入力度则要大很多，也取得很多成就--从两弹一星到载人航天工程等等。

另外，2013 年，中国科技论文发布数量也居世界第二。但被引用的平均次数只有 6.92，与世界平均 10.69 的数字还有不小差距。而

论文抄袭也常为人诟病。抄袭幸好，中国被引用次数增长速度超过其他国家。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

作者忘了高铁和汽车。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-14

世行称中国经济总量已达美国87%预计年底超过美国

2014-05-12 来源:中国网

【环球网综合报道】美国《商业周刊》5月8日刊文报道，世界银行近日发布了关于经济总量的国际排名，市场汇率输出数据显示，2011年中国经济总量已达美国的87%。这将是中国崛起的一个重要里程碑。

数据还显示，自2011年起，中国发展速度明显高于美国。最迟到2014年末，中国将成为世界最大经济体。曾经有关中国经济将在十年内赶超美国的预测已提前来到。

然而，这并不意味着如今的中国很富裕。按照中国的发展速度，其生活水平在几十年内都将很难接近美国水平。尽管出口总量比人均收入更能代表军事实力和地区政治力量,但更为重要的高端技术仍主要掌握在美国手中。

尽管如此，中国经济赶超美国将会被记入历史的里程碑。这凸显出着全球经济格局比预想的还要变幻莫测。地位正在相对削弱的欧美国家也将不得不面对这个事实。国际货币基金组织(IMF)与世界银行任命机制改革后,作为其所有者的美国与欧洲却不得不将中国纳入领

导人范围。新的全球出口布局已不再允许权力垄断。

从历史的角度来看，这也将是中国崛起的重要转折点。1890 年以前中国一直坐拥世界 GDP 总量第一的宝座。此次新的排名值得深思。西方国家长达世纪的经济优越感将岌岌可危。(实习编译：赵娇 审稿：陈薇)

(原标题：世行称中国经济总量已达美国 87%预计年底超过美国)

作者:邹艺湘　日期:2014-05-16

越南中资企业遭袭约 10 人失联

2014 年 05 月 15 日 来源：新华网

新华国际 15 日了解到，越南中部河静省一些中资企业 14 日至 15 日凌晨遭“暴徒”袭击,有大约 10 名中国人员迄今尚无法联系到，另有数十名工人恐受伤。

据越南政府网站发布的消息，越南总理阮晋勇 15 日要求公安部确保所有企业、尤其是外资企业的人身和财产安全以及正常运营，要求相关部门积极且坚定地采取措施,制止非法活动并且严惩那些挑起暴行的人员。

这项政府指令还呼吁当地民众不要参与非法活动。

一名身在河静省的中国经理说，14 日的示威活动中,“暴徒”袭击了 4 家中国企业，这些企业参与建设中国台湾投资的一处设施。

这名要求不公开姓名的经理告诉新华国际:“他们闯进办公室，抢劫财物，焚烧我们的宿舍楼，然后离开。”

受袭击比较严重的一家中国企业的人员 15 日上午向新华国际确

认：“现在我们仍然没有与大约 10 名员工取得联系，至少 55 名工人受伤。”

这名企业人员说，地方当局安全力量不足，越方警察也遭到攻击。

事发地所在地区的一名地方官员拒绝提供这次事件的具体受伤人数。他称，自己刚刚参加一场有关这次事件的会议，河静省当局可能 15 日下午发表声明。

另据外媒报道，就越南一些地区的示威游行活动，越南政府官员 14 日称，当局以“扰乱社会秩序”和“破坏财产”罪名，逮捕 600 多名“过激分子”。

中国外交部网站 14 日发布消息说，近日，越南多地爆发反华游行。

外交部领事保护中心提醒近期拟赴越南的中国公民慎重考虑出行计划，谨慎前往；请在越中国公民和机构提高风险意识，加强安全防范。（完）

作者:邹艺湘　日期:2014-05-16

外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-21

新丝绸之路经济带暗藏中国“野心”可松动西方阵营

2014-05-21 来源：和讯网作者：管鑫

编者按：“新丝绸之路经济带”的筹备，或将给中国打开一个全新的局面。新丝绸之路的发展方向绝不是一个象征性的工程，而将建立一个链接东亚、中亚和欧洲的新经济秩序，即中国可以利用它构造

一个强经济生态圈，而非是简单的合作交流。和讯网特摘编如下，以供学术界和理论界参考。

亚信峰会让外界更加关注中国与亚洲的合作。

观察亚信峰会的参与国，多为中国西部国家。这也让中国的“西进战略”成为各界热议的话题。而“西进战略”的重要一部分就是习近平提出的“新丝绸之路经济带”。那么中国为什么需要这一战略？

世贸组织在西方主流国家眼中的重要性正在下降，世界主要经济体都在忙着组建新秩序和新伙伴关系，比如美国在通过 TPP 谈判创建一个新的横跨太平洋(601099，股吧)的经济伙伴框架，欧盟也在通过类似的动作边缘化 WTO。其中很重要的一个原因是，中国“入世”所带来的市场红利正在透支，在他们看来，WTO 给中国带来的益处远超西方的收益，建立新秩序然后重新与中俄等国谈判获取更大的收益空间变得非常急迫。当然，日韩马菲等国也只能通过牺牲更多谈判桌上的利益才能获取“一起玩”的机会。虽然暂时 TPP 排除中国，但它的功能性迟早要表现在对华的谈判桌上。

在这样的背景下，中国当然也在寻求一个大国自己的生存之道，“新丝绸之路经济带”的筹备，或将给中国打开一个全新的局面。长期观察亚太问题的《外交家》杂志认为，新丝绸之路的发展方向绝不是一个象征性的工程，而将建立一个链接东亚、中亚和欧洲的新经济秩序，即中国可以利用它构造一个强经济生态圈，而非是简单的合作交流。它甚至提出，以中国为核心，相互之间原本没有直接经济伙伴关系的国家可以直接通过中方斡旋牵手，文章还特别举例说比如德国

和哈萨克斯坦之间。它认为，中国的“野心”在于建立一个跨洲自由贸易区。而这，恰好是很多西方主流媒体对于“新丝绸之路”保持静默的主因。

如果此理论顺利成真，它的确将对西方阵营起到松动作用，也让中国会在未来的 2.0 版本的世贸谈判中取得一定的先机，至少我们看到，德国的对华态度最近就很暧昧，时而有所批评，但在法国等国要向中国发起反倾销制裁时，德国曾多次发声为中国鸣不平。而新丝绸之路将连接德国的工业重镇和内陆贸易大港杜伊斯堡，很有可能将这个工业老城变成一个新的欧洲贸易中心，这对德国意义非凡。德国在欧盟的地位显然也是中国所看重的财富。习主席访德时专程安排到杜伊斯堡一行，目的也是在于加强中德的进一步合作。对此德国媒体普遍表达了乐观积极的态度，比如《当地新闻》报在转载法新社《新丝绸之路联系中德》一文时特别强调，在两国人民看来，这都是“工业史上的奇观”，并且强调在 2013 年中德贸易就已在千亿欧元级别以上，是德国在亚太的顶级合作伙伴，未来更是不可限量。

对于中国来说，发展新丝绸之路可不仅仅是经济上的考量。在亚洲地区，从东海到南海，布局着美国的盟国和友邦，美国对于这些国家长时期保持援助，所以很多国家对于中国市场的依赖度有限，加之它们与中国历来就在领土问题上存在争议，很难攻破已形成的国防利益链条。从这些角度来看，中国直接开辟向西之路，除了经济利益，对于国家安全、国防合作等各个方面也有着巨大的利益考量，除了伙伴国巴基斯坦，很多国家都表现出了愿意以一定的其他合作换取更深

度的经济合作的愿望，北约成员国土耳其便是其中较突出的一个。

作为中国新丝绸之路很重要的一环,土耳其很显然可以有很多经济利益上的遐想，在北约中的日子过的也不是很顺心的土耳其人，会很乐意把中国的介入作为给其他北约成员国的一种压力。两年前土耳其就曾在招标导弹等武器时引入中国导弹竞标,导致北约成员国相当地紧张。居住在伊斯坦布尔的学者坎？爱里木坦长期为《今日俄罗斯》的官网撰写关于亚洲和中东问题的署名专栏文章,他最新文章便表示出了土耳其对于新的合作机遇的渴望，他说：“会有那么一天，北京和伊斯坦布尔将可以自由地贸易和往来。只要不被一些现有的危机破坏的话（他在文章中对西方在乌克兰等问题上的做法表示担忧），这一天或许将很快到来。”言语之中不难看出土耳其对于中国市场的经贸机遇的遐想,以及对于土耳其在“西方阵营”中的尴尬位置的担心。

当然，决不能盲目的乐观。在体系构建的过程当中，包括德国和土耳其在内的相关各国免不了以此为筹码分别与西方和中国换取其渴望的利益。计划的提出和实施都只是开始，真正的合作框架建设还需考验中国领导层的耐心和外交艺术。（作者系欧美问题知名学者，文章来源：香港大公网）

作者:邹艺湘　日期:2014-05-29

城投债供需两旺下半场依旧精彩

2014-05-29 来源：中国证券报作者：张勤峰

年初以来，城投债成为债券牛市行情中最抢眼的品种，在发行量屡屡刷新历史纪录的同时，收益率依旧呈现超预期的下行，足以显示

城投债受追捧的程度。分析人士指出，财政政策发力稳增长及新型城镇化建设浪潮，决定了未来城投债潜在供给不小，收益率继续下行空间或许有限；但基于较高的收益率及安全性，城投债依旧是替代非标的不二之选，稳定偏松的资金面亦让城投债成为套息交易的重要标的。在源源不断的需求支持下，城投债继续享受“盛夏时光”应无大碍。

城投债显威红遍一二级市场

走过惨淡的 2013 年，今年初以来，债券市场峰回路转，走出牛市行情。然而，与前一轮牛市不同的是，今年债牛走得略显犹豫，券种分化也较为明显。这当中，城投债因受到投资者一致追捧，成为当之无愧的明星品种。

二级市场上，以 5 年期 AA 等级产品为例，中证收益率曲线数据显示，年初以来银行间市场城投债到期收益率累计下行 104bp，产业债收益率下行幅度则为 89bp，城投类品种表现好于产业类品种。

一级市场上，城投债更成为年初以来中长期限信用债新增供给的主力。这一点，从企业债发行量变化上即可略窥一二。在企业债中，城投债一直是最主要的品种。据 Wind 数据统计，今年 4 月企业债发行量突破 1500 亿元，创下历史单月发行量新高；3 月份接近 900 亿元的发行规模也跻身历史前五之列。5 月以来，因受补年报影响，企业债发行节奏有所放缓，但迄今为止，本月已公告发行的企业债总额超过 650 亿元，进入历史前十的问题不大，与去年同期相比则翻了三倍多。反观城投债占比相对偏少的中期票据，今年前 4 个月中票发行额持续同比负增长，若剔除城投类中票，产业类中票发行额下降的情

况可能更明显。

业内人士指出，一级市场上城投债供给节节攀高，产业债则萎靡不振，一定程度上应验了“需求主导供给”的逻辑，体现了需求端对城投债的偏好。而在供给居高不下的背景下，城投债二级收益率依旧呈现出更明显和超预期的下行，更加反映出城投债受追捧的程度。

风险再认识城投性价比凸显

以往城投债收益率总是要高于产业债。2011/2012 年地方债务风险相关话题持续发酵，一度致使城投债相对产业债的利差明显扩大。而在去年下半年债市走熊过程中，城投债的相对利差逐渐收窄，今年以来城投债利好不断，与产业债利差进一步缩小。目前城投债收益率已经非常接近产业债，从某种程度上说，城投债正处于历史上最好的时刻。业内人士认为，今年城投债表现超预期，很大程度上缘于市场投资者对城投债违约风险的再认识。一是，今年信用事件频发，城投债隐含的地方政府信用支持受到重视。尽管之前市场热衷于讨论地方债务风险，但“超日债事件”直观地告诫世人，现阶段关注产业债的违约风险更为现实，城投债因受到隐形地方政府信用支持，短期内出现实质违约的可能性仍很小。二是，城投企业短期偿债风险有所下降。中债资信报告指出，去年 8 月国家发改委将地方企业申请发行企业债预审工作下放至省级发改部门，12 月提出允许平台公司发行部分债券对“高利短期债务”进行置换，有利于促使城投企业优化债务结构，缓解短期偿债压力。三是，国家逐渐赋予地方政府发债权限，推动试点地方债自发自还，以地方政府债替换平台融资的政策导向使得城投

的隐性政府信用走向显性。有券商债券交易员表示，相比产业债，城投债既有收益优势，又兼具地方政府信用背书，性价比高于产业债，自然受到投资者青睐。去年以来，在非标业务逐渐受限的情况下，作为非标产品较好的替代品，城投债成为商业银行增配标债的主要受益者之一。此外，今年市场资金面持续稳定偏松，债市套息交易活跃，也为城投债贡献源源不断的需求。

供需两旺难改享受“盛夏时光”

市场人士指出，尽管未来一段时间，城投债扩容势头不会明显改变，但前述支持城投债需求的诸多因素也依然存在，城投债有望延续供需两旺格局。

财政政策发力稳增长及新型城镇化建设浪潮，决定了未来城投债潜在供给不小。中投证券指出，即便监管层有剥离平台公司政府性融资的趋势，但考虑到目前地方政府发债额度较小，平台的融资功能可能仍将较长时间持续，无论是项目投资还是债务偿还，未来平台类债券供给将保持扩容趋势。

同时，城投债仍会有源源不绝的需求。国泰君安证券指出，短期内城投债违约的可能性较低，尤其是在棚改及相关领域基建融资依然需要依赖城投债的情况下，城投债的收益/风险比仍较高；另外，资金面预期平稳，城投债套息交易获利空间仍足够大，这些都是支撑城投债需求的理由。该机构指出，牛市下半场大概率将转移至信用债，尤其是城投债，城投债收益率继续下行空间或许有限，但仍可享受“盛夏时光”，入秋之后则“且看且操作”。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

@邹艺湘 2407 楼 2014-05-29

城投债供需两旺下半场依旧精彩

2014-05-29 来源：中国证券报作者：张勤峰

年初以来，城投债成为债券牛市行情中最抢眼的品种，在发行量屡屡刷新历史纪录的同时，收益率依旧呈现超预期的下行，足以显示城投债受追捧的程度。分析人士指出，财政政策发力稳增长及新型城镇化建设浪潮，决定了未来城投债潜在供给不小，收益率继续下行空间或许有限；但基于较高的收益率及安全性，城投债依旧是替代非.....

加快地方债城投债发行，消除金融隐患促进经济增长。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

地方融资平台的风险是被夸大的,这些影子公司的主要问题是现金流和腐败，而不是资不抵债。因为这些公司的资产都是在土地原材料和人工价格最低的时候形成的,“重置成本”到现在普遍都涨了好几倍了。只要解决了现金流和腐败问题，这些资产绝大部分都会变成优质资产--这是地方政府愿意高息发信托产品的原因,也是投资者愿意购买相应信托产品的原因。但是，为了便于监管，也为了降低融资成本，地方融资平台应当尽量发行可公开交易的城投债，取代银行贷款和私募性质的信托产品。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

财政资金大量结转国库存款沉淀财政部喊话快花钱

2014-05-31 来源：华夏时报作者：吴建华

经济下行压力大，积极的财政政策却不给力，这着实让财政部有点着急。

数据显示，1-4 月累计全国财政支出 39842 亿元，支出进度只完成全年预算的 26%。

5 月 21 日，财政部印发《关于进一步加强财政支出预算执行管理的通知》，明确指出，“预算执行中还存在部分支出进度较慢、预算资金大量结转、国库存款沉淀较多等问题”，敦促地方政府加快财政支出。

此前有分析人士对《华夏时报》记者表示，今年二季度经济增速可能继续下行，而目前来看名义上积极的财政政策，实际上并不积极。

然而，财政支出前低后高，项目支出集中于下半年释放，是现行财政预算制度下固有的“顽疾”。不改革现有的预算制度，支出进度的问题很难有所改观。

困境

位于山东省济南市历下区十亩园东街 7 号的山东省农业技术推广总站，是财政全额拨款事业单位。5 月 29 日下午，该站一位负责人面对本报记者询问财政资金下达进度时感到茫然，“我们今年还是那些项目，财政拨款也没有比往年快。”

而在半个多月前，5 月 12 日，山东省发布了《关于进一步加快财政支出进度有关问题的通知》，要求“进一步加快财政支出进度，

盘活财政存量资金,提高财政支出效益,充分发挥财政政策在稳增长、调结构等方面的积极作用”。

5 月 21 日，财政部印发《关于进一步加强财政支出预算执行管理的通知》(以下简称:《通知》)，从中央层面强调“有效发挥财政资金在稳增长、调结构、惠民生等方面的重要作用”。据本报记者了解，在财政部通知发布前后，出台相关文件措施的还有广东、云南等地。

“地方上部门从预算批复到预算执行单位大多到三四月份了,在预算批复之前，只给单位拨付人员经费和必要的办公经费。而项目支出和专项支出都要在预算批复后方能执行,因此上半年的支出进度通常比较慢。”河南省一位县级财政局官员李卫(化名)对《华夏时报》如此解释。

统计数据显示，今年 1-4 月累计，全国财政收入 47507 亿元，同比增长 9.3%，完成全年预算进度 34%，而财政支出只有 39842 亿元，进度只完成 26%。

另一方面，饱受争议的年底“突击花钱”一直是难解的顽疾。财政部公布的“2013 年财政收支情况”显示，去年 12 月全国公共财政支出 25047 亿元，约占全年总支出额的 17.92%。2012 年 12 月份全国公共财政支出 20816 亿元，约占全年总支出额的 16.55%。

而中央财经大学财经研究院院长王雍君对《华夏时报》记者表示，财政支出前低后高的病因主要有两个,一个是现行预算申报与审查程序不能过滤掉“事不明，钱先给”，也就是说预算做了，但项目并未

明确，钱花不出去；另一个是财政资金层层往下拨，拨款时间太长。

对此，《通知》要求“本级代编预算要尽量在6月30日前分配下达；超过9月30日仍未落实到部门和单位且无正当理由的，除据实结算项目外，全部收回总预算。上级转移支付要在收到后30日内分解下达到本级有关部门和下级财政。”

据李卫介绍，实际上关于预算支出进度还有财政支出和实际支出两个口径。“从财政部门来看，资金下达给预算单位，就可以列支财政支出，而预算单位何时把钱花出去才是实际支出。”财政部能考核前者，却很难考核后者。

据记者了解，由于预算编制的项目支出尚不细致，而上级财政部门又要求支出进度，于是很多单位违规设立财政专户，这样财政部门可以把资金拨付到预算单位，而预算单位也可以自由决定实际支出时间。

财政部显然也注意到这一问题，《通知》明确表示，“严禁违规将国库资金转入财政专户等‘以拨代支’行为，确保国库资金安全。从2014年6月1日起，一律不再新设专项支出财政专户；目前已设立的专项支出财政专户要逐步取消，确需保留的经财政部审核后报国务院批准。”

出路

支出进度缓慢和不均衡，年底突击花钱，势必严重影响到财政资金使用效率。

多年以来，从中央到地方财政部门多次发文强调财政支出进度，

尤其在稳增长压力大的年份更是如此。

2009 年财政部就推出了《财政支出绩效评价管理暂行办法》，2010 年有《关于进一步做好预算执行工作的指导意见》(下称:《指导意见》)，2013 年又有《关于加强地方预算执行管理激活财政存量资金的通知》。地方文件更是不胜枚举。

记者注意到，今年 5 月 21 日的《通知》虽然比往年细致，但仍然多是一些原则性的表述。为数不多的明确考核指标的提法是关于预算下达时间和预算落实时间的要求，但具体表述又几乎是对 2010 年《指导意见》的重复。

相比而言，山东省财政厅的通知则更为明确，比如“确保上半年全省公共财政支出进度达到50%以上,力争前11个月支出进度比2013年同期提高 2 个百分点”。“确保 2014 年全省公共财政预算结余结转再压减 20%以上”等。

不过，业内人士对财政部《通知》的实际效果存有疑问。广东省财科所所长黎旭东认为，预算管理的根本问题不是支出进度，而是预算编制的科学合理性，前者只是一个表象。李卫对此颇有微词:“上面决策者不了解下面实际情况和资金使用效益,只能下达一些指令性数字让下级去执行。”

实际上，预算支出进度缓慢集中表现在项目预算上，而一般预算支出通常比较平稳。

广西柳州市财政局的一项研究显示,据统计,2011 年 1 至 10 月，全市财政一般预算支出完成 124.01 亿元，为年初预算的 70.2%；但

有的部门项目预算支出进度仅完成20%左右。

专业人士普遍认为，造成这一情况的最主要的原因是，年初预算细化程度低，财政预算能否细化到具体项目并下达预算指标，将会对支出预算的执行进度产生重要影响。

广东省财科所的黎旭东认为，预算改革的重点是，由人为分钱转向机制分钱，让事权和支出责任相匹配。“财政预算实质是预事来算钱，管事来配钱”，但现在很多地方事权没有划分清楚，项目也没有具体细化就向财政报预算，钱即使拨下去使用效率也很低。

对此，王雍君建议，应当重塑预算编制程序，确保预算全面性。“每笔支出预算必须明确表述目的和用途”。

“1994 年分税制改革以来，财权日益向上集中，造成中央财政好于省，省好于市、县，县好于乡，县乡财政最困难。财力向上集中，然后又通过转移支付一层一层往下拨，也是影响支出进度的重要原因。”李卫认为，“财政资金结余，有钱花不出去，只是中央财政和部分发达地区才有，大多数地方都是钱不够花。”

在李卫看来，要求加快支出进度和经济下行压力大是背道而驰，经济下行压力大，财政部门更应该把精力放在组织收入和压减支出上。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

财政盈余资金也可用来买地方债和城投债，资金的有偿使用比单纯的转移支付更有效率。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

国务院：加大定向降准力度降低部分银行准备金率

2014-05-30 来源：中国政府网

国务院总理李克强5月30日主持召开国务院常务会议，确定进一步减少和规范涉企收费、减轻企业负担，部署落实和加大金融对实体经济的支持，决定对国务院已出台政策措施落实情况开展全面督查。

会议认为，减少和规范涉企收费，看住向企业乱伸的手，是深化改革、简政放权、规范市场秩序的重要举措，对于降低经营成本、激励投资创业，意义重大。会议确定，一是正税清费。取消政府提供普遍公共服务或体现一般性管理职能的收费项目。把暂免小微企业管理类、登记类、证照类行政事业性收费改为长期措施。依法将有税收性质的收费基金项目并入相应税种。二是建立涉企收费清单管理制度，所有收费纳入清单，对外公开，接受监督。清单外的一律不得收费，清单内的逐步减少数量。三是清理规范行政审批前置服务收费。需实行政府定价或指导价的，实行目录管理。严格规范行业协会、中介组织收费。四是新设涉企行政事业性收费和政府性基金项目，必须有法律法规规定。建立企业负担举报和反馈机制，严查乱收费、乱罚款和摊派等行为。

会议听取了国务院出台的金融支持实体经济有关政策落实情况的汇报。指出，去年7月出台的“金融十条”，对促进经济发展、加强薄弱环节、健全金融体制等，发挥了积极作用。在当前经济平稳运行、但下行压力仍较大的情况下，要坚持稳健的货币政策，在落实好已有政策的同时，深化金融改革，用调结构的办法，适时适度预调微调，疏通金融服务实体经济的“血脉”。一要保持货币信贷和社会融

资规模合理增长。加大“定向降准”措施力度，对“三农”、小微企业等符合结构调整需要、能够满足市场需求的实体经济贷款达到一定比例的银行业金融机构适当降低准备金率。扩大支持小微企业的再贷款和专项金融债规模。通过加大呆账核销力度、推进信贷资产证券化、改进宏观审慎管理等，盘活贷款存量。二要降低社会融资成本。规范同业、信托、理财、委托贷款等业务，清理不必要的资金“通道”、“过桥”环节，缩短融资链条。开展银行业收费专项检查，只收费不服务的坚决取消。降低小微企业担保费用。三要优化融资结构。坚持有扶有控，加大对国家重点建设、企业改造、服务业等的支持。四要改进金融服务。提高贷款审批效率。加强农村信用体系和抵质押担保体系建设。扩大农业保险（放心保）覆盖面。五要强化风险监测监管，健全金融市场违约、破产处置机制，强化地方政府性债务管理，防范金融风险。

为加快落实稳增长、促改革、调结构、惠民生各项政策措施，树立言必信、行必果的良好政风，提高政府公信力，让企业和群众享受政策红利，会议决定，对国务院已出台政策措施落实情况开展全面督查。重点针对落实进展缓慢的，查找原因、提出对策，打通抓落实的“最先一公里”和“最后一公里”，力破“中梗阻”，消除影响政策落地的体制机制障碍。目前已建立了权力清单制度，不允许为官乱为，也要明确和强化责任，克服“只要不出事、宁愿不做事”的为官不为和“不求过得硬、只求过得去”的敷衍了事，推动政策落实取得更大进展。会议要求，这次督查要注重创新，既有各级政府的自查与实地

检查、又要引入第三方评估和社会评价，既督地方、也督部门。国务院将派出督查组，对落实不力的严肃问责，促进政策措施尽快落到实处、见到实效，确保实现今年经济社会发展目标任务。会议还研究了其他事项。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

二要降低社会融资成本。规范同业、信托、理财、委托贷款等业务，清理不必要的资金“通道”、“过桥”环节，缩短融资链条。

这个提法很到位，“体外循环”是腐败温床，也是金融体系效率低下的根源。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

“影子银行”是特殊的债券市场，是资本市场的组成部分，需要透明化和规范化，但不需要被“妖魔化”。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

影子银行规模 38.8 万亿？业内称无需谈"影"色变

2014-05-30 来源:每日经济新闻记者张威发自北京

近日，巴克莱(BarclaysBank)发布了一份研究报告称，中国影子银行规模估计达 38.8 万亿元人民币，影子银行可能对中资银行造成的潜在损失在 1 万亿元。

颜湄之等巴克莱分析师在该研究报告中指出，影子银行 2013 年下半年的增速从 2013 年上半年的 40%下降至 33%，今年可能继续放缓。

上海财经大学现代金融研究中心副主任奚君羊向《每日经济新闻》记者表示，中国影子银行不是通过正规的金融渠道完成的，但是不至于形成系统性风险。

统计口径或不同

按照金融稳定理事会(FSB)的定义，影子银行是指游离于银行监管体系之外、可能引发系统性风险和监管套利等问题的信用中介体系(包括各类相关机构和业务活动)。影子银行引发系统性风险的因素主要包括四个方面：期限错配、流动性转换、信用转换和高杠杆。

巴克莱称，长期而言看到了影子银行可能得到抑制的积极迹象。对于中国的影子银行究竟有多大规模，中国人民银行原副行长、国家外管局原局长吴晓灵今年5月在公开场合曾表示，截至2013年末，中国影子银行规模已超过GDP的40%，仅体系内影子银行规模就已达5.16万亿元；而瑞银的分析师更是称，中国影子银行的实际规模已达到GDP的50%~70%。

日前，据《21世纪经济报道》称，在定向资管占比超9成的背后，以通道业务为主的券商资管已基本沦为影子银行的平台，潜藏较高的系统性风险。

奚君羊表示，中国影子银行计算口径不同，可能会有一些数据差别。“影子银行没有一个正式的统计口径，因为影子银行有宽口径和窄口径算法，如果将银行系统之外的一些融资活动，都看做影子银行，应该可以达到38万亿元。”

影子银行在中国确实没有一个严格的定论，银监会副主席周慕冰

在今年全国“两会”政协经济组讨论时曾表示，我国所谓的“影子银行”，更多地表现在银行表外业务、类信贷业务。针对银行的表外业务，银监会正在制定相关监管措施，最终达到表内表外同样管理，防范风险。

影子银行问题被夸大

2013 年诺贝尔经济学奖得主席勒在 5 月 24 日由复旦大学主办的“上海论坛 2014 年年会”上说道:“影子银行在中国好像被看做是一个魔鬼，但必须要找到一条适合影子银行发展的路径。”

由于中国影子银行没有一个标准的统计口径,所以影子银行造成的影响可能被夸大。

中国投资有限责任公司董事长丁学东近日表示,市场对中国影子银行业的担心有些过虑。“中国影子银行业的问题一直都被夸大了，存在问题，但是就金融系统这个整体而言，中国是稳健的。”奚君羊对《每日经济新闻》记者表示，影子银行不是通过正规的金融渠道完成的。对政府来说，影子银行融资的活动没有办法监管，比如违约问题、欠债跑路，造成债权人的损失也可能辐射到银行系统。

“现在影子银行有两部分，一部分是政府可以观察到的，这一块虽然有风险但是可控，不会引起系统性的金融危机；还有一块游离在政府的视线外,这部分影子银行的活动有可能会成为引发风险的来源,只是这部分的数量还不是过于庞大，只占影子银行一小部分，有可能引发风险，但是不至于是系统性的风险。”奚君羊说。丁学东认为，中国的影子银行业应该从两个角度来考虑。“首先，部分财富管理产

品是被设计为向客户提供市场确定利率的回报,这些是普通的财富管理产品。但是,如果你观察另一面,有些财富管理产品就是为了规避正常或者是适当的监管而存在,它们可能对银行业,甚至是中国经济带来风险。当你从这两个角度来看的时候,你会发现,中国影子银行业的问题并没有大家担心的那么严重。同样,央行也在采取措施来应对这个问题。”

“目前,影子银行在中国还没有到失控而引发金融危机的状况,对政府来说,现在应该尽量发展正规的,透明度比较高的融资方式,把透明度比较低的金融活动纳入透明度比较高的范围之内,适当采取有针对性的风险防范,让影子银行发展纳入到安全的,规范的影子银行的框架之内。”奚君羊说。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

因为控制了房地产按揭风险,中国的银行业总体说来是健康的,自 1929 年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。所谓“影子银行”,本质上是由资产支持的债券市场(AssetsBackedSecurities),集资的目的主要用于房地产开发和基础建设,由此形成的资产供应有利于压抑房地产泡沫而不是助长房地产泡沫。虽然单个项目可能会有风险,也可能在局部地区产生“鬼城”,部分投资者也可能血本无归,但总体而言是降低了经济体系和银行的风险。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

信托违约和房地产公司破产是市场经济中的正常现象,意味着行

业整合的开始，不需要大惊小怪。银行的官司肯定会增加，个别小银行也可能会破产，这跟“金融危机”没什么关系，但也不像某些人说的“中国开放银行业破产意义重大”，吹毛求疵或拿着鸡毛当令箭都是幼稚的表现。至于有人指责银行赚钱太多，那不是幼稚，那是心术不正。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

杨凯生：中国银行业因盈利能力强受指责不公道

2014 年 05 月 30 日 新浪财经文/中国工商银行原行长杨凯生

近些年来，中国银行业持续较高的盈利能力一直广受关注，其中质疑多于肯定，批评多于表扬。笔者认为这种现象并不正常。首先，应该肯定经济决定金融,银行业的利润增长是中国经济这些年持续平稳较快增长的一个折射。银行利润的增长，尤其是国有控股银行的利润增长是对国家的贡献，是对股东、投资者的贡献，是履行社会责任的最主要表现。

在大型银行目前的股权结构中，国家控股比例超过了 70%。也就是说，这些银行每创造 1 元钱利润，至少有 0.7 元是国家的直接收益。五大银行自股改上市以来，共实现税后净利润约 39300 亿元，按 70%比例计，其中国有股获利超过 27500 亿元，国有股权从中现金分红达 11000 亿元，国有净资产增值超过 3.6 倍。与此同时，其他股东与国有股东是同股享有同权的，在权益分配上不可能有任何区别，同样也是银行盈利的受益者。

近几年来，社会上对银行盈利存在一些争议，其中最主要的有两

种批评声音。一是认为银行的利润多主要是因为中国目前利率尚未完全市场化，银行的存贷款利差太高；另一种认为银行的利润多主要来自收费项目太多。

其实，中国银行尤其是大型银行近年来的利润增长并不是来自高息贷款。根据人民银行现行利率政策，在目前利率尚未完全市场化的情况下，人民币存款利率是有上限的，即不准商业银行高息揽存；贷款利率是有下限的，即不准搞不顾风险的不正当竞争。同时，贷款利率的上限和存款利率的下限则是放开的，也就是说，理论上讲是允许商业银行可以上浮贷款利率和下浮存款利率的。但实际执行结果是，就拿刚过去的 2013 年为例，中国几大银行当年新发放的人民币贷款中，执行下浮利率的约占 17.18%，执行基准利率的约占 34.25%，即 51.43%的贷款执行的是基准利率和下浮利率，而执行上浮利率的只占 48.57%。

有人总是认为现在中国银行业的利率还没有彻底市场化，中央银行还实行利率管制，所以目前银行盈利高不完全是正常的经营结果。而事实上，世界前 10 大银行的数据对比显示，2013 年，中国五大行的平均净利息收益率水平是 2.5%，而美国的富国银行是 3.39%，花旗是 2.88%，美国银行是 2.46%。这些银行所处的环境是利率已经市场化了的，但它们的净利息收益率并不低于中国的几大银行，况且它们还是在美国量化宽松的货币政策尚未完全退出的情况下所实现的这个利差水平。所以，不能简单地说，中国银行这些年利润增加较快就是因为中国利率没有市场化，就是政策保护的结果。否则也无法解释

在利率市场化程度还远不如今天的上世纪 80、90 年代，中国银行业的盈利能力为什么那么低呢？看一看世界一些主要国家和地区的银行在利率市场化过程中的情况也能说明一些问题。在利率市场化的最初阶段，不少银行大多经历了利差有所缩小的一个阶段，但很快就出现了不同的变化。有的利差水平又上去了(例如美国)，有的则下来了(例如日本以及中国的台湾地区等)。看来利率市场化的进程与银行利差水平是有关的，但并不是简单的线性相关。如果认为下一步利率市场化之后，存款人的收益率必然会上升，借款人的成本必然会下降，银行的利差必然会收窄，未免过于简单了一些。

关于银行收费问题，目前银行收费分为两类，一类是政府规定价或指导价，一类是市场化定价。按原有规定，银行收费中约有 90%以上是由市场定价的，不到 10%的则需由政府审批价格。但目前由于种种原因，有关部门对商业银行的服务收费管理已趋于越来越严格，例如前不久颁布的商业银行服务价格管理办法明确规定，各商业银行总行要定期向监管部门报送服务价格报告，要求商业银行出台收费调整事项的，至少要提前 3 个月进行公示，如涉及收费优惠的，也要提前明确标注优惠措施的生效和终止日期，等等。目前，中国银行根据成本、风险、市场竞争和客户承受能力以及综合回报水平等因素进行服务定价的自主权还不高，与国际上大银行相比，中国银行非利息收入在整个营业收入中的占比也还处于较低水平。

据了解，从非利息收入占营业收入的比重来看，2013 年，中国上市银行平均为 23.1%，而巴克莱是 59.22%，苏格兰皇家银行是 44.42%，

德意志银行是53.54%，JP摩根是55.16%，BNP是46.95%，富国银行是 48.91%，汇丰集团是 45.02%，美国银行是 52.48%，花旗集团是38.73%，桑坦德是 34.76%。这里固然有中国银行与西方主要银行业务范围不同即综合化程度不同的原因,但即使剔除银行综合化经营所带来的收入影响,仅看手续费佣金收入占营业收入的比重,2013年,前10家国际大银行平均为27.63%,同样显著高于中国银行的19.57%。

当然也应该承认，目前在中国，银行业的收费也确实存在一些需要整顿和规范的问题。举个例子，对一个客户的一笔贷款，银行原本可以将利率确定到某一个水平，例如 7.2%。但银行为了体现自己中间业务发展的业绩，就人为将利率定为6%，另1.2%作为所谓的“财务咨询费”、“融资顾问费”，变成了中间业务收入。虽然总的来说这并不能增加银行的利润，也没有增加客户的实际成本，但这种为了应付考核,片面追求所谓中间业务发展业绩的做法是一些银行经营指导思想不端正的表现。客户对此有意见，监管部门予以查处和纠正是有道理的。应该说这些银行这样做是图了虚名招了实祸。但总体来看，今后随着中国银行金融产品供给能力和服务能力的提升,银行有关新的收费项目应该还会出现。关键是银行要有严格的收费规则，收费项目及标准应公开透明。需报批的必须履行报批手续，凡收费了的必须提供相应的服务。真正做到了这些，相信社会公众对银行服务收费的理解也会进一步增强。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

说到这里，也许有人还会质疑，银行这些年利润不菲，既不是来

自利差保护，又不是来自乱收费，究竟是来自哪儿呢？一些企业经营困难而银行盈利状况却不错，究竟是什么原因呢？我们可以看一看2013 年度的有关数据，中国 16 家上市银行的资产回报率(ROA)平均为 1.23%，规模以上工业企业的 ROA 平均是 7.39%；16 家上市银行的资本回报率(ROE)平均为 18.93%，规模以上工业企业的 ROE 平均为12.78%。如果说仅通过这样对比，还很难就银行业的盈利是否正常作出判断的话，那还可以进一步作一点分析。我认为，实事求是地说这些年银行的利润增长主要来自银行资产总量的迅速扩张、资产质量的相对稳定、技术手段的不断改进以及经营成本的严格控制。

一是银行业资产总量的迅速增长拉动了利润相应增加。到 2013 年末，中国银行资产规模与 2004 年相比增长了 119 万亿元，相当于增长了 3.7 倍。在这样的情况下，如果银行利润不能相应增长是不正常的。当然，中国社会经济发展所需的资金主要依靠银行贷款，致使银行资产规模不断扩张，直接融资、间接融资的结构一直难以有效调整这是另一个需要讨论的问题。据笔者所知，一些银行尤其是大银行的管理者并不希望看到自身银行规模的持续扩张，他们对其中蕴藏的风险隐患是有担心和忧虑的。

二是前些年银行资产质量的相对稳定推动了利润增长。从 2006 年到 2013 年，中国银行不良贷款余额从 12549 亿元降到 5921 亿元，不良率从 7.09%降到 1.0%，这带来的直接效果是信贷成本率(减值计提与贷款总额的比值)从 2006 年的 0.7%下降到 2013 年的 0.54%。信贷成本率的明显下降，又进一步带动资产减值准备提取与拨备前利润

的比例明显下降。2006 年，中国银行这一比例高达 25.5%，2013 年则下降到 14.88%，下降了 10.6 个百分点。因此可以说是宏观经济的平稳加之银行信贷管理水平的提升,促进了银行这些年信贷资产质量的改善并进而有效拉动了银行的利润增长。目前由于宏观上经济增长的趋缓，银行业信贷资产质量出现了一定的波动，这对银行的盈利能力已提出了严峻挑战。从去年以及今年一季度的情况看，银行利润的增幅出现了明显下滑。这恰恰从另一个方面验证了银行业前几年利润的高速增长是中国经济持续发展的一种连动反映。

三是银行技术手段的改进推动了利润增长。中国几大银行目前电子银行的业务替代率已经将近 80%，即每 100 笔业务中，只有 20 余笔业务是在物理网点的柜台上办理的。工商银行的电子银行业务替代率更是已经达到了 82%。也就是说如果没有强大的网络支撑和技术保障,仅工商银行一家就需再增加近 3 万家物理网点才能完成目前的服务量。经过测算，电子渠道办理业务的平均成本每笔是 0.49 元，而在柜台办理业务平均成本每笔是 3.06 元，相差约 6 倍。而 10 年前，中国银行电子银行替代率只有 15%左右。毫无疑问，目前利润的增加是银行前期电子化建设、信息网络建设大量投入的结果，是技术进步的结果。例如，工商银行从 2000 年到目前为止，已连续 15 年每年对 IT 系统建设的平均投资都超过了 50 亿元。这样巨大的投入如形不成足够的回报，那倒真是失职了。

四是严格的经营成本控制保证了银行的利润增长。中国的银行业尤其是大银行的成本收入比自股改上市以来呈稳中有降的态势。2006

年成本收入比平均是45.14%，2013年是30.79%，下降了14.35个百分点。而同期，国际银行业的成本收入比从56.5%上升到66.5%。事实证明中国银行严格控制成本是拉动利润增长的一个重要原因。

综上所述,笔者以为中国银行尤其是大银行如能实现盈利能力的可持续增长，是好事，是对国家，对股东，对社会公众应尽的责任，如果因此反而受到指责是不公道的。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

一边说金融危机银行倒闭，一边说银行暴利赚钱太多。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

一边鼓吹中国崩溃，一边鼓吹中国威胁。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

外交部发言人秦刚回应奥巴马：仁义不施而攻守之势异也

2014-05-30 来源：新华网作者：熊争艳、张鹏雄

外交部发言人秦刚回应奥巴马：仁义不施而攻守之势异也

外交部发言人秦刚5月29日引用《过秦论》中的名句“仁义不施而攻守之势异也”表示，只有顺应和平、发展、合作的历史潮流，才能保证国家的和平发展和长治久安。

在当天例行记者会上，有记者问，美国总统奥巴马28日发表演讲,特别谈到美国将会继续担任世界的领导者,大概是一百年的样子。中方对此有什么看法？

秦刚说，中国在历史上也曾经做过世界领导者，并且还不止一百年。中国在历史上有过兴衰的经验和教训。“我们今天牢记两千多年

前中国的一部史书《左传》中所说的：‘禹、汤罪己，其兴也勃焉；桀、纣罪人，其亡也忽焉。’”

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

贾谊(前 200～前 168 年)，汉族，洛阳（今河南省洛阳市东）人。西汉初年著名的政论家、文学家。18 岁即有才名，年轻时由河南郡守吴公推荐，20 余岁被文帝召为博士。不到一年被破格提为太中大夫。但是在 23 岁时，因遭群臣忌恨，被贬为长沙王的太傅。后被召回长安，为梁怀王太傅。梁怀王坠马而死后，贾谊深自歉疚，直至 33 岁忧伤而死。其著作主要有散文和辞赋两类。散文如《过秦论》、《论积贮疏》、《陈政事疏》等都很有名；辞赋以《吊屈原赋》、《鹏鸟赋》最著名。

贾谊三十三岁就死了，他的个人成就和经济思想并不足以跟管子商鞅李斯相比，他在文学史上的地位也不能跟屈原相比.但是，他的政治理想和政论文章对于"汉族"和"中国"的成型有着非常重要的意义.

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

谁都知道，秦始皇统一了中国，那一年是公元前 221 年.

谁都知道，秦国很快就灭亡了，那一年是公元前 207 年.

自公元前 356 年商鞅变法开始，经过 135 年努力，秦终于统一中国，但只维持了 13 年.

秦始皇虽然统一了中国，但人心是不服的.

不止是贵族不服，民间也不服.

所以才有"楚虽三户，亡秦必楚"之说.

所以才有了贾谊的《过秦论》。

"中国"和"汉族"的形成，应该从汉武帝算起.

到了汉武帝后期，内部削藩外平匈奴，政治经济文化各方面都统一强大，才形成了"人心思汉"的局面.

汉朝的强大，不止靠"硬实力"，还有"软实力".

贾谊的思想在这个过程中起了非常关键的作用.

贾谊是西汉最杰出的思想家，也是管仲政治经济学的传人.他一生的"事功"并不突出,但文景之治和汉武盛世时期的主要政治经济领袖都受他的思想影响.

贾谊的理论贡献在于他纠正了商鞅韩非李斯的"左倾"路线,回到了管仲的"综合治理"，既要讲礼仪廉耻，也要讲利和法，还要维护国家统一.

贾谊的另一个伟大的贡献是把管仲思想的应用从齐国这家小公司扩大到了西汉这家大公司.汉朝的公司框架是沿用秦朝，但是在各大分公司的头上安了一个董事长,分公司的总经理还是由总公司派出.贾谊认为分公司的董事长是独立法人，这是有问题的，中央必须控制货币和经济命脉.

后来的事实证明贾谊是对的，虽然他本人早已不在人世.

贾谊对西汉王朝的长治久安作出了如此杰出的贡献,使汉武帝十分感念，为了纪念他，就提拔了他的两个孙子为郡守。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

众所周知，贾谊对秦朝和商鞅是持批评态度的.

也许因为如此，史学家历来把贾谊列为儒家.

但是，贾谊其实是李斯的学生的学生，他对秦和商鞅的批判，并不是反对法治，而是反对严刑峻法和非人性化.

贾谊的经济思想和政治思想都已管仲为师.

在<论积贮疏中，开头第一句话便是:管子曰:“仓廪实而知礼节。”

在《治安策》中，

贾谊既贬"商君遗礼义，弃仁恩，并心于进取。行之二岁，秦俗日败。"

又赞"《管子》曰:“礼义廉耻,是谓四维;四维不张,国乃灭亡。”

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

有意思的是，奥巴马也是管仲的粉丝。

奥巴马曾经在欢迎中国领导人的国宴上祝酒时,引述管仲的名言「百年之计，莫如树人」，来寄望美中两国人民交换，增进友谊，为世代繁荣和平打下基础。

国人完全没有反应。

因为我们多数人并不知道管子,更不知道“十年树木,百年树人”是管子说的，而不是孔子说的。

中国的经济学家当然不会去研究管子,因为争论弗里德曼和凯恩斯已经忙不过来了。有时间的话还得去写《中国经济硬着陆》,《几千年来最糟糕》,《房地产泡沫之加息五厘》等等。

但是，美国的“量化宽松”就是管子的“轻重”，

还有“金融战”。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2014-05-31

中国在历史上的强盛时期,基本上也是管仲的政治经济思想占统治地位的时期，然而，当今的美国总统奥巴马是管仲的粉丝，而当今中国的主流经济学不是管仲却是弗里德曼,这个很有意思,很有意思。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

管子的思想能让国家富强,这是经过两千七百年检验的,用能臣、衡轻重、轻赋税、明法度、省刑罚、行九惠之教等等，历史上让中国强大，现在让美国强大。但是，弗里德曼的货币公式从没见到让哪个国家强大，却在中国见到了相反的效果，美国正是摆脱了弗里德曼的束缚才在次贷危机之后振作起来的。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

@我是大菜鸟 Ooo2424 楼 2014-05-31

扩大内需是出路,你认为有多大可能？是的一个国家的市场替在取决于人口和质量，中国有人口还有老年化 80 大多上有老下有小以现在的物价口袋不拉紧都好了,有点收入质量的贷款买房了每月供房还要养家，90 后大多每月工资也给物价高每月也没什么钱。并且计生计划 90 后也比 80 后少越来越少人越来越多人没什么钱消费怎么扩大？市场好比一个湖，湖水流动不了就是死湖。

楼价下跌对大多数人是有利的,当人人变成房奴之后就没有余钱

消费了。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

国务院要求清理资金通道社会融资成本有望降低

2014-06-01 来源：重庆晚报

国务院要求清理资金通道

日前召开的国务院常务会议提出，深化金融改革，用调结构的办法，适时适度预调微调，疏通金融服务实体经济的血脉。

如何打通金融血脉？此次国务院常务会议释放怎样的政策信号？中国人民银行、银监会相关官员以及部分专家学者作出解读。

“定向降准”力度将加大

国务院常务会议提出要加大“定向降准”措施力度，这一表述引发市场的广泛关注。

央行金融市场司司长纪志宏表示，“定向降准”领域将主要指向对发放“三农”、小微企业等符合结构调整需要、能够满足市场需求的实体经济贷款达到一定比例的银行业金融机构。

“"定向降准"属于金融支持实体经济的正向激励举措，与"全面降准"相比,它更具有针对性,有利于将金融资源更好地投放到三农、小微企业等薄弱环节。”纪志宏说，相比此前更多指向涉农银行，下一步“定向降准”的范围或涵盖更多与小微贷款相关、符合比例要求的金融机构。

打通融资通道拉低融资成本

国务院常务会议提出，降低社会融资成本。规范同业、信托、理

财、委托贷款等业务，清理不必要的资金“通道”、“过桥”环节，缩短融资链条。对此业内人士认为，这一表述切中当前金融市场中的融资难、融资贵要害，可谓正当其时。

“当前融资难、融资贵已成为困扰企业发展的重要问题。除了与企业自身有关，也与金融市场发展的不规范有关，其中，一些同业、信托、理财等银行业务演变成钱生钱的游戏，导致企业融资水平的水涨船高。”交通银行(601328，股吧)首席经济学家连平认为，此次会议明确规范同业、信托等业务，意在打通融资通道，拉低融资成本，让金融服务实体经济的血脉更加通畅。

融资结构有所优化

国务院常务会议还提出，要优化融资结构。坚持有扶有控，加大对国家重点建设、企业改造、服务业等的支持。

“金融是现代经济的血液，通过金融资源的配置，可以实现产业的发展。因此融资结构实现优化，对于当前我国产业升级、结构调整无疑具有重要意义。”中央财经大学中国银行(601988，股吧)业研究中心主任郭田勇认为，会议明确提出要优化融资结构，可谓牵住了我国经济结构调整的牛鼻子。

“对于优质企业要积极扶持，对于劣质企业要加强管控。挤出低效资产占用，提高资金配置效率。”纪志宏说。

据新华社

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

美国副总统拜登：中国“没有任何创新精神”

来源:环球网发布于： 2014-05-31

2014 年 5 月 28 日美国副总统拜登出席一所军校的毕业典礼。

据美国之音(VOA)网站 5 月 29 日报道，美国副总统拜登 5 月 28 日参加军校毕业典礼时，点名攻击中国没有任何创新精神。

“我敢说，你们说不出任何一项创新项目、创新变革以及创新产品是来自中国”，拜登说。

报道称，拜登的演讲意在打消人们对中国经济实力的担忧，他在该毕业典礼上承认，中国的理工科毕业生人数是美国的六倍到八倍。而且暗示，中国已经取代日本，在经济上成为美国的新挑战对手。

报道指出，外界普遍认为中国的国内生产总值将很快超越美国，成为世界第一大经济体。拜登还提到了上世纪 90 年代。他说，当时很多美国人担心崛起的日本会抢走美国的饭碗，担心未来是日本的。

另据此前新加坡《联合早报》报道，美国乔治亚理工大学教授布雷斯尼茨在接受采访时表示，外界经常批评中国“创新不足”，但这其实是对何为“创新”未有充分认识。他指出，把创新等同于发明创新产品是错误的。作为一个新兴经济体，中国在其他形式的创新方面其实表现出色，包括“产品创新”，把现有的产品设计得更好、或更符合不同市场的需求;以及“流程创新”，不断改善工厂和物流体系，中国都走在世界最前列。

布雷斯尼茨说：“这是一个全球分工的年代，从最初的构思，到不同阶段的生产，到最终交付，跨国企业都把产品送到最高效的地方去。如果中国是世界的最高效的制造工厂，或许它也没有必要成为世

界最前沿的实验室。”环球网

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

管仲经济思想的核心就是“综合治理”，综合治理的要点就是不偏激不教条，审势度势随机应变。相比之下，我们五十年前割资本主义尾巴，割慢一点都不行，割慢了天就塌下来了似的；现在又要割社会主义尾巴，晚割一天都不行，晚割一天的话中国经济明天就会崩溃了。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

@一壶清酒一粟米 2437 楼 2014-06-01

楼主光复制别人的东西，请问贸易逆差怎么导致货币贬值

长期的贸易逆差肯定导致货币贬值,但是短期汇率变动更多受资本流动的影响。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

中国的创新之路

楼主：邹艺湘时间：2012-06-10 点击：3068 回复：144

奥巴马为什么要“支持渴望成为下一个乔布斯的人”

“创新”这个词在中国并不陌生，靠创新而不是靠增加政府投资才能实现中国经济转型，这已经是共识。问题在于，什么叫创新？怎么创新？谁来创新？创新的代价是什么？创新的收益在哪里？谁来承担成本？谁来享受收益？创新的阻力在哪里？创新的动力在哪里？为了激发创新,政府学术界传媒金融界企业大众能做什么不能做什么？

微观创新与宏观经济之间的传导机制是什么？这些问题还需要更多研究。经济学意义上的“创新”源自熊彼特，熊彼特认为，先有发明，后有创新。发明是新工具或新方法的发现，而创新是新工具或新方法的应用。“只要发明还没有得到实际上的应用，那么在经济上就是不起作用的”。熊彼特认为，阻碍创新的因素包括人的惯性和惰性，信息沟通的困难，还有既得利益集团的阻挠等等。

熊彼特认为创新的主体是“企业家”，企业家的工作是“创造性破坏”，企业家从事“创造性破坏”的目的是获得潜在的超额利润，但与只想赚钱的普通商人或投机者不同，企业家赚钱的主要目的不是为个人致富，而是为了证明自己的能力和满足“个人实现”的心理，即“企业家精神”。熊彼特认为“企业家精神”包括：1、建立私人王国；2、对胜利的热情；3、创造的喜悦；4、坚强的意志。正如福特完美地诠释了亚当斯密的劳动分工理论一样，乔布斯完美地演绎了熊彼特的创新理论，这也标志着一个新的代来临。福特的流水线创新直接提高了工人的劳动生产率，降低了汽车的生产成本和销售价格，增加了汽车销量也增加了就业，促进了美国经济的高增长低通胀。从这个意义上说，乔布斯的创新对于美国经济的直接贡献并不明显，美国某些议员也颇有微词，但是，奥巴马并不这么看。乔布斯对美国经济的影响并不限于他为美国贡献了多少 GDP，或提供了多少工作机会，或他的股票上涨给美国人带来了多少财富。事实上，苹果的产品大部分不是在美国生产的，苹果的股票也没规定只有美国人可以买。乔布斯对美国最大的贡献在于，他的成功证明了美国的环境是适合创新和

企业家成长的，所以，有了一个乔布斯就有第二个乔布斯，第三个乔布斯……第一个福特是创新，第二个福特就是模仿；但是第二个乔布斯，第三个乔布斯，第 N 个乔布斯都是创新。福特创新的是一种生产方法，乔布斯创新的不止是 IPhone 和 IPad，更重要的是一种“人”--以持续创新为人生目标而不是以个人发明或个人财富积累为目标的人--熊彼特理想中的“企业家”。

乔布斯对美国经济的贡献是无法估量的，因为全世界的资本和人才都会流向美国。当人才和资本都流向美国的时候，美国的低迷房地产市场将从谷底回升，而价廉物美的住房将进一步加速人才和资本流向美国。在二十一世纪的全球竞争中，人才是核心竞争力，而全世界最稀缺的人才，正是乔布斯式的创新企业家，他们把科学和艺术的成就转化为生产力，为消费者带来品质和美，为股东创造巨大的价值。可以毫不夸张地说，乔布斯提升了美国经济总体竞争力。

奥巴马深深明白这是关键所在，所以，他并没有要求苹果把生产线转移到美国，（虽然他非常希望这一天早点到来），而是在国情咨文中高调宣称“将支持渴望成为下一个乔布斯的人”。对“人”的重视，是奥巴马治国理念的核心，在一次欢迎胡锦涛主席的国宴上，他曾引用“十年树木，百年树人”来表明美中友谊会不断继续发展。国人都知道这句名言，但很少有人知道，它来自管子的《权修》，原文是“一年之计，莫如树谷；十年之计，莫如树木；终身之计，莫如树人”。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

中国为什么出不了乔布斯？

我们都知道国营企业很难产生乔布斯，国企的董事长和总经理是政府委派的管理人员，他们没有乔布斯这样的权力，没有这样的责任和义务，也得不到相应的利益。国企存在的价值是代表国家搞垄断，也就是管仲的“官山海”，目的是把一些自然垄断行业掌握在国家手中，而不是被豪强和外资操纵。因此，像中石油这样的国企不宜搞私有化，也不宜搞多元化，应不断追求技术进步但不以革命性的创新为目的，当然，也不要利用垄断资源阻碍创新。在非自然垄断的行业，政府应该让国企整体上市，以便按市场规则进行兼并合并和重组，而不是搞暗箱操作的“私有化”。

创新可以依靠外企吗？这是一个很有趣的问题。这个问题之所以有趣，是因为按亚当斯密的国际分工理论，政府根本就不需要考虑创新和转型的问题，一切留给市场就行了，市场会根据不同国家的情况自动走到“比较优势”的均衡状态。换句话说，如果中国的比较优势是加工服装，那么把加工服装做好就行了；如果中国的比较优势是煤炭，那就多挖煤出口换石油就好了；如果中国比较优势是水稻，那就种好水稻就好了。在现实世界中，这是殖民地经济模式，如果一个国家愿意当殖民地，这是首选的模式。如果不愿意呢，当然就不能选择这种模式，因为历史上没有一个殖民地经济能跟创新拉上关系的。美国当初如果不独立，美国人的物质生活水平并不会差，但跟创新一定不会有什么关系。自从独立之后，这个年轻的国家从她立国的第一天起就在创新，从制度到产品到文化，创新是她的核心基因之一，与自由和民主一起，构成美国的核心价值观，世界现代史上绝大部分的创

新来自美国。但是，奥巴马要支持的“下一个乔布斯”是美国人，不是中国人。奥巴马两次在国情咨文中提到，不愿美国在电池和电动车领域落后于中国，指的当然是比亚迪，但这对比亚迪来说并不是福音，相反，这意味着比亚迪更难进入美国市场。王传福如果指望巴菲特帮助比亚迪电动汽车打入美国市场，那就大错特错了。巴菲特是金融家，但他首先是一个爱国者，美国每一次经济和股市处于低潮时，巴菲特都是美国人的精神支柱，他再喜欢王传福也不希望比亚迪把通用打败。索罗斯在欧洲和亚洲可以大喊大叫沽空，在美国即使做了也不说。在美国，企业家和金融家享有崇高的地位，所以都爱国，虽然他们从不把爱国挂在嘴边。

理论上来说，民企才是创新和经济转型的主力，但是，在中国特殊的环境下，民企更多的是考虑怎么能够逃脱无处不在的猎手的追捕，而不是创新和发展。像比亚迪这样的民企在中国社会生态系统中是弱势群体，没有资本和政治力量可以与国企外企和地方势力抗衡，也没有足够的社会力量与传统文化和数不清的评论员记者专家教授分析员抗衡，技术上的优势只不过招徕更多的猎枪而已。在“三座大山”的压迫之下，比亚迪要应对各方的猎手已自顾不暇，哪有能力领导国家规划中的新能源汽车革命？

大多数民企都会死得很惨，能生存下来的民营企业，基本上都是“五不企业”--不贷款，不赊账，不行贿，不逃税，不上市。其实还要加上不见记者，不上电视，不写微博，不赌博，不投资国企。目的只有一个，不想惹麻烦。这样的企业有几家？即使能活下来的，怎么

还能谈得上持续创新？企业家创新的源泉来自改变世界的激情，每天战战兢兢如履薄冰，像过街的老鼠，哪里来的创新激情？

中国是一个古老的国家，经过一千年的独尊儒术，再经过一千年把儒术变成理学变成八股变成科举然后用八股+科举统治整个社会政治经济和文化，可以说，在中国，创新是不受尊重的，这是千年遗风，不是一朝一夕所能改变的。在中国，有本事的人为什么要做乔布斯呢？那么辛苦又那么危险，还要忍受那么多的指责和非议，还有可能小命不保。当批评家多好？有头有脸有钱有闲，又不用负责任，如果能拿个什么“国家 XXX 重点实验室顾问”的头衔那就更高人一等了。所以，中国有本事的人都成了批评家，而不是成为乔布斯，当猎手肯定比当猎物合算。

很多人把中国出不了乔布斯的矛头指向政府太强势，这是不公平的，直接和间接死在评论家经济学家记者电台主持科技专家银行经理证券分析员尤其是地方豪强们枪口之下的企业和企业家不计其数，这是中国的文化传统，不能说是政治迫害。相反，中国的科技成就基本上都是最近六十年在政府的支持下完成的，虽然从世界范围来说，这些成就能算上革命性创新的还不多，但是确实为创新打下了良好的科技基础。

钱学森先生和袁隆平先生如果没有得到政府的强力支持，他们能在中国的传统文化中取得科技上的成就吗？他们的每一次失败都会被传媒无限地放大，他们的每一项成就都会被同行无限地贬低，他们的每一个生活细节都会被竞争对手挖来作为攻击的把柄，就像王传福

所面临的局面一样。深圳的 5.26 车祸，可能会暴露比亚迪电动汽车的一些弱点，但是更暴露了一个残酷的现实：如果比亚迪真的死在众多猎手的枪口之下，谁能顶上？更确切的问题是，谁敢顶上？

一个乔布斯的成功，燃起了千千万万个小乔布斯们的创新激情，也提升了美国经济的整体竞争力；一个王传福的失败，也会熄灭千千万万个小王传福们的创新激情。榜样的力量是无穷的，正的和反的都一样。在跟新能源汽车一样重要的生态农业领域，也有人能通过创新做得跟比亚迪一样大甚至更大，但是谁能保证几亿个鸡蛋中没有坏的，几百万头猪中没有病的，几十万农民工不出事故的？所以还是做一个“五不企业”比较保险。

中国并不是没有机会出乔布斯，但可能会比较难产。王传福是中国最接近乔布斯的人(包括乔布斯的那些毛病)，也是最符合熊彼特“企业家”定义的人，他就是中国经济中那条“鲶鱼”。鲶鱼不比沙丁鱼名贵，但是，没有了鲶鱼，沙丁鱼们会窒息而死，因为它们太懒了，不爱动。经济体系的细胞是企业，企业没有了活力，经济当然也失去了活力(就像一个人处于“亚健康”状态)，从经济指标上反应出来就是“滞胀”。如果货币政策调整太慢的话，中国经济可能进入萧条，因为不应该紧缩的紧缩过度了，该支持的创新企业没有发展起来。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

中国是一个古老的国家，经过一千年的独尊儒术，再经过一千年把儒术变成理学变成八股变成科举然后用八股+科举统治整个社会政治经济和文化，可以说，在中国，创新是不受尊重的，这是千年遗风，

不是一朝一夕所能改变的。在中国，有本事的人为什么要做乔布斯呢？那么辛苦又那么危险，还要忍受那么多的指责和非议，还有可能小命不保。当批评家多好？有头有脸有钱有闲，又不用负责任，如果能拿个什么“国家 XXX 重点实验室顾问”的头衔那就更高人一等了。所以，中国有本事的人都成了批评家，而不是成为乔布斯，当猎手肯定比当猎物合算。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

很多人把中国出不了乔布斯的矛头指向政府太强势,这是不公平的,直接和间接死在评论家经济学家记者电台主持科技专家银行经理证券分析员尤其是地方豪强们枪口之下的企业和企业家不计其数,这是中国的文化传统，不能说是政治迫害。相反，中国的科技成就基本上都是最近六十年在政府的支持下完成的，虽然从世界范围来说，这些成就能算上革命性创新的还不多,但是确实为创新打下了良好的科技基础。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

媒体称央视财经频道总监被吉林检方带走

2014-06-01 来源：21 世纪网

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

凯恩斯的聪明+熊彼特的智慧为中国的乔布斯们助产

凯恩斯认为，消费边际倾向递减造成有效需求不足，所以要加大政府支出创造有效需求。熊彼特认为，如果没有创新的话，不仅有效需求不足，有效供给也会不足，结果就是滞胀，所以，经济发展的关

键是创新。熊彼特和凯恩斯都诞生于 1883 年，就在这一年，马克思去世了。1983 年，英国《经济学家》杂志开展了一系列纪念活动，纪念马克思逝世 100 周年，凯恩斯与熊彼特诞辰 100 周年，他们留给凯恩斯的篇幅是熊彼特的三倍，但美国的《福布斯》杂志则用熊彼特的头像作为封面，并且写道“聪明赢得一时，而智慧天长地久”。

“聪明赢得一时，而智慧天长地久”，这句话用到凯恩斯和熊彼特身上，真是无比的贴切。凯恩斯主义用于突发事件如金融危机等是灵丹妙药，因为这时供给并没受到损害，而有效需求突然下降，政府增加支出是唯一可以维持经济正常运转的手段。所以，“四万亿”并没有错，但是再来一个“四万亿”就一定不对，把地方融资平台的项目全部卖给上市公司才是正确的做法，既解决地方政府的债务问题也解决银行的烂账问题也促进资本市场的发展，还有利于提高基建项目的长期营运效率，还减少腐败的温床。

对于后金融危机时代寻求经济转型的中国来说，熊彼特的智慧无疑是最有价值的经济思想，问题在于中国的文化传统和社会环境并不支持乔布斯式的企业家成长。一个很自然的想法是把凯恩斯的聪明和熊彼特的智慧结合起来，用政府的投资支持创新企业和企业家的成长。比如说，中投公司花 1000 亿美元投资 50 家民营高科技公司，会有什么结果呢？事实上，中投早已投资了保利协鑫，据说正准备投资阿里巴巴。

对中投来说，这比买美国国债和欧洲国债要好，这样一个投资组合的长期回报一定不错，因为这些公司是中国最有潜力的公司，有些

也可能是全世界最有潜力的公司。对政府来说，这比再来一个四万亿要好，既不增加财政负担，又促进了创新和经济转型。如果这 50 家公司都在沪深 300 指数里面就更好了，对于上亿股民来说肯定是福音，养老金入市也会加速，中国的经济和股市有可能真的进入一个良性循环。

中国要解决能源问题，中投入股比亚迪是多快好省的方法，这对比亚迪有利，对中投有利，对中国更有利。能源问题是中国经济的头号问题，比亚迪为解决中国的能源问题找到了一条创新之路，如果比亚迪成功，这将是中国经济发展与转型中的一个里程碑，也将激起中国社会前所未有的创新热情。但是，比亚迪的“创造性破坏”也给它招徕了无数的对手，如果比亚迪死在众多猎手的枪口之下，中国的新能源汽车将和传统汽车一样落后发达国家十年以上，到时再花 1000 亿美元也不一定能再造一个比亚迪。（想想政府在传统汽车领域花了多少钱？成就在哪里？国内最先进的发动机和自动变速器都是比亚迪做出来的！）

战略性新产业规划是政府引导市场，但是，如果市场中没有领军企业，只有领补贴企业，规划做得再好也只是留在纸上的。如果“新产业规划”变成了垄断企业抢占“新”的地盘，反而会阻碍中国经济转型。所谓“领军企业”，是指技术上能够达到世界先进水平，并且能够持续创新，能够把科学和艺术的成就转化为生产力，为消费者带来品质和美，为股东创造巨大价值的企业。这样的企业也是巴菲特的另一个老师费雪所说的“成长股”。

如果沪深 300 指数成份股中有 50 家高科技成长股，股指的结构也会改变。沪深 300 指数基金是广大散户最好的投资平台，也是中国收入分配合理化的市场化平台，但是它的结构不太合理，金融和地产占的比例太大，而科技股占的比例太低，不利于资源的有效配置，不利于经济结构转型，也不利于股民的投资回报。基金喜欢炒创业版，而沪深 300 指数长期低迷，除了股市豪强的操纵之外，也与股市的结构不合理有关系。

能够进入沪深 300 指数的民营企业不一定都缺钱，也不一定愿意摊薄老股东的股权，所以，中投入股这些公司也不一定要搞定向增发，也可以像巴菲特一样直接在二级市场逢低吸纳，慢慢累积。这样做起到了稳定资本市场的作用，也可以降低中投的成本，也不影响投资企业的正常运作。一家民营高科技企业凭自己的实力进入沪深 300 指数，已经经过了产品市场和资本市场的检验和选拔，中投入股只是一种确认和激励，为中国的乔布斯们助产，也为他们的成长保驾护航，当然也会得到超额回报。

中投在资本市场中用巴菲特和费雪投资“成长股”的方法选拔民营创新企业，可以看作是市场引导下的政府行为，而产业规划是政府引导市场的行为。“政府引导下的市场行为”和“市场引导下的政府行为”并存，在很长一段时间之内都会是中国特色。如果把这个叫做“中国模式”，也说得过去。在这种模式中，政府不止要当裁判员，很多时候还要当教练员和运动员，同时也在当教练员和运动员的过程中学习怎么当好裁判员。

“有管理的浮动汇率制度”就是采用这种模式，事实证明效果是不错的，有利于防范国际金融风险。郭树清教股民如何炒股，这是既当裁判员又当教练员的另一个经典案例。在美国一定不会出现这种事，甚至可能是违法的，但是在中国非常有必要，中国的股民太傻太惨了，郭树清不教他们，谁来教他们呢？你真的相信股民是理性经济人，通过自由竞争可以达到个人利益最大化和社会资源最优分配吗？管仲经济思想的伟大，就在于对平凡人性的理解；弗里德曼经济思想的缺陷，就在于他太相信理性经济人假定。

“中国模式”的形成，很大程度上是由于民间企业家和金融家太弱，而阻碍创新和社会进步的“三座大山”（传统文化地方豪强利益集团）势力又太强大。企业家和金融家是市场经济的支柱，前者创造价值，后者发现价值和分销价值，但是，中国的社会环境并非像许多经济学家想象的那样，只要政府不干预，乔布斯和巴菲特们就会像雨后春笋般成长起来，中国的经济转型就成功了，中国的市场经济就跟美国一样了。“中国模式”是符合中国现实的，对中国的发展有利，但因此证明中国模式的优越性就有夸大之嫌。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

从中国崛起的金融战略考虑，中国的四万亿美元外汇储备中，四分之一应该留在香港，四分之一用于建设丝绸之路经济带，四分之一仍然买美国国债，剩下的四分之一作为其它分散投资，包括黄金石油和其它实物资产。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-01

中国去年对外投资亏损599亿美元庞大外汇储备不划算

2014年04月29日 来源：第一财经日报作者：孙红娟

2013 年中国资本对外输出所得与外国直接投资在中国投资所得利润的轧差为－599亿美元，创出30年来的次高，仅次于2011年的－853亿美元，比2012年扩大70%

外汇管理局近日数据显示，2013 年我国对外投资收益逆差 599 亿美元，比上一年扩大70%。

这组数据再度激起业内人士对我国对外资产负债结构的讨论。“都很清楚问题在于资产负债结构，但并非一朝一夕可以逆转，无需过度炒作。目前的外储投资多元化正在进行中。”一名接近外汇管理部门的人士对《第一财经日报》表示。

所谓资产负债结构主要是，中国对外资产以外汇储备资产为主，对外负债以股权型（FDI、股权权证）负债为主，即主要以股权型负债吸引外资，通过外汇储备对外进行以债权为主的投资。而两者的投资收益率相差近20%，这是造成中国对外投资收益持续逆差的根本原因。

要调整资产负债结构，目前普遍的共识是提高企业对外直接投资（ODI）额度，提高资本收益率；但对于开放资本账户，学界还存在一定异议。

599亿美元外储收益逆差

近日，外汇管理局公布的2013年国际收支平衡表显示，2013年中国资本对外输出所得（涵盖外汇储备对外投资和对外直接投资）与

外国直接投资（FDI）在中国投资所得利润的轧差为－599 亿美元，创出 30 年来的次高，仅次于 2011 年的－853 亿美元，比 2012 年扩大 70%。

中国被公认为全球最大的债权国，截至 2013 年 12 月末，中国央行持有的储备资产 3.88 万亿美元，对外净资产 1.97 万亿美元，但 1.97 万亿美元的净资产却换来了 599 亿美元的投资收益逆差，投资收益率为-3%。

外汇管理局在 2013 年国际收支报告中将 599 亿美元的投资收益逆差归因于中国的对外资产负债结构：“主要反映了我国对外资产负债的结构问题，当期外商在华投资的收益较上年增长 23%。”

根据外汇管理局国际收支司司长管涛的测算，2005 年至 2012 年，中国对外投资收益均值为 3.3%；另据中国社会科学院国家资产负债表课题组的测算，海外 FDI 在中国获得的收益利差平均 22%，美国更高。

如此来算，中国外汇储备总额为 3.88 万亿美元，资产年收益约为 1280.4 亿美元，而中国 1.5 万亿美元的 FDI 年收益为 3300 亿美元。

多管齐下调整资产负债结构

一名接近监管部门的人士表示，我国投资收益长期为负具有结构性和历史阶段性，与我国对外金融资产在央行、负债在民间部门的主体分布有关，同时跟我国经济的发展阶段和经济政策直接相关，即使不是积重难返，但也非一朝一夕即可逆转。

从我国资产负债结构分析，中国对外资产过多地集中于储备资产，投资收益率远低于中国对外直接投资收益率；而负债端则主要是FDI负债，如果不考虑巨额的外汇储备资产，中国私人部门呈现对外净负债，且主要是FDI净负债。

截至2013年底我国对外净资产为1.97万亿美元，其中外汇储备资产接近 3.9 万亿美元，如果剔除外汇储备资产，中国对外净负债1.91万亿美元，这部分主要体现为私人部门的对外负债。

中国社科院基于对国家资产负债表的研究曾建议，要改善目前的资产负债表结构，需要推进藏汇于民，降低外汇资产在官方的集中度，同时推进中国企业尤其是民营企业的对外直接投资，进而降低过高的FDI净负债比重。

中国国民经济研究所所长樊纲教授日前也在一次公开演讲中表示，中国外储主要增长部分是资本金融账户，而非经常账户，如果能让更多资本“流”出去，中国的外储未必增长那么多。

根据管涛日前的介绍，2010年至2013年，经常项目顺差与资本金融项目对外汇储备的贡献率从之前的七三开转变为四六开，而2014年一季度两者对外储的贡献率更是转变为一九开。

“相比于通过吸引外资支持国内经济建设，中国应该更大程度地开放国内资本市场，通过债券市场吸引融资，债券市场的融资成本要低于股权融资，这是市场规律。”一名欧洲在华外资行债券承销人士对《第一财经日报》表示。

上述人士补充道：“这需要资本项目的进一步开放，但从监管机

构最近的一些举动来看，债券市场正在逐渐对海外投资者开放，只是当前份额还非常低，不足以影响到资产负债结构，更直接的方式是推动更多的中国企业在海外进行投资，但鉴于中国企业海外投资经验不足，而且产业层次低，目前中国企业在海外的投资收益与发达国家相比还有很大差距。”

除了鼓励企业走出去，沪港通的实行也正在推动个人投资者进行跨境投资。

为了逐渐实现分散外汇资产过度集中于官方储备，强制结售汇制度也正在逐渐放松，外汇管理局自 2009 年开始允许企业保持适度外汇余额以及允许境外利润留存用于直接海外投资。

另外值得注意的是，目前正在出现的一个新常态是跨境资金流动和人民币汇率的双向波动，这对于中国资产负债表的改善在长期内也将起到调整作用，随着中国经常项目逐渐实现平衡，同时套利资金和套汇资金减少，中国将逐渐告别外汇储备快速积累的时代。有学者认为，转变对外汇储备的管理方式最为紧迫的事情是尽快削减外汇储备余额，进而降低外汇管理机构被动管理外汇以及官方外汇管理逻辑在资产安全与收益平衡的被动局面。

而早在年初，人民银行副行长、外汇管理局易纲就表示，庞大的外汇储备已经超过了合适的额度，继续增加已经不合算，边际成本已经大于边际收益。

金融改革纠正

除了鼓励企业进行海外投资，对外经贸大学教授丁志杰认为，包

括人民币国际化、资本账户开放、利率汇率市场化等都是为了纠正过去的扭曲,而这种扭曲是造成长期以来中国资产负债结构不合理的根源之一。

中国社科院世界经济与政治研究所所长余永定认为,资本账户开放并不一定能解决当前的问题,其认为最关键的是央行淡出对外汇市场的干预,解决套利、套汇问题,然后才考虑资本账户开放,因为资本账户开放在当前阶段更多地意味着短期资本流入的波动。

而之前北京大学国家发展研究院教授霍德明在接受《第一财经日报》采访时也表示,资本账户开放的条件在当前国内外仍然存在利差的情况下很难实现,否则会出现短期跨境资本波动,影响中国金融系统稳定。

从现在监管机构执行的政策分析,2014 年应该是汇率改革取得重大突破的一年:一方面,2 月份以来的人民币贬值为人民币对美元日内波幅扩大提供条件,央行已于 3 月 17 日宣布波幅扩大;另外,央行及相关机构负责人多次强调,将淡出常态式外汇干预,人民币汇率更多由市场决定。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-02

“末日博士”鲁比尼:中国崛起是世界最大地缘挑战

2014 年 05 月 05 日 来源:环球网作者:努里尔-鲁比尼

英国《卫报》4 月 30 日文章,原题:中国崛起是我们最大的地缘政治的挑战据英国《卫报》4 月 30 日报道称,美国著名经济学家、曾成功预言经济危机的“末日博士”努里尔? 鲁比尼(NourielRoubini)

发表文章认为，当今时代最大的地缘政治挑战，并不是以色列与伊朗就核问题爆发的冲突，不是从马格利布蔓延至兴都库什山之间的乱局，甚至不是俄罗斯与西方国家因为乌克兰问题而可能挑起的第二次冷战。所有这一切当然都是巨大的挑战，但没有一个的严重性可以与中国的崛起相匹敌。

鲁比尼表示，随着中国经济实力的迅猛增长，中国运送能源及各类物资就必将日益倚重海上航道。这意味着，中国需要一支深蓝海军保障本国海上航道的通畅，并以此稳定经济的发展。然而，在中国看来视为自卫性的行动，但在美国及其亚太盟友眼中，则视为必要的防卫动作。过去，每当一个新兴大国崛起的时候，都不可避免地与现有的大国发生军事冲突。由于国际社会无法接纳德国的崛起，导致了 20 世纪的两次世界大战；日本与太平洋强国美国之间的对抗，则将第二次世界大战引入亚洲。当然，历史并无铁律：中国并非注定着要重复过去。

鲁比尼认为，由于亚洲各国新上任的领导人均比前任更加民族主义，再加上亚洲各国间历史仇恨依旧慎重、亚洲缺乏谋合作、化分歧的机制，亚洲地区走向军事冲突的风险之高令人担忧。比如，中日韩印之间的历史仇恨依旧没有得到妥善解决，即便是美国重要的两大盟友日韩，也因慰安妇问题吵得不可开交，哪怕日本在 20 年前就已经针对这个问题向韩国道过歉了。

那么，为什么亚洲大国之间的关系变得如此紧张？为什么出现在这个节点上？鲁比尼分析称，首先，亚洲各国的领导人换届不久，这

些新上台的领导人比他们的前任更加民族主义;第二，考虑到当前全球既有经济增长模式乏力的大环境,以上这几位新领导人在推进本国的结构改革并保持经济的稳定增长面前，面临着诸多挑战，它们都急切需要推进不同的结构改革，可能就会将国内注意力转移至“国外敌对势力”;第三，美国的盟国都在纳闷，美国近来推出的“移轴亚太”政策是否真的靠得住，美国在亚太地区的安保力量备受质疑，而中国正考验着美国对其盟国安保承诺的可靠性,这让日本等国着手为本国的安全做更多工作;第四，与欧洲不同--德国不仅真诚为二战罪行道歉、还在构建欧盟上担当领军人物，亚洲并无历史问题的和解协议。

鲁比尼认为，以上种种因素结合在一起，将给全球经济的关键区域带来极大风险，这些风险有可能导致军事对峙。在通过外交手段解决亚洲多重地缘及经济紧张问题面前,该区及美国的领导人还需要更大的智慧。在缺乏能够提供有效支援的地区机构的情况下，很难有力量在强大的冲突和战争发生的可能性面前,将大局势扭转道和平与发展之上。(努里尔？鲁比尼：美国著名经济学家、曾成功预言经济危机的“末日博士”李圣依译)

作者:邹艺湘　日期:2014-06-02

一个大国的崛起,是一个此消彼长的过程,必定要改变世界格局。而所谓“战略”，本身便包涵“对抗”的概念，只是对抗的表现形式不同而已，可以是武装冲突的形式，也可以是和平竞赛的方式。

中国的绿色和平崛起是唯一的选择!

作者:邹艺湘　日期:2014-06-02

任何一种形式的对抗或竞争，最基本的原则都是“制人而不受制于人”。“制人”的最高手段是在对方寻找代理人，不战而屈人之兵，秦国统一六国这是最重要的手段：“阴遣谋士赍持金玉以游说诸侯。诸侯名士可下以财者，厚遗结之；不肯者，利剑刺之。”(《史记》)；不受制于人的最基本原则是内部团结粮草无忧。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-02

中国已经是第一大工业国和第一大贸易国，这个已经是事实。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-02

@truemancyx2455 楼 2014-06-02

@邹艺湘

五毛，你们组织还招人不？我想加入.我比狗还忠诚，比太监还敬业，比受虐狂还喜欢受虐，比精神病还歇斯底里，我自己都不把自己当人看!做人太辛苦，做五毛多好，吹吹喇叭，舔舔菊花，就有票子花!做五毛多好做，只要不要个 B 脸就能做，所以我下定决心不做人了，想做五毛，就是到现在还没找到组织!

如果你能看得懂本贴，到哪里找工作都不难。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-02

中国将迎来“明斯基时刻”

BWCHINESE 中文网 2014-03-24 星期一

信贷正在枯竭，中国的“明斯基时刻”已经越来越近，GDP 增长或将降至 5%。

进入 2014 年，围绕中国增长放缓的担忧一直挥之不去。加上近期刚公布的前 2 月宏观经济数据大多不及预期,近期各大投行纷纷下调中国增长预期，普遍认为将低于 7.5%这一全年目标。

高盛将中国 2014 年的国内生产总值（GDP）增速预期从 7.6%下调至 7.3%,由于贸易和消费数据疲软,高盛还将中国一季度的 GDP 增速预期从原先的 6.7%大幅调降至 5%。苏格兰皇家银行也将中国 GDP 预期从 8.2%调降至 7.7%。美国银行则是将全年的预期从 7.6%下调到 7.2%。

瑞银中国首席经济学家汪涛称,今年前 2 月中国实体经济活动明显弱于预期，鉴于今年开局乏力，且出口和房地产前景面临着不确定性，瑞银将中国 2014 年 GDP 增速预测由 7.8%下调至 7.5%。

美银美林大中华区首席经济学家陆挺则表示，中国 1 至 2 月经济数据明显放缓且弱于预期，尽管预计 3 月会有所改善，但仍将此前一季度 GDP 同比增长 8%的预测下调至 7.3%，全年 7.6%的预测下调至 7.2%。

据华尔街见闻报道，摩根士丹利报告指出，当下的中国，大批债务即将到期，借款人资金吃紧，经济增长放缓，货币政策收紧，市场利率攀升，投机信贷和旁氏信贷当道。所有这些都预示着，信贷正在枯竭，中国的“明斯基时刻”已经越来越近，GDP 增长或将降至 5%。

摩根士丹利在过去两年中曾详细介绍，中国的“两个过度”（过度负债和过度投资）必然不可持续，一旦停止将造成中国经济大规模放缓。近几周，在考察了一些地区，并对中国的影子银行进行深入研

究之后，大摩相信中国正在接近“明斯基时刻”,“两个过度”无序崩溃的可能性进一步增加。随着越来越多的贷款被用作非生产性投资和用来偿还旧债，中国经济的信贷生产效率已经恶化。

摩根士丹利的基本判断是，在未来两年内，中国的 GDP 增长可能会从 7.7%下降至 5%。大多数人分析师认为，中国经济将会成功实现软着陆，2014 年和 2015 年的增长分别为 7.4%和 7.2%，对全球经济也不会有太大冲击。但大摩认为，中国增速放缓严重冲击到全球经济，全球企业的盈利能力将随之大幅下降。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-03

中国的“明斯基时刻”很可能变成“幸福来敲门”!

作者:邹艺湘　日期:2014-06-03

中国的“明斯基时刻”很可能变成“幸福来敲门”!

房地产的暴跌很容易引发银行业危机，进而导致金融系统全面瘫痪，进而引发经济衰退----------这是“明斯基时刻”的经典场面----------曾经在日本、东南亚、美国、部分欧洲国家都发生过。对于西方经济学家和笃信西方经济学的中国经济学家而言，中国正在步其后尘，正在进入“明斯基时刻”，这似乎已经是共识，是勿容置疑的，中国政府需要考虑的是如何善后。可是，过去三十年，这些经济学家们对中国经济的预测成绩如何呢？结果也是有目共睹的----------正确的时间很少，错误的时候很多，这次也不例外。为什么是这样的呢？

因为中国有十三亿人，其中至少有一半人的房子（农村宅基地）根本不能抵押，当然也没有按揭，甚至于连价格也没有。对于这些人来说，城市的房价涨和跌跟他们基本上没有关系。而对于城市里的人来说，至少有一半的人要么还没买房子，要么准备换更大的房子，或者准备买第二套房子第三套房子，对于这些人来说房价跌是好事不是坏事。真正不喜欢房价跌的人在中国不到四分之一，包括但不限于炒楼者和地产商人。这是中国与日本和美国最大的差别，因为中国还处于发展的中期，虽然中国的经济规模已经“超日赶美”。正因为如此，房价下跌对绝大多数中国人来说是“幸福来敲门”----有机会买到更便宜的房子。

中国与日本和美国“明斯基时刻”的另一个不同之处是，中国的股市不仅没有泡沫（创业板例外）而是低估了一半，楼市的下跌对股市是利好，因为投资股市的机会成本下降。换句话说，对一亿股民来说楼市下跌是“幸福来敲门”。当然，楼市的下跌对部分地产股和银行股是有负面影响的，地产业和银行业内部将会分化，汰弱留强，强者愈强，强势地产股和银行股带动股指上涨。房地产下跌对于股市的正面影响还有另一层含义，那就是房地产的下跌必定导致总体利率水平的大幅下降，因为大量资金会离开房地产业进入货币市场和债券市场，这也同时让股市的估值得到提升。

持反面意见的人会说，楼市的下跌会引发银行业危机，进而导致金融系统全面瘫痪，进而引发经济衰退----------所以股市会暴跌----这是“明斯基时刻”的经典场

面，曾经在日本、东南亚、美国、部分欧洲国家都发生过。这个争论自然会引发中国与日本和美国的第三个不同之处，那就是中国银行业的过度监管，我认为完全可以用“变态”来形容：20%的准备金率，75%的存贷比，200%以上的拨备覆盖率，30%-70%的房贷首付。如果房价不是在一天之内普降30%以上，对银行可以说是毫无影响。万一房价真的暴跌，对银行来说更可能是“幸福来敲门”----准备金率必定降得更快，因为官员们的主要资产就是房产，因为银行准备金有二十多万亿，超过银行业涉房贷款的总和。

当然，“房价一天之内普降30%”这种事情在中国是不会发生的，因为地方政府不会答应，他们有无数的动机和手段让当地的房价不会在短期内剧降，包括减少土地供应，取消购房限制，提供税务优惠，放开户口管制，甚至于直接入市接管部分烂尾楼盘改为安居房或廉租房棚改房，等等。这些手段并不能阻挡房价的下跌趋势，但足可以保证房价不会在短期内崩溃，从而给开发商和银行留出腾挪的时间。从温州和厄尔多斯的案例来看，银行(在地产方面)的实际损失并不大，虽然房价在几年之内下降了不止一半。如果房价不是暴跌而是缓慢下跌，对中央政府来说就好比“幸福来敲门”，这意味着货币政策不需要仓促调整而各项改革可以加速进行，比所说，发展服务业增加大学生就业等等，让“蜗居”中的“海藻”们过得不要那么艰难。

楼价长期下跌对地方政府的土地财政肯定是有影响的，话题又回到地方债和地方融资平台的老问题上。最极端的结果就是把二十万亿的地方政府债务全部转化成十年以上的长期债券。如果真的走向这一

步，那对全国人民都是“幸福来敲门”，因为地方政府的利息负担少了很多，银行的风险下降了很多，保险公司和社保基金的投资机会多了很多，证券公司的业务也多了很多，中国的资本市场的发展迈进了一大步。从目前城投债供销两旺的局面来看，这是一个非常值得期待的方向，这也是中国的“明斯基时刻”演变成“幸福来敲门”的最关键一步。地方债的问题解决了，影子银行问题也就解决了。

由于反腐和减支的强力推进，政府总体的财政状况是非常健康的，甚至于太过“健康”了，今年上半年的财政盈余超过一万亿是大概率事件，全年可能还会更多。与其“突击花钱”，不如用财政盈余买地方债和城投债，把无偿划拨改为有偿使用，这将极大提高政府资金的使用效率，也将极大促进债券市场的发展。就现阶段而言，用财政盈余买地方债和城投债，比直接大规模减税的效果要好，不会招徕评级机构的骚扰，也更有利于稳增长调结构利民生。当然，从长远而言，减企业增值税和所得税是必须的，这是“让市场在资源配置中起决定作用”的必由之路，也是经济和股市长远走向良性循环的必由之路。（宏观调控的艰难之处就是对时空和分寸的把握）

作者:邹艺湘　日期:2014-06-03

经济和股市形成良性循环就是宏观调控的“幸福”目标，如果房地产占用了社会过多资源并且形成强大利益集团，经济就会被“绑架”，股市就会被边缘化，经济和股市很容易变成恶性循环。当年轻人觉得自己一生努力买不起一套房，当亿万股民一天天看到自己的财富像冰棍一样融化，当优质企业不能在股市融资扩张业务，当网上到处充斥

着经济学家和非经济学家们的“崩溃论调”，这个社会就变得很不幸福。既然明斯基时刻已经来了，就坦然应对吧！如果政府的宏观调控对时空和分寸的把握的当，中国的“明斯基时刻”很可能变成“幸福来敲门”!（请参看《中国经济处于起飞的前夜，关键在于用好准备金和外汇储备》）

作者:邹艺湘　日期:2014-06-05

用美元买天然气，外汇储备使用开始扭转荒诞循环

张庭宾

在 16 年拉锯谈判后，中俄终于签署了天然气协议。

对于这个协议,多数客观的观察家认为这是一个合理双赢的结果。在俄罗斯与欧美在乌克兰较量加剧时,由习近平主席和普京总统直接推动,中俄双方成功突破--这是一个长达 30 年的协议,金额达到 4000 亿美元,可谓前所未见。此合约的天然气均价为 350 美元/千立方米，达到了中方理想预期的最下限。俄罗斯也在付款方式中获得了补偿，中国预付 250 亿美元，使得俄方铺设相关管道方面无资金匮乏之忧。俄罗斯除了商业利益外，额外获得了政治上的重要战略支撑点。从长期战略上看，俄罗斯也可以在欧亚之间更加均衡。

然而，这一双赢的协议在国内却有不少非议。比如只着眼于谁输谁赢，好像一方赢必然一方输似的；还有声称：悲催的 P 民，做好天然气涨价的准备吧。好像中国吃了大亏似得。

事实如何呢？俄罗斯此次向中国的售价是每千平方米 350 美元，而它对欧盟的售价约为 369 美元,中国从中亚进口天然气的价格约为

353 美元，而非传言中的“低于俄气价格 40%”，中俄天然气长约价格并未偏离平均水平，考虑到从俄主要石油产区西西伯利亚铺设新石油管道的成本，这个价格比给欧洲的更优惠；而且这个价格比海路运输便宜 40%；至于终端可参照的数据是，当前上海民用天然气的价格已接近 400 美元/千立方米。

从战略上而言，中俄天然气由于是陆路管道输气，非常安全，不必担心海上发生波斯湾霍尔木兹海峡或马六甲海峡被封锁时，中国将被卡脖子的风险；此外，有了俄气的稳定供应，中国与来自于波斯湾或北美的石油天然气谈判会更有底气，有利于压低中国进口油气的总体成本。

而如果从外汇储备使用的角度而言，这更是一次意义重大的进步。本人过去多年曾屡次强调，由于中国的外汇储备主要来源于贸易顺差，加上中国制造为全世界生产，又不得不进口大量的资源和能源，因此，中国的外汇储备应当主要用于购买和储备矿产和能源--即中国人用进口大量资源加上国人的辛劳血汗，给西方输送了价廉物美的物质财富，理所应当把换回的美元，购买和储备资源、能源、技术、股权等货真价实的物质财富。

然而，多年来，中国外汇储备主要被用于购买欧美债券，其中购买了美国国债达 1.3 亿美元，欧元区国债不下于 6000 亿欧元，外汇储备中超过 90%以上的部分被用于购买欧美债券等虚拟金融品。那么美国用这些从中国借来的钱干什么呢？除了增加国民福利外，另外就是反向投入中国收购优质企业股权、进行外商直接投资、在中国赚取

金融投资的利润。

这形成了外汇储备的荒诞循环--中国从国际上买饲料（石油、铁矿石等）来养鸡，鸡下了蛋后，卖给外人，人家印了钞票给中国，中国再把这些卖鸡蛋的钱借给人家，人家再拿着从中国借来的鸡蛋钱，到中国来买母鸡。这显然不符合常理--养鸡卖鸡蛋可以，但买鸡蛋的钱起码应该买饲料，而不是把钱借给别人，连自家的母鸡都被买走。

什么才是最高明的外汇储备战略呢？应当首先是购买技术和优质公司股权（以形成持续不断的利润）；然后是购买石油、黄金和粮食等战略物质；当然变现能力强的欧美债券也需要，但只要保证金融系统现金流头寸充足就可以了。

从这个角度而言，此次中国购买俄罗斯天然气，是用中国人辛苦赚来的钱买了真实的物质财富，而且实现了未来 30 年的境外天然气战略储备。同时也减少了未来 30 年中国购买它国债券，用物质财富换取虚拟欠条的机会。

从中国国家和人民利益的角度而言，这是个实实在在的进步。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-21

林毅夫眼中的投资、债务和 GDP

2014-06-21 来源：经济观察报作者：孙琦子

进入增速换挡期的中国经济真的危机四伏吗？

在那些悲观的经济学家眼中，中国经济面临下行压力和不确定因素、一些领域累积了债务风险、高增长时代正因为中国经济的增长模式不可持续而在成为过去，这些都让他们觉得，中国经济面临诸多挑

战。

全国政协常委、国务院参事林毅夫仍然认为，从 2008 年开始，中国经济还有 20 年每年 8%的增长潜力。

6 月 4 日上午，林毅夫在“首届中国企业走出去高级管理人才研修班”上，表达了他对中国经济的信心。林毅夫对经济观察报说，自己的判断并非乐观，而是基于实际数据和经济理论的客观分析所得出的结论。

“少数派”的理由在大多数观察中国的经济学家中，林毅夫是“少数派”。大多数经济学家对中国经济的增长方式和调控政策挑剔不已，他们认为中国过去依靠大规模投资带动的高增长模式已经不可持续。他们认为，大规模投资不仅为政府造成了过重的债务负担，同时过于充裕的货币流动性为以后的发展和改革带来了难题。因此面对下行压力，中国政府必须控制靠投资来刺激经济的冲动，转而依靠扩大内需，尤其是消费来拉动经济增长。

然而林毅夫却并不这样认为。在他看来，中国作为一个发展中、转型中国家确实有不少体制、机制问题，但是自 2010 年以来的经济增长速度持续下滑是国际周期因素造成的，而非中国的增长模式不可持续或其他体制因素，并且，依靠消费来拉动经济是一种十分危险的主张。林毅夫认为，在不利的国际周期因素影响下，中国经济要“稳中有进”，维持中高速增长，保证经济发展的质量和效益，只能主要依靠内需。但应该是什么内需，国内经济学界存在很多争论。他说，消费是基础。从发展经济学的角度而言，消费是发展的目的。但消费

不能作为拉动经济增长的“因”，而应是经济增长的“果”。如劳动生产率水平不提高，收入就不能增加，在此状况下，消费增长只能依赖储蓄。如收入不增长，随着储蓄减少，消费最终需要举债。当债务到期无法偿还时，经济危机不可避免。

林毅夫对经济观察报表示，增加消费的前提是收入水平必须不断提高，而且是扣除通货膨胀因素后实际收入水平的提高。收入水平提高的前提是劳动生产率水平的不断提高。而劳动生产率水平的提高依靠的是技术不断创新和产业不断升级，将资源配置到生产附加值比当前更高的产业。技术创新和产业升级要以投资为载体。随着产业的升级，生产规模不断增大，市场范围也随之扩大，交易成本必然上升。为此，必须不断完善交通基础设施，这需要投资。当然，必须是有效投资，不能投资于过剩产能，应该是有利于提高生产率的投资。

调控新路径

中国政府正在采取的调控措施，与林毅夫的判断是一致的。

6 月 11 日，国务院总理李克强主持国务院常务会议，部署建设综合立体交通走廊，打通长江经济带；讨论通过《物业发展中长期规划》；同时决定简化合并增值税特定一般纳税人征收率以减轻企业负担。

这是国务院通过投资来拉动中国经济增长的尝试，这样的政策部署在近两个月以来不断出现。不过，与以前不同的是，当下国务院对投资的部署更多的注重社会资本，而不是依靠政府和国企投资。一个证明是，今年 4 月 23 日国务院常务会议上，推出了首批 80 个面向社

会的重大投资项目。

6 月 12 日，国家发改委投资司司长黄民对外解释说，这些项目从方式上要改变，这次推是面向社会资本推出，以社会投入为主，尤其是鼓励民间资本的投入。按我们的想法，也就是这 80 个项目主导的应该是社会资本，部分项目应该是民营资本主导。

对于刚刚经历过 4 万亿投资的中国经济而言，通过投资来提振经济是“敏感”的一招。不少经济学家，认为新一届政府的调控手段正在去行政化，经济学博士出身的总理李克强正在逐渐告别凯恩斯学派的思路，更加尊重和信任市场的力量。他们认为，即便面对下行压力，政府也不应该通过大规模投资来刺激经济。

林毅夫不愿意将李克强总理定义为“凯恩斯学派”和“新供给学派”的任何一方，他对经济观察报说，“克强总理是实事求是派。”

林毅夫对经济观察报表示，“当前中国有效投资的机会非常多。2013 年中国人均 GDP 达到 6800 美元，成为中等偏上收入国家，但产业和技术水平与世界先进水平相比，还有较大差距，技术创新和产业升级的空间巨大，二者都离不开投资。”

林毅夫认为，中国基础设施建设欠账还很多。虽然城际间的高铁、公路、机场建设较多，但城内轨道交通、地铁和道路建设严重不足，地下管网明显老化，许多城市被堵车和城市内涝困扰。上述领域的投资具有巨大的社会效益和经济效益。再次，中国环境压力大，节能减排和治理污染都需大量投资。此外，中国的城市化率是 53%，相较于发达国家 70%-80%的平均水平，中国仍处于城市化进程中，也亟需加

大基础设施和市政建设投资。有效投资的机会众多，是中国作为发展中国家与发达国家的最大差异。

在林毅夫看来，中国资金也十分充足。首先，从政府财政角度看，根据去年6月国家审计署的数据，中央和地方政府负债总额占国内生产总值的比重仅为40%，在全世界属最低水平。发达国家的负债率普遍超过100%，其他发展中国家也超过100%，中国还有实施积极财政政策的巨大空间。其次，中国储蓄率高达50%，可利用政府财政资金来撬动民间资金，扩大投资。此外，中国还有3.9万亿美元的外汇储备，是全世界外汇储备最多的国家，进口所需的外汇储备充足。这是和其他发展中国家的最大不同，因此，只要根据当前国际金融经济形势，采取有效的反周期政策，中国经济增长率就能维持在期望的水平。

作者:邹艺湘　日期:2014-06-21

地方债“三药方”

但是大松大紧的投资已经多次被质疑，2008年4万亿的投资就被认为隐含了一定风险和问题，地方债务就是其中之一。在过去的几年间，中国的政府性债务不断膨胀。这让不少人担心中国债务风险会集中爆发。国家信息中心经济预测部主任祝宝良将地方债务问题列为中国经济2014年下半年要闯的首个关口，他说，2014年到期需偿还的债务约为2.4万亿，财政收支矛盾较大。

但林毅夫认为，地方债务的总体规模在可控范围内。他对经济观察报表示，与其他国家相比，中国债务规模并不高，而且都是内债，即使局部出现风险，也不会导致波及全国的系统性风险。其他国家的

债务主要用于支持消费，而中国地方政府的债务大多用于投资，而且优良资产居多。有资产作为抵押，如无法偿还，可进行资产重组，所以地方政府的实际债务并不想中的严重。

林毅夫说，目前中国地方政府的债务比例并不高，主要问题在于，地方政府是借短债去做长期投资。地方政府无论是向银行融资，还是利用地方投资平台通过影子银行融资，借贷期限通常是 1 至 3 年，但投资项目一般是长期项目。虽然交通基础设施、城市地下铁路或管网都是好项目，但投资回报周期长，有的长达 20 年甚至 30 年，而其债务必须在 1 至 3 年内偿还。现实中，债务到期后往往因为不能举新债还旧债，造成无力偿还。在此状况下，前段时间银行发债太多，比例太高，杠杆太高，所以要加强对银行的监管，但地方政府如不能举新债，就不能偿还旧债，大量的影子银行应运而生，利率显著高于银行借款利率，加大了地方政府的还债压力。因此，“短债长投”是最大的问题。

这位前世界银行首席经济学家兼高级副行长为解决“短债长投”问题开出了三个药方。他认为最佳之策是，允许地方政府发城建债，通过长期债务融资来做长期投资。为此，必须对现行法律作适当修改，允许地方政府直接发债。其二是，通过调整银行放贷政策，鼓励和引导地方政府直接向银行融资，而不是求助于影子银行，这样，不仅利息成本低，且十分透明。第三个药方是，由中央政府代为地方政府发债。

林毅夫说，“根据今年两会公布的数字，中央政府将代地方政府

发 4000 亿元的地方建设债，这一数字还可提高。”

林毅夫的判断与国务院总理李克强的施政理念是一致的。李克强曾多次在公开场合表示，中国的地方债务总体安全可控。而在今年两会的政府工作报告上，李克强将“建立规范的地方政府举债融资机制，把地方政府性债务纳入预算管理，推行政府综合财务报告制度，防止和化解债务风险”纳入 2014 年政府工作的部署。

5 月 21 日，十省市试点地方债自发自还，此前 4 月 23 日首批 80 个鼓励社会投资示范项目公布。地方债自发自还打开发债“正门”，地方亦可以用 PPP 手段缓解债务压力及风险。这两大政策同日出台，传递出中央缓解地方融资压力的积极信号，政府也积极响应，广东省当日公布，2014 年自发自还债券 148 亿元。

2009 年 8 月 18 日，时任国务院副总理的李克强在中南海紫光阁会见了世界银行高级副行长兼首席经济学家林毅夫，就全球经济形势深入交换了意见。四年后的 2013 年 11 月，就任国务院总理的李克强在中南海紫光阁，聘任林毅夫为国务院参事。

在过去的一年多时间里，李克强一直希望能够为中国经济找到一条既能保证短期增长，又能着眼长远健康发展的调控之路，但下行的压力和诸多不确定因素一直在考验着政府的调控智慧和政策手段。一些缺乏耐心的市场人士急切地张望着改革的红利能尽快出现。

林毅夫对经济观察报说，只要继续发挥后发优势，充分挖掘发展潜力，认真贯彻落实十八届三中全会精神，全面深化改革，消除制度扭曲，让市场在资源配置上发挥决定性作用，同时发挥政府因势利导

作用，将有效的市场和有为的政府有机结合起来，不管国际经济形势如何变幻，我们中国经济维持稳定快速健康的增长是完全可能的。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-03

李克强长沙考察：高铁标准走出国门扬中国志气

2014 年 07 月 03 日 来源：新华网

新华网北京 7 月 3 日电据新华社“新华视点”微博报道，3 日，李克强总理来到酷暑下的湖南长沙，在沪昆高铁施工现场，踏着凹凸不平的道床石子察看铺设好的钢轨。李克强说，这条铁路建成后将是我国东西向里程最长的铁路。它不仅会缩短东西部的地理距离，也将拉近沿途百姓的心理距离，带动沿线发展，促进社会公平。

该铁路建成后会使上海至昆明时间缩短 28 小时。李克强对现场工人说，你们干得这番事业很了不起，正在创造中国新的速度，是国家的大功臣。你们既是高铁建设者，也将会是受益者。

听到负责人介绍设备已出口海外，长期着力向海外“推销”中国装备，李克强高兴地说，中国装备、中国标准走出国门，既带动经济发展，也扬了中国人的志气!

李克强说，这条铁路穿越秦巴、武陵和六盘水山区等贫困地区，将带动大山深处的农民走出山区，寻求新发展。他对项目负责人说，铁路建设不光要追求经济效益，还要追求社会效益，最终目的是促进区域经济社会平衡发展。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/183788162.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2014-07-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F183791759.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2014-07-03

解读：万科半年销售破千亿房企业绩分化更明显

2014-07-03 作者：姚轩杰来源：中国证券报·中证网

中证网讯万科（000002）7月3日晚间发布公告称，2014年1-6月份公司累计实现销售面积821.2万平方米,销售金额1009.1亿元，分别比2013年同期增长14.6%和20.6%。在今年房地产市场相对低迷的当下，房企的业绩分化更为明显。

今年以来，房地产市场充斥着降价潮、地方救市、销售不畅等舆论报道，但从上市公司披露的销售数据来看，大型房企的销售依然增长明显。

万科1-6月份公司累计实现销售面积821.2万平方米,销售金额1009.1亿元,分别比2013年同期增长14.6%和20.6%。而在6月初，万科发布销售数据显示，1至5月份累计实现销售面积647.3万平方米，销售金额815.2亿元，分别比2013年同期增长7.0%和16.2%。这说明6月份万科的销售增速在加快。

万科董秘谭华杰曾在6月初的投资者交流会上表示，5月份整个房地产行业是接近底部的状态。全国 14 个重点城市的批售比降至0.72，为近两年来最低；全国14个城市5月份的推盘比去年同期上升，但销售面积、金额都下降了约20%。北上广深四个一线城市的批售比都降到了1以下，这在往年是很罕见的。

但6月份地方限购微调形成了一个普遍的现象，政策环境普遍好转。信贷方面，央行意见出来以后，商业银行对一套房贷款正在制定计划、调整。此外，从5月中旬开始，商业银行开始支持二套房贷，5月份万科的客户一次性付款比例下降至18.7%，意味着客户获取贷款的能力增强。市场在6月出现了积极变化。

他认为，总体来看，2014年是调整年，但调整幅度不会超过2013年上升的幅度，市场不会回到2012或2008年的水平，只是把2013年过度上涨的房价回调回来。

今年上半年，中国楼市下行压力不断增大。然而，与众多房企的增长乏力相比，品牌房企却表现出较强的市场操控力。

房地产研究机构亿翰智库的报告预估，上半年业绩排在前三名的房企依次是万科、绿地和恒大，紧随其后的保利、碧桂园和中海，共有6家房企上半年的销售额超过500亿元。而上半年销售额过百亿的房企数量达到22家。而一些中小房企业绩下滑、降价跑量，甚至资金断裂而跑路。

在中国指数研究院重点监测的23家公布销售目标的房企中，平均完成率为40.3%，其中4家房企完成不足1/3。相比之下，恒大地产、万科、中海地产三家大型房企完成目标的50%。市场依然演绎着“越大越强、越大越快”的竞争法则。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-05

中国将新建14条铁路(线路)

2014-07-05 来源：华夏时报作者：张智

上半年尚未收尾，下半年铁路投资已经声势浩大地全面铺开。

仅 6 月 30 日，从北向南，就有哈尔滨至佳木斯铁路、京沈客专河北辽宁段、杭州至黄山铁路、怀化至邵阳至衡阳铁路 4 条铁路开工建设，密集程度不亚于铁路“大跃进”时期。

不仅如此，据中国铁路总公司发布的消息称，近期将有 14 条铁路集中开工，总里程达 3712 公里，投资规模 3273 亿元。

一位研究人士表示，随着中央稳增长信号不断强化，“铁公基”再次面临升级强化，相关部门和地方政府正蓄势待发，大规模投资正要拉开序幕。

铁路建设密集铺开

就像是发令枪响一样，铁路忽然拉开下半年建设的大幕。

随着建设的正式开工，一条世界级黄金旅游通道开始进入通车倒计时。这条由黄山至杭州客运专线东到浙江省杭州市，经黄山市徽州区、歙县及宣城绩溪县，以及浙江淳安县、建德市、桐庐县、富阳市、杭州萧山区，全长约 265 公里，形成一条 1 小时内通达的世界级黄金旅游通道，也和沪杭、宁杭、杭甬串联起来，将长三角客流引入内陆城市。

而“四纵四横”的骨架之一，京沈客专河北辽宁段也正式开工建设。

而除了已经开工的，大批正准备开工建设的铁路正蓄势待发。

在贵州，计划年内开工的黔桂铁路增建二线也正式列入贵州省铁路建设大会战项目中。此外，据了解，原本计划 2017 年开工的瓮安

至马场坪铁路，有望提前至今年开工。

“铁总今年64个新开工项目，与年初原计划44个项目相比，多出了20个新项目，这些原本都是以后的规划，现在全部提前了。”中国工程院院士王梦恕表示。

稳增长新动力

在一大批铁路密集开工的同时，地方纷纷调整了铁路投资计划。

近日，云南、四川、广东、甘肃、浙江、湖南等多个省份陆续召开铁路建设推进会议，布置新的规划和建设任务。

浙江省政府近日宣布并动员部署了浙江铁路建设“八八计划”，4年内(2014至2017年)浙江将开工16个铁路项目,投资1350亿元，预计至2020年浙江铁路营业里程比目前翻一番，将达到4000公里。而湖南省发改委则发布消息称，2014年湖南计划新开工5个铁路项目，总投资近千亿元，创历史新高。

在西南部，贵州提出力争全年完成铁路投资330亿元，比年初目标增加20亿元。

“对地方政府和铁总来说，铁路建设是双赢的举动。‘铁公基’投资作为传统‘稳增长’的手段，在接下来的半年中，将继续发挥其作用。”社科院一位专家表示。

事实上，铁路建设一直是国民经济“稳增长”的利器，也是缩小区域经济差距的有效举措。从长期效益上看，随着地方铁路支线的相继建成，并入路网后，铁路对地方经济反哺作用更大，将连片带动人流、物流、信息流和旅游流的发展，对于促进地方经济可持续发展的

意义将更加深远。

今年上半年以来,请求增加项目的地方政府已经开始频频拜会铁总。对接各省政府的建设管理司和规划司几乎天天加班。

伴随着投资的加快，铁路融资改革也在小步慢跑。据了解，当下地方政府正在积极筹划设立铁路发展基金、吸引社会资本、铁路沿线土地开发等多种途径筹集铁路建设资金。近期各省向民间资本开放的项目总投资已经超过 1.5 万亿元。

“全民办铁路”或成铁路融资改革的新目标。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-05

@Chenglingabc2473 楼 2014-07-05

@邹艺湘 2014-06-02

如果你能看得懂本贴，到哪里找工作都不难。

房价医疗教育股市能崛起吗

股市的问题主要在于金融界的腐败，上樑不正下樑歪。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-05

@Chenglingabc2472 楼 2014-07-05

@邹艺湘 2014-07-05

中国将新建 14 条铁路(线路)

2014-07-05 来源：华夏时报作者：张智

上半年尚未收尾，下半年铁路投资已经声势浩大地全面铺开。

仅 6 月 30 日，从北向南，就有哈尔滨至佳木斯铁路、京沈客专河北辽宁段、杭州至黄山铁路、怀化至邵阳至衡阳铁路 4 条铁路开工建设，密集程度不亚于铁路“大跃进”时期。

不仅如此，据中国铁路总公司发布的消息称，近期将有 14 条铁路集中开工.....

感觉江苏没几条铁路

中央政府的任务是建设全国骨干网络,解决经济发展不平衡的问题，既有经济增长的考虑，也有政治、社会、生态、军事、文化各方面的考虑。

地方的铁路则主要偏重经济效益，更多依靠民间资本。

江苏各方面都不错。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-05

@月亮草船 2476 楼 2014-07-05

中国到底是崛起重要呢或是硬起重要？

最不需要做的是制造“钱荒”。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-05

@邹艺湘 2466 楼 2014-07-03

李克强长沙考察：高铁标准走出国门扬中国志气

2014 年 07 月 03 日 来源：新华网

新华网北京 7 月 3 日电据新华社“新华视点”微博报道，3 日，李克强总理来到酷暑下的湖南长沙，在沪昆高铁施工现场，踏着凹凸不平的道床石子察看铺设好的钢轨。李克强说，这条铁路建成后将是我国东西向里程最长的铁路。它不仅会缩短东西部的地理距离，也将拉近沿途百姓的心理距离，带动沿线发展，促进社会公平。

该铁路建成.....

在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功,会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-16

星期三 国家统计局指上半年经济增长稳中有进(商台财经 7 月 16 日)

内地第二季经济增长百分之七点五，略好过市场预期，较首季加快零点一个百分

点，按季增长为百分之二。总计上半年，经济增长为百分之七点四，达二十六万

九千几亿元人民币。国家统计局新闻发言人盛来运指，上半年国民经济运行总

体稳中有进，但国内外经济环境依然错综复杂，经济发展仍面临不少挑战。他指

，下一阶段要坚持改革创新，调结构，努力巩固经济稳中向好的

势头，促进经济

社会持续健康发展。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-16

星期三 内地上半年全国居民收入增长 10.8%(商台财经 7 月 16 日)

内地上季经济增长百分之七点五，略好过市场预期，增幅较首季扩大零点一个百

分点。总计上半年，经济增长为百分之七点四。按季比较的话，上季经济增长百

分之二。内地上半年全国居民收入有一成增长，人均可支配收入约为一万元

，农村居民人均收入增速较快，增长一成二，有五千三百几元，城镇居民收入增

长百分之九点六，有一万四千几元。城乡居民收入进一步收窄，收入差距约为二

点七倍。

作者:邹艺湘　日期:2014-07-21

外资金融机构：基建成中国经济增长中坚

2014-07-21 来源：期货日报

据新华社电多家外资金融机构本周发布的研究报告认为，基础设施建设已经成为当前中国经济发展的中坚力量，一定程度上抵消了房地产投资疲弱带来的负面影响。

渣打银行的研报称，投资数据显示，公共基础设施占用了大多数新增融资，这一领域的经济活动回升也最为明显；上半年债券市场融资规模达到1.3万亿元，资金也大多流向了基建项目。

美银美林的“中国经济领先指标”在6月持续改善。该机构在研报中称，“我们认为经济恢复向好的部分原因是政府发起的基础设施建设”，而“北京需要在‘微刺激’上保持坚定”。

瑞银证券的研报说，二季度的“微刺激”措施提振了原油、粗钢和钢材产量，推动6月工业生产同比增长9.2%，创年内新高。得益于财政拨款加快和政策性银行的信贷投放，二季度基建投资同比强劲增长24%，一定程度上抵消了制造业投资和房地产投资疲弱的负面影响，支撑了整体固定资产投资增长。

野村证券的研报说，“由于结构性供大于求，我们相信房地产投资增长在下半年将持续放缓，但这将被其他行业抵消并超越，尤其是基础设施支出。”

苏格兰皇家银行的研报亦认为，“尽管房地产行业弱势明显，但我们认为中国国内经济有机增长的引擎大多无损”，并预计全年经济增长将略高于7.5%的预设目标。

作者:邹艺湘　日期:2014-08-01

一出国，就爱国

张维为复旦大学中国发展模式研究中心主任

今天的中国人对西方既不要仰视，也不要俯视，而是要平视，唯有平视才能把自己和对方都看得比较清楚、比较准确，才不会被别人

随便忽悠。

不久前，在上海某知名大学谈中国崛起与中国话语，一位年轻教师站了起来，不紧不慢地提了一个问题。他是这样问的：“张老师，听完您的讲座，给人感觉好像中国人生活得都很幸福，但为什么还有这么多中国人要求移民，您能不能劝他们不要移民，留在中国？”下面不少人笑了，大概感到这是一个刁钻的问题。不过我也笑了，我告诉他：“您可问对人了，因为我认识的海外移民朋友太多了。”我说：“我非但不会劝人不要移民，我还要鼓励他们移民呢。因为对于移民海外的国人，我有一个粗粗的估计：一出国，就爱国，这个比例至少有 70%，那些在国内骂得越多的人，出去后往往转变得越快。因为他们把国外想象得太好了，他们对欧美的印象是电影和广告上看来的，和真实的西方差距太大了，结果出去后失望者众多。”我告诉这位提问者：“一出国，就爱国，效果比党的教育还要好。”

我顺便告诉他：“如果你想移民美国，我给你支个招吧，我对纽约还算熟悉，你要从上海去纽约，不妨从浦东机场或者虹桥机场起飞，到纽瓦克机场降落，你可以先感受一下，什么叫做从第一世界的机场到第三世界的机场。如果你有胆量，我建议你还可以尝试一下在纽瓦克住一夜，看看晚上敢不敢出去散散步。”我还告诉他一条额外的信息：纽瓦克有个医学院，一位曾经在那里学习过的朋友告诉我，这个学院最发达的科目是枪伤科，因为那个地方时有火并。

我们有些人把美国吹得天花乱坠，但只要对美国真实状况稍微了解一点的人都知道，美国是一个由“三个世界”组成的国家。如果你

不幸地坠入美国的第三世界，那你的命运恐怕比在许多非洲国家好不了多少：吸毒、抢劫、街头火并等可能与你须臾不离，你的最大感受恐怕是失望和恐惧。如果你通过自己的刻苦努力，像不少中国留学生那样，进入了美国的普通中产阶级，但从过去 20 来年的情况看，情形也不妙，你不妨问一下自己：这些年来，你的实际收入增加了吗？你拥有的资产增值了吗？你对自己未来的退休生活有信心吗？恐怕给否定回答的将不是少数，说不定你还会像许多美国人一样，质疑“美国梦”风光不再的原因，甚至同情“占领华尔街”运动。当然，如果你通过自己的努力，闯进了美国的第一世界，我也祝贺你，不过这种成功的概率比你在中国成功的概率可能要低很多。其实，过去 30 来年，世界已经发生了巨变：假如你生活在中国，你的财富可能已经增加三五倍了；假如你移民去了美国，你的收入可能走了下坡路，你的财富也可能因为赶上了金融危机而缩水四分之一，今天要衣锦还乡都不容易了。错过了中国迅速崛起的伟大时代和机遇，又赶上了西方的金融危机、债务危机和经济危机，至今都是许多海外华人的心头之痛，真是“三十年河东，三十年河西”呀！这一切的背后是一个简单的事实：中国在以人类历史上从未有过的势头和规模崛起，多数人的财富在迅速增长，当然这个过程也带来了许多问题，而美国确实在走下坡路，过去的 20 来年里，多数人的财富没有增加，而是减少。美国是否可能扭转其总体的颓势，很大程度上取决于美国是否能够推动实质性的改革。世界在巨变，中国进步快，美国退步也快，一进一退，双方的差距就缩小了，不少领域双方的情况已开始逆转。中国积贫积弱

的局面已经一去不复返，人民的生活水平获得了空前的提高，中国正在越来越多的领域赶上，甚至超越西方。

作者:邹艺湘　日期:2014-08-01

我在西方生活了 20 多年，去过无数次美国，走访了所有西方国家。长期以来，在国人的印象中，西方成了“发达国家”的同义词，但我在西方国家走得越多，就越感到西方国家内部差异巨大，“发达国家不发达”的情况比比皆是，发达国家内部的“第三世界化”已是司空见惯的现象。

美国《纽约时报》专栏作家托马斯·弗里德曼 2008 年访问上海、北京、大连后有这样的感叹:“相比之下，纽约更像第三世界”，这种感受是真实的。美国所有的大城市内部都有庞大的第三世界街区，外人一般不敢涉足。法国大中城市的城郊接合部、马赛市的大片城区、意大利从那不勒斯开始的南部多数地方等等,都给人一种第三世界的感觉。最近几年，美国自然灾害比往年多，由于基础设施严重失修，许多地方出现“逢灾必停电”的状况,成百上千万户的居民深受其害。

美国前能源部长比尔·理查德森（BillRichardson）惊呼“美国的电力系统还停留在第三世界国家的水平，近十年来鲜有进步，各地电网各自为政导致了效率低下、抗灾能力差”。他说“中国是美国学习的榜样”，希望美国能像中国一样大规模地投资改造自己的各种基础设施。

西方世界的“第三世界化”还表现在其他方面：法国 2003 年一场热浪袭来就导致 1 万多老人非正常死亡;每个新年之夜法国都有上

千辆汽车被无业人员烧毁；首都巴黎的治安也每况愈下，这些年当地华人甚至说：“巴黎只有两种华人：一种是已经被抢过的，一种是将要被抢的”；2005 年卡特里娜飓风袭击美国南部，美国政府的救灾毫无章法，新奥尔良市顷刻成了犯罪和死亡之都；意大利南部最大城市那不勒斯多年来垃圾满城，臭气熏天，政客们连如何处理城市垃圾都达不成共识。意大利一位前领导人曾亲口对我说：“我向中国总理建议过，由中国公司出资来收购意大利航空公司和罗马机场，让中国人来管。”我自己也对希腊学者说过，希腊政府的治理水准确实不高，如果从中国派个团队，可以治理得更好。

今天国内一些人还天天在贬低自己的国家，开口闭口西方如何，在真正了解西方的人看来，着实有点贻笑大方。其实西方也好，中国也好，都有自己的长处和短处。今天的中国人对西方既不要仰视，也不要俯视，而是要平视，唯有平视才能把自己和对方都看得比较清楚、比较准确，才不会被别人随便忽悠。

国内流传了一种说法：西方是“好山好水好寂寞”，中国是“好脏好乱好热闹”，其实这只说对了一半，因为多数中国人的确害怕寂寞，喜欢热闹，所以即使有“好山好水”，时间长了也寂寞难耐。但这个说法只是看到了西方“好山好水”的一面，没有看到西方“好脏好乱”的一面。我讲的西方内部的“第三世界化”，其主要特征就是脏、乱、差，还要加上吸毒泛滥与各种犯罪情况频发。同样，中国确实有“好脏好乱”的一面，但中国壮丽秀美的大好河山还在，“好山好水”的地方也非常之多。尽管中国也像西方历史上一样，为自己的

工业化付出了沉重的环境代价，但中国模式总体上的纠错能力比西方模式强。相信在不久的将来，中国有可能引领世界的新能源革命，最终实现“天人合一”的可持续发展。现在，中国的发展已由过去解决温饱的“雪中送炭”阶段进入了全面实现小康的“锦上添花”阶段。通过不断努力，中国“好脏好乱好热闹”一定会转变为“好山好水好精彩”，古人说的由“乱”到“治”也包含了这层道理。

还是回到移民的话题吧。随着中国的崛起，移民问题将越来越去政治化，变成钱钟书所说的“围城”现象，即“城里的人想出去，城外的人想进来”，换一种方式生活早已是全球化后的一种普遍现象，不必做过多的政治解读。此外，中国是世界人口最多的国家，任何一个谣言都可能忽悠一大批不明真相的人。一个“去伊拉克可以发财”的谣言，大概可以让 10 万人上当；一个“去阿富汗可以发财”的谣言，大概可以再忽悠 10 万人。这些年，部分人编撰的美丽动听的美国故事早已到了登峰造极的地步，难怪很多移民美国的国人竟然以为美国拥有“优厚的社会福利”，对美国的资金监管、税收、遗产继承等均毫不知情，直到移民美国后才恍然大悟，但悔之晚矣。

中国人口基数大，移民的比例迄今为止仍然非常之小。以我自己的观察，即使今天由于种种原因而移民欧美的所谓中产阶层人士，绝大多数都把自己的根留在国内，包括自己的企业和资产等，因为他们也了解至少今后的二三十年内，中国仍将是世界上机会最多的国家。每年流入中国的资金也远远超过流出的资金，我们的外汇储备已经从 2009 年的 2 万亿美元一跃到 2014 年 6 月的 3.99 万亿美元，远远领

先世界外汇储备第二大国日本的 1.28 万亿美元（中国外汇储备的32%）。另外，留学人员回国已成潮流。2012 年当年留学回国人员已达 27.29 万人，同比增长 46.56%，占当年出国留学人数的 70%左右，形成了“史上最大的回国潮”。2013 年，回国的留学人员再创历史新高，达到 35.35 万人，比 2012 年又增加了 29.53%，也就是 8.06 万人，相比之下，当年的出国留学人数仅增长 3.58%。专家预测，未来五年，中国将迎来回国人数比出国人数多的历史拐点，中国将从世界最大的人才流出国，转变为世界最主要的人才回流国。有些人担心贪官移民，其实我们也不用过分担心。随着中国进一步的崛起和国际影响力的增加，贪官迟早要被通缉遣返回来，赖昌星都被遣返了，其他贪官还能持续在逃多久？

从中长期的战略视角来看，适度规模的移民其实对中国的利远远大于弊。世界上最具有移民倾向的肯定不是中国人，而可能是盎格鲁-撒克逊人，也就是英、美的主要族群，过去三个世纪中他们移民到了全世界，按人口比例，他们一定是移民最勤的族群。但回头一看，效果不错，英国的影响力随其移民和语言也扩散到全世界，使英国至今享受着远超其国力的国际影响力。一些老喜欢把中国移民问题政治化的人，不妨思考一下另外一个问题：台湾地区已经“民主化”20 多年了，台湾的人口是 2300 万，比上海还少，但一般估计，至少有 150 万台湾同胞在大陆工作、生活或学习，如果一定要从意识形态解释的话，这不就是“用脚投票”吗？

我们还可以比较一下中国大陆过去 30 多年如此大规模的留学生

现象。根据中国教育部的统计，改革开放 30 年来，到 2013 年为止，留学生人数加在一起共 305.86 万人，其中 72.83％学成后回国发展。假设中国移民的人数能达到留学生一样的人数，那也才 300 来万人，即使再增加两倍，也就是 900 多万，少于我们一个苏州市的人口。这些人以后回来也好，长期待在海外也好，保留中国籍也好，加入外国籍也好，对中国都是非常好的事情。中国的利益已经覆盖全球。如果有一批人愿意克服重重困难，在海外安营扎寨，并最终加入到推动中外关系的事业中来，海内外华人一起推动整个中华民族在世界范围内的崛起，这才是真正蔚为壮观的前景。有媒体问我，你是不是认为中国已经比欧美好了，我说，我没有说过欧美比中国好，也没有说过中国比欧美好，因为这样的比较太笼统、太简单。如果你看重的是官方汇率计算出来的人均 GDP，那么非洲的赤道几内亚都比中国好，但它首都一半居民连自来水都没有。如果你像大部分国人一样，认为只有拥有房产才有幸福感，那么中国比瑞士要好得多，瑞士住房自有率只有中国的一半。如果你喜欢社会治安好的地方，那中国比美国好无数倍。如果你喜欢吃西餐，那么法国更好。如果仅从有品质的生活角度来说，一个有一定财富积累的中国人生活在上海或者海南应该比生活在纽约或伦敦自在和舒服得多。对于一个仍在奋斗的年轻人，中国能够提供的发展机遇也远远多于西方。

中国崛起的广度和力度及其所提供的大量发展机遇，整个人类历史上都从未见过，一个人能够亲历、参与和见证这个充满奇迹的时代当属真正的幸运者。如有人要放弃这种幸运而移民，把自己国内的位

子让给别人，还极有可能培养出更多的爱国热诚，那岂不是太好了吗？

本文同步发表于观察者网

作者:邹艺湘　日期:2014-08-06

央行货币政策变化路线图：在国务院和央行博弈中慢行

2014-08-05 来源：和讯网

央行货币政策变化路线图：在国务院和央行博弈中缓慢放松

按惯例，人民银行每季度都会发布《货币政策执行报告》。这份报告会全面分析经济形势、阐述货币政策思路、展望货币政策趋势，是外界观察人民银行货币政策的一个窗口。8 月 1 日，人民银行发布了最新一期（2014 年二季度）报告。光大证券(601788，股吧)首席经济学家徐高以 4 个问题为线索来解读这份报告,该文具有一定参考意义。

问题一:《报告》告诉了我们什么样的新信息？

按季度发布的货币政策报告时效性自然不会太强。因此，尽管报告中有较大篇幅分析宏观金融形势，但新的信息并不多。唯一重要的例外是报告中公布的二季度加权贷款平均利率。这是每次货币政策报告的一个重要看点。

数据显示,二季度贷款加权平均利率总体下行,但房贷利率除外。二季度末，贷款加权平均利率处在 6.96%，比今年一季度末低了 0.22 个百分点。其中，一般贷款（主要是对工商业企业放贷）平均利率从一季度末的 7.37%下降至 7.26%，票据融资利率则从一季度的 6.38%明显下降至 5.51%。不过，个人房贷利率不降反升，从一季度的 6.70%

升至6.93%。

整体来看，随着货币政策定向宽松在二季度的铺开，实体经济融资成本有所下降。不过，尽管央行在二季度已经开会要求商业银行加大对房贷的支持力度，地产行业得到的融资支持仍然偏弱。这一点从地产投资到位资金的低增长也可得到印证。

问题二：央行对经济金融形势的判断有什么新变化？

随着二季度经济增长在稳增长的“微刺激”政策推动下小幅回升，央行在报告中对经济增长形势的判断也略微变得积极。不过，报告中也谈了不少高投资负面作用的担忧，显示央行对于当下通过刺激基建投资来稳增长的政策导向有所保留。

另一方面，报告中对通胀的担忧明显高于一个季度之前。尽管今年二季度CPI同比增长率从一季度的2.3%小幅下滑至2.2%，但央行显然对稳增长政策带来的物价上行压力比较担心。报告中提到“物价对需求面变化总体上较为敏感”，并担心2013年的通胀高企会重演。

而在货币信贷方面，报告对当前货币信贷扩张已显现出一定程度的忧虑。报告中多次提到了二季度货币信贷扩张速度相较于前一个季度加快。字里行间可以读出货币政策已经为稳增长出了不少力的意味。但央行在肯定定向降准等货币扩张措施的积极作用时，已经表现出了比一个季度前更强的对货币信贷扩张的忧虑。报告中写到：“当前我国货币信贷存量较大，增速也保持在较高水平，不宜依靠大幅扩张总量来解决结构性问题”。

总体来看，央行对货币扩张的态度仍如过去几个季度那样谨慎。

虽然在二季度稳增长的宏观政策基调之下，央行还是做了一些货币定向宽松的举措，但报告中所做的评价似乎也还是担心成分更多些。

问题三：央行货币政策思路有什么新变化？

通过最新一期货币政策报告来观察央行的政策思路，我们注意到了两点。

其一、从最新一期货币政策执行报告来看，央行对国内货币政策调控有了更加全面，更加接地气的思路。这在报告中《关于社会融资成本问题的观察》和《定向降准》两个专栏中体现得尤为明显。央行认为“经济中可能存在影响（资金）供求平衡的结构性问题”。这些问题包括企业债务率较高、财务软约束、以及股本融资的不足。这三大问题造成了实体经济融资需求旺盛，且对利率的敏感性不高，因而导致了我国“融资难、融资贵”。在这样的情况下，有必要“开展定向操作”来“疏通货币政策传导机制”。相比今年一季度货币政策报告专栏 5《利率市场化与货币政策调控框架》的内容，本期报告中的这种认识无疑更多地考虑到了我国的具体情况。这样的思路将增加央行坚持进行定向宽松操作的底气。

其二、在利率市场化方面，报告对国务院放缓利率市场化推进的精神体现相当不足。就在这期货币政策报告发布的 9 天之前，国务院刚刚召开了常务会议，部署了缓解企业融资成本高问题的十条措施。其整体思路是通过降低利率市场化的推进速度来压低融资成本。但在此次货币政策报告中，仅仅是在报告摘要和专题框 1 中根据国务院的提法，将利率市场化的表述改成了“有序推进”。至于国务院要求的

遏制变相高息揽储，引导商业银行行为等举措，在报告中全无踪影。当然，这可能是因为国务院开会时货币政策报告已基本完成，来不及做较大幅度修改。但也一定程度上反映出了央行与国务院之间的观点差异。毕竟，作为一直以来推动利率市场化的主力，央行很难在短期内做出 180 度的转向。

从以上两点来看，央行的货币政策思路还处在变化过程中。但无论是从其自身的认识，还是从来自国务院的压力来看，降低利率市场化的推进速度应该是个大方向。

问题四：未来一个季度货币政策会怎样操作？

我国的国情决定了人民银行的独立性远远小于发达国家的央行。因此，央行自己的思路只是决定货币政策走向之众多因素中的一个（当然是很重要的一个）。

如前文所述，从利率市场化改革的长期趋势来看，放缓应该是个大方向。这意味着来自于金融创新产品的存款分流力量会减小，将有助于降低银行成本的抬升速度。同时，像定向放松这样不那么市场化的政策工具仍可能会大行其道。

而从货币政策相机调整的短周期来看，由于央行已经在本期报告中表现出了较多对通胀、以及对货币信贷快速扩张的担忧，所以它未来很可能有略微减缓货币政策放松节奏的想法。但我们还需要注意到，高层领导要达成今年经济增长目标的决心很大。而要完成这一目标，实体经济（尤其是地产行业）的融资瓶颈还需进一步放松。这将给货币政策持续带来放松的压力。在这样的矛盾中，未来一个季度货币政

策应该仍然会在国务院和央行的博弈中继续缓慢放松。

作者:邹艺湘　日期:2014-09-02

新华社：搞活股市对推进转型升级至关重要

2014 年 09 月 01 日 新华网

新华网北京 9 月 1 日电(记者赵晓辉、潘清)近来沪深股市股指持续上涨，市场情绪上扬。未来股市是“牛”是“熊”，其意义不止于市场的兴衰沉浮本身，更关系到能否按十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》的要求，让市场真正发挥出配置资源的决定性作用。

在现代经济体系中，资本市场特别是股市无疑处于核心地位，处于资源配置的前沿。一个被“边缘化”、缺少活力的股市，根本不可能发挥出有效和高效配置资源的作用，只有打造出公平公正公开、信号反应准确灵敏、人气旺盛信心充盈的股市，才能使其在资源配置的舞台上担当起主角。搞活股市是振兴实体经济的需要。长期以来，企业融资倚重银行贷款,股权融资等直接融资比重一直偏低。搞活股市，发展多层次股权市场，把社会资本吸引到股市中来，一方面可以提高直接融资比重，另一方面可以降低融资成本，从而真正形成一个有助于实体经济发展的资本市场。尤其对于中小企业，搞活股市可起到缓解其融资难的效果，进而促进资源合理配置。搞活股市是深化改革的需要。当前，改革已进入深水区，一些重点领域和关键环节的改革正在突破，许多改革难题需要创新市场手段来加以破解，这当中股市的作用不可或缺。如正在推进的国资国企改革、军工企业改革等，股票

市场均大有可为。由于定价相对透明公开，股票市场可在国有企业混合所有制改革中发挥重要作用，从而降低国有资产流失的可能性；在即将进行的央企薪酬制度改革中，股票市场可以提供股权激励工具，让企业负责人利益与股东利益更加一致，增添国企活力。搞活股市是结构调整的需要。一个好的资本市场应该是一个灵敏高效的市场，对过剩饱和产业的抛弃、对紧缺和有前景产业的追逐，会通过资本的集散和股价涨跌及时作出反应，而不是一种投机和市场游戏。同时，股市的并购重组在未来推动产业转型升级方面的作用还要进一步凸显，以此推进产业结构、企业结构和产品结构科学深度调整。

搞活股市是推进创新型经济发展的需要。代表经济发展方向的新兴产业不确定性大、风险高，需要发挥市场分散决策、不断试错的优势，而股票市场正是市场化配置资源的最佳场所，它将引导各方根据市场需求和经济规律，推动资源更多流向创新型经济。事实上，中小企业板、创业板以及“新三板”已经刺激了一大批中小企业、创新型企业的高速发展。

在我国经济新征程中，资本市场需要扮演更加重要的角色。然而，价格机制失灵、投融资不平衡、长期资金入市难、投资回报率低……这些短板无不制约着股市功能的正常发挥。当前，股市需要进一步锐意改革、强身健体，使自身充满活力，真正成为经济迈向新阶段的强大助推器。

作者:邹艺湘　日期:2014-09-05

熊彼特的创新理论与费雪（PhilipA.Fisher，1907-2004）的成

长股理念

熊彼特从经济发展的角度研究企业的创新，费雪从投资的角度研究企业的成长，其实他们所要寻找的是同一个“宝贝”--能够为股东和社会创造价值的企业家。没有企业家的创新，就没有高成长的企业，也就不会有经济转型和持续发展。熊彼特认为，企业的“创新”才能提高全要素生产力，而全要素生产力的提高是经济发展的核心。如果没有全要素生产力的提升，经济仍然会随着人口的增长和资源的开发保持“增长”，但不会有“发展”。没有发展的增长是粗放式的，不可持续的，必然会带来资源枯竭和萧条，直到有新的企业“创新”出现，经济才能继续发展。

与熊彼特一样，费雪最关心企业的“创新”和“持续创新”能力，因为这才是创造价值的源泉，才是企业的核心竞争力，有核心竞争力的公司才能保持长期成长。费雪认为，卓越的投资者的一个基本要素是能够不盲从当时的金融圈主流意见，也不会只为了反其道而行便排斥当时盛行的看法。相反，投资人应拥有更多知识，应用更好的判断力，彻底评估特定的情境，并有勇气，在判断自己是对的时候坚持。费雪认为在股市中获得丰厚回报的关键是长期持有成长股，他本人和他的传人巴菲特的实践也充分验证了他的先见之明。美国股市之所以能从金融危机中最先走出来，主要得力于以苹果为首的美国企业的“创新”；而没有发生金融危机的中国股市却迟迟不能走出困境，根源就在于中国企业的创新能力不足，投资者找不到亮点，感觉不到投资的冲动。当然，作为经济学家的熊彼特和作为投资家的费雪看待“创

新”的角度是不一样的。熊彼特所说的“企业”是指“企业界”，是泛指的，而费雪关心的是他所投资的企业，是特指的。但是，没有点哪有面呢？没有一哪有二呢？老子说，一生二，二生三，三生无穷，如果没有一，当然也就没有无穷。所以，熊彼特的创新理论与费雪的成长股理念本质上是相同的。

作者:邹艺湘　日期:2014-09-17

长沙成中国中部最大高铁枢纽城市

2014-09-17 来源：星辰在线-长沙晚报

昨日上午，长沙火车南站，乘客们有序登上 G636 次列车。当天，沪昆高速长沙至南昌段开通运营，长沙至南昌的运行时间由 3.5 小时缩短至 1.5 小时左右。王志伟摄

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/191606496.jpg[/img]

昨日上午，长沙火车南站，乘客们有序登上 G636 次列车。当天，沪昆高速长沙至南昌段开通运营，长沙至南昌的运行时间由 3.5 小时缩短至 1.5 小时左右。王志伟摄

本报讯（记者吴鑫矾通讯员袁钢刘毅）昨日上午 9 时 39 分，沪昆高铁长沙至南昌段首发车 G636 次列车从长沙火车南站缓缓驶出，沪昆高铁长沙至南昌段正式开通运营。列车以 300 公里/小时以上的速度贴地飞行，途经醴陵东等车站，于 11 时 17 分抵达南昌西站，全程用时 98 分钟。自此，长沙至南昌结束以往动车运行需要 3.5 小时的历史，两地往来宛如同城。

长沙最早列车为 9 时 39 分

沪昆高铁长沙至南昌段于2010年7月1日开工建设,设南昌西、高安、新余北、宜春、萍乡北、醴陵东、长沙南7个车站，全长342公里，其中湖南境内92公里，设计最高运营时速350公里。开通初期，每日穿行于两地之间的列车有13对，包括“D”字头列车2对，“G”字头列车11对，其中长沙最早列车为上午9时39分，最晚列车为22时05分，两地从此进入高铁公交化时代。

长沙成为高铁黄金枢纽

“京广高铁和沪昆高铁在长沙火车南站形成‘十’字形高铁网络的交会点，长沙成为中国高铁版图上的黄金枢纽。”广铁集团相关负责人说，随着长沙至南昌段开通，长沙至福州、厦门将实现高铁动车直达。同时,今年年内,杭长段全线通车,长昆段湖南境内全线通车,长沙至沪、浙、赣三省市的时空距离将进一步压缩。从长沙可以1.5小时到武汉、南昌，2.5小时到广州，3小时到深圳、郑州，3.5小时到杭州，4小时到上海，5个多小时到北京，6小时到福州、厦门。

高铁“十字”在长沙成型，是长沙交通升级的一个缩影。今年,长沙地铁2号线正式运营,1号线、3号线正抓紧建设,并与公交车、出租车无缝对接；长沙地区农村公路全部实现村村通，拟建设南、北两条城市快速路连接东西，计划“十二五”期间国省干线公路规划建设里程达到940公里；以长沙为中心、覆盖全省的高速公路路网基本成型，截至2013年底湖南高速公路通车里程达到5084公里；长沙黄花机场已开通97个国内通航点（包括包机），航线158条，除了已开通长沙直航欧洲的首条航线,年内还将开设一条长沙直飞北美的航线,

远期构建长沙飞向世界的国际航线网络。

作者:邹艺湘　日期:2014-10-14

Fed's Evans says infrastructure push could help economy

Reuters 1 hour ago

INDIANAPOLIS (Reuters) - Chicago Federal Reserve President Charles Evans said on Monday that the U.S. government should take advantage of low borrowing costs to accelerate needed infrastructure investment.

The effort could boost demand, increase growth, and help the Fed achieve its employment and inflation goals, he said.

"There's a need to invest in infrastructure," Evans said. "Monetary policy can't do it all. We wouldn't have had to do as much if we had some help."

Evans is the latest central bank official, both in the U.S. and Europe, to suggest fiscal policy and government spending may need to play a role in boosting weak demand.

(Reporting By Howard Schneider; Editing by Meredith Mazzilli)

作者:邹艺湘　日期:2014-10-15

星期三 内地通胀近五年来最弱 PPI 则跌 1.8%(商台财经 10 月 15 日)

内地上月通胀放缓至百分之一点六，低过市场预期，升幅较前月收窄零点四个百

分点，亦是近五年来最弱。按月计通胀率就升百分之零点五，是连续第三个月上

升。至於上月反映生产物价的工业品出厂价指数(PPI)，跌百分之一点八，较前

月跌幅扩大零点六个百分点。

作者:邹艺湘　日期:2014-10-30

中国 4 万亿优于美国 QE 行长称效益可喜可贺

2014-10-30 来源：和讯网作者：赵黎

和讯网消息 10 月 30 日，由北京市政府主办、一行三会支持的第三届金融街坛在京举行。工行副行长张红力回答提问时表示，美国 QE 放了 30 万亿，GDP 才达到了一定的程度，而中国的 4 万亿砸下去后，各地政府的使用效益可喜可贺，对整个国民经济的好处是显而易见的。

10 月 30 日凌晨，美联储宣布 QE 在本月结束，第三轮量化宽松在经历 11 个月的逐步缩减后终告停止。

对此，美联储前主席格林斯潘称，QE 项目在抬高资产价格方面“超级成功”，却没能刺激实体经济的有效需求。

张红力认为，不但中国 4 万亿效果好过美国 QE，政府融资平台的总也是可控的，并不是一个存在很大风险的领域，当然各个银行的情况要区别对待。

“政府融资平台在投资当中还是有一些结构性质量方面的问题，

不能说每一个投资都有很好的回报。但我认为，中国作为一个发展中的经济体，在基础设施方面的投入还是很缺乏的。以北京的农村为例，很多老百姓还没有干净的水喝，没有很好的医疗，生活质量还不能够让一个人体面的生活，北京之外则有更多的老百姓生活在贫困中。从这一点来讲，政府在基础设施方面的投资还需要加大。”张红力说。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

美媒：中国太大了不成世界经济第一都难

2014 年 11 月 01 日 来源：环球时报

美国彭博社网站 10 月 30 日文章，原题：中国非常、非常大一国的增长会随着变富而放慢。就此而言，中国减速毫无争议。在许多专家看来，这意味着中国会像之前的苏联和日本一样，不会取代美国成为世界最大经济体。上世纪 60 年代，专家预测苏联经济将很快超过美国，到 80 年代又预测日本经济会超美国。但这些预言无一应验。

中国显然在减速。但若将其与苏联和日本相提并论，就不靠谱了，原因很简单：体量。中国太大了，只有发生比日本、甚至苏联所遭遇的严重得多的变故，才能阻止其成为最大经济体。

2013 年中国人口 13.57 亿，美国 3.16 亿，即 4.29 比 1。若把人口算成体重，不妨把美国设想成一个体重 191 磅的普通美国人，中国则是 819 磅重的成年雄性灰熊。若把人口算成高度，美国好比纽约的高 707 英尺的摩根大通集团总部大楼，而中国比目前的世界最高建筑哈里发塔还高出 316 英尺。还可从更现实的角度看：若每个工作年龄的中国人一周工作 40 小时，一年 50 周，他们只需每小时创造 9.15

美元，中国经济就比美国的大。

中国若成不了最大经济体，将不仅仅是由于经济减速，还得是因为发生了远比近来世界史上所发生的更大规模的崩溃。这并非不可能，但可能性太小。从购买力平价算，中国已是最大了。如今它还是最大贸易国和制造业国。那些说中国经济称霸并非不可避免的人，要么是纠缠于某个琐碎的技术细节，要么就是忘了中国的巨大体量这一简单却重要的事实。(作者诺厄史密斯，汪北哲译)

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

@邹艺湘 2493 楼 2014-11-01

美媒：中国太大了不成世界经济第一都难

2014 年 11 月 01 日 来源：环球时报

美国彭博社网站 10 月 30 日文章，原题：中国非常、非常大一国的增长会随着变富而放慢。就此而言，中国减速毫无争议。在许多专家看来，这意味着中国会像之前的苏联和日本一样，不会取代美国成为世界最大经济体。上世纪 60 年代，专家预测苏联经济将很快超过美国，到 80 年代又预测日本经济会超美国。但这些预言无一应验。

中国显然.....

阻碍中国崛起的“三座大山”是腐败、污染和地方割据，最危险的是“三毒叠加”。

当腐败、污染和地方割据交织在一起的时候，人人都会烦躁不安，内部凝聚力丧失。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

基建对于大国和小国的重要性是不同的,大国如果没有好的基础设施把庞大的人口和土地联系起来,就发挥不了规模效益的正面作用,相反,“窝里斗”和“一盘散沙”的负面作用会非常明显。对大国来说，基本建设不只是经济问题，也是政治问题。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量,中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

但是，潜在的市场规模怎么才能变成现实的市场规模呢？

第一是基建，

第二是有钱，

第三是制度。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

有人认为中国的 M2 超过了美国，所以，中国的发展不可持续。

这是什么逻辑？

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

中国的 M2 余额已经超出美国高速增长不可持续

2014-10-27 来源：北京青年报(记者程婕)

“M2 的余额，中国央行今年 120 万亿，换算成美元，差不多 20 万亿美元。我们天天批评美联储，说他 Q1、Q2，印得太多，你仔细看

美联储的资产负债表，M2 最多就是 9.7 万亿至 9.8 万亿，没有超过 10 万亿，而我们的 GDP 总量跟它差一大截。”昨天，第五届张培刚发展经济学优秀成果奖颁奖典礼暨 2014 年中国经济发展论坛在武汉举行。国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松在会议发言时表示，中国的 M2 余额已经超出美国，但 GDP 却还有相当差距。

巴曙松指出，从长期历史来看，美国的 M2 一直保持跟 GDP 增速差不多的低速增长。而中国 9 月份 M2 增加 12.9%，已经觉得资金面很紧了。美国在进入工业化、城市化后期时，M2 增速放缓，但包含多种金融资产的 M3、M4，这种广义的统计与中国相比较又高出很多。

巴曙松认为，下一步中国金融市场发展的主要动力已经不可能基于存款、贷款驱动 M2 高速增长的模式，现有的广义货币总量增速还会进一步放缓，而现有存量部分会转换成多种金融资本。这才是未来中国金融业发展的主要动力。他强调，这样一个转换过程需要金融创新的活跃，多种金融产品的创设，投资者选择的拓宽，只有顺应这个过程，转换才会比较平稳的出现，否则就会出现比较大的问题。

巴曙松指出，从整个金融结构和经济增长关系来看，以银行为主导的间接融资方式从风险分散、创新的识别、收益的定价和激励，几个功能角度做对比，具有天然优势，动员能力强、规模大、目标清晰。但以技术升级转型、提高全要素生产率为主要任务的时候，直接融资体系的效果会远远好于间接融资。他认为，大量发展直接融资，包括银行自己也要做商业模式的转型，从间接融资主导到银行主动转向提供直接融资服务，将是下一阶段金融改革非常重要的方向。

“这个方向没有回头路,可能银行自己都不一定能适应这样一个大的趋势，但从总的产业结构变动趋势来看是必然。”巴曙松说。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

“M2 的余额，中国央行今年 120 万亿，换算成美元，差不多 20 万亿美元。我们天天批评美联储，说他 Q1、Q2，印得太多，你仔细看美联储的资产负债表，M2 最多就是 9.7 万亿至 9.8 万亿，没有超过 10 万亿，而我们的 GDP 总量跟它差一大截。”

这段话的意思是,中国的GDP没有美国多而中国的M2超过美国，所以中国的经济增长不可持续。言下之意，M2 决定于 GDP，可是，如果伯南克相信“M2 决定于 GDP"的话，就不会有量化宽松，2008 年的美国就变成了 1929 年的美国。

中美之间科技水平的差距正在缩小,但金融水平的差距近几年还在扩大。像伯南克和艾伦现在说的话，中国的金融领袖们已经听不懂了，因为跟他们二十年前在教科书上读的不一样。当然，中国金融领袖们说的话，别人也听不明白了。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

@邹艺湘 2484 楼 2014-08-06

央行货币政策变化路线图：在国务院和央行博弈中慢行

2014-08-05 来源：和讯网

央行货币政策变化路线图：在国务院和央行博弈中缓慢放松

按惯例，人民银行每季度都会发布《货币政策执行报告》。这份

报告会全面分析经济形势、阐述货币政策思路、展望货币政策趋势，是外界观察人民银行货币政策的一个窗口。8 月 1 日，人民银行发布了最新一期（2014 年二季度）报告。光大证券(601788，股吧)首席经济学家徐高.....

另一方面，报告中对通胀的担忧明显高于一个季度之前。尽管今年二季度 CPI 同比增长率从一季度的 2.3%小幅下滑至 2.2%，但央行显然对稳增长政策带来的物价上行压力比较担心。报告中提到“物价对需求面变化总体上较为敏感”，并担心 2013 年的通胀高企会重演。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

央行担心的“通货膨胀”是什么呢？

是楼价吗？

如果担心楼价上涨，又搞什么“930 房贷新政”？

房贷利率低于长期存款利率，又怎么能搞“按揭资产证券化”？

。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-01

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币,那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑，那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款,每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央

票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里，准备金+央票的规模与A股的总市值相当。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-02

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进

[原创 2014-1-17]

金融市场中，不确定性就是风险，风险就有溢价。通俗点说，如果投资者觉得内心不踏实，就会卖掉手中的股票和债券，这种恐慌性的抛售会破坏金融市场的稳定。所以，伯南克在金融市场平静时绝对不会轻易说一句话，即使现有政策有许多不足并遭到许多非议，也绝不会轻易改变既定政策，相反，在金融市场不稳定时一定会采取措施让市场安定下来。市场有了确定的预期就会自行调整至确定的方向，金融体系的风险溢价可降到最低，资源分配的效率可提到最高。有了这样的金融领袖，才有了美国金融市场的繁荣和稳定，即使美国政府关门也没有动摇金融市场的信心,因为大家相信美联储有心有力稳定金融市场。

但是“六月钱荒”给国内外金融市场留下的印象是，中国的金融领袖们情况不明干劲大，心中无数点子多，天天有新概念新主意，理论上既不系统，操作上又颠三倒四，出现问题又无应对机制。当士兵对将军失去信任和信心的时候，什么糟糕的事情都可能出现，最直观的表现就是利率攀升和股市债市下跌，因为市场人心惶惶莫衷一是，不确定性与日俱增，风险溢价不断上升。贪婪和恐惧是人的天性，无论中国人和美国人都一样,差别在于美国的金融领袖们知道怎么安抚

大众的恐惧心理，而中国的金融领袖们只知道一再制造恐慌。如果利率市场化与降准备金率同时进行，货币市场就不会恐慌，利率水平也不会攀升，总体效果会是正面。如果 IPO 重启与外汇基金保险基金养老金入市同时进行，股市就不会恐慌，并且会被看成长线利好，因为两者相得益彰。如果货币市场和股票市场稳定，债券市场就有了稳定发展的空间，地方债市政债就可加速发行，用便宜的长线资金取代短期的高利贷，地方债问题影子银行问题就可迎刃而解，哪里有什么金融危机？准备金率是可以从 20%降到 10%的，把二十多万亿银子藏到地窖里是巨大的浪费。外汇储备如果不做调整，十年之内可能损失十万亿人民币的国民财富，因为人民币升值的过程还只是走了三分之一。得益于高铁、高速公路和互联网的发展，中国正在形成全球最大的统一市场，许多产业也正在形成全球竞争力。比如说，许多县城也有了沃尔玛、肯德基和麦当劳，也能享受淘宝和阿里巴巴的服务，许多在外地打工的人回到家乡县城买房。中国一个县级市也可以上百万人，相当于欧美一个中等城市，想象一下，几十个大城市和几百个中等城市同时发展是什么景象？----------

---这不是幻想，这是现实----------

----只是那些食洋不化的人视而不见或者不愿见到而已。广东的经济规模已经超过韩国，中国的市场潜力相当于美欧日的总和，这是研究中国经济问题的基础，因为中国有十三亿人，并且劳动素质并不亚于欧美日。

经济转型和产业升级当然需要科技创新，需要像比亚迪这种能够

在新技术方面领先世界的公司,但更多的是靠传统产业中的优秀企业在市场竞争中发展壮大，成为百年老店。美国有谷歌有苹果，也有通用电气和吉列，巴菲特既投资比亚迪也投资通用汽车，既投资新建的太阳能电站也收购古老的铁路公司，还重仓富国银行和 IBM。中国市场的规模决定了每一个行业的龙头企业都可以成为世界第一,尤其在汽车和农业领域，关键是有适当的企业家，而不在于民企或国企，因为龙头企业最终一定是上市公司。上市公司是公众企业，不是私企也不是国企。所以，沪深 300 指数基金是最好的长期投资理财工具，是大部分人养老的依靠，因为指数成分股是汰弱留强的，强者加入，弱者剔除。

金融市场人心惶惶,“崩溃论”甚嚣尘上,与内部操作失误有关,与外部趁火打劫有关，也不排除有人里应外合输送利益，但是最根本的还是经济思想没有跟上时代的发展。经济学家们只看到了货币供应量增加，没看到资产供应量的增加，因为弗里德曼和凯恩斯都没有资产的概念。去年的诺贝尔经济学奖给了金融理论家以表彰他们在资产定价方面的贡献，中国的经济学家们大呼“不务正业”，可是伯南克肯定不那么看，如果伯南克相信弗里德曼，美国的利率水平会比中国高得多，因为美国的债务负担比中国高多了，政府都要关门了。利率市场化和汇率市场化是正确的方向,比这更正确的是不要让准备金养老金和外汇储备闲置。利率和汇率的价格管制影响资源分配的效率，但是，把几十万亿银子藏到地窖里等于没有效率（效率为零），而把几万亿美元的外汇储备买贬值的货币资产其效率必然是负的。

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-02

伯南克发表离任前最后一次演讲

2014 年 01 月 17 日 来源：证券时报网

周四(1 月 16 日)，即将于 1 月 31 日离任的美联储主席伯南克(BenBernanke)发表了离任前最后一次演讲，市场表现风平浪静。伯南克谈到了金融危机爆发时美联储采取的一些对策以及对金融稳定的担忧等。不过市场最为关注的无疑是他对货币政策的看法。以下是伯南克此次演讲的主要内容：

伯南克表示，“我们需要额外的刺激措施，而前瞻性指引和债券购买计划是两种手段。我确实认为这两种方式一直都在起到作用。”他指出，尽管人们对量化宽松政策(QE)的有效性的观点不尽相同，但大量研究发现，至少在某种程度上是有效的。

伯南克称，利率很大程度上将取决于创新和新资本的投入，这个问题仍是开放性的,但显然还无法得出极低的利率将永远持续下去的结论。

伯南克对 QE 可能会带来金融不稳的评论：“显然存在一定的风险。我们不会为了为直接解决这些风险而扭曲货币政策。实际上，如果不充分的货币宽松程度导致经济更加疲软，并且造成信用下降，那这本身就是一种金融稳定风险。我们的目标是解决金融稳定担忧，至少率先通过监督、监管和其他宏观经济式的工具。但有时候我发现人们将各种成本都归咎于 QE。”

伯南克对金融稳定担忧的评论：“金融稳定的主要风险是有可能出现金融动荡。市场上总是存在这样的担忧，即在实施了一段时间的货币宽松措施后，市场可能会醉心于追逐高收益率，或造成资产估值过高。考虑到宽松政策已经实施了 5 年，我们对那样的风险格外敏感。”

伯南克对金融稳定/宽松货币政策的评论：“目前金融资产的估值似乎处于历史范围之内。金融系统非常强劲，主要的金融机构资本雄厚。我不认为金融稳定担忧应该降低实施宽松货币政策的必要性。我认为我同事也持有相同观点。”

伯南克对于金融工具的评论：“Dodd-Frank 法案建立了一个有序的清算机构，该机构为金融危机期间即将破产的公司提供更有条理和灵活的解决方法。因此我们不再需要该机构了，我们现在拥有之前所没有的工具。”

伯南克对人们抵制美联储行动的评论：“这并不令人惊讶。在上个世纪 30 年代，我们同样遇到这样的反应。实际上，当时反应还要更激烈。在某种意义上说，你将得到这种民粹主义式的反应。创立美联储的原因就是用来解决金融恐慌的，联储的独立和快速采取行动的能力是其关键特色。如果我们没有那么做，从而任由金融系统崩溃，经济陷入更深的衰退，我认为民粹主义的反应会同样激烈。”

伯南克对长期失业的评论：“此次金融危机对经济供应方面产生影响的方式有几种，这意味着这可能产生更长期的影响。其中之一就是长期失业对劳动力供应的影响。显然劳动参与率一直处于下滑态势，

这部分是由于危机前就已经存在的趋势,但一些要归因于此次衰退的深度。这可能会影响到未来的劳动力供应,而且对那些处于失业状态的人和他们的家庭产生直接影响。”

作者:邹艺湘　日期:2014-11-02

创立美联储的原因就是用来解决金融恐慌的。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-02

如果不充分的货币宽松程度导致经济更加疲软,并且造成信用下降,那这本身就是一种金融稳定风险。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-02

@邹艺湘 27 楼 2013-08-24

至于中国是否真的能抓住机会,我说了不算。

至于是否还有钱荒,我说了不算。

至于股市如何表现,我说了不算。

写文章主要还是便于交流,至于是否被采用,不能看得太重,看得太重会给自己增加压力,压力太大就写不出东西来了。

@青岛蔚蓝海岸 2518 楼 2014-11-02

请问楼主,作为百姓应该抓住啥机会啊?谢谢哈

可以了解一下指数基金。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-03

长线投资沪深 300 指数基金是老百姓最好的理财方法。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-03

美国不搞基础设施建设是背弃自己的历史

2014-11-03 来源：和讯网

诺贝尔经济学奖得主克鲁格曼认为,两党政治中的意识形态斗争是拖累美国基建的主要原因，共和党控制众议员后，美国政府的投资步履维艰。美国中期选举已近，许多观察者判断共和党有望拿下参议院,使奥巴马政府彻底跛脚。美国基础设施建设的前景可能更为黯淡。这篇文章具有一定参考意义。

前人栽树，后人乘凉。曾几何时，美国也懂得这个道理。过去，政府直接出资建设了伊利运河、州际公路系统等公共工程，为经济增长打下了坚实的基础。除此之外，政府还向私人部门提供激励政策，比如拨地修建铁路等。无论以哪种方式，政府都对有益民生的投资给予了大力支持。

但现在,即使投资的需求已迫在眉睫,即使上佳的机会摆在面前，我们也不会投资。不要再用“政治机能障碍”之类模棱两可的词语诡辩,为罪魁祸首开脱责任。美国无法投资,不是华盛顿方面出了问题；破坏性的意识形态已在共和党占据主流，这才是根本原因。

先了解一点背景资料:自房地产泡沫破灭至今,已过去七年有余，美国已变得储蓄泛滥--或者更准确地说,合意储蓄(desiredsavings)无处可去。房贷市场虽稍有恢复,但仍然低迷。企业虽赚取巨额利润，但疲软的消费需求使它们不愿投资,所以它们选择积累现金或回购股票。银行持有的超额准备金已近 2.7 万亿美元，这部分本可借出的资

金处于闲置状态。

合意储蓄过高，投资意愿太低，这种失调造成美国经济持续低迷。要知道，你的支出就是我的收入，而我的支出则是你的收入。因此，如果大家同时削减支出，那么每个人的收入都会下降。

显而易见，针对这一情况，最恰当的政策是加大公共投资。美国对基础设施的需求十分庞大，尤其是在水利和运输方面。联邦政府借贷的利息低得令人难以置信--事实上，在大部分时间里，通胀保值债券的利率为负（目前也仅为 0.4%）。因此，政策制定者不用脑子也能想到应该借贷修建公路，维护下水道系统以及改善其他基础设施。但实际情况却完全相反。公共建设开支仅在奥巴马刺激政策生效初期短暂上升，接着便大幅萎缩。原因何在？

表面看来，各州政府和地方政府的财政困境是造成公共投资下降的直接原因，因为它们在公共投资中占据着主要地位。

总的来说，根据法律规定，各州地方政府必须保持预算平衡。但在当前不景气的经济环境下，政府决策者们看到收入下跌、开支上升，便推迟或取消了许多建设项目，以节省现金支出。

然而，这种情况本可避免。联邦政府只需举手之劳，便能帮各州政府打开紧捂着的钱袋子--实际上，2009 年的经济刺激法案就包括了这样的援助，正因如此，公共投资才出现了短暂的上升。但一旦大老党控制了众议院，基建项目就别想拿到一分钱。共和党人嘴上偶尔也会提及增加支出，但他们在行动上封杀了奥巴马政府的所有提案。

任何形式的政府支出都将遭遇压倒性的敌视，这就是美国两党的

意识形态之争。一开始，共和党反对的是那些社会民生项目，尤其是接济穷人的项目，但随着时间的推移，反对面越扩越大。如今，不管什么形式，不管多么必要，也不管经济状况，只要是支出，共和党就反对。

只要翻翻众议院的共和党人在预算委员会主席保罗.瑞恩的领导下签署的文件，你就能大致感受到这种意识形态的尖锐对立。例如，2011 年，他们发布了“节流减债发展经济”的宣言，无视高失业率，号召大幅削减开支，把“减少政府基建支出将缩减政府投资”这一说法斥为“凯恩斯主义”。(我以为这只是算术,但我懂什么啊？)同年，《华尔街日报(博客，微博)》发表题为“分配不当”的社论，声称政府每多花一分钱，私人部门的资源便多流失一分，而私人部门总能够更好地利用这些资源。

即使支撑这些言论的经济模式已在现实中一败涂地;发布这种言论的人年复一年错误地预测通胀失控、利率飙升，但对这些无视现实证据的人来说，一切都不重要。显而易见，从地方公路到排水系统，大多数基建项目是私人部门现在不做，未来也不会做的。但在对私人部门的赞歌和对政府部门的骂声当中，一切也都不重要了。

如此种种，导致今天美国已经背弃了自己的历史。我们需要公共投资；在利率极低的今天，我们完全承担得起这样的投资。但我们就是不会这样做。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-07

India to foreign CEOs: 'We're waiting for you'

Associated Press By KATY DAIGLE

November 5, 2014 6:55 AM

Delegates attend the opening plenary of the India Economic Summit in New Delhi, India, Wednesday, Nov. 5, 2014. Business leaders, government, civil society and academia representatives from more than 40 countries are participating in the three-day summit, organised by the World Economic Forum in partnership with Confederation of Indian Industry (CII), according to news reports. (AP Photo/Saurabh Das)

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/196704203.jpg[/img]

NEW DELHI (AP) — India's finance minister is urging foreign investors to help plug enormous gaps in the country's infrastructure blamed for holding back growth.

"We are waiting for you, " Arun Jaitley told a roomful of international and Indian CEOs attending the India Economic Summit, one of the World Economic Forum's satellite summits held around the globe.

Prime Minister Narendra Modi has enchanted Indians with his vision of a country crisscrossed by modern roads, high-speed trains, dozens of high-tech smart cities and universal Internet cables.

To get there, India has a long way to go.

The country is beleaguered by a patchy network of pot-holed roads, lumbering railway service and a lack of warehouses that leads to some 40 percent of the country's produce and grains going to rot.

The country loses about a quarter of the electricity it generates through a leaky, inefficient grid. And hundreds of millions still have no proper home or access to sanitation facilities.

Economists estimate India needs a staggering $1 trillion in infrastructure investment alone. That's more than half India's entire gross domestic product for 2013 of $1.87 trillion.

"Infrastructure, let me tell you, we welcome large investment participation, even international participation," Jaitley said. He said legislative reforms to open industries such as real estate, railways services and even defense would be easy to sell in a country sometimes wary of big change.

Modi, under pressure since taking office in May to boost the economy, has visited countries including Japan, the United States and Australia with the goal of building

business ties. He also hosted Chinese President Xi Jinping in September and plans to host Russia's President Vladimir Putin in December.

The efforts so far have yielded $100 billion in new business, Modi said last month.

Jaitley on Wednesday ruled out eliminating all Indian subsidies, which at 2 percent of the country's GDP act as a heavy weight on government finances.

The best the government can do is rationalize those expenses, he said, and noted the cost of diesel had recently been pegged to world market prices so that the government would no longer have to cover the difference between import costs and state-set prices.

Investors, optimistic about India's economy under Modi, helped push GDP growth up to 5.7 percent in the first quarter, after two straight years of economic malaise with the rate under 5 percent. Modi has promised to get growth back up to the 8 percent it averaged for a decade up to 2012.

Jaitley reassured investors that the government would push through an economic overhaul, but would do so carefully so as to avoid making any move "which sends a contrary signal."

"You can damage the economy with one bad idea," he said, citing the previous government's decision to impose taxes retroactively on companies. Modi's government has not yet reversed that decision.

作者:邹艺湘　日期:2014-11-07

发改委徐林：新型城镇化初定"62+2"试点方案

2014-11-07 来源：财经国家新闻网

11 月 7 日，2014 年城市中国计划年会在北京市中关村(000931,股吧)皇冠假日酒店举行。本次会议的主题是《中国城镇化：远见、战略与行动》。

参会的国家发改委发展规划司司长徐林在演讲时透露,国家发改委已经把国家新型城镇化规划（2014～2020 年）中的重点工作分工落实到各个部门,明确了今明连年的工作重点,要求各个部门不遗余力地向前推进。目前，国家发改委正在推进两件事。

一件事是推进新型城镇化试点。

国家发改委和其他 11 个部委初步确定了"62+2"的试点方案，即在 62 个市、县和两个省（安徽、江苏）开展新型城镇化试点。试点主要包括四个方面的内容：一是农民工市民化的成本分担机制；二是建立多元、可持续的城镇化投融资机制；三是农村土地产权制度的改革；四是探索更加高效的、行政成本更低的"镇改市"模式。

徐林解释,通过新型城镇化试点,将探索城市基础建设多元化的、

可持续的、成本合理的融资模式，同时探索建立一套合理的债务风险控制制度。目前财政部正在热推的 PPP 模式，即怎么更好的引入私人资本和社会资本参与基础设施建设，也是新型城镇化试点的重要内容。

在徐林看来，推进农村土地制度改革是最难的。改革的复杂在于要实现多重的目标，一方面在农民进城的过程中要有效保护农民产权，另一方面要保护 18 亿亩耕地红线，同时还要使农民的耕地通过流转实现更有规模效益的经营。徐林透露，新型城镇化试点将进一步探索农民宅基地使用权、耕地承包经营权保护问题，以及在银行抵押后的产权保护问题。

据了解，我国在 1997 年以后基本停止了设市，但是我国目前人口超过 50 万的建制镇很多，比如东莞的虎门镇已经有 60、70 万的人口了。按照过去的划分标准，超过 50 万人口就属于大城市了，如今这些地区仍按乡镇设置，显然不利于管理。

但是，徐林表示，业界有一种担心，就是"镇改市"以后会不会把政府的框架拉的很大，城镇化成本变高？因此在新型城镇化的试点过程当中，同时将探索改变政府的架构。不一定上面有什么机构，下面就配什么机构。

"我觉得在基层政府是最适合做大部制改革的，不需要设那么多的政府部门，行政成本自然会降低。也不是一定要设四套班子（党、政、人大、政协）。"徐林说。

据悉，国家发改委希望通过新型城镇化试点，就上述问题面临的不同思考和想法，找到一套切实可以普及、复制的做法。

徐林表示，国家发改委正在推进的另一件事是编制"3 个 1 亿人"的实施方案。

按照国务院总理李克强在今年政府工作报告里的要求，推进城镇化要把"3 个 1 亿人"作为重点，即到 2020 年，要使 1 亿目前已经在城镇工作居住的农民工能够落户，要让目前在各类城镇居住的 1 亿人通过棚户区、城中村改造实现居住条件的改善，要使 1 亿中西部农民就近转移、就近城镇化。

徐林强调，关于国家新型城镇化规划，目前还有很多人不知道什么叫"新"，理解上还不是很到位。其认为，首先，新型城镇化是一个自然的历史过程。是跟整个国家经济发展过程联系在一起的。如果没有经济的发展、没有结构的提升，人为的把农民往城里赶，这就不是自然的过程，而是人为的"拔"的过程。因此，一定要顺应自然发展规律，顺势而为地推动城镇化；其次，新型城镇化强调以人为本，既能让有条件、有意愿的农民工在城镇落户，也要让不愿意落户的农民工享受到均等化的公共服务。

"我国之所以编制国家新型城镇化规划，是因为我国有一些制度障碍阻碍城镇化自然发展。因为中国城乡制度分割，特别是建立在城乡户籍制度基础上的社会待遇、福利的差异化，阻碍了发展要素的自由流动。"徐林说，我国推进新型城镇化就是要推进制度的改革，消除阻碍城镇化发展的城乡分割制度。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-12

北京 APEC 或为中国第一次真正主导世界经济游戏规则的会议

2014-11-12 来源：和讯网作者：陈思进

作者陈思进认为，这次会议，是中国第一次在经济上主导亚太规则的一次会议。中国不但将这次会议变成了展现自己国家发展成果和国家战略的舞台，还将自己的国家战略深深地融入到了会议当中，并最终将形成 APEC 成员的共识，指引亚太发展方向。这次会议，放在历史中对中国是一个伟大的转折点。也许，数十年后，历史学家会将这次北京的 APEC 峰会定义为中国第一次真正主导世界经济游戏规则的会议。这一观点值得关注。APEC 高官会在北京已经召开，包括北京、河北等地都有单双号限行，甚至也要求一些工厂停产，为的就是保北京有一片蓝蓝的天。

北京 APEC 会议为什么那么重要？就从天气说起，谈谈这次北京 APEC 会议对中国未来的战略意义和战略价值。

北京这次 APEC 峰会非同小可，与 2001 年那次性质有本质不同。

2001 年的上海 APEC 峰会，是中国加入世贸组织前夕。当时是中国主动在经济上融入西方经济体系当中,和西方进行经济对接背景下开的一次会议。那次会议，中国是融入者，被主导者。

北京这次 APEC 峰会则不同。这次会议，是中国第一次在经济上主导亚太规则的一次会议。中国不但将这次会议变成了展现自己国家发展成果和国家战略的舞台,还将自己的国家战略深深地融入到了会议当中，并最终将形成 APEC 成员的共识，指引亚太发展方向。

这次会议，放在历史中对中国是一个伟大的转折点。也许，数十年后，历史学家会将这次北京的 APEC 峰会定义为中国第一次真正主

导世界经济游戏规则的会议。APEC 这次峰会，也是中美在世界经济游戏规则主导中的一次“攻守易位”，所以这是一次战略性事件。从这次会议起，中国的战略、政策的影响不再只是局限于国内和地区，而是全球性的引导甚至局部的主导。

由这次会议可以看出，中国不再是规则的顺应者，嫣然已成规则制定者。

在这样的会议当口，全球政界、财经界、媒体都聚焦北京，中国在这个时候务必要将全球的注意力引导到融入中国战略和政策方向的 APEC 会议上来，决不能让其它事情分散全球媒体的注意力，这种利益是战略性的。

北京雾霾很严重，如果在全球聚焦北京时，帝都的天都是雾霾，那必然会让西方找到批评中国的借口，必然会分散全球对 APEC 会议本身的注意力。

西方的领导者美国，多次为中国 APEC 峰会设置障碍，为的就是干扰中国战略的宣传及实施效果。

在这种背景下，中国政府宁愿停工、停车、停学，短暂影响经济，也要保北京天蓝蓝就是基于这样的战略考量，就是为了避免西方抓住局部问题无限放大，冲淡会议本身，影响中国的国家战略表达影响力。

下边，就对北京 APEC 峰会对中国的战略作用和战略意义作下分析。

北京 APEC 对中国的战略意义

APEC 影响力有多大？APEC 成员的经济总量、人口规模、贸易额

等占到世界近一半，APEC 成员国中有中、美、俄三个世界大国。

作为 APEC 中人口最多、贸易量最大、经济总量世界第二的中国来说，如何梳理和引导好 APEC 的走向，对中国具有战略意义。APEC 这个平台，中国有充分利用其影响力为中国国家战略服务的必要。

这次 APEC 是在什么背景下召开的呢？是在世界经济复苏乏力，发达经济体货币政策走向分化的背景下召开的。可以这么说，若任当前形势发展，新兴市场国家将面临巨大灾难，很多国家的经济可能面临崩溃局面。一旦如此，新兴市场的很多国家未来都不得不等着世界银行和 IMF 带着西方的旨意，作他们的“掠夺式救世主”了。

所以，如今的世界，亟需新的经济增长点，亟需新的经济火车头来带动世界经济。中国，就是借此机会，在几乎所有成员国都需要的情况下，将有利于几乎所有国家的中国战略、政策融入到 APEC 当中的。

北京 APEC 会议的主题是“共建面向未来的亚太伙伴关系”，其中涵盖了四大议题：推动区域经济一体化，促进经济创新发展、改革与增长，加强全方位基础设施与互联互通建设，以及反腐败执法合作。

这四大议题，都充分体现了中国和亚太绝大多数国家的战略意愿。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-12

如果将这次 APEC 会议比作一个人体，那么“共建面向未来的亚太伙伴关系”大脑，“推动区域经济一体化”是骨架，“促进经济创新发展、改革与增长”是肌肉，“加强全方位基础设施与互联互通建设”是血管，“反腐败执法合作”就是皮肤。

大脑：

“共建面向未来的亚太伙伴关系”之所以是大脑，原因是这正是几乎所有国家心中所希望的，是他们发自内心的需要。因此，这一涵盖几乎所有国家的核心思想自然是这次会议的“大脑”。

骨架：

中国为推动区域经济一体化作出了很多基于中国国家战略的规划，这些战略规划包括：21 世纪海上丝绸之路战略、丝绸之路经济带战略、中印缅梦经济走廊战略、中巴经济走廊战略、东北亚经济整合战略等。

这些战略中，每个都是以区域经济一体化为核心的，每个都是以中国的国家战略为基础的，每个都是符合 APEC 几乎所有成员国的战略利益的。更为重要的是，上述这些战略，最终都可以统合到更广大的战略--欧亚大陆经济整合的大战略当中。如今，欧亚大陆经济整合的大战略由中国提出了两个符合大方向的战略：丝绸之路经济带战略和 21 世纪丝绸之路经济带战略，中国在亚太地区指定的所有区域经济战略，都可以融入到上述两个战略当中。

丝绸之路经济带战略可以涵盖东南亚经济整合、可以涵盖东北亚经济整合，并最终融合在一起通向欧洲，形成欧亚大陆经济整合的大趋势。而 21 世纪丝绸之路经济带战略则是从海上联通欧亚非三个大陆，最终可以和丝绸之路经济带战略形成一个海上、陆地的闭环。推动区域经济一体化。这就是中国包容性发展战略，实现合作共赢是战略的中心思想，这也是中国最高国家战略的包容性体现。这一部分，

当然可以比喻成亚太的合作骨架。肌肉：

“促经济创新发展、改革与增长”是肌肉，其根基也在中国。站在中国战略角度来说，这些战略的拓展在经济层面，都是立足于中国国内的经济结构转型、产业升级、区域经济结构调整，由中国这个经济内核影响到相关经济体，促使他们称为中华经济圈的配套。如此一来，大家都可以通过经济增长来“长自己的肉”，通过“长自己的肉”来实现自我发展。

那么如何实现“长肉”（经济增长）呢？大家在五个支柱领域展开合作，包括经济改革、新经济、创新增长、包容性支持、城镇化。这五大支柱中，前三个是中国经济转型的政策方向，包容性发展是中国对世界范围内经济发展应该遵循原则的看法，而世界上当前最大的城镇化进程正发生在中国。

所以，本质上，这 5 个讨论点，就是这些国家围绕中国的国家政策展开讨论，然后各自结合自己国家的实际情况，考虑自己扮演什么样的角色。这就是这次 APEC 峰会经济合作的本质。

血管：

“加强全方位基础设施与互联互通建设”则是本次 APEC 会议战略规划内容的“血管”。为什么这么说呢？因为要在现有区域经济框架上“长肉”（经济增长），必须靠血管给各个组织输送营养。

这些血管由什么组成？就是由公路、铁路、航空、港口等交通基础设施的建设组成，由包括互联网、通信基础设施的建设组成，由金融体系互联互通的建设组成。资本、货物和信息这些经济发展“养分”，

就是靠这些流通通道对相关国家、组织进行输送的。

事实上，这些基础设施的建设本身，就能拉动经济增长和就业，提升相关国家的经济发展和民生水平。

皮肤：

“反腐败执法合作”为什么是皮肤呢？因为再好的政策，如果腐败严重，则必然损公肥私、影响公平公正、影响市场开放，最终必然影响经济发展和运行。反腐执法合作，能抵御各种腐败病菌、病毒侵袭经济发展，保护 APEC 成员国的经济合作和内部经济运行，起到经济皮肤的作用。据最新消息，APEC 高官会已经反腐执法合作达成共识，大会将发表反腐共识公告，未来将就反腐展开国际合作。中国 APEC 发展理事会理事长张力军在会后对记者说：“希望本次会议可以促进 APEC 成员形成全面互动、信息共享、相互支持、相互帮助的氛围。”

张力军还表示，会议将发表反腐共识的公告，其中既有宏观安排，又有具体举措。中方希望国际社会和有关国家在追逃追赃方面给予配合和支持，不让境外成为犯罪者藏匿的避罪天堂。事实上，在 APEC 会议前，中国已经展开了一系列国际反腐合作。中国今年发起了声势浩大的全球追逃追赃的“猎狐行动”，加强反腐败国际合作更加重要和紧迫。而据报道，中国正与澳大利亚警方合作，对出逃到澳大利亚的腐败分子进行追赃。根据国际惯例，追出的赃款将是两国政府分账。

澳大利亚、加拿大、美国等 APEC 成员是中国许多经济罪犯的逃逸去处，利用 APEC 平台加强反腐合作针对性强，更能彰显中国反腐

工作透明化、公开化。由此，在整个 APEC 范围内进行反腐合作，使得腐败门槛大幅提高，让腐败分子无处遁形，能有效保证相关经济改革和经济合作。

中国政府将反腐国际化，对中国内政来说也是极大促进。中国当前处于深化经济体制改革的关键时期，要对当前法治体系进行全方位升级，以保障中国深化体制改革的成功及未来经济的正常运行。

在这种情况下，将中国国内的反腐作为国家战略向世界范围内延伸，不但能体现中国制度的优越性，还有助于中国内政问题的有效解决，提高反腐效率，在制度上遏制腐败恶化势头，提升政府和社会的廉洁度。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-12

中国从被融入者到主导者仅用 13 年

前不久，21 个国家刚刚在北京成立了亚洲基础设施投资开发银行。据报道，印尼将在北京 APEC 峰会期间加入这一银行。这个投资银行要干什么？就是给亚太区域经济整合提供造血功能，对亚太相关国家进行基础设施投资建设，加强彼此互联互通。

这么做对中国有什么好处呢？除了可以大大促进中国资本输出、工业输出、人民币国际化、中国经济结构转型、产业升级外，本质上相当于以中国为核心进行区域经济一体化，并由此通过丝绸之路经济带战略向西延伸，最终主导完成欧亚大陆经济整合。

中国的战略是如此宏大，如此符合国际大势，如此让国际社会无法拒绝，使得中国成了最近 3 届 APEC 会议上最亮的那颗星。而在过

去 2 届当中，美国总统奥巴马均未参加。

让人感觉有些冷幽默的是，21 世纪海上丝绸之路战略和亚投行的建设建议，都是在中国国家主席习近平在去年印尼 APEC 峰会上提出的。那一届 APEC 峰会，成了中国国家主席宣布中国大国战略的的舞台。

与此形成鲜明对比的是，以前的 APEC 主导者--美国，元首却缺席了。美国总统连续两届没有出席 APEC 峰会,不但没有实现弱化 APEC 峰会的目的，反倒是将主导权拱手让给了中国。

屈指算来，中国从 2001 年第一次主办 APEC 峰会到今年第二次主办 APEC 峰会，时隔有 13 年。这 13 年时间的开始，中国还是即将加入世贸组织的融入者；到这 13 年的末尾，中国则一跃成为主导者。

不得不叹服，世界变化是如此之快。中美在 APEC 主导权易手，不是 30 年河东 30 年河西，而是 13 年河东 13 年河西。

从中国主导 APEC 我们可以看出，中华崛起神威渐显，实现“伟大复兴中国梦”已上大道。

本文作者陈思进是加拿大皇家银行风险管理部资深顾问。担任央视纪录片《华尔街》顾问。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-12

APEC 高官会在北京已经召开，包括北京、河北等地都有单双号限行，甚至也要求一些工厂停产，为的就是保北京有一片蓝蓝的天。

会开完了，雾霾又要来了，不知道北京的冬天怎么过？

作者:邹艺湘　日期:2014-11-12

阻碍中国崛起的“三座大山”是腐败、污染和地方割据，最危险的是“三毒叠加”。

当腐败、污染和地方割据交织在一起的时候,人人都会烦躁不安,内部凝聚力丧失。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-13

姚树洁：习近平善于听取意见让楼市泡沫慢慢破裂

2014 年 11 月 13 日 姚树洁价值中国网

在经济建设中，习近平不是专业人士，但是，他善于听取意见，善于团结李克强等懂经济的领导人，正确把握房地产的发展方向，让泡沫慢慢的破裂开来，争取房地产的软着陆，为创造一个稳增长、转结构的宏观环境，创造条件。

本次北京的 APEC 峰会，中国占据了天时、地利、人和三大先机，中国最高领导人习近平和夫人彭丽媛,充分展现其世界级杰出领导人的从容、自信和坚定的风范，让人不得不承认，中国正式崛起已经开始。在国际关系方面，中国采取稳扎稳打，有条不紊的外交策略。首先，习近平破例会见了日本首相安培，使中日关系的高度紧张状态缓和了很多。两年前由日本挑起的钓鱼岛之争，开始以安培的服软，作为历史的转折点。两年来中国软硬兼施，先礼后兵的对日战略，起到了让人口服心服的效果。日本服了，东南亚的其它国家，也不会再过于闹事了。其次，习近平与普金的搭配，称得上是牵制美国最有效的办法。今年珠海的航空展，俄国派出世界最先进的作战飞机：苏 35

战机，中国也展现了最先进的歼击机系列。两国在军事上的实力，不言而喻。美国固然还是先进，但是，它不得不看到中俄两国联合起来的可怕力量。再次，奥巴马中期选举失利，他连任的可能性应该很低。此时再与一个新兴崛起的中国对抗，已经失去了昔日的意义。既然诽谤、打击中国无效，美国人当然选择“合作”了，奥巴马本来就很不笨。他这次到了中国，就是希望习近平还是把他当成世界政治的大佬。习近平也给足了他的面子，又是私下散步，又是瀛台相约。最后，彭丽媛展示她的美丽和端庄，以关心残疾人作为切入点，从分体现第一夫人的社会仁爱观，非常打动主流国家的神经和命脉，也展现中国政府注重社会最弱群体的精神。

习近平和中国的底气，来自本国的团结和繁荣。

中国经济在世界经济普遍低迷的情况下，凭借其内生增长动力，逆势持续发展。有人认为7.4%的速度低了，其实不然，这个速度比西方国家高得多，比其它发展中国家，尤其是其它金砖国家的速度高度多。

这个速度，加上结构性调整，加上就业不受影响，说明中国已经进入了一条稳增长、提质量、调结构的可持续发展轨道，正在为规避“中等收入陷阱”找到一条根本出路而努力。

中国的这种内生增长潜力和能力，来自三大要素。

首先，是由于规模和范围经济的效益，使中国在以信息、通讯、交通的产业革命中，得到了世界其它国家所无法比拟的巨大优越性。

其次，中国文化的优良传统，延续了这个文明古国不甘落后的民

族精神。

再次，中国的土地改革，是今天高速发展的重要基础，其它国家无法比拟。例如，以高铁的建设为例。世界没有任何国家跟中国一样，得到了高铁技术的巨大推动。中国人建一公里高铁，造价只有西方国家的 60%，而建造的时间是他们的一半。这样一来，中国的高铁成本大大低于西方国家。同时，中国人口众多，能够买得起高铁票的人也越来越多，一条投资数千亿元的高铁，很快可以收回成本。而西方的任何一个国家，建这样的高铁，一定赔本。

再如，互联网和手提电话，中国的市场规模，决定再大的投资都可以收回来，而在其它国家，这样的投资，必将转嫁给少得可怜的用户。也就是说，中国的规模经济，使中国的消费者很快取得他国消费者所无法取得的“消费者剩余”。

还有，中国的地铁建设比伦敦晚了 100 多年，但是，中国各大城市的地铁，可以在 10 到 15 年之内，建成无与伦比的网络。上海的地铁系统大大先进于伦敦，总长度也早就超越伦敦。其它特大城市的高铁，3 年不见，加起来，就是好几个伦敦的长度。

中国如此快的发展速度，是前面数十年经济社会发展的集中表现。市民在不满房价高的同时，人均居住面积飞速增长，农村人的生活水平，随着农业税的消除，规模经济的发展，农业生产技术的突飞猛进，大大提高了。

世界没有第二个发展中国家，有中国的能力和幸运，因为中国上世纪 50 年的土地改革，奠定了今天飞速发展的基础。

当印度还在为购买土地搞建设的时候，中国的高速公路、高速铁路网已经建成。当印度还在摸索解决地下交通的产权纠纷的时候，中国的大城市地铁网络已经四通八达了。

当巴基斯坦还在争论土地改革与土地最佳规模经营的时候，中国的土地生产力已经挤进了世界最先进的行列了。农村的土地，是保证亿万农民最基本的生存条件。在大量农民工进城的时候，留在农村的老人、妇女，就把地种好了，为在城里打工的农民工提供最可靠的生活、安全的担保，这与印度等发展中国家的农民工进城是两个完全不同的概念。那些国家的农民，多数是无地农民，在城里没有工作，或者收入不稳定，就沦为城市的赤贫。

中国的崛起，与中国人民团结、奋进、和谐、节俭的文化有关，与中国数千年的优秀文化传统有关。再不听话的孩子，为了父母，都愿意吃苦，都愿意为父母的健康而奋斗。这种精神，一代传过一代，形成中华民族再次崛起的坚实基础。

习近平的个人魅力

中国的反腐斗争，在民众中取得非常好的反响。习近平不紧不慢的作风，遇事冷静的政治智慧，连香港那些顽固不化的“占中分子”都不得不低头，连安培都不得不主动跑过来示好，连奥巴马的骄傲在他面前都显得低了三分。

习近平的威信，在于他“不啰嗦，不畏难，不回避”的“三不精神”。在反腐斗争中，徐才厚、周永康这样难对付的大案，都处理得很漂亮，很有说服力。在经济建设中，他不是专业人士，但是，他善

于听取意见，善于团结李克强等懂经济的领导人，正确把握房地产的发展方向，让泡沫慢慢的破裂开来，争取房地产的软着陆，为创造一个稳增长、转结构的宏观环境，创造条件。

西方人从藐视中国，到关注中国，再到研究中国，是一个过程。在这个过程中，中国人所表现出来的毅力、战斗力，却是越来越明显。

国泰民安，要有好的领导，要有一种不屈的民族精神。本次 APEC 峰会，北京的天气异常的好，说明中国的雾霾最少是有解的。当经济发展到一定的时候，就不需要那么多污染的工业和交通了。APECBLUE 也提醒我们，经济的发展是有环境代价的，但是，中国人今后治理污染也是有办法的。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-18

@邹艺湘 2014-11-01

央行担心的“通货膨胀”是什么呢？

是楼价吗？

如果担心楼价上涨，又搞什么“930 房贷新政”？

房贷利率低于长期存款利率，又怎么能搞“按揭资产证券化”？

。。。。。。

央行房贷新政正沦为空文：上海四大行均无利率优惠字号

2014-11-17 来源：中国经济周刊

沪上房贷利率优惠少，房贷证券化 10 年仅推 3 个产品

【金融·资本】央行房贷新政难落地

《中国经济周刊》记者劳佳迪上海报道

9 月 30 日，央行“首套房利率最低可打七折”的重磅新政如同深水炸弹，搅皱了一直波澜不惊的房贷市场。但据《中国经济周刊》记者在上海调查，时隔一个月有余，这一房贷新政仍然只是来自宏观层面的指导意见，上海市内的商业银行对此采取的态度颇为一致：暂无行动。

记者近日以购房者身份联系 8 家银行支行信贷部门发现，银行几乎众口一词，称“不可能下浮 30%”。值得一提的是，3 个月前记者也曾调查上海市内的商业银行房贷市场，当时多数银行都未给出首套房利率较基准利率的下浮优惠。尽管央行新政救市姿态鲜明，却没能改变银行界房贷投放的谨慎态度。

为了分担房贷风险以提高银行放贷积极性，央行新政也将目光投向了能为信贷腾挪空间的金融创新之举，特别是“鼓励银行业金融机构通过发行住房抵押贷款证券来筹集资金”。但据记者了解，这种抵押贷款证券化（MBS）手段在国内已经徘徊 10 年，银行在利益权衡之后，并没有表现出预期中的踊跃。

四大行在沪均无首套房贷利率优惠

央行大手笔的房贷新政似乎正在沦为一纸空文。《中国经济周刊》记者日前采访了中农工交建五大银行，注意到除了在 8 月就被曝利率打折的农业银行之外，其余 4 家都对首套房贷延续了强硬的保守态度。

“首套房贷款利率一般不用上浮，不管贷多少，最低都是基准利

率，但是如果买60平米以下的房子，贷款总量偏低的话肯定还要上浮。”建设银行杨浦支行个贷中心回应记者。

中国银行五角场支行相关人士也对记者强调：“首套房贷款没有七折优惠，央行是有指导意见，但每个银行的细则都没有出来，我们银行目前没有任何折扣。”当记者提出年底将有200万元房贷需求时，该人士表示：“现在贷款的话，最起码是基准利率，还可能根据个人信用评估情况上浮。”

交通银行杨浦支行执行房贷审批的工作人员则对记者坦言：“虽然央行新政是说银行房贷利率最低可以打七折,但实际上我们没有折扣，不管贷多少，都是按照基准利率来执行。”这与工商银行控江支行的表态如出一辙。

五大行中唯一利率打折的只有农业银行,但也与央行的“指导价”相去甚远。当记者以贷款总额200万元相询时,农行陆家嘴(600663，股吧)支行个贷人士表示可以按照基准利率打九五折。事实上，这也只是8月时推出的折扣力度。

相比之下,贴近市场化运作的股份制银行首套房贷款政策较3个月前略有松动。不过，采访结果亦显示，能够拿到首套房折扣利率的购房者存有诸多限制条件，并且与高达七折的折扣幅度难以匹配。

“如果在我们银行没有其他业务,房贷只能按照基准利率来执行，我们可以按照一定的折扣去申报，但能不能获批很难说，资质良好、还款记录也比较好的购房者，如果和我们有比较多业务往来的话，有可能拿到九五折。”招商银行(600036，股吧)淞沪路支行内部人士对

记者表示。8 月接受采访时，该行房贷要较基准利率上浮 11%。

当时表示一般按照基准利率执行的民生银行(600016,股吧)仍然坚持旧规,但也补充“在我行有金融资产的客户可能有少量利率优惠”。

而 8 月以九四折优惠领跑沪上的汇丰银行也裹足不前。“我们不会有七折这么大的力度，最多会打九点几折，只做纯商贷，不做公积金组合贷，新房依然只做跟我行有合作的楼盘。”汇丰银行上海商城支行工作人员告诉记者。

房贷证券化 10 年推 3 个产品

或因 2008 年次贷危机延后

在楼市走向愈见复杂莫测的大背景下,央行也使出浑身解数想要刺激房贷投放的动力，其中最引业内热议的是再提房贷资产证券化。

据悉，房贷证券化的基本模式是首先，由商业银行将其可证券化的住房贷款资金出售给证券化特设机构；其次，由证券化特设机构将所获得的住房贷款汇总重组，经信用担保及评级后，发行住房贷款证券，再由投资者购买；最后，住房贷款人所偿付的抵押本息，用于对投资者支付本息以及评估、担保、承销或其他证券化费用。

从理想化的运作模式看,这无疑是可以将房贷风险分散的有效手段。不过，记者查阅相关资料注意到，房贷资产证券化并不是初次登上中国银行业的历史舞台，早在 2005 年就已在上海破冰，当时第一个吃螃蟹的是存量房贷资产最多的建设银行。

但两年间却未见其他商业银行跟吃螃蟹。2007 年打破僵局的仍是建行，继“建元 2005-1 个人住房抵押贷款支持证券”之后,“建元

2007-1 个人住房抵押贷款证券化信托资产支持证券”问世。此后长达 10 年 MBS（指住房抵押贷款支持证券）产品都鲜有声闻。直到今年 7 月邮储银行发行“邮元 2014 年第一期个人住房贷款支持证券化产品”。

“建行本身做抵押贷款出身，这方面投资更有经验，当时的经济周期中，整体的经济走向是向上的，商业银行倾向于拿长久期的资产，而房地产又是一个上行周期，被看作优质资产，所以跟进的银行并不多，更倾向于持有房贷到期。”浦发银行(600000，股吧)金融市场部高级宏观分析师曹阳对《中国经济周刊》分析。

一家国有银行风控部门从业超过 15 年的资深人士则告诉记者：“2005 年财政部会计准则发布，央行放开 MBS 试点，但建行才发行两个产品就适逢爆发了美国次贷危机，这直接拖慢了整个创新的进程，美国发行住房债券的‘两房’（即房利美和房地美）出了问题，决策层要有一个审慎考量的过程。”

资料显示，金融危机爆发前，美国商业银行就是将部分房贷出售给“两房”等机构，由它们担保，将房贷资产证券化并出售给投资者。两家机构所承保或者购买的房地产贷款约占美国住房市场的 50%，次贷危机以来在新发行量中所占比重更是达到 80%以上，老牌 MBS 的一夜坍塌令刚起步的中国版 MBS 举步维艰。

“但现在整个大背景有了变化，尤其是利率市场化的不断推进，银行负债稳定性趋于下降，房贷证券化重新有了活跃的基础。”曹阳告诉记者，整体看，银行运营成本在不断提高，负债周期则往下沉，

“把这些抵押贷款打包证券化之后可以盘活存量,通过表外化可以腾挪商业银行的信贷空间，降低资产和负债的久期失衡。”在他看来，目前抵押贷款约 10.7 万亿元，占贷款余额的 13.6%，促进 MBS 市场发展正是央行本轮刺激政策中涉及金融创新的一个亮点。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-22

别高兴的太早！高盛称中国降息影响有限

2014 年 11 月 22 日 东方财富网

在政策出台的同时，央行已要求金融机构从大局出发，切实承担社会责任，贯彻落实好宏观调控导向，根据基准利率的调整合理确定贷款利率水平,并通过市场利率定价自律机制引导金融机构降低企业融资成本。

本周五中国央行意外宣布降息令市场惊呆,市场纷纷感慨世上还是“央妈”好，但是高盛却认为，贷款利率下调的影响可能较小，因为这一利率已经放开，不受上限或下限的限制，只在借款人与银行商定利率的时候可能有点作用。

其实,央行在周五发布的解读稿中特别提到,在政策出台的同时，央行已要求金融机构从大局出发，切实承担社会责任，贯彻落实好宏观调控导向，根据基准利率的调整合理确定贷款利率水平，并通过市场利率定价自律机制引导金融机构降低企业融资成本。

至于银行是否会遵照央行的要求降低利率,目前还需要时间来验证。

高盛经济学家宋宇周五在纪要中还写道,下调存款利率与提高存

款利率浮动区间的作用相抵消，存款利率实际上并未改变。中国政府可能并不愿意削减存款利率，因为这可能会对家庭收入带来负面影响。

他还提到，降息的间接影响可能更意义，这会给市场释放出相当清晰的政策信号。

宋宇预计，政府还会逐步提高财政支出，敦促地方政府落实“稳增长”措施，例如加快基础设施建设。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-23

@文华尔多 A 2014-11-21

唉，有时候真不能怪市场不买蓝筹，问题是买了之后心惊肉跳是真的

把指数基金当银行存款一样“存起来”，就踏实了。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-24

？？？？？？？？？？？？？？？？？？？？

消息称中国央行已转向全面刺激可能再次降息

2014-11-24 来源：和讯网

和讯网消息据路透报道，中国领导层和央行已经做好准备再次降低基准利率并放款放贷条件限制，因为担心不断下滑的物价水平引发债务违约、企业破产和员工失业。

路透社援引接触决策层的消息人士指出，上周五中国意外降息反映了中央政府和中国央行的方向调整，为两年来首次大调整，之前一

直坚持温和的刺激措施。

中国第三季度经济增速下滑至 7.3%，PPI 和 CPI 指数均表现疲软，决策层担心经济增速跌破 7%，而 7%的经济增速是全球经济危机以来不曾见到的。

参与内部决策的一位智囊团经济专家表示，“高层领导已经转变观点”。这位匿名经济学家称，中国央行已经转向全面刺激，并可能再次降息并下调银行准备金率。

中国 2014 年年内曾针对某些银行下调准备金率，但针对整个银行业全面实施，尚为 2012 年 5 月以来首次。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-24

星期五 人行指减息不代表货币政策取向有变(商台财经 11 月 21 日)

人民银行明日起减存贷利率。一年期贷款息率减 0.4 厘，降至五厘六；一年期存款

息减四分一厘，降至两厘七五，是内地两年半以来再度减息。人行表示，融资难

及融资贵的问题仍然突出,期望减息可引导市场利率及社会融资成本下行，扩大

居民消费及提振内需。人行强调，今次减息仍属於中性操作，不代表货币政策取

向发生变化，中国经济仍然保持中高速增长，物价涨幅回落，不需要对经济采取

强刺激措施，会维持稳健货币政策取向。农银国际证券研究部联席主管兼董事

总经理林樵基说，近期经济数据转差，加上融资成本仍然高企，令人行有必要大

规模减息。英大证券研究所所长李大霄认为，人行的非对称减息，将利好地产、

基建及高铁等板块，有助稳定经济，但今次减息只是第一步，相信之后会再次减

息。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-24

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币，那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑，那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款，每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里，准备金+央票的规模与A股的总市值相当。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-24

吴敬琏：高房价根本原因就是货币超发

2014 年 06 月 16 日 来源：新华网

新华房产北京 6 月 15 日讯(记者朱玲)“我不知道为什么要有“限

购”，我们这些人是书呆子，从经济学的道理不理解。所以你要问我限购要松要紧，我答复不了。”昨日，针对日前多地有欲松绑“限购”的现象，著名经济学家吴敬琏向新华网等媒体如此表示。

吴敬琏认为，房价高的根本原本就是货币超发，最近十年来我国M2增长率(广义货币增长率)太快。“钱太多了，有些人要保值就要投资买房，又因货币很多购买力很强，就把房价炒上去了。”

但显然货币流通总量的降低也需要一个过程，急速下降容易出现企业经营困难，甚至出现系统性风险。“因此当前住房问题需要通过其他方法来解决”，吴敬琏表示。他建议通过廉租房或者发房票，来解决当前低收入甚至中等收入群体的住房问题。

今年以来，央行已经两次“定向降准”，吴敬琏表示这种事情还是可以做的，但不要演变为总体的货币扩张政策。“扩张性的货币政策和信用政策，则意味着进一步提高杠杆率，提高负债率，这个很危险。”

此前，他曾公开表示，国家资财负债表的负债率(杠杆率)太高(主要是国有企业负债和地方政府负债)，是我国宏观经济上最突出的问题。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-24

如果说，高房价根本原因就是货币超发，那么，“鬼城”的原因又是什么？

温州的楼价跌了一半多的原因又是什么？是货币“低发”？

作者:邹艺湘　日期:2014-11-24

吴敬琏:降息并非货币政策转向用平常心看经济减速

2014-11-23 作者：来源：中国新闻网

中新网 11 月 22 日电 22 日，在“2014 新浪金麒麟论坛”上，针对 21 日央行降息的消息，著名经济学家、国务院发展研究中心研究员吴敬琏表示,央行的降息并不是货币方向的转变。旧常态不能维持，要用平常心对待经济减速。

对于我国“新常态下的变革与决策”，吴敬琏表达了几点意见。首先，旧常态已经不能维持了，这是一个不争的事实。

其次，要以一个平常心的心态来对待 GDP 的减速。所谓用平常心来对待，就是我们不能急于去用老的办法，用强刺激的办法去把这个增长给拉起来。“因为我们从 09 年以来的经历已经告诉我们，用这样的办法去拉动经济增长，它的时效是越来越短的。经济学上所说的，投资回报递减的规律已经明显地表现出来,所以它是不会有太大效果的，就是说它没有多大的好处。它还有很大的坏处，因为用强刺激的办法，大量地注入货币，大量地进行投资，而投资回报又很差，结果就使得宏观经济的状况变得越来越脆弱。”

第三点意见，他表示，要用平常的心态去对待这样一种经济减速新的趋势，不等于说可以无所作为。如果减速的情况下我们能够提高增长的质量，就是说提高增长中效率的贡献的话，虽然总量低了，可是人民和整个经济所得到的实际好处也就比原来还要多。

第四点意见，要提高经济增长的质量，就要提高效率、要优化结构要靠改革，要靠全面的推进改革。“这个我们所希望建立的新常态

就是虽然速度是中速的，但是效率是要比过去高的。就是从一个粗放的增长转向一个集约的增长，这样是我们整个经济和社会长治久安的一个基础性的东西。”(中新网财经频道)

作者:邹艺湘　日期:2014-11-24

把银行存款的五分之一藏到央行的地窖里，怎么就更有效率了？

经济增长速度降低了，怎么就更有效率了？

利率高企，经济下滑，怎么就更有利于改革了？

作者:邹艺湘　日期:2014-11-24

“降息并非货币政策转向”，货币政策的方向是什么？有人知道吗？

既然没有方向，当然也就无所谓转向。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-25

降准不需要理由，不降准才需要理由。

准备金是银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

准备金存在的主要理由是，金融市场本身具有内在的不稳定性，所以需要需要牺牲一部分效率以换取稳定性。然而，当准备金高到20%的时候，不仅牺牲了效率，反而造成金融体系的不稳定性。

所以，降准不需要理由，不降准才需要理由。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-25

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

就好比城管多收了小贩的管理费，需要退返多收的部分，这不需要理由。

相反，城管如果继续扣押着小贩们的钱不返还，则需要很强的并且合法的理由。

如果城管认为小贩们手上的钱已经太多了（流动性过剩），这不是不返还的理由。因为小贩们的钱是自己挣来的或者借来的，他们只感到钱紧，并没觉得自己钱太多了。即使部分小贩真的有钱富余，他们也并不愿意扣押在城管那里。由城管来决定小贩们自己的钱是否太多了，这不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。

由城管来评价小贩们的经营方向，并且据此决定谁该返还谁不该返还（定向降准），这也不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。城管有这样的权利吗？有这样的能力吗？符合公平正义的原则吗？符合“让市场在资源配置中起决定作用”的精神吗？

城管不愿返还小贩们的钱（降准），却发明了很多借贷工具，把从小贩们那里以低利率强制“借来”的钱，再以高利率借给小贩们，这是过去上海滩“大哥”的行径，与“依法治国”是背道而驰的。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-25

下面这些理由能够证明央行必须把商业银行的二十多万亿藏到地窖里吗？

中国央行应全面放松货币吗？

2014-11-24 来源：和讯外汇

中国经济近期数据并不算好。第三季度中国经济增速放缓到7.3%，创金融危机以来新低，大中城市房地产价格全面下降，而消费物价指数仅上涨 1.6%。坊间对央行全面降息、全面降准的呼声再度高涨。那么，中国经济是否进入了加速下行通道，因而需要央行全面放松货币政策呢？笔者认为，答案是否定的。

首先，从经济增长的时间序列和内在结构来看，其实都不足以支持全面加速下行和通货紧缩预期的判断。今年第一季度GDP增长7.2%，第二季度7.5%，第三季度7.3%，第四季度预期7.2%。笔者认为，这类小幅波动很难显示有趋势性的重大改变。同时，第一产业、制造业在经济增长中的贡献有所下降，而第三产业、服务业的贡献有所上升；经济结构正在向好的方面转变。另外，也应该考虑外围因素，如随着美国二三季度经济加速复苏，中国作为其重要贸易伙伴，出口增长跳升到10.2%，与前期小幅负增长形成鲜明对比。

值得注意的是，中国十月份物价疲软（CPI 微增 1.6%而 PPI 微降2.2%），与国际石油价格暴跌 30%有一定的关系。同时，中国（和美国）作为全球经济增长的火车头和石油消费大国，石油跌价等于给本国经济无形添加了几千亿的“准财政刺激”或“免费午餐”。这种“非通胀性”的外生刺激作用，很可能会进一步提升对第四季度GDP增长的预期。

其次，从国际大格局来看，货币流动性不仅充裕，未来甚至有可能泛滥。美国10月底终止了第三轮量化宽松（QE3）的继续购买，但是还持有4万亿美元量化宽松政策的资产购置存量，在其未来缓慢的

退出过程中，可以预见仍然对经济有强大的刺激作用。对比之下，日本央行在美联储退出一周之内即推出超级版“量化和质化宽松政策”（QQE），决意把央行资产负债表规模占 GDP 比率扩张到 70%-80%（英美欧央行在 QE 顶峰时期这一比率也就 20%-30%）。而在同一周内，欧央行宣布向银行体系注入 1 万亿欧元流动性，用于购买 MBS 和 coveredbond 的“准 QE 计划”，而且正在酝酿对各国主权债务进行直接购买的“正版 QE 计划”。

国际流动性过剩、热钱和短期资本流入过多，曾经是中国在 2008 年金融危机之后面临的难题。当时美英等国实施大规模量宽松政策，而中国也推出了 4 万亿经济刺激计划。中国央行面临的政策困境是：一方面需要独立的基础货币发行，来调整和应对宏观经济在金融危机来临前后的大起大幅的变动；另一方面为了对冲大量外汇盈余，基础货币发行被固定汇率政策所绑架，无法进行灵活调整。近期随着出口的强劲复苏和人民币 4 月以来的持续升值，加上欧日等国实施的超级 QE 政策的实施，中国未来可能再次面临外部流动性过多的问题，央行对于大幅度放松本国货币，显然应该持非常谨慎的态度。

最后，伴随经济增速放缓而出现的实体经济融资难、融资成本高的问题，是否可以通过货币的全面放松来解决呢？答案同样是否定的。

一方面，银行间市场隔夜利率可以接近 2.5%的低水平，监管机构和市场参与者感到“流动性充裕”；另一方面，小微企业、三农产业、服务业等实体经济抑或借不到贷款，抑或贷款利率高达 10%-15%。这种结构性的流动性错配问题，不是来源于货币数量不足，而是来自

现有的金融压抑，揭示金融改革有待深化。比如非市场化的存款利率限制，促生了信托、财富管理等影子银行中间环节，增加了贷款最终需求者的利率成本；而传统的、缺乏竞争的银行体系，更倾向于把信贷额度配置到国有企业或者地方政府融资平台，以获取具有垄断性的息差收益，以至于很容易忽视经济中具有创新性但有风险的小微企业。类似结构性的问题，只能通过深化金融体制改革才能根本解决，如加速利率市场化以减少融资中间环节、增发民营银行牌照以扩大银行业市场竞争、发展互联网金融来服务传统信贷不愿覆盖的经济主体等等。从国际经验来看，英美两国的宽松政策比较成功，目前经济也领先进入较高速的恢复增长阶段；对比而言，日本和欧元区的 QE 实践并不是很成功，经济也始终没有摆脱通货紧缩阴影。究其根源，在于二者金融危机后面临的问题不同。英美等国面临的主要是总需求不足的问题，经济中的结构性矛盾并不突出；而日本特别是欧元区问题较为复杂，面临劳动力市场自由化、财政体制改革、以及银行监管统一等结构性问题的挑战，不仅仅是总需求不足的问题。当前缺乏深化结构性改革条件下，全面放松货币并不能带来显著的经济效果。

反观中国，近期经济的增长趋势和成分变化，并不支持央行全面降息降准、放松货币；而欧日央行进一步扩大量化宽松计划，又可能造成国际流动性的过剩和对中国货币发行的外部制约；同时，实体经济融资难、融资贵的结构性问题必须依靠金融体制改革来解决，从国际经验看，多发货币未必能起显著效果。

本文作者为清华大学五道口金融学院国家金融研究院货币政策

与金融稳定研究中心主任周皓

作者:邹艺湘　日期:2014-11-25

反观中国，近期经济的增长趋势和成分变化，并不支持央行全面降息降准、放松货币；而欧日央行进一步扩大量化宽松计划，又可能造成国际流动性的过剩和对中国货币发行的外部制约；同时，实体经济融资难、融资贵的结构性问题必须依靠金融体制改革来解决，从国际经验看，多发货币未必能起显著效果。

本文作者为清华大学五道口金融学院国家金融研究院货币政策与金融稳定研究中心主任

不止是整篇文章毫无逻辑，连每一句话都是错误的。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-26

中国的经济总量成为世界第一是不难的,但是要控制贪污和污染就比较难了，最难的是提高国人的素质，这个还看不到希望。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-26

专家：北京好天气将仅维持 1 天 28 日雾霾卷土重来

2014-11-26 来源：中国新闻网

昨天(25 日)到今天，北京被雾和霾笼罩。北京专业气象台专家郭建兴分析，今晚，冷空气抵京清理污染，虽然天空不会转晴，但空气将明显好转变得比较清新，明天能见度比较好，预计在 10 公里或以上。

不过,好天气很短暂,仅仅会保持一天左右。28 日至 30 日早晨，

雾和霾又卷土重来，北京空气质量和能见度将下降。预计 28 日和 29 日白天，空气污染程度较轻，对户外活动没有明显影响。

北京能见度下降比较明显的阶段将出现在 29 日傍晚前后到 30 日早晨，可能会出现轻度到中度霾，其中尤以东部或东南部为差。这一轮雾霾总体情况比上一轮过程要轻一些，维持时间也短一些。

到 30 日上午，一股较强冷空气到达北京，4、5 级左右的西北风会吹散雾、霾，到时候京城能见度会彻底转好，天气转晴，并会持续四五天。

不过那时空气也会变得非常干燥，气温出现明显下降，特别是 12 月 1 日和 2 日这两天的最高气温只有 1 到 3℃，晚上的最低气温更是会下降到零下 6℃左右，天气寒冷，防寒保暖是大家必须要重点注意的问题。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-26

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/198638528.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2014-11-27

中国机动车驾驶人数量突破 3 亿位居世界第一

2014 年 11 月 27 日 来源：新华网

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/198734978.jpg[/img]

新华网北京 11 月 27 日电（记者罗沙邹伟）记者 27 日从中国公安部交管局获悉，截至目前，中国机动车驾驶人数量突破 3 亿人，其中汽车驾驶人 2.44 亿人。中国驾驶人数量位居世界第一。

数据显示，中国民用机动车保有量已达 2.64 亿辆，其中汽车 1.54

亿辆，汽车数量仅次于美国居世界第二位。目前中国汽车保有量占世界汽车总量的15%。持有小型汽车驾驶证的驾驶人达到了1.8亿人，是10年前的近20倍。

据统计，2003年中国驾驶人数量达到1亿人，2010年快速增加达到2亿，2014年11月突破3亿大关。截至目前，中国驾驶人总量占中国总人口的22%，占适龄驾驶人（18至70周岁）的30%。

统计同时显示，中国女性驾驶人比例快速提高。10年来，中国女性小汽车驾驶人从300万人增加到6059万人，增加11倍，而同期男性小汽车驾驶人仅增长了7.4倍。

此外，中国驾驶人年龄跨度不断增大。据调查，15%的大学生在校期间取得机动车驾驶证，超过 50%的大学生持驾驶证毕业。老年人也越来越多地开始持有驾驶证，10年来，51至60岁年龄段的小汽车驾驶证增长速度最快,60岁以上老年驾驶人从10万增长到393万，增长38倍。

至目前，中国私家小客车数量已达到1.04亿辆，是2000年的35倍，平均每百户家庭拥有25辆私家车。北京平均每百户家庭拥有63辆私家车，广州、成都等大城市每百户家庭拥有私家车超过40辆。中国35个城市汽车超过百万辆，北京、成都、深圳等10个城市汽车超过200万辆。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-27

中国下个十年的经济增长主要由汽车带动,汽车年产量将由两千五百万辆增加到五千万辆，相当于美国日本欧洲的总和。引爆汽车市

场的因素有三个：第一是城市化和公路建设，第二是油价下跌，第三是中级车大幅降价。这三个条件都已经具备。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-27

至目前，中国私家小客车数量已达到 1.04 亿辆，是 2000 年的 35 倍，平均每百户家庭拥有 25 辆私家车。

人均每户一辆车是一个合理预期,因为住在小镇上和农村的人比大城市更需要汽车，只要经济条件容许，家家户户都会买车。住房、家电、手机之后,汽车进入寻常百姓家是中国经济最重要的增长动力。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-27

但是，雾霾会越来越严重了。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-27

汽车保有量快速增长造成社会问题

2014-11-22 来源:盖世汽车网(上海)

全国乘用车市场信息联席会秘书长饶达

今后汽车限购的大城市将越来越多,因为在大城市拥堵区内增加道路长度和车道数的难度极大,因此以广州现在的拥堵水平作为限购的标准，到 2020 年约有 50 个城市会实施汽车限购，而北上广的汽车拥堵将更加严重。2008 年底我国汽车保有量为 0.51 亿辆，到 13 年年底为 1.27 亿辆，这 5 年来平均每年增长 20%，中国汽车多数是在大中城市行驶，大城市每年汽车实际保有量的增长率会超过 15%。而大城市的城区道路的通过能力的年增长率会小于 2%，可见今后大城

市堵车会多严重。根据预测中国汽车保有量到 2020 年会超过美国，达到 2.4 亿辆以上。中国道路交通环境和美国比是极差的，今后中国的堵车将越来越严重，国家早就预料到了这个结果，但是为了确保 GDP，至今下不了决心采取有效措施，这就给中国今后经济和社会的发展带来极不利的因素。

中国的严重堵车主要因素如下：汽车市场严重超前发展；城市规划观念严重滞后；中国的交通环境和秩序很差；大城市半数汽车没过夜停车位，停在路边上；汽车“抱团”在城市及周边使用；中国汽车开动率过高；交通管理水平较低；个人和非机动车最不遵守交通法规；国家对堵车没有有效治理政策。大城市堵车问题不能缓解将会产生如下严重后果：企业工作效率和效益将下降；物流成本提高，会导致物价升高；地面交通过度拥堵，市民只能更依赖地铁，且对拥挤的地铁越来越不满意；堵车造成空气严重污染；精英们会因工作和生活不便而外流；使城市招商引资吸引力大大下降；经济增速也会因此下降；有车族对道路边变为停车位影响交通极不满；市民对政府解决问题的能力越来越没信心；那时大城市的财政已经入不敷出!!! 汽车保有量越多，政府要为汽车花的钱越多，特别是我国处于汽车保有量快速增长、排放和燃油限值标准快速追赶西方的重叠期，大城市政府要花的钱就更多。要支付更多的公交补贴、支付越来越多的公交地铁建设费、花费极大的城市道路“瓶子口”改造费、大量的立体和地下停车场建设费、节能和新能源汽车的各类补贴和税费减免等。按目前的政策，国家和地方政府将无力承受这么多的负担。解决堵车问题有立竿见影

的办法，德国在二战结束不久，为了防止城市交通拥堵，实施了高额的燃油税，至今德国的汽油价格比我国要高出 5 元/升多，因此人口密度比我国还高的德国没有极严重的堵车。去年《大气污染防治行动计划》中规定要“增加（汽车）使用成本等措施，降低机动车使用强度”，也就是增大燃油税。有人说会增大 CPI 所以没实施，如果用 5 年时间分步实施，也比不实施强得多，该干的事不干就是与习大大引领的改革唱反调。

作者：饶达

作者:邹艺湘　日期:2014-11-28

老外自制抗霾神器背着上班，靠谱吗

2014 年 11 月 27 日 来源：现代快报

老外背着抗霾神器上班网络图片

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/198769733.jpg[/img]

昨天，成都一名老外背着自制的“抗霾神器”，骑车上下班的图文微博，引发围观。很多网友跃跃欲试，也想 DIY 一个。现代快报记者搜索发现，网上有各种便携式空气净化器在卖，五花八门，设计得都很精巧，有的可以手提，有的可以挂在脖子上。相比这个老外背着的行李箱大小的空气净化器，显得“高端”了很多。不过，这些新鲜玩意儿，让不少网友直犯嘀咕：凭它们就能呼吸干净空气，靠谱吗？现代快报记者付瑞利赵丹丹

老外自制抗霾神器，背着上下班

昨天，有网友爆料称，在成都环球中心附近遇到一个长相酷似贝

克汉姆的老外，为了对抗雾霾，制作了一个便携式空气净化器，每天背着上下班。从图片上看，老外身上像是背了个方方正正的小型行李箱，一根管子拉出，上面接了个类似氧气面罩的东西，老外边骑车，边“吸氧”了。爆料网友说，他们很好奇，便追上去看个究竟，原来这名老外叫 Mike，来自意大利，实在受不了雾霾，就把一台空气净化器改装成便携式的空气净化器，每天背着上下班。他还装了一个蓄电池和一个逆变器，逆变器把蓄电池 12V 直流电转换为 220V 交流电给空气净化器供电，总计成本才 1500 多元。有眼尖网友看这个抗霾神器上的商品标签后,认为这可能是个炒作。但更多的网友则提出问题，这样的抗霾神器，真的有效吗？有没有效果？

专家

单次过滤效果不如口罩现代快报记者联系了一位空气净化研究方面的专家，他认为，将家用空气净化器改装，背在身上，从技术层面来说是可以操作的,但是意义并不大。可以携带的小型空气净化器，一般来说，单次过滤效率还不如口罩。

他表示，在欧美等发达国家，净化室内空气，每小时尚且需要 7-8 次的反复净化。现在，在国内，用小型空气净化器，想单次净化室外空气就可以达到“森林呼吸”的标准，有待斟酌。

而且一般的小型家用空气净化器,采用的是民用塑料纤维过滤网，对付 PM2.5，效果其实还远不如口罩。

医生

密闭性太好，对身体有害

南京胸科医院呼吸科主任医师李田告诉现代快报记者，别看老外的抗霾神器那么复杂，其实其效果与口罩无异，最多相当于背个防毒面具，也极有可能对人体产生负作用。

李田解释，一些心血管疾病患者，一般都不建议其戴密闭性过强的口罩。因为呼吸不畅，容易引起胸闷，反而对病情不利。而那个老外的神器，要通过面罩才能把过滤过的空气输送过来，“密闭性太好，对身体有害。”

“背着这么个大玩意，再骑着单车上路，也不利于交通安全。”李田说。

南京大学大气科学学院教授刘红年也认为，空气净化器的活性炭确实有吸附作用，但不至于靠这种方式。

网售便携式净化器五花八门

昨天，现代快报记者在淘宝上搜索发现，便携式空气净化器可谓是五花八门，有可以戴脖子上的，还有可插在车里，价格从十几元到几千元不等。记者看到，一款售价近 900 元的挂脖式净化器，可以像耳机一样挂在脖子上，据称，产品启动时，会持续不断地向空气中释放生态级负氧离子，净化过的空气向上流动，吹向使用者的鼻腔。

还有一种空气净化器，主机可以用绳子挂在脖子前，其过滤的空气，则通过一根头上带有鼻罩的橡胶管，直供给使用者。

还一种最便宜的车载净化器，只要十几元。它只有拇指大小，可直接插在点烟器上使用，号称可瞬间释放负离子，消除车内烟尘、异味。而最贵的一种车载净化器，价格为 1800 多元。店家宣传，这是

原装进口的，采用的是太空站的尖端净化技术。

不少消费者表示，有没有效果不晓得，但“耍酷用得着”，心理也感觉干净了不少，图个安慰，索性把净化器当成饰品。

真的靠谱吗？

专家

负氧离子不能净化空气现代快报记者注意到，现在网上所卖的便携式空气净化器，多数是说会向空气中释放生态级负氧离子，而有些则说，和家用空气净化器一样，可以吸附脏东西，有净化空气的作用。

一位从事空气净化研究方面的专家称，负氧离子确实是对人体有益处的，负氧离子被誉为“空气维生素”，但是并不能净化空气，反而会使灰尘带电。而对于一些便携式的净化器是否有吸附脏东西和净化空气的作用。其表示，这要看使用的是何种过滤网装置、吸附效果如何才好判断。

东南大学环境与能源学院教授钱华接受现代快报记者采访时表示，从原理上讲，这种净化器多多少少能够起些作用的，但具体产品如何，还需要单独来测量。并且，国家目前并没有针对这种产品的生产规范和相关标准。

“口罩的压阻比较大，你戴一下 N95 口罩，会感觉呼吸比较困难，而净化器就类似于鼓风机，把过滤过的空气吹出来。”钱华表示，就拿那种挂脖式的空气净化器来说，空气吹出来时，难免会受到周围空气的污染，但经过过滤的空气，总归要好一些。

高度 60 毫米，宽度 48 毫米。淘宝售价 88 元。自称是电子口罩，

雾霾的天敌，工作原理也是负离子技术

手持迷你净化器

项链式负离子净化器

可手提，也可挂在脖子上。淘宝售价 1280 元，自称可以过滤掉原子级大小的颗粒（病毒、花粉、烟雾、灰尘和螨虫）

淘宝售价 899 元，工作原理也是负离子技术，号称抵御 PM2.5 最强音

挂在脖子上的净化器

其实，南京也有市民制作过“防霾神器”。81 岁的吴福生老先生是机关退休人员，去年他自制了一个“空气净化器”，净化器前面是三个大孔，后面是密密麻麻的小孔，看上去像个魔术箱。吴老在箱子内部装了一部排风机，排风机又接了一个弯管，弯管口裹上薄膜，直插入一盆水中。随后打开排风扇，吴老曾介绍，原理很简单，脏空气经过排风扇进入弯管，再进入水中，水能吸附空气中的微粒、灰尘，出来的就是干净的空气，如此循环。

而吴老的净化器箱子材料都是家里废旧的三合板，重新刷上颜色，敲敲打打就成了箱体。至于 20 瓦功率的排风扇、弯管子，小百货市场都有卖，加起来不过 38 元。从采购到制作，他前后花了半个月的时间，做成了这个“空气净化器”。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-28

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/198769892.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2014-11-28

OPEC 决定石油不减产油价暴跌 5.8%跌破 70 美元

2014-11-28 来源：钢联资讯

OPEC 代表周四表示，OPEC 决定保持石油生产目标在 3000 万桶/日不变。因 OPEC 决定不减产，油价暴跌，美国 NYMEX 原油期货收盘暴跌 5.8%，报 69.43 美元/桶。布伦特原油期货收盘暴跌 6%，报 73.09 美元/桶。

OPEC 会后发布声明称，确认将石油产出维持在 3000 万桶/日的目标不变，已做好准备应对市场波动，将观测油市供需。

当被问及之前 100 美元的油价愿望时，OPEC 秘书长 El-Badri 称，OPEC 并没有价格目标，成员国遵守产量目标，希望有一个公平的价格。过去数月的市场表现并不意味着需要减产。

科威特石油部长表示，离开 OPEC 维也纳会场时，会议维持产出目标不变，OPEC 没有就减产达成一致。他对 OPEC 产出目标的最新决定感到满意。他表示成员国将密切关注市场，于明年 6 月再次进行会谈。

伊朗石油部长 Zanganeh 称，OPEC 的决议并未如该国所愿，但对该决定并不感到生气。

据彭博报道，OPEC 秘书长 Ei-Badri 将继续任职至 2015 年底。OPEC 下一次会议将于 2015 年 6 月 5 日举行。

今天在维也纳召开的石油输出国组织（OPEC）会议可能是该组织几十年来最重要的会议。国际基准油价布伦特原油价格较今年 6 月高位跌去 30%之际，供应量约占全球石油供应量 40%的 OPEC 将在这次

会议上决定不减产，意味着未来油价很可能继续在熊市中沉沦。

法国兴业银行(601166，股吧)称，OPEC 不减产的决定“清晰地利空”石油市场。标志着油价进入新的领域，即市场自主管理供给，不再受制于沙特和 OPEC。

原油价格信息服务公司创始人 TomKloza 表示，原油价格可能暴跌至每桶 35 美元。

“如果我们看 2015 年下半年，那时候我们会看到原油供应开始超过需求每天大约 100 万桶、150 万桶。如果明年春季欧佩克不能达成减产协议，35 美元的价格是有可能的，因为明年春季是原油供给真正开始释放的时候，我们可能每天有 100 万桶原油没处放。”

但俄罗斯石油部长表示，对未来数年里原油价格保持在 80 美元/桶略微感到乐观。

OPEC 声明中没有提及遵守产油上限的措辞。

据彭博统计，OPEC 的产量上限措施实施以来，34 个月内只有四个月产油量没有超出上限。上月日产量较目标水平高 97.4 万桶。

能源市场研究咨询机构 EnergyAspects 预计，为了让配额方式奏效，即使对各成员国实行配额限制会引起极大争议，OPEC 也将被迫实行成员国的配额制，给各成员设定产油量限制，因为那样会比制定总体生产目标更便于限制成员国的产量。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-28

油价下跌将引爆中国车市，也将引爆雾霾，汽车+雾霾将成为最热门主题。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-28

@邹艺湘 2566 楼 2014-11-26

中国的经济总量成为世界第一是不难的,但是要控制贪污和污染就比较难了，最难的是提高国人的素质，这个还看不到希望。

@观察者_age 2014-11-28

～做世界第一，梦没做醒，还是脑袋秀逗？？没有核心的科技创新和匹配制度，以及可持续发展…你以为靠贱卖资源和消耗苦力，靠高耗能高污染的加工，能成为世界第一？！

所以要发展高铁、电动汽车、太阳能和生态农广场。

请参看《中国崛起的绿色战略》。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-28

治霾进入“深水区”，先动谁的利益？

2014 年 11 月 27 日 来源：新华网

新华网北京 11 月 27 日新媒体专电（记者谢佼）近日关于“北京将单双号限行”的话题引起激烈争论：有人认为治理雾霾人人有责，需要个体付出一定成本；有人认为雾霾成因复杂，为何只针对汽车尾气，工业企业为何不单双日停工？无论赞成还是反对，无论激进还是温和，这些言论虽然立场不同，但却都折射出一个现实：治理雾霾需要触及利益。这是所有进入“深水区”的改革，必然面临的问题。

雾霾的成因的确复杂，但根本来源却有迹可循。近年来严重雾霾

集中出现，是我国近几十年来粗放式发展模式所带来的结果。要治理雾霾，就要对现有发展模式进行改革。但凡改革，没有不触及利益的，没有轻描淡写就能解决问题的。这也是彻底治理雾霾的真正难点所在。

要触及利益，就要看都会触及谁的利益。单双号限行，必然触及车主们的利益，工业企业停产限产，必然影响生产者和政府的财政收入，也间接触及工人的利益……种种利益交织，会产生一系列矛盾：要触及谁的利益，先动谁，动多少？在触及利益的同时，能否做到社会安定、经济平稳、群众满意？决策者的勇气和智慧，将遭遇前所未有的考验，因为触及利益比触及灵魂还难，必然会引起反弹。要治理雾霾，需要决策者的勇气，这个勇气，来源于顶层设计。

决策科学有赖于顶层设计。相关利益如何合理切割、切割的范围大小、剥离利益后如何补偿……如此种种，需要拿出科学、合理、有效的方案。比如“单双号限行”，如果北京真正实现了单双号限行常态化，那么近在咫尺的天津、河北要不要效仿？如何弥补车主的利益？不开车，能否享受到舒适、便捷的公共交通？公交、地铁价格上涨影响巨大，是不是需要调整和补贴？污染更重的“大货车”“黄标车”是不是也应该限行？新能源汽车是不是可以加大补贴力度？“单双号限行”的同时，能否同步推进工业企业的减排？

公众对单双号限行有疑虑，主要意见在于，不能把治霾的压力，都转嫁给市民和公众。在出这样的“狠招”之前，已经穷尽了其他手段了吗？是否也该动一下高耗能企业和个别政府部门的利益？

网上有个段子，说有的地方为了减排，禁止农民烧炕。这样的段

子，是公众对减排避重就轻“捏软柿子”的嘲讽。如果缺少科学论证和顶层推进，这样的段子，也许就会在现实中出现。

让老百姓享有洁净的空气，是改革的重要目标之一。国家把空气质量纳入干部政绩考核，就是要触动相关利益格局。在利益格局的调整中，身处其中的人，没有谁能独善其身。不改变行政执法环境，又如何改变大气环境？希望国家在治霾时更加重视顶层设计，科学均衡各方需求，以尽可能少的公众代价，换回青山绿水，换回万里晴空。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-28

北京单双号限行常态 or 非常态？

2014 年 11 月 28 日 来源：新华时政

核心提示：北京市常务副市长李士祥 26 日在京津冀协同发展论坛上的一句话“激起千层浪”。李士祥表示，将论证把 APEC 期间采取的机动车单双号限行措施“常态化”的意见。虽然此后他也强调，这不意味着北京就要这么实施，还需要认真地研究和论证，但大家已经为此吵得不可开交。

其实，单双号限行对于中国人来说并不新鲜，刚刚过去的 APEC 会议期间，北京与天津、河北就实行了单双号限行的措施，而早在北京奥运期间，济南、兰州等地的重污染期间都曾拿出过这一招儿。但是，常态化的单双号限行，目前还没有先例。

---背景：限行“让蓝天看得见”---

APEC 期间机动车排污大幅下降

据北京市环保局此前通报，APEC 会议期间，通过全市单双号限

行等措施，机动车排放污染物总量大幅下降，其中颗粒物（PM）减排58%。

数据显示，2013 年北京全年平均 PM2.5 来源中，机动车占比为31.1%。

---质疑：限行的利弊取舍---

疑问 1：常态单双号是否可行？

王锡锌（北京大学法学院教授）：单双号限行是一个比较重大的城市道路交通管理的公共政策。过去很多人认为，单双号限行或者尾号限行，都涉及对有车一族尤其是私家车使用权的限制，因此构成了政策性的征收，我个人认为这不是一种征收。政府对所谓的单双号限行，其实是对城市所拥有的道路资源等公共资源的一种资源分配，从法律上来说，城市的管理主体是有权来分配道路资源的，这样的公共政策在法理上不存在问题。

不过，作为重大政策，要考虑到公众参与和专家论证，要把不同人群的各种意见综合起来，要进行有质量的公众参与，充分的意见征集。

竹立家（国家行政学院教授）：我认为政府如果实施单双号限行政策，在法理上不存在问题，这属于政府对交通管理的问题。当代社会中，根据社会经济发展的需求，政府对公民的行为会进行适当的规范，这并不是限定自由。需要注意的是，这样大的政策规定，必须要经过听证，让公民参会讨论，注意公民或者专家提出的意见，因为涉及的面很广，出台需要慎重。

彭应登（环保专家）：常态化的单双号限行属于较激进的做法，不应成为城市空气改善的常规措施。制定常态化的空气污染防治措施首先要考虑不能对城市居民合理的交通出行和适度的生活消费习惯造成较大的影响。其次，要充分论证措施出台的各种直接和间接的效果。

疑问 2：限车对减污有何作用？

彭应登：空气质量与气象条件和污染物排放有关，机动车限行对大气污染治理肯定有正面影响，但想通过单双号限行解决北京污染问题，这是美好的愿望。如果提倡单双号限行，很多家庭会选择购买两辆车保证每天出行，这不利于机动车总量控制。

岳欣（中国环科院车用燃料排放实验室主任）：机动车限行对环境保护和大气治理来说肯定有好处，但不是最佳的办法。

疑问 3：机动车减排只能限车？

岳欣：机动车减排不主张单双号限行，这种措施“太粗暴”，不利于市民出行，不利于汽车行业的发展。可以提高机动车的使用成本，限购和限行都可以不用，直接增加使用成本，例如征收拥堵费和排污费等，让大家主动减少私车出行。但拥堵费的研究中，需要仔细研究，包括排量大小、排放标准、不同地区的不同拥堵情况，需要统筹考虑。

疑问 4：公共交通是否能承载？

交通部门相关负责人：11 月 3 日至 11 月 12 日北京机动车实行单双号限行措施期间，自驾车出行比例减少 35%左右，每日乘公共交通出行人数增加 300 万人次左右。我们当时是按照日增加公共交通客

流500万人次做的交通保障准备，现在看单双号限行期间，公共交通的承载量是可以保障人们日常出行的。

疑问5：是否加剧买第二辆车？

徐康明（交通专家）：单双号限行的影响面很广，强制性的行政措施一般是临时性采用比较多，比如大型活动、赛事以及极端天气等，但长期实施会带来很多不好的边际影响，例如很多人会选择购置两台或者更多的车。墨西哥以前实施过类似的限行措施，当时就引起了购车狂潮。虽然北京目前执行了限购政策，但在大范围常态的单双号措施下，肯定有很多人通过其他渠道获取车辆使用，比如购买电动车，甚至会重新带来外地牌照车辆长期在京使用现象的回潮。

疑问6：公车限行应如何监督？

叶青（公车改革专家、湖北省统计局副局长）：如果要实施机动车单双号限行，公车限行的监管包括三个方面。首先，单双号比较好辨认，监管起来比以前方便也容易。其次，我担心有的单位以单双号限行为借口去买新车，这样的话机动车实际使用量并没有下降，所以如果这个规定出台，要严格控制单位买车，北京的话，离明年车改还有一段时间，这期间要管好市区街道三级的车辆购买。

第三，单双号限行后，要避免一些不必要的浪费。例如有些单位实在有用车需求，由于单双号限行公车不够，可能会去租车，这需要花费。所以政策实施过程中要倡导节约，公务员应尽量乘坐公共交通。

---声音：单双号限行后还堵怎么办？---

秦先生：这纯属瞎掰，单双号限行后还堵怎么办啊？因为现在车

都很便宜，咱别说有钱人，就是工薪阶层买辆车、两辆车也不是特费劲。而且还有好多那些送货的，那都是硬性的，必须得有车，你一规定这个他必须还得再买一辆对不对。

江小姐：我交的商业保险是按年收的，那就相当于我有一半时间是停驶的，那这费用怎么算呢？既然鼓励大家（绿色）出行，那又何必涨地铁票？何必涨公交车票呢？同时又不让大家开车出来，那到底让大家怎么出来呢？APEC 单双号的时候同样也有霾啊，也不是没有啊。

私家车主：我觉得挺好的，都配合一下，一个空气好，再一个不显得北京那么乱。

出租车司机：我觉得天天单双号限行才好。最起码我们出行在路上不用那么堵车，坐车的客人也不会那么堵车，生意不生意的反而相对来说比这堵车要强多了。---治堵不能只靠单双号限行---

单双号限行是简单的行政手段，如果长期实施还会激发市民购买第二辆车或持续加大公共交通承载压力。应该继续实施公车限行和封存，将公车的使用率降到最低。公共交通服务要跟上，通过提升公交准点率、舒适度，对乘坐公共交通、自行车、步行通勤的市民给予奖励或者优惠，吸引人们择优选取最佳的出行方式。

此外，还可以通过征收汽车排污费，即对行驶的燃油汽车（新能源汽车除外）征收排污费用，并将费用用于轨道交通和公共交通；提高汽车燃油价格，将高出部分用于公共交通的建设和运营，以及鼓励乘坐公交、自行车和步行通勤的市民，使城市交通出行结构趋于合理。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-29

我国成品油消费税适度调整节能减排打出“组合拳”

2014 年 11 月 28 日 来源：新华网

新华网北京 11 月 28 日电（记者何雨欣、韩洁）财政部、国家税务总局 28 日消息，经国务院常务会议研究批准，我国自 11 月 29 日起调整成品油等部分产品消费税，其中，汽油消费税单位税额提高 0.12 元／升；柴油消费税提高 0.14 元／升。这是自 2009 年成品油税费改革后首度调整成品油消费税。

此次消费税调整是一套“组合拳”，除适度提高汽、柴油以及石脑油、溶剂油、润滑油、燃料油、航空煤油等成品油消费税，还包括取消汽缸容量在 250 毫升（不含）以下的小排量摩托车、汽车轮胎、酒精消费税；取消车用含铅汽油消费税，统一按无铅汽油税率征收消费税；停止征收成品油价格调节基金等，自 12 月 1 日起实施。

2009 年我国对成品油消费税进行了一揽子改革，取消了公路养路费等六项收费，提高成品油消费税税率，改革后汽油消费税单位税额为每升 1 元，柴油为每升 0.8 元。此次调整后，汽、柴油消费税将变为每升 1.12 元和 0.94 元。

近期国际市场油价震荡下行，按现行国内成品油价格形成机制规定，11 月 28 日是调价窗口期，国内汽、柴油价格可有所下降，考虑到居民个人和企业的负担能力，这次提高成品油消费税税额与应降价金额相当，“提税不提价”，因此政策出台后国内油价不会上涨也不会降低。

从全球看，中国并非唯一提高成品油消费税的国家。自 2012 年以来，包括俄罗斯、澳大利亚、新西兰、法国等已有十多个国家相继提高成品油消费税,降低能耗实现绿色发展无疑是各国家和地区的共同初衷。

取消小排量摩托车、汽车轮胎、酒精等产品的消费税，以减轻中低收入群体负担，有助于消除重复征税，降低相关产业的生产成本。

消费税是国家引导生产和消费、促进节能环保、调节收入分配的重要税收工具，我国从 1994 年开始征收消费税。根据党的十八届三中全会部署，我国消费税改革的基本思路是“调整消费税征收范围、环节、税率,把高耗能、高污染产品及部分高档消费品纳入征收范围”,此次消费税政策调整将进一步推动我国经济迈向健康可持续的增长模式，迈出了深化财税体制改革的重要一步。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-29

新一线城市开始成为创业者天堂字号

2014-11-28 来源：第一财经周刊

如果说大公司的数量决定着城市现有的经济水平和繁荣程度,那么创业者和创业公司的数量则决定着一座城市经济活力的未来。

文丨CBN 记者许诗雨沈从乐肖文杰杨轩华薇薇

城市，是实现梦想的地方。

它聚集人才与资源，提供市场和机会，为充满创业梦想的人提供实现的基础。

我们通常把 1984 年称为中国企业的元年,其实也是创业的元年:

柳传志在中关村开办联想集团的前身北京计算机新技术发展公司;王石在深圳开办“现代科教仪器展销中心”，经营从日本进口的电器开始积累资本。从那一年起，改革开放和市场化让个体的创造力拥有了更大的发挥空间。

而现在，互联网和计算机技术带来的民主化让那些有创意、善于洞察市场的聪明人可以比过去更为容易地起步创业。纽约“硅港”之父大卫·罗斯（DvidRose）曾在奇点大学的一次演讲中说:“现在，任何人都能以很低的成本，创办一家小企业。这家小企业不仅能持续发展，而且很快能成长起来，甚至能改变业界的游戏规则。”

而这番话最好的例证就是马云在杭州创办的阿里巴巴。1999 年，已经有过 4 次创业经验的马云带领团队从北京回到杭州，以 50 万元的启动资金创办了 B2B 网站阿里巴巴。后面的故事我们都知道了，阿里巴巴在随后成长为拥有阿里巴巴、淘宝网、支付宝、阿里妈妈、天猫、一淘网、阿里云等多个平台的电子商务体系，并在今年 9 月 19 日于纽交所挂牌交易，成为全球范围内规模最大的 IPO 交易之一。

撇开复杂的商业逻辑以及马云个人的才能,他的成功某种程度上也反映了那些能让创业者大展拳脚的舞台并不一定只存在于经济、人才、资讯都更为发达的北京、上海、广州、深圳这 4 座一线城市。

如果说大公司的数量决定着城市现有的经济水平和高度,那么创业者和创业公司的数量则决定着一座城市经济活力的未来。

2013 年,《第一财经周刊》从大公司、大品牌和公司人等 3 个主要维度调查了中国 400 个城市,最终根据商业繁荣程度与商业魅力对

中国城市进行了重新分级。今年 8 月，我们在这份榜单的基础上推出了新一线城市人才吸引力排名，评选出了《第一财经周刊》“最具人才吸引力新一线城市 TOP20”榜单。11 月，在今年的第二份榜单中，我们从创业角度对新一线城市进行了排名。

适宜创业的城市，不仅能提供广阔的市场空间，还能提供切实有效的政策支持、充分的人才储备、良好的创业平台以及投资环境。最终，成都、武汉、杭州、天津、南京、重庆、苏州、西安、青岛、宁波、常州、长沙、济南、东莞、烟台、哈尔滨、长春、福州、无锡、合肥这 20 个城市脱颖而出。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-29

创业的热潮早已经在这些城市中涌动。

2009 年，咕咚网创始人申波下定决心离开诺基亚成都分公司开始创业，因为他觉得成都的创业环境“开始变好了”。“2009 年开始，成都开始大批量出现政府支持的创业指导、创业论坛、比赛，给初创公司提供免费的办公室、类似天使投资的创业扶持基金，所以就带动了一群人开始做了。”除了资金、政策，成都带给申波的还有渐渐形成的创业氛围，创业者们在成都举办各种行业论坛能够找到“圈子”。申波和他的合伙人也是在一个创业技术论坛上认识的。

现在，你在厦门、杭州、成都这些新一线城市同样也能看到北上广深的创业者所熟悉的创业咖啡馆、创业论坛以及创业大赛。投资者也开始越来越多去往杭州、成都、武汉这些城市，将投资目标瞄准到了这些新一线城市。

从申波身上，我们还能看到大公司对于一座城市创业环境所带来的人才和技术的“溢出效应”，而这种效应在杭州体现得更为典型。

1999 年，就在马云还在为如何做好一个电商企业而摸索的时候，陈琪、俞林茂和魏一搏可能还不会想到，12 年后他们会围绕着这个在当时还没什么名气的电子商务企业开展一番自己的事业。

陈琪 2004 年从浙江大学毕业之后留在了杭州，在淘宝工作了 6 年。2011 年，陈琪开始创办社区电商工具服务卷豆网。而当他 2011 年 28 岁决定第二次创业创立蘑菇街时，用他的大学同学兼搭档、蘑菇街的联合创始人、COO 魏一搏的话来说已经开始拖家带口，于是这个由他挑头的创业项目很自然地就落在了陈琪的家乡—杭州。

当然，某种程度上杭州是最适合他们创业的城市，因为这里的电商氛围最为浓郁。

在《杭州日报》近日发表的一篇报道中提到，杭州市共拥有 47 万家网商；2013 年网上销售额高达 1739 亿元，接近全市社会消费品零售总额的 50%；在网站数量、B2B、C2C、第三方支付等领域均居全国第一。

不过，在确立了创业目标之后，接下来摆在陈琪他们眼前的问题，不是如何尽快实现那个充满希望的商业目标，而是处理复杂的行政流程，包括工商、财务、税务，甚至挑选办公地点。

这些繁琐的事务对于大部分初创公司来说，多多少少都是一个麻烦。但随着城市对创业者越发友好，一切开始变得容易。

蘑菇街负责处理这些行政事务以及与政府部门对接的是副总裁

俞林茂。在蘑菇街的筹备阶段，他主要打交道的对象是当地街道负责招商的副主任及办事员。

“那时候从寻找办公场所、办理工商注册到银行开户这些琐碎的事务，政府都有帮扶。企业小的时候很多机构可能不待见你，但有政府帮助就可能更顺利，比如注册的事情通过街道会更容易办好，银行也会帮忙搞好开户的这些程序。”

电子商务企业买卖宝的 CEO 张小玮在将买卖宝的部分职能机构从北京搬到无锡时，也感受到了类似的便利。买卖宝是一个 2006 年在北京创立的移动互联网的在线零售平台，目标市场是全国四到六线城市的 5 亿“草根人群”，2013 年的年销售额超过 20 亿元。

2009 年起，买卖宝开始在中国的东部和南部布点，并基于贴近长三角和珠三角采购供应商以及目标消费者的原则，选择在无锡和广州开设了分支机构、全品类仓库，并在无锡设立了呼叫中心。2011 年，买卖宝将运营总部从北京搬到了无锡。这是一个经过多番考察后做出的决定。“我们也比对过几个一线、二线市场，包括长三角、珠三角和四川地区。我们觉得无锡在二线城市当中，人员素质，自然环境、营商成本、政府的工作效率都是最好的几个城市之一。刚好我们的一个创始股东本身就是当地的民营企业，所以就选择了无锡。”张小玮对《第一财经周刊》说。

从硬件设施来说，张小玮觉得无锡的创业园区和北京几乎没有差距，但在无锡他能明显感受到更受重视。“我们刚刚到无锡来的时候，无锡（国家）软件园从我们确定入驻到整个楼层分配、处理，可能前

前后后也就只用了大概 20 天的时间。我们一个月左右基本上就入驻了。”

在买卖宝决定建设呼叫中心时,无锡政府方面的力量很好地起到了协调的作用。“我印象很深的就是它们很快就把当地的电信部门、电信公司、园区、企业、培训机构召集到了一块儿举行了会议，并且帮助我们完成呼叫中心运行的这些装修和办公改造,”张小玮说:“这些东西，我们虽然自己可以做，但是去做的时候，那个时间成本，和这种机会成本都会非常高。”

“我们外包给中国电信的专业的客服热线，不论你是要咨询、了解投资信息还是有物业问题需要维修，5 分钟之内相对应的部门就会做出回访。如果电话不能解决,半小之内工作人员一定会到达现场。”无锡（国家）软件园综合部王曙东对《第一财经周刊》说。这些优质服务在每年的创业项目招商活动中，会成为它们宣传的亮点之一。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-29

而对于创业者来说,这些反映出透明机制和高效运作的细节就是他们对一座城市创业氛围最初的印象。

在我们所统计的创业园区数量的排名中,位列前 5 的城市创业园区数量全部都在 10 座以上，连云港(601008，股吧)和杭州甚至有超过 20 座创业园区。而从规模来看，杭州、成都、武汉、天津等城市的一些创业园区，已经达到了同时入驻了上百间企业的体量。现在，好的创业园区正在给创业团队带来许多实际收益。

制作 3D 打印礼品的武汉 3D 记梦馆 2013 年创业后吸引了一些媒

体的报道，而在这之后不久，武汉东湖高兴区的科技创新局就主动联系了他们。

创业之初，创始人杨博智和他的 20 多人的团队是挤在他们原先工作的一家设计公司的 30 多平方米的一间房间里办公的。在看过他们当时的办公条件后，科技创新局方面就主动邀请他们搬到产业园里入驻。

对于杨博智来说，这次搬家不仅扩大了办公环境，同时还获得了很不错的租金优惠以及包括媒体对接、投资者对接在内的一些外围帮助。现在 3D 记梦馆的团队规模达到了 150 人左右，办公面积大概是 3000 平方米。“武汉稍微正常点的办公室月租金是每平方米五六十元。我们拿到补贴之后是十几元钱，大概是同地段的 1 / 3。”

必须承认，相比北上广深，在创业领域新一线城市有一些天然的优势，包括便宜的租金、较低的人力成本以及更为宜居的生活环境。“同样一个项目，10 万元的投入，在武汉可能可以维持一个小团队 1 年的运作，但是在一线城市可能 3 个月就不够了。”杨博智对《第一财经周刊》说。

在他看来，在项目初期，还没有成效的时候，团队的信心是很重要的，这种信心很大一块来自于资金上的信心，如果因为资金链断裂，而使得这个项目夭折，就很可惜了。

“二线城市的一个优势就是人力资源和其他方面的成本都相对偏低。所以有时候，一些企业会把总部放到二线城市，”联想之星执行副总裁周自强对《第一财经周刊》说，“二线城市的另一个优势是

员工相对稳定，同行挖角的情况没有一线城市那么激烈。”但另一方面，周自强也认为，二线城市的地域限制或多或少还是会给创业者带来交流上的障碍。这种打交道不仅包括面对面的交流，还包括举办各种活动。通常来说，在北京这样投资人和行业大佬聚集更为密集的地方，创业者能够有更好的机会聆听到一些前沿的观点。“对创业者来讲，他的格局、他的视野、他对未来的趋势的判断和把握很重要。尤其互联网，方向错了，再做也都白搭。”周自强说。

创业一定程度上需要圈子。育儿网的 CEO 程力在创业的前期阶段，为了打下获取资讯的基础，曾连续 1 个月在北上广深出差，认识更多创业者和投资人。

当然，在一些创业者看来，这种障碍在今天或许已经不再难以克服。互联网让他们获得资讯变得容易。而就像申波所说的，一些对创业重视起来的城市也开始主动邀请大佬们到当地去。

当然，更重要的一点是，投资人开始更多地在北上广深以外的城市活动。在清科集团提供的投资指数数据中，杭州以 64 件的案例量排在了第 1 名，紧随其后第 2 到 5 名的武汉、成都、南京、苏州也都是我们心目中创业氛围较好的新一线城市。我们可以相信，一些城市正逐渐受到投资人的关注。联想之星执行董事刘维告诉《第一财经周刊》，近年来他们也开始不断去苏州、无锡等二线城市，并已经发掘了数个不错的创业项目。

在讨论最佳创业城市这个话题时，我们总会不自觉地谈到硅谷。斯坦福大学前任校长比尔·米勒（BillMiller）博士曾在论文《创业

精神的栖息地》中把硅谷称做是一个“生息之地”，因为其中既有“种子”（创新理念），也有“土壤”（创新环境），还有在土地上耕耘的人—他们能将理念推向商用。

其中“在土地上耕耘的人”所指的并不仅仅是有创新想法的创业者。作为创业环境的一部分，硅谷的服务行业通常被人们忽略。事实上在硅谷，除了那些以创新为驱动的创业型企业，还有律师事务所、会计师事务所、猎头公司、孵化器、设计顾问公司这样的专业服务机构。

各个环节都能够找到专业人士来妥善处理，才能保证小规模的创业公司能够集中精力发展它们最主要的业务。而在国内一些创业氛围浓郁的城市，这些职能或多或少地由创业园区所代替。

在阿里巴巴所在的杭州未来科技城园区，最高的移动楼是留给投资者的。因为在它们看来，创业园区所能给予的优惠对于创业公司来说“饿不死但吃不饱”，因此，它们希望能把投资公司、银行这样的金融机构引入园区，投资公司也许还能在资金之外，为创业企业提供如何开拓市场的思路。

在未来科技城管理委员会旁的市民之家，进驻了 62 个政府部门，能让企业一站式地办理各种手续。由于管委会常帮企业办手续，未来科技城的副主任赵喜凯发现，很多小手续创业公司也会来找管委会代办。

事实上，不论是否依托地方政府所支持的创业平台，在我们所评选出的大部分新一线创业城市中，创业者都能享受到一系列包含诸多

方面的资助政策，比如税收优惠政策、住房补贴政策、房租减免政策以及科研项目扶持政策等。这些政策有些是国家层面的，比如科研项目的经费支持，有些则是地方市、区政府所提供的，比如税收、租金等。但从某种程度上说，如果每座城市都把政策和补贴当做吸引创业的优势，那么它们就将不再是优势。在投资机构联想之星执行董事刘维看来，“这么多年下来各个城市谁也不会比谁做得更好。”

作者:邹艺湘　日期:2014-11-29

而在新一线城市之间，创业领域最重要、区别也最大的是人。

这种情况在快速变化的互联网行业最为明显。张小玮在无锡就感受到了人才供给的不足。虽然他把买卖宝的运营总部搬到了无锡，但研发技术团队依然留在了北京。无锡的高校资源不够充足，但在长三角地区做仓储和货运的基础比较雄厚,加上上海的携程和南京的途牛为这一区域培养了不少呼叫中心的人才，所以对买卖宝来说，无锡主要承担的还是华东地区仓储物流以及客户呼叫中心的职能。“我觉得你对一座城市的要求不能那么高，它能帮你解决很多问题已经不错了。”张小玮对《第一财经周刊》说。

“互联网和移动互联网的创业者为什么聚集在北上广？我觉得这和政府没有太大关系。因为互联网创业是最市场化的，市场化的东西就是哪儿市场资源丰富，哪儿就最热门，”刘维对《第一财经周刊》说：“现在互联网领域的变化太快了，你招到的人必须一上来就是一个优秀的人才，而不是慢慢去培养。所以在互联网这个领域，哪儿聚集了更多优秀的年轻人，哪儿创业就比较火。”

显然，他所说的这种聚集效应也适用于其他创业领域。比如成都比较安逸的生活氛围和若干家理工科高校使得成都的手游行业有不错的表现;杭州在阿里巴巴的影响下培养和聚集起了一大批电子商务的人才；武汉的创业者则是围绕着光谷的优势展开，比如像杨博智的3D 打印那样的技术型创业。

如果更进一步考察这些城市，你会发现它们的另一个共同特点，那就是丰富的高校资源。

在我们的合伙人指数排名中,武汉以 118 万在校大学生的数量排在了榜单的第一位,这一指数对武汉进入总榜单前 5 名起到了非常重要的作用。位列总榜单第一的成都也以 42.76 万人位列前 10。“武汉这座城市有超过 100 万的大学生,所以高校学生的创业氛围特别好。”腾讯开放平台副总经理侯晓楠对《第一财经周刊》举例说道。对于腾讯创业基地来说,高校聚集度也是腾讯创业基地这样的相对灵活的创业扶植机构在选择一座城市时的重要参考依据。

对于 2006 年在南京成长起来的育儿网来说，南京的高校资源是这家公司的基础。

育儿网大部分中层管理者和产品经理这样的重要职位都是从基层员工开始培养的。每年育儿网都会到高校招一批大三的软件学院、计算机系和新闻传播专业的实习生，并从中找到优秀的人才。“我们公司现有的高管，基本上都是从这个路径上升过来的。”育儿网 CEO 程力说。不过他也提到，在最初的几年里，他还是能明显感受到二线城市的企业员工在与一线城市企业的员工沟通时，气场上有些不足。

育儿网的创始团队来自于南京东南大学的一个校内互联网协会。在一次大学生创业比赛后，育儿网在学校的一间办公室里开始了创业。由于当时南京的创业园区政策上更偏向于扶持制造业和外包行业，没有特别适合互联网创业的园区，所以他们后来只能选择了靠近大学的电子设备一条街珠江路上的办公大楼来继续发展育儿网。在育儿网CEO程力心目中，这是一个类似于北京中关村的地方。而它最大的一个优势就是离学校近，方便招人。

当然，其中也不乏优秀的毕业生毕业之后选择到北上广深去发展的。对于新一线城市里的创业企业来说，这是一个经常要面对的困局。“你看北京周边的天津就面临很大的挑战，所有的资源都被北京吸引过去了。天津的政府提供了许多非常好的优惠政策，但就是吸引不过来。因为这是市场的选择。”刘维说。

即使在南京已经发展了8年，看到许多在北上广深大门户工作的人开始因为生活的压力回到南京，程力仍不排除会将育儿网总部搬到一线城市去的可能。在他看来，虽然在南京可以获得相对较低的租金和人力成本，但如果招募人才的成本控制不住，两相抵消也未必能感受到优势。

在一些大公司入驻程度较高的新一线城市，情况可能更乐观一些。因为这些大企业在技术和人才方面的“溢出”效应也影响着一座城市创业者的水平。在我们《人才吸引力城市TOP20》的调查中，成都作为西部的重要城市成为了许多跨国企业在西部的落脚点。咕咚网的创始人申波原本就在诺基亚成都分公司工作。在成都，有许多像他这样

拥有大企业工作背景的创业者。

创业 4 年来，申波从未想过将公司搬到智能硬件创业非常红火的北京或是深圳，因为成都不缺资源。“首先是人才，成都有很多理工科方面不错的高校，对于我们来说技术人才是不缺的。”申波对《第一财经周刊》说，“论做硬件，肯定是深圳最好，成都在这方面不算好的。但是在成都做研发很好，所以现在我们的硬件生产是在深圳，但设计和研发在成都，这样可以把每个城市的优势都利用起来。”

对于蘑菇街这样在杭州成长的电商企业来说，情况则更为复杂一些。“当时我们觉得这里挺好的，已经有很多成熟的人才了，但后来发现好难招聘。”蘑菇街 COO 魏一搏说。阿里巴巴和众多电商公司的存在，让争抢同类型人才成为了一大难题。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-29

创业园区的运作和聚集效应或许能帮上一些忙。

在阿里巴巴西溪园区的对面，就是拥有 19 栋全玻璃外墙建筑的“未来科技城”，如今九成都已入驻。“我们告诉别人阿里巴巴在我们这里，对电商行业我就不用打广告了。”未来科技城的副主任赵喜凯说。

让政策能落实也是吸引和留住人才的一个重要方面。以 2008 年开始实行的海外高层次人才引进计划“国家千人计划”为例，能列入该计划的人才能拿到百万元级别的奖励资金。在未来科技城，能列入这个“国家千人计划”的人才已经有 60 人。根据它们的规划，到今年年底，加上能进入浙江省千人计划的，要达到共 150 人。

杭州西溪的自然环境也是留人的条件之一，目前有十几平方公里的湿地都还是 30 多年前的样子。此外，这里还有五常中学、余杭中学等 5 所中学，幼儿园和小学也有。“最好的中学、医院、购物中心都在我们这里，”赵喜凯说，此外，地铁 5 号线也修到了这里，在预先规划时，未来科技城就是“先做地下、再做地上”。

此外，未来科技城的大量房产都是绿地这样的开发商开发的。“我们这里的都是很知名的建筑商，”赵喜凯说，“造出来的房子要对得起这个地方。”

苏州工业园区在刘维看来，也是一个不错的范例，在新材料、医疗健康和高精尖的设备制造领域里，苏州工业园区里的创业公司都已经具备了一定的规模效应。“苏州在人才的积累上也许并不是最有利的，但苏州工业园区早年就引进了很多的大学，和复旦、清华，还有利物浦等大学合作培养当地的人才，这多多少少使得它今天不那么被动。”

当然，更重要的还是一座城市的魅力。申波说现在，咕咚网有 35% 的员工是非四川的。“你看，其实有挺多人是被吸引到成都来工作的。”

而在美图秀秀，非福建籍的占比大约是 50%。据美图秀秀人力总监阮争志介绍，校园招聘是美图秀秀一个非常倚重的渠道，这个渠道到现在也是。但是每年去的院校不一样，一年比一年多过去可能主要是厦门和福建的几所高校，现在去的院校越来越优秀，北大清华这些全国顶尖的学校它们会去，然后一些综合排名非顶尖的，但是计算机或者设计方面比较好的学校它们也会去，比如广州、武汉都会去。另

外美图秀秀非常喜欢用互联网作为招聘渠道，这也拓宽了它们获取人才的渠道。

“对于他们来说，公司在厦门是个加分项。对多数人来说，厦门形象是非常正面的，它是个旅游城市，风景非常好，空气也很好，就算没有来过厦门，他也会想象厦门是个怎样的好地方。如果他们一定要到外地工作的话，厦门是个很好的选择，”阮争志说，“或许有人会担忧，做互联网行业，不在北京、深圳这些一线大城市是不是对职业发展有影响。但我们发现，很多时候做这行的人才首先考虑的是自己的心情。”

一位从网易北京总部跳槽到美图秀秀的高级产品经理曾和阮争志聊起过两份工作的差异。在大公司里，自己就像一颗螺丝钉，要跟丁磊沟通很困难，但是在美图秀秀，产品经理有非常多直接与 CEO 吴欣鸿沟通的机会。

厦门的创业氛围在所有入围城市中是比较特殊的一个。根据我们的考察指标计算，厦门在 40 座城市中排名 21。必须承认，厦门总体的创业水平并不算高，但在厦门，也涌现出了一批非常知名的互联网公司，包括美图秀秀、91 手机助手、同步推等。这些厦门互联网企业的成功背后，天使投资人蔡文胜功不可没。

吴欣鸿最初在创立美图秀秀的时候，没想到可以做那么大。他的项目是一款叫火星文的输入法。2007 年春天，火星文上线，在 90 后市场获得不错的反响。7 月，火星文的用户量突破 1000 万，而到 2007 年年底，则已突破 4000 万。但吴欣鸿意识到火星文只有很小的发展

空间，很难有商业变现的方式，于是他开始考虑出路。当时蔡文胜给他建议的方向之一就是做图片相关产品，而吴欣鸿本人是一个狂热的摄影爱好者，在这方面既有兴趣又有天赋，研究之后，他发现这是一个需求很大的市场，于是决定做一款适合中国人的、简单的图片处理软件，也就是现在的美图秀秀。

在阮争志看来，在互联网时代下所谓一个城市的资源，人脉或者聚集的重要性越来越低了，厦门不会成为阻碍产品创新的因素。“而且你们也知道，厦门有像蔡文胜这样非常支持互联网创业的投资人在，互联网的环境氛围相比北上广深并不差。”

现在，一些企业和机构也开始像蔡文胜一样加入到对于这些新一线城市的创业企业的扶植中来。相对于地方政府，了解市场并且能够提供市场资源，能够专注于某一领域扶植创业人群或许是它们最大的优势。

从去年腾讯创业基地正式运营开始，腾讯方面就为创业者提供了一套结合了腾讯自有产品的创业公司扶植方式。一方面，腾讯创业基地把腾讯的应用宝平台开放给刚刚上线的产品，为它们提供流量资源，帮助它们拿到“最初的 100 万用户”。包括游戏、O2O、电商，只要有 App 的形式都可以进入应用宝的推广平台。“这 100 万用户就决定了它未来的走向，决定了它未来能不能拿到第二笔、第三笔投资。”侯晓楠对《第一财经周刊》说。另一方面，腾讯也以免费或是低折扣的形式向创业者开放了腾讯云的服务。

在周自强看来，一座城市如果希望塑造创业城市的品牌，就得像

运作一家企业一样，需要持续地经营。而更多时候，它们得牺牲 GDP 而像天使投资那样去为创业公司投入。《在这里改变世界》一书的作者、女性时尚杂志网站 BettyConfidential 的创始人黛博拉·佩里·皮肖内曾这样描述硅谷的创业文化氛围。“对于科学和创新而言，硅谷是一片无与伦比的自由沃土。在这里，我们可以放手去对各种理念进行研究和尝试，哪怕这些理念的开花结果需要几年甚至几十年的时间。”

作者:邹艺湘　日期:2014-11-29

既然沽空赚不到钱了，华尔街就要做多了，一夜之间中国经济的各种要命的“毛病”都会烟消云散了。房地产不是问题，地方债不是问题，银行当然更没有问题，至于 GDP 增速下滑，那是最大的利好----可以降息和降准了----这才是最重要的。

忽如一夜春风来，签署晚熟梨花开。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-30

郑新立：加快发展多层次资本市场降低企业债务率字号

2014-11-29 来源：和讯银行

和讯银行消息 12 月 29 日，由中外钱币交易中心、中色金银贸易中心主办的第二届中国金融服务创新年会在人民大会堂召开，本届年会主题为“新格局、新机遇、新发展”。和讯银行作为网络直播媒体对会议进行了全程图文报道。中国国际经济交流中心常务副理事长、中央政策研究室原副主任郑新立在论坛中表示，我们现在企业平均的债务率已经高达 80%，合理的债务率应当是 50%左右。为什么中国企

业的债务率这么高呢？原因就是我们直接融资的市场不发达，特别是股票市场长期以来丧失了融资的功能。所以，我们要通过发展多层次的资本市场，为企业补充资本金提供多种渠道，从而降低企业运营的成本。

以下为嘉宾发言全文：

郑新立：尊敬的司马义—艾买提副委员长，尊敬的周铁农副委员长，女士们，先生们，大家下午好。

首先，祝贺 2014（第二届）中国金融服务创新年会的召开。党的十八届三中全会对金融体制改革做出了全面的部署。当前，我国经济运行正面临着调结构、稳增长的重大任务。因此，深化金融体制改革，改善金融服务具有十分紧迫的重要意义，我认为我们金融的改革和发展当前要围绕着五大任务有序展开。

一、要围绕着保持总供求的大体平衡，加强和改善金融调控。我们最近这一两年经济连续下行，而且压力不断加大，工业生产者价格，出厂价格指数已经连续 18 个月下降，居民消费价格指数也连续十几个月下降。到上个月已经下降到 2%以下。经济运行总的特点告诉我们，通货紧缩，需求不足，供给过剩，成为当前的主要特点。因此，金融调控要适当的增加需求，增加货币的供应，这是我们最近这些年一个宏观调控经验的总结，也就是说当经济偏冷的时候，我们适当的踩一踩油门，当经济偏热的时候，我们适当踩一下刹车。对于目前经济运行面临通货紧缩这样一个问题，我们适当的增加一些货币供应，对于熨平周期，保持经济的稳定，克服下行的压力是非常必要的。

有同志讲，现在我们M2已经足够大了，大到126万亿了，但是我们在看到经济的货币化率比较高的同时，还要看到一个指标，就是我们经济的证券化率，我们股市的总值除以我们GDP的总量不到40%，这个指标比发达国家都要低得多。所以，在当前的情况下，在我国社会融资主要依靠间接融资的情况下，我们适当的增加一些货币的投放刺激一下经济是合理的，没有什么危险。

二、要围绕降低企业的贷款利率，放宽金融准入，包括要积极的发展网络金融服务。目前，我国企业的贷款利率去年一年期的贷款的基准利率是6.25%。美国是2.25%，德国是3%，日本只有1%，为什么我们贷款的利率，资金的价格比发达国家要高2—3倍呢？原因就是垄断经营的结果。我们要通过放宽金融的准入，允许符合条件的民间资本发起设立中小商业银行等金融机构，强化竞争来降低企业的融资成本，包括要支持网络金融服务。

三、要围绕降低企业的债务率，发展多层次的资本市场。我们现在企业平均的债务率已经高达80%，合理的债务率应当是50%左右。为什么中国企业的债务率这么高呢？原因就是我们直接融资的市场不发达，特别是股票市场长期以来丧失了融资的功能。所以，我们要通过发展多层次的资本市场，为企业补充资本金提供多种渠道，从而降低企业运营的成本。

四、围绕建立经济和社会的安全网发展保险业。保险业在金融行业里是一个突出的发展滞后的行业，我们一年保费的收入只占GDP的3%，全世界平均是8%，发达国家占到百分之十几。所以，我们加快发

展保险业，就为企业，为社会提供了一个安全网。所以，保险业要加快发展。

五、围绕提高外汇储备的使用效益，改革外汇管理体制。我们的外汇储备已经接近四万亿美元，现在有将近 2/3 买了美国政府的债券，利率也不算很高，3%左右，美国人还不太领情，有一个美国的议员在美国国会发表言论，说要对中国购买美国国债征收利息税。与其这样，我们为什么不把外汇用于支持我们企业走出去，通过到海外投资，拿到更多的能源资源的勘探权、开发权来打破围绕中国经济发展的能源、资源的瓶颈，支持企业到海外搞国际并购，通过国际并购提高我们的自主创新能力和国际经营能力，通过到海外去搞加工贸易，用资本输出来代替我们商品和劳务输出，创造税收，通过到国外搞工程承包和劳务承包代替我们建筑材料和劳务的输出。总之，我们要用我们的外汇储备支持我们企业到海外投资。

我想在新的形势下，我们金融改革的发展完成好这五大任务就能对中国经济的持续健康发展发挥出重要的作用。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-30

中国既不缺外汇，也不缺内资，如果说缺什么的话，物质方面只缺石油，如果石油价格因为其它国家经济放缓而下降，对中国的发展并没有什么害处。当然，出口可能会受到负面影响，扩大内需是出路，外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性，重中之重是发展资本市场。

作者:邹艺湘　日期:2014-11-30

非常佩服吴敬琏先生，80 多岁的人了，对北京的雾霾却可以视而不见，仍然精神抖索神采奕奕，一如既往地反对高铁，反对“货币超发”，打压股市

，不遗余力。

吴敬琏：中国股市“没规矩”谨慎对待牛市

2014-11-30 来源：华尔街见闻

本周 A 股周涨幅创四年新高，沪深两市成交量创历史新高。经济学家吴敬琏对火热的中国股市提出警告，称中国股市“没有规矩”，“有人可以看到别人（底）牌”，股市缺陷未得到根本改善，现在看牛市要判断“制度基础是不是稳当的、是不是牢固的”，需要“非常谨慎的对待”。

据搜狐财经报道，在 2014 年搜狐财经变革力峰会上，吴敬琏这样解释他在 2001 年提出的股市“赌场论”：

“我稍微做点更正，我当时不是说中国股市是个赌场，当时有一位教授说，你是主张市场经济的，为什么对于股市做了这么低的评价呢，我说哪怕开赌场也是有规矩的，问题是我们这个股市是一个没有规矩，有人可以看别人（底）牌的股市。”

谈到最近三天股市的“狂飙突进”，吴敬琏说：

“从这个股市低迷状态如果能够持续稳定的进入一个能够为投资者创造财富的一种状态，当然是一个好事，但是必须注意的是，这样一个牛市，它的制度基础是不是稳当的、是不是牢固的，我认为我

们股市的缺陷还没有得到根本的改善。所以需要非常谨慎的对待，而且应该把主要的注意力放到怎么把这个股市正常的秩序建立起来。”近日吴敬琏接受新京报采访时还表示，牛市的制度基础不存在，就很容易出现偏差，很容易出现大起大落。据新京报报道，吴敬琏这样认为：

“对股市来说，很大的问题就是审批制度，但审批制度最近几个月没有减弱反而加强了。其实这些改革如果没有能够落实，牛市的制度基础不存在，就很容易出现偏差，很容易出现大起大落，出现违规问题。我们希望来个牛市,但还是要把主要注意力放在制度的完善上。”

与经济学家不同，国内分析师较为乐观，看好明年牛市。

昨日华尔街见闻文章提到最新评选出的新财富最佳分析师的预测。其中宏观经济排名第一的海通证券姜超团队认为，目前降息周期已开启，企业部门仍在去杠杆，但政府和金融部门开始加杠杆，以对冲经济下滑和系统性金融风险。金融市场逐渐成为货币创造的主力。在央行降息、量宽不断的驱动下，股市债市将持续出现双牛。

本周多家媒体传出中国央行召开电话会议、明年 1 月存款保险制度出台的消息。多位新京报采访的分析师表示，作为利率市场化的重要一环,存款保险制度落地意味着利率市场化阶段性政策落地。同时，银行股作为估值洼地，有强烈的补涨要求。未来大盘要再创新高，银行股仍会再续“牛”途。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-01

中国存款保险制破题政府不再隐性担保字号

2014-12-01 来源：上海证券报作者：周鹏峰

⊙记者高翔周鹏峰卢晓平

见习记者吴悦萌〇编辑于勇

历经 21 年，我国的存款保险制度终于破题。

昨日 17 时许，《存款保险条例（征求意见稿)》（简称“征求意见稿”）正式向社会公开征求意见。这一制度将为后续金融机构退出机制、存款利率上限放开在内的改革措施铺平道路，推动金融改革走向纵深。而从更高层面来看，这一制度将与央行最后贷款人职能、审慎监管一道，构成我国金融安全网的三大支柱。

构建中国金融安全网

“表面看，我国存款保险制度是从无到有，但实质上却是从隐性到显性，是从人民银行最后贷款人式的隐性保险走向显性保险。”央行行长周小川曾如此表示。

长期以来，我国一直实行“隐性的存款保险制度”，无论是剥离商业银行不良贷款还是向银行注资，金融机构出了风险，最终都由政府来“买单”，中央政府和地方政府承担退出机构的债务清偿。1998 年关闭海南发展银行时，对于自然人的存款采取全额兑付的解决方案。

存款保险制度的建立，将改变这种局面。根据征求意见稿，存款保险制度将覆盖所有存款类金融机构，包括在我国境内依法设立的具有法人资格的商业银行（含外资法人银行)、农村合作银行、农村信用社等，符合条件的所有存款类金融机构都应参加存款保险。存款保险覆盖存款类金融机构吸收的人民币和外币存款。

监管机构权威人士表示:“过去虽有政府隐性担保，但这是缺乏法律保障的，仅是一种隐性契约。银行真正出现风险时，往往是"一事一议"，不确定因素很多。存款保险制度出台后，最高赔付限额以内的存款是100%受法律保障的。”

征求意见稿规定，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币50万元。央行还特别强调，即使个别小存款银行发生了被接管、被撤销或者破产的情况，一般也是先动用存款保险基金，支持其他合格的金融机构对出现问题的存款银行进行“接盘”，收购或者承担其业务、资产、负债。

上述人士表示:“存款保险由幕后走向台前，个人存款能更快地获得赔付，单位存款由原先的不予收购也转变为受保护。”事实上，存款保险是市场经济条件下，各国普遍实施的、基础性的金融制度，其与中央银行最后贷款人职能、审慎监管一起作为金融安全网的三大支柱。现今，该项制度的落地，将使得中国金融安全网的三大支柱得以完全确立。

利率市场化空间打开

不仅如此,存款保险制度的推出也为利率市场化进一步夯实了制度基础。

世界上第一个存款保险制度诞生于1933年的美国，鉴于其在增加金融体系信心与稳定性等方面功不可没,越来越多的国家在利率市场化前后建立存款保险体系。目前，世界上已有113个国家建立了存款保险制度。

目前，我国利率市场化推进步伐正逐步加快。11 月 21 日晚间，央行宣布存款利率上限扩大至基准的 1.2 倍，这是自 2012 年 6 月存款利率上限扩大到基准利率的 1.1 倍后，我国存款利率市场化改革的又一重要举措。

民生证券研究院执行院长管清友认为，存款保险制度在保障储户利益、防范系统性金融风险和创造公平竞争环境有积极作用，其推出将为利率市场化打开空间。

不过，存款保险制度的推出不一定意味着存款利率上限完全放开的时代将快速来临。“明年可能先推面向企业和个人的大额存单，再进一步将存款利率上限扩大至基准的 1.3 倍，减少期限。”民生银行首席研究员温彬认为。

央行也明确，下一步将密切监测、跟踪评估各项利率市场化改革措施的实施效果，并综合考虑国内外经济金融发展形势和改革所需基础条件的成熟程度，适时通过推进面向企业和个人发行大额存单等方式。

民营银行设立将提速

存款保险制度推出的另一个深远影响在于将使得民营银行设立加速。从各国经验来看，建立存款保险制度是发展民营银行、中小银行的重要前提和条件。美国社区银行的健康发展，在很大程度上得益于美国存款保险制度的建立和完善，使小银行具备与大银行平等竞争的制度基础，维持了整个金融体系的多样性，改善和加强了对小企业、社区和农民的金融服务。

近期召开的国务院常务会议也明确提出要加快发展民营银行等中小金融机构，支持银行通过社区、小微支行和手机银行等提供多层次金融服务，鼓励互联网金融等更好向小微、“三农”提供规范服务。

据相关统计，目前中国的银行数量是美国的58%，但单体规模偏大，中国银行业单个机构平均资产规模383.26亿元，美国为21.58亿美元，且中国银行业的股权集中于国资。

这一局面亟需改变。民生银行董事长洪崎近期在一次公开演讲中提到，中国银行业供给过剩和供给不足并存，主要就是因为银行体系结构的单一所致，因此，加快发展民营银行、建立多层次银行体系迫在眉睫。

“我国的存款保险制度建立后，民营银行的设立会提速，有利于建立多层次的银行体系，提高中小和微小企业、"三农"、社区等金融服务的满足率。”温彬认为。目前，我国已有五家由民间资本发起设立的民营银行获得了监管部门的批准。

保费水平远低于国际标准

根据征求意见稿，存款保险制度推出后，存款人不需要交保费，资金来源主要是金融机构按规定交纳的保费，且覆盖境内所有存款类金融机构。

截至10月末，金融机构人民币存款余额112.47万亿元，其中个人储蓄存款接近50万亿元，潜在保单巨大。该制度一旦落地，将导致银行增加一定经营成本，不过目前普遍认为增加的成本有限。

某股份行高层在接受上证报记者采访时认为，如果银行经营稳健，

可能费率仅有千分之零点零几，“基本没感觉”。

目前征求意见稿仍未明确具体费率，仅明确了采取基准费率和风险差别费率相结合的原则。民生银行首席研究员温彬认为，鉴于大型银行和中小银行在经营管理状况和风险状况等方面存在差异，差别费率有利于促进公平竞争，形成正向激励，促使银行审慎经营和健康发展，预计总费率不会太高。

而央行在相关说明中也提到，存款保险制度建立后，只是小比例地向金融机构收取保费，费率水平远低于绝大多数国家存款保险制度起步时的水平和现行水平，对金融机构的财务影响很小。承保机构由央行设计管理肩负重任的存款保险基金管理机构由国务院决定，但设计管理者很可能是央行。征求意见稿赋予存款保险基金管理机构履行下列重要职责：制定并发布与其履行职责有关的规则；制定和调整存款保险费率标准；管理和运用存款保险基金；采取早期纠正措施和风险处置措施；及时偿付存款人的被保险存款等。来自市场的声音认为，由于央行一直在主导和推动存款保险保障制度建设，加上上述相关职责也显示，这不是一般机构所能为，将其归在央行旗下比较适宜。征求意见稿规定，存款保险基金管理机构参加金融监管协调机制，并与中国人民银行、银行业监督管理机构等金融管理部门、机构建立信息共享机制。此外，从各国情况看，存款保险制度都拥有不同程度的现场检查权，有利于对风险做到“早发现”和“早处置”，是对监管的有益补充。有学者对记者表示，从国外实践看，存款保险机构与监管部门对投保机构检查的目标、重点和作用都不相同。为减少投保机构

负担，存款保险与监管部门注意加强信息共享和协调机制。一般采取轮流检查、结果共享或者联合检查、各有分工的方式，尽可能避免检查重复。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-02

人民日报：保持“APEC 蓝”必须正视机动车污染

2014 年 11 月 29 日 来源：人民日报

■机动车排放总量大，是造成大气环境质量降低的重要因素。正视机动车污染，有助于实事求是地看待这一产业，有针对性地解决实际问题

APEC 会议期间，北京、天津及河北一些地方机动车单双号限行，部分公车停驶，北京市机动车排放污染物总量大幅下降，其中，氮氧化物减排 44%，颗粒物减排 58%，挥发性有机污染物减排 49%，车流量高峰时段路网车速由每小时 22 公里左右上升至 35—50 公里，单车污染物排放因子也相应降低。

平时交通拥堵，马路成了停车场，尾气排放增多，限行之后，汽车跑起来有利于污染物扩散。如果把单双号限行看作一次实验，那么这些数据至少说明两个问题。其一，减少上路车辆是降低污染物排放的有效手段；其二，机动车排放的污染不可小觑。

人们在热议如何保持“APEC 蓝”时，非常关心单双号限行会不会成为常态。一种关心，是觉得这种办法既然管用，将来不妨常用。另一种关心，则认为尾号轮换限行已经影响了自己的生活，更不赞成单双号限行，理由是机动车污染与雾霾关系不大。

其实，质疑机动车尾气加重大气污染的声音一直不绝于耳。最新的监测数据摆在那里，北京、上海、河北等省市今年发布的污染源解析数据摆在那里，发达国家控制机动车污染的历史经验摆在那里，为什么始终有人不愿意正视事实？

原因就在于汽车给国人带来便利与舒适，渗透在生活的方方面面。这些好处，许多有车族不想放弃，没车的在孜孜以求。往大了说，机动车生产、销售、维修、回收是一个巨大的产业链，业内人士希望行业发展壮大，自然也要为机动车污染辩护。

还有人质疑，机动车固然有污染，可燃煤污染、工业生产的污染更厉害，政府怎么老是拿机动车开刀？这显然是误解。产生这种误解，是由于控制机动车污染涉及个人切身利益，感受较为直接。其实，政府治霾，是多管齐下，既抓机动车尾气排放，也抓燃煤、扬尘、挥发性气体排放，连露天烧烤、餐饮油烟、乱烧树叶和垃圾也不放过。

随着排放标准提高和汽车技术进步，机动车尾气污染与过去相比是越来越小了。但是，只要是烧汽油、柴油，就有污染物排放，小污染也是污染。即使每辆汽车排放都达标，汽车总量上去了，排放总量就是一个不小的数字。

2003 年到 2013 年 10 年间，我国汽车保有量从 2400 万辆增长到 1.37 亿辆。截至今年 9 月，北京市机动车保有量为 550 余万辆。按环保标志分类，绿标车占 86.6%，高排放的黄标车仍占 13.4%。路上跑的车越来越多，排放总量能不上去吗？机动车排放总量大，是造成大气环境质量降低的重要因素。

正视机动车污染，有助于实事求是地看待这一产业，有针对性地解决实际问题。

防治大气污染，抑制机动车保有量过快增长，降低其使用强度是非常必要的。发达国家的大城市，汽车保有量不比我们少，道路还更窄，但工作日开车上班的人并不多，也就是汽车使用强度比我们小。当然，这与人家公共交通系统发达有关。我们在大力发展公共交通的同时，采取限行措施，目的也是降低汽车使用强度。

在这方面，除了限购、限行、淘汰黄标车，政府还将逐步推出提高油品质量和排放标准、征收拥堵费和排污费等方面的具体措施。将来再遇污染天气或重大活动，采取单双号限行等硬措施也不是没有可能。

机动车是现代文明成果，是促经济、惠民生的一大产业，目前，产业的发展遇到环境、资源的瓶颈制约，应当合理规划，使其适度、有序地发展。从大的方面来讲，关键是依靠技术进步，研发新能源车，减少化石能源的使用；合理规划城市布局，大力发展公共交通，提高道路交通管理水平。

凡此种种，肯定触及许多方面的利益，但不这么做，全社会因环境污染付出的经济代价和健康代价将更高。（武卫政）

作者:邹艺湘　日期:2014-12-02

@邹艺湘 2014-11-28

油价下跌将引爆中国车市，也将引爆雾霾，汽车+雾霾将成为最热门主题。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-02

日元汇率贬值近50%中国今年GDP或是日本2倍

2014年12月02日

日媒称，日本2014年的名义GDP是4.8万亿美元，不及中国10.4万亿美元的一半。2009年日中两国的GDP发生了逆转，此后差距进一步拉大。

《日本经济新闻》12月1日发表题为《日本GDP按美元计算仅为中国的一半》的报道称，日元仍在继续贬值。进口商品价格上涨和出口企业业绩改善，理应有助日本摆脱通缩，但日本人因日元贬值而真正感受到了富裕吗？如果像外国人那样以美元来衡量日本经济，就可以看到日本在世界上萎缩的情况。

日本的实际国内生产总值(GDP)2013年增长1.5%。国际货币基金组织(IMF)预测，日本在上调消费税的2014年也可以确保0.9%的实际GDP增长率。从2013年第一季度到2014年第三季度，日本的实际GDP增加了约8.6万亿日元。

但是，外国人眼中的日本经济未必能说“坚挺”。IMF在比较各国经济实力时经常以按美元计算的名义GDP来预测。照此预测，日本2014年的名义GDP是4.8万亿美元，不及中国10.4万亿美元的一半。2009年日中两国的GDP发生了逆转，此后差距进一步拉大。

报道分析，主要原因是，近两年日元对美元汇率下跌约50%，日元的价值下降。日本2013年按美元计算的名义GDP同比缩水17.5%，

预计 2014 年将出现 2.6%的负增长。按美元计算，日本的 GDP 在实行“安倍经济学”的两年间缩水 1.2 万亿美元。

日本的人均 GDP2014 年很可能跌至世界第 26 位左右。而在上世纪 90 年代中期，日本的人均 GDP 仅次于卢森堡和瑞士，名列世界第三。

日本央行称，截至 2014 年 6 月底，居民家庭的金融资产总额高达 1645 万亿日元，因股价上涨而相较 2012 年底增长 6%，但按美元计算却减少了 9.8%。

在经济全球化背景下,日本人出国和购买进口商品的机会也增加了。但由于日元贬值，日本人的购买力下降了。

实际上,今年 1 至 10 月的日本出国人数同比减少 3%。与之相反，以台湾、韩国和中国大陆的游客为主，赴日外国游客同比增长 27%，超过了 100 万人次。

今年 4 月，外国游客在日本花的钱要比日本游客在外国花的钱多。这是自 1970 年大阪世博会以来，日本旅游收支时隔 44 年出现顺差。日本人捂紧了腰包，而富裕起来的赴日亚洲游客则享受到了日元贬值的实惠，支撑了日本的消费。

日经股指收复了 17000 点大关，与 2012 年底相比上涨近 70%，但按美元计算仅上涨 20%左右。

对于外国人的投资行动,日本瑞穗银行首席经济学家唐镰大辅指出:“他们只是因日本股价按美元计算比较便宜而购买日本股票，但对日本企业业绩好转并不抱很大期望。”

作者:邹艺湘　日期:2014-12-03

@文华尔多 A 2014-11-21

唉，有时候真不能怪市场不买沪深 300 指数，问题是买了之后心惊肉跳是真的!

中国梦的核心是共同富裕

楼主：邹艺湘时间：2013-07-11

一个国家如果只有两种人----土豪和想打土豪分田地的人----是不可能富强的，中国社会两千多年来都在这两种人之间颠倒循环。欧洲在这两千多年中的大部分时间还不如中国,最近三百年后来居上是因为出了第三种人---资本家。而美国之所以在最近一百年超越欧洲，是因为把资本家的职能分解为企业家+金融家，并且通过指数基金让大众分享经济发展的成果，实现了效率和公平的统一。

财富的创造需要靠市场竞争与优胜劣汰,而财富的分配需要全民共享。这是一个非常严峻的现实问题，如果没有这么一个平台，穷人和富人的日子都会很难过，甚至互相仇恨。如果财富的增长没有与财富的分配制度相适应，社会冲突可能愈演愈烈，最终必然遏制财富的增长和社会的进步。指数基金实际上是把“社会达尔文主义”变成“公司达尔文主义”，让全民享受公司进化的成果，让会赚钱的人为自己赚钱的同时也为别人赚钱。乔布斯给别人赚的钱比为自己赚的钱要多得多，民生银行让千千万万的客户股东员工致富。

天下大同是中华民族几千年的梦想，但是，除了几个短暂的时期

之外，在绝大部分时间都只是梦想而已。更加令人沮丧的是，民族历史上两个自相残杀最为惨烈的时期，魏晋南北朝和五代十国，竟然分别尾随在两个最富强的朝代汉和唐之后。究其原因，还是与财富有关，因为汉唐创造了足够多的财富，所以争夺也至为激烈残忍，与文化程度毫无关系。“人为财死，鸟为食亡”是人类社会真实的写照.很多人对于“一盘散沙”这几个字已没什么印象，对“东亚病夫”这几个字可能还记得，因为看过〈霍元甲〉和〈陈真〉。另外，对“三座大山”可能还有点印象，因为小学课本曾经学过。半个世纪前，为什么要搞“大锅饭”，因为那一代人经历过“一盘散沙”和“三座大山”；三十年前为什么要把“大锅饭”砸了，因为大家发现“大锅饭”里面没吃的了。可是，到了今天，大家又发觉，没了“大锅饭”，“三座大山”又要来了。财富的不平等已经使中国社会成了一个火药桶。

然而，古今中外的历史证明，劫富济贫并不是解决财富悬殊的有效方式，因为政府和民间的“罗宾汉们”也是人不是神，也逃不脱人为财死鸟为食亡的魔咒.即使偶尔出了一批不爱财的罗宾汉，也只是为他们的子孙后代变成新的豪强铺平道路，为新一代罗宾汉们打劫树立新的目标。当“胡润榜”成了“杀猪榜”，当“国有资产流失”成了“杀猪刀”，“盛世移民”必将愈演愈烈，因为没有人愿意被当猪杀掉，也没有人有完全的把握不被当猪杀掉，因为再有权势的人也是会死的，也保佑不了子孙后代。

朱元璋为了让他的子孙们能够仙福永享，几乎灭掉了他的同事们所有的家族，然而朱家子孙的结局却是历史上所有皇帝中最惨的，不

仅被杀得一个不剩，有的甚至被煮了吃掉，连带不是皇室的朱姓百姓都要改姓逃亡，以致几百年后的今天朱姓仍然是小姓，而不像其他历史上的皇姓刘李赵一样成为大姓。以史为鉴，当今的精英大量移民，虽然对短期的经济发展有负面影响，但从中华民族的前途来看，或许不是最差的选择，至少减缓了自相残杀的程度，至少能把根留住。讽刺的是，绝大多数当初的反美精英们的子孙都留在了美利坚，而不是留在他们当初景仰的圣地.

如果单从美国的财政状况来看，很容易得出美国走下坡，美元贬值的结论。如果再看看美国的地方财政，情况可能更糟。罗杰斯极其不看好美元，也许正是因为看到这种状况。但是，只要美国保持资本市场的强大和有效，上述的趋势并不一定会出现，因为美国的企业制度和资本市场的效率，使有才能的人可以凭自己的本事赚钱，使得没有特殊才能的普通人也可从有才能的人那里赚钱（比如说买指数基金）。只要全世界的钱和人继续涌向美国，美国的财政赤字并不会构成美国经济的重大威胁。

事实上，美国自立国以来人口的增长，比任何其它国家都快，而以美国的自然生态系统条件，人口再增加一倍也无妨。如果有一天全世界的钱和人不继续涌向美国,美国的问题就真的会暴露出来。但是，在可以预见的未来，这种情况似乎不会发生.因为伯南克等美国金融领袖在金融和经济理论方面有重大的突破，“国家理财”早已超越了凯恩斯和弗里德曼时代的局限，并且把新的思想传授给了日本人，安倍正在努力学习。按照这一理论，美国经济将重现 1991-2001 年的辉

煌，而日本经济也在沉寂了二十年之后重新焕发活力----------
----------这是大学教科书里没有说过的.

反观中国，一方面是企业资金紧张，股市全球最差，另一方面是几十万亿的养老金准备金外汇基金闲置。德高望重的经济学家们整天除了嚷嚷流动性过剩和高喊改革口号之外提不出任何建设性思路，国际投行一边卖拐一边趁火打劫，金融领袖们忙于烽火戏诸侯里应外合沽空期指洗劫百姓财富，百姓逃离股市没有投资机会只有炒楼一条独木桥迟早会酿成金融危机。经济和金融思想的落后阻碍了中国资本市场发展，从而也阻碍了中国经济的发展和中国梦的实现，因为资本市场是现代市场经济体系的核心。

如果中国股市的市值不是二十万亿而是五十万亿，如果上市公司的数量不是两千家而是两万家，中国大部分的经济问题都会迎刃而解。能源问题、环境问题、粮食问题、发展不平衡问题、产业升级问题、城市化问题、地方融资平台问题、铁路债问题等等，最终都是要靠企业来解决的，而企业的发展必须依靠资本市场而不能只靠银行。另一方面，解决养老问题也必须靠资本市场而不是靠国家税收。资本市场才有可能实现效率与公平的统一，指数基金才是一个共同富裕的平台.

直接利用货币政策和财政政策解决经济问题是过时的经济思想，因为没有让资本市场充分发挥作用，结果是经济在通胀与萧条中左右摇摆，一管就死一放就乱。美国上世纪八十年代也出现过这种局面，日本则一直萧条了二十年。美国上世纪九十年代能够走出恶性循环，眼下能够从金融危机中率先复苏并重新进入增长轨道，日本能在沉寂

了二十年之后重新振作起来,关键都在于采用减企业税和增加货币供应的手段刺激企业投资和促进资本市场繁荣,通过企业和资本市场来解决经济问题和财富分配保值增值问题（包括养老问题），而不是像过去那样通过银行信贷和政府转移支付来解决经济和社会问题。

中国的主流经济思想仍然停留在上世纪八十年代,因为当今的主流经济学家们都是从那时候开始学习西方经济学教科书的,从二十岁的学生到五十岁的教授都是学习同样的教材,差别只是中文还是英文,内容都是一样的，不是凯恩斯就是弗里德曼或者是两者的拼撮。凯恩斯和弗里德曼的理论都有他们的价值，但是都有共同的致命弱点，就是都不考虑资产价格,也不研究资本市场在经济体系中的作用,然而,美国的次贷危机恰好出在资产市场,而美国能够走出金融危机恰好是依赖资本市场.

所谓“国家理财”，就是把一个国家的自然资源、人口、货币、房地产、税收、资本市场和企业等等综合研究，并采取适当的政策增加国民财富，而不是局限于单一的收入政策目标如 GDP 或 CPI。“国家理财”思想的发明者是两千七百年前的管仲（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》），当然，管仲时代没有股市，也没有指数基金，但是除此之外管仲的经济思想比任何现代宏观经济理论更完整,比如说，管仲的货币理论(轻重理论)中是包含资产价格的，管仲主张富人高消费以增加有效需求和就业,管仲搞国营企业(官山海)的目的是减税和行”九惠之教”(社保)，管仲抑制豪强但不劫富济贫，因为他担心劫富济贫的罗宾汉会成为新的豪强.

在管仲眼里，没有君子与小人之分，他相信人人都想致富。管仲的富民思想在美国得到发扬光大，可惜在中国已经失传两千多年了。从管仲时代算起，共同富裕的中国梦已经做了两千七百年了，但愿在互联网和指数基金时代能够得到实现.

《管子.治国第四十八》

治国之道，必先富民

凡治国之道，必先富民。民富则易治也，民贫则难治也。奚以知其然也？民富则安乡重家,安乡重家则敬上畏罪,敬上畏罪则易治也。民贫则危乡轻家，危乡轻家则敢陵上犯禁，陵上犯禁则难治也。故治国常富，而乱国常贫。是以善为国者，必先富民，然后治之。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-04

财富的创造需要靠市场竞争与优胜劣汰,而财富的分配需要全民共享。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-04

指数基金实际上是把“社会达尔文主义”变成“公司达尔文主义”,让全民享受公司进化的成果,让会赚钱的人为自己赚钱的同时也为别人赚钱。乔布斯给别人赚的钱比为自己赚的钱要多得多，民生银行让千千万万的客户股东员工致富。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-04

沙特对美页岩油宣战非要看油价多低才会打败美

2014 年 12 月 04 日 穆兰尼

导读：财经撰稿人穆兰尼(TIMMULLANEY)在 MarketWatch 撰文，

解释为何沙特为首的石油输出国家以低油价打压美国页岩油的策略注定无法成功。

以下即穆兰尼的评论文章全文：

我们必须向沙特阿拉伯致敬，因为这个沙漠王国石油生产政策的制定者着实有种，但遗憾的是，酋长们投下重注的，很可能是一场有输没赢的赌局。（老鼠对大象之战：沙特何以“死磕”页岩气？）

对于这个故事，有一部分相信大家已经了解，十二个国家组成的石油输出国家组织拒绝减产，使得布伦特原油期货价格下跌到了2009年以来所仅见的低点。看起来，沙特是不辞一战，非要看清楚到底多低廉的油价才会迫使美国不断增长的页岩油产量受到遏制。

路透社一篇报道的题目干脆就是《伊纳米对美国页岩油宣战》，他们指的是沙特石油部长伊纳米。

麻烦在于，他们的这种战略有躲不开的三大问题。首先，北美原油的成本已经不再像曾经的那么高昂了。其次，未来产出的北美原油，成本完全可能更低。最后，包括沙特在内，欧佩克国家大都已经将不再有廉价石油供应优势了，因为作为福利国家，他们是很难对现有的开支下刀的。

2012年，美国页岩油跃入公众眼帘时，一般来说，每桶的生产成本都至少要70到75美元。直到上周，还有说法称，60美元的油价就将对美国的生产商形成“逼宫”了。

可是，来自美国页岩油第一生产州北达科他的数据却显示，当地的每桶原油平均成本只要42美元，就可以确保拥有者获得10%的回

报。该州 188 处钻井，72 处都集中在 McKenzie 县，而哪里的平均生产成本只要 30 美元，还有 27 处钻井是 29 美元左右。

那些石油公司并没有大幅度削减资本支出,原因一定程度上正在于此。他们说，他们完全可以在不增加支出的情况下持续增产，因为现有钻井的产能还没有最充分发挥出来。

在这方面，DevonEnergy(DVN)提供了一个关键性的例子，在美国每天出产的 900 万桶以上原油当中，该公司贡献了大约 20 万桶。

Devon 没有接受采访，但是他们上个月曾经表示，预计可以在资本支出不增加的前提下在明年增产 20%到 25%。他们完全有充分的运作空间，因为他们的税前利润率高达 37%，意味着每桶油赚近 30 美元。该公司还介绍道，如果油价低于 91 美元，他们明年的产量一半以上都是有对冲机制覆盖的。

高效趋势只能愈加彰显出来。LuxResearch 分析师乔伊(DanielChoi)如是说。过去十年时间当中，能源勘探初创企业总计获得了 70 亿美元融资，由此形成了目前的一系列小公司，他们可以通过对地震数据的搜集，在蒸汽技术帮助下实现重力泄水，进一步降低成本。像 LiquidRobotics 和 LaricinaEnergy 这样的玩家都很可能在上市之前被收购，但是他们这个行当肯定会迅速扩展开来。

不错,沙特想要将原油开采出来,每桶只要开销 2 美元就可以了。可是，分析师们指出，沙特的真正油价痛点其实还高过 100 美元，比现在的油价还要高 30 美元以上，这是因为他们曾经拥有的那些资金的使用方式。

比如，根据 PersianGulfFund 报道，在 2010 年，沙特为了抵挡阿拉伯之春，花掉了大约 1300 亿美元。一些资金是为了改善教育和医疗的品质，也有少部分投入了基础设施。不过主要用途还是，政府员工加薪 15%，失业救济提升，政府补贴的最低工资上涨，以及在一个人口 2800 万的国家兴建了 50 万新房。这足足要花掉沙特国内生产总值的 30%。

埃克森美孚(XOM)和 Devon 可没有这样的负担。伊纳米的策略是向北达科他和得克萨斯施加压力，赌的是长此以往，低油价会迫使对方减产，让讨价还价的话语权回到沙特手中。可是，要压迫北美减产就已经不容易，而要说服整个国家少吃少赚就更难。

当然，一切还都只在早期阶段，需求的突然反弹很可能会使得我们的一切想法都变成泡影。科技改变了一个市场，也不意味着那些后来的新玩家就都是合适的股票投资对象。一个赢家站起来，往往必有一个输家倒下去。在一段时间内，页岩油相关公司的股票价格还是会下跌的。

不过无论如何，欧佩克看上去还是很像那种在 1990 年代晚期陷入哈佛商学院教授克里斯滕森(ClayChristensen)所谓“创新者窘境”的公司--他们已经与曾经创新性的商业模式结合得太紧密，因此在新技术重新塑造行业面貌时无法做出相应调整。我们不妨将沙特的福利国家系统想象为原油实体店--完完全全是一个旧模式，与新时代根本无法合拍。

伊纳米部长真该好好去读读《创新者的窘境》。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-04

中国既不缺外汇，也不缺内资，如果说缺什么的话，物质方面只缺石油，如果石油价格因为其它国家经济放缓而下降，对中国的发展并没有什么害处。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-05

@邹艺湘 2014-12-04

指数基金实际上是把“社会达尔文主义”变成“公司达尔文主义”，让全民享受公司进化的成果,让会赚钱的人为自己赚钱的同时也为别人赚钱。乔布斯给别人赚的钱比为自己赚的钱要多得多，民生银行让千千万万的客户股东员工致富。

安邦集团 60 亿元举牌民生银行

2014-12-05 来源:《经济参考报》作者：□记者蔡颖李唐宁

[提要]银行股迎来“疯狂”的一周，其中民生银行在安邦集团举牌的消息刺激下更是一路走高。据公开资料显示，截至 2014 年 9 月 30 日，安邦财产保险股份有限公司为民生银行 A 股第六大股东，持有民生银行 9.16 亿股，占比为 2.69%。

银行股迎来“疯狂”的一周，其中民生银行在安邦集团举牌的消息刺激下更是一路走高。12 月 1 日晚间，民生银行发布《关于股东权益变动的提示性公告》称，11 月 28 日，安邦财产保险股份有限公司通过“安邦财产保险股份有限公司-传统产品”账户持股 2.692%;和谐健康保险股份有限公司通过“和谐健康保险股份有限公司-万能

产品”账户持股 1.224%；安邦保险集团持股 1.084%。由于安邦保险集团持有安邦财险 95.26%股份，并持有和谐健康保险股份 99.70%股份，是这两家公司的主要股东，因此，安邦保险集团及下属公司持有民生银行股票首次达到 5%的举牌线。次日，民生银行 A 股强势涨停，其 H 股涨逾 5%。

业内分析人士判断，安邦集团近年来大手笔在金融领域布局，继招行之后，举牌民生银行不仅是扮演财务投资者的角色，更重要的是意在谋求其董事会职位。对于民生银行而言，未来股东高层之间的博弈将给业务转型带来新的挑战。

股价催化剂

市场测算，安邦此次举牌民生银行约斥资 60 亿元。从资本市场上看，各大券商普遍判断银行股估值正处于修复期。随着安邦增持民生银行的消息发酵，近日，德银发表报告将民生银行评级由“持有”上调至“买入”，目标价由 8.18 元上调至 9.69 元。德银分析师认为，民生银行公布的员工持股计划（募集资金不超过 80 亿元），意味着集团有意令高级管理层与股东的利益趋向一致，民生银行的估值低，相信上述战略举措应有助于加强该股防守质量。

德银还指出，自 2011 年起，民生银行的平均净资产回报率（ROAE）显著高于同业平均，但受资产质素恶化等因素拖累，其估值较同业平均出现折让，随着民生银行更注重盈利能力及股东回报，该行上调其中 ROAE 预测至 12.4%（原为 11%）。

有机构统计，目前，安邦系投资民生银行的股、债合计市值约为

140 亿元。业内分析师认为，单从财务投资的角度看，安邦举牌民生银行是一笔好买卖，最近，民生银行发布了股权激励方案，再加上现在民营银行概念热潮，以及银行股上涨动力强劲，增持民生银行在情理之中。不过，安邦并不像是单纯的财务投资，或许还有在金融领域拓展布局的目的。

安邦系在权益变动书中表示，“此次增持是出于对民生银行未来发展前景的看好。”同时，安邦相关人士表示，“未来 12 个月内将根据证券市场整体状况并结合民生银行的发展及其股票价格情况等因素，决定何时增持民生银行的股份及具体增持比例。”国泰君安研究所首席银行分析师邱冠华称，“安邦保险举牌民生银行打开巨大想象空间。”

觊觎话语权

对于民生银行股价的收益而言,安邦系已可以通过上述两笔现金分红近 2 亿元。今年以来，民生银行公布了 2014 年中期利润分配预案，每 10 股派发人民币 0.75 元（含税），若根据当前 17 亿股的情况计算，安邦系可获得 1.27 亿现金股息。而今年 6 月，民生银行分配 2013 年利润，按此前持股算，安邦系可获得现金分红 1 亿元左右。安邦系可预期能从民生银行获得更多的利润分配。

据公开资料显示，截至 2014 年 9 月 30 日，安邦财产保险股份有限公司为民生银行 A 股第六大股东，持有民生银行 9.16 亿股，占比为 2.69%。按 11 月 28 日民生银行 A 股收盘价 7.33 元/股计算，安邦共斥资近 60 亿元进行增持。此次增持后，安邦在民生银行股东中的

排位从第六跃至第二。截至今年 9 月 30 日，民生银行股权依然较为分散，单一最大股东为新希望投资有限公司，持股 4.7%，根据民生银行 2013 年年报数据，通过新希望投资有限公司、南方希望实业有限公司等关联方持股，新希望共持有民生银行 18.9 亿股，占总股本的 6.7%，仍为第一大股东。

事实上，从安邦集团近两年的投资路径看，其对银行地产股的偏好人尽皆知。两年之内，安邦系曾先后耗资数百亿元先后举牌招商银行、金地集团、金融街等上市公司。截至 2014 年 11 月 28 日，安邦财险持有金地集团 4.98%的股份，安邦财险持有招商银行 8.79%的股份，和谐健康持有金融街 9.71%的股份。

2013 年 12 月 9 日，安邦集团斥资 136.78 亿元举牌招商银行，持有股权比例为 2.76%。此前 2013 年 5 月，安邦保险集团副董事长、副总裁兼安邦人寿董事长朱艺在 2013 年 5 月招商银行换届时进入股东董事候选人名单，但最后在股东大会上被否决。根据新《公司法》有关规定，持股 3%以上股东在股东大会召开前提交董事候选人提案，进入董事会是顺理成章的事情。但目前，在“安邦系”出没的金融街、金地集团、民生银行、招商银行等上市公司中，仅有金地集团董事会成员中有来自安邦方面的人。

截至今年 3 月 31 日，安邦集团在招商银行的持股比例达 6.25%，以当年举牌时公布的成交均价每股 9.29 元计算，已砸进去了 146 亿元。有知情人士指出，安邦集团已有多张金融牌照，但是一直想谋求一家优良上市银行的话语权，而民生银行和招商银行都是其目标。然

而值得注意的是，安邦集团首次进入民生银行十大股东名单是 2013 年一季度，然而，自 2013 年 6 月以来，安邦集团连续第三季度减持民生银行股份至 7.6 亿股，到今年 4 月份占比仅 2.69%，三个季度共减持了近 6.2 亿股。“当时，安邦减持民生银行是为了集中资金火力进军招商银行。”知情人士称。

据业内人士猜测，安邦集团谋求布局银行业，其目的之一也是为了增强银保渠道竞争力，安邦旗下的安邦人寿今年保费增长迅猛，截至 8 月已实现保费收入 394 亿元，跻身寿险公司保费规模第八位，而保费收入就是主要依靠银保渠道。

以安邦投资招商银行之后的效果来看，今年 11 月，安邦系亦与招商银行其他股东一样，获得了招商银行的同业授信。招商银行同意给予安邦财产保险股份有限公司同业授信额度人民币 40 亿元，授信期限 1 年，不得对其发放无担保贷款，也不得对其融资行为提供担保，但其以银行存单、国债提供足额反担保的除外。

除此之外，安邦集团觊觎银行董事会席位的野心并未停滞。近日，安邦已经向民生银行董事会提名了一名董事人选，并且已经对外发出董事会公告。12 月 23 日，民生银行将召开股东大会，其最后一项审议内容就是关于增补第六届董事会董事，候选人是姚大锋。

转型博弈升级

安邦入股民生银行是否能实现其预期还未有定论。不过，从民生银行业绩来看，今年上半年，民生银行实现归属于母公司股东净利润 255.70 亿元，同比增加 26.25 亿元，增幅 11.44%；实现营业收入

651.29 亿元，同比增加 68.40 亿元，增幅 11.73%。在公司高层安排方面，自董事长董文标卸任后，民生银行董事会发布的公告显示，副董事长、行长洪崎接任董事长，副行长毛晓峰升任行长。

银行高层新老交替可能意味着战略微调，再加上经济下行周期内，资产质量压力、利率市场化的冲击也迫使银行加速业务转型。招商证券研报指出，“上半年民生银行小微贷款余额较年初增 7 亿元，公司已经明显放缓了小微贷款的投放速度，并积极通过小微贷款投向调整和户均贷款下移来应对经济下行周期的信用风险。”

具体而言，民生银行在不良贷款行业集中度上，制造业占比最高，紧跟其后的是房地产业和批发零售业。而根据不良贷款投放地区分布看，华北地区投放比例最高，其次是华东地区。民生银行在报告中提出加大授信规划力度，积极调整信贷投向，强化风险监测和预警，加强重点领域、重点项目的组织推动，积极创新清收手段，强化不良资产问责等措施，来有效控制资产质量。

截至 6 月末，民生银行不良贷款余额 158.18 亿元，不良贷款率为 0.93%，比上年末上升 0.08 个百分点；拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 215.87%和 2.01%。中金公司在研报中表示，“民生银行目前处于调整期，往前看，随着新管理层上任以及不良贷款逐渐消化，我们预计民生银行 2015 年有望走出困境。”

有券商分析师判断，如果姚大峰进入民生银行董事会，民生银行股权争夺和公司掌控权的博弈会更加激烈，在银行业务转型的大背景下，民生银行将遭遇新的挑战。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-07

为什么中国（大陆）人不愿意共同富裕？

转自和讯博客[2014-12-]

----------一位大学老师告诉我说其实中国人骨子里还是有称王的基因存在!

汪华斌

昨天陪同一位大学老师与香港老板谈业务,最后吃饭时聊天谈到了现在我们社会的两极分化;香港老板说这大概就是大陆富人不愿意做慈善事的结果吧。这时这位大学老师说，大陆富人根本不可能做慈善；因为富了希望更富是大陆富人的普遍心态，大家都希望自己是真正的世界第一富翁。正因为如此,中国富翁不但不希望减少两极分化;反而希望越来越大。因为只有越来越大的两极分化，才能使他们成为世界名副其实的富翁。我糊涂了，说难道做富翁就是为了争第一吗？这位大学老师说我现在是大陆穷人，所以总有穷大方的心态。而一旦你成为了富人，你就有了永不满足财富的心态；这也是为什么现在我们社会的腐败分子实际腐败的财富早就够几代人吃喝玩乐了,可他们竟然还要在腐败路上更加疯狂;因为财富使他们产生了永无休止的满足感。也就是说如果财富使他（她）成为地区第一，那么还有省级第一的努力在等待;如果达到了省级第一,还有全国第一的努力在等待。如果真的是中国第一了，还有世界第一的努力在等待。正因为如此,中国社会的富人决不会捐献出自己的财富来帮助穷人;因为那样会使自己的财富倒退。目前中国富人响应政府号召捐献或做慈善，实际是

因为背后政府再给他们更大的利益或财富;从而使他们越捐献最后实现自己的财富越多，这就是中国特色；也是外国富翁满怀信心来中国推广慈善，结果一个个沮丧而回的原因；因为中国富人响应你外国富人做慈善捐款,可最后他们并不能从外国人那里得到半点利益或好处;这就是中国富人的特色。我说我明白了，为何我们社会鼓励少数人富起来特别容易；因为只要将全民财富稍微向谁倾斜一下，那么你立即就是世界级的大富翁了。可是这么多年我们社会培养出这么多的富翁，却从来没有一个富翁帮助贫穷的人致富;就连标榜自己做慈善的企业家，最后也是“挂羊头卖狗肉”；因为我们社会的两极分化越来越大就是证明，而且至今没有任何一个地方出现共同富裕也是证明。这时这位香港老板说香港富人还是愿意帮助穷人的,起码对待穷人没有那么歧视。这位大学老师说，这里面有两点与大陆不同；一是这些富人不是通过权力或关系致富的，因为有很多还是勤劳致富的；如许多电影明星等。正因为如此，这些勤劳致富的人知道致富不仅仅是勤劳；而且还有机遇。所以这些富人从来没有讥笑穷人说不勤劳，因为缺少机遇是很多勤劳之人也没有致富的原因。正因为如此，这些感恩机遇的人自然是从心里同情贫穷者;因而帮助贫穷者也是他们感恩的一种形式。此外就是香港受资本主义文化的熏陶，教育人慈善是目前所有资本主义国家的共性。是啊！我们总听到富人都说是改革开放造就自己的暴富，却从来没有公开为什么暴富的秘密；反而说改革开放是平等的，说穷人总是怨声连天报怨社会的不公；然而现在的中国人都知道，中国富人正是利用社会的不公来实现自己创造财富的。然而当穷

人埋怨社会不公而仇富时，中国富人总是用话语权来说穷人不是。也就是说中国富人一方面用权力或关系致富，另一方面还总用改革来掩饰社会的不公；从而用智慧去发展更大的两极分化。所以我们没有见到我们社会的腐败分子有满足的时候，也是腐败分子在中国无论腐败多少财富都不知足；因为在他们的基因里都存在称王的理想，所以在财富上‘百尺竿头更进一尺’是中国富翁的本性。所以当全社会的穷人总是埋怨社会不公时，这些富翁们却在穷尽智慧寻找更大财富的来源；这也是我们社会不断出现新的百万富翁领域的原因。如房地产造就百万富翁时，我们社会千篇一律地是房地产造就富翁；后来政府投资造就富翁时，我们社会又千篇一律地成为政府投资造就富翁的社会。因为在中国特色的社会体制下，权贵们总能是全民资源的优势而不断寻找出新的暴发平台与途径。

当全世界都在创造公平时，只有我们社会批判绝对的公平那是永远都不可能实现的共产主义；从而在彻底否认共产主义时营造更大的社会不公，因为只有不公平才给我们社会培养出暴发的富翁。如果我们现在依然给每个人提供一个公平竞争的机会，这些人又说我们是要求倒退到计划经济时代；因为计划经济就是以公平为社会原则的，而推动改革的最大原动力实际是社会的不公；这就是中国特色。有人说我们社会的富人是心正、身正、浑身充满正能量之人，他们接天地之正气、挟八方之能量的己欲立而立人或己欲达而达人。说与他们交往能够让人舒服，说和他们合作能够让人愉悦；更有人说为他们抬轿能够让人脚轻。而同时说现在的中国穷人嫉妒仇富之人，整天埋怨自己

的贫穷是因为社会不公；所以说现在的中国穷人是怕阳光、惧正气、嗜邪气同时以泄愤、谩骂、挑刺等方式而施放负能量的人，说中国穷人是谁沾上最后就是谁倒霉。我以前无法解释这些偏见，现在知道中国富人的称王基因才明白了；也明白了为什么中国贫穷者越来越多而且是越来越贫穷的原因了。

原来中国人的基因里都有称王的基因潜在，一旦遇到机会就会膨胀与爆发；所以外国人说中国人说‘不称霸’是靠不住的，因为这种基因已经潜伏在中国人的基因里；如果你不相信，看看中国社会的富贵之人的所作所为就明白了；因为这些人的称王基因已经展现出来了，只是我们从来没有往这方面想而已。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-07

@深度之谜 2014-12-07

全体山寨，没有创新，没前途

经济转型和产业升级也是在全国统一市场中完成的，不可能靠限制资金供应和土地供应来完成，也不可能靠行政手段淘汰落后产能完成。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-07

国人喜欢富贵，不喜欢创新的，只有创新能发财的时候，才会有真正的创新高潮。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-07

@zhangxinyue55116 2014-12-07

邹老师您如何看待现在的a股市场？谢谢!常看您的文章受益匪浅。

沪深300指数基金是最好的理财产品。

如果买指数基金的话，是不需要考虑股市的短期波动的，更加不在乎行业的转换。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-07

中国的经济很难理解，中国的股市更难理解，但是市场竞争的结果必定是优胜劣汰，优秀的公司迟早会进入沪深300指数，不那么优秀的公司迟早会被踢出指数，买沪深300指数基金就是买中国最优秀的公司，时间越长，指数基金的优势越明显。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-07

@蔡冬1 2014-12-07

贴主：敢说出你的真实身份吗？

屌丝!

我很喜欢这个身份。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-08

指数基金是屌丝们的养老保障，比银行存款还安全，长期回报也更高。

当然，不可能大富大贵。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-08

@1340260m 2014-12-08

主子给的钱拿好

踏空了吗？

中国的市场这么大，机会这么多，股市这么好，赚点钱并不难。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-08

很多人失去机会都是因为太贪婪的缘故，总想靠投机发大财，亏了钱之后就走向反面---过分恐惧，贪婪和恐惧是孪生兄弟。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-09

北京楼市库存创 32 月新高 12 月首周成交环比降 45%

2014 年 12 月 09 日 新京报

亚豪机构根据北京住建委数据统计，截至 12 月 7 日，北京可售商品住宅总量再次突破 9 万套，达到 9.3 万套，创下 32 个月新高。

楼市利好政策频频出台，但北京楼市库存持续上升。亚豪机构根据北京住建委数据统计，截至 12 月 7 日，北京可售商品住宅总量再次突破 9 万套，达到 9.3 万套，创下 32 个月新高。

区域库存攀高

自 9·30 新政出台已有 2 个月，其间央行降息、公积金贷款利率下调纷纷被视作楼市的“救兵”。但最新数据显示，北京楼市依旧处于胶着状态。

据亚豪机构统计数据显示，截至 12 月 7 日，北京可售商品住宅总量再次突破 9 万套，达到 9.3 万套，创下 32 个月新高。上次北京

库存达到9.1万套以上，是在2012年3月。业内人士介绍，在今年春节后，这一数字仅为5.5万套，库存量的持续攀升也显示出楼市的僵持局面。

亚豪机构市场总监郭毅介绍，当前北京楼市库存主要集中在郊区新城，近段时间入市的楼盘同样是以昌平、房山，通州等新城板块为主，同一个区域多个楼盘同时推盘，再加上区域内前期并未消化的库存，造成在售项目销售压力巨大，区域库存有所攀高。

亚豪机构数据也显示，11月六环以外供应量比成交量多出4096套，当前六环以外的库存增量位居各环线区间之首。

楼市销售出现震荡

眼下众多楼盘都在借着优惠促销加速去化，但市场的成交情况仍呈现阶段性震荡。据亚豪机构统计数据显示，上周(12.01-12.07)北京商品住宅累计成交1752套，成交面积达19.13万平米，环比前一周分别下降45%和46%，创下8周以来的新低值。

此前11月份，北京楼市网签量刚创下今年以来新高。据北京市住建委数据，11月北京新建住宅网签12279套，二手房网签11180套。

“虽然房企在年末加大促销跑量，但对于购房者来说，面对实际仍在高位运行的房价，大量购房者由于支付能力不足而选择观望，部分有能力的购房者又因市场前景不明晰而不愿出手。当前，开发商和购房者的博弈状态，是上周楼市成交环比下跌近半的重要原因。”郭毅指出。

同时，有业内人士表示，网签数据具有一定的滞后性，目前网签成交量的回落实际反映出,新政对楼市的刺激从 11 月起已开始弱化。现阶段楼市处于买卖双方的僵持阶段，特别是刚需人群，对性价比要求较高。房企在控制项目价格同时，更要通过提升品质来聚拢人气。

市场

上周新增供应环比涨近 5 倍

上周(12.01-12.07),位于丰台区的 6 个纯商品房项目相继开盘。此外，两个自住房项目也分别在上周开始选房。据亚豪机构统计，上述 8 个项目累计新增供应 1936 套，环比大涨近 5 倍。这其中，户型面积在 90 平方米以下的房源累计供应了 1437 套,占供应总量的 75%。可以说，中小户型成为了本月开月以来的供应主力。

据了解，为吸引刚需购房者，上周开盘的 6 个纯商品房项目中，万科公园里、海航国兴城、西长安壹号均推出单套总价低于 150 万元，甚至是 100 万元以内的房型。此外，多项目均有大额优惠抵扣，优惠最多的首开国风美唐最高可减 26 万元。

郭毅表示，小幅下降的房贷利率折扣降低了刚需的购房成本，提升了对价格最为敏感的刚需族的入市积极性。开发商借助政策利好，加大小户型甚至微小户型的供应量,控制单套总价以贴近刚需购房者需求，同时辅以较大幅度的优惠让利，促进项目去化。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-10

中国 11 月 CPI 同比增长 1.4%连续三个月处于 1 时代

2014-12-10 来源：国家统计局

2014 年 11 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.4%。其中，城市上涨 1.5%，农村上涨 1.3%；食品价格上涨 2.3%，非食品价格上涨 1.0%；消费品价格上涨 1.3%，服务价格上涨 1.8%。1-11 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.0%。

11 月份，全国居民消费价格总水平环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.2%，农村下降 0.2%；食品价格下降 0.4%，非食品价格下降 0.1%；消费品价格下降 0.2%，服务价格下降 0.3%。

2014 年 11 月份居民消费价格变动情况

一、各类商品及服务价格同比变动情况

11 月份，食品价格同比上涨 2.3%，影响居民消费价格总水平上涨约 0.77 个百分点。其中，蛋价上涨 16.5%，影响居民消费价格总水平上涨约 0.14 个百分点；鲜果价格上涨 14.0%，影响居民消费价格总水平上涨约 0.28 个百分点；粮食价格上涨 3.2%，影响居民消费价格总水平上涨约 0.10 个百分点；水产品价格上涨 2.6%，影响居民消费价格总水平上涨约 0.06 个百分点；肉禽及其制品价格上涨 0.5%，影响居民消费价格总水平上涨约 0.04 个百分点(猪肉价格下降 3.8%，影响居民消费价格总水平下降约 0.12 个百分点)；鲜菜价格下降 5.2%，影响居民消费价格总水平下降约 0.16 个百分点。

烟酒及用品价格同比下降 0.7%。其中，酒类价格下降 1.8%，烟草价格上涨 0.2%。

烟酒及用品价格同比下降 0.7%。其中，酒类价格下降 1.8%，烟草价格上涨 0.2%。

衣着价格同比上涨 2.6%。其中，衣着加工服务费上涨 5.9%，服装价格上涨 2.7%。

家庭设备用品及维修服务价格同比上涨 1.2%。其中，家庭服务及加工维修服务价格上涨 7.3%，耐用消费品价格上涨 0.3%。

医疗保健和个人用品价格同比上涨 1.3%。其中，中药材及中成药价格上涨 2.2%,医疗保健服务价格上涨 1.2%,西药价格上涨 0.9%。

交通和通信价格同比下降 0.8%。其中，车用燃料及零配件价格下降 8.3%，通信工具价格下降 3.3%，交通工具价格下降 0.7%，车辆使用及维修费上涨 3.3%。

娱乐教育文化用品及服务价格同比上涨 1.0%。其中，教育服务价格上涨 2.9%，旅游价格下降 2.9%。

居住价格同比上涨 1.4%。其中，住房租金价格上涨 2.4%，建房及装修材料价格上涨 0.6%，水、电、燃料价格下降 0.2%。

据测算，在 11 月份 1.4%的居民消费价格总水平同比涨幅中，去年价格上涨的翘尾因素约为 0.3 个百分点，新涨价因素约为 1.1 个百分点。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-10

统计局：11 月 PPI 同比下降 2.7%环比降 0.5%

作者:邹艺湘　日期:2014-12-10

@1340260m 2014-12-08

@邹艺湘 2601 楼 2014-11-30

中国既不缺外汇，也不缺内资，如果说缺什么的话，物质方面只

缺石油，如果石油价格因为其它国家经济放缓而下降，对中国的发展并没有什么害处。当然，出口可能会受到负面影响，扩大内需是出路，外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性，重中之重是发展资本市场。

内需个毛啊老百姓被压榨的木油水了

通缩的时代油水就更少了，按揭的压力更大了，而房价还会不断跌。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-10

当 CPI 变成负数的时候，人人都会把钱捂得紧紧的，谁也不敢花钱了，工作机会也少了。日本就这样失去了二十年，安倍现在死活想要摆脱这种困境，而中国人死活想要往里钻。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-10

@邹艺湘 2013-08-24

我的文章想表达的意思是:

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-10

鸦片战争后大量的战争赔款(包括买鸦片的支出)导致通货紧缩，是我国近代经济落后的一个重要原因，而英国和日本在近代的崛起，与从中国得到大量的白银直接相关。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-10

二十多万亿的准备金所造成的通缩效果,与当初买鸦片和战争赔款流失白银的效果是一样的，不一样的是准备金并没有“流失”，只是藏到地窖里，理论上是随时可以取出来用的。但是，如果准备金根本就没有“准备”拿出来用，而是准备永远藏在地窖里，那么，跟“流失的白银”也没有什么不一样。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-13

@邹艺湘 2014-12-04

中国既不缺外汇，也不缺内资，如果说缺什么的话，物质方面只缺石油，如果石油价格因为其它国家经济放缓而下降，对中国的发展并没有什么害处。

成品油消费税半月内再上调加税收入将用于治污

2014-12-13 来源：新京报作者：李蕾赵嘉妮

新京报讯（记者李蕾赵嘉妮）仅时隔两周，成品油消费税再度上调。财政部和国家税务总局 12 月 12 日下发通知，分别上调汽油和柴油等成品油的消费税。汽油消费税单位税额由 1.12 元/升提高到 1.4

元／升；柴油消费税单位税额由 0.94 元/升提高到 1.1 元/升。值得注意的是，这是成品油消费税半个月内第二次上调。

成品油消费税提高，致使油价下调幅度大幅缩水，90 号汽油和 0 号柴油（全国平均）每升分别降低 0.13 元和 0.34 元。

加税收入将用于治污

财政部、国家税务总局 12 日联合下发通知，自 2014 年 12 月 13 日起，将汽油、石脑油、溶剂油和润滑油的消费税单位税额每升提高 0.28 元，由现行每升 1.12 元提高至 1.4 元；将柴油、航空煤油和燃料油的消费税单位税额每升提高 0.16 元，由现行每升 0.94 元提高至每升 1.1 元。航空煤油继续暂缓征收。

对于此次上调消费税，财政部表示，我国的消费税不是普遍征收的，仅对部分高耗能、高污染、高消费等特点的消费品征收。对成品油征收消费税，有利于促进资源节约，抑制对能源的过度消费，是国际上比较普遍采用的做法。

多位专家亦表示，中国油价中包含比较高的油税是受资源换环境和能源消耗所致，而十八届三中全会提到税改，其中明确提出要调整消费税的税率，因此调高消费税税率是既定政策方针。

此次提高成品油消费税后形成的新增收入将纳入一般公共预算，统筹用于治理环境污染、应对气候变化、促进能源节约利用、鼓励新能源汽车发展等方面。

这是半个月内第二次上调消费税。11 月 29 日，财政部和国家税务总局就上调过成品油消费税，其中，汽油上调 0.12 元/升，柴油上

调 0.14 元/升。

此次调整赶上油价下调力度空前的“十连跌”，调整额度不及油价下降空间，最终 90 号汽油和 0 号柴油全国平均每升分别降低 0.13 元和 0.34 元，实现了提税与降价同步。

对于再度上调消费税，官方解释为进一步加强消费税在治理大气污染、促进节能减排方面的调控力度，再次提高成品油消费税单位税额是必要的。这次政策调整，仍选择油价下行时实施，不仅没有因提税导致油价上涨，还实现了提税与降价同步，兼顾了宏观调控需要和社会承受能力。

油价降幅缩水

按照惯例，国家发改委通常在调价当天的下午 5 时左右发布调整通知，昨日因需要考虑消费税调整幅度，延迟半小时发布。

国家发改委称，决定将汽、柴油价格每吨分别降低 170 元和 400 元，测算到零售价格 90 号汽油和 0 号柴油（全国平均）每升分别降低 0.13 元和 0.34 元，调价执行时间为 12 月 12 日 24 时。

国家发改委称，此次成品油价格调整幅度，是按照现行成品油价格形成机制，综合考虑 12 月 12 日前 10 个工作日国际市场原油平均价格变化情况以及国内成品油消费税提高等因素计算确定的。

11 月底以来，受石油输出国组织（OPEC）各成员国未就减产达成协议等因素影响，国际市场油价大幅下跌，12 月 12 日前 10 个工作日平均价格继续回落。按现行成品油价格形成机制测算，汽、柴油价格每吨可分别降低 670 元和 640 元。

上一轮国内成品油油价调整窗口前,财政部已提高了一次成品油消费税。因与当时的国际油价降幅抵消，导致国内油价调整搁浅。

业内分析认为，短期内，成品油消费税应该不会再提高。

4 问再提成品油消费税

1、为什么接连两次提税？

联合国气候变化大会召开之际，中国选择在国际油价跌破 60 美元大关之际再度上调成品油消费税，其背后政策意图值得关注。

“提税对外释放出中国借助强化消费税杠杆作用,实行更强硬节能减排政策的信号。”财政部财科所所长刘尚希对记者说。

一个月前，中美两国元首对外宣布了各自 2020 年后应对气候变化行动，中国计划 2030 年左右二氧化碳排放达到峰值，并计划 2030 年非化石能源占一次能源消费比重提到 20%左右。绿色发展的承诺需要更严厉的节能减排举措来支撑兑现。

“半个月内两次上调消费税的原因,首先是考虑趁着国际油价连续下跌的窗口期；其次，可能是因为第一次没有上调到位，没有达到两部委之前设定的调整目标，所以才会短期内再次调整。”中国社科院财经战略研究院研究员汪德华说。

根据汪德华的说法，消费税目前实施的是消费税暂行条例，尚未上升到税法，所以只要报国务院批准，财政部和国税总局就可以进行调整。

2、油价再跌，还会提税吗？

如果油价再下跌,成品油会第三次提税吗？成品油消费税与油价

会由此挂钩，成为一种常态化调整吗？将来油价涨起来，消费税会下调吗？

刘尚希认为，目前没有形成成品油消费税和油价挂钩机制的迹象，两次提税主要还是出于减少燃油消费的考虑。“消费税率会不会再次调整不好说，取决于环境的改善。”

也有观点认为，通常国内油价如上涨到130美元，则成为国家采取应对措施的价格“天花板”。鉴于目前国内油价已大幅下跌，两次上调成品油消费税是否意味着目前油价也已跌到“地板价”值得关注。据新华社电

3、成品油税负将增加多少？

中宇资讯分析师张永浩表示，消费税税率再度提高，中国油价税负比例继续上升，汽油税负比例达到40%。以山东93号汽油为例，在上次消费税税率提高后，汽油零售价格中税负占比达到35%左右，此次再度提高，汽油税负占比已达到40%左右。

成品油税负水平一般是用成品油流转税占油品含税零售价格的比重来衡量的。我国成品油中的流转税主要有增值税、消费税、城市维护建设税和教育附加，消费税的上调将带动其他税费的增加。

经过此次调整，据记者粗略测算，以目前北京92号汽油6.63元/升价格计算，车主购买1升汽油缴纳的税费约为2.56元。其中包括增值税0.93元、消费税1.4元、城建税和教育附加费共计0.23元，总税负比重为38.6%，此前汽油流转税税负为34%。

在两次调整之前，汽、柴油的消费税单位税额分别为1元/升和

0.8 元/升，经过两次调整后，汽、柴油的消费税单位税额分别为 1.4 元／升和 1.1 元／升，上调幅度分别为 40%和 37.5%。

根据中国石化(600028，股吧)经济技术研究院去年 3 月份测算，汽油税收占最终零售价格的比例，中国大陆为 30.46%，美国为 11.22%，德国为 56.92%，日本为 39.30%，中国台湾为 26.31%。汪德华表示，从目前国际成品油税负水平来看，我国的税负比重不如欧洲国家，但比美国等国家要高。短期内成品油消费税应该不会再上调了。

国务院发展研究中心研究员倪红日表示，国家应当从整体战略上做考虑，明确和控制好油价和税收的比重关系，设立长效机制，并且在进行调整的时候要有标准，要向公众解释清楚。

4、为何汽油消费税升幅更大？

卓创资讯分析师张斌表示，本次价格调整，恰逢消费税再度提高，而政策调控的幅度不同，彰显了国家改革的调控方向。在累加上一轮消费税的幅度后，汽油单位税额上涨 0.4 元/升，涨幅高达 40%。柴油单位税额上涨 0.3 元/升，涨幅小于汽油。

卓创资讯认为，汽油消费税涨幅大于柴油，主要是受私家车保有量持续上涨影响，为了引导消费者节约能源，缓解交通压力，而使用财税手段进行宏观调控。当前国内经济复苏缓慢，作为工业命脉的柴油消费税上涨幅度小于汽油，不排除国家为经济复苏做出的适当让步。本次消费税改革是在上次调整的五年后，虽不排除继续调整的可能，但短时间内再次上调的可能性不大。（赵嘉妮）

2009 年 1 月 1 日起

汽油消费税上涨 0.8 元/升至 1 元/升，柴油消费税上涨 0.7 元/升至 0.8 元/升

2014 年 11 月 29 日起

汽油消费税单位税额在现行单位税额基础上提高 0.12 元/升。柴油消费税提高 0.14 元/升

2014 年 12 月 13 日起

将汽、柴油消费税单位税额由每升 1.12 元和 0.94 元分别提高到 1.40 元和 1.10 元

作者:邹艺湘　日期:2014-12-13

此次提高成品油消费税后形成的新增收入将纳入一般公共预算，统筹用于治理环境污染、应对气候变化、促进能源节约利用、鼓励新能源汽车发展等方面。

真是正确的方向!

作者:邹艺湘　日期:2014-12-13

@邹艺湘 2014-11-28

油价下跌将引爆中国车市，也将引爆雾霾，汽车+雾霾将成为最热门主题。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-14

梁冬在昆论经济热点：忍不住买股票就买指数基金字号

2014-12-14 来源：云南网作者：杨抒燕

昨日，中国银行云南省分行特邀《冬吴相对论》主讲、正安中医创始人梁冬与该行贵宾客户畅谈当前经济热点。梁冬从房市、股市、个人幸福和健康 4 个方面与在场嘉宾进行交流，建议嘉宾花点时间考虑金钱以外的事情。谈房地产成都昆明重庆将是购房首选

“我的观点只是代表亏钱股民的看法，在过去 10 年保持 A 股未败的记录，原因是因为我没炒。”一开场，梁冬就妙语连珠，用一连串诙谐的语句赢得了在场嘉宾的阵阵掌声。谈到房地产市场，他表示，目前很多城市的房地产都放开了，但房价却没有大的增长，这说明房地产作为投资工具变得不确定起来。事实上中国房地产的平均值高于人们的平均收入，房价已经不算便宜。“房地产的价格将两极分化、地段好、服务好的房子将与世界接轨。”梁冬认为，如果中国房地产市场未来会有一波小回暖的话，成都、昆明、重庆等城市将是购房首选。“如果忍不住要买房，就在昆明买，而不是去北上广。”论股市系好安全带过山车要来了

“这一两周的股市，让很多朋友突然感受到一夜春风。虽然指数上涨了 50%，但很多股民实际上连 10%都没赚到。”谈及近期 A 股上涨原因，梁冬认为，这只是券商和银行股部分上涨带动的指数上涨，并不是所有板块都上涨了。为此他提醒，即便股市有增长，作为普通老百姓来说，也不要以为自己能赚到，资本市场是无情的，人人都是提款机。系好安全带，股市的过山车就要来了。“跑赢指数的想法本身就有问题，我们要控制自己的贪念，能够跟得上指数都不错了。”梁冬建议，实在忍不住买股票，就买指数基金。

议投资

应该投在未来投在人身上

“犹太民族做的最重要的事，就是把知识投资在孩子身上，现在的父母虽然也在孩子身上投资很多金钱,但其实投资在孩子身上的不能只是金钱，还应该是陪伴，让孩子感受到安全感。给孩子最重要的投资其实是时间。”梁冬谈到，如果有精力做投资，其实应该投资在未来，投资在人的身上。

每个小孩心中都有一块田，看大人怎么来耕。“我们在教育孩子时，很多人都说要好好学习，将来好找工作，而只有小部分的人会说要好好学习，将来给别人提供工作。这个小例子告诉我们，我们要帮助孩子树立大格局的人格，有勇气拥抱未来世界的不确定。”

梁冬发现一个现象，很多疾病和人的体温有关，他表示，早点睡觉对个人健康极为重要。本报记者杨抒燕

作者:邹艺湘　日期:2014-12-14

[百度百科]

梁冬先生，正安中医创始人及董事长。

梁冬先生以传承中医文化和中国传统文化为使命,创立正安中医、正安文化及正安生活连锁机构;全身心致力于中国古老中医学的传承研习与传播推广。

目前正安中医旗下在北京拥有三家连锁诊所,深圳拥有一家诊所;另外杭州和四川成都的医馆也在积极筹建当中，规模在逐年扩大。

同时，梁冬先生也与众多著名投资人共同创立太美行动文化，太

美旅游等公司。

梁冬先生师承国医大师邓铁涛、著名中医李可，中医大师郭生白先生。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-14

人物经历

梁冬最大的梦想是能够成为一个学生，和同学们朝夕相处，跟着老师们学习。在过去很多年的时间里，很奇妙的，跟中医开始结缘。多年之前，梁冬有一次在节目里面偶尔的机会介绍一本书叫《思考中医》。后来才知道这本书是中医传播史上和文化史上是很重要的一本书，于是这本书的作者刘力红老师成为了梁冬的恩师和好友。

然后正好又是很奇妙的某一天,刘老师和李可李老师一起在广州的时候，用麻黄附子细辛汤治一个重感冒的一个病例，然后梁冬有机会见到李老。下午 2 点钟吃下去，4 点钟完全好的经历，所以在那个刹那梁冬才知道,原来中医并不是吹水,不是饮一下汤、煲一下凉茶，不仅仅是这些。更重要的是他可以救人。

后来一个机缘，梁冬能够真正的写拜师帖给邓老师，那时候他看到了一个人间的楷模。老师的作用不仅仅是要告诉你知识和道理，那老师的作用是什么？梁冬认为老师的作用就是演给你看,人可以活的多么高级和精彩。梁冬看见邓老在墙上写了一行字，抱楚为痛。梁冬说这什么意思，老师说就是你要不断的感受别人的痛，当你真真切切地能感受到别人的痛的时候，才会成为一个伟大的医生。那个时候梁冬还不懂得，后来才知道，要做任何一件事情都要将心注入，要跟这

件事情同步。就像很多电脑，如果想要保持同频就一定要同步化。慢慢的，梁冬感觉到原来中医给到我们的，不仅仅是一个所谓的道理，更重要的是它向我们展开了一个真正的人生。后来有机会去做一些调查，梁冬发现中医的寿命普遍比较长，这意味着什么？意味着你要是想有钱，就要跟有钱人在一起，知道他怎么想的；你要想长寿，就要跟长寿的人在一起。你要想既长寿而且老的时候有尊严有快乐，那就就要跟那些又长寿又老的有尊严有快乐，毫无恐惧的人在一起。梁冬后来发现在这个地球上有一个职业，那就是做老中医。不但可以活的又老又有尊严，而且还有趣。不论从事什么职业，都可能要求人，而但凡成为一个名老中医，就再也不用求人了，就只有人家求你了，为什么？因为那个时候你会看淡。梁冬先生创立了中国最大的中医民间组织“正安聚友会”。对聚友会的寄语中说到“希望将来的某一天，我们会接到一份联合国给梁冬们的表彰，上面写着：这是一群有梦想的年轻人，他们面对这样一个医疗环境，发现与其去依靠别人，不如自助。他们借由大规模的互助和协作所成立的非组织的组织，从中国民间寻找医生，互相学习、互相帮助，发挥当年一根银针几把草药的赤脚医生精神，团结一致，解决大部分基础的健康问题，以及在提升自己身体健康的同时提升了自己的心性。因为他们发现，人需要借由彼此之间的关爱、扶持、温暖、协助，达成一种真正的强大。他们不仅在非组织内部形成互助，并且形成了一股有善能的力量，可以在关键时刻帮助更多的人，在许多诸如地震、灾情以及困难发生的时候，聚友会的人冲在了第一线，他们构成了中国式善良和中国式勇敢的代

名词。”

作为跨界媒体人，梁冬先生担任《国学堂》电视节目主持人，在过往的四年间，采访近100位民间中医，中国文化学者。并因此获得《新周刊》“2012年度生活家”。

梁冬先生担任主持人的中央人民广播电台著名财经商业评论节目《冬吴相对论》，深受广大听众的喜爱，该节目被苹果iTunesStore评为“年度最受欢迎社会经济类谈话节目”。

梁冬先生酷爱读书，业余时间笔耕不止，先后撰写出版过《欢喜》、《无畏》、《唐太宗的枕边书》、《黄帝内经家用说明书-上古天真论》等文化类畅销书籍。

梁冬先生曾任全国最大的中文搜索引擎百度的副总裁，主管企业的文化，市场战略，媒体合作，负责百度公司在美国上市期间的所有的品牌传播运动。主导创立了“百度一下”及“百度更懂中文”的品牌策略。

梁冬先生在进入互联网行业前曾出任凤凰卫视节目主持人及主编。相继担任过《凤凰早班车》等节目主持人，后因主编主持《娱乐串串SHOW》而走红。

目前加入江苏卫视<<最强大脑做现场评委.

作者:邹艺湘　日期:2014-12-14

江山代有才人出，各领风骚三五年。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-16

@邹艺湘 2014-11-03

长线投资沪深300指数基金是老百姓最好的理财方法。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-16

The Ex-Goldman Trader Who Correctly Shorted Subprime Mortgages During The Financial Crisis Has Made A New Bet

Business Insider By Myles Udland

16 hours ago

View gallery

Joshua Birnbaum

REUTERS/Jim Young Joshua Birnbaum, the former managing director of structured products group trading for Goldman Sachs. When Josh Birnbaum was at Goldman Sachs in 2007, he made a huge bet against subprime mortgages.

Now he's betting against something else: high-yield bonds.

From The Wall Street Journal:

Joshua Birnbaum, the ex-Goldman Sachs Group Inc. trader who made bets against subprime mortgages during the financial crisis, now has more than $2 billion in wagers against high-yield bonds at his Tilden Park Capital Management LP hedge-fund firm, according to investor documents.

On Monday, The Journal published a big report on the

worries facing investors in the junk bond space amid the sharp decline in the price of oil. Bonds tied to the energy sector make up about 15% of the high-yield space.

A few weeks ago, investment adviser Josh Brown wrote: "The question now is whether or not the slide in crude can do enough damage in the high yield market to set off a chain reaction of de-risking, default, and outflows."

As The Journal reports, junk bonds this year have returned less than 1% after gains of about 7% last year and 15% in 2012.

On Friday, the effective yield for high-yield bonds closed at multiyear highs, topping 7% and also topping the yield seen during the "taper tantrum" in spring 2013.

A rise in bond yields implies that investors are worried about the ability of borrowers to repay their obligations. In the event of a default, those who hold junk bonds are often the first to take a "haircut" (in which they do not get the full value of their investment back).

The rise in the yield for junk bonds also comes amid a rally, or decline, in the yield on Treasury bonds, as investors seek safety amid unsettled markets. Here's the crazy spike in high yield.

作者:邹艺湘　日期:2014-12-17

美国的垃圾债券市场和中国的信托产品市场都会有些问题,但规模与房地产按揭市场不可同日而语,受到波及的又多是富裕阶层,与普通百姓关系不大,因此,并不会带来金融危机。但是,美国的债券市场和股票市场的估值将受到影响,因为风险溢价上升;中国的房地产市场价格也将受压,因为发展商被迫卖房卖地还债。

所以,美国股市和中国房市都会下跌,但都不会产生金融危机。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-17

中国的银行股上涨纯粹是因为太便宜,没有其它原因,银行股即使没有盈利增长也应该有十倍的市盈率,而不是五倍市盈率。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-18

星期四 内地楼价连续三个月下跌(商台财经 12 月 18 日)

内地楼价连续三个月下跌。路透社根据国统局的数据计算,一手楼楼价上月跌百

分之三点七,是自一一年以来最大跌幅。随著内地今年来经济偏弱,内地楼价

已见转弱,若按月作比较,楼价已连跌七个月,上月整体价格比前月低百分之零 2023-4-26

点五。在七十个大中城市,逾九成的一手楼价比前月低,跌幅最多的桂林,跌

百分之一点四。逾八成的二手住宅楼价低於前月,最多跌百分之二,仅深圳、南

京及合肥楼价持平。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-18

@邹艺湘 2014-12-18

星期四 内地楼价连续三个月下跌(商台财经 12 月 18 日)

内地楼价连续三个月下跌。路透社根据国统局的数据计算，一手楼楼价上月跌百

分之三点七，是自一一年以来最大跌幅。随著内地今年来经济偏弱，内地楼价

已见转弱，若按月作比较，楼价已连跌七个月，上月整体价格比前月低百分之零

点五。在七十个大中城市，逾九成的一手楼价比前月低，跌幅最多的桂林，跌

百分之一点四。逾八成的二手住宅楼.....

@qq957888 2014-12-18

比亚迪今天暴跌，想听听楼主的见解？

最大可能是股票融资被斩仓，与比亚迪公司应该没什么关系。

人人都应当关注比亚迪,但比亚迪的股票不适合散户投资或投机。

百姓理财应该买指数基金，并且长期持有。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-18

比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍

楼主：邹艺湘时间： 2014-09-20 点击：1309 回复：42

伟大思想也好，科技创新也好，政府支持也好，一切的一切最终都要转化成客户满意度才有市场价值。如果得不到市场认同，所有员工的努力和股东的财富都会像冰棍一样融化。乔布斯从科技至上转型到客户至上花了 12 年的时间，并且是因为被赶出了苹果才痛定思痛的。特斯拉的马斯克继承了乔布斯的成功理念,把客户弄得如醉如痴，也让华尔街的许多分析员大跌眼镜，因为按正统的 MBA 教义，特斯拉并没有世界领先的技术，股价严重高估。可是客户就是喜欢，即使冒着起火的风险也不离不弃----------

---有了这种客户满意度，谁还在乎 MBA 教科书呢？人都是为自己的喜好活着,为伟大思想或教科书活着的人是很少的(经济学家们除外)。同样的道理，能够理解王传福“三大梦想”的人是很少的，但是很多人都体验过比亚迪燃油汽车的不怎么样。一个不满意的客户至少会向 100 个潜在客户传递他的负面信息，日积月累，BYD 三个字母就成了负资产。是性能与品质造就品牌，而不是相反，不能因果倒置。

特斯拉的优点正是比亚迪的弱点，特斯拉的客户满意度达到 99%，是所有车里面最高的,但是比亚迪的客户满意度呢可能属于最低之列。所以，与奔驰合作是比亚迪最好的学习机会。比亚迪造车起点很低，造车的工艺流程标准等等不是短期内可以靠自己摸索出来的,而奔驰在这方面是最好的老师，连乔布斯也赞不绝口。当然腾势这个车本身也很有市场，正好介于比亚迪与特斯拉之间，是中上阶层家庭第二辆车的首选，在欧洲也会很有市场。腾势马上就要上市了，腾势是由比

亚迪代工的，说明比亚迪至少有了一条达到奔驰制造标准的生产线，同一条生产线当然可以生产唐。如果把同样的制造标准移植到西安，就可提升秦的品质，秦应该按腾势的标准制造。秦+E6+K9+腾势+唐，已经构成了“世界第一”的框架，每一种车型几乎都没有竞争对手，而市场几乎是无限大，只要电池的供应足够多，成本足够低，每一种车型都可以打败同级燃油车。而比亚迪的核心竞争力正是在于把电池做得安全廉价经久耐用，并且可把电池回收做储能电站或太阳能充电站。

特斯拉的劣势正是比亚迪的优势，特斯拉并没有核心的电池技术，目前所用的松下笔记本电池很难做到价廉物美，这就注定了特斯拉的电动汽车只能局限于高端细分市场，很难在大众市场颠覆传统汽车产业。汽车业是现代工业的核心，美国崛起的转折点是福特汽车，日本崛起的核心是丰田汽车，德国长盛不衰的秘密是奔驰宝马大众。但是汽车动力技术百余年来没有质变只有量变，比亚迪 DM2 是真正的汽车动力技术革命，大众奥迪宝马都在学习比亚迪的技术路线。比亚迪秦的上市是中国汽车业崛起的转折点，也是中国工业和综合国力崛起的转折点，虽然秦上市的影响力开始不如 IPHONE，也不如 TESLA，但意义更为深远，假以时日必将改变世界经济版图。（当然，这也为王传福招徕了许多“敌人”，很多人反对比亚迪，也不完全是因为 F3 品质不好，更多是因为感受到了威胁。如果只是不屑一顾的话，那就不屑一顾罢了，需要去骂王传福的祖宗吗？）

比亚迪把汽车和能源两个巨大的产业变成了造电池，造电池，造

电池，造电池，造电池。。。。。这种局面当然对比亚迪很有利，对传统车企和传统能源公司不利，但是最大的受益者是中国，因为能源和环境是中国的两个死结，王传福用电池解开了这两个死结，ZF 当然要大力支持。中国汽车的普及率还很低，但污染已经很严重了，石油进口依存度已经达到 60%了，中国是必须要发展电动车的，比亚迪的公交电动化+私家车插电式正好覆盖主流大众市场，几亿人都将与比亚迪打交道。特斯拉的潜在市场规模大概只有比亚迪的十分之一，特斯拉是帮比亚迪打前站的，马斯克是王传福的贵人。摩根斯坦利所指特斯拉的四个风险正是比亚迪的优势，只是金融市场的精英们不愿相信而已。阿里巴巴在美国上市，会让美国金融界切身体会到中国的潜在市场有多大（相当于美国+欧洲+日本），也会让美国企业界感受到中国的高科技企业已不再是吴下阿蒙。

比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍，也会高于阿里巴巴，因为它将颠覆汽车和能源两个巨大的产业。

特斯拉 ModelS 客户满意度最高 99 分接近完美

2013 年 11 月 25 日 来源：中国汽车报网作者：张冬梅

【汽车网讯】虽然近来特斯拉头顶阴云密布，但黑暗中总有一丝光明，ModelS 客户满意度获得了 99 分的好成绩。

美国《消费者报告》近日公布了年度汽车客户满意度调查结果，称：“很多人喜爱他们的汽车。根据我们每年持续进行的客户满意度评价，忠诚度最高的车辆，往往是那些能够让人体验驾驶乐趣，实现

高水平燃油经济性，绿色时尚，给人高科技、豪华的驾驶环境的车。所以，当特斯拉 ModelS 纯电动豪华轿跑取得了最高的客户满意度分数--99 分（总分 100 分）时，我们并不感到意外，因为它满足了上述所有条件，同时这也是《消费者报告》近年来见到的最高分数。”

据悉，客户满意度是《消费者报告》通过向车主提问一个问题得出来，即“考虑到所有因素（价格、性能、可靠性、舒适度、享受度等），如果有重新选择的机会，你还会购买该车吗？”大量车主“肯定会”的回答将特斯拉 ModelS 推到了最高位置。

紧随特斯拉 ModelS 之后的是保时捷 Boxster（95 分），保时捷 911 和雪佛兰沃蓝达以 91 分的成绩并列第三。而在这次调查中表现最差的是日产骐达，只有 45%的车主表示他们肯定会购买该车。

特斯拉及其投资者经历了困难的七周。10 月初以来发生的 3 起起火事故，给特斯拉带来了巨大打击。美国高速公路交通安全管理局（NHTSA）对此展开了正式调查，3 名工人受伤，在 9 月下旬接近 200 美元的特斯拉股价一度跌至 122 美元。销售副总裁 GeorgeBlankenship 在这一敏感时段的离职进一步加重了外界的怀疑和猜测。对特斯拉来说，最大的损失无疑是失去 Blankenship 丰富的营销和渠道管理经验，尤其是这家车企正全面扩展欧洲和中国渠道时。

特斯拉股价周一收盘跌 9.08%摩根士丹利称不会一直涨

2014 年 09 月 16 日 来源：大智慧阿思达克通讯社

大智慧阿思达克通讯社 9 月 16 日讯，特斯拉周一收盘股价大跌 25.34 美元，收于每股 253.86 美元，跌幅达到 9.08%。美国时间 9 月 15 日，摩根士丹利分析师发布报告，虽然延续了对特斯拉的增持评价，但表示特斯拉股价不会总是一路上涨。此前，特斯拉 CEO 马斯克曾表示，特斯拉股价已经被高估。

摩根斯丹利表示,对于特斯拉的前景,还需要考虑四个风险因素，包括：1.电动汽车市场在全球范围内崩溃；2.特斯拉将疲于应付中国市场的需求；3.特斯拉将无法进入大众市场；4.人们在未来将不会再购买汽车。

摩根斯坦利仍保持了对特斯拉 320 美元的目标价,但对特斯拉汽车，以及整个电动汽车市场的未来表达了忧虑。

马斯克近日在接受采访时表示，“在看待我们的股票时，我认为人们有些时候有点忘乎所以。我认为我们的股价目前有些高，这是实话。或者这样说吧:如果你们关心特斯拉的长期发展,我想股价正好，如果你是考虑短期，就不是那么明确了。”

发稿：樊艳阳/曹敏慧审校：张子鹏

楼主：邹艺湘时间： 2014-09-20

特斯拉和比亚迪是第三次工业革命的龙头企业,它们既影响人们的生活，也改变世界经济版图，所以人人都应当关注。但是，它们的股票定价非常困难，是冒险家的盛宴，却不是普通百姓的佳肴。非专业投资者还是以现金+指数基金作为长期理财组合为好。股市赚钱容

易，亏钱更容易，且行且珍惜。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-18

特斯拉和比亚迪是第三次工业革命的龙头企业，它们既影响人们的生活，也改变世界经济版图，所以人人都应当关注。但是，它们的股票定价非常困难，是冒险家的盛宴，却不是普通百姓的佳肴。非专业投资者还是以现金+指数基金作为长期理财组合为好。股市赚钱容易，亏钱更容易，且行且珍惜。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-20

中国高铁四纵四横成网：运营总里程为其他国家之和

2014-12-20 来源：华夏时报作者：张智

本报记者张智北京报道

今天，坐在风驰电掣的高铁上，看着窗外飞速掠过的风景，体验着“千里江陵一日还”，人们早已习以为常。回想起2007年以前，中国还没有一条真正意义上的高速铁路，但几年时间，中国高铁迅速改变了中国的交通格局。

如今，高铁时速达300公里，截止到2013年末，我国高速铁路总营业里程达到11028公里，在建高铁规模1.2万公里，成为世界上高速铁路投产运营里程最长、在建规模最大的国家，中国的高速铁路初步成网。

“从客运的角度来说，我们国家的铁路运能还是远远不足的。国家仍需大力发展高铁客运，以缓解长期以来铁路人均里程不足的矛盾。而高铁的产业链非常长，对多个行业都有很强的拉动作用。”西南交

通大学交通运输学院副院长帅斌表示。

而在世界，中国高铁走出去，不仅成为中国高端制造业的新名片，还将为中国带来一个以“路权”支撑“陆权”的新陆权时代，助力中国走出一条新发展之路。

四纵四横基本完成

2014 年是一个高铁丰收年。

截止到目前，沪昆高铁杭州东到长沙南正式开通运营；贵广铁路开通运营，最快 4 小时 52 分，计划开行动车组列车 20 对，其中 G 字头 3 对、D 字头 17 对；南广铁路开通运营，最快 3 小时 55 分，计划开行 18 对 D 字头动车组列车，包括广州南至南宁东 10 对，广州南至南宁 2 对，广州南至柳州 2 对，广州南至北海 4 对。

“中国高铁正在逐步连线成网，将发挥出比单条线路更大的作用。”铁道部鉴定中心常务副主任周孝文介绍。按照他的说法，我国“四纵四横”网已初具规模。

根据国务院批准的《中长期铁路网规划》，中国将规划建设“四纵四横”铁路快速客运通道以及三个城际快速客运系统，客车速度目标值达到每小时 200 公里以上。这是中国铁路历史上第一个中长期发展规划，确定了中国铁路发展的宏伟蓝图。

中国第一条真正意义的高速铁路，是 2008 年 8 月 1 日开通运营的京津城际高速铁路。经过 10 余年的高速铁路建设和对既有铁路的高速化改造，我国已拥有全世界最大规模以及最高运营速度的高速铁路网。数据显示，截止到 2013 年末，我国高速铁路总营业里程达到

11028 公里，稳居世界高铁里程榜首。

成就不仅于此。

铁道部科学技术司司长周黎介绍，仅京广高铁这“一纵”线的全线贯通，就把环渤海经济圈、中原城市群、关中城市群、武汉城市圈、长株潭城市群、长三角经济圈、珠三角经济圈等经济区紧密联系在一起，对促进区域经济社会协调发展具有巨大作用。

此外，杭甬、甬温、温福、福厦、厦深铁路构建起东南沿海铁路，成为东南沿海地区的一条便捷运输大通道；郑西高速铁路，助推“西部大开发”和“中部崛起”战略实施；哈大高速铁路，对促进东北三省的人流、物流、信息流快速流动，缩短东北与关内广大地区的时空距离，振兴东北老工业基地具有重要意义。上海至南京、上海至杭州、合肥至蚌埠、南京至杭州、杭州至宁波等高速铁路的开通运营，更是成为了助推当地现代化建设的强大引擎。

而在经济发达和人口稠密的环渤海、长江三角洲、珠江三角洲、湖南长株潭以及成渝、郑州、武汉、关中、海峡西岸等城市群地区，还将建设快速城际客运系统，覆盖区域内主要城镇。

“中国铁路的这个客运网和任何一个国家的客运铁路都不一样，现在世界上还没有哪个国家像中国这样，基本是成网的高速铁路。”谈到近年来铁路发展，中铁总公司总经理盛光祖如是说。

在我国，建设“四横四纵”客运专线无疑是重中之重。而这些高铁线路贯穿南北，连接东西，除个别线路外，全长大多超过 1000 公里。通车后，每条高铁都将覆盖广袤的国土面积，拉动辐射地区的经

济发展，改变沿线上亿居民的经济生活方式。

高铁大时代来临

高铁的通达，不仅仅催动了沿线人流的互通，更为枢纽城市带来了勃勃生机。

“这两年，我们特别加强了高速铁路‘四纵四横’为代表的铁路网建设，这个是我们始终坚持的原则。就是在去年一度资金比较紧张的情况下，高速铁路建设力度仍然持续加大。”盛光祖说，“这也是今天看到线路比较多，后续建设比较好的很重要原因。”

在发改委综合运输研究所研究员董焰看来，现在的高铁正如他此前想的那样健康地发展。“我们以前的脚步太快，忽略了一些问题，现在我们保持着一定的速度，不会太快也不会太慢，一步一步稳健的发展，这样非常好。”董焰说。

事实上，与发达国家相比，我国高速铁路发展起步虽晚，但发展最快。据国际铁路联盟统计，截至 2013 年 11 月 1 日，世界其他国家和地区高速铁路总营业里程 11605 公里，在建高铁规模 4883 公里，规划建设高铁 12570 公里，和我国总量相等。

一旦中国高铁网络建成，传统线路将释放出庞大的物流运输能力，客流与物流的两大瓶颈将得到根本缓解。高铁建设将拉动钢材等基础产业的需求，当房地产等固定资产投资下降时，高铁拉动基础产业的作用将凸显。

在银河证券首席策略分析师孙建波看来，“四横四纵”高铁线路的开通也将改变中国原有的块状中心辐射型城市群布局，形成带状城

市群。而高铁沿线 1.5 到两个小时可达区域为经济影响区域，随着高铁逐步提速，要素流动的范围也将逐步扩大，最终形成广覆盖的网状城市群结构。

改变经济版图

其实，高铁之于今日的中国，犹如 19 世纪末铁路建设改变美国，是一场经济地理革命，将彻底改变中国经济地理版图。

从铁路建设拉动内需上看，在高速铁路建设期，在高铁上 1 元的投入，就会带动 10 元的投资。高速铁路的建成，为扩大内需提供了重要支撑。同时，高速铁路发展，有力地带动了沿线经济社会发展，带动了相关产业转型升级，带动了城市群的崛起。

作为建设区域经济一体化的必要基础，高铁网络极大地提高了资源的流转速度。中部崛起、西部开发、东北振兴等一系列区域发展战略目标，都将因高铁而变成现实。

不难注意到，李克强总理出访时，几乎每次都向到访国家推销中国的高铁。

制造业升级换代产品，使高铁不仅改变了中国制造业的低端形象，提高了中国制造业的声誉。同时，还是推动中国装备走向国际市场、扩大对外开放与合作的重要举措，对提升我国制造业国际竞争实力、提高对外合作水平、优化外贸结构都有重大意义。

就在不久前的 2014 年北京 APEC 会议上，“加强全方位互联互通和基础设施建设”成为三大主要议题之一。

民生证券研究认为，在互联互通战略中，道路联通是基础，贸易

畅通是本质内容，其中铁路将是重中之重。

“中国高铁的快速发展也为世界高速铁路发展注入了新的活力，展示了多样化的技术经济优势。数百位国家政要和多国政府部门、专家纷纷来华参观考察中国高铁，表示愿意与中国加强在高速铁路领域的交流合作。高速铁路再度成为世界铁路发展热点。”中国铁路总公司相关负责人表示。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-29

@邹艺湘 2014-11-28

油价下跌将引爆中国车市，也将引爆雾霾，汽车+雾霾将成为最热门主题。

深圳今起实施汽车限购每年指标 10 万个

2014-12-29 来源：网上车市

目前，国内北京、广州等大城市都实行限牌政策以限制机动车增长。今日，网络中曝出深圳将于 2014 年 12 月 29 日 18 时推出机动车限购政策。

据称，深圳限牌令将于今日 18 时开始实施，有效期暂定 5 年。每年暂定指标 10 万个，按月分配。其中，2 万个指标只针对电动小汽车，采取摇号;8 万个普通小汽车指标，50%采用摇号，50%采取竞价。

深圳地区此次汽车限购措施的调控范围包括小型、微型载客汽车，调控有效期暂定为五年，每年暂定的指标额度为 10 万个。

深圳地区此次汽车限购措施的调控范围包括小型、微型载客汽车，调控有效期暂定为五年，每年暂定的指标额度为 10 万个。

听证往往被视为汽车限购的前奏，广州的限购就因为没有举行听证会而备受社会质疑。如果深圳今日(12 月 29 日)18 时采取限牌的话，那么跳过听证环节会引发消费者的不满和质疑。

如果传言属实，那么深圳的这一举措也预示着限购有向所有直辖市蔓延的趋势，如果重庆市加入限购，那么对本市汽车产业的发展将产生很大的影响，增长可能会停滞甚至倒退，自主品牌的发展会受到显而易见抑制。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-29

深圳突发汽车限购令

2014 年 12 月 29 日 来源：新华网

新华网深圳 12 月 29 日电（记者赵瑞希）深圳 29 日 18 时起实行小汽车限购，电动汽车也在限购范围之列。

29 日 17：40 分，深圳市政府突然举行新闻发布会，发布《深圳市人民政府关于实行小汽车增量调控管理的通告》，推出“限购”，同时还公布了“限外”方案。

发布会上，深圳市交通运输委员会副主任陈惠港宣布，29 日 18 时起，在深圳全市行政区域内实行小汽车增量调控和指标管理。全市小汽车增量指标额度每年暂定为 10 万个，视道路承载能力、大气环境保护需要等情况适时调整。

值得注意的是，电动小汽车也在限购之列。每年 10 万个小汽车

增量指标中，“2 万个针对电动小汽车，其余 8 万个为普通小汽车。50％摇号,50％竞拍。并积极探索与碳排放交易相结合的竞拍方式。”陈惠港说。

同时，深圳市交警局副局长徐炜还在发布会上公布了“限外”方案：2014 年 12 月 30 日至 2015 年 5 月 30 日，除前往深圳各口岸的外地客车外，福田区、罗湖区、南山区、盐田区四个行政区域内的其他道路，工作日早晚高峰期间（7：00—9：00，17：30—19：30）禁止非本市核发机动车号牌载客汽车通行。但港澳号牌车辆不受该限行措施限制。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-29

深圳限购的消息立马刺激其它大城市的居民抢购,春节之前肯定所有车厂都无车可卖，春节期间到处都会拥挤不堪，到处都是雾霾。中国人买什么都是一窝蜂的，家电、手机、房子、股票、车子都是如此。油价下跌，股价上涨，就业不错，公路四通八达，当今中国至少有一半以上的家庭正在考虑买车或换车，2015 年是名符其实的汽车年，当然也是名符其实的雾霾年。

深圳率先打响了发令枪，更多城市必将尾随而上。

作者:邹艺湘　日期:2014-12-30

超级多头吴晓求全国人大讲股高层高规格重视

2014-12-30 来源：投资快报记者高升 A 股顶层设计及战略定位值得期待

本报讯十二届全国人大常委会 28 日下午在人民大会堂举行第十

四讲专题讲座，题目是《深化改革扩大开放促进中国证券市场的健康发展》。张德江委员长主持讲座。值得关注的是，A 股市场坚定的乐观派--吴晓求教授担任主讲。吴晓求认为，要构建与中国大国地位相匹配的大国金融，需正确认识证券市场功能，深刻理解发展证券市场的战略意义，推进证券市场化改革和国际化战略。长期以来，吴晓求教授在参加各种股市研讨，包括由《投资快报》、广东广播电视台股市广播主办的活动时，多次呼吁国家层面出台“积极的股市政策”，站在全局的角度看待中国资本市场的战略地位。观察人士认为，“大多头”的观点受到高层高规格重视，并与当前不断走强的股市相呼应，说明 A 股市场未来的顶层设计及战略定位值得期待！

吴晓求阐述证券市场症结：认识误差、设计偏差、政策不明晰、法律不健全

中国人民大学金融与证券研究所所长吴晓求介绍了国际与中国证券市场发展现状，分析了中国证券市场存在的主要问题及原因，并就中国证券市场发展战略目标、未来改革思路、重点等谈了看法。

吴晓求认为，自沪深交易所正式运营至今 24 年来，中国证券市场从无到有、从小到大，成长为拥有 2600 多家上市公司，市值超过 36 万亿元的全球第二大证券市场。但距离国际金融中心的战略目标还存在相当大差距。

差距主要体现在市场化程度不高，行政或非市场性力量配置资源作用明显；国际化水平不高；信息披露和市场透明度有待改善；投机色彩明显，投资功能不足。而存在上述问题的深层次原因主要是认识

误差、设计偏差、政策不明晰、法律不健全等。

构建与中国大国地位相匹配的大国金融深刻理解发展证券市场的战略意义

吴晓求认为，要构建与中国大国地位相匹配的大国金融，需正确认识证券市场功能，深刻理解发展证券市场的战略意义，推进证券市场化改革和国际化战略。

要修改相应法律法规中有关股票发行审批或核准的内容;重点推进发行制度改革、并购重组规则的调整和退市机制的严格执行;明确资本市场开放顺序。

全国人大常委会副委员长李建国、王胜俊、陈昌智、严隽琪、王晨、沈跃跃、吉炳轩、张平、向巴平措、艾力更·依明巴海、万鄂湘、张宝文、陈竺，全国人大常委会委员，全国人大各专门委员会成员，各省(区、市)人大常委会负责人，部分全国人大代表等听取讲座。

蓝筹牛市背景深刻投机、炒作面临制度风险

观察人士注意到，此次全国人大组织高规格股市讲座，实际上是“顶层设计”提升资本市场高度的一个延续。

早在2014年11月初，国务院就召开了经济座谈会，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持会议。包括中国人民大学校长助理、金融与证券研究所所长吴晓求，海通证券副总裁、首席经济学家李迅雷在内的金融专家出席会议。当时的官方新闻稿并未对股市改革的讨论进行详细描述。而此次全国人大单独针对资本市场进行专题讲座，无疑表明相关专家的观点已经受到高层重视。

另一方面，会议讨论的重点，是推进发行制度改革、并购重组规则的调整和退市机制的严格执行；以及明确资本市场开放顺序。再结合“注册制”改革方案不久后即将发布，投资者不难发现，对于A股市场长期以来投机当道的不良风气，垃圾股炒作的盛行，政策层面已经给予高度的关注。最近一段时间，蓝筹股走出大牛市，而题材股、垃圾股股价反而出现下跌,无疑是一个应该引起高度关注的重要信号。

《投资快报》发自广州

作者:邹艺湘　日期:2014-12-30

如果中国股市的市值不是二十万亿而是五十万亿,如果上市公司的数量不是两千家而是两万家,中国大部分的经济问题都会迎刃而解。能源问题、环境问题、粮食问题、发展不平衡问题、产业升级问题、城市化问题、地方融资平台问题、铁路债问题等等，最终都是要靠企业来解决的，而企业的发展必须依靠资本市场而不能只靠银行。另一方面，解决养老问题也必须靠资本市场而不是靠国家税收。资本市场才有可能实现效率与公平的统一,指数基金才是一个共同富裕的平台.

作者:邹艺湘　日期:2015-01-01

500辆纯电动出租上路不收燃油费

2015-01-01 来源：新京报作者：郭超

昨日，500辆纯电动出租车投入运营，司机在给车充电。这些车车顶灯和车门上有“银建新能源”标志。新京报记者王贵彬摄

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/201918325.jpg[/img]

新京报讯

（记者郭超）500 辆开起来“悄无声息”的纯电动出租车昨天起在北京市内运营了，乘客打车将免收 1 元的燃油附加费。

这次投入运营的纯电动出租车车顶灯和车门上有“银建新能源”标志。据银建出租公司负责人张勇介绍，由于是新能源车，乘客打车就免了燃油附加费。虽然是 1 元，但对短途打车的乘客来说最合算。

北京部分区县此前已经投入了新能源出租车运营,但运营区域仅限于本区内，不能跨区运营。此次投入的这 500 辆可以在全北京行政区域内运营。

目前，通州、大兴等区使用的部分纯电动车型为北汽新能源车 E150，其续航里程约 150 公里，冬季续航里程稍短。城区采用的车辆为 E150 的升级版本，综合路况下续航里程可达 200 公里。

该车充电时间快充约 40 分钟，慢充为 6 至 8 小时。相关部门规划了 4 处快充电场站，可提供 205 个充电桩，截至昨日，五里店场站已投入使用，位于顺义泗上、石景山黑石头以及丰台刘家窑附近的场站建设尚在进行。为保障充电时间，车辆还备有“充电宝”，司机可在家直接充电。

据悉，驾驶员对车辆无偿有期使用，为 8 年运营期，承包金由企业和驾驶员协商确定。

记者从市交通委了解到,今后这类纯电动出租车将加大推广应用，还将与 96106 等电召、打车软件合作，今后市民在家里也能约上电动出租车。

追访

司机期待省油担心充电费劲

据了解，城区纯电动出租车承包金比普通燃油车稍高，但是纯电动车比燃油车省油费，以每月5100公里计算，月省油费800元。考虑到充电桩建设问题，银建公司在承包金上给予司机18个月优惠，前两个月优惠900元，之后每隔两个月递减100元，直到第19个月取消优惠。

据司机宗师傅介绍,他每月承包金为5500元,取消优惠后为6400元。之前，他一直从事出租车司机行业，每日运营里程200多公里，如果纯电动车每天也能到这个公里数，收入与之前基本无差，甚至收入更高。

但充电依然是司机最担心的问题,一位司机表示,听很多同行说，电动车冬天和夏天用空调的时候电量耗费很快，虽然理论里程是200公里，但到140公里左右就得提前考虑在哪充电了。

袖珍电动公交进社区接驳地铁

四条微循环线开通，早晚高峰运营；接驳5号线、大兴线

新京报讯

（记者郭超实习生赵泽众）昨日，北京市四条微循环线路：微循环专161路、专162路、专163路、专169路正式开通，6米长的小公交首次正式进入社区，方便丰台区紫芳园、芳星园、锦苑小区等小区居民出行。

记者昨日乘坐专161路发现，从始发站方庄东路到5号线蒲黄榆地铁站附近仅需10分钟。由于是第一天开通运行，车上的乘客较

少，但车上的乘客均表示新公交“太方便了”。

此次投入运营的6米级纯电动公交，车身颜色为黄色，座位数11个，核定载客人数36人。这是袖珍电动公交车首次进驻北京市内的社区中。公交线路接驳地铁5号线、大兴线，解决了群星路、芳群路、久敬庄路、欣荣北大街共计4.6公里内居民有路无车的问题。

据北京第二客运分公司负责人介绍，4条线路每班发车间隔在5分钟左右。在电动公交车运行初期，每条线路配备了8到10辆车，随着客流的增加还会不断增加车辆。

目前，4条新公交线路采用高峰时段运营的方式，早上6:00至9:30运营，下午 至 运营。周末和节假日停驶，最高票价2元。

背景

据记者了解，目前，各郊区县运营的纯电动出租车基本依靠政府补贴，昌平、通州去年200辆车年补贴达到1000万。据北京运输局出租管理处处长李工科介绍，城区纯电动出租车采用纯市场化操作模式，政府给予财政补贴，出租车指标为无偿有期限使用，运营期限为8年。目前，各区县也在进行市场化模式探索，承包金从2500元至4000元不等。

四条微循环电动车线路

专161方庄东路环行

站点：方庄东路、紫芳路、群星路东口、方庄南口、群星路、群星路西口、蒲方路西口、方庄环岛西、芳城园、八里河、紫芳路、方庄东路

专 162 方庄东路环行

站点：方庄东路、紫芳路、八里河、芳城园、方庄环岛西、芳古园、蒲方路西口、蒲黄榆、芳古园北、方庄环岛西芳城园、八里河、紫芳路、方庄东路

专 163 大红门锦苑小区-大红门桥

站点：大红门锦苑小区、大红门锦苑小区北、久敬庄路、久敬庄路西口、大红门桥

专 169 西红门公交场站-欣旺北大街

站点：西红门公交场站、宏福路、兴海公园、兴海学校、宏福路东口、西红门医院、欣荣北大街、欣荣北大街北口、欣旺北大街

作者:邹艺湘　日期:2015-01-03

@kenlistian2015-01-03

mark 下.....

感觉 lz 说的就是比烂,,，如果比别的强一点，就挺过去了,,,

但凡有竞争的地方都是如此，留到最后的就是赢家。

所以不能自废武功，不能挥刀自宫，不能犯颠覆性错误。

“钱荒”就是挥刀自宫!

作者:邹艺湘　日期:2015-01-04

深圳强悍推行汽车限购引不满下个限购城市会是谁

2015-01-04 来源：中国经济网

2014 年底深圳实施汽车限购政策，展望 2015 年--还有多少城市

会“限购”

本报记者杨忠阳

2014 年底，汽车“限购大军”再添一员。随着汽车保有量的激增，越来越多的城市将面对治堵难题，采取限购限行的办法虽被视为“特效药”，但专家认为，关键还要转变城市发展思路，以市场化手段进行深层次治理--

从 2014 年 12 月 29 日 18 时起，深圳实行小汽车限购，电动汽车也在限购之列。深圳由此成为继北京、上海、广州、贵阳、石家庄、天津和杭州之后，第 8 个实施汽车限购的城市。

更让市民没有想到的是，从正式发布限购公告到实施限购，相隔仅短短 20 分钟，而由深圳市交管、市场监管等部门组成的“执法队”旋即封锁多家汽车 4S 店，引发许多汽车经销商和消费者的强烈不满，被誉为“史上最强悍的限购”。

深圳限购之后，在刚刚启幕的 2015 年，全国还有哪些城市会“跟风”？限购治堵效果究竟如何？怎样才能做到两全其美？

下一个限购城市是谁

对于为何突然抛出“限购令”，深圳市政府作出 4 点解释：一是深圳市机动车增长迅猛，车辆密度居全国第一。二是目前机动车尾气排放成主要大气污染源。三是深圳停车位总计约 104 万个，未来缺口达三分之二。四是以征收路外停车场停车调节费为主要经济手段的调控措施目前无法推行。

不过，从目前的舆论反映来看，社会各界看法不一。2014 年 1 月

在广东省召开的“两会”上，深圳市市长许勤曾承诺，深圳对私家车不限行、不限购。此外，深圳市公安局副局长王国宾曾在2013年11月表示，如果深圳出台限牌限号政策，“一定会广泛听取意见，绝对不会搞突然袭击”。

“承诺‘不限购’的深圳突然限购，确实很难得到人们的理解。”汽车行业分析师林燃认为，“如果从深圳的实际交通状况来看，这项政策的出台又在意料之中。”

据深圳市相关统计数据显示，截至2014年12月20日，深圳市机动车保有量超过314万辆，近5年年均增长率约为16%，每公里道路机动车约500辆，车辆密度居全国第一。其中，2014年新增约55万辆，增速达20.9%。伴随着机动车的持续快速增长，交通拥堵时长不断上升，交通拥堵区域不断扩大。目前，深圳中心城区高峰拥堵时段已经由2012年的38分钟上升至2014年的55分钟。其中，深圳市“三横六纵”拥堵带晚高峰车速已降至每小时9公里至15公里。国际经验表明，大城市交通拥堵的警戒线是每小时20公里，也就是说一个城市如果平均车速在每小时20公里以下，那么这座城市就必须想办法“治堵”。

“在限购上，深圳非始作俑者，也不是终结者。”中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长董扬说，目前成都、石家庄、重庆、青岛、武汉等5个城市均存在实施汽车限购政策的可能性，“因为这些城市的道路交通拥堵状况已不容乐观。”

就社会上的一些揣测，成都曾就限购一事召开听证会，遭到部分

听证代表反对，最终未能成行。

寻找更有效治堵途径

尽管有人质疑一些地方政府限购限行政策的合法性，但是一个不容否认的事实是：这些城市均已车多为患，交通拥堵严重，以限购限行治堵无疑“见效快”。

公安部交通管理局统计数据显示，截至 2014 年 11 月，我国机动车年增量超过千万，35 个城市汽车超过百万，交通出行结构发生了根本性变化。北京、成都、深圳等 10 个城市汽车超过 200 万辆。交通拥堵越来越成为中国众多城市的通病。

在林燃看来，越来越多的中心城市会加入到汽车限购潮中，这是在城市化进程中中国汽车社会发展的一个缩影。

来自政府部门的数据显示，部分城市在实施限购限行政策一段时间后，取得了一定效果。但一些“双限”城市市民出行感受和有关报告则显示，治理交通拥堵并非一“限”就灵。

以实施多年限购政策的北京市为例，北京市交通委发布的交通运行分析报告显示，2013 年北京市工作日平均每天堵车 1 小时 55 分钟，比 2012 年平均每天多堵 25 分钟，而且拥堵已由核心区向外围蔓延。

对此，专家认为，短期来看实施限购限行可以起到立竿见影的效果。但从长远看，根本方法还在于转变城市发展思路，以市场化手段进行深层次治理。

“事实上，国外很多大城市汽车保有量比中国还多，但交通拥堵

状况比中国要轻。”中国汽车工业协会副秘书长师建华认为，“像巴黎这样的大都市基本没有堵死或堵得很严重的情况，是因为他们的道路设施设计得非常合理，包括信号设置、道路设置，形成一种非常顺畅的自然流动状态。”

有关部门建议，地方政府应借鉴发达国家采取经济手段治理拥堵经验，科学选择限行措施，在鼓励旧车报废、推进以旧换新、做好黄标车淘汰工作的同时，重新构建适应汽车社会的城市道路规划发展战略，加强交通管理、停车场等基础设施建设。

“限购限行治标不治本，只能暂时缓解交通拥堵，关键还是要在加快完善公交系统的同时，引导消费者改变现在的汽车使用模式。”业内资深专家张毅以日本东京为例说，“东京汽车保有量超过北京，大约有 700 万辆，但是早高峰晚高峰拥堵并不严重。绝大多数上班族都是乘公交车或者地铁，只有极少数有停车位的人开车或坐小车上下班。”

张毅认为，当前中国汽车消费模式应该提倡热买冷用，即鼓励购买、限制使用，上下班以公交为主，周末出行再使用私家车。“这种模式既可以实现轿车进家庭的目标，又可以减少私家车上路，可以说是两全其美。”

作者:邹艺湘　日期:2015-01-04

新年第一波雾霾袭击北京明天冷空气“救场”

2015 年 01 月 04 日 来源：新京报

3 日，十里河桥、华威桥地区的楼群、车辆等笼罩在霾中。当日

下午，市气象台发布霾黄色预警。中新社发刘宪国摄

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/202103411.jpg[/img]

原标题：今日城六区为重度污染

今日城六区为重度污染;受冷空气作用6日空气质量将达优良水平

元旦假期最后一天，霾来势凶猛，这也是新年第一波空气污染过程。今日,北京将持续中度至重度污染水平,其中城六区为重度污染。预计明日上午受冷空气作用，空气质量将明显改善，6日空气质量将达优良水平。

市气象台发布霾黄色预警

元旦小长假三天，从1日的二级良、2日的轻度污染，到3日的中度至重度污染，受低压系统控制，京城的空气质量一天不如一天。

昨日8时，城六区的PM2.5小时浓度达到169微克/立方米，已经处于五级重度污染水平。全天下来，南部污染较重，京城空气污染的重灾区通州、大兴、亦庄等地的污染浓度居高不下，超过200微克/立方米。

污染今日将继续,这也是2015年京城首轮污染过程。昨日下午，市气象台发布霾黄色预警，昨日夜间到今日白天，北京将出现轻度至中度霾，能见度较低。

不止北京，根据中央气象台监测资料显示，昨日，天津、河北中南部、山西、黄淮、江淮东部等地的部分地区出现中度至重度污染。

中央气象台昨日也发布了霾黄色预警，预计昨日20时至今日20

时，北京中南部、天津西部、河北中南部、河南北部、江苏北部和南部、四川盆地东南部等地的部分地区有中度霾，局地有重度霾。

去年空气质量状况今日发布

北京市环保监测中心表示，从前日夜间开始，北京受高压后部影响，大气层中层的气温明显回升，扩散条件开始转差。到了昨日白天，北京转受低气压影响，扩散条件较不利，出现了中度到重度空气污染。

下一波冷空气什么时候来？环保监测中心预计，明日上午受冷空气作用，空气质量将明显改善，6 日空气质量将达优良水平。

另据了解，今日，北京市环保局将召开新闻发布会，通报 2014 年全年的空气质量状况，以及北京清洁空气行动计划 2014 年完成情况和今年的工作计划。

根据北京市政府工作报告以及清洁空气行动计划，2014 年全年北京的 PM2.5 年均值要下降 5%。2013 年，首次纳入全年监测的 PM2.5 年均浓度为 89.5 微克/立方米，超标 156%（国家二级标准为 35 微克/立方米）。

昨日为何没有全城重污染？

作为空气污染重灾区之一，京津冀地区经常在重污染过程中成为“难兄难弟”。昨日，河北多地遭遇重度至严重污染过程，京城却处于中度至重度污染之间，北部地区污染较轻，南部较重。

京城此次为何“逃过一劫”。专家表示，北京的空气重污染有一种是“海浪式”，即污染从南部过来，随后到城中心，然后继续向北飘。即北京的空气污染除了本地排放，区域传输的影响不可忽视。当

整个区域的扩散条件不利，且北京本地刮起南风时，由于风从污染地带吹来，外地的污染物加上北京本地排放，会导致京城本地的污染加重。

还有一种状态是“草帽式”，即城市中心区污染排放厉害了，随之向周边扩散，但目前这种状况在北京还不是很典型。

昨日，京城风力不大，因此城中心和北部地区未受外地污染物传输的叠加影响。但南部地区由于靠近河北，空气质量较差。

邯郸保定重污染启动限行

根据河北省气象局官方微博，昨日 17 时，邢台、保定、石家庄三地空气质量均达到六级严重污染水平，局地 PM2.5 超过 300 微克/立方米；衡水、廊坊、唐山和秦皇岛为五级重度污染。

据了解，邯郸根据当地的重污染天应急预案，于 1 月 3 日 0 时至 5 日 24 时，启动重污染天气三级响应，并启动机动车限行措施。

另外，2014 年 12 月 28 日至 30 日，保定出现了重污染天气，其发布重污染天气橙色(II 级)预警，并启动机动车牌照尾号限行措施。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-04

@国学学生 2015-01-04

没看出理论的依据，只看到楼主在自说自话。

理论依据来自小学的语文、算术、历史、地理。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-05

姚景源：2015 年 CPI 或负增长高度警惕通缩压力

2015-01-05 来源:财经网(北京)

在我国CPI持续回落至1.4%，PPI连续33个月下降的背景下，不少机构警告，中国陷入了有史以来最严重的通缩局面。近日《人民日报》一篇专访文章也提到，通缩压力不得不防。

经济学者普遍认为,当CPI连跌三个月,即表示已出现通货紧缩。国务院参事室特约研究员姚景源在接受《人民日报》采访时称，从目前的数据来看，我们还没有陷入通缩，但是2015年CPI有可能出现负增长，我们确实要高度警惕通缩压力。

物价的持续下跌将抑制投资和生产,导致失业率走高以及经济衰退。姚景源具体提到：

表面上看，商品价格便宜了，生活成本更低了。但是，物价回落会影响投资与消费预期。企业产品价格下降，预期收益减少，投资就会相应减少，就业就不会增加。消费者习惯买涨不买落，都等着买更便宜的东西，就会导致消费萎缩，企业产品就会积压、滞销，进而影响企业运转与员工收入。

他还认为，当下的通缩压力与以往不同。虽然也受到出口不足的影响，但更多是“三期叠加”的结果，是过于依赖投资拉动经济增长的结果，是经济结构不合理所累积矛盾的集中爆发，更是步入新常态后不得不解决的问题。

至于如何应对，姚景源表示：

经济增速换挡期的主要风险不是通胀，而是通缩，更应关注的是下限。所谓底线思维，就是要防止通缩。由于当前通缩压力主要来自

于“三期叠加”，靠过去加大投资、放松货币的老方法进行调控是行不通的。要避免出现通缩的局面，还是要在转方式、调结构上下功夫。

在供给层面，应当加大力度化解产能过剩，不妨多采用“走出去”的方法。过去我们化解产能过剩，特别强调“淘汰”与“整合”，在“转移”上下的功夫不够。现在应该把视野扩展到国际上，利用“一带一路”，更多地运用“转移”的方法。以高铁“走出去”为例，就能带动上游钢铁、电子、有色金属、装备制造的产能消化。

在拉动内需方面，他提到：首先，应当促进房地产行业平稳运行，防止房地产市场大起大落，其次，拉动工业投资。再次，要加大基础设施建设投资。我国中西部与东部、农村与城市的基础设施差距还很大，需要补齐短板。此外，还要通过改善民生来促进消费。

作者：邹艺湘　日期：2015-01-06

国际油价跌破 50 美元大关部分交易商押注将跌至 20 美元

2015-01-06 来源：和讯网

和讯网消息北京时间 1 月 6 日凌晨消息，纽约原油期货价格周一收盘大幅下跌 5%，报每桶 50.04 美元，盘中跌破 50 美元大关，触及 5 年半以来的最低水平，主要由于投资者仍在重点关注美元汇率大幅上涨和全球原油供应过剩的问题。

据财经信息供应商 FactSet 统计的数据显示，按主力合约计算，这一价格创下纽约原油期货自 2009 年 4 月份以来的最低收盘价。与此同时，伦敦 ICE 欧洲期货交易所 2 月份交割的北海布伦特原油期货价格则在每桶 53 美元附近徘徊，此前曾一度触及 52.66 美元，创

下自2009年5月份以来的最低水平。

洲际交易所(ICE)的美元指数周一上涨至9年新高，原因是欧元兑美元汇率下跌至自2006年以来的最低水平。欧元汇率下跌的主要原因是投资者对希腊的政治不确定性感到担心,同时市场预计欧洲央行将在不久以后扩大其经济刺激性计划。通常美元汇率上涨会导致以美元计价的商品期货价格下跌,因持有其他货币的投资者买入这些商品的成本将会变高。

与此同时，俄罗斯12月份的原油生产量继续增长。据俄罗斯能源部公布的数据显示,去年该国的原油产量创下自前苏联解体以来的最高水平，日均产量达到了1058万桶，比2013年增长0.7%，主要由于小型非国有原油生产商的产量增长。与此同时,伊拉克的原油出口量正处于自1980年以来的最高水平,该国石油部的一名发言人称,来自于伊拉克南部出口港的原油销售量创下了历史纪录。

但即使是在全球原油供应过剩的情况下,欧佩克(OPEC)仍在去年11月份决定不减产,选择任由原油价格自由发展。德国商业银行(CBK)分析师卡斯滕-弗里奇(CarstenFritsch)指出,目前而言原油市场“最容易的道路就是下跌”，几乎所有市场消息和基本面环境均对油价不利，暂时看来油价没有多大的上行空间。摩根士丹利(分析师亚当-朗森(AdamLongson)也认同这种观点，指出近期内原油市场基本面很难有太大改善。

有部分交易商认为，原油价格将会下跌至每桶20美元。

在纽约原油期货价格周一跌穿每桶50美元以前，SchorkReport

编辑史蒂芬-斯考克(StephenSchork)就指出，截至上周五收盘为止，2 月份合约 50 美元卖空期权的未平仓合约已经从 2014 年 12 月初的 193 手大幅增加至 22537 手，45 美元卖空期权的未平仓合约从 8 手增加至 36113 手，40 美元卖空期权的未平仓合约从 1 手增加至 9864 手，这表明投资者正在加大对油价下跌的押注。

更有趣的是，3 月份合约 30 美元卖空期权的未平仓合约从 34 手增加至 2127 手，6 月份合约 30 美元卖空期权的未平仓合约从 35 手增加至 51252 手。此外，截至上周五收盘市场上还出现了 176 手 6 月份合约 20 美元卖空期权的未平仓合约。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-06

@邹艺湘 2014-11-28

油价下跌将引爆中国车市，也将引爆雾霾，汽车+雾霾将成为最热门主题。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-07

油价跌破 50 美元“新石油经济学”诞生？

2015-01-07 来源：第一财经日报作者：周艾琳

“下行通道”打开整整六个月，国际油价硬生生地跌去了一半有余。在这一低油价“新常态”中，世界经济格局也在不断适应着“新石油经济学”。

国际货币基金组织（IMF）通过模拟发现，与油价未下跌的情景相比，2015 年世界 GDP 将会增长 0.3%~0.7%。然而，这个复杂且不断

演变的故事远远没有表面来得单纯且美好。

当前最为迫切的问题可能有三:石油进口国能否持续坐享低价优惠、高枕无忧？石油出口国又将如何打下这场“价格战”？美国的页岩革命能否顶住低油价的压力？

低油价或成“新常态”

低油价会否成为一种“新常态”？这种可能并不能排除。

经典且基础的供需关系理论将为我们理清逻辑。一边是全球潜在增速放缓，需求也随之放缓；另一边则是一场“东西对抗”--主要产油国沙特阿拉伯、俄罗斯等誓不减产，新式页岩油又使美国和加拿大不断实现能源独立。最终造成全球原油供过于求，于是低油价“新常态”便显得愈发合情合理。

又存在一种假设--油价走低会否刺激用油需求,从而推涨油价？

《经济学人》指出，由于汽油价格多年高居不下，加之节能环保的意识不断提高，消费者已变得更加精明。与十年前相比，现在普通新车每英里耗油量已经减少了 25%，且富裕国家可能已经达到了“汽车巅峰”。因此，原油交易再次回到每桶 100 美元可能是多年以后的事了。

尽管昨夜凌晨布伦特原油价格跳水、WTI 石油价格更是跌破 50 美元/桶的“生死线”，外界纷纷怀疑石油生产国的“性命安危”，不过国际石油贸易集团 VitolCEO 泰勒说，油价每桶 60 美元所维持的时间长度可能比目前市场预计的要长。

尽管低油价“新常态”对各国的具体影响皆不相同，但就 IMF 看

来，有一件任务是所有国家都应抓紧完成的--低油价给所有国家带来取消能源补帖与税收改革的新机遇。

这到底又是什么逻辑？其实，IMF 一直在呼吁政取消能源补贴，并将省下来的钱用于更有针对性的转移支付。在低油价背景下，政府可以以最小的政治成本换来能源补贴的取消。

出口国：牺牲油价死守市场份额

在这个“新常态”下，原油出口国的日子并不好过。

不过，以沙特为首的 OPEC 仍立志不减产，大有“保市场份额不保油价”之势，尤其是逼退非 OPEC 国家，包括美国那股如火如荼的页岩革命。当前，维持收支平衡可能已经排到了第二位。

沙特国有石油公司沙特阿美（Aramco）将对西北欧客户的 2 月阿拉伯轻质原油官方价格下调了 1.5 美元/桶，为 2009 年以来最低水平。

可见，此前沙特石油部长的这句“狠话”真的不是说说而已--“现在就让最有效率的生产者来生产吧。”

不过，其中一些长期坐享天然石油资源优势的政府，现在到了过“苦日子”的时候。受影响最深重的是委内瑞拉、伊朗和俄罗斯。

据测算，若油价跌至每桶 60 美元，委内瑞拉、伊朗乃至沙特都将无法达到政府财政收支平衡。当前，委内瑞拉的财政状况尤其堪忧。委内瑞拉对油价的预算基础是 120 美元/桶，且早在油价下跌前，委内瑞拉在偿债方面已显吃力，加之本国外汇储备正在减少，恶性通胀显现，物资匮乏。

危机亦是转机。对于能源大国而言，资源民族主义难以避免，即指利用对自然资源的法律管辖权来推动资源营运国有化并服务于国家政治目标的现象，俄罗斯和委内瑞拉皆是如此，能源优势催生了惰性，削弱了实体经济的全面发展。当前，低油价提醒它们要适度减轻对能源经济的依赖，重视实体经济发展。

进口国：低油价=减税

对于包括中国、日本、美国等石油进口国而言，其扮演的主要角色是“赢家”，低油价的效果无异于“减税”。

IMF 指出，石油进口国很可能从家庭收入上升、投入成本下降以及外部头寸改善中受益。

“油价下跌对司机来说效果明显，每天大约能够省下约 40 元的油钱。”中国各地的不少出租司机都如此对记者表示。

不过石油进口国并非高枕无忧,两大隐忧仍需防范--能源债违约以及通缩风险。

以钻探和开采为核心的能源行业是资本密集型行业,亦可称其为“烧钱”行业,其借贷能力与其能源储备价值高度相关。在低油价下，大量能源企业被抓住了“把柄”。

彭博数据显示，近几个月，石油公司高风险债券的收益率大幅上扬，约达最初发行时的 3 倍，其平均收益率比美国国债高出 950 个基点。市场调研公司 CreditInsights 的分析师发现，违约率现已从大约 4%提高到 8%左右。

IMF 指出，油价下跌会削弱能源部门企业的金融头寸，特别是那

些以美元借款的企业。这意味着会削弱对能源部门有大量债权的银行和其他机构的头寸。

“宽松货币政策也不能抵消的低通胀才更加危险。在这种背景下，利用前瞻指引去引导中期通胀预期，避免持续通缩十分关键。”IMF 首席经济学家布兰查德（OlivierBlanchard）如上警示。制图/蒋皓明

后起之秀：页岩革命路在何方？

在这场油价拉锯战中，美国如火如荼的页岩革命也面临着挑战。

可以确定的是，美国页岩油的平均生产成本高于常规石油，而国际油价的下降将削弱页岩油的盈利能力，因此页岩革命能否持续的关键之一在于油价何时止跌回升。

2008 年至今，水力压裂和水平井技术的结合为北美页岩气和页岩油领域带来几何式增长--美国石油产量增长了 80%（约合每天增产 400 万桶）。

《经济学家杂志》在《页岩油经济学：沙特和美国》一文中指出，美国目前产量最大的两个页岩油田，北达科他州的巴肯油田的保本价格为 60 美元/桶，而得克萨斯州南部老鹰滩油田的保本价格为 80 美元/桶。可见，当前持续盘旋在 60 美元/桶以下的国际油价将使页岩革命难以为继。

不过，由于页岩石油的开采科技才刚起步，其潜力并没有完全爆发。

IHS 研究公司称，过去一年来由于技术进步，一般页岩油井的生产成本已从每桶 70 美元，下降到 57 美元，且开采页岩石油并非仅限

于美国，全世界都纷起效尤。

“最重要的是一口页岩石油井从开凿到产油，最快一周内就能完成，且一口井只需投入150万美元。业者不但知道藏油的地点，租用机具又容易。生产页岩石油业就像开饮料厂一样简单：只要全世界一感到供给不足，就可以立即增产。”IHS研究公司表示。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-13

王福重：中国货币超发了吗？

[2015-1-12]

在经济学和金融学里，并无“货币超发”一词。也就是说，货币超发并不是一个严格、科学的概念，但自从“四万”刺激计划之后，关于中国货币超发，或者严重超发的声音，就没有停止过。不但公众，而且经济学和金融学的大部分专家，也持此种看法。辨析这个问题，对于中国执行正确的货币政策，合理确定中国货币供应量，从而对中国经济的结构性改革和长期增长，都有重要意义。

有关中国货币超发的标准不成立

既然货币超发，那首先就要说明超发或者不超发的标准是什么？综合一下货币超发论各方的观点，得出中国货币超发的几种主要标准如下：

中国广义货币M2规模超过美国和日本，所以货币超发。

大部分国家，用广义货币M2代表经济中的货币供给总量。截至2014年第一季度末，中国的M2为116万亿元。按照汇率换算后，中国的M2是美国的1.5倍、日本的1.7倍，以及英国的3.9倍等等。

而美国经常被指责为滥发货币的国家，日本的宽松货币政策，也是世界知名的。既然中国的货币，比美国和日本还要多，当然就是超发。

确实，美国在2007年次贷危机爆发后，实行了数轮量化宽松的货币政策，美联储大力购买美国国债，简单说就是印钞票。但不能就说，美国滥发货币。因为根据著名的特里芬悖论。美元数量既不能过多，也不能过少，必须适当。因为美元过多，会诱发美国发生通货膨胀，美元对内贬值，则对外购买力下降，并且信誉受损，美元就不能作为国际货币；美元少了，不够全世界使用，也不能作为国际货币。因为全球大宗商品如石油、黄金等要用美元计价和交易、各国政府的储备货币中也几乎都有美元等等。

美国的货币政策，几乎是完全独立由美联储做出的，美国联邦政府对美国货币政策的影响十分有限，尽管总统可以提名联储主席。美国量化宽松货币政策，是正确决定。因为次贷危机之后，美国银行业的流动性曾陷入短期接近干涸的状态，如果不释放流动性，美国经济增长和就业形势将更加严峻。事实已经证明，美国经济较快复苏，宽松货币政策，功不可没。。综合考虑以上各种因素，美国的货币供给量是适当的，也就是没有超发。否则，就无法解释，为什么美国至今没有完全退出量化宽松的货币政策基调，并继续维持低利率的政策。

日本经济自从上世纪90年代房地产泡沫破裂以后，经历了所谓“失去的十年”，然后也没有多大起色。如果不是靠长期的极度的低利率维持消费和投资，日本经济会更差。同时，也很少有经济学家认为日本货币是超发的。也就是，说日本货币超发，没有依据。那能不

能说，美国和日本的货币供给是适当的，超过美国和日本，就是超发呢？也没有道理。

因为各国的发展阶段不同，货币流通速度不同，信用发达程度不同，不能用别国标准衡量本国的货币供应是否适当。中国人使用现金较多，信用卡较少，这些不能不影响中国的货币供给。更重要的是，中国至今还处在经济货币化的过程之中。改革前，中国的几乎所有生产要素和经济资源，都是没有价格或者人为压低的。改革的过程，是市场化和货币化，特别是生产要素价格市场化的过程。从放开消费品价格，到逐步放开要素市场价格，对货币的需求，就会大为增加。以住房为例，在住房制度改革之前，中国的住房，是一种消费品，而且是作为福利供给的。但住房其实是家庭购买的最大商品，在住房制度改革后,住房价格上升了十几倍甚至更多,这当然需要增加货币供给。此外，劳动力价格、石油、天然燃气、公用事业价格的逐步市场化，也增加了货币需求。这是美国、日本等发达国家所没有的特殊过程。因此，即使中国比美国和日本的 M2 大，也不能就得出中国货币超发的结论。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-13

中国 M2/GDP 超过美国等国家，所以货币超发。

以货币供给量的绝对数字比较,确实不太准确。那如果以相对数，即 M2/GDP 为标准，是不是就可以呢？

以 M2/GDP 为标准衡量，目前中国这一比例接近 200%，超过美国的 70%，欧元区的 100%，以及英国的约 130%等。似乎中国货币又是

超发。

但这个标准，并不比绝对数字更有说服力。因为 M2 作为某一时点上的国币供给量，是一个存量概念，GDP 却是某一定时期内（入一年）的流量概念，存量与流量比，在此本身就没有多大意义（不同于物理学的速度概念)。因为 M2 是一国多年的货币累积量，它并不只是对应某一年的 GDP，还要对应数年的 GDP 以及资本市场等。

况且，美国和欧元区以及英国的这一比例，也相差悬殊，如果美国货币供给量是适当的，那么，欧元区和英国就都处于超发的水平。但也不能说美国的标准，就是其他国家货币供给量合适与否的标准。但是，如果以英国为标准，美国货币就是少发了，与人们通常认为美国滥发货币正好相反。总之，这样的国际比较没有意义。

另外，各国的货币统计指标的含义，不尽相同。美国的 M2、欧元区的 M2、英国的 M2 和中国的 M2，不是一回事。直接比较也是不妥当的。

日本的 M2/GDP，在 2011 年是 241%，超过中国，但我前边提及，议论日本货币超发的经济学家很少。照此说来，中国还少发了。

因此，M2/GDP 这个指标，也不能作为判断中国货币是否超发的标准。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-13

第三，中国通货膨胀严重，因此货币超发。

货币超发，即是货币供给量过大，超过了整个经济真正的货币需求，容易引发严重的通货膨胀。而弗里德曼的名言是：通货膨胀，在

任何事件和地点，都只是一种货币现象。则货币超发之后，价格总水平，会持续上涨，即发生通货膨胀。于是，很多人认为中国通货膨胀严重，就是由于货币超发严重。

但实际上，中国的通货膨胀并不严重。改革以来，中国发生较为明显的通货膨胀。主要是两个时期。一是 1985 年到 1989 年，另外一个是 1993 年到 1995 年。前者最严重的是 1988 年和 1989 年，1988 年的通货膨胀率是 18.8%，1989 年是 18.9%。这次通货膨胀的原因是中国开始从农村改革，进入城市改革阶段，突然放开价格管制，公众不适应，货币管理部门即中央银行也不适应的结果，很难说是一次正规意义上的通货膨胀。

1993 年到 1995 年的通货膨胀率分别是 14.7%、24.1%、17.1%。这次通货膨胀过程，算是中国第一次严格意义上的通货膨胀。其性质是需求拉动型。因为经历了此前几年的经济低迷，在邓小平同志南巡讲话的鼓舞之下，人们对未来充满乐观情绪，中国的总需求，特别是投资需求井喷。

但除了这两个时期外，中国并无明显通货膨胀，即使是在 2008 年所谓的四万亿（中央政府只投入了 1.25 万亿元，其余为地方配套资金）刺激计划之后，以 CPI 衡量的通货膨胀率最高也只有 6%左右，基本维持在 4%以下的水平。可以说没有通货膨胀。但这个时期正是所谓的超发最严重的时期。

值得指出的是，在 1997 年到 2003 年，中国还出现了较长时期的通货紧缩，通货膨胀率出现负数。现在看，需要重新反思当时的紧缩

性货币政策，如果真的“超发”中国的经济的状况也许会好得多。

因此，说中国货币一直超发并引发了严重的的通货膨胀，是草率的不正确的结论。

值得指出的是，中国城市房价近年一直处于上涨过程，这也被许多人士看作是货币超发的后果。因为直观上判断，票子多了房价就会上涨。其实，这是把原因和结果颠倒了的说法。房价高，核心原因是中国的富裕阶层缺乏安全可靠的投资渠道，以及土地供应和税收制度的缺陷共同造成的。住房主要是一种投资需求，投资需求引发了货币增多。是房价高需要更多的货币，而不是货币多房价才高，这个逻辑不要搞混了。因此，房价高不能证明货币超发。美国的房价金融危机之后出现了下跌，难道是货币少发？美国货币那几年发的最多。也需要强调，所谓房价高，也不是科学概念，而是情感和价值判断而已。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-13

第四、金融不支持实体经济，所以货币超发

一种意见认为，货币或者金融的作用，就是支持实体经济。货币即使多发一点，甚至超发，只要是用于支持实体经济，也是可以接受的。但如果空转，货币基本就是超发。这种意见，颇为流行。但也是似是而非的。

对于中国经济而言，所谓实体经济，主要就是制造业。那么，中国制造业，是不是需要金融进一步支持呢？

中国制造业的实力，与人们通常的印象不同，很多人以为中国制造业落后。正好相反，中国制造业，是中国在世界上最强大的部门。

从产量看，主要工业产品，中国大多数的产量都是世界第一。中国产能过剩，一方面说明中国的投资结构有问题，另一方面，也说明中国生产能力强大。不但产量，质量也是世界一流的，最好的手机、最好的笔记本，甚至最好的汽车（如奔驰、宝马），这些高科技产品，都是在中国境内制造的。不但能生产最好的产品，并且还拥有最大的生产能力，这样的部门能叫落后吗？

有人说中国制造业需要转型升级，因为中国基本处于全球产业链的低端，必须占领产业链的最高端才行。这样的说法，也是匪夷所思的。在全球化和国际分工的大格局之下，每个国家都只能占据产业链的某一段，而不可能占据全部，包括美国。这不符合比较优势原理，是得不偿失的。样样都做，国际分工就不复存在。每个国家当然都想占据高端，可实际能占据哪一段，却是由各国的不同的比较优势决定的。美国能占据产业链高端，是因为技术创新大多是美国公司做出的，如苹果。美国也能进行低端制造，但在制造这个环节美国没有比较优势，只有劣势，因为制造业的核心竞争力，是劳动力成本。哪个国家的劳动力成本低最低，哪个国家才有制造的比较优势。中国正是在制造这个环节最具有比较优势的国家，因为中国劳动力资源最丰富。在短期内，很难有国家能超超越中国的制造业。也不必担心美国会抢中国的“饭碗”。

而技术创新，中国至少目前没有比较优势，只能期待未来。因此，中国的制造业并不需要转型升级，或者说短期内也做不到，强行升级，只能是拔苗助长，丢了比较优势。

中国最需要升级的，不是制造业，而是服务业，特别是金融业。中国服务业的比重偏低，与中国最大的人口数量，是不匹配的。中国制造业的总体发展水平，已经超越了金融的发展水平。金融业不是没有支持实体经济，而是除了实体经济，金融业自身的发展太落后了，以至于没有发挥金融应有的作用。

在这个意义上，货币也没有超发。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-13

中国经济和金融的特殊性需要较大的货币供给量

第一，中国经济主要靠投资拉动

最近,林毅夫教授有关中国主要依然必须靠投资拉动经济的观点，引起很多议论。但笔者支持林毅夫的观点。

改革以来，中国经济，主要是依靠投资拉动的。但在最近几年，出现了较为严重的产能过剩，以及外部需求减少的新形势。因此，消费拉动经济逐渐成为主流的意见。

但无论经济学的理论还是从中国的实际观察，中国经济增长，还是应以投资为主。经济学的基本假定，是消费者追求效应的极大化。简单说，就是有钱不会不花出去。所以，消费是用不着拉动，也拉动不起来的。按照货币主义的逻辑，人们的消费，是由永久性收入（也叫恒久收入）决定的，消费的水平，或者消费占 GDP 的比重，是相当稳定的，基本不变的，政策刺激的作用非常有限。很多刺激消费的政策，是一种误解。比如长假制度，并不能拉动消费，因为假如把长假用于旅游，就必须减少其他消费，在总收入没有增加的条件下。而刺

激消费或者消费能拉动的理论基础，是凯恩斯的边际消费倾向递减的心理规律，这是凯恩斯有效需求理论的三个依据之一。但凯恩斯的这个理论，也受到了很多的挑战。除了货币主义学派，理性预期学派也加入了反对派的阵营。凯恩斯着眼的是短期分析，解决是大萧条的特殊难题。但长期看，凯恩斯主义并不是有效的。货币主义和理性预期更有道理（以及卢卡斯批判等），更符合实际，这早已被美国等国家在上世纪七八十年代的“滞胀”所证明。当然不同国家的情况有差别，这与税收，劳动力市场等因素相关。美国的消费占 GDP 的比重就高于中国，但也是基本稳定的，也难以靠政策拉动或者改变。投资是总需求的一部分，投资形成的供给能力，也是总供给的决定因素之一，因为投资既影响总需求，也影响总供给对经济增长的作用比消费更明显。美国也一样。

既然投资是中国经济的主要拉动力量，则中国货币供给量的绝对规模和相对规模较大，就是合理的。

因为一个经济中的货币量。主要并不是中央银行的基础货币决定的，虽然基础货币的乘数更大。而是商业银行在贷款过程中创造出来的存款货币。正是因为中国投资拉动为主，因此贷款规模始终很大，加上乘数效应，货币的供给总量较大是正常的。是投资多，对贷款的需求多，货币才多，而不是货币多投资才多！

中国实行外汇管理制度

尽管中国在 1994 年开始进行汇率制度改革，并在 2005 年进一步推进这一改革，外汇市场在人民币汇率形成中的作用不断加大，但人

民币依然不是自由兑换的货币，经常项目的管制早就取消，但资本项目管制还继续有效。

从 2005 年到现在，除了今年人民币兑美元汇率下降了约 3%，其他年份都是升值的。中国的贸易顺差，没有因为人民币升值而下降，反而持续增加。企业赚取的外汇收益，保留在企业内部，是有很大的机会成本的。因此企业赚的外汇，基本上都出售给了商业银行，商业银行除保留部分外，一律转售给了中国人民银行。

中国人民银行买入这些外汇，就要按照当时的官方汇率，支付等价的人民币。目前中国的外汇储备约为 4 万亿美元，假如按平均 1 美元兑换 7 元人民币计算，人民银行的购汇行为，将导致其向市场提供 28 万亿元的人民币供给。人民银行释放的货币，是基础货币，或者高能货币，这些货币，有乘数效应。假如实际乘数是 2（理论值是 10，但实际上没有那么大），经济中就要增加 56 万亿元的货币供给量。

外汇管理是一种制度规定，买入外汇必须支付人民币，这不是超发，而是刚刚好的程度。中国人民银行的被动发钞，是中国货币供应的主渠道。这是其他国家所没有的发行货币渠道，也是金融学理论中所没有的。这部分货币也不能叫超发。同时，这也是中国和其他国家货币供给量不具有可比性的一个重要原因。如果把被动发行的货币供给量除去，中国的总的货币供给量，就几乎能减少一半。超发的说法，就大打折扣。

中国的资本市场正处于成长期

20 年前，中国资本市场几乎还是空白。最近 20 多年，逐渐发展

起来，特别是股票市场和债券市场，基金和信托业，以及金融衍生品市场等。资本市场是资金的蓄水池，需要大量的货币。如果货币供给量不相应增加，资本市场是无法发展的。资本市场是市场经济和市场体系的重要组成部分，没有发达完善的资本市场，资源特别是要素的配置，就没有效率。以美国为例，没有发达的资本市场，美国高科技的龙头企业，包括微软、谷歌、苹果、Facebook 等可能都不会出现。这也是中国市场经济完善和货币化进程的一部分。是成熟的市场经济国家已经经历过的，这是中国货币供给量应该较大，增加较快的内在因素之一。

中国存款准备金率较高

存款准备金制度，起初是金融监管部门为维护商业银行系统的安全所设立，后来，纯粹只是一项法律规定。美联储基本不使用调整准备金率的手段，来改变货币供应量。但在中国，因为中央银行自身不成熟，准备率的调整不但是最重要的手段，调整颇为频繁，而且准备金率非常高，目前的水平平均为 20%。也就是说，商业银行的存款（货币），1/5 上交到了中央银行，不能用于贷款和存款创造，实际上已经不再具备货币的功能了。把这部分再除去，中国货币超发，就更站不住脚。所以，存款准备金率超高，也是中国货币没有超发的一个标志。

货币供给的内生性质、钱荒的例证和适度流动性

货币的内生属性

尽管凯恩斯和弗里德曼都主张，货币供给是外生变量，不是内生变量。货币供给完全由中央银行决定，而企业、家庭等货币需求方因

素都无法影响货币供给。弗里德曼为此还提出了货币供给量按照固定速度增加的货币规则。但新剑桥学派的经济学家等却认为，货币供给是内生的，至少要考虑经济中其他主体的反应，或者说，货币供给也要适应货币需求，主动求得与货币需求的平衡。中央银行不行自行其是。当然货币供给，不能既内生又外生，这不符合计量经济学对内生和外生的定义。

中国的货币供给量，也不是完全由中央银行决定的，而必须考虑货币需求，还要与其他政府宏观调控部门的协调和配合。如果中央银行超发货币，势必引起经济中的主体以及其他部门比如价格管理部门（发展和改革委）、劳动部门（人力资源和社会保障部）等的反对声音。这也是货币超发的抑制因素。

反复发生“钱荒”是货币没有超发的例证 2013 年中国出现了银行间流动性紧张，也就是俗称的“钱荒”，还不止一次。最严重的是 6 月份的钱荒。上海银行间同业拆放利率（SHIBOR）在 6 月 20 号，达到了 13%，最高时更是达到 30%！不止一家商业银行存在流动性不足，整个银行系统的资金缺口巨大。钱荒就是“钱少”的意思，钱多了，就不会荒。

钱荒的原因是什么？

中国的信贷资源，主要流向国企和央企即国有经济系统，而国有经济系统的效益，总体偏低。在金融危机之后，本来倾斜的金融资源，进一步向国有经济系统倾斜。所以中国的利率水平，一直是偏低的，高的利率水平，国有经济无法承受。

问题在于，国企特别是央企本身，并不需要银行资金的支持，因为它们很容易上市、依靠垄断地位获取收益，往年的利润也基本能沉淀在企业内部，而不必上交中央财政（从 1994 年到 2007 年，央企全部税后利润留在了企业内部。）因此，国企和央企并不缺钱。

真正缺钱的是民营经济中的中小企业，特别是所谓的小微企业。但它们很难从正规渠道获得银行贷款。于是，就出现了包括国企和央企在内的影子银行的出现，以及民间高利贷的活跃，如温州地区和鄂尔多斯。民企系统需要从影子银行和高利贷获取盗取资金支持。

而商业银行因为贷款利率低，存款贷款的利差也有限，因此银行纷纷发放理财产品，把资金投给了风险和利润较高的房地产等行业，但理财产品的期限和存款的期限产生错配，部分银行出现头寸的短缺，只能向银行间市场融资。钱荒因此出现。

钱荒表明，在中国特殊的信贷结构下，中国的货币供给量，不能按照一般的标准估计，中国的货币供给量大一些，超出其他国家的水平，也是正常的。这也是中国金融业需要改革的方面。在这个意义上，中国也没有出现货币超发。

保持流动性非常重要

现代经济，是金融引领的经济，其他资源跟随货币流动而不是相反。如果出现流动性缺乏或者更严重的凝滞，整个经济就会出现停滞的局面。1929-1933 年整个西方世界经济出现的大萧条，迁延过久，就是没有认识到流动性的重要。

弗里德曼与施瓦茨在他们合著的《美国货币史》中正确地指出，

美联储在大萧条之后，错误地收缩货币闸门，导致流动性吃紧，才是美国经济危机拖延的核心原因。

在 2007 年的次贷危机爆发后，美联储吸取了历史教训，立即无条件地向经济注入大量的流动性，是正确的决策。

中国的情况也是一样，中国从总体上说，经济中的货币需求，依然超过现在的货币供给，民营经济部门、服务业、高新技术产业、创业投资，都处于资金的紧张和饥渴状态。在此情况下，货币政策，拘泥于货币超发的公众情绪，是不明智的。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-13

四、结论

现在，可以给超发下一个比较可靠的定义。所谓货币超发，就是货币供给量超出一国经济制度和经济需要的货币发行行为。而中国的货币供给，均在中国经济制度和需要的框架之内，因此，没有超发。

无论是从金融学的理论，从经济增长的拉动因素，还从是中国经济的发展阶段，以及有关的制度性特征观察，不能认为，中国货币超发，更不能说中国货币严重超发。保持经济中适度的流动性，而不是担忧通胀从而限制流动性，才是中国货币政策的主基调。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-19

宋国青：油价下跌为中国送 7000 亿礼包

2015-01-17 来源：和讯网

和讯网消息 2015 年 1 月 17 日，由中国证券市场研究设计中心（SEEC）与和讯网联合主办的第十二届中国财经风云榜暨“书写改革

信心”财经中国年会在北京举办。年会力邀财经领域的各级主管官员、著名学者和行业领袖，共同探讨中国经济发展及金融改革战略方向，破解“互联网金融”迷局，和讯网全程播报。

北京大学国家发展研究院教授宋国青出席并演讲指出，从原油到铁矿石和铜矿铜材，商品价格的下跌对于中国经济来说是一个难得的大红包。去年中国进口原油超过 3 亿吨，按照这个数量和目前的价格，2015 年进口原油比跌价前能少花超过 7000 亿元。

以下为宋国青部分演讲实录：

对 2015 年经济增长和通货膨胀情况有重要影响的另一件大事是资源类商品价格的大幅度下降。从原油到铁矿石和铜矿铜材，商品价格的下跌对于中国经济来说是一个难得的大红包。去年中国进口原油超过 3 亿吨，按照这个数量和目前的价格，2015 年进口原油比跌价前能少花超过 7000 亿元，加上其他商品价格的下跌，节省的开支将显著超过 GDP 的 1 个百分点。这样算来，贸易条件改善带来的社会福利远远大于 GDP 增长率下降引起的损失，何况经济增长率低一些还有利于改善环境和减少劳累。

其实这一波股价上升的动力之一就是贸易条件改善对企业利润带来的好处。去年 11 月，规模以上制造业主营业务累计增长 8.2%，利润总额累计增长 9.0%。在产品价格下跌和真实利率非常高的情况下达到这样的结果确实不易，在相当程度上是由于进口原材料价格的更大幅度下降。居民的得益不仅在真实消费的增长方面，还在于银行存款和理财产品真实利率的改善。过去有很多年，银行存款利率不及

CPI 涨幅。另外，基础设施投资从进口商品价格下降中也受惠很大，同样的名义投资增长率可以引起实物量的更高增长。在这样的情况下，适度增加基础设施投资可以收到好的效果。

考虑到进口商品价格相对下跌的情况，有必要对通货紧缩这个词做更多的探究。对企业来说，如果中间投入品的价格大幅下降，即使产品价格有所下降，两者之间的差价也有可能是上升的或者下降幅度小。考虑到这一点，目前统计的 PPI 降幅的扩大不一定意味着产量的相对下降。不过与增加值相应的附加价格的变化还是应当关注的。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-19

OilpricessliponrecordIraqoutput

Reuters

ByHimanshuOjha

RelatedStories

LONDON(Reuters)-Brentcrudeoilpricesfellbelow$50abarrelonMondayafterIraqannouncedrecordoilproductionandtheglobaleconomicoutlookdarkened.

IraqiOilMinisterAdelAbdelMehdisaidonSundayIraqpumped4millionbarrelsperday(bpd)_of_oilinDecember ,itshighesteverthankstohigheroutputfromitssoutherntermin alsandasurgeinsupplyfromthenorth.

AbdelMehdisaidIraqplannedtoabigincreaseinexportsfromthenorthern city_of_KirkukandtheKurdistanregion , whichwouldincreaseproductionto600, 000bpdfromApril.

Brentcrudetradedaround$49.40abarrelby1015GMT , down77cents.U.S.crudewastradingdown74centsat$47.95abarrel.

"There'sstillmoresupplythandemandandthat'sasituationthatwill notchangeinjustafewweeks , "saidHansvanCleef , energyeconomistatABNAmro.

Oilpriceshavedroppedbymorethanhalfsincelast Juneasoutputaround theworldhassoaredwhiledemandgrowthhasslowed.AlthoughtheInternationalEnergyAgency(IEA)saidlastweekareversalinthetrend waspossiblethisyear , itaddedthatpricesmayfallfurtherbeforerising.

Analystssaidpricesfoundsomesupportfromadropin U.S.drillingrigs , signifyingalikelyfallinproductioninthefuture.Buttheysaidthere wasnotmuchroomforgains.

"Somepositivedatapointshelpedtostabilizeoilfornow...UpbeatI

EAcommentsandafallingU.S.rigcountwerethelatestpositivenews. Whilethenewswasabletohaltoil'spricedecline , it(is)notenoughtoturnpricesbullish , "MorganStanleysaidinanotetoclientsonMonday.

China , theworld'sbiggestenergyconsumer , isexpectedonTuesdaytoreportitsweakesteconomicgrowthformorethantwodecades.DatafromChina'sNationalBureau_of_Statisticsshowedon Sundayhousepricesfellforafourthstraightmonth.

Ameeting_of_theEuropeanCentralBankonThursdaywilllikelyseethelaunch_of_agovernmentbond-buyingcampaign , pointingtofurthereurofallsagainstthedollaraswellastodownwardpressureonoilprices.

"Itisnothardtofindevidence_of_increasingconcernsaroundgloba leconomicweakness.Yieldcurvesacrosstheworldhavebeenflatteni ng(longertermyieldsfallingrelativetoshortones) , adynamictypicallyassociatedwithexpectations_of_weakeningeco nomicconditions, "TimeraEnergysaidonMonday.

(AdditionalreportingbyHenningGloysteininSingapore;Editingby ChristopherJohnson)

作者:邹艺湘　日期:2015-01-24

中石油是成长股，比亚迪是超级成长股

中国目前大概是十人一辆车，美国大概是一人一辆车，所以中国的汽车保有量还处在初级阶段，未来至少还有三到五倍的增长。不相信的人可以回顾一下家电、手机和住房在中国的普及过程，汽车绝对不会例外，即使不喜欢开车的人也会为了面子买车的。随着道路的改善，油价的下跌，股市的回暖，汽车市场将会变得热闹起来。当然，“限购”的城市也会越来越多，但是一地(比如说深圳)的限购会刺激其它地方的人加速购买，抢搭末班车。估计春节前后，所有的低端汽车库存都会卖个精光，而春节期间所有的公路都会交通堵塞，国人做什么都是一窝蜂的。

如果上面的故事是真的，那么，中石油和中石化的加油站生意一定会很红火，并且会越来越红火，因为全世界石油消费量的增长一半以上来自中国。单从加油站生意来说，中石化的成长性比中石油可能还好，因为中石化的网点更多。但是中石油的成长性除了国内消费市场外还有一个更重要的来源，那就是伊拉克的石油开采业务。伊拉克的石油蕴藏量是中国的五倍，开采成本只有中国的十分之一，而中石油实际上垄断了伊拉克的石油开采业务。在全世界最有潜力的地方采油并且在全世界增长最快的地方卖油--这就是中石油--货真价实的成长股。

汽车越来越多，汽油消耗量越来越大，当然雾霾也就会越来越严重，于是就有了新能源汽车和比亚迪的故事。王传福造电动汽车的初

衷是(靠电池)节油减排,政府支持新能源汽车的初衷也是节油减排,所以公交电动化成为推广新能源汽车的突破口,这是继高铁之后又一项重要的公共事业,并不会随着油价的波动而改变。但是比亚迪的故事不止于公交电动化,比亚迪的插电式混动技术已经是世界领先--领先于奔驰宝马大众丰田通用福特--而插电式混动是完全可以颠覆燃油汽车的。换句话说,比亚迪正在颠覆百年汽车产业,所以是超级成长股。

当然,“成长”必然会带来“成长的烦恼”。如果中石油不去伊拉克采油,就不会有那么多烦恼;如果比亚迪不想颠覆传统汽车业,也不会有那么多烦恼。他们的烦恼也就是投资者的烦恼,因为他们的烦恼会影响股价--所以投资成长股是“自寻烦恼”,所以非职业投资者是不应该投资成长股的,现金+指数基金才是大众理财的最佳方式。而对于职业投资人来说,因为你的职业就是“自寻烦恼”,所以中石油尤其是比亚迪提供了绝佳的“攀岩”机会,刺激一定是很过瘾的,但是防护措施也是必要的,否则,一次失足就再也没有寻找刺激的机会了!

作者:邹艺湘　日期:2015-01-24

今年的主题是石油、汽车、雾霾、新能源汽车

明年的主题是汽车、雾霾、新能源汽车、石油

后年的主题是雾霾、新能源汽车、石油、汽车

作者:邹艺湘　日期:2015-01-24

谢谢 OPEC!中国可省 1000 亿美元

2015 年 01 月 24 日 华尔街见闻

厦门大学中国能源经济研究中心主任、中国能源经济学家林伯强昨日预计，如果国际油价保持在当前水平，中国六个月内进口原油可节省 1000 亿美元。林伯强的预测并非过于乐观，因为迄今为止石油输出国组织(OPEC)最大产油国沙特仍坚持不减少供应，油价持续承压。同在昨日，沙特王子 AlwaleedBinTalalAlSaud 称，沙特不会为推升油价而减产，因为其他国家会“填上这个缺口”。

据 CNN 报道，在本月达沃斯冬季世界经济论坛期间，出席 CNN 举办的一个新兴市场研讨会时，林伯强除了做出上述预测，还补充说，在那样的油价环境下，要节省以上大笔资金，“我们什么都不必做”。中国希望油价保持低位，这能促进经济增长。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-24

油价不断下跌车企们陷入了两难境地

2015-01-24 来源：凤凰网

凤凰汽车讯据德国媒体报道，具有 SUV 外观的车型受到前所未有的欢迎，虽然这样的汽车油耗比那些轻量化或者风阻系数较低的车型更高，但是由于油价不断下跌，消费者对多出来的燃油费用并没有太直观的感受。与此同时，政府对车企二氧化碳排放的限制却越来越严，车企们陷入了两难境地。

根据德国汽车管理中心的一项研究显示，不断下跌的油价进一步激发了消费者对 SUV 车型的热情，但这种车型相对较高的尾气排放量却令车企面对排放限制时力不从心。德国 2014 年售出的新车平均每

公里二氧化碳排放量为 133g，仅同比减少 2.6%，是近几年来改善幅度最小的一次。

根据德国汽车管理中心的一项研究显示,不断下跌的油价进一步激发了消费者对 SUV 车型的热情,但这种车型相对较高的尾气排放量却令车企面对排放限制时力不从心。德国 2014 年售出的新车平均每公里二氧化碳排放量为 133g，仅同比减少 2.6%，是近几年来改善幅度最小的一次。

为了保护环境，欧盟的计划是到 2021 年新车二氧化碳排放量需要降到每公里 95 克,从目前的情况来看,车企至少需要继续减少 40%的排放。从德国汽车管理中心的调查来看,德系车企的形势尤为严峻。

据统计显示，2014 年德国市场上的 SUV 和越野车销量分别同比上升了 21%和 7%，两者相加的市场份额达到 17%。其中 SUV 的二氧化碳平均排放量为每公里 141g，而越野车则高达 166g。与之相比，中级车的平均排放只有每公里 128g，而中高级车为 138g。“SUV 和越野车型较高的排放量是车企改善排放进展缓慢的罪魁祸首”，德国汽车管理中心的这项研究报告写道。

从各个车企来看，法系车企如雷诺/达契亚、标致雪铁龙以及日系的丰田/雷克萨斯表现最为出色，平均排放仅有每公里 120g，而福特大众也取得较好的平衡，平均每公里排放 130g，降幅为 3%，已经超过平均水平。

二氧化碳排放降幅最少的是欧宝，2014 年仅同比下降 1.5%，其平均每公里 135g 的排放量也属于偏高水平。此外，现代起亚以及菲

亚特的降幅也低于平均水平。在豪华车领域,沃尔沃的进步最为明显,2014 年排放量下降了 6%，平均每公里排放 137g，超越了德系对手奥迪、奔驰和宝马。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-24

@邹艺湘 2015-01-24

油价不断下跌车企们陷入了两难境地

2015-01-24 来源：凤凰网

凤凰汽车讯据德国媒体报道,具有 SUV 外观的车型受到前所未有的欢迎,虽然这样的汽车油耗比那些轻量化或者风阻系数较低的车型更高，但是由于油价不断下跌，消费者对多出来的燃油费用并没有太直观的感受。与此同时,政府对车企二氧化碳排放的限制却越来越严,车企们陷入了两难境地。

根据德国汽车管理中心的一项研究显示,不断下跌的油价.....

所以，插电式混动 SUV 最有市场前景。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-24

比亚迪"唐"两种版本预售价格为 30-60 万我要评论

2015 年 01 月 21 日 来源：新华汽车

[新华汽车新车]1 月 20 日，比亚迪对外公布了首款插电式混合动力 SUV“唐”的预售价。本次，预售的车型共有两个版本：比亚迪“唐”普通版本和极速版，预售价格分别为 30 万元和 60 万元。

唐是比亚迪“542”战略的第一款车。所谓“542”战略是指百公

里加速时间小于 5 秒、全时四驱、百公里油耗小于 2 升的技术参数。唐”搭载全新三擎动力组合，包括 2.0TI 发动机及前后两个电机，在混合动力模式下能同时发力，0 到 100 公里加速时间 4.9 秒。

普通版本

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/203993022.jpg[/img]

比亚迪唐的整体造型与 S7 相近，而车头部分则采用了大尺寸的镀铬装饰，以及黑色蜂窝状的进气格栅。下格栅为大嘴式设计，加上配有有 LED 日间行车灯的个性化前大灯组，以及全新的多幅式轮毂，整体风格趋于运动。比亚迪唐车身尺寸长宽高分别为 4810/1855/1720mm，轴距为 2720mm，属于中级 SUV 的范畴。

极速版本

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/203994363.jpg[/img]

参数表

内饰方面，新车中控台配以大面积木纹饰板，提升了豪华感。新车采用了凸显科技感的液晶仪表,预计也会提供多种显示模式。另外，中控台中央还配备了电子显示的指北针，PM2.5 显示等功能。另外，新车还搭载了比亚迪绿静空调系统，这套系统可以净化车内空气。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

王传福：技术变革将颠覆汽车产业

2014-12-31 来源：第一财经日报作者：李溯婉

很多人认为电动车的变革，油被电取代，这是革命。不过，在比亚迪股份有限公司(下称“比亚迪”)董事局主席兼总裁王传福看来，

这只是革命的一小部分，比亚迪正在准备更大的革命，这是一场技术的变革，是控制系统的变革，一个真正安全的车的变革。王传福带着20岁的比亚迪，一步步走向未来。

比亚迪旗下第一款插电式混合动力SUV唐于2014年12月正式上市，比亚迪寄望这款新车如同秦一样幸运，将于2015年掀起又一波新能源车高潮。继提出“百公里加速度小于7秒”的技术指标之后，比亚迪进一步提出百公里加速到5秒以内、全面极速电四驱以及百公里油耗在2升以内的新技术指标，唐则是比亚迪这项“542”技术新战略的首款产品，这一新技术还将引用到未来上市的“汉”和“明”等双模系列车上。

对于2015年的规划，王传福近日在比亚迪内部高层会议上谈道：“我们不只是做到速度快，还要做到超过，两个动力操控，这样一个动力操控不是一个级别的比较，好比算盘和计算器是无法比的。我们的前后轴距是任意可调，正100到负100可调，前后的电机是独立的，这些我们可以看到未来在双模车领域是没有竞争对手的。”

目前，大众、奔驰、宝马等车企巨头也开始朝双模车发力，王传福自信地称不畏惧竞争，比亚迪在双模车上除了具有价格优势，更重要的是比亚迪提前在技术方面做好储备。“我们的电和油都是有软件高度的控制、高度的技术整合，这是比亚迪这几年储备的技术，发动机电喷技术、软件的技术，自动变速箱硬件、软件的技术，这些技术的高度集成，才能产生比亚迪的双模车。”王传福说。

“战略”以及“技术”，构成了比亚迪发展的关键词。

战略布局

比亚迪创立于 1994 年 11 月 18 日，在王传福看来，这一路创业以来都非常艰辛,但因为有梦想支撑,一步步实现了一个又一个目标。

成就梦想--BuildYourDreams，即绿色梦想，这个梦想是比亚迪在 2005 年左右慢慢形成的。“比亚迪是一个技术为王、创新为本的企业，我们认为技术首先为战略服务，其次才为产品服务。一个公司的战略方向可能比产品更重要,一个产品的失败损失可能是几个亿或者几千万，模具的损失可能就是几十万，而方向的失败损失可能就是几十亿、几百亿,损失的时间可能是五年、十年,时间是用钱买不到的。”王传福阐述了战略规划对比亚迪发展的重要性。他谈到，人类发展到今天应该要做一些变革，应该进行一些消费方式的革命。从第一次工业革命开始，到今天差不多有 250 年左右，人类对石油、煤炭、天然气的大量开采，差不多已经接近一半，如果人类不改变现有的消费方式，就将面临灭亡。

王传福超前地盯上了太阳能，而太阳能也有其缺点，有间隙、不连续，因此在能源的存储方面需要突破。对能源的获取、储存，这一系列穿插着比亚迪的三大梦想，太阳能、太阳能电池为主的储能，加上电动车，构成了 BuildYourDreams 的战略。

比亚迪正在这样的战略下行走。储能在 2014 年开始有了一些起色，特别是在北美，来了一系列的订单。储能已经露出了曙光，未来几年，比亚迪在全球内是第一品牌，从北美延伸到欧洲，再到国内会形成一个巨大的产业。王传福对前景持乐观态度。

在电动车方面，王传福则已等到春天，通过提前的电动车战略布局，抓住了一个百年不遇的好机会。“从七八年前开始，业界认为我们在烧钱，对！我们是在烧钱，其实我们比这个更惨，我们应该在十五年前就开始了。其实我们在做镍铬电池的时候就已经心系电动车，开始探索如何为电动车的发展做一些贡献，我们在做储备，”王传福说，“今天，我们可以看到电动车的春天到了，中国目前有 1.3 亿辆轿车，保有量 7000 万辆，除以 4 亿个家庭，一个家庭还不到一辆车，汽车进入家庭已不是梦想。中国发展汽车工业，除了走电动车这一条道路，没有第二条道路，在 8 年前我们就说过这句话，当时没有人相信。”

从现在来看，王传福当初制定的战略抓准了发展的大方向。中国难以支撑日益增加的燃油车，一方面是资源有限，在中国 1.3 亿辆机动车，石油的进口高达 60%，如果到 4 亿辆汽车，石油缺口高达 2 亿吨，如果在中国人均一辆车，更是无法想象。另一方面是环境也支撑不了，这两大驱动力推动了中国一系列的政策。特别是 2013 年 9 月份国务院出台的 30 条，被认为是全球最全面、最系统的一套新能源解决方案。

面对这一巨大的历史机遇，比亚迪正加快速度。这些年，比亚迪通过研究、部署，已形成完整的产业链。对于起初遭到资本市场的质疑，王传福在自己心中有一把尺，比亚迪出于未来的大战略、大创新，才做投资的决定。“我们看到公司每一项技术出来，都有阵痛，好在我们咬咬牙，都走过来了，都变成我们的核心战略。”

在公交领域，比亚迪已经进入收获期，其新能源大巴不仅在中国有，在全球都有比亚迪公交电动化的足迹。在私家车领域，比亚迪也有很好的战略，在中国家庭第一辆主力车型，双模车更接地气，更符合中国的国情,即使在美国,其双模车的增长速度是纯电动车的5倍，这也说明双模车更符合市场需要。

从2015年起,比亚迪推出的所有车都是双模车。而奔驰要到2017年才能实现所有的车都是双模车。双模车不仅提供动力，还能提供双动力，把速度做到极致。在王传福看来，做四驱，双模车的生命力是极强的，不仅性能上比传统燃油车有大大的提升，在速度、油耗以及价格上都有优势。虽然现在价格还有点高，但比亚迪有一系列的计划降低成本，其双模车在价格、技术以及推出时间等方面都将比竞争对手更占有优势。

技术变革

汽车产业一百年没有变革，推动行业进步是靠效率、管理、专业化分工才能多赚钱，品牌才能做大，也就是效益最大化才最赚钱。王传福认为，一旦出现技术变革时，比亚迪的技术整合就凸显出优势。宝马至少要五年时间才能做出来。五年后,比亚迪又到了另一个高度,比亚迪的双模车一定会遍布全球的每一个角落,而且双模车的技术在一代一代提升，成本随着产量大规模的提升而大幅度下降，从而为该公司带来更好的利润。

比亚迪正在准备一场技术的变革。按联合国道路交通署的数据，2010年一年的车祸大概死亡124万人，60%的车祸都是因为失控，翻

车、甩尾造成的。一辆车发生车祸，就一眨眼(600 毫秒，即 0.6 秒)，这 600 毫秒对机械来说是很快，但对电子来说，是很漫长的时间，汽车里的 CAN 通讯 1 毫秒可以通信 10 次，1 毫秒可以开 10 次电话会议。电机既能自动又能驱动，20 毫秒就能产生扭矩，自动刹车也是 20 毫秒。比亚迪的第一个变革是 20 毫秒挑战 200 毫秒。以前是有 200 毫秒可以做控制，现在是 20 毫秒。在 600 毫秒的时间里，即使车都翻了，也可以掰回来。第二个变革是分布式的驱动挑战单一式的驱动，传统汽车不可能四个轮子做四个发动机，而电动车可以做到四个轮子带四个发动机，这是一个重大的革命。电的驱动反应速度快，能做成分布式的。比亚迪计划将于 2016 年推出一款分布式驱动的电动车，这种车在任何高速的情况下，即使爆胎，生命也是安全的。

“这就是技术的变革，需要很多技术集成，需要学习，我们在未来几年将把双模战略继续实施下去，把它做到极致，做全球最安全的车。2~5 年，我们把这个领域的技术积累起来，已经申请了很多专利。”王传福透露了比亚迪未来通过技术变革颠覆汽车产业的规划。

汽车变革所带来的不仅是能源、环保，更重要的是对生命的尊重。从战略的调整、技术的储备带入到一个蓝海的领域。王传福认为，汽车产业群也好，IT 产业群也好，一定要规划一个大战略、大创新，通过大创新驱动大发展，减少产品的同质化。汽车的平台很大，一个大战略出来后，至少领先 5~6 年的时间，平台大、资本大、投资大、门槛高，同质化就比较少。产业高度地整合，技术达到高度的集成，这就是比亚迪未来的发展方向。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

比亚迪正在颠覆百年汽车产业。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

数以亿计的农民和农民工买车对中国社会、经济、生态的影响都是巨大的，但是很少有人关注，因为精英们都生活在大城市。而大城市面临的是雾霾和限购，可能还有房价下跌，所以一片悲观。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

克鲁格曼回应中国崩溃论：没发生危机我挺惊讶

2015-01-25 来源：观察者网

【观察者网报道】保罗-克鲁格曼先生又来中国唱“危机论”了，不过这一次非常婉转，非常谨慎。今天（1 月 24 日）上午，在上海交通大学高级金融学院的演讲中，他以一个笑话回应了中国学者对他 2011 年发表的中国崩溃论的质疑。

自打成功预言 1997 年世界金融危机之后,保罗-克鲁格曼一直很忙。虽然未能再次预见 2008 年世界经济危机，但这些年他不断与美国新保守主义的经济政策搏斗，支持奥巴马的医改政策，批判共和党失去了灵魂,每周在纽约时报撰写专栏,为美国的基础设施建设呼吁,批评金融业占据了太多资源，撰写 6 篇书评称赞皮克迪《二十一世纪资本论》揭露全球贫富差距急剧扩大、资本完全压过劳动报酬的事实……

为了向美国精英统治者揭露普通人都知道的危机,克鲁格曼也是蛮拼的。他对中国的观察则略显暧昧。2011 年 12 月，他曾在《中国

经济会崩溃吗？》一文中指出，中国经济增长依赖于因房价飞涨而大热的基础建设，政府监管之外的影子银行占新增贷款比例大幅增长，因此他得出结论，“由此引起的泡沫开始破灭，金融经济危机并非危言耸听。”但在他近几年的专栏中，则反复批评美国政府在基建方面远不如中国政府有为，并警告美国中产的饭碗正在被中印抢走。

昨天，1 月 24 日上午，克鲁格曼出现在了上海交通大学文治堂，作为主角出席上海交通大学上海高级金融学院（SAIF）、中国金融研究院（CAFR）和中华金融学会联合举办的“名家讲堂”，演讲主题是《世界经济新格局与中国的机会和挑战》。

这是他第二次公开来中国演讲。第一次是 2009 年，与多名中国经济学家激烈争论美国国债、人民币汇率以及碳排放问题。巧合的是，地点也在上海交大文治堂。据观察者网了解，文治堂在 2013 年 4 月刚刚重新装修一新，难怪今天克鲁格曼先生一落座就四处看了看，不知道故地重游的他有没有新发现（克鲁格曼此次行程拒绝一切媒体访问，所以我们未能给读者们带来更多他的个人感受）。这五年来，中国尤其是上海也发生了巨大变化，克鲁格曼先生多次预告的中国经济危机并未出现。演讲中他再次发出忠告，尽管他的预言没有兑现，但危机一旦开始，将比你我的想像来得更快。

此次是保罗-克鲁格曼到中国的唯一一场演讲。一如既往地，克鲁格曼先对全球经济进行了有趣的点评。克鲁格曼从他上大学开始讲起，当时的经济学家没有料想到全球经济会在 90 年代以来发生如此剧烈的变化。那时候他和现在的欧洲央行行长德拉吉一起在 MIT 的研

究生院读书，学到的都是文化决定论的观念，认为儒家文化或者印度的文化都会阻碍经济增长。他说“所有的人“（主流经济学家）在七十年代的时候都没想到，后来全球经济发展的故事会被重新改写。

在演讲中，克鲁格曼对全球经济的判断可以用一句话概括，全球经济还未走出困境：美国在复苏他保持乐观，最让他担忧的是欧洲和中国。他说局外人都不相信中国 2014 年的 GDP 增长达到 7.4%，认为这是科幻。不过，他也没有说出在他眼里中国经济增长数据可能是多少。

说到中国经济的隐患，他重点指出投资占 GDP 比重过高，消费占比太低，以及土地财政问题很大。有趣的是，他的美国同行、纽约大学史登商学院教授、2003 年诺贝尔经济学奖获得者 RobertEngle 教授两个月前刚刚来到上海高级金融学院“名家讲堂”演讲，主题是谈全球危机预测，同样强调中国的地方债存在很大隐患。更有趣的是，今天克鲁德曼说道：“我要发表一个免责声明，我不是中国专家，我讲的很多东西都是听别人说的。”我听别人说的”这个后缀他提到数次，但这并没有影响他对中国下断语。他说：我不是唱衰中国，十五年后，如果我还活着，我还会来讲中国成功；但是五年内则不一定，中国会有点麻烦。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F204095084.jpg[/img]

演讲会现场，保罗-克鲁格曼

一个小时的演讲之后，互动环节相当精彩，上海高级金融学院执行院长张春和金融学教授钱军、深圳前海微众银行行长曹彤、上海城

投控股总裁安红军以及学员代表作为嘉宾参与了交流。李克强总理刚刚在达沃斯的发言也成为交流的材料。尽管将克鲁格曼奉为贵宾，但学者们质疑起来也并不客气。提问中能感受到，中国学者和实业界对中国的未来要比克鲁德曼有信心。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

以下是克鲁格曼先生演讲文字《世界经济新格局与中国的机会和挑战》（有删节，小标题为观察者网所加）：

6 年了，全球经济竟然还没有从危机中复苏

目前全球处于相当不同寻常的经济困难期，因为经济困难很大，而且经济困难已经持续了这么久，当我在 2009 年来到中国内地的时候，世界经济危机刚刚开始了一年，那个时候我不觉得很多的人不会想像到，甚至连我自己都没有想像到，六年之后我们还没有从经济危机当中复苏过来，过了这么长的时间，2008 年的一些问题到现在还没有纠正过来。

这是一个相当令人伤心的话题。但是，即便全球进程放缓，我们依然有很多理由可以保持乐观态度：我们已经掌握了现代技术，以及懂得进一步推广这些先进技术，这就意味着在未来我们能够继续利用技术推动我们长足的发展，当然增速肯定会放缓，中产阶级崛起的进程会越来越慢，最后像中国这样的快速增长的发展中国家增长速度会和发达国家趋同，中国是不是能够成为全球最大的经济体呢？我觉得的确会的。当然，印度在未来也有可能会赶超。

除了这些好消息之外，可以看到一些负面的消息。我们在 2008

年进入了全球金融危机，全球市场崩溃了，但是问题要比我们想像的更严重，个人消费在某些发达国家基本出现了崩盘，在某些发展中国家也出现了这样的情况。美国和欧洲出现了重大的房地产市场泡沫，私营部门的债务高企，泡沫崩溃的时候所有的人都受到了巨大的冲击。

经济运行中资金流是一个环路，你的支出就是我的收入，如果你的支出少了我的收入就会变少，我的收入变少了你的支出也会进一步降低。全球的经济萎缩是因为美国的房地产崩盘引起的，但迅速扩大到了全球，虽然金融危机本身是受到了遏制，银行也得到了挽救，但是我们还没有解决崩盘带来的重大影响和后果。

我这里有一张表显示了 2007 年发达国家实际 GDP 的数字，另一个表是 2007 年 10 月份发布的全球经济展望预测，应该说是对未来比较合理的传统预测。当时国际货币基金组织认为发达国家的年均增长率应该可以保持在 2%左右，谁知金融危机后经济出现了非常严重的下滑。后来的确有所复苏，增长有所恢复，但是我们不仅没有收复失地，之后的增速都比我们的预期要低得多。这些发达国家的经济比人们 2007 年的预期有一个大幅的萎缩。那么新兴经济体是不是有更好的表现呢？的确如此，中国很大程度上是避免了经济的大后退，现在也在日渐走强，但同样的预测和实际的对比也是让人感觉有些惊讶的。

的的确确，新兴经济体的增长要快于发达国家，但是同样相较于当时的预期，增速也要远远差于预期，这是因为发达国家的危机蔓延或者溢出到了发展中国家，也影响到了发展中国家的基本面，发展中

国家并没有避开让发达国家遭受重创的问题。现在全球经济总体上还是比较疲软的，美国是有一些利好，但只是暂时性的，其它的经济体也有一些好消息，我刚刚从印度过来，他们的经济也在改善，但总体上还是比较疲软的。我们可以在原材料或者大宗商品的价格当中看到这一点，其中一个就是油价，我们看到油价大幅下跌，包括铜、铁矿石的价格都在下跌。我们知道铁矿石和铜的价格驱动因素都有哪些，当然是中国了。随着中国经济的走弱，大宗商品的价格还会进一步下滑。2008 年我们因为金融危机陷入了困境，现在六年之多了，我们还根本就没有真正摆脱这个问题，甚至全球经济出现了第二轮疲弱，我们还没有从这种危机当中充分复苏。

欧洲：经济很难走出通缩

现在全球的一个很重要的薄弱环节或者很大的问题就出在欧洲，我们也可以用价格指数来进行判断，比如德国十年期的债券利率真的非常的低。德拉吉公布了欧洲量化宽松的政策后，德国十年期债券收益率达到了历史低点，法国也不到百分之六，应该说是法国债券历史上两百年来最低的一个收益率和利率的水平。

人们认为欧洲央行设定的这个利率将会在长时间内保持非常低的水平，因为欧洲的经济预期会保持比较疲弱，德国五年期的债券几天前还只是正的，而瑞士的十年期的债券其实是负的，从金融和宏观经济的角度而言真的是很值得我们关注，说明他们的经济碰到了很大的问题。

为什么会这样呢？欧洲人什么事都做错了，但他们有些基本面上

的问题，人口的问题很大，生育率非常的低，而且工作年龄的人口越来越少。所谓的工作年龄就是六十五岁以下的人口，过去五年一直在收缩，而现在如果要让欧洲加大投资，考虑到这样的人口状况几乎是不可能的，政府的紧缩政策又打压了需求。欧洲央行又犯了重大的货币政策错误，就是在 2011 年升息。

欧洲央行现在正在努力，德拉吉在尽最大的能力在力挽狂澜，前两天的 QE 成功影响了市场，但影响的幅度有多大呢？看起来德拉吉成功地提高了欧洲预期的通胀率 0.01%，听上去挺大，但是还不够，他们需要至少五倍才能脱离困境。

人们可能会问欧洲有没有可能出现长期通缩？就像日本那样，这个问题问错了，应该问的是欧洲有没有可能不进入通缩？因为如果欧洲已经进入通缩，走出通缩就很难看到了。

欧洲可能还会发生政治危机，如果经济政策总是不灵，负责经济政策的人能维持多久自己的合法性？也许很快就会看到现在非主流的政党上台。明天希腊就要大选了，很可能左翼政党会胜出，他们不是坏人，但如果他们胜出也会给市场造成重大的冲击。你们得好好想一想，如果甘地成为法国的总统对经济的影响有多大。现在这个世界要更开放、更全球化，但是可能因为经济不好，开放和全球化都会收缩。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

互动环节：张春院长、钱军教授等与克鲁格曼“抬扛”

中国的 GDP 统计数据科幻成分更大

接下来我们总得讲到中国了吧？我不喜欢分析中国经济，这不是因为我反对中国，但的确存在这样一个问题，所有中国的经济统计数据都有点像科幻小说，你们都同意我的话吧？在美国，GDP 的统计也是科幻小说，但是有的统计数据比其它的统计数据科幻的成分更大。

中国的统计数据我就不说了，外面针对你们的 GDP 数据是有很多讨论的，我们的圈子里都在在问，为什么政府决定公布这样一个 GDP 增长率？7.4%是政府认为值得公布的数据吗？这本身就值得经济学家做一番分析，我也想透过迷雾看现象，我试图和更多的“中国通”交流。我自己不是一个中国通，问题是这些中国通之间的意见也不合，总是能够找到一个能够说你想听的话的中国通。

这是 IMF 给的数据，投资占 GDP 的比例到底是 50%还是 45%？不管怎么说，中国的经济模型的确是引人注目，因为这个经济模型的投资占比极高，在市场经济体里从来没有看到过这么高的投资占比，也许是斯大林治下的苏联有这样的占比，但别的市场里面是没有的。

正常情况下高速的生产投资很快就会衰竭，但是中国的投资占比已经持续了很长一段时间，因为经济增长真的像官方数据那么高的情况下，投资占比高就是可能的了。不过这样一种快速的增长背后的驱动因素是不可能永久持续下去的。

中国是一个经典的双重经济，它的制造业已经现代化了，但是农业经济还是相当的落后，农村剩余的劳动力大部分已经流进了城市，劳动力成本在上升。还有中国的独生子女政策导致工作年龄的人口也开始在走高之后持平。

不管你们怎么展望未来，中国的 GDP 增长未来都是个位数的，这就意味着投资的占比不可能继续这么高，不可能再占到 GDP 的 50%。

现在是 50%的投资和 30%的消费，这个比例应该扭转过来，怎么做呢？投资占比下降倒是容易的,但是消费的拉升该怎么做呢？这是很难做到的，你必须有让工人有更大的安全感，也就是说在社会保障体系比较好的情况下，工人们有信心将更大部分的收入用来消费。

中国的政府了解这一点,政府有没有能力快速建立社会保障体系呢？从中国以外局外人士的眼光来看,中国很可能会碰到很大的麻烦。我们一直在追踪亚洲,我们觉得中国的情况和日本九十年代末很相似，很高的经济投资、房地产的泡沫，特别是有经济模型的变革需求，但是时间又很紧迫。

每次听到有人说中国的官员很聪明，过去他们这么成功，接下来他们要做的我们也应该相信。当然，中国比日本比起来要穷得多，中国和日本两国的社会保障体系也不一样,当时对日本政府的治理能力，局外人也是这么说的。

如果说世界上有两个地方让我担心，一个是欧洲，另一个就是中国。毫无疑问，如果再过十五年你们再请我回来演讲，希望那个时候我还在人间，那个时候我们还会讲中国成功，不过如果你们五年就请我回来,我可能就不会讲中国成功了,因为短期内中国会有一点困难。

美国：经济恢复的很好，不是人为的经济增长。

最后我们来讲一讲美国，我们对美国的感觉挺好的，美国经济恢复花了很长时间，但目前的确在快速增长。背后的原因也是很让人兴

奋的，这不是什么人为的经济增长。其实美国有两个关键点：我们的确也有过房地产的泡沫，不过这个泡沫是很久以前的事情了，到现在已经快九年了，这九年来我们新建的房屋很少，而现在我们需要更多的住房，住房市场已经开始回暖了，这是你们要知道美国的一点。另外一点就是美国的家庭债务，以前是高涨过，现在已经控制到了收入以下，所以美国经济的状态要比以前好多了。

这其实是一个良性循环，经济好了，就有更多的人能够就业、能够买房了，又能够进一步推动经济的复苏和增长。这次的复苏不可能带来经济繁盛，也不会是奥巴马所说的美国经济危机，但至少还是一个很好的、快速的恢复。

不是说美国经济不会再有任何大问题。其实美元已经升值了很久，升值得再多就会削弱到美国的出口，也许还会有其它的一些美国特别的挑战。就算我们看到了美国经济复苏的好消息，市场上的人还是相信，还有来自外国很多的威胁，所以我也在担心。

如果是我的话我不会升息的，美联储是计划今年某个时候升息，我一直建议他们别这样做，我觉得风险还是很大的。

这个世界真是困难重重，如果你后退一步看一看，你可能会很乐观，从人类长期的发展角度来说，过去的二十五年我们看到了人类生活水平的大幅提高，尤其是普通人的生活水平的提高。但是过去六年的经济危机带来的冲击，比人们的想像要糟糕得多。有一位我很喜欢的经济学家曾经说过：长期来说，我们所有人都会死去的，但与此同时，我们也得面对困难。（完）翻页请看互动问答环节

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

以下是问答环节：

美国失业率真的在下降

上海交大高级金融学院院长张春：关于美国经济，您说长期来说我们都会死去，但是经济危机之前就有一个通行的观点，就是美国的自然经济增长率就有 2%-3%。现在美国大家都在辩论，美国经济的复苏道路有多强劲？中国观众真的也很想知道美国的经济复苏到底会有多强劲，他们也想知道经济复苏的长期影响。

克鲁格曼：大部分人都已经下调了他们对美国潜在经济增长率的预期，这样说好了，首先我们要看美国的人口状况，在整个西方世界，劳动年龄人口的增长率都下降了，而在欧洲甚至是负增长的，即使是在美国也是每年能够下降百分之一左右，所有其它条件不变的情况下，美国的自然经济增长率都会下降。

除此之外，要问生产率的提高能有多快，我们有一段时间生产率的提高只有 1%，后来变成了 2%，展望未来，技术对生产力的提高有多大作用呢？这是可以无尽争论下去的一个问题，包括技术对生产率的提升作用有多大，或者说技术往往给我们带来失败？我自己也是在这两种观点当中摇摆不定，硅谷的创业家 PeterChill 说过，我们得到了会飞的汽车，但是没想到 Twitter 最后只能发 140 个字符，这就是期望和现实。

美国的经济增长在 1.5%到 2%之间，这是对未来的预期，现在失业率是下调了很多，主要问题就是很多人不再寻找工作了。过去的六

个月倒不是如此，现在我们看到了失业率的真实下降，我们创造了更多的工作，每个月大概有二十万左右的新工作岗位，这是一个真正的好消息。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

中国 5 年前的刺激计划应该用到社会保障上

上海交大高级金融学院院长张春：您说中国经济当中投资占 GDP 比例太高，不可持续，但是之前我们也有过私下的交流，2009 年的时候您支持中国政府的干预政策，而中国 GDP 投资占比这么大主要是因为政府的刺激政策，当时您是支持政府干预的，现在又说高投资占比不可持续，这两点怎么解释得通呢？

克鲁格曼：我还是认为投资的刺激政策在当时是对的，在 2009 年的情境下政府需要出手推动经济的增长，世界各地也都是如此，这样才能避免一个更严重的经济下滑。

五六年前我没有想明白的一点是，你们真的需要刺激计划支持政府拉动消费，这跟美国的情况不一样，美国经济当中投资占比比较低，基础设施已经好多年都没有好好改造过了，而在中国很多政府投资都投到了一些令人质疑的项目当中，比如地方政府的融资平台。展望未来，我认为中国真正应该鼓励的是可持续的消费增长。

中国如果允许经济在 2009 年崩盘会不会比现在更好呢？现在我们没有办法提出这样的观点，也许六年前他们应该用这些钱来加强中国的社会保障，在美国也是这样，人们抱怨我们医疗卫生的福利和退休的福利，这的的确确是中国应该推动去做的一件事情。

我讲中国的很多东西都是听说的上海交大高级金融学院副院长钱军：我们知道投资拉动型和消费拉动型的经济发展模式，您讲到中国现在像日本的九十年代一样，我也认同您的观点，短期内的的确确是有一些非常关键性的问题，可能给中国构成一个比较巨大的挑战，在您看来哪些事件可能会发生？您觉得这些事件会发生在哪些领域？是在银行领域吗？会不会因为这些事件的发生导致中国经济的下滑？换言之，哪些关键因素可能会导致中国硬着陆或者崩溃？相较于日本，我对中国是持有谨慎乐观的态度，这种投资拉动模式的确是不可持续的，但我对中国的个人消费还是比较乐观的。中国金融体系很大的一个问题点就在银行，银行最大的股东就是政府，这也产生了效率低下的问题，不过在这样的不确定性比较大的时代和后危机时代，中国政府相对美国而言可以更有作为，帮助中国金融体系发展。如果要推动民间私营部门参与，怎么避免美国曾经发生过的银行危机？

克鲁格曼：首先要做一个免责声明，我不是中国专家，我讲的很多东西都是听别人说的。您讲的很对，中国应该采取措施避免出现银行的崩溃，所有的国家都应该这样。在美国我们看到的不仅仅是银行体系的崩溃，还有影子银行体系的崩溃，这些没有纳入正式银行体系的服务提供商也崩溃了。

在欧洲情况不完全一样，但是也比较类似，零售银行并没有受到很大的冲击，但是批发银行的确是参与了，而且受到了重大的冲击。很多人告诉我，中国影子银行的规模也非常的大，虽然性质和其它国家不太一样，也有人说问题不会很大，因为规模不够庞大。

各个国家各有其问题，美国在 2008 年 9 月份到 2009 年 5 月份银行业的很多指标的确很糟糕，但是之后有所复苏，经济也在复苏，但是欧洲的指标没有好转，经济也没有好转，各个国家的银行体系是不完全一样的。日本的情况又完全不一样，即使给这些银行进行了资本重组，日本经济仍然非常糟糕。

拉低经济的一个很重要的因素是债务融资，在美国这个问题非常严重，中国的情况同样是不同的，中国这些国有企业目前面临着很大的压力，地方政府也面临着压力。过去的一个月让我看到了一件令人不够乐观的事，中国地方政府很大一部分的财政收入是来自于土地的出让，这的的确确是一个很大的问题，这是有政府指令的因素。另外还有北京中央做的一些决定，地方上不一定完全的落实，这也是我听别人说的。

日本的秩序是比较严谨的，他们在落实政策方面问题可能会比较小一些，也可以参照日本的例子来拉动消费，鼓励真正的私营部门参与是非常重要的。

我们知道基督教圣人奥古斯丁年轻的时候也非常疯狂，他曾经向上帝祈祷让他变成一个贞洁的人，所以还是要去落实。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

中国没发生危机我挺惊讶的

上海城投控股股份公司董事长安红军：学校让我提犀利一点的问题，您对中国的经济一直是非常谨慎的，在 2011 年《纽约时报》发表过一篇文章叫做《中国经济会不会崩溃》。文章的主要观点是，中

国的经济主要是靠房价快速上涨和过热的基础设施建设支撑,同时伴随着大量的信贷增加，这些信贷增加还不是传统意义上的银行信贷，而是影子银行,而影子银行的信贷缺少政府的监管,也没有政府担保，所以面临着很大的风险，由此带来的泡沫也在破碎，说中国出现金融经济危机也不是危言耸听。

过去了四年，中国政府肯定也看到了您的这篇文章，从前年就开始在挤泡沫，从房地产泡沫开始挤，去年也开始挤影子银行和地方政府债务的泡沫。尤其是在十八大习大大上台以后带着中国政府开始了一系列的“习李新政”，包括简政放权、去杠杆去库存、自贸区建设，还有“一路一带”,鼓励更多的民营资本进入。对于这一系列的措施，您从经济学的角度判断,中国的经济危机风险是降低了还是增加了？“习李新政”对于未来中国的经济会起到什么作用？

克鲁格曼：的确如此，对于中国可能会有危机的警告已经持续了一段时间。一个著名的说法是我以前的老师 Richard，他是一个危机的专家，他说危机发生的时间比我们想像的要长，等到危机一旦发生要比我们想像的速度更快。

我想很多的人都认为中国将会面临很大的经济困难,以前人们也有过这样的想法,但是中国的经济增长到现在没有进行经济模型的转型，也没有进入经济困难期，我是挺惊讶的，但是一旦经济危机要爆发会比你想像的速度快得多。

中国现任的政府很有智慧，试图阻碍泡沫的生成，现在的危险在于要戳破泡沫又会带来人们恐惧的事情。另外我们有一个笑话，一个

司机在街上撞倒了一个行人，他对行人说对不起，让我来纠正一下，于是倒车再从这个行人身上碾过去，我想两次碾过一个人在经济当中就不用了吧。

想要欧美货币政策考虑小国利益太天真了

上海交大高级金融学院副院长钱军：看起来所有的发达国家市场都已经有了量化宽松，欧洲央行也在大规模出手，您提到 QE 政策出台上没有一个国家敢落后，这样一来印度和中国这样的新兴国家又会出现新问题，目前出现了很多非传统的货币政策（指金融危机之后发达国家采取 QE 等政策，向市场注入巨额流动性并将策利率降低到零），您不觉得各个国家的非传统货币政策之间应该有更多的协调吗？

克鲁格曼：我不觉得未来会有新问题，我们回退一步看看整个世界的情况，整个世界都有通缩的压力，世界的货币政策整体来说还是太紧缩，所以任何国家如果能够更积极地扩张货币政策的话，都会引导世界经济走向正确的方向。

但有的国家出于某些原因不希望有扩张性的货币政策，他们会抱怨别的国家的扩张政策让我们受苦，事实上正是这些国家不采用量化宽松的政策才使得世界经济的发展不能走向正确的方向。

其实每个国家都应该采取一些宽松的政策，是不是这样做就把问题推到了更晚的时候来发生呢？要是美联储的资产负债表膨胀，欧洲央行的资产负债表又膨胀会导致什么新问题呢？如果他们卖掉这些资产会有损失，不过损失都是纸面上的，如果现在不想购买长期的资产，还有其它的一些方面，也许我讲的技术性太强。

不管怎么说，央行可以提高利率，卖掉一部分的投资组合当中的资产。有人捏造出了很多不进行量化宽松的理由，但是我对这些理由并不担心,如果你真的预期欧美的货币政策会考虑到更小国家的利益，这样想真是太天真了，我祝你好运，德拉吉和耶伦都有自己国内的问题要担心了

中国去年 GDP 增长 7.4%这不是真的

上海城投控股股份公司董事长安红军:刚刚在瑞士召开的达沃斯论坛上李克强总理在致辞当中说过这样一段话：2014 年中国的 GDP 增长是 7.4%，城镇新增就业是 1332 万个，超过了上年，经济增速放缓的情况下就业是不减反增的，我们的登记失业率、调查失业率都是下降的，CPI 也仅仅上涨了 2%，这低于我们年初预期的目标，事实证明，我们出台的一系列宏观调控政策是正确的、有效的、更重要的是结构性改革迈出了重要的步伐。

我想从经济学的角度请教一下,经济放缓的情况下新增就业不减反增的，CPI 也控制得很好。而且去年我们 M2 也增幅也比较大，光银行就是十五万亿左右，加上信托和保险就是几十万亿，钱都去哪了？是政府的调控水平很高还是其它的经济学原因？

克鲁格曼：跟我交流过的人没有一个相信你们的 GDP 增长真有 7.4%，我说的那些人是在密切关注其它指标的人，中国经济增长的确是给人印象深刻的，但 7.4%不是真的，我也不知道真实的经济增长率是多少，谁都不知道，中国经济显然是在放缓的。

讲到通胀在控制目标之下，这不是好消息，如果说通缩了城市就

业率还在增长是好事，如果是真实数字的话就更好了，但我们还是不能肯定。

我们的就业市场不是特别景气,所以需要一些更有用的统计数据，谁都不会否认中国已经有严重的经济衰退,如果你看过去五年前中国的情况，中国的经济发展是值得世界其它国家嫉妒的。

但是我们要问的是现在是不是房地产的泡沫真的崩裂了？中国是不是进入了通缩？中国有没有工具应对通缩和泡沫？答案既有是也有否，有的人说中国是有困难，但并不是特别的难，我不是唱衰中国，中国的经济增长记录真的是不错，过去中国政府的经济政策也值得称赞，但我还是要指出中国经济需要以更多的消费拉动为主，这个转型还需要加大力度，但是中国的经济的确是在这几年好过欧美。展望未来，二十年后我是看好的，五年内我还是比较担心的。【观察者网高艳平、余亮报道】

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

当你想到中国还有几亿人要买车时，所有关于“地方债”“投资过剩”“经济崩溃”等等都成了屁话,“雾霾”和“拥堵”才是你每天必须面对的现实。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

北京出现雾霾天气

2015 年 01 月 23 日 责任编辑:成岚来源：新华网

1 月 23 日在北京南三环东路方庄地区拍摄的雾霾中的楼群和车辆。当日，北京出现雾霾天气，据中国天气网发布信息，北京空气质

量指数为232，城六区大部分为五级重度污染天气。新华社发（刘宪国摄）

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/204099683.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-01-25

王安顺谈单双号限行：雾霾天少开车有啥不可以？

2015年01月23日 来源：人民网

原标题：王安顺谈单双号限行：雾霾天少开车有啥不可以？

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/204100933.jpg[/img]

北京市市长王安顺谈“单双号限行”设想

人民网北京1月23日电（谢维赵青）APEC会议期间，北京市曾临时实行单双号限行，让首都上空出现“APEC蓝”。尽管市交通委主任周正宇近日刚刚表态，称“北京目前推行单双号限行不太现实”，但在今天下午西城区分组审议政府工作报告时,市长王安顺仍然谈起了通过这一举措应对雾霾天气的设想。

“这个设想还未落地之际，网上专家、学者已经吵成一片。我诚心接受不同的观点和批评，但既然雾霾天气给市民的健康带来伤害，为什么我们不能考虑单双号限行？”王安顺表示，与出行的舒适便捷相比，市民身体健康无疑更重要。

王安顺指出，雾霾天气的形成已有定论。根据中科院和北京大学的研究结果，汽车尾气就是其形成的主要因素。在持续数日的严重雾霾天气到来之前，北京市气象部门目前可以进行准确预警、预报。

“我们不妨咬咬牙，公车首先停驶，单双号限行再跟上。”谈到

以单双号限行应对北京雾霾的设想时，王安顺如此表示。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-27

@邹艺湘 2015-01-25

比亚迪正在颠覆百年汽车产业。

王传福:比亚迪技术要为战略服务

2015 年 01 月 27 日 21 世纪经济报道周开平

日系车企搞的很多技术研发，并非为了生产产品，而是为了知道达到某项技术水平的零部件的成本，应对供应商抬价。“很多人说技术是为产品服务的，其实技术是为战略服务的，有技术才能知道不同的成本。”

1 月 20 日，比亚迪像很多 IT 企业一样，在深圳搞了一场粉丝大会，王传福提起这还有点兴奋，“原本想叫技术解析会，但我坚持叫‘迪粉大会’。”

有 150 位比亚迪粉丝被邀请到现场和王传福交流。天天泡论坛的粉丝不断收集比亚迪的信息，自发组织线下活动。比亚迪内部人员感叹，粉丝对公司的了解程度超过了很多员工。

王传福详细阐述了比亚迪的商业逻辑和发展战略，横向对比特斯拉路径和其他自主品牌路径。王传福称比亚迪也许会像 IT 企业阿里巴巴、腾讯一样，成为一个领域的“帝国”。

不过，新能源汽车市场化推广仍然面临多重困难：外部客观因素包括石油企业、传统汽车供应链条的抵制；产业内部面临充电基础设

施短缺、消费者接受程度等制约，还有企业盈利能力的下滑。

“当前的技术解决方案就是双模混动技术,未来比亚迪可能更重视双模。”王传福认为双模可以平衡多方的矛盾，使它不像纯电动一样直接暴露在传统汽车的对立面上。

纯电动不能一步干掉燃油

比亚迪早在2009年就推出了第一款双模电动车F3DM，但它每年的销量不超过2000辆，王传福内心一度很低落，滋味很不好受。

4年后的2013年,王传福决定比亚迪汽车业务全面转向电动车。当年年底，推出第二代双模电动车秦后，形势发生了逆转。国家新能源补贴政策、购置税减免政策和一些城市免除新能源牌照费利好因素等叠加，刺激了新能源汽车私人市场。

秦去年全年销量达到1.5万辆，在上海的单月销量达到近1500辆，远高于当地传统车最畅销车型的月销量。截至1月20日，因受制于产能，比亚迪还有4500个秦订单没有交付。

这让沉寂了几年的王传福非常受鼓舞,“双模车是我们2015年的重点，当然也是未来的重点。”中国车市SUV已经热了三年，产品只限于燃油车。王传福赶在2015年推出三款双模混动SUV--唐、宋、元，产品涵盖各个价格区间，其中宋和元，将是比亚迪寄予了冲量厚望的产品。

目前，电动车推广路线上，主要由混合动力(包括双模混动)和纯电动两条路径。在私人消费市场，主要有以比亚迪为代表的插电双模混动车和特斯拉为代表的纯电动车。

两条路径开始出现不同的是市场效果。1 月 13 日，特斯拉 CEO 马斯克承认，特斯拉第四季度在中国销售状况疲软超出了预期。王传福对马斯克面临的困境并不奇怪，“纯电动和燃油车是一种水火不相容的对立，你要把它全部干掉，阻力很大。”

特斯拉给王传福提了个醒，他仍然难以准确判断今年甚至更长远的新能源汽车市场的发展量级，“去年比亚迪在新能源领域的营业额达到 80 亿元，今年肯定会有一个好的增长幅度，但具体状况现在还说不了。”

未来可能重新定义汽车

传统汽车产业很成熟，供应链条很分散，每个环节的供应商只要专注于自身技术，就可以集成出色的产品。这种状况，也使得汽车巨头也无法形成其他行业一样的不可替代的统治地位。

做过 IT 代工的王传福，认为新能源汽车时代的到来，可能为车企提供像 IT 企业一样成为“帝国”的机会，比如马云的阿里巴巴、马化腾的腾讯“帝国”。

据中国汽车工业协会发布的数据，2014 年我国新能源汽车生产 78499 辆，销售 74763 辆，比上年分别增长 3.5 倍和 3.2 倍。比亚迪占据了 30%的份额，在国内几十家车企中遥遥领先，但才刚刚起步。

不过，王传福认为比亚迪可以小跑向前了。今年，比亚迪针对私人消费市场销售的新能源汽车，将形成秦、唐、宋、元四款车，成为全球新能源车市场化车型最多的车企。王传福以中国历史上各个强盛朝代命名车型，内心也希望比亚迪成为这样的“帝国”。

比亚迪曾做过一场“秦灭六国”的营销宣传。但问题是，面对“列强”不断推陈出新的技术，王传福未来能一直保持走在前面吗？王传福的回答是:“新生事物的发展，只要你方向判断对，只要你走得快，往往只有第一，没有第二。要么就第一，要么就是第十。”

王传福有一套自己的逻辑：汽车由 2 万多个零部件构成，产品很复杂，最先跨入技术门槛，会对其他企业造成技术壁垒，包括专利。“你写了这个专利，别人就不能用了，这条路就封死了。”

另一方面，汽车行业是一个规模经济，谁先跨过 10 万辆/年的门槛，谁就会在成本上占据绝对优势，压制其他车企发展；其三，走在前面的企业，是国家扶持政策的最大受益者，甚至可以影响政策制定。

“就像现在没有人能挑战马云、马化腾，做领先者要么站到一个绝对的高度，要么失败。”拿着一手好牌的王传福清楚，某种意义上比亚迪也避不开赌局本身的风险。

非议再多也要做闭环

比亚迪最初做垂直整合，从模具到雨刮刷、轮胎等，一辆车 70%以上的零部件都由自己生产。王传福把生意全做完了让别人没事可做，引来不少非议。

垂直整合至少存在两个劣势：一是涉及面太广，很多部件难以做精细，初期可能出现质量无法保证；二是投入很大，模具都要自己开发，而且需要很多人。比亚迪最顶峰时，需要大概 18 万名员工。

王传福最初因为拿不到零部件巨头的好产品供应，被迫这么干，但后来成就了他的独特路线，被很多人认可。走在时代最前沿的 IT

企业也开始这么干，尽可能把整个链条的事情都做完，把垂直整合的概念叫“做闭环”。

1 月 20 日面对媒体追问时，王传福不再迟疑：“比亚迪还会做垂直整合，它是比亚迪的一个既定战略，100 年前奔驰、福特都采用的是垂直整合，它符合产业变革期的规律。”

至少两个理由，支撑王传福提出的理论：一是技术创新层面，汽车各个部件是相互作用的，分散到由各个零部件企业分别研发创新，很难达到统一性效果；二是成本层面，供应商做创新，永远不会告诉厂商部件真实成本。

比如自动变速箱、发动机、发动机软件都在一个企业内研发生产，掌门人只需把各个部门负责人拉到一起开会，就能解决协调的问题。但如果由多家企业来完成，协调就像“联合国开会”，很难达到产品创新的一致。

电池工程师出身的王传福，列举了新能源汽车行业被广泛认可的一个误区--动力电池是电动车造价高的根本因素。“很多公司的老总都觉得电池很贵，材料也很贵，设备投资也很大。其实他哪里知道电池规模大了，其实不值钱，没几个钱。”王传福说。

供应商本身的利益诉求，会尽力掩盖真实成本，把价格报得更高。“我们当年卖电池给摩托罗拉也这么说的。这样就很难让公司定出很好的战略，他没有很好的战略就不能做创新。”王传福认为，10 年前很风光的手机品牌摩托罗拉，没有转型成功，原因之一就在这里。

摩托罗拉的遭遇对王传福触动很大。“在产业成熟期，我很认同

分工协作，产品和成本都可以做到极致。未来新能源汽车成熟后，比亚迪也可能卖掉很多事业部，只留下最赚钱的。”

日系车企搞的很多技术研发，并非为了生产产品，而是为了知道达到某项技术水平的零部件的成本，应对供应商抬价。“很多人说技术是为产品服务的，其实技术是为战略服务的，有技术才能知道不同的成本。”王传福的这种观念，在技术路线仍然无法突破的自主品牌车企中很少见。

作者:邹艺湘　日期:2015-01-28

“就像现在没有人能挑战马云、马化腾，做领先者要么站到一个绝对的高度，要么失败。”拿着一手好牌的王传福清楚，某种意义上比亚迪也避不开赌局本身的风险。

这个就是成长的烦恼!

作者:邹艺湘　日期:2015-01-28

比亚迪有可能成为汽车业的苹果

苹果1Q业绩远超预期，中国市场小宇宙爆发

2015-01-28 来源:福布斯中文网(上海)

苹果1Q业绩远超预期，大中华市场举足轻重

苹果公司（Apple）2015财年第一季度的iPhone销量为7450万部，比分析师最乐观的预测还高;

苹果2015财年第一季度销售额746亿美元,净利润同比增长38%,达到180亿美元；每股收益3.06美元，均超出市场预期；

AppleWatch将在4月上市；

苹果该季度的大中华区销售额达到161亿美元，同比增长70%；

汇率因素的不利影响（美元走强，俄罗斯和日本外汇不稳定）导致当季营收减少4%；

iPad继续给苹果公司的销售额蒙上阴影:iPad销售额下滑22%，至90亿美元，反映出在平板电脑市场中大幅度萎缩；

iPhone平均售价上涨50美元，至687美元；

苹果股价在美国股市周二盘后交易中上涨5.4%，达到109.14美元。

苹果公司在周二发布的最新财报中披露，该公司2015财年第一季度财报远胜分析师预期，惊人地销售了7450万部iPhone，净利润180亿美元，同比增长38%，当季销售额达746亿美元。当季每股收益为3.06美元，毛利率为39.9%。

分析师此前预期，苹果公司一季度的净利润和销售额分别为153亿美元和676亿美元，每股收益为2.57美元。

事后看来,分析师和苹果公司对于2014年最后三个月不多于665亿美元的销售额预期看似太过于保守，这家总部位于库比蒂诺的iPhone生产商在该季度刷新了自己的业绩纪录,除了iPhone手机外,Mac电脑销售额也在当季创下历史新高。

苹果在最赚钱的高端智能手机市场的强势地位有增无减:在全世

界几个最大经济体都面临通缩局面的情况下,苹果不但实现了销量增长，连 iPhone 的平均售价也提高了 50 美元，达到 687 美元。

分析师们同样预测 iPhone 销售量在 6100 万部和 7000 万部之间，这意味着实际销量甚至超过了对它的最乐观预期。若非主要货币波动，特别是在日本和俄罗斯，其销售额原本会提高四个百分点，苹果公司首席财务官卢卡·马斯特里（LucaMaestri）在电话会议中表示。

该公司表示，其 65%的销售额来自美国之外的市场，而中国市场的销售额“尤为引人注目”。截至第一季度末，苹果公司持有总价值达 1780 亿美元的现金和可流通证券。

至于在不久的将来，该公司预计第二财季营收在 520 亿美元和 550 亿美元之间。

“我们对于 iPhone 的前景满怀信心,”苹果公司首席执行官蒂姆·库克（TimCook）在周二举行的电话会议中表示。他指出，在上一个季度放弃安卓而改投苹果 iOS 阵营的消费者比例之高达到空前程度。

他说，该公司新款 AppleWatch 将在 4 月份上市，并表示，他对这款设备的期待颇高。

“我每天都在使用它,”他说,“喜欢它，甚至离不开它。”

美国投资银行派杰（PiperJaffray）分析师吉恩·蒙斯特（GeneMunster）认为苹果公司的最新财报“非常亮眼”。他表示，展望第三财季，当前这轮 iPhone 升级换代周期会比投资者预想中的更长、更猛烈，所以他依然看涨苹果的股票。

“今天，我们在发布一份具有历史意义的季报，”库克在电话会议上表示，“外界对苹果的兴趣空前高涨。受 iPhone6 和 iPhone6Plus 前所未有的人气所推动，高涨的需求突破了我们本已高看的预期。销量之大让人觉得不可思议。”

库克表示，在该季度，苹果平均每个小时能卖出 3.4 万部 iPhone。

他还说，该公司的新移动支付系统 ApplePay 目前已经获得 750 家银行和信贷机构的支持，其中全食食品超市（WholeFoods）自从接受这项服务以来，其移动增长了超过四倍。

苹果公司表示，大中华地区（包括中国台湾在内）的销售额较去年同期猛增 70%，至 161 亿美元。

苹果近期在市场份额上取得了重大进步，尤其是在中国。在过去七个季度，该公司在中国智能手机供应商排名中一直名列第四，而根据调研公司 Canalys 昨日发布的数据，得益于大屏 iPhone6 和 6Plus 的问世，该公司迅速成为中国第一大智能手机供应商。

苹果在中国的野心显而易见，该公司希望在此开设更多的门店：马斯特里表示，到 2016 年年中，该公司有望在中国开设 40 家门店，比目前的区区 15 家大幅提升。

库克在电话会议中将话题转向了在中国的竞争，谈到该公司在中国的发展潜力和投资--“很快我们将达到 20 家门店。”--而且上个季度的需求量激增。

在中国，苹果公司上个季度的在线营收远超出前五年总和，他说。苹果并未透露在中国的发货量数据，不过大中华地区已经成为去年苹

果公司一个更加重要的营收来源。在第一财季，大中华地区的销售额占该公司总营收的 21.6%，高出一年前的 16.5%。库克拒绝提供 iPhone6 和 6Plus 的分类销售数据，只是说，地区偏好存有差异。

“有些地区更偏向于 6Plus……但是世界各地的情况都不一样，”他说，“不过这两款手机都卖得非常好。”

译刘少宇校李其奇

作者:邹艺湘　日期:2015-01-30

“我们对于 iPhone 的前景满怀信心，”苹果公司首席执行官蒂姆·库克（TimCook）在周二举行的电话会议中表示。他指出，在上一个季度放弃安卓而改投苹果 iOS 阵营的消费者比例之高达到空前程度。

苹果的核心竞争力在于操作系统。

华为要在硬件方面超越苹果是不难的,但是华为没有自己的操作系统，这是硬伤，所以余承东只敢叫板三星，不敢叫板苹果。

但是比亚迪在电池、电机、电控、发动机、变速器、四驱、动力管理系统各方面都具有自主知识产权，并且全世界只此一家，所以王传福敢说“世界第一”，所以奔驰卖掉特斯拉的股权但对腾势宠爱有加。

比亚迪的做法当然起步艰难，但未来的前景不可限量。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-01

湖南拟投千亿造百城千镇县乡流通再造工程

2015-01-30 来源：红网

红网记者章尧长沙报道

从25岁起就前往东莞一家电子厂打工的龙山县洗洛乡农民李小桂，8年来，每年都只能在过年的时候，回一趟老家，有了一定积蓄的李小桂想结束这种背负乡愁，背井离乡的生活。他和同在一起打工的妻子罗有西商量，回洗洛乡开店，专做老家的农产品网上销售。

使李小桂产生这种想法的直接原因是，一起到广东打工的堂兄李满足，一年前就回到了家里，开了一家网店，将老家富有传统民族特色的手工艺作品、特色农产品进行网上销售，生意不错。

2015年1月9日晚上，李满足给李小桂打来电话，告诉他，洗洛乡被确定为湖南省“百千万”工程的试点镇，“我们农村也有自己的电商了”，李满足对李小桂说，“通过与县城主网点的连接，全县五个节点乡镇连为一体，工业品下乡与农产品进城，全在网上可以实现……”

事实上，和李小桂一样怀揣着外地打工挣下的第一桶金准备回乡创业的人，今年将形成一个小高潮，直接的诱因，来自于一个叫“百千万”工程的大型创业项目—由湖南省人民政府批准、湖南省“百城千镇县乡流通再造工程”平台公司湖南湖湘商贸股份有限公司力主推动的商业项目，是该项大型工程的重要组成部分之一。

2015年1月28日，李小桂通过网络，在刚刚发布的湖南省两会专题新闻中，看到了杜家毫省长所作的政府工作报告中，提到了“百千万”工程。

“写进省政府工作报告的事,一定是大事,各级领导都会很重视,没有理由不尽快加入”,李小桂对妻子罗有西说,做完这个月就回家,明年安心在家开网店,“第一年赚的不一定比我们两个在外面打工的多,但那是事业,起了步就会越来越好”,作为龙山县重点发展的洗洛乡经营对象,李小桂通过电话接受记者采访时表示,回乡创业符合国家的政策,也符合自己的实践,在外打工的这些经历也能起到一定的作用,他会动员更多的老乡一起干。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-01

A“一主五副多节点”:试点县首投12.4亿元打造样板工程

记者注意到,所谓“百千万”工程,是指“百企千社万户”现代农业发展工程、“百片千园万名”科技兴农工程和“百城千镇万村”新农村建设工程。

在杜家毫省长所作的政府工作报告中,开篇就提及一年来我省在农业方面所取得的成绩,“粮食总产稳定在600亿斤以上,‘百千万’工程进展顺利,农产品加工企业建立各类种植基地8300万亩,联结农户950万户……”

“百千万”工程并不是第一次进入省政府工作报告,该项工作的推动,目前有了广泛的认识基础,最新的事件缘于2015年1月9日,在龙山县举行的“湖南省百城千镇县乡流通再造工程”启动仪式,副省长何报翔参加仪式并宣布工程正式启动。

“百城千镇县乡流通再造工程(以下简称流通再造工程’),以壮大县乡流通主体、完善县乡流通功能、丰富县乡流通业态、提高县乡

流通组织化程度为主要任务”，湖湘商贸股份有限公司副总裁方光辉在接受红网记者采访时介绍道，“流通再造工程”主要以满足农村生产生活需要为导向，坚持改造提升与新建培育并举，旨在全省100个左右县级城市、1000个左右乡镇建设“工业品下乡、农产品进城”需求的流通综合体，建立覆盖全省农村的现代物流配送体系、农产品流通体系及电子商务服务体系，逐步形成连锁化、规模化、品牌化的县乡流通格局，实现布局合理、结构优化、功能齐全、安全保障的新型城镇流通体系。

在1月9日举行的“流通再造工程”启动仪式上，省商务厅厅长徐湘平，湘西州委副书记、州人民政府州长郭建群，副州长向清平及龙山县领导彭正刚、梁君、梁高武、余佳祥、吴少叶等出席，当地群众、业界代表数百人目睹了整个启动仪式的全过程。

李满足也在现场见证了启动仪式，“各级领导的讲话，更坚定了我们对百城千镇工程的信心”，当天晚上，他就与李小桂通了电话，包括李小桂在内的洗洛乡不少在外打工人员，都准备明年回家，在整个流通链条上介入某一个环节发家致富。

“龙山县是全省第一个启动该项工程项目的试点县，公司计划在这里注资12.4亿，按照‘一主五副多节点’的构架，用三年的时间，分三个阶段推进县乡流通再造工程，实现县乡商贸流通产业的规模化、品牌化、专业化、电商化”，湖湘商贸股份有限公司副总裁方光辉方光辉介绍道，龙山县的“一主五副多节点”，都是经过精心考察后确定下来的，力争把这里做成全省该项工程的标杆，起到带动和示范的

作用。

“我们安排湖湘商贸广场(位于龙山县城北龙凤路以西体育馆所在地，是集农贸市场、文化广场、休闲娱乐、酒店餐饮、教育培训、购物于一体的体验式商贸文化综合体）作为主中心网点，是考虑这里汇集了物流人流，是中心中的中心，能起到最大的辐射效应，此外，五个副中心也都是具有区域中心地位的乡镇，包括里耶（历史文化名镇)、石羔镇(龙山县物流配送中心)、洗洛乡(农产品仓储贸易中心)、桂塘镇（农村示范集贸市场)、苗儿滩镇（土家文化集演中心)。”

何报翔在这次启动仪式前的座谈会上指出,百城千镇县乡流通再造工程能让好的工业品下乡,特色农产品进城,可壮大县乡流通主体,完善县乡流通功能，丰富县乡流通业态，对全省农村市场体系建设,促进县乡经济发展，县乡百姓增收具有意义重大。“希望百城县乡流通再造工程，能在龙山创造出好的经验，摸索出成功的模式，为全省县乡流通再造工程提供经验和样本。”

“百城千镇县乡流通再造工程能选择在龙山启动,对龙山社会经济的发展具有巨大的的推动作用”，正在长沙参加湖南省“两会”的省人大代表，龙山县委书记彭正刚，28 日在接受红网记者采访时表示,“‘流通再造工程’对龙山县域经济结构调整,提高人民生活水平,增加百姓就业，加快城镇化建设，增加县级财政收入，等等，其促进作用都很明显，李小桂等外地务工农民工的返乡创业，也能说明这一点，预计今后一段一时间内，还会有更多的农民工返乡创业!”

作者:邹艺湘　日期:2015-02-01 B 全省投资规模超千亿：百县

千镇万户将成首批受益者

“长期以来，农村市场在物流配送、售后服务等方面，明显弱于城镇市场，工业品下乡与农产品进城因此受到一定的制约”，湖湘商贸股份有限公司副总裁方光辉表示，之所以要启动“百城千镇县乡流通再造工程”，就是为了进一步丰富农村市场的经营模式，削减城乡流通的最后一公里障碍，更好地服务于全省社会经济的发展。

“2013 年 2 月 28 日，省政府出台了《关于加快流通产业发展的意见》，明确了‘以壮大县乡流通主体、完善县乡流通功能、丰富县乡流通业态、提高县乡流通组织化程度为主要任务’的发展目标”，方光辉说，“根据省政府的计划，到 2020 年，全省要基本建成统一开放、竞争有序、安全高效、城乡统筹的现代流通体系，把我省打造成为全国重要的区域性商贸物流中心和消费中心。

目标既定，尽候东风。在很多人看来，这个“东风”吹起的时候，就是湖南省“百城千镇县乡流通再造工程”平台公司湖南湖湘商贸股份有限公司成立的日子，“湖南湖湘商贸股份有限公司，是符合国家改革方向的混合所有制企业，以国有资本为主，联合了部分社会资本，从一开始就定位为平台公司”，方光辉进一步介绍道，公司 2013 年 12 月，经省政府批准成立，由湖南发展投资集团牵头发起，联合潇湘资本、新华联等十家省内外实力雄厚的企业共同出资组建的国有控股的混合制企业，注册资本 5 亿元。

“其中，国有资本中，省政府安排财政资金 1.2 亿元，湖南省发展投资集团有限公司出资 5000 万元，财政资金所占股份由后者代持。”

据红网记者进一步了解得知，湖湘商贸公司以“再造流通，服务三农”为主旨，以“升级版、体验式、服务型”为主线，着力推进县域实体网点、物流共同配送、电子商务服务、农产品产销对接及供应链金融服务五大平台建设，实现商贸流通产业的规模化、品牌化、专业化、电商化。

湖湘商贸公司成立后的战略发展规划中，投资规模达千亿元，拟完成 100 个县城、1000 个乡镇商贸流通的再造建设，其中，县域实体网点规模将达到1500万平方米,培植消费品下乡的村级网点10000个、农产品进城的城市小区网点 3000 个；发展湖湘商贸电子商务平台注册用户过500万;实现共同配送县城乡镇全覆盖、村级达到80%;做大做优做强绿色食品特色品牌300个。

“这实际上是打造流通领域的另一个‘百（100 个县城）千（1000 个乡镇）万（10000 个村级网点）’工程”，方光辉说，“目前，已确定了湘西龙山县、常德澧县、岳阳临湘市、株洲攸县、郴州临武县为流通再造工程的首批启动县,湖湘商贸就县城湖湘商贸广场和 5 个乡镇实体网点建设与龙山县政府签订了合作《框架协议》、《项目合同书》，就流通综合体、农村电子商务、县级配送中心、农产品进城销售等商贸流通再造与常德澧县、岳阳临湘、株洲攸县、郴州临武等市县政府达成了战略合作意向，将马上进入实质性建设阶段。”

作者:邹艺湘　日期:2015-02-01

C 夯实五大平台建设：城市居民可点对点选购指定农户产品

令李小桂等返乡农民工颇感兴奋的是,县乡流通再造工程的平台

建设中，村级流通服务驿站作为整个平台建设链条的重要一环，将直接与电商终端用户连接，实现高频低价的日常主要生活用品的直接销售，和广大农户家庭农产品的网上销售，是湖湘商贸商业模式中最重要的能力之一。

“这就是城里人所说的网店”，李小桂对红网记者说，坐在家里，鼠标一点，千里之外的生意几秒钟就可以连接，促成，“根据湖湘商贸商业模式的规划，村级驿站除了负责终端日常用品的零售外，还负责样例商品的终端展示、广大农户（终端用户）家庭网购指导，以及物流配送的自提服务、售后维修退换服务、农资产品收购业务，等等，在城里打工这些年，自己参加网购也成为了习惯，回来再做这个工作，可谓轻车熟路，不要多久就可以完全适应的。”

“村级流通服务驿站，只是湖湘商贸商业模式五大平台中，电子商务平台建设中的一个环节，其他一些基础性的平台建设，涉及的面更广，用到的技术更多，更复杂”，方光辉向红网记者介绍道，其他四个平台包括县域实体网点平台，物流共同配送平台、农产品产销对接平台、供应链金融服务平台，等等。

据介绍，实体网点平台按照“一主几副多节点”的布局建设。

“一主”是指在100个县城建设具有电子商务、体验购物、仓储超市、酒店餐饮、文化娱乐、物流配送、综合服务等功能业态的现代消费新中心；“几副”是指在200个中心镇，“多节点”是指在800个乡镇，分别建设集农贸市场、体验购物、文体娱乐、酒店餐饮、生活服务等功能业态的平台，成为集聚人气流、信息流、商品流、资金流

的新中心。另外，还要盘活 10000 个村级农家店，夯实工业消费品下乡的最后一公里。记者了解到，物流共同配送平台建设主要是以智能平台、仓储为载体，整合商家资源和动力资源，打造第四方物流，实现县乡商品流通配送的规模化、品牌化、连锁化、信息化。以县级、城市配送中心为载体，依托村级农家店和小区网点等终端店，实施集合客户、联合仓储、统一配送的功能。

电子商务服务平台建设则以大数据、云计算为载体，依托电脑终端、智能手机终端等载体，充分利用共同物流配送体系直接送货到村级农家店和小区网点的优势，逐步完善集运营平台、物流配送、共同仓储、供应链金融服务于一体的电子商务服务体系。

“电子商务平台建设，是我们花大力气打造的重要平台，它的主要功能包括农村网上购物和农产品网上销售两个方面，其中，农村网上购物，针对农村人群分散居住的特点，实现在线浏览、在线下单、在线支付等功能；农产品网上销售，主要针对城市用户，平台将统一品牌品类的农副产品在网上展示，城市用户可以点对点的选择对应农户提供的产品，并进行质量追溯和在线评价”，方光辉说，与农副产品网上销售相对应的一个平台是“农产品产销对接平台”，这个平台推行专业合作社（或经纪人）+农户+基地的模式，建设特色农产品生产基地。

除前述四个平台外，供应链金融服务平台作为结算平台，也进一步体现了现代元素，如为客户提供统一的 POS 收单、湖湘商贸联名金融卡、互联网在线支付与结算、仓单抵押、融资、理财等金融服务。

（应当事人要求，李小桂、李满足系化名）

作者:邹艺湘　日期:2015-02-01

全国统一市场正在形成，乡村的汽车销量将井喷.

作者:邹艺湘　日期:2015-02-01

@邹艺湘 2015-01-25

克鲁格曼回应中国崩溃论：没发生危机我挺惊讶

2015-01-25 来源：观察者网

【观察者网报道】保罗-克鲁格曼先生又来中国唱“危机论”了，不过这一次非常婉转，非常谨慎。今天（1 月 24 日）上午，在上海交通大学高级金融学院的演讲中，他以一个笑话回应了中国学者对他 2011 年发表的中国崩溃论的质疑。

自打成功预言 1997 年世界金融危机之后,保罗-克鲁格曼一直很忙。虽然未能再次预见 2008 年世界经济危机，但这.....

经济学家之所以看错中国经济形势，主要是对 13 亿人这个数字没有概念，总把中国跟日本或东南亚相比。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-01

十年前中国只有沿海地区三个城市圈高速发展,现在全国有十几个城市圈在发展,如果只看沿海地区的话增长速度肯定是下降的,但就全国来看增长速度并没有下降，可能还在加速。去年的 GDP 增长 7.4 不是高估了，而是低估了，因为内地很多的中小企业还有家庭生意是统计不到的，也收不到税的。最典型的是农村盖了那么多房子，

怎么统计呢？

从数字上看GDP增速在下滑，税收增速在下滑，但另一方面就业情况不错，货币需求仍然强劲，说明经济活动并没有减少，但范围更广泛更分散更不好统计。地方政府总是倾向于高报GDP数字，而民间总是倾向于隐瞒收入尤其是利润数据,所以GDP增速的下滑反应了政府投资增速的下降，却并不意味着总体经济活动的下滑，这种格局还会保持很长时间。

这意味着经济学家们还会继续看错。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-02

信息技术取代不了生态工程的。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-02

同理，互联网卖车就可以，互联网造车就是扯蛋。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-02

预计全球汽车销量8千8百万辆，中国2千5百万，美国1千7百万

Globalautosalesremainonuptrend:IHS

CNBCByLeslieShaffer

Sales_of_automobilesarelikelytoriseagainthisyear，albeitataslowerpace，continuingafive-yearrecoveryfromthe2009nadir，bolsteredbyChineseandU.S.demand，IHSforecasts.

Around88.6millioncarswillbesoldgloballythisyear , up2.4percentfrom2014 , weighedbyanexpectedcontractioninRussia'smarket, IHSsaid.

Chinesedrive

WithinAsia-Pacific , Chinawilldotheheavyliftingdespiteslowingeconomicgrowth , withlightvehiclesaleslikelytogrow7percentto25.2millionunits there , boostedbyanexpected15percentincreaseinpremiumvehiclesales.

China'sNationalDevelopmentandReformCommission(NDRC)hasbeeninvestigatingpremiumbrandssuchasAudiandMercedes-Benzforallegedlyanti-competitiveacts, includingpricefixing.

Thegovernment'santi-trustcampaign"couldleadtodownwardadjustmentinpremiumpricing, whichhelpsprovidesolidfoundationforpremiumvehiclepenetrationtofurtherincreaseinChinainthenextdecade , "IHSsaidinastatement.

TheAmericas

AnotherdemandbrightspotwillbeinNorthAmerica, IHSsaid, forecastingthecombinedU.S. , MexicoandCanadasaleswillrise2.5percenton-

yearto20millionunits, with16.9million_of_thoseintheU.S.

"Withastrongexitto2014 , andgasolinepricescurrentlyplunging , [U.S.]consumersmayfeelevenmorepositivethroughout2015 , "IHSsaid.

InSouthAmerica , however , thereisn'tlikelytobemuchrecoveryfrom2014's10percenton-yearsalesdrop, IHSsaid.

"WithpoliticsimpairingArgentinaandVenezuela , andtheeconomicclimateweighingdownmarketslikeBrazil , ChileandPeru, ...itmaytakeafewyearsfordemandtorecovertoprevioushighs, "IHSsaid.

Europetoweigh

Europeisalsolikelytoweighonglobalautosales , withanexpected3percentincreaseinWesternEurope'sautosales , _of_fsetbyconcernsoverRussia, IHSsaid.

"AstheRussianeconomyslumpsintoadeeprecessionin2015 , itsnegativeimpactontheeurozoneandsurroundingcountriescouldbelargeenoughto_of_fsettheconsumerbenefitfromfallingfuelprices , "IHSsaid.ItexpectstherecentvolatilityintheRussianruble(Exchange:RUB=)haspushedupimportedcarpricesbyover20percent ,

whiledomesticallyproducedvehiclesmayalsoseedouble-digitpricehikes, itsaid.

IHSforecastsRussiancarsalesthisyearwillfall27percenton-yearto1.8millionunits.

作者:邹艺湘　日期:2015-02-03

中国影子银行规模被高估 84%未来或转向 P2P

2015-02-03 来源：和讯网作者：张吉龙

和讯网消息中国影子银行的规模和风险被高估了吗？恐怕是的。

2 月 3 日，一份“中国影子银行分析报告”指出，中国影子银行的规模要远低于人们的估计，而其对金融体系的负面影响也有限，因此影子银行产生大规模信贷危机的几率也不大。不过报告认为由于不良贷款具有传染蔓延的效应,因此监管机构应该对其产生的不良贷款要有所防范。报告预测未来中国影子银行将向互联网金融、新兴银行和资本市场转移。

影子银行规模被高估

这份由管理咨询公司奥纬咨询发布的报告指出，经过测算 2013 年中国影子银行的规模大约为 31 万亿人民币，这远低于市场普遍认为的 40-60 万亿的规模。

之所以会出现这样巨大的偏差,奥纬咨询称原因是市场在计算影子银行时扩大了影子银行的范畴,把缺乏直接监管的所有金融活动均归属于影子银行,同时对某些具有多重属性的产品进行了多次重复计算。

奥纬大中华区负责人盛海诺表示,奥纬对影子银行的定义遵循金融稳定委员会的定义,即影子银行是商业银行体系之外的信用中介业务，与市场上的计算方法相比，在计算时剔除了非信贷中介产品（包括 ABS、TBR、股权质押等非信贷资产，以及货币基金、私募基金、保险财富管理等金融衍生品)。

在剔除 18.1 万亿不符合影子银行定义的产品以及 7.9 万亿被重复计算的部分之后，报告的结论是中国 2013 年影子银行的规模为 31.2 万亿,这一规模显著低于采用“加总法”得出的 57 万亿人民币，意味着中国影子银行规模被高估约 84%。

风险总体可控

报告认为，从规模及坏账角度上看中国金融体系总体风险可控，影子银行对金融体系的负面影响有限。

目前市场对金融体系的主要担忧体现在以下方面:规模庞大的主权债务是否处于可控水平？未来是否爆发严重的按揭贷款危机？中国企业是否有能力承担债务负担？中国是否会成为下一个金融危机的根源？

对此，奥纬合伙人、公司和机构银行业务（CIB）及财富和资产管理业务（WAM）全球负责人艾宏德（ChristianA.Edelmann）认为以上问题并不值得忧虑,“在扣除中央和地方所有债务之后，2013 年中国政府部门的净资产值依然高达 87 万亿,(占中国 GDP 总量的 184%)。此外,我们发现外界广泛报道的中国企业债务占 GDP 比率数据存在一定高估,相关数据没有考虑到中国企业部门所持有的数额庞大的存款

资产。最后，中国目前在全世界范围内是净债权国，任何债务问题均属于国内范畴，不会产生全球系统性影响。”

盛海诺也指出，中国的影子银行和西方国家有很大的区别，中国的影子银行的作用是对银行体系的补充,其资金是中小企业融资的重要来源，而美国的影子银行资金大多是流向了资本市场。

在 31.2 万亿的影子银行资产规模中，按照风险向银行体系蔓延的程度从高到低划分为三个层次：银行表外融资、信用担保、非银行融资，其各自规模分别为 10.7 万亿、1.9 万亿、18.6 万亿。

影子银行系统的不良贷款究竟会对商业银行的坏账率产生多大的影响呢？研究发现在基于经济增长率设计的乐观情景、基准情景、悲观情景、灾难情景四种情景下，影子银行的不良贷款转移对商业银行体系坏账率的造成的上升幅度也不超过 5%。

即便是银行银行不良贷款率达 23.9%的极端情况下，也仅 22%至 44%的影子银行不良贷款会“转移”到商业银行体系，导致商业银行的坏账率提高约 2.2%-4.3%，在现实情况对应的基准情景下，影子影子银行不良贷款对商业银行坏账率的造成的升幅仅约 0.9%-1.8%。

影子银行转向互联网金融

当然随着经济放缓,如何避免影子银行负面影响的传导是一个亟需监管层注意的核心问题。ChristianA.Edelmann 认为，当下中国经济增长趋缓与影子银行规模膨胀问题相互叠加,这一现实挑战为决策者应对中国经济结构性失衡及确保金融系统体系的全局性解决方案带来了机遇。

在银行表外融资方面，主要的风险是资金信息不太明、表外融资风险错配集中。因此监管需要重新规划监管体系，杜绝监管套利现象；同时在商业银行和影子银行的业务之间设立防火墙；明晰信用债务，避免刚性兑付溢出风险给商业银行带来冲击。

信用担保业务天然处于违约高发区域，另外由于其监管权归属于各地方政府部门而不是由银监会统一监管，监管也较为宽松。未来对信用担保的监管要求是提升信用风险管理能力，促进行业整合，提高监管法规的制定水平和执行力度。

对于互联网金融等非银行融资，报告认为监管的作用非常有限。监管的作用是要求其提高自身融资活动的透明度、杜绝违规操作的道德风险以及促进风险定价机制的建设。

对于影子银行的未来发展方向，盛海诺指出，未来影子银行将向互联网金融、新型银行和资本市场创新转变，其中中国互联网金融的P2P、P2B 是全球最有活力的市场，这对于中国本土及国际金融企业都是一个值得重点关注及发展的领域。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-04

因为控制了房地产按揭风险，中国的银行业总体说来是健康的，自 1929 年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。所谓“影子银行”，本质上是由资产支持的债券市场（AssetsBackedSecurities），集资的目的主要用于房地产开发和基础建设，由此形成的资产供应有利于压抑房地产泡沫而不是助长房地产泡沫。虽然单个项目可能会有风险，也可能在局部地区产生“鬼城”，

部分投资者也可能血本无归,但总体而言是降低了经济体系和银行的风险。“影子银行”是特殊的债券市场，是资本市场的组成部分，需要透明化和规范化，但不需要被“妖魔化”。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-04

地方融资平台的风险是被夸大的,这些影子公司的主要问题是现金流和腐败，而不是资不抵债。因为这些公司的资产都是在土地原材料和人工价格最低的时候形成的,“重置成本”到现在普遍都涨了好几倍了。只要解决了现金流和腐败问题，这些资产绝大部分都会变成优质资产--这是地方政府愿意高息发信托产品的原因,也是投资者愿意购买相应信托产品的原因。但是，为了便于监管，也为了降低融资成本，地方融资平台应当尽量发行可公开交易的城投债，取代银行贷款和私募性质的信托产品。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-04

央行降准 0.5 个百分点农发行额外再降 4 个百分点

2015-02-04 来源：中国人民银行网站

中国人民银行决定，自 2015 年 2 月 5 日起下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。同时，为进一步增强金融机构支持结构调整的能力，加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设的支持力度，对小微企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率 0.5 个百分点,对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率 4 个百分点。

中国人民银行将继续实施稳健的货币政策，保持松紧适度，引导

货币信贷和社会融资规模平稳适度增长，促进经济健康平稳运行。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-04

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币,那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑,那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款,每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里，准备金+央票的规模与A股的总市值相当。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-04

妖魔化中国再遭回击不会成下轮金融危机源头

2015-02-04 来源：和讯网作者：张吉龙

和讯网消息日前，奥纬咨询公司发布报告称，中国金融体系总体风险可控，爆发债务危机的机会不大。该公司通过对中国政府债务、居民家庭债务、企业债务、国际债务进行多方面研究之后，得出了这一结论。

奥纬认为，对中国“规模庞大”的政府债务的担忧是杞人忧天。测算表明扣除中央的地方政府的全部负债后,政府部门净值资产仍为正值,2013年中国国家主权资产负债表中的净资产达87万亿人民币,相当于当年GDP的184%。

在居民家庭债务方面,中国家庭债务也处于较低的水平,2013年

中国居民家庭部门总负债为14万亿人民币,相当于GDP总量的29%,相比之下美国居民家庭债务则高达 13 万亿美元（约合 81 万亿人民币),占其GDP比重为87%,因此中国不会爆发严重的按揭贷款危机。

报告也试图消除外界对中国企业债务的担忧,奥纬全球负责人艾宏德（ChristianA.Edelmann）认为，市场对中国企业债占GDP的比重快速上升的担忧过于片面,忽视了同期企业存款也在快速增长的情况。

数据显示，从2007年到2013年，虽然企业债占GDP的比重从85%上升到了105%，但企业存款占GDP的比重也从67%上升到90%，这使得中国企业的净信贷占GDP的比重反而呈现下降的态势,从2007年的19%下降到了到2013年的15%。

此外，报告否认了中国会成为下一轮全球金融危机源头的说法，“中国在全球范围内是净债权国,债务问题仅限于国内,直接产生全球系统性影响的概率很低。”

（责任编辑：HN055）

作者:邹艺湘　日期:2015-02-04

中国没有金融危机,但教科书上说必须有,所以要不断折腾出一个来。

中国有严重的生态危机,但教科书上没有说过,所以不知道该怎么办。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-06

@邹艺湘 2014-11-25

降准不需要理由，不降准才需要理由。

准备金是银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

准备金存在的主要理由是，金融市场本身具有内在的不稳定性，所以需要需要牺牲一部分效率以换取稳定性。然而，当准备金高到20%的时候，不仅牺牲了效率，反而造成金融体系的不稳定性。

所以，降准不需要理由，不降准才需要.....

作者:邹艺湘　日期:2015-02-06

@邹艺湘 2014-11-25

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

就好比城管多收了小贩的管理费，需要退返多收的部分，这不需要理由。

相反，城管如果继续扣押着小贩们的钱不返还，则需要很强的并且合法的理由。

如果城管认为小贩们手上的钱已经太多了（流动性过剩），这不是不返还的理由。因为小贩们的钱是自己挣来的或者借来的，他们只感到钱紧，并没觉得自己钱太多了。即使部分小贩真的有钱富余，他们也并.....----------

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

就好比城管多收了小贩的管理费，需要退返多收的部分，这不需

要理由。

相反，城管如果继续扣押着小贩们的钱不返还，则需要很强的并且合法的理由。

如果城管认为小贩们手上的钱已经太多了（流动性过剩），这不是不返还的理由。因为小贩们的钱是自己挣来的或者借来的，他们只感到钱紧，并没觉得自己钱太多了。即使部分小贩真的有钱富余，他们也并不愿意扣押在城管那里。由城管来决定小贩们自己的钱是否太多了，这不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。

由城管来评价小贩们的经营方向，并且据此决定谁该返还谁不该返还（定向降准），这也不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。城管有这样的权利吗？有这样的能力吗？符合公平正义的原则吗？符合“让市场在资源配置中起决定作用”的精神吗？

城管不愿返还小贩们的钱（降准），却发明了很多借贷工具，把从小贩们那里以低利率强制“借来”的钱，再以高利率借给小贩们，这是过去上海滩“大哥”的行径，与“依法治国”是背道而驰的。（虽然用了很多时髦的英文字母，但本质是一样的。）

作者:邹艺湘　日期:2015-02-06

央行：全面降准不是强刺激开始坚持松紧适度原则

2015-02-06 来源：新华网作者：李延霞

新华社北京 2 月 5 日电（记者李延霞）中国人民银行研究局局长陆磊 5 日表示，央行实施全面降准是根据金融体系流动性状况和经济情况进行因时制宜的政策操作，不能理解为是强刺激的开始，未来货

币政策将根据经济运行指标，按照松紧适度的原则，进行相应操作。

全面降准是否意味着强刺激？

陆磊5日在接受新华社记者采访时说，此次降准是根据基础货币投放的结构性变化进行相应安排，同时考虑到节日因素。“我国春节前后，现金投放量比较大，每年会出现大规模的资金缺口。在外汇占款情况发生逆转的情况下，仅靠公开市场操作难以弥补缺口。”

时隔三年实施全面降准，是否意味着货币政策转向？“不能把此次降准理解为通道型降准，更不能理解为是强刺激的开始。我国货币政策在稳定存量、优化结构方面一直有所作为，此次只是根据金融体系流动性状况和经济情况进行延续性操作。”陆磊表示，任何国家中央银行的货币政策都会根据宏观经济主要指标状况进行相应操作。我国经济由原来的高速增长转为中高速增长，按照逆周期的经济调控，适时适度进行预调微调，为结构调整争取时间和空间，避免流动性紧张，导致经济和市场出现过度的短期波动。“未来的货币政策会根据经济运行指标，按照松紧适度的原则，进行相应操作。”

此次降准的一大特点是采取普降和定向降准相结合的方式。对此陆磊表示，此次降准特别注重了加大三农、小微企业等薄弱环节的帮扶力度、加大结构性注入，凸显了调结构的政策意图。

“我国PPI连续34个月负增长，意味着实体经济中制造业尤其是小微企业的压力大。实施结构性降准，主要目的是将金融资源引导到实体经济当中最需要的领域。”企业融资成本是否下降？

去年央行两次实施定向降准、一次降息，今年又启动全面降准，

这些政策的实施效果如何？小微企业融资难融资贵问题是否得到解决？

陆磊表示，央行研究结果显示，从去年二季度到四季度，人民币贷款加权平均利率呈现明显下降趋势，实体经济总体融资成本在降低。

陆磊指出，目前社会关注的融资难融资贵问题，在一定程度上也是经济周期的客观反映，企业在稳健货币政策周期获得的资金成本肯定要比在宽松期高一些，这是供求关系决定的。

他同时强调，小微企业与大型企业相比，融资成本一定存在天然的差异，这不仅仅是中国特有现象，即使在成熟的发达经济体，企业的资金获得也或多或少的存在成本差异。

“缓解企业融资难题，不仅要从政策面入手，在改革层面，要鼓励民间资本进入金融业，发展多层次金融市场和多元化金融产品。”

释放流动性是否进入实体经济？

降准释放的流动性会去往哪里？会不会流向股市和房地产市场？对此，陆磊表示，“对于货币政策的调整，金融市场的反映通常快于实体经济，传导到实体经济会有一定时滞，不会短期内就有明显效果，但并不意味着最后资源只会配置到金融市场上，在金融体系空转。”

陆磊强调，要让市场在资源配置中起决定性作用，除了金融政策外，在产业政策方面，应该打造经济增长点，形成有竞争力的产业，重塑实体经济的竞争力，才能引导金融资源不断流向实体经济。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-06

一次降准是不够的，可能要降十次才行，甚至要降二十次才行。

好在基建这一块不仅没有停滞，反而把“四万亿”变成了“8 万亿”甚至“15 万亿”，为汽车产业的高度发展奠定了基础。想一想，中国大概还有三亿人要买车，什么货币超发 63 万亿、地方债达 20 万亿、企业债务超过美国、债务与 GDP 之比超过 230%、房地产崩溃、人民币贬值、经济增长停滞、金融危机，等等，都成了屁话。

把准备金率降到 10%，同时抓紧新能源汽车推广，这才是利国利民的大事。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-06

期四 长城汽车上月销量升 26%(商台财经 2 月 5 日)

长城汽车(02333.HK)上月汽车销量八万八千几部，增长两成六，完成今年八十五

万辆销量目标约一成，但出口量下跌五成四，仅一千六百几部。上月汽车产量

有八万六千几部，增长两成六。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-06

星期五 广汽上月销量增长一成六(商台财经 2 月 6 日)

广汽(02238.HK)上月汽车销量增长一成六，升至九万五千几辆。产量增加百分之

五，有九万二千辆。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-06

长城的销量上升一点不奇怪,因为中国的汽车产业迎来高速增长期，ＳＵＶ的增长速度尤其快，长城的市场定位非常正确。但是，就

在ＳＵＶ领域，比亚迪今年的营业额也会超越长城，因为比亚迪今年有六个 SUV 加入竞争(S7S3S1 和唐宋元).S7 目前已经没有竞争对手，自主厂商（包括长城）短期还造不出 S7 级别来，而合资的同类车型价格要高一倍，S7 的销量完全取决于产能，月销三万也没问题。等其它五个车型陆续上市，整个市场都将重新洗牌，因为唐宋元的性能已经远超同价位合资车。

不过，比亚迪的股价波动大家已经看到了，更激烈的还在后面，所以散户最好不要参与，有心有力的机构应该加紧调研，这是见证奇迹的时候。除了中国的汽车市场，全世界再难找到让人兴奋的产业和机会,岩页气和互联网已经饱和,混合动力汽车才是真正的新兴产业，几十万亿的产业。

今年的主题是石油、汽车、雾霾、新能源汽车

明年的主题是汽车、雾霾、新能源汽车、石油

后年的主题是雾霾、新能源汽车、石油、汽车

回复引用

作者:邹艺湘　日期:2015-02-06

吉利汽车销量回复增长，1 月同比猛增 76%

来源：AutomotiveNewsChina 时间：2015-2- 编辑：侯跃

吉利汽车控股有限公司宣布，其 2015 年 1 月汽车销量为 58，884 辆，较去年同期增长约 76%，并较 2014 年 12 月增长约 7%。

当月，该公司在国内实现销量 55，039 辆，同比上升 85%；出口 3，845，较去年同期增长约 2%。

该月，吉利的EC7及新帝豪轿车的合并销量为24，588辆，三款SUV----GX7、SX7及GX9的总销量为7，675辆，远景轿车的销量为11，656辆。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-07

@邹艺湘2015-02-06

一次降准是不够的，可能要降十次才行，甚至要降二十次才行。

好在基建这一块不仅没有停滞，反而把“四万亿”变成了“8万亿”甚至“15 万亿”，为汽车产业的高度发展奠定了基础。想一想，中国大概还有三亿人要买车，什么货币超发63万亿、地方债达20万亿、企业债务超过美国、债务与GDP之比超过230%、房地产崩溃、人民币贬值、经济增长停滞、金融危机，等等，都成了屁话。

把准备金率降到10%，同时抓紧新能源汽车.....

麦格理胡伟俊：中国未来五年可能再降准20次

2015-02-05 来源：新浪网

麦格理分析师胡伟俊等在研究报告中表示,由于最近几年流入中国的资本趋缓，预计中国未来五年可能把银行存款准备金率下调至10%以下，降准次数多达20次。即便是存准率降至10%以下，依然高于其他国家。

下调存准率对债市和股市是利好，此举或提高风险偏好，促使资金流入股市。大型股表现可能好于大盘，

作者:邹艺湘　日期:2015-02-09

降准不需要理由，不降准才需要理由

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

准备金存在的主要理由是，金融市场本身具有内在的不稳定性，所以需要需要牺牲一部分效率以换取稳定性。然而，当准备金高到 20%的时候，不仅牺牲了效率，反而造成金融体系的不稳定性。

所以，降准不需要理由，不降准才需要理由。

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

就好比城管多收了小贩的管理费，需要退返多收的部分，这不需要理由。相反，城管如果继续扣押着小贩们的钱不返还，则需要很强的并且合法的理由。如果城管认为小贩们手上的钱已经太多了（流动性过剩），这不是不返还的理由，因为小贩们的钱是自己挣来的或者借来的，他们只感到钱紧，并没觉得自己钱太多了。即使部分小贩真的有钱富余，他们也并不愿意自己的钱被扣押在城管那里。由城管来决定小贩们自己的钱是否太多了，这不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。

由城管来评价小贩们的经营方向，并且据此决定谁该返还谁不该返还（定向降准），这也不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。城管有这样的权利吗？有这样的能力吗？符合公平正义的原则吗？符合“让市场在资源配置中起决定作用”的精神吗？

城管不愿返还小贩们的钱（降准），却发明了很多借贷工具，把

从小贩们那里以低利率强制“借来”的钱，再以高利率借给小贩们，这是过去上海滩“大哥”的行径，与“依法治国”是背道而驰的。（虽然取了许多英文名字，但本质是一样的。）

央行降准 0.5 个百分点农发行额外再降 4 个百分点

2015-02-04 来源：中国人民银行网站

中国人民银行决定，自 2015 年 2 月 5 日起下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。同时，为进一步增强金融机构支持结构调整的能力，加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设的支持力度，对小微企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率 0.5 个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率 4 个百分点。

中国人民银行将继续实施稳健的货币政策，保持松紧适度，引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长，促进经济健康平稳运行。

麦格理胡伟俊：中国未来五年可能再降准 20 次

2015-02-05 来源：新浪网

麦格理分析师胡伟俊等在研究报告中表示，由于最近几年流入中国的资本趋缓，预计中国未来五年可能把银行存款准备金率下调至 10%以下，降准次数多达 20 次。即便是存准率降至 10%以下，依然高于其他国家。

下调存准率对债市和股市是利好，此举或提高风险偏好，促使资

金流入股市。大型股表现可能好于大盘。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-09

妖魔化央行降息与降准的四大原因

2015-02-09 来源：观察者网

自 2014 年 11 月 22 日央行实行全面降息后，2015 年 2 月 5 日，央行也开始全面降准了。上次全面降准和降息还是在 2012 年 5 月和 7 月。时隔近 3 年，难怪有人抱怨：这次降息与降准，来得太晚了。

自 2011 年起,中国经济持续下滑已经整整四年了,2013 年以后，经济加速下滑已经是有目共睹、毫无争议，2015 年 1 月份的各种指标（后面有详述）更是显示形势严峻。按常理说，中国完全可以及早采取降息与降准措施来提振经济，不必拖延到今天这种被动的地步。那么，是什么因素导致必要的双降政策迟迟未能出台呢？

原因其实并不难找：近年来，歪曲贬低或妖魔化降息与降准的声音，成了中国舆论的主流。下面，笔者对这些舆论逐一分析一下。

帽子之一：双降就是政府管得太多

首先,双降政策在近期甚至已经被扣上了政治不正确的帽子。“双降就是刺激，刺激就是政府的手取代了市场的手，就是反改革，就是短期有利却长期不利”,类似的观点充斥着媒体,几乎已经成为共识。

通俗点说，降息指的就是经济形势不好，企业困难，政府通过降低存贷款利率,来减少贷款企业的偿还负担;除了降息,还可以降准，即减少各银行存放在央行里面抵御风险的准备金,让这些资金转用于

贷款。降息降准，意味着企业贷款负担减轻了，全社会的贷款总量增加了，这样能够促进经济的增长。针对市场荣枯冷热情况，对利率与准备金率进行调整，或升高或降低，本来就是政府维护市场稳定运行的正常的、通行的手段，不论中国还是美国，不论东方还是西方，不论发达国家还是发展中国家，没有例外。怎么一到目前的中国，这些政策就成了政治错误了呢？

尤其诡异的是，2007 年次贷危机以来，为了促进经济复苏，美国长期实行了极端的宽松货币刺激政策--量化宽松(即在零利率或近似零利率政策后，通过购买国债等中长期债券，进一步增加基础货币供给，来减轻银行压力，鼓励开支与贷款)，该政策不间断地持续至 2014 年 10 月美国经济初步好转后才停止，对此，中国的反降息论者们却从来没有予以批评或反对，反倒经常见到他们对美联储不绝于耳的夸赞。怎么美国量化宽松就是天然合理，就是市场精神的体现，而中国稍微降点息降点准就成了大逆不道，就成了反改革与对市场经济的破坏了呢？反对降息论者，一面唯美国马首是瞻，一面又对中国政府采取的跟美国政府性质一样的经济措施大张挞伐，真是难以理喻。

在经济严重下滑的情况下却迟迟不推出降息降准措施，这甚至在央行官员当中都引发了矛盾的表述。2014 年 7 月 15 日，央行调查统计司司长盛松成在媒体吹风会上表态说：上半年社会融资规模统计数据和金融统计数据都反映了市场流动性比较充沛，反映了金融对实体经济支持力度加大，下半年的稳健货币政策取向是“没有改变的”。巧得很，就在同一天，中国证券报发表了央行调查统计司副司长徐诺

金的文章《降税降息降准释放经济增长潜力》。该文明确指出:“中国经济增速下滑并非是中国经济潜在增长率下降的必然结果,而是源于我们对经济速度的轻视和投资的偏见”,“中国经济已陷入准通胀,增长放缓是当前最大风险,为此应该全面降息降准”。司长与副司长,同一天发表不同的看法,这也算比较罕见的吧。媒体与学者常说“当前经济下滑时刻,降息降准,加大刺激,短期看增速能上去,长期看有百害而无一利”,这种说辞怎么能算是经济学?只能算是诡辩。感冒了不赶紧治,非得任其发展恶化为为肺炎,难道这能叫长期看有好处吗?短期内有好处的,比短期内没好处或有害的,更可能带来长期利益。没有短期,何来长期?长期就是由一个接一个的短期组成的。现在死了,何谈将来?

凯恩斯在批评那种拿虚无飘渺的长远来搪塞解决当前实际问题的传统经济理论时,早已指出:“长远是对当前事务错误的指导。从长远看,我们都已经死了。”降息降准,的确只能在一段时期内见效,似乎不够完美,可是,这世界上一劳永逸十全十美的经济政策,本来就不存在,哪有一顿饭管一辈子的好事?当年有人向苏联推销休克疗法说这是灵丹妙药,休克一下后就青春永驻了,结果休克之后却是一蹶不振。现在则有人热心向中国推销什么不要降准降息,让正饥渴难挨的中国经济继续忍下去,“阵痛”一下,以后就万事大吉了,这套药方跟当年的休克疗咋看咋神似。啥也不用干,长远来看一切都会自动好起来的?你信吗?反正我不信。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-09

帽子之二：加剧通货膨胀

给降息降准扣上的另一个大帽子是加剧通货膨胀。该论认为，中国目前流动性充足甚至过剩，存在通货膨胀或货币超发，因此决不能降息降准了。

这种观点也是站不住脚的。近年来，舆论刻意夸大了中国的通胀现象（同时被夸大的还有地方债务，如后面所述）。2008 年金融危机以后，中国政府采取四万亿的对策，迅速让中国经济止跌回升，成为全球公认的一枝独秀。凡事各有利弊，四万亿同时带来些副作用也难以避免（至于其纯属人为失误的另论），为了维持增长带来些微通胀在全球也属于正常现象。

可是，媒体却夸大了四万亿的弊端，将四万亿妖魔化。自 2010 年起，媒体便不断鼓吹四万亿导致通胀严重。受舆论影响，2010 年以后，中国政府开始采取了限制贷款、压制房地产（如限购政策出台）等政策，自此以后，中国几乎一直维持紧缩的（即高息高准备金）货币政策（2012 年曾短期有所松动）。

自 2011 年起，中国经济速度就明显下滑，原本就并不严重的通胀也不断减弱，但媒体鼓噪通胀的声音却一直没有减弱。比如，2011 年春天，某大报专版配图渲染通胀，乍一看那些图片，你会以为中国回到了国民党逃离大陆前夕的金圆券时代；再如，2011 年后，无根据的“货币超发”说竟然大肆流行。在媒体的力推下，现实生生被舆论所掩盖、取代。在舆论的影响下，中国政府高估了通胀的危险。像 2013 年，消费价格指数 CPI 只有 2.6%，距离当年政府的控制目标 3.5%尚

有不少距离；进入 2014 年后 CPI 继续走低，1 月份是 2.5%，2 月份仅为 2%。但即使在这样的背景下，在通胀根本谈不上的情况下，3 月份确定 2014 年政府经济工作任务时，某些人仍旧主张将控制通胀 3.5%列入目标。现实通胀本来就大大低于 3.5%，这还需要控制吗？

结果，进入 2014 年以后，中国不但继续见不着通胀的影子，通缩倒是成为现实了。2014 年中国居民消费价格总水平（CPI）同比增长 2%，较 2013 年回落 0.6 个百分点，不仅远远低于年度 3.5%的通胀上限，也创下自 2010 年以来的物价涨幅新低。与 CPI 相比，另一个更能表现物价走势的标准生产者物价指数 PPI，比 2013 年下跌 1.9%。2015 年 1 月，官方与汇丰的制造业 PMI 指数均跌破 50%荣枯分界线，且官方 PMI 降至 49.8%，是时隔 28 个月该指数首次降至 50%以下。更为直观的铁路货运量与发电量等指标的情况，比前述指数更令人感到悲观。事实证明，打着防控通胀的幌子反对降息降准，是没有道理的。在通缩的时代却在防备通胀，就好比一个人肚子饿了你不给他饭吃却让他吃泻药一样。

近年来北上广等大城市房价涨幅较快，民众对此有不少怨言，反对降息者也利用了这一点。他们宣称，银行若降息降准，那么资金将流向地产业，得到好处的主要就是地产商，就会促进房价飙升（还可以把地产商替换为国企，如后面所述）。比如，2014 年 6 月《华尔街日报(博客，微博)》就曾报道，“据知情人士透露，央行、财政部、发改委等部门已在辩论，是否应当采取包括降息在内的更多措施来提振经济。知情人士称，目前为止，央行抵挡住了有关降息的呼吁，理

由是一大批新增信贷将加剧已不断膨胀的债务,并将资金转移到房地产行业。”

这看似有理，其实不然。首先，且不论事实如何，暂假定地产投机严重是事实，可即便如此，也总不能为了抑制部分领域的投机，就让整个经济体得不到贷款啊。以牺牲整个经济为代价来压制房地产，这就相当于因噎废食,或者相当于为了治关节炎就把整条腿砍掉了一样。其次，相较而言，大型房地产企业的资金情况，要好于普通实体经济，阻止降息，对地产业影响不大，对实体经济却打击明显，或者说对实体经济的打击要大于对地产业。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-09

帽子之三:“大水漫灌”

反对给全面降息者还有一个理由:全面降息就意味着“大水漫灌”,漫灌是不对的，要升级为“滴灌”，实行“定向宽松”、“精准调控”。

“滴灌”、“定向宽松”这些名堂听起来很上档次，遗憾的是华而不实、效果不佳。目前的情况是经济下滑严重，在经济体全面陷入困境、各行业各企业焦渴难忍的情况下，实行全面降息降准，其实不是在“大水漫灌”,而是“普降甘霖”,是真正发挥作用的宏观调控措施，而针对个别行业或领域的“滴灌”、“定向调控”等,最多算是毛毛雨，对解决经济旱情无异于杯水车薪，于事无补。2014 年央行多次推出了定向降准或定向降息，作用不大，等情况恶化后，不得不全面降息降准，这足以证明滴灌论在当前的无效。

中国的主流舆论或“市场派”操控的舆论很诡异：一方面，他们

鼓吹高增长不好，降低速度才能提高质量，一方面，等他们意见被接受、速度降下来后，他们又惊呼中国经济要崩溃了；一方面，他们强烈呼吁减轻企业的负担，解决企业融资难问题，一方面，他们却又在经济下滑严重的情况下反对降息降准,并将之妖魔化--可是不降息降准，又如何减轻企业融资负担呢？有些自称“私企的朋友、国企的敌人”的经济学家，曾明确提出:“我不赞成降息降准，这只会继续帮扶国企、地方政府，延缓结构性改革”。不降息降准，固然会打击国企，可是您想到没有，这同样会打击私企啊！况且，国企都是大型企业，抗风险能力要强于多数为小企业的私企，不许降息降准的结果，将会是摧毁多数私企。从上述言论看来，这些人是国企的敌人不假，但要说是私企的朋友，那也不像，倒更像是私企的敌人。为了打击国企，不惜牺牲私企；既是国企的敌人。

地方债和投资也被扣上了帽子了

不只是降息降准,当前中国被妖魔化的经济政策,还有地方债务、投资等。

地方债务，本来也无可厚非。要发展，就需要钱；缺钱，就得借。借钱发展经济，对个人、对企业、对地区、对国家，都是正常现象。地方政府为了发展经济而举债，第一本属合理之举，第二成绩较为显著，第三借债主要投资于基础建设回报稳定，第四包括地方债务在内的中国政府债务仅占 GDP 不足 40%，总量不大。可是媒体却无视上述事实，持续不断地制造中国即将爆发地方债务危机的舆论，逼迫中央禁止或压制地方政府继续举债。大多数地方债务平台，属于正常的没

有危险的，人家本来运行得好好的，若被强行打断资金链，反倒会引发债务危机了。这成了以避免危机为借口来制造危机！郑永年先生近日阐述了他的“危机倒逼改革”论：“遏制地方政府债务。财政危机正成为促进地方政府改革的动力。把地方国企卖给央企或者民企，改善政府收支，过去没有财政压力就不会想改革。”--原来遏制地方债务不是出于合理的经济需求，而是出于制造地方财政危机以倒逼“改革”的需求。关于投资，从个人来说，不投资就不赚钱，从经济体来说，不投资（不论基建投资还是工商业投资等）经济就不发展，所有企业就没好日子过，某种程度上可以说，市场经济就是投资经济。可是，中国的“市场派”，却诋毁投资，将投资与消费对立起来，将投资与提质增效转型升级对立起来，称投资拉动第一不正确，第二弊大于利，要搞“消费拉动”（任何严肃的经济学著作里面都不存在消费拉动这一说）。结果呢，目前投资下降了，经济下滑了，消费也没有增长。到 2014 年四季度后，政府没办法，还是重新捡起靠投资“铁公基”及其它基础设施来拉动经济的老法宝。2014 年四季度以来，发改委批准大投资项目的数量与速度简直令人眼花缭乱，其具体数额统计不一，但都是大得惊人，以至于发改委官员近日不得不出来申明：“目前的七万亿计划不同于当年的四万亿”。至于怎么个不同法，该官员没有细讲。

一会儿让吃冰棍，一会儿又让吃火锅，一会儿让辟谷，一会儿又让大补，真是折腾啊！

（责任编辑：HN016）

作者:邹艺湘　日期:2015-02-09

这就是“人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款”!3.84*6.119=24.496，还有98万亿的人民币没有外汇支撑!

“人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款”是对的。

你说的98万亿不是基础货币，是“信用货币”，这部分货币由国内资产支持。

如果国内资产泡沫严重，这部分“信用货币”可能被夸大，像当初日本和美国的房地产。

但是，国内的资产泡沫很大吗?

你认为国内的资产泡沫比谁大呢?

作者:邹艺湘　日期:2015-02-09

看看美国，美分到现在都在流通，而人民币1元以下都在逐渐消亡，可见通胀多严重，这个压力传导到汇率就更恼火了。保证内外资不出逃的办法真心不多，要么增强人民币升值预期；要么突然捅破某一大泡沫（比如房地产）锁死资金。还望真高人指点高招，留给兔子的时间不多了。

上面这段话每个汉字是对的，但每一句话都是错的。

你把这样的句子加在一起不怕侮辱了你的小学老师?

作者:邹艺湘　日期:2015-02-09

@dodgertyl2015-02-09

“过去十年人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款，每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。”

看到这种胡话，后面的内容就不想看了。还有很多自干五为这个帖子叫好，我就只能呵呵了！

我就拿事实来说话，2014 年 12 月末，广义货币(M2)余额 122.84 万亿元，12 月末，国家外汇储备余额为 3.84 万亿美元。12 月末，人民币汇率为 1 美元兑 6.1190 元人民币。（http://business.sohu.com/20150115/n407810793.shtml.....

中国不需要高人，只需要少几个蠢才！

作者:邹艺湘　日期:2015-02-09

中国人最需要做的，就是要用自己的脑袋想问题，因为没有现成的金科玉律可以照搬。货币政策和资产定价的问题很复杂，但都是现实的问题，不要用一大堆“流动性过剩”、“流动性陷阱”之类的概念先把自己搞糊涂，然后再把其它人搞糊涂。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-09

长安汽车 1 月销量破 30 万辆环比增近四成

2015-02-09 来源：中国证券网

中国证券网讯(记者王屹)长安汽车 2 月 7 日公布了 2015 年 1 月份产销快报，当月公司产销汽车分别为 27.8890 万辆和 30.3501 万辆，同比分别增长 19.62%和 24.35%；环比 2014 年 12 月，产销量亦分别增长 17.18%和 39.02%，显示公司新年迎来了开门红，销量有了

明显提速。

2014 年下半年，由于可比基数较大及“去库存”压力等因素，长安汽车产销增速环比出现连续下降，尤其是去年 12 月销量增速回落到了个位数，让人不得不对公司今年的经营形势产生一定担忧。不过 1 月靓丽的数字公布，令市场刮目相看。

分板块看，1 月长安重庆本部销售汽车达 11.6104 万辆，同比大增 32.68%,尤其是自主品牌轿车逸动(含致尚 XT)、悦翔系列及 CS35，销量增幅分别达 66.96%、27.49%和 110%，CS35 单月销量突破 15000 辆，显示出其强劲的增长动力。

从合资品牌看,长安福特 1 月销量 8.3441 万辆,同比增长 17.61%，其中，新福克斯、蒙迪欧和翼虎分别增长 3.81%、14.77%和 1.78%，总体进入了平稳期。而长安马自达凭借去年下半年上市的新品“昂科塞拉”销量增速高达 70.63%，长安铃木由于未有新车型推出则保持在 11.65%的中速运行。此外，长安标致雪铁龙增幅虽有八成，但绝对量仅有 1714 辆。

长安汽车 1 月 23 日晚间公布了 2015 年度经营计划，根据公司全面预算编制工作初步结果，公司 2015 年经营目标为：产销汽车超过 290 万辆，销售收入超过 2500 亿元(其中合并报表收入约 590 亿元)。按照该计划，今年公司产量增幅目标约为 10.37%，销量增幅为 13.99%。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-10

奇瑞 2015 年持续稳增长 1 月销量 52454 辆

中安汽车综合 2015-02-09

2015 年，奇瑞汽车继续延续去年的态势，在 2014 年 3 月开始连续 10 个月同比、环比实现正增长后，1 月整体销量 52454 辆，持续稳定增长。其中国内实销 43280 辆，同比增 17.4%，环比增 16.9%，稳坐自主品牌汽车市场第一阵营，为实现全年销量目标开了个好头。

“瑞虎双雄”--瑞虎 5 和瑞虎 3 延续热销势头，合计销售 26465 辆，稳健领衔自主 SUV 细分市场，成为奇瑞名副其实的明星产品。其中，瑞虎 5 销量继续破万，销量达到 10455 辆，同比增长 117%，环比增长 17.4%;瑞虎 3 销售 16010 辆,同比增长 239%,环比增长 39.8%，奠定了其在小型 SUV 细分市场的标杆地位。

1 月，奇瑞轿车销量达 22654 辆。其中，上市仅两个月的艾瑞泽 3 在一月份销量 2646 辆，环比增长 71.5%，随着产能的逐渐攀升，销量保持持续稳定增长的势头；新风云 2 销售 4616 辆；奇瑞 E3 表现出色，月销量 7107 辆，环比增长 16.9%，再次展示了奇瑞汽车在 A0 级轿车细分市场的竞争力。

一月份的稳定表现,为奇瑞汽车 2015 年的市场表现拉开了序幕，也为企业的在 2015 年的“全方位加速”奠定了坚实的基础。春节过后,奇瑞汽车品质全面提升的标志性车型艾瑞泽 7 将迎来升级换代的年型款，届时,“T”动力的加入将极大提升艾瑞泽 7 的市场竞争力。而奇瑞艾瑞泽系列一款 MPV 车型也将在上海车展前夕与消费者见面，将为奇瑞在 2015 年市场竞争提供强大的支撑和后劲。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-10

中国 1 月 CPI 同比增长 0.8%创下五年多新低

2015-02-10 来源：国家统计局

2015 年 1 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 0.8%（和讯网注：创下五年多新低）。其中，城市上涨 0.8%，农村上涨 0.6%；食品价格上涨 1.1%，非食品价格上涨 0.6%；消费品价格上涨 0.5%，服务价格上涨 1.3%。

1 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.3%。其中，城市上涨 0.3%，农村上涨 0.2%；食品价格上涨 0.7%，非食品价格持平（涨跌幅度为 0，下同）；消费品价格上涨 0.2%，服务价格上涨 0.3%。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-10

中国 1 月 PPI 同比下降 4.3%连续 35 个月为负值

2015-02-10 来源：国家统计局

2015 年 1 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 4.3%(注：中国 PPI 同比已连续 35 个月为负值)，环比下降 1.1%。工业生产者购进价格同比下降 5.2%，环比下降 1.3%。

工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比下降 5.6%，影响全国工业生产者出厂价格总水平下降约 4.3 个百分点。其中，采掘工业价格下降 17.5%,原材料工业价格下降 8.6%,加工工业价格下降 3.1%。生活资料价格同比下降 0.2%。其中，食品价格下降 0.3%，衣着价格上涨 0.8%，一般日用品价格下降 0.1%，耐用消费品价格下降 0.7%。

工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比下降 5.6%，影响全国工业生产者出厂价格总水平下降约 4.3 个百分点。其中，采掘工业

价格下降17.5%,原材料工业价格下降8.6%,加工工业价格下降3.1%。生活资料价格同比下降0.2%。其中，食品价格下降0.3%，衣着价格上涨0.8%，一般日用品价格下降0.1%，耐用消费品价格下降0.7%。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比下降9.9%，黑色金属材料类价格下降9.6%，化工原料类价格下降5.5%，有色金属材料及电线类价格下降4.8%。

据测算，在1月份的-4.3%的全国工业生产者出厂价格总水平同比降幅中，去年价格变动的翘尾因素约为-3.2个百分点，新涨价因素约为-1.1个百分点。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-10

经济起飞的根本原因是劳动生产率的提高,而劳动生产率的提高与资本和土地的投入紧密相关。基建的完善使得大量的闲置劳动力和土地投入市场，资本的不足成了短板，所以利率攀升，所以要把藏在地窖里的钱放出来。货币政策仅盯住M2是错误的，把二十五万亿准备金藏地窖里或投资海外更是大错特错,中国为此每年要付出两万亿人民币的代价，并且会延误中国经济发展的进程。倒过来说，中国目前的货币政策对美国和日本有利，对中国不利。

经济起飞的表面现象是汽车进入寻常百姓家,当汽车在乡村普及的时候,农民的劳动生产率会大幅提升,并且创造很多新的工作机会。与此同时，汽车的价格却会大幅下降，尤其是中高档汽车降幅更大，因为规模效益的原因。汽车的普及也会让城市房价难以大涨，因为很多人会选择住在郊区。我们一般把汽车当作消费品，但是，从社会总

体来看，汽车跟高铁和手机一样都是提升劳动生产率的有效工具。有了汽车手机高铁，每一个人的工作和消费半径都会提高十倍以上，从而使得全要素生产力飞跃性提升。

几乎所有的经济学家都认为中国的“四万亿”是凯恩斯主义的短期刺激，他们不明白的是，这是中国自大禹治水以来的传统智慧，基本建设是历代有为的统治者所看重并行之有效的，成都人还在享受两千多年前都江堰工程的效益，杭州人还在享受一千多年前西湖工程的效益。“四万亿”建设的高铁高速公路和宽带网，不仅利在当代，而且功在千秋----实现了两千年前“书同文，车同辙”的中国梦，在中国复兴的长途上迈出了一大步。

凯恩斯主义和货币主义对中国来说不如管仲经济思想全面和有效，管仲的“综合治理”思想非常适合中国的“综合现代化”理念，请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》。对于从没学过经济学的人，只要用常识回答下面三个问题，就能大致理解我在说什么：

1. 为什么花二十万亿建高铁高速公路和宽带网招徕那么多非议？

2. 为什么把二十五万亿藏地窖里大家觉得理所应该？

3. 为什么要把四万亿美元借给美国和日本却不能投资中国自己的公司？

作者:邹艺湘　日期:2015-02-10

习近平：加快完善石油战略储备制度推进能源价改

2015 年 02 月 10 日 来源：新华网采编：东方财富网

习近平 10 日主持召开中央财经领导小组第九次会议时指出，保

障能源安全，要明确责任、狠抓落实、抓出成效，密切跟踪当前国际能源市场出现的新情况新变化，趋利避害，加快完善石油战略储备制度，推进能源价格、石油天然气体制等改革，大力发展非常规能源。

习近平 10 日主持召开中央财经领导小组第九次会议时指出，保障能源安全，要明确责任、狠抓落实、抓出成效，密切跟踪当前国际能源市场出现的新情况新变化，趋利避害，加快完善石油战略储备制度，推进能源价格、石油天然气体制等改革，大力发展非常规能源。

为什么中国要搞石油储备？

据人民日报报道，根据日前发布的《国家发展改革委关于加强原油加工企业商业原油库存运行管理的指导意见》，我国将建最低商业原油库存制度，所有以原油为原料生产各类石油产品的原油加工企业，均应储存不低于 15 天设计日均加工量的原油。

为何要建立最低商业原油库存制度？它对建立健全多层次的石油存储体系意义何在？它是不是一种对国际石油市场的抄底行为？本报记者采访了相关专家学者。

原油对外依存度近 60%，开展商业储备是确保我国能源和经济安全的需要

中国社科院研究生院院长、国际能源安全研究中心主任黄晓勇介绍说，一个国家的能源储备主要分为国家战略储备和商业储备。战略储备是一种由政府控制的资源，只在战争或严重自然灾害造成石油供给短缺时才会投放。而商业储备则是指石油生产流通或相关企业根据

有关法律法规，为承担社会责任而必须保有的最低库存量，用以保障国家能源安全和平抑价格剧烈波动。在国内石油供应因自然灾害、突发事件等出现紧张状况时，国家可依法统一调度商业原油库存。在满足最低库存标准的前提下，商业原油库存企业则可以自主调配使用和轮换。

石油的国家战略储备和商业储备都是国际惯例。中国人民大学国际能源战略研究中心主任许勤华指出，1973 年中东战争期间，OPEC(石油输出国组织)国家对西方国家实施石油禁运。以美国为首的发达国家于 1974 年成立了国际能源署，要求成员国必须存有一定的石油储备，其认为的安全标准是库存量应达到 90 天的消费量。

目前我国石油年消费量超过 5 亿吨，国内大庆、胜利、华北等大型油田稳产增产的压力都在不断加大。与此同时，2014 年我国石油对外依存度已接近 60%，未来还将呈现不断上升态势。加上我国海上石油运输通道存在一定风险，我国能源安全还存在较大脆弱性。“我国迫切需要建立健全多层次的石油存储体系，确保国内石油市场稳定供应。”黄晓勇说。

我国原油储备量仍远低于国际标准，增加商业石油储备不会推高国际油价

黄晓勇和许勤华都认为，目前我国石油战略储备仍然是低水平的。我国从 2003 年开始筹建石油战略储备基地，规划用 15 年时间分三期完成油库等硬件设施建设。最近国家统计局发布的消息显示，国家石油储备一期工程建成投用，包括舟山、镇海、大连和黄岛等四个国

家石油储备基地，总储备库容 1640 万立方米，储备原油 1243 万吨。

中国石油天然气集团公司 2014 年发布的报告显示，截至 2013 年底，中国战略原油储备能力达到 1.41 亿桶。按中国 2013 年每天消耗石油 139 万吨的规模静态计算，我国战略原油储备只够使用 8.9 天，商业原油储备可用 13.8 天，全国原油储备的静态能力总共约为 22.7 天。此次要求企业增加商业储备，我国原油储备也只有 30 天左右。因为企业正常生产经营本来就拥有一定库存，要达到 15 天加工量的储备，并不需要增加 15 天的库存。目前我国石油储备能力仍远低于国际能源署设定的 90 天的安全标准。

许勤华认为，我国石油储备水平低的一个重要原因就是，无论是国有还是民营企业大都存在着一种“低进高出”的获利思维，加上商业储备会占用企业大量的资金。哪怕是油价暴跌的现阶段，由于对未来油价走势预期不明朗，也没能激起企业大量储油的愿望。

“目前我国适当增加国内商业原油储备，并不能简单认为是对国际原油市场的抄底行为，而是基于国家能源安全的长远考虑。目前国际原油市场产能过剩、市场低迷，我国适当增加商业储备不会造成油价大幅度上涨。”黄晓勇说。我国原油储备制度仍需进一步完善，应多元化筹资支持储油基础设施建设专家认为，作为第一大能源消费国，中国迫切需要完善能源储备方面的法律和政策体系。“法律需要明确各类石油储备主体的权利和义务，明确在什么条件下才能动用国家战略石油储备和商业储备，只有明确了这些基本内容，才能为政府的决策提供依据、给市场主体明确的预期。”中国矿业大学(北京)教授宋

梅认为，特别是国家战略石油储备的投放，要有非常明确的规定。如果频繁向市场投放，可能会干扰石油市场的正常运行。迄今为止，美国也只有 3 次动用过战略石油储备。宋梅认为，我国储备基础设施的建设还较为滞后，还应建立起多元化的资金筹措机制支持石油储备，减轻企业储备产生的成本负担。黄晓勇还指出，我国要建立起国家战略储备为主体、商业储备为重要辅助的组合型石油储备机制。在这个过程中，政府要掌握对国家储备的控制权，但应该通过招标等方式将具体管理、维护交给企业，以此提高效率、降低储备成本。（中国经营网）

作者:邹艺湘　日期:2015-02-11

@邹艺湘 2015-01-24

今年的主题是石油、汽车、雾霾、新能源汽车

明年的主题是汽车、雾霾、新能源汽车、石油

后年的主题是雾霾、新能源汽车、石油、汽车

沙特和 OPEC 压低油价，当然不是真的希望油价永远低于 50 美元，相反，他们是希望“挤出”竞争对手，以便未来获得更高的价格。所以，中国必须抓住机会加快建设石油储备体系，同时利用燃油税的收入加快发展新能源汽车。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-11

苹果市值接近 7000 亿美元，准备花 8.5 亿美元购买太阳能电力

Appleinbigsolarpowerdeal,marketcapclosesover$700billion

Reuters

ByChristinaFarrandNicholaGroom

SANFRANCISCO(Reuters)-

AppleInc(AAPL.O)willbuyabout$850million_of_powerfromanewCaliforniasolarfarmtocutitsenergybill , theiPhonemakersaidonTuesdayasitsstockmarketvalueclosedabove$700billionforthefirsttime.

TheFirstSolarInc(FSLR.O)plant , withthecapacitytopowertheequivalent_of_60 , 000homes , willbeusedtosupplyelectricityforApple'snewcampusinSiliconValley , anditsother_of_ficesand52storesinthestate , ChiefExecutiveTimCooksaidataGoldmanSachstechnologyconferenceinSanFrancisco.

CookaddressedinvestorsasApple'sstockmarketvalueclosedat$710.74billionforthefirsttime , buoyedbyrecordsales_of_big-screeniPhonesandaDecember-

quarterpr_of_itthatwasthelargestincorporatehistory.

Applewasalreadytheworld'slargestpubliclytradedcompanybystockvalue.

TheplantinMontereyCounty , Californiawillalsopoweran Appledatacenterin Newark , Californiathatalreadyreliesonsolarpower.

"Weexpecttohaveaverysignificantsavingsbecausewehaveafixedpriceforthe renewableenergy , andthere'squiteadifferencebetweenthatpriceandtheprice_of_brownenergy, "Cooksaid.

"WeknowinApplethatclimatechangeisreal.Thetimefortalkispassed, "headded."Thetimeforactionisnow."

FirstSolar , basedinTempe , Arizona , manufacturessolarpanelsandbuildssolarpowerplants , many_of_whichitsellstopowerproducers.

Construction_of_the2 , 900-acreCaliforniaFlatsSolarProjectisexpectedtostartinmid-2015andfinishbytheend_of_nextyear , FirstSolarsaidinastatement.

Applewillreceiveelectricityfrom130megawatts_of_capacityunder a25-yearpurchaseagreement , thelargestintheindustrytoprovidecleanenergytoacommercialend

user ,
FirstSolarsaid.Output_of_theproject'sremaining150megawattsw
illgotoPacificGasandElectricCo(PCG_pa.A).

Applewillnotreceiveanequitystakeintheprojectandwillmakethep
aymentsoverthelifetime_of_thedealratherthanallatonce ,
FirstSolarspokesmanSteveKrumsaid.

"Thereasonthattheymadethischoiceisbecausetheysawawaytosavee
conomically ,
"Krumsaid."Youwon'thavepricevolatilityfromotherfuelsources.
Thefuelisfree.It'scompetitivelypricedfromotheroptionstheywo
uldhave."
Theprojectcouldnothavegoneforwardwithout Apple ’
sparticipation, Krumsaid.

Applealreadyusesrenewableenergytopoweritsdatacenters.Lastwe
ek ,
itsaiditwouldinvest$2billionover10yearstoconvertafailedsapp
hireglassplantinArizonaintoadatacenterthatwouldbepoweredmos
tlybysolarenergy.
"Applestillhasworktodotoreduceitsenvironmentalfootprint,

butotherFortune500CEOswouldbewellservedtomakeastudy_of_TimCook ,
"GreenpeacesaidinastatementfollowingTuesday'sannouncement.

Shares_of_Appleendedup1.92percentat$122.02.FirstSolarrose3percentinextendedtradeafterclosingup4.77percentat$48.54.

(AditionalreportingandwritingbyNoelRandewich;EditingbyRichardChang)

作者:邹艺湘　日期:2015-02-12

奥巴马为什么要“支持渴望成为下一个乔布斯的人”

[原创 2012-6-10]

“创新”这个词在中国并不陌生，靠创新而不是靠增加政府投资才能实现中国经济转型，这已经是共识。问题在于，什么叫创新？怎么创新？谁来创新？创新的代价是什么？创新的收益在哪里？谁来承担成本？谁来享受收益？创新的阻力在哪里？创新的动力在哪里？为了激发创新,政府学术界传媒金融界企业大众能做什么不能做什么？微观创新与宏观经济之间的传导机制是什么？这些问题还需要更多研究。

经济学意义上的“创新”源自熊彼特，熊彼特认为，先有发明，后有创新。发明是新工具或新方法的发现，而创新是新工具或新方法的应用。“只要发明还没有得到实际上的应用，那么在经济上就是不

起作用的”。熊彼特认为，阻碍创新的因素包括人的惯性和惰性，信息沟通的困难，还有既得利益集团的阻挠等等。

熊彼特认为创新的主体是“企业家”，企业家的工作是“创造性破坏”，企业家从事“创造性破坏”的目的是获得潜在的超额利润，但与只想赚钱的普通商人或投机者不同，企业家赚钱的主要目的不是为个人致富，而是为了证明自己的能力和满足“个人实现”的心理，即“企业家精神”。熊彼特认为“企业家精神”包括：1、建立私人王国；2、对胜利的热情；3、创造的喜悦；4、坚强的意志。

正如福特完美地诠释了亚当斯密的劳动分工理论一样，乔布斯完美地演绎了熊彼特的创新理论，这也标志着一个新的代来临。福特的流水线创新直接提高了工人的劳动生产率，降低了汽车的生产成本和销售价格，增加了汽车销量也增加了就业，促进了美国经济的高增长低通胀。从这个意义上说，乔布斯的创新对于美国经济的直接贡献并不明显，美国某些议员也颇有微词，但是，奥巴马并不这么看。

乔布斯对美国经济的影响并不限于他为美国贡献了多少 GDP，或提供了多少工作机会，或他的股票上涨给美国人带来了多少财富。事实上，苹果的产品大部分不是在美国生产的，苹果的股票也没规定只有美国人可以买。乔布斯对美国最大的贡献在于，他的成功证明了美国的环境是适合创新和企业家成长的，所以，有了一个乔布斯就有第二个乔布斯，第三个乔布斯……第一个福特是创新，第二个福特就是模仿；但是第二个乔布斯，第三个乔布斯，第 N 个乔布斯都是创新。福特创新的是一种生产方法，乔布斯创新的不止是 IPhone 和 IPad，

更重要的是一种“人”--以持续创新为人生目标而不是以个人发明或个人财富积累为目标的人--熊彼特理想中的“企业家”。

乔布斯对美国经济的贡献是无法估量的，因为全世界的资本和人才都会流向美国。当人才和资本都流向美国的时候，美国的低迷房地产市场将从谷底回升，而价廉物美的住房将进一步加速人才和资本流向美国。在二十一世纪的全球竞争中，人才是核心竞争力，而全世界最稀缺的人才，正是乔布斯式的创新企业家，他们把科学和艺术的成就转化为生产力，为消费者带来品质和美，为股东创造巨大的价值。可以毫不夸张地说，乔布斯提升了美国经济总体竞争力。

奥巴马深深明白这是关键所在，所以，他并没有要求苹果把生产线转移到美国，（虽然他非常希望这一天早点到来），而是在国情咨文中高调宣称“将支持渴望成为下一个乔布斯的人”。对“人”的重视，是奥巴马治国理念的核心，在一次欢迎胡锦涛主席的国宴上，他曾引用“十年树木，百年树人”来表明美中友谊会不断继续发展。国人都知道这句名言，但很少有人知道，它来自管子的《权修》，原文是“一年之计，莫如树谷；十年之计，莫如树木；终身之计，莫如树人”。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-12

中国为什么出不了乔布斯？

[原创 2012-6-10]

我们都知道国营企业很难产生乔布斯，国企的董事长和总经理是政府委派的管理人员，他们没有乔布斯这样的权力，没有这样的责任和义务，也得不到相应的利益。国企存在的价值是代表国家搞垄断，

也就是管仲的“官山海”，目的是把一些自然垄断行业掌握在国家手中，而不是被豪强和外资操纵。因此，像中石油这样的国企不宜搞私有化，也不宜搞多元化，应不断追求技术进步但不以革命性的创新为目的，当然，也不要利用垄断资源阻碍创新。在非自然垄断的行业，政府应该让国企整体上市，以便按市场规则进行兼并合并和重组，而不是搞暗箱操作的“私有化”。

创新可以依靠外企吗？这是一个很有趣的问题。这个问题之所以有趣，是因为按亚当斯密的国际分工理论，政府根本就不需要考虑创新和转型的问题，一切留给市场就行了，市场会根据不同国家的情况自动走到“比较优势”的均衡状态。换句话说，如果中国的比较优势是加工服装，那么把加工服装做好就行了；如果中国的比较优势是煤炭，那就多挖煤出口换石油就好了；如果中国比较优势是水稻，那就种好水稻就好了。

在现实世界中，这是殖民地经济模式，如果一个国家愿意当殖民地，这是首选的模式。如果不愿意呢，当然就不能选择这种模式，因为历史上没有一个殖民地经济能跟创新拉上关系的。美国当初如果不独立，美国人的物质生活水平并不会差，但跟创新一定不会有什么关系。自从独立之后，这个年轻的国家从她立国的第一天起就在创新，从制度到产品到文化，创新是她的核心基因之一，与自由和民主一起，构成美国的核心价值观，世界现代史上绝大部分的创新来自美国。但是，奥巴马要支持的“下一个乔布斯”是美国人，不是中国人。奥巴马两次在国情咨文中提到，不愿美国在电池和电动车领域落后于中国，

指的当然是比亚迪，但这对比亚迪来说并不是福音，相反，这意味着比亚迪更难进入美国市场。王传福如果指望巴菲特帮助比亚迪电动汽车打入美国市场，那就大错特错了。巴菲特是金融家，但他首先是一个爱国者，美国每一次经济和股市处于低潮时，巴菲特都是美国人的精神支柱，他再喜欢王传福也不希望比亚迪把通用打败。索罗斯在欧洲和亚洲可以大喊大叫沽空，在美国即使做了也不说。在美国，企业家和金融家享有崇高的地位，所以都爱国，虽然他们从不把爱国挂在嘴边。理论上来说，民企才是创新和经济转型的主力，但是，在中国特殊的环境下，民企更多的是考虑怎么能够逃脱无处不在的猎手的追捕，而不是创新和发展。像比亚迪这样的民企在中国社会生态系统中是弱势群体，没有资本和政治力量可以与国企外企和地方势力抗衡，也没有足够的社会力量与传统文化和数不清的评论员记者专家教授分析员抗衡，技术上的优势只不过招徕更多的猎枪而已。在“三座大山”的压迫之下，比亚迪要应对各方的猎手已自顾不暇，哪有能力领导国家规划中的新能源汽车革命？

大多数民企都会死得很惨，能生存下来的民营企业，基本上都是“五不企业”--不贷款，不赊账，不行贿，不逃税，不上市。其实还要加上不见记者，不上电视，不写微博，不赌博，不投资国企。目的只有一个，不想惹麻烦。这样的企业有几家？即使能活下来的，怎么还能谈得上持续创新？企业家创新的源泉来自改变世界的激情，每天战战兢兢如履薄冰，像过街的老鼠，哪里来的创新激情？

中国是一个古老的国家，经过一千年的独尊儒术，再经过一千年

把儒术变成理学变成八股变成科举然后用八股+科举统治整个社会政治经济和文化，可以说，在中国，创新是不受尊重的，这是千年遗风，不是一朝一夕所能改变的。在中国，有本事的人为什么要做乔布斯呢？那么辛苦又那么危险，还要忍受那么多的指责和非议，还有可能小命不保。当批评家多好？有头有脸有钱有闲，又不用负责任，如果能拿个什么“国家 XXX 重点实验室顾问”的头衔那就更高人一等了。所以，中国有本事的人都成了批评家，而不是成为乔布斯，当猎手肯定比当猎物合算。很多人把中国出不了乔布斯的矛头指向政府太强势，这是不公平的，直接和间接死在评论家经济学家记者电台主持科技专家银行经理证券分析员尤其是地方豪强们枪口之下的企业和企业家不计其数，这是中国的文化传统，不能说是政治迫害。相反，中国的科技成就基本上都是最近六十年在政府的支持下完成的，虽然从世界范围来说，这些成就能算上革命性创新的还不多，但是确实为创新打下了良好的科技基础。

钱学森先生和袁隆平先生如果没有得到政府的强力支持，他们能在中国的传统文化中取得科技上的成就吗？他们的每一次失败都会被传媒无限地放大，他们的每一项成就都会被同行无限地贬低，他们的每一个生活细节都会被竞争对手挖来作为攻击的把柄，就像王传福所面临的局面一样。深圳的 5.26 车祸，可能会暴露比亚迪电动汽车的一些弱点，但是更暴露了一个残酷的现实：如果比亚迪真的死在众多猎手的枪口之下，谁能顶上？更确切的问题是，谁敢顶上？

一个乔布斯的成功，燃起了千千万万个小乔布斯们的创新激情，

也提升了美国经济的整体竞争力；一个王传福的失败，也会熄灭千千万万个小王传福们的创新激情。榜样的力量是无穷的，正的和反的都一样。在跟新能源汽车一样重要的生态农业领域，也有人能通过创新做得跟比亚迪一样大甚至更大，但是谁能保证几亿个鸡蛋中没有坏的，几百万头猪中没有病的，几十万农民工不出事故的？所以还是做一个“五不企业”比较保险。

中国并不是没有机会出乔布斯，但可能会比较难产。王传福是中国最接近乔布斯的人(包括乔布斯的那些毛病)，也是最符合熊彼特“企业家”定义的人，他就是中国经济中那条“鲶鱼”。鲶鱼不比沙丁鱼名贵，但是，没有了鲶鱼，沙丁鱼们会窒息而死，因为它们太懒了，不爱动。经济体系的细胞是企业，企业没有了活力，经济当然也失去了活力(就像一个人处于“亚健康”状态)，从经济指标上反应出来就是“滞胀”。如果货币政策调整太慢的话，中国经济可能进入萧条，因为不应该紧缩的紧缩过度了，该支持的创新企业没有发展起来。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-12

董扬：应该给插电混动汽车上新能源牌照

2015 年 02 月 11 日 来源：人民网-汽车频道

人民网北京 2 月 11 日电（刘墨）针对北京新能源汽车准入方式将改为备案制，但插电混合动力汽车还无法进京，中国汽车工业协会(下称中汽协)常务副会长兼秘书长董扬表示，应该给插电混合动力汽车上新能源牌照。

根据中汽协统计，2015 年 1 月新能源汽车生产 6663 辆，销售

6395 辆，销量环比下降约 70%。董扬认为，本来新能源汽车还可以增长的更快，由于个别城市的地方保护主义，作为国家认可的新能源汽车，插电式混合动力汽车依然无法进入北京这样的重点推广城市，这多少阻碍了新能源汽车的快速发展。

“插电式混合动力汽车确实有让人钻空子的机会，但不能因为这些不足就否定这样一种技术路线。”他告诉记者，这种情况下，地方政府一方面应该多建设充电设施，另一方面也可以差别化补贴，纯电多补，插电少补，或者补贴换成充电卡的方式。

董扬强烈呼吁，地方政府领导重读四中全会精神，新常态下不允许地方政府各行其是，国家有令不行、有禁不止，更公平和更开放的市场就无法形成，最终影响到国家政令的推行。为政者应该有大气局，对于新技术，新企业的进入应该有更宽容的态度。

董扬表态反地方保护:请重读四中全会决议

2015 年 02 月 11 日 来源：搜狐汽车

2 月 9 日开始，上海自贸区平行进口汽车正式开始试点，平行进口车终于告别了灰色身份。2 月 10 日，中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长董扬谈及平行进口车政策时表示，中国汽车工业协会在此前商务部对其征询放开平行进口车政策的意见时曾表示担忧。

董扬称，目前全世界大多数国家没有允许平行进口汽车。如果一定要实行相关政策，中国汽车工业协会参照部分已允许平行进口汽车的国家的做法，向商务部提出了两点要求：第一，要对平行进口车的

相关标准作出规范；第二，要保证好消费者权益，制定三包、召回等方面政策。

“我要做一个表态：中国汽车产业的最终目标是让消费者能拥有好的汽车生活。在这个过程中，我们不希望被部分企业牟取高利润。现在平行进口汽车已经开始了，那么我们希望真的能让消费者买到便宜的汽车，并不被损害权益。”董扬说。

而谈到部分地区在汽车方面的保护政策时，董扬表态：反对一切违背国务院要求的地方保护政策。“我呼吁各有关人士重读四中全会决议，其中提到要大大改变有令不行，有禁不止的行为。”董扬认为，有令不行，有禁不止是改革阶段突破性发展的必然，但目前已经进入建设阶段，各地方政府不应再各行其是。

与上述言论相辅，董扬还提出《北京市示范应用新能源小客车生产企业及产品目录》将插电式混合动力轿车排除在补贴范围之外不合理。认为应降低对插电式混合动力轿车的门槛，不过可适当降低对其补贴力度。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-13

@邹艺湘 2015-02-12

中国为什么出不了乔布斯？

[原创 2012-6-10]

我们都知道国营企业很难产生乔布斯，国企的董事长和总经理是政府委派的管理人员，他们没有乔布斯这样的权力，没有这样的责任和义务，也得不到相应的利益。国企存在的价值是代表国家搞垄断，

也就是管仲的“官山海”，目的是把一些自然垄断行业掌握在国家手中，而不是被豪强和外资操纵。因此，像中石油这样的国企不宜搞私有化，也不宜搞多元化，应不断追.....

如果货币政策调整太慢的话，中国经济可能进入萧条，因为不应该紧缩的紧缩过度了，该支持的创新企业没有发展起来。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-15

豪赌太阳能汽车李河君联手王传福颠覆汽车

来源：南方日报时间：2015-2-1

作者：郭小戈编辑：侯跃

如果在城市道路上见到一辆行驶中的汽车,车顶铺满了太阳能发电薄膜，不用加油，也不用充电，没有任何尾气排放，不要惊讶！这是汉能集团推出全新产品--太阳能汽车。

日前，汉能薄膜发电集团宣布，基于自身太阳能薄膜发电技术的积累，正与国内外五家汽车设计公司，联合开发太阳能动力汽车，首款车型将于 10 月份亮相，未来还计划推出 3 至 5 款车型。

这是继小米雷军、乐视贾跃亭、富士康郭台铭等 IT 行业的“门外汉”大举进军汽车产业之后，国内又一富豪踏入了汽车产业。

有消息透露，汉能将采用代工方式，与传统汽车企业进行深度合作，绕开生产资质的政策门槛。目前汉能集团已经与比亚迪有了初步的接触，商谈合作事宜。

李河君与王传福两个新能源“首富”能否联合牵手颠覆现有新能

源汽车模式？太阳能汽车前景如何？

太阳能车预计 10 月亮相

据汉能薄膜发电公司发布的移动能源战略，是以可移动的分布式发电技术为基础，通过储能、控制、信息通信等技术的有机结合，实现能源的可移动、全天候、高效率供应。太阳能薄膜发电技术将为移动能源时代提供最佳解决方案，并带动新能源、新能源汽车、新材料、高端装备制造、节能环保等战略新兴产业的发展。

其中，太阳能汽车将成为移动能源战略的主要支撑之一。据汉能集团的规划，现在已经和国外 3 家、国内 2 家汽车设计机构合作，联合开发太阳能全动力汽车，预计将于今年 10 月份推出 3 至 5 款车型。

目前，汉能尚未最终发布车辆的具体技术参数。从效果图来看，首款车型将会采用与特斯拉同样的模式，从跑车切入市场。而车辆顶部将会按照大量的薄膜发电板，通过日照为车辆蓄电池供电，进而驱动车辆前进。

按照现有电池性能测算，将 6 平方米高效砷化镓柔性薄膜电池按照与车身上，在日照 4 小时的情况下，可以驱动一辆重量为 1000 斤的汽车，正常行驶 80 至 100 公里。若与动力电池包综合供电，综合续航里程 160 至 200 公里。而车辆在行驶过程中与停车时，均可通过日照直接充电，能摆脱现有电动车对充电桩的依赖。

借助自身技术，切入新能源汽车，汉能集团看中的正是高速发展的新能源汽车市场。汉能方面表示，以电动汽车为例，全球保有量已经超过了 40 万辆，其预计到 2020 年，全球电动车保有量将会达到

500 万至 1000 万辆。

而工信部数据显示，今年 1 月我国的新能源汽车产量持续高速增长。我国纯电动乘用车生产 2108 辆，同比增长近 5 倍，插电式混合动力乘用车生产 2278 辆，同比增长近 7 倍；纯电动商用车生产 1343 辆，同比增长 6 倍，插电式混合动力商用车生产 870 辆，同比增长近 2 倍。

汉能集团主席李河君表示，随着人类文明的不断进步与科学技术的加速发展，传统能源结构和能源利用方式呈现出移动互联趋势，发生着颠覆性的转变，移动能源将彻底颠覆人类利用能源的方式，而薄膜发电技术将能随时随地提供能源，实现能源的无处不在。

或寻求代工开辟新方式

有接近汉能集团消息人士透露，在发布移动能源战略之前，汉能便已经启动了太阳能造车团队的建设，办公地点设立在上海，团队中便有来自传统车企的技术开发人员。

事实上，汉能集团虽未涉及汽车整车制造，但早与整车企业开展过多次合作。

去年 6 月，汉能集团旗下全资子公司汉能太阳能集团公司，便与超跑生产商阿斯顿马丁合作，共同开发在竞技比赛中如何应用太阳能技术提升跑车舒适度。

此项合作正是太阳能汽车开发的“缩小版”，在天窗或者后窗安装一层胎压能薄膜，在不影响汽车整体表现情况下，不需要使用燃油，便可提供能源给空调或者驱动其他附属功能。目前，根据汉能集团开

发太阳能汽车的路径,便是通过将太阳能薄膜大面积的覆盖于汽车表面，以实现太阳能转化为车辆驱动电能。

除了与传统车企合作，在新能源汽车领域，汉能并非“菜鸟”。去年 4 月也已经签收特斯拉，在中国开展太阳能充电桩业务。

在关键太阳能薄膜技术领域,汉能已经积累下了雄厚的技术基础。据悉，过去几年，在薄膜光伏领域大变革的背景下，汉能凭借雄厚的资金在全球展开了一系列的收购,包括了 2012 年并购德国 Solibro、2013 年 1 月并购美国 MiaSolé，2013 年 7 月并购美国 GlobalSolarEnergy 公司，其拥有的 CIGS（铜铟镓硒）薄膜太阳能技术，最高转化率已达 20.5%，获得了美国可再生能源实验室（NationalRenewableEnergyLaboratory）测试及认证。然而，从战略发布到车型最终亮相，短短的 8 个月时间，没有任何汽车制造经验的汉能，真的能推出太阳能汽车？如何跨过整车生产资质的门槛，则成为最为关键一点。去年，我国虽然发布了《新建纯电动乘用车生产企业投资项目和生产准入管理的暂行规定(征求意见稿)》，放松了新能源汽车的准入门槛。不过，该政策依旧明确规定，要获得电动车生产资质，包括具备有 3 年以上纯电动乘用车的研发基础，有专业研发团队和整车正向研发能力，能掌握整车控制系统、动力电池系统、整车集成和整车轻量化方面的核心技术以及相应的试验验证能力等等。这就意味着，汉能集团要想短时间获取整车生产资质，几乎不可能实现。不过，有消息人士透露，首富李河君最近曾到访比亚迪。汉能集团太阳能汽车或将通过比亚迪，实现最终的亮相，这也直接绕开了汉

能没有整车生产资质的门槛。汽车分析师张志勇表示，汽车产业的新进者，借用传统车企的生产并非不可取，对传统自主车企来说可以提升产能利用率，实现双赢。

与广本已有跨界合作然而，汉能集团薄膜技术，除了在最终产品层面的寻求突破。更为重要的是，汉能正在推动汽车整个生产链条的新能源化，这让更多传统车企参与进这庞大的“新能源”革命中。

日前，汉能便与广汽本田合作，启动了 17MW 分布式光伏发电工程,这也是中国汽车行业规模最大的分布式光伏发电工程正式建成并实现并网发电。

该项目克服了太阳能组件难以在 PVC 柔性屋面上安装固定的难题，占用屋顶总面积约为 24 万平方米，年平均发电量 1900 万千瓦时，相当于替代约 6200 吨标准煤（等价热值）的发电量，可节约标准煤 2300 吨（当量热值），减排二氧化碳排放约 17500 吨，相当于种植 95 万棵树。

广本执行副总经理郁俊对本报表示：“与汉能合作建成的光伏发电项目的发电量，可以满足广本增城工厂 20%的生产用电需求。按照每个家庭平均每天用 5 度电计算，相当于 1 万个家庭一年的用电量。并且,这个项目不仅具有可观的经济效益,而且具有巨大的社会效益。”

据悉，双方采用“合同能源”模式，利用广汽本田增城工厂的厂房屋顶，由汉能薄膜发电集团有限公司投资建设并负责运营，双方通过合作实现互利共赢。

而汉能控股集团副总裁王俊娟介绍,汉能的光伏发电和汽车工厂

结合是未来的主要发展方向，除了本次与广汽本田的合作，还将与一汽-大众佛山南海工厂展开合作，进一步开拓汽车行业。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-15

李河君与王传福的交集在储能领域,尤其是太阳能储能充电站领域。

储能业务对于比亚迪来说是鸡肋，因为资本投入大，回报低，跟新能源汽车相比差了好几条街。但是，储能对于汉能是命根，太阳能只有跟储能结合才是优质能源，否则就是“垃圾电力”，对电网的稳定性构成巨大压力。

特斯拉的马斯克要建巨型电池厂的目的之一也是储能,因为马斯克也做太阳能。

王传福的三大梦想--太阳能、储能、电动车---正在成为许多人的梦想。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-15

苹果电动车计划曝光 iCar 挑战特斯拉地位

2015-02-15 来源:华尔街见闻(上海)

据《华尔街日报》援引消息人士称，苹果 CEOTimCook 已在一年前批准了苹果电动车计划。苹果电动车计划的代号是“泰坦(Titan)”，目前苹果内部有数百位员工正在“秘密”开发苹果电动车。

据《华尔街日报》援引消息人士称，苹果 CEOTimCook 已在一年前批准了苹果电动车计划。苹果电动车计划的代号是“泰坦(Titan)”，目前苹果内部有数百位员工正在“秘密”开发苹果电动车。

消息人士表示，苹果的电动车型类似厢式旅行车。公司高管已经开始与潜在的厂商合作，包括加拿大公司 MagnaSteyr。曾经在福特担任高管的苹果 iPod 和 iPhone 设计师 SteveZadesky 目前正在负责苹果电动车计划。苹果电动车团队有自己的开发地点，并且不在公司总部内，那里可以容纳 1000 位员工。Zadesky 有很大的权力，可以从苹果公司内部要来任何人参加自己的电动车团队。Zadesky 的团队主要研究“能制造汽车的机器、金属和材料”。

该消息人士同时强调，苹果一直致力于介入新兴科技领域和开发具有潜力的产品，即便这些产品最终不用于商业销售。因此苹果也可能选择不推出自身品牌的电动车。但是许多电动车的科技，包括电池和车载电子技术都可以用于苹果现有产品。

苹果官方发言人 TomNeumayr 拒绝对此消息作出评论。

而英国《金融时报》的消息则称，苹果已经成立了秘密研究实验室，并招聘了很多汽车专家，其中包括奔驰研发部门主管 JohannJungwirth。去年，Jungwirth 加入苹果，担任苹果 Mac 系统工程师。苹果设计主管 JonyIve 也正在为苹果电动车团队招兵买马。特斯拉 CEO 今年早些时候透露，苹果曾从公司挖走很多人才。

稍早之前，BI 曾经报导有匿名的苹果员工通过电邮向他们表示苹果将对电动车巨头特斯拉[微博]“发起挑战”。而苹果公司前任 CEO 乔布斯也曾在 2009 年的时候谈及过 ICar 的问题。

苹果并非第一家涉足汽车领域的高科技公司。谷歌 1 月表示，正与传统汽车生产商探讨合作的可能性，并已联手多家传统以及非传统

供应商，计划于2020年前正式推出无人驾驶汽车。

谷歌无人驾驶汽车项目总监ChrisUrmson表示,目前接触的汽车厂商包括通用、福特、丰田、大众等，其中通用汽车负责人已表示对这一合作持积极态度。由于谷歌尚未决定未来将完全自行生产无人车,或是由传统汽车厂商完成组装生产流程,而自己仅负责软件与功能支持；公司也一直在寻求多种合作的可能性。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-16

人民日报称不要夸大经济通缩风险：央行正在行动

2015-02-16 来源：证券时报网

证券时报网（www.stcn.com）02月16日讯

最近一系列经济数据似乎不尽如人意。来自国家统计局的数据，1月CPI（居民消费价格指数）同比仅增0.8%，PPI（生产者物价指数）同比下降4.3%，已连续第35个月为负值，CPI和PPI均创下逾5年新低。另据海关总署统计，1月份外贸进出口录得最差数值，进口下滑严重，贸易顺差3669亿元，扩大87.5%。

据人民日报海外版报道，对此，专家指出，要以科学理性态度正视当前经济形势，不要夸大风险，随便扣上通缩的帽子。未来在基建投资、内需消费和对海外投资驱动下,在松紧适度的货币政策调控下,中国有足够办法化解通缩隐患。

“通缩”狼真的来了吗？有观点认为，物价至少出现连续3至6个月的负增长，才能被定义为通缩。目前中国的CPI依旧处于正增长状态，从这个角度来看，中国经济并未陷入通缩。事实上，央行也正

在行动。从去年 11 月 21 日到今年 2 月 4 日，央行降息后又降准。业内人士预计,中央经济工作会议强调,货币政策要更加注重松紧适度,预计年内会继续适度投放货币。

（证券时报网快讯中心）

作者:邹艺湘　日期:2015-02-16

1930 年代货币战或再重演?

2015 年 02 月 16 日 第一财经日报周艾琳

当前，全球非美经济体面临通缩风险，年初至今的短短 2 个月间便有 13 个国家奔赴了“降息潮”。历史一次又一次地证明了，通过货币贬值转嫁国内经济困局对各国而言就好比巧克力之于孩童,这种吸引力往往难以抵挡。

现实将人带回了上世纪 30 年代发生的那场货币战，当时正值金本位和大萧条时期，由于英国在 1931 年 9 月 20 日宣布放弃金本位，英镑急剧贬值，随后又先后有 25 个国家跟风脱离金本位。

尽管眼下的全球“宽松潮”同当年的事发背景不同，但以史为鉴总是不变的智慧。

现实：全球宽松潮仍在继续

当下，全球经济好不容易走出了金融危机，通缩预期在抬头，于是又一波“宽松潮”拉开帷幕。今年 1 月 15 日，瑞士央行除了意外取消 1 欧元兑 1.20 瑞士法郎的汇率下限，同时也进行降息，将活期存款利率降至-0.75%。同日，印度央行宣布降息 25 个基点，秘鲁央行宣布降息 25 个基点，埃及央行用时也宣布降息 50 个基点。

此后，丹麦央行于 1 月 19 日降息，将存款利率从-0.05%降至-0.2%,将贷款利率从 0.2%降至 0.05%,并在此后的十天内又两度降息；1 月 20 日，G20 成员国之一的土耳其也宣布降息；1 月 22 日，欧洲央行宣布万亿 QE；1 月 28 日，新加坡央行也意外宣布降低新加坡元汇率政策斜坡。瑞典央行(Riksbank)更一鸣惊人，于 2 月 12 日率先将主要政策利率设为负值，并开启 QE，表示将购买 100 亿瑞典克朗(约合 12 亿美元)的政府债券。

不过，这场“宽松潮”到这里应该只是中场休息而已。值得思索的是，在当下美元独强的局势下，美联储能在多大程度上容忍潜在出口竞争力的下降和输入性通缩风险,这同美联储今年会否推迟加息息息相关。

问题来了，1930 年代的货币战真的可能重演吗？全球主要国家的财长们对此并不认同。二十国集团(G20)财长及央行行长在伊斯坦布尔会晤期间，美国和欧洲的官员们表示，近来汇率的动荡折射出了不同经济体的走势，而非赤裸裸地为了拉高增长保住自身竞争力。

意大利财长 PierCarloPadoan 接受采访时说：“主要货币的调整更好地反映了基本面。”美国财长雅各布·卢对媒体表示，最近的汇率走势显示出美国经济“比我们竞争对手的强劲程度”。

G20 公报草案显示，G20 的财长和央行行长同意在经济增长展望改善前，需维持宽松货币政策。这佐证了当前的“宽松潮”仍将持续。

“货币政策的制定各国有别,金融市场波动攀升;在这种情况下，货币政策的制定需小心行事，沟通清楚，将负面外溢效应降到最低程

度。”公报指出。

对于 1930 年代货币战是否正在上演，摩根士丹利认为，现在大多数主要货币汇率较之当时更为灵活,所以大幅货币波动的可能性应该更低，但共同点在于各国贬值的意图都缘于国内问题，而且都产生了以邻为壑(beggar-thy-neighbour)的影响。

摩根士丹利预计，如果货币战真的开演，它或将会以下面的顺序呈现：

首先，日本决策者以日元疲弱作为增强出口业的重要支柱，遵循复兴日本经济的协调行动计划。

随后，这或引发全球主要央行进一步宽松，欧洲央行、美联储因金融环境恶化进一步宽松。新兴经济体为了遏制资本流入增加、日元继续走低,一些除日本外亚洲经济体和拉美经济体决定实行资本管制。

对此,日本为了保证出口竞争力,决策者或将推动日元加速贬值。

尽管上述情节只是假设，但历史告诉人们，货币战的影响不容小觑。更为关键的是，在基本面不允许人民币大幅贬值的同时，中国需要在这场汇率战中权衡利弊。

历史：通缩是货币战重要诱因

当年的那场货币战从 1926 年一直延续到了二战前夕，通缩仍是当时的主要威胁，全球脱离金本位制度后走出通缩、迈向复苏，之后又是高通(70.88，0.49，0.70%)胀。

反观历史，法郎是当时触发货币贬值潮的“始作俑者”。一战后，法国采取纸币通货膨胀的政策，法郎发生贬值，到 1922 年时，其购

买力已跌至 1915 年的 43%，同英镑的比价从 1914 年的 25.22：1 跌到 1926 年的 240.2：1。因此，法国不得不放弃金本位。

1929 年大萧条开始后，英美经济步入窘境，而汇价低估的法国经济则在同期保持相对稳定。当时德国失业人口 450 万，英国失业人口 200 万，而法国只有 19 万。可见，法国当时充分享受了货币低估带来的福利，但这却造成英美等国货币相对升值，从而为其带来了输入性通缩。

1931 年 9 月 20 日,全球货币战升级,英国当时宣布脱离金本位，英镑对黄金贬值，对仍然与黄金挂钩的货币也都随之贬值。这次事件的影响波及全球，挪威和瑞典于 9 月 29 日脱离了金本位，丹麦在一天后也做出同样的决定。1931 年间，17 个国家放弃了金本位。

其实，在英国采取行动前，由于美国一直紧盯金本位，导致了美元汇率的升值。为了应对这种情况，美国最终于 1930 年 6 月开始执行斯姆特-霍利关税法，这宣布了美元也加入到贬值大军之中，但此时美国还未放弃金本位。1933 年 4 月至 1934 年 1 月，美元贬值幅度达到 59%，但货币战远未结束。

由于美国出口竞争力不断受到打击，1934 年 1 月，美国国会终于通过“黄金储备法”，让银行持有的黄金国有化和货币化，给予银行黄金证券，并使美元对黄金下跌。

此后，如法国、德国等其他黄金挂钩货币国家由于丧失竞争力，出口与工业生产增长表现不佳,它们到 1936 年前后也告别了金本位。这还不够，1936 年法国再一次贬值法郎，意大利、荷兰和瑞士也在同

年纷纷加入贬值大军。最终，第二次世界大战的爆发结束了这一轮货币贬值竞赛。

这种一点引爆、前赴后继的情景同当前的“全球宽松潮”不乏共同点。从 2008 年美联储宣布实行量化宽松(QE)之时，这场汇率之战已经打响，此后英国、日本等主要经济体利率已经降至百年来的最低水平，甚至到了接近零利率的水平。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-17

国家重点研发计划新能源汽车重点专项实施方案（征求意见稿）

日期：2015 年 02 月 16 日来源：科技部

一、意义和必要性

当前，中国汽车工业发展面临三大挑战和历史任务。一是汽车产业由大国到强国转型的挑战。2014 年 5 月 23 日习近平总书记明确指示“发展新能源汽车是我国由汽车大国迈向汽车强国的必由之路”。二是汽车排气污染治理的挑战。大气污染控制的国家行动计划倒逼零排放新能源汽车的发展。三是汽车保有量快速上升带来的能源安全和低碳发展的挑战。面对我国 2020 年以后乘用车百公里平均油耗降低到 5 升以下的严格油耗法规，开发新能源汽车技术是汽车能源动力系统可持续发展的唯一途径。

从全球范围看，以动力电气化、结构轻量化、车辆智能化三大科技为核心的新能源汽车技术大变革，正在深入发展，未来 5-10 年，将迎来全球汽车产业重组和转型升级的重要战略机遇期。与此同时，这一重大技术变革还将促进可再生能源、智能电网、新材料工业、高

端制造、移动互联、智能机器人、各类交通运载工具与交通系统、城市建设与城镇化等方面全方位变革，对我国推动第三次工业革命和迎接工业 4.0 时代的到来将发挥重大引领和集成作用。

2009 年开始，财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委等四部门共同启动组织实施“十城千辆”节能与新能源汽车示范工程，我国新能源汽车发展由科技研发进入到示范推广阶段。2010 年 10 月，国务院印发《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，将新能源汽车列为七大战略性新兴产业之一。2012 年 6 月，国务院印发《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》。2014 年，国务院及有关部门先后发布多项加快新能源汽车发展的政策措施，新能源汽车市场发展出现快速增长的良好势头，成为新能源汽车进入家庭的元年。

总体看，我国新能源汽车整车和部分核心零部件关键技术尚未完全突破，产品成本和技术性能还不能完全满足市场需求，社会配套体系不够完善，产业化和市场化发展依然受到诸多制约。加快新能源汽车持续创新，推进我国汽车产业技术转型升级，是我国科技发展重大战略需求。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-17

二、国内外现状和发展趋势

从国际上新能源汽车技术和产业化水平的比较来看，我国新能源客车技术产业化规模居世界第一位。涵盖了插电式、增程式、纯电动等多种技术路线，以及慢充、快充、电池更换、在线充电、双源快充等多种能源补给方式。北美国家推广的新型能源动力汽车主要采用了

混合动力系统，总保有量达到 1 万辆；欧洲主要采用混合动力系统与插电式混合动力系统，开始应用在线快充系统（钛酸锂负极电池与超级电容），推广数量约 2500 辆。日本主要以混合动力客车为主，推广数量约 1 万辆。

我国新能源轿车技术产业化水平居世界第二位，并且进入快速发展阶段，有望在 2015 年跃居第一位。2014 年，各类插电式、纯电动乘用车年销量超过 5.5 万辆。我国的比亚迪插电式混合动力轿车“秦”成为世界第四畅销的插电式车型，在动力电池产能限制情况下，实现了年销售 1.5 万辆。美国仍然是最大的新能源轿车销售国，2014 年累计销售 12 万辆，其中插电式和纯电动轿车约各占一半。日本仍然以混合动力为主要技术路线，是世界上最大的混合动力轿车销售市场，在纯电驱动方面年销量维持在 3 万辆左右水平。欧洲插电式混合动力轿车热潮迅速兴起，大众、宝马、奔驰、沃尔沃纷纷推出各自的量产插电式混合动力车型，预计 2015 年欧洲的插电式混合动力将进度快速增长期。

从国际新能源汽车发展趋势来看，新型锂离子电池和新体系电池技术发展迅猛，以新一代电力电子器件为基础的电机驱动控制将在 2020 年实现规模产业化，智能化电动汽车技术下一个十年将有可能大大改变整个汽车工业格局，燃料电池汽车高端技术已开始进入市场。

与国际新能源汽车技术相比，我国技术研发虽然起步不晚、速度不慢，但基础较弱，与国际领先水平相比仍有较大差距。我国作为一个完全开放的汽车市场，技术竞争压力越来越大。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-17

三、现有工作基础

我国政府十分重视汽车工业的可持续发展,长期以来对电动汽车技术研发给予了高度重视和大力支持，从“十五”开始对电动汽车技术进行大规模有组织的研究开发。

“十五”期间，国家863计划“电动汽车”重大科技专项确立了以混合动力汽车、纯电动汽车、燃料电池汽车为“三纵”，以多能源动力总成控制系统、驱动电机和动力电池为“三横”的电动汽车“三纵三横”研发布局，全面组织启动大规模电动汽车技术研发，为我国电动汽车发展奠定了技术基础。

"十一五”期间，组织实施了“节能与新能源汽车”重大项目，继续坚持“三纵三横”的总体布局，围绕“建立技术平台，突破关键技术，实现技术跨越”、“建立研发平台，形成标准规范，营造创新环境”和“建立产品平台，培育产业生态，促进产业发展”三大核心目标，全面展开电动汽车关键技术研究和大规模产业化技术攻关，并成功开展了“北京奥运”、“上海世博”、“深圳大运会”和“十城千辆”等示范推广工程。

“十二五”期间，组织实施了“电动汽车科技发展”重大专项，紧紧围绕电动汽车科技创新与产业发展的三大需求，继续坚持“三纵三横”研发布局，更加突出“三横”共性关键技术，着力推进关键零部件技术、整车集成技术和公共平台技术的攻关与完善、深化与升级，形成“三横三纵三大平台”战略重点与任务布局。

经过近十五年的努力，我国电动汽车技术研发能力从无到有、从弱到强，自主创新取得重要进展，基本建立了适合中国国情、能有效联合产学研力量与汽车产业发达国家竞争的国家创新体系，搭建了自主知识产权的电动汽车动力系统技术研发平台，初步构成了关键零部件的配套研发体系。符合中国特色的各种动力系统技术不断创新和应用，形成了具有中国特色的技术特征与市场构成。以中美清洁汽车合作、中德电动汽车合作为代表的电动汽车国际合作平台已经逐步完善。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-17

四、目标及主要任务

（一）总体目标

落实《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》；实施新能源汽车“纯电驱动”技术转型战略；完善电动汽车“三纵三横”技术体系和新能源汽车研发体系，升级新能源汽车动力系统技术平台；抓住新能源、新材料、信息化科技带来的新能源汽车新一轮技术变革机遇，超前研发下一代技术；到 2020 年，建立起完善的电动汽车动力系统科技体系和产业链。为 2020 年实现新能源汽车保有量达到 500 万辆提供技术支撑。

（二）主要任务与具体目标

1. 重点任务设置

（1）四个层次：基础科学问题、共性核心技术、动力系统技术、集成开发与示范。

(2）十二个模块：四个层次中每层三个模块。

三大科学基础问题（面向电动化的能源科学、面向轻量化的材料科学、面向智能化的信息科学）；

“三横”共性核心技术（动力电池与电池管理、电机驱动与电力电子、电子控制与智能技术）；

“三纵”动力系统技术（纯电动力系统、插电/增程式混合动力系统、燃料电池动力系统）；

三大支撑平台（基础设施平台、集成示范平台、国际合作平台）。

（3）三条主线：将十二个模块通过串并联组合形成从基础研究、重大共性关键技术攻关到应用示范的全链条贯穿的三条主线。分别是：面向纯电动车汽车技术的创新链、面向插电/增程电动汽车技术的创新链、面向燃料电池汽车技术的创新链。

2.具体目标

轿车动力电池的单体比能量 2015 年底达到 200 瓦时/公斤，比 2010 年提高一倍；2020 年达到 300 瓦时/公斤，总体水平保持在国际前三名以内；

驱动电机技术水平保持国际先进，电机驱动控制器比功率 2020 年比 2014 年提高一倍，赶上国际先进水平；

全面提升纯电动汽车电气化、轻量化、智能化、网联化水平，小型电动轿车技术水平达到国际先进、市场化推广达到国际领先；

形成中国特色插电式电动汽车主流技术路线、处于世界领先地位的著名品牌和主打车型；

燃料电池汽车技术取得突破，达到产业化要求，实现千辆级市场

规模。

（三）实施年限

建议实施周期 2015-2020 年。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-17

五、组织实施方式与保障措施

根据有关管理规定、科技计划改革的相关精神以及电动汽车科技发展的基础与现实情况，拟建立统一领导、规划合理、协调高效、优化配置、目标集成的电动汽车科技发展专项组织管理体系。

在现有管理机构基础上优化组织管理。建立有领导层、管理层、技术层构成的专项管理机构。其中，领导层由部际联席会和专家咨询委员会构成，管理层由专项办公室、知识产权、财务、监理组构成，技术层由重点专项首席专家、重大项目总体组、项目总师、课题负责人构成。

六、专业机构建议

科技部高技术研究发展中心（以下简称“高技术中心”）长期从事国家科技计划项目管理工作，在基础研究、高技术研究及知识产权管理方面拥有一支专业化的管理队伍，形成了规范化的管理模式。在国家科技计划项目的申报受理、评审、过程管理、验收、知识产权分析和档案管理等方面构建了科学有序的管理流程，形成了评审、实施方案论证、任务书签订、中期检查、调整和验收等一系列完整的工作规范。

在“新能源汽车”方面，参与了规划纲要的制定工作，组织实施

了“十二五”国家863计划电动汽车项目课题的管理,并协助财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委（四部委）开展新能源汽车推广应用组织实施工作，积累了自2009年以来全部补贴车辆的数据信息，掌握了电动汽车主要整车、零部件企业和科研院所的科研骨干、研发基础和配套实力等情况,熟悉电动汽车行业技术发展情况和专家的技术特长。

为保证新能源汽车试点工作的有效推进,高技术中心将打破原有处室格局，从基础中心、高技术中心和知产中心抽调相应的人员组建新能源汽车试点专项管理团队。尝试建立项目经理制，负责专项试点工作的实施。中心将加强对专项管理的监督，建立廉政风险的防控机制，加强内部制度的设计，并将逐步建立理事会、监事会等现代管理体制，实现向专业化项目管理机构的转型。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-17

七、效益与风险分析

实施电动汽车重点专项有助于增强我国应对能源安全、环境污染和气候变化问题的能力，保持我国汽车工业可持续发展，实现我国汽车产业从大国到强国转型。纯电动汽车和燃料电池电动汽车在本质上是一种零排放汽车，一般无直接排放污染物，间接污染物主要产生于非可再生能源的发电与氢气制取过程。其污染物可以采取集中治理的方法加以控制；插电式（或增程式）混合动力电动汽车在纯电动行驶模式下同样具有零排放的效果，同时由于减少了燃油消耗，二氧化碳排放可降低30%以上。另外，电动汽车比同类燃油车辆噪声也低5分

贝以上，大规模推广电动汽车将大幅度降低城市噪音。我国已探明的石油储量仅占世界石油储量的 2～3%，从 1993 年起我国已成为石油进口国。目前，我国交通运输约占石油总消耗的一半，石油对外依存度接近 60%。由于电动汽车具有能源来源多元化的特点，各种可再生能源可以转化为电能或氢能加以有效利用；同时，利用电网对电动汽车进行充电，增加了电力在交通能源领域中的应用，减少了对石油资源的依赖，优化了交通能源构成。

八、其他说明和附件

无。

公示日期：2015 年 2 月 16 日至 2 月 26 日

联系人：科技部高新司李宏刚

联系方式：010-58881535

电子邮箱：cleancar@most.cn

作者:邹艺湘　日期:2015-02-18

我国已探明的石油储量仅占世界石油储量的 2～3%，从 1993 年起我国已成为石油进口国。目前，我国交通运输约占石油总消耗的一半，石油对外依存度接近 60%。由于电动汽车具有能源来源多元化的特点，各种可再生能源可以转化为电能或氢能加以有效利用；同时，利用电网对电动汽车进行充电,增加了电力在交通能源领域中的应用，减少了对石油资源的依赖，优化了交通能源构成。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-18

合并中石油和中石化是个好主意！

外媒：中国考虑合并中石油和中石化以提高效率

2015-02-18 来源：新浪网作者：谷云愚见

新浪财经讯北京时间 2 月 17 日晚间消息，据《华尔街日报》，中国正考虑整合大型国有石油公司，谋求创建足以匹敌埃克森美孚的国家冠军公司，在油价处于低水平之际提高效率。

知情人士称，在中国领导层要求下，官方经济顾问正研究整合大型国有石油公司的可行性。官员称，一个方案涉及合并中石油和中石化，另一个方案包括合并中海油和中化集团[微博]。

官员称，是否以及何时推进不同的合并计划，并没有做出决策的时间表。

中国经济增长正在放缓，政府寻求推动经济进入新的增长阶段。习近平寻求对主要国有企业实施改革，以使其更具全球竞争力。

尽管政府采取初步措施，允许更多私人和境外资本投资基础设施、资源开发，银行业和其他领域长期由国企主导。习近平曾在去年 8 月表示，国有公司仍是“国家经济的重要支柱”，政府“必须确保它们的繁荣发展”。据官员及了解高层想法的学者称，习近平认为，国企做大做强是实现伟大复兴的关键。

合并还有助于提高效率，中国经济愈发受到产能过度拖累，制造业公司通过降价相互竞争引发了这一问题。去年 10 月，政府宣布南车、北车合并方案，目标是创建能够与德国西门子和加拿大庞巴迪进行竞争的公司。

四家石化公司各有所长，例如，中石油业务领域为勘探和生产，中石化[微博]为炼油。过去 15 年，为适应刺激竞争的早期方案，各个公司挺进其他公司领地，使运营内容相互重叠，业务扩展至开采、冶炼、中油站经营等等领域。

知情官员称：“这些公司间的争斗愈发激烈，这导致很严重的浪费和低效。”国际油价在不到一年的时间内腰斩，加剧了以上问题。官员称，合并有助于精简冗员和项目，减少浪费。官员称：“我们希望创建大型中国品牌，这能够有利于海外竞争，我们要打造自己的埃克森美孚。”

有分析人士指出，合并或让国企变得更为庞大，有碍国内竞争和市场为导向的改革。潜在的合并计划实施后是否会有改革措施跟进，如降低行业准入壁垒，目前仍不清楚。

厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强[微博]称：“如果你的关注点是境外市场，你当然希望整合，因为这会提高海外竞争力。但如果仅仅考虑到国内市场，竞争更多会更好，竞争提高效率。”

北京已开始将石油行业向私人资本开放。中石化去年向 25 个投资者出售了其零售销售和营销部门的近 30%股份，主要是中国投资者。但迄今为止尚无任何向私营部门出售国有石油公司控股权的计划。

新加坡国立大学研究中国能源管理问题的专家 PhilipAndrews-Speed 表示，一个更大的挑战是，中国政府是否将允许合并后的公司通过裁减庞大的员工队伍或剥离资产来改善业绩。他表示：“这将检验这到底是旧的国家主义，亦或是他们真的在寻求改善业绩。”

作为中国石油天然气集团的上市子公司，中国石油天然气股份有限公司(简称中石油)，在全球范围拥有近 55 万名员工，是世界最大石油公司埃克森美孚的七倍以上。这家中国公司 2013 年的营收为 3610 亿美元，而埃克森美孚同年的营收超过 4200 亿美元。

今天，由于油价下跌和来自政府的压力，中国所有大型石油公司都在削减成本，并致力于提高回报。例如，中国海洋石油有限公司(简称中海油)就已表示，计划将 2015 年资本支出削减至多 35%。中石油和中石化今年预计也将削减资本支出。

如果中石油和中石化合并，将产生世界最大的公司之一。合并后的公司至少在短期内能够控制中国绝大部分的陆上油气生产，并将拥有数千亿美元的总资产。

而如果中海油和中化集团合并，合并后的公司将拥有更多的炼油业务，以及更多的营收来源，从而帮助他们更好地应对石油市场的动荡。在分析师看来，中海油是中国大型油企当中最容易受到油气价格下跌影响的一家，部分原因是其大举向海外扩张，包括在 2013 年油价高企时以 151 亿美元收购了加拿大油砂运营商 NexenInc。(谷云愚见)

作者:邹艺湘　日期:2015-02-19

@邹艺湘 2015-02-18

我国已探明的石油储量仅占世界石油储量的 2～3%，从 1993 年起我国已成为石油进口国。目前，我国交通运输约占石油总消耗的一半，石油对外依存度接近 60%。由于电动汽车具有能源来源多元化的

特点，各种可再生能源可以转化为电能或氢能加以有效利用；同时，利用电网对电动汽车进行充电,增加了电力在交通能源领域中的应用，减少了对石油资源的依赖，优化了交通能源构成。

比亚迪在动力电池、电动大巴、插电式混动方面都已经是世界领先,这些产品的潜在市场规模比苹果目前的市场规模要大得多,所以，比亚迪未来的市值超越苹果并不是梦想。反过来说，苹果很可能“越界”抢占电动车市场，因为这个市场的前景太大太吸引人，也因为苹果历来有“越界”的基因，而以它现在的技术能力和财雄势大，几乎不会有什么能难倒它的。网传苹果造电动汽车并不是空穴来风，想要进入电动汽车领域的科技公司也不会只有苹果一家。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-19

苹果涉非法挖角汽车电池公司工程师：再证汽车开发传闻

2015 年 02 月 19 日 来源：凤凰科技

凤凰科技讯北京时间 2 月 19 日消息，据路透社报道，苹果公司涉嫌非法挖角电动车电池制造商 A123 系统公司的顶尖工程师们并已遭到起诉。被挖走的工程师们将加入苹果大型的电池部门，这进一步证实了苹果正在发展汽车项目消息的准确性。

根据 A123 提供的相关资料显示，早在 2014 年 6 月，苹果就开始大肆地展开其挖人动作。被苹果挖去的这五位工程师在 A123 公司都领导着公司最为重要的项目，而这些工程师们在跳到苹果之后，所做的项目内容也和之前的几乎一致。这一行为违反了他们与 A123 签署

的雇佣协议,该协议规定员工在离职后不得再从事与原先项目有关的工作。

“苹果目前正在发展一个大型的电池部门，这和A123所从事的领域几乎相同,”知情人士表示。

苹果和A123至今对此仍未置评。

有消息人士表示,苹果于近期一直在各处搜罗在汽车领域有较深专业背景的工程师们,并和汽车行业的专家和汽车制造商们有过较深入的沟通，其终极目标是要学会如何制造苹果自己的电动汽车。(编译/王芮）？

作者:邹艺湘　日期:2015-02-19

Apple poaching auto engineers to build battery division: lawsuit

Reuters

By Deepa Seetharaman and Edwin Chan

SAN FRANCISCO (Reuters) - Electric-car battery maker A123 Systems has sued Apple Inc for poaching top engineers to build a large-scale battery division, according to a court filing that offered further evidence that the iPhone maker may be developing a car.

Apple has been poaching engineers with deep expertise in car systems, including from Tesla Inc, and talking with industry experts and automakers with the ultimate aim of

learning how to make its own electric car, an auto industry source said last week.

Around June 2014, Apple began aggressively poaching A123 engineers tasked with leading some of the company's most critical projects, the lawsuit said. The engineers jumped ship to pursue similar programs at Apple, in violation of their employment agreements, A123 said in a filing earlier this month in Massachusetts federal court.

"Apple is currently developing a large-scale battery division to compete in the very same field as A123," the lawsuit read. The suit was reported earlier by legal website law360.com.

Neither Apple nor A123 immediately responded to requests for comment and Apple has not responded to the allegations in the complaint. The company also sued five former A123 employees, who could not be reached for comment.

A123 Systems is a pioneering industrial lithium-ion battery maker, which was backed by a $249 million U.S. government grant. It filed for bankruptcy in 2012 and has been selling off assets.

Lithium-ion is a battery technology that can be used in applications from computers to airplanes, but A123

specializes in big batteries that can be used in big machines, including cars. A123 did not say what specifically the engineers worked on.

It said in its lawsuit that the engineers who left were of such caliber that the projects they had been working on had to be abandoned after their departures. It also accused one of the five defendants, Mujeeb Ijaz, of helping Apple recruit among its ranks.

"It appears that Apple, with the assistance of defendant Ijaz, is systematically hiring away A123’ s high-tech PhD and engineering employees, thereby effectively shutting down various projects/programs at A123," according to the lawsuit.

"They are doing so in an effort to support Apple’ s apparent plans to establish a battery division that is similar if not identical to A123’s, in competition with A123.”

In its complaint, A123 said it believed Apple was looking to hire other battery engineers from companies including LG Chem Ltd, Samsung SDI Co Ltd, Panasonic Corp, Toshiba Corp and Johnson Controls Inc. None of the companies immediately responded to requests for comment.

A123 added that former executive Ijaz also contacted its

battery partner SiNode Systems on behalf of Apple. Ijaz's outreach to SiNode "confirms that his work on behalf of Apple is at least substantially similar (if not identical) to his work at A123," the filing said.

SiNode did not respond to a request for comment.

Trying to build an actual car would mark a dramatic shift for the maker of the iPhone and iPad. Apple often researches projects which are then discarded, but has so far mainly stuck to its core expertise in mobile and electronic devices.

Whether it will build and release an electric car or a more evolved autonomous vehicle remains to be seen, the source told Reuters last week. But evidence is mounting that the maker of smartphones and other mobile gadgets is, like Google Inc, researching and developing next-generation car technologies.

Silicon Valley is competing to create software to run self-driving vehicles, as well as services associated with autonomous driving, such as mapping, car-sharing and car recharging services.

Data on LinkedIn, the professional networking site, shows that Apple has been siphoning up automotive engineers and experts, many with expertise in autonomous driving

technology, at a significant pace.

A search of LinkedIn profiles turns up more than 60 former Tesla employees now employed by Apple, including dozens of hardware, software, manufacturing and supply chain engineers. There are also a variety of ex-Tesla recruiters, retail or sales specialists, attorneys and product managers.

Apart from the five defendants, at least six other ex-A123 engineers had moved over to Apple, according to their LinkedIn profiles, though with titles like "Technical Program Manager," their duties at Apple are unclear.

(Additional reporting by Sarah McBride; Editing by Peter Henderson, Lisa Shumaker and Stephen Coates)

作者:邹艺湘　日期:2015-02-19

因为汽车市场比手机市场大多了，苹果当然不会放过。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-20

苹果账面上的现金很快将突破2000亿美元，另一方面，高端智能手机市场已接近饱和,苹果未来的增长点在哪里？这是库克必须要考虑的问题。汽车市场比手机市场至少要大十倍，并且百余年来没有发生革命性的技术创新，这是每一家高科技公司无法摆脱的诱惑，何况是苹果----------富可敌国,创新无限，影响力爆棚的苹果!

但是，库克毕竟不是乔布斯，也不是王传福。

芒格曾经说过，王传福是爱迪生和韦尔奇的复合体。这话是不靠谱的，王传福既不像爱迪生那样靠灵感搞原创性发明，也不像韦尔奇那样为了效率搞末位淘汰制（所以得了“中子弹”的绰号）。王传福是像钱学森一样的“科技帅才”，能够培养和组织几千名科学家和工程师共同奋斗，靠集成创新颠覆现有产业（比如说，汽车和能源产业）。从科技上的成就来说，王传福早已超越乔布斯，但王传福永远不可能成为乔布斯那样的工艺美学大师，也不可能成为库克那样的营运天才。

爱迪生发明了许许多多的产品，很多年以后，韦尔奇把这些产品线做了梳理，汰弱留强，并且给每个留下的强势产品找到一个强势的CEO，这就是通用电气的成功故事。乔布斯没有发明任何产品，他只是集成创新了小数几个产品，并且把它们变成了人见人爱的工艺品，在库克的运作下，这几个产品在很短的时间内像病毒一样传遍了世界每一个角落，创造了苹果的神话。苹果的成功有乔布斯的一半，也有库克的一半。

但是，库克毕竟不是乔布斯，也不是王传福。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-20

苹果电动汽车研发团队人员曝光

2015-02-20 来源:网易科技报道

本文来源：MacX，转载请注明出处

在过去几周，消息称苹果和特斯拉展开了人才抢夺大战，而很多苹果雇佣的员工都来自汽车行业。还有报告提到，苹果已经雇佣了数百人组成的研发团队，并在Cupertino总部附近设定了神秘研发实验

室，全力开发电动汽车。那么苹果电动车研发团队究竟有哪些人才和专家呢？今天，消息人士列出了正在开发苹果电动车的各种关键人才和专家。

通过这份列表我们也能得知，苹果的野心不仅仅是开发 CarPlay 车载娱乐系统。很多苹果雇佣的汽车专家都是来自特斯拉、福特和其他知名汽车公司的硬件工程师。事实上，列表中大部分员工需要直接向苹果电动车团队负责人 SteveZadesky 汇报。Zadesky 同样来自汽车硬件领域，而很多新雇佣的员工都是在 TimCook 批准了电动车项目之后加入苹果的。

SteveZadesky 团队：《华尔街日报》最新报告称苹果内部已经成立了数百人的团队开发电动车项目。这支电动车团队由产品设计副总裁、前福特高管 SteveZadesky 负责。上周，有消息称梅赛德斯奔驰研发部门前主管和 CEOJohannJungWirth 已经加入苹果。下面是 SteveZadesky 团队中其他关键员工，这些电动车团队的员工来自苹果公司内部或者其他公司。

RobertGough（新雇佣）：RobertGough 今年 1 月加入苹果，此前他是 Autoliv 公司员工。这家公司主要负责设计安全系统，包括安全气囊、安全带以及雷达和夜视系统。RobertGough 此前领导“Autoliv 设计并将安全技术推广至整个汽车行业。”

DavidNelson（新雇佣）：DavidNelson 之前是特斯拉的工程师，本月才刚刚离开特斯拉并加入苹果。在特斯拉工作时，Nelson 是一位机械工程师经历，领导的团队负责“建模、预测和验证马达和齿轮

的性能和效率。”

PeteAugenbergs：苹果电动车团队的另一位产品设计经理PeteAugenbergs 也是来自特斯拉。目前，Augenbergs 也在 Zadesky 团队工作。Augenbergs 早在 2008 年就加入了苹果，之前他曾在特斯拉担任机械工程师两年。来自华尔街日报的消息称 Zadesky 可以创建最多 1000 人的团队，他可以从公司内部或其他公司随意招聘员工。Augenbergs 就是来自苹果内部的员工。

HughJay（新雇佣）：HughJay 是 EMCOGears 公司的传输和机械设计工程师。这家公司专精于向汽车和其他行业出售传输、车桥系统和其他产品。

JohnIreland(新雇佣):Ireland 自从 2013 年 10 月加入特斯拉，担任高级动力总成测试工程师。Ireland 最近加入了苹果，并开始负责汽车项目。加入特斯拉前，Ireland 曾经是国家可再生能源实验室的研究工程师，主要负责电池技术和改进能源储存。

MujeebIjaz（新雇佣）：MujeebIjaz 来自 A123Systems 公司，这家公司主要开发高级纳米磷酸盐磷酸铁锂电池和能量存储系统。这家公司的产品包括电动车和混合动力车的电池和能源储存解决方案。Ijaz 曾经在多家公司工作过，包括担任 CellProdcutsGroup 的副总裁、首席技术官。之前，他曾经在福特担任电动和能源电池经理长达 15 年。

RuiGuan（新雇佣）：RuiGuan 在 2014 年 10 月加入苹果并担任硬件工程师。此前，Guan 是 Ogin 公司的传动系统工程师，这家公司主

要制作风力涡轮机和其他清洁能源解决方案。加入 Ogin 公司前，他在 Vestas 公司担任电磁设计工程师。这家公司的主要产品也是风力涡轮机。

AlGolko：AlGolko 在 2009 年 6 月加入苹果，他的职位是 iPhone 和 iPod 产品开发工程经理。AlGolko 此前在摩托罗拉工作，加入苹果后一直负责开发 iOS 设备。目前,AlGolko 在 Zadesky 的团队开发，并且是苹果多项专利的发明人，很多专利与 iOS 设备相关，包括 AppleWatch 界面设计专利。

DavidPerner（新雇佣）：DavidPerner 加入苹果前在福特工作了 4 年，担任混合动力汽车系统的产品工程师。在福特工作时，Perner 曾经开发“混合动力汽车的校准，新车型的推出，设计和发布，以及研究”。Perner 在福特工作时，加速了福特混合动力车型 F-150 配备全新传输系统，并改善了燃料消耗。

JimCuseo：JimCuseo 在 2010 年加入苹果，担任 iMac 产品设计主管和产品设计经理。他曾经在 MITMotorosports 担任首席动力总成工程师，并在福特担任研发和高级开发工程师。他还曾在 MagCanica 公司担任工程师，负责设计机电扭矩传感器系统。

FernandoCunha（新雇佣）：FernandoCunha 此前是通用汽车的产品设计主管。加入苹果前，Cunha 负责通用汽车内部工程团队，并且负责“仪表板，中控台和车门饰件的团队。”

LaurenCiminera（新雇佣）：Ciminera 在去年 9 月加入苹果，她主要负责为苹果电动车项目招聘员工。加入苹果之前，她曾今是特斯

拉的首席招聘专员。加入苹果前，Ciminera 在特斯拉主要负责在全球范围内招聘生产和机械工程师。

SawyerCohen：SawyerCohen 加入苹果前在 ConceptSystems 公司担任控制工程师。SawyerCohen2010 年加入苹果后，一直担任 iPhone 机械工程师。Cohen 也是 Zadesky 团队中多位 iPhone、iPad、iPod 和 Mac 工程师之一。

PhilHobson：PhilHobson 在 2004 年加入苹果并担任产品设计工程师，此前她是 Tapwave 的员工。加入苹果后，PhilHobson 是多个 iPod 产品的主设计工程师。Hobson 主要负责“加工、产品生产和组装。”

BrianLynch：BrianLynch 在 2009 年加入苹果，担任 iPod 产品设计主管。目前，Lynch 目前在 Zadesky 团队进行研发。

KurtStiehl：KurtStiehl 在 2007 年加入苹果，他曾经负责 iOS 外设产品设计开发 5 年，并在 2012 年升职为产品设计主管。

DillonThomasson（新雇佣）：DillonThomasson 是通用动力公司首席设计工程师,这家公司主要负责航空航天和国防产品。Thomasson 在通用动力公司工作了八年，并最终加入了苹果。目前还不清楚 Thomasson 何时加入团队。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-20

苹果汽车：自主研发而非收购特斯拉

2015-02-17 来源:福布斯中文网(上海)

去年，我曾主张苹果（Apple）不应该将数量可观的现金储备用

于回购股票和支付股息。相反，我认为回馈苹果股东和客户的更好方法是把钱用于新产品研发--要么通过收购要么进行内部投资来实现。

在苹果所有可能的投资或收购中，我觉得最有吸引力的是电动汽车生产商特斯拉公司（Tesla）。

上周五晚，《华尔街日报》报道称，苹果的 1，000 多位工程师目前正致力于一个打造苹果汽车的新项目。

这是件大事。更加令我吃惊的是，苹果 CEO 蒂姆库克（TimCook）决定自主研发而不是对外收购。

选择自主研发的苹果可谓下了重注：他们可以造出比特斯拉更好的汽车（即使要等到数年之后才能出货），而且成本大大低于收购特斯拉的费用（考虑到为了让埃伦穆斯克点头同意而不得不支付的溢价，收购费用可能至少高达 350 亿美元）。

选择自己打造而不是收购，这就是苹果一直以来的行事风格。我最初曾说，苹果太自满，竟然把钱还给股东而不是进行更加积极的产品研发和并购，这话引起了两个阵营的激烈反应。

在一个阵营中，卡尔伊坎（CarlIcahn）等大股东和其他华尔街人士认为，苹果手中的现金过多，无法有效利用，因此应该把过多的现金还给股东。他们声称，苹果能够双管齐下：在把过多现金还给股东的同时，积极推进新产品研发（蒂姆库克近来对此看法表示认同。经过一段时间的考虑后，他乐意将过多的现金退还给股东）。

第二个阵营中有一些重要的苹果博客作者以及约翰格鲁伯（JohnGruber，因为我素以建议苹果立刻收购很多公司而闻名，因而

他把我称为“行动派的杰克逊”)、PED和本汤普森(BenThompson)等战略分析师。他们称，退还现金无损于苹果的长期产品发展规划。他们还说，苹果不应该进行大规模收购，如果他们这么做，最终可能会破坏苹果的企业文化，而企业文化就是苹果的一大竞争优势。

对于苹果将研发汽车的消息,包括我在内的所有阵营都喜闻乐见:

(1)伊坎和其他股东将高兴地发现，他们不用花费350亿美元出去收购，而是试着用少得多的钱打造出一款汽车;

(2)博主们将纷纷点头，说蒂姆库克知道大型并购不是苹果企业文化的一部分;

(3)我会说，这条消息证明了我以前表达的观点是正确的，即苹果进军汽车制造业务只是时间问题，因为汽车是下一个被颠覆的“旅行用计算机”。

批评我的人说得没错,苹果宁愿自主研发也不愿进行收购。但在我看来，这正是上周五那则新闻最令人吃惊的地方。

如果他们采取这种从零开始的自主研发策略,那么要过多久才能看到苹果汽车？五年？

或许,苹果有办法解决这个问题,通过大量的资源投入来缩短研发时间,因为他们似乎拥有数之不尽的资金,而特斯拉在上市前的多年发展中并没有那么多的资金可用。但目前致力于此项目的工程师有1，000位，听起来并不是很多。

好消息是，苹果高管埃迪库(EddyCue)坐镇法拉利(Ferrari)董事会，苹果高级副总裁菲尔席勒(PhilSchiller)和设计总监乔纳

森艾维（JonyIve）似乎很喜欢汽车，苹果董事米奇德雷克斯勒（MickeyDrexler）曾说史蒂夫乔布斯（SteveJobs）想造汽车。应用苹果的CarPlay车载系统，然后批量生产销售，这将带来非常可观的业绩。

造车是一件很复杂的事情，因此很多人说苹果永远不会生产汽车。他们说，苹果将坚持做CarPlay车载系统，将它授权提供给汽车厂商。

但苹果似乎不会走这条路，就像他们认为自己不应该只是别人手机上的一款音乐软件一样。他们更喜欢打造和控制整个体验。他们似乎相信，他们能够比特斯拉或其他公司做得更好。

苹果将拥有大批认同上述看法的用户。可以预见，人们将排着长队，等待购买苹果的下一款汽车和他们的下一款手机。

在苹果汽车问世以前还有很长的路要走。在试图以前所未见的方式重塑汽车的过程中（比如与GTAdvancedTechnologies公司合作，在蓝宝石玻璃上呈现完整的体验），苹果将面临很多风险。但对于苹果用户来说，这是个激动人心的消息。

苹果汽车将是全电动的吗？如何解决电池问题？外观怎么样？如何与其他苹果设备互联？还有很多激动人心的问题等待解答。

译于波校徐笑音

作者:邹艺湘　日期:2015-02-20

华尔街很多猜测苹果会不会收购特斯拉，并且预测收购价高达750亿美元。

我认为苹果一定不会收购特斯拉，原因有三：

第一，苹果的定位是“大众化的精品”，不是小众市场的奢侈品，特斯拉的产品是很难大众化的，因为它的电池不便宜，未来也不会便宜。不能大众化的产品对苹果是没有意义的，苹果要做的是大买卖，比手机还大的买卖。

第二，特斯拉并没有核心的电池技术，有的只是电池管理系统和整车控制系统，这种技术对传统汽车厂商来说是尖端技术，对苹果来说是小儿科。另外，特斯拉在市场上吃香的外形设计对苹果是班门弄虎，毫无价值可言。

第三，苹果看重的是中国大陆市场，不只是为了电动车，也为了手机和其它所有产品，包括现有的和未来的。收购特斯拉对于苹果打开大陆市场毫无意义。

另一方面，马斯克也不会真的愿意把特斯拉卖给苹果，因为苹果不能给特斯拉带来什么价值，苹果能做的事特斯拉都能做。马斯克更愿意相信自己是乔布斯的传人，而不是库克，事实上，很多美国人也是这么认为的，所以特斯拉的股价中含有很大成分的“马斯克溢价”，而“马斯克溢价”中可能有一半是“乔布斯溢价”。本来苹果的产品独享“乔布斯溢价”，苹果的股票也是，苹果怎么会支付“马斯克溢价”呢？苹果造电动车实际上会削弱马斯克无偿借用的“乔布斯溢价”！

所以，苹果和特斯拉之间只会互相挖墙脚----苹果挖特斯拉的电池和电动技术人才，特斯拉挖苹果的 IT 人才和设计人才----这对双方都有利。他们之间连商业往来都谈不上，更谈不上股权关系，未来更多的是竞争关系。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-21

苹果电动汽车疯狂筹备中

2015-02-21 出处：腾讯科学编辑：小路

根据汤森路透收集到的数据显示,苹果在一年半之前曾申请过与汽车电池相关的 8 项专利；最近，这家公司一群技术人员，仅其中的一人在此前的职场生涯中就申请了 17 项专利。

路透社对苹果近期的员工招聘和专利申请进行分析后判断,苹果正在快速的构筑其锂电池制造能力,这也为苹果可能会开发电动车提供了证据。

电动车在规格和全球任何地区均被视为将来有前景的技术,但是高成本和“里程顾虑”，即担心电池用完后无法快速充电，依然是阻碍电动车发展的主要障碍。寻找到解决方案并让它成为技术主流，也成为这些挑战所带来的机遇。

汤森路透的统计数据显示，从 2011 年至 2014 年，苹果、谷歌、三星电子、特斯拉以及打车应用 Uber 申请的与汽车相关的专利增长了两倍。不过与竞争对手相比，苹果申请的专利数量相对较少，这也就推动着苹果招募人才加速在电池技术和与制造汽车相关的领域寻求进行发展。

在 18 个月之前，苹果申请了类似的 290 项专利。与之形成对比的是，已经向电动车提供电池组多年的三星电子，单是申请的与汽车电池技术相关的专利就达到了近 900 项。考虑到美国政府部门要在专利申请 18 个月之后才公布专利，因此这一数据并不能反映出上述公

司在 2014 年申请专利的情况。

根据美国电池制造商 A123Systems 本月初发起的诉讼，苹果从去年 6 月开始大举挖角该公司的员工，并已经从该公司挖走了 5 名顶级技术人员。职业社交网站 LinkedIn 的信息也显示，从 2012 年以来，苹果还招聘了另外至少 7 名 A123Systems 的技术人员，以及 18 名特斯拉员工。

根据 LinkedIn 上的个人简历信息显示，A123Systems 前员工主要在蓄电池单元设计、材料开发和制造工艺等领域拥有经验。A123Systems 在 2012 年曾申请破产，随后又宣布进行重组。这家公司当前向“绿色”汽车生产商 FiskerAutomotive 供应电池。

EVGrid 首席执行官汤姆·盖奇（TomGage）就此表示，“从苹果挖角 A123Systems，以及这些被挖员工的职业背景判断，苹果当前很可能在开发电动车。”A123Systems 在诉讼中表示，苹果已经设立了自己的电池部门。截至目前，苹果方面对此报道未予置评。

A123Systems 对苹果的起诉，反映出随着谷歌、特斯拉等硅谷公司开始进军汽车市场，以及汽车制造商开发整合了最新应用和互联网服务的“联网”汽车，汽车企业与科技企业之间的界限正变得越来越模糊。

A123Systems 诉讼中表示，苹果的招聘违反了该公司与公司员工签订的竞业禁止协议。其中一些招聘早在去年 6 月就已完成。涉案的 5 名工程师分别为唐恩·达夫（DonDafoe）、迈克尔·埃里克森（MichaelErickson）、英德拉吉特·索拉特（IndrajeetThorat）、穆

吉布·伊贾兹（MujeebIjaz）和王德鹏（DepngWang）。其中 3 名工程师，包括埃里克森、索拉特和王德鹏，在该公司负责新型电池技术的博士项目。伊贾兹领导着系统风险技术部门，而该部门管理着其余 4 名工程师的工作。

上述 5 人共拥有 23 项专利技术，其中单是伊贾兹一人，就拥有 17 项与电池相关的专利技术。伊贾兹本人也遭到了 A123Systems 的起诉，他曾在福特汽车任职 16 年，后来创办了的 A123Systems 的 VentureTechnologies 部门，专门展开材料研究、电池产品开发和先进概念的研发。伊贾兹去年 6 月加盟苹果，随后还挖来了自己以前在 A123 的一些部下。

特斯拉首席执行官伊隆·马斯克（ElonMusk）本月在接受采访时也曾表示，苹果曾经试图挖角该公司的员工，为其提供 25 万美元的签约奖金，并开出加薪 60%的条件。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-21

苹果中国营收达 380 亿美元

库克:中国市场规模让我震惊

2015 年 02 月 12 日 来源：北京晨报

晨报讯(记者焦立坤)苹果掌舵人库克在参加高盛的科技和互联网大会时称，中国的市场规模令其震惊。过去 5 年，苹果在中国的营收从 10 亿美元扩大到 380 亿美元。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206049480.jpg[/img]

在回答高盛集团首席运营官加里·科恩的提问时，库克表示在中

国市场的成功取决于几个因素。首先是大量投资，招募人员，开张旗舰店。目前苹果在中国有 19 家旗舰店，明年将达到 40 家。“或许最重要的在于,我们投入了很多精力来了解市场,并且尊重当地市场。”库克说,苹果过去 5 年在中国的营收从 10 亿美元扩大到 380 亿美元，但仍有很大发展空间。在其看来，中国蕴含着很大的机遇，中产阶级数量不断增加。过去 4 周苹果在中国开了 4 家新店，所在的城市都有 900 万左右的人口--规模与纽约相当。“在中国市场旅行和调研后，那里的规模仍然令我震惊。”

库克指出，未来几年苹果在印度的开拓也将上演相同的情况。

再过两个月，苹果智能手表将正式揭开面纱。AppleWatch 与市场上现有的其他智能手表有何不同？面对这个问题,库克拿 MP3 行业做了个对比。苹果并不是第一家生产 MP3 的公司，当时有很多公司都在做这项业务，但没人还记得那些产品。库克说，“市场上有那么几样被叫做智能手表的东西，但我不确定你能叫出它们的名字，因为还没有哪款产品改变了人们的生活方式。而在苹果,这就是我们的目标，我们想要改变你们的生活方式。”

作者:邹艺湘　日期:2015-02-21

如果库克和王传福联手，这个世界会变得更美好！

苹果与比亚迪能够合作的地方很多，比如电池和代工等等，也可采用腾势的模式与比亚迪合资。但是，苹果是不做小买卖的，以比亚迪目前的电池产能和整车产能，全部供应苹果也远远不够。所以，最好的合作方式是苹果投资比亚迪 100 亿美元占比亚迪 20%股权，比亚

迪用这些钱去扩大电池和整车产能。库克是一个精明的商人，他能计算出再造一个比亚迪需要多少钱（1000 亿美元够不够？十年够不够？），也能计算出 100 亿美元的投资能得到多少回报。

苹果账面上的现金很快将突破 2000 亿美元，从为苹果股东挣钱的角度出发，没有比投资比亚迪更好的选择了。比亚迪在动力电池、电动大巴、插电式混动方面都已经是世界领先，这些产品的潜在市场规模比苹果目前的市场规模要大得多，所以，比亚迪未来的市值超越苹果并不是梦想。从科技上的成就来说，王传福早已超越乔布斯，但王传福永远不可能成为乔布斯那样的工艺美学大师，也不可能成为库克那样的营运天才。所以，王传福会非常欢迎苹果加盟，苹果的设计理念和营运效率正是比亚迪需要学习的。

芒格曾经说过，王传福是爱迪生和韦尔奇的复合体。这话是不靠谱的，王传福既不像爱迪生那样靠灵感搞原创性发明，也不像韦尔奇那样为了效率搞末位淘汰制（所以得了“中子弹”的绰号）。王传福是像钱学森一样的“科技帅才”，能够培养和组织几千上万名科学家和工程师共同奋斗，靠集成创新颠覆现有产业（比如说，汽车和能源产业）。在电动汽车这个领域，王传福和他培养的几千名工程师已经是世界霸主，苹果如果选择与比亚迪合作而不是竞争，这是一个再正确不过的决定。

爱迪生发明了许许多多的产品，很多年以后，韦尔奇把这些产品线做了梳理，汰弱留强，并且给每个留下的强势产品找到一个强势的 CEO，这就是通用电气的成功故事。乔布斯没有发明任何产品，他只

是集成创新了小数几个产品，并且把它们变成了人见人爱的工艺品，在库克的运作下,这几个产品在很短的时间内像病毒一样传遍了世界每一个角落，创造了苹果的神话。苹果的成功有乔布斯的一半，也有库克的一半。

如果库克和王传福联手，这个世界可能会变得更美好，估计巴菲特、中国政府和美国政府还有亿万客户和股东都会乐观其成！

作者:邹艺湘　日期:2015-02-23

苹果能在 5 年之内花 300 亿美元再造一个特斯拉吗？

完全有可能！

因为特斯拉的核心技术是控制系统和外形设计,这些正是苹果的强项。

所以苹果不会高价收购特斯拉，另一方面，马斯克也不会真的愿意把特斯拉卖给苹果，因为苹果不能给特斯拉带来什么价值，苹果能做的事特斯拉都能做。马斯克更愿意相信自己是乔布斯的传人，而不是库克，事实上，很多美国人也是这么认为的，所以特斯拉的股价中含有很大成分的“马斯克溢价”，而“马斯克溢价”中可能有一半是“乔布斯溢价”。本来苹果的产品独享“乔布斯溢价”，苹果的股票也是，苹果怎么会支付“马斯克溢价”呢？苹果造电动车实际上会削弱马斯克无偿借用的“乔布斯溢价”!

所以,苹果和特斯拉之间只会互相挖墙脚----苹果挖特斯拉的电池和电动技术人才，特斯拉挖苹果的 IT 人才和设计人才----这对双方都有利。他们之间连商业往来都谈不上，更谈不上股权关系，未来

更多的是竞争关系。

那么，苹果能在 10 年之内花 1000 亿美元再造一个比亚迪吗？

基本没有可能！

因为比亚迪的核心技术是动力电池，动力电池的研发首先需要在实验室反复试验，实验室成功之后，先要小批量生产装车，在地面上跑很多年才能证明安全性和可靠性，然后才能大规模生产，而大规模生产又涉及到无数的工艺流程。整个过程至少需要十年以上，更要命的是上述的每一个环节都是苹果所不熟悉的，所以都要靠从外部招人，从什么地方可以找到像王传福这样的团队呢？答案是没有！苹果当然也可从比亚迪挖人，但是还是绕不开比亚迪无数的专利保护，所以答案还是不行。（看看苹果和 A123 的官司！）

据说，奔驰曾经花了很多钱和很多年时间研发电池，最终完全放弃，转而与特斯拉和比亚迪合作。最近奔驰把特斯拉的股票清空，专心与比亚迪合作搞腾势。腾势不止用比亚迪的电池，也用比亚迪的电机和电控系统，名副其实的“比亚迪的芯，奔驰的壳”。腾势的动力系统就是比亚迪 E6 的动力系统，我想奔驰对比亚迪的信心主要来自 E6 的杰出表现，许多 E6 出租车已经跑了 50 万公里了，可以说是“久经考验”了。安全性和稳定性是奔驰最关注的，因为奔驰冒不起这个险，苹果也一样。（但是特斯拉必须冒险，因为没有退路。）

除了动力电池以外，比亚迪的电动大巴和插电式混动也是世界领先的，但是对苹果来说，只要解决了电池问题这些技术都难不倒它。反而是比亚迪的十几万熟练工人是苹果所看重的，因为苹果连手机都

不是自己制造的，要造汽车的话还得从头做起，还得从外部挖人。苹果会相信谁的造车技术呢？当然是奔驰!奔驰的造车技术连乔布斯也赞不绝口，特斯拉的底盘和汽车架构也是奔驰帮助设计的。而比亚迪已经与奔驰合作很多年，腾势也已经上市了，虽然还没有卖几辆，但有足够的样车可以让库克试驾。(腾势的安全舒适正是苹果喜欢的，当然苹果电动车会更便宜，更好看，更好玩。)

苹果手机的最大市场是中国,未来的苹果电动车的最大市场更是中国，比亚迪在中国电动车市场的地位是苹果花钱也买不到的，也是特斯拉做不到的。我以前写过一篇短文《比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍》，估计很少有人会同意我的看法，但是如果站在库克的角度，他可能会非常赞同。库克是一个精明的商人，不难算出比亚迪的潜在企业价值是特斯拉的 5-10 倍，如果特斯拉值 300 亿美元，那么比亚迪就值 1500-3000 亿美元；如果特斯拉值 1000 亿美元，那么比亚迪就值 5000-10000 亿美元。

结论：苹果不会收购特斯拉，但很可能会投资比亚迪。

比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍

邹艺湘时间： 2014-09-20

伟大思想也好，科技创新也好，政府支持也好，一切的一切最终都要转化成客户满意度才有市场价值。如果得不到市场认同，所有员工的努力和股东的财富都会像冰棍一样融化。乔布斯从科技至上转型到客户至上花了 12 年的时间，并且是因为被赶出了苹果才痛定思痛

的。特斯拉的马斯克继承了乔布斯的成功理念，把客户弄得如醉如痴，也让华尔街的许多分析员大跌眼镜，因为按正统的 MBA 教义，特斯拉并没有世界领先的技术，股价严重高估。可是客户就是喜欢，即使冒着起火的风险也不离不弃----------有了这种客户满意度，谁还在乎 MBA 教科书呢？人都是为自己的喜好活着，为伟大思想或教科书活着的人是很少的(经济学家们除外)。同样的道理，能够理解王传福“三大梦想”的人是很少的，但是很多人都体验过比亚迪燃油汽车的不怎么样。一个不满意的客户至少会向 100 个潜在客户传递他的负面信息，日积月累，BYD 三个字母就成了负资产。是性能与品质造就品牌，而不是相反，不能因果倒置。

特斯拉的优点正是比亚迪的弱点，特斯拉的客户满意度达到 99%，是所有车里面最高的，但是比亚迪的客户满意度呢可能属于最低之列。所以，与奔驰合作是比亚迪最好的学习机会。比亚迪造车起点很低，造车的工艺流程标准等等不是短期内可以靠自己摸索出来的，而奔驰在这方面是最好的老师，连乔布斯也赞不绝口。当然腾势这个车本身也很有市场，正好介于比亚迪与特斯拉之间，是中上阶层家庭第二辆车的首选，在欧洲也会很有市场。腾势马上就要上市了，腾势是由比亚迪代工的，说明比亚迪至少有了一条达到奔驰制造标准的生产线，同一条生产线当然可以生产唐。如果把同样的制造标准移植到西安，就可提升秦的品质，秦应该按腾势的标准制造。秦+E6+K9+腾势+唐，已经构成了“世界第一”的框架，每一种车型几乎都没有竞争对手，而市场几乎是无限大，只要电池的供应足够多，成本足够低，每一种

车型都可以打败同级燃油车。而比亚迪的核心竞争力正是在于把电池做得安全廉价经久耐用，并且可把电池回收做储能电站或太阳能充电站。

特斯拉的劣势正是比亚迪的优势，特斯拉并没有核心的电池技术，目前所用的松下笔记本电池很难做到价廉物美，这就注定了特斯拉的电动汽车只能局限于高端细分市场，很难在大众市场颠覆传统汽车产业。汽车业是现代工业的核心，美国崛起的转折点是福特汽车，日本崛起的核心是丰田汽车，德国长盛不衰的秘密是奔驰宝马大众。但是汽车动力技术百余年来没有质变只有量变，比亚迪 DM2 是真正的汽车动力技术革命，大众奥迪宝马都在学习比亚迪的技术路线。比亚迪秦的上市是中国汽车业崛起的转折点，也是中国工业和综合国力崛起的转折点，虽然秦上市的影响力开始不如 IPHONE，也不如 TESLA，但意义更为深远，假以时日必将改变世界经济版图。（当然，这也为王传福招徕了许多“敌人”，很多人反对比亚迪，也不完全是因为 F3 品质不好，更多是因为感受到了威胁。如果只是不屑一顾的话，那就不屑一顾罢了，需要去骂王传福的祖宗吗？）

比亚迪把汽车和能源两个巨大的产业变成了造电池，造电池，造电池，造电池，造电池。。。。。。这种局面当然对比亚迪很有利，对传统车企和传统能源公司不利，但是最大的受益者是中国，因为能源和环境是中国的两个死结，王传福用电池解开了这两个死结，ZF 当然要大力支持。中国汽车的普及率还很低，但污染已经很严重了，石油进口依存度已经达到 60%了，中国是必须要发展电动车的，比亚迪的

公交电动化+私家车插电式正好覆盖主流大众市场，几亿人都将与比亚迪打交道。特斯拉的潜在市场规模大概只有比亚迪的十分之一，特斯拉是帮比亚迪打前站的，马斯克是王传福的贵人。摩根斯坦利所指特斯拉的四个风险正是比亚迪的优势，只是金融市场的精英们不愿相信而已。阿里巴巴在美国上市，会让美国金融界切身体会到中国的潜在市场有多大（相当于美国+欧洲+日本），也会让美国企业界感受到中国的高科技企业已不再是吴下阿蒙。

比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍，也会高于阿里巴巴，因为它将颠覆汽车和能源两个巨大的产业。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-23

电动汽车的核心技术基本上都掌握在比亚迪手上，作为后来者的苹果除了与比亚迪合作之外没有其它选择，当然，苹果入股比亚迪对比亚迪也是非常有利的，可以弥补其在外形设计和市场营销方面的巨大缺陷。长远来说，苹果与比亚迪的合作也有利于中美关系的发展，有利于世界和平和环保，会让这个世界变得更美好。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-23

中国创造走进日本，比亚迪新能源电动大巴 K9 今天在日本京都"羊"帆起航.

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206132946.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-02-23

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206132978.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-02-23

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206133009.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-02-24

苹果账面上的现金很快将突破2000亿美元，从为苹果股东挣钱的角度出发，没有比投资比亚迪更好的选择了。比亚迪在动力电池、电动大巴、插电式混动方面都已经是世界领先，这些产品的潜在市场规模比苹果目前的市场规模要大得多，所以，比亚迪未来的市值超越苹果并不是梦想。从科技上的成就来说，王传福早已超越乔布斯，但王传福永远不可能成为乔布斯那样的工艺美学大师,也不可能成为库克那样的营运天才。所以，王传福会非常欢迎苹果加盟，苹果的设计理念和营运效率正是比亚迪需要学习的。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-25

深圳鹏程电动出租车公司应该尽快在创业板上市

估计深圳市政府会非常支持，因为这是深圳的名片。

鹏程电动上市不止能加快深圳的公交电动化,也能在全国和全世界起到示范效应。

比亚迪当然会名利双收，这是不言而喻的，更重要的是能让比亚迪的E6迅速占领中国出租车市场和世界出租车市场，也为比亚迪扩大电池产能，降低电池成本打下基础。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-25

深圳的公交电动化有可能成为中国经济转型的一个里程碑

邹艺湘（2012-05-15）

每次在深圳街头见到比亚迪的E6出租车，内心都有一种激动的感觉，因为这是当今世界上能够量产的性能最好的电动车，在北京车展上绚丽夺目的“腾势”概念车也是用E6的“芯”加上奔驰的“壳”做成的。我们习惯了英特尔的芯加上国产的壳，也习惯了别克丰田三菱的芯加上国产的壳，国人什么时候见过国产的芯加上世界行业大佬的壳？如果有的话，可能也要追溯到四大发明年代了。

如果深圳的出租车和巴士都换成纯电动车，深圳的空气可能还要好很多，深圳人的身体和心理感觉也要好很多，因为深圳成了全世界第一个公交电动化的城市，也可能成为世界上最适合人类居住的城市之一。深圳本是为中国改革开放而生的，没有改革开放，深圳可能现在还是一个乡村小镇，华为和比亚迪这样的公司也不会存在。由深圳带头实现公交电动化，是实至名归，顺理成章。

深圳的公交电动化必然引起两个连锁反应：第一，深圳的私家电动车会大幅增长，尤其是插电式混合动力车；第二，其它城市会群起效尤，电动车的普及速度会大大加快。其实中国许多的新观念和新举动都是由深圳扩散到全国各地的，有的甚至是由深圳市长亲自带头。最经典的是股票，大陆的股票市场发源于深圳，发行第一只股票的时候谁也不买，市长只好自己带头买还亲自推销。（事隔二十年，怎么没听说深圳市长带头坐电动汽车了呢？）房地产的成片开发也是源自深圳，从深圳扩散到全国各地的。事实上，中国创新能力比较强的公司基本上都在深圳，中国的经济转型如果不从深圳开始，会从哪里开

始呢？中国经济转型已经提了很久了，对于拉动内需，节能减排，自主创新，城乡一体化，生态农业等等，社会已经形成了高度共识，国家的产业发展规划也出了很多。从最近公布的《节能与新能源汽车规划》来看，各方面的反应都相当正面。但是，如果没有企业和地方带头，再好的规划也只会停留在纸面，不会变成现实。榜样的力量是无穷的。

汽车销量已经开始下降了，对于拉动内需肯定不利，但是，空气质量还在继续恶化，因为不只是新增的汽车要排放，原有的汽车也在排放的。只要汽车销量不是零，排放总是在增加的，并且当排放量超过自然生态系统可净化的限度，有害物质会积聚下来，造成突发式的生态灾难。如果不想让汽车销量下降，也不想让生态灾难发生，最可行的办法是把现存的燃油巴士置换成零排放的电动巴士，把现存的燃油出租车置换成零排放的电动出租车。一台燃油大巴的排放量大致相当于六十辆燃油私家轿车，一台燃油出租车的排放量大致相当于六辆燃油私家轿车。对于人口稠密的大城市，这种置换似乎是不可避免的，因为污染实在太严重了。反对电动汽车的其中一个重要原因是中国的电力供应主要靠煤电，如果电动车普及的话需要建许多火力发电厂，结果可能造成更严重的环境污染。事实上，电动车主要是在晚上充电，能起削峰填谷的作用，所以电动车的普及首先是让现有发电资源得到更充分的利用，既降低了消费者用车成本，又增加了电网公司和发电厂的经济效益。电厂有利润才有能力增加环保设备投入，像现在这样几乎全行业亏损，即使有心也无力。而环保设备的投入，又拉动了环

保设备制造行业的产出。如果因为电动车的普及而造成电力供应不足的话，建太阳能充电站比建大型电厂更合适。太阳能充电站既是充电站，也是发电站，也是储能电站，三位一体。这方面的技术比亚迪早就在“未来村”中使用，并且已经以家庭太阳能储能系统的形式出口到美国。太阳能充电站既没有汽油和柴油的异味，也没有油库起火的恐惧，来往均是零排放电动车或低排放的混合动力车辆，可以建咖啡店、杂货店、茶餐厅之类的服务设施，客户正好利用电动车充电的这段时间休闲购物。设想中国的高速公路(甚至非高速的公路)旁建满了太阳能充电站会是一番什么样的景象……，这便是我们梦寐以求的城乡一体化，因为城市延伸到了乡村，而乡村延伸到了城市；这便是我们梦寐以求的低碳经济，因为太阳能充电站完全没有碳排放；这便是我们梦寐以求的拉动内需，因为太阳能充电站的投资与消费都在国内，既不需要出口，也不需要进口；这便是我们梦寐以求的经济结构转型和产业升级，因为太阳能充电站既是高科技，又是服务业，完全没有重复建设和产能过剩的问题；这便是我们梦寐以求的能源安全，因为太阳能不需要进口，不怕索马里海盗，不经过马六甲海峡，也不担心核辐射。

全世界光伏产业的制造中心在中国，在过去短短的几年中，中国的光伏产业在生产领域取得了长足的发展，技术上与国际先进水平差距大幅缩小，产量已是全球第一。但是，中国的光伏产品 90%以上供出口，用于国内太阳能应用建设的不到 10%。简而言之，我们把原料加工等消耗能源污染环境的工作留在国内，而把节约能源改善环境的

机会出口到国外。何况如此“吃亏”模式也难以为继，受国际金融危机和美国反倾销的影响，外需下大幅下降，整个光伏行业都处于亏损状态。如果在全国大规模建造太阳能充电站，光伏行业现有的产能和未来新增的产能大部分在国内消化。

深圳的公交电动化如果做得又快又好，不只是有利于深圳的环境，它所引起的连锁反应，也不只是促进节能减排和新兴电动车和充电站产业的发展，还为传统汽车和处于低潮的光伏产业提供了发展的空间。这是利国利民的大好事，很可能成为中国经济转型的一个里程碑，就像二十年前深圳证券交易所开业一样。深圳在城市电动化方面已经走在世界前列，这不只是比亚迪和深圳的成就，也是中国的成就，为什么不请张艺谋拍一个《深圳印象》，请谭晶唱主题曲，让全国和全世界都能分享科技与艺术带来的品质与美？张艺谋的《刘三姐印象》和《云南印象》展现了中国的自然和传统之美，《深圳印象》应当展现中国的科技和现代之美。

乔布斯说，品质和美没有人能够抗拒，全世界都一样。经济转型的目标应该是让人民享有更多的健康、品质和美。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206240834.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

京港澳高速堵车背后的新信号

2015 年 02 月 26 日 新京报■观察家

公路在春运中的作用越来越重要，而从多地拥堵的事实来看，一

些地方的公路系统和管理部门还没有完全适应这种变化，并制定详细而周全的春运应对预案。

上班第一天，有位同事开始倾诉京港澳高速堵车的“惨痛”经历。24 日中午，他开车从石家庄出发，用了不到 3 个小时就到了涿州，然后，在涿州至窦店段堵了 7 个小时，回到北京的家中，已经是晚上 9 点多。

从新京报报道来看，24 日这天，京港澳高速进京方向涿州至窦店段暴堵 10 公里，进出收费站均“寸步难行”。堵车的原因一是初六这天大批车辆扎堆返京，另外就是进京办证车辆太多影响通行。而据这位同事讲，还有部分原因是拥堵导致车辆剐蹭等小事故发生多起，也影响通行。

事实上，在返程高峰期，全国各地均出现了高速公路拥堵的情况，京港澳高速的拥堵放在全国视野当中，并非个案。这些现象均折射出了春运出现的新变化，有关方面应该适应变化，因应以对。

今年春运一个深刻的印象就是，火车票不再像过去那样难买。这一方面得益于铁路方面提前了春运火车票的预售期，另一方面则是由于高铁、动车建设进度加快，春运期间铁路客运能力大为提升。而在铁路之外的原因，则是私家车保有量持续增加，自驾回家过年的人越来越多，这也分流了铁路春运客流，减轻了铁路的春运压力。

100 多年前，解决纽约街头马粪问题的不是环卫工，而是汽车取代了马车。现在看来，解决铁路春运难题的一个重要推手还是汽车。

这样的一个结果就是，铁路春运轻松了一些，公路春运压力却在

不断增加。北京市交通委数据显示，今年春节假期期间，京港澳高速的交通量为日均15万辆车，比去年的13.45万辆明显增长。

今年全国公路春运的数据还没有看到,但是,公开报道可见的是，2013年2月16日，交通运输部重点监测的京沪、京港澳、京藏、沈海、连霍和沪蓉高速等6条重要通道省界站数据显示，小型客车断面交通量与2012年同比增长21.53%。从各地的报道来看，近年来，春运期间公路交通流量呈逐年递增之势。

不容忽视的另一个大数据是，2014 年我国新注册登记的汽车达2188万辆，保有量净增1707万辆，均为历史最高水平。至此，国内小型载客汽车达1.17亿辆,其中以个人名义登记的小型载客汽车(私家车)达到 1.05 亿辆，占小型载客汽车的 90.16%，全国平均每百户家庭拥有25辆私家车。也就是说，全国平均每4户家庭就有一辆汽车，而这个数据肯定还会进一步攀升，今后，春节驾车返乡的人会越来越多。

显然，公路在春运中的作用越来越重要，而从多地拥堵的事实来看，一些地方的公路系统还没有完全适应这种变化，并制定详细而周全的春运应对预案。除此之外，另一个不得不问的问题则是，现在4家有1辆汽车就堵成这样，将来3家1辆或者2家1辆汽车的时候，春运又会出现什么样的状况。

这一方面需要各地的交通部门针对一些堵点采取相应的疏解措施，另一方面，也需要系统性的设计规划，比如尽快取消高速公路省际收费站点，实现收费公路全国联网结算等。这些解决方案，其实不

单适用于春运，也适用于十一等公共假期。

当然，私家车主也要注意安全，讲究行车文明，堵车的时候出现剐蹭，尽量快速解决，别占道，影响大家通行。□致渊（媒体人）

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206240586.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206254726.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

农村私家车越来越多春节走亲戚乡下也堵车

2015 年 2 月 26 日 南阳晚报记者杨长坡

从自行车到摩托车，再到私家汽车，我市农村交通工具发生了可喜变化，但也给农村道路安全畅通带来不小压力。随着农村有车一族越来越多，春节期间农村堵车、停车难问题越来越明显。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206255160.jpg[/img]

农村道路也拥堵

大年初二上午，记者驱车到近郊卧龙区谢庄乡走亲戚，走至谢庄龚河村南时，没想到竟遭遇了城市才有的堵车现象，一辆面包车与一辆农用车发生碰撞挡在路中，加之路面太窄，车辆难以错开，短短三四分钟，来来往往的轿车和三轮车、摩托车、电动车及行人，拥挤在本来不宽的道路上，堵了四五百米，这条“长龙”持续了十几分钟才慢慢移开。

为了避免重蹈来时“覆辙”，下午记者选择了从安皋镇返回的路

线,但没想到刚过该街东口就遭遇了第一次堵车,记者好不容易才“挪”了过去。更令记者吃惊的是，在该街南头汽车站附近的十字路口，竟然遭遇了第二次堵车。几经艰难挪移，五六分钟后，才缓缓离开。

“原以为只有南阳城才会堵车，没想到在老家也能碰上。”2 月 24 日，在市内一事业单位工作的王先生说起春节回家探亲的见闻。家住卧龙区安皋镇徐坪村的他,在大年三十回老家上坟祭奠已故亲人的时候，在镇南头遭遇了堵车，几十辆车挤在不宽的公路上，堵得严严实实，用了将近二十分钟才挪出去。走亲戚遇停车难

“没有想到农村停车比城市还难!”昨天，家住卧龙区潦河坡镇在市内经商的王先生接受记者采访时说,大年初三他到潦河坡镇一家亲戚家，整条大街两边的空地停满了车辆，为找停车位，他竟跑了好长时间。王先生告诉记者，前几年，整个潦河坡街也就五六辆车。近年，农村老家出现了“扎堆儿”购车，从南头到北头，大部分家庭都买了小车。这些变化让大家欣喜又担忧：回老家的路有点窄，停车也越来越不方便。

记者对王先生的说法深有同感，春节期间，记者回老家卧龙区安皋镇大杨庄过年，由于此前村里没有预留停车的地方，很多开着车来走亲戚的人只得把车停在村中路边。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

@邹艺湘 2015-02-20

苹果账面上的现金很快将突破 2000 亿美元，另一方面，高端智能手机市场已接近饱和,苹果未来的增长点在哪里？这是库克必须要

考虑的问题。汽车市场比手机市场至少要大十倍，并且百余年来没有发生革命性的技术创新，这是每一家高科技公司无法摆脱的诱惑，何况是苹果----------富可敌国,创新无限，影响力爆棚的苹果!

但是，库克毕竟不是乔布斯，也不是王传福。

芒格曾经说过，王传福是爱迪生和韦尔奇的复合体。这话是不靠.....

苹果过度依赖手机产品遭质疑股价大跌

2015-02-26 来源：新浪网

北京 2 月 26 日上午消息苹果股价在突破 130 美元后，昨夜大幅回落，下跌 3.44 美元，跌幅达 2.60%，目前股价 128.73 美元。

据美国投资人网站 MotleyFool 引述分析师的分析，苹果的业务也存在一些危机，其中上一财季手机贡献了七成的收入，这已经不是好消息,表明苹果对于单一产品依赖过重,另外苹果手机追求高利润、价格高企，这限制了苹果在发展中国家扩大手机销量。

目前，苹果公司市值为 7549.81 亿美元，仍然是全世界市值最高的公司。但有分析认为，从股价走势看，苹果股价极有可能跌破 7500 亿美元的重大关口。

另外，苹果主导的手机、平板和电脑产品，均是创始人乔布斯的“老本”，库克被质疑严重缺乏创新能力。另据外媒报道，在去年第四季度，全球知名的索罗斯基金管理公司，已经抛空了所有的苹果股

票，三季度报告显示，苹果股票在该基金总资产中占到了 0.86%。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

浙江 23 家银行获额外降准 0.5 个百分点字号

2015-02-26 来源：每日经济新闻

自今年 2 月初央行推出“普降+定向”降准组合拳之后,“降准雨”还在悄悄地下。

春节前夕，北京银行、盛京银行先后发布公告称，符合定向下调人民币存款准备金率的条件，获准自 2 月 16 日起，定向下调人民币存款准备金率 1 个百分点，均执行 16.5%的人民币存款准备金率。

今日,《每日经济新闻》记者亦从华东区某城商行内部高层获悉，此次定向降准的动态考核对象仅为各城市商业银行、非县域农村商业银行,符合审慎经营要求且小微企业贷款达到规定标准的即可额外享受下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点。

《每日经济新闻》记者获得的一份央行杭州中心支行的文件显示,就浙江省而言,享受此次存款准备金率额外下调政策优惠的银行共有 23 家，包括杭州银行、温州银行、嘉兴银行、湖州银行、绍兴银行、金华银行等等。

除了上述银行，南京银行、重庆银行和徽商银行等也获批此次定向降准。

对银行来说，降低存款准备金率，可以有效降低负债资金成本，对冲息差收窄压力，这对未达标银行产生良好的示范效应。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

三星收购汽车电池组业务将与苹果在电动车上缠斗

2015-02-25 来源:虎嗅网(北京)

三星集团旗下附属公司三星 SDI 周一（2 月 23 日）宣布，将收购全球领先的汽车供应商 MagnaInternational（麦格纳国际）旗下的 MagnaSteyr（麦格纳·斯太尔）电池组业务。

麦格纳国际的总部位于加拿大安大略省,为世界第三大汽车零部件供应商，财富 500 强企业之一。而从 1926 年开始生产汽车以来，斯太尔是以中高档轿车产品著称。早在 1934 年，斯太尔就与另一早期生产汽车的厂家合为一个公司,汽车品牌为斯太尔(STEYR)和 PUCH。1998 年，麦格纳全资收购斯太尔成为其子公司，斯太尔原有的重卡产品和技术转移到德国 MAN 公司,但继续延续了在整车开发方面的优势，可以为客户提供汽车制造工程服务，以及大批量、柔性化生产服务。麦格纳斯太尔总部位于奥地利格拉茨，为 Magna 国际最大的全资子公司,是世界上领先的、品牌独立的汽车工程服务和整车制造公司，为奥迪、菲亚特、通用汽车和大众等组装汽车。MagnaSteyr 还拥有其他业务，如设计和生产汽车零部件，包括用于电动汽车的电池系统。

凭借三星在电池模块市场的领先技术，以及 MagnaSteyr 在电池组市场的专业知识和经验,预计这笔交易将强化三星 SDI 在生产电动汽车电池方面的能力。伴随着 MagnaSteyr 的收购，三星 SDI 势必能获得与松下相抗衡的竞争力。据悉，松下是特斯拉最大的供应商，并且还是特斯拉超级电池工厂的合作商。

同时，近日关于苹果打造电动汽车的新闻很多，媒体报道苹果已

与汽车厂商和零部件供应商进行了接触。报道称，苹果电动汽车项目的内部代号为“Titan”，已经招募了数百人，苹果高管还会见了包括MagnaSteyr 在内的组装厂商。

此次三星只是收购了 MagnaSteyr 电池组业务，而并不包括制造业务。因此，苹果将来仍有可能与 MagnaSteyr 合作，打造自己的电动汽车。

继智能手机之后，看上去，电动车又在成为三星想与苹果 PK 的新战场。

据《韩国时报》报道，苹果正从三星电子招募电池专家和其他高科技技术员工，许以高福利待遇和年薪。一名三星官员称，苹果正从三星挖角下一代技术领域的专家,包括在信号和视觉处理管理领域的经验丰富的技术人员和工程师。

包括 B3 和 IHS 在内的调研公司预计，2020 年全球电动汽车保有量将达到 770 万辆，而 2014 年为 210 万辆。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

特斯拉继续押宝中国 Model3 或成“爆点”

2015-02-26 来源：每日经济新闻作者：刘旭

中国农历新年前夕，特斯拉发布 2014 年年报，亏损增加、销量不达预期成为关键词。但是，特斯拉仍提出 2015 年全球交付 5.5 万辆新车的预期，同比增长超过 70%。

1 月中旬，尽管特斯拉 CEO 埃隆·马斯克公开表示“特斯拉在中国去年第四季度的销售出乎意料地差”,特斯拉仍将 2015 年全球销量

增长的最重要拉动因素寄望于中国。据悉，在特斯拉 5.5 万辆的交付预期中，中国市场占比七分之一左右，即 7800 辆以上。

这对于刚刚履新的特斯拉中国团队，可谓一次“不可能完成的任务”。《每日经济新闻》记者了解到，去年，特斯拉在中国市场销量 4500 辆左右，而其中上牌量仅为 2500 辆。今年 1 月，特斯拉在中国交付 120 辆。

“特斯拉下一个销量爆发点应该在廉价车型 Model3 上市之后。”熟悉特斯拉的相关人士告诉记者。根据目前信息，该车型售价约合 22 万元人民币，预期 2017 年上市。

汽车发货量低于预期

中国市场几度换帅，特斯拉在中国难言成功。2014 年初，马斯克预期中国将为特斯拉贡献 30%的交付量，按照去年初 3.5 万辆的计划计算，至少应超过 1 万辆。然而，去年中国市场 4500 辆的销量显然未达预期。

这也直接影响了特斯拉的全球销售。其年报显示，2014 财年，特斯拉汽车的营收为 31.98 亿美元，高于 2013 财年的 20.13 亿美元；净亏损为 2.94 亿美元，相比 2013 财年的净亏损 7400 万美元扩大。2 月 12 日，特斯拉股价在美国股市早盘的交易中大幅下跌超过 8%。

在特斯拉的财报中，令人失望之处在于汽车发货量。去年第四季度，特斯拉发货 9834 辆汽车，低于该公司此前预计的 1.12 万辆，同期特斯拉产量近 1.2 万辆。据特斯拉财报电话会议信息显示，马斯克承认该公司在中国市场的“执行情况并不是很好”。《每日经济新闻》

记者了解到，特斯拉财报亏损的主要原因集中在两方面，一是其 SUV 车型 ModelX 将于今年上市，其研发和零部件采购费用居高不下；二是以中国市场为代表的新兴市场表现难及预期。

“硅谷造车”遭遇难题

“将竞争对手锁定传统汽车企业之后,特斯拉的竞争优势大幅下降。”上述分析人士告诉记者。

首先，在制造体系中，与传统汽车企业已经形成规模效应不同，市场销量低导致特斯拉的制造成本居高不下,而且在没有大规模产品试验的背景下，零部件及装配水平难以提升。更重要的是，以互联网精神突围传统制造业的特斯拉，在各种行业标准上屡屡“碰壁”。

其次，在库存体系中，有消息人士告诉记者，与传统车库存成本较低不同，新能源车的电脑系统需要定期更新，以维持其电池系统正常使用。按照常规，混合动力车型电池系统维护周期为 35 周，纯电动车型这一周期为 6 个月左右。因此，新能源车库存成本也高于传统车。

另外，在销售体系中，与传统车较为完备的网络覆盖不同，特斯拉采用直销方式解决网络覆盖问题，这在其大规模扩张的过程中，势必成为消费者体验的屏障。

来自外媒的数据显示，日产聆风单年销量突破 3 万辆，位居美国电动车销售榜首，累计销量在 2014 年完成 10 万辆。“电动车在聆风这一级别率先普及的可能性更大。”上述分析人士认为，特斯拉廉价车型 Model3 将成为其下一个“爆点”。

分析认为，互联网思维与传统汽车制造业的融合无疑是趋势，然而如何激发中国市场的潜力，是马斯克及其中国团队亟待解决的难题。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

苹果手机的最大市场是中国，未来的苹果电动车的最大市场更是中国，比亚迪在中国电动车市场的地位是苹果花钱也买不到的，也是特斯拉做不到的。我以前写过一篇短文《比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍》，估计很少有人会同意我的看法，但是如果库克看到这篇文章，他一定会非常赞同。库克是一个精明的商人，不难算出比亚迪的潜在企业价值是特斯拉的5-10倍，如果特斯拉值300亿美元，那么比亚迪就值 1500-3000 亿美元；如果特斯拉值 1000 亿美元，那么比亚迪就值 5000-10000 亿美元。

————————————————————————————

特斯拉目前的市值是 250 亿美元，由此可以推断比亚迪的市值应该是 1250---2500 亿美元，相当于 50-100 美元/股，或者说 300--600 人民币。这个估值接近巴菲特心目中的价位，很多年前比亚迪的 H 股就达到 88 港币，但巴菲特没有沽货。那时候的港币比人民币值钱，而那时候的比亚迪股票没有现在值钱。

不过，散户千万别把自己当巴菲特，这个“攀岩游戏”散户是玩不起的。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-26

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.9999%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”

与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括所有“著名经济学家”在内。其实，管仲的经济思想中，“货币”与“资产”是联系起来考虑的，叫做“轻重”理论，而伯南克发明的“量化宽松”实际上就是管仲“轻重理论”的现代版。

同理，99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于这个季度或下个季度的财务报表。当然，核心竞争力最终必须在财务报表中反映出来才能得到资本市场的认可，因为资本市场的人绝大部分并不像巴菲特那样考虑问题，更没有巴菲特那样的财力和定力可以等得起。

所以，散户不要学巴菲特，应该买指数基金+现金做个人理财。

所以，中投中国人寿新华人寿等要学巴菲特，应该买比亚迪做长线投资。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-27

“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于这个季度或下个季度的财务报表。如果按当前的盈利来估值的话，特斯拉一钱不值，因为按最乐观的估计，特斯拉要到 2020 年才有利润。而比亚迪的新能源汽车业务今年的盈利就相当可观。

比亚迪的业务复杂，估值困难，常常困扰分析员和基金经理。其实最简单的方法就是把比亚迪除了新能源汽车业务以外的所有业务

估值为零，这样就简单了，只要把比亚迪的新能源汽车业务与特斯拉做比较就行了。

从这个角度来理解比亚迪是有道理的，事实上其它业务是为新能源汽车业务配套的，这就是王传福的“垂直整合模式”。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-27

对于中石油的估值也是要从“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”这个角度来考虑的，如果只看最近几个季度的业绩，肯定不会太好。但考虑到中国汽车市场的增长前景，以及企业在伊拉克开采业务的前景，中石油就是货真价实的成长股，盈利和市值超越美孚石油公司是迟早的事。中石油的H股大约低估了一半。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-28

下面这篇报道有助于理解王传福为什么要坚持“垂直整合”，也有助于理解为什么特斯拉的成本总是高居不下。

卡玛定价超过特斯拉？鲁冠球“造车计划”或再推迟

2015-02-27 来源：第一财经日报作者：杨海艳

[尽管计划周全，但万向拟通过包括菲斯科在内的海外并购，打造完整的产业链条，进而完成从零部件生产商到整车制造商的身份转换，似乎远比想象的更充满挑战]

在如愿完成对美国电动车制造商菲斯科的收购后，中国本土企业万向集团在如何复兴这一品牌上，进展似乎比预想更为缓慢。据路透社消息称，中国万向集团原定2015年重新发布菲斯科·卡玛电动车

的计划或将延迟至 2016 年，与此同时，新车车名也或将发生变化，以 Elux 卡玛取代菲斯科·卡玛。

作为国内最大零部件集团的创始人，万向集团董事局主席鲁冠球的“造车梦”在业内人尽皆知，然而，由于生产资质等原因，多年来，这一梦想一直未能实现。不过，这并未打消鲁冠球造车的决心，鉴于国家对新能源汽车产业的扶持，万向集团试图以此为切入口，获得突破。

从 1999 年筹划成立电动汽车项目组，到电动专用车的生产制造，再至通过频繁的海外并购，完成对美国最大的新能源电池制造商 A123 公司的收购，万向集团逐渐建立了较为完善的电动汽车产业链。因此，当 2014 年 2 月，万向集团经过多轮竞逐，以 1.492 亿美元的价格在收购菲斯科一战中拔得头筹后，鲁冠球的造车梦在业内看来终于有了实现的时间表。

不过，接下来的却是万向一次次推迟重启生产的消息。根据此前万向在竞购菲斯科时提交给美国法院的文件，万向最早将在 2014 年 4 月重启菲斯科的生产。在完成收购后，菲斯科的重启计划被万向划定在 1 年内，而眼下，这一时间的进一步推迟，在业内人士看来，无疑在一定程度上说明了，尽管计划周全，但万向拟通过包括菲斯科在内的海外并购，打造完整的产业链条，进而完成从零部件生产商到整车制造商的身份转换，似乎远比想象的更充满挑战。

新组团队或面临技术难题

“要重启菲斯科的生产，首先需要清理其此前存在的问题。”长

期关注万向菲斯科并购案的独立汽车分析师秋天永告诉《第一财经日报》记者。众所周知，由知名汽车设计大师亨利克·菲斯科创立的菲斯科此前在业内曾有不输于特斯拉的风头，然而频频发生的电池自燃现象、软件故障、召回等问题，以及最终的破产被收购，在一定程度上说明，菲斯科的产品在质量上也存在一些问题。

“据我去年了解到的消息，光是需要解决的缺陷问题，就有250多个。”秋天永告诉记者。与此同时，在他看来，更为重要的还有自燃问题如何解决。

记者了解到，在收购A123之后，2014年6月，万向又从莱顿能源公司手中购买了新的电池技术。莱顿能源公司发言人 JeffKessen表示，此次交易包含20多项技术专利以及部分员工，这些员工将加入到A123位于马萨诸塞州的研究机构中，共同致力于万向未来的电动车电池技术研发。“万向试图通过此举，来进一步解决此前A123电池中存在的问题，保证电动车核心部件的品质。”秋天永认为，因为无论对哪家新能源生产企业来说，动力电池的可靠性和安全性都至关重要。

从技术层面上看，只有解决了上述技术性问题，重启生产才有可能变为现实。而眼下，一再推迟进行生产，也在一定程度上意味着在技术研发上，万向正遭遇挑战。“菲斯科原有的团队几乎都离开了，新的团队是万向自己组建的。”秋天永告诉记者，从此前的经验来看，万向的长处和优势是在零部件制造上，要进入整车领域，在研发和集成能力上都存在挑战。“因此，目前万向的很多核心部件依然依赖于

外采。”

不过，在经历了菲斯科破产纠纷后，原有的供应商几乎都不能为万向所用。据秋天永介绍，自收购完成后，菲斯科与此前的供应商的债务纠纷几乎持续到去年第四季度，后来虽告一段落，但供应商拿到的赔偿几乎微不足道。而万向如果要发展新的供应商，不仅需要经历12~18 个月左右的审核期，供应商也会综合考虑菲斯科的销售规模，以及自己进入供应体系后的成本和回报问题。

生产落地一波三折

而眼下，万向推迟生产的原因恐怕还不止于此，生产问题也是需要解决的。

据秋天永介绍，此前为菲斯科代工的芬兰 Valmet 工厂虽然仍愿意继续代工，但考虑到生产成本以及对政府的承诺，万向更愿意将生产转移至美国本土。在此之前，万向计划将车型的生产逐渐由芬兰工厂交由位于密歇根州底特律市的豪华轿车制造商 VL 公司，而后者是此前其收购时的联合并购方。

不过，据记者了解，去年 5 月，VL 公司被位于弗吉尼亚的积泰汽车公司(GTAVirginia)并购，而后者在密西西比拥有一家生产电动车的子公司。“VL 公司的‘叛变’对万向将生产放在美国的计划产生了一定的影响。”秋天永认为。在他看来，如果万向要在美国生产菲斯科的车型，选择只有两个，一是独立建厂，二是启用收购菲斯科时获得的前通用工厂。不过，公开资料显示，目前这家工厂自 2009 年关闭后就再未生产过车辆，一直处于空置状态，而万向这个“新东家”

如果要在新工厂投产,那么无疑需要较长的时间来修整和添置生产设备，而新建工厂也许要花费更长时间和更高成本。

在秋天永看来，万向之所以推迟生产，无疑是想更好地梳理和解决上述问题。他表示:“菲斯科的车上市后总共只销售出 1800 辆左右，说明其在质量和品牌上都存在问题，如果不做更好的准备，相信万向不会草率地把新车推出来。”涉及品牌，据路透社消息，万向拟用“Elux”取代“菲斯科”，对此，记者试图通过万向集团求证，但截至发稿，并未获得万向集团相关人士的回复。不过，秋天永证实万向确实有此意图。

Elux 虽然是一个新的品牌名，不如菲斯科有知名度，但在他看来，从长远看，采用新的品牌名，或许能够避免此后与菲斯科本人的其他业务冲突，这也在一定程度说明了万向盘活收购资产的决心。

虽然如此，从市场角度看，万向即将推出的 Elux•卡玛是否能顺利赢得市场，还有待观察。路透社消息称，其价格将定位在 13.5 万美元左右，较此前提高 20%左右。卡玛被定位为高端豪华产品，其起售价甚至超过特斯拉 ModelS。而眼下，经历了前两年的被热捧的盛况，特斯拉在全球市场上的热度已经在降低。

特斯拉发布的财报显示，2014 财年，其营收为 31.98 亿美元，高于 2013 财年的 20.13 亿美元,但净亏损为 2.94 亿美元,相比 2013 财年亏损 7400 万美元有所扩大。而在中国市场，一车难求的局面也正在被改写,2014 年四季度,特斯拉在华的交车量大幅低于预期。鉴于此，秋天永认为，复活后的卡玛面临的依然是相对小众的市场，且

前景并不甚乐观。

不过，这种高举高打的战略是否只是短期计划？在秋天永看来，万向可能也会采取如特斯拉一样的产品策略，先在豪华市场占位，再自上而下推出更为廉价的车型，最终走大众化道路。不过这样的猜想是否与万向的计划一致，还不得而知。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-28

因为电动汽车是一个全新的产业,不像传统汽车有完整的供应链,所以电动汽车厂商只能从“小而全”向“大而全”发展。“小而全”必定是高成本的，很多年都难以盈利，特斯拉是靠资本市场融资解决现金流问题，比亚迪主要是靠代工和传统汽车的收入“养活”新能源汽车。特斯拉预期要到 2020 年才能建成“大而全”（大电池厂+大装配厂），届时才开始盈利；比亚迪的新能源汽车业务今年开始盈利，也是因为新的大电池厂投产。说到底，电动汽车的问题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题,这也是我极度看好比亚迪的最主要原因。随着新电池厂的投产，比亚迪在这方面（动力电池的技术+规模+成本）的竞争优势与日俱增，根本看不到同等级的对手。

苹果是比亚迪最好的合作伙伴,但对比亚迪完全不构成竞争压力,因为苹果没有电池。特斯拉仍然会占住高端市场，但市场潜在规模只有比亚迪的十分之一，因为特斯拉要买松下的的电池，所以成本没有竞争力。而松下手机电池的安全性也使得它很难被大众市场所接受，特斯拉的跑车仍然会很受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火,但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的

腾势电动车。比亚迪的K9+E6+腾势+秦+唐+商+宋+元已经全覆盖了主流大众市场，随着新电池厂的投产，比亚迪开始了从“小而全”向“大而全”进军的步伐。因为市场无限大，竞争对手几乎不存在，比亚迪的“市场潜在规模和企业本身的核心竞争力”双双爆棚，2015年会非常热闹。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-28

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206393883.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-02-28

央行迫于压力果断降息宏观政策难寄予厚望

2015-02-28 来源：和讯网作者：许祯

和讯网消息2月28日，中国人民银行决定，自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%，同时结合推进利率市场化改革，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍；其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金存贷款利率相应调整。

对此，中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇在接受和讯网连线时称，本次降息是顺势而为，是对目前经济下行和通缩压力的反应。目前，居民消费价格涨幅放缓，工业品价格持续下跌。数据显示，1月份全国居民消费价格指数（CPI）环比上涨0.3%，同比近上涨0.8%；工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降1.1%，同比下降4.3%，已经连续三年同比增长是负值，大家对通缩的担忧比较大。另

外，从经济运行的角度来看，经济下滑压力较大。这些都显示出降息的必要性。

不过，郭教授也表示，在农历新年还没过完就降息确实有点“小意外”，央行出手比较快，比较果断，这些也可能令市场有一些小的意外，小的惊喜。

至于市场的反应将会如何，郭田勇表示，市场会做出一个正常的解读，总体不会偏出各方的预期。虽然趋向宽松型的货币政策能降低融资成本，对经济的复苏毫无疑问会起到作用，但究竟能起到多大的作用也不能完全依靠宏观政策，在其他方面，例如结构调整以及企业创新能力能方面下大功夫是更为重要的。

据了解，央行曾于去年 11 月 22 日实施全面、非对称性降息，一年期贷款基准利率和存款基准利率分别下调 0.4 个百分点和 0.25 个百分点，同时，存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.1 倍调整为 1.2 倍。当时郭田勇等经济学家就预计，央行降息不会是最后一次，预计中国将进入降息大周期。此后，央行于今年 2 月 4 日宣布，自 2015 年 2 月 5 日起下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。

作者:邹艺湘　日期:2015-02-28

“央行迫于压力果断降息宏观政策难寄予厚望”

这个标题高深目测，不明觉厉。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-01

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206459803.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-03-01

生态文明指引下的全国统一市场，非常值得期待！

[原创 2013-8-1]

生态文明是先进的经济思想，建立全国统一市场是伟大的转折

“工业化、信息化、城市化和农业现代化”作为国家发展战略已经不合时宜，因为中国已实现工业化和信息化，因为城市化主要是地方政府的工作，因为农业现代化有误导的嫌疑。“农业现代化”是与“工业化农业”联系在一起的，工业化农业并不符合中国农业发展的方向，生态农业才是中国农业发展的方向。只有生态农业才能解决三农问题、环境问题、食品安全问题，还有城市土地供应问题。况且，生态农业在全国普及的话，城市化的进程和路线都会与当前的设想不同，城乡一体化可能更现实更美好，更符合美丽中国的理想。“二元经济”是中等国家的象征，发达国家都是城乡一体化的。十八大提出的生态文明建设不只是先进的社会理念，也是符合后工业时代客观现实的先进的经济思想。“工业化、信息化、城市化和农业现代化”让人联想到的是“投资”，是“污染”，是“能源消耗”，是“GDP”，是“世界第一高楼”，是“贫富不均”；而“生态文明”让人联想到的是“环保”，是“食品安全”，是“科技创新”，是“综合平衡”，是“可持续”，是“共同富裕”，是“和平崛起”，是“以人为本”。显然，生态文明是更先进更符合大多数人愿景的社会理念和经济思想，因此也更容易凝聚内部人气缓和外部压力--这是中国和她的新领导层当前

最需要的，也是中国复兴所最需要的。

因此，在国家发展战略层面应该多提“生态文明”少提“四化”，如果一定要提“现代化”的话，提“综合现代化”会更合适一些。“综合现代化”的内涵远不止“工业化、信息化、城市化和农业现代化”，比如说，能源、交通和资本市场的现代化就跟前四化一样重要甚至更重要。而最重要的现代化内容--人的现代化--可以从“综合现代化”中体现，却难以从“四化”中体会出来。然而一提到人的现代化，就跟生态文明的理念重合，因为现代人一定是讲究生态文明的人，现代化国家也毫无例外是生态文明的国家。换句话说，高楼林立但乌烟瘴气的城市一定不会出现在发达国家，相反，田园牧歌式的景观却很可能出现在发达国家，比如说瑞士和丹麦。

生态文明的理论和实践都还需要不断探索，这是一个能团结十几亿中国人共同努力的方向，仅此一点，就足以在中国历史上和人类历史上留下一座丰碑。当十三亿人向着同一个方向前进的时候，什么人间奇迹都能创造出来；当十三亿人的内部不能形成共识的时候，什么样的预想不到的糟糕的结果都可能出现。这是大国发展战略与小国发展战略非常不同的地方。上至几千年的历史，短至几十年的过去，正反两方面的案例随手拈来。把建立全国统一市场放到了第一重要的位置，很可能成为中国历史上一个伟大的转折，因为这样才能激发十三亿人的活力，才能从根本上减少内耗。全国统一市场包括商品市场、土地市场、劳动力市场和资本市场。其中最关键的是资本市场，这是现代市场经济的核心。

生态文明指引下的全国统一市场……非常值得期待……关键在于明白资本市场的作用，这是中国最大的短板，这也是中国和美国最大的差距。

中国的人均收入只有美国的十分之一，并不是中国人的个体劳动生产率比美国人差那么多，也不是中国企业的科技水平比美国企业低那么多，主要原因在于中国的资本市场太落后使得资源分配效率低下，也使得财富的分配极不平等，还让银行和整个经济体系的债务负担过重。如果中国股市的市值不是二十万亿而是五十万亿，如果上市公司的数量不是两千家而是两万家，中国大部分的经济问题都会迎刃而解。能源问题、环境问题、粮食问题、发展不平衡问题、产业升级问题、城市化问题、地方融资平台问题、铁路债问题等等，最终都是要靠企业来解决的，而企业的发展必须依靠资本市场而不能只靠银行。另一方面，解决养老问题也必须靠资本市场而不是靠国家税收。资本市场才有可能实现效率与公平的统一，指数基金才是一个共同富裕的平台。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-01

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206499564.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-03-01

环保部长：柴静纪录片值得敬佩已向她表示感谢

明星资讯新京报 2015-03-01

[摘要]新任环保部部长陈吉宁表示，他昨晚认真地看了柴静的纪录片，今天一早就给她发短信，对她表示感谢。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206509301.jpg[/img]

环保部部长陈吉宁(资料图)

新京报 3 月 1 日报道（记者金煜）环保部部长陈吉宁今日下午与媒体见面，这是他接任部长后的第一次对外活动。陈吉宁在媒体见面会上表示，已经完整看过《穹顶之下》，并发短信对柴静表示了感谢。

陈吉宁昨日被正式任命为环保部新任部长，48 小时后，他在环保部与 20 余家媒体进行见面，这也是他就任部长后的首次对外活动，他在此次活动上首次对外讲述了今后环保工作的重点方向。

多家媒体在发言时提到了昨日开始火爆的前央视记者柴静的《穹顶之下》纪录片，希望陈吉宁在最后发言时就此表态。

陈吉宁回应道，昨天晚上他完整地看完了《穹顶之下》，“我今天上午给她打了很多电话，一直占线，我给她发了短信，向她表示感谢。”他说，柴静从一个特殊的角度，从公众和健康的视角，换取公众对环境的关注，“值得我们敬佩。”

陈吉宁说，柴静的纪录片让他想到了 1962 年出版的著名的环保图书《寂静的春天》，此书的发行，唤起了全球对环境问题的关注。“我想，这个片子对换取公众关注环境健康问题也有重要的促进作用，我特别赞赏这个事情。”

另据央视新闻微博消息，陈吉宁还说，对柴静的报道，要用积极和善意的态度来鼓励这种行为。面对面的互动交流很重要，将认真采纳落实媒体意见。新闻背景：

柴静离职后自费百万发雾霾调查 2 月 28 日，柴静向多家视频网站免费奉献了大型空气污染深度公益调查--《柴静雾霾调查：穹顶之

下》。在纪录片中，柴静试图在纪录片中回答三个问题，“雾霾是什么？它从哪儿来？我们怎么办？”

柴静透露，促使她展开调查的原因是，女儿还没出世便患有肿瘤，从一出生就接受手术，“在照顾她过程中，对雾霾的感受变得越来越强烈”。

据悉，《穹顶之下》全片103分钟，柴静自费百万完成拍摄，走访多个污染现场寻找雾霾根源，并多国实地拍摄治污经验。这次关于雾霾的调查，被认为“是非机构、非记者所做的信源最权威、信息最立体、视野最开阔、手段最丰富、最有行动感的雾霾调查”。在此前的交流现场，柴静综合运用当众演讲、现场演示、视频展示和网络传播这四大手段，剖析了给中国带来严重大气污染的燃煤和燃油存在的四大问题。

为了完成这些难度不小的调查，柴静走访了多个污染现场寻找雾霾根源，并奔波于中国、美国、英国寻求空气污染治理的教训与经验，亲自和同伴一起拍摄、编辑视频。全片深入浅出地向观众讲解了雾霾的危害、产生原因、治理困难以及经验教训等等，也解释了国内不少城市雾霾的现状。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-03

苹果电动车的秘密在于电池从哪里来？

Secret to the Apple Car Is the Battery

Bloomberg By Katie Benner

February 25, 2015 7:00 AM

When news leaked that Apple could produce an electric car as early as 2020, lots of people had visions of driving a sleek, white, environmentally friendly automobile with a big iPad running down the center console. The number of employees Apple had already poached from Tesla and other car makers implied that Chief Executive Tim Cook had ambitions that went far beyond auto software like its existing CarPlay. Reports outlined the many ways that tech's golden child could disrupt the car industry. Auto execs were put on notice: Apple the Unstoppable is coming for you.

The car rumor couldn't have come at a better time for the company. At its current huge size -- the company generates $200 billion in annual revenue and has a $770 billion market cap -- Apple seemingly must go after ever-larger product markets to replicate the iPhone's success and continue to grow.

Cars represent a big global market. Americans alone are expected to buy 16.7 million to 17 million cars this year as demand grows. The industry is dominated by a handful of players who are perceived to not embrace innovation.

To be sure, Apple could make a beautifully designed

vehicle that handles well enough to make a car enthusiast's heart skip a beat. The company's head of design, Jony Ive, is a self-professed car lover, and he's been responsible for the look and feel of Apple's most iconic devices. Eddy Cue, Apple's head of Internet software and services, is on the board of Ferrari, so he's surely been thinking about the best way to integrate Apple software in a car.

But if Apple's goal is to make an electric car that disrupts the auto industry like the iPhone disrupted smartphones, then the tech that matters the most is the battery. And car battery tech has thwarted many other companies. Building a better battery is a tough chemistry conundrum, not the sort of electronics problem that tech companies are used to solving.

Just ask the guys at A123 Systems, the startup that got funding from the Department of Energy's loan-guarantee program before it went bankrupt trying to make batteries for electric cars. Apple was sued for poaching employees from A123 and Tesla to be part of its car team.

A123 ran into problems trying to make batteries that were effective and affordable, as the MIT Technology Review pointed out when the company went bankrupt. The batteries

were so expensive that they made electric cars cost too much to compete with conventional gas-fueled cars (a dynamic that ’ s exacerbated by low gas prices). Even though the cost to produce a battery has fallen, battery technology hasn’t improved much in terms of longevity or design.

“The problem is that despite all the innovation, high-performance batteries remain expensive relative to the potential savings from electric cars,” says Alan Kornhauser, an engineering professor at the University of Virginia.

Tesla, the company most closely associated with electric cars, didn’t really remake the battery. Former executives say that its big innovation was to create a better battery pack that can use existing batteries to power vehicles for longer. But the cars are pricey. A Tesla Model S starts at about $61,000. Kelley Blue Book data shows that the average price for a new vehicle sold in U.S. market hit a record $34,367 at the end of last year.

Tesla is now building a battery-making factory to wring cost savings out of the manufacturing process, rather than focusing solely on a better, cheaper battery.

The secret to an electric car that will take off with consumers is to make an affordable, long-lasting battery.

The products currently on the market just don’ t cut it, as evidenced by the small sales numbers for electric vehicles and by the fact that Tesla’s own battery sales have always been low.

That brings me back to Apple. If it can’t solve the battery conundrum, it will likely make a luxury automobile that has a niche, rich audience. (Tesla hopes to sell 55,000 cars worldwide in 2015. By contrast General Motors sold more than 274,000 vehicles in the U.S. in December alone.) That’s not necessarily a bad thing. At the right price point, a car could help Apple maintain its status as a high-margin, super-profitable manufacturer.

But how many high-margin, niche items can Apple make without producing another global hit? I doubt the Apple Watch will be a killer product. It will likely appeal to a smaller, very lucrative luxury market. Some reports predict that the most expensive models will account for most of the revenue generated by the watch.

It would be a thrill if Apple makes a great car. But if it can’t make a significantly more affordable or longer-lasting battery, an automobile won’t answer the question of how Apple can get even bigger than it is today.

作者:邹艺湘 日期:2015-03-03

奔驰老板说不怕苹果电动车，但也愿意与苹果合作

Apple iCar won't scare us: Daimler's Zetsche

CNBC

Daimler has nothing to fear from an Apple car, the chair of the automaker said, but professed bemusement as to why it would want to enter the auto space.

Daimler (XETRA:DAI-DE) has nothing to fear from an Apple (AAPL) electric car, the chair of the international automaker told CNBC on Tuesday, but professed bemusement as to why the tech giant would want to enter the auto space.

"I do not know the strategy of Apple: it is not that easy for me to understand why they would be interested in entering the auto industry," Dieter Zetsche, the chair of Daimler since 2006 and head of its premium Mercedes-Benz car division, said from the Geneva Motor Show.

Since last month, speculation has built that Apple could produce an electric car as early as 2020. Rival tech companies such as Google (GOOGL) have also shown interest in building electric or self-driving cars.

So far, Apple's presence in the car space is limited to

its CarPlay app that allows iPhone users to get directions, make calls, send and receive messages and listen to music from their car dashboard.

Zetsche also hinted Tuesday that Daimler could be interested in working with Apple in the auto space.

"Whether we might work together in cooperation, or as competitors, we are open," he told CNBC from Switzerland.

"I don't see a battle, but I do see a huge opportunity by these two worlds converging between the automotive industry and the tech world on the West Coast, if you want. There are tremendous new opportunities: the connected car, the autonomous car, the very safe car: all of these opportunities are lying ahead of us, and we will exploit them in any form."

作者:邹艺湘　日期:2015-03-04

苹果与奔驰合作的可能性不大，但从奔驰挖人的行动早已开始

苹果"挖角"奔驰研发CEO负责电动车开发

2015-02-27 来源：网通社

苹果公司此前宣布进军汽车领域，随后推出CarPlay车载系统，奔驰、法拉利、BMW、福特、通用、本田等众多世界级主流汽车都与其合作推出了搭载CarPlay系统的车型。苹果除向自动驾驶汽车提供

各种互联网服务外，更有意进军新能源汽车领域。苹果董事会前成员米基.德雷克斯勒(MickeyDrexler)曾说:“如果乔布斯还活着，苹果肯定会设计 iCar。”

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206684358.jpg[/img]

随着苹果正式成立代号为 Titan 的全新汽车研发项目,传统汽车行业中的顶尖人才正被其“吸收”进去。近日，网通社从英国《金融时报》获悉，梅赛德斯奔驰硅谷中心的总裁兼首席执行官 JohannJungwirth 加入了苹果的这个神秘项目。该项目目前在设计一个 minivan 的车型，而 JohannJungwirth 则将负责开发工作。

JohannJungwirth 在任职梅赛德斯奔驰硅谷中心总裁兼首席执行官时,就坚信新技术将彻底改变传统汽车驾驭方式。去年早些时候，梅赛德斯-奔驰成立了硅谷研发中心，其主要从事高级研发项目，工程师和设计师多达 300 人，首任总裁兼首席执行官就是 JohannJungwirth。汽车的数字化、互联网化以及实现零污染排放将是未来汽车发展的方向。

对此，JohannJungwirth 表示:“在将互联网接入汽车后，下一步该做的就是让汽车成为物联网世界的一部分。”此后，JohannJungwirth 从奔驰公司投向最具创新精神的科技公司--苹果公司。JohannJungwirth 在美国商务社交网站 LinkedIn 的账号信息显示，他的职位是“苹果系统工程”主管。除此之外，特斯拉 CEOElonMusk 曾透露，苹果从特斯拉也挖走了很多人才。

据《华尔街日报》报道，苹果的 iCAR 电动车项目代号为 Titan，

早在一年前就被苹果首席执行官库克批准成立,负责人为苹果公司产品设计副总裁 SteveZadesky，此前他曾负责创立了 iPod 和 iPhone 的项目，由此可见苹果公司对该项目的重视程度。SteveZadesky 组建的精英研发团队最多由 1000 人组成，工作地点距离苹果公司总部数公里的一个基地,主要研究方向是机器人技术以及和汽车制造相关的金属和材料分析等。

据一位接近苹果的内部知情人士透露,苹果已经给汽车团队确定了生产自家汽车的时间表--最早在 2020 年投产。在传统汽车行业，从草图、设计稿、模型、概念车，到量产车型，一个完备的产品研发周期平均时间为 5-7 年左右。而苹果公司给 Titan 项目制定的时间开来还算合理,不过苹果所面临的是传统汽车厂商都没有遇到过的无人驾驶、零污染排放、车辆网聚合等全新的问题。（网通社 2015 年 2 月 27 日北京报道）

作者:邹艺湘　日期:2015-03-04

前面说到，苹果最需要的是电池，其次是代工和中国市场，所以比亚迪才是奔驰的“梦中情人”。考虑到比亚迪与奔驰已经有了稳定的合作关系,腾势也已经上市,这相当于为苹果做了所有的前期工作，如果苹果在腾势的基础上开发 I-CAR，三年之内就可上市。以苹果在控制系统、外形设计、市场推广方面的优势,再加上富可敌国的财力，要颠覆汽车产业并非空中楼阁。

简而言之，对苹果来说，只要解决了电池问题，其它都不是事。

而电池正是比亚迪的强项，也正是其它传统汽车厂商的弱项，所

以苹果强行切入汽车行业的消息一出来,汽车行业已经没有人能够淡定了，当然是几家欢喜几家愁。比亚迪肯定是最大的受益者，奔驰有得有失，其它厂商的日子就不太好过了。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-04

汽车厂商看苹果谷歌：既忧竞争又想合作

腾讯科技小贝 2015 年 03 月 04 日

[摘要]日内瓦车展开幕，汽车行业高管对苹果谷歌心态复杂，寄望合作共赢。

腾讯科技讯 3 月 4 日，2015 年日内瓦国际车展周二正式开幕，多位汽车行业高管表态称,一方面他们非常重视苹果和谷歌带来的潜在竞争，另一方面他们也考虑与这两家美国科技巨头进行一些合作。

“如果两家公司想要独立生产电动汽车,他们肯定会非常迅速,”大众汽车公司 CEO 马丁·文德恩（MartinWinterkorn）在日内瓦国际车展上表示,“我们对谷歌和苹果的技术也非常感兴趣，我认为作为大众汽车，我们可以把数字和移动世界结合到一起。”

上个月有消息人士披露，苹果正在研发电动汽车，并计划最早在 2020 年开始生产。谷歌则在 1 月份宣布，该公司计划在五年内让无人驾驶汽车上路。

通常汽车生产商研发一款新车至少需要五年时间,而苹果和谷歌制定的时间表凸显了这两家科技巨头的宏伟目标,并且为争夺用户摆下了擂台。特斯拉和通用汽车都计划在 2017 年推出单次充电行驶里程超过 200 英里、售价 4 万美元以下的电动汽车。

“这种竞争当然需要认真对待,”位于德国贝尔吉施格拉格拉德巴赫的应用科学大学汽车管理中心主管史蒂芬·布拉泽尔（StefanBratzel）表示,“我们距离自动驾驶越接近,用户与汽车之间的联系越弱。谷歌和苹果没有旧技术的负担,完全可以从头开始。”

门槛降低

特斯拉的成功说明,进入传统汽车行业的门槛并不像人们想象中那么难以克服。与此同时,汽车生产商和硅谷科技公司都希望在汽车开发过程中实现技术跨越。例如,谷歌早在2010年就开始开发无人驾驶汽车。

“我们从不低估任何竞争,”宝马汽车销售总监伊恩·罗伯森（IanRobertson）表示,“过去看起来,入门门槛似乎很难跨越,但现在门槛已经低多了。但与此同时,汽车行业的复杂性并没有太大变化。”

通常,一家资深汽车生产商需要五到七年时间来从头研发新款汽车,仅获得监管批准必要的测试阶段就需要三年。分析人士预计,一家外部公司进入汽车行业,研发汽车可能需要十年时间。

“这正是这个行业所需:一家破坏性的外来者,”菲亚特克莱斯勒汽车生产公司CEO塞尔吉奥·马尔乔内(SergioMarchionne)表示,“这是一件好事,但如果你正是那个生活即将受到破坏的人之一,那么你肯定不会对此充满期待。”

实现双赢

上个季度苹果创造了180亿美元的净利润,坐拥1780亿美元的

现金储备，公司CEO蒂姆·库克（TimCook）也在推动这家iPhone生产商进入新的市场，进一步用苹果产品和服务覆盖用户的数字生活。

“汽车行业的传统思维不适于利用互联网领域的机遇，”捷豹路虎公司工程主管沃尔夫冈·齐耶巴特（WolfgangZiebart）在接受采访时表示，“如果你还需要一个委员会来做出决策，那么竞争还未开始你就输了。”

苹果正以自己打破其他行业的方式进军汽车领域。苹果不是第一家生产数字音乐播放器或智能手机的公司，但它一定要研发出极具吸引力的产品后才进入这个市场。谷歌则表示，该公司正在寻找合作伙伴，以实现联合创始人谢尔盖·布林（SergeyBrin）的理想，即开发出更加安全、更加节能的汽车。

“我们对于与他们合作持非常开放的态度，关键因素在于确保我们之间的合作能够实现真正的双赢，”丰田汽车欧洲公司 CEO 迪迪尔·莱罗伊（DidierLeroy）表示，“汽车生产商不希望自己仅仅是提供一个空盒子，然后由其他人在盒子里填充真正的价值。”（小贝）

作者:邹艺湘　日期:2015-03-04

巴菲特：投资就是投国运投资家应是爱国者

2015 年 03 月 04 日 来源：东方财富网

巴菲特坚持数十年价值投资的一个重要支柱就是坚信国家明天更美好，而投资者就是通过投资于国家的优秀企业推动经济，促进民众富足，用真金白银爱护自己的国家。

北京时间 3 月 3 日晚消息，股神巴菲特在执掌伯克希尔 50 周年

之际为全球价值投资者奉献了一封长达 43 页的致股东信。抛开形而上的投资理念，巴老的爱国主义，以及他对国家繁荣昌盛给个人带来巨大财富的感恩随处可见。巴菲特坚持数十年价值投资的一个重要支柱就是坚信国家明天更美好，而投资者就是通过投资于国家的优秀企业推动经济，促进民众富足，用真金白银爱护自己的国家。

以下是巴菲特过去数年信件中对投资者与国运之间关系的阐述。欲阅读 2015 年股东信全文译文请点击此处。

我有一点想法与 CEO 朋友们分享，当然未来近期内是不确定的，但美国自 1776 年(建国)以来一直面临未知。。。是的，周期性挫折会发生，但投资者和经理人参加的这场博弈给他们积累了大额筹码。20 世纪道指从 66 点增至 11497 点，令人吃惊的 17320%增长已成为现实。

我自己的经历提供了一个绝佳的例证：我在 1942 年春首次购买股票，当时美国正承受太平洋战争整个战区所带来的巨大损失。每天媒体头条都是更多的失败。即使如此，当时也没有关于不确定的议论，我认识的每个美国人都相信我们将赢得胜利。

这个国家的成功源自那个令人困惑的危险时期，1941 年至 2012 年，对通胀做出修正后的人均 GDP 增长三倍以上。这一时期从始至终，每一个明天都是不确定的。但是，美国的运数始终是确定的：富足程度将不断增长。

尽管我们会开展海外投资，但公司发展机遇的主矿脉还是绵延在美国。我们深信，与依然潜藏地下的宝藏规模相比，目前所开采的宝

藏仅为沧海一粟。苍天垂青，我和查理(-芒格)生来就是美国公民，我们对这一天赐之福般的“美国人优势”永怀感念。

2009 年底，在“大衰退”阴霾中，我们决定收购伯灵顿北圣达菲铁路公司(BNSF)。这是伯克希尔历史上规模最大的一笔收购，当时我将这笔交易形容为“全副身家赌美国经济前景”。

类似的押宝对我们来说并不是头一回。早在 1965 年，巴菲特合伙人公司收购伯克希尔的控股权就是类似的下注。同样，根据充分的理由，查理和我向来认为，“赌”美国继续繁荣下去是确定性非常高的事情。

如果不信，你去问问过去的 238 年中(即美国建国以来)，有谁是通过押注国家衰落而成功的？将我们国家的现状与 1776 年(建国时)对比一下，你简直不敢相信自己的眼睛。就我有生之年来讲，美国人均产出翻了 6 倍。我的父母在 1930 年绝对想不到儿子今天所能看到的世界。。。我们市场经济的动力机制仍将继续发挥它的魔力。要收获总要经历挫折，不可能一帆风顺。但确定无疑的是，美国明天会更好。

从过去 50 年获得的一个有悖常规但不容辩驳的结论就是，投资于一个美国企业的组合要安全得多。在再往前的半个世纪，包括了大萧条和两次世界大战的时段内，这一结论也是正确的。投资者应关注这一历史。在某种程度上，在未来一个世纪这几乎肯定会重演。

不管如何，伯克希尔将保持前行，而动力来自我们现在拥有的一系列优质企业和将收购的新公司。此外，在多数年份内，我们国家的经济将为商业提供强劲动力。我们很幸运，拥有美国这样的国家作为

主场。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-04

巴菲特坚持数十年价值投资的一个重要支柱就是坚信国家明天更美好，而投资者就是通过投资于国家的优秀企业推动经济，促进民众富足，用真金白银爱护自己的国家。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-05

汽车工业是现代工业的核心，中国的产业升级和自主创新必须从汽车工业抓起，中国只有全力以赴发展新能源汽车才能解决能源问题，环境问题和产业升级问题，只有把命运掌握在自己手上，才有可能做到民富国强。世界历史上从来没有哪一个殖民地能富强的，未来也不会有。中国经济真正的问题不在流动性过剩，不在通货膨胀，不在地方融资平台，不在银行坏账，而在于产业升级和自主创新的能力和动力不足。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-05

硅谷特斯拉跑两会释放出什么信号

2015-03-05 来源：网上车市编辑：马超

【网上车市天津站讯】最近，全国两会开幕，会场内，代表们忙着参政议政，而人民大会堂会场外，停靠的几辆特斯拉也颇为引人关注，不时有两会代表和上会记者在围观拍照。这些特斯拉电动车由新华社作为采访用车开到会场外，外形新颖时尚，与旁边众多的传统公务用车形成鲜明差异。

不过，在欣赏车辆本身之外，更应该关注特斯拉“开进两会”透

露出来的信号。因为这不是一场简单的会议，作为中国最重要的政治活动，两会在影响和决定未来中国的走向，会场内外的一举一动，都格外引人注目。特斯拉也不是一辆简单的汽车，它来自美国硅谷，以“零排放”的理念和技术推动绿色交通，同时因为其发达的车联网技术被当作高科技的代名词。那么，在如此重要的场合，作为中国最重要新闻机构的新华社，选择特斯拉作为报道用车，背后有何寓意呢？

首先，这证明了环保已成为中国社会的核心课题。改革开放前三十年，中国在获得经济高速发展的同时，客观上却对环境造成了很大破坏。在日渐富裕的中国，人们对衣食住行的需求得以满足之后，必将对环保和健康愈加关注。从 2015 年 1 月 1 日，被誉为“史上最严”《环保法》的正式实施，到环保部部长的变更，以及近段时间异常火爆的《穹顶之下》的发布，无一不推动着环保成为万众瞩目的课题，追求环保是民心所向。

汽车行业和中国环保事业未来息息相关。中国已成为汽车消费大国，每年因汽车尾气排放造成的污染难以计数。随着技术进步，电动车进入人们视线，它为汽车污染问题的解决带来曙光：电动汽车已实现“零排放”，不会排放一氧化碳、氮氧化物等任何造成雾霾的物质。汽车排放的另一种气体--二氧化碳，是温室效应的罪魁祸首，但电动汽车同样解决了这一问题。根据媒体报道，特斯拉生产的 ModelS 已行驶 12 亿公里，相当于减少排放了 3.9 亿公斤二氧化碳。这是什么概念？16000 亩森林一年吸收的二氧化碳与此相当。因此，作为电动汽车标杆的特斯拉“跑两会”，才有特殊含义--相比汽油车，每个人

都可以选择更加绿色的出行方式。

其次，再次坐实新能源汽车将是中国未来经济和产业发展重点。过去一年是中国电动汽车元年，近日中汽协公布的统计数据显示，中国新能源汽车在2014年产销两旺，增速均超3倍。科技部2月16日出台了《国家重点研发计划新能源汽车重点专项实施方案》，其中再次提到2020年中国新能源汽车保有量达500万辆的目标。分析认为，新能源汽车作为一种新兴国家战略得到国家和各级主管部委的大力支持，利好政策频出，且有政策支持力度继续加码的趋势。和其他汽车厂商不同，特斯拉从诞生的第一天就开始生产纯电动汽车，特斯拉“跑两会”更能显示新能源汽车产业得到大力支持的趋势。

除环保和新能源之外，此事还有另外一层值得讨论的含义。作为中国最权威的国家通讯社，新华社此次选择特斯拉作为报道用车，展现出一种姿态：中国过去三十余年的高速发展建立在改革开放的基础上，对外开放是一种成功经验，中国未来将继续以开放拥抱的方式对待外来创新技术。昨天两会上，在谈到中国人购买外国产品时，李克强总理说：“消费者有权拥有更多选择，我们也抱着开放的心态，这也会倒逼我们产业升级。”2014年，科技部部长万钢以及工信部部长苗圩先后会见了特斯拉CEO埃隆.马斯克，正是此种开放姿态的体现。

这两年，中国新能源汽车产业快速发展，有人担心特斯拉会对中国本土产业制造威胁，这实际上是杞人忧天，只有充分竞争才是让中国相关产业进步的最佳办法。正如前能源局局长张国宝所言：“在电动汽车领域当中，现在中国一些企业对特斯拉有一点竞争上的恐惧心

理，这没有必要。”在他看来，新能源汽车厂商应当加强合作，共同推动技术进步。新能源汽车的未来发展，不但将推动环保问题解决，还能促进中国经济的转型升级，特斯拉跑两会，目前看来，是一个很好的征兆。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-05

全美消费者投票：特斯拉ModelS，我的最爱！

EV视界2015-03-05 :2

创新突破、先进技术和豪华高端，特斯拉ModelS以无可争议的优势，稳居消费者最佳选择车型排行榜榜首

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/206842340.jpg[/img]

（3月5日，北京）近日，美国最具公信力非营利消费评估机构《消费者报告》公布2015年度最新车辆测试报告，全球豪华电动四门轿跑车特斯拉ModelS在通过50多种单项测试后获得99分最高分，被评为整体表现最佳的车型。创新突破、先进技术和豪华高端使得ModelS蝉联冠军宝座，再次荣登消费者最佳选择车型排行榜榜首。

《消费者报告》是美国最权威的消费评估机构，而这次是特斯拉ModelS继2013年获得《消费者报告》最高评分99分后再次摘得桂冠。此外，ModelS也在《消费者报告》2014年度车主满意度和2015年的汽车售后服务调查中荣获最高分。

本次《消费者报告》共针对110万名读者进行数据采集，而行驶表现、可靠性和消费者满意度等是主要的车辆评分标准，满分为100分。《消费者报告》指出，进入消费者最佳选择车型排行榜的车型都

在车辆道路测试中名列前茅，在 110 万名读者中拥有良好口碑，并在政府或权威保险公司发起的碰撞和翻转测试中表现优异。此次 ModelS 在测试中表现近乎完美并获得高分 99 分，再次创下该报告自开始编制以来的最高分。

《消费者报告》表示，“特斯拉 ModelS 拥有卓越的性能、令人尖叫的加速、精准的定位系统和持久舒适的驾驶感，车主可以通过 17 寸触摸屏控制中心控制车内大部分功能。”同时调查结果还显示，在彰显高端豪华的同时，ModelS 将优越性能和科技创新完美演绎，并拥有实用性的驾驶里程，而空中升级技术也可使 ModelS 车主不断获得最新功能和增值服务。

被誉为全球“最智能汽车”的特斯拉 ModelS，将优越的驾驶性能与尖端的科技技术完美融合，为车主带来最极致的驾乘体验和超长续航里程。ModelS 配备的特斯拉动力总成极负盛誉，可实现电机瞬间输出最大扭矩，使其成为迄今为止全球加速最快的量产四门轿车。ModelS 的加速过程平稳而舒适，驾驶者不会感受到发动机的轰鸣和普通车型换挡时的顿挫。凭借业界最高能量密度的电池组和顶级的空气动力学设计，ModelS 拥有 502 公里的超长续航里程，这代表了全球量产电动汽车的最高水平。3G 互联网连接功能让特斯拉车主保持随时在线，通过特斯拉手机应用对车辆进行远程控制，并享受智能系统空中升级服务带来的独特体验。

作为 2014 年唯一荣获欧洲、美国“双五星”安全评级的车型，ModelS 永远把安全性作为最高追求之一，不断通过技术创新改进

ModelS,以确保驾驶者、乘客以及行人都能获得最大可能的安全保障。因此 ModelS 不仅在结构上采用完美的安全设计，而且能够智能地预测潜在的危险状况，并做出最及时准确的应对措施。目前，所有全新生产的 ModelS 都配备自动驾驶功能硬件，在车身四周配备前视摄像头、雷达和 360 度传感器,通过监测周围道路情况,实现智能化巡航、车道偏离警告、避免或减低碰撞等功能，让特斯拉车主享受所未有的安全保障，安心出行。

在中国，特斯拉致力于为车主推出更多具有中国特色的服务，第一时间满足中国车主的需求。例如，推出配备全新行政座椅的升级版 ModelS;在中国市场推出特斯拉置换服务和适合中国消费者的金融服务；相继更新车载系统软件 V6.0 和 V6.1，为用户免费升级中文车载导航服务；在充电设施方面，特斯拉为中国车主配备免费的家用充电桩，并提供全程贴身式的安装支持和服务，帮助车主足不出户完成充电，此外还在全国近百个城市建成了超过 1000 个目的地充电桩和几十个城市建设了超过 200 个超级充电桩,并且上述数字还在不断更新中。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-05

财经随笔：比亚迪在巴西跳起“新能源”桑巴

2015 年 03 月 05 日 来源：新华网

新华网圣保罗 3 月 4 日电（记者荀伟王正润）当前，巴西经济正面临困境，传统汽车销量出现大幅下滑。面对这种局面，中国车企比亚迪投桑巴之国所好，大跳“新能源之舞”，在重视环保的巴西市场

发展得有声有色。

比亚迪巴西公司总经理李铁说：“我们在巴西不仅仅是卖车，更注意开发太阳能及储能方案，利用离网等分布式储能技术，试图为巴西提供绿色城市整体解决方案。”

今年6月，比亚迪位于圣保罗坎皮纳斯市的电动大巴工厂将正式完工，设计年产能500辆。该工厂不仅从事电动大巴和铁电池（磷酸铁锂电池）模组组装，也将是比亚迪在拉美地区的研发中心。

李铁说，目前比亚迪已在圣保罗、里约热内卢、巴西利亚、萨尔瓦多和贝洛奥里藏特等多个城市完成了电动大巴的测试和试运行，各地政府和企业均对这种高科技电动车表现出了浓厚兴趣。

在李铁看来，比亚迪电动大巴的优势在于节能环保、人性化设计、维护便利和运营成本较低。成本方面，电动大巴的购买费用加上后期的电费基本和柴油大巴的购买费和燃油费持平，对于巴西客户来说有很强的吸引力。

为了解决客户前期购车成本高的问题，比亚迪还提供了“车体出售、电池出租”的解决方案。同时，车辆电池具有30年的使用寿命，也不需维护，在车辆报废后电池仍有20年可用于其他储能方案，这在电力成本相对较高的巴西无疑很有卖点。

目前比亚迪正在参与圣保罗州政府1.2万台电动大巴的招标。李铁举例说：“比亚迪现在的大巴单次里程可达250公里，在圣保罗作为公交车可以满足一整天的运营。”在号称“巴西明信片”的里约热内卢市，比亚迪将通过“车辆共享”计划提供300台定制电动汽车。

这种流行于欧美的租赁模式可有效避免个人用户充电难的窘境。李铁说，优步已计划在美国购买1000台比亚迪电动汽车来做“车辆共享”。此外，里约市政府也在和比亚迪洽谈电动出租车和大巴项目。巴西媒体评论说，比亚迪将为巴西城市交通带来“革命性”变化。

比亚迪于2014年与巴方签署投资协议，准备投资4亿美元建设一个电池工厂，该厂将令比亚迪具备完整的本土电池生产能力。目前比亚迪正在就选址问题和联邦政府及一些州政府洽谈优惠政策。李铁还向记者展示了比亚迪设计的“垃圾发电”整体解决方案：在城市周围建立垃圾焚烧发电厂，通过比亚迪电动垃圾车收集垃圾，焚烧后发的电白天供城市使用，晚上给大巴充电，多余的电力通过储能设备存起来。李铁强调，使用国际上先进的焚烧发电技术可将污染降到非常低的水平，在环保要求近乎严苛的巴西，目前有三个城市正在试运营，并准备向更多城市推广。

80多年不遇的旱灾和去年底的10州大停电，令过度依赖水电的巴西不得不开始重视新能源电力建设。现在政府已经开展包括风能和太阳能在内的多个新能源建设项目，预计未来几年巴西将有大量太阳能项目招标计划。

李铁提到，比亚迪的太阳能工厂也将于今年底完工，明年初即可具备交付客户产品能力。“这是比亚迪在巴西前所未有的机会。”李铁说，“现在谈成功还为时尚早，比亚迪在巴西的前途是光明的，就看怎么去把握了。”

作者:邹艺湘　日期:2015-03-06

财政部批复3万亿存量债务置换1万亿已下批各省

2015-03-06 来源：中国证券网

中国证券网讯财政部已经批复了3万亿的存量债务置换，其中1万亿的额度已经批复到各省财政厅，西南某省获得300亿的额度。

据3月6日经济观察网报道，这也就意味着，在未来地方政府将在存量债务甄别的基础上，将存量债务中属于政府直接债务的部分，从短期、高息中解脱出来，变成长期、低成本的政府直接债务。

财政部财政科学研究所金融研究室主任赵全厚表示,置换存量债务,就是在财政部甄别存量债务的基础上把原来融资平台代表政府的理财产品、银行贷款，期限短，利率高的债务置换成低成本，期限长的债务。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-07

所有的地方债务都应该置换，这叫做REFINANCE.

作者:邹艺湘　日期:2015-03-07

李克强:着力发展新能源汽车提高油品标准和质量

2015-03-05 来源：腾讯汽车责任编辑：岳雅风

3月5日上午9时，第十二届全国人民代表大会第三次会议在人民大会堂举行开幕会。国务院总理李克强作政府工作报告。

李克强：

大力调整产业结构。着力培育新的增长点,促进服务业加快发展，支持发展移动互联网、集成电路、高端装备制造、新能源汽车等战略性新兴产业，互联网金融异军突起，电子商务、物流快递等新业态快

速成长，众多“创客”脱颖而出，文化创意产业蓬勃发展。同时，继续化解过剩产能，钢铁、水泥等 15 个重点行业淘汰落后产能年度任务如期完成。加强雾霾治理，淘汰黄标车和老旧车指标超额完成。

打好节能减排和环境治理攻坚战。环境污染是民生之患、民心之痛，要铁腕治理。今年，二氧化碳排放强度要降低 3.1%以上，化学需氧量、氨氮排放都要减少 2%左右，二氧化硫、氮氧化物排放要分别减少 3%左右和 5%左右。深入实施大气污染防治行动计划，实行区域联防联控,推动燃煤电厂超低排放改造,促进重点区域煤炭消费零增长。推广新能源汽车，治理机动车尾气，提高油品标准和质量，在重点区域内重点城市全面供应国五标准车用汽柴油。2005 年底前注册营运的黄标车要全部淘汰。积极应对气候变化，扩大碳排放权交易试点。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-08

世界第一的目标是可以实现的!

比亚迪的目标价是 300—600 人民币

比亚迪的业务庞杂，估值困难，常常困扰分析员和基金经理。我曾经说过,比亚迪的传统业务可能值十元,但电动技术至少值一百元。其实最简单的方法就是把比亚迪除了新能源汽车业务以外的所有业务估值为零，这样就简单了，只要把比亚迪的新能源汽车业务与特斯拉做比较就行了。从这个角度来理解比亚迪似乎很粗糙，其实是有道理的,因为其它业务是为新能源汽车业务配套的,这就是王传福的“垂直整合模式”，目的是为了争取和保持在新能源汽车主流市场的核心

竞争力。王传福常说“技术为战略服务”，其实比亚迪的一切都是为战略服务的。

因为电动汽车是一个全新的产业，不像传统汽车有完整的供应链，所以电动汽车厂商只能从“小而全”向“大而全”发展。“小而全”必定是高成本的，很多年都难以盈利，特斯拉是靠资本市场融资解决现金流问题，比亚迪主要是靠代工和传统汽车这些“配套业务”的收入“养活”新能源汽车。特斯拉预期要到2020年才能建成“大而全”（大电池厂+大装配厂），届时才开始盈利；比亚迪的新能源汽车业务今年开始盈利，也是因为新的大电池厂投产。说到底，电动汽车的问题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题。（苹果未来的 I-CAR 也一样。）

随着新电池厂的投产，比亚迪正式迈开了从“小而全”向“大而全”进军的步伐，考虑到比亚迪的K9+E6+腾势+秦+唐+商+宋+元已经覆盖了主流大众市场，比亚迪的潜在市场规模无限大（比苹果的市场要大许多倍），而竞争对手几乎不存在，所以产值的增长速度主要取决于产能的扩张速度。比亚迪今年的新能源汽车产值应该会超过300亿，明年达到1000亿也有可能，关键还看电池的产能。比亚迪的2015年会非常热闹，2016年只会更热闹，2017年的话就不能只看热闹（产值）了，要看利润了----300亿是我心中的目标，也即每股盈利超过10元。

“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于上个季度或下个季度的财务

报表，因为它的产值和利润不是按算术级数而是按几何级数增长的，或者说是按每年增长多少倍而不是增长百分之几来计算的。当然，“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”最终必须在财务报表中反映出来才能得到资本市场的认可，因为资本市场的绝大部分人并不像巴菲特那样考虑问题，也没有巴菲特那样的财力和定力可以等得起。如果一定要从比亚迪的财务报表上看到“核心竞争力”，估计还要等一年以上的时间。

（所以，散户不要学巴菲特，应该买指数基金+现金做个人理财。）

（所以，中投、中国人寿、新华人寿等要学巴菲特，应该买比亚迪做长线投资。）

我以前写过一篇短文《比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍》，依据就是市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力，据此估算出比亚迪的潜在企业价值是特斯拉的 5-10 倍。如果特斯拉值 300 亿美元，那么比亚迪就值 1500-3000 亿美元；如果特斯拉值 1000 亿美元，那么比亚迪就值 5000-10000 亿美元。特斯拉目前的市值是 250 亿美元，由此可以推断比亚迪的市值应该是 1250---2500 亿美元，相当于 50-100 美元/股，或者说每股 300--600 人民币。如果你相信比亚迪 2017 年每股盈利能超过十元，那么，这个估值也不算太离谱，关键是多建几个电池厂。

今天（2015 年 3 月 4 日）比亚迪的 H 股收盘 35.2 港币，我对比亚迪的估值比目前比亚迪的 H 股价高了 10-20 倍，也比所有券商的估值高太多太多太多，但是与巴菲特心目中的价位比较接近。很多年

前比亚迪的H股就曾达到88港币，但巴菲特没有沽货，那时候的港币比人民币值钱，而那时候的比亚迪远没有现在值钱。我不知道巴菲特是怎么给比亚迪估值的，但我知道券商是怎么给比亚迪定价的----主要是依据上个季度和下个季度的财务报表---这种方法对传统汽车行业也许合适，但对新能源汽车行业一定不合适（至少要看三年，最好看十年甚至更远）。

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。其实，管仲的经济思想中，“货币”与“资产”是联系起来考虑的，叫做“轻重”理论，而伯南克发明的“量化宽松”实际上就是管仲“轻重理论”的现代版，虽然还没有写入教科书中，但实际效果是不错的。（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》）

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。而松下的手机电池的安全性也使得它很难被大众市场所接受，尽管特斯拉的跑车仍然会受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火，但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的腾势电动车。特斯拉仍然会占住高端市场（它在这个市场的客户满意度非常高），所以特斯拉目前的市值（250亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这

也不离谱。

苹果强行切入汽车行业的消息一出来，汽车行业已经没有人能够淡定了，当然是几家欢喜几家愁。比亚迪肯定是最大的受益者，因为苹果最需要的是电池，其次是代工和中国市场，所以比亚迪才是苹果的“梦中情人”。当然，这只是我的猜想，无论这些猜想是否变成现实，都不影响我对比亚迪的估值（300—600 元），因为我只相信“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”。中国的汽车普及率还很低，但污染已经很严重了，石油进口依存度已经达到 60%了，中国是必须要发展电动车的，而比亚迪的公交电动化+私家车插电式正好覆盖主流大众市场。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-08

我写的东西对长线投资者可能有些用处，对短线炒作可以说毫无价值可言，大家千万不要误会，我其实连 K 线图都看不懂，也不想懂，我也不认为散户应该买比亚迪的股票。对长线投资者而言，估值第一重要，如果十年能涨十倍就是很难得的机会，三年涨十倍当然更好，但这样的预期有点贪心。对长线投资者而言，股价短期暴跌不正是机会吗？为什么要难过呢？

对于中投公司、中国人寿、新华保险、平安保险、安邦保险这样的机构来说，要找到一个十年涨十倍的机会是很不容易的，如果投 100 亿变成了 1000 亿，那是非常巨大的成功。相反，对它们来说，投 1 亿几天之内赚了 1 千万并没有什么意义。我一直在说中国的大型金融机构要学习巴菲特长线投资比亚迪就是这个意思，散户是不能

学巴菲特的，公募基金也学不了。私募基金则八仙过海，各显神通，可以学巴菲特，也可以学索罗斯，更多的是自创一派武功。

另外，对史玉柱、郭广昌、刘永好这些人来说，十年涨十倍也很有吸引力。有几十亿现金的人在中国也不少，没准论坛里面就有。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-09

对于长线投资者来说，跌才是机会。尤其对于大型机构投者，只有在跌的时候才能真正卖得到，涨的时候是买不到的。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-09

巴菲特：我年轻时看到涨高兴其实下跌是最好朋友

2012 年 11 月 30 日 来源：证券日报

全球著名的投资商巴菲特日前撰文表示,股价下跌才是投资者最好的朋友。如果将来你准备成为股票的净买入者，不管是用你自己的钱直接买入，还是通过持股一家正在回购股票的公司间接买入，股价上涨都会损害你的利益。股价低迷不振反而会增加你的利益。可是，感情因素往往会让事情复杂化：大多数人，包括那些将来会是股票净买入者的投资者，看到股价上涨才会感到内心非常舒服。这样持有股票的投资者，类似于一个经常开车上下班的人，只是因为他的油箱今天加满了油，就为油价上涨而欢呼。

我和芒格根本不会期望大多数人听了之后会转变想法认同我们。我们已经观察人类行为多年，深深知道这样做根本不起任何作用。但是,我们确实非常希望你们能够清楚地了解我们个人如何思考和计算。在这里我应该坦白地说，我年轻的时候，也是一看到股市上涨就非常

高兴。后来我读了格雷厄姆写的书《聪明的投资者》，其中第 8 章告诉投资者应当如何看待股价波动。原来阻挡我的眼光的障碍物马上从我眼前消失，低迷的股价从此成了我最喜欢的朋友。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-09

特斯拉忘了苹果吧更应该“小心”比亚迪

2015 年 03 月 05 日

时下,苹果正在研发旗下的电动车并预计在未来 5 年内上市的消息屡见报端，沸沸扬扬。然而所有人的目光却渐渐投向了在全球电动车市场正冉冉升起的中国企业“新星”。埃隆·马斯克和他的特斯拉已经是家喻户晓，而大多数人却未意识到比亚迪背后却是“股神”巴菲特这个事实的存在。

特斯拉忘了苹果吧更应该“小心”比亚迪

2014 年，当马斯克再一次面对彭博社记者的采访中听到比亚迪的时候，他笑着说:“我不认为他们会有什么伟大的产品。”谁也没想到，就在马斯克“笑谈”比亚迪的时候，比亚迪却在巴菲特的支持下飞速的成长。根据最近的一份来自中国的报告来看，比亚迪旗下的混合动力车型“秦”仅仅在一月的销量就已突破 1900 辆。与此同时，其纯电动车型 e6 在一月的销量也超过 400 辆。相比之下，根据美国最受欢迎的清洁技术新闻和评论网站 CleanTechnica 统计显示,特斯拉旗下的 ModelS 同期只销售出了 1500 辆。“雄心勃勃”的想要进入中国市场的特斯拉，目前在中国的销量仅有 120 辆，这样的表现只能用“糟糕”来形容。甚至有报道指出，鉴于特斯拉中国市场的惨淡销

售表现和未能达到与美国销售目标相匹配的现状,马斯克正在“威胁”将炒掉其大中华区的高管们。

特斯拉忘了苹果吧更应该“小心”比亚迪

特斯拉和比亚迪还没有真正意义上的“针锋相对”，但比亚迪已经在全球布局并预先暗示其将进行豪华车型的开发。比亚迪正在积极等待特斯拉拉动中国高端电动车市场“升温”之后，推出其自主高端电动车车型。比亚迪目前已经销售出了相当规模的 e6 作为出租车运营在从香港到伦敦的全球各大城市。在拓展其他领域方面，尤其是公共交通运输领域,比亚迪早在去年 4 月就已经将其在美国市场的首台纯电动大巴交付给美国加利福尼亚州的兰卡斯特市。

特斯拉忘了苹果吧更应该“小心”比亚迪

比亚迪将其自身视为电动车运动中的“教授”,而特斯拉则是“明星”，这一切都源于比亚迪基于自身电池公司的背景，不断创新研发并且在不牺牲质量和品质的前提下,将其汽车产品带进中产阶级消费市场。诚然，特斯拉在内华达州建立新的电池工厂的新闻让人眼前一亮，然而比亚迪却早在 2014 年时就宣布将启动其电池产能规模高达 8GWh 的相关设施建设。这个来自中国的汽车制造商仍然保持着低调，但是它的发展也正在有力地证明着在未来几年内它将很有可能崛起成为美国市场新的“起亚”和“现代”。

(文章来源：http://oppositelock.jalopnik.com 原文标题：ForgetApple!TeslaShouldBeWorriedAboutBYD)

ForgetApple!TeslaShouldBeWorriedAboutBYD

Therehasbeenalot_of_buzzandtalkaboutApplemakinganelectricca randgettingtomarketinthenext5years.Whileeveryoneisfocusedon thebigbrandnames , theChinesealphabetcompaniesareslowlyrisingintheelectricvehi clemarket.EveryoneknowsElonMuskandimmediatelytieshimtotheTe sla , butwhatmostpeopledon'trealizeisthatBYDandotherChinesecarmak ersarealsobackedbybignameslikeWarrenBuffet.

WhenElonMuskheardmention_of_BYDfromaBloombergreporterin2014, helaughedandsaid"Idon'tthinktheyhaveagreatproduct."Hemayhav ebeenlaughingatthetimebutWarrenBuffetbackedBYDisgrowing.Int helatestreportsfromChina , BYDhassoldalittleover1900_of_theirQinplug- inhybridandover400_of_theirE6all- electricvehiclejustforthemonth_of_January.Incomparison , accordingtocleantechnica.com , Teslasoldonly1500_of_theirModelSinJanuary.Teslaisalsotrying togetinontheChinesemarketbuthashadpoorsalesinthatarea , sellingonly120carsinJanuaryinsideChina.ThereareportsthatM

uskisthreateningtofirehisChinabasedexecutivesduetothepoorsalesfiguresandnotreachingthegoal_of_matchingUSsalesbythisyear.

ForgetApple!TeslaShouldBeWorriedAboutBYD

TeslaandBYDhavenotcometoaheadyetbutBYDisexpandinggloballyandhaspreviouslyhintedatcreatingaluxurysedan.ThewordaroundBYDisthattheyarewaitingforTeslatowarmuptheChineseluxuryelectricmarketbeforetheyputtheirownmodelout.BYDhassoldagreatdeal_of_itsE6electricsedanfortaxidutyandshownupincitiesfromHongKongtoLondon.BYDisalsoexpandingintootherareas , especiallypublictransportationandinApril_of_lastyeartheydeliveredtheirfirstelectricbusintheUStothecity_of_Lancaster , California.

ForgetApple!TeslaShouldBeWorriedAboutBYD

BYDlooksatthemselvesastheacademics_of_theelectriccarmovementwhileTeslaistherockstarandduetotheiroriginsasabatterycompanyaredoinglots_of_researchandbringcarsforthemiddleclasstothemarketwithoutsacrificingquality.TeslanewbatteryfactoryinNevadawashugenewsbutBYDwasalreadyaheadwhentheystartedconstruction_of_theirnew6.5gigawatt-

hoursfacilityin2014.ChinesecarcompaniesarestilllookedatinalowlightbuttheyareimprovinggreatlyandinafewyearsmaybethenewKia'sandHyundai'sintheUS.

Boziisthefounder_of_Hoonable.comandcreatesarticlesoneverythingfromengineswapstolatemodelcarrestorations.YoucanfollowhimonTwitterandFacebookordrophimalineatHoonable!

作者:邹艺湘　日期:2015-03-09

外媒刚开始意识到比亚迪才是全球电动汽车行业的“教父”。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-09

短线炒股是个零和游戏，一个人赚的钱是其他人亏的钱，所以总是赚钱的人少，亏钱的人多。

长线投资股票最重要的是估值准确，如果你相信比亚迪真的值300-600元，那么剩下的工作就是买得尽量便宜，这是赚多赚少的问题。14元买的最好，36元买的也不错，即使是59元买的又怎么样？如果只能持有两天，那就亏了20%；如果能持有两年呢，那就（很有可能）会赚200%。

短线高手主要靠天赋和经验，而有这种天赋的人是凤毛麟角，所以绝大部分的股民最终都会成为长线投资者----大部分是被动的(被套住了)，少部分是主动的。

在股市上能够真正赚钱的人99%是主动的长线投资者（包括买指数基金)，靠沽空和短炒能够在股市上笑到最后的人不到成功者的1%。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-10

做短线你在潜意识里就觉得自己比别人厉害,所以你能赚别人的钱，你相信你能赚钱而别人会输钱。总而言之，你要有一种超人一等的感觉才下得了手。

做长线呢，你是相信你投资的上市公司老板比你厉害，相信他在这个领域比你会赚钱，所以你并不需要特别的天赋和经验，只需要少一点贪婪和恐惧，尽量买得便宜一点，持有长久一点。

买指数基金的人最谦虚，既不相信自己能挣钱，也不知道哪家公司能挣钱，只是在指数大跌的时候买进去，就再也不管了。但是在潜意识里，你是相信这个国家会往上走。

当然，这三种情况会发生在同一个人身上，人的感觉是多变的。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-10

人社部：养老保险基金收支面临压力将投资股市

2015-03-10 来源：华尔街见闻

中国人力资源和社会保障部部长尹蔚民周二（10 日）称，受人口老龄化影响，中国养老保险基金的收支平衡未来面临巨大压力。我国养老保险基金目前投资收益率低于 CPI，实际是贬值的状态，将把部分养老保险基金投资到股市。

尹蔚民在两会（全国人大和政协会议）期间举行记者会上称，要多方面筹措社保基金,除了企业和个人缴费,还要加大财政支持力度,同时做大做强全国社会保障基金。他称：

养老保险基金只能买国债、存银行，因此收益率低于 CPI。

养老保险基金投资运营已形成基本方案,有望下半年报请国务院。

养老保险基金将把部分资金投资到股市。

养老保险基金不会一投资就全部进入股市,“不会把所有鸡蛋放到一个篮子里”,将把安全性放在首位。

养老保险基金投资将在市场化、多元化原则下选择一些项目进行投资。

他还强调,要做好结余的养老保险基金的保值增值。

对于今年的就业压力,尹蔚民称,在经济增速放缓、经济下行压力持续加大、产业结构调整的大背景下,今年的就业形势将更加复杂,也将更为严峻。要完成李克强总理在政府工作报告中提出的“今年城镇新增就业1000万人以上”的目标要付出更为艰巨的努力。

今年城镇新成长劳动力大约有1,500万人左右。其中高校毕业生749万,另外还有中专、技校和初中高中毕业以后不再继续升学的学生,以及需要转移就业的农村富余劳动力。所以,总量压力仍然非常巨大,结构性矛盾更加突出。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-10

养老金早就应该买沪深300指数基金。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-11

比亚迪真正值钱的东西是电池电动汽车和储能技术,尤其是公交电动化和分布式储能电站,在这些技术的背后是王传福十几年培养出来的上万名工程师,这是持续创新的基础。比亚迪的传统业务并无特别吸引之处,但是为它的新兴业务打下了制造业的基础,科技+制造

才能让比亚迪在一个数万亿的市场中独占鳌头,这才是巴菲特真正看重的地方。所以，不习惯投资高科技企业的巴菲特才坚定投资并持有比亚迪，并且涨了十倍不卖。在巴菲特看来，比亚迪的传统业务可能值十元（所以在 8 港元买入），但核心技术+制造能力肯定不止值一百元（所以 88 港元不卖）。投资比亚迪关键是要买得便宜拿得长久，做反了就会亏钱。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-11

消息称央行将出台 10 万亿 QE 财政部已批复 3 万亿

2015-03-11 来源：和讯网

来源：金羊毛工作坊

而对于 3 万亿存量债务的置换方式，目前尚不明确，我们认为有如下几种方式：

一是部分置换，市场发行。将 3 万亿地方各类债务明确为地方政府存量债务，规定其到期之后由地方政府负责偿还，主要是发行地方政府债，当年到期规模控制在 6000 亿地方政府债券发行额度之内。而今年未纳入 3 万亿额度的到期地方政府债务仍可通过传统信托、贷款、城投债等方式偿还。这意味着融资平台相关的信托、城投债等相关高收益品种供给将明显下降。

二是全面置换，市场发行。赋予地方政府 3 万亿地方政府债的发行权限，面向市场发行，以替代 15 年到期的相应债务。这意味着与融资平台相关的信托、城投债等相关高收益品种供给将基本消失，而地方政府债券的供给将大幅上升。但这意味着将新增 3 万亿地方政府

债券供给，远超6000亿的地方政府债券发行计划，因而这种选择应该不太可能发生。

三是全面置换，央行认购。赋予地方政府发行3万亿特别地方债的权限，面向特定投资者发行(例如政策性银行)，然后通过央行再贷款来认购，这同样意味着融资平台相关的信托、城投债等相关高收益品种供给将基本消失，同时不增加市场上地方政府债券的供给。这相当于央行直接购买高息的存量地方政府债务，类似于美联储的QE。

传闻凶猛，最新的一个版本是中国央行10万亿QE即将出台。传闻中，总共中国17.9万亿地方债解决方案：地方政府债券置换银行贷款+央行再贷款买单。

中国实施美国第一任财长汉密而顿式旋转门计划,用国家授权的低息地方债置换银行体系和市场内高息地方债务。中国版QE推出也箭在弦上。3月6日上午，财政部举行新闻发布会，楼继伟就地方债相关问题回答了记者提问。同时，经济观察报报道财政部已批复3万亿的存量债务置换，1万亿的额度已批复至各省财政厅。

预计置换方式最终将会是央行认购。赋予地方政府发行3万亿特别地方债的权限，面向特定投资者发行(例如政策性银行)，然后通过央行再贷款来认购，这意味着融资平台相关的信托、城投债等相关高收益品种供给将基本消失,银行潜在不良贷款大幅下降这相当于央行直接购买高息的存量地方政府债务，类似于美联储的 QE。相信中国财政部将在未来置换 10 万亿元级别的高息地方债中国版 QE 将一举大幅度降低中国债务市场利率水平，银行体系信贷不良率大幅下降，

银行避免僵尸化，信贷高质量扩张功能恢复。货币流通速度反弹，通缩得已扼制。我相信，这一举措标志中国央行有迹象启动超级宽松的贷币政策，以实现债务货币化和反通缩目标，从而奠定银行体系复活的基础并植入中国股票市场的牛市基因。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-11

央行 10 万亿 QE，好大的想象力！

金羊毛工作坊经过核实,证明上述传言来源于经济学家刘煜辉的一个讲话以及海通证券(600837,股吧)固定收益分析师姜超的最近的一份报告，题目为《开前门，堵后门，护命门--楼继伟答记者问及地方债置换点评(海通债券姜超、李宁、朱征星等》。尽管规模略有争议，但思路代表市场预期方向：

刘煜辉：银行股行情有多大，就看白手套做到有多白

只有这个场景，银行才会涨。跟我们提的类似，主要看白手套做到有多白。这个玩意火候的拿捏恐怕会有激烈的口水战。

中国实施美国第一任财长汉密而顿式旋转门计划,用国家授权的低息地方债置换银行体系和市场内高息地方债务。中国版 QE 推出也箭在弦上。3 月 6 日上午，财政部举行新闻发布会，楼继伟就地方债相关问题回答了记者提问。同时，经济观察报报道财政部已批复 3 万亿的存量债务置换，1 万亿的额度已批复至各省财政厅。

预计置换方式最终将会是央行认购。赋予地方政府发行 3 万亿特别地方债的权限，面向特定投资者发行(例如政策性银行)，然后通过央行再贷款来认购，这意味着融资平台相关的信托、城投债等相关高

收益品种供给将基本消失,银行潜在不良贷款大幅下降这相当于央行直接购买高息的存量地方政府债务，类似于美联储的QE。

相信中国财政部将在未来置换10万亿元级别的高息地方债中国版QE将一举大幅度降低中国债务市场利率水平，银行体系信贷不良率大幅下降，银行避免僵尸化，信贷高质量扩张功能恢复。货币流通速度反弹，通缩得已扼制。我相信，这一举措标志中国央行有迹象启动超级宽松的贷币政策，以实现债务货币化和反通缩目标，从而奠定银行体系复活的基础并植入中国股票市场的牛市基因。(完)

开前门，堵后门，护命门--楼继伟答记者问及地方债置换点评

来源：海通证券姜超

事件：3月6日上午，财政部举行新闻发布会，楼继伟就地方债相关问题回答了记者提问。同时，经济观察报报道财政部已批复3万亿的存量债务置换，1万亿的额度已批复至各省财政厅。

1.开前门，堵后门，地方债务疏堵结合

楼继伟在回答记者关于地方债务危机的问题时，提到“必须开前门、堵后门，同时还要防止出现系统性风险”。所谓开前门，指的是赋予地方政府发债权限，而根据3月5日公布的2015年预算草案，2015年地方政府可发行债券6000亿，包括5000亿地方政府一般债券和1000亿地方政府专项债券。

所谓堵后门，指的则是逐步消化解决存量债务。对此，楼继伟提出两点意见:第一,地方债务整体风险可控,局部地区债务比例过高，财政部将更为重视。第二，存量债务分类进行处置。对于有一定收益

的项目，主要通过 PPP 模式转化为普通企业债；对于公益性平台举借的政府负有偿还责任的债务，通过发债进行替换。另外，原有的平台贷款合同不能废除，可通过债务重组其他过渡性的办法逐步解决。

通过疏堵结合的方式解决地方债务问题的思路得到进一步明确，财政部强调有能力解决存量债等历史遗留问题，政策表述较为积极，利于增强城投债投资者信心。而对于存量债务分类处置一定程度上采用了《地方政府性存量债务清理处置办法(征求意见稿)》中的方法，各类债务均有明确处置方法，放任违约始终不是选项。

2.拉长久期降低成本，地方债务透明度和可持续性增加

存量一类债务中由融资平台举借的债务占比近 40%，而融资平台对利率敏感度较低，且普遍采用信托、短期贷款、中票短融、企业债等方式融资，债务久期短而融资成本高。通过地方债对其进行置换，有望将久期从 2-3 年拉长至 7-10 年，融资成本也将大幅下降。久期拉长，成本降低，利于增强地方债务的可持续性；明确为地方政府信用偿还，利于提高债务的透明度。

3.大大缓解地方债务流动性风险

《经济观察报》报道称，财政部已经批复 3 万亿存量债务置换，其中 1 万亿额度已经批复到各省财政厅。根据 13 年审计结果，截至 13 年 6 月底地方政府第一类债务共 10.89 万亿，假设 13 年 6 月底至 14 年底净增长率 15%(据相关媒体报道，财政部要求各地债务增长率不超过 GDP 增速，按照全国 GDP 增速 7.5%算，一年半时间增长率约 11.5%，但考虑到地方政府或倾向于在 13 年审计时少报，14 年甄别

时多报，且二类和三类债务可能通过债务甄别转化为一类债务，故假设增长率合理提高至 15%)，截至 14 年底第一类债务总额约 12.5 万亿。参考 13 年审计时债务未来偿债情况分布，在一年内到期的债务约 33.85%，据此可得 15 年到期的一类债务约 4.23 万亿。考虑到部分贷款可能采取债务重组或展期等方式,而存量地方债务中贷款占比高达 50%以上，故 3 万亿额度能完全覆盖存量债务的可能性较大。

而存量一类债务高达 10 万亿以上，预计将通过多次置换方可完成。若每年批准 3 万亿额度，预计 3-4 年可置换完成，与 3-4 年的过渡期相对应。这也从侧面说明了放宽过渡期的必要性。

4.护命门，存量城投债系统性风险下降

楼继伟强调了在开前门、堵后门的同时，必须防止出现系统性风险，政府对于妥善处置地方债有思路有信心。我们一直强调，防止出现区域性和系统性风险是政府在处置地方债问题时的“命门”。

政策上对于坚守“守住不发生区域性和系统性风险的底线”的原则始终未动摇。国发 43 号文和此后山东、四川等省出台的地方版实施意见均强调了防范风险的原则。2 月 10 日公布的央行四季度货币政策执行报告指出“配合有关部门对地方政府性债务清理处置，着力防控债务风险”，删除了上期报告中“探索以市场化机制化解地方政府债务问题”的表述，显示防范风险仍是首要原则。

5.置换方式多种选择

而对于 3 万亿存量债务的置换方式，目前尚不明确，我们认为有如下几种方式：

一是部分置换，市场发行。将 3 万亿地方各类债务明确为地方政府存量债务，规定其到期之后由地方政府负责偿还，主要是发行地方政府债，当年到期规模控制在 6000 亿地方政府债券发行额度之内。而今年未纳入 3 万亿额度的到期地方政府债务仍可通过传统信托、贷款、城投债等方式偿还。这意味着融资平台相关的信托、城投债等相关高收益品种供给将明显下降。

二是全面置换，市场发行。赋予地方政府 3 万亿地方政府债的发行权限，面向市场发行，以替代 15 年到期的相应债务。这意味着与融资平台相关的信托、城投债等相关高收益品种供给将基本消失，而地方政府债券的供给将大幅上升。但这意味着将新增 3 万亿地方政府债券供给，远超 6000 亿的地方政府债券发行计划，因而这种选择应该不太可能发生。

三是全面置换，央行认购。赋予地方政府发行 3 万亿特别地方债的权限，面向特定投资者发行(例如政策性银行)，然后通过央行再贷款来认购，这同样意味着融资平台相关的信托、城投债等相关高收益品种供给将基本消失，同时不增加市场上地方政府债券的供给。这相当于央行直接购买高息的存量地方政府债务，类似于美联储的 QE。6. 城投逐渐退出历史舞台，优质城投债越发稀缺

随着存量城投债将逐渐被置换或到期，优质城投债的稀缺性将逐渐显现。从长期看，随着政府信用的落实，未来优质城投债利率或有望接轨国开债利率。无论是以上哪种方式，都意味着城投债作为特殊历史阶段的产物将逐渐退出历史舞台，事实上，近期城投企业债和短

融中票的发行量都大幅降低。

7.无风险利率有望真正下降

当前中国 10 年期国开债利率在 3.8%左右，处于历史平均水平，而当前的经济增速和通胀率均处于历史的最低水平附近,远低于历史均值，意味着目前中国的无风险利率水平相对偏高。

而导致这一现象的一个重要原因在于市场上存在着城投债等地方政府隐性背书的低风险高收益品种，导致了国债、国开债等真正无风险资产的需求不足。

而未来随着城投债这类低风险高收益品种的逐渐消失,市场对国开债等无风险资产的需求有望回升,从而有望真正降低中国的无风险利率。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-11

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。其实，管仲的经济思想中，“货币”与“资产”是联系起来考虑的，叫做“轻重”理论，而伯南克发明的“量化宽松”实际上就是管仲“轻重理论”的现代版，虽然还没有写入教科书中，但实际效果是不错的。（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》）

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做

成电池包，所以成本没有竞争力。而松下的手机电池的安全性也使得它很难被大众市场所接受，尽管特斯拉的跑车仍然会受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火，但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的腾势电动车。特斯拉仍然会占住高端市场(它在这个市场的客户满意度非常高),所以特斯拉目前的市值(250亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这也不离谱。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-12

比亚迪H股低迷，主要是因为分析员的眼光盯住了传统汽车，不敢相信比亚迪新能源汽车的潜在市场规模比特斯拉大十倍，更不敢（也不愿)相信比亚迪才是全球新能源汽车的霸主。这个一点不奇怪，因为迄今为止，中国企业在核心技术上称得上“世界领先”的，只有比亚迪的动力电池和插电式混合动力，其它还真没有，所以大家都有心理障碍。

同样，华尔街不会有一个经济学家相信中国没有货币超发，如果有的话也一定丢饭碗了，因为他会让公司失去客户，因为客户只愿听“中国崩溃论”，他们不想听你说“中国央行把二十万亿准备金藏到地窖里”，他们只想听中国的地方债已经到了“人类历史上最严重的地步”----------20 万亿地方债确实史无前例，但 20 万亿准备金呢？

所以说，货币政策和资产定价是金融领域两个最难的题目，很多时候要克服心理障碍。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-12

万亿地方债券置换自发自还往中西部地区倾斜

2015-03-12 来源：21 世纪经济报道作者：周潇枭

困扰银行业上方的阴霾终于淡了一点。原因就是存量地方债务风险有了化解手段—债券置换。这一从 3 月 6 日流传出来的消息激起银行股近期的反弹。

3 月 11 日，全国政协委员、财政部副部长朱光耀在回应媒体提问时表示，今年国务院明确批准置换地方存量债务的额度为 1 万亿元。虽然此消息对“3 万亿额度之说”以及“10 万亿中国 QE 说”进行了辟谣，但也证实了处置存量地方债的方法。

如果没有买银行股，百姓也可以从这个债务处置办法中获益，比如，方案的实施有助于降低利率成本。更大的意义在于地方债务置换计划犹如太极拳，构建了一套危机处理机制，在受到系统性风险的时候，通过期限置换等手段将风险化解于无形。

究竟什么是地方债置换、方向是什么、如何实现、对资本市场如何影响。本期专题一一呈现。

导读

据 21 世纪经济报道记者了解，2015 年作为置换债券的第一年，1 万亿规模在分配上将会向中西部倾斜。1 万亿额度的分配，有依据各省目前还债压力、债务期限等指标。

本报记者周潇枭北京报道

3 月 11 日，全国政协委员、财政部副部长朱光耀在回应媒体提

问时表示，今年国务院明确批准置换地方存量债务的额度为 1 万亿元，而不是 3 万亿。至于 1 万亿地方债的分配方式，财政部不久会公布具体计划。

朱光耀进一步表示，地方债是长期积累下来的问题，实际上对应有大量优秀资产，地方债风险完全可控。

一西部省份财政厅相关负责人对 21 世纪经济报道记者表示，财政部表示置换债券由地方自发，但可借用财政部发行平台，具体发行方式由国库处负责。

截止到 2014 年，我国共有 10 个省市试点了自发自还债券试点，其他省份仍旧由财政部组织债券承销商、进行代发代还。3 月 6 日，财政部部长楼继伟答记者问时表示，自发自还试点效果不错，今后绝大部分地方都要准备自发自还。

据 21 世纪经济报道记者了解，虽然东部省份存量债务规模较大、占比较多，但在置换债券额度的分配上将会向中西部省份倾斜，因为中西部省份现金流压力、负债率等指标相对较高。

多位分析人士对 21 世纪经济报道记者表示，对存量债务进行债券置换，一方面是改变存量债务中期限错配的现象，延长借款期限；另一方面则是改变目前以银行贷款为主的债务结构，通过发行债券直接融资，来替换掉原来成本较高的借债。

至于“中国版 QE”的说法，多为外界对存量置换方式的一种猜测；加上当前经济下行压力较大，通缩风险在加大，为一些资本分析人士的预期。

部分省份打回重审

审计署2013年针对全国债务审计的报告显示，截止到2013年6月底，地方政府负有偿还责任的债务约为10.9万亿元，负有担保责任的债务约2.7万亿元，承担一定救助责任的债务为4.3万亿元。

随着新预算法的修订通过，地方政府未来只能通过发行债券来举债，使得目前积累的大量存量债务面临清理。

2014年10月份，根据国务院出台的地方政府性债务管理意见，财政部曾下放一个存量债务清理处置办法的征求意见稿，意见稿中要求省级政府需在今年1月5日前上报存量债务数据。

有接近决策层人士对21世纪经济报道记者表示，部分省份上报的债务数据出乎意料之外—2013年6月到2014年年底，这一年半时间里新增的债务规模，甚至超过截止到2013年6月底的存量债务规模，个别省份甚至还有翻番的现象—这些省份的债务数据要求打回去重审。

3月5日，楼继伟在答记者问时表示，财政部仍在对存量债务进行审核中。一些地方政府确实存在多报债务的心理，所以对上报的数据财政部还会进行重新审核。

一位参与地方债务分类清理工作人士，对21世纪经济报道记者表示，原来地方举债不够规范，在清理甄别存量债务的过程中，有些地方上报债务额度增加得很多，但也有些地方不敢增加太多，因为债务上报规模还需经地方政府常务会议讨论决定，一些不规范的举债额度不敢纳入其中，担心有风险。

往中西部倾斜

根据各省公布截止到2013年6月底的债务规模情况，相对而言东部经济较发达省份举债规模较大，举债规模上江苏、广东、四川、上海居于前列。如江苏总体债务规模达到1.48万亿，政府负有偿还责任债务达到7636亿元。

据21世纪经济报道记者了解，2015年作为置换债券的第一年，1万亿规模在分配上将会向中西部倾斜。1万亿额度的分配，有依据各省目前还债压力、债务期限等指标。

根据2013年审计结果，从地区来看，北京、重庆、贵州、云南、湖北、上海、吉林的债务压力较大，这些省份债务余额占当年政府综合财力比率，即总债务率均超过80%，负有偿还责任的债务率均超过70%。

东部省份如江苏、广东、浙江，虽然债务总体规模居前，但较强的财政实力，也使得债务率处于全国中间水平。

财政部一直在强调目前债务风险完全可控。楼继伟在3月5日答记者问中表示，化解存量债务有解决思路。具体包括三方面：那些有一定收益或者可以改造成有比较稳定的现金流的项目，可通过PPP模式化解；部分完全公益性融资平台举借的、地方政府负有偿还责任的债务，通过债券置换，使得债息降下来；再者，部分银行借贷的债务，按照契约原则，谈判对债务进行重组，逐步解决。

财政部新闻发言人欧文汉近日表示，政府债券利率一般较低，匡算地方政府一年可减少利息负担400亿-500亿元，既缓解了部分地

方支出压力，也为地方腾出一部分资金用于加大其他支出。

如何置换？

据 21 世纪经济报道记者了解，针对地方存量债务进行债券置换的方法，财政部近期有望发文进行规范。

财政部财政科学研究所金融研究室主任赵全厚，对 21 世纪经济报道记者表示，各省的债务结构、借债主体、现有资源都不同，不同的省份可能会允许有不同的做法。

社科院财政战略研究院财政研究室主任杨志勇对 21 世纪经济报道记者表示表示，存量债务进行置换，主要包括两方面内容。一是期限置换，延长债务期限。因为很多地方政府基建项目，原来举债都是三五年,基建项目能用上几十年,现在还不了钱,十年后未必还不上。二是将原来银行贷款、BT 等成本较高的间接融资，变成债券这种直接融资方式。一般而言，直接融资成本相对较低。

近日,财政部召开地方财政部门和驻各地财政监察专员办事处专题视频会议，布置地方做好盘活财政存量资金工作，财政部副部长刘昆指出，地方置换债券发行应与库款调度结合起来。

刘昆表示，为解决地方政府债务到期问题，财政部近期将提前下达并启动发行第一批置换债券,对有相应债券发行额度且库款余额超过一个半月财政支出水平的地区,允许地方财政把债券发行和库款调度有机结合起来。各地财政部门收到债券指标后，要将指标数额和打算采取的措施马上向省委、省政府报告。

杨志勇表示，与库款资金结合的意思是，如果地方国库有较多的

留底沉淀资金，可先将这部分资金调动起来，用于地方债还款；限额范围内的置换债券，可进行调节，用于最需要的地方。

目前，十省市试点自发自还债券，发行的地方债最终多由商业银行等金融机构承销购买。而目前高达万亿规模的置换债券，未来央行是否会参与购买，形成基础货币，转变成流动性，成为市场讨论的焦点问题一直备受关注，以至形成“中国版 QE”的说法。

中诚信国际研究咨询部副总经理张英杰对 21 世纪经济报道记者表示，置换债券若直接由央行来购买，这是市场上猜测未来置换方式的一种。如果央行直接购买置换债券，实际就是中国版 QE。这主要是在经济下行压力较大、通缩风险加大下，外界的一种猜测。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-12

地方融资平台的风险是被夸大的,这些影子公司的主要问题是现金流和腐败，而不是资不抵债。因为这些公司的资产都是在土地原材料和人工价格最低的时候形成的,“重置成本”到现在普遍都涨了好几倍了。只要解决了现金流和腐败问题，这些资产绝大部分都会变成优质资产--这是地方政府愿意高息发信托产品的原因,也是投资者愿意购买相应信托产品的原因。但是，为了便于监管，也为了降低融资成本，地方融资平台应当尽量发行可公开交易的城投债，取代银行贷款和私募性质的信托产品。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-12

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方

债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-12

@u_980707862015-03-12

你们这些人就是现代版的十常侍

你的编号都到 8 位数了，是黄巾军吗？

作者:邹艺湘　日期:2015-03-17

比亚迪叫板特斯拉：要打造中国“超级工厂”

2015 年 03 月 16 日 来源：36kr

比亚迪周五表示，计划到 2020 年将电池产能扩大 3 倍，从而在电动汽车领域挑战特斯拉。

比亚迪美国公司发言人 MatthewJurjevich 发布声明称，未来三年里比亚迪每年将新增 6 吉/千兆瓦时（GigawattHour/GWh）电池产能，倘若需求强劲，之后仍将以该速度扩产电池，“我们已经验证过，在市场需求强劲条件下，比亚迪有能力每年新增 6 千兆瓦时电池产

能。”

这意味着，比亚迪的电池产能将从今年底的 10 千兆瓦时上升至 2020 年初的 34 千兆瓦时。特斯拉则将于 2016 年在内华达工厂自主生产电池，到 2020 年它的产能也将达到 35 千兆瓦时。二者非常接近。

在新兴的电力储存市场，比亚迪和特斯拉已成为两家关键的厂商。根据 GTMResearch 的数据，美国这一市场的规模将从 2014 年的 1.28 亿美元上升至 2019 年的 15 亿美元。比亚迪目前是全球第六大混合动力汽车及电动汽车电池厂商，特斯拉尚未自主生产电池，给它提供 18650 电池的松下现在还是这一市场的头一号。

比亚迪能够在新能源领域占领先机，和它的全球化策略分不开。在北美，比亚迪的客户更多是像高校、地铁运营公司这样的企业而非个人消费者，3 月 14 号，Uber 宣布与比亚迪合作推出电动出租车，斯坦福校园里还跑着 13 辆比亚迪电动大巴车 K9。在伦敦，比亚迪向该市一家私人租车服务公司 Thriev 交付了 200 辆电动车，在南美、香港和欧洲其他地区也有几百辆比亚迪 e6 在投入使用。里约市政府也在和比亚迪洽谈电动出租车和大巴项目。

而为了供给这些海外项目对电池的需求，比亚迪也开始在中国大本营之外，在一些关键市场设厂。2013 年，比亚迪在南加州兰开斯特市独资建立了两家工厂，主要生产电动巴士 K9 和电池。此外，比亚迪在巴西圣保罗的电动大巴工厂兼研发中心也将于今年 6 月正式完工，设计年产能 500 辆。

去年 12 月 31 日，比亚迪在深圳成立了铁电池坑梓基地，主要用于动力电池的研发、生产和销售，可为约 2 万 5 千台大巴或超 60 万台混合动力轿车提供电池，据比亚迪称，该基地将成为全球最大动力电池生产基地。这座工厂究竟能不能成为中国的“Gigafactory”，可以先将第一个观察周期设到今年年底。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-18

比亚迪成为“世界第一”意味着它的市值有朝一日会超过苹果，因为新能源汽车的市场规模比手机的市场规模要大十倍。想一想，苹果改变了多少人的生活？为多少人创造了财富？造就了多少个亿万富翁？其实乔布斯本人的财产并不多,但他给世界留下的有形和无形的财富不可估量。王传福正在做乔布斯同样的事情，也许未来的影响更大，他将改变亿万人的生活，千千万万的人也将因为比亚迪而变得富有。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-18

英国正式申请加入亚投行

2015 年 03 月 12 日 来源：中国经济网

中国经济网 3 月 12 日讯中国财政部官网 12 日发布消息称，英国向中方提交了作为意向创始成员国加入亚洲基础设施投资银行（以下简称亚投行）的确认函，正式申请加入亚投行。

财政部称，中方欢迎英方的决定。作为亚投行意向创始成员国首席谈判代表会议的主席,中方正根据多边程序征求现有意向创始成员国的意见。如一切顺利，英国将于 3 月底正式成为亚投行意向创始成

员国。

据中国经济网记者了解,目前,亚投行意向创始成员国为 27 个,包括孟加拉国、文莱、柬埔寨、中国、印度、印度尼西亚、约旦、哈萨克斯坦、科威特、老挝、马尔代夫、马来西亚、蒙古国、缅甸、尼泊尔、新西兰、阿曼、巴基斯坦、菲律宾、卡塔尔、沙特阿拉伯、新加坡、斯里兰卡、塔吉克斯坦、泰国、乌兹别克斯坦和越南。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-18

法德意三国在亚投行申请截止前加入美国会怎么看

2015-03-18 来源：观察者网

大势所趋，势不可挡。万万没想到，最后一刻挤进亚投行的不是韩日澳，而是美国远在欧洲的盟友德法意。

据英国金融时报网站报道，欧盟官员透露，法国、德国、意大利决定追随英国的脚步，同意加入中国主导的亚投行。这将打击美国在这一问题上力阻盟友加入的努力。

华盛顿将中国设立该行的行为视为有意挑战美国--一定程度上还有日本--主导的那些国际机构，比如世界银行和亚洲开发银行。奥巴马政府也已经向盟友施压，让它们不要加入。

上周，英国决定加入亚投行，成为首个决定加入亚投行的 G7 发达国家，震惊美国及其盟友。随后，韩国、澳大利亚、法国等纷纷松口。

而据《21 世纪经济报道》,多位中国外交人士证实,从程序上看,新成员国向现有意向创始成员国征求意见的时间为两周,只有得到一

致通过才能获得资格加入亚投行。这也就是说，若严格依照现行规则，申请亚投行创始成员国的截止期并不是 3 月 31 日，而正是 3 月 17 日。因此，今天是作为创始成员国加入亚投行“快车”的最后时间窗口。

据观察者网梳理，至此，亚投行的创始会员国增至 31 个，此外，澳大利亚、韩国或将在本周做出最后决定。

截止目前，亚投行意向创始成员国增至 31 个，包括孟加拉国、文莱、柬埔寨、中国、印度、印度尼西亚、约旦、哈萨克斯坦、科威特、老挝、马尔代夫、马来西亚、蒙古、缅甸、尼泊尔、新西兰、阿曼、巴基斯坦、菲律宾、沙特阿拉伯、卡塔尔、新加坡、斯里兰卡、塔吉克斯坦、泰国、乌兹别克斯坦、越南、英国、法国、德国、意大利。

那么问题来了，美国怎么看？怎么办？

早前报道：

“德国要想把法兰克福建设成为比肩甚至超过伦敦的欧洲人民币离岸市场，加入亚投行是一个非常好的机会。如果过于谨慎，就可能丧失这个机会了。”

创始成员国资格“关键日”

英国上周宣布加入亚洲基础设施投资银行引发的链式反应正在扩大。

财政部部长楼继伟在两会期间表示，亚洲基础设施投资银行的创始成员国的资格确认截止日期为今年 3 月 31 日。财政部称，有意愿

作为创始成员加入的国家需在 2015 年 3 月 31 日前正式提出申请，经现有意向创始成员国同意，即可参与亚投行筹建进程。

根据此前章程，区域内国家投票权总额为 75%，区域外为 25%。熟悉中欧关系的外交人士表示，如果区域外国家加入数量超出预期，同时又只能作为出资国，可能会引发一轮对投票规则改变的新讨论。“目前我们感受到的更多是协商，而非一家独大。”

“最后的冲刺”

目前，包括韩国、法国、德国、澳大利亚等主要国家都在进行最后的决策。一名法国外交人士在 3 月 16 日向 21 世纪经济报道表示，“今天我们没有评论，但或许明天会有。”

德国金融领域官方人士向本报表示，在北京时间 3 月 17 日下午召开的首届中德高级别财金对话中，“亚洲基础设施投资银行必然将是探讨的话题之一。”

韩联社 15 日引述韩国政府人士的话称，本月底韩方将决定是否申请成为中国主导的亚投行的创始成员国。

一位熟悉中欧关系的资深外交人士向 21 世纪经济报道表示，目前德国、法国、瑞士、卢森堡都有可能宣布申请成为亚投行创始国。根据媒体报道，在上周英国宣布加入亚投行后，澳大利亚、法国、韩国均公开表示将在近期内决定是否加入。

国际政界和商界成为影响各国政府决策的主要因素。《澳大利亚金融评论报》3 月 15 日发文称，英国和新西兰申请加入亚投行的举动增加了澳大利亚跟随的可能，澳政府面临着商界要求加入的压力。

《韩民族新闻》3 月 15 日发表报道称，即使认为加入亚投行对自己有利，韩国政府仍在看美国脸色。

澳大利亚总理阿博特 3 月 14 日向澳洲天空新闻台表示，“我们的立场一向是乐于参与真正的多边机构，如世界银行、亚洲开发银行等，我们不加入一个仅仅是某个国家外交政策的分支，我希望这（亚投行）会是真正的多边机构”，“我们十分谨慎地检视这一点，将在下周左右做出决定”。据《日本经济新闻》15 日报道，为参加日法“2+2”会议访日的法国外长法比尤斯 14 日在东京表示，法国正在探讨“以何种形式加入”亚投行。他称，法国不反对启动一个为亚洲基础设施建设融资的金融机构，亚投行不会对现存的亚洲开发银行造成影响，但亚投行的设置“应遵守国际规则”。

从亚投行到人民币离岸市场

在各个欧洲国家中，德国成为最值得关注的国家，3 月 17 日是否将在首届中德金融财金对话中宣布加入成为了一大悬念。

熟悉中欧金融外交关系的资深人士向本报表示，亚投行着眼于亚洲国家的基础设施投资与建设，非区域内欧洲国家的积极参与事实上是看好人民币国际化的机会。“欧洲已经将亚投行看作了人民币国际化的新战线。”

人民币国际化有可能带来下一轮金融变局。看到这一点的英国早已捷足先登，卡好位置，在欧美国家中，最先与中国签署货币互换协议、建立人民币清算机制、发行人民币债券，使伦敦再次成为欧洲离岸人民币市场的中心。

中国人民大学重阳金融研究院研究员陈晓晨认为，虽然德国的表态不确定，但是“德国要想把法兰克福建设成为比肩甚至超过伦敦的欧洲人民币离岸市场，加入亚投行是一个非常好的机会。如果过于谨慎，就可能丧失这个机会了。”

观察者网综合金融时报网站、21 世纪经济报道报道

作者:邹艺湘　日期:2015-03-18

英德法意，都不想错过机会。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-18

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/207964029.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-03-18

“次贷危机”期间中国抓住机遇搞基建是正确的战略，让中国经济连跳几级成了世界第二大。当前闹得沸沸扬扬的“第二次亚洲金融危机”，其实是中国崛起的另一次机会，这次的主题是“建立全国统一市场”，重中之重是发展资本市场。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-19

中国的人均收入只有美国的十分之一，并不是中国人的个体劳动生产率比美国人差那么多，也不是中国企业的科技水平比美国企业低那么多，主要原因在于中国的资本市场太落后使得资源分配效率低下，也使得财富的分配极不平等，还让银行和整个经济体系的债务负担过重。如果中国股市的市值不是二十万亿而是五十万亿，如果上市公司的数量不是两千家而是两万家，中国大部分的经济问题都会迎刃而解。能源问题、环境问题、粮食问题、发展不平衡问题、产业升级问题、

城市化问题、地方融资平台问题、铁路债问题等等，最终都是要靠企业来解决的，而企业的发展必须依靠资本市场而不能只靠银行。另一方面，解决养老问题也必须靠资本市场而不是靠国家税收。资本市场才有可能实现效率与公平的统一，指数基金才是一个共同富裕的平台。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-19

治国之道，必先富民

楼主：邹艺湘时间：2013-07-27 点击：1067 回复：21

中国梦的核心是共同富裕

一个国家如果只有两种人--土豪和想打土豪分田地的人--是不可能富强的，中国社会两千多年来都在这两种人之间颠倒循环。欧洲在这两千多年中的大部分时间还不如中国，最近三百年后来居上是因为出了第三种人--资本家。而美国之所以在最近一百年超越欧洲，是因为把资本家的职能分解为企业家+金融家，并且通过指数基金让大众分享经济发展的成果，实现了效率和公平的统一。

财富的创造需要靠市场竞争与优胜劣汰，而财富的分配需要全民共享。这是一个非常严峻的现实问题，如果没有这么一个平台，穷人和富人的日子都会很难过，甚至互相仇恨。如果财富的增长没有与财富的分配制度相适应，社会冲突可能愈演愈烈，最终必然遏制财富的增长和社会的进步。指数基金实际上是把“社会达尔文主义”变成“公司达尔文主义”，让全民享受公司进化的成果，让会赚钱的人为自己赚钱的同时也为别人赚钱。乔布斯给别人赚的钱比为自己赚的钱要多得多，民生银行让千千万万的客户股东员工致富。

天下大同是中华民族几千年的梦想，但是，除了几个短暂的时期之外，在绝大部分时间都只是梦想而已。更加令人沮丧的是，民族历史上两个自相残杀最为惨烈的时期，魏晋南北朝和五代十国，竟然分别尾随在两个最富强的朝代汉和唐之后。究其原因，还是与财富有关，因为汉唐创造了足够多的财富，所以争夺也至为激烈残忍，与文化程度毫无关系。“人为财死，鸟为食亡”是人类社会真实的写照。很多人对于“一盘散沙”这几个字已没什么印象，对“东亚病夫”这几个字可能还记得，因为看过《霍元甲》和《陈真》。另外，对“三座大山”可能还有点印象，因为小学课本曾经学过。半个世纪前，为什么要搞“大锅饭”，因为那一代人经历过“一盘散沙”和“三座大山”；三十年前为什么要把“大锅饭”砸了，因为大家发现“大锅饭”里面没吃的了。可是，到了今天，大家又发觉，没了“大锅饭”，“三座大山”又要来了。财富的不平等已经使中国社会成了一个火药桶。

然而，古今中外的历史证明，劫富济贫并不是解决财富悬殊的有效方式，因为政府和民间的“罗宾汉们”也是人不是神，也逃不脱人为财死鸟为食亡的魔咒。即使偶尔出了一批不爱财的罗宾汉，也只是为他们的子孙后代变成新的豪强铺平道路，为新一代罗宾汉们打劫树立新的目标。当“胡润榜”成了“杀猪榜”，当“国有资产流失”成了“杀猪刀”，“盛世移民”必将愈演愈烈，因为没有人愿意被当猪杀掉，也没有人有完全的把握不被当猪杀掉，因为再有权势的人也是会死的，也保佑不了子孙后代。朱元璋为了让他的子孙们能够仙福永享，几乎灭掉了他的同事们所有的家族，然而朱家子孙的结局却是历史上

所有皇帝中最惨的，不仅被杀得一个不剩，有的甚至被煮了吃掉，连带不是皇室的朱姓百姓都要改姓逃亡，以致几百年后的今天朱姓仍然是小姓，而不像其他历史上的皇姓刘李赵一样成为大姓。以史为鉴，当今的精英大量移民，虽然对短期的经济发展有负面影响，但从中华民族的前途来看，或许不是最差的选择，至少减缓了自相残杀的程度，至少能把根留住。讽刺的是，绝大多数当初的反美精英们的子孙都留在了美利坚，而不是留在他们当初景仰的圣地。如果单从美国的财政状况来看，很容易得出美国走下坡，美元贬值的结论。如果再看看美国的地方财政，情况可能更糟。罗杰斯极其不看好美元，也许正是因为看到这种状况。但是，只要美国保持资本市场的强大和有效，上述的趋势并不一定会出现，因为美国的企业制度和资本市场的效率，使有才能的人可以凭自己的本事赚钱，使得没有特殊才能的普通人也可从有才能的人那里赚钱（比如说买指数基金）。只要全世界的钱和人继续涌向美国，美国的财政赤字并不会构成美国经济的重大威胁。事实上，美国自立国以来人口的增长，比任何其它国家都快，而以美国的自然生态系统条件，人口再增加一倍也无妨。如果有一天全世界的钱和人不继续涌向美国，美国的问题就真的会暴露出来。但是，在可以预见的未来，这种情况似乎不会发生。因为伯南克等美国金融领袖在金融和经济理论方面有重大的突破，“国家理财”早已超越了凯恩斯和弗里德曼时代的局限，并且把新的思想传授给了日本人，安倍正在努力学习。按照这一理论，美国经济将重现 1991-2001 年的辉煌，而日本经济也在沉寂了二十年之后重新焕发活力--这是大学教科书

里没有说过的。反观中国，一方面是企业资金紧张，股市全球最差，另一方面是几十万亿的养老金准备金外汇基金闲置。德高望重的经济学家们整天除了嚷嚷流动性过剩和高喊改革口号之外提不出任何建设性思路，国际投行一边卖拐一边趁火打劫，金融领袖们忙于烽火戏诸侯里应外合沽空期指洗劫百姓财富，百姓逃离股市没有投资机会只有炒楼一条独木桥迟早会酿成金融危机。经济和金融思想的落后阻碍了中国资本市场发展，从而也阻碍了中国经济的发展和中国梦的实现，因为资本市场是现代市场经济体系的核心。如果中国股市的市值不是二十万亿而是五十万亿，如果上市公司的数量不是两千家而是两万家，中国大部分的经济问题都会迎刃而解。能源问题、环境问题、粮食问题、发展不平衡问题、产业升级问题、城市化问题、地方融资平台问题、铁路债问题等等，最终都是要靠企业来解决的，而企业的发展必须依靠资本市场而不能只靠银行。另一方面，解决养老问题也必须靠资本市场而不是靠国家税收。资本市场才有可能实现效率与公平的统一，指数基金才是一个共同富裕的平台。

直接利用货币政策和财政政策解决经济问题是过时的经济思想，因为没有让资本市场充分发挥作用，结果是经济在通胀与萧条中左右摇摆，一管就死一放就乱。美国上世纪八十年代也出现过这种局面，日本则一直萧条了二十年。美国上世纪九十年代能够走出恶性循环，眼下能够从金融危机中率先复苏并重新进入增长轨道，日本能在沉寂了二十年之后重新振作起来，关键都在于采用减企业税和增加货币供应的手段刺激企业投资和促进资本市场繁荣，通过企业和资本市场来

解决经济问题和财富分配保值增值问题（包括养老问题），而不是像过去那样通过银行信贷和政府转移支付来解决经济和社会问题。

中国的主流经济思想仍然停留在上世纪八十年代，因为当今的主流经济学家们都是从那时候开始学习西方经济学教科书的，从二十岁的学生到五十岁的教授都是学习同样的教材，差别只是中文还是英文，内容都是一样的，不是凯恩斯就是弗里德曼或者是两者的拼撮。凯恩斯和弗里德曼的理论都有他们的价值，但是都有共同的致命弱点，就是都不考虑资产价格，也不研究资本市场在经济体系中的作用，然而，美国的次贷危机恰好出在资产市场，而美国能够走出金融危机恰好是依赖资本市场。

所谓“国家理财”，就是把一个国家的自然资源、人口、货币、房地产、税收、资本市场和企业等等综合研究，并采取适当的政策增加国民财富，而不是局限于单一的收入政策目标如 GDP 或 CPI。“国家理财”思想的发明者是两千七百年前的管仲（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》），当然，管仲时代没有股市，也没有指数基金，但是除此之外管仲的经济思想比任何现代宏观经济理论更完整，比如说，管仲的货币理论(轻重理论)中是包含资产价格的，管仲主张富人高消费以增加有效需求和就业，管仲搞国营企业(官山海)的目的是减税和行“九惠之教”（社保），管仲抑制豪强但不劫富济贫，因为他担心劫富济贫的罗宾汉会成为新的豪强。

在管仲眼里，没有君子与小人之分，他相信人人都想致富。管仲的富民思想在美国得到发扬光大，可惜在中国已经失传两千多年了。

从管仲时代算起，共同富裕的中国梦已经做了两千七百年了，但愿在互联网和指数基金时代能够得到实现。

《管子.治国第四十八》

治国之道，必先富民

凡治国之道，必先富民。民富则易治也，民贫则难治也。奚以知其然也？民富则安乡重家,安乡重家则敬上畏罪,敬上畏罪则易治也。民贫则危乡轻家，危乡轻家则敢陵上犯禁，陵上犯禁则难治也。故治国常富，而乱国常贫。是以善为国者，必先富民，然后治之。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-19

@满眼都是收费站 2015-03-19

一副“治国”砖家的腔，很享受“主子”的感觉啊。

都是以前的老文章，我的观点没有任何变化，是“崩溃论者”心虚而已。

另外，如果你在中国觉得是奴才，你到其它国家可以不是奴才？

先去掉奴才心态才可不做奴才。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-19

@满眼都是收费站 2015-03-19

一副“治国”砖家的腔，很享受“主子”的感觉啊。

@邹艺湘 2015-03-19

都是以前的老文章，我的观点没有任何变化，是“崩溃论者”心

虚而已。

另外，如果你在中国觉得是奴才，你到其它国家可以不是奴才？

先去掉奴才心态才可不做奴才。

@满眼都是收费站 2015-03-19

我没有觉得在中国是奴才。崩溃不崩溃也不是很在意，真崩溃了，对民众未必是好事。

只知道，维稳费、公款消费、不断膨胀腐败队伍、各种金元外交等必然难于为继，更不要说比西方发展好。

你去过哪些国家？

作者:邹艺湘　日期:2015-03-19

@满眼都是收费站 2015-03-19

“治国”是个帝皇思想的概念，治谁？

抱着“治”这个概念，无非就是一部分人养活另一部分人。当资源、财富用于一部分人的挥霍，就会挤占研发、创新需要的要素，更严重的是，统治者出于统治需要，必然垄断生产力要素并阻止技术进步（如无线带宽）、信息交流。

楼主从功利角度，宣扬以“服从”换取“获利”，才是真正的奴才思路。

谁阻碍你交流了？

你又有什么思想可以用来交流的？

作者:邹艺湘　日期:2015-03-19

扯远了，说点别人能听懂的，好不好？

作者:邹艺湘　日期:2015-03-21

自从郑和下西洋以来，中国再次在科技领域领先世界。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-21

奔驰推进插电式混合动力或推 10 款新车

2015-03-21 来源：盖世汽车网作者：费希

奔驰官方日前向媒体证实，将在未来几年内，全面实现旗下车型的插电式混合动力化。截止至 2017 年，奔驰将推出十款搭载插电式混合动力的车型。

据悉，这十款实现混合动力化的新车将包括轿车、SUV 和轿跑车。得益于奔驰 C350e 所搭载的插电式混合动力系统的通用性，奔驰其余车系推出插电式混合动力版的速度也会加快。

从目前奔驰的产品阵容推断，接下来即将亮相的插电式混合动力车型将包括 GLE 系列、GLS、新一代 E 级轿跑车。此外，奔驰未来还将推出 V-ision 概念车的量产版。

在一份声明中，奔驰开发总监也曾表示过对于插电式混合动力发展方向的支持。未来，奔驰的插电式混合动力车型将在城市驾驶时采用纯电动模式降低排放，在长途旅行时则受益于内燃机动力，带来持久的续航力表现。此外，在混合动力的架构下，燃油经济性表现和动力性表现都将有所提升。

（责任编辑：HN666）

作者:邹艺湘　日期:2015-03-22

@張揚 19852015-03-21

楼主是对的，牛市已启动。

但是，妖气很重。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-22

黑山老妖继续作怪，非国民之福。

老妖婆忽然变成了美少女，好吓人啊！

毛骨悚然。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-22

小妖们张牙舞爪,满嘴喷粪,这没什么大不了的,虚张声势罢了。

老妖婆忽然变成了美少女，千娇百媚，倾国倾城，就太可怕了。

多少纯洁少年要遭殃啊啊啊！

作者:邹艺湘　日期:2015-03-23

国家崛起要靠真材实料，不能靠兴风作乱，更不能制造钱荒。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-23

“钱荒”造成多少企业破产？

“股疯”又要让多少人倾家荡产？

治大国如烹小鲜，突然熄火不行，突然大火也不行。

只烧一点，不计其余，更不求行。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-23

比亚迪是A股市场最有价值的公司，也是最被低估的公司，如果比亚迪A股不能创新高，说明A股市场的资产定价模式不成熟。在这种情况下，股市的疯涨会降低资源分配效率，而不是提高资源分配效率；会让经济体系变得更加无效率，更加不公平，结果是加剧通缩和经济状况恶化。香港在1997-1998年时就属于这种情况，股市的泡沫没有给香港留下任何有价值的公司，只是留下无数的负资产家庭，直到美国的量化宽松才让大多数家庭的资产负债表重新变为正数。但是，经此一劫之后，香港经济再也起不来了。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-24

企业的价值取决于其未来的盈利能力，未来的盈利能力取决于市场规模和企业本身的核心竞争力，或者说，取决于蛋糕有多大+企业能占多少。当年的电讯盈科之所以归于失败，就是因为两者都不占，市场规模有限+无核心竞争力，所以即使有李嘉诚支持，还是无力回天。我之所以极度看好比亚迪的前景，就是因为看好新能源汽车市场的前景和比亚迪的核心竞争力，比亚迪的插电式混合动力正在颠覆百年汽车产业。汽车业的规模比手机大许多倍，而比亚迪领先世界，这与当年的电讯盈科正好相反，比亚迪的市场规模无限+竞争力无敌，是创新驱动的标杆企业。创新驱动不能靠炒概念，必须要有真材实料才行，否则像当年香港一样，留下一地鸡毛，遗祸子孙。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-24

企业的价值取决于其未来的盈利能力，未来的盈利能力取决于市场规模和企业本身的核心竞争力，或者说，取决于蛋糕有多大+企业

能占多少。当年的电讯盈科之所以归于失败，就是因为两者都不占，市场规模有限+无核心竞争力，所以即使有李嘉诚支持，还是无力回天。我之所以极度看好比亚迪的前景，就是因为看好新能源汽车市场的前景和比亚迪的核心竞争力，比亚迪的插电式混合动力正在颠覆百年汽车产业。汽车业的规模比手机大许多倍，而比亚迪领先世界，这与当年的电讯盈科正好相反，比亚迪的市场规模无限+竞争力无敌，是创新驱动的标杆企业。创新驱动不能靠炒概念，必须要有真材实料才行，否则像当年香港一样，留下一地鸡毛，遗祸子孙。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-25

投行：人们对特斯拉看法两极化

2015-03-24 来源：新浪网

北京时间 3 月 23 日晚间消息，过去一年，特斯拉成为分析师“主战场”，他们要么看多、要么看空，没有中间派。投行 PacificCrest 继续看多特斯拉，认为现在是出手投资的好时机。

以下为该投行看多特斯拉的理由：

“尽管我们考虑到汇率和 ModelX 毛利率的影响，略微下调了特斯拉目标股价，关于 ModelX 和 Model3 计划的声明以及超级电池厂的进展，都将显著推高股价，我们认为是时候买进特斯拉股票了。

当前，特斯拉仅销售 ModelS 一款汽车，但预计 ModelXSUV 今年晚些时候将问世，未来将上市的还有低成本版的 Model3。ModelX 面临延期推出，Model3 在 2017 年才会推出。”

PacificCrest 看好 Model3 提振销售额的前景：“过去一年我们

与十余位特斯拉车主进行了交谈，他们常常谈及以下两点：1、很难找到让消费者如此喜爱的产品；2、大部分人(三分之二至四分之三)强调，当低价汽车推出后，他们将再买一辆。”

该投行基本上在说，如果你已经买了一辆特斯拉，你可能会再买一辆。

PacificCrest 还对看多和看空阵营进行了分析：

“看空者坚持认为需求不可持续、中国市场可能永远不会成型、近期拖累公司的执行方面的问题将持续下去。看多者坚信，近期的不顺不过是杂音，该看重的是长期机会。我们并不表示异议。我们认为特斯拉在高端市场打造了极难实现的基础，如果实现合理的可靠执行力，在未来产品周期，公司能够继续巩固地位。我们仍看多特斯拉。”

北京时间 ，特斯拉股价涨 1%，触及 200 美元。(谷云)

作者:邹艺湘　日期:2015-03-25

@六十年前的村委会 2015-03-25

唐又难产。

不是唐难产，是社会太浮躁，以为“创新”是随手拈来的事。

回顾过去 100 年，能谈得上“创新”的公司有几家？

其中可有一家是中国公司？

作者:邹艺湘　日期:2015-03-25

“全民炼钢特”或者“股市红卫兵”不仅无益于创新，反而会破坏经济和股市的正常秩序，皮之不存，毛将焉附？

作者:邹艺湘　日期:2015-03-26

创业成功的概率可能有十分之一,而创新成功的概率万分之一都不到,绝大部分创业和创新的公司都会以失败而告终。正因为如此难能可贵,鼓励创业和创新是政府最重要的工作之一,消除各种阻碍创业和创新的制度瓶颈更是政府义不容辞的责任。但是,从苹果、特斯拉和比亚迪的发展过程,大家可以看到创新是一件多么困难的事,即使最有天赋的人经过毕生的努力也未必能够成功。

“大众创业,万众创新”无疑是正确的方向,但是,更重要的是要了解其中的艰难困苦,并且要预先为那些失败的创业者准备“后事”,也要为千千万万注定要在股市中亏钱的股民留下后路。确切地说,就是要首先保证经济体系能够正常运作,让失败的人仍然能靠劳动养家糊口。“稳中求进”才是中国发展和崛起的道路,“全民炼钢特”或者“股市红卫兵”不仅无益于创新,反而会破坏经济和股市的正常秩序。

皮之不存,毛将焉附?

作者:邹艺湘　日期:2015-03-26

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅无益于创新和经济转型,反而会破坏经济和股市的正常秩序。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-27

创新驱动不能靠炒概念,必须要有真材实料才行,否则像当年香港一样,留下一地鸡毛,遗祸子孙。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-27

不谋万世者,不足谋一时;不谋全局者,不足谋一域。

两会任务看落实：生态环保任务如何完成？

稿源时间：2015-03-27 文章来源：新华网

作者：白靖利、张紫赟、魏董华责任编辑：张鑫

【摘要】“既要金山银山，也要绿水青山，绿水青山就是金山银山。绝不能以牺牲生态环境为代价换取经济的一时发展。”习近平总书记对生态文明建设作出重要指示和重要部署。记者梳理出减排、大气污染防治等七大生态环保任务，采访了相关地方和部门负责人，追踪这七大生态环保任务如何完成。

“既要金山银山，也要绿水青山，绿水青山就是金山银山。绝不能以牺牲生态环境为代价换取经济的一时发展。”习近平总书记对生态文明建设作出重要指示和重要部署。

中共中央政治局日前召开会议，审议通过《关于加快推进生态文明建设的意见》。今年政府工作报告中强调“打好节能减排和环境治理攻坚战”，提出了系列“任务单”。两会结束后，各地各部门如何落实总书记的要求，如何完成政府工作报告的任务，值得关注。新华社记者梳理出减排、大气污染防治等七大生态环保任务，采访了相关地方和部门负责人，追踪这七大生态环保任务如何完成。

【任务一：减排】今年，二氧化碳排放强度要降低3.1%以上，化学需氧量、氨氮排放都要减少2%左右，二氧化硫、氮氧化物排放分别减少3%左右和5%左右。

【落实与声音】不少省份都确定了年度任务。安徽省发改委主任

张韶春说，今年安徽将严格实施能源消费总量和强度双控制度。实现今年全省单位地区生产总值能耗比2010年降低16%的目标。

广东省表示 2015 年非化石能源占一次能源消费比重将提高到20%;累计推广高效电机、淘汰在用低效电机、实施电机系统节能技改1000 万千瓦，形成节能能力 157 万吨标准煤。实施燃煤锅炉节能环保综合提升工程，2015 年底淘汰落后锅炉 3172 台。

一些地方还注重调动企业积极性。兰州市委书记虞海燕表示，2015 年将探索实施提高火电、石化、钢铁等行业的排污收费标准，对企业自我提标改造超计划任务完成的减排量，在排污权交易资金中安排奖励，鼓励企业加大运行投入，降低工业二氧化氮排放总量。

【任务二：大气污染防治】深入实施大气污染防治行动计划，实行区域联防联控，加强煤炭清洁高效利用，推动燃煤电厂超低排放改造，促进重点区域煤炭消费零增长。

【落实与声音】不少省份为2015年大气污染防治提出了新目标、新办法。虞海燕说，2015年兰州将通过找差距、补短板，达到新标准下全年环境空气质量达标天数249天以上，细颗粒物年均浓度控制在58微克/立方米以下。云南昆明近日出台规定，惩治大气污染“人祸”。在履行与大气污染防治相关的社会管理和公共服务工作中，不履行或不正确履行职责，导致大气污染程度严重，或造成不良影响的，将被问责甚至立案查处，涉嫌犯罪的还将移送司法机关依法处理。

浙江省财政厅相关负责人介绍，2015 年，浙江省财政将大气污染防治专项投入资金规模增加到 4.5 亿元：用于省属企业脱硫、脱硝

的技术改造和设备补助，用于对各市政府淘汰黄标车和燃煤(油)小锅炉淘汰改造进行“以奖代补”，同时兼顾挥发性工业有机废气治理。

【任务三：新能源】推广新能源汽车，治理机动车尾气，提高油品标准和质量，在重点区域内重点城市全面供应国五标准车用汽柴油。2005 年底前注册营运的黄标车今年要全部淘汰。

【落实与声音】截至 2014 年年底，我国新能源汽车保有量已经超过 12 万辆。

安徽省经信委主任牛弩韬介绍说，自国家大力发展和推广新能源汽车起，截至 2014 年底，安徽省累计生产推广新能源汽车 10724 辆。今年将大力发展新能源汽车产业，加强自主创新，力争全年推广新能源汽车 5000 辆以上。

而治理机动车尾气同样重要。广东省表示将从 2015 年 7 月 1 日起在全省全面供应国Ⅴ车用柴油。到 2015 年底，全省淘汰 2005 年前注册营运的黄标车，珠三角地区基本淘汰所有黄标车。今年兰州市也将从车、油两方面入手，降低机动车尾气二氧化氮排放，同时强制淘汰报废 6 万辆左右的黄标车和老旧机动车，减少汽油车 80%的尾气污染物排放量。

【任务四：防治水污染】实施水污染防治行动计划，加强江河湖海水污染、水污染源和农业面源污染治理，实行从水源地到水龙头全过程监管。

【落实与声音】为守护百姓“生命之水”，许多省份纷纷加大水污染防治力度。广东省省长朱小丹说，今年将强化跨行政区域河流污

染联合治理，推行“河长制”，加快广州佛山跨界河流、茅洲河、练江、小东江等重点流域污染整治。同时，按照《南粤水更清行动计划》，优先保护饮用水源地和水质良好江河湖库，重点治理劣Ⅴ类水体。加强地下水污染防治，加大农村、农业面源污染防治力度，严格控制污水灌溉。

在浙江，比起保持经济高速发展，治污水、防洪水、排涝水、保供水、抓节水这“五水共治”更为百姓关注，也牵制经济的可持续发展。浙江省表示，今年全省地表水Ⅲ类以上水质比例将达到65%，省控劣Ⅴ类水质断面比例下降1个百分点，县级以上集中式饮用水源地水质达标率达到90%，近岸海域水质总体保持稳定。

【任务五：生态工程】推进重大生态工程建设，拓展重点生态功能区，办好生态文明先行示范区，开展国土江河综合整治试点。

【落实与声音】我国多地获准建设生态文明先行示范区，拉开“绿色改革”序幕。生态环境损害责任终身追究、资源有偿使用、生态补偿机制等一系列“环保新政”在安徽、浙江等地先行先试。

张韶春说，今年安徽将全力推进环境治理和生态保护，推动资源环境与经济发展良性互动，继续探索推进各项生态环保市场化交易制度建设，开展吸引社会资本投入生态环境保护的市场化机制研究。

而浙江也在研究制订两大制度，第一是建立健全以水环境质量为基础的流域生态补偿制度。第二是建立健全以单位GDP能耗为基础的节能量交易制度，通过建立交易平台，低于全省平均水平的县市可以卖出相应节能量，高于全省平均水平的县市必须买进相应额度，以促

进各地单位GDP能耗的持续下降。

【任务六：三江源】扩大流域上下游横向补偿机制试点，保护好三江源。

【落实与声音】2015年，我国将强化对“三江源”地区的保护，扩大流域上下游横向补偿机制试点，扩大天然林保护范围，有序停止天然林商业性采伐。

青海省三江源生态保护和建设办公室主任李晓南介绍，青海今年将投资10亿元，用于三江源地区的湿地封育、江河保护、人工造林等项目，重点加强对湿地、冰川、雪山的保护，提升人工影响天气作业水平，同时逐步建立三江源流域上下游横向补偿机制试点，提升三江源地区的水源涵养能力，保障水源地的水质安全。

三江源生态保护和建设二期工程预计总投资达160亿元，项目实施面积从15.2万平方公里扩展到39.5万平方公里。据介绍，工程实施到2020年，三江源地区森林覆盖率将有望提高到5.5%，草地植被覆盖度平均提高30个百分点，治理水土流失面积4.3万公顷。

【任务七：退耕还林】今年新增退耕还林还草66.7万公顷，造林600万公顷。

【落实与声音】目前，生态脆弱地区面积仍较为广阔，新一轮的退耕还林还草措施正在实施。

今年内蒙古将坚持以生态建设为主的林业发展战略，完成林业生态建设任务1000万亩，全力构筑我国北方重要生态安全屏障。甘肃省省长刘伟平说，今年，甘肃省将实施好新一轮退耕还林还草工程，

继续推进天然林保护、三北防护林、退牧还草、野生动植物保护及自然保护区建设等重点生态工程建设。落实国家生态保护补助奖励政策，加强草原生态保护。治理水土流失面积2000平方公里，完成营造林面积300万亩。

云南省省长陈豪说，云南将进一步推进退耕还林还草工程，加大天然林保护、防护林建设、低效林改造和陡坡地生态治理力度。云南省林业厅表示，今年力争完成营造林600万亩以上，低效林改造400万亩，木本油料基地建设200万亩，森林管护1.98亿亩，退耕还林还草和陡坡地生态治理110万亩。(参与记者：叶前、屈凌燕、周畅、王博、李亚光)

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

@邹艺湘 2015-03-21

自从郑和下西洋以来，中国再次在科技领域领先世界。

@西部牛仔 TT2015-03-28

你这个牛吹得有点大了吧，你举几个例子出来吗？

只有比亚迪的插电式混动这一个例子，所以难能可贵！

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

摩根士丹利凭什么认为特斯拉可以值两千亿美元,而比亚迪不值一百亿美元?

这个其实没有什么道理可讲的，这是心理障碍，既是外国人的心

理障碍,更是中国人的心理障碍----不相信比亚迪的技术可以世界领先。

因为落后，所以不敢想；因为不敢想，所以落后。这是所有不发达国家难以成为发达国家的根本原因,但这也是王传福和比亚迪难能可贵的地方。

对于职业投资者来说，其它人的心理障碍正是自己最好的机会，多花一点时间去研究比亚迪是值得的,可以从预测比亚迪 2015、2016、2017 的业绩开始。

预测比亚迪未来三年的业绩并不那么容易，但也有迹可循，要点在于以电池产能作为出发点，不要以燃油汽车的销量作为出发点。这并不是说比亚迪的燃油车真的那么差,而是因为它是为新能源汽车配套的，它的价值主要在于提供现金流和为新能源汽车贮备生产平台。

比如说，S7 供不应求，年底可能达到月销 3 万辆，单车的年利润可能超过 30 亿，即便如此，对比亚迪的企业价值的贡献也是有限的，大约 300 亿左右。因为传统汽车是一个典型的红海市场，S7 卖得火了，马上会有几十款同类车型参与竞争，利润率马上会下降。S7 对比亚迪的价值主要在于提供现金流和为唐储备生产能力。

相反,唐迄今为止一辆没卖,但唐一个车型的估值可以超过 3000 亿，比 S7 多十倍还不止，超过特斯拉或比亚迪目前市值的两倍还有余。因为唐没有竞争对手，而市场无限大，只要产能跟得上，单车的年利润达到 300 亿也有可能。

这就是“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”的魔力所在。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

大摩维持比亚迪减持评级目标价 20 元

2015-01-22 来源:阿思达克

摩根士丹利表示，比亚迪(01211.HK)去年传统汽车销售 41.9 万辆，按年跌 16%，未能达到 50 万辆的目标，更跑输乘用车行业 10%平均增长。该行预计公司 2014 年纯利将按年下降 19%至 4.46 亿元人民币,料 2015 至 16 年销售持续疲弱,将纯利预测分别下调 40%及 50%。维持「减持」评级，目标价由 34 元下调至 20 元。

该行补充，由于行业竞争加剧及低端汽车的需求放缓，使公司大部份传统房车销售在 2014 年大跌逾 40%,从而拖累毛利率,相信 2015 年销售续低迷，加大利润压力。

大摩认为，电动车制造商目前仍严重依赖政府采购，高成本及缺乏基建仍为 2015 至 16 年销售增长的最大挑战。该行估计，纯电动车补贴将扩大至外国品牌以刺激销售,但或会对比亚迪在国内领导地位带来冲击，同时阻碍电动车销售增长。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

大摩认为，电动车制造商目前仍严重依赖政府采购，高成本及缺乏基建仍为 2015 至 16 年销售增长的最大挑战。该行估计，纯电动车补贴将扩大至外国品牌以刺激销售,但或会对比亚迪在国内领导地位带来冲击，同时阻碍电动车销售增长。

哪家外国品牌的电动车会对比亚迪在国内的领导地位带来冲击

呢？大摩没有说，因为这不重要，只要大家都相信外国的月亮比中国圆就是了。

可是比亚迪的电动大巴和插电式混动不止在中国没有对手，在全世界都没有对手，大摩会从火星上引入比亚迪的竞争对手吗？

所以，大摩所说的“外国品牌”可能是笔误，正确的说法应该是“外星品牌”。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

大摩认为，电动车制造商目前仍严重依赖政府采购，高成本及缺乏基建仍为 2015 至 16 年销售增长的最大挑战。

新能源汽车销售井喷沪比亚迪秦缺口 5000 辆

2015-03-14［来源］：新闻晨报

即使付了全款，你也至少得等三个月才能提到车子。记者了解到，去年下半年以来，因为一系列与新能源汽车相关的政策利好消息延续，上海地区新能源车市也是高温不下，以致部分品牌车款在经销商处无法按时交车。记者在市内几家 4S 店走访时，业务员说，仅仅一个免费上海车牌，就让几个月拍不到牌的车主心动不已。

没有补贴也要买新能源车

昨天下午，记者来到天山西路 2666 号比亚迪汽车上海联通销售服务店。业务员正带着一对年轻人看车子。买家陈小姐说，她上班就两点一线，距离在 15 公里之内，买一台电动车挺合算。

陈小姐告诉记者，她主要是看中这块车牌，没有补贴她也会买。

“我有一个同事，买车至今半年都没有拍到车牌。当然，6 万多元的补贴也很诱人。但是这个钱是给车企的，跟我们有关的还是那张牌。”

在比亚迪汽车上海弘仁集团杨浦店，销售员告诉记者：“我们这里有些客户去年 11 月订车，现在都还没有拿到车子呢。你现在订车，最快 6 月份提车，所有手续弄好，7 月份提车也算快的了。”

为何要这么久才能拿到车子？比亚迪汽车上海弘仁集团杨浦店销售员说，因为优惠幅度很大，又给免费上沪牌，而且是油电混合动力，没电了烧油照样跑。

在比亚迪汽车上海联通销售服务店，该 4S 店负责人黄先生告诉记者，比亚迪秦这款车补贴的力度的确不小：“国家给 31500 元补贴，免除将近 14000 元的购置税；上海市还要补贴 3 万元，免费上沪牌。此外，有些区还会给 15000-20000 元的补贴。”

此前，上海高瞻新能源汽车销售有限公司，因为订单没法及时兑现，引发争议。作为高瞻公司的合作伙伴，比亚迪汽车上海联通销售服务店黄先生说，这个局面不是高瞻一家遇到的。“全市新能源车都存在一定的货源紧缺问题，‘欠债量’保守估计在 5000 辆以上。这还是每天在退单的基础上的数据，可见缺货的厉害。”黄先生说：“现在新能源车受到政策扶持，市场需求量这么大，价格、政策等方面都有优势，所以消费者也都认可，但厂家产能没跟上，导致了现在的问题。上海高瞻新能源汽车销售有限公司是全国最早专业从事新能源汽车销售与服务的企业。以前政策扶持力度没有这么大的时候，他们就一直在做能源车的销售和推广，为促进上海新能源车消费，他们做出过

贡献。”

各方合力解决提车难问题

据了解，上海高瞻新能源汽车销售有限公司作为国内最早专业从事新能源汽车销售与服务的企业也同样因为生产厂商的供货不足，导致无法正常向其客户交车。

“我们是一家专业从事新能源汽车的销售、车辆售后、充电、营运和信息技术的整合服务平台，我们卖的不仅仅是一辆车，而是对新能源汽车提供一站式集成性的综合服务。”上海高瞻新能源汽车销售有限公司相关负责人介绍，对于高瞻的消费者而言，高瞻不是简单的汽车销售代理，而是一家从事新能源汽车领域的专业销售和整合服务商。如果用一个形象的比喻，高瞻就是一家汽车超市，我们可以提供多品牌、多型号的新能源汽车选择，而不仅仅是某一个单一新能源汽车品牌。如果有相关车款因为厂商原因无法正常供货，他们都有能力给消费者提供更多适合的车型选择。

对于目前上海地区出现的比亚迪新能源车款因产能不足无法交车的现状，这位负责人表示，在这次事件中，高瞻也是受害者，因为生产厂商不能正常供货导致其无法向订车客户履行合同。

“车主不能按时提车，这是我们十分不愿看到的。我们希望能与比亚迪各方共同努力，解决提车难问题，保障消费者的权益。”

该负责人同时强调，“新能源汽车作为国家力推的一个新型产业，在发展过程中难免会出现一些问题，希望能够通过我们和同行的共同努力，促使该产业积极健康的发展。”

据记者走访了解，目前针对比亚迪秦在上海出现的缺货情况，经销商中只有高瞻主动提出了客户赔偿方案。

上海去年新增 11000 辆

一位在上海长期从事新能源汽车领域的专业人士介绍，他关注了此前的媒体报道，从目前情况来看，上海新能源汽车销量在全国都处于领先地位，主要是因为市场相对比较开放、车型选择多、政策支持力度大。现在整个上海新能源汽车保有量约为 13000 辆，其中去年新增 11000 辆，私人用户占 8000 个。按照品牌车型划分，比亚迪秦 6500 辆、荣威 2500 辆、江淮 300 辆、奇瑞 200 辆左右。

从中不难看出，部分车款销售几乎占据大半江山。因此目前看上海新能源汽车销售呈现井喷，但不能只看数据，井喷背后必然有各种问题，就像这次比亚迪秦缺货情况引发的消费者不满。“良性健康的发展才是后续重点，销售车辆的结构需要调整，以符合国家战略。”这位专业人士如是说。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

我们再来看看摩根士丹利是怎么评价特斯拉的。

摩根士丹利看好特斯拉：股价可涨 10 倍

BI 中文站 3 月 12 日报道

摩根士丹利认为，特斯拉具有爆炸式增长的潜力。该投行汽车研究团队负责人亚当·乔纳斯（AdamJonas）解释了为什么特斯拉“可能是世界上最重要的汽车公司”。

“这是一家雄心勃勃的公司，也是我们纳入研究范围的公司当中唯一一家股价有望实现 10 倍上涨的公司。当然，它的股价也可能腰斩，但我们认为长期持有的耐心投资者终会获得回报。”乔纳斯说。

首先我们可以看看特斯拉的关注重点：电池开发。到 2020 年，特斯拉想要大规模生产的这种锂电池有望实现 300%的增长。乔纳斯说：“特斯拉的纯电动汽车使得该公司成为全世界锂电池需求量最大的公司之一，它同时想要成为世界上最大的锂电池生产商。有多大？相当于最接近竞争对手的五倍。”

乔纳斯表示：“我们预计，到 2029 年特斯拉在全球的 650 万辆汽车的电池总容量将达到 410 千兆瓦特，这相当于墨西哥全国一整天的电能消耗量。”

摩根士丹利表示，即便不考虑电池生产，特斯拉还有软件业务，这使得该公司更像一家科技公司，而非汽车公司，这也是特斯拉在接下来几年里的重要优势：“特斯拉大约六成的员工参与软件工程，而一般汽车公司的这个比例仅为 2%左右。这一点非常重要，因为在接下来十年里，汽车软件的附加价值将从如今的 5%提升到 60%。”

特斯拉不仅有结构优势，还有地域优势：“埃伦·马斯克想要聘请一位关键的软件工程师时，他不必与现代或宝马联系，而是前往苹果、谷歌(微博)、Facebook 等公司。理论上讲，这些人才既可以前往底特律，也可以留在加州。”

摩根士丹利还介绍了特斯拉先进的反馈系统，全球各地的特斯拉汽车都可以把性能相关数据传回到公司，以便公司做出改进，这种读

取数据的能力远远超出了其他汽车公司。

可以说，摩根士丹利相当看好特斯拉。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

摩根士丹利认为特斯拉的优势在于电池和软件,却没有一句话提到比亚迪的电池,似乎比亚迪没有电池而特斯拉的电池世界第一,是这样的吗?

比亚迪与特斯拉角逐电池产能

腾讯科技李玮 2015 年 03 月 14 日

[摘要]未来 3 年，比亚迪计划每年将全球的电池产能增加 6 千兆瓦时。

腾讯科技讯 3 月 14 日，比亚迪周五表示，计划在未来几年中将电池产能扩大 3 倍，从而在电动汽车领域挑战特斯拉。比亚迪获得了“股神”巴菲特旗下伯克希尔-哈撒韦公司的投资。

比亚迪发言人马修·尤尔杰维奇（MatthewJurjevich）表示，未来 3 年，比亚迪计划每年将全球的电池产能增加 6 千兆瓦时。而如果市场需求强劲，比亚迪随后还将保持同样的扩张速度。

这意味着，比亚迪的电池产能将从今年底的 10 千兆瓦时上升至 2020 年初的 34 千兆瓦时。而在特斯拉完成 50 亿美元内华达电池工厂的建设之后，比亚迪的电池产能仍将与特斯拉保持持平。

在新兴的电力储存市场,比亚迪和特斯拉已成为两家关键的厂商。业内专家认为，对于可再生能源的发展，电力储存技术非常关键。电

力储存设备能从风力发电厂和太阳能面板收集电力，供随后使用。

供职于比亚迪美国部门的尤尔杰维奇表示:“我们已经证明，在强劲的市场需求下，比亚迪有能力每年新增6千兆瓦时的产能。”

这一市场已经吸引了特斯拉、比亚迪，以及其他多家创业公司和当前电池厂商的关注。根据GTMResearch的数据，美国这一市场的规模将从2014年的1.28亿美元上升至2019年的15亿美元。

到去年底，比亚迪的电池产能为4千兆瓦时，而到今年底将扩大至10千兆瓦时。比亚迪的大部分生产位于中国，不过该公司今年将在巴西建设新的工厂。

根据LuxResearch去年发布的数据,比亚迪是全球第六大混合动力汽车及电动汽车电池厂商。作为特斯拉的电芯和电池供应商，松下在这一市场排名第一。

特斯拉表示,将于2016年在内华达工厂自主生产电芯,而到2020年产能将达到35千兆瓦时。特斯拉目前并不自主生产电芯。

2013 年，比亚迪在加州南部建设了两家工厂，生产电动巴士和电池。2003年，比亚迪宣布启动汽车业务，此举令许多人感到惊讶。不过，随后该公司已成为中国最成功的汽车厂商之一。不过在中国以外市场，比亚迪关注的车型主要为巴士，而不是小汽车。（李玮）

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

比亚迪再战特斯拉电池产能将达今年三倍

2015年03月16日 盖世汽车网石劼

盖世汽车讯综合外电报道，中国比亚迪公司计划到2020年将电

池产能提升至今年年底的三倍，同特斯拉千兆工厂(Gigafactory)规划产能基本持平。外媒认为比亚迪将在电动车和储能方面同特斯拉展开竞赛。

3 月 13 日，比亚迪美国公司发言人 MatthewJurjevich 发布声明称，未来三年里比亚迪每年将新增 6 吉/千兆瓦时(GigawattHour/GWh)电池产能，倘若需求强劲，之后仍将以该速度扩产电池，“我们已经验证过，在市场需求强劲条件下，比亚迪有能力每年新增 6 千兆瓦时电池产能。”

截至 2014 年年底，比亚迪电池总产能为 4 千兆瓦时。

2014 年 12 月 31 日，比亚迪铁电池坑梓基地在深圳落成，该基地规划总占地面积约 10 万平米，主要用于动力电池的研发、生产和销售，可为约 2 万 5 千台大巴或超 60 万台混合动力轿车提供电池，将成为全球最大动力电池生产基地。根据计划，到 2015 年底比亚迪将形成年产铁电池 10 千兆瓦时的总生产规模。

如果能够维持每年新增 6 千兆瓦时的速度，则到 2020 年比亚迪电池总产能将达到 34 千兆瓦时。这将比 2015 年年底的 10 千兆瓦提高约两倍，同特斯拉千兆工厂的 35 千兆瓦产能接近。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

比亚迪全球最大动力电池生产基地深圳落成

来源：第一电动网更新时间： 2014-12-31

12 月 30 日，比亚迪总裁王传福宣布全球最大动力电池生产基地在深圳落成，该基地建成后，比亚迪将实现年产 10Gwh 的动力电池生

产能力。

比亚迪铁电池坑梓基地规划总占地面积约 10 万平米，主要用于动力电池的研发、生产和销售。该项目计划于 2015 年建成，将形成年产铁电池 8Gwh 的总生产规模，可为约 2 万 5 千台大巴或超 60 万台混合动力轿车提供电池，成为全球最大的铁电池生产基地。届时，比亚迪铁电池整体产能将达到 10GWh/年。

今年我国新能源汽车市场发展强劲,一方面得益于政府对新能源汽车产业的大力扶持,另一方面从消费者市场来看需求也进一步增加,对动力电池生产企业来说,来自新能源汽车领域的订单将成为企业最强劲的增长动力。有分析认为，随着包括动力电池补贴政策在内的多项利好政策的酝酿和出台，以及国内、国际汽车制造商加码中国新能源市场，2015 年很可能成为我国新能源车市场发展的一个关键节点。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-29

因为电动汽车是一个全新的产业,不像传统汽车有完整的供应链,所以电动汽车厂商只能从“小而全”向“大而全”发展。“小而全”必定是高成本的，很多年都难以盈利，特斯拉是靠资本市场融资解决现金流问题，比亚迪主要是靠代工和传统汽车这些“配套业务”的收入“养活”新能源汽车。特斯拉预期要到 2020 年才能建成“大而全”（大电池厂+大装配厂），届时才开始盈利；比亚迪的新能源汽车业务今年开始盈利，也是因为新的大电池厂投产。

前面说到，新能源汽车的竞争，本质上是动力电池的技术+规模+成本之争，比亚迪正在赢得全球性的胜利，不只是在中国。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-30

新能源汽车点火比亚迪一季度大幅预增

2015-03-30 来源：证券时报网证券时报记者阮润生

比亚迪（002594）3 月 29 日发布年报，2014 年公司实现营业收入 581.96 亿元，同比上年增长 10.09%，净利润 4.34 亿元，同比下降 21.61%，每股收益 0.18 元。

各项业务中，新能源汽车和手机业务增长突出。公司表示，受益于国家政策的大力支持及集团新能源汽车综合竞争优势的持续提升，预计 2015 年第一季度集团新能源汽车业务将继续保持强劲增长的势头。公司还预计 2015 年一季度净利润有望达到 1 亿元-1.5 亿元，同比增长 735%至 1153.55%。

年报显示，比亚迪汽车及相关产品业务的收入约 278.34 亿元，同比上升 3.03%，其中新能源汽车业务收入同比增长约 6 倍，占集团汽车业务收入的 27.05%。公司预计随着新扩建的电池产能于 2015 年一季度逐步投产，全部达产后将提供充足的铁电池产能，满足未来新能源电池需求。

在布局规划方面，2015 年公司将启动“7+4”布局，覆盖私家车、公交车在内的七个主要目标市场和四个特种车市场，并将凭借自主品牌在 SUV 市场的突破性契机，将新能源汽车从轿车拓展至 SUV 车型，丰富集团的产品类型。

根据中国汽车工业协会统计，2014 年中国新能源汽车累计销售 7.48 万辆，同比增长 323.8%，其中插电式混合动力汽车销售 2.97 万

辆，同比大幅增长 878.1%。比亚迪去年新能源汽车市场份额达 27.9%，在插电式混合动力市场份额更高达 49.6%，稳居领先地位。受制于电池产能，报告期内大量新能源汽车订单积压。

在政策扶持和推动下，充电设施也有望进一步完善普及。2014 年 5 月国家电网宣布引入社会投资参与电动汽车充电设施建设，以解决充电设施不足的问题，北京、上海、合肥和武汉亦已明确提出新建小区和停车场新能源汽车充电设施比例的要求。比亚迪将开发出集约用地的循环式立体充电机，积极寻求与第三方的合作，加快充电设施的普及。此外，公司已获批与西安银行筹建合资公司，发展汽车金融，为经销商和消费者提供购车金融贷款等相关服务，将推动集团汽车销售，深化汽车金融行业。

手机部件及组装业务的收入为约 244.8 亿元，同比增长 23.21%。二次充电电池及光伏业务的收入为约 53.39 亿元，同比增长 0.29%。报告期内，公司研发的塑料与金属混融技术在高端智能手机市场逐步获得推动，并获得多个大客户中高端智能手机订单，并实现量产。2015 年 2 月，比亚迪已公布出售柔性线路板、液晶显示屏模块、摄像头模块等手机部件业务，以强化战略聚焦，加快业务转型升级。

移动智能终端的持续发展，为二次充电电池行业发展带来动力。比亚迪将继续开拓锂离子电池和镍电池的应用范围，提升铁电池的性能表现和质量水平，积极扩充铁电池产能，以满足新能源汽车爆发式增长带来的巨大需求。太阳能业务方面力争在 2015 年实现盈亏平衡。

作者：邹艺湘　日期：2015-03-30

世界第一的目标是可以实现的！

比亚迪的目标价是300—600人民币

比亚迪的业务庞杂，估值困难，常常困扰分析员和基金经理。我曾经说过,比亚迪的传统业务可能值十元,但电动技术至少值一百元。其实最简单的方法就是把比亚迪除了新能源汽车业务以外的所有业务估值为零，这样就简单了，只要把比亚迪的新能源汽车业务与特斯拉做比较就行了。从这个角度来理解比亚迪似乎很粗糙，其实是有道理的,因为其它业务是为新能源汽车业务配套的,这就是王传福的“垂直整合模式”，目的是为了争取和保持在新能源汽车主流市场的核心竞争力。王传福常说“技术为战略服务”，其实比亚迪的一切都是为战略服务的。

因为电动汽车是一个全新的产业,不像传统汽车有完整的供应链,所以电动汽车厂商只能从“小而全”向“大而全”发展。“小而全”必定是高成本的，很多年都难以盈利，特斯拉是靠资本市场融资解决现金流问题，比亚迪主要是靠代工和传统汽车这些“配套业务”的收入“养活”新能源汽车。特斯拉预期要到2020年才能建成“大而全”（大电池厂+大装配厂），届时才开始盈利；比亚迪的新能源汽车业务今年开始盈利，也是因为新的大电池厂投产。说到底，电动汽车的问题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题。（苹果未来的 I-CAR 也一样。）

随着新电池厂的投产，比亚迪正式迈开了从“小而全”向“大而

全”进军的步伐，考虑到比亚迪的K9+E6+腾势+秦+唐+商+宋+元已经覆盖了主流大众市场，比亚迪的潜在市场规模无限大（比苹果的市场要大许多倍），而竞争对手几乎不存在，所以产值的增长速度主要取决于产能的扩张速度。比亚迪今年的新能源汽车产值应该会超过300亿，明年达到1000亿也有可能，关键还看电池的产能。比亚迪的2015年会非常热闹，2016年只会更热闹，2017年的话就不能只看热闹（产值）了，要看利润了----300亿是我心中的目标，也即每股盈利超过10元。

“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于上个季度或下个季度的财务报表，因为它的产值和利润不是按算术级数而是按几何级数增长的，或者说是按每年增长多少倍而不是增长百分之几来计算的。当然，“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”最终必须在财务报表中反映出来才能得到资本市场的认可，因为资本市场的绝大部分人并不像巴菲特那样考虑问题，也没有巴菲特那样的财力和定力可以等得起。如果一定要从比亚迪的财务报表上看到“核心竞争力”，估计还要等一年以上的时间。

（所以，散户不要学巴菲特，应该买指数基金+现金做个人理财。）

（所以，中投、中国人寿、新华人寿等要学巴菲特，应该买比亚迪做长线投资。）

我以前写过一篇短文《比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10倍》，依据就是市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力，据此估算

出比亚迪的潜在企业价值是特斯拉的 5-10 倍。如果特斯拉值 300 亿美元，那么比亚迪就值 1500-3000 亿美元；如果特斯拉值 1000 亿美元，那么比亚迪就值 5000-10000 亿美元。特斯拉目前的市值是 250 亿美元，由此可以推断比亚迪的市值应该是 1250---2500 亿美元，相当于 50-100 美元/股，或者说每股 300--600 人民币。如果你相信比亚迪 2017 年每股盈利能超过十元，那么，这个估值也不算太离谱，关键是多建几个电池厂。

今天（2015 年 3 月 4 日）比亚迪的 H 股收盘 35.2 港币，我对比亚迪的估值比目前比亚迪的 H 股价高了 10-20 倍，也比所有券商的估值高太多太多太多，但是与巴菲特心目中的价位比较接近。很多年前比亚迪的 H 股就曾达到 88 港币，但巴菲特没有沽货，那时候的港币比人民币值钱，而那时候的比亚迪远没有现在值钱。我不知道巴菲特是怎么给比亚迪估值的，但我知道券商是怎么给比亚迪定价的----主要是依据上个季度和下个季度的财务报表---这种方法对传统汽车行业也许合适，但对新能源汽车行业一定不合适（至少要看三年，最好看十年甚至更远）。

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。其实，管仲的经济思想中，“货币”与“资产”是联系起来考虑的，叫做“轻重”理论，而伯南克发明的“量化宽松”实际上就是管仲“轻

重理论”的现代版，虽然还没有写入教科书中，但实际效果是不错的。（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》）

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。而松下的手机电池的安全性也使得它很难被大众市场所接受，尽管特斯拉的跑车仍然会受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火，但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的腾势电动车。特斯拉仍然会占住高端市场（它在这个市场的客户满意度非常高），所以特斯拉目前的市值（250亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这也不离谱。

苹果强行切入汽车行业的消息一出来，汽车行业已经没有人能够淡定了，当然是几家欢喜几家愁。比亚迪肯定是最大的受益者，因为苹果最需要的是电池，其次是代工和中国市场，所以比亚迪才是苹果的“梦中情人”。当然，这只是我的猜想，无论这些猜想是否变成现实，都不影响我对比亚迪的估值（300—600 元），因为我只相信“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”。中国的汽车普及率还很低，但污染已经很严重了，石油进口依存度已经达到 60%了，中国是必须要发展电动车的，而比亚迪的公交电动化+私家车插电式正好覆盖主流大众市场。

作者：邹艺湘　日期：2015-03-30

“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心

竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于上个季度或下个季度的财务报表，因为它的产值和利润不是按算术级数而是按几何级数增长的，或者说是按每年增长多少倍而不是增长百分之几来计算的。

比亚迪预告今年第一季度的盈利将比去年增长 10 倍，这是一件好事，增长总比不增长要好。但是重点不在这里，重点在于增长的动力来自哪里，增长能否持续，这就必然要看“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”。

新能源汽车的潜在市场规模无限大，前面说到，新能源汽车的竞争，本质上是动力电池的技术+规模+成本之争，比亚迪正在赢得全球性的胜利，不只是在中国。所以，比亚迪的利润每年涨多少倍，主要取决于每年建几个电池厂，在可以预见的未来还看不到竞争对手。

作者:邹艺湘　日期:2015-03-30

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。其实，管仲的经济思想中，“货币”与“资产”是联系起来考虑的，叫做“轻重”理论，而伯南克发明的“量化宽松”实际上就是管仲“轻重理论”的现代版，虽然还没有写入教科书中，但实际效果是不错的。（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》）

作者:邹艺湘　日期:2015-03-30

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实

并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。而松下的手机电池的安全性也使得它很难被大众市场所接受，尽管特斯拉的跑车仍然会受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火，但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的腾势电动车。特斯拉仍然会占住高端市场(它在这个市场的客户满意度非常高),所以特斯拉目前的市值(250亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这也不离谱。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-01

不谋万世者，不足谋一时；不谋全局者，不足谋一域。

两会任务看落实：生态环保任务如何完成？

稿源时间：2015-03-27 文章来源：新华网

作者：白靖利、张紫赟、魏董华责任编辑：张鑫

【摘要】“既要金山银山，也要绿水青山，绿水青山就是金山银山。绝不能以牺牲生态环境为代价换取经济的一时发展。”习近平总书记对生态文明建设作出重要指示和重要部署。记者梳理出减排、大气污染防治等七大生态环保任务，采访了相关地方和部门负责人，追踪这七大生态环保任务如何完成。

“既要金山银山，也要绿水青山，绿水青山就是金山银山。绝不能以牺牲生态环境为代价换取经济的一时发展。”习近平总书记对生态文明建设作出重要指示和重要部署。

中共中央政治局日前召开会议，审议通过《关于加快推进生态文明建设的意见》。今年政府工作报告中强调“打好节能减排和环境治理攻坚战”，提出了系列“任务单”。两会结束后，各地各部门如何落实总书记的要求，如何完成政府工作报告的任务，值得关注。新华社记者梳理出减排、大气污染防治等七大生态环保任务，采访了相关地方和部门负责人，追踪这七大生态环保任务如何完成。

【任务一：减排】今年，二氧化碳排放强度要降低3.1%以上，化学需氧量、氨氮排放都要减少2%左右，二氧化硫、氮氧化物排放分别减少3%左右和5%左右。

【落实与声音】不少省份都确定了年度任务。安徽省发改委主任张韶春说，今年安徽将严格实施能源消费总量和强度双控制度。实现今年全省单位地区生产总值能耗比2010年降低16%的目标。

广东省表示 2015 年非化石能源占一次能源消费比重将提高到20%;累计推广高效电机、淘汰在用低效电机、实施电机系统节能技改1000 万千瓦，形成节能能力 157 万吨标准煤。实施燃煤锅炉节能环保综合提升工程，2015 年底淘汰落后锅炉3172 台。

一些地方还注重调动企业积极性。兰州市委书记虞海燕表示，2015年将探索实施提高火电、石化、钢铁等行业的排污收费标准，对企业自我提标改造超计划任务完成的减排量，在排污权交易资金中安排奖励，鼓励企业加大运行投入，降低工业二氧化氮排放总量。

【任务二：大气污染防治】深入实施大气污染防治行动计划，实行区域联防联控，加强煤炭清洁高效利用，推动燃煤电厂超低排放改

造，促进重点区域煤炭消费零增长。

【落实与声音】不少省份为2015年大气污染防治提出了新目标、新办法。虞海燕说，2015年兰州将通过找差距、补短板，达到新标准下全年环境空气质量达标天数249天以上，细颗粒物年均浓度控制在58微克/立方米以下。云南昆明近日出台规定，惩治大气污染“人祸”。在履行与大气污染防治相关的社会管理和公共服务工作中，不履行或不正确履行职责，导致大气污染程度严重，或造成不良影响的，将被问责甚至立案查处，涉嫌犯罪的还将移送司法机关依法处理。

浙江省财政厅相关负责人介绍，2015 年，浙江省财政将大气污染防治专项投入资金规模增加到4.5亿元：用于省属企业脱硫、脱硝的技术改造和设备补助，用于对各市政府淘汰黄标车和燃煤(油)小锅炉淘汰改造进行“以奖代补”，同时兼顾挥发性工业有机废气治理。

【任务三：新能源】推广新能源汽车，治理机动车尾气，提高油品标准和质量，在重点区域内重点城市全面供应国五标准车用汽柴油。2005年底前注册营运的黄标车今年要全部淘汰。

【落实与声音】截至2014年年底，我国新能源汽车保有量已经超过12万辆。

安徽省经信委主任牛弩韬介绍说，自国家大力发展和推广新能源汽车起，截至2014年底，安徽省累计生产推广新能源汽车10724辆。今年将大力发展新能源汽车产业，加强自主创新，力争全年推广新能源汽车5000辆以上。

而治理机动车尾气同样重要。广东省表示将从2015年7月1日

起在全省全面供应国Ⅴ车用柴油。到2015年底，全省淘汰2005年前注册营运的黄标车，珠三角地区基本淘汰所有黄标车。今年兰州市也将从车、油两方面入手，降低机动车尾气二氧化氮排放，同时强制淘汰报废6万辆左右的黄标车和老旧机动车，减少汽油车80%的尾气污染物排放量。

【任务四：防治水污染】实施水污染防治行动计划，加强江河湖海水污染、水污染源和农业面源污染治理，实行从水源地到水龙头全过程监管。

【落实与声音】为守护百姓“生命之水”，许多省份纷纷加大水污染防治力度。广东省省长朱小丹说，今年将强化跨行政区域河流污染联合治理，推行“河长制”，加快广州佛山跨界河流、茅洲河、练江、小东江等重点流域污染整治。同时，按照《南粤水更清行动计划》，优先保护饮用水源地和水质良好江河湖库，重点治理劣Ⅴ类水体。加强地下水污染防治，加大农村、农业面源污染防治力度，严格控制污水灌溉。

在浙江，比起保持经济高速发展，治污水、防洪水、排涝水、保供水、抓节水这“五水共治”更为百姓关注，也牵制经济的可持续发展。浙江省表示，今年全省地表水Ⅲ类以上水质比例将达到65%，省控劣Ⅴ类水质断面比例下降1个百分点，县级以上集中式饮用水源地水质达标率达到90%，近岸海域水质总体保持稳定。

【任务五：生态工程】推进重大生态工程建设，拓展重点生态功能区，办好生态文明先行示范区，开展国土江河综合整治试点。

【落实与声音】我国多地获准建设生态文明先行示范区，拉开“绿色改革”序幕。生态环境损害责任终身追究、资源有偿使用、生态补偿机制等一系列“环保新政”在安徽、浙江等地先行先试。

张韶春说，今年安徽将全力推进环境治理和生态保护，推动资源环境与经济发展良性互动，继续探索推进各项生态环保市场化交易制度建设，开展吸引社会资本投入生态环境保护的市场化机制研究。

而浙江也在研究制订两大制度，第一是建立健全以水环境质量为基础的流域生态补偿制度。第二是建立健全以单位 GDP 能耗为基础的节能量交易制度，通过建立交易平台，低于全省平均水平的县市可以卖出相应节能量，高于全省平均水平的县市必须买进相应额度，以促进各地单位 GDP 能耗的持续下降。

【任务六：三江源】扩大流域上下游横向补偿机制试点，保护好三江源。

【落实与声音】2015 年，我国将强化对“三江源”地区的保护，扩大流域上下游横向补偿机制试点，扩大天然林保护范围，有序停止天然林商业性采伐。

青海省三江源生态保护和建设办公室主任李晓南介绍，青海今年将投资 10 亿元，用于三江源地区的湿地封育、江河保护、人工造林等项目，重点加强对湿地、冰川、雪山的保护，提升人工影响天气作业水平，同时逐步建立三江源流域上下游横向补偿机制试点，提升三江源地区的水源涵养能力，保障水源地的水质安全。

三江源生态保护和建设二期工程预计总投资达 160 亿元，项目实

施面积从15.2万平方公里扩展到39.5万平方公里。据介绍，工程实施到2020年，三江源地区森林覆盖率将有望提高到5.5%，草地植被覆盖度平均提高30个百分点，治理水土流失面积4.3万公顷。

【任务七：退耕还林】今年新增退耕还林还草66.7万公顷，造林600万公顷。

【落实与声音】目前，生态脆弱地区面积仍较为广阔，新一轮的退耕还林还草措施正在实施。

今年内蒙古将坚持以生态建设为主的林业发展战略，完成林业生态建设任务1000万亩，全力构筑我国北方重要生态安全屏障。甘肃省省长刘伟平说，今年，甘肃省将实施好新一轮退耕还林还草工程，继续推进天然林保护、三北防护林、退牧还草、野生动植物保护及自然保护区建设等重点生态工程建设。落实国家生态保护补助奖励政策，加强草原生态保护。治理水土流失面积2000平方公里，完成营造林面积300万亩。

云南省省长陈豪说，云南将进一步推进退耕还林还草工程，加大天然林保护、防护林建设、低效林改造和陡坡地生态治理力度。云南省林业厅表示，今年力争完成营造林600万亩以上，低效林改造400万亩，木本油料基地建设200万亩，森林管护1.98亿亩，退耕还林还草和陡坡地生态治理110万亩。(参与记者：叶前、屈凌燕、周畅、王博、李亚光)

作者:邹艺湘　日期:2015-04-01

“三放三反”是强国之路

中国已经是第一大贸易国和第一大工业国，GDP 超过美国也就是几年的时间，奥巴马没有这个气量跟中国平起平坐重朔世界格局，即使他愿意，中国的市场潜力相当于美日欧的总和，美国人很快就会感到不舒服。美国搞页岩气+TTIP+TPP 主要还是为了自保，围堵中国是第二位的。安倍的想法可能把顺序倒过来，因为日本已经失去了在经济上与中国正面竞争的能力，损人不利己的事也会干。

中国人并没有意识到自己有这么厉害，整天还在寻找崩溃的理由和时间，但是中国也不愿意当小弟，所以冲突是难免的。相对而言，中国建立全国统一市场拓展内部生存空间，搞电动汽车+光伏+丝绸之路解决能源问题，主观是为自己，客观也是为对方。中美两国各自解决能源问题，各自扩大势力范围，避免直接冲突，对中国和美国都是最不差的选择。中美关系可能不会像以前那么密切，但冲突的地方也不多。

至于中国内部，只要坚持“三放三反”，大多数国人可能更愿意看到一个强势有为的政府。在中国历史上，弱干强枝都是动乱之源，其它国家也一样，只有美国是例外，因为美国没有历史。就当前情况来说，如果没有强势政府，就这个雾霾就没有办法解决，地方官员宁愿不要脑袋也要搞地方割据，阻碍新能源和新能源汽车的发展。估计部门利益也差不多，一边闹钱荒一边花千亿万亿去打游戏(学名叫“信息消费”)。

三放：放人，放地，放钱（建立全国统一市场，让市场在资源配置中起决定作用）

三反，反腐，反污染，反地方保护。

阻碍中国崛起的“三座大山”是腐败、污染和地方割据，最危险的是“三毒叠加”。

当腐败、污染和地方割据交织在一起的时候，人人都会烦躁不安，内部凝聚力丧失。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-02

南方日报评论员：是时候大力推广新能源汽车了

2015 年 04 月 02 日 来源：南方日报

原标题：是时候大力推广新能源汽车了

环保部目前已经完成对京津冀、长三角、珠三角的 9 个城市污染源解析，明确北京、杭州、广州、深圳四地的首要污染来源是机动车。

雾霾早已成为人民群众的“心肺之患”。近年来，国家以雾霾频发的特大城市和区域为重点，以细颗粒物（PM2.5）和可吸入颗粒物（PM10）治理为突破口，抓住产业结构、能源效率、尾气排放和扬尘等关键环节，打响了一场治理雾霾、清洁空气的攻坚战。全国首批实施新环境空气质量标准的 74 个城市，空气质量趋于好转是不容否认的事实。现在，环保部完成第一阶段 9 个城市的污染源解析，有助于各地有针对性地调整大气污染防治措施，为促进空气质量持续改善提供了重要支撑。

不同于石家庄和南京的燃煤污染、天津的扬尘污染、上海的流动源污染、宁波的工业生产污染，我省广深两地的首要污染源是机动车。这应该是环保部第一次给出权威分析结果，毫无疑问也是未来的重点

着力方向。降低机动车污染，除了鼓励绿色出行、实施汽车限牌令，更重要的是大力推广新能源汽车。事实上，省委、省政府一直高度重视新能源汽车产业发展和推广应用工作，去年实施的《广东省 2014-2015 年节能减排低碳发展行动方案》就明确提出，将加快推进新能源汽车在公交、出租、公务、环卫、邮政、物流等公共领域的规模化、商业化应用，鼓励企事业单位和个人使用新能源汽车，争取到 2015 年底，全省推广应用新能源汽车超 4.5 万辆。

对于新能源汽车，从中央到我省已经出台了包括购置税减免、价格补贴以及政府公车采购支持等一揽子计划。即便是限牌的广深两地，也都给新能源汽车留有充足的上牌指标。当前，我省新能源汽车市场已逐渐走向活跃。据工信部对全国 39 个新能源汽车推广应用示范城市（群）的统计，从 2013 年 1 月至 2014 年 9 月底，深圳完成的推广量居全国第三。尽管如此，距离到 2015 年底的计划目标量仍有很大的距离。而在我省最早实施限牌令的广州，虽然既有指标也有补贴，结果却是“普通车中签难度屡创新高，新能源车牌持续惨淡”，以至于许多市民呼吁减少新能源车牌指标。目前推广新能源汽车的主要手段仍只是诸如公交巴士、出租车、公务用车以及特种车辆等，私人消费市场的大门尚未完全打开。

新能源汽车推广难在哪里？从消费者角度看，价格太高曾经被认为是重要原因，但如果把中央与地方政府的优惠补贴计算进去，新能源汽车并没有多少价格劣势。据了解，我省是按照国家标准对市民购买新能源汽车按照 1：1 进行配套补贴，如果再算上购置税免税政策

带来的福利，市民最高能享受50%以上的价格优惠。实际上，任何一种产品想要普及最重要的标准有两点：一是安全性，二是实用性。对于绝大多数消费者来说,现在新能源汽车还只是个停留在字面上的新名词，他们对汽车的安全性能、技术标准了解较少，因此更愿意从众选择传统汽车。与此同时，新能源汽车的配套设施不完善也是推广应用的一大短板，比如充电桩稀少、充电时间长、耗电多，特别是对纯粹的电动汽车来说推广更加困难。

不管是治理大气污染还是实现产业转型升级,现在都到了大力推广新能源汽车的时候了。全省各地各相关部门要从方方面面化解消费者的疑虑，尽快使新能源汽车普及起来。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-03

环保部：京杭广深4城大气首要污染源是机动车

发布时间：2015-04-02 来源：新京报责任编辑：于青云

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/209532666.jpg[/img]

2014年10月25日，奥林匹克森林公园南门，一场雾霾中进行的跑步比赛，雾霾中的北京。资料图片记者李飞摄

昨日在全国环境监测现场会上，环保部副部长吴晓青披露，目前北京、上海、广州等9个城市完成空气中颗粒物源解析工作，其中北京、杭州、广州、深圳首要污染来源是机动车。今年，全国还将有26个重点城市完成源解析研究。

今年底35城市完成雾霾源解析

目前我国初步构建了环境空气颗粒物来源解析监测技术方法体

系。吴晓青昨日表示，目前，第一阶段 9 个城市全部完成源解析工作，成果已上报国务院。

他说，研究结果表明，机动车、工业生产、燃煤、扬尘等是当前我国大部分城市环境空气中颗粒物的主要污染来源，约占 85%-90%。

其中，北京、杭州、广州、深圳的首要污染来源是机动车，石家庄、南京的首要污染来源是燃煤，天津、上海、宁波的首要污染来源分别是扬尘、流动源、工业生产。

他表示，今年要继续推进 26 个重点城市的源解析工作，确保其在年底前基本完成源解析工作。

此外，根据环保部要求，到 11 月底前，北京、天津、上海等 13 个有着工作基础和地域代表性的试点城市需完成源排放清单的编制工作，已经完成源解析工作的 9 个重点城市也要继续自行组织开展精细化源研究工作。

区域重污染监测预警体系已建成

吴晓青表示，目前，京津冀、长三角、珠三角区域空气重污染监测预警体系已完成建设，实现空气质量预报业务化并及时发布预警信息。

他表示，截至目前，全国已有 13 个省级站、16 个省会监测站和 4 个计划单列市具备了空气质量预报能力、其余省和重点城市都在建设之中。

到今年 10 月前，吴晓青说，将争取建成省级、省会城市和计划单列市的空气质量预报预警系统，同时继续完善三大重点区域的空气

质量预报预警平台建设，对外发布区域预报信息。

清华大学环境学院教授贺克斌表示，整个区域层面如京津冀区域，还需要进一步建立区域性的预警预报机制，目前科技部也已启动了三个经费上亿元的支撑项目，以促成区域预报预警平台的建设。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-03

■焦点

1

经济越发达机动车污染越重？

据吴晓青披露，北京、杭州、广州、深圳颗粒物的首要污染源是机动车，这是否意味着越“发达”的地方，机动车污染越重？

中国环科院副院长柴发合认为，机动车污染凸显的问题，一方面与地方的经济发展水平有关，但更重要的也与当地减排治理的进程，产业机构、能源结构调整等各方面有关。比如，北京、上海、广州都是属于国内空气污染防治工作起步较早的城市，因此工业、燃煤等排放占比就会下降。

此前，在河北是否应该与北京同步限行限号的问题上出现了较大的争议。对此，贺克斌认为，在现阶段的中国，雾霾都来自多污染源，即使是燃煤排放重的城市，机动车污染等其他污染源的排放都超过了现在环境容量，因此，应该多头治理，协同控制。

另一方面，他表示，决策者也需要在减排政策制定与民生、经济性等各方面做平衡。比如说，重污染天情况下，借助好的预警预报能力，实行应急的限行限号，和日常情况下采取此类措施相比，就会更

加“事半功倍”。

参与广州源解析工作的中科院广州地球化学研究所研究员王新明说，广州也并非只有机动车污染，如果把电力行业算到工业排放中的话，那广州的首要污染来源则是工业排放。

2

津冀地区主要污染源是燃煤？

对于用煤量，目前广为流传的说法是“中国第一，河北第二，唐山第三，美国第四”，此前在接受新京报记者采访时，河北省环保厅厅长陈国鹰也表示，燃煤是河北大气污染的第一源头。

不过放在京津冀层面，三地的污染来源结构并不一致。北京、石家庄和天津的首要污染物分别为机动车、燃煤和扬尘。

有参与评审天津源解析工作的专家认为，天津虽然燃煤使用量也大，但之所以扬尘上升到首要污染物，可能与天津近两年滨海新区建设较快，建筑扬尘增大有关。

负责天津和石家庄源解析工作的南开大学国家环境保护城市环境颗粒物污染防治重点实验室主任冯银厂表示，如果决策者认为，扬尘问题只是在发展过程中暂时出现的矛盾，这是错误的观点。“发展永远都在发展的，不可能今年建完了明年就没有建筑工地了。”他说，天津的扬尘污染占比能达到30%，说明对建筑工地等扬尘控制的管理方式还很粗放。

他表示，天津燃煤问题也很突出，虽然燃煤占比27%，工业排放占比17%，但工业里面有很多是燃煤排放，两者加起来比例依然很高。

■释疑

源解析有何用

大气污染物排放到空中后，会发生各种反应，形成含有各种成分的细颗粒物，形成雾霾，源解析就是通过对颗粒物的分析，反过来推算导致雾霾形成的污染来源分别是哪些。

“医生给病人病情会开诊断书，源解析也是对雾霾来源的诊断。”参与部分城市源解析工作的清华大学环境学院教授贺克斌说。

而因为每个城市每年都在减排，污染来源会发生变化，因此，如果持续做源解析，也会呈现动态的变化。“就像医生测出来有三高一样，今年可能血压降下来了，但血脂突出了。一个地方也一样，可能燃煤降下来了，机动车就变成首要问题了。”记者了解到，对于公众而言，最后发布的源解析结果主要是两个饼图，PM2.5 成分百分比饼图和 PM2.5 来源比例的饼图，不过提交给各级人民政府部门用以决策的源解析报告则会更厚更详细。

■追访

去年投资 4.36 亿用于空气监测建设

我国已建成发展中国家最大空气质量监测网

新京报讯昨日，在全国环境监测现场会上，环保部副部长吴晓青说，我国已建成了发展中国家最大的空气质量监测网。去年，中央和地方共投资 4.36 亿元，177 个城市开始实施空气质量新标准监测。

空气监测网遍布全国

此前，环保部对实施空气质量新标准设置了三步走方案，要求到

“十二五”末期实施全国范围空气质量新标准。吴晓青昨日表示，去年，中央和地方共投资 4.36 亿元，在 177 个城市、553 个国控监测点位完成了第三阶段空气质量新标准监测能力建设。

今年1月1日起,全国338个地级及以上城市1436个监测点位，全部具备新标准监测能力，并实时发布包括 PM2.5 在内的监测指标。

将严查监测数据造假

昨日现场会上，吴晓青也指出了目前在监测方面存在的问题。他表示，监测数据造假的问题依然存在。有些地方政府为了减轻考核压力、环境质量达标等目的，行政管理部门指使监测站编造、篡改监测数据的情况时有发生。

他表示，今年环保部编写了《环境监测数据弄虚作假处理办法》及实施细则，此外将用两年的时间，开展全国空气质量监测数据专项检查。如果发现虚假伪造数据行为，将对相关责任单位和责任人进行问责。

在企业责任方面,他表示,重点排污单位要向社会公开监测信息，如果不监测、不公开或不如实公开，甚至通过各种手段篡改、伪造监测数据的都要受到处罚。

■北京情况

北京正编制污染物源排放清单

清单将列出每种污染物的所有污染源

近日，环保部发布通知，要求北京、天津、上海、河北等 13 省区市开展大气污染物源排放清单编制试点工作。作为第一批试点城市，

北京已经开始进行城市源排放清单的论证和编制。

早已着手研究源排放清单

根据环保部的进度安排，今年 4 月至 10 月，试点城市开展源排放清单编制工作，至 11 月，试点城市提交成果，环保部组织评审。

市环保监测中心主任张大伟介绍,目前北京正在进行源排放清单的编制工作。

什么是源排放清单，张大伟说，源排放清单主要针对单一污染物而言，比如列出二氧化硫的源排放清单，就需要把所有排放二氧化硫的污染源，包括点源和面源，以及自然源等，都涵盖在清单里。

源排放清单有什么用，张大伟说，这有利于了解大气环境里面的污染物浓度、排放来源，是制定大气污染物减排目标、环境空气质量达标规划和重污染天气应急预案的重要基础和依据。

北京将针对几项污染物做源排放清单呢？张大伟举例说,如果以目前北京的首要污染物 PM2.5 做主要控制对象的话,所有跟 PM2.5 相关的污染物，包括二氧化硫、氮氧化物、挥发性有机物等，都要列出源排放清单。

张大伟介绍，此前北京在研究源解析时，已经列出了部分污染物的源排放清单，这有利于获得更科学的源解析结果。另外，北京十一五和十二五规划中提出的污染物总量控制,其实也属于源排放清单的概念。

目前暂时不做区域源解析

去年,北京正式发布首要污染物 PM2.5 的源解析结果。张大伟说，

暂时不会做京津冀区域层面的源解析,目前的源解析主要以单个城市作为对象开展。

张大伟介绍，从今年起三年内，北京将加大监测站点密度。现有的 35 个监测站点网络虽然有四大类，但每类还有不足的地方。比如环境评价主要分布在平原地区，但实际上北京的平原只占 40%左右。此外，京藏高速、京津高速等交通拥堵而且重型货车集中的地方，没纳入监控。

他表示,目前北京的监测站点,跟发达国家和部分国内城市相比,存在差距。监测站点应该全面反映区域特别是人口集中地区的情况,要覆盖真空地带。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-05

外媒：中国市场已成世界汽车巨头的“印钞机”

2015 年 04 月 05 日 来源：参考消息

参考消息网 4 月 5 日报道，法国《费加罗报》4 月 3 日发表了题为《中国是世界汽车巨头的“印钞机”》的文章，编译如下：

美国麦肯锡咨询公司刚刚完成一份研究报告。该公司研究了各大汽车制造商去年在全球范围内的盈利情况。结论正如该公司负责人洛朗·吉耶所说:“中国集中了汽车制造业 40%的盈利，却只占汽车销量的 22%。”汽车业的利润越来越集中在中国，因为 2013 年中国还只占全球利润的 35%。吉耶将这种现象的原因归结为“中国汽车市场的增长以及中国消费者很看重西方品牌”。中国消费者非常看重品牌使得高档车产生了更高的盈利：2014 年全球高档车销量为 900 万辆，占

总销量的 12%，却带来 38%的利润。

当车企在全球范围内仅获得不到 7%的平均利润率时，在中国市场上实现了 12%的利润率。吉耶明确指出:“从中等级别的车来看，中国市场上性能最差的普通品牌汽车也要比欧洲市场上性能最佳的汽车更盈利。”

中国的活力有助汽车工业在整体上显示出极佳的财务健康状况。各大汽车制造商 2014 年的运营收益高达 1270 亿美元，达到“历史最高水平”。在 2008 年至 2009 年间，全球的利润近乎于零。

中国和北美集中了全球普通汽车厂商利润的绝大部分。相反，它们在俄罗斯、拉美和印度却未能赚钱。它们在欧洲重新投身环保车型，但利润率依然只有 1%。

显然，如果不进入中国或美国，就难以取得成绩。这一逻辑解释了雷诺公司为在中国落户而投入资金。如果法国车企想明显提高其利润，这是一条必经之路。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-06

熊彼特认为企业家的工作是“创造性的破坏”。而阻碍创新的因素有：第一，是信息不充分条件下许多事情处于不可知的状态。“实现一个新计划，和根据一个习惯的计划去行动，是两件不同的事情，就像建造一条公路和沿着公里行走是两件不同的事情一样。”第二，是人的惰性。“作为一种新的事情，不仅在客观上比作已经熟悉的和已经由经验检定的事情更加困难，而且个人会感到不愿意去做它，即使客观上的困难并不存在，也还是感到不愿意。”第三，是社会环境

的反作用。这种反作用首先在法律上或政治上存在障碍而表现出来，其次在受到创新威胁的各个集团中表现出来，再次在于难于找到必要的合作上表现出来，最后是在难以赢得消费者上表现出来。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-06

熊彼特的经典创新理论用到比亚迪身上再恰当不过，比亚迪目前所遇到的问题全部在熊彼特的预料之中：

第一，外界根本不知道比亚迪在干什么，高盛和摩根显然一点概念都没有。

第二，知道比亚迪厉害的恰好是竞争对手，所以要用各种手段扼杀它。

第三，消费者不愿接受新的事物，即使它对自己是有利的。

对于职业投资者来说，上述这些问题并不是真正的问题，反而是潜在的机会！如果有一天你身边的大妈们都向你推荐比亚迪的股票，电视和网络上到处都在说比亚迪如何如何牛 B，就到了该出货的时候了。

在互联网时代，这种转换可以是很快的，从地狱到天堂或者从天堂到地狱可能就是几个月时间，并不需要像费雪的时代那样等个十年八年甚至二十年。比亚迪的内在价值在过去几个月并无实质性的变化，但是国内券商(如海通证券)对比亚迪的看法已经发生了很大的变化，如果中投中国人寿新华人寿等大型机构现在想大把买入比亚迪的股票，只能买 H 股了，A 股已经买不到了。

这就是资本市场的美丽之处，要有八年抗战的准备，但并非真的

要等八年。

熊彼特是把企业家和资本家分开来看的，这是他对经济思想史的另一个伟大贡献。

在熊彼特看来，企业家是不承担风险的。这是因为企业家进行创新活动所需要的资本是由那些成功的企业家所形成的资本家阶层提供的，即资本市场提供的。企业家可以从资本市场获取他们需要的任意数量的资本，因而资本并不构成其成为企业家的约束条件。与此相对应，由于资本的外来性，风险也由资本所有者承担，企业家并不承担风险。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-07

“次贷危机”期间中国抓住机遇搞基建是正确的战略，让中国经济连跳几级成了世界第二大。当前闹得沸沸扬扬的“第二次亚洲金融危机”，其实是中国崛起的另一次机会，这次的主题是“建立全国统一市场”，重中之重是发展资本市场。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-08

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会，可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开

放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍,因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-09

“深港通”应该明日开通，等什么呢？

作者:邹艺湘　日期:2015-04-09

任何一个国家的崛起都有其特殊的机遇,但所有不能崛起的国家都有共同的特点，那就是，人不能尽其才，地不能尽其力，钱不能尽其用。中国是有条件崛起的，因为中国人多地多钱多，并且基础设施可以与发达国家媲美,比印度和印尼等其它发展中大国要超前几十年，只要不限制人财物的自由流动，中国的经济还能高速增长很多年。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-09

@满眼都是收费站 2015-04-09

东拉西扯一大堆，扯的东西又与你的论点毫无关联。喊喊口号就崛起了？

我的论点是什么，你看懂了？

作者:邹艺湘　日期:2015-04-11

习近平:发展新能源汽车是迈向汽车强国的必由之路

2014 年 05 月 24 日 来源：新华网

新华网北京 5 月 24 日电据新华社“新华视点”微博报道，24 日

上午，习近平在上海汽车集团考察时强调，发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路，要加大研发力度，认真研究市场，用好用活政策，开发适应各种需求的产品，使之成为一个强劲的增长点。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-11

第一步是基建，主要包括高铁、高速公路和互联网。

第二步是资本市场，主要包括股票市场和债券市场。

第三步是新能源汽车，主要包括纯电动车和插电式混合动力车。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-12

高铁+互联网+资本市场在短短数年之内就让中国变成了全球最大的统一市场，与此同时，也会让经济发达地区的污染程度急剧恶化。人口密度与经济效益有正相关的关系，与生态效益有负相关关系；生意总是在人口多的地方好做，工作总是在人口多地方好找，房价总是在人口多的地方最高，然而，雾霾也是在人口多的地方最严重。如果不能控制雾霾，北京的人口、经济、房价都会负增长，并且会对中国的长远发展产生极其负面的影响，因为中国的智力资源云集北京。

推广新能源汽车有助于控制雾霾，这是不言而喻的，但这只是发展新能源汽车的目标之一，另外两大战略目标是推动产业升级和弥补国内石油储量不足。汽车工业是现代工业的核心，而新能源汽车是第三次工业革命的核心，中国错过了前两次工业革命，这一次终于赶上了，并且有可能成为领头羊，当然不能再错过。习总高瞻远瞩，但很多人似乎并没有明白，总是避重就轻顾左右而言他。不谋万世者，不

足谋一时；不谋全局者，不足谋一域。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-14

走近电四驱看比亚迪唐触电未来

2015-04-12

2015 年 3 月末，一场引爆网络的牙克石冰雪试驾，让原本就火热的比亚迪唐再一次成为人们关注的焦点。无论是抛光冰面的坡道测试，还是极具挑战的雪地蛇形绕桩，抑或是看点十足的冰面拔河，比亚迪唐的表现都超出预期。本着探索的心态，我们本期就针对比亚迪唐的全时电四驱来聊一聊它究竟有着怎样的优势。

全时电四驱优势一：动力强劲

比亚迪唐在动力上采用三擎模式,即搭载 2.0TI 涡轮增压缸内直喷发动机和前后电机。其中，2.0TI 涡轮增压缸内直喷发动机能够输出最大功率 151 千瓦，最大扭矩 320 牛·米，前后电机分别能够输出最大功率 110 千瓦，最大扭矩 250 牛·米。无论是 EV 纯电模式，还是 HEV 混动模式，在 6 挡双离合变速器的配合下，比亚迪唐都能够拥有着超强的动力表现。

全时电四驱优势二：高效节能

唐所搭载的全时电四驱除了动力强劲外,还具有高效节能的特点。这主要得益于其更高的功率密度、更高的能量利用率、更高的传动效率。

电机方面，唐电机的功率密度比提升约 2.4 倍，更利于整车轻量化和能耗经济化；电控方面，能量利用率高达 90%以上，是“电喷+机

械控制时代”（能量利用率约 30%-40%）的 3 倍；四驱的传动效率，全时电四驱相比机械四驱提升高达近 10%。因此，比亚迪唐拥有 2L 的百公里油耗表现也就成为了可能。

全时电四驱优势三：极速响应

对于传统机械四驱来说，当车辆主动或被动开启四驱模式时，发动机通过分动箱、传动轴将驱动力传送至每一个车轮。而比亚迪唐的全时电四驱则不同，其四个车轮的动力来源于前后两部分动力，也就是前轮动力来自于车前部的 2.0TI 涡轮增压发动机/电动机，后轮动力来自于车辆后部的电动机，这就成为了比亚迪唐能够极速响应的重要保障。

有数据显示，比亚迪唐的全时电四驱电机扭矩调整时间为 20 毫秒，而传统机械四驱的扭矩调整时间为 200 毫秒。因此，不难看出，当传统燃油发动机还在通过分动箱、差速锁、传动轴为四轮传递驱动力的时候，比亚迪唐已将驱动力合理、准确的分配到了各个轮胎上。

全时电四驱优势四：安全可靠

极速的响应时间，使得唐更加安全可靠。以电机为例，电四驱的控制响应速度是机械控制的 10 倍，实现了毫秒级的调整，可有效防爆胎、防制动失灵、防转向失灵、防侧翻，为每一个生命赢得生死时速差。此外，比亚迪唐在一般路况中，能带来超强动力、舒适操控的驾驶体验，而离开一般路况，到了诸如山路、雪地、沙坡、涉水等路况时，攀爬脱困能力就能够全方位的体现出来，经得起全路况的考验。

随着消费者对新能源消费理念的认可，以及国家对新能源政策的

各方面出台与支持,我们有理由相信代表绿色领先科技的比亚迪唐将开创一个全新时代，引领四驱车型的技术变革！

作者:邹艺湘　日期:2015-04-14

聚焦“新能源汽车领导者”的定位，非常正确的市场战略！

比亚迪全新能源车阵容参展不带燃油车玩

2015-04-13 来源：网上车市编辑：郭志刚

【网上车市榆林站讯】真的没有燃油车！近日记者获悉，本次上海车展比亚迪将首次派出全“新能源车”阵容参展，除热销的秦、已在多地“服役”的 e6 出租车、e6 警车外，即将在年内上市的唐、宋、元、商悉数亮相，e5、T3 首次曝光。4 月 20 日-29 日，在虹桥上海国家会展中心 7.2 号馆，比亚迪将带来一场新能源车型盛宴。

542 战略车型重磅车型--唐、宋、元三款双模 SUV 将悉数亮相，覆盖不同级别 SUV 市场。这三款车百公里加速小于 5 秒，搭载极速电四驱，百公里油耗小于 2L。其中宋、元将首度实车亮相。

新能源全市场布局

除了已上市的秦、e6，已经曝光的 3 款 SUV，还有双模 MPV 商，另外值得注意的是两款新车型--e5、T3。据悉，e5 是一款新的纯电动出租车，而 T3 则是首款纯电动物流车，新能源车延伸到更多领域，可见比亚迪正在展开新能源车全市场布局。

作为国内新能源汽车领导品牌,比亚迪的此次参展阵容除了透露出自身的战略布局，也预示出今后新能源发展的广阔市场。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-14

@六十年前的村委会 2015-04-10

四月份看来唐又没戏了。

估计唐在上海车展期间的订单不少!

作者:邹艺湘　日期:2015-04-17

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/210889421.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-04-19

央行：降准 1 个百分点农发行降 2 个百分点

2015-04-19 来源：中国人民银行网站

中国人民银行决定，自 2015 年 4 月 20 日起下调各类存款类金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点。在此基础上，为进一步增强金融机构支持结构调整的能力，加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设等的支持力度，自 4 月 20 日起对农信社、村镇银行等农村金融机构额外降低人民币存款准备金率 1 个百分点,并统一下调农村合作银行存款准备金率至农信社水平;对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率 2 个百分点；对符合审慎经营要求且“三农”或小微企业贷款达到一定比例的国有银行和股份制商业银行可执行较同类机构法定水平低 0.5 个百分点的存款准备金率。(完)

作者:邹艺湘　日期:2015-04-20

降准不需要理由，不降准才需要理由

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行

以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

准备金存在的主要理由是，金融市场本身具有内在的不稳定性，所以需要需要牺牲一部分效率以换取稳定性。然而，当准备金高到 20%的时候，不仅牺牲了效率，反而造成金融体系的不稳定性。

所以，降准不需要理由，不降准才需要理由。

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

就好比城管多收了小贩的管理费，需要退返多收的部分，这不需要理由。相反，城管如果继续扣押着小贩们的钱不返还，则需要很强的并且合法的理由。如果城管认为小贩们手上的钱已经太多了（流动性过剩），这不是不返还的理由，因为小贩们的钱是自己挣来的或者借来的，他们只感到钱紧，并没觉得自己钱太多了。即使部分小贩真的有钱富余，他们也并不愿意自己的钱被扣押在城管那里。由城管来决定小贩们自己的钱是否太多了，这不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。

由城管来评价小贩们的经营方向，并且据此决定谁该返还谁不该返还（定向降准），这也不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。城管有这样的权利吗？有这样的能力吗？符合公平正义的原则吗？符合“让市场在资源配置中起决定作用”的精神吗？

城管不愿返还小贩们的钱（降准），却发明了很多借贷工具，把从小贩们那里以低利率强制“借来”的钱，再以高利率借给小贩们，这是过去上海滩“大哥”的行径，与“依法治国”是背道而驰的。（虽

然取了许多英文名字，但本质是一样的。）

作者:邹艺湘　日期:2015-04-20

降准就是把央行从商行“强借”来的钱还给商行,这需要理由吗？

你把商行五分之一的存款（20 多万亿）藏地窖里，利率怎能不高？经济怎能没有下行压力？

央行首席经济学家马骏：此次降准的两大理由

2015-04-20 来源：和讯网

目前宏观经济面临较多的下行压力,有必要继续对货币政策进行预调微调,保证货币信贷的合理增长和继续降低企业融资成本。由于国际收支状况的变化,外汇占款已经不再是基础货币投放的主要来源,在基础货币增速有限的情况下,有必要通过降准来提高货币乘数,以保证广义货币和贷款的稳定增长，发挥货币政策稳增长的作用。

降准至少可以通过两个渠道帮助降低企业融资成本:一是通过增加商业银行长期低成本资金,激励银行降低贷款利率;二是通过改善市场的流动性状况来降低市场利率,并部分通过预期渠道降低债券融资成本。货币政策通过预期渠道的传导较快,但通过银行渠道传导到贷款利率的时滞则稍长一些。

除了准备金率普降一个百分点之外,人民银行今天还宣布了额外定向降准的决定。这显示了政府加大结构调整力度,尤其是加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设的支持力度的意图。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-20

弗里德曼的思想在货币理论上有许多建树,对于美国这样资产完全市场化而财政赤字和贸易赤字不断扩大的国家来说,也有非常大的现实意义，至少可以起到警钟的作用。但是，如果生搬硬套到中国经济政策中来，则是非常危险的，因为弗里德曼的货币数量公式中没有考虑到资产价格问题，更没有考虑到大量非市场化资产的存在。中国的实体经济的市场化过程还只走了一半,还有大量的资产根本没有进入市场之中，还有大量的土地是荒地，在这种情况下把大量的货币藏到地窖里，不只会减慢中国经济的增长速度，还会扭曲中国经济的结构。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-21

把 20 万亿人民币藏到地窖里干什么?

2013-08-10

地方融资平台的审计非常有必要，摸清家底，防治腐败，查清资金缺口。

有很多方法可以解决地方融资平台的现金流不足问题：

1.发达地区主要靠卖地和房产税

2.贫困地区需要中央财政补贴，这是最好的扶贫方式

3.大部分地方采用财政部代发地方债城投债

如果一边增发地方债城投债和铁路债（10 年期以上），一边降准备金率，中国的金融风险就可以完全化解，十年之内全国统一市场也已形成，届时中国的经济规模有可能超过美国。经济转型和产业升级也是在全国统一市场中完成的，尤其是要靠资本市场（包括股票市场

和债券市场）的发展，不可能靠限制资金供应和土地供应来完成，也不可能靠行政手段淘汰落后产能完成，更不可能靠经济学家喊口号完成。

准备金率逐步从 20%降到 10%，可以释放 10 万亿基础货币，这些钱如果用于建立全国统一市场而不是用于把北上广的楼价炒翻十倍，中国就进入发达国家行列了。事实上，如果建立全国统一市场的发展战略深入人心，北上广的楼也就炒不起来了。楼市泡沫是“割据”的结果，或者说是操纵局部供求的结果，与创业板泡沫异曲同工，与货币发行没有直接的关系。只要土地敞开供应，楼价根本涨不起来。

城市建设用地为什么不能敞开供应呢？18 亿亩耕地红线根本不是问题，因为中国至少还有五亿亩荒地可以改造成生态农场，建设用地增加五倍也不影响 18 亿亩红线。建设全国统一市场就是要让人尽其才，地尽其利，钱尽其用。把二十万亿准备金藏到地窖里，人为制造“钱荒”，还要挂上“利率市场化”的羊头，不知道到底要卖什么？

中国正在形成全世界最大的统一市场

中国的经济增长潜力占全世界的一半.跟美日欧相比，中国的劳动力成本仍然具有巨大的优势;跟印度相比，中国的基础设施要先进几十年.至今仍然在喋喋不休抱怨＂四万亿＂的人应该到长沙去看一看，不要整天呆在北京一边吸着浓度越来越高的ＰM2.5，一边感叹北京越来越高的高房价，然后把北京的个案生搬硬套到全国各地，再用经济学教科书理论推导出中国的金融危机“迫在眉睫”.（几十万亿银子藏在地窖里的国家怎么会有金融危机？）

长沙的平均房价过去十年无大变化,现在仍然只有六千多元一平米，相当于北京的五分之一，上海的四分之一，广州和温州的三分之一.与此同时，长沙的城市规模＼人口数量＼工业产值＼人均收入等等都成倍增长.这一切都得益于高铁的发展和高速公路网路的完善，从长沙坐高铁到广州只要两个半小时，到深圳只要三个小时，基本实现了同城化.房价不涨而收入快速增长，使得长沙的普通百姓都有能力买房买车，也带动了餐饮娱乐旅游商业的繁荣.

长沙并不是一个特例,全国至少有几十个同样受惠于高铁网络的二三线城市保持了收入增长快过房价涨幅,这些城市才是中国今后十年中国经济发展的动力所在.高铁带动中国经济全面发展，消除了发展不均衡的瓶颈，中国正在形成全世界最大的统一市场。能够阻挡这一趋势的只有中国自己，比如说，先制造地荒再制造钱荒，或者同时制造钱荒和地荒。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-27

央行将放水购买银行资产中国新一轮 QE 呼之欲出

2015-04-27 来源：新浪网作者：毕晓雯

路透中文网记者毕晓雯

路透香港 4 月 27 日-如不出意外，中国将很快宣布新一轮量化宽松政策(QE)--央行通过直接购买商业银行资产的方式投放基础货币，以此撬动信用投放、拉低全社会的长期融资成本、减缓通缩压力并推动经济增长。

但不同于 2008 年的首轮 QE，此轮放水将针对国家资产负债表的

薄弱环节进行调整，以确保中国国计民生的长治久安。

从资产和负债对国家资产负债表的潜在风险进行分析，可获得清晰的结论：负债方最大的风险是人口老龄化和地方政府债务；资产方最大的风险则是经营性国有资产杠杆率过高。若不出台可以挣脱的战略性措施，这些枷锁将束缚中国经济前进的步伐，后患无穷。

中国今年首季的各项经济指标全线疲弱，表明当期 7%的 GDP 增速仍不会是本轮经济调整的最低。无论是总理李克强频繁奔波在大江南北考察民情，还是中央经济领导小组办公室主任刘鹤调研全国经济现状的负面反馈，都显示短期中国经济已出现严重的问题。

而从目前获知的信息，已推出、或拟推出的各项政策，包括央行购买商业银行资产、地方政府债务置换、三大政策银行注资、政府有意呵护下股市上涨等，都显示出明显的托底经济、降低杠杆的政策意图。

“政府正在下一盘大棋。”中国社科院研究员刘煜辉教授指出，“从国家资产负债表来看，现在政策出台的思路，就是做大资产端、封闭负债端，吹大权益端。”

国家资产负债表是研究国家债务风险的主要工具之一，综合反映一个国家资产总量、资产结构、负债总量、负债结构以及资产与负债的关系，同时还分别反映国内主要经济主体(非金融企业、金融机构、政府、居民等)的资产与负债状况。刘煜辉进一步解释称，从资产端来看，央行针对国开行推出的抵押补充贷款(PSL)，即允许国开行以长期债务进行抵押贷款，这可以看做是另类版的央行 QE，目的是引

导利率下行并增加流动性；而在负债端，则是严格控制地方政府新增债务，只是加大以新换旧的债务滚动，并通过负债成本降低实现企业盈利。

“股市的不断上涨，有利于经济性国有资产降低杠杆率，后续我们肯定可以看到更多的债转股，IPO、配股不断出来。”他称。

中国股市近期IPO(首次公开发行)、增发、配股频率已明显提高，募集资金的用途之一就是偿还银行贷款。有券商分析师更是一针见血地指出“侠之大者，为国接盘”。

近年来，分别有中国银行(601988，股吧)首席经济学家曹远征、央行研究局首席经济学家马骏和中国社科院副院长李扬领军的三队中国顶尖智囊团队研究了中国经济的空白领域--国家资产负债表，尽管结论的重点内容各不相同，但都从资产、负债的角度揭示了中国社会和经济面临的短中长期风险。

国家资产负债表中的问题

最早进行这项研究的马骏，在推出国家资产负债表研究成果时还在德意志银行担任大中华区首席经济学家一职。他当时就指出如下政策意义：摸清了家底、将短中期经济政策的长期成本显性化；将结构性因素变化导致的长期成本显性化。

综合上述三个团队的研究，目前国家资产负债表中的资产部分，主要问题一是国有企业通过提高杠杆率进行扩张，这种扩张可能意味着未来很大的风险；二是大部分资产为固定资产，变现能力较差。在经济下行期，这都存在较大的估值风险。

“国家资产负债表中，国企性质的金融企业和非金融企业交互联系加大，在经济下行期，两者结合将导致政府经营性资产的整体风险加大。”中国人民大学教授冯俊新和李时宇的研究也指出。

而负债方则显示，对于中国政府来说，人口老龄化是将面临的最大风险。这不仅会加速对财政形成压力，如果处理不好将影响中国的长治久安。另一大风险，则是地方政府债务，这也是去年以来引发社会广泛关注的问题。不过，考虑到这些负债都对应着资产，除非这些债务大规模违约，否则都不至于导致中国政府的主权债务危机。

财政货币化是本轮 QE 最大特色

在国家资产负债表已全面、系统、清晰地显示出中国面临的短中长期问题后，如何出台有针对性的政策并快速行动，应该是政府各个部门已达成的共识。

“什么叫 QE？硬给一头牛往里注水，那叫 QE。中国的实体是有实际需求的，如果把财政、货币政策应该有的支持力度叫 QE，那就算吧，”华福证券首席经济学家鲁政委[微博]说，“但目前财政支持是有心无力，必须让央行上，这轮 QE，从根本上说就是财政货币化。”

他指出，目前推动中国经济重新步入正常的增长区间，必须要解决企业财务负担过重，以及地方债务到期偿债的问题，目前推出的 1 万亿存量置换额度根本不够，必须加大力度，“但没有商业银行，或者政策性银行出力，根本就做不到。”

在加强预算管理、财政改革的大背景下，财政部此前下达 1 万亿元地方存量债务置换债券额度，允许地方把一部分到期的高成本债务

转换成地方政府债券，以降低利息负担。财政部新闻发言人并指出，“政府债券利率一般较低，匡算地方政府一年可减少利息负担 400-500 亿元，这既缓解了部分地方支出压力，也为地方腾出一部分资金用于加大其他支出。”

上述政策颁布后，各省级政府也纷纷成立债券承销团，江苏省作为先行者，并率先公布了今年首批地方政府债的发行计划，但之后却突然延后。

对此，有参与承销团队的人士透露，该地方政府债发行利率一点儿都不具吸引力，找不到买家，非常难发。商业银行的资金成本都在4-5%左右，怎么能做赔本的买卖呢？

一边是急需资金嗷嗷待哺的地方经济，另一边则是受负债成本所限不愿做赔本买卖的银行，怎么办？

“财政部和央行基本达成了协议，推出的时间，以及推出的力度都会超过外界的想象。根据目前的信息，是央行可以直接购买商业银行的资产，而且是各类资产。”一位不愿具名的消息人士透露。

此前已有媒体报导，中国三大政策性银行近期将获注资，并允许他们以长期资产向央行再抵押，以获得再贷款。

而通过上述的腾挪，商业银行(包括政策性银行)将获得低成本的资金，这为拉低全社会的资金成本、投资政府债券提供了可行性。权益泡沫化

资产负债表的核心不外乎资产、负债、权益三大因子，合理的负债率、较高的净资产、权益等，都是健康报表的构成，国家资产负债

表也一样。

受访的经济学家们普遍指出，中国股市开始于去年的这场轰轰烈烈的牛市，是典型的政府有意呵护下的权益升值行情，国家持股饱受益处，伴随后续的定向增发、减持，将明显减轻各类企业的债务负担，并化解银行不良。

“上一轮的 QE，房地产是主要载体；这一轮，估计就是资本市场。而居民储蓄与资本市场对接也最方便、最直接。”鲁政委称。

民生证券首席经济学家管清友[微博]对后续股市的看法仍持相当积极的态度。他认为，“牛市还要继续走一段时间，只有当五个信号同时出现时，牛市才有可能结束。”

他所指的五个信号包括：房地产销售持续好转；基建投资增逾 30%的超预期刺激；信贷扩张超预期；居民消费价格指数(CPI)涨幅上行到 3%以上；注册制下 IPO 大规模涌出。近期，市场已不断出现上市公司减持股权，用以偿还银行贷款的财务安排。

而随着股票不断上涨，国有股减持以充盈社保，化解国家资产负债表中的人口老龄化风险，也应该是政府一盘大棋中的一招。(路透中文网)

作者:邹艺湘　日期:2015-04-29

新科技革命，中国将坐上“头等舱”

姚洋北京大学国家发展研究院院长

我们正处在科技革命的前夜，中国一定能搭上这趟科技革命的列车，而且可能会坐在头等车厢里头。中国能否做到这一点，完全取决

于中国的企业家。

近日，姚洋在“学习型中国—第七届企业资本论坛”上发表了演讲，以下为演讲全文整理：

转型期将变得更痛苦

新常态不仅仅是增长速度的下降，更重要的是结构的变化。从2001年到2008年这段时间，中国超高速的经济增长是人类历史上少有的，不可能长期持续。试想一下，中国现在已经是世界第一大出口国和贸易国，如果我们的出口增长速度还超过世界平均水平，那就一定意味着有些国家的出口在萎缩。这种事情不可能长期下去，所以我们只能期待中国的出口增长速度能维持在世界平均水平，这已经非常不错了。

第二个转变，以前我们是靠一些低级产品打遍天下，今天不行了。宏观数据显示，我们的制造业对就业的贡献以及对GDP的占比都在下降，而服务业的占比在上升，这是一个非常重要的转变。

制造业的市场是全球的，它的需求来自外部，但是服务业不一样。服务业的需求是靠我们自己创造的，是内生的，所以这方面的转型增长就变得非常困难。这也是今天经济遇到深层次困难的原因。

当然还有一些短期的原因，比如过剩，因为前一阶段我们上了很多项目，盖了很多房子，到了今天就过剩了。这两项因素的叠加，使得我们的经济进入一个比较痛苦的调整期。

日本、韩国、台湾地区是如何渡过痛苦转型期的

但是，是不是因此就应该悲观呢？国际上的经济学家对此都比较

悲观，比如美国前财长、哈佛前校长萨默斯，就认为整个世界进入了一个长期低速增长的时期，还认为在十年之内，中国的经济增长会跌到 3%、4%，也就是进入长期低速增长的时代。

但我觉得这个判断过于悲观，还是要看一下历史。我觉得可以和中国作比较的是日本、韩国还有台湾，因为我们今天经济所达到的高度，和 1960 年代末的日本、80 年代的台湾和韩国几乎是一样的。比如都是高储蓄率、高投资率，再比如教育水平和科研投入也都非常高，所以这样的比较才有意义，我们也会有很大的信心。

我们现在的人均收入基本相当于日本 60 年代末 70 年代初的时候，但日本在 70 年代的经济增长速度还是超过了 7%。1970 年代是日本产品开始“统治世界”的时期，日本成了世界产品的主导，几乎所有新的产品都来自于日本。大家可能说那是赶上了好时间，实际上不是。1970 年代和现在面临的国际环境差不多：石油危机、债务危机，到了 1980 年代初期，整个美国也陷入非常困难的境地，但是日本经济仍然保持了高速增长。那么，日本经济增长的源泉在哪里呢？就是创新，经过长期积累后的技术爆发。

韩国的经济爆发性增长期相对短一些，我感觉本来应该在 90 年代爆发，但是由于亚洲危机而推后了。今天韩国达到的高度已经接近了日本在 70 年代和 80 年代的水平。韩国能做到这点是靠什么？靠创新，而且是战略性的创新。比如韩国的芯片，三星从 70 年代末就开始搞芯片，并投入了海量资金，最后成功了。

在创新方面也可以对比一下台湾，台湾的人均收入一直比韩国高，

但这几年韩国超越台湾。我们很少听到台湾的国际性企业，但是韩国有，这和韩国重视创新分不开。

最好的投资应该投到哪里？

展望未来，我觉得世界经济还会保持高速增长，只不过会经历痛苦的调整期，可能需要十年时间。

作者:邹艺湘　日期:2015-04-29

那么，下一轮工业革命在哪里呢？我们不知道，但是有一些苗头是非常好的。

比如上周末，科协副主席陈章良做了一个讲座，讲了几个新的技术。其中一个是我国在世界上领先的量子通讯，一旦成功，将是一个革命性的东西，是对传统通讯方式的重大突破。

另外一个技术是石墨烯。现在的电子元器件普遍采用的是硅材料，而石墨烯传导性极其好、容量极其大，不仅是电子行业会发生革命性的变化，电池行业也会发生革命性的变化，而且由此延伸，就意味着能解决电动车的电池问题。

现在电动车唯一的一个问题是电池太重、充电太慢、续航能力太低，如果石墨烯实现应用，这些问题就都解决了，今后电动车将成为大众化的汽车。我以前对电动车抱有怀疑态度：先用煤发电，然后储存为化学能，再转为机械能，实际上效率还是比内燃汽车要高两到三倍，如果有了石墨烯，就更是插上了翅膀，电动车就会主导未来。

中国在这两方面都走在世界的前列，有可能成为突破，前途还是光明的。

都说现在企业盈利难了，因为成本和工资水平等都在增加。工资水平一定要提高，因为 GDP 在增长，如果工资水平不提高，那还叫什么经济增长？提高工资的唯一出路就是技术进步，中国创新有很好的基础，因为教育水平非常高，每年有 700 万大学毕业生和研究生被培养出来，只要有 10%的人参与创新，就足够了。

另一方面，我们的资本存量又极其多，M2 已经达到 130 万亿，实际上就是我们纸面上的财富。我们的问题是，如何把纸面上的财富变成实际的财富呢？

一个是搞固定资产投资，但是这个领域现在已经开始饱和了，而且成本很高。

最好的投资应该投到哪里呢？投到创新和人才上面去。这样才能把过去 15 年积累的财富变成未来的有收入流的资产，现在它还睡在账面上。在这方面，中国应该有信心。

给大家举一个数字，我们的科技投入占 GDP 的比重，在“十二五”初期，大概还只有 1.7%，今年是“十二五”结束之年，会达到 2.2%，“十三五”要达到什么水平呢？我估计铁定超过 2.5%，那么，就是达到世界发达国家的水平。

那个时候，按照可比价格计算，我们的人均收入大概也只会是发达国家的四分之一左右，但是科研投入已经达到发达国家的水平。有人会说很多投入，特别是国家的投入都浪费掉了，的确有浪费，但还是会有收益。

在我们的科技投入中，企业投入已经超过了国家投入，这是一个

非常好的现象。企业投入是市场导向的，这是非常重要的一个改变。我去看过一个地产公司在做一生物医药方面的孵化器,投入了海量的资金。负责人希望有10%的成功概率，那样就可以收回成本。这都是我们国家未来的希望。

"破"的阻力来自于哪里？今年是改革的元年,很多改革措施都已经推出来了。有人疑惑:“你看政治上这么紧，难道经济上的改革就能推进吗？"我告诉他们,一点问题没有。市场化改革已经势不可当，改革无非是做两件事，一件是破，一件是立，过去三十多年间，中国的改革历程都是破的过程，那么破的阻力来自于哪里呢？

我觉得来自三个方面：第一方面是思想。因为很多官员还没有转变观念，也还没有建立一个概念。市场和社会其实可以做很多事情，市场和社会有自主能力，可以实现非常有效的配置和社会管理，他们不相信这一点。我们老听说一收就死、一放就乱，官员老担心，其实放开了以后一点都不会乱，市场会做得很好。

第二方面是权力，要把权力都放给市场。国务院做的决定为什么一个处长就能给它挡住？就是因为处长手中有权力，可以使用。我们的很多规制都是官员自己生造出来的，根本毫无用处。比如报考研究生，以前都是各个学校自己报就完了，教育部弄了一个网站，说所有报考研究生的都必须去注册一下，必须在网上报考，人为地加了一道成本，一点用处都没有，就是要体现出教育部有权力，要把权力收起来，你得听我的。

第三个方面是利益集团的阻挠,很多人在旧体制当中有很强大的

利益，不想变革。这方面还是需要一些强有力的领导，好在我们的领导有担当、有责任、敢行动，中国的改革有希望。这是在战略层面上。

以上三点是战略层面的问题，那么具体到实施层面上，应该怎么去搞改革呢？最好的办法还是以开放促改革。这是用外力的改变来促成国内的改革，在这方面有两件事值得大家关注，一个是自贸区的扩容，一个是我们和美国正在谈的双边投资保护协议。

自贸区要做的无非是两件事，一个是金融开放，一个是服务业开放。既然对外开放，对内一定要开放，这是一个利好的消息。而投资保护协定，名义上是保护双边国家在对方国家投资的协定，美国人到中国来投资，中国要给予保护；中国企业到美国投资，美国要给予保护。按照美国拿出来的母版，这个双边投资保护协定远比现有的开放程度高。对中国而言，这个协定关系全面改革，要求我们开放市场，要求所有的企业统一国民待遇，必须一致对待，包括民营企业、外资企业和国营企业，同时，在环境保护和劳工保护方面都会有新的措施出来，这是一个巨大的改变。双边保护投资协定 22 条，每一条对中国都是革命性的。现在谈判相对比较顺利，我估计明年年底之前一定要签，那就意味着我们到明年年底的时候，会有一个大的改革开放。这是“破”的方面，我们要用开放来促进国内的“破”。

什么地方该“立”了？“立”什么？

中国过了这么多年，有些地方应该“立”了，立什么呢？我觉得要立产权，建立产权保护制度。我们对民营资本的保护还远远不够，对知识产权的保护也还远远不够。

在大学里工作，我对知识产权是深有感触。我们大学里头的老师搞科研，基本上就是写论文，写完之后就撂到那儿不管了。现有的保护知识产权的法律规定，实验室里的成果都属于学校，学校又属于财政部，北大的一草一木都是属于财政部的，财政部要管。在这种情况下，不可能把知识产权转移出去。

在这种情况下,如何把我们与创新有关的知识产权保护制度建立起来，使之更灵活，使得我们真正地把产学研相结合并做到位，需要我们建立更加灵活的制度。

在这方面，我的母校（美国威斯康星大学）做得非常好，美国也有同样的法律，但法律之外还有一些灵活度。在那里，老师有了自己的科研成果，就可以拿出去办一个企业，企业的收益由学校和教授按机制分配。这样做的结果是威斯康星州的人在下降，但是大学所在的这个城在扩张,因为大学知识产权成果的转化产生了很多新兴的生物医药公司，带动了就业。

总结一下，未来十几年，我觉得世界上会有一个科技革命，我们正处在科技革命的前夜。这一轮科技革命,中国一定能搭上这趟列车,而且可能会坐在头等车厢里头。中国到底能不能做到这一点呢？这完全取决于我们在座的企业家。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-01

中石油和中石化应当合并，以实现国家利益最大化

媒体称中国创记录买入原油开始掌控国际油价

2015-05-01 来源：凤凰网

中国两家最大的石油企业在中东的影响力正不断扩大。本月，这两家企业主宰了中东关键性的原油交易,而这些交易合同有助于为该地区设定原油价格。

4 月，中联油（国企中石油旗下交易子公司）购入 45 船阿曼和阿布扎比船运原油，总量为 2250 万桶，相当于全球每日原油消耗量的四分之一。

此次中东石油交易的规模和范围都令人瞩目,与大多数中国石油(601857,股吧)交易不同,此次交易通过帮助设定中东基准油价的公开交易窗口进行。

中石油的最大竞争对手为中石化。在中联油购入阿曼和阿布扎比的原油中，有 31 船购自中石化旗下交易子公司联合石化（Unipec）。运营交易窗口的大宗商品价格报告公司普氏能源资讯（Platts）的数据显示，联合石化也购买了一船原油。

中联油和联合石化的购买量接近中国公司在 10 月创下的最高记录—47 船，并可能在本月最后两个交易日超越这一记录。

迪拜商品交易所(DubaiMercantileExchange)产品及服务主管欧文-约翰逊(OwainJohnson)表示:“在中东原油市场，中国企业掌握着越来越大的价格话语权。”

他补充道:“本月的数据显示他们可利用的火力有多么巨大。”

此番抢购热潮支撑着中东原油基准价格,并助推了国际基准油价之一，布伦特（Brent）原油价格，使其涨至每桶 65 美元。布伦特原

油期货 4 月上扬 21%，美国原油期货涨幅为 25%；为 2009 年 5 月来最大涨幅。

在传统上，中国一直依赖独立贸易商帮助采购石油，以满足其快速增长的能源需求。但近几年来，中国的国有企业已经扩大了他们自身的贸易业务，更好地控制了石油的进口。

为了更深入地把握原油价格走向和提高利润水平，中联油和联合石化已经在伦敦、日内瓦和新加坡等大型交易中心建立了交易部门。记者无法联系到两家公司的伦敦办事处对此置评。

约翰逊表示：“这清楚地显示了中国石油巨头的市场力量和他们在中东石油价格设定上越来越大的话语权。”

作为世界上最大的能源消费国，中国也利用了猛跌的石油价格以建立应急储备。布伦特原油价格从去年六月高峰时期的每桶 115 美元降至今年一月的每桶 45 美元，此后一直处于反弹期。

尽管中国经济增长放缓，但在今年第一季度，中国石油表观需求量以每日 1050 万桶的速度不断增长，达全球消费量的九分之一，而该增长速度也创下三年来的最高水平。。

本周二，沙特阿拉伯石油部长欧那密(AliAlNaimi)在北京的一场演讲中提到，亚洲对石油的需求仍然强劲。

受伊拉克推迟原油装载的影响，亚洲石油交易商已经在中东现货市场购买了额外的原油船货，但这些原油并非长期供应协议的一部分。

相关贸易人士的消息及船只追踪数据皆显示，30 多艘油轮现正停靠在伊拉克南部巴士拉港口等待装载原油，其中大部分油轮的装载

量超过 200 万桶原油。今年早些时候的恶劣天气造成了此次装载延迟。

能源咨询公司 EnergyAspects 分析师理查德-马林森(RichardMallinson)表示，本月第一批装载的36艘油轮中，有32艘原先计划安排在三月。

他说:“虽然恶劣天气不再影响四月的装载，但是港口里仍停靠着前几个月积压的大量油轮。”

贸易商们表示,伊拉克方面原油装载延迟使一些亚洲炼油厂把目光投向更远的地方。在最近几周，泰国、韩国都预定了北海的福尔蒂斯原油。

由于布伦特、福尔蒂斯、奥塞贝格油田和埃科弗克这四个北海油田的供应决定着布伦特原油价格,因此他们的购买举动也助推了布伦特原油价格。(编译/双刀)

本文由凤凰 iMarkets 译自英国金融时报

作者:邹艺湘　日期:2015-05-03

@邹艺湘 2890 楼 2015-03-19

中国的人均收入只有美国的十分之一,并不是中国人的个体劳动生产率比美国人差那么多,也不是中国企业的科技水平比美国企业低那么多,主要原因在于中国的资本市场太落后使得资源分配效率低下,也使得财富的分配极不平等,还让银行和整个经济体系的债务负担过重。如果中国股市的市值不是二十万亿而是五十万亿,如果上市公司的数量不是两千家而是两万家,中国大部分的经济问题都会迎刃而解。

能源问题、环境问题、粮食问题、发展不平衡问题、产业升级问题、城市化问题、地方融资平台问题、铁路债问题等等，最终都是要靠企业来解决的，而企……

@zt2052015-05-02

股市总市值已经达到了 63 万亿，是不是要达到 150 万亿元，也就是超发的 m2。请邹教授讲讲，未来中国资本市场会不会和美国一样，一牛牛 10 多年，当然牛市大多数人未必赚钱。

沪深 300 指数还是会涨的,但是指数的构成和权重会发生很大的变化，这就是指数基金的美丽之处。长期来说，沪深 300 指数基金就是“赢家组合”，所以是普通人最好的理财养老工具。

就个股而言，从现在开始就要两极分化了，有核心竞争力的企业因为长了资本的翅膀会加速成长（起飞），没有核心竞争力的企业会被无情淘汰。资本市场的丛林法则会比商品市场来得更快更猛更残酷。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-03

大家都知道伯乐能识千里马,每一个理财师和每一个投资者潜意识里都希望成为伯乐，能找到股市里的千里马。但事实怎么样呢？大部分人都发现自己不是伯乐或巴菲特!很少有人知道韩非子的相马术，韩非子说，把所有的马都放在一起赛跑，跑完之后，我就知道谁是千里马了！这种相马术简单易行，人人都会，事实上买指数基金就可行了。很多的指数编制都是采用韩非子的相马术--优胜劣汰。跟踪这些

指数的基金实际上都是在帮助投资者选择股市的强者,而股市具有强者愈强（因资金成本降低）的特性，因此指数基金的表现往往超过其它基金，更加超过大部分的投资者。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-03

创业板的泡沫是因为上市公司的数目太少,如果把创业板的上市公司数目增加十倍，泡沫就不见了。国内想要上市的中小企业多如牛毛，要找一万家也不难，如果创业板真有一万家公司，中国的经济问题也就基本解决了，剩下的就是保护环境和国企改革了。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-03

国企改革应该“抓大放小”,要保留的国企就要成为“世界第一”,不要保留的国企就要完全放手，所谓的“混合所有制”从来是经济学家的幻想+腐败的温床+企业家的坟墓。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-03

没有注册制也可以加快 IPO 发行的，似乎已经在做了，方向是对的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-04

世界经济停滞，中国可以乘势崛起。

次贷危机后美国能够尽快走出来,一是靠量化宽松提升资产价格,二是靠页岩油气压制石油价格。这两招已经用到尽，正面效果已经发挥完毕，负面效果开始显现：首先页岩油气的投资需要大量撇账，其次新的企业投资开始下降，同时经济增速开始放缓。下一步就是油价回升+股市下跌+消费需求增速放缓。经济学家们谈论最多的“加息”

还会继续“谈”下去，但在可以预见的未来是看不到美联储行动的，人们能看到的是谈论最少的“美元贬值”。

当美元重回次贷危机前持续了几十年的贬值之路，日本和欧洲的经济也会重回次贷危机前持续了几十年的状况----经济增长似有若无，物价指数时涨时跌，股价基本不动。跟以前不一样的是油价很难再回到 100 美元以上了，只要油价超过 80 美元，美国的页岩油气井就会像雨后春笋般冒出来。既然油价涨不上去了，粮价也就涨不上去了，其它初级产品也都涨不上去了，这对其它发展中国家来说并非好事，对发达国家有利有弊，但对中国来说是大大的好事，在可以预见的未来中国都不用担心通胀了。

次贷危机之后中国抓住机会大量投资高铁、高速公路和互联网基建，加上最近的资本市场发展，基本上建成了国内统一市场框架。一个用现代交通通讯和金融工具连接起来的 13 亿人的统一市场意味着什么，不同的人会有不同的解读，站在国家利益的角度来看，这就奠定了和平崛起的基础。大国崛起如果不靠内部市场就很难做到“和平”，有了内部巨大的统一市场就会变得顺理成章。历史上中国的富强完全是靠内部市场，美国主要是靠内部市场，西班牙葡萄牙英国法国德国和日本则主要靠外部市场。

理论上中国的崛起是一场“复兴”，完全可以不依赖外部市场，但是石油粮食和其它初级产品如果在世界市场上供过于求，对中国来说好比天上掉下来的馅饼，既解除了通胀的后顾之忧，又提升了中国政府和企业在国际上的话语权，这样的机会当然不能错过。海阔凭鱼

跃，天高任鸟飞，中国企业争“世界第一”的时机成熟了。如果有几十家“世界第一”的公司脱颖而出，中国也就崛起了。不相信的人可以反过来想一下，如果日本没有丰田本田日产，日本是否就衰落了；如果把苹果谷歌微软 IBM 通用汽车等 50 家公司拿走，美国是否就衰落了。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-04

国企改革水到渠成

“国企改革”这个话题我以前很少谈到，因为我坚信国企改革一定要依托资本市场才能完成，离开资本市场谈国企改革都难有成果。很多人可能不知道，三十年前国企改革就是最热门的话题，也搞过诸如“资产承包责任制”之类的试点。但是，没有资本市场为企业定价，怎么来衡量资产的升值和企业家的成就呢？企业的价值不只是规模，也不只是短期的产值和利润，而是未来赚钱能力的总和，并且是得到资本市场承认的“未来赚钱能力的总和”，所以必须在资本市场中企业的价值才能得到体现。

国企改革的目的很多，但是最根本的一条是“增值”，所以国企都应该上市以增加管理的透明度和企业价值的透明度，这是国企改革最关键的一步。如果增加几千家国企上市，中国各级政府的债务总和会变成零，中国政府会变成零债务政府，“地方债问题”迎刃而解。当然，这个过程可能要十年，许多的地方国企也不需要单独上市，可以直接卖给上市公司套现还债。与此同时，随着各级政府财产性收入的增加，企业的增值税可以逐步降低，企业的税后利润可以逐渐增加，

形成经济和股市的良性循环。上市国企之间的兼并合并是不难操作的，除了一些战略性企业之外，政府也不再需要控股，绝大部分上市国企最终都会变成没有控股股东的“公众企业”。事实上，绝大部分上市私企最终也会变成公众企业，就像 IBM、通用电气和苹果一样。所以，国企改革并不需要经过前苏联那样的“私有化”过程，这就是现代资本市场的美丽之处。里根和撒切尔时代的“私有化”其实是“公众化”----------把未上市的国企变成上市公司，把上市公司中的国有股份清零----------结果是不错的，大大提升了经济体系的效率。

中国的资本市场虽然起步较晚，但有后发优势，比如说，在交易系统的互联网(尤其是移动互联网)普及方面中国可能是世界领先的，所以股民的人数和交易量创世界记录也不影响正常交易。按中国股市目前的规模和交易量，曾经令人谈虎色变的“国企改革”可以在轻松愉快中完成，这是三十年前做梦也不敢想象的，这就叫水到渠成。而国企改革反过来会促进经济和股市的发展，造就一大批“世界第一”的企业和许许多多大大小小的富翁，这就是“中国梦”的核心。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-05

@邹艺湘 2013-08-24

我的文章想表达的意思是:

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-06

@邹艺湘 2015-05-04

世界经济停滞，中国可以乘势崛起。

次贷危机后美国能够尽快走出来,一是靠量化宽松提升资产价格,二是靠页岩油气压制石油价格。这两招已经用到尽，正面效果已经发挥完毕，负面效果开始显现：首先页岩油气的投资需要大量撇账，其次新的企业投资开始下降，同时经济增速开始放缓。下一步就是油价回升+股市下跌+消费需求增速放缓。经济学家们谈论最多的“加息”还会继续“谈”下去，但在可以预见的未来是看不到美联储行动的.....

油价上升是因为市场价低于美国页岩油的平均成本价（70-80 美元），所以油价会涨到 70 美元左右，并且长期稳定在 70-80 美元。

美股下跌是因为估值太高,美国企业的总体盈利水平已经开始下降了，支撑股价的一个主要手段是企业回购自己的股票，这是不能长久的，美股迟早会有 20%以上的调整。

美国的消费需求仍然旺盛,这是过去几年资产价格上升带来的财富效应，随着股价的下跌，负的财富效应将开始显现，消费需求的增

速从下半年将开始下降。

美国并没有金融危机，经济也不会衰退，但是美元一定会贬值。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-06

@七虞子 2015-05-05

乘风破浪，大好机遇！

再好的机会，再好的战略，如果执行的人悟性太差或者私心太重的话，也会走偏的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-07

耶伦示警美股估值过高，但表示美国金融系统总体风险可控

Yellencites'potentialdangers'inU.S.stockvaluations

Reuters

WASHINGTON(Reuters)-FederalReserveChairJanetYellenonWednesdaysaidhighequityvaluationscouldposepotentialdangersbutthatstabilityrisksacrosstheU.S.financialsystemremainedincheck.

"Iwouldhighlightthatequitymarketvaluationsatthispointgenerallyarequitehigh ,

"Yellensaid."Therearepotentialdangersthere."

Yellen'sviewontherun-

upinstockswasananswertoquestionsfromInternationalMonetaryFundManagingDirectorChristineLagarde , whojoinedtheFedchieffortheopeningsession_of_the"FinanceandSociety"conferencehere.

"We'vealsoseenthecompression_of_spreadsonhigh-yielddebt, whichcertainlylookslikeareachforyieldtype_of_behavior , "Yellensaid.

U.S.stocksweretradinglowerfollowingthecomments , buildingonearlierdeclinestriggeredbyweakprivatejobdata.

AnotherpotentialtroublespotthatYellenpointedoutwaslowlong-terminterestrates , whichcouldspikeastheFednormalizesitspolicy , causingdisruptionacrossthefinancialsystem.

“ WhentheFeddecidesit ’ stimetobeginraisingrates , thesetermpremiumscouldmoveupandwecouldseeasharpjumpinlong-termrates.Sowe , retryingto...communicateasclearlyaboutourmonetarypolicysowe don’ ttakemarketsbysurprise,” shesaid.

U.S.Treasuriescontinuedtoslideforaninthstraightdayon Wednesdayamidaglobalbondsell-_of_f , withlonger-

maturityTreasuriesdecliningthemost.

Yellentemperedtheseremarksbysayingthatshedidnotseeanybubblesformingatthemoment , andshedescribedriskstofinancialstabilityas"moderated , notelevated."

ThequestionandanswersessionwithLagardeoccurredafterthetwodeliveredsimilarspeecheshighlightingtheneedtocontinuereiningiinriskacrossthebankingsector.

Yellenalsonotedconcernsaboutpotentialliquidityproblemsfacingcertainasset-managersshouldtheyfaceawave_of_redemptions.

作者:邹艺湘　日期:2015-05-07

耶伦警示股市风险美股下挫美元重伤

2015 年 05 月 07 日 【媒体来源：金理人网】

解读:

美国三大股指集体下挫。美联储主席耶伦警告称股票估值过高存在风险，且美国 4 月 ADP 就业数据不及预期，均令股市承压。截至收盘，道琼斯工业指数下跌 86.22 点，报 17841.98 点，跌幅为 0.48%；标准普尔 500 指数下跌 9.31 点，报 2080.15 点，跌幅为 0.45%；纳斯达克[微博]指数下跌 19.68 点，报 4919.65 点，跌幅为 0.40%。

美联储（FED）主席耶伦（Yellen）周三（5 月 6 日）发表讲话称，美联储准备采取进一步行动，以使金融体系更加安全。不过耶伦在此次讲话中并未置评货币政策。耶伦称，危机前监管者过份侧重个别企业，而对整个金融体系安全的关注不足，影子银行快速发展令监管出现明显缺漏。包括美联储在内的政策制定者，仍密切留意需进一步行动或是需调整措施的领域。耶伦还称，长期利率处于极低的水平，但是可以快速上升；且目前股市估值相当高。美联储主席耶伦警告称，在低利率环境下，股票与债券市场存在风险。目前股市估值相当高，存在潜在的风险。

周三经济数据面美国 4 月私人部门新增就业人数为 16.9 万人，创 2014 年 1 月以来的最低水平，远逊预期的 20 万人，前值则由增 18.9 万人下修至 17.5 万人。ADP 就业数据前值再遭下修，可能预示着周五公布的非农数据同样将不及预期。美联储已经表示，在衡量首次加息的最佳时间安排时，将密切关注劳动力市场状况。

周三（5 月 6 日）美元指数纽约尾盘跌 1%，报 94.116，美元兑瑞郎大跌 1.11%，报 0.91600。美元兑日元触及近一周低点 119.205。欧元兑美元触及 2 月底来最高，此前欧洲公债收益率上升带动对欧元的需求，且美国数据疲弱，巩固了美联储将推迟升息的预期。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-07

耶伦的讲话，中国的经济学家们是听不懂的，因为他们的教科书中没有讲过。

传统经济学教材中的“市场经济”是以十八世纪英国的自由市场

为模特的，其中有资本家，有工人，有黄金和白银，到处有烟囱在冒烟，茶叶要靠进口，但是没有国企，没有高铁，没有高速公路，没有混合动力汽车，没有互联网，股市还停留在“黄牛党”阶段。所以，著名经济学家们喜欢谈私有化，喜欢谈国际贸易，不喜欢谈环境保护，不喜欢“货币超发”，不喜欢股市，不喜欢高铁，当然更不敢谈“世界第一”。

可是中国在过去的两千年中绝大部分时间都是世界第一，国营企业在两千七百多年前的管仲时代就有了，管仲的“官山海”、“轻赋税”、“抑豪强”至今仍具有实用价值。当然，管仲时代没有资本市场，所以管仲一死，国企也就没人监管了，齐国也就衰落了。相比之下，乔布斯虽然不在了，可是苹果公司仍然兴旺发达；爱迪生早已不在了，通用电气仍然强大。上市公司的生命力远比个人的寿命要长，而指数基金作为优势企业的集合，本身就是一个优胜劣汰的平台，它的生命力是无穷的，也是最公平的财富分配渠道，人人都可参与。

我们需要建立的是中国二十一世纪的市场经济体系，十八世纪的英国当然可以学习，公元前的齐国也可以学习，二十一世纪的美国更值得学习。可是有人（很多有影响力的人）非要让中国回到十八世纪的英国，因为那是他们赖以成名的梦境，这些人是中国崛起最大的障碍。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

市场经济是一个巨大系统，要从“系统”的角度来理解市场经济，不能从“主义”或者教科书的角度来理解市场经济。耶伦说美国股市

估值太高,但又说美国金融体系的风险总体可控,这就是系统“控制”,有这样的人掌舵，美国的金融和经济体系不会出大问题。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进

2014-01-17

金融市场中，不确定性就是风险，风险就有溢价。通俗点说，如果投资者觉得内心不踏实，就会卖掉手中的股票和债券，这种恐慌性的抛售会破坏金融市场的稳定。所以，伯南克在金融市场平静时绝对不会轻易说一句话，即使现有政策有许多不足并遭到许多非议，也绝不会轻易改变既定政策，相反，在金融市场不稳定时一定会采取措施让市场安定下来。市场有了确定的预期就会自行调整至确定的方向，金融体系的风险溢价可降到最低，资源分配的效率可提到最高。有了这样的金融领袖，才有了美国金融市场的繁荣和稳定，即使美国政府关门也没有动摇金融市场的信心,因为大家相信美联储有心有力稳定金融市场。但是“六月钱荒”给国内外金融市场留下的印象是，中国的金融领袖们情况不明干劲大，心中无数点子多，天天有新概念新主意，理论上既不系统，操作上又颠三倒四，出现问题又无应对机制。当士兵对将军失去信任和信心的时候，什么糟糕的事情都可能出现，最直观的表现就是利率攀升和股市债市下跌,因为市场人心惶惶莫衷一是，不确定性与日俱增，风险溢价不断上升。贪婪和恐惧是人的天性，无论中国人和美国人都一样，差别在于美国的金融领袖们知道怎么安抚大众的恐惧心理，而中国的金融领袖们只知道一再制造恐慌。

如果利率市场化与降准备金率同时进行，货币市场就不会恐慌，利率水平也不会攀升，总体效果会是正面。如果 IPO 重启与外汇基金保险基金养老金入市同时进行，股市就不会恐慌，并且会被看成长线利好，因为两者相得益彰。如果货币市场和股票市场稳定，债券市场就有了稳定发展的空间，地方债市政债就可加速发行，用便宜的长线资金取代短期的高利贷，地方债问题影子银行问题就可迎刃而解，哪里有什么金融危机？准备金率是可以从 20%降到 10%的，把二十多万亿银子藏到地窖里是巨大的浪费。外汇储备如果不做调整，十年之内可能损失十万亿人民币的国民财富，因为人民币升值的过程还只是走了三分之一。

得益于高铁、高速公路和互联网的发展，中国正在形成全球最大的统一市场，许多产业也正在形成全球竞争力。比如说，许多县城也有了沃尔玛、肯德基和麦当劳，也能享受淘宝和阿里巴巴的服务，许多在外地打工的人回到家乡县城买房。中国一个县级市也可以上百万人，相当于欧美一个中等城市，想象一下，几十个大城市和几百个中等城市同时发展是什么景象？----------这不是幻想，这是现实----------只是那些食洋不化的人视而不见或者不愿见到而已。广东的经济规模已经超过韩国，中国的市场潜力相当于美欧日的总和，这是研究中国经济问题的基础，因为中国有十三亿人，并且劳动素质并不亚于欧美日。

经济转型和产业升级当然需要科技创新，需要像比亚迪这种能够

在新技术方面领先世界的公司,但更多的是靠传统产业中的优秀企业在市场竞争中发展壮大，成为百年老店。美国有谷歌有苹果，也有通用电气和吉列，巴菲特既投资比亚迪也投资通用汽车，既投资新建的太阳能电站也收购古老的铁路公司，还重仓富国银行和 IBM。中国市场的规模决定了每一个行业的龙头企业都可以成为世界第一,尤其在汽车和农业领域，关键是有适当的企业家，而不在于民企或国企，因为龙头企业最终一定是上市公司。上市公司是公众企业，不是私企也不是国企。所以，沪深 300 指数基金是最好的长期投资理财工具，是大部分人养老的依靠，因为指数成分股是汰弱留强的，强者加入，弱者剔除。金融市场人心惶惶，“崩溃论”甚嚣尘上，与内部操作失误有关，与外部趁火打劫有关，也不排除有人里应外合输送利益，但是最根本的还是经济思想没有跟上时代的发展。经济学家们只看到了货币供应量增加，没看到资产供应量的增加，因为弗里德曼和凯恩斯都没有资产的概念。去年的诺贝尔经济学奖给了金融理论家以表彰他们在资产定价方面的贡献，中国的经济学家们大呼“不务正业”，可是伯南克肯定不那么看，如果伯南克相信弗里德曼，美国的利率水平会比中国高得多,因为美国的债务负担比中国高多了,政府都要关门了。利率市场化和汇率市场化是正确的方向,比这更正确的是不要让准备金养老金和外汇储备闲置。利率和汇率的价格管制影响资源分配的效率，但是，把几十万亿银子藏到地窖里等于没有效率（效率为零），而把几万亿美元的外汇储备买贬值的货币资产其效率必然是负的。

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

跟一年前相比，中国股市已经发生了翻天覆地的变化，但是经济仍然下行，为什么呢？

因为关键人物的思想还没有从“货币超发”的梦幻中醒过来。

因为关键人物的资产定价模型有问题，有很大的问题，未来可能带来灾难。

货币政策与资产定价的问题很复杂，然而，这是现代市场经济体系的核心，只要这方面不开窍，其它各方面的努力即使方向是对的效果也不会好还可能互相冲突。

（在空气稀薄的地方做剧烈运动，有害无益。）

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

@邹艺湘 2015-03-26

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅无益于创新和经济转型，反而会破坏经济和股市的正常秩序。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

@邹艺湘 2015-03-27

创新驱动不能靠炒概念，必须要有真材实料才行，否则像当年香港一样，留下一地鸡毛，遗祸子孙。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

市场经济是一个巨大系统,要从“系统”的角度来理解市场经济，

不能从“主义”或者教科书的角度来理解市场经济。耶伦说美国股市估值太高,但又说美国金融体系的风险总体可控,这就是系统“控制”,有这样的人掌舵，美国的金融和经济体系不会出大问题。

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进

2014-01-17

金融市场中，不确定性就是风险，风险就有溢价。通俗点说，如果投资者觉得内心不踏实，就会卖掉手中的股票和债券，这种恐慌性的抛售会破坏金融市场的稳定。所以，伯南克在金融市场平静时绝对不会轻易说一句话，即使现有政策有许多不足并遭到许多非议，也绝不会轻易改变既定政策，相反，在金融市场不稳定时一定会采取措施让市场安定下来。市场有了确定的预期就会自行调整至确定的方向，金融体系的风险溢价可降到最低，资源分配的效率可提到最高。有了这样的金融领袖，才有了美国金融市场的繁荣和稳定，即使美国政府关门也没有动摇金融市场的信心,因为大家相信美联储有心有力稳定金融市场。但是“六月钱荒”给国内外金融市场留下的印象是，中国的金融领袖们情况不明干劲大，心中无数点子多，天天有新概念新主意，理论上既不系统，操作上又颠三倒四，出现问题又无应对机制。当士兵对将军失去信任和信心的时候，什么糟糕的事情都可能出现，最直观的表现就是利率攀升和股市债市下跌,因为市场人心惶惶莫衷一是，不确定性与日俱增，风险溢价不断上升。贪婪和恐惧是人的天性，无论中国人和美国人都一样，差别在于美国的金融领袖们知道怎

么安抚大众的恐惧心理，而中国的金融领袖们只知道一再制造恐慌。如果利率市场化与降准备金率同时进行，货币市场就不会恐慌，利率水平也不会攀升，总体效果会是正面。如果 IPO 重启与外汇基金保险基金养老金入市同时进行，股市就不会恐慌，并且会被看成长线利好，因为两者相得益彰。如果货币市场和股票市场稳定，债券市场就有了稳定发展的空间，地方债市政债就可加速发行，用便宜的长线资金取代短期的高利贷，地方债问题影子银行问题就可迎刃而解，哪里有什么金融危机？准备金率是可以从 20%降到 10%的，把二十多万亿银子藏到地窖里是巨大的浪费。外汇储备如果不做调整，十年之内可能损失十万亿人民币的国民财富，因为人民币升值的过程还只是走了三分之一。

得益于高铁、高速公路和互联网的发展，中国正在形成全球最大的统一市场，许多产业也正在形成全球竞争力。比如说，许多县城也有了沃尔玛、肯德基和麦当劳，也能享受淘宝和阿里巴巴的服务，许多在外地打工的人回到家乡县城买房。中国一个县级市也可以上百万人，相当于欧美一个中等城市，想象一下，几十个大城市和几百个中等城市同时发展是什么景象？----------这不是幻想，这是现实----------只是那些食洋不化的人视而不见或者不愿见到而已。广东的经济规模已经超过韩国，中国的市场潜力相当于美欧日的总和，这是研究中国经济问题的基础，因为中国有十三亿人，并且劳动素质并不亚于欧美日。

经济转型和产业升级当然需要科技创新,需要像比亚迪这种能够在新技术方面领先世界的公司,但更多的是靠传统产业中的优秀企业在市场竞争中发展壮大，成为百年老店。美国有谷歌有苹果，也有通用电气和吉列，巴菲特既投资比亚迪也投资通用汽车，既投资新建的太阳能电站也收购古老的铁路公司，还重仓富国银行和 IBM。中国市场的规模决定了每一个行业的龙头企业都可以成为世界第一,尤其在汽车和农业领域，关键是有适当的企业家，而不在于民企或国企，因为龙头企业最终一定是上市公司。上市公司是公众企业，不是私企也不是国企。所以，沪深 300 指数基金是最好的长期投资理财工具，是大部分人养老的依靠，因为指数成分股是汰弱留强的，强者加入，弱者剔除。

金融市场人心惶惶,“崩溃论”甚嚣尘上,与内部操作失误有关,与外部趁火打劫有关，也不排除有人里应外合输送利益，但是最根本的还是经济思想没有跟上时代的发展。经济学家们只看到了货币供应量增加，没看到资产供应量的增加，因为弗里德曼和凯恩斯都没有资产的概念。去年的诺贝尔经济学奖给了金融理论家以表彰他们在资产定价方面的贡献，中国的经济学家们大呼“不务正业”，可是伯南克肯定不那么看，如果伯南克相信弗里德曼，美国的利率水平会比中国高得多，因为美国的债务负担比中国高多了，政府都要关门了。利率市场化和汇率市场化是正确的方向,比这更正确的是不要让准备金养老金和外汇储备闲置。利率和汇率的价格管制影响资源分配的效率，但是，把几十万亿银子藏到地窖里等于没有效率（效率为零），而把

几万亿美元的外汇储备买贬值的货币资产其效率必然是负的。

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进。

跟一年前相比，中国股市已经发生了翻天覆地的变化，但是经济仍然下行，为什么呢？

因为关键人物的思想还没有从“货币超发”的梦幻中醒过来。

因为关键人物的资产定价模型有问题，有很大的问题，未来可能带来灾难。

货币政策与资产定价的问题很复杂，然而，这是现代市场经济体系的核心，只要这方面不开窍，其它各方面的努力即使方向是对的效果也不会好还可能互相冲突。

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅无益于创新和经济转型，反而会破坏经济和股市的正常秩序。

创新驱动不能靠炒概念，必须要有真材实料才行，否则像当年香港一样，留下一地鸡毛，遗祸子孙。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

@邹艺湘 2013-08-24

我的文章想表达的意思是：

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

降准不需要理由，不降准才需要理由

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

准备金存在的主要理由是，金融市场本身具有内在的不稳定性，所以需要需要牺牲一部分效率以换取稳定性。然而，当准备金高到 20%的时候，不仅牺牲了效率，反而造成金融体系的不稳定性。

所以，降准不需要理由，不降准才需要理由。

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

就好比城管多收了小贩的管理费，需要退返多收的部分，这不需要理由。相反，城管如果继续扣押着小贩们的钱不返还，则需要很强的并且合法的理由。如果城管认为小贩们手上的钱已经太多了（流动性过剩），这不是不返还的理由，因为小贩们的钱是自己挣来的或者借来的，他们只感到钱紧，并没觉得自己钱太多了。即使部分小贩真的有钱富余，他们也并不愿意自己的钱被扣押在城管那里。由城管来决定小贩们自己的钱是否太多了，这不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。

由城管来评价小贩们的经营方向，并且据此决定谁该返还谁不该

返还（定向降准），这也不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。城管有这样的权利吗？有这样的能力吗？符合公平正义的原则吗？符合“让市场在资源配置中起决定作用”的精神吗？

城管不愿返还小贩们的钱（降准），却发明了很多借贷工具，把从小贩们那里以低利率强制“借来”的钱，再以高利率借给小贩们，这是过去上海滩“大哥”的行径，与“依法治国”是背道而驰的。（虽然取了许多英文名字，但本质是一样的。）

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

@邹艺湘 3028 楼 2015-05-08

金融改革要有系统思维，才能做到稳中求进

2014-01-17

金融市场中，不确定性就是风险，风险就有溢价。通俗点说，如果投资者觉得内心不踏实，就会卖掉手中的股票和债券，这种恐慌性的抛售会破坏金融市场的稳定。所以，伯南克在金融市场平静时绝对不会轻易说一句话，即使现有政策有许多不足并遭到许多非议，也绝不会轻易改变既定政策，相反，在金融市场不稳定时一定会采取措施让市场安定下来。市场有了确定的预期就会自行调整至确定的方向，金融体系的风险溢价可降到最低，资源分配的效率可提到最高……

@zt2052015-05-08

博学多才的真教授和专家。央行货币委员会应该吸收邹教授这样的人，曾经樊刚等人还在列，也不怪出乱子。高手在民间！未来会是

资本大繁荣时代吗？普通房地产时代带动钢铁，水泥等行业一样，会不会带来各类资本衍生品的大繁荣？

“博学多才”是个贬义词，赵高和赵括均是才高八斗之人，所以得到重用，可惜一个私心太重，一个悟性太差，最终害人害己。相反，管仲从小历经磨难，却仍心怀仁义，胸怀大局，最终功成名就万世景仰。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-08

管仲治国思想的第一条就是“用贤臣”，其次才是明法度、省刑罚、官山海、轻赋税、抑豪强、行九惠之教。如果用的是歪嘴和尚，再好的经都会念歪的，一个赵高就可毁掉秦朝六世基业，一个赵括就可让赵国再无翻身的机会。

他日，桓公又问于管夷吾曰：“寡人不幸而好田，又好色，得毋害于霸乎？”夷吾对曰：“无害也。”桓公曰：“然则何为而害霸？”夷吾对曰：“不知贤，害霸；知贤而不用，害霸；用而不任，害霸；任而复以小人参之，害霸。”桓公曰：“善”。

（《东周列国志》管仲对齐桓公。）

作者:邹艺湘　日期:2015-05-09

中国货币政策的核心是要解释为什么要把 20 万亿银子藏地窖里，这个才是最根本的理论问题和现实问题(因为它意味着极度紧缩的货币政策)，这个问题不解决，中国的经济还会继续下滑，物价还会继

续下跌，债务问题只会越来越严重。任何金融难题，说到底是钱的问题，在现代中央银行体制下，钱不是问题，怎么用钱才是问题，这是世界上最难理解的问题，也是世界上最容易解决的问题。（关键在于有没有伯南克和耶伦这样的人才，能够把复杂问题简单化，而不是先把自己弄糊涂再把别人弄糊涂。）

央行发布一季度货币政策执行报告:无须以量化宽松方式大幅扩张流动性

本文来源于央行网站 2015-05-08

将更加主动适应经济发展新常态，继续实施稳健的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，更加注重松紧适度，适时适度预调微调，为经济结构调整与转型升级营造中性适度的货币金融环境,把握好稳增长和调结构的平衡点。

2015 年第一季度，中国经济保持在合理区间运行，经济增长与预期目标相符。就业形势稳定，居民收入同步增长。结构调整持续推进，第三产业比重进一步提高，新产业、新业态、新主体加快孕育，结构调整起步较早的企业、行业和地区走势较好。新的经济增长动力正在形成之中，但内生增长动力尚待增强，下行压力仍然较大，物价涨幅有所回落。第一季度国内生产总值（GDP）同比增长 7.0%，居民消费价格（CPI）同比上涨 1.2%。

流动性和信贷的投向和结构。综合运用公开市场操作、短期流动性调节工具、中期借贷便利等多种工具组合合理调节银行体系流动性。

在人民银行分支机构全面推开常备借贷便利操作，完善中央银行对中小金融机构提供正常流动性的渠道。普降金融机构存款准备金率，适当提供长期流动性。运用多种工具组合有效弥补了因外汇占款变化形成的流动性缺口。同时，下调人民币存贷款基准利率，逆回购操作利率相应有所下降。通过量价工具搭配共同引导市场利率下行，降低社会融资成本。完善差别准备金动态调整机制，对部分金融机构实施定向降准，加大再贷款、再贴现政策力度，加强信贷政策的结构引导作用，鼓励金融机构更多地将信贷资源配置到“三农”、小微企业及重大水利工程建设等重点领域和薄弱环节。同时，进一步完善个人住房信贷政策，稳步推进信贷资产证券化扩大试点。各项金融改革有序推进，存款利率浮动区间上限扩大至基准利率的 1.3 倍，《存款保险条例》正式出台，外汇管理体制改革进一步深化。

稳健货币政策的实施，为经济社会发展创造了良好的货币金融环境，银行体系流动性充裕，货币信贷和社会融资平稳较快增长，贷款结构继续改善，市场利率明显回落，汇率弹性显著增强。2015 年 3 月末，广义货币供应量 M2 余额同比增长 11.6%。人民币贷款余额同比增长 14.0%，比年初增加 3.68 万亿元，同比多增 6018 亿元。社会融资规模存量同比增长 12.9%。3 月份非金融企业及其他部门贷款加权平均利率为 6.56%，同比回落 0.62 个百分点。3 月末，人民币对美元汇率中间价为 6.1422 元，比上年末贬值 0.38%。

国际金融危机后全球经济进入长期的调整期，各经济板块运行逐渐显示出差异和分化。在经济“新常态”背景下，中国经济正处在新

旧产业和发展动能转换的接续关键期。短期看，经济运行中的矛盾和问题依然突出，经济面临下行调整的压力，但结构调整为中长期经济增长注入动力。总体看，中国经济体量大，韧性好，市场广阔，抗风险能力也比较强，通过推动大众创业、万众创新和扩大公共产品、公共服务供给形成的新双引擎将对经济增长形成支撑，宏观政策效果将逐步显现，中国经济有望保持持续健康发展。

中国人民银行将按照党中央、国务院的战略部署，坚持稳中求进工作总基调，更加主动适应经济发展新常态，继续实施稳健的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，更加注重松紧适度，适时适度预调微调，为经济结构调整与转型升级营造中性适度的货币金融环境，把握好稳增长和调结构的平衡点。综合运用数量、价格等多种货币政策工具，加强和改善宏观审慎管理，优化政策组合，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。盘活存量，优化增量，改善融资结构和信贷结构。多措并举，标本兼治，着力降低社会融资成本。同时，更加注重改革创新，寓改革于调控之中，把货币政策调控与深化改革紧密结合起来，更充分地发挥市场在资源配置中的决定性作用。针对金融深化和创新发展，进一步完善调控体系，疏通货币政策向实体经济的传导渠道，着力解决突出问题，提高金融运行效率和服务实体经济的能力。采取综合措施维护金融稳定，守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-09

中国 4 月外贸为六年同期最差经济下行压力加大

2015 年 05 月 08 日 来源：东方财富网

海关总署数据显示,按人民币计价,中国 4 月出口同比下滑 6.2%,预期为增长 0.9%,前值为下滑 14.6%;中国 4 月进口同比下滑 16.1%,预期为下滑 8.4%，前值为下滑 12.3%。

中国 4 月进出口双双下滑，且大幅不及预期，凸显经济下行压力加大。

按美元计价，中国四月出口同比下滑 6.4%，上次在四月份下降是 2009 年，当时降幅为 23%。进口下滑 16.2%，为 2009 年来同期最差表现，且为连续第四个月以两位数速度下滑。贸易顺差从三月份的 30.8 亿美元扩大至 341.3 亿美元，但同样不及预期。

法国农业信贷集团(CreditAgricoleSA.)高级经济学家 DariuszKowalczyk 对彭博新闻社表示:“数据凸显出中国经济地位岌岌可危，表明中国需要进一步的货币和财政宽松。”

海关总署数据显示,按美元计价:中国四月份出口同比下滑 6.4%,预期增长 1.6%，前值下滑 15.0%；进口同比下滑 16.2%，预期下滑 12.2%，前值下滑 12.7%。

四月贸易顺差 341.3 亿美元，预期顺差 396 亿美元，前值顺差 30.8 亿美元。

按人民币计价:中国四月份出口同比下滑 6.2%,预期为增长 0.9%,前值为下滑 14.6%；进口同比下滑 16.1%，预期为下滑 8.4%，前值为下滑 12.3%。

四月贸易顺差 2102.1 亿人民币，预期为顺差 1738.0 亿人民币，

前值顺差 181.6 亿人民币。

今年前四个月，按美元计价，中国出口同比增长 1.6%，进口同比下滑 17.3%。贸易顺差 1578 亿美元。按人民币计价，中国出口同比增长 1.8%，进口同比下滑 17%，贸易顺差 9654 亿元人民币。

海关总署还表示，今年前四个月，铁矿砂、原油、粮食等主要大宗商品进口量增加，煤、成品油进口量减少，主要进口商品价格普遍下跌。

历来被视为中国外贸“晴雨表”和“风向标”的广交会出口成交额出现七连降，进一步加深了市场对中国未来六个月出口形势的担忧。

第 117 届广交会累计出口成交 1720.96 亿元人民币(折合 280.56 亿美元)，比 2014 年同期下降 9.64%。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-10

@邹艺湘 2015-05-08

降准不需要理由，不降准才需要理由

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

准备金存在的主要理由是，金融市场本身具有内在的不稳定性，所以需要需要牺牲一部分效率以换取稳定性。然而，当准备金高到 20%的时候，不仅牺牲了效率，反而造成金融体系的不稳定性。

所以，降准不需要理由，不降准才需.....

降准只是纠错，距离量化宽松还有十万八千里。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-10

准备金降到零，隔夜拆借利率降到零，然后才能谈“量化宽松”。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-10

@邹艺湘 3046 楼 2015-05-10

准备金降到零，隔夜拆借利率降到零，然后才能谈“量化宽松”。

@zt2052015-05-10

已经在继续向降准降息的路上走着了，刚刚宣布降息，以后将是常态化。

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅无益于创新和经济转型，反而会破坏经济和股市的正常秩序。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-10

钱像空气，少了不行，多了没感觉。

互联网像水，没有不行，多了会淹死。

“钱荒”+“互联网泡沫”=泡桑拿，空气不足水很多温度很高，短时间很过瘾，时间长了会死人。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-11

@邹艺湘 3049 楼 2015-05-10

钱像空气，少了不行，多了没感觉。

互联网像水，没有不行，多了会淹死。

“钱荒”+“互联网泡沫”=泡桑拿，空气不足水很多温度很高，短时间很过瘾，时间长了会死人。

@zt2052015-05-10

现在是钱越来越多了，正朝着你说的释放准备金和零利率靠拢，怎么才能避免互联网泡沫呢？

“六月钱荒”源自对货币的理解错误，是观念的问题，是有道理可讲的，有数据可验证的。而“互联网泡沫”主要是个人私利，有人会因此跳楼，也有人会因此暴富，完全是利益之争，没有什么道理可讲。(但愿不要因此影响到国家的发展进程。}

作者:邹艺湘　日期:2015-05-11

@邹艺湘 3046 楼 2015-05-10

准备金降到零，隔夜拆借利率降到零，然后才能谈“量化宽松”。

@zt2052015-05-11

1997 年亚洲金融危机爆发后，中国的一年期基准存款利率持续下调，1999 年降至 2.25%，但这并不是历史最低，历史最低值出现在 2002 年，当时的存款基准利率为 1.98%。1999 年，一年期贷款基准利率降至5.85%;2002 年,贷款基准利率降至当时历史最低点 5.31%。

2008 年，全球金融危机爆发后，中国的一年期基准存款利率最低降至 2.25%，一年期贷款基准利率最低降至 5.31%。

看好多评论已经受不了利率了认.....

降息只有象征性的意义，因为贷款利率早已放开，存款利率也在放开。

降准不是印钞票，不是放水，不是大水漫灌，不是量化宽松。降准是纠错,是还璧归赵,是拨乱反正,因为准备金本来就是银行的钱。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-11

降准不需要理由，不降准才需要理由

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

准备金存在的主要理由是，金融市场本身具有内在的不稳定性，所以需要需要牺牲一部分效率以换取稳定性。然而，当准备金高到 20%的时候，不仅牺牲了效率，反而造成金融体系的不稳定性。

所以，降准不需要理由，不降准才需要理由。

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

就好比城管多收了小贩的管理费，需要退返多收的部分，这不需要理由。相反，城管如果继续扣押着小贩们的钱不返还，则需要很强的并且合法的理由。如果城管认为小贩们手上的钱已经太多了（流动性过剩），这不是不返还的理由，因为小贩们的钱是自己挣来的或者借来的，他们只感到钱紧，并没觉得自己钱太多了。即使部分小贩真的有钱富余，他们也并不愿意自己的钱被扣押在城管那里。由城管来

决定小贩们自己的钱是否太多了，这不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。

由城管来评价小贩们的经营方向，并且据此决定谁该返还谁不该返还（定向降准），这也不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。城管有这样的权利吗？有这样的能力吗？符合公平正义的原则吗？符合“让市场在资源配置中起决定作用”的精神吗？

城管不愿返还小贩们的钱（降准），却发明了很多借贷工具，把从小贩们那里以低利率强制“借来”的钱，再以高利率借给小贩们，这是过去上海滩“大哥”的行径，与“依法治国”是背道而驰的。（虽然取了许多英文名字，但本质是一样的。）

作者:邹艺湘　日期:2015-05-11

要了解中国的货币和金融，必须要从准备金和外汇储备入手，因为这是其它国家所没有的。如果用教科书或者其它国家的案例生搬硬套，就像瞎子摸象，就像下面这一位。

中国既有发展中国家债务危机隐患也有发达国家之隐患

2015-05-11 来源：和讯网

中国财经观察员金子厚在撰文中提到，中国既有发展中国家债务危机的隐患，也有发达国家债务危机的隐患--当这种隐患合二为一杀伤力之大是不难想象的。这一观点值得关注。

从 2010 年以来，希腊爆发了一轮又一轮的危机，本质在于社会老龄化带来的支出不断加大，而经济增长无法覆盖支出的增长，债务

规模不断膨胀，当债务不可持续以后，爆发了一轮又一轮的危机。

当前，摆在希腊面前的似乎只剩下了串串噩耗--政府债务与 GDP 之比接近 169%，最要命的是，希腊 5 月需向 IMF 偿还近 10 亿欧元，5 月 12 日将偿付 7.5 亿欧元。7 月及 8 月期间则必须向欧洲央行偿付近 70 亿欧元，外界普遍质疑希腊的偿还能力。

随着希腊股市大幅下跌和借款成本大幅上升，已经有分析师发出警告称，该国可能正面临着自己的“雷曼时刻”，并指出该国正面临着破产和更多的金融混乱局面。

当前，希腊能寄予希望的唯一的资金来源便是欧盟、IMF 等国际债权人提供新的援助贷款，只是到目前为止，双方的谈判依旧处于僵持状态。与此同时，希腊内部依然存在诸多问题，违约风险并未消除。

国际货币基金组织(IMF)方面警告，可能撤销对希腊的援助资金，除非其主权债务能获得减记。这一消息引发国际市场的关注。

奥地利财政部长汉斯.谢林 5 日表示，希腊债务谈判取得一些进展，但是还是没有取得突破。无法预测希腊与债权方是否可在下周达成协议。

接下来，欧元区财长们将于 5 月 11 日举行会谈。不过，德国财长 WolfgangSchaeuble 泼冷水，称对届时能达成协议持怀疑态度。

彭博社认为，希腊危机可能有三种结局：希腊与债权人和平达协议；希腊实行资本管制，国内经济崩溃难以避免；希腊退出欧元区。当前来看，不论是哪一种结局都前景灰暗。

如果希腊真的债务违约，则可能会导致该国退出欧元区。而备受

市场关注的投资者、有“新兴市场教父”之称的麦朴思(MarkMobius)已在此前指出,一旦希腊退欧,则可能将意味着欧元区“终结的开端”。

白宫经济顾问委员会主席贾森.弗尔曼称:“希腊退欧不仅对希腊本身的经济来说是件坏事,同时还将给全球经济带来非常大的、而且是不必要的风险,而现在的形势是很多事情正在开始走上正轨。”

目前,市场越来越担心希腊可能会耗尽所有可用现金,从而导致该国债务违约,并最终被迫退出欧元区。这种担忧情绪已经导致希腊市场遭遇重创,并令欧元承压。

无法自主的货币、弱势的经济地位,让希腊的债务危机旷日持久、复杂异常、很难解决。

主权国家的债务解决主要有三种方式,1.直接违约。2.大量发行货币,利用通货膨胀或货币贬值降低债务的实际价值。3.获得其它国家的援助。

直接违约是万不得已的下下策这将会重创欧元区经济,带来的危害不可估量。

身处欧元区的希腊无法发行货币实际上希腊这次的危机也暴露出了欧元区内的很多国家同时面临的矛盾:欧元区内有统一的货币政策,却没有统一的财政政策,当金融体系面临崩盘的时候,只有财政部才能够处理偿还能力的问题。

事实上,不止希腊面临债务难题。根据测算,经过 2009 年的 4 万亿刺激和 2012 年的货币宽松,中国经济的总债务占 GDP 的比率已经从 170%攀升到 247%以上,远远超过了 90 年代末亚洲金融危机时

期174%的高点，创历史新高。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-11

(续)

知名经济学家如松指出,中国的债务到今天也已经成为严重的问题,地方债务已经无法滚动,债务置换实际上反映的就是这样的事实。2015 年初，受债务危机压力逼迫，中国财政部还是推出了规模到达万亿的地方存量债务置换计划。这一计划的推出或实施，让若隐若现的中国债务危机在迷雾中终于凸现出来了。换句话说，如果中国不存在债务危机,就没有债务置换的必要。但如松指出,中国和希腊不同，债务主要是由以下两个原因综合造成：

第一，中国一直以投资拉动经济增长，而投资活动以地方政府为主体，特别是四万亿形成了严重的后患，今天开始明显显示后果，债务难以滚动。之所以这些债务无法滚动，最主要的原因是效率低下，如果这些项目的效益很高，就不存在无法滚动的问题；这一块债务是四万亿刺激措施和地方政府投资活动效率低下共同造成。为了保增长，地方政府肆意上项目，而不顾项目的可行性和实际收益，已经造成了严重的后果，未来还会继续显现。

当一个国家的资本投资回报率下降以后,政府为了保增长所进行的投资活动之中，注定大多数项目都是效率很低的，所以，现在的”保增长“形成的债务，未来的后患更严重。

第二，中国已经开始逐步迈入老龄化，加上过去经济高增长过程中形成的养老、环境、教育、医疗卫生等方面形成大量的隐性债务，

造成财政支出继续高速膨胀。可是，依靠牺牲环境实现经济增长和依靠房地产拉动经济都是不可持续的，到了今天，经济增长特别是房地产成交的回落造成财政收入的增速下降，已经不足以覆盖支出的增长，结果就是债务无法滚动。

换个方式来思考，如果希腊有自主发钞权就可以躲得过危机吗？如松认为答案是不能。

如果希腊有自主发钞权，通过稀释债务（内债）来解决危机，无疑会带来本币的贬值，而本币的贬值会带来通货膨胀，一样会造成经济危机，阿根廷和委内瑞拉在去年以来的情形就是最典型的例子；同时，本币贬值会带来主权债务危机，阿根廷在 2014 年初的主权债务危机就是如此形成的。

显然身处欧元区的希腊无法通过发行货币来解决危机，除非欧元区增加货币发行量，又或者希腊退出欧元区。希腊债务危机之所以愈演愈烈，很大部分原因就是当年想要加入欧元区。

欧洲货币联盟成员国的身份可以给希腊带来诸如规避货币波动风险、享受欧洲央行的流动性服务、来自其他成员国在经济和金融方面的扶持等诸多好处。如果退出欧元区，虽然可以解一时燃眉之急，长期来看却得不偿失，所以这一步不到万不得已希腊政府绝不会尝试。

德国等国家对援助左右为难第一二种方式排除之后，希腊政府剩下的就是向其他国家和组织请求援助，这其中德国的态度尤其关键。而德国这次也左右为难，如果不救助，欧元则会受到损害，如果救助，就无异于在拿德国公民的纳税为希腊买单。

希腊债务危机的背后，其实隐藏的正是欧元区的经济失衡，这种失衡则是德国这样的强势国家与希腊这样的弱势国家之间的矛盾。德国作为欧元区最大的出口国，和希腊、葡萄牙、意大利等贸易伙伴之间产生了巨大的贸易盈余。

德国就如同一个“制造国”与“出口国”，希腊等国则处于“消费国”的地位。事实上，德国通过了购买国债等方式，也助长了这些友邦的无度消费与借贷。

中国现在也面临几乎同样的问题，很多人认为解决起来比较方便，因为有自主发钞权可以稀释债务，可以发行更长期的债券使得债务的还债期拉长等等。

实际上这是假象，比如使用自主发钞权稀释债务，无论央行印钞购买商业银行的资产还是直接购买地方债务，都会推动本币贬值，这是推动本币贬值的最强大推动力（从安倍晋三上台以来，日本央行连续购买国债，日元大幅贬值）。

这会造成严重的后果，立即通货膨胀（很多人说中国的危险是通缩，实际上中国一天也没有离开通胀，只不过现在的通胀是结构性的），货币贬值的同时带来外债的偿付问题，货币贬值带来资本出逃，拉升利率。

本来央行希望购买商业银行的资产压低长期利率，使得债务可以滚动，但资本出逃和通胀上行的结果是拉升利率，很可能让央行的想法无法实现；再有就是发行更长期的债券合理分配债务的归还期，这有一个前提，必须是本币的信用度很高才能建立完善的长期债券市场。

过去很多年，人民币不断对内贬值的后果现在开始显现，那就是发行长期债券必须支付很高的利率，长期债券的高利率将不断加重政府的财政压力，最终还是债务无法滚动。所以，如松指出，希腊日本和中国的债务形成的方式是不同的，希腊没有自主发钞权也与中国不同，但结果很可能是相同的。在一些欧美经济学家看来，按照新兴市场的标准来衡量，中国目前的债务水平已经很高，其他几个债务比率较高的经济体都是高收入经济体。换句话说，中国在富起来之前就已经负债累累了。过去十年来，地方政府从银行、债市和影子贷款机构借了数量庞大的债务，用于没有回报或没有收益的重大项目或形象工程。实际上，这些年地方政府靠“土地财神”已经过惯了肆意挥霍的好日子，尽管中央一再要求地方政府将销售土地的收入，重点用于改善民生和偿还政府债务，用于保障房建设、教育投入等等。但地方政府的土地获利，更多是进行城市建设与改造、甚至大拆大建，与中央政府的要求相差甚远。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-11

（续）

著名经济评论人时寒冰曾指出:“中国既有发展中国家债务危机的隐患，也有发达国家债务危机的隐患--当这种隐患合二为一，后果之严重，杀伤力之大是不难想象的。”

虽然导致发展中国家爆发债务危机的各种因素有所差异,但归根结底，与这些国家大量举债投资有关。但凡政府主导的投资项目，都有一个共性：投资巨大而效益低下，造成债务日渐累积，无力还本付

息，最终演变成债务危机。

在中国,政府靠什么来维持投资呢？不外乎发货币、税收、卖地、发国债等。其中，又以发货币为主，也就是说，政府所主导的投资，是靠向国民“悄悄”举债来完成的--这种举债当然是不用向国民偿还的。在不兑现货币制度下，中央银行不兑现其负债，基础货币量投放成为政府融资、敛取铸币税的工具。

问题是，这种看起来非常“高明”的做法，却会大大稀释民众的购买力，导致内需不振。

中国人民银行最新数据显示，截至 2015 年 3 月末，中国广义货币 M2 余额达到人民币 127.53 万亿元，与 1990 年的 1.53 万亿相比，增长 80 余倍。

据记者统计，中国 M2 存量呈现“加速度”上涨态势。1990 年时，M2 约为 1.53 万亿元，至 2008 年还未达到 50 万亿，从 2009 年起，M2 的增长每年跨越一个十万亿级台阶，到 2014 年底达到 122.84 万亿元，25 年增长了 121.31 万亿。

2009 年 M2 增长 27.7%，当年楼市吸收了较多的超发货币，房价大涨。

1990 年至 2014 年，中国 M2 总量增长 80 倍，年复合增长率为 19.36%；中国城镇居民人均总收入 1990 年为 1516.21 元，至 2013 年为 29547.05 元，增长了 20.8 倍，年复合增长率为 13.17%。

这为中国爆发债务危机埋下了一个巨大的隐患：本币出现断崖式贬值，引爆危机，并成为债务危机的重要推手。

由于福利低下，原本应该由政府提供的公共产品、公共服务、公共福利，需要民众花钱去购买。在这种状况之下，民众的购买力必然被压制。这也意味着，一旦中国爆发债务危机，缺少基本的缓冲！

有分析人士认为，中国快速增长的债务仍是未来最大问题。中国经济增速放缓是必然趋势，市场融资渠道越来越少，融资成本进一步增加；另一方面，政府债务存在隐性担保，但是政府愿意承担多少是一个疑问。一旦突破了隐性担保的上限，势必会出现违约。

财经评论员叶檀指出,地方债置换进入僵局,为了降低整体负债，拉高股市还不够，中国还会实行定向 QE。4 月 27 日，路透社报道，“财政部和央行基本达成了协议，推出的时间，以及推出的力度都会超过外界的想象。根据目前的信息，是央行可以直接购买商业银行的资产，而且是各类资产。”一位不愿具名的消息人士透露。此前已有媒体报导，中国三大政策性银行近期将获注资，并允许他们以长期资产向央行再抵押，以获得再贷款。4 月 28 日，媒体披露，央行首席经济学家马骏表示，中国央行没有必要实行 QE，今年我国将维持稳健的货币政策，这个基调在中央经济工作会议、3 月份的政府工作报告中都已经明确和重申。

央行手中有包括定向再贷款、利率、存款准备金率和各种流动性调节工具，足以维持合理的流动性，保持货币和信贷的平稳增长，没有必要以直接购买新发地方债的 QE 手段来投放基础货币。何况，中央银行法也规定央行不得直接向政府提供融资。

无论如何，改革之前，解决负债变得至关重要。

现在又到了关键时刻，改革之前还是要减轻负债，修正资产负债表，从国企负债增加到地方政府负债。

因此，股市首当其冲被当作重要工具，股市大幅上涨尤其是央企板块的大幅拉升，减轻了央企的负债，同时为并购重组提供了充足的资金，这从南车、北车、宝钢、武钢等企业的股价拉升中，就可以得出明确的结论。

当股票成为最重要的筹码，资金从投资者手中置换到了上市央企手中，如果有一天股价下跌，负债在此前已经得到了置换。

置换地方债则要复杂得多。银行获得资金的成本在5%左右，没有动力买入长期限、低利率的地方债，6%左右的地方债利率会让银行亏本。因此，本应在23日首发的江苏地方债被迫延后，预计地方债发行将遭遇重重阻力。

引入民资同样不容易。4月24日，国家发改委投资司副司长罗国三对与PPP项目有关的质疑作出回应时称，签订合同的比率确实大约是13%。全国各地大致就是10%～20%签订了合同，绝大部分项目没有办法签订合同。各方存在合理的担忧，民企担心巨额投入，却得不到产权与收益保障，而地方政府本希望得到廉价资金，无法满足民资8%甚至更高的投资收益要求。

另一方面，法律法规的配套正在快速跟上，目前基础设施公用事业现金流进入民资或者合资公司还存在一系列模糊之处。如果民资进入赢利的高速公路，将引发一系列国资流失、为富不仁的质疑，如果基础设施不赢利，没有民企会感兴趣。加上以往的实践上，特权阶层

攫取了最肥的高速公路，法律划清界限更显艰难。《基础设施和公用事业特许经营管理办法》近日获通过，很快会印发执行，解决的就是这个问题。

地方债如泰山压顶，如果不解决，大规模的基建、地方政府的运作将是无源之水。中金公司测算，考虑逾期债务和新发行债务中将要到期的部分，2015 年全部应偿还债务大约 4 万亿元。已出台的 1 万亿债务置换方案无法覆盖上述到期债务。

叶檀称，远水解不了近渴，中国必须近快解除地方政府与央企的负债束缚，除了推高股市让资金进入企业之外，解决地方债、银行不良资产的办法很可能是定向 QE。

由央行购买各类资产，快速地注资到银行、地方政府，通过注水的方式稀释坏帐账，而后通过拉升股市等各种办法做大资产与收益，辅之以央企并购等改革，以期发展出新的经济发展模式，再发展三十年。

从这个角度说，定向 QE 也好，拉高股市也好，都是为了修正政府与央企的资产负债表。

上海外国语大学国际金融贸易学院院长章玉贵称，中国将在未来很长一段时期内上处于债务扩张与债务消化赛跑的境地：假如债务扩张能够被逐渐消化，则发生债务危机的可能性不大；反之，若债务消化的速度赶不上债务扩张的速度，则发生债务危机的可能性就很大。目前看来，留给中国避险的时间并不多。

目前，各地投资饥渴症依然未能得到有效遏制，考虑到未来财政

收入不大可能呈现大幅度持续增长,而中国也不要指望能够通过人民币国际化来对外辐射经济风险。

因此关键之举在于各级各地政府以十二分的紧迫感切实转变经济增长方式，在技术创新、产业升级与提振内需等方面有真正突破，将中国经济切换到内生性增长轨道上。

另一方面,中国必须鼓励资本市场的发展以为企业融资提供新的市场化平台。更要大力培育新的市场投资主体，有序增设民营银行，降低融资成本，进而推进深层次金融改革。

（完）

作者:邹艺湘　日期:2015-05-11

只管大胆胡说，绝不小求证，不愧是“财经观察员”。

再多说说“金融危机”和“经济崩溃”就成了“著名经济学家”了。

可是中国的“通货膨胀”和“货币贬值”在哪里呢？

二十多万亿人民币的准备金和四万亿美元的外汇储备是怎么来的呢？

上梁不正，下梁歪。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-11

菲亚特或结盟特斯拉苹果：酝酿造豪华 SUV

2015 年 05 月 11 日 来源：搜狐汽车作者：盖世汽车网

综合外电报道，菲亚特克莱斯勒 CEO 马尔乔内日前与特斯拉、苹果公司掌门人会晤，对结盟持开放态度。同时马尔乔内还考虑打造更

多豪华 SUV，以路虎揽胜为目标。

5 月 9 日，菲亚特旗下超豪华品牌玛莎拉蒂在美国加利福尼亚州开张一座新经销店，马尔乔内出席了媒体发布会。在赴美期间，马尔乔内曾与 IT 巨头苹果公司 CEO 蒂姆·库克（TimCook）、特斯拉创始人埃隆·马斯克（ElonMusk）等人会见。

在谈及对两位掌门人看法时，马尔乔内如是形容马斯克：“这孩子的成就让我印象非常深刻。”而关于库克，马尔乔内表示：“他对苹果涉足汽车行业充满兴趣，这是他应当扮演的角色。”

在本次加州之旅中，马尔乔内还乘坐了谷歌的自动驾驶车。

之前，有传闻称苹果欲自行开发电动车，甚至是自动驾驶电动车。苹果业已通过基于 iOS 系统开发的 CarPlay 进入汽车行业，数十家车企采用了该系统。

当下，不少车企着眼于同苹果、谷歌结盟，即便这些 IT 巨头在自动驾驶车领域可能与传统车企形成竞争关系。上个月，马尔乔内表示，对与苹果或谷歌结盟抱持开放态度，正在为菲亚特克莱斯勒寻找潜在的兼并合作伙伴。

本次，马尔乔内还就法拉利上市等重大议题发表了新说法，法拉利今年第三季度将拿出 10%股权 IPO，当前正沿着预定轨道推进。

其还表示菲亚特克莱斯勒将大力挺进豪华 SUV 细分市场：“当我在街上看到一辆路虎揽胜，我的血液沸腾了，因为我们应该能够打造一辆这样的车，并且我们确实将要这么做。”

（责任编辑：陈硕）

作者:邹艺湘　日期:2015-05-12

@zt2052015-05-12

可以这么简单理解吗？互联网泡沫里会出现乐视这样真正的伟大企业,但也有卖衣服贴个互联网标签就变成互联网+,这就是泡沫？

企业的价值决定于市场潜在规模和企业本身的核心竞争力,互联网是一个通用工具,谁都可以用,没有核心竞争力的互联网企业绝大部分都会死掉。

乐视网的核心竞争力是什么？

作者:邹艺湘　日期:2015-05-12

苹果的核心竞争力是操作系统，还有工业设计和营运执行力。

“闭合的生态圈”是一把双刃剑，弄不好就变成“自闭症”。

很多杰出人物都有自闭症，但不是有自闭症的人都是天才。

乐视网的核心竞争力是什么？

作者:邹艺湘　日期:2015-05-12

@邹艺湘 3066 楼 2015-05-12

苹果的核心竞争力是操作系统，还有工业设计和营运执行力。

“闭合的生态圈”是一把双刃剑，弄不好就变成“自闭症”。

很多杰出人物都有自闭症，但不是有自闭症的人都是天才。

乐视网的核心竞争力是什么？

@zt2052015-05-12

苹果是工业设计和执行力，我保留意见。说是操作系统我得说几句,苹果单独成一系统,手机都是土豪最爱。但也带来操作的不不便，下个程序隔断时间时间还要输入密码。偌大个苹果平板，往里面拷个视频都得计算机二级水平才行，看个新闻，浏览器慢的要命，而且操作习惯完全不适合国人。你也可以说，安全，我想科技都以人为本。Linux 倒是安全，我宁可用开放的 Windows。苹果卖入 4 万亿，与国人贡献密不可分，也是到头了。最近，苹果.....

如果苹果没有自己的操作系统，很可能会被华为打败，可是很多人就是喜欢苹果的操作系统，这就是苹果的核心竞争力。安卓手机制造商之间互相残杀，却没对苹果构成威胁，苹果一家的利润比其它全加起来还要多，这是核心竞争力带来的超额利润。

比亚迪的核心竞争力来自王传福 30 年专注于电池，比亚迪电池的技术+规模+成本就是核心竞争力，这是其它汽车厂商所没有的，也是特斯拉比不上的。苹果如果要造电动车还得先解决电池问题，而动力电池的测试需要很长时间，所以苹果也不是竞争对手。但是，比亚迪想要享受超额利润还得学习苹果的工业设计和营运执行力。

乐视的核心竞争力在哪里？

我也听到其它人看好乐视,但我还是不明白乐视的核心竞争力在哪里。

“我想要做什么”并不是核心竞争力，互联网汽车谁都能造，为什么是乐视呢？苹果与宝马合作岂不更容易？谷歌与通用合作岂不

更好？长安与腾讯合作岂不更好？

我不是要否定乐视，是我没搞明白。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-12

你没有回答我的问题，乐视的核心竞争力到底在哪里？

作者:邹艺湘　日期:2015-05-12

这些都是“我想要做什么”，而核心竞争力的关键是“做成了什么”。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

@邹艺湘 3072 楼 2015-05-12

你没有回答我的问题，乐视的核心竞争力到底在哪里？

@zt2052015-05-12

关于乐视那段复制的，概括到底生态圈。举例子，乐视手机，可以同步直播乐视买断版权的潮流演唱会。而苹果仅仅是个高档手机。论平台拼不过你,给你拼内容,你平台再好无非是具有电脑所有功能，我除了电脑外，加入生态内容。乐视超级电视，可以同步直播院线大片，除了具备电视所有功能外。乐视走弯道超车的策略。建议邹老师更新电视时候，首选乐视 70 寸超级电视，真的很好的。

所以，乐视的核心竞争力是电视机！

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

即使最有天赋的人，即使终生努力，也不见得一定有成就。

即使最有潜力的企业，即使站在风口上，也不见得能成功。

所以，指数基金是最好的长期投资平台，因为它是“优胜者的集合”。

说到颠覆性的创新，全世界100年内也没有超过100家企业，不太可能中国的创业板在一夜之间就出了四百家。

就我所知，中国的科技产品能称得上“世界第一”的还只有比亚迪的电动大巴和插电式混动。即使如此，比亚迪如果不能提升工业设计水平和营运效率，也难以享受超额利润，所以个人投资者也不能豪赌比亚迪。

指数基金才是绝大多数人理财的最好工具。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

当农业国家处于工业化初期，钢铁无疑是最重要的，可一旦变成“全民炼钢铁”就成了灾难。

中国的千年“酱缸文化”是中国由强变弱的根源，“破旧立新”很有必要，可一旦变成了“文化大革命”就成了灾难。

互联网时代，网络的普及是大势所趋，可一旦变成了“互联网泡沫”就成了灾难。

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅不会让中国经济转型升级，还会破坏中国经济体系的根基，因为钱像空气，没有了真要命，高温只会让人死得更快。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

比亚迪在技术上的核心竞争力已经形成,但是公众不会在乎技术,

只在乎产品的性能品质价格，对技术最感兴趣的是竞争对手。比亚迪不断展示技术却无产品可卖，是在给自己找麻烦，不是在打市场。什么时候比亚迪的产品在市场表现出来了，才是比亚迪腾飞的时候，这要看王传福的营运执行力。

我现在担心的不是比亚迪，我担心的一场金融风暴又要来了!!!

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

星期三 内地上月零售和工业增加值逊预期(商台财经5月13日)

内地零售、工业和投资都差过市场预期。上月零售额增长一成，较三月放缓零点

二个百分点。工业增加值升百分之五点九，较前月的六年几低位轻微反弹零点三

个百分点。首四个月固定投资增长放缓至一成二，增速是近十五年新低。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅不会让中国经济转型升级，还会破坏中国经济体系的根基.

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

@邹艺湘 2015-05-13

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅不会让中国经济转型升级，还会破坏中国经济体系的根基.

@gaoqiang5222015-05-13

顶楼主，请问您对以后持有黄金怎么看？

不懂！

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

@七虞子 2015-05-13

中国是一条巨龙，庞然大物，深繁复杂。各路专家好比一群盲人摸象，摸到什么便说什么，且深信不疑。大象尚且摸不全，何况是摸一条见首不见尾的神龙？

用个比喻，邹先生勿怪。邹先生学识渊富，某所不及。不过天外有天，人外有人，未必我们见到的摸到的，便是真相。

情况不明干劲大，心中无数点子多。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

@邹艺湘 2015-05-13

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅不会让中国经济转型升级，还会破坏中国经济体系的根基.

@gaoqiang5222015-05-13

顶楼主，请问您对以后持有黄金怎么看？

@邹艺湘 2015-05-13

不懂！

@gaoqiang5222015-05-13

您是真的不懂还是不愿意说呢？在别处有个大师也看好比亚迪，我觉得您应该也是大师级别的吧，谢谢

第一，我真的不是大师，我真的是养猪的（也不是养得太好）。

第二，我真的不懂黄金，不知道这东西的价值在哪里，所以也不知道如何定价。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

比亚迪是芒格和巴菲特发掘的，我只是做了点功课，也做了点宣传。

我宣传比亚迪主要是因为它会影响到中国的经济发展,其次才考虑它的投资价值，与巴菲特的目的并不完全相同。

新能源汽车才是第三次工业革命的核心,互联网的高潮已经过去。

这两年不止货币政策搞错了方向，产业政策也走偏了。

错误是要付出代价的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

美国正悄悄进入“新硬件时代”

2015-05-13 来源：和讯网作者：谷来丰

上海交通大学海外教育学院副院长谷来丰在撰文中提到,中国制造业的企业家们应该在“互联网夹”的狂热中冷静一下。放眼 2—3 年后的未来，那里有一个“新硬件时代”正悄悄来临。这一观点值得

关注。

在中国举国上下大搞“互联网+”，全国、全社会进一步深度数字软化的时候，美国悄悄地进入了“新硬件时代”。

新硬件时代，是以美国强大的软件技术、互联网和大数据技术为基础，由极客和创客为主要参与群体，以硬件为表现形式的一种新产业形态。

这里说的新硬件，不是主板、显示器、键盘这些计算机硬件，而是指一切物理上存在的，在过去的生产和生活中闻所未闻、见所未见的人造事物。

如果说乔布斯在 2007 年展示的 iPad 和 iPhone 还是人们可以理解的事物（还是电脑和手机），那么，今天的多轴无人飞行器、无人驾驶汽车、3D 打印机、可穿戴设备、智能机器驮驴、机器人厨师则是人们在这些东西出来之前无法想象的事物。

美国几年前产生了一大批纯互联网和软件企业，如谷歌、亚马逊、AUTODESK、FACEBOOK，如今这些公司还在聚焦“互联网+”吗？当然没有。

在“新硬件时代”到来之时，这些科技巨头都在布局围绕硬件的产业。

谷歌过去是一家纯互联网公司，如果不打开它的网站，开始谷歌搜索或谷歌地图，你体会不到它的存在。

但是现在不一样了。大街上，一些很酷的人带着谷歌眼镜招摇过市，一些更酷的人开着谷歌无人驾驶汽车在美国四个州拉风（更确切

的说“乘坐无人驾驶汽车”)，军队里那些懒散的士兵，把沉重的背包放在谷歌智能机器驮驴（BOSTONDYNAMICS 制造，被谷歌收购）上，自己悠闲地散步。

亚马逊先造出了电子阅读器 KINDLE，现在正在完善多轴无人飞行器为它送快递。

AUTODESK 利用 3D 打印机打出来的假肢让残疾人变成了炫酷人群。FACEBOOK 用虚拟设备让年轻人体验“真实世界”。

更不用说亿隆马斯克，卖了 PAYPAL 后造纯电动车“特斯拉”，现在又在玩可回收火箭和制造“超级电池”。而苹果用智能手机在引领了“新硬件时代”后，又推出了智能手表。

是这些科技巨头引领着“新硬件时代”吗？不是，绝对不是。引领着“新硬件时代”的是那些极客和创客（GEEK&MAKER)，大公司充其量不过是“买手”和“推手”。

它们看到一个好东西，眼馋手痒，花小钱把创客团队和“硬蛋”买下来，慢慢孵化，一旦养大了，动辄就会撬动百亿级的市场。

那么，这些极客和创客（GEEK&MAKER）在哪？1/3 在大学里，1/3 在自家车库里，还有 1/3 在孵化器里。

美国的科技孵化器与我们中国地方政府搞的所谓孵化器有巨大差别。

中国地方政府搞的孵化器，往往是划一个园区，建一些办公楼，分给创业者几间办公室，不收房租，但是要交物业费，设立一个公司注册柜台和一些所谓的咨询柜台，说白了，就是“房东”。

我和交大海外学院的全球 CEO 班在今年四月到美国硅谷游学，亲眼见到了硅谷的孵化器是什么样子。

我们参观了一个叫 LIMELAB 的孵化器，那里更像一家大学实习工厂，里边有各种机床和工作台，还有 3D 打印等各种先进设备。极客和创客们在各自的工作台上开发自己的东西，需要的原材料都从孵化器里要，设计的产品从原型到最后包装完毕的样品，都在这个工厂里完成。

我们看到了很多稀奇古怪的东西，如炒菜机器人、纽扣大小的测量排卵期的侧脸器，十个螺旋桨的飞行器等等。很多东西都很丑、很笨、很没有商业价值。但是由于创客们为这些产品快速迭代，可能明天看到的就是很酷、很灵、很有商业价值的东西。孵化器给每个创业者一定的资金支持，如 5 万美元，花光了，如果产品好，还可以再要钱。像这样的孵化器，硅谷里到处都是。

那么，孵化器赚什么钱？孵化器其实就是提供产品实现条件的 VC 风投！由于投资早期，每个项目上花不了多少钱，但是一旦 1/10 的硬蛋被孵化出来，产生 B 轮的投资价值，成本全收回来了。

我知道中国的北京和深圳也有这样的孵化器，但是很不完善也不成气候，当然 VC 和 PE 也不会关注。VC 和 PE 在干什么？当然在狂热地追寻互联网“夹”。总理都提倡了，那还不快“夹”？

客观上讲，互联网+确实是中国非常需要的。我们的社会服务和公共服务业不够发达，用互联网的工具改造一下很有必要。

但是这“互联网夹”的抛物线一定有达到峰顶的时候，也许是 2

年，也许是 3 年，现在热得越高，未来冷得越快。

那些后来者，会不会像 A 股 6000 点的狂热股民一样，兴奋地冲进互联网的世界，也到处夹一下，然后等着接受大潮突然退去，海滩上到处都是被互联网夹住的裸奔男女的悲催结局？慢一步，“互联网夹”就可能变成“互联网鼠夹”。

互联网的世界里，有一个规律:“数一数二，不三不四”。由于互联网的“超级马太效应”，一个细分市场，只有第一名和第二名有存在的价值，第三名以后的土地上，将寸草不生，商业营养严重缺乏。这一点，尤其令我们担心。

我相信在互联网服务业至少有 100000 个 APP（手机应用程序），大家都在争抢市场份额。

假如服务业有 500 个细分市场，每个细分市场留下 2 名幸存者，幸存者的数量刚好 1000 名。着就意味着要有 99000 个 APP 被淘汰出局，一点痕迹都不留。

中国的互联网热无疑是由 BAT（百度、阿里、腾讯）带动的，“互联网+”的概念也是马化腾 2012 年提出的。

如果在 2012 年企业家投资“互联网+”，这个企业家一定赚得盆满钵满，但是 2015 年投资“互联网+”呢？我祝你好运。

因为我知道，BAT 的关注焦点已经不全是“互联网+”了。阿里收购了很多硬件型的公司，据说准备搞汽车，一种全新的、无人驾驶的、智能的电动车。今后我们 1/3 的办公活动会在汽车上完成。

百度在搞中国大脑、百度眼、神灯、翻译机。腾讯在构建物联网

基础架构，同时上马与微信支付配套的新 POS 机。他们已经像股市中的机构投资者一样，悄悄出货。

中国是制造业大国，我们有那么多制造业的企业家们，是否应该在“互联网夹”的狂热中冷静一下？放眼 2—3 年后的未来，那里有一个“新硬件时代”正悄悄来临。

这个时代更适合制造业实业家的口味和习惯，更渴望传统制造业的供应链和经验。制造业企业家何必现在转弯，进入纯互联网的岔道？

把目光放远一点，继续向前开，可能坦途无限。中国的新制造业正处在黎明前的黑暗之中，但是在天际间，已经有一丝曙光，谁先播种，谁先收割。

5 月 7 日，总理到中关村(000931，股吧)创业大街考察，受到了中关村的创客们的极大欢迎。人人创业、万众创新已经成为一种大势。中国的互联网事业需要创客，中国的新硬件事业更需要创客。

本文作者介绍：谷来丰，上海交通大学海外教育学院副院长。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

特斯拉电池产品预订火爆股价市值接近 300 亿美元

2015 年 05 月 11 日

来源：中国证券报作者：杨博

据媒体 9 日报道，根据特斯拉方面透露的数据估算，自 4 月 30 日正式推出以来，特斯拉储能电池产品预订火爆，有望为公司带来 8 亿美元的潜在收入。

特斯拉 CEO 马斯克在上周的业绩发布会上透露称，市场对特斯拉

电池产品的需求强劲。在上市的首周内，Powerwall 家用储能电池预订量已达 3.8 万个，面向企业商用的 PowerPack 电池组的订单量为 2500 个，按每个订单量包括 10 个电池组计算，总计为 2.5 万个电池组。不过，订单量高也意味着供应可能“断档”，消费者需要等待更长时间。对此马斯克表示，今年肯定消化不了这么多订单，预计到 2016 年上半年，产量才能达到匹配的水平。

在 6 日发布的最新业绩报告中，特斯拉表示，第一季度公司在第二代能源网电池产品上取得实质性进展，未来“超级工厂”也将投入到特斯拉储能产品的生产。马斯克表示，“超级电池工厂”计划将于 2016 年启动生产，特斯拉汽车和特斯拉能源业务都将从中获益。

特斯拉在 4 月宣布成立能源部门，为家庭、企业和公用设施提供清洁能源生态系统，并称自己“不只是一家汽车公司，而且是一家能源创新公司”。

多数机构对特斯拉新的能源业务表示看好。德意志银行分析师罗德·拉切表示，到 2020 年，储能业务将给特斯拉股价带来每股 100 美元的“附加值”。电池储能行业未来有望实现显著增长，并在特斯拉汽车生产出现困难的情况下提供缓冲。德银维持该公司股票“买入”评级，目标价 245 美元。瑞信分析师在最新报告中认为，特斯拉新推出的电池业务比预想的更加高级，有助于抵消来自汽车业务的部分风险，未来 12 个月股价有望实现“强劲上涨”，维持“好于大市”投资评级，目标价 290 美元。该行分析师表示，电池业务的价值为每股 40 美元，随着该业务框架逐步清晰，将带来更多的额外价值。

自 3 月底马斯克首次透露将推出电池产品以来,特斯拉股价已经累计上涨 28%，目前市值接近 300 亿美元。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

@邹艺湘 2015-05-12

你没有回答我的问题，乐视的核心竞争力到底在哪里？

@ytr5672015-05-13

你是一个社会地位很低的人，国家崛起管你屁事。社会制度再优越，你是个下岗工人，又有什么意思。汪精卫的伪政权不好，你当到了伪宪兵大队长，照样可以吃香的、喝辣的，还可以随便强奸妇女。你懂吗，关键是你这个家伙在这个社会上的位置。

不是每个人都想当汉奸的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

@邹艺湘 3082 楼 2015-05-13

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅不会让中国经济转型升级，还会破坏中国经济体系的根基.

@zt2052015-05-13

为解决地方债置换问题,中国将允许地方债纳入中央国库和地方国库现金管理抵押品的范围，并将允许地方债纳入央行 SLF(常备借贷便利)，MLF(中期借贷便利)和 PSL(抵押补充贷款)抵押品范围。

这是放水吗？这个可不是准备金啊，又多出钱来了。

就是不降准，把银行的钱低息征用再高息贷给银行，这样才能显出央行的地位。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

钱就像空气，没有的时候才知道要命。

所以，最好的货币政策就像最好的空气，谁都感觉不到。

如果人人都在谈空气，那一定是空气有问题。

如果人人都在谈货币政策，那一定是货币政策有问题。

准备金 8 就可以了，20%是天下奇闻，肯定会出问题的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

@养生先养心 2015-05-13

中国会发生一场金融危机吗？楼主能否详细说说？

次贷危机之后中国放开货币，但是控制了房地产按揭，所以债务主要表现在地方债和国企负债。只要经济和股市正常运转，国企可以靠兼并合并降低负债，地方政府可以靠卖地卖资产还债，并不会产生金融危机，因为资产远比债务多。但是，前提是“经济和股市正常运转”。

“六月钱荒”+“互联网泡沫”实际上破坏了“经济和股市正常运转”，经济的不断下行使得地方政府和国企的债务问题恶化，如果这种趋势继续下去，是否有金融危机就难说了，因为银行承受了太多

的压力。

有人想靠“大众创业，万众创新”来弥补经济的下滑，同时让经济转型，这在现实中是行不通的，因为小企业只有在经济繁荣期才有比较高的存活率，经济环境不好的的时候只有靠风险投资支持。每年几百亿的风险投资能够支持一个六十万亿的经济体系吗？

另一方面，中国有二十多万亿的准备金藏在央行的地窖里，这些钱是商业银行的资产，被央行以莫须有的理由强行征用，只要这些钱不放出来，贷款利率一定下不去，因为银行的钱是有成本的，五分之一的存款被央行征用，贷款利率怎么下去？

只要准备金率不降到10%以下，一切的努力都是徒劳的，这是理解中国经济和金融的关键。倒过来说，只要准备金率降到 10%以下，经济又会回到 8%以上的增长率，楼市和股市也将再度繁荣，金融危机也就烟消云散了。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

准备金是中国特色，是理解中国经济和金融问题的关键。

怎么可以把银行五分之一的存款藏到地窖里呢？

如果把你五分之一的血液抽出来藏到地窖会有什么后果？

一定会有问题的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-13

@养生先养心 2015-05-13

中国会发生一场金融危机吗？楼主能否详细说说？

@邹艺湘 2015-05-13

次贷危机之后中国放开货币，但是控制了房地产按揭，所以债务主要表现在地方债和国企负债。只要经济和股市正常运转，国企可以靠兼并合并降低负债，地方政府可以靠卖地卖资产还债，并不会产生金融危机，因为资产远比债务多。但是，前提是“经济和股市正常运转”。

“六月钱荒”+“互联网泡沫”实际上破坏了“经济和股市正常运转”，经济的不断下行使得地方政府和国企的债务问题恶化，如果这种趋势继续下去，是.....

@七虞子 2015-05-13

我是外行，看了很多次，这次看懂了。其实举国上下，大家都在摸石头过河。也许在中国风险大些，所以不敢降准备金，更合理有效用钱吧。

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-14

@养生先养心 2015-05-13

中国会发生一场金融危机吗？楼主能否详细说说？

@邹艺湘 3106 楼 2015-05-13

次贷危机之后中国放开货币，但是控制了房地产按揭，所以债务主要表现在地方债和国企负债。只要经济和股市正常运转，国企可以靠兼并合并降低负债，地方政府可以靠卖地卖资产还债，并不会产生金融危机，因为资产远比债务多。但是，前提是“经济和股市正常运转”。

“六月钱荒”+“互联网泡沫”实际上破坏了“经济和股市正常运转”，经济的不断下行使得地方政府和国企的债务问题恶化，如果这种趋势继续下去，是否有金融危.....

@养生先养心 2015-05-14

楼主这么好的建议,不知有没有渠道反映给决策层？或者经常在微博里说，多人转发扩大影响

你自己看看就行了。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-14

万科万达“重情”牵手：他们想一起变“轻”

2015 年 05 月 14 日

来源：每日经济新闻作者：王杰，王婷婷

住宅地产开发的“巨头”和商业地产开发的“巨头”正在谋划一场合作，两个重量级企业在一起，想的却是怎么样变“轻”。

万达集团和万科集团将于今日（5 月 14 日）在北京举行战略合

作签约仪式，双方将在房地产相关领域的发展进一步联手。“万万”组合也被市场戏称为“万万没想到”。双方看似交集甚少，实际双方在轻资产转型、商业地产发展、社区服务运营、“互联网+”发展等多方面有共同需求。

接受《每日经济新闻》记者采访的不少业内人士都表示，“轻资产化”必然是双方合作的重点方向。“万万”的模式很难被复制和学习，两大巨头达成的合作，对市场空间将形成巨大冲击力，中小企业的生存空间将进一步受到冲击。

共同转型轻资产

万达和万科的“强强联手”,“轻资产”被猜测为最大合作点之一。作为行业大佬，一直以来，两家的轻资产转型和布局都备受关注。《每日经济新闻》记者注意到，2013 年以来，万科已先后与凯雷、领汇、鹏华基金等企业签署合作协议。“万科的商业地产一开始就想做轻资产，而且因为总资产量大，要用轻资产让其持续健康发展。”原万科集团高级副总裁毛大庆曾多次如是表示。

万达也在大刀阔斧地进行轻资产转型。自今年初王健林明确推出“轻资产转型”概念以来，万达商业地产即与光大安石、嘉实基金、四川信托和快钱公司签署投资框架协议，首批涉及投资约 240 亿元。

万达不仅有广泛的基金、保险等外部管道，同时具备内部融资管道。通过成立电子商务公司，收购快钱支付公司，以及对众筹等新的理财产品的筹划，万达打造的自身金融体系，已经能够覆盖支付、理财、众筹等功能。

“万达的想法是，如果理财产品推行成功，就连外部投资者也不用依靠，能自己解决轻资产项目的投资问题。”王健林说。“万科和万达近年来都在加快轻资产发展，双方在这方面的尝试，均有成功和不成功的地方。但从这一角度来说，两家在轻资产方面，是有合作空间的。”三益资本董事总经理刘晓兰在接受记者采访时称。

从转型经历上看，万科在自身平台和资源基础上，有着很强的品牌和资产要求，寻求与资管平台多种方式合作，但保留品牌和经营权的控制；万达则正在建立完善的外部和内部融资管道，一定程度上对外的合作和依赖欲望在减弱。“两家的合作，可能不在于具体项目的获取，而更多在于现有资产、品牌价值、管理体系的协同和输出。”刘晓兰认为。

线下经营相互导流

当年的住宅地产“大哥”万科，如今已早早布局了商业地产方向的转型。当它遇到商业地产的龙头万达时，业内猜测，一场商业地产领域的合作势在必行。

今年 1 月份，万科高级副总裁丁长峰就直言，万科已经营业的、在建的和规划中的商业中心有 25 个，已投资 200 多亿元，如今到了需要进行整合的时候。

在这一趋势下，“万科在全国有些社区商业和城市综合体，交给万达运营，并非不可能。”中房信研究总监薛建雄告诉《每日经济新闻》记者，双方合作的模式，可能是合股，或者万科把商业地产项目直接租给万达。“目前万达在实施轻资产计划，这种合作对双方都有

益。”

“万万”在商业地产领域这种模式的合作，或给双方商业的线下经营带来更多导流。

万达拥有无可比拟的引流能力--坐拥中国最多的商业地产。截至2014 年底万达已开业的万达广场总数达到 107 座，已开业持有物业总建面 2156 万平方米，拥有极为庞大的消费客户群体。而万科目前拥有最多的客户群体，已完成了近 200 万户的房产销售。

在易居中国执行总裁丁祖昱看来,万科的社区客户自然可以转化成商业地产的客户群体，与万达实现无缝连接。再加上目前万科物业又开始了全新的市场化拓展，这两者的系统效应迸发，就是关注客户持续需求的最高应用。

中国房地产数据研究院执行院长陈晟在接受《每日经济新闻》记者采访时预测，“万万”估计在商业方面的合作会大一些，在这方面作一些协同；在资本层面，也就是城镇化的路上，“两万”或共同推进；此外双方在海外或有联动。

合力抢食社区商业

亿翰智库上市房企研究中心副主任张化东则认为,双方合作更大的可能性，可能出现在社区和商业板块。

对于万达而言，其有丰富的线下场景、商家和会员，在自建 020 平台的基础上，对租赁流程、品牌建档、城市信息、POS 交易记录、客流监控、顾客 WiFi 跟踪、大会员体系进行大数据收集和分析，并与腾讯、百度合作，提高顾客的线下消费体验，收购快钱，打通线上

线下支付通道。万达在实体商业的运营上，以及商业O2O闭环的打造和操作上都有更多经验。

万科同样是一家互联网思维十分丰富的房企,从牵手百度深耕大数据，与阿里巴巴合作开展网上淘房，到启动未来事件交易平台，搭建V-LINK社区等等。但万科在商业物业的经营经验和资源，以及大数据的采集和分析能力上，仍待完善和发展。

“万科沉淀的资产也蛮多，但相比而言，万科在商业上的积累不如万达，商业运营是短板。万科有理由寻求借助大数据和资源，让其商业在资本市场变得有价值，由此选择跟合适的专业伙伴合作。”刘晓兰认为，万科和万达两家的合作，都是无法复制的，但可以让行业得到启发，但具体要看双方合作的深度和广度。“两家公司在软性层面有很大合作可能，不止社区商业，基于整个社区的运营、服务和大数据层面的一些合作，都是有可能的。在运营服务角度，双方可以通过合作，共享团队、共享数据，共同输出商管公司或物业管理公司，占领5%~6%的市场份额是没问题的。”张化东直言，当两家强强联手，辐射效应会非常强，这也充分说明小企业的生存会更加困难。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-14

4月末M2增速创历史新低专家称宽松政策仍需加力

2015年05月14日 来源：每日经济新闻编辑：东方财富网

尽管自去年11月以来央行连续动用降息、降准等政策工具，但昨天出炉的4月份金融统计数据却依然表现“低落”。

昨日(5月13日)下午，央行公布的数据显示，截至4月末，广

义货币(M2)余额 128.08 万亿元，同比增长 10.1%，增速分别比上月末和去年同期低 1.5 个和 3.1 个百分点，创下自有统计数据以来的最低记录。“M2 创历史新低，说明实体经济活力进一步下滑；结合中午公布的宏观数据，预计五六月份的经济走势有相当大的压力。”招商银行金融市场部高级分析师刘东亮昨日对《每日经济新闻》记者表示。

浦发银行金融市场分析师曹阳也认为，虽然前期降息、降准可以一定程度扩大货币乘数、改善信贷条件，但预计未来政策宽松力度更大，预计再度降息、降准仍将是大概率的。

4 月住户存款减 1.05 万亿

数据显示，4 月末，M2 余额为 128.08 万亿元，同比增长 10.1%，增速分别比上月末和去年同期低 1.5 个和 3.1 个百分点；狭义货币(M1)余额为 33.64 万亿元，同比增长 3.7%，增速比上月末高 0.8 个百分点，比去年同期低 1.8 个百分点。

对此，交通银行金融研究中心报告指出，虽然央行进行了降准等有利于货币乘数扩张的操作，但基础货币投放的模式改变，外汇占款同比少增明显，基础货币同比投放较少。银行非信贷资产投放总体放缓，金融机构同业资金运用总体有所放缓，相关货币创造变慢。

具体来看，4 月份人民币贷款增加 7079 亿元，同比多增 1855 亿元，但相较于 3 月份的 1.18 万亿大幅减少了 4721 亿元。分部门看，住户贷款增加 2923 亿元，其中，短期贷款增加 1356 亿元，中长期贷款增加 1568 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 5100 亿元，其

中，短期贷款增加 704 亿元，中长期贷款增加 2776 亿元，票据融资增加 1361 亿元；非银行业金融机构贷款减少 931 亿元。“居民户中长期贷款较 3 月减少，似乎显示地产新政在 4 月对楼市的刺激作用有限；也可能是办理贷款环节较长，许多个贷尚未落地，有待观察。但企业户中长期贷款仅有 2776 亿，大幅回落到去年下半年较为低迷的状态，表明企业投资动力不足的问题没有改观。”刘东亮表示。

数据显示，4 月末，人民币存款余额 125.76 万亿元，同比增长 9.7%，增速分别比上月末和去年同期低 0.4 个和 4.6 个百分点。4 月份，人民币存款增加 8711 亿元，同比少增 3009 亿元，其中，住户存款减少 1.05 万亿元。

专家：降息降准力度不够

此外，央行数据还显示，今年 4 月份社会融资规模增量为 1.05 万亿元，分别比上月和去年同期少 1881 亿元和 4488 亿元。其中，委托贷款增加 344 亿元，同比少增 1021 亿元；信托贷款减少 46 亿元，同比少增 444 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 74 亿元，同比少增 863 亿元。

由此，《每日经济新闻》记者计算，社会融资规模中的表外融资(包括信托贷款、委托贷款和未贴现的银行承兑汇票)仅新增 224 亿元，表外融资处于持续收缩的过程当中。

民生证券认为，4 月份表内贷款和表外融资均放缓，结构上表外转表内趋势延续。尽管货币宽松，但银行风险偏好回落叠加融资需求不强导致新增社融持续放缓。“从中短期的角度看，并不是宽松的货

币政策没有效果，而是政策放松的幅度不够，速度偏慢。”刘东亮认为，自去年11月份以来的降息、降准政策还是节奏稍慢、力度微弱，这样对实体经济的刺激效果就不会特别明显，是一个缓释的作用。

曹阳告诉《每日经济新闻》记者，预计未来政策宽松力度更大，再度降息、降准仍将是大概率的；而今年PSL规模在1万亿以上，这可以直接增加基础货币，也可能为稳基建提供帮助。

刘东亮则表示，从深层次的角度考虑，建议逐步降低经济增长的目标。“现在我们定的经济增长目标是7%，但经济的实际潜在增长率可能在6%左右甚至更低；如果人为地去提高到7%，可能很多政策用起来的效果就不是很明显，很多数据也不会太好看，产能过剩、负债率过高、不良资产等问题都会更加暴露出来。”

作者:邹艺湘　日期:2015-05-14

@邹艺湘 2015-05-13

钱就像空气，没有的时候才知道要命。

所以，最好的货币政策就像最好的空气，谁都感觉不到。

如果人人都在谈空气，那一定是空气有问题。

如果人人都在谈货币政策，那一定是货币政策有问题。

准备金8就可以了，20%是天下奇闻，肯定会出问题的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-15

经济转型和产业升级当然需要科技创新,需要像比亚迪这种能够在新技术方面领先世界的公司,但更多的是靠传统产业中的优秀企业

在市场竞争中发展壮大，成为百年老店。美国有谷歌有苹果，也有通用电气和吉列，巴菲特既投资比亚迪也投资通用汽车，既投资新建的太阳能电站也收购古老的铁路公司，还重仓富国银行和 IBM。中国市场的规模决定了每一个行业的龙头企业都可以成为世界第一，尤其在汽车和农业领域，关键是有适当的企业家，而不在于民企或国企，因为龙头企业最终一定是上市公司。上市公司是公众企业，不是私企也不是国企。所以，沪深 300 指数基金是最好的长期投资理财工具，是大部分人养老的依靠，因为指数成分股是汰弱留强的，强者加入，弱者剔除。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-15

各行各业都需要整合，汰弱留强，强者更强，这就是产业升级和经济转型。

钱荒+互联网泡沫不是经济转型，是自废武功。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-15

把二十多万亿银子藏地窖里，已经带来资金短缺利率高企，再浪费数万亿制造互联网泡沫，必然导致百业萧条债务丛生，这是“颠覆性错误”，没有人能承受得起的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-15

这是最难理解的问题，也是最容易解决的问题

次贷危机之后中国放开货币，但是控制了房地产按揭，所以债务主要表现在地方债和国企负债。只要经济和股市正常运转，国企可以靠兼并合并降低负债，地方政府可以靠卖地卖资产还债，并不会产生

金融危机，因为资产远比债务多。但是，前提是“经济和股市正常运转”。

把二十多万亿银子藏地窖里，已经带来资金短缺利率高企，再浪费数万亿制造互联网泡沫,必然导致百业萧条债务丛生。“六月钱荒”+“互联网泡沫”实际上破坏了经济和股市正常运转，经济的不断下行使得地方政府和国企的债务问题恶化，如果这种趋势继续下去，是否有金融危机就难说了，因为银行承受了太多的压力。这是“颠覆性错误”，没有人能承受得起的。

想靠“大众创业，万众创新”来弥补经济的下滑，同时让经济转型，这在现实中是行不通的，因为小微企业只有在经济繁荣期才有比较高的存活率，经济环境不好的的时候只有靠风险投资支持。每年几百亿的风险投资怎么能够支持一个六十万亿的经济体系？

前面说到，中国有二十多万亿的准备金藏在央行的地窖里，这些钱是商业银行的资产，被央行以莫须有的理由强行征用。只要这些钱不放出来，贷款利率一定下不去，因为银行的钱是有成本的，五分之一的存款被央行征用，贷款利率怎么下去？

只要准备金率不降到10%以下，一切的努力都是徒劳的，这是理解中国经济和金融的关键。倒过来说，只要准备金率降到 10%以下，经济又会回到 8%以上的增长率，楼市和股市也将再度繁荣，潜在的金融危机也就烟消云散了。

任何金融难题，说到底是钱的问题，在现代中央银行体制下，钱不是问题，怎么用钱才是问题，这是最难理解的问题，也是最容易解

决的问题。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-15

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-15

许多人犯了同一个错误并不能说明这不是一个错误,恰恰说明这是一个颠覆性的错误。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-19

赢得美国最大订单比亚迪储能抢占北美市场

晓程车道 2015-05-19

全球知名清洁能源知名企业 InvenergyLLC 在芝加哥宣布正式启动其在伊利诺伊州 31.5MW 的商用储能项目。此外，Invenergy 在西弗吉尼亚州的 31.5MW 的储能项目也将正式上线，该两部分储能项目均将全部采用比亚迪集装箱式的储能系统。至此，继不久前赢得美国最大新能源大巴项目之后，比亚迪再斩获美国最大储能项目。

“我们非常赞赏 Invenergy 的最终选择,比亚迪完全自主研发的新能源储能系统是基于我们全球领先的铁电池技术。”比亚迪股份有限公司高级副总裁李柯表示,“作为全球首款环保电池技术，我们的铁电池技术具有卓越的性能表现和超长的使用寿命”

比亚迪拥有全球最大的新能源铁电池生产基地。2015 年，比亚

迪电池产能增至惊人的 10GWh。储能电池也是比亚迪的强项。在 2015 年巴菲特股东大会上，李柯在接受新浪财经采访时，自信地表示，比亚迪今年的电池产能将达到 10GWh。所以从规模来讲，比亚迪是唯一拥有如此大规模新能源电池产能并真正投入使用的企业，并且在储能及电池方面具有核心竞争力。作为巴菲特投资的唯一一家中国企业，比亚迪自身拥有的尖端技术能力，使其在北美市场具有更大的发展空间。

比亚迪是最早进入北美储能市场的中国新能源企业之一。目前，比亚迪已成功打入美国、日本、德国、瑞士等全球多个高端市场，主要客户包括中国国家电网、美国杜克能源、美国雪佛龙等。在储能领域，作为最早进入到美国储能市场的中国新能源企业，比亚迪新能源储能业务已占到美国储能细分市场 50%以上的份额。

比亚迪拥有完备的新能源解决方案。凭借全球领先的铁电池核心技术，比亚迪已成为全球极少数能够为客户提供发电，储电和用电的完整绿色解决方案的新能源企业。在储能方面，比亚迪储能产品多样化和产业专业化程度，已使其成为全球储能行业的领军企业之一。

创新自始至终是比亚迪成为全球新能源行业翘楚的核心和不竭动力。据悉，比亚迪将在 2015 德国慕尼黑 Intersolar 国际新能源展上推出三款最新具有全球领先核心技术的新能源光伏和储能产品，届时，比亚迪将通过面向全球现场展示其严苛的测试过程，来体现其新能源产品在极端恶劣条件下的完美表现。这无疑将为比亚迪新能源产品的多元化发展提供良好的契机，并且为比亚迪后期的电池产能及储

能，电动车，太阳能三大梦想奠定良好的基础，比亚迪新能源全球战略布局得以进一步实现。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-19

@邹艺湘 3124 楼 2015-05-15

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

——————————————————————

@zt2052015-05-18

全世界都在讨论货币政策，7 月份加入世贸组织的 15 年保护期 7 月份到期，好多领域要开放，怎么没人提及？有了应对方法，还是继续保护。这么有难度的问题，请邹老师释义。

——————————————————————

得新能源汽车者得天下，而这方面中国并不落后。

保护落后产业是没有前途的，全方位开放是正道。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-19

得新能源汽车者得天下!!!

“新能源汽车”不是“电取代油”这么简单，在可以预见的未来，石油仍然是重要的战略物资，是不可能完全被取代的。

广义的“新能源汽车”泛指汽车业的革命，首先是动力系统的革命，其次是驾驶方式的革命，再其次是生活方式的革命，然后是产业

链的革命（包括储能），最后是世界经济格局的改变（第三次工业革命）。

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币，全球超过20万亿，这还不算相关的能源和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车动力系统的革命如箭在弦。

在插电式混合动力系统中，内燃机的作用越来越像发电机，直接驱动车轮的作用越来越小，所以石油仍然不可缺少，但内燃机的技术变得越来越不那么重要。取而代之的是混合动力控制系统，所以混合动力系统取代内燃机是一场控制系统的革命。

既然是控制系统的革命，那么，驾驶方式、生活方式和产业链也将为之改变。就像智能手机取代功能手机，不只是改变了沟通方式（比如微信），也改变了人们的生活方式和整个产业链，“智能”变得越来越重要，“生产”在产业链中的地位下降。

未来的插电式混合动力汽车会有更多的驾驶乐趣，它可以很安静也可以很快速，还可以很省钱很方便；它可以在有电的地方充电，有油的地方加油，即使在没有电也没有油的地方，还可采用太阳能充电；它不再只是一个交通工具，他可以是移动电站，可以是移动办公室，可以是移动住房，其中当然可以包括家庭影院。

移动电站+控制系统+移动互联网将改变亿万人的生活方式，我们把它叫做“新能源汽车”，它同时也是“智能汽车”和“环保汽车”，其实还远不止此。。。。。最重要的是，它就在眼前，不再是梦想。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

外媒：沙特拒向中国提供原油留给本国炼厂

2015-05-21 来源:参考消息网(北京)

参考消息网 5 月 21 日报道

外媒称，沙特阿拉伯与其主要的中东石油输出国组织（OPEC）伙伴，回绝了中国提出的要得到更多石油的要求。在全球最大原油进口国中国的需求触及纪录新高之际，沙特将原油留给国内炼厂。

据路透社 5 月 20 日报道，尽管沙特与其他产油国拒绝额外供应原油的决定，可能并非新定价政策的一部份，但回绝最大客户的举动有助于解释今年油价回升 40%的原因，在分析师认为仍属过度供应的市场中，中国进口商不得不转而寻求其他供应来源。

中国资深石油交易商对路透表示,沙特已经回绝中国联合石油公司与联合石化所提出，额外提供 5 月与 6 月原油船货的要求，导致他们转向西非、阿曼与俄罗斯寻求供应。

中国一家大型原油进口商的交易员表示，沙特“在今年前四个月向来按合同规定的数量供应原油,如果我们要求额外供应的话也会满足，但 5 月和 6 月不是这样”。他未获准对媒体发言，因此要求匿名。

一家使用沙特原油的中国炼厂的另一名消息人士表示，5 月和 6 月沙特重质原油的供应“有点儿紧俏”。

路透的报价与交易数据显示，布兰特原油 LCOc1 自 1 月以来上涨 40%，正好对应中东向中国供应的原油整体下降逾 10%，尽管按历史标准来看仍处于高位。

“我们的分析显示，沙特 5 月对中国输出的原油下降许多，他们在中国市场的整体份额也下降了，”汤森路透原油研究与预测驻亚洲的主管 YanChongYaw 表示。

该研究机构的最新中国原油报告显示，沙特 5 月占中国进口原油的份额下降至略高于 30%，而 4 月时为 36.5%。

沙特阿拉伯国家石油公司（沙特阿美）在 4 月时已经减少给日本和韩国一些客户的合同供应量。未能获得沙特阿美的评论。

中国一家大型进口商的交易员表示，科威特和阿联酋也拒绝了增加供应的要求。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

@心远地偏 2015-05-21

煤制油，煤化工行业虽然目前巨亏，但国企还是会坚定不移的推进，因为这是国家战略，最近最高层已经提到了煤制油，中国多煤少油是不会改变的，一旦煤制油能推广，不但那些亏损的煤企可以焕发新生，能源也不再受制于人。

既消耗水资源，又污染环境，这是最差的选择。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

最好的解决方案是“互联网造油”，估计很快就有一大批创业板公司进入这一行业，既然“互联网造车”已经如火如荼，“互联网造油”自然不在话下。不难想象未来我们的手机和电脑里面会源源不断流出石油来，根本不再需要进口，大量出口也说不定。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

@心远地偏 2015-05-21

但要明白一点，互联网的确改变了生活，改变了经济形态，和十五年前网络科技股泡沫不同的是,目前互联网企业有的的确非常赚钱,也找到了盈利模式和颠覆旧的经济模式的路径，和 2000 年大部分网络企业无法盈利有本质的不同。

其实水比互联网重要，没有水人类就灭绝了，可是做水生意的公司并没有发大财，为什么呢？因为门槛不高，谁都可以做。

其实农业也比互联网重要，没有食物人类就灭绝了，可是做农业的公司并没有发大财，为什么呢？因为门槛不高，谁都可以做。

互联网当然很重要，可是门槛不高，谁都可以做，所以是泡沫。

短期是否盈利不重要，关键是核心竞争力在哪里，没有核心竞争力的公司盈利增长再快市盈率也不能超过 30 倍，因为三年之内一定会冒出无数的竞争对手。

在一个完全竞争市场，30 倍的市盈率已经是奇迹。

互联网不再是高科技产业，它是第二次工业革命的核心，现在已经是一个完全竞争市场。

第三次工业革命的核心是新能源汽车。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

@心远地偏 2015-05-21

互联网企业不看市盈的，开始也不管赚钱不赚钱，企业贴用户钱

也要把自己的商业模式建立起来，先改变人的旧的商业习惯，这就是互联网企业的可怕之处，就象移动支付从无到有，互联网金融让银行活期存款大搬家，网购让商场生意清淡一样，马云说过，如果银行不改变，我们就改变银行。改变商业模式这才是革命，而新能源汽车顶多就是产品技术方面的升级，这个不要混为一谈。

很像当年红卫兵的口气。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

@心远地偏 2015-05-21

互联网企业不看市盈的，开始也不管赚钱不赚钱，企业贴用户钱也要把自己的商业模式建立起来，先改变人的旧的商业习惯，这就是互联网企业的可怕之处，就象移动支付从无到有，互联网金融让银行活期存款大搬家，网购让商场生意清淡一样，马云说过，如果银行不改变，我们就改变银行。改变商业模式这才是革命，而新能源汽车顶多就是产品技术方面的升级，这个不要混为一谈。

@邹艺湘 2015-05-21

很像当年红卫兵的口气。

@心远地偏 2015-05-21

呵呵，观点不同很平常，看互联网企业赚钱没必要眼红，蛋糕做得越大越好，互联网精神就是大家共赢，而不是我赚你亏。这就是互

联网企业做大的原因，我有这心态，看别人赚钱，我也挺开心。

我其实不用移动支付的,也不买互联网公司股票,支付宝都没有，但现在象我这样的人很少，简直成了异类，但我有互联网精神，所以我对互联网企业充满尊敬。

你知道被“风”吹上天的猪会有什么结果吗?

我见过，还不止一次，美国的、日本的、香港的都见过。

我担心的是中国的“飞猪”太多，将来会砸死不少无辜的人。

我对“猪”没什么感觉，反正不飞迟早也会被杀掉（估计猪也是这么想的)。

唯一不明白的是那吹风的人，不知道他是怎么想的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

把水抽干再吹大风，土地很快沙漠化。

把银行的 20 万亿银子藏地窖里，再吹出一个互联网泡沫来，中国经济也会变成黄土高坡，一阵大风刮过，留下一地鸡毛（猪毛)。

“兴风作浪”从来是个贬义词。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

互联网当然不是泡沫，有泡沫的是互联网概念股。

估计还有几千家互联网概念股等待上市，因为“造”一家这样的公司很容易，比造一栋房子容易多了。

建筑公司也很伟大，这么多房子都是他们盖的，不过，大部分建筑公司都会倒闭，因为没有“核心竞争力”。

“核心竞争力”才是决定企业价值的关键。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

“准备金”才是理解货币政策的关键。

20%的准备金怎么能说“稳健”的货币政策，只能说是“变态”的货币政策。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

@七虞子 3151 楼 2015-05-21

@心远地偏 2015-05-21

互联网企业不看市盈的，开始也不管赚钱不赚钱，企业贴用户钱也要把自己的商业模式建立起来，先改变人的旧的商业习惯，这就是互联网企业的可怕之处，就象移动支付从无到有，互联网金融让银行活期存款大搬家，网购让商场生意清淡一样，马云说过，如果银行不改变，我们就改变银行。改变商业模式这才是革命，而新能源汽车顶多就是产品技术方面的升级，这个不要混为一谈。

@邹艺湘 2015……

@zt2052015-05-21

乐视网会成为中国苹果!

苹果不是吹出来的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

知道被“风”吹上天的猪会有什么结果吗？

我见过，还不止一次，美国的、日本的、香港的都见过。

我担心的是中国的“飞猪”太多，将来会砸死不少无辜的人。

我对“猪”没什么感觉，反正不飞迟早也会被杀掉（估计猪也是这么想的）。

唯一不明白的是那吹风的人，不知道他是怎么想的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-21

难道猪飞上天就长翅膀了？

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

投资互联网+已形成拐点增加投入或不会带来高利润

2015-05-22 来源：和讯网

东方证券副总裁王国斌在公司会议上演讲时指出,寻求和判断合成谬误形成的拐点是投资中最重要的能力之一。两年前让大家投资“互联网+”领域的时候相当于你在电影院刚刚站起来的时候。两年之后再来看，所有“互联网+”的企业可能增加投入的同时不会带来更高利润,因为所有人都在进行互联网投资了,相当于所有人都站起来了。这是我今天在这个场合要提出来和大家分享的,或者希望大家思考的,“互联网+”到底有没有提升我们投资者的投资价值。现在的公司不做“互联网+”,就像电影院所有人都站起来，而你坐着就什么都看不见，但即使公司“互联网+”了，站起来了，也未必能看的更清楚。这篇文章具有一定参考意义。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

以下是演讲全文：

大家好，今天我演讲的题目是：“互联网+”，提升还是摧毁投资价值。

说实话，我今天演讲的题目可能让很多研究员比较忐忑。当时我定这个题目的时候，会务反应说我们研究员正在大力推“互联网+”，你突然提这个题目，不是让我们研究员在外面路演的时候不好说话吗？我做这个报告，也没有跟大家多商谈，演讲时间上也是只是个拾遗补缺，供大家听完后自己琢磨一下。

为什么是这个题目呢？实际上大家参加过我们策略会的都会知道，2013 年 5 月策略会时我做过一个报告是互联网改变中国。这几张是当时的 PPT，里面提到了互联网时代中国具备弯道超车的历史机遇。当时我认为未来的投资过程中，必须把互联网做一个维度纳入我们的投资框架，必须远离那些没有互联网基因的一些公司。里面提到应该重点关注高成长互联网相关公司，紧盯移动浪潮，关注为互联网应用提供产品和服务的公司，关注应用互联网技术升级改造的传统制造业公司，同时做空被互联网颠覆的行业或商业模式，目前来看，这些判断有些道理。我当时还引用了芒格的话，他说“互联网对社会是美好的，但是对于资本家来说纯属祸害，有很多都是提升效率降低利润的。互联网会让每个企业少赚钱，而不是多赚钱。”两年以后我想在我们情绪激昂地投资于“互联网+”时，我们是不是应该回头看看芒格这段话。

回到前面，在微信平台上大家肯定看到过一篇文章，讲美国过去

50、60 年给投资人最佳收益的一些股票。美国 1950 年到 2003 年给投资人最佳收益的股票分别是卡夫食品、雷诺烟草、新泽西标准石油，可口可乐公司。大家看一下有没有留下当时所流行的高技术，50 年前的航空，电视，60、70 年代的计算机，80 年代的生物技术，1990 年到 2000 年的互联网，一个都没有。所有的统计里面我只是列出了前面四个,事实上,不止前四个,前二十也找不到所谓的高技术公司。陀思妥耶夫斯基有一段话，我觉得非常的应景，“你可以用你想象的任何语言来形容人类，但唯独不能说他们理性。”的确，人作为一个个体来说是极不理性的，这个世界并不像我们自以为知道的那样。我们以为高科技公司是最好的投资，实际上却不是。

在很多场合大家希望我能够展望未来，对未来做一个预测。但实际上真的没有很好的办法预测未来。如果有办法的话，我觉得这几个方面有帮助，一个是历史学上的前车之鉴，一个是生物学上的前车之鉴，最后一个是经济学上的逻辑推断。

前段时间我在深圳参加一个活动时，曾经发表过一个讲话，那个讲话的 PPT 讲话稿其实在微信圈转过很多次。我很纳闷为什么很多投资人竟然没有看过《非同寻常的大众幻想和群众性癫狂》这本书。它讲述了人类历史上规模最大的几次泡沫,比如南海泡沫、郁金香泡沫，而我的想法是我们现在的资本市场正在为这本书提供新的素材。这是我对未来的一个判断，其意思我说了很多遍，但没看过书的人还是不理解，这是一次全国性的投骰子的游戏，这个判断我是不变的。现在让我们回到历史去看，回到历史去判断我们的标题，“互联网+”到底

是提升还是摧毁我们的投资价值？

历史数据显示，不管技术进步带来的好处有多大，最终获得这种好处的总是消费者而不是公司的所有者。生产率的提高促进了竞争，降低了价格并且提升了劳动者的实际工资。出于对创新的热情，投资者为参与其中支付了过高的价格。创新的收益并没能流向单个投资者，而是流向了创新者和建立者那里，这其中包括为项目提供大笔资金的风险投资家，销售股票的投资银行家，资金管理者，交易经纪商。

新技术历史上从来没有一次为普通投资者带来过收益，估值过高使然。我在很多场合呼吁大家赶紧放开我们的发行，放开发行第一个可以让供给快速的增长，如果不这样，泡沫膨胀的速度会超越我们的想象。昨天吴晓波《疯了》中有一段说得很好，“中国目前的资本市场正处在一个非理性繁荣的抛物线通道中。这应该是近十年来最大的一次资本泡沫运动，所有试图置身其外的人，都不出意外地将成为受伤者。很多人都在猜测它的拐点什么时候到来，而更多的人则被这条抛物线刺激得尖叫和奋不顾身地投入其中。”我们现在就是在抛物线上下不来；第二个，放开发行可以让投资者不会丧失一些处于生命周期更早期阶段企业的投资机会，可以让普通投资者分享一下早期投资的过程和成长故事。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

历史上来看，新技术、新经济这个过去一再被反复使用的词汇，不仅在上世纪 50 年代被用来形容当时的经济状况，90 年代我们也一再反复使用。格雷厄姆的《聪明的投资者》一书出版于 70 年代，书

中提到，20 世纪 40 年代末和 50 年代初，航空运输股也曾令投资者兴奋不已。当时最热门的共同基金，当属航空证券基金与飞行器的自动化基金，与其拥有的股票一样，这些基金最终演变为一种投资灾难。1971 年中期，标准普尔出版的《股票指南》中，以计算、数据、电子、科学和技术等词汇开头的 46 家公司，相比 1968 年，价格上涨 2 家，价格下跌一半的是 8 家，23 家下跌一半以上，12 家退出，还有 100 多家公司不在了，估计跌幅更大。这些都是真实的历史。

当然我们不能一概说投资泡沫不好。尽管投资泡沫对普通投资者是不折不扣的灾难，但这些狂热也不乏闪光之处。所有这些科技进步都有投资者做出的贡献。维多利亚时代的英国铁路业的繁荣对投资者来讲是一场浩劫，但此后英国铁路系统使这个国家经济和政治上都取得了巨大的成功。运河----铁路----汽车----无线电----收音机----电影----电视----计算机；电能----飞机----------医药----------生物科技----互联网，每一项创新都极大地改变了我们的生活，是投资者的狂热更大地促进了发展。吴晓波说，在当今的市场上最清醒的人也许是最高层的人，他们的行为只可以被解释为自信前提下的侥幸博弈。另一家证券公司的策略师说，赌国运，被利用。我希望政府不要把事情想的这么简单，否则等待我们的将是万劫不复。泡沫可以有多大，危害有多大，历史我就不多说了，其他的场合我也提过，大家也可以去看。

再从生物学的角度来看。泡沫是什么原因造成的，这是我们要做

分析的，要分析它的这种状况我们才知道这种泡沫可以持续多久。在《就业、利息和货币通论》上凯恩斯说过，“生命的期间是不够长的，人类的本性需要快速的成果，在快速赚钱方面存在特殊的热情。”这种特殊的热情，就是动物精神，是一种非理性的情感现象。大家有机会好好去看看《动物精神》那本书。投资人在投资过程中往往会产生很多很多的动物特征，贪婪、恐惧、羊群效应等等，出现信心、公平、欺诈、货币幻觉和听信故事等等非理性行为。

新事物是人类对未来信心的源泉。虽然不确定性是投资领域最基本和最无法摆脱的条件。但投资者从未喜欢过不确定性。如果对新事物没有一丝信心，就不会有人去投资。纽曼说“成长是生命存在的唯一证明。”新事物是知识不足的普通投资者所能感受到的唯一确定性。普通大众的投机心理是不可救药的。只要看起来有发展机会，他们就愿意支付任何价格，他们会被任何当时流行的东西吸引。在投资狂热中投资者易受欺骗的程度让人震惊，人类对泡沫没有记忆力，我上次讲演时用 72 法则，人类代际变化给大家做过一个解释。我们最近那么多公司，简单改个名字就能够涨停，就是个例子，太容易上当了，我后面的 PPT 中有很多美国的例子，不独中国如此。在形成泡沫中，吹嘘变成了真理，而真正的事实却因为不符合“新的范式”而被弃之一旁，变得无关紧要。如果一项投资抓住了人们的心思，或者让他们相信将会有人以更高的价格来购买这些股票，那么所有的信息透明和公开都无济于事。

所以我们生物学的天性是容易产生泡沫的，如果要说现在还有一

个办法减少泡沫，就是赶紧把涨跌停板放开，泡沫就会减少很多。如果涨跌停板还这样持续下去，这个泡沫只会愈演愈烈。那些拿 30%、40%流通股的基金公司，如果把涨跌停板放开，他们还敢不敢继续去拿？如果涨跌停板不放开,即使所有信息透明、公开,都是无济于事。

如今,市场变成什么样的生态类型呢？金融机构和投资者越来越以金融机构和投资者为交易对手，而不是以实体经济为交易对手。泡沫持续的时间比任何人预期的都要长,这让那些对泡沫持怀疑态度的人产生否定情绪，同时更坚定了支持者的信心，从而造成严重的自我服务、自我创造的倾向，追涨杀跌，推波助澜。政府部门也是侥幸博弈，有人乐于推波助澜。

我在好几个场合说过。《股票作手回忆录》一开篇讲的是主人公在看盘，看价格，上上下下随机波动，边上一个人跟他说，傻瓜，你要知道，这时候是牛市。所有投资里最重要是判断你所处的状态，是怎么样一个宏观背景。你要忽略中间随机的价格的波动。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

前面的历史学、生物学都告诉我们，一旦走上泡沫形成之路，那就是条不归路，大家一定会拼命追逐泡沫，这个就是我们的背景。现在我们要回到经济学的逻辑上来分析。我前面引用芒格的那句话，他说互联网对资本家是一个灾难，“科技能够帮助你，也能毁灭你，学会区分这两者是微观经济学中重要的一课,遗憾的是大多数人脑袋里都没有这个概念。”大家很难去理解合成谬误这个微观经济学上的现象。今天讲的众筹并不是一个新概念，它早就存在，就是假设整体胜

过个体和局部。但是合成谬误告诉你的是，对个体而言正确的东西并不一定对整体正确。当年学微观经济学时引用最多的例子就是在电影院看电影，你个子矮，在后面看不清楚，你就想站起来，站起来就能看清楚了，但是随着一个又一个人都站起来了，那么后面站起来的人的效果就没有前面那么好了，最后所有人都站起来，跟大家坐着是一样的。所以坚信技术进步能带来更高利润的投资者和分析家忽略了这个最重要的经济学原理。我一直认为，寻求和判断合成谬误形成的拐点是投资中最重要的能力之一。两年前让大家投资“互联网+”领域的时候相当于你在电影院刚刚站起来的时候。两年之后再来看，所有“互联网+”的企业可能增加投入的同时不会带来更高利润，因为所有人都在进行互联网投资了，相当于所有人都站起来了。这是我今天在这个场合要提出来和大家分享的，或者希望大家思考的，“互联网+”到底有没有提升我们投资者的投资价值。现在的公司不做“互联网+”，就像电影院所有人都站起来，而你坐着就什么都看不见，但即使公司“互联网+”了，站起来了，也未必能看的更清楚。

互联网这段时间很火，一个很重要的因素就是它的资金推手是一个庞氏结构。大家如果有机会可以看三本书，一本是《大停滞》，作者在探讨美国 30 年科技进步给社会有没有带来多大的变化。第二本书是《智慧社会》，写的非常非常好，我看得很激动，让我思绪回到 20 多年前在学校看过的那些 18、19 世纪的著名思想家的思想，大学我就学的这些东西，这本书把所有 18 世纪以来的社会学家、经济学家的一些关于人的论述和假设都向前推进了一大步，它对大数据和智

能穿戴有最好的论述。还有一本书是《断点》，它告诉我们互联网会演变出人类思维，从而进化成大脑，给社会带来无限的可能。《断点》告诉我们，任何网络的承载能力是有限的，它的不断演变和增长终将超越其承载能力，终将达到断点，然后崩溃；要避免崩溃，就要在断点前转移到有更大承载力的环境中。它说“在非生物的世界中，庞氏骗局是网络化的。因此每个成功的骗局都会提高其承载能力来避免达到其断点。”实际上资本市场就是个庞氏结构。互联网之所以越涨越高，是由于整个社会资金量足够大，某个板块可以一涨再涨，就是因为作为局部，承载力不够时，会不断的通过提高杠杆和资金的转移使其承载力不断提升。某些板块可以涨的越来越高的原因就是这样的。当然，就像所有固定的环境一样，空中楼阁迟早会倒塌。我们现在判断互联网的断点什么时候会到，可能早了些，但是如果我年底做报告，我想断点肯定会到的。

从经济学上的逻辑看，为什么投资者会付出那么大的代价，其中有一个原因是增长率陷阱。高市盈率就是其中最突出的增长率陷阱的标志。一只股票的长期收益率并不依赖于公司实际的利润增长率，而是取决于该增长率与投资者预期的比较，较低的市场预期、较高的增长率和股利率这三者为高收益率的形成创造了完美条件。

大家有机会一定要好好看看芒格的《论学院派经济学》：经济学有哪些缺陷。这是投资人对经济学最好最深刻的理解，我是一而再，再而三的看。

是否存在一种方法可以帮助人们避开市场的这些狂热时期？投

资者能否发现泡沫并避免被他们所展示的诱人前景所迷惑？格林斯潘作为美联储主席时因未能戳穿当时的网络泡沫而承受了巨大压力。他在 2002 年 8 月的一次演讲中为自己辩护说，“要想明确判断一个泡沫是很困难的，除非它用破灭证明了自己的存在。”他对泡沫持怀疑态度。BobShiller 和 JeremySiegel 则不赞同。Siegel 认为，出现如下现象可认为出现了泡沫：广泛且迅速上升的媒体报道；缺乏利润甚至收入方面的依据；只是建立在一些概念和名号的基础上的高得出奇的定价；以及认为世界已经发生根本性改变因此某些公司不能再按传统方法进行评估的观念。最近我们那么多报告，试图改变传统的评估办法，我们大家是心照不宣的。Siegel 引用美林全球股本研究基础部门在 2000 年 2 月 14 号发表文章：“生命的意义在于创造。对创造的热爱也许可以解释为什么科技类股票的价格一再上升，互联网革命使人们能充分发挥创造力，也许这会使我们更加接近生命的真谛！”他说专业者这么说，那就是泡沫的例证。类似的话语最近我们似乎也经常能够听到。

在市场充满泡沫的时候，没人能告诉你市场会走多远，人们所犯的最大错误是在于参与泡沫、享受泡沫时不找好退路。有个段子，说当泡沫来临时，存在两种人，一种人不断地指责这是泡沫，另一种人坚决参与泡沫，享受泡沫。前者越来越聪明，后者越来越有钱。不过我认为前者不可能越来越聪明，后者不可能越来越有钱。

我们教育上有三个毛病，投资者如果犯这三个毛病就不要去做买方。第一个毛病，所有的教育都是面对过去的，而不是面对未来的，

我们没有面对未来的思考训练。第二个是对所有问题的看法，都是非白即黑的，大家想过没有，从小到大，教的选择题都是对、错，对、错，事实上，大部分事物不是黑白对立的。第三个是直线性思维，而不是互联性思维，但任何事物都是处于网络中的。我今天说的任何一点判断都存在他的反对面，你一定要想清楚这一点，所以如果你不能拥有面对未来的思维方式，对事物简简单单用非白即黑来评判，泡沫非泡沫来评判，用直线性，而不是互联式评判，我觉得不适合做买方。做买方一定要有复杂的思维。

本来我想做一个泡沫断裂的预测，现在我把这个预测留给大家。巴菲特有一个著名的判断泡沫的公式，就是市值除以这个国家的 GDP。我们要想清楚，我们未来是怎么样的一个增长率，到 2020 年的时候，GDP 可以到多少。我们的整个总市值可以到多少。现在是 2000 年以来中国第一次所有资产全面证券化的阶段，我们应该能够判断出这个断点，它的承载力。

Siegel 在《投资者的未来》中汇总出 1957-2003 年表现最佳的 20 个标准普尔 500“幸存者”。这 20 个最佳“幸存者”中主要出自两个产业：高知名度的消费品牌公司和大型制药企业，共 17 个，占比高达 85%；凭借复利的力量，菲利普.莫里斯在 46 年时间里，上涨了 4600 倍！排名第一。所以最后我想引用《证券分析》扉页上的一段话来结束我的演讲，这段话出自贺拉斯的《诗艺》：

现在已然衰朽者，将来可能重放异彩。

现在备受青睐者，将来却可能日渐衰朽。谢谢大家！

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

IT 行业已经进入了完全竞争时代，大公司都压力山大，何况多如牛毛的小公司？

星期五 联想跌 5%遭券商唱淡(商台财经 5 月 22 日)

联想集团(00992.HK)股价逆市跌百分之五，报 12.74 元，跌 0.76 元。证券商美银

美林认为，联想第四季度销售差过预期，智能电话业务前景仍审慎，对其处於领

先地位的个人电脑市场看法亦保守，维持联想跑输大市评级，目标价虽上调百分

之七，仍只有 9 元。摩根大通估计，联想股价短期将回落一成，但投资者可留意

智能电话恢复盈利的机遇,维持增持评级,目标价 15.5 元不变。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

@邹艺湘 2013-08-24

股市的短期走势是由掌握资本的人说了算的,掌握资本的人不一定同意我的看法,所以,观点交流是一回事,怎么做股票是另一回事,两者之间有关系但区别也很大。

当然，如果从长期（比如说十年以上）的角度考虑，两者的差别就不大。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

@醉美泸州小屌丝 19 楼 2013-08-24

与老百姓无好处，我等看来有何用处!

@邹艺湘 2013-08-24

避祸比发财更重要。

避祸比发财更重要!!!

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

@心远地偏 2015-05-22

将近十年前，h123 一个主页就可以卖一千万，如果用传统思想的市盈，市净根本无法想象，但这是泡沫吗？我并不认为是。可能现在一个流量极大，全国知名的网站入口，肯定不止这个价。

你说的故事不够刺激，人家都已经互联网造车了。

我最感兴趣的是“互联网养猪”，因为传统的方法养猪太累了，要是能在网上养猪多好，又便宜又干净，还不用农药化肥抗生素，绝对的无公害食品。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

中国每年生产 6 亿头猪，如果采用“互联网养猪法”，成本就一台电脑（最便宜的那种），产值可以上万亿，考虑到无公害猪肉的利润较高,每年利润至少有 3000 亿,按比较保守的市盈率 100 倍计算，

市值至少 30 万亿。

这还不算出口的。

再说，市盈率为什么要按 100 倍这么保守呢，为什么不把鸡鸭牛羊蔬菜水果粮食汽车手机房屋一起生产了呢,反正增加的成本就是几场发布会，如果就在网上发布的话成本完全可以忽略不计（这叫“互联网思维”!)。

所以，“互联网养猪法”才是世界上最大的生意，而最重要的是这生意只有我能做别人不能做，理由很简单----------因为你不是我!

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

中国的石油公司重组如此缓慢,我估计也是在等“互联网造油”,如果“互联网造油”成功,中国立马超越沙特成为世界第一大产油国,中国那几家石油公司也就不需要了,因为中国几家石油公司全加起来储量还不到沙特一家公司的三分之一。

全球最大石油公司重组世界油气版图或将重塑

2015-05-21 来源：华尔街见闻

沙特阿拉伯正在重组国家石油公司沙特阿美（SaudiAramco)。作为全球最大的石油公司，这意味着，世界石油和天然气产业版图或将重塑。

据沙特阿拉伯国有电视台 AlArabiyaNewsChannel 报道，沙特政府正将沙特阿美从国家石油部拆离出去。该重组计划由现任国王的儿

子、副王储 MohammadBinSalman 提出。此人还是沙特第二副首相兼国防大臣。他在 34 岁时上任国防大臣，是世界最年轻的国防部长。

MohammadBinSalman 还建议成立沙特阿美最高委员会（SupremeCouncil_of_SaudiAramco），而他本人将统帅该委员会。

沙特阿美的石油产量和公司价值在全球油气产业中均位居第一，其已探明石油储量约占全球 16%左右。而该公司的软肋在于竞争力方面，因为公司运营经常需要服务于政治目标。

阿美重组的其中一个重要原因在于:公司会转型为更倾向于商业驱动型的组织，旨在将公司经济价值最大化，与全球石油巨头展开直接竞争。从石油部门分离将减少公司所受的政治干预，为公司作出商业决策提供更多回旋余地。

对于沙特政府而言，重组石油部门意味着一个时代的转变，也将为政府如何发展未来能源和经济战略创建全新的视野。

沙特阿美重组将重塑全球油气产业版图。该公司可能增加勘探支出。该公司在 2014 年年报中表示，上游勘探和生产方面投入的大量资金将确保公司维持充足的闲置产能,以在全球供应受到禁止词语时帮助稳定市场。

阿美未来将在商业运营方面拥有更多的灵活性,遵循商业原则追求公司经济利益的增长。据 OPEC 报告,目前沙特日均产量已触及 1030 万桶,如果沙特阿美成功地提升了产量水平,那将加剧全球供应过剩,进一步施压油价。

据英国《金融时报》，沙特阿美早前已着手实施 100 亿美元的投

资计划，优先发展国内页岩气资源。未来，该公司很可能在这方面采取更为积极的行动。这将使得沙特在国内电力产业更多地使用天然气，腾出更多石油用于出口。

沙特阿美不仅积极发展上游产业，在下游产业方面同样雄心勃勃。该公司的其中一个目标就是在 2017 年成为继美国之后的全球第二大成品油出口商。据美国能源信息署，沙特是全球第六大石油精炼国。此次公司重组将使其上游和下游业务正式分开，以更好地控制财务和贸易。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

@心远地偏 2015-05-22

网络经济决定性因素是看创意的，这就是实力强，资金多的国企央企在互联经济方面远远落后于私企民企。一个暴富的例子会激历更多的人创业和投资，楼主觉得网络经济门槛低但不代表容易成功，成功都有自己的和特点，，h123 就一个主页能卖一千万，也没任何技术含量，只要是人学个一天就会做个类似主页，觉得容易的话，任何人都可以去开发个看看能卖多少钱。

魔术更需要创意，不过，跟“互联网造车”比起来这些都算不得什么。

为了早日实现互联网造车造油造猪肉，可能还需要在已经花了几万亿的基础上再花几十万亿，就像当年让亿万农民离开田地去砍树烧门窗大炼钢铁一样。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

当事情变得不可理喻的时候，离灾难也就不远了。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

稻盛和夫给中国企业家的忠告

2015-05-22 来源：上海证券报作者：王育琨

国内企业界学习稻盛哲学和国学有些流于形式。企业家空泛地讲心性、哲学和文化，而不肯专注打造极致的有魂产品。这是一种危险的倾向！精神与物质分离，文化与产品分离，这是不可持续的！维持产品生命的田园荒芜，勇猛精进的资源仓库也就空虚了。

5 月 14 日下午，83 岁高龄的稻盛和夫下飞机后，第一站来到中欧国际工商学院。在一小时的演讲中，老人以日本航空的重建为中心，以他长达半世纪以上的企业经营经验为例，说明“利他之心”在企业经营中的重要价值。

每当挑战、压力环伺，几乎都没有出路时，他的“利他之心”犹如神助，一次次唤来帮他创造奇迹。日航重生同样借助的是“他力之风”:“为了重建日本经济，为了保住留任日航员工的就业岗位，为了日本国民，我鞭策这把老骨头，不拿一分钱报酬，全力以赴，投入了日航的重建。同时，员工们也抱着同我一样的想法，为了重建日航而拼命工作。看到我们抱着纯粹的"利他之心"，奋不顾身、持续拼命努力的样子，"上天"因可怜我们而向我们伸出了援助之手。我不得不这样去想。我觉得，如果没有这种远远超越我们自身力量的宇宙、自然在背后推动，日航如此奇迹般的回升是不可能的”。

发“利他之心”，掀动宇宙的“他力之风”，这是超越行业、超越国界的“真理”。我特别喜欢稻盛的话：“在这个宇宙间，常吹着一股"他力之风"，它推动森罗万象、一切事物不断向着好的方向、更好的方向前进。然而，如果一味地强调"我呀我的"，在用"利己之心"扬起的风帆上，因为布满了孔洞，任凭"他力之风"如何吹刮，那风都从孔洞中穿过，无论风帆升得多高航船也不会前行。与此相反，如果用"利他之心"扬起风帆，就能饱受"他力之风"的恩惠，一帆风顺，在茫茫大海中破浪疾驰。”

稻盛和夫在讲述亘古不变的生存之道，颠覆不破的生命法则。一个人、一个企业、一个地区、一个国家、一个地球，既是个整体，又是更大整体的部分。企业是个相对独立的整体，而又必须与更大的整体有共融力。这种共融力是强是弱，就看你是否有“利他之心”了。而经商的缘起就是动员员工去满足客户需求。为客户着想、为员工着想，才能融入大局，进而把握大局。“利他之心”也是一种卡位能力，一种做人做事的本领，一种人生修炼的功夫。

可惜，人们常常被私欲挡住了眼睛，没有看到这个法则。发利他之心，必唤来他力之风。这是生命法则。一如老子所言：“天地所以能长久者，以其不自生，故能长生。是以圣人后其身而身先，外其身而身存。非以其无私邪？故能成其私”（《道德经》第七章）。

今年稻盛和夫经营哲学上海报告会，对象是来自中日的 2500 名盛和塾塾生。此前稻盛哲学报告会已举行了七次。在北京讲了《经营为什么需要哲学》，在青岛讲了《经营十二条》，在广州讲了《阿米巴

经营》，在大连讲了《京瓷会计学》，在重庆讲了《领导人的资质》，在成都讲了《企业治理的要诀》，在杭州讲了《经营者如何工作》，这次在上海他讲了《为什么企业一定要实现高收益》。

这不都是经营企业的常识吗？难道还有人不懂？还真有许多人不懂！如果说第一讲是讲发心，二至七讲是讲过程，这第八讲，稻盛和夫是结合中国经济发展现状，讲做企业的致良知。

国内企业界学习稻盛哲学和国学有些流于形式。企业家空泛地讲心性、哲学和文化，而不肯专注打造极致的有魂产品；而员工也乐得在学稻盛哲学和国学中，你好我好做好事，就是在本职工作中不能勇猛精进出绝活。这是一种危险的倾向！精神与物质分离，文化与产品分离，这是不可持续的！维持产品生命的田园荒芜，勇猛精进的资源仓库也就空虚了。

稻盛和夫从不空泛地讲心性。这回他旗帜鲜明地讲企业经营要“致良知”--企业经营一定要实现高收益!这是企业经营的一个出口。现场我不由得想起了阳明心学。

王阳明晚年，从龙场悟道的“心即理”，经历了艰苦卓绝的战争终于“立功”、“立德”、“立言”。到了晚年确立了以“致良知”为心学的宗旨。他说：“致知二字，是千古圣学之谜……此是孔门正眼法藏，从前儒者多不曾悟到，故其学说卒入支离（1523 年）。”

致知，在企业经营中，就是要打造极致有魂的产品，以实现高收益。这是“一针刺破天”的针尖，有了这个出口，方可倾个人、组织和宇宙之力，释放潜能创造奇迹。企业经营若不能聚焦打造有魂产品

和实现高收益上，空学西方模式和国学，都了无用处。

有位很有范的企业家，到处宣讲稻盛哲学，稻盛和夫把他叫到一边跟他说：“你能不能不出来讲稻盛哲学？能不能专注做你的产品？如果专注聚焦做你的产品，我都愿意投资。你不应该总是出来讲我的稻盛哲学，你要讲你自己做产品的哲学！你的哲学，只能出自你的产品中！只能在你实现可持续的高收益中!”稻盛和夫的万钧雷电，不知是否可以震醒中国企业家的生命？

在稻盛和夫这面巨大的镜子面前，中国企业人该照镜子，观自己，往返求，把心思放到打造精品上来，放到创造企业可持续的高收益上来。

（作者系五洲联盟商学院执行董事，百年企业研发中心主任）

（责任编辑：HN052）

分享到：

作者:邹艺湘　日期:2015-05-22

企业家空泛地讲心性、哲学和文化，而不肯专注打造极致的有魂产品。这是一种危险的倾向！精神与物质分离，文化与产品分离，这是不可持续的！维持产品生命的田园荒芜，勇猛精进的资源仓库也就空虚了。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-23

汽车家必须靠产品，而不是靠口水或魔术征服世界。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-23

中国梦创新梦比亚迪把中国梦带到巴西

2015 年 05 月 22 日 新浪汽车综合

李克强总理出访巴西带来的中国风让 BYD 成了明星!巴西当地时间 5 月 20 日，首届中国装备制造业展览会于里约热内卢盛大开幕，吸引了包括航空、高铁、电力、通信、石化、工程机械等近 30 家在巴西开展业务的中国企业参加。比亚迪作为中国唯一一家新能源企业参展，其“梦想改变世界，比亚迪成就梦想”的展示主题与绿色环保的展台布置成为了全场的亮点,就连总理也驻足细细聆听比亚迪的新能源产业布局，展台上人头攒动、水泄不通。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/214437455.jpg[/img]

李克强总理亲临比亚迪新能源展台李克强总理亲临比亚迪新能源展台

李克强总理于 2014 年 1 月考察比亚迪西安基地时就说过，比亚迪新能源汽车国内第一，要墙内开花墙内香，墙外更香。今天，总理在比亚迪新能源展台参观时表示，比亚迪以创新、高科技、新能源为核心，始终走在行业前列，中国就是要培养这样的企业，中国梦，创新梦，比亚迪把新能源的绿色梦想从中国带到了巴西，这是中国的骄傲，比亚迪为中国企业塑造了一面新能源的旗帜，祖国支持这样的企业走出去，希望比亚迪在巴西越走越稳、越走越好。

比亚迪高级副总裁李柯女士亲自为总理讲解比亚迪的三大绿色梦想：清洁太阳能、高效储能与环保电动车。正如比亚迪展台上所展示的，通过太阳能板吸收太阳能，转换成电能后存储在比亚迪的储能系统里，这样存储的电能就可任由我们使用，例如展台上的灯光、电

视机、甚至电动车,都可以通过这样的家庭储能系统来供电。在巴西,比亚迪的梦想是为偏远地区的家庭打造移动式家庭储能系统,包括绿色“移动医院”为当地居民的健康提供保障,并进一步实现偏远地区孩子接受一流教育的美好愿望。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/214437542.jpg[/img]

李克强总理详细了解比亚迪纯电动车 e6 李克强总理详细了解比亚迪纯电动车 e6

在展台另一侧,比亚迪所展示的纯电动车 e6 吸引了总理的目光,这部车通过自身电量的输出,连上咖啡机正煮着香浓的咖啡。李柯女士说道,比亚迪电动车为用户带来的不仅是驾乘体验,还是一种生活享受和一种绿色环保的生活态度。新一代 e6 其续航里程可达 400 公里,它不仅是一辆纯电动车,还是非常方便的移动电源,e6 存储的电可以直接输出给各种家用电器,可以说,一辆 e6 就能带来沙滩、美女、足球、冰镇啤酒、烤肉和咖啡的美妙享受。比亚迪今年已把这款车带到了巴西,首先主要推向出租车市场,目前已在巴西南部城市库里蒂巴展开试运行。比亚迪之所以能在新能源汽车行业处于领先地位,主要依托其自主研发的电池、电机、电控技术,在这场新能源的革命中,比亚迪已走在了行业前列。

总理还亲自给一同参观考察的巴西能矿部部长 EduardoBraga 先生介绍比亚迪,部长先生特地等大部队散去后杀个回马枪,一定要和能煮咖啡的电动车合影并品尝咖啡。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/214437595.jpg[/img]

巴西能矿部部长 EduardoBraga 先生(右三)、圣保罗投资推广局主席 JuanQuirós 先生(左二)与比亚迪股份有限公司高级副总裁李柯女士等在纯电动车 e6 前合影

就在李克强总理于 19 日出席中巴工商峰会期间，比亚迪与巴西最大巴士车身制造商马可波罗正式签约,宣布双方将在纯电动校巴领域展开战略性合作，比亚迪主要提供纯电动巴士底盘及动力电池，而马可波罗主要负责巴士车身设计及制造。同时，比亚迪与巴西出口与投资促进局共同宣布，比亚迪将在巴西建立太阳能工厂，规划年产能 400MW，主要生产太阳能板，预计在 2016 年上半年开业。这是继去年比亚迪宣布在巴西建立纯电动大巴工厂及铁电池工厂后,又一新能源产业的重要布局。正因为比亚迪拥有核心技术，其为社会带来的不仅是高科技与高附加值的产品,更是倡导了一种绿色环保与可持续发展的理念。太阳能、储能、电动车，比亚迪三大新能源产业将在巴西全面铺开，立足巴西，辐射整个南美地区，比亚迪将与南美朋友共同打造可持续发展的绿色未来。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/214437657.jpg[/img]

中巴两国领导人见证比亚迪与巴西出口与投资促进局项目签约

中巴两国领导人见证比亚迪与巴西出口与投资促进局项目签约

作者:邹艺湘　日期:2015-05-23

@kouzhongling2013-08-25

比赵本山还能忽悠！看了一段就觉得你这种人。只反驳你一点外汇占款不算印货币？我出口一条裤子 5 美元，银行对应印了 30 多人

民币。裤子到了外国，请问那个 30 多人民币对应的资产在哪里？对于国内商品来说 30 多的人民币就是多出来的。货币是与商品对应的。你不懂经济学？还是忽悠百姓？

@杨柳风轻 20112015-05-23

说得对，别的国家是用财政盈余或者发行国债来购买外汇，以增加外汇头寸，我们国家就是吸血，还一直这么忽悠老百姓。

哪个国家用财政盈余购买外汇了？

作者:邹艺湘　日期:2015-05-23

@大力豆腐金刚 308 楼 2013-08-25

回复第 263 楼(作者:@邹艺湘 2013-08-25)@大力豆腐金刚 259 楼 2013-08-25 回复第 239 楼(作者:……----------大国只是搞基建更方便而已，至于搞基建好处，小国也和大国差不多，小国也在搞一体化。在现代社会，政治问题基本就是经济问题，经济问题搞不好执政者就得下台，所以不要过于纠缠经济问题还是政治问题。在中国这样政府拥有极大权力的情况下，搞基建既能捞个人好处，也能树政府形象.....

@邹艺湘 2013-08-25

《红周刊》：那么债券市场呢？

向松祚：这个需要联系到城投债一块儿去说。其实从总量来说，

我国的城投债上限在 20 万亿，去年我们 GDP 为 52 万亿，占比相当小，根本不足以影响全局。媒体曝光的地方债务连利息都还不上的情况都只是个案。大家对地方债这么紧张的原因其实是地方政府的财政不透明。不夸张地说，有好多地方领导自己都不知道自己这个地方有多少家底，什么钱该花什么钱能花，更是一笔糊涂账。

而城投债一般都.....

@杨柳风轻 20112015-05-23

说来说去就是印钞,外汇占款已经无法满足了。就单看猪肉价格，不算政府补贴，二十年中涨了多少倍了，还不算通货膨胀？无限期不还本只付利息的专项债券还是印钞,地方债务置换说不定以后也变成无限期了，只留下还利息这块遮羞布了

要了解中国的货币和金融，必须要从准备金和外汇储备入手，因为这是其它国家所没有的。如果用教科书或者其它国家的案例生搬硬套，就像瞎子摸象。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-23

想一想,为什么中国会有二十多万亿的准备金？还有四万亿美元的外汇储备？

想清楚了这两个问题，其它问题就好理解了。

换句话说，如果不搞清楚这两个问题，就理解不了中国经济。

看教科书是没有用的，会越看越糊涂。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-24

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币,全球超过20万亿,这还不算相关的能源和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机,跟百年前没有质的变化,而插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机,所以汽车动力系统的革命如箭在弦。

在插电式混合动力系统中,内燃机的作用越来越像发电机,直接驱动车轮的作用越来越小,所以石油仍然不可缺少,但内燃机的技术变得越来越不那么重要。取而代之的是混合动力控制系统,所以混合动力系统取代内燃机是一场控制系统的革命。

奔驰宝马大众沃尔沃都在学习比亚迪的技术路线。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/211470273.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-05-24

新能源汽车和石油,两手都要硬!!!

第三次工业革命的核心就是新能源汽车,比亚迪是新能源汽车的龙头企业,不只是中国的龙头企业,也是全世界的龙头企业。王传福的三大梦想(太阳能、储能、电动汽车)正在得到全世界的认同,不止得到发达国家的认同,也得到了许多发展中国家的认同,连沙特这样的石油霸主也准备大力发展太阳能。

比亚迪是中国的骄傲,几百年来中国第一次领先世界。

但是,这绝对不是说石油就不重要了,在可以预见的未来石油仍然是最重要的战略物资,对中国来说尤其如此。中国目前大概是十人一辆车,美国大概是一人一辆车,中国的汽车保有量还处在初级阶段,

未来至少还有三到五倍的增长,所以石油仍然是制约中国发展的最大(物质)障碍，中国的石油进口依存度还会继续上升。

短期的油价下跌对中国来说就像天上掉下来的馅饼,当然不能错过增加石油储备的机会。直接在市场上购买低价原油增加库存只是第一步，最重要的是要趁低价收购国外石油资产，扩大中国石油公司在海外的油矿资源，也为外汇储备找到更好的出路。

为了增加中国石油公司在国际上的竞争力,包括争夺资源和市场价格博弈等,中国的几家国营石油公司应该合并成为“中国石油公司”。与此同时，国内油气市场应当全部开放，勘探开采加工进口销售全部对民营企业开放，包括但不局限于混合所有制。对外开放的步伐也可适度加快。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-24

科技创新需要真材实料,不能靠玩概念;国家崛起需要脚踏实地,不能期望天上掉馅饼。当然，最重要的是不要自废武功,“钱荒+互联网泡沫”就是自废武功。把银行五分之一的存款（20 多万亿)藏地窖里却希望降低企业贷款利率,几万亿美元的外汇储备天天在贬值却抱怨银行的资源分配效率太低，用一些“放水超发杠杆过剩”之类的市井语言先把自己搞糊涂再把别人搞糊涂，等等，都是阻碍中国发展和崛起的。

次贷危机之后中国大力投资高铁公路互联网是正确的决策,初步建成了全国统一市场的雏形,把发展的热点从三个区域扩展到了几十个。当前的生态文明建设、简政放权、宽带网络建设、多层次资本市

场建设等等，都是利国利民的举措。只要经济和股市正常发展，地方债务和国企负债可以靠兼并合并解决，因为资产远比负债多。

大国崛起有它自己的逻辑，不能照搬教科书。二十一世纪的市场经济与十八世纪的市场经济也很不相同，不能刻舟求剑。当然，有一些东西是人类的共性，古今中外概莫能外，比如说，没有人喜欢雾霾，过去的人不喜欢，现在的人不喜欢，未来的人也不会喜欢。又比如说，人类都有贪婪和恐惧的天性，英国人荷兰人法国人美国人日本人中国人都一样，估计到了三十一世纪这种天性也不会改变。

不能期望某个伟人能改变人类的天性，但是，不鼓吹劣根性应该是当权者最基本的道德准线。越过了这个底线，就会带来灾难，没有例外。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-25

梁红：中国货币量发行不够贷款利率必降

2015-05-24 来源：和讯网

和讯网消息 2015 清华五道口全球金融论坛“新常态、新金融”于 2015 年 5 月 23 日—24 日在清华大学举办。和讯网全程播报。中金公司首席经济学家梁红在 24 日的年度研究报告颁奖典礼上表示，今天讨论的很多包括实体经济为什么融资难，融资成本贵，根本原因是整个货币量发行不够，没发出来。解决的办法只有两个，一是扩大基础货币的发行，二是砍准备金率，扩大货币乘数。在今年尤其经济形势不好，通缩压力存在的时候，大幅降低准备金率肯定是政策的首选。我们可以降准的空间应该说现有的储备金率砍一半，空间都有，

从中期来看。短期因为方方面面的讨论争论还有，救急来讲准备金率是最快，最应该的。今年 4 月份准备金降 100 个点以下，真正利率才开始下来。现在态势继续保持下去，我们一定会看到比较低的市场利率，一定会传导加权平均贷款利率和企业贷款利率的下降。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-25

以下为文字实录：

梁红：谢谢在座各位嘉宾在这么晚参加这么一个活动。今天我用 15 分钟的时间来介绍一下这篇报告的主要想法。这篇报告发表在去年 10 月份左右，那时候我们第一次提出央行需要大规模的降准和降息，当时市场还有一些争论。但是这一篇其实有一些学术的想法，提出为什么叫货币投放的新常态？大家提了很多新常态,旧常态是什么样的，我们不喜欢这个，我们要喜欢一个新的。在中国货币供应这个问题上什么是新的？什么是旧的？我们想给大家看一下。

提出这个问题还有一个观察，中国的货币供应量，M2 的供应量连续过去三年达不到年初设定的目标，包括我们最近今年 M2 的供应目标是 12%，我们看到现在才有 10%多，我们要问一个问题，是不是央行失去了货币供应的供应权。人民币我们自己发的，我们怎么会失控？

仔细看一下央行资产负债表，我们用“奇葩”这两个字来讲，中国央行资产结构里面棕色部分 80%是外币、外汇资产，人民币是人民的货币，是中国的货币，为什么央行资产是外汇，我们又是香港和美元挂钩的结构，也不是货币当局的结构。我们看一下美国美联储的货

币结构，这张图找不到央行资产负债表里面货币构成是多少，我可以告诉大家，0.3%。我们央行80%是外币，本币基础资产非常少。如果一个主权货币当局，拿联储一个示范，央行资产负债表里面大量是国债，外币可以忽略不计，这是怎么来的？过去10年来我们开始买外汇是从94年汇率并轨之后做的，2002、2003年越演越烈，这个趋势一直去年一季度汇率有波动才改变。还有高居不下的储备金率，储备金率应该作为银行监管或者银行风险管制的一个工具，基本不怎么调。联储比较高，10%，基本上其他国家没有一个主权货币国家，几次降准之后，像我们国家还有18%的储备金率，这是世界最高的。

什么叫旧常态？旧常态就是中国货币发行基本靠被动的美元流入，我们发基础货币，为了控制流动性靠提高准备金率控制。

新的情况是什么？外汇流入开始增速大幅减少，甚至到零和负增长。这种情况下，货币当局有没有很快调整我们的政策，我们自己其实观察几年是没有的，包括引起一系列因为量发的不够，所以价很贵。今天讨论的很多包括实体经济为什么融资难，融资成本贵，根本原因是整个货币量发行不够，没发出来。解决的办法只有两个，一是扩大基础货币的发行，二是砍准备金率，扩大货币乘数。在今年尤其经济形势不好，通缩压力存在的时候，大幅降低准备金率肯定是政策的首选。我们可以降准的空间应该说现有的储备金率砍一半，空间都有，从中期来看。短期因为方方面面的讨论争论还有，救急来讲准备金率是最快，最应该的。今年4月份准备金降100个点以下，真正利率才开始下来。现在态势继续保持下去，我们一定会看到比较低的市场利

率，一定会传导加权平均贷款利率和企业贷款利率的下降。

长远来看，我们靠什么制造基础货币，央行负债表80%外币不长了，我们靠什么涨另外20%国内信贷？我们认为特别是现在利率市场化、人民币国际化大背景下，首选的操作工具肯定是公开市场操作。这里提到一个问题，我们央行需要增加对市场化各类债券，尤其是政府债券长期持有比例。现在央行持有国债在资产负债表里只有4.5%。我们拿的外国人的国债占资产负债表80%，我们拿自己本国的国债只有4.5。这样一个情况不可能支撑未来央行走向靠控制短端利率传导市场利率，这样一个公开市场操作的要求。

当然还有一个，就是靠再贷款工具，但是再贷款工具是一项应急机制，而不是一个常备货币投放工具，大家对它有一些批评，这不是市场配置资源，是政府的手直接配置资源。当然我们在短期内，包括应对经济发展，包括传导机制、体制机制没有改好之前，政府直接的手上来，用它投基建、保障房，投一些长治久安要做的投资，也是不可能的工具，但是长期来看不应该再走再贷款这条路。这就提到了一个问题，金融危机之前美国联储央行负债表面85%是美国国债，它长期持有这些国债。我们国家不可以在一级市场上买国债，不可以直接填补财政赤字，但是没有任何法律禁止央行在二级市场上购买债券。其实我们法律非常宽，几乎所有3A以上的资产，央行都可以购买。

我们现在就问到一个问题，这两个问题不连着，我们现在有一个很大的地方债务重组的需求。地方债如果按现在置换时间来讲，10万亿到16万亿的资产置换，央行是不是可以发挥一些作用。

关于中国和美国债市的情况，从央行持有整个国债，占国债比例来讲，和美国一样，大概 18 到 19。但是美国持有的这部分国债是央行总负债表 80%，这里还是讲到最终美国国债总共的宽度和深度比我们大很多。我们的债券市场太小了，地方债置换所有过程中也会是债券市场深化的过程。过去央行也确实在历史上持有过国债。上次在 98、99 年银行重组的时候，对银行的一些发的国债提供资本金。

在这次整个中国公共部门资产负债表的重组中，大家都讲地方债，我们影子银行其实是政府影子负债。政府影子负载主要是中央政府在 08 年、09 年之后恢复经济过程中，没有主动负债，而把大量刺激经济需求压给了地方政府，地方政府并没有自己独立的收入来源，才产生了今天看到企业的贷款高居不下，中国的政府是净储蓄。

我们看到中国公共部门资产负债表重组，置换成地方债或者民情债，是政府显性的债务。另外因为央行有这样一个“奇葩”的资产负债表，也有未来更多需要用市场化利率引导市场化需求，这两个资产负债表的重组未来是我们可以联系在一起的。如果用外汇作为基础货币投放，我们发的外汇支持的外国政府的信用，我们用自己的资产作为基础货币资产发行的根基，我们是对自己的地方政府给予投资信贷支持，两个相比，大家是很容易得出结论，我们应该选哪个。现在外面谈到很多 QE 的争论，这个角度看不言自明。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-25

@邹艺湘 2015-05-23

想一想，为什么中国会有二十多万亿的准备金？还有四万亿美元

的外汇储备？

想清楚了这两个问题，其它问题就好理解了。

换句话说，如果不搞清楚这两个问题，就理解不了中国经济。

看教科书是没有用的，会越看越糊涂。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-25

@邹艺湘 2015-05-12

你没有回答我的问题，乐视的核心竞争力到底在哪里？

@ytr5672015-05-13

你是一个社会地位很低的人，国家崛起管你屁事。社会制度再优越，你是个下岗工人，又有什么意思。汪精卫的伪政权不好，你当到了伪宪兵大队长，照样可以吃香的、喝辣的，还可以随便强奸妇女。你懂吗，关键是你这个家伙在这个社会上的位置。

@邹艺湘 2015-05-13

不是每个人都想当汉奸的。

@探索号 lzl2015-05-25

给日本人当汉奸和给苏联人当汉奸有区别吗？

这是你自己的选择，跟别人有关系吗？

作者:邹艺湘　日期:2015-05-25

养猪之余闲聊而已。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-25

@邹艺湘 3220 楼 2015-05-25

养猪之余闲聊而已。

@thisisnama2015-05-25

既然楼主养猪，可否推荐一下养猪业的龙头企业。比亚迪大家都知道了

生态农业的商业化时机日趋成熟，这是一个可与汽车、互联网和高铁相比的巨大产业，因为十三亿人和他们的子孙后代都是潜在客户。但是，目前搞农业的人仍然是工厂化思维，单一的种植业和养殖业很难做大的。

生态农业领域也需要王传福一样有系统思维的企业家。

我一直在寻找，但是一直没找到。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-25

浙江湖州发展乡村生态旅游的探索与实践

2015 年 05 月 25 日 来源：新华网

“绿水青山”点燃美丽乡愁“金山银山”成就富足家园--浙江湖州发展乡村生态旅游的探索与实践

新华网杭州 5 月 25 日电（记者张乐）几年前，浙江省湖州市德

清县筏头乡关闭了 44 家竹拉丝企业和一家效益很好的笋罐头厂，当时不少村民还不理解。而现在，这里成了全国最著名的“洋家乐”集聚地，单张床位上缴的最高税金可达 10 万元，村民项亚明逢人就夸当初决策的英明。

筏头乡的今天，是浙江湖州大力发展乡村生态旅游的一个缩影。牢记“绿水青山”就是“金山银山”的科学理念，湖州市经过多年探索创新，逐步摸索出了一条由“农家乐”到“乡村游”到“乡村度假”再到正在形成的“乡村生活”的湖州之路，绿水青山不仅点燃了游客心中最美的乡愁，也成为当地百姓保护生态、爱护家园的最大动力，脱贫致富、创业增收的“金山银山”。

从“一无所有”到“无中生有”，点燃游客心中“最美的乡愁”

湖州地处浙江北部，没有名山大川，传统意义上的优质旅游资源匮乏，旅游业在全省 11 个地市中长期徘徊在后三名。然而近年来，当地的旅游产业却呈现出爆发式增长。2013 年，全市旅游业增加值占到全市生产总值的 5.82%，占服务业增加值的 14.48%，旅游业税收占地方财政收入的比重达 6.91%。在全市服务业从业人员中，旅游从业人员超过 20%。

乡村旅游，就是湖州旅游业从“一无所有”到“无中生有”的突破口。“湖州是中国最大城市群--长三角都市圈中的重要节点城市，距离上海、杭州、南京等大城市仅为 1—2 小时车程，且自然环境美，文化底蕴深厚，新农村建设搞得比较好。”湖州市旅游委员会主任干永福介绍说，他们从西方发达国家发展乡村旅游产业中得到启发，觉

得湖州完全有条件大力发展乡村旅游。

湖州人记得，当时全省上下都在开展“千村整治万村示范”，市里拿出大量的资金整治乡村环境，但百姓却不买账。很多人认为，政府是一阵风，做形象工程；还有人认为，墙是政府刷白的，路是政府修的，所以并不珍惜，过不了多久墙面就脏了、池塘水又浑了、门前户后垃圾又乱扔了。

“只有投入没有产出，新农村建设没有产业支撑，是没有生命力的。”湖州市市长陈伟俊说，如果能够通过乡村旅游这个载体，将两者结合起来，把新农村建设的成果转化为产业发展的优势，百姓们就会自觉参与新农村建设，并加入到保护生态环境的行列中来。

要让群众受益，关键是要将“绿水青山”变成看得见摸得着的“金山银山”。2010 年以来，湖州市先后编制了全市的乡村旅游发展规划，成立了由市长任组长的乡村旅游提升发展专项改革领导小组，设立市一级的乡村旅游事业发展中心，建立统筹旅游发展的旅游委员会，并下设专门的乡村旅游处，理顺了乡村旅游的管理体制。2012 年，湖州市成为浙江唯一一个乡村旅游提升发展专项改革试点市。

围绕山区大力发展乡村度假，做好青山文章，围绕太湖大力发展滨水度假，做好绿水文章，开创景区＋社区＋郊区融合的非经典旅游先河，各种新兴的乡村旅游业态应运而生。2014 年，湖州全市共接待乡村旅游游客逾 2300 万人，经营总收入突破 40 亿元，越来越多的都市人在这里找到了“最美乡愁”。从“千人一面”到“因地制宜”，差异化发展带来“金山银山”如何避免其他地方的“低、小、散”等情

况，构建具备鲜明差异化和地域特色的完整乡村旅游业态？湖州市委书记裘东耀表示，按照“绿水青山”就是“金山银山”的科学理念去拓展和延伸，湖州开始了特色化、产业化和集聚化的全面布局。

因地制宜，走立体鲜活的模式集群之路。德清莫干山历史上就是西方人士青睐的纳凉度假之地，在当地政府的鼓励和引导下，不少拥有时尚理念和市场嗅觉的境外旅游投资公司租用村民闲置旧房进行改造、展开个性化设计，倡导低碳环保和无景点式的健康休闲旅游，引导人们放松身心、返璞归真、享受自然。截至目前，该地已吸引南非、英、法等 18 个国家外籍人士的投资，建成“洋家乐”60 余家。在他们的带动下，“洋式＋中式”的乡村度假模式逐步形成，这里以高端白领和外国游客为服务对象，常年入住率在 80％以上，日人均消费超过 1200 元，是普通游客人均消费的一倍以上。竹乡安吉县利用其乡村环境优越、乡村文化底蕴深厚的特点，大力发展“生态＋文化”模式，中张村的农耕馆、尚书村的耕读文化吸引了大量游客。长兴县学习台湾乡村民宿做法，利用原有的农家乐基础和旅游景区，大力发展“景区＋农家”模式，水口乡顾渚村依托历史景区大唐贡茶院和村里的数百家农家乐，仅去年一年就吸引了长三角地区两百多万的游客。南浔和吴兴两个市辖区地处平原水乡，依托遍布各地的休闲农庄，大力推广“农庄＋游购”模式，农庄成景点，园区成景区，农副产品成旅游产品，顾客为游客，实现了旅游和农业的高度融合。湖州市旅委办公室副主任张樵说，这四大模式定位不同，受众也各有不同，有效避免了同质化，实现了差异化竞争。规划统一，走质量恒定的品

质保障之路。

当地干部在实际调研中发现，由于缺乏统一规划，各地在发展乡村旅游时常出现乱排污水、破坏环境、食品安全等问题。湖州市专门成立了旅游标准化委员会，由旅游、质检、农业、林业四家单位共同牵头，制定了包括示范洋家、示范农家、示范农庄、示范村和集聚示范区五大标准化体系，对安全标准、服务标准、配套标准、食品卫生等进行了详尽规范。

理念提升，走服务提速的人才支撑之路。

干永福说，农民经营者受文化程度、文明意识、市场意识和经营理念等方面的局限，缺乏现代经营理念及专业系统培训，同时服务意识和服务技能较差，这都直接影响了乡村旅游经营和管理的水平。

为弥补乡村旅游发展的人才缺口，湖州市出台具体的人才培养政策，通过开办乡村旅游领军人物、服务人员培训班等，每年培养300个乡村旅游的管理人才，并力争在“十三五”期间培训10000名乡村旅游服务人员。

从百姓增收到乡风文明，乡村旅游带动全域提升

湖州的一揽子计划不仅有效地提升了当地乡村旅游的品质，还带来了一系列的乘数效应。

百姓富裕了，收入翻番、钱包变鼓。如今，乡村旅游已覆盖全市25%的农村人口，2013年带动全市农民人均增收769元，占年度农民人均收入增加量的4成以上。2014年，乡村旅游再度带动农民人均增收627元。生态变好了，到处绿树成荫、鸟语花香。安吉农民吴

启明说:“过去靠上山砍柴为生，现在尝到了‘绿水青山就是金山银山’的甜头，恨不得后门的两棵树早点长大，多引来些客人。”

乡风文明了，百姓素质提高了。在孕育了全国第一个“洋家乐”集群的筏头乡，村民们不仅自觉保护环境，还向游客们发出征集令:如果在山里捡到3个以上烟头的给予重奖。产业转型了，游客由匆匆过客变为乡村常客。“西坡29号”曾接待过一位客人，一年中带着亲戚朋友入住了15次。

“乡村旅游不单是中国蓬勃发展的旅游产业的一种形态,它对发展乡村经济、拓展农民创收渠道，促进新农村建设、优化乡村经济社会结构，统筹城乡发展、拉动社会消费，提升文化传承和文明程度、保护乡村生态环境都有着十分重要的意义。”国家信息中心旅游规划与研究中心主任石培华教授说。

与其他旅游形态不同，乡村旅游的基础在农村、根基在农业、主体是农民。石培华表示，湖州以生态为抓手，其成功实践已成为我国乡村旅游发展的创新范本。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-25

生态文明建设是扎扎实实在推进，前两天路过天津于桥水库，看到水库边连绵十几公里的违章建筑全部被拆除，全部种上了树，工程浩大，效果显著，几年之后会变成一个森林环绕的湖泊。

看来京津冀的联合治污不是空话。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-25

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/214666120.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-05-26

@邹艺湘 3220 楼 2015-05-25

养猪之余闲聊而已。

@thisisnama2015-05-25

既然楼主养猪，可否推荐一下养猪业的龙头企业。比亚迪大家都知道了

@邹艺湘 2015-05-25

生态农业的商业化时机日趋成熟，这是一个可与汽车、互联网和高铁相比的巨大产业,因为十三亿人和他们的子孙后代都是潜在客户。但是，目前搞农业的人仍然是工厂化思维，单一的种植业和养殖业很难做大的。

生态农业领域也需要王传福一样有系统思维的企业家。

我一直在寻找，但是一直没找到。

@文华尔多 A2015-05-26

推荐个人，蒋高明，著名的生态农业学家，也是著名的反转基因专家

为了证明生态农业的可行性，带着学生回老家，建了个弘毅生态农场。

试验成功后，把种植面积扩大，手把手的带着父老乡亲推广生态

中粮，当然推得很慢，农民嘛，改变老观念，很难的。

蒋高明学者出身，跟老邹肯定有的聊，蒋高明本人未必是老邹所寻的那种企业家

但是他志同道合的身边人和学生中可能会有，物以类聚，人以群分嘛

http://www.hystnc.com/.....

这个人跟我有点渊源，他的师傅跟我的师傅很熟悉，我也听过他师傅的课。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-27

降准算什么央行还有 23 万亿的“弹药”

2015 年 04 月 24 日 来源：彭博

即便央妈大手笔释放上万亿流动性，但手里仍有 23 万亿元的庞大储蓄资金。那么接下来就不禁要问：这其中有多少将被允许进入经济，以阻止经济增速放缓并刺激信贷增长？

降准降息是央行用来管理流动性的“利器”。中国央行决定自 4 月 20 日起下调存准率 1 个百分点，这是自 2008 年 11 月以来力度最大的一次。当海外资金流入、消费者物价上涨，央行就可以调升存准率；反之就降准。

彭博新闻社文章援引历史数据称，中国存准率当前仍处高位，还有很多降准空间：

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F214876209.jpg[/img]

2008 年的金融危机引发出口需求锐减，刺激着央行采取连续降准措施，金融机构存准率最低被调整至 15.5%。不过，中国大规模刺激政策很快出现逆转，央行在 2011 年将存准率调升至 21.5%的峰值。即使将 4 月 19 日最近一次的降准计算在内，中国金融机构的存准率在全球范围内都算是高水平。一些国家的存准率甚至低至 2%。加拿大和澳大利亚干脆废弃了这一工具。

目前，随着资本外流、通胀温和、经济增速放缓，这一次，中国央行会将存准率调降至何种水平呢？

瑞穗证券驻香港亚洲首席经济学家沈建光认为：“它(中国存准率)可以很低，如果他们(中国央行)愿意，它甚至可以低至零。”他将 10%视为未来数年存准率的最低水平，因为央行将希望国内银行拥有相当大的缓冲区来处理攀升的坏账。

沈建光的预测和麦格理首席中国经济学家胡伟俊(LarryHu)的观点有些类似。胡伟俊曾在 2 月份预计，中国央行将在未来五年至少降准 20 次。

中国央行货币政策委员会委员陈雨露也在昨日表示：“从目前的高达 18.5%的存款准备金率，以及 CPI 和经济走势来看，还有进一步降准的空间和可能。”

最近的一些经济数据也的确指向中国资本外流。据外汇局最新数据，银行结售汇连续 8 个月出现逆差，其中 1 月份银行结售汇逆差 82 亿美元，2 月份扩大至 172 亿美元，3 月份则大幅增至 660 亿美元，创 2010 年有记录以来最大逆差规模。央行稍早前发布的 3 月外

汇占款减少1564.76亿元人民币，降幅创下2007年以来之最。

摩根大通表示，中国在一季度出现连续第四季度的资本外流，总计规模达到3000亿美元。上次出现这种情况还是在2012年，当时流出资金规模达1650亿美元。更远的一次是在2008年下半年，但规模仅为600亿美元左右。

连中国外管局也承认中国出现资本外流。国家外汇管理局国际收支司司长管涛在国新办举行的一季度外汇收支情况发布会上称：“当前中国存在资本流出现象；当前资本流出是意料之中的有序调整，不能简单等同于隐秘的、违法违规的资本外逃；未来我国跨境资本流动仍将呈现振荡格局。”但他强调，外汇局暂不会采取“控流出”的新措施。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-28

@邹艺湘 2015-05-22

当事情变得不可理喻的时候，离灾难也就不远了。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-28

@邹艺湘 2015-05-13

钱就像空气，没有的时候才知道要命。

所以，最好的货币政策就像最好的空气，谁都感觉不到。

如果人人都在谈空气，那一定是空气有问题。

如果人人都在谈货币政策，那一定是货币政策有问题。

准备金8就可以了，20%是天下奇闻，肯定会出问题的。

作者:邹艺湘　日期:2015-05-28

@邹艺湘 2015-05-15

把二十多万亿银子藏地窖里，已经带来资金短缺利率高企，再浪费数万亿制造互联网泡沫，必然导致百业萧条债务丛生，这是“颠覆性错误”，没有人能承受得起的。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-01

@乾坤子夫 2015-06-01

生态农业子系统也在不断完善和改进，如销售子系统，观光农业和酒店服务，使这一系统功能得到提升；生产子系统有待于发展生态转化效率较高的种养项目，提升这一子系统的功能；整个系统向两端延伸，是生态农业博弈和运筹的根本策略。

是这样的,所以生态农业实际上是一个“三高产业”----高科技、高投入、高产出。

其实还不止如此,生态农业还有一个更重要的特点就是消耗时间:

第一，做动物和植物的实验本身就需要好几年时间，五年以上才能证明人工生态系统的稳定性。简单来说，你在同一块土地上反复种同样的植物，又不用农药和化肥，要五年以上才能证明这是可行的；你在同一块土地上反复养同样的动物，又不用抗生素，要五年以上才能证明这是可行的；在同一块土地上既种植又养殖，又不用农药化肥

抗生素，要五年以上才能证明这个内部循环是可行的。

第二，至少需要五年以上才能降解土壤中的残留物质，如果是水田的话可能要十年。所以搞大规模生态农场最好用荒地，初期投资大，但不需要等五年十年。但即使你资本充裕，市场认可也需要时间。

第三，生态食品的品牌要得到市场认可，至少需要五年以上，因为广告的作用非常有限，绿色认证的作用也非常有限。关系到健康与生命的问题，人们只相信自己的切身体会和口口相传。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-01

做生态农业失败的人99%是因为低估了上述的困难，或者说没有理解现代生态农业的特性，要么用传统的小农经济思想以为几十万块钱就能做起生意来，要么用工业化的方法以为大把钱砸进去就能得到成果。

事实上，一个生态农场只要能坚持做十年以上基本上都会赚钱，如果坚持十年不用农药化肥抗生素，这块土地上种养出来的任何东西都值钱，并且当地的生态环境一定会大大改善，随便搞个农家乐也会吸引很多的人。

当然，要变成一个大生意，还得有适当的人组织管理才行。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-01

民间资本愿意花十年的时间去做生态农业的人是很少的，绝大部分高调进入农业的企业家（比如丁磊养猪）都是“因错误而进入，因理解而撤出”。

尤其在目前的“钱荒+互联网泡沫”环境下，更加不会有人去长

线投资农业，相反，会让千千万万的农村劳动力离开农村到城里干快递挣快钱，这跟当年“大炼钢铁”的效果是一样的。

当年为了“钢铁大跃进”，农民都忙于砍树炼钢铁去了，粮食烂在地里都没有人去收割，结果是钢铁没搞上去，环境破坏了，人也饿死了不少。现在当然不会饿死人，但“饿死”襁褓中的生态农业是必然的，因为这不是一个能赚快钱的行业。

生态农业的性质与电动汽车(尤其是插电式混动)非常非常相似，都属于绿色产业,都关系到人的健康,都有助于经济转型和产业升级，都需要庞大的内外系统工程,都不能赚快钱但是都可能取得长远的巨大成功。

如果王传福和比亚迪取得巨大成功,可能会刺激一些有潜力的企业家大规模投资生态农业，这是我极度关注比亚迪另一个重要原因。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-02

盛松成：史上存准率最低达 6%左右降准空间很大

2015-06-02 来源：21 世纪经济报道作者：谢水旺王芳艳

近期央行的货币政策受到关注,但央行货币政策的内在逻辑是什么？此文为中国人民银行调查统计司司长盛松成在第三届 SIIFC 国际论坛“新常态下的金融改革与创新”论坛上的演讲，可作为大家观察的参考，该文不代表其所服务单位，仅代表个人学术观点。

实习记者谢水旺

本报记者王芳艳整理

最近人民银行 4 月份、5 月份有两项重大的政策决策，一个是降

准一个是降息，对市场影响很大，各种各样的议论都有，我个人观点是“降息配合降准，稳定经济增长”。

这一次降准是4月20号开始，整体降了一个百分点，又对于经济薄弱环节进行了额外的支持。降准从2011年11月份就开始了，对中小企业、小微企业、“三农”这些经济薄弱环节金融机构加上中小金融机构有额外的支持，但我们的准备金率还是比较高的，接近20%，历史上的准备金率曾经最低达到 6%左右，那是本世纪初左右，说明我们常规货币政策工具箱里还有很多的选择，现在准备金率还在16.5%、18.5%，所以空间是很大的。

降准背景

中国的准备金政策和美国不同，美国如果运用准备金政策一定会是一个非常猛烈的工具，为什么？因为这不仅对经济影响非常大，而且会影响到商业银行的利润。美国和我们的经济运行有一个很大的区别，他们基本上所有的指标都到了边界，动一发而牵全身。而我们国家的准备金政策就会经常用。为什么？因为我们长期以来曾经积累了大量的流动性，所以我们通过把准备金从6%，一直提升到21.5%，大量的钱就收进来了。周小川行长说过“池子理论”，用这个方法把大量的流动性封起来。

第二在美国主要的货币政策工具是公开市场操作，市场有大量的国债，而我国的国债发行特别谨慎。所以我个人认为国债应该发得胆子再大一点。这当然跟中国人习惯一样的，我们不愿意欠债，政府也不愿意欠债。我们公开市场的操作深度不够，所以中央银行创造除一

系列的工具来，常备借贷便利、央行票据等等。

我们降准的背景是什么？货币供应量增速迅速回落，我们高的时候增长速度可以达到 20%多，今年 4 月 M2 增速是 10.1%，M1 增速是 3.7%，增速比较低。这也是经济新常态的表现，很多指标都低怎么要求货币增速高呢？如果货币增速过高那就是通货膨胀，不可能有别的后果。所以金融是经济的反映。

正因为这样所以我们才要降低准备金。在三大政策工具当中，公开市场操作、再贷款再贴现政策是改变基础货币，下降准备金率是改变货币乘数，不会改变基础货币，基础货币的变化反映在中央银行负债表上。

货币供应量的决定因素有两个，一个是货币乘数，一个是基础货币。中央银行也是存款性公司。除了中央银行以外其他的存款性公司需要交纳准备金的。我们存款准备金是 23 万亿，货币发行是 7 万亿，加在一起货币发行不到 30 万亿，这是基础货币。基础货币是怎么形成的？基础货币是央行的净货币负债，由中央银行资产负债表中负债方的货币发行和其他存款性公司存款两部分构成。根据资产负债表的平衡关系，央行资产负债表中的资产项目和其他负债项目的变化都会相应引起基础货币的变化。近几年我们的资产方变化比较大，资产方主要是外汇占款，占总资产的 78%。当资本项目和经常项目顺差的时候，大量的钱流入企业和个人，企业和个人将外汇卖给银行，银行又卖给中央银行，之后就形成了中央银行的资产。这个资产是用人民币来表示，叫做外汇占款，如果用美元表示就是外汇储备，所以外汇占

款和外汇储备是一个问题的两个方面。

在上世纪八九十年代，人民银行投放基础货币的主要渠道是再贷款再贴现，外汇占款非常少。但从本世纪初以来，大量的外汇占款增加导致大量的流动性出去，然后央行大量地发行央票，商业银行必须接受，以此对冲操作回收流动性。所以外汇占款的增加和央票的发行是同步的。

现在的情况是怎么样呢？现在外汇占款下降了，央票的发行也停滞了。我们的外汇占款下降以后，基础货币的投放渠道没了。不是收流动性的问题，而是放流动性的问题。外汇占款这两个月是负增长。最近一两年人民银行创设了一系列的工具，如常备借贷便利（SLF）、中期借贷便利（MLF）、抵押补充贷款工具（PSL）等，这实际上也是一种再贷款再贴现的方法，我们通过这些新创造的工具，来供应基础货币。

还有今年地方债的发行很有意义。地方债的发行今年额度是 1 万亿，能不能用完现在不知道，整个地方债大概是 8 万亿左右，地方债的发行有很多原因，有很多好处，别的不说了，就从中央银行这个层面来说，已允许其作为央行 SLF、MLF 和 PSL 的抵押品。本来是商业银行给地方政府的贷款，现在地方政府发地方债来置换商业银行的贷款。商业银行的贷款现在成了商业银行持有的地方债了。商业银行可以以这些地方债为抵押，向中央银行申请再贷款。本来贷出去的贷款可不能向中央银行来要钱，现在商业银行持有了地方政府发行的地方债，可以作为抵押品向中央银行借款。这是财政政策和货币政策的配

合，也是地方政府和中央银行的配合，所以是经过充分准备的，现在还在试验阶段。

进一步观察降准效果

这次降准的效果一定是有的，但是进一步效果如何有待观察，为什么？目前我们国家的银行的流动性本身并不少。刚才说到准备金，准备金里面有超额准备金和法定准备金。大家设想一个问题，如果降准以后，法定准备金变成了超额准备金，银行不增加贷款，意义有没有？降准的目的是为了银行有更多的资金、有更多的流动性可以贷款，但是如果银行不贷继续放着，那就从法定准备金变成了超额准备金。在美国超额准备金非常少，国际金融危机前商业银行超额准备金率都是零点零几。所以观察法定准备金下降效果如何，一个方法就是看你超额准备金率高不高，我们超额准备金率 4 月份高达 3.3%，比 3 月份高了一个百分点。这个可能还要继续观察，因为银行的放款不是说一降准就马上放款。放在银行里面不能马上贷，逐渐放贷，所以还要观察一两个月是不是贷出去了。

第二就看贷款新增量，降准是为了增加银行的流动性，使银行能够贷款。但是 4 月份贷款增量并不多，是七千多亿，1-3 月份都是一万多亿。如果 5、6 月份贷款能够上去也是一个效果。

第三就看货币市场利率，货币市场利率是很重要的一个因素。因为降准以后货币市场的利率肯定会下降，但是如果把钱贷出去，货币市场就紧张了，货币市场利率就一定要上升。现在货币市场流动性是比较宽裕的。利率在下降这是好事，但另外一方面未必是好事。为什

么？说明大量的钱，没有流出去。大家知道降准实际是使得银行的资金供应多，但是任何一个东西，不仅是供应还有需求，不仅是银行愿不愿意贷款的问题，还有实体经济是不是具有有效的资金需求，这是最根本的问题。

我个人的一个观点，货币政策对于在经济热的情况下稳定经济、抑制通货膨胀非常有用。如果在经济非常繁荣的时候，要拉下来非常容易，但是在经济萧条的要刺激经济上去非常难。这个时候，货币政策的作用是有效而有限的。这个时候更需要财政政策、公共政策等等的配合。

比如说中央银行降准，商业银行不放贷款没有用，还需要配合降息，降息以后企业融资成本下降，利润就上升了，增加企业对贷款的有效需求，也增加银行对贷款的有效供给。因为利率下降以后，商业银行为了配合，因为也要赚钱，也要多贷款。人民银行降准同时又有一个存款利率上浮区间到 1.5 倍，这是我们同时做的两件事，存款市场化惊险的跳跃可以说基本完成了，我们不需要有太多的担心。我们需要担心的是什么呢？简单来说，利率市场化在经济萧条的时候和经济繁荣的时候效果不同，有利有弊。应该说在经济萧条、经济下行压力大的时候，搞利率市场化，允许利率上浮是有利的。因为这个时候商业银行不会去抢存款，他贷款有限，不抢存款的时候，存款就不会“搬家”。这个时候搞存款利率市场化，上限放开，是很有利的。

但也有不利的一面，银行利润下降、银行不良贷款增加，现在就是银行面临很大的问题，商业银行好的时候利润增长率每年 20%、30%

的都有，现在一季度才 3.7%，个别银行增长率接近 0 的都有。

以后下一步怎么办？现在有这么几个问题,货币市场传导机制不畅通,货币市场利率这么低,2%左右,但是实体经济利率始终这么高，6%、7%，8%，这是中国特有的现象，不单单金融的问题，也有实体经济的问题，部分地方政府融资平台、房地产企业财务软约束，再怎么高的利率都愿意借。

要降低实体经济的融资利率,下一步我们要完善商业银行定价机制、完善中央银行调控方式等等，最后可以适时地放开存款利率。最近我们可能会发行面向个人的大额存单，这个方案已经在进行当中。还有一个，我们的金融机构市场准入正在逐步放开，民营银行开始起步，我觉得对扩大竞争是非常重要的。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-02

@红尘独步 2015-06-01

鼓噪崛起是为印钞找理由。

想一想,为什么中国会有二十多万亿的准备金？还有四万亿美元的外汇储备？

想清楚了这两个问题，其它问题就好理解了。

换句话说，如果不搞清楚这两个问题，就理解不了中国经济。

看教科书是没有用的，会越看越糊涂。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-02

@愤怒的老夫 2015-06-01

大家赶紧买股票啊，老婆孩子也可以典当出去买股票，全国上下啥都不用做了，都来炒股票吧，劳动是最可耻可笑的笨蛋行为，买股票躺着挣钱多容易啊！炒股就是爱国!!!

花点时间了解指数基金，可能会有新的想法。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-02

比亚迪打造全球最大的电动 BRT 公交系统

2015 年 06 月 02 日 新浪汽车综合

吉隆坡，马来西亚--当地时间 6 月 1 日，比亚迪联合马来西亚国家基建公司(Prasarana)、马来西亚最大的产业和建筑公司双威集团(Sunway)、马来西亚国有独资公司吉隆坡快运(RapidKL)等在吉隆坡共同举办新闻发布会。在发布会上，马来西亚总理纳吉布对外宣布，由比亚迪 15 台电动大巴组成的全球最大的电动 BRT 公交系统正式在马来西亚投入商业化运营。据悉，15 台电动大巴将在当天并入吉隆坡公交快运系统中。这标志着比亚迪致力推广的全球“电动公交战略”在马来西亚开始落地生根。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/215424235.jpg[/img]

马来西亚总理纳吉布亲自上车体验比亚迪电动大巴马来西亚总理纳吉布亲自上车体验比亚迪电动大巴

马来西亚的陆运系统，以超过 95%的总客货运量比例成为当地最大的交通运输系统。四通八达的道路交通，势必带来严重的空气污染。旅游业作为马来西亚第三大支柱产业，环境保护的重要性不言而喻。

当地政府也一直在环保方面做努力。去年 1 月，在马来西亚国家基建公司(Prasarana)的电动大巴全球公开招标中，比亚迪不仅打败了来自全球的所有竞争对手，将所有订单全部收入囊中，而且最终是以最高分夺得了标书中的全部 15 辆大巴。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/215424291.jpg[/img]

比亚迪电动大巴在发布会现场受到热捧比亚迪电动大巴在发布会现场受到热捧

实际上，在进入马来西亚市场之前，比亚迪电动大巴就已经在当地进行了各种路况的长达一年的试验,而且还专门安排比亚迪电动大巴在类似的 BRT 线路进行模拟试运营。最终，比亚迪无污染、零排放的电动大巴的良好性能表现成功的达到并超出了客户设定的要求,试运营结果获得了马来西亚国家基建公司(Prasarana)的高度认可。“此次电动公交进入马来西亚的快速公交系统,能够从根本上解决普通公交的排放问题。”马来西亚国家基建公司(Prasarana)主席丹斯里依斯迈阿当(YBhgTanSriIsmailBinAdam)对外界说道。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/215424362.jpg[/img]

首位电动 BRT 公交司机向总理兴奋地介绍比亚迪电动大巴首位电动 BRT 公交司机向总理兴奋地介绍比亚迪电动大巴

双威集团(Sunway)创始人兼主席丹斯里谢富年(JeffreyCheah)对于此次合作建成全球最大的电动 BRT 系统表现出了很大的信心，“此次我们联手打造的电动 BRT 系统，绿色环保无污染，对于马来西亚的环境保护来说非常有利。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/215424454.jpg[/img]

首批电动 BRT 公交大巴司机合影首批电动 BRT 公交大巴司机合影

此次比亚迪进入马来西亚市场，是比亚迪电动大巴第一次采用 CKD 模式，在把绿色环保产品带给当地的同时，也给当地相关配套企业带来一定的工作机会。后期比亚迪将进一步为马来西亚市场提供技术支持及售后服务支持，让中国企业真正意义上用品质、技术去赢得客户的信赖。

截止目前，比亚迪电动车的足迹已经遍布全球 36 个不同的国家与地区，超过 150 个城市。正值国家大力推行“一带一路”与“走出去”的对外政策，比亚迪此次旗开得胜，成功交付了比亚迪在东南亚市场上的最大订单，开局良好，前景可期，进一步吹响了中国企业走向国际化的号角。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-03

比亚迪募资 150 亿加码新能源汽车

2015 年 06 月 03 日 来源：证券时报网

此前曾频频遭遇电池产能瓶颈的比亚迪(002594),将募集巨资来解决该问题，同时公司将加大新能源汽车研发投入力度。

据比亚迪 6 月 3 日晚间披露的定增预案，公司计划以 57.4 元/股，非公开发行不超过 2.61 亿股，募资约 150 亿元，用于铁动力锂离子电池扩产项目、新能源汽车研发项目、补充流动资金及偿还银行借款。公司股票将于 4 日复牌。

其中，铁动力锂离子电池扩产项目拟投入募资 60 亿元；新能源汽车研发项目拟投入募资 50 亿元；40 亿元补充流动资金及偿还银行借款。

铁动力锂离子电池扩产项目由深圳市比亚迪锂电池有限公司实施，总投资额 60.22 亿元，项目内容包括锂离子电池及相关原材料的生产，建设地址位于深圳市坪山新区坑梓街道，建设周期 18 个月。项目完成后，将新增动力电池生产能力 6Gwh/年，全部用于满足比亚迪新能源汽车生产的需要。按市场价格测算，项目全部达产后，预计可实现效益 13.61 亿元。

此前，比亚迪生产的新能源汽车常常供不应求，主要受制于电池产能有限。比亚迪表示，2014 年公司新能源汽车销量同比增长约 9 倍，新能源汽车业务收入同比增长约 6 倍，预计未来公司新能源汽车将保持快速增长。此次募投项目实施完毕后，将有力提升公司未来新能源汽车动力电池的供应能力，为公司提升新能源汽车产销量和市场份额提供保障。

新能源汽车研发项目由比亚迪汽车工业有限公司负责实施，总投资额为 50 亿元，主要包括双模汽车、纯电动乘用车、纯电动客车、电动专用车及相关基础平台的研发。研发支出主要包括研发工具费、人员工资、样车试制费、外部开发及实验费等，不涉及新的土建工程。

比亚迪表示，投资双模汽车、纯电动乘用车、纯电动客车、电动专用车及相关基础平台的研发，有利于进一步丰富新能源汽车产品线、提升新能源汽车技术水平，加速于新能源汽车下游各细分市场的全面

布局，扩大规模效应，从而进一步巩固公司在全球新能源汽车产业的领导地位。

此次发行前，王传福持有比亚迪 A 股股票共计 5.7 亿股，占公司总股本的 23.05%，为公司实际控制人。发行完成后，王传福仍为公司实际控制人。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-04

@邹艺湘 2015-05-24

科技创新需要真材实料,不能靠玩概念;国家崛起需要脚踏实地,不能期望天上掉馅饼。当然，最重要的是不要自废武功,“钱荒+互联网泡沫”就是自废武功。把银行五分之一的存款（20 多万亿)藏地窖里却希望降低企业贷款利率,几万亿美元的外汇储备天天在贬值却抱怨银行的资源分配效率太低，用一些“放水超发杠杆过剩”之类的市井语言先把自己搞糊涂再把别人搞糊涂，等等，都是阻碍中国发展和崛起的。

次贷危机之后中国大力.....

科技创新需要真材实料，国家崛起需要脚踏实地。

科技创新需要真材实料,不能靠玩概念;国家崛起需要脚踏实地,不能期望天上掉馅饼。当然，最重要的是不要自废武功,“钱荒+互联网泡沫”就是自废武功。把银行五分之一的存款（20 多万亿)藏地窖里却希望降低企业贷款利率,几万亿美元的外汇储备天天在贬值却抱怨银行的资源分配效率太低，用一些“放水超发杠杆过剩”之类的市

井语言先把自己搞糊涂再把别人搞糊涂，等等，都是阻碍中国发展和崛起的。次贷危机之后中国大力投资高铁公路互联网是正确的决策，初步建成了全国统一市场的雏形,把发展的热点从三个区域扩展到了几十个。当前的生态文明建设、简政放权、宽带网络建设、多层次资本市场建设等等，都是利国利民的举措。只要经济和股市正常发展，地方债务和国企负债可以靠兼并合并解决，因为资产远比负债多。

大国崛起有它自己的逻辑，不能照搬教科书。二十一世纪的市场经济与十八世纪的市场经济也很不相同，不能刻舟求剑。当然，有一些东西是人类的共性,古今中外概莫能外,比如说,没有人喜欢雾霾,过去的人不喜欢,现在的人不喜欢,未来的人也不会喜欢。又比如说,人类都有贪婪和恐惧的天性,英国人荷兰人法国人美国人日本人中国人都一样，估计到了三十一世纪这种天性也不会改变。

不能期望某个伟人能改变人类的天性，但是，不鼓吹劣根性应该是当权者最基本的道德准线。越过了这个底线，就会带来灾难，没有例外。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-04

我担心的是船不要沉了，大船沉了是很惨的!

作者:邹艺湘　日期:2015-06-04

@醉美泸州小屌丝 19 楼 2013-08-24

与老百姓无好处，我等看来有何用处!

@邹艺湘 2013-08-24

避祸比发财更重要。

避祸比发财更重要。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-04

@看着涨停 2015-06-03

楼主正是看了你的帖子才买入比亚迪，我想问一个问题，比亚迪你估计会涨到多少，谢谢！

比亚迪是一家很特别的公司,会影响到中国经济的发展和世界汽车业的发展，所以适合大型金融机构做战略性投资，但是不适合散户短炒。

个人投资者如果一定要买比亚迪的股票,也要像机构投资者一样只用 10%的钱，这样才能经得住大起大落。

避祸比发财更重要!

作者:邹艺湘　日期:2015-06-04

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/215668923.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-06-04

中国空气质量达标城市不足 10%“治霾”任重道远

2015 年 06 月 04 日 来源：新华网

中国重拳“治霾”任重道远总体环境状况堪忧

新华网北京 6 月 4 日电（记者崔静王新明）中国环保部 4 日发布《2014 中国环境状况公报》。数据显示，2014 年全国开展空气质量新

标准监测的161个城市中，仅有16个城市空气质量年均值达标，145个城市空气质量超标，达标城市不足10%。

结合此前环保部每月公布的城市空气质量报告，业内专家分析指出，中国空气污染形势依然严峻，“治霾”之路任重道远。

公报同时公布的一系列数字显示中国的整体环境状况也不容乐观：2014年，中国202个地级及以上城市开展了地下水水质监测工作，监测点总数为4896个，较差级的监测点比例为45.4%，极差级的监测点比例为16.1%。

中国还面临土壤污染和水土流失问题。首次全国土壤污染状况调查结果显示，全国土壤总的点位超标率为16.1%。此外，中国现有土壤侵蚀总面积占普查范围总面积的31.12%。

在中国铁腕治污的形势下，环境质量依然严峻，究其原因，环保部副部长翟青分析认为，一是因为目前中国污染物排放总量太大，远超出环境容量，二是缘于污染物总量控制范围不够。

翟青说，“十一五”以来，中国污染物总量减排下降的几个百分点，难以带动环境质量的全面改善。根据专家测算，在现有的基础上再降30%至50%，环境质量才会有明显的变化。

“去年ＡＰＥＣ会议期间，大家都感受到了好的天气。当时主要污染物削减了50%以上，大家才感受到了蓝天白云。”翟青说。

面对当前的环境状况，中国政府高度警醒。国务院总理李克强指出，尽管经济存在下行压力、稳增长面临挑战，我们仍要坚定不移地推进节能减排。必须努力走出一条能耗排放做“减法”、经济发展做

“加法”的新路子。

中央财政先后安排专项资金100亿元，支持各地开展大气污染防治；在水污染防治方面，安排专项资金55亿元，支持55个水质较好的湖泊保护；安排59亿元专项资金，支持农村环境连片整治，持续强化土壤污染防治。

各级政府也积极行动起来，环保部门通过约谈、按日计罚、查封扣押、限产停产等手段，加大环境监管执法力度。2014年，中国各地查处违法企业10万余家次，罚款总额达到20多亿元。各地环保部门向公安机关移送涉嫌环境违法犯罪案件2180件，是过去10年总和的2倍。与此同时，一系列的环保法律、政策相继出台。环保部部长陈吉宁指出，中国生态文明建设和环境保护正在以前所未有的力度加快推进。根据环保部的部署，环保部门将集中打好大气、水、土壤污染防治三大战役。在大气污染治理方面，着力推进重点行业达标整治，加大燃煤小锅炉淘汰力度，持续推进油品质量升级。在水污染治理方面，坚持地表与地下、陆上与海洋污染同治理，节水与净水、水质与水量指标共考核，力求通过实行最严格的源头保护制度、损害赔偿制度、责任追究制度、生态修复制度，保护和修复水生态环境。在土壤污染治理方面，紧紧抓住农用地和建设用地两个重点，提出保护、禁止、限制和控制的措施要求，持续推进污染场地治理修复项目。

“改善环境质量是一个长期的过程。应继续加大对偷排、偷放等环境影响较大、群众反映强烈的恶意违法行为的执法力度。同时，搭建公众参与平台，保障公众对环境质量的知情权、参与权、监督权和

表达权，激发全社会参与和监督环保的活力。”山东大学社会学教授王忠武说。

6 月 5 日是世界环境日，今年中国的主题是“践行绿色生活”。陈吉宁提醒公众增强绿色消费意识，自觉抵制过度消费、炫耀消费等畸形消费观念和高能量、高消耗、高开支、高浪费的生活方式。（参与采写记者：胡龙江、王聪）

作者:邹艺湘　日期:2015-06-04

比亚迪唐将于 6 月 6 日上市

2015-06-03 来源:今日早报(杭州)

据官方消息，比亚迪 542 战略的首款车型—唐将于 6 月 6 日在深港澳车展上市。

比亚迪唐搭载三擎动力，即 2.0TI 发动机、前后两个高转速大功率电机。在混动模式下，三个引擎共同作用，能够输出 371 千瓦最大功率，820 牛·米最大扭矩，相当于一台 6.0 升排量燃油车的动力表现。4.9 秒的百公里加速时间，使得其迅速在众多顶级 SUV 中脱颖而出。

动力强劲之外，唐所搭载的极速电四驱更受关注。极速电四驱带来的高效节能，得益于电控的绝对优势，其能量利用率超 90%，传动效率提升近 10%；极速响应则是传统机械四驱所无法匹及的，响应时间由机械四驱的 200 毫秒提升至 20 毫秒。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-05

@邹艺湘 2015-05-24

科技创新需要真材实料,不能靠玩概念;国家崛起需要脚踏实地,不能期望天上掉馅饼。当然，最重要的是不要自废武功,“钱荒+互联网泡沫”就是自废武功。把银行五分之一的存款（20 多万亿)藏地窖里却希望降低企业贷款利率,几万亿美元的外汇储备天天在贬值却抱怨银行的资源分配效率太低，用一些“放水超发杠杆过剩”之类的市井语言先把自己搞糊涂再把别人搞糊涂，等等，都是阻碍中国发展和崛起的。

次贷危机之后中国大力.....

————————————————————

@邹艺湘 2015-06-04

科技创新需要真材实料，国家崛起需要脚踏实地。

科技创新需要真材实料,不能靠玩概念;国家崛起需要脚踏实地,不能期望天上掉馅饼。当然，最重要的是不要自废武功,“钱荒+互联网泡沫”就是自废武功。把银行五分之一的存款（20 多万亿)藏地窖里却希望降低企业贷款利率,几万亿美元的外汇储备天天在贬值却抱怨银行的资源分配效率太低，用一些“放水超发杠杆过剩”之类的市井语言先把自己搞糊涂再把别人搞糊涂，等等，都.....

————————————————————

@于闻中 2015-06-04

水至清则无鱼宽容理解

————————————————————

我老眼昏花，朦胧中看到的全是飞天猪的尸体，旁边还有很多老

鹰在盘旋。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-07

舍近求远，舍本逐末，必有灾难发生。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-08

经济转型和产业升级是一个连续不断的“过程”，不是说到了某年某月某日某时,中国经济像火箭发射一样忽然转型升级了。这个“过程”是在现有经济体系的“进化中”逐步实现的，不是在“旧经济”之外忽然冒出一个“新经济”。

经济转型和产业升级当然需要科技创新,需要像比亚迪这种能够在新技术方面领先世界的公司,但更多的是靠传统产业中的优秀企业在市场竞争中发展壮大，成为百年老店。美国有谷歌有苹果，也有通用电气和吉列，巴菲特既投资比亚迪也投资通用汽车，既投资新建的太阳能电站也收购古老的铁路公司，还重仓富国银行和 IBM。中国市场的规模决定了每一个行业的龙头企业都可以成为世界第一,尤其在汽车和农业领域，关键是有适当的企业家，而不在于民企或国企，因为龙头企业最终一定是上市公司。上市公司是公众企业，不是私企也不是国企。所以，沪深 300 指数基金是最好的长期投资理财工具，是大部分人养老的依靠，因为指数成分股是汰弱留强的，强者加入，弱者剔除。

人为制造“钱荒”，幻想着“强迫”经济加快转型升级，是一种非常幼稚的想法，对经济体系的破坏性是很大的，我用“舍近求远”来描述是非常客气的说法。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-08

猪肉是否健康是否好吃，主要取决于品种和生长环境，尤其取决于猪吃的是什么，跟互联网没有什么关系。事实上，三十年没有互联网，那个时代的猪肉比现在好吃多了，也更健康一些。我不相信猪肉被互联网“夹”了一下就会变得更加健康更加美味。

当然，互联网可以让更多的人更快找到哪里有“好”的猪肉，但“好”猪肉并不是在互联网上生产用“3D 打印”打印出来的，所以“好的猪肉”是本，互联网+是末，把互联网放到猪肉前面就叫“舍本逐末”。

一篇好的文章可以通过互联网迅速传播,但前提是“好的文章”，这才是本，互联网+是末，如果有人认为互联网上的都是好文章，印在书上的就不是好文章，那就叫“舍本逐末”。同样，一本书好不好，并不在乎是在实体书店买的还是网店的快递送上门来的，互联网+并不改变书的好坏。

即使所有的实体店都关门，所有的产品都被互联网“夹”了，我也没看到中国经济就转型升级了，因为垃圾食品还是垃圾食品，垃圾书还是垃圾书,店员都变成送快递的了并不见得提升了社会的生活品质和劳动生产率，反而因为街上跑的车更多了会增加环境污染。

另外，我也不相信大数据能取代石油。

相反，当聪明的人开始胡说八道了，这是预示着灾难不远了。

春江水暖鸭先知！

作者:邹艺湘　日期:2015-06-08

中国已经有了一批能够参与全球争雄的企业，他们就是中国经济转型和产业升级的龙头，他们的成功必将激发千千万万年轻企业家的雄心壮志，榜样的力量是无穷的。科技创新需要真材实料，国家崛起需要脚踏实地。不能靠钱荒倒逼，不能靠互联网泡沫；不要舍近求远，不要舍本逐末。

德媒：西方企业正受到中国企业强有力的竞争

2015-06-06 环球时报

德国《经济周刊》6 月 4 日文章，原题：来自远东的新攻击--中国的隐形冠军来自中国的“隐形冠军”西门子、空客等西方企业正受到中国企业强有力的竞争。

车间里只有几个工人，但安静只是表象，智能机器正忙碌着。工厂的一切都进行联网，电脑可不断优化流程……这是很多德国工业经理的梦想：智能工厂。但这并不在德国，也不在其他欧洲国家，而是位于中国内陆长沙。它是中国最大机床制造商三一重工的车间。

三一重工并非唯一拥有智能工厂的中国企业。北京正推动经济结构调整。10 年内，中央王国将从低成本生产商转变为高科技产地。北京最近推出“中国制造 2025”战略，给工业的未来指明方向。这将对西方工业强国形成挑战。“中国工业往往被低估”，柏林墨卡托中国研究中心专家尤塞夫·乌贝克说，“尽管生产技术上仍有不小差距，但中国的一些‘隐形冠军’正赶超西方同行。”最近，德国铁路就宣布未来将购买中国制造的列车和配件。依靠政府慷慨支持，中国的大型

国企和一些私营公司不仅能生产优质产品，还提供非常合理的价格。

中国制造业的规模目前已跃居世界第一，2013 年达 2.74 万亿美元，德国为 2.03 万亿美元。中企纷纷加紧改造工厂，投资研发。政府则给予企业更多优惠政策。华为、中兴已成为全球电信行业的佼佼者，小米出货量超过三星，成中国最大智能手机制造商。

小米的成功依赖于中国蓬勃发展的电子商务。阿里巴巴创始人说，在其他地方，电子商务是一种商业模式。在中国，它是一种生活方式。在国际观察人士看来，阿里正走向世界。北京还大力促进自主产业。比亚迪就是成功案例，特别在电动汽车上。在航空领域，中国商飞公司正挑战全球市场领军者空客和波音……中国工业真的要大干一场。

（作者塞巴斯蒂安·萨勒，青木译）

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

降准不需要理由，不降准才需要理由

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

准备金存在的主要理由是，金融市场本身具有内在的不稳定性，所以需要需要牺牲一部分效率以换取稳定性。然而，当准备金高到 20%的时候，不仅牺牲了效率，反而造成金融体系的不稳定性。

所以，降准不需要理由，不降准才需要理由。

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

就好比城管多收了小贩的管理费，需要退返多收的部分，这不需

要理由。相反，城管如果继续扣押着小贩们的钱不返还，则需要很强的并且合法的理由。如果城管认为小贩们手上的钱已经太多了（流动性过剩），这不是不返还的理由，因为小贩们的钱是自己挣来的或者借来的，他们只感到钱紧，并没觉得自己钱太多了。即使部分小贩真的有钱富余，他们也并不愿意自己的钱被扣押在城管那里。由城管来决定小贩们自己的钱是否太多了，这不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。

由城管来评价小贩们的经营方向，并且据此决定谁该返还谁不该返还（定向降准），这也不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。城管有这样的权利吗？有这样的能力吗？符合公平正义的原则吗？符合“让市场在资源配置中起决定作用”的精神吗？

城管不愿返还小贩们的钱（降准），却发明了很多借贷工具，把从小贩们那里以低利率强制“借来”的钱，再以高利率借给小贩们，这是过去上海滩“大哥”的行径，与“依法治国”是背道而驰的。（虽然取了许多英文名字，但本质是一样的。）

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

@季路一言 20152015-06-09

5 月 CPI 涨 1.2%PPI 下降 4.6%

邹老师怎么看？

CPI 还会继续下降，降到零以下。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

@u_1000251072015-06-09

对于 2015 的 CPI，楼主有何见解？上半年在低位，下半年呢？股市大涨，为何 CPI 还这么低

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅不会让中国经济转型升级，还会破坏中国经济体系的根基.

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

还有 23 万亿准备金藏地窖里，至少还有 3 万亿个人财富将毁灭于互联网泡沫。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

@醉美泸州小屌丝 19 楼 2013-08-24

与老百姓无好处，我等看来有何用处!

@邹艺湘 2013-08-24

避祸比发财更重要。

避祸比发财更重要。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

全球性股灾来了，这一次是估值泡沫危机，不是债务危机。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

@胭脂雪 122015-06-09

我只知道现在就业困难，很多外企员工失业

是的，今年美股 S&P500 预期盈利零增长，所以维持不了目前的估值。

欧洲的情况可能更差，汇丰已经开始裁员。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

星期二 汇控计划全球裁减 2.2 至 2.5 万名员工(商台财经 6 月 9 日)

汇丰控股(00005.HK)公布，计划全球裁减二万二千至二万五千名全职员工，当中

约一半涉及自动化及营运重组部门。若出售土耳其及巴西业务，将额外减少二万

五千名全职员工。汇控今日举行投资者策略日，提出十项策略行动，包括要在

二零一七年前，每年节省四十五至五十亿美元的成本；今年底前完成总部选址的

检讨；减少风险加权资产，将资源调至表现较佳的业务；出售土耳其和巴西业务

；加快在亚洲的投资，包括在珠三角和东盟地区发展。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

@邹艺湘 2015-06-09

全球性股灾来了，这一次是估值泡沫危机，不是债务危机。

@55856712015-06-09

邹老师，是 cpi 下降，还是 ppi 下降。

PPI 已经连续 39 个月负增长了，CPI 变成负数也是迟早的事。

物价一旦形成趋势，就可以持续很多年，像日本的通缩就持续了 20 年，而拉美的通胀已经不知道持续多少年了。

中国的通胀大概持续了 30 年，两三年前开始进入通缩，一旦形成趋势就会持续很多年。

可是国人都在担心通胀，这就是本文开头所讲的“刻舟求剑”。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币,那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑，那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款,每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

明明是央行以莫须有的理由把商业银行二十多万亿的资产强行扣押，可央行前副行长偏要说“银行不能老要求央行放水”，这是什么逻辑？

这是“让市场在资源配置中起决定性作用”？

更有意思的是，国人都认为这是天经地义的，还要造出“大水漫灌”这样的成语来。

经济学界很和谐，但是中国经济是会有问题的。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-09

@邹艺湘 2015-06-09

全球性股灾来了，这一次是估值泡沫危机，不是债务危机。

中国需要加快国企重组，提升企业的效率和国际竞争力，才能在这次全球资产价格调整中脱颖而出。

少年体校当然要搞好,但国际比赛还得靠国家队,不能拔苗助长。

另外，“飞天猪们”是靠不住的。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-10

@邹艺湘 2015-05-27

降准算什么央行还有 23 万亿的“弹药”

2015 年 04 月 24 日 来源：彭博

即便央妈大手笔释放上万亿流动性，但手里仍有 23 万亿元的庞大储蓄资金。那么接下来就不禁要问：这其中有多少将被允许进入经济，以阻止经济增速放缓并刺激信贷增长？

降准降息是央行用来管理流动性的“利器”。中国央行决定自 4 月 20 日起下调存准率 1 个百分点，这是自 2008 年 11 月以来力度最大的一次。当海外资金流入、消费者物价上涨，央行就.....

摩根大通表示，中国在一季度出现连续第四季度的资本外流，总计规模达到3000亿美元。上次出现这种情况还是在2012年，当时流出资金规模达1650亿美元。更远的一次是在2008年下半年，但规模仅为600亿美元左右。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-10

资本外流主要来自创业板的股东减持，这个几万亿的“横财”不可能留在国内的，当基民股民发现3万亿个人财富人间蒸发，一定不会善罢甘休的。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-10

@邹艺湘 2015-06-09

还有23万亿准备金藏地窖里，至少还有3万亿个人财富将毁灭于互联网泡沫。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-10

全球性股灾来了，这一次是估值泡沫危机，不是债务危机。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

坏账危机横扫东南亚部分国家股债汇市场大动荡

2015-06-11 来源：凤凰网

受美联储加息忧虑、美元走强和全球债市抛售潮影响，东南亚国家股市、债市、汇市近期大幅动荡。一些国家今年遭遇资本外流，不良贷款水平处于多年新高，经济增速则跌至多年新低。

东南亚国家股市和汇市双双表现不佳。印尼股市周二跌至逾 11

个月以来最低点位。菲律宾股市收盘为 1 月 7 日以来最低点位。新加坡股市创 5 个月新低。随着美元走强，东南亚货币承压。印尼盾对美元周二贬至 13395，刷新 1998 年 8 月以来的最低汇率记录，今年累计贬值 7.5%。菲律宾比索也在本周一跌至一年多新低。

坏账危机也威胁着多个东南亚国家。新加坡不良贷款规模创下六年新高。泰国坏账准备为四年半最高。印尼不良债水平为三年半最高。

分析人士认为，对美联储加息的恐慌、美元走强及中国经济放缓等因素均导致一些东南亚国家承受巨大压力。雅加达券商 BahanaSecurities 研究部门负责人 HarrySu 对彭博新闻社表示：“目前，我认为我们正被美联储加息前景挟持。”

部分东南亚国家股、债、汇市场近期大幅动荡

东南亚国家股市表现不佳。印尼股市周二收盘下跌 2.3%，至 4899.882 点，为逾 11 个月以来最低点位。菲律宾股市下挫 2.2%，收盘为 1 月 7 日以来最低点位。新加坡股市跌 0.8%，至 5 个月新低。马来西亚股市下挫 0.6%，至 1 月 6 日以来最低水平。泰国股市走低 1.1%。

此外，随着印尼盾大幅贬值、通胀加速增加资金外逃风险，过去两周，印尼五年期债务违约掉期（CDS）飙涨 19 个基点至 180，创下今年以来的最高水平。印尼 CDS 涨幅与马来西亚同类资产涨幅并列为亚洲最高。

印尼十年期国债收益率本周大涨 25 个基点，至 8.77%，为 15 个月以来的最高水平。印尼政府最近五次国债竞拍仅有一次达标。

印尼央行行长 AgusMartowardojo 曾在 8 日表示，美国准备加息带动本国国债收益率攀升。

印尼国家银行利率交易部门主管 IkhwaniFauzana 指出，违约风险提高会让投资者要求更高的国债收益率，并重新调整所持仓位。但印尼央行能降息的空间并不多。如果用降息刺激经济增长，可能会导致高风险，印尼盾届时将会剧烈波动。

AgusMartowardojo 本周一称，随着美联储开始将利率引导至正常轨道，未来三年可能存在爆发货币战争的风险。不过他还强调，印尼盾不会被卷入，当局将寻求保持汇率稳定。菲律宾央行也在周二表示，当局将让市场主导汇率，央行只会在汇率大幅波动时出手干预。

印尼雅加达大型券商自立证券（PTMandiriSekuritas）预计，如果印尼盾跌破 13400，海外债券投资者就将蒙受损失。今年一月和二月，共有 46 万亿印尼盾（约合 34 亿美元）海外资金进入印尼债市。印尼财政部数据显示，过去一个月，有 6.43 万亿印尼盾的国外基金投资印尼国债市场。印尼 38.5%的主权债掌控在海外投资者手中，是东南亚国家国债市场中比例最高的，令该国资本外流风险高企。

印尼盾是今年迄今表现最差的新兴亚洲货币，对该货币的怀疑态度在印尼国内根深蒂固，高利率和恶性通胀已促使企业纷纷借入美元并以美元结算国内商品和服务。印尼央行估计大约 10%的国内交易是以美元进行的，相当于每月 60 亿美元。

为稳定汇率，印尼央行近期出台数项措施鼓励民众使用本币进行交易。印尼央行甚至决定，从今年 7 月 1 日开始，在国内禁止使用美

元进行交易。该项新规旨在通过减少对美元的需求来缓解本币压力，建立本币信心。

印尼正遭遇高通胀和厄尔尼诺的威胁。该国央行预计，通胀率到9月底之前都将维持在7%以上，且厄尔尼诺现象正对印尼农业构成巨大威胁，令农作物产量减少，这将进一步推升物价。美银美林预计，印尼和印度将是受到厄尔尼诺影响最严重的亚洲国家。印尼 18%的GDP来自农业、林业和渔业。

印尼央行周一预计称，一季度经济将增长 4.9%，去年四季度增速为 4.71%，当时创下 2009 年以来最低水平。国家开支增速放缓伤害了经济发展，截止 5 月底，2015 年财政开支仅完成了 31%。MandiriSekuritas固定收益率销售部门负责人HandyYunianto认为，印尼政府关于将今年的税收收入提升30%的目标看起来很难完成。

资本外逃

印尼资本净流出额高达7692万美元，马来西亚资本净流出5345万美元，菲律宾遭遇2756万美元资本外流，泰国资本净外流金额为1480万美元。

AsiaWealthSecurities研究部门负责人WarutSiwasariyanon称：“对于美联储加息的忧虑正实实在在地冲击着新兴经济体，尤其是泰国、印尼和菲律宾。一旦美联储加息导致美元进一步走高，被称为TIPS的市场就可能面临史上最大规模的资金外流。”

不良债务高企

新加坡银行业将2.3%的贷款划入“特别范畴”，这些债务可能难

于偿还。这是该国银行业自 2009 年以来面临的最严峻坏账风险。泰国银行业坏账准备平均比例为 2.8%，为四年半以来最高。印尼不良债务则为 2012 年初以来最高。泰国最大的银行泰纳昌银行(ThanachartBank)一季度不良债务比率为 3.95%，这是新加坡、印尼、马来西亚和泰国四个国家当中的最高比例。

彭博社追踪的数据显示，截止 2014 年末，印尼、新加坡和泰国银行业贷款总计为 1.15 万亿美元，占三国合计 GDP 的 3/4。新加坡贷款总额为 GDP 的 150%。

东南亚信贷繁荣可能触顶了。穆迪驻新加坡副董事总经理 GeneFang 表示：“我们正走出信贷环境非常有利于东盟的时代，周期已经开始转向。其背后的两大宏观驱动力就是利率攀升和中国经济增速放缓。”

新加坡金管局局长 RaviMenon 曾在 5 月 28 日表示：“美国加息和美元走强可能对一些亚洲借款人构成“双重打击”。亚洲新兴经济体银行可能面临更大规模的不良贷款。”

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

“钱荒”+“飞天猪”怎么应对金融危机?

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

星期四 世银将今年全球经济增长下调至 2.8%(商台财经 6 月 11 日)

世界银行发表半年一度的全球经济展望报告，将今年全球经济增长预测，调低至

2.8%,较一月时的预测,下调 0.2 个百分点。世银首席经济师指,商品价格下跌

,尤其是油价较去年下跌四成,对商品出口商的损害超出预期,又警告各国,美

国准备加息,会令发展中国家借贷成本上升,认为联储局应延至明年才加息,避

免汇率波动加剧,压抑经济增长。世银预期,印度今年经济增长最快,增幅

7.5%;美国经济增长由一月时预测的 3.2%,下调至 2.7%,并将发展中国家经济增

长调低 0.4 个百分点,至 4.4%,主要因为预期俄罗斯同巴西会出现衰退。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

这是中国经济学界八年来干的最有意义的事!

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/216321188.jpg[/img]

著名经济学家@李稻葵教授正从腾势市场部总监胡晓庆女士手中接过车钥匙!

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

@季路一言 20152015-06-11

沪深 300 指数基金什么时候进入比较好,等大盘跌下来的时候吗?

短期的东西是说不准的，只能凭经验和感觉。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

如果有1000家生态农场在创业板上市，平均集资10亿，就有一万亿投向生态农业领域，可增加几千万人就业，也为大学生返乡创业提供了机会。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

生态农业最大的优势在于它可以利用荒地,所以扩张起来非常容易；我国的中南部丘陵地区大概有五亿亩（？）荒地（包括退耕还林地），如果其中两亿亩能够建设成生态农场，不仅从根本上解决了我国的粮食问题,也同时解决了城市化带来的耕地减少和建设用地不足的问题。它的第二优势在于需要大量的劳动力，可以安排当地农民就业，所以很受当地政府和农民欢迎；它的第三个优势在于不仅不破坏环境，反而是美化坏境，如果一个生态农场有足够规模，自然会成为旅游休闲胜地。所以，生态农业的发展对于解决中国的三农问题具有特殊的意义。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

中国农村真的“无人种田”？

桂华华中科技大学中国乡村治理研究中心博士后

“无人种田”是十足的假问题，解决问题的思路，不是引入工商资本流转土地，而是改善基础设施为农民提供种田便利条件。

什么样的田没人种？

5月26日，习近平总书记就当前农地政策作出重要指示，强调

要像保护大熊猫一样保护耕地，一方面要严格耕地占补平衡政策，坚守耕地红线；另一方面要规范土地流转，防止出现土地流转大跃进。近年来，中央农业工作重点是构建新型农业经营体系。在落实政策过程中，不少地方政府将新型农业经营体系片面理解为农业经营规模扩大，普遍出现地方政府帮助工商资本下乡从农民手中流转土地的情况，发生土地流转大跃进情况。

据统计，2009 年全国土地流转为 11%，如今流转比例已经上升至 30%左右。按照人口转移速度计算，2009 年全国农民工不足 2.3 亿，2014 年为 2.7 亿多。农村土地流转增长速度超过农民工增长速度，农村土地流转呈现明显加速趋势。土地流转在各个地区情况不同。出现的一个明显的悖论是，一些生产条件好，地形平坦、地块集中、水利条件较好的地区，土地流转比例高，而在一些山区丘陵地区，不仅抛荒比例高，而且土地流转比例也低。笔者老家是豫南大别山区，春节回老家，一些乡亲就抱怨当地政府不作为，为什么迟迟不引进企业老板来流转土地，那样就可以不干活而得到租金。初步估计，像我们家乡这样的山区地带土地抛荒有的接近 30%。土地抛荒最直接的原因是，土地细碎、水利条件差、无法机械化作业，肩挑人扛的耕作条件让很多人不愿意种地。实际上，丘陵山区那些抛荒土地免费都没有人愿意种，怎么可能有企业老板来承包呢。

相反，平原地区则很少出现土地抛荒现象，比如华北平原、东北地区、江汉平原等，这些地区耕作条件好，机械化程度高，种田费力少且还有赚头，所以农民都愿意种。也只有在这些田地比较好种的地

区，工商资本也才愿意去种，也正是在这些地区才可能出现政府与企业联合起来推动土地流转的情况。

以中部某市为例，该市共有耕地约300万亩，目前已经流转超过170万亩，其中单个主体流转规模千亩以上的共计83.47万亩，工商资本为主的龙头企业流转面积有121.11万亩占69.4%，其余为以农民为主的种养大户、家庭农场等流转。在该市调研发现，当前土地流转有两个显著特点:一是政府政策倾向与资金扶持是推动土地快速流转的主要动因；二是土地流入方以工商资本为主，且他们的实际农业经营能力不足。

该市最近几年出台一系列引导土地流转的优惠政策并投入大量财政资金。该市下辖一个区的农业部门工作人员反映，该区农业口财政资金投入受惠主体中，工商资本、家庭农场与传统小农户分享比例为7:2:1，大规模流转土地的工商企业是财政资金的主要受惠者。为了引导土地流转,当地政府在制定政策和资金投入时对经营规模作出明确限度,比如至少100亩以上的才能够获得“家庭农场”专项补贴。例如2013年以来该市围绕“菜篮子”工程建设，政府投资上亿元财政资金用于扶持打造标准化生产的蔬菜基地,主要是补贴钢架大棚与基础设施配套。规定每亩大棚补贴1.5万元以上，再加上土地平整补贴，基本可以抵上建设大棚成本。但在项目审批中，要求建设规模1000 亩以上才能获得项目资金，这便是将传统农民蔬菜种植户排斥在外。几乎所有工商企业向政府申请资金建设大棚后，会再将大棚发包给农民经营，工商企业自己基本不直接从事生产活动。除了这类直

接补贴之外，像高标准农田整治项目资金、小农水项目资金、农业综合开发项目资金等其他中央与省市涉农项目，一般都是优先向这些流转土地的地区覆盖。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

大农场吃香不赚钱

地方政府积极推动土地流转并在政策上支持工商企业流转土地，有两个方面原因。一是前几年中央提出的新型农业经营体系目标并不清晰，地方政府在操作中着重做经营规模的文章，一些地方政府甚至以土地流转规模、流转比例为考核指标、政绩工程，人为推动土地流转大跃进。二是随着乡村基层组织管理动员能力弱化，地方政府普遍出现与小农户打交道难、打交道成本高的问题。一个显著的变化是，过去中西部农村不仅乡镇一级设置有水利站、农机农技服务站等“七站八所”，而其村组两级在农业生产中也发挥统筹功能。取消农业税费以来，少数地区如湖北省改革撤销“七站八所”，多数地区的基层服务部门也出现科层化趋势，村组两级逐渐从农业生产环节中退出，农业生产彻底成为一家一户的事情。当前每年逐步增加的国家惠农资金除了一部分通过直补卡打到农户账户上以外，还有很多部分惠农资金是要求统筹使用的，比如“十二五”期间国家计划投入土地平整资金就有 6000 亿。土地、水利、道路等大量改善农业基础设施的财政资金，在投入过程中牵扯到千家万户小农的利益，十分麻烦。地方政府无法与千千万万个农户打交道，就希望通过经营主体改造，将一亩三分地小农改造成为美国那样几百几千亩的大农场。与投入给一亩三

分地小农户相比，政府为单个经营主体就达到千亩的农场改善水电沟渠路等基础设施，不仅打交道成本低，而且资金投入容易见效。服务小农不仅不容易见效，而且十分麻烦。这就是胡子眉毛一把抓不容易，而编成辫子才好抓的道理。实施家庭联产承包责任制以来，在农地制度、税费体制、基层组织等方面都是朝着农业越来越分散的方向发展，物极必反，终于发展到今天小农分散到几乎不能经营的地步，并且政府为小农提供服务的的交易成本也高昂到几乎不能承受的地步。面对此，地方实践中自然而然地出现扩大农业经营主体的动力，土地流转大跃进是表现形式。

问题是，工商资本流转土地并不能提高农业生产效率。大农场的土地产出率低于小农户，这是农业经济学界的共识，一些实证研究也证明这一点。我们在农村调查发现，企业流转土地后的粮食单产至少低于小农户 10%以上。目前我国农业政策的基本目标是保障粮食生产安全，保持或者提高土地产出率是创新农业经营体制的基本要求。当前不少工商企业流转土地，既是受政策驱动，也与早期不了解农业生产规律和定位不清晰有关。很多在外搞工程、开工厂、搞建筑的农民企业家在地方政府的鼓励下返回家乡包地，一些人在地方政府补贴下勉强维持，多数是承包几年后血本无归。我们在调查中没有看到一家大规模承包农民土地从事粮食生产而能成功维持下去的。在上面提到的中部某市下属一个区，沿着国道出现十多家单个规模几千亩的农场，基本都是房地产企业投资的。其中一家当地正面典型的农场，在领导视察不能到达的偏远地带荒弃土地几百亩。知情者反映说：“种的越

多，亏得越多，荒弃不种每年每亩只亏 800 元流转费”。这些房地产商流转土地具有很强的“圈地”投机动机。

企业种地的单产比农民低，各项成本与农民相似，另外还要支付 500 元以上的租金，而农民种田且只是“赚人工费、辛苦费”，那么工商资本流转土地除非改变用途或者种植经济作物，否则必然无法盈利。如果政府不在政策或者财政上给予照顾，大部分工商企业流转土地之后很快会因为无法盈利而退出。问题在于，当前中央政策受到“谁来种田”问题的误导。

“无人种田”是假问题

理论界与媒体界普遍担心“无人种田”。这是十足的假问题。我国农村劳动力大约 4 亿，当前我国外出农民工仅 2.7 亿，未来很长一段时期我国农村劳动力还要维持 1 亿人以上。1 亿农村劳动力，18 亿亩耕地，怎么会没有人种地？与“无人种地”担忧相关的直观的现象是大众身边家乡出现土地抛荒。问题是，哪个地区的土地在抛荒？华北平原、江汉平原、东北地区，这些地区的土地有抛荒吗？实际抛荒的是像笔者家乡那样的山区丘陵地带。这些地区的土地是当前农业生产基础设施破坏之后，土地无法耕种造成的。如果耕作条件不改善，这些地区的土地免费都没有人耕种，岂会有工商资本去流转（除非是种药材一类特殊作物）。也就是说，耕作条件不好造成的土地抛荒问题，不是没有人种田，而有田没有办法种。解决问题的思路，不是引入工商资本流转土地，而是改善基础设施为农民提供种田便利条件。

“无人种田”、“土地抛荒”这些常识性误会，广为流行，一定程

度上误导了政策制定者。中央担心粮食安全，就鼓励地方政府进行农业经营体制创新，还加大资金投入，结果造成地方政府联合工商资本去流转土地。土地流转大跃进有两个后果。一是土地流转造成农民就业机会被挤压。在地方政府推动土地流转之前，村庄内部亲戚邻居朋友之间广泛存在自发土地流转现象，比如我外出打工将地给你种，过年回家你给我一袋米、一壶油够春节吃就可以了，这是人情关系。一些理论家认为，这样的土地流转不能带来“财产性收入”，就要求正规的土地流转，要求正式的合约，还要求搞各种产权交易所。正式的土地流转市场出现后，地租抬升，一亩500元甚至更高，过去那些人情关系行不通，流转土地必须支付地租。这就造成一批过去留在村庄中种地的人被排斥出农业生产领域。这批人，我们称之为“中坚农民”，是农村人财物流出之后的农村留守群体中的“精英”。他们因为捡种别人的几十亩田而维持小康生活，顺便也担任村干部、小组长，承担起乡村留守老人、儿童的照应者，应付乡村治安，成为脆弱农村基础秩序的维护主体。在工商企业进村之前，这种“中坚农民”在每个自然村都有，他们的存在非常重要。工商企业进村之后，这批农民也被赶进城市，农村彻底留下老弱妇孺，基层秩序维持出现大问题。

还有一个负面后果是，大农场土地产出率低，当工商企业成为经营主体之后，粮食安全反而不得到保证。更加深远的影响是，当政策、制度、基层服务体系等都是围绕这些流转土地的工商企业重新设置之后，支持传统小农家庭生产的农业社会化服务系统就会瓦解，一套新的农业服务体系形成。结果是陷入以家庭为核心的农业生产方式退不

回而大农场方式又没有效率的境地，最终出现政策被绑架的可能性。当前中央提出防止土地流转大跃进,不仅是要禁止地方政府帮助工商资本从农民手中流转土地,而且要求地方政府在农业工作中不能无视传统家庭农业生产方式及其需求。在土地制度完善、农业公共品供给、农业社会化服务体系建设等方面,将当前依然占主体且有生命力的家庭农业生产方式作为主要政策对象，是当下农业工作的关键。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-11

保留一半现金比较好，毕竟不是两千点的时候了。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-12

李克强：以“零容忍”的举措惩治食品安全违法犯罪

2015 年 06 月 11 日 来源：新华网

新华网北京 6 月 11 日电全国加强食品安全工作电视电话会议 6 月 11 日在京召开。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示，批示指出：食品安全关系每个人的身体健康和生命安全，吃得放心、吃得安全是广大群众的心声，是全面建成小康社会的基本要求。要以贯彻落实新食品安全法为契机，创新工作思路和机制，加快建立健全最严格的覆盖生产、流通、消费各环节的监管制度，完善监管体系，全面落实企业、政府和社会各方责任。以基层为主战场加强监管执法力量和能力建设，以“零容忍”的举措惩治食品安全违法犯罪，以持续的努力确保群众“舌尖上的安全”。

国务院副总理、国务院食品安全委员会主任张高丽作出批示，要求加大新食品安全法宣传力度，抓好贯彻落实，建立科学完善的食品

安全治理体系，严格落实生产经营者主体责任、地方政府属地管理责任，加强源头防范、全程监管、社会共治，依法严把从农田到餐桌的每一道防线，确保广大人民群众吃得放心、吃得安全、吃得健康。

国务院副总理、国务院食品安全委员会副主任汪洋出席会议并讲话。他强调，要深入贯彻落实习近平总书记、李克强总理等中央领导同志对食品安全工作的重要指示批示精神和新修订的食品安全法，大力加强食品安全法治建设，加快构建预防为主、风险管理、全程控制、社会共治的食品安全治理体系。汪洋指出，近年来，在各方面共同努力下，食品安全工作取得一定成效，但食品安全问题仍然易发多发，必须长抓不懈。要加强食品生产经营全程监管，强化源头治理，堵塞漏洞盲区，消除风险隐患。加快制修订食品安全标准，加大信息公开力度，建立食品质量追溯体系。健全食品安全责任制，落实地方政府属地管理责任。加强基层食品安全监管能力和队伍建设。

汪洋强调，保障食品安全，法治是根本。要抓好新修订的食品安全法的学习、宣传和培训工作，加快完善配套法规制度。各方面都要尊法用法守法，企业要依法进行生产经营，监管部门要依法履行监管责任，消费者要依法维护自身权益，切实加强社会共治，不断提升食品安全工作的法治化水平。

[责任编辑：丁峰]

作者:邹艺湘　日期:2015-06-12

中央国家机关将推广新能源车

2015-06-12 来源：京华时报

据新华社电国家机关事务管理局节能司司长张世良昨天表示，目前已经在科技部、工业和信息化部、国管局等部委机关及所属单位开展新能源汽车自助分时租赁试点，下一步要在试点基础上鼓励和引导中央国家机关各部门及所属单位推广使用，逐步扩大租赁网络规模。

张世良是在此间举办的中央和国家机关推进生态文明建设专题报告会上作出上述表示的。他说：“中央和国家机关是推进节能减排环保，推动生态文明建设的政策制定者、宣传引导者，应在节能减排环境治理攻坚战和生态文明建设持久战中发挥示范引领作用。”

据介绍，从2014年中央国家机关本级能源资源消费数据的分析情况看，各部门完成“十二五”规划预期目标比较乐观，但还有些工作要进一步加大力度，包括推广新能源汽车工作。

张世良说，中央国家机关能耗监管体系建设也要加大力度，目前，第一批20个部门试点项目已经陆续进入组织施工阶段，其余部门的监管体系建设工作也将陆续启动。年内完成全部建设任务还有许多工作要做。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-12

@邹艺湘 2015-06-11

如果有1000家生态农场在创业板上市，平均集资10亿，就有一万亿投向生态农业领域，可增加几千万人就业，也为大学生返乡创业提供了机会。

新三板和创业板之间要尽快联通，深港通也要尽快开通，总之资

本市场要尽快扩容，让更多的中小企业可以参与资本市场的竞争，而不是让“飞猪”满天飞。如果有一万亿股权资本投向生态农业，对经济、股市、三农、食品安全、城乡一体化、生态文明建设等等都会有显著的正面作用。养猪还是在地面比较踏实，把猪吹上天对99.999%的人都没好处。

另一方面，准备金率必须降到10%以下，经济才会恢复正常发展。

我们见到苹果长在树上，鸡鸭养在树下，麦子种在地里，水稻栽在田里，鱼虾游在江河，但是，我们谁也没有见到这些东西在保险柜里成长繁衍。把二十几万亿资金藏到保险柜里，一定是长不出苹果鸡鸭麦子水稻鱼虾，也长不出猪肉来的。相反，当民间利息高到一定的程度，比如说50%的时候，借钱养猪的人被迫关门，不借钱养猪的人会转行放高利贷。（缘木求鱼，适得其反）

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅不会让中国经济转型升级，还会破坏中国经济体系的根基，因为民间的长线投资将会绝迹，经济将会空心化，同时资本内外流将会愈演愈烈。舍近求远，舍本逐末，必有灾难发生。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-12

前5月投资呈现阶梯式逐月下降或再次降准降息

2015-06-12 来源：每日经济新闻作者：胡健

经济形势似乎总是和季节变化不合拍，当中国北方的美女们已经着上短裙迎夏天时，从国家统计局昨日公布的5月份部分数据来看，中国经济还处于冷春中。

目前，地产靠近零增长的投资增速以及长时间工业品通缩，都使得在央妈频繁降息降准时，需求仍然懒洋洋不愿意冒出头来。政策面则是另一番景象，促消费、批项目、置换债券等，中央稳增长的决心愈发明显。

这样的拉锯使得二季度经济只可能横亘在 7%这道线上。观察者们对未来仍然乐观，待政策药效渐强，预计等到逢秋时，就能赶上经济的升温。

6 月中旬的北京早已进入夏季，气温攀升至 30 摄氏度，但昨天（6 月 11 日）公布的经济数据却看不到太多火热起来的态势。

国家统计局信息显示，今年 1~5 月份，全国完成固定资产投资（不含农户）171245 亿元，同比增长 11.4%，增速比 1~4 月份回落 0.6 个百分点。不过梳理累计投资增速，从去年 1~6 月份数据达到近一年的高点 17.3%外，到这次公布的 1~5 月份数据，显示已经出现了 10 连跌。与此同时，5 月规模以上工业增加值同比实际增长 6.1%，较上月略回升 0.2 个百分点，但仍处于近年来的最低点。

多位接受《每日经济新闻》记者采访的专家普遍认为，中国经济目前还处于企稳阶段，二季度经济增速存在破 7%的风险，但随着一系列政策见效，下半年基本面会呈现稳中有升的局面。

关键词 1.前 5 月投资

呈现出阶梯式逐月下降

国家统计局公布的数据显示，自过去一年内，我国社会消费品零售总额月度增速已逐渐自 12%以上，下降到 10%附近，今年 5 月数据

为 10.1%，仅比 4 月回升 0.1 个百分点。

最令人担心的还是投资数据，去年我国前 5 月累计固定资产投资增速还在 17%以上，但今年前 5 月的数据已经回落至 11.4%，并且呈现出阶梯式逐月下降的数据图形。

就最新数据的细项而言，基础设施投资最快，同比增长 18.1%，但增速也比 1~4 月份回落 2.3 个百分点，工业投资 69655 亿元，同比增长 9.7%，增速比 1~4 月份回落 0.2 个百分点，房地产投资最拖后腿，5 月当月增速仅为 2.4%。

专家解读：

投资上演大反转恐难现

渣打银行宏观分析师丁爽告诉《每日经济新闻》记者，今年以来尽管新基建项目审批进度加快，但钢材和水泥价格尚未反弹，表明由于基建投资疲软，主要投入品的市场需求仍然低迷。融资约束仍是抑制地方政府基建投资的首要因素。

这也与国家统计局的数据可以相互印证。1~5 月份，投资到位资金增长 6%，增速比上月回落 0.5 个百分点，比同期投资增速低 5.4 个百分点；其中国内贷款下降 6.3%，降幅比上月扩大 4.2 个百分点，连续三个月负增长。

展望未来，投资出现大反转的可能性恐怕也不大。丁爽说，需求疲弱、产能过剩和实物投资回报率较低等负面因素影响下，制造业投资或将维持疲软。土地成交量和新开工房屋面积数据均表明房地产市场持续收缩，也可能会降低开发商投资意愿。

关键词 2.工业增加值

5 月再次迎来小幅上升

与 GDP 关系最为紧密的规模以上工业增加值数据，在 5 月份迎来小幅扬升,同比实际增长 6.1%,比 4 月上涨 0.2 个百分点。1~5 月，规模以上工业增加值同比增长 6.2%。

分三大门类看,采矿业增加值同比增长 3.9%,制造业增长 6.7%,电力、热力、燃气、燃气及水生产和供应业增长 2.2%。

分经济类型看，5 月份，国有控股企业增加值同比增长 2.2%，集体企业增长 1.2%，股份制企业增长 7.5%，外商及港澳台投资企业增长 3.0%。

专家解读：

稳增长政策将逐渐显效

国家统计局工业司高级统计师江源分析数据后认为,尽管近两个月工业生产增速连续小幅回升,但工业产品的国内外市场需求仍然偏弱，工业生产回升的基础仍不牢固，下行压力依然较大。

丁爽表示，经济增长持续乏力背景下，预计二季度 GDP 增长或低于 7%。为应对经济下行及通胀放缓等风险，预计央行在维持稳健货币政策的同时，将通过一定程度的政策放松来稳增长。

目前宏观调控稳增长基调已经十分明确,大批政策也正在向市场投放。在丁爽看来，为应对信贷需求疲弱，中央需要鼓励政策性银行加大放贷力度，支撑棚户区改造、农田水利灌溉和铁路建设等领域的投资。

如何使得投资能够有资金作伴,更快发挥拉动经济和就业核心力量的作用？彭博经济学家陈世渊告诉《每日经济新闻》记者，定向宽松政策加上扩大财政支出而非依赖普遍降息更合理。“金融系统过度放贷,如果再有毫无约束的信贷扩张,将会增加未来不稳定的担忧。”他说,针对优先项目提供廉价资金旨在用较少的刺激资金获得更大的增长效果。

虽然二季度经济有下行风险，但中国基本面整体风险并不大。渣打就预计，随着此类政策放松措施逐步传导到实体经济，三季度经济增长或将企稳。

机构观点

经济运行总体疲弱或将再次降准降息

交行报告说，5 月新增信贷同比少增 43 亿元，若剔除非银行金融机构贷款，当月新增信贷同比少增达 280 亿元，票据融资环比多增较多，且非金融企业新增中长期贷款环比下降了 200 多亿，这表明当前实体经济信贷需求并未显著转好，经济运行总体依然疲弱。

该机构认为，预计货币政策继续保持中性偏松格局，不排除再次降准、降息的可能。

（责任编辑：HN022）

作者:邹艺湘　日期:2015-06-12

@邹艺湘 2015-05-25

生态文明建设是扎扎实实在推进，前两天路过天津于桥水库，看到水库边连绵十几公里的违章建筑全部被拆除，全部种上了树，工程

浩大，效果显著，几年之后会变成一个森林环绕的湖泊。

看来京津冀的联合治污不是空话。

估计财政支出也想相当可观。

如果生态文明建设与资本市场能够接轨,政府的负担可以大大减轻，甚至可能既治污又盈利，这就是生态经济学要研究的问题。“通过提高生态效益来提高经济效益”是生态经济学的核心原则之一，在实践中是通过生态系统工程来实现的。

比如说，把于桥水库整个流域作为一个生态经济系统来研究，那么生态效益的提高是会带来生态-经济-社会良性循环的。因为树多了，水就多了;水多了,树就长得更好了;树长得更好了,水就更多了。。。。。这是生态系统内部的良性循环，或者说生态效益的提升。生态效益的提升很自然就会带来经济效益，因为干净的水本身就是值钱的，尤其在缺水的北方地区；因为美好的自然景观本身就是值钱的，再加上清新的空气和无污染的食品，这个地区就会变成一个人间福地。。。。。社会效益也就来了。

当然，生态系统工程是非常费时费钱费力的，但是长期的回报巨大，如果与资本市场相结合，有可能开创中国经济一个新局面。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-12

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/216425062.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-06-12

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/216425555.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-06-12

北京的空气质量确实有改善。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/216436866.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-06-12

如果京津冀的水库都像天津于桥水库那样进入良性循环,整个京津冀地区的生态环境就会进入良性循环,每一个水库每时每刻都在补充地下水的，地下水和地表水是联通的。

当然，治理空气污染仍然是重中之重，空气污染不只是直接对人体造成危害，还通过雨水污染土壤和地下水。

所以，环境治理是功在当代，利在千秋的事业。

相反，把二十万亿银子藏地窖里，用几万亿去炒飞天猪，搜刮万亿民财转移到国外，等等，虽然对少数人有利，对99.9999%的中国人是有害的。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-13

有一些东西是人类的共性，古今中外概莫能外，比如说，没有人喜欢雾霾,过去的人不喜欢,现在的人不喜欢,未来的人也不会喜欢。

又比如说，人类都有贪婪和恐惧的天性，英国人荷兰人法国人美国人日本人中国人都一样,估计到了三十一世纪这种天性也不会改变。

不能期望某个伟人能改变人类的天性，但是，不鼓吹劣根性应该是当权者最基本的道德准线。越过了这个底线，就会带来灾难，没有例外。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-14

“大象”奔跑：中国顶级公司的未来路标

2015 年 06 月 13 日 来源：二十一世纪经济导报

在某种意义上,国家和国家之间的竞争,就是大企业之间的竞争。

截至 2014 年,中国位列《财富》世界 500 强的企业突破 100 家,仅次于美国。这与中国全球第二位的 GDP 地位相匹配。

这种大企业，我们将其称之为“中国大象”。大象们营业收入规模巨大，足以影响国民经济。21 世纪经济报道记者统计发现，2014 中国企业 500 强营业收入之和为 56.68 万亿元,占当年 GDP 的 99.64%。

同时,“大象”们渗透产业链，能够带动众多相关产业发展。而且往往具有极强的研发能力，代表了产业结构演进转型方向。

“中国大象”宽度：如何又大又强？

如果将中国大象企业的数量、行业分布定义为“宽度”，则“大而不强”是中国大象面临的怪圈。

中国大象增速惊人。21 世纪经济报道记者根据《财富》世界 500 强名单统计，中国企业从 1995 年仅 3 家企业入围(分别中国粮油食品进出口公司、香港怡和集团、台湾电力)，到 2014 年首次突破 100 家。仅 20 年便成为世界 500 强品牌第二多的国家。象群规模标志中国整体经济实力达新高度。

细分来看，在这 100 家上榜企业中，有 15 家金融机构(11 家银行，4 家保险公司)。，金融大象是中国象群中最大的群体,。这 15 家金融机构 2014 利润总额达 1922 亿美元，占到所有 100 家企业利润总额的 61.8%。

前 100 中国大象中，中国化工、国家电网、工商银行、中国建筑、中国移动五家巨型企业不仅在国内属于绝对龙头地位，在国际范畴上来看，也位列各个行业翘楚。

不过，中国大象的“生物多样性”不足，内地上榜企业在多个方面都存在有结构性失衡。中国内地上榜企业的资源型特征更加突出，而来自第三产业服务业较少。

从行业分布来看，大象们集中在金融、能源、基建、通信和化工等领域。而在制药、零售、食品和饮料制造、餐饮、旅游等行业均没有涉足。

另外，中国大象们往往体积足够大，但肌肉稍显不足。博道投资首席经济学家孙明春曾对从非金融企业的平均利润率、资产周转率、杠杆率、资产回报率和人均创收五项财务指标来统计中国大型企业，除了杠杆率高居第六之外，中国在所有其它指标的平均值在 38 个上榜经济体之中的排名都在 20 位以下，而且绝大部分在 30 位以下。

目前，我国大企业的跨国经营水平还不高。中国企业联合会的数据显示，2014 中国 100 大跨国公司的平均跨国指数仅为 13.60%，不仅远远低于 2014 世界 100 大跨国公司的平均跨国指数 64.55%，而且也远远低于 2014 发展中国家 100 大跨国公司的平均跨国指数 54.22%。

“中国大象”深度：

带动产业链上下游

从企业“深度”来看，中国大象企业的产业链整合能力、产业垂直纵深能力不断增强。

在中国大象产业链深度榜单中，我们选取了上海汽车集团、中国中车、中国航空工业集团、中国兵器工业集团、中国核工业集团五家典型企业。这些企业不仅要拥有着庞大的营收规模，而且更为重要的是，他们的发展能够形成“以点带面”，达则兼济天下，带动全产业链参与国际竞争。

上海汽车集团是我国最大的汽车制造集团，覆盖产品设计开发、零配件和整车制造、销售服务和后市场等完整的汽车产业链。2014 年上汽集团营业收入 6300.01 亿元，占当年上海市 GDP 比重的 26.7%。

中国高铁产业链是中国大象企业带领整个行业快速发展的成功缩影，高铁产业上游为原料和基建环节，中游为轨道、车辆及配件，信息化设备；下游为运营和物流行业，涉及钢铁、机械、电力设备、计算机、通信和化工材料等多个行业，数十家公司。

中国中车的前身南北车时代即已建立完整的高铁产业链，为国内高铁建设和高铁出海打下产业基础。截至 2014 年末，我国大陆高铁总营业里程达到 1.63 万公里。相比之下，截至 2013 年 11 月，日本、西班牙、德国、法国、瑞典等世界其他国家和地区高速铁路总营业里程仅 11605 公里。

中国大象企业的诞生有利于有效整合资源，后续有望凭借中国工业体系健全和产业的群聚效应，走出低端陷阱，整体性提升我国制造业效率，从而在国际社会分工体系和产业链中占据有利地位，在微笑价值曲线中向两端靠拢，向工业强国升级。

“中国大象”锐度：

创新尖峰对决生力军

创新即是锐度。突破资源限制，通过创新成为中国大象，对经济发展更具价值。

目前，拥有创新锐度的中国大象企业总数虽不多，但已经有数个凭借技术创新能力、商业模式革新突出重围的领头象，在全球新兴产业版图中占据一席之地。

华为已经扛起全球通信设备王者猎猎大旗，联想并不贪恋 PC 时代第一的昔日荣光，格力电器制造多元化战略已在路上，比亚迪深厚的新能源技术壁垒愈筑愈坚实,阿里巴巴过招电商巨头亚马逊不落下风。

据统计，过去 10 年，华为的研发投入累计超过 1900 亿元，2015 年华为研发投入与大众、三星、英特尔等行业巨头相当。这使得华为在营业收入上已经超越原通信设备制造商第一的爱立信。不仅如此，华为的营收规模已经逼近思科,有望在 2015 年超越思科的营收规模。

作为全球最大 PC 厂商联想集团，联想已不再拘泥于 PC 硬件制造，而是“将转型为以用户为中心，为用户提供设备+服务的厂商，这将为联想新一轮增长提供引擎”。2014 年 Q4,智能手机、平板电脑、服务器以及其他服务在联想集团的营收占比已经突破百分之三十。联想正积极在传统 PC 业务之外，布局智能手表、可穿戴设备、物联网产品等创新产品，以此加速联想多元化业务转型。

格力已是全球空调业王者,是中国家电企业里掌握全部核心技术的翘楚。使其在全球空调市场萎缩的情况下逆市上扬，2014 年家用

空调市占率高达 58%，中央空调市占率 14%。原全球空调第一日本大金空调已被格力甩在身后。近年来，格力已经完成了在冰箱、手机、小家电等领域的布局，近期正式进军手机业务，拟实现多品类家电综合经营。产品多元化、技术专业化之路并行不悖。

新能源汽车正在给汽车这个百年行业带来颠覆性变革。比亚迪是国内专注新能源汽车的领跑者，目前比亚迪全集团累计申请专利 12580 项，其中 8846 项专利已被授权。比亚迪国内有效发明专利在国内企业中排名第五，汽车领域排名第一。强大的研究能力已开始逐步转化为市场认可，2014 年比亚迪累计销售新能源汽车 2.1 万辆，其中“秦”销售 1.5 万辆，共计实现销售收入约 80 亿元，占全部收入的 14%。

10 年前，阿里还仅仅是一家年交易额 1 亿元的电子商务网站，如今不仅实现了超过一万倍的规模裂变，更引领着中国零售商业模式创新，影响到生产、批发、零售等整个产业链。如今，全球市值最高的十家互联网+公司已有有三家位于中国，阿里巴巴、腾讯、百度等中国互联网+创新大象的出现，标志互联网力量正向中国企业转移。

毫无疑问，未来的十年，对于中国，就是寻找、制造、培育更多的华为的十年。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-14

科技创新需要真材实料，国家崛起需要脚踏实地。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-14

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/216610754.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-06-14

藏猪主产于青藏高原,包括云南迪庆藏猪、四川阿坝及甘孜藏猪、甘肃的蕨麻猪以及分布于西藏自治区山南、林芝、昌都等地的藏猪类群。藏猪是世界上少有的高原型猪种,也是我国宝贵的地方品种资源,也是我国国家级重点保护品种中唯一的高原性猪种。藏猪长期生活于无污染、纯天然的高寒山区，具有适应高海拔恶劣气候环境、抗病、耐粗等特点，但繁殖力低。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-15

@邹艺湘 2015-06-09

全球性股灾来了，这一次是估值泡沫危机，不是债务危机。

@u_997019792015-06-14

老师，这个全球性的股灾，大概率上会不会是由美指这个“美国梦”而引起？

是因为全球债券价格下跌。

（中国会是一个例外）

作者:邹艺湘　日期:2015-06-15

中国的债券价格不会跌，但创业板会跌很多很多很多。

沪深 300 指数处于合理估值区间。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-15

杨凯生：银行股价未反映真实经营和盈利状况字号

2015-06-15 来源：证券时报记者顾哲瑞

近日中国工商银行前行长、银监会特邀顾问杨凯生在北京大学国发院的“朗润·格政”论坛上回顾了中国银行业的改革历史，并就银行股价、利率市场化、未来转型、混改方向等热点话题进行了分析。

在大牛市的背景下，作为A股最大蓝筹股的银行股并未给投资者一个满意的估值与收益。对此，杨凯生表示，五大行分红比例是中国上市公司中最高的，且现金分红率始终高于银行存款利率。

杨凯生表示，银行大盘股的股价问题比较复杂，A股投资者可能觉得盘子太大，影响了部分投资者的兴趣。从国际投资者来说，屡屡有唱空中国经济的说法提出，对国外基金经理有影响，但他不认为银行股目前的价格是银行真实经营状况和盈利水平的反映。

在谈到利率市场化的问题，尤其是前不久的大额存单业务，杨凯生表示，不少人的看法是利率市场化之后，银行的利差会缩小，贷款人的成本进一步下降。杨凯生认为，这个说法有点简单化。因为从各国利率市场化的进程来看，有的银行在利率市场化以后，经过了初期阶段，利差水平马上又扩大了；而有的银行一直没能上去。

对于当下比较热的互联网金融，杨凯生透露了一组数字，工商银行的电子业务已经占到了全部业务的87.5%；一笔电子业务成本不到0.4元，物理网点一笔业务成本要1到2元，电子业务占比增加为银行降低成本起了很大作用；2011年电子银行的交易额为2万亿，去年达到456万亿，年复合增长率47%。工商银行每秒钟业务超过2000亿，日均业务量1.7亿笔，高峰时超过2亿笔。如此巨大的业务需要

庞大的计算机系统和健全的网络来支撑。

杨凯生表示，工商银行从1999年开始到2014年为止，每年在计算机和网络建设方面的投入超过50亿元，所以互联网金融不是买几台服务器，中关村招几个人就能办起来的。大数据也不是数据多就行，还需要时间的积累。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-15

全球债券价格下跌带来股市震荡，谈不上金融危机，只是估值泡沫破灭。

但是具体到局部市场和个股，就可能很惨烈。

好在A股还有工商银行和比亚迪----------全世界当前最赚钱的公司和未来（有可能）最赚钱的公司----------所以不会太惨。

至于“飞天猪们”的下场，前面已经说过了。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-16

生态农业领域缺的不是土地，缺的是王传福这样的企业家。

比亚迪的前景很好，但是个人如果把太多的钱投资比亚迪不仅增加风险，也增加机会成本，所以不应该超过10%。（绝对不能做融资）

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪，是我觉得舒服的组合。

除非，你真的是职业高手！

作者:邹艺湘　日期:2015-06-16

？？？？？？？？？？？？？？？？？？？？

央行货币政策委员会成员调整主张宽松货币政策

2015-06-16 来源：21 世纪经济报道作者：王晓

导读

履新货币政策委员后，摆在他们面前的是，如何运用货币政策缓解实体经济融资难的问题，如何运用货币政策等保持经济增长目标，又如何用好新型货币政策工具等。

在丰富的履历之后，21 世纪经济报道记者梳理他们近一年来对货币政策的观点发现，他们均主张宽松货币政策为主。这或许也可一窥我国今后的货币政策走向。

6 月 15 日下午，中国人民银行官网公告称：中国人民银行货币政策委员会组成人员调整。

根据公告，《中国人民银行货币政策委员会条例》的有关规定显示，经国务院批准，任命连维良、史耀斌、张晓慧、田国立为货币政策委员会委员，朱之鑫、胡晓炼、马建堂、胡怀邦不再担任货币政策委员会委员职务。现任货币政策委员会经济金融专家委员钱颖一、陈雨露、宋国青的任期已满，经国务院批准，任命樊纲、黄益平、白重恩为货币政策委员会委员。

作为体制外的三位委员，樊纲、黄益平、白重恩则尤受外界关注。

可窥货币政策趋势？

公开信息显示，樊纲曾于 2006 年 8 月至 2010 年 3 月期间担任央行货币政策委员会委员，这是他第二次入选。樊纲现任中国经济体制改革研究会副会长，北京大学、中国社会科学院研究生院经济学教

授，主要研究领域为宏观经济学、制度经济学暨“过渡经济学”。

黄益平现任北京大学国家发展研究院副院长、教授，主要研究领域为宏观政策、国际金融和农业发展。官方履历之外，黄益平于 2000 年 5 月至 2009 年 2 月先后担任花旗集团大中华区首席经济学家、董事总经理、亚太区首席经济学家，其后还曾担任巴克莱亚洲新兴市场首席经济学家。

白重恩现任清华大学经管学院副院长、弗里曼经济学讲席教授，主要研究领域为制度经济学、经济增长和发展、公共经济学、金融、公司治理以及中国经济。

目前，白重恩担任国际经济学会执行委员会成员，巴塞罗那经济研究生院科学委员会成员，《世界银行经济评论》等国际期刊编委，《经济学报》副主编等。作为清华大学一名从教 23 年的老师，白重恩曾五次获得“良师益友”奖项。

履新货币政策委员后，摆在他们面前的是，如何运用货币政策缓解实体经济融资难的问题，如何运用货币政策等保持经济增长目标，又如何用好新型货币政策工具等。

在丰富的履历之后，21 世纪经济报道记者梳理他们近一年来对货币政策的观点发现，他们均主张宽松货币政策为主。这或许也可一窥我国今后的货币政策走向。6 月，诺亚财富的一场宏观策略峰会上，樊纲曾表示，从 2011 年开始的新一轮的经济调整远远没有结束，最快明年触底，后年算是结束这一轮低谷。

他指出，当下的产能过剩还叠加了 2008 年刺激的遗留问题，再

加上各种紧缩性政策迟迟没有退出，清理起来就比较困难。包括房地产限购、20%的银行存款限制、3%的利率成本等，与世界相比，很多国家利率为负。但是，中国利率依然是 3%，有各种贷款限制和财政支出的紧缩性政策。

而据去年 12 月 30 日的《深圳特区报》报道，樊纲指出，当前的经济情况有点过于低迷，经济增长速度过慢，表现为轻度的通货紧缩。“政府应对与化解当前面临的经济与金融风险问题，措施不够积极。在针对经济过热时采取紧缩性政策是必要的，可以解决资产泡沫问题，但目前我国经济已呈现正常发展，许多紧缩政策如住房限购等应暂时退出舞台。”

相比之下，黄益平更加旗帜鲜明地主张积极、扩张的货币政策。

高杆杠率忧虑今年 5 月 9 日，黄益平在《证券日报》撰文《当前货币政策仍有放松和扩张空间》。在此文中，黄益平指出，目前的实际利率在上升，原因就是利率下降的速度跟不上通胀下降的速度。财政政策也一样，财政赤字占 GDP 的比重虽然在增加，但事实上一系列改革措施使得财政政策实际在收缩，比如控制地方融资平台等。本来经济下行的时候是要用货币政策、财政政策来稳增长，但是因为担心高杠杆率进一步上升，延缓了宏观政策的调整，导致增长速度下行超过预期。

对此，黄益平提出，高杠杆率值得担忧，但是货币政策、财政政策和宏观审慎政策不能混合在一起，而是各有分工。货币政策和财政政策负责宏观经济稳定，宏观审慎政策负责金融稳定。“货币政策、

财政政策看起来都在扩张,但实际上扩张的程度不够,甚至还在紧缩,仍有进一步扩张的空间。”

在经济增长下行的背景下，如何缓解企业融资难？

对此，黄益平撰文表示，短期内要想缓解企业融资矛盾，需要从总量上做文章，包括降准、降息。短期内如果经济增长下行变成一个主要的风险，央行就应该放松货币政策。如果担心金融风险，可以采取资本充足率、贷款成数、拨备等宏观审慎监管措施。此外，他还提出，尽快解决利率双轨制，积极推进良性化的利率市场化。

白重恩同样是一名主张市场化、灵活化的学者。今年 3 月，白重恩接受采访评价 2 月份 CPI 或仍维持低位时表示，当前物价水平持续走低，货币政策还有进一步调整的空间，相关部门应把握机遇灵活使用货币工具，增强流动性，进一步缓解企业融资难题。

此外，白重恩还曾撰文表示，一个重要的衡量指标是增长的速度是否能够承载社会发展需要。这就要看经济增长能否创造充分的就业，而我们现在创造的就业仍然是比较充分的。所以，他认为目前的经济增速是合适的，甚至再低一点也没有关系。

白重恩同时认为，“大众创业、万众创新”应成为我国政府长期发展的重点。要维护公平的创新发展环境，在提供公众产品和公共服务时，如果政府做得过多会提高要素价格。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-16

@邹艺湘 2015-06-09

还有 23 万亿准备金藏地窖里，至少还有 3 万亿个人财富将毁灭

于互联网泡沫。

@邹艺湘 2015-06-10

作者:邹艺湘　日期:2015-06-16

新三板和创业板之间要尽快联通，深港通也要尽快开通，总之资本市场要尽快扩容，让更多的中小企业可以参与资本市场的竞争，而不是让“飞猪”满天飞。如果有一万亿股权资本投向生态农业，对经济、股市、三农、食品安全、城乡一体化、生态文明建设等等都会有显著的正面作用。养猪还是在地面比较踏实，把猪吹上天对99.999%的人都没好处。

另一方面，准备金率必须降到10%以下，经济才会恢复正常发展。

我们见到苹果长在树上，鸡鸭养在树下，麦子种在地里，水稻栽在田里，鱼虾游在江河，但是，我们谁也没有见到这些东西在保险柜里成长繁衍。把二十几万亿资金藏到保险柜里，一定是长不出苹果鸡鸭麦子水稻鱼虾，也长不出猪肉来的。相反，当民间利息高到一定的程度，比如说50%的时候，借钱养猪的人被迫关门，不借钱养猪的人会转行放高利贷。(缘木求鱼，适得其反)

“钱荒”+“互联网泡沫”不仅不会让中国经济转型升级，还会破坏中国经济体系的根基，因为民间的长线投资将会绝迹，经济将会空心化，同时资本内外流将会愈演愈烈。舍近求远，舍本逐末，必有灾难发生。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-17

@曾淦辉 2015-06-16

一直在跟邹老的文章，写得就是容易懂。早期邹老介绍说过：比亚迪、三一、民生、浦发、中信证券是国内少有的优秀企业。现在他们在A股的股价已经高估了吗？

沪深300处于合理估值范围，五年之内应该能见一万点。

创业板极度高估，五年之内应该能见一千点。

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪，是我觉得舒服的组合。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-17

@55856712015-06-16

@邹艺湘 2015-06-16 .0

新三板和创业板之间要尽快联通，深港通也要尽快开通，总之资本市场要尽快扩容，让更多的中小企业可以参与资本市场的竞争，而不是让“飞猪”满天飞。如果有一万亿股权资本投向生态农业，对经济、股市、三农、食品安全、城乡一体化、生态文明建设等等都会有显著的正面作用。养猪还是在地面比较踏实，把猪吹上天对99.999%的人都没好处。

另一方面，准备金率必须降到10%以下，经济才会.....

由于自然条件的限制，中国的农业现代化不可能复制美国的大农业；由于中国人口的规模，中国也不可能像日本一样依赖农产品进口。

所以，生态农业是中国农业现代化的必由之路，就像“新能源汽车是中国汽车强国的必由之路”一样。

生态农业的特点之一就是“因地制宜”，按钱学森先生的观点，只要是阳光充沛的地方都可以搞生态农业,因为水是可以从外地“调”过来的，不止可以“南水北调”，也可以从黑龙江三江平原调水到华北平原，或者从贝尔加湖调水到内蒙古高原。调水工程的技术难度和费用相对于高铁工程来说是小儿科,而运输水所需要的能源可以建太阳能电站解决。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-17

@u_1000251072015-06-16

如楼主所愿，货币宽松政策。。CPI 会升吗？

汤换了，药没换，不会有什么改变。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-18

@控钟 2015-06-17

楼主怎么看王传福减持比亚迪

最重要的是控制自己的仓位。

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪,是我觉得舒服的组合。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-18

@邹艺湘 2015-06-13

有一些东西是人类的共性，古今中外概莫能外，比如说，没有人

喜欢雾霾,过去的人不喜欢,现在的人不喜欢,未来的人也不会喜欢。

又比如说，人类都有贪婪和恐惧的天性，英国人荷兰人法国人美国人日本人中国人都一样,估计到了三十一世纪这种天性也不会改变。

不能期望某个伟人能改变人类的天性，但是，不鼓吹劣根性应该是当权者最基本的道德准线。越过了这个底线，就会带来灾难，没有例外。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-18

需要打通生态文明与资本市场之间的通道

发改委：加强生态文明领域重大工程投资项目储备

2015-06-18 来源：国家发展和改革委员会网站

6 月 18 日，国家发展改革委召开全国发展改革系统加快推进生态文明建设电视电话会议，深入贯彻落实《中共中央国务院关于加快推进生态文明建设的意见》（中发[2015]12 号）精神，对全国发展改革系统生态文明建设工作进行动员部署。委党组书记、主任徐绍史出席会议并作重要讲话，委党组成员、副主任张勇主持会议。

会议认为,生态文明建设是党中央、国务院作出的重大战略决策，是认识、适应和引领经济发展新常态、满足人民群众对良好生态环境期待的重大举措。发展改革系统要充分认识加快推进生态文明建设的极端重要性和紧迫性，切实增强责任感和使命感，从战略和全局的高度全力推进。

会议指出，中发[2015]12 号文件是落实中央生态文明建设顶层设计和总体部署的路线图和时间表，要准确把握文件的精神实质和主要内容，按照中国特色社会主义事业“五位一体”的要求，突出把绿色化作为推进现代化建设的重要取向，加快推动生产方式、生活方式绿色化，加快培育生态文明主流价值观，加快健全系统完整的生态文明制度体系。

会议强调，生态文明建设是一项全面而系统的工程，是一场全方位、系统性的绿色变革，必须人人有责、共建共享。发展改革部门要勇于担当、真抓实干，将生态文明建设这项重大任务抓紧抓实，重点做好八个方面的工作：一是抓紧制定实施方案。加快制定建立健全生态补偿机制的若干意见、加强资源环境生态红线管控的指导意见等配套政策措施。各地区要结合本地实际，抓紧制定实施方案，明确目标任务和时间要求。二是推进重点制度改革。积极做好主体功能区、生态保护补偿、能源消费总量管理、环境污染第三方治理、节能环保标准等牵头改革任务。配合有关部门推进自然资源资产负债表和离任审计、生态环境损害赔偿和责任追究等工作。三是推动重点任务落实。继续抓好节能减排、发展循环经济、加强环境保护和生态建设等工作，确保完成“十二五”规划约束性目标。四是做好与“十三五”规划的衔接。将生态文明建设目标、任务、制度建设等要求，融入到本地区经济、政治、文化、社会建设的各方面和全过程，体现到各行各业、方方面面，引领“十三五”经济社会发展。编制好节能减排、生态建设、环境基础设施等专题规划。五是发挥对稳增长的促进作用。加强

生态文明领域重大工程和投资项目的谋划、储备及实施，大力发展绿色产业，促进绿色消费。六是积极开展先行先试。继续深入推进生态文明先行示范区建设，狠抓制度创新，做好模式总结和推广。七是形成工作合力。加强部门协调配合，注重系统上下联动，统筹推进制度改革、规划研究、政策设计、资金安排、工程项目等工作。八是着力营造舆论氛围。加强宣传教育，组织主题宣传活动，树立理性、积极的舆论导向，动员全社会力量共同参与，营造人人、事事、处处、时时崇尚生态文明的良好氛围。

会议要求，发展改革系统要认真贯彻落实中央重大战略部署，切实把生态文明建设各项工作抓紧抓好，为建设美丽中国、实现“两个一百年”奋斗目标做出新的更大贡献。

会上，青海省、江西省、贵州省发展改革委和浙江省湖州市人民政府负责同志作了会议发言，交流了本地区生态文明建设探索实践有关情况。

各省、自治区、直辖市及计划单列市人民政府和新疆生产建设兵团联系生态文明建设工作的副秘书长，发展改革委、能源局、物价局以及第一批生态文明先行示范区的有关负责同志参加了会议。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-18

如果有1000家生态农场在创业板上市，平均集资10亿，就有一万亿投向生态农业领域，可增加几千万人就业，也为大学生返乡创业提供了机会。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-19

如果有一万亿股权资本投向生态农业，对经济、股市、三农、食品安全、城乡一体化、生态文明建设等等都会有显著的正面作用。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-19

@曾淦辉 2015-06-16

一直在跟邹老的文章，写得就是容易懂。早期邹老介绍说过：比亚迪、三一、民生、浦发、中信证券是国内少有的优秀企业。现在他们在 A 股的股价已经高估了吗？

@邹艺湘 2015-06-17

沪深 300 处于合理估值范围，五年之内应该能见一万点。

创业板极度高估，五年之内应该能见一千点。

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪，是我觉得舒服的组合。

@季路一言 20152015-06-17

不留点玩玩股票了，股票才刺激，呵呵

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪，是我觉得舒服的组合。

手上有现金才能找到更便宜的机会。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-19

日本混动工程师眼中的比亚迪唐

2015/6/15 作者：高俊

笔者作为一名长期在日本从事混动系统开发的工程师，首次深入

地去了解“比亚迪”这个品牌却是源于今年初的一篇新闻报道。当时，无意间从日本的新闻上看到了一条关于比亚迪的消息：京都的公交车公司从中国引进了比亚迪的纯电动大巴 K9。由于深知日本人对自己技术的“自负”，特别是在汽车这个日本引以为傲的行业，美系、韩系都很难在日本市场分到一杯羹，为何这次破天荒的居然有中国品牌的汽车销售到了日本？

图 1 在京都服役的比亚迪电动大巴 K9

怀着一丝好奇，正当笔者试着深入地去了解这个在中国有些特殊的中国品牌时，比亚迪又推出了最新一代混合动力车--唐。同时还提出了比亚迪混动车今后的理念“542 技术”：即百公里加速时间 5 秒内、全时电四驱、百公里油耗 2 升。看到如此强悍的数据时，着实对比亚迪的“另类”混动技术大吃一惊。于是，决定好好研究一下“唐”和比亚迪新推出的这套混动系统。

图 2 比亚迪“唐”

既然“唐”是一辆插电混合动力车，就不得不把它的这套混动系统的构成和工作原理拿出来研究研究，但这部分内容对普通读者来说又比较晦涩难懂，所以笔者尽量以最简单易懂的语言来描述。

回归正题，比亚迪的“三擎双模”混动系统中，所谓的“三擎”是指：一个发动机，前后桥各一个电动机，共三个动力源。“双模”是指纯电模式（EV）和混合动力模式（HEV）两种工作为模式。

简而言之，就是在原先秦的“双擎双模”的基础上，增加了后桥的电动机和控制器，后桥电机可以一直工作驱动车辆。但这“简单”

的增加，却使得唐的“三擎双模”混动系统从秦时的“并联系统”升级到了“混联系统”。

“混联系统”相比“并联系统”在结构和控制上都更加复杂。“混联系统”可以将一台电机用于发电，另一台电机负责驱动，可使发动机一直处于最经济状态，并同时得到更强大动力。

图 3“唐”提出的“542”理念

目前比较经典的“混联系统”有丰田的 THS-II 系统和本田的 i-MMD 系统。唐的“三擎双模”和他们相比有什么不同了？

先说本田混动雅阁（未上市）所使用的混动方案，它被本田称之为 i-MMD，最大特点是车辆在大部分时间都只由电机 M2 驱动，发动机和电机 M1 在大部分时间都只起发电作用，只有当急加速等需要强大动力时，才会进入混动模式由发动机和电机 M2 共同输出动力。

再说丰田的这套著名的 THS 系统，现在已经发展到了第二代，其最大的特点在于那套行星齿轮系统，它把发动机的动力分解成了两部分，一部分直接用于机械输出，另一部分带动 M1 发电，而电机 M2 则绝大部分时间都被用于驱动车辆。

图 4 三套不同的混联系统对比

从上面的图中可以看出，与本田 i-MMD 和丰田 THS 的“混联”系统相比，比亚迪唐的“混联”系统最大的区别在于两个电机都可以用于驱动车辆。而无论是 i-MMD 还是 THS 都只由发动机和 M2 电机来驱动车辆，M1 电机的主要工作则是“发电”。这正是比亚迪“三擎”的由来，也是实现“542”理念的技术支撑。

比亚迪摒弃了专门设置 M1 电机用于发电的传统“混联”方案，其最大的自信还是来自于自身的电池技术。“唐”的磷酸铁锂电池容量较大，使得比亚迪的开发人员不必为担心电池电量不足而专门去设置一个发电机。大容量的电池有足够能力带动前后两台两机，这也是“唐”能实现“电动四驱”的条件之一。此外，在纯电动模式下，“唐”的续航里程达到了 80km，这也是得益于大容量的电池组。在日常行驶中，完全可以把“唐”作为一辆纯电动车来使用。

图 5“唐”的电池组

由于比亚迪最初由生产电池起家，而电池相关技术又正是混合动力汽车和纯电动汽车中最为关键的技术之一，因此在车用电池这一领域比亚迪无疑是当仁不让的强者。

笔者特意整理了四款插电混合动力和四款常规混合动力车的纯电续航。相比之下，比亚迪唐无疑具有压倒性的优势。

图 6 续航里程对比

唐的电池容量优势所带来的另一个实用功能就是“移动电站”功能。车辆可以以 220V 的电压向外供电，只要是 3.3KVA 以下的电器都可以正常使用。这对于喜欢郊游野炊的车友来说这无疑是个福音。

唐在介绍配置时，有几个小配置看似无足轻重却又感到贴心。

其一是原车出厂就配备了行车记录仪。笔者一直很奇怪，这个在国内很多车主都会后期加装的设备，而且成本也不高，为何偏偏很少有车企愿意在出厂时就配备。笔者揣测，可能合资车企的外资方根本没有意识到这项配置在中国的价值和市场，大多数国外原型车都没有

此功能，因此国内的合资车自然不会有。看到比亚迪在介绍这项配制时，笔者心情却很复杂，毕竟“行车记录仪”背后的故事更值得人深思。

图 7 唐所配备的行车记录仪其二是 PM2.5 绿净系统。其实车载空气净化系统并不是什么新科技，很多进口车型上都会配备。但中国品牌车企在认真做这个系统的却不多，而相比起来国内的环境其实更需要这个系统。相比于车内琳琅满目的各种电子产品，一套净化车内空气的“幕后英雄”似乎更值得消费者考虑。此外，比亚迪的按键大部分标注的都是汉字，这个小细节却给笔者留下了较深的印象。每个国家汽车市场都有其自身的特点，只有符合各自国情的车才是真正的好车，而通过比亚迪唐身上的一些小细节，可以发现中国品牌也正在为造中国人喜爱的车而努力着。这点无疑是令人欣慰的。近年来，各大国际主流车企纷纷推出了“中国特供”的车型，但大多秉承的原则都是“加大加长”，这难道就是中国消费者所要的全部吗？中国品牌一直在提“弯道超越”，笔者看来弯道超越的落脚点是找到中国消费者的真正需求，而在对中国人的了解上，中国品牌无疑更有优势。希望以比亚迪为代表的中国品牌能在这条路上走得更好。

回到文章最开始的问题，比亚迪能否借“唐”实现弯道超越？

中国汽车工业几十年来，几乎没有哪项是走在世界前列的。由于起步晚加上工业整体水平落后，在传统汽车领域一直有很大差距。而随着“新能源汽车”这个风口逐渐吹起，中国汽车工业似乎看到了反超的希望。“唐”作为比亚迪推出的最新一代混合动力车，从它身上

至少可以看到几点实现“反超”的希望。

一是有电池的核心技术。在传统汽车工业时代，打开中国品牌汽车的发动机盖很多都是一颗三菱的“心”。而在混动和纯电动车时代，作为车辆动力源的电池则会扮演主角地位。“唐”磷酸铁锂电池，可保证80公里的纯电续航，在插电混动汽车里绝对是拿得出手的成绩。比亚迪在电池方面天生优势，将使得其具有较强的竞争力。

二是避开劣势。传统汽车机械结构复杂，单以实现四驱为例，就需要分动箱和传动轴等传动机构。而混动以及电动车时代，只需要在后桥安装电动机驱动后轮，就可以实现四驱功能，整体结构将大大简化。唐的这套四驱系统正是利用这个原理，利用擅长的电动控制绕开传统的机械结构，可以扬长避短。

三是更符合中国人的造车理念。如前文所述，比亚迪越来越多的符合国人需求的细节设计，必然会获得越来越多消费者的认可。

当然，除了优势，比亚迪在混动市场上面临的挑战也不少。前不久，丰田刚宣布要在中国投入两款混动车型，并已经实现了相关元部件的国产化。本田也一口气推出了i-DCD、i-MMD、SH-AWD三套不同的混动方案，并已陆续布局到旗下各款车型上。

前途光明，道路曲折。很欣慰地通过“唐”看到中国品牌在汽车工业上的进步，机遇与挑战同在，希望以比亚迪为代表的中国品牌能在今后的汽车市场做得更好。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-20

王传福对唐的评价

投资者 A：我是一名迪粉，唐在车展上介绍和相关的性能测试令人印象深刻,我相信唐一定能大卖(6 月深圳的订单已经超过 600 辆)。但我同时认为，秦唐要卖得好，质量和产能需要提升。

王传福：我们认为唐作为一个产品，其承载的不单单是一款车，而是一个品牌，一个技术。对比亚迪而言，秦只是一个开始，而唐则是更大的里程碑。唐除了精致的做工和内饰以外，更有着颠覆式的性能，其百公里加速性能使得其他同类产品相形见绌，这对于一个 2 吨多重的 SUV 而言是极为罕见的，同时在测试数据中，唐的四驱越野能力和它百公里加速一样卓越。在面向公众的性能展示中，唐还有一个性能没有展示，即是在冰上的稳定性，唐的抓地力是无以伦比的，这个层面可以挑战任何一个产品。之说以强调这一点，是因为我们重视汽车的安全性，据统计，有 60%的车祸是因为车体失控。目前唐的订单在不断增加，我们的产能也在随之爬坡；今后唐将在区域和全国同时推广，届时将分为专有版（强补贴：国家补贴+地区政策），和全国版（弱补贴：单纯国家补贴），这样做将减缓我们的新能源产品对补贴的依赖度,加大市场化程度。我认为只要是懂车的人都会买一辆唐，同时，双模车一旦起步，前途将不可限量。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-22

汽车业是现代工业的核心，美国崛起的转折点是福特汽车，日本崛起的核心是丰田汽车，德国长盛不衰的秘密是奔驰宝马大众。但是汽车动力技术百余年来没有质变只有量变，99%以上的汽车仍然采用

内燃机，跟百年前没有质的变化，而插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车动力系统的革命如箭在弦。比亚迪 DM2 是真正的汽车动力技术革命，大众奥迪奔驰宝马丰田本田都在学习比亚迪的技术路线，第三次工业革命从此拉开序幕。

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币，全球超过20万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。汽车市场比手机市场要大 5-10 倍，而比亚迪的插电式混动在全世界没有对手，所以比亚迪的产值和利润超越苹果只是时间问题。比亚迪秦和唐上市是中国汽车业崛起的转折点，也是中国工业和综合国力崛起的转折点，虽然上市初期的影响力不如 IPHONE，也不如 Tesla，但意义更为深远，假以时日必将改变世界经济版图。

比亚迪是中国的骄傲，几百年来中国第一次领先世界。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-22

@碧绿的鳞波夏海 2015-06-20

想问一下，对于普通人来讲，机会有哪些？是不是应该进入这些行业？未来有可能产生象过去房地产利润的那种行业是什么呢？生态农业？现在还是不行，成本回收期太长，除非政府大力扶植。也不见得有好的企业家愿意做。依我看骗政府补助建了一些破东西后没有实际生产出什么的比较多。销路也不太好。太贵，大多数人消费不起。制造业？还是影视业？都说农业将来会好，但看到马云和王健林都有转型影视旅游方面。没见到哪个大佬转型农.....

新能源汽车和生态农业是我最看好的两个行业，不过，做起来都不容易。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-23

@控钟 2015-06-17

楼主怎么看王传福减持比亚迪

@邹艺湘 2015-06-18

最重要的是控制自己的仓位。

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪，是我觉得舒服的组合。

手上有现金才能找到更便宜的机会。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-23

生态文明与产业革命是相辅相成的，下一次工业革命的核心是新能源汽车和分布式新能源，下一次农业革命的核心是生态农业，电动汽车+太阳能电站+生态农业是产业革命的主题，也是生态文明的核心内容，目的是让人们生活得更舒适。谁会喜欢雾霾、农药和抗生素呢？谁不喜欢青山绿水和蓝天白云呢？所以，生态文明建设是普惠性质的，产业革命也是普惠性质的。

事实上，互联网也是普惠性质的，它是一种公共资源，它会深入到人们的工作和生活的各个环节，为人们带来各种便利。提供互联网服务的企业是众多企业中的一类，就像钢铁公司和自来水公司一样。从事互联网工作的人是千千万万的劳动者中的一部分，就如医生和护

士一样。但是，互联网不是宗教，搞互联网的人不是神，互联网企业的估值也跟其它企业一样取决于其未来的盈利能力。

互联网也不会改变人类贪婪与恐惧的天性，相反，它会让人类的劣根性以更快的速度叠加起来，迅速形成泡沫。而当泡沫破灭的时候，互联网会让恐惧的气氛以更快的速度传播。因此，无限夸大互联网的作用对社会无益，对经济无益，反而会给人们的生活带来困扰，可能还会让很多人失去财富。（当然会有人因此暴富，否则，泡沫怎么会形成呢？）

政府代表着公众的利益，当然要以改善所有人的生活品质为首要目标，以财富的公平分配为第二目标。虽然某些人总会比其它人得到更多的财富，但这绝对不应该是政府努力的方向，只要有这种苗头，就会造成社会的不安定。比空气阳光水和食品更重要的是公平和正义，不是互联网泡沫，千万不能本末倒置。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-23

如果有1000家生态农场在创业板上市，平均集资10亿，就有一万亿投向生态农业领域，可增加几千万人就业，也为大学生返乡创业提供了机会。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-23

@邹艺湘 2015-06-19

如果有一万亿股权资本投向生态农业，对经济、股市、三农、食品安全、城乡一体化、生态文明建设等等都会有显著的正面作用。

中央政府每年的涉农补贴超过万亿,地方政府在扶贫方面也很努力，其它如水利、道路、退耕还林等等五花八门，不计其数。但是因为没有系统规划和管理，所以事倍功半。

可是谁来“系统规划和管理”呢？

能够管理农业生态系统工程的团队并不好找,而有这种能力的人可能更愿意去搞房地产开发或参与互联网泡沫,谁会花十年时间去搞生态农业？

但是,如果有一万亿股权资本投向生态农业,情况就会大不相同。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-23

打通资本市场与生态农业的通道，很可能是促进中国的生态、经济、社会良性循环的推手。设想一下，一个贫困县如果有人投资十亿建生态农场，对当地的生态、经济、社会的促进肯定是巨大的；如果全国建 1000 个生态农场呢，对全国的生态、经济、社会的促进当然更大。

上述的设想其实 30 年前就有了，主要是钱学森先生的想法。

钱先生的“知识密集型大农业”概念，不止要打破小农经济的束缚，也要打破工业化农业的束缚，还要打破地理条件和行政区划的束缚。他的设想是“用系统工程技术”组织大规模农业生产，因地制宜建立人工生态系统，充分利用当地的光热水区位等一切自然资源，充分利用现有的一切生物技术,以提高生态效益、经济效益和社会效益。

30 年前要做这样的事当然很难，因为没钱没市场没高铁高速没互联网，现在一切条件都具备了，还多了一个闲得蛋疼用来吹泡泡的

资本市场。可惜的是，钱学森、许涤新、马世骏、陈岱孙等有德有才有影响力的大师都不在了。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-23

@邹艺湘 2015-06-19

如果有一万亿股权资本投向生态农业，对经济、股市、三农、食品安全、城乡一体化、生态文明建设等等都会有显著的正面作用。

@邹艺湘 2015-06-23

中央政府每年的涉农补贴超过万亿,地方政府在扶贫方面也很努力，其它如水利、道路、退耕还林等等五花八门，不计其数。但是因为没有系统规划和管理，所以事倍功半。

可是谁来“系统规划和管理”呢？

能够管理农业生态系统工程的团队并不好找,而有这种能力的人可能更愿意去搞房地产开发或参与互联网泡沫,谁会花十年时间去搞生态农业？

但是,如果有一万亿股权资本投向生态农业,情况就会大不相同。

@于闻中 2015-06-23

楼主你说了一堆生态农业，能讲讲什么才算生态农业？

从消费者的角度来说，生态农业与有机农业几乎同义，就是不用农药化肥抗生素的农业。但是有机农业一般只是生产蔬菜水果，不生

产肉食品，而生态农业可以生产人类所需要的各种农产品。正因为生态农业可以做成巨大规模，所以需要系统工程，所以能带来生态效益和社会效益，所以能够促进地区的发展和国家的发展。

但是，“系统工程”和“生态效益”这些概念也是没有严格定义的，是约定俗成。

由此想到王阳明为什么要讲知行合一，因为很多事情是心知肚明，但确实难以用语言表达出来的，只能用产品来表达。比如说，厨师、画家、音乐家、企业家等等，都不能用语言和文字完整表达他们的思想，必须靠行动和行动的结果来表达。生态农业也属于此类。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-23

在人类使用农药化肥抗生素之前，所有的农业都是生态农业，也都是有机农业。

现代生态农业和古代生态农业的差别就好比火箭和烟花，原理是一样的，制作难度当然不同。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-23

生态农业模式

为进一步促进生态农业的发展，2002 年，农业部向全国征集到了 370 种生态农业模式或技术体系，通过专家反复研讨，遴选出经过一定实践运行检验，具有代表性的十大类型生态模式，并正式将这十大类型生态模式作为今后一个时期农业部的重点任务加以推广。

十大模式

这十大典型模式和配套技术是：北方“四位一体”生态模式及配

套技术；南方“猪--沼--果”生态模式及配套技术；平原农林牧复合生态模式及配套技术;草地生态恢复与持续利用生态模式及配套技术;生态种植模式及配套技术；生态畜牧业生产模式及配套技术；生态渔业模式及配套技术；丘陵山区小流域综合治理模式及配套技术；设施生态农业模式及配套技术；观光生态农业模式及配套技术。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-24

路透：中国月底将宣布 41 万亿元规模减排计划

2015-06-24 阿思达克财经网

大智慧阿思达克通讯社 6 月 24 日讯，路透社周二援引中国气候变化事务首席代表解振华的话报道，中国本月末将提交总耗资高达 41 万亿元人民币的温室气体减排承诺，为实现该目标，中国会调整倚重煤炭的能源结构，开发新能源资源。

正在华盛顿参加中美战略与经济对话谈的解振华并未透露更多关于减排计划的细节，但他形容将出台的这份规划“相当宏大”。解振华当天会见了美国气候问题谈判代表托德·斯特恩、美国环境保护署署长麦卡锡和美国能源部长莫尼兹。

率团参加本次中美对话的国务院副总理汪洋周二早些时候特别提醒美方，中国去年电动汽车销量 7.5 万辆，是 2013 年的三倍多，这为诸如特斯拉和比亚迪等企业提供了巨大的商业机遇。

解振华还透露,为达到减排目标,中国需要展开国际合作和研发,以降低相关技术成本并促进创新。报道称，中美两国周一宣布，两国将在两项新的碳捕捉、利用和存储项目上展开合作，并帮助该技术实

现商业化。

有分析人士预测，中国的减排承诺将包括去年 11 月发布的《中美气候变化联合声明》的相关目标。即中国在 2030 年左右二氧化碳排放到达峰值且努力早日达峰，并计划到 2030 年非化石能源占一次能源消费比例提高到 20%左右。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-24

生态文明建设将极大拓展中国人的内部生存空间,让自己的日子过得更舒服，也减少对外部资源的依赖和对外部环境的破坏，从而也减少外部摩擦。中国的绿色崛起之路，也是和平崛起之路。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-25

国务院确定设立中国保险投资基金规模为 3000 亿元

2015-06-24 来源：中国证券网

记者从中国政府网获悉，国务院总理李克强 6 月 24 日主持召开国务院常务会议。

会议认为，改革商业保险资金运用方式，对接国家重大战略和市场需求，有利于保险业创新增效，也可以带动社会有效投资，支持实体经济发展。会议确定，按照市场化专业化运作和商业可持续原则，设立中国保险投资基金。基金采取有限合伙制，规模为 3000 亿元，主要向保险机构募集，并以股权、债权方式开展直接投资或作为母基金投入国内外各类投资基金，主要投向棚户区改造、城市基础设施、重大水利工程、中西部交通设施等建设，以及“一带一路”和国际产能合作重大项目等。用长期稳定的资金支持打造公共产品和服务的经

济新引擎。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-25

中信集团“银行+基金”7000 亿输血一带一路

2015-06-25 来源：21 世纪经济报道作者：李玉敏

中信集团“银行+基金”7000 亿输血“一带一路”

重点支持基础设施、能源资源、生态环保、新能源、现代农业、文化教育六大领域

6 月 24 日，中信银行联合中信集团旗下的中信证券、中信建投证券、中信信托等多家公司在京宣布，拟投融资 7000 亿元用于支持国家“一带一路”战略。

据悉，中信银行将为“一带一路”的 200 多个重点项目提供超过 4000 亿元人民币融资。融资方式不仅包括项目贷款、银团贷款、并购贷款等传统商业银行融资产品，还包括 PPP 模式融资、理财融资、结构化融资等“大资管”产品。

同时，中信银行还宣布设立“一带一路”母基金，首期规模 200 亿元，将由中信银行全资私募基金管理公司作为基金管理人，投资于“一带一路”区域内的城市基础设施、轨道交通、城市综合开发、并购重组、产业投资及“走出去”项目。

中信集团董事长常振明在发布会上表示，中信集团将充分利用在过去 30 年“走出去”过程中积累的资源和优势，全力支持中信银行和中信集团其他子公司，通过三个方面的举措积极参与“一带一路”建设。

重点支持六大领域

中信银行行长李庆萍表示，今年初，中信银行制定并实施的《中信银行 2015-2017 年战略规划》与“一带一路”战略高度契合。

该战略规划的核心是依托中信集团金融与实业并举的竞争优势，以“大协同、大资管、大交易”为驱动，构建综合化服务平台，全方位满足海内外客户综合金融服务需求。

中信银行称，目前已储备重点项目超过 200 个，拟融资金额超过 4000 亿元。首批推进重点项目 27 个，融资总额 900 多亿元。其中“丝绸之路经济带”重点项目 17 个，融资金额近 400 亿元；“21 世纪海上丝绸之路”重点项目 10 个，融资金额超过 500 亿元。

中信银行常务副行长孙德顺指出，在项目的选择上，以各方有需求、有共识、符合国家战略布局、行业政策、企业自身发展要求为原则。

中信银行积极布局的领域包括基础设施、能源资源、生态环保、新能源、现代农业、文化教育等六大领域。

在重点项目推动上，中信银行实行名单制管理，建立重点项目营销小组和项目审批绿色通道等机制，注重优化项目审批流程、简化审批时限。

据孙德顺介绍，具体的项目包括基础设施互联互通方面 27 个重点项目，总投融资金额近 900 亿元；能源资源方面 20 个重点项目，总投资金额约 400 亿元；生态环保方面 24 个重点项目，投融资金额 90 多亿元；新能源方面 2 个项目，总投融资金额 320 亿元；现代农

业方面 2 个项目，总投融资金额近 40 亿元；文化教育方面 4 个项目，总投融资金额 344 亿元。

加快海外网点布局

中信银行表示，将为企业的“走出去”制定综合化融资服务方案。一方面按照“结算+融资+交易”的经营模式推动跨境人民币业务发展；另一方面强化境内外联动、商行与投行联动、表内与表外联动、传统金融与互联网金融联动、银行与非银机构联动模式，在境内外债券融资、股权融资、跨境筹组银团贷款、PPP 模式金融服务领域为企业量身打造综合金融服务方案。

中信银行还将推进海外网点建设，布局国际化。李庆萍表示：“我行将适时在全球主要金融中心、新兴市场国家、中资企业分布较多的国家建立分支机构，形成国内外业务互补、境内外机构联动的局面。”

数据显示，中信银行去年资产规模超过 4 万亿元，净利润 400 亿元，境内外网点近 1300 家。

据常振明介绍，截至 2014 年底，中信集团境外资产总额 3468 亿元人民币，当年实现营业收入 508 亿元人民币，分别占集团总资产和营业收入的 7%和 15%。

他还透露，中信集团还将加强与亚投行、金砖银行、国开行、丝路基金等机构的交流合作。

“一带一路”基金引入民资

据悉，中信银行成立的“一带一路”基金由全资下属的信银振华（北京）股权投资基金管理有限公司【下称“信银振华（北京）”】发

起和管理，将按照母基金方式运作，通过 PPP、走出去、并购重组、产业投资等四类子基金，专项投资于六大重点领域。

李庆萍称，该基金的目标是力争 5 年内规模达到 1000 亿元，撬动金融资本和社会资本达到 5000 亿元，为区域内重点项目拉动 1 万亿元融资。

孙德顺也透露，中信银行和中信集团子公司还积极参与了“一带一路”沿线省级地方政府和金融机构所设立的投资基金项目，目前有 4 个基金项目的投融资金额近 400 亿元。

此外，中信证券、中信建投证券、中信信托、中信重工(601608，股吧)、中信建设、中信国安(000839，股吧)、中信资源、中信工程、中信环境等中信集团子公司投融资金额近 3000 亿元，投融资项目近 100 个，遍及“一带一路”沿线的十余个国家。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-26

这两件事都很好，但是战术上的成功弥补不了战略上的失误。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-26

中国经济并无危机，有问题的是经济思想，尤其在货币政策和资产定价这两个最关键的领域。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-26

@邹艺湘 2015-06-09

还有 23 万亿准备金藏地窖里，至少还有 3 万亿个人财富将毁灭于互联网泡沫。

@邹艺湘 2015-06-10

作者:邹艺湘　日期:2015-06-27

互联网也不会改变人类贪婪与恐惧的天性，相反，它会让人类的劣根性以更快的速度叠加起来,迅速形成泡沫。而当泡沫破灭的时候，互联网会让恐惧的气氛以更快的速度传播。因此，无限夸大互联网的作用对社会无益，对经济无益，反而会给人们的生活带来困扰，可能还会让很多人失去财富。（当然会有人因此暴富，否则，泡沫怎么会形成呢？）

作者:邹艺湘　日期:2015-06-27

@邹艺湘 2015-06-26

中国经济并无危机，有问题的是经济思想，尤其在货币政策和资产定价这两个最关键的领域。

@于闻中 2015-06-27

请楼主补课资产定价

企业的价值取决于其未来的盈利能力,未来的盈利能力取决于市场前景和企业本身的核心竞争力。如果一家上市公司的市值是 1000 亿，那么，最基本的要求是它能在十年之内能赚回来 1000 亿，可以是每年赚 100 亿，也可以是一次性赚 1000 亿。如果十年之内没有回本的可能性，那么，可以肯定股价高估了。

创业板的市值高达6万亿,我觉得不存在任何可能性这些企业在十年之内能赚6万亿,合理预期能赚1万亿(今年估计能赚500亿),所以，创业板的总市值应该在 1 万亿比较合适，超过 2 万亿就高估了，4 万亿就极度高估了，6 万亿那就只剩下灾难了。所以，创业板的泡沫破灭神仙也救不了，迟早会跌到1000点以下。

即使创业板跌到1000点，市值仍然高达1.5万亿，仍然是高估的，还有下跌空间。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-27

“大众创业，万众创新”是正确的方向，是有利于长远经济发展和社会进步的。但是，这是锦上添花的事，不是雪中送碳的事，不能指望这些来阻止经济的下行,只有在风调雨顺的时候小草才能发芽生长。第二，要为创业者打通上新三板和创业板的渠道，让更多人能够参与资本市场的竞争，而不是鼓励投机爆炒“飞天猪”。第三，创业的范围不能局限于互联网+，互联网只是一个工具，创新不只是加上一个工具这么简单。

（经济研究也不只是套用教科书理论那么简单。）

创业板的泡沫破灭神仙也救不了，但是“大众创业，万众创新”的方向应该坚持和完善。另外，沪深300处于合理估值区间，并无泡沫；准备金还有23万亿藏在央行地窖里，准备金率应该逐步下降到10%以下。中国经济并无危机，有问题的是经济思想，尤其在货币政策和资产定价这两个最关键的领域。如果这两个领域不能突破，中国的经济和股市还会不断折腾，许多不错的政策都会事倍功半，因为资

源得不到有效利用，或者说经济效率没有得到提升。

（把钱藏在地窖里怎么会提升经济效率？炒飞天猪怎么能够不降低经济效率？）

作者:邹艺湘　日期:2015-06-27

“三放三反”是强国之路

中国已经是第一大贸易国和第一大工业国，GDP 超过美国也就是几年的时间，奥巴马没有这个气量跟中国平起平坐重朔世界格局，即使他愿意，中国的市场潜力相当于美日欧的总和，美国人很快就会感到不舒服。美国搞页岩气+TTIP+TPP 主要还是为了自保，围堵中国是第二位的。安倍的想法可能把顺序倒过来，因为日本已经失去了在经济上与中国正面竞争的能力，损人不利己的事也会干。

中国人并没有意识到自己有这么厉害，整天还在寻找崩溃的理由和时间，但是中国也不愿意当小弟，所以冲突是难免的。相对而言，中国建立全国统一市场拓展内部生存空间，搞电动汽车+光伏+丝绸之路解决能源问题，主观是为自己，客观也是为对方。中美两国各自解决能源问题，各自扩大势力范围，避免直接冲突，对中国和美国都是最不差的选择。中美关系可能不会像以前那么密切，但冲突的地方也不多。

至于中国内部，只要坚持“三放三反”，大多数国人可能更愿意看到一个强势有为的政府。在中国历史上，弱干强枝都是动乱之源，其它国家也一样，只有美国是例外，因为美国没有历史。就当前情况来说，如果没有强势政府，就这个雾霾就没有办法解决，地方官员宁

愿不要脑袋也要搞地方割据，阻碍新能源和新能源汽车的发展。估计部门利益也差不多，一边闹钱荒一边花千亿万亿去打游戏(学名叫“信息消费”)。

三放：放人，放地，放钱（建立全国统一市场，让市场在资源配置中起决定作用）

三反，反腐，反污染，反地方保护。

阻碍中国崛起的“三座大山”是腐败、污染和地方割据，最危险的是“三毒叠加”。

当腐败、污染和地方割据交织在一起的时候，人人都会烦躁不安，内部凝聚力丧失。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-27

@邹艺湘 2015-06-26

中国经济并无危机，有问题的是经济思想，尤其在货币政策和资产定价这两个最关键的领域。

@于闻中 2015-06-27

请楼主补课资产定价

@邹艺湘 2015-06-27

企业的价值取决于其未来的盈利能力，未来的盈利能力取决于市场前景和企业本身的核心竞争力。如果一家上市公司的市值是 1000 亿，那么，最基本的要求是它能在十年之内能赚回来 1000 亿，可以

是每年赚 100 亿，也可以是一次性赚 1000 亿。如果十年之内没有回本的可能性，那么，可以肯定股价高估了。

创业板的市值高达 6 万亿,我觉得不存在任何可能性这些企业在十年之内能赚 6 万亿,合理预期能赚 1 万亿(今年估计能赚 500 亿)，所以.....

@于闻中 2015-06-27

学习了。楼主的意思是政府应该只是提供一个宽松的经济环境，稳定的政治环境，健全的基础设施，其他让企业自己折腾去。说不定能孵化出世界级的企业，至少不是瞎折腾

“大众创业，万众创新”就是鼓励年轻人“折腾”，折腾成了就当企业家，折腾不成还去打工，年轻人就应该折腾。

但是，政府不能折腾，政府必须要搞综合平衡，还要保护生态平衡。

政府稳而企业活，这就是美国强大之处，也是中国学习的榜样。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-27

人在年轻的时候一定要学一门手艺，并且做一次创业的尝试。

不要去炒股，更不要去学经济学。做生意是“顺人心”，人家喜欢什么你就做什么，即使生意失败（90%以上的人都会失败），也学会了与人相处之道，对以后的职业生涯非常有用。炒股票是“逆人心”，人家贪婪的时候你要恐惧，人家恐惧的时候你要贪婪，久而久之你就

“不合群”了，就变成最讨厌的人了，再想做生意就没有可能了。

至于经济学，因为现代经济学是建立在“理性经济人假设”基础之上的，而现实中的人恰好是“贪婪而恐惧”的，是非常不理性的，所有经济学学得越多，不止生意做不成，股票也做不成了。

更糟糕的是,经济学家自己是非理性的,却要假定别人是理性的,很多时候就会祸害社会,比如“货币超发论”就是非理性“通胀恐惧”的产物。(通胀在哪里呢？)

所以，研究经济的关键不在于读经济学著作，而在于让自己尽量“用理性的眼光去观察一个不理性的社会”，而不是“用非理性的眼光去猜测臆想中的理性社会”。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-27

中国人民银行决定定向降低存款准备金率并下调贷款和存款基准利率

2015 年 06 月 27 日 来源：中国人民银行

中国人民银行决定，自 2015 年 6 月 28 日起有针对性地对金融机构实施定向降准,以进一步支持实体经济发展,促进结构调整。(1)对“三农”贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行降低存款准备金率 0.5 个百分点。(2)对“三农”或小微企业贷款达到定向降准标准的国有大型商业银行、股份制商业银行、外资银行降低存款准备金率 0.5 个百分点。(3)降低财务公司存款准备金率 3 个百分点，进一步鼓励其发挥好提高企业资金运用效率的作用。

同时，自 2015 年 6 月 28 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，以进一步降低企业融资成本。其中，金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至4.85%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至 2%；其他各档次贷款及存款基准利率、个人住房公积金存贷款利率相应调整。(完)

作者:邹艺湘　日期:2015-06-28

准备金还有 23 万亿藏在央行地窖里，准备金率应该逐步下降到10%以下。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-28

创业板的泡沫外星人也救不了，即使到了 1000 点市值仍达 1.5 万亿。

讲故事不花钱，可是买股票是要花钱的，

为什么有人要花 1.5 万亿去买故事？

作者:邹艺湘　日期:2015-06-29

@邹艺湘 2015-05-15

许多人犯了同一个错误并不能说明这不是一个错误,恰恰说明这是一个颠覆性的错误。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-29

企业的价值取决于其未来的盈利能力,未来的盈利能力取决于市场前景和企业本身的核心竞争力。如果一家上市公司的市值是 1000 亿，那么，最基本的要求是它能在十年之内能赚回来 1000 亿，可以

是每年赚 100 亿，也可以是一次性赚 1000 亿。如果十年之内没有回本的可能性，那么，可以肯定股价高估了。

创业板的市值高达 6 万亿,我觉得不存在任何可能性这些企业在十年之内能赚 6 万亿,合理预期能赚 1 万亿(今年估计能赚 500 亿)，所以，创业板的总市值应该在 1 万亿比较合适，超过 2 万亿就高估了，4 万亿就极度高估了，6 万亿那就只剩下灾难了。所以，创业板的泡沫破灭神仙也救不了，迟早会跌到 1000 点以下。

即使创业板跌到 1000 点，市值仍然高达 1.5 万亿，仍然是高估的，还有下跌空间。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-29

@u_1022778242015-06-29

楼主,你好!看着你的文章感觉到你是为绅士,有文化,有修养。在天涯很少看到有人能对漫骂如此的淡定从容,不卑不亢。我是刚接触经济的小白，想请教几个问题。你说过“外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券”可是如果外资撤退,不就是会把他们带过来的美元本金和赚到的人民币利润兑换成美元走了吗？那我们还有足够的美元去买海外的股票和债券吗？谢谢哦!

这里讲的“外资的撤离”指的是香港证券市场,不影响外汇储备。

如果外资真的从内地大规模撤离的话，会影响外汇储备，不过目前还看不到这种迹象，反而是中国企业和居民对外投资在增加。

中国的外汇账户目前基本上是平衡的，所以汇率也相对稳定。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-29

@邹艺湘 2015-06-29

企业的价值取决于其未来的盈利能力,未来的盈利能力取决于市场前景和企业本身的核心竞争力。如果一家上市公司的市值是 1000 亿，那么，最基本的要求是它能在十年之内能赚回来 1000 亿，可以是每年赚 100 亿，也可以是一次性赚 1000 亿。如果十年之内没有回本的可能性，那么，可以肯定股价高估了。

创业板的市值高达 6 万亿,我觉得不存在任何可能性这些企业在十年之内能赚 6 万亿,合理预期能赚 1 万亿(今年估计能赚 500 亿)，所以，.....

————————————————————————————

没有核心竞争力的公司即使业绩短期高速增长也没有什么投资价值，因为很快就会冒出来无数的竞争对手，就像前几年的光伏产业和现在的互联网+一样。(信息服务和数据分析是通用工具，不构成核心竞争力。)

目前还看不出创业板中哪些公司具有核心竞争力,因为泡沫太多故事太多口水太多噪音太多,掩盖了那些踏踏实实做业务的企业的锋芒，待潮水褪去之后才能看到金子在发光。美国纳斯达克从 5000 点跌到 1000 点再回到 5000 点花了十五年时间，在这个潮来潮去的过程中市场发现的最闪亮的金子就是苹果公司。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-30

创业板中的龙头企业最终也会进沪深 300，而沪深 300 中的落后企业最终也会被赶出来，沪深 300 是一个优胜劣汰的平台，长期来说是中国优秀企业的集合，所以，沪深 300 指数基金是亿万百姓最好的长线投资理财工具，也是养老金保值增值的最佳平台。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-30

养老金应该买沪深 300 指数基金

养老基金投资运营资金约 2 万亿入股市上限为 30%

2015-06-30 来源：新华网

人社部有关负责人就《基本养老保险基金投资管理办法》向社会公开征求意见答记者问

新华网北京 6 月 29 日电近日，人力资源社会保障部和财政部会同有关部门起草了《基本养老保险基金投资管理办法》稿(以下简称投资办法)，并向社会公开征求意见。记者就此采访了人力资源社会保障部有关负责人。

记者:近几年,社会各界对养老保险基金投资运营问题多有议论。现在《投资办法》起草出来了，并向社会公开征求意见。请介绍一下这个办法制定的背景情况。

负责人：党中央、国务院高度重视养老保险基金(以下简称养老基金)投资运营问题。相关部门从几年前就着手调查研究，形成了初步思路。党的十八届三中全会作出“加强社会保险基金投资管理和监督，推进市场化、多元化投资运营”的决定，将这项改革重新提到重

要议程。

当前，我国经济发展进入新常态，人口老龄化挑战愈益严峻。在此背景下，加快完善养老基金投资政策，有利于增强制度的吸引力，调动群众缴费积极性，扩大参保覆盖面；有利于拓宽基金来源，减轻企业和财政负担，推进全国统筹；有利于增强养老基金支撑能力，促进制度可持续发展；有利于盘活存量资金，促进经济发展，应对经济下行压力。同时，我国资本市场监管也逐步规范，为养老基金投资创造了较好的外部环境。应该说，养老基金进行市场化、多元化投资运营是形势发展的客观要求，时机也是有利的。记者：《投资办法》包括的养老基金具体是指哪些资金？为什么重点考虑这些资金的投资运营？

负责人：我国的社会保险基金包括养老、医疗、工伤、失业、生育保险 5 项。这次《投资办法》规定投资运营的基金专指基本养老保险基金，具体分为城镇职工基本养老保险基金和城乡居民基本养老保险基金。基本养老保险基金除了满足当期支付需求外，还要为应对老龄化挑战留有必要的结余积累资金，因此投资运营、保值增值的必要性十分突出。而其他 4 项社会保险基金，在制度上规定是当期收支基本平衡，所以虽然也有一些资金结存，但不是这次《投资办法》规定的范围。

需要特别说明的是，自 2000 年开始建立的全国社会保障基金，目前已累积资金 1.2 万亿元，主要是为应对老龄化挑战所作的战略储备；但其已经有专门的投资管理制度，不属于这次《投资办法》规范

的范围。

记者：在制定《投资办法》中，遵循了哪些基本原则？

负责人：经过深入研究，各方面形成共识的基本原则主要是3条：首先是安全第一。养老基金关系到亿万群众的切身利益，必须始终把基金安全放在第一位。从养老基金的特点看，投资运营应以长期稳定收益为目标，不能只顾短期收益而承受巨大风险。《投资办法》强调多元化投资，也是基于这一原则，防止“鸡蛋放在一个篮子里”的风险。其次是从我国国情出发。国际上的基本养老基金投资，有政府主导的国债型投资和以市场为基础的多元化投资两种基本模式。我国已经确立了社会主义市场经济体制，同时仍长期处于社会主义初级阶段。养老基金投资运营要坚持市场化、多元化的方向，把公共资源与市场资源有机结合起来，使人民群众能够分享社会经济发展成果，同时通过加强监管有效规避市场风险。第三是集中投资运营。《投资办法》规定由省级政府委托给国务院授权的养老金管理机构投资运营，即体现了这一原则。这有利于增强基金投资的规模效应，避免地方分散投资的低效和风险；也便于国家统一制定优惠政策，均衡投资收益，防止互相攀比。

记者：养老基金投资运营的资金规模有多大？

负责人：截至2014年底，城镇职工基本养老保险基金累计结余3.18万亿元，城乡居民养老保险基金累计结余0.38万亿元，合计约3.5万亿元。但这些资金要有一部分用于当期的待遇支付或支付准备，不可能全部投资。《投资办法》规定由省级政府根据当地养老基金结

余情况，预留一定支付费用后，具体确定委托投资额度。我们预计，扣除预留支付资金外，全国可以纳入投资运营范围的资金总计约两万多亿元。但也不是马上就能汇集起来，从地方逐级归集起来需要有个时间过程。

记者:《投资办法》规定投资运营的养老基金，30%可以投入股市。是不是意味着有 6000 亿元以上的资金要进入股市？这对股市将产生什么影响？

负责人：《投资办法》第六章规定了养老基金投资的多种方式，集中体现了多元化投资的原则。其中第三十六条第(三)项规定“投资股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品的比例，合计不得高于基金资产净值的 30%”。我要强调的是，这里的“30%”规定的是养老基金投资股市的上限比例，重点仍是合理控制投资风险。在实际运营中，进入股市的资金规模和时点，不是由政府直接操作的，而是由授权受托的市场机构具体运作，而且也不可能很快达到投资比例上限。因此，养老基金投资运营对股市会产生一定影响，但这种影响是平缓和循序渐进的。

记者：基金安全确实是老百姓(603883，股吧)最关心的第一位问题。《投资办法》对确保基金安全有哪些主要规定？

负责人：按照安全第一的原则，《投资办法》对严格控制风险从五个方面作了制度安排和政策规范。一是分别明确委托人、受托机构、托管机构、投资管理机构的各自权利、责任，建立相互制衡的机制。二是要求管理机构建立健全养老基金投资管理内部控制制度，加强风

险管控，维护委托人利益；相关工作人员要遵守职业规范，严禁利用职务便利为自己和他人谋取利益。三是合理进行资产配置。明确目前只在境内投资；严格控制投资产品种类，主要是一些比较成熟的投资品种。四是投资机构和受托机构分别按管理费的20%和年度投资收益的 1%建立风险准备金，专项用于弥补养老基金投资发生的亏损。五是政府有关部门加强监管，各地养老基金委托投资的资金额度、划出和划回等事项，要向人力资源社会保障部、财政部报告；受托机构、托管机构、投资管理机构也要如实向有关部门报告养老基金投资运营的情况。

记者：这次《投资办法》公开向社会征求意见，体现了党和政府重大民生决策科学化、民主化。您能否再明确一下征求意见的平台和路径？

负责人：《投资办法》草案是人力资源社会保障部与财政部会同有关部门起草的。这次征求意见稿是在人社部、财政部的门户网站同时公布。公众的意见、建议，可通过两部的电子邮箱或信函方式反馈。征求意见的截止日期为 2015 年 7 月 13 日。我们欢迎社会各界对这项关系国计民生的重大政策踊跃提出意见建议。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-30

养老金买沪深 300 指数基金，还可避免道德风险，不会被基金管理人拿去做老鼠仓炒飞天猪。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-30

@u_1022778242015-06-30

不好意思，查了一下百度，但还是不明白，如果楼主愿意的话，想问问您说"外资的撤离指的是香港证券市场,”可是外资撤离跟我们去购买我们在国外的股票和债有什么关系呢？谢谢！

因为外汇储备本来就是放在海外的，主要是在美国和欧洲。

当外资卖掉香港的H股，外管局很容易就可买回来的，只要他们认为合适的话，外管局在香港和新加坡都有公司。

这是为什么索罗斯和查诺斯之类天天喊中国崩溃,却不敢大肆沽空中国的原因。

对冲基金能动用的资金也就几百亿美元,而中国的外汇储备是几万亿美元，不是一个数量级的。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-30

中国经济本身没有危机，外围的波动对中国的影响是有限的，能够让中国出现金融危机的唯一原因是自废武功。

“钱荒”+“互联网泡沫”就是自废武功，会破坏中国经济和金融体系的免疫力。

作者:邹艺湘　日期:2015-06-30

@u_1022778242015-06-30

楼主，这样我基本上懂了，谢谢哦。还有个问题，我们普通消费者这样才能买到绿色猪肉呢？

这个是我一直在努力的事,“从农场到餐桌”说起来容易，做起

来很难，希望三年之内能有突破吧！

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

@控钟 2015-06-17

楼主怎么看王传福减持比亚迪

@邹艺湘 2015-06-18

最重要的是控制自己的仓位。

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪，是我觉得舒服的组合。

如果有 50%的现金在手的话，股市的下跌并不可怕。

适当的时候可以把理财组合“再平衡”，增持股票，但仍然保持“50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪”这个比例，这样就能很坦然面对市场的波动，也能轻松享受中国最优秀企业群体给你带来的回报。

千万不要把所有现金拿去“抄底”，谁知道底在哪里呢？

人性的贪婪和恐惧有时候会很疯狂的，永远保留现金是永远的制胜之道！

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

@邹艺湘 2015-05-10

钱像空气，少了不行，多了没感觉。

互联网像水，没有不行，多了会淹死。

“钱荒”+“互联网泡沫”=泡桑拿，空气不足水很多温度很高，

短时间很过瘾，时间长了会死人。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

@邹艺湘 2015-05-13

比亚迪是芒格和巴菲特发掘的，我只是做了点功课，也做了点宣传。

我宣传比亚迪主要是因为它会影响到中国的经济发展,其次才考虑它的投资价值，与巴菲特的目的并不完全相同。

新能源汽车才是第三次工业革命的核心,互联网的高潮已经过去。

这两年不止货币政策搞错了方向，产业政策也走偏了。

错误是要付出代价的。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

@邹艺湘 2015-05-15

各行各业都需要整合，汰弱留强，强者更强，这就是产业升级和经济转型。

钱荒+互联网泡沫不是经济转型，是自废武功。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

@邹艺湘 2015-05-15

把二十多万亿银子藏地窖里，已经带来资金短缺利率高企，再浪费数万亿制造互联网泡沫，必然导致百业萧条债务丛生，这是“颠覆

性错误”，没有人能承受得起的。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

@張揚 19852015-03-21

楼主是对的，牛市已启动。

@邹艺湘 2015-03-22

但是，妖气很重。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

@邹艺湘 2015-03-22

黑山老妖继续作怪，非国民之福。

老妖婆忽然变成了美少女，好吓人啊！

毛骨悚然。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

@邹艺湘 2015-03-22

小妖们张牙舞爪,满嘴喷粪,这没什么大不了的,虚张声势罢了。

老妖婆忽然变成了美少女，千娇百媚，倾国倾城，就太可怕了。

多少纯洁少年要遭殃啊啊啊！

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

乐视网今天成交近70亿，哪来的这么多钱？到底要干什么？

值得关注！

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

股市下跌只是为了迎接新的龙头，也包括创业板中的龙头企业。

我现在最感兴趣的是乐视网，刘姝威说的不是重点，因为乐视网目前的收入微乎其微可以忽略不计，犯不着造假。要点在于未来靠什么赚钱，不在于过去的报表。

如果一家上市公司的市值是1000亿，那么，最基本的要求是它能在十年之内能赚回来1000亿，可以是每年赚100亿，也可以是一次性赚1000亿。如果十年之内没有回本的可能性，那么，可以肯定股价高估了。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-01

乐视网纳入沪深300指数成分股

2015年07月01日 作者：陈静来源：中国证券报

近日中证指数公司发布公告称，决定更换沪深300指数18只股票样本股，其中张裕A、省广股份、金发科技等18只股票被调出，而作为创业板标杆的乐视网等被首次纳入沪深300指数。

据了解，沪深300指数是我国证券市场最具代表性的综合性指数，数据显示，沪深300涵盖数十个主要行业的龙头企业，从2600多家上市公司中选择300家行业代表性强、市值较大、交易活跃的股票作为成份股，能够全面反映证券市场的全貌。从基本面来看，沪深300指数成分股均具有较好的盈利性、成长性和分红收益能力，同时，

相对于市场平均水平，其估值优势也较为明显，已经逐渐成为机构投资者乃至整个市场的投资取向标杆。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-02

@邹艺湘 2015-07-01

乐视网今天成交近 70 亿，哪来的这么多钱？到底要干什么？

值得关注！

百亿千亿的资金追逐，却说不清楚未来的盈利模式，真是奇葩！

作者:邹艺湘　日期:2015-07-02

@ncfbmnn2015-07-02

永辉超市怎么定价？

企业的价值取决于其未来的盈利能力,未来的盈利能力取决于市场前景和企业本身的核心竞争力。如果一家上市公司的市值是 1000 亿，那么，最基本的要求是它能在十年之内能赚回来 1000 亿，可以是每年赚 100 亿，也可以是一次性赚 1000 亿。如果十年之内没有回本的可能性，那么，可以肯定股价高估了。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-02

@ncfbmnn2015-07-02

楼主，能不能帮看看永辉超市，能成长到一定程度吗？

研究一家企业要花很多时间，要观察好几年，我对这家企业不了

解，所以不能回答你的问题。不过，企业定价最基本的原则是“十年能回本”，市值 100 亿的公司如果今后十年没有机会赚回 100 亿，那就高估了。

乐视网市值超 1000 亿，我不知道它未来靠什么能赚 1000 亿，我甚至不知道它靠什么能赚 100 亿，所以非常的困扰我。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-02

@u_1022778242015-07-01

楼主，想请教一下这次的暴跌是怎么回事啊，众说纷纭啊

因为很多飞天猪从天上掉下来，还没完。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-02

@星星之火 ybl2015-07-02

比亚迪“秦”因电池问题遭车主吐槽

公司报道中国新闻网[微博]2015-06-26 我要分享 25

“百公里加速 5.9 秒，最高时速 185Km，百公里综合油耗仅 2L，纯电状态下可连续驶 70 公里……”作为国内新能源汽车的排头兵，比亚迪的“秦”自推出以来，在市场上表现可谓抢眼。但正是这款油电混合动力的热销车近来却屡因电池问题遭吐槽,引发媒体和业内人士的广泛关注。

中国汽车工业协会的数据显示，2014 年，比亚迪在国内.....

除了比亚迪的秦和唐以外,还没有其它厂商的插电式混动的纯电

里程能做到50公里，丰田是20公里，奔驰、宝马、大众、沃尔沃是30公里，所以，最差的秦也比其它最好的要强，所以客户一边抱怨一边趋之若鹜。

不过，插电式纯电里程最好超过100公里，估计比亚迪两三年之内能做到，其它厂想都不敢想，只能搞些比亚迪的绯闻自我安慰。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-03

最长续航达460公里的2015款比亚迪E6就要上市了，黑内饰、后雨刷更有全面升级的能源管理、NVH及气密性噪声控制，让驾乘体验得到质的提升。首批100辆只在官网E购发行，更有独家的充电桩安装补贴。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/218480165.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-03

大道至简，企业赚钱才是硬道理!

20年前，当时日本的股市仍然接近40000点，没有人能找到理由证明日本股市的高估值，我还专门去日本向当地的分析员请教，结果，日本最顶级的分析员告诉我说“因为我们日本人钱多!”。后来发生了什么事情大家都知道了，经过20年的不懈努力，日本股市又回到了20000点。

15年前，美国的纳斯达克是5000点，经过十五年的不懈努力，又回到了5000点。

资产定价可以弄得很神秘很高深，但一个最基本的原则是“十年

能回本”：市值100亿的公司如果今后十年没有机会赚回100亿，那就高估了。这跟我们平常做项目没有什么两样，所以，正常年代的正常股市的平均市盈率都在十几倍，高于20倍就有点高了，低于10倍就有点低了。

当然,特殊情况总是有的,有些公司的市盈率低于5倍仍然嫌贵，那是因为这些公司未来的盈利前景非常不看好,甚至有可能亏损或倒闭。有些公司的市盈率高达千倍甚至是亏损的，但估值仍便宜，那是因为这些公司未来的盈利前景非常好，会保持长期的超额利润。但既然是“特殊情况”，那就是不多见的意思。

中国的公司里面我只看到比亚迪有获得超额利润的前景,因为它在新能源汽车领域获得了全球性的竞争力。另一方面，我没看到中国的银行业有任何衰退的迹象，所以我认为银行股的市盈率低于10倍是不正常的。当然，最不正常的是像XX网这样的企业，百亿千亿的资金追逐，市值千亿却说不清楚未来的盈利模式，真是奇葩！

大道至简，企业赚钱才是硬道理，永远不能赚钱的企业价值等于零，不论日本美国中国都一样。苹果公司值钱是因为它赚钱，不是因为乔布斯会讲故事。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-03

@邹艺湘 2015-03-27

创新驱动不能靠炒概念，必须要有真材实料才行，否则像当年香港一样，留下一地鸡毛，遗祸子孙。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-04

不要想用新的错误去掩盖旧的错误。

飞天猪总会掉下来，神仙也救不了，但也不是世界末日。

把屁股坐在沪深 300，股市自然回稳，社会自然安定。

若心术不正，怎么折腾也没用，只会制造恐怖气氛。

身正不怕影子斜，上梁不正则下梁歪。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-04

@u_1000251072015-07-03

楼主说的有理，现在是捡筹码的好时机

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪,是我觉得舒服的组合。

如果有 50%的现金在手的话，股市的下跌并不可怕。

适当的时候可以把理财组合“再平衡”，增持股票，但仍然保持“50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪”这个比例，这样就能很坦然面对市场的波动,也能轻松享受中国最优秀企业群体给你带来的回报。

千万不要把所有现金拿去“抄底”，谁知道底在哪里呢?

人性的贪婪和恐惧有时候会很疯狂的,永远保留现金是永远的制胜之道!

作者:邹艺湘　日期:2015-07-04

中国经济不会因为把猪吹到天上而转型升级，

中国经济也不会因为飞天猪掉下来而毁灭。

经济的发展是一个进化的过程，

既包括成功的企业取代失败的企业，

也包括成功的投资者取代失败的投机者。

最终的胜利者一定是指数基金。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-05

@wisdomshine2015-07-04

能否麻烦下楼主在一个帖子上专门发，追贴一看大都重复，感觉不是很好。不过已经在调整投资分配,留部分资金买指数,部分定存。

内容都是一样的，即使不同的题目，最终也会殊途同归，看本贴就行了。

发不同的地方只是为了照顾老网友的习惯，都是几年前的帖子。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-05

@邹艺湘 2015-07-04

不要想用新的错误去掩盖旧的错误。

飞天猪总会掉下来，神仙也救不了，但也不是世界末日。

把屁股坐在沪深 300，股市自然回稳，社会自然安定。

若心术不正，怎么折腾也没用，只会制造恐怖气氛。

身正不怕影子斜，上梁不正则下梁歪。

把屁股坐在沪深 300，股市自然回稳，社会自然安定。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-05

“救市”必须坚持价值投资理念，否则适得其反！

“救市”有时候是必要的，当市场极度低估的时候，政府的“救市”行为不止可以缓解市场的恐慌，可以恢复市场的正常的秩序，还是有利可图的事业。

但是，前提是政府的“救市”行为必须坚持价值投资理念。

如果打着“救市”的幌子炒飞天猪，只会让市场更为恐慌----不止是散户恐慌，所有的人都会恐慌----------不止是对市场的恐慌，更是对金融腐败的恐慌。

当一家公司每一天的股票成交额超过其一年的营业额，真正让人害怕的不再是它的股价，而炒股的资金来源---谁能每天拿出 50 亿-70 亿来？

作者:邹艺湘　日期:2015-07-05

@邹艺湘 2015-06-23

生态文明与产业革命是相辅相成的，下一次工业革命的核心是新能源汽车和分布式新能源，下一次农业革命的核心是生态农业，电动汽车+太阳能电站+生态农业是产业革命的主题，也是生态文明的核心内容，目的是让人们生活得更舒适。谁会喜欢雾霾、农药和抗生素呢？谁不喜欢青山绿水和蓝天白云呢？所以，生态文明建设是普惠性质的，产业革命也是普惠性质的。

事实上，互联网也是普惠性质的，它是一种公共资源，它会深入到人们的.....

下一次工业革命的核心是新能源汽车和分布式新能源，下一次农业革命的核心是生态农业，互联网+是配角。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-05

比空气阳光水和食品更重要的是公平和正义，不是互联网泡沫，千万不能本末倒置。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-06

@邹艺湘 2015-03-26

创业成功的概率可能有十分之一，而创新成功的概率万分之一都不到，绝大部分创业和创新的公司都会以失败而告终。正因为如此难能可贵，鼓励创业和创新是政府最重要的工作之一，消除各种阻碍创业和创新的制度瓶颈更是政府义不容辞的责任。但是，从苹果、特斯拉和比亚迪的发展过程，大家可以看到创新是一件多么困难的事，即使最有天赋的人经过毕生的努力也未必能够成功。

“大众创业，万众创新”无疑是正确的方向，但是，更.....

“稳中求进”才是中国发展和崛起的道路

创业成功的概率可能有十分之一，而创新成功的概率万分之一都不到，绝大部分创业和创新的公司都会以失败而告终。正因为如此难能可贵，鼓励创业和创新是政府最重要的工作之一，消除各种阻碍创业和创新的制度瓶颈更是政府义不容辞的责任。但是，从苹果、特斯拉和比亚迪的发展过程，大家可以看到创新是一件多么困难的事，即使最有天赋的人经过毕生的努力也未必能够成功。

“大众创业，万众创新”无疑是正确的方向，但是，更重要的是要了解其中的艰难困苦,并且要预先为那些失败的创业者准备“后事”,也要为千千万万注定要在股市中亏钱的股民留下后路。确切地说，就是要首先保证经济体系能够正常运作,让失败的人仍然能靠劳动养家糊口。“稳中求进”才是中国发展和崛起的道路,“全民炼钢特”或者“股市红卫兵”不仅无益于创新,反而会破坏经济和股市的正常秩序。

皮之不存，毛将焉附？

作者:邹艺湘　日期:2015-07-06

只要不涉及到“大数据”，马云还是肯讲实话的。

————————————————————

马云谈大学生创业：100 个人里面活下来的只有 1 个

2015 年 05 月 21 日 来源：国际在线

原标题：马云谈大学生创业：100 个人里面活下来的只有 1 个

国际在线消息(记者姚毅婧)5 月 20 日，首届全球女性创业者大会上,阿里巴巴集团董事局主席马云在谈及大学生创业时表示,20 多岁的大学生最重要的事情就是好好读书，大学生创业九死一生，要善于把握机遇，学会体验苦难。

近日，国务院出台《关于深化高等学校创新创业教育改革的实施意见》，明确提出九大主要任务和措施，其中亮点多多，且择其中的两点来说：一是“实施弹性学制，允许保留学籍休学创新创业”；二是“整合发展财政和社会资金，支持高校学生创新创业活动”。根据意见精神，需要政府、社会、学校三者齐给力，方可助力大学生实现

创业梦想。

“创业艰难百战多”，大学生创业已经是一个老生常谈的话题。据媒体报道，自主创业人员占高校毕业生总量 2%左右，首次创业的成功率不足 10%，这一数据说明了我国大众创业的格局尚未形成，创业成功者凤毛麟角。

在马云看来，大学生创业第一个要做好的事情，就是把书读好。“比尔.盖茨不是大学没读完就去创业成功了吗？杨致远不是博士没读也成功了吗？世界上也就一个比尔.盖茨，也就一个杨致远，弃学创业成功的人真的不多。”

马云进一步按照年龄阶段阐述了创业者的人生轨迹。“如果你在 20 岁之前，已经进入大学，希望你把书读好；30 岁之前找到一个好老板跟他学习怎么做，一个好老板比一个好公司好太多。很多年轻人毕业的时候，脑子在想我进哪个公司好呢？进 IBM？还是阿里巴巴？都差不多的，在大公司里面你只是一颗螺丝，但是一个优秀的老板，他会告诉你很多做人的道理，做事的原则。所以 30 岁之前，希望大家跟一个好老板。”

“30 岁到 40 岁的时候，要思考自己到底想做什么”，马云说，20-30 岁学习的是体验，体验灾难、苦难、错误，没有足够的灾难、苦难、错误、折磨，是永远不可能练出情商来的。智商是可以晚上读书到 12 点钟读出来的，情商一定是倒霉出来的。所以 30 岁之前智商和情商有些基础以后，再选择自己去做，这时候需要一个优秀的团队。40 岁之前，要凭自己的智商和情商组建一批优秀的团队，一个人是

做不了事情的。“梦想和理想的差异，梦想是你的想，理想是一个团队的想，只有理想才能够让大家把它一点点做出来。40 岁如果说你创业还没有成功，不等于你后面不会成功，但是创业成功的概率就小了很多。”

马云还表示，40 岁到 50 岁，请花时间做好自己，别东想西想，做好自己最喜欢、最能做的事情；50 岁到 60 岁你要花时间在年轻人身上，他们将成为你的希望。60 岁以后，把时间花在沙滩上，老婆孩子身上，别多想工作了。

“20 多岁的大学生创业，100 个人创业有 95 个人连声音都没有听见就没了，剩下的五个人，三、四个人看起来会成功，然后你看着他一个个死去，赢到最后的就一个人，这一个人不是他多能干，不是他多了不起，而是他善于把握各种各样的机遇，体验各种各样的苦难。”

马云总结道，大家光看到了阿里巴巴的成功，但是没有看到阿里巴巴经历的痛苦、犯下的错误。“你很牛，再走一遍，再搞个阿里巴巴、搞个淘宝试试看？搞不出来，时代过去了。”要乐观的看待未来，少抱怨，永远充满希望，永远相信别人比自己聪明，学会欣赏别人，这些是所有成功者，都必须要有的东西。

（来源：国际在线）

作者：邹艺湘　日期：2015-07-07

企业的价值决定于它未来能为股东创造的价值，所以，没有市场前景的公司是没有投资价值的，在行业中没有竞争力的公司是没有投资价值的，管理层不可信的公司是没有投资价值的。只有“三好公司”

才有投资价值，这样的公司在全世界也是不多的，因为很多指标是相对的。找到了“三好公司”，剩下问题就是价位，这个没有一定的标准，当然是越便宜越好。什么时候最便宜呢？市场恐惧的时候最便宜！所以，巴菲特说，别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧。能够坚持上述原则的人迟早是会发财的，问题是，有几个人能坚持“别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧”呢？这是违反人性的，人的天性就是“贪婪”+“恐惧”。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-07

@季路一言 20152015-07-06

邹老师，好多沪深 300 指数基金，买哪个好？嘉实 300 可以吗？

————————————————————————

可以买不同的 ETF，要分步入市，要保留 50%的现金。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-07

人的天性就是“贪婪”+“恐惧”，但是，一个优秀的金融家就是要在别人贪婪的时候他恐惧，在别人恐惧的时候他贪婪。这种自律和自信一方面来源于多年的自我修炼（包括成功与失败的经历），另一方面也源于对所投资企业的透彻理解和信任。优秀的金融家+优秀的企业家才能抵抗人类贪婪+恐惧的天性，当民间金融家实力不够的时候，政府就要出面当“巴菲特”，买入低估的优秀企业，既稳定了市场，也以实际行动灌输了“价值投资”理念，并且会赚很多钱，一举三得。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-07

政府充当“巴菲特”，一举三得。

这是最好的办法，也是唯一的办法，并且没有时间等待。

人性的贪婪和恐惧是非常可怕的，5000 点时趋之若鹜，2000 点时避之则吉。并且越是贪婪的人其恐惧心理也越重，因为贪婪的本质就是恐惧自己比别人赚的少，一旦发现连老本也保不住，就会不顾一切夺路狂奔----------股灾就是这么形成的----------恐怖情绪会像病毒一样传染。

贪婪和恐惧是人类的天性，美国人日本人中国人都一样，没什么好指责的，股灾也不是中国所独有，到三十一世纪也不会有什么改变。巴菲特之所以特别受到尊重，除了他的赚钱能力之外，他对于稳定美国的股市和经济起到了独特的作用，这是其它人比不了的，索罗斯尤其比不了。

很不幸，中国没有巴菲特；更加不幸的是，美国的大小“索罗斯们”绝不会放弃做空中国的机会。在很多美国人看来，中国的股市应该跌到零，因为他们坚信（更希望）中国的经济迟早会崩溃。

所以，中国政府除了充当“巴菲特”以外，没有第二个选择。中国那些恐惧的股民和美国那些贪婪的对冲基金都不会给你选择的机会，甚至不会给你思考的机会，这两天大家都看到了。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-07

病毒只能存活几天时间，恐慌情绪也一样，关键是不让它传染。

如果能够因为这次小股灾而让“价值投资”成为主流的话，那也

算是因祸得福，沪深 300 很快会创新高的。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-07

如果价值投资成为主流，沪深 300 很快会创新高。

首先是因为沪深 300 并无泡沫，银行股仍然低估 30-50%，这是最重要的。

其次是因为沪深 300 中大约有三分之一的公司已经获得或者正在获得全球性的竞争力，这些公司未来的估值还会大幅提升，有的公司甚至有提升 10 倍的潜力。

第三，准备金还有二十二万亿藏在央行地窖里，其中至少有十万亿要还给银行，中国的债务危机是无稽之谈。准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，迟早是要还给银行的。降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“还璧归赵”。

中国没有金融危机也没有经济危机,股灾是因为炒飞天猪过火了，如果因为这次股灾而让价值投资成为主流，那也算是因祸得福。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-07

大路不走，走小路。

该给油时，不给油。

该踩闸时，踩油门。

这样开车不出车祸，有违天理。

好在车子还结实,前方的路也宽敞,少来些花活,大家都好过些，车速也可快些。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-08

中信证券提出救市七法建议大比例降准提升信心

2015-07-07 来源：新浪网

新浪财经讯 7 月 7 日消息中信证券(600030，股吧)晚间对外提出救市七条办法，建议大比例降准，中投、汇金、外管局增持香港中资概念股，推动员工持股计划，基金公司动用风险准备金、保险公司申购流动性枯竭公募基金等。以下为具体办法：

一、建议提请国务院成立协调领导小组，央行、三会、财政部、国资委等形成合力，尽快释放明确的政策信号，建议降息降准，尤其大比例降准，提升市场对中国经济和资本市场的信心，提升对股票市场的预期。

二、鼓励上市公司回购、增持股票，实施员工持股计划。建议财政部、国资委尽快发布上市公司员工持股计划有关实施办法，提升市场信心；对回购股票的上市公司给予再融资绿色通道；支持 21 家联合公告中的上市证券公司实施员工持股计划。

三、建议中投、汇金、外管局增持或购买香港中资概念股，提振海外投资者信心。

四、允许基金公司启用风险准备金，用于投资蓝筹股 ETF 及偏股型基金。

五、建议保险公司及时申购流动性面临枯竭的公募基金，很多公募基金的股票现已大面积停牌，很可能无法满足散户赎回的要求。

六、要坚定保持上证指数的稳定，全力稳定蓝筹股，增强市场信

心。

七、保障证券公司的流动性安全。要保持证券公司已有的短期融资券等资格的有效性和及时性，央行资金投放渠道向21家证券公司开放；证监会对21家证券公司的监管指标实行倾斜。

（责任编辑：HN006）

作者:邹艺湘　日期:2015-07-08

若心术不正，怎么折腾也没用，只会制造恐怖气氛。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-08

@邹艺湘 2015-07-08

若心术不正，怎么折腾也没用，只会制造恐怖气氛。

@文华尔多 A2015-07-08

邹老师啊，这个时候就多说两句吧，很多人看不懂世道了

他日，桓公又问于管夷吾曰：“寡人不幸而好田，又好色，得毋害于霸乎？”夷吾对曰：“无害也。”桓公曰：“然则何为而害霸？”夷吾对曰：“不知贤，害霸；知贤而不用，害霸；用而不任，害霸；任而复以小人参之，害霸。”桓公曰：“善”。

（《东周列国志》管仲对齐桓公。）

作者:邹艺湘　日期:2015-07-08

如果价值投资成为主流，沪深300很快会创新高

企业的价值决定于它未来能为股东创造的价值，所以，没有市场

前景的公司是没有投资价值的，在行业中没有竞争力的公司是没有投资价值的，管理层不可信的公司是没有投资价值的。只有“三好公司”才有投资价值，这样的公司在全世界也是不多的，因为很多指标是相对的。找到了“三好公司”，剩下问题就是价位，这个没有一定的标准，当然是越便宜越好。什么时候最便宜呢？市场恐惧的时候最便宜！所以，巴菲特说，别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧。能够坚持上述原则的人迟早是会发财的，问题是，有几个人能坚持“别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧”呢？这是违反人性的，人的天性就是“贪婪”+“恐惧”。

人的天性就是“贪婪”+“恐惧”，但是，一个优秀的金融家就是要在别人贪婪的时候他恐惧，在别人恐惧的时候他贪婪。这种自律和自信一方面来源于多年的自我修炼（包括成功与失败的经历），另一方面也源于对所投资企业的透彻理解和信任。优秀的金融家+优秀的企业家才能抵抗人类贪婪+恐惧的天性，当民间金融家实力不够的时候，政府就要出面当“巴菲特”，买入低估的优秀企业，既稳定了市场，也以实际行动灌输了“价值投资”理念，并且会赚很多钱，一举三得。

政府充当“巴菲特”，一举三得。

这是最好的办法，也是唯一的办法，并且没有时间等待。

人性的贪婪和恐惧是非常可怕的，5000 点时趋之若鹜，2000 点时避之则吉。并且越是贪婪的人其恐惧心理也越重，因为贪婪的本质就是恐惧自己比别人赚的少，一旦发现连老本也保不住，就会不顾一

切夺路狂奔----------股灾就是这么形成的----------恐怖情绪会像病毒一样传染。

贪婪和恐惧是人类的天性，美国人日本人中国人都一样，没什么好指责的，股灾也不是中国所独有，到三十一世纪也不会有什么改变。巴菲特之所以特别受到尊重，除了他的赚钱能力之外，他对于稳定美国的股市和经济起到了独特的作用，这是其它人比不了的，索罗斯尤其比不了。

很不幸，中国没有巴菲特；更加不幸的是，美国的大小“索罗斯们”绝不会放弃做空中国的机会。在很多美国人看来，中国的股市应该跌到零，因为他们坚信（更希望）中国的经济迟早会崩溃。

所以，中国政府除了充当“巴菲特”以外，没有第二个选择。中国那些恐惧的股民和美国那些贪婪的对冲基金都不会给你选择的机会，甚至不会给你思考的机会，这两天大家都看到了。

不过，病毒只能存活几天时间，恐慌情绪也一样，关键是不让它传染。

如果价值投资成为主流，沪深 300 很快会创新高。

首先是因为沪深 300 并无泡沫，银行股仍然低估 30-50%，这是最重要的。

其次是因为沪深 300 中大约有三分之一的公司已经获得或者正在获得全球性的竞争力，这些公司未来的估值还会大幅提升，有的公司甚至有提升 10 倍的潜力。

第三，准备金还有二十二万亿藏在央行地窖里，其中至少有十万亿要还给银行，中国的债务危机是无稽之谈。准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，迟早是要还给银行的。降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“还璧归赵”。

中国没有金融危机也没有经济危机,股灾是因为炒飞天猪过火了，如果因为这次股灾而让价值投资成为主流，那也算是因祸得福。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-08

@u_1000251072015-07-08

希望老师说的对

——————————————————————

保留 50%现金最重要。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-08

中国政府除了充当“巴菲特”以外，没有第二个选择。中国那些恐惧的股民和美国那些贪婪的对冲基金都不会给你选择的机会,甚至不会给你思考的机会，这两天大家都看到了。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-09

人的天性就是“贪婪”+“恐惧”，但是，一个优秀的金融家就是要在别人贪婪的时候他恐惧，在别人恐惧的时候他贪婪。这种自律和自信一方面来源于多年的自我修炼（包括成功与失败的经历），另一方面也源于对所投资企业的透彻理解和信任。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-09

（2015 年 3 月 4 日）

世界第一的目标是可以实现的！

比亚迪的目标价是 300—600 人民币

比亚迪的业务庞杂，估值困难，常常困扰分析员和基金经理。我曾经说过，比亚迪的传统业务可能值十元，但电动技术至少值一百元。其实最简单的方法就是把比亚迪除了新能源汽车业务以外的所有业务估值为零，这样就简单了，只要把比亚迪的新能源汽车业务与特斯拉做比较就行了。从这个角度来理解比亚迪似乎很粗糙，其实是有道理的，因为其它业务是为新能源汽车业务配套的，这就是王传福的“垂直整合模式”，目的是为了争取和保持在新能源汽车主流市场的核心竞争力。王传福常说“技术为战略服务”，其实比亚迪的一切都是为战略服务的。

因为电动汽车是一个全新的产业，不像传统汽车有完整的供应链，所以电动汽车厂商只能从“小而全”向“大而全”发展。“小而全”必定是高成本的，很多年都难以盈利，特斯拉是靠资本市场融资解决现金流问题，比亚迪主要是靠代工和传统汽车这些“配套业务”的收入“养活”新能源汽车。特斯拉预期要到 2020 年才能建成“大而全”（大电池厂+大装配厂），届时才开始盈利；比亚迪的新能源汽车业务今年开始盈利，也是因为新的大电池厂投产。说到底，电动汽车的问题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题。（苹果未来的 I-CAR 也一样。）

随着新电池厂的投产，比亚迪正式迈开了从“小而全”向“大而全”进军的步伐，考虑到比亚迪的K9+E6+腾势+秦+唐+商+宋+元已经覆盖了主流大众市场，比亚迪的潜在市场规模无限大（比苹果的市场要大许多倍），而竞争对手几乎不存在，所以产值的增长速度主要取决于产能的扩张速度。比亚迪今年的新能源汽车产值应该会超过300亿，明年达到1000亿也有可能，关键还看电池的产能。比亚迪的2015年会非常热闹，2016年只会更热闹，2017年的话就不能只看热闹（产值）了，要看利润了----300亿是我心中的目标，也即每股盈利超过10元。

“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于上个季度或下个季度的财务报表，因为它的产值和利润不是按算术级数而是按几何级数增长的，或者说是按每年增长多少倍而不是增长百分之几来计算的。当然，“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”最终必须在财务报表中反映出来才能得到资本市场的认可，因为资本市场的绝大部分人并不像巴菲特那样考虑问题，也没有巴菲特那样的财力和定力可以等得起。如果一定要从比亚迪的财务报表上看到“核心竞争力”，估计还要等一年以上的时间。

（所以，散户不要学巴菲特，应该买指数基金+现金做个人理财。）

（所以，中投、中国人寿、新华人寿等要学巴菲特，应该买比亚迪做长线投资。）

我以前写过一篇短文《比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10

倍》，依据就是市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力，据此估算出比亚迪的潜在企业价值是特斯拉的 5-10 倍。如果特斯拉值 300 亿美元，那么比亚迪就值 1500-3000 亿美元；如果特斯拉值 1000 亿美元，那么比亚迪就值 5000-10000 亿美元。特斯拉目前的市值是 250 亿美元，由此可以推断比亚迪的市值应该是 1250---2500 亿美元，相当于 50-100 美元/股，或者说每股 300--600 人民币。如果你相信比亚迪 2017 年每股盈利能超过十元，那么，这个估值也不算太离谱，关键是多建几个电池厂。

今天（2015 年 3 月 4 日）比亚迪的 H 股收盘 35.2 港币，我对比亚迪的估值比目前比亚迪的 H 股价高了 10-20 倍，也比所有券商的估值高太多太多太多，但是与巴菲特心目中的价位比较接近。很多年前比亚迪的 H 股就曾达到 88 港币，但巴菲特没有沽货，那时候的港币比人民币值钱，而那时候的比亚迪远没有现在值钱。我不知道巴菲特是怎么给比亚迪估值的，但我知道券商是怎么给比亚迪定价的----主要是依据上个季度和下个季度的财务报表---这种方法对传统汽车行业也许合适，但对新能源汽车行业一定不合适（至少要看三年，最好看十年甚至更远）。

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。其实，管仲的经济思想中，“货币”与“资产”是联系起来考虑的，

叫做“轻重”理论，而伯南克发明的“量化宽松”实际上就是管仲“轻重理论”的现代版，虽然还没有写入教科书中，但实际效果是不错的。（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》）

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。而松下的手机电池的安全性也使得它很难被大众市场所接受，尽管特斯拉的跑车仍然会受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火，但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的腾势电动车。特斯拉仍然会占住高端市场（它在这个市场的客户满意度非常高），所以特斯拉目前的市值（250亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这也不离谱。

苹果强行切入汽车行业的消息一出来，汽车行业已经没有人能够淡定了，当然是几家欢喜几家愁。比亚迪肯定是最大的受益者，因为苹果最需要的是电池，其次是代工和中国市场，所以比亚迪才是苹果的“梦中情人”。当然，这只是我的猜想，无论这些猜想是否变成现实，都不影响我对比亚迪的估值（300—600 元），因为我只相信“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”。中国的汽车普及率还很低，但污染已经很严重了，石油进口依存度已经达到 60%了，中国是必须要发展电动车的，而比亚迪的公交电动化+私家车插电式正好覆盖主流大众市场。

作者：邹艺湘　日期：2015-07-09

对于绝大多数人来说，买沪深300指数基金就是价值投资，在别人恐惧的时候买就是价值投资，在别人贪婪的时候沽就是价值投资。指数基金是一个优胜劣汰的平台，强者加入，弱者剔除，不需要你去研究蓝田、钢铁、煤炭，也不需要你去研究什么是“高抛”什么是“低吸”。

不是说每个人都要有巴菲特的眼光才能做价值投资,但是中投公司和社保基金是可以做巴菲特的,要不养那么多人干什么？炒飞天猪？

作者:邹艺湘　日期:2015-07-09

@邹艺湘 2015-07-09

对于绝大多数人来说，买沪深300指数基金就是价值投资，在别人恐惧的时候买就是价值投资，在别人贪婪的时候沽就是价值投资。指数基金是一个优胜劣汰的平台，强者加入，弱者剔除，不需要你去研究蓝田、钢铁、煤炭，也不需要你去研究什么是“高抛”什么是“低吸”。

不是说每个人都要有巴菲特的眼光才能做价值投资,但是中投公司和社保基金是可以做巴菲特的,要不养那么多人干什么？炒飞天猪？

@于闻中 2015-07-09

楼主买指数基金这应该是在牛市中做还是牛熊都可以

在别人恐惧的时候买，在别人贪婪的时候沽，永远保持50%的现金。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-09

如果坚持价值投资的原则，政府这次救市要赚好几万亿人民币，沪深300很快会创新高。价值投资的理念之所以如此重要，因为它能让社会资源得到有效分配,而提高资源分配效率是市场经济的核心功能，这个功能一旦破坏，经济和股市就会陷入恶性循环。(限制 IPO和再融资是一个馊主意，这是反市场行为，今天晚上就应该废除，不应该等到明天。)

坚持价值投资的“救市”是帮助市场恢复效率，是非常正面的。

如果继续炒飞天猪，下一次股灾只会更惨烈!

作者:邹艺湘　日期:2015-07-10

淡马锡长期唱多中国资本市场逾3300亿元重注中国

2015-07-10 来源：凤凰网

凤凰财经综合7月10日新加坡投资公司淡马锡在北京发布年报，截至2015年3月31日的财年内其投资组合净值为2660亿新元(约合1940亿美元)，比去年同期增长430亿新元，1年期股东总回报率达到19.20%(以新元计算)。

值得关注的是，这一财年中，淡马锡在中国的投资组合净值已经超过3300人民币，占比达到27%，逼近淡马锡最大投资国新加坡。

淡马锡控股的财报显示,这一财年投资组合净值为2660亿新元，1年期股东总回报率达到19.20%(均以新元计算)，3年期股东总回报率9.62%，较长期的10年和20年期股东总回报率分别为9%和7%。自1974年淡马锡成立以来的40余年，复合股东总回报率为16%。

淡马锡董事长林文兴表示,今年是淡马锡自全球金融危机以来最活跃的一年。淡马锡数据显示，这一财年新增投资额为 300 亿新元，而脱售额也创了纪录，达到 190 亿新元。其中，新增投资中亚洲份额最大，其次是欧洲和美国。

根据 2660 亿新元的数据来计算,中国占 27%的比例,约 718.2 亿新元，按照当前汇率计算，这一数据为 3306.3 亿元人民币。

中国区总裁吴亦兵表示,淡马锡对中国经济继续长期看好,中国虽然进入转型时期,经济总体增长会放缓,但这种增长会更具有持续性，预计城镇化和消费会持续推动长期增长。

最近，中国 A 股经历了多年未遇的大动荡。

吴亦兵表示,淡马锡看好中国资本市场的总体发展,中国作为全球最重要的经济体之一,中国资本市场也一定会发展成为全球最重要的资本市场之一，股市短期波动不可避免，是自然规律不足为惧。

“近期的短期波动应该放到更长的一段背景下来看,前几天有一个非常大的回调，事实上，这是 A 股上涨到顶点，随后带来了 30%的回调。不是一个特别的事件。同期，港股的上涨只有 52%，可见 A 股市场一段时间的增长非常之快,所以总体对中国资本市场的发展,我们坚定地长期看好,短期波动也是不可避免,这是自然规律。”他说。

他还补充称，中国 A 股市场，不同类别的股票表现不一样，沪深 300 指数在最高点的时候，PE 也才刚刚 20%出头，而中小板在最高时候 PE 超过 100%，创业板最高时 PE 超过 160%。不同的市场空间反应不一样，我们注重的不是短期股票表现，而是看基本面，看长期公司

盈利的增长。”他表示。

吴亦兵还指出，对中国银行业继续持有长期信心，这从淡马锡的持股可以看出来，在全球 28%的投资组合是金融，在中国的组合中，继续占有最大的比例，“我们认为中国政府和中国银行业有充足的工具来应对信用、经济放缓方面所带来的负面压力。”

作者:邹艺湘　日期:2015-07-10

他还补充称，中国 A 股市场，不同类别的股票表现不一样，沪深 300 指数在最高点的时候，PE 也才刚刚 20%出头，而中小板在最高时候 PE 超过 100%，创业板最高时 PE 超过 160%。不同的市场空间反应不一样，我们注重的不是短期股票表现，而是看基本面，看长期公司盈利的增长。”他表示。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-11

巴菲特如何应对暴跌：根本不看股市行情

2015-07-11 来源：每日经济新闻

今年初至 6 月上旬，伴随指数的快速上涨和 A 股开户数猛增，融资盘这类新生事物也首次大举入市，多数 A 股投资者收获颇丰，然而最近以来风云突变，持续的巨幅调整，给了新老投资者一记闷棍。这是 A 股市场头一遭经历高杠杆下的持续下跌。面对全新的局面，下半年应持怎样的操作思路？《每日经济新闻》记者梳理了在遭遇高杠杆下的暴跌后，美日股市的板块表现、投资大师的应对策略，以期给 A 股投资者提供一些借鉴。

“花开花落常有时”，在瞬息万变的股票市场，演绎着不朽传奇

的投资大师们同样有过碰壁的遭遇，暴跌之下应该保持一种怎样的心态？《每日经济新闻》记者梳理了大师们面对股灾时的应对之策和宝贵建议，希望能给投资者一些启发。

巴菲特：股价终会反映公司内在价值

“股神”巴菲特99%的财富都来自于其控股的上市公司伯克希尔公司股票的价值，因此一旦遇到股市普遍暴跌，巴菲特的伯克希尔公司股票也很可能不能幸免。那么，身处1987年美国股市大崩盘时的巴菲特又有哪些反应？

据国外媒体报道，在暴跌那一到，可能巴菲特是整个美国唯一没有时时关注正在崩溃的股市的人。巴菲特的办公室里根本没有电脑，也没有股市行情机，他根本不看股市行情。整整一天，他和往常一样安安静静呆在办公室里，打电话，看报纸，看上市公司的年报。过了两天，有记者问巴菲特：这次股灾崩盘，意味着什么？巴菲特的回答只有一句话：也许意味着股市过去涨得太高了。

巴菲特没有恐慌地四处打听消息，也没有恐慌地抛售股票，面对大跌，面对自己的财富大幅缩水，面对他持有的重仓股大幅暴跌，他非常平静。原因很简单：坚信持有的这些上市公司具有长期的持续竞争优势，具有良好的发展前景，具有很高的投资价值，坚信股灾和天灾一样，只是一时的，最终会过去，会恢复正常，所持股公司的股价最终会反映其内在价值。

彼得·林奇：暴跌是赚大钱的好机会

1987年美国股市大崩盘时，很多人由百万富翁沦为赤贫，精神

崩溃甚至自杀。当时美国证券界超级巨星彼得·林奇管理着100多亿美元的麦哲伦基金，一天之内基金资产净值损失了18%，损失高达20亿美元。林奇和所有开放式基金经理一样，只有一个选择：抛售股票。为了应付非比寻常的巨额赎回，林奇不得不把股票都卖了。

过了一年多，彼得·林奇回忆起来仍然感到害怕，“在那一时刻，我真的不能确定，到底是到了世界末日，还是我们即将陷入一场严重的经济大萧条，又或者是事情还没变得那么糟糕，仅仅只是华尔街即将完蛋？”

之后彼得林奇继续经历过很多次股市大跌，但仍然取得了非常成功的绩效。其提出了三个建议：第一，不要因恐慌而全部贱价抛出股票。如果你在股市暴跌中绝望地卖出股票，那么你的卖出价格往往会非常之低。1987年10月的行情让人感到惊恐不安，但没必要在这一天或第二天把股票抛出。当年11月份股市开始稳步上扬。到1988年6月，市场已经反弹了400多点，也就是说涨幅超过了23%。第二，对持有的好公司股票要有坚定的勇气。第三，要敢于低价买入好公司股票。暴跌是赚大钱的最好机会：巨大的财富往往就是在这种股市大跌中才有机会赚到。

索罗斯：千万不能孤注一掷

量子基金创始人索罗斯说，想活是本能，能活是本事。“在我的一生中再没有比死亡更可怕的事了，只要不死，就有办法。”1987年股市崩盘，索罗斯的量子基金在这场股灾中损失6.5亿~8亿美元，跌幅甚至超过大盘。他没有坐以待毙，而是认赔出场，低价出掉所有

投资组合，然后用所剩的资金再加上融资建立美元仓位。到年底，量子基金的增长率重新回到14%，完成一次大逆转。

索罗斯说，“错误并不可耻，可耻的是错误已经显而易见了还不去修正。承担风险，无可指责。但同时记住千万不能孤注一掷。”

菲利普·费雪：不要过快买入陌生的股票

投资时机的选择是非常困难的。当投资者不确定时机时，就选择对冲。粗略估计，美国投资大师菲利普·费雪的资金有65%~68%会投入到其真正看中的4只股票上面，剩下的大约20%~25%是现金或者现金等价物，其余的资金会放到有前途的5只票上。费雪会花很多时间来研究，并不急于买入。“在一个连续下跌的市场环境中，不要过快地买入那些不熟悉的股票。”杰西·利弗莫尔：出现浮亏，说明正在犯错

美国股票史上传奇人物杰西·利弗莫尔曾指出，投资者买进或卖出后出现浮亏，说明其正在犯错，一般情况下，如果浮亏三天之内依然没有改善,立马抛掉。绝不要平摊亏损,一定要牢牢记住这个原则。在价格进入到一个明显的趋势之后,它将一直沿着贯穿其整个趋势的特定路线而自动运行。当看见一个危险信号的时候，不跟它争执，要躲开!几天以后，如果一切看起来还不错，就再回来。这样，会省去很多麻烦，也会省很多钱。

吉姆·罗杰斯：买其所值，卖其疯狂

华尔街投资大师吉姆·罗杰斯曾指出，应该耐心等待好时机，赚了钱获利了结，然后等待下一次机会。如此，才可以战胜别人。市场

走势时常会呈现长期的低迷不振，为了避免使资金陷入一潭死水的市场中，投资者应该等待能够改变市场走势的催化因素出现。买其所值，卖其疯狂。杰里米·格兰桑：投资者要耐心等待好牌

全球最佳投资策略师杰里米·格兰桑建议：一是要相信历史。历史是会不断重复的，如果忘记这条会处于危险境地。所有泡沫都将会破灭，所有的投资疯狂也将会烟消云散。投资者的任务是要在市场波动中生存下去。

二是不要做借款人，也不要做贷款人。如果投资者贷款来投资，它会干扰投资能力。不使用杠杆的投资组合不会被斩仓，而使用杠杆的投资则会面临这种风险。杠杆会使得投资者自身的耐心受损。它虽然暂时会增加投资者的回报，但最终会被它突然摧毁。

三是不要把所有的资产都放在一条船上。将投资配置在几个不同的领域，而且尽量多一些，这可以增加投资组合的韧性，增强承受冲击的能力。显然，当投资标的众多，而且各不相同，投资者就越可能在其主要资产下跌的关键时期生存下来。

四是要有耐心，并且专注长远。投资者要耐心等待好牌。如果等待的时间足够长，市场价格可能会变得非常便宜，这就是投资者投资的安全边际。

五是要远离人群，只注重价值。抵御人群鼓动的最好办法，是关注自己计算的个股的内在价值，或找一个可靠价值测量来源(不时检查他们的计算结果)。然后如崇拜英雄般地崇拜这些价值，并尝试忽略一切。记住，那些能为投资者避免悲痛，并赚钱的伟大机会，从数

字上看是非常明显的：相比长期美国股市平均市盈率 15 倍，1929 年市场见顶时市盈率为 21 倍，2000 年互联网泡沫顶峰时标准普尔 500 的市盈率为 35 倍!相反，在 1982 年的股市低点时，市盈率是 8 倍。这并不复杂。

六是要对自我要真实。作为个人投资者，必须要明白自己的长处和短处。如果能耐心等待，并忽视群体的诱惑，很可能会获胜。投资者必须精确地知道其忍耐阈值。如果投资者无法抗拒诱惑，就绝对不会管理好自己的钱。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-11

延伸阅读：

救市案例·美国

美政府向银行注资力助市场重拾信心

以美国的经验作参考，进入 20 世纪以来，美股历史中 10 天跌幅超过 20%的情况总共出现过 7 次，分别发生在 1914 年、1929 年、1931 年、1932 年、1940 年、1987 年和 2008 年。综合来看，1987 年那一次股灾最值得反思。1987 年股灾爆发前，美股也经历了巨大涨幅，道指从 1987 年初的 1900 点上涨到 9 月的 2700 多点，涨幅达 42%。然而在 1987 年 10 月 19 日当天，道琼斯指数重挫了 508.32 点，暴跌 22.6%。在这个可以自由加杠杆的成熟市场上，爆发了一次罕见的崩盘事件。

次日，美国政府紧急救市：美联储发布声明称，立即向银行系统注入资金，随后联邦基金利率下调 0.75%，同时美联储在市场上大幅

购买政府债券，为股市保驾护航。翌日，道琼斯指数报复性反弹，标普 500 大涨 9.1%，市场调整底部探明，震荡筑底 1 个半月后重拾升势。经过几个季度的盘整，1989 年 8 月已超过前期高点。

此外，美国政府还向多家大公司提供资金以便回购股票，以及与各主要国家一起稳定美元汇率。寄希望于通过协调汇率政策，避免游资大量流出。这有助于市场重拾信心，使得这次股灾并未演变成卖空的恶性循环。

股灾前，不断助推指数上涨的融资资金，在 1987 年 10 月后呈断崖式下跌。数据显示，指数暴跌增加了商业银行的保证金要求。在经历了这波巨幅调整后，市场风险偏好出现下降，投资者布局愈发审慎，融资余额逐渐维持稳定，股市走势也相对稳定。

救市案例·日本

日央行购银行所持股票促指数半年反弹 40%

自 1970 年以来，日本股市 10 个交易日下跌超过 20%的情况仅出现过一次，即 2008 年 9 月 15 日，雷曼兄弟控股公司宣布破产，引发全球金融海啸，此后，日经 225 指数结束了 4 个交易日的小幅上扬，迎来 11 个交易日连跌。

2008 年 9 月 26 日，日经 225 指数以下跌 1.11%收盘。此后该指数从 9 月 26 日收盘的 11893.16 点一路俯冲。到 10 月 10 日，该指数在短短 11 个交易日内暴跌超 3800 点，跌幅达 31%。10 月 16 日，日经 225 指数更是单日暴跌 1089.02 点，跌幅达 11.41%。此后，日本股市进行了 5 个月的触底调整。直到 2009 年 2 月，日本央行宣布再

度入市购买部分商业银行持有的股票，以改善这些金融机构因股价下跌、资产缩水而惜贷的状况，日经指数才出现明显反转态势。接下来的半年时间，日经 225 指数反弹 40%左右。

统计数据显示，2009 年 2 月 23 日到 2010 年 4 月 30 日，日本央行共购入 3878 亿日元的股票。

2009 年，因各主要经济体的经济刺激政策发挥功效，全球经济回暖和国际金融体系逐步稳定，部分投资者预测今后股市将继续稳步走强。日本股市也以上涨收官。记者了解到，当年日本股市日经 225 指数虽只收涨 19%，远不及中国等新兴市场涨幅，却受益于中美两国经济向好需求，电子、汽车类科技出口股票成为主要领涨板块。

（来源：每日经济新闻）

作者:邹艺湘　日期:2015-07-11

过了两天，有记者问巴菲特：这次股灾崩盘，意味着什么？巴菲特的回答只有一句话：也许意味着股市过去涨得太高了。

巴菲特没有恐慌地四处打听消息，也没有恐慌地抛售股票，面对大跌，面对自己的财富大幅缩水，面对他持有的重仓股大幅暴跌，他非常平静。原因很简单：坚信持有的这些上市公司具有长期的持续竞争优势，具有良好的发展前景，具有很高的投资价值，坚信股灾和天灾一样，只是一时的，最终会过去，会恢复正常，所持股公司的股价最终会反映其内在价值。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-11

股灾对比亚迪的未来业务有什么影响吗？

或许会让更多人看到新能源才是未来的方向，而不是屁凸屁，也不是燃油车。

从苹果小米造电动车,到长城的突然转向,似乎都在抬举比亚迪。

长江后浪推前浪!

作者:邹艺湘　日期:2015-07-11

长城汽车定增 168 亿拓展新能源汽车

2015 年 07 月 11 日 作者：朱方舟来源：上海证券报

从 6 月 19 日停牌至今的长城汽车今日发布募资规模高达 168 元的定增预案。根据方案，公司拟以不低于每股 43.41 元的价格，非公开发行不超过 38700.76 万股，募集资金不超过 168 亿元，打造新能源汽车产业。公司停牌前股价收于 42.76 元。

据介绍，在本轮募资中，50.8 亿元将用于“新能源汽车研发项目”，40 亿元用于建设“年产 50 万台新能源智能变速器项目”，17 亿元用于“年产 50 万套新能源汽车电机及电机控制器项目”，10 亿元用于“年产 100 万套新能源汽车动力电池系统项目”，剩余 50.2 亿元将用于“智能汽车研发项目”。

上述项目的实施、达产，除了使长城汽车实现产业升级外，还将为公司带来良好收益。其中，“年产 50 万台新能源智能变速器项目”建设完成并全部达产后，按照市场价格测算，预计可实现年收入约 85 亿元、净利润约 13 亿元；“年产 50 万套新能源汽车电机及电机控制器项目”预计可实现年收入约 48 亿元、净利润约 8 亿元；“年产 100 万套新能源汽车动力电池系统项目”预计可实现年收入约 54 亿元、

净利润约 4 亿元。

在国家政策的大力扶植下,新能源汽车行业无疑成为未来汽车产业发展的主流和方向。长城汽车拟通过本次非公开发行,实现从传统汽车业务向新能源汽车业务升级的公司战略,进一步提升在电子信息处理和控制方面的技术积累,为未来公司新产品的拓展和研发提供良好的支撑,从而进一步巩固和加强公司在国内汽车行业的领导地位。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-11

倒过来说,比亚迪很可能是 A 股再创新高的领头羊。

当年,美国股市能在次贷危机后再创新高,苹果公司功不可没,它让美国人恢复了自信心。乔布斯颠覆了手机产业,改变了亿万人的生活,也为股东创造了巨额财富。

比亚迪正在颠覆汽车产业,秦和唐上市是中国汽车业崛起的转折点,也是中国工业和综合国力崛起的转折点,几百年来中国第一次领先世界,比亚迪是中国人的骄傲。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-12

王传福等 4 名企业家入选“十三五”规划核心智囊团

2015-07-12 来源:京华时报(北京)

京华时报讯据中国之声《央广新闻》报道,一场大型政策“头脑风暴”正在进行中。“十三五”规划编制过程中,需要大量听取专家智囊意见。有消息称,今年由中央财经工作领导小组办公室原主任王春正、经济学家林毅夫领衔,55 位来自各个领域的翘楚组成“十三五”规划专家委员会。这是“十三五”规划编制的核心智囊团。其中

有 4 名企业家入选。

“十三五”规划的编制要广泛征求民意。国务院总理李克强多次提到“高手在民间”，这次“十三五”规划《纲要》编制工作领导小组和起草小组通过媒体、网络、微信等平台广发“英雄帖”，征集大众意见。国家发改委发展规划司人士透露说，超半数的专家都是“十二五”规划专家委员会成员，是为了保持政策的延续性。此外，根据“十三五”时期的发展形势和重点任务，发改委也对专家的规模和结构进行了调整。

在选聘专家的标准上，一是注重专家权威性，二是注重专家背景多样化，可以广泛凝聚专家资

源，使最终规划也更周全，更科学。三是注重结合“十三五”发展阶段特征，围绕重点任务，选聘为实现转型升级、创新驱动等出谋划策的一些人士。

“十三五”国家发展规划专家委员会中有 4 名企业家，分别是中粮董事长宁高宁、中国银行的董事长田国立、格力集团的董事长董明珠、比亚迪公司的董事长王传福。对于企业家的入选，国家发改委人士表示，十八届三中全会提出，要更好地发挥市场对于资源配置的决定性的作用，实际上就是要更好地让企业作为微观主体，在决策中起到更加直接、更自主的作用。所以，在“十三五”规划中会特别重视更好地发挥企业的作用。

王传福是唯一入选的民营企业家。1995 年辞职创办比亚迪公司，短短几年时间，发展成为中国第一、全球第二的充电电池制造商，2003

年比亚迪进入整车制造行业。有评论称，在目前大众创业、万众创新成为经济增长新引擎的背景下，王传福的入选正契合这一态势。

据央广网中新网

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

@邹艺湘 2015-07-11

倒过来说，比亚迪很可能是 A 股再创新高的领头羊。

当年，美国股市能在次贷危机后再创新高，苹果公司功不可没，它让美国人恢复了自信心。乔布斯颠覆了手机产业，改变了亿万人的生活，也为股东创造了巨额财富。

比亚迪正在颠覆汽车产业，秦和唐上市是中国汽车业崛起的转折点，也是中国工业和综合国力崛起的转折点，几百年来中国第一次领先世界，比亚迪是中国人的骄傲。

极度看好比亚迪的前景，但是，控制仓位才能经得起风浪。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

@邹艺湘 2015-07-11

倒过来说，比亚迪很可能是 A 股再创新高的领头羊。

当年，美国股市能在次贷危机后再创新高，苹果公司功不可没，它让美国人恢复了自信心。乔布斯颠覆了手机产业，改变了亿万人的生活，也为股东创造了巨额财富。

比亚迪正在颠覆汽车产业，秦和唐上市是中国汽车业崛起的转折点，也是中国工业和综合国力崛起的转折点，几百年来中国第一次领

先世界，比亚迪是中国人的骄傲。

@u_1000251072015-07-13

@邹艺湘 2015-07-13

极度看好比亚迪的前景，但是，控制仓位才能经得起风浪。

为何邹老师一直强调控制仓位？10%的仓位？如果我作为一个价值投资者投入后放几年，随着企业的壮大而盈利，无所谓仓位，只要这部分资金是闲钱就可以了啊？求指教！--小散

这个问题其实很复杂，得慢慢解释。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

如果在一片原始松林里长出了一棵参天大树，这没什么奇怪，也没有什么风险。

但如果在草原上或者石头上或者小树林里长出了一棵参天大树，那就很奇怪，也很危险。

木秀于林，风必摧之；堆出于岸，流必湍之；行高于人，众必非之。

如果比亚迪是一家美国公司，它早就 300 元以上了，因为美国人崇拜英雄。不管是企业还是个人，只要有真材实料，马上会有无数的投资家盯上，马上会受到全世界的热捧，马上就会脱颖而出。

可是比亚迪是一家中国公司，还要高调争“世界第一”，那就摊

上大事了。因为中国人最恨别人比自己强，第一个反应就是不信，第二个反应是打压，第三个反应是“他”不如老外，第四个反应是挖他的人偷他的技术，第五个反应是宣称自己比他强。

目前刚迈入第四个境界，王传福为什么搞“员工持股”，用脚趾头想也明白。

等到了第五个境界，中国会出现上百家做电动车的公司，每一家的后台都比王传福硬，每一家的财力都比比亚迪雄厚，每一家的技术都比比亚迪先进----虽然就在不久前这些公司还不存在，或者还在高调反对电动汽车。

事实上，这一百家“电动车企业”中可能一半的股价表现都会超过比亚迪。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

我说的似乎有点刻薄，但你只要把本贴从头到尾再读一遍（包括回复）就知道没有一点夸大，事实上，比亚迪领先世界的两个产品（电动大巴和插电式混动）根本就进不了北京。

比亚迪所面临的风险还远不止此。你想想，美国人、日本人、德国人会怎样对待比亚迪呢？摩根斯坦利为什么说特斯拉值 2000 千亿美元而比亚迪只值 60 亿美元？为什么 H 股比 A 股还要折让一半？

巴菲特不只是眼光独到而且品德高尚，所以受到全世界尊敬，但即使如此他也不会真心希望比亚迪打败通用福特特斯拉。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

大摩维持比亚迪减持评级目标价 20 元

2015-01-22 来源:阿思达克

摩根士丹利表示，比亚迪(01211.HK)去年传统汽车销售 41.9 万辆，按年跌 16%，未能达到 50 万辆的目标，更跑输乘用车行业 10%平均增长。该行预计公司 2014 年纯利将按年下降 19%至 4.46 亿元人民币,料 2015 至 16 年销售持续疲弱,将纯利预测分别下调 40%及 50%。维持「减持」评级，目标价由 34 元下调至 20 元。

该行补充，由于行业竞争加剧及低端汽车的需求放缓，使公司大部份传统房车销售在 2014 年大跌逾 40%,从而拖累毛利率,相信 2015 年销售续低迷，加大利润压力。

大摩认为，电动车制造商目前仍严重依赖政府采购，高成本及缺乏基建仍为 2015 至 16 年销售增长的最大挑战。该行估计，纯电动车补贴将扩大至外国品牌以刺激销售,但或会对比亚迪在国内领导地位带来冲击，同时阻碍电动车销售增长。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

摩根士丹利看好特斯拉：股价可涨 10 倍

BI 中文站 3 月 12 日报道

摩根士丹利认为，特斯拉具有爆炸式增长的潜力。该投行汽车研究团队负责人亚当·乔纳斯（AdamJonas）解释了为什么特斯拉“可能是世界上最重要的汽车公司”。

“这是一家雄心勃勃的公司,也是我们纳入研究范围的公司当中唯一一家股价有望实现 10 倍上涨的公司。当然，它的股价也可能腰斩，但我们认为长期持有的耐心投资者终会获得回报。”乔纳斯说。

首先我们可以看看特斯拉的关注重点：电池开发。到 2020 年，特斯拉想要大规模生产的这种锂电池有望实现 300%的增长。乔纳斯说：“特斯拉的纯电动汽车使得该公司成为全世界锂电池需求量最大的公司之一，它同时想要成为世界上最大的锂电池生产商。有多大？相当于最接近竞争对手的五倍。”

乔纳斯表示：“我们预计，到 2029 年特斯拉在全球的 650 万辆汽车的电池总容量将达到 410 千兆瓦特，这相当于墨西哥全国一整天的电能消耗量。”

摩根士丹利表示，即便不考虑电池生产，特斯拉还有软件业务，这使得该公司更像一家科技公司，而非汽车公司，这也是特斯拉在接下来几年里的重要优势：“特斯拉大约六成的员工参与软件工程，而一般汽车公司的这个比例仅为 2%左右。这一点非常重要，因为在接下来十年里，汽车软件的附加价值将从如今的 5%提升到 60%。”

特斯拉不仅有结构优势，还有地域优势：“埃伦·马斯克想要聘请一位关键的软件工程师时，他不必与现代或宝马联系，而是前往苹果、谷歌(微博)、Facebook 等公司。理论上讲，这些人才既可以前往底特律，也可以留在加州。”

摩根士丹利还介绍了特斯拉先进的反馈系统，全球各地的特斯拉汽车都可以把性能相关数据传回到公司，以便公司做出改进，这种读取数据的能力远远超出了其他汽车公司。

可以说，摩根士丹利相当看好特斯拉。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

摩根士丹利凭什么认为特斯拉可以值两千亿美元,而比亚迪不值一百亿美元?

因为只有这样说才会有人听，美国人愿意听，中国人愿意听，日本人更愿意听，所以这两个分析员的生意都会很好。如果像我那样说（虽然更接近事实），这两个分析员都得丢饭碗。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

大摩认为，电动车制造商目前仍严重依赖政府采购，高成本及缺乏基建仍为 2015 至 16 年销售增长的最大挑战。该行估计，纯电动车补贴将扩大至外国品牌以刺激销售,但或会对比亚迪在国内领导地位带来冲击，同时阻碍电动车销售增长。

哪家外国品牌的电动车会对比亚迪在国内的领导地位带来冲击呢？大摩没有说，因为这不重要，只要大家都相信外国的月亮比中国圆就是了。

可是比亚迪的电动大巴和插电式混动不止在中国没有对手,在全世界都没有对手，大摩会从火星上引入比亚迪的竞争对手吗？

所以，大摩所说的“外国品牌”可能是笔误，正确的说法应该是“外星品牌”。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

摩根士丹利肯定不会请一头猪来做分析员的,分析员有时候表现得比猪还蠢,其实是充满智慧的----当然不是在分析能力方面而是在其它方面-----一般人他不会告诉你的。

（我倒希望猪能做分析员，如果那样，我养猪就发大财了。）

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

@于闻中 2015-07-13

楼主说的是我一直担心的，中国要走出个世界第一，中国老百姓自己都不相信，知道的人还要百般阻挠。我仓位降了只有三成了。如果赔了，我也认了。

现在你明白了吧，不是我不相信自己的计算能力，摩根斯坦利的水平有多高我也清楚。

但是，市场不是由养猪人说了算的，是由那些表面上蠢得像猪一样但实际上充满智慧的分析员们说了算的。

你可以从我这里了解一些分析的方法，但是不能据此去赌身家，拿10%的钱去赌就可以了。如果真的赚了十倍（那是可能的），就算发了一笔意外之财；万一亏没有了（那也是可能的），也不影响什么。最重要的是，如果只有10%的仓位，比亚迪的股价再怎么波动也不会影响工作和生活，或许还能捡点便宜。

如果你要把金融作为职业的话,还必须向摩根那个大智若愚的分析员学习，这样才能生存。他也是看到了比亚迪进不了北京，所以才看不起比亚迪的，当然同时也就看不起中国人。

中国的崛起之路还非常漫长，永远保留50%的现金是永远的不败之道。

切记！切记！

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

总统首选比亚迪政府用车全部要换纯电动啦

总统首选比亚迪政府用车全部要换纯电动啦!

南美厄瓜多尔将全面实施公共交通电动化!近日,厄瓜多尔首都基多举行了盛大的纯电动公共交通启动活动,首次向市民展示了活动中唯一的纯电动车:比亚迪 e6,厄瓜多尔总统 RafaelCorrea 亲临见证。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219662566.jpg[/img]

厄瓜多尔总统都来考察 e6 了!

比亚迪是目前厄瓜多尔唯一一家面向公共交通推出纯电动车的新能源车企。当天的活动吸引了包括厄瓜多尔能源电力部、政府车辆采购办公室、公共交通部门、出租车运营公司等众多机构和人员参加。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219662680.jpg[/img]

厄瓜多尔能源电力部部长和政府车辆采购办公室主任详细了解 e6

总统 RafaelCorrea 先生在活动中表示,感谢比亚迪将第一个纯电动车品牌引入厄瓜多尔公共交通市场,这将极大推动我国交通电动化的发展,尽管纯电动车的初始成本相对于燃油车较高,但其将节省大量的后期维护成本,没有燃油消耗、零排放无污染,长期效益远大于现有的交通工具。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219662918.jpg[/img]

现场媒体采拍 e6 每个细节

厄瓜多尔政府车辆采购办公室每年采购大约1000辆政府部门用车，目前计划将已经使用5年以上的燃油车全部更换。政府车辆采购办公室表示，从现在开始，厄瓜多尔所有公共交通领域（政府用车采购）将全部采用电动车，比亚迪作为第一家新能源车企将首先引入市场。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219663040.jpg[/img]

比亚迪厄瓜多尔区域经理将e6钥匙交予当地运营商

厄瓜多尔已于七月初发布法律，该国公共交通（政府公务用车）所有新采购车辆将100%实现电动化。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

无轨电车又将挑重担北京公交新能源战略呈现新趋势

2015-03-25 中国汽车报

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219707134.jpg[/img]

从2013年末开始，北京公交集团开始了“油改电”计划，104路快车成为北京公交首条实施“油改电”的公交线路。而在今年，北京公交集团将进行更大规模的“油改电”计划。在不少北京市民的记忆中，线路号以100开头的才是无轨电车线路，在今年这种规律将被打破，涉及“油改电”的线路不仅涵盖普通市区线路，更有快速公交线路。

北京公交集团又因何会重新规划无轨电车系统？

纯电动客车仍存短板

北京公交集团在新能源客车,特别是纯电动客车的实践可以说是

走在全国公交行业的前面。

早在 2001 年，北京公交集团与北京理工大学开发的两辆采用铅酸电池的 BJD6100EV 纯电动车投入试运营。在随后的几年时间中，先后有多个批次，不同车型的纯电动客车投入到北京公交的运营之中。在 2008 年北京奥运会期间，纯电动客车更是成为奥运场馆的接驳车辆。奥运会后，北京公交加大了快换式、插电式纯电动客车的采购数量。

随着技术的发展，纯电动客车在续驶里程和技术水平上有了一定程度的提升，但在特大型城市的高强度城市客运中，纯电动客车却仍存在些许需要完善的地方。这其中，使用和养护成本及相关设施的建设成为主要问题。无论是采用快换式还是插电式的纯电动客车都需要昂贵的电池成本和充电成本。在车辆生命周期中，也需要进行不止一次的电池更换。对于客运企业而言，采购和使用成本都略显高昂。另一方面，在寸土寸金的北京，大多数公交场站不具备安装充电站、充电桩设施的条件。这也就使得纯电动客车推广较为缓慢。

由这两方面问题还派生出车辆在运营调度上的难题。道路拥堵、车辆使用年限的不断增长，造成纯电动客车的实际续驶里程远低于理论值。在实际运营中，运营调度不仅要考虑道路拥堵因素，更还要将充、换电时间考虑在内。这也就造成在以北京为代表的特大型城市中，采用纯电动客车运营的线路调度难上加难。因而，北京公交只得采取在北土城、四惠等场站规模较大的中心站配备纯电动客车，以集中一点、向外辐射的方式推广纯电动客车。

因地制宜无轨电车又将挑重担北京无轨电车系统的发展历程要追溯至 1957 年，与其他城市不同的是，北京无轨电车在近 60 年时间中，车辆及线路规模相对稳定，在北京公交集团及旗下北京电车制配厂的努力下，无轨电车技术水平也有了较为稳定的提升。

由于纯电动客车实际使用仍不够理想，为了落实北京市关于加快新能源汽车的发展任务。近两年，北京公交开始以发展技术相对成熟的双源无轨电车，推进新能源汽车的发展思路。在线充电新能源客车实际上是对双源无轨电车进行优化与改进，使其辅源电池的效率得到进一步提升，增加在非供电区间的续驶里程。

北京公交集团技术部副部长吴永智曾表示，长期以来北京公交集团一直将在线充电式新能源客车视为不可或缺的公交车型，以使用好、管理好双源无轨电车的原则，充分发挥双源无轨电车的节能减排作用并逐步扩大车辆数量和运行范围。这也正是此次北京公交“油改电”计划的由来。一方面对有无轨电车架空线网覆盖的普通线路实施“油改电”，另一方面，在现有基础上将无轨电车线路向外延伸。

据悉，2013 年北京市科委曾投资 300 万元，支持北京公交集团与福田欧辉客车、北京理工大学等院校开展《双源在线充电电动车应用示范》项目。跟踪 180 辆双源无轨电车的使用情况，采集数据并进行分析，深入研究在线充电新能源公交车的应用条件。今年，北京公交集团将再投入 500 辆在线充电新能源客车投入运营。记者从福田欧辉客车了解到，今年投入运营的在线充电新能源客车为 12 米单机车型和 18 米铰接式车型。

按照今年北京公交“油改电”计划，将有 88 路、121 路在内的 13 条使用柴油车的线路更换为在线充电新能源客车。此外，围绕土桥场站还将开通 4~5 条纯电动线路，市区线路方面将有 8 条线路更换增程式电动车。据记者观察，除上述提到的十余条线路外，目前在市区行驶的 42 路已基本切换至在线充电新能源客车运营，快速公交 3 线正进行在线充电新能源客车的试运营阶段。

线网、集电系统需同步升级

对于拥有无轨电车系统的城市而言，采用在线充电新能源客车进行节能减排、新能源汽车的推进计划是当前较为可行且效果明显的做法，但也有声音对无轨电车的运营速度存在质疑。

长期以来国内无轨电车系统的线网和集电系统技术更新远落后于车辆更新速度，以北京、上海为代表的城市采取以客运企业及旗下技术部门牵头进行研究，但成果并不十分明显。市场规模小、开发成本高导致国内无轨电车架空线网和集电系统技术方面研发实力远落后于国际水平。而架空线网和集电设备的技术水平与车辆运行速度有很大关系。据悉，北京公交集团目前正与福田欧辉客车进行进口集电系统的测试和试验工作，有望小批量装车使用。

当前，在线充电新能源客车得到了北京、上海等地政府的认可，但目前国家层面的补贴尚未明确。有行业内专业和企业人士呼吁，针对在线充电新能源客车更需要包含基础设施的升级改造方面的补贴。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

北京才是全世界最穷的城市。

全世界只有北京买不起电动大巴，所以要恢复百年前的长辫子。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219708872.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219709047.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219709233.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

@于闻中 2015-07-13

楼主说的是我一直担心的，中国要走出个世界第一，中国老百姓自己都不相信，知道的人还要百般阻挠。我仓位降了只有三成了。如果赔了，我也认了。

@邹艺湘 2015-07-13

现在你明白了吧，不是我不相信自己的计算能力，摩根斯坦利的水平有多高我也清楚。

但是，市场不是由养猪人说了算的，是由那些表面上蠢得像猪一样但实际上充满智慧的分析员们说了算的。

你可以从我这里了解一些分析的方法，但是不能据此去赌身家，拿10%的钱去赌就可以了。如果真的赚了十倍（那是可能的），就算发了一笔意外之财；万一亏没有了（那也是可能的），也不影响什么。最重要的是，如果只有10%的仓位，比.....

@于闻中 2015-07-13

谢谢楼主。只是一句“比亚迪进不了北京”，让人听了很不舒服。中国自己的企业进不了北京。

北京是全世界最穷的城市。

全世界只有北京买不起电动大巴，所以要恢复百年前的长辫子。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219710461.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F219710599.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219710599.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219711166.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219711487.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219711629.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219711742.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219711852.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-14

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/219713730.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-14

舒酉星月底将接任比亚迪销售公司总经理

2015-07-14 来源:第一财经日报(上海)

今年来，汽车产业处于多变之秋，车企人事变动频繁。比亚迪也不例外，有消息传出，比亚迪销售公司总经理侯雁已主动离职，比亚迪股份有限公司（002594.SZ，下称“比亚迪”）第八事业部总经理舒酉星将接替其职位。《第一财经日报》记者向比亚迪相关人士求证时，该人士回应称本月底将正式调动。

侯雁自 1996 年大学毕业后便进入比亚迪工作，在生产、渠道、技术等方面有着深厚经验。2003 年进入比亚迪销售公司，负责开渠的工作；2008 年，转到比亚迪生产经营计划处。2011 年 8 月，侯雁从其前任夏治冰手中接过比亚迪销售公司总经理一职。此时，经过野蛮生长的比亚迪正处于被动的纠错时期，由之前以销售为主导回归到以产品和品质为主导的道路上。侯雁担任比亚迪销售公司总经理近四年时间里，虽然比亚迪在传统燃油汽车领域的销量难以重回过去夏治冰时代的“巅峰”，但产品价格不断实现向上，单车均价从 4~5 万元上升至目前的 7 万多元。与此同时，比亚迪抓住新能源车发展契机，自 2014 年起在新能源领域实现爆发性增长。今年上半年，比亚迪新能源汽车销量达 22987 辆，同比增长 203.8%，其中比亚迪插电式混合动力汽车秦 6 月销量再创新高，达 4015 辆，同比增长 280.6%，1~6

月累计销量达 16477 辆，以高出第二名近 1.1 万辆的傲人成绩继续蝉联中国新能源汽车销量冠军。

正当侯雁带领比亚迪新能源车杀出重围并迎来新的发展契机时，却突然辞去比亚迪销售公司总经理一职。比亚迪上述内部人士用“调动”一词回应，这意味着侯雁未必离开比亚迪，或被调往比亚迪内部其他重要岗位。

从侯雁手中接棒的舒酉星，此前鲜有在公开场合露面，并不被媒体所熟悉。舒酉星毕业于清华大学化学工程专业，比侯雁晚 3 年加入比亚迪，历任工艺科科长、销售经理、光电子项目部经理、第七事业部总经理、通讯电子研究院常务副院长、电子研究院院长，现任比亚迪第八事业部总经理，第八事业部主要专注于电脑产品 ODM 的研发设计与生产。对于擅长 IT 技术的舒酉星被委派到市场第一线扛起销售重任，业内认为这或与当前汽车行业发展趋势有关，汽车正在加快与互联网融合，比亚迪掌门人王传福重用 IT 高管，也是符合商业逻辑，将迎战陆续闯入新能源汽车领域的互联网企业。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-14

集成创新+生产自动化+营销网络化三位一体

4S 店卖汽车就跟麦当劳开店一样，涉及到许多精细的流程和管理，更需要长期的服务文化熏陶，不是短期的员工培训和量化管理就能解决问题的。比亚迪做代工出身，缺乏个性化服务的基因，“技术、品质、责任”的教条中，连“服务”的概念都没有。比亚迪 4S 店的员工很多是杂牌军，许多人并不认同比亚迪的文化和产品，只是混口

饭吃而已，除了深圳的员工水平较高之外，其它地方大都拿不出手，指望这些人来卖秦或提升比亚迪品牌是不太现实的。(相反，如果秦真的卖火了,对于提升 4S 店员工的自信心和向心力可能会很有帮助。)

网上销售就不一样，比亚迪自己的工程师就可在线答疑，这些人虽然没有受过销售训练，但他们对技术的精通让人信任，对比亚迪的忠诚让人感动，效果会出奇的好。甚至王传福本人也是可以直接上线与客户互动的，虽然船夫的演讲才能和艺术修养不如乔布斯，但他对技术的热情和对客户的忠诚会像乔布斯一样打动人心。营销的奥妙就在于激发市场的热情,革命性的产品需要革命性的营销方式!(当然，再好的营销也取代不了产品的品质，品质是由许多的细节构成的，每一个细节的背后都是金钱和精力堆成的。)

比亚迪的核心竞争力是王传福本人和他亲自培养的几千名工程师团队，这个团队在集成创新方面的优势是世界领先的，所以比亚迪做世界第一的潜力是有的，秦就是一个世界领先的产品。但是，工程师不是高级技工，也不是美女销售，比亚迪在传统制造工艺和传统销售服务方面的短板是显而易见的,解决的方法是生产线的自动化和销售服务的互联网化。一旦进入到自动化和互联网领域，比亚迪工程师们的强处就突出了，弱点就掩盖了。

集成创新+生产自动化+营销网络化三位一体,是比亚迪需要打造的未来的核心竞争力。第一步已经成功，第二步正在进行中，像电池和 TID 这些核心部件是最适合自动化生产的,也必须自动化生产才能保障品质，扩大规模和降低成本。网络营销最适合秦唐宋元汉明等，

让客户有机会选择不同的组合和性能。但是网络营销的目的不只是为了卖车，更是为了推广比亚迪的技术和造车理念，长远来说是为客户提供更多更好更全面的服务----------与未来的车联网接轨。比亚迪迟早要把“技术品质责任”改为“技术品质服务”，以迎接新时代的到来。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-15

比亚迪（实际上）是A股的龙头企业，如果比亚迪A股不能创新高，A股反弹之后还要大跌，创业板会跌到1000点以下（当然中间还会有多次反弹)。飞天猪不可能长久留在空中,“吹风”是很花钱的，“吹”一次至少几百亿，吹不了多久的。

另一方面，比亚迪开始从技术优势扩展到产品优势和市场优势，国内的人尤其是深圳的人很容易从秦唐宋元K9E6腾势等比亚迪的新能源产品上感受到比亚迪的“厉害”。懂技术的人10000个人里面没有一个，懂车的人10000个人里面至少有9000个。

但是香港和华尔街一定要看到财务报表才会有所改变的,即使他们有所改变，也不会把比亚迪按特斯拉估值。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-15

“救市”的关键是让大家看到未来的希望，我能从比亚迪身上看到中国未来的希望，但是从飞天猪们身上我只能看到“绝望”。就算你花三万亿把飞天猪们都买光了，国有化了，那又怎样？我只会更绝望！因为那是利益输送，跟创新没有半毛钱关系，与公平正义恰好是背道而驰的。

价值投资的背后其实是公平正义，个别人可以靠投机发财，但政府必须维护公平正义。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-16

《曹刿论战》

十年春，齐师伐我，公将战。曹刿请见。其乡人曰:“肉食者谋之，又何间焉？”刿曰:“肉食者鄙，未能远谋。”乃入见。问:“何以战？”公曰:“衣食所安，弗敢专也，必以分人。”对曰:“小惠未徧(有的版本为“遍”)，民弗从也。”公曰:“牺牲玉帛，弗敢加也，必以信。”对曰:“小信未孚，神弗福也。”公曰:“小大之狱，虽不能察，必以情。”对曰:“忠之属也，可以一战，战则请从。”

公与之乘。战于长勺。公将鼓之。刿曰:“未可。”齐人三鼓。刿曰:“可矣。”齐师败绩。公将驰之。刿曰:“未可。”下视其辙，登轼而望之，曰:“可矣。”遂逐齐师。

既克，公问其故。对曰:“夫战，勇气也。一鼓作气，再而衰，三而竭。彼竭我盈，故克之。夫大国，难测也，惧有伏焉。吾视其辙乱，望其旗靡，故逐之。”

作者:邹艺湘　日期:2015-07-16

曹刿与管仲是同时代人,这次齐国伐鲁的主将就是管仲的朋友鲍叔牙。

国人知道曹刿，都是因为“一鼓作气”这个成语，却很少有人关注曹刿所理解的士气的来源。曹刿并不认为小恩小惠可以鼓舞士气，也不认为崇拜鬼神可以鼓舞士气，他认为公平执法才可取信于民，才

可鼓舞士气。

曹刿的这个观点与管仲的观点不谋而合，从管仲的“明法度”到刘邦的《约法三章》,从此奠定了中国大一统的思想根基,“人心思汉”就是这么来的，所以我们把自己称作“汉人”，不称作“秦人”或“宋人”，尽管秦统一了中国，而两宋比两汉要富裕得多。

宋朝之所以富而不强，根本原因在于违背了《约法三章》，北宋与杀人放火的强盗宋江搞招安，却毒死了忠君报国的义士宋江，国怎能不灭？南宋用秦桧杀岳飞,国怎能不灭？强大的明朝之所以被落后的后金取代，也是因为违背了《约法三章》，杀掉了一个袁崇焕，也就把所有的忠臣义士全杀掉了。

想一想，如果岳飞是战死的，如果袁崇焕是战死的，结果就会大不一样，他们就会成为卫青霍去病，激励一代又一代的年轻人效命疆场，保家卫国。以宋朝之富裕，明朝之强大，只要内部士气旺盛，怎么可能被灭国。

金融市场其实就是战场，士气来自公平与正义，只要大众感觉市场是公平的,即使前面的股民牺牲了,后面的也会前仆后继。政府“救市”的关键是让大家看到未来的希望，而希望来自公平与正义，价值投资的背后其实是公平正义。

资本市场的发展是一个进化的过程,既包括高效率的企业取代低效率的企业，也包括成功的股民取代失败的股民。个别人可以靠投机发财，但政府必须维护公平正义，让每一个人为自己的贪婪恐惧承担后果。否则,“救市”将会成为“新常态”，市场将会变得既不公平又

无效率，沦为利益输送的场所。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-16

公平正义是资本市场的灵魂，也是国家富强的根本!

作者:邹艺湘　日期:2015-07-20

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪,是我觉得舒服的组合。

如果有 50%的现金在手的话，股市的下跌并不可怕。

适当的时候可以把理财组合“再平衡”，增持股票，但仍然保持“50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪”这个比例，这样就能很坦然面对市场的波动,也能轻松享受中国最优秀企业群体给你带来的回报。

千万不要把所有现金拿去“抄底”，谁知道底在哪里呢?

人性的贪婪和恐惧有时候会很疯狂的,永远保留现金是永远的制胜之道!

作者:邹艺湘　日期:2015-07-20

摩根士丹利：高度评价比亚迪步增长期

2015-07-17 来源：阿思达克财经网

内地车市近月进入下行周期,部份外资品牌汽车率先於 4 月份开始减价促销，摩根士丹利上周发表报告，下调对内地汽车股评级，由「吸引」降至「与大市同步」，指全球(外资)品牌车厂正计划在内地推出新型 SUV(具吸引定价及品牌营销)，将令自营品牌 SUV 厂商面临挑战。

一直主打 SUV 车款的长汽近月亦跟随降价,市场关注对销量及利

润的影响。加上，长汽近日公布配发A股集资168亿人民币以开拓新能源汽车，惟市场关注公司拓展新能源汽车领域，虽长期可延续增长趋势，但中短期或令盈利透明度减低。反之，一向以新能源汽车为卖点的比亚迪获大行看好踏入收成期，未来盈利可望录明显增长。

SUV续跑赢长汽迎竞争

踏入第二季起车市步入淡季，据中汽协数据指，内地6月乘用车(包括轿车、SUV等)销售按年挫3.4%，为逾7年来首次下跌。据瑞银早前报告统计，6月内地主要乘用车商销售表现，自主品牌长汽及吉利销售皆录按月下跌，以长汽按月销量跌22.7%最为严峻，不过按年计6月销情仍然优於去年同期，仍有16.4%的增长。

据摩根大通近日报告，预料内地今年SUV销量近571万辆，按年可增长近40%，仍跑赢其他乘用车表现(对比私家轿车料按年跌8%)，料明年销售仍可按年升 25%(对比内地明年总体汽车销售预测仅升3%)。

大摩料，内地SUV未来销售可受惠升级及替代需求，未来3至5年可维持强劲增长，中国去年 SUV 占总体乘用车销售占比仅 20%(对比美国占比33%)，行业前景仍吸引。该行估计，长汽未来在中端SUV领域将迎来更多竞争，但相信其可维持在内地SUV行业领先位置。据大摩估算，长汽於去年在中国中低端SUV市场的市占率为32%、第二及第三位是奇瑞及长安汽车(分别占比12%及10%)、第四位是比亚迪占比6%，而吉利占比4%。

进军新能源长汽待考验

美银美林报告本月初报告指，由於 6 月汽车行业增长放缓，长汽的主要产品亦开始受到负增长影响，该行下调对长汽 2015-17 年 SUV 销量预测，由原来各 70.8 万辆、83.7 万辆、96.7 万辆，调低至 66 万辆、79.4 万辆、92 万辆。SUV 毛利率预测由 28.9%、29.3%、29.6%，降至 28.7%、28.2%、28.2%。该行指面对行业淡季，市场竞争者减价促销，自 4 月份起，外资大众汽车(Volkswagen)及通用汽车於内地率先降价，6 月长汽亦加入战团，其中 C30 车型的折扣幅度达到 9%-20%，市场关注减价能否支持产品销量回升。

长汽本周公布拟非公开发行 A 股，集资不多於 168 亿元人民币，用作新能源车研发及动力电池系统项目等。适逢近期内地股市大幅下跌，市场对集资反应负面，本周一集团复牌股价大跌逾 13%。摩根大通早前报告指，投资者正关注长汽近 5 年上升周期是否已经结束，称新能源车市场竞争渐趋激烈，长汽本身技术并无优势，发展前景存在不明朗因素；因应配股对盈利的摊，下调今明两年盈利预测 15%及 20%，投资评级降至「减持」，予目标价 28 元。

不过，法巴则持相反看法，看好长汽开拓自家混合动力电动车(HEV)，由於技术相对成熟，当市场逐渐接受时，料能成为新增长动力，维持对长汽「买入」评级及目标价 53.16 元。

憧盈利倍增比亚迪估值高

由於国家政策支持、过去基数较低，内地新能源车产量增速仍然较高，据工信部公布今年 6 月新能源汽车生产 2.5 万辆，按年增长 3 倍。上半年达 7.85 万辆，按年升 3 倍，其中纯电动乘用车生产 3.63

万辆，按年增长 3 倍，插电式混合动力乘用车生产 2.04 万辆，按年增长 4 倍。作为内地新能源乘用车行市场「一哥」比亚迪，据中金估算其藉「秦」几乎占据内地插电混乘用车市占率逾 70%(今年首四月市占达 73.9%)、公司今年首四月在内地纯电动乘用车市场份额为 7.7%。而比亚迪股价上半年大升 53.4%，为国指成份股升幅榜的首位。

工信部 5 月份公布，目标到 2020 年，自主品牌纯电动和插电式新能源汽车年销量突破 100 万辆，比亚迪作为於内地新能源汽车行业龙头可从中受惠。值得留意是估值因素，比亚迪挟住新能源车的高增长概念，令估值抛离内地车企。比亚迪今年及明年市盈率达 40.4 倍及 29.7 倍，估值较一般内地乘用车股的同业为高。不过高估值背後，是由於市场对比亚迪的盈利增长期望高，市场料比亚迪今年及明年每股盈利分别增长 3.1 倍及 36%。

比亚迪早於 4 月时发盈喜，预期今年上半年盈利增长 10.9%至 33.08%，盈利最少逾 4 亿人民币。中金报告表示，受益於新能源汽车行业快速增长，及传统业务稳步回升，料比亚迪於 2015 年至 2017 年纯利预测各为 12.1 亿、31.6 亿及 54.4 亿元人民币，按年升 1.8 倍、1.6 倍及 72%。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-20

@邹艺湘 2015-07-13

大摩维持比亚迪减持评级目标价 20 元

2015-01-22 来源:阿思达克

摩根士丹利表示，比亚迪(01211.HK)去年传统汽车销售 41.9 万

辆，按年跌16%，未能达到50万辆的目标，更跑输乘用车行业10%平均增长。该行预计公司2014年纯利将按年下降19%至4.46亿元人民币,料2015至16年销售持续疲弱,将纯利预测分别下调40%及50%。维持「减持」评级，目标价由34元下调至20元。

该行补充，由于行业竞争加剧及低端汽车的.....

市场不是由养猪人说了算的,是由那些蠢得像猪一样的分析员们说了算的。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-21

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/220585698.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-21

京津冀将建世界级城市群生态体系打造国家公园

2015-07-21 来源:《法制晚报》

贯彻京津冀协同发展重大战略满怀信心开启首都发展新航程

京津冀将建世界级城市群生态体系

首都周边打造“国家公园环”绿色生态廊道还将互联互通

法制晚报讯(记者耿学清)生态环保作为《京津冀协同发展规划纲要》的三个率先突破之一，京津冀在生态环境建设方面将提升到国家层面。记者今天上午从北京市园林局获悉,《规划纲要》提出了“国家公园”概念，京津冀地区将以三地结合部分的相关国家自然保护区为试点，建立国家公园，形成环首都国家公园环。

同时，三地将构建绿色生态隔离地区和绿色生态廊道，形成世界

级城市群生态体系。

“一环”首都周边打造“国家公园环”

京津冀三地为行政区划概念，但三地生态环境却是一个整体。如河北雾灵山国家级自然保护区，同时北京也有雾灵山市级自然保护区，都属雾灵山区域。

北京市园林局相关负责人表示，将配合国家有关部门，整合京津冀现有自然保护区、风景名胜区、森林公园等各类自然保护地，构建环首都国家公园体系。

未来，“国家公园”建设将通过专家的规划论证，先行试点。

同时，在城市之间、城市与功能区之间，通过大片森林、湿地的规划建设，构建绿色生态隔离地区，形成世界级城市群生态体系。

到 2020 年，本市将新增林木绿地 38 万亩，使平原地区的森林覆盖率达到 30%以上，形成环绕城市的大尺度城市森林。重点建设东郊森林公园、潮白河森林公园、大运河森林公园(南扩至市界)、大兴永定河森林公园、房山青龙湖森林公园、丰台彩叶森林公园、昌平沙河森林公园、顺义五彩浅山郊野公园、朝阳温榆河森林公园等 30 处，提升平原地区森林服务功能和宜居水平，形成世界级城市群核心区森林景观体系。

“一南”新建、恢复湿地超万公顷连接成生态过渡带

市园林局表示，将以大兴新机场、2022 年冬奥会等重要区域为重点，在与燕郊、香河、廊坊、固安、涿州相接壤的通州、大兴、房山等相关区域，加大造林力度，形成京津保地区大规模生态过渡带。

到 2020 年，使北京平原地区森林湿地与天津、廊坊、保定三市规划建设的森林湿地有机连接，形成京津保地区大尺度绿色板块和森林湿地群。

到 2020 年，在与天津、保定比邻的房山长沟、琉璃河，大兴长子营、青云店，通州马驹桥、张家湾、西集、漷县及北运河通州区域，新建湿地 3000 公顷；在张承生态功能区范围内的永定河、潮白河、官厅水库区域恢复湿地 8000 公顷，使全市湿地保有量达到 5.44 万公顷，占国土面积的比例提升到 3.31%。

新增大兴长子营、北运河 2 处国家湿地公园，使全市国家湿地公园总数达到 5 个，60%以上湿地受到有效保护和管理。

“一北”修复西北部生态涵养区保护水源林

京津冀西北部是本市的重要水源地，今后，将以生态涵养区建设为重点，持续实施水源保护林建设。

按照《京冀生态水源保护林建设合作项目规划》100 万亩的任务安排，在 2009—2014 年完成 50 万亩造林的基础上，加强张承地区密云、官厅两库上游重点集水区生态保护和修复支持力度，重点推进环京 6 县绿化建设，到“十三五”末完成规划 100 万亩的造林任务。

同时，增加张承地区森林面积，增强涵养水源、净化水质、增加水量功能，提高该区域整体生态建设水平，建成京津冀区域第一道绿色生态屏障。

此外，本市将配合国家发展改革委，会同河北省、张家口市开展好坝上地区 120 万亩退化林分改造试点项目，到 2016 年底全面完成

建设任务，探索京津冀退化林分改造协同机制和技术模式。

“多廊道”

京津冀绿色生态廊道互联互通

按照《规划纲要》提出的“推进交通干线两侧绿化及农田林网建设”和“推进永定河、滦河、北运河、大清河、南运河、潮白河‘六河’绿色生态河流廊道治理”的任务要求，北京市将重点对贯穿全境并通向津冀的30余条交通干线和永定河、北运河、潮白河、拒马河等四条重要水系进行绿化建设。

通过加宽加厚、改造提高河道和干线道路两侧绿化带，使交通干线每侧形成宽度在50米以上的永久绿化带，重要水系每侧形成宽度200米以上的永久绿化带,并构建1000—2000米宽的绿化控制范围。

市园林局相关负责人介绍,绿色生态廊道是一个城市或区域良好生态环境的基本框架,是城市重要的绿色通风廊道和生物多样性通道,三地生态廊道只有互通互联，才能在更大空间内强化其生态功能，形成科学完整的生态体系。

北京市在全面提升绿色廊道生态防护林质量和景观效果的基础上，将与津冀绿色廊道实现跨区域互联互通，共同构建平原生态廊道骨架。

其他亮点

疏解腾退土地重点绿化

让市民出门500米见绿地

市园林绿化局局长邓乃平介绍,非首都功能产业疏解的减法将换

来园林绿化建设的加法，腾退用地将更多地用于绿化。

如朝阳区西直河石材市场，100 多万平方米拆迁腾退，80%的土地将实现规划建绿；在丰台区花乡羊坊村绿隔区域，去年以来已完成100 余万平方米拆迁腾退，下一步将全部实现绿化。

结合环境整治拆迁腾退，海淀区“三山五园”园外园片区近 14 平方公里将实现绿隔地区的集中连片绿化。海淀区上地地区结合拆迁疏解人口，将大面积恢复绿化，目前有 20 公顷正在实施绿化。海淀区东升乡双泉堡地区是绿化隔离地区与楔形绿地生态廊道的交会点，腾退出的 106 公顷土地将实现绿化。

市园林局表示，园林绿化部门将大力在市民身边增绿方面实现率先突破，力争到 2020 年，全市新增城市绿地 2300 公顷，让城市 85%的市民出门 500 米就能见到公园绿地。

作者：邹艺湘　日期：2015-07-23

@邹艺湘 2015-07-20

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪，是我觉得舒服的组合。

如果有 50%的现金在手的话，股市的下跌并不可怕。

适当的时候可以把理财组合“再平衡”，增持股票，但仍然保持“50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪”这个比例，这样就能很坦然面对市场的波动，也能轻松享受中国最优秀企业群体给你带来的回报。

千万不要把所有现金拿去“抄底”，谁知道底在哪里呢？

人性的贪婪和恐惧有时候会很疯狂的，永.....

长线投资比亚迪的应当卖掉A股买H股，一变二。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-24

前面说到，货币政策和资产定价是金融领域连个最难的题目。货币政策不仅要考虑GDP和CPI，也要考虑各种资产价格的水平和潜在的供应能力；资产定价不仅要看财务数据，更要看行业前景和企业的核心竞争力。这些都是劳神费力的工作，但都是必须要做的。如果货币政策不对路，其它的的各种政策要么事倍功半，要么适得其反，久而久之就会弄得人心惶惶莫衷一是。如果资本市场没有适当的定价模型，就会像没头的苍蝇到处乱撞，待潮水退去才发现满目苍夷一地鸡毛。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-26

养猪要因地制宜，

中国不是加拿大，

人家是地多人少，俺们是人多地少。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-27

长线投资比亚迪者应当卖掉A股买H股，一变二。

对于长线投资者来说，因为你根本就不想卖掉手上公司的股票，所以不必在乎股价的短期波动。但是，长线投资者并不是不想赚钱，而是想赚更多的钱，所谓“长线投资”，就是“放长线，钓大鱼”的意思。手上的股数越多，未来的“鱼”就越大。

在不增加风险的前提下，手上的股数翻一倍，就相当于股价涨一

倍，这样的机会一定不要错过。所以，长线投资比亚迪者应当卖掉A股买H股，一变二。

但是，用现金“抄底”就要非常小心，因为你永远不知道“底”在哪里。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-29

长线投资者并不是不想赚钱，而是想赚更多的钱，所谓“长线投资”，就是“放长线，钓大鱼”的意思。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-30

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/221932011.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-07-31

@zcseer2015-07-30

楼主这么看好BYD?

中国的经济和股市未来的走势很大程度上与比亚迪的走势有关，因为比亚迪是目前中国企业中唯一获得了全球性竞争优势的企业，而第三次工业革命的核心就是新能源汽车。中国汽车业一年的产值超过5万亿，全球汽车业一年的产值超过20万亿（人民币），这还不包括相关的能源消耗和配套服务。所以，世界强国都是汽车强国，汽车强国也是世界强国，中国只有在汽车领域取得突破，经济和股市才有可能迈上一个新的高度。

时势造英雄，识时务者为俊杰。

作者:邹艺湘　日期:2015-07-31

@不算暴发户 2015-07-21

@邹艺湘 2013-08-24 .0

国家的逻辑和个人的逻辑是不同的,不是每一个人都在为国家利益奋斗的,中国历史上很多次紧要关头都是因为关键人物的私心改变了正常轨迹，最典型的就是李斯。

————————————————————

自私本来就是驱动社会运动的主要力量。如果说自私改变了＂正常轨迹＂那么我要说改变后才是正常轨迹

————————————————————

不知死活，

不识好歹，

不分主次，

不辨真假，

不论轻重，

不分先后，

必定劳民伤财，害人害己。

兵（金融）者，国之大事，死生之地，存亡之道，不可不察也。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-01

“必须坚持用发展的办法解决前进中的问题,真正把功夫下在巩固基础、增强底气上，把发展实体经济和培育有核心竞争力的优秀企业作为制定和实施经济政策的出发点。”

————————————————————

如果上面这段话成为现实，中国也有可能因祸得福。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-01

如果企业都追求核心竞争力，优胜劣汰的结果必然是产业升级，经济和股市必然会进入良性循环。有了这样的预期，救市不需要超过三天，资金不需要超过三千亿，救市资金还会赚很多钱。

如果企业都想当飞天猪，劣币驱逐良币的结果必定是一地鸡毛，经济和股市必然会陷入恶性循环。有了这样的预期，救市将会成为新常态，三万亿十万亿都不够，救市的资金就像肉包子打狗有去无回。

往左走，还是往右走，让我们拭目以待。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-02

@chenxiumomo2015-08-01

企业的核心竞争力是三天能追求出来的吗？三十年也未必能培养出来。说出来容易做出来难

所以，企业都想当飞天猪。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-02

互联网创业，吹泡沫的那些浮夸风和怪力

刘远举上海金融与法律研究院研究员

不必过于担心目前创业氛围中的这种不和谐的声音，也不必由此发出泡沫到了顶点即将破掉的悲观预言。因为，市场本身就可以戳破这些夸大与虚构的谎言。

大众创业、万众创新被视作中国新常态下经济发展“双引擎”之

一。不过正如沸水必有气泡一样，中国的创业圈中也频现泡沫与虚假。

刚刚召开了发布会的纯电动汽车“游侠汽车”，精美的造型，惊人的性能，一个初创公司能有这般能力，立即震惊了业内人士。不过，接踵而来的是各种揭露，被指不过是买来一辆特斯拉，拆解后改头换面而已。

与火箭、航天不同，汽车行业不但需要技术，还要求价格，需要整个工业链的支撑，是工业综合实力的体现。造汽车是现代工业中的皇冠，从这个意义上说，一款所谓的 PPT 汽车，一定会被载入中国互联网历史。当然，不意味着互联网改造传统行业的极致，而是互联网对传统产业的轻视与傲慢的极致。

另一个例子是“一亩田”。在媒体的报道中，可以看到一亩田令人惊叹的数字：“一亩田交易规模今年底将突破 1000 亿，而阿里巴巴去年的农产品销售额是 480 亿。到明年底，一亩田至少能达到 5000 亿，或将冲击一下 10000 亿。”

一亩田是这么介绍自己的：成立于 2011 年，是国内领先的农产品诚信交易平台，拥有国内最全面的农产品交易大数据。主要产品包括一亩田网站，手机 APP，PC、移动端、wap 三位一体的网店，以及与百度合作的一亩田直达号。

这段介绍朴实、平淡，但也包含着自我吹嘘。百度直达号，是百度公司推出的一种新服务，任何商家，稍有规模，都可以申请，但是，在一亩田自己的话语中，这就变为了“与百度合作”，给人一亩田正式的与百度签约合作的感觉。实际上，不过是拉虎皮做大旗，就像开

了一个公号，然后介绍自己与腾讯合作。进到网站，还可以看到荒谬的数字，“9 小时前刘老板采购了 100 万吨洋葱”，要知道，盛产洋葱的西昌，年产量不过 30 万吨。

比起游侠汽车与一亩田，云视链则显得更加高大上。

创始人生于上海，后移民至加拿大。22 岁从哈佛大学休学回国创业，是福布斯中国 30 位 30 岁以下创业者榜单有史以来最年轻的一位，其公司 A 轮融资后估值已经超过 6 亿。其核心技术是集合了虹膜识别、瞳孔运动识别、物体搜索、自动交互的人工智能技术--“眼神意识”的视频技术。在这种技术的支持下，消费者在看视频时，只需将鼠标点击在感兴趣的事物上，然后它的简介、照片、解释、同款等信息就会及时推送到你眼前。

如果这一切是在手机上实现，一个人拿着手机，观看 APP 的时候，手机前置摄像头能提供的实时拍摄分辨率最高不过 1080p，在这个分辨率下，人的虹膜纤维不过占到一两个像素，怎么鉴别它的颤动？更何况，通常手机摄像头质量不高，是否能够清楚地拍摄到虹膜纤维本身都是问题。据技术人士的分析，所谓的实时测量，不过是用服务器线下对视频进行分析，分析去轮廓之后，再加上标签与链接。这个思路看似新颖，但已经有很多大型视频平台在做了。

比起技术上令人疑惑的地方，更让人觉得不可信的是基本信息的造假。创始人宣称自己是哈佛退学，雇佣了 20 多个顶级技术人才，获得了 6 亿美元的估值，但却被人发现，员工相片造假，要么是广告人物，要么是不相干的其他人，而且，哈佛网站上并无相关介绍，与

哈佛熟悉的人也都从未听说。

创业圈中一直存在各种夸大，比如夸大融资金额，夸大用户数量，夸大用户活跃度，这些现象一直存在，但如果说前面的一些创业者，虽然有这些行为，却还是小打小闹的话，这些后起之秀们，则彻底在一条道上走到黑，玩得更大。

某种程度上说，除了经济与技术的推动，当下的创业潮，也有着中国式的政经原因，是中国式的火热。这必然导致泡沫。但也不必过于惊叹于当下的这个局面。繁荣背后，必有欺诈与泡沫，这本是市场常态。正如土壤肥沃，微观地看，肥沃不过是腐土，是粪便与腐叶，是植物与动植物腐败的尸体。

更何况，市场本身就足以应对这种虚假。

前段时间，90 后 CEO 余佳文获阿里数千万美元投资，称明年拿一个亿分员工，这立即引起了媒体的热议。同样地，在外界的质疑中，光环之下的真相慢慢浮出水面。可见，自由思想市场的存在，一直有效地制约着各种夸大与虚构。

要想拿到投资，必然有一定的曝光度与热度，这就意味着必须进入公众视野。这三家创业公司在进入公众视野之后，立即遭到猛烈的猛击与质疑，被扒光了衣服，赤裸裸地展示给大众，后续的投资基本上打水漂了。实际上，这种质疑，正是市场机制的自我淘汰、自我完善功能。所以，不必过于担心目前创业氛围中的这种不和谐声音，也不必由此发出泡沫到了顶点即将破掉的悲观预言。

另外一个没有太多人提及的事情是，这些皇帝新装案例的主角都

很年轻，不但年轻，而且都被作为传播点进行宣传。可见，年轻被当做了优势。年轻当然具有自己的优势，但也具有自己的劣势，这一点不言而喻。但是，在当下的互联网中，年轻的优势被夸大了，其劣势被忽略了，对年轻的赞美成为一种谄媚。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-02

比亚迪一厂长助理受贿百余万判 7 年

朱长河张建国

晶报讯（记者朱长河通讯员张建国）8 月 8 日，龙岗法院对姜某鹏非国家工作人员受贿，任某友、顾某非国家工作人员行贿案作出一审判决，判处被告人姜某鹏有期徒刑 7 年，并处没收财产人民币 5 万元；判处被告人顾某有期徒刑 5 年 6 个月，罚金 6000 元；判处被告人任某友有期徒刑 5 年，罚金 5000 元。据了解，该案是比亚迪公司成立以来发现的第一宗商业贿赂案件。

据了解，姜某鹏于 2003 年 3 月入职比亚迪精密制造有限公司，案发前担任该公司第七工厂生产部经理兼厂长助理，其对比亚迪公司供应商所提供物料的品质方面有建议使用或不使用的权力。

2009 年至 2011 年期间，姜某鹏以买房、办事缺钱为由，向比亚迪公司供应商深圳市某科技化工公司的法人代表任某友索要钱财。任某友分三次向姜某鹏指定的银行账户汇入人民币 83 万余元。2010 年 9 月，比亚迪公司陆续收到举报邮件，发现姜某鹏等人有商业贿赂之嫌，遂向公安机关报案。公安机关经侦查，于 2011 年 9 月 13 日将姜某鹏与任某友抓获归案，同时从姜某鹏身上提取到 7 张银行卡。

公安机关发现，姜某鹏身上一张银行卡的开户名为“顾某”。原来，姜某鹏于2007年年初时就向时任比亚迪公司供应商江苏某科技公司销售经理的顾某提出“借款”。随后，顾某以其本人的名义办了一张银行借记卡交姜某鹏使用，从2008年5月至2011年3月期间，顾某不定期不定额地往该卡里汇钱，累计达64.33万元，姜某鹏尽数取出使用。

龙岗法院认为，被告人姜某鹏身为比亚迪公司的工作人员，利用其职务上的便利，索取他人财物共计147万多元，数额巨大，并为他人谋取利益，其行为已构成非国家工作人员受贿罪；被告人任某友、顾某则构成对非国家工作人员行贿罪。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-02

@邹艺湘3620楼2015-07-31

@zcseer2015-07-30

楼主这么看好BYD?

中国的经济和股市未来的走势很大程度上与比亚迪的走势有关，因为比亚迪是目前中国企业中唯一获得了全球性竞争优势的企业，而第三次工业革命的核心就是新能源汽车。中国汽车业一年的产值超过5万亿，全球汽车业一年的产值超过20万亿（人民币），这还不包括相关的能源消耗和配套服务。所以，世界强国都是汽车强国，汽车强国也是世界强国，中国只有在汽车领域取得突破，经济……

@23350145732015-08-02

为啥都看重BYD。今年以前我也很喜欢BYD，以25前买辆BYD为目标。可是今年三月份，BYD在武汉理工大学的招聘会上，我们很多人从晚上6点等到10，招聘人员一句招满了就草草结束，而且态度超级差，大吼大叫。我们问他，若是招满了怎么不早点说？他们大吼大叫的直接叫我们走。地点是武汉理工大学东风汽车厅。面试那么多公司从来没见到过比BYD的人态度还差的招聘人员了。

而且就在第二天,他们公司给很多压根没去面试的人发录.....

建议你直接写信给王传福，举报比亚迪公司内部的腐败行为。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-04

迷失的新工人：待不下的城市，回不去的农村

打工者在城市的生存状况到底如何？打工者认为城市待不下去可以回老家，如果真的是这样，当初还会出来吗？老家是将来想回就回得去的吗？

关注中国现状和未来的很多人都在询问一个社会问题:中国新工人的未来何在。为什么全社会都在询问这个问题？因为，如果中国近3亿新工人没有未来，中国就没有未来；因为，中国的未来关乎世界的未来。这里所说的新工人，指工作和生活在城市，而户籍在农村的劳动者。

中国新工人的现状

这是一个数量庞大的群体：2014 年全国打工者的人数为 27395

万人。这是一个做出了巨大贡献的群体：在这近 3 亿打工者中，8400 万人从事着制造业，我们穿的、用的都是他们制造的；6000 万人从事建筑业，我们住的房子、走的公路铁路都是他们建设的；2000 万人从事家政工作，她们照顾着别人的孩子、别人的老人，却见不到自己的孩子。这是一个付出了巨大代价的群体：全国农村留守儿童 6102.55 万，全国农村流动儿童达 3600 万，在农村的他们见不到父母，在城市的他们难以享受到公平的教育权利。

我接触这个群体是从在北京市朝阳区金盏乡皮村工作开始的，那是 2008 年。村子里聚居着上万的工友，大家居住条件很差，却每天没日没夜地操劳着。当被问及：“如果在城市待不下去怎么办？”65%的人回答：“回老家!”当被问及：“对未来有什么打算？”只有 9%的人回答“回老家”，有 53%的人回答“继续在城市打拼”。打工者在城市的生存状况到底如何？打工者认为城市待不下去可以回老家，如果真的是这样，当初还会出来吗？老家是将来想回就回得去的吗？通过调查了解，一幅“拼图”展现出了中国新工人的并不乐观的现状：待不下的城市、回不去的农村、迷失在城乡之间。

1、待不下的城市

打工者在城市打工，但是他们的工作很不稳定，而且很多人没有社会保障，根据我的调研数据，打工者平均一到两年换一次工作，根据 2014 年国家统计局的数字，只有 16.7%的人有养老保险，只有 26.2%人有工伤保险；打工者在城市生活，但是他们在城市买不起房子，一部分人支出了自己全部的积蓄、甚至借钱在老家的镇上买了房子，或

者在村里盖起了房子，但是，那是一个回不去的“家”，因为必须在城市打工才能维持生活；打工者结婚了并且有了子女，但是他们的子女很多不能在城市的公立学校入学，因而被留在老家由祖父母抚养照顾，有一些干脆长年学习和生活在寄宿学校里；那些有幸可以和父母生活在一起的孩子们在城市被称为“流动儿童”，从名称上看就好像他们要重复父母的命运。

2、回不去的农村

农业是人类的生命线，农村和大地是生命的根，如果没有了农业和农村的健康发展，任何城市的发展建设都是无根的、虚幻的繁华。但是，今天，中国的农村大地却是被我们抛弃的地方。农业收入非常微薄，在我的实地调查中，收入最高的一户河南农民靠农业的收入只占打工收入的一半；而收入最低的一户四川农民由于受灾，收入只占打工收入的2%；农业生态系统在瓦解，比如，在四川过去维持生态循环的“生猪-红薯-玉米”的种养系统濒临崩溃；基层组织作用缺失，我了解到的湖北的一个村子，村委会的成员基本上由地痞流氓组成，欠了赌债靠集资来偿还，如果不交钱，就给掐电。在这样的情况下，如果打工者不是现在回到家乡，而只想着老了以后回去，那么老了以后可能就更无家可归了。3、迷失在城乡之间

打工只是为了养家糊口。调查结果显示，被问及“为什么打工？”时，大多数工友的回答是：为了养家糊口。当我们的思想仅仅停留在自己可以养家糊口这个层次的时候，首先想到的是：只要使劲干、拼命干，命运就会改变，也许不会想到其他人和社会对改变每个人命运

的关系。更具体点儿说，其实无法维护自身谋生和发展的最基本的权益。如果多数人是这样，那么可能到头来个人的愿望什么都实现不了，大家都很难养家糊口，因为大家的利益没有人去争取。4、打工者的“过客心态”

“过客心态”是打工群体迷失的最显著的特征。打工者生活在南方的工厂宿舍和北方的打工者聚居区，生活条件都非常差。但是，因为大家都认为打工生活只是暂时的，所以就可以将就和忍受。在生活中的“过客心态”，会让他们不去争取很多的现实需求，比如，对居住权、对居住条件和环境、对子女在城市义务教育权的要求。在工作中的“过客心态”，会让他们不去争取工人应得的权力。更重要的是，这样的“过客心态”让打工群体没有任何抗争的动力和谈判的合力。事实上，从居住地的稳定性来说，打工者倾向于在一个地方落脚的趋势是明显的。我在北京皮村的调查就发现，在皮村居住了 5 年以上的工友并不在少数，很多在深圳和广州打工的工友也已经在那里“暂住”十多年，甚至二十多年了。打工者的“过客心态”看似是一种无奈选择，其实却正是资本霸权的胜利，资本本来就是“过客”，它的目标永远指向最廉价的劳动力，而打工者的“过客心态”完全符合资本的逻辑，迎合和支持了资本的扩张和逃离。

新工人未来的可能性

新工人的未来在哪里？或者，新工人子女会有比父母好一些的未来吗？我看到了两种可能性：一个是未来更加糟糕；一个是风云莫测。新工人的未来，一是取决于新工人自身的思想和努力，一是取决于社

会的政治和经济环境。我在调查中曾遇到过很多故事。一个工友苏浩民，他属于典型的“打工为了谋生”的类型，并且在自己的努力下，去年在湖北老家盖起了三层楼房(一共花了 30 多万，自己存款 20 万花光，又借了 10 多万)。另一个工友王海军，是一个爱思考的青年。当然，为了生存，海军工作非常努力，而且贷款在苏州打工地买了一个小公寓(首付 14 万，贷款 14 万，每月还款 1600 元)。后来，我同时见到了浩民和海军，两个人都说后悔了，浩民说：“盖了房子也回不去，现在就后悔了，但是想卖也没人会买。”海军说：“房子面积不够子女就地入学的要求，妈妈最近又身体不好，回老家才能照顾，每月要还贷就被工作牢牢套住，实在后悔。”浩民和海军都属于技术工人，是打工者中收入稍高的，状况也是极不乐观。

所以说，当教育公平不能实现，当盖房子只是为了资本牟利而不是为了生活，无论打工者个体如何努力，都无法改变命运。

很多打工者辛辛苦苦打工，期望可以改变子女的命运。实际上流动儿童的情况很不乐观，小升初无法在城市入学就开始沦为留守儿童，不想留守的很多就早早辍学，再加上很多孩子在缺少关爱和学习乐趣的情况下，很早就失去了学习的动力。

如果我们想要有出路，首先需要知道什么不是出路。第一，如果身为工人，却认为只有成为老板才有出路，那么就没有出路。这是因为，首先，老板一定是少数，甚至是极少数；其次，在这样的逻辑下，不仅不会去争取做工人的应得权益，甚至会认同老板对工人的剥夺。第二，自谋职业表面上的确自由了很多，但是，从劳动时间上看，很

多时候是比在工厂工作更加严重的自我剥夺。第三，当所有打工者打工的目的只是为了“养家糊口”的时候，可能大家都过不上好日子。第四，当所有人都抱着“过客心态”的时候，我们不仅不拥有现在，也没有未来。

现在来看，改善打工者的现状和未来，有两个现实的可能性：一个在企业内部，通过集体谈判协调劳资关系，保护劳动者的权益；另一个在企业外部，创造合作型的劳动关系，为普通劳动者谋求一条集体发展的道路。而无论选择什么样的道路，前提是，我们要知道“我们是谁”和“我们要做什么样的人”。“知道自己是谁”决定着个体的选择，而“做什么样的人”不仅决定了个体的命运，也决定着社会的命运。如果打工者认同自己是“农民工”，就接受了自己被“招之即来、挥之即去”的命运，如果争取做“新工人”，就成为了主动争取自身和群体权益的一员。

中国的命运和世界的命运紧密相连，在美国和欧洲危机四伏的今天，世界甚至把希望寄托在中国身上。中国的政治中有着为人民服务的历史遗产，也有着各种历史遗留的包袱。历史已经过去，让我们直面现实，认真反思，共同努力。

（本文作者：吕途，有删节）

作者:邹艺湘　日期:2015-08-05

十三五规划中，应该有专门的内容针对上述人群，“城乡一体化”是答案。

“城乡一体化”是建立全国统一市场的重要组成部分。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-07

精英是很难改变的，不论是因为面子金钱权势家人团伙，还是为了理想梦想幻想信念教条，或者仅仅是因为习惯，到了一定年龄层次的人都是很难改变的。货币政策和资产定价不是一个单纯的学术问题，涉及到许多人的许多方面，只要没有重大人事变动，一切还会回到老路，继续听吴先生批“货币超发”，听历先生讲“新常态”，继续炒飞天猪，继续“钱荒+互联网泡沫”。毕竟，有人是赚了大钱的，虽然人数可能不多，但钱数肯定不少。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-09

政治路线确定之后，干部就是决定的因素。

因此，有计划地培养大批的新干部，就是我们的战斗任务。

必须善于识别干部。不但要看干部的一时一事，而且要看干部的全部历史和全部工作，这是识别干部的主要方法。

必须善于使用干部。领导者的责任,归结起来,主要地是出主意、用干部两件事。一切计划、决议、命令、指示等等，都属于“出主意”一类。使这一切主意见之实行，必须团结干部，推动他们去做，属于“用干部”一类。在这个使用干部的问题上，我们民族历史中从来就有两个对立的路线：一个是“任人唯贤”的路线，一个是“任人唯亲”的路线。前者是正派的路线，后者是不正派的路线。共产党的干部政策，应是以能否坚决地执行党的路线，服从党的纪律，和群众有密切的联系，有独立的工作能力，积极肯干，不谋私利为标准，这就是“任人唯贤”的路线。过去张国焘的干部政策与此相反,实行“任人唯亲”,

拉拢私党，组织小派别，结果叛党而去，这是一个大教训。鉴于张国焘的和类似张国焘的历史教训，在干部政策问题上坚持正派的公道的作风，反对不正派的不公道的作风，借以巩固党的统一团结，这是中央和各级领导者的重要的责任。

--《毛泽东选集》第二卷，人民出版社 1991 年版，第 526 页

《中国共产党在民族战争中的地位》（一九三八年十月十四日）

作者:邹艺湘　日期:2015-08-10

人民日报：有领导退下多年不撒手让新领导为难

2015-08-10 来源：中国新闻网

“人走茶凉”是对世态炎凉的一种形象表达，经常有人以此慨叹离开工作岗位后处境的变化。但对于“人走茶凉”也需辩证看待，“不在其位，不谋其政”的这种“茶凉”，应当成为一种常态。

“人事有代谢，往来成古今。”长期以来，我们党的许多领导干部从工作岗位上退下来后，正确对待身份地位的变化，对新班子的工作自觉做到不插手、不干预，体现了一名老党员、老干部的宽广胸怀和高尚情操，赢得了大家的尊敬。然而，也有的领导干部不仅在位时安插“亲信”，为日后发挥“余权”创造条件；而且退下多年后，对原单位的重大问题还是不愿撒手。稍不遂愿，就感叹“人走茶凉”，指责他人“势利眼”。这种现象不仅让新领导左右为难，不便放开手脚大胆工作，而且导致一些单位庸俗风气盛行，甚或拉帮结派、山头林立，搞得人心涣散、正常工作难以开展，削弱党组织的凝聚力战斗力。

照理说工作上的“人走茶凉”是常情，为何有人执意“人走茶热”？就当事人本身来说，主要有两类原因：一些领导干部认为自己在一个单位好不容易站稳脚、有威望、说了算，不甘心退休后落个“人走茶凉”，于是千方百计延伸权力，不管政策如何、不顾政德影响，努力让那杯“茶”始终热着；也有一些领导干部并没有搞“余权”之意，只是离开领导岗位后极不适应，加之有些亲朋好友指望其继续为自己的利益发挥“余热”，便为这杯“凉茶”不断添柴加火。两种原因，尽管动机有异，但都对其原单位的工作带来了不良影响。

其实，“人走茶凉”是一种自然现象。俄国文学家托尔斯泰说过：“友谊好比一壶开水，一旦离开了炉子，就会逐渐凉了下来。”仔细琢磨，确实不无道理。从事物本质上理解，“人走茶凉”是一种自然规律。这杯“茶”是主人用来招待客人的，客人走了，主人就不会再续热水，也没必要再保持茶水的温度，只会把喝剩的茶水倒掉。因此，人走了茶非凉不可，不然就会变馊。从工作层面上剖析，“人走茶凉”是一种社会规律。当领导干部离开原来单位、原有职位后，自然就不能再拥有原来那份权力和待遇。只有“在其位、谋其政”的人，才会履行与其责任相匹配的职责。因此，这种“人在茶才热，人走茶自凉”纯属正常。从情感角度来体会，“人走茶凉”是一种人情规律。人都有自己的工作圈、生活圈、交友圈，当个人离开单位、职位后，与以往同事、部属、熟人的联系往往逐渐减少，久而久之，关系淡了也是正常的。因此，过去门庭若市，现在车马稀少；过去请示、汇报、问候的电话不绝于耳，现在可能几天听不到一次电话铃声；过去被邀请

出席各种庆典、宴会、研讨会、论证会，现在难得收到一份请柬；凡此种种，均属情理之中的事。

可见，“不在其位，不谋其政”的这种“茶凉”是一种常态，应辩证看待、正确对待。对领导干部来说，从岗位上退下来，不再负责那份工作，自然也就没有那份权力与责任，应及时调整心态，适应人生转变，以免陷入无穷烦恼。对于组织而言，应立好规矩，把尊重感情与明确职责区别开来，杜绝说情之风、挡住干预之手，营造风清气正的政治生态。

当然，人非草木，孰能无情？提倡把工作上的“人走茶凉”作为常态，绝不能影响对老党员老干部政治上尊重、思想上关心、生活上照顾、精神上关怀，绝不能影响他们老有所养、老有所乐、老有所为。但是，应处理好情感与原则的关系，切不可将本该凉了的茶水加热后再端上桌子。（顾伯冲）

作者:邹艺湘　日期:2015-08-12

对老百姓来说，最重要的是保留一半现金。

多想无益！

作者:邹艺湘　日期:2015-08-13

人民币贬值本身对经济利多于弊，问题在于，一个长期拥有贸易顺差的国家货币怎么会贬值？

这是个很重大的问题！

作者:邹艺湘　日期:2015-08-13

@u_1000251072015-08-13

RMB贬值，保留现金在手上不是缩水吗？？？

长期贸易顺差的国家，货币不可能大幅贬值。

如果人民币真的大幅贬值,说明经济体系的整体国际竞争力下降,在这种情况下现金也是最好的资产。

无论是那种情况，保留一半现金都是最不差的选择。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

“必须坚持用发展的办法解决前进中的问题,真正把功夫下在巩固基础、增强底气上，把发展实体经济和培育有核心竞争力的优秀企业作为制定和实施经济政策的出发点。”

上面这段话其实包含着非常重要的经济思想,它摆脱了计划经济和自由主义的束缚，摆脱了国企民企之争，也摆脱了主板中小板创业板的分割。从经济思想史来说，它比较接近熊彼特的创新理论。

熊彼特的创新理论与费雪（PhilipA.Fisher，1907-2004）的成长股理念

熊彼特从经济发展的角度研究企业的创新,费雪从投资的角度研究企业的成长，其实他们所要寻找的是同一个“宝贝”--能够为股东和社会创造价值的企业家。没有企业家的创新,就没有高成长的企业,也就不会有经济转型和持续发展。熊彼特认为，企业的“创新”才能提高全要素生产力，而全要素生产力的提高是经济发展的核心。如果没有全要素生产力的提升,经济仍然会随着人口的增长和资源的开发

保持“增长”，但不会有“发展”。没有发展的增长是粗放式的，不可持续的，必然会带来资源枯竭和萧条，直到有新的企业“创新”出现，经济才能继续发展。

与熊彼特一样，费雪最关心企业的“创新”和“持续创新”能力，因为这才是创造价值的源泉，才是企业的核心竞争力，有核心竞争力的公司才能保持长期成长。费雪认为，卓越的投资者的一个基本要素是能够不盲从当时的金融圈主流意见，也不会只为了反其道而行便排斥当时盛行的看法。相反，投资人应拥有更多知识，应用更好的判断力，彻底评估特定的情境，并有勇气，在判断自己是对的时候坚持。费雪认为在股市中获得丰厚回报的关键是长期持有成长股，他本人和他的传人巴菲特的实践也充分验证了他的先见之明。

熊彼特和费雪所指的“创新企业”，是指“有核心竞争力的优秀企业”，不是指昨天成立的“新”公司，也不是指老公司改个“新”名字或者换个“新”股东。“有核心竞争力的优秀企业”用什么来评价呢？最重要的指标是“赚钱”的能力！不是指“吹牛 B”的能力！熊彼特认为，企业家创新的目的是获得潜在的“超额利润”，但与只想赚钱的普通商人或投机者不同，企业家赚钱的主要目的不是为个人致富，而是为了证明自己的能力和满足“个人实现”的心理，即“企业家精神”。熊彼特认为“企业家精神”包括：1、建立私人王国；2、对胜利的热情；3、创造的喜悦；4、坚强的意志。

换句话说，熊彼特心中的创新企业家是那些“特别能赚钱而又不唯利是图的人”，这也是费雪终生追求的“成长股”，他们是“有核心

竞争力的优秀企业”。熊彼特心中的创新企业家是那些“特别能赚钱而又不唯利是图的人”，相反，飞天猪是那些“不会赚钱而又特别贪婪的人”。怎么识别这两种人呢？毛泽东说了，“必须善于识别干部。不但要看干部的一时一事，而且要看干部的全部历史和全部工作，这是识别干部的主要方法。”

说到对人的理解，毛泽东思想还是很管用的。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

熊彼特心中的创新企业家是那些“特别能赚钱而又不唯利是图的人”，相反，飞天猪是那些“不会赚钱而又特别贪婪的人”。怎么识别这两种人呢？毛泽东说了，“必须善于识别干部。不但要看干部的一时一事，而且要看干部的全部历史和全部工作，这是识别干部的主要方法。”

说到对人的理解，毛泽东思想还是很管用的。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

@越穷越有劲 2015-08-14

深圳新能源汽车指标搭钱白送也没人要,骗补贴的公司能活几天？

全球汽车市场的年产值超过 20 万亿人民币，在这个行业中如果企业的产值不超过一万亿，利润不超过一千亿，都不能算成功。

比亚迪的故事还只是开始，前方的路还很漫长，所以散户不应当买比亚迪的股票，一定要买的话仓位也不能超过 10%，最好买 H 股。

企业的成功是非常艰难的,往往要经过一代人甚至几代人的努力。

其实投资也是非常艰难的，亏钱却很容易，所以要保留50%的现金。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

熊彼特认为企业家的工作是“创造性的破坏”。

而阻碍创新的因素有：第一，是信息不充分条件下许多事情处于不可知的状态。“实现一个新计划，和根据一个习惯的计划去行动，是两件不同的事情,就像建造一条公路和沿着公里行走是两件不同的事情一样。”第二，是人的惰性。“作为一种新的事情，不仅在客观上比作已经熟悉的和已经由经验检定的事情更加困难,而且个人会感到不愿意去做它，即使客观上的困难并不存在，也还是感到不愿意。”第三，是社会环境的反作用。这种反作用首先在法律上或政治上存在障碍而表现出来，其次在受到创新威胁的各个集团中表现出来，再次在于难于找到必要的合作上表现出来,最后是在难以赢得消费者上表现出来。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

熊彼特认为企业家要进行创新首先要进行观念更新。这是因为“一切知识和习惯一旦获得以后，就牢固地植根于人们之中，就像一条铁路的路堤植根于地面上一样。它不要求被继续不断地更新和自觉地再度生产，而是深深沉落在下意识的底层中。它通常通过遗传，教育，培养和环境压力，几乎是没有摩擦地传递下去。”

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

熊彼特认为，企业家必须具备一定的能力。

这些能力包括：1、预测能力。企业家应具有“尽管在当时不能肯定而以后则证明为正确的方式去观察事情的能力，以及尽管不能说明这样做所根据的原则，而却能掌握主要的事实、抛弃非主要的事实的能力，”能抓住眼前机会，挖掘市场中存在的潜在利润。2、组织能力。企业家“不仅在于找到或创造新的事物，而在于用它去是社会集团留下深刻的印象，从而带动社会集团跟在它后面走。”善于动员和组织社会资源进行并实现生产要素新组合。3、说服能力。企业家善于说服人们，使他们相信执行他的计划的可能性；注重取得信任，以说服银行家提供资本，实现生产方式新组合。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

@越穷越有劲 2015-08-14

深圳新能源汽车指标搭钱白送也没人要，骗补贴的公司能活几天？

————————————————————————

企业家“不仅在于找到或创造新的事物，而在于用它去是社会集团留下深刻的印象，从而带动社会集团跟在它后面走。”，善于动员和组织社会资源进行并实现生产要素新组合。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

古今中外，人性并无太大差别，哪里都缺少“特别能赚钱而又不唯利是图的人”，相反，到处都是“不会赚钱而又特别贪婪的人”。这就是“华盛顿共识”失败的根本原因，整个拉美和东欧包括前苏联全部陷入“中等收入陷阱”和“二元经济”的俗套，中国现在也面临着这种尴尬局面。一方面我们看到了“拉美化”的困境，另一方面在经

济思想上又摆脱不了“新自由主义”的桎梏，所以左右为难。

为什么撒切尔和里根在英美的“私有化”很成功，而拉美和东欧的“私有化”却惨败呢？因为英美的“私有化”实际上是“公众化”，是将国有资产上市；而拉美和东欧的“私有化”实际上是“巧取豪夺”，是从国家垄断变成家族垄断。英美已经是最发达国家，这些国家的人发了财之后不会选择移民到不发达国家；但是拉美和东欧的人一旦发了财，第一选择就是移民到英美。所以，拉美和东欧的私有化之后，财富大部分转移到了英美。

剩下的是什么呢？就是“中等收入陷阱”和“二元经济”，就是财富分配的更加不平等，就是公共财政的恶化，就是企业家精神的丧失，就是优秀人才的流失。痛定思痛之后，拉美国家开始寻找新的出路，其中的方法之一就是注重环保。既然不可能在科技方面与欧美竞争，那就把环境搞好一点，一方面减少生态移民，另一方面也有利于招商引资。东欧国家则寄望于欧洲一体化所带来的工作机会，靠输出劳动力维持生活水准。总之，拉美和东欧都已经失去了培养“有核心竞争力的优秀企业”的机会，成了经济殖民地。

中国要避免“拉美化”，关键在于培养“有核心竞争力的优秀企业”，在于培养那些“特别能赚钱而又不唯利是图的人”。如果继续炒飞天猪，继续鼓励那些那些“不会赚钱而又特别贪婪的人”，结果会比拉美和东欧更糟。想一想，为什么一个长期贸易顺差的国家会有货币贬值？这两年有多少人移民或正在办移民？为什么有人那么热心搞“自摸区”？为什么中国经济越折腾越往下走？为什么“如履薄冰”

的赵奢既能管税务也能打仗？为什么才高八斗的赵括却毁掉了赵国？

金融者，国之大事，死生之地，存亡之道，不可不察也。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

赵括自少时学兵法,言兵事,以天下莫能当。尝与其父奢言兵事，奢不能难，然不谓善。括母问奢其故，奢曰:“兵，死地也，而括易言之。使赵不将括即已；若必将之，破赵军者必括也!”及括将行，其母上书言于王曰:“括不可使将。”及括将行，其母上书言于王曰:“括不可使将。”王曰:“何以？”对曰:“始妾事其父，时为将，身所奉饭耳进食者以十数，所友者以百数；大王及宗室所赏赐者尽以予军吏士大夫，受命之日，不问家事。今括一旦为将，东向而朝，军吏无敢仰视之者,王所赐金帛,归藏于家,而日视便利田宅可买者买之。王以为何如其父？父子异心,愿王勿遣。”王曰:“母置之,吾已决矣。”括母因曰:“王终遣之，即如有不称，妾得无随坐乎？”王许诺。

赵括既代廉颇，悉更约束，易置军吏。秦将白起闻之，纵奇兵，佯败走，而绝其粮道，分断其军为二，士卒离心。四十余日，军饿，赵括出锐卒自搏战，秦军射杀赵括。括军败，数十万之众遂降秦，秦悉坑之。

《史记》《廉颇蔺相如列传》

作者:邹艺湘　日期:2015-08-14

奢曰:“兵，死地也，而括易言之。使赵不将括即已；若必将之，破赵军者必括也!”

赵奢并没有说赵括“纸上谈兵”，而是说赵括“不知死活”。

历史上许多军事统帅都不是行伍出身，都是“书生拜大将”，最典型的是孙武、孙膑、商鞅、司马穰苴、赵奢、诸葛亮、陆逊、司马懿、王猛、谢安、于谦、袁崇焕、曾国藩、左宗棠、毛泽东。

赵括的出身与隋唐的李靖类似，都出身名门，都是文武全才，差别在于李靖性格沉稳，而赵括性格浮躁。赵括的失败不是因为书本读得太多，而是因为“不知死活”。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-15

客观地说，碰到白起这样的战神，乐毅、田单、廉颇也不是对手，但不会像赵括这样完败。如果启用李牧，估计能打个平手。

这是一段非常值得研究的历史，很有现实意义。

四大名将乐毅、田单、廉颇、李牧齐聚赵国，蔺相如仍能谋事，赵括治军有方练兵有度，赵军英勇善战。而此时的秦国，除了白起之外并无良将可与赵国四大名将抗衡，王翦此时还未露出头角，所以长平之战后由于白起不愿领兵，秦国累次攻秦失利。

想像一下,如果赵王有知人之明,让李牧为主帅,让赵括为参谋,让乐毅、田单、廉颇据守各方并策应李牧，长平之战可能会是另外一种结局!

作为对比，看毛泽东是怎么启用林彪和粟裕的。

毛泽东说了，“必须善于识别干部。不但要看干部的一时一事，而且要看干部的全部历史和全部工作，这是识别干部的主要方法。”

作者:邹艺湘　日期:2015-08-16

长平之战后，白起一再违抗秦王命令，不愿领兵攻赵，最后竟然被逼自杀。一代战神，百战百胜，没有死在战场上，竟然因为“畏战”而被逼自杀，留下一段千古悬案。

白起为何“畏战”呢？他对秦昭襄王说：“邯郸实非易攻，且诸侯若援救，发兵一日即到。诸侯怨秦已久，今秦虽破赵军于长平，但伤亡者过半，国内空虚。我军远隔河山争别人的国都，若赵国从内应战，诸侯在外策应，必定能破秦军。因此不可发兵攻赵。”

怎么理解白起这一段话呢？很多人把重点放在“今秦虽破赵军于长平，但伤亡者过半，国内空虚。”这一点上，以为秦国没有能力攻赵。这种看法是不对的，秦国兵力虽然也有损耗，但赵国当然损耗更大。再说了，秦国兵力钱粮状况如何，秦王当然比谁都清楚；其它国家会否增援赵国，秦王也比谁都清楚。秦昭襄王是一代明君，杰出的政治家，他深知“政治路线确定之后，干部就是决定的因素”，他也深知白起是最好的干部，他也深知“必须善于识别干部。不但要看干部的一时一事，而且要看干部的全部历史和全部工作，这是识别干部的主要方法。”所以，白起的解释是说服不了秦王的，只能让秦王觉得白起有了异心。正因为秦王深知白起的能耐，这样的人才一旦不能为己所用，绝对不能为他人所用！

其实，白起这段话的重点在于“邯郸实非易攻”这几个字，但他没有详细说明“邯郸为什么难攻”，因为他有难言之隐，真正的原因他是宁死都不会说的，说了的话会损害他的一世英名。作为百战百胜的名将，有什么比千古流芳更重要？有什么比失败更可怕？

白起之所以能百战百胜，就在于他能知彼知己。长平之战死的是赵括，四大名将乐毅、田单、廉颇、李牧俱在，白起当然知道自己能打过赵括，能打过廉颇，或许能打过乐毅田单，但他绝对没有把握打过李牧，更加没有任何希望能同时打赢四大名将。对于完全没有胜算的战争，只有赵括这种急于上位的人才会冒险，功成名就的白起怎么会自毁英名？

这种心思他当然不会向秦王说明白，他不说明白，秦王又怎么能明白？因为秦王太看得起他了！结果，一代战神就这么不明不白地死了！事实上，白起成于太明白，死于太明白！（无独有偶，白起死后二十四年，另一个千古流芳的人也“成于太明白，死于太明白”，这个人就是韩非！韩非死于另一个英明的秦王嬴政之手，因为秦王太看得起他了！）

言归正传，白起说“邯郸实非易攻”，并不是指它城墙坚固，而是因为四大名将俱在。事实上，当乐毅、田单、廉颇、李牧都不在了的时候，邯郸不攻自破，易于反掌。当然这是二十多年后的事了，白起死于前 257 年，李牧死于前 229 年，赵国亡于前 228 年。就在前233 年和前 232 年，李牧仍然能够单凭赵国之力两次击败秦国的入侵，并且反败为胜，并且大获全胜，并且不需要诸侯援救。事实上，那时的韩魏已经是秦的附庸国，李牧不止要对抗秦国，还要防备韩魏。王翦自知打不过李牧，所以用反间计害死他。

所以，白起是以死保留一世英名，李牧之死比白起更冤。

白起死于前 257 年，李牧死于前 229 年，汉尼拔生于前 247 年，

死于前 183 年。这三大战神战法相同，都喜欢“包抄”；死法也相同，都没有死在战场上。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-16

想像一下,如果赵王有知人之明,让李牧为主帅,让赵括为参谋,让乐毅、田单、廉颇据守各方并策应李牧，长平之战可能会是另外一种结局！

作者:邹艺湘　日期:2015-08-18

如果赵王有知人之明，让李牧为主帅，让赵括为参谋，让乐毅、田单、廉颇据守各方并策应李牧，长平之战可能会是另外一种结局！

由此可见毛泽东之厉害，看毛泽东是怎么启用林彪和粟裕的。

如果第四次长沙会战时的统帅不是蒋介石而是毛泽东,结局一定不同，日本人到了湖南怎么还能让他们跑了？如果当初把 30 万日军全歼了，日本人就老实了，免得现在这么麻烦，要它道歉？美军对共军有几分尊敬，那是在朝鲜打出来的！

当然，历史就是历史，不可能改变。

我担心的是现在，和平时期的金融市场就是战场。。。。。

金融者，国之大事，死生之地，存亡之道，不可不察也。

不知死活，

不识好歹，

不分主次，

不辨真假，

不论轻重，

不分先后，

必定劳民伤财，怨声载道，自毁长城。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-18

李大霄：股市处两难 99.8%的人想卖军工股

2015-08-18 来源：和讯网作者：张吉龙

和讯网消息 8 月 18 日，在军工股的带动下 A 股开盘后即一路下挫，午盘时下挫幅度开始扩大，截止发稿时为止，沪指下跌 6%连破 3900、3800 两大关口，深成指跌幅亦超过 6%。从板块来看，福建自贸区、天津自贸区、大飞机、国防军工等板块跌幅超过 9.5%。

对于今日的下跌,和讯网迅速连线了英大证券研究所所长李大霄。他表示，相较于 7 月 27 日的大跌，A 股现在只是小的波动，表明股市“上有压力下有支撑”的两难情景。

不过他表示，投资者要警惕军工股的下跌。

“我一直提醒投资者要远离五类股”，李大霄表示，所谓的这五类股就是小盘股、次新股、垃圾股、题材股和伪成长股，他认为军工股作为题材股就是黑五类之一。

“军工股是一个巨大的泡沫，泡沫幅度已经超越了创业板。”李大霄认为，军工股的高泡沫高估值毫无根据，完全建立在对重组等想象的支撑上的，而没有基本面的支撑，“万一重组不兑现的话，现在的高估值就变成了一个巨大的陷阱。”

他认为，军工股作为题材股，其泡沫已经超过了 6124 时。

李大霄表示，2007 年 10 月份时股市达到 6000 点的时候，他曾

经做过一个调查，发现只有 1%的人想在奥运时买股票，而 99%的人想在那天把自己的股票卖给这 1%的人。“调查看出来 6000 点的风险巨大，所谓的 8848 看奥运就是无稽之谈。”

“我在三天前又做了一个调查,发现想在阅兵的时候买军工股的人还不足 1%，大概千分之八，也就是 99.2%的人想在阅兵的时候，把股票卖给这 0.8%的人。”

所以李大霄认为，这个情况表明，现在军工股的泡沫比 6124 时还要严重。

和讯网统计显示,军工股的估值确实已经在所有行业中排名第一，绝大多数企业的估值超过 100 倍，整个行业估值中位数已经达到 220 倍，而北方导航(600435，股吧)、中国船舶(600150，股吧)等股票的市盈率甚至已经超过 1000 倍。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-18

@六十年前的村委会 2015-08-18

对比亚迪已经彻底失望。撤资。

全球汽车市场的年产值超过 20 万亿人民币，在这个行业中如果企业的产值不超过一万亿，利润不超过一千亿，都不能算成功。

比亚迪的故事还只是开始，前方的路还很漫长，所以散户不应当买比亚迪的股票，一定要买的话仓位也不能超过 10%，最好买 H 股。

企业的成功是非常艰难的,往往要经过一代人甚至几代人的努力。

其实投资也是非常艰难的，亏钱却很容易，所以要保留 50%的现

金。

作者:邹艺湘　日期:2015-08-21

精英是很难改变的，不论是因为面子金钱权势家人团伙，还是为了理想梦想幻想信念教条，或者仅仅是因为习惯，到了一定年龄层次的人都是很难改变的。货币政策和资产定价不是一个单纯的学术问题，涉及到许多人的许多方面，只要没有重大人事变动，一切还会回到老路，继续听吴先生批“货币超发”，听历先生讲“新常态”，继续炒飞天猪，继续“钱荒+互联网泡沫”。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-12

香港商界代表团参观比亚迪新能源汽车获看好

2015-10-12 来源：中国证券网作者：时娜

中国证券网讯中联办主任张晓明 12 日率领香港商界代表团访问深圳，上午参观了比亚迪，下午将访问知名科技企业华为及前海蛇口自贸片区。在参观比亚迪时，比亚迪董事长王传福对代表团表示，当前集团在内地新能源汽车市场的市场占有率约 30%，内地越来越关注改善雾霾天气，其中深圳未来 3 年就将以电动车取代现有的约 1.6 万辆公共汽车，其中今年年底将会启用 3600 辆电动公交车，因此看好新能源汽车发展。

王传福指出，公司生产的电动巴士，已销售到超过 20 个国家，包括日本和英美等地。他认为，香港也适合发展电动巴士系统，期望和香港加强合作。摩根大通近日也就内地新能源汽车业发表研究报告指出，国务院上周五公布的新政策显示政府决心支持行业发展，特别

是电动车市场。预计政策有利新能源汽车业，比亚迪最能受惠，给予“增持”投资评级。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-13

中国经济唯一的亮点是新能源汽车,它也是第三次工业革命的核心。

得新能源汽车者得天下!!!

“新能源汽车”不是“电取代油”这么简单,在可以预见的未来,石油仍然是重要的战略物资，是不可能完全被取代的。

广义的“新能源汽车”泛指汽车业的革命，首先是动力系统的革命，其次是驾驶方式的革命，再其次是生活方式的革命，然后是产业链的革命（包括储能），最后是世界经济格局的改变（第三次工业革命）。

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币,全球超过20万亿,这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车动力系统的革命如箭在弦。

在插电式混合动力系统中，内燃机的作用越来越像发电机，直接驱动车轮的作用越来越小，所以石油仍然不可缺少，但内燃机的技术变得越来越不那么重要。取而代之的是混合动力控制系统，所以混合动力系统取代内燃机是一场控制系统的革命。

既然是控制系统的革命，那么，驾驶方式、生活方式和产业链也将为之改变。就像智能手机取代功能手机,不只是改变了沟通方式(比

如微信)，也改变了人们的生活方式和整个产业链，“智能”变得越来越重要，“生产”在产业链中的地位下降。

未来的插电式混合动力汽车会有更多的驾驶乐趣，它可以很安静也可以很快速，还可以很省钱很方便；它可以在有电的地方充电，有油的地方加油，即使在没有电也没有油的地方，还可采用太阳能充电；它不再只是一个交通工具，他可以是移动储能电站，可以是移动办公室，可以是移动住房（其中当然可以包括家庭影院）。

移动电站+控制系统+移动互联网将改变亿万人的生活方式，我们把它叫做“新能源汽车”，它同时也是“智能汽车”和“环保汽车”，其实还远不止此。。。。。最重要的是，它就在眼前，不再是梦想。新能源汽车是第三次工业革命的核心，得新能源汽车者得天下!!!

作者:邹艺湘　日期:2015-10-13

汽车业是现代工业的核心，美国崛起的转折点是福特汽车，日本崛起的核心是丰田汽车，德国长盛不衰的秘密是奔驰宝马大众。但是汽车动力技术百余年来没有质变只有量变，比亚迪 DM2 是真正的汽车动力技术革命，大众奥迪奔驰宝马都在学习比亚迪的技术路线。比亚迪秦的上市是中国汽车业崛起的转折点，也是中国工业和综合国力崛起的转折点，虽然秦上市的影响力开始不如 IPHONE，也不如 TESLA，但意义更为深远，假以时日必将改变世界经济版图。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-13

看看大众、苹果、特斯拉都在干什么？！

作者:邹艺湘　日期:2015-10-13

排放门影响大众将在中国召回1950辆柴油车

2015-10-12 新浪汽车

新浪汽车讯10月12日消息，受“排放门”影响，大众汽车将在中国市场公布召回计划，将对1，950辆进口柴油车的发动机控制软件进行修正。

此计划针对中国市场上1，950辆搭载2.0升柴油发动机的进口汽车（进口Tiguan汽车：1，946辆；进口PassatB6汽车：4辆），一汽-大众、上海大众销售的车辆未受影响；其他进口车辆均未受到影响。

内部评估完成后，大众汽车目前正在全力开发相应的技术解决方案。待开发完成后，大众汽车将向中国的相关主管部门报备技术解决方案和具体措施，并将在近期向受影响的客户发布修正其车载发动机控制软件的通知。

大众汽车在9月18日被曝出“排放门”，美国环保局当天指控大众汽车集团在所产的车内安装非法软件、故意规避美国汽车尾气排放规定。根据指控，涉及违规排放的车包括大众集团2008年以来在美国销售的约48.2万辆柴油车。按照每辆违规排放汽车可能被处以最高3.75万美元罚款的标准，大众汽车可能面临一张180亿美元的“天价罚单”。大众在22日承认数据造假，并称该公司在全球涉及违规排放的汽车可能多达1100万辆。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-13

大众丑闻令德国品牌贬值下跌1910亿美元

2015-10-12 参考消息

西班牙《世界报》网站10月9日报道称，大众汽车尾气排放检测丑闻不仅令大众自己的品牌形象受损,而且令德国的工业和品牌受到影响。根据英国品牌财务咨询公司的调查，德国因此丧失了信誉最佳国家地位，并且其品牌价值相比2014年下跌4%。

牌财务咨询公司的年度报告对 100 个国家的信誉财务影响进行评估,报告分析了大众尾气排放检测丑闻对德国品牌形象造成的经济损害。今年迄今德国品牌价值已下跌1910亿美元，跌至4.7万亿美元。

品牌财务咨询公司总裁戴维·黑格表示，德国工业向来以有效、可靠而自夸，德国人也被视为勤恳、诚实、遵纪守法的典范，而像大众这样备受推崇的品牌竟以这种方式做事，令德国品牌的得分大跌。

大众尾气排放检测丑闻毁掉了德国的好年景,因为据品牌财务咨询公司调查，2015年德国品牌的国际声誉原本“相当不错”。事实上最近几个月,德国的形象因为其政府对叙利亚难民危机所持的立场而大有好转。据该公司调查,2014年-2015年间,大众的品牌价值从270亿美元上升至310亿美元，成为信誉最高的汽车品牌之一。现在它的品牌价值可能会缩水100亿美元，丑闻令大众多年的积累毁于一旦，而德国也在信誉最佳国家排行榜上被新加坡取代。

德国N-TV电视台网站10月9日报道称，因为尾气造假事件，大众在欧洲可能有360万辆汽车要返厂维修。德国联邦交通运输部的一名发言人说，在这样的数量下，“需要在发动机技术上作出调整的可

能性相当大”。

此外，据《明镜》周刊报道，大众公司取消了新款“辉腾”的推出。该车型原本计划 2016 年底上市。

这名发言人补充说，很有可能要返厂的车辆是 1.6 升发动机的柴油车。他现在还不能确定有多少 2 升和 1.2 升的柴油车受到尾气造假事件的影响。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-13

苹果公司为什么被戏称“特斯拉坟场”

极客观点小拉车 2015-10-12

最近，苹果公司又被舆论热炒了。这次不是因为它推出了什么新的产品，而是因为特斯拉的 CEO 马斯克在接受媒体采访时表示，苹果是特斯拉的坟场。

“特斯拉坟场”是英国金融时报中文网翻译过来的说法，在中国的媒体报道中，都翻译成“特斯拉的垃圾场”。

马斯克为什么会突然情绪大发而指责苹果公司，这好像并不是马斯克的风格。当过去有许多记者一度将比亚迪与特斯拉引向对立的时候，马斯克表现的很有节制。

马斯克当时也仅仅表示说，王传福不是我的对手。而王传福则表示说，比亚迪分分钟就能够造出特斯拉。

苹果公司为什么被戏称“特斯拉坟场”

显然这种对战更具有文战的味道，然而，此次马斯克为何对苹果公司如此腻烦，以致难控制自己的心中不满？

根据媒体的报道称，马斯克的此番说辞背景是因为苹果公司对特斯拉的人才挖角大战。媒体援引马斯克表示，苹果聘用的特斯拉工程师都是特斯拉开掉的，他驳斥了这些人是重要员工的说法。

不仅如此，马斯克还对苹果公司的造车前景表示了怀疑。媒体援引马斯克的话说，“说正经的：苹果朝这个方向（注：造车方向）迈进和投资是件好事。但与手机或智能手表相比，汽车非常复杂。你不可能到富士康等供应商那里跟他们说：给我造辆汽车。”

2015 年以来，越来越多的迹象显示，苹果公司正在加大力度准备制造一款汽车。2015 年 5 月，苹果高级运营副总裁杰夫·威廉姆斯表示，这款汽车是“终极移动设备”。

苹果公司加入到汽车产业，是否会成为一个颠覆者？马斯克表示，对苹果而言，设计一款汽车将是“为最终推出重大创新而迈出的合乎逻辑的一步”。他在嘲讽苹果上月推出的产品时表示：“如果只是一款新笔或更大号的 iPad，那可算不上重大。”

由于未来汽车产品的方向就是智能化与电动化，因此，IT 巨头苹果公司可能成为未来汽车产业中不可忽视的一支重要力量。特斯拉的成功显然也是因为自己在这个方面要比其它传统的汽车企业走得更远。

正是由于两家公司在未来汽车产品方向上存在可能的高度相似性，两家公司之间的人才挖角大战一直持续了很长时间。

曾经有媒体报道，苹果公司挖角特斯拉的人才几近疯狂，因为他们对特斯拉的人才开出了丰厚的条件，这包括 25 万美金的签约奖金

和 6 倍于特斯拉的工资（也有说加薪 60%）。

有分析认为，苹果公司之所以针对特斯拉开展挖角大战，是对特斯拉此前挖角苹果公司人才的报复。

据海外媒体报道，过去特斯拉从苹果公司挖到了不少顶尖的设计师和工程师，这一数字超过了 150 人。

苹果公司为什么被戏称“特斯拉坟场”

不过，这种说法显然站不住脚，出于报复的原因而挖角对任何公司来说都没有意义，因为人才的流动更多的是出于自己利益和发展前景，公司对人才许以高薪更不可能是因为一时的报复心理，根本的原因还是在于人才对公司的发展有帮助。

当初，特斯拉之所以挖角大量的苹果公司的人才，是因为马斯克对汽车智能化方面有着比其它公司更加独到的理解，而苹果公司恰恰在这个方面拥有大量的高级人才。

在 2010 年，特斯拉公司挖走了苹果的零售店副总裁乔治·布兰肯西普，是希望他来负责自己的零售战略。而特斯拉想挖走的更多的是苹果在程序、交互和设计方面的顶级人才。

而苹果公司挖角特斯拉，则是因为特斯拉在电动车领域方面的巨大成功。

这可以从两家公司挖角来的人才的多元化作为证明。有媒体报道称，苹果公司已从特斯拉汽车聘用了高级工程师杰夫·卡尔森，但是，苹果在近几个月内招募的人才，还包括了来自大众的梅根·麦克莱恩和毕业于卡内基梅隆大学的研究员维纳·帕拉科德等等。

苹果公司对于进入汽车行业非常迫切，但是就像马斯克所言，汽车行业是比手机行业更加复杂的行业，也因此，苹果公司不可避免遭遇到非常很多棘手的难题。为此，苹果公司曾经寻求与传统汽车公司进行合作，但是并没有实际的效果。

无疑，要想更快推出自己的汽车产品，挖角大量的人才才是最重要的。从自己未来的汽车市场定位来看，特斯拉无疑是最恰当的公司。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-13

杰里米·里夫金：我们正处于第三次工业革命的开端

2012 年 06 月 23 日 来源：21 世纪经济报道作者：王尔德张维璇

2008 年金融危机之后，欧盟世界重提“再工业化”。在这种背景下，工业化问题再次成为舆论界关注的核心议题之一。

去年 9 月，杰里米·里夫金出版了《第三次工业革命》一书，预言一种建立在互联网和新能源相结合基础上的新经济(310358，基金吧)即将到来。近日，就“第三次工业革命”相关问题，记者专访了他。

很多人对工业革命的认识存在错误

《21 世纪》：依据不同的标准，人们对工业革命有不同的划分。比如今年 4 月 21 日出版的《经济学人》杂志认为，头两次工业革命分别是 18 世纪后半叶以英国纺织机械化为标志的第一次工业革命和以 20 世纪初福特汽车公司大规模生产流水线诞生为标志的第二次工业革命，而第三次工业革命则是指以数字化制造及新型材料应用为代表。对此，您怎么看？

杰里米·里夫金：我很高兴你问了这个问题，因为我认为现在大家（包括《经济学人》杂志）对工业革命往往有一个根本上的错误认识，这就是为什么你有以上的疑问了。无论是那些古老的大河文明（hydraulliccivilizations），还是一、二次工业革命，人类历史上所有经济和生产力的进步在其产生条件上都有两个共同之处：一是能源使用方式发生变革；二是可以管理这些能源系统的新信息手段出现。

例如，在采集狩猎时代，人们90%的生活必备品是来源于采摘和狩猎者，那时人类还没有学会驯化动物。所以，采集狩猎时期的社会的能源主要是人力，同时计数系统来管理那些采集狩猎到的物品。如果你来到大河文明的国度，去参观那些在中国长江、印度恒河河谷、美索不达米亚两河流域和墨西哥的河流上建立起的大型水利设施建设，你会发现那时的能源还是绿色的。

换句话说，人类通过耕作将太阳能储存在谷物中，这就是我们的能量的来源。这些是庞大中央集权的农业文明。它们有着精致复杂的统治体制，因为组织千百万草原上部落从游牧生活转向规律的耕作生活需要卓越的管理才能。君王需要组织人民修建运河、灌溉体系，需要建设城市，铸造货币。文字就在这样的背景下应运而生，特别要注意的是，这些社会都独立地发明出一套文字体系来管理其伟大的文明。在19世纪，人类手工印刷术为蒸汽驱动的印刷术所取代。这个通讯方式的进步是人类可以大量廉价地印发书籍刊物。我们建立了公立的学校，因为我们需要培养出识字的技术工人。正是这些人管理和推动了蒸汽驱动的复杂的工业革命。在20世纪的第二次工业革命中，电

话、电报以及后来的电视广播，使得管理分散在更大范围内的、有更大流动性的国民经济成为可能。汽车开始广泛使用，电力设施、公路、工厂、城市大规模地建设，这时的能源消费结构是石油和电力。第二次工业革命的成果现在看来难以适应新的发展需要：化石能源在枯竭，其价格飞涨加重了成本负担；其科技，中央电网体系、汽油和柴油的内燃机已非常过时，更别提基础设施的规划等。

所以，我们呼唤由新的信息通讯系统和新能源使用系统结合而创造的一次革命。可以这样理解，我们需要设计一个能使人们从事商业的体系，能源就像血液，而通讯系统就像神经系统。

《21 世纪》：在您看来，第三次工业革命的标志是，互联网和可再生能源的结合将会形成新能源互联网。那么这次工业革命现在具有哪些基础？

杰里米·里夫金：我们正处于第三次工业革命的开端，个人电脑和网络的使用使我们生活发生了很大变化，其创造的沟通方式非常有趣。我成长在 20 世纪，那时我们主要的传媒方式电视是一对多、自上而下的、集中式的、垂直的。如今 35 岁以下的一代人所熟悉的通讯方式是横向的、用户对用户式的网络。在第三次工业革命开端，欧洲，特别是德国，正在将这种分散式扁平式的通讯科技应用于能源系统，结合成分散式能源体系。这里我想介绍分散式能源。与那些仅在少数地方蕴藏，需要大量投资的传统能源不同，它在世界每个角落都可以被找到。例如可再生能源，太阳能、风能、地热、潮汐能等。它们蕴藏量大，可以供人类使用到历史的终结。

第三次工业革命的支柱包括五个方面；向可再生能源转型；将每栋建筑转化为微型发电厂，以便就地收集可再生能源；在每一栋建筑物以及基础设施中使用氢和其他存储技术，以存储间歇式能源；利用互联网技术将每一大洲的电力网转化为能源共享网络；将运输工具转向插电式以及燃料电池动力车，这种电动车所需要的电可以通过洲与洲之间共享的电网平台进行买卖。

将每一处建筑转变成能量采集器

《21 世纪》：放眼全球，第三次工业革命是在概念构想中，还是已经正在发生了？

杰里米·里夫金：欧盟正致力于第三次工业革命 5 个支柱的基础设施建设上。德国毫无疑问是这次工业革命的先锋。我很荣幸参与并和欧盟合作制定这项将历时 12 年的计划。德国在这项计划中担当领导角色，我正式向德国首相默克尔提供建议。第一项支柱：欧盟委员会提出的 20-20 计划，那就是欧盟成员承诺可再生能源消费量占总能源消费量比重的 20%。第二个支柱，如何收集这些可再生能源呢？欧盟原准备集中在意大利、希腊和西班牙，在那里建设大型的太阳能发电厂，然后通过高压输电线输送到其他国家。当时无人反对，但是从这几年的事实来看，我们无法通过集中太阳能、风能项目来支持整个欧洲大陆经济发展。

因此，特别希望提醒中国的朋友不要再重蹈我们的错误。如果可再生能源可以在任何地方找到，为什么我们非要在集中的地方收集它们呢？所以我们需要重新认识构成世界的一砖一瓦，将每一处建筑转

变成能就地收集可再生能源的迷你能量采集器。虽然房屋会产生很多的二氧化碳，但同时也可以发挥正的作用。中国在这方有很大的发展潜力。欧洲刚刚开始建设能收集可再生能源的住宅，很快中国也可以引进这项技术。这项浩大的工程可能持续 40 年，来将每个住宅转换成小型发电厂。

这就如同史蒂夫·乔布斯当初面临的处境一样。开始时电脑是笨重的大型机，但是如今个人电脑用户有 23 亿，而且很多小型的软件和应用的开发公司。现在，我们有垄断的大型公共能源公司，他们生产能源然后卖给我们。未来，我们会有数以百万计的小型住宅发电并把多余的电回售给电网，生产成本也会越来越便宜。支柱三，将氢和其他可储存能源储存在建筑里，利用社会全部的基础设施来储藏间歇性可再生能源，并保证有持久可依赖的环保能源供应；利用网络通信科技把电网转变为智能通用网络，从而让上百万的人可以把周围建筑产生的电能输送到电网中去，在开放的环境中实现与他人的资源共享，其工作原理就像信息在网络上产生和传播一样；改变由汽车、公交车、卡车、火车等构成的全球运输模式，使之成为由插电式和燃料电池型以可再生能源为动力的运输工具构成的交通运输网。在全国和州际建立充电站，人们可以在充电站买卖电能。

同时，奥巴马总统希望重振绿色经济。他没有将这五项支柱联系在一起看，而是花千亿美元在单独的项目上。中国应该吸取这个教训，同时发展这五项支柱产业。只有当这五项产业协同工作，才能创造最大的价值和效率。

第三次工业革命：助力亚洲联盟形成

《21 世纪》：在第三次工业革命中，您认为中国具有哪些优势？中国能否成为领导者？如果中国想成为领导者，您对此有哪些建议？杰里米·里夫金：中国的优势在于广袤的地域和巨大的市场。同时，我看到这里的年轻人对新观点是如此的感兴趣，这是我在美国时不曾看到的。中国可以成为这次革命的领导者。我对中国政策制定者的建议是，政府、企业和公民社会需要在中央、地方层面多进行交流和协调，尽快开始第三次革命的基础设施建设，建立起新经济模式的发展规划。

《21 世纪》：您曾经提到，在亚洲开展第三次工业革命基础设施的建设将有利于泛大陆市场的培育并加速亚洲政治联盟的形成。对此该如何解释？在亚洲政治联盟中中国将扮演什么角色？杰里米·里夫金：简单来讲，第三次革命促进的节点式、横向、洲际的全球化基础设施，以及由此形成的市场，会促进政治联盟的形成。很多人问欧洲下一步的发展规划是什么，欧洲下一步的规划就是第三次工业革命。整个欧洲的房屋将作为节点连成网络，网络有不断扩展的趋势，因为只有属于不同大陆和时区、不同地理、气候条件的房屋加入，才能有足够调剂余缺的交易产生。同时，随着五个支柱的基础设施工程建设会一步步展开，欧盟将成为这个跨区的工程的规划、协调、运作的管理者。前两天韩国总理李明博邀请我做演讲，他呼吁建立横跨亚洲智能电网和能源网络。问题是中国、印度、韩国、日本怎样合作，促进亚洲政治联盟的形成。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-14

中国 9 月 CPI 同比增长 1.6%PPI 同比下降 5.9%。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-14

下一步就是中高端汽车降价，大众汽车领衔，幅度可达 30%。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-15

大众的插电式混动技术还达不到比亚迪秦的水平,途观的插电式比宋插电式落后至少五年。另一方面，比亚迪宋燃油版的性能和品质已经非常接近途观燃油版，而价格只有途观的一半。

不难预见，传统汽车的降价潮来临，新能源汽车异军突起。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-15

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/231086617.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-10-15

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/231088055.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-10-15

比亚迪电动大巴在欧洲

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/231106211.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-10-15

各级政府齐搭台中国新能源汽车热浪再起

2015-10-15 来源：上海证券报

在中国车市整体变冷的大背景下,新能源汽车正掀起新一轮热浪。

近期，政府频频出台扶持政策。日前，国务院常务会议已研究通过《加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》，新建住房须设电

动车充电设施。此外，各地政府主管部门纷纷推出新能源汽车补贴办法，其中深圳出手大方，每辆纯电动客车最高可享受 50 万元的补贴。

在政策暖风频吹的同时，企业们也忙不迭地加快新能源汽车步伐。几年前已经领跑新能源汽车的车企们，如上汽集团、北汽集团成功分享新能源汽车高增长的盛宴；后来者则迫不及待地宣布将推出新能源汽车，如东风雷诺。

在优化汽车产业结构和环保呼声下，新能源汽车成为各级主管部门的宠儿。

总理定调基建跟进

国务院总理李克强率先为新能源汽车扶持政策定调。李克强 9 月 29 日主持召开国务院常务会议。会议认为，促进新能源和小排量汽车发展，淘汰超标排放汽车，有利于缓解能源与环境压力、推动汽车产业结构优化和消费升级、培育新的经济增长点。会议决定，完善新能源汽车扶持政策，支持动力电池、燃料电池汽车等研发，开展智能网联汽车示范试点。机关企事业单位要落实车辆更新中新能源汽车占比要求，加大对新增及更新公交车中新能源汽车比例的考核力度，对不达标地区要扣减燃油和运营补贴。

中国国家能源局反应最为迅速。国家能源局副局长郑栅洁此前表示，《加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》（以下简称“《意见》”）已经国务院常务会议研究通过，即将发布实施。果然，10 月 9 日国务院对外发布《意见》。《意见》提出了多项量化指标，具体包括：到 2020 年基本建成车桩相随、智能高效的充电基础设施体系，满足

超过500万辆电动汽车的充电需求；原则上，新建住宅配建停车位应100%建设充电设施或预留建设安装条件；大型公共建筑物配建停车场、社会公共停车场建设充电设施或预留建设安装条件的车位比例不低于10%；每2000辆电动车至少配建一座公共充电站等。据悉，《意见》不仅制定了方向性的顶层设计，且考虑到筹资问题。国家能源局副局长郑栅洁透露，指导意见提出要建立盈利模式，吸引社会投资。一方面准备申请中央预算内资金支持，研究制定财政奖励办法；另一方面是通过PPP(政府和社会资本合作)模式引入社会资本，完善电价政策，允许合理收费，鼓励众筹等创新的商业模式来开展增值服务。此外，《意见》还强调，要通过为充电服务企业拓展多元融资渠道，来建立资金保障体系。郑栅洁介绍，国家将安排专项建设基金支持，鼓励社会资本设立专项基金，发行企业债。此外，探索利用基本养老保险基金的投资，鼓励创新金融产品和保险品种，推广股权项目收益权、特许经营权等质押融资的方式，推动设立融资担保基金。

《意见》的出台，有利于尽快破解中国电动汽车“充电难”问题。来自国家能源局统计数据显示，截至2014年底，我国共建成充换电站780座，交直流充电桩3.1万个。深圳、杭州、合肥、北京、上海等地已形成较大规模城市充电服务网络，京沪、京港澳、青银等高速公路沿线已基本建成省际充电服务网络。不过，这仍然远远无法满足市场需求。

各地财政补贴力度强

在完善新能源汽车扶持政策的总基调下，各地政府部门迅速回应，

纷纷拿出重金扶持新能源汽车业。

广东省东莞市补贴最为豪爽,纯电动客车最高可享受每辆 100 万元的补贴。日前，东莞印发了《东莞市新能源汽车推广应用资金管理办法》。，在新能源客车补助方面，10 米(含)以上的纯电动客车补助总额可达 100 万元/辆，8 米(含)至 10 米的纯电动客车可补助 80 万元/辆，6 米(含)至 8 米的纯电动客车可补助 60 万元/辆。此外，超级电容、钛酸锂快充纯电动客车可补助 30 万元/辆，插电式混合动力客车 10 米(含)以上，可获补助 50 万元/辆。《办法》规定，纯电动乘用车(包括出租车、公务车、企业用车、私人用车)，按照纯电续驶里程不同，每辆车分别可享受 6.3 万元至 10.8 万元的补助。插电式混合动力乘用车可以获得 6.3 万元的补助。使用燃料电池的乘用车和商用车分别可获 36 万元/辆和 90 万元/辆的补助。此外，对于面向私人用户的新能源汽车租赁业务(非出租车),东莞财政在推广应用期间将按中央补助标准对租赁运营企业给予 80%的购车补助，并对在今年年内开始生效的持续租赁行为，按每车每月 1000 元给予最长 12 个月的租金补助。

深圳单车最高补贴可达 50 万元。日前，深圳市政府正式审定同意并印发该《深圳市新能源汽车推广应用扶持资金管理暂行办法》。按照该暂行办法,无论购买、使用新能源车辆(公交车使用环节除外)，还是充电设备投资，均可获得相应的财政补贴。以购车补贴为例，纯电动客车补贴范围为 30 万至 50 万元；纯电动乘用车补贴为 3.5 万元至 6 万元。燃料电池商用车每辆补贴 50 万元，燃料电池乘用车每

辆可补贴 20 万元。在使用环节补贴上，纯电动乘用车可享受 1 万元至 2 万元的补贴。在充电设备补贴方面，将按照集中式充电设备(站、桩、装置)投资的 30%予以补贴。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-15

深圳计划 3 年将公交全换成电动车或成首个公交零排放城市

2015 年 10 月 13 日来源：深圳晚报（微博）

【导语】：2015 年深圳市首批共 3600 辆纯电动公交大巴开始投放，深圳计划 3 年将公交全换成电动车，或成首个公交零排放城市。

10 月 12 日，香港社团领袖考察团来深参观，赴比亚迪、华为、前海等考察创新科技产业。据悉，深圳计划花 3 年时间将所有公交换成电动车。

深圳计划 3 年将公交全换成电动车或成首个公交零排放城市

深圳或成首个公交零排放城市

“比亚迪在新能源汽车生产和销售上排在全国第一位，占全国市场份额的 30%。”在比亚迪公司参观期间，许勤指出，一直以来，深圳借助比亚迪以及新能源汽车企业的发展推动深圳市新能源汽车的研究。他强调，深圳计划在 3 年内，把公交全部换成电动车，并希望此举可使空气洁净度有所提高，碳排放逐步降低，进一步提高环保水平。

比亚迪董事长王传福透露，今年年底将交付 3600 台电动公交车，他希望深圳成为第一个公交零排放的城市。在解决大巴车电动化后，出租车、物流车、垃圾车、私家车等将逐步纳入更换范畴。

在交流期间，陈永棋问及比亚迪为何会扎根于深圳的时候，王传

福解释说，深圳的创新、创业环境是他最为看重的。“没有深圳，就没有比亚迪。”

深圳市首批共3600辆纯电动公交大巴开始投放

经过几年的应用与推广，截止目前2015年8月底，深圳市已有新能源公交车 3050 辆、纯电动出租车 850 辆;开通新能源公交线路188条，初步形成新能源公交服务网络。全市新能源公交已经累计实现安全行驶里程超过7.1亿公里，每年可减少碳排放12万吨，取得了良好的环境效益和社会效益。

按照部署，2015年深圳市还将新增推广应用3600辆纯电动公交车，届时全市新能源公交数量将达到6650辆、占全市公交车辆总数的44%。在今天举行的深圳市2015年新能源公交车辆投放仪式上，东部公交宣布率先投放60台纯电动公交。

5年淘汰落后企业1.6万家

目前，全市国家级高新技术企业有4742家，占全省一半以上，培育出以华为、中兴、比亚迪、迈瑞等为代表的一批具有国际竞争力创新型企业。

此外，深圳注重产业创新。。深圳战略性新兴产业年均增长 20%以上，为同期GDP增速的2倍，总规模达1.88万亿元，增加值占GDP比重达35%。深圳5年来累积清理淘汰转型低端落后企业超过1.6万家。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-16

深圳的公交电动化必然引起两个连锁反应：第一，深圳的私家电

动车会大幅增长，尤其是插电式混合动力车；第二，其它城市会群起效尤，电动车的普及速度会大大加快。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-16

从化广汽比亚迪纯电动客车今日下线

2015-10-16 来源:南方日报(广州)

12 米长的纯电动车 K9，去年已在 583 路公交线上成功试运行。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/231241945.jpg[/img]

12 米长的纯电动车 K9，去年已在 583 路公交线上成功试运行。

资料图片

16 日，首辆 12 米长的纯电动客车 K9 在广汽比亚迪从化工厂正式下线,产自从化明珠工业园的 400 辆纯电动公交客车不久在广州投放使用。这标志着广州市公共交通电动化进入快车道，进一步促进华南地区新能源汽车产业快速发展。

从化区负责人表示，该项目是从化的“头号产业工程”，也是广州市重点项目，是省、广州市站在发挥区域生态优势、推进产业转型发展、抢占经济制高点的高度，优化调整产业布局的一个重大举措。

据称，广汽比亚迪项目总投资 30 亿元，仅一期达产后就可实现年生产 5000 辆纯电动客车和传统商务中巴，产值达 60 亿元，开启了从化区产业和经济提升的新纪元。

南方日报记者朱伟良

A

高科技开启交通电动化新纪元

据广汽比亚迪副总经理刘关生介绍,此次成功下线的是广汽比亚迪 12 米纯电动公交车 K9，其整车搭载了动力强劲的轮边驱动电机和全球技术领先的磷酸铁锂电池，城市综合工况下续航里程达 300 公里；整车装配的电控空气悬架系统可实现车辆高度调节及侧跪功能，人性化设计的一级踏步低地板结构，可使乘客上下车更方便，车内流动更轻松顺畅;整车上的智能钥匙系统、一键启动等领先配置体现 K9 的智能化特性。该车型已在全球大规模成功推广运行，其技术性能、安全可靠性、营运能力等都得到各界的好评和认可。

刘关生说，K9 最具创新的莫过于其充电设备，充电池运用交流电，不同于以往的单向直流电，交流电意味着客车本身就是个移动电源，可以反过来为充电站充电，或者作为应急设备，为停电区域提供临时用电，而连接两者的设备只是接口和插头而已，与移动电源的理念相差无几。此外，K9 还针对珠三角等地的需求制定了人性化动态调整技术，例如底盘设置弹簧和气囊可动态调整高低，随时适应乡村坑洼的路况；同时还专门针对老人小孩开发了人性化功能，“靠站时司机按键，客车可以整车倾侧六七度，以便老弱妇孺上车，尤其方便乘坐轮椅的残疾人士上下。”他说。

他说，除了电池，客车其他设备都是“从化造”，目前从化厂区基本实现研发、制造、销售的全链条运作。除技术领先的纯电动客车 K9 之外，广汽比亚迪可提供城市公共交通电动化的全系列车型，目前拥有技术成熟的 10.5 米纯电动客车 K8、8 米纯电动客车 K7、7 米纯电动客车 K6 等款型。

B

目前已获 400 辆订单

据介绍,广汽比亚迪 12 米纯电动公交车 K9,去年已在广州的 583 路公交线路成功完成试运行,经过实践检验,完全满足城市公交的正常营运需求,具备在广州规模化推广运行的条件。广汽比亚迪已成功获得广州市几家公交企业 400 辆纯电动公交客车的订单。

刘关生说,双方此次以充电配套加核心部件保修方式合作,除了销售客车外,广汽比亚迪还需要结合广州市公交站场和空地的情况建设纯电动客车充电站,并且该车型核心零部件可以实现 8 年保修。K9 正式下线后,近期将交付使用第一批纯电动客车,届时市民可以目睹其真容。

他说,从 2009 年开始,纯电动汽车每年超过 100%增长,预计今年的市场将进一步扩大。目前从化厂区基本实现研发、制造、销售的全链条运作,与一般的厂区不同,从化厂区具备自主设计和研发能力,其核心团队来自广汽集团和比亚迪集团两大巨头,除了内销,从化还将是出口的重要生产基地。

未来,广州市将持续大批量推广运行纯电动客车,促进城市交通的电动化,坐落从化的广汽比亚迪无疑面临重大的发展机遇。“目前还是着眼于公交客车和道路客车,后续将开发物流车和专用车款型。”刘关生表示。

业内专家认为,广汽比亚迪依托广汽集团和比亚迪在新能源汽车领域的先进技术融合创新并加速推广新能源客车,不仅布局了全系列

新能源客车及传统商务中巴,而且拥有多样化的充电整体解决方案和成功的商业模式,可为客户利益最大化提供一条龙服务,使其快速进入城市公共交通电动化的快车道。广汽比亚迪“新能源客车总部、出口基地和研发中心”选址落户从化。从化拥有大型的平台和技术,未来必然是华南新能源汽车制造产业重要的节点。

C

新能源巨头带动生态型产业集群

刘关生表示,选择从化不仅因为从化有良好的项目落户优惠政策,更看中了从化得天独厚的生态优势。

据了解,从化境内有100多个湖泊水库,180亩青山,森林覆盖率达68.8%,青山绿水蓝天为这种低碳环保项目提供了更好的生产环境。刚建成的现代化生产基地总用地1000亩,单班年生产传统燃料商务中巴及各类新能源客车5000辆,二期可实现年生产各类新能源客车1万辆。

加快培育和发展节能与新能源汽车,既是有效缓解日益突出的燃油供求矛盾和环境污染问题,也是加快汽车产业转型升级、培育新的经济增长点和国际竞争优势的战略举措。而对于从化而言,以低污染、低耗能、高附加值的新能源产业带动上下游产业,促进区域生态型产业发展,实现经济发展和环境保护统一是其目标所在。

广州市委十届六次全会指出,广州正面临新一轮产业革命的机遇,产业竞争力提升空间巨大。从化区作为广州的重要组成部分,必须立足广州发展大局寻求产业转型升级空间。

作为保护广州北部生态屏障的从化，一直秉持生态为先的理念发展。从化区国土部门表示，撤市设区后，广州将有更多优质的产业导向从化，从化的产业结构将得到进一步优化。一方面承接广州市及珠三角产业和劳动力转移，将重大生产力项目布局在从化，扩大发展先进制造业，更紧密地融入广州新型工业化总体进程；另一方面与广州其他各区错位发展，大力发展旅游业、动漫创意、运动康体、温泉养生等生态型产业。

从化区委书记庄悦群在早前撤市设区大会上表示，站在新的历史起点，面临新的发展机遇，从化将继续坚持生态优先发展战略，处理好生态保护利用与经济发展关系，通过进一步优化资源配置和整合提升发展优势，推动从化在更大平台更高层次释放发展潜能，实现可持续发展，为广州建设国家中心城市作出应有的贡献。

广东省社科院教授丁力认为，广汽比亚迪产品下线对于从化而言具有标志性意义。依托该项目，从化将加快新能源汽车上下游产业链集聚，推动产业低碳型、高端化发展。同时，坚持创新驱动，依托汉方、莱泰、先强一批技术领先企业，加快医药研发机构集聚，做大做强生物医药等生态健康型产业。他说，作为广州的生态屏障，从化通过新能源产业发展带动上下游产业链，促进生态型产业发展，是实现经济发展和环境保护相统一的重要诠释。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-16

上汽集团：借科创发力新能源车性价比欲超特斯拉

2015-10-14 来源:新华网作者:韩莹选稿:郁婷芳

原标题:上汽集团：借科创发力新能源车性价比欲超 tesla

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F231251403.jpg[/img]

22 日，上海汽车集团股份有限公司总裁陈志鑫在“聚焦一号课题，建设科创中心--对话上海国企领导”全媒体访谈中表示，上汽集团正在新能源领域锻造“强健肌肉”：计划推出一款高端电动产品。陈志鑫表示，未来 5 年，每年都将有新能源产品投放市场，到 2020 年，新能源车预计销量将达 60 万辆，其中自主品牌约占 20 万辆。

世界五百强企业、国内车业巨头上汽集团，正在新能源领域锻造“强健肌肉”：计划推出一款高端电动产品，性价比超过Ｔｅｓｌａ规划中的Ｍｏｄｅｌ3。

没错，凭借科技创新的动力，上汽谋求在新能源汽车领域实现弯道超车。未来 5 年，每年都将有新能源产品投放市场，到 2020 年，新能源车预计销量将达 60 万辆，其中自主品牌约占 20 万辆。并且，在长期困扰自主品牌发展的动力总成核心技术方面，上汽已经取得重要突破。

22 日，上海汽车集团股份有限公司总裁陈志鑫在“聚焦一号课题，建设科创中心--对话上海国企领导”全媒体访谈中作出上述表示。

计划推高端电动ＣＵＶ性价比超特斯拉

能源问题、环保问题要求汽车产品逐步摆脱对化石能源的依赖，自去年以来，在政策的不断支持下，新能源汽车的销量异常火爆，其中自主品牌尤甚。上汽新推出的荣威 550ｐｌｕｇ－ｉｎ插电强混轿车供不应求。

“这是因为上汽早在十年前就开始研发燃料电池新能源汽车，研发投入累计超过数十亿元，研发工程师多达 4000 多人。”陈志鑫说，上汽要在新能源汽车的关键技术领域提高核心研发能力，形成本土零部件供应链。未来，上汽将继续巩固扩大在插电强混技术路线上的优势，今后上汽自主品牌全系列都将逐步配备插电强混技术。

陈志鑫透露，上汽目前正在计划推出具有世界一流水平的高端电动ＣＵＶ产品，对标Ｔｅｓｌａ规划中的Ｍｏｄｅｌ3，性能上更好，价格上更便宜，充分展现上汽在新能源技术上的领先实力。

目前，上汽已推出纯电动的主流轿车产品，可满足绝大部分消费者的日常需求，同时还可以用于“车辆共享”、“分时租赁”、“纯电动出租车”等创新车辆使用模式。

据悉，未来几年，上汽每年都会有新能源产品投放市场，预计到 2020 年上汽自主品牌新能源车销量就在 20 万辆左右。为实现这些产品布局，上汽将进一步夯实电池、电驱动、电控等核心技术，加快产能建设。

动力总成核心技术突破补上自主品牌短板

当前，国内汽车市场正在发生深刻变化，车业逐渐进入“高基数、中低速增长”的新常态，已成业内共识。陈志鑫说，不创新就难以适应竞争格局的变化。上汽要实现科创转型，就要坚持在开放条件下抓创新、促转型，既要引进来，更要走出去，要集成全球优势资源实现跨越式发展。

据介绍，在“引进来”方面，上汽通过整合海内外技术资源，统

一全球整车开发流程，已形成了中国主导、跨国联动的自主开发体系。

“我们建立了一支近4000人的研发队伍，投资数百亿元用于技术研发，逐步形成覆盖各主流轿车和ＳＵＶ细分市场的五大整车平台。”陈志鑫透露，在长期困扰上汽自主品牌发展的动力总成核心技术方面已经取得重要突破，通过自主研发、主导开发、合作开发多管齐下，研发出具有先进水平的ＮＳＥ（新一代小型发动机）、ＮＬＥ（新一代大型发动机）等动力总成产品，弥补了上汽自主品牌核心技术上的重要短板。

在“走出去”方面，推动从“出口导向”向“经营海外”战略转型。上汽自主品牌乘用车在泰国建立了ＭＧ品牌全球右驾车制造基地。“今后我们还将继续深耕东盟市场，开拓印尼等海外市场。我们自主品牌商用车大通产品已进入35个国家和地区，并在去年出口至爱尔兰市场，实现了‘重返欧洲’。”陈志鑫介绍道。

抢占入口开辟汽车后市场

陈志鑫说，今后一段时期，上汽转型升级的努力方向是：从主要依赖制造业的传统企业，加快转向为消费者提供全方位产品和服务的综合供应商。而在上汽的业务结构中，制造板块所占业务比重在80％以上，后市场业务的比重很低，转型不易。

陈志鑫表示，在产业链后端，关键是抓好商业模式的创新。现在汽车后市场发展很快，主要是汽车服务贸易和汽车金融。要实现从依赖制造业的传统企业，向提供全方位产品和服务的综合供应商转型，上汽将创新后市场业务的商业模式，搭建平台、抢占入口，并形成新

的竞争优势。

本次“聚焦一号课题，建设科创中心--对话上海国企领导”全媒体大型访谈活动，由新华社上海分社、上海国资委党委、新华每日电讯联合主办，财富、资管、投行综合金融服务专家--兴业基金管理有限公司全程支持。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-16

惠誉分析师：中国新能源车市场潜力大

2015-10-16 中国证券报

惠誉评级分析师近期发布报告表示,中国乘用车市场正步入一个新的发展阶段。未来十年中，销量增长放缓，整个市场将以中个位数的速度增长。然而拉动整个市场持续增长的长期因素并未改变。尤其是新能源汽车正面临不错的发展环境,例如中国政策重心从短期消费刺激转向新能源汽车的发展,以及为了保护环境而限制更多城市的汽车保有量。

报告还称，在中国这个全球最大的乘用车市场中，中外合资和本土自主品牌的汽车制造企业都将面临日趋激烈的竞争。产品、定价和销售战略日渐成为决定企业成败的重要因素。中国城镇化不断推进，家庭收入提高，公路基础设施日益完善，以及中国消费者换车速度加快，都将继续支撑乘用车行业的发展。

虽然中国人口基数高、地域差异大，但惠誉预计在未来的二十年间，全国乘用车渗透率有望从目前的低于每千人 80 辆，增长至每千人 150-200 辆。惠誉预计一二线城市的购车需求将主要来自于置换购

车以及消费者对更贵、更高端车型的需求。而在增长更快的中小城市，面向大众市场的车型仍将是主流，主要瞄准首次购车的入门级购车者。

记者张枕河

作者:邹艺湘　日期:2015-10-16

众泰汽车做得很好，是一匹黑马！

深圳市泰达能新能源汽车 4S 店正式试业

2015-10-12 厂商供稿

近日，记者从相关渠道了解到，深圳首家新能源汽车营销集团(泰达能新能源汽车集团)旗下子公司--深圳市泰达能新能源汽车贸易有限公司于 2015 年 10 月 11 日正式试营业。深圳市泰达能新能源汽车贸易有限公司是泰达能新能源汽车集团旗下全资子公司，也是集团总部所在地。公司位于龙岗区爱南路宝荷市场，总占地面积 5000 多平方米，泰达能新能源汽车集团集新能源汽车销售，售后，租赁，充电设备，信息反馈，保险定损六位一体，旨在为广大市民提供终身零排放的新能源汽车综合服务。泰达能新能源汽车集团成立于 2014 年，是广东省首批新能源汽车经营企业之一，是一家专业从事新能源电动汽车销售、租赁、充电网络建设的集团公司。泰达能集多家品牌纯电动车销售，同时也是汽车租赁服务供应商，依托强大的资源整合能力，提供电动汽车长期租赁，分时租赁等业务。集团目前旗下 5 家分公司，分别覆盖深圳、广州、惠州、佛山、东莞，公司遵循“以人为本，科技新能源”的核心理念，以一流环境、先进设备、专业服务，致力

于为广大消费者提供经济实用、清洁无污染的新能源汽车。

众泰泰达能是众泰新能源汽车及旗下众泰云 100 等车型在广东省的一级经销商，泰达能同时还与国内充电网络供应商特锐德合作，共同在广东省内修建充电网络，做大做强新能源电动汽车市场，为节能减排贡献自己的一份力量。诚邀社会上优秀的管理人才、技术人才、销售及维修人员加盟。

公司试运营期间，也将启动众泰云 100 纯电动汽车深圳地区上市体验，欢迎广大媒体和车主朋友前来参观体验。为了给大家提供更好的体验感受，公司特提供众泰云 100 试乘试驾专用车等待您的光临。欢迎广大朋友们亲临 4S 店亲身体验，并为公司的建设提出宝贵的意见，深圳泰达能将不断地完善与改进，力争为广大朋友们提供高品质的全程服务。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-17

长安首款混动轿车量产在即竞争比亚迪秦

车王杂志 2015-10-16

今年初，长安汽车发布十年新能源发展战略，将投资 180 亿元在纯电动和混合动力两大技术平台上推出 34 款产品。目前长安乘用车方面仅有逸动 EV 一款纯电动车型，未来还将陆续推出多款新能源车。车王近日从北京市发改委获悉：长安汽车代号为 C206 的整车开发及产业化项目正在招标。代号 C206 的车型是逸动混动版车型，新车上市后将与比亚迪秦展开竞争。

今年 1-9 月，长安新能源车累计销量达到 2，762 辆，超额完成

年初制定的2，000辆销售目标。其中长安逸动EV表现不错，在整体销量中占有较大比重。目前国内市场中，基于热销车型打造新能源车已是常态。长安在推出逸动EV后还将推出逸动混动版车型。

长安曾在2013年上海车展上发布过逸动混动版，该车与逸动普通版车型在外观和内饰上保持一致。新车长宽高分别为4620mm/1820mm/1515mm，轴距则为2660mm。动力方面，长安逸动混合动力车型有望搭载一台1.5L自然吸气汽油发动机,最大功率为86KW，峰值扭矩为145N.m，匹配一台ISG电动机，最大功率20.5KW，峰值扭矩为105N.m。传统方面，新车将匹配一台CVT变速箱。

目前国内市场中新能源车型日益火热,各大车企纷纷推出纯电和混动车型以抢占新兴蓝海市场。长安作为中国较早成立的自主车企，虽然早在几年前就已制定纯电动汽车、混合动力汽车和燃料电池汽车齐头并进的节能与新能源汽车路线,但真正进入新能源领域却比较晚。目前国内新能源市场中,自主品牌已有多款热门车型,包括比亚迪秦。今年9月，比亚迪秦销量突破2，100辆，排在自主品牌新能源汽车第三名。.未来逸动混动上市后将与秦展开竞争。

据北京市发改委获悉，逸动混动版将在北京新能源基地投产。此外，长安还在重庆、深圳、保定建立新能源汽车生产基地，为新能源发展提供充足产能储备。结合长安新能源10年规划,未来将从研发、技术、供应和运营四个层面发展这一项目，而长安也将以重庆、北京研发基地为中心，统筹美国和英国研发中心，聚集全球优势资源，打造新能源产品。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-17

“排放门”事件持续发酵大众押宝新能源汽车

2015-10-17 作者：刘杨来源：中证网

从“排放门”事件曝光到各国分别发起汽车业造假调查，再到新任北美区负责人拒绝履新并直接辞职,德国大众汽车公司在过去一个月里，成了全球汽车业丑闻和闹剧的主角，甚至可能被搬上大银幕，成为好莱坞电影题材。

都说船大难调头，但因丑闻跌掉30%市值的昔日汽车巨头，寄望于发展新能源汽车来弥补损失。

两招不慎满盘皆输

包括大众汽车自己在内，谁也不能否认，使用欺诈软件来达到排放标准的做法，是导致其“满盘皆输”的昏招。在“排放门”事件被曝光后,面对各国汽车业调查的大众汽车也在积极寻求能够力挽狂澜、至少能够亡羊补牢的措施，安排范安德出任集团北美区负责人，利用其丰富的经验和极佳的业界口碑力保最为重要的北美市场,正是处于这样的考量。

没曾想，范安德拒绝履新，甚至直接从当前岗位挂印而去，令大众汽车陷入空前的被动。一方面，大众在美国面临高达180亿美元的巨额罚款,因为这一事件,现在看上去几乎已是板上钉钉;另一方面，由于中国、印度等国经济增速放缓导致汽车进口需求下滑，一直被大众汽车认为可以予取予求的亚洲市场,也因为曾在华工作的范安德的离去而变得充满不确定性。

难怪西方媒体慨叹,范安德与大众汽车 25 年的结合在短短 21 天内土崩瓦解,其情形颇似在全球汽车业领先多年的大众汽车,眼下面临“兵败如山倒”的尴尬。更有甚者,如果范安德力主“斯柯达”品牌保持相对独立性的观点由其继任者继承并加以践行,大众汽车的潜在危机无疑将进一步加深。

而远在欧亚大陆另一端的中国网友们则继续在大众汽车的“伤口”上撒盐。他们建议大众汽车大力发挥在欺诈软件应用上的“特长”,推出新产品,帮助中国消费者化解尾号限行、单双号甚至购车摇号等困扰。

“配角档期”难消化

“排放门”事件一出,作为全球汽车业龙头品牌的大众汽车也难逃被人们消遣和恶搞的命运,不仅成为各路名人炒作时的“特邀捧哏”,还义无反顾地充当着极富娱乐精神的当今社会的“躺枪者”和“背景板”。

美国著名影星莱昂纳多·迪卡普里奥就将借助大众汽车的此次丑闻专门拍摄电影--其制作公司 AppianWay 和美国派拉蒙影业公司已用六位数价格买下了《纽约时报》记者杰克·尤因关于大众汽车“排放门”丑闻的新书。迪卡普里奥,这位从上世纪末《泰坦尼克号》起步并依靠 20 年间持续打拼而最终在好莱坞名利双收的超级影星,最大遗憾就是总与奥斯卡最佳男主角奖杯擦肩而过。现在,他看上去已打定主意借助大众汽车这位星光耀眼的“配角”,向奥斯卡小金人再度发起冲击。可以想见,一旦迪卡普里奥几年后夙愿得偿,大众汽车

将在人们茶余饭后的闲谈中，成为怎样的笑料。

连《吉尼斯世界纪录》也来凑热闹：位于伦敦的吉尼斯编辑人员14 日表示，德国足球俱乐部拜仁慕尼黑前锋罗伯特·莱万多夫基斯将入选新版的《吉尼斯世界纪录》，他保持的四项纪录--德国顶级足球联赛最快打进三球、现代足球历史上最快打进四球和五球，以及替补球员出场打进五球，都出现在2015 年 9 月 22 日的一场比赛中，当时被莱万多夫斯基 9 分钟内 5 次洞穿球门的正是位于大众汽车总部所在地并由该集团赞助的沃尔夫斯堡俱乐部。换言之，大众汽车将四次成为世界纪录保持者身后的“背景板”。

新能源车不容有失

当然，大众汽车最担心的还是成为全球汽车业发展的“背景板”。为避免这一尴尬，该公司此前宣布，截至 2019 年，将斥资超过千亿欧元押宝新能源车市场，即陆续投放 15 款车型，涵盖纯电动、插电混动及新能源三大类别。未来，这些车型都将有望实现国产化，以此完善新能源产品布局。

大众汽车的下一代辉腾也将提供纯电动版本车型。目前，大众汽车对此旗舰电动版车型的细节透露很少，只是表示电动版辉腾项目2020 年才会启动，可能和奥迪的 e-Tron 共用使同一平台和动力总成。

此前，为削减成本，大众汽车本准备砍掉辉腾车型。但为挽回“排放门”事件负面影响，又重新启动这个项目。

德国《明镜周刊》指出，虽然在新能源车上的布局是大众汽车不容有失的一场赌局，但这并不意味着其胜券在握。相反，由于德国经

济在此前的金融危机中深度受创,美国和日本的汽车业早已疯狂加码新能源汽车,而大众汽车受整个欧洲经济拖累,虽然较欧美同行更早地瞄准新能源车这一“高地”,却不得不在保持稳定性的要求下缓步前行,并因此失去行业竞争先机。正所谓“起了个大早,赶了个晚集”。

因此,该报指出,与其搬出 2020 年之后的事情取悦投资者,还不如踏实妥善解决好眼下的“排放门”事件。这也意味着,大众汽车若想重新成为全球汽车业主角,所花费的工夫远非一朝一夕。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-17

当然,大众汽车最担心的还是成为全球汽车业发展的“背景板”。为避免这一尴尬,该公司此前宣布,截至 2019 年,将斥资超过千亿欧元押宝新能源车市场,即陆续投放 15 款车型,涵盖纯电动、插电混动及新能源三大类别。未来,这些车型都将有望实现国产化,以此完善新能源产品布局。

大众为什么不花千亿欧元直接收购比亚迪呢?

比亚迪的市值只有两百亿欧元。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-17

河南造新能源客车亮相全球最大车展将规模性进入国际市场

2015-10-17 来源:大河网(郑州)

亮相车展的宇通新能源客车

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/231413574.jpg[/img]

亮相车展的宇通新能源客车

大河网讯（记者许会增）全球规模最大的专业客车展--比利时世界客车博览会于10月15日在比利时开幕，我国生产的身长12米的宇通纯电动客车亮相车展，并将规模性进入国际市场。

这是一款什么样的新能源客车？有啥亮点？10月16日，大河网记者从郑州宇通公司获悉,这是一款专门针对欧洲市场开发的纯电动客车（型号为ZK6128BEVG），该车身长12米，续航里程可达250km，0～50km/h加速仅需17秒，最高时速85km/h。尤其是其动力电池系统防水等级达到IP67级，平均电耗小于1kwh/km，节能水平国际领先。

除了优秀的硬件配置，系统技术支撑点--安全性能，也成为该款纯电动客车的卖点。先进的紧急制动体系（AEBS)、车道偏离预警系统（LDW)、电子稳定控制系统（ESC）等提高其安全性能。同时，成熟的整车诊断系统，可实现车辆故障在线诊断/远程诊断，提高故障诊断效率。该车可实现驱动电动化、转向电动化、制动电动化、空调电动化“电动四化”，实现了真正的“纯电动客车”装备。

值得关注的是，车展期间，法国最大的客运公司宣布将试运营此次参展的中国宇通公司的纯电动客车，如果运营顺利，宇通将有望成为其未来十年新能源客车的主要供应商之一,这也意味着宇通客车有望成为中国首批规模性进入国际市场的新能源客车品牌。

据了解,由于欧洲城市客运车辆目前以柴油车为主,行驶里程长、燃料消耗量大,是城市大气主要污染源之一,推广节能与新能源客车,成为大中城市节约能源和改善空气质量最有效的途径之一，零污染、

零排放的纯电动客车也成为了欧洲市场改善空气质量的重要选择之一。

比利时世界客车博览会由世界客车联盟(Busworld)举办,该展会创办于 1971 年比利时小镇 Kortrijk，两年一届，至今已有 44 年历史，是目前全球规模最大，历史最悠久的专业客车展。同时，该展会与德国汉诺威商用车展同为世界客车行业最具影响力的展览会,已成为世界客车发展趋势的风向标。越来越多的客车制造企业通过该平台获取欧洲订单。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-17

比亚迪电动大巴将在主席访英期间亮相伦敦

2015-10-17 来源：中国日报网

习近平主席将于10月19-23日对英国进行国事访问。访问期间，位于深圳的电动汽车领军企业比亚迪将在伦敦展示该公司制造的全球首台纯电动双层公交大巴；同时与合作伙伴签署协议。

近日，比亚迪“掌门人”王传福接受了记者的采访，他援引习总书记的话，说中国汽车由大变强的话，新能源汽车是必经之路，按照总书记的指示，我们也是坚定认为新能源车是未来发展的方向。

王传福说习近平主席此次访问英国,是中国国家主席时隔 10 年，再度对英国进行国事访问。目前，中国正在进行经济转型升级，在这个过程当中,中英经济的互补性也为两国经济合作提供了很大的空间。相信这次主席访英将会对构建中英新型国家关系带来新的惊喜,推动中英双边贸易合作,也为我们这些在英的中国企业的发展带来更多的

机会和鼓励政策。

王传福介绍，在 10 月 21 日，比亚迪制造的全球首台纯电动双层公交大巴将在伦敦 LancasterHouse 进行展示，这是它首次在英国乃至全球公开亮相。伦敦市长曾经一度怀疑这不可能实现，但是比亚迪成功交付了纯电动双层大巴，比亚迪将帮助世界知名城市提升空气质量。

比亚迪是巴菲特入股的，中国发展最快的汽车公司之一、2014 年营业额约为 9 亿欧元。专注于开发创新性的绿色解决方案，比亚迪逐步开展国际合作，把英国作为了海外重要的投资国家。

“英国的双层大巴一直是伦敦的重要象征，比亚迪开发出了新一代的伦敦红色双层大巴，同时也开创了中英合作的新时代。结合伦敦市场的特殊需求，比亚迪对其产品进行了专门的研发设计，同时也保留了英国的文化符号。共有 5 台双层电动大巴 2015 年晚些时候会在伦敦进行试运营，”王传福说。

同时，21 日当天，比亚迪还将同英国最大的客车生产商亚历山大丹尼斯有限公司（ADL）签署合作协议，共同生产纯电动大巴。双方将结合各自的优势，比亚迪提供电池与底盘，ADL 制造车身。

伦敦 51 台 12 米单层电动大巴的订单，将成为此次合作的第一个项目。这个订单是欧洲最大的电动大巴的订单，打破此前荷兰 Schiphol 机场 35 台的记录，比亚迪的底盘、所有的电动动力系统及车身将在 ADL 在苏格兰福尔柯克的工厂进行组装。

“此次合作充分证明了中国的新能源汽车技术全球领先地位得

到发达国家的认可，也是中国企业走出去的重要体现，开启了中英企业在新能源大巴产业合作的新篇章；同时，该合作所创造的当地就业机会，将为英国本地经济做出贡献，实现发展共赢，”王传福说。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-17

王传福还回答了记者的其他提问，以下是问答实录：

记者：欧洲市场在比亚迪的全球棋盘中有什么样的战略地位？比亚迪做这样的战略判断的依据是什么？

王传福：欧洲拥有 26 个国家和一大批相对富有和成熟的顾客群，且无论是政府还是民众对环保问题都十分关注，是比亚迪在全球战略中的关键和核心市场。在欧洲，目前比亚迪重点放在 B2B 领域--电动大巴，电动出租车以及电动叉车，这些产品都采用了比亚迪世界领先的铁电池技术。同时，我们也正在为低排放或零排放的乘用车进入欧洲市场做准备。

纯电动大巴目前是我们在欧洲市场的最重要的产品，我们的大巴的足迹已遍及欧洲近 50 个城市，全球 160 多个城市，受到了越来越多运营商和乘客的喜爱，比亚迪提出的城市公交电动化战略受到越来越多的国家和地区的认可。欧洲新能源市场的拐点也已经陆续到来，而英国将是首先出现拐点的国家。

目前，比亚迪还新提出了“7+4”战略：

●“7”代表 7 大常规领域，即城市公交、出租车、道路客运、城市商品物流、城市建筑物流、环卫车、私家车；

●“4”代表 4 大特殊领域，即仓储、矿山、机场、港口。

比亚迪将逐步进入所有这些领域的电动车市场。目前电动大巴已在全球范围成为知名品牌，其他领域的也正在讯速发展。记者：欧洲在新能源技术和清洁技术方面比较先进，而中国在这些领域总体说来是跟随者。在欧洲的拓展过程中，你们遇到的挑战有哪些？如何克服的？

王传福：比亚迪欧洲总部于 1999 年在荷兰鹿特丹成立，到目前已经有 16 年的时间了。在这段时间里，比亚迪在欧洲从一个从未听说的品牌成长成为一个引人注目的电动大巴行业的佼佼者。

在最初拓展欧洲市场时，同很多其他国产品牌一样，比亚迪面临的困难主要在与欧洲大环境对中国品牌的不信任，品牌的知名度太低，以及缺乏对欧洲市场的销售和产品开发经验。但在，我司团队的积极努力和辛勤耕耘下，在中国政府对中国企业走出去的鼓励政策下，凭借自主研发的世界领先的核心铁电池技术，比亚迪的产品受到越来越多客户的青睐。尤其是近 5 年，我们欧洲团队吸纳了来自全世界、有着不同背景且经验丰富的人员，我们与不同的客户进行频繁、细心、有效的沟通，给他们生产真正定制化的产品，比亚迪欧洲分公司不再是仅在欧洲有中国人员驻点的办事处，产品也不仅是把在中国销售的产品卖到欧洲而已。我们的大巴已经通过了欧盟整车认证（WVTA 认证），这意味着比亚迪电动大巴拿到了进入欧盟国家的“入场券”和无限制自由销售权。

同时，比亚迪在国内的丰富运营经验也为拓展欧洲市场提供了丰富的经验和示范作用。深圳是全球第一个宣布要在未来三年全部换成

电动大巴的城市，这个示范作用比给我们订单的作用还要大，这对全球推广电动大巴环境提供了示范。以深圳为例，截至 2015 年 9 月底，先后在深圳投入公交运营的 780 台纯电动大巴累计总行驶里程超过 8380 万公里，850 台纯电动出租车 e6 累计行驶里程达到 3.3 亿公里。

比亚迪也在积极寻求同欧洲大陆当地伙伴的合作，目前已确定同 ADL 的合作，为客户量身定做更符合当地市场需求的产品。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-17

记者：在 2020 年前，比亚迪在欧洲的蓝图是什么？

王传福：比亚迪未来在欧洲有三大构想：

1.在时机成熟时，在欧洲建立至少一个大巴工厂，相信效果很快会呈现；

2.其次，同当地制造商、高级院校或学术机构积极合作，寻求研发资源，成为欧洲电动公交领域的一个知名的值得信赖的大品牌；

3.最后，开始逐步计划和进入欧洲的新能源乘用车市场。

记者：在比亚迪的品牌战略中，我们看到了秦、宋等品牌。这是基于什么样的考虑？在海外市场上，这些品牌接受度如何？

王传福：秦、宋是新能源车，他们的推出服务于比亚迪整个新能源战略。比亚迪在新能源车推广上坚持双驱战略，即在公交领域推广纯电动车，在个人市场推广 DM 双模车，秦、宋等车型就是针对个人市场推出的 DM 双模车。其中秦是首款车型，为市场占有率最大的轿车车型，采用双擎双模，百公里加速 5.9 秒，是当时最快的前驱车型，性能优势明显。这款车使用方便，短途纯电，长途混动，白天用车，

晚上充电，非常符合当前国情，且节能环保。秦一经推出就受到了消费者的喜爱，稳居国内新能源车型月销冠军。2015 年比亚迪又先后推出了唐、宋两款 SUV，之后我们还将推出元，SUV 市场是当前增长最快的市场，所以唐、宋、元的推出符合市场趋势，也丰富了产品类型，更重要的是，这三款车是比亚迪“542 战略”车型，百公里加速小于 5 秒，全面搭载全时电四驱，百公里油耗小于两升，树立全新动力、安全、油耗标准，将助力中国汽车工业真正实现弯道超车。

秦的主要市场还是在中国，2015 年 5 月开始就已成为全球新能源车销量冠军，根据最新的统计数据，8 月份达到 3534 台。宋在 10 月 12 日在中国上市，市场表现值得期待。销量冠军车型秦已带到瑞士和英国进行初步的评估，效果远超出预期。目前秦、宋等乘用车车型欧洲上市时间暂未确定。

从 2015 年 5 月份至 8 月份，比亚迪在全球混动和纯电动车型上持续保持销量冠军，成为世界上最大的电动汽车制造商。在 8 月份，包括比亚迪秦、唐、e6 及合资车腾势销量为 5339 台，远远高于其他品牌。

记者：目前中国经济发展面临放缓的巨大压力。该压力是否已影响比亚迪的业务拓展和营销？如果是，比亚迪如何应对这样的挑战？

王传福：并没有，整体面临放缓压力，并不代表每个市场都会放缓，一些新兴市场依然有活力。比亚迪横跨汽车、IT、新能源三大产业，以汽车产业为例，新能源车和互联网+就是两个重要的增长点。截至目前比亚迪新能源车月销量已经连续 4 个月居于全球首位，秦、

唐两款车型表现突出,新车宋和接下来要推出的元也有望取得好成绩。比亚迪拥有 IT 基因，能够在垂直整合的基础上迅速集成创新。所以在互联网+、车联网这一块我们也有不少突破，云服务、Carpad 等配置已经在秦、唐、宋等车型上得到应用，消费者反馈良好，将来比亚迪还会带来更多的应用，让车生活更丰富。

记者：联合国气候变化大会即将在巴黎召开，全球温室气体减排的新目标即将制定。联合国此前也通过了其 2030 可持续发展目标。在此背景之下，比亚迪的全球业务拓展将面临哪些新机遇？

王传福：在联合国对气候问题的关注和推动下，比亚迪期待各国政府能够针对电动汽车及充电基础设施建设放出更多的鼓励和优惠政策。

以历史悠久的重要欧洲城市巴黎为例,我们就可以看到政府解决环境问题的决心。巴黎市已出台了引进电动出租车和混动车的财政援助计划。

针对两种低排放的出租车，有以下补贴计划：

1.对于 100％的纯电动车，可获得 6，300 欧元的环保津贴，和 7000 欧元由市政府提供的补贴金，或拥有 13，300 欧元的折扣。

2.对于充电式混合动力车（插电式混合动力车电动汽车-结合电力驱动系统的汽油/汽油发动机和每公里排放低于 61 克二氧化碳），可获得市政府 4，000 欧元的环保奖金，或车辆的 8，000 欧元的折扣。

这些措施包括拥有 150 公里续航里程的 100％电纯动车，以及与

在相同条件下续航里程达到 30 和 90 公里的插电式混合动力车。

比亚迪少数符合上述述条件的纯电动出租车生产商之一。比亚迪 e6 出租车队已在欧洲城市如伦敦，布鲁塞尔和巴塞罗那投入使用，运营里程过百万。

城市公交电动化是迅速提升城市空气质量的最佳途径。比亚迪将与全球各个城市、联合国人居署以及相关合作伙伴一道努力，共同促进电动车的推广应用，使电动车的市场份额在 2030 年前达到 30%。为此，比亚迪计划：

(1)致力于推进城市公交车电动化,早日实现城市公交零排放；

(2)致力于推进城市出租车电动化,早日实现城市出租零排放；

(3) 不断提升动力电池性能，提升新能源车的竞争力。记者：您是中国十三五规划专家组成员。您提交的主要政策建议是什么？您如何理解中国经济发展的新常态？十三五规划中将如何落实？王传福：未来五年，随着新能源汽车市场的日趋成熟，更多的领域亟待发展新能源汽车，我们建议：

(1)建议重点规划物流领域新能源汽车发展，适应城市化发展对物流配送车辆的需求，达到城市物流的高效、快捷、低碳、环保。建议国家针对物流领域不同运输范围所需的车辆全面规划,引导企业开发满足城市物流领域所需的各类新能源车型,包括轻、中、重型货车、最后一公里配送车、仓储叉车等新能源车型。同时制定相关措施促进城市物流领域新能源汽车的推广应用，建议引导自贸区、物流园等大规模物流领域用车电动化，打造低碳、环保、高效的物流。

(2)建议制定纯电动矿山车、机场特种车、码头运输车等特种车辆发展规划，以引导车企开发对应产品，促进新能源汽车在更多合适的领域推广应用。矿山车、机场特种车、码头运输车辆等特种车辆燃油消耗量大，如果换成纯电动车，不仅油电差价明显，同时宜于环境保护。其次，此类车型运营范围较小，充电设施易于布置管理，适合推广纯电动。

2014 年 7 月份出台的“国三十条”是非常系统、全面的政策体系，在全球范围内都具有示范作用，现在有很多外国朋友都很羡慕中国政府这样高度重视，提出一整套指导体系。政策的落实，比如里面提出的减免购置税，落实的力度应该说是空前的。从财力、政策支持力度我们觉得都应该优先公共领域,尤其是大巴、出租车。因为大巴、出租车的耗油、排放都是最大的，而且从燃油效率来讲，电的效率大概 90%以上，燃油的效率大概在 15-20%。我们现在推出了 7+4 战略，计划在 7 个传统领域即城市公交、出租车、道路客运、城市商品物流、城市建筑物流、环卫车、私家车；和 4 大特殊领域，即仓储、矿山、机场、港口都推广电动化。（付敬）

作者:邹艺湘　日期:2015-10-18

新能源车将进入“新时代”

2015-10-18 来源:中国经营报(北京)

作者：张志勇

2015 年 10 月 9 日，国务院办公厅发布《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》。如果仅仅从政策的名称上来看，根本看

不到其对整个汽车产业带来的巨大推动作用，但是如果仔细品味一下，你会发现，这项充电设施政策的新政具有革命性的意义。因为，这项新政倘若能够真正落实，中国电动车乃至世界电动车将进入一个全新的发展时代。

尽管中国传统燃油汽车市场陷入严重低迷，新能源汽车市场却高歌猛进。根据中国汽车工业协会的数据显示，9 月中国新能源汽车销量同比高速增长 2.2 倍，创今年来最高水平。

不过，新能源汽车市场高速增长的背后仍然是障碍林立，也因此，2015 年中国政府预定的新能源汽车市场累计产销量 50 万辆的目标笃定无法完成。这已经不是新能源汽车市场第一次“失约”。2009 年，中国政府曾经制定到 2011 年占到乘用车市场销售总量 5%的新能源汽车市场目标。当时的实际完成情况比现在还惨。

制约新能源汽车市场无法达成政策目标的因素有许多，其中最重要的有两个因素：一是产品，二是充电设施。

如果说 2009 年三年政策目标没有完成还有新能源汽车产品品质与性能的影响的话，那么 2015 年政策目标的再次失望则更多是缘于充电设施建设的极度落后。

可以做这样的断言：如果能够使充电设施障碍这个因素被消除，2020 年新能源汽车累计社会保有量 500 万辆的完成根本就不成为一个问题，完全就是小儿科。

比亚迪在深圳的数百辆电动出租车数年的运营，已经完全证明电动车的产品品质与性能不是问题。

然而，电动车续航里程与最后一公里的焦虑，使得消费者即使面临政府推出的种种优惠政策，也仍然犹豫不决。因此，通过有形之手、无形之手，政府强力推动充电设施的建设与完善，就成为不可或缺的因素。

对于充电设施的建设，政府曾经数度提出相关的政策予以解决，但以往的政策都是断块式的，不成系统，从而使得充电设施的建设很难依靠一两个政策解决掉所有的问题。

此次关于充电设施新政的国办发 73 号文，则是第一次将充电设施建设作为公共基础设施建设的重要组成部分，并从资金、标准、配套、规划、考核等等一系列的层面予以进行设定。

充电设施最大的问题就是资金投入。资金从哪里来？如果依靠建设企业自己投资，由于市场需求规模较小，投资回报周期必然非常长。因此，解决资金问题的一个稳妥办法就是多元化解决资金缺口和投资的积极性。

除了以往提出的政府补贴之外，这次的政策提出了更多具体的融资手段。比如，PPP 等方式，整合社会资本；金融机构要创新金融产品和保险品种；推广股权、项目收益权、特许经营权等质押融资方式；设立融资担保基金。

特别是，政策提出了可以发行充电基础设施企业债券，甚至容许基本养老保险基金投资支持充电基础设施建设。而且“互联网+”的众筹模式也被特别提出来作为一种商业模式和融资模式予以肯定。可以说，在充电设施融资渠道上，几乎各类能够想到的资金渠道都被提

出来加以运用，从而真正使得资金问题已经不再是最大的问题。在充电设施建设问题上，资金不是最大的难题，因为有些电动车生产企业为了推动产品销售，承诺免费安装充电桩。但是，由于各种各样的原因，免费的充电桩却一直不能落实到车主的停车位上。缺乏章法的规划与程序，使得充电设施的建设在最后一公里处被搁浅。而此次政策则花费大量笔墨解决这个问题。政策不仅仅提出了充电设施建设是城乡规划的重要内容，而且还将充电设施建设的目标予以量化，从而使得政策具有可操作性。比如，政策要求新建住宅配建停车位应 100%建设充电设施或预留建设安装条件，大型公共建筑物配建停车场、社会公共停车场建设充电设施或预留建设安装条件的车位比例不低于10%，每 2000 辆电动汽车至少配套建设一座公共充电站。对于以往阻碍充电设施建设的物业等企业，政策特别提出鼓励这些企业成为充电设施的运营管理主体。而“建设城际快速充电网络”的全新提法，则使得过去一直争吵不休的电动车如何远程行驶有了更加可靠的保证，这对电动车市场的发展具有重大的意义。应该说，此次政策还具有超出汽车产业之外的意义。中国经济增长速度减缓带来的经济压力，可以通过大规模的充电设施的建设承担一部分。这可能是这个政策所包含的更加深远的意义。

本文作者为汽车行业知名评论员

作者:邹艺湘　日期:2015-10-18

中通客车再获新能源补贴 2.5 亿

2015-10-18 来源:齐鲁晚报(济南)

本报聊城 10 月 15 日讯(记者杨淑君)记者从聊城市财政局获悉，近日，聊城市财政有下拨 2.5 亿多元新能源汽车推广补助资金，用于补贴中通客车今年 8 月份销售推广的新能源客车。

据统计，今年 8 月，中通客车共计推广销售新能源客车 853 辆，共推广至山东、河北、辽宁、江苏、天津等 8 个省市 20 个城市 24 家公交企业和单位，车辆均已销售并投入运行。随着补助资金到位，必将进一步促进企业新能源汽车的研发和推广应用，将极大地促进该市新能源汽车产业的发展。

据悉，2013 年起，国家和省加大了对新能源汽车的推广扶持力度。同时，作为山东省乃至全国的新能源汽车生产基地，聊城在 2014 年先后被列为国家级新能源汽车推广应用示范城市和节能减排财政政策综合示范市。中通客车集团抓住机遇，实现了跨越发展。截止目前，市财政局已为中通客车控股股份有限公司销售推广的近 6000 辆新能源客车申请国家补助近 18 亿元。下半年，随着中通客车集团新能源汽车订单的完工交付，预计其获得的补助额将大幅增加。

作者：杨淑君

作者:邹艺湘　日期:2015-10-18

汽车油耗大考拟设红线积分制振新能源车

2015-10-17 盖世汽车网

用车的油耗将设定标准线。

记者获悉，《乘用车企业平均燃料消耗管理办法（草稿)》(简称《办法》）已经制定完成，即将公开征求意见。《办法》拟提高不达标

企业的处罚标准，加快优胜劣汰，鼓励更多汽车具体研究生产新能源汽车。

根据已经确定的思路，《办法》要建立一个更为完整的，以积分管理为基础的，有奖有惩的燃料消耗管理制度。

积分管理包括正积分和负积分。正积分为企业平均燃料消耗量实际值减去企业平均燃料消耗量目标值的剩额，再乘以本年度该企业的车型核算基数的乘积。《办法》允许正积分结转下年度使用，富余部分还可出售。

负积分为企业平均燃料消耗量实际值减去企业平均燃料消耗量目标值的差额，再乘以本年度该企业车型核算基数的乘积。不允许负积分结转。“如果自身就没达标，想破罐破摔，几年后关张不干了绝不允许。”中国汽车技术研究中心标准化研究所研究所人士说。

对于负积分企业，将面临购买或者认罚两个选择。“以后工信部会建立一个交易平台，通过批准才能交易，不能私下交易，到时候一个积分几千块钱的额度，具体数值没有定下来，应该是几千到一万几，不会太低，当然交纳费用可能也是越往后越多。”

积分没买来只能认罚，在处罚方面，负积分企业不仅面临资金处罚，主管部门还将从投资管理，进口审核，定期约谈，冻结财产等等。

上述人士表示，“对于不达标企业，反正主管部门的手段有的是，应该说处罚的力度比较大。”

在世界范围内，为应对全球性的资源短缺和气候变暖，巩固和提高汽车工业未来国际竞争力，欧美日等汽车工业发达国家都在采取积

极措施。

例如，到 2020 年欧盟将实现 95g/km（对应国标 3.8L/100km）的限值目标，美国推出了 44.8mpg（对应国标 6L/100km）的油耗目标。

但是从我国汽车行业的现状来看,大部分车企还有明显差距,《办法》拟设的标准对任何一家车企而言都不容小觑。

《2014 年度乘用车企业平均燃料消耗量情况》显示，2014 年申报企业平均油耗的乘用车企有 120 家，其中有 37 家企业没有达标。其中自主品牌车企差距更大。

业内人士表示,《办法》实施后，汽车的能耗结构将发生根本性的改变。中国汽车产业优胜劣汰，产业重组的进程将大大加速，有较强研发能力、重视节能减排的企业将获得极大地发展机遇。

记者了解到，由于新能源汽车在核算办法中的优势显而易见，其销量的增长可以助力企业完成油耗限值目标。因此，新能源汽车如今成了各大车企应对“油耗大考”的试验田。

清华大学汽车系教授陈全世表示,《办法》的交易积分可以让达标企业获取巨额收益，生产新能源汽车较多的企业将因此大大获利。特斯拉就从美国加州的零排放车额度交易制度中获利匪浅,成为其创出首个季度盈利的重要来源。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-18

@骑牛看看海 2015-10-18

@邹艺湘老大，您不能总是谈新能源汽车吧。天下美女甚多，又不止貂蝉一人

中国经济唯一的亮点是新能源汽车,它也是第三次工业革命的核心。

千万不要错过中国崛起的机会!!!

作者:邹艺湘　日期:2015-10-19

北京市长王安顺：举全市之力支持新能源汽车发展

2015-10-19 来源：北京日报

9月底，国务院常务会议确定了一系列支持新能源汽车发展的措施。为落实国务院会议精神，推动北京市新能源汽车推广应用，北京市委副书记、市长王安顺日前深入生产企业、交易市场和公交场站调研，要求举全市之力支持新能源汽车发展，努力在质量安全、车型设计、行业标准订立等方面走在全国前列，抢占新能源汽车发展的制高点。

坐在实验室里模拟测试整车的“神经网络”，能够最大程度降低车辆出厂前的安全风险。北京智行鸿远汽车有限公司主打生产纯电动环卫、物流等功能车型，拥有近200项自主知识产权的核心技术。王安顺认真察看了核心零部件实验室和动力电池模组生产线,详细询问了电池等关键技术的研发情况，他说，发展新能源汽车是北京汽车产业“弯道超车”的突破口，也是当前治理大气污染的迫切要求。我们要抓住机遇，引进最优秀的人才技术，努力在质量安全、车型设计、行业标准订立等方面走在全国前列。截至9月底，全市累计推广纯电动汽车2.32万辆,规模全国第一。王安顺来到亚运村汽车交易市场，

察看各类新能源车型的销售情况，并坐进驾驶室，近距离体验不同车型的内部设计、智能服务和乘坐舒适度，他指出，要充分考虑不同层次群体的购买需求，提供差别化的服务，推动新能源汽车迅速站稳市场。交通部门负责人介绍说，一些单位正在探索分时租赁模式，用手机系统就能自助借还车。王安顺对此予以肯定，指出要加快实现车辆、充电桩、租赁网点的互联互通，将分时租赁打造成公共交通的一部分，进一步推动绿色出行。

随后，王安顺还乘坐电动公交车来到小营公交场站，察看并了解公交专用充电设施运行情况和建设模式。截至 8 月底，全市已累计建成充电桩 11590 个，北京市电动汽车智能服务平台还可为用户提供充电桩位置查询和预约充电等在线便利服务。王安顺指出，要积极探索在全市党政机关停车场率先建设充电桩，同时不断加强科技创新和运营服务模式创新，提高对新能源汽车的配套服务能力。

副市长隋振江，市政府秘书长李伟一同调研。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-19

稳增长，调结构，惠民生，生态文明建设，能源安全，都要靠新能源汽车。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-20

国泰基金投资总监黄焱:“十三五”看好新能源汽车

2015 年 10 月 20 日 来源：中国经济网

◎每经记者黄小聪

随着中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议(以下简称

十八届五中全会）召开的日益临近，“十三五”规划成为当下市场各方关注的焦点。

2015 年 11 月 6 日~8 日，第四届中国上市公司领袖峰会将在成都举行。届时，包括国内顶尖经济学家、公募基金代表、私募基金大佬、行业和上市公司的领袖 300 多人将莅临成都，共同见证“2015 中国上市公司口碑榜”揭晓，把脉中国经济和资本市场，展望“十三五”规划，聚焦大国雄心。

对于“十三五”规划所涵盖的主题，《每日经济新闻(博客，微博)》将陆续推出公募代表、私募大佬把脉“十三五”系列特别报道，详细梳理和深度挖掘相应行业。本期，《每日经济新闻》记者采访了国泰基金投资总监兼权益投资事业部总经理黄焱。

宏观大框架下找机会

目前，我国处于一个重大转型期，“十三五”规划将勾画出全新发展蓝图，结合当下经济发展和深化改革的核心内容，描绘未来五年经济发展的全新路径。

黄焱表示，其跟踪“十三五”规划已有较长时间，可能会有比较大篇幅涉及转型、新经济等内容。

对于“十三五”规划将给资本市场带来哪些投资机会。黄焱指出，关注国家大政方针，其意义是在于自上而下看产业发展思路，而不是跟着主题去炒作，应该是从国家宏观政策整体大框架下找行业投资机会。

那么，黄焱作为在资本市场拼杀多年的“老将”，其具体看好哪

些行业？对此，黄焱表示，其属于价值投资者，比较看好新能源汽车和环保行业。“之所以看好环保，是因为行业长期发展趋势比较确定，而且这里面有些公司的估值可以接受。如果把周期放长，目前（一些公司）的估值能够支撑未来增长。”

之所以看好新能源汽车，黄焱表示，新能源汽车长期发展趋势非常确定，未来电动汽车一定会替代传统汽车，现在各种技术正逐渐成熟，加上政府推动，整个行业将更快速转型，成为未来经济增长的支柱行业。长远地看，智能交通、无人驾驶对促使整个交通状态产生根本改变。现在，行业正逐步进入引导期，认知度也在不断提高，需求开始出现，未来如果一些产品的价格出现下降，行业将可能出现一个加速发展过程。

“互联网+”估值仍较高此外，谈到“十三五”将带来的相关投资主题，“互联网+”是一个热门。对此，黄焱认为，“自下而上一个个去看，不排除能挖到一些有价值的个股，但现实情况是这些公司（的估值）可能都已比较高，而未来增长要么不确定，要么按预期增长，可能也难以覆盖现在的市值。这类公司即使经过这轮调整，整体估值依然偏高。”“我觉得，有些互联网企业的表现已接近于神话，特别是今年上半年，估值六七十倍甚至更高，这些新兴企业未来发展的不确定性非常大。这里的不确定性不是指行业的不确定性，可能行业非常确定，每年的增速都很明显，但是放在企业层面来看，变化就非常大，可能今天的优势企业，明天一个失误就不复存在，新的竞争者又不断进入。所以这些企业发展过程中的不确定性，没有在估值或价格上得

到充分体现。”黄焱进一步指出。

对于低估值蓝筹，黄焱则表示，“（低估值蓝筹）是属于防御性，估值很便宜，在市场比较热时，持有相对更安全。现在，市场对发展前景不是看得特别清楚，因此对这类公司的情绪还比较悲观，所以资金对这类个股不参与，也有道理。”

此外，黄焱对当下以及今后的整体市场行情却并不乐观。

黄焱认为，这轮行情或仅仅是反弹，而且高度也差不多到位，四季度可能不会有太大的机会，现在估值向下的公司可能还有明显空间，尤其是中小市值公司。因此，接下来的整体行情或是一个反复筑底的过程。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-20

大众丑闻促日市场转向新能源车或成支柱与中国竞争

2015-10-20 来源：和讯网作者：梁千里

和讯网消息据外媒 10 月 20 日报道，由于德国大众尾气排放造假，日本市场可能加速转向使用混合动力和电动汽车等新能源汽车，分析人士甚至寄希望于该产业成为日本制造业的支柱。

据共同社报道，美林银行日本证券公司对日本电产及村田制作所等 10 家大型电子零部件厂商的调查结果显示，汽车电子产品销售额的占比从 2004 年的 19.2%增至 2014 年的 37.0%。

据分析，这一市场今后有赖于汽车电子产品拉动的趋势将愈发明显，美林日本证券预测，到 2017 年该比例将达到 40.7%。

报道称，受德国大众汽车的尾气排放检测造假问题影响，市场有

可能加速转向使用电子产品较多的混合动力车和电动汽车。同时报道认为，与亚洲新兴市场国家相比，日本汽车厂商因重视相关电子产品的信誉而保持着较强竞争力。企业与汽车厂商大多签有长期协议，有望保持稳定的收益，因此该产业可能成为日本国内制造业的支撑。

值得注意的是，这与中国重视发展电动汽车产业的政策有些“神同步”。10 月 14 日，中国国家发改委、能源局、工信部和住建部联合印发了《电动汽车充电基础设施发展指南(2015-2020)》。之后，中国国务院办公厅印发了《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》。

上述政策的出台给中国的充电桩及新能源汽车行业带来了极大的利好。据中国产业调研网发布的《2015 年中国电动汽车行业发展调研与市场前景分析报告》显示，2014 年中国共生产了 83900 辆新能源汽车，比 2013 年增长近 4 倍。中日两国未来在这个领域或许将有一场竞争。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-20

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币,全球超过20万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车动力系统的革命如箭在弦。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-20

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/231769733.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-10-20

2015-10-21 北京国际会议中心

作者:邹艺湘　日期:2015-10-21

预计 2016 年将有多达 30 款新能源汽车集中上市

来源：第一电动网时间：2015/10/20

2015 年 9 月新能源汽车产量符合预期。2015 年 9 月新能源汽车产量 33，720 辆，同比增长 2.1 倍，符合市场预期 1-9 月累计生产新能源汽车 167，730 辆，同比增长 2.6 倍，预计全年产量 26~29 万辆。

30 款新车 16 年集中上市。来自传统乘用车市场的压力倒逼整车厂开始真正重视新能源汽车,尽快推出新能源车型是当前的首要任务，估计 2016 年将有多达 30 款新车集中上市，主要细分市场均有覆盖，潜在消费需求有望得到充分挖掘,保守估计 16 年可贡献新增量 10 万辆。

纯电动乘用车:2015 年 9 月,20 家企业共生产纯电动乘用车 13，805 辆，同比增长 2.1 倍。吉利汽车、北汽集团、众泰汽车、奇瑞汽车、江淮汽车排名行业前五，占行业总产量的 86.2%。车型结构以微型和小型轿车为主，扣除补贴以后，整车售价低至 5 万元左右，对于个人消费者和分时租赁企业均具有较强的吸引力。

插电混乘用车：2015 年 9 月，比亚迪、上汽乘用车、广汽乘用车、华晨宝马、沃尔沃五家企业共生产插电式混合动力乘用车 5，643 辆，同比增长 1.4 倍。比亚迪唐、比亚迪秦、上汽荣威 550 插电混动版产量分别为 2，093 辆、1，748 辆和 1，448 辆，排名前三。其中，比亚迪唐于 2015 年 6 月份上市，目前仍处铺货阶段，产量环比增速

较高。

纯电动客车：2015 年 9 月，纯电动客车产量 8，876 辆，同比增长 3.3 倍。金龙汽车、宇通客车、南京金龙、中通客车、东风汽车居于行业前五，占行业总产量的 65.5%。车长 6 米到 8 米的客车产量为 5，948 辆，占行业总产量的 67.0%10 米以上客车产量 2，093 辆，占比 23.6%。宇通客车依托 E6 和 E7 的强势表现，1-9 月累计生产纯电动客车 8，577 辆，占行业总产量的 25.4%。

插电式混合动力客车：2015 年 9 月，插电式混合动力客车产量 2，453 辆，同比增长 31.8%。金龙汽车、宇通客车、中通客车、南车时代、北汽福田排名行业前五，占行业总产量的 84.8%。金龙汽车表现尤为突出，连续 6 个月领跑行业，1-9 月总产量达 4，252 辆，占行业总产量的 33.3%。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-21

新能源客车出口打开国内需求瓶颈

2015 年 10 月 20 日 来源：中金汽车研究

行业近况

第一商用车网报道,宇通客车在法国客车运营商联盟(FNTV)的圆桌高峰会议上作为唯一客车生产商发言，并参加比利时客车博览会，预计 1Q16 宇通的纯电动客车将在巴黎时区开展试运营。

中国日报报道,比亚迪将在习主席访英期间在伦敦展示比亚迪制造的全球首台纯电动双层公交大巴，并与合作伙伴签署协议。

评论

中国的客车行业此前就具有全球竞争力，在新能源客车市场更具有绝对的全球竞争力。2015 年前 8 个月，中国国产乘用车的 2.2%出口，国产卡车的 10.9%出口，国产客车的 12.7%出口。并且从出口目的国来看，中国的客车首先实现对欧美日等发达国家的出口，在三大细分板块中，客车的出口竞争力最强。

宇通和比亚迪在欧洲开展大规模的营销活动，表明宇通和比亚迪已逐渐在欧洲市场已成为一家主流的客车生产商，这也表明宇通和比亚迪过去几年在欧洲开展的营销活动取得了良好的效果。我们预计宇通在欧洲的年出口量，将从前几年的 200～300 辆上升至 1000 辆左右。

新能源客车在海外市场无需政府补贴亦具有价格竞争力。根据戴姆勒的报表，奔驰客车底盘的均价为 10 万欧元，如果再加上上装，欧洲客车的均价应在 150 万元人民币以上，而比亚迪 K9 纯电动客车的售价也不过在 180 万元左右。因此国内的新能源客车与欧洲的柴油客车竞争，在价格上无需政府补贴亦具有竞争力。

海外市场广阔，为国内新能源客车行业打开新的增长空间。全球大中客市场的容量在 50 万辆左右，其中中国市场的需求量约占 1/3，而欧美日韩等发达国家的需求量略超 1/3，剩余 1/3 为印度、南美等发展中国家。此前中国客车出口主要集中在售价较低的南美发展中国家，如果未来中国客车企业能够在欧美日韩等发达国家实现持续地(新能源)客车出口，则相当于为国内的宇通、比亚迪和金龙等客车龙头企业又打开了一个与国内市场同等大小、但售价高出一倍以上的高

端市场。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-21

奇瑞尹同跃：不能让新能源车事业毁掉

2015-10-21 来源：搜狐汽车作者：飞熊

奇瑞汽车股份有限公司是中国做新能源车最早的企业,在近日中欧国际工商学院举办的第十三届中国汽车产业高峰论坛上,该公司董事长尹同跃觉得目前中国新能源车投资过热,由此他在会上正式呼吁:“政府要守住底线,不能让一些只有热情的公司把这一新的事业给毁掉”。

“中国的新能源汽车很多，几乎每个月都有新的牌子、新的产品出来,有人统计中国很多新能源汽车的生命周期不超过六个月就死掉了，因为中国的新能源汽车太热了，政府又支持，大家都想给中国的新能源汽车做出贡献，很多小公司没有生产资质，它做个小电机，做个电池包，这些东西都是样品的阶段，没有做到商品的阶段，装到车上以后跑不了。最近在北京有一个租赁公司测试了很多车，最后还是说奇瑞的车好用。做汽车，必须有 PPAP，很多从实验室里几个学生搞出来的东西是不能用的，所以很多人对这个东西的理解太浮浅了。”

他从奇瑞的教训告诫一些进军汽车行业的互联网企业,造车还是应该循序渐进。

“现在很多互联网企业一上来就想飞，我们先学会爬，我们从 2011 年真正建立体系，花了五六年的时间，我们是在市场当中爬出来，我们重新立起身来，也许到现在我们已经会走了。通过时间的推

移，我们希望质量能够逐步得到大家的认可，通过新能源汽车的投入，以及智能汽车的投入，慢慢我们会跑起来。但是我想我们永远不会飞起来，因为我们是汽车，我们不是互联网。”

奇瑞自 2002 年开始进行了新能源汽车的尝试，目前已经有五款车在国家新能源的补贴目录里面，明年 4 月份还将会投放一个 PHV 的产品。目前，众多互联网公司期望进入电动车领域，像乐视、蔚来、博泰等，而像知名服装厂商杉杉股份、主要从事以铜矿、铅锌矿为主的有色金属采选业务西部资源等企业都定向增发，募集数十亿资金投向新能源车相关方向。

全国乘用车信息联席会秘书长崔东树也认为，企业进入新领域所要承担的风险是巨大的，由于竞争激烈，不可能每家进入新能源汽车领域的企业都能盈利。以西部资源为例，变更主业进军新能源汽车领域，就有盲目扩张之嫌。

尹同跃认为无论谁进军汽车业，当务之急还是把产品质量做好。

“互联网汽车也好，新能源也好汽车，不论叫什么名字毕竟都是汽车，所以这几年我们花了很大的精力在中国把汽车做好，因为毕竟汽车是一个行驶的工具，所以我们在这方面下了很大的工夫。我们花了五年时间整个按照欧洲的造车体系进行了开发、制造、质量管理，包括财务、销售，进行了体系上的正向开发。打造出来的产品质量跟过去相比改善的太多了，从现在的质量数字来看，在新体系下出来的产品质量比过去大概提高了 30 倍，现在奇瑞的产品是非常不错的，和进口车处在同一个量级的范围之内，虽然还是有差距，这是我们感

到非常幸运的。”

作者:邹艺湘　日期:2015-10-21

商用乘用齐发力比亚迪亮相国际新能源汽车成果展

EV 视界 2015-10-21

10 月 21 日，2015 年国际节能与新能源汽车成果展在北京国家会议中心拉开帷幕。比亚迪携 C9 纯电动客车、e5 纯电动出租车、“秦”、“唐”插电式混合动力汽车亮相。凭借领先的新能源产品和丰富的新能源汽车运营经验,比亚迪为本次展会提供最新的成果展示与运营经验，在 E1 馆 4 号展位接受领导、嘉宾和公众的检阅。

商用与乘用齐驱比亚迪打造绿色出行典范

今年，比亚迪发布了新能源车“7+4”全市场战略，并推出一系列电动化产品和解决方案，实现商用车与乘用车齐驱发展，打造绿色出行典范。在道路客运领域，比亚迪推出全球首款纯电动长里程客车 C9，为我国道路客运产业转型升级作出了示范。据介绍，比亚迪 C9 长 12 米，核载 53 人，是一款“零排放、零污染、低噪音”的纯电动客车。它搭载了比亚迪自主研发的铁电池及轮边驱动技术，拥有 360 千瓦最大功率和 3000 牛米的最大扭矩，最高车速超过 100 公里每小时，续航里程达 300 公里以上，充电时间仅需 1 至 2 个小时。与传统燃油客车相比，C9 不仅具有独特的环保优势，还具备更高的经济效益。今年 9 月，比亚迪 C9 成为 2015 大连夏季达沃斯年会指定用车，承担大会交通保障工作,打造了我国新能源道路客运的“绿色典范”。在出租车领域，继 e6 之后，比亚迪又推出全新的 e5 纯电动出租车，

它拥有宽敞的前后排空间和超大后备箱，续航里程大于250公里，最高时速超过150km/h。e5采用交直流充电模式，1小时即可充满，是一款低耗能，高性价比的纯电动三厢五座轿车。卓越的产品性能为市民“绿色出行”增色。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/231922603.jpg[/img]

在乘用车领域，比亚迪推出了“秦”、“唐”等插电式混合动力汽车。据介绍，“秦”、“唐”搭载了比亚迪自主研发的“电池、电机、电控”三大核心部件，采用多擎双模技术，动力强劲，节能环保。“秦”和“唐”各自的零到百公里加速时间仅为5.9秒和4.9秒。在双模运行中，“秦”、“唐”可实现“以电代油”或“油电共用”，使出行更加绿色环保。回顾1-9月，公司新能源乘用车累计销量达3.6万辆，同比增长 210%。5 月到 8 月，比亚迪实现全球新能源汽车销量“四连冠”，9月销量更是突破6000辆，保持强势增长势头。此外，比亚迪还展出了“542”战略解析底盘模型，诠释“百公里加速5秒以内，全时电四驱以及百公里油耗低至2升”的战略内涵，展示了比亚迪新能源汽车的先进工艺与顶尖科技。

优秀运营获肯定比亚迪新能源汽车遍布全球

为了响应国家对于新能源汽车产业发展的号召，比亚迪积极为国家及地区的新能源汽车推广出力。自2010年5月首次投入运营以来，比亚迪纯电动大巴已大规模应用于深圳、广州、长沙、南京、杭州、天津、大连等国内众多城市。在深圳，自 2010 年以来，先后投放的比亚迪纯电动出租车 e6 的最高单车行驶里程已超过 74 万公里，纯

电动公交车 K9 的最高单车行驶里程已超过 28 万公里，且分别在各自领域保持全球最长行驶里程记录。

在国家“一带一路”战略背景下，比亚迪新能源汽车向世界展示中国绿色科技和高端制造业水平。K9 纯电动大巴年初成功投入日本京都，比亚迪成为中国首个登陆日本的中国汽车品牌；今年 6 月，比亚迪 15 台纯电动大巴投入马来西亚吉隆坡，打造全球最大的电动 BRT 公交系统；今年 7 月，比亚迪通过与英国大巴制造商合作，为伦敦量身打造 51 台纯电动大巴，打造欧洲最大规模的纯电动公交车队；此外，继 4 月获得美国加州 60 辆纯电动大巴订单后，比亚迪还有望赢得华盛顿州 800 辆大巴订单，创下美国最大电动巴士订单记录。如今，比亚迪新能源汽车已在全球 36 个国家和地区 160 个城市生根发芽，实现了全球五大洲战略布局。同时，凭借过硬的品质与优秀的运营，比亚迪新能源汽车获得了国内外客户的一致认可，绿色版图正逐渐扩大。

通过此次国际化的技术成果展示平台，比亚迪向国内外嘉宾展示了先进的新能源技术与成果。而随着国家新能源汽车推广的不断深入，比亚迪还将在商用车、乘用车领域全面推进新能源汽车战略，加快新能源汽车市场化、商业化、规模化，助力加快我国节能与新能源汽车产业发展。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-22

@在最低谷的时候 2015-10-21

你确定中国物资只缺石油？为什么芯片啥的基本是进口的？

比亚迪联手上海先进半导体公司力推新能源汽车芯片国产化

2015 年 10 月 22 日 来源：中证网

10 月 21 日，深圳比亚迪微电子有限公司与上海先进半导体制造股份有限公司签订建立战略产业联盟合作协议，共同打造 IGBT（绝缘栅双极型晶体管）国产化产业链，新能源汽车芯片国产化进程有望持续加快。

强强联合之举

据了解，比亚迪微电子和上海先进从 2014 年 3 月起就开始力推新能源汽车用 IGBT 的合作。目前，双方在 1200V 平台上开发了 2 个产品，并已经通过了全套汽车级可靠性标准测试，并开始装车试用。2015 年 8 月，上海先进正式进入比亚迪新能源汽车用 IGBT 的供应链。

此次达成战略产业联盟合作，双方将充分利用各自的优势，将具有自主知识产权的 IGBT 核心关键技术和半导体芯片制造技术进行“强强联合”，加快新能源汽车用 IGBT 芯片国产化步伐，共同推进 IGBT 设计与芯片制造进程，完善中国 IGBT 产业链，力争实现国内半导体产业真正“自主可控”的目标。

集成电路产业和新能源汽车协同成长，将牵动“中国制造 2025”中的两大重点产业。“集成电路产业的机会相对明确，国家集成电路产业大基金、上海等地的地方小基金等，扶持集成电路制造已经成为共识。IGBT 作为特殊工艺集成电路制造，也将获得政策支持。新能源

汽车的机会更是不言而喻，产业自身的发展规划以及相关配套设施建设等都已经明确。若两者结合在一起，那么对于产业自身以及资本市场来讲，将是两个主题性机会的融合，影响巨大。”信达证券分析人士表示。

突破芯片瓶颈

深圳比亚迪微电子是比亚迪集团的独立子公司。目前比亚迪已整合 IGBT 产业链，包括芯片设计、晶圆制造、测试、封装等，但单靠比亚迪自身还是难以满足日益增长的需要。

比亚迪微电子总经理陈刚表示，在比亚迪推进其新能源战略中，芯片的“瓶颈”已经开始体现，比亚迪需要尽快找到可靠的半导体制造商，达成新能源汽车用 IGBT 的供应链合作，助力比亚迪的新能源战略。

据介绍，IGBT 是功率半导体器件第三次技术革命的代表型产品，具有驱动容易、控制简单、开关频率高、导通电压低、通态电流大、损耗小等优点，是自动控制和功率变换的关键核心部件，广泛应用在轨道交通装备、航空航天、输配电系统、工业变频、风力发电等产业中。

在新能源汽车领域，IGBT 是新能源汽车的驱动和充电的核心功率器件，电动机控制器、发电机控制器以及充电桩等设备中 IGBT 器件的需求量很大。据悉，中国已成为 IGBT 最大消费国，目前 IGBT 年需求量已超过 75 亿元，且每年以 30%以上的速度增长。但是，在国内，广泛应用的大功率 IGBT 器件基本上依赖进口，在交货周期和采

购价格上完全受制于国外公司，已经影响到国内新能源汽车战略的实施。(徐金忠)

作者:邹艺湘　日期:2015-10-22

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/232024123.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-10-22

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/232024492.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-10-22

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/232030057.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-10-22

比亚迪与英国客车制造商合作生产电动大巴

2015-10-22 来源：中国证券网作者：雷中校

中国证券网讯（记者雷中校）10 月 21 日，比亚迪同英国最大的客车生产商--亚历山大丹尼斯有限公司(ADL)签署合作协议，共同生产纯电动大巴--比亚迪提供电池与底盘，ADL 制造车身。此次合作的第一个项目是伦敦 51 台 12 米单层电动大巴的订单。这个订单是欧洲最大的电动大巴的订单，打破此前荷兰 Schiphol 机场 35 台的记录，比亚迪的底盘、所有的电动动力系统及车身将在 ADL 在苏格兰福尔柯克的工厂进行组装。

比亚迪董事长王传福表示：“英国的双层大巴一直是伦敦的重要象征，比亚迪开发出了新一代的伦敦红色双层大巴，同时也开创了中英合作的新时代。结合伦敦市场的特殊需求，比亚迪对其产品进行了专门的研发设计，同时也保留了英国的文化符号。共有 5 台双层电动

大巴今年晚些时候会在伦敦进行试运营。”

目前，比亚迪纯电动大巴拿到进入欧盟国家的“入场券”和无限制自由销售权。但是，比亚迪要在欧洲和美国立足并非易事，首先要在当地设有工厂，比亚迪在美国的工厂已投产 K9 电动大巴，而此前传出比亚迪将计划在欧洲建立生产基地的消息一直未落实,而此次与英国 ADL 合作，无疑是一个契机。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-22

杨应森:“深圳蓝”

10 月 22 日

深圳目前是全球新能源汽车拥有量最大、公共交通使用新能源汽车数量最多的城市

我在许多高楼的顶层、小山的山尖俯视过深圳，也看过许多航拍深圳的鸟瞰画面，几乎都看不到、没发现冒着黑烟、白烟的烟囱。

看不到、没发现冒着黑烟、白烟的烟囱，带来了深圳的蓝天、白云。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/232071685.jpg[/img]

(“蓝”与“绿”的交融。图为深圳市区一角。王小可摄)

据国家环保部前不久公布的 2014 中国环境状况的数据，在全国开展空气质量新标准监测的 161 个城市中，仅有 16 个城市空气质量年均值达标,深圳仅排在舟山、福州之后,位居第三;今年前 7 个月，深圳空气质量优良天数 198 天、占总有效天数的 97.5%，在全国重点城市空气质量排名中居第四，仅次于海口、拉萨、惠州。

2014 年，深圳的 GDP 为 1.6 万亿元，而福州不及深圳的零头、海口更是仅为 1/15。

今年上半年，深圳 GDP 增长 8.4%、高于全国增速，而 PM2.5 平均浓度为 30.6 微克/立方米、比去年同期下降 2.8 微克/立方米。

深圳市委外宣办主任韩望喜对我说，深圳正是以绿色、低碳、环保的生产方式支撑起高质量的经济增长。

在中国的改革开放的进程中，“蛇口”是一个响当当的名字、蛇口工业区中国第一个对外开放的工业园区，也曾经是深圳的制造业重地。我在大南山麓看到“工业八路”、“工业四路”等路牌，就联想到当年机器轰鸣的情形。

可现在，这里挂起了“深圳网谷”的醒目招牌。当地一位居民邱先生告诉我，玻璃、塑料、油漆、炼铝等老企业没有了，网络、信息、文化、电商等新企业进来了。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/232071934.jpg[/img]

（图为深圳市金积嘉世纪光电科技有限公司生产线。段勇摄）

招商局蛇口工业区有限公司总经理杨天平说，“蛇口网谷”目前已吸引了 100 多家新产业企业入驻，每平方米的产出也已经由 1200 元猛增到 3 万元。

深圳市发改委的人士告诉我，深圳以结构调整、转型升级推进节能减排。近 5 年，深圳已累计淘汰、转型了 1.6 万多家低端制造业企业。截至今年 6 月底，战略性新兴产业的增加值已占深圳 GDP 的 38.3%、服务业更是高达 58.3%。

新能源照明、新能源汽车、新能源产业……市委外宣办副主任廖子彬说，“新能源”已经成为深圳这座新城市的新特点。

我在深圳市发改委了解到，目前，核电、气电等清洁电源的供电量在深圳全社会用电量中的比例，已经大幅提升到了 88%。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/232072301.jpg[/img]

（图为行驶在路面上的 BYD 电动出租车。钟华登摄）

目前，深圳的机动车拥有量已经超过 300 万辆、车辆密度居全国之首。深圳市交运委的人士说，尽管公交车、出租车的数量仅占全市机动车总量的 1%，但行驶里程和污染物排放量却占到 20%以上，“大力推广各类新能源公交车、出租车迫在眉睫”。

截至 2014 年底，深圳累计推广各类新能源公交车、出租车 7000 多辆，是全球新能源汽车拥有量最大、全球公共交通使用新能源汽车数量最多的城市。

在深圳街头，我随时都能看到新能源的公交车、出租车。截至 2014 年底，深圳已经拥有 3050 辆新能源公交车、其中纯电动公交车 1200 辆，还有 850 辆纯电动出租车，占全市公交、出租车总数的 12.6%，每年可减少 15 万吨二氧化碳排放。

深圳计划今年让新能源公交车、纯电动出租车的数量分别达到 7000 辆和 3000 辆。深圳市交运委的人士说，希望用三年时间，把深圳 1.5 万辆出租车中的 1 万辆换成电动车、公交车有一半换为新能源汽车。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/232072474.jpg[/img]

（图为深圳国际低碳城展厅利用环保材料制成的自然景观。李博摄）

在国内市场化意识最强的深圳，“减碳”也实行了市场化。

2013 年 6 月，深圳成立了全国首个碳排放交易所，将 636 家重点工业企业和 197 栋大型公共建筑纳入了碳排放管控范围。

2014 年，富士康集团通过对照明、空调、通风等的碳排放管控，盈余了 60 多万吨碳排放配额。集团节能办公室经理周彦军说，碳排放管控不仅让“富士康”降低了能源成本、履行了社会责任，盈余的碳配额还在碳交易中取得了收益。

截至 2015 年 8 月初，深圳碳市场总成交量累计超过 415 万吨、金额突破 2.05 亿元，成为全国最大的碳交易市场。

过去 5 年，深圳在保持经济增长的同时，化学需氧量、氨氮、二氧化硫、氮氧化物的排放分别下降了 45.8%、37%、43.5%和 23.8%。

按照北京的大气污染治理目标，到 2020 年、PM2.5 平均浓度降至 50 微克/立方米。深圳市市长许勤说，到 2020 年，深圳的 PM2.5 平均浓度将降至 30 微克/立方米以下。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/232072668.jpg[/img]

（图为宝安区宝安体育中心。陈伟摄）

和“深圳绿”一样，“深圳蓝”也成了深圳一张美丽和“名片”，“建蓝”、“护蓝”、“爱蓝”也成为深圳人自觉履行的义务、责任和行动。

关于作者:杨应森，中国日报社驻深圳记者站站长

作者:邹艺湘　日期:2015-10-22

李克强：加快发展节能与新能源汽车促产业转型升级

2015 年 10 月 22 日 来源：中国政府网

李克强对全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会作出重要批示，强调着力突破核心技术和关键零部件制约，扩大先进适用的节能与新能源汽车市场应用。

批示指出，加快发展节能与新能源汽车，是促进汽车产业转型升级、抢占国际竞争制高点的紧迫任务，也是推动绿色发展、培育新的经济增长点的重要举措。

批示指出，要突出重点、合理布局，针对产业发展的“瓶颈”和“短板”，着力突破核心技术和关键零部件制约、提升自主创新能力和技术水平，落实和完善扶持政策、优化配套环境，创新商业模式、扩大先进适用的节能与新能源汽车的市场应用，走出一条健康可持续的产业发展新路，为经济增长和民生改善注入新动力。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-22

中国经济唯一的亮点是新能源汽车，它也是第三次工业革命的核心。

我说它是“唯一”，因为没有其它产业可以跟汽车+能源相比，信息产业的规模不到它的十分之一。房地产的规模够大，但似乎与工业革命没什么关系。

在新能源汽车方面，中国的技术竟然是领先的，中国的“举国体制”竟然是很有优势的，这让人难以置信！估计习总李总也觉得“幸

福来得太突然”，否则，也就不必那么辛苦。经济转型和产业升级并不一定是痛苦的，也可以是很舒服的，就像杨应森先生描写的:“深圳蓝”一样。

不知不觉之中，深圳已经走到了全世界的前面!

作者:邹艺湘　日期:2015-10-22

这就是第三次工业革命的开端!

深圳的公交电动化有可能成为中国经济转型的一个里程碑

[原创 2012-05-15]

每次在深圳街头见到比亚迪的 E6 出租车，内心都有一种激动的感觉，因为这是当今世界上能够量产的性能最好的电动车，在北京车展上绚丽夺目的“腾势”概念车也是用 E6 的“芯”加上奔驰的“壳”做成的。我们习惯了英特尔的芯加上国产的壳，也习惯了别克丰田三菱的芯加上国产的壳，国人什么时候见过国产的芯加上世界行业大佬的壳？如果有的话，可能也要追溯到四大发明年代了。

如果深圳的出租车和巴士都换成纯电动车，深圳的空气可能还要好很多，深圳人的身体和心理感觉也要好很多，因为深圳成了全世界第一个公交电动化的城市，也可能成为世界上最适合人类居住的城市之一。深圳本是为中国改革开放而生的，没有改革开放，深圳可能现在还是一个乡村小镇，华为和比亚迪这样的公司也不会存在。由深圳带头实现公交电动化，是实至名归，顺理成章。

深圳的公交电动化必然引起两个连锁反应：第一，深圳的私家电动车会大幅增长，尤其是插电式混合动力车；第二，其它城市会群起效尤，电动车的普及速度会大大加快。其实中国许多的新观念和新举动都是由深圳扩散到全国各地的，有的甚至是由深圳市长亲自带头。最经典的是股票，大陆的股票市场发源于深圳，发行第一只股票的时候谁也不买，市长只好自己带头买还亲自推销。（事隔二十年，怎么没听说深圳市长带头坐电动汽车了呢？）房地产的成片开发也是源自深圳，从深圳扩散到全国各地的。

事实上，中国创新能力比较强的公司基本上都在深圳，中国的经济转型如果不从深圳开始，会从哪里开始呢？中国经济转型已经提了很久了，对于拉动内需，节能减排，自主创新，城乡一体化，生态农业等等，社会已经形成了高度共识，国家的产业发展规划也出了很多。从最近公布的《节能与新能源汽车规划》来看，各方面的反应都相当正面。但是，如果没有企业和地方带头，再好的规划也只会停留在纸面，不会变成现实。榜样的力量是无穷的。

汽车销量已经开始下降了，对于拉动内需肯定不利，但是，空气质量还在继续恶化，因为不只是新增的汽车要排放，原有的汽车也在排放的。只要汽车销量不是零，排放总是在增加的，并且当排放量超过自然生态系统可净化的限度，有害物质会积聚下来，造成突发式的生态灾难。如果不想让汽车销量下降，也不想让生态灾难发生，最可行的办法是把现存的燃油巴士置换成零排放的电动巴士，把现存的燃油出租车置换成零排放的电动出租车。一台燃油大巴的排放量大致相

当于六十辆燃油私家轿车，一台燃油出租车的排放量大致相当于六辆燃油私家轿车。对于人口稠密的大城市，这种置换似乎是不可避免的，因为污染实在太严重了。反对电动汽车的其中一个重要原因是中国的电力供应主要靠煤电，如果电动车普及的话需要建许多火力发电厂，结果可能造成更严重的环境污染。事实上，电动车主要是在晚上充电，能起削峰填谷的作用，所以电动车的普及首先是让现有发电资源得到更充分的利用，既降低了消费者用车成本，又增加了电网公司和发电厂的经济效益。电厂有利润才有能力增加环保设备投入，像现在这样几乎全行业亏损，即使有心也无力。而环保设备的投入，又拉动了环保设备制造行业的产出。如果因为电动车的普及而造成电力供应不足的话，建太阳能充电站比建大型电厂更合适。太阳能充电站既是充电站，也是发电站，也是储能电站，三位一体。这方面的技术比亚迪早就在“未来村”中使用，并且已经以家庭太阳能储能系统的形式出口到美国。太阳能充电站既没有汽油和柴油的异味，也没有油库起火的恐惧，来往均是零排放电动车或低排放的混合动力车辆，可以建咖啡店、杂货店、茶餐厅之类的服务设施，客户正好利用电动车充电的这段时间休闲购物。设想中国的高速公路(甚至非高速的公路)旁建满了太阳能充电站会是一番什么样的景象……，这便是我们梦寐以求的城乡一体化，因为城市延伸到了乡村，而乡村延伸到了城市；这便是我们梦寐以求的低碳经济，因为太阳能充电站完全没有碳排放；这便是我们梦寐以求的拉动内需，因为太阳能充电站的投资与消费都在国内，既不需要出口，也不需要进口；这便是我们梦寐以求的经济结构转型

和产业升级，因为太阳能充电站既是高科技，又是服务业，完全没有重复建设和产能过剩的问题；这便是我们梦寐以求的能源安全，因为太阳能不需要进口，不怕索马里海盗，不经过马六甲海峡，也不担心核辐射。

全世界光伏产业的制造中心在中国，在过去短短的几年中，中国的光伏产业在生产领域取得了长足的发展，技术上与国际先进水平差距大幅缩小，产量已是全球第一。但是，中国的光伏产品90%以上供出口，用于国内太阳能应用建设的不到10%。简而言之，我们把原料加工等消耗能源污染环境的工作留在国内，而把节约能源改善环境的机会出口到国外。何况如此“吃亏”模式也难以为继，受国际金融危机和美国反倾销的影响，外需下大幅下降，整个光伏行业都处于亏损状态。如果在全国大规模建造太阳能充电站，光伏行业现有的产能和未来新增的产能大部分在国内消化。

深圳的公交电动化如果做得又快又好，不只是有利于深圳的环境，它所引起的连锁反应，也不只是促进节能减排和新兴电动车和充电站产业的发展，还为传统汽车和处于低潮的光伏产业提供了发展的空间。这是利国利民的大好事，很可能成为中国经济转型的一个里程碑，就像二十年前深圳证券交易所开业一样。深圳在城市电动化方面已经走在世界前列，这不只是比亚迪和深圳的成就，也是中国的成就，为什么不请张艺谋拍一个《深圳印象》，请谭晶唱主题曲，让全国和全世界都能分享科技与艺术带来的品质与美？张艺谋的《刘三姐印象》和《云南印象》展现了中国的自然和传统之美，《深圳印象》应当展现

中国的科技和现代之美。

乔布斯说，品质和美没有人能够抗拒，全世界都一样。经济转型的目标应该是让人民享有更多的健康、品质和美。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-25

北京取消新能源摇号新能源指标直接配置

2015-10-25 新浪汽车

重大好消息，北京购买新能源汽车本期可免摇号直接上牌啦!

2015 年 10 月 25 日，北京市缓解拥堵网站发布第 5 期小客车指标申请审核结果和指标配置情况,本期新能源小客车指标将向所有通过资格审核的 17150 个申请人直接配置,这可谓是北京首次带头破除全国新能源汽车地方保护的首举，示范意义重大。

根据北京市缓解拥堵网站发布的统计数据显示，截止到 2015 年 10 月 8 日，普通小客车指标申请个人共有 2496192 个有效编码（根据个人摇号阶梯中签率相关规定，本期个人摇号基数序号总数为 3497915 个)、单位共有 82952 个有效编码；示范应用新能源小客车指标申请个人共有 17150 个有效编码、单位共有 1513 个有效编码。

经北京市公安交通管理局审核确认，2015 年 2 月 26 日中签过期未用个人普通小客车配置指标 206 个,按规定纳入本期个人普通小客车指标配置，因此本期将随机摇出个人普通小客车指标 17806 个；摇出单位普通小客车指标 1200 个。

公告指出，为落实国务院 9 月 29 日常务会议精神，进一步促进新能源汽车发展,本期示范应用新能源小客车指标向所有通过资格审

核的申请人直接配置。也就是说本期 17150 个新能源小客车申请人将不用参加摇号可直接获得新能源汽车牌照。

北京今年的新能源汽车摇号中签率一跌再跌，第四期申请人数多达 8736 人，中签率降至 38%，新能源小客车摇号难度再创新高。

李克强总理 9 月 29 日主持召开国务院常务会议，确定支持新能源和小排量汽车发展措施，促进调结构扩内需。会议认为，促进新能源和小排量汽车发展，淘汰超标排放汽车，有利于缓解能源与环境压力、推动汽车产业结构优化和消费升级、培育新的经济增长点。会议决定，完善新能源汽车扶持政策，支持动力电池、燃料电池汽车等研发，开展智能网联汽车示范试点。机关企事业单位要落实车辆更新中新能源汽车占比要求，加大对新增及更新公交车中新能源汽车比例的考核力度，对不达标地区要扣减燃油和运营补贴。创新分时租赁、车辆共享等运营模式。各地不得对新能源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消。

各地对于新能源汽车的推广政策不一，北京就采取新能源汽车单独摇号和不限行的政策，且只支持纯电动汽车；而上海则实行新能源汽车免摇号直接上牌政策，只要是纳入国家新能源汽车补贴目录的车型都可获得上海的政策优待。

近期以来，国家对于新能源汽车的支持政策不断，10 月 22 日，在全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会上，中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示，要求加快发展节能与新能源汽车，是促进汽车产业转型升级、抢占国际竞争制高点的紧迫任务，

也是推动绿色发展、培育新的经济增长点的重要举措。

本次会议再次强调，要打破地方保护壁垒，取消限行限购，加强质量安全监管，建立统一开放、有序竞争的全国市场。

北京的这次取消新能源汽车摇号机制,可谓是率先响应了国家的号召，积极意义值得肯定。(消息来源：电动车时代)

作者:邹艺湘　日期:2015-10-26

（世说中国策)回眸十二五？中国经济世界印象之二--中国绿色转型推动世界经济可持续发展

新华网洛杉矶 10 月 25 日电（记者薛颖）过去几年，一种新的经济现象正在美国发生--中国经济的绿色转型正在推动美国等其它国家的经济向可持续发展迈进。

Ｃｏｓｔｃｏ在美国是一家以产品和服务“质量高、价格不高”著称的大型连锁仓储超市。在其遍布全美各地的近 500 家门店和网站上,唯一销售的居家光伏组件产品是“葡萄太阳能”公司的系列产品。然而Ｃｏｓｔｃｏ的 4000 多万会员家庭中很少有人知道，这一系列产品是从中国进口的。

“随着光伏产品成本不断降低和美国人的环保意识越来越强,美国的家庭太阳能消费市场快速增长,这给我们公司的发展带来历史性机遇,”葡萄太阳能公司创始人兼ＣＥＯ袁海洋日前在接受新华社记者专访时说。

“中国是光伏产品生产能力最强的国家,目前来自中国的光伏组件约占美国进口产品的近 50％。尽管中国产品受到美国政府反补贴、

反倾销政策的限制，必须缴纳 25%以上的关税，但产品在质量和价格上仍有优势，”袁海洋说。

21 世纪，世界上越来越多的人认识到，自然是资本，经济快速增长造成的环境代价是另一种成本。著名生态经济学家、《幸福经济学》一书的作者马克.安涅尔斯基不久前接受记者采访时谈到，人们实际可以在包含整个自然资源和生态的大经济系统的内部收支循环之外获取外来“纯收入”，比如太阳能和风能等。这些“纯收入”没有环境成本，所以更值得人们利用。

2015 年，美国光伏发电装机容量已达 22.7GW，预计全年将比上年增长 24%。今年 8 月，美国总统奥巴马公布了《清洁电力计划》最终方案，宣布到 2030 年美国可再生能源发电占美国总装机容量的 28%，预计在 2020 年至 2030 年将为美国消费者节省 1550 亿美元电费支出。

当千千万万个安装了屋顶太阳能发电设备的美国家庭看着自己的电费账单归零时，他们之中很多人在受益于中国经济的转型升级。

中国气候变化事务特别代表解振华上月接受记者采访时说：“据国际能源署统计，全球可再生能源的成本降低了四分之三，而且主要是中国的贡献。应对气候变化、保护环境给中国新兴的战略产业增加了动力。”

比亚迪，一个从全球最大电池生产商步入转型升级快车道的跨国企业，已经成了在美欧发达国家有一定知名度的“环保”企业。比亚迪的电动大巴驰骋在加州的港口、城市、校园，比亚迪的电动出租车

奔跑在纽约的大街小巷，比亚迪参建的“未来之家”太阳能住宅项目代表美国获得国际环保领域最高奖“全球能源奖”……

“中国的深圳市有 3000 多辆电动公交大巴，而我们伦敦才只有 3 辆--还都是中国比亚迪公司的产品，”致力于推动国际各大城市共同采取应对气候变化行动的国际组织“C40 城市气候领导组织”执行副主任凯文.奥斯汀对记者说。

中国光伏产品在推动世界新能源产业发展,而像比亚迪这样的中国公司在全球新能源应用中正在发挥表率作用,这就是中国经济转型升级为世界经济可持续发展作出贡献的突出例证。

与此同时,中国在一些国家参建高铁项目,不仅为当地创造就业,而且为当地交通运输摆脱对石化能源的依赖、为人们绿色出行创造条件。

此外，中国的“大众创业、万众创新”、电商和互联网应用的快速发展、服务业规模显著上升等转型的成果都在直接或间接地带动世界经济向可持续发展。

正如中国国家主席习近平 9 月在第七十届联合国大会一般性辩论上发表讲话所说:“大家一起发展才是真发展，可持续发展才是好发展。”当今世界，人类是一个“命运共同体”，各国彼此之间有着千丝万缕的联系，经济发展“你中有我、我中有你”。中国经济的绿色转型正在逐步使人们看到其世界意义。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-26

@星星之火 ybl2015-10-25

请教楼主在北方冬天电动车是否受严寒的影响。

比亚迪纯电动客车C9再次打破前无古人的记录，率先开进了冰天雪地的阿拉斯加州，成为当地首辆纯电动客车！

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/232716065.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-10-27

比亚迪65亿进军英新能源市场：核心竞争力是铁电池

2015年10月27日 21世纪经济报道

导读

在不断试错之后,目前投资人选择汽车创业项目的标准是什么?在他们眼中,哪种商业模式更具发展潜力?汽车后市场的风口还能延续多久?带着一系列疑问，21 世纪经济报道将开启“投资人看汽车O2O创业”系列访谈。

本报记者周开平广州报道

10月21日，国家主席习近平访英时，一个中等个子的中国商人出现在习近平身边,介绍不远处的纯电动双层大巴和其从事的新能源汽车的发展趋势。

这个人是比亚迪总裁王传福,伦敦标志性景观之一的红色双层大巴是比亚迪生产的纯电动大巴。这对比亚迪是标志性事件，对中国新能源汽车走出海外也有同样意义。

“中国的新能源汽车，在国内卖并不能完全体现它的竞争力，有些可能是地方政府扶持当地企业进行采购，但拿到全球市场销售，获

得一定量级的订单就不一样了。”广州一家车企的新能源汽车销售负责人说。

比亚迪当天与英国公司签署了高达 65 亿元人民币的合资协议，开展新能源汽车业务。比亚迪新能源汽车被欧美认可，很多人都在问，比亚迪凭什么？

“新能源汽车的核心竞争力是三电(电池、电机、电控)，但这里面最主要的是电池的竞争。比亚迪做磷酸铁锂动力电池，很适合在大巴上使用。”“国家 863 节能与新能源汽车”重大项目监理咨询专家组组长王秉刚 10 月 23 日对 21 世纪经济报道记者称。

从比亚迪身上，国家高层也意识到，动力电池核心技术的提升，决定了新能源汽车发展的水平。10 月 22 日，在全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会上，国务院副总理马凯特别提到，要加快动力电池革命性突破。

“铁电池”撬动英国市场

王传福在确定比亚迪全面转向新能源汽车的整体战略以前，就一直在推新能源汽车的海外市场。特别是纯电动大巴 K9，比亚迪早已经将其卖到欧美各国。

传统能源公交车使用频率非常高，排量大，对环境污染非常大。欧美发达国家相对环保意识更强，执政者对改变这项污染的意识也很强烈。2014 年，比亚迪甚至计划在美国、巴西等地建立纯电动大巴的生产工厂。

据比亚迪提供的数据，截至今年 7 月，比亚迪已在全球范围内交

付了约3500台电动大巴，还有约4000台的订单未交付。

订单数量还在增加，今年8月，美国科罗拉多州丹佛市公交公司RegionalTransportationDistrict(RTD)与比亚迪签署了一份价值约1.7亿元人民币的合同，用于购买36台比亚迪纯电动大巴；随后，又在华盛顿获得了800台纯电动大巴订单。

“比亚迪新能源汽车在海外征战多年后,品牌和口碑都在今年有了较大的提升，到了一个新的阶段。今年订单较大爆发，是过去几年整个体系积累的反映。”比亚迪相关内部人士称。

两年前,比亚迪在伦敦投放了12台纯电动单层大巴作为公交车。今年，比亚迪又获得了 51 台单层纯电动大巴订单，运营都由 Go-Ahead(伦敦公交运营商)负责。

在此基础上，10月21日比亚迪和英国最大的客车制造商ADL正式签署了成立合资公司的协议。该协议金额达到65亿元人民币(约合6.6 亿英镑)，此外，双方还透露了未来他们将在双层大巴等其它车型上开展合作的可能性，合作金额十年内有望增加三倍，扩大至近两百亿元。

比亚迪打开英国市场的基础，就是核心的动力电池技术，比亚迪欧洲公司总经理何一鹏说:“比亚迪双层大巴展示了可靠的电池技术，而ADL是一个经验丰富的大巴制造商。”

“目前最适用公交大巴使用的动力电池还是磷酸铁锂电池。大巴本身的特点是有足够的空间，装载足够的电池。但因为是公共交通，对电池的稳定性要求非常高。这些特点契合了磷酸铁锂电池的特性。”

王秉刚说。王传福是电池工程师出身，在深圳创业时，第一家工厂也是电池工厂。经过近二十年的发展，比亚迪是国内磷酸铁锂电池的领先企业。

比亚迪磷酸铁锂动力电池在国内市场地位较高，“我们曾经找比亚迪购买动力电池，但没达成协议。比亚迪以产能不够为由，没有供应给我们。”一家国内新能源汽车企业内部知情人士称。下一步是三元材料电池纯电动汽车未来的竞争，可以聚焦到电池的竞争。目前电动汽车市场化面临的问题有：巡航里程短、电池过重、充电速度慢、安全可靠性保证、使用寿命等等，其实都是电池问题。这一点，国家高层也有清楚认识。在 10 月 22 日举行的全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会上，国务院总理李克强做出批示：针对新能源汽车产业发展的“瓶颈”和“短板”，着力突破核心技术和关键零部件制约、提升自主创新能力和技术水平。

实际上关于“短板”很重要的一个方面，就是指动力电池技术的突破。“要抓住动力电池这个核心，明确近期发展路线，实施锂电升级工程，完善研发测试条件，推动电池技术早日实现革命性突破。”马凯称。

相关权威数据显示，今年国内动力电池的缺口超过 20 亿千瓦时。国内动力电池新建生产线产能释放，也要在一两年后才能改善。因为电池供应不上，从 9 月开始，国内一些电动客车生产商已经不再接受订单。

动力锂电池在全球市场，主要分为三大类：钴酸锂电池、锰酸锂

电池和磷酸铁锂电池。钴酸锂电池的主要代表就是特斯拉，采购自日本松下，产品就是使用在笔记本电脑上的 18650 小电池，属于三元材料电池。

三类电池各自的特点是：钴酸锂电池在高温下最不稳定，磷酸铁锂电池最稳定：当温度达到 180 度时钴酸锂电池就会分解成氧，放出大量的热能而可能爆炸；锰酸锂电池分解温度高于钴酸锂电池；磷酸铁锂电池达到 600 度结构依然稳定，不释放氧气。

“这些特点不是绝对的，各个路线的电池技术都在进步。磷酸铁锂电池尽管能量密度低，反映到电动车上就是太重，充电慢，这两项缺陷最近两年进步也非常大。磷酸铁锂电池最大的优点还是安全性高。”王秉刚说。

据比亚迪提供的数据，装载到电动大巴上的新一代磷酸铁锂动力电池，能量密度较前一代产品提升了 30%，车辆可在保持续航里程不变的情况下，自重更轻。

不过，在能量密度上，磷酸铁锂和钴酸锂电池比还是有一定的差距，对自身重量要求较高的乘用车而言，三元材料的动力电池最近两年受到了很多车企的青睐。

“包括在热稳定性上的改进，三元材料电池进步很多，某种意义上规避了它最大的缺陷。”一个电池生产厂家内部人士称。韩国的三星 SDI、LG 化学都开始在中国建厂生产三元材料电池。

“现在很多中国企业也在做三元材料电池，进展还不错。”王秉刚说。总体趋势看，磷酸铁锂电池是第一步，接下来发展的应该是三

元材料电池，石墨烯等新系列电池是第三步，但磷酸铁锂电池可能还会在相当长的一段时间内被广泛应用。(编辑范文清)

作者:邹艺湘　日期:2015-10-27

比亚迪65亿进军英新能源市场：核心竞争力是铁电池

2015年10月27日 21世纪经济报道

导读

在不断试错之后,目前投资人选择汽车创业项目的标准是什么?在他们眼中,哪种商业模式更具发展潜力?汽车后市场的风口还能延续多久?带着一系列疑问，21 世纪经济报道将开启“投资人看汽车020创业”系列访谈。

本报记者周开平广州报道

10月21日，国家主席习近平访英时，一个中等个子的中国商人出现在习近平身边,介绍不远处的纯电动双层大巴和其从事的新能源汽车的发展趋势。

这个人是比亚迪总裁王传福,伦敦标志性景观之一的红色双层大巴是比亚迪生产的纯电动大巴。这对比亚迪是标志性事件，对中国新能源汽车走出海外也有同样意义。

“中国的新能源汽车，在国内卖并不能完全体现它的竞争力，有些可能是地方政府扶持当地企业进行采购，但拿到全球市场销售，获得一定量级的订单就不一样了。”广州一家车企的新能源汽车销售负责人说。

比亚迪当天与英国公司签署了高达65亿元人民币的合资协议，

开展新能源汽车业务。比亚迪新能源汽车被欧美认可,很多人都在问,比亚迪凭什么?

“新能源汽车的核心竞争力是三电(电池、电机、电控),但这里面最主要的是电池的竞争。比亚迪做磷酸铁锂动力电池,很适合在大巴上使用。”“国家 863 节能与新能源汽车”重大项目监理咨询专家组组长王秉刚 10 月 23 日对 21 世纪经济报道记者称。

从比亚迪身上,国家高层也意识到,动力电池核心技术的提升,决定了新能源汽车发展的水平。10 月 22 日,在全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会上,国务院副总理马凯特别提到,要加快动力电池革命性突破。

“铁电池”撬动英国市场

王传福在确定比亚迪全面转向新能源汽车的整体战略以前,就一直在推新能源汽车的海外市场。特别是纯电动大巴 K9,比亚迪早已经将其卖到欧美各国。

传统能源公交车使用频率非常高,排量大,对环境污染非常大。欧美发达国家相对环保意识更强,执政者对改变这项污染的意识也很强烈。2014 年,比亚迪甚至计划在美国、巴西等地建立纯电动大巴的生产工厂。

据比亚迪提供的数据,截至今年 7 月,比亚迪已在全球范围内交付了约 3500 台电动大巴,还有约 4000 台的订单未交付。

订单数量还在增加,今年 8 月,美国科罗拉多州丹佛市公交公司 RegionalTransportationDistrict(RTD)与比亚迪签署了一份价值约

1.7 亿元人民币的合同，用于购买 36 台比亚迪纯电动大巴；随后，又在华盛顿获得了 800 台纯电动大巴订单。

“比亚迪新能源汽车在海外征战多年后，品牌和口碑都在今年有了较大的提升，到了一个新的阶段。今年订单较大爆发，是过去几年整个体系积累的反映。”比亚迪相关内部人士称。

两年前，比亚迪在伦敦投放了 12 台纯电动单层大巴作为公交车。今年，比亚迪又获得了 51 台单层纯电动大巴订单，运营都由 Go-Ahead(伦敦公交运营商)负责。

在此基础上，10 月 21 日比亚迪和英国最大的客车制造商 ADL 正式签署了成立合资公司的协议。该协议金额达到 65 亿元人民币(约合 6.6 亿英镑)，此外，双方还透露了未来他们将在双层大巴等其它车型上开展合作的可能性，合作金额十年内有望增加三倍，扩大至近两百亿元。

比亚迪打开英国市场的基础，就是核心的动力电池技术，比亚迪欧洲公司总经理何一鹏说:“比亚迪双层大巴展示了可靠的电池技术，而 ADL 是一个经验丰富的大巴制造商。”

“目前最适用公交大巴使用的动力电池还是磷酸铁锂电池。大巴本身的特点是有足够的空间，装载足够的电池。但因为是公共交通，对电池的稳定性要求非常高。这些特点契合了磷酸铁锂电池的特性。”王秉刚说。

王传福是电池工程师出身，在深圳创业时，第一家工厂也是电池工厂。经过近二十年的发展，比亚迪是国内磷酸铁锂电池的领先企业。

比亚迪磷酸铁锂动力电池在国内市场地位较高，“我们曾经找比亚迪购买动力电池，但没达成协议。比亚迪以产能不够为由，没有供应给我们。”一家国内新能源汽车企业内部知情人士称。

下一步是三元材料电池

纯电动汽车未来的竞争，可以聚焦到电池的竞争。目前电动汽车市场化面临的问题有：巡航里程短、电池过重、充电速度慢、安全可靠性保证、使用寿命等等，其实都是电池问题。这一点，国家高层也有清楚认识。

在 10 月 22 日举行的全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会上，国务院总理李克强做出批示：针对新能源汽车产业发展的“瓶颈”和“短板”，着力突破核心技术和关键零部件制约、提升自主创新能力和技术水平。

实际上关于“短板”很重要的一个方面，就是指动力电池技术的突破。“要抓住动力电池这个核心，明确近期发展路线，实施锂电升级工程，完善研发测试条件，推动电池技术早日实现革命性突破。”马凯称。

相关权威数据显示，今年国内动力电池的缺口超过 20 亿千瓦时。国内动力电池新建生产线产能释放，也要在一两年后才能改善。因为电池供应不上，从 9 月开始，国内一些电动客车生产商已经不再接受订单。

动力锂电池在全球市场，主要分为三大类：钴酸锂电池、锰酸锂电池和磷酸铁锂电池。钴酸锂电池的主要代表就是特斯拉，采购自日

本松下，产品就是使用在笔记本电脑上的18650小电池，属于三元材料电池。

三类电池各自的特点是：钴酸锂电池在高温下最不稳定，磷酸铁锂电池最稳定：当温度达到180度时钴酸锂电池就会分解成氧，放出大量的热能而可能爆炸；锰酸锂电池分解温度高于钴酸锂电池；磷酸铁锂电池达到600度结构依然稳定，不释放氧气。

“这些特点不是绝对的，各个路线的电池技术都在进步。磷酸铁锂电池尽管能量密度低，反映到电动车上就是太重，充电慢，这两项缺陷最近两年进步也非常大。磷酸铁锂电池最大的优点还是安全性高。”王秉刚说。据比亚迪提供的数据，装载到电动大巴上的新一代磷酸铁锂动力电池，能量密度较前一代产品提升了30%，车辆可在保持续航里程不变的情况下，自重更轻。

不过，在能量密度上，磷酸铁锂和钴酸锂电池比还是有一定的差距，对自身重量要求较高的乘用车而言，三元材料的动力电池最近两年受到了很多车企的青睐。

“包括在热稳定性上的改进，三元材料电池进步很多，某种意义上规避了它最大的缺陷。”一个电池生产厂家内部人士称。韩国的三星SDI、LG化学都开始在中国建厂生产三元材料电池。

“现在很多中国企业也在做三元材料电池，进展还不错。”王秉刚说。总体趋势看，磷酸铁锂电池是第一步，接下来发展的应该是三元材料电池，石墨烯等新系列电池是第三步，但磷酸铁锂电池可能还会在相当长的一段时间内被广泛应用。(编辑范文清)

作者:邹艺湘　日期:2015-10-27

说到底，电动汽车的问题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-27

比亚迪喜摘新能源车首个中国专利金奖

EV 视界 2015-10-27

2015 年 10 月 27 日，第十七届中国专利奖评审结果公示揭晓，比亚迪股份有限公司的“混合动力专利技术”获得中国专利金奖，这是汽车厂商首次在新能源领域获此殊荣。此外，比亚迪还有三项专利获得优秀奖：秦外观设计专利、电动汽车电池专利技术、储能系统专利技术。

比亚迪新能源车在驱动系统、动力电池、整车外观及其它新能源技术领域同获大奖，显示比亚迪在新能源汽车领域的全球专利布局已经开始发力，更彰显出比亚迪“中国新能源汽车引领者”的地位。

注：“中国专利奖”是由国家知识产权局设立的政府部门奖，是我国唯一针对已授予专利权的发明创造给予奖励的最高奖项，该奖项为联合国世界知识产权组织(WIPO)所认可，在国际上具有较大影响，代表着中国自主创新的最高水准。

附：公示结果

中华人民共和国国家知识产权局官网

作者:邹艺湘　日期:2015-10-27

马凯：加快把中国建设成为新能源汽车强国

2015-10-23 来源:中国证券报·中证网(北京)

全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会22日在京召开。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示。批示指出:加快发展节能与新能源汽车,是促进汽车产业转型升级、抢占国际竞争制高点的紧迫任务,也是推动绿色发展、培育新的经济增长点的重要举措。要突出重点、合理布局,针对产业发展的“瓶颈”和“短板”,着力突破核心技术和关键零部件制约、提升自主创新能力和技术水平,落实和完善扶持政策、优化配套环境,创新商业模式、扩大先进适用的节能与新能源汽车的市场应用,走出一条健康可持续的产业发展新路,为经济增长和民生改善注入新动力。

中共中央政治局委员、国务院副总理马凯出席会议并讲话。他强调,要深入贯彻李克强总理重要批示精神,坚持“市场主导、创新驱动、重点突破、协调发展”,落实完善政策措施,建立公平市场秩序,从供给和需求两方面发力,加快动力电池革命性突破,大力推进充电设施建设,努力实现2020年新能源汽车规划目标,加快把我国建设成为新能源汽车强国。

马凯充分肯定了节能与新能源汽车产业发展规划发布实施以来取得的喜人成绩,全面分析了今后时期面临的风险挑战和困难问题。马凯指出,发展新能源汽车如逆水行舟,不进则退,要进一步增强紧迫感、责任感,采取更加有力有效措施,扎实推进各项工作,加快把新能源汽车搞上去。要抓住动力电池这个核心,明确近期发展路线,实施锂电升级工程,完善研发测试条件,推动电池技术早日实现革命

性突破。要突破充电设施制约瓶颈，加强规划指导，完善标准规范，加大扶持力度，鼓励商业创新，加快建成适度超前的充电基础设施体系。要打破地方保护壁垒，取消限行限购，加强质量安全监管，建立统一开放、有序竞争的全国市场。要强化企业内生动力，研究制定燃油消耗量管理办法，建立油耗积分交易制度，形成既有激励、又有约束的长效机制。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-28

许勤：推动新能源汽车产业发展再上新台阶

原标题：加快实现充电桩住宅区全覆盖

2015 年 10 月 28 日 深圳商报

【深圳商报讯】（记者崔霞）为贯彻落实全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会精神,昨天上午,市政府召开专题工作会议,研究部署全市新能源汽车推广应用工作。市长许勤强调，要认真贯彻落实中央关于发展新能源汽车产业的战略部署和李克强总理重要批示、马凯副总理讲话精神,按照省委副书记、市委书记马兴瑞的要求,全力以赴、穷尽思路,全方位、全链条加大新能源汽车推广应用力度,推动新能源汽车核心技术突破、产业快速发展，努力将深圳建设成为我国领先的新能源汽车推广应用城市和新能源汽车重要产业基地。

会议首先传达了李克强总理重要批示和全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会精神,听取了我市新能源汽车推广应用工作情况汇报。许勤指出，发展新能源汽车是中央作出的战略决策，对于我国汽车工业抓住机遇、加快转型升级、抢占国际竞争制高点，对于

践行绿色低碳发展、改善生态环境、提升居民绿色福利，都具有十分重要的意义。作为全国首批新能源汽车示范推广试点城市和私人购买新能源汽车补贴试点城市，深圳要认真贯彻落实中央和省有关部署要求，进一步提高认识、强化领跑意识，牢牢把握新能源汽车发展的巨大机遇，不断加大工作力度，确保完成推广应用目标任务，推动新能源汽车产业发展再上新台阶。

许勤要求，做好新能源汽车推广应用工作，要充分借鉴先进城市的经验做法，找准“瓶颈”和短板，进一步创新体制机制、完善工作举措、狠抓工作落实，形成推进新能源汽车推广应用的强大合力，确保完成任务目标；要按照“基础设施先行、建设适度超前、统筹规划、全面布局”的原则，进一步调动各方积极性，加快充电桩等配套设施建设，实现住宅区、公共停车场全覆盖，形成“多元投资、多元运营”的新格局；要加大电池、电机、电控等关键领域、核心技术攻关力度，打造具有强大竞争力的新能源汽车全产业链；要科学谋划，及早做好明年工作安排，不断完善支持政策，推动我市新能源汽车产业发展和推广应用继续走在全国前列。

副市长徐安良主持会议。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-29

上汽全面发力新能源车 5 年投 200 亿 30 款车

2015 年 10 月 29 日 来源：搜狐汽车作者：金丽媛

“5 年、200 亿元、30 款车，60 万辆”。

2015 年 10 月 28 日，上汽集团与黄埔区政府举行战略合作协议

签约仪式，活动现场，上汽集团董事长陈虹宣布，上汽集团将在 5 年内，对新能源汽车领域投资 200 亿元，投放 30 款以上全新新能源车型，2020 年新能源汽车累计销量达到 60 万辆（自主品牌 20 万辆）。

上汽集团成立上汽安悦充电科技有限公司-启动仪式

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/233149432.jpg[/img]

上汽集团成立上汽安悦充电科技有限公司-启动仪式

作为中国第一大汽车集团，上汽从集团层面为整个集团包括旗下子公司在新能源领域的发展定下了明确的基调与目标。

抢占新能源汽车蓝海

2014 年，中国新能源汽车呈现快速发展态势，全年销量 7.4 万辆，同比增长 3.2 倍。2015 年，在整体车市低迷的情况下 1-9 月新能源汽车销售 13.67 万辆，同比增长 230%。未来五年新能源汽车将是何种景象？上汽集团总工程师程惊雷表示，如果说去年是中国新能源汽车发展元年，未来五年，中国汽车新能源市场将迎来爆发式增长。”随着成本降低及配套设施日趋完善，对于 5 年后全国新能源汽车的体量，程惊雷认为，谨慎来看，到 2020 年将达到接近 300 万辆，乐观预计，到 2020 年会达到 400 万辆规模。”

在新能源汽车销量火爆背后，其发展前景更为乐观。能源危机与环境污染的双重压力下，发展新能源汽车成为政府乃至消费者都乐于支持的领域。政策东风有已然目共睹，对于 80、90 后汽车消费主体来说，经过几年的市场培育，新能源汽车的接受程度已日渐提升。据了解，在目前新能源汽车存在里程焦虑、充电设施不完善等不利因素

下，用户满意度仍在60%以上。“如果能够解决里程焦虑问题，提高续航里程，使用新能源汽车后再换回传统汽车是不可能的。”程惊雷表示。

对上汽而言，从销量数字上，并非新能源汽车领域佼佼者，上汽集团乘用车公司技术中心副主任、捷能公司总经理朱军表示，销量不高主要受制于零部件供应体系跟不上市场的需求。原因一是几年前在规划开发产品时，对销量的预期没有那么乐观；原因二是，国家的某些政策，是在企业投产以后才出现的。对于明年的销量预计，朱军表示“今年1-9月份新能源汽车超过8500辆，全年销量预计13000台，明年的目标是增长100%。

建立新能源汽车生态体系

尽管新能源汽车的发展大趋势毋庸置疑，但仅仅是车型产品的单打独斗是远远不够的。

10月28日，上汽集团与黄埔区政府签署战略合作协议，共同推进新能源汽车的推广应用的同时，宣布成立上汽安悦充电科技有限公司，这也是上汽集团在新能源业务布局上的一大重要举措。

据了解，安悦将在充电系统及终端网络投资建设、充电及租赁系统管理、新能源汽车销售、租赁和维修服务、停车场资源整合、电子支付、互联网金融及新能源汽车相关产业链等方面开展业务，预计至2020年，计划在全国范围内建设5万个公共充电桩。“安悦公司不仅仅是一个解决充电桩和充电服务的问题，而是通过它能够逐步建立起总体目标相应的新能源生态服务体系。而这个体系的参与者，不仅仅

是上汽集团，包括互联网汽车，包括智能汽车发展，包括车享服务，包括未来的互联网金融等。这部分工作都会呈现一个开放、合作、共赢的格局。”程惊雷表示。

此外，上汽分时租赁项目“e 享天开”也将对新能源汽车给予创新模式支撑。“我们把新能源汽车提供出来，让用户能够更低成本更便捷的来享受未来可能成为一种汽车使用方法的按需使用方式。”据悉，目前，“e 享天开”在全国设立超过四千个服务网点。

展望未来，新能源在上汽的发展战略中处在什么位置？占到多大比例？程惊雷坦言，新能源汽车是未来汽车产业转型的一个重要战略支撑点。上汽把未来的汽车着眼于三个重要的基础，第一是新能源汽车，第二互联网，第三个 X，X 现在可以看到的智能驾驶，人工智能，但未来还会有更多的以技术驱动的新产品和新商业模式会不断出现。

（责任编辑：金丽媛）

作者:邹艺湘　日期:2015-10-29

@邹艺湘 2015-10-27

比亚迪喜摘新能源车首个中国专利金奖

EV 视界 2015-10-27

2015 年 10 月 27 日，第十七届中国专利奖评审结果公示揭晓，比亚迪股份有限公司的“混合动力专利技术”获得中国专利金奖，这是汽车厂商首次在新能源领域获此殊荣。此外，比亚迪还有三项专利获得优秀奖：秦外观设计专利、电动汽车电池专利技术、储能系统专利技术。

比亚迪新能源车在驱动系统、动力电池、整车外观及其它新能源技术领域同获大奖，显.....

汽车动力系统的革命是由比亚迪率先发起的，虽然金融界仍然蒙查查，但比亚迪的 DM2（插电式混合动力系统）获得发明专利金奖，说明汽车业内部已经有了共识。

作者:邹艺湘　日期:2015-10-29

新能源汽车异军突起值得期待

2015 年 10 月 29 日 中国政府网

李克强总理于 9 月 23 日国务院常务会议中部署加快电动汽车充电基础设施和城市停车场建设，于 29 日召开的国务院常务会议中，确定支持新能源和小排量汽车发展措施，促进调结构扩内需，会议认为，促进新能源和小排量汽车发展，淘汰超标排放汽车，有利于缓解能源与环境压力、推动汽车产业结构优化和消费升级、培育新的经济增长点。

在当前中国经济转型升级、结构调整的重要时刻，新能源汽车的发展已经引起中国高层领导的高度重视。几次国务院常务会议专题研究部署，10 月 9 日国办发 73 号文《国务院办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》，更是从政策层面给予了强力支持，扫清了新能源汽车快速发展的障碍。

新能源汽车发展形势逼人。国务院密集出台支持新能源汽车产业发展政策措施，就是因为新能源汽车不仅事关产业发展、环境保护，

同时又与千家万户的消费和出行相关。环境保护、能源紧张是全球性难题，必须共同面对，认真解决。而新能源汽车的发展、普及是一条捷径，更是大势所趋，无论从国家宏观层面还是个人微观层面，这都是不二之选。

新能源汽车要实现快速发展必须克服当前存在的各种障碍，破解各种难题。最为突出的，就是农村地区充电问题，和城市的限行问题。尤其是广大的中西部农村地区，新能源汽车短距离出行还行，如果出行时间长、距离远，充电就成了一个绕不开的难题。9 月 29 日国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，议题之一就是促进新能源和小排量汽车发展。会议确定了几项重要措施，要求各地不得对新能源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消。从 2015 年 10 月 1 日到 2016 年 12 月 31 日，购买 1.6 升及以下排量乘用车的，减半征收车辆购置税。会议还决定，完善新能源汽车扶持政策，支持动力电池、燃料电池汽车等研发，开展智能网联汽车示范试点。规定机关企事业单位要落实车辆更新中新能源汽车占比要求，加大对新增及更新公交车中新能源汽车比例的考核力度，对不达标地区要扣减燃油和运营补贴。创新分时租赁、车辆共享等运营模式。

政策东风劲吹，还需地方积极响应。北京已经率先行动，其他各地已经纷纷采取措施，为新能源汽车的推广使用大开绿灯。国务院已经加大对相关政策落实情况的监督检查，相信不远的将来，我们的新能源汽车必将以崭新的姿态呈现在国人面前，为调结构促发展发挥更大更积极作用。（于治国）

作者:邹艺湘　日期:2015-10-30

比亚迪全年业绩预增四倍以上

2015-10-29 来源：中国日报中文网

比亚迪10月29日晚间公告,公司前三季度实现营业收入484.94亿元，同比增长20.01%；净利润19.61亿元，同比增长404.32%；基本每股收益0.7873元。

截至9月末，汇金持股2087.34万股，占比0.84%，为公司前十大股东。

公司预计全年实现净利润23.2至25.2亿元，同比增长435.15%至481.28%。第4季度，公司预计插电式混合动力汽车销售将继续维持高速增长，公共交通及专用车领域的订单也将大量交付，集团新能源汽车业务将继续保持快速增长的发展势头,带动集团利润水平的提升。在传统汽车业务领域，受行业调整和市场增速下滑影响，集团传统汽车业务面临一定压力。由于智能手机行业发展放缓，手机部件及组装业务预计将维持平稳发展。太阳能业务方面，随着行业回暖、销售提升和成本的进一步下降，太阳能业务盈利状况有所改善。（记者陈天弋）

作者:邹艺湘　日期:2015-10-30

“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于上个季度或下个季度的财务报表，因为它的产值和利润不是按算术级数而是按几何级数增长的，或者说是按每年增长多少倍而不是增长百分之几来计算的。当然,“市

场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”最终必须在财务报表中反映出来才能得到资本市场的认可,因为资本市场的绝大部分人并不像巴菲特那样考虑问题,也没有巴菲特那样的财力和定力可以等得起。如果一定要从比亚迪的财务报表上看到“核心竞争力”,估计还要等一年以上的时间。

(所以,散户不要学巴菲特,应该买指数基金+现金做个人理财。)

(所以,中投、中国人寿、新华人寿等要学巴菲特,应该买比亚迪做长线投资。)

作者:邹艺湘　日期:2015-10-30

【李克强考察江淮汽车集团体验新能源汽车】新华社新华视点微博10月30日消息,30日上午,李克强到安徽江淮集团控股有限公司考察新能源汽车研发生产情况。他坐进一辆新能源汽车,还到车头、车尾详细询问汽车各个零部件情况。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/233375622.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F233375679.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-10-30

长江中游新能源车产业集群四城市联动发展

EV视界2015-10-30

新能源汽车产业是合肥市重点发展的战略性新兴产业之一,新能源汽车的生产和推广全国领先。记者昨日从市科技局获悉,新能源汽车产业是长江中游城市群省会城市第三届科技合作联席会重点关注内容之一,武汉、长沙、南昌、合肥等长江中游城市群四省会城市将

联动发展这一产业，通过科技合作，开展新能源汽车设施城际规划布局，打造新能源汽车产业集群。

合肥是国家节能与新能源汽车示范推广城市，也是全国第一个实现电动轿车大批量外销的城市，新能源汽车产业基础较好、发展速度快，全球第一条纯电动公交路线在合肥诞生。目前，合肥新能源汽车在机动车保有量中占比位居全国第一，家庭纯电动轿车推广应用总量位居全国第一。位于合肥市的安徽江淮汽车股份有限公司瞄准行业发展方向，抢抓机遇，加速新能源汽车研发、生产和推广，纯电动轿车累计投放市场超万辆，市场占有率持续保持全国第一位。

除了合肥，武汉、长沙、南昌等城市新能源汽车产业发展步伐都很快，产业资源丰富，市场潜力巨大。鉴于此，本届长江中游城市群省会城市科技合作联席会将科技合作的目光聚焦到新能源汽车产业，共商推进新能源汽车产业联动发展。

“借助四省会城市合作平台，重点开展充电电站、电池、电控关键领域合作；整合四省会城市大学、科研院所的科研力量，共同研发高性能电池、电控等关键技术，加快电池充电效能，缩短电池充电时间，突破新能源汽车产业瓶颈。”市科技局有关负责人介绍说，四省会城市将在规划、设备、管理等方面实行统一规划、统一标准、统一管理，以促进四省会城市之间新能源汽车城际充电一体化。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-03

太阳能储能充电站前景广阔！

设想中国的高速公路(甚至非高速的公路)旁建满了太阳能充电

站会是一番什么样的景象……，这便是我们梦寐以求的城乡一体化，因为城市延伸到了乡村，而乡村延伸到了城市；这便是我们梦寐以求的低碳经济，因为太阳能充电站完全没有碳排放；这便是我们梦寐以求的拉动内需，因为太阳能充电站的投资与消费都在国内，既不需要出口，也不需要进口；这便是我们梦寐以求的经济结构转型和产业升级，因为太阳能充电站既是高科技，又是服务业，完全没有重复建设和产能过剩的问题；这便是我们梦寐以求的能源安全，因为太阳能不需要进口，不怕索马里海盗，不经过马六甲海峡，也不担心核辐射。

——————————————————————

京西增建新能源车充电站

2015 年 11 月 03 日 来源：北京日报

本报讯（通讯员王祝炫）近日，石景山区供电公司启动了 2015 年石景山区 15 个充电站项目建设。

本次新建充电站分别位于石景山古城供电所、万商花园酒店、万商大厦停车场、五芳园立体停车场、古城国亚停车场、八大处刘娘府安置房、苹果园公交场站、衙门口公交场站、金顶北路 18 号院、五里坨民俗村陈列馆、五里坨天翠阳光新城、老山南路、首钢篮球中心等地区。共计新建改建 225 个直流充电桩。目前项目均已进入招投标环节。计划年底前完成其中 50 个充电桩项目建设，其余充电桩项目计划于 2016 年 6 月前完工。充电站项目的全面启动，有利于解决该区电动汽车充电难题，是发展新能源汽车产业的重要保障。

此外，10 月 20 日，全市最大光伏充电立体车库落户石景山区。

该充电立体车库位于石景山区石门路 1 号，由首钢和富电科技公司合作，采用 PPP 模式建设运营，总投资 1500 万元，将建设 50 根充电桩，整个建筑的能源提供全部由太阳能完成，达到电力完全的自给自足，并同时可以额外提供 80 辆纯电动车的充电需求，实现绿色能源的全生命周期利用。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-04

特斯拉第三季度净亏损 2.30 亿美元同比扩大 207%

2015-11-04 来源:网易科技报道

特斯拉第三季度净亏损 2.30 亿美元同比扩大 207%

网易科技讯 11 月 4 日消息，特斯拉汽车（NASDAQ:TSLA）今天公布了截至 9 月 30 日的 2015 年第三季度财报。报告显示，公司该季总营收 9.37 亿美元，去年同期为 8.52 亿美元，同比增长 10%；净亏损 2.30 亿美元，去年同期为净亏损 7500 万美元，同比扩大 207%；合摊薄后每股净亏损 1.78 美元，去年同期为每股净亏损 0.60 美元。

第三季度业绩亮点

• ModelX 正式推出并开始交付。

• 自动驾驶系统（Autopilot）通过无线方式向全球 4 万辆汽车推送。

• 生产了创纪录的 13091 辆汽车，期间还有一周的关闭休息。

• 交付了创纪录的 11603 辆汽车。

• 超级工厂（Gigafactory）的建设与生产进度优于日程安排。

• Model3 定于 2016 年 3 月下旬面世。

第三季度财务数据

• non-GAAP 营收为 12.4 亿美元，同比增长 33%。GAAP 营收为 9.37 亿美元。

• non-GAAP 和 GAAP 毛利率分别为 25.1%和 24.7%。

• 汽车业务 non-GAAP 总营收为 11.6 亿美元，GAAP 营收为 8.53 亿美元，递延营收为 3.07 亿美元。

• non-GAAP 和 GAAP 汽车毛利率分别为 23.7%和 22.8%。

• 共交付 11603 辆汽车。

• 服务与其它营收为 8400 万美元，同比增长 62%。该数字包括了 3300 万美元二手 ModelS 汽车销售营收。服务与其它业务毛利润率为在该季度为 9.1%。

• non-GAAP 运营支出为 3.63 亿美元，环比增长 5%。GAAP 运营支出为 4.15 亿美元，其中包括了 5200 万美元的非现金股票补偿支出。

•non-GAAP 净亏损为 7500 万美元，合每股基本亏损 0.58 美元，可稀释股票数量为 1.29 亿股。GAAP 净亏损为 2.30 亿美元，合每股基本亏损 1.78 美元。两项数据均包含了 1500 万美元，或每股 0.12 美元的与美元升值有关的价值减损。

•截至季度末，公司手持现金、现金等价物和短期有价证券共 14 亿美元；环比增加 2.75 亿美元。增加是源于该季度完成了 7.39 亿美元的二次售股，但该笔资金一定程度上被该季资本支出 3.92 亿美元所抵消。

•GAAP 运营现金流为-2.03 亿美元，但该数字未包括向租凭业务合伙人销售汽车所得的 1.63 亿美元正现金流入。

2015 年第四季度及全年展望

2015 年第四季度，汽车产量预计为 15000 至 17000 辆，交付量预计为 17000 至 19000 辆，即全年总交付辆预计将达到 50000 至 52000 辆。（卢鑫）

作者:邹艺湘　日期:2015-11-04

新能源车逆势增长政策利好月产量破 3 万

2015 年 11 月 04 日 来源：上海证券报作者：王莉雯

冷车市里的新能量

一方面，传统汽车市场寒气逼人，生产商产销量低于预期，供大于求情况严重，经销商库存压力较大；另一方面，新能源汽车市场热火朝天，单月产量已突破 3 万辆，销售势头健旺。谓之“冰火两重天”，实不为过。

近日，记者通过实地走访调研，切实感受了冷车市下新能源势力生长之热度。尽管充电标准、商业模式等诸多问题仍有待解决，但在政策红利持续释放的背景下，新能源汽车及其产业链的高速发展无疑更为业界所期待。

传统汽车市场风光不再

一叶知秋，汽车类上市公司刚披露完毕的三季报业绩波幅无疑是行业景气的直观写照。

据上证报数据统计发现，在 100 家整车及汽车零部件上市公司

中，以 2013 年、2014 年及 2015 年上半年的营收同比增长率来看，实现正增长的公司数量分别是 75 家、80 家、59 家，实现负增长的分别为 25 家、20 家、41 家；从归属于母公司的净利润同比增长率来看，实现正增长的分别为 68 家、69 家、63 家，实现负增长的分别为 32 家、31 家、37 家。不难看出，今年上半年传统车企业绩滑坡较明显。

具体到单个整车企业，一汽轿车前三季度实现净利润 2205.74 万元，同比下滑 91.04%；中国重汽前三季度净利润同比下滑 45.98%；福田汽车前三季度净利润同比下滑 41.45%；*ST 夏利 1-9 月的净利润亏损 8.54 亿元，同比下滑 22.88%；亚夏汽车 1-9 月实现净利润 417.24 万元，同比下滑 28.50%。

从产销数据来看，一汽轿车今年累计产销量较去年同期分别减少 21.6%、19.3%。同样面临整车产销下滑的还有中国重汽和福田汽车，前者前三季度产销量同比分别减少 17.28%、17.95%，后者则分别同比减少 12.63%、14.32%。

谈及业绩下滑原因，多数公司均言及国内传统汽车市场环境持续低迷的影响。*ST 夏利表示，“公司亏损的主要原因是公司产品结构升级调整正在进行中，目前的产品盈利能力较弱；同时，三季度以来公司主要产品所处的国内经济型轿车细分市场加速下滑，对销量产生了一定的影响。”

一汽轿车则称，受各大车企持续推出新品，以及主流车型加大促销力度等因素的影响，公司经营环境面临巨大的挑战。

覆巢之下，安有完卵。与整车企业一样，汽车零部件公司的情况亦不容乐观。特尔佳三季报显示，公司 1 至 9 月净利润同比下滑 16.45%，主要是受国家经济不景气、新能源发展和高铁经济冲击，公司产品所面临的市场竞争进一步加剧,产品销量与销售价格较上年同期出现一定幅度的下降所致。

同样受下游客户市场需求改变的影响，兴民钢圈 1 至 9 月净利润同比下滑 53.20%。公司称，其产品中货值较大的中重卡车轮销售仍将出现一定程度的下降，预计 2015 年全年净利润同比下滑幅度在 10%-50%之间。

行业统计数据显示，8 月，国内汽车产销量分别完成 156.97 万辆和 166.45 万辆，同比分别下降 8.44%和 2.98%，这是国内汽车产销连续第 4 个月同比下滑。今年前 8 个月，中国汽车产销量分别为 1518.24 万辆和 1501.72 万辆，均略低于上年同期水平。

而根据中国汽车流通协会最新数据，9 月份汽车经销商综合库存系数为 1.56，环比上升 3%，同比上升 10%，经销商库存水平仍处警戒线水平以上，汽车经销商“卖方时代”已一去不返。

在汽车销售人士看来，传统乘用车销量出现下跌并不意外，因为中国车市已经历了持续好几年的牛市,任何一个健康的市场也不可能一直增长下去。而且，现在整车质量普遍较好，对于普通家庭而言，一辆车能开五、六年甚至更久，势必拉长更换周期。

故此，许多汽车厂商开始将目标投向三、四线城市和农村市场，但毕竟此类市场消费者购买力有限，降价销售势在必行，导致厂商利

润趋薄。有地方货车经销商向记者坦言，“今年生意尤其难做，因为排放标准要升级，货车由国三转国四上调了价格，一辆车平均上涨 1 万到 2 万不等，购买者一时很难接受，需求量少了许多。”

在政策层面上，9 月 29 日召开的国务院常务会议确定支持新能源和小排量汽车发展，对购买 1.6 升及以下排量乘用车实施减半征收车辆购置税的优惠政策，以促进调结构扩内需。“小排量乘用车减半征收购置税，确实可以直接触动短期消费热情，但对于传统乘用车而言，我认为从行业整体产能过剩，以及节能环保的政策方向长期来看，还是不利于燃油车。”一位汽车行业分析师表示。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-04

新能源汽车产业一路高歌

较之传统汽车市场的寒至冰点，新能源汽车及其产业链的发展却如火如荼，政策利好更是锦上添花。

据上证报数据统计，截至 11 月 2 日，已发布三季报的 73 家新能源汽车上市公司及产业链上充电桩、锂电池公司中，47 家的净利润实现同比增长，其中 16 家的增幅超过 100%，如多氟多、浩宁达、比亚迪、当升科技、天齐锂业等的增幅分别高达 990.25%、553.36%、404.32%、223.74%、150.43%。

以比亚迪为例，今年 9 月其新能源车销量超过 6000 辆，同比大涨 217%。公司内部人士告诉记者，“唐”销量翻倍是重要原因。“搭载三擎四驱双模系统技术的‘唐’，是比亚迪旗下首款 542 战略车型，自今年 6 月份上市以来就受到热捧，订单爆棚。此外，政策的支持也

大大推动了‘唐’的销量。深圳‘二孩’政策、国家加快充电桩基础建设及深圳对新能源车免摇号福利，都创造了有利的购买条件。”据悉，“唐”上市四个月以来，创下了 3044 台的历史新高，环比增长 112%。

比亚迪三季报显示，今年 1-9 月公司净利润达到 19.61 亿元，同比增长 404.32%。比亚迪预计，2015 年度公司净利润将达到 23.2 亿元-25.2 亿元，同比增长 435.15%-481.28%。“第四季度，预计插电式混合动力汽车销售将继续维持高速增长,公共交通及专用车领域的订单也将大量交付,集团新能源汽车业务将继续保持快速增长的发展势头，带动集团利润水平的提升。”比亚迪表示。

与比亚迪一样,新能源车企江淮汽车在今年前三季度也有着不俗的业绩表现。1-9 月，公司累计销售各类汽车 42.46 万辆，同比增长 24.37%；今年全年预计将产销各类汽车近 60 万辆，同比增幅可达 27.42%；前三季度实现净利润 6.49 亿元，同比增长 100.57%。其中，单单 9 月份公司纯电动轿车的产销量就达 1400 辆，1-9 月合计产销两分别为 5885 辆、6087 辆。

受新能源汽车产销两旺的带动,产业链上的相关公司同样业绩喜人。记者梳理发现，在 32 家已披露三季报的锂电池上市公司中，有 22 家的净利润实现同比增长。受此影响，A 股锂电池、储能板块整体涨幅接近 20%，远超同期其他板块。

不可否认的是,新能源汽车及其产业链的火爆离不开政策的大力扶持。从国务院办公厅下发《关于加快电动汽车充电基础设施建设的

指导意见》，到国务院总理李克强作出重要批示，指出加快发展节能与新能源汽车，针对产业发展的“瓶颈”和“短板”，落实和完善扶持政策，再到最新发布的《中国制造 2025》重点领域技术路线图中提出，到 2025 年，中国新能源汽车的年销量将达到汽车市场需求总量的 20%左右，同时，至 2025 年要形成自主可控完整的产业链，与国际先进水平同步的新能源汽车年销量 300 万辆，自主新能源汽车市场份额达到 80%以上。

与之配套，各地政府的支持政策也相继出台。比如，北京继深圳之后，最新一期新能源小客车指标已经取消摇号，直接配置。

行业人士预计，在政策持续加码下，今年新能源汽车将继续加速普及，前期推广不力的地区四季度有望加速推广，产销量有望持续爆发，预计年底月产销量有望突破 4 万辆，全年产销量有望达到 25 万辆。

充电标准统一大势所趋

毋庸讳言，在整个新能源汽车及其产业链中，充电桩业务的发展因多种因素而相对滞后。在记者统计的 17 家涉及充电桩业务公司中，仅有 8 家的净利润实现同比增长。

“目前充电业务处于市场开拓期，由于前期投入较大，运营费用高，盈利能力尚未完全释放，所以会导致汽车充电业务亏损较大。”某充电设施企业内部人士告诉记者，“再有，充电国标不出台，不可避免地导致国内已建成的大批充电桩因为充电接口的不兼容而利用率低下。”

今年 9 月，工信部宣布，GB/T20234《电动汽车传导充电用连接装置》3 项系列国家标准通过全国汽车标准化技术委员会电动车辆分技术委员会的专家审查。在 2015 新能源汽车标准国际研讨会上，记者从工信部装备工业司汽车处人士获悉，充电接口和通讯协议两项标准在 10 月底进行审查。充电接口和通讯协议是确保电动汽车和充电基础设施之间互联互通的基础性标准，其中充电接口标准由汽车行业归口，包括通用要求、交流充电接口、直流充电接口三部分，通讯协议标准则由电力行业归口。

由于标准制定之初应用经验和数据积累不足，充电接口和通讯协议标准的部分条款和技术细节规定不够细致，应用过程中出现不同车辆和充电设施之间还存在不能完全兼容的问题。2014 年国家标准委正式下达标准修订计划，汽车行业和电力行业共同协作，进行了多次讨论和试验验证。记者了解到，新国标中最为复杂的标准制定就是兼容和安全部分，而上述两部分的标准都需要车和桩的配合，即需要充电桩企业和电动车企业的沟通以及数据的分析和开发。此外，新国标标准在安全性和兼容性方面的设定门槛也将直接决定着充电桩企业和电动车企这两个行业中部分公司的命运。

“标准发布之后和充电设施建设的衔接，在互联互通上涉及车也涉及桩。车这一端，工信部计划新标准发布之后，对车辆接口和车辆通讯协议进行行业准入的管理。设施这一端，能源局正在和汽车行业协会组建充电的发展联盟，这个联盟的作用之一是在充电桩这一端开展符合国家标准的认证工作，通过这两个方面来保证标准的实施。”

上述人士对记者表示，按照电网行业、工信部及能源局的工作计划，审查完之后将对五个标准有一个联合的评审，评审完之后则会报批，一旦到了报批阶段，政府将加速发布。据预计，新国标将于今年底或明年年初正式发布。

除此之外，虽然我国动力电池在销量、产能、规模上都有较大的提升，但和国外电池相比较仍有一定的差距。另一方面，我国动力电池企业数量虽多，但真正能够进入整车厂供应链的只有少数企业，这就涉及电池标准统一的问题。业内人士指出，我国动力电池行业缺乏统一的生产标准，这就使得电池缺乏通用性，无法达到标准化、规模化生产，无形之中会增加电池的生产成本。而充电电池的多元化也致使一些电池生产企业处于垄断地位,整个行业缺乏有效竞争。事实上，已发生的多起新能源客车起火事件使得新能源汽车的电池质量和安全性受到更大的关注。SAE 电池标准指导委员会主席 RobertL.Galyen 在接受上证报记者采访时表示,中国的动力电池企业还没有办法达到一个统一的电池标准。据他了解，中国一些电动大客车的电池设计标准是不统一的,可能他们宣称自己是制造比较好的电动大客车电池生产企业，但实际上情况未必有那么好。关于动力电池多元化的问题，他与行业内最有权威的人士讨论认为，电池生产必须满足耐久性、安全性、动力性、寿命和对环境的影响等要素，目前生产厂商只有做到这些，在市场中才具有竞争力。值得欣慰的是,《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》的正式出台，为加速充电新国标的出炉打了一剂强心针。商业模式仍待进一步探索

即使在一系列政策出台、标准不断完善之后，新能源汽车包括充电桩的商业模式仍有待进一步的探索。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-04

比亚迪：新能源交通领域全面开花

2015 年 11 月 04 日 和讯网

10 月 29 日,比亚迪股份有限公司(以下简称比亚迪)发布三季报，比亚迪前三季实现扣非净利润 4.88 亿元，同比增长 225%。公司同时预计，全年净利润同比增长 435.15%至 481.28%。

西南证券研报指出,前三季度比亚迪公司业绩同比取得飞跃发展，主要归功于公司新能源汽车取得爆发式增长，尤其以 K9 大巴、秦、唐三款车型的业绩贡献最为突出。

比亚迪内部人士向法治周末记者指出，国务院《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》出台后，对于比亚迪而言，前期的障碍都会逐渐缩小。同时，可以让消费者享受到更多的便利，增加购买新能源汽车的信心。

“公司正在研讨国家新政，暂无具体消息。新能源发展仍然按照现阶段节奏每年推出新的车型丰富产品线。”比亚迪品牌相关负责人在接受法治周末记者采访时表示。

新能源车“7+4”全市场战略布局

“在动力电池领域,比亚迪开发了高度安全的磷酸铁锂电池应用于电动汽车,解决了电动汽车电池在安全性和循环寿命方面的全球性难题。”中为咨询网研究员王小丽对法治周末记者说。

尽管已在动力电池领域有所建树，但是6月3日，比亚迪发布的定增预案显示，公司此次非公开发行A股募集资金总额不超过150亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于投资铁动力锂离子电池扩产项目、新能源汽车研发项目、补充流动资金及偿还银行借款。

对此，比亚迪方面表示，通过此次非公开发行股票，有利于提升公司动力电池产能，保障公司目前及未来新能源汽车动力电池供应。推进新能源汽车研发，丰富新能源汽车类型，提升新能源汽车技术水平等。

此前，比亚迪在上海车展发布了新能源车“7+4”全市场战略布局。

"7’代表7大常规领域，即城市公交、出租车、道路客运、城市商品物流、城市建筑物流、环卫车、私家车。

‘4’代表4大特殊领域，即仓储、矿山、机场、港口。”比亚迪董事长兼总裁王传福在车展介绍道。

“未来，比亚迪将通过‘7+4’战略推动新能源车的全方位拓展，将结合新能源汽车的优势和自主品牌在SUV市场强势崛起的契机，加推中型插电式混合动力SUV“宋”和紧凑型插电式混合动力“元”，以及面向更多细分市场的客运、货运和专用车车型，进一步丰富比亚迪的新能源汽车产品线。”王小丽对法治周末记者说。

基建工作先行

“在此之前为配合比亚迪自身新能源汽车的普及推广，比亚迪一直在包括深圳在内的主要试点城市筹建充电桩和大型充电站，为其电

动大巴、出租车以及私人消费者做充电配套。”王小丽对法治周末记者说。

王小丽对法治周末记者表示，但以比亚迪一己之力，比亚迪此前相关充电配套设施的拓展十分艰难。其内在原因在于没有国家总体政策支持，充电配套设施投资规模大，风险高。

“与此同时，由于新能源汽车在国内应用范围较低，主要集中在客车与出租车领域，难以推动新能源产业化发展，反过来又限制了新能源汽车的应用多样化发展。”王小丽对法治周末记者说。

因此，王小丽对法治周末记者指出，比亚迪将依托试点城市的政策，逐步解决配套设施问题，让基建工作先行，然后再反向推动新能源汽车销量，将是比亚迪接下来的工作重心。

“意见出台后，在未来，一是可以帮助比亚迪扩大充电桩等基础配套设施的建设，满足日益增长的新能源汽车配套需求。二是促进新能源汽车市场需求的增加，从而带动比亚迪新能源汽车销量的增加。”中投顾问高级研究员贺在华对法治周末记者说。

贺在华对法治周末记者指出，另外意见可以推动比亚迪加大对动力电池研发力度，提高新能源汽车的续航里程。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-05

@邹艺湘 2015-11-04

特斯拉第三季度净亏损 2.30 亿美元同比扩大 207%

2015-11-04 来源:网易科技报道

特斯拉第三季度净亏损 2.30 亿美元同比扩大 207%

网易科技讯 11 月 4 日消息，特斯拉汽车（NASDAQ:TSLA）今天公布了截至 9 月 30 日的 2015 年第三季度财报。报告显示，公司该季总营收 9.37 亿美元，去年同期为 8.52 亿美元，同比增长 10%；净亏损 2.30 亿美元，去年同期为净亏损 7500 万美元，同比扩大 207%；合摊薄后每股净亏损 1.78 美元，.....

为什么特斯拉亏损扩大而股价反而暴涨？

因为企业的价值取决于市场前景和企业本身的核心竞争力，不在于上个季度或下个季度的盈利。特斯拉在中国的市场前景是看好的，在全球高端电动车领域的核心竞争力也是稳固的，所以销量能够保持每年 50%的增长速度。等到新的电池厂投产之后，电池的成本会下降，利润也就上来了。

所以特斯拉并没有高估，股价仍有上升潜力。

比亚迪的情况比特斯拉要好太多太多，不仅新能源汽车的销量和利润已经超过特斯拉，而且增长速度比特斯拉要快 3-5 倍，因为比亚迪的新电池厂已经投产，且市场前景相当于特斯拉的 5-10 倍。

比亚迪已经是名副其实的“世界第一”！

作者:邹艺湘　日期:2015-11-05

苗圩：前 9 月新能源汽车产量同比增长 3 倍

2015 年 11 月 05 日 来源：中国证券网

中国证券网讯工信部部长苗圩在 11 月 5 日上午举行的发布会上介绍，制造强国战略在稳步推进，工业调结构转方式也取得积极进展。

过去我们是靠拼资源、拼能源、拼劳动力、成本的优势，这些要素优势很多都发生了比较大的变化。现在我们主要是靠创新驱动，所以新旧动力的转换发生了变化。

苗圩表示，有几个数字映衬了这种变化。前三季度高技术产业增加值同比增长了 10.4%，快于整体工业增速 4.2 个百分点。

另外，汽车是从 6 月份开始，6、7、8 连续三个月大幅度下滑，三个月就下滑了 25%左右。但是新能源汽车的产量 1-9 月份达到了 15.62 万辆，比去年同期增长了 3 倍。

另外像工业机器人、高端服务器这些生产在成倍增长。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-06

比亚迪在汕尾投资 6 项目

2015 年 11 月 06 日 南方日报

5 日，汕尾市与比亚迪股份有限公司签署合作框架协议，比亚迪将在汕尾投资建设新能源汽车产业基地等 6 个项目，项目总占地约 6.2 平方公里，预计项目投产后年产值将达 200 亿元。

按照协议，比亚迪将在汕尾投资建设 1 个全亚洲最大的综合性汽车试验场，1 个满足 5000 辆纯电动大巴配套的新能源汽车零部件生产基地，1 个年产值近百亿元的消费电子及零部件生产基地，1 个集研究、开发、测试、培训于一体的比亚迪研究院等项目。

南方日报记者洪继宇黄嘉锋通讯员卓科荣

比亚迪股份有限公司董事长兼总裁王传福一行先后实地察看了陆河县新河工业园区、汕尾高新区红草园区、汕尾新区中央商务区、

红海湾大窝岭澳等地，听取园区规划建设介绍，详细了解各园区基础设施建设情况。

签约仪式上，汕尾市委书记石奇珠指出，比亚迪项目的落户是汕尾市招商引资工作的里程碑，必将谱写汕尾经济发展新篇章，必将带动上下游产业发展，从而撬动汕尾实体经济快速发展。他表示，汕尾将珍惜这来之不易的机遇，全力推进项目快落地、快投产、快见效。同时将继续加大力度，加快速度，着力抓好软、硬环境建设，实现合作各方互利共赢、共同发展。

王传福表示，投资汕尾、落户汕尾是深圳、汕尾、比亚迪三方合作共赢的重要举措之一，比亚迪将积极与汕尾开展长期友好合作，以此次合作为契机，在汕尾落地生根，千方百计地把企业培植好、经营好，在增加就业、纳税方面释放企业能量，为促进汕尾经济发展做出积极贡献。比亚迪将认真履行合作协议，加快推进项目前期工作。

在签约仪式上，汕尾市市长杨绪松和王传福分别代表汕尾市政府、比亚迪汽车工业有限公司进行签约；汕尾高新区及陆河县政府和比亚迪汽车工业有限公司也分别进行签约。

另悉，今年 9 月底，比亚迪公司与汕尾市政府、省粤运交通公司签订了战略合作框架协议，三方合作将比亚迪纯电动出租车等新能源汽车以及成熟的市场化营运管理经验引入汕尾，打造汕尾“绿色交通”名片，并争取通过 5 年左右时间，投入纯电动公交车 3010 辆，全面实现纯电动公交车在汕尾市辖区全覆盖。

作者：邹艺湘　日期：2015-11-06

比亚迪在汕尾的项目不只是单纯的加工组装,而是把深圳总部的研发、生产、销售、服务的各方面功能延伸到汕尾，同时把深圳在公交电动化方面的经验移植到汕尾。深圳是践行五大理念（创新协调绿色开放分享）的先锋，比亚迪把深圳的成功经验带到汕尾，把汕尾打造成一个“小深圳”，这是一种新的综合发展模式。如果十三五期间中国有一百个中等城市变成了“小深圳”，对于实现全面小康社会一定大有助益。当然不是说一百个城市都要比亚迪去投资，深圳还有很多其它的高科技企业,北京也有很多高科技企业,都可以采用这种“综合发展模式”向全国各地输出五大理念。十二五期间所建设的高铁高速公路机场港口互联网为这种扩散打下了基础,许许多多有了高铁站的中小城市都获得了全面发展的机会。

《十三五规划建议》中提出的五大理念（创新、协调、绿色、开放、分享）与管仲的经济思想高度吻合，与十二五期间完成的基础工作无缝衔接,与世界发展的潮流形成良性互动,如果在执行方面得力，中国有可能开创一个新的盛世!

作者:邹艺湘　日期:2015-11-06

发展新能源车是推动经济社会可持续发展的重要引擎

2015 年 11 月 06 日 中国政府网

“到 2025 年，中国新能源汽车年销量将达到汽车市场需求总量的 20%，自主新能源汽车市场份额达到 80%以上。”随着新能源汽车产业未来十年发展路线图的绘就,发展新能源车已成为推动经济社会可持续发展的重要引擎。

近年来,新能源汽车在家庭用车、公务用车和公交客车、出租车、物流用车等领域得以大力推广,推进新能源汽车产业的战略意义也愈发凸显。

首先，发展新能源汽车产业是环保的迫切要求，当前，城市空气污染严重，人民大众的身体健康受到了严重威胁，而传统燃油机动车排放的尾气则正是造成城市大气污染的主要污染源；第二，发展新能源汽车可大幅度减少交通运输对石油能源的依赖性，目前，我国石油可采资源量仅为 130 亿吨—160 亿吨，而每年消耗的原油量为 2.6 亿吨左右，按此计算，我国的石油最多还能使用 80 年；第三，中国品牌汽车企业亟待“新能源车产业”的大力扶持，过去数百年，中国没有机会引领汽车工业,当前,新能源汽车不但已经吹响了“弯道超车”的号角,而且将重新定义汽车产业,中国汽车产业此次机会千载难逢。

2015 年上半年，仅国家部委就新出台了近 10 项新能源汽车鼓励支持政策，包括减免新能源车船购置税、开放电动乘用车准入等。下半年，政策对新能源汽车产业的支持更是持续给力：9 月，李克强总理部署加快电动汽车充电基础设施和城市停车场建设；10 月,《国务院办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》出台，国务院密集出台支持新能源汽车产业发展政策措施。

好风频借力，提速正当时。政策给力，各汽车企业亦积极踊跃投入到新能源产业的浪潮中，产销量急剧爆发。据中汽协的最新数据显示，9 月新能源汽车销售 28092 辆，同比增长 2.2 倍。其中纯电动汽车销量达 19228 辆，同比增长近 3 倍。“中国新能源汽车已经进入到

高速发展时期，今年产量大致能达到 20 万量左右，居世界第一，下一步还将呈现快速发展势头。”工信部副部长冯飞表示。

在各项政策的利好下，消费者也开始踊跃购买新能源汽车。从 2013 年至 2015 年 8 月，我国在示范城市推广新能源汽车 15.96 万辆，推广任务完成率达到 47%。

事实上,在新能源汽车享受免征购置税和国家补贴的两大利好政策下,各地方政府也出台了诸多鼓励政策以推动新能源汽车的快速发展。

目前，北京、上海、武汉、西安、广州、江苏等地都在限行政策执行期间对新能源汽车采取豁免；在上牌方面，深圳由于“可同时拥有普通小客车和新能源车”，成为政策最给力的城市，与此同时，上海、西安、天津、杭州等地则可以直接上牌。

除此之外，各地政府也在积极研究制定更进一步的政策，比如鼓励民营资本加入充电桩的运营。随着我国充电基础设施规模的不断扩大，以及各车企在核心技术领域的深耕细作，新能源汽车必将加速步入快车道。（曹淼）

作者:邹艺湘　日期:2015-11-07

@邹艺湘 2015-07-20

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪,是我觉得舒服的组合。

如果有 50%的现金在手的话，股市的下跌并不可怕。

适当的时候可以把理财组合“再平衡”，增持股票，但仍然保持“50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪”这个比例，这样就能很

坦然面对市场的波动,也能轻松享受中国最优秀企业群体给你带来的回报。

千万不要把所有现金拿去“抄底”，谁知道底在哪里呢？

人性的贪婪和恐惧有时候会很疯狂的，永.....

作者:邹艺湘　日期:2015-11-08

规划司司长谈十三五：要翻一番 6.523%是底线

2015-11-08 来源：华尔街见闻

国家发展与改革委员会规划司司长徐林表示,《建议》(《十三五规划的建议》）这次没有就经济增长提出一个数量指标，但是这个目标通过文字表述出来了。总书记解释时说了，我们要实现“到 2020 年国内生产总值和城乡居民收入比 2010 年翻一番”。按照目前的测算，如果今年是 6.9%，要实现翻番，未来五年年均经济增长速度必须在 6.543%。如果今年能实现 7%的增长，我们算了一下大概 6.523%，

以下是徐林演讲实录：

徐林:今天是一个很好的机会,能和在座各位一块交流对中央“十三五”建议的一些体会和看法。如果仔细读《建议》，就会发现《建议》贯穿了新供给经济学的思想。现在中央《建议》通过之后，各方面都开始认真的学习领会中央《建议》的精神，特别是一些参与《建议》起草的领导，可能陆陆续续都会奔赴各地解读中央的《建议》。我是发改委规划司的司长，那么肯定要做规划。

在座各位可能不一定特别知道《建议》和“十三五规划”到底是

什么关系。它是这样的关系：

每一个五年规划在制定时，往往是基于中央五中全会通过的关于制定下一个五年规划的《建议》，这个《建议》实际上是指导执政党和政府编制五年规划的纲领性文件。国务院在中央《建议》的基础上，按照中央建议的要求和精神具体编制《十三五规划纲要》，这个纲要最后要经过全国人大通过才算数，而《建议》是经过中央全会通过，这两个性质是不一样的。《建议》通过之后，我们现在的主要任务就是编制中国的《十三五规划纲要》，这个《纲要》要进一步具体落实中央《建议》提出的方方面面要求，要在明年 3 月份全国人大投票通过。

今天我想讲的以下几点，主要是我对建议领会学习的几个最主要的体会。

第一，这次《建议》明确了紧紧围绕“十八大”提出的“全面建成小康社会”的大要求，明确了“十三五”的主要发展目标。大家从总书记在五中全会对建议所做的说明中可以看到，说明就增长率本身是专门有一个介绍的。当然，增长率不是“十三五”目标的唯一要素，因为它的主要发展目标是围绕“十八大”提出的“五位一体”展开的。对“增长”而言，总书记解释时说了，我们要实现“到 2020 年国内生产总值和城乡居民收入比 2010 年翻一番”。《建议》这次没有提出一个数量指标，比如：

“十三五”时期经济的年均增长速度到底是多少，《建议》没有明说，但是这个目标通过文字表述出来了，实际上也基本上敲定了“十

三五”未来五年我们经济增长到底应该保持一个什么样的速度。按照目前的测算，如果今年是6.9%，要实现翻番，未来五年年均经济增长速度必须在6.543%。如果今年能实现7%的增长，我们算了一下大概6.523%，这是实现翻番的最底线要求。我们用的是“城乡居民收入”，而不是把城市和农村收入分开来说，这是统计局已经改了的一个概念。如果分开来说，城市居民人均收入要实现翻番的话，可能所需要的年均增长速度要高于 6.5%。过去几年城镇居民的人均收入比农村居民的人均收入增长速度要慢几个百分点。所以，五中全会基本上敲定了未来五年经济增长速度不能低于 6.5%。就这个指标而言，总理在韩国时、在中央党校讲课时也都说了。当然，还有其他一些主要目标，特别是我们这次在讲增长速度时特意有个前提，要在经济效益、质量更加平衡的基础上来实现这样一个增长。所以，这次建议确定了“提质增效”还是一个中心。这是中央围绕增长所做的一些阐述。

第二，提出了五大发展理念，创新发展、协调发展、绿色发展、开放发展，还有共享发展五大发展理念。这五大发展理念按照总书记在五中全会说明的报告里说的，实际上是未来五年发展的一个灵魂，是管“总”的。所谓管“总”的就是方方面面发展都要体现这五大发展理念的要求。比如说，“创新”本身也有开放的问题，也要体现“开放发展”的要求；“创新”本身可能也要体现“协调发展”的要求，因为在“创新”内部，基础研究和技术研发、科技研发，或者政府和企业、科研院所，都有协同关系、协调关系以及资源配置的协调关系，所以“协调发展”不只在某一个方面有协调，很多方面都涉及到五大

发展理念的全部或者是部分。所以，我们理解，这五大发展理念是贯穿在“十三五”规划或者是“十三五”发展方方面面的。这五大发展理念，从党的理论研究角度来看，充分体现了以习近平总书记为首的中央领导集体治国理政的一些新思想、新观念、新理论。同时，我个人觉得这也是对中国特色社会主义建设实践的一个深刻总结，而且是在这种总结基础上提出的、或者是对中国特色社会主义发展理论的一种丰富和提升。所以，未来我相信一定会有一些理论学者去总结、提炼中国特色的发展经济学到底是什么。我们过去学的发展经济学，主要是西方的那一套，而且我们过去学的很多案例，关于发展理论、发展经验的一些总结，可能也都是来自于其他一些发展中国家，比如拉美等等，但是中国在过去三十多年里，特别是改革开放以来，经济增长速度保持了年均9.7%、9.6%这样的增长速度，而且使数亿人脱贫，整个国家的工业基础、产业结构的升级和人民生活水平提升都取得了别的发展国家特别羡慕的发展成就。

我很早的时候，在搞“十一五”规划时，和世界银行有非常紧密的工作联系，他们曾经请我到河内开一个由世界银行、OECD、UNDP、亚洲开发银行、非洲开发银行等几大国际机构主办的全球一百多个国家的论坛。我的主题发言就是重点介绍中国的发展规划。世界银行是高度重视中国发展规划和发展政策这一套具体做法的，他们认为中国的这套做法是值得其他发展中国家借鉴的。所以，我们这次《建议》在“开放发展”部分专门讲了，除了“要参与全球治理”，其中还说了一句媒体用的比较多的话题，就是“要有制度性的话语权”，这是

第一次提出中国要承担更多国际公共责任和义务，是第一次在党的文件里对外公开这么说。再往下看，里面还专门提到“要帮助发展中国家进行一些发展规划”等等，还有其他一些东西。我在过去一段时间接触过很多发展中国家官员，他们对我们提出的要求是什么？就是让我们帮它编规划。我是不肯的，因为我自己的规划我还编不过来，不可能帮他们编规划，但确实现在已经有一帮中国学者在给一些别的发展中国家，比如非洲、亚洲（东帝汶、尼泊尔等）。其中，有一个很具体的案例，中国中铝的一个副总裁后来考了外交官，就给他派到坦桑尼亚，在那个国家做大使，他调研了一段时间之后就跟该国总统说，这个国家资源条件这么好，我可以来帮你编规划。他自己联络一帮人弄了一个东西，结果这位总统看完觉得很好，就让国家各个部的负责人好好学习。我们的这一套东西，实际上也不是过去的那种计划经济时代的旧东西，我们的五年规划经历过一个从五年“计划”到“规划”的演变，实际上已经变的越来越具有战略性、宏观性、前瞻性和指导性。但是，在政府职责这一部分，我们具有较强的约束性。所以，五年规划的主要发展指标里现在有两类，一类指标是预期性指标，一类指标是约束性指标，约束性指标主要是由政府通过它的职责来实现。五大发展理念，我觉得是对中国特色社会主义发展经济理论的丰富和提升，我认为自己这种判断是不过分的。而且，下一步还会有进一步深化和发展。这是我要讲的第二点。

第三点，这次把“创新”放在了前所未有的地位，因为《建议》有一句话“创新是引领发展的第一动力”。我们过去说“科技是第一

生产力”，这是邓小平说的，但是把“创新”作为“引领发展的第一动力”，这在党的文件里从来没有出现过。所以，我们这次《建议》是按五大发展来谋篇布局的，第一篇就是创新发展，这恰恰体现了供给经济学的思想。大家都记得熊彼特有句很著名的话“长期增长来自创新”。最近我们群里转了吴敬琏的一篇东西，“三驾马车”的这种分析框架害我们太久，因为我们都在政府工作，讨论很多宏观问题的时候经常是拿着“三驾马车”来说事儿，但恰恰忘了增长经济理论或者经济增长理论不是从“三驾马车”引出来的，增长函数里是没有“三驾马车”的，我们似乎忘了经济增长理论最本质的内涵，恰恰是投入和投入效率，而且还有一个全要素生产率。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-08

这次突出“创新”的作用，我觉得恰恰是回到了经济增长理论的本源，而且整篇《建议》体现的都是怎么从“供给侧”这个角度，比如：制度供给、构建发展新体制。我们是要通过创新引领，来构建一个过去是“后发优势”的发展，现在要更多依靠“先发优势”的发展。这种先发优势来自什么？来自于创新,来自于供给侧的创造。这次《建议》里没有说要扩大内需,说的是什么呢？释放新需求,创造新供给。这个话语体系的转变完全体现的是新供给经济学的思想。为什么叫释放新需求？我们在讨论的时候,大家都知道现在中国随着居民收入提高，消费结构在升级，越来越多的新消费涌现，但我们现在的问题是什么？是国内的供给能力适应不了居民消费结构升级的需要,或者是对优质量消费品和服务的需要。所以，我们看到的是什么呢？越来越

多的中国升级性消费需求在外溢。所以，过去媒体说的什么到日本买马桶盖，它实际上是对一种品质的追求，越来越多的人要日本看病，到美国看病，因为不满意国内提供的医疗服务和质量。这完全是供给端。所以我们要努力创造新供给，这种新供给不光是从无到有，还有一个从低质到优质的转变。所以，通读的话，看不到整个《建议》像过去那样拿着“三驾马车”说事儿，但是在创新部分有一个叫“培育发展新动力”,写的什么呢？写的是“三驾马车”,投资、消费和出口，但仔细读那三段文字，不是从刺激投资、刺激消费和刺激出口的角度来看拓展这三大新动力的，都是从改革的角度来说的。

这段文字是我写的,写的时候是有争论的。我们在讨论中注意到,写这个不能从原有角度去看需求问题,而是必须从怎么通过改革来使得消费转向一些新的消费、新的消费能得到满足和释放，怎么通过一些投融资体制的改革来使得投资效率能够提高、有效投资能够增加，通过品质各方面供给侧的一种提高来增强出口竞争力,而不是说以贬值或者提供更多出口补贴来推动出口增长。这样一种表述变化，实际上恰恰体现了我们供给经济学从供给侧来推动、培育新增长动力的想法。

今天利用这个机会就给大家做这么一个简要的介绍。谢谢大家!

作者:邹艺湘　日期:2015-11-09

《十三五规划建议》中提出的五大理念（创新、协调、绿色、开放、分享）与管仲的经济思想高度吻合，与十二五期间完成的基础工作无缝衔接,与世界发展的潮流形成良性互动,如果在执行方面得力，

中国有可能开创一个新的盛世。

当然，关键在于“执行力”。

五大理念的核心是创新，创新的核心是技术进步，如果没有技术进步，其它所有的工作都会流于形式，塘水滚塘鱼，滚来滚去还是老样。就算所有实体店都倒闭了，全部变成了电商，中国人的生活水平和生活环境也不会有实质性的改变，只是店员变成了快递员而已，国人照样出国抢购（到国外的实体店“血拼”!）。

然而，技术创新和产品创新在中国并非易事，中国人最恨别人比自己强，第一个反应就是不信，第二个反应是打压，第三个反应是“他”不如老外，第四个反应是挖他的人偷他的技术，第五个反应是宣称自己比他强。到了第五个境界，就会出现千百万个假冒伪劣产品，一个比一个声音大，真的反而听不见了。

如果在一片原始松林里长出了一棵参天大树，这没什么奇怪，也没有什么风险。但如果在草原上或者石头上或者小树林里长出了一棵参天大树，那就很奇怪，也很危险。木秀于林，风必摧之；堆出于岸，流必湍之；行高于人，众必非之。在中国，有本事的人为什么要做乔布斯呢？那么辛苦又那么危险，还要忍受那么多的指责和非议。当批评家多好？有头有脸有钱有闲，又不用负责任。

中国是一个古老的国家，经过一千年的独尊儒术，再经过一千年把儒术变成理学变成八股变成科举然后用八股+科举统治整个社会政治经济和文化，可以说，在中国，创新是不受尊重的，这是千年遗风，不是一朝一夕所能改变的。所以，在中国有本事的人都成了批评家，

而不是成为乔布斯，当猎手肯定比当猎物合算；在中国没有本事的人都搞假冒伪劣，因为这是最容易发财的方法。

《十三五规划建议》在经济思想上突破了土洋八股，不再纠缠于民企国企之争，不再纠缠于政府市场之争，不再纠缠于凯恩斯与弗里德曼之争，也没有从头到尾空喊改革口号，而是直接针对现实问题提出综合性的解决方法，并且要以技术进步作为推动中国进步的根本手段，我相信支持的人会很多，反对的人会很少（有也说不出口）。

但是一想到国人嫉贤妒能+假冒伪劣的劣根性。。。就哆嗦。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-09

“必须坚持用发展的办法解决前进中的问题，真正把功夫下在巩固基础、增强底气上，把发展实体经济和培育有核心竞争力的优秀企业作为制定和实施经济政策的出发点。”

作者:邹艺湘　日期:2015-11-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/234592189.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-11-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/234592562.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-11-10

但愿严酷的生态灾难能唤醒国人的良知。。。。。

东北多个城市空气重污染环保部要求减排限行

2015-11-09 人民网

人民网北京 11 月 9 日电环境保护部 9 日向媒体通报，自本月 6

日起，受不利气象条件和污染排放的影响，我国东北地区持续出现空气重污染过程。预计 10 日—14 日期间，辽宁、吉林和黑龙江主要城市区域大气扩散条件总体不利，受供暖期污染排放影响，东北大部地区空气质量以中度至重度污染为主，首要污染物为 PM2.5。

环境保护部环境监测司司长罗毅介绍说，11 月 6 日，全国 338 个城市中，10 个城市空气质量出现重度及以上污染，均位于东北地区。其中哈尔滨、长春、吉林和四平为严重污染，绥化、辽源、七台河等 6 个城市为重度污染。以上受污染城市中，哈尔滨市空气污染最重，首要污染物为 PM2.5，日均值浓度为 392 微克/立方米。

11 月 7 日，空气污染持续，东北地区空气质量达重度及以上污染城市数量增加至 18 个，吉林省的松原、四平，辽宁营口和鞍山等 10 个城市为严重污染，哈尔滨、辽源、本溪等 10 个城市为重度污染，其中松原市污染最重，主要污染物为 PM10 和 PM2.5，其日均值分别为 780 微克/立方米和 439 微克/立方米。

11 月 8 日，空气污染范围有所扩大，东北地区有 21 个城市的空气质量出现重度及以上污染，其中辽宁省的沈阳、鞍山、本溪、营口、辽阳、铁岭、大连、抚顺、盘锦，吉林省的四平、松原、长春、白城，黑龙江省的哈尔滨、大庆等 14 个城市均为严重污染，辽源、七台河、阜新等 7 个城市为重度污染。

截至 11 月 9 日 8 时，空气重污染过程仍在持续，全国 338 个城市中沈阳市、抚顺市、本溪市、丹东市、铁岭市等 11 个城市 PM2.5 小时平均浓度大于 250 微克/立方米，为严重污染；鞍山市、辽阳市、

白山市、哈尔滨市、牡丹江市等 7 个城市 PM2.5 小时平均浓度在 150 微克/立方米—250 微克/立方米之间，为重度污染。长春市 PM2.5 小时浓度最高，达到 860 微克/立方米。

罗毅说，预计 11 月 10—14 日期间，辽宁、吉林和黑龙江主要城市区域大气扩散条件总体不利，受供暖期污染排放影响，东北大部地区空气质量以中度至重度污染为主，首要污染物为 PM2.5。

罗毅表示，针对本次空气重污染过程，环境保护部已要求相关省（市）密切关注污染形势，全力做好空气重污染应对工作，采取减排限行措施，尽最大可能减轻空气重污染的危害和影响。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-10

中国经济目前的情况是,除了雾霾指数在上升,其它的指数(GDP、CPI、PPI、PMI、进出口、房地产、原材料）都是下降的，这使得新能源汽车成了唯一的亮点。

从宏观经济的角度来说，这种局面并不值得庆贺，所以华尔街是一边倒地看低。但是，汽车+能源是中国也是全世界最大的产业，比 IT 业大十倍而不止，如果真的在这两个产业取得革命性进展，中国经济也真的有可能转型升级。

《十三五规划建议》是写得非常好的，说明高层已有共识，所以中国经济和股市的长远前景并不像眼前的经济数据那么暗淡。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-10

沈阳 PM2.5 数值一度突破 1400，市区部分地区能见度不足百米

供图/CFP

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/234680098.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F234680183.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/234680253.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-11-16

新能源车 10 月产量暴增 8 倍比亚迪销量稳居榜首

2015-11-11 来源：中国证券网作者：王莉雯

中国证券网讯（记者王莉雯）今日，工信部网站披露，根据机动车整车出厂合格证统计，2015 年 10 月，我国新能源汽车生产 5.07 万辆，同比增长 8 倍。其中，纯电动乘用车生产 2.17 万辆，同比增长 8.5 倍，插电式混合动力乘用车生产 7028 辆，同比增长 2 倍；纯电动商用车生产 1.96 万辆，同比增长 40 倍，插电式混合动力商用车生产 2389 辆，同比增长 2 倍。

今年 1—10 月，新能源汽车累计生产 20.69 万辆，同比增长 3 倍。其中，纯电动乘用车生产 8.71 万辆，同比增长 3 倍，插电式混合动力乘用车生产 4.55 万辆，同比增长 3 倍；纯电动商用车生产 5.93 万辆，同比增长 9 倍，插电式混合动力商用车生产 1.50 万辆，同比增长 88%。

新能源汽车市场的快速放量无疑刺激了各大新能源汽车厂商的生产动力。比亚迪发布的最新数据显示，2015 年 10 月，比亚迪新能源车销量创下 6099 台的新高，同比增长 221%；1-10 月公司累计销售 43069 台，同比增长 222%，毫无悬念的占据国内新能源汽车榜首的位置。

比亚迪表示，从今年5月起，公司力压来自德国、日本、美国的汽车巨头，连续五个月稳坐“全球新能源汽车销量第一”的宝座。截至目前，比亚新能源汽车已经遍布全球五大洲36个国家和地区，超过160个城市和地区。

资料显示，10 月新能源汽车企业销量前十排名分别是比亚迪、吉利康迪、北汽、众泰、江淮、奇瑞、长安、江铃、上汽荣威和知豆。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-16

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币,那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑，那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款,每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里，准备金+央票的规模与A股的总市值相当。----------

@月上西楼 20092015-11-09

按照你的计算方法，3.99万亿美元外汇对应的的货币总量是24万亿人民币哦？何况还抽取20多万亿藏到地窖。。。请告诉我市面上还有流通的货币吗？

你忘了货币乘数。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-16

中国四大行贷款总额下降为金融危机以来首次

2015-11-16 来源：华尔街见闻

中国四大国有银行贷款总额出现下降，为至少 2009 年以来首次出现这种现象。

中国央行 16 日公布的统计数据显示，截止 10 月底，中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行(601288，股吧)和中国银行贷款总计 35.69 万亿元，较 9 月份减少 656 亿元。

“信贷增长放缓主要是因为银行对经济前景和资产质量保持谨慎立场。”彭博社援引 DBSVickers 驻香港分析师陈姝瑾观点称，此外，银行也可能因为接近完成全年放贷目标而放慢贷款脚步。

不仅如此，华尔街见闻提及，三季度中国四大国有银行净利润增速均不足 1%，股份制银行净利润增速多为个位数。银行三季度财报显示，今年前三季度，工行、建行、农行、中行净利润增速分别为 0.65%、0.73%、0.57%、0.79%。第三季度中行还出现 2009 年以来首次净利润增长下滑，同比下降 1.5%。

此外，四大行也像其他股份制银行一样，面临不良贷款增加、不良率攀升的潜在压力。农行不良率高达 2.02%，是四大国有银行之中唯一突破 2%的，其他三行不良率均在 1.45%左右。

事实上，四大行存在的问题也是全国银行业目前面临的普遍挑战。华尔街见闻曾总结，中国银行业“闭着眼睛赚钱”的时代可能过去了。

中国银监会 12 日晚间公布的数据显示，商业银行前九个月的利润增速从上年同期的 13%放缓至 2%。在金融监管放松提升竞争力的同

时，不良贷款拨备、贷款利差收窄和信贷需求疲软侵蚀着银行的利润。

中国银行业呈现不良贷款余额和不良贷款率“双升”。银监会数据还显示，截止三季度末，中国商业银行可能发生问题的贷款增至近4万亿元（6280亿美元）。不良贷款余额近1.2万亿元人民币，不良贷款率1.59%，但如果算上关注类贷款，这两个数字分别升至3.99万亿元和5.4%。这一数据超过了瑞典的国内生产总值(GDP)，商业银行面临的潜在的金融风险加剧。

多位海外分析师怀疑中国官方不良贷款数据低于实际水平。香港《南华早报》报道称，银行对未能按时偿付的债务予以展期可能是官方不良贷款数据被低估的一个原因。

国际清算银行9月曾警告，中国信贷相对于GDP的比例暗示着，中国未来几年发生银行业危机的风险在升高。

近期，中国企业违约警报频频拉响，致使部分银行卷入其中。华尔街见闻提及，山水水泥爆发债务危机，促使中国建设银行和招商银行要求其立即偿还债务，数额分别为5000万美元和4.94亿元人民币。

华尔街见闻此前文章提到，穆迪预计，息差下降可能促使某些中国的银行为追求更高的贷款收益而增加对高风险客户的敞口，从而在短期内使其风险控制能力面临挑战。未来1-2年中国银行业的运营压力还将进一步上升。

银行业面临的种种挑战是宏观经济减速的反映。即使央行一年内六次降息，也未能阻止中国最为广泛的新增信贷指标10月份滑向15

个月最低。央行 12 日公布的数据显示，中国 10 月新增人民币贷款 5136 亿元，大幅低于预期的 8000 亿元，更不及 9 月的 1.05 万亿元。疲软的信贷增长数据表明，中国经济面临进一步减速的风险。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-17

比亚迪喜摘新能源车首个中国专利金奖

EV 视界 2015-10-27

2015 年 10 月 27 日，第十七届中国专利奖评审结果公示揭晓，比亚迪股份有限公司的“混合动力专利技术”获得中国专利金奖，这是汽车厂商首次在新能源领域获此殊荣。此外，比亚迪还有三项专利获得优秀奖：秦外观设计专利、电动汽车电池专利技术、储能系统专利技术。

比亚迪新能源车在驱动系统、动力电池、整车外观及其它新能源技术领域同获大奖，显示比亚迪在新能源汽车领域的全球专利布局已经开始发力，更彰显出比亚迪“中国新能源汽车引领者”的地位。

注：“中国专利奖”是由国家知识产权局设立的政府部门奖，是我国唯一针对已授予专利权的发明创造给予奖励的最高奖项，该奖项为联合国世界知识产权组织(WIPO)所认可，在国际上具有较大影响，代表着中国自主创新的最高水准。

附：公示结果

中华人民共和国国家知识产权局官网

作者:邹艺湘　日期:2015-11-17

宝马的插电式 x5 与唐的性能相差甚远，很可能与比亚迪的上述

专利保护有关。

宝马 X5 插电式混合动力车型将于广州车展上市

2015-11-11 来源：易车作者：李桐

近日，宝马公司官方发布消息，旗下宝马 X5 插电式混动车型将于今年广州车展中正式上市。新车最大的变化在于搭载了一套由 2.0T 发动机和同步电动机组成的插电式混动系统。官方数据显示，宝马 X5 混动版车型的百公里加速时间为 6.8 秒，平均油耗为 3.9L/100km。

外观方面，新车相比宝马 X5 普通版车型变化不大，只是在驾驶员一侧的翼子板上增加了充电口。

配置方面，宝马 X5 插电式混动版配备了 PureExperience 设计套件、M 运动套件以及 BMW 特定车型的个性化选项等一系列只在普通版高配车型中才拥有的配置。同时针对混动版车型，新车还增添了 BMW 互联驾驶功能，用户可以通过 BMW 远程控制应用查看车辆充电状态，或者远程启动驻车加热或驻车空调等功能。此外，宝马 X5 插电式混合动力的高压锂离子电池组安置在后备箱地板下方的防撞安全位置，不会占用额外的储物空间，保证了车辆的实用性。

动力方面，宝马 X5 插电式混合动力整合了一台 2.0T 涡轮增压发动机和一台同步电动机，最大输出功率 230kW。另外，新车还提供 AUTOeDrive、MAXeDrive、SAVEBattery 三种驱动模式：启动 MAXeDrive 模式，新车将切换到纯电动零排放驱动，仅依靠电动机驱动，最高时

速可达 120km/h。官方数据显示，新车的百公里加速时间为 6.8 秒，平均油耗为 3.9L/100km，最高续航里程将达到 800 公里。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-17

比亚迪唐的性能超越宝马 X5，这是一个划时代的事件，这预示着产业革命的萌芽。

宝马汽车的发动机在世界上无出其右,其中一个历史原因是宝马本来就是做飞机发动机出身，现在仍然造高品质飞机发动机。更重要的原因是宝马公司百余年来在汽车的发动机和整车的操控性方面精益求精，所以没有人能超越，福特通用丰田大众都在不同时期对汽车业的发展起到了重要作用，但都没能在汽车性能上超越宝马。

但是比亚迪做到了，虽然还只是开始。

宝马公司当然最先感受到了这种威胁,所以在插电式混动方面不遗余力地追赶，这就碰到比亚迪的上述专利问题，其它的后来者丰田大众福特通用未来也会碰到比亚迪的专利问题。这是一项划时代的专利（严格来说是许多专利技术的集成），然而，中国朝野似乎无动于衷，北京市甚至想要封杀它，这与“五大理念”是不符的。

生产力---生产关系----上层建筑的学说，会否再次显灵？

条条道路通罗马，有的路比较平坦，有的路比较陡峭，中国现在走的是最陡峭的那一条（创新之路），如果有人在狭窄陡峭的小路上设置障碍（当拦路虎，收买路钱），该怎么办？怎么办？怎么办？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-17

“三放三反”是强国之路

中国已经是第一大贸易国和第一大工业国，GDP 超过美国也就是几年的时间，奥巴马没有这个气量跟中国平起平坐重朔世界格局，即使他愿意，中国的市场潜力相当于美日欧的总和，美国人很快就会感到不舒服。美国搞页岩气+TTIP+TPP 主要还是为了自保，围堵中国是第二位的。安倍的想法可能把顺序倒过来，因为日本已经失去了在经济上与中国正面竞争的能力，损人不利己的事也会干。

中国人并没有意识到自己有这么厉害，整天还在寻找崩溃的理由和时间，但是中国也不愿意当小弟，所以冲突是难免的。相对而言，中国建立全国统一市场拓展内部生存空间，搞电动汽车+光伏+丝绸之路解决能源问题，主观是为自己，客观也是为对方。中美两国各自解决能源问题，各自扩大势力范围，避免直接冲突，对中国和美国都是最不差的选择。中美关系可能不会像以前那么密切，但冲突的地方也不多。

至于中国内部，只要坚持“三放三反”，大多数国人可能更愿意看到一个强势有为的中央政府。在中国历史上，弱干强枝都是动乱之源，其它国家也一样，只有美国是例外，因为美国没有历史。就当前情况来说，如果没有一个强势的中央政府，中国很难形成内部统一市场，地方官员有太多的利益动机阻挠新技术的推广和普及。

三放：放人，放地，放钱（建立全国统一市场，让市场在资源配置中起决定作用）。

三反，反腐，反污染，反地方割据。

阻碍中国崛起的“三座大山”是腐败、污染和地方割据，最危险

的是“三毒叠加”。

当腐败、污染和地方割据交织在一起的时候，人人都会烦躁不安，内部凝聚力丧失。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-17

中国人更应充分理解中国崛起的现实，不要成为绊脚石

美国前财长：美国应充分理解中国崛起的现实

中国新闻网 2015-11-12

中新网 11 月 12 日电美国前财政部长、哈佛大学教授劳伦斯·萨默斯 11 日在英国《金融时报》刊文指出，未来数年，随着中国在世界经济中的份额增加，中国的重要性只会不断攀升；美国应“充分理解中国崛起的现实”。

萨默斯在文中称，眼下，中国对全球经济的影响力犹如全球经济对它的影响一样大，这是数世纪以来的头一次。未来数年，中国占全球收入、贸易和大宗商品需求的比例很可能达到三分之一到二分之一之间，同时，随着其在世界经济中的份额增加，中国的重要性只会不断攀升。

萨默斯指出，中国国家主席习近平呼吁建立“新型大国关系”是正确的。这种新型大国关系也必须纳入经过大幅修改和升级、甚至是全新的国际经济架构之内。

文章称，第一个应该明确的问题是，美国和全球社会的目标是看到中国作为全球繁荣的支撑力、社会和政治积极变革的推动力在经济

上取得成功，还是从经济上遏制和削弱中国。

文章指出，如果世界的目标是抑制中国的经济表现，那么就不能指望与中国建立经济合作，但“我们的目标必须继续锁定在共同增长和繁荣上”。

第二，中国正面临着基本经济政策上的抉择，而这将对整个世界产生重大影响。理智的政策对话需要认识到短期利益与长期利益、国家利益与全球利益之间的冲突。

最后一点，机构架构的问题。过去一年出现了一项中国未参与的重要亚洲贸易一体化努力--TPP，以及一家美国未参与的重要金融机构--亚投行(AIIB)；美国国会也未能批准让中国在国际货币基金组织(IMF)的投票权上升至超过比利时的改革。萨默斯评论称，此举显示出“对全球现状令人不安的漠视”。他指出，如果全球经济想要回到正轨，那么就迫切需要中美两国均拥有恰当角色的机构。

文章称，《和平的经济后果》(TheEconomicConsequences_of_thePeace)一书中，约翰·梅纳德·凯恩斯(JohnMaynardKeynes)断言了经济的首要地位，并评论道：“未来的危险不在于边境和主权，而在于食物、煤炭和运输”。他呼吁推出强有力的政策以促进共同繁荣和合作，却无人理睬，这导致了灾难性的后果。

萨默斯认为，如今，未来的风险与中国崛起以及商业和经济领域紧密相关。让我们希望，我们能够发现妥善处理它们的智慧。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

如果价值投资成为主流，沪深300很快会创新高！

原创：2015-07-11

企业的价值决定于它未来能为股东创造的价值，所以，没有市场前景的公司是没有投资价值的，在行业中没有竞争力的公司是没有投资价值的，管理层不可信的公司是没有投资价值的。只有“三好公司”才有投资价值，这样的公司在全世界也是不多的，因为很多指标是相对的。找到了“三好公司”，剩下问题就是价位，这个没有一定的标准，当然是越便宜越好。什么时候最便宜呢？市场恐惧的时候最便宜！所以，巴菲特说，别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧。能够坚持上述原则的人迟早是会发财的，问题是，有几个人能坚持“别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧”呢？这是违反人性的，人的天性就是“贪婪+恐惧”。

人性的贪婪和恐惧是非常可怕的，5000点时趋之若鹜，2000点时避之则吉。并且越是贪婪的人其恐惧心理也越重，因为贪婪的本质就是恐惧自己比别人赚的少，一旦发现连老本也保不住，就会不顾一切夺路狂奔---股灾就是这么形成的---恐怖情绪会像病毒一样传染。人的天性就是“贪婪恐惧”，但是，一个优秀的金融家就是要在别人贪婪的时候他恐惧，在别人恐惧的时候他贪婪。这种自律和自信一方面来源于多年的自我修炼（包括成功与失败的经历），另一方面也源于对所投资企业的透彻理解和信任。优秀的金融家+优秀的企业家才能抵抗人类贪婪+恐惧的天性，当民间金融家实力不够的时候，政府就要出面当“巴菲特”，买入低估的优秀企业，既稳定了市场，也以

实际行动灌输了“价值投资”理念，并且会赚很多钱，一举三得。

大道至简，企业赚钱才是硬道理!

资产定价可以弄得很神秘很高深，但一个最基本的原则是“十年能回本”：市值 100 亿的公司如果今后十年没有机会赚回 100 亿，那就高估了。这跟我们平常做项目没有什么两样，所以，正常年代的正常股市的平均市盈率都在十几倍，高于 20 倍就有点高了，低于 10 倍就有点低了。当然，特殊情况总是有的，有些公司的市盈率低于 5 倍仍然嫌贵，那是因为这些公司未来的盈利前景非常不看好，甚至有可能亏损或倒闭。有些公司的市盈率高达千倍甚至是亏损的，但估值仍便宜，那是因为这些公司未来的盈利前景非常好，会保持长期的超额利润。但既然是“特殊情况”，那就是“不多见”的意思，全世界有多少公司敢说自己具有全球性的竞争优势呢？

中国的公司里面我(目前)只看到比亚迪有获得超额利润的前景，因为它在新能源汽车领域获得了全球性的竞争力。另一方面，我没看到中国的银行业有任何衰退的迹象，在可以预见的未来银行业仍然是中国最赚钱的行业，所以我认为银行股的市盈率低于 10 倍是不正常的。大道至简，企业赚钱才是硬道理，永远不能赚钱的企业其价值等于零，不论日本美国中国都一样。苹果公司值钱是因为它赚钱，不是因为乔布斯会讲故事。讲故事不值钱，未来能赚大钱的公司才值钱，市值 1000 亿的公司未来十年的利润总和至少不能低于 1000 亿，可以每年赚 100 亿，也可以一年赚 1000 亿，但不能永远不赚钱。

对于绝大多数人来说，买沪深 300 指数基金就是价值投资，在别

人恐惧的时候买（指数基金）就是价值投资，在别人贪婪的时候沽就是价值投资。指数基金是一个优胜劣汰的平台，强者加入，弱者剔除，不需要你去研究蓝田、钢铁、煤炭，也不需要你去研究什么是“高抛”什么是“低吸”。价值投资的理念之所以如此重要，因为它能让社会资源得到有效分配，而提高资源分配效率是市场经济的核心功能，这个功能一旦破坏，经济和股市就会陷入恶性循环。所以，坚持价值投资的“救市”是帮助市场恢复效率，是非常正面的；如果继续炒飞天猪，下一次股灾只会更惨烈！

如果价值投资成为主流，沪深 300 很快会创新高。

首先是因为沪深 300 并无泡沫，银行股仍然低估 30-50%，这是最重要的。

其次是因为沪深 300 中大约有三分之一的公司正在努力获得全球性的竞争力，如果其中有十家获得成功，这些公司未来的估值还会大幅提升，有的公司甚至有提升 10 倍的潜力。

第三，准备金还有二十多万亿藏在央行地窖里，其中至少有十万亿要还给银行，所谓中国的债务危机是无稽之谈。准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，迟早是要还给银行的。降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“还璧归赵”，准备金率迟早要降到 10%以下。

中国没有金融危机也没有经济危机，有问题的是经济思想，尤其是在货币政策和资产定价这两个关键领域与美国相比落后太远，也落后于欧洲和日本。如果这次股灾能让中国社会在这两个方面有所进步，

如果能让价值投资成为主流,那也算是因祸得福----沪深300很快会创新高!

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

降准不需要理由，不降准才需要理由

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，本质上就是破坏金融市场效率的，是一种反市场经济行为。

准备金存在的主要理由是，金融市场本身具有内在的不稳定性，所以需要需要牺牲一部分效率以换取稳定性。然而，当准备金高到20%的时候，不仅牺牲了效率，反而造成金融体系的不稳定性。

所以，降准不需要理由，不降准才需要理由。

降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“拨乱反正”。

就好比城管多收了小贩的管理费，需要退返多收的部分，这不需要理由。相反，城管如果继续扣押着小贩们的钱不返还，则需要很强的并且合法的理由。如果城管认为小贩们手上的钱已经太多了（流动性过剩），这不是不返还的理由，因为小贩们的钱是自己挣来的或者借来的，他们只感到钱紧，并没觉得自己钱太多了。即使部分小贩真的有钱富余，他们也并不愿意自己的钱被扣押在城管那里。由城管来决定小贩们自己的钱是否太多了，这不是一个合理的理由，可能也不是一个合法的理由。

由城管来评价小贩们的经营方向,并且据此决定谁该返还谁不该返还（定向降准），这也不是一个合理的理由，可能也不是一个合法

的理由。城管有这样的权利吗？有这样的能力吗？符合公平正义的原则吗？符合“让市场在资源配置中起决定作用”的精神吗？

城管不愿返还小贩们的钱（降准），却发明了很多借贷工具，把从小贩们那里以低利率强制“借来”的钱，再以高利率借给小贩们，这是过去上海滩“大哥”的行径，与“依法治国”是背道而驰的（虽然取了许多英文名字，但本质是一样的）。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

许小年错在哪里？

————————————————————

许小年：放松银根政策建议是因果倒置开错了药方

2015 年 11 月 06 日 作者：许小年来源：每日经济新闻

只要学者不再以治国平天下的情怀空谈裤腰带的松紧;只要企业不再盼望政策的刺激和政府的救援，中国的企业和经济就有希望。笔者坚信这一点。不必过度关注 GDP 到底增长多少，基层经济的活力、企业的活力才是一切之根本，是我们的希望之所在。

许小年：企业的关注点正从宏观政策转向微观技术与创新

近日，笔者随企业家代表团访问德国，在两个会议上听到同样的消息：今年中国企业在德收购案个数创历史新高。据德方分析，收购意图一是为获取技术，二是进入欧洲市场。

在与国内企业交流时，也感觉到企业的关注点正从宏观政策转向微观的技术与创新。

焦虑和求变的气氛促使制造业去探求“工业 4.0”，房产商也千

方百计去库存。从这些不同以往的迹象，笔者看到了中国经济的希望。

中国经济增速近期明显放缓，这主要是依靠投资驱动增长模式的必然结果。该模式不可持续性不仅在于资源有限，更重要的是投资边际收益递减，也就是投资越多，单位新增投资效益越低，即投资形成产能，产能越大，产品价格越低，企业利润就越低。

如何解决投资效益低下？市场流行观点认为，企业资金链紧张，实际利率高企，有必要进一步降息降准。

对企业运营和银行业务稍有了解的话，可知高利率是企业经营困难的结果，而不是原因。一方面，产品价格的下降减少了企业的收入；另一方面，成本特别是人工成本呈现出刚性上涨。两面夹击之下，企业的现金短缺，引起银行的警觉，担心出现坏账，银行收缩信贷规模，提高借贷标准，令企业雪上加霜，形成恶性循环。这时企业只能从非正规渠道获得融资，紧迫的信贷需求大幅推高市场利率。

可见放松银根的政策建议是因果倒置，开错了药方。众所周知，市场信贷利率等于无风险的基准利率加上由企业违约概率决定的风险溢价。央行降息只能降低基准利率，而对企业的风险溢价无能为力。这也是为什么货币供应一松再松，而银行照样惜贷、企业仍然缺钱的缘由。低息当然也有受益者--享受类主权信用的政府投资公司和国企，低息刺激它们的信贷需求，进一步挤占民间信贷资源，使市场利率上升。利率高企从本质上讲是个微观而非宏观问题，反映了经济下行期间企业违约风险的增加，这时强压银行给企业放贷，是不懂经济和金融的表现，是对民众银行存款和国家金融安全的不负责任。笔者曾戏

称货币扩张是“给阳痿病人松裤腰带”，病根是肾虚，要治愈就得补肾。补药不是鸡血、伟哥，一时的刺激长期看都是泻药。经济和企业相同，治疗之术在于先去病灶，病灶就是过剩产能，对应在金融体系中就是银行的坏账和股市的低迷。主张货币宽松者说输血仍有必要，以此保证手术的顺利进行。殊不知病人一旦输血就拒绝手术，得过且过，人性向来如此，说理没用。去产能就要放手让市场力量发挥作用，该倒的企业让它倒，该关的应该坚决地关，关掉一家就少一块产能，给能活下去的企业留出更大呼吸空间，借此机会扩大规模和市场份额，提高行业集中度，一来争取市场定价权，扭转 PPI 不断下降的颓势，二来从增加的收入中拨出更多的资金，投入到研究与开发，努力提高产品的技术含量和产品推出的速度，目的同样是获得某种程度的市场定价权。

有定价权就有利润，有利润就可以研发、有新产品，有新产品就能吸引消费者，有消费需求企业就有了定价权。如此形成良性循化，企业和经济有望走出刺激投资-过剩产能-价格下降-企业经营困难-再刺激-更多过剩产能的恶性循环。

企业经营状况好转，银行才敢放贷，政府才有税收，社会才有就业，工资才能提高，为此政策的着眼点应该放在企业身上。

就现阶段而言，企业进入上述良性循环的瓶颈制约因素是研发与创新，这也是为什么如此多的中国企业将目光投向了海外，视海外并购为快速建立研发体系和快速提高技术水平的捷径。虽然并购之路可能并不平坦，但企业毕竟意识到了路在何方。这，就是希望。

只要学者不再以治国平天下的情怀空谈裤腰带的松紧;只要企业不再盼望政策的刺激和政府的救援，中国的企业和经济就有希望。笔者坚信这一点。不必过度关注 GDP 到底增长多少，基层经济的活力、企业的活力才是一切之根本，是我们的希望之所在。

(作者为中欧国际工商学院教授)

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

不知道许小年为什么要写这么一篇文章，从头到尾毫无逻辑，错误百出，近乎荒谬。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

只要学者不再以治国平天下的情怀空谈裤腰带的松紧;只要企业不再盼望政策的刺激和政府的救援，中国的企业和经济就有希望。笔者坚信这一点。不必过度关注 GDP 到底增长多少，基层经济的活力、企业的活力才是一切之根本，是我们的希望之所在。

货币政策涉及的都是真金白银，从几千亿，到几万亿，到几十万亿甚至一百多万亿，这是国家最重要的财富，也关系到每一家企业和每一个人的生存和发展。正因为如此，所有的人都关注货币政策，连不识字的退休老人也要关注银行存款利息,为什么到了许小年嘴里就变成了“治国平天下的情怀空谈裤腰带的松紧”？

这里面有什么见不得人讳莫如深的事情要遮掩吗？

准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱。商业银行的资产是有财务成本

和机会成本的,二十多万亿的准备金相当于每年商业银行要损失几千亿的收入，银行当然要想办法把其中的大部分成本转嫁到客户身上，这当然会增加企业的融资成本。

难道要企业不关心融资成本？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

许小年：企业的关注点正从宏观政策转向微观技术与创新

近日，笔者随企业家代表团访问德国，在两个会议上听到同样的消息：今年中国企业在德收购案个数创历史新高。据德方分析，收购意图一是为获取技术，二是进入欧洲市场。

在与国内企业交流时,也感觉到企业的关注点正从宏观政策转向微观的技术与创新。

焦虑和求变的气氛促使制造业去探求“工业 4.0”，房产商也千方百计去库存。从这些不同以往的迹象,笔者看到了中国经济的希望。

————————————————————

热锅上的蚂蚁到处乱跑是本能，不跑就死了，这能叫“希望”？

房地产商资金链断裂变卖家产，这能叫“希望”？

企业借高利贷到外面买技术也叫“创新”？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

中国经济增速近期明显放缓,这主要是依靠投资驱动增长模式的必然结果。该模式不可持续性不仅在于资源有限，更重要的是投资边际收益递减，也就是投资越多，单位新增投资效益越低，即投资形成产能，产能越大，产品价格越低，企业利润就越低。

世界上有不靠投资驱动的经济增长么?

大家都到国外去买楼买车买奶粉买马桶盖把钱花光了,中国经济就增长了?

把钱藏到地窖里，中国经济就增长了?

许小年用单一厂商的投资理论偷换了宏观经济的“投资”概念，先把自己搞糊涂再把别人搞糊涂。

即便是单一厂商,也要看处于什么行业,行业处于什么发展阶段,企业本身的核心竞争力如何，融资成本的高低等等，不能一概而论，否则就没有“规模效益”之说了。如果你目前在普通钢铁业投资，肯定是投得越多亏得越多,但中国每年要进口大量的特种钢,在这方面的投资很可能有规模效益。

如果投资在芯片和锂电行业呢,那就多多益善,关键看有没有技术。可是技术来自哪里？还不是要靠持续不断的投资!

就是在产能过剩的钢铁水泥电解铝等行业,技术进步和兼并收购仍然需要靠投资。

宏观经济的“投资”概念范围就更广，个人买房算投资还是算消费呢?

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

如何解决投资效益低下？市场流行观点认为，企业资金链紧张，实际利率高企，有必要进一步降息降准。

对企业运营和银行业务稍有了解的话,可知高利率是企业经营困

难的结果,而不是原因。一方面,产品价格的下降减少了企业的收入;另一方面，成本特别是人工成本呈现出刚性上涨。两面夹击之下，企业的现金短缺,引起银行的警觉,担心出现坏账,银行收缩信贷规模,提高借贷标准，令企业雪上加霜，形成恶性循环。这时企业只能从非正规渠道获得融资，紧迫的信贷需求大幅推高市场利率。

就单个企业而言，融资成本上升很可能是因为经营业绩恶化，但如果所有企业的平均融资成本上升,那就一定因为货币政策出了问题。许小年再次偷换概念，把企业金融与国家金融搞混。

把银行五分之一的存款藏地窖里,银行利润怎能不下降？企业融资成本怎能不上升？

降准是必须的,不需要什么理由,因为降准不是“货币政策转向”,也不是“放水”，而是“拨乱反正”，是“纠错”。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

可见放松银根的政策建议是因果倒置，开错了药方。众所周知,市场信贷利率等于无风险的基准利率加上由企业违约概率决定的风险溢价。央行降息只能降低基准利率,而对企业的风险溢价无能为力。这也是为什么货币供应一松再松，而银行照样惜贷、企业仍然缺钱的缘由。

中国的“降息”与美国的“降息”是两个不同的概念，美国的降息是通过在公开市场注入资金压低隔夜拆借利率,中国的降息是调整

存款利率上限与贷款利率下线。美国的降息本身就意味着放松银根，中国的降息只是调整银行与存款户和贷款户之间的利益关系，并不涉及到放松银根的问题。

在利率市场化的环境下，中国式降息的作用已经是似有若无，关键是降准---不是降 0。5%，而是要降 5%以上。

准备金还有二十多万亿藏在央行地窖里，其中至少有十万亿要还给银行，准备金率迟早要降到 10%以下。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

低息当然也有受益者--享受类主权信用的政府投资公司和国企，低息刺激它们的信贷需求，进一步挤占民间信贷资源，使市场利率上升。

这是什么话？

“六月钱荒”的时候民间利率就下降了？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

利率高企从本质上讲是个微观而非宏观问题，反映了经济下行期间企业违约风险的增加，这时强压银行给企业放贷，是不懂经济和金融的表现，是对民众银行存款和国家金融安全的不负责任。

利率既是微观问题，更是宏观问题，还影响到国际金融市场。

经济下行主要是因为货币政策失误，准备金率长期高企造成的，这才是不懂经济和金融的表现，是对民众银行存款和国家金融安全的

不负责任。

还延缓了中国崛起的机会!

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

笔者曾戏称货币扩张是“给阳痿病人松裤腰带”，病根是肾虚，要治愈就得补肾。补药不是鸡血、伟哥，一时的刺激长期看都是泻药。经济和企业相同，治疗之术在于先去病灶，病灶就是过剩产能，对应在金融体系中就是银行的坏账和股市的低迷。

主张货币宽松者说输血仍有必要，以此保证手术的顺利进行。殊不知病人一旦输血就拒绝手术，得过且过，人性向来如此，说理没用。

把五分之一的银行存款长期放在地窖里是挥刀自宫，是心理变态。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

去产能就要放手让市场力量发挥作用，该倒的企业让它倒，该关的应该坚决地关，关掉一家就少一块产能，给能活下去的企业留出更大呼吸空间，借此机会扩大规模和市场份额，提高行业集中度，一来争取市场定价权，扭转 PPI 不断下降的颓势，二来从增加的收入中拨出更多的资金，投入到研究与开发，努力提高产品的技术含量和产品推出的速度，目的同样是获得某种程度的市场定价权。

听起来像八旗子弟斗鸡，更像古罗马斗兽场，这大概就是许小年心目中的“市场经济”。

可是，创新来自企业家内心的激情，笼中的鸡和罗马角斗士为了

生存而血拼，怎么会有创新的激情？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

有定价权就有利润，有利润就可以研发、有新产品，有新产品就能吸引消费者，有消费需求企业就有了定价权。如此形成良性循化，企业和经济有望走出刺激投资-过剩产能-价格下降-企业经营困难-再刺激-更多过剩产能的恶性循环。

全世界（包括中国）有几家企业拥有“定价权”？

有十家没有？

中国有一家没有？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

企业经营状况好转，银行才敢放贷，政府才有税收，社会才有就业，工资才能提高，为此政策的着眼点应该放在企业身上。

企业经营状况怎么会好转？

继续恶化怎么办？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-18

就现阶段而言,企业进入上述良性循环的瓶颈制约因素是研发与创新，这也是为什么如此多的中国企业将目光投向了海外，视海外并购为快速建立研发体系和快速提高技术水平的捷径。虽然并购之路可能并不平坦，但企业毕竟意识到了路在何方。这，就是希望。

创新是这么容易的事？

海外有多少创新企业？

海外的创新企业不会自己上市，不会到银行贷款，等着中国企业借高利贷去收购？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-19

这篇文章不像是许小年写的，是记者自己借题发挥吧！

作者:邹艺湘　日期:2015-11-19

吉利新能源规划曝光未来将占总销量 9 成

来源:易车 2015 年 11 月 19 日 编辑:轩岩

在 11 月 19 日的吉利帝豪 EV 发布会上，吉利官方透露了该公司未来 5 年的新能源汽车规划，未来纯电动车、混合油电车、插电式混合动力车比例将占其总销量的 9 成。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/235519994.jpg[/img]

2020 年新能源汽车将占吉利汽车总销量 90%以上，其中插电式混动（PHEV）车型与油电混动（HEV）车型占比 65%，纯电动（EV）车型销量占比 35%。吉利将借助新能源车型布局，于 2020 年前实现国家第四阶段百公里 5.0L 的企业平均油耗消耗限值。

纯电动车型将细分为 FE 及 PE 两个平台。FE 纯电动平台主打高性能，中高端纯电动车，2018 年将百公里耗电量控制在 13kWh，最大续航 400 公里，2020 年实现百公里耗电量控制在 11kWh，最大续航 500 公里。PE 纯电动平台主打轻量化、智能化、高性价比小型纯电动汽车，2019 年将百公里耗电量控制在 9kWh，最大续航 300 公里。2020

年实现百公里耗电量控制在 8kWh，最大续航 400 公里。

GHS 油电混合系统方面最快于 2016 年推出，并搭载在一款使用 CVT 变速箱的 A 级车上，节油效率将从 2016 年的 40%提升到 2018 年的 45%，最终于 2020 年达到 50%。

使用插电式混合动力系统的车辆最快将于 2017 年面世，该车将使用一台 1.5T 发动机与电动机组成的动力总成，最大功率不小于 184kW，传动方面与之匹配的将是一台 7 速双离合变速箱。该套动力总成在油耗方面的规划，则是从 2017 年的百公里 2.0L 降低至 2019 年的百公里 1.8L，最终于 2020 年实现百公里 1.5L 的目标。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-19

第六届全球新能源汽车大会宣言重新定义汽车

2015 年 11 月 19 日 来源：新华汽车

11 月 18 日，以“重新定义汽车--新技术新模式新生态”为主题的第六届全球新能源汽车大会(GNEV6)新闻发布会在广州隆重召开。时值广州车展前夕，来自政府、整车厂、零部件企业、互联网、行业协会等各界精英代表齐聚于此，共话重新定义汽车，为汽车行业的变革建言。主办方介绍，第六届全球新能源汽车大会将于 2016 年 1 月 15 日-17 日在广州保利世贸展馆举行。与历届全球新能源汽车大会不同的是，本届大会将同期举办首届全球新能源汽车大会（广州）交易展览会。

在发布会现场，全球新能源汽车大会的合作伙伴--北汽、长安、江淮、御捷、雷丁等近二十家新能源汽车产业界的企业，联合发布了

“重新定义汽车”宣言。宣言称，由于移动互联网的大规模普及，用户作为汽车生态的决定性力量，已经登上历史舞台。他们在汽车生态中的位置，正在由被动的接受者向主动的塑造者转移。参与企业将一同从用户的需求出发，推动电动化、智能化、轻量化和汽车共享四大变革。

全球新能源汽车大会，自 2010 年 12 月开始，已成功举办五届。大会历经 5 年行业积累，在业内企业、媒体、相关政府和协会组织间享有很好的声誉，是政府组织和企业交流互动的良好平台。第六届全球新能源汽车大会主办单位是全球新能源汽车大会(GNEV)官方机构，承办单位则是第一电动网、南方都市报、和广州市新能源汽车服务业协会。支持单位则是广东省汽车流通协会。

主办方代表，GNEV 大会主席、第一电动网 CEO 庞义成在致辞中介绍，第六届全球新能源汽车大会，及首届全球新能源汽车大会(广州)交易展览会，将展现 2015 年度最新的技术成果、产品和商业模式，了解当年行业发生的变化和进步。

庞义成阐释了大会的主题，“我们认为重新定义汽车的过程，最核心的逻辑是从一小部分制造业精英转向更广大用户，重新定义推动力并不是业内人士本身，还是来自无数互联网用户们，他们需求的转变是推动我们重新定义汽车这个时代开始的最重要的力量。我们认为汽车应该从过去一百年，一个相对封闭的空间里走出来，走向更加开放的空间，让更多人有机会参与汽车的讨论甚至决策，让更多的人说我们要什么样的东西，要什么样的服务，这是我们理解重新定义汽车

最主要的出发点。”全球新能源汽车大会的另一个承办方，南方都市报汽车平台 CEO 刘靖在致辞中表示，在新能源汽车即将展开辉煌十年甚至更多的空间里，南方都市报应该是一个参与者，在这样一个巨大的产业互联网+的大时代下，媒体只有把自己的身份从观察员转变为参与者，才能真正的推动行业、推动市场，这也是我们非常高兴能跟第一电动，跟广州市新能源汽车服务业协会一起承办第六届全球新能源汽车大会的重要原因。广州市新能源汽车服务业协会会长谢向东表示，广州新能源汽车的路径、模式是开放的、包容的、多元化的，而且是真正以消费者为导向的模式运行。其次，广州能够辐射珠江三角洲市场。再次，广州有丰富的财力支持新能源汽车发展方面。基于这三点，他认为全球新能源汽车大会落地在广州，将帮助广州促进拉动新能源汽车产业的发展。

第一电动网市场部部长朱雅茜在发布会上介绍了第六届全球新能源汽车大会的诸多亮点。她说，2015 年以来，汽车界迎来一批闯入者和自我颠覆者，他们推动的电动化、智能化、轻量化和汽车共享潮流，正在重塑汽车的未来。顺应这一潮流，全球新能源汽车大会将邀请“新技术、新模式、新生态”的推动者，汽车行业的变革先锋、技术大拿、领军企业代表齐聚广州，分享最新的技术成果和商业进展，为廓清变革的图景和路径展开讨论。

第六届全球新能源汽车大会将有超过 50 位变革先锋，500 家领先企业、1000 名行业代表出席，并以 2800 平方米会场，呈现一场新能源汽车产业年度盛会。大会将举办 8 场论坛，包括 2 场主论坛：

“重新定义汽车开幕论坛”、“GNEV6 开发者大会暨闭幕论坛”；5 场平行论坛，包括：“智能汽车与智能制造”、“微型电动车”、“基础设施”、“汽车共享”和“动力电池”；1 场“新能源汽车工程师论坛”。另外，第一电动研究院还将在大会上发布 6 份新能源汽车产业研究报告，主题分别为：新能源乘用车研究报告，新能源商用车研究报告，微型电动车研究报告，全球新能源汽车产业研究报告，新能源汽车政策研究报告，以及新能源汽车投资报告。除此之外，第六届全球新能源汽车大会最大的创新在于，将同期举办“首届全球新能源汽车大会（广州）交易展览会”，展会将在广州保利世贸博览馆 2 号馆举行，预计届时将有 200 家参展企业，500 家买家团，和 10000 名专业观众到场观展。

发布会现场还举行两场新能源汽车主题沙龙。在第一场沙龙中，特锐德电器股份有限公司董事长于德翔、河北御捷车业有限公司董事长张立平、智车优行科技有限公司联合创始人陆伟、小鹏汽车公司总裁夏珩、游侠电动汽车公司创始人黄修源和飞驰镁物北京科技公司董事长王强，一同讨论了“重新定义汽车，我们已经走了多远”的话题。

于德翔透露，特锐德重新定义了汽车充电方式，从去年推出无桩充电，到今年推出柔性充电解决方案，成为全世界第一家根据新能源汽车重新设计、重新规划充电模式和充电方案的公司。基于充电网络，特锐德将对海量数据做分析，延展产业链，实现大系统卖电、大平台卖车，大数据修车等等，做生态型的公司。

张立平表示，御捷重新定义汽车，将从思想创新、体制创新、产品创新和销售模式创新着手，同时产品聚焦、战略聚焦，在自己有优

势的产品上继续打造自己的优势，让竞争对手不可超越，不可追赶。

处于舆论风口浪尖的游侠汽车创始人黄修源在讨论中说，他至今仍然觉得电动汽车是一个很好的方向，并将坚定继续造车梦想。另外，他也意识到在工程方面和三电系统要做更多的投入。“每一家创业型电动公司都有很多困难要解决，我们要去解决自己的困难，游侠有很多做得不好的地方，我们未来的时间要花更多的精力解决这些问题。”

小鹏汽车的创始人夏珩介绍了自己的造车思路，“我们会把智能系统先做得更加极致，从三电一屏开始。现在三电一屏是新能源汽车供应链架构里比较难的一点，如果这一点我们有非常强的信心，就可以把更大体量的事进行了。”

智车优行创始人陆伟则期望通过智能系统，把汽车生态打造出来。“我们造的其实不是一台汽车，我们造的是一个轮式机器人，是一个“大白”，是有感情的需求。”他透露，2016 年 3 月份前，智车优行将发布有自动驾驶的辅助功能的合作车型。2017 年 9 月，智车优行的量产车会发布。“我们的使命是，用软件定义硬件，也就是用软件定义汽车。”

飞驰镁物的董事长王强认为，汽车应用模式会从传统的私人拥有转变为社会化共享，这就汽车行业包括新能源汽车企业做出改变，把互联网技术和互联网的商业模式真正地应用到汽车领域。

在第二场主题沙龙“2016，新能源汽车政策该怎么出”的讨论中，当前推广新能源汽车量最大的几个主流车企高层：知豆电动汽车公司总裁鲍文光、重庆长安新能源汽车有限公司总经理任勇、江淮汽车股

份有限公司乘用车营销公司副总经理张金汉、奇瑞新能源汽车技术有限公司副总经理孙卫健和北汽新能源有限公司公关总监金新，交流了他们的意见。

车企的代表们认为，由于许多城市并未落实新能源汽车推广方案，因此很多城市拿不到地方补贴。此外，推广政策中的地方保护条款影响了车企的推广。鲍文光建议，各地政府应当落实地补，另外要将新能源汽车推广成绩与地方官员的政绩挂钩。任勇建议，“各个城市应该按照国家的目录和减免购置税的目录，已经完全够了”，不应另设目录或备案。张金汉建议地方出台新能源汽车优先购买政策，并且推动充电设施建设。孙卫健指出，新能源汽车厂家工作量最大的就是地补的兑现，最大的挑战就是全国 88 个推广城市每个城市政策不一样，因此建议政策解决统一性问题，并推动地补的落地。金新也指出，最重要的就是能把地方补贴政策明确下来，这样完成明年的销售任务，甚至保证更快的增长才有可能。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-19

广义的“新能源汽车”泛指汽车业的革命，首先是动力系统的革命，其次是驾驶方式的革命，再其次是生活方式的革命，然后是产业链的革命（包括储能），最后是世界经济格局的改变（第三次工业革命）。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-19

黑石总裁预测 2017 年美国衰退称加息不会有重大影响

2015-11-19 来源：和讯网作者：梁千里

和讯网消息据外媒11月19日报道，黑石集团总裁托尼·詹姆斯预测，美国可能在两年内陷入经济衰退，同时指出经济增长面临的挑战。

据彭博社报道，托尼-詹姆斯是在周三美国银行在纽约召开银行业与金融服务大会上说这番话的，詹姆斯在会上表示，“如果发生在2017年，我不会感到意外。现在我的预期变得更为悲观。我们面临很多不利因素。”

詹姆斯指出，包括航空和汽车业在内的多数工业领域已经陷入衰退。由美国大型企业构成的标准普尔500指数的利润今年不会增长。尽管工资增长有积极迹象，但消费者手中的可用资金紧张。而美联储加息对经济或市场不会有重大影响。

同时詹姆斯认为，世界经济缺乏增长引擎，中国经济可能在放缓，虽然欧洲经济已经见底，但恢复速度十分缓慢。11月13日发生的法国巴黎恐怖袭击将影响法国和周边地区，重创零售业和旅游业。

预测美国经济未来几年陷入衰退的还有凯雷集团联合创始人戴维-鲁本斯坦。上个月，鲁本斯坦在接受彭博电视采访时表示，目前没有经济衰退即将到来的迹象，但根据历史经济周期，2018年应该出现一次衰退。

黑石集团总部位于美国纽约，是全世界最大的独立另类资产管理机构之一，美国规模最大的上市投资管理公司。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-19

新能源汽车不仅是中国经济唯一的亮点，也是世界经济唯一的亮

点。

除此之外，再看不到亮点，而暗点却很多。

相比之下，中国经济和股市的前景还算好的。

如果真的按《十三五规划建议》往前走，不舍近求远，不舍本逐末，不自废武功，沪深300是可以创新高的。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-20

年度新能源汽车唐

2015年11月20日 来源：南方日报

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/235611492.jpg[/img]

获奖理由：节能环保是新能源车的共性，而比亚迪唐，却在节能环保的同时，实现了对手们难以企及的性能水准。比亚迪唐搭载了三擎双模动力系统，其由一台2.0L涡轮增压发动机和前后两个电机组成，可实现前轮与后轮独立动力输出。在混合动力模式下，三个“引擎”同时发力，可迸发出371Kw的最大功率和720N·m的峰值扭矩。官方数据显示，比亚迪唐0-100km/h的加速时间仅需4.9秒，而性能更高的极速版0-100km/h加速时间更是仅需4.5秒,纯电续驶里程可达80公里。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币,那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑，那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的

增加百分之百来自外汇占款，每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里，准备金+央票的规模与A股的总市值相当。----------

@月上西楼 20092015-11-09

按照你的计算方法，3.99万亿美元外汇对应的的货币总量是24万亿人民币哦？何况还抽取20多万亿藏到地窖。。。请告诉我市面上还有流通的货币吗？

@邹艺湘 2015-11-16

你忘了货币乘数。

@月上西楼 20092015-11-22

那么请问这个需要乘数多少呢？

不在于货币乘数是多少，是你的问题中缺了“货币乘数”这个概念。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

13款新能源车-即将入市自主品牌占主导

2015-11-22 来源:网通社(北京)

网通社2015年11月22日报道近几年，中国政府正在大力扶持新能源项目，各大车企也将发展重点放在了这一领域。在2015广州

车展上，便有 13 款新能源产品首发亮相，并均将陆续在中国市场进行销售，其中自主车企所发布的产品占到了 7 款，占据主导地位。下面，网通社将带您一同了解这 13 款新能源产品的亮点所在。

13 款新能源产品亮相自主品牌占 7 款

2015 广州车展 13 款新能源产品

品牌车型动力类型首发/上市

广汽传祺 GS4EV 纯电动首发

GA3SPHEV 插电混动

北汽新能源 EU260 纯电动

江淮 iEV6S

荣威 E950 插电混动

吉利帝豪 EV 纯电动上市

广汽丰田领志领志 i1 首发

北京现代第九代索纳塔混动混动

奔驰 C350eL 插电混动上市

S500eL

宝马 X5 插电混动版

沃尔沃 XC90T8 混动版

雷克萨斯新款 GS450h 混动首发

制表：网通社 InternetInfoAgency

从上表可以看到，广汽传祺、北汽新能源、江淮、荣威、吉利、广汽丰田领志在内的六大自主车型，在本届广州车展上共发布了 7 款

新能源产品，其中吉利帝豪 EV 纯电动车已正式上市，而剩余的 6 款产品也将陆续在华推出。另外奔驰、宝马、沃尔沃以及雷克萨斯等豪华品牌也开始在中国新能源市场发力，多款产品也将登陆中国市场。

广汽传祺发力新能源市场两款新产品发布

传祺 GS4EV 的原型车是 GS4，设计理念被保留至 GS4EV 之中。该车整体与 GS4 差别不大,仅在细节部分更加注重体现其新能源车的身份。续航里程一直是困扰电动车进一步发展的阻碍,“里程焦虑症”一词也由此而来，在这方面 GS4EV 高能锂电系统和电机系统为 GS4EV 提供了安全而强劲的动力源。电机最大扭矩 250N.m,峰值功率 105kW,同时先进 ESP 模块与电机系统协同工作,既保障了安全可靠的刹车制动性能，又尽量把制动时的能量转化回收。多重领先技术加身的传祺 GS4 其最大续航里程大于 240km，能够满足消费者的日常出行所需。

广汽传祺在此次广州车展上推出了一款基于传祺 GA3S 打造而来的传祺 GA3SPHEV 插电混动版车型。该车搭载了由 1.5L 阿特金森循环发动机和 G-MC 机电耦合系统组成的混动系统，有纯电、增程和混动多种驱动模式。其中 0-100km/h 的加速时间为 8.9 秒，最高车速为 180km/h，NEDC 工况下纯电续航里程大于 70km，最大纯电续航里程超过 100km，总续航里程大于 500km，百公里综合油耗小于 1.5L。

北汽新纯电动车续航里程达 260 公里

根据北汽新能源此次披露的新车信息，EU260 配备双向互控的独立车联网系统，而这也是公司首款应用该项技术的产品。值得一提的是，这套系统可同时支持安卓和苹果手机的操作，可以说是在最大限

度上满足了时下年轻消费者的日常使用需求。据了解，北汽新能源EU260 的车身长宽高分别为 4582/1794/1515mm，轴距为 2650mm。动力方面，EU260 搭载的永磁同步电机功率为 50/100kw，电动机扭矩为 145/260N·m。其最高车速可达到 140km/h，0-100km/h 加速时间不到 9 秒，综合工况续航里程为 260km。值得一提的是，EU260 采用的 SmartCell 智能电驱系统，可以确保车辆电池在半小时内充到 80%。

江淮发布纯电动 SUV 快充仅需 1 小时

江淮 iEV6S 是一款基于瑞风 S2 打造的纯电动 SUV 车型，整体造型在 S2 的基础上进行了改进，增加的蓝色线条装饰让人们很容易知道它是一款新能源产品。在尺寸方面，新车长/宽/高分别为 4135/1775/1560mm。在动力方面，据了解该款产品最高时速可达到 130 公里/时，百公里加速时间为 11 秒。另外，其综合续航里程为 253 公里，并可在 11 小时完成充电，而在快充模式下，则仅需 1 个小时便可充满 80%的电量。

荣威新插电混动车百公里油耗仅 1.7L

E950 整体外观将承继现款车型设计，但细节处有诸多革新。前脸采用荣威新家族式前脸造型，配备大尺寸前进气格栅并与两侧头灯组连通，更具整体性。在动力方面，新车搭载了“1.4TGI+EDU”混合动力组合，其中 SGE1.4TGI 中置直喷涡轮增压发动机，最大功率 110kW，最大扭矩 235N·m，动力性能表现出色；配合上汽自主研发的第二代 EDU 智能电驱动单元，整车实现 687N·m 的耦合扭矩。荣威 E950 综合工况下百公里油耗低至 1.7L，综合续航里程达到 600 公里，为公

商务出行提供了更高价值的新选择。

帝豪纯电动版正式上市综合续航里程 253 公里

吉利帝豪 EV 在本届广州车展上正式上市，新车官方指导价为 22.88-24.98 万元。新车定位为紧凑型纯电动车，车身长宽高分别为 4631/1789/1495mm,轴距为 2650mm。车身尺寸除高度增加了 25mm 外，其余几项均与现款帝豪保持一致。此外，新车提供的轮胎规格为 205/50R17。动力方面，吉利帝豪 EV 采用了一台永磁同步电机。电动机蓄电量为 45.3kwh，最大输出功率为 95kw，峰值扭矩为 240N.m，为整车提供的最高车速为 140km/h，0-50km/h 仅需 4.3 秒。值得一提的是，新车综合工况续驶里程为 253km，60km/h 等速续航里程可达 330km。

广汽丰田合资自主品牌首款产品将下线明年上市

领志是广汽丰田旗下的合资自主品牌，在本届上海车展上，领志 i1 量产版正式发布，并有望在 2015 年底正式下线，并于 2016 年上市。新车在外观方面基本保持了概念车的整体风格，仅对部分细节进行了调整，使其更适合量产。在动力方面，新车搭载了一台最大功率为 70kW 的电动机。

第九代索纳塔混动版搭 2.0L 发动机动力提升

第九代索纳塔混动版在外观方面采用现代汽车较为流行的“流体雕塑 2.0”设计理念,新车整体造型更偏向于内敛。该车将搭载由 2.0L 发动机与电动机组成的油电混合动力系统，匹配 6 速自动变速器，与老款车型相比动力输出更为强劲，最大功率 114kW，最大扭矩则为

189Nm。

奔驰两款插电混动车上市油耗均大幅下降

全新 C350eL 在本届广州车展上正式上市，官方指导价为 59.99 万。新车整体造型和普通的奔驰 C 级长轴距车型一致，前脸部分只有保险杠处略有调整。动力方面，奔驰 C350eL 插电混动车型采用由 2.0T 引擎和电动机组成的混合动力系统，其中发动机的最大功率为 155kW，峰值扭矩为 350Nm。电动机的额定功率达到 70kW，扭矩则为 340Nm。在两引擎协同驱动状态下，该车能达到 215kW 的最大功率以及 599Nm 的峰值扭矩输出。

奔驰基于全新一代 S 级所打造的插电混动车 S500eL 正式在华上市，官方指导价为 175.8 万元。动力方面，奔驰 S500eL 最大的亮点在于搭载由 3.0T 发动机和电动机组成的插电式混合动力系统，其综合最大功率为 325kW，最大扭矩 650N·m。新车 0-100km/h 加速时间为 5.2 秒。而奔驰 S500eL 依靠纯电力驱动的续航里程为 33km，在混动模式下，新车的最低油耗仅为 2.8L/100km。

宝马第二款插电混动车上市搭 2.0T

X5 插电式混动车型是宝马在华推出的第二款插电混动车型，厂商指导价为 92.8 万元。该款产品搭载一套由 2.0 升双涡管单涡轮增压发动机和一台同步电动机组成的混合动力系统，相比于常规 2.0T 动力的宝马 X5，X5 插电混动版 X5 不管在最大功率和峰值扭矩上都远远超出前者。最大功率方面，宝马 X5 插电混动车型达到 230kW，比常规 2.0T 版本高出了 50kW。因为电动机的配合，X5 插电混动版的

2.0T 动力表现十分充沛，甚至超过了了 3.0T 版本车型的水平，新车的百公里加速仅需 6.8 秒。

沃尔沃全新 XC90 混动上市油耗仅 2.6L

全新一代 XC90T8E 驱混动车型于 11 月 20 日在广州车展上正式上市,新车共推出 2 款车型,售价分别为 109.8 和 122.8 万元。XC90T8E 驱混动车型与普通版 XC90 外观方面基本保持一致，采用了全新家族式的设计语言，进气格栅采用方形直瀑式设计，营造出其低调的北欧豪华风格；新车标识采用悬浮式设计，与中网相融合。在动力方面，全新插电式混动版 XC90 搭载了一块容量为 9.2kWh 的动力电池，充电时间为 2.5 至 6 小时，纯电模式最大可行驶 41km，油电混合模式下其综合油耗仅为 2.6L。

雷克萨斯新混动车亮相搭 3.5L 发动机

在本届广州车展上，雷克萨斯新款 GS450h 正式亮相，该款产品采用了雷克萨斯最新的家族式设计。而在动力方面新车型仍搭载了由 3.5L 发动机和电动机所组成的混动系统，并匹配了 E-CVT 变速箱，使得该款产品有着更为优秀的燃油经济性。

（网通社 2015 年 11 月 22 日广州报道）

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

奔驰基于全新一代 S 级所打造的插电混动车 S500eL 正式在华上市，官方指导价为 175.8 万元。动力方面，奔驰 S500eL 最大的亮点在于搭载由 3.0T 发动机和电动机组成的插电式混合动力系统，其综合最大功率为 325kW，最大扭矩 650N·m。新车 0-100km/h 加速时间

为 5.2 秒。而奔驰 S500eL 依靠纯电力驱动的续航里程为 33km，在混动模式下，新车的最低油耗仅为 2.8L/100km。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F235822288.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

年度新能源汽车唐

2015 年 11 月 20 日 来源：南方日报

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/235822606.jpg[/img]

获奖理由：节能环保是新能源车的共性，而比亚迪唐，却在节能环保的同时，实现了对手们难以企及的性能水准。比亚迪唐搭载了三擎双模动力系统，其由一台 2.0L 涡轮增压发动机和前后两个电机组成，可实现前轮与后轮独立动力输出。在混合动力模式下，三个“引擎”同时发力，可迸发出 371Kw 的最大功率和 720N·m 的峰值扭矩。官方数据显示，比亚迪唐 0-100km/h 的加速时间仅需 4.9 秒，而性能更高的极速版 0-100km/h 加速时间更是仅需 4.5 秒，纯电续驶里程可达 80 公里。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

奔驰 S500eL 的性能超过奔驰 S500，尤其在油耗方面。

但是，奔驰 S500eL 的性能仍然远不如唐，价格却是唐的 6 倍，这意味着什么？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

这意味着，比亚迪的潜在市场规模无限大，而竞争对手几乎不存在，所以产值的增长速度主要取决于产能的扩张速度。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

从前，

中国有多少家公司认为自己可以超越奔驰？

答曰：一家（比亚迪）。

中国有多少家公司认为自己可以超越比亚迪？

答曰：至少有一亿零一百万家，其中一亿家还没有注册。

在已注册的一百万家中，九千九百九十九家不是造汽车的。

在还没有注册的一亿家中，有一万家来自本论坛网友。

现在，

中国有多少家公司认为自己可以超越奔驰？

答曰：至少有一亿零一百万家。

理由很简单:连比亚迪都能做得到,我为什么做不到？？？？!!!

结果呢？

会有很多事情发生。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

上汽集团携新能源全新产品矩阵亮相广州车展

2015-11-22 来源：中国证券网作者：葛荣根

中国证券网讯 11 月 20 日，第 13 届广州国际车展隆重开幕，新能源汽车成为再度国内外车企的聚焦点。上汽集团携“中国首款新能源中高级轿车”荣威 E950、拥有全球最高技术水平的纯电动宽体轻客 EV80、国内首款纯电动 MPVEG10 等新能源产品惊艳亮相，集中展

示了上汽新能源技术领域的最新成果,标志着上汽创新转型战略进一步深化。

一直以来,发展节能与新能源汽车是上汽集团实现战略转型的重要举措。作为国内领先的汽车集团，上汽集团坚持市场导向，在市场变化、行业变化和技术变化的大趋势中，顺势而为，将节能与新能源汽车作为公司战略转型的主要发展方向之一,在新一轮市场竞争中抢占市场份额，完成战略转型，巩固公司行业领先的市场地位。

新能源产品型谱不断完善明年销量有望翻番

此次广州车展上，上汽集团展出五款新能源汽车产品，“中国首款新能源中高级轿车”荣威 E950，油耗低至 1.7L/百公里，综合和纯电续航里程分别达到 600km 和 60km；全新升级的“最智能互联的新能源汽车”荣威 E550，最高续航里程达到 600km，纯电模式下综合路况续航里程为 60km;“10 万级 200 公里续航都市精品纯电小车”荣威 E50 较之前 120km 的续航里程有明显提升。此次荣威 E950 的全新发布，荣威新能源汽车家族再度扩大升级，体现了上汽发展中高端自主品牌的坚定决心。

同时，上汽大通推出全球最高技术水平、最长续驶里程的纯电动宽体轻客 EV80，充满电只需 2 小时左右，一次充电续驶里程最高可达 370km；EG10 作为国内首款纯电动 MPV，峰值扭矩达到 800Nm，最高车速达到 150km/h，综合工况续驶里程超过 150km。

今年，上汽集团新能源汽车持续热销。最新数据显示，2015 年 1-9 月，上汽集团新能源汽车的销量超过 8500 辆，和去年同期相比

大幅增长了 580%，远超国内平均水平。上汽集团表示，明年新能源车销售有望实现 100%增长。

全面布局新能源汽车产业链 5 年投资超 200 亿

基于汽车产业未来发展机遇，上汽集团已针对整个新能源产业链进行全面布局：聚焦插电混动、纯电动车产业化，燃料电池车商业化示范运营，形成技术领先的新能源产品矩阵；已经掌控国际一流水准的新能源汽车电驱、电池 BMS、电控等核心技术，并建立新能源汽车关键零部件体系。同时，上汽集团拥有统一的全球整车开发流程，“中国主导、全球联动”的自主研发体系，新能源自主研发团队达 750 人。

近期，上汽集团出资 3 亿元人民币注册成立上汽安悦充电科技有限公司，在充电系统及终端网络投资建设等新能源汽车相关产业链等方面开展业务。至 2020 年，计划在全国范围内建设 5 万个公共充电桩，为最终实现新能源发展目标创造有利条件。

未来五年，上汽集团计划在新能源领域投资超过 200 亿元，投放 30 款以上具有国际先进水平的全新产品，到 2020 年力争达到 60 万辆的销量目标，进一步巩固扩大上汽在新能源汽车领域的领先优势。

非公开发行募资 72 亿加速新能源战略推进

近期，上汽集团启动 150 亿元非公开发行预案，借力资本市场加速创新驱动、转型升级战略的实施。其中，新能源汽车项目为最大加码领域，募投超 72 亿元，占募资总额的约 41%，主要投向为上汽集团自主品牌乘用车与商用车新产品项目，具体包括自主品牌乘用车节能与新能源汽车新产品项目（募投 40 亿元），自主品牌商用车新能源

汽车项目（募投 18 亿元）、混合动力 EDU 变速器扩能和产品升级项目（募投 14 亿元）。

依托国家在新能源汽车产业不断加强的政策力度和战略规划，上汽集团拟通过本次非公开发行，不断提高自主创新能力、产品竞争力，在纯电动、插电式混合动力、非插电深度混合动力技术路线全面布局，实现从传统汽车业务向新能源汽车业务升级的发展战略。同时，通过自主品牌新能源汽车的出口和公司海外基地的生产销售，促进上汽集团的国际化布局。

展望未来，上汽集团将紧紧围绕国家战略和上海科创中心建设目标，加快推进创新驱动、转型升级战略，坚持市场导向，依靠优秀的员工队伍，持续创新产品和服务，为各相关方创造价值。（葛荣根）

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

广汽未来五年将推 6 款新能源汽车产能超 20 万辆

2015 年 11 月 22 日 来源：中国证券网

中国证券网讯（记者潘建）在 20 日举行的“2015 广州国际电动汽车产业峰会”上，广汽集团[-2.93%资金研报]表示，未来 5 年内，广汽集团还将陆续推出 6 款新能源车，广汽集团自主与合资新能源汽车产能规模突破 20 万辆。

广州市副市长周亚伟在峰会上表示，广州现已形成包括新能源整车、动力电池及其管理系统、电控系统等在内的完整产业链，车型涵盖轿车、客车、专用车等各类车型，新能源客车年产能达到 5000 辆，新能源轿车年产能约 3 万辆。截止 10 月底，全市在公交出租、环卫

邮政、公务等领域，共示范推广新能源汽车逾7000辆，建设充电桩逾2600个。新能源汽车作为广州重点发展领域来谋划，力争到2025年全市新能源汽车产量达100万辆，成为国内新能源汽车生产和汽车行业转型升级的标杆。

作为广州市汽车行业的领军企业，广汽集团在新能源汽车上也将新能源汽车的发展提升至战略高度，并进行全面布局，明确提出“153”新能源发展战略。即构建“1个研发平台”，拥有上千人的一流专业研发团队，配备一流的研发设施，形成一套市场化导向的研发体系。掌握电池系统、电机系统、电控系统、机电耦合系统和系统集成等“5大核心技术”。以纯电驱动和混合动力车型产品作为重点发展方向，形成混动、增程、纯电动等“3大产品系列”。

2014年10月，首个由广汽集团承担的国家“863计划”现代交通技术领域“电动汽车关键技术与系统集成（一期）”重大项目--“增程式纯电动轿车研发与产业化技术攻关”课题顺利通过科技部技术验收。

11月20日上午，广汽集团在广州车展上全球首发纯电概念车EVCoupe。广汽集团表示，未来5年内，广汽集团还将陆续推出6款新能源车，完善新能源汽车产业链体系，建立起研、产、供、销的整体能力，通过不断深耕，争取成为国内新能源汽车生产和汽车行业转型升级的领跑者，到2020年广汽集团自主与合资新能源汽车产能规模突破20万辆。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-22

估计今后五年内中国企业投资于新能源汽车的资金不下一万亿，带动各产业链和相关服务业的投资不下五万亿，这还不包括光伏方面的投资。这是一场货真价实的工业革命，每一个人迟早都会感受到它的影响。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-23

比亚迪唐驶向混合动力 SUV 巅峰

2015-11-23 来源：第一财经日报作者：郭梓

新能源汽车与 SUV 两股热潮汇集在一起，助力比亚迪首款插电式混合动力 SUV 车型唐在车市里迅速走红。

作为比亚迪“542”战略的首款车型，比亚迪唐极具创新性地搭载了三擎四驱双模系统，输出动力强劲，百公里加速时间仅需 4.9 秒，即使与豪华 SUV 相比这个数据也绝不逊色。对于消费者而言更为实用的是，比亚迪唐百公里油耗仅 2 升，纯电模式下续航里程能够达到 85 公里，日常上下班代步完全可以实现零油耗，极大降低了消费者的用车费用。同时，比亚迪唐全时电四驱技术也能提高优异的越野和操控性能，容纳下一颗自由不羁的心。

今年 10 月，比亚迪唐斩获插电式混合动力车型销量冠军，与秦、宋等车型一起，打造了比亚迪插电式混合动力车型的产品体系，并且与纯电动乘用车、电动大巴等其他新能源车，建成了比亚迪全球销量领先的新能源板块。

长驱直进

唐作为比亚迪旗下首款插电式混合动力 SUV 车型，一经上市广受

好评。自 6 月 6 日深圳上市后，比亚迪唐的订单一路火爆。数据显示，比亚迪唐 10 月销量达到 3212 辆，领跑混动车型销量排名，新能源车型排名第二。截至 10 月，呈爆发式增长的比亚迪唐累计销量达到 8823 辆。

比亚迪唐正掀起一场 SUV 的全新革命。唐是比亚迪 542 技术下诞生的第一款车型，也是全球首款三擎四驱双模 SUV。“542”技术是指，该车型可在 5 秒内完成百公里加速，全时电动四驱，百公里油耗 2 升以内。比亚迪相关负责人表示，542 技术理念打造出的是一款堪称来自未来的车型。

作为技术狂人王传福麾下的一名“猛将”，比亚迪唐也毫无例外地以“技术见长”。唐拥有三大核心技术优势：三擎动力、高效节能和极速响应。三擎动力是指其 2.0TI 发动机最大功率为 151 千瓦，最大扭矩为 320 牛·米；前后两部电机最大功率、最大扭矩相同，分别为 110 千瓦、250 牛·米，相当于一台 6.0 升排量燃油车的动力表现。

高效节能是指，在传动方面得益于电动四驱技术，比亚迪唐的能源利用率高达 90%以上。其极速电四驱电机扭矩反应时间仅为 20 毫秒，是传统机械四驱的十分之一。

极速响应是指，电控取代机械控制，响应时间由 200 毫秒提升至 20 毫秒，带来更高安全性；双模自由切换，短途纯电，长途混动，百公里油耗仅需 2 升，其结束了 SUV 高能耗时代，具有里程碑的意义。

在国内 SUV 车型市场中，比亚迪唐目前尚无直接竞争对手。尤其在动力方面，其配备的插电式混合动力系统拥有强劲的动力表现，以

及出众的燃油经济性。此外，比亚迪唐还凭借独创移动电站、全景天窗、PM2.5 绿净系统等高端、豪华、细致、贴心的配置为消费者提供了极致服务。

有业内人士用“猛兽出笼”这样的词语形容比亚迪唐的试驾体验。由于唐采取的是电机驱动，很容易获得迅猛的加速力，同时由于比亚迪唐采用了电机与发动机的组合，低速行驶过程中大部分动力来源于电机，所以不会感觉到任何的迟滞现象，当深踩油门后发动机便开始介入输出，强大的扭矩输出让整车驶出顺畅淋漓。对于山路、雪地、沙坡、涉水等各种路况，比亚迪唐全部轻松应对，重新定义了速度、安全和越野性能。

技术创新是比亚迪唐顺利打开市场大门的重要原因之一，此外，国家对新能源汽车大力扶持以及消费者环保意识不断增强，也催化了新能源市场持续升温。比亚迪唐作为一款插电式混合动力车型，根据 2015 年国家对插电混动车型的补贴规定，其可享受 3.15 万元/辆的新能源国家补贴，且视不同地区政策享受地方补贴。同时，插电式混合动力车型还可以享受免征购置税、车船税的政策。

生逢其时

经过多年“含辛茹苦”地研发新能源汽车技术之后，比亚迪正迎来美好时光，插电式混合动力 SUV 车型唐生逢其时。

目前，在中国车市里，最火的当数 SUV 和新能源汽车。根据中国汽车工业协会统计，今年 1~10 月，我国汽车销量为 1927.81 万辆，同比增长 1.51%，其中乘用车销量为 1648.47 万辆，同比增长 3.89%。

然而，在整体车市低迷的情况下，SUV 市场和新能源汽车却逆市强势上扬。今年 1~10 月，SUV 销售 470.62 万辆，同比增长 48.37%。同期，新能源车销量为 17.11 万辆，同比增长 290%。

在新能源汽车和 SUV“两把火”合力照明下，比亚迪唐自上市起便旗开得胜，一路顺风顺水，为比亚迪继续稳坐国内新能源汽车销量头把交椅立下“战功”，今年 1~10 月，比亚迪累计销量为 4.16 万辆，同比增长 210.9%。比亚迪唐成功地开创了双模 SUV 新能源汽车的局面，还为比亚迪在今年第三季度上市的宋以及第四季度上市的元打下良好的基础，为这两款同样采用“542”技术的双模 SUV 新能源车积攒了人气和粉丝。

在国家政策补贴、新能源技术不断发展的 2015 年，新能源汽车推广势头更加猛烈。得益于中国新能源车市“井喷”，以及秦、唐等插电混合动力汽车热销，比亚迪不仅牢牢占据中国新能源车榜首的位置，自今年 5 月起，比亚迪还一次又一次力压来自德国、日本、美国的汽车巨头，连续 5 个月蝉联全球新能源汽车销量冠军，市场份额也进一步攀升至 10%。

除了在乘用车市场占得先机外，比亚迪还探索出一整套城市电动化解决方案，产品覆盖城市公交、出租车、道路客运、城市商品物流、城市建筑物流、环卫车、私家车等 7 个常规领域，以及仓储、矿山、机场、港口四大特殊领域。这就是比亚迪的“7+4”全市场战略。

比亚迪新能源汽车不仅在国内市场如鱼得水，在国际市场上同样大放异彩。目前，比亚迪的新能源车已经在全球 36 个国家和地区、

160 个城市留下了足迹，其中不乏伦敦、洛杉矶、纽约、香港以及布鲁塞尔等全球最具影响力的城市。而且，比亚迪还一次又一次刷新行业纪录，创造历史。

今年 2 月，比亚迪为日本京都市提供 5 辆电动巴士，这是中国汽车自主品牌首次历史性地登陆日本市场。两个月后，比亚迪斩获美国公交运营商长滩运输署 60 辆电动巴士的订单，至今仍保持着全美最大的电动巴士订单纪录。10 月，比亚迪纯电动大巴驶入英国伦敦，则掀起新一轮高潮。比亚迪打造的全球首辆零排放纯电动双层大巴，成为中英创意产业活动中一道亮丽的风景，中国国家主席习近平、英国剑桥公爵威廉王子以及凯特王妃登上过这辆特别的大巴。在习近平的见证下，比亚迪还与英国最大客车制造商 ADL 签了 6.6 亿英镑的大单。依托 1.6 万名工程师组成的强大研发团队，比亚迪不断在拓展新能源汽车的版图。

目前，国家继续加大对新能源汽车的支持力度。面对充电基础设施建设“粮草”不足、充电难的现状，国务院办公厅于今年 10 月 9 日出台《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》，指出到 2020 年，充电基础设施体系要满足超过 500 万辆电动汽车的充电需求。10 月 22 日，在全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会上，国务院总理李克强作出重要批示，指出加快发展节能与新能源汽车，是促进汽车产业转型升级、抢占国际竞争制高点的紧迫任务，也是推动绿色发展、培育新的经济增长点的重要举措。要打破地方保护壁垒，取消限行限购，加强质量安全监管，建立统一开放、有序竞争

的全国市场。要强化企业内生动力，研究制定燃油消耗量管理办法，建立油耗积分交易制度，形成既有激励，又有约束的长效机制。

借政策东风，以及充电桩等基础设施建设加快，比亚迪唐等新能源汽车将迎来新的发展契机。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-23

国内外车企角力新能源汽车纯电动与插电式混动各有所好

2015-11-23 来源：证券日报

11 月底的广州车展，独立的电动汽车展会比去年首届展会整整增加了 1 倍的面积。另外，与去年以自主电动汽车为主的展会不同，今年北汽、比亚迪、保时捷、宝马等国内外新能源汽车领导品牌集中参展，参展车型与规模都不是与首届可同日而语的。

翻看今年前 10 个月销量可知,全国新能源汽车消量同比增长 2.9 倍，累计销售 171145 辆。其中，纯电动汽车 10 月份产销同比分别增长 6.5 倍和 9.2 倍，是插电式汽车的 3 倍之多，占新能源汽车总销量的 76%。

《证券日报》记者注意到，今年，我国政府针对新能源汽车出台了多项利好政策助推产业发展,尤其 9 月底李克强总理主持召开国务院常务会议，要求各地不得对新能源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消。10 月中旬北京市响应国务院号召，取消纯电动汽车摇号直接引爆了当月纯电动汽车市场。

对此，汽车分析师张志勇认为，得益于政府对新能源产品的大力支持，国内新能源汽车发展环境向好。但新能源汽车虽然品牌很多，

其中不乏打着旗号赚补贴的，可圈可点的屈指可数。

国产新能源产品全面发力

本期广州国际汽车展览会为期9天,吸引了全球汽车品牌聚焦广州，海内外主流汽车品牌均悉数亮相，大多数车企都将带来不少国内首发的重磅车型，还将有多款新车上市开售。

在参展汽车品牌方面，包括宝马、奥迪、奔驰、通用、丰田、比亚迪、长安、广汽、北汽等国内外新能源汽车领导品牌集中参展。数据显示，本届广州车展总共有25家车企参加，覆盖自主、进口、合资品牌。车展首日新车发布会将达67场，展出车型总计达千台，全球首发车36台。

张志勇认为，新能源汽车虽然品牌很多，在技术的把握和体系的完善上，国内的北汽新能源和比亚迪值得关注。

记者注意到,北汽新能源作为目前国内最大的纯电动汽车生产厂家，将在广州车展推出首款针对出租车市场打造的纯电动车型--EU200。该车为北汽绅宝D50电动版，最大续航里程可达200公里，新车预计补贴后售价15万元。据悉，北汽新能源方面目前已和中国石化北京公司达成合作，将在北京先开 2 个换电站供首批 EU200 换电出租车使用，单车换电时间为3分钟。

同时，北汽新能源全新A级车EU26也将在车展现场亮相，或将于2016年1月份正式上市。EU260历时3年研发，采用萨博平台，搭载纯电动系统。在续航里程方面达到260km，配备三元锂电池，完整充电循环寿命2000次以上，实现快充30分钟即可充满80%电量。

比亚迪方面，作为目前国内销售最好的新能源汽车企业，据其2015年第三季度财报显示，净利润暴增52倍。

此番进驻广州车展，比亚迪带来了最新产品“元”，主打时尚活力牌。“元”车型小于“唐”和“宋”，定位为紧凑型SUV。继“唐宋”后“元”的推出使得比亚迪进一步全面覆盖和打通 SUV 细分市场。“元”和“唐宋”一样将采用比亚迪全时四驱系统，由一台1.5L自然吸气发动机和两台电动机搭配，纯电最大续航里程可达70公里。

此外，据了解，吉利汽车在新能源领域也进行了颇多尝试，除自主研发了电动熊猫、电动 GX2 等纯电动产品外，还先后与康迪电动车、新大洋知豆等企业合作展开在微公交、微型电动车领域的实践。据悉，吉利汽车新能源汽车战略也将于18日在广东车展正式发布，战略将涉及新能源产品规划等。

国际品牌共掘新能源蓝海

事实上，作为世界上最大的汽车消费市场，中国市场的盈利情况将直接影响到各合资车企的全球销量和公司业绩走势。

过往，因为欧美国家的传统汽车产业非常发达，对新能源车发展诉求淡薄。然而，随着利好政策的释放，有专家指出，推广新能源汽车将写入“十三五”规划，新能源汽车产业链有望长期向好。鉴于此，国外汽车品牌对于中国新能源汽车的态度开始有所转变。

德国大众就曾表示，中国是大众汽车最重要的市场，期望公司制定的新能源汽车方案满足客户需求。在广州车展上，纯电动车e-Golf、插电式混合动力GTE车型将会亮相大众汽车品牌展台。

宝马方面，X5 插电混合动力版车型也将在 11 月 20 号开幕的广州车展上市。X5 插混版的外观与目前在售的 X5 车型基本相同，其搭载的动力系统由 2.0T 发动机和电动机组成，车辆的综合续航里程超过 800 公里。另外，新车还有 AUTOeDrive、MAXeDrive、SAVEBattery 三种驱动模式供选择。

按照宝马此前发布的产品规划，未来将不断完善新能源产品的阵容，宝马旗下的车型也将全面普及插电式混合动力版本。BMW 目前在中国的新能源产品选择包括 3 款纯电动 BMWi3，插电式混合动力跑车 BMWi8 和 BMW5 系插电式混合动力。业内普遍认为，宝马作为传统车企中的王者，在新能源汽车领域天然具有后发优势，将是未来唯一可与特斯拉一战的品牌。

谈到今后中国新能源车企的未来，张志勇称，特斯拉和比亚迪作为国外和国内比较有代表性的企业，虽然两车企的起步和战略的切入点不甚相同，特斯拉从高端切入，逐渐向中级车市场下探和布局，而比亚迪和大多数传统生产企业一样，从中级车市场起步，慢慢实现向高端市场的渗透和上行。但其共同点则都是真正埋头于研发和实干，致力于将新能源汽车产品做大做强，不像某些企业打着旗号赚补贴。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-24

比亚迪 10GWh 锂电项目落户青海布局盐湖锂产地

2015 年 11 月 16 日 生意社

【高工锂电综合报道】比亚迪锂电项目确定落户青海。青海省政府官网消息称，比亚迪与青海省政府 11 月 13 日签署了合作协议，未

来 5 年，比亚迪力争在青海布局 10GWH 的动力电池项目，预计销售收入 200 亿元。青海省经信委一名负责人对记者称：“比亚迪本次布局的动力电池产业，主要是汽车锂电池。”

记者注意到，比亚迪 2015 年中报称，公司三大业务中，汽车业务占比最大，而汽车业务的主要增长点则来自汽车锂电池与新能源汽车。事实上，青海方面今年 6 月称，未来五年将打造 1000 亿元产值的锂电产业。上述青海省经信委负责人认为，比亚迪锂电项目落户青海，很大程度能推动青海锂电产业的布局。

卓创资讯一名分析师则对记者称，尽管比亚迪目前在国内新能源汽车领域占绝对优势，但其锂电项目落户青海，深入盐湖锂产地布局，能进一步巩固其在新能源汽车的地位。

10GWH 锂电项目落户青海

作为全球唯一一家横跨汽车和电池两大领域的企业集团，比亚迪近年在锂电池与新能源汽车项目的布局一直备受关注。

青海省政府官网信息披露，比亚迪与青海省政府 11 月 13 日签署了一项合作协议，比亚迪将在青海布局动力电池产业。比亚迪锂电项目落户后，将借助青海丰富的资源全力发展新能源产业。未来 5 年，比亚迪力争在青海布局的动力电池产能达到 10GWH 时，销售收入 200 亿元。

记者了解到，比亚迪以电池起家，之后陆续进军汽车与新能源领域。目前比亚迪的主营业务集中在汽车、手机和二次充电电池(手机等电子产品所用的锂离子电池和镍电池)及光伏三大领域。

比亚迪2015年中报中，公司整体实现营收315.82亿元，同比增长18.22%。手机板块微增3.60%。由于全球电子设备销量增长放缓，二次充电电池及光伏业务实现收入同比下降8.47%。其汽车业务则实现销售收入177.29亿元，同比上升40.19%。

无论从营收总值还是增幅来看,汽车业务在比亚迪所有主营业务中占比最重。依照比亚迪2015年中报所述，汽车业务的主要增长来自新能源汽车，而新能源汽车的核心组成部件则为锂电池。

根据中国汽车工业协会的统计数据,今年上半年新能源汽车的销量为7.3万辆，同比增长2.6倍，已相当于2014年全年销量。而比亚迪在其2015年中报称，凭借与汽车、电池两大领域的领先技术优势和新能源汽车电池、电机、电控的三大核心技术，将着力发展新能源相关业务。

卓创资讯一名分析师称,中国汽车市场十年高速增长后增速放缓，在汽车市场进入微增长时代后，比亚迪提早布局新能源汽车领域，则能在汽车企业竞争中保持先行的优势。对此，记者致电比亚迪两名公关部人士，但是后者均未接电话。

加码新能源汽车

青海省盐湖锂资源储量占全国总储量的83%，而以锂为主要材料的锂电池，则是新能源汽车的核心组成部件。今年6月，青海方面就称，青海力争到2020年打造出在全国有广泛影响的锂电产业基地。届时,青海将形成从盐湖锂提取到锂电池整车生产完整的产业链体系，产值将达1000亿。

青海省经信委一名负责人对记者称，要实现这千亿产值，很大程度要依赖整车生产，而对青海来说，整车生产的落地难度不小。此次比亚迪锂电项目落户青海,却能在很大程度上推动青海锂电产业的布局。

今年6月，青海省政府方面就与比亚迪几名高层进行接触。比亚迪总裁王传福在今年 11 月 13 日签约现场称，比亚迪将发挥在新能源产业发展方面工艺技术成熟、资金实力雄厚、市场占有率高等优势，加快推进合作项目，带动青海优势资源加速转换。

上述卓创资讯分析师认为，对比亚迪而言，锂电项目落户青海，深入盐湖锂产地布局，有利于巩固比亚迪在新能源汽车的地位。

记者注意到，目前比亚迪在新能源汽车上占绝对优势。根据中国汽车工业协会公布的数据，比亚迪 2015 年上半年在新能源汽车领域的市场份额为 29.8%。

而根据媒体披露的数据，2015 年 5 月，比亚迪新能源汽车销量超越海内外竞争对手，首次成为全球新能源汽车销量冠军。上述经信委的负责人称，青海锂储量丰富，锂电产业链逐步完善，这对比亚迪接下来扩容、巩固锂电池和新能源汽车做好了布局的空间。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-24

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/236073991.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-11-26

摩根士丹利请了一头猪做分析员？

大摩维持比亚迪减持评级目标价 20 元

2015-01-22 来源:阿思达克

摩根士丹利表示，比亚迪(01211.HK)去年传统汽车销售 41.9 万辆，按年跌 16%，未能达到 50 万辆的目标，更跑输乘用车行业 10%平均增长。该行预计公司 2014 年纯利将按年下降 19%至 4.46 亿元人民币,料 2015 至 16 年销售持续疲弱,将纯利预测分别下调 40%及 50%。维持「减持」评级，目标价由 34 元下调至 20 元。

该行补充，由于行业竞争加剧及低端汽车的需求放缓，使公司大部份传统房车销售在 2014 年大跌逾 40%,从而拖累毛利率,相信 2015 年销售续低迷，加大利润压力。

大摩认为，电动车制造商目前仍严重依赖政府采购，高成本及缺乏基建仍为 2015 至 16 年销售增长的最大挑战。该行估计，纯电动车补贴将扩大至外国品牌以刺激销售,但或会对比亚迪在国内领导地位带来冲击，同时阻碍电动车销售增长。

大摩：下调比亚迪评级至与大市同步

2015-11-26 来源:阿思达克

（原标题：大摩下调比亚迪评级至「与大市同步」削目标价至 45 元）

摩根士丹利发表报告表示,指比亚迪(01211.HK)新能源车的扩张计划受津贴减少等问题而减慢，同时缺少充电设施、及更多竞争亦影响短期新能源车销售增长，故下调对其 H 股评级，由「增持」降至「与

大市同步」，目标价从 60 元降至 45 元，此相当于预测明年市盈率 55 倍。

大摩指，发改委正准备降上海新能源车的津贴，而比亚迪上海地区占销售 30%，以减低地方政府的开支，相信将对公司新能源车的销售。

另外，该行指，缺少充电设施将成短期内影响新能源汽车买家的主要忧虑，同时各主要车厂都正推出其自家的新能源汽车，所以相信未来竞争将更为激烈，将蚕食比亚迪的新能源汽车销售及损害其盈利，因此，该行将其 2016 及 2017 年的盈利预期分别降 13%及 20%，以反映上述因素。

大摩料比亚迪于 2015 年至 2017 年每股盈利预测各为 0.93、0.69 及 0.72 人民币。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-26

34--20--60--45(不到一年的时间！)

这一年之内

政府的政策没有改变，

比亚迪的基本因素没有改变，

摩根的观点也没有改变，

既然如此，

把目标价调来调去的干什么？

摩根为什么堕落到如此地步？

作者:邹艺湘　日期:2015-11-26

当事情变得不可理喻的时候，必有大事发生！

作者:邹艺湘　日期:2015-11-26

摩根士丹利很可能成为金融业的大众汽车

摩根史丹利在国际金融界的影响力不亚于大众在汽车业的影响力，大众造假带来什么后果大家都已经看到了，摩根士丹利很可能步大众后尘。

想一想，如果你是一家美国或英国的基金公司，并且是摩根士丹的客户，并且持有比亚迪的股票：

当摩根在年初把比亚迪的目标价从34降到20，你十有八九会减持比亚迪的股票，甚至要沽空，因为摩根是如此的看空，几乎把目标价砍了一半。

当摩根在年中把比亚迪的目标价从20提高到60，你十有八九会增持比亚迪的股票，几个月之内200%的升幅谁能受得了这个诱惑？

可是当你的增持历程刚走到半路，摩根现在又让你减持比亚迪的股票，你到底是继续增持而是减持？

想一想，如果你是摩根史丹利的客户，这一年下来，你有没有被骗了被耍了的感觉？

更要命的是，这一年之内中国政府的政策没有改变，比亚迪的基本因素没有改变，既然如此，摩根把比亚迪的目标价调来调去的干什么？变化如此频繁！幅度如此之大！

谁是受害者？

谁是受益者？

如果大众是一家小汽车公司，不会有人去关注它的排放造假问题，即使被抓到，也就罚点钱了事，因为小公司的影响有限。（你真的相信只有大众造假？）

如果摩根史丹利是一家小券商，不论它说什么都无关紧要，反正没有人听。但是摩根士丹利不是一家小券商，它跟汽车业的大众一样是全世界数一数二数三的。。。。。千里之堤溃于蚁穴！

作者:邹艺湘　日期:2015-11-26

抛开金融腐败不说，摩根分析员的水平也属于“猪”的级别----------对中国新能源汽车市场的发展和比亚迪的核心竞争力没有半点了解----------纯粹胡说八道！

作者:邹艺湘　日期:2015-11-26

比亚迪在插电式混动方面领先奔驰宝马沃尔沃或其它国内外厂商至少三年，如果你想买唐的话，在深圳也要排队等一个月，不要说上海或其它城市。

摩根这个金融蠢材好像什么都不懂，不懂中国市场，不懂新能源汽车，不懂比亚迪，不懂电池，不懂插电式混动，甚至连基本的销售数据也不看。

不知道摩根为什么要找头猪来当分析员，唯一的解释是，摩根士丹利的气数将尽了。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-26

不知道中投是否还持有摩根士丹利的股份,如果还有的话应该赶快卖掉，千万不要等到冰淇淋融化。

物以类聚，人以群分，金融机构尤其如此。有一个像猪一样的分析员，就可见他的老板有多高水平，他的老板的老板有多高水平。投行如果没有高水平人才还剩下什么？靠什么赚钱？

不可想象十年前二十年前摩根士丹利有这样什么都不懂又不做功课还要整天胡说八道的分析员，简直难以想象！

顶级投行都有自己代代相传的分析方法,这就是他们的核心竞争力，估计金融危机之后摩根士丹利的金融人才丧失殆尽，断了香火，只好滥竽充数了。

相反，中金公司因为有了梁红这样的人才，前景看好。（物以类聚，人以群分）

作者:邹艺湘　日期:2015-11-26

摩根士丹利业绩不及预期股价大跌 5%

2015 年 10 月 19 日 新浪财经

新浪美股讯北京时间 19 日晚摩根士丹利报告,受市场动荡影响,三季度利润出现下降。因其每股收益与营收均不及预期，该股盘前大跌 5.2%。

摩根士丹利三季度盈利 10.2 亿美元，合每股收益 48 美分。该公司去年同期盈利 16.9 亿美元，合每股收益 83 美分。

若不计入对债务估值的调整以及诉讼准备金,该公司三季度每股收益 42 美分。汤森路透调查的分析师的平均预期为 62 美分。

营收从89.1亿美元下降至77.7亿美元。未调整营收73.3亿美元，低于85.4亿美元的分析师预期。

在董事长兼首席执行官JamesGorman的领导下,摩根士丹利正在远离高风险业务，比如大宗商品交易，并将主要精力放在更安全的业务，比如客户的财富管理。但其上半年40%营收仍来自证券交易，意味着其对过去几个月市场的动荡并不免疫。

自年初以来，摩根士丹利累计下跌13%，同期KBW银行指数下跌4.4%。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-26

在董事长兼首席执行官JamesGorman的领导下,摩根士丹利正在远离高风险业务，比如大宗商品交易，并将主要精力放在更安全的业务，比如客户的财富管理。但其上半年40%营收仍来自证券交易，意味着其对过去几个月市场的动荡并不免疫。

摩根在比亚迪股票的自营交易中应该是很赚钱的,但摩根的客户可就亏惨了。

34--20--60--45(不到一年的时间！)

这种杀鸡取卵的生意能做多久?

只要有人告发，摩根史丹利就会变成大众第二，或雷曼第二，

作者:邹艺湘　日期:2015-11-27

@移民路上的群众 2015-11-27

这样的帖子能写出来也算淫才。

君不见每年数十万精英人才移民。五毛虽少，可以解决温饱，晚上还能做中国梦。

出去的人很多，回来的人也不少，来去自由是社会进步的表现。

关键在于反腐败，反污染，反地方割据，公平正义才是国家崛起的基石。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-27

“三放三反”是强国之路

中国已经是第一大贸易国和第一大工业国，GDP 超过美国也就是几年的时间，奥巴马没有这个气量跟中国平起平坐重朔世界格局，即使他愿意，中国的市场潜力相当于美日欧的总和，美国人很快就会感到不舒服。美国搞页岩气+TTIP+TPP 主要还是为了自保，围堵中国是第二位的。安倍的想法可能把顺序倒过来，因为日本已经失去了在经济上与中国正面竞争的能力，损人不利己的事也会干。

中国人并没有意识到自己有这么厉害，整天还在寻找崩溃的理由和时间，但是中国也不愿意当小弟，所以冲突是难免的。相对而言，中国建立全国统一市场拓展内部生存空间，搞电动汽车+光伏+丝绸之路解决能源问题，主观是为自己，客观也是为对方。中美两国各自解决能源问题，各自扩大势力范围，避免直接冲突，对中国和美国都是最不差的选择。中美关系可能不会像以前那么密切，但冲突的地方也不多。

至于中国内部，只要坚持“三放三反”，大多数国人可能更愿意

看到一个强势有为的中央政府。在中国历史上，弱干强枝都是动乱之源，其它国家也一样，只有美国是例外，因为美国没有历史。就当前情况来说，如果没有一个强势的中央政府，中国很难形成内部统一市场，地方官员有太多的利益动机阻挠新技术的推广和普及。

三放：放人，放地，放钱（建立全国统一市场，让市场在资源配置中起决定作用）。

三反，反腐，反污染，反地方割据。

阻碍中国崛起的“三座大山”是腐败、污染和地方割据，最危险的是“三毒叠加”。

当腐败、污染和地方割据交织在一起的时候，人人都会烦躁不安，内部凝聚力丧失。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-27

摩根如此吹捧特斯拉同时极力打压比亚迪，也代表了美国主流精英的心理诉求，因为特斯拉代表着美国的未来，而比亚迪代表着中国的未来。新能源汽车是第三次工业革命的核心，而比亚迪从今年开始全面超越特斯拉成为名副其实的“世界第一”，如果你是美国精英，你会怎么想？不可否认，美国精英对美国的自豪感是很高的，不像中国有那么多汉奸。

从这种背景下来理解摩根为什么要长期雇用一个像猪一样的分析员来“玩弄”比亚迪的股票，就不会觉得奇怪。如果华尔街有人像吹捧特斯拉一样吹捧比亚迪，估计很快就会丢饭碗，虽然，实际情况是，比亚迪一个车型（比如说唐）就会超过特斯拉全部的收入（更不

要说利润），这种格局可能从这个月开始，也可能从下个月开始，也可能从明年一月份开始，但不会超过六个月。（比亚迪的增长速度比特斯拉快 3-5 倍）

因为比亚迪的插电式混动技术领先全世界三年以上，而插电式混动对政府补贴和充电设施的依赖（相对于纯电动车而言）要小得多，所以市场无穷大，所以奔驰宝马大众沃尔沃要玩命式的追赶比亚迪。不难预见，除了摩根士丹利像猪一样的分析员以外，还会有很多像猪一样的学者、记者、评论员和奇奇怪怪的事物冒出来，各种捕风捉影的政策变动也会层出不穷。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-27

摩根士丹利看好特斯拉：股价可涨 10 倍

BI 中文站 3 月 12 日报道

摩根士丹利认为，特斯拉具有爆炸式增长的潜力。该投行汽车研究团队负责人亚当·乔纳斯（AdamJonas）解释了为什么特斯拉“可能是世界上最重要的汽车公司”。

“这是一家雄心勃勃的公司，也是我们纳入研究范围的公司当中唯一一家股价有望实现 10 倍上涨的公司。当然，它的股价也可能腰斩，但我们认为长期持有的耐心投资者终会获得回报。”乔纳斯说。

首先我们可以看看特斯拉的关注重点：电池开发。到 2020 年，特斯拉想要大规模生产的这种锂电池有望实现 300%的增长。乔纳斯说：“特斯拉的纯电动汽车使得该公司成为全世界锂电池需求量最大

的公司之一，它同时想要成为世界上最大的锂电池生产商。有多大？相当于最接近竞争对手的五倍。”

乔纳斯表示：“我们预计，到 2029 年特斯拉在全球的 650 万辆汽车的电池总容量将达到 410 千兆瓦特，这相当于墨西哥全国一整天的电能消耗量。”

摩根士丹利表示，即便不考虑电池生产，特斯拉还有软件业务，这使得该公司更像一家科技公司，而非汽车公司，这也是特斯拉在接下来几年里的重要优势：“特斯拉大约六成的员工参与软件工程，而一般汽车公司的这个比例仅为 2%左右。这一点非常重要，因为在接下来十年里，汽车软件的附加价值将从如今的 5%提升到 60%。”

特斯拉不仅有结构优势，还有地域优势：“埃伦·马斯克想要聘请一位关键的软件工程师时，他不必与现代或宝马联系，而是前往苹果、谷歌(微博)、Facebook 等公司。理论上讲，这些人才既可以前往底特律，也可以留在加州。”

摩根士丹利还介绍了特斯拉先进的反馈系统，全球各地的特斯拉汽车都可以把性能相关数据传回到公司，以便公司做出改进，这种读取数据的能力远远超出了其他汽车公司。

可以说，摩根士丹利相当看好特斯拉。

特斯拉第三季度净亏损 2.30 亿美元同比扩大 207%

2015-11-04 来源:网易科技报道

网易科技讯 11 月 4 日消息，特斯拉汽车（NASDAQ:TSLA）今天公

布了截至9月30日的2015年第三季度财报。报告显示，公司该季总营收9.37亿美元，去年同期为8.52亿美元，同比增长10%；净亏损2.30亿美元，去年同期为净亏损7500万美元，同比扩大207%；合摊薄后每股净亏损1.78美元，去年同期为每股净亏损0.60美元。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-28

深圳年底新能源车将超过2.5万辆

3年内公交全部换成纯电动大巴

2015-11-28 来源：深圳特区报

在25-27日由中国汽车技术研究中心等联合主办的“中国新能源汽车推广应用经验交流与发展研讨会”上，深圳市发改委有关负责人介绍，预计到今年底全市新能源汽车推广量累计将超过2.5万辆。

据介绍，2.5万辆新能源车中，新能源公交车6650辆，占公交巴士总量的48%；纯电动出租车约2400辆，达到出租车总量的16%；纯电动物流车2000辆左右；通勤车248辆；私家车8900辆；普通租赁车4000辆；分时租赁车2000辆。充电设施方面，今年底累计快速充电站约200座，其中公交场站160座，社会充电站40座；快速充电桩4000个，慢速充电桩2万个。

据了解，2012年起，深圳确立今后更新和新增的公交大巴100%为纯电动大巴。截至目前，深圳已经上路的新能源汽车行驶里程达到14.7亿公里，纯电动公交大巴27万公里，纯电动出租车73万公里。初步计划未来3年，根据全市公交企业线路特点，将全市公交全部更

新为纯电动大巴。同时，研究制定鼓励纯电动出租车更新政策，加快制定新能源出租车管理办法，鼓励存量更新，力争全面实现出租车的纯电动化。3 年内全市公交车 100%电动化，这为我市公共交通发展指明了方向。作为全球规模最大的新能源汽车运营企业，巴士集团扎实推进燃油公交车和出租车更新，在现有 2066 台新能源车辆的基础上，力争明年 7 月份实现 7109 台营运车辆 100%电动化。

（记者陈文标徐兴东通讯员李霞）

作者:邹艺湘　日期:2015-11-28

@神话 roy2015-11-28

楼主，您除了看好比亚迪，还看好什么什么行业板块和个股？

————————————————————————

我是从经济发展的角度来看企业，所以只关注那些对中国经济发展有影响力的公司，这样的公司中国不多，全世界也不多。比亚迪事实上已经在改变汽车产业，现在每一家汽车公司听起来都像比亚迪了，虽然不久前许多人还在骂王传福和新能源汽车。

中国人最恨别人比自己强，第一个反应就是不信，第二个反应是打压，第三个反应是“他”不如老外，第四个反应是挖他的人偷他的技术，第五个反应是宣称自己比他强。到了第五个境界，就会出现千百万个假冒伪劣产品，一个比一个声音大，一个比一个背景硬，真的反而听不见了。

所以，比亚迪的股票表现未必会杰出，有多少股民能分出真假？

所以，我要一再警告散户最多只能用 10%的仓位长线投资比亚迪。

但是，我会一直关注比亚迪，因为很多年以来我发现王传福说的是真话，干的是真活，虽然经常会出一些毛病。

对于其他人和其它公司，我没有这种信心，所以不说为好。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-28

散户就是散户，不能假装自己有巴菲特的眼光和财富，所以随时要保持50%的现金,如果买股票的话,也要以沪深300指数基金为主。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-28

另方面,如果掌握国家政策和财富的人也像散户一样,道听途说，随波逐流，不知死活，不识好歹，不分主次，不辨真假，不论轻重，不分先后，那么，救市将会成为新常态，不断下调经济增速也会成为新常态。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-28

科技与金融是两个最高深的领域,即使是最有才华的人经过一生的努力也未必能达到“创新”的境界，这里边有许多偶然的因素，比如说，偶遇高人指点，意外的天灾人祸，竞争对手的挑衅，同行的互动，等等。

所以，真正的创新是应该得到社会尊重的，一个不尊重创新的民蔟是没有前途的。

但是,把创新当作家常便饭,把到海外花钱买家公司也叫做创新,把数据分析也叫做创新，把叫外卖也叫做创新，这实际上是不尊重创新的表现。如果因此而耽误了正常的营运，那就不只是没有前途，还影响生计。

就好比一个望子成龙的父亲，让儿子头悬梁针刺股，以为这样就可以“创新”。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-29

中国新能源汽车销量井喷比亚迪占据 4 成

2015-11-28 南方日报

深圳今年小汽车限牌后，新能源汽车销售迎来快速增长期，前 10 月深圳销售 5510 辆新能源汽车，是去年同期的 7 倍。在深圳今年 9 月的车型销量排行中，本地车企比亚迪的一款新能源汽车唐首次成为深圳车型销量冠军。而在全国新能源车市场，1—9 月，比亚迪秦一款车销量就占比三成，为全国新能源车销量冠军。

在 11 月 26 日举办的一场论坛上，深圳市发展和改革委员会碳排放权交易工作办公室主任周全红透露，到今年底，深圳累计推广新能源汽车将可超过 2.5 万辆，其中新能源公交车 6650 辆、纯电动出租车约 2400 辆、纯电动物流车约 2000 辆、纯电动通勤车 248 辆、新能源私家车约 8900 辆、普通租赁汽车约 4000 辆、分时租赁汽车约 2000 辆，其他新能源汽车 62 辆。

新能源车市场打开的同时也开启了广阔的新能源车产业，据统计，目前在国内销售的新能源车型有数十款，其中主要的有十几款，除了特斯拉、丰田等美国和日系品牌外，大多为国产。而从今年前 9 月国内新能源汽车的销量来看，深圳企业比亚迪一家生产的新能源汽车销量就占据国内销量超过 40%，随着国内新能源汽车市场的打开，以比亚迪为代表的深圳新能源上下游产业或也迎来爆发期。

深圳买一台新能源车可省十几万

今年8月，深圳出台政策，进一步鼓励市民使用新能源汽车。按照原有深圳限牌政策，有一辆车的市民不能再申请小汽车增量指标，而新政对电动车进一步放宽,这些有1辆普通小汽车的市民可以再申请1个电动车增量指标。

同月，深圳市发改委表示，2015年底前，全市将新增1800个快速充电桩，其中宝安、龙岗、南山不低于300个，福田、罗湖、龙华不低于200个，光明、坪山不低于100个，盐田、大鹏不低于50个。

10月22日，在《2015节能与新能源汽车产业发展规划成果汇报会》上,面对制约新能源汽车使用的充电桩建设方面问题,会议提出，希望通过财政补贴引导地方建设充电设施，继续创新商业模式，通过PPP形式为社会资本参与充电设施建设创造条件等多种途径，为新能源汽车的发展扫清障碍。

11月，深圳修订后的《深圳市城市规划标准与准则》规定，鼓励配建停车场设置充电桩，其中新建住宅停车场、大型公共建筑物停车场、社会公共停车场须按停车位数量的30%配建充电桩，剩余停车位应全部预留充电设施建设安装条件。商业、工业类项目停车位充电桩配置比例不低于10%。

“中国拥有全球最系统、最全面的新能源一揽子政策体系。”比亚迪董事局主席兼总裁王传福曾如此表示。而在深圳，这种政策落地意味着买一台新能源车可比燃油汽车节省十几万元,这包括深圳车牌竞价、购置税、新能源车补贴以及使用环节的政府补贴等。而在深圳，

近千辆的比亚迪纯电动出租车、数千辆的新能源公交车、几百辆的纯电动警车和公务用车都在无形中给消费者以示范效应。越来越多人购买油电混合动力汽车，深圳人对于新能源车的认同感逐渐形成。

比亚迪新能源车成销量冠军

除了政策引导外，市场也在消费者逐步认同中发展迅速。来自中汽协的统计数据显示，10 月份中国新能源汽车生产 36494 辆，销售 34136 辆，同比分别增长 4.2 倍和 5 倍。其中，纯电动汽车产销分别完成 27693 辆和 26193 辆，插电式混合动力汽车产销分别完成 8855 辆和 8123 辆。

而其中最有代表性车企，深圳比亚迪的新能源车在 10 月份实现 6099 辆的月销量，同比增长 221%。据统计，1—10 月比亚迪新能源车累计销量达 43069 辆，同比增长 222%，以超出第二名 2.78 万辆的成绩，牢牢占据国内新能源车销量榜榜首位置。

记者在深圳粤迪比亚迪 4S 店解到，目前订购比亚迪唐新能源车的市民较多，而厂家前期积压的订单也不少，因此现在订车几乎要 2 个月左右才可提车。比亚迪唐在深圳从 6 月开始销量就节节攀升，9 月在深圳的上牌量已达到 498 台，超过了常年畅销的日系品牌凯美瑞，成为深圳乘用车车型销售量的第一。

深圳市国税局的一组数据显示，1—10 月，全市办理免征车购税新能源车 5510 辆，同比增长 581.09%。深圳新能源车销量大增，近日更是出现 7000 辆新能源车扎堆办理免税业务的情况。

从一份新能源车型的销量数据来看，比亚迪秦自上市以来累计销

量 41045 辆，1—9 月累计销量 26156 辆，同比增长 176%，约占国内新能源汽车销量的 30%。在秦之后的则有北汽的 E 系列电动车、荣威 550 混动、康迪熊猫、众泰 Z100、比亚迪唐等车型。此外，比亚迪唐销量占比 6.4%、比亚迪 e6 销量占比 4.47%，三款比亚迪主打的新能源车型合计销量占比超过 40%。

而在广东，9 月全省新能源车上牌量约 2400 辆，比亚迪唐和秦的上牌量分别为 547 和 418 辆，仅这两款明星产品，已占据全省新能源车上牌量的 1/2。

实际上，不仅中国，在全球新能源车的销量排行上，从今年 5 月起，比亚迪就力压来自德国、日本、美国的汽车巨头，连续 5 个月稳坐“全球新能源汽车销量第一”宝座。目前，比亚迪新能源汽车的足迹已经遍布全球五大洲 36 个国家和地区、超过 160 个城市和地区。

新能源车领域出现强大的“深圳军团”

此外，深圳业已形成的新能源车使用和消费氛围则可能带来新能源车上下游产业链的爆发。今年下半年，包括北汽、众泰等国内新能源车型都强势进入深圳开设 4S 店，再加上本地原有的比亚迪、特斯拉、腾势等新能源车品牌，深圳可能已成为全国新能源车企争夺最为激烈的城市。

本地新能源车市场的发展也利于深圳培育这一市场的上下游产业。2015 年 9 月，深圳第二批的 6 家企业获得新能源汽车充电设施运营资格。截至目前，共有 12 家深圳企业获得充电设施运营资格，而其中 9 家都是纯粹的本地企业。另外三家企业中，水木华程则是清

华大学校产企业与深圳龙岗区国企合资建立;而普天已经在深圳耕耘数年，早在2010年就成立了深圳公司。

早在2013年，在深圳市发改委的倡导下，深圳已成立了新能源汽车核心零部件产业技术创新联盟,深圳知名核心的新能源零部件企业囊括其中，成员包括沃特玛电池、大地和电气、欣锐特、巴斯巴、蓝海华腾、元正能源系统、英维克、快车道汽车电子、福工动力等，这9家发起单位的产品覆盖了除车身以外的所有新能源汽车零部件。这一联盟正在推进包括深圳市城市环卫车辆电动化项目、深圳市城市物流配送车辆电动化项目、国际航空公司运输设备电动化项目、叉车自主知识产权电动化项目等。在外地车企看来，在新能源车领域他们将面对一个强大的“深圳军团”。

在11月举办的第17届高交会上，深圳市政府副秘书长李干明介绍,深圳目前已经成为全球重要的新能源汽车整车与关键零部件研发、测试和制造中心之一，是全国首批13个新能源汽车示范推广试点城市和首批6个私人购买新能源汽车补贴试点城市之一。

他表示,深圳把做大做强新能源产业作为重点培育的新经济增长点。

而《深圳新能源产业振兴发展规划（2009—2015 年)》则透露，2015年深圳新能源产业总产值将达到2500亿元，新能源汽车产能达到20万辆。未来几年深圳将重点培育包括太阳能、核能、新能源汽车、储能、生物质能和风电等6类新能源产业，积极引进重点企业总部和新能源关键配套设备研发及制造等项目,全力推进国家级新能源

产业基地建设。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-29

中国政府在新能源汽车方面的政策保持了系统性和持续性,并且根据市场的变化逐步加以完善，财政补贴逐年降低也是按计划进行，既合情也合理，公开透明，没有什么可以猜疑和指责的。具体说到地方政府在执行层面各有千秋，主要还是在于支持本地企业发展，并非反对新能源汽车发展。在中国的体制下，只要中央的政策明确稳定，地方政府迟早会与中央保持一致，上梁正了，下梁也歪不到哪里去。

正因为方向明确，所以各方面热情高涨，中国的新能源汽车产业已成为中国经济最大的亮点。在我看来，它也是中国经济和世界经济唯一的亮点。除此之外，我真的看不到其它的亮点，相反，“暗点”倒是很多。比如说，中国的通缩和美国的债券市场就是很大的麻烦，并且会越来越麻烦，并且会影响到全世界每一个人。更麻烦的是，中美高层并没有意识到这才是最大的麻烦。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-29

对于比亚迪来说，最重要的是提升产能，不要让客户等太久。

记者在深圳粤迪比亚迪 4S 店解到，目前订购比亚迪唐新能源车的市民较多，而厂家前期积压的订单也不少，因此现在订车几乎要 2 个月左右才可提车。比亚迪唐在深圳从 6 月开始销量就节节攀升，9 月在深圳的上牌量已达到 498 台，超过了常年畅销的日系品牌凯美瑞，成为深圳乘用车车型销售量的第一。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-30

经济陷入两难境地通缩和债务恶性循环加剧

2015-11-30 来源：和讯网作者：庞凌子

和讯网消息近日,中国人民大学国家发展与战略研究院执行院长刘元春在作客和讯网《中国经济学人》栏目时表示,“通缩-债务”的恶性循环效应持续增加，已成为中国经济的最大“毒瘤”。要化解由此带来的风险，需要在企业负债上做大文章，如果不对僵尸企业、高债务企业以及过剩产能企业进行全面调整,中国经济的底部将难以实现。

截止到 10 月，我国 PPI 已连续 44 个月为负值，工业萧条已经进入到新阶段，生产领域的通缩现象十分严重。与此同时，中国企业负债总额已超过 GDP 的 170%，由此出现财务成本增速大幅超过企业营收及增加值增速的现象。

刘元春表示,“通缩-债务”效应带来的问题在于，一方面，企业盈利能力大幅度下滑,企业融资模式也从过去的“借贷投资”转向“借新还旧”;另一方面,在过度负债和实体盈利能力下降的双重挤压下，很多企业稳健的资产配置行为转换为风险投资甚至投机行为。

他认为，化解“通缩-债务”风险，首先要在企业负担上做大文章，也就是在债务重组、债务减免上有所动作，不能让它形成滚雪球效应，导致出现从“借新还旧”过渡到“借新还新”，最后过渡到以变卖资产来偿还债务的恶性循环之中。

其次,对于一些债务过高的企业要进行清除,对大量僵尸企业进

行全面整顿。“特别是要停止对这些企业进一步的资金投放，这是非常重要的，它是存量调整的关键”刘元春认为，僵尸企业、高债务企业以及过剩产能企业如果不在市场和行政力量作用下得到全面调整，中国经济底部难以实现。

此外，刘元春还指出，需求侧的政策定位也非常重要，要对通胀预期进行全面管控，防止形成通缩性预期。另外，通过增量调整为传统行业提供空间，从而使它的投资收益预期在未来有所调整，而不是持续下滑。

“简单来说，我们的供给侧管理、供给侧改革要真正地启动，需求侧的管理要进一步地加快，这两方面都需要”刘元春表示。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-30

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。特斯拉仍然会占住高端市场，所以特斯拉目前的市值（250 亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这也不离谱。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-30

北京雾霾严重交管局建议今晚错峰出行

2015-11-30 来源：新京报作者：郭超

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/236619152.jpg[/img]

东三环双井桥附近，雾霾下的交通情况。新京报记者王贵彬摄 2

新京报快讯(记者郭超)雾霾还在持续，能见度差，限行“4、9”尾号车辆，这些因素叠加预计带来一个十分拥堵的晚高峰。交管局今日下午发布交通预警，建议晚高峰错峰出行。

据天气预报，今天为中度雾霾天气，目前全市整体的能见度和空气质量都不是很好。记者下午在长安街沿线多个路口看到，交警已佩戴口罩执勤。同时，今天是机动车尾号 4、9 限行高峰日，根据以往情况分析，预计今天晚高峰路网平均拥堵指数会达到严重级别，东部地区尤其是建外地区、京通快速沿线受出行车辆集中影响，还会出现持续车多行驶缓慢情况，建议大家晚间尽量错峰或选择地铁出行。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-30

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/236619302.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-11-30

中国经济目前的情况是,除了雾霾指数在上升,其它的指数(GDP、CPI、PPI、PMI、进出口、房地产、原材料）都是下降的，这使得新能源汽车成了唯一的亮点。

作者:邹艺湘　日期:2015-11-30

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/236634674.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-12-01

@邹艺湘 2015-11-30

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。特斯拉仍.....

当货币政策和资产定价出现长期系统性的误差，必定导致资源错配，其结果就是通缩+雾霾。如果不把二十多万亿长期藏到地窖里，如果三年前就开始大规模投资新能源汽车产业，目前的情况肯定有所不同。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-01

“通缩”可以有很多不同的解释，PPI、CPI、GDP 平减物价指数、M2 等等，都可以用来解读通缩，但都不是完整的解读。我宁愿采用管仲的“轻重理论”，把资产划分成“货币”与“非货币”两种，前者包括所有的金融资产如现金、存款、债券、股票等等；后者包括所有可交易的非金融资产如食品、机械、计算机、汽车、房屋等等，既包括当年生产的商品和服务（GDP），也包括二手市场的（存量）。

用“非货币资产”的价格整体下降来解读“通缩”的话，中国早已处于通缩状态，因为除了少数城市的房价和少数几种食品价格之外，所有的物价都是下降的。

通缩并不意味着经济一定衰退，虽然两者经常形影不离，最典型的当然是日本“失去的二十年”，所以安倍的经济政策的出发点就是解决通缩问题，为此不惜增加消费税抬升物价。先不评价日本的经济政策，就中国经济而言，虽然已处于通缩当中，但离衰退还很遥远，通缩所带来的负面影响主要包括三个方面：

第一是让个人债务恶化，而个人债务的恶化会使得他们勒紧裤带还债，从而导致总需求进一步下降，由此形成恶性循环。这是有关通缩最经典的解读，也是美国“次贷危机”产生的机理，也是美国量化宽松的来源。但是中国的家庭负债率很低，所以通缩并不会带来家庭支出的减少，反而有可能因为物价下降而增加支出（捡便宜），事实上，中国的家庭消费并没有随着经济增速的下降而下降。

第二是让中国的地方政府债务恶化，这是事实。最直接的后果就是地方政府的投资增速下降，这是中国经济增速下降的主要原因。但是地方政府的负债绝大部分投资于实物资产，主要是铁公基，其中的许多资产带有垄断性，只要解决了短期现金流问题，长期的盈利能力非常可观，并没有资不抵债的问题。因此，地方债务置换(Refinance)，用长期的低利率资金置换短期的高利率资金，是对症下药，并不是“彭氏骗局”。地方债问题会让经济增速下降，但是不会由此引发金融危机。

第三是让企业债务恶化，这是货真价实的，也是比较复杂的问题。通缩首先会让企业的存货投资亏损，不论是房地产业、制造业、批发零售业都是如此。其次，通缩会让企业的营业收入下降，而成本方面

却由于工资利息折旧的刚性难以同步下降，所以企业利润会普遍下降。第三，当企业的盈利能力下降时，融资的成本反而会上升，因为银行需要风险溢价作为补偿。

这就是当前中国经济的现实情况：家庭消费增速并没下降，地方政府并无债务危机但会减少投资支出，企业则普遍面临利润下降+债务恶化的恶性循环。企业为了不让现金流断裂，会争相降价以求自保，靠吃折旧费维持生存（产品售价=流动成本）。这种局面对于固定资产雄厚的企业可以维持很多年，因为中国的银行业普遍需要固定资产做担保，许多企业虽然账面亏损但银行仍能收到利息，银行的坏账最先表现出来的是缺少固定资产的批发零售业。

上面说的事实大家都看到了，没有什么好争论的，需要探讨的是，那又怎么办呢？

作者：邹艺湘　日期：2015-12-01

雾霾+通缩阴影笼罩下的中国，新能源汽车是唯一亮点！

理论上来说，可以靠万众创业大众创新的“新经济”来弥补房地产钢铁汽车水泥玻璃电解铝批发零售等“旧经济”的下滑。然而，现实中有什么新产业可以取代旧产业呢，让所有实体店都倒闭 13 亿人都通过淘宝网来买东西中国经济就转型升级了吗？我怎么觉得这会让通缩+雾霾进一步恶化，而淘宝的利润增长国人却享受不到，因为淘宝根本就不在 A 股上市，结果看起来似乎更像利益转移（到国外）。互联网+本身是好事情，有利于提升经济体系尤其是商业环节的效率，但是在一个通缩的环境中，很可能未见其利，先见其害。

理论上说，可以通过发展资本市场为“旧经济”企业解决债务问题，也可以为“新经济”提供风险资本，但是资本市场要求的回报比银行要高得多，利润不断下降的“旧经济”企业和亏损不断扩大的“新经济”企业怎么能够在资本市场大量融资呢？答案就是“炒重组”+“炒概念”，结果就变成了炒“飞天猪”。可是“猪”怎么可以长期在天上飞？当飞天猪掉下来，不止自己会摔坏，还会砸坏左邻右舍，于是就有了“救市”。而负责救市的人，掌握着没有成本的国家资源和没有制约的权利，于是就有了 XXX、YYY、ZZZ 被抓的问题。

有一部分有实力的“旧经济”企业，比如一汽、二汽、北汽、上海汽车、长安汽车，长城汽车、吉利汽车、万向集团，是可以在资本市场大量集资去发展“新经济”的，因为新能源汽车是一个巨大的产业，轻而易举就可容纳几千亿上万亿的投资，既能稳增长，又能调结构，还能惠民生，是“五大发展理念”最好的诠释。从国家发展的角度来说，如果每年有几千亿投入新能源汽车及其相关领域，并且是来自企业的投资，并且是来自资本市场集资，这好比雪中送碳，求之不得的事，肯定有助于缓解雾霾+通缩的困境。

如果“十三五”期间有几万亿投入到新能源汽车及其相关领域，中国很有可能真的就崛起了。中国汽车业年产值超过 5 万亿人民币，美国汽车业年产值超过 7 万亿人民币，全世界汽车业年产值超过 20 万亿人民币，这还不算前端零部件和后续服务及能源消费。汽车业是现代工业的核心，也是中国和全世界最大的产业，美国崛起的转折点是福特汽车，日本崛起的核心是丰田汽车，德国的经济支柱是奔驰宝

马大众。一旦中国的新能源汽车崛起，国内外都会感受到中国崛起的力量，世界经济版图将会因此而改写。

不过,从投资者的角度出发,更需要关注的是企业的核心竞争力。企业的转型计划毕竟不是现实，要变成现实还必须投入时间和金钱，还需要有适当的团队和必要的运气。企业如果不投资研发，就没有后劲,早晚会被淘汰;企业如果大量投资研发,短期的亏损一定会扩大，但长期的收益并没有保障。谁能保证投资一定会有回报？谁能保证研发一定会有成果？所以，“创新”从来就不是一件容易的事情，不投资一定不行，投资也未必行。所以，投资计划不是越大越好，光伏的飞天猪会跌下来，互联网的飞天猪会跌下来，电动车的飞天猪同样会跌下来。（具体情况需要具体分析）

好在中国政府在新能源汽车方面的政策保持了系统性和持续性，并且根据市场的变化逐步加以完善,财政补贴逐年降低也是按计划进行，既合情也合理，公开透明，这就为企业的转型升级提供了很好的外部环境。企业投资新能源汽车短期内一定是亏损的，并且投得越多亏得越多（特斯拉到现在还是亏损的），政府提供的补贴，可以让企业降低投资风险，减少投资损失，加快培育自己的核心竞争力。总体而言，雾霾+通缩阴影笼罩下的中国，新能源汽车是最大亮点，我认为是唯一亮点，因为其它亮点还没看到！

作者:邹艺湘　日期:2015-12-01

比亚迪----新能源汽车的引领者

即使你昨天还在讥笑王传福，当你今天看到比亚迪唐，你还是会

羡慕嫉妒恨----不到30万的唐性能超越100万级的奔驰宝马沃尔沃，这是什么感觉？如果我是任何一家汽车公司的老板，我第一想法是占有她，第二个想法是踢死他，第三个想法是超越它。任何人都会这么想，有的人会真干，有的人还会干得非常恶心。于是，就有了汽车业当前流行的三件事：挖比亚迪的人，挖比亚迪的负面新闻，宣布超过比亚迪的新能源计划。不只是国内企业在这么干，跨国公司也在这么干。

不是每家汽车厂商都羡慕特斯拉，因为它的市场太窄，不对主流汽车市场造成威胁，再说特斯拉也不挣钱。但是比亚迪就不一样，当30 万的唐性能超越 100 万级的奔驰宝马沃尔沃，这是什么感觉？估计什么感觉都有了，远不止慕嫉妒恨，所以比亚迪的绯闻特别多。当其它企业还在大规模投入的时候，比亚迪已经进入了收割期，谁知道唐一年能卖出多少辆？如果唐明年卖出 10 万辆、20 万辆甚至 30 万辆，我不会觉得奇怪。当市场无限大而竞争对手不存在，一切皆有可能。

唐、宋、元、秦、商。。。。。加在一起，一年能卖多少呢？关键在于电池产能!10G 的电池产能全部用于插电式混动的话，大概能卖60 万辆，产值 1500 亿。如果一半的电池产能用于插电式混动，就是30 万辆，产值 750 亿，加上其它的纯电动产品，比亚迪明年新能源汽车的产值超过 1000 亿并不是天方夜谭。因为涉及到许多早期投入的折旧和摊销，明年的利润不会太高，估计 100 亿左右。但是，后年（2017 年）产值超过 1500 亿，利润超过 300 亿是大概率事件。（再

往后呢？）

当其它厂商的插电式混动大量上市的时候，比亚迪的第三代混动技术也大量上市了，仍然领先全世界三五年。如果考虑到比亚迪的专利保护的话，这种差距很可能还会拉大，而不是缩小----这就是提前布局+垂直整合的好处----这就需要眼光和意志力。插电式混动也能享受部分政府补贴，有助于降低早期的成本，但这不是超额利润的来源。超额利润来自杰出的性价比，来自系统性的专利集群，这就是核心竞争力。中国的公司里面我（目前）只看到比亚迪在一个巨大产业上获得了全球性的竞争力，以及获得超额利润的潜力。

梦想不值钱，讲故事不值钱，做计划不值钱，未来能赚大钱的公司才值钱。市值 1000 亿的公司未来十年的利润总和至少不能低于1000 亿，可以每年赚 100 亿，也可以一年赚 1000 亿，但不能永远不赚钱。比亚迪在新能源汽车领域整整亏损了 10 年，从今年第四季度才开始真正赚钱，我认为比亚迪 10 年之内能赚 10000 亿，所以，每股估值 300-600 元。摩根士丹利猜想中的竞争对手，目前还看不到，估计摩根暂时在地球上也找不出来，等有一天真的从天而降了，再调整比亚迪的估值也不迟。

如果没有比亚迪，中国的新能源汽车产业会像其它产业一样变成同质化竞争，低水平重复，因为低端纯电动车并没有什么技术含量，千千万万的车企和非车企都能做得出来。等到苹果的电动车一上市，中国企业还会沦落到自相残杀的地步，像传统汽车和手机一样。现在有了比亚迪的插电式混动世界领先，一切都变了，若论到模仿的能力，

国人的本事那是天下无敌的。（首先从模仿比亚迪的“世界第一”开始，一夜之间中国冒出了许多个“世界第一”，当然，人艰不拆!）

“新能源汽车引领者”的头衔，我觉得（暂时）还是放到比亚迪身上比较合适。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-02

多讲生态文明，少讲新常态，中国才会进步!

听到“生态文明”,人们联想到的是青山绿水蓝天白云;听到“新常态”，人们马上联想到经济增长速度要放慢。当然，经济学家对生态文明和新常态会有很多专业的解释，但是，如果只有圣人才能明白的事是不应该作为公众口号的。毕竟，99.99%的人并不是圣人，只是普通人。普通人一听到麦当劳就联想到汉堡包和炸薯条，不会去追究麦当劳这三个字是怎么来的;普通人一听到雷锋就想到做好事，并不想去了解雷锋是哪里人，他为什么喜欢做好事。

如果天天讲新常态，那么大家预期经济增长率还会不断下降，却并不会体会到经济增长要转型。即使天天有人在电视上讲经济转型，普通人也听不懂那是什么意思。说实话，我自己也听不懂，为什么消费多了经济就转型了,那不是坐吃山空吗？为什么电商挤垮了实体店经济就升级了,送到家里来的面包就不是面包了吗？送到家里来的汉堡包就不是汉堡包了吗？我怎么觉得送到家里的汉堡包还没有麦当劳店子里的好吃呢？

如果外面真的是青山绿水蓝天白云,我宁愿自己走路去麦当劳吃汉堡包，宁愿自己走路去星巴克喝咖啡，宁愿自己走路去书店看书买

书，宁愿自己开车去沃尔玛挑自己喜欢的水果蔬菜。之所以把自己关在家里等着各种各样的快递员来敲门，主要是因为外面不是青山绿水，也不是蓝天白云，而是雾霾和堵车，还有马路上熏死人的汽车尾气。每天开着空调空气净化器氧气机躲在家里，看着小孩玩游戏机，等着快递员敲门，我并不觉得这是人生的幸福，反而觉得要逃离。（有多人移民是为了空气？估计不在少数！）有人说经济增长速度不重要，经济增长的质量才重要，这话听起来不明觉厉。不那么好理解的是，什么是经济增长的质量呢？用机器人代替工人就提高了经济增长的质量吗？可是劳斯拉斯很多生产环节是用手工做出来的，劳力士手表也是人工做出来的。用现代化工厂养猪就提供高了经济增长的质量吗？可是很多人宁愿吃散养的鸡肉和猪肉，宁愿吃没有化肥农药的蔬菜，越是原始的方法越好。杂交水稻能提升产量，但真的没有人喜欢吃。

如果说有什么公认的经济增长质量的话，那就是符合生态文明的增长就是高质量的增长，不符合生态文明的增长就是低质量的增长。生态文明包括蓝天白云青山绿水，也包括安全健康的食品，还包括人与人之间的和谐相处等等。因为人是生物，属于灵长目，他需要一个适合种群生长的外部环境和内部环境，所以，凡是能让普通人活得自在舒适的有形或者无形的东西都属于“生态文明”的范畴。所以生态文明是一个大众概念，不包括少数人的特殊癖好，比如说，有人喜欢汽车尾气，不喜欢水，怕光，见不得别人高兴，等等，不在生态文明之列。

如果大家认同生态文明是经济增长质量的主要标准，那么，就不

要提新常态了，就直接提生态文明好了。为什么不提一个人人喜闻乐见的口号，却要去提一个大家听不明白，明白了也不喜欢的口号呢？再说，中国经济处于发展的中期，每天都在变，真的有常态么？真的有新常态么？反正从中国股市的变化上看不出来，好像每天都不一样，完全看不出常态来。就拿 GDP 来说，7%真的就是常态么？它就不会跌到 6%甚至 5%？既然 GDP 数字还会继续变，7%怎么就是常态了？8%真的不好吗？10%真的那么差吗？如果回顾一下中国过去的十年、二十年、三十年、六十年、一百年、一百五十年，你会发觉除了文革期间有一段时间阶级斗争成为常态，其它时间都在变化。如果追溯到 1940 年以前，中国到真的有几百年的常态。可见常态真的不是个什么好东西，旧常态不是什么好东西，新常态也不会给人带来什么憧憬。因为人们内心渴望的是变化，是进步，而不是常态。换句话说，发展才是硬道理，只要发展能提高生态文明，发展的速度是越快越好，而不是越慢越好。既然如此，我们为什么不把提高生态文明作为发展的目标呢？事实上，发达国家与不发达国家最大的差别正是在生态文明方面，而不是在城市的规模大小或摩天大楼的高矮。具体点说，拥有最大城市的国家不一定是发达国家，而可能是不发达国家；而环境污染严重的国家一定不是发达国家，虽然不能说，环境好的国家就一定是发达国家。更确切点说，发达国家一定是生态文明程度很高的国家，他们可能有大城市，也可能没有，但无论是在城市还是乡村，生活在那里的人们肯定能够享受到青山绿水蓝天白云，也能享受到安全健康的食品，还有让人感到舒适的个人空间和社会服务。发达国家（或地区）

不一定是最容易挣钱的国家，但一定是有钱人愿意呆下来的地方，如果一个地方留不住有钱人，那么这个地方即使发达也会变成不发达，比如说底特律，比如说菲律宾。相反，如果一个地方有钱人愿意呆下来，不发达的地方也会变成发达地区。因为比钱更重要的是健康和生命，如果一个地方足够容纳很多很多的有钱人，那么这个地方就会成为一个发达的国家或地区。这就是生态效益带来的经济效益，因为比钱更重要的是健康和生命。

生态文明建设并不是经济建设的对立面，也不是副产品，而是一个统一体，是生态经济系统。虽然，拆除很多污染的工厂会暂时带来GDP的下降，但是从长期来说会促进经济发展。任何一个污染严重的地区都是没有发展前途的，因为人们迟早会认识到健康和生命比钱重要，而加强生态文明建设很可能让国家或地区走向成功之路。交通和通讯基建的完善使得区位优势不再那么明显，而市场的开放也使得资本和技术可以更自由地流动，人类对生活品质的追求使得生态文明逐渐成为一个国家和地区最大的竞争优势。

生态文明与产业革命是相辅相成的，下一次工业革命的核心是新能源汽车和分布式新能源，下一次农业革命的核心是生态农业，电动汽车+太阳能电站+生态农业是产业革命的主题，也是生态文明的核心内容，目的是让人们生活得更健康更舒适。谁会喜欢雾霾？谁会喜欢农药和抗生素？谁不喜欢青山绿水和蓝天白云呢？但是这些美好的东西并不是靠降低经济增长速度就能得到的，恰恰相反，这些都是要花钱花时间要靠无数人的努力才能得到的，而“花钱花时间要靠无数

人的努力”就是GDP，是绿色GDP。

多讲生态文明，追求绿色GDP，中国才能发展，这也是“五大发展理念”的核心。“常态”是老人的追求（或梦想），年轻人怎么会喜欢常态？不论老常态或新常态，年轻人都不会喜欢，而这个国家是属于年轻人的，这是自然规律，是生态规律----------老人会死去，而年轻人会成长----不会因为某几个人的“德高望重”而逆转。事实上，多讲生态文明，老人的“常态”才能保持更久;如果天天讲新常态而忘了讲生态文明,老人的“常态”维持不了多久（当雾霾成为新常态，人人都会短寿）。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-03

雾霾会损害人体健康，通缩会损害企业健康，并且两者都有自我强化的机制，如果没有外力的作用，雾霾和通缩只会愈演愈烈。可以说，雾霾和通缩都是经济发展到一定程度的产物，但是解决两大问题却不能靠降低经济战增长速度，而是要靠创新、协调、绿色、开放、分享，没有什么比新能源汽车更符合五大理念了。

雾霾的起因是工业污染+农业污染+汽车尾气,其中工业污染和农业污染的增长势头已经得到抑制，雾霾的“增量”几乎100%来自汽车尾气。

通缩的起因是石油和原材料价格崩溃，但是未来通缩的“增量”也是来自汽车价格崩溃，豪华品牌价格很可能像石油价格一样腰斩。前面说到，中国式通缩并不像欧美那样影响家庭消费，只是影响企业利润（和股市）。

新能源汽车的发展一石二鸟，并且带动产业升级，是中国经济的福音。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-03

有木有做梦的感觉？

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/236878428.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-12-04

@邹艺湘 2015-12-03

雾霾会损害人体健康，通缩会损害企业健康，并且两者都有自我强化的机制，如果没有外力的作用，雾霾和通缩只会愈演愈烈。可以说，雾霾和通缩都是经济发展到一定程度的产物，但是解决两大问题却不能靠降低经济战增长速度，而是要靠创新、协调、绿色、开放、分享，没有什么比新能源汽车更符合五大理念了。

雾霾的起因是工业污染+农业污染+汽车尾气,其中工业污染和农业污染的增长势头已经得到抑制，雾霾的“增量”几乎100%.....

不过,从投资者的角度出发,更需要关注的是企业的核心竞争力。企业的转型计划毕竟不是现实，要变成现实还必须投入时间和金钱，还需要有适当的团队和必要的运气。企业如果不投资研发，就没有后劲,早晚会被淘汰;企业如果大量投资研发,短期的亏损一定会扩大，但长期的收益并没有保障。谁能保证投资一定会有回报？谁能保证研发一定会有成果？所以，“创新”从来就不是一件容易的事情，不投资一定不行，投资也未必行。所以，投资计划不是越大越好，光伏的

飞天猪会跌下来，互联网的飞天猪会跌下来，电动车的飞天猪同样会跌下来。（具体情况需要具体分析）

作者:邹艺湘　日期:2015-12-05

新能源汽车获政府扶持特斯拉深圳再开分店

2015 年 12 月 04 日 来源：中国新闻网

特斯拉新能源汽车

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/237027553.jpg[/img]

特斯来车的内部结构

新开张的深圳欢乐海岸特斯拉体验中心

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/237027641.jpg[/img]

中新网深圳 12 月 4 日电(记者郑小红)各地政府今年相继加大对新能源汽车的扶持，继 10 月 13 日深圳率先宣布申请电动汽车的单位和个人可不用摇号直接获得指标上牌后,北京成为了全国第二个放开新能源汽车指标的限购城市。

接近年尾,全球智能豪华电动车行业的开拓者和领导者特斯拉再次发力华南市场,特斯来深圳新体验中心 4 日在南山区欢乐海岸购物中心开业。

自 2014 年进入中国，特斯拉坚持惠及消费者的直营模式，带来颠覆性“极致汽车拥有体验”，飞速扩建体验中心。

据悉，特斯拉通过市场教育、供应商培养、本土采购等方式，为推动中国新能源汽车产业的发展竭尽所能,并逐步获得了各级政府的肯定和支持。截至目前，在上海、杭州、广州、深圳、天津等 5 个城

市，特斯拉车主均能在获取新能源汽车牌照方面享受多项优惠政策；而在西安和武汉，特斯拉 ModelS 车主则可以享受通行方面的多项优惠政策。

深圳欢乐海岸体验中心是特斯来今年新开的第 5 家新体验中心，也是深圳的第 2 家体验中心，配合以特斯拉在深圳取得的一系列鼓励优惠政策，特斯拉对销售充满信心。

近两年，中国车市在经历了高速发展的黄金时代之后转向“紧凑时代”，豪华车消费不断收窄，进口车市亦是日渐低迷。而特斯拉却异军突起，2015 年，其超级充电站网络的飞速扩张，7.0 自动驾驶版本升级，史上最酷炫 SUV--ModelX 发布，5 家分布全国各地的新体验中心开张。

对于用户关心的充电问题，特斯拉方面表示，目前，特斯拉在中国已建成除美国之外全世界最大的特斯拉车主公用充电网络，包括在全国百余座城市及地区建成数百个超级充电桩和 1600 多个目的地充电桩。

特斯拉有着互联网的优势基因，凭借尖端技术为车主免费定时推送的“空中升级”服务。特斯拉 CEO 埃隆·马斯克于 10 月底亲自来中国发布的 7.0 系统将引领全新的“自动驾驶时代”。特斯拉先后荣登美国麻省理工学院(MIT)《技术评论》杂志评选的 2015“全球 50 家最具智慧公司”榜首，问鼎福布斯 2015“全球最具创新力企业”榜首。(完)

作者:邹艺湘　日期:2015-12-06

中国成为世界最大新能源汽车市场

2015 年 12 月 06 日 新华网。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/237104536.jpg[/img]

新华网北京 12 月 5 日电(记者陈思武)中国汽车工业协会副秘书长许艳华 5 日在京表示，受政府政策驱动，在产销企业共同努力下，中国新能源汽车产业发展形势喜人,今年实现全年新能源汽车销量超越美国成为全球第一大新能源汽车市场几无悬念。

许艳华在出席首届中国新能源汽车企业领袖峰会时预计,中国新能源汽车今年销量将有望达到 22 万到 25 万辆，而美国新能源汽车全年销量约为 18 万辆。按销量计算，中国成为世界最大新能源汽车市场已成定局。

自从 2009 年取代美国成为全球头号汽车产销市场以来，中国在传统燃油汽车产销方面一直处于全球领先地位。尽管今年全国汽车产销增长趋于低迷，但在政府政策鼓励和引导下，新能源汽车的生产和销售却呈现“井喷式”增长态势，纯电动汽车以及插电式混合动力汽车产销数据双双创下新高。

中国汽车工业协会数据显示，今年 1—10 月，中国整体汽车产量略高于去年同期，为 1928.03 万辆，而销量则同比增长 1.5%达到 1927.81 万辆，其中新能源汽车产销同比则分别增长了 2.7 倍和 2.9 倍。

工信部赛迪研究院副院长黄子河表示,中国新能源汽车今年发展迅猛，得益于一线城市纷纷取消限购摇号、出台新能源汽车补贴政策

等措施，但十三五期间新能源汽车产业仍要突破核心技术和关键部件的制约。

许艳华说，中国新能源汽车销量全球占比将超过 40%，高于美国、欧洲和日本，在全球新能源汽车市场处于主导地位，中国市场对全球新能源汽车消费增长的贡献度显而易见。

同时，她也提醒，尽管新能源汽车产业在中国发展形势喜人，销量全球领先，但也同样存有问题，国产新能源汽车整体质量仍处于中低发展水平，在安全性、动力电池、创新能力、核心竞争力等方面仍有待提高。

2015 中国新能源汽车企业领袖峰会以“新汽车，新市场，新机遇”为主题，由工信部赛迪研究院主办，新能源汽车报和 e 充网联合承办，旨在搭建一个多渠道信息交流平台，推动新能源汽车自主品牌建设与国际合作。

峰会吸引了数百名业内人士参加。这次峰会还进行了 2015 年中国新能源汽车领袖人物和乘用车奖、客车奖及特别贡献奖等 12 个奖项的评选和颁奖活动。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-07

如果没有比亚迪，中国的新能源汽车产业会像其它产业一样变成同质化竞争，低水平重复，因为低端纯电动车并没有什么技术含量，千千万万的车企和非车企都能做得出来。等到苹果的电动车一上市，中国企业还会沦落到自相残杀的地步，像传统汽车和手机一样。现在有了比亚迪的插电式混动世界领先，一切都变了，若论到模仿的能力，

国人的本事那是天下无敌的。（首先从模仿比亚迪的“世界第一”开始，一夜之间中国冒出了许多个“世界第一”，当然，人艰不拆!）

“新能源汽车引领者”的头衔，我觉得（暂时）还是放到比亚迪身上比较合适。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-08

专家绘制首张 PM2.5 中国地图北京不忍直视

2015-10-16 作者：万南编辑：万南

PM2.5 即直径小于 2.5 微米的颗粒物，这不仅是衡量大气污染的重要指标，也与我们的身体健康息息相关。

专家绘制首张 PM2.5 中国地图北京不忍直视

15 日，自然杂志公开了这份长达 1 年之久（2014 年 4 月 12 日至 2015 年 4 月 11 日）的 PM2.5 时空分布研究，报告团队是耶鲁-南京信息工程大学大气环境中心研究小组。

研究选取了 190 个重点城市，显示只有 25 个可以满足国家环境空气质量标准。

总体来讲，北方 PM2.5 的形势比南方严峻很多，河北、河南、山东常年高居不下。

在时间维度上，我国城市空气普遍在下午时颗粒物浓度最低，而在晚上时最高，冬季是空气污染最严重的季节。主要原因包括采暖燃煤、废弃生物质燃烧以及不利的气象扩散条件。

绘制的这份全年和四季 PM2.5 浓度图赏，整个华北不忍直视。

专家绘制首张 PM2.5 中国地图北京不忍直视

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/237254205.jpg[/img]

a:：全年 bcde：春夏秋冬

作者:邹艺湘　日期:2015-12-08

平安证券：比亚迪 2016 年领先优势将进一步扩大

事项：

近日，我们调研了比亚迪，与公司管理层就新能源汽车经营状况进行交流。

平安观点：

2015 年新能源乘用车领先优势明显:2015 年前 10 月公司共生产各类新能源汽车 42609 辆。其中，乘用车产量 41007 辆，行业排名第一，秦、唐、e6 均在各自细分领域领先；客车主要为大型纯电动公交，产量 1602 辆，略低于预期，主要是因为深圳市公交采购集中在年末，订单尚未交付。

2016 年准备更加充分，领先优势将进一步扩大：2015 年，公司一度面临电池产能瓶颈，对整车销量造成一定影响，随着电池工厂逐步投产，目前产能约 10Gwh，足够供应 1 万台大巴和 40 万台乘用车；2016 年公司准备更加充分，销量有望超出市场预期。乘用车方面，秦（EV）、唐、宋、元、商组成的产品阵容更加强大，基本可以实现目标市场和潜在客户全覆盖，领先竞争对手较多。客车方面，公司主打纯电公交，在长沙、杭州、大连、武汉、广州等主要城市投资建厂，产能有望于 2016 年和 2017 年相继释放。专用车方面，积极布局电动物流车、叉车、环卫车等细分领域，有望凭借先进的电池技术在竞争

中占据领先位置。

新能源车型品质好于汽油车，品牌形象有望大幅改善：公司新能源车型秦、唐补贴前售价均在20万元以上，产品配置、品质均好于同级别汽油车型。我们认为新能源汽车推广是公司实现产品升级、技术升级的重大战略机遇，借此可锁定中产消费人群，利用客户群体升级实现品牌形象升级。

盈利预测与投资建议：新能源乘用车纯电大巴纯电专用车全方位布局；2016年产品阵容更加丰富、产能更加充足；新能源车品质大幅提升，品牌形象有望显着改善；掌握核心技术，盈利能力有保障。预计2015年/2016年/2017年EPS分别为1.00元/1.20元/1.40元，上调评级由“中性”至“推荐”。

风险提示：1.新车销量不达预期；2.竞争车型上市节奏加快。

[平安证券有限责任公司]

作者:邹艺湘　日期:2015-12-08

2016年准备更加充分，领先优势将进一步扩大：2015年，公司一度面临电池产能瓶颈，对整车销量造成一定影响，随着电池工厂逐步投产，目前产能约10Gwh，足够供应1万台大巴和40万台乘用车；2016年公司准备更加充分，销量有望超出市场预期。

1万台大巴+40万台乘用车=1000亿产值，利润超过100亿。

明年国内市场动力电池的供应严重不足，比亚迪的所有新能源汽车都不愁卖。

所以，电池产能决定产值和利润。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-09

为什么华北平原的雾霾特别严重？

因为农业污染+工业污染+汽车尾气“三毒”叠加。

其它地区也一样，也是“三毒”叠加，但是不同的“毒”会加出不同的结果。华北平原主要是旱作农业，一进入冬季，大面积土壤是裸露的，很容易形成空气中的灰尘颗粒，一直要到第二年初夏之际地表全面被绿色植物覆盖之后，空气中的颗粒才会减少。所以，即使在以前还没有雾霾的年代，北京的冬春季节也是有风沙的，有时还很严重，那是有来自北部的沙漠风沙与本地扬尘叠加而成。

可能得益于多年防护林的建设，来自北面的沙漠风沙近年来是有所减缓的，本地的农业污染也不会比十年前更严重，所以，雾霾的形成可能与农业有关，但雾霾的增量一定不是因为农业污染。

工业污染方面，今天肯定比十年前更严重，但不会比三年前更严重，因为这三年采取了很多措施改造燃煤锅炉和关停污染企业。另外，基建和房屋建设的扬尘也不会比三年前多，因为房地产和基建投资在这个地区是没有增长的的。可以说，雾霾的形成肯定与工业污染有关，但雾霾的增量一定不是因为工业污染。

因此，雾霾的“增量”只有一个来源，那就是汽车尾气。因为这三年，华北平原地区的汽车保有量一定是增长的，只要每年的汽车销量不是零，汽车保有量总是增长的，汽车尾气排放肯定是增长的。换句话说，不论汽车尾气对雾霾的贡献率是多少，雾霾的增量百分之百

来自汽车尾气的增加。即使北京天津限购，每年也要增加几十万辆，其它不限购的城市呢？广大的农村呢？

中国每年两千多万辆的汽车销售中，至少有两百万辆落入华北平原，三年就是六百万辆，五年就是一千万辆。华北平原的冬天土壤是裸露的，水面是结冰的，树木是落叶的，当地的生态系统完全没有吸附空气中尘埃的能力，每天一千多万辆汽车奔跑在这片光秃秃的土地上，即使没有工业污染，雾霾也只会一年比一年严重，因为汽车总是一年比一年多，而每年的北风的频率和强度基本上是一个常量。珠三角、长三角、江汉平原、成都平原与华北平原不同的是，冬天仍然有大量的水面，山上仍然有大量的常绿阔叶林，旱地仍然被冬季农作物覆盖，这些地区的生态系统在冬季仍然具有部分自我净化功能，所以这些地区的雾霾不像华北平原那么严重。与华北平原的生态条件比较接近的是东北的部分地区、山东的部分地区和河南的部分地区，但是这些地区没有北京和天津这么多的汽车，所以雾霾发生的频率也不如华北平原这么频密。结论：华北平原的雾霾特别严重是因为生态系统净化功能弱+汽车太多并且越来越多。

上面只是一个非常粗略的诊断，每个地方都需要更多的数据推敲，但是把雾霾的“增量”放到最重要的位置一定是正确的，因为决定生死的是“增量”，不是“常量”。

如果有人能保证，北京的雾霾永远不会更严重了，那么，雾霾问题也就不值得大惊小怪，家家户户多准备一些口罩，每年到这个时候就多放几天假，然后等着“京津冀协同发展”的成果慢慢显现出来，

就可以了。

可是谁能做出这样的保证呢？因为华北地区的生态系统不是短期内能够改变的，而汽车的保有量肯定是每天每月每年在上升的。即使关掉更多的工厂，也未必能够抵消汽车尾气的增长，因为汽车尾气比起工厂排放来与人群更近，杀伤力更大。

如果雾霾来得越来越频密，每次延续的时间越来越长，PM2.5 指数的极值越来越高，那怎么办呢？所以，“增量”才是最可怕的。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-21

京津冀等地再现重污染直面"霾伏"科学应对

2015-12-19 来源:中国经济网(北京)

北京市空气重污染应急指挥部 12 月 18 日 7 时发布空气重污染红色预警指令，自 19 日 7 时至 22 日 24 时启动空气重污染红色预警措施。近来，京津冀、华北、黄淮等地雾霾频繁来袭。雾霾天气究竟会对人体健康造成哪些影响？公众又应如何应对？《经济日报》记者采访了相关专家。

北京红十字和平医院门诊部主任黄辉绪表示,从过往雾霾过后的门诊看，主要有 3 类疾病患者增多：一是呼吸道疾病患者，二是心脑血管疾病患者，三是皮炎等皮肤过敏患者。

虽然 PM2.5 对于人体健康的影响已经被证实,但对于甚嚣尘上的“雾霾致癌”等言论，原中国疾病预防控制中心副主任、中国协和医科大学基础医学研究院教授杨功焕表示,现在的雾霾可能会引起像儿童呼吸系统感染增加，甚至诱发冠心病、心梗发生，但肺癌发病需要

10 年至 20 年危险因素的累积，“雾霾引发当前肺癌高发”的说法并不准确。

雾霾的影响是显见的，那么市面上五花八门号称“防霾”的防霾窗帘、围巾、化妆品等，是否真的管用？北京大学环境医学研究所所长郭新彪表示，研究表明，PM2.5 对于人体的危害主要来自呼吸系统。市面上一些防霾产品，例如防霾窗帘、纱巾、鼻塞等产品，其原理都是将更小的细颗粒物阻挡在人的呼吸道之外，但是阻碍 PM2.5 的效果会因为材质等原因出现较大的差异。对于吃木耳、鸭血等可清除掉进入肺部的 PM2.5 的说法，郭新彪予以否认。他认为，某些特定使用可以清除或者防治 PM2.5 的说法没有科学依据。

遭遇雾霾天气，佩戴口罩是减少 PM2.5 进入人体的有效方式。复旦大学公共卫生学院环境卫生学教研室教授阚海东使用某品牌口罩实验结果表明，佩戴口罩者相比不佩戴口罩者在心血管功能方面有一定程度的改善。

郭新彪介绍，不同口罩对 PM2.5 的阻挡效果不同。以市场上最为热销的 N95 型号口罩为例，其对细颗粒物的阻挡率可以达到 95%以上，而医用外科口罩等对于 PM2.5 的阻碍率较低。

空气净化器也是改善室内空气质量的选择之一。阚海东介绍，复旦大学的研究显示，即使是短期的净化器使用，也可以改善居民的心肺健康状况。但目前空气净化技术有十几种之多，时常让购买者眼花缭乱。据介绍，每种净化器都对特定类型的污染物有净化效果。比如，常见的活性炭过滤，可以吸附挥发性的气态污染物和颗粒物，如煤气

热水器、暖炉运转时产生的灰尘、一氧化碳、二氧化碳；HEPA 滤网过滤，可以去除 0.3 微米以上的细颗粒，如烟雾、灰尘、细菌。

同时，郭新彪提醒，虽然门窗紧闭可减少 PM2.5 从室外到室内的渗透速率、降低室内 PM2.5 浓度，但长期关闭门窗在重污染天气下并不是一个很好的选择。“如果连续几天出现重污染天气，不适宜在完全密闭的封闭环境持续使用空气净化器。而是需要适当的开窗通风，提高空气的交换率。”郭新彪说。

“要减少雾霾的侵害，根本还是要增强体质、提高免疫力，雾霾来临时，应减少外出、减少户外锻炼，并在回家后及时洗鼻、洗脸、冲澡，以减少污染物入侵人体。”郭新彪建议。(经济日报记者曹红艳)

作者:邹艺湘　日期:2015-12-21

@铁血丹心汗青 2015-12-21

把一个人放在不同的轨道上，这一生就有不同的结果。因此，跨出去的脚步大小不重要，最重要的是方向要正确。

男怕入错行，女怕嫁错郎.

作者:邹艺湘　日期:2015-12-21

如果大家都错了怎么办？

作者:邹艺湘　日期:2015-12-21

中国练“七伤拳”,美国练“葵花宝典”,猜一猜最后结局会如何？

作者:邹艺湘　日期:2015-12-21

美股能从 2008 年的次贷危机中走出来，主要依靠量化宽松和页

岩气，现在这两个引擎都死火了，垃圾债券市场要崩盘了，垃圾股也要崩盘了！

作者:邹艺湘　日期:2015-12-21

页岩气公司全部倒闭对美国来说也算不上灭顶之灾,真正的问题在于，多年押宝页岩气让美国失去了对中东的控制，也失去了新能源和新能源汽车的制高点。

能源+汽车是全世界最大的产业，失去这两个产业才是美国的灭顶之灾。

(欲练神功，挥刀自宫!)

作者:邹艺湘　日期:2015-12-22

伊朗原油将解禁伊拉克望与中石化组建公司增强竞争力

2015-12-22 来源：华尔街见闻

周一，据《华尔街日报(博客，微博)》报道，伊拉克正与中石化商讨共同组建一家石油营销公司的事宜。伊拉克此举正值伊朗原油将要获得解禁、国际油价暴跌至 11 年新低之际。伊拉克希望在严峻的环境下，更好地为之后更加激烈的竞争做好准备。

《华尔街日报》援引知情人士报道，伊拉克正与中石化商讨共同组建一家石油营销公司的事宜。具体来说，伊拉克方面计划和中石化各出资 50%，在新加坡设立这家合资公司，专注于向中国销售伊拉克的石油。伊拉克方面会负责供应原油，中石化会负责提供融资支持。双方在合作的过程中，可能部署有竞争性的条款安排。

《华尔街日报》称，伊拉克石油部长 AdelAbdul-Mahdi 表示周一

将要去中国，但未就行程的具体安排给出更多细节。其他负责人也未披露更多细节。

伊拉克与中石化考虑建立合资公司，正值原油市场暴跌疲软之际。这表明伊拉克希望在严峻的环境下，更好地为之后更加激烈的竞争做好准备。

在过去一年半的时间里，由于原油市场持续供大于求，油价出现了暴跌。布伦特原油在周一亚洲时间盘中继续下挫，刷新 2004 年以来新低，位于 36 美元位置。美国正式宣布解除长达 40 年的原油出口禁令、伊朗石油最早将于下个月获得解禁，都给了原油市场更多压力。

伊朗石油获得解禁之后，国际原油市场每天将有 50 万桶额外的原油供给。上周五，美国正式宣布解除长达 40 年的原油出口禁令。业内人士认为此举短期内对国际油市不会产生明显影响，但全球原油供应增加必然存在小幅压低油价的可能。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-22

伊拉克的石油开采成本平均不到 5 美元，美国页岩油的平均开采成本 50 美元。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-22

中国再次迎来历史机遇，但是，七伤拳打多了谁也伤不起.

作者:邹艺湘　日期:2015-12-22

@ayang1st2015-12-21

七伤拳也不容易，不过看起来我们运气还不错

伤不起真的伤不起，

我想你想你想你想到昏天黑地，

.....

伤不起真的伤不起，

我算来算去算来算去算到放弃，

作者:邹艺湘　日期:2015-12-22

英媒关注北京再发雾霾红色预警:想根本解决问题很难(组图)

2015-12-22 来源:参考消息网(北京)

英媒称，3 周前，北京首次发布最高级别的雾霾预警。现在的第二次“红色”预警预计将持续到 12 月 22 日，这将导致部分车辆限行、工厂关闭以及学校停课。

事实上，此前北京的污染要严重得多，但政府发布的预警级别却比现在低，甚至根本没有发布预警。这种前后矛盾的做法令一些普通的中国人愤怒。所以说，新的红色预警更多地是为消除公众的不信任感，而不是消除雾霾。

报道称，但对一个严重依赖一种过时的经济模式的社会而言，真正减少污染所需的根本改变无疑是一种苛求。中国政府正在努力减少煤炭的使用，但到目前为止，其重点一直在转移而不是改变，在限制工业发展而不是转变工业发展的性质。中国的长期规划是,以新的“超级城市”来缓解现有主要城市和工业中心的压力，但这一战略势必带来一个问题，即可能扩大而不是解决污染问题。北京周边和同样污染严重的河北省对新建工业进行了限制,但北京的工厂和批发市场仍被

建议搬迁到这些地区。为使北京市政府迁移到郊区，当地的村落已被夷平。此举相当于将伦敦市长鲍里斯·约翰逊的办公室迁至 M25 高速公路以外的地方。

报道称，中国经济减速对其治污努力起到了一定的帮助作用，因为经济减速减少了煤炭消费，而煤炭消费是有毒污染物的主要成因。但政府也面临两难处境。维持经济增长至关重要，但遏制污染也同样重要。

报道称，污染导致人的预期寿命缩短。有研究显示，中国北方人的寿命平均比南方人短 5 年；每年有 160 万人因污染而早逝。

12 月 20 日，市民在大兴区兴华公园里溜旱冰。当日，北京进入空气重污染红色预警第二天。12 月 18 日，北京再次发布空气重污染红色预警：12 月 19 日 7 时至 12 月 22 日 24 时启动空气重污染红色预警措施。新华社记者陈益宸摄

12 月 20 日，市民戴着口罩乘坐公交车。当日，北京进入空气重污染红色预警第二天。12 月 18 日，北京再次发布空气重污染红色预警：12 月 19 日 7 时至 12 月 22 日 24 时启动空气重污染红色预警措施。新华社记者金良快摄

12 月 20 日，市民在北京天坛公园内锻炼。当日，北京进入空气重污染红色预警第二天。12 月 18 日，北京再次发布空气重污染红色预警：12 月 19 日 7 时至 12 月 22 日 24 时启动空气重污染红色预警措施。新华社记者金良快摄

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/238430800.jpg[/img]

12 月 20 日，几名外国游客戴着口罩外出游览。当日，北京进入空气重污染红色预警第二天。12 月 18 日，北京再次发布空气重污染红色预警：12 月 19 日 7 时至 12 月 22 日 24 时启动空气重污染红色预警措施。新华社记者沈伯韩摄

作者:邹艺湘　日期:2015-12-23

12 月 23 日，雾霾笼罩着北京市石景山区的街道和小区。当日，北京市持续多日的雾霾天气仍在继续。12 月 22 日 24 时，北京解除空气重污染红色预警。新华社记者郑焕松摄

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/238546055.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-12-24

新能源公交或成为抗霾的有力武器

2015 年 12 月 24 日来源：中国高新技术产业导报

2015 年 12 月份以来，雾霾多次袭扰华北地区，北京市首次启动雾霾红色预警，实行汽车单双号限行。环境保护部及北京市有关部门发布的相关报告表明，汽车尾气是影响北京市空气质量的主因之一。

对此，相关专家表示，为减少汽车尾气排放对大气环境的污染，政府应大力发展新能源公交车，鼓励市民绿色出行。

汽车尾气成大气污染主因

自 2015 年 11 月底至今，华北地区多次遭遇严重雾霾天气。截至目前，环保部已完成了 9 个大气污染防治重点城市的源解析工作，确认北京市等多个大城市的 PM2.5 首要来源是机动车尾气。对此，中国环境科学研究院副院长柴发合表示，北京等城市地区机动车密度大，

活动强度高，污染物低空排放量大，对当地 PM2.5 浓度贡献较大。在堵车情况下，汽车尾气污染物排放会更高。

据了解，针对京津冀重污染过程的成因、发展趋势以及北京市重污染天气红色预警的成效和后续措施等问题，环保部近日组织中国科学院、清华大学、北京大学、北京工业大学、南开大学、中国环境监测总站、中国环境科学研究院等十几家国内一流高校和科研单位组成专家组共同进行研究分析。与会专家一致表示，从污染物的排放来源上看，综合多种监测数据的分析结果，今年 12 月初的重污染过程中污染物来源按贡献依次是：燃煤、机动车、工业源、扬尘和其他。其中，机动车排放包括汽油车排放和柴油车排放。汽油车保有量巨大，在静稳条件下对城区贡献明显；柴油车则单车排放量大，一次颗粒物排放显著。

据环保部统计，机动车尾气是北京、杭州、广州、深圳等国内大城市雾霾形成主要原因：道路拥堵加剧致使燃油效率降低，机动车污染排放显著增加。特别是北京等城市，机动车密度大、活动强度高，污染物低空排放量大，对 PM2.5 浓度贡献较大。截至 2014 年年底，我国汽车保有量为 1.5 亿辆，其中汽油车 1.3 亿辆。按催化剂的寿命 8 万-10 万公里或 5 年计算，2010 年前生产的 6600 万辆汽车已超标，且由于我国缺乏过期催化剂更换检测，因此 2011-2014 年生产的 6000 多万辆汽油车中已有约 2000 万辆超标，合计超标排放汽车约 9000 万辆。催化剂失效后，污染物排放会增加 3 倍左右。

“公交车是城市交通里解决市民出行的重要交通工具，分担城市

客运运力大概是 60%。我国城市公交车总量大约为 50 多万辆，且呈逐年增长的趋势。虽然公交车的绝对数量不是很大，但在车辆排放污染中则占不小比重。从这个角度上说，改善环境尤其是空气质量，公交车电动化是途径。”国家 863 节能与新能源汽车重大专项监理咨询专家组组长王秉刚表示，发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的重要途径。其中，汽车产业升级的内在驱动和环境污染的反推倒逼，是同等重要的因素。新能源汽车，特别是纯电动公交车成为降低污染物排放的重要手段。

政府青睐新能源公交

有关专家表示，相比新能源乘用车，新能源公交车对电池系统和电机系统的性能要求较低。新能源公交车能集中有效地解决传统燃油公交车的污染排放问题，便于基础设施建设和政府支持。同时，依托商业模式的创新来解决动力电池成本高、充电时间长等障碍相对易操作。

据了解，由于行驶路线相对固定，新能源公交车被内业认为是新能源汽车中最易实现商业化应用的车型，同时也易获得了相关部委的大力支持。

2015 年 11 月中旬，交通运输部、财政部、工业和信息化部等联合发布《新能源公交车推广应用考核办法(试行)》，加大公交车新能源化的推广力度，对地方新能源车公交推广效果进行考核。

中国汽车流通协会常务理事贾新光表示，该办法实施的目的十分明确。一方面是为保持政策连续性，继续促进新能源汽车产业的健康

发展;另一方面是为进一步加快新能源汽车在公交领域的推广应用，促进公交行业节能减排和结构调整。

“《办法》是根据今年 5 月发布的《关于完善城市公交车成品油价格补助政策加快新能源汽车推广应用的通知》而制定的具体实施细则。”贾新光表示，《办法》与《通知》把推广新能源公交车作为政府监管、考核的主要指标，有利于新能源公交车的更快推广。

据了解，2015 年 5 月，财政部、工业和信息化部、交通运输部联合发布的《关于完善城市公交车成品油价格补助政策加快新能源汽车推广应用的通知》提出，从 2015 年起对城市公交车成品油价格补助政策进行调整，中央财政对完成新能源公交车推广目标的地区给予新能源公交车运营补助，新能源公交车最高可以补助 8 万元/年。

业内专家表示，财政加大对新能源公交的支持力度起到示范作用，有力地促进新能源公交车数量的快速增加，更将有助于加快电动汽车充电设施的建设，助推我国新能源汽车产业的整体发展。

四大问题必须重视

对于新能源公交车的前景，王秉刚表示，以电驱动公交车为代表的新能源客车是我国新能源汽车最活跃的创新领域，在政策的鼓励支持下，新能源公交车在自主研发方面取得了重大成果，将带动我国新能源汽车整车与零部件技术进步。

贾新光表示，我国对于公共领域的新能源汽车采购和销售的补贴还将持续一段时间，但没有一个产业单靠补贴可维持其长期发展，加快产业化进程、降低成本、鼓励优势企业规模化生产才是国家补贴的

初衷。要实现在城市公交系统普及新能源汽车，就必须要让技术性能更好、品质更高的汽车企业在市场上展开竞争。

有关专家表示,新能源公交车在我国新能源汽车商业化过程中扮演着非常重要的角色，是我国汽车产业实现突破的重要方向。在一段时间内，政府应将补贴政策持续下去，除了在车辆采购给予支持外，还运用合理的财政补贴引导实现新能源公交车发展可持续运营,经过5-15 年的培育发展，让我国新能源公交车能够真正实现创新，能够独立消化成本,最终在无须国家财政支出的情况下产生真正的节能环保等社会价值。

王秉刚表示，我国新能源公交车推广工作需要重视四个问题：第一，基础设施建设要加紧推进，确保插电式混合动力公交车有更长的纯电行驶里程;第二，安全第一，对早期投入运行的新能源公交车进行检查评估，加强维护保养，结合公交车调度系统做好安全监控;第三，加强顶层设计，综合考虑轨道交通、干线公交等多种公共领域车辆的协调发展，推动公共交通系统电气化、智能化、网络化的发展;第四，鼓励创新，继续鼓励我国新能源公交车通过科学实践，坚持市场公平竞争，支持核心零部件与材料的自主创新，早日实现中国汽车强国之梦。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-25

北京雾霾：飞机下不来下来动不了

2015-12-25 来源：中国青年网

持续多日的雾霾仍在笼罩全国多个地方，尤其是在北京和天津，

今日晚间雾霾尤其严重，能见度极低。

据@航空物语@FATIII 报道，因为雾霾天能见度低，目前几乎所有飞往北京和天津的飞机都无法降落,纷纷开始返航或者备降附近机场，而已经降落的也被困在滑行道上无法移动。

微博网友@王星 WX 就讲述了他的经历:“各位旅客，我是本次航班的机长，我们已经安全降落首都机场，但目前能见度太低，所有飞机都、都、都一动不动，我们正停在滑行道上，无法移动，请大家耐心等待。--半小时前，机长广播说。如果不是机长广播，我还以为自己正穿越云层。”

据了解，明天扩散条件将再度转差，北京至保定、天津一带空气污染加重；后天，随着较强冷空气的到来，华北、黄淮一带的雾霾将减弱消散，空气质量明显好转。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/238655000.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-12-25

2000 台比亚迪秦混动车今日交付滴滴公司

EV 视界 2015-12-25

2000 台秦今日交付滴滴公司，以后秦就是街车了。

深圳市民在经常性地体验到秦的速度与激情之后,在了解到秦唐免摇号免拍牌家庭无条件第二辆车等政策之后,销量会有怎样的爆发可以想象。不说那么远，光 12 月集中交付新能源车的销量和第四季的业绩应该就够吓人了，永远不要忘记，唯一中央委员任市委书记的马兴瑞上任后第一个到访的公司不是华为，而是比亚迪，三五年内进

入世界500强不仅仅是说说而已。

早在6月17日,比亚迪董事局主席王传福,与滴滴打车创始人、联合CEO程维进行了秘密会谈,据了解,王传福与滴滴打车的深度合作即将拉开帷幕。而有关合作内容的具体细节,来自比亚迪的参会人士在微信朋友圈中高调宣称:“当80后程维遇到66年出生的王传福,会碰撞出怎样的火花?‘互联网+’还是‘制造业-’。”讲到这里,一切自然明确,与滴滴打车深度探讨制造业与互联网的深度融合,不但符合制造业引入互联网概念的基本思路,更符合互联网渗透到制造业的创业逻辑。

比亚迪秦:

秦的前脸设计犀利,中网镀铬装饰条虽然精简,但与黑色格栅搭配起来视觉感较为出众。新车配备了LED日间行车灯,大灯造型在装饰条的包裹下更显突出。车身尺寸方面,该车的长/宽/高分别为4740mm/1770mm/1480mm,轴距为2670mm,这样的车身尺寸与比亚迪速锐极为相近。秦在内饰采用了蓝色与灰色搭配的风格,中控台的大尺寸液晶屏可实现触摸控制,并且集成了比亚迪全新的人机交互系统。

动力方面,比亚迪秦采用的是第二代DM双模动力系统,带有一个1.5T涡轮增压发动机和一个110kW电动机。发动机和电动机共同输出能够实现223kW最大功率及490Nm最大扭矩的输出,纯电动续航里程达到70km。官方表示该车0-100km/h的加速时间为5.9秒,在油电混合状态下百公里油耗为1.6L。另外在纯电动模式下,该车续航里程为70公里。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-25

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/238678428.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2015-12-25

相关链接:

太原7000余辆出租车将更换比亚迪纯电动汽车

从知情人士及出租车司机获悉，太原市7000余辆出租车将更换为比亚迪纯电动汽车，车型为比亚迪e5、e6。更换将从2016年1月中下旬开始。电动汽车充电桩将选址柴村、中环等地，明年开建。对于已经更换双燃料出租车的车主，政府将进行回购。

据悉，太原市现有8292辆出租车，这些出租车全是2008年以前更新的，每辆车行驶里程达到了八九十万公里，已经接近报废。从2008年开始，太原市开始施行出租车油改气。

12月22日，山西省委书记王儒林、省长李小鹏在太原会见了比亚迪股份有限公司董事局主席兼总裁王传福一行,并出席省政府与比亚迪战略合作框架协议、太原市与比亚迪投资协议签约仪式。据报道，王儒林说，要坚持把创新驱动放在首要位置，把发展包括新能源汽车在内的新兴产业作为转方式、调结构的重要内容。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/238679277.jpg[/img]

据比亚迪官方网站介绍，比亚迪e6搭载比亚迪自主研发的铁电池，是全球首款采用铁电池为动力的纯电动汽车。动力能源转化率高达90%，远高于传统燃油车。最大功率为90kw，最大扭矩为450N.m。不开空调情况下，综合工况续驶里程最长达 300Km。百公里能耗仅

19.5 度电，费用仅为燃油车 1/4。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-26

北京下周二还将重度污染明年 1 月 1 日雾霾才会减弱

2015 年 12 月 26 日 来源：北京晚报张航

雾霾继续笼罩北京城。记者今天上午从市环保监测中心了解到，随着冷空气进京，午后城区污染物浓度将下降。截至记者发稿，密云地区的空气质量已经好转，为中度污染。预计明天本市空气质量为良好到轻度污染水平，但下周一可能还会有一次污染过程。

全市只有延庆“一级优”

昨天的北京“空气污染地图”出现了奇怪的景象--全市一片暗红，唯有延庆“一枝独绿”。延庆空气质量为一级优，其他区县空气质量为六级严重污染。几乎所有监测点 PM2.5 浓度都维持在 400 微克/立方米以上的高位，个别站点甚至突破 600 微克/立方米。

今天上午 10 点，城六区空气质量依然为六级严重污染，延庆为一级优。记者了解到，昨天只有延庆受到了冷空气偏北风的影响，而其他地区都是偏东偏南风,污染随风传输进京。由于冷空气实在太弱，无法越过八达岭山区进城。

黄色预警为何不升级

昨天本市相继发布了霾橙色预警、重污染黄色预警，同时大雾黄色预警持续，全市“三警齐发”。北京刚刚经历了重污染红色预警，为何预警解除后污染仍然很重？昨天启动的黄色预警为何不升级？不少市民都有疑问。

对此环保部门解释，由于近期华北地区大范围污染形成的高浓度污染物在弱冷空气作用下并未得到有效清除，导致前天从周边快速回流汇聚，在本市形成极高浓度污染；同时，本市处于区域低压辐合系统的中心，气象条件静稳，湿度接近饱和，本地污染源排放的污染物持续积累和转化，在极高的污染背景浓度下进一步抬升了污染水平。

环保部门表示，红色预警的启动条件是“预测空气重污染将持续3天以上（72小时以上）”。但根据最新预报，此次重污染过程自12月24日夜间开始，预计至12月26日下午结束，持续2天时间，达到了应急预案黄色预警的启动条件。

下周二还将重度污染

从预报来看，今天上午，一股冷空气抵京，但由于移动速度缓慢，强度也有限，加上前期污染浓度较高，预计空气质量从午后开始才能自北向南明显改善。明天京城在冷空气作用下，空气质量预计达到良至轻度污染级别。

不过由于近期冷空气势力太弱，从预报来看，下周一北京空气质量又将达到中度污染，周二陷入重度污染水平。据中央气象台预计，明年1月1日，雾、霾天气才会减弱。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-27

生态文明建设并不是经济建设的对立面，也不是副产品，而是一个统一体，是生态经济系统。虽然，拆除很多污染的工厂会暂时带来GDP的下降，但是从长期来说会促进经济发展。任何一个污染严重的地区都是没有发展前途的，因为人们迟早会认识到健康和生命比钱重

要，而加强生态文明建设很可能让国家或地区走向成功之路。交通和通讯基建的完善使得区位优势不再那么明显，而市场的开放也使得资本和技术可以更自由地流动，人类对生活品质的追求使得生态文明逐渐成为一个国家或地区最大的竞争优势。

生态文明与产业革命是相辅相成的，下一次工业革命的核心是新能源汽车和分布式新能源，下一次农业革命的核心是生态农业，电动汽车+太阳能电站+生态农业是产业革命的主题，也是生态文明的核心内容，目的是让人们生活得更健康更舒适。谁会喜欢雾霾？谁会喜欢农药和抗生素？谁不喜欢青山绿水和蓝天白云呢？但是这些美好的东西并不是靠降低经济增长速度就能得到的，恰恰相反，这些都是要花钱花时间要靠无数人的努力才能得到的，而“花钱花时间靠无数人的努力”就是 GDP，是绿色 GDP。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-27

“全球楼价涨幅第一”神话

文/羊城晚报记者曾璇

伴随着万科的股权大战，深圳楼市近日再度成为资本竞夺的热点。万科 15 个交易日大涨 70%既可以说是一次资本运作，也可以看作是对总部位于深圳的这家中国知名房地产公司以及深圳楼市的持续看涨。

相信稍微关注楼价的人，都对 11 月 7 日的一则新闻记忆犹新：某楼盘在深圳湾体育馆开盘，一次性推出 1637 套房，造成 7000 人“哄抢”。4.3 万元/平方米的均价被认为“大幅低于市场预期”，当天

全部售罄。

就在记者写稿的 12 月 16 日，深圳龙华的某楼盘，要价 5-8 万元/平方米，居然也当日“光盘”。

到底深圳的“日光盘”是不是炒作？深圳楼市有泡沫吗？“全球增速第一”的楼价凭什么？楼价“发烧”是“虚高”还是“实高”？深圳是否足以支撑起这样高的楼价？深圳楼价会不会赶超香港？高楼价会带来什么样的连锁反应？伴随这么高的楼价增速会不会将深圳变成“不宜居”的城市？北上广为何反而涨得不如深圳？广州和其他珠三角城市会不会步深圳后尘狂涨？……一系列的问题,即使身在外地的业内人士都连呼看不明白，更遑论身在其中的市民了。

带着这些疑问，羊城晚报记者近日采访深圳多位市民及专家、学者、业内人士。他们的经历与观点也许能部分解答悬在人们心头的疑问。

本报将分上下两篇，连续两日聚焦深圳房事，既剖析深圳房价畸高的背后深层次原因，也透视高房价可能带来的各种效应。

“日光盘”是不是炒作？

深圳 11 月 7 日某楼盘创下四项新纪录：买房人数创新高；近 7 年来抢房人数最多的项目;近两年来开盘当日推出房源数量最多的项目；同时也是开盘当日卖出房源最多的项目。

新闻一出来,《房地内参》的总经理尹香武就接到上海一位同行的电话：

“这是炒作吧？”

“这还真不是!”

“不可能，我看就是炒作。”

尹香武说，对持这样观点的人，他无话可说。

这个均价 4.3 万元/平方米的楼盘，在龙华，距离罗湖火车站约 25 公里，需要转乘地铁 18 个站。如果硬要比较，龙华之于深圳，或相当于花都之于广州。这样的价格，如果在花都，估计半数广州人觉得楼市已疯掉，但深圳人仍很淡定。

就这两日，还有一条新闻让人脑洞大开，标题是:《深圳龙华新房破 8 万，福永破 4 万，买房好时机!》。也不过才 40 天的时间，对不起，被外地业内人士认为炒作的龙华 4 万的日光盘已成过眼云烟。“今天 13：00 开盘，现场超过 1500 人，爆满。这是逼着深圳人去东莞置业的节奏。这就是龙华，不管你信与不信，服与不服，首次开盘 5 万多，二次开盘已破 8 万，我已经不敢直视……”很多深圳人的朋友圈当天被这样的现场描述刷屏。

从大数据看深圳楼市

一边是沸反盈天的深圳楼市，另一边，还有“只认数据”的分析。

深圳中原地产二级市场董事总经理玉家雄是香港人，来深圳工作已近 15 年，也看过深圳房价的起起落落。去年底以来，深圳“日光盘”频现，他感觉并不意外。他肯定地告诉羊城晚报记者，中原地产代理了深圳近半数新房的销售，从他们掌握的相关成交数据来看，“日光”是实实在在的销售，并不是开发商炒作；而且，由于深圳房源总体供应量小，一个楼盘的价格很容易就影响全局，因此深圳的楼价数

据的统计有其独特性，与北上广并不具备可比性。“一个楼盘开盘，就能拉高或者拉低深圳当月房价的平均数，因为一个月，可能只有这么一个盘在售。”这种现象在北上广，都是找不到的。

不论“日光盘”是不是普遍现象，“刚需”在深圳，是杠杠滴！

深圳统计局数据显示，2014 年深圳市常住人口已达 1077.89 万人。同期，北京、上海、广州的常住人口分别为 2151.6 万人、2425.68 万人、1308.05 万人，分别是深圳的 2 倍、2.25 倍、1.2 倍。玉家雄说，深圳的面积仅为 1900 多平方公里，是北京的八分之一，是上海的三分之一，是广州的四分之一强。过千万人口挤在这 1900 多平方公里，有限的土地供应量与强烈的住房刚需，是一对矛盾。

在深圳市房地产研究中心主任、国家住房和城乡建设部房地产市场调控决策专家王锋看来，深圳住房潜在的购房需求在全国来看都是最强烈的，因为这里“几乎拥有全世界最高的人口密度”。

深圳世联行提供的另一组数据，说明了深圳由于人多带来的“刚需”。目前，深圳 400 万的户籍人口的住房自有率超过 70%，然而，算上外来人口和常住人口，一下子将住房自有率稀释为 29%。对比广州，住房自有率接近 50%。

所以，在深圳几乎所有业内人士的眼中，只要有房，深圳根本不缺市场--相关数据显示，深圳适龄购房人群(25-44 岁)占比达到 50.8%，远高于北京的 35.2%、上海的 29.6%和广州的 39.9%。

“深圳人口不断在涌入，都是来这里创业的年轻人，谈恋爱，结婚，生子，这些都是对房子的需求！深圳至少还需要 170 万套房子，

按目前每年6-7万套的供应量，你算算深圳的房地产至少还有多少年可发展的空间？”尹香武断言：别人搞房地产走过了“黄金十年”，现在是“白银十年”，而深圳，接下来是“钻石十年”!

保障房远追不上需求

除了人多需求强烈，从源头的土地供应来看，通过“招拍挂”公开出让的居住用地近两年却是急剧下降。

据记者梳理统计，2007-2010年，深圳市公开出让的居住用地可建筑面积平均每年为95万平方米；到2013年仅出让3宗居住用地。2014年共成交33块土地，含商业用途地块8块，其余均为工业用地或新型工业用地，无居住用地。

实际上，2011年，深圳市政府公报公布了《深圳市住房保障发展规划(2011—2015)》，至2015年，深圳计划筹集建设保障性住房约24万套，经记者多方了解，这个规划是远远没有实现的，以2014年为例，深圳当年供应的保障性住房仅为31144套，2014年建设的为30982套，超过历史纪录。

城市面积小，居住用地少，保障性住房建设远远追不上需求，难怪商品房越炒越高。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-28

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪，这是我觉得舒服的投资组合.

我认为美国会有一场不大不小的金融危机，中国会有连续不断的生态危机，两者对于全球经济\股市\楼市的影响都是负面的，新能源

汽车是唯一亮点。

不过，中国并无金融危机，沪深300的估值也不贵，所以指数基金还是不错的选择。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-29

U.S. Companies Led the World in Debt Defaults in 2015, S&P Says

Bloomberg by Michelle Davis

More U.S. companies have defaulted on their debt this year than issuers from any other country or region, S&P analysts led by Diane Vazza wrote in a Dec. 24 report.

As of last week, 111 companies worldwide had defaulted on their obligations, the highest tally since 2009 when the the figure hit 242 for the same period. About 60 percent of this year's global defaults have come from U.S. borrowers, Vazza wrote, up from 55 percent a year ago, when 33 of 60 defaulters were American.

After the U.S., companies from emerging markets were the second-largest defaulters, accounting for 23 percent of the pool, which is a smaller share than last year, according to S&P data.

Plummeting oil prices and speculation about how the Federal Reserve's plan to tighten monetary policy would

affect corporate borrowing costs has made companies more vulnerable, Vazza wrote.

"The current crop of U.S. speculative-grade issuers appears fragile, and particularly susceptible to any sudden, or unanticipated shock," she wrote.

Arch Coal Inc. was the most recent addition to the list, having its credit rating downgraded to "speculative default" by Standard & Poor's last week after the coal producer missed about $90 million in interest payments and exercised a 30-day grace period with the holders of some of its notes.

More from Bloomberg.com: Shale's Running Out of Survival Tricks as OPEC Ramps Up Pressure

Looking ahead, S&P expects the U.S. corporate default rate will rise to 3.3 percent by September 2016 from 2.5 percent a year earlier. The bulk of the failures will come from companies in the oil and gas sector, which accounted for about a quarter of this year' s defaults.

作者:邹艺湘　日期:2015-12-29

2015 年是美国科技初创企业充满寒意的一年

2015-12-29 来源：证券时报网作者：吴家明

近年来，美股市场乃至全球资本市场都很注重科技创新，因此，也给了创新企业更多的溢价，特别是一些还未上市的科技初创企业。

不过，对于美国科技初创企业和科技股 IPO 市场来说，2015 年是充满寒意的一年。

2015 年，科技公司在美股市场公开募集金额共 95 亿美元，而这一数字在 2014 年是 408 亿美元。与此同时，IPO 公司的数量也从去年的 62 家下降到 29 家。路透社对近期数据进行的分析显示，科技公司的 IPO 热潮正在降温，上市后市值大涨的现象已经很少出现。市场研究公司复兴资本发布的最新数据显示，美股科技公司的 IPO 数量正滑落至近 7 年来的最低水平。今年以来，美国股市只有 11%的 IPO 来自科技公司，创下自 2008 年以来的最低水平。

与 A 股市场上的新股不同，美股市场的新股跌破发行价可谓“家常便饭”。2015 年，一些被炒起来的科技初创公司因被给予了过高的估值从而表现令人失望。移动支付公司 Square 和在线存储平台 Box 上市时的股价都低于其此前的估值。手工艺品交易网站 Etsy 在上市时股价超过了私募估值，但后来则跌破了发行价。运动摄像公司 GoPro 和可穿戴设备制造商 Fitbit 是过去 3 年里上市的美国明星科技初创公司，如今却集体破发。越来越多的投资者担心，诸如 GoPro 这种明星科技股在公开市场表现不佳，风险投资公司在投资其他创业公司时就会更加吝啬。投资公司 LoomisSayles&Co 科技投资组合经理乌尔西洛坦言，如今创投等机构通过科技公司 IPO 赚钱越来越难。

市场调研公司 CBInsights 的数据显示，目前有 140 多家初创企业的估值超过 10 亿美元，成为“独角兽”公司。一些硅谷的风投开始感叹，“独角兽”之死将不可避免，因为许多创业公司已变得毫无

畏惧之心、疯狂烧钱、不关注客户。科技创业公司越来越多，但一些“独角兽”公司也存在估值虚高的现象。美国科技企业CalientTechnologies早在2001年时估值就超过10亿美元，现在估值只有当时的四分之一。此外，科技初创企业高估值的问题还引起美国证监会的注意。美国证监会日前表示，当局首要调查对象是短期内获得超高回报的科技投资项目，基金公司估值方法也将列入调查重点。

不过，仍有许多“独角兽”准备好在2016年冲刺美股市场。据海外媒体报道，4家科技“独角兽”创业公司正着手准备在2016年上市，其中包括云存储基础设施公司Nutanix、业云计算公司Okta、软件公司Twilio和企业管理软件公司Coupa，这预示着经历今年的缓慢蓄势之后，科技初创公司又将迎来一轮上市高潮。有分析人士表示，美股市场行情仍可能改变这些IPO计划，但一旦成功上市，将标志着投资者再次愿意支付高价来启动科技股IPO。

根据监管机构备案和公开信息，上述四家公司正处在不同的上市准备阶段，但相同点是在过去的18个月，它们都被私募投资者以10亿或超10亿美元的价格进行估值。其中，Nutanix在2014年的上一轮融资中估值就达到20亿美元。Nutanix公司于上周提交了IPO文件，计划通过此次IPO融资2亿美元，但尚未披露具体出售多少股票。

作者:邹艺湘　日期:2015-12-30

页岩气公司全部倒闭对美国来说也算不上灭顶之灾，真正的问题在于，多年押宝页岩气让美国失去了对中东的控制，也失去了新能源

和新能源汽车的制高点。能源+汽车是全世界最大的产业，失去这两个产业才是美国的灭顶之灾。

科技与金融是一个国家最核心的竞争力，也是全球精英云集的领域，即使最优秀的人才穷其一生的努力也未必有什么成就.过去十年美国的硅谷精英和华尔街精英耗费了太多精力在页岩气这个没有前途的领域，金钱的损失只是表面的，时间和精力的损失才是内伤.

因为人的生命有限，最具激情和创造力的时间也就十来年时间，一代精英错过了机会就得等下一代精英成长.看看美国科技界后继乏人，再看看摩根士丹利像猪一样的分析水平，不难预见美国经济和股市即将进入"失去的十年".

作者:邹艺湘　日期:2015-12-30

@chenning07292015-12-30

王传福一年后必成首富

王传福的成就迄今为止限于科技领域，说到创造财富，还需要时间和机遇.

作者:邹艺湘　日期:2015-12-30

@chenning07292015-12-30

LZ 认为人民币贬值的时间点在哪里？

人民币不会长期贬值，停止打"七伤拳"，就会升值.

作者:邹艺湘　日期:2015-12-30

@chenning07292015-12-30

楼主大才，时间会证明你的一切

养猪之余，闲聊而已.

如果能让别人少亏点钱，多买几斤猪肉，我就心满意足了.

作者:邹艺湘　日期:2015-12-30

不愉快的新年:美国经济趋于停滞

Unhappy New Year: The U.S. Economy Is Stalling Out

The Fiscal Times

By Anthony Mirhaydari

A big point is being lost in buzz of the holidays, end-of-year excitement and the market's hubbub over the start of the first Federal Reserve policy tightening campaign in more than a decade: America's economy is stalling.

If the trend continues, stocks could weaken as the calendar flips into 2016.

Just look at the recent data.

The Dallas Fed ' s Manufacturing Activity index dropped to its lowest reading since May, dragged down by a decline in new orders. Ongoing weakness in manufacturing underscored a 0.4 percent drop in core capital goods orders in November.

Core capital shipments were down 0.5 percent. This was well below expectations and led Capital Economics to reiterate their Q4 GDP growth estimate of just 2.0 percent.

Last week, the National Association of Realtors showed existing home sales coming in at a seasonally adjusted annual rate of 4.76 million in November, a 10.5 percent drop from October and below the 5.40 million consensus estimate. This was the weakest result in 19 months. The NAR blamed the result on sparse inventory and affordability issues resulting from higher prices.

The week before, we learned that U.S. industrial production dropped 0.6 percent in November, a month-over-month decline not seen in three-and-a-half years. While mild weather is playing a role, lessening the demand on utilities, readings were soft overall, reflecting a slowdown in global demand for U.S. products as a result of the dollar's recent strength.

It's likely that financial markets will grow increasingly concerned about the Fed's more aggressive rate hike forecast for 2016, which calls for four 0.25 percent hikes, while futures are pricing in between two and three hikes. A faster rate of Fed tightening could very well result

in further economic weakness at a time of vulnerability.

This is the message of the Atlanta Fed's GDPNow real-time tracking estimate of Q4 GDP growth, which has fallen to a low of 1.3 percent as consumer spending is expected to be less robust this holiday shopping season (their "nowcast" for Q4 real consumer spending growth fell from 2.6 percent to 2.1 percent).

The result of the loss of momentum has been a fresh decline in the Citigroup Economic Surprise Index, which tracks where the economic data come in relative to expectations. When the data is better than analysts are estimating, the line rises. When it's weaker, the line falls.

As you can see, the index (in yellow) has returned to early 2015/late 2014 lows that were, at the time, caused by severe winter weather. Stocks have historically underperformed when this happens — but the relationship has been more or less broken since the Fed launched the QE3 bond-buying stimulus in 2012.

With interest rates moving higher for the first time since 2006, will 2016 be the year the weak stocks/weak economy relationship is restored? We're about to find out.

Technically, stocks are on the precipice, with the Dow

Jones Industrial Average falling back below its 50-day and 200-day moving averages. The stochastic indicator, a measure of momentum strength in the lower pane of the chart below, has flashed a sell signal.

作者:邹艺湘　日期:2015-12-31

星期三 拉加德料明年全球经济表现令人失望(商台财经12月30日)

国际货币基金组织总裁拉加德，在德国商报撰文，预期明年全球经济表现将是令

人失望的一年，她指，多个国家的金融依然疲弱，新兴市场金融风险上升，全球

经济失衡，再加上生产率放缓、人口老化及金融危机的影响，令增长煞停，削弱

中期经济前景。拉加德又说，美国息口趋升，及中国经济放缓，导致全球经济

前景不明朗，及加大经济波动的风险。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-02

http://video.weibo.com/show ? fid=1034:8e149e37ce9528159ccd6a4e86a1e05f

1月1日晚，央视10套播出的《创新中国》栏目，对比亚迪新能源汽车的发展进行了报道。回顾了比亚迪唐冰雪性能测试，并以"电动车时代要来了"作为后续节目引导。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

2016 年刚来一辆特斯拉 ModelS 充电时起火

2016-01-03 来源:驱动之家 MyDrivers

2016 年 1 月 1 日，一辆特斯拉 ModelS 在挪威的一个超级充电站充电时，起火了。

据外媒 F? drelandsvennen 报道,这辆特斯拉是在充电站充电时起火的，好在没有造成人员伤亡。当地消防员使用特殊的化学泡沫来扑灭燃烧的锂电池。目前，事故原因还在调查中。

Reddit 网友认为，事发地充电站只是一个临时充电站，挪威的极端寒冷天气可能是引发事故的原因。

过去两年里，特斯拉 ModelS 发生过多起火事件。2013 年 10 月 1 日，一辆特斯拉 ModelS 在美国西雅图南部公路行驶中自燃；2013 年 10 月 18 日，一辆 ModelS 在墨西哥告诉行驶碰撞后起火；2013 年 11 月 7 日，美国田纳西州一辆 ModelS 同样在行驶中自燃；童年 11 月 15 日，美国加州奥兰治县居民车库，一辆 ModelS 充电器过热起火。

2014 年 2 月初、7 月 4 日，两辆 ModelS 分别在加拿大多伦多居民车库、洛杉矶告诉起火，但原因未公布。

对于特斯拉起火事故,特斯拉 CEOElonMusk 曾经引用过这样一组数据：美国每年有 15 万辆汽车起火，美国人每年驾驶里程 3 万亿英里，每 2000 万英里就有一辆汽车起火。而特斯拉的总驾驶里程为 1 亿英里，第一辆特斯起火时，燃油车是特斯拉起火概率的 5 倍，特斯

来起火发生6次之后，起火概率与燃油车持平。

不过，到目前为止，中国还未发生过特斯拉起火事件。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/239373680.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。而松下的手机电池的安全性也使得它很难被大众市场所接受，尽管特斯拉的跑车仍然会受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火，但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的腾势电动车。特斯拉仍然会占住高端市场(它在这个市场的客户满意度非常高),所以特斯拉目前的市值(250亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这也不离谱。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

美国是一个高度发达的经济体,只有站在全球金字塔的顶端才有可能维持现有的财富规模,"小家碧玉式"的思维和自给自足的经济模式只能维持小康社会,不足以支撑目前的美元霸权和资本市场的溢价.如果美国的新总统没有新的思维和新的战略,美国的债券市场和股票市场的市值将逐渐萎缩，美元也会走弱.

美国国内生产总值(GDP)倒不一定会衰退，因为油价下跌对消费市场是有利的.

油价下跌对中国的消费市场也是有利的,因为中国是第二大石油

进口国，石油的对外依存度比美国还高.雾霾+通缩让人感觉很不爽，但离经济衰退还很遥远.如果中国的目标只是小康社会,高铁+电动汽车+太阳能电站+生态农业足可以实现目标,也可"顺便"解决雾霾问题和食品安全问题.

但是，中国的问题也是要在"全国一盘棋"的基础上才能解决的，如果地方割据太严重，不仅生态危机解决不了，经济发展速度也会不断下降，还会产生严重的社会冲突.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

当美国人发现美国金融市场可能会出问题的时候,他们普遍的反应是先把海外的资产卖掉，因为历史经验表明，每当美国有问题时其它地方的问题会更严重.

中国人的想法正好相反，当国内有可能出问题的时候，第一反应是逃到国外去.

最近人民币对美元贬值就是这两种心理共同作用的结果.

旁人没有资格对经济行为做道德评价,但客观的分析可以避免许多极端的行为.

客观的情况是，中国没有金融危机，美国有金融危机;美国没有生态危机，中国有生态危机.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

前面说到华北平原的生态危机，其实，成都平原\江汉平原\长江中下游平原都会有生态危机,因为这些地区既是中国历史上的农业区,又是近代工业化和城市化的核心区,农业污染\工业污染\生活污染三

毒叠加.与华北平原不同的是，这三个地区在冬天仍有绿色植被和未结冰的水体，仍然可以吸收空气中的部分尘埃，所以雾霾不像华北平原那么严重.

但是，植被和水体吸收空气中的尘埃也是有限度的，超过这个限度就会产生土壤和水体污染.考虑到这三个地区使用化肥\农药\抗生素要比华北平原严重，所以，这些地区的生态危机很可能会以水和食物污染的形式表现出来，而不以雾霾的形式表现出来.

中国生态环境较好的地区是丘陵区,因为这些地区既不适合机械化农业,也不适合大规模工业,由于工作机会少所以很多人外出打工,所以生活污染也相对较少.中国的三大丘陵区是未来十年中国最有发展前景的地区，大量人口将往这些地区迁移，包括本地人回流也包括外地人旅游度假休闲养老，就像法国的普罗旺斯和美国科罗拉多.

美国生态环境较好的最主要原因是农业区\工业区\商业区\旅游区\政治区在地理上是分离的(不像中国那样什么都绞在一起)，既有利于生态系统自然消化，也有利于环保部门"各个击破".对比美国，就更容易明白中国的生态问题会很麻烦，现在只是开始.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

(百度百科)

普罗旺斯

普罗旺斯（Provence），全称普罗旺斯-阿尔卑斯-蓝色海岸（Provence-Alpes-C？ted'Azur），原为罗马帝国的一个行省，现为法国东南部的一个地区，毗邻地中海，和意大利接壤，是从地中海沿

岸延伸到内陆的丘陵地带。中间有大河隆河（Rhone）流过。从阿尔卑斯山经里昂南流的罗讷河(Rhone),在普罗旺斯附近分为两大支流，然后注入地中海。普罗旺斯是世界闻名的薰衣草故乡，并出产优质葡萄酒。普罗旺斯还是欧洲的“骑士之城”，是中世纪重要文学体裁骑士抒情诗的发源地。

普罗旺斯境内有艾克斯（Aix-en-Provencea)、马赛等名城，还有阿尔勒（Arles)、葛德、阿维尼翁（Avignon)、尼姆（Nimes）等市镇组成。此地区物产丰饶、阳光明媚、风景优美，从古希腊、古罗马时代起就吸引着无数游人，至今依然是旅游胜地。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/239377621.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/239377886.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/239378698.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-01-03

现在人们提起普罗旺斯，一定会联想到薰衣草和"美"，可是普罗旺斯的地理条件其实既不适合机械化农业，也不适合大规模工业，曾经是一个非常落后的"不毛之地".大约在两百年前，当地人开始有意无意地引入外地农作物，其中就包括著名的薰衣草，从此逐渐演变成以多样化农业和多样化旅游为特色的度假胜地.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-04

元旦假期结束雾霾持续笼罩,上海发布重污染黄色预警企业限产

2016-01-04 来源:澎湃新闻网(上海)

2016 年 1 月 3 日，上海，一名戴口罩的男子在黄浦江畔休息，远处的卢浦大桥在雾霾中隐约可见。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/239405844.jpg[/img]

2016 年 1 月 3 日，上海，一名戴口罩的男子在黄浦江畔休息，远处的卢浦大桥在雾霾中隐约可见。澎湃新闻记者贾亚男图

上海在雾霾中迎来 2016 年第一个工作日，在元旦假期的最后一天晚上，霾黄色预警信号已经高挂。

1 月 4 日早晨 7 点，上海实时空气质量指数为 179，达到中等污染水平。根据环保部门的空气质量预报，4 日上午空气质量为重度至严重污染，下午为重度污染；从傍晚开始，随着风力增大，污染程度将趋缓。

这波污染天气从 1 月 3 日晚上就已开始。自 1 月 2 日晚上起，上海市实时空气质量指数迅速攀升，至 3 日凌晨 1 时已超过 200，达到重度污染水平；直到 3 日 16 时，实时指数才降至 200 以下，为中度污染，但这次空气污染过程尚未结束。

上海中心气象台 1 月 3 日 20 时 35 分发布霾黄色预警信号：目前上海已出现中度霾，预计将持续到 4 日下午。

约一小时后，3 日 21 时 30 分，上海发布空气重污染黄色预警，启动Ⅲ级响应措施。提醒儿童、老年人和心脏病、肺病及其他慢性疾病患者尽量停留在室内，暂停户外活动；一般人群减少户外活动，尽

量减少开窗通风时间；室外作业人员采取必要的防护措施。倡导公众节约用电，尽量乘坐公共交通工具出行，减少汽车上路行驶；建议暂停重大群众性户外体育赛事，不燃放烟花爆竹。市、区两级政府将实施电力绿色调度、工业企业限产限污、停止建设施工等工地易扬尘作业、易扬尘码头堆场停止作业、加强道路保洁、渣土车禁行、禁止秸秆露天焚烧等应急响应措施。

上海市教委连夜通过短信平台，通知全市各中小学校和托幼机构：今天一律停止学生（幼儿）室外体育课及户外活动，迟到、缺勤学生不做迟到或旷课处理。

据澎湃新闻（www.thepaper.cn）记者了解，3 日由于上海上空大气稳定，大气扩散条件较差，加上上游输送的叠加影响，3 日夜里到 4 日白天有一次重污染过程，期间伴有中度霾天气。3 日 21 点，空气质量指数达到了 215，出现重度污染，此后有所降低，4 日 5 点为 165，之后又逐渐上升，到 4 日 7 点达到了 169。

4 日傍晚到夜间，随着风力增大，大气扩散条件好转，霾及污染天气趋于结束。节后首个工作日出行需做好健康防护，特别提醒，重污染天气期间，本市一律禁止燃放烟花爆竹。

此前在 2015 年的最后一天，上海早 8 时的空气质量就是重度污染，高挂霾黄色预警。自 2015 年 12 月中旬以来，上海频频遭遇空气污染，已经多次发布雾霾预警。

据上海中心气象台预计，2016 年 1 月 4 日傍晚到夜间，随着风力增大，大气扩散条件好转，霾及污染天气趋于结束。

据上海中心气象台预计，从 4 日起连续三天，上海以阴雨天气为主。4 日，上海气温仍然较高，预计在 10℃～13℃；5-6 日的气温维持在 7℃～10℃之间。本周四前后，上海气温下降，周后期的最高气温将回落到 10℃以下。此外，7-8 日，上海还将有一次输送型污染过程。（来源：澎湃新闻记者）

作者:邹艺湘　日期:2016-01-04

中国经济目前的情况是,除了雾霾指数在上升,其它的指数(GDP、CPI、PPI、PMI、进出口、房地产、原材料）都是下降的，这使得新能源汽车成了唯一的亮点。

从宏观经济的角度来说，这种局面并不值得庆贺，所以华尔街是一边倒地看低。但是，汽车+能源是中国也是全世界最大的产业，比 IT 业大十倍而不止，如果真的在这两个产业取得革命性进展，中国经济也真的有可能转型升级。

关键还看比亚迪!

作者:邹艺湘　日期:2016-01-05

不需要熔断机制也不需要救市，只需要坚持价值投资

这次和上次完全不同，上次漫天都是飞天猪，如果政府不救市，不知道会砸成什么样子.这次飞天猪少了 90%以上，不需要熔断机制也不需要救市，再跌两天市场就会恢复正常(该跌的跌，该涨的涨).另外，美股美债也是价值回归，不存在 2008 年时的地产-银行-股市债市恶性循环.

如果价值投资成为主流，沪深300很快会创新高

(2015-07-11)

企业的价值决定于它未来能为股东创造的价值，所以，没有市场前景的公司是没有投资价值的，在行业中没有竞争力的公司是没有投资价值的，管理层不可信的公司是没有投资价值的。只有“三好公司”才有投资价值，这样的公司在全世界也是不多的，因为很多指标是相对的。找到了“三好公司”，剩下问题就是价位，这个没有一定的标准，当然是越便宜越好。什么时候最便宜呢？市场恐惧的时候最便宜！所以，巴菲特说，别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧。能够坚持上述原则的人迟早是会发财的，问题是，有几个人能坚持“别人恐惧的时候他就贪婪，别人贪婪的时候他就恐惧”呢？这是违反人性的，人的天性就是“贪婪+恐惧”。

人性的贪婪和恐惧是非常可怕的，5000点时趋之若鹜，2000点时避之则吉。并且越是贪婪的人其恐惧心理也越重，因为贪婪的本质就是恐惧自己比别人赚的少，一旦发现连老本也保不住，就会不顾一切夺路狂奔---股灾就是这么形成的---恐怖情绪会像病毒一样传染。人的天性就是“贪婪恐惧”，但是，一个优秀的金融家就是要在别人贪婪的时候他恐惧，在别人恐惧的时候他贪婪。这种自律和自信一方面来源于多年的自我修炼（包括成功与失败的经历），另一方面也源于对所投资企业的透彻理解和信任。优秀的金融家+优秀的企业家才能抵抗人类贪婪+恐惧的天性，当民间金融家实力不够的时候，政府就要出面当“巴菲特”，买入低估的优秀企业，既稳定了市场，也以

实际行动灌输了“价值投资”理念，并且会赚很多钱，一举三得。

大道至简，企业赚钱才是硬道理!

资产定价可以弄得很神秘很高深，但一个最基本的原则是“十年能回本”：市值 100 亿的公司如果今后十年没有机会赚回 100 亿，那就高估了。这跟我们平常做项目没有什么两样，所以，正常年代的正常股市的平均市盈率都在十几倍，高于 20 倍就有点高了，低于 10 倍就有点低了。当然，特殊情况总是有的，有些公司的市盈率低于 5 倍仍然嫌贵，那是因为这些公司未来的盈利前景非常不看好，甚至有可能亏损或倒闭。有些公司的市盈率高达千倍甚至是亏损的，但估值仍便宜，那是因为这些公司未来的盈利前景非常好，会保持长期的超额利润。但既然是“特殊情况”，那就是“不多见”的意思，全世界有多少公司敢说自己具有全球性的竞争优势呢？

中国的公司里面我(目前)只看到比亚迪有获得超额利润的前景，因为它在新能源汽车领域获得了全球性的竞争力。另一方面，我没看到中国的银行业有任何衰退的迹象，在可以预见的未来银行业仍然是中国最赚钱的行业，所以我认为银行股的市盈率低于 10 倍是不正常的。大道至简，企业赚钱才是硬道理，永远不能赚钱的企业其价值等于零，不论日本美国中国都一样。苹果公司值钱是因为它赚钱，不是因为乔布斯会讲故事。讲故事不值钱，未来能赚大钱的公司才值钱，市值 1000 亿的公司未来十年的利润总和至少不能低于 1000 亿，可以每年赚 100 亿，也可以一年赚 1000 亿，但不能永远不赚钱。

对于绝大多数人来说，买沪深 300 指数基金就是价值投资，在别

人恐惧的时候买（指数基金）就是价值投资，在别人贪婪的时候沽就是价值投资。指数基金是一个优胜劣汰的平台，强者加入，弱者剔除，不需要你去研究蓝田、钢铁、煤炭，也不需要你去研究什么是“高抛”什么是“低吸”。价值投资的理念之所以如此重要，因为它能让社会资源得到有效分配，而提高资源分配效率是市场经济的核心功能，这个功能一旦破坏，经济和股市就会陷入恶性循环。所以，坚持价值投资的“救市”是帮助市场恢复效率，是非常正面的；如果继续炒飞天猪，下一次股灾只会更惨烈！

如果价值投资成为主流，沪深 300 很快会创新高。

首先是因为沪深 300 并无泡沫，银行股仍然低估 30-50%，这是最重要的。

其次是因为沪深 300 中大约有三分之一的公司正在努力获得全球性的竞争力，如果其中有十家获得成功，这些公司未来的估值还会大幅提升，有的公司甚至有提升 10 倍的潜力。

第三，准备金还有二十二万亿藏在央行地窖里，其中至少有十万亿要还给银行，所谓中国的债务危机是无稽之谈。准备金是商业银行的资产，是央行的负债，是央行强制商业银行以低于成本的价格“借给”央行的钱，迟早是要还给银行的。降准不是“货币政策转向”，也不是“放水”，而是“还璧归赵”，准备金率迟早要降到 10%以下。

中国没有金融危机也没有经济危机，有问题的是经济思想，尤其是在货币政策和资产定价这两个关键领域与美国相比落后太远，也落后于欧洲和日本。如果这次股灾能让中国社会在这两个方面有所进步，

如果能让价值投资成为主流,那也算是因祸得福----沪深300很快会创新高!

作者:邹艺湘　日期:2016-01-07

世界第一的目标是可以实现的!

[原创 2015-3-10]

比亚迪的目标价是300-600人民币

比亚迪的业务庞杂，估值困难，常常困扰分析员和基金经理。我曾经说过,比亚迪的传统业务可能值十元,但电动技术至少值一百元。其实最简单的方法就是把比亚迪除了新能源汽车业务以外的所有业务估值为零，这样就简单了，只要把比亚迪的新能源汽车业务与特斯拉做比较就行了。从这个角度来理解比亚迪似乎很粗糙，其实是有道理的,因为其它业务是为新能源汽车业务配套的,这就是王传福的“垂直整合模式”，目的是为了争取和保持在新能源汽车主流市场的核心竞争力。王传福常说“技术为战略服务”，其实比亚迪的一切都是为战略服务的。

因为电动汽车是一个全新的产业,不像传统汽车有完整的供应链,所以电动汽车厂商只能从“小而全”向“大而全”发展。“小而全”必定是高成本的，很多年都难以盈利，特斯拉是靠资本市场融资解决现金流问题，比亚迪主要是靠代工和传统汽车这些“配套业务”的收入“养活”新能源汽车。特斯拉预期要到2020年才能建成“大而全”（大电池厂+大装配厂），届时才开始盈利；比亚迪的新能源汽车业务今年开始盈利，也是因为新的大电池厂投产。说到底，电动汽车的问

题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题。（苹果未来的 I-CAR 也一样。）

随着新电池厂的投产，比亚迪正式迈开了从“小而全”向“大而全”进军的步伐，考虑到比亚迪的 K9+E6+腾势+秦+唐+商+宋+元已经覆盖了主流大众市场，比亚迪的潜在市场规模无限大（比苹果的市场要大许多倍），而竞争对手几乎不存在，所以产值的增长速度主要取决于产能的扩张速度。比亚迪今年的新能源汽车产值应该会超过 300 亿，明年达到 1000 亿也有可能，关键还看电池的产能。比亚迪的 2015 年会非常热闹，2016 年只会更热闹，2017 年的话就不能只看热闹（产值）了，要看利润了--300 亿是我心中的目标，也即每股盈利超过 10 元。

“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于上个季度或下个季度的财务报表，因为它的产值和利润不是按算术级数而是按几何级数增长的，或者说是按每年增长多少倍而不是增长百分之几来计算的。当然，“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”最终必须在财务报表中反映出来才能得到资本市场的认可，因为资本市场的绝大部分人并不像巴菲特那样考虑问题，也没有巴菲特那样的财力和定力可以等得起。如果一定要从比亚迪的财务报表上看到“核心竞争力”，估计还要等一年以上的时间。

（所以，散户不要学巴菲特，应该买指数基金+现金做个人理财。）

（所以，中投、中国人寿、新华人寿等要学巴菲特，应该买比亚

迪做长线投资。）

我以前写过一篇短文《比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍》，依据就是市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力，据此估算出比亚迪的潜在企业价值是特斯拉的 5-10 倍。如果特斯拉值 300 亿美元，那么比亚迪就值 1500-3000 亿美元；如果特斯拉值 1000 亿美元，那么比亚迪就值 5000-10000 亿美元。特斯拉目前的市值是 250 亿美元，由此可以推断比亚迪的市值应该是 1250-2500 亿美元，相当于 50-100 美元/股，或者说每股 300-600 人民币。如果你相信比亚迪 2017 年每股盈利能超过十元，那么，这个估值也不算太离谱，关键是多建几个电池厂。

今天（2015 年 3 月 4 日）比亚迪的 H 股收盘 35.2 港币，我对比亚迪的估值比目前比亚迪的 H 股价高了 10-20 倍，也比所有券商的估值高太多太多太多，但是与巴菲特心目中的价位比较接近。很多年前比亚迪的 H 股就曾达到 88 港币，但巴菲特没有沽货，那时候的港币比人民币值钱，而那时候的比亚迪远没有现在值钱。我不知道巴菲特是怎么给比亚迪估值的，但我知道券商是怎么给比亚迪定价的--主要是依据上个季度和下个季度的财务报表--这种方法对传统汽车行业也许合适，但对新能源汽车行业一定不合适（至少要看三年，最好看十年甚至更远）。

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有

这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。其实，管仲的经济思想中，“货币”与“资产”是联系起来考虑的，叫做“轻重”理论，而伯南克发明的“量化宽松”实际上就是管仲“轻重理论”的现代版，虽然还没有写入教科书中，但实际效果是不错的。（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》）

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。而松下的手机电池的安全性也使得它很难被大众市场所接受，尽管特斯拉的跑车仍然会受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火，但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的腾势电动车。特斯拉仍然会占住高端市场（它在这个市场的客户满意度非常高），所以特斯拉目前的市值（250亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这也不离谱。

苹果强行切入汽车行业的消息一出来，汽车行业已经没有人能够淡定了，当然是几家欢喜几家愁。比亚迪肯定是最大的受益者，因为苹果最需要的是电池，其次是代工和中国市场，所以比亚迪才是苹果的“梦中情人”。当然，这只是我的猜想，无论这些猜想是否变成现实，都不影响我对比亚迪的估值（300-600 元），因为我只相信“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”。中国的汽车普及率还很低，但污染已经很严重了，石油进口依存度已经达到 60%了，中国是必须要发展电动车的，而比亚迪的公交电动化+私家车插电式正好覆盖主

流大众市场。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-07

当美国人发现美国金融市场可能会出问题的时候,他们普遍的反应是先把海外的资产卖掉,因为历史经验表明,每当美国有问题时其它地方的问题会更严重.

中国人的想法正好相反,当国内有可能出问题的时候,第一反应是逃到国外去.

最近人民币对美元贬值就是这两种心理共同作用的结果.

旁人没有资格对经济行为做道德评价,但客观的分析可以避免许多极端的行为.

客观的情况是,中国没有金融危机,美国有金融危机;美国没有生态危机,中国有生态危机.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-08

比亚迪去年净利润预增逾五倍

2016-01-08 来源:大众证券报

比亚迪去年净利润预增逾五倍

公司电动汽车供不应求

财信网(记者岳昌霖)比亚迪(002594)昨晚发布了2015年度业绩预告修正公告,修正后预计2015年净利润为盈利26.8至28.5亿元之间,较上年同期43353万元劲增518.18%至557.39%。此前,公司于2015年10月30日披露的《2015年第三季度报告全文》中预计2015年度净利润为23.2至25.2亿元。

2015 年第四季度，国内新能源汽车发展呈现爆发式增长，也推动了比亚迪电动汽车处于供不应求的状态,尽管公司新能源汽车满负荷生产仍无法满足新能源汽车市场的强烈需求。其中，公司所推出的插电式混合动力汽车“秦”“唐”于 2015 年第四季度因其优良的产品性能和产品竞争能力使其在同类产品中销量处于领先地位;公司 K9、E6 等公共交通领域的电动汽车产品订单火爆，推动了公司新能源汽车业务于第四季度取得高速增长。如上原因带动了公司利润水平的大幅提升，使得公司经营业绩好于预期。

比亚迪公告称，发展新能源汽车是国家战略，公司对新能源汽车行业的未来发展充满信心。

2012 年至 2014 年以及 2015 年前三季度，比亚迪净利润分别为 0.81 亿元、5.53 亿元、4.34 亿元、19.61 亿元;扣除非经常性损益的净利润分别为-4.84 亿元、-0.57 亿元、-6.77 亿元、4.88 亿元。据比亚迪 2015 年半年度报告，分产品来看，二次充电电池及光伏、手机部件及组装等毛利率比上年同期分别下降 5.15%、2.76%;但汽车及相关产品毛利率却增长 2.57%。

作为全球新能源汽车产业的领跑者之一,比亚迪拥有庞大的技术研发团队和强大的科技创新能力,已相继开发出一系列全球领先的前瞻性技术，建立起于新能源汽车领域的全球领先优势。比亚迪作为全球唯一一家横跨汽车和电池两大领域的企业集团,拥有全球领先的电池、电机、电控等核心技术，以及全球首创的双模二代技术和双向逆变技术，实现汽车在动力性能、安全保护和能源消费等方面的多重跨

越，为全球汽车产业开拓出崭新的发展路径。

“比亚迪横跨汽车和电池两大领域，电动车研发始于2003年，新能源汽车产业链高度垂直整合,掌握整车研发制造及电池+电机+电控及上游电池材料等核心环节，在电动汽车领域拥有几百项专利。新能源车产品系列全面丰富、插电混SUV的推出抢占宝贵市场先机;542战略指导下插电混车型加速性能卓越、性价比高。”不久前，有研究员这样说。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-09

高盛下调标普500盈利预测

Goldman trims S&P 500 earnings forecast: Here's why CNBC

By Holly Ellyatt

4 hours ago

Goldman Sachs has lowered its S&P 500 (INDEX: .SPX) earnings forecast and highlighted key issues for 2016 that investors should watch out for in the year ahead.

Goldman's U.S. equity team, led by chief U.S. equity strategist David Kostin, said in a note late on Thursday that it was lowering its S&P 500 earnings per share (EPS) forecast by $3 to $106, $117, and $126 for 2015, 2016, and 2017.

The revision reflected annual EPS growth of -7 percent

in 2015, +11 percent in 2016 and +8 percent in 2018, the note stated, with the strategists expecting that 2015 was "the worst year for S&P 500 earnings since 2008."

Goldman said the energy sector was "the leading driver of its reduced profit outlook" and expected the sector to post a decline in operating EPS for the first time in 48 years. Energy companies in the U.S., and elsewhere, have taken a beating on the global decline in oil prices which have hit 12-year lows of around $32 this week.

A continuing glut in oil supply and the failure of demand to keep up signals no immediate respite for energy companies - particularly

those in the U.S. that are part of the U.S. shale oil revolution. With oil prices falling below the break-even cost for many producers, U.S. shale oil operations have dwindled with producers cutting production,

cancelling

drilling projects and closing rigs.

Earnings have suffered as a result.

"Energy EPS has collapsed along with crude oil prices" Goldman said in the note, warning of only a "modest recovery" in the "rollercoaster path of energy earnings" in 2016.

"The sector will post an annual operating loss for the first time since our data series began in 1967. Energy EPS are highly sensitive to oil prices but the impact on S&P 500 EPS is more limited. We assume Brent averages $44/barrel in 2016."

Goldman said it expected three topics to dominate the earnings discussion in 2016: Margins having peaked, the path of energy EPS and the risk of further economic slowdown.

With energy driving Goldman's outlook lower, the equity team noted that S&P 500 margins had peaked and "plateaued" and that investors should buy stocks with expanding margins.

It noted that the IT sector had contributed to more than half of the total S&P 500 margin expansion since 2009, with Apple the leading contributor to that.

"Apple contributed 22 percent of overall S&P 500 margin expansion since 2009. We expect S&P 500 margins will stay high during next two years but technology margins will peak this year and then decline. We identify 34 firms forecast to raise margins by at least 50 basis points (bp) annually in 2016 and 2017," although they did not identify the companies.

On the wider economic outlook, the team forecast "muted economic growth." "Goldman Sachs Economics forecasts U.S.

gross domestic product (GDP) growth will average 2.2 percent in 2016. A 100 bp shift in GDP growth translates to $6 per share in EPS." The team forecast China GDP growth of 6.4 percent in 2016 and World ex-U.S. GDP growth of 3.7 percent in 2016.

Goldman's S&P 500 top-down forecasts (which look at the overall market) for sales, margin, and EPS forecasts are below bottom-up consensus (which looks at the individual companies), it said.

For 2016, Goldman assumes 4 percent growth in sales per share, 8.8 percent profit margin expansion and 11 percent EPS growth on the S&P 500, versus bottom-up forecasts of 6 percent, 9.6 percent and 18 percent.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-10

人民币贬值是美国的麻烦，不是中国的麻烦.

人民币贬值了又怎么样？贬多点更好!

如果人民币真的对美元贬值20%，美国的债券市场会崩溃，美国的股市会跌一半.

至于中国的债务爆发云云，纯粹是瞎扯.中国的债务负担只有日本的一半，准备金还有二十万亿藏到地窖里，外汇储备有三万多亿美元，每年的贸易顺差有几千亿美元.就算全世界所有的国家都爆发债务危机，中国也没有债务危机.

股市跌了又怎么样？垃圾股本来就该跌，实力股自己会涨起来的.不需要熔断机制，也不需要救市，只需要坚持价值投资.

钢铁厂水泥厂倒闭了一半又怎么样？剩下的一半就挣钱了的.事实上，许多国营老厂破产的价值比营运的价值更大，因为土地值钱，减排值钱.

中国在经济和金融方面的麻烦都属于微观层面，宏观方面没有经济危机也没有金融危机，有问题的是经济学家的思想，这才是中国最大的负资产(相当于美国的页岩气).

美国的页岩气产业迟早会覆灭，可是只要它还存在一天，美国就不可能大力推广新能源汽车，因为页岩气涉及到很多个州千千万万的人，政治势力巨大.结果就是，美国会在石油方面输给中东，在新能源汽车方面输给欧洲日本和中国.局势已经很明朗，市场也已经有反应，除非有奇迹出现，否则很难逆转.

油价下跌，中国是最大的受益者，唯一要关注的是环境问题.

"六月钱荒"是七伤拳，首先伤害的是中国经济体系，对其它发展中国家也有负面影响，对发达国家的影响不大.有人认为中国经济要完蛋了，所以大炒人民币贬值，理由是中国的债务爆发.可是，人民币贬值恰好对冲了"六月钱荒"的负面影响，对很多中国企业来说好比久旱逢甘雨，好比天上掉馅饼.反之，对美国企业就如雪上加霜.

人民币贬值是美国的麻烦，不是中国的麻烦.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-10

@莫高雷勇士 2016-01-10

现在的所谓新能源汽车完全是骗局,跟曾经热炒的光伏发电一样,都是彻头彻尾的骗取财政资金的噱头，除了骗钱，毫无意义。以BYD电动车为例，电池毫无专利，30年前的技术，毫无进步，电动车另一核心价值--充放电管理系统,跟特斯拉一比,简直是垃圾,非常垃圾。

在说新能源的来源电，国内绝大部分电来源是燃煤发电，也是雾霾的主要来源,这个污染要远远大于燃烧汽油,新能源汽车治理雾霾,简直是愚蠢至极。.....

你说的这些是十年前讨论的问题,同时期讨论的问题还有高铁是否太贵，智能手机是否使用起来太麻烦，等等.

事实上，我到现在还在使用诺基亚老式手机，就是嫌智能手机太麻烦.

所以，如果你坚持开燃油车，我完全能够理解，也不觉得你愚蠢至极.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-11

美国企业利润衰退

Wall Street faces profit recession as earnings season begins Reuters

5 hours ago

A sign hangs in front of U.S. flags outside of the New York Stock Exchange in New York September 1, 2015.

REUTERS/Lucas Jackson

By Caroline Valetkevitch

NEW YORK (Reuters) - Wall Street's fourth-quarter earnings season that gets under way next week could confirm something many investors may not want to hear: the U.S. economy may be doing well but corporate profits are in a recession.

An earnings recession - two quarters of declining profits - would be led by the usual suspects, energy and materials companies. But its severity may depend on consumer discretionary companies, which have been warning about profits at an unusual pace.

Consumer discretionary companies, which led S&P 500 gains in 2015 and have had the second-highest average profit growth rate of any sector over the last five years, are more pessimistic than usual going into the quarter. That is despite the benefit of lower gasoline prices for consumers.

Consumer discretionary stocks rose 8.4 percent last year, thanks in large measure to Netflix (NFLX.O) and Amazon.com (AMZN.O), the year's best S&P performers.

While consumer discretionary fourth-quarter profits are forecast to be up 8.4 percent, that is below the 13.6-percent

growth that was forecast only three months ago, according to Thomson Reuters data.

Twenty-five companies in this sector so far have warned and none gave positive guidance, the highest number of negative forecasts since at least 2006, according to FactSet. In a typical fourth quarter, only two-thirds of earnings pre-announcements in this group are negative.

By comparison, overall 85 S&P 500 companies guided below analysts' estimates for the quarter and 26 issued positive guidance, roughly in line with recent quarters, FactSet data showed.

Macy's (M.N) this week cut its earnings outlook for the second time and blamed a fall in sales on unusually warm weather that kept consumers from buying coats. It also cited the strong dollar.

Companies that have warned also include L Brands (LB.N), GameStop (GME.N), Starbucks (SBUX.O), Target (TGT.N) and AutoNation (AN.N). Specialty retailers have given the most negative guidance, while 17 companies in the sector have cited the strong U.S. dollar as a reason behind the lowered outlooks, FactSet said.

As earnings forecasts come down, some strategists say

the expected boost to consumer spending from lower energy prices may have been overblown. Consumers still have debts to pay down.

"The thing behind the consumer not spending despite what looks like tailwinds from lower energy price (is), people are still deleveraging from prior to 2008," said Robert Pavlik, chief market strategist at Boston Private Wealth in New York. "The consumer is still being weighed down."

EARNINGS RECESSION?

Overall, S&P 500 earnings are forecast to have dropped 4.2 percent in the fourth quarter. That would be their second-straight quarterly decline, Thomson Reuters data showed, which would meet the common definition of a profit recession.

Revenues are expected to be slightly less bad - with only a 3.2-percent decline expected, since profits can be lifted by stock buybacks, cost cuts and other maneuvers.

When final reports are tallied, S&P 500 companies are expected to show zero profit growth for all of 2015. Profit growth of 7.5 percent is forecast for 2016, but that estimate has also fallen since Oct. 1, when it stood at 10.3 percent.

The energy sector is expected to be the biggest drag on

S&P 500 results as oil prices continue an almost relentless decline that began in mid-2014. The materials sector is also expected to show a double-digit profit drop, hit by a downward spiral in other commodities.

Goldman Sachs on Thursday lowered its earnings-per-share forecast for 2015, 2016 and 2017, saying energy was the main reason behind the revisions. It expects the sector to post an annual operating loss for 2015 for the first time since its data began in 1967. Goldman Sachs also cited the slowdown in China and signs that profit margins have peaked.

That could be bleak news for the stock market, which posted a slight loss for 2015 and has been battered at the start of 2016 by a China stock selloff and growing concerns over a global economic slowdown. Major indexes lost about 6 percent last week, the worst start to a year since records were kept.

Even with the selloff, valuations are stretched. The S&P 500 trades at 15.7 times forward earnings, well above its 10-year median of 14.7, according to Thomson Reuters data.

"We go into fourth-quarter results and energy is still getting obliterated. Which are going to be the leadership groups? My worry is they're not going to materialize," said

Daniel Morgan, senior portfolio manager at Synovus Trust Company in Atlanta.

(Reporting by Caroline Valetkevitch; Editing by Linda Stern and Nick Zieminski)

作者:邹艺湘　日期:2016-01-12

比亚迪摘得新能源车全球销量第一

来源：第一财经日报发布时间：2016 年 01 月 12 日 作者：杨海艳

中国的政策无论是从产业发展，从创新的角度，还是从用户的角度，还是从我们充电服务设施的各个方面，该有的政策都有的。

被业内普遍唱衰的“2015 年累计 50 万辆”的新能源车产销目标在“十二五”收官之年政策刺激下，勉强达到了及格线。《第一财经日报》记者梳理从 2012 年到去年的新能源数据后发现，从 2012 到 2015 年，我国新能源汽车的产量累计已经达到 48.8 万辆。

从单一企业的销量数据看，截至 2015 年前 11 月，比亚迪销量已经超越了全球老牌新能源生产企业日产,成为全球新能源汽车生产企业老大,而在 2014 年,比亚迪在全球的排名还处于第 7 位,2013 年,其全球排名为第 40 位。与此同时，在前 11 月全球新能源销量前十的排名中，中国有三家车企入围，较 2014 年新增一家众泰汽车。

那么，中国新能源生产车企真的具备在全球市场上“逆袭”，与外资品牌一争高下的实力了吗？

大而不强

2015 年全球销量冠军“花落”比亚迪几无悬念，凭借秦、唐两款插电混动主力车型的热销，去年前 11 月比亚迪新能源车销量达到 58834 辆。而去年全年特斯拉的交车量仅为 5.05 万辆，前 11 月，日产新能源车销量为 44553 辆，单靠 12 月份一个月要反超坐上第一的位置已经不太可能。

国内新能源汽车起步晚于美国等市场，2012、2013 年中国新能源汽车的产销量在 1.3 万和 1.7 万辆左右，但在 2014 年销量历史性地达到了 7.5 万辆。在政策的刺激下，2014 年比亚迪和吉利旗下的康迪电动车双双进入全球销量前十排行榜。而在 2015 年，众泰汽车以 2.45 万辆的销量也顺利跻身榜单之上。

中国军团的实力超越跨国企业了吗？在包括全国乘联会秘书长崔东树在内的业内人士看来“并没有”。国内的新能源销售结构依然集中在中低端。

2015 年纯电动车中的 A 级车（初级车）成为主力。去年在纯电动市场上销量表现较好的车型，除了北汽 e 系列之外，就是包括众泰云 100、康迪熊猫等车型，前者一款车型去年一年销量突破了 1.5 万辆，而后者更是超过 2 万辆，从售价上看，前者补贴后价格不足 5 万元，而后者也不到 6 万元。“从成本摊销上看，车企多选择小型电动车更多出于成本分摊考虑。”崔东树认为。从 2016 年车企的新能源规划来看，包括众泰以及上汽通用五菱等车企，依然将目光集中在小型化市场。众泰在不久前推出了云 100 的升级版云 100S，虽然续航历程有所提升，但售价也不足 6 万元，而上汽通用五菱将推出的电动

车，据说补贴后价格在 3 万~4 万元。

虽然从市场角度看，小型电动车在当下也是市场选择的结果，但在业内看来，一味追求性价比、走低端化路线与国家推广新能源汽车的初衷背离。从量上看，国内新能源已经走入既定轨道，但新能源的私人购买程度依然不够高，销量背后的最大推手依然是补贴。崔东树告诉记者，在目前的新能源汽车销量中，私人购买的比例甚至不到50%，在北京、上海等限牌城市，私人购买比例较大，而在不限牌的推广城市,新能源车大多进入了分时租赁、新能源租赁公司以及政府、公共用车领域。

目前分时租赁等新能源共享项目,不仅能得到政府的支持和鼓励,且由于是规模化订单,无论是在基础设施建设还是投入使用后的运维成本，都较碎片化的私人订单更加轻松。因此，包括北汽、上汽、吉利等新能源生产企业，在推广过程中，都将分时租赁或者是微公交这样的项目作为一个重点的方向。补贴诱因下的乱象虽然全球新能源汽车的推广都依赖政府补贴,但中国的表现较为激进。有统计数据显示，2015 年中央和地方政府用于新能源市场的补贴已经超过百亿。中国汽车工业协会副秘书长许艳华曾在工信部赛迪研究院主办的“2015 中国新能源汽车企业领袖峰会”上感叹，“全球来比，无论是美国，还是欧洲，还是日本，包括最近的韩国，都把新能源汽车作为一个国家战略，也有很多的政策。但是比较起来，中国的政策无论是从产业发展、从创新的角度，还是从用户的角度，还是从我们充电服务设施的各个方面，该有的政策都有的。吃奶的劲儿都使出来了。”

补贴也造就了一些行业乱象，有原来生产低速电动车的生产企业为享受补贴，通过“换马甲”的方式，与整车企业进行合作，提高车辆指导价以享受补贴，而消费者扣除补贴到手后的价格远高于之前的市场售价。在商用车领域，由于高额补贴的存在，比如客车，最高补贴可以达到100万，以至于有的车型享受到的补贴价格完全可以抵消车的售价，实现“零成本”购车。

大量补贴的推动下，产业链配套无法保证，造成新能源车的质量也参差不齐。同样也是在上述大会上，许艳华提到：“当前在用及在售的许多车型还是企业生产出的第一代产品，在车辆本身的安全严密性方面还存在很多问题。而在动力电池上，2015 年由于新能源车市场的急剧爆发，电池产能供不应求，一些不合格的电池产品也被使用到车辆上。”

崔东树告诉记者，目前新能源市场上的“虚火”需要引起业内关注。过去一年内，尤其是2015年下半年，业内对新能源市场的关注度逐渐从量转移到“质”，包括新能源核心零部件的“空心化”以及动力电池技术受制于人的行业短板成为业内人士频频“预警”的话题。

但同时，大家也都看到，这些问题在短时间内依然难以解决。崔东树认为，这一方面需要市场自然淘汰，良币慢慢地驱逐劣币。随着越来越多的车企进入这一市场，政府补贴退坡以及企业在2020年5L的政策压力下，加大对新能源的研发力度，上述问题可能会逐渐缓解。

据崔东树预测，2016 年新能源乘用车增速或将放缓，市场增长幅度可能在 60%~100%之间，但随着各地限行限号政策的推行实施，

以及物流领域、政府公务、行政用车的新能源化，新能源商用车将逐渐蚕食传统车的份额，高速增长或将一直持续。也正因如此，在他看来，2016 年商用新能源车市场的“乱象”和自然淘汰的过程可能进一步持续。

从去年新能源车的公告目录上看，新能源车的产品目录达到 1857 个，较此前一年净增 1244 个，增长了 2 倍有余。2015 年申报新能源车型公告目录的 160 家企业中，专用车企业达到 99 家、客车企业达到 77 家，而乘用车仅有 24 家。

“一些之前闻所未闻的企业也进入目录申报企业之中。”崔东树告诉记者。之所以大量企业涌入分食蛋糕，一方面，这一市场依赖于补贴确实有利可图；另一方面，相较于乘用车，特别是专用车以及公务用车，地方政策的购置决策权较大，市场更为封闭，为部分企业提供了有利的保护。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-12

为什么通用要从中国进口别克汽车？

Why GM is importing a Buick from China

Yahoo Finance

By Rick Newman

14 minutes ago

Buick Envision: Will America Accept a Chinese-Built SUV from GM?

Buick Envision: Will America Accept a Chinese-Built SUV from GM?

General Motors will be testing America's tolerance for free trade in 2016 when it begins to import a Chinese-made Buick, the first mainstream vehicle from China that will be sold in U.S. showrooms.

It's a dicey time to introduce a Chinese import to the U.S. car market. China is a frequent target of Republican presidential candidate Donald Trump, who wants to impose new taxes on Chinese imports to help boost U.S. manufacturing. Economists dispute the merits of tariffs, yet Trump's strong standing in the polls suggests his China-bashing has populist appeal. And some consumers still hold a grudge against GM for the 2009 government bailout that kept it in business, which could sharpen criticism of the import plan.

But there's business logic behind GM's plan to begin shipping the Chinese-made Envision crossover from China to the United States later this year. "The consumer is definitely accepting of the fact that companies are global," Toni DiSalle, chief of marketing for Buick and GMC, told Yahoo Finance. "We see this as an opportunity from a business standpoint."

Auto analysts have said for years that it ' s inevitable cars would be imported from China. But many thought they'd be low-end econoboxes peddled to the thriftiest buyers, or Chinese-branded cars trying to undercut the competition. The Envision doesn't fit either profile. Instead, it's an upscale, midsized crossover meant to compete with luxury models such as the Acura RDX, Audi Q5 and BMW X3, which start at around $40,000 and can easily cost much more, with options.

GM says it wasn't even sure it would sell the Envision in the United States when it made plans to build it several years ago. The vehicle was designed for the Chinese market, where Buick is a sales leader and GM's top brand. Initial sales targets for the Chinese market were less than 100,000 units per year, but GM has sold nearly 150,000 since the Envision went on sale early about 12 months ago.

With the market for crossovers-- raised vehicles with the ride height of an SUV but the handling of a sedan -- red hot nearly everywhere, GM decided to bring the Envision to the U.S. market. The American version will be almost identical to the one sold in China, with a few tweaks to improve handling and comply with American safety and environmental rules. The vehicle fits well in the Buick

lineup, since the division has a small crossover, the Encore, and a large one, the Enclave -- but nothing in between them.

GM says quality won't be an issue. The Envision is built as part of GM's joint venture with Chinese automaker SAIC, at a Chinese plant that meets GM's highest internal standard for quality -- a level some of GM's American plants don't meet. That means fit and finish ought to be superb, with tiny gaps between seams, no misaligned cabin componenets, and no annoying squeaks or rattles.

GM is borrowing talking points from Apple, as well. Executives frequently point out that while the Envision is built in China, it was completely designed in Michigan -- just as Apple says the iPhone is assembled in China but designed in California. The bet seems to be that American buyers will approve of the high-end brainwork being done at home, even if the manual labor comes from overseas.

Buick hopes to sell 30,000 to 40,000 Envisions per year in the United States, a relatively modest number. If reviews are strong and sales boom, GM could start to build the crossover at a North American plant as well, since there comes a point in manufacturing where it' s more efficient to set up an assembly line where you sell the car than to bear

the cost of shipping it halfway across the world. So it may be U.S. car buyers who ultimately determine if the Envision gets made in America.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-13

中国生产的别克汽车出口到美国为什么引人关注?

因为汽车制造业规模巨大,是技术密集+资本密集+劳动密集型产业，代表着一个国家的工业制造规模和水平.中国生产的别克汽车出口到美国,说明中国在汽车制造的品质和成本方面达到了美国的水准.既然中国生产的别克可以出口到美国,未来也就可以出口到其它国家,同时，中国生产的其它品牌汽车也可以出口到美国欧洲甚至日本.

中国汽车业一年的产值超过 5 万亿人民币，美国超过 7 万亿人民币,全世界超过20万亿人民币.在这么巨大的产业中具有了国际竞争力，对于中国未来的经济增长\就业\进出口\汇率等等都有着巨大影响.中国的劳动密集型产业如服装电子等正在失去竞争力，而在高档消费品和高精尖工业产品方面仍然与发达国家存在差距,汽车制造业正是中国现阶段具有比较优势的产业，因此，中国产别克出口到美国具有里程碑式的意义.

如果人民币贬值，汽车出口的进度会加快.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-13

另一方面，我们也可看到，像通用汽车这样的跨国公司在中美关系中起着非常正面的作用，它让中国人了解美国的产品和文化，让美国人了解中国真实的经济发展水平.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-13

可惜，像通用汽车这样的案例是凤毛麟角，中美之间总体而言处于“恶性互动”的境况。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-14

宏观层面上，中国经济和金融都没有大问题，微观层面问题就多了。

沪深 300 也不贵，但是不能想得太好，还会有很多折腾。

美国七年牛市刚开始调整，股民的心态还停留在牛市状态，但经济基础已经变了。

总之，股市捡钱的时代过去了，赚钱要靠眼光和耐性了。

今后十年我最看好新能源汽车和生态农业。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-15

油价暴跌真相：看这两张图就明白了

2016 年 01 月 15 日 来源：凤凰网

美联储通过扩大其资产负债表释放了大量廉价资金,这改变了国际原油的供应格局，原本供应紧张而变为供应过剩，原油生产也变得更为经济。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/240362183.jpg[/img]

图 1:蓝线为美联储资产负债表，红线为美国原油产量

得益于美联储无休止投放的廉价资金,这一向市场传达的信号已开始自我实现，进一步推动美国原油产量创出新高，并引发了美国石油市场上出现了所谓的‘淘金’热潮。对原油开采的大规模投资让石

油产量大幅增长，让处于真正“通缩”的全球陷入石油供应过剩的窘境。

当然，随着原油价格泡沫破灭，国际原油价格被压低了 75%，并回归了现实。

你能发现美联储“失去吸引力”的时刻吗？

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/240362297.jpg[/img]

图 2:绿线为美联储资产负债表，红线为 WIT 原油价格走势

因此问题就在于--如果美联储促成这种不正当的投资热潮出现，那么他们能从接下来不可避免的泡沫破灭中获得教训吗？

作者:邹艺湘　日期:2016-01-15

港元创 13 年来最大跌幅是否 98 年危机重现

2016-01-15 来源：华尔街见闻作者：邓海清陈曦

本文作者：邓海清，九州证券全球首席经济学家，金融四十人论坛特邀研究员；陈曦，九州证券金融市场部研究中心主管。

2016 年 1 月 14 日，港币兑美元贬值 0.3%，创十三年来最大单日跌幅。尽管对其他货币而言，贬值 0.3%幅度并不大，但是香港实行的是完全盯住美元的固定汇率政策（联系汇率制），美元兑港币波动区间为 7.75-7.85，波动总空间仅为 1.3%。

1 月 14 日港币贬值最高为 7.79，距离 7.85 仍然有较大距离，但这已是 2012 年以来港币最弱的一天。港元近日表现再度引发市场疑问：延续 32 年之久的香港联系汇率制度是否告终？

香港为何坚持联系汇率制度？

香港固定汇率政策开始于 1983 年，主要意义是降低交易成本，这是其成为国际贸易中心和国际金融中心的基础。固定汇率的意义在于，能够为国际贸易和国际金融提供稳定的货币条件，有利于对外贸易的开展。在固定汇率下，贸易公司和投资者不再需要考虑汇率波动成本，这是吸引贸易和金融资本的重要条件。

固定汇率的缺点是完全丧失货币政策独立性，即货币政策与该国或地区的基本面完全脱钩。1998 年以来，美联储调息 48 次，每一次调息后香港均立刻跟随调息，香港货币政策完全没有独立性。对于内需为主的大国，丧失货币政策独立性是不可承受的；但对于香港这种小型外向型经济体，丧失货币政策独立性的危害要小得多。

就目前而言，香港要保持贸易和金融的国际地位，联系汇率制度仍然是最佳选择。这也就不难理解，为何香港当局反复表态，“没有必要和意愿改变目前制度”、“联系汇率制度是香港金融、货币稳定的基石，不打算改变”。

与 98 年相比，目前港币要安全得多

2016 年以来，港币持续偏弱，对于香港能否维持联系汇率制度的担忧越来越重。回顾历史，香港联系汇率制度最危险的时刻是 1998 年亚洲金融危机，索罗斯为首的国际资本大举做空港币，但最终铩羽而归，联系汇率制度仍然得以维持。目前香港的基本面远好于 1998 年，从基本面角度来讲，香港维持联系汇率制度问题不大。

1998 年，香港的经济和资本市场均极端危险。一方面，受亚洲金融危机影响，香港 GDP 增速从 1997 年的 7%暴跌至 1998 年的-8%，失

业率也从2%增加至6%；另一方面，香港股市从16000点暴跌至7000点，资本市场面临崩盘。

仅就基本面而言，目前香港的情况远远好于1998年，联系汇率制度的压力要比1998年小得多。2015年香港GDP增速为2.4%左右，尽管较2013年的高点3.1%有所下滑，但仍然属于香港2012年以来的合理波动区间。目前香港的失业率极低，2015 年下半年失业率仅为 3.4%，远低于欧美日等发达国家，香港就业仍为历史最好水平。2015年尽管港股大幅下跌30%，但是跌幅远远小于1998年的60%。从基本面出发，港币大幅贬值、打破联系汇率制度的可能性并不大。

本轮港币贬值的原因是什么？

我们认为，港币贬值的原因主要有四个：一是香港短期利率与美国短期利率背离；二是香港房地产和股市近期表现疲软，16 年加息压力大；三是人民币资产回报率显著降低，四是港币跟随美元被动升值幅度过大。在上述多重因素作用下，香港存在资本流出压力，再加上前期人民币贬值流入香港的资金需要从香港流出，加剧了港币贬值。

第一，美国和香港同样幅度加息，美国隔夜利率上行25BP，而香港隔夜利率却维持不变，利率平价支持港币贬值。12月17日美联储加息25bp至0.25-0.5%之后，尽管香港也跟随加息了25bp至0.75%，但两个货币市场的表现却完全不同。美联储加息当日，美国联邦基金利率从 0.15%上升至 0.37%，LIBOR 美元隔夜利率也从 0.13%升值0.37%；香港加息之后，香港同业拆借HIBOR隔夜利率并未变化，仍然维持在加息前的 0.05%附近（注意不是前期飙升至 66%的 CNH-

HIBOR)。同样是加息，但是美国和香港货币市场表现迥异，从利率平价角度支持港币贬值。

第二，近期香港房地产和股市疲软，2016 年被动加息雪上加霜。2015 年香港楼市火爆，2-7 月住宅房价同比高达 20%，但近两个月显著下滑，11 月房价同比已经回落至 7%，环比更是回落至-3%。市场对未来香港房市预期非常悲观，预期 2016 年香港房价下跌 10%甚至更多的不在少数。股市方面，2015 年港股从高点回落 30%，远高于美股 10-15%的跌幅。资产价格疲软，叠加香港 15 年基本面偏弱，导致港币在波动区间范围内贬值是合理的。此外，市场普遍预期美联储 2016 年将加息 2-4 次，香港维持联系汇率制度必须跟随加息，这将进一步对香港基本面和资产价格造成压力。

第三，人民币资产回报率显著降低，从香港流入大陆资金减少。香港作为大陆与国际金融市场联通的重要桥梁，如果人民币资产下跌，则流入香港资本必然减少。2015 年下半年以来，大陆金融市场剧烈动荡，股市暴跌 45%，并导致了严重的“资产荒”，10 年期国债收益率一度突破 2009 年 1 月 2.7%的历史低点，高收益资产更是极度匮乏。由于人民币高估修复和“资产荒”，2015 年 8 月以来人民币大幅贬值 6%，进一步降低了人民币资产的回报率，投资人民币资产的短期回报率为负。国际资本不再从香港流入中国，加剧了港币兑美元贬值。

第四，港币跟随美元被动升值幅度过大，与香港基本面背离。2014 年 7 月以来，美元指数升值 24%，港币盯住美元，也被动升值相同幅

度。但是，在这一过程中，香港经济是走弱的，资产价格是下跌的，与港币的大幅升值相悖。对于一般经济体而言，这种背离是无法长期存在的，例如人民币在 2014 年 7 月-2015 年 7 月维持一年的强势之后，在 2015 年 8 月进行了补跌。香港作为小型外向型经济体，港币补跌压力相对较小,但是仍然存在;特别是在资产价格也出现下跌时，基本面会影响投资者的信心和预期。

归根结底，此次港币贬值的原因是：加息后香港与美国银行间利率反差巨大、香港房地产和股市弱势、人民币资产回报率下降、港币被动升值与基本面背离，导致香港存在资本外流压力。

资本外流既包括从香港流出的资本，也包括从大陆流出的资本。2015 年 8 月人民币贬值之后，由于港币与美元汇率固定，大量资本流入香港；而一旦香港资产回报率也下降，这些资金与原本在香港投资的国际资本一同流出香港，共同构成港币兑美元的贬值压力。

我们认为，尽管从基本面和资产价格来看，目前的情况远远好于 1998 年，但是仍然不能轻视港币贬值压力。主要原因是，此次港币贬值同时受到香港和内地的基本面和资产价格共同驱动,导致的资本流动幅度存在超过常规的可能；与内地相比，香港资本账户开放程度很高，资本流动幅度也更加剧烈，导致的贬值压力也更严重。

据 2015 年 8 月以来人民币贬值的经验，一旦市场形成了一致的贬值预期，则央行干预的难度和代价是巨大的。我们建议，香港金管局应当充分进行预期引导，同时做好港币贬值到区间上限的预案，稳住联系汇率制度这一香港金融、货币稳定的基石。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-15

美国练"葵花宝典"，中国练"七伤拳"，香港“躺枪”。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-15

全世界从此进入“谁比谁更惨!”的游戏。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

全球资产价格调整，毁灭财富但提升生活品质。

国人移民首先是为了改善生活品质，不是为了财富增值。

今后十年中国仍然是全世界最好赚钱的地方，当然，赚钱的方法可能有所不同。

也许，养猪会变成最赚钱的生意也不一定。

中国人一年要吃掉 6 亿头猪，每头赚 1000 元，就是 6000 亿。

虽然楼价股价都跌，猪肉还是吃得起的，因为工资是上升的。

除了猪肉，还有鸡、蛋、蔬菜、水果等等，13 亿人都需要，每天都需要,不论油价股价楼价跌到哪里都需要,不论互联网+不+都需要。

当然，油价下跌，互联网普及，大大降低了生产和销售成本。

所以，2016 年的金融危机与 2008 年的次按危机有本质的不同。

2008 年的次按危机让民不聊生，而 2016 年的金融危机（让垃圾债垃圾股高价楼下跌）虽然毁灭财富，但普通人的生活品质反而会提升。

物价跌+工资涨，生活品质当然会改善（如果雾霾不加重的话）。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

@JR 燕子 2016-01-18

@邹艺湘

现在都互联网金融时代了，什么 P2P 啊，网贷之家啊，58JR 什么了

重庆 GDP 增速领跑全国做对了什么：基本不碰 P2P 信贷

2016-01-18 来源：证券时报作者：许岩

在重庆经济发展中，一些数据尤其值得揣摩：过去几年，全国钢铁产量从 1 亿吨跃升到 10 亿吨，重庆始终是 600 万吨；过去 8 年，全国煤炭产量从 20 亿吨上升到 50 亿吨,重庆一直维持在 4000 万吨；全国火爆、近来频频引发事端的 P2P 信贷，重庆的态度是“基本不碰”；重庆市每年房地产投资不超过全市固定资产投资的 25%，地产业处于健康状态。

2016 年是“十三五”开局之年。过去两年，在中国各地经济增长普遍遭遇困难的局势下，重庆连续两年 GDP 增速领跑全国，而国家主席习近平开年第一调研选择重庆,反映其发展方式有研究借鉴的意义，重庆扮演着重要的样本示范角色。

重庆的经济数据让人印象深刻。2011-2014 年，重庆地区生产总值增速始终保持两位数增长，年均增速达到 13.3%，高于全国同期增速 5.3 个百分点。从全国排位来看，2011-2014 年重庆经济增速始终保持在前三位，2011 年和 2014 年增速位居全国第一。2015 年前三季度，重庆 GDP 同比增长 11.0%，继续保持全国第一，并有望全年继续

领跑。

中国社会科学院经济所研究员袁钢明说：“供给侧结构性改革强调的五大任务，重庆是一个典型的对照样本。并且，重庆既是‘一带一路’的节点城市，又是西部大开发的核心城市，如今的重庆逐步打通陆路、水路、空运等多方通道，迅速发展成为国际化城市，未来它将在长江经济带建设中发挥引领作用。我想，这就是为什么习近平总书记将2016年考察的第一站选择在重庆。”

在重庆经济发展中，一些数据尤其值得揣摩：2014年，重庆市工业总产值2万亿元，电子信息和汽车各占5000亿元，都分别增长了20%；汽车产业方面，重庆市集聚了国内外10个品牌商，同时形成了1000家零部件配套企业，电子信息产业方面，重庆集聚了10多个品牌商和代工商，零部件企业有860多家。

而另一些数据是，这些年，全国钢铁产量从1亿吨跃升到10亿吨，重庆始终是600万吨；过去8年，全国煤炭产量从20亿吨上升到50亿吨，重庆一直维持在4000万吨；全国火爆、近来频频引发事端的P2P信贷，重庆的态度是“基本不碰”。

仔细分析这些重庆经济发展数据发现,不仅与中央“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念紧密契合，也是重庆供给侧结构性改革的探索。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

创新：新兴产业发展

1月4日下午，习近平到重庆京东方光电科技有限公司考察，观

看柔性屏、超高清显示屏等产品演示。他甚至用放大镜贴着玻璃面板观看里面的电话。他在现场强调，一定要牢牢地把创新掌握在手里，把创新搞上去。

“为什么选择重庆？”重庆市社科院经济研究所所长田丰伦说，“这是对重庆发展的一个肯定。近几年，重庆的 GDP 增速都排在全国前列，并且这是有质量有技术含量的 GDP。”

近年来，重庆笔记本电脑产业为代表的电子信息产业加工贸易成为经济支柱之一。在西永综保区，惠普、富士康等一批 IT 巨头相继进驻，撬动重庆进出口总额连年增长。与此同时，其他新兴产业发展也迅猛，如物联网产业，海康威视重庆基地项目将开工，加快智能汽车与智慧交通应用示范等项目建设。机器人及智能装备产业以及新能源汽车等方面取得迅猛发展。

重庆市经信委的数据显示，2015 年，重庆市十大战略性新兴产业快速起跑，实现产值 1664 亿元，对工业产值增长贡献率达 30%。重庆都市功能核心区高端要素加快集聚，并推进各功能区域发展差异化、资源利用最优化，形成协调联动发展的良性局面。创新、协调成为经济发展的最突出特征。

2014 年上半年重庆市委、市政府就开始研究部署战略性新兴产业的发展。2014 年 7 月，市委、市政府召开全市大会，提出发展十大战略性新兴产业，既借鉴了美国先进制造伙伴计划、德国工业 4.0，又参考了国家谋划制定的《中国制造 2025》，包括集成电路、液晶面板等电子核心部件，物联网，机器人及智能装备，石墨烯及纳米新材

料，轨道、通用航空等高端交通装备，新能源及智能汽车，综合化工、页岩气、生物医药、环保产业等。

“站在向未来 5 年前进的起跑线上，中央指明了求发展、要动力的手段，那就是创新。”重庆市综合经济研究院院长易小光指出，十二五期间，推进统筹城乡发展改革；推动国有资产重组改革；加快实施创新驱动发展战略行动计划；布局十大战略性新兴产业……正是这一系列的改革创新，为重庆的持续稳定发展注入了不竭动力。

致力于营造良好的创新创业生态，重庆先后出台了《重庆市深化体制机制改革加快实施创新驱动发展战略行动计划(2015—2020 年)》《促进科技成果转化股权和分红激励实施办法》《发展众创空间推进大众创业万众创新的实施意见》等政策，深入实施创新驱动发展战略。

去年 9 月 21 日，重庆向社会公布了《关于取消和下放一批市级行政权力事项的决定》，继续取消 63 项、下放 670 项市级行政权力，进一步激发市场活力。此前，重庆已取消下放 516 项行政审批事项。

2014 年，重庆还在已有的一系列扶持小微企业发展措施的基础上，出台了《重庆市完善小微企业扶持机制专项方案》，制定了降低门槛、打造众创空间、实行财税优惠、提供科技支撑等 16 项扶持措施。去年前三季度，重庆新设立中小微企业 8.7 万户，比上年同期多增 1.8 万户，中小微企业累计达 56 万户。

“只要你敢来，我们这里就有 10+N 亿元专项资金扶持你。”这是北部新区向创业者发出的征集令。北部新区科技创新局局长杨春林说，“大多数创业者不缺点子和创意，但缺资金。”为此，北部新区管委

会出资设立了 10 亿元“两江科技创新专项资金”，并形成 N 只股权投资基金扶持企业。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

开放：内畅外联

立体开放

果园港和“渝新欧”铁路是重庆对外开放的标志。2015 年 6 月，果园港进港铁路专用线全面开通，实现“渝新欧”国际铁路与长江黄金水道无缝连接，形成东接太平洋西连大西洋的国际航运枢纽。2015 年 11 月 7 日，中新第三个政府间合作项目--中新(重庆)战略性互联互通示范项目启动，为重庆的开放发展又增加了一个强大引擎。

“不沿边、不靠海”曾经是重庆长期以来的短板。而今，这个形容词变成了“承东启西、牵引南北、通达江海”。从地理版图上看，重庆正处在丝绸之路经济带、中国—中南半岛经济走廊与长江经济带“Y”字形大通道的联结点上，大有可为！

重庆市长黄奇帆称，“一带一路”涵盖了亚洲和中东欧等国家地区，长江经济带覆盖了中国 11 个省区市，二者天然连接，构成中国全方位对外开放的整体格局，重庆在连接长江经济带和“一带一路”战略过程中，港口是重中之重。利用跨国铁路和港口，5 至 10 年期间拉平东西部在对外开放方面的差距。

袁钢明说：“长江经济带的提出，把一个地域很广大的区域，通过长江水道连接起来了，这是中国历史上最大范围的区域经济模式。这个战略把东西部发展都贯通起来了，非常奇妙，也非常成功。我认

为，通过长江水道、高速公路、高速铁路和空运，将整个区域连成一体。在未来，它必将异军突起。”

2015 年 4 月，重庆两路寸滩保税港区贸易功能区顺利通过了海关总署、财政部、国税总局等三部门的联合验收，正式启动运行。该港区是我国内陆首个保税港区，拥有“水港+空港”的一区双核优势。

“这意味着重庆在内陆率先拥有了统筹外贸和内贸两个市场、整合国际国内两种资源的开放平台。”重庆保税港区副总经理黄曲说，保税港区正在着力开展保税加工、保税物流和保税商品展示，并建设了跨境电子商务平台。2014 年，保税港区实现外贸进出口总额 391.27 亿美元，占重庆全市的 41%。

事实上，保税港区仅仅是重庆对外开放的功能平台之一。如今，重庆的江北机场、寸滩港、团结村铁路站已经实现了交通枢纽、口岸、保税区 3 种功能的“三合一”，这在我国内陆城市中绝无仅有。

在重庆加大对外开放的实践中，不得不提的还有“渝新欧”国际铁路。这条始发于重庆、连通着西部各省区与中亚和欧洲的国际贸易大通道，不仅是丝绸之路经济带建设的重要支撑，更是重庆乃至内陆地区向西开放的引擎。

重庆市综合经济研究院院长易小光说，渝新欧这条大通道像一条大动脉，正在将重庆的心跳传向中亚、西亚、欧洲，及沿线各地。此外，聚合枢纽、口岸、保税区功能的水、铁、空三个“三合一”开放平台相继投运，口岸经济快速兴起，让重庆更加深度融入全球分工，成为对接“一带一路”的突破口。

据重庆市经信委的数据显示，重庆工业对外开放水平有大幅提升。2015 年，重庆外资及港澳台工业企业总产值占比达 25%，同比增加 6 个百分点。“十二五”期间，重庆工业实际利用外资每年均超 40 亿美元；机电产品外贸总额 590 亿美元，翻了三番，占当地外贸总额近八成。渝新欧铁路累计开行 490 班列车，开行时间缩短至 13 天，运行成本比开行之初降低近一半。

就像习近平主席在调研中强调，“一带一路”建设为重庆提供了“走出去”的更大平台，推动长江经济带发展为重庆提供了更好融入中部和东部的重要载体，重庆发展潜力巨大、前景光明。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

协调：五大功能区域布局

重庆五大功能区域战略部署，是对协调发展最好的诠释。重庆市功能区域划分和行政体制改革工作，综合考虑人口、资源、环境、经济、社会、文化等因素，重庆将划分为都市功能核心区、都市功能拓展区、城市发展新区、渝东北生态涵养发展区、渝东南生态保护发展区五个功能区域。

“实施五大功能区域发展战略，除了与中央‘创新、协调、绿色、开放、共享’五大发展理念紧密契合，同时也是重庆进行供给侧结构性改革的探索。”重庆市综合经济研究院院长易小光称，五大功能区域发展战略是生产力在区域空间的重新配置，通过“产业跟着功能走，人口跟着产业走”，更有效利用要素资源，实现结构优化，从而推动各功能区域差异发展、特色发展、联动发展，增有效供给、去无效供

给。从目前情况看，效果已经开始显现。

根据重庆市发改委的数据显示，都市功能核心区高端要素加快集聚，第三产业增加值占 GDP 比重达到 81.9%；都市功能拓展区先进制造业加快发展，战略性新兴产业增加值占全市 60%；城市发展新区工业化城镇化主战场地位进一步凸显，GDP 增速领跑全市，工业投资占全市 60.8%；渝东北生态涵养发展区、渝东南生态保护发展区突出“面上保护、点上开发”，生态功能不断恢复和加强，生态农业、特色旅游等持续发力。各功能区域差异发展、特色发展、协调发展、联动发展成效明显，区域结构不断优化。

特别值得一提的是，在近两年全球信贷扩张的背景下，很好地发展了重庆的金融业。加之一些 PPP(公私合作模式)的思路让经济有了不少活力，金融业在重庆 GDP 方面能够带来乘数效应。

以江北区和渝中区为例，两年多来，江北区新集聚了 48 家全国和区域性金融总部，目前金融机构达 355 家、占全市总量的约 30%，金融资产突破 1 万亿元、占全市总量的约 1/3；渝中区聚集了近 400 家金融机构、18 家跨境电子商务企业、205 个国际知名品牌和全市 2/3 以上知名商务服务机构。

数据显示，2015 年前三季度，都市功能核心区第三产业增加值同比增长 10.3%；中央商务区开发建设初具规模，已集聚金融、商贸、商务等现代总部服务企业 350 多家。

此外，扶持产业由“补”改“投”，是重庆的重要成果之一。2014 年以来，重庆市确定了 133 项改革任务，并以 25 项重点改革专项为

突破口，全面推进经济社会各方面改革。

距重庆主城区100多公里的荣昌区荣隆镇，本是个农业小镇。然而，这几年来参观考察“工业园”的人却特别多。带来这场变化的，是重庆首个以PPP模式开发的工业园区--荣隆台湾工业园。

2012年9月，荣隆采取PPP模式，引进民营企业重庆东恩工业投资(集团)有限公司作为园区投资业主建设园区，探索创建了“政府引导、民企投资、政企合作、互利多赢”的园区运作新模式。

2014年,重庆在全国率先出台《PPP投融资模式改革实施方案》，当年成功签约实施1300亿元、13个PPP合作项目。按计划，从2015年到2020年的6年期间，重庆将平均每年推出1300亿元的PPP项目。

重庆市市长黄奇帆说：“我们认为，改革的过程就是不断解决问题的过程，既要善于从全局和基本面上理脉络、找根源，又要抓住关键环节、讲究方式方法，于法有据，确保改革取得实效。”

与此同时，重庆近年来还实施了农村产权抵押融资、“地票”交易、农民工户籍制度改革、集体资产量化确权等多项改革，为优化资源配置提供了制度通道。其中，仅农村产权抵押融资和“地票”制度改革，就撬动了上千亿元工商资本反哺“三农”。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

共享：地票制度更加惠民

共享发展是凝聚人心谋求和谐的要诀。共享发展需要协调缩小区域、城乡、各个群体之间的差距，进一步实现基本权益平等化、公共

服务均等化、收入均衡化，解决了这些问题，人们的认同感就会大大增强。

易小光表示，对重庆而言，近年来大力推行的25件民生实事、24项扶持就业创业政策、16项措施扶持小微企业发展等件件是“干货”，就是要给所有人发展空间和机会，让群众共享幸福红利。

“共享”经济更加体现出习近平对重庆发展的深切盼望。习近平在调研重庆市时强调，在整个发展过程中，都要注重民生、保障民生、改善民生，让改革发展成果更多更公平惠及广大人民群众，做好普惠性、基础性、兜底性民生建设，全面提高公共服务共建能力和共享水平，满足老百姓多样化的民生需求，使人民群众在共建共享发展中有更多获得感。

易小光强调，共享必须在发展的基础上实现。十三五期间，重庆要紧抓“四化同步”做大经济总量，在发展的过程中，继续采取一系列改革举措，提供普惠性的公共服务、帮助贫困人口尽快脱贫、促进广泛就业、缩小贫困差距，这既是对民众迫切呼吁的回应，也是全面建成小康社会最直接、具体、实际的指标。

说起重庆民生实事的政策，必须要说地票制，重庆市已经试行了8年。2015年12月25日，《重庆市地票管理办法》正式出炉，并于2016年1月1日正式实施。而在此之前，重庆的8年地票制试验已经取得了不少成绩。

数据显示，8年间，重庆地票已交易17万亩，交易总额340亿元。在收益分配方面，宅基地复垦产生的地票净收益按 比例分别直

拨农户和农村集体经济组织。而农户获得的收益，通过地票交易一户大概收入 10 万元。据悉，重庆市制定并公布了地票交易最低保护价格，2008 年的起拍价为 4 万元／亩，2010 年地票交易保护价提升为 13.6 万元／亩，2011 年 8 月以后，最低交易保护价调整为 17.8 万元／亩。

据悉，通过地票交易，重庆地区农户普遍能获得 10 万元左右的净收益。同时，农户进城后的工作生活也能得到保障。重庆的地票制度不仅仅让农民生活得到保障，同时，也是资源优化配置的案例，供给侧改革的重要例证。

黄奇帆称，“有了地票以后，我们现在建飞机场、学校、高速公路、医院这些基础设施、公共设施，用国家的指标，搞房地产就买地票，由市场来支持这件事。这是一个资源优化配置的案例，重庆绝对有把握地说，虽然城市化会带来城市建设用地的增加，但通过地票的推出，到 2020 年，重庆 3400 万亩耕地一亩都不减少，还能增加 100 多万亩。”

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

绿色：再生产

实现在绿色保护中

中国之“美”，重在发展之“绿”。建设资源节约与环境友好型社会、促进人与自然和谐发展，推动建立绿色低碳循环发展产业体系……，更多彰显的是发展理念和方式的根本转变。地处三峡库区腹心地带，作为长江流域重要生态屏障和全国水资源战略储备库的重庆

如何“绿”起来？

2015 年 12 月 29 日，武隆县凭借“生态旅游可持续发展实践”荣获联合国“可持续发展城市范例奖”。不仅如此，武隆还拥有世界自然遗产、国家 5A 级景区、全国首批国家级旅游度假区等多个荣誉。这种因保护环境，换来大自然“绿色”回报的情况，在渝东南生态保护发展区比比皆是。

易小光说，绿色发展的路径怎么走，重庆已提出明确的发展方向：根据区域功能定位，发展具有比较优势的主导产业和特色产业。如渝东北、渝东南地区要推动大旅游经济的发展，进行产业融合，四化同步，协同起来发展绿色、生态、开放型经济。

易小光举例说，比如集中力量发展小规模高附加值的生态产业，围绕农副产品做衍生商品的开发，增加其价值。无论是生态涵养发展区还是生态保护发展区，都有绿色资源的再生产过程，将资源商品化、市场化，甚至资本化的过程，不仅可以实现在保护中发展，而且会发展得更好。

当然重庆的绿色发展也包括经济的轻装上阵，如在化解房地产库存中，“25%理论”已广为人知。该理论要求重庆市每年房地产投资不能超过全市固定资产投资的 25%。对此，黄奇帆解释说：“固定资产投资超过 25%一定供过于求，低于 25%又供应不足，不适应城市化。如果一个地方基础设施投资中，房地产占了百分之七八十，长远看没后劲。”

投资一向被认为是中国经济的“三驾马车”之一。限定性投资不

仅体现了供给侧改革和继续扩大总需求之间的再平衡,稳定的房地产市场也为重庆产业集群发展提供了基础动力。想了解更多精彩文章,点击中国著名财经公众号

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

伊朗解禁，油价暴跌，金融市场一片混乱。

但是对普通老百姓来说，油价下跌总是好事，金融战取代军事冲突也是好事。

从争夺石油资源到争夺石油市场，世界发生了翻天覆地的变化。

田园牧歌式的生活，离人们更近了一步。

（从来没有这么接近过）

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F240604486.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-01-18

世界第一不是特斯拉，而是比亚迪！

Who sold the most electric cars in 2015? (hint: it's not Tesla)

JOHN VOELCKER, GREEN CAR REPORTS

JANUARY 17, 2016 5:30 PM

Five years after the Nissan Leaf and Chevy Volt first went on sale, plug-in vehicles represent slightly less than 1 percent of U.S. new-car deliveries.

With about 200,000 sold, the Leaf is the world' s most popular electric car.

But which carmaker sold the most cars with plugs last year, worldwide? The answer may surprise you.

First, the known suspects: BMW, Ford, GM, Nissan, and Tesla.

BMW said it sold "around 30,000" of its i3 and i8 in 2015, globally. Ford's plug-in hybrid Fusion and C-Max Energi models, and its Focus Electric battery hatchback, are largely confined to North America.

U.S. sales of those cars totaled 18,923; the company refuses to disclose how many were sold in Canada. Adding a handful sold in Europe, let's say 20,000 all told for Ford.

General Motors sold 15,393 Volts and 2,629 Spark EVs in the U.S. last year, along with some in Canada and a few Spark EVs in South Korea. Let's call that 20,000 too.

The Nissan Leaf had 17,269 deliveries in the U.S., but it's sold in dozens of countries around the world - and Nissan also sells lower numbers of e-NV200 electric delivery vans.

As of October 2015, Nissan had delivered 39,000 Leafs - but global full-year figures for the Leaf and e-NV200 aren't

out yet. Let's put Nissan at 50,000.

Finally, Tesla says it delivered 50,557 vehicles globally last year. So who's missing?

It's BYD, the Chinese company that launched the world's first production plug-in hybrid, the F3DM, in December 2008 - exactly two years before the Chevrolet Volt.

The crude F3DM was far less refined than the Volt, but it nonetheless earned an historic first for BYD (in which fabled investor Warren Buffet has invested).

2016 BYD Tang plug-in hybrid SUV, made in China

BYD continues to make both battery-electric vehicles (including the E6 hatchbacks used as taxis) and a variety of plug-in hybrids, including the newer Qin compact sedan and Tang compact SUV.

According to year-end figures released by the company, it delivered 31,898 Qins and 18,375 Tangs, along with 7,029 of the older e6, during 2015.

Added to that are small numbers of the T3 small commercial van and e5 battery-electric compact sedan, along with 2,888 Denza compact hatchbacks built by its joint venture with Daimler.

Altogether, BYD sold a total of 61,722 vehicles with

plugs last year – all but a tiny handful in China – more than Nissan or Tesla.

For the record, those are all highway-capable cars; the numbers don't include what would be defined in North America as low-speed or neighborhood electric vehicles.

Those vehicles make up a significant portion of the Chinese electric-car sales statistics, but they make direct comparisons of the Chinese and U.S. markets tricky, since low-speed vehicles don't count toward reported U.S. sales.

BYD Qin plug-in hybrid in showroom in Costa Rica

Aside from a tiny number of exports to minor markets like Costa Rica, the BYD passenger-vehicle sales are almost entirely in China.

The country working hard to boost sales of "New Energy Vehicles," both battery-electric and plug-in hybrid vehicles of all sorts, to address the toxic air pollution that blankets most of its cities.

Carrots at the city, state, and national level include financial incentives and easily available registration for new plug-in cars.

Sticks include very low numbers of permitted new registrations of conventional cars in some cities, and

odd/even alternating driving permissions.

BYD K9 All-Electric Bus, as tested in Portland OR

China is expected to become the world's largest market for electric cars, and its government-industrial complex has dominating that sector as an official goal.

Given the paucity of public charging networks and the large number of car owners who live in apartment buildings, however, it remains unclear how many of the country's plug-in hybrids are ever actually plugged in.

BYD also produces electric buses – one with a battery pack of 549 kilowatt-hours – with which it has had some success entering the U.S. public-transport market.

This story originally appeared on Green Car Reports.

作者:邹艺湘　日期:2016-01-19

2015 最畅销电动汽车：中国比亚迪

2016-01-18 编辑：上方文 Q 驱动之家

尽管电动汽车早就不是什么新鲜事，20 世纪 90 年代开始，就有汽车制造商开始研究电动汽车，但直到最近几年，它才真正进入大众视野，而且势头越来越强。现在，传统的汽车制造商都开始加大对电动汽车的投资。一时间，电动汽车市场风起云涌。那到底哪家在 2015 年的销售量最好呢？

五年前，日产 Leaf 和雪弗兰 Volt 首次开卖，当时在美国电动汽

车的交付量中低于百分之一,但在大约卖掉了20万辆之后,日产Leaf成为世界上最为流行的电动汽车。

但是去年哪家汽车制造商在全球卖了最多的汽车？答案可能会让你大吃一惊。

这个问题一出，我们会猜测可能会是宝马、福特、通用、日产和特斯拉其中一个。

2015年宝马在全球范围内大约卖了3万辆i3和i8。

福特的电动汽车融合了Fusion和C-MaxEnergi车型，而且福克斯的电动车采取两厢设计，因此很大程度上仅局限于北美地区，它在美国的销售量为18923辆，因其没有透露在加拿大的销售量，因而加上在欧洲的销售量，去年福特大约卖了2万辆电动汽车。

去年,通用在美国大约卖了15393辆Volts和2629辆SparkEVs，加上其在加拿大和韩国的销量，通用总共大约也是卖了2万辆。

日产Leaf去年在美国的交付量为17269。截至去年10月，它在全球的交付量大约为39000，但其Leaf和-NV200的具体销售量还没有统计出来，我们暂且将其估算为5万辆。

最后是特斯拉，在去年，它的交付量大约为50557。

2015最畅销电动汽车：中国比亚迪

中国的比亚迪在2008年12月推出了全球首款插电式混合动力汽车F3DM，比雪弗兰提前了整整两年。比亚迪持续推出混合动力的电动汽车，其中包括比亚迪秦系列紧凑型轿车和唐系列SUV两类。

根据它的年终数据可以发现，去年秦系列的交付量为31898，唐

系列的交付量为18375，老型e6的交付量为7029，加上T3和E5系列，去年比亚迪的总销售量为高达61772，超过日产和特斯拉。

在某些观点中，2015 年可以被称为“真正意义上的新能源汽车元年”，在这一年中，由于政府的鼓励等因素下，中国市场已经超过了美国市场，有望成为世界上最大的电动汽车市场，而由中国汽车制造商比亚迪制造的电动汽车系列去年的销售量频频折桂，成为电动汽车市场里的一匹黑马。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-19

王传福：未来三年新能源车销量要每年翻倍增长

发布时间：2016-01-19 来源：财新网

摘要:【财新网】(记者鲁晓曦发自阿布扎比)2016 年开年的比亚迪双喜盈门。1 月 18 日，比亚迪股份有限公司董事局主席兼总裁王传福在阿布扎比颁奖典礼现场接受财新记者专访，畅谈比亚迪 2015 年的成绩与未来的目标。

【财新网】(记者鲁晓曦发自阿布扎比）2016 年开年的比亚迪双喜盈门。继成为 2015 年全球新能源车销量冠军后，又获得阿联酋政府颁发的 2016 年扎耶德未来能源奖（大企业奖），成为该奖项设立后首个获奖的中国企业。

扎耶德未来能源奖由阿联酋政府设立，每年评选一次，以表彰在可再生能源与可持续发展领域做出突出成就的大型企业、中小企业、非营利组织、个人及教育机构，总奖金为 400 万美金。其中，入围评选的大型企业必须在清洁能源领域获得超过 1 亿美元的营业收入，在

清洁能源相关的业务领域取得显著增长,并且态度积极推动可持续发展的商业实践。

该奖项自 2012 年设立至今,比亚迪成为继施耐德电气、西门子、ABB 和松下后第五家获奖企业，也是第一家获奖的中国企业。早在 2013 年,当时全球新能源车销量排名第 40 位的比亚迪曾入围该奖项,但最终败于西门子。

2015 年突出的销售表现为比亚迪首夺扎伊德奖奠定基础。据中汽协统计，比亚迪 2015 年 12 月份新能源乘用车总销量达到 10925 辆，环比上涨 41.4%；全年创下 61722 辆销售记录，超越日产、特斯拉等国际车企，成为全球新能源车销量冠军。其中，以秦和唐为代表的插电式混合动力汽车销量贡献率达到 86%，其余销售来自比亚迪纯电动车。

1 月 18 日，比亚迪股份有限公司董事局主席兼总裁王传福在阿布扎比颁奖典礼现场接受财新记者专访，畅谈比亚迪 2015 年的成绩与未来的目标。

财新记者：从三年前落选到今天，你认为比亚迪取得突破的原因何在？

王传福：一方面，随着技术的不断完善成熟，采用插电式混合动力技术的乘用车产品和纯电动技术的大巴车产品越来越满足消费者需求，例如“秦”和“唐”的热卖，在中国市场已经供不应求。另一方面,中国政府推出了成体系的政策措施鼓励中国电动车市场的发展,刺激了销量的快速增长。

王传福：比亚迪新能源车 2015 年实现的产值达到 220 亿元，历史上首次超过传统汽车的销售贡献（190 亿元）。这是由于新能源车市场快速增长，我们推出了受市场欢迎的产品，加大了新能源车的销售；同时，传统汽车市场的竞争日趋白热，增速在放缓。一增一缓之间，这种变化也是显而易见。比亚迪还会继续做传统汽车，但未来的投入占比会逐步减少，不会像新能源车投入那么大。预计到 2020 年，新能源车会成为比亚迪汽车销售的绝对主力。

财新记者：比亚迪如何规划未来在新能源车领域的发展？

王传福：中国电动车市场在 2015 年实现飞速发展，产销量增长三倍，成为世界第一大市场。比亚迪同样增长三倍，销量成为世界第一。目前，比亚迪的电动车在全球 160 多座城市运行，包括伦敦、阿姆斯特丹、洛杉矶、京都及中国境内超过 50 个城市。随着市场不断扩大，比亚迪也会加大产能，未来三年我们的目标是实现销量每年翻一倍。

另外，比亚迪也在建造新的电池生产项目，预计新的项目产能将是 10GWh，用来满足新能源汽车的生产需求。目前比亚迪的电池产能是 10GWh，基本满足 2016 年的生产计划，但 2017 年就不够了。而在电池线路选择上，比亚迪在电动大巴和卡车产品上还会继续使用磷酸铁锂电池，而在后续的乘用车产品上将替换上能量密度高一些的三元电池。

财新记者：我们注意到，国内电动车销量在近期爆发，这是否与补贴即将下调有关？

王传福：事实上，过去每年的 12 月份都会出现年底效应，销量激增，2015 年年底的情况也是一样。国内针对新能源车推出的政策是一个长期战略，而非阶段性举措。这个战略也要逐步适应变化的市场情况。新能源车销量连续两年实现三倍增长，这与政府的财税政策、法规推动、基建投资引导密不可分。而且这些努力经过一段时间，其效应会持续释放。我们相信尽管 2015 年 12 月份的销量很高，但 2016 年上半年的销售数据也不会差。

当然，补贴退坡对销量的影响不可避免，但不会很大。整个国内电动车市场的销量突破 30 万辆，规模效应已经显现出来，生产成本持续下降。另外，百姓对新能源车的认同度在上升，越多的人接受电动车。综上，我相信电动车市场会继续增长，补贴退坡也不会导致销售下降。

财新记者：比亚迪进军海外市场有什么新的计划和进展？

王传福：我们的策略是先推广电动大巴车进入欧美市场，站稳脚跟，树立品牌形象，然后再有计划地推广乘用车进入欧美市场。目前，我们正在扩大位于美国兰卡斯特的制造厂产能。比亚迪 2016 和 2017 年在美国市场的电动大巴订单已经超过 1000 台，我们目前的产能只能做到 300 台，必须扩产才能满足市场需求。

财新记者：特斯拉会成为比亚迪最大的竞争对手吗？

王传福：电动车市场很大，需要更多的企业参与，而不是竞争。比亚迪与特斯拉不同之处在于产品线的布局，我们在乘用车之外，还生产电动大巴、电动卡车和电动出租车等产品，不像特斯拉仅瞄准高

端乘用车市场。虽然产品有一点点重合，但大多是还是差异化的，不存在直接竞争的关系。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-20

浙江特色小镇：一场创新发展的生动实践

2016 年 01 月 20 日 来源：新华社

这是空中俯瞰水乡乌镇（2015 年 12 月 7 日摄）。新华社记者徐昱摄

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/240771857.jpg[/img]

新华社杭州 1 月 20 日电题：浙江特色小镇：一场创新发展的生动实践

新华社记者何玲玲、王政、黄筱

深冬萧瑟，但行走在浙江的特色小镇，记者感受到了喷涌的“双创”热情和无穷的变革精神。

梦想小镇、云栖小镇、丝绸小镇、青瓷小镇、诸暨袜艺小镇、海宁皮革时尚小镇……一个个各具特色的小镇如同漫天繁星，散落在浙江大地上。尽管它们的地域面积往往不到半个西湖大，但小空间承载着创新发展的大战略，践行着党中央治国理政的新理念。

认识新常态、适应新常态、引领新常态，党中央审时度势，作出了一系列重大战略部署。各地纷纷投身实践，按照创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，锐意改革、大胆创新，在提高发展质量和效益上迈出坚实步子。浙江特色小镇，就是其中的典型一例。

小而强，聚焦特色推进转型升级

“七山一水两分田”的浙江，长期以来不得不在有限的空间里优化生产力布局。从块状经济、县域经济到工业区、高新区，再到集聚区、科技城，无不试图用最小的面积、空间集聚和配置更多的资源要素，提升生产力。大唐袜业、嵊州领带、海宁皮革等块状经济，是浙江从资源小省迈向制造大省的“功臣”。然而，经济发展步入新常态，“浙江制造”并没有从“微笑曲线”底端走出来，产业转型升级滞后于市场升级和消费升级，环境资源触及“天花板”，传统块状经济的短板日益明显。

“创新是引领发展的第一动力。抓创新就是抓发展，谋创新就是谋未来。”习近平总书记在十二届全国人大三次会议上的讲话，为站在转型升级路口的浙江指明了努力方向。创新需要载体，国外的知名小镇如瑞士达沃斯小镇、美国格林威治对冲基金小镇、法国普罗旺斯小镇等，虽然体量不太大，但产业富有特色、文化独具韵味、生态充满魅力。

“这对浙江优化生产力布局颇有启迪，我们的很多块状经济都有潜质。”浙江省长李强说，“如果我们能形成一批这样独具韵味的特色小镇，那整个经济社会发展将迈入新境界，经济结构转换、生产力的布局将迈上新台阶。”一个创建特色小镇的蓝图快速形成。浙江省委省政府决定创建100个省级特色小镇，去年公布了首批37个，最近将公布第二批，不少小镇已经投入运行并显现勃勃生机。小镇梦想大，镇小功能强。浙江省发改委副主任翁建荣介绍，特色小镇既非简单地以业兴城，也非以城兴业，既非行政概念，也非工业园区概念，而是

相对独立于市区，具有明确产业定位、文化内涵、旅游资源和一定社区功能的平台。

特色小镇聚焦于支撑浙江长远发展的信息经济、环保、健康、旅游、时尚、金融、高端装备制造7大万亿元产业，以及茶叶、丝绸等历史经典产业。“我们不求‘大而全’，而是要培育具有行业竞争力的‘单打冠军’，通过产业结构的高端化推动浙江制造供给能力的提升，通过发展载体的升级推动历史经典产业焕发青春。”翁建荣说。

制袜业是浙江诸暨大唐镇的支柱产业，从手摇袜机开始，家家户户靠制袜发家致富已有30多年历史，大唐镇农民收入70%来自袜子，产量占到全国70%，然而缺乏品牌和核心技术，附加值、溢价率却被设计、销售等国外企业赚取。

袜艺小镇正让这一切出现改变。大唐一年时间关停了一半的袜业作坊，2015 年袜业的产量出现了几十年来的首次下降，但设计、品牌、电商等取得长足发展。大唐镇党委书记徐洪说：“袜艺小镇就是要集聚自主设计、机器换人、技术创新，让大唐袜业向高端发展，成为真正的‘世界袜都’。”

小而新，“双创”风起盛宴不落

党的十八大要求实施创新驱动发展战略，习近平总书记多次强调，必须紧紧抓住科技创新这个“牛鼻子”。向来敢为人先的浙江遵照这一要求，掀起了“双创”大潮，其特色小镇构筑的创业创新“生态群落”，不仅使浙江内在发展动力得到释放，同时对外在高端资源方面形成强大吸附力。走进始建于南宋时期的古镇仓前，余杭塘河穿街而

过、低山丘陵错落有致，12 座圆顶粮仓依河而建。如今，一个承载梦想、孕育创业“种子”的梦想小镇出现在人们视野。昔日无虫、无霉、无鼠、无雀的“四无”粮仓，而今变成了无经验、无资金、无技术、无场地“四无”青年的创客乐园。

“在这里，空气中都有梦想花开的气息”。“双创”风起，小镇里形成了富有吸引力的创业创新生态，越来越多怀揣梦想的年轻人前来创业。

2015 年 3 月，“80 后”创客虞洋拿到梦想小镇第一届创业先锋营选拔赛的金钥匙，“拎包入住”仅半年，他的 3D 打印公司在创业圈里就已经小有名气。虽然公司目前只有几十个“小伙伴”，但他们的梦想却不止于眼前——降低制造业产品模具生产成本，改变中国制造业集约化生产、议价能力低的现状。“原本我们是‘四无’小卒，但在这里我们变成了有梦想、有经验、有资金、有场地的‘四有’创客。”虞洋说。承接“双创”、激发“双创”，浙江特色小镇独具优势。据统计，短短 8 个月时间，首批 37 个重点培育的特色小镇新集聚了 3300 多家企业，引进 1.3 万多人才特别是大批青年创业人才。涌动的“双创”热潮，正带动钱江两岸实现经济增长的新旧动力切换。

点燃创新热情、让市场成为“双创”的试金石。浙江省明确，特色小镇的成败不在于政府是否给“帽子”、给政策，关键在于企业是否有动力、市场是否有热度。特色小镇要坚持企业为主体、市场化运作，摒弃“先拿牌子、政府投资、招商引资”的传统做法。让改革引领特色小镇内涵式发展。“店小二”是梦想小镇管理人员对自己的定

位。政府在政策供给上做“加法”，3 年内提供免租金办公场地，给予最高 100 万元的信贷资金支持等；而在审批管理上则做“减法”，推出多证联办、下放登记权限等多项“一站式”、“全天候”的政府公共服务。

与梦想小镇中心区域一条马路之隔的天使村，集聚了创业者的“天使”--天使投资基金、股权投资机构、财富管理机构，能够提供企业发展初创期、成长期、成熟期等不同阶段的金融服务。小而美，“百镇百面”铺开协调发展画卷

习近平总书记近日在重庆调研时强调，要促进城乡区域协调发展，促进新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展，在加强薄弱领域中增强发展后劲，着力形成平衡发展结构，不断增强发展整体性。记者在多个特色小镇看到，这些处在城乡接合部的新平台，产业生态与自然环境融为一体，社区功能与旅游服务一应俱全，一幅幅独具江南诗画韵味的协调发展画卷在小镇铺开。“产、城、人、文”四位一体的新型社区，让在特色小镇工作与生活成为令人羡慕的生存形态。

在距离梦想小镇不到 30 公里的钱塘江畔，中国首个云计算产业生态特色小镇--云栖小镇的“江湖地位”日渐稳固。在这个规划面积 3.5 平方公里的弹丸之地，已落户各类“涉云”企业 230 余家，规划到 2017 年云计算相关产值将超过 200 亿元。

梦想小镇主攻“互联网创业＋风险投资”，而云栖小镇以发展大数据、云计算为特色。“特色小镇不能‘百镇一面’、同质竞争，即便

主攻同一产业，也要差异定位、细分领域、错位发展。”李强说。特色是小镇的核心元素，如此才能实现“小而精”“小而美”。然而在各美其美的同时，也有美美与共的默契。既有现代感极强的信息经济产业，又有极具历史韵味的文化产业，依山傍水和人文底蕴衬出的“高颜值”，是特色小镇的共同点。

饱经历史风雨涤荡的龙泉青瓷，在千年窑火里有说不尽的故事，青瓷小镇让历史和未来交融。龙泉青瓷小镇建筑虽然低密度、低容积率，但“小镇味道”独特，引来多位重量级工艺大师，设立了 46 个创作工作室。

“小镇将重现历史经典、聚集文化创意，同时还兼具休闲度假功能，年旅游人数可达 30 万人次以上，青瓷工业将实现年产值 10 亿元。”龙泉市文化旅游委员会主任胡武海说。

文化是特色小镇的“内核”。拥有百年经典产业积淀的丝绸小镇、龙井小镇、青瓷小镇将延续文化根脉，在传承文化精髓的过程中重现往日辉煌，拥有旅游功能作支撑的小镇，将拥有恒久生命力。

浙江省提出，每个特色小镇都要利用自身资源，把小镇打造成 3A 级以上景区，旅游特色小镇则要按照 5A 级景区标准建设。

“未来的浙江大地，特色小镇就像藤上的南瓜，游走一圈可领略江南大地特有的产业、文化、历史风味。”浙江省发改委主任谢力群说。（更多报道，请扫描新华社摄影部所发“新华全媒头条”二维码，或关注微信公号）

作者:邹艺湘　日期:2016-01-20

后工业化+后网络化时代，那是一个什么时代？

那是一个生态经济时代，是一个提升生活品质的时代！

人是群居动物，但又是有思想的动物。所以，人类既喜欢城市的热闹又喜欢乡村的宁静，既喜欢有房有社保又喜欢游山玩水有刺激。经济发展不只是有房有车有饭吃,还要房能进得去车能开得出吃饭不会中毒，还要有山有水有空间散步。

两次世界大战都是新兴国家强行开拓“生存空间”造成的，美国的崛起过程对外界的负面影响较小,因为它内部的空间较大且开拓较充分。中国的崛起要想让内外都舒服，充分开拓内部空间是非常必要的，因为中国的人口比美国多几倍，因为中国的国土资源还没有充分开发。

大家都挤在“蜗居”里会让里里外外的人都不舒服，应用生态经济学原理和生态系统工程（如都江堰和西湖）可以极大地开拓中国人的生存空间。随着内部生存空间的扩大，绝大多数内部经济问题都会迎刃而解，外部矛盾也会缓解。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-21

比亚迪拿下太原出租车市场

2016 年 01 月 20 日 来源：中国证券网

中国证券网讯在去年与山西省政府和太原市政府签署合作协议后，比亚迪[-1.92%资金研报]山西战略成果初显。山西省会太原市客运办 20 日下发通知称，太原市出租车辆更换正式启动，所有车辆均将更换为比亚迪电动汽车,车辆更换是经营者下一步取得经营许可的

必备条件之一。

资料显示，目前太原市太原市现有 8292 辆出租车，这些出租车全是 2008 年以前更新的，大部分车辆行驶里程达到了八九十万公里，已经接近报废。此前当地曾有传闻称，其中 7000 辆将更换为比亚迪电动车，而此次通知则显示，比亚迪超出预测，拿下了太原六城区全部出租车市场。

根据太原市客运办通知，太原将在春节前先启动出租车更新工作，春节后再启动出租汽车经营许可工作，更换比亚迪纯自动汽车是经营者下一步取得经营许可得而必备条件之一。太原市客运办有关人士表示，从即日起，车辆到达报废期限且自愿更换纯电动汽车的经营者，可向所属出租汽车公司提交车辆更新申请并填写《太原市城六区客运出去汽车更新登记表》，由出租汽车企业报市客运办初审后，上报市交通运输局审核。符合条件的经营者，核发《太原市城六区客运出租汽车经营者资格审查确认书》，填写《太原市城六区客运出租车汽车更新申报表》，凭《太原市城六区出租车更新通知书》更换符合市政府规定要求的比亚迪纯电动汽车。如不申请或更换比亚迪纯电动汽车的，视为自动放弃。

据了解，太原市出租车更换最早曾倾向于一汽奔腾与上汽荣威的混合动力车型，此次比亚迪拿下大单，应受益于其与山西省政府的全面合作。2015 年 12 月 22 日，比亚迪股份[1.69%]有限公司董事局主席兼总裁王传福在山西太原分别与山西省政府和太原市政府签订了《山西省人民政府比亚迪股份有限公司战略合作框架协议》、《太原市

人民政府比亚迪汽车工业有限公司投资协议书》，而在山西省省经信委近日发布的《“冬季行动”实施方案》中，称山西将在一季度开工建设比亚迪太原新能源汽车基地，2016 年投资 20 亿元，年底前形成年产 2000 辆纯电动客车、2000 辆纯电动专用车生产能力。

事实上，由于对充电设施不完善，对于电动车运营是否成熟等问题存在怀疑，此前太原市出租车运营者对于更换纯电动出租车存在较大抵触情绪，此次通知表示，申请更新车辆并自愿更换比亚迪纯电动汽车的经营者，如对本次车辆更新工作有疑问，可通过正常渠道进行反映，市政府及相关部门将积极研究解决。对于煽动闹事、参加群访、聚众闹事、擅自停运、罢运等影响行业和社会稳定活动的经营者，太原市政府将依法给予严厉打击，并按照有关规定取销其申请继续经营的资格。

此次太原客运办通知并未明确更换车型，据当地媒体此前报道，更换车型或为比亚迪 e5、e6。（郭瑞坤）

作者:邹艺湘　日期:2016-01-22

索罗斯回应：做空了美股和亚洲货币做多美债

2016-01-22 来源：华尔街见闻

投资大佬索罗斯表示，全球面临通缩压力，这让他看空美国股市。

他表示，他做空了标普 500 指数。今年，标普 500 指数已经累计下跌 8.5%。索罗斯表示，现在买入股票还太早。

除了做空美股，索罗斯在去年年底买入了美国国债，做空了原材料生产国股市，并下注亚洲货币将对美元下跌。

他表示:“关键的问题是通缩。这是一个我们不习惯的环境。”他指出，油价下跌以及各国货币竞争性贬值对通缩产生了巨大的影响。

索罗斯做空美股的决定与许多其他投资大佬不谋而合。Guggenheim Partners 的首席投资官 Scott Minerd 以及 Double Line Capital 的 Jeffrey Gundlach 此前表示，美国股市可能继续下跌。Minerd 表示,随着投资者涌向避险资产,标普 500 指数可能跌至 1650 点,油价可能跌至每桶 20 美元。投资者应该在市场反弹时出售股票。

索罗斯表示,如果美联储再次加息,他将感到意外。去年 12 月，美联储宣布加息 25 基点，为近 10 年来首次加息。他表示，美联储甚至可能决定降息,但这并不会大幅的刺激经济,因为货币政策的效果正在减弱。

索罗斯表示，美联储加息是一个错误。美联储等待了太久，错过了最佳时机。在美联储加息时,通缩已经开始抬头。在这样的环境下,消费者购买物品的可能性有所降低。

索罗斯预计，2016 年对市场而言将是“困难”的一年，市场可能进一步下跌。他说:“如果市场有一个真正的底部，那这个底部将被多次测试。”

事实上，在 2014 年索罗斯就曾豪赌美股崩盘。

华尔街见闻 2014 年 10 月提到，根据备案文件，对冲基金巨头索罗斯正下重注赌美国股市下跌。

2014 年,索罗斯基金管理公司向 SEC 提交的 6 月备案文件显示，索罗斯持有的做空标普 500 指数仓位增长了 605%，达到 22 亿美元。

（通过买入 1129 万份 SPDRS&P 看空期权实现）

索罗斯还表示，尽管中国有足够资源应对当前局势，但经济放缓仍将对全球市场造成外溢影响。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-22

后工业化+后网络化时代，那是一个什么时代？

那是一个生态经济时代，是一个提升生活品质的时代！

人是群居动物，但又是有思想的动物。所以，人类既喜欢城市的热闹又喜欢乡村的宁静，既喜欢有房有社保又喜欢游山玩水有刺激。经济发展不只是有房有车有饭吃,还要房能进得去车能开得出吃饭不会中毒，还要有山有水有空间散步。

两次世界大战都是新兴国家强行开拓“生存空间”造成的，美国的崛起过程对外界的负面影响较小,因为它内部的空间较大且开拓较充分。中国的崛起要想让内外都舒服，充分开拓内部空间是非常必要的，因为中国的人口比美国多几倍，因为中国的国土资源还没有充分开发。

大家都挤在“蜗居”里会让里里外外的人都不舒服，应用生态经济学原理和生态系统工程（如都江堰和西湖）可以极大地开拓中国人的生存空间。随着内部生存空间的扩大，绝大多数内部经济问题都会迎刃而解，外部矛盾也会缓解。

作者:邹艺湘　日期:2016-01-24

中国没有金融危机，人民币也没有贬值的理由，唱衰中国攻击人民币只是为了制造恐怖气氛,真正的攻击对象是美国垃圾债和垃圾股，

还有一些外债较重的新兴国家货币。

事实上，人民币很快会重新走向升值的轨道。

按目前的油价和人民币汇率，中国今年的贸易盈余可能会接近 1 万亿美元。

中国 2015 年 12 月贸易顺差 3820.5 亿元人民币

2016 年 01 月 13 日 1015

（联合早报网讯）中国海关总署今日发布的数据显示，2015 年中国货物贸易进出口总值 24.59 万亿元人民币，比 2014 年下降 7%。其中,出口 14.14 万亿元,下降 1.8%;进口 10.45 万亿元,下降 13.2%;2015 年 12 月贸易顺差 3820.5 亿元人民币，全年贸易顺差 3.69 万亿元，扩大 56.7%。

（联合早报网编辑：杨丽娟）

作者:邹艺湘　日期:2016-01-25

比亚迪新能源汽车蓝海的领航者

2016-01-22 中信研究

比亚迪已经成长为全球最大的新能源汽车企业,未来有望打造太阳能、储能、新能源汽车的闭环。比亚迪作为新能源汽车行业的领跑者，全面实施“7（七大常规领域）+4（四大特殊领域）”的全市场战略布局，已经成长为全球最大的新能源汽车企业。同时，近期公司成功摘得“扎耶德未来能源奖”，一项被公认为全球能源领域最权威、最有价值的奖项。此外，未来随着新能源汽车销量的提升，电池产能

瓶颈的缓解，公司有望打造从太阳能发电，到储能电池（电池梯次利用）、新能源汽车的闭环。公司太阳能业务在 2015 年底基本实现盈亏平衡。

新能源商用车高歌猛进，2016 年销量有望超预期。比亚迪在城市公交、出租车、物流车、叉车、专用车等领域的新能源汽车推广具有明显的示范优势。同时，深圳市计划 3 年内将 1.5 万辆大巴和 1.5 万辆出租车全部更换为纯电动；广州明确 3 年内将 1.3 万辆公交全部更换为纯电动；太原 2016 年将 8000 辆出租车全部更换为纯电动等；也给公司提供了广阔的空间。预计 2016 年公司新能源大巴销量有望超 1 万辆（2015 年：约 5000 辆），新能源出租车、专用车、叉车的销量分别达到 1.3 万辆（2015 年：超 5000 辆）、7500 辆、3000 辆（2015 年：约 2000 辆），好于市场预期。

新能源乘用车具有明显的车型优势，预计 2016 年有望实现翻倍以上增长。从车型开发方面看，比亚迪具有显著的领先优势，2016 年将有 6 款车型在售：唐（B 级 SUV，双模）、宋（A 级 SUV，双模、纯电两个版本）、元（A0 级 SUV，双模、纯电两个版本）、e6（跨界，纯电）、秦（A+级轿车，双模、纯电两个版本）、e5（A+级轿车，纯电）。结合全国新能源汽车不限行、不限购的优惠政策，以及一线城市新能源汽车牌照投放力度的加大，预计 2016 年公司新能源乘用车销量有望接近 12 万辆，实现翻倍以上增长。

公司电池成本优势显著，产能瓶颈逐步得到缓解。比亚迪是目前唯一具有电池生产能力的整车企业，2016 年产能将达到 10GWh（2015

年：4GWh），产能瓶颈得到一定程度缓解。其中，坑梓工厂是目前全球最大的锂离子电池生产单一工厂。通过规模化、电池梯次利用等方式，预计2020年公司电池成本有望降到1元/Wh，具有显著的成本优势。同时，公司目前投入的产能可以共线生产磷酸铁锂电池和三元电池，一定程度消除技术路线风险。

风险因素：新能源汽车行业销量不达预期；新能源汽车技术路线的不确定性；新能源汽车推广政策执行力度低于预期；太阳能业务持续大幅亏损等。

盈利预测、估值及投资评级：考虑新能源汽车订单、销量目标好于预期，上调公司2015/16/17年EPS预测为1.11/1.83/2.89元（2014年EPS为0.18元，原2015/16/17年EPS预测为1.11/1.63/2.61元）。当前价56.02元，分别对应2015/16/17年51/31/19倍PE。公司当前价低于增发底价（57.40元），与96位高管、核心员工的员工持股成本（55.71元）接近，具有较高的安全边际。考虑公司各项业务发展前景不同，我们对公司采用分部估值法。其中新能源汽车、二次电池业务，按照PEG=1，给予2016年50倍PE；手机组件业务，则参照比亚迪电子（H股）市值和持股比例。按照上述估值，得到公司合理市值约2200亿元，维持公司评级为“买入”，目标价（A股）80元。

作者:邹艺湘　日期:2016-02-01

中国有中国的问题，美国有美国的问题。

MARCFABER:Don'tblameChinaforthestockmarketsell-_of_f

MarcFaber, TheDailyReckoning

Themediaisveryfocusedon China , andthat ' sbecausethestrategistsandtheeconomistsintheUSandthemedia_of _coursecannotacceptthefactthattheycompletelymis-predictedeconomicactivityintheUSandsotheyhavetoblamesomethingelseforthedeclineinthestockmarket.Luckily , they ' venowfoundChina.

Infact , yes , ChinahasnumerousproblemsbuttheyshouldnotoverlookthatChinahasalsobeenthecontributingfactortogrowthpostthefinancialcrisisin2008.WehavenowthisadjustmentinChinaonthedownsidebutifyoubuyUSstocks, domesticshares, whatdotheyhavetodowithChina? Nothingatall.Themultinationalshavesomethingtodowith Chinabut actually , thebusinessinChinaforthemultinationalsisnotadisaster.It ' sactuallymuchbetterthanintheUS.

SotoblameChinaforallthedeclineismisplaced , inmyopinion.NotthatI' mbullishonChina.AsImentioned, andI' vewrittenaboutthisnumeroustimesfortwoyearsnow , it ' sveryclearthatforthelasttwoyearstheChineseeconomywasde-acceleratingverybadly.Thatiscrystalclear.Butthebullishfundmanagementindustryandthestrategiesthattheeconomistsand_of_co

ursethebanksthatdobusinessinChina , theydon ’ twanttowriteanythingnegativeaboutChina , becausethatcouldimpacttheirbusiness.So_of_coursetheyjoinedt hecheerleaders, insistingthateverythingisfine.

AsfaraswhereChinawillgofromhere , nobodyknowspreciselywhereitwillgo.Inmyview , itwillcontinuetodeteriorateandpossiblybadly.Ontheotherhand, thelonger-termoutlookisstillratherfavorable.It ’ sjustthatinanexpansionorinalong-termrise_of_acountryyoucanhavehugesetbacks.

I ’ velivedinAsiasince1973.Wehadthe ’ 73/ ’ 74recession, theHongKongStockMarketwentdown90%.Wehadin ’ 81/ ’ 82arecessionandmarketssold_of_f , propertymarketssold_of_f.Theninthecrashin ’ 87theHongKongShareMarketwasclosedforfourdaysafterithaddecli nedby50%inoneday.ThenwehadthepeakinJapanin1990fromwherethem arketwentdown70%andsoforthandsoon.ThenwehadtheAsiancrisisan dwehadabearmarketin2003andagainthebearmarketin2009butAsiaco ntinuedtogrow.Ithinkthegrowthwillnowslowdown , butAsia ’ sabigregion, asisChina.

Soyoucanhave , likeintheUS , maybeonestateiscontractinglikeinthemid- ’

90swehadapropertycrashinCaliforniabuttheotherstateswerestillexpanding.WecanhavesomesectorsinChina，likesteelandcopperandheavyindustriesthatareallcontracting.Ontheotherhand, theremaybeothersectorsthatarestillexpanding.

Asfarasgettingreal， validnewsonChinaandAsia， there’salot_of_researchouttherebutsome_of_itisquiteexpensivesoit’sunsuitableforindividuals.

JohnAnderson_of_EmergingMarketAdviserswritesregularlyaboutChina.ThenwehavealsobanksthatwriteregularlyaboutChinastatistically.WhattheypublishisprobablycorrectexcepttheGDPfiguresarenotcorrectbuttherestisprobablycorrect.JimWalkeralsohastheAsianomicsservicethatisverygoodaboutChinaandAsiaingeneral.Thherearealot_of_sources.

AsfarasaChineserecovery，andwhetherornotworldtradingandmarketaveragesbecomemorebuoyant，andwhetherornotChineseweaknessistheproximatecause_of_problemsworldwide，I’mnotsure.ButIthinkit’snotlikelywewillrecoveranytimesoon.

Ithinkthenewsout_of_Chinawillnotimprovemuch.Iratherthinktha

twhatcouldresultisabearmarketrallythatcanbequitepowerfulbecausewe’reveryoversold.

LastFriday[Jan.15]wehadIthink900dailynew12-monthlows.Thisisindicative_of_anextremely , extremelyoversoldcondition.Buttheoversoldconditionfollowsaperiodduringwhichthemarketwascontinuouslyover-bold.Soitdoesn’tmeanthatthemarketwillmakeanewhighfromthisoversoldposition.

Iratherthink, andI’vewrittenaboutthisinmynewsletter, thatbetweenaround1980atthepresenttimeontheS&Pandthehigh2 , 134_of_lastMay , thereishugeresistancenow.Itwillbeverydifficultforthemarkettogothrough.Butitwilldependonhowmuchmoneytheyfeddecidestoprint , sothatwedon’tknow.Ithinktheywillprint , ortheywillcutrates.Wejustdon’tknow.

Andinthecase_of_China , growth , whichaveraged , say , between8%and12%forthelast15years , inmyviewwillslowdowntoapattern_of_ , say , around4%to6%perannummaximum.Maybetrendlinegrowthwillbejust4% - maybethegovernmentwillshow6%butmaybejust4%.Sothedemandincrease , theincrementaldemandthatchinahadforcommoditiesisnotgoingtoc

omeback.

It ’ snotgoingtocollapsebutitwon ’ tincreaseatthesamerate.Becausewehadhugeinvestmentsintheresourcesectorthereisatthepresenttimesufficientsupplieswherebyparticularlyinagriculturalcommoditiestheremaybeshortagesdevelopinginoneortheothercommoditybecause_of_naturaldisasterslikefloodsordroughtsandsoforth.

作者:邹艺湘　日期:2016-02-01

麦嘉华

（百度百科）

麦嘉华（MarcFaber）为国际知名投资分析师与企业家，1946 年 2 月 28 日生于瑞士苏黎世。24 岁时，在苏黎世大学以优异成绩取得经济学博士学位。

多次准确预测金融危机

1987 年美国股市爆发“黑色星期一”大崩盘，麦嘉华前一周便呼吁投资人赶快出场，多次准确预测金融危机，并擅长利用市场泡沫行情获利。1998 年，努雷·维塔奇所著的《末日博士：驾驭千禧风暴--麦嘉华从金融危机获利的路径》给他带来了“末日博士”的封号。他定期出版的通讯刊物《股市荣枯及厄运报道》颇受投资者关注。

2007 年 3 月底美国次级房贷危机爆发初期，麦嘉华也断言美股多头走势必将受房市动荡所影响。

除了能在财经媒体上抓人眼球之外，曾经是瑞士国家滑雪队员的

麦嘉华在生活中也是特立独行。脑后一束短短马尾的招牌造型曾让他打破了基金经理保守的传统形象。

长期在亚洲生活的麦嘉华在上世纪 70 年代就认定毛泽东纪念品未来一定是抢手货，于是大量收藏了与毛泽东有关的海报、语录和纪念章。

麦嘉华 2014 年三大预测

向来以与市场唱反调而著称的“末日博士”麦嘉华发表了他对 2014 年的三大预测。

一、标普 500 将自高点 1813 继续下跌

麦嘉华称，“我个人感觉美股与其他国家股市比起来太贵了，尤其是看了欧洲股市和新兴国家股市的表现情况之后。根据周期性调整的市盈率，美股在未来 7 至 10 年内能够提供的回报将是很低的。”

二、最佳做空对象：Facebook、Tesla、Twitter、Netflix、VeevaSystem

麦嘉华表示，纵览整个市场，有一些股票的价格高的离谱，就像 2000 年的时候，当时纳斯达克市场整体被高估，但资源类股票或也称旧式经济公司的股票却相当便宜。

“目前，我认为诸如 Facebook、Tesla、Twitter、Netflix、VeevaSystem 这些股票价格虚高，做空一揽子上述股票明年至少可获得 30%的收益。”

三、最佳做多对象：黄金，黄金股，越南股市

麦嘉华表示，全球央行竞相印钱，发达国家信贷总额已经比 2007

年高了 30%。在这种环境下，黄金是很保险的产品。

麦嘉华还称，相较新兴经济体和美国的股票，真正跌得非常厉害的是矿企股票。他表示个人一直是倾向于拥有实物黄金的。

麦嘉华表示，“我宁可买入那些定价合理的东西，我认为黄金相关股算是便宜。我认为一揽子的黄金相关股可以在未来一年轻松升值 30%。”对于越南股市，2013 年越南股市上涨 22%，在新兴市场国家里表现出色，未来一年中也将维持涨势。

作者:邹艺湘　日期:2016-02-02

麦嘉华是著名的“末日博士”，他认为中国有很多问题，但长期前景仍然看好。

他认为传媒把美国股市暴跌的责任推给中国,是为了掩盖华尔街误判了美国的形势，是为自己的失误找替罪羊。

他说，如果你只买美国国内企业的股票，那与中国有什么关系？如果说跨国公司受中国影响,但事实上美国的跨国企业在中国比在美国做得更好。所以,美股下跌是美国自己的问题,比如说,估值太高。

但是，麦嘉华没有说明美国经济到底有什么问题。

作者:邹艺湘　日期:2016-02-15

中国 1 月进出口总值 1.88 万亿元同比下降 9.8%

2016-02-15 来源：海关总署网站

海关总署今天公布 2016 年 1 月我国外贸进出口情况。据海关统计，2016 年 1 月，我国进出口总值 1.88 万亿元人民币。

1，比去年同期（下同）下降 9.8%。其中，出口 1.14 万亿元，下

降 6.6%；进口 7375.4 亿元，下降 14.4%；贸易顺差 4062 亿元，扩大 12.2%。

1 月，我国外贸进出口主要呈现以下特点：

一、一般贸易进出口比重有所提升。1 月份，我国一般贸易进出口 1.08 万亿元，下降 9%，占我外贸总值的 57.4%，较去年同期上升 0.5 个百分点。其中出口 6674.8 亿元，下降 2.7%，占出口总值的 58.4%；进口 4131.1 亿元，下降 17.5%，占进口总值的 56%；一般贸易项下顺差 2543.7 亿元，扩大 37.3%。同期，我国加工贸易进出口 5338.4 亿元，下降 14.5%，占我外贸总值的 28.4%，比去年同期回落 1.6 个百分点。其中出口 3454.3 亿元，下降 14.3%，占出口总值的 30.2%；进口 1884.1 亿元，下降 14.9%，占进口总值的 25.5%；加工贸易项下顺差 1570.2 亿元，收窄 13.6%。

此外，我国以海关特殊监管方式进出口 1882 亿元，下降 4.1%，占我外贸总值的 10%。其中出口 728 亿元，下降 4.3%，占出口总值的 6.4%；进口 1154 亿元，下降 4%，占进口总值的 15.6%。

二、对欧美日东盟等市场进出口下降。1 月份，欧盟为我国第一大贸易伙伴，中欧贸易总值 2903.3 亿元，下降 9.9%，占我外贸总值的 15.4%。其中，我对欧盟出口 1915.1 亿元，下降 7.4%；自欧盟进口 988.2 亿元，下降 14.3%；对欧贸易顺差 926.9 亿元，扩大 1.3%。美国为我国第二大贸易伙伴，中美贸易总值为 2698.9 亿元，下降 9.9%，占我外贸总值的 14.3%。其中，我对美国出口 2049.2 亿元，下降 5%；自美国进口 649.7 亿元，下降 22.6%；对美贸易顺差 1399.5 亿元，

扩大 6.2%。

1 月份，东盟为我国第三大贸易伙伴，与东盟贸易总值为 2342.5 亿元，下降 10.8%，占我外贸总值的 12.5%。其中，我对东盟出口 1450.9 亿元，下降 13.5%；自东盟进口 891.6 亿元，下降 5.9%；对东盟贸易顺差 559.3 亿元，收窄 23.4%。日本为我国第五大贸易伙伴，中日贸易总值为 1315.4 亿元，下降 6%，占我外贸总值的 7%。其中，对日本出口 723.2 亿元，下降 0.5%；自日本进口 592.2 亿元，下降 11.9%；对日贸易顺差 131 亿元，扩大 1.4 倍。

三、民营企业进出口比重提升，进出口均增长。1 月份，民营企业进出口 7730.5 亿元，增长 1.1%，占我外贸总值的 41.1%，较去年同期提升 4.4 个百分点。其中，出口 5676 亿元，增长 1%，占出口总值的 49.6%；进口 2054.5 亿元，增长 1.2%，占进口总值的 27.9%。同期，外商投资企业进出口 8114.5 亿元，下降 14.3%，占我外贸总值的 43.1%。其中，出口 4579.3 亿元，下降 12.3%，占出口总值的 40%；进口 3535.2 亿元，下降 16.8%，占进口总值的 47.9%。

此外，国有企业进出口 2871.1 亿元，下降 21.9%，占我外贸总值的 15.3%。其中，出口 1178.2 亿元，下降 15.7%，占出口总值的 10.3%；进口 1692.9 亿元，下降 25.7%，占进口总值的 23%。

四、广东、江苏等主要省市进出口表现好于总体。1 月份，广东进出口总值继续位列全国第一，为 4627.9 亿元，下降 4.5%，占进出口总值的 24.6%；江苏、上海、浙江、山东和福建进出口总值分别为 2630.9 亿、2194.1 亿、1809.8 亿、1105.1 亿和 915.5 亿元，分别下

降 5.7%、6.1%、5.7%、8%和 0.8%；上述 6 省市进出口总值降幅浅于同期我国进出口总体降幅。同期，北京（含中央在京单位）进出口总值为 1302 亿元，下降 28.5%。上述 7 省市进出口值合计占我进出口总值的 77.5%，比上年提升 1.6 个百分点。

从出口方面来看，1 月份，广东出口 3090.2 亿元，增长 0.6%；江苏出口 1679.3 亿元，下降 3.4%；浙江 1479.6 亿元，下降 4.3%；上海 1026.3 亿元，下降 5.2%；山东 657.1 亿元，下降 9%；福建 648.8 亿元，增长 1.7%；北京 256.2 亿元，下降 14.7%。

五、机电产品、纺织服装等传统劳动密集型产品出口下降。1 月份，我国机电产品出口 6327.5 亿元，下降 6.8%，占出口总值的 55.3%。其中，电器及电子产品出口 2800 亿元，下降 1.1%；机械设备 1752.1 亿元，下降 9.3%。同期，服装出口 946.7 亿元，下降 2.2%；纺织品 609.3 亿元，增长 2.5%；鞋类 323.5 亿元，下降 7.2%；家具 330.2 亿元，下降 5.2%；塑料制品 216.7 亿元，增长 1.2%；箱包 159.2 亿元，增长 0.9%；玩具 79.5 亿元，增长 17.6%；上述 7 大类劳动密集型产品合计出口 2665.1 亿元，下降 1.3%，占出口总值的 23.3%。此外，肥料出口 248.9 万吨，减少 9.9%；钢材 974 万吨，减少 5.3%；汽车 4.3 万辆，减少 39.4%。

六、铁矿砂、成品油等主要大宗商品进口量增加，原油、煤、粮食等进口量减少，主要进口商品价格普遍下跌。1 月份，我国进口铁矿砂 8219.2 万吨，增加 4.6%，进口均价为每吨 294.5 元，下跌 32.4%；原油 2669.1 万吨，减少 4.6%，进口均价为每吨 1819.4 元，下跌 36.4%；

煤 1522.9 万吨，减少 9.2%，进口均价为每吨 305.7 元，下跌 26.5%；成品油 265.9 万吨，增加 13.3%，进口均价为每吨 2264.5 元，下跌 29.7%;初级形状的塑料 200.6 万吨,减少 9.6%,进口均价为每吨 1.02 万元，下跌 7.9%；钢材 92.8 万吨，减少 19.6%，进口均价为每吨 6781.9 元，下跌 9.3%；未锻轧铜及铜材 43.7 万吨，增加 5.3%，进口均价为每吨 3.26 万元，下跌 19.6%。

七、外贸出口先导指数环比回升。1 月，中国外贸出口先导指数为 31.7，较去年 12 月回升 0.5，是 2015 年 2 月以来的首次环比回升，初步判断 2016 年二季度我国出口压力有望缓解。其中，根据网络问卷调查数据显示，当月，我国出口经理人指数为 33.4，较上月回升 0.7；新增出口订单指数、出口企业综合成本指数分别回升 1.6、0.2 至 33.3、29.9，经理人信心指数回落 0.4 至 35.4。

经国务院批准，自 1 月份起，全面发布以人民币计价的海关统计数据。

作者:邹艺湘　日期:2016-02-15

中国今年的贸易盈余可能会接近 1 万亿美元。

持续的外贸盈余会迫使人民币升值，

人民币升值有助于稳定中国金融市场和海外金融市场，

但是,中国的进出口总额持续萎缩表明中国和世界经济仍处于下行通道，

所以，全球股市很难乐观。

经济增长是自己跟自己纵向比较，汇率的升降则更多反映各国经济的强弱（横向比较），即使中国的经济增长速度下降到0，如果其它国家都进入衰退，人民币仍然可能升值。

许多人因为中国经济增速下降就认定人民币必然贬值，这是错误的，汇率是一个相对的指标，中国经济相对而言是最不差的。

有人认为人民币反转必然带来股市反转，同样是错误的，在全球经济处于衰退边缘的背景下，已经很难找到盈利持续增长的企业了。没有企业盈利的持续增长，股市只有反弹，不会有反转。

人民币现金（包括债券）是一种很好的理财工具，虽然赚钱不多，但比亏钱要好。

作者：邹艺湘　日期：2016-02-15

@邹艺湘 2015-12-28

50%的现金+40%的指数基金+10%的比亚迪，这是我觉得舒服的投资组合.

我认为美国会有一场不大不小的金融危机，中国会有连续不断的生态危机，两者对于全球经济\股市\楼市的影响都是负面的，新能源汽车是唯一亮点.

不过，中国并无金融危机，沪深300的估值也不贵，所以指数基金还是不错的选择.

人民币现金（包括债券）是一种很好的理财工具，虽然赚钱不多，但比亏钱要好。

作者:邹艺湘　日期:2016-02-20

石油和电动车对中国来说同样重要，两手都要硬。

中国搞“一带一路”，同时大力发展电动车，战略上是正确的，既占住了新产业的制高点也开拓了传统产业市场,既保障了能源安全也兼顾了生态平衡，这是绿色和平崛起之路。中国的弱点在于金融领域，尤其是货币政策和资产定价，不断打七伤拳。

美国放弃中东，搞页岩气，搞TPP，搞“亚洲再平衡”，战略上是错误的,会让美国在全球经济地理上边缘化,成为“七十二岛岛主”。美国的强项在金融领域，尤其在货币政策和国际金融方面，但金融领域的优势如果不是用于建设性的目标,而是用于破坏性的损人不利己，无异于练葵花宝典“挥刀自宫”。

短期来看，七伤拳+葵花宝典=？（我也不知道）。

长期来说，国家的竞争力根本还是企业的竞争力，政治军事经济金融文化科技（综合国力）都取决于企业的竞争力。

作者:邹艺湘　日期:2016-02-21

税收数据反映创新驱动成效明显

来源：国家税务总局日期：2016-02-05

2015 年，全国税务部门组织税收收入情况已经出炉，从税收数据看，部分高端装备制造业、医药、科研和技术服务行业以及新兴信息产业等行业税收增长较快，发展势头良好，国家大力实施创新驱动发展战略和支持大众创业、万众创新的政策措施取得显著成效。

一是部分高端装备制造业税收增长较快。2015 年，全国税务部

门组织税收收入110604亿元（已扣减出口退税），比上年增长6.6%，与经济增长基本协调。受经济下行、产能过剩及库存较高影响，制造业税收增长较慢，但部分高端装备制造业得益于创新力度大，产业集聚程度高，市场竞争力强，税收增长较快。如电气机械和器材制造业税收收入完成1870亿元，增长8.3%，比制造业整体税收增幅高3个百分点，其中江苏、浙江和广东三大产业集聚区电气器材制造业税收占全国的57%，增长10.6%.二是医药、科研和技术服务行业税收增长较快。创新驱动是技术密集型行业快速增长的重要动力。2015 年全国医药制造业税收增长13%,领先制造业整体税收增速7个多百分点；科学研究和技术服务业税收增长13%，大大领先于制造业整体税收增长水平。

三是新兴信息产业税收大幅增长。近年来，新兴信息产业快速增长，因其创新程度高、溢出效应强，日益成为引导经济结构调整的重要力量。2015 年，全国软件和信息技术服务业税收完成 1210 亿元，增长21.2%，其中北京、广东、上海和浙江等主要集聚区份额占全国的74%，浙江税收增幅甚至高达57%.四是新型服务业税收大幅增长。租赁和商务服务业是创新程度较高的行业,如融资租赁产品越来越多样化，商务服务业更是汇集了法律、咨询、知识产权服务等知识密集型行业。2015年，第三产业税收增长7.6%，其中租赁和商务服务业是高增长行业，完成税收5822亿元，增长23.8%，连续3年增幅提高，企业所得税增长40.9%，显示其企业利润大幅增长。

五是创新创业企业大量增加。2015年，全国创新创业激情高涨，

江苏国税纳税企业新增 30 万户，同比增长 28%；浙江国税（不含宁波）纳税企业新增 17 万户，同比增长 22%.杭州梦想小镇汇集了较多的电子商务、软件设计、大数据等互联网领域的创新型创业企业，2015 年国税登记企业户数达 295 家，而 2014 年只有 25 家，创新创业企业激增，发展势头强劲。

引入创新基因，传统行业也能出现增长亮点。2015 年，传统行业税收大多比较低迷，如汽车制造业税收仅增长 0.3%.但重庆长安福特汽车公司税收收入扣除特殊增收因素后仍增长 22%，主要得益于创新驱动的产品结构转型，通过淘汰旧产能、推出新车型，盈利水平大大提升。深圳比亚迪汽车工业公司税收收入增长 56.8%，企业所得税增长 71.7%，在电动车领域表现显眼，也与创新因素密不可分。

作者:邹艺湘　日期:2016-02-24

国务院常务会议：五项措施支持新能源汽车产业

2016 年 02 月 24 日 来源：中国政府网

国务院总理李克强 2 月 24 日主持召开国务院常务会议，确定进一步支持新能源汽车产业的措施，以结构优化推动绿色发展；部署加强文物保护和合理利用，传承文化根脉凝聚民族精神。

会议指出，发展新能源汽车，推动产业迈向中高端，有利于保护和改善环境，是培育新动能的重要抓手、发展新经济的重要内容。近两年来，在国家政策引导和各方努力下，我国新能源汽车在研发推广、技术水平等方面取得明显成效，产销快速增长。下一步，要坚持市场导向和创新驱动，依托大众创业、万众创新，努力攻克核心技术，打

破瓶颈制约，加速新能源汽车发展步伐。一是加快实现动力电池革命性突破。推动大中小企业、高校、科研院所等组建协同攻关、开放共享的动力电池创新平台，在关键材料、电池系统等共性、基础技术研发上集中发力。中央财政采取以奖代补方式，根据动力电池性能、销量等指标对企业给予奖励。加大对动力电池数字化制造成套装备的支持。二是加快充电基础设施建设。明确地方政府、业主、开发商、物业和电网企业等责权利，推动落实住宅小区和党政机关、企事业单位、机场景区及其他社会停车场等建设充电设施的要求。利用中央预算内投资和配电网专项金融债等支持各地充电设施建设，鼓励地方建立以充电量为基准的奖励补贴政策，减免充电服务费用。三是扩大城市公交、出租车、环卫、物流等领域新能源汽车应用比例。中央国家机关、新能源汽车推广应用城市的政府部门及公共机构购买新能源汽车占当年配备更新车辆总量的比例，要提高到50%以上。

四是提升新能源汽车整车品质。完善准入标准，加强质量安全监管，发展新能源汽车+物联网，强化生产企业对新能源汽车的安全监控、动态检查，建立惩罚性赔偿和市场退出等机制。五是完善财政补贴等扶持政策，督促落实不得对新能源汽车限行限购的要求，破除地方保护，打击“骗补”行为。建立合理投资回报机制，鼓励社会资本进入充电设施建设运营、整车租赁、电池回收利用等服务领域。国务院新能源汽车协调机制及其办公机构要履行好协调职责。会议认为，文物是不可再生的历史文化资源，是国家文明的“金色名片”。加强文物保护、管理和合理利用，对传承和弘扬中华民族优秀传统文化，

提升国民道德素养，增强民族凝聚力，具有重要意义。会议强调，一要重在保护。编制实施文物保护规划，对存在重大险情的文物及时开展抢救性保护，严防拆真建假、拆旧建新等。推进珍贵文物保护修复工程，抓紧完善文物建筑防火和古遗址、古墓葬等防盗防破坏设施。二要强化管理和执法。健全文物登录制度，建立国家文物资源数据库。调查督办重大文物违法案件和安全事故，严打盗窃、破坏文物等行为。建立文物保护责任终身追究制。三要合理适度利用。将更多博物馆纳入财政支持的免费开放范围。发挥文物资源在旅游业中的重要作用，推动文博创意等产业发展。对社会力量自愿投入资金保护、修缮市县级不可移动文物的，可依法依规在不改变所有权的前提下，给予一定期限的使用权。四要加大政策支持。保障文物保护经费投入，探索设立文物保护保险产品。鼓励民间文物合法收藏，支持非国有博物馆发展。针对彩塑壁画、纸质文物、纺织品等保护实施一批重点科技示范工程。五要大力培养文博、文物保护修复等人才。用广博的文物资源滋养人文根脉、丰富群众精神家园。

会议还研究了其他事项。

作者:邹艺湘　日期:2016-02-25

李克强以新能源汽车破题详解“新经济”

2016-02-24 来源：中国政府网

继 2 月 4 日李克强总理首谈“新经济”这一概念后，2 月 24 日的常务会议上，李克强再次详解“新经济”。

“中国经济发展到当前这一阶段，传统动能的上升幅度已经有限，

但新经济、新动能却正在蓬勃兴起。这对我们既是挑战，也是机遇！”总理说。

当天会议的第一个议题，是确定进一步支持新能源汽车产业的措施，以结构优化推动绿色发展。李克强着重强调，“新能源汽车”是“新经济”在工业领域一个标志性行业。

“这两年，传统汽车产业的产销增速持续走低，但与此同时，新能源汽车产业却实现了"爆炸式"增长。这既表明新能源汽车产业的生命力，也表明"新经济"正在孕育产生巨大的"新动能"。”他说，“我们当前正处于新旧动能转化"拐点"，只要让"新经济"壮大起来，把"新动能"培育起来，中国经济就不仅是"柳暗花明又一村"，更是"柳暗花明又万村"！”

只要我们对“新经济”充满信心，就会对中国经济未来充满信心

有关部门负责人在汇报中介绍了一组数据：2013 年以来，随着国家各项支持政策密集出台，我国新能源汽车产量已从 1.7 万辆跃升至目前的 37.9 万辆，年均增幅近 400%。

“这说明社会和市场对新能源汽车产业有巨大的需求，各部门应顺势而为，积极推动"新经济"，培育中国经济发展新动能！”李克强说。

他还以技术进步的“S 型曲线”进一步说明中国经济的新旧动能转换。

“中国经济发展到今天，正面临转型的阵痛期，再让传统动能继续保持过去那样的高增长，不符合经济规律。”总理说，“但只要我们

坚韧地走过来，让"新经济"形成新的"S 型曲线"，就会带动起中国经济新的动能。”

李克强表示，现在我国“新经济”的初步形态已经形成，对就业的支撑更是超出预期。

“只要我们对"新经济"充满信心，就会对中国经济未来充满信心!”总理说。

明确取消限行限购措施，提高新能源汽车的竞争力“发展新能源汽车是世界大趋势。当前中国正处于难得的机遇期，与许多国家处在同一条起跑线上。”李克强说。

一组数据可以佐证总理的判断：2015 年，有 4 家中国企业进入全球新能源乘用车销量前十名；而在销量前三名的企业中，有两家来自中国。

李克强就此强调，政府要进一步加大对新能源汽车行业发展的政策引导力度。一方面放松限行限购等管制措施，另一方面要加大政府采购等支持力度。

“新能源汽车产业链很长，加快发展这一行业，对于抢占未来制高点、拉动工业发展、带动就业具有很大作用，可谓一举多得。”总理说，“要督促落实不得对新能源汽车限行限购的要求，打击"骗补"行为。建立合理投资回报机制，鼓励社会资本进入充电设施建设运营、整车租赁、电池回收等服务领域。进一步提高政府采购中新能源汽车的比例，真正把整个产业带动起来。”

在物联网建设领域，新能源汽车要抓住其中关键技术，先行一步

数位参会者提出，新能源汽车行业目前存在电池技术亟待突破、地方推广力度有待加强等问题。李克强要求国务院新能源汽车协调机制及其办公室机构要履行好协调职责。

“我之前去中车集团考察时看到，他们已经把传统的锂电池升级为复合材料，可能很快会在高铁中投入应用。相关部门要加强积极协调，让这些共性技术尽早对新能源汽车开放。”总理说。

李克强明确表示，新能源汽车行业不能“一哄而起”，而要通过市场手段，积极整合优势资源。地方政府也要打破保护主义壁垒，加快推广新能源汽车的使用范围。

“我们要充分利用新能源汽车自身的特点，推进车辆智能化和路网数字化改造。”总理说，“在物联网建设领域，新能源汽车要抓住其中关键技术，先行一步。”（李之南）

作者:邹艺湘　日期:2016-02-25

@邹艺湘 2016-02-20

石油和电动车对中国来说同样重要，两手都要硬。

中国搞“一带一路”，同时大力发展电动车，战略上是正确的，既占住了新产业的制高点也开拓了传统产业市场，既保障了能源安全也兼顾了生态平衡，这是绿色和平崛起之路。中国的弱点在于金融领域，尤其是货币政策和资产定价，不断打七伤拳。

美国放弃中东，搞页岩气，搞TPP，搞“亚洲再平衡”，战略上是错误的，会让美国在全球经济地理上边缘化，成为“七十二岛岛主”.....

中国搞“一带一路”，同时大力发展电动车，战略上是正确的，既占住了新产业的制高点也开拓了传统产业市场，既保障了能源安全也兼顾了生态平衡，这是绿色和平崛起之路。

作者:邹艺湘　日期:2016-03-01

比亚迪问鼎2015全球电动车销量榜中国汽车品牌首次领先全球

2016-02-26 来源：光明网-《光明日报》

【“弯道超车”典型经济科技领域】

在最新出炉的全球电动汽车销量排行榜2015年度榜单上，中国新能源汽车品牌比亚迪，以全年销量61722辆、市场份额高达11%的成绩再度问鼎冠军，这是中国汽车品牌在汽车工业60年历史中第一次领先全球，成为中国制造走出国门、在国际行业领域“弯道超车”的标杆。

比亚迪问鼎2015全球电动车销量榜中国汽车品牌首次领先全球

工人在比亚迪总部检查装配完毕的比亚迪e6电动车。新华社发

作为新能源车的领跑者，比亚迪已不止一次在国际行业和市场上获得肯定。自2015年5月开始，比亚迪的单月销量就超越美、日、德等汽车企业，连续 8 个月登上全球电动汽车销量排行榜首位。目前，比亚迪的新能源车已经在全球五大洲的36个国家和地区留下了足迹。

比亚迪的迅速成长，都源起企业决策层较早地洞悉未来能源、环境所面临的危机，以及绿色、环保的新能源领域存在的广阔空间。

“毫无疑问的是，新能源汽车是低碳的必然选择，也是汽车产业的发展趋势。”比亚迪相关负责人在接受本报记者采访时表示，公司制定了一套完整的电动化解决方案，在解决城市交通方面，比亚迪推出了以电动公交车、电动出租车为解决方案的城市公交电动化战略；在私家车领域，推出一系列插电式混合动力电动车；今后，将逐步实现客运、物流、环卫、仓储等全市场战略布局。

公开信息显示，在引进上百套世界领先的整车制造和检测设备基础上，比亚迪启用自主研发的汽车冲压设备360项，调试自主研发的汽车焊接设备825项，安装自主研发的汽车涂装设备656项，整合自主研发的汽车总装设备412项，成为全球唯一一家掌握了新能源汽车电池、电机、电控以及充电配套、整车制造等核心技术的企业。

目前，比亚迪在电池、电机、电控方面都拥有技术优势，拥有的双向逆变电技术、轮边机技术、混合动力技术，包括电池技术等都处于国际先进技术行列。

对未来市场的精准判断、战略布局的前瞻性，以及对技术和创新坚持不懈的追求，让比亚迪实现了“弯道超车”甚至全球领先的梦想。

（光明日报深圳2月25日电光明日报记者严圣禾党文婷）

作者:邹艺湘　日期:2016-03-03

世界第一的目标是可以实现的!

作者:邹艺湘　日期:2016-03-05

何香久献计新能源汽车发展

文章来源：长城网发布时间：2016-03-05 责任编辑：申罡

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/243335371.jpg[/img]

辗转大半个中国，调研不同省市、奔波数千公里，为了准备一份提案，住冀全国政协委员、沧州市政协副主席何香久真没少花心思，也是蛮拼的。

今年全国两会，何香久委员提案重点关注新能源汽车发展问题。“我不仅要充当提案者,还要争当践行者,身体力行推广新能源汽车。”到目前，他已在全国奔波数千公里，协助河北、内蒙古等省区的大小城市推广使用新能源汽车。

汽车产业是国民经济的支柱产业之一,也是体现国家竞争力的标志性产业。新能源汽车基于驱动技术的重大升级和转型，是汽车产业应对能源安全、气候变化、环境保护和结构升级的重要突破口，也是推动经济可持续发展的重要战略。在何香久委员看来，发展新能源汽车产业，应理所当然地成为国家战略。

没有调研，就没有发言权。为完成关于新能源汽车发展瓶颈的提案，何香久委员赴河北省十余个县市和辽宁省沈阳市、丹东市，福建省宁德市进行专题调研，并到东软集团考察充电桩的云技术，到黄海汽车集团考察新能源汽车发展的相关问题。

通过调研走访，何香久发现新能源汽车发展过程中，还存在不少亟待解决的问题，主要表现在核心技术研发相对滞后、电池存在安全隐患、对配套设施(主要是充电桩)的生产把控不严等。

基于此，何香久委员建议重视新能源汽车的核心技术的研发，创建新能源汽车的自主品牌。生产企业应致力研发具有自主知识产权的

产品和技术。国家补贴应向研发单位和有重大研发项目的生产厂家倾斜，同时要“清理门户”，提高行业准入门坎，将一些不具备新能源汽车生产资质的厂家“淘汰出局”。

与此同时，何香久委员还呼吁政府部门及生产企业要高度关注电池等质量安全、迅速制定新能源汽车相关国家标准，完善配套设施，以此促进新能源汽车持续快速发展。

作者:邹艺湘　日期:2016-03-05

@季路一言 20152016-03-03

老师说说最近的房市是怎么回事吧？

————————————————————————

深圳的情况很特殊，土地面积不到 2000 平方公里，常住人口却超过 1400 万，目前仍以每年 50 万的速度流入，加上本地大部分人处于生育高峰期，所以总人口超过 2000 万也就是最近几年的事。除了人口的增长之外，香港的资金流入也是深圳楼市火爆的另一个重要原因，港深两地正在上演“此消彼长”的话剧。深圳不仅科技和金融发展很快，生态环境也很好并且越来越好，现在到深圳买房的人已不限于年轻打工者，许多香港内地海外的有钱有闲的人也愿意到深圳买房自住。

深圳只是一个特例，其它城市没有深圳这样的经济环境和生态环境，也不像深圳那样缺少土地供应，全国的楼市总体而言是向下的。

作者:邹艺湘　日期:2016-03-15

万科股权之变：奠定万亿市值根基

2016-03-15 来源：21 世纪经济报道

郁亮表示,万科正在培养更多新的业务,未来都将独立分拆上市,“万科系”整个控股集团市值加起来将超万亿。

郁亮表示,万科正在培养更多新的业务,未来都将独立分拆上市,“万科系”整个控股集团市值加起来将超万亿。

不仅仅因为宝能。万科这家 A 股的标杆公司，在这个春天下定决心要解决股权分散和长远发展问题。

未来十年，万科的目标是万亿市值。要实现这一目标，必须具备扎实的制度根基，万科的答案是混合所有制+事业合伙人制。

3 月 14 日的年度业绩发布会，管理层没有直接回应拟引入深圳地铁集团事宜，尽管在前一天，公司已经公告将以增发为主收购深铁旗下项目，涉资 400 亿-600 亿。显然，双方还没有准备好亮相在聚光灯下。

这一涉及到重组的收购还需要得到股东大会审议通过以及相关监管部门的批准，在此之前，高调或许不合时宜。

万科总裁郁亮表示，重组方案最终要获得全体股东的认可。万科过去的成功是基于混合所有制，未来也是如此。

重组的两大原则

郁亮表示,对于重组万科坚守两条原则:有利于全体股东的利益;需要符合公司战略，对公司长远发展有利。

全体股东也包括宝能。作为当前持股 24.26%的万科第一大股东,宝能系实际控制人姚振华对于万科的重组方案态度如何,依旧是个未

知数。

不过，投资界人士指出，万科重组方案实际上也向宝能抛出了橄榄枝。深圳地铁的优质项目注入，构成实际上的利好，在停牌后大盘已下跌 20%的情况下，有利于支撑万科股价，从财务投资角度，尽量避免宝能及其跟随者的损失。

而对于股权之变是否“国进民退”，郁亮回应说，万科一直是混合所有制的代表，最初从国企改制引入华润，过去的成功是混合所有制的成功，这是最有活力的（制度），未来也是如此。

万科目前的股东结构包括，以华润为标志的央企国资股东，万科合伙人股东以及其他民资、中小股东。

在万科总股本中，宝能系持有 24.26%，华润集团持 15.29%，安邦保险持 6.18%，万科盈安合伙持 4.14%，德赢 1 号、2 号资管计划持 5%左右，刘元生持 1.23%。

万科董事会主席王石曾多次表示，重组希望引入更多国资股东，以稳定股权结构。以 400 亿-600 亿的交易对价计，深圳国资委直属独资企业深铁获得万科股份应在 15%以上。接近万科的人士表示，重组一旦完成，深铁将会成为万科长期的重要股东。

制度之外，引入深圳地铁，也是基于商业机会的逻辑，符合公司战略。万科董事会王石称，万科与深铁合作是最好的战略协同。

万科高级副总裁谭华杰的介绍透露了双方合作的基础:是中国城市化进入第二阶段的巨大商业机会。

谭华杰说，中国城市化仅仅完成一半，第二个城市化阶段才刚开

始。而下一个城市化阶段中农民工二代会成为主流，成为新市民，他们将在城市生根，带来的增量居住、生活和工作需求都不同以往，发达城市周边为他们提供了在城市圈定居的可能。

点状城市向城市带发展是发达国家的发展趋势。在日本，轨道交通成功解决了大东京圈的城市病，91%东京都的公共交通由轨道交通承担，目前，北上广深轨道交通分担率分别为 42%、51%、47%和 28%。

郁亮也指出，万科与各地地铁都有合作，已有近 40 个地铁上盖物业。在每个城市里面最稀缺的土地资源，都是地铁沿线，在城市圈中，轨道交通扮演了非常重要的角色。

轨道交通还带来巨大的人流量，为万科提供城市配套服务带来了更多机会。从实践来看，轨道物业经营表现比非轨道物业更好，盈利更高，溢价能力更好。

万科与深圳地铁的合作就着力于此。据此前的信息，万科和深圳地铁合作后，突破了拿地瓶颈，有更多机会以合理价格获取土地资源；并且，“轨道＋物业”的开发模式，将不仅仅在深圳，而要延伸到周边城市及更多大都市群。

万亿市值的雄心

“万科的转型和万亿目标，迫切需要解决制度层面的问题，否则会形成掣肘。”接近万科的人士表示，重组有望解决这一问题。

郁亮说，万科此次的重组方案，希望不仅是针对当下的，更是面向未来的。

2015 年，万科确定了万亿大万科的愿景，未来十年达到万亿市

值是一个基本的量化目标。

谭华杰指出，供给侧改革是中国经济未来发展的大方向。落实在房地产领域，应以“房地产+服务”取代“房地产+钢筋水泥”。如政策引导得当，“房地产+服务”多个细分行业具备投资、收入超过万亿元的潜力，合计相当于新打造一个房地产业。

由此，在传统业务之外，万科 2015 年的创新业务进展迅猛。首先是物业服务，公司董事会通过万科物业市场化发展的议案，同意增发 10%股权启动万科物业事业合伙人机制，推动万科物业的市场化扩张和跨越式发展。

数据显示，万科物业去年主动拓展了 377 个非万科开发的住宅项目，实现主营业务收入 29.7 亿元，同比增长 49.4%。物业服务覆盖国内 64 个大中城市，合同管理面积达 2.1 亿平方米，同比增长 107.8%。

第二是物流地产，万科物流聚焦电商、快递快运等行业客户需求，通过拼盘合作、并购等模式，快速在重点城市实现网路化布局。截至 2015 年底，万科物流已或拟进驻 22 个城市，已、拟获取项目 29 个，总建筑面积近 300 万平方米，与 200 多家行业客户建立起业务合作关系。

此外，万科在地产金融化上也着力颇多。2015 年，以前海万科企业公馆为投资标的的鹏华前海万科 REITs 成为国内首只公募 REITs，相关金融产品的推出，有助于公司盘活存量资源，提高资金利用效率。

郁亮表示，万科正在培养更多新的业务，未来都将独立分拆上市，“万科系”整个控股集团市值加起来将超万亿。

值得关注的是，万科高管也做了大幅调整，原上海公司总经理孙嘉新任执行副总裁兼任CFO，原CFO王文金担任执行副总裁兼首席风险官，原董秘谭华杰转任高级副总裁，负责前瞻性业务、新业务的研究及落地。原广田股份董秘朱旭接任万科董秘。

其中，首席风险官是万科新设。王文金表示，万科新的业务越来越多，包括物流、海外，中间可能产生市场风险、内部管理等很多风险，跟以前做CFO工作有相关性，董事会希望加强这方面的工作；从世界500强的经验来看，很多都设有风险官，其责任是保证企业健康平稳发展，规避风险。

作者:邹艺湘　日期:2016-03-21

2016年金融危机爆发的9大预兆比2008年更疯狂！

2016年03月20日

来源：凤凰国际iMarkets

《大空头（TheBigShort)》剧照

如果你还不清楚2015年的最佳影片提名，那么我强烈推荐你看《大空头（TheBigShort)》这部电影。

这部电影来源于刘易斯（TheBigShort）的著作，讲述了这样一个非凡的金融危机如何在2008年席卷全球，并采访了为数不多的先知者。

电影一开始就问了关于2008年全球金融危机的一个非常简单的问题：

华尔街没料到；美联储没料到；美国政府没料到；所有主要金融

机构没料到；房屋建筑商也没料到。

那么为什么少数的人能够预料它的发生？他们如何能看到其他人看不到的东西？很简单。因为他们看了数据。

以下为读者讲述预示 2016 年即将爆发金融危机的 9 大预兆：政府债务、消费信贷增长、资产负债表赤字、央行资本、利率、银行资产负债表、泡沫规模、衍生品市场规模、不良贷款。我们会将其与 2008 年时进行对比，你会发现在经历了 8 年后，这 9 大预兆是如此相似。

对于那些真正有心的人来说，2000 年代初银行和房地产的繁荣显然是建立在脱离实际的基础上的。当时的数据都能够印证这一点。

考虑到金融机构拥有比以往更加惊人的短期记忆和犯更大错误的可能性，我们现在发现自己正处于一个非常相似的位置。

金融系统又一次陷入了绝望的状况。任何有心的人都能够从数据中得到印证。

让我们一起来看几个数字。

2008 年与 2016 年（红色栏）的状况对比图

第一列的项目从上至下分别为：政府债务、消费信贷增长、资产负债表赤字、央行资本、利率、银行资产负债表、泡沫规模、衍生品市场规模、不良贷款

回到 2008 年，这起灾难发生的大部分原因要归结于房地产市场“次级贷款”的塌方。

这些利率低廉、无抵押的贷款吸引了那些信用差、收入有限的人。

银行们将你的钱打包成有毒贷款发放出去。

影片中莫恩（JohnnyMoon）可能是一个最好的例子，他是一个没有收入和就业历史的流浪汉，但他能够贷款超过 60 万美元用于房地产投机。

这些次级贷款的总额高达 1.3 万亿美元。

然而，这种情况没有发生太大的改变。

再来看看 2016 年，相比较向次贷购房者发放贷款，金融系统正向破产的政府们提供贷款。

实际上他们甚至试图越过“无抵押”这个底线，并以负利率向政府提供贷款。

日本就是个很好的例子。

尽管日本国家债务占 GDP 的比例超过 200%,并需要用超过 25%的税收来支付债务利息,但日本政府仍能够在十年里以负利率借到贷款。

【推荐阅读】

全球头条：一个神奇的世界！日本负利率下银行存款竟猛增

海外投资者将日本负利率变成赚钱工具

这意味着投资者“保证”会赔钱。这比无保证金还更糟糕。这完全是疯了！

更大的问题在于，这个泡沫的规模达到惊人的 7 万亿美元，远高于 2008 年的次贷泡沫。而且这个泡沫还在日益膨胀。

对这种状况抱有任何美好幻想的人都是愚蠢的。

早在 2008 年，美国政府债务“只有”9.5 万亿美元。美联储的资产负债表为 8500 亿美元。而利率超过 4%。

但至少在当时它们有能力削减利率并运用传统的政策工具来对抗危机。

今天，美国政府债务超过 19 万亿美元，远远超过 GDP 的 100%。

它们不得不靠借钱来支付利息,而它们的整个养老基金处于破产的边缘。

另外美联储的资产负债表已经激增至 4.5 万亿美元,而利率也仅略高于零。

美国政府没有办法拯救包括自己在内的任何人。而美联储也没有在不造成重大的货币危机的前提下,印刷更多钱和扩大资产负债表的能力。

简单地说，这个泡沫和 2008 年一样疯狂，但要大得多。而且金融机构也没有弹药与之对抗。（双刀）

作者:邹艺湘　日期:2016-03-21

人民币现金是很好的理财产品,比美元和黄金要好,比炒楼要好。

作者:邹艺湘　日期:2016-03-21

美国的劳动生产率提升乏力,是因为美国企业的全球竞争力下降,而美元升值不会让美国企业更具竞争力。

中国经济的转型升级，关键在于培养具有国际竞争力的企业，而炒飞天猪或飞天楼与此是背道而驰的。

这个世界真的很疯狂，而疯狂总是要付出代价的!

作者:邹艺湘　日期:2016-03-23

ASecondFinancialCrisisLooms

ByDOUGKASSFollowMAR21, 201 PMEDT15

Aversion_of_thiscommentaryoriginallyappearedonRealMoneyProa t a.m.ETonMonday , March21.Clickheretolearnaboutthisdynamicmarketinformationse rviceforactivetraders.

Ifearthatwe'llsoonseearepeat_of_the2008-2009financialcrisisemergein2016-2018.That'sbecauseIseeadesperation_of_policythatrivalsthat_ of_theGreatRecessionnearlyadecadeago.

Let'scheckouttheevidence:

AnotherHouse_of_Cards?

DuringtheU.S.housingboomthatsparkedthe2008-2009meltdown, WallStreetblithelyslicedanddicedno-andlow-documentationhomeloansintomortgage-backedsecurities.Investorsignoredteaserratesandno-money-downadjustable-rateloansthatwere"deadatbirth"andbasedonnotionthathomeprice scouldneverfall.

Intime , these"financialweapons_of_massdestruction"receivedglobalacc eptanceandnearlybankruptedtheworld'sbankingsystem.That'snot

anexaggeration ,
butafact.Thewholethingwasvirtuallyahouse_of_cards.

Butmemoriesareapparentlyshort ,
aswhat'sgoingontodayislittledifferentthanwhatwashappeningthen.Allwehavetodotoseethatissubstitutethetoxic"subslime"loansthatweregiventoundeservinghomebuyersadecadeagowiththerecordloansthatfinanciersaregivingtounworthysovereignsandgovernmentstoday.

Lenderswereunderwritingmortgageswithlittleornomoneydownbackinthosedays.Andtoday ,
they'reloaningmoneytobankruptgovernmentswhoarebeingpaidtoborrowmoneyatnegativeinterestrates.

Japanisthebestexamplethis ,
althoughcertainlynottheonlyone.TheAsiannation'snationaldebtcurrentlytops210%_of_grossdomesticproduct ,
whiletheinterestonJapan'smassivegovernmentdebtexceedsone-quarter_of_itstaxrevenues.

Butthankstothesamekind_of_stupiditythatpromptedinvestorstobuyhousingderivativesadecadeago , Japanisstillabletosell10-yearbondsthatcarrynegativeinterestrates.Infact ,

thecurrentmessisevenworseinsomewaysthanthelastonebecausenegativeinterestratesvirtuallyguaranteethatthosewhoholdJapanesegovernmentbondswilllosemoney.

Thesize_of_today'sbubbleisalsoevenlargerthanitwasthelasttimearound.Therearemorethan$7trillion_of_governmentbondswithnegativeinterestratesoutthere , whichvastlyexceedsthesize_of_thederivativesthatnearlybankruptedtheworld'sfinancialsystemnearlyadecadeago.Andthisbubblegrowslargerandlargereveryday.

EveninAmerica , thesituationisbecomingevermoredangerous.Considerthefactthatin2008:

U.S.governmentdebt(asnarrowlydefined)stoodabout$8trillion.

TheFederalReserve'sbalancesheetwasunder$800billion.

10-yearTreasuriesyieldedapproximating4.5% , givingtheFedhadsomeleewaytocutinterestratesifnecessarytofightacrisisorbusinessdownturn.

Thesubprime-mortgagebubblepeakedatabout$1.3trillion.

Aggregategovernmentdebtwasunder$10trillion.

Thederivativesmarket'snotionalvaluewas$182trillion.

AhomelessmannamedJohnnyMoonwasreportedlyabletogetsome$600,000_of_mortgagestospeculateintheU.S.housingmarket.

Asbadasall_of_thatwas, considerthefactstoday:

U.S.governmentdebttotalsabout$19trillion , orsome$11trillionmorethanitwasin2008.

TheFed'sbalancesheetisapproaching$5trillionvs.$800billionin2008.

Short-terminterestratesare0.25%comparedto4.5%backintheday.Withinterestratesatnear-recordlows , there'slittleopportunityfortheFedtofurtherexpanditsbalancesheet.

Thederivativesmarketiscurrentlylargerthan$500trillionvs.$182trillionin2008.

Central-bankcapitalhasdroppedto0.8%_of_assetsfrom4.5%.

Thesize_of_thesubprimebubblewas$1.3trillion , butthesize_of_sovereignborrowingis$7trilliontoday.

Ourgovernmenthastoborrowmoneytosimplypayinterest , andmonetarypolicyishamstrungbynear-zerointerestrates.

Therearenomorehomelesspeoplegettingmortgagestobuyhomes, butthere'saDanishsextherapistwhosebankispayingherinterest(instead_of_theotherwayaround)onaloanthat'sfinancinghermatchmakingWebsite.

Thesenumbersdon'tlie , andthey'llhavenegativeconsequencesinthefullness_of_time.Today'scrisisisalotmorevisibleandmuchbiggerthanthederivativeandsubprimethreats_of_adecadeago--butimportantly , theavailablepolicyresponsesarenowfarmorelimited.

TheMeltdown'sTimingIsUncertain

"Thisisthetragedy_of_almosteverycivilization--thatitssoulisinitsfaithandseldomsurvivesphilosophy."

--WillDurant

In2006 , theunderlyingbeliefwasthatU.S.homepriceswouldneverfallonayear-over-yearbasis--aviewthatturnedouttobewrong.Adecadelater, we'retoldthatgovernmentscansimplyprinttheirwaytoprosperityandwecanconsumemorethanweproducebecausenoamount_of_debtwilldetereconomicgrowth.ButIbelievethat'swrong, too.

Whenwilltoday'spotentialcrisisbecomearealone?

Ibelieveit'lllikelyhappenwhenglobalinterestratesandinflatio

naryexpectationsbegintomovehigher ,
orwhencurrenciesbegintobehavelikedrunkencollegestudentsonspringbreakinFt.Lauderdale(causingglobalfundingandservicingpressures).

Orperhapsit'llhappenwhen:

Atotallyunforeseencircumstancesuddenlyproducesareturntonaturalpricediscoveryinourmarkets.

Wealthandincomeinequality--thebyproduct_of_easymonetarypolicies--causesocialunrest.

Thequantsbringthisalltotheend ,
justastheydidintheOctober1987WallStreetcrash.

Confidenceinourcentralbankershasa"Wizard_of_Oz"moment, inwhichthecurtaingetspulledbackandrevealsthatourmonetaryauthoritiesaren'tall-powerfulgods, butsimplyhumanbeings.

TheBottomLine

Myconcernsarenodoubtearly;theyusuallyare.ButIexpectthatriggingupttheyellowflags(asIdidvociferouslyin2006-07)willturnouttobeapr_of_itableendeavor.

Myadvice:Staytunedandbeforewarned ,
becausewhat'shappeningnowinglobalcapitalmarketsmakeslittles

ensetomany--justaswesawadecadeago.

Attheverybest ，
Ithinkstocksareovervalued.Butattheveryworse ，
Ibelieveanewanddebilitatingcrisisloomsahead

作者:邹艺湘　日期:2016-03-24

国内的政策最近比较合理，如果衙内门少折腾，中国也许能躲过这一劫。

百姓最重要的是多保留点人民币现金，多买点生态食品。

作者:邹艺湘　日期:2016-03-24

生态农业与有机农业的异同

有机农业的目的主要是“避害”----------减轻农药化肥抗生素之“害”;生态农业不止要“避害”，还要“趋利”----要让农产品好吃，还要让环境优美。

所以有机农业可以在大棚里做，可以只种水果蔬菜，可以不搞种养结合。事实上，现在中国的有机农场规模都不大，几乎都是单纯的种植业，而且很多都是北方的大棚种植。这种模式起步较低，可以有效避开农药和化肥之“害”，但是很难做出规模，也很难降低成本，产品也不一定好吃。

生态农业则必须实行种养结合,要让植物和动物在自然生态系统中成长，并且要依靠生态系统的不断“进化”达到趋利避害的效果。所以生态农业的起点较高,一个生态农场的建设可能要五年十年甚至更长，但是一个生态农场一旦建成，复制起来就很快，可以做成巨大

的规模。

生态农业是中国今后十年最有前途的两个产业之一。(另一个是电动汽车)

作者:邹艺湘　日期:2016-03-29

星期一 比亚迪去年毛利升逾五成五(商台财经 3 月 28 日)

比亚迪(1211.HK)去年毛利为人民币一百一十八亿五千九百万元人民币，较对上

一年上升超过五成五,母公司权益持有人应占溢利大幅增长五点五倍，至二十八

亿二千多万元，每股盈利为人民币 1.12 元，业绩理想主要是新能源汽车综合销量

，位列全球第一金属部件业务继续保持增长趋势。比亚迪总裁王传福展望今

年，认为作为「十三五」的开局之年，中国车市将进入转型升级的重要历史时期

,预计新能源汽车产业将继续得到政府的大力支持并将保持快速增长。

作者:邹艺湘　日期:2016-04-04

比亚迪：新能源汽车领跑者

2016 年 04 月 04 日

来源:《人民日报》(2016 年 04 月 04 日 02 版)

全年销售新能源汽车 6.17 万辆，同比增长 234.7%，销量跃居全

球第一，占全球新能源汽车市场份额的 11%；实现营业收入 800.14 亿元，增幅 37.49%；实现净利润 28.29 亿元，同比增长 552.63%……

销量同比翻番，跻身全球第一，利润增 5 倍，面对如此亮眼的业绩，比亚迪股份有限公司董事局主席兼总裁王传福却很淡然，“在新能源汽车领域，比亚迪跟踪最久，投入最多。10 年前大家都不看好时，我们就作为战略核心持之以恒地推进；传统车业务放缓时，我们顶住了压力，现在只是到了收获的季节。”

比全球第一还好的幸福感

清晨的长安街，一辆绿色涂装的环卫清扫车在车流中格外亮眼，它就是比亚迪与北京市环卫集团联合打造的全球首款 16 吨纯电动零排放清扫车。自去年 8 月首批 25 台车辆交付北京环卫集团第三分公司起，这些绿色环保洗扫车已经服务了大半年。

日前，国务院常务会议明确提出，扩大城市公交、出租车、环卫、物流等领域新能源汽车应用比例；中央国家机关、新能源汽车推广应用城市的政府部门及公共机构购买新能源汽车占当年配备更新车辆总量的比例，要提高到 50%以上。

“看到我们多年的呼吁终于成为国家强力推进的政策导向，这种幸福感比拿到全球新能源车销量第一还要好。”王传福告诉记者。2003 年开始，比亚迪累计投入 200 亿元，在光伏电站、储能和电动车领域发力。目前，比亚迪已经拥有 1.5 万名工程师，掌控了新能源汽车电池、电控、电机三大核心技术，并迅速成长为全球新能源车销量“新王者”。

作者:邹艺湘　日期:2016-04-05

特斯拉画饼，比亚迪吃肉！

特斯拉 Model3 预约量公布：用户太热情了

2016 年 04 月 04 日 TechWeb

【TechWeb 报道】被称为史上最廉价特斯拉的 Model3 于 3 月 31 号正式发布了，Model3 作为特斯拉旗下入门级电动汽车，售价 23 万人民币，这与普通轿车的价格相差不大，不少网友都相当动心。

今天，特斯拉 CEO 马斯克公布了 Model3 预定量，Model3 最新的预定量已经达到了惊人的 25.3 万台！看来特斯拉也相当满意 Model3 取得的成绩。

Model3 体积比 ModelS 小了 20%，车体采用铝及钢材混合制造，让车辆的轻量化达到了极高的级别。提供了单电机后轮驱动以及双电机四轮驱动的选择，0-60mph(96km/h)加速时间仅需 6.0 秒，整车续航超过 215 英里(345km)。拥有特斯拉自动驾驶系统、OTA 空中升级、远程诊断、以及 APP 联接等功能。

但需要注意的是，即使第一时间预定了 Model3，大家也需要耐心等待，因为中国用户至少要等到 2018 年出才能交货。Model3 从 2017 下半年开始交货，先在北美交付，其次是欧洲，最后是亚太区。幸运的是，特斯拉将会根据市场的优先级选择具体的交付时间，中国作为特斯拉除美国外最大的市场，不断提高的销量有可能让特斯拉改变 Model3 交付顺序，购买了 Model3 的用户还是静静等待吧。

作者:邹艺湘　日期:2016-04-12

比亚迪“王朝”战略公布 4 款新车将上市

2016 年 04 月 12 日 来源：网通社

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/246412664.jpg[/img]

继唐和宋之后，比亚迪第三款以中国古朝代命名的 SUV 产品—元，新车填补了比亚迪在该小型 SUV 细分市场的空白。对于旗下“王朝”系列的发展，比亚迪股份有限公司总裁兼董事会主席王传福先生对网通社表示：“比亚迪元是王朝系列第四款车型，未来比亚迪将推出更多的高端车，以此来奠定新的‘王朝’。”根据规划，在比亚迪元之后，还将有三款不同级别的轿车，以及一款定位于中大型 SUV 的“明”将推出。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/246412795.jpg[/img]

从比亚迪此次发布的未来产品规划中可以看出，“王朝”系列还将推出 3 款轿车(小型入门轿车、中型轿跑车“汉”、高端 C 级车)和中大型 SUV“明”。此外，“唐”二代产品有望于 2017 年发布，其百公里加速时间将由现款车型的 4.9 秒缩短到 3.9 秒。待上述产品全部投放市场后，比亚迪“王朝”系列将实现对轿车和 SUV 从小型至中大型领域的全覆盖。

面对国内汽车市场日益激烈的竞争环境，比亚迪无时无刻不在思考该如何迈出下一步。王传福说：“比亚迪将全面推进技术、产品、品牌三大战略”，并以此为基础，力争使“比亚迪汽车具备高度智能、超强动力以及极致安全的显著特征，并且在这三个领域成为行业标

杆。”

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/246412838.jpg[/img]

针对插电式混合动力车型，比亚迪于去年发布了“542”战略。简单来说,这是一个技术性指标,“5”代表零至百公里加速5秒以内，“4”代表极速电四驱，“2”代表百公里油耗2升以内。今后，比亚迪旗下的插电混动产品都将达到这一标准。

除了将继续巩固自己在插电式混合动力领域的优势外,比亚迪还将加强对纯电动技术的研发。按照规划，今年将有多款EV车型陆续投产(包括已上市的秦EV300和e5300)，届时比亚迪纯电动汽车的市场覆盖面积将进一步扩大(尤其是北京地区),整体销量的增长也是必然。

2015年，比亚迪新能源乘用车销量为6.17万辆，超越特斯拉、日产等品牌，排名全球新能源车年度销量第一，全球市场占有率超过11%。而当谈到公司对于2016年新能源车的预期时，比亚迪董事长兼总裁王传福表示将朝着15万辆销量发起冲击。

作者:邹艺湘　日期:2016-04-15

工业革命进行时。。。。。(虽然你可能还没有意识到)

新能源汽车是第三次工业革命的核心。

“新能源汽车”不是“电取代油”这么简单,在可以预见的未来，石油仍然是重要的战略物资，是不可能完全被取代的。

广义的“新能源汽车”泛指汽车业的革命，首先是动力系统的革

命，其次是驾驶方式的革命，再其次是生活方式的革命，然后是产业链的革命（包括储能），最后是世界经济格局的改变（第三次工业革命）。

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币，全球超过20万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车动力系统的革命如箭在弦。

在插电式混合动力系统中，内燃机的作用越来越像发电机，直接驱动车轮的作用越来越小，所以石油仍然不可缺少，但内燃机的技术变得越来越不那么重要。取而代之的是混合动力控制系统，所以混合动力系统取代内燃机是一场控制系统的革命。

既然是控制系统的革命，那么，驾驶方式、生活方式和产业链也将为之改变。就像智能手机取代功能手机，不只是改变了沟通方式（比如微信），也改变了人们的生活方式和整个产业链，“智能”变得越来越重要，“生产”在产业链中的地位下降。

未来的插电式混合动力汽车会有更多的驾驶乐趣，它可以很安静也可以很快速，还可以很省钱很方便；它可以在有电的地方充电，有油的地方加油，即使在没有电也没有油的地方，还可采用太阳能充电；它不再只是一个交通工具，他可以是移动储能电站，可以是移动办公室，可以是移动住房（其中当然可以包括家庭影院）。

移动电站+控制系统+移动互联网将改变亿万人的生活方式，我们把它叫做“新能源汽车”，它同时也是“智能汽车”和“环保汽车”，

其实还远不止此。。。。。最重要的是，它就在眼前，不再是梦想。新能源汽车是第三次工业革命的核心，得新能源汽车者得天下!!!

作者:邹艺湘　日期:2016-04-20

金融危机与产业革命同时莅临,全球经济格局和财富分配都在发生变化，国内的经济版图也在改变。

这是一个创造财富的时代，

这是一个毁灭财富的时代。

这是一个追求生活品质的时代。

高铁、互联网、电动汽车、生态农场，这些东西并不能够给每个人都带来财富，但确实能够提升绝大部分人的生活品质。

作者:邹艺湘　日期:2016-04-21

上汽 150 亿定增获证监会通过转型新能源汽车

EV 视界 2016-04-21

上汽集团 4 月 20 日晚间公告称，中国证监会发行审核委员会于 4 月 20 日对公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。

根据调整后的定增预案，上汽集团拟以不低于 15.56 元/股非公开发行不超过 9.64 亿股，募集资金不超过 150 亿元用于投资新能源汽车、智能化大规模定制、前瞻技术与车联网、汽车服务与汽车金融领域内多个项目，其中公司控股股东上汽总公司拟认购不超过 30 亿元，公司员工持股计划拟认购不超过 11.6745 亿元。

定增募集资金主要投向新兴领域:其中新能源相关项目 72 亿、智

能定制化项目20亿、前瞻技术(燃料电池/智能汽车)及车联网19亿、汽车服务与金融项目39亿。

战略定位由汽车制造转为综合服务:研发制造业环节，资源更多的向新能源汽车、智能汽车倾斜;同时更加注重汽车服务领域的潜力挖掘，包括汽车金融、维修服务等。

公司为业务转型已做大量的准备和调整:1、组织架构调整，新成立服务贸易事业部、金融事业部，用于整合内部相关业务;2、广泛储备技术，公司先后投入60亿用于新能源产品开发，是国内少有的推出插电式车型的车企;3、积极跨界合作，公司已与阿里巴巴、中国石油[-0.65%资金研报]等企业在车联网、汽车后市场方面建立战略合作;4、激励机制调整，本次增发实现更大额度的持股，同时在部分新业务上还实现了更大幅度的员工持股。

公司新业务发展目标:1、新能源汽车领域，完善供应链体系，有效降低成本，加快推出产品，2016、2020年分别实现2.6、20万销量;2、智能汽车领域，2016年下半年推出与阿里巴巴合作开发的首款互联网汽车;3、服务贸易领域，以车享网/车享家为服务平台，建立涵盖(自建1500家)1万家店的服务体系，至2020年，实现收入3000亿(含物流/维修/金融)。

本次定增方案一大亮点在于员工持股计划，共2321人，涉及公司中高层及1800余核心技术骨干，人均出资50万，锁定3年，超出市场预期。

作者:邹艺湘　日期:2016-04-22

亚当斯密的理论是以劳动分工提升生产效率为核心的，亚当斯密的思想对英国和美国的工业革命产生了巨大的影响，对以英国和美国为核心的全球贸易体系产生了巨大的影响，而这种影响也从英国和美国扩大到欧洲、日本、东南亚、中国、印度、东欧、南美。中国的改革开放，基本上也是以亚当斯密的理论为基础的，是英美日欧工业化过程的延续。

但是，亚当斯密的理论解决不了生产过剩的问题，也解决不了财富分配问题，更解决不了人类贪婪与恐惧的本质。所以，金融危机时有发生，每次金融危机都导致财富重新分配和生产力重新布局。现在全世界都处于生产过剩和资产泡沫之中，一场全球性的金融危机已经日渐临近，问题只是在于何时何地引爆。美国朝野一致认为中国是下一场金融危机的发源地，索罗斯已经为此呼喊了很多年了，最近美国评级机构也加入了索罗斯阵营。

中国的现状可用“一半是火焰，一半是海水”来形容，一方面是生产过剩资产泡沫严重，另一方面大部分的国土并没有开发，大部分的人口仍然处于“流民”状态。总体来说，中国的劳动生产率只有美国的七分之一，所以经济发展的潜力仍然巨大。如果继续坚持实行中国崛起的绿色战略（高速火车+电动汽车+太阳能充电站+生态农场），中国不仅可以避过金融危机，还有可能“弯道超车”领导新的产业革命。

作者:邹艺湘　日期:2016-04-22

索罗斯：当前的中国极像 2007 年时的美国

2016-04-21 来源：中金网

中金网 04 月 21 日讯，据彭博社报道，“金融大鳄”乔治·索罗斯（GeorgeSoros）在今天（4 月 21 日）早上纽约的一个活动上表示，中国目前的处境类似于 2007 至 2008 年债台高筑的美国。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/247281763.jpg[/img]

报道援引索罗斯的话称，中国 3 月份新增信贷远远超出预期，这是一个经济警讯，说明了中国需要付出多少努力才能阻止经济滑坡。中国当前非常重要的一个问题就是债务问题，市场应当引起足够的重视。

报道援引索罗斯的话称，中国 3 月份新增信贷远远超出预期，这是一个经济警讯，说明了中国需要付出多少努力才能阻止经济滑坡。中国当前非常重要的一个问题就是债务问题，市场应当引起足够的重视。

据悉，早在今年 1 月底，索罗斯就曾放言称，中国经济正在硬着陆，他已经做空了美国标准普尔 500 指数，还表达了对于做空亚洲货币的打算。

分析人士称：索罗斯前脚提到中国经济硬着陆，后脚就提做空亚洲货币，给市场的第一反应就是他要做空人民币了！然而事实并非如此，在他发声后，人民币反而走势更加的强劲。

市场被索罗斯"欺骗"了，该分析人士称。

此外，报道还指出，索罗斯在今天再次提及了人民币，称中国的人民币与美元脱钩可以让本币再平衡，对世界也非常正面及健康。

同时，他还提到中美关系，认为中国和美国“肯定”会在外汇政策上合作，两国在外汇政策上的合作将会让市场变得更安心。

作者:邹艺湘　日期:2016-04-22

索罗斯看到中国的一部分，没有看到中国的另一部分。

中国老城市和老产业已经接近发展的瓶颈,但中国的新城市和新产业正在兴起,而且后一部分所涉及的国土面积和人口数量比前一部分要大得多，这是中国与美国和日本不同的地方。

中国不仅可以避过金融危机，还有可能“弯道超车”领导新的产业革命。

作者:邹艺湘　日期:2016-05-03

巴菲特：相信中国经济成功转型

2016-05-01 来源：新浪网

新浪美股讯北京时间 5 月 1 日凌晨消息在 2016 年巴菲特股东大会召开的早上，新浪财经现场对话股神巴菲特，巴菲特表示，对中国经济发展仍然乐观，对于索罗斯担心中国债务可能重蹈类似 2008 年美国经济危机的言论，他则认为“索罗斯担心过多”，并相信中国政府对于处理经济转型与改革，经验知识比自己多。

虽然中国经济增速放缓、股市的波动令全球投资人士紧张，但在被问及中国经济发展前景的时候，巴菲特向新浪财经表示，他对中国的长远发展有信心，中国的发展随着时间发展会越来越好。巴菲特连续四年接受新浪财经采访，对中国经济的正面预期从来未曾改变。

最近,金融大鳄索罗斯表示对中国的上周再次对中国金融体系提

出警告，称中国利用债务拉动经济增长的方式可能重蹈2008年美国的经济危机。索罗斯在投资界是知名货币投机家，他与巴菲特在投资理念上可以说是截然不同。在被问及是否担心中国利用债务拉动增长的做法，巴菲特十分幽默，笑言“显然索罗斯要担心的可是比我多”。

目前中国经济改革正在不断深化的过程中，也面临着转型中极大的下行压力。在被问及对中国的经济改革有何建议时，巴菲特幽默地对新浪财经表示，相信中国政府对于经济改革懂得肯定比他多。

美国大选正在如火如荼地进行中，最有争议的共和党总统参选人特朗普多次抨击美国对中国的贸易政策，关于特朗普所谓的“因为对中国的贸易，美国正在不断落后”的说法，巴菲特显然并不认同。他向新浪财经表示，美国和中国作之间永远都会有非常多的贸易，这是必然的。

作者:邹艺湘　日期:2016-05-03

比亚迪一季度净利润同比增长603%

来源：全景网发布时间：2016年04月28日 作者：张馨文

全景网4月28日讯比亚迪（002594）周四下午发布2016年第一季度报告，2016年1月1日至3月31日，公司净利润为8.51亿元，同比增长603.38%。

2016年第一季度，公司营业收入为202.85亿元，同比增长32.74%。主要因手机和汽车业务增加所致。

2016年1-6月，预计公司净利润为22.5亿元至24.5亿元，同比将增长382.15%-425.01%。主要因新能源汽车市场步入快速增长期，

预计第二季度集团新能源汽车销售继续保持增长。传统汽车业务方面，整体市场增速平缓，集团传统汽车的销售预计将承受一定的压力。手机部件及组装业务方面，集团金属部件业务继续保持快速增长，为集团带来良好的利润贡献。预计第二季度太阳能业务实现盈利。（全景网）

作者:邹艺湘　日期:2016-05-04

巴菲特也看好精密制造业，因为这是工业革命的摇篮。

美银美林：大户投资者从未像现在这样逃离美股

2016-05-04 来源：和讯网作者：马郡

和讯网消息 5 月 4 日，美银美林在周二发布的研报中，股票和量化策略师 JillCareyHall 称，公司的机构客户已经连续 14 周是美股的净卖出方了。这种现象可是史无前例的。

上周，共同基金（mutualfunds）捐赠基金（endowmentfunds）等机构投资者从股市里撤出了 28 亿美元资金。同期，标普 500 指数高位下跌 1.3%，为 2 月以来的最大周跌幅。就在此前，标普 500 指数还一度直逼历史最高点位。

美银美林 JillCareyHall 指出：从 2008 年我们开展相关统计以来，这是机构客户的最长不间断抛售记录。持续的股票抛售表明，客户们对股市反弹的可持续性依然存有怀疑态度。我们的卖方指标也回应了偏向负面的股市情绪，4 月跌至 51.9，为一年新低。净抛售继续以机构客户为主，而对冲基金和私人客户也都在出售股票。

但同时美银美林指出美银的大客户们对工业类股票的看法越来越乐观。JillCareyHall 表示，这主要是因为在这个财报季此类股票逆势崛起，且盈利数据史无前例地好于预期。不过，这主要是市场预期太低了。

作者:邹艺湘　日期:2016-05-06

新能源汽车是第三次工业革命的核心，中国已经走在世界前沿。

科技部部长万钢解读中国新能源技术路线

2016-05-05 来源:新华网

在近期召开的 2016 中国汽车论坛上，全国政协副主席、科技部部长万钢介绍了电动汽车在中国的研究、发展及今后的展望。万钢指出，在今后五年当中还要努力把电池能量密度再提高一倍，把制造成本再降低 50%。

新华网 5 月 5 日报道新华网北京 5 月 5 日电（记者姜俊吉）在近期召开的 2016 中国汽车论坛上，全国政协副主席、科技部部长万钢介绍了电动汽车在中国的研究、发展及今后的展望。万钢指出，在今后五年当中还要努力把电池能量密度再提高一倍，把制造成本再降低 50%。电驱动的基础部件也是“十三五”要做的重要工作，比如电子器件、电磁干扰的研究、防护安全等。

中国汽车的发展是中国产业发展的骄傲，也是中国汽车产业的挑战。2013 年，中国汽车保有量超过一亿三千七百万辆，而中国石油的消耗总量达到五亿两千万吨，其中 3.1 亿吨是进口的。与此同时，中

国的城市的污染也越来越严重。万钢认为，在这个方面汽车工业应该做出贡献，一亿三千万辆折合每十人一辆汽车，在德国现在每十人七辆，在美国是八辆，甚至快要到九辆，也就是说人民生活当中对于汽车的需求很明显。但是，我们提供什么样的汽车，怎么样能够使到我们走上一个产业、环境、能源协调发展的过程，走向这个方向，这是我们现在所应该讨论的。这是次汽车工业的机遇，也是中国汽车的挑战，抓住机遇，赢得挑战，我们发展方向仍然会朝气蓬勃。

调整能源结构保障汽车能源供给

万钢介绍，中国政府高度重视能源结构的调整，中国在风电、太阳能等各方面都出台一系列政策，在加强基础研究、增强产业发展的同时，还建立了世界上最大的风广储输示范工程，使间歇式的变成持续的发电。2015 年，中国风电累计装机量 129GW，光伏累计装机量 43GW，风电和光伏发电量 222.5TWh，这些均排在全球第一。但是如果按照中国在巴黎峰会上的承诺，也就是说到 2030 年非化石能源要占到能源总量的 20%，为了达到这一目标，我们还需要把这些“世界第一”再翻上两倍，这就是我们的挑战和机遇。万钢估计，就现在中国运行 50 万辆电动汽车的情况看，使用的电量不到风、光发电总量的 3%。在万钢看来，能源结构的变化为中国汽车的发展、为汽车能源的供给提供了保障。

从世界各国对于汽车能耗法规变化的情况看，能耗在快速地降低。按照中国政府的要求，在 2020 年大概达到 4.5L 和 5L 之间，新能源要达到 4.5L 以下，中国每年需要下降的量跟世界各国相比还是相当

大。与此同时，欧 6 排放的实施，北京现在是京 6 排放，尚存差距。中国的汽车产业还要在能源消耗和排放方面做出巨大的努力。

在测试环节，欧洲已经从整静态的测试、整动态测试变成高动态测试，日本新的测试条件已经从 12 个加速和 12 个减速，增加到 26 个加速和 26 个减速。中国政府也委托了中国汽车技术中心研究测试相应的演变。测试方法改变了，特别是加速频率增加，振荡强度大，工况时间加速了。新能源汽车使用电机驱动，怠速停机，自动能量回收，具有节能减排的先天优势。无论能源、环保、汽车产业自身发展，都指向新能源的发展道路。

“三纵三横”中国发展新能源汽车技术路线图

十几年前研究新能源汽车的时候，就把纯电动、混合动力、燃料电池做成了一个规划，为未来的发展确定了关键技术和关键总成，以及关键的车型动力系统。我们把动力系统称为由电池和管理系统，电机和驱动系统，多能源系统组成的主要核心技术，以及混合动力发动机、燃料电池发动机，这些关键技术在三条技术路线上得到了一个关键技术的排列，就是我们所说的“三纵三横”的排列。

从现在来看，混合动力正在从过去重度混合向插电式、增程式的发展，发电机将变成发电系统。燃料电池也出现了两个方向，一个用燃料电池作为主动力，另外一个用燃料电池作为增程式电电混合动力源，这三条路线最终就变成一个由电机驱动，由发电和储电系统组成的技术路线，它的发展能够集中最大的力量攻克最关键的技术，作为政府还要加强基础设施、科研激励、标准检测、法律法规推广等等的

应用。

在这样的系统下，最重视的是基础研究。电动汽车最重要的是动力蓄电池，在科学研究方面，从基础开始，研究交换膜交换机理、纳米技术的应用、整个电池失效原理以及温度场分布上做了巨大努力，对电池成组技术和控制技术也进行了投入。正是这些投入支撑了中国动力电池的发展，2015 年与 2011 年相比，电池单位能源密度提高了一倍。同时，制造成本降低了 50%。今后会加强对基础技术的研究，在发展过程当中不断凝练科学问题，找出科学解决方法，解决共性关键技术问题。

万钢提出，在今后五年当中还要努力把电池单位能量密度再提高一倍，把制造成本再降低 50%。达到 300 瓦斯以上，成本降到一元以下，新能源车就具备更强的市场竞争能力。驱动电机方面，根据不同阶段攻克不同的关键技术。比如说启停式发电机，现在基本作为系列投入。混合动力的发电机，特别是大客车上进行了很好的推广。尤其最近一些对于双电机驱动的发展，更加接近了人们的需求。电驱动最大特点就是零转速有最大扭矩，这对启动加速很好，但是对二次加速存在一定的困难。所以有的企业开发了双电机的直驱系统，无论低速大扭矩，还是二次加速都有变化。

万钢毫不掩饰地说：“我们在电驱动的基础部件上还有短板，比如电力电子器件、电磁干扰的研究、防护安全等等都要继续加强，这是我们在十三五期间要做的重要工作。”

电动汽车时代还要不要发动机？

万钢认为，我们非但需要，而且要加强这方面的研究。小型、轻量、电子化将成为发动机的未来，很长一段时间我们还需要专项增程式，也需要专用发动机，在这个方面我们应该有更大努力。通过比如混合动力、涡轮增压降低发动机的排量和尺寸，这为电机增加了布置的空间，在长距离方面又发挥电机更大的作用。发动机和电机的配合是很重要的形式，增程式的是有发电机，这个发电机怎么跟上电池的反应速度？这就需要使动力更加顺畅。经过专家的讨论清洁、高效、小型、轻型将是发动机的趋势。

这样情况下中国企业也研发了插电式混合动力，最低要求是 50 公里，大多数中国汽车产业用了 70 公里或者 75 公里，这是由于我们多年来对 4000 多辆电动汽车进行了多年观测下来，得到结论大概 75%汽车是行驶 50 公里以下，90%汽车是在 75 公里以下。如果能够每天充电，90%以上插电式可以用纯电动，在市区达到零排放，这是我们今后要发展的方向。

中国品牌汽车也涌现出一些很好的产品，比如北汽、比亚迪、江淮的新能源车，这些汽车现在越来越多受到了消费者的欢迎。主要是在性价比上具有很大的优势，当然我们在高端车型上还要努力。

燃料电池也在走入市场，与纯电动汽车相比，燃料电池可能市场化的路径要长一些，要多一些等待。从 2003 年开发第一辆燃料电池后，一直在持续不断地进行研究，先是高校组织开发，逐渐进入企业。去年，上汽完成了燃料电池汽车在中国从南到北，从低到高，一直到青藏高原的试车，燃料电池汽车也在逐步走向市场。现在插电式混合

动力汽车还有一些排放，将来可以用燃料电池补短板，我们又融合了这些技术在一个发展方向，使创新的投入能够更加集中，更加高效。

在谈到电动汽车安全性上时，万钢认为，安全是电动车发展最关键的因素，应该在这方面下很大工夫。电池安全上，整组安全上，布置的安全上，意外情况下，都要保证电动汽车的安全。另外，互联网时代安全保障应该是最新的技术，就是全程实时控制。所有的公交场都做了全时全控制，也就是说，所有的公交车运行过程当中，每一个电池都被监控者，如果一旦有过热就自动报警，这样才能真正保障安全。只有这样，才能够在新时代下保障汽车行驶高度的安全。

另一个发展就是电动汽车、智能电网、车网的融合，电动汽车不单作为储能终端，它甚至可以在能源互联网、车联网、信息互联当中相互交融。这样就为新的商业模式提供更好的供给。比如分时租赁，出门就可以知道身边有什么样的车可以租，停车也可以实时找到电动汽车，包括充电的位置。这些也是“十三五”规划当中要进行综合研究，已经逐步进入了综合交通系统。

作者:邹艺湘　日期:2016-05-06

（续）

支持新能源汽车开发的国际化

从中国新能源汽车产量增长中看到，新能源汽车的发展采用了公交运行，再逐步进入家庭运行的方式。2011 年的时候新能源车不到 5000 辆，一直到 2014 年才 85000 辆，当时觉得 50 万辆指标很难达到。但是去年就达到 37 万多辆。但是这里有一点告诉我们，新能源

汽车推广不仅是研发的事，汽车制造商的事，更多是全社会的支持。对于新能源汽车取消摇号，取消限行，保证优先停车，能够给予政策发力，全面创新，才能够真正地使新能源汽车产业发展起来。

2015 年底全球电动车产量超过 145 万辆，2008-2014 年全球 EVI16 个成员国都加大了对新能源车的投入。“今年巴黎气候峰会我有幸参加了能源使命的联合行动计划，我们将和 20 多个国家一起为在今后的五年当中，加倍清洁能源方面的投入。所以这个将也是作为我们电动汽车，新能源汽车也是今后在能源使命当中研发的一个重点。”万钢说。

同时，中国在新能源汽车的研发方面进行了国际合作，成立了中国和德国电动汽车研究中心，也有中国和美国的清洁汽车联盟。最大特点就是所谓“2+2”模式，中方和外方产学研的结合体形成促进基础研究、政策研究等方面共同发力。

“我很高兴能看到中国汽车企业和国际汽车企业正在融合，去年我花了点时间亲自驾驶戴姆勒奔驰和比亚迪联合开发的汽车，这样的联合研发的汽车同样得到了所有的政策优惠，我们一再说的中国新能源汽车是开放的，在中国市场上都会一视同仁，同等对待，从这个角度上说起来我们更加支持新能源汽车开发的国际化。”万钢表示。

作为产业发展今后仍然有很大的挑战，核心技术研发还需要持续深入，在电池、电机、基础研究、核心技术、共性技术的发展上要继续加强。整车能力，集成能力，特别是安全性还需要我们利用新的技术，新的形态来对它提升。

新能源汽车产业和市场的需求十分旺盛，要牢牢把握住汽车电动化、轻量化和智能化发展方向，不断创新汽车市场的商业模式。电动汽车在中国是一个有希望的、有光辉前程的朝阳产业，是承载着责任与使命的产业，也是今后科技创新的重点。

作者:邹艺湘　日期:2016-05-10

“权威人士”对中国经济的总体把握很准确，但是没有告诉你危险在哪里机会在哪里，这些都要自己去找。

作者:邹艺湘　日期:2016-05-11

总体是L型，风险是局部的，机会也是局部的。

中国没有系统性金融风险，也没有全面的经济复苏。

索罗斯的算盘打不响，飞天猪们也活不成。

总之一切要凭实力，国家要有干货，企业要有干货，投资者也要有干货。

当潮水退去，就能看到谁没有穿泳裤。

作者:邹艺湘　日期:2016-05-12

中国控制系统性金融风险有两个主要“阀门”，一是外汇管理制度，二是房地产按揭制度。前者控制外部金融风险，类似“防火墙”的功能；后者控制内部金融风险，保护亿万家庭的财富和防止银行系统与房地产市场出现恶性循环。自1929年以来的所有金融危机，基本上都与房地产按揭和资本外流有关，只要控制了这两个“阀门”，基本上就控制了系统性金融风险。

中国的地方政府债务并不会带来系统性金融危机，因为一个城市

的债务危机并不会传染其它城市,鄂尔多斯的问题与温州的问题是互不相关的，并且它们各有各自的解决方法。只要把债务成本压下来，把短期债务变成长期债务，温州的债务问题可以靠卖地和税收解决，鄂尔多斯的问题可以靠引进外来投资和外来人口解决,并不会拖累其它地方。

中国的国营企业债务过高主要是历史遗留问题,因为国企的起源是没有多少资本金的，都是靠国家计委的计划从银行贷款起家的。国企与银行在改革开放前是不分家的,都受国家计委的指令性计划控制,改革开放后才逐渐变成独立的商业主体。银行经过了一轮大规模的注资（汇金的起源）和上市集资，现在的资本金才相对充足，而绝大部分国企并没有得到政府大规模注资,所以仍然保持了资本金不足的历史遗留问题。

即便如此，国企的债务也不会产生系统性金融危机，因为一家钢铁厂的倒闭并不会带来另一个钢铁厂的倒闭，相反，如果十家钢铁厂有五家倒闭,另外五家的日子就会过得很好。而倒闭的(或主动停产）的钢铁厂大都可以靠处置土地和设备偿还银行贷款和安置员工,首钢就是一个经典的案例。“中国的企业债务全世界最高”这种说法也没错，但因此推断必然会带来系统性金融危机，那就必然错了。

总之，中国内部目前看不到系统性金融危机，虽然局部的问题不少。中国没有金融危机，但中国经济体系缺乏效率和创新能力，这是事实。

作者:邹艺湘　日期:2016-05-13

中国经济体系缺乏效率和创新能力，这是事实，可是背后的原因是什么呢？这个问题就复杂了，有文化的原因，有历史的原因，有体制的原因，有人口素质的原因，还有许多说不清楚的原因。但是无论问题有多复杂，解决的方法只有一个，那就是优胜劣汰！所以，处理僵尸企业是必须的，可以释放出土地劳动力资本等生产要素，提升资源分配效率。所以，促进大众创业万众创新也是必须的，这是未来产业升级的必由之路。

可是“僵尸企业”如何界定呢？估计没有一家企业会承认自己是“僵尸”，也没有一个地方政府愿意承认本地有很多“僵尸”。既然如此，处理“僵尸企业”的过程会出奇地慢，并且很有可能前面的僵尸还没处理完，更多的僵尸又产生了，结果是僵尸越处理越多。另一方面，创业成功的概率不到十分之一，创新成功的概率不到百分之一，即使成功的企业要等到它们对经济体系产生显著影响，那也是十年二十年之后的事，在此之前见到的可能是更多的麻烦（如 P2P）。

如果“僵尸企业”越来越多，新创企业暴露的问题越来越多，这日子怎么过？

就好比一个家庭，老人越来越老，小孩上学花钱越来越多，这日子怎么过？关键还是要有收入来源！而家庭的收入来源既不能靠老人，也不能指望小孩，这是青壮年的责任。

撑起一个经济体系也一样，也要靠“青壮年公司”，这些公司才是经济和股市的支柱。只有靠这些公司发展壮大，才能让经济和股市进入良性循环，才能为僵尸企业的处理和新创企业的发展提供有利的

环境。所以，“必须坚持用发展的办法解决前进中的问题，真正把功夫下在巩固基础、增强底气上，把发展实体经济和培育有核心竞争力的优秀企业作为制定和实施经济政策的出发点。”

发展才是硬道理！

作者:邹艺湘　日期:2016-05-15

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/249030162.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-05-20

“必须坚持用发展的办法解决前进中的问题,真正把功夫下在巩固基础、增强底气上，把发展实体经济和培育有核心竞争力的优秀企业作为制定和实施经济政策的出发点。”

这是避开金融危机的方法，也是转型升级的方法，除此之外没有第二种方法，其它的政策都是配套的。清除僵尸企业是为了让优秀企业更好成长，减税减负是为了让优秀企业更快成长，大众创业万众创新是为了培养未来的优秀企业，。悠悠万事，唯此为大！

作者:邹艺湘　日期:2016-06-07

比亚迪总裁王传福：新能源汽车下半年出货将放量

2016-06-07 作者：周文静来源：中国证券报·中证网

在 6 月 6 日举行的公司 2015 年度股东大会的投资者交流环节，比亚迪总裁王传福表示，下半年公司新能源汽车出货量将快速提升，带动整体经营情况再上新台阶。此外，王传福确认成立轻轨事业部的传闻，并表示该业务五年后有望成为公司新增长点。

王传福表示，随着北京、上海等地政策落地，今年下半年公司新能源车出货量将大增，年内销售新能源汽车将达 12 万辆，较 2015 年翻一番。

IT 制造业务方面，据王传福介绍，今年继续与三星、华为保持良好合作关系。在此基础上，预计今年公司整体经营情况将大幅好转，在去年营收 800 亿元基础上再上一个台阶。

对于汽车轻量化技术，王传福表示，汽车轻量化技术在新能源车中有较好的推广前景。因为电池较重，车辆有减重需求，通过部件的轻量化减重，较之通过优化电池减重更为容易，公司已在做这方面准备。

在无人驾驶方面，王传福稍显审慎，其认为智能驾驶是下一步的重大变革，而无人驾驶是智能驾驶的更高层次。公司将根据实际情况，适时适度投入。

值得一提的是，王传福提到了公司新规划--城市跨骑式轻轨电车。王传福称，跨骑式轻轨电车技术拥有几大优势：占地面积不大、造价低、工期短。该技术将主要面向二三线城市推广。（周文静）

作者:邹艺湘　日期:2016-06-16

比亚迪和特斯拉的区别究竟在哪里？

为何特斯拉连续亏损还有如此高的估值，而比亚迪是全球唯一盈利的新能源汽车公司估值却远比不上特斯拉？

特斯拉粉都说特斯拉是可以改变世界的伟大公司而比亚迪只是普通的公司，依据何在？

. . . . . .

——————————————————————————

因为特斯拉是美国公司,而比亚迪是中国公司,这是最大的差别。

美国已经有过很多改变世界的伟大公司,再多一家特斯拉也没人觉得奇怪;而中国还不曾有过一家改变世界的公司,比亚迪很可能是第一家,所以大家都不习惯。

如此而已。

十几年前,我说深圳南山的房价未来会超过香港中环,香港人差点把我像布鲁诺一样烧死,因为当时中环的房价比南山高 30 倍以上。如果当初香港人少一点傲慢与偏见,投资几百亿在南山,现在已经是万亿资产。

可是香港人不愿“占领南山”,偏要“占领中环”。。。。

一年多前,我说比亚迪的目标价是 600 元,并且建议大型中资机构长线投资比亚迪。虽然赞成的人很少,反对的人很多,但还是有中资机构愿意吃螃蟹,反而是摩根士丹利认为比亚迪只值 30 港币。

所谓价值投资,其实就是坚持“实事求是”,摆脱人性的傲慢与偏见+贪婪与恐惧。摆脱人性的弱点是世界上最难的事,所以,毛润之先生创立抗日军政大学的时候,把“实事求是”作为办学的灵魂。自此之后,每所党校的最显眼处都能看到“实事求是”四个字。

“实事求是”源自岳麓书院,王夫之、曾国藩和毛润之年轻时都在岳麓书院呆过。王夫之死于 1692 年,曾国藩生于 1811 年死于 1872 年,毛润之生于 1893 年,这三人从未谋面,但都先后就读于岳麓书

院。岳麓书院号称“理学”四大书院之首，可是这三人的成就都与反对理学有关，这是“岳麓书院之谜”。

谜底就是“事实求是”四个字。

作者:邹艺湘　日期:2016-06-21

比亚迪的账面净资产看起来很少,那是因为土地是按成本价入账的，如果按市场价计算，比亚迪深圳的土地价值至少升值了 10 倍以上。这些资产不会出售，但作为银行贷款的抵押品是很好的。现在银行很难找到优质客户,比亚迪是最优质的客户之一,不仅资产质量好,现金流也很好。所以比亚迪是不缺钱的，只是“账面上”看起来负债率比较高而已，即使取消定向增发，对业务完全没有影响。相反，如果低位增发太多股票，未来会产生很多的问题。(看看万科王石!)

比亚迪的目标价不是 60 元，是 600 元。

增发价如果低于 100 元，弊多于利，得不偿失。

作者:邹艺湘　日期:2016-06-26

特斯拉与比亚迪殊途同归

众所周知，王传福的“三大梦想”是太阳能+储能+电动汽车，这也是马斯克的梦想。差别在于，比亚迪的新能源业务已经开始赢利，而特斯拉还需要等很多年。

特斯拉收购 Solarcity 两家公司一起玩能源

汽车预言家 2016-06-25

6 月 22 日晚,特斯拉宣布,特斯拉董事会向太阳能公司 Solarcity

联合创始人兼 CEO 林登·莱夫（LyndonRive）递交了收购要约。

据悉，此次收购将采用换股而非现金交易的形式，特斯拉将收购 SolarCity 所有流通在外的普通股，而 SolarCity 将获得特斯拉的普通股。

根据 SolarCity 公布的信息，特斯拉在要约中提议的收购价为每股 26.5 美元到 28.5 美元计算，目前 SolarCity 在外流通股有 1.002 亿股，本次交换股票的交易总额大约为 28 亿美元，最高为 28.6 亿美元。

值得关注的是，这两家公司的最大股东都是埃隆·马斯克（ElonMusk），他既是特斯拉的 CEO，也是 SolarCity 的董事长，分别拥有特斯拉 21.3%的股份和 SolarCity22.2%的股份。

特斯拉在 6 月 22 日解释说，最终的目标是打造“世界上唯一的垂直一体化能源公司，为用户提供端到端的清洁能源产品。”

“这桩交易值得期待，此次收购给双方带来很大的协同和互补效应。”中国电动汽车百人会研究咨询部副主任张娟表示。

张娟认为，这意味着未来的特斯来将不仅仅是一家电动汽车公司，而是一家集太阳能发电、储能和电动汽车于一体的清洁能源公司，可以尽快帮助美国家庭实现能源独立。

不过也有不少人担心，特斯拉和 SolarCity 能否顺利实现协同，整合成“马斯克经济体”的一部分，这一业态融合的过程还存在很大的不确定性。

变身为垂直一体化清洁能源公司

对很多关注特斯拉和马斯克的人而言，这桩并购并不意外。

马斯克在 6 月 22 日的电话会议上表示，“这是我们多年来一直考虑和激辩的事情。从产品整合的角度和向普通用户与企业用户提供最令人信服的体验的角度来看，我们的确需要实现更加严格的产品整合。”

“特斯拉的电动汽车和 SolarCity 的户用太阳能系统，都属于广义上的清洁能源范畴，通过后者向前者提供清洁能源，也可以让电动汽车的‘新能源汽车’之称名副其实。”蔚来汽车创始人、董事长李斌分析到。

李斌解释，如果电动汽车的动力来源还是化石能源发电，那么电动汽车依然容易遭到环保方面的质疑，但是换成太阳能发电之后，就完全不一样了。所以，二者的整合具有顺理成章的成分在里面。

马斯克还表示，“这个时机非常合适，因为特斯拉正在全力采取措施来解决电池蓄电问题，而 Solarcity 恰恰将能够提供一些令人激动的产品。”

“说现在是一个时机好的另外一个原因在于，现在美国采取量化宽松的货币政策，短期内加息的可能性比较小。”在浙江合大太阳能公司总经理侯生中看来，“这意味着依然处于亏损状态下的特斯拉融资相对比较容易，同时 Solarcity 的股价处于低位，由特斯拉来收购也有一些‘肥水不流外人田’的意味。”

马斯克描绘了收购成功后的前景：“两家公司的核心业务将得到最大化利用与发展。特斯拉在设计、能源和生产方面的经验有助于太

阳能电池技术的创新。SolarCity 庞大的销售网络、利于顾客的金融产品同样会令特斯拉受益。”

特斯拉在公告中表示:“我们将成为全球唯一的垂直一体化能源公司，为顾客提供端对端的清洁能源产品。首先改变的将是你每天驾驶的汽车和驱动汽车的能源,之后是维持你家和公司里各种电器运转所需的能源。

公告还称，“通过特斯拉的 ModelS、ModelX、Model3、太阳能电池板系统和 Powerwall，你可以采用最有效且可持续的方式来使用能源，降低费用，并减少对化石燃料和电力的依赖。”

“这确实是一个很美好的愿景,特斯拉将构建一个由太阳能发电、储能系统和电动汽车紧密衔接的‘绿电’系统。”李斌解释,Solarcity 的太阳能系统不仅可以向家庭供电，还可以将多余的电通过 Powerwall 储存起来，再通过充电桩驱动电动汽车。这样一来，特斯拉可以为普通家庭的衣食住行提供绿色、低碳的能源供应，从而转身变为一家清洁能源供应公司。

“像特斯拉这样同时具备发电、储能和电动汽车三个系统的能源公司非常稀少,所以它在公告中自称是唯一的垂直一体化的公司并非虚言。”一位不愿具名的财务投资人表示。

在愿景层面之外，这桩并购的现实意义也很大。“特斯拉的 10 万电动汽车用户和 Solarcity 的 30 万太阳能系统用户，具有一定的共同用户属性，彼此之间可以相互渗透和拓展，这将为特斯拉创造很大的商业价值。”张娟分析。

张娟分析，双方协同的价值不仅仅在于户用的相互渗透和拓展，还在于特斯拉变身家庭清洁能源供应公司之后,服务千千万万个美国家庭的能源产销，其中也蕴含着新的商业机会和模式，有待进一步发掘。

Solarcity 何时扭亏为盈前景不明

马斯克表示，如果此次交易顺利，那么 Solarcity 未来都会以特斯拉的品牌出现。

相比几乎家喻户晓的特斯拉，Solarcity 在中国的大众知名度要低很多，这与其业务主要在美国开展有关。

资料显示,SolarCity 成立于 2006 年,由马斯克和其表弟林登·莱夫联合创立，主要为家庭用的太阳能发电系统提供设计、融资、安装和监控等服务，因此命名为“阳光城市”。

其商业模式创新之处在于，SolarCity 通过将屋顶光伏发电系统租赁给用户（一般为物业所有人）收取租金或者和用户签订售电协议收取电费,并与投资方共同享受联邦和州政府的安装补贴、税收返回，在这种模式下加州用户支付的单位电费低于从电网购电平均成本的 15%，从而培育和吸引了越来越多的太阳能用户。

尽管 SolarCity 目前已经成为美国最大的户用太阳能系统供应商，但其经营业绩不佳，一直处于亏损状态，今年以来股价已经累计下跌了 58%以上。

根据 SolarCity 今年 5 月发布的 1 季度财报显示，尽管今年一季度安装量及收入出现强劲增长,收入相比去年同期增长 82%至 1.23

亿美元，但每股仍然净亏损 2.56 美元，一季度亏损额为 2499 万美元，与 2015 年同期相比，亏损额扩大了 346 万美元。预计二季度的每股亏损将在 2.7-2.8 美元。

“虽然 SolarCity 已成立 10 周年了，一直在亏，但这并不能完全说明这个商业模式就行不通,可能是这个商业模式还需要进行系统优化。”侯生中分析。

“目前,美国家庭太阳能系统安装比例还是比较低的,SolarCity 虽然已是美国最大的户用光伏系统供应商，也仅有 30 万用户，未来需要继续做大用户基数，使这种商业模式的规模效应发挥出来。”侯生中分析，一旦到了某个临界点，SolarCity 很快就可以扭亏为盈。

不过，并非所有的太阳能行业从业者都如此乐观。也有不少人在担心,SolarCity 现金流堪忧,会不会成为下一个破产的 SunEdison?

“我不看好 SolarCity 的未来，因为其赖以生存的‘以租代售’的商业模式受到了挑战。”美国葡萄太阳能公司（GrapeSolarInc。）创始人兼 CEO 袁海洋有不同的看法。

袁海洋解释，五年之前或者更早，美国普通家庭对太阳能发电的认知程度比较低，再加上当时的系统成本比较高，大约为 10 美元/瓦，成本很高，因此建一个满足中产阶级家庭能源需求的 10 千瓦的太阳能系统成本大约需要 10 万美元，一般家庭不愿直接支付这笔开支，所以 SolarCity 以租代售的模式具有很大吸引力。

“现在情况变了，太阳能发电系统成本大大降低，降到了大约 3 美元/瓦,而同样一个满足中产阶级家庭能源需求的 10 千瓦的太阳能

系统成本大约只有 3 万美元，这时‘租不如买’。”

“尽管 SolarCity 的前景未明，但 SolarCity 的创新精神值得我们学习。”侯生中表示，我们也在考虑如何像 SolarCity 那样，将户用太阳能发电站与充电桩和电动汽车衔接起来。

李斌则表示，虽然不能复制特斯拉的美国模式，成为一个垂直的一体化能源公司，但蔚来的目标也不仅仅是做电动汽车，同样也要做清洁能源公司，目前已经成立了专门投资新能源的产业基金。

作者:邹艺湘　日期:2016-06-28

金融危机的根源是世界经济找不到增长点，导致金融资本四处吹泡泡。

英国脱欧只是引爆点之一，还会有其它引爆点出现。

在新的增长格局确定之前，金融危机此起彼伏。

比亚迪和特斯拉代表着新产业革命的方向，与汽车+能源革命的广度和深度相比，其它的产业都是微不足道的。就好比太阳与萤火虫。

作者:邹艺湘　日期:2016-06-29

[直击达沃斯]专访王传福:转型的力量从根本上源于技术的变革

发表于 06/27 约 15 分钟

在第十届夏季达沃斯论坛上，比亚迪董事局主席兼总裁王传福出席新华网思客会并接受了思客独家专访，就制造业转型的痛点、新能源与新技术等问题进行了深入的解读，带来一场精彩生动的思想对话。以下根据专访实录整理：

思客：欢迎您来到新华网思客。作为企业家中的新领军人物，您

此次以夏季达沃斯论坛联席主席的身份亮相，那么您对此次活动有什么不一样的感受吗？

王传福：

我是第一次参加达沃斯论坛，这次的主题挺契合当前的形势。“第四次工业革命--转型的力量”，其实现在世界上发生了一些深刻的技术变革，比如“互联网+”、新能源汽车、智能驾驶等。应该说，这是一种亮点，能够凝聚新的增长动力。我们需要集聚一个新的动力来发展经济，那么新能源汽车当然就是其中一个很大的亮点。

思客：

本次论坛的主题是“第四次工业革命--转型的力量”，您觉得转型的力量源自哪里？对于目前的制造业转型来说，您觉得他们的痛点在哪里？

王传福：谈到转型的力量，其实我觉得最根本还是靠技术的变革。转型的外部需求，比如环境的破坏需要保护，资源的消耗需要减缓，这些也可以为技术变革找到一个支撑点。外部的需求再加上技术变革本身，这样的碰撞就形成一些新的业态、新的产业。比如说新能源车的发展，应该说是在环境、石油资源等这些需要改善的条件下，新能源汽车也就应运而生。新能源车需要一些新的技术、新的挑战，这使得人类技术发展。现在这些条件已经成熟了，比如像电池的技术、电机和电控的技术已经达到商业化的程度，那么在外部和内部双方共同促成下，再加上政府的推动，其实新能源汽车进入我们的社会、进入我们的家庭也是自然的一件事。

思客：

您多次提到了新能源汽车，我们知道新能源汽车是比亚迪的优势，您也曾经说新能源汽车是第四次工业革命。此外，比亚迪也刚刚斩获2015 年全球新能源汽车销量冠军，可以说新能源汽车给中国的车企全球化带来了再一次的机遇。那么您认为比亚迪在海外市场上拓展的优势在哪里？王传福：其实我们在十年前就能够感受到，那时候说新能源车没人看它，那时候说电动车大家都是摇头。我们那时候开始大规模地投入，研究时间长、投入大、跟踪时间久，一直坚持不放手。我们看到有一天环境改善被提到一个新的高度，开始强调减少对化石能源包括对石油能源的依赖，特别像中国的石油安全。在这些大背景下，新能源车就应势而出。其实我们一开始储备很多技术。新能源车有一些核心的技术，比如说像电池、电机、电控这些，是新能源车里面最顶层的技术，这个一定要有所突破。但是突破它需要时间，必须要有一个提前，在这个变革期的前五年八年就开始研究。

当然现在新能源车都很火爆，大家都进来了，但是实际上掌握核心技术的并不多。我觉得比亚迪应该有一个比较好的战略眼光，我们在大家还没看好的时候，大家还不想做的时候就开始做。应该说我们准备了很多产品，也突破了很多核心技术。那么在这两年大家也看到了，国家大力地提倡，有各种利税政策，各种举措，在环境这么利好的情况下，比亚迪也是推出了非常好的产品，这些产品也获得了市场的认可。

其实去年国家新能源车占有率已经达到 1.3%，1.3%在市场认为

是一种拐点，就是我们到了 1.3%可能要花十年，但从 1.3%再到 10%，新生事物其实就很快了，其实就真正迎来新能源车井喷的时候。

思客：

在新能源车走出去的过程中，您觉得我们遇到最大的挑战是什么？

王传福：应该说，中国有新能源车最好的政策体系环境，国外还没有像中国这么好的环境。像前年调研形成的一个国务院发展新能源车的三十条，我认为这是一个全球最系统、最全面也是最科学的政策体系文件。在这些政策体系文件的推动下，中国获得了良好的新能源汽车的发展势头。但国外没有，国外仅仅是通过一些二氧化碳减排，一些比较弱的政策在推动，发展的态势当然没有中国好。

当然，我们也没有放弃，我们仍然坚持，你看我们的电动大巴在全球差不多有两百个城市进行成功的试运营，像美国的洛杉矶，像南美圣保罗，包括像欧洲的英国。电动大巴是比亚迪也是新能源里面一个重要的产业体系，我们认为公交电动化是势在必行，包括在国外和中国。

思客：

刚才王总介绍了，新能源汽车企业的发展，除了要有企业本身提前的布局之外，还需要依靠一定的政策扶持。但是现在，中国新能源汽车政策已经开始从政府主导慢慢向市场主导进行转变了，新能源汽车补贴也会逐渐地退出去，那这对比亚迪汽车来说是不是会有一定的影响？王传福：其实这个我们都有预期，政府政策也是这样。在新兴产业发展的初期，政府会把你扶上马，然后送一程，最终政策是要退

拨的。而且政府给了预期，到 2020 年以后补贴会逐步减少，并且 2020 以后可能就没有政府补贴。那么这样的话，把一个事先的预期告诉了企业，作为每一个新能源企业都应该明白这一点，在 2020 年以后是没有政策补贴的。实际上像我们比亚迪销售的车里面，政府补贴已经大概占 20%-30%，那如果我们在 2020 年之前，如果把成本降下 20%-30%，来抵消政府的补贴，其实不影响我们市场的销售，也不影响老百姓购车的价格。作为企业我们应该准备好，而且有能力把它准备好。我相信不仅是比亚迪，我们其他的新能源企业也会做好这个准备。

作者:邹艺湘　日期:2016-06-29

思客：

除了新能源，现在无人驾驶也是智能制造方面非常热门的话题。我们看到目前像谷歌、百度还有乐视都在这个领域有所发力，那比亚迪有没有在这些方面有一些布局？

王传福：

无人驾驶是发展智能汽车的形式，其实就像手机一样，手机原来叫功能手机就是打电话、发短信，后来往智能手机发展，有很多安卓软件，或者是 ios 软件。从功能手机到智能手机其实变化很快，也就是三到五年，汽车也一样，原来是传统内燃机或者是机件推动着我们叫汽车，实际上它是功能汽车，只是提供代步，或者简单的控制。

实际上电动化就是让电子来控制，机件和电子就像算盘和计算器一样，算盘能干多少活，只能计算，但计算器可以做很多。就像我们的机械表和电子表一样，汽车从机械到了电子以后，发生了很多变化，

除了油被电替代以外，其实还有一个很大的变化就是控制领域，可以完全实现智能控制。这就给智能驾驶、辅助驾驶提供了机遇，在“互联网+”的时代应运而生，而且发展势头很猛，借助互联网的优势，“智能+”甚至于无人驾驶这些技术在未来也会应运而生。当然，这里有很多困难，包括技术上的一些突破，还有就是政策法规的一些突破。比亚迪有专门的团队来研究辅助驾驶、智能驾驶等一系列的技术，这些都基于电动车，不能基于传统车，因此我想电动车一旦替代了传统车以后都会应运而生，会让老百姓把车不仅当做是交通工具，可能是你的朋友，第二家庭，一个生活的很大的空间，可以给你带来像手机给你带来的这种乐趣。

思客：

我们非常期待比亚迪无人驾驶汽车的面市。目前政府进行了非常多的改革，就比如说构建新型的政商关系，还有就是减税、简政放权、结构性改革等等，那么我想请问王总，作为一个民营企业家，您从中获得什么样的感受，是否觉得从政策中增强了获得感？

王传福：

我们当然是一个最大的受惠者，因为我们是做新能源车的，新能源车有很大的政策的相关性，我们可能比别的企业更能感受到政商关系。现在提出政商关系“亲与清”，一个要亲近，一个要干净。其实我们和各级政府，包括中国很多，特别像深圳政府都保持这种良好的关系，很亲近，又很亲密。企业的发展离不开政府的支持，特别像我们做这种新能源产业，必须要政府大力支持来维持，政府也需要一些

新生的力量，特别是创新型企业来发展、推动经济，我们双方应该是共赢的。比亚迪的话，我相信我们在很多政策当中受益，我们受益以后增长，像我们去年销售是800个亿，今年可能要破千亿，在这个过程中我们也带来本地的就业和税收，一样也是在回报于社会。

思客：

目前虚拟经济是非常受资本和创业者的推崇，但是也有人说实体经济才是国家的基石，更是国家的未来，对这个问题您怎么看呢？

王传福：

这个问题要一分为二，都有它的重要性。比如像软件、一些服务业，这些经济也是很重要的，实体经济也一样，是基础，它带来大量的就业和基础的产业，我觉得这两个产业对国家都很重要。那如果从就业和税收上讲，实体经济可能贡献更大一点，特别是对国家整个基础的建设，整个基础工业的发展，实体经济可能起一个支撑的作用，如果完全是虚拟经济就容易出现空洞化。因此，我认为很多城市应该在发展实体和虚拟经济的时候有一个比例，这样的话既能带来大量的就业和税收，服务业和各种虚拟经济又能得到良好的成长，这两个我觉得是一个相互协调、相互推动的关系。

思客：

您当初是选择电池作为创业产品，而后又从电池跨越到汽车制造，这其中有一些过程并不被外界特别看好，但结果都证明是很成功的，您觉得其中最重要的决定性因素是什么？

王传福：

我觉得最重要的就是创新，我们是在市场经济的大潮里面，市场经济就是一个竞争经济，必须要寻求一些差异化，必须要抓住市场的每一个机会来发展自己、壮大自己，同时在壮大的过程中实现就业和税收，实际上也是推动产业的发展。比亚迪最早是发展电池，后来通过电池发展良好的客户关系，之后就是做手机零部件，然后又走进了汽车，因为汽车有更大的空间让我们的才干和技术得到更大的延伸，做完汽车之后主要是做电动汽车，这两年应该说我们的梦开始实现。电动车应该是汽车的未来，也是汽车终极的目标，它是零排放的，还可以发展智能。因此比亚迪每一次转型，每一次跨越实际上都是创新的发展，规模也跨上了新台阶。

思客：就是一步一步地创新过来的。那请您预测一下未来十年比亚迪会是什么样的？最大的亮点是什么？王传福：

我们还有很多事要去做，因为社会现在面临很多问题，比如说特别像中国对化学资源过于依赖，很好地去保护、去改善环境，城市化的过程中也有一些城市病，这些问题都需要来解决。比亚迪有 1.5 万名工程师，他们应该是日以继夜地在研究人类所需要的技术，通过技术来改变社会、改变生活，改变环境。因此我想把电动车彻底地做好，让环境得到改善，减缓气候变化，同时特别是减少对石油的依赖，我们大力发展太阳能，提高可再生能源的比例，这样能够实现环境更大的改善，在太阳能发展的过程中，我们加大储能，因为太阳能是很不稳定的一个能源。再下一步，比亚迪想在城市拥堵这部分做一些改善，发展城市的立体化交通，改善城市面临的交通拥堵的问题，这都是我

们以后要做的。作为一个企业家总要不断地创新，不能满足，虽然一个阶段有一定的丰收，但我们还要往下一个、更高的一层努力进取。

思客：那也请王总再大胆预测一下，未来的十年中国经济会是怎么样的？王传福：

中国经济是一个大的经济体，有它的惯性，有它的韧性，实际上短期发展稍微放缓，进入一个新常态，但是长期一定是很好的。我们非常看好中国的经济，我们也会通过比亚迪的技术力量，在中国经济发展当中，针对环境的问题、资源的问题，用我们的技术来改善这个社会，也改善这个地球。

思客：

好的，非常感谢王总，谢谢您接受我们的采访。

版权声明：本文为新华网思客独家稿件，转载须注明来源为新华网思客。

作者:邹艺湘　日期:2016-06-30

国家摘下京津沪发展“镣铐”房价将迎大地震

2016-06-30 和讯网

和讯网消息 6 月 29 日微信公众号“智谷趋势”刊载了刘晓博的文章“京津沪的“镣铐”，终于被摘下了!”，文章指出，中央近期大幅度降低北京、天津和上海三地的耕地保有量指标，动作低调，但意义重大，标志着中国土地使用政策的重大转折：大幅减少耕地，为大城市增加建设用地。

5、6 月份层出不穷的地王让高层重新思考大城市发展与耕地的

关系，这项新政可能是重新思考的结果。供地量飙升，北京、上海的房价会迎来大地震吗？

一财消息称，6 月 23 日国土资源部召开视频会议，安排部署土地利用总体规划调整完善工作，并给各地下发了《土地利用总体规划纲要(2006~2020 年)调整方案》(下称《调整方案》).按照《调整方案》，北京天津和上海三地 2020 年的耕地保有量指标，均大幅降低。

北京:原需保有 21.47 万公顷耕地，现在为 11.07 万公顷；

天津:原需保有 43.73 万公顷耕地，现在为 33.40 万公顷；

上海:原需保有 24.93 万公顷耕地，现在为 18.80 万公顷。

这将对三个直辖市的楼市产生重大影响,同时也意味着中国的土地使用政策再次发生了重大逆转。

这极大缓解了京津沪，特别是京沪建设用地短缺的局面。

刘晓博指出，大幅增加中心城市土地供应，会成为大城市楼市的利空吗？

这当然是利空，会在一定程度上抑制大城市房价的过快上涨。但这对于大城市的居民来说，是一项德政，也是必须做的。从长远看，有人口增量、级别较高的城市，其楼市仍然可以长期看好。毕竟，新增的建设用地基本上都在郊区，而且这些土地仍然是有限的。

从京津沪的耕地数字看，北京这一次就释放了全部耕地的一半，上海、天津释放了四分之一，他们的家底都不多了。至于深圳这种城市，估计不用国土部调整，就已经没有耕地可言了。所以，深圳只能填海。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-05 刘姝威：如果宝能举牌万科行为合法中国将大乱 2016-06-30 和讯网刘姝威 6 月 29 日王石发微信：“为了万科股东（尤其中小股东），万科业主，万科员工，万科合作伙伴,社会和谐安定,万科的健康发展,如何妥善解决万科股权冲突？在市场和规则原则下，各方妥协是必要的。妥协需要胸怀、智慧和勇气。”现在万科股权之争的影响范围已经不限于万科有关各方，而是已经成为影响中国股市发展方向的标志性事件。所以，万科股权之争的终结已经不是万科管理团队、华润和宝能等三方能够控制的，而是必须在中国股市法治建设的基础上终结万科股权之争。

万科股权之争的结局对中国股市发展方向的影响只有两种：或者推动中国股市的法治建设和健康发展，或者将中国股市推向混乱、失控和衰败的深渊。万科股权之争发展到目前阶段，万科股权之争的结局已经没有三方妥协的余地。

万科股权之争必须解决以下问题，才能终结。

第一、所有权和经营权分离是现代企业管理制度，也是万科管理团队为全体股东创造投资收益的基础。中国上市公司是否应该坚持所有权和经营权分离的现代企业管理制度？如何以法律和法规来规范和坚持这一现代企业管理制度？

第二、国有企业从竞争性行业退出是早已规定的原则。万科、格力电器(000651，股吧)(19.220，0.00，0.00%)等上市公司的市值上市二十年以来已经有几百倍的增值。央企应该持有这些上市公司的股份，保证国有资产的保值增值，而不是干预这些上市公司的经营。在

万宝股权之争发生前，华润就是遵循了所有权和经营权分离的原则。万科奇迹除了王石郁亮管理团队的努力外，作为前第一大股东，华润的“积极放手”也是创造万科奇迹的重要因素。

国资委应该鼓励央企作为财务投资者，持有优质上市公司的股票，抛出劣质上市公司的股票，在任何情况下，央企不干预上市公司的经营。

第三、在 3 月 12 日下午由十二届全国人大四次会议新闻中心举行的银证保三会发布会上，保监会主席项俊波表示：“因为险资是长线资金，包括举牌在内的投资行为，对股票市场的稳定发展具有非常重要的支持作用。从目前情况看，国内险资在资本市场对上市公司的举牌行为总体风险可控。”

险资的资金来自保户。险资购买股票是作为财务投资还是战略投资？宝能举牌万科后，要求罢免全体董事，这种行为已经引起国内外哗然，已经重创万科。如果宝能举牌万科的行为被金融监管部门认定是合法的，那么，中国将大乱！

以万科股权之争为契机，金融监管部门必须制定法规，严格规范险资购买股票的资金来源，严格规范险资举牌上市公司的行为范围。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-05

万科的前景不明朗，投资者应当清仓万科，离场观望。

“有怀疑，抓现金”是自保之道！

作者:邹艺湘　日期:2016-07-05

万科值 15 元，民生银行值 20 元，比亚迪至少值 100 元。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-06

企业的价值决定于它未来能为股东创造的价值，所以，没有市场前景的公司是没有投资价值的,在行业中没有竞争力的公司是没有投资价值的，管理层不可信的公司是没有投资价值的。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-07

华润应该清仓万科投资比亚迪,赚了万科再赚比亚迪,这才叫“国有资产保值增值”！这才叫“转型升级”！

如果华润控制万科，万科就成了华润置业第二，万科的市值可能要缩水一半。

拥有两家二流地产公司，怎么保值增值？怎么转型升级？

？？？？？？？？？？

作者:邹艺湘　日期:2016-07-08

比亚迪中标近 20 亿纯电动公交大单

2016 年 07 月 07 日 证券时报网

证券时报网 07 月 07 日讯

新能源汽车龙头比亚迪再度斩获大单。比亚迪 7 月 7 日晚间公告,公司控股子公司比亚迪汽车工业有限公司中标深圳市西部公共汽车有限公司新能源车辆采购的 2 个项目，标的金额合计约 20 亿元。

据比亚迪公告，控股子公司比亚迪汽车工业近日参与投标“深圳市西部公共汽车有限公司 2016 年 2919 台新能源车辆采购”，被确定为第一中标候选人，该项目包含 296 辆 8 米纯电动普通公交客车、2228 辆 10 米纯电动普通公交客车和 395 辆 10 米纯电动高速公交客

车，标的金额合计约 17.97 亿元。

比亚迪汽车工业同时还参与投标另一个项目“深圳市西部公共汽车有限公司 2016 年 832 台新能源公交车”，该项目由深圳市西部公共汽车有限公司对新增、更新 832 台新能源中巴车辆采用邀请招标方式进行采购。

7 月 6 日，比亚迪汽车工业收到深圳市西部公共汽车有限公司的中标通知书，确定比亚迪汽车工业有限公司成为该项目采购投标活动“标的 1：400 辆 6 米纯电动中巴”及“标的 2：432 辆 7 米纯电动中巴”的中标单位，标的金额合计约 1.92 亿元。

比亚迪表示，比亚迪汽车工业将于中标之日起 30 日内与深圳市西部公共汽车有限公司就双方合作事宜进行协商，签订采购合同。若顺利实施，将对公司的经营业绩产生积极影响。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-08

宝龙的姚老板如果把买万科的几百亿用来买比亚迪的话，他可能会成为中国首富。

可惜。。。可惜。。。可惜。。。

万科是一家成熟的管理优良的公司，它的企业价值是透明的，人人都能看得到。宝龙的巨额资本冲击对万科的企业价值有害无益，因为增加了许多不确定性。在资本市场上，不确定性就是风险，风险就要溢价，就要降低当前的股价。

比亚迪仍然处于发展的早期，管理还很粗放，自由现金流仍然是负的，但它的市场前景比万科要大十倍还不止。比亚迪的企业价值只

有很少人能看得到，这时候如果宝龙投资几百亿，将极大地曝光比亚迪的企业价值，姚老板也会成为“中国的巴菲特”。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-08

中国需要王石王传福这样的企业家,也需要姚老板这样有魄力的金融家，但愿他能安然渡过这一劫!

作者:邹艺湘　日期:2016-07-08

马凯：汽车强国之路，在比亚迪身上看到了希望

EV 视界 2016-07-08

2015 年，在中国汽车产销量连续 7 年全球第一的同时，中国新能源汽车市场也迎来了迅猛增长的一年--同比增长 3.4 倍。经过政府、企业以及社会各届的多年努力，新能源汽车已经成为中国汽车工业的亮点。作为中国新能源汽车发展的缩影，比亚迪在新能源行业的进步有目共睹。2016 年 7 月 6 日，中共中央政治局委员、国务院副总理马凯带领十部委领导及 28 个新能源汽车重点推广省市领导再一次来到比亚迪西安工业园，调研新能源汽车的发展情况。

近几年来，全球新能源汽车已经逐步从小范围试点，慢慢走向大规模商用化的发展快车道，几乎所有的国家都在倡导绿色交通。由于我国新能源汽车产业布局早,在政府统筹规划以及企业的积极参与下,中国的新能源汽车产业在国际上逐步占据了领导地位。2015 年，中国已经成为全球最大的新能源汽车市场。而接下来，如何才能更好的发挥政府带头作用,调动企业的积极性,并最终通过推动中国新能源,实现中国制造的转型升级,实现中国人的汽车强国梦,显得更加迫切。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/253494817.jpg[/img]

比亚迪董事长王传福重点介绍比亚迪新能源汽车技术

实际上，仅仅最近一年，国家和地方政府就已经先后出台了一系列政策，支持新能源汽车的发展。除了常见的财税补贴之外，新的政策更加全面，不仅加大了鼓励企业进行技术攻坚的力度，而且这些政策也涵盖了充电桩的建设、动力电池标准以及废旧汽车电池回收等方面。政府的支持以及越来越多的民众渐渐认可了绿色出行的理念，使得新能源汽车产业迅猛发展，真正有技术的企业，迅速成长起来。2016年1至6月，比亚迪新能源汽车销售4.6万辆，同比增长120%，预计全年比亚迪新能源汽车销售将实现12万辆。

此次，马凯副总理亲自带队，来访比亚迪，视察了四大工艺生产线，重点了解新能源汽车技术进步、市场开拓、产业链发展等情况。而电动车核心的三大件--电池、电机、电控，也成为马凯副总理关注的重点。期间，比亚迪董事长王传福细致地汇报了比亚迪的生产经营、设备提升和技术创新情况，并着重介绍了比亚迪新能源汽车发展的良好现状，得到了马凯副总理的认可。

从第一辆汽车下线，到“技贸结合”理念的提出，再到最终确立了“市场换技术”的策略，在传统汽车领域，做了几十年跟随者的中国汽车企业，在新能源行业，终于看到了希望，有望彻底改变中国汽车市场大而不强的局面。而拥有着三大绿色梦想的比亚迪，正在引领着一场新能源的革命，正如马凯副总理所说的那样：“习近平总书记说的‘发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路’，

在比亚迪身上看到了希望!”

作者:邹艺湘　日期:2016-07-11

汽车工业是现代工业的核心,中国的产业升级和自主创新必须从汽车工业抓起,中国只有全力以赴发展新能源汽车才能解决能源问题,环境问题和产业升级问题,只有把命运掌握在自己手上,才有可能做到民富国强。世界历史上从来没有哪一个殖民地能富强的,未来也不会有。中国经济真正的问题不在流动性过剩,不在通货膨胀,不在地方融资平台,不在银行坏账,而在于产业升级和自主创新的能力和动力不足。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-11

如果中国的企业家不能专注于创造价值,如果中国的金融家不能专注于发现价值,如果中国的企业家和金融家都忙于争夺财富,中国经济和股市的前景是难以乐观的,因为"饼"不是越做越大而是越做越小.

作者:邹艺湘　日期:2016-07-15

苹果造车后三星 4.4 亿美元投资比亚迪

2016-07-15 来源:华尔街见闻(上海)

彭博援引韩国经济日报报道称,中国电动汽车制造商比亚迪正计划增发新股，三星将斥资 5000 亿韩元（约合 4.4 亿美元）购入比亚迪 4%的股份。

此次投资主要是为了在电动车领域与比亚迪建立“战略合作关系”，由于持股比例不足 5%，三星对于比亚迪的管理层不会有影响。

比亚迪是中国领先的电动汽车制造商，拥有比亚迪秦、唐、e6 等多款电动汽车。其电动大巴 K9 已经正式服务香港公交，伦敦的 51 辆单层零排放车也是迄今为止欧洲最大规模的全尺寸公交车队。

2015 年，比亚迪的电动车销量 61722 两，超过特斯拉、日产等国际品牌。

三星此次投资比亚迪，显然是有心在汽车领域与竞争对手苹果一较高下。虽然从未公开承认过，但各种媒体消息显示，苹果的“汽车梦”在硅谷是个公开的秘密。

德国媒体 FrankfurterAllgemeineZeitung 在 5 月 19 日的报道中称，苹果有一支专为汽车准备的秘密德国研发团队，大概有 15 到 20 名“具有革新精神的思想家”，包括工程师、软件研发人员、硬件开发人员和销售人员。

最新的消息称，苹果正从电动汽车一个关键部分入手--电池充电。路透社 26 日援引消息人士报道称，苹果正在调研电动汽车如何充电，并与充电站公司进行接洽。

至于汽车本身，市场传言为“iCar”的车子将在 2019 年或 2020 年面世，作为汽车共享或直接销售计划的一部分。这款车将在德国生产，合作方为汽车零部件供应商 Magna。

今年 5 月，苹果豪掷 10 亿美元投资滴滴，成为后者最大的战略投资人。网易科技评论称，借助滴滴资源，苹果公司可以扩大自身在汽车行业的影响力。智能汽车一直是各大科技公司关注的重点领域，有了滴滴作为帮手，苹果公司可以在智能汽车操作系统方面做更多人

性化探索，也可以在中国的汽车操作系统市场上占有更多份额。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-16

比亚迪确认三星参与A股增发

2016年07月16日 来源：北京青年报

韩国电子巨头三星电子正在积极参与中国电动汽车制造商比亚迪的A股增发，昨天比亚迪对此予以确认。据韩国媒体此前报道，三星电子此次将斥资5000亿韩元（约合4.4亿美元）购入比亚迪4%的股份，不过比亚迪在昨天中午紧急发布澄清公告，称三星电子确实已就参与本次比亚迪A股非公开发行与公司展开积极推进,但由于本次A股非公开发行尚处于推进过程中，最终配售结果将在本次A股非公开发行完成后及时对外公布。澄清公告还表示，所谓 4%比例的股份并不属实。

有外媒则猜测,三星电子此举可能意在对抗传闻之中的苹果汽车。据了解，苹果已在柏林聘用了十多位来自德国的顶级汽车工程师，组建起自己的汽车研发实验室。预计苹果iCar将在德国生产，合作方为汽车零部件供应商Magna，2019年至2020年间面世。来自中国的电动汽车及电池制造商比亚迪则有可能成为其强劲竞争对手。

据悉，比亚迪电动汽车目前在海外市场颇受欢迎。数据显示，去年比亚迪的电动车销量达到61722辆，超过了特斯拉、日产等国际品牌，是全球销量最大的电动车厂商。在海外市场，比亚迪的电动大巴在欧美、亚洲市场都颇受欢迎。

比亚迪昨天表示,三星电子本次拟参与比亚迪A股非公开发行主

要基于对比亚迪长期发展前景的坚定信心,以及未来双方在电动汽车零部件领域的战略合作。未来双方将共同把握全球电动汽车快速发展的巨大机遇，推进双方电动汽车相关业务的持续发展。另据北京青年报记者了解，由于看好电动车行业前景，巴菲特早在 2008 年曾购买了比亚迪 10%的港股股份。

业内人士分析,虽然三星电子此次究竟将入股比亚迪多少股份尚不得而知，但预计不会超过 5%，因此三星通过此次入股应该仅是与比亚迪在电动车领域建立“战略合作伙伴关系”，而不会插手比亚迪的企业管理。其实，三星和比亚迪此前已经有密切合作，二者在手机电池方面有着长期合作基础。不过在电动车领域，三星同样也是电动汽车的电池供应商之一，因此在汽车电池方面，三星其实跟比亚迪还是有一定竞争关系的。（记者张钦）

作者:邹艺湘　日期:2016-07-16

获得竞争对手垂青是什么感觉？当然是在竞争中胜出的感觉!但是“感觉”毕竟不是现实，不能沉迷于“自我感觉良好”。比亚迪要抓住机遇扩大竞争优势，一方面在纯电动方面降价扩大市场占有率，另一方面提升“王朝系列”的品质品牌品味向高端精品发展。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-18

苹果强行切入汽车行业的消息一出来,汽车行业已经没有人能够淡定了，当然是几家欢喜几家愁。比亚迪肯定是最大的受益者，因为苹果最需要的是电池，其次是代工和中国市场，所以比亚迪才是苹果的“梦中情人”。当然，这只是我的猜想，无论这些猜想是否变成现

实，都不影响我对比亚迪的估值（300—600 元），因为我只相信“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”。中国的汽车普及率还很低，但污染已经很严重了，石油进口依存度已经达到 60%了，中国是必须要发展电动车的，而比亚迪的公交电动化+私家车插电式正好覆盖主流大众市场。

本来以为苹果会入股比亚迪，没想到是三星。

意料之外，情理之中。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-18

中国企业投资水平低，如此而已，哪有什么流动性陷阱？

企业存 38 万亿活期官方首提“流动性陷阱”

2016-07-18 每日经济新闻朱丹丹

央行官员认为，大量货币流向企业，但企业并没有找到合适的投资方向

“从 M1 和 M2 的货币剪刀差趋势看，中国企业已经出现‘流动性陷阱’现象。”7 月 16 日，央行调查统计司司长盛松成在某论坛上作出了这样的表述。

《每日经济新闻(博客，微博)》记者注意到，实际上，从去年开始，学术界就陆续有关于“流动性陷阱”的分析和讨论。不过，从官方层面而言，上述表述还是第一次。在此前一天的上半年金融统计数据发布会上，盛松成也有谈及 M1/M2 剪刀差的言论。他指出，企业持

币待投资,大量货币流向企业,但是企业并没有找到合适的投资方向,于是把大量的钱留在了活期存款账户上。

盛松成解释说,M1 是 M0 加上单位活期存款,其中主要是企业的活期存款。目前,M1 已超过 44 万亿,但其中只有 6 万多亿元为 M0。记者据此简单估算,趴在单位活期账户上的资金规模约为 38 万亿元。

主因:企业持币待投资

7 月 16 日,盛松成在前述论坛坦言,“现在货币政策有一点陷入流动性陷阱的现象”。

实际上,从去年 10 月份开始,M1 与 M2 的增速差距便不断扩大。央行最新数据显示,2016 年 6 月末广义货币 M2 增速为 11.8%,而 M1 的增速高达 24.6%。二者的差值已经由去年 10 月的 0.5 个百分点,升至今年 6 月的 12.8 个百分点。

对此,盛松成认为,这主要是因为企业持币待投资。大量货币流向企业,但是企业并没有找到合适的投资方向,于是把钱又留在了活期存款账户上。此外,还有企业持有活期存款的机会成本降低,地方政府债务置换可能对 M1 形成扰动等因素的影响。

华泰证券(601688,股吧)研究所宏观首席李超在接受《每日经济新闻》记者采访时也表示,货币释放出来后资金可能没有流向实体经济,而是更多地推高了房地产等资产价格。

M1/M2 剪刀差的形成是因为随着个人储蓄到买房的过程,(资金)从企业居民储蓄存款转化为房地产企业活期存款,房地产还没有投资的过程就形成了 M1 里面的企业活期存款。

此外，即使是非房地产企业，可能也会有持币待投资的情况，使得 M1 有一定的存量。尤其是今年工业企业利润实质性回升使得企业现金流恢复，加之未来资本回报率比较好的项目比较少，造成一些企业选择持币待投资，形成了相应的活期存款。

恒丰银行研究院研究员蔡浩此前亦发文分析指出，“M1 增速超越 M2 的主要构成原因来自于非金融业活期存款增速的大幅上升，部分源自 M0 增速的小幅提高和机关团体活期存款占比的提高，同时伴随着住户活期存款增速的快速上升。”

《每日经济新闻》记者注意到，央行最新数据显示，截至 6 月末，狭义货币 M1 余额 44.36 万亿元，流通中货币(M0)余额 6.28 万亿元。以此计算，单位活期存款约为 38 万亿元。

盛松成：货币政策需财政配合

值得一提的是，历史上 M1 的高速增长往往都伴随着经济的向上运行，而目前则恰恰相反，这是我国近 20 年来第一次出现这种情况。

纵观过去两次 M1“异常”时期，不仅推高了以楼市为代表的资产价格，还开启了为期更长的高通胀时期，且随之而来的就是央行收紧货币政策，基准利率的提高和存款准备金率的提高，以及相关部门对房地产政策的调控(向紧)。

那么，此轮官方作出“流动性陷阱”这一判断，对于我国后续的货币政策又会产生怎样的影响呢？

“从央行的视角来看，还是希望财政这边更多地承担稳增长这一职责。因为通过货币政策稳增长，一方面存在时滞问题；另一方面也

存在有效性的问题，这部分钱有可能流向实体经济，也有可能流到资产价格上去，刺激经济增长的效果可能不太好，还可能催生资产价格泡沫，所以央行一直认为中国还要进一步提高财政赤字率。”李超在接受《每日经济新闻》记者采访时指出。值得一提的是，盛松成在前述论坛上也指出，货币政策有效而有限，需要积极的财政政策相配合。

第一，实行积极的财政政策更有优势。要减轻企业税赋，营改增也是这个目标。第二，适当增加政府债务发行，提高财政赤字率。经过测算，我国的财政赤字率可以提高到4%~5%。应该将财政政策和货币政策相配合，才能积极地拉动经济，保持经济的平稳较快增长。蔡浩则分析指出，下一步预计央行的货币政策会继续保持稳健。当然，稳健的货币政策方向不变并不意味着不会出现微调，关键在于调什么，怎么调。在经济下行周期，稳增长必然是货币政策的应有之义，宽松货币在刺激投资方面有显著效果。但他同时表示，房地产市场隐含的价格“泡沫”和历史所警示的潜在通胀风险，必然要求央行在防通胀（货币政策目标）和防风险（央行工作目标）上有所警惕和侧重。在经济增速下行时稳增长，在通胀风险抬头时防通胀，结合相关部门政策预防资产价格泡沫破灭所产生的金融风险，为供给侧结构性改革提供合适的货币环境，这或将成为未来一段时期稳健货币政策的微调方向。交行首席经济学家连平此前也撰文指出，鉴于M1和M2的增速已不同程度偏高，经济运行中已出现一定范围和一定程度的投机性和脱实向虚行为，未来货币政策应保持中性、灵活和适度，这样或许更有利于经济金融运行的稳定。“结构性问题更多地还是需要依靠金融业

的结构性调整和 MLF、PSL 等结构性政策工具的灵活使用来逐步加以解决。”

作者:邹艺湘　日期:2016-07-18

从正面的角度来看,企业不愿意胡乱投资,也是社会进步的表现。

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目,即使最聪明的人也需要付出很多的努力才能体会到其中的奥妙,而最宝贵的心得往往来自最惨痛的教训。金融家的成长与企业家的成长是相辅相成的,企业家创造价值,金融家发现价值,社会资源才能得到有效分配,才能谈得上经济转型和产业升级。(请参看《经济转型和产业升级要靠新的龙头企业崛起》)

企业保留过多现金肯定说不上最好的投资,但也未必是最差的选择,至少,保留了未来做出正确决定的机会。而在现在与未来之间,有时间观察学习思考,等待投资机会出现。

金融家的时代来临!

作者:邹艺湘　日期:2016-07-19

京沪高铁盈利能力一枝独秀高铁建设“隐性价值”更重要

2016 年 07 月 19 日 来源:央广网

央广网北京 7 月 19 日消息据经济之声《央广财经评论》报道,今天有媒体报道说,京沪高铁股东天津铁路建设投资控股(集团)有限公司在今年 7 月初披露的债券说明书中,显示出了京沪高铁的盈利数据。根据说明书内容显示,截至 2015 年末,京沪高速铁路股份有限公司净资产 1311.72 亿元,资产负债率为 27.74%。而公司去年营

业总收入达 234.24 亿元，利润总额 66.6 亿元，净利润 65.81 亿元。也就是说，刚刚过完 5 周岁生日的京沪高铁，去年净赚了近 66 亿。

在我国现有的高铁线路中，京沪高铁绝对可以算得上是含金量最高的线路。由京沪高铁所串起来的 24 座城市，几乎都搭上了“高铁经济”的这趟列车。以山东曲阜为例，京沪高铁开通以来，这座历史名城旅游接待人次和社会总收入实现了大幅度的增长。

但是即便如此，长久以来，铁路建设给人们的印象就是投资量大，建设周期长，投资回报期长，难以引入社会资本。而高铁的建设更是复杂，成本非常巨大，可以说用一条高铁的建设成本可以建设几条普速铁路也不为过，由于成本高造成了世界上绝大多数的高铁都在亏本运营，但京沪高铁为什么能够盈利？京沪高铁的盈利模式是否可以复制推广至其他高铁？

对此，中国人民大学经济学院教授刘瑞进行了分析与解读。

刘瑞：京沪高铁的盈利消息确实是一个好消息，说明我们的高铁建设确实有很多可圈可点的地方，我认为原因有三点。第一是客流量，它去年总的旅客载运量已经达到了 1.3 亿，这么庞大的流量肯定给它带来了比较高的收入。第二，如果它在管理的各个方面都能做的很到位，注意节省成本，也可以省下一大笔钱。第三，它的投资有一个周期性，如果在三年、五年中开始有回报了，负债率降低了以后，它的财务成本也会有所降低，在这三个因素的共同作用下，取得这一成绩是不意外的。

这种模式其实在别的铁路建设中也呈现过，例如京港地铁的 4 号

线和 13 号线也是盈利的，所以如果能把握好这些基本的盈利因素，建高铁盈利其实并不是一件困难的事情。我们从中也得出一个很重要的启示，就是现在我们鼓励民营资本进入基础设施建设，但是什么时候能把钱收回来？什么时候能盈利？这个顾虑是在很多项目当中都存在，但是京沪高铁的盈利就可以证明在各项条件得到满足的情况下，其实盈利是可以实现的，资本是能够在较短的时间内回收的。下一步我们应该好好总结一下京沪高铁的建设经验，并在全国各个地方大力推广。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-20

中国经济的规模早已超过美国，并且仍以相当于美国四倍的增速成长。

中国经济过去十年的高速成长，以及未来十年的中高速成长，都与高铁网络的建设直接相关，因为高铁把十几亿人连成了全世界最大的同一场市场。

可是中国的聪明人都在骂高铁骂四万亿骂货币超发。。。。。

中国与美国最大的差距在金融领域，其它方面的差距并不那么大，美国“围剿”中国主要还是以攻为守，并非要打跨中国。

能打跨中国的只有“自废武功”这一招，这也是中国人历史上常干的事。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-20

高铁和电动汽车属于战略性新兴产业，早期需要巨大的资本投入技术研发和基本建设，所以盈利来得比较晚一些。但是一旦开始盈利，

利润的增长既快且稳，并且能带动许多产业和地区的发展，利国利民利股东。许多人以为高铁不挣钱电动汽车不挣钱，那是用“短平快”的眼光来看，但是要长线挣大钱的话，这是能够把 100 百亿变成 1000 亿，把 1000 亿变成 10000 亿的两个领域。我多次说到中投、中信、平安、人寿等等大型金融机构要长线投资比亚迪，因为要找到机会把 100 亿变成 1000 亿并不是很容易的，比亚迪提供了一个很好的机会。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-21

投资也要讲缘分，勉强不来的。理论上说，苹果与比亚迪更好搭配，因为苹果需要电池，而比亚迪需要设计高手。

可是偏偏是三星和比亚迪有缘，虽然两家公司在电池业务上是竞争对手。

巴菲特和王传福惺惺相惜，索罗斯就看不上王传福，他喜欢马云。投资高手的失误很少是因为算错数，很多是因为看错了人；

生意高手的失败很少是因为算错数，很多是因为找错了合作伙伴。

王石和姚振华都没算错数，但都看错了对方。有意参与比亚迪定增的都是高手，都会算数，关键是互相看对眼否？

合则留，不合则分，不可勉强。投资就像结婚，一定要互相看对眼才行，勉强不来的。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-21

定向增发的事，宁缺毋滥。

差不多就行了，50 亿也好，100 亿也好。

一个好的投资人会给公司带来很多价值，比如巴菲特；

一个坏的投资人会给公司带来无尽的麻烦，比如 XX。

比亚迪必须尽快启动美国上市计划，如果要做世界第一的话，在美国上市是必须的，并且越早越好！

比亚迪的目标价是 300-600 元人民币，不是 60 元。

如果投资人太多，可以劝他们买 H 股。

长线投资者都应该买 H 股。

投资比亚迪关键是要买得便宜拿得长久，做反了就会亏钱。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-22

比亚迪百亿定增对象揭晓国投基金三星齐现身

2016-07-22 证券时报阮润生

历时约一年，比亚迪定增对象终于揭晓，其中国投先进制造产业投资基金和三星半导体均现身其中。

7 月 21 日，比亚迪非公开发行报告书显示，公司将以 57.40 元/股非公开发行 2.52 亿股，于 7 月 25 日上市，募资总额 144.73 亿元，投资铁动力锂离子电池扩产项目、新能源汽车研发项目和补充流动资金及偿还银行借款。

从 2015 年 6 月比亚迪公布定增预案以来，公司股价已经下跌约 18%。截至 7 月 21 日，比亚迪股价收盘于 61.94 元/股，定增价格有一定折价，但安全边际并不大。

去年年底公司定增事宜已经获得证监会审核通过，但认购对象迟迟未定。从本次报告书披露情况来看，7 月认购开始正式“破冰”，最终发行对象确定为六家机构，包括国投先进制造产业投资基金（有限

合伙)、建信基金管理有限责任公司、国寿安保基金管理有限公司、上海三星半导体有限公司、兴业全球(340006，基金吧)基金管理有限公司和安信基金管理有限责任公司。

其中，国投先进制造产业投资基金将斥资约 15 亿认购本次定增，其股东包括国家开发投资公司。报道显示，6 月 8 日国家开发投资公司参与设立中国先进制造产业投资基金，首期规模 200 亿元，重点投资先进制造业、传统产业升级和产业布局的重大项目。

另一位认购重要对象三星半导体也备受关注，本次将斥资约 30 亿元认购 5226.48 万股。发行完成后，三星半导体将持有比亚迪 1.9%股份，位列第九大股东。

而三星入股早有传闻。7 月 15 日韩国媒体曾报道三星将斥资 5000 亿韩元（约合 4.4 亿美元）购入比亚迪 4%的股份。当天，比亚迪发布澄清公告，承认三星电子参与定增并积极推行中，不过否认了 4%认购比例。对于三星参与原因，比亚迪指出主要基于对公司长期发展前景的坚定信心，以及未来双方在电动汽车零部件领域的战略合作。未来双方将共同把握全球电动汽车快速发展的巨大机遇，推进双方电动汽车相关业务的持续发展。

申万宏源分析师指出，近年来三星电子积极布局车内娱乐、导航和自动驾驶领域，三星和比亚迪的合作有望进一步增强比亚迪在智能驾驶技术的研发实力，同时有利于三星抓住中国新能源汽车行业快速发展的机遇。此外，三星 SDI 是全球领先的三元锂电池生产商，未来仍有机会与比亚迪在动力锂电池领域开展合作。

实际上 2015 年度比亚迪股东大会上，公司董事长王传福就表示未来在乘用车上会尽可能优先使用三元锂电池。据介绍，目前国内的路线仍以磷酸铁锂为主，拥有较好的循环稳定性能，成本也比较低，但是其能量密度几乎到达了天花板。而国内不少磷酸铁锂的生产厂家，已经开始转向能量密度更高的三元锂电池。

本次募集项目中就包括动力电池及相关原材料的生产，预计项目完成后将新增动力电池生产能力 6Gwh/年，内部投资收益率将达到 18.27%。另外，6 月比亚迪与青海盐湖、宏达同实业签署《盐湖锂资源开发合作框架协议》，启动 3 万吨碳酸锂项目建设，进一步与上游企业加强深度合作和交流。

另一方面，入股比亚迪对三星在车载领域布局意义重大。虽然三星在智能手机等使用的存储半导体领域占据着全球最大市场份额，旗下三星 SDI 在用于智能手机电池领域也是份额领先，但在用于纯电动车和插电式混动车的车载锂离子电池领域排名却相对落后。

政策方面，工信部已经发布了《汽车动力蓄电池行业规范条件》，现阶段入围的 57 家动力蓄电池企业和电池系统企业中，韩系动力电池厂商缺席。而根据条例，如果整车企业采用目录外的动力电池，相关车型将无法获得补贴。此前有报道江淮汽车旗下一款高端电动车型因使用三星 SDI 电池而被迫停产。业内人士向媒体指出，通过与国内最大的新能源汽车生产商合作，三星有望多渠道地参与中国新能源汽车市场。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-23

7 月 21 日，比亚迪公告完成以 57.40 元/股非公开发行 2.52 亿股，募集资金总额 144.73 亿元。其中，上海三星半导体有限公司认购 5226 万股，合计 30 亿元，将持有公司此次非公开发行完成后股本总额的 1.92%。其余参与定增对象为：国投先进制造产业投资基金、建信基金管理有限公司、国寿安保基金管理有限公司、兴业全球基金管理有限公司、安信基金管理有限公司。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-23

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/254870412.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-07-23

比亚迪是“国投先进制造产业投资基金”的第一批投资对象。

我国设立先进制造业产业投资基金

中央政府门户网站 2016-07-15 来源：财政部网站

近日，又一只重量级投资基金问世。经国务院批准，国家发展改革委、财政部、工业和信息化部牵头发起，联合国家开发投资公司、工银瑞信投资管理有限公司等其他投资主体共同出资，设立先进制造产业投资基金，首期规模 200 亿元。

分析人士指出，设立先进制造产业投资基金，是创新制造业领域投融资机制、运用市场机制推动国家战略、发挥中央地方两个积极性的重大创新实践，对于推动供给侧结构性改革、贯彻落实《中国制造 2025》、促进传统产业改造升级和重点产业布局调整、增强制造业核心竞争力、加快制造强国建设具有重要意义。

为什么要设立先进制造产业投资基金

目前我国各级政府已出资设立了多只引导基金。作为一只新近成立的基金，先进制造产业投资基金因其指向特殊，肩负的责任重大。正如财政部副部长刘昆所说，先进制造业位于制造业价值链的最高端，是科技创新的重要载体和主要应用方向，也是供给侧结构性改革的关键领域，关系着我国未来综合国力和核心竞争力。中央财政出资设立先进制造产业投资基金，通过政府增信和适当让利，引导基金投向、吸引社会资本、扩大有效投资、落实国家战略，实现政府和市场的双赢。工信部副部长辛国斌指出，采用产业投资基金的方式，引导社会资本投向，体现了政府治理和经济管理方式的变革。我国民间资本丰富，先进制造业的市场化投资需求强劲。政府和市场一旦形成合力，将为先进制造业发展提供有力的资金保障，有效推动制造业投资结构优化。近年来，我国围绕装备制造业的各个领域，包括重大技术装备、共性技术、基础工艺及装备出台了一系列的财税政策，推动先进制造业发展。包括对承担国家重大技术装备的企业实施技术改造项目国债贴息贷款、对东北等老工业基地实施的扩大增值税抵扣范围的优惠政策。虽然政策扶持取得了积极成效，但也存在一些问题。由于中央基建投资对制造业的支持主要采取的是投资补助方式，资金利用效益有待提高。此次设立的先进制造产业投资基金，财政资金变为“拨改投”，与金融资本相结合，不仅有利于理顺政府和市场的关系，也有利于提高财政资金的使用效率，发挥撬动社会资本的杠杆作用。先进制造产业投资基金主要投向哪些方面据了解，先进制造产业投资基金首期规

模200亿元，其中中央财政出资60亿元，吸引社会资本投入，采用有限合伙制，按照市场化原则独立运作。资金主要投向以下方面：在《中国制造 2025》十大重点领域的基础上，进一步聚焦轨道交通装备、高端船舶和海洋工程装备、工业机器人、新能源汽车、现代农业机械、高端医疗器械和药品、新材料等市场潜力大、产业基础好且符合产业发展趋势的重点领域。

先进制造业是相对于传统制造业而言，指制造业不断吸收电子信息、计算机、机械、材料以及现代管理技术等方面的高新技术成果，并将这些先进制造技术综合应用于制造业产品的研发设计、生产制造、在线检测、营销服务和管理的全过程，实现优质、高效、低耗、清洁、灵活生产，即实现信息化、自动化、智能化、柔性化、生态化生产，取得很好经济收益和市场效果的制造业总称。

目前，我国先进制造业大致由两部分构成，一部分是传统制造业吸纳、融入先进制造技术和其他高新技术尤其是信息技术后，提升为先进制造业，例如，数控机床、海洋工程装备、航天装备、航空装备等；另一部分是新兴技术成果产业化后形成的新产业，并带有基础性和引领性的产业，例如，增量制造、生物制造、微纳制造等。

中国机械工业联合会副会长、特别顾问朱森第近日在接受媒体采访时表示，先进制造业是我国制造业转型升级的重要途径，将成为我国参与国际竞争的先导力量。如果用三个词来形容我国发展先进制造业的重要性和紧迫性的话，那就是：势在必行、刻不容缓、影响深远。

我国先进制造业的发展已有一定基础，但与美国等国家的先进水

平相比有较大差距。如果战略正确、措施有力、实现协同创新，经过十年到二十年的努力，我国先进制造业将有较大发展并在某些领域领先。

中国工程院院士、清华大学机械工程系教授柳百成在接受媒体采访时表示，先进制造技术是制造业及战略性新兴产业的基础技术，对发展经济和国家安全至关重要。制造技术已成为发展我国制造业的薄弱环节，要十分重视发展先进制造技术。据了解，截至目前，包括天津、上海、江苏、广东在内的东部四地正在积极推动“再工业化”，布局先进制造业振兴当地经济。以天津为例，根据《天津市建设全国先进制造研发基地实施方案 2015-2020 年》，天津将着力打造包括航空装备产业、航天装备产业、集成电路及专用装备产业、高性能服务器及云计算产业、海洋工程装备和高技术船舶产业、特高压输变电装备产业、大型工程机械产业、轨道交通产业、高档数控机床产业、自动变速器产业在内的十大产业。而江苏则把集成电路及专用设备、网络通信设备、云计算、大数据和物联网、智能制造装备、先进轨道交通装备、海洋工程装备和高端船舶等作为提升本省先进制造业整体水平的发力点。如何管好用好先进制造产业投资基金在近日召开的先进制造产业投资基金成立大会上，刘昆明确了基金管理的三大原则，即设立政府引导基金必须坚持政策性导向、市场化运作和专业化管理。从前期准备工作看，先进制造产业投资基金围绕国家战略，按照市场规则设计投资运作模式，还根据不同投资人的定位和风险偏好采取了结构化设计，总体上是符合政策导向和市场需求的。刘昆表示，先进

制造产业投资基金将签约第一批投资项目，标志着基金正式进入投资运作阶段。各方要发挥合力，管好用好先进制造产业投资基金。一是要严格按照合伙协议的约定，履行研究确定基金投向、监督基金运行情况、协调解决重大问题等相关职责，管好先进制造产业投资基金。二是要充分发挥基金管理团队作用。选择管理团队是基金高效运行的核心环节，先进制造产业投资基金管理人要组建专业团队，不仅要具备募资能力、投资能力和研究能力，也要能够贯彻政府意图，确保用好先进制造产业投资基金。

国家发展改革委副主任林念修表示，先进制造产业投资基金是国家出资引导、社会资本参与、以有限合伙制进行市场化运作的第一只制造业领域产业投资基金。基金的发起人、出资人和管理者，要积极运作好先进制造产业投资基金，更好地发挥基金对社会投资的撬动作用、对补短板的示范作用、对培育新动能的引领作用。辛国斌强调，先进制造产业投资基金运作要注重市场化手段和专业化管理，实现国家战略与市场机制的有机结合。刘昆强调，根据《国务院关于先进制造产业投资基金设立方案的批复》，国务院授权财政部履行政府出资人职责。财政部将按照《预算法》、《政府投资基金暂行管理办法》等有关法律法规要求以及合伙协议约定，切实履行好政府出资人职责，通过机制设计引导基金贯彻落实国家战略。对于基金预期收益率以外的超额收益部分，财政部将研究细化让利原则，主要与政策目标的实现情况挂钩，作为对基金管理人和社会出资人的激励措施。同时，将严格按照合伙协议约定，依法行使出资人权利、履行出资人义务，不

干预基金具体投资项目选择，保障基金的市场化运作。

国家开发投资公司董事长王会生表示，作为基金管理人，国投将落实三部委的部署，履行合伙人协议，将国家政策导向和市场化运作有效结合，在推动产业转型升级、创新发展过程中，为出资人谋求良好业绩回报，为早日实现制造强国的目标做出应有的贡献。

（作者：戴正宗）

作者:邹艺湘　日期:2016-07-23

彭博评特斯拉复制比亚迪的战略(转载)

2016-07-22

自马斯克周三夜间公布特斯拉“雄心勃勃”的规划蓝图之后，彭博社发了一篇有趣的评论文章,再次把特斯拉多年来对比亚迪的衷心追随回顾了一番。文章实在笔锋犀利，小编忍不住翻译给大家鉴赏。（文末附原始网站截屏）

抄吧，特斯拉!

正如梅拉尼娅·特朗普（MelaniaTrump）学到的，模仿是最真诚的奉承。所以，比亚迪董事长王传福应该感到高兴：特斯拉汽车公司的创始人伊隆·马斯克，很显然正在“借鉴”这一位于中国深圳的强敌的市场战略。

（注释:美国共和党总统候选人特朗普的妻子梅拉尼娅特朗普因她的演讲赢得了赞誉,但她的一些话几乎马上被指出涉嫌抄袭米歇尔奥巴马在2008年的讲话。）

马斯克在周三夜间公布了其汽车板块的第二大核心业务--特斯

拉的汽车产品布局将“覆盖地面交通的主要形式”，这以一种“特斯拉式”的语言表达了卡车和公共汽车（的计划）。

该计划令人兴奋的未来论让人想起美国著名科技杂志《大众机械》（《PopularMechanics》）的一篇旧文章，或者通用汽车公司 1939 年世界博览会的展览：

根据马斯克的博客文章，新车将减少货物运输成本、减少拥堵和“实现从公交车司机到车队经理的角色转变”。甚至在公交站会有特殊按钮，让没有手机的人可以召唤一辆特斯拉把他们“一路送到目的地。”

比亚迪没有特斯拉一丝丝的花里胡哨，但在它梦想的地方已经默默地取得了现有的成就。巴菲特很早就看到了比亚迪的潜力，并在 2008 年就买入其 10%的股份。比亚迪在 2010 年开始就生产电动大巴，并且在今年 4 月迎来了第 10，000 台大巴的下线。据中国日报报道，上个月比亚迪青岛新工厂开始投产，年产电动大巴 5000 台。

比亚迪甚至直击了特斯拉的本国领土，在美国洛杉矶郊区开设了一座电动大巴工厂。该厂已经与州政府达成了一项协议，为一个测试项目生产纯电动卡车以运输港口的货物。

比亚迪秦、唐车型并不具备的特斯拉旧车型 Roadster 的魅力，它们也拼不过 ModelS 自动驾驶技术带来的科幻感--现在看来既有点令人振奋也有点令人恐惧。但该公司不可低估--根据彭博新能源财经（BloombergNewEnergyFinance）的数据，比亚迪在 2015 年比特斯拉多生产了近 50%的电动车，而且得益于北京*电动车销量翻番的计划

--今年中国国内将出现一个井喷的市场，预计总量将达到 558，000 台。

如果特斯拉能够达到自己的生产目标,它可以更好地追赶比亚迪。尽管特斯拉已经在尽力追赶落后的生产进度,并且为此发表过解释声明,但其实际产量还是最重要的。因此,如果他想要达到自己的目标,马斯克将不得不在接下来的几个月里把产能的提升到一个荒唐的速度--彭博 Gadfly 专栏作家 LiamDenning 写到。

立足和交付（StandandDeliver）

尽管伊隆·马斯克表示公司将提升产能，但特斯拉依旧非常艰难地满足近期交付和生产预期。

备注：2015 年 4 季度生产的预测是 1.5 万-1.7 万，交付的预测是 1.7 万-1.9 万。未发现 2016 年 1 季度相关的生产预测数据。没有 2015 年 1 季度实际生产数据。）

在马斯克最新的规划蓝图中,马斯克表达了他对产能提升的信心。但或许最令人费解的部分，是通过“汽车生产第一原理分析”来解释“大约以 2 年为一个迭代周期，在版本 3.0 时期（产能）会有一个 5-10 倍的提升。”马斯克说,第一个 Model3 工厂将于一年后开始量产,这一工厂应该被视为 0.5 版本，2018 年将达成 1.0 版本。

比亚迪并不需要这样野心勃勃宣言,因为特斯拉还在计划的项目它已经付诸行动。马斯克期待通过收购太阳城（SolarCity）和建设规划中的超级工厂(Gigafactory),来成为在电池储能的主要竞争者。然而，比亚迪成为该领域最大的玩家，拥有的市场份额超过特斯拉的

10 倍。

电池榜单（POWERPOLITICS）

（图释：来源：彭博新能源财经）

一旦 Gigafactory 开始，它就肯定能跨越到最顶尖的位置吗？毕竟，它将在 2020 年产生 35GWh 锂离子电池，这会超过 2013 年的全球总和。然而，可能特斯拉无法达到：毕竟比亚迪计划在 2019 年年底达到 34GWh。

后续发力（ChargingAhead）

即便是 Gigafactory，也不太可能使特斯拉在电池产量方面超过比亚迪。

（图释：

来源：彭博新能源财经

备注:特斯拉的产能提升基于 2017 年起始日期到 2020 年目标产能直线提升的假设。比亚迪的数据基于每年增加 6GWh。）

特斯拉已经取得了一些成就，但它烧钱和跳票的习惯并没有为今后的挑战带来什么好兆头。

马斯克提到的这些第一原理是把双刃剑。“你有点想要刨根问底，并说：‘好吧，那我们所肯定的就是真的吗？’，”他在 2013 接受采访时说，“然后从那里推论的。”

投资者现在有一点可以肯定，特斯拉并没有把现有的产品按时发货，或者在它们身上赚钱。

而比亚迪的财务表现像英俊年轻的道林·格雷（DorianGray）-

-在过去的 12 个季度交出 12 亿美金的营业利润--特斯拉越来越像在他的阁楼上的画像，同期交出了 12 亿美金的损失。

（典故注释:《道林·格雷的画像》是英国著名戏剧家、小说家奥斯卡·王尔德的作品。道林格雷是一名长在伦敦的贵族少年，相貌极其俊美，并且心地善良。道林见了画家霍尔沃德为他所作的画像，发现了自己惊人的美，在画家朋友亨利勋爵的蛊惑下，他向画像许下心愿:美少年青春永葆,所有岁月的沧桑和少年的罪恶都由画像承担。）

互不相同（One_of_TheseThingsIsNotLikettheOther）

比亚迪蒸蒸日上的营收和特斯拉越陷越深的亏损的正好形成一个镜像。

很可能马斯克会达到他的目标,并且通过更宽广的产品线来获取利润。但是如果你刨根问底，会发现短期内达成的可能性较小。这里为您提供一个第一原理：汽车制造商应该能赚钱，并且按时交付他们的汽车。

1.我们不要忘记，马斯克分别支持着两个另类的地面交通计划：一个真空磁悬浮超音速列车和一个意欲在 2018 年到达火星的宇宙飞船。

2.2016 年 1 季度生产目标的相关声明没有找到，但是该公司没有达到它的交付目标，而且实际生产的车辆也比预期交付要少。

文章译自：彭博《TakeThat，Tesla》，2016/07/21

作者:邹艺湘　日期:2016-07-24

企业之间互相偷师学艺很正常，特斯拉学习比亚迪的战略，比亚

迪学习特斯拉的设计，特斯拉和比亚迪未来都有可能要用到三星的电池技术，而三星必须要依靠中美两大市场。在未来的产业革命中，这三家公司都会扮演很重要的角色，比亚迪的角色尤其重要。因为中国发展电动汽车比其它任何国家都要迫切，除了环保和产业升级的共同目标以外，中国还必须要靠电动汽车来解决石油安全问题。时势造英雄，比亚迪脱颖而出有赖于王传福深谋远虑的技术战略，而这些技术也正是中国发展到现阶段最需要的。

市场更多关注的是三星入股比亚迪和特斯拉复制比亚迪战略，但我最关注的是“国家队”大手笔入股民营企业比亚迪，这对比亚迪当然是重大利好，对中国的经济体制改革也具有里程碑式的意义。长期以来，中国经济学界对于“国进民退”和“民进国退”争议不休，现实中国资流失和民企受压层出不穷，而“万科事件”可谓五毒俱全，不仅国资流失民企受压，连小股东和员工客户都遭殃。比亚迪定向增发把“饼”做大，人人受益；万科争夺把“饼”做小，人人受害。

最好的案列和最差的案例同时出现，也算是奇迹，奇迹中的奇迹！

作者:邹艺湘　日期:2016-07-25

比亚迪:关于商用车预中标结果的公告

公告日期：2016-07-26

证券代码：002594 证券简称：比亚迪公告编号：2016-032

比亚迪股份有限公司

关于商用车预中标结果的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，

没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、项目预中标结果

比亚迪股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)控股子公司比亚迪汽车工业有限公司近日参与投标“深圳巴士集团 3573 台新能源车辆采购项目”(以下简称“该项目”)。该项目由深圳巴士集团股份有限公司委托深圳市国际招标有限公司进行公开招标,根据深圳市国际招标有限公司 2016 年 7 月 25 日于网站 http://www.sztc.com 发布的该项目公开招标预中标结果显示,比亚迪汽车工业有限公司被确定为以下四个包号的中标单位,预中标内容如下:

包号项目名称中标单位

01 深圳巴士集团 33 台 7 米公交车辆采购比亚迪汽车工业有限公司

03 深圳巴士集团 2390 台 10.5 米公交车辆采购比亚迪汽车工业有限公司

04 深圳巴士集团 153 台高地板公交车辆采购比亚迪汽车工业有限公司

05 深圳巴士集团 30 台双层公交车辆采购比亚迪汽车工业有限公司

上述标的金额合计约壹拾伍亿贰仟零陆拾陆万元人民币(152,066 万元),不含国家和地方政府补贴。

二、对公司的影响

该项目若顺利实施,将对公司的经营业绩产生积极影响。

三、风险提示

该项目处于公示期,本公司控股子公司比亚迪汽车工业有限公司若收到该项目的《中标通知书》，将根据法律法规要求及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

比亚迪股份有限公司董事会

2016 年 7 月 25 日

作者:邹艺湘　日期:2016-07-25

深圳制定新能源汽车发展目标公交车纯电动化率将达到 100%

2016 年 07 月 19 日 来源：中国经济网

经济日报讯（记者杨阳腾）为加快推广应用新能源汽车，在“十三五”期间，深圳计划到 2017 年底公交车纯电动化率达到 100%；到 2020 年底，计划累计推广应用新能源汽车约 12 万辆。据悉，为解决约束新能源汽车发展瓶颈的充电基础设施建设等突出问题,“十三五”期间，深圳将建设公交综合车场 13 个，公交快速充电桩 8246 个，社会公共快速充电桩 1.08 万个，慢速充电桩 11.5 万个。

作为全国首批新能源汽车示范推广试点城市和首批私人购买新能源汽车补贴试点城市，2009 年至今年 4 月底，深圳已累计推广新能源汽车 4.3 万辆，共建成充电桩约 1.8 万个。在“十三五”期间，深圳将按照“适度超前”原则，要求新建住宅、大型公共建筑物和社会公共停车场按停车位数量的 30%配建慢速充电桩,并 100%预留建设安装条件；已建住宅、大型公共建筑物和社会公共停车场按停车位数

量的10%配建慢速充电桩；已建政府机关、国有企事业单位等非经营性停车场按停车位数量的20%配建慢速充电桩。

据了解，为全力推进新能源汽车应用，深圳不断创新推广应用模式，在公交、出租车领域，确定公交先行推广策略，将“融资租赁、车电分离、充维结合”模式优化调整为“整车租赁、充维一体”的纯电动化商业模式，初步实现资产轻化、购租结合，里程保障、分期付租，自行充电、利益共享；提出燃油出租车正常更换电动出租车“10+1”奖励政策。公交车领域从 2012 年起，出租车领域从 2016 年起，更新、新增车辆必须全部为纯电动汽车。截至 2015 年底，深圳公交车领域新能源汽车占比已达 44%，出租车领域新能源汽车占比已达 16%，总量、占比均位于全国城市首位，取得了显著的示范效应。

在应用领域，深圳积极探索在租赁领域推广新能源汽车，首次设置分时租赁指标，通过招标方式发放，确定 4 家企业开展新能源汽车分时租赁业务；在物流领域，落实新能源物流车通行优惠，依托物流协会和展示中心，逐步实现行业运营管理智能化、信息化，推动新能源物流车规模快速增长。目前，物流、通勤、租赁等专用车领域推广力度不断加大，相关新能源汽车在新能源汽车总量中的占比持续提升，截至 2015 年底，新能源物流车、租赁汽车、通勤车占推广总量比例已达 48%，纯电动汽车推广数量占推广总量比例已达 60%。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-25

深圳的公交电动化有可能成为中国经济转型的一个里程碑

邹艺湘（2012-05-15）

每次在深圳街头见到比亚迪的E6出租车，内心都有一种激动的感觉，因为这是当今世界上能够量产的性能最好的电动车，在北京车展上绚丽夺目的“腾势”概念车也是用E6的“芯”加上奔驰的“壳”做成的。我们习惯了英特尔的芯加上国产的壳，也习惯了别克丰田三菱的芯加上国产的壳，国人什么时候见过国产的芯加上世界行业大佬的壳？如果有的话，可能也要追溯到四大发明年代了。

如果深圳的出租车和巴士都换成纯电动车，深圳的空气可能还要好很多，深圳人的身体和心理感觉也要好很多，因为深圳成了全世界第一个公交电动化的城市，也可能成为世界上最适合人类居住的城市之一。深圳本是为中国改革开放而生的，没有改革开放，深圳可能现在还是一个乡村小镇，华为和比亚迪这样的公司也不会存在。由深圳带头实现公交电动化，是实至名归，顺理成章。

深圳的公交电动化必然引起两个连锁反应：第一，深圳的私家电动车会大幅增长，尤其是插电式混合动力车；第二，其它城市会群起效尤，电动车的普及速度会大大加快。其实中国许多的新观念和新举动都是由深圳扩散到全国各地的，有的甚至是由深圳市长亲自带头。最经典的是股票，大陆的股票市场发源于深圳，发行第一只股票的时候谁也不买，市长只好自己带头买还亲自推销。（事隔二十年，怎么没听说深圳市长带头坐电动汽车了呢？）房地产的成片开发也是源自深圳，从深圳扩散到全国各地的。

事实上，中国创新能力比较强的公司基本上都在深圳，中国的经济转型如果不从深圳开始，会从哪里开始呢？中国经济转型已经提了

很久了，对于拉动内需，节能减排，自主创新，城乡一体化，生态农业等等,社会已经形成了高度共识,国家的产业发展规划也出了很多。从最近公布的《节能与新能源汽车规划》来看，各方面的反应都相当正面。但是，如果没有企业和地方带头，再好的规划也只会停留在纸面，不会变成现实。榜样的力量是无穷的。

汽车销量已经开始下降了，对于拉动内需肯定不利，但是，空气质量还在继续恶化，因为不只是新增的汽车要排放，原有的汽车也在排放的。只要汽车销量不是零，排放总是在增加的，并且当排放量超过自然生态系统可净化的限度，有害物质会积聚下来，造成突发式的生态灾难。如果不想让汽车销量下降，也不想让生态灾难发生，最可行的办法是把现存的燃油巴士置换成零排放的电动巴士,把现存的燃油出租车置换成零排放的电动出租车。一台燃油大巴的排放量大致相当于六十辆燃油私家轿车,一台燃油出租车的排放量大致相当于六辆燃油私家轿车。对于人口稠密的大城市,这种置换似乎是不可避免的,因为污染实在太严重了。反对电动汽车的其中一个重要原因是中国的电力供应主要靠煤电，如果电动车普及的话需要建许多火力发电厂，结果可能造成更严重的环境污染。事实上,电动车主要是在晚上充电,能起削峰填谷的作用,所以电动车的普及首先是让现有发电资源得到更充分的利用，既降低了消费者用车成本，又增加了电网公司和发电厂的经济效益。电厂有利润才有能力增加环保设备投入，像现在这样几乎全行业亏损，即使有心也无力。而环保设备的投入，又拉动了环保设备制造行业的产出。如果因为电动车的普及而造成电力供应不足

的话，建太阳能充电站比建大型电厂更合适。太阳能充电站既是充电站，也是发电站，也是储能电站，三位一体。这方面的技术比亚迪早就在“未来村”中使用，并且已经以家庭太阳能储能系统的形式出口到美国。太阳能充电站既没有汽油和柴油的异味，也没有油库起火的恐惧，来往均是零排放电动车或低排放的混合动力车辆，可以建咖啡店、杂货店、茶餐厅之类的服务设施，客户正好利用电动车充电的这段时间休闲购物。

设想中国的高速公路(甚至非高速的公路)旁建满了太阳能充电站会是一番什么样的景象……，这便是我们梦寐以求的城乡一体化，因为城市延伸到了乡村，而乡村延伸到了城市；这便是我们梦寐以求的低碳经济，因为太阳能充电站完全没有碳排放；这便是我们梦寐以求的拉动内需，因为太阳能充电站的投资与消费都在国内，既不需要出口，也不需要进口；这便是我们梦寐以求的经济结构转型和产业升级，因为太阳能充电站既是高科技，又是服务业，完全没有重复建设和产能过剩的问题；这便是我们梦寐以求的能源安全，因为太阳能不需要进口，不怕索马里海盗，不经过马六甲海峡，也不担心核辐射。

全世界光伏产业的制造中心在中国，在过去短短的几年中，中国的光伏产业在生产领域取得了长足的发展，技术上与国际先进水平差距大幅缩小，产量已是全球第一。但是，中国的光伏产品 90%以上供出口，用于国内太阳能应用建设的不到 10%。简而言之，我们把原料加工等消耗能源污染环境的工作留在国内，而把节约能源改善环境的机会出口到国外。何况如此“吃亏”模式也难以为继，受国际金融危

机和美国反倾销的影响，外需下大幅下降，整个光伏行业都处于亏损状态。如果在全国大规模建造太阳能充电站，光伏行业现有的产能和未来新增的产能大部分在国内消化。

深圳的公交电动化如果做得又快又好，不只是有利于深圳的环境，它所引起的连锁反应，也不只是促进节能减排和新兴电动车和充电站产业的发展，还为传统汽车和处于低潮的光伏产业提供了发展的空间。这是利国利民的大好事，很可能成为中国经济转型的一个里程碑，就像二十年前深圳证券交易所开业一样。深圳在城市电动化方面已经走在世界前列，这不只是比亚迪和深圳的成就，也是中国的成就，为什么不请张艺谋拍一个《深圳印象》，请谭晶唱主题曲，让全国和全世界都能分享科技与艺术带来的品质与美？张艺谋的《刘三姐印象》和《云南印象》展现了中国的自然和传统之美，《深圳印象》应当展现中国的科技和现代之美。

乔布斯说，品质和美没有人能够抗拒，全世界都一样。经济转型的目标应该是让人民享有更多的健康、品质和美。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-26

终于看到了希望！

长期以来，中国经济学界对于“国进民退”和“民进国退”争议不休，现实中，国资流失和民企受压层出不穷，而“万科事件”可谓五毒俱全，不仅国资流失民企受压同时发生，连小股东和员工客户都遭殃。如果中国的企业家不能专注于创造价值，如果中国的金融家不能专注于发现价值，如果中国的企业家和金融家都忙于争夺财富，中

国经济和股市的前景是难以乐观的，因为“饼”不是越做越大而是越做越小。

如果说，万科的股权之争提供了一个最差的案例，比亚迪最近的定向增发则提供了一个最好的案例：外资国资民资齐聚一团，共同把“饼”做大，人人受益。中国经济真正的问题不在流动性过剩，不在通货膨胀，不在地方融资平台，不在银行坏账，而在于产业升级和自主创新的能力和动力不足，只有当企业家、金融家和政府齐心合力才有可能突破，中国经济和股市才能看到希望。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-26

凯恩斯的聪明+熊彼特的智慧

凯恩斯认为，消费边际倾向递减造成有效需求不足，所以要加大政府支出创造有效需求。熊彼特认为，如果没有创新的话，不仅有效需求不足，有效供给也会不足，结果就是滞胀，所以，经济发展的关键是创新。熊彼特和凯恩斯都诞生于 1883 年，就在这一年，马克思去世了。1983 年，英国《经济学家》杂志开展了一系列纪念活动，纪念马克思逝世 100 周年，凯恩斯与熊彼特诞辰 100 周年，他们留给凯恩斯的篇幅是熊彼特的三倍，但美国的《福布斯》杂志则用熊彼特的头像作为封面，并且写道“聪明赢得一时，而智慧天长地久”。

“聪明赢得一时，而智慧天长地久”，这句话用到凯恩斯和熊彼特身上，真是无比的贴切。凯恩斯主义用于突发事件如金融危机等是灵丹妙药，因为这时供给并没受到损害，而有效需求突然下降，政府增加支出是唯一可以维持经济正常运转的手段。所以，“四万亿”并

没有错，但对于后金融危机时代寻求经济转型的中国来说，熊彼特的智慧无疑是最有价值的经济思想。问题在于中国的文化传统和社会环境并不支持乔布斯式的企业家成长，一个很自然的想法是把凯恩斯的聪明和熊彼特的智慧结合起来，用政府的投资支持创新企业和企业家的成长。

战略性新产业规划是政府引导市场，但是，如果市场中没有领军企业，只有领补贴企业，规划做得再好也只是留在纸上的。如果“新产业规划”变成了垄断企业抢占“新”的地盘，反而会阻碍中国经济转型。所谓“领军企业”，是指技术上能够达到世界先进水平，并且能够持续创新，能够把科学和艺术的成就转化为生产力，为消费者带来品质和美，为股东创造巨大价值的企业。这样的企业也是巴菲特的另一个老师费雪所说的“成长股”。

“国投先进制造产业投资基金”入股比亚迪，用巴菲特和费雪投资“成长股”的方法选拔民营创新企业，可以看作是市场引导下的政府行为，而产业规划是政府引导市场的行为。“政府引导下的市场行为”和“市场引导下的政府行为”并存，在很长一段时间之内都会是中国特色。如果把这个叫做“中国模式”，也说得过去。“中国模式”的形成，很大程度上是由于民间企业家和金融家太弱，而阻碍创新和社会进步的“三座大山”（传统文化、地方豪强、利益集团）势力又太强大。

“中国模式”是符合中国现实的，对中国的发展有利。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-26

作为新能源汽车龙头企业的比亚迪，一方面要扩大电池产能降低电池成本，让电动大巴和电动出租车更快普及；另一方面要提升“王朝系列”的品质品牌品位，使之成为中国和世界名牌。有了150亿的增发资本和实力股东的支持，比亚迪如虎添翼，两方面可齐头并进。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-26

特斯拉超级工厂本周开业锂需求关注度再升温

EV视界 2016-07-26

备受瞩目的特斯拉超级电池工厂本周将揭开面纱。特斯拉发出的邀请函显示，将于7月29日举行超级工厂的开幕仪式。该工厂耗资约超过50亿美元，将为特斯拉下一代廉价车型Model3提供电池组。一旦投产，特斯拉电动车使用的电池成本将至少下降三分之一。

分析师认为，超级电池工厂开幕将增加市场对锂市场供需状况的关注度。高盛和德意志银行分析师都曾预计，随着电动汽车销量爆发，作为电池原料的碳酸锂需求将持续旺盛。

锂需求或上升

特斯拉超级电池工厂坐落于美国内华达州里诺市东部，占地580万平方英尺，号称是世界上最大的锂离子电池工厂。特斯拉电池供应商松下预计该工厂将于今年11月份开始大规模投产。外界预期其到2020年将实现全产能运转，每年生产50万块锂电池，超过全球所有其他工厂生产的电池总和。

超级电池工厂的竣工投产是帮助特斯拉突破产能瓶颈的重要一环。此前特斯拉CEO马斯克曾宣布，公司产能计划在两年内从目前的

8 万-9 万辆提升至 50 万辆，增长近五倍，到 2020 年进一步增至 100 万辆，较之前的计划提前了整整两年。

此外马斯克上周发布了公司未来十年的发展蓝图,根据这份计划,特斯拉未来业务将涉足集成太阳能产品、电动公共交通工具、无人驾驶汽车和衍生的租赁和共享市场等,从而成为一家垂直一体化的清洁能源企业。

分析人士认为,特斯拉向清洁能源巨头的迈进对锂需求将形成重要提振。为满足特斯拉电动汽车以及太阳能储能产品的生产，锂电池产量必须大幅提升，锂需求将变得紧俏。

据西南证券发布的一份研究报告,特斯拉超级电池工厂计划年产电池容量 35GWH。按照 1KWH 需要 0.7-1kg 碳酸锂的用量，特斯拉到 2020 年的电池产能将对应约 2.5-3.5 万吨碳酸锂需求量。

锂电池板块受关注

分析人士认为，随着电动汽车销售的爆发，锂电池需求将保持旺盛，行业发展机遇凸显。高盛在去年底发布的一份报告中认为，锂可能成为“新时代的汽油”，预计碳酸锂需求目前为每年 16 万吨，而电动汽车渗透率每提升 1 个百分点，将带来每年 7 万吨新增碳酸锂需求。到 2025 年，仅电动车市场的增长就有望带动整个锂市场需求达到 47 万吨。

德意志银行分析师预计，全球电动车销量有望在未来 10 年上升五倍，从而给电池供应链和锂市场带来压力。预计全球锂需求将从 2015 年的 18.1 万吨碳酸锂当量上升到 2025 年的 53.5 万吨。

受超级电池工厂开幕的提振,投资者对锂电池板块的关注度上升。上周五在美国市场上，为特斯拉超级电池工厂供应锂原料的BacanoraMinerals 股价大涨 4.4%。其他锂供应商中，OroplataResources 上涨 4.6%，SQM 上涨 0.8%，Nemaska 锂业上涨 13.24%，雅保上涨 0.9%，FMC 上涨 0.3%。

西南证券报告指出，Model3 订单量超预期将促使特斯拉加速推进原生产计划，对电池原料供应商的选择将提前。目前全球锂行业格局高度集中，锂盐供应由国外三巨头雅保公司、SQM 与 FMC 公司以及中国锂盐生产企业控制，其中国外三巨头市场份额合计约为 58%，中国锂盐生产企业合计市场份额为 40%。锂盐三巨头的碳酸锂产品是全球主流电池厂商如松下、LG 等的共同选择，也是重要的行业标准，因此很可能成为特斯拉超级工厂的锂盐供应商。但特斯拉也有可能会选择多家锂盐供应商作为其供应商，中国供应商也有能力参与竞争。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-26

说到底，电动汽车的问题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题。马斯克明白这个道理，王传福更明白这个道理。比亚迪与特斯拉之间的电池大战这个周末正式摆上台面，当然，台下的竞赛已经有好几年了。王传福现在有 150 亿在手，再加上三星这个帮手和几大实力股东，基本上稳操胜券。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-27

股市无忧!

今年不是去年，3000 点不是 5000 点。

宏观政策已基本到位。

股市调整是释放前期累积的毒素，简称“排毒”，是好事而非坏事。

轻装上陈，跑起来更快。

有机会低价买名牌，更好！

作者:邹艺湘　日期:2016-07-27

中国经济真正的问题不在流动性过剩，不在通货膨胀，不在地方融资平台，不在银行坏账，而在于产业升级和自主创新的能力和动力不足，只有当企业家、金融家和政府齐心合力才有可能突破，中国经济和股市才能看到希望。

从比亚迪身上，我看到了中国经济和股市的希望，现在政府和市场需要做的是寻早更多的王传福和比亚迪，而不是去“救市”。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-28

昨天的股市大跌，并非崩盘的开始，而是长期牛市的先兆。

因为有巨龙要腾空而起，有骏马要扬鞭奋蹄。

这与去年漫天都是飞天猪是两个完全不同的世界。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-28

所谓价值投资，其实就是坚持“实事求是”，摆脱人性的傲慢与偏见+贪婪与恐惧。

摆脱人性的弱点是世界上最难的事,只有极少数人能从别人的成功与失败中总结经验和教训,大部分人只有在吃了很多亏之后才有所

悔悟。即使有所悔悟，大部分人仍然摆脱不了人性的傲慢与偏见+贪婪与恐惧的魔咒。

达尔文的“生物进化论”在股市生态中特别适用，上市公司的优胜劣汰和股民的优胜劣汰相互交织在一起,股市生态系统就这样逐渐“进化”，当中偶尔会有“突变”。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-28

市场趋于理性，略显悲情，这是牛市前期的征兆，不是崩溃的预兆。

牛市都是在沉默中产生的，群情激昂意味着灾难来临。

因为“投资”是非常沉重的话题，虽然可以让人发财，但更容易让人倾家荡产。所以,职业投资人需要很强的心理素质才能承受压力，许多人四十岁就退休了（或者累死了）。

“略显悲情”是金融市场的常态，当千千万万的人用“轻佻”的语气谈论金融市场时，是“非常态”，说明离灾难不远了。(想想去年这时候!)

作者:邹艺湘　日期:2016-07-28

@全景 UNION2016-07-28

呵呵不管你怎么说 byd 好资本就是不买账这就是现实

“投资”是非常沉重的话题，虽然可以让人发财，但更容易让人倾家荡产。

多做功课是必须的!

作者:邹艺湘　日期:2016-07-28

@全景 UNION2016-07-28

呵呵不管你怎么说 byd 好资本就是不买账这就是现实

@邹艺湘 2016-07-28

“投资”是非常沉重的话题，虽然可以让人发财，但更容易让人倾家荡产。

多做功课是必须的！

研究新能源汽车很不容易,因为每家厂商都会说自己什么都能做出来，这话也没错，因为电动车的出现比燃油车还早，有一百多年历史了。但是要把电动车做得安全、经济、性能良好就非常困难，首先就碰到电池的技术+规模+成本问题。目前全世界只有比亚迪做新能源汽车能赚钱，特斯拉还要亏三年以上，其它的汽车厂商还处于早期研发阶段，要想靠新能源汽车赚钱是十年以后的事。

但是，传统汽车厂不做新能源汽车又不行，因为环保要求越来越严，利润率越来越低。做就要亏钱，不做又不行，这是所有传统车厂面临的困境。德国汽车厂是真金白银在投入,估计还会继续加大投入。国内北汽上汽也在真金白银投入,但是因为技术和成本没法和比亚迪相比，为了不让投资泡汤,“不得不”做出一些很不光彩的地方保护措施来限制排挤比亚迪（否则怎么办？）。相对而言，广汽传祺比较厚道，亏钱就亏钱，踏踏实实做事，没有动歪脑筋。(这是一家值得

关注的公司）

真正麻烦的是其它几家厂商，规划做得很大，比谁都大，实际技术没有，倒是学了许多互联网公司的毛病，靠吹牛炒飞天猪，估计很多人又要受骗上当。新能源汽车哪有这么好做？这么好做的话，丰田大众福特早把全世界都占了。比亚迪之所以能成功，做电池出身是先天优势，起步早是战略眼光，中央和地方政府的支持也起到了非常重要的作用。即使如此，比亚迪在新能源汽车上也足足亏了十年，到去年第四季度才赢利。

比亚迪是全世界唯一在新能源汽车上赚钱的公司,特斯拉还可看到未来赚钱的希望，其它汽车厂商连赚钱的影子都看不到，甚至于连三星和 LG 的电池厂都是亏钱的（说明他们没有把电池卖贵）。换句话说，全世界能把新能源汽车规模化产业化的，目前只有比亚迪一家，特斯拉在半路上，其它厂连影子都还没找到，赚钱是十年以后的事。

炒光伏的飞天猪会亏钱，炒互联网飞天猪会亏钱，炒新能源汽车的飞天猪同样会亏钱的。还是那句老话,“投资”是非常沉重的话题，虽然可以让人发财，但更容易让人倾家荡产，多做功课是必须的！

作者:邹艺湘　日期:2016-07-28

传统汽车在降低成本方面已经没有空间,而产品价格处于长期下降趋势，主要靠增加销量维持一定的利润增长，但是增长前景是有限的。事实上，不少车厂已经处于销量增长，利润不增长的阶段，这种局面可能还要维持很多年，最终靠兼并合并完成行业整合，就像现在的钢铁业。

新能源汽车刚进入规模化产业化初期，电池的产量将急剧上升，电池成本将快速下降，因此带动整车价格快速下降。不能降低成本的电池厂和整车厂要么被淘汰，要么继续加大投入承受更大亏损咬着牙做出规模来。新能源汽车领域从这个周末开始就要进入电池大战阶段，当然主角还是比亚迪对特斯拉。其它国内外厂商迟早都会被卷入电池大战，因为谁也不想被淘汰在起跑线上。

马斯克对新能源汽车的行业本质看得很清楚，所以要建巨大电池厂，要把松下绑到同一战车上，因为特斯拉并没有核心的电池技术。马斯克说要把特斯拉做到万亿美元市值，也不全是梦话，因为汽车+能源两个市场巨大无比，也因为新能源汽车一开始就是一个寡头市场，抢得先机的企业很容易变成巨无霸。特斯拉不是飞天猪，是有科技、资本、战略的创新企业，并且“护城河”很深，新来者要跟特斯拉竞争并不容易。

当然，比亚迪除外。

马斯克想要做的事，王传福都已经做了，还可以做得多快好省。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-28

比亚迪对两子公司增资共计 110 亿元

2016-07-28 来源：全景网

全景网 7 月 28 日讯比亚迪周四晚间发布公告称，拟定增 60 亿元增资全资子公司深圳市比亚迪锂电池有限公司，增资资金全部作为比亚迪锂电池的注册资本。

公告称，其非公开发行境内人民币普通股股票的募集资金投向之

一的“铁动力锂离子电池扩产项目”，公司拟以募集资金 60 亿元对全资子公司深圳市比亚迪锂电池有限公司增资，增资资金全部作为比亚迪锂电池的注册资本，增资完成后，比亚迪锂电池注册资本由人民币 16000 万元变更为人民币 616000 万元，公司持有比亚迪锂电池的股权比例保持 100%。

为了实施公司 2015 年度非公开发行境内人民币普通股股票的募集资金投向之一的“新能源汽车研发项目”，公司拟以募集资金 50 亿元或等值美元对全资子公司比亚迪汽车工业有限公司增资，增资资金全部作为比亚迪汽车工业的注册资本；比亚迪汽车工业的另一股东比亚迪香港有限公司（为公司全资子公司）本次不增资。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-29

@兽人 20162016-07-28

中国的崛起是 GD 的崛起跟老百姓有毛关系，一个世界第二的经济体老百姓过着非洲国家的收入和生活水平 TMD

新能源汽车发展迅猛，斯特拉、宝马、大众来深圳抢人才

2016-07-28 作者:朱倩来源:南方都市报编辑:冯少文

新能源汽车与职业教育论坛”昨日在深圳拉开帷幕，特斯拉、比亚迪、宝马、大众等知名汽车生产企业相关负责人悉数到场，来自全国各省、自治区、直辖市近 70 家中高职院校的 100 余名参赛选手，现场进行新能源汽车检测与维修技能大比拼。

南都讯记者朱倩发展迅猛的新能源汽车为高职院校的学生提供

了广阔的发展前景，2016 年全国机械行业职业院校技能大赛“清华？行云杯”新能源汽车知识与技能大赛及“制造强国战略下的产教研协同发展--新能源汽车与职业教育论坛”昨日在深圳拉开帷幕，特斯拉、比亚迪、宝马、大众等知名汽车生产企业相关负责人悉数到场，来自全国各省、自治区、直辖市近 70 家中高职院校的 100 余名参赛选手，现场进行新能源汽车检测与维修技能大比拼。

赛场

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/255361990.jpg[/img]

全国首届新能源汽车领域的知识与技能大赛落户深圳，本届比赛由全国机械职业教育教学指导委员会和全国机械工业教育发展中心主办，深圳职业技术学院承办，比亚迪汽车销售有限公司、清华大学深圳研究生院培训学院和行云新能科技（深圳）有限公司协办。进军职业教育领域的清华大学深圳研究生院培训学院为比赛提供了强力支持。

2015 年，比亚迪新能源车型以超过 6 万台的年销量，引领着全球新能源汽车市场。作为新能源汽车的引领者，比亚迪对后备技能人才的培养无比重视，极力支持本次大赛的举行，为本次大赛提供全程技术资料和指导。

深圳市发改委、深圳市新能源汽车推广应用领导小组办公室主任助理陆象桢透露，3 年后全市电动车保有量将近 20 万辆，三大公交集团、出租车企业的汽油及混合动力车也都更换为纯电动车，新能源产业的蓬勃发展催生新能源汽车的人才培养，成为职业教育的新机遇。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-29

新能源汽车开始进入普及和推广阶段,将带动许多产业和许多地区的发展，也为千千万万的年轻人带来工作的机会和发展的机会。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-29

这个周末，比亚迪和特斯拉将会拉开电池大战的序幕，这是真材实料真金白银的较量，更是一场“建设性的破坏”：新能源汽车进入普及阶段，传统汽车的百年盛世结束。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-29

传统汽车厂不做新能源汽车又不行,因为传统汽车在降低成本方面已经没有空间，而产品价格处于长期下降趋势，主要靠增加销量维持一定的利润增长，而增长前景是有限的。事实上，不少车厂已经处于销量增长，利润不增长的阶段。这种局面可能还能维持几年，然后就是产能过剩利润下降，就像现在的钢铁业，最终靠兼并合并完成行业整合。考虑到中国传统汽车业在全球市场的弱势地位，最终的结果很可能是国产品牌全军覆没。

所以，老大说“新能源汽车是汽车强国的必由之路”!

作者:邹艺湘　日期:2016-07-29

真正麻烦的是其它几家厂商，规划做得很大，比谁都大，实际技术没有，倒是学了许多互联网公司的毛病，靠吹牛炒飞天猪，估计很多人又要受骗上当。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-29

正确的路线如果被地方豪强绑架，非国人之福。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-29

正确的路线如果被地方豪强绑架，非国人之福。

中国经济的优势在于全世界最大的统一市场,地方豪强割据的局面一旦成了气候，不仅经济优势丧失，内外都会出问题，包括但不限于经济和股市。国人喜欢夸耀“汉唐盛世”，却很少研究汉唐盛世是怎么瓦解的，更不了解汉唐之后到底发生了什么。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-30

@吉祥安康 a2016-07-28

写帖子能持之以恒，难得了！

路遥知马力，事久见人心!

作者:邹艺湘　日期:2016-07-30

@邹艺湘 2016-07-29

正确的路线如果被地方豪强绑架，非国人之福。

中国经济的优势在于全世界最大的统一市场,地方豪强割据的局面一旦成了气候，不仅经济优势丧失，内外都会出问题，包括但不限于经济和股市。国人喜欢夸耀“汉唐盛世”，却很少研究汉唐盛世是怎么瓦解的，更不了解汉唐之后到底发生了什么。

地方政府只会考虑局部利益短期利益（可能还有家族利益），而中央政府必须要考虑整体利益长远利益,不仅要考虑经济利益还要考虑社会利益和国家安全问题。如果中央的政策被地方绑架，国家的凝

聚力就会丧失,因为其它地方会各行其是,中国历史上的“一盘散沙”就是这么来的。

某些地方的人可能确实比其它地方的人更聪明更有钱更有势,但是其它地方的人可能更勇敢更愿意冒险,在一个统一的中央政府管治之下，大家可以相安无事甚至相得益彰。一旦形成地方割据的局面,首先受害的必定是那些既得利益的人和地方,最终大家都会成为受害者。

某些人利令智昏，正在玩火!

作者:邹艺湘　日期:2016-07-31

@四川名茶 2016-07-31

楼主解读下格力电器收购的珠海银隆,未来格力股价能看到多少?

——————————————————————

不了解。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-31

特斯拉超级工厂开业动力电池面临洗牌

2016 年 07 月 29 日 来源：盖世汽车每日速递

随着电动汽车销量爆发,作为电池原料的碳酸锂需求将持续旺盛。高盛在 2015 年底发布的一份报告中认为，锂可能成为“新时代的汽油”。高盛预计，碳酸锂需求目前为每年 16 万吨，而电动汽车渗透率每提升 1 个百分点，将带来 7 万吨新增碳酸锂的需求。到 2025 年，仅电动车市场的增长就有望带动整个锂市场需求达到 47 万吨。7 月 29 日，世界最大的锂电池工厂 Gigafactory 即将举行开幕仪式。该

工厂位于美国内华达州里诺市东部的郊区，占地约 54 万平方米，是特斯拉投资 50 亿美元建设的。就在本月初，超级工厂建设仅完工了 14%。为了给正在研发的 Model3 电动汽车提供电池，特斯拉将建筑工人的数量增加一倍，确保工厂及时建成投产。据彭博社报道，一旦投产，特斯拉电动车使用的电池成本将至少下降约 33%。特斯拉电池供应商松下则预计，该工厂将于今年 11 月份开始大规模投产。外界预期其到 2020 年将实现全产能运转，每年生产 50 万块锂电池，超过全球所有其他工厂生产的锂电池总和。

相关美股应声大涨

Gigafactory 由特斯拉与松下联手建立。为能够以较低的价格出售 Model3 并获利，该工厂对于特斯拉突破产能瓶颈至关重要。今年年初，特斯拉 Model3 开始接受预定。因为需求过于庞大，特斯拉计划在两年内将其产能从目前的 8 万-9 万辆提升至 50 万辆，增长近五倍，到 2020 年进一步增至 100 万辆，较之前的计划提前了整整两年时间。特斯拉 CEO 埃隆·马斯克在 7 月 21 日发布了《特斯拉蓝图之第二篇章》。根据这份计划，特斯拉未来业务将涉足集成太阳能产品、电动公共交通工具、无人驾驶汽车和衍生的租赁和共享市场等，从而成为一家垂直一体化的清洁能源企业。华安证券近日在一份研究报告中透露，日本松下公司近日预计特斯拉汽车对锂电池的强劲需求将推动其汽车电池年收入在 3 年内增长一倍多。松下负责汽车和工业系统业务的高管 KenjiTamura 称，他预计公司的汽车电池年收入将在截至 2019 年 3 月的财务年度增至 4000 亿日元（约合 39.8 亿美元）。相比

之下，公司在截至2016年3月的财务年度的汽车电池年收入为1800亿日元。KenjiTamura表示，公司预计汽车电池和能量存储产品的合并年收入同期将增长1.5倍，达到5000亿日元。“松下打算应特斯拉的要求，继续推进针对后者设在内华达州的千兆工厂的16亿美元投资计划，以满足特斯拉即将发布的Model3轿车的订单需求。”

随着电动汽车销量爆发,作为电池原料的碳酸锂需求将持续旺盛。高盛在2015年底发布的一份报告中认为，锂可能成为“新时代的汽油”。高盛预计，碳酸锂需求目前为每年16万吨，而电动汽车渗透率每提升1个百分点，将带来7万吨新增碳酸锂的需求。到2025年，仅电动车市场的增长就有望带动整个锂市场需求达到47万吨。受超级工厂开幕的影响,市场对锂电池板块的关注度持续上升。上周五在美国市场上，为特斯拉超级电池工厂供应锂原料的BacanoraMinerals股价大涨4.4%。其他锂供应商中，OroplataResources上涨4.6%，SQM上涨0.8%，Nemaska锂业上涨13.24%，雅保上涨0.9%，FMC上涨0.3%。

竞争集中在亚洲

特斯拉只是整个行业的一个代表,德国大众也在全力开发新能源电池车，其计划在2025年让纯电动汽车年销量达到200万-300万辆。在伟时资本研究员何鑫杰看来，新能源电池车产业是一个刚起步的朝阳行业。“从政府到企业，再到资本，现在是一个比较狂热的时期。”平安证券在此前的一份分析报告中指出，作为新能源的重要根基以及工业4.0的实施方,锂电设备企业持续受益于需求增长及政策

扶持。目前，中国锂电设备行业企业收入规模普遍在 3 亿元(人民币)以下，成长空间巨大，大规模的投资高潮过后，预计未来会有行业洗牌，行业龙头的市场占有率将持续提升。何鑫杰告诉记者，据他个人粗略统计，从 2015 年下半年到 2016 年 3 月，新能源逐渐成为风口之后，上市公司中有一部分原本不是做相关行业的，也抱着想在此次浪潮中分一杯羹的想法去收购已有的电池生产企业，此类案例涉及的金额已经超过了 200 亿（人民币），而且这还不包括没有上市的公司。“需求虽然在，但产品品质如果无法达到要求，市场最后还是不会买账，最后还是会集中在品质比较好的几家生产商那里。”

何鑫杰说，2015 年动力电池实际缺口是 3.5 兆瓦时，到 2016 年，按照计划的预计产能会过剩，到明年年底产能过剩的情况就更严重了。他预计，在这样的情况下，动力电池行业从明年就要开始洗牌。据了解，目前锂电池的生产集中在亚洲地区，有竞争力的电池生产商主要集中在韩国与日本。马斯克表示，他的电池工厂将与亚洲同行进行竞争，争取更多的市场份额。“特斯拉这次高调宣称要争取市场份额，可能对日韩企业以及中国相关企业在未来技术路线上的选取产生很大的影响。”何鑫杰分析道，因为三元锂电池和磷酸铁锂电池各有优劣，前者在续航能力以及充放电次数上较有优势，后者安全性较好。如果特斯拉能把安全性问题解决好，其竞争力就很强。

（来源：21 世纪经济报道）

作者:邹艺湘　日期:2016-07-31

松下将发 38.6 亿美元企业债投资特斯拉超级电池工厂

2016 年 07 月 30 日 新浪科技

新浪科技讯北京时间 7 月 30 日早间消息，松下周五表示，计划发行最多 4000 亿日元(约合 38.6 亿美元)的企业债券。这部分是由于，松下将向与特斯拉合资的超级电池工厂进行投资。

松下高级董事总经理 HideakiKawai 在财报发布后表示，特斯拉 Model3 车型即将推出，而松下需要满足特斯拉随之而来对电池的需求。

他表示:“在短期内，融资所得的大部分将通过战略投资投向特斯拉的超级电池工厂。我们需要加速投资。”(维金)

作者:邹艺湘　日期:2016-07-31

说到底，电动汽车的问题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题，马斯克明白这个道理，王传福更明白这个道理。马斯克对新能源汽车的行业本质看得很清楚，所以要建巨大电池厂，要把松下绑到同一战车上，因为特斯拉并没有核心的电池技术。马斯克说要把特斯拉做到万亿美元市值，也不全是梦话，因为汽车+能源两个市场巨大无比，也因为新能源汽车一开始就是一个寡头市场，抢得先机的企业很容易变成巨无霸。特斯拉不是飞天猪，是有科技、资本、战略的创新企业，并且“护城河”很深，新来者要跟特斯拉竞争并不容易。当然，比亚迪除外。马斯克想要做的事，王传福都已经做了，还可以做得多快好省。

牛逼的美帝特斯拉其实比不过这家民族企业

玩车教授 2016-07-30 特斯拉

提到“新能源汽车”这个词，大家可能不太感兴趣，但如果我们提到特斯拉呢？加速比超跑快的 SUV、不需要驾驶员的自动驾驶系统、被称为“现实版钢铁侠”的 ElonMusk 和他的 SpaceX 火箭公司。这些都让特斯拉这个品牌仿佛成了神一样的存在。

然而，特斯拉不是神，甚至并不是这个地球上把新能源汽车玩得最溜的企业，特斯拉即使击败无数对手，但它仍然需要面对一个难以击败的强大竞争者---来自中国深圳的一家民族企业。

似曾相识的“十年计划”

7 月 20 日，特斯拉发布了一项称为“十年计划”的发展战略计划。其中很重要的一部分包括这两方面内容：1、整合电力以及太阳能两种能源为汽车提供动力；2、扩展产品线，除了乘用车，目前还准备研发卡车以及大巴。

这个计划看上去很完善，也很有野心。但是，这个“十年计划”看起来是不是似曾相识？实际上，特斯拉的未来十年计划，一家中国的民族企业已经在多年前开始实践并投放市场。

太阳能和电力储能产业，2009 年这家企业就已经完成布局。在特斯拉的大本营---美国，该企业已经占领了储能细分市场 50%以上的市场份额。

电动大巴及电动卡车领域，这家企业的产品在 2011 年和 2015 年相继投放市场，足迹已经遍布全球 6 大洲、48 个国家和地区、200 个城市。不止于此，它的 7+4 战略将覆盖全市场，把中国道路交通领域

所有用油的地方全部用电搞定。

这家企业就是坐落在深圳的比亚迪。

真的是全面竞争？

说到比亚迪，你或许知道它是一家汽车企业，但其实它的产业已经覆盖新能源全产业链条。新能源汽车业务，比亚迪已经登顶全球销量榜，太阳能和储能也已经深耕多年。垂直整合策略是比亚迪一直在坚守的，可以说在新能源产业，没有一家企业有比亚迪整合得更全，整合得更深。

因此，面对早已经布局完成的比亚迪，我们实在很难说特斯拉会因为“十年计划”而和比亚迪“全面竞争”，理由很简单：这两家企业在产业布局以及发展深度上，实在是有相当大的差距。

分分钟造出特斯拉绝不是空话记得比亚迪曾经说过这么一句话“我们分分钟可以造出特斯拉”，在这句话说出来的时候，没多少人在意，以为这只是比亚迪的一句口号而已。但实际上特斯拉自己很清楚，比亚迪不仅真有这能力，甚至还能“分分钟比你做得好”。

为什么？我们在特斯拉的这个十年计划里就能看出来，特斯拉自己并不能控制产业链，这也导致了特斯拉汽车的价格一直高居不下。关键部件的定价权都在别人手里，别人高价给你零件你就得接受。整车成本提高，定价下不来，销量难以增长，也就很难继续扩张。

但比亚迪不一样，比亚迪掌握了整个产业链，有条件稀释成本，让产品快速渗透到市场。特斯拉自身为了生存，为了后续发展，必须借鉴比亚迪的成功经验，这也许是特斯拉绕不过的一个选择。

其实是模仿

一直以来，大家的印象还停留在我国的汽车借鉴外国汽车上。但特斯拉的举动，却是在模仿比亚迪多年前走过的路。在新能源产业垂直整合这方面，比亚迪已经领先了多年，如此差距，特斯拉还能在短时间内追上来吗？特斯拉要实现今天比亚迪的布局，要用多少年？等到未来的特斯拉实现了这一切的时候，那时的比亚迪又将会发展到什么程度？

我们很难预测未来，但有一点可以证明，新能源产业的垂直整合发展，比亚迪就是一个最好的标杆。

作者:邹艺湘　日期:2016-07-31

汽车业的革命，如箭在弦！

————————————————————————

假设：

比亚迪现款秦混动直接降到 16.98 万，秦 100 仍然定价 21.98 万。

目标：月销 3 万辆，再现当年 F3 的辉煌：

1。应对（上海及其它）地方补贴下降。

2。挑战合资 A 级车市场，如大众宝来、丰田卡罗拉等。

3。迎战特斯拉 MODEL3。

4。为 F3 速锐 G5 停产做准备，这是迟早的事。

5。秦的成本已经大幅下降，16.98 万仍然有利润。

6。秦的产能每月 3 万辆不是问题，电池也供得上。

7。激活全国 4S 店。

8。打开国外市场。

9。为元宋混动抢占合资 SUV 市场探路（元宋混动也要出高低两个版本）

10。150 亿现金在手，当然要主动出击。

唐、汉、明要向高端进军，不能出低端产品。

从特斯拉 MODEL3 的预订情况来,16.98 万的秦会取得巨大成功。

如果现款秦混动直接降到 16.98 万，深圳客户端价格降到 10 万以下，上海降到 14 万以下，横扫 A 级车市场。然后宋元混动再如法炮制，横扫 SUV 市场。

插电式混动是可以完全取代燃油车的,插电式混合动力汽车会有更多的驾驶乐趣,它可以很安静也可以很快速,还可以很省钱很方便;它可以在有电的地方充电，有油的地方加油，即使在没有电也没有油的地方，还可采用太阳能充电；它不再只是一个交通工具，他可以是移动储能电站，可以是移动办公室，可以是移动住房（其中当然可以包括家庭影院）。

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币,全球超过20万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车业的革命如箭在弦。

秦取代 F3 就是汽车业革命的开始,因为秦的销量是没有上限的,比亚迪的电池产能明年可以供应 100 万辆(注:指 16G 全部用于秦)。

随着销量上升，价格还可下降，补贴不再成为羁绊。秦在任何地方都可充电，比加油更方便更省钱，可卖到全中国和全世界任何角落。秦的降价任何时候都可开始，明天就可开始。

汽车业的革命，如箭在弦！

————————————————————————

（特别声明：以上数据和设想纯属个人推测，与任何其它个人和公司无关，如有雷同，纯属巧合。本人深信比亚迪和特斯拉正在推动的新产业革命，有利于中国和全世界绝大多数人，所以人人都应该关注，但并不意味着每个人都适合买它们的股票。闲聊是轻松的事，应该自己多享受；投资是很沉重的事，应该交给中投中信中金招商国寿建行安信等金融机构去做。）

作者:邹艺湘　日期:2016-08-01

众所周知，中国的钢铁业产能过剩，可能过剩的还不是一点点。但是中国的钢铁业在世界经济中是很有竞争力的,因此可以靠内部的兼并合并解决产能过剩问题,提升利润的同时进一步提升在全球的竞争力。钢铁业的问题并不像表面上看起来那么严重,反而可能成为“供给侧改革”的一个成功案例。

汽车业的情况恰恰相反,表面上看起来中国汽车厂大部分都是盈利的，但主要是靠合资企业的股权分成，真正的自主品牌的利润全部加起来比不上一家国外大厂。技术水平更是连中等也够不上，更不用说什么先进水平，一旦中国的燃油车市场数量停止增长（这是迟早的事），中国的汽车厂都会变成“僵尸企业”。考虑到中国传统汽车业在

全球市场的弱势地位，最终的结果很可能是国产品牌全军覆没。所以，老大说“新能源汽车是汽车强国的必由之路”！

有人把“汽车僵尸”炒上天，比炒“互联网飞天猪”更可恶。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-02

每一个产业都要具体分析，不仅要考虑全国的分布，还要考虑全球的格局。钢铁业看起来很糟糕，实际上没有那么差；传统汽车业看起来还行，实际上毫无竞争力。煤炭产业的情况更复杂，如果从北方运煤到南方发电，还不如从海外进口发算；如果北方的电力能就地消化煤炭就很赚钱；如果北方的电力通过特高压运到南方，就要计算很多其它的选择如核电光伏水电，等等。

“供给侧改革”的方向是正确的，关键在于执行力。

“国投先进制造产业投资基金”入股比亚迪，用巴菲特和费雪投资“成长股”的方法选拔民营创新企业，可以看作是市场引导下的政府行为，而产业规划是政府引导市场的行为。“政府引导下的市场行为”和“市场引导下的政府行为”并存，在很长一段时间之内都会是中国特色。如果把这个叫做“中国模式”，也说得过去。“中国模式”的形成，很大程度上是由于民间企业家和金融家太弱，而阻碍创新和社会进步的“三座大山”（传统文化、地方豪强、利益集团）势力又太强大。

“中国模式”是符合中国现实的，对中国的发展有利。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-02

比亚迪在公交电动化和插电式混动方面早已是世界领先，但是要

把科技转化为生产力推动产业革命，还需要政府多方面支持。“国投先进制造产业投资基金”入股比亚迪，起到了“画龙点睛”的作用。

150 亿在手，当然要主动出击！

一方面要扩大电池产能降低电池成本，另一方面要提升唐汉明的品质品牌品味向高端发展，更重要的是，要把现款秦混动通过互联网（向小米学习！）卖到中国和全世界的每个角落。“三箭齐发”才能推动产业革命，比亚迪已经完全具备了这个条件，秦的产能每月三万是没有问题的，把 F3 停产就行了。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-02

当初福特的 T 型汽车并没有提升性能，只是因为降低了车价，让普通百姓能够买得起，因此引发了工业革命。现在比亚迪改善了汽车的性能，却不提升车价，让普通百姓仍能够买得起，也会因此引发工业革命。中国汽车业一年的产值大约是 5 万亿人民币，全球超过 20 万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车业的革命如箭在弦。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-02

下面的文章写于四年前，现在读起来仍然让自己感概，到底感概什么呢，我也说不出来，羡慕嫉妒恨惆怅欣慰。。。

奥巴马为什么要“支持渴望成为下一个乔布斯的人”

[原创 2012-6-10]

“创新”这个词在中国并不陌生，靠创新而不是靠增加政府投资才能实现中国经济转型，这已经是共识。问题在于，什么叫创新？怎么创新？谁来创新？创新的代价是什么？创新的收益在哪里？谁来承担成本？谁来享受收益？创新的阻力在哪里？创新的动力在哪里？为了激发创新，政府学术界传媒金融界企业大众能做什么不能做什么？微观创新与宏观经济之间的传导机制是什么？这些问题还需要更多研究。

经济学意义上的“创新”源自熊彼特，熊彼特认为，先有发明，后有创新。发明是新工具或新方法的发现，而创新是新工具或新方法的应用。“只要发明还没有得到实际上的应用，那么在经济上就是不起作用的”。熊彼特认为，阻碍创新的因素包括人的惯性和惰性，信息沟通的困难，还有既得利益集团的阻挠等等。

熊彼特认为创新的主体是“企业家”，企业家的工作是“创造性破坏”，企业家从事“创造性破坏”的目的是获得潜在的超额利润，但与只想赚钱的普通商人或投机者不同，企业家赚钱的主要目的不是为个人致富，而是为了证明自己的能力和满足“个人实现”的心理，即“企业家精神”。熊彼特认为“企业家精神”包括：1、建立私人王国；2、对胜利的热情；3、创造的喜悦；4、坚强的意志。

正如福特完美地诠释了亚当斯密的劳动分工理论一样，乔布斯完美地演绎了熊彼特的创新理论，这也标志着一个新的代来临。福特的流水线创新直接提高了工人的劳动生产率，降低了汽车的生产成本和销售价格，增加了汽车销量也增加了就业，促进了美国经济的高增长

低通胀。从这个意义上说，乔布斯的创新对于美国经济的直接贡献并不明显，美国某些议员也颇有微词，但是，奥巴马并不这么看。

乔布斯对美国经济的影响并不限于他为美国贡献了多少 GDP，或提供了多少工作机会，或他的股票上涨给美国人带来了多少财富。事实上，苹果的产品大部分不是在美国生产的，苹果的股票也没规定只有美国人可以买。乔布斯对美国最大的贡献在于，他的成功证明了美国的环境是适合创新和企业家成长的，所以，有了一个乔布斯就有第二个乔布斯，第三个乔布斯……第一个福特是创新，第二个福特就是模仿；但是第二个乔布斯，第三个乔布斯，第 N 个乔布斯都是创新。福特创新的是一种生产方法，乔布斯创新的不止是 IPhone 和 IPad，更重要的是一种“人”--以持续创新为人生目标而不是以个人发明或个人财富积累为目标的人--熊彼特理想中的“企业家”。

乔布斯对美国经济的贡献是无法估量的，因为全世界的资本和人才都会流向美国。当人才和资本都流向美国的时候，美国的低迷房地产市场将从谷底回升，而价廉物美的住房将进一步加速人才和资本流向美国。在二十一世纪的全球竞争中，人才是核心竞争力，而全世界最稀缺的人才，正是乔布斯式的创新企业家，他们把科学和艺术的成就转化为生产力，为消费者带来品质和美，为股东创造巨大的价值。可以毫不夸张地说，乔布斯提升了美国经济总体竞争力。

奥巴马深深明白这是关键所在，所以，他并没有要求苹果把生产线转移到美国，（虽然他非常希望这一天早点到来），而是在国情咨文中高调宣称“将支持渴望成为下一个乔布斯的人”。对“人”的重视，

是奥巴马治国理念的核心，在一次欢迎胡锦涛主席的国宴上，他曾引用“十年树木，百年树人”来表明美中友谊会不断继续发展。国人都知道这句名言，但很少有人知道，它来自管子的《权修》，原文是“一年之计，莫如树谷；十年之计，莫如树木；终身之计，莫如树人”。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-03

乔布斯对美国经济的贡献是无法估量的,因为全世界的资本和人才都会流向美国。当人才和资本都流向美国的时候，美国的低迷房地产市场将从谷底回升,而价廉物美的住房将进一步加速人才和资本流向美国。在二十一世纪的全球竞争中，人才是核心竞争力，而全世界最稀缺的人才，正是乔布斯式的创新企业家，他们把科学和艺术的成就转化为生产力，为消费者带来品质和美，为股东创造巨大的价值。可以毫不夸张地说，乔布斯提升了美国经济总体竞争力。

这四年来，全世界的资本和人才“确实”都流向美国，其中来自中国的最多。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-03

看完下一篇，就知道为什么中国的资本外流民间投资下降了。。。。。

中国为什么出不了乔布斯？

[原创 2012-6-10]

我们都知道国营企业很难产生乔布斯,国企的董事长和总经理是

政府委派的管理人员，他们没有乔布斯这样的权力，没有这样的责任和义务，也得不到相应的利益。国企存在的价值是代表国家搞垄断，也就是管仲的“官山海”，目的是把一些自然垄断行业掌握在国家手中，而不是被豪强和外资操纵。因此，像中石油这样的国企不宜搞私有化，也不宜搞多元化，应不断追求技术进步但不以革命性的创新为目的，当然，也不要利用垄断资源阻碍创新。在非自然垄断的行业，政府应该让国企整体上市，以便按市场规则进行兼并合并和重组，而不是搞暗箱操作的“私有化”。

创新可以依靠外企吗？这是一个很有趣的问题。这个问题之所以有趣，是因为按亚当斯密的国际分工理论，政府根本就不需要考虑创新和转型的问题，一切留给市场就行了，市场会根据不同国家的情况自动走到“比较优势”的均衡状态。换句话说，如果中国的比较优势是加工服装，那么把加工服装做好就行了；如果中国的比较优势是煤炭，那就多挖煤出口换石油就好了；如果中国比较优势是水稻，那就种好水稻就好了。

在现实世界中，这是殖民地经济模式，如果一个国家愿意当殖民地，这是首选的模式。如果不愿意呢，当然就不能选择这种模式，因为历史上没有一个殖民地经济能跟创新拉上关系的。美国当初如果不独立，美国人的物质生活水平并不会差，但跟创新一定不会有什么关系。自从独立之后，这个年轻的国家从她立国的第一天起就在创新，从制度到产品到文化，创新是她的核心基因之一，与自由和民主一起，构成美国的核心价值观，世界现代史上绝大部分的创新来自美国。但

是，奥巴马要支持的“下一个乔布斯”是美国人，不是中国人。奥巴马两次在国情咨文中提到，不愿美国在电池和电动车领域落后于中国，指的当然是比亚迪，但这对比亚迪来说并不是福音，相反，这意味着比亚迪更难进入美国市场。王传福如果指望巴菲特帮助比亚迪电动汽车打入美国市场，那就大错特错了。巴菲特是金融家，但他首先是一个爱国者，美国每一次经济和股市处于低潮时，巴菲特都是美国人的精神支柱，他再喜欢王传福也不希望比亚迪把通用打败。索罗斯在欧洲和亚洲可以大喊大叫沽空，在美国即使做了也不说。在美国，企业家和金融家享有崇高的地位，所以都爱国，虽然他们从不把爱国挂在嘴边。理论上来说，民企才是创新和经济转型的主力，但是，在中国特殊的环境下，民企更多的是考虑怎么能够逃脱无处不在的猎手的追捕，而不是创新和发展。像比亚迪这样的民企在中国社会生态系统中是弱势群体，没有资本和政治力量可以与国企外企和地方势力抗衡，也没有足够的社会力量与传统文化和数不清的评论员记者专家教授分析员抗衡，技术上的优势只不过招徕更多的猎枪而已。在“三座大山”的压迫之下，比亚迪要应对各方的猎手已自顾不暇，哪有能力领导国家规划中的新能源汽车革命？

大多数民企都会死得很惨，能生存下来的民营企业，基本上都是“五不企业”--不贷款，不赊账，不行贿，不逃税，不上市。其实还要加上不见记者，不上电视，不写微博，不赌博，不投资国企。目的只有一个，不想惹麻烦。这样的企业有几家？即使能活下来的，怎么还能谈得上持续创新？企业家创新的源泉来自改变世界的激情，每天

战战兢兢如履薄冰，像过街的老鼠，哪里来的创新激情？

中国是一个古老的国家，经过一千年的独尊儒术，再经过一千年把儒术变成理学变成八股变成科举然后用八股+科举统治整个社会政治经济和文化，可以说，在中国，创新是不受尊重的，这是千年遗风，不是一朝一夕所能改变的。在中国，有本事的人为什么要做乔布斯呢？那么辛苦又那么危险，还要忍受那么多的指责和非议，还有可能小命不保。当批评家多好？有头有脸有钱有闲，又不用负责任，如果能拿个什么“国家 XXX 重点实验室顾问”的头衔那就更高人一等了。所以，中国有本事的人都成了批评家，而不是成为乔布斯，当猎手肯定比当猎物合算。很多人把中国出不了乔布斯的矛头指向政府太强势，这是不公平的，直接和间接死在评论家经济学家记者电台主持科技专家银行经理证券分析员尤其是地方豪强们枪口之下的企业和企业家不计其数，这是中国的文化传统，不能说是政治迫害。相反，中国的科技成就基本上都是最近六十年在政府的支持下完成的，虽然从世界范围来说，这些成就能算上革命性创新的还不多，但是确实为创新打下了良好的科技基础。

钱学森先生和袁隆平先生如果没有得到政府的强力支持，他们能在中国的传统文化中取得科技上的成就吗？他们的每一次失败都会被传媒无限地放大，他们的每一项成就都会被同行无限地贬低，他们的每一个生活细节都会被竞争对手挖来作为攻击的把柄，就像王传福所面临的局面一样。深圳的 5.26 车祸，可能会暴露比亚迪电动汽车的一些弱点，但是更暴露了一个残酷的现实：如果比亚迪真的死在众

多猎手的枪口之下，谁能顶上？更确切的问题是，谁敢顶上？

一个乔布斯的成功，燃起了千千万万个小乔布斯们的创新激情，也提升了美国经济的整体竞争力；一个王传福的失败，也会熄灭千千万万个小王传福们的创新激情。榜样的力量是无穷的，正的和反的都一样。在跟新能源汽车一样重要的生态农业领域，也有人能通过创新做得跟比亚迪一样大甚至更大，但是谁能保证几亿个鸡蛋中没有坏的，几百万头猪中没有病的，几十万农民工不出事故的？所以还是做一个“五不企业”比较保险。

中国并不是没有机会出乔布斯，但可能会比较难产。王传福是中国最接近乔布斯的人(包括乔布斯的那些毛病)，也是最符合熊彼特“企业家”定义的人，他就是中国经济中那条“鲶鱼”。鲶鱼不比沙丁鱼名贵，但是，没有了鲶鱼，沙丁鱼们会窒息而死，因为它们太懒了，不爱动。经济体系的细胞是企业，企业没有了活力，经济当然也失去了活力(就像一个人处于“亚健康”状态)，从经济指标上反应出来就是“滞胀”。如果货币政策调整太慢的话，中国经济可能进入萧条，因为不应该紧缩的紧缩过度了，该支持的创新企业没有发展起来。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-03

经济体系的细胞是企业，企业没有了活力，经济当然也失去了活力(就像一个人处于“亚健康”状态)，从经济指标上反应出来就是“滞胀”。如果货币政策调整太慢的话，中国经济可能进入萧条，因为不应该紧缩的紧缩过度了，该支持的创新企业没有发展起来。

四年了。。。为什么是这样？

很多时候，我真的希望自己是错的，别人是对的。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-03

经济数据是滞后的，而股市是看预期的。

目前国内有一股正气在扩散，妖气少了很多，所以A股的前景并不像经济数据看起来那么差，或许还有一些正面的突破。

四年前的情况恰好倒过来，经济数据不错，但妖气很盛。

所谓“妖气”，指的是不实事求是的风气。

吹飞天猪当然不是实事求是，夸大问题也不是实事求是。

只要一个地方的名人喜欢说胡话，而其他人不以为杵，这个地方必出问题。

不言而喻，“正气”指的是实事求是。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-08

大鹏一日乘风起，扶摇直上九万里！

深圳现在随处可见K9E6秦唐腾势，这是前几年的成果。定向增发完成之后，比亚迪进入了一个新的阶段，最基本的思想是要把深圳的成功故事推广到全中国和全世界。这里面要避免两个极端：第一要避免单一车型到处叫卖，这是“单兵拼刺刀”的打法，结局一定是被竞争对手各个击破的；第二是要避免到处撒胡椒面，这是事倍功半的打法，再多的钱也会消耗殆尽的。正确的打法是集中优势兵力各个击破，打歼灭战，当然，比亚迪现在兵强马壮财雄势大，可以同时在几十个城市打歼灭战。

比亚迪最优势的兵力是“王朝系列”,相当于“新能源坦克军团”,所以下一阶段的重点一定是推广“王朝系列”,先从有国补的城市开始,可以考虑在全国同时建50家或70家新能源直营店。直营店以销售“王朝系列”为核心业务,兼营比亚迪的其它新能源产品(如充电桩家庭储能照明等),但绝对不卖燃油车。此外,直营店也可为当地的4S店提供技术支持,也可让比亚迪的工程师和设计师更接近市场与客户,也可与当地的滴滴打车更紧密合作,还可促进当地的公交电动化甚至未来的轻轨建设。

到了今天,很少有人再怀疑比亚迪的技术实力和产品性能,但是比亚迪在(除深圳以外)汽车市场的占有率和影响力仍然是微不足道的。工业设计是一个显而易见的短板(比如唐的设计等等),其实还有更深层的原因。比亚迪在研发和生产方面是有自己的“体系”的,并不是“偶然”发明了一项技术或一个产品,而是有长期战略+短期战术+人才储备所构成的核心竞争力,但是在市场和营销方面呢?比亚迪还没有自己的“体系”。

“直营店”就是比亚迪建立自己的市场与营销体系迈出的第一步。

“市场和营销体系”与“研发和生产体系”是相辅相成的,两者不能长期脱节。“大鹏”也好,“小鸟”也罢,都是需要两个翅膀才能飞起来的。比亚迪增加60亿扩电池产能,增加50亿加速新能源汽车研发,都是正确的决策,但都属于加强“研发和生产体系”,需要同时在“市场与营销体系”方面投资几十亿(比如说50亿),才能让比亚迪变成“天鹅”甚至“大鹏”飞起来。如果长期“重”研发和生产

却“轻”市场和销售，不仅会造成产能过剩，还会让新产品难以贴近市场，形成恶性循环。建立“市场与营销体系”也是需要大量投资的，主要是投资商业地产。目前国内二三线城市的商业地产普遍低迷，如果比亚迪这时候花几十亿买下几十个直营店，不仅每年可以省下几个亿的租金，未来还会有几十上百亿的投资收益。会计报表上，用“长期投资”代替部分“租金支出”和“营销费用”也可能更合适一些，因为“建立市场与营销体系”本身就是长期战略性投资，并非唯一看重当年的销售利润。“花几十亿买下几十个直营店”这件事情做得好的话，相当于不花钱建立“市场与营销体系”，因为长期投资收益足可覆盖全部的开销。很多年前，我曾建议比亚迪在深圳南山建商业总部，如果真的做了的话，投资收益至少上百亿。如果南山有一栋“比亚迪大厦”，广告效应也不知道值多少钱，想套现也是分分钟的事。再说，把坪山的研发与生产总部当作商业总部并不是一个很好的主意，商业活动一定要与研发与生产活动分开。研发与生产需要封闭，而商业需要开放。银行和保险公司都喜欢在商业中心建总部，一是业务方便，二是广告效应，三是投资收益，一举三得。南山的机会已经过去了，但其它地方的机会仍在，很多二三线城市的商业楼价只有南山的五分之一甚至十分之一。新能源直营店因为不卖燃油车，久而久之会改善周围的环境和环保意识，从而带动周边的物业升值，所以连员工宿舍也是买比租为好。试想一下，如果比亚迪坪山的几万员工不是住在公司自己的宿舍，而是要到外面去租房，比亚迪的工资成本要增加多少？管理的难度要增加多少？骨干员工还能留得住吗？比亚迪要

建立自己的市场与营销体系，除了要投资办公物业之外，成千上万员工的住宿是很大的开支，尤其在商业中心，这笔开支的增长是非常之快的，必须未雨绸缪（用投资收益对冲成本支出）。总之，“花几十亿买下几十个直营店”这件事情做得好的话，是一本万利的事，单广告效应一项就值了。如果比亚迪在全国有几十家直营店，对于提升品牌形象是立竿见影的，这也是当初乔布斯要花那么大精力建立苹果直营店的原因。平常我们打广告是为了卖产品，而苹果的直营店是通过卖产品打广告。很少有人记得苹果公司的广告，但是很多人对于苹果的直营店印象深刻，即使不买商品也要进去逛一逛。直营店对于提升苹果的品牌价值起到了巨大的不可替代的作用。科技与艺术的融合是乔布斯思想的灵魂，也是苹果公司成功的基石，无论站在苹果直营店的外面还是里面，人们都能强烈地感受到科技+艺术的气息。比亚迪的“王朝系列”包含着两个主题，一个是“速度与激情”，另一个是“科技与文化”。因此，比亚迪的车型设计和直营店的设计也要体现这两个主题，并且车型设计和直营店的设计要风格一致，这样才有感染力。当然，这些事情说起来容易。做起来并不容易，当初乔布斯花了两年的时间来设计苹果直营店，还请了包括贝律铭在内顶尖高手助阵，才有了现在的传世之作。

相对而言，利用互联网传播“王朝系列”的“速度与激情”和“科技与文化”理念，对比亚迪来说要简单得多，这方面的工作比亚迪已经做了很多了（如秦战列国、唐战番邦等），效果还不错。现在需要更进一步，把“王朝系列”的“速度与激情”和“科技与文化”融入

到价格体系中，毕竟，企业是要做生意的，享受苹果的科技与艺术需要付费，享受比亚迪的“速度与激情”和“科技与文化”同样需要付费。目前比亚迪的车基本上是按“成本+X”来定价的，没有把“速度与激情”和“科技与文化”融入到价格体系中，这种情况必须尽快改变。

下面是我设想的“王朝系列价格体系”,与其它个人和公司无关，如有雷同，纯属巧合。

秦 8016.98

秦 10021.98

元 8019.98

元 10024.98

宋 8024.98

宋 10029.98

唐 10032.98

唐二代 37.98

价格体系调整的基本思路是，价格不仅要反映制造成本的差异，也要反映“速度与激情”和“科技与文化”的差异。另一个定价原则是，与同类合资车相比要做到“我的价格跟你一样，但我的性能比你强”。按照上述的两个原则，未来“王朝系列”的低端车还要降价，高端车还要涨价，从 10 万到 100 万都会有。如此一来，也就“顺便”解决了各地补贴不一样的问题。客户虽然在意补贴，但更在意能否找到预算范围内自己满意的车型，“王朝系列”设想中的定价体系可以

让更多人感觉到有“便宜”可占，只是补贴多的地方占的便宜更多点而已。（客户可以接受少占便宜，但不能接受“吃亏”。）

“价格体系调整+网上营销+直营店三位一体”可以作为比亚迪建立自己的市场与营销体系的框架，未来肯定还会有很多调整。这一步走出去，插电式混动的销量应该可以扩大十倍，不论原有产能和未来产能都可以充分消化。所以，在这方面投资几十亿也是值得的，虽然现金回报不会来得那么快那么直接,但比亚迪的品牌价值和企业价值会（立刻马上）大幅提升。“市场和营销体系”与“研发和生产体系”是大鹏的两个翅膀，缺一不可的，两个翅膀联动大鹏才能飞起来。

大鹏一日乘风起，扶摇直上九万里！

作者:邹艺湘　日期:2016-08-09

遍布全球的苹果专卖店设计欣赏

2011-11-24 作者不详

史蒂夫乔布斯这位不可思议的天才虽已远去,但是他留下的苹果品牌及苹果产品仍然会一直影响世人，而在苹果设计整个体系当中，苹果专场店扮演着非常重要的角色。早在 2000 年的时候，史蒂夫乔布斯就决定重新考虑苹果的零售战略。他们不想再依赖于其他零售商销售自己的产品,而是想建立苹果独立的专卖店为客户提供一种独特的购物体验。为此，他们将零售专家、建筑专家放在一起组成团队，并走上了设计完美商店的旅程。

苹果专场店看起来很像产品设计,他们首先会建立了一个原型用采用迭代设计的方法，直到专卖店看起来让人高兴。参与世界各地苹

果零售店的设计团队有 BohlinCywinskiJackson，EckersleyO'Callaghan,EightInc.,Gensler,andISPDesign,Inc.，当然还包括苹果公司的内部设计团队。

这个决定当时看起来很像史蒂夫乔布斯的一场赌博，从2001年苹果公司决定建立自己的专卖店,到现在苹果专卖店的缩影已经遍布全球，苹果专卖店被视为该行业的成功案例之一。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/256349421.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/256349500.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/256349574.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-08-09

科技与艺术的融合是乔布斯思想的灵魂,也是苹果公司成功的基石，无论站在苹果直营店的外面还是里面，人们都能强烈地感受到科技+艺术的气息。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-11

@tyson662016-08-11

感觉一些大公司都是靠连环债堆砌起来的，就跟织的毛衣一样，那根线在银行手里，一旦银行抽那根线，无论多好看的毛衣瞬间变成毛线了！

基本上是这么回事。

但是美国的优秀企业都是净现金公司。美国是企业储蓄，个人借钱;中国是家庭存钱,企业借钱。所以中国的经济更容易受货币影响，

美国的股市更容易受货币影响。

中国也想变成美国那样的经济体系，可是美国经济的支柱是企业，中国的支柱企业在哪呢？这是个问题！没有支柱企业，经济和股市就像一滩稀泥，反而是房地产比较实在。房地产是中国经济事实上的支柱，虽然这种状况很不讨人喜欢。

比亚迪、万科、民生银行是比较接近美国式企业的，很多人也发现了他们的价值。但是中国人对待“投资”就像对待女人，要么据为己有，要么“嫖”一把就走，总之是不尊重企业家的。所以，有些不甘心被别人“嫖”的企业家就转而“嫖”别人。

任正非不想被别人“嫖”，也不想“嫖”别人，所以干脆不上市，他是真懂中国人的。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-11

@182681642682016-08-11

这个世界是人类探索万事万物真相的世界，操控者是人，被操控者是万物，所以才有了我上次的那段话：“看书不如看新闻，看新闻不如看评论，看评论不如看民生，看民生不如看制度，看制度不如看人性”，除了人性以外，其他都属于人为现象。人的本性为静态，人为现象为动态，静态事物比动态事物容易拿捏、掌握，按动态现象去推断动态现象，充满变数和居多的不确定；按静态人性原理去推断动态现象，确定且久远。这就是现象预测和原.....

————————————————————————

对人性的理解是管仲经济学的精髓。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-11

乔布斯从另一个角度看到了人性，那就是对于“品质和美”的追求，他认为没有人能够拒绝。他不仅把手机变成了艺术品，还把直营店也变成了艺术品。全世界的人都愿意为苹果公司的“品质和美”付钱，苹果公司也因此创造了巨大的财富。科学、艺术、品质、美、财富这些人类喜欢的东西，在乔布斯那里都得到了新的诠释。

乔布斯代表着一种新的追求，他不同于西门庆式的企业家（以金钱权利女人为目标），也不同于 XXX 式的企业家（以建立家族王朝为目标）。乔布斯的传奇还在继续，他不止影响美国人，也在影响中国人。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-11

一群年轻人，驾着充满“速度与激情”的环保车，“穿越”在秦唐宋元的历史长河中，车内充满各种高科技与世界互联。。。。。

这就是比亚迪的新能源坦克军团！

（比亚迪的新能源直营店，要把这种意境表现出来）

“王朝系列”车型的价钱，从 10 万到 100 万都要有，要让普通人都买得起，也要让有钱人不掉价。“王朝系列”要突出表现的是速度与激情+科技与文化，要刻意淡化“贫穷与富有”的意识。贫穷固然招人嫌，暴发户也讨人厌，而“速度与激情+科技与文化”人人都喜欢。所以要让尽可能多的人有“选择的快感”，直营店的场地要大，车型要多，价格跨度要广。一家直营店就相当于一艘航母，4S 店相当于护卫舰。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-11

这就是比亚迪的新能源坦克军团!

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/256584490.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-08-13

管仲经济思想的伟大就在于对平反人性的理解。

乔布斯从另一个角度看到了人性，那就是对于“品质和美”的追求，他认为没有人能够拒绝。他不仅把手机变成了艺术品，还把直营店也变成了艺术品。全世界的人都愿意为苹果公司的“品质和美”付钱，苹果公司也因此创造了巨大的财富。科学、艺术、品质、美、财富这些人类喜欢的东西，在乔布斯那里都得到了新的诠释。

乔布斯代表着一种新的追求，他不同于西门庆式的企业家（以金钱权利女人为目标），也不同于 XXX 式的企业家（以建立家族王朝为目标）。乔布斯的传奇还在继续，他不止影响美国人，也在影响中国人。比亚迪的“王朝系列”要突出表现的是速度与激情+科技与文化，而“速度与激情+科技与文化”人人都喜欢，这是人性光明的一面。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-14

汽车业的革命，如箭在弦!

秦 80+元 80+宋 80+唐 80，已经是一个非常强势的组合，如果价格调整为 16.9819.9824.9827.98，在有国补的城市已经打入了合资主流市场。再配合“唐战番邦”四面出击，插电式混动的销量将成倍上升，既消化了长沙和西安的产能，也救活了很多 4S 店。走出这一

步并不需要增加投资，反而会增加现金流，所以不需要犹豫。

秦 100+元 100+宋 100+唐 100+唐二代，是一个更强势的组合，这是需要很多投资的，包括金钱时间精力等都需要投入。加上直营店体系的建设，投资是非常大的。前面已经说到，这是必须的，也是值得的，并且已经在进行中，问题只是在于怎么做得更好。这个组合的价格按 21.9824.9829.9832.9837.98 布局也是合适的。

现实中，上面两个组合是同时进行的，考虑到第一组合的正现金流和第二组合的负现金流，如果组织得好的话，现金流基本上可以平衡。因为 16.98 的秦 80 和 19.98 的元 80 非常具有杀伤力，订单很可能超过 10 万辆（参考特斯拉 MODEL3），而生产能力和销售网络是现成的（其实是闲置的）。如果按这个价格的话，大部分 4S 店都会接到很多生意。

我把设想中的“价格体系调整”再列出来（加上了唐 80），供各位参考。“价格体系调整”要同时公布，才能体现“比亚迪新能源坦克军团”的气势，对内才能统一协调千军万马，对外才能让亿万潜在客户（在自己的预算范围内）找到自己的心头好。这是比亚迪的“辽沈战役”，也是汽车业百年来得一场革命。如果我是王传福的话，我会把这件事情排在所有其它事情之前，这件事情做好了，其它事情都会事半功倍。

秦 8016.98

秦 10021.98

元 8019.98

元 10024.98

宋 8024.98

宋 10029.98

唐 8027，98

唐 10032.98

唐二代 37.98

作者:邹艺湘　日期:2016-08-15

中国亿万富豪竞争相开发电动汽车原因都在这儿

2016-08-14 和讯名家

本文首发于微信公众号：商业周刊中文版。文章内容属作者个人观点，不代表和讯网立场。投资者据此操作，风险请自担。

中国最大的 iPhone 代工商、最大的电子商务公司，以及领先的网络视频制作商，都在电动汽车生产领域内围猎，想要在不多的人才库中找到专业人才。

所有这一切对32岁的市场营销专家RonanLu而言都是大好消息。据招聘公司称，在人才争夺战下，部分从业人员可以获得比竞争对手高一倍的薪资，而没有多少经验的求职人员也可以获得一份工作。

Lu 表示，许多企业向他提供了高薪职位，但是他最终选择了乐视，因为相信这家公司具备很大潜力。Lu 上月从丰田汽车离职，加入了乐视在北京的汽车部门。他表示，初创电动汽车公司通常可以开出比传统汽车企业更高的薪资。在这类企业中，还可以通过持股获得较高回报。

超过200家中国公司，其中包括郭台铭、马化腾、马云与贾跃亭投资的企业，正在开发4，000款新能源汽车。传统汽车制造商与一大群初创企业在这个行业看到了商机，因中国政府承诺要在未来 10年把新能源车的年销量提升9倍。

去年，中国超越美国，成为全球最大的新能源汽车市场。这个市场由电动汽车、插电式混合动力车与燃料电池汽车构成。据中国汽车工业协会数据,2015年,国内汽车厂商共销售新能源车331,092辆。

在这个城市空气污染程度几乎冠居全球,而且城市人口快速增长的国家，政府定下了到2025年实现全年销售300万辆新能源车的目标。同时，中国也在加快充电站的建设，以便到2020年时为500万辆电动车提供服务。

北京的一座电动车充电站

“挖人”

“那些想造车的互联网企业都在我们这里挖人,其他一些竞争车厂也在引诱他们,”重庆长安汽车股份有限公司的副总裁王俊表示。“这不仅提升了人力资源成本，也改变了人们对未来的预期。”

埃摩森人力资源有限公司(Aimsen&Company)驻北京的汽车行业猎头顾问雪莉·夏（ShirleyXia，音译）表示，最热门的岗位包括设计师、软件开发师以及专注于系统架构和打造“智能城市”的工程师。

中国新能源车的光明未来预计到2020年中国的新能源车销量将增长两倍来源：中国汽车工业协会，国务院的《中国制造2025》计划

最近，夏和另外7位同事暂停了手中的所有项目，用了45天时

间，全力寻找一位设计电动车充电桩的工程师。他们的客户是一家汽车零件制造商，该公司想招到一位至少有 3 年相关经验的员工，但最终还是接受了一位只有一半经验的人选。

“有些岗位在过去两三年才刚刚出现，市场上还没有那么多人才，”夏表示。“寻找合格的人选非常困难。”

据总部位于上海的前程无忧公司首席人力资源专家冯丽娟介绍，去年，关键岗位研发人员的工资涨了 30%，一些人的年薪达到了人民币 100 万元（合 15.1 万美元）。而据国家统计局的数据，该数字几乎是中国城市平均工资的 16 倍之多。

德罗宁门

帕克·朴（ParkPiao，音译）离开长安汽车之后，加入了上海的初创企业智车优行科技有限公司，掌管其研发部门。而智车优行的 CEO 沈海寅，先前则是在中国的电商企业奇虎 360 科技有限公司工作。

“加入智车前，我接到了各种各样的工作邀约，”38 岁的朴说。“初创企业更专注于新能源汽车，因此能更快地实现创新。”

智车在今年的北京车展前亮相了一款电动 SUV 概念车，配有朝上打开的德罗宁式车门。该公司计划于明年发布此车。

品牌和营销专家也很紧俏，有志于上市的初创企业们需要他们帮忙打造出家喻户晓的品牌。

富士康、腾讯“造成这场新能源创业泡沫的部分原因是热钱的涌入，”汽车行业咨询公司 JSCAutomotiveConsulting 驻新加坡的董事总经理约亨·西伯特(JochenSiebert)表示。“这有点类似上世纪 90

年代的情况，当时，所有互联网或电商企业都得到了私募股权公司的支持，股票也都跟着暴涨。”

很大一部分资金都用在了扩充企业团队上面，一些由大中华区最有钱的人支持的企业为了脱颖而出，纷纷从竞争对手那里，或是从硅谷延揽高管层人才。

以和谐富腾汽车(FutureMobilityCorp.)为例，其背后的支持者是郭台铭的富士康科技集团及马化腾的腾讯。该公司聘请了东风英菲尼迪汽车有限公司(DongfengInfinitiMotorCo.)的前总裁丹尼尔·基舍特(DanielKirchert)以及宝马汽车公司(BMWAG)i8 插电式跑车的项目经理卡斯滕·布赖特费尔德(CarstenBreitfeld)。后来，他们又从宝马挖来了更多经理。

“从零开始是一个巨大的机会和优势，”基舍特表示。“我们公司为有能力的人提供了一个非常广阔的平台，可以帮助他们达成目标，而又不用面对往往会在传统车厂里撞上的玻璃天花板。”

特斯拉的挑战者

互联网企业家李斌的蔚来汽车(NextEVInc.)聘请了思科系统公司(CiscoSystemsInc.)的前技术总监帕德马斯里·瓦里奥尔(PadmasreeWarrior)，来掌管其美国公司。

法拉第未来 FFZero1 概念车

贾跃亭的电动车初创企业法拉第未来公司(FaradayFutureInc.)计划投资 10 亿美元在内华达州建设一座工厂，来挑战埃隆·马斯克(ElonMusk)及其特斯拉汽车公司(TeslaMotorsInc.)，该公司从马斯

克的太空探索技术公司(SpaceExplorationTechnologiesCorp.)挖来了波特·哈里斯(PorterHarris)。不过，哈里斯于今年早些时候离开了法拉第。

这些重量级角色的就位通常能吸引来那些能真正造出汽车的员工。根据中国国家发展和改革委员会的调查，在 4000 多款得到政府批准的新能源汽车中，只有约四分之一投入了生产。马云的阿里巴巴集团与上海汽车集团合作推出了一款互联网 SUV 汽车--荣威 RX5。

不过，政府补贴在新能源汽车的售价中可占到 60%之多，这一点正帮助催生出一场造车热潮。据中国汽车工业协会介绍，今年上半年，中国共生产了 17.7 万辆新能源汽车，比去年同期增加了一倍还多。

“人才是这些新能源汽车的初创企业需要处理好的众多问题之一，”研究公司桑福德-伯恩斯坦公司(SanfordCBernstein)驻香港分析师罗宾·朱（RobinZhu，音译）在邮件中表示。“而鉴于许多企业还处于草创阶段，特别是考虑到融资的现实问题（投资人会支持最优秀的人），延揽人才甚至会是眼下最重要的工作。”

奔驰计划自己生产电动汽车，以挑战特斯拉

撰文：ElisabethBehrmann、ChristophRauwald 可替代燃料车型有盈利的潜力，梅赛德斯奔驰正在计划自己生产电动汽车，以挑战宝马和特斯拉。

据两位熟悉计划的人士说，奔驰将新增两款电动越野车和轿车，但因具体细节还未披露，他们拒绝透露姓名。其中一人表示，奔驰将为此创建一个新的子品牌，虽然名字还没有选出来。梅赛德斯·奔驰

的 CEODieterZetsche 表示，第一款电动汽车将会在 2016 年 9 月的巴黎车展上亮相。

特斯拉的 ModelS 电动汽车大获成功，虽然该公司未完成财务目标，也迟迟不推出新车型，但还是给其他豪华轿车品牌带来了压力。奔驰作为德国豪华车市场的领导者,需要展示其在电动汽车创新方面的能力，而新出的排放法规也要求其制造低污染的汽车。但是梅赛德斯的德国客户们对该公司的电动汽车不太看好,认为这些汽车行驶里程有限、充电时间长，而且价格又高，设计也有些奇怪。

此前梅赛德斯都是将原先推出过的车型改造成电动汽车,而宝马的“i”系列车型品牌则是大笔投资研发电动碳纤维汽车。奔驰的方式显然更加省钱,但现在情况却发生了逆转：宝马 i 品牌的新款车型将再推迟 5 年发布;而据一位知情人士透露，奔驰将在 2020 年前推出其电动汽车系列。

除了电动汽车之外，戴姆勒集团还计划自 2020 起将推出纯电动重型卡车。该公司还将推出旗下 Smart 品牌所有车型的电动版。

7 月，奔驰发布了纯电动重型卡车 urbane-truck，戴姆勒卡车部主管 WolfgangBernhard 在采访中说道:“几年之前特斯拉开始出售电动汽车，我们那时觉得科技还不足以支持我们开发电动汽车，我认为这个决定是很正确的。现在我们认为时机已经到来，下个 5 年到 10 年的时间里我们的电动汽车业务将实现盈利。”

戴姆勒的发言人 ChristophSedlmayr 拒绝评论该集团计划中电动汽车的数量和外形，但他表示不止一款车型。

一位知情人士透露，奔驰将会在德国的不莱梅工厂生产首辆电动汽车。2017 年起，不莱梅工厂还将生产 GLCSUV 的燃料电池电动版，这款车型可由氢燃料电池提供动力，也可直接充电。

奔驰此前在清洁能源汽车方面付出了许多努力，但是结果却不太让人满意。B 级燃料电池版由于成本高，燃料供给网络不完善，因此销售状况不理想。而公司开发的电动车型主要局限在现有车型基础之上，例如 Smart 和 B 级车。

宝马本周的营利显示其电动汽车的销量喜人。宝马表示，i3 电动车将可替代燃料汽车在 2016 年上半年的销量提高了 87%。

文章来源：微信公众号商业周刊中文版

作者:邹艺湘　日期:2016-08-16

海兹曼：插电式混合动力是大众的发展方向

2016-04-27 来源：汽车产经网

【2016 中国汽车论坛】4 月 26 日，以“创新、绿色、共享”为主题的 2016 年中国汽车论坛在北京举行。大众汽车集团(中国)总裁兼 CEO 海兹曼博士在论坛上表示，目前大众正处在一个转型期，燃油效率提升成为目标，但大众已经有了明确的方向，就是混合插电式电动车。此外，他还在现场提出了一些政策上的建议。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/256913553.jpg[/img]

以下为演讲实录：

各位贵宾、媒体朋友们，今天我非常高兴参加今天的中国汽车峰会，来给大家介绍一下大众汽车的情况，能够见到这么多的嘉宾和专

家我感到非常的高兴，今天到场的还有政府的领导人和业内的专家，你们都积极的参与我感到非常高兴。

女士们、先生们现在我们正值一个关键的转型期，也就是走向未来加速交通系统的关键点，我们遇到了很多的挑战，比如说内燃机的挑战，在中国的许多城市当中，或者是在中国 2025 年设立了节能减排的目标，也就是每公里限制到 4 升的目标，也就是在 2025 年的目标，中国政府也设立了生物技术的发展，促进可持续发展技术发展，我们有一个整体的目标要节能减排促进我们的物流以及产品的质量，我们也非常关注环保问题,满足客户的需要,满足政策的法规的要求，当然我们也有良好的商务模式来保证我们的受益模式,这是四个方面，我们必须要记住的特别是对于明天的交通系统我们需要注意的四个方面，具体的来说我们有三种方式相互补充，我们这三种方面都要进行投资，内燃机以及插电式车，以及纯电动汽车都要齐头并进，不同的技术在燃油消耗方面以及节能减排方面的优势都是非常清晰的,高尔夫 1.4TSI 的这款车每一百公里消耗 5.4 升油，高尔夫插电式 GTE 每公里消耗 1.61 升燃油，纯电动车只是消耗 0.01 升燃油，而且是完全的零排放，谈到削减成本的时候我们必须要重点谈一下内燃机，在去年的时候，我们 SUV 的消耗非常之好，而且底价车销售非常好，中国的顾客非常喜欢内部空间大、功能多的这种车，而且中国的消费者对价格越来越敏感，除了这些要求之外，我们也在努力扩展我们的产品类型，特别是内燃机型车，我们努力使它达到环保的标准，越来越生态，我们的努力就是减少燃油的消耗，减少废气的排放。

我给大家举一些例子，我们现在在每一个车上都在进行千量化的设计，使用先进的材料进行良好的空气动力学的设计，今后我们就能够实现油耗的降低，大概是一百公里能够降低 1.2 升公里的燃油消耗，之后我们采取的重要的步骤来提高我们的传统系统的性能，比如说改善引擎的功能，降低摩擦力的措施，也采取了一些高速高效的变速箱的技术，同时还有我们新型的引擎，所以这些措施共同作用，我们能够进一步减少百公里 0.7 的油耗，我们现在预计油耗可以降低百公里 1.2 升的油耗，这是非常高效的一种节能，我们可以看到我们在这方面做的很成功，这对于消费者来说也是很有利的，因为他买车的时候会更便宜，用车的时候也会更便宜，但是现在很多城市对于内燃机车要求越来越严格。

女士们，先生们，现在我们正在一个转型期，燃油效率提升是我们的目标，但是我们现在未来已经有了明确的方向，就是混合插电式电动车，这个方向很明显，我们也正在这么做，我们现在正在做我们的贡献，实现我们的承诺，来和中国有更多的交流，来服务于更多的中国消费者。

在传统动力方面的改善之外，我们也有在未来的三到四年当中会提供电力动力车的解决方案，以推进未来电动车的发展，现在我们正在发展的第一个阶段，我们先期是进口这些车是插电和纯电相混合，今年我们会开始 DA6 将会是第一批插电加混电的车，其他的车型也会这么做，都会成为插电加纯电的汽车。

第二部分就是插电式汽车，第三部分也是插电和纯电动汽车，主

要是安装电池，根据这样发展的平台，我们最终将会实现纯电式的汽车续航能力达到300公里，最终的目标就是纯电式的汽车，这是一个对乘用车最终的优化，我们将会达到续航里程超过400甚至600公里，但是现在什么是最重要的？对于所有的汽车制造商来说不仅仅是大众，我们都应该作出重要的投资决策来推进任何的技术创新，来实现这种可持续的，可以预测的框架，所以我们需要一个统一的可以预测的，以市场为导向的良好管理的机构，这会保证中国市场的一致性、透明性以及公平竞争。所以说，我想提一些政策的建议，这是非常重要因为它会让我们走出重要的一步，能够实现燃油的高效利用以及未来的高效汽车的发展，首先比如说市场准入政策对于新能源汽车应该放宽，比如说国家的补贴应该保持它的持续性，我们应该标准制定的时候要有一致性和前瞻性，而且适当的交货期也应该是允许的，在政策制定方面是非常重要的，因为这对于节能和降低成本是至关重要的。

第二点，我们觉得我们现在在中国缺乏和谐的监管系统，所以我们还需要作出更多的努力。

第三点，我们正在努力来打造移动的便捷性，所以我们需要建立合理的技术标准以及前瞻性的技术标准，比如RTM以及实时监控系统，它应该不断的收集实时的数据以及信息来保证汽车的安全性以及实时性，除此之外不同的区域还有不同的RTM的标准，所以统一这些标准我们还需要继续的工作。

第四，我们必须要考虑到城市环境的要求以及长续航能力的要求，这样才能满足未来得需要，这就需要我们要在不久的将来发展插电式

混合动力汽车,我们现在已经知道在未来可能是纯电动车会占主导地位,所以我们的这个政策建议框架必须要能保证我们的未来持续良好的发展，并且保证这种长期的发展。

第五点,我们认为在2020年的时候纯电动车可能会销售达到200万辆，所以我们需要基础设施的优化，每一个公司都应该考虑要优化电池的能力，同时要签署这种技术的合同保证技术的支持，我们现在不能预测的是，我们不是希望所有的人都会来购买电动车，我们必须要尊重消费者他们选择多样车辆的需求,所以我们需要提供多种类型的汽车，所以我们需要供应商的最大的支持，我们要打造供应商的网络。

女士们，先生们，所有的这些都说明了事业要想发展必须要有良好的框架和政策以及市场机制,但是现在我们已经慢慢的走向的正确的方向，来达到我们的可持续的稳定的发展，特别是在中国汽车业，我相信中国一定会，也已经引领了世界上新动力汽车的发展，但是它必须要以一种正确高效的方式进行，非常感谢大家。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-16

万科的闹剧该结束了！

中国的房地产市场早已进入完全竞争时代,万科的盈利情况较好,是因为品牌溢价。一般说来，在同一区块万科的房价比其它地产商要高5-10%，这是万科利润的主要来源。一旦品牌价值消失，万科的利润至少要下降一半，因为万科并无特别值钱的土地储备，相反，万科拿的地往往较偏较贵。

金鱼的价值主要在于观赏，把金鱼煮着吃未必好吃，更谈不上省钱。

（焚琴煮鹤）

当企业价值下降了一半，而股价上涨了一倍，悲剧必然发生。

希望不要连累街坊！

作者:邹艺湘　日期:2016-08-16

靠居民加杠杠（按揭）吹起来的房价注定只会昙花一现，虽然楼价不一定马上跌,但成交量很快会腰斩,反而是土地价格会继续坚挺。地产商今年的账面看起来应该不错，但是明年要想保持利润增长，需要有奇迹才行。

（买涨不买跌是人的天性，改不了的。）

作者:邹艺湘　日期:2016-08-16

7 月贷款同比少增万亿全靠居民买房拉动警惕加杠杆风险

2016-08-15 分享到：作者：来源：每日经济新闻

8 月 12 日，央行公布的数据显示，7 月人民币新增贷款 4636 亿元，同比少增 1.01 万亿元。分部门看，住户部门贷款增加 4575 亿元，占当月新增人民币贷款的 98.68%。其中，短期贷款减少 197 亿元，中长期贷款增加 4773 亿元。

中国银行国际金融研究所宏观经济与政策研究主管周景彤向《每日经济新闻》记者表示，居民中长期贷款中绝大部分是房贷，上述数据说明居民新增房贷在 7 月新增贷款中发挥了“主力军”作用；非金融企业及机关团体贷款减少 26 亿元，反映出资产配置荒问题加剧。

值得注意的是，资金涌向居民住房贷款的同时，房地产市场总体却呈“降温”态势。同日国家统计局公布的数据显示，房地产开发投资、商品房销售面积及销售额同比增速连续第三个月放缓。

周景彤认为，当前经济形势下，货币市场利率已处于历史相对低位，未来还需要财政政策发挥更大作用，不仅在基础设施建设等方面持续投入，而且要前瞻性地扩大社会保障，运用政府与市场合力托举民生，充分释放居民部门的需求潜力。

企业部门贷款减少

《每日经济新闻》记者注意到，7 月非金融企业及机关团体贷款减少 26 亿元，这种情况在过往是很少出现的。

对此，周景彤表示，目前实体经济需求较为低迷，部分企业缺少合意的投资机会，进而新增信贷需求下降，甚至积累资金优先偿还贷款，最终资产荒问题不断加剧。

这一判断也得到了其他经济数据的印证，一是企业积累大量资金导致 M1 持续高增速，二是企业无意投资导致固定资产投资增速不断收缩。央行数据显示，7 月末，狭义货币(M1)余额为 44.29 万亿元，同比增长 25.4%，增速创下 6 年来新高。与此同时，广义货币(M2)的增速较上月回落 1.6 个百分点至 10.2%。M1 与 M2 形成的“剪刀差”在 7 月创下历史新高。

央行调查统计司司长盛松成 8 月初曾表示，造成 M1M2“剪刀差”高居不下的一大原因是企业持币待投资。目前企业活期存款增加而投资持续低迷，反映出企业没有扩张经营，而是持币观望、谨慎投资，

甚至找不到合适的投资方向。

就投资方面而言,民间投资表现尤其不佳。国家统计局数据显示,1~7 月份,全国完成固定资产投资(不含农户)311694 亿元,同比增长 8.1%,较上半年回落 0.9 个百分点。其中,民间投资 191495 亿元,仅增长 2.1%,占全部投资的比重为 61.4%。

对此,周景彤表示,如果任由资产配置荒问题长期持续下去,部分企业的信贷需求低迷和主动偿还贷款行为可能会蔓延至整个经济体系,最终引发资产负债表衰退,使经济陷入长期停滞。

周景彤进一步指出,解决这一问题,需要在货币政策保持基本稳定的情况下,进一步发力财政政策;促进三农、城市领域的基础设施建设,加大投资,促进创新,稳住经济,以时间换空间,等待新动能不断成长壮大。

房地产普增普涨阶段结束

尽管表现在销售端的居民房贷增长较快,但前端的房地产开发投资增速却在放缓。

数据显示,1~7 月份,全国房地产开发投资 55361 亿元,同比增长 5.3%,增速比 1~6 月份回落 0.8 个百分点。

易居研究院智库中心研究总监严跃进告诉《每日经济新闻》记者,今年以来,房地产开发投资数据之所以总体呈现先高后低态势,主要是部分房企因地价日益高企等因素的影响,减缓了土地投资的节奏。此外,不少三四线城市的新开工节奏依然缓慢,主要原因一是市场并没有强劲复苏,二是库存规模依然较大。

“房地产投资下滑反映出房地产开发商对未来前景趋于谨慎，放缓了投资的步伐。”周景彤表示，这一方面是因为前期房地产价格涨得很猛。另一方面，从政策层面看，中央政治局会议提出抑制资产价格泡沫，也让市场感觉房地产政策或将出现一定程度的调整。

值得注意的是，近期，一些城市已经出台限购限贷政策。比如，苏州在上周四打响了二线城市重启限购的“第一枪”，明确“非本市户籍居民购买第一套住房，不受任何限制。非本市户籍购买第二套住房，必须提供个税缴纳证明或社保缴纳证明。”此外，与苏州合称二线房市“四小龙”的南京、合肥、厦门均已先后出台了限贷政策。

不过，房地产一直是拉动中国经济增长的一个重要支撑力量。某不愿具名的经济学人士向《每日经济新闻》记者表示，现在政策上有一个两难的选择--控制房价，经济可能有大幅下滑的风险；不控制房价，又要警惕房地产泡沫可能越吹越大，隐含更大的风险。“所以在政策上，一定要拿捏好。不能打压得太狠，也不能不管它。”

国家统计局新闻发言人盛来运指出，鉴于房地产是具有很强地域性的一个特殊产业，全国各地差异比较大、情况也不一样，从当前情况来看，房地产高增长和普增普涨的阶段已经结束。但是，“它仍然是支撑国民经济发展很重要的一个行业，从今后调整角度来讲，一定要适应房地产本身的运行规律，要注重因城施策、因地制宜。”

警惕居民加杠杆风险

新增房贷增长加快，也被市场解读为居民在快速加杠杆。

周景彤指出，“住户部门的贷款中，房贷占了很大比重，房贷快

速增加，个人的负债必然是上升的。从个人资产负债角度来说，杠杆在不断增加。”

这是存在一定隐患的。海通证券首席宏观分析师姜超认为，居民房贷收入比可以更准确地刻画居民偿付房贷的能力，美国、日本房贷收入比的起伏与地产泡沫的生灭同步进行。目前中国居民房贷收入比为 0.46，已超过日本房产泡沫时期的水平。若按现有速度扩张，则将在 5 年内达到美国次贷危机前的历史高点。

姜超表示，上半年中国新增房贷与 GDP 的比值高达 6.4%，不仅远超日本历史高点(3.0%)，也接近美国历史峰值(8.0%)。这意味着居民购房边际杠杆率或已接近极限。他进一步指出，“居民加杠杆是危险的‘游戏’。中国居民负债率或被低估，中国房贷高增长不可持续，地产泡沫值得警惕。”

中国银行业协会首席经济学家巴曙松也指出，近些年中国居民杠杆率增长非常快，从 2005 年的 17.1%猛增到 2015 年的 39.9%，这是由于中国一直把居民加杠杆、政府部门加杠杆，作为应对企业负债对经济增长带来冲击的重要药方。

不过，中金公司研究部近日发布的一份报告认为，相对国际可比指标，中国目前的房贷杠杆和房贷负担能力还未超出合理范围。该报告指出，截至 2016 年 6 月底，中国房贷存量为 16.8 万亿人民币(与央行的数据有一定出入)，占过去四个季度 GDP 总和的 24%。而日本 2014 年这个比例为 41%；美国 2007 年为 73%，2015 年为 53%。相比之下，中国房贷存量占 GDP 的比例并不高。与之相应，中国房贷支出

占全部居民可支配收入的比例也较低。

周景彤也表示,居民部门的杠杆率总体并不高,还有提高的空间。但是需要注意,过去一两年居民杠杆率提升很快,这存在一定的风险。

中信银行首席经济学家姚景源认为，房地产业去库存，不能用加大杠杆率的方法，这是核心问题，否则可能会加大风险。相反，应该把杠杆率尽可能地降低。今年一季度，房地产杠杆率确实存在一些风险，现在基本上开始回归，没有继续恶化。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-16

央行释疑 7 月新增贷款几乎全是房贷:与不少城市楼市升温有关

2016-08-15 来源:澎湃新闻网(上海)

央行有关负责人就 7 月份货币信贷数据答记者问

1、7 月份，M2 同比增速比上月下降 1.6 个百分点至 10.2%；人民币贷款新增 4636 亿元,同比少增 1.01 万亿元,余额同比增长 12.9%;社会融资规模增加 4879 亿元，同比少 2632 亿元。对 7 月份货币信贷数据如何认识和解读？

答：今年以来货币信贷增长并不慢，而且今年数据有一些特殊因素，排除后总体上仍基本正常。从 M2 看，去年二、三季度股市波动较大，使当时的基数大幅抬高，导致近几个月 M2 同比数据有些“失真”，不代表真实增速。从贷款看，金融机构出于“早投放、早收益”考虑，一般上半年贷款占大头，今年上半年贷款增加 7.53 万亿元，同比多增近 1 万亿元，投放进度较快，虽然 7 月份贷款季节性回落，但累计来看仍较多。同时，还有几个特殊因素：一是去年 7 月份为应

对市场波动投放了一些贷款，剔除后今年7月份贷款同比并不少；二是地方政府债务置换对贷款数据有较大影响，据不完全统计，今年以来仅定向置换的大中型银行贷款已超过8000亿元；三是金融机构加大了不良贷款核销和处置的力度。从社会融资规模看，近几个月同比少增主要是未贴现银行承兑汇票减少较多(7月份就减少5122亿元)，这与票据市场发生了一些案件、监管有所加强有关。

我们预计，随着基数效应逐步消失，8、9月份M2同比增速将有所回升。我们还希望市场能够注意以下几点：一是在经济发展“新常态”和落实“去杠杆”任务的大背景下，货币信贷增长的中枢水平可能比过去有所调整，对此也需要适应。二是由于多种因素，货币信贷月度数据出现一定波动比较常见，我们建议应该避免对某个月的短期数据作过度解读。三是当前银行体系流动性充裕，利率水平低位运行，稳健货币政策将继续保持灵活适度，适时预调微调，为稳增长和供给侧结构性改革营造适宜的货币环境。

2、7月份4636亿元新增贷款中，几乎全部是住户贷款尤其是个人住房贷款，而非金融企业贷款减少26亿元。对这样的贷款投向结构如何解读？

答：从住户部门贷款看，今年增长确实比较突出，当然主要与不少城市房地产市场升温有关，前7个月平均每月个人中长期住房贷款接近4000亿元，季节性波动也不大。从企业部门贷款看，在经济结构深度调整、经济面临下行压力，特别是“去产能”、“去杠杆”背景下，企业总体信贷需求没有住户部门那么旺盛。但也不宜过度解读个

别月份的贷款数据：一是企业贷款季节性波动比较大，7 月、10 月等是明显的贷款“小月”,“小”主要就体现在企业贷款上。二是地方政府债务置换减少的是存量企业贷款,不良贷款核销处置基本上也是企业贷款，今年置换和核销处置力度很大，还原后 1-7 月企业贷款同比还是多增的。三是 1-7 月企业债券和股票融资合计达 2.65 万亿元，同比多 1 万亿元，多渠道融资对贷款形成一定替代，这与提高直接融资比重的方向也是一致的。

3、7 月份 M1 同比增长 25.4%，为 2010 年 6 月以来最高，M1 与 M2“剪刀差”进一步扩大到 15.2 个百分点，其原因是什么，是否是进入“流动性陷阱”的反映？

答：2015 年下半年以来 M1 增速持续上升，主要是企业活期存款增速加快。我们分析可能有以下因素：一是中长期利率降低，企业持有活期存款的机会成本下降。二是房地产等资产市场活跃，交易性货币需求上升，尤其房地产和建筑业公司持有的货币资金增加比较多。三是地方政府债务置换过程中会暂时沉淀一部分资金。

由于 2014 年和 2015 年上半年 M1 基数比较低，很多月份 M1 增速低于 5%,也明显低于 M2 增速,所以近期企业活期存款多增加一些，M1 增速就出现明显上升，这里面也有很强的基数效应。我们认为，M1 与 M2 增速“剪刀差”主要反映货币在各部门分布以及活性方面的变化，这与“流动性陷阱”的理论假说之间相距甚远，并没有什么必然联系，不能作为衡量是否进入“流动性陷阱”的指标。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-16

房企老板现在手上现金较多，应当投资于电动汽车、生态农业、生物医药等提升生活品质的领域，因为现有客户有这方面需求，未来可能产生协同效应，也可能带来新的房地产理念。

“焚琴煮鹤”不是好的消费方式，更不是好的投资方式。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-17

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/257030269.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-08-20

宝马的新广告朝特斯拉的脸上砸了一个硕大的派

2016-08-19 界面金鹭

“无须等待，宝马有你想要的插电轿车。”--这句宝马在给插电混合车型 330e 所作广告中传达的信息，不甚隐晦地戳中了即将拥有特斯拉 Model3 的买家们。这则名为“等待还是驾驶”的电视广告给 373000 名买家吹起了枕边风，他们花了 1000 美金预定却可能在一两年内都不会亲眼看到实车。

“无须等待，宝马有你想要的插电轿车。”--这句宝马在给插电混合车型 330e 所作广告中传达的信息，不甚隐晦地戳中了即将拥有特斯拉 Model3 的买家们。这则名为“等待还是驾驶”的电视广告给 373000 名买家吹起了枕边风，他们花了 1000 美金预定却可能在一两年内都不会亲眼看到实车。

在广告中，一位女士走在一片灯光昏暗的屋顶停车场，经过两个空闲充电桩时顿了顿，而这两个充电桩像极了特斯拉标志性的红白超级充电桩。富有暗示的音乐逐渐变得激昂起来，她也收拾好步伐，走

过孤零零的仿制超级充电桩，然后拔下了 330e 的插头。掌控着自己的命运,我们的主人公发动了她完全真实不和鬼魂有半点相似之处的插电轿车然后飞驰而去。

旁白这么告诉我们：

“你可以付下定金……然后等。你可以把你的名字登记在列表上……然后等。你可以排进队伍……然后等。你可以继续等……或是开始驾驶。”

这则广告和另外一则名为“等待”的视频将会在奥运会期间进行播放，使得宝马的调笑更上一层。在消费者们蜂拥而上去预定明年下半年才会投产的特斯拉车型之后,这家汽车厂商在五月份要求制定了这些广告。根据 AdAge 的消息，位于纽约的广告公司 TheVault 拿下了这单合同。

目前 330e 的纯电续航里程为 14 英里，和 Model3 预计 215 英里的里程相差很大。但即便如此，你也不能够指责宝马的行为。毕竟，特斯拉自己也是讽刺的专家。

如果你以为宝马只会耍耍嘴皮子，那就错了--即将召开的 2016 成都国际车展上,宝马宣布将在全新第一战略引领下进一步推进可持续出行,以全新 BMW7 系插电式混合动力领衔,上市多款新能源车型，展现宝马集团领军新能源车市场发展的决心。

作为新能源领域的先行者，目前宝马集团在中国共提供 BMWi3、BMWi3 增程型、BMWi8、BMWX5 插电式混合动力四款新能源汽车。而在成都车展期间，全新 BMW7 系插电式混合动力，全新 BMW7 系未来百年

特别版，BMWi3 升级版以及 BMWi8 质子红特别版将同步上市，全新 BMWX1 插电式混合动力也将在成都车展首发，展示集团在可持续发展和创新战略布局的最新成果。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-20

王朝系列的"价格体系调整"就是要把比亚迪在插电式混动方面的技术优势和成本优势转化为市场优势,说白了就是要抢占汽车主流市场,先从几个城市扩张到几十个城市,然后再扩张到几百个城市。。。说得更白一点，就是把插电式混动的销量先扩大十倍，然后再扩大一百倍。这就是百年汽车产业革命的开端！

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/257266384.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-08-21

阴和俊:新能源汽车是新一轮科技革命的重要载体

行业新闻腾讯汽车 2016-08-21

8 月 21 日，2016 电动汽车百人会夏季论坛在郑州举行。科学技术部副部长阴和俊在论坛上发表演讲，以下是讲话实录：

阴和俊:新能源汽车是新一轮科技革命的重要载体

尊敬的陈清泰理事长，尊敬的张维宁副省长，各位来宾，大家上午好！

很高兴参加以“安全保障，创新引领”为主题的电动汽车百人会 2016 夏季论坛，与业内的专家、学者和企业界的朋友们见面，在此我谨代表科技部、代表万钢（点击查看最新人物消息）部长，对论坛的召开表示热烈的祝贺。

下面，围绕新能源汽车发展的总体形势、国内取得的技术进展和“十三五”期间推进我国新能源汽车科技创新发展等问题谈几点看法，与大家分享。

第一，新能源汽车正成为新一轮科技革命的重要载体。

低碳化、信息化、智能化是未来发展的方向，以移动互联、大数据、云计算等技术为代表的新一轮科技革命方兴未艾，持续推动着汽车产业的转型升级和技术进步，新能源汽车成为低碳化、信息化和智能化的最佳平台。

一是电动汽车在全生命周期内比传统汽车具有更好的能源和环境效益。在轻量化方面，更能平衡轻量化材料导致的成本上升，更能够带动轻量化的规模应用。

二是电动汽车是智能化的最佳平台，智能化和电动化相互促进。

三是互联网、智能电网、充电基础设施网相互交融，形成网联化的交通，构成了新的交通能源信息系统。

以电动汽车作为分布式储能的终端，根据车辆使用情况进行电能反馈，提高电网的稳定性，推动风电、太阳能发电大规模接入电网，有利于实现电动汽车智能电网与可再生能源的融合发展。

面对新能源汽车带来的重大发展机遇，各国市场均应从对能源结构调整、环境保护、培育面向未来的科技竞争优势的高度，大力推动新能源汽车的发展。全球范围内，自 2010 年以来，新能源汽车迎来快速发展的步伐，2011 年—2015 年全球新能源汽车年销量增长迅猛，从 5 万多辆增长到 50 万辆，总保有量达到 130 万辆的规模。2016 年

上半年，全球新能源汽车产销持续保持快速的增长趋势。

第二，我国新能源汽车技术研发和产业化取得重大进展，技术创新取得显著进步，产业化进程处于引领地位。

在国内企业、科研院所、高等院校等共同的努力下，我国新能源汽车技术研发取得重大进步，与国外先进水平的差距在不断的缩小。

一是增程技术取得重要进展。电动乘用车技术取得显著进步，车辆的整体技术水部与国外公司的产品差距不断缩小，部分产品性能指标已与国外先进产品不相上下。插电式混合动力乘用车技术取得明显进展，部分产品性能指标处于国际领先水平，国内企业、比亚迪、上汽、广汽等纷纷发力插电式、增程式混合动力汽车。其中比亚迪“秦（参配、图片、询价）”整车动力性和燃料的经济性指标表现突出，已成为具有世界市场销售潜力的插电式混合动力车型。纯电动客车技术处于世界领先地位。客车电动化主要集中在城市应用领域及公交的电动化，公交车是我国新能源汽车最活跃的创新领域，无论是技术发展还是应用规模，均处于世界的领先水平。

二是关键零部件技术取得较大突破。磷酸铁锂动力电池单体的能量密度从2007年每公斤90瓦时，提高到接近每公斤140瓦时。三元材料动力电池单体的能量密度达到每公斤200瓦时，与国际水平基本同步。形成了电解液、正负极、隔膜等关键材料的产业化能力，建立了较为完善的锂离子动力电池技术体系，磷酸铁锂动力电池已形成产业化的规模，并实现全球配套。开发出200千瓦以下系列化的新能源汽车用电极产品，电极的供应密度达到每公斤3000瓦，部分产品为

国外跨国公司配套，初步掌握了燃料电池的关键材料、部件及电堆的关键技术，电堆功率密度达到每公升 1000 瓦，耐久性达到 3000—5000 小时，基本建立了具有自主知识产权的车用燃料电池技术平台，燃料电池汽车在国内外开展了多次示范运行考核，紧跟世界第一梯队。

三是公共技术平台初步建成，建立起较为完善的新能源汽车标准体系。研究发布新能源汽车国家和行业标准 87 项，基本能满足技术研发及产业化的需求，正在制、修订标准 40 余项，建立了新能源乘用车和商用车以及动力电池等整车和关键零部件的测试平台，初步建立起支撑新能源汽车规模化发展的充电基础设施网络。在新能源汽车示范推广应用的牵引带动下，我国新能源汽车产业化进程明显加快，产业规模迅速壮大，并带动了上游关键零部件产业的发展，以及加快了下游充电基础设施等方面的快速推进。2009 年—2015 年，在中央和地方政府对新能源汽车产业的大力推动和产学研各界的共同努力下，我国新能源汽车年产量从不足 1 万辆，迅速提升到 30 多万辆，成为全球最大的新能源汽车产销国。2016 年 1—6 月份，全国新能源汽车累计产销量均超过 17 万辆，与 2015 年同期相比大幅提高，并持续呈快速的发展势头。

第三，随着新能源汽车产业化的快速推进，也暴露出一些问题，其中安全问题急需解决。

在新能源汽车示范推广应用过程中，暴露出许多不足，比如充电基础设施建设不足、充电互联互通不畅、地方保护主义抬头、车辆安全隐患增加等问题。其中安全问题迫切需要解决。特别是近一年以来，

电动汽车安全事故呈现上升的趋势，除少部分低水平的新能源汽车产品进入市场原因外，也有由于自身安全防护性不足、充电和运营监控防护不够等所导致的安全事故。新能源汽车安全是一项系统工程，涉及到新能源汽车整车的安全、动力电池单体及系统的安全、充电基础设施安全等诸多环境，需整车与动力电池以及基础设施各方面共同努力，加强整个系统工程技术的完善与提升，建立有效的运营安全及充电监控保障体系，加强安全监管，提高新能源汽车的运营效率，保障新能源汽车推广应用的效果，切实达到节能减排的目的。

第四，科技部在“十三五”期间将大力推进新能源汽车技术创新发展。从 2015 年下半年开始，科技部联合财政部、工信部、发改委、国家标准委等部门，共同组织实施“十三五”国家重点研发计划新能源汽车试点专项，深化充电驱动技术转型战略，加强“三纵三横”技术研发的部署，从基础科学问题、共性核心关键、动力系统技术、集成开发与示范四个层次，结合新能源汽车发展的趋势，以及我国推广应用的实际需求，重点对动力电池与电池的管理系统、电机驱动与电力电池总成、电动汽车智能化、燃料电池动力系统、插电增程式混合动力系统、纯电动系统等六个方向进行研发部署，完善我国新能源汽车研发体系，升级新能源汽车技术平台，抓住新能源、新材料信息化科技带来的新能源汽车新一轮技术变革的机遇，超前研发下一代技术。目标是到 2020 年建立起完善的电动汽车动力系统科技体系和产业链，对我国新能源汽车产业发展提供更加有力的科技支撑。目前，2016 年度第一批项目已完成立项审核，2017 年度项目申报指南已完成编制，

正面向全社会征求意见，完善后将在近期正式公开发布。下一步，科技部将充分发挥好科技支撑作用，不断加强新能源汽车科技创新，加快我国新能源汽车技术水平的提升，与相关部门一起共同推进示范推广应用工作，共同促进产业化健康有序发展。

最后，预祝论坛圆满成功。

谢谢大家！

作者:邹艺湘　日期:2016-08-21

插电式混合动力乘用车技术取得明显进展，部分产品性能指标处于国际领先水平，国内企业、比亚迪、上汽、广汽等纷纷发力插电式、增程式混合动力汽车。其中比亚迪“秦”整车动力性和燃料的经济性指标表现突出，已成为具有世界市场销售潜力的插电式混合动力车型。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-21

在世界历史上很少有企业能取得技术和成本双优势，奔驰只有技术优势并无成本优势，福特的 T 型汽车只有成本优势并无技术优势。比亚迪现在拥有技术和成本双优势，就意味着产业革命来临，当务之急是把技术优势和成本优势转化为市场优势。

王朝系列的价格体系调整就是要把比亚迪在插电式混动方面的技术优势和成本优势转化为市场优势，说白了就是要抢占汽车主流市场，先从几个城市扩张到几十个城市，然后再扩张到几百个城市。说得更白一点，就是把插电式混动的销量先扩大十倍，然后再扩大一百倍。这就是百年汽车产业革命的开端！

作者:邹艺湘　日期:2016-08-21

@邹艺湘 2016-08-16

房企老板现在手上现金较多，应当投资于电动汽车、生态农业、生物医药等提升生活品质的领域，因为现有客户有这方面需求，未来可能产生协同效应，也可能带来新的房地产理念。

“焚琴煮鹤”不是好的消费方式，更不是好的投资方式。

时势造英雄，

房地产的时代已经过去，

电动汽车、生态农业、生物医药的时代来临。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-21

万科上半年净利润同比增长 10.4%股权事件影响公司经营

2016-08-21 第一财经

万科 A19 日召开董事会审议通过了 2016 年半年度报告，16 年上半年度不派息、不进行公积金转增股本等议案。报告期内，万科实现营业收入 748.0 亿元，同比增长 48.8%;实现归属于上市公司股东的净利润 53.5 亿元，同比增长 10.4%。报告称，股权事件使得公司正常运营收到影响，包括新的土地项目获取受阻，合作伙伴和客户信心受损等。

报告称，利润增长慢于收入增长的主要原因，是当期结算的相当一部分项目为 2014 年房地产市场调整期内售出的项目。

上半年公司实现销售面积 1,409.0 万平方米，销售金额 1,900.8 亿元，同比分别上升 55.8%和 69.9%。同期，公司实现结算面积 654.6

万平方米，实现结算收入 724.8 亿元，同比分别增长 43.6%和 49.7%；房地产业务的结算均价为 11，074 元/平方米，较 2015 年同期上升 4.2%。

报告还指出，始于去年 7 月的股权事件对公司之影响于报告期内进一步体现。公司发行股份购买资产预案未达成共识，部分股东提议罢免全体董事、非职工代表监事。6 月底以来，公司合作伙伴、客户、员工、其他中小股东对公司前景之疑惑和担忧进一步加剧，公司的正常运营受到影响。

公司经营受到的影响包括，新的土地项目获取受阻。鉴于土地招拍挂溢价率持续上涨，公司近年来约 7 成项目通过合作方式获取。6 月底以来，部分合作方担心公司品牌、管理、融资优势不能持续，提出改变合作条件甚至解约，潜在项目拓展面临更大的不确定性，部分金额较大的招拍挂项目也难以邀请同行合作。6 月底至 8 月初，公司已有 31 个合作项目因股权问题而被要求变更条款、暂缓推进或考虑终止合作。

合作伙伴和客户信心受损。国际评级机构标准普尔、穆迪表示，如果股东的罢免提议实现，万科现有的信用评级以及展望将面临调整压力。连续给予公司 AAA 信用级别的中诚信证券评估有限公司也已关注到公司股权变化及重大资产重组事项或将对公司经营计划及管理方式产生影响，并在 2016 年度跟踪评级报告中提起相应关注。部分上游合作伙伴提出缩短付款周期，部分银行提高信贷条件，压缩授信额度。客户担心股权事件会直接影响万科产品和服务品质之持续性，

表现出迟疑和观望，高端项目、商办及整售项目受影响更为明显。

公司业务拓展受到影响。万科物业之 5 个洽谈合作项目因股权问题暂缓、变更或考虑终止合作;1 家物流地产的合作方要求调整合作条款;多家境外基金和银行暂缓了项目合作与贷款。

团队稳定性受到冲击。罢免全体董事、非职工代表监事的提案对团队士气产生明显影响。员工普遍对未来感到迷茫，对公司之发展前景感到忧虑，猎头集中针对公司员工挖角的情况严重，公司 6、7 月份离职率呈明显提高趋势。尽管在事业合伙人持股机制和跟投机制的支撑下，公司尚未出现大规模离职，但公司前景、文化和机制等优势已经因为股权之争产生不确定性，导致引进优秀人才的难度加大。

万科管理层表示，面对当前的复杂局势，管理层竭尽全力，排除干扰，稳定队伍，加强与合作伙伴和客户之沟通，增强股东互信，尽力减少股权事件对公司经营的影响，但局势仍非常困难。管理层真诚希望在以公司发展大局为重的前提下，各方最终能放下分歧，达成共识，找到妥善解决方案，使公司回归正常发展轨道，为全体股东谋求最大利益。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-21

@邹艺湘 2016-08-16

万科的闹剧该结束了！

中国的房地产市场早已进入完全竞争时代,万科的盈利情况较好,是因为品牌溢价。一般说来，在同一区块万科的房价比其它地产商要高 5-10%，这是万科利润的主要来源。一旦品牌价值消失，万科的利

润至少要下降一半，因为万科并无特别值钱的土地储备，相反，万科拿的地往往较偏较贵。

金鱼的价值主要在于观赏，把金鱼煮着吃未必好吃，更谈不上省钱。

（焚琴煮鹤）

当企业价值下降了一半.....

公司经营受到的影响包括，新的土地项目获取受阻。鉴于土地招拍挂溢价率持续上涨，公司近年来约 7 成项目通过合作方式获取。6 月底以来，部分合作方担心公司品牌、管理、融资优势不能持续，提出改变合作条件甚至解约，潜在项目拓展面临更大的不确定性，部分金额较大的招拍挂项目也难以邀请同行合作。6 月底至 8 月初，公司已有 31 个合作项目因股权问题而被要求变更条款、暂缓推进或考虑终止合作。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-24

国际金融危机已经在路上，地产将是重灾区，只有深圳是例外。

深圳之所以能够一枝独秀,是因为比亚迪和华为已经获得了全球性的竞争力，并且将带动一大批新创企业崛起。换句话说，深圳已经成为全球新产业革命的发源地，前海正在变成硅谷+华尔街。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-24

（所以,散户不要学巴菲特,应该买指数基金+现金做个人理财。）

（所以，中投、中国人寿、新华人寿等要学巴菲特，应该买比亚

迪做长线投资。）

过去一年多我在不断重复上面两句话，但凡不幸买了比亚迪股票的散户，很多人都有种生不如死的经历。

现在情况有些变化。

定向增发完成之后，有了国家高新基金建行人寿三星等顶级机构的资金支持，比亚迪的风险降低了很多，收入和利润的增长会加快很多，股价达到 300 元是迟早的事。

所以，问题不在于 50 元买的，60 元买的，还是 70 元买的，问题在于你能扛多久？有些买 H 股的人怕自己扛不住卖了，干脆把比亚迪的股票从证券行提出来存在保险箱里，然后该干什么干什么，不再看股票。（到 300 元再说）

过去我一直说散户不能买比亚迪的股票，现在我要说的是，千万不能卖比亚迪的股票。

（当然也不能借钱买股票，仓位必须要保持在 50%以下，切记！切记！切记！）

作者:邹艺湘　日期:2016-08-24

过去我一直说散户不能买比亚迪的股票，现在我要说的是，千万不能卖比亚迪的股票。

（当然也不能借钱买股票，仓位必须要保持在 50%以下，切记！切记！切记！）

作者:邹艺湘　日期:2016-08-25

丰田学习比亚迪欲推插电普锐斯

晓程车道

2016-08-25

消息称,丰田计划发布全新普锐斯插电式混合动力(简称“插混”)车型。相比于丰田的弱混普锐斯、卡罗拉双擎，全新车型将拥有更强的续航能力，可较长时间纯电行驶，以进一步降低二氧化碳的排放以及燃油消耗。

这个消息很有意思。

在比亚迪“插混”风生水起，销量蒸蒸日上之时，丰田拿出这个计划，虽有些姗姗来迟，但机缘巧合，耐人寻味。

丰田有何企图呢？

一、“插混”确有独到优势

相对与弱混车型，插混车型拥有更强的纯电续航能力、更加节能环保；动力更强。

相对于弱混车型，插电式混动车既可纯电也可混动行驶，纯电续航里程长，更加节能环保，动力更强。而弱混车型几乎不能正常纯电行驶。以弱混车型代表卡罗拉双擎和插混车型比亚迪秦为例，弱混和插混的区别可见一斑。见下表。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/257666112.png[/img]

“插混”是名副其实的新能源车的研发思路是以电机为主，发动机分擎介入，大部分用电，偶尔油电混动，开发目的为长途自驾，轻松便利，降低油耗。，而弱混，即非插电式混合动力车，实际上是一

种节能车，电机动力只是辅助，开发目的只是降低油耗。因此，前者享受国家补贴，免购置税，不限行不限购，而后者却不能。

二、在中国可享不限行不限购及各项补贴等政策优惠

在中国市场，“插混”可享各项新能源车补贴、不限行不限购等政策优惠。

除了产品性能因素之外，很可能中国有可享不限行不限购及各项补贴等政策优惠，让丰田动了推出“插混”的心思。

二、“插混”广阔的前景让丰田忍不住推出新计划

除产品性能等因素外，现在来看，插混前景更加广阔，比亚迪在新能源汽车领域的长足发展更加证明了该领域的发展空间。

1、插混销量持续看涨：今年 1-7 月新能源乘用车总体销量近 15 万辆，插电式混动车型销量近 5 万辆，同比增长 82%。其中插混代表车型比亚迪秦与唐 1-7 月累计销量 34326 辆，携手占据了约七成的国内插电混动市场份额。

2、各国政策倾向：世界各国都在鼓励插电式混动车型发展，对弱混汽车的扶持力度逐渐降低或取消。

3、各大车企布局：全球各大车企看到插电式混合动力车在国内的市场前景，纷纷进入中国市场布局。除比亚迪、上汽荣威等国内车企外，沃尔沃、宝马、奥迪等国外车企也在积极布局“插混”市场。决意推出新款插电式普锐斯，说明丰田已意识到插混的产品价值、市场价值和未来发展前景，开始亡羊补牢。尽管如此，相比于比亚迪，丰田的“插混”还是姗姗来迟。在中国市场，比亚迪已经先入为主，

抢占了先机，出尽了风头。三、客观上，丰田是跟在比亚迪后面，学习比亚迪，为比亚迪烘云托月

1、丰田的计划和抢占中国市场的决心，佐证了比亚迪“插混”研发道路选择明智，先人一步。2、插混市场持续看涨，是全球各大车企投资重点，丰田推全新插混版普锐斯，也体现了比亚迪新能源双驱战略的前瞻性，更符合新能源汽车发展趋势。3、丰田学习比亚迪，增强了中国自主品牌企业加速发展“插混”产品，坚定新能源方向的决心和信心。3、丰田与比亚迪烘云托月，比亚迪率先开启了新能源车差异化竞争模式。未来比亚迪将掌握国内“插混”市场的主动权，随着丰田计划的落实，很快就将开始“插混”市场的激烈竞争或将进一步加剧。4、国人不必妄自菲薄。只要坚定自主研发，不必跟着别人跑，自己也能冲在前面。这也是丰田学习比亚迪最耐人寻味、最值得深思之处。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-25

李嘉诚真的跑了吗？地产撤退新能源汽车加注

2015-09-22 第一电动网

近期亚洲首富李嘉诚深陷撤资风波，有关他在大陆撤资的争论，仍然在唇枪舌剑地进行着。在9月17日晚李嘉诚首次做出公开表态：将继续看好中国经济。中国的新能源汽车将是李嘉诚持续看好的市场之一。

一边是对地产的大量抛售及对A股的减持，而另一边是对新能源汽车业务的增资，李嘉诚确实看好新能源汽车市场。第一电动网整理

发现，最近几年，李嘉诚投入巨资分别持股五龙电动车、嘉盛控股等新能源汽车及动力电池公司。下面让我们看看李嘉诚投资了哪些新能源汽车业务。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/257688106.jpg[/img]

投资 7.22 亿港元李嘉诚收购重庆锂电企业

9 月 6 日，香港上市公司事安集团(00378.HK)公布，以 7.22 亿港元收购世界 500 强企业韩国 SK 集团旗下香港 PremierPropertyManagementLimited(简称 PPM)100%股权，而香港 PPM 持有 100%的爱思开(重庆)锂电材料有限公司股权(爱思开重庆锂电)。香港事安集团大股东为五龙电动车(00729.HK)，李嘉诚为五龙电动车第三大股东。

爱思开重庆锂电主要生产镍钴锰锂电池的正极材料，镍钴锰锂电池也被称为三元锂电池。爱思开重庆锂电第一期工程今年 6 月通过环评，也开始生产，第一期年产能设计可达 2400 吨，现有两条生产线，月产能 200 吨。有资料显示，三元锂电池正极材料每吨约 12 万元，高于磷酸铁锂电池正极材料每吨约 9 万元。

按照规划，爱思开重庆锂电项目总占地 100 亩，总投资 6.4 亿元，其中二期将建 6 条生产线，预计 2015 年开建，2017 年全部建成，并实现新增年产值约 5.7 亿元，全部建成后年产能将达 9600 吨锂电池正极材料。

李嘉诚增持五龙电动车 3.4 亿港元股票

8 月 18 日，五龙电动车执行董事兼副主席苗振国以总代价 3.68

亿港元，向李嘉诚旗下全资拥有的公司LuckyRiverHoldingsLimited及罗嘉瑞转让了8亿股，其中李嘉诚买入了五龙电动车7.43亿股，占公司已发行股本约4.06%，每股价格0.46港元，共花费3.42亿港元。

根据港交所资料显示,李嘉诚自从2010年开始投资五龙电动车，当时他在场外以0.73港元点价格，买入4亿股公司股份，随后2011年5月，李嘉诚再次以0.62港元每股的价格增持中聚电池2亿股，持股比例5.83%，一直有买有卖。最近的一次披露，是2015年6月3日，当时他持有公司8.5亿股，占公司已发行股本4.68%，如果加上此次的增持，李嘉诚共持有五龙电动车约15.93亿股。

五龙电动车此前名称为中聚电池，2014年4月改名为五龙电动车。五龙电动车是一家专卖从事新能源电动汽车及其核心零部件研发、生产制造及销售的国际化公司。2013年12月，公司第一轮试制纯电动豪华中巴客车和轻、中型商务车已经完成两轮工装样车试制和试验，计划今年第四季进入小批量生产状态;而纯电动小型SUV计划在2015年6月进行批量投产。

五龙电动车投资51亿建设长江电动大巴厂

2014年6月7日，由香港联交所上市的五龙电动车(集团)有限公司投资,项目所在地为杭州市余杭经济技术开发区。项目总投资51亿元。其中，一期项目投资25亿元，计划2015年建成后，实现2万辆纯电动中巴车、纯电动轻中型商务车的生产能力。

五龙电动车集团此前兼并重组杭州长江客车有限公司,在注入研

发了 6 年之久的纯电动车汽车系列车型技术之后，品牌仍将沿用“长江牌”。纯电动中巴车、纯电动轻中型商务车主要针对 7~30 座的需求，其中商务车更是直接对准目前政府公务用车、中小企业商务接待用车市场，以往这些车型被丰田考斯特主导。

李嘉诚集资 2.92 亿港元入股嘉盛控股进军电动汽车市场

2010 年 1 月，嘉盛控股向长和系主席李嘉诚折价 18.9%配售 4 亿股股权。李嘉诚的配股方案显示：每股配售价为 0.73 港元，较停牌前折让 18.9%。集资 2.92 亿港元，净额 2.905 亿港元。也就是说，嘉盛控股此次收购所用的 1 亿元现金，将全部由李嘉诚“提供”，此外，嘉盛控股还获得剩下的 1.92 亿港元现金用作支付兴建电池产品生产设施的建筑费用及补充公司流动资金。

据工信部数据显示，2015 年 1-8 月，新能源汽车累计生产 12.35 万辆，同比增长 3 倍。2015 年，新能源汽车出现爆发式增长，无论是中央还是地方，都出台了大量支持新能源汽车发展的政策。

对中国来说，发展新能源汽车具有三重战略意义：实现从汽车大国迈向汽车强国的目标；迎接能源安全的挑战与实现可持续发展；解决汽车排气污染治理，解决空气污染问题。

新能源汽车必定是未来投资的大方向，李嘉诚大手笔投资，是智慧的体现，更有一个大商人的风范。

免责声明：本文仅代表作者个人观点，与环球网无关。其原创性以及文中陈述文字和内容未经本站证实，对本文以及其中全部或者部分内容、文字的真实性、完整性、及时性本站不作任何保证或承诺，

请读者仅作参考，并请自行核实相关内容。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-29

比亚迪 2016 半年报净利润大增 384%

2016 年 08 月 29 日 分

来源：中国证券报

比亚迪 8 月 28 日晚间披露半年报显示，公司 2016 年 1 至 6 月实现营业收入 449.50 亿元，同比增长 42.32%；归属于上市公司股东的净利润 22.60 亿元，同比增长 384.23%；基本每股收益 0.87 元；同时公司 2016 年半年度拟向全体股东每 10 股派现 3.67 元(含税)。

半年报显示，上半年比亚迪汽车及相关产品业务的收入约 241.94 亿元，同比上升 36.46%，其中新能源汽车业务收入约 155.46 亿元，同比增长约 1.60 倍，占集团总收入的比例增至 34.58%；手机部件及组装业务的收入为约 165.64 亿元，同比上升 44.23%；二次充电电池及光伏业务的收入约 41.74 亿元，同比上升 76.57%。上述三个业务占集团总收入的比例分别为 53.82%、36.85%和 9.29%。

展望下半年，比亚迪表示，全球经济形势依然复杂，国内经济下行压力依然较大。作为新能源行业的先行者和实践者，公司继续秉持“技术、品质、责任”的集团发展理念，凭借于汽车、电池两大领域的领先技术优势和新能源汽车电池、电机、电控的三大核心技术，着力发展新能源相关业务，通过新能源汽车业务的突破推动全球汽车工业向绿色环保的变革。

此外，公司预计 2016 年 1 至 9 月归属于上市公司股东的净利润

为35.80亿元至37.40亿元,上年同期为19.61亿元,同比增长82.51%至90.67%。

比亚迪表示，第三季度，预计新能源汽车市场需求持续旺盛，集团新能源汽车将继续热销。在公共交通领域，预计集团累积的大量订单开始陆续交付，电动公交销量将快速提升，新能源汽车业务将保持良好的发展势头。传统汽车业务方面，自主品牌SUV市场的崛起和集团SUV车型的持续热销,预计将推动集团传统汽车销量的增长及产品结构的提升。手机部件及组装业务方面,随着主要客户新机型的量产，预计第三季度该业务仍保持良好态势。太阳能业务方面，受国内外政策及产品价格下降影响，预计第三季度太阳能业务压力有所加大。

另外，公司第五届董事会第十八次会议审议通过了《关于审议公司2016年中期利润分配方案的议案》，公司2016年半年度拟以总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.67元(含税)。该议案尚需提交公司2016年第一次临时股东大会审议。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-29

业绩无惊喜，也无惊吓，真正重要的信息下面这一列数字：

汽车及相关产品

营业收入240亿(其中新能源155亿)

营业成本170亿

毛利率30%

营业收入比上年期增减36%

营业成本比上年同期增减22%

毛利率比上年同期增减 8%

作者:邹艺湘　日期:2016-08-29

240-170=70 亿毛利

比亚迪燃油汽车的毛利率不会超过 10%，10%X85=8.5 亿

所以，70 亿毛利中，约 62 亿来自新能源汽车，62 除以 155 等于 40%。

结论，比亚迪新能源汽车的毛利率在 40%左右，这是技术优势+成本优势的结果。

如果补贴下降，比亚迪的竞争优势会更明显，市场占有率会继续上升。

假如补贴完全取消，比亚迪仍有利润，且会变成唯一的幸存者。

当然,极端的情况不会出现,按原定计划逐步递减是最佳的选择。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-29

@邹艺湘 2016-08-21

插电式混合动力乘用车技术取得明显进展,部分产品性能指标处于国际领先水平,国内企业、比亚迪、上汽、广汽等纷纷发力插电式、增程式混合动力汽车。其中比亚迪“秦”整车动力性和燃料的经济性指标表现突出,已成为具有世界市场销售潜力的插电式混合动力车型。

技术已经成熟，政策只需微调，商业上也有利可图，下一步轮到金融家起作用了。

产业革命离不开金融家。

作者:邹艺湘　日期:2016-08-30

摩根史丹利请了一头猪做分析员？

《大行报告》大摩提升比亚迪(01211.HK)评级至「中性」目标价增至51.5元

2016-08-30 阿思达克财经网

摩根士丹利发表研究报告,指比亚迪今年上半年提交了坚实业绩,把2016年至2018年盈利预测，分别提升214%、291%及315%，以反映其优於市场预期的新能源车销售，以及改善了的听筒及电池业务。大摩把比亚迪H股目标价由30元提升至51.5元。评级由「跑输大市」提升至「中性」。

大摩称,今年上半年,比亚迪新能源车收入按年升161%至150亿元人民币(下同)，销量按年升131%。管理层料今年全年可售12万辆新能源车，明年料售20万辆。今年上半年，比亚迪的汽车业务经营利润按年升550基点至13.1%。

大摩指出，比亚迪今年7月完成配售2.52亿股A股，收到144亿元，令净负债比率由今年6月底的127%，降至现时约50%。另外，新能源车销情强劲，预计比亚迪明年的自由现金流将转成正数。

大摩表示，按比亚迪公司指引预期，今年首九个月，纯利介乎35.8亿至37.4亿元。意味第三季纯利料13.2亿至14.8亿元，远高於去年第三季3.89亿元。比亚迪派中期息每股0.367元，意味派息比率约43%。

大摩：维持比亚迪减持评级目标价 30 元

2016 年 04 月 05 日 大智慧阿思达克通讯社

摩根士丹利发表报告表示,相信政府在上海实施更严格的补贴政策,将不利比亚迪销售(上海市场销售占公司 30%新能源汽车销售),又预期上海在 2016 年以後将推出更多措施会令公司受压。该行认为,全国其他新能源汽车的快速发展,会加剧行业竞争。而且宏观经济放缓亦会令地方政府收入减少,这或对新能源汽车补贴政策造成进一步压力,维持对比亚迪‘减持’评级及目标价 30 元。

大摩指出,上海政府将对符合特定引擎大小、燃料效益及油缸大小的汽车提供每辆额外的 1.4 万元人民币补贴。但目前比亚迪目前最受欢迎的两个混合动力车型号均不符合条件。(双双)

作者:邹艺湘 日期:2016-08-31

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/258193518.jpg[/img]

作者:邹艺湘 日期:2016-09-01

这张海报做得非常好。

因为“王朝系列”代表着“速度与激情＋科技与文化”,这是人人都喜欢的东西;因为“王朝系列”代表着比亚迪的核心竞争力,并且是世界领先的;因为“王朝系列”能做到“我的价格跟你一样,但我的性能比你强”,所以,它将颠覆百年汽车产业。

作者:邹艺湘 日期:2016-09-01

@邹艺湘 2016-08-31

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/258193518.jpg[/img]

@teitei_cool2016-09-01

这个节目收视率很低

继续做下去就会很火，现在是人捧车，以后是车捧人。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-01

王朝系列=“速度与激情+科技与文化”。

等到3.9秒的唐二代、2.9秒的汉上市，这个节目就火了。

现在还没有多少人意识到，这几辆车将颠覆百年汽车产业。

慢慢就会明白了。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-01

这几辆车的外表很平常，这几个人的音乐也谈不上盖世无双，但加在一起演绎“速度与激情+科技与文化”是很“搭”的。

除了“科技”之外，“文化”其实也是比亚迪的软实力。

国内汽车业仍然是外资的天下，再土的自主车也要取个很洋的名字以示“不土”，除比亚迪以外，没有哪家厂商敢于触及“历史”与“文化”话题的。比亚迪既然敢以朝代命名，当然是从骨子里头向中国历史文化致敬，这在汽车业是绝无仅有的，底气来自DM2的技术世界领先。假若比亚迪把F3改名为秦，把S6改名为唐，一定会惹人笑话。

既然DM2的技术已经得到市场验证，既然王朝系列车型的性能与

品质已经被市场所接受，比亚迪当然要大打“历史文化牌”了。中国有钱有文化的人内心深处是非常热爱中国历史文化的,但除了远古时期的“四大发明”和明代郑和的宝船，这几百年我们真的拿不出什么来自豪的。假以时日,比亚迪王朝系列的“速度与激情＋科技与文化”理念一定会大放异彩!

作者:邹艺湘　日期:2016-09-01

（以下文字纯属本人虚构，与其它任何公司个人机构无关）

王朝会---游历史文化名城

比亚迪可以与文化部和中央电视台（或湖南卫视）合作，组织一次为期三个月的“王朝会--游历史文化名城”活动，由比亚迪资助王朝系列车主的路费，也请相关当地的文化厅资助部分食宿费。潜在的买家可以租用王朝系列车型参与活动，由比亚迪厂家提供车辆。

目标：

1.推广“王朝系列”的“速度与激情＋科技与文化”理念

2.提升比亚迪的品牌形象

3.为全国各地的直营店探路

4.提升王朝系列车型的销量

5.提升中国人的民族自豪感

这样的活动应该会得到中央和地方政府以及社会各界的热情支持，组织得好的话，比亚迪不会亏钱，还会大大地出名。(可以先从西安开始试试，再报文化部推广到全国）

国家历史文化名城（来自百度）

中国五千年的历史孕育出了一些因深厚的文化底蕴和发生过重大历史事件而青史留名的城市。这些城市，有的曾是王朝都城；有的曾是当时的政治、经济重镇；有的曾是重大历史事件的发生地；有的因为拥有珍贵的文物遗迹而享有盛名;有的则因为出产精美的工艺品而著称于世。它们的留存，为今天的人们回顾中国历史打开了一个窗口。

1982 年 2 月，为了保护那些曾经是古代政治、经济、文化中心或近代革命运动和重大历史事件发生地的重要城市及其文物古迹免受破坏，“历史文化名城”的概念被正式提出。根据《中华人民共和国文物保护法》,“历史文化名城”是指保存文物特别丰富，具有重大历史文化价值和革命意义的城市”。从行政区划看，历史文化名城并非一定是“市”，也可能是“县”或“区”。

截至 2016 年 5 月 4 日，国务院已将 129 座城市列为国家历史文化名城，并对这些城市的文化遗迹进行了重点保护。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-01

王朝会--游历史文化名城

想象一下，来自全国各地的几千名秦唐宋元车主齐聚西安（梦回唐朝），这会是什么样的场面？估计微信朋友圈要刷爆了！

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/258243268.png[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-02

《盖世英雄》与《王朝会--游历史文化名城》这些节目可以整合到一起的，比如说，在西安举行“盖世英雄”露天演唱会，邀请全国各地的秦唐宋元车主到西安聚会，还可搞“露天吃火锅”。总之，新能源汽车未来的发展不再只是一个代步的工具,随着公交电动化的普及，但凡与工作有关的活动都会越来越利用公交系统，私家车的作用会越来越与提升生活品质相关。所以，互联网、音乐、移动电站等是必须的，为车主群体提供丰富的文化体育生活变得越重要。就好比地产公司派生的物业管理公司一样，汽车公司未来也需要专门的“车主管理公司”，以提升车主们的生活品质为目标。一旦进入“电”的世界，一切皆有可能，换句话说，没有“电”的车越来越没有价值。你还能想象，现在的房子如果没有电，还能活吗？

作者:邹艺湘　日期:2016-09-02

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/258298259.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-02

以前买车主要是为了方便挣钱,以后买车尤其买第二辆车主要是为了花钱。

提升生活品质是未来发展的主题，也是投资的方向。

新能源汽车、生态农业、生物医药是“健康中国”的主要内容。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-02

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/258301869.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-02

2016 年 8 月 27 日，比亚迪在“火锅之城”成都搞了一场别开生

面的“千人火锅宴”，引群众强势围观。按道理说，千人乃至万人火锅盛会在遍布吃货的中国大地上不算什么稀罕事,但这次比亚迪的玩法可不太一样：现场没有火炉或煤气罐，100 多口火锅全靠现场 100 多台比亚迪唐作为移动电站进行供电,相当时尚环保--此事件还有望申报“吉尼斯”，创全球首个“千人通过新能源车供电吃火锅”的世界纪录。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/258308427.png[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-02

股神巴菲特的投资策略：只投看得懂的生意

2016-09-02 和讯网郝承林

专栏作家郝承林撰文指出，股神一出，谁与争锋？只好再当一回文抄公，继续巴菲特 1998 年在佛罗里达的演讲。这篇文章具有一定的借鉴意义。

问:“谈谈你喜欢的企业吧，怎么样的企业才能让你喜欢？”

“我只喜欢自己能看得懂的生意，这已排除了 90%的企业。我也不要会容易引来竞争的生意。我喜欢的生意要有护城河，并由负责能干的人来管理。”

“30 年前，柯达和可口可乐的护城河一样深阔。柯达保证，今天拍的照片，20、30 年后看来还是一样的栩栩如生，但现在柯达已不再独占人们的心了，富士追了上来，柯达的护城河变窄了。”

巴菲特没料到的是,柯达 10 余年后被数码相机逼得要宣布破产。

科技重划护城河

过去是企业填满别家企业的护城河，现在则是互联网把许多传统行业的护城河填满。零售、商场、银行（区域链，请参阅 8 月份《信报月刊》）、保险（无人车普及后，汽车保费将大幅下降）、运输、媒体等都被波及。

企业的护城河在哪？在变阔还是收窄？是投资者要时刻都在思考的问题。

“我喜欢经理人想办法把护城河弄得再阔些，把竞争者拒诸门外。一般而言，你可以通过产品质量、服务、价格、成本、专利等来达到。”

互联网不只摧毁护城河，也同时建立起自己的护城河。云端服务的领头羊有什么优势？不是加价，而是减价。过去 6 年上规模的减价已近 20 次，基本上每年都会降价，较之前便宜近六成。降价就是要把其他竞争者驱逐出场，但价格下降了，领头羊利润却在上升（因市场正急速成长）。云端的领头羊多是网购企业，或许二三年后，将变成云端才是其主要利润所在。

贪便宜让你更穷

“我只会买那些，即使交易所明天起关门 5 年，我也很乐意持有的股票。就像拥有一家农场，即使未来 5 年都不知报价，但只要农场运作得好，我也就会很高兴。所以只要企业好就好，只要你的买入价不是太离谱。”

所以，重点还是好企业。

问：“谈谈你投资上的失误吧。”

“你确定我们有足够的时间吗（巴菲特式的幽默）？最大的失误

不是做了什么，而是该做的没做（请参考周三本栏）。但你看得到的亏钱投资，差不多全都是因为贪便宜。早几年买了的全美航空，3.6亿美元投资近乎全部报销。每次我手上有闲钱的时候，就忍不住想做些什么，这让我常常犯错。在我只有1万美元的时候，因贪便宜而花了2000美元在汽车维修厂，结果又输光。这本是有可能变成60亿美元的。贪便宜而做的投资决定，几乎全都是错误的决定。我总觉得自己十分幸运,如果人生能从头再来,我大概会再做我做过的每一件事。当然，买全美航空除外。”

是企业好还是贪便宜，是每次买入前都要扪心自问的问题。

“做决定时，你应看着镜子，说服自己:『我用55美元买入通用汽车的原因是……』你必须时刻保持理性。如果只是在鸡尾酒会上听别人说过，又或技术指标上不错，根本远远不够。一般而言，你懂得而又好的投资主意，很少会超过6个，我自己没作多元化投资，我所知做得不错的人也没有。”

坏消息带来机会

好的投资主意，还不是云端、网购、社交媒体、新能源汽车、天然气（行业坏消息出台，未来一两个月的低迷或许正是吸纳时刻）等五至六个？只投资看得懂的企业，再排除没有深阔护城河保护的，便可能只余下十数家。

好股票通常都有点不便宜，让人要耐心等待其下跌，但没有人让你只死守等一家啊，哪家下跌便买哪家好了。（文章来源：hkej）

作者:邹艺湘　日期:2016-09-03

巴菲特:“我喜欢经理人想办法把护城河弄得再阔些，把竞争者拒诸门外。一般而言，你可以通过产品质量、服务、价格、成本、专利等来达到。”

巴菲特口中的“护城河”就是我们平常所说的“核心竞争力”，没有核心竞争力的企业是没有投资价值的,因为很快就会被无数竞争者“吃光”利润。即使有核心竞争力的企业，巴菲特也希望管理人不断提升核心竞争力（通过产品质量、服务、价格、成本、专利等来达到)。

巴菲特的价值投资理论并非贪便宜，不是说市盈率越低越好，事实上,巴菲特并不太在意短期财务指标,更在意于企业的核心竞争力，尤其是管理层的能力和品行。这一点，与市面流行的“价值投资”理论差别很大。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-03

下面这段话，会让很多“价值投资者”汗颜。

贪便宜让你更穷

“我只会买那些,即使交易所明天起关门 5 年，我也很乐意持有的股票。就像拥有一家农场，即使未来 5 年都不知报价，但只要农场运作得好，我也就会很高兴。所以只要企业好就好，只要你的买入价不是太离谱。”

所以，重点还是好企业。

问：“谈谈你投资上的失误吧。”

“你确定我们有足够的时间吗（巴菲特式的幽默）？最大的失误不是做了什么，而是该做的没做（请参考周三本栏）。但你看得到的亏钱投资，差不多全都是因为贪便宜。早几年买了的全美航空，3.6亿美元投资近乎全部报销。每次我手上有闲钱的时候，就忍不住想做些什么，这让我常常犯错。在我只有1万美元的时候，因贪便宜而花了2000美元在汽车维修厂，结果又输光。这本是有可能变成60亿美元的。贪便宜而做的投资决定，几乎全都是错误的决定。我总觉得自己十分幸运,如果人生能从头再来,我大概会再做我做过的每一件事。当然，买全美航空除外。”

是企业好还是贪便宜，是每次买入前都要扪心自问的问题。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-05

我国将提高新能源汽车补贴门槛堵住骗补漏洞

2016-09-04 作者：毛振华来源：重庆日报

3日在天津举行的2016中国汽车产业发展（泰达）国际论坛上，财政部经济建设司副司长宋秋玲表示,财政补贴政策对我国新能源汽车业的市场培育和发展壮大发挥了重要作用,未来将逐步提高补贴的技术门槛，堵住骗补漏洞，探索产业的市场化发展长效机制。

宋秋玲表示，中央财政将创新政策思路，探索建立新能源汽车市场化的长效机制。“消费补贴的政策初衷是培育初级市场，但长期执行容易使企业患上政策依赖症,缺乏技术研发和产品升级的动力和压力，行业容易出现低水平的盲目重复扩张。”她透露，未来中央财政

将突出机制创新，建立可持续的市场扶持政策。

下一步将继续完善补贴政策，建立遴选机制和淘汰机制。在保持2016年总体稳定的前提下，不断提高补贴的技术门槛，使技术先进、市场认可度高的产品获得补贴，推动企业加快技术创新。

“特别是健全监督监管体系，加强财政资金的管理，堵住骗补漏洞，对于管理制度不健全，审核把关不严，存在企业骗补的地方要依法追究相关责任。”宋秋玲说。

据介绍，在国家一系列政策支持下，我国新能源汽车业从小到大，产销量从2009年不足500辆，到2015年达到30万辆，2016年继续保持快速增长势头，1—7月销量已经达到20.7万辆，比上年同期增长122.8%，我国已成为全球最大的新能源汽车的生产和消费国。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-05

王传福：深圳要治堵，跨座式单轨是最佳选择

来源:南方日报作者：陈熊海戴晓晓鲁力

发表时间：2016-09-02

南方日报讯（记者陈熊海戴晓晓鲁力）正在进行的深圳市政协六届七次常委会议--“供给侧结构性改革”专题协商会上，比亚迪股份有限公司董事长兼总裁王传福表示，深圳的城市化建设尤其是交通建设取得了有目共睹的成就，但面临着交通拥堵，交通污染严重、东西部交通发展不均衡的问题。他建议，要重点发展轨道交通，用跨座式单轨解决最后一公里的问题。

他说，深圳面积不到2000平方公里，常住人口1100多万，机动

车保有量超过 320 万辆，每公里道路机动车约 500 辆，车辆密度排在全国首列，同时停车位只有 100 万来个，平均每 3 辆车抢 1 个停车位。停车难问题日益凸显，车辆乱停乱放现象极为严重，数据显示，深圳中心城区晚高峰拥堵时长约 60 分钟-90 分钟，市民每年因交通拥堵导致的人均成本超过 7253 元，仅次于北京、广州，排在全国第三位。另外，不断增长的机动车和越来越频繁的交通拥堵对大气构成严重污染，目前机动车尾气排放占深圳 PM2.5 本地排放源约 40%，是深圳的主要大气污染源。

另外，王传福表示，东西部区域交通发展不平衡，在过去三十多年里，深圳对东部地区的基础设施的投入较少，尤其是交通。东部有着非常好的产业资源、旅游资源，但往往受到了交通的限制。“譬如大鹏新区，这里良好的旅游资源被越来越多的游客青睐，2012 年，大鹏新区游客数量只有 500 万人次，2015 年则达到了 1000 万，三年翻了一番。”

他提到，交通制式不够多样化，深圳在建设快速公交网络的同时，轨道交通里程偏低。数据显示，深圳万人轨道里程仅 0.17 公里/万人，中心城区轨道 500 米半径仅覆盖 34%人口和 39%岗位，轨道最后一公里接驳环境不够便捷舒适，低于北京、上海、广州。“最后一公里的问题不解决，老百姓上下班仍然选择自己开车，这是造成拥堵、污染甚至交通事故等一系列问题的根本原因。

王传福建议，解决交通问题，必须借鉴发达国家的成功经验。“中国人口密度大，与日本类似，可是长期以来却在效仿美国，给汽车修

路，要应对未来长期地少人多的局面，只能学习日本，优先发展公共交通，重点发展轨道交通，形成以轨道为骨干的交通系统，以人为本，给人修路，提高人的出行效率。”

他举例说，在东京，城市中心半径 20 公里的范围内就聚集着上千万人口，商业娱乐中心及其周围的办公建筑集中在距车站不足 1 公里的范围内，有空中、地下步行通道保护行人免遭汽车和恶劣气候的侵扰。大型社区中心围绕车站布置，有景观良好的步行系统从中心通往附近的居住区，整个东京仅有不到 6%的市民选择开私家车出行。

在轨道交通方面，深圳已经基本完成了以地铁为主的主干道规划，如何打通最后一公里，他建议，跨座式单轨是最好的选择。跨座式单轨属于中、小运量轨道交通系统，投资少、周期短，智能环保、适用性强、占地面积小，在现有绿化带的基础上即可敷设，以高架为主，车辆采用橡胶车轮跨行轨道梁上抱轨运行，舒适安静、爬坡能力强、转弯半径小、桥梁结构轻盈、美观。相对于地铁来说，跨座式单轨建设周期仅为地铁的一半，造价成本仅为地铁的六分之一。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-05

比亚迪料单轨系统为未来 5 年主要增长点

2016-06-28 华富财经

比亚迪董事长王传福接受外电访问时表示，继新能源汽车后，单轨系统将是集团未来 5 年的下一个主要增长点，目前正与几个较小的内地城市磋商建设单轨，以纾缓交通问题。

他估计，假设 300 座城市平均每座修建 70 公里的单轨网络，市

场可能达到 3 万亿元人民币。

比亚迪从 9 月起将在其深圳基地运行一条 4.4 公里的单轨，8 卡节车厢可以搭载约 1600 名站立的乘客。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-05

单轨很快会成为投资热点，因为“跨坐式单轨”不仅可以做通勤路线，也可做观光路线，所以投资回报比地铁和高铁要高得多。深圳华侨城十几二十年前就有单轨观光车，现在还在使用，可以利用比亚迪的新技术把它和东部华侨城链接起来，产生协同效应，相得益彰。东部华侨城建设得很好，但如此巨大的投资，什么时候能回本？所有的休闲观光业务都有这个问题,节假日接待不过来,平常则淡出鸟来。如果有单轨与市中心相连，可以作为商务活动基地，生意才会持续红火，投资回报才能达到合理水平。否则，都成为大白象工程，看起来很漂亮，就是不赚钱。

恒大集团在长沙的两个巨大项目（号称 800 亿投资），也要靠单轨相连，才能避免成为大白象工程。恒大的战略很好，夏先生也很能干,但是真正能让恒大起飞的不是万科,而是比亚迪的“跨坐式单轨”。恒大的绝大部分项目都不在市中心,如果用王传福说的“跨坐式单轨”与市中心连起来，恒大地产的估值要翻一倍还不止。恒大的多元化路线如果以“跨坐式单轨”作为突破口，内部的协同性就很强，事半功倍。夏先生应该跟校友王传福好好谈谈，不仅对两家公司有利，也可能谈出中国经济的下一个增长点来。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-05

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/258578472.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-05

恒大投资 800 亿元

2016 年 09 月 02 日

来源：三湘都市报

本报 9 月 1 日讯今天上午，世界 500 强企业恒大地产集团与湖南湘江新区在长沙签约。恒大将在湘江新区投资 800 亿元，建设恒大湖南海花谷、梅溪湖恒大国际健康城 2 个大型产业项目。省委常委、常务副省长陈向群，省委常委、长沙市委书记易炼红及恒大集团董事局主席许家印等出席签约仪式。

恒大湖南海花谷项目拟选址湘江新区大王山片区，总用地约 6070 亩，总投资约 500 亿元。定位为大型文旅产业项目，将建设成湖南乃至世界文化旅游产业发展的标志性项目。项目分为文旅产业和配套地产两大板块，旨在打造具有自主知识产权的童话世界主题乐园，以及影视文创基地、足球学校、特色酒店等，将形成集大众娱乐、休闲度假、商务交流于一体的大型旅游休闲度假区。

梅溪湖恒大国际健康城项目拟建于梅溪湖国际新城二期，合计用地约 1200 亩，总投资约 300 亿元，是恒大健康谋局万亿健康产业蓝海市场。主要包括国际高端医院、医药生命谷及颐养社区 3 大板块。该项目的建设对于填补中部国际高端医疗产业链空白，打造集医学研发、健康管理、康复养老等功能于一体的健康服务产业集群，推动医、养、研、商、游 5 大产业形成核心产业链，助力长沙建设世界级健康

护理中心具有重要意义。

■记者张颐佳王晗

作者:邹艺湘　日期:2016-09-05

杜家毫会见恒大集团董事局主席许家印一行

2016 年 09 月 02 日 来源：湖南日报

今天（1 日）下午,（湖南）省委书记杜家毫在长沙会见了恒大集团董事局主席许家印一行。

许家印此行来湘出席湖南湘江新区与恒大集团合作协议签署仪式，双方将在文化旅游和健康产业等方面开展深入合作。

杜家毫说，近年来，湖南坚决贯彻中央决策部署，立足“一带一部”战略定位，不断扩大区位优势，抢抓产业转移和转型升级机遇，大力加强交通等基础设施建设，积极发展新材料、生物医药、移动互联网、环保等高新技术产业和文化旅游、健康养老等新兴产业，加快城市群发展，在经济下行压力较大的情况下，全省经济运行呈现稳中有进、稳中向好态势。恒大集团作为有影响力的民营企业，资产规模大、开发能力强，在国内国际美誉度高。湖南一头靠着珠三角，一头对着长三角，区位优势明显，交通便捷、科教发达、发展潜力大，希望双方在文化旅游、健康养老、城市建设等领域高起点合作，实现互利共赢。湖南将不断优化环境，让广大客商安心投资。

许家印说，入湘 9 年来，恒大集团在湘业务实现快速发展，得益于湖南经济的稳健发展以及良好的区位条件、优越的投资环境。恒大将不断深化与湖南在金融服务、文化旅游、健康休闲、地产开发等领

域的合作。

省领导许又声、易炼红参加会见。（记者贺佳周帙恒）

作者:邹艺湘　日期:2016-09-05

夏海钧：恒大做事都有战略

2015 年 11 月 18 日

来源：地产中国网

地产中国网讯“到目前为止，恒大地产已完成 1540 多亿，已提前两个月完成全年目标。未来恒大想达到万亿级企业，再靠目前房地产整个宏观形势已不太可能。多元化发展，是恒大想再上一个台阶的选择。”

这是恒大地产集团董事局副主席、总裁兼执行董事夏海钧最新的观点，背景场合是夏海钧应邀出席 11 月 12 日在北京富丽万丽酒店举办的“中国不动产金融年会”。在会上，他作为论坛嘉宾，分享了恒大多元化发展的战略思考。

众所周知，置身于经济弱市周期下的中国房地产，已兵临城下，亟待破茧。数万亿级库存压顶，投资萎缩逼近冰冻期，企业利润日趋摊薄。嗅觉灵敏者，已踏上深度转型之道，并引领行业开启跨界、创新、融合的大幕。

未来行业演进很明显:话语权与财富将重新洗牌,马太效应加剧，强者更强，而弱者，则式微难挽。每个企业都在反思：如何实现楼盘快速消化？如何找到一种运营模式,让自己手里有形的重资产变成更具市场竞争力的轻资产？到底什么样的创新能够迎合新的时代？恒

大集团深谙此道。“大家把多元化一个单点一个单点分析就乱了，其实恒大多元化很简单，可分成两大类：一类是跟房地产相关和恒大品牌相关的，另一类跟十几亿老百姓‘吃’相关的。”夏海钧进一步解释说，包括健康医疗产业、养老地产、文化产业、足球以及相关延伸产业，可提升恒大品牌形象，为中国老百姓的生活做建设性展示，实际上都跟地产有关。而在“吃”方面，恒大选择做矿泉水、粮油、奶粉。

‘吃’和‘住’是恒大发展的两大方向。夏海钧表示，下一步恒大会从地产衍生到金融、养老方面。“11 月 21 日，我们亚冠球赛时，恒大在金融方面会推出一个产品。”经济新常态下，房企在未来在哪里？对此，夏海钧表示，未来房地产将呈现两极分化的局面，恒大作为一个顶级企业，必须首先把规模做上去，成为中国未来房地产主导的前几大发展商之一。与此同时，在绿色建筑、环保、养老等方面，恒大也都有研究。业务多元化，靠什么力糅合在一起？无非是企业的管理和理念。实际上，从恒大对中国足球的改造可见一斑。夏海钧表示，“中国足球前很多年打不上来的一个原因就是所谓的物美价廉，由此造成所谓的腐败、赌球、打黑球。恒大给球员很清晰，赢球多少钱，平了多少钱，输了扣你多少钱，根据这个统计的量，来分析评判你的奖励机制。通过此举，把我们的球员和球队带到一个积极向上、打好球的状态。”

显然，恒大投资足球的战略非常清晰，是用企业管理的模式对中国足球产业的改造，而这并非靠花钱就能解决。实际上，很多球队也

花了不少钱，但并没有达到亚洲冠军的水平。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-05

恒大集团在长沙的两个巨大项目（号称 800 亿投资），也要靠单轨相连，才能避免成为大白象工程。夏先生应该跟校友王传福好好谈谈，不仅对两家公司有利，也可能谈出中国经济的下一个增长点来。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-06

长沙的面积有 6 个深圳那么大，人口不到深圳的一半，如果没有专用的轨道交通连接恒大的项目，估计二十年也回不了本。（节假日就接待不过来，平时会淡出鸟来）

长沙市的交通规划属于“脑残级”，机场和高铁站都放到长沙东北角，而长沙市本身就处于湖南的东北角，所以，外来的人从长沙机场或高铁站下来，要穿过长沙市区才能进入湖南内部，市区内还要过湘江，动不动就堵车两小时。

如果你开车在长沙跑三天三夜，你找不到商业中心在哪里，因为长沙的每一个住宅楼盘都带有商业楼，所以，相当于 6 个深圳那么大的地方每个角落都有“商业中心”。换句话说，如果你在深圳南山上班一天可以跟 6 个人谈生意，那么你在长沙大概可以跟一个人谈生意。

十年前，南山的房价与长沙差不多，现在南山比长沙的十倍还要多一点点。因为南山从一开始就定位为珠三角的商业中心，不只是深圳的一个区，所以才有今天的繁荣和未来的更繁荣。区域发展一定要强调系统设计，长沙的发展也一样，不论花多少钱多少时间先要把交

通网络设计好，这是必须的。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-07

格力电器成交量创历史新高收购标的钛酸锂电池存劣势

2016-09-07 每日经济新闻

9 月 2 日复牌交易的格力电器，在收获两个“一”字涨停板后，于昨日（9 月 6 日）盘中打开涨停。值得一提的是，公司昨日的成交量也创出新的历史纪录。

此外，公司 9 月 5 日披露的投资者关系活动表显示，公司近期获得了投资者的高度关注，仅 8 月 24 日~9 月 2 日，即有逾百家机构投资者和客户参观团来公司调研。

成交量创历史新高

在连续收获两个涨停板后，9 月 6 日，格力电器依然以涨停价开盘，然而在交易时间过去 15 分钟后，公司股价打开了涨停并直至收盘。截至收盘，公司股价报收于 23 元，涨幅为 7.28%。

昨日是公司披露资产购买草案后股价首次开板，当日公司股票交易异常活跃。盘后交易信息显示，9 月 6 日全天公司的成交量为 497.2 万手，成交额为 115.7 亿元，换手率为 8.33%。每经投资宝（mjtzb2）注意到，公司昨日的成交量也创出公司历史成交量的新高纪录。

此外，据公司昨日的龙虎榜数据显示，炒作公司股票的机构资金在最近三天也较为活跃。

东方财富网龙虎榜单显示，连续 3 个交易日内买入公司股票金额最大的前 5 名中，有两家机构上榜，两家机构分别买入 2.99 亿元、

2.79 亿元。此外，中国国际金融股份有限公司广州天河路营业部、中信证券北京总部营业部、国泰君安顺德大良营业部分列买入榜的第一、二、四位，3 个营业部分别买入 4.28 亿元、3.89 亿元和 2.87 亿元。

在卖出金额最大的前 5 名中，一机构席位排在第三，卖出金额为 3.88 亿元。此外，中信证券北京总部营业部、国泰君安顺德大良营业部、中国国际金融股份有限公司上海淮海中路营业部、华泰证券北京雍和宫营业部分别卖出 7.54 亿元、5.94 亿元、3.79 亿元和 3.27 亿元。

钛酸锂电池存在比较劣势

每经投资宝注意到，9 月 5 日，公司发布的最新的投资者关系活动表显示，8 月 24 日~9 月 2 日，有多达上百家机构投资者对公司进行了调研。

投资者关系活动表显示，来公司调研的机构不仅包括中投证券、申万宏源、浙商证券、广发证券等券商；也包括天弘基金、博时基金、易方达基金、招商基金等基金公司。此外，还有诸多保险资金及资管公司在内。

值得注意的是，上述调研对象关注的焦点在于公司近来公布的资产购买计划，其中，对珠海银隆生产的钛酸锂电池较为重视。

如有问题问及“钛酸锂材料及钛酸锂电池相比磷酸铁锂电池和三元电池具有的优势和劣势？”公司表示，钛酸锂电池具有高安全性、长寿命、工作温幅宽、可快速充放电等优点，但是能量密度相对磷酸铁锂电池和三元电池更低。

此外，公司 9 月 2 日发布的对交易所的回复函显示，标的公司钛酸锂电池的能量密度在 58wh/kg~91wh/kg，在电池能量密度（影响电动汽车续航里程）方面存在比较劣势。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-07

银隆的价值大约相当于比亚迪的十分之一,所以格力的收购价是合理的。

银隆的电池技术还有提升的空间，但是需要几百亿的投资，所以愿意把自己卖给格力;格力有钱但遇到发展的瓶颈,所以愿意买银隆。长远来说，这笔交易对格力有利，但近两年内账面利润将因此下降，因为有几十亿的商誉要摊销，还有几百亿的研发经费要支出。

格力和万科一样，都是好公司，但都过了快速发展的阶段。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-07

搞技术，谁比得上王传福？

做投资，谁比得上巴菲特？

可是很多人都想证明自己比王传福懂技术，同时，比巴菲特懂投资。

我觉得这个难度有点大。

如果中国的基金经理和分析员对自己的要求都这么高的话,估计大多数人都要失业。

每经投资宝注意到，9 月 5 日，（格力）公司发布的最新的投资者关系活动表显示，8 月 24 日~9 月 2 日，有多达上百家机构投资者

对公司进行了调研。

投资者关系活动表显示，来公司调研的机构不仅包括中投证券、申万宏源、浙商证券、广发证券等券商；也包括天弘基金、博时基金、易方达基金、招商基金等基金公司。此外，还有诸多保险资金及资管公司在内。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-07

@季路一言 20152016-09-07

近阶段，为什么比亚迪港股比 A 股好

因为香港有些分析员（包括摩根士丹利那位）发现，原来自己也不是每次都对，而巴菲特也不是每次都错。而国内的分析员们正在努力证明自己比王传福更懂技术，同时，比巴菲特更懂投资。（看来金融这碗饭真不好吃!）

作者:邹艺湘　日期:2016-09-09

比亚迪秦口碑报告：动力满意度极高

来源:易车 2016 年 09 月 09 日 编辑:陈展

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/258895208.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/258895345.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-09

阴和俊:新能源汽车是新一轮科技革命的重要载体

行业新闻腾讯汽车 2016-08-21

8 月 21 日，2016 电动汽车百人会夏季论坛在郑州举行。科学技术部副部长阴和俊在论坛上发表演讲，以下是讲话实录：

阴和俊:新能源汽车是新一轮科技革命的重要载体

尊敬的陈清泰理事长，尊敬的张维宁副省长，各位来宾，大家上午好！

很高兴参加以“安全保障，创新引领”为主题的电动汽车百人会 2016 夏季论坛，与业内的专家、学者和企业界的朋友们见面，在此我谨代表科技部、代表万钢（点击查看最新人物消息）部长，对论坛的召开表示热烈的祝贺。

下面，围绕新能源汽车发展的总体形势、国内取得的技术进展和“十三五”期间推进我国新能源汽车科技创新发展等问题谈几点看法，与大家分享。

第一，新能源汽车正成为新一轮科技革命的重要载体。

低碳化、信息化、智能化是未来发展的方向，以移动互联、大数据、云计算等技术为代表的新一轮科技革命方兴未艾，持续推动着汽车产业的转型升级和技术进步，新能源汽车成为低碳化、信息化和智能化的最佳平台。

一是电动汽车在全生命周期内比传统汽车具有更好的能源和环境效益。在轻量化方面，更能平衡轻量化材料导致的成本上升，更能够带动轻量化的规模应用。

二是电动汽车是智能化的最佳平台，智能化和电动化相互促进。

三是互联网、智能电网、充电基础设施网相互交融，形成网联化

的交通，构成了新的交通能源信息系统。

以电动汽车作为分布式储能的终端，根据车辆使用情况进行电能反馈，提高电网的稳定性，推动风电、太阳能发电大规模接入电网，有利于实现电动汽车智能电网与可再生能源的融合发展。

面对新能源汽车带来的重大发展机遇，各国市场均应从对能源结构调整、环境保护、培育面向未来的科技竞争优势的高度，大力推动新能源汽车的发展。全球范围内，自 2010 年以来，新能源汽车迎来快速发展的步伐，2011 年—2015 年全球新能源汽车年销量增长迅猛，从 5 万多辆增长到 50 万辆，总保有量达到 130 万辆的规模。2016 年上半年，全球新能源汽车产销持续保持快速的增长趋势。

第二，我国新能源汽车技术研发和产业化取得重大进展，技术创新取得显著进步，产业化进程处于引领地位。

在国内企业、科研院所、高等院校等共同的努力下，我国新能源汽车技术研发取得重大进步，与国外先进水平的差距在不断的缩小。

一是增程技术取得重要进展。电动乘用车技术取得显著进步，车辆的整体技术水部与国外公司的产品差距不断缩小，部分产品性能指标已与国外先进产品不相上下。插电式混合动力乘用车技术取得明显进展，部分产品性能指标处于国际领先水平，国内企业、比亚迪、上汽、广汽等纷纷发力插电式、增程式混合动力汽车。其中比亚迪“秦”整车动力性和燃料的经济性指标表现突出，已成为具有世界市场销售潜力的插电式混合动力车型。纯电动客车技术处于世界领先地位。客车电动化主要集中在城市应用领域及公交的电动化，公交车是我国新

能源汽车最活跃的创新领域，无论是技术发展还是应用规模，均处于世界的领先水平。

二是关键零部件技术取得较大突破。磷酸铁锂动力电池单体的能量密度从2007年每公斤90瓦时，提高到接近每公斤140瓦时。三元材料动力电池单体的能量密度达到每公斤200瓦时，与国际水平基本同步。形成了电解液、正负极、隔膜等关键材料的产业化能力，建立了较为完善的锂离子动力电池技术体系，磷酸铁锂动力电池已形成产业化的规模，并实现全球配套。开发出200千瓦以下系列化的新能源汽车用电极产品，电极的供应密度达到每公斤3000瓦，部分产品为国外跨国公司配套，初步掌握了燃料电池的关键材料、部件及电堆的关键技术，电堆功率密度达到每公升 1000 瓦，耐久性达到 3000—5000小时，基本建立了具有自主知识产权的车用燃料电池技术平台，燃料电池汽车在国内外开展了多次示范运行考核，紧跟世界第一梯队。

三是公共技术平台初步建成，建立起较为完善的新能源汽车标准体系。研究发布新能源汽车国家和行业标准87项，基本能满足技术研发及产业化的需求，正在制、修订标准40余项，建立了新能源乘用车和商用车以及动力电池等整车和关键零部件的测试平台，初步建立起支撑新能源汽车规模化发展的充电基础设施网络。在新能源汽车示范推广应用的牵引带动下，我国新能源汽车产业化进程明显加快，产业规模迅速壮大，并带动了上游关键零部件产业的发展，以及加快了下游充电基础设施等方面的快速推进。2009年—2015年，在中央和地方政府对新能源汽车产业的大力推动和产学研各界的共同努力

下，我国新能源汽车年产量从不足 1 万辆，迅速提升到 30 多万辆，成为全球最大的新能源汽车产销国。2016 年 1—6 月份，全国新能源汽车累计产销量均超过 17 万辆，与 2015 年同期相比大幅提高，并持续呈快速的发展势头。

第三，随着新能源汽车产业化的快速推进，也暴露出一些问题，其中安全问题急需解决。

在新能源汽车示范推广应用过程中，暴露出许多不足，比如充电基础设施建设不足、充电互联互通不畅、地方保护主义抬头、车辆安全隐患增加等问题。其中安全问题迫切需要解决。特别是近一年以来，电动汽车安全事故呈现上升的趋势，除少部分低水平的新能源汽车产品进入市场原因外，也有由于自身安全防护性不足、充电和运营监控防护不够等所导致的安全事故。新能源汽车安全是一项系统工程，涉及到新能源汽车整车的安全、动力电池单体及系统的安全、充电基础设施安全等诸多环境，需整车与动力电池以及基础设施各方面共同努力，加强整个系统工程技术的完善与提升，建立有效的运营安全及充电监控保障体系，加强安全监管，提高新能源汽车的运营效率，保障新能源汽车推广应用的效果，切实达到节能减排的目的。

第四，科技部在“十三五”期间将大力推进新能源汽车技术创新发展。

从 2015 年下半年开始，科技部联合财政部、工信部、发改委、国家标准委等部门，共同组织实施“十三五”国家重点研发计划新能源汽车试点专项，深化充电驱动技术转型战略，加强“三纵三横”技

术研发的部署，从基础科学问题、共性核心关键、动力系统技术、集成开发与示范四个层次，结合新能源汽车发展的趋势，以及我国推广应用的实际需求，重点对动力电池与电池的管理系统、电机驱动与电力电池总成、电动汽车智能化、燃料电池动力系统、插电增程式混合动力系统、纯电动系统等六个方向进行研发部署，完善我国新能源汽车研发体系，升级新能源汽车技术平台，抓住新能源、新材料信息化科技带来的新能源汽车新一轮技术变革的机遇，超前研发下一代技术。目标是到2020年建立起完善的电动汽车动力系统科技体系和产业链，对我国新能源汽车产业发展提供更加有力的科技支撑。目前，2016年度第一批项目已完成立项审核，2017年度项目申报指南已完成编制，正面向全社会征求意见，完善后将在近期正式公开发布。下一步，科技部将充分发挥好科技支撑作用，不断加强新能源汽车科技创新，加快我国新能源汽车技术水平的提升，与相关部门一起共同推进示范推广应用工作，共同促进产业化健康有序发展。

最后，预祝论坛圆满成功。

谢谢大家！

作者:邹艺湘　日期:2016-09-09

科学技术部副部长阴和俊说:“其中比亚迪“秦”整车动力性和燃料的经济性指标表现突出，已成为具有世界市场销售潜力的插电式混合动力车型。”

作者:邹艺湘　日期:2016-09-09

当政府和民间的意见一致时，爆发力是很大的！

当市场无穷大，而竞争对手不存在，必有大事发生！

当上面两种情况同时出现，这就是百年汽车业革命的爆发！

作者:邹艺湘　日期:2016-09-09

汽车业的革命，如箭在弦！

假设现款秦混动直接降到16.98万，秦100仍然定价21.98万。

目标：月销3万辆，再现当年F3的辉煌：

1。应对（上海及其它）地方补贴下降。

2。挑战合资A级车市场，如大众宝来、丰田卡罗拉等。

3。迎战特斯拉MODEL3。

4。为F3速锐G5停产做准备，这是迟早的事。

5。秦的成本已经大幅下降，16.98万仍然有利润。

6。秦的产能每月3万辆不是问题，电池也供得上。

7。激活全国4S店。

8。打开国外市场。

9。为元宋混动抢占合资SUV市场探路（元宋混动也要出高低两个版本）

10。150亿现金在手，当然要主动出击。

唐、汉、明要向高端进军，不能出低端产品。

从特斯拉MODEL3的预订情况来看，16.98万的秦会取得巨大成功。

如果现款秦混动直接降到16.98万，深圳客户端价格降到10万以下，上海降到14万以下，横扫A级车市场。然后宋元混动再如法

炮制，横扫 SUV 市场。

插电式混动是可以完全取代燃油车的，插电式混合动力汽车会有更多的驾驶乐趣，它可以很安静也可以很快速，还可以很省钱很方便；它可以在有电的地方充电，有油的地方加油，即使在没有电也没有油的地方，还可采用太阳能充电；它不再只是一个交通工具，他可以是移动储能电站，可以是移动办公室，可以是移动住房（其中当然可以包括家庭影院）。

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币，全球超过20万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车业的革命如箭在弦。

秦取代 F3 就是汽车业革命的开始，因为秦的销量是没有上限的，比亚迪的电池产能明年可以供应 100 万辆（注：指 16G 全部用于秦）。随着销量上升，价格还可下降，补贴不再成为羁绊。秦在任何地方都可充电，比加油更方便更省钱，可卖到全中国和全世界任何角落。秦的降价任何时候都可开始，明天就可开始。

汽车业的革命，如箭在弦！

（特别声明：以上数据和设想纯属个人推测，与任何其它个人和公司无关，如有雷同，纯属巧合。本人深信比亚迪和特斯拉正在推动的新产业革命，有利于中国和全世界绝大多数人，所以人人都应该关注，但并不意味着每个人都适合买它们的股票。闲聊是轻松的事，应

该自己多享受；投资是很沉重的事，应该交给中投中信中金招商国寿建行安信等金融机构去做。）

作者:邹艺湘　日期:2016-09-10

金融危机与产业革命同时莅临！

作者:邹艺湘　日期:2016-09-10

发改委：以沿线土地增值外溢效应反哺轨道交通

2016 年 09 月 08 日

来源：中国经济网

中国经济网北京 9 月 8 日讯(记者林火灿)9 月 8 日，国家发展和改革委员会组织召开城市轨道交通投融资机制创新研讨会。国家发展改革委副主任胡祖才表示，创新城市轨道交通投融资机制，必须树立多赢协同效应，由轨道交通建设带来沿线土地的增值，反哺轨道交通。

目前，国家已批准 43 个城市建设规划、总里程 8600 公里，目前已通车里程 3400 公里，在建里程约 3000 公里，年度投资总规模达到 3000 亿元左右。根据“十三五”规划，到 2020 年我国投入运行的轨道交通里程将超过 6000 公里。

“最近很多城市正在调整修编规划，各地实际的建设规模可能比规划规模还有所扩大。”国家发展改革委副主任胡祖才说，城市轨道交通技术比较复杂，投资比较大，平均每公里大概要 7 亿人民币，建设推进轨道交通建设需要筹措巨大的资金。按照规划测算，一年就要超过 3000 亿元。如果规模继续扩大，所需要的资金还要更多。

由于目前我国筹资渠道和主体都比较单一，如何筹措资金来保障

建设任务的完成已经成为当前面临的重要课题。同时，轨道交通是具有公益性的，需要政府提供一定的补贴，这也会带来巨大的财政压力。

“投融资机制创新势在必行，这也是实现轨道交通可持续发展的有效举措。”胡祖才说。

近年来，许多地方结合实际，相互借鉴，在投融资机制方面进行了许多的探索，取得了明显成效，不仅有效的筹措了建设资金，实现了筹资的多元化，而且为运行提供了财务的支持，为实现可持续发展奠定了基础。

例如，大部分城市制定了轨道交通建设专项资金政策，市政府每年集中财力拨付资金用于轨道交通新线建设和还本付息；部分城市借鉴香港“轨道+物业”的模式，通过轨道交通沿线土地与上盖物业的开发收益，弥补轨道交通的资金不足，深圳等地探索土地作价出资模式，取得了较好的效果。

“通过投融资创新有效提高了城市资源的利用效率，包括土地资源，也包括地上、地下空间的开发利用。资源利用效率的提高不仅产生了直接的经济效益，同时也对城市的发展带来重要的社会效益。”胡祖才说。

胡祖才指出，当前，我国在轨道交通场站开发利用仍然远远不够；许多城市的轨道交通建设规划在修编，有的城市甚至刚刚启动建设，在综合开发方面发展空间比较大，城市轨道交通投融资创新空间巨大。

“我们要树立轨道交通发展可持续的理念，从全生命周期来推进多元化筹资。”胡祖才说，要树立多赢协同效应，由轨道交通建设带

来沿线土地的增值，以外溢效应来反哺轨道交通。

“过去很多轨道交通的地下空间特别是一些综合性枢纽没有有效利用，价值没有充分开发出来。沿线的增值，城市轨道交通企业没有得到应有的收益。”胡祖才说，轨道交通作为公益性的基础设施，如果通过创新，利用地铁开发带来的收益反哺地铁，就能减轻政府负担，同时也兼顾社会效益。

胡祖才还表示,要加大政策的创新力度和政府的支持力度。例如，在规划政策时，要和城镇化规划、城市发展规划、城乡建设规划统筹考虑，有机衔接；在完善土地政策方面，要顺应城市轨道交通投融资创新的需要，使二者配套协调。此外，税收、票价等政策也要进行创新，使投融资创新才能够迈得步子更大。

“轨道交通的投融资创新，要注意有序推进，充分评估论证，不能一哄而起，简单化。”胡祖才说，各地要因地制宜选择创新投融资的具体方案，要鼓励社会资本的参与，特别是用 PPP 模式，鼓励沿线综合开发，多渠道筹措资金，包括债券、证券化等多种模式。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-10

深圳地铁与万科重组细节曝光：有业绩对赌还有第二方案

2016-09-10 和讯名家

本文首发于微信公众号：每日经济新闻。文章内容属作者个人观点，不代表和讯网立场。投资者据此操作，风险请自担。

由 2015 年 7 月宝能举牌万科而引发的万科股权之争目前仍未得到解决。很长一段时间以来,市场关注焦点集中在万科管理层、宝能、

恒大等相关方的身上，深圳地铁似乎被“忽视”了。但现在深圳地铁“主动”发声了。

每日经济新闻记者注意到：9 月 8 日，在国家发改委组织召开的城市轨道交通投融资机制创新研讨会上,深圳地铁集团董事长林茂德在发言中，透露了深铁参与万科重组的一些“算盘”。

深圳地铁与万科重组细节曝光：有业绩对赌，还有第二方案……

深铁董事长：业绩对赌每年须获 20 亿分红

昨日（9 月 9 日），国家发改委在官网上发布了一则题为《我委组织召开城市轨道交通投融资机制创新举行研讨会》的消息称，国家发改委 9 月 8 日 14 时 30 分组织召开了城市轨道交通投融资机制创新研讨会。

在上述研讨会上，深铁集团董事长林茂德表示：

大家都知道我们正在参与一个上市公司的事，但是又不能多说，很多人问我为什么要参与，第一，我跟他对赌，我们持你 20 多亿股值后，必须保持每年分一块钱给我，每年都要分 20 亿给我，相当于现金流很好。第二，他过去 20 多年增长 100 多倍，他未来十年增长 1 倍我就赚 500 亿，增长 2 倍我就赚 1000 亿，我贷款就有还款来源了。

分析人士认为，林茂德所指的“上市公司”应该就是万科。

按照林茂德的说法，深铁入股万科后，万科每年都要分 20 亿给深铁。这到底有无实现的可能？

每日经济新闻记者注意到，按照万科于 2016 年 7 月公布的重组

方案修订稿,万科拟以15.88元/股的价格向深圳地铁集团发行28.72亿股股份，购买其持有的前海国际100%股权，交易价格为456.13亿元。

按照上述方案，深圳地铁的28.72亿股若要获得20亿元分红，只需万科每10股派发6.96元即可。而2015年万科的分红方案是每10股派发7.2元，若深铁拿到万科28.72亿股股份，则根据上述分红方案可获分红已达20.67亿元，已超过林茂德所说的20亿元分红对赌了。

然而，上述重组方案遭华润和宝能方面反对，而15.88元/股的价格也远远低于万科9月9日的收盘价23.17元，折价31.46%。因此，深圳地铁能否获得万科28.72亿股股权，目前仍是未知数。

深圳地铁与万科重组细节曝光：有业绩对赌，还有第二方案……

林茂德称证券化还有“第二方案”

每日经济新闻记者注意到,根据中国网8日所发布的林茂德的发言，林茂德还提到了一个资产证券化第二方案。

林茂德说：“资产证券化我们有第二方案，第二方案我是可以说的，如果我们第一方案受阻，第二方案就是我们用股值（原文如此--编者注）上市公司的壳，用零划转的方式划给地铁集团，地铁集团把上盖物业培育成上市公司，培育成熟以后，规模够了以后，用这个上市公司来购买地铁集团的运营资产。特别是1号线每天100万客流，可以满足上市公司回报的。”

上述发言中,“股值上市公司的壳”让不少分析人士都觉得难以

理解。长城证券并购部总经理尹中余对每日经济新闻记者表示:“说得不够专业，无法判断可行性。“

而 8 日晚间，证券时报网刊发文章:“第二方案我是可以说的，如果我们第一方案受阻，第二方案就是我们用国资上市公司的壳，用零划转的方式划给地铁集团，地铁集团把上盖物业培育成上市公司，培育成熟以后，规模够了以后，用这个上市公司来购买地铁集团的运营资产。特别是 1 号线每天 100 万客流，可以满足上市公司回报的。”

按照证券时报网的说法，林茂德所说的第二方案，不是借“股值“上市公司的壳，而是借“国资”上市公司的壳。

记者注意到，此前市场就一直有深圳地铁可能借壳上市的传言。2016 年 4 月，特尔佳还因此被投资者询问。

投资者表示，听闻深圳地铁可能借壳特尔佳上市，上述情况是否属实？特尔佳表示，公司与深圳地铁并未有上述有关任何接洽，上述传闻不属实，请以公司在指定信息披露媒体公告的内容为准，理性投资。

记者查阅相关资料后注意到，特尔佳并非国企。

文章来源：微信公众号每日经济新闻

作者:邹艺湘　日期:2016-09-10

发改委:我国城市轨道交通已通车 3400 公里年投资 3000 亿元

2016 年 09 月 08 日 来源：中国网

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/259002643.jpg[/img]

国家发改委基础产业司司长费志荣发言

中国网财经 9 月 8 日讯为适应新型城镇化快速发展需要，促进城市轨道交通行业健康可持续发展,国家发改委今日组织召开城市轨道交通投融资机制创新研讨会。国家发改委基础产业司司长费志荣表示，近年来，我国城市轨道交通快速发展，国家已批准 43 个城市建设规划、总里程 8600 公里，目前已通车里程 3400 公里，年度投资总规模达 3000 亿元左右。

费志荣称，城市轨道交通是重要的公共交通方式，也是便民惠民的重大民生工程，具有高效便捷、安全可靠、节能环保等优势，逐渐成为城市公共交通系统的骨干力量。

他进一步指出，近年来，我国城市轨道交通快速发展，国家已批准 43 个城市建设规划、总里程 8600 公里，目前已通车里程 3400 公里，在建里程约 3000 公里，年度投资总规模达到 3000 亿元左右。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-10

国家发展改革委组织召开城市轨道交通投融资机制创新研讨会

来源：国家发展改革委发布时间：2016-09-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/259003318.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/259003356.jpg[/img]

城市轨道交通是重要的公共交通方式，也是重大民生工程。为适应新型城镇化快速发展需要,促进城市轨道交通行业健康可持续发展，9 月 8 日下午，国家发展改革委组织召开了城市轨道交通投融资机制创新研讨会。会议旨在搭建交流平台，围绕资源开发、商业经营以及政策机制等方面的创新做法，推动各地交流借鉴。国家发展改革委副

主任胡祖才出席会议并讲话。国土资源部、环境保护部、住房城乡建设部有关司局同志，相关省（区、市）、市发展改革委负责同志，部分城市政府主管副市长，中国城市轨道交通协会相关负责同志，城市轨道交通企业相关负责同志，专家学者和部分新闻媒体代表参加了会议。

中国城市轨道交通协会副会长陈建国武汉地铁集团董事长刘玉华胡祖才副主任指出，近几年来我国城市轨道交通保持了高速发展态势，取得了显著成就。但与当前形势相比，城市轨道交通在投融资模式、体制机制等方面仍不适应，实现可持续发展迫切需要推进投融资机制创新。胡祖才副主任表示，投融资体制机制创新要着重把握以下4个关键环节：一是因地制宜选择投融资模式；二是树立外溢效益反哺轨道交通的理念；三是广泛吸引社会资本参与；四是政府加强规划和政策统筹。胡祖才副主任强调，创新城市轨道交通投融资机制是一项系统工程，必须突出重点、积极有序推进。一是把握规律，科学有序推进规划实施和项目建设；二是统筹兼顾，处理好投融资创新中的政府和市场关系；三是加强创新，营造良好的政策环境；四是总结推广经验，提升行业投融资机制创新水平。

中国业务首席执行官易珉香港铁路有限公司常务总监金泽培

研讨会上，香港铁路有限公司常务总监金泽培、中国业务首席执行官易珉重点介绍了地铁交通主导城市发展理念及“轨道+物业”开发经验。北京、上海、广州、深圳、南京、武汉、杭州等7个城市轨道交通企业负责人，分别介绍了城市轨道交通发展情况，推动综合开

发的典型案例。中车株洲电力机车有限公司围绕长沙机场至高铁站磁浮快线项目，介绍了中低速磁悬浮技术创新的应用前景。与会代表与港铁、重点城市轨道交通企业进行了互动交流，轨道交通行业和金融方面的专家进行了点评发言。

我国城市轨道交通行业发展总体情况

近几年，我国城市轨道交通行业在规划、建设、运营、投融资等方面均取得了较快发展。

一是前期工作稳步推进。截至目前，全国有 43 个城市的建设规划获得批复，规划总里程约 8600 公里。同时，为提高工作效率，促进行业健康发展，按照放管结合的原则，对城市轨道交通管理体制进行了创新改革。经请示国务院同意，调整建设规划审批程序，自 2015 年 5 月起，城市轨道交通首期建设规划仍由国务院审批，后续建设规划由发展改革委会同住房城乡建设部审批，报国务院备案。2015 年 11 月，城市轨道交通建设规划及规划调整由分头审核上报方式调整为由省级发改委会同省级住建（规划）等部门进行初审，形成一致意见。在规划环境影响评价审查意见、社会稳定风险评估完成后，省级发改委会签省级住建（规划）部门向国家发改委报送建设规划，同时抄报住建部，从而进一步优化审核流程，加强了部门间联动，提高了工作效率。

二是投资建设快速增长。2015 年底，全国 37 个城市在建项目 159 个，总规模约 3800 公里，共完成投资 3683 亿元，较 2014 年增长 34%。同时，2015 年国家发展改革委设立城市轨道交通重大工程包，选择

国家批复建设规划且具备开工条件的项目作为重大工程重点推进，依托发展改革委建立的重大项目库平台按月进行调度，推动工程加快实施。从城市分布看，北京、上海、广州、深圳投资之和占总量的19%，一线城市仍是投资大户；成都、南京、重庆、青岛、杭州、长沙等城市增长迅速，排名前十位的城市投资之和占总量的43%。各地根据建设条件因地制宜发展了6种运载系统投入运营，分别是地铁系统（A型车、B型车）、轻轨系统（C型车）、直线电机系统、跨座式单轨系统、有轨电车系统和自动导向系统(未含上海高速磁悬浮和市郊铁路)，另外中低速磁浮系统在长沙开通运营，市域快轨在温州正在建设中。世界上现有的城市轨道交通主要系统制式基本在我国得到应用。

三是运营情况总体良好。截至目前，全国25个城市开通运营城市轨道交通线路约3400公里（不含磁浮交通和现代有轨电车），其中2015年全年开通运营线路较2014年增加26%。2015年共完成客运量约138亿人次，较2014年增加3%，日均客流约3753万人次，较2014年增加3%。运营里程排在前10位的有上海、北京、广州、重庆、深圳、大连、南京、天津、武汉，占全国总运营里程的76%，客运量之和占全国总客运量的88%，网络运营效益明显。到2015年年末，运营里程超过200公里的城市有5个，分别是北京（554公里）、上海（588公里）、重庆（202公里）、广州（235公里）、南京（224公里），其中北京、上海地铁运营里程位居世界前茅；运营里程在100~200公里的城市有4个，分别是天津（139公里）、深圳（179公里）、武汉（123公里）、大连（143公里）；其余城市的轨道交通运营里程均在

100 公里以下。

四是城市轨道交通投融资模式进行了多方尝试和创新。随着城市轨道交通的快速发展，建设和运营的资金压力将不断增大，亟需广泛开展多元化融资、进一步盘活城市轨道交通资源。近年来各城市在不断加大政府扶持力度的基础上，积极开展多元化的城市轨道交通融资模式，在建设资金和运营补贴等方面也制定政策进行保障。如大部分城市制定了轨道交通建设专项资金政策，市政府每年集中财力拨付资金用于轨道交通新线建设和还本付息；部分城市借鉴香港“轨道+物业”的模式，通过轨道交通沿线土地与上盖物业的开发收益弥补轨道交通的资金不足，深圳等地探索土地作价出资模式，取得了较好效果；部分城市授予轨道公司相应土地的一级开发权，轨道公司通过实施土地一级开发利润，并且对轨道交通沿线出让的经营性建设用地按一定比例征收轨道交通建设专项资金；除北京市轨道交通 4 号线、深圳市轨道交通 4 号线及杭州市轨道交通 1 号线外，长沙、呼和浩特、乌鲁木齐、福州、南昌等多个城市的多条轨道交通线路也正在或准备采用 PPP 模式，引入社会资本参与轨道交通建设和运营；上市融资、企业债券等多种融资工具得到应用。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-10

@邹艺湘 2016-09-05

恒大集团在长沙的两个巨大项目（号称 800 亿投资），也要靠单轨相连，才能避免成为大白象工程。夏先生应该跟校友王传福好好谈谈，不仅对两家公司有利，也可能谈出中国经济的下一个增长点来。

轻轨+地产就是中国经济的下一个增长点，长株潭的轻轨投资不会少于1000亿，恒大怎么能错过？

其实比亚迪自己有能力做PPP，因为有建行和人寿两大股东做后盾，融资不是问题，巴菲特也可能感兴趣，巴菲特对铁路情有独钟。不过，王传福的兴趣在于技术创新，不在做项目，做项目还是恒大的执行力比较强。夏先生来自中信集团，中信现在钱多的不知道往哪投，估计也会有兴趣。

总之，中国现在不缺钱，缺的是科技和金融方面的领军人物，夏先生如果跟王传福谈得来的话，不仅对两家公司有利，对长沙的发展和中国经济的发展都会产生影响。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-11

我国高铁里程突破2万公里“四纵四横”基本形成

来源：中国经济网

9月10日，郑州至徐州高速铁路开通运营，至此中国高速铁路运营里程已超过2万公里。

在党中央、国务院的高度重视和大力推动下，我国高速铁路实现快速发展，建成了日益完善的高速铁路运营网络，科技创新实现重大突破，运输服务品质不断提升。今年以来，中国铁路总公司着力提高铁路基础设施供给质量，做好在建项目施工组织，我国高速铁路建设进一步加快。

目前，中国已成为世界上高速铁路建设运营规模最大、技术最全

面、管理经验丰富的国家。高铁不仅成为人民群众日常出行的首选，也是我国“走出去”的一张亮丽名片。

“四纵四横”基本形成

从2002年底秦皇岛至沈阳高铁通车，到2013年天津至秦皇岛高铁投入运营，中国高铁运营里程突破1万公里，历时11年；而从1万公里到2万公里，仅用了3年时间，高速铁路运营里程就实现翻番。

比运营里程增加更为重要的是高铁网络的形成。随着京沪、京广、哈大、兰新等一批高铁重点项目建成通车，《中长期铁路网规划》中的高速铁路“四纵四横”主骨架已基本形成，长三角、珠三角、环渤海等城市群高铁已连片成网，东部、中部、西部和东北四大板块实现高铁互联互通，我国现代化的高速铁路网初具规模。

目前，中国高速铁路与其他铁路共同构成的快速客运网已达4万公里以上。高速铁路覆盖范围扩大、成网运营，极大缩短了各区域间和城乡间的时空距离，显著改善了人民群众出行环境，在长三角、珠三角、环渤海等城市群，相邻城市间“同城效应”逐步显现，形成1至3小时高铁生活圈。以北京、上海、广州为中心，向周边区域5小时的旅行圈已经形成。特别是在西部交通欠发达地区，高铁的开通运营大大缩短了与东部、中部地区的时空距离。

技术创新不断突破

在国家创新驱动发展战略的指导下，中国铁路总公司组织国内相关科研、设计、制造、建设及高校等单位加大科研攻关力度，不断提

高我国高速铁路自主创新水平和核心竞争力。经过多年科研论证、工程建设、装备研制和运营管理实践，在高速铁路工程建造、高速动车组、列车控制、牵引供电、运营管理、安全保障等领域取得一系列自主创新成果，积累了应对复杂多样地质条件和气候环境以及长距离、高密度、不同速度等级共线跨线运行的高铁建设与运营技术。

我国高速铁路研制了多种型号无砟轨道,建成了一批具有世界领先水平的典型线路及复杂艰险隧道，已经建成万米以上隧道 100 余座；拥有世界上最全面的桥梁设计建造技术，现代化的施工机具，修建了一批跨越大河大江的大跨度桥梁;系统掌握了高速动车组核心技术，成功研制中国标准动车组；研发了 CTCS-2、CTCS-3 级列控系统和牵引供电系统；构建了以总公司为全路指挥中心、以铁路局为地区调度中心、以车站为执行中心的调度指挥体系；建立了基础设施、移动装备、综合检测、防灾减灾、应急救援为一体的安全风险管理体系，实现对地震、风、雨、雪、异物侵限等灾害实时预警和监控。

经过多年的创新发展，我国已全面掌握了高速铁路核心技术，构建了完整的高速铁路技术标准体系,我国高铁总体技术水平迈入世界先进行列，部分技术处于世界领先水平。尤为值得一提的是，随着高铁的持续建设，这种技术突破仍在继续。

高铁“红利”逐渐释放

我国高速铁路投入运行以来，旅客发送量实现大幅增长，客运市场份额不断提升。2015 年高铁发送旅客完成 9.61 亿人次、旅客周转量完成 3863 亿人公里，分别较 2011 年增长 237%和 265%，今年 7 月

11 日，中国高速动车组累计安全发送旅客突破 50 亿人次。

此外，高铁还释放了既有铁路的货运能力，促进了人员、物资、信息等生产要素的顺畅、高效流动，形成了沿线城市的“同城效应”。随着网络的不断完善，高铁“红利”也逐渐释放，大大改善了高铁沿线地区投资环境，加快了城镇化进程，创造了更多的就业机会，拉动了沿线城市旅游、餐饮、商贸等第三产业迅猛发展。同时，修建高速铁路，对钢铁、水泥、建材、冶金、机械、建筑等相关行业产生强劲带动作用。

中国高速铁路具有技术先进、安全可靠、兼容性强和性价比高等特点，在国际市场竞争中具有相对的比较优势。在此基础上，中国铁路总公司按照国家“一带一路”建设的部署，本着互利共赢的原则，充分发挥企业层面牵头作用，加强国际铁路交流合作，加快推动铁路“走出去”重点项目，取得了一系列成果。

目前，中国铁路“走出去”项目遍及亚洲、欧洲、美洲和非洲。印尼雅万高铁项目建设进展顺利，各项工作正在有序推进；中老铁路先行开工段万象站及相关工程已于 2015 年 12 月开工，现场施工组织有序推进，前期设计工作基本完成，具备全线开工条件；匈塞铁路塞尔维亚段已于 2015 年 12 月举行了启动仪式，匈牙利段开发、建设和融资合作协议也已签订。此外，中国铁路总公司还牵头国内相关企业，重点跟踪或推进了马新高铁、英国高铁、美国加州高铁、两洋铁路、坦赞铁路、摩洛哥铁路等境外铁路项目，均取得积极进展。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-12

@teitei_cool2016-09-12

没跌倒定增价一下，为什么净值负涨？楼主！

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/259134717.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/259134716.jpg[/img]

信托计划有管理成本的。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-12

43 个城市轨道交通建设规划获批年投资额超过 3000 亿

2016-09-12 中国证券报

本报实习记者魏永强

国家发改委副主任胡祖才日前在北京城市轨道交通投融资机制创新研讨会上表示，截至目前，全国有 43 个城市的轨道交通建设规划获得批复，规划总里程约 8600 公里。城市轨道交通平均每公里投资 7 亿元，按照规划测算，一年投资超过 3000 亿元。说明我国城市轨道交通投融资创新空间巨大。

今年 2 月至 9 月，国家发改委先后批复了芜湖、贵阳、洛阳、包头等 7 个城市的城市轨道交通建设规划,线路总长度分别为 284、260、235、102 公里，并批复了西安、青岛的规划调整方案，调整后总长度分别为 243.2 和 181.7 公里。

发改委新近批复的 43 个城市轨道交通建设方案，包括北京、上海、天津和重庆 4 个直辖市；深圳、厦门、宁波、青岛、大连 5 个计划单列市；大部分的省会城市；苏州、东莞、佛山、无锡、常州、徐

州、南通、芜湖、洛阳、包头等经济、人口规模较大的城市，徐州、南通、芜湖、绍兴、洛阳这些传统意义上的三线城市也已经入列。这一系列迹象说明，城市轨道交通建设正在向二三线城市蔓延。

随着城市轨道交通快速发展，建设和运营、维护的资金压力将不断增大。为盘活城轨交通资源，需借鉴国际先进经验，加大政策扶持力度。9 月 8 日的会议，胡祖才肯定了香港、北京、上海等城市在投融资机制方面的有效做法。

一是“轨道+物业”、“轨道+社区”、“轨道+小镇”的综合开发模式。该模式主要是把轨道交通建设带来的沿线增值效益，通过适当的开发方式反哺轨道交通建设。香港地铁收益中，票务收入约占 14%，物业开发等其他的溢出收入占了大部分。

二是 PPP 模式，政府部门在大力度引导社会资本，参与轨道交通建设。国内轨交 PPP 项目比较典型的有北京地铁 4 号线。根据财政部发布的 PPP 综合信息平台 3 月份的数据显示，轨道交通的投资近 1 万亿元，占平台项目总投资的 12%。由此可见，“十三五”期间，国内轨道交通的建设将更多地借助 PPP 的力量。

三是通过发行债券、资产证券化、产业基金、融资租赁，到境外发债的多元化筹资的方式。杭州、贵阳、南昌等城市采用了第三种模式。

华创证券研报分析，中国将在未来 3-4 年再建一个与过去 50 年相同通车规模的城轨市场。预计“十三五”期间城市轨道交通投资额有望超过 2 万亿元。城市轨道建设、运营期间，产业链内依次受益。

前 1-2 年是路基工程、桥涵工程及轨道工程等基础设施建设；接着是电气化工程和信息化工程等配套设施;车辆采购环节处于产业链的中后段，投资约占全部轨交建设投资的 12%-15%左右，预计到 2020 年新增城市轨道交通车辆需求约 4 万辆,对应的车辆采购环节的投资额大致在 2400-3000 亿元；城轨运营和维护的最后环节，轨交运营、耗材零部件、易损设备等企业将持续受益，重载扶梯市场规模约为 186.66 亿元，车辆零部件增量市场需求约 730 亿元，后市场需求约 650 亿元。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-12

已经批复的 43 个城市轨道交通建设规划，主要是地铁和老式轻轨，建设成本在每公里 3-7 亿之间，并非每个城市都负担得起。比亚迪声称“跨坐式单轨”的成本可下降到地铁的六分之一，也就是说每公里 1 亿左右，如果这样的话，估计会有 430 个以上的城市负担得起。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-12

目前的高铁站普遍离开城区很远，几乎所有的高铁站都需要建“跨坐式单轨”与市中心联通，大城市可能需要建好几条“跨坐式单轨”连接不同的商业中心,这样才能真正把高铁利用起来。高铁是“树干”，跨坐式单轨是“树枝”，这样才能把全国城市连城一片。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-12

如果几百个城市同时建“跨坐式单轨”，把高铁、地铁、机场、高速公路、商业中心、旅游景点连接起来，中国经济很可能会有一番

新的景象。这需要科技创新+金融创新，似乎两个条件都具备了。

比亚迪城市轨道交通方案

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/259144176.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/259144205.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-12

@teitei_cool2016-09-12

2 号信托却是正的涨，咋解释啊？

可能管理费率和计费的时间不一样吧,何不直接打电话问他们?

作者:邹艺湘　日期:2016-09-13

四部委力挺居民区建充电桩“一表一车位”时代即将到来

2016-09-13 每日经济新闻张怀水

9 月 12 日，国家能源局、工信部、住建部、发改委四部委联合下发《关于加快居民区电动汽车充电基础设施建设的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》提出十一条相关措施用来加快电动汽车充电基础设施建设，包括加强现有居民区设施改造，规范新建居住区设施建设，做好工程项目规划衔接，积极开展试点示范等多项举措。

根据中国汽车技术研究中心等单位联合发布的《新能源汽车蓝皮书：中国新能源汽车产业发展报告（2016）》显示，截至 2015 年底，我国新能源汽车产销累计 49.7 万辆，成为全球保有量最大的国家。

专家预计，2020 年我国新能源汽车市场规模将达到 145 万辆。

在全球能源危机和环境危机的大背景下，一方面我国政府积极推进新能源汽车的应用和普及，另一方面充电桩等基础充电设施滞后成为我国新能源汽车发展的一大掣肘。上个月，河北省衡水市新能源出租车推广政策因充电桩数量达不到要求而面临朝令夕改的尴尬，再次凸显了新能源汽车基础配套设施建设的重要性和迫切性。交通运输部科学研究院城市交通研究中心副主任吴洪洋接受《每日经济新闻(博客，微博)》记者采访时表示，充电基础设施是新型的城市基础设施。大力推进充电基础设施建设，有利于解决电动汽车充电难题，是发展新能源汽车产业的重要保障。专项基金支持电气化改造

《通知》提到：根据电动汽车发展规划及应用推广情况，按“适度超前”原则，供电企业要结合老旧小区改造，积极推进现有居民区（含高压自管小区）停车位的电气化改造，确保满足居民区充电基础设施用电需求。此外，《通知》还提及：对专用固定停车位（含一年及以上租赁期车位），按“一表一车位”模式进行配套供电设施增容改造，每个停车位配置适当容量电能表。对公共停车位，应结合小区实际情况及电动车用户的充电需求，开展配套供电设施改造，合理配置供电容量。国家对居民区停车位的电气化改造酌情给予专项建设基金等政策支持，地方政府要统一协调有关部门和单位给予施工便利。吴洪洋认为，“文件提到的关于加强现有居民区充电设施改造的几项措施，之前都没有出现过，特别是提到国家对居民区停车位的电气化改造酌情给予专项建设基金等政策支持，显示了国家对发展新能源汽

车的魄力和决心。加强居民区停车位充电设施改造，应该说可以一定程度上解决原先新能源汽车充电的问题，对新能源汽车推广有较好的促进作用。”

在北京国贸上班的宋先生告诉《每日经济新闻》记者，自己去年购买了一辆电动汽车，相比于普通汽油车，无论是购买成本还是行驶成本确实都低于汽油车，但充电仍然是一个老大难的问题。

“我家住在石景山，平时上下班一来一回也得有 20 多公里，充电频率不低。但小区附近并没有充电桩，单位附近充电桩虽然多，但充电的车辆也多，有时排队得等一个多小时，非常浪费时间。”宋先生说。

《每日经济新闻》记者发现，《通知》明确提到，新建居住区应统一将供电线路敷设至专用固定停车位（或预留敷设条件）新建居民区停车位配套供电设施建设应与主体建筑同步设计、同步施工。

鼓励市场化合作运营模式

此次《通知》提到：“充分发挥市场作用推进小区充电基础设施可持续发展，探索第三方充电服务企业、物业服务企业、车位产权方、业主委员会等多方参与居民区充电基础设施建设运营的市场化合作共赢模式，鼓励积极引入局部集中改造、智能充电管理、多用户分时共享等创新运营模式，提升日常运维服务水平。”

“国家一直鼓励在充电技术设施建设方面要充分发挥市场的主导作用，通过推广政府和社会资本合作（PPP）模式、加大财政扶持力度、建立合理价格机制等方式，引导社会资本参与充电基础设施体

系建设运营。我觉得在相关管理制度和政策措施保障的情况下，这将是未来发展的一个趋势。”吴洪洋说。

但也有业内人士指出，充分发挥市场化运营是一个大趋势，但当前同样需要解决不同运营商之间数据不兼容、标准不统一的问题。

该业内人士表示，所谓的不兼容，一方面是指充电设施和充电智能服务平台之间的数据通讯标准不统一，另一方面，是指不同充电设施运营企业的计费、结算、标准不统一。国内主流充电设施运营商有十余家，这些运营商合作的新能源汽车品牌也是各不相同，有些新能源汽车与充电桩之间并不能实现完全兼容，导致无法充电。

记者查阅相关资料发现，早在 2015 年 12 月，质检总局等部委就在北京发布新修订的电动汽车充电接口及通信协议 5 项国家标准，新标准于 2016 年 1 月 1 日起实施。此次 5 项标准修订全面提升了充电的安全性和兼容性，有利于降低因不兼容而造成的社会资源浪费。

吴洪洋表示，“电动汽车的推广过程中，在统筹发展规划和技术标准、充电基础设施建设、创新金融和商业模式、推广应用配套政策体系、技术创新与产品质量安全监管等方面目前都还存在一定的困难和问题，需要进一步完善和克服，但未来新能源车的普及和使用将是无可争议的大趋势。”

怎么改造？《通知》提出，对专用固定停车位（含一年及以上租赁期车位），按“一表一车位”模式进行配套供电设施增容改造，每个停车位配置适当容量电能表。

怎么推进？国家对居民区停车位的电气化改造酌情给予专项建

设基金等政策支持,地方政府要统一协调有关部门和单位给予施工便利。

怎么运营？探索第三方充电服务企业、物业服务企业、车位产权方、业主委员会等多方参与居民区充电基础设施建设运营的市场化合作共赢模式。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-13

最近的政策都很好，关键是如何落实。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-14

海外的金融危机又要来了，虽然不像 2008 年那么凶猛，但持续的时间会很长。

中国的出口还会下降，房地产也会有问题。

城市轨道交通是下一个增长点，如果几百个城市同时建“跨坐式单轨”，把高铁、地铁、机场、高速公路、商业中心、旅游景点连接起来，中国经济很可能会有一番新的景象。这需要科技创新+金融创新，似乎两个条件都具备了。

建设国内统一市场，仍然是过去十年和今后十年最基本的任务。

在这个基础之上，什么都可以做，都是锦上添花。

否则，就会顾此失彼。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-14

比如说，历史文化观光旅游+生态休闲度假旅游，这是人人都喜欢的。对于一个十三亿人的市场来说，这是巨大的生意。现在高铁也很方便，基本上想去的地方都有高铁，可是从高铁站到景区门口呢？

一想到出站口乱糟糟的，到处都是黑车司机，什么兴致都没有了。如果有单轨把高铁站与景区门口相连，景区的生意性质就变了，就不再是每年长假接待“旅游敢死队”的生意了，一年四季都会有人来了。

欧洲的火车旅游，已经持续了不只100年了，至今仍然吸引着全世界的人，尤其吸引着中国人。中国人最多，中国的历史文化遗产也最多，可是现在似乎到欧洲旅游比在国内旅游还方便。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-15

小长假到了，“旅游敢死队”又四面出击了。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-16

.

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/259435764.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-17

开放土地市场和开征房地产税都势在必行

2016-09-16 和讯网

本文由安邦咨询授权和讯网智库发布

经济学家王小鲁日前表示，开放土地市场势在必行、功在千秋。

首先，通过开放土地市场，能够抑制房价地价过度上涨，减轻居民负担；其次，可以纠正低价无偿供地，提高土地效率；第三，能够盘活大量农村闲置和废弃的土地资源，形成居民、投资者和农民收入的重要来源，会促进农村的繁荣，推动经济增长。

王小鲁表示，现有的土地制度并未一无是处，但它存在着五大弊端，因此迫切需要改革：一是地方政府低价征地高价卖地，首先侵犯

了农民的合法权益;二是过度鼓励房地产开发,造成房地产大量空置,造成资产泡沫和资源浪费;三是地方政府独家征地卖地,排除了竞争,抬高了地价房价,加重了居民负担,抬高了商业成本;四是地方高价卖地的同时保留了大量的低价或者免费供地,造成土地资源的低效率使用和浪费,助长了不公平的竞争;五是导致了官商勾结,助长了腐败,导致了资源的错误配置和公共资源的流失。

他还指出,尽管改革的方向要开放土地市场,但条条框框和很多限制导致相关进展非常缓慢。

首先,农民集体作为土地所有者,有权力决定哪些土地可以用于经营性的建设用地,对“农村集体经营性建设用地”的解释没必要限定于农村乡镇企业过去的占地,会妨碍土地的流转和有效利用。

其次,农民把宅基地使用权转让给谁,应该是在农民的合法权力之内。如果规定宅基地不能转让给城市居民、不能转让给外地居民,不但是剥夺了农民对土地的使用权,而且实际上是妨碍了土地的进入市场流通。

另外,大量案例显示,在承包土地的流转方面,对大规模的资本下乡要慎重,我们的政策不能单纯鼓励某一种,特别是鼓励大规模资本下乡,大规模的圈地,在这方面一定要慎重,要保护农民利益,特别要鼓励适度规模的农业经营。

王小鲁表示,对于地方政府收入可能会减少的担心,是有办法解决的,,一条叫做节流,一条叫做开源。节流是减少地方政府的低效、无效投资,还有过多的低效率专项转移支付、行政支出和三公消费,

这些都可以减下来。

开源方面,房地产税应该尽快开征,主要是针对那些拥有大面积、多套住房的买房、囤房用于投机性或者是投资性目的的房地产拥有者。,此外,还要对土地转让收入中形成的暴利征收土地增值税。

再就是通过税制改革来改善收入分配和公共服务,这是关于地方政府收入的问题。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-18

任正非:美国将经久不衰六点印象让我心酸

2016-09-18 和讯名家

本文首发于微信公众号:Alpha。文章内容属作者个人观点,不代表和讯网立场。投资者据此操作,风险请自担。

许多人希望美国衰退,更有一些人成天唱衰美国,但多少年来,美国恰恰是在我们的“唱衰”中日益强大、在我们的骂声中日益强大!任正非用自己的所见所闻所感,得出了一个结论:美国将经久不衰!或许有人会说,华为的市场份额已超越了苹果,跃升为全球第一,为何任正非如此赞叹美国之好,乃至美国印象让他心酸呢?

不用说,华为的成就自然了不得,但任正非没有因为华为之强而一叶障目、沾沾自喜,他将自己的视野放大了N倍--关注和考察了美国社会的方方面面,包括环保、教育、人性、科技、管理、电影。有见闻就会有比较,这一比,就自然难免让他感到“心酸”。

其实,美国还有很多很多任正非没有考察到的东西,或许考察到了他没有说的东西。其中最重要的当是美国的制度--美国其他方面先

进，在很大程度上说都缘于美国的制度先进。比如美国的科技能够领先世界，首先得益于美国具有包容力的体制和具有自主经营、自由选择、自由流动的现代市场经济，吸引了世界各地的优秀科技人才，而崇尚和鼓励科学家自由探索的风气,则有助于激发科技人才的创造性思维。

本博主转载《任正非：六点美国印象让我心酸》，以便让更多的人了解美国，看到和正视自己的差距，带着“心酸”的感觉去学习美国、提高自己。--湖南博主罗修云

美国任正非：六点印象让我心酸

按：本文是华为创始人任正非前往美国考察后的一篇散记。整个考察期间，任正非耳濡目染了美国优美的环境、领先的教育、超然的人性、发达的科技、先进的管理、真实的文化；并深感美国人踏实、认真、专一的精神，精益求精的工作作风，毫无保守的学术风气，值得每一个中国人学习。对于事实上存在的中美差异，任正非自我感觉心酸，并具此篇。

三年前还年销售 35 亿美元的美国知名王安电脑公司，为什么现在宣布破产保护？日本三菱这么强大的集团,为何会退出电脑生产？带着这样的疑问,我前往美国考察。飞机经东京,飞越太平洋(601099，股吧)及美国大陆，抵达大西洋(600558，股吧)彼岸的波士顿。一出国门我就生病了，在香港机场开始呕吐，又加上连续二十多小时的时差反应，一直折腾到美国中部城市达拉斯。整个考察期间，有六点美国印象让我感觉酸酸的。1 环保

波士顿是座美丽的城市，而且是南北战争的策源地，也是当年欧洲人开发美洲大陆的窗口。古老的房屋收拾得十分整齐，外表都刷着朴实的油漆。这个城市的美，在于城市中处处都保留着小片小片的森林。沿街全是绿菌菌的草地，草地上种着阔叶树。这些枫树、橡树，冬天叶子都要掉得光光的。现在是秋天，树叶红的、绿的、黄的、黄绿的、褐色的、深红色的……在阳光的照耀下，全透明了，如诗如画。纷纷飘落的树叶，铺满了绿草地，好象一条五彩斑斓的地毯。这番自然风光还要盖过北京的香山。

美国人民数百年来对环境的保护，令人惊叹。在纽约街边的树上，小松鼠跑来跑去。一些旅馆门前，一到傍晚，每颗树上都落下几百上千只鸟，小鸟飞到人群中、房子里是十分自然的。

美国人民数百年来对环境的保护，令人惊叹。在纽约街边的树上，小松鼠跑来跑去。一些旅馆门前，一到傍晚，每颗树上都落下几百上千只鸟，小鸟飞到人群中、房子里是十分自然的。

我们国土与美国大致相等，但西藏、新疆就占去很大一部分，云贵高原的大山又占去一部分，余下不到一半的国土，却盛着 12 亿人民。教育经费的缺少，文化素质的低下，盲目的繁殖人口，连田边地角都挖空了，如何还有山林、草地？

达拉斯是德克萨斯州中部的一座城市。德州原是一片草原，原先比较贫穷，因发现石油而一下子成为美国的富州。德州有似我国的内蒙古，并从石油引发了科技的发展。我国大庆的高科技开发区，号召科技人员纷纷下海，建立脱离石油的各类产业，几十年后，当大庆石

油枯竭，中国又会出现一个德州科技区。任何一个领导，眼光都要放长一些。

拉斯维加斯城市是一片茫茫沙海，特别在夜间，也许是全美国最漂亮的城市。整个城市除了酒店、国际会议中心外，就没有任何建筑，酒店的大厅就是赌场，因此，具有同时吞吐近百万人的能力。凯撒宫之类的建筑令人瞠目结舌，是如此之漂亮、富丽堂皇。在酒店大厅里，还有一片热带雨林。

2

2

教育

我们在 CP 呆了一天半多一些，第二天就要离开波士顿，仅仅余下的半天，又下着蒙蒙细雨。大家在雨中又参观了哈佛大学与麻省理工大学校园。这为世界孕育了多少英雄人物的校园中，差不多 1/4 以上的学生是亚洲人。这次考察我们普遍认为美国的教育文化水平很高，科学技术比较发达。在高度发达的信息社会里，低文化素质就象一条链，拖住了整个经济的发展。发达国家用一些硅片，换走了我们大量花生米，我们常认为这是一种不平等交换。

美国人踏踏实实、十分专一的认真精神，精益求精的工作作风，毫无保守的学术风气，确实是值得我们学习的。美国人没有象中国人那么多远大的理想，也没有胸怀祖国、放眼世界的空洞抱负，也不像我们那样充满幻想。航天飞机，大规模硅片，超大型计算机，超微型的终端，发达而优良的电信设备、测试仪器，是美国人民的勤劳创造

的，是掠夺不来的

美国人踏踏实实、十分专一的认真精神，精益求精的工作作风，毫无保守的学术风气，确实是值得我们学习的。美国人没有象中国人那么多远大的理想，也没有胸怀祖国、放眼世界的空洞抱负，也不像我们那样充满幻想。航天飞机，大规模硅片，超大型计算机，超微型的终端，发达而优良的电信设备、测试仪器，是美国人民的勤劳创造的，是掠夺不来的。

不发达国家付出了大量的初级产品,只能换取发达国家的少量高技术产品。前者是随处可买到的，价格是有规律的，后者是独特的，价格是随意的，用以偿还开发生产中的风险投资及优秀人才的酬金，这并不是掠夺。感慨之余，回想二十年代、三十年代一些先辈，奔走呼号教育救国，为社会所不理解，他们的一片爱国心受到曲解。到了六十年代，七十年代，教育救国连提都不敢提了，仍然没有理解，反而相信书读得越多越笨。我们触景生情，有些感慨，同样大声呼出教育救国。

人们说十八世纪是西班牙的世纪，二十世纪是美国的世纪，二十一世纪是亚洲的世纪。这不正是一线曙光？随着十四大市场经济方针的推行，人才的争夺必然会在中国的土地上进行。文化高的人越富，这种差距到 21 世纪就不可弥补。所以，我公司聚集优秀人才、提高人才浓度的政策是正确的，尽管它暂时增加了生产成本。越繁荣越发展科技，越发展科技越重视教育，越重视教育越人才辈出，越人才辈出经济越繁荣，走入了一个良性的循环圈。

只有知识有价，才会有人才的渴求，有了人才的渴求，才会重视教育。想到我国广大农村学校多数还在危房中，想到希望工程在中国还未被人们高度认识，忧国忧民，给我们的心蒙上了一层阴影。

不振兴教育，是不可能振兴中华的，再穷不能穷教育。我国教育条件还十分困难，人口一天天增长，受教育的机会与水平均低于发达国家。希望工程的钟声，一遍一遍地敲响（还有人敲那个钟吗？没人啦!），正敲碎人们的金钱梦。台湾、南朝鲜是我们的榜样，大批回台工作的学者，为台湾经济增加了多少血液。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-18

3 人性

离开波士顿,乘了六个小时的汽车,来到纽约,住到中国领事馆。吃了几顿玉米糊，是如此的香。在美国最大问题是吃不惯，美国人吃得十分简单。

纽约是美国最大、最繁荣，也是最脏、社会秩序最不好的城市，但秩序还是比我们深圳好得多。特别是美国人的人性十分超然。

因为是路过，匆匆一览。先是参观了美国中央公园，在如此繁华的市中心，竟有一块如此之大的原始森林般的中央公园，令人难以理解。森林是如此的漂亮，小鸟依人，松鼠逗人，一切是如此的和谐可爱。中央公园那么大，我们走了半天，一看地图才知走了一个小角。为了知道有多大，租了一个出租车，飞快地跑了一圈，因为司机怕黑人骚乱，花了相当于人民币 100 多元。

再是参观自然博物馆。在仅剩的一个小时里,我们想匆匆跑一遍,

跑马观花式地参观一下自然博物馆。结果进去才知道我们错了，里面的展品如此精湛，如此栩栩如生，在有些地方简直是重归大自然，重归原始社会。全世界的各种珍奇精品，按照自然的规律收集、排列得如此的合谐，如此的丰富。难怪以前常有人说：他们博士论文就是在博物馆里写出来的。真是研究社会发展、自然发展最好的课堂。

我们路过费城，看了一个年收入约 4 万美元的中国留学生(已工作)家庭。冬天冻得十分冷，他们舍不得开暖气。小太太对我讲：这样一年才能节约 100 美元。而且国内亲戚一开口就要他们寄 1 万美金。他们国也不敢回。吃的、用的都十分简单。中国人是省吃俭用，留给后代，美国人狂花乱花，广交朋友。中国人永远陷在中国人的圈子里，永远跳不进钱窝，在富裕的美国，仍然贫穷。美国人朋友越交越多，机会越来越好，钱也越挣越多。人生的成功，80%在机会。

周一我们飞抵达拉斯,这是德克萨斯仪器公司(TI)的总部所在地。TI 公司总部占地 6 万英亩。我们一到就提出参观工厂，其亚太地区经理告诉我们，这儿没有工厂，工厂分散在世界 100 多个地方封装集成电路。在总部主要集中了研究与销售的队伍。我们注意到他们的总裁、董事长在比较简单的、外表比较破旧的平房里办公;地区销售经理们，却是一个地区经理一幢高大的玻璃幕墙的大楼，十分清洁与安静。

周一我们飞抵达拉斯,这是德克萨斯仪器公司(TI)的总部所在地。TI 公司总部占地 6 万英亩。我们一到就提出参观工厂，其亚太地区经理告诉我们，这儿没有工厂，工厂分散在世界 100 多个地方封装集

成电路。在总部主要集中了研究与销售的队伍。我们注意到他们的总裁、董事长在比较简单的、外表比较破旧的平房里办公;地区销售经理们，却是一个地区经理一幢高大的玻璃幕墙的大楼，十分清洁与安静。4 科技

众所周知，美国的科技十分发达，我们专程赴拉斯维加斯，参观了国际电脑展。大约有 50 万人参加，华人较少，大陆华人更少。

中国人不出去看一看，闭门造车，不仅不可能赶上别人，而且可能从时代的列车上摔下来。我们已处在入关的微妙时期，应保持良好的市场与技术信息。公司将会一批一批地安排同志们出去看一看。TI 公司对我们的到访十分热情，向我们介绍了许多我们前所未闻的高速器件。公司的介绍非常条理化，主要使用投影设备、胶片以及编辑得逻辑性很强的技术说明。从早上一直到晚上不停地介绍，十分投机，增长了许多对 TI 的了解。

我们还看到成群的美国儿童来这里参观国际电脑展，心中无限感慨：不知此中还有多少发明明天的原子弹、航天飞机的英才在成长，美国将经久不衰。一小时，我们跑着看，竟连五层大楼的一层的一个角也没有跑完。

认真看一个月也看不完。

参观这次国际展览，我们仅有一天，拼命地在厅里跑，才勉强参观完一个厅。之后才知有七个厅，至少需要七天。对国际电脑的发展，大开眼界。找到我国电脑工业将日落西山的感觉，找到我们不拼命发展技术、最终会丢失全部市场的感觉。

参观这次展览，我们才体会到什么是技术危机与市场危机。王安公司三年前还年销售 35 亿美元，现在宣布破产保护。日本三菱这么强大的集团，退出了电脑生产。这种强烈的危机感，推动整个世界的前进。华为被历史摆在了一个不进则退的地位，科海无边，回头无岸，错过了发展机遇，将会全军覆没。华为这几年走过的路是对的，还不够，应大胆地往前走、往前走。

我们最后一站是到硅谷，圣克拉拉是加州的一个小地方，有 480 万人，竟然没有工业。全美电子工业、尖端工业都把研究机构设在这里。IBM 的总部据说占地 400 平方公里，这令人难以置信。我们租了一个出租车，在里面至少走了 6-7 公里的直径，到底有多大，还不明确。HP、NS、AMD、INTEL-，都在这儿。因此，到美国考察，只需在硅谷就可以了解全美的电子技术。

加州的经济独立计算，占世界第八位。我们参观了 NS(国家半导体)，它有 6000 多研究人员，在硅谷没有工厂。听了他们关于光器件等一系列新器件的介绍，看到世界第三代交换网的崛起，看到新技术的出现将使世界市场变一个大样。

加州的经济独立计算，占世界第八位。我们参观了 NS(国家半导体)，它有 6000 多研究人员，在硅谷没有工厂。听了他们关于光器件等一系列新器件的介绍，看到世界第三代交换网的崛起，看到新技术的出现将使世界市场变一个大样。

我们起步得晚，别人已走了几年了，我们才刚开始。我们用钱卖到这些器件，水平也就尽快地提到世界前列，当然还有大量的软件要

做。

在硅谷我们的感受最深，仿佛每根脉搏都在振荡。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-18

5 管理

CP 公司在美国算是一家小公司,但管理十分先进。从这个窗口，我看到美国人十分执著的钻研与认真精神,看到如绅士风度一般的有条不紊、井井有条的管理。各类文件十分清晰、准确，并有良好的覆盖，是一项成功的系统工程。

美国人下午四时就下班了，可我们加了这么多班，他们也是很少的。参观了 DMOS 的硅片制造，十分先进。美国已开始将工业最核心的部分保留在本土生产，其余大量转移到世界各国的分公司生产，以降低成本，增强竞争力。这一点到硅谷以后，感觉更加强烈。

看到了我们科研方法还十分落后，研究管理水平还十分低下，效率还远远赶不上发达国家。值得庆幸的一点是我们的员工个人素质都不比美国公司差。

要赶上美国，最重要的一条就是改善管理。

硅谷由于人工费、地皮，无论什么东西都是全美最贵的，所以才导致各公司仅把研究、销售机构留在硅谷，工业移入美国或世界其它地方。我们有些报道如“硅谷在衰落”、“硅谷夕阳”都是错误的。硅谷在信息产业上还在进行一场新的起飞，决不是衰退。

因此，我公司决定在硅谷中心区购买房屋，建立开发中心，把科研的成果与半成品，放在那儿优化设计，搞完了再移回深圳生产，并

在那儿申请注册一个华为全资的兰博技术有限公司。兰博是译音，其含意是海上女神的头。6 电影

经由洛杉矶，我们开始返回祖国，在飞机上看了一部开发美国西部的电影。描写了一个富裕的英国少女，不甘依赖父母的平静生活，拿着一张美国西部给每一个开发者，免费赠送 160 英亩土地的报纸，即准备奔赴美国。约了一个被他父亲抓起来的雇工，雇工拒绝。第二天清晨她私自驾车逃跑，途径刑场，拉这位雇工上车就跑。小伙子只好跟她到了美国波士顿。当时的波士顿，比我国陕西农村还穷。一片破破烂烂，小姐在镇上轻信一个骗子，将她带的银餐具托之出卖，结果弄得一文钱也没有了。

他俩在美国开始处于平等的贫穷地位。为了积攒去西部的费用，小伙子去拳击场，小姐去洗衣裳。历尽了千辛万苦，他们终于萌发了爱情。其表现出的人间艰苦，比我们所有的片子都真实感人。当他们饿得难忍之时，闯进一无人的家拼命地大吃一顿。却被人当作坏人，开枪击伤小姐。小姐奄奄一息。小伙子抱着小姐，将之送到小姐的情人(英国追过来的军官)的旅店里。因为他身无分文，不能救活小姐，匆匆分手了。

他俩在美国开始处于平等的贫穷地位。为了积攒去西部的费用，小伙子去拳击场，小姐去洗衣裳。历尽了千辛万苦，他们终于萌发了爱情。其表现出的人间艰苦，比我们所有的片子都真实感人。当他们饿得难忍之时，闯进一无人的家拼命地大吃一顿。却被人当作坏人，开枪击伤小姐。小姐奄奄一息。小伙子抱着小姐，将之送到小姐的情

人(英国追过来的军官)的旅店里。因为他身无分文，不能救活小姐，匆匆分手了。

小伙子一边修铁路一边走，终于到了西部。小姐养好伤后，也与丈夫到了西部。他们偶而相见，悲喜万分。当时西部已没有这么多土地了。当地政府只好在每块土地地上插上小旗，约定在某一天，谁先跑到，谁先插上自己的旗帜，土地就归谁。小伙子为此买了一匹十分烈的马。开始跑到之前，有人犯规偷跑，裁判也不可能叫回来重跑，就命火枪手将犯规偷跑的人射杀。

大队人马一跑起，风烟滚滚，有的车跑散了、翻了，小姐的丈夫摔在河里死了。小伙子终于跑到了土地前，小姐也追来了，但烈马将小伙子摔成重伤，小姐去救护，忘记了插旗，在大队追上来时，才想起插旗。小伙子开始已人事不知，在旗子插上时，微微睁了一下眼。电影就结束了，让你想想他们得到了什么。当小姐得到土地以后，所有亲人都不一定有了。

在没有爱情的荒漠，拼命地开垦，才造就了今天繁荣的西部。

美国人民绝大多数是勤劳的，好学的。我们应该学习他们的不屈不挠、一丝不苟的奋斗精神。从来就没有什么神仙、皇帝。我们中华民族唯有踏踏实实、面对自己的弱点，才有可能振兴。世世代代繁荣梦的破灭，使我们更深地感觉到了技术上向美国学习，管理上向日本学习的深刻含义。

文章来源：微信公众号 Alpha

作者:邹艺湘　日期:2016-09-18

美国人民数百年来对环境的保护,令人惊叹。在纽约街边的树上，小松鼠跑来跑去。一些旅馆门前，一到傍晚，每颗树上美国人民数百年来对环境的保护,令人惊叹。在纽约街边的树上,小松鼠跑来跑去。一些旅馆门前，一到傍晚，每颗树上都落下几百上千只鸟，小鸟飞到人群中、房子里是十分自然的。都落下几百上千只鸟，小鸟飞到人群中、房子里是十分自然的。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/259523091.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-18

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F259523165.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-09-22

中国坚持绿色战略，也会像美国一样富强。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-22

高铁+电动汽车+太阳能+生态农场，让中国在绿色和平中崛起。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-23

政策只需要微调，不需要大幅度修改，关键在于执行细节。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-25

深圳公交明年全部纯电动化

“无车日”投放 10 条网络预约巴士线，年内投放纯电动公交车达 1.5 万辆

巴士集团昨日推出首批 10 条“优点巴士”定制线路。深圳特区报记者刘羽洁摄

深圳特区报讯（记者潘未末徐兴东）昨日是“世界无车日”，深

圳市当天投放 10 条网络预约公交线路、一批纯电动公交车、以及 6 条社区微巴线路，通过提供个性化多元化的公交服务，给市民创造更好的绿色出行条件。市委常委、市政府党组成员杨洪参加活动。

至此，深圳已开通的预约公交线路已数以千计，而小巧灵活的社区微巴线路也达到32条,到年底累计投放的纯电动公交车将超过1.5万辆。

传统公交开展网络预约服务

随着“互联网+”技术的推广，深圳公交行业开始走上多元化提升道路。

去年开始,深圳三大公交特许经营企业之一的东部公交率先推出“互联网+新能源+传统公交”的 e 巴士预约公交服务，通过搭建一个互联网平台，让公交和乘客通过网络平台，实现车辆和用车需求的有效对接，为市民提供点对点接送、确保一人一座的高品质定制巴士服务，迅速获得市民青睐。目前 e 巴士已开通 410 条线路，日均运送乘客 2.2 万人次。调查结果显示，市民乘坐 e 巴士后，每天 18%的客流总量（即超过 4000 人）放弃驾驶私家车出行；每天上下班出行时间节约 30 分钟的占客流总量 40.37%；每天节约出行费用 5 元以内的占客流总量 42.04%。深圳巴士集团董事长余钢也提出，公交互联网化、智能化是行业大势所趋，到今年底，巴士集团还将陆续开通 100 条预约公交线路，让市民充分享受到科技发展带来的高品质公交服务。

与此同时，深圳还对“嗒嗒”等新型互联网定制大巴给予包容发展，目前“嗒嗒巴士”线路已达 1300 多条。

社区微巴满足“最后一公里”出行

今年4月份，一种新型“微巴”在宝安区福永率先开通，为全市公交服务提升探索新路。这种以满足社区微循环，以及接驳公交干线与地铁的微型公交巴士，以其车身小巧、线路灵活、纯电动无污染等特点，较好地满足了部分公交空白区域的“最后一公里”服务，很快在全市各区得以推广。

目前，全市已开通32条社区微巴。昨天新开通6条微巴线路，主要满足宝安福永、松岗片区和龙岗坂田华为片区居民的微循环公交出行需求。市交委负责人表示，下一步将继续加大公交多元化服务供给，年内还将开行20条以上社区微巴线路。

今年将推广应用逾万辆纯电动公交车

据介绍，为大力发展绿色低碳交通，截至目前，我市在公共交通领域已累计投入纯电动公交车4887辆、纯电动出租车3571辆，2016年三家公交特许经营企业还将推广应用10352辆纯电动公交车，为市民提供更加低碳环保的公交服务。

市交委负责人在活动现场提出，我市将继续全力推进公交车辆纯电动工作，2017年底，将确保实现我市公交车辆100%纯电动化，实现公共交通更加畅达、优质、智能、绿色、安全的目标。深圳巴士集团相关负责人则表示，将全力落实市委市政府对公交企业2017年全面电动化的要求，力争今年年底、确保明年一季度，提前实现所有常规公交、微巴、校巴、的士全面电动化。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-25

公交电动化是一本万利的生意：

第一，减少排放，这是众所周知的。

第二，利用示范效应促进私家车电动化，这也不难理解。

第三，缓解拥堵难题，这个需要解释一下。

电动公交车不只是减少排放，也减少噪音，还提供比燃油大巴更舒适的驾乘感受。人们喜欢坐高铁，不只是因为它快，还因为它坐着舒服，还可上网，还可打电话，总之，高铁给你一种与传统火车传统汽车传统飞机都不一样的乘坐感受。电动大巴也一样，他给你一种与传统地铁传统汽车传统大巴都不一样的乘坐感受。尤其像深圳这样的地方，半年都处于湿热天气，电动大巴提供的电空调是传统地铁传统汽车传统大巴都做不到的，所以，电动大巴会从其它传统交通工具分流，缓解拥堵。

不仅如此，正因为电动大巴坐起来舒服，由此就产生了“定制巴士”和“E 巴士”的概念，为许多上班族提供更高品质的服务，让他们可以在保证质量保证时间又不增加成本的前提下，放弃开私家车上下班。而上下班时段正是城市最拥堵的时段，随着越来越多的人使用“定制巴士”和“E 巴士”，开通路线会越来越多，营运成本会越来越低，客户使用起来也越来越方便。由此形成良性循环，有效缓解高峰时段拥堵难题，当然，同时也减少了排放，还提升了出行的舒适感。

第四，

作者:邹艺湘　日期:2016-09-25

第四，提高土地利用效率。

从前，大巴站尤其是总站是城市中的沙漠，噪音污染加上排放污染，让人难以忍受。大巴全部电动化以后，大巴站尤其是总站的土地价值立马身价十倍，每一个总站都可建成商业中心。市民乘坐电动大巴去这些新的商业中心上班购物休闲，既方便又舒适，还缓解了其它老商业中心的拥堵，也缓解老商业中心楼价和租金的升幅。对于深圳这样寸土寸金的城来说,仅土地升值这一项就足可弥补公交电动化的全部成本。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-25

第五，公交公司将成为香饽饽。

大巴全部电动化以后，每一个住宅社区，每一家企业总部，都希望有巴士站。因为巴士不再有噪音，不再有排放，有的只是舒适和方便,谁不喜欢？于是,巴士公司一夜之间成了香饽饽,到处都要设站，到处都要提供专线服务。当然，价格好谈。公交公司本身带有很强的社会福利性质，原有大巴路线提高票价是一个很敏感的问题，因为会影响底层百姓的福利。但是，对于新开的巴士专线和定制服务，完全可以按商业原则谈条件谈价格,巴士公司的业务和利润将会有巨大的提升。

深圳的公交电动化远远走在中国和全世界的前面,一旦深圳完成100％公交电动化，国内外许许多多的城市都将跟每个随。但是，不是每个城市都有深圳这样的财力和组织管理能力,这就为深圳的公交公司提供了广阔的发展空间，他们可以兼并其它城市的公交公司，帮助

作者:邹艺湘　日期:2016-09-25

深圳的公交电动化远远走在中国和全世界的前面,一旦深圳完成100%公交电动化，国内外许许多多的城市都将跟随。但是，不是每个城市都有深圳这样的财力和组织管理能力,这就为深圳的公交公司提供了广阔的发展空间，他们可以兼并其它城市的公交公司，帮助他们完成公交电动化，把深圳的资本技术管理输送到这些城市。深圳本来就是因为改革开放而生的,把深圳成功的经验扩散到其它地区是它的本分，当然，深圳的公交公司和深圳市政府也将因此而获得巨大的收益。

如果深圳的三家公交公司未来都成为市值千亿的上市公司,我不会感到奇怪，就像深圳出了不止一家市值千亿的地产公司一样。从长远来看，公交电动化的生意不比地产开发的生意小多少。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-29

恒大售非主营业务比亚迪经销商接手"恒大冰泉"

2016-09-28 来源:上海证券报·中国证券网(上海)

28 日早间，在港上市的中国恒大发布公告，其全资附属公司恒大集团公司及其他全资附属公司与不同的独立第三方订立协议,出售集团在粮油、乳制品及矿泉水业务中的全部权益，总代价约为 27 亿元。如果加上标的公司合计 33 亿元的负债，恒大方面预估本次交易将确认除税前未经审核收益约 57 亿元。记者获悉，其中接手“恒大冰泉”的正是比亚迪经销商。

曾经，恒大集团董事长许家印对矿泉水等多元化业务充满信心，

要求恒大矿泉水年销售要过百亿，如今的“闪电”出售引发各方的关注，中国恒大在公告中表示，此举是基于公司的战略考虑，使公司能更加专注于房地产及其他相关业务。

公告称，恒大集团及 PrimalGloryLimited 与独立第三方深圳市三维都灵汽车销售服务有限公司及 Lipu(HongKong)Limited 签订两份协议，将恒大饮品集团有限公司及 SunnyHighDevelopmentLimited 及他们持有的附属公司(矿泉水集团公司)的全部权益售予买方，作价为 18 亿元。

工商登记显示，深圳市三维都灵汽车销售服务有限公司成立于 2003 年，注册资本为 1500 万元，自然人张清梅为唯一股东，王忠君为总经理。

公开资料显示，深圳市三维都灵汽车销售服务有限公司为比亚迪经销商，2007 年 9 月，其按照比亚迪标准建成集“整车销售、维修服务、配件供应、客户满意”为一体的比亚迪汽车 4S 店，是当时唯一的一家全国样板店。

在比亚迪上市前，张清梅、王忠君分别为比亚迪三维都灵汽车销售服务公司董事长、总经理。

事实上，接手“恒大冰泉”对普通人来说并不是一件容易的事。去年，恒大集团方面曾有意让矿泉水业务登陆新三板，但最终作罢。当时恒大公布的数据显示，恒大矿泉（恒大冰泉公司名）2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月的营业收入分别为 3480.22 万元、96803.72 万元和 28430.52 万元，公司的净利润分别亏损 5.52 亿元、28.4 亿

元和 5.55 亿元。

除“恒大冰泉”之外,中国恒大另两项出售也是与深圳公司进行。

公告显示,恒大集团有限公司与独立第三方深圳涞涞涞实业有限公司签订协议,将集团持有的恒大粮油集团有限公司、恒大人参有限公司及恒大销售集团有限公司及他们的附属公司(粮油集团公司)的全部权益售予买方,作价为 6 亿元。

工商登记显示,深圳涞涞涞实业有限公司成立于 2012 年,注册资本为 1000 万元,两位自然人股东分别是王海笈和谢丽文。

公告显示,恒大集团有限公司及 AceCapitalVenturesLimited 与独立第三方深圳市明晟都灵商贸有限公司及 SunlightPropertyManagementLimited 签订两份协议,将恒大乳业有限公司及 ChallengerGlobalInvestmentsLimited 及他们持有的附属公司(乳业集团公司)的全部权益售予买方,作价为 3 亿元。

工商登记显示,深圳市明晟都灵商贸有限公司成立于 2007 年,注册资本为 5000 万元,股东为王伟民。

至于出售后“恒大”商标的使用权问题,中国恒大公告称,恒大同意相关企业在维护恒大品牌、不扩大使用范围,不得转授权他方使用及造成负面影响之前提下,于交割日后的 5 年内可继续使用“恒大兴安”、“恒大冰泉”、“碧赢”商标及在公司名称中使用“恒大”字样。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-29

比亚迪与恒大的合作将产生中国经济新的增长点!

作者:邹艺湘　日期:2016-09-29

轻轨+地产+新能源汽车，是新的经济增长点。

解决了拥堵和污染问题，许多城市的规模都可以翻倍。

如果没有拥堵和污染，城市规模越大，人均劳动生产率越高。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-29

中国经济发展到今天，简单的生意已经很难赚钱，能够赚大钱的都是巨大的系统工程，这就需要科技和金融帅才。

复星牵头打造民营控股高铁首单

2016 年 09 月 29 日 来源：新华网

新华网上海 9 月 28 日电（记者何欣荣）总部位于上海的大型民营企业复星集团 28 日宣布,与浙江省交通投资集团等正式签订了“杭绍台铁路ＰＰＰ项目合作协议”，这标志着国内首条由民营资本控股的高速铁路--杭绍台铁路正式落地。

作为国家级铁路ＰＰＰ（政府和社会资本合作）示范项目，杭绍台高铁项目总投资规模预计达 462 亿元，其中静态投资 416 亿元。作为项目具体实施方之一，复星集团成员企业、复星地产旗下星景资本将与各方共同推动杭绍台高铁项目的顺利进行。

据了解，杭绍台高铁项目是国内沿海快速客运通道的组成部分，在长三角城镇化地区综合交通网和城际快速交通网中具有重要地位。该项目位于浙江省中东部，线路北起铁路枢纽杭州东站，利用既有杭甬客专至绍兴北站，而后接新线引出，经绍兴市、台州市的部分县市区，终于新建温岭站。项目新建正线长度 225.514 公里，疏解线及动

车走行线 14.614 公里，合计 240.128 公里。

复星集团董事长郭广昌表示，我国的有效基础设施投入还有很大空间，如地铁、高铁等基础设施的人均占有量与发达国家比较还有一定差距。“像杭绍台高铁这样的重量级项目引入民营资本来主导，引领了改革风气之先。复星集团作为参与者，要踏踏实实把这个项目做好、做精。未来，在浙江经验基础上，向全国甚至全球发展，为中国高铁走向全球贡献力量。”

作为此次投资的直接参与方，星景资本是复星在ＰＰＰ领域的重要投资平台。目前，星景资本在全国范围内ＰＰＰ储备项目规模达到近 5000 亿元，覆盖北京、天津、山东等多个省份。复星表示，将大力支持星景资本，在新型城镇化建设投资中，积极发展“保险＋产业＋投资”的星景ＰＰＰ模式。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-29

郭广昌这一步迈出去，海阔天空，利国利民利股东!

作者:邹艺湘　日期:2016-09-30

恒大可以投资几千亿在全国推广“轻轨+地产+新能源汽车”模式，未来还可以与比亚迪一起走向世界。

作者:邹艺湘　日期:2016-09-30

极度看好比亚迪与恒大的合作前景:

恒大可以帮助比亚迪王朝会成员三年之内从 10 万变成 100 万。

比亚迪可以帮助恒大的净资产三年之内涨三倍。

比亚迪与恒大的合作将产生中国经济新的增长点，还会推动新产

业革命！

作者:邹艺湘　日期:2016-10-02

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/260571900.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-02

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/260572760.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-02

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/260574257.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-02

@邹艺湘 2016-09-30

恒大可以投资几千亿在全国推广“轻轨+地产+新能源汽车”模式，未来还可以与比亚迪一起走向世界。

如果恒大和比亚迪投资几千亿推广“轻轨+地产+新能源汽车”模式，将带动数万亿的投资，这就是中国经济新的增长点，也是经济转型和产业升级的方向----全面提升生活品质。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-04

报告：高铁经济来临这些三线城市房地产将受益

2016 年 10 月 04 日

来源：凤凰财经综合

来源:中国指数研究院（indexsoufun）

铁路是国民经济大动脉、关键基础设施和重大民生工程，是综合交通运输体系的骨干和主要交通方式之一,在我国经济社会发展中的

地位和作用至关重要。2004 年国务院批准实施《中长期铁路网规划》以来，我国铁路实现了快速发展。2004 年以来，跨区域快速通道基本形成，高速铁路逐步成网，高铁经济不断培育壮大。2016 年 7 月 20 日，发改委印发新版《中长期铁路网规划》，定调未来十年我国铁路网建设，未来我国铁路在“四横四纵”、“五横三纵”的基础上升级成“八横八纵”，十六条大通道连结贯通，构建未来十年我国高速铁路网。

铁路网进入“八横八纵”时代。与 2008 年版的铁路网规划相比，可以发现此次规划呈现以下几个特点：

1）路网干线由客运专线升级为高速铁路主通道，如京哈、京广线升级为京港澳通道、青太线升级为青银通道、焦柳线升级为呼南通道等，运载压力大、城市密集的通道范围内双轨甚至多轨并行，如京沪通道天津~上海段、沿江通道成都~武汉及武汉~南京段均为双线并行；

2）高铁通道连通各城市群，东部高铁密集，京津冀、长江三角洲等城市群内部多条通道串联，地级市全面打通，中部仍是中转枢纽带，西部新添包海、兰广等多条通道，发展潜力进一步提升；

3）高铁线延长，断头路打通，城市联系更紧密，如沿海通道南从深圳直通湛江并延至北海，开辟了珠三角至北部湾的第二条快速通道，使深、港可直达北部湾，利于北部湾城市群更快捷地受深港地区影响。

图：中长期高速铁路网规划图

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/260657409.jpg[/img]

资料来源：中国指数研究院综合整理

东部路网优化提升，中西部路网覆盖面扩大

区际通达性进一步延伸和提升，联系东西、纵贯南北。根据规划目标,高速铁路网基本连接省会城市和其他50万人口以上大中城市，形成以特大城市为中心覆盖全国、以省会城市为支点覆盖周边的高速铁路网。东部地区通达性进一步提升,其中贯通京津冀的高速铁路网，“四纵四横”规划中仅3条，“八纵八横”规划加密至7条，从京津冀地区将能够通往除西藏以外的全国各个地区。而中西部路网覆盖面进一步扩大，建立骨干通道甚至形成骨架网。新增多条跨区域通道，东部和中西部实现直接互联互通。如新辟的兰（西）广通道、厦渝通道，继沿江通道后打通了东南沿海与西北、西南地区的联系，同时也连通了“一带一路”；包（银）海通道连通西北、华南，贯通呼包鄂、关中平原、成渝、黔中、北部湾等城市群。

区内交通路网更密集、更高效，同城化提速，一小时生活圈再扩充。高速、大容量、集约型、通勤化的城际高铁，是城市群内部城市之间联系的重要纽带，通过提高城际可达性，扩大了城市群人口的流动范围。从规划上看，京津周边、长三角沪宁杭甬及周边、昌九、长吉等城市均将实现一小时通勤圈发展，其中心城市辐射度更强，带动其它城市产业协调互补发展。如随着沪宁杭甬间多条高速铁路的开通，带动长三角地区协同分工、错位发展、有序的产业体系逐步完善。

由于一小时通勤圈直接缩短交通时间,加速自由贸易资本交换和

企业集聚效益，在为中心城市疏散人口、产业，缓解资源环境压力的同时，也为周边中小城市经济发展带来助力，促进城市群间社会经济联系，加速区域一体化进程，也有利于中西部城市群内重点城市增强城市吸聚力，带动区域产业集群发展和人口集聚的加快。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-04

各节点城市交通枢纽地位变更，影响未来经济发展

随着“八横八纵”高铁路网规划确立，与此前“四横四纵”、“五横三纵”的普铁路网相比，各城市群内部交通资源分配产生变化，部分节点城市发生变更，特别是省会、城市群中心城市，高铁线路更加集中，交通枢纽地位更加突出。

京津冀城市群：打造环首都一小时交通圈

北京：交通地位稳固，经过北京的高速铁路通道包括京沪、京港台、京哈~京港澳、京昆以及京兰通道共计五条，东北方向去往哈尔滨、东南去往上海、南向去往广深、西向去往兰州、西北去往乌鲁木齐、西南去往昆明。

张家口&衡水：此前未通高铁，此次成为节点城市，交通地位有所提升。且根据京津冀交通一体化规划，京滨、京张、京唐等城际铁路将大大缩短北京周围中小城市进京时间成本，届时，张家口到北京以及衡水到北京仅需一小时。同时交通一体化带动产业转移以及人口流动，也将为城市房地产市场发展带来广阔空间。长三角城市群：核心城市地位稳固

上海:交通地位进一步巩固,仍为区域中心城市,以上海为圆心,

呈放射状向外辐射多条线路，沿海通道、京沪通道、沿江通道、沪昆通道均经过上海。

合肥：此前仅有两条“十字型”横纵通道，“八纵八横“以合肥为节点，打通了合肥到郑州、合肥到杭州、合肥经南昌到福州。此外，合肥还规划了多条城际铁路，交通地位大幅提升。

南京：京沪通道、沿江通道，但相较于合肥的强势崛起，南京略显失落。同时以往南京是上海北上的必经之路，但随着沿海通道打通，上海北上之路多了一条直达南通再向北，使南京咽喉地位再有下降。

珠三角城市群：仍以广州、深圳为中心

广州&深圳：广州较此前变化不大，深圳交通路网较此前提升，接入沿海和京港台两条大通道，其中沿海通道将深圳到茂名之间打通，原来的京九普铁升级为京港台高速铁路。此外，国务院已批准《深港通实施方案》，深圳辐射力及带动力将进一步增强。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-04

长江中游&中原城市群：重点城市地位提升，部分三四线节点城市迎来发展机遇

武汉&襄阳：两地变化不大，其中武汉接入沿江通道和京哈~京港澳通道，枢纽地位稳固，但相较于周边合肥、郑州仍略显失色。襄阳作为湖北省内仅次于武汉的城市，此前就是普铁节点城市，“八纵八横”为呼南通道和沿江通道交汇节点，地位较此前变化不大。

长沙&株洲：经过长沙的高速通道有一条纵向通道京哈~京港澳，两条横向通道沪昆以及新增的厦渝线，其中厦渝线使得长沙通往厦门，

以及长沙通往重庆和成都更为便捷。由于此前株洲为京广和沪昆交汇处，“八纵八横”沪昆通道绕过株洲进入省会长沙，使得长沙地位提升，而株洲枢纽地位下降。

南昌&向塘：此前沪昆线经过向塘镇，南昌被向塘分流，“八纵八横”高铁时代，沪昆通道绕过向塘改道南昌，成为京港台和沪昆交汇枢纽，直接提升了南昌枢纽地位。而向塘作为被铁路拉起来的小镇，未来经济发展特别是物流业的发展与以往差距或将拉大。

宜昌&鸦雀岭：宜昌和鸦雀岭与此前的南昌和向塘的关系有点类似，宜昌接入沿江通道，而呼南通道经过鸦雀岭而未进入宜昌，鸦雀岭作为宜昌市辖镇，此前为焦柳铁路站点，且仅有货运，此次升级为高铁站点，将分流宜昌部分客流量，为该镇经济发展带来机遇。

九江&赣州：九江在普铁时代就曾是枢纽城市，升级为高铁枢纽后，是沿江通道和京港台通道交汇节点，拉近其与南昌、武汉、合肥之间的距离，特别是昌九高铁打通后昌九逐步实现同城化。赣州此前也是枢纽城市，“八纵八横”规划其为京港台通道和厦渝通道交汇枢纽，北连接南昌、长沙，南与厦门、深圳连通，枢纽地位也有较大提升。

郑州&商丘：郑州仍为中部地区交通重要节点城市，此前为陇海线、京沪高铁交汇节点城市，“八纵八横”规划为呼南通道、京哈~京港台通道、陆桥通道三条通道节点城市，交通地位进一步巩固。此外，河南商丘此前也是交通节点，但因原来的京九升级为京港台高速铁路后，成为京（港）台和陆桥两条高速通道交汇节点城市，交通地位也

得到巩固。

西北地区：西安呈现米字型交通网，成为西北地区最大铁路枢纽

西安：西安作为西北地区重要节点城市，“八纵八横”高铁规划下，交通地位有较大提升，京昆、包（银）海、陆桥三条通道通过，且西安到襄阳打通，接入呼南通道、沿江通道。以西安为中心，八条高铁向外辐射，形成米字型格局，成为西北地区主要枢纽。

绥德&合作：绥德、合作也是西北地区交通节点，此前“四纵四横”青太线与银川并未连通，“八纵八横”时代青太线延长并升级为青银通道，与包(银)海通道相交于绥德；合作地处青藏高原东南端，历来是藏汉交流、东进西出、南来北往的著名商贸集散地，“八纵八横”规划使得合作结束了此前不通铁路的历史，兰州、西宁通过兰(西)广通道，均经过合作接入成都、重庆直至广州。

成渝城市群：重庆地位明显提升，成都枢纽成色偏暗

重庆&成都：重庆处于包（银）海、京昆、沿江、厦渝通道的节点，枢纽地位较普铁时期明显提升。相较于重庆交通地位的大幅提升，成都显得有点黯然失色。而对比《成渝城市群发展规划》中重庆“商贸物流中心、航运中心”和成都“综合交通枢纽功能”的定位，重庆在此轮高铁路网规划博弈中显然胜得一筹。

万州&达州：达州可以说是铁路拉起来的城市，此前达州是重庆、成都北上出川的必经之地，是西南地区重要交通枢纽，在铁路拉动下，达州经济实现较快发展。此次“八纵八横”规划沿江通道放弃达州而选择了重庆万州出川，万州一跃成为高铁新起之秀。万州位于重庆东

北部，为渝东北、川东、鄂西、陕南、黔东、湘西的重要物资集散地，随着高铁规划的落实，将为万州经济发展带来广阔空间。宜宾：此前是成贵高铁的节点城市，“八纵八横”规划下，宜宾接入兰（西）广和京昆两大通道，直达重庆、成都、贵阳、昆明，拉近了其与沿海沿江城市之间的距离，且毗邻成都、重庆的区位优势，更有利于承接两地产业、资本转移。宜宾作为四川省的第二大交通枢纽，也是川渝博弈的结果。黔中&滇中&北部湾城市群：重点旅游城市发展空间增大贵阳&昆明&南宁：贵阳处于沪昆、包（银）海、兰（西）广三条高速通道交汇处；昆明有沪昆、京昆、广昆三条大通道；南宁是包（银）海、兰（西）广以及呼南通道交汇枢纽城市。三地的互联互通在拉近空间距离的同时，也为三地一体化发展带来助力。作为旅游资源型城市，三地与沿海沿江城市空间距离的拉近，也为其旅游产业发展带来较大空间。此外，兰（西）广通道从兰州（西宁）经成都（重庆）到贵阳段，京昆铁路从成都到昆明段，以及广昆铁路昆明到百色段，三个铁路段上多数节点城市为新规划进入高铁城市，在带动西部地区重点城市发展的同时，也为中小节点城市带来机遇。

海西城市群：福州地位巩固，厦门变化不大

福州&厦门：福州接入沿海通道和京港（台）通道，其中京港（台）包括合肥到福州以及南昌到福州两条支线，从福州去往长三角地区以及北上去往北京更为便捷；相较于福州，厦门接入沿海通道、厦渝通道，从厦门去往长三角地区以及北上均要经过福州，其枢纽地位不及福州。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-04

高铁牵动经济发展，为房地产业带来新机遇

高铁带来的高铁经济是城市发展的重要引擎。高铁经济已成为地方经济发展的又一模式。一方面，以高速铁路通道为依托，引领支撑沿线城镇、产业、人口等合理布局，加速产业梯度转移和经济转型升级，带动高铁落地城市经济发展；另一方面，以高铁站区综合开发为载体，发展站区经济，高铁新城、新区建设也不断推进，依托车站建立起来的中央商务区成为重要的发展新模式，推动现代物流、商贸金融、电子商务、旅游餐饮等关联产业聚集和规模发展。

对于新设立站点特别是原中心城市新站而言，站区经济发展，将带动站点所在新区价值不断提升，从而推进房地产业发展。以郑州东站为例，郑州东站作为徐兰高铁和京广-深港高铁交汇处，2009 年郑州东站开始施工，2012 年 9 月正式启用。在高铁经济巨大的作用之下，郑州高铁商圈价值不断凸显，郑州东站尚未正式启用之前，多数投资者已将目光聚焦此地，2010 年商业用地成交量大幅增长，是前一年成交量的两倍，2011 年继续放量，绝对水平达到高点；随着商业及相关配套设施的逐步进入，带动住宅市场快速发展，2011 年住宅用地成交量呈现大幅增长态势，2012 年绝对水平创新高。

图：2009-2015 年郑东新区商办用地和住宅用地成交量价走势

资料来源：中国指数研究院综合整理

节点旅游城市等将迎将机遇。高铁缩短了城市间的距离，交通便捷、出行便宜将给沿线旅游型城市带来新的机遇。除当地和城市群内

部游客群体外，随着高铁的通达，将带来沿线其它城市客群，带动旅游型城市扩大客群范围、提升服务质量、打造以旅游资源为主体的经济发展模式。此次规划后，昆明由原先不通高铁转为有三条高铁接入，贵阳、南宁枢纽地位巩固，三地与长江中游、珠三角等城市群车距缩至半天，深圳 3 小时可直达湛江北海，将进一步带动滇中、黔中、北部湾城市群旅游业发展。

以此前开通的南广高铁为例，南广高铁于 2014 年 12 月 26 日正式开通，广州直达南宁最快只需 3 小时。南宁旅游定位珠三角后花园，广东是南宁旅游的第一大区外客源。2015 年南宁全年共接待国内旅游者 8159.14 万人次，比上年增长 18.16%，国内旅游收入 729.93 亿元，增长 21.91%。而旅游人数的增长也将带动当地旅游地产、酒店等业态的增长，2015 年南宁星级宾馆达到 51 家较上年再增 1 家。2016 年南宁已经提出力争国内游客人数达到 9046 万人次，同比增长 14%；入境游客 54 万人次，同比增长 8%；旅游总收入 850 亿元，同比增长 18%；创建国家 3A 级以上旅游景区 3 家、三星级以上饭店 3 家。同样，武广高铁开通后，沿线各地区充分利用区位优势，发展诸如会展、旅游、餐饮、住宿、零售等第三产业，实现了客流增长和经济发展之间的良性互动。

新提升节点城市未来发展可期。铁路枢纽拉动当地经济发展已是不争事实，而进入高铁时代，通过高铁对人口流动、聚集能力的增强，将进一步带动新型城镇化进程。特别是从沿线城市提升为节点城市，因人流涌动和物流业的发展，推动经济增长，带来房地产业需求。从

规划来看，西部地区节点城市提升较多，如宜宾、绥德、合作等，多处于两大通道交汇处，未来发展潜力明显。

以普铁时期的株洲为例，“五横三纵”的普铁时期，京广线与沪昆线交汇于株洲，在2014年沪昆高铁南昌~长沙段开通、长沙取代株洲成京广沪昆高铁交点前，株洲享受两大主干线铁路带来的红利，其地位于郑州相仿。同时，株洲的房地产业也蓬勃发展，2006-2012年，株洲GDP增长稳定在12-16%之间，房地产业指标增长也较快，开发投资年均增速在30%左右，商品房销售面积和销售额年均增长也在20%和40%以上。同样，普铁时期京九线与沪昆线交于向塘站。向塘是南昌市南昌县下辖镇，也是江西省最大的建制镇，在铁路经济拉动下，向塘总人口达15万人，城镇化率为60%，明显高于江西省平均水平。

图：2006-2015年株洲房地产开发投资、销售面积、金额及GDP增速

资料来源：中国指数研究院综合整理

作者:邹艺湘　日期:2016-10-04

小结

高速铁路的建设，是我国优化运输结构、顺应时代形势的必然选择，对完善我国综合交通运输体系、促进交通运输提质增效升级、引领和支撑国土开发和城镇建设具有重要意义。高速铁路能够显著提高沿线地区的空间可达性，改善区域投资环境，为沿线地区经济发展和生产要素集聚创造条件。

从长期来看，高铁对沿线地区经济发展起到了推进和均衡作用，

高铁覆盖城市的经济价值将不断得到提升。一方面，基础设施迅速发展和高铁站区与城区的联络通达大幅改善各个城市的交通，另一方面，高铁站区域作为直接受益地区，带动城市新区发展，刺激对高端商业设施的需求。从短期来看，高铁带动人流由中心城市向周边扩散，促使高铁沿线中心城市与卫星城镇选择重新布局，在疏解中心城市人流和升级产业的同时，也将周边卫星城镇进一步纳入中心城市功能圈。受中心城市人口、产业随高铁溢出影响，其周边城市房地产外来需求也不断提升。而以旅游业为主导的城市，也将伴随高铁通达，有更多的客群往来，相关旅游地产、商业地产成长空间进一步扩大。

当前我国已进入高速铁路规模快速扩张的新时期，《中长期铁路网规划》新提出“八纵八横”的规划布局，高铁的空间效应、通道经济和枢纽经济效应将进一步显现。从高铁新布局对沿线城市影响来看，一线城市交通枢纽地位不变，合肥、重庆、西安等城市地位提升，高铁经济带动力度更强，昆明、贵阳、南宁等旅游城市获益最大。而同时，由于此次调整表现为省会城市、城市群中心城市更汇集铁路资源，株洲、向塘、达州等城市落选新规划节点，此前这类城市经济发展主要依靠铁路拉动，而未来则需要寻求新的经济牵动力。如随着电子商务产业的迅猛发展，物流产业迎来了“水涨船高”爆发式增长，目前向塘借此转型着力推进省级物流产业集群建设，将成为其它城市的参照。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-04

@邹艺湘 2016-09-12

目前的高铁站普遍离开城区很远，几乎所有的高铁站都需要建“跨坐式单轨”与市中心联通，大城市可能需要建好几条“跨坐式单轨”连接不同的商业中心，这样才能真正把高铁利用起来。高铁是“树干”，跨坐式单轨是“树枝”，这样才能把全国城市连城一片。

如果几百个城市同时建“跨坐式单轨”，把高铁、地铁、机场、高速公路、商业中心、旅游景点连接起来，中国经济很可能会有一番新的景象。这需要科技创新+金融创新，似乎两个条件都具备了。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-04

“轻轨+地产+新能源汽车”模式，就是中国经济新的增长点，也是经济转型和产业升级的方向。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-06

@邹艺湘 2016-10-04

“轻轨+地产+新能源汽车”模式，就是中国经济新的增长点，也是经济转型和产业升级的方向。

中国经济发展到今天，简单的生意已经很难赚钱，能够赚大钱的都是巨大的系统工程，这就需要科技和金融帅才。中国现在不缺钱，缺的是科技和金融方面的领军人物。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-06

@邹艺湘 2016-08-16

靠居民加杠杠（按揭）吹起来的房价注定只会昙花一现，虽然楼

价不一定马上跌,但成交量很快会腰斩,反而是土地价格会继续坚挺。地产商今年的账面看起来应该不错，但是明年要想保持利润增长，需要有奇迹才行。

（买涨不买跌是人的天性，改不了的。）

地产商今年的账面看起来应该不错,但是明年要想保持利润增长,需要有奇迹才行。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-09

次贷危机之后中国大力投资高铁公路互联网是正确的决策,初步建成了全国统一市场的雏形,把发展的热点从三个区域扩展到了几十个。现在需要用“轻轨+地产+新能源汽车”把实体经济做大做强，把城市做大做强，让全国统一市场“丰满”起来。

靠居民加杠杠（按揭）吹起来的房价注定只会昙花一现，怎么涨起来的还会怎么跌下去，就跟去年的股市一样。每一次的折腾都是一次财富大转移，先从多数人转移到少数人手上，然后少数人再转移到国外。所以每次折腾之后，人民币都面临贬值压力。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-10

绿地要做地铁生意张玉良千亿 PPP 中的袖里乾坤

2016-10-09 观点地产网

除了造房子，曾经的“地产一哥”绿地正如火如荼地将地铁修到各大城市，这家看似“不务正业”的开发商目标除了成为“地产巨无霸”，还要坐上地铁投资的“头把交椅”。

在这桩开往春天的地铁生意中，张玉良的一宗大单刚刚落定。10月1日，绿地控股对外披露，其与上海隧道工程有限公司组成的联合体中标南京地铁5号线工程PPP项目，合同总价达196.13亿元，成为该公司目前中标的最大规模基础设施投资项目。

此举也意味着绿地在区域综合开发、高速公路、生态园林等基建业务之外，最为核心的地铁基建业务正式落地。据观点地产新媒体了解，目前绿地已经落地或者即将落地的PPP项目总投资额达500亿元，预计到2020年，绿地将实现基础设施年投资额1000亿元。

南京地铁5号线采取的是“项目投融资建设+施工总承包+运营”的PPP模式合作建设，这也是绿地目前为止首个落地的轨道PPP项目。在这之前，张玉良已经签下了重庆、徐州、哈尔滨等地的多条地铁线。

地铁线的投资，远远超过房地产开发业务，且回收周期要比普通商品房项目漫长得多。对绿地本身而言，以PPP模式参与城市基建和产业开发，除却多元化布局的诉求，“轨道+物业”的模式对这两年业绩略显平淡的地产主业无疑是一个补充。

而一旦这种模式形成气候，今后在与万科、恒大等准3000亿房企的规模赛跑中，稍稍“打了个盹”的绿地或许也将重新找到自己的节奏。

绿地以地铁PPP之名

张玉良将地铁线的开发纳入绿地业务版图的时间并不算长，2014年7月，绿地才开始涉足地铁业务，其后这家公司相继签下了徐州、

南京、重庆、哈尔滨、济南等地的多条地铁线。

虽然自身没有成熟的模式和经验在前，但绿地已经瞄准了地铁投资行业的老大。张玉良透露，未来绿地计划发展 50 甚至上百条地铁线，并成为全国最大的地铁投资公司。

一条地铁线的建设、运营投入至少是百亿以上的资金规模。观点地产新媒体统计，仅仅是绿地在上述 5 个城市的 6 个地铁项目预计投资规模就已经超过千亿。更何况，在绿地的设想中，未来还将围绕南宁、南昌、天津等城市力争再签 4-5 个项目。

投资地铁，张玉良看重的不仅仅是业务本身的商机，它所带来的突破口包括了房地产的经营、建设施工以及地铁有关资源的长期运营。

因为在地铁 PPP 项目的开发中，中央层面允许地方政府在没有资金回购地铁的情况下，以地铁沿线的产业园开发、站点开发的用地冲抵地铁建设开发投入，这显然会带给绿地以低廉资金获取地铁沿线优质地块的先发机会。

张玉良此前坦承，绿地的地铁商机，并不仅限于获得地铁沿线的土地。绿地还将通过投资、开发地铁，涉足地铁上盖、地铁商场的开发、建设、运营，以及地铁车厢广告运营等多项业务。但可不否认，地铁开发除了需要强大的资金背景外，专业的施工开发能力也是不可或缺的环节。过去两年，绿地已经与申通地铁和上海建工达成合作，并收编了贵州建工、江苏省建。上述公司均为国内建筑、轨道开发运营、隧道建设等行业的标杆企业，拥有较强的设计、施工和开发一体化能力和项目运作经验。而为了解决地铁投资的资金缺口，绿地在去

年还和建行总行牵头发起了国内首支千亿规模的中国城市轨道交通PPP产业基金，投资的对象正是绿地签约的轨道交通业务。

以地铁为核心的大基建业务正在成为绿地地产业务之外的补充，在这家公司其他的基建业务板块中，PPP模式也成为不可回避的一个关键词。在9月初签下的宁波杭州湾新区开发中，绿地将提供从城市规划设计—基础设施和公共服务设施投资建设—产业导入—房地产开发—项目运营等一揽子解决方案。足以可见，绿地在做大基建业务的同时，也为地产揽得了更多“近水楼台先得月”的机会。

“轨道+物业”地产乾坤从最大地产公司到最大地铁投资公司，绿地并不是要来一次身份的换新，因为轨道基建业务的发展同时也将为其地产主业打开另一道门。

自2014年凭借着2408亿元的预售金额登顶房地产企业销售排行榜榜首后，绿地地产主业增长乏力的症状开始出现，这其中有很大一部分原因要归结于商办物业布局比重过大，毕竟2015年以来，住宅市场异常火爆。

囿于此，在2015年与万科的规模之争中，带着2800亿目标出发的绿地在年终仅仅交出2301亿的“成绩单”，同期万科的销售规模已经达到了2614亿，重新夺回行业老大的交椅。

及至2016年，绿地不仅与此前同规模的万科比落得下风，异军突起的恒大和碧桂园也将这家上海老牌房企甩下一个身位。观点指数发布的前三季度中国房地产企业销售金额TOP20显示，在前9月，恒大以2802亿夺魁，紧随其后的万科和碧桂园分别交出了2618亿和

2179 亿的成绩，同期绿地的销售金额为 1733 亿，领先身后的保利地产不足 200 亿。

过去一向高调的绿地到目前为止也未对外透露过年度销售目标的口径，而从眼下表现来看，绿地似乎已经有些掉队了。在这重语境下的地铁基建加码,更像是在为地产回归规模之路重新找寻一个风口。毕竟对于老大的位置，觊觎的企业不在少数，张玉良也曾是那位喊出过 3000 亿目标的人。

行业的式微，加之土地成本的大幅上扬，让“轨道+物业”的开发模式成为开发商眼中的一片新大陆,即便是被股权之争羁绊的万科，也希望与深地铁重组分得轨道物业的一杯羹。

万科高级副总裁谭华杰指出,城市群和轨道的发展意味着沿轨道交通拓展的城市新区是未来整个房地产行业的主战场，“这样的一个机遇，可以说是一个划时代的机遇，可以和 1998 年的房改相比”。

在这种情况下，如果不尽早改变开发模式，开发商只能面临退出主流房地产企业、迅速边缘化的危险，任何一个开发商，都必须直面这一问题。因此，未来所有的开发商，都必须要想办法介入到轨道沿线的开发。最好的方式，就是能够跟某个地铁或轨道交通企业建立紧密的合作关系。

“以绿地现在大力推行的"地铁+物业"模式为例，当前土地市场尤其是主流城市地价高企情形下，地价占房价比重逐步攀升，压缩行业利润空间。传统招拍挂的拿地方式越来越难保证利润率，绿地过地铁捆绑的拿地方式具备成本优势，并能享受地铁带来的物业升值，从

成本端和收入端保证利润率。”中信建投分析师苏雪晶如是指出。

港铁的盈利便是“轨道+物业”模式成功的一个很好案例，包括国内的京投银泰都是地铁物业开发模式的代表,依托于大股东北京基础设施投资公司的资源，京投银泰从 2011 年开始已经获取了三个地铁上盖项目。

中信建投在 2015 年末对其的经济效益测评发现，这种地铁上盖项目的土地成本优势明显，可以获得 20%的折价率，同时地铁对物业本身有价值提升，项目销售均可以获得一定的溢价率。

对绿地而言,“轨道+物业”模式带来的效应也在情理之中。在未来的规模赛跑中，绿地似乎已经为自己奠定了一个后发优势。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

一张图告诉你中国经济新的增长点

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261290420.jpg[/img]

如果没有拥堵和污染，城市规模越大，人均劳动生产率越高。

如果解决了拥堵和污染问题，许多城市的规模都可以翻倍。

轻轨+地产+新能源汽车，就是中国经济新的增长点（面）。

说明：目前的高铁站普遍离开城区很远，几乎所有的高铁站都需要建轻轨（或地铁）与市中心联通，大城市可能需要建好几条轻轨连接不同的商业中心，这样才能真正把高铁利用起来。高铁是“树干”，轻轨是“树枝”。如果几百个城市同时建轻轨，把高铁、地铁、机场、高速公路、商业中心、旅游景点连接起来，中国经济很可能会有一番新的景象，房地产市场的格局也将改写。（新能源汽车政策只需要微

调，不需要大幅修改，关键在于执行和监管。）

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261290437.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

《推动一亿非户籍人口在城市落户方案》

2016 年 10 月 12 日

来源：光明日报

新华社北京 10 月 11 日电国务院办公厅日前印发了《推动 1 亿非户籍人口在城市落户方案》(以下简称《方案》)。《方案》指出，促进有能力在城镇稳定就业和生活的农业转移人口举家进城落户,是全面小康社会惠及更多人口的内在要求,是推进新型城镇化建设的首要任务，是扩大内需、改善民生的重要举措。

《方案》强调，要按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持统筹设计、协同推进，存量优先、带动增量，因地制宜、分类施策，中央统筹、省负总责等原则，以人的城镇化为核心，以理念创新为先导，以体制机制改革为动力，深化户籍制度改革，加快完善财政、土地、社保等配套政策，为促进经济持续健康发展提供持久强劲动力，为维护社会公平正义与和谐稳定奠定坚实基础。

《方案》提出了推进 1 亿非户籍人口在城市落户的主要目标：“十三五”期间，城乡区域间户籍迁移壁垒加速破除，配套政策体系进一步健全，户籍人口城镇化率年均提高 1 个百分点以上，年均转户 1300 万人以上。到 2020 年，全国户籍人口城镇化率提高到 45%，各

地区户籍人口城镇化率与常住人口城镇化率差距比2013年缩小2个百分点以上。

《方案》从三个方面提出了推进1亿非户籍人口在城市落户的具体举措。

一是进一步拓宽落户通道。除极少数超大城市外，全面放宽升学和参军进城的农村学生、长期在城市居住的农业转移人口和新生代农民工等重点人群的落户条件，省会及以下城市要全面放开高校毕业生等技能型群体落户限制；超大城市和特大城市要分类制定落户政策，大中城市要减少落户限制。

二是制定实施配套政策。加大对农业转移人口市民化的财政支持力度并建立动态调整机制，建立财政性建设资金对吸纳农业转移人口较多城市基础设施投资的补助机制，建立城镇建设用地增加规模与吸纳农业转移人口落户数量挂钩机制，完善城市基础设施项目融资制度；建立进城落户农民土地承包权、宅基地使用权和集体收益分配权的维护和自愿有偿退出机制，确保落户后在住房保障、基本医疗保险、养老保险、义务教育等同城同待遇，推进居住证制度覆盖全部未落户城镇常住人口。

三是强化监测检查。健全落户统计体系，强化专项检查和政策效果，将非户籍人口在城市落户情况和相关配套政策实施情况纳入国家重大政策措施落实情况跟踪审计范围。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

次贷危机之后中国大力投资高铁公路互联网是正确的决策，初步

建成了全国统一市场的雏形,把发展的热点从三个区域扩展到了几十个。

现在需要用“轻轨+地产+新能源汽车”把实体经济做大做强，把城市做大做强，让全国统一市场“丰满”起来。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

重庆轻轨采用跨座式单轨，噪音仅 60 分贝，即使穿楼而过，也不会影响周边居民的正常生活作息。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261290765.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261290831.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

中国首列永磁跨座式单轨列车问世(图)

2016 年 05 月 19 日

来源：齐鲁晚报

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261290905.jpg[/img]

原标题：我国首列永磁跨座式单轨列车问世素有“空中列车”之称

轨道不是两条而是一条，车辆采用橡胶轮胎，骑跨在高架轨道梁上行驶,跨座式单轨这种极为精妙的轨道交通方式,素有“空中列车”之称。

5 月 19 日，伴着一声嘹亮的鸣笛，中车四方股份公司自主研制的我国首列永磁跨座式单轨列车在单轨试验线上成功试跑,正式下线。

该车在国内首次采用永磁牵引，节能 10%以上，达到国际领先水平，标志着我国在跨座式单轨车辆技术领域取得重要新突破。

中车四方股份公司研制的首列永磁跨座式单轨列车，为具有国际领先水平的、新一代基于永磁牵引的双轴转向架大运量跨座式单轨，具有“爬坡能力强、转弯半径小、载客量大、安全可靠、噪音低、节能环保”等突出优势。

列车可根据运营需求实现 4 节、6 节、8 节灵活编组，车体宽 2.9 米，6 节编组时全长 90.8 米，可载客 1448 人，堪称跨座式单轨列车中的“大力士”。车辆的最高运行时速为 80 公里，整车使用寿命长达 30 年。

列车试跑视频

据中车四方股份公司主任设计师钟元木介绍，该跨坐式单轨列车最大的亮点是首次采用了永磁同步电机驱动，节能优势显著。经测算，与采用异步电机的单轨车辆相比，该车可节能 10%以上。

同时，车辆爬坡能力强大，转弯半径小，可以通过 65‰的坡道和曲线半径为 50 米的线路，对复杂地形地质的适应性强；运行噪音小，当列车以 70km/h 行驶时，距轨道中心线 5 米处的噪声仅为 70dB，“比路面上行驶的汽车产生的噪音还低”。

安全方面，该车采用了大量先进的安全技术，安全性能达到国际领先水平。

车辆采用新型高强度铝合金车体，结构强度比现行标准提高了近 1 倍，更加安全可靠。

防火上，列车满足世界上最严格的 BS6853 防火标准，高温耐火时间达 30 分钟以上。为了提高防火能力，还首次加装了高压细水雾灭火系统，该系统可在需要时迅速喷出细水雾，消除火灾隐患，保护乘客安全。

另外，列车配备了先进的无线 TPMS 胎压监测装置，能对车辆运行中轮胎的胎压、胎温、漏气等状态进行实时监测，保障运行安全。车辆还配备了先进的防滑保护系统，可以全天候安全运行。

除了领先的技术，该车外型靓丽。低阻力流线型车头，配以贯穿车身的紫色飘带，带来强烈的速度感与视觉冲击力。

内装方面，车辆首次采用了新型纳米陶瓷膜车窗，能隔绝紫外线、隔断 97%的红外线，乘坐起来更为舒适。空调风道喷覆了抗菌、抗病毒的纳米材料，为乘客提供更健康的空气环境。客室采用新型 TPU 地板布，具有耐磨、自清洁、环保的优点。

每节车设有 3 对车门，缩短了上下车时间。车厢连接处设计为无障碍式贯通道，通行更方便。

该跨座式单轨列车由中车四方股份公司历经 3 年时间自主研制，完全自主掌握关键技术，整车的国产化率达到 95%以上，而且，与车辆配套的轨道梁和道岔等线路系统也都实现了国产化。因此，中车四方股份公司可联合国内相关企业，为用户提供一整套跨座式单轨系统解决方案。

跨座式单轨不仅具有爬陡坡、拐急弯，噪音低，乘坐舒适等优点，而且工程造价仅约为地铁的 1/3，运行速度则与地铁相当，运量接近

B 型地铁列车，因而特别适合中运量、地形地质复杂、希望控制城轨建设费用及景观的城市。

随着技术的不断成熟和完善，跨座式单轨在世界各国盛行，广泛用于城市骨干线、辅助线、机场连接线、观光线等。

据不完全统计，目前全球已开通了 50 多条跨座式单轨线路。在国内，重庆是最早引入跨座式单轨的城市，其全长 55 公里的重庆轨道交通 3 号线为世界上最长的单轨线路。国内多个城市也已规划或有规划意向。因此，跨座式单轨的应用前景广阔。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

--跨座式单轨

跨座式单轨俗称“空中列车”,是一种极具特色的轨道交通方式,特点是它的轨道非传统的两条平衡路轨,而是单条带形钢筋混泥土梁体，车辆用的是橡胶轮胎，骑跨在轨道梁上行驶。

跨座式单轨交通历史悠久。早在 1821 年，英国人首先创造出用马牵引车辆,骑行于木制轨道的跨座式单轨车辆,并获得发明权。1888 年，法国人铺设了世界上第一条 15 公里长的跨座式单轨线路，由蒸汽机车牵引。

到 1958 年,德国人 AxellenardWennerGren 在德国菲林根建成一条跨座式单轨试验线，经过试验，他得出结论：采用跨座式、混凝土轨道和充气橡胶轮胎能达到最好效果。这就是目前被广泛采用的 ALWEG 型跨座式单轨。

--跨座式单轨交通的优点

爬坡能力强，转弯半径小。跨座式单轨多采用街道、河流上方的高架线路，车辆用的是橡胶车轮，能爬陡坡、拐急弯，线路适应性强，特别适合山地、河谷等地形地质复杂的城市，也可穿行于平原城市的繁华市中心、旅游观光线路等。

工程造价低，占地面积小。跨座式单轨线路构造简单，成本低，建设周期短。据统计，跨座式单轨线路每公里造价低于 2.5 亿元，约为地铁的 1/3。单轨的轨道梁较窄，占地宽度仅 1~1.5 米，而且可架设在道路中央的隔离带上，充分利用城市空间。

运行速度快，运量大。跨座式单轨运行采用全封闭模式，与其它交通形式不相干扰，因此可以快速行驶。车辆的最高运行速度可达 80km/h，平均运速为 30km/h~45km/h，与地铁相当。跨座式单轨属于中运量轨道交通系统，单向每小时运量可达 1 万~3.5 万人次，接近 B 型地铁列车。

乘坐舒适，噪声污染少。车辆橡胶轮胎产生的振动和噪声都比较小，远远低于轮轨系统的噪声，对周边环境影响小。而且，单轨线路多为高架结构，车厢的视野开阔，乘客可以凭窗远眺，观赏城市市容和沿线风景。（齐鲁晚报赵波）

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

马来西亚单轨列车

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261291945.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

西安曲江观光轻轨试运行与大雁塔“擦肩而过”

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261292028.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

轨道交通项目最能贯彻“五大发展理念”(创新、协调、绿色、开放、共享),也最能体现中国经济的全球竞争优势(技术优势+体制优势+市场优势),理所当然会成为中国经济新的增长点(面)。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

多讲生态文明,追求绿色GDP,中国才能发展,这也是“五大发展理念”的核心。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

发达国家一定是生态文明程度很高的国家,他们可能有大城市,也可能没有,但无论是在城市还是乡村,生活在那里的人们肯定能够享受到青山绿水蓝天白云,也能享受到安全健康的食品,还有让人感到舒适的个人空间和社会服务。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

“轨道+物业”、“轨道+社区”、“轨道+小镇”的综合开发模式,这是非常符合国情的,一举三得:增加了物业供给,缓解了拥堵,不产生新的污染。这种综合发展模式就是中国城市化的路线图,大部分城市的规模都可翻倍,同时带动中国经济重新走向中高速发展轨道。轨道交通让中国的新型城市化和中国经济走向健康发展的轨道,重庆的经济发展快速,但楼价相当平稳,与轨道交通的发达密切相关。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261295419.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

芜湖有可能采用更先进技术，但不能说“国内首个”。

【芜湖】建国内首个以跨座式单轨交通系统

来源：智能交通网发布时间：2016-03-10

据报道，近日，国家发展改革委发布了关于印发安徽省芜湖市城市轨道交通一期建设规划(2016～2020 年)的通知，标志着国内首个以跨座式单轨交通系统为主干线路的城市轨道交通网建设正式启动。

据悉，芜湖市轨道交通一期建设方案为至 2020 年建成城市轨道交通 1 号线和 2 号线一期工程,长 46.9 公里,采用跨座式单轨系统，最高运行时速 80 公里。1 号线是芜湖市的南北大通道，自宝顺路至白马山站，线路长约 30.4 公里，共设车站 24 座，投资 101.48 亿元，规划建设期为 2017 年至 2020 年；2 号线是芜湖市的东西大通道，一期工程自海事局至育文学校站,线路长约16.5公里,共设车站12座，投资 59.85 亿元，规划建设期为 2016 至 2019 年。

据介绍，芜湖市轨道交通一期建设规划获批，表明跨座式单轨交通系统已经得到国家主管部门的认可,将对我国城市轨道交通多制式协调发展产生深远影响。跨座式单轨交通为我国中小城市发展轨道交通提供了一种先进、经济、适用的轨道交通制式选择，可以预见，在芜湖的示范作用下，跨座式单轨交通在我国将得到蓬勃发展。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

像芜湖这样的中等城市有好几百个，都适合建轻轨，每个城市投

资 100 亿，就是好几万亿，由此带动的相关投资（包括但不限于房地产）几十万亿，足以成为中国经济新的增长点。更重要的是，解决了拥堵和污染问题，这些城市的规模都可翻倍，中国的城市化也就基本完成了。轻轨的造价只有地铁的三分之一，建设周期只有地铁的二分之一，并且可以作为观光之用，融资的难度比起地铁和高铁来要小得多。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

王传福说，单轨的造价只有地铁的六分之一，比重庆和芜湖的轻轨造价还要低一半？

比亚迪很可能在降低成本方面做文章，与中车错开市场空间。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

发改委新近批复的 43 个城市轨道交通建设方案，包括北京、上海、天津和重庆 4 个直辖市；深圳、厦门、宁波、青岛、大连 5 个计划单列市；大部分的省会城市；苏州、东莞、佛山、无锡、常州、徐州、南通、芜湖、洛阳、包头等经济、人口规模较大的城市，徐州、南通、芜湖、绍兴、洛阳这些传统意义上的三线城市也已经入列。这一系列迹象说明，城市轨道交通建设正在向二三线城市蔓延。

如果比亚迪的单轨造价真的只有地铁的六分之一，比轻轨造价还要低一半，就不是 43 个城市的轨道交通建设方案了，就是 430 个城市的轨道交通建设方案了。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

如果三线城市都是旅游城市，单轨即可作为市民交通工具，也可作为观光路线，经济效益、社会效益和生态效益比地铁更高。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

芜湖夜景

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261298130.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

洛阳牡丹花海

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261299019.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

绍兴城市风光

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261299791.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

中国控制系统性金融风险有两个主要“阀门”，一是外汇管理制度，二是房地产按揭制度。现在，这两个阀门都被人打开了！

如果大家都是“理性经济人”，这两个控制阀门都是不需要的，可是，世界上有多少理性经济人呢？贪婪+恐惧才是人的天性！

如果大家都是事实就是的人，产业革命的机会来临当然不会错过，因为这对绝大多数人都是有利的。可是，有多少人能做到“事实就是”呢？傲慢与偏见才是人的天性！

如果认识到人性的贪婪与恐惧+傲慢与偏见，就要先控制金融风险，同时促进产业升级，待产业升级基本完成后再放开控制阀门，这是“稳中求进”的做法。

如果产业升级没有完成，先放开控制阀门，人性的贪婪与恐惧+傲慢与偏见会主宰一切，任何经济理论都无效。因为经济理论是建立在理性经济人+事实就是的基础之上的，是空中楼阁。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-13

天堂与地狱，有时候就是一念之差。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

如果认识到人性的“贪婪与恐惧+傲慢与偏见”，就要先控制金融风险，同时促进产业升级，待产业升级基本完成后再放开控制阀门，这是“稳中求进”的做法。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

如果产业升级没有完成，先放开控制阀门，人性的“贪婪与恐惧+傲慢与偏见”会主宰一切，任何经济理论都无效。因为经济理论是建立在“理性经济人+实事求是”的基础之上的，是空中楼阁。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

靠居民加杠杠（按揭）吹起来的房价注定只会昙花一现，怎么涨起来的还会怎么跌下去，就跟去年的股市一样。每一次的折腾都是一次财富大转移，先从多数人转移到少数人手上，然后少数人再转移到国外。所以每次折腾之后，人民币都面临贬值压力。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

次贷危机之后中国大力投资高铁公路互联网是正确的决策，初步建成了全国统一市场的雏形，把发展的热点从三个区域扩展到了几十个。现在需要用“轻轨+地产+新能源汽车”把实体经济做大做强，把

城市做大做强，让全国统一市场“丰满”起来。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

@邹艺湘 2016-09-14

海外的金融危机又要来了，虽然不像 2008 年那么凶猛，但持续的时间会很长。

中国的出口还会下降，房地产也会有问题。

城市轨道交通是下一个增长点，如果几百个城市同时建“跨坐式单轨”，把高铁、地铁、机场、高速公路、商业中心、旅游景点连接起来，中国经济很可能会有一番新的景象。这需要科技创新+金融创新，似乎两个条件都具备了。

建设国内统一市场，仍然是过去十年和今后十年最基本的任务。

在这个.....

海外的金融危机又要来了，虽然不像 2008 年那么凶猛，但持续的时间会很长。

中国的出口还会下降，房地产也会有问题。

城市轨道交通是下一个增长点，如果几百个城市同时建“跨坐式单轨”，把高铁、地铁、机场、高速公路、商业中心、旅游景点连接起来，中国经济很可能会有一番新的景象。这需要科技创新+金融创新，似乎两个条件都具备了。

建设国内统一市场，仍然是过去十年和今后十年最基本的任务。

在这个基础之上，什么都可以做，都是锦上添花。

否则，就会顾此失彼。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

按美元计中国 9 月出口同比下降 10%

来源：金融界网站

中国 9 月贸易账（按美元计）419.9 亿，预期 530 亿，前值 520.5 亿。中国 9 月出口同比（按美元计）-10%，预期-3.3%，前值-2.8%。中国 9 月进口同比（按美元计）-1.9%，预期 0.6%，前值 1.5%。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

自 1929 年以来，全世界的金融危机基本上都与房地产按揭有关，美国 2008 年的“次按危机”因为衍生金融工具的泛滥祸害全球，至今余毒未清。

德银危机发酵全球金融市场或再迎黑天鹅

2016-09-30 和讯网

和讯外汇消息 2016 年，德银的坏消息不断传出。先是 2 月，德银公布了其 2015 年的年报，巨亏 68 亿欧元，市场大震，德银成为第二个雷曼兄弟的呼声四起。

6 月，美联储又发布了 2016 年银行压力测试报告，很不幸，德银的美国分公司德银信托为仅有的两家未能通过压力测试的银行之一。美联储报告发布后，IMF 又上来补刀。6 月 30 日，IMF 公布的金融稳定性评估报告称德银是全球系统性风险的最大净贡献者。

8 月，德银被剔除出 Stoxx50 指数。Stoxx50 指数是一个被许多

基金跟踪的指数，剔除引发了更大的抛售。

隔夜，德银股价创出历史新低。午间交易时间有媒体报道称部分对冲基金正在将自己在德银的衍生品头寸转移,并将自己在德银的闲置资金撤回。受此消息影响，德银跳水，全天下跌6.6%。

媒体报道称包括340亿美元规模的MillenniumPartners、140亿美元规模的CapulaInvestmentManagement和40亿美元规模的RokosCapitalManagement在内的10家左右的对冲基金将自己在德银的衍生品头寸转移，并将自己在德银的闲置资金撤回，减少在德银的风险敞口。

市场分析称,此次撤出还是与美国司法部开始的140亿天价罚单有关。根据之前测算，如果德银完全缴纳140亿美元的罚单，其一级资本充足率将跌至8.8%，资本缺口将高达50亿欧元。为改善资本充足率，德银周三已经以12亿美元出售旗下英国保险子公司AbbeyLifeAssuranceCo以筹集资金。

上周末德国总理默克尔拒绝国家援助德银。八年前的那天…2008年金融危机时，德银银行市值相当于德国经济的一半。德意志银行拥有146年的历史，曾位居世界第二。然而不到20年，它已经缩水到180亿欧元市值和630亿欧元自有资本。

德银在全球银行业排行榜早已滑落至70名之外，其市值相当于民生银行的1/3、恒生银行的1/2，甚至不及总部位于吉隆坡的马来亚银行。

当巨头德意志银行在危机的漩涡越陷越深时,市场最大的恐慌来

自于欧洲银行业会否会陷入2010年后的全面的系统性危机，而最近一系列证据显示这种可能性日益增加。

德银是德国最大商业银行，也被认为是“全球最具系统重要性的银行”之一，但现在已被戏称为“全球最具系统危险性银行”。德银可能沦为“雷曼第二”的担忧不断升温。2008年，雷曼兄弟没能得到美国政府救助，最终破产，并引发全球金融危机。

有分析认为，目前德银的局势同2008年很相似，美联储和美国政府当时在是否出手救助大型问题银行方面也十分纠结。一旦德银真的陷入危机,德国政府是否出手救助可能将会成为决定德银未来的关键。目前欧洲银行业普遍面临市场动荡、低利率和坏账问题等挑战，德银一旦陷入危机可能会危及整个欧元区银行业。

担忧情绪导致投资者大规模抛售德银资产，德银风险对冲工具（CDS）价格正在飙升。国际金融大鳄索罗斯曾多次表示，德银是“最脆弱”的大型商业银行。有媒体报道称，索罗斯曾在英国“脱欧”公投导致的市场动荡期间下注1亿欧元做空该行。近期欧元区金融股也持续下跌，欧元区金融业次级债的CDS也大幅攀升。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

国内此次房价暴涨与以前不同，以前虽然也有炒作的成分，但基本以用家为主,炒家也是看到了实质需求与供应短缺之间的差距才先下手牟利。因为有居民实质需求做后盾，所以楼价涨了之后并不会暴跌，只是成交量下降，楼市归于淡静。

这次房价暴涨则完全是炒家所为，不仅按揭是从银行借来的，首

付也有很多是融资来的（比如说 P2P），相当于零首付，与美国次按危机之前的情况如出一辙。所以，一场局部“次按危机”在所难免，很多网贷平台会遭受灭顶之灾，个别银行也可能受到波及。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

在 2013-08-24 的主贴中，我写道：

因为控制了房地产按揭风险，中国的银行业总体说来是健康的，自 1929 年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。所谓“影子银行”，本质上是由资产支持的债券市场（AssetsBackedSecurities），集资的目的主要用于房地产开发和基础建设，由此形成的资产供应有利于压抑房地产泡沫而不是助长房地产泡沫。虽然单个项目可能会有风险，也可能在局部地区产生“鬼城”，部分投资者也可能血本无归，但总体而言是降低了经济体系和银行的风险。“影子银行”是特殊的债券市场，是资本市场的组成部分，需要透明化和规范化，但不需要被“妖魔化”。

三年之后回过头来看，“影子银行”并没有产生金融危机。

相反，今年初松动了房地产按揭的“控制阀门”，一定会带来局部的“次按危机”。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-14

黄奇帆谈“去杠杆”：楼市高杠杆也是金融危机前奏

2016-03-07 来源：财经综合报道作者：中国经济时报

全国人大代表、重庆市市长黄奇帆表示--房市去杠杆降风险须引起重视

记者庄冠蓉

2015 年的股市波动剧烈，给投资者造成挥之不去的心理阴影。在两会重庆团讨论时，全国人大代表、重庆市市长黄奇帆指出，如果听任当前一些地方的房市高杠杆，将会是另一场金融灾难。

由于房市体量更大，牵涉面更广，加上房贷游戏规则、风险识别和监管上的不足，对国民经济和广大人民群众造成的危害会更大，尤其是银行的坏账风险。

黄奇帆说，当前我们国家去杠杆，包括去政府债务、包括去工商企业债务，还包括金融系统内部的各种杠杆，尤其要注意金融创新的杠杆和理财产品为了牟利而加的杠杆，特别要注意一些融资项目跨界叠加形成的高杠杆。

黄奇帆举例说，比如最近房地产交易中有一些房产商--也有些房地产买卖中的中介公司，他们给购房者提供首付支持。我们一些银行的购房贷款首付已经从原来的 40％降到 30％，现在有些已经降到 20％，如果房产商或者中介再给买房的人提供 10％到 20％的首付，实际上就使得买房的人变成零首付或者 5％到 10％的首付--美国次贷危机的源头就是零首付，房价也就没头没脑地一两个月、三个月暴涨了 30％、50％。这和去年股市高杠杆造成的 3000 点到 5000 点的后果是一样的。

他指出，要更注重去杠杆降风险，绝不能用加杠杆的办法来促销

售、去库存。“如果用加杠杆的方式去库存，跟中央精神是背道而驰的，会给经济带来巨大风险。”黄奇帆强调。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-15

@邹艺湘 2016-10-14

按美元计中国 9 月出口同比下降 10%

来源：金融界网站

中国 9 月贸易账（按美元计）419.9 亿，预期 530 亿，前值 520.5 亿。中国 9 月出口同比（按美元计）-10%，预期-3.3%，前值-2.8%。中国 9 月进口同比（按美元计）-1.9%，预期 0.6%，前值 1.5%。

房地产暴涨，必定会增加制造企业的土地成本，然后是增加劳动力成本和融资成本，更重要的是提高了企业家的机会成本。既然炒楼这么容易赚钱，谁还有心思搞企业？

所以，凡是房地产价格成倍上涨的地区，制造业必定凋零。就算房价再跌下来，很多企业也失去了发展的能力和动力，有多少赌徒还能踏踏实实干活？

作者:邹艺湘　日期:2016-10-15

控制了房地产按揭这个阀门，货币才可宽松，货币宽松利率才会下降，利率低才有百业兴旺。

相反，放松了房地产按揭这个阀门，货币宽松就会产生泡沫，货币收紧就会产生通缩，左右不是人。

如果货币忽紧忽松呢，就会带来滞胀，因为信用的风险溢价导致

全社会的融资成本上升，导致所有商品和服务的成本上升，导致有效供给减少，导致劳动生产率增长放款，导致劳动收入的增长放缓，导致有效需求不足。

有效供给减少+有效需求不足=滞胀。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-15

吴先生一如既往，先把自己弄糊涂，再把别人弄糊涂。

吴敬琏:一手拼命发货币一手按房价这做不到

2016-10-15 和讯网王伟

和讯网消息 10 月 15 日，由野三坡中国经济论坛论坛组委会主办、保定市人民政府承办的“首届野三坡中国经济论坛”在河北野三坡举行。著名经济学家吴敬琏在会后接受媒体采访时表示，一只手拼命发货币，另外一只手想按住房价，这是做不到的，一定要研究基本问题。

近期，各地密集出台楼市调控政策，吴敬琏表示，从根源上考虑房价上涨与泡沫问题，基本原因在于杠杆率过高，也就是信用膨胀、货币超发。

此前，吴敬琏曾警示，若房地产泡沫过分膨胀，或会酝酿市场崩盘和触发金融危机的可能性。

同时，吴敬琏同意一位美国经济学家的观点，近些年来金融危机的实质都是资产负债表的衰退。也就是说泡沫破灭后，由于杠杆率过高就发生了金融危机。在金融危机发生、资产负债表衰退的情况下，

现金为王。

“因此，人们有了多余的货币，但却不愿意去从事实业，因为实业流动性差，就往往在资产市场上寻求避风港，来实现货币保值，于是就造成房价高涨。”吴敬琏说。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-15

第一，中国并没有滥发货币，也没有超发货币。

第二，并非所有地方的房价都上涨，许多地方十年不涨反跌。

第三,抑制个别地区的楼市炒作很简单,收紧房地产按揭这个“阀门”就够了。

举一个极端的例子：保持货币政策不变，把北京地区的房地产按揭全部取消，北京的楼价一定会跌一半以上。可见，抑制房价炒作是很简单的事。

关于房地产按揭的前世今生，请参见：

《房地产的美丽与哀愁：成也按揭败也按揭》

（就在天涯经济论坛）

作者:邹艺湘　日期:2016-10-16

雾霾又来了，可是新能源汽车政策迟迟出不来。。。。。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261557265.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-16

雾霾又来了，可是新能源汽车政策迟迟出不来。。。。。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/261557303.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-16

环保部：出租车和外地车排污加剧北京雾霾

2016 年 10 月 16 日 中国经营网

本报记者李艳洁北京报道

从 10 月 13 日到 16 日，北京雾霾仍在持续。13 日，北京市环保局先后发布空气重污染蓝色预警、霾黄色预警。

10 月 16 日，环保部通报，对北京市重污染天气应急响应的专项督查发现，机动车污染严重，其中运行里程超过 30 万公里的出租汽车排放超标率达到 80-90%，一半以上进京或过境外地重型车辆无法达到绿标车排放水平。

10 月 15 日,环保部华北环保督查中心派出督查组对北京市海淀、丰台、门头沟、通州、房山、大兴(含亦庄开发区)等地重污染天气应急响应情况开展专项督查。

环保部和北京市环保局联合开展的路检抽测结果表明，车龄 10 年以上车辆的超标率较高;运行里程超过 30 万公里的出租汽车排放超标率达到 80-90%。重型柴油车超标问题比较突出，部分车辆车用尿素添加不到位，一些车厂生产的新车也存在问题。

环保部称，北京市机动车保有量目前已达 570 多万辆，其排放的氮氧化物和碳氢化合物量分别占大气污染物的 50%和 40%左右，是首要污染物。其中，车龄 10 年以上的轻型车达 50 多万辆，这些车辆排放的碳氢化合物占 500 万轻型车的比重达 40%左右。重型柴油车保有量 20 多万辆，颗粒物和氮氧化物占机动车排放量的 90%和 60%左右。

此外，外地进京车辆污染问题也十分突出。环保部和北京市环保

局在部分进京路口联合检查发现，一半以上进京或过境外地重型车辆无法达到绿标车排放水平(国三排放标准以上)，这些车辆每车排放量相当于200多辆国四小轿车。近年随着环保监管力度加大，国四以上重型柴油车进京比例有所提高，但是由于相当部分车辆没有正常添加车用尿素溶液，氮氧化物排放依旧很高，甚至超过国二排放水平的黄标车。

据环保部，外地进京车辆达到30万辆/日左右，其中重型车占到三分之一以上。外地进京重型车中，80%为过境，20%为进京运送生活物质。

环保部表示，将督促京津冀地区为出租车辆更换三元催化器，加强对重型柴油车的监督检查，推进黄标车和老旧车淘汰，加快国六排放标准研究制定;加强路查路检，严格处罚超标排放车辆，重点查处超标重型柴油车;推进北京市加快制定实施京六油品标准，研究外地过境车辆绕行北京措施。

截至16日上午10时，本次督查还发现，各类违规工地10余家、以及道路扬尘、小锅炉污染、垃圾焚烧、散煤污染等点位10余处。针对应急预案普遍存在的执行不到位的问题，环保部称将进一步加大对京津冀重污染天气应急预案各项具体措施落实情况的督查督办，对措施不落实的地方政府，将依法约谈和问责有关负责人，确保各项应急措施执行到位。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-18

金融危机又要来了，有人要炒楼;

雾霾又要来了，有人要炒燃油车；

考试不及格，有人被评为三学生；

。。。。。。

欧阳锋太厉害了！

作者:邹艺湘　日期:2016-10-18

每一次的折腾都是一次财富大转移,先从多数人转移到少数人手上，然后少数人再转移到国外。所以，每次折腾之后，人民币都面临贬值压力。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-18

考试不及格，有人被评为三好学生；

不仅能当三好学生，还能当教授；

不仅能当教授，还能当终身教授；

不仅能当终身教授，还能当终身校长；

更不可思议的是，

还能得到所有德高望重的著名教授的一致拥护。

欧阳锋的武功太厉害了！

作者:邹艺湘　日期:2016-10-18

欧阳锋本来考试不及格要留级,但是所有德高望重的著名教授一致认为，欧阳锋的“倒行逆施”武功乃武林绝学，必须发扬光大。结果，欧阳锋不仅没有留级，而且被评为最佳学生，并升任终身教授，终身校长，估计很快会获得“终身成就奖”和“桃李满天下奖”。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-18

经过多年不懈的努力，“倒行逆施派”目前已经一统江湖，距离上次有人能够一统江湖已经有两千多年了。上次成功一统江湖的是赵高的“指鹿为马派”，两千多年来无数的武林高手都想要一统江湖，但都没有成功。（由此可见欧阳锋的厉害!）

作者:邹艺湘　日期:2016-10-18

“倒行逆施”和“指鹿为马”都是千年难遇的绝世武功，比张无忌的乾坤大挪移和东方不败的葵花宝典厉害多了。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-18

@少说话行不行 2016-10-18

手中无权，在这里喊破喉咙都没用！

——————————————————————————

赵高和欧阳锋的结局也不好，或许有人回头是岸也说不定。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

指鹿为马

指着鹿，说是马。比喻故意颠倒黑白，混淆是非。出自《史记·秦始皇本纪》:“赵高欲为乱，恐群臣不听，乃先设验，持鹿献于二世，曰:‘马也。’二世笑曰:‘丞相误邪？谓鹿为马。’问左右，左右或默，或言马以阿顺赵高。”

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

欧阳锋是“西毒”，就是“西方的毒药”的意思，比如说鸦片（包括金融鸦片）。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

欧阳锋太厉害了，武林人士纷纷做鸟兽散了。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

欧阳锋杀了江南五怪，嫁祸黄帮主

后来欧阳锋伙同杨康窜入桃花岛,将在岛上做客的江南七怪中的朱聪等五人杀害;并趁机嫁祸黄药师企图在武林中掀起一场血腥风波,致使郭靖、黄蓉这一对有情人反目为仇。事后黄蓉机智地识破了欧阳锋、杨康的阴谋，洗雪了这一冤狱；并将作恶多端的杨康除掉，但她自己却落入了欧阳锋的魔爪

但后来黄蓉逃脱，欧阳锋追其来到漠北。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

武林人士自知不敌欧阳锋，纷纷逃难去也，有的逃到渤泥国，有的躲进深山老林，还有的随唐僧到西天取经去了。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

几十万亿的天价房地产就像一座大山,会压垮投资、消费和出口。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

汽车销量突然暴涨是因为(房价上涨所带来的)虚假的财富效应,但是财富效应也可以是负的，汽车业明年将成为产能过剩的重灾区。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

几十万亿的天价房地产就像一座大山,会压垮投资、消费和出口。

国内此次房价暴涨与以前不同，以前虽然也有炒作的成分，但基本以用家为主,炒家也是看到了实质需求与供应短缺之间的差距才先

下手牟利。因为有居民实质需求做后盾，所以楼价涨了之后并不会暴跌，只是成交量下降，楼市归于淡静。

这次房价暴涨则完全是炒家所为，不仅按揭是从银行借来的，首付也有很多是融资来的（比如说 P2P），相当于零首付，与美国次按危机之前的情况如出一辙。所以，一场局部“次按危机”在所难免，很多网贷平台会遭受灭顶之灾，个别银行也可能受到波及。

汽车销量突然暴涨是因为（房价上涨所带来的）虚假的财富效应，但是财富效应也可以是负的，汽车业明年将成为产能过剩的重灾区。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

中国经济目前的情况与 1998 年后的香港和 1990 年后的日本很类似：在劳动生产率没有提升的情况下，因为房地产价格的暴涨而造成制造业成本上升，使得经济体系的竞争力直线下降，随之而来的是泡沫破裂所产生的“负财富效应”导致需求萎缩和银行坏账。二三十年过去了，香港和日本也没有能够再重新振作起来。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

中国大陆与香港和日本不同的地方在于，中国经济还有很大部分没有泡沫化，理论上来说，可以再造一个中国经济。但是，再造一个中国经济需要几十万亿的投资，并且会跟现有的发达地区形成竞争，所以在政治上是很难行得通的。（赵高欧阳锋之类太厉害了！）

作者:邹艺湘　日期:2016-10-19

无论如何，房地产调控是正确的，阻止了一场灭顶之灾。

但是，一而再，再而三的这么折腾，铁打的江山也动摇了。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-20

金融市场需要领军人物，目前的领袖人物是欧阳锋和赵高（就是去年炒飞天猪和吹风的那帮），我看还是乖乖等两年吧！人民群众有时间还是多吃瓜，多看电视（如《射雕英雄传》和《大秦帝国》等），等老大搞掂了欧阳锋和赵高再说吧。

至于专业投资者，刚吃瓜肯定是不行的，喜不喜欢都得买股票，那就把仓位降到最低。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-21

虽然沪深 300 不贵，但大部分股票仍然贵得离谱。

去年的飞天股+今年的飞天楼至少还有 10 万亿要找人买单。

任何的暴涨都是清仓的机会。（有人要解套!）

相反，如果股市淡静，让市场自然寻找价值回归，沪深 300 有可能会走出慢牛行情。

经济和汇率都没见底（要为去年的飞天股+今年的飞天楼买单），但很多蓝筹股的利润已经见底回升，所以，不再折腾的话，沪深 300 的风险是不大的。

（问题是，谁能保证不再折腾？）

作者:邹艺湘　日期:2016-10-21

中国的崛起之路本来很清晰:

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁、电动汽车、太阳能）。

第五，不急于开放资本账户。

这是稳中求进的战略，也是中国和平崛起之路，自 2008 年以来就是这么走的。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-21

写这个帖子的时候，我觉得自己头脑是清醒的，信心是很足的。

现在我觉得自己越来越糊涂。。。还有点害怕。。。

千万不要错过中国崛起的机会!!!

楼主：邹艺湘时间：2013-08-24

外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币,那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑，那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款,每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里，准备金+央票的规模与 A 股的总市值相当。

因为控制了房地产按揭风险，中国的银行业总体说来是健康的，自 1929 年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。

所谓“影子银行”，本质上是由资产支持的债券市场（AssetsBackedSecurities），集资的目的主要用于房地产开发和基础建设，由此形成的资产供应有利于压抑房地产泡沫而不是助长房地产泡沫。虽然单个项目可能会有风险，也可能在局部地区产生“鬼城”，部分投资者也可能血本无归，但总体而言是降低了经济体系和银行的风险。“影子银行”是特殊的债券市场，是资本市场的组成部分，需要透明化和规范化，但不需要被“妖魔化”。地方融资平台的风险是被夸大的，这些影子公司的主要问题是现金流和腐败，而不是资不抵债。因为这些公司的资产都是在土地原材料和人工价格最低的时候形成的，“重置成本”到现在普遍都涨了好几倍了。只要解决了现金流和腐败问题，这些资产绝大部分都会变成优质资产--这是地方政府愿意高息发信托产品的原因，也是投资者愿意购买相应信托产品的原因。但是，为了便于监管，也为了降低融资成本，地方融资平台应当尽量发行可公开交易的城投债，取代银行贷款和私募性质的信托产品。在金融危机的时候扩大政府基建投资是正确的选择，不只解决了短期经济增长和就业问题，也为建立全国统一市场打下了物质基础。印度和印尼两个人口大国最近“出事”，根本原因就是国内基础设施太差，大量的人口难以形成国内统一市场。没有内部市场的支持企业就缺乏规模效益和国际竞争力，企业缺乏国际竞争力的国家容易产生贸易逆差，久而久之就会导致货币贬值。货币贬值本身不会产生金融危机，加上外债过多才会产生金融危机，1997 年的亚洲金融危机就是这么来的。日本的内债很高，但没有外债，所以日元贬值并不会导致金融

危机。

当前，新兴市场一片风声鹤唳，肯定会有国家在这一次的动荡中受到损害，也一定会导致部分外资流出中国。但中国既不缺外汇，也不缺内资，如果说缺什么的话，物质方面只缺石油，如果石油价格因为其它国家经济放缓而下降，对中国的发展并没有什么害处。当然，出口可能会受到负面影响，扩大内需是出路，外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性。一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量，中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。但是，潜在的市场规模怎么才能变成现实的市场规模呢？

第一是基建，这一点秦始皇和李斯都明白，所以，他们搞“书同文，车同辙”。中国过去六十年都在搞基建，所以现在中国的基建水平比印度超前几十年，可以与欧美日媲美，在许多方面还超过他们，比如说高铁和无线通讯。基建对于大国和小国的重要性是不同的，大国如果没有好的基础设施把庞大的人口和土地联系起来，就发挥不了规模效益的正面作用，相反，“窝里斗”和“一盘散沙”的负面作用会非常明显。对大国来说，基本建设不只是经济问题，也是政治问题。互联网和高铁把中国人团结起来了，这是两千年前“书同文，车同辙”的延续，也为中国的复兴打下了牢固的基础。

第二是有钱，鸦片战争后大量的战争赔款（包括买鸦片的支出）导致通货紧缩，是我国近代经济落后的一个重要原因，而英国和日本在近代的崛起，与从中国得到大量的白银直接相关。脱离了金本位以

后，国家都可以印钞，但是，印钞多了货币会贬值物价会飞涨，所以不是可以随便印钞的。中国过去几年货币供应量增加很快，但是人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？前面说到，中国并没有凭空印一分钱的钞票，反而是把真金白银藏到地窖里。（部分城市楼价暴涨是因为土地供应太少，与货币发行量无关，在同样的货币条件下还有地方成了“鬼城”）

第三是制度，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。在这方面，中国可就差得太远了，不要说跟美国比，与印度和其它大多数中等发达国家相比也有许多不足之处。比如说，地方保护，户口管制，小产权房和农民宅基地不能买卖，准备金外汇储备养老金闲置，企业上市难，等等，可以说中国的市场经济制度刚走到半路，这是中国人勤劳而不富裕的根本原因。解决这个问题的方法就是建立全国统一市场，消除各种阻碍市场化的因素。用一句时髦的话说，就是要“释放改革红利”，当然，更专业的表述是“提高全要素生产力”。经济转型和产业升级也是在全国统一市场中完成的，不可能靠限制资金供应和土地供应来完成，也不可能靠行政手段淘汰落后产能完成。

任何一个国家的崛起都有其特殊的机遇，但所有不能崛起的国家都有共同的特点，那就是，人不能尽其才，地不能尽其力，钱不能尽其用。中国是有条件崛起的，因为中国人多地多钱多，并且基础设施可以与发达国家媲美，比印度和印尼等其它发展中大国要超前几十年，只要不限制人财物的自由流动，中国的经济还能高速增长很多年。“次贷危机”期间中国抓住机遇搞基建是正确的战略，让中国经济连跳几

级成了世界第二大。当前闹得沸沸扬扬的“第二次亚洲金融危机”，其实是中国崛起的另一次机会,这次的主题是“建立全国统一市场”，重中之重是发展资本市场。

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍,因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

千万不要错过中国崛起的机会!!!

作者:邹艺湘　日期:2016-10-22

社科院蓝皮书:去年股灾中有官员趁机发国难财

2016 年 10 月 21 日 第一财经日报

多家机构最新研究成果认为，股市“大跃进”失败致中国股市市场化进程倒退。“如果不尊重市场发展的内在规律，幻想一蹴而就，急功近利、过度过快透支资本市场能力,其后果必然是严重和可怕的。”

“某些主管官员及做市商，由于掌握内幕消息，趁机发国难财，这也给国家资信带来了相当大的损害。而令人遗憾的是，时至今日官

方对于大股灾的成因和责任，还没有一个客观独立的调查报告，还缺乏必要的深刻反思。”10 月 21 日发布的《中国上市公司蓝皮书：中国上市公司发展报告（2016）》称。

当日，中国社会科学院经济研究所、中国社会科学院上市公司研究中心、国家金融与发展实验室和社会科学文献出版社在京共同发布了该蓝皮书。

蓝皮书说，作为现代金融最核心和最复杂的构件，资本市场承载了价格发现、融资、激励创新、分散风险等功能，在中国甚至还承担了为国企解困、保增长等多重目标，因此中国资本市场的发展具有复杂性和长期性。在当前金融大爆炸和大裂变的时代，资本市场治理的难题比以往任何时候都要复杂。

蓝皮书说，如果不尊重市场发展的内在规律，幻想一蹴而就，急功近利、过度过快透支资本市场能力，其后果必然是严重和可怕的。2015 年以来中国资本市场的最重大事件和惨痛教训，莫过于 6 月中旬之后的半年内发生了股市大危机，理论上，在 10 个交易日股指连续累计下跌超过 20%，一般认为这个市场出现了危机。“这是自 1990 年中国股市建立以来一次真正意义上的市场危机，虽然以前也有过大幅度的下跌，却从未达到如此严重的程度。”蓝皮书说，作为此次危机的组成部分，2015 年 6 月、8 月及 2016 年 1 月的三轮股灾，千股跌停屡次出现，股指几近腰斩，甚至国家队入市干预托市都无济于事，最后动用行政手段和法律手段才使得股市稳定下来。

蓝皮书分析，这次“国家牛市”口号下的股市“大跃进”泡沫及

其破灭，表面上是投机资金在金融杠杆支撑下的大肆炒作和政策变动后的加速出逃所致，实质却是近年货币脱实向虚、金融膨胀和累积风险的一次全面爆发，同时也是中国资本市场深层制度性缺陷的集中体现。

蓝皮书梳理了五个方面的原因：

价格信号的失真。按理说，资本市场是最现代因而也应是最市场化的，但 IPO 的额度控制和审批、涨跌停板限制（包括 2016 年初导致千股跌停而不得被叫停的熔断机制）、“T+1”制度等，都体现出中国资本市场浓厚的“计划特征”。价格机制失灵，价格信号扭曲，根本不能反映资本市场真实的供给和需求情况，导致投机盛行，加剧了不稳定性。

资源配置和激励机制的低效。资本市场作为一种激励制度，其中的上市公司应当是一个国家最具活力企业的集中体现，资本应当流向最具有创值的企业。但由于制度上的歧视性偏向，长期以来国内“壳资源”是向效益不高的国有企业倾斜的。由于上市管制加上产权保护等方面的原因，大量的新经济企业只得出走海外上市，形成了中国独特的中资概念股（见本蓝皮书相关专题）。诸如阿里巴巴、腾讯等中国最具成长性企业将国内投资者排斥在外，中国新经济的高增长红利被国际投资者所分享。国内投资者没有更好的选择，只能“看热闹”，只能通过“听故事”去炒作绩差公司，这些公司基本没有投资价值。

市场分割与监管分割。中国的资本市场自创设之始就存在多重分割。一是 A、B、H 股的分立。面向国外投资者的 H 股、B 股价格低于

面向国内投资者的A股股票价格,这与世界上其他国家有类似市场分割的现象不同。由于中国对于跨境资本流动的限制，套利的有限性使得这种“同股不同价”的现象长期存在。二是债券市场的“五龙治水”，国债与地方债、企业债券、公司债、金融债、银行间债券市场，是由不同的政策部门进行审批或管理的，至今尚未得到统一。三是流通股与非流通股的股权分置，尽管经过改革已基本解决2007年之后中国上市公司的流通股比重从原先约占1/3很快上升至近年的接近90%。，但一股独大的情况并未得到根本改观，而由于股权性质的不同（及相应社会资源的不同），国有股与私人股同股不同权的情况比比皆是。四是僵化的分业管理管制使得金融监管是分割的,已经越来越不能适应实质上的金融混业经营的需要。在出现危机后，政府多部门的信息共享与联动困难，也影响到援助或救市政策的有效性。

公司治理和相关机制的缺陷。一是，国有股一股独大。出现了国家所有权的代表“形至而实不达”的“缺位”现象，或者是行政干预下的“内部人控制”、官商合谋获取私利的局面。二是，上市公司的最高权力机关不是股东大会,董事会在公司治理中的核心作用也未能得到体现。三是，监事会和外部独立董事形同虚设。大量研究表明，独立董事更多的是附和而不是发表独立意见。四是，中小股东对大股东的制衡机制不完善，他们的利益诉求得不到响应，中小投资者在获取信息上处于劣势,其知情权能否得到保障,取决于信息的披露程度，而信息往往是不完全和有偏的。五是，我国不少中介机构（包括会计事务所、律师事务所和证券公司）缺乏社会信用，从而恶化了公司治

理结构，助长了一些上市公司违法违规行为。六是，在诸如分红、配股、增发、关联交易、并购等方面，都存在上市公司控股股东或管理层的不规范“技术操作”，严重侵害了中小股东的利益。

政策的不稳定和超调。由于金融特有的外部性，世界各国对金融业的管制都较为严格，但这并不意味着政府需要对金融体系运行的各个环节都加以控制或影响。在金融活动中，政府的影响力越大，积累的潜伏风险就越大，终极支付的代价也就越大。2015 年股市从泡沫激化到最终崩盘，与管理部门的急功近利，政策的不连续、不稳定，朝令夕改，有相当大的干系，政府缺乏可信的承诺。初期盲目乐观，鼓吹国家牛市，对两融业务的风险估计不足，当资产泡沫问题激化时，又急于维稳，甚至不惜以行政命令紧急刹车，从而出现了矫枉过正，加大了危机的严重性。而后期救市中反映出来的操作不当、信息误导以及不计成本，其副作用也是极大的。

“某些主管官员及做市商，由于掌握内幕消息，趁机发国难财，这也给国家资信带来了相当大的损害。而令人遗憾的是，时至今日官方对于大股灾的成因和责任，还没有一个客观独立的调查报告，还缺乏必要的深刻反思。”蓝皮书说。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-22

“某些主管官员及做市商，由于掌握内幕消息，趁机发国难财，这也给国家资信带来了相当大的损害。而令人遗憾的是，时至今日官方对于大股灾的成因和责任，还没有一个客观独立的调查报告，还缺乏必要的深刻反思。”蓝皮书说。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-22

@邹艺湘 2016-10-18

每一次的折腾都是一次财富大转移,先从多数人转移到少数人手上，然后少数人再转移到国外。所以，每次折腾之后，人民币都面临贬值压力。

每一次的折腾都是一次财富大转移,先从多数人转移到少数人手上，然后少数人再转移到国外。所以，每次折腾之后，人民币都面临贬值压力。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-23

@邹艺湘 2016-10-19

中国经济目前的情况与 1998 年后的香港和 1990 年后的日本很类似：在劳动生产率没有提升的情况下，因为房地产价格的暴涨而造成制造业成本上升，使得经济体系的竞争力直线下降，随之而来的是泡沫破裂所产生的“负财富效应”导致需求萎缩和银行坏账。二三十年过去了，香港和日本也没有能够再重新振作起来。

中国经济目前的情况与 1998 年后的香港和 1990 年后的日本很类似，不仅经济情况类似，说话的口气都一样。

1994 年我专门到日本请教日本的经济学家，为什么日经指数的市盈率 100 多倍，而道琼斯指数的市盈率只有 10 几倍？当时日经指数 38000 多点，道琼斯指数 3800 多点，而美国企业的盈利增长快于

日本企业。

日本顶级经济学家跟我说:“因为我们日本钱多!”。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-23

@邹艺湘 2016-10-19

几十万亿的天价房地产就像一座大山,会压垮投资、消费和出口。

国内此次房价暴涨与以前不同,以前虽然也有炒作的成分,但基本以用家为主,炒家也是看到了实质需求与供应短缺之间的差距才先下手牟利。因为有居民实质需求做后盾,所以楼价涨了之后并不会暴跌,只是成交量下降,楼市归于淡静。

这次房价暴涨则完全是炒家所为,不仅按揭是从银行借来的,首付也有很多是融资来的(比如说 P2P),相当于零首付,与美国次.....

————————————————————————

我见过香港的房价几个月之内跌了 70%,大部分家庭沦为负资产。

香港楼价暴跌之前,我曾问过一些香港朋友:“深圳的房价不到香港的二十分之一,为什么不到深圳买房投资在香港租房住?”。结果被他们狠狠滴讥笑了一番,他们说:“因为这边是香港,那边是深圳!”(意思是香港的楼价永远会涨,而深圳的房价永远不会涨)。

说这些话的人都是哈佛芝加哥牛津剑桥的高材生,都在当时全世界最有名的投资银行工作。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-23

我亲眼看到了人性的“贪婪与恐惧+傲慢与偏见”怎么毁了日本和香港,所以,我感到恐惧,因为国人的“贪婪与恐惧+傲慢与偏见”

与日本人和香港人比起来有过之而无不及。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-24

@邹艺湘 2016-10-19

中国大陆与香港和日本不同的地方在于,中国经济还有很大部分没有泡沫化，理论上来说，可以再造一个中国经济。但是，再造一个中国经济需要几十万亿的投资，并且会跟现有的发达地区形成竞争，所以在政治上是很难行得通的。(赵高欧阳锋之类太厉害了!)

我在这里说的事情,很多金融界的人都知道,但是很少有人相信中国可以避过日本香港美国式的金融危机，索罗斯是最著名的代表，他认为中国的金融危机只是迟早的事。

但是，中国毕竟与日本香港美国不同，中国仍处于发展的中期，中国经济还有很大部分没有泡沫化,理论上说,可以再造一个中国经济。对现阶段的中国来说,钱不是问题,几万亿几十万亿都不是问题,“人”才是问题。(赵高欧阳锋之类太厉害了!)

作者:邹艺湘　日期:2016-10-24

十八届六中全会今召开研究全面从严治党重大问题

2016-10-24 中国新闻网

中新网北京 10 月 24 日电今日起至 27 日，中共十八届六中全会将在北京召开,主要议程是,中共中央政治局向中央委员会报告工作,研究全面从严治党重大问题，制定新形势下党内政治生活若干准则,修订《中国共产党党内监督条例(试行)》。

根据 7 月 26 日和 9 月 27 日两次中央政治局会议释放的信息，中国共产党第十八届中央委员会第六次全体会议于 10 月 24 日至 27 日在北京召开。

这次会议的主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究全面从严治党重大问题，制定新形势下党内政治生活若干准则，修订《中国共产党党内监督条例(试行)》。

7 月 26 日的中央政治局会议认为，党的十八大以来，以习近平同志为总书记的党中央身体力行、率先垂范，坚定推进全面从严治党，加强党的建设，坚持思想建党和制度治党紧密结合，集中整饬党风，严厉惩治腐败，净化党内政治生态，党内政治生活展现新气象，赢得了党心民心，为开创治国理政新局面提供了重要保证。综合分析，有必要制定一部新形势下党内政治生活的准则。新形势下加强和规范党内政治生活，重点是各级领导机关和领导干部，关键是高级干部特别是中央委员会、中央政治局、中央政治局常务委员会的组成人员。高级干部特别是中央领导层组成人员必须以身作则，模范遵守党章党规，严守党的政治纪律和政治规矩，坚持不忘初心、继续前进，坚持率先垂范、以上率下，为全党作出示范。

会议认为，《中国共产党党内监督条例(试行)》2003 年颁布施行以来，对我们坚持党要管党、从严治党方针，加强党内监督，维护党的团结统一，做到立党为公、执政为民，发挥了积极作用。同时，随着形势任务发展变化，《条例》与新实践新要求不相适应的问题显现出来。党的十八大和十八届三中、四中、五中全会对强化党内监督提

出了明确要求，为修订党内监督条例提供了重要遵循。这几年，我们坚持党的领导，坚持全面从严治党，落实“两个责任”，严明党的纪律，积累了不少经验，为修订党内监督条例奠定了重要实践基础。修订工作时机成熟、条件具备，应抓紧抓好。9 月 27 日的中央政治局会议上，中央政治局听取了《关于新形势下党内政治生活的若干准则》、《中国共产党党内监督条例》稿在党内外一定范围征求意见的情况报告，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将文件稿提请十八届六中全会审议。

这次会议认为，党内监督要尊崇党章，依规治党，坚持党内监督和人民群众监督相结合，确保党始终成为中国特色社会主义事业的坚强领导核心。党内监督的任务是确保党章党规党纪在全党有效执行，维护党的团结统一，重点解决党的领导弱化、党的建设缺失、全面从严治党不力，党的观念淡漠、组织涣散、纪律松弛，管党治党宽松软问题，保证党的组织充分履行职能、发挥核心作用，保证全体党员发挥先锋模范作用，保证党的领导干部忠诚干净担当。党内监督要贯彻民主集中制，依规依纪进行，强化自上而下的组织监督，改进自下而上的民主监督，发挥同级相互监督作用。党内监督没有禁区、没有例外。各级党组织要把信任激励同严格监督结合起来，促使党的领导干部做到有权必有责、有责要担当，用权受监督、失责必追究。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-25

摘自--《毛泽东选集》第二卷，人民出版社 1991 年版，第 526 页

《中国共产党在民族战争中的地位》（一九三八年十月十四日）

政治路线确定之后，干部就是决定的因素。

因此，有计划地培养大批的新干部，就是我们的战斗任务。

必须善于识别干部。不但要看干部的一时一事，而且要看干部的全部历史和全部工作，这是识别干部的主要方法。

必须善于使用干部。领导者的责任，归结起来，主要地是出主意、用干部两件事。一切计划、决议、命令、指示等等，都属于“出主意”一类。使这一切主意见之实行，必须团结干部，推动他们去做，属于“用干部”一类。在这个使用干部的问题上，我们民族历史中从来就有两个对立的路线：一个是“任人唯贤”的路线，一个是“任人唯亲”的路线。前者是正派的路线，后者是不正派的路线。共产党的干部政策，应是以能否坚决地执行党的路线，服从党的纪律，和群众有密切的联系，有独立的工作能力，积极肯干，不谋私利为标准，这就是“任人唯贤”的路线。过去张国焘的干部政策与此相反，实行“任人唯亲”，拉拢私党，组织小派别，结果叛党而去，这是一个大教训。鉴于张国焘的和类似张国焘的历史教训，在干部政策问题上坚持正派的公道的作风，反对不正派的不公道的作风，借以巩固党的统一团结，这是中央和各级领导者的重要的责任。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-26

中国出口全球份额下降改革开放以来第二次下降

2016 年 10 月 25 日 来源：人民网-国际频道

人民网 10 月 25 日电根据 WTO 统计，前 7 个月中国出口在全球主要经济体中的占比是 13.90%，相比去年全年的 14.95%下降了 1.05 个百分点。这是改革开放以来中国货物出口份额出现的第二次下降，上一次是在 1996 年，当时降幅不足 0.1%。

而根据中国海关的数据，8 月和 9 月国内出口分别下降 6.4%和 6.9%。值得注意的是，中国的出口优势在不断削弱。印度作为中国的主要竞争国之一，前 8 个月印度出口同比下降 4.8%，降幅低于中国 2.3 个百分点，其中在其优势的服务业，前 7 个月印度服务贸易出口同比上涨 24.5%，顺差高达 634.81 亿元。而中国服务业贸易出口增速尽管并未低于印度太多，但逆差却明显扩大，说明着中国贸易转型后服务贸易领域尚未确立新的优势。

而在低端领域，越南正在进一步侵蚀中国的市场份额，今年前 9 个月出口同比增长 6.7%，增速不断加快。上述趋势可能引发一系列关联影响，首先，政策宽松空间将会进一步收窄。中国 2016 年开始经常项目顺差开始出现负增长，政策宽松步伐随之放缓，最近房地产政策从年初宽松迅速转向收紧，部分原因可能也是国际收支的恶化。其次，人民币贬值压力进一步增大。由于在三季度加入 SDR 前的央行维稳，再次减缓了人民币贬值压力释放步伐。鉴于当前中国出口份额下降速度较快，未来还将迎来更为急剧的人口结构转变，短期压力叠加中长期预期变化，有可能使得有序释放人民币贬值压力成为越来越高的技术活。因此，抛开短期看中长期走势，今年中国出口份额显著下滑是值得关注或警惕的现象。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-26

中国经济目前的情况与 1990 年前后的日本和 1998 年前后的香港很类似：在劳动生产率没有提升的情况下，因为房地产价格的暴涨而造成制造业成本上升，使得经济体系的竞争力直线下降，随之而来的是泡沫破裂所产生的“负财富效应”导致需求萎缩和银行坏账。二三十年过去了，香港和日本也没有能够再重新振作起来。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-26

中国的崛起之路本来很清晰：

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁、电动汽车、太阳能）。

第五，不急于开放资本账户。

这是稳中求进的战略，也是中国和平崛起之路，自 2008 年以来就是这么走的。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-26

如果该做的事情没有下足功夫，不该做的事情做得兴高采烈，肯定会有不良后果的。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-26

@邹艺湘 2016-10-26

中国出口全球份额下降改革开放以来第二次下降

2016 年 10 月 25 日 来源：人民网-国际频道

人民网 10 月 25 日电根据 WTO 统计，前 7 个月中国出口在全球主要经济体中的占比是 13.90%，相比去年全年的 14.95%下降了 1.05 个百分点。这是改革开放以来中国货物出口份额出现的第二次下降，上一次是在 1996 年，当时降幅不足 0.1%。

而根据中国海关的数据，8 月和 9 月国内出口分别下降 6.4%和 6.9%。值得注意的是，中国的出口优.....

中国经济目前的情况与 1990 年前后的日本和 1998 年前后的香港很类似：在劳动生产率没有提升的情况下，因为房地产价格的暴涨而造成制造业成本上升，使得经济体系的竞争力直线下降，随之而来的是泡沫破裂所产生的“负财富效应”导致需求萎缩和银行坏账。二三十年过去了，香港和日本也没有能够再重新振作起来。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-27

香港零售业"寒冬漫漫"零售销售连续 17 个月下滑

2016-08-30 来源:华尔街见闻(上海)

香港零售业“寒冬”已经持续了将近一年半之久。

香港政府统计处 29 日公布的数据显示，香港 7 月零售业总销货价值的初步预估为 346 亿港元，年率跌幅从 6 月的 8.9%略微收窄至 7.7%，为连续第 17 个月下滑。

扣除期间价格变动后，7 月零售业总销货数量同比跌幅从 6 月的 9.6%缩窄至 8.5%。与去年同期相比，香港今年前 7 个月零售业总销

货价值合计下跌了 10.1%。

其中，7 月珠宝首饰、钟表及名贵礼物继续带领跌势，同比跌幅高达 26.2%，为连续第 23 个月下跌。而市民消费意欲仍然审慎。百货公司货品销货价值下跌 6.9%。电器及摄影器材下跌 21.8%。

香港特区政府发言人称，尽管 7 月零售业销售的按年跌幅较过去 2 个月稍为收窄，零售业销售仍然疲弱，主要是受到访港旅客在一些贵价品的消费减少所拖累，同时亦反映市民的消费意欲在经济前景不明朗下较为审慎。

香港旅游局尚未公布 7 月的旅游相关数据。

上周五意大利奢侈品制造商 PradaSpA 发布半年报称，公司上半年净利润下滑 24.7%，因中国大陆消费者在国内经济增速持续放缓之际倾向于更为廉价的品牌，且中国政府正严打官员奢侈消费。

崇光百货运营方利福国际上半年利润遭“腰斩”，同比暴跌 49.9%。

截至 6 月的第一财政季度，莎莎国际零售及批发业务营业额录得负增长，下跌 5.7%至 17.17 亿港元。

截至 6 月，卓悦控股实现营业额约为 10.10 亿港元，较上年同期减少 11.9%，利润录得亏损 2852 万港元。

上半年，香港太古广场、太古城中心等商场半年销售额全线下跌。太古广场零售销售额按年跌 17%；太古城中心按年跌 4.1%；东荟城名店仓亦按年跌 13%。

此外，路透社文章认为，香港 7 月零售业持续低迷，还受到强劲美元的拖累。

展望未来，上述发言人称，零售业销售的前景短期内仍要视乎访港旅游业的表现，以及外围环境的各种不明朗因素会否对市民的消费意欲带来影响。这与6月的表述一样。

万事达卡也在上周五的报告中预计，尽管香港零售销售金额仍为负增长，但相信日元升值等因素将会令到中国内地旅客回归香港，故零售业有望于下半年复苏。

不过，南华早报援引香港零售管理协会主席郑伟雄的话称，7月访港旅客人数同比微增2.2%，为13个月以来首次录得正增长，但零售跌幅远高于此，因此7月零售跌幅收窄“不值得高兴”。大陆旅客在港人均消费同比减少15.6%，又减少购买奢侈品，令零售表现持续承压。且受到台风及雨季影响，预计8月的香港零售业数据将会“非常差”。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-27

“大庆油田”恐成为历史中国原油进口量暴增

2016-10-25 来源:网易新媒体(现货行家)

周一(10月24日)原油价格虽反弹至50美元附近，但相对2015年以前，油价仍处于低迷期。且外媒报道称，随着中国原油进口量的暴增，大庆油田恐成为历史。

“大庆油田”恐成为历史中国原油进口量暴增

据美媒报道，大庆有中国最大的油田，该市的困境映射出了中国所面临的一个更大的现实:曾是主要石油出口国的中国现在已是全球最大的石油净进口国之一。

大庆等油田日渐老化，开采成本增加，而从其他地方购买石油往往更划算，而且要满足不断上升的需求的话也必须这么做。

报道称，中国已成为全球最大的汽车市场，汽车销量不断上升，从而推高了汽油销量。随着居民收入增加，越来越多的人负担得起飞机出行，对航油的需求也颇为强劲。在很多方面，大庆都体现出了这些变化。

随着油价不到其持续多年的巅峰水平的一半，大庆的石油繁荣已经大半烟消云散，油田产量在大约 20 年前达到巅峰水平后慢慢下降。

经营该油田的中国石油天然气集团公司通报称，今年上半年的净利润同比下降 98%。

公司称这是其“上市以来最困难的时期”，中国其他的大石油公司同期也出现了亏损。在更广泛的层面上，据中国的经济规划机构国家发展和改革委员会称，2016 年上半年，中国原油产量同比下降 4.8%。

报道称，如果保持当前的产油水平，大庆油田大约五年后便会彻底枯竭。分析师预计，今年大庆的石油产量将下降 7.2%，是过去 20 年里的最大跌幅。

且为了弥补不断下跌的国内产量，中国将原油进口的规模提高到了前所未有的水平。海关数据显示，今年上半年原油进口量同比增长 14%，使得中国对外国石油的依存度高达 64%。

分析师表示，全球的石油生产商可能都会受益，因为有了进入中国市场的新途径，这是对全球石油市场的刺激。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-27

且为了弥补不断下跌的国内产量，中国将原油进口的规模提高到了前所未有的水平。海关数据显示，今年上半年原油进口量同比增长14%，使得中国对外国石油的依存度高达64%。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-27

石油进口量的上升，意味着污染更严重，意味着实物贸易项下的外汇支出增加，意味着外资汽车企业汇出的利润更多（中国汽车业的利润80%以上归外资），意味着服务贸易项下的支出更多。

贸易项下的外汇支出增加+服务贸易项下的支出增加=国际收支状况恶化

如果这种状况继续下去，明年中国将被迫加息以挽救人民币，这就是楼市泡沫破裂的开端。

（可能很少有人想到车市与楼市之间有这种竞争关系。）

作者:邹艺湘　日期:2016-10-27

石油+汽车让中国每年需要支付3000亿美元以上的外汇，并且以每年10%以上的速度递增。

抛开污染和能源安全不说，中国的外汇收支也难以承受。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-27

李嘉诚200亿出售其在浦东最后一个项目

2016年10月27日 来源：中国经济网

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262396642.jpg[/img]

浦东世纪汇广场项目

历经1年的叫卖，李嘉诚卖了其在上海浦东拥有的最后一个商业

项目。

10 月 26 日，长江实业地产有限公司公告称，作为卖方与买方就出售 MapleleafDevelopments 的全部已发行股本订立买卖协议。

长江实业旗下的 HPL、chinex 以及李嘉诚海外基金会附属工资 champ，共同持有的 MapleleafDevelopments100%股权，后者间接拥有和记黄埔地产(上海)陆家嘴有限公司，而和黄地产陆家嘴拥有上海世纪汇广场。这也是此番交易的标的项目，交易价格为 200 亿元人民币。

公告并未透露买家身份，只描述为一家实力雄厚的保险公司透过新加坡上市之房地产基金管理公司亚腾资产管理(ARAAssetManagement)进行收购。澎湃新闻记者获悉，买家系中国人寿旗下公司。

世纪汇项目是长江实业在陆家嘴最后的地标项目，该项目位于浦东新区潍坊路 179 号，为 2004 年长和系在公开市场公开拍卖所得，地块所处位置是上海目前唯一四条地铁线交汇的商业据点，人流密集。世纪汇广场总建筑面积约 36 万平方米，其中写字楼建筑面积 13 万平方米，商场建筑面积 14 万平方米。该项目目前已经竣工，正在装修。

2015 年，长实曾表示，鉴于该项目优越的地理位置，将该项目作为自持。但不到 1 年，李嘉诚再次卖了这栋被视为地理位置极佳的物业。

长实地产称，董事会认为出售事项能使公司变现其在目标集团及

物业的投资。

长实地产董事会预计，此次交易集团将录得约未经审核得益62.2亿港元（约人民币54.3亿元）出售事项所得款项净额拟作一般营运资金用途。

出售完世纪汇广场后,李嘉诚在上海持有的商业物业仅有位于南京西路的梅龙镇广场,此外长实在上海还拥有位于普陀区真如的在建项目。

李嘉诚在2016年中期业绩报告上表示，集团收益主要来自香港及内地地产业务，未来将以中、港两地及海外地产业务为重点。鉴于目前物业市场周期性阶段,物色具合理回报之地产投资项目殊不容易,集团在巩固现有地产业务之同时,将会积极寻求及开拓其他新业务范畴的环球投资机遇，如有符合集团2015年年报内所述投资准则的新业务项目，会认真考虑及参与，以期争取其他收益，平衡集团现金流因地产物业发展之周期性影响。

中报显示，目前长实在中国内地所拥有的投资性物业仅剩20万平方米。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-27

世纪汇项目是长江实业在陆家嘴最后的地标项目,该项目位于浦东新区潍坊路179号，为2004年长和系在公开市场公开拍卖所得，地块所处位置是上海目前唯一四条地铁线交汇的商业据点,人流密集。世纪汇广场总建筑面积约36万平方米，其中写字楼建筑面积13万平方米，商场建筑面积14万平方米。该项目目前已经竣工，正在装

修。

2015 年，长实曾表示，鉴于该项目优越的地理位置，将该项目作为自持。但不到 1 年，李嘉诚再次卖了这栋被视为地理位置极佳的物业。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-27

李嘉诚每次都能逃顶，“超人”的外号就是这么来的。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-28

摘自--《毛泽东选集》第二卷，人民出版社 1991 年版，第 526 页

《中国共产党在民族战争中的地位》（一九三八年十月十四日）

政治路线确定之后，干部就是决定的因素。

因此，有计划地培养大批的新干部，就是我们的战斗任务。

必须善于识别干部。不但要看干部的一时一事，而且要看干部的全部历史和全部工作，这是识别干部的主要方法。

必须善于使用干部。领导者的责任，归结起来，主要地是出主意、用干部两件事。一切计划、决议、命令、指示等等，都属于“出主意”一类。使这一切主意见之实行，必须团结干部，推动他们去做，属于“用干部”一类。在这个使用干部的问题上，我们民族历史中从来就有两个对立的路线：一个是“任人唯贤”的路线，一个是“任人唯亲”的路线。前者是正派的路线，后者是不正派的路线。共产党的干部政策，应是以能否坚决地执行党的路线，服从党的纪律，和群众有密切

的联系，有独立的工作能力，积极肯干，不谋私利为标准，这就是“任人唯贤”的路线。过去张国焘的干部政策与此相反，实行“任人唯亲”，拉拢私党，组织小派别，结果叛党而去，这是一个大教训。鉴于张国焘的和类似张国焘的历史教训，在干部政策问题上坚持正派的公道的作风，反对不正派的不公道的作风，借以巩固党的统一团结，这是中央和各级领导者的重要的责任。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-28

几万亿出海了，几十万亿套在楼上，很快就会到处缺钱了。到了这般境地，放也不是，收也不是，左右不是人，不只是两难，是千难万难。只见那，楼市股市阴跌，粮价油价攀升，怎一个愁字了得？当然，愁的是那，忠臣义士、武林精英、黎民百姓，欧阳锋是不愁的，因为后面还有赵高兄弟的“指驴为马”高招，照样可以评为“三好学生”“五好教授”“最佳校长”。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-28

华创债券：资金面持续紧张警惕钱荒 2.0 的风险

2016 年 10 月 27 日 来源：凤凰财经综合

来源：屈庆债券论坛，作者：华创债券屈庆

近期资金面的持续紧张不禁让人想起了 2013 年的故事，钱荒会不会重现？目前市场主流预期还是觉得不会，我觉得有几点需要关注：

第一，目前那些因素不支持央行再搞出钱荒：

（1）现在经济比 2013 年更差，央行敢收紧流动性吗？

（2）债券市场杠杆本质上有利于降低企业融资成本，如果流动

性收紧，债券利率上行，岂不是融资成本要上升？

对于（1）而言，确实现在经济比 2013 年差，但三期叠加导致的经济增速下行，并非完全归结于周期的原因，而且今年以来经济数据表现较为稳定，今年 GDP 达到 6.7 的压力并不大，所以在阶段性经济平稳之下，转向防风险也是有可能的。如果金融风险不防范，一旦爆发出来，又会对宏观经济产生较大的压力。

对于（2）而言，7 月份的政治局会议的公告看，已经不再说降低企业融资成本了。最新的说法是企业要去杠杆，如果融资成本继续降低，企业如何去杠杆？

第二，目前也有很多因素支持央行收紧流动性，这包括：

（1）强化金融监管，降低系统性金融风险的必要。2013 年是银行自营投资非标，导致同业杠杆太高；现在则是表外扩张太快，债券杠杆太高。本质上都是金融杠杆的高企，也意味着潜在的金融风险较大。非标也是对接实体融资需求，债券同样也是，那么会因为非标来收紧流动性，为什么就不会针对债券杠杆高企而收紧流动性呢？而且目前金融杠杆远高于 2013 年，央行监管加剧的必要性是客观存在的。

（2）稳定汇率的需要，流动性适度收紧是必须的。加入 sdr 之后，需要离岸和在岸汇差保持相对稳定。前期离岸市场人民币流动性收紧对离岸人民币汇率稳定起到了较大的作用，央行会不会对在岸人民币汇率采取同样的手段呢？理论上是可能的，而且海外市场短期利率持续抬升，也倒逼央行在短期利率上只能跟着上行。隔夜从 1.9 上升到 2.1 已经说明问题。

（2）约束资产泡沫的需要。毫无疑问，目前房地产泡沫是要远大于 2013 年，而其他资产的泡沫也并不小，所以需要流动性收紧。

（3）为企业营造一个降杠杆的氛围。企业去杠杆已经成为目前的重要任务，国务院已经成立包括央行在内的降杠杆工作部际联席会议制度。在这样的政策导向下，央行稳步提高货币市场短端利率，进而抬高杠杆融资成本，倒逼金融机构和企业降低杠杆水平也是自然的选择。

综合上述的分析，如果央行还是担心经济，也需要继续降低企业融资成本，自然就不会收紧流动性。而如果对经济短期内并不担心，出于金融监管，稳定汇率，约束资产泡沫，营造去杠杆环境等需要，那么央行对流动性收紧也是非常可能的。

当然，央行流动性收紧并不代表一定发生钱荒，相比 2013 年，目前央行公开市场操作可以天天进行，工具也多样化，这似乎保证了钱荒发生的概率较小；而且有了 2013 年钱荒的经历后，央行主观上也可能会对钱荒有一定的顾虑。但是钱荒的可能性不能完全排除，因为和 2013 年相比，人民币贬值压力更大，金融杠杆也更高；2013 年理财委外并不多，现在则非常普遍，意味着流动性需求的链条被拉长，加大，所以一定央行在流动性上处理不好，还是有可能发生钱荒的。

回顾 2013 年的钱荒阶段，机构并非完全借不到钱。我理解，钱荒的第一个层次，就是钱多但是钱贵；第二个层次，才是完全借不到钱。如果是按照这个标准，目前还是第一个层次，如果舍得成本，还是可以借到钱。

从市场预期看，2013 年的钱荒发生之前，市场是没有预期的；即使是 6 月 20 日之后的半年内，市场对央行是否会持续收紧流动性，仍抱有侥幸心理。而当前更是绝大多数机构认为央行不好不敢也不能收紧流动性，这本身就隐含了对利空预期不足的风险。当然，不管市场是否相信央行真的会收紧流动性，只要流动性持续的时间越长，负 carry 持续的时间越久，债券市场调整的压力也就越大。从这个角度看，其实我们并不需要纠结钱荒是否发生，而更需要关注的是资金紧张的时间能持续多久。

那么央行收紧流动性会持续多久？一方面取决于金融降杠杆的效果，目前看市场和央行的博弈才刚刚开始。从 14 天逆回购重启，到 28 天重启，市场一直逆市买买买，就说明市场并没有按照央行的意图去走。倒是这两天，我在深圳路演接触的机构似乎才开始领会央行金融去杠杆的意图。另外一方面，流动性收紧如果对经济产生负面冲击，也可能会倒逼央行放松一些，但是这依然是慢的过程。因此我们倾向认为，今年年内流动性会维持紧张的状态，至于会不会发生钱荒，其实那只是结果，从过程中的机构实际感受看，可能并不会比钱荒轻松多少。

最后回到投资策略，我们建议不要轻易抄底，既然资金紧张可能延续一段时间，当务之急还是要管理好流动性，其实放钱也是短期不错的选择。记得 2013 年钱荒的时候，机构也是一波一波跃跃欲试的抄底，结果都不太好。资金紧张缓和的时候，才是我们去看机会的时候。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-29

@dbaapkyw2016-10-28

请教楼主，最近几个月 M1 一直是百分之二十左右的增长，是什么原因呢

因为个人和机构动用了定期存款买楼买地,所以定期存款增速下降活期存款增速上升，所以 M2 增速下降 M1 增速上升。M1 不包括定期存款，M2 包括定期存款。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-29

中国经济发展的路线本来是很清晰的，欧阳锋赵高想浑水摸鱼，结果弄得一地鸡毛。该干的事情不用心,不该干的事情干得忘乎所以，一定要付出代价的，关键是看谁买单。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-29

靠居民加杠杠（按揭）吹起来的房价注定只会昙花一现，怎么涨起来的还会怎么跌下去，就跟去年的股市一样。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-29

深圳房贷业务腰斩二手房报价跌 10%

2016-10-29 华夏时报

本报记者肖君秀深圳（楼盘）报道

“这个月主要强调的是严格审查资料,以前我们更多要求冲量。”10 月 27 日,《华夏时报》记者从某国有银行深圳分行刚刚开完会的个贷经理处了解到,最近深圳各家银行要求更加严格地审查房贷资料,

包括客户收入流水真实性与额度、离婚证真实性、首付款来源等。由于审查环节更严,银行房贷审批时间由原来的半个月延长至一个月左右。

中原地产深圳香蜜湖店一位销售经理称，除学区房坚挺外，普通二手房报价已跌10%上下。深圳国庆期间出台楼市调整加码政策，相关部门在执行上全面掀起了“严查”。除银行严格执行新政及对资料严审之外，深圳市场和质量监督管理委员会也重拳出击查中介违规。本报记者在福田、南山看到,绝大多数中介门店的房源广告统统撤下,只有偶尔一两家还有稀稀拉拉的真实房源。

在调控政策出台后，严格监管袭来，深圳10月份仅有一个新盘入市，二手房七成业主放盘价下调。深圳市房地产研究中心主任王锋认为，楼市供需各方已进入市场观望阶段，深圳房地产市场将进入深度调整期。

房贷严监袭来

深圳银行的房贷政策堪称全国最严,只要是二套房首付统统七成。而今，银行对于资料的超严审查再次给市场当头一棒，深圳房地产销售人员已经深有体会。

“手续一定要齐全，以前提供其他东西也可以，现在查得很严，收入流水一定要有房贷的两倍，而且必须是真实的，以前搞个假的也可以。离婚证查得很严，必须要提供真实的。”深圳福田区农园路一家中介说，现在房贷办下来要一个月时间，以前则半个月左右。

刚刚房贷还是银行追逐的“优质资产”,转眼变成了“严限对象”。

不久前上市银行中报业绩会上高管们还宣称，下半年将继续发力房贷。对于银行来说房贷可谓是最优质的资产，不良率处于 0.4%以下，而根据银监会数据，二季度末商业银行不良贷款率为 1.75%，采矿、制造业等过剩产业不良率甚至高达 4%以上。所以，银行纷纷将目标对准房贷，出现了 7 月全银行业贷款当中几乎全是房贷、8 月房贷占比过半的“房贷盛宴”。然而，从 10 月份起新一轮房地产调控来临，银行监管陡然从严。

10 月 22 日，银监会发布“中国银监会三季度经济金融形势分析会”的内容，指出要求严控房地产金融业务风险，严格执行房地产贷款业务规制要求和调控政策，严禁违规发放或挪用信贷资金进入房地产领域，严禁银行理财资金违规进入房地产领域。

银监会的要求很快反映至各家银行，深圳银行严格执行二套房首付七成，同时对贷款资料严格审查。“以前房地产交易火爆，业务又多，不可能反复核对，不排除有人钻空子。现在业务相对减少了，有的是时间来核对。”上述某国有银行深圳分行个贷经理说。

据了解，审查重点看三方面，一是收入证明，收入为房贷两倍，必须有银行真实流水；二是严查首付，首付的来源成为关注重点；三是离婚证，必需真实，否则一概拒贷。

买过房的都知道，全国各地以前只要资料齐全，银行审批相对容易。比如收入方面，公司出具证明便认可，现在深圳银行严查收入记录，核对银行流水，那么此前别处腾挪还贷或者全家三代供房的情况终结。同时，首付款来源也成为重点审核对象，比如你将消费贷挪至

首付贷，现在就行不通了，其他民间借贷也会查根问底。以前假离婚证可能蒙混过关，但今年深圳银行严查，假离婚证无法通过审查。一句话，银行现在要审查你买房的钱从哪来，买房本人是否有真实买房能力。

离婚买房，曾经是购买二套、三套甚至更多房的“捷径”，一纸离婚证净身出户后又可以按一套买房了，首付只需三成、银行贷款七成。深圳监管部门曾引用第三方数据，2015 年深圳市离婚数量超过 2 万对，同比增长 46%；离婚购房占到了总购房的 45%。预计 2016 年前 3 个月，深圳购房者中投机性客户占比达到了 30%。

现在离婚买房这条路也走不通了，本报记者了解到，深圳银行严查假离婚，并且严格执行房贷新政。即使是真离婚，新政之后无房但有房贷记录的，首套一样是五成首付；只有无房无贷的首套才是三成首付。如此高的首付，基本上堵住了那些靠离婚在楼市买买买的人了。

市场瞬间冷清

上述某国有银行深圳分行个贷经理说最近工作量少了，“现在只有以前的一半吧，而且有些还是以前存续下来的客户，年底两个月会更少。”

一般来说，银行年底贷款发放规模整体减少，银行四个季度按“4：3：2：1”贷款节奏控制，而今年开年贷款冲得特别猛，那么四季度会相对往年更紧一些。房贷在严监之下会更加收紧，“一些银行到最后一两个月几乎不做了，等到新一年再放款。”在上述某国有银行深圳分行个贷经理看来，这样下去房价还会继续松动。

“我好几个客户去美国投资房产了,现在这里只是刚需客下手的时机。”上述中原地产深圳香蜜湖店销售经理称，此前买房天天担心业主反价，隔天加价十多万甚至几十万，现在买房就不用担心了。

本报记者在福田、南山多家地产中介看到，从前忙碌带客看房的中介，如今安静地、密密麻麻地坐在电脑前。从前张贴了各种房源广告的店铺宣传栏里，现在空空荡荡。“都是不真实的房源，现在又是严查的时候，所以都撤了下来。”Q 房网深圳润田路店一位销售经理说，自家店里房源真实，所以继续保留。

10 月 27 日上午,深圳市市场和质量监督管理委员会第二次出动，严查房地产中介的违规行为，包括首付贷、合同、手续合规、房源真实等。

在银行房贷收紧与严查行动下，10 月份深圳仅有一个新盘入市。二手房价格也开始松动,本报记者从深圳福田七街公馆附近的中介处了解到，该楼盘近 60 平米的二居室房型，前几个月最高成交价每平米高达 7 万，如今只有 6.5 万左右，均价直降 10%有余。据了解，目前深圳带学位、位置好的房子，价格处于横盘状态。但是普通学位或位置一般的房子开始降价，下降幅度不等。

王锋认为，尽管新政之后市场成交量环比有所增长，但市场价格明显回落，新政威力逐步显现。楼市供需各方已进入市场观望阶段，深圳房地产市场将进入深度调整期。

王锋在最新报告中提供的数据显示，10 月新政两周内，深圳近七成业主报价出现下调，其中下调幅度在 1%-5%区间段的房源占比为

47.5%，下调幅度在5%-10%区间段的房源占比为24.9%。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-29

欧阳锋的“倒行逆施”还没完，赵高的“指驴为马”就出场了！

2016中国百强城市排行榜发布有些结果让人大跌眼镜

2016年10月21日 一财网5

原标题：2016中国百强城市排行榜发布有些结果让人大跌眼镜

10月20日，华顿经济研究院在上海发布了“2016年中国百强城市排行榜”。在该排行榜上，北京、上海、广州继续分列前三甲，而深圳、天津、成都、苏州、杭州、重庆和武汉也位居前十位。然而，这个不单单考量经济指标的排行榜也有了不少让人意想不到的结果。

一半都集中在这4个省

华顿经济研究院院长沈晗耀在当天的发布会上表示,中国百强城市排行榜由经济和非经济（软经济）两大系列指标综合而成。其中，经济指标由GDP和居民储蓄两部分构成，占比61.8%，非经济（软经济）指标由科教、文化、卫生、生态环境四部分构成，占比 38.2%。与单一维度的经济指标相比，这一指标体系可更加全面、科学地衡量一个地区政治、经济、社会、文化、生态等“五个文明”的建设发展水平。

根据该排行榜，有近一半的百强城市都集中在4个省：山东、江苏、广东和浙江。其中，山东省由15个城市上榜，为上榜城市最多的省份，江苏、广东和浙江分别由13个、9个和8个城市上榜，形

成了鲜明的“两江两东”现象。另一个极端则是，海南、青海、西藏和宁夏这 4 个省则没有一个城市上榜。

就上榜率而言，江苏的 13 个城市全部上榜，山东、浙江分别有 2 个和 3 个城市未能上榜，发展相对均衡。而广东内部的发展则严重失衡，虽然广州、深圳分列排行榜的第三和第四位，但却有 12 个地级市没能上榜。

这些城市排名升得最快

在百强排行榜上，去上年相比，有 54 个城市的排名出现了上升，另有 26 个城市排名出现了下降，16 个城市排名维持不变，4 个城市新晋上榜。

其中，成都由第 10 位跳跃到了第 6 位，杭州则由第 9 位升到了第 8 位；新上榜的城市分别是遵义市（82 位）、新乡市（89 位）、郴州市（97 位）和宿迁市（99 位）；位次上升超过两位数的城市有聊城市（上升 12 位）和漳州市（上升 11 位）；位次下降最明显的是呼和浩特市（56 位，下降 10 位）。

北京环境分最高，深圳科创分最低？

在百强城市排行榜中，有一些让人吃惊的结果还包括，在软经济指标中的环境分值里，正在经受雾霾严重困扰的北京竟然是所有城市里分值最高的。而包含了科创因素的科教分值里，深圳却在前二十位中得分最低。

为什么会出现这些与现在的普遍认知并不相符的结果？沈晗耀对第一财经记者解释说，目前并没有对雾霾以及科技创新的官方统计

或评价体系，所以为了客观，研究院也不适宜自己对这些热门因素进行统计并将其纳入此次的评价体系，只能基于现成的官方数据。该排行榜的所有原始数据均来源于《中国城市统计年鉴》及相关城市统计年鉴，而这些资料里并无对上述热门因素的统计。

根据沈晗耀的介绍，环境分值主要包括城市的绿化率和森林覆盖率，生活垃圾以及污水处理率等水平，并没有考虑到雾霾的因素。而科教分值则主要通过当地学校的数量与质量来考评，由于深圳的重点大学极少，所以即使这座城市整体的科创活力很强，科教的分值依然很低。

尽管统计的方式和考评的完整性有待商榷，但沈晗耀表示，和以往单纯评价 GDP 总量或人均 GDP 的评价体系相比，这种结合了软经济指标的排行榜不失为一种参考，也可以为城市的发展提供新的启示。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-29

欧阳锋赵高实在太丑陋，幸好还有 45 岁的美女朱茵，提醒大家这个世界还有许多美好的东西。。。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262560130.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262578762.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

中国可在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁、电动汽车、太阳能、生态农场等），也只有在这些绿色产业实现跨越式发展，才有可能解决石油问题、环境问题、食品问题和发展不平衡问题。多

讲生态文明,中国才会进步。拥有最大城市的国家不一定是发达国家,而可能是不发达国家;而环境污染严重的国家一定不是发达国家,虽然不能说,环境好的国家就一定是发达国家。更确切点说,发达国家一定是生态文明程度很高的国家,他们可能有大城市,也可能没有,但无论是在城市还是乡村,生活在那里的人们肯定能够享受到青山绿水蓝天白云,也能享受到安全健康的食品,还有让人感到舒适的个人空间和社会服务。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

任何一个污染严重的地区都是没有发展前途的,因为人们迟早会认识到健康和生命比钱重要,而加强生态文明建设很可能让国家或地区走向成功之路,人类对生活品质的追求使得生态文明逐渐成为一个国家或地区最大的竞争优势。发达国家(或地区)不一定是最容易挣钱的国家,但一定是有钱人愿意呆下来的地方,如果一个地方留不住有钱人,那么这个地方即使发达也会变成不发达。相反,如果一个地方足够容纳很多很多的有钱人,说明这个地方有比钱更重要的东西,很多人愿意用钱去换这种东西(健康和生命),那么这个地方就会成为一个发达的地区。这就是生态效益带来的经济效益,因为比钱更重要的是健康和生命。(有多少人移民国外是因为环境问题?估计 80%以上的人有这方面考虑!)

乔布斯说,品质和美没有人能抗拒,中国人也不类外。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

老百姓手上的钱是减少的,钱都转移到地产公司和地方政府手上

了（活期存款增加的主要来源），地产公司如宝龙恒大等肯定会投资股市，所以股市不会太寂寞。

但是楼市泡沫对整个经济体系的负面影响其实比股市泡沫要大的多，因为楼价抬高制造业成本、服务业成本、居民生活成本（劳动力成本），会让当地的经济显著放缓，会让中国经济的国际竞争力下降，会让银行在今后几年的坏账上升，所以对股市的影响是非常负面的。

理论上来说，没有泡沫化的大半个中国可以加快发展，抵消泡沫化部分的负面影响。但是政策有滞后性，人的思维有路径依赖（傲慢与偏见），从思路的转变到规划到落实至少要一两年的时间，这一两年怎么过呢？我觉得明年经济增长的目标很可能是保 5 而不是保 6。

当然，经过了去年的股灾之后沪深 300 现在不贵，所以大跌也不太可能，但上升的空间我也没看到。（所以要多吃瓜，多看电视，少做股票。）

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

该干的事情不用心，不该干的事情干得忘乎所以，一定要付出代价的，关键是看谁买单。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

@邹艺湘 2013-08-24

总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。

最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。

在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起

的机会。

相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

董明珠股东大会当场发飙只因为没有掌声

2016-10-30 每日经济新闻

10 月 28 日，上周五，格力临时股东大会。

董小姐又发飙了。

因为没有听到啪啪啪啪啪啪啪啪啪的响声。

进门没得到掌声，这还是她“唯一一次”遇到。

据参加股东大会的网友在股吧留言：董总刚进来大家并没掌声，后又进出几次才坐下来，也没有掌声。

明珠一生气，后果很严重。

当着一百多号人，“大到上千万股，小到 100 股的，也有浙江开路虎来的大户”--董小姐怒火中烧，在回答股东提问环节，她开门见山，一梭子“子弹”噼里啪啦地打了过去：

视频一：

格力没有亏待你们！我讲这个话一点都不过分。

你看看上市公司有哪几个这样给你们分红的？

我 5 年不给你们分红，你们又能把我怎么样？

两年给你们分了 180 亿，你去看看哪个企业给你们这么多？

格力人从 1 个亿、从 1%利润都没有甚至亏损的企业做到今天，达到 13%的利润，是靠你们来吗？在董小姐看来，之所以没有掌声，是因为参会者都是带着各种“心思”来的。这次股东大会将对增发股份并募资收购银隆新能源的提案进行投票表决。此前，格力电器公布收购方案后，在投资者群体中引发了极大的争议。有财务专家认为：格力电器本次发布的增发方案如果最终得到实施，将严重损害其现有股东、尤其是广大中小者的利益，也有损于格力电器长期以来在资本市场建立的良好的市场形象。一位投资者网友甚至以“出离愤怒”来表达其心情。不能不说：厉害了，我的董小姐。她这个脾气一发，马上就震住了全场。是啊，你能拿她怎么样？！钱是我挣的，钱是我分的，拿我的吃我的，你想爪子？很多投资者可以说是当场就蔫了。有的甚至是跪了。

因为还有点做了亏心事的感觉。

会议现场的气氛压抑又沉重。环顾一群在座的大老爷们，随即，董小姐话锋一转，摆细节，讲道理，又打起了感情牌。视频二：

到现在为止，我出门都是一个人。别人说为什么？这么大的企业，为什么不能请两个人，帮你洗洗衣服都是好的。

我说那是浪费。要车票，要住宿，我在外面 10 天，就多 10 天的房租。

难道我花不起吗？

花得起！何况花的又不是我董明珠的钱。

但我认为这是利。能为企业多挣一分钱的利，我们就都应该节约下来。

你投资格力，千万不要跟我聊股价什么的。

你应该聊这个企业能不能发展100年。应该研究这个东西，才真正有价值。

这话的意思很明显：我一个小女子，风里来雨里去，天天为你着想，你隔三差五搞下歪门邪道，还能算是同一条船上的人吗？

看到没有，什么叫杠杠的气场，什么叫恩威并施的手腕，什么叫闯荡江湖的女人，董小姐玩得那叫一个溜。

对此，有网友股吧留言：夜晚蜡烛比太阳还亮，董姐勇敢地去战斗！

不过也有网友表示：请格力别忘了，中小股东不单纯是你股东，也是你的客户，别亏待你的中小股东！

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

董明珠是一个真正的企业家,看准了的事情就坚定不移地走下去。

熊彼特认为，企业家创新的目的是获得潜在的“超额利润”，但与只想赚钱的普通商人或投机者不同,企业家赚钱的主要目的不是为个人致富，而是为了证明自己的能力和满足“个人实现”的心理，即“企业家精神”。熊彼特认为“企业家精神”包括：1、建立私人王国；2、对胜利的热情；3、创造的喜悦；4、坚强的意志。

董小姐具备企业家的所有素质。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

雷军很有商业智慧

雷军：小米未来要开1000家线下店每家目标1个亿

以下是雷军演讲全文：

尊敬的领导，尊敬的企业家朋友，大家好！非常感谢大家刚刚热烈的掌声，谢谢！

关于小米，大家或多或少有一些了解，我呢就不做详细介绍了。但是由于小米商业模式的独特性和创新性，其实大家很难对小米有一个非常完整的了解，因为这样的原因，所以大家对小米或多或少的有很多误解。在创办小米6年的时间里，我跟很多人交流，我觉得大家对小米的误解多到了我自己都懒得解释。

有时候我们内部讨论的时候，他们说“你为什么不去解释？”我说“假如小米真正成功的哪一天，其实不用解释，大家就理解了小米的创新性。”但后来我发现，连一些比较了解我的朋友也有一些误解的时候，我觉得这事就好象有点复杂了，比如说大家都知道小米是一家手机公司，其实小米还做电视、笔记本电脑和空气净化器、充电宝、电扇、电饭煲，大概20多种产品，就会有很多了解我的朋友说“你不是说小米专注吗？你看你做20来种东西你专注吗？”这是第一种误解。

第二种比较典型的误解是“你们小米卖的好是因为什么呢？因为你们卖的便宜啊。”其实，在中国人潜意识里认为便宜无好货，说你们卖的这么便宜肯定东西不好，因此有一些朋友就苦口婆心劝我说

“你要不要的贵一点？很多人不买2000块钱以下的手机，你要卖个四五千直接跟苹果三星比比价钱不就行了吗？”还有这样那样的误解其实很多的，我想简单地介绍一下我为什么做小米，包括我把小米的模式简化再简化，让大家理解我们在做什么，这样的话，也许对我们四川的企业家有所帮助。

我们为什么做小米？

做小米是在2010年的时候，我做了将近20多年的软件和互联网之后，就在想“我还能不能做一件大一点的事。”我觉得做什么事大一点呢？在2010年的时候，其实我看到了一个现象，我觉得压力挺大的，中国是制造大国，我们制造了很多很多的产品，我们在全球各地的商店买到了很多的东西都是“中国制造”的，这一点我们非常地自豪，我也觉得我们中国制造的能力也是世界一流。

但是有一个很现实的问题是什么？是当你走到商店去看，我们国产的产品，拿起来就觉得很劣质，一看价格还贼贵，这我们就不理解了，我们拥有全球最好的制造能力，为什么我们的东西做的又差还卖的很贵？这就比较邪乎了，至少在2010年我做手机的时候，整个国产手机的实力和产品都有一些问题，不仅仅是手机行业，各行各业都有同样的问题。这中间的问题出在什么地方？

比如说在美国，花三四十美金就可以买一件非常好的衬衣，而在中国，说实话，没有一两千块钱你是很难买到一件好衬衣的。碰巧，我投资了一个公司，就是做衣服的。我知道做的最好的衬衣的成本也只需要一百多一点点。像这样的东西一到商场以后，就得卖个一两千、

两三千，加价率是 10 倍、20 倍甚至 30 倍。你说我买不起一千块钱以上的衬衣，我买五百块的，你注意五百块的衬衣极有可能成本在 50 块以内，最便宜的只需要 20 块人民币。

当消费者只能买五百块钱衬衣的时候，我们的厂商就努力把成本做到 50 块以内，就是为了这一点，不断地在偷工减料，不是我们做不出好东西，而是这种模式决定了我们只能生产 50 块以内的衬衣。

为什么美国的零售价 30 块美金的衬衣就很好呢？我认为我找到了中国制造业最难的问题，其实是整个中国社会效率低下。因为效率低下之后，我们为了把东西卖出去，我们花在市场，花在营销，花在渠道，花在店面，花在促销上的钱实在太多了，所以我们整个制造业和品牌厂商就拼命压缩成本，原材料成本，制造过程中能不能减少工序，努力把产品成本做到最低。衬衣怎么减材料？挺简单的，你把衬衣做的短一点就可以了，把袖子做的短一点，大家别笑，我们国产的绝大部分衬衣，出去你挤地铁，手伸起来一抓手就露出来了，这样抠成本就导致产品和设计都有问题。

美国为什么三四十块钱的衬衣就没有问题？是因为美国这个社会的效率比我们高很多，基于这一点我认为我找到了让中国制造业转型升级的秘诀，就是全方位的改善效率，能不能把钱，把绝大部分的钱花在产品本身上，而不是找一百万人像卖保险一样卖产品，或者卖保健品一样卖产品，这不是常态。怎么破解这个问题？

我给我自己提出了一个很高的要求，我说我们能不能做出世界一流的产品，按制造成本价零售。这就是我提出的很高的要求和目标。

我说科技产品不是奢侈品，我们怎么让科技产品国民价，让每个人都可以享受科技的乐趣，这其实是我做小米的初衷。

所以，基于这一点，我就在想，我怎么能用接近成本价格去销售，我怎么能把整个的综合成本做到最低，其实我用了很多的招，我只给他讲两个招：

第一招专注。在很长时间里，小米一年只做一款手机，传统手机厂商一年做 100 个型号，这 100 个型号其实没有太大的差别，它们的研发成本、库存、物流，所有的成本都挺高的。如果集中精力把一款产品做好，它的成本是最低的。

昨天我跟我们长虹的领导交流时，他们也帮我们代工做空气净化器，我说小米每年做空气净化器一年只做一款，我们刚刚说的 20 多种产品每年基本上都只做一款，我们的专注是在这个品类上只做一两个型号，聚焦把产品做到极致，这样研发和运作成本最低。

第二件事，我们能不能利用互联网的优势，把市场、营销、渠道、店面这些成本全部重构。我们怎么重构的呢？

第一个，我们实验了一下，把市场费用全部干掉，我不是认为媒体没有价值，我认为小米是中国，我在为中国的商业做一些实验，我的第一个实验是把市场费用全部干掉，在小米前三年，其实是没有任何市场费用的。因为没有市场费用，我们成功地利用了互联网的口碑营销和新媒体营销，我们怎么让用户喜欢我们的产品，并且把这种喜欢传递给更多的人，基于口碑营销，我们在刚开始的三年里，市场成本接近零，接着是渠道成本，零售业成本，这些成本在传统商业里至

少占 30%到 40%的营业成本。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

我们怎么做的呢？我说我们是前店后厂，自己家做了手机，开了一个小米网，直接就卖了，而且很长时间里实现了零库存，因为我们经常生产跟不上。当然也有一个很深的误解叫做“饥饿营销”，我记得我们是到去年 5 月份，产能才满足了需求，也就是说前三年我们的产能都严重不足。

所以,这样我们的渠道成本是接近零的,营销成本也是接近零的,基于我们把这几个成本全部干掉之后,得以实现了接近成本价直接零售。所以，如果这款手机做出来的成本是两千，我们有定价两千，如果这个成本做出来五百块钱我们就定价五百,如果未来也许有手机成本三千我们就定价三千。

我认为，只有这么做才能极大限度地改善中国的商业，我们手机做好了之后，用同样的方法在很多领域都取得了巨大的突破，现在充电宝世界第一，手环世界第二，平衡车世界第一，空气净化器中国第一，我们在世界第一和中国第一的品类小米里有 10 几个，这说明什么？

说明中国的消费者需要好产品，中国社会呼唤着效率的革命，我觉得我们不能够一个产品卖的不好,我们认为我们应该加更多的市场费用，我们觉得我们应该给渠道更大的让利，回过头想，我们怎么做出消费者需要的，真材实料的好产品，我们怎么用改善效率的方式，让用户买到超值的东西。作为一个消费者,大家买到绝大部分的产品，

花的钱的绝大部分其实买的就是卖给你这个过程，而不是东西，不是商品。我认为中国社会现在最要解决的问题就是这么一个问题，怎么提高效率。在整个效率改善的过程中，其实我们非常感谢互联网，因为小米本身就是一个很大规模的电商平台。我们仅仅就卖小米品牌的几个单品，几十个 SKU 就做到了几百亿人民币的规模，在这一点上，很多人说小米是手机公司，其实我是这么分的，我觉得淘宝本身是购物中心为主的商业模式，京东是以超市为主的商业模式。其实小米网在互联网上是专卖店的模式，是一个专卖店或者叫做品牌电商，国庆兄刚刚介绍了电商的分类，因为我做电商做的也比较早，2005 年做了卓越网，后来出售给了亚马逊就是亚马逊（中国），今天再做小米网的时候，是互联网上把小米网当做专卖店来开的，我认为未来这种“专卖店”会越来越多，建完“专卖店”后巨大的压力是什么？如果我只卖手机，我的客流量不足，就会进入死循环，我的客流量不足就得花很多的钱去买流量，这样不容易获得效率的提升，我是怎么改进的？我每获得一个用户我就在想“我能不能围绕这个用户用小米模式，给他提供更多电子消费品。”当他走进我这个地方，他所需要的东西都可以买到，很多人就跟我说他们家是小米之家，几乎所有东西都是小米的，我认为这样做效率最高，因为手机是低频的，一两年才买一部，如果用巨大的投资做电商，这个生意是没有规模效应的，因为频度太低了。基于这一点原因，我们用小米模式开发了二三十个品类，每个品类一两个型号，这样的话，我们这个专卖店才真正有价值。

所以，小米在创办之初，就是按照“专卖店”网上“专卖店”的

模式设置商业模式的，在初期时，可能避免了大家在做电商过程中的很多痛苦和烦恼。反正我们是不怎么赔钱就干成了这么大规模的电商，这在中国其实也是一个创举。所以，这就是我给大家介绍的小米网的模式，就是小米既是手机公司，也是电商公司，其实也是一家互联网公司。关于互联网的业务部分我就不介绍了。

我在想，小米这个业务模式，是集大成的商业模式，它在每一个纬度看都有每一个纬度的风景，刚刚我讲电商。其实我还想跟大家讲一讲我们今天还干了一个很牛的事，刚刚大家都在抨击说传统渠道、线下渠道成本高。我最近在做线下渠道，我做出了连我都不敢相信的奇迹，我们从今年 2 月份开始开线下店，平均每个小米之家 200 多个平方，每一个单店的平均收入，今天 200 多平米的店，平均每个单店我们可以做到 7000 万人民币，这是一个什么概念？就是我们每一个平方米的销售额做到了 25 万人民币，中国做的最好的零售店的平效大概是 1.2 万块人民币，我们做到这个效率的 20 倍。

也就是说，有机会开线下店也只需要百分之五六成本，我们做到这种平效之后，回过来定费用率，我说我们有没有机会成为世界第一的费用率，能不能做到 6.5%的费用率，就是年总部成本。

如果可以做到的话，我们会发现其实线下也可以做到像电商一样的效益，甚至不比垂直电商的费用率高。这就是为什么在美国，亚马逊这么强大的基础上对考思克（音译）没有影响。互联网本身最重要的其实是怎么改善效率，所以很多年前，我提出了一个观点，我说互联网不仅是一个技术，可能更多的是一种方法论，是一种思想，你怎

么用一种先进的思想去重新回顾我们现有的业务，你会发现你的线下零售店也有机会干出电商的效益。

在线下零售店还有很多电商无法比拟的优势，比如说看到东西，你可以试，你可以马上拿走，这是电商给不了的，如果可以把成本解决，我认为未来中国的消费者会在这场效率革命里面大大地受益，小米一“搅和”各行各业的效率都会提升，产品会越来越好。

一年前我做了一个插线板，我就觉得插线板每家每户都用，都做的很差，我想能不能用小米模式做一个插线板，发布了六个月之后，发现国内所有插线板的水平都提高了。我没有带 PPT，因为我一讲 PPT，大家就觉得我在帮小米的产品做广告，其实没有必要做广告。那些产品跟小米都长的一模一样，当然不能看细节，细节差距还很远。

但是我们明显感受到了这种联动效应，所以有时候我也跟同事开玩笑说你知道为什么那么多人黑小米，为什么那么多负面报道？因为我们的商业模式就是拉仇恨的。你说人家插线板赚钱赚的好好的，30 年没有变了，整个工艺都是 30 年以前的，赚钱赚的舒舒服服，你一搅和人家能不骂你吗？

当然，我认为我办小米，反正就是做好了捱骂的打算来干的，也就是因为我们在手机行业搅和，今天整个国产手机的水平、质量、品质、设计大幅度地得以提升，价钱大幅度地得以降低，才推动了中国智能手机的普及和移动互联网的普及。所以这一点，这就是小米所做的工作。

所以讲完小米所作的工作之后，大家不要劝我把小米卖的贵一点，

我们就是心甘情愿地把小米卖的便宜一点。小米是我 40 岁之后创办的，40 岁之前很感谢我们这个伟大的时代让我财务自由了，创办了金山软件上市了，牵头创办的卓越网卖给了亚马逊，所以真正的衣食无忧之后又“退休”了几年，40 岁办小米的时候，就是想干一件惊天动地的事！

这么干的时候，的的确确在过去的几年里，给各行各业添了很多“乱”，但是这种“添乱”对我们整个中国的制造业，对中国社会，真的会有巨大的推动力，反正我已经在几个行业里看到了，像充电宝，充电宝这个行业绝对的品质、性价比都做了世界一流的水平。所以我们大家买到的充电宝都好，不管是小米的还是别人的。这也就是我们做的一点点的工作。

我们再回到电商主题，我认为电商是零售业的一种新业态，它最核心的特点是效率。它只需要 4%、5%的成本就可以搞定零售。但是回过来，我知道现场也有做连锁店的，我认为我们应该认认真真研究 Costco 的模式，能不能只用 6.5%就搞定效率，如果可以搞定，那么不担心电商可以把你击跨，这样电商和零售店会长期并存，并且零售店其实还会是市场的主流。所以传统厂商大家真的不用焦虑，要真正焦虑的问题是怎么看透互联网的本质，怎么用互联网的思维来重塑自己的业务，怎么使自己的运作效率和电商抗衡。

我自己也做了一些实践，等我干到一千家店，我在未来的五年规划是干一千家店，目标是每个单店平均做到一亿人民币，如果干到了，小米之家本身就是中国一流的零售集团，而且要比拼世界级的效率。

我们今天已经干到了每平米25万人民币的销售额，费用率现在在8%左右，我认为我们有机会干到我们的目标，它还需要时间优化。

小米在零售业所作的创新，换一个时间再跟大家汇报，总结一下我的观点：

我觉得不管是电商，还是线下的连锁店、零售店，本质上要改善效率，只有改善效率，中国的产品才会越来越好，中国的老百姓的购买需求才会极大地释放出来；

第二个观点是，我认为我们中国有一流的制造能力，一流的设计和研发能力，我们现在消费者买到的产品不够好的主要原因是因为效率低下，只有全社会共同关注效率的改善，全过程的效率优化，我相信中国的产品会越来越好，中国的产品越来越好之后，在未来十年二十年我相信会出现一大批公司，在世界的消费品牌里都可以立足。

以上就是我今天跟大家交流的，谢谢大家！

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262616371.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

以下内容来自微信公众号“董明珠自媒体”（ID：dmzzmt）10月12日的推送：

36岁的时候，从普通销售员起步，20多年后，领导了一家年销售额上千亿的大公司，还有什么励志故事比这个更刺激的？她就是董明珠，她为格力空调代言。二十多年来，坚持制造业的工匠精神，与风口上的“雷布斯”大唱对台戏，因“十亿赌约”跃升成为网红。这

些真的只是因为“敢言”么？不久前，董明珠接受了财新传媒总编辑胡舒立和财新视频常务副总编辑张鸿的联合专访，是时候重新认识董明珠了。今天的家电行业已不再同质化胡舒立：明珠你是从销售员开始做起，最开始的时候你想没想过有朝一日你要去做将军而不是做士兵？董明珠：其实士兵也就是将军，我觉得每一个岗位都做好，这个企业的将军就很潇洒，所以做一个将军并不伟大，关键你要有一帮士兵才伟大。我当时做业务员的时候就觉得要把业务做到最好，我的岗位职责就是要让市场做开，企业利益要保护好，这就是我的原则。

以往我们格力很多的产品，最早都是原装进口的，那时候我们就组装一个室外机，买日本的压缩机，找别人打一点外壳就是自己的产品。所以在很长一段时间都讲家电行业是同质化，但是我今天改变了这句话，没有同质化。胡舒立：那你有没有想过，当时那个产品有那么大的局限性，有朝一日我去做，我怎么做？董明珠：我唯一要做的就是打通这个市场，回归到本质，就是要让消费者认同你的产品。我那时候卖空调，我就说我这一辈子就是卖空调，我这一辈子就是个销售员，我把这个工作干好就足矣。至少全公司的销售我做的是最棒的。比如我当经营部长的时候，我就把我这个部门管好，到了 1996 年(公司)把售后、宣传交给我的时候，我就把这两块继续管好，到了 2001 年当总经理，我就进行全公司整顿，公司内部肯定有人会说，董明珠搞销售行，当总经理行，但是不懂生产、不懂技术，肯定不行。但在我看来，没有一个人是万能的，你把万能的人聚集在一起，那你就是最能的。“互联网是工具，改变了我们的生活张鸿：您觉得自己是网

红吗？董明珠：我觉得没什么网红不网红，其实别人愿意多听你的，或者多关注你，有什么不好？胡舒立：好像原先有一种说法，你过去采访的时候也说，对互联网思维什么还是有一些抵触，但是你现在骤然间变了。你给我们讲讲你的改变？董明珠：我觉得大家把互联网过分的强调，其实是一个工具改变了我们的生活，改变了我们生活方式。如果没有互联网这个工具，我们格力现在 1000 多亿的规模，要多少财务人员？格力现在(财务)也就是 100 多人。那我觉得这个工具给我们带来了效率的提高，你为什么不用它？但是我们把这个互联网变成产业，我觉得还是有一点问题。

我记得我做业务的时候经常要跑到电话局去排队打长途电话，这就是革命。你说我拒绝吗？我不用手机，我要打长途电话？那个时代已经不在了。社会发展必须靠重资产来支撑张鸿：提到您之前和雷军的赌约，这一年雷军的日子不太好过，您是不是轻松一些？董明珠：其实他不好过我挺难受的，我不会因为他死掉了，我很轻松，我很快乐，我觉得不能这样去看。其实人与人之间还是有感情在里面，只是我们在针对一件事情的时候，他有自己的观点。我为什么认为雷军当时不行？就是因为他轻资产。很多人说董明珠注重制造是不行的，现在这个时代是互联网时代。所以我觉得我们很多观念上还是不一样的。胡舒立：所以你觉得对于行业来说，本质上还是不可能靠轻资产，还是要靠重资产的支持？董明珠：一个社会的发展，一定要用重资产来支撑，我们都重轻资产，手机从哪里来？谁去做？因为我注重重资产，所以未来全世界的手机，可能都要到我这儿来做，让我帮忙做，因为

我最注重质量了。胡舒立：质量从思想上来说，我看大家都很重视，关键是你怎么实现这个重视。我从来都是把放大镜戴在眼睛上找问题的张鸿：从企业文化上来说，包括对我们公众来说，董明珠与格力几乎可以划等号。你怎么看待自己和格力的关系？董明珠：我是格力的一把手，格力当然要跟董明珠挂钩，这是一个企业家的责任，任何一个企业跟一把手都是息息相关的，因为你有决定权，所以你怎么样布局非常重要，你怎么样用人很重要，格力电器最大的特点是极度放权，它特别看重对年轻人的培养，这是格力的文化。但是格力又非常集权，集权是不允许犯错误，我从来都是把放大镜戴在眼睛上面找问题的。所以我觉得，一个好的企业家就是他能每天发现问题。

战略很好做，我未来五年做 5000 亿，这战略很好做吧，未来五年我们的自动化装备，我们的相关工艺配套，包括我们现在收购银隆，未来发展汽车，我认为都好做，但最关键是实施方案，每一步每一步要走好，这是企业家要去做的。企业家不是管大事，我一直认为企业家是管小事，你把小事管好了，合起来有什么大事吗？我认为没大事。所以我每天都是管小事，甚至我们公司一百几十万平方米的一个场地，没有一个垃圾筒，这是我创造的。

张鸿：垃圾放哪儿？

董明珠：原来我们有垃圾筒，但是我在地上也会看见垃圾，我问员工为什么？他们就说，垃圾筒可能摆少了。我说错了，是因为我们养成了不好的习惯--扔垃圾。后来我规定垃圾筒全部拿掉，扔垃圾的人就开除。之后再也没有人扔垃圾，习惯养成了。没有垃圾，你自己

知道该怎么处理。在这个制度建设过程中你要去思考，我们更多的文化是要自律，我们更多想的是因为我的存在，给别人带来什么改变？这是我们的价值观。所以一个企业要树立好的价值观。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

王传福是钱学森先生口中的“科技帅才”，能够打破学科界限，能够带领成千上万工程师完成战略任务的人。这样的人全世界也不多的，有这样能力的人，什么都能造出来，可以造电池，也可造汽车，也可造高铁，也可造轮船，也可造飞机。。。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-30

看好董明珠，看好雷军，更看好王传福。

虽然中国经济有些麻烦,但有一批优秀企业和企业家正在脱颖而出，如果他们能够实现跨越式成长，对中国经济和股市都会带来非常正面的影响，也会给国人带来信心。

科技创新需要真材实料，国家崛起需要脚踏实地！

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

青海比亚迪锂电项目开工

2016-10-31 来源：西宁晚报张海虎

本报讯（记者张海虎）10 月 29 日，青海比亚迪年产 10HWH 动力锂电池项目、年产 2 万吨动力电池材料生产及回收项目分别在西宁（国家级)经济技术开发区南川工业园和海东临空综合经济园区开工。省委书记王国生、省长郝鹏在西宁会见了比亚迪股份有限公司董事长王传福一行。

会见中，王国生、郝鹏对王传福一行来青表示欢迎和感谢。王国生说，青海锂资源丰富，发展锂电产业符合中央对青海工作的要求，符合青海产业发展的方向。近年来，青海大力发展壮大锂电等新兴产业，着力打造千亿元锂电产业基地。比亚迪公司是国内新能源产业领军企业，此次两个锂电产业项目落户青海，是对青海产业转型升级、实现绿色发展的有力推动。希望双方以此次合作为契机，在加快签约项目建设的同时，加强在技术攻关、产业链延伸、新能源汽车研发、人才培训等领域的合作，实现互利共赢。

郝鹏介绍了我省锂电产业发展情况，表示将提供优质服务，营造良好环境，全力支持比亚迪公司在青发展。王传福感谢省委、省政府对公司发展给予的大力支持,介绍了全球新能源汽车产业发展形势和比亚迪公司发展情况。他表示将充分利用青海丰富的资源储量和优越的投资环境，加大投资研发力度，扩大合作领域，为青海工业转型升级、生态文明建设作出积极贡献。

王予波、王黎明、纪仁凤分别参加上述活动。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

比亚迪的利润=特斯拉的利润 X10，

这个比例估计会保持很多年。

特斯拉第三季度净利润为 2200 万美元

比亚迪第三季度净利润为 22000 万美元+

————————————————————————

特斯拉第三季度净利润 2200 万美元业绩超预期

来源：腾讯证券作者：微博 2016-10-27

腾讯证券讯北京时间 10 月 27 日凌晨消息，据美国财经网站 MarketWatch 报道，电动汽车生产商特斯拉今天公布了 2016 财年第三季度财报。报告显示，特斯拉第三季度净利润为 2200 万美元，每股收益为 14 美分。

该季度特斯拉的每股收益为 14 美分，调整后每股收益为 71 美分，超出华尔街分析师预期。营收为 23 亿美元，也超出分析师预期的 22 亿美元。

特斯拉股价在盘后美股交易中大涨逾 6%。

比亚迪：前三季净利增近 9 成预计全年超 50 亿元

第一财经股票 2016-10-30

比亚迪 10 月 30 日晚间发布三季报显示，前三季度公司实现营业收入 727.98 亿元，同比增长 50.12%，主要原因为汽车业务与手机部件及组装业务收入增加所致;净利润 36.64 亿元,同比增长 86.82%;扣非净利润 34.63 亿元，同比增长 609.77%。公司预计 2016 年全年净利润 50 亿元-52 亿元，同比增幅 77.09%-84.17%。

公告称，第四季度，预计新能源汽车市场需求持续旺盛，集团新能源汽车将继续热销，新能源汽车业务将继续保持良好的发展势头。传统汽车业务方面,集团 SUV 车型的持续热销将推动集团传统汽车销量的稳步增长。手机部件及组装业务方面，金属部件业务持续增长，为集团带来良好的利润贡献。太阳能业务方面，受国内外市场需求低

迷及产品价格下降影响,预计第四季度太阳能业务仍面临较大经营压力。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

世界第一的目标是可以实现的!

[原创 2015-3-10]

比亚迪的目标价是 300-600 人民币

比亚迪的业务庞杂，估值困难，常常困扰分析员和基金经理。我曾经说过,比亚迪的传统业务可能值十元,但电动技术至少值一百元。其实最简单的方法就是把比亚迪除了新能源汽车业务以外的所有业务估值为零，这样就简单了，只要把比亚迪的新能源汽车业务与特斯拉做比较就行了。从这个角度来理解比亚迪似乎很粗糙，其实是有道理的,因为其它业务是为新能源汽车业务配套的,这就是王传福的“垂直整合模式”，目的是为了争取和保持在新能源汽车主流市场的核心竞争力。王传福常说“技术为战略服务”，其实比亚迪的一切都是为战略服务的。

因为电动汽车是一个全新的产业,不像传统汽车有完整的供应链,所以电动汽车厂商只能从“小而全”向“大而全”发展。“小而全”必定是高成本的，很多年都难以盈利，特斯拉是靠资本市场融资解决现金流问题，比亚迪主要是靠代工和传统汽车这些“配套业务”的收入“养活”新能源汽车。特斯拉预期要到 2020 年才能建成“大而全”（大电池厂+大装配厂），届时才开始盈利；比亚迪的新能源汽车业务

今年开始盈利，也是因为新的大电池厂投产。说到底，电动汽车的问题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题。（苹果未来的 I-CAR 也一样。）

随着新电池厂的投产，比亚迪正式迈开了从“小而全”向“大而全”进军的步伐，考虑到比亚迪的 K9+E6+腾势+秦+唐+商+宋+元已经覆盖了主流大众市场，比亚迪的潜在市场规模无限大（比苹果的市场要大许多倍），而竞争对手几乎不存在，所以产值的增长速度主要取决于产能的扩张速度。比亚迪今年的新能源汽车产值应该会超过 300 亿，明年达到 1000 亿也有可能，关键还看电池的产能。比亚迪的 2015 年会非常热闹，2016 年只会更热闹，2017 年的话就不能只看热闹（产值）了，要看利润了--300 亿是我心中的目标，也即每股盈利超过 10 元。

“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于上个季度或下个季度的财务报表，因为它的产值和利润不是按算术级数而是按几何级数增长的，或者说是按每年增长多少倍而不是增长百分之几来计算的。当然，“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”最终必须在财务报表中反映出来才能得到资本市场的认可，因为资本市场的绝大部分人并不像巴菲特那样考虑问题，也没有巴菲特那样的财力和定力可以等得起。如果一定要从比亚迪的财务报表上看到“核心竞争力”，估计还要等一年以上的时间。

（所以，散户不要学巴菲特，应该买指数基金+现金做个人理财。）

（所以，中投、中国人寿、新华人寿等要学巴菲特，应该买比亚迪做长线投资。）

我以前写过一篇短文《比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍》，依据就是市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力，据此估算出比亚迪的潜在企业价值是特斯拉的 5-10 倍。如果特斯拉值 300 亿美元，那么比亚迪就值 1500-3000 亿美元；如果特斯拉值 1000 亿美元，那么比亚迪就值 5000-10000 亿美元。特斯拉目前的市值是 250 亿美元，由此可以推断比亚迪的市值应该是 1250-2500 亿美元，相当于 50-100 美元/股，或者说每股 300-600 人民币。如果你相信比亚迪 2017 年每股盈利能超过十元，那么，这个估值也不算太离谱，关键是多建几个电池厂。

今天（2015 年 3 月 4 日）比亚迪的 H 股收盘 35.2 港币，我对比亚迪的估值比目前比亚迪的 H 股价高了 10-20 倍，也比所有券商的估值高太多太多太多，但是与巴菲特心目中的价位比较接近。很多年前比亚迪的 H 股就曾达到 88 港币，但巴菲特没有沽货，那时候的港币比人民币值钱，而那时候的比亚迪远没有现在值钱。我不知道巴菲特是怎么给比亚迪估值的，但我知道券商是怎么给比亚迪定价的--主要是依据上个季度和下个季度的财务报表--这种方法对传统汽车行业也许合适，但对新能源汽车行业一定不合适（至少要看三年，最好看十年甚至更远）。

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与

“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。其实，管仲的经济思想中，“货币”与“资产”是联系起来考虑的，叫做“轻重”理论，而伯南克发明的“量化宽松”实际上就是管仲“轻重理论”的现代版，虽然还没有写入教科书中，但实际效果是不错的。（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》）

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。而松下的手机电池的安全性也使得它很难被大众市场所接受，尽管特斯拉的跑车仍然会受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火，但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的腾势电动车。特斯拉仍然会占住高端市场（它在这个市场的客户满意度非常高），所以特斯拉目前的市值（250亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这也不离谱。

苹果强行切入汽车行业的消息一出来，汽车行业已经没有人能够淡定了，当然是几家欢喜几家愁。比亚迪肯定是最大的受益者，因为苹果最需要的是电池，其次是代工和中国市场，所以比亚迪才是苹果的“梦中情人”。当然，这只是我的猜想，无论这些猜想是否变成现实，都不影响我对比亚迪的估值（300-600 元），因为我只相信“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”。中国的汽车普及率还很低，但污染已经很严重了，石油进口依存度已经达到 60%了，中国是必须

要发展电动车的，而比亚迪的公交电动化+私家车插电式正好覆盖主流大众市场。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

王传福谈比亚迪精品战略:王朝系列对得起老祖宗

2016-10-21

刚刚是东半球的比亚迪用登顶全球新能源汽车之巅,实现中国人60年的汽车梦，西半球的特斯拉就借助平民车型Model3创造令人难以置信的订单量。正当大家纷纷猜测“星球大战”会如何演绎时,“技术狂人”王传福掌舵的比亚迪搬出老祖宗迎战--推王朝系列，走精品路线。

在饮料行业，可口可乐和百事可乐的故事让大家津津乐道；在体育用品领域，阿迪达斯和耐克的战火早已烧遍全球各个角落；时下，在火爆的新能源汽车行业,“技术狂人”王传福掌舵的比亚迪和“钢铁侠”执掌的特斯拉激战正酣。

简单回顾一下两家品牌的新能源车战绩。比亚迪在2008年推出首款双模电动车F3DM，在2012年11月推出的秦，就令人咋舌的连续21个月蝉联中国新能源车单一车型销量冠军，后被其同胞兄弟比亚迪唐终结，在此期间，中国新能源车销量冠军牢牢被比亚迪占据，从未旁落。借助新能源车市场的东风，比亚迪用61，722辆的年度销量将特斯拉、日产、三菱等一众竞争对手甩在身后，登顶全球新能源汽车之巅！让国人扬眉吐气了一把。

全球主要电动车品牌年度销量数据（2015年）

但这一切并未吓到太平洋彼岸的特斯拉，在特斯拉看来，中国新能源车的蛋糕已经越做越大，“将在中国开设工厂”。前不久，特斯拉借助平民车型 Model3 创造令人难以置信的订单量。特斯拉或将借助 Model3 在中国打一场翻身战。

比亚迪如何迎战？在新能源车技术和产品布局遥遥领先的比亚迪，祭出另一大招--实施精品战略。至此，王朝系列浮出水面。

王朝系列扮演了什么样的角色？4 月 11 日，比亚迪正式在北京的品牌盛典发布会上推出王朝系列，并将其定义为以朝代命名的车型，包括大家比较熟悉的秦、唐，以及当晚上市的元等车型。

那么，王朝系列在比亚迪新能源车阵营中到底扮演了什么样的角色？以下几个回答可见端倪。

在王朝系列推出当天，比亚迪的“舵手”王传福回答记者提问时说到，“王朝系列车型，目前只能在 SUV 和轿车上使用。”这意味着比亚迪在走产品精品化路线，并将王朝系列定位于高端产品系列。

就在同一天，比亚迪高级副总裁李柯对彭博社记者表示，“打造品牌在比亚迪集团未来 2、3 年具有最高优先级。”彭博社的报道还指出，比亚迪正在寻求顾问公司来协助其提升品牌。

另据记者了解，比亚迪已经设立品牌及公关处，负责集团层面的品牌提升工作。这一系列表态和动作不难看出，打造高端品牌在比亚迪具有非常高的战略地位，而王朝系列车型将在很大程度上肩负这一重任。

回顾当天的发布会，王传福用大篇幅谈及中国古代的辉煌。“秦

朝首次实现了大一统，统一了货币、度量衡；汉朝开创西域丝绸之路把华夏的诗书礼乐传向世界；唐朝强盛的国力在世界上大放异彩，对一些国家的文化影响深远；宋朝的发达科技改变了世界的科技进程；元朝疆域广阔，横跨亚欧大陆；明朝郑和下西洋，开辟了人类历史上的海上交通新时代。”

随后，王传福正式宣布将新产品系列命名为“王朝”，意在借助新能源车再现中华民族昔日的辉煌。

比亚迪为何要走精品路线？

比亚迪为何要走精品路线？先来看一组数据，2015 年，中国新能源汽车销量也大幅增长至 33 万辆，超越美国成为全球最大的新能源汽车消费市场，而这样惊人的增幅是在 2014 年同比 2013 年增长 3 倍的基础上取得的。

蛋糕大了，谁都想来分一杯羹，特斯拉已经推出平民车型 Modle3，售价仅为 3.5 万美元，日产、三菱、宝马等汽车巨头也都来势汹汹，行业的竞争将日趋白热化，在电动车深耕多年的比亚迪更是看到了“行业可能在不远的将来迎来残酷的洗牌阶段”。豪强撕战，鹿死谁手还不得而知，一向高瞻远瞩的比亚迪趁机事先布局，打造高端品牌，为来日的激战构筑纵深防线也就不难理解。

比亚迪王朝产品系列车型规划

从比亚迪自身而言，走精品路线也非常有必要。比亚迪目前的新能源产品布局走的是“人无我有，人有我精，适度超前，持续领先”的路线，车型覆盖各个细分市场，产品线非常广，但对个人消费者而

言，品牌本身所代表的意义，以及是否被认同，将会在很大程度上影响购买决策。比亚迪希望通过王朝概念一方面强化比亚迪新车型的知名度与美誉度，另一方面与此前比亚迪在消费者心中的“刻板印象”做一次切割。王朝系列车型目前仅涵盖 SUV 和轿车等数款车型，车型少，数量精，其名字“王朝”所代表的也正是广大炎黄子孙最自豪的中国古代辉煌成就，想必更容易激发国人的民族自豪感，也更容易俘获消费者的芳心。

比亚迪的王朝系列又凭什么来“对得起老祖宗”？

中国古代建立了后人难以企及的辉煌，比亚迪正是将新产品系列命名为“王朝”二字，尔后，王传福更是直言，“王朝系列要对得起老祖宗”。

比亚迪的王朝系列又凭什么来“对得起老祖宗”？技术应该说是比亚迪最大的底气。更准确的说，比亚迪的底气来自于正在进行的汽车动力和安全革命。

王传福豪言要重新定义汽车安全标准

具体而言，比亚迪掌握着的电池、电机、电控等电动车核心技术，并且能集成比亚迪内部精耕多年的 IT、半导体、汽车电子等各个领域的资源进行技术创新，三擎动力、全时电四驱等多项领先的技术就这么横空出世了，通过这些技术，比亚迪宣称可以将汽车的百公里加速做到 3.9 秒，甚至 2.9 秒，如果真可以实现，这绝对将重新树立行业标准。当然，对比亚迪而言，这应该不会太难，现在已经量产并且大卖的唐不是已经将百公里加速做到了跑车级的 4.9 秒了么！

不过，这应当不算王传福最引以为豪的事，当晚，“技术狂人”说还要在汽车安全上进行革命，要重新定义汽车安全，打造全球最安全的车。王传福用电子四驱与现行传统车的机械四驱做对比，强调可以在汽车遇到甩尾等失控情况时，机械四驱的调控时间需要 0.2 秒，而电子四驱将大幅缩减至 0.02 秒，并且未来比亚迪的电动车可以实现在爆胎时，仍然可以在高速上稳如泰山的行驶。

比亚迪如果真能借助电动车将汽车动力和安全标准大幅提升，并且应用到量产车型上，广大消费者将大大受益，老祖宗也会脸上沾光。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

比亚迪的“王朝系列”+雷军的市场营销策略=汽车业的革命

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262637379.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

中国经济的发展路线是很清晰的！

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

这是稳中求进的战略，也是中国和平崛起之路，自 2008 年以来就是这么走的，现在仍然符合中国国情。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

“要坚持稳健的货币政策，在保持流动性合理充裕的同时，注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险。”

这个提法很好，避免了一场金融风暴。

几万亿出海了，几十万亿套在楼上，很快就会到处缺钱，这个时候如果紧缩货币，马上就是钱荒+楼灾+股灾，2008 年的美国次贷危机就是这么产生的。

不过，该干的事情没用心干，不该干的事情干得轰轰烈烈，总要付出代价的。明年的经济增长肯定会受影响，很多人现在太乐观，站在泡沫之上常会出现这种症状。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

供给侧改革的主要目的，就是要提高资源分配效率。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

@邹艺湘 2016-10-31

供给侧改革的主要目的，就是要提高资源分配效率。

这是一盘很大的棋，密切关注下一步怎么走。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

住建部：大力推进城市轨道交通建设应用 PPP 模式

2016-10-31 中国证券网

中国证券网讯 10 月 31 日从住建部获悉，10 月 26 日，住房城乡建设部在广东省深圳市召开推进城市轨道交通规划建设现场会，住房城乡建设部副部长倪虹出席会议并讲话。

倪虹指出，党中央、国务院高度重视治理城市交通拥堵“城市病”，中央城市工作会议作出了重要部署。从目前情况看，轨道交通发展还相对滞后，与人民群众需求、城市发展需要相比，仍是城市基础设施的突出短板。各地必须认真落实中央要求，大力推进城市轨道交通建设，着力补上城市基础设施短板。

倪虹强调，补上城市轨道交通的短板，推进供给侧结构性改革，功在当代，利在长远，具有重要的现实意义。这既有利于引领城市科学布局、预防和缓解城市交通拥堵，也有利于促进城市地下空间统筹开发利用、扩大有效投资消化过剩产能。推进轨道交通建设，是多赢之举。当前是补上城市轨道交通短板的重要窗口期。各地要认真落实中央提出的“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念，扎实推进城市轨道交通建设。

倪虹强调，要通过顶层设计、完善有关制度，着力推进地下空间“多规合一”，不能让类似于地上的“城市病”在地下空间重演。近期重点要做好地下空间利用规划，统筹好以地铁为代表的隧道通道等地下交通设施、以综合管廊为代表的各类管线管道等地下基础设施、以人防设施为代表的各种安全空间、以地下综合体为代表的地下商业服务业设施等，使各专项规划在一个平台上实现“多规合一”。

倪虹要求，要推进政府和社会资本合作（PPP），实施地上地下综合开发，引导社会资本投向城市基础设施建设等短板领域。轨道交通是百年大计，要加强安全生产，保障工程质量，任何时候都不得有丝毫放松。

无独有偶，9月以来，发改委先后批复了包头、乌鲁木齐、厦门等地的城市轨道交通建设规划，总投资规模超千亿元。近年来，城市轨道交通进入大发展时期，多地都在积极申报、修改城市轨道交通网规划，国家发改委也加快了对城市轨道交通网的批复进度。据不完全统计，到2020年，我国城市轨道交通投资额将超过万亿元。由于轨道交通具有投资大、收益低、周期长的特点，如何解决建设资金来源成为摆在地方城市面前的难题。

中国城市轨道交通协会表示，我国共有40个轨道交通在建城市，全国共有60个左右城市开展了规划、勘测、设计、咨询等前期工作。“十三五”期间我国城市轨道交通建成投运线路超过3000公里，预计“十三五”期间轨道交通投资规模将达到1.7-2万亿元。

作者:邹艺湘　日期:2016-10-31

轻轨作为供给侧改革的突破口，可能是最好的方向，牵一发而动全身。但也正因为牵一发而动全身，真正实施起来会很慢，到处会扯皮，远水难解近渴。如何提高效率，降低成本，提升投资回报率，需要很多的创新。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-01

从工信部处理新能源汽车“骗补”事件就可看出政府的效率有多高，为了区区几个亿的事情，让整个国家产业发展进程停滞一年!（仍然渺无音信，估计是欧阳锋和赵高的利益没有得到满足。）

（石油+汽车让中国每年需要支付3000亿美元以上的外汇，并且以每年10%以上的速度递增。）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-01

潘功胜这话三年前可以说，一年前还勉强可以说，现在说起来就没有底气了。因为中国的国际收支状况今非昔比了，外汇储备也今非昔比了。

星期二 外管局局長指人民幣不存在持續貶值基礎(商台財經 11月1日)

身兼人民銀行副行長的國家外匯管理局局長潘功勝指,受到美國聯儲局加息預期

升溫影響，近期全球主要貨幣普遍下跌，相對於其他國際儲備貨幣及新興市場經

濟體貨幣，人民幣匯率跌幅在全球範圍並不大，對一籃子多邊匯率還有升值。他

強調，中國經濟運行總體平穩，結構調整取得積極進展，金融市場平穩運行，人

民幣匯率將繼續在合理均衡的水準上保持基本穩定,不存在持續貶值的基礎。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-01

楼市泡沫带来的内需增加是非常短暂的，不会超过半年，而制造业成本的上升却是永久的，成本（土地劳动力原材料）推动的通货膨胀将迫使中国明年加息。滞胀的阴影已经隐约可见。

星期二 財新十月製造業PMI升至兩年高位(商台財經11月1日)

財新編制的製造業採購經理指數(PMI)上月報51.2點,較前月高一點一個百分點,

亦是兩年幾以來最高,反映製造業正溫和擴張。財新指,企業產出增長呈近六

年來最高,有受訪廠商反映,新接業務增加支持產出擴張,期內新接訂單增長是

兩年幾以來最快,主要受內需轉強帶動,新接的出口業務量則呈輕微下跌。財

新指,十月份內地企業用工收縮率是自去年中以來最輕微,部分廠商指,為了降

低成本有縮減人手,期內積壓工作量連續第八個月上升。在成本方面,製造業平

均成本負擔大幅上升,為轉移生產成本上升壓力,製造商普遍上調產品出廠價格

,加幅是五年來最大。財新智庫莫尼塔宏觀研究主管鐘正生認為,新訂單指數

及產出指數均呈上升趨勢,反映製造業明顯回暖,但成本及產出價格指數上升,

反映通脹壓力開始浮現。他相信,內地經濟短期企穩主要是靠政策帶動,未來內

地須維持政策支持,否則工業生產有被投資拖累的風險。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-01

部分上市银行关注类贷激增汽车贷款违约开始“冒头”

2016-11-01 证券日报毛宇舟

从上市银行披露的三季报数据来看，在加大核销力度的前提下，已经有光大银行、民生银行等不良贷款率有所下降，但是更多的银行仍然是不良贷款“双升”。

此外，值得注意的是，部分银行的关注类贷款大幅度上升，一家股份制银行的关注类贷款比上年末增加了68%，而另一家股份制银行的三季报显示,其汽车贷款的违约已经成为了零售不良贷款率上升的主要原因之一。

券商研报认为，2016 年三季度末，上市银行不良贷款率环比上行了 3 个 BP 到 1.73%，加回核销及处置的不良贷款，估算三季度单季度不良贷款净生成率年化达到100个BP,环比二季度下行8个BP，不良贷款生成速度持续放缓，资产质量压力边际改善。银行业今年不良贷款生成速度放缓是大概率事件，不过，银行资产质量的拐点并未到来。

资产质量依旧承压车贷不良贷款率上升

三季报显示，在加大核销力度，拨备覆盖率没有明显减少的情况下，光大银行和民生银行的不良贷款率均有小幅下降。

光大银行三季报显示，截至报告期末，受到宏观经济增速放缓、部分行业产能过剩等因素的影响，不良贷款余额为 264.66 亿元，比上年末增加 20.91 亿元；不良贷款率为 1.51%，比上年末下降 0.10 个

百分点；信贷拨备覆盖率 154.06%，比上年末下降 2.33 个百分点。

民生银行则表示，通过不断强化资产质量和风险管理，加大不良资产清收处置力度，有效控制资产质量，确保资产质量总体可控。截至报告期末，不良贷款率为 1.57%，比上年末下降 0.03 个百分点；拨备覆盖率为 154.40%，比上年末上升 0.77 个百分点。

然而上述情况仅为个例，虽然部分银行未公布贷款五级分类的具体数据，但从已公布的数据来看，多家银行的关注类贷款均有增长，部分银行的增长高达近七成。

某股份制银行财报数据显示，其三季度的不良贷款率为 1.72%，比去年年底增长了 0.16%，不良贷款余额 442 亿元，比去年年底增加了 92 亿元。此外，在信贷资产“五级”分类中，其关注类贷款余额为 1090 亿元，比去年年底增加了 68%。

总部位于南方的另一家股份制银行的关注类贷款同样增长四成，其报告期末的关注类贷款余额为 600.29 亿元，比去年年底的 417.76 亿增长了 43.7%。关注类贷款在总贷款余额中的占比也从 2.35%上升至 3.06%。截至报告期末，该行不良贷款余额 335.93 亿元，较期初增加 76.10 亿元，不良贷款率 1.71%，较期初上升 0.25 个百分点。关注类贷款余额 600.29 亿元，较期初增加 182.53 亿元，关注类贷款占比 3.06%，较期初上升 0.71 个百分点。

该行表示，不良贷款及关注贷款增加的主要原因是：短期内宏观经济仍处于 L 型区间，部分行业不景气问题还将延续；受“去库存”、“去产能”及“去僵尸企业”的供给侧结构性改革以及民间借贷、担

保链等因素的影响，个别地区、个别行业信用风险仍在暴露，出现偿债能力下降、资金紧张、资金链断裂等情况的企业有所增加；同时，风险的化解、不良资产的清收处置等也都需要一定的时间。

饱受资产质量影响的还有地处华南的一家股份制银行，其报告期末的不良贷款率为 1.56%，比去年年底增加了 0.11 个百分点，这其中，其小企业金融事业部管理的个人贷款和汽车贷款不良激增：前者从 3.17%的不良率增加到了 5.60%，不良贷款率增加了 2.43 个百分点；汽车贷款的不良贷款率则从 0.28%增加到了 0.87%。数据显示，2015 年该行汽车金融事业部新增合同量为 43.6 万单，同比增长 77%；今年上半年，新签合同为 31.8 万单，同比增长 94%，今年计划新发放贷款 800 亿元。

该行表示，零售不良贷款率上升主要集中在经营性贷款和汽车贷款。未来，汽车贷款将积极调整业务结构，适度调整风险准入政策，运用科学化风险计量工具及外部大数据，提高风险识别能力，同时大力加强催收团队建设并运用多种催清收手段，加快处置不良资产，剔除不良后的收益率保持平稳上升。

仍有银行未达标流动性覆盖率监管

流动性覆盖率旨在确保商业银行在设定的严重流动性压力情景下，能够保持充足的、无变现障碍的优质流动性资产，并通过变现这些资产来满足未来 30 日的流动性需求。去年 12 月份，中国银监会关于印发商业银行流动性覆盖率信息披露办法的通知。

按照规定，商业银行的流动性覆盖率应当于 2018 年底前达到

100%；在过渡期内，应当于 2014 年底、2015 年底、2016 年底及 2017 年底前分别达到 60%、70%、80%、90%。

五大行中，工行和农行的流动性覆盖率较高。工商银行的第三季度流动性覆盖率月度均值为 133.14%，农业银行 2016 年第三季度流动性覆盖率月度均值为 137.8%，比上季度微降 0.9 个百分点。

建设银行 2016 年第三季度三个月末流动性覆盖率平均值为 117.08%，与二季度相比，下降 5.31 个百分点，主要因为现金净流出量比二季度增加 1574.01 亿元。

中国银行 2016 年第三季度并表口径流动性覆盖率平均值为 117.54%，较上季度减少 0.54 个百分点，主要是无抵(质)押批发融资增长较快导致压力情况下现金流出增加所致。

交通银行 2016 年第三季度流动性覆盖率月度均值为 116.43%，较 2016 年第二季度上升 3.93 个百分点，主要是受调整后的合格优质流动性资产有所增加的影响。

在股份制银行方面，数据却并不乐观，在三季度的业绩报告中，有部分银行的流动性覆盖率大幅度降低，例如有银行从 2015 年底的 140.82%降至目前的 96.36%，还有部分银行未公布该数据。

而甚至还有上市银行的流动性覆盖率在第三季度末仅为 77.14%，低于监管对于过渡期的要求（80%）。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-01

上市银行利润增长拐点：利息净收入集体负增长

2016-10-31 第一财经杨佼桂祺

从利息收入、支出同步下降，到利息净收入负增长，仅仅只用了三个月时间。不断后退的利息收入，正在步步紧逼各家商业银行。

业已披露完毕的上市银行三季报，揭示了上市银行面临的这一拐点。

三季报数据显示，今年前三季度，工、建、中、农、交五大国有银行，利息净收入同比全部出现负增长，而且降幅都超过6%。而股份制银行中，招行、浦发、兴业、光大的利息净收入，也出现了不同程度的负增长。

利息净收入负增长必然波及银行利润增长。三季报数据显示，国有大行、股份制银行中，扣除非经常损益后，已有个别银行净利润同比负增长。同时，各家银行还面临不良贷款的夹击，从已披露的数据来看，13 家上市国有大行、股份行的拨备覆盖率多数已经逼近监管红线，个别银行甚至低于监管要求。如果拨备覆盖率提高，其利润将受到更明显的冲击。

利息净收入集体负增长

根据三季报披露数据，截至今年 9 月底，工行营业收入为 5177 亿元，相较去年同期下降 1.31%;利息净收入为 3513 亿元，同比则大幅下降达 7.52%，年化净利息收益率为 2.18%，同比也下降了 0.31 个百分点。

与工行一样，农行前三个季度的营收、利息净收入同比均出现显著下降。截至 9 月底，该行营业收入、利息净收入分别为 3861 亿元、2981 亿元，同比分别大幅下降 5.19%、9.31%，利息净收入在五大行

中降幅最大。

建行、中行、交行三家国有大行，虽然营业收入仍在增长，但利息净收入也都出现了负增长。数据显示，前三季度，建行营业收入为4725亿元,同比增长332%;利息净收入3158亿元,同比降幅达7.34%;中行同期营收3690亿元，同比增长3.45%，但2298亿元的利息净收入，同比减少164.75亿元，下降6.69%;而交行营收1473亿元，同比仅微增0.61%，利息净收入1007.64亿元，同比减少72.11亿元，降幅亦达6.68%。

五大国有行利息净收入集体负增长，十多年来还是第一次。2016年上半年，部分银行就已经出现了利息收入、支出同比下降的情况，但利息净收入总体仍在增长。进入三季度，利息净收入负增长已成为普遍现象，半数上市股份制银行，也未能避免这种局面。

三季报数据显示，股份制银行中，招行、浦发、兴业、光大的利息净收入出现不同程度的负增长。其中，招行前三个季度利息净收入为976元，同比下降1.07%。浦发、兴业、光大也分别下降了7亿元、35亿元、约10亿元，降幅约为0.88%、3.93%、1.66%。

利息净收入仍然实现增长的股份行，仅有中信、民生、平安、华夏。其中，平安同比增长约43亿元，增幅约为8%。中信增长约19亿元，增幅约为2.6%。华夏、民生则同比分别增长了约13亿元、5亿元，增幅为3.7%、0.8%。

利息净收入下降，直接的因素是利差、息差持续收窄。从三季报数据来看，五大国有行净息差、净利差全部下行。其中，今年前三季

度，工行净利息收益率 2.18%，同比下降 0.31 个百分点。建行同期净利差为 2.09%，净利息收益率为 2.26%，均较上年同期下降 0.38 个百分点。而中行、交行的净息差、净利息收益率分别为 1.85%、1.91%，同比下降 0.29、降 0.33 个百分点。

股份制银行同样如此。截至今年 9 月底，招行净利差为 2.39%，净利息收益率为 2.51%，环比均下降 0.07 个百分点。兴业同期净息差同比下降 0.37 个百分点。而中信净息差同比下降 0.32 个百分点至 2.01%，即将跌破 2%大关。

部分上市银行净利润实际负增长

作为最主要收入来源的利息净收入负增长，必然影响商业银行的资产收益率，进而波及营业收入、利润增长。

今年前三个季度，除了城商行，其他上市银行总资产、净资产收益率同比全部下降。今年前三季度，工、建、中、农、交五大行的年化加权平均净资产收益率，分别为 16.53%、17.16%、11.58%、17.1%、12.84%，同比分别下降 2.07、2.29、3.38、2.31、1.31 个百分点。

股份制银行中，招行、浦发、兴业、民生、中信、光大的年化加权平均净资产收益率依次为 18.11%、12.55%、14.11%、16.58%、13.91%、14.67%，同比分别下降 1.26、1.53、1.64、2.71、1.98、2.16 个百分点，平安、华夏也分别下降了 1.25、1.08 个百分点，基本全部低于 20%，甚至跌至近 10%的水平。而在之前相当长的时间里，中国商业银行的净资产收益率都维持在 20%以上。

利息净收入、净资产收益率的下降，导致商业银行净利润增长进

一步下滑。今年前三个季度，工、建、中、农、交五大行净利润同比分别增长 0.53%、1.35%、9.93%、0.52%、1.03%。股份制银行的净利润增速全部低于 10%，但情况仍然好于国有大行。浦发、招行、兴业、平安、华夏的前三季度净利润同比增速维持在 5%以上，分别为 9.47%、7.38%、6.7%、5.52%、5.07%。民生、中信、光大、华夏则分别为 2.05%、4.91%、2.35%。

如果扣除非经常性损益，已有上市银行利润处于实际负增长，其中最为突出的是中行。三季报显示，该行前三季净利润 1515 亿元，同比增长 9.93%，但扣非后却比去年同期减少 185 亿元以上，同比负增长达 11.97%。

与此同时，持续增长的不良贷款，也成为各家银行的心腹大患。三季报显示，截至 9 月底，工行不良贷款余额为 2088 亿元，不良率为 1.62%;建行同期数据分别为 1797 亿元、1.56%，不良率虽同比下降 0.02 个百分点，但不良余额仍比去年底增加了 137.47 亿元。农行同期不良贷款余额为 2298.亿元，比上年末增加 169.55 亿元;不良率 2.39%，与上年末持平。

股份制银行中，截至 9 月底，招行不良贷款为 578 亿元，比上年末增加 111 亿元，不良率 1.97%，比去年末上升 0.17 个百分点。浦发同期不良贷款余额 442 亿元，比去年底增加 92 亿元，不良率率 1.72%，比去年底上升 0.16 个百分点。而兴业的不良贷款余额、不良率则比年初增加 76.1 亿元，上升了 0.25 个百分点。其他几家上市股份制银行同期不良贷款、不良率也比去年底有不同程度的上升。

为了抵御不良贷款，各家银行的贷款损失准备也在大幅增加。三季报显示，截至9月底，招行、兴业、民生的贷款减值准备余额分别为1078亿元、754亿元、594亿元，比去年底分别增加251亿元、199亿元、90亿元。

即便如此，不少银行的拨备覆盖率仍在下降，甚至低于150%的监管红线。数据显示，截至9月底，工行、建行拨备覆盖率仅为136.14%、148.78%，如果要满足150%的最低要求，其净利润增速将进一步受到影响，甚至出现负增长。

而股份制银行中，拨备覆盖率也大多处于较低水平。截至9月底，民生、中信、光大的拨备覆盖率分别为154.4%、154.94%、154.06%，后两者还比去年底下降了12.87、2.33个百分点，只有招行、民生上升了9.27、0.77个百分点。如果提高拨备覆盖率，这些银行的利润增长，同样也不容乐观。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-01

广汽集团拟募资150亿加速发展新能源

2016年11月01日 分享到：

来源：中国证券报

广汽集团10月31日晚披露非公开发行A股股票预案，拟募集资金总额不超过150亿元，用于新能源与前瞻技术项目、工厂与车型项目及关键零部件项目，以抢滩新能源汽车市场，提高广汽集团的核心竞争能力。

拟募资150亿元

根据预案，广汽集团拟以 20.23 元/股的价格向汇垠天粤、广州国发、广金资产管理的广金优选 3 号基金、广州轻工和穗甬控股非公开发行不超过 74147.3055 万股 A 股股票，募集资金总额不超过 150 亿元，其中汇垠天粤拟以 60 亿元认购 29658.9223 万股，广州国发拟以 30 亿元认购 14829.4611 万股，广金资产管理的广金优选 3 号基金拟以 30 亿元认购 14829.4611 万股，广州轻工拟以 15 亿元认购 7414.7305 万股，穗甬控股拟以 15 亿元认购 7414.7305 万股。

募集资金在扣除相关发行费用后，拟用于新能源与前瞻技术项目，包括新能源汽车与前瞻技术研发项目、研究院一期基地扩建项目、研究院二期基地建设三个项目，合计拟使用募集资金 64 亿元；工厂与车型项目，包括广汽自主品牌新疆项目、广汽杭州改造项目、广汽自主品牌技改项目、广汽自主品牌车型项目以及广汽乘用车 A16 项目等多个项目，合计拟使用募集资金 76.5 亿元；关键零部件项目，包括广汽乘用车发动机项目、广汽乘用车变速箱项目、P6 变速器开发项目等三个项目，拟使用募集资金 9.5 亿元。

本次发行不会导致公司控制权发生变化。公司股票自 11 月 1 日开市起复牌。

发力新能源汽车

从公司拟投资的项目看，新能源汽车是重要方向。公司称，顺应汽车行业向新能源发展的未来趋势，将新能源汽车作为广汽集团战略升级的主要发展方向之一。本次募集的资金拟在新能源相关领域进行的投资包括新能源汽车与前瞻技术研发项目、广汽乘用车 A5H 项目、

广汽乘用车发动机项目。这些投资符合国家新能源汽车产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于公司抢滩新能源汽车市场，具有良好的市场发展前景和经济效益。

广汽集团此次募资拟投资的工厂与车型项目，旨在实现在全国的布局。同时，还将对现有设备进行技术改造，提升产能，丰富车型品种，满足消费者需求。公告表示，募集资金投资项目的实施，将进一步增强公司自主品牌的研发能力，推动公司自主品牌体系建设，丰富公司自主品牌产品线，进一步提升品牌形象，提高广汽集团的核心竞争力。

平安证券研报认为，广汽集团处在自主品牌、日系合资、JEEP 三箭齐发的高景气初期，传祺 SUV 即将实现高端化突破，JEEP 国产车型进入盈利爆发期，广本广丰主打 SUV 车型销量火爆。未来几年，广汽集团利润增幅将明显高于行业平均水平及主要竞争对手。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-01

看好广汽!

作者:邹艺湘　日期:2016-11-02

新能源汽车方面，政府补贴了几百亿（相当于建了一条不长的高铁），社会资本投了几千亿，几年之后产值将上万亿，这是非常成功的 PPP。（还要怎样才算成功？）

“骗补事件”就好比高速公路上出了交通事故，犯不着把路封一两年等处理完交通事故善后才容许通行。（难道以后就再也不会有交通事故了？）

为了区区几个亿的事情,让整个国家产业发展进程停滞一年!(仍然渺无音信，估计是欧阳锋和赵高的利益没有得到满足。)

（石油+汽车让中国每年需要支付3000亿美元以上的外汇,并且以每年10%以上的速度递增。）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-02

一方面压制新兴产业的发展，另一方面鼓励炒楼，欧阳锋倒行逆施，祸国殃民。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-02

不该干的事情干多了，该干的事情也就没力了，这是资源错配的结果。

就好比一个人晚上通宵打麻将,第二天就是想好好工作也难以做到。

因为人的精力是有限的，国家的资源也是有限的。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-02

发改委10月批复投资项目超2900亿元轨交建设受瞩目

2016-11-02 作者：苏诗钰来源：证券日报

截至目前，发改委批复投资项目的速度仍然保持较高水平，统计显示发改委批复的项目投资规模已经超过2900亿元。

具体数据显示，10月11日，发改委发布了两项铁路重大工程项目的批复，涉及总资金达 795 亿元。具体为新建贵阳至南宁铁路项目，总投资757.6亿元，其中工程投资722.6亿元，动车组购置费35亿元;新建克拉玛依至塔城铁路铁厂沟至塔城段项目总投资37.14亿

元，其中工程投资 36.54 亿元，机车车辆购置费 0.6 亿元。10 月 18 日，发改委发布了一项铁路重大工程的批复和公路重大工程项目的批复，其中连云港至徐州铁路项目总投资为 281.7 亿元，其中工程投资 255.8 亿元，动车组购置费 25.9 亿元。绥芬河至满洲里国家高速公路海拉尔至满洲里段项目估算总投资约 51.4 亿元。此外，10 月 31 日批复的平利至镇坪高速公路工程项目估算总投资约为 114.42 亿元，G8513 线九寨沟(川甘界)至绵阳段高速公路工程项目估算总投资约为 410.09 亿元。

此外，发改委 10 月份还分别批复了乌鲁木齐市、厦门市城市轨道交通第二期建设规划两个城市轨交项目，投资额超 1300 亿元。

值得关注的是，今年前 9 个月，全国施工项目计划总投资 974089 亿元，同比增长 9.1%，增速比 1 月份至 8 月份提高了 0.3 个百分点。施工项目 638848 个，比去年同期增加 104930 个，比上月末增加 64804 个。此外，前 9 个月，全国新开工项目计划总投资 367663 亿元，同比增长 22.6%，增速比 1 月份至 8 月回落 0.1 个百分点。新开工项目 470243 个，比去年同期增加 101891 个。

据悉，今年国家发展改革委、交通运输部联合印发了《交通基础设施重大工程建设三年行动计划》。《行动计划》指出，2016 年至 2018 年，拟重点推进铁路、公路、水路、机场、城市轨道交通项目 303 项，涉及项目总投资约 4.7 万亿元，其中铁路和城市轨道交通投资分别为 2 万亿元和 1.6 万亿元，合计占总体投资额的 76.6%。

国金证券分析师徐才华表示，城市轨道交通投资是本次计划的最

大亮点，城轨建设预计今年将迎来大规模的开工。今年我国城市轨道交通投资占前五年总投资额的 78%，城市轨道交通行业将加快发展。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-02

美国的互联网泡沫又要破了，不像 2008 年，很像 2000 年。

因为美国的经济体系完整，内部市场庞大，资本市场有效率，美联储管理经济的能力仍然很强。油气泡沫和互联网泡沫破裂会让很多投资者损失惨重，但涉及的人数与 2008 年的次按危机相比可能十分之一都不到，所以，美国有金融危机，但经济并非累如危卵。

相反,一些过度依赖美国市场和美国资金的国家和地区麻烦更大，韩国、新加坡、台湾、香港、英国、加拿大、拉美估计日子都会不好过。

中国的互联网飞天猪们肯定难逃灭顶之灾,部分地区的楼价也会崩溃，出口肯定会受到影响，但是中国还有大片地区未开发，内部市场庞大，外部的影响是次要的，只要不作死，就不会死。但是，今年的雾霾肯定会比往年来得更早一些，来的频率也会更高一些，因为又增加了 2500 万辆车。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-02

明后两天北京将出现重度污染

2016-11-02 来源：澎湃

原标题：明后两天北京将出现重度污染，至周六空气质量有所好转

北京晚报讯,记者从北京市环保监测中心和中国环境监测总站了

解到，明后两天预计京城将出现重度污染。

今天上午 8 时，市环保监测中心介绍，城区的 PM2.5 浓度已升高至 96 微克/立方米，属于三级轻度污染，通州、大兴、亦庄等东南部郊区 PM2.5 浓度 121 微克/立方米，已是四级中度污染。根据预报，明天本市的大气扩散条件将进一步转差,预计会出现中度到重度污染,周五则达到五级重度污染,周六空气质量有所好转,为四级中度污染。

据环保部中国环境监测总站分析，本月 3 日到 6 日，京津冀中南部和山东西部可能出现一次重污染过程。7 日至 11 日，受冷空气影响，污染形势缓解，京津冀区域大部以良至轻度污染为主。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

今晨，北京雾气弥漫。图片来源@@微博网友

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262958533.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

北京雾霾预警齐发今晨局地能见度不足 100 米

2016 年 11 月 04 日 中国天气网

中国天气网讯今天（4 日）北京仍将被雾霾笼罩，霾、大雾预警齐发，局地有重度霾，能见度不足 100 米。预计，明天一股冷空气将到达北京，雾霾天气将减弱或消散，周日北京将迎来一次降水过程，山区有雨夹雪或小雪。

随着北京气温逐渐回升，雾霾天气紧锁北京。昨天入夜后，北京空气相对湿度增加,监测显示,今天 04 时北京相对湿度达到了 96%。清晨的京城被笼罩在一片雾霾之中，大部分地区能见度在 1 公里以

内，局地能见度不足 100 米。

今晨，北京雾气弥漫。图片来源@@微博网友

北京市气象台发布 06 时预报：今晨晴间多云有雾；白天晴间多云，有中度霾，局地重度霾，北转南风二级，最高气温 15℃；夜间晴转多云，中度到重度霾转雾，南转北风二级，最低气温 4℃。大雾黄色，霾橙色及空气重污染黄色预警中，公众出行请注意交通安全及健康防护。

明天随着一股冷空气到来，北京的雾霾天将逐渐减弱或消散，气温也将大幅下降。周日受冷空气影响，北京将有一次降水过程，山区有雨夹雪或小雪，最高气温仅为 10℃。双休日有出行计划的公众需要及时关注天气变化。

北京未来七天天气预报。

雾霾天气使空气质量明显降低,影响身体健康,公众需适当防护；由于能见度较低，驾驶人员应控制速度，确保安全；此外，机场、高速公路、轮渡码头需采取措施，保障交通安全。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

北京雾霾预警由黄色升级橙色市民外出须戴口罩明日雾霾将减弱

2016 年 11 月 04 日 来源：北京日报

原标题：雾霾预警由黄色升级橙色

昨天，石景山区城管、环保、交通、工商等部门联合执法，针对市民反映强烈的运输车辆违法行为高发路段开展严查。

本报记者吴镝摄

本报讯(记者刘欢)昨天北京市气象台升级发布霾橙色预警信号，预计3日夜间至4日，本市将出现中度到重度霾。

在近一周内，天气变幻莫测，从秋日暖阳到急速降温，气温上下起伏波动非常大。南郊观象台今晨最低气温出现在 5 时 01 分，为0.5℃，城区大部地区最低气温在-1℃至 0℃左右，深秋肃杀之感越来越重；昨日最高气温出现在15时38分，为10.8℃。

受雾、霾天气影响，昨天早晨大兴区局地能见度下降至500米左右，直到9时，全市大部分地区道面能见度也仅在3至5公里左右，与前一天同时次的8至10公里相比下降不少。尤其在一早一晚，低能见度天气对人们出行影响尤其大。

随着入夜后空气相对湿度增加，3日后半夜到今天早晨，本市将出现中度到重度霾，局地或出现道面能见度低于500米的情况。霾橙色预警信号发布后，老人孩子应减少出门或减少户外活动，外出时戴口罩；驾驶人员需谨慎驾驶，随时关注路况信息。

根据市气象台的最新预报，明天本市将迎来弱冷空气，雾霾天气减弱或消散，周日受冷空气影响，有一次降水过程，山区有雨夹雪或小雪，双休日有出行计划的小伙伴需要及时关注临近预报。此外，下周还有冷空气活动，天气多变，气温起伏不定，夜间最低气温基本维持在0℃-2℃，早出晚归需添衣保暖。

相关新闻

环境检查发现19个违法问题

本报讯（记者刘可）昨天市环保局通报，为应对空气重污染，全市检查点位415个，发现环境违法问题19个，处罚尾气超标车辆33辆。

从11月2日夜间开始，环保部门共出动环保执法人员300余人次，对重点地区施工工地、施工道路进行检查，巡查露天焚烧垃圾、秸秆等违法行为。同时利用在线自动监控系统加强对高架污染源监管，实时监控排放数据。其中，环境监察执法部门共检查点位415个，发现违法问题19个，主要包括：部分工地和道路浮土严重，土堆、料堆露天堆放，部分工地进行土石方作业。同时还发现露天烧烤、露天焚烧垃圾等违法行为。从昨天至11月6日，环保部与北京市环保局、中国汽车研究中心专家一起对本市17个区移动源监管工作进行全天候现场检查，重点检查大兴、房山、海淀等区，以公交、物流、环卫、邮政等柴油车大户为重点开展入户抽查和路检路查，同时将在进京路口开展尾气排放检查和“假排放标准”车辆检查。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262959944.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262960075.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262960161.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

京津冀联动战雾霾北京出动数千人次落实重污染预警

2016-11-03 来源：中国新闻网作者：阚枫

中新网北京 11 月 3 日电(记者阚枫)针对新一轮雾霾天气再度笼罩京津冀地区，3 日 18 时中央气象台发布霾橙色预警，预计北京南部、天津西部、河北中部等地局地仍有重度霾。目前，京津冀多地均处在重污染应急预警之中,相关部门也紧急联动,应对此次雾霾过程。

北京：出动数千人次落实重污染预警

从 2 日晚上开始，因为新一轮的雾霾天气再度笼罩北京，大气能见度降低，民众纷纷戴口罩出行。根据北京环保局官网显示的空气质量实时监测信息，3 日 18 时，北京空气质量监测站点的数据大部分都处于五级重度污染和六级严重污染级别。

针对此次污染过程，2 日 17 时，北京市空气重污染应急指挥部办公室宣布启动空气重污染黄色预警，这也是今年 10 月以来，北京第四次拉响这一级别的污染预警。

根据北京市环保局汇总的消息，从 2 日开始，北京多部门出动人力物力，落实这次重污染应急预案。

例如，截至 11 月 3 日 9 时，北京市住房城乡建设委组织各区住建委(房管局)、各集团总公司召开紧急视频会议，部署空气重污染黄色预警响应工作。组织 200 余名人员开展施工现场扬尘治理执法检查，共现场检查工地 300 余项。

城市管理部门安排环卫集团等作业单位以及各区环卫中心,增加清扫保洁上岗作业人员，加大重点道路清扫保洁强度，每天安排 3 组市级检查队伍，对各区重点道路进行监督检查。

北京环保部门执法人员全员出动开展执法检查,截至3日15时,北京全市共出动执法力量 106 组次、348 人次，累计各项检查车辆25713 辆次，施工机械 20 台次；处罚尾气超标车辆 33 辆。

再如,北京城管执法局共出动执法力量2650人次,检查工地430个，规范 76 起；检查渣土车辆 103 起；规范 45 起；查处露天焚烧、露天烧烤共 18 起。

资料图。中新社记者翟羽佳摄 1

资料图。中新社记者翟羽佳摄

天津：新版应急预案实施后首次启动

雾霾不仅仅在北京，据中国环境监测总站预测，11 月 3 日至 6日,京津冀及周边地区将出现持续静稳天气,不利于大气污染物扩散。2 日，北京市、天津市，河北省廊坊、保定、衡水、沧州、唐山、石家庄等城市均已启动重污染天气三级响应(黄色),河北省邢台市启动二级响应(橙色)。

在天津,此次雾霾过程正逢新版的《天津市重污染天气应急预案》开始实施。针对这次雾霾过程,2 日,天津发布重污染天气黄色预警,这也是《天津市重污染天气应急预案》修订版实施后，天津首次启动重污染天气应急响应。按照新的应急预案，天津首次对外环线(含)以内道路实行中型、重型柴油货运机动车限行管理措施。

据央广网报道,天津市环境应急中心主任张凯介绍,在控车方面,明确规定外环线以内中型柴油货车禁行的规定；在控尘方面，停止渣土运输车的上路行驶；对于工业企业，对于不能满足响应措施的企业

一律要求其停产。

此外，天津市增加了停止可能产生大气污染的与建设工程有关的生产活动。张凯表示，面对雾霾天气，天津还增加了专家提供技术支撑的措施。“因为每一次的污染过程是不一样的，和气象条件、污染过程都有关系，所以增加专家组的意见是给科学的决策提供科学的依据。”

11 月 3 日，受大雾影响，位于京港澳高速石家庄裕华路收费站高速入口已经关闭，交警在入口处设置围挡，并疏导过往车辆。中新社记者翟羽佳摄 1

11 月 3 日，受大雾影响，位于京港澳高速石家庄裕华路收费站高速入口已经关闭，交警在入口处设置围挡，并疏导过往车辆。中新社记者翟羽佳摄

河北：7 地市限行北京以南高速全部关闭

为了应对此次重污染过程，环保部在 2 日已派出 8 个督查组开展专项督查，重点检查各地政府重污染天气应急预案启动情况，并对管控措施落实情况进行现场核查。

大雾锁城，河北针对多日出现的重污染天气，该省 7 个地市已经采取限行措施，同时限制部分类型的车辆驶入限行区域，其中石家庄、邢台、保定、廊坊的非营运客车每天限制 2 个尾号。

因为能见度较差，3 日 8 时 40 分许，河北省高速交警指挥中心在官方微博发布称，受到雾情影响，目前北京以南高速全部处于关闭状态。在雾区两端采取分流管控措施。此外，该部门建议，等待上高

速的民众可以先走下道，当然也要注意行车安全。(完)

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262960594.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

该做的事情不用心做，不该做的事情做得轰轰烈烈，总要付出代价的。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

@邹艺湘 2016-11-04

该做的事情不用心做，不该做的事情做得轰轰烈烈，总要付出代价的。

经济要付出代价，环境要付出代价，楼市要付出代价，汇率要付出代价，股市要付出代价，不过，股市的代价去年已经预支了很大部分，所以，相对而言，沪深 300 指数基金是最安全的资产。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

4 日北京仍将被雾霾笼罩，霾、大雾橙色预警齐发，局地有重度霾，能见度不足 100 米。图为北京朝阳区立水桥附近地区被大雾笼罩。(视觉中国)

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262989891.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

北京邮电大学田径场，雾霾橙色预警，3 日傍晚时分，在雾霾中嬉戏的孩童及健身的人们，他们大多没有佩戴任何防护措施。(视觉

中国）

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262990174.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

北京海淀区玉泉山,清晨的大雾加重了当地的空气污染程度。(视觉中国）

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262990392.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

京东燕郊遭遇大雾霾袭扰，在通往北京的公交道路上，行人、上班族在雾霾中赶路或等车。（视觉中国）

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262990616.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-04

北京朝阳区立水桥附近地区被大雾笼罩。（视觉中国）

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/262990898.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-05

生态危机、楼市泡沫、海外金融危机，加在一起是什么感觉？

都是教科书里面没有的，都要自己想办法解决。

当然这些问题不是今天才有的,解决问题的方法也不是今天才开始想的。

2008 年后的《五项基本原则》就已经考虑到了这些问题：

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

其中，第二条和第五条是为了防范国内和国外的金融风险，第一和第三条是为了保证经济快速发展，第四条是为了解决石油问题、环境问题、粮食问题和发展不平衡问题，同时也是为了促进经济转型升级。这是稳中求进的战略，也是中国绿色和平崛起之路，自 2008 年以来就是这么走的，现在仍然符合中国国情。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-05

要理解上面的《五项基本原则》,其实不需要懂任何经济学理论，只需要了解中国的人文地理情况就够了,懂一点中国近代经济史更好。如果一定要深究经济思想的渊源的话，那就复杂了，其中包括管仲的“官山海”，钱学森的系统论，达尔文的进化论，许涤新的生态经济学，亚当斯密的市场理论，马克思的劳动价值论，凯恩斯的宏观经济学，熊彼特的创新理论，等等。

比如说，第三条（不断完善基建，建立全国统一市场）很多人认为它是凯恩斯主义，这没错，基建投资可增加有效需求。但是，高铁高速公路互联网机场码头也是市场经济的基础,现代市场经济不可能像阿凡提那样骑着毛驴去赶集吧！所以，它也是亚当斯密主义。没有“四万亿”，怎么会有腾讯？怎么会有阿里巴巴？所以第三条也是熊彼特主义。同时，它也是马克思主义，因为它让亿万劳动人民有机会实现劳动的价值；它也是达尔文主义，因为它让个人和机构有了适者

生存的竞争机会；它也是管仲的“官山海”；它也是钱学森的系统工程。

其它四条就更复杂了，每一条都可以写一本书。

很多人不相信中国有自己的经济学，其实是有的，但要把它系统地写出来却不容易。《管子》也不是管仲自己写的，我认为它是世界上最好的宏观经济学，所以我想写一本《漫话管仲及三千年经济思想史》。（估计我这辈子完不成了）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-05

《汉书？元帝纪》载：汉元帝“柔仁好儒，见宣帝所用多文法吏，以刑名绳下，大臣杨恽、盖宽饶等坐刺讥辞语为罪而诛，尝侍燕从容言：‘陛下持刑太深，宜用儒生’。宣帝作色曰：‘汉家自有制度，本以霸王道杂之，奈何纯任德教，用周政乎！且俗儒不达时宜，好是古非今，使人眩于名实，不知所守，何足委任！’乃叹曰：‘乱我家者，太子也！’”。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-05

汉宣帝并不排斥儒家，但绝不独尊儒术，史学界称之为“外儒内法”，实际上就是管仲的经济思想，在管仲的年代还无所谓儒家法家之分。汉宣帝的治国思想与管仲的治国思想基本上是完全一样的，用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，兴工商，劝农桑，汉宣帝每一样都做得很到位，而在具体的执行方面比管仲时期更精细更完整，可以说把管仲的思想发扬光大。（管仲的经济思想是很系统的，钱学森先生讲解系统论的时候，第一个例子举的就是管仲。）

汉宣帝时期，汉朝达到鼎盛，全国政治清明、社会和谐、经济繁荣、文化昌盛、四夷宾服。新疆（西域）就是在汉宣帝时期归于中国版图的，屯田（生产建设兵团）也是那个时代开始的，司马迁的《史记》也是汉宣帝时期才公开发行的。总之，汉人引以为自豪的东西，基本上都在汉宣帝时代形成的，包括“糟糠之妻不下堂”这样的美德也来自汉宣帝本人（故剑情深）。“人心思汉”就是这么来的，所以我们把自己称作“汉人”，不称作“秦人”或“宋人”，尽管秦统一了中国，而两宋比两汉要富裕得多。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-05

汉宣帝说：“汉家自有制度，本以霸王道杂之，奈何纯任德教，用周政乎!”

这话用到眼下也很适合,当代中国经济的发展并不是靠一本大学一年级教科书，天天讲市场化私有化就实现了的。为什么撒切尔和里根在英美的“私有化”很成功，而拉美和东欧的“私有化”却惨败呢？因为英美的“私有化”实际上是“公众化”，是将国有资产上市；而拉美和东欧的“私有化”实际上是“巧取豪夺”，是从国家垄断变成家族垄断。

英美已经是最发达国家,这些国家的人发了财之后不会选择移民到不发达国家；但是拉美和东欧的人一旦发了财，第一选择就是移民到英美。所以,拉美和东欧的私有化之后,财富大部分转移到了英美。剩下的是什么呢？就是“中等收入陷阱”和“二元经济”，就是财富分配的更加不平等，就是公共财政的恶化，就是企业家精神的丧失，

就是优秀人才的流失。

这就是《五项基本原则》中的第五条（不急于开放资本账户）的由来。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-05

@邹艺湘 2016-10-18

每一次的折腾都是一次财富大转移,先从多数人转移到少数人手上，然后少数人再转移到国外。所以，每次折腾之后，人民币都面临贬值压力。

人民币国际化是国家实力发展到一定时候的自然延伸,如果实力不到硬要强推，就会起反作用，赔了夫人又折兵（还丢脸）。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-05

@邹艺湘 2016-11-05

《汉书？元帝纪》载:汉元帝“柔仁好儒,见宣帝所用多文法吏,以刑名绳下，大臣杨恽、盖宽饶等坐刺讥辞语为罪而诛，尝侍燕从容言:‘陛下持刑太深，宜用儒生’。宣帝作色曰:‘汉家自有制度，本以霸王道杂之，奈何纯任德教，用周政乎！且俗儒不达时宜，好是古非今，使人眩于名实，不知所守，何足委任!’乃叹曰:‘乱我家者，太子也!’”。

汉宣帝一生英明雄武,可是在选择继承人方面却犯了常人常犯的错误---感情用事。因为太子刘奭是汉宣帝的患难之妻许平君所生，

而许平君又被霍光的老婆霍显毒死，至情至性的汉宣帝对许平君的追忆可想而知。因此，即便汉宣帝认为“乱我家者，太子也!”，仍不能忍心废掉太子。加上太子刘奭多才多艺，恭瑾守礼，并无过错，汉宣帝要废掉太子也找不出什么理由来说服群臣。由此埋下了西汉衰落的祸根。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-05

汉元帝刘奭并不是荒淫无道的昏君，相反，他继承了母亲许平君为人善良的美德，也继承了父亲汉宣帝至情至性的美德。刘奭做太子时，他宠爱的妃子马良娣死了，他伤痛欲绝，大病一场，病好以后也一直闷闷不乐，竟然对其它女人失去了兴趣。后来当皇帝后，在为和亲的宫女王昭君送行的宴会上，汉元帝刘奭发现王昭君乃绝色美女，心中不舍，但为了不失信于人，也就忍痛割爱了。

汉元帝所犯的唯一一个错误，也是最致命的错误，就是不能“用能臣”，而这是他的父亲汉宣帝和管仲最为看重的，是汉宣帝和管仲治国理念的核心，也是汉朝强大和齐国强大的根本。汉元帝既不能重用自己的老师肖望之，也不能重用为他扬威万里的陈汤，甚至于连他们的命都保不住。不能“用能臣”，对内就不能抑豪强，对外就不能拒强敌，国势岂能不衰落？汉元帝与齐桓公是恰好相反的两个典型。

齐桓公问管仲，寡人不幸而好田，又好色，得毋害于霸乎？夷吾对曰:“无害也!”桓公曰:“然则何为而害霸？”夷吾对曰:“不知贤，害霸；知贤而不用，害霸；用而不任，害霸；任而复以小人参之，害霸。”桓公曰:“善。”

----------摘自《东周列国志》

作者:邹艺湘　日期:2016-11-05

气象原因致北京雾霾持续

2016-11-05 来源:新华社新媒体专线(广州)

（原标题：气象原因致北京雾霾持续）

【气象原因致北京雾霾持续】北京市环保局称，5 日午后，受来自东南、东北方向的最新不利气象因素影响，目前对京津冀雾霾起到缓解作用的西北冷空气正减弱，6 日，北京市空气质量将达到“4 级中度污染”，预计 7 日可逐步改善至“2 级良”，8 日、9 日将继续转差。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-06

快速的城市化一定会产生生态环境问题,这是不言而喻的,但是,自然生态系统有自我净化功能,只要不突破某个临界点,环境问题并不会恶化。一旦突破了这个临界点,生态系统会出现恶性循环,治理起来非常麻烦。华北平原似乎已经突破了这个临界点,我觉得有点麻烦,掩耳盗铃并不是解决问题的方法,雪上加霜更不是解决问题的方法。

科学家绘制的这份全年和四季 PM2.5 浓度图赏,整个华北不忍直视。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263104560.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-06

环保部：本轮雾霾影响超百万平方公里覆盖 7 省市

2016-11-06 新华网

新华社北京11月5日电(记者)环境保护部5日晚间通报，受不利气象条件影响，11 月 2 日起，我国东北、华北地区出现了大范围重污染过程，最大影响面积分别达到63万和38万平方公里。

此次污染范围覆盖北京、天津、河北、山西、辽宁、吉林、黑龙江等7省(市)。3日至5日，东北地区相继有绥化市、哈尔滨市、大庆市等11个城市的AQI(空气质量指数)小时值达到500。4日下午，华北地区多个城市PM2.5浓度达到峰值,其中保定市为区域内污染最重城市，达到严重污染；5 日，华北地区的空气污染程度有所缓解。

PM2.5组分在线监测结果表明，燃煤、生物质燃烧和机动车排放是哈尔滨市PM2.5污染最主要的贡献源，占比分别为35%—40%、20%—30%和 20%左右。对北京市及周边地区的分析表明，硝酸盐仍是本次过程中PM2.5的最主要组分,表明机动车尾气排放仍是北京主要污染来源之一。

环保部相继派出12个督查组对天津、河北、黑龙江、吉林、辽宁、山东等重点地区开展应急督查。

督查发现，一是一些地方政府对重污染天气应对工作重视不够。多个城市出现严重污染，但应急响应不及时，应对措施不到位，有39家企业大气污染排放异常，涉嫌超标。二是秸秆禁烧责任不落实。卫星遥感显示,黑龙江省秸秆焚烧火点达到415个,占全国总数的83%。三是应急预案宣传贯彻不到位。哈尔滨市9月份对重污染天气应急预案重新进行了编修，但部分停、限产名录中的企业表示不清楚、不了

解。

环保部表示将密切关注空气质量状况，继续对各地政府应急措施落实情况开展督查，及时要求各地落实整改措施。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-06

为什么华北平原的雾霾特别严重？

因为农业污染+工业污染+汽车尾气“三毒”叠加。

其它地区也一样，也是“三毒”叠加，但是不同的“毒”会加出不同的结果。华北平原主要是旱作农业，一进入冬季，大面积土壤是裸露的，很容易形成空气中的灰尘颗粒，一直要到第二年初夏之际地表全面被绿色植物覆盖之后，空气中的颗粒才会减少。所以，即使在以前还没有雾霾的年代，北京的冬春季节也是有风沙的，有时还很严重，那是有来自北部的沙漠风沙与本地扬尘叠加而成。

可能得益于多年防护林的建设，来自北面的沙漠风沙近年来是有所减缓的，本地的农业污染也不会比十年前更严重，所以，雾霾的形成可能与农业有关，但雾霾的增量一定不是因为农业污染。

工业污染方面，今天肯定比十年前更严重，但不会比三年前更严重，因为这三年采取了很多措施改造燃煤锅炉和关停污染企业。另外，基建和房屋建设的扬尘也不会比三年前多，因为房地产和基建投资在这个地区是没有增长的的。可以说，雾霾的形成肯定与工业污染有关，但雾霾的增量一定不是因为工业污染。

因此，雾霾的“增量”只有一个来源，那就是汽车尾气。因为这三年，华北平原地区的汽车保有量一定是增长的，只要每年的汽车销

量不是零，汽车保有量总是增长的，汽车尾气排放肯定是增长的。换句话说，不论汽车尾气对雾霾的贡献率是多少，雾霾的增量百分之百来自汽车尾气的增加。即使北京天津限购，每年也要增加几十万辆，其它不限购的城市呢？广大的农村呢？

中国每年两千多万辆的汽车销售中，至少有两百万辆落入华北平原，三年就是六百万辆，五年就是一千万辆。华北平原的冬天土壤是裸露的，水面是结冰的，树木是落叶的，当地的生态系统完全没有吸附空气中尘埃的能力，每天一千多万辆汽车奔跑在这片光秃秃的土地上，即使没有工业污染，雾霾也只会一年比一年严重，因为汽车总是一年比一年多，而每年的北风的频率和强度基本上是一个常量。珠三角、长三角、江汉平原、成都平原与华北平原不同的是，冬天仍然有大量的水面，山上仍然有大量的常绿阔叶林，旱地仍然被冬季农作物覆盖，这些地区的生态系统在冬季仍然具有部分自我净化功能，所以这些地区的雾霾不像华北平原那么严重。与华北平原的生态条件比较接近的是东北的部分地区、山东的部分地区和河南的部分地区，但是这些地区没有北京和天津这么多的汽车，所以雾霾发生的频率也不如华北平原这么频密。

结论：华北平原的雾霾特别严重是因为生态系统净化功能弱+汽车太多并且越来越多。

上面只是一个非常粗略的诊断，每个方面都需要更多的数据推敲，但是把雾霾的“增量”放到最重要的位置一定是正确的，因为决定生死的是“增量”，不是“常量”。

如果有人能保证，北京的雾霾永远不会更严重了，那么，雾霾问题也就不值得大惊小怪，家家户户多准备一些口罩，每年到这个时候就多放几天假，然后等着“京津冀协同发展”的成果慢慢显现出来，就可以了。

可是谁能做出这样的保证呢？因为华北地区的生态系统不是短期内能够改变的，而汽车的保有量肯定是每天每月每年在上升的。即使关掉更多的工厂，也未必能够抵消汽车尾气的增长，因为汽车尾气比起工厂排放来与人群更近，杀伤力更大。

如果雾霾来得越来越频密，每次延续的时间越来越长，PM2.5 指数的极值越来越高，那怎么办呢？所以，“增量”才是最可怕的。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-06

美国人喜欢特朗普的原因，值得中国人关注

国际时事观察者网房宁 2016-02-29

文/观察者网专栏作者、中国社科院政治学研究所所长房宁

产生美国梦的这片土地从来都不乏精彩，美国大选更不会乏味。特朗普这个名字会被 2016 年大选刻上美国历史，无论他是不是美国第 58 届总统。

特朗普又赢了！这次是在内华达。23 日一觉醒来，特朗普又出现在电视上。在拉斯维加斯的庆祝大会上，他操着沙哑的嗓子兴奋地喊出一连串口号。MakeAmericagreatagain!（让美国再次伟大）一片欢呼声中他快闪了。

初选开始以来，美国人就很难躲开这个特朗普了。

这个让人又爱又恨的大嘴，每天都有故事。200 多年的选举早已使这个四年一度的政治大戏程式化了，变成了一种政治科学。然而，程序也好规律也罢，放在那里就是让人来打破的。这不，特朗普推陈出新，创造历史来了！他绝对是个现象级的人物，他的竞选也绝对是现象级。观察美国大选，特朗普当然是一个焦点。

在新罕布什尔取得初选第一场胜利后,特朗普邀请一位记者和他一起乘专机去下一站纽约 Rally。受宠若惊的记者上了专机才知道，这次飞行的目的地临时改到佛罗里达了！下了飞机，他们来到特朗普在佛罗里达的一处家族庄园，这里光各种“仆人”就有 200 多。

如此紧张的选战中，到这里来做什么？这位记者真的有点“皇帝不急太监急”的意思了。特朗普说，带你来玩玩，休息一下，度个周末。顺便看看女人，嘿哥们，佛罗里达海滩上漂亮女人可有的是呀！

这是特朗普胜利当天，我们在当地听到的他的最新新闻。

显然，在角逐第 58 届美国总统的参选人中，特朗普是最随意、最任性的一位。在本次大选中，特朗普的行为方式不同于其他任何一位候选人。这是特朗普观察中的第一条结论。

如此特殊的行为方式,时不时挑战美国政治正确性的暴走狂飙式竞选，特朗普信心满满，一路获胜，凯歌高奏。这又是怎么一回事？

对此，不仅我们在观察思考，美国的政治分析家和媒体舆论更为关注。南卡初选后，我们几乎逢人便会问到特朗普。

美国的专家、媒体乃至普通百姓对特朗普自然是各有各的看法，而我们的看法是，尽管看起来很像，但特朗普的“running”决不是

在“酒驾”!

此行，我应邀参加了某大学政治学系的一堂讨论课。美国大学蛮联系实际的，这堂讨论主题是正在进行的两党初选。

我向在座的大学生们提了个问题，请他们说出两党几位主要候选人的竞选口号并谈谈对这些口号的印象和感受。结果没有一个学生能说全几位主要候选人的竞选口号，甚至希拉里、杰布·布什的口号也不是都能说出。要知道南卡的共和党初选上周末刚刚过去，本周末是民主党的初选。各种宣传铺天盖地，竞选广告随处可见。

但有意思的是，所有学生都知道特朗普的竞选口号“MakeAmericagreatagain”，学生们表示对这个口号很有印象。

多年做政治学研究，多年关注和研究西方选举，我知道以简洁鲜明语言概括核心价值观在政治传播中有多重要。

现代竞选中，反映竞选纲领的口号举足轻重，可谓一锤定音。从学生们的反应以及近来广泛的观察看，特朗普的竞选口号，从内容到形式至少在传播学意义上是成功了。换言之，特朗普看似任性随意的竞选策略是有效的。这是特朗普观察中的第二条结论。

接着的问题是，这种奇葩竞选凭什么能取得效果？从美国媒体及各路政治分析家们的分析评论，和我们自己的观察访问中，我们得到的最核心的信息是，特朗普是这次参选人中最直率，最没有城府，抑或是说最真诚的一位。加之，他本来就不是一个政治家，而是个“局外人”，这就大大加强了特朗普形像的可信度，他看起来不像其他政治家那样永远带着面具，永远正确到滴水不漏。明白了，特朗普是在

“裸选”。

可选性（electable）是美国选举文化中重要而微妙的东西。可选性在一定程度上是选民对候选人人格（personality）的认知与认同。依中国的智慧说，特朗普是“失之东隅，收之桑榆”。“裸选”策略为特朗普赢得了可选性。这是特朗普观察中的第三条结论。

分析了形式再看内容。特朗普奇葩竞选的另一反常之处还在于他的竞选纲领、观点和政策主张走极端。政治是平衡利益的艺术，政治家从来都要照顾方方面面。但特朗普似乎完全不懂这些，总是“语不惊人死不休”！一般情况下，像特朗普这么干，不用说获胜，恐怕早让人骂也骂死，笑也笑死了。可特朗普的姿态偏偏是不怕漫骂，享受嘲笑，甚至故意露出一些破绽，如上周末带记者上佛罗里达那事儿。

特朗普很反常，而他反的是什么“常”呢？显然，他是在有意拉开与希拉里、杰布·布什，甚至桑德斯、鲁比奥这些新老政客的距离。瞧！我特朗普和你们这些人从头到脚，从里到外都不一样！

特朗普是个成功的房产商，还自办脱口秀节目，他和其他参选人的演讲基本不在一个水平线上。演讲台上的特朗普活灵活现、挥洒自如，绝对是个“表情帝”。他眯缝着眼睛里总是藏着狡黠的目光，他非常清醒地看到了时势的变化。

八年前，奥巴马的竞选口号是“改变”！八年来美国改变了什么？那就是美国人民，至少相当一部分美国人民，对政治现实更加不满，对传统政客更加反感。最近一项民调显示，美国民众对国会的满意率才百分之十几，而这次特朗普对面站了三位参议员！政治家最要紧的

是审时度势，中国成都的武侯祠里不是有幅有名的对子吗？“不审时度势则宽严皆误”，那如果审时度势呢？不是怎么玩都行吗？！那位记者说，特朗普的特点就是特别随意。那就对了！特朗普看似随意甚至有些怪异的行为在当前美国是有社会心理基础的。这是特朗普观察中的第四条结论。

与所有参选政治家不同，特朗普提出的政治理念和政策主张简单直白，甚至极端。这本来也是犯大忌的，但选情表明特朗普的政策主张得到了相当一部分选民的赞同。这几天，特朗普这个名字总让我想起那个词“奥卡姆剃刀”。仔细想想，其实特朗普的政策主张也没有离谱到哪里去，他那些货色两党其他参选人的政策篮子里实际上也都有。所不同的是，特朗普把它们说的既简单又极端。政策这东西的特点是越全面、越严谨就越难实施。因为，实现最优方案的条件和成本往往也是最高的。所以最优方案总是难以实施的。作为成功企业家，特朗普当然深谙此道。在希拉克、桑德斯、小小布什、鲁比奥等人，一本正经吹嘘自己最完美的治国方案时，特朗普却直面问题，提出了每个问题最为简单易行的解决办法。当今美国总统面对的是多么复杂的世界呀！特朗普在演讲里却经常有这样的表述：这事怎么办呢？好办！那事什么时候能办到呢？马上办到！等等，连我一个看热闹的都觉痛快。

政治社会学大量的试验和实际历史经验表明，当某一社会问题的多种解决方案摆在面前时，民众倾向于选择最简单和快捷的方案。不要忘了，当年苏东剧变时，苏联的自由派与保守派竞选，面对老苏联

堆积如山，积重难返的问题，自由派居然提出了“五百天计划”（沙塔林计划)！而保守的苏联老官僚们瞻前顾后提出了个啰哩啰嗦的方案。结果怎么样？人民要了“五百天计划”！

面对时代变迁，面对美国社会诸多困难棘手问题，面对复杂多变的国际局势，特朗普提出了最为简单易行的解决方案。在当前情况下，特朗普的方案比较能够为美国普通民众了解，甚至接受。与此同时，特朗普也越来越被美国精英阶层重视和认真对待。这是特朗普观察的第五条结论。

美国人喜欢特朗普的原因，值得中国人关注。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-06

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263133718.png[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

跟管仲一样，特朗普也是商人从政，如果真的当选的话，或许能干出点什么来也未可知。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

史学界把管仲归为法家，韩非子也多次提到《商管之法》，但是管仲与商鞅是有很大不同的。管仲是“明法度，省刑法”，而商鞅是“严刑峻法”。商鞅认为，只要法治得到贯彻，任何人当皇帝或宰相国家都会强大；而管仲认为，任贤用能是第一重要的，因为法律的制定和执行也要靠能臣的，法律是死的，而人是活的。两种不同的法家思想反映了他们不同的诉求，管仲要齐国强大，但更强调富有，管仲是一个和平主义者，不喜欢打仗，军队是用来保家卫国的。商鞅要秦

国富有，但富有的目的是为了打仗，为了吞并六国一统天下，所以商鞅推崇“耕战”，压制商业。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

管仲和商鞅都达到了自己的目的，齐国确实富有，一直到被秦国灭国，齐国都是当时最富有的国家，首都临淄都是当时经济文化最发达的城市。秦国确实吞并了六国一统天下，但是秦国一统天下之后，很快分崩离析，被汉取代。贾谊写了著名的《过秦论》批判秦国过于严刑峻法，不近人情，闭目塞听，对同志就像对敌人一样严酷无情。贾谊认为，国家要长治久安，对内不能姑息养奸，不能纵容豪强搞分裂，但也不能残暴，要明法度，省刑法；对外不能软弱，不能靠和亲，要靠实力。（贾谊在长沙居住过三年，贾谊故居仍然保持完好，曾经是王夫之曾国藩左宗棠梁启毛润之流连忘返之地。）从贾谊对秦国的批判（也是对商鞅的批判）和对管仲的推崇，可以看出商鞅和管仲并非一路人。事实上，贾谊的文章和思想更像古代的一场文艺复兴，他要让汉朝回到管仲时代，而不是商鞅时代。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

贾谊是管仲的粉丝，虽然只活了 33 岁，他的思想对“大汉文化”的形成和传播起到了非常重要的作用。贾谊的强国思想不仅是直接影响了文帝景帝武帝三朝，也是两千年之后岳麓书院群雄的重要精神食粮。虽然贾谊死了之后武帝才出生，但是汉武帝全面采用贾谊的思想对内强化了中央集权，对外大败匈奴。(为了报答贾谊的贡献，汉武帝后来分了贾谊的两个孙子为候)。但是汉武帝后期对内执法过于苛

严，对外征伐过于频繁，让国力消耗过度，所以才有了《轮台罪己诏》。汉昭帝基本上延续了汉武帝晚期修生养息的政策，让汉朝的国力有所恢复。到汉宣帝时期，汉朝达到鼎盛，全国政治清明、社会和谐、经济繁荣、文化昌盛、四夷宾服。“人心思汉”就是从这里开始的！

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

（来自百度百科）

汉宣帝兴于民间，知道百姓对官员贪腐切齿痛恨，所以他一当政，就主张要严明执法，惩治不法官吏和豪强。一些地位很高的、腐朽贪污的官员都相继被诛杀。

汉宣帝不仅以执法严明著称，还以为政宽简闻名。他在任用地方官时，除启用了一些精明能干的能吏去严厉镇压不法豪强外，还同时任用了一批循吏去治理地方，从而改变了吏治苛严和破坏的现象，大大缓和了社会矛盾，安定了政治局面。由于汉宣帝有过牢狱之灾的经历，所以，对冤狱他深恶而痛绝之，提出要坚决废除苛法，平理冤狱。他亲政后不久，就亲自参加了一些案件的审理。为从制度上保证执法的严肃性和公正性，地节三年（前 67 年），还在朝廷增加了四名廷尉平一官，专掌刑狱的评审和复核，并设置了治御史以审核廷尉量刑轻重。地节四年（前 66 年），又下诏废除了首匿连坐法，并下令赦免因上书触犯他名讳的人。五凤四年，他派 24 人到全国各地巡查，平理冤狱，检举滥用刑罚的官员。他还先后多次下令，大赦天下。

汉宣帝刘询继续奉行了昭帝时期的轻徭薄赋方针。公元前 73 年，宣帝即位不久，就免除了当年租税。后又对遭受旱灾、地震、病疾的

地区，免除三年的租赋。公元前 67 年，他下令降低一直很高的盐价，减轻老百姓过重的负担。公元前 55 年，他下令减少天下口钱。公元前 52 年，又下令减收全国百姓算赋钱，1 算减 30 钱。公元前 51 年，又再次诏令免除当年田租。在徭役方面，也尽量减省。当时，漕运所消耗的人力很多，仅从关东向京师运谷 400 万斛，每年就需用 6 万人的劳力。他采纳大司农中丞耿寿昌的建议后，在三辅、弘农、河东、上党、太原等郡买粮，供给京师所用，一下就减省关东多半的漕卒。在刘询的大力倡导下，各级官吏都将劝科农桑、发展生产作为首要政务。刘询还派农业专家蔡葵为“劝农使”，巡视全国，指导农业生产。在刘询统治后期，国内经济繁荣，农业连年丰收，谷价创造了汉代的最低价。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

（来自百度百科）

汉宣帝早年生活在民间，深知吏治好坏将直接关系到百姓的生存发展与社会的和谐稳定。他说“吏不廉平则治道衰”。所以，他即位后，除亲自过问政事，省去尚书这一中间环节，恢复了汉初丞相既有职位又有实权的体制外，还特别重视地方长吏的选拔和考核，并下大力气整饬吏治。为此，刘询建立了一套对官吏的考核与奖惩制度。他多次下诏对二千石（郡守级官吏），实行五日一听事制度；并不定期派使者巡行郡国，对二千石官员的工作进行考察。根据考核结果，信赏必罚。他颁布诏令说：“有功不赏，有罪不课，虽唐虞犹不能化天下。”在他当政时，一大批因政绩突出的官员受到了奖励，或以玺书

勉励，增秩赐金，或爵关内侯，升任九卿或三公。对那些不称职或有罪的官吏，则严惩不贷。随着这些措施的推行，一大批“良吏”便逐渐造就而成。其中，还有许多官吏是由低级郡吏察廉晋升而来，或因明经而被提拔。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

汉宣帝颁布诏令说:“有功不赏，有罪不诛，虽唐虞犹不能化天下。”

赏罚公平，执法公正，是国家富强的根基。

.

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

《曹刿论战》

十年春，齐师伐我，公将战。曹刿请见。其乡人曰:“肉食者谋之，又何间焉？”刿曰:“肉食者鄙，未能远谋。”乃入见。问:“何以战？”公曰:“衣食所安，弗敢专也，必以分人。”对曰:“小惠未徧(有的版本为“遍”)，民弗从也。”公曰:“牺牲玉帛，弗敢加也，必以信。”对曰:“小信未孚，神弗福也。”公曰:“小大之狱，虽不能察，必以情。”对曰:“忠之属也，可以一战，战则请从。”

公与之乘。战于长勺。公将鼓之。刿曰:“未可。”齐人三鼓。刿曰:“可矣。”齐师败绩。公将驰之。刿曰:“未可。”下视其辙，登轼而望之，曰:“可矣。”遂逐齐师。

既克，公问其故。对曰:“夫战，勇气也。一鼓作气，再而衰，

三而竭。彼竭我盈，故克之。夫大国，难测也，惧有伏焉。吾视其辙乱，望其旗靡，故逐之。”

刿与管仲是同时代人,这次齐国伐鲁的主将就是管仲的朋友鲍叔牙。

国人知道曹刿，都是因为“一鼓作气”这个成语，却很少有人关注曹刿所理解的士气的来源。曹刿并不认为小恩小惠可以鼓舞士气，也不认为崇拜鬼神可以鼓舞士气，他认为公平执法才可取信于民，才可鼓舞士气。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

贾谊的政治理想、曹刿的强军思想、管仲的治国理念在汉宣帝时期都得到了完美的实现,这一切是怎么来的呢？因为贾谊的政治思想和桑弘羊的经济思想都来自管仲,所以文景武昭宣五代都会受到到贾谊与桑弘羊思想的影响，这是肯定的。但是更重要的是，汉宣帝刘询与管仲有着相同的经历，所以对社会对人性有着相同的理解，可以说是英雄所见略同吧。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

揭秘房价崩溃后的日本：自杀破产集中爆发

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263167712.jpg[/img]

1/38

1991 年，东京房价迎来悲情一刻，房价 3 个月暴跌 65%，成交萎靡、银行贷款断供，一夜间，购买房产的千万富翁变成了千万负翁，

自杀、破产集中爆发。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

揭秘房价崩溃后的日本：自杀破产集中爆发

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263167943.jpg[/img]

2/38

破产的日本妇女放声大哭

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

揭秘房价崩溃后的日本：自杀破产集中爆发

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263168164.jpg[/img]

3/38

日本著名的自杀森林，90 年代初这里自杀达到高峰，人数超过2000 人。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

揭秘房价崩溃后的日本：自杀破产集中爆发

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263168350.jpg[/img]

4/38

80 年代，房价崩溃后繁华不在的东京街道。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

揭秘房价崩溃后的日本：自杀破产集中爆发

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263168606.jpg[/img]

5/38

过剩的房产随处可见，很多逐渐年久失修而垮塌。原本可以买下

两个美国的日本房地产业，现在却无人问津。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

揭秘房价崩溃后的日本：自杀破产集中爆发

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263168768.jpg[/img]

6/38

房价崩溃前，日本人大多贷款买房，很多才工作的人就背负了 5、6000 万日元债务，在房价崩溃后他们不得不借高利贷偿还银行，借新债换旧债，这让日本人在还债中度过了一生。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

揭秘房价崩溃后的日本：自杀破产集中爆发

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263169062.jpg[/img]

7/38

股票在房价下跌后进一步暴跌，跌幅超过 80%，但是没有一个人敢买了。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

@邹艺湘 2016-11-07

贾谊是管仲的粉丝，虽然只活了 33 岁，他的思想对“大汉文化”的形成和传播起到了非常重要的作用。贾谊的强国思想不仅是直接影响了文帝景帝武帝三朝，也是两千年之后岳麓书院群雄的重要精神食粮。虽然贾谊死了之后武帝才出生，但是汉武帝全面采用贾谊的思想对内强化了中央集权，对外大败匈奴。(为了报答贾谊的贡献，汉武帝后来分了贾谊的两个孙子为候)。但是汉武帝后期对内执法过于苛

严，对外征伐过于频繁，让国力消耗过度，.....

@真的蓝大先生 2016-11-07

我用你的引用来回复你，不审时度势则宽严皆误。秦朝统一天下之后也许真的该先宽等待反对势力慢慢泯然众人后再严，但当今中国却是时度势皆不同，当今的中国社会中国人民中国官僚都是和秦朝不同的，当今不应该宽反而应该严，对待破坏规则的人无论用什么手段都是不过分的，只有这样才能扭转中国整个社会对于规则和制度的藐视，正如管子所言，制度是死的，人是活的，只有从严改变了人改变了社会，制度才有可能实行。

有道理！

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

中国 10 月外汇储备环比减少 457 亿美元降至 2011 年 3 月来最低

2016-11-07 和讯网

据央行统计数据显示，截至 10 月末，我国外汇储备 3.121 万亿美元，前值为 3.166 万亿美元，环比减少 457 亿美元，降幅为 1 月份来最大，连续第四个月缩水。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-07

@邹艺湘 2016-10-27

石油进口量的上升，意味着污染更严重，意味着实物贸易项下的

外汇支出增加，意味着外资汽车企业汇出的利润更多（中国汽车业的利润80%以上归外资），意味着服务贸易项下的支出更多。

贸易项下的外汇支出增加+服务贸易项下的支出增加=国际收支状况恶化

如果这种状况继续下去，明年中国将被迫加息以挽救人民币，这就是楼市泡沫破裂的开端。

（可能很少有人想到车市与楼市之间有这种竞争关系。）

石油+汽车让中国每年需要支付3000亿美元以上的外汇，并且以每年10%以上的速度递增。抛开污染和能源安全不说，中国的外汇收支也难以承受。（再说了，一个大国怎么可能不考虑能源安全和环境问题？）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-08

银行理财资金楼市加杠杆涉房投资余额42个月增至2.09万亿

2016-11-08 证券日报张歆■本报记者张歆

商业银行与房地产业的亲密，不仅仅体现在财务报表之内的开发贷和按揭贷。数据显示，银行理财资金近年来加速流入房地产业，如今已经是万亿元量级。

《证券日报》记者统计发现，从2013年年初至今年中期的42个月内，明确投向房地产业的银行理财资金的余额已经由最初的1650.71亿元飙升至2.09万亿元，增幅高达1166%。

理财资金加速流入房地产业的情况显然已经引起了监管部门的

重视。半个月时间内，监管部门两次对于房地产领域的金融风险敲响警钟，并强调严禁银行理财资金违规进入房地产领域。

银行理财资金“涉房”

三年半增长近 12 倍

虽然近年来时不时就有“银行与开发商友谊的小船说翻就翻”的传言，但是数据显示，银行与房地产业的合作可谓表内表外均快速增长。

《证券日报》记者根据《中国银行(601988，股吧)业理财市场报告》的权威数据统计发现，从 2013 年年初至今年上半年的 42 个月内，明确投向房地产业的银行理财资金的余额已经由最初的 1650.71 亿元飙升至 2.09 万亿元，增幅高达 1166%。

报告显示，2016 年上半年，累计有 18.99 万亿元的银行理财资金通过配置债券、非标资产、权益类资产等方式投向了实体经济，截至 2016 年 6 月底，投向了实体经济的理财资金余额 16.03 万亿元，占理财资金投资各类资产余额的 60.74%。投向实体经济的理财资金涉及国民经济 90 多个二级行业分类，其中规模最大的五类行业为：土木工程建筑业、房地产业、公共设施管理业、电力热力生产供应业和道路运输业等，前五类行业占比分别为 14.21%、13.06%、11.68%、6.78%、5.68%，合计为 51.54%。具体来看，2013 年年初，房地产业仅排名第八位；2013 年年底该余额增长至 2465.01 亿元，排名一度跌至第十位;2014 年年底增至 3620.2 亿元,在各行业中排名第九位；不过，房地产业在 2015 年年底的排名快速上升至第三位，该余额已

经激增至 1.54 万亿元。

也就是说，2015 年是银行理财资金大举流入房地产业的关键时点，而且这一态势在 2016 年上半年得以延续。而上述时间点与地王频出、房价快速上涨的时间点可谓“暗合”。

事实上，今年中期上市银行合计的涉房贷款高达 18.53 万亿元，如果再加上银行理财资金的逾 2 万亿元，银行对于房地产业的信贷支持超过了 20 万亿元，其“杠杆力”不容小觑。

半个月内

监管两度敲警钟

银行理财资金与房地产业的对接，如今已经成为监管的敏感点之一。

银监会 10 月下旬召开的三季度经济金融形势分析会上针对房地产领域的金融风险提出要求。会议指出，须严控房地产金融业务风险，严格执行房地产贷款业务规制要求和调控政策；审慎开展与房地产中介和房企相关的业务；规范各类贷款业务管理，严禁违规发放或挪用信贷资金进入房地产领域；加强理财资金投资管理，严禁银行理财资金违规进入房地产领域；并加强了房地产信托业务合规经营。

11 月 3 日，央行上海（楼盘）总部再次重申，各商业银行要严格落实上海市房地产调控政策，切实防止信贷等各类资金，尤其是理财资金违规进入土地市场。据央行上海总部发布的公告，上海市市场利率定价自律机制 11 月 3 日发布了《关于切实落实上海市房地产调控精神促进房地产金融市场有序运行的决议》，决议重点强调，要继

续加强对首付资金来源的审查,强化对借款人及其配偶收入证明真实性的审核，审慎评估借款人家庭偿债能力，严禁变相规避调控政策和住房信贷管理规定。此外，决议还要求各商业银行要切实防止信贷等各类资金，尤其是理财资金违规进入土地市场。这是半个月时间内，监管层第二次提到严禁理财资金违规进入房地产领域。

违规“动作”

监管易预防难

对于监管两次提及的“违规”行为如何界定和监管，银行业人士表示，“事后监管相对容易，事前预防比较难。”

截至 2015 年年底，银行理财资金投向非标准化债权类资产中的商业房地产(保障房除外)共计 847.5 亿元。

据了解，由于近年来商业银行在开发贷方面实行白名单管理，部分不在总行名单上的房企转至表外，通过非标资产、权益类资产等方式间接融资。

不过，2016 年 7 月份，监管部门公布了《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》。《证券日报》记者梳理其中有关投资管理的条款发现，“商业银行理财产品投资于非标准化债权资产，应当符合以下要求：(一)确保理财产品投资与审批流程相分离，比照自营贷款管理要求实施投前尽职调查、风险审查和投后风险管理，并纳入全行统一的信用风险管理体系……”

也就是说，今后银行理财资金投资即便是合规流入房地产业，其审批标准应该比照自营贷款管理要求,白名单之外的企业很难获得来

自银行业资金的“输血”。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-08

靠居民加杠杠（按揭）吹起来的房价注定只会昙花一现，怎么涨起来的还会怎么跌下去，就跟去年的股市一样。（去年的股市飞天猪还没跌完!）

资产市场有它的规律，股市楼市都一样，但凡忽然暴涨的东西都会回到原位,因为基本因素不大可能在短短几天或几个月发生根本的变化。所以，涨得少的房子，跌起来也少，跌起来也慢。所以沪深 300 应当可以稳定在当前的水平，而某些去年“忽然”涨了十倍甚至几十倍的个股可以跌了一半，再跌一半，再跌一半。。。从哪里来再回到那里去，市场既残酷也公平。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-08

美股很快会创新低，有机会看到美股一天跌 500 点!

熊市中的报复性反弹只是在消耗散户的购买力,也是对冲基金沽空的最佳机会。

美股已经义无反顾地进入熊市，无论谁当选都无能为力，差别只是长痛与短痛而已。

特朗普会让美股灾难性暴跌，克林顿会让美股消耗性下跌。

（但是美元还是会强势）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-08

脸书和苹果的异曲同工之处

FX168 财经 2016-11-07

声明:本文由入驻搜狐公众平台的作者撰写,除搜狐官方账号外,观点仅代表作者本人，不代表搜狐立场。

FX168 财经报社(香港)讯脸书(Facebook)和苹果的增长似乎是南辕北辙，不过两家公司却面临着相似的风险和机遇。

风险

上周脸书报每股收益同比增长 91%，营收增长 56%，股价却应声下挫。

原因是首席财政官 DaveWehner 表示营收在明年中期后增长速度会放缓，尤其是广告。

脸书逾 90%营收来自广告，而公司表示向每位用户展示的广告数量会在未来减少。

由于投资研究和开发，公司还预测支出会上涨。

脸书的问题是对广告过于依赖,需要围绕单一产品来创新新的业务线。增长放缓、创新成本高和产品单一也是苹果的痛。

在第三季度财报中显示,苹果十几年来第一次出现了全年同比营收下降的情况。

iPhone 占苹果营收逾 60%，却增长乏力。

虽然苹果总裁库克信誓旦旦地表示苹果这个季度的增长会回暖，对 iPhone 的过度依赖始终是隐患。

机遇

脸书和苹果都有逾 10 亿用户，两者在推出新产品时都有巨大的先天优势。

脸书借鉴了 eBay 的经验创建了自己的电子商务系统 FacebookMarketplace。

系统的目标很简单：从现有的巨大用户群获得收益。如果运用得当，脸书的盈利策略会再次成功。

苹果的多样化着重服务拓展，其服务营收已相当脸书的 90%，并实现了加速增长。

(苹果服务收入图来源苹果)

其中包括 iTunes，iCloud，苹果商店，苹果音乐，苹果支付等一些列产品。

和脸书一样，苹果服务的高增长也归功于庞大的用户基础。

校对：冷静

作者:邹艺湘　日期:2016-11-08

并不是这些企业出了什么问题，而是市场前景碰到天花板了。

企业的价值决定于其市场前景和企业本身的核心竞争力,并不决定于上个季度和下个季度的盈利。所以,虽然脸书的业绩好的不得了,但股价仍然下跌。

可是绝大部分券商是按上个季度和下个季度的盈利来给股票估值的，在传统行业，这种做法并无不妥。但在高新技术行业，这种估值方法是会吃亏的。

互联网泡沫又要破了，不少券商会随之倒闭。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-08

当超级成长股变成了成长股，当成长股变成了现金牛，唯一的结

果就是估值下调。这与谁谁谁当选无关，也与是否加息关系不大。真正要出问题的是“伪成长股”和“垃圾券商”，当潮水退去，就曝光了。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-08

中国10月出口同比降3.2%进出口双双不及市场预期

2016年11月08日 来源：东方财富网

中国10月出口同比下降3.2%，进出口双双不及市场预期。10月出口同比(按人民币计)同比下降3.2%,预期下降0.8%,前值下降5.6%。10月进口同比(按人民币计)增长3.2%,预期增长5%,前值增长2.2%。10月贸易帐(按人民币计)3252亿,预期3666.1亿,前值2783.5亿。

中国10月出口同比(按美元计)下降7.3%，预期下降5.9%，前值下降10%。10月进口同比(按美元计)下降1.4%，预期下降1%，前值下降1.9%。10月贸易帐(按美元计)490.6亿,预期517亿,前值419.9亿。

今年前10个月我国进出口总值19.56万亿元

据海关统计，今年前10个月，我国进出口总值19.56万亿元人民币，比去年同期(下同)下降1.9%。其中，出口11.22万亿元，下降2%；进口8.34万亿元，下降1.8%；贸易顺差2.88万亿元，缩小2.6%。

10月份，我国进出口总值2.05万亿元，下降0.6%。其中，出口1.19万亿元,下降3.2%;进口8606亿元,增长3.2%;贸易顺差3252.5亿元，收窄16.8%。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-09

股市有惊无险，但经济并未见底

“要坚持稳健的货币政策，在保持流动性合理充裕的同时，注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险。”这个提法很好，避免了一场金融风暴。几万亿出海了，几十万亿套在楼上，很快就会到处缺钱，这个时候如果紧缩货币，马上就是钱荒+楼灾+股灾，2008 年的美国次贷危机就是这么产生的。不过，资源错配总要付出代价的，明年的经济增长肯定会受影响，很多人现在太乐观，站在泡沫之上常会出现这种症状。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-09

不该干的事情干多了，该干的事情也就没力了，这是资源错配的结果。

就好比一个人晚上通宵打麻将,第二天就是想好好工作也难以做到。

因为人的精力是有限的，国家的资源也是有限的。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-09

CPI 和 PPI 双升半年后加息或悄然来临

2016-11-09 和讯网赵黎

和讯网消息 11 月 9 日，统计局公布 10 月通胀数据，CPI 同比上涨 2.1%。九州证券全球首席经济学家邓海清点评道，10 月 CPI 重回 2%以上，创 6 个月新高，主要受低基数因素影响；PPI 回升至 1.2%，创 2011 年 12 月以来最高值，主要与黑色系价格大幅回升有关。同

时，他提出一个问题--“通胀和加息”距离我们还有多远？

邓海清认为，尽管央行短期加息的可能性并不高，但需要关注猪肉价格与 PPI 的变化，未来半年 CPI 突破 2.5%并非没有可能，也就意味着中国央行加息的“黑天鹅”并非没有可能。

如果看整个四季度，按照历史均值规律和基数因素向后预测，四季度 CPI 将维持在 2%以上，通胀压力上升，其中，主要原因是蔬菜和猪肉价格。

蔬菜跌幅明显小于季节性，去年 10 月蔬菜环比跌-5.6%，今年 10 月蔬菜环比仅跌-0.9%，导致蔬菜价格同比达 13%，是拉高 CPI 同比的重要因素。猪肉价格环比跌幅超过季节性，猪肉价格制约 CPI 上行。蔬菜价格回落幅度较弱，是对于 4-6 月蔬菜价格明显弱于季节性的修复。2016 年下半年以来，猪肉价格持续下行，下行幅度已经连续 5 个月超过季节性因素，一方面是抑制当前 CPI 的重要因素，另一方面猪肉超跌未来存在修复压力。

PPI 回升至 1.2%，创 2011 年 12 月以来最高值，主要与黑色系价格大幅回升有关。从价格上看，目前的 PPI 仍然没有完全反映黑色系涨幅，同时基数效应将持续推高 PPI，若四季度黑色系没有大幅下跌，则 PPI 突破 2%几乎是必然。

那么，基于以上信息，邓海清提出“央行加息离我们还有多远？”，具体看，10 月 CPI 为 2.1%，未来三个月预测值也在 2.5%之下，并不支持央行在短期内加息，他提醒需注意两点风险：一是猪肉价格已经超跌，若猪肉价格反弹开始，则 CPI 上行压力将明显增加；二是 PPI

向 CPI 的传导目前尚未出现，从历史上看需要 PPI 持续维持在 2%以上，这是否会发生在今年年底和明年上半年需要关注。

对于债券市场,一方面短期来看央行在货币市场流动性拐点已经明确,加杠杆套息模式难以为继,另一方面长期来看若经济增长和通胀持续回升，加息的可能性正在从无到有。“经济增长、通货膨胀、金融系统风险、央行货币政策全面利空债市，坚持长期看空债市”。邓海清表示。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-09

经济数据是滞后的,要为前期的事情买单,所以明年的经济指标不能定得太高，ＧＤＰ5.5 比较适宜。现在有人太乐观是因为忽略了价格上涨的因素，明年的名义ＧＤＰ也许能达到 8，但平减物价指数（gdp-inflator）会达到 2.5+，所以实际 GDP 是 5.5.

作者:邹艺湘　日期:2016-11-09

企业的盈利数据是按名义价格计算的，不是按可比价格计算的，所以明年企业的利润对应的是 8 的 GDP 而不是 5.5，换句话书，明年企业盈利的增速“看起来”会超过 GDP 的增速,这会对股市提供支持。所以 5.5 的实际 GDP 数据足以支持目前的股价，因为沪深 300 的企业盈利明年应该有 10%以上的增长。

（这是唯一的好消息，其它都是坏消息!）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

特朗普胜选演讲全文翻译（附英文原稿）

2016-11-09 来源：凤凰国际 iMarkets

.

北京时间周三（11 月 9 日），共和党总统候选人在赢得选举后发表了胜选演讲，以下为翻译稿。

谢谢你们，非常感谢你们每一个人。抱歉让你们久等了。真是棘手的工作，非常棘手。再次感谢你们。

我刚刚接到了国务卿希拉里的电话，她向我们表示了祝贺。这是有关我们的事业和我们的胜利，同时我也向她和她的家庭表示敬意，她们在这场硬仗中坚持了下来。我是说，她真的在拼尽全力战斗。希拉里在这场持续很久的选战中持之以恒地奋战，同时，对于她为国服务的经历，我们欠她一个感谢。我真诚地向她表示感谢。而现在，是美国从分裂的伤口中重新捆成一团，集结在一起的时候了。我想对所有的共和党、民主党和独立人士说，现在是我们重新作为美国人站在一起的时候了。这个时刻到了。我向这片土地上的每一位公民承诺，我会做一名为每一个美国人服务的总统，这一点对我尤其重要。对于在过去不支持我的那些人来说，我现在需要你们的指导和援助，让我们一起把这个伟大的国家团结起来。就像我从一开始就说的那样，这不只是一场选战，而是一次伟大的和无与伦比的运动，这场运动由数百万勤奋工作的男男女女组成。他们热爱自己的国家，他们想要一个更为美好和光明的未来。这场运动属于所有美国人，来自所有种族、宗教、背景和信仰的美国人。他们期待我们的政府的为人民服务，并且希望他们的期待不会落空。我们一起努力，开始这项刻不容缓的任务：重建我们的国家，重塑美国梦。我的一生都在商界摸爬滚打，我

看见了那些来自世界各地的项目，和人群中未被开发的潜力。这是我现在想为国家做的工作。这个国家有着无穷的潜力。我已经如此了解我们的国家，确信她包含无穷潜力。这将是一件非常美好的事情。每一个美国人都将有机会实现他或她所拥有的全部潜能。这个国家曾经被遗忘的男人和女人将不再被忽略。我们将修复我们的内陆城市，并重建高速公路、桥梁、隧道、机场、学校和医院。我们将重建基础设施，并且更重要的是，这些重建项目会给数百万人带来工作。同时，我们也终于能照顾好那些忠诚而伟大的老兵，在这场持续 18 个月的竞选旅程中，我认识了他们当中的不少人。

能和他们共同经历这场选战，是我最大的荣幸之一。我们的老兵是无与伦比的。我们将会启动一个让国家经济增长、重焕活力的项目。我会挖掘出我们所拥有的创意和才能，并且，我们要呼吁那些最优秀和最聪慧的人，为了我们所有人的利益而去最大化地利用他们的才干。这是我们能够做到的事情。我们有一个极好的经济计划。我们能够让经济增长率提升一倍，并成为全球最强劲的经济体。与此同时，我们会和其他国家处好关系，如果他们愿意和我们好好相处的话。我们会做到的。我们将和这些国家建立友好的关系，我们将和他们缔结伟大的友谊。没有哪个梦想是过于远大的，没有什么挑战是我们无法克服的。我们的未来尽在我们的掌控之中。美国将永远朝着最美好的未来进发，我们将重塑我们国家的命运并追逐最远大的梦想。我们必须要做到这一点。我们将再次为了我们的国家而心怀梦想，心怀赢得美好和成功的梦想。我想对全世界的人们说，当我们把美国的利益置于首

位的同时，我们也会公平地对待每一个人。我们会与其他所有国家和人群寻求共同利益，而非敌意；寻求合作，而非冲突。现在我想利用这个时刻感谢那些曾帮助过我的人，是他们帮助我取得了今晚这一历史性的胜利。首先我想感谢我的父母，他们此刻正在天堂注视着我。他们都是很伟大的人，我从他们身上学习到很多。他们在每个方面都做得很好。他们是伟大的父母。我还想感谢我的姐妹，玛莉安娜和伊丽莎白。她们今晚陪我来到了这里。她们在哪儿呢？她们在台下某个地方，她们都是害羞的人。我还想感谢我的弟弟和朋友罗伯特。他在哪儿呢？我的姐妹和弟弟罗伯特，他们应该出现在台上的。但是没关系，他们都很棒。我还想感谢我已经去世的兄弟弗雷德，他也是一个很好的人，他很优秀。能成为这个优秀家庭的一员，我感到很荣幸。我拥有优秀的兄弟姐妹，伟大的父母亲。我还想感谢梅拉尼娅、唐、伊万卡、艾瑞克、蒂芙尼和拜伦。我爱你们，我感谢你们，感谢你们在过去艰难的几个小时里对我的陪伴。等待结果的过程真是艰难。这是一件非常辛苦的事业。选举过程艰难而又令人厌恶。所以我十分感谢我的家人。他们真的都很棒。感谢你们所有人，感谢你们所有人。劳拉，你完成的工作使人惊叹。瓦内莎，谢谢你。十分感谢你们。多么优秀的一支团队。你们一直以来给予了我令人难以想象的坚定支持。我想告诉你们，我们拥有一支庞大的团队。你们知道，一直有人声称我们的团队很小。我们的数量并不少。看看我们团队里的这些成员，看看他们所有人。

台上还有凯莉·安、克里斯、鲁迪、史蒂夫和大卫。台上站着许

多有才华的人。我想对你们说，这支团队真的很独特。我想特别感谢我们的前任市长，鲁迪·朱利安尼。他很棒，十分优秀。他和我们一起去各州宣传，一起开会，他从未改变。鲁迪在哪儿呢，他在哪儿？克里斯·克里斯蒂州长，诸位，他真是不可思议。谢谢你，克里斯。他是第一人，第一参议员，第一市长，重要的政治家。我告诉你们，他在华盛顿非常受尊敬，因为他和你一样聪明，参议员杰夫·赛辛斯。杰夫在哪儿？另一个伟大的人，非常强硬的对手，赢他很不容易，不容易。那是谁？是市长鲁迪吗？到台上来。他真是我的好朋友。但我告诉你，初识他时他是我的竞争对手。他是和民主党对抗的人。本·卡森医生。本在哪里？迈克·赫卡比也在这里，在台下某个地方。他很棒。迈克和他的家人带着莎拉一起来了，谢谢你们。麦克·福林将军，麦克在哪里？还有凯洛格将军。有超过 200 名将军和上将支持我的竞选，其中有很多特别的人。我们有 22 位获得过荣誉勋章的人。有一个很特别的人，曾经有报道我俩不和。我和他没有任何不睦。他是一个让人难以置信的明星。你们怎么可能猜得到？让我来和你们说说雷恩斯。我说过，雷恩斯，我就知道，我就知道。看看这里的人。我知道，雷恩斯是一个超级明星。我说过，雷恩斯，除非我们获胜，他们可不能叫你超级明星。就像秘书处纯种马。在贝蒙锦标赛的跑道上飞驰时，他绝不会失败。

哦，这是你的时刻，你做得很棒。老天，别这样，来这儿，说点什么。

真是优秀的人！与 RNC（共和党全国代表大会）的合作对我们的

成功来说非常重要。我想说，我结识了很多优秀的人。

我还要感谢这些特勤安保人员。他们坚强、智慧、敏锐。我想说我可不敢惹他们的麻烦。当我想接近人群、和人群招手示意的时候，他们总会拉开我，把我摁在座椅上。可他们都是很棒的人，我要感谢他们。

还有纽约的执法人员，他们今晚也在。他们很棒，但有时得不到赏识，我们感谢他们。他们说这次胜利是历史性的事件。如果这次胜利真的是历史性的话，我们必须做出好成绩，并且我保证我不会让你们失望。我们会取得伟大的成果。我非常期待成为你们的总统，也希望在接下来的两年三年四年，甚至可能八年里，你们可以这么评价我们：你们中的许多人都为民众尽了很大努力。我希望你们会说我们让你们骄傲，我只能--谢谢你们--

我只能说竞选结束后，我们的工作才刚刚开始。我们会立刻开始为美国人民服务，我们会做出成绩，让你们为你们的总统感到骄傲。你们会非常骄傲。再次声明，能成为你们的总统，我很荣幸。

今晚真是神奇的一夜。过去的两年时光很精彩。我爱这个国家。谢谢。

非常感谢。也谢谢迈克·彭斯。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

我们将修复我们的内陆城市，并重建高速公路、桥梁、隧道、机场、学校和医院。我们将重建基础设施，并且更重要的是，这些重建项目会给数百万人带来工作。同时，我们也终于能照顾好那些忠诚而

伟大的老兵，在这场持续 18 个月的竞选旅程中，我认识了他们当中的不少人。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

我们的老兵是无与伦比的。我们将会启动一个让国家经济增长、重焕活力的项目。我会挖掘出我们所拥有的创意和才能，并且，我们要呼吁那些最优秀和最聪慧的人，为了我们所有人的利益而去最大化地利用他们的才干。这是我们能够做到的事情。我们有一个极好的经济计划。我们能够让经济增长率提升一倍，并成为全球最强劲的经济体。与此同时，我们会和其他国家处好关系，如果他们愿意和我们好好相处的话。我们会做到的。我们将和这些国家建立友好的关系，我们将和他们缔结伟大的友谊。没有哪个梦想是过于远大的，没有什么挑战是我们无法克服的。我们的未来尽在我们的掌控之中。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

@邹艺湘 2016-11-10

我们将修复我们的内陆城市，并重建高速公路、桥梁、隧道、机场、学校和医院。我们将重建基础设施，并且更重要的是，这些重建项目会给数百万人带来工作。同时，我们也终于能照顾好那些忠诚而伟大的老兵，在这场持续 18 个月的竞选旅程中，我认识了他们当中的不少人。

特朗普的核心经济计划就是抄袭中国的“四万亿”。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

全球风险资产普涨特朗普一夜骤变“白天鹅”

2016-11-10 和讯网许祯

和讯网消息特朗普当选一度被认为是全球金融市场的“黑天鹅”，然而一天之后，这只“黑天鹅”骤变成“白天鹅”，主要金融市场不仅没有继续回调，反而陆续收复失地。对此，九州证券全球首席经济学家邓海清表示，市场由情绪宣泄转为理性，特朗普胜选演讲则是理解这一切的钥匙。

北京时间 11 月 10 日凌晨，美国市场迎来特朗普当选后的首个交易日，与所有人的预期均不同，风险资产暴涨，避险资产暴跌。其中，美股大涨超过 1%，美元指数暴涨近 3%，黄金暴跌、回吐大部分涨幅，美债收益率创 1 年新高。而特朗普刚当选前后，国际主流投行均预期风险资产暴跌、避险资产暴涨。

很多人认为特朗普可能是另一个希特勒，是金融市场的黑天鹅，而希拉里则是白天鹅，但邓海清表示，事实上，希特勒是一个不折不扣的政治家，而特朗普则是一个不折不扣的商人，此次美国大选最大的变化在于未来美国将由“政治家治国”变为“商人治国”。

在邓海清看来，政治家治国，最核心的是要“政治正确”。上台前宣传什么，上台后就要实施什么，否则就会被骂没有政治信用，同时施政方针也要围绕“政治正确”，即贯彻“华盛顿共识”，民主、自由、市场化等是关键词。而商人治国，最核心的是“利益至上”，即怎么能够促进国家经济发展就怎么来。

而从特朗普胜选演讲来看，靠炒作“反全球化”上台的特朗普可

能把所有人都骗了。首先，特朗普说:“我们有一个极好的经济计划。我们能够让经济增长率提升一倍，并成为全球最强劲的经济体”,“我们将修复我们的内陆城市，并重建高速公路、桥梁、隧道、机场、学校和医院。我们将重建基础设施，并且更重要的是，这些重建项目会给数百万人带来工作。”

另外，特朗普还说:“我们会与其他所有国家和人群寻求共同利益，而非敌意；寻求合作，而非冲突”、“与此同时，我们会和其他国家处好关系，如果他们愿意和我们好好相处的话。我们会做到的。我们将和这些国家建立友好的关系，我们将和他们缔结伟大的友谊。”值得注意的是，特朗普胜选全文中并没有出现任何“反全球化”的明示或暗示。

邓海清表示,特朗普巧妙地抓住了美国大选的根本--舆论和情绪，“选战”和“治国”可能完全是两回事。“选战”就是“选战”，以选举获胜为目的;“治国”就是“治国”，以最大化美国利益为目的。靠舆论和情绪是没办法治国的，如果他是一个真正的商人，那么他会抓住治国的重点--发展经济，而不是挑起国际争端。

对于资本市场来讲，如果特朗普真的让美国 GDP 增速翻倍，股市毫无疑问将受益，即使短期没有做到，只要没有证伪，就还有想象空间。由于基建刺激，大盘蓝筹受益程度更高，这也是为何道指涨幅为美国三大股指最高的原因。

另外，美联储加息确定性大幅增加，美债收益率上行。美元指数仍然有不确定性，取决于特朗普是否有明确的汇率政策。黄金将取决

于“全球央行流动性拐点”与“政治不确定性”之间的博弈。

同时，全球大宗商品价格、通胀上行。大搞基建必然扩大对工业原料的需求，在全球工业已经经历数年自我和政府主导的出清之后，供给已经明显下滑，而需求回升会导致商品价格上行，全球摆脱“通缩时代”概率较大，中国通胀压力将更为突出。

而中国债券市场受损，但中国风险资产将受益。如果特朗普“反全球化”只是利益博弈筹码，则中美走向僵化和对抗的可能性很低，中国风险资产将受益；如果特朗普真的“反全球化”，让出全球政治经济统治地位，则中国经济短期受损、长期受益。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

英文演讲原文：

Thankyou.Thankyouverymuch ，everyone.Sorrytokeepyouwaiting.Complicatedbusiness ，complicated.Thankyouverymuch.

I'vejustreceivedacallfromsecretaryClinton.Shecongratulatedus.It ’ saboutus.Onourvictory ，andIcongratulatedherandherfamilyonavery ， veryhard-foughtcampaign.

Imeanshefoughtveryhard.Hillaryhasworkedverylongandveryhardoveralongperiod_of_time ，

andweoweheramajordebt_of_gratitudeforherservicetoourcountry.

Imeanthatverysincerely.NowitistimeforAmericatobindthewounds_of_division , havetogettogether , toallRepublicansandDemocratsandindependentsacrossthisnation Isayitistimeforustocometogetherasoneunitedpeople.

Itistime.Ipledgetoeverycitizen_of_ourlandthatIwillbepresidentforall_of_Americans , andthisissoimportanttome.Forthosewhohavechosennottosupportmeinthepast , _of_whichtherewereafewpeople , I'mreachingouttoyouforyourguidanceandyourhelpsothatwecanworktogetherandunifyourgreatcountry.AsI'vesaidfromthebeginning, ourswasnotacampaignbutratheranincredibleandgreatmovement , madeup_of_millions_of_hard-workingmenandwomenwholovetheircountryandwantabetter , brighterfutureforthemselvesandfortheirfamily.

Itisamovementcomprised_of_Americansfromallraces , religions , backgroundsandbeliefs , whowantandexpectourgovernmenttoservethepeople , andservethepeopleitwill.

Workingtogetherwewillbegintheurgenttask_of_rebuildingournationandrenewingtheAmericandream.I'vespentmyentirelifeinbusiness , lookingattheuntappedpotentialinprojectsandinpeoplealloverthworld.

ThatisnowwhatIwanttodoforourcountry.Tremendouspotential.I'vegottentoknowourcountrysowell.Tremendouspotential.Itisgoingtobeabeautifulthing.EverysingleAmericanwillhavetheopportunitytorealizehisorherfullestpotential.Theforgottenmenandwomen_of_ourcountrywillbeforgottennolonger.

Wearegoingtofixourinnercitiesandrebuildourhighways , bridges , tunnels , airports , schools , hospitals.We'regoingtorebuildourinfrastructure , whichwillbecome , bytheway , secondtonone , andwewillputmillions_of_ourpeopletoworkaswerebuildit.Wewillalsofinallytakecare_of_ourgreatveteranswhohavebeensoloyal, andI'vegottentoknowsomanyoverthis18-monthjourney.

ThetimeI'vespentwiththemduringthiscampaignhasbeenamongmygreatesthonors.

Ourveteransareincrediblepeople.Wewillembarkuponaproject_of_nationalgrowthandrenewal.Iwillharnessthecreativetalents_of_ourpeopleandwewillcalluponthebestandbrightesttoleveragetheirtremendoustalentforthebenefit_of_all.Itisgoingtohappen.Wehaveagreateconomicplan.Wewilldoubleourgrowthandhavethestrongesteconomyanywhereintheworld.Atthesametimewewillgetalongwithallothernations , willingtogetalongwithus.Wewillbe.Wewillhavegreatrelationships.Weexpecttohavegreat, greatrelationships.Nodreamistoobig, nochallengeistoogreat.Nothingwewantforourfutureisbeyondourreach.

Americawillnolongersettleforanythinglessthanthebest.Wemustreclaimourcountry'sdestinyanddreambigandboldanddaring.Wehavetodothat.We'regoingtodream_of_thingsforourcountry , andbeautifulthingsandsuccessfulthingsonceagain.

Iwanttotelltheworldcommunitythatwhilewewillalwaysput America's interestsfirst,wewilldealfairlywitheveryone,witheveryone. Allpeopleandallothernations.Wewillseekcommonground , nothostility , partnership , notconflict.AndnowIwouldliketotakethismomenttothanksome_of_

thepeoplewhoreallyhelpedmewiththis , whattheyarecallingtonightavery, veryhistoricvictory.

作者:邹艺湘 日期:2016-11-10

FirstIwanttothankmyparents , whoIknowarelookingdownonmerightnow.Greatpeople.I'velearnedsomuchfromthem.Theywerewonderfulineveryregard.Theyaretrulygreatparents.Ialsowanttothankmysisters , MarianneandElizabethwhoareherewithustonight.Wherearethey ? They'reheresomeplace.They'reveryshyactually.

AndmybrotherRobert , mygreatfriend.WhereisRobert ? WhereisRobert?

MybrotherRobert , andtheyshouldbeonthisstagebutthat'sokay.They'regreat.

AndalsomylatebrotherFred , greatguy.Fantasticguy.Fantasticfamily.Iwasverylucky.

Greatbrothers , sisters , great , unbelievableparents.ToMelaniaandDonandIvankaandEricandTiffanyandBarron , IloveyouandIthankyou , andespeciallyforputtingupwithall_of_thosehours.Thiswastough.

Thiswastough.Thispoliticalstuffisnastyanditistough.SoIwantto thankmyfamilyverymuch.Reallyfantastic.Thankyouall.Thankyou

all.Lara , unbelievablejob.Unbelievable.Vanessa , thankyou.Thankyouverymuch.Whatagreatgroup.

You'veallgivenmesuchincrediblesupport , andIwilltellyouthatwehavealargegroup_of_people.Youknow , theykeptsayingwehaveasmallstaff.Notsosmall.Lookatall_of_the peoplethatwehave.Lookatall_of_thesepeople.

AndKellyanneandChrisandRudyandSteveandDavid.Wehavegottremendouslytalentedpeopleuphere, andIwanttotellyouit'sbeenvery, veryspecial.

Iwanttogiveaveryspecialthankstoourformermayor , RudyGiuliani.He'sunbelievable.Unbelievable.Hetraveledwithus andhewentthroughmeetings , andRudyneverchanges.WhereisRudy.Whereishe?

[Chanting"Rudy"]

Gov.ChrisChristie , folks , wasunbelievable.Thankyou , Chris.Thefirstman,firstsenator,firstmajor,majorpolitician—letmetellyou , heishighlyrespectedinWashingtonbecauseheisassmartasyouget, senatorJeffsessions.WhereisJeff? Agreatman.Anothergreatman, verytoughcompetitor.Hewasnoteasy.Hewasnoteasy.Whoisthat ? Isthatthemayorthatshowedup? IsthatRudy?

Uphere.Reallyafriendtome , butI'lltellyou , Igottoknowhimasacompetitorbecausehewasone_of_thefolksthatwasnegotiatingtogoagainstthoseDemocrats , Dr.BenCarson.Where'sbeen ? WhereisBen ? Bytheway , MikeHuckabeeisheresomeplace , andheisfantastic.Mikeandhisfamiliarbring Sarah , thankyouverymuch.Gen.MikeFlynn.WhereisMike ? AndGen.Kellogg.Wehaveover200generalsandadmiralsthathaveendorsedourcampaignandtherearespecialpeople.Wehave22congressionalmedal_of_honorpeople.Averyspecialpersonwho , believeme , IreadreportsthatIwasn'tgettingalongwithhim.Ineverhadabadsecondwithhim.He'sanunbelievablestar.Heis--that'sright , howdidyoupossiblyguess ? LetmetellyouaboutReince.I'vesaidReince.Iknowit.Iknowit.Lookatall_of_thosepeopleoverthere.Iknowit , Reinceisasuperstar.Isaid,theycan'tcallyouasuperstar,Reince,unlesswewinit.Likesecretariat.Hewouldnothavethatbustatthetrackat Belmont.

Reinceisreallyastarandheisthehardestworkingguyandinacertainway Ididthis.Reince, comeuphere.Getoverhere, Reince.

Boy , oh , boy , oh ,

boy. It'sabouttimeyoudidthisright. Mygod. Nah ,
comehere. Saysomething.

[ReincePriebus:Ladiesandgentlemen ,
thenextpresident_of_theunitedStates ,
DonaldTrump!Thankyou. It'sbeenanhonor. Godbless. ThankGod.]

Amazingguy. OurpartnershipwiththeRNCwassoimportanttothesucce
ssandwhatwe'vedone , soIalsohavetosay ,
I'vegottentoknowsomeincrediblepeople.

TheSecretServicepeople. They'retoughandthey'resmartandthey'r
esharpandIdon'twanttomessaroundwiththem ,
Icantellyou. AndwhenIwanttogoandwavetoabiggroup_of_peopleand
theyripmedownandputmebackdownintheseat ,
buttheyarefantasticpeoplesoIwanttothanktheSecretService.

AndlawenforcementinNewYorkCity ,
they'reheretonight. Thesearespectacularpeople ,
sometimesunderappreciatedunfortunately ,
weappreciatethem. Soit'sbeenwhattheycallanhistoricevent ,
buttobereallyhistoric ,
wehavetodoagreatjobandIpromiseyouthatIwillnotletyoudown. Wew
illdoagreatjob. Wewilldoagreatjob. Ilookverymuchforwardtobein

gyourpresidentandhopefullyattheend_of_twoyearsorthreeyearsorfouryearsormaybeeveneightyearsyouwillsaysomany_of_youworkedsohardforus , youwillsaythat — youwillsaythat — thatwassomethingthatyouwere — reallywere — veryproudtodoandIcan — thankyouverymuch — andIcanonlysaythatwhilethecampaignisover , ourworkonthismovementisnowreallyjustbeginning.We'regoingtogettoworkimmediatelyfortheAmericanpeopleandwe'regoingtobedoingajobthathopefullyyouwillbesoproud_of_yourpresident.Youwillbesoproud.Again, it'smyhonor.

It'sanamazingevening.It'sbeenanamazingtwo-yearperiodandIlovethiscountry.Thankyou.

Thankyouverymuch.ThankyoutoMikePence.

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

“四万亿”只是2008年后中国经济《五项基本原则》的第三条。.

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

其中，第二条和第五条是为了防范国内和国外的金融风险，第一

和第三条是为了保证经济快速发展，第四条是为了解决石油问题、环境问题、粮食问题和发展不平衡问题，同时也是为了促进经济转型升级。这是稳中求进的战略，也是中国绿色和平崛起之路，自 2008 年以来就是这么走的，现在仍然符合中国国情。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

要理解上面的《五项基本原则》,其实不需要懂任何经济学理论，只需要了解中国的人文地理情况就够了,懂一点中国近代经济史更好。如果一定要深究经济思想的渊源的话，那就复杂了，其中包括管仲的“官山海”，钱学森的系统论，达尔文的进化论，许涤新的生态经济学，亚当斯密的市场理论，马克思的劳动价值论，凯恩斯的宏观经济学，熊彼特的创新理论，等等。

比如说，第三条（不断完善基建，建立全国统一市场）很多人认为它是凯恩斯主义，这没错，基建投资可增加有效需求。但是，高铁高速公路互联网机场码头也是市场经济的基础,现代市场经济不可能像阿凡提那样骑着毛驴去赶集吧！所以，它也是亚当斯密主义。没有“四万亿”，怎么会有腾讯？怎么会有阿里巴巴？所以第三条也是熊彼特主义。同时，它也是马克思主义，因为它让亿万劳动人民有机会实现劳动的价值；它也是达尔文主义，因为它让个人和机构有了适者生存的竞争机会；它也是管仲的“官山海”；它也是钱学森的系统工程。

其它四条就更复杂了，每一条都可以写一本书。

很多人不相信中国有自己的经济学，其实是有的，但要把它系统

地写出来却不容易。《管子》也不是管仲自己写的，我认为它是世界上最好的宏观经济学，所以我想写一本《漫话管仲及三千年经济思想史》。（估计我这辈子完不成了！）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

像管仲一样，特朗普是商人出身的政治家，他在乎的是怎么让国家富强，而不会在乎什么理论。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-10

@邹艺湘 2016-11-10

像管仲一样，特朗普是商人出身的政治家，他在乎的是怎么让国家富强，而不会在乎什么理论。

————————————————————————

但是，特朗普既要搞基建，又要减企业所得税和个人所得税，很难平衡预算，所以需要一个很得力的财政部长才行。路线很重要，干部更重要。在特朗普的团队组建出来之前，很难评价政策的成败。股市从大悲到到大喜，都没有什么实质性的支持，所以，很快会归于平静，该涨的涨，该跌的跌。泡沫总归要破灭的，现在正是时候。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-11

经济政策总是未见其利，先见其害的。

所以，路线正确只是提供一种可能性，是否能变成现实还要看执行力。

特朗普的经济政策就是中国 2008 年后所采取的政策，他在美国国内也会面临同样的阻力。

（美国也有很多吴敬琏的）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-11

中国的“四万亿”被骂得狗血淋头，美国的“四万亿”同样会被骂得狗血淋头，并且理由会是完全一样的：

第一，不符合市场经济教义，政府投资是凯恩斯主义，是计划经济。

第二，政府投资没有效率，容易产生腐败。

第三，不利于企业家创新，因为创新是无法预测的。

第四，古今中外任何产业政策都是失败的。

第五，中国的“四万亿”是失败的，美国的“四万亿”也必定会失败。

结论：任何政府主导的东西都注定是失败的（只有吴敬琏张维迎永远是对的）。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-11

现实中的经济政策总会有利有弊，所以要不断权衡利弊。特朗普的经济思想总体而言是对美国有利的，所以，有理由长期看好美国经济股市和美元，但在“美好”的未来变成现实之前，现实中“不美好”的东西会首先暴露出来。比如说，互联网泡沫要破裂，硅谷和纽约的房价要跌很多，许多国家和地区的货币要大幅贬值，可能还有著名投行要倒闭，等等。

特朗普本人可能很愿意看到这些事情发生，因为他最不愿意看到的就是明年一月二十日他进入白宫的时候，全球股市崩盘。所以，在

今后这两个月可之内,很多人会很难受,很多人可能等不到“美好的”前景到来的那一天。美国和中国一样，都面临“脱虚入实”的问题，这个问题不解决，特朗普的经济计划肯定会泡汤的。人性的“贪婪与恐惧”，美国人中国人是一样的，如果靠吹泡泡能让国家富强，没有人会去做实业投资的，当然更不需要政府去搞“四万亿”。

讽刺的是,特朗普经济学的最大受益者正是反对特朗普最积极的巴菲特,巴菲特和特朗普表面上看起来就像少林寺的方正大师和魔教的任我行，似乎正邪不两立。但是，别忘了，任我行和方正大师都是武学大师，特朗普和巴菲特一样都是成功的商人，都不喜欢泡沫，都希望美国富强。抛开人格的高下和名声的美誉度之分，特朗普的经济思想与巴菲特的投资理念实际上是一样的。

（想一想，管仲的“名声”也是很不好的，比特朗普更差!）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-11

美国版的任我行与任盈盈

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263524712.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-11

美国版的任我行与任盈盈

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263525199.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-11

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263525405.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-11

猜猜看,这些老男人在看什么呢？在想什么呢？能听进去一个字

么？

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263525655.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-11-11

特朗普不是黑天鹅，也不是白天鹅，他是个成功的商人。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-11

美国总统候选人特朗普：现在的美股是个大泡沫

腾讯证券[微博]2016-08-10 .

腾讯证券讯北京时间 8 月 10 日凌晨消息，据 CNBC 报道，共和党的美国总统候选人唐纳德·特朗普（DonaldTrump）也加入了股市看空人士的阵营，认为现在的股市并不健康，并建议投资者不要往里面投钱。

特朗普昨日发表了一番备受关注的公开讲话,阐述了他的经济计划。而在今天，他则对美国股市作出了看空押注。

在特朗普看来，美国股市所面临的一个大问题是，美联储所培育出来的低息环境与自从股市在金融危机时期触及低点以来累计上涨了 227%的走势是相一致的。“如果利率开始上升，那么你们就看到不那么好看的事情了。”这位亿万富翁商人在当地时间周二早上接受福克斯新闻的电话采访时说道。“现在的美国股市就是个大泡沫。”

今天的美国股市已经创下了有史以来持续时间第二长的牛市,但有关美联储政策创造出了一个市场泡沫的担忧情绪则给这种大好形势蒙上了阴影,原因是该行一直都将其基准利率维持在接近于零的水平，并将其资产负债表的规模扩大了 3.8 万亿美元，目的是向金融体

系注入流动性。

市场目前预计，美联储不会在近期内再度加息，交易商的预期是美联储在今年年底以前上调基准利率的可能性仅为 47.6%。不过，这种可能性与此前相比则已略微有所上升。

在特朗普发出上述警告的同时，其他一些华尔街大佬也都对即将来临的市场风险作出了类似的警告，如有着“债券大王”称号的杰夫·冈拉克（JeffGundlach）、亿万富翁传奇投资者乔治·索罗斯（GeorgeSoros）和亿万富翁激进投资者卡尔·伊坎（CarlIcahn）等。但美国股市目前仍旧呈现出上涨走势，今年截至目前为止已经累计上涨了 6.7%。

特朗普指出，他也曾涉猎股市并取得了成功。他说道：“我确实也看好 50 只股票，但只是为了好玩，因为我并不是非常相信股市。”（星云）

作者：邹艺湘　日期：2016-11-11

估计美股会有 20%的调整，如果没有大型投行倒闭，很快就会过去，然后就迎来特朗普时代，也就是巴菲特时代，也就是价值投资时代。

作者：邹艺湘　日期：2016-11-11

最近几天道琼斯指数的无厘头上涨，就好比牛进屠宰场之前的乱跳一样，不改变结局的，只是给了索罗斯、罗杰斯和伊坎这些人更美味的小牛肉而已。所谓初生牛犊不怕虎，只是因为还机会碰到虎，并不是说牛犊比老虎厉害。华尔街的交易员大都很年轻，很多人都是

2008 年以后入行的，还没见过老虎，今天可能就要见到了。

股市的无厘头上涨，很难超过三天的，今天就是第三天了！

所谓特朗普政策的“利好”，离兑现至少还要半年到一年时间，而泡沫的破裂，却是昨天今天明天的事情，许多的初生牛犊恐怕没有机会见到“利好”实现的那一天了。就算等到那一天，“利好”也不像想象中那么美好的，也是有代价的。比如说，基建＋减税一定会带来债务的膨胀和利率的上升，到那时，加息可能不是一次两次，而是连续不断。世界上没有免费午餐，都要付出代价的。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-12

巴菲特重新成为全球第二大富豪特朗普的功劳最大

2016 年 11 月 12 日 一财网

11 月 12 日消息，据彭博报道，“股神”沃伦·巴菲特(WarrenBuffett)的财富本周增长了 58 亿美元，财富值超过了 ZARA 创始人阿曼西奥·奥尔特加(AmancioOrtega)和亚马逊创始人兼 CEO 杰夫·贝佐斯(JeffBezos)，重回彭博亿万富翁指数第二位。

巴菲特在选举期间支持民主党的希拉里·克林顿，但由于特朗普最终当选下一任美国总统，市场猜测新一届共和党政府可能会放松金融管制，这推动了富国银行股价在选举过后的两天里飙涨了 13%，巴菲特也从中受益，他旗下的伯克希尔哈撒韦持有富国银行 10%的股份。

世界首富比尔·盖茨的资产在 11 月 10 日收盘时增加 150 亿美元，而墨西哥电讯大亨斯利姆(CarlosSlim)则因为美元兑墨西哥比索跌至纪录低点 20.78 比索而财富缩水 54 亿美元。

此前巴菲特与特朗普之间“小摩擦”不断，《纽约时报》曾报道特朗普以亏损将近 10 亿美元为由，从而让自己在 18 年的时间里避免交纳联邦收入税。当被追问是否“利用税务漏洞避税”时，特朗普直言:“我当然这样做过。”特朗普接着说，“沃伦·巴菲特，乔治·索罗斯和那些希拉里从他们手里拿到过钱的人也都这样做过。”

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263592353.jpg[/img]

针对上述说法，巴菲特暗示特朗普在说谎。“我想告诉他一个消息，我本人也在接受税务审计，”巴菲特说，“没有任何规定提出，不可以在接受审计时把纳税申报单给别人看，或是禁止他人问及相关问题。”巴菲特说，他愿“在总统选举前的任意时间、任意地点”与特朗普举行会面，双方各自拿着纳税申报单互相查看。

但在特朗普胜选后，巴菲特态度大逆转，据路透社报道称，巴菲特表示看好特朗普当选后的美股走势，称不管大选结果如何，美股长期而言势将上涨。巴菲特在接受 CNN 采访时称:“股市从现在开始将上涨 10 年、20 年、30 年，希拉里上台如此，特朗普上台也是如此。”在被问及他是否对美国经济前景感到乐观时，巴菲特表示:“100%看好，市场机制发挥作用，它并不对每个人有效，而是会聚合。”

10 月中旬时，福布斯官方网站发布的消息显示，最新发布的美国富豪 400 强名单里，亚马逊创始人兼 CEO 杰夫·贝佐斯(JeffBezos)以 670 亿美元的资产总额超越巴菲特，成为全美第二富有的亿万富豪。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-12

讽刺的是,特朗普经济学的最大受益者正是反对特朗普最积极的巴菲特,巴菲特和特朗普表面上看起来就像少林寺的方正大师和魔教的任我行，似乎正邪不两立。但是，别忘了，任我行和方正大师都是武学大师，特朗普和巴菲特一样都是成功的商人，都不喜欢泡沫，都希望美国富强。抛开人格的高下和名声的美誉度之分，特朗普的经济思想与巴菲特的投资理念实际上是一样的。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-12

更讽刺的是，当中国人引用美国的教科书把“四万亿”批得狗血淋头之际，美国版的“四万亿”来了，并且得到华尔街欢呼和全世界喝彩。

————————————————————————

特朗普首次透露政策框架美版四万亿来了

国际财经 11 月 11 日 华尔街见闻

周四特朗普竞选官网公布了初步政策框架,这是特朗普团队在竞选后首次全面阐述其政策立场。

框架基本总结了特朗普此前的政策主张,重申要在南部边境建造一座隔离墙，提出要斥资 5500 亿美元建设基础设施，通过减税和贸易保护来增加国内就业，并称要撤销“多德-弗兰克金融法案”。这意味着银行不仅可以恢复自营交易，还可以直接投资对冲基金。

彻底改革移民政策，包括“造墙”

特朗普团队将“执行以下十项措施，完善移民制度，保护我们的社区，并将美国放在首位”：1）在南部边境建造隔离墙；2）非法移

民不再抓了就放；3）对外国人犯罪零容忍；4）对保护非法移民不被遣返的城市（如旧金山），取消联邦政府的资助；5）取消所有违宪的行政命令，严格执行所有移民法律；6）对那些无法进行充分筛查的国家和地区，停止发放美国签证；7）确保在我们下令遣返之后，其他国家接回他们的非法移民。8）建成生物识别出入签证追踪系统；9）关闭（对非法移民的）工作和补助；10）重塑合法移民相关政策以确保其能带来给美国及美国工作者的最多利益。

美版四万亿

美国的交通系统已经被忽视了很久，堵车、航班延误、高速公路拥挤等现象比比皆是。特朗普政府承诺投资 5500 亿美元来营造一个“更快更安全”的交通网络。“明天，我们要修建道路、高速公路、桥梁、隧道、机场、铁路。”要让“全世界嫉妒”美国的交通，提高全体美国人的生活。

放松银行监管

撤销“多德-弗兰克金融法案”，并替之以促增长的政策。这意味着银行不仅可以恢复自营交易，还可以直接投资对冲基金。“多德-弗兰克经济并不是为劳动者服务。”

减税

在税务改革部分，自奥巴马上任以来，许多政策都因为民主党的反对而无法通过。特朗普政府的税务计划总结起来就是，更低、更简单、更公平，更有利于增长。

贸易保护

增加美国过去十年间失去的数百万个就业岗位。“贸易协议并不会把美国人民放在第一位”。特朗普政府将“扭转几十年来那些将工作岗位送到国外的贸易政策”，要让企业更加愿意留下来，为美国创造更多的就业，纳更多的税，重塑美国经济。美国将再度成为人们就业、生产和创新的目的地。

教育改革

特朗普将推动政策，为全美国大约7000万学龄儿童，2000万中学生和1.5亿工作中的成年人提供工作和创收机会。

重新制定美国能源政策，包括结束“煤炭战争”。“充分利用”可再生能源和传统能源。美国将进行一场能源革命，将成为一个能源净出口国，这将带来数百万个就业岗位。与此同时，还要保护那些最珍贵的资源，如清洁的空气，水源和自然栖息地。特朗普政府“坚定地致力于保护我们美妙的自然资源和魅力的自然栖息地。”特朗普团队还承诺，将想化石能源生产商开放离岸和在岸土地和水域的租赁。网站还许诺，“对奥巴马政府所有反对煤炭的监管法规进行从上而下的审查”。

废除奥巴马医保法案

特朗普政府将协同国会，废除奥巴马的医疗法案，联邦政府回到原有的监管角色。新的法案将包括，促进健康储蓄账户，人们可自愿选择在各个州购买健康保险。特朗普团队还表示，将采取行动“保护普通人的生命，从出生到死亡，包括哪些最无助和残疾的美国人，将确保“医疗保险现代化，准备应对即将到来的婴儿潮一代的退休。”

捍卫权利

捍卫美国公民的宪法权利。特朗普政府将否决一切超过国会授权范围的立法，将根据宪法的规定履行行政和军事职责。特朗普承诺，将捍卫美国公民基本的言论和宗教自由、持有武器的权利，以及其他法律和宪法修正案所赋予他们的权利。

打击恐怖主义

打造强有力的军事力量，确保“美国及其盟友不受恐怖主义等激进意识形态的威胁”。政府将迅速并持续地采取行动，遏制激进意识形态带来的威胁；将解决“核武器和网络攻击带来的灾难性危险”，“确保我们的战略核武器现代化，确保其继续实施有效的威慑”；将仔细审查，将尽可能减少美国的基础设施在应对网络攻击时的漏洞。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-13

10 月份人民币贷款增加 6513 亿元，同比多增 1377 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 4331 亿元，其中，短期贷款减少 561 亿元，中长期贷款增加 4891 亿元。

从新增人民币信贷的结构来看，居民按揭中长期贷款占比较高。10 月居民部门中长期贷款占当月新增人民币贷款的 75%，按揭贷款的占比比上月进一步提高。由于 9 月末、10 月初进行了房地产市场的调控，因此按揭贷款的提升没有完全体现出房地产调控政策的影响。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-13

管仲齐桓公易牙竖刁开方

作者:邹艺湘　日期:2016-11-13

管仲病危，齐侯执手泪垂：“天不怜我，若仲父百年之后，谁可代君为相？”管仲叹曰：“惜乎宁戚早死!”齐侯曰：“宁戚之外无人乎？鲍叔何如？”管仲曰：“鲍叔与我生死之交，万死难报，且高风亮节，天下无双，但是非分明，不忘人过，其量不足为相.”齐侯再问隰朋.管仲曰：“可矣.朋谦谨好问，公而忘私，惜乎其寿不久矣!”又问易牙.管仲正色曰:“此正臣所虑也.三佞不可近之.吾在三佞尚无可为，吾去必坏朝纲，望君逐之!”三佞者，易牙、竖刁、开方也.易牙善厨，齐侯尝曰不知人肉滋味，易牙遂杀三岁肥儿烹之献于齐侯，自是大宠.竖刁非宦，为入后宫而自阉，遂得日夜伴君.开方卫国太子也，奔齐为臣父母之丧而不奔，所图者重于太子也.齐侯许之，欲置隰朋为代相，而逐三佞.

易牙闻之大惧，私告于鲍叔，言管仲不义，推隰朋而毁叔牙.鲍叔笑曰：“举贤为国，此吾所以荐管子位相也.隰朋强于叔牙多矣!”

公元前645年，管仲逝，相齐四十载.隰朋继之，未月而亡.齐侯复请鲍叔为相，鲍叔以知非其任力辞.齐侯强之，鲍叔曰：“请逐三佞方可.”齐侯曰：“此亦仲父所言也.”遂逐易牙、竖刁、开方，拜鲍叔为相.鲍叔不变管仲之政，齐仍称霸.

齐侯为人极不可取，然知人能用，最是难得.惜乎至其晚年，复用三佞，气杀鲍叔，祸乱朝廷.齐侯死后，诸子争位，停尸七十余日无人问津，不亦悲夫!

作者:邹艺湘　日期:2016-11-14

北京雾霾将至：周二到周五，将连续四天霾

2016 年 11 月 14 日 来源：北京晨报

双休日遭遇坏天气的“魔咒”又开启，昨天白天，大雾黄色预警好不容易解除，霾黄色预警却持续。大风蓝色预警的发布，意味着这轮霾要消散了；但坏消息“黄雀在后”，本周从周二到周五，将连续四天霾！且不断加重。

昨天白天，云层厚厚地笼罩在京城上空，气温上升得极为艰辛，南郊观象台最高温仅停留在 9.8℃。午后，扩散条件持续转差，16 时，城区大部地区能见度仅有 2-6 公里。入夜后，空气湿度增大，前半夜雾霾加重，能见度继续转差。好在从后半夜开始，冷空气抵京，偏北风不断增强到四级左右，市气象台预计，到今晨，这一轮雾霾就会告别京城。

昨天 ，大风蓝色预警信号发布，提醒市民朋友注意，今晨到白天有四级左右偏北风，阵风可达六七级，风寒效应十分明显。大风伴随降温，今夜最低温仅有-2℃左右，对比昨夜今晨最低温 4℃，降温幅度达 6℃，为近期最低温低谷。

风来了，雾霾走；冷空气撤退了，雾霾卷土重来。这是让我们无奈的北京冬季的现实。在庆贺雾霾离去的时候，不好的消息也在等着我们，15 日，新的一轮雾霾天气将临。更糟糕的是，本周空气质量整体不佳，将出现持续较久的雾霾天气过程。上班族如果有年假没休的，可以考虑本周逃离京城；必须得原地上班的，只能是老提醒，外出时做好健康防护。

从本周详细预报看，从 15 日到 18 日都将持续霾天气，天空一片

不变的灰色,叹!其中 15 日为轻微到轻度霾,16 日为轻度到中度霾,17 日为中度霾，18 日为中度霾、局地重度霾。19 日，风起，霾有望消散。(记者王海亮)

作者:邹艺湘　日期:2016-11-14

@邹艺湘 2016-11-11

估计美股会有 20%的调整，如果没有大型投行倒闭，很快就会过去，然后就迎来特朗普时代，也就是巴菲特时代，也就是价值投资时代。

————————————————————————

如果有大型投行倒闭，就会引发全球性的金融危机。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-14

华尔街的投行普遍都有 30 倍以上的杠杆，正常情况下都可以通过对冲控制风险，但是一旦利率环境改变，就会互相践踏。抢先“去杠杆”的投行会成为输得少的“赢家”，舍不得“壮士断臂”的投行就有可能破产，想想 30 倍以上的杠杆，要破产很容易的。

以美国人的“大美国主义”思维，去杠杆的时候一定是先从外围套现的，所以，你见到道琼斯还在涨可是港股已经在大跌了。其实你没见到的是新兴市场债券，这个才是重灾区，每次金融危机都是从债券市场开始的，因为债券比股票对利率变化更敏感。

美国的垃圾债券市场肯定也会有问题,道琼斯指数会是最后下跌的，等到道琼斯指数真的大跌的时候，金融危机也就接近尾声了。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-14

特朗普“四万亿”刺激要来了债市投资者一天损失3370亿美元

2016-11-11 来源:华尔街见闻(上海)举报

.

特朗普稳坐总统宝座、共和党掌控两院后，美国政府可能推出美版“四万亿”财政刺激的前景看涨，投资者开始用脚投票，债市再掀抛售潮，债券价格一天就跌去了一万亿美元的三分之一。

彭博追踪数据显示，当地时间本周三，也就是美国总统大选投票决出胜负的第二天，全球债券市值合计缩水3370亿美元。次日债市抛售更为凶猛，欧美国债价格全线下挫。

周四德国10年期国债收益率涨至0.32%，创8个月来新高，英国同期国债收益率连涨四日，涨至1.38%这一英国退欧公投日以来最高点；西班牙同期国债收益率涨16个基点至1.43%，意大利同期国债涨20个基点至1.95%，为去年9月以来最高水平。

美国10年期国债收益率也连续第四日走高，北京时间周四晚将近10点半时涨至2.1%。本周三美国10年期国债收益率已是今年1月以来首次突破2%，其超过20个基点的涨幅创三年新高。

在债券价格连跌的同时，股市迎来V型大反转。为何债市和股市出现这样的反应？华尔街见闻此前文章提到,因为市场预计特朗普将大搞财政刺激，这对股市的利好不言而喻，而“美版四万亿”导致通胀预期大增，债券因此遭遇抛售。

国信固收董得志认为，特朗普的施政纲领中提及大兴基建，规模可攀比于2009年中国的四万亿。美版“四万亿”所催生的经济复苏

预期是主导因素，可以解释美国利率曲线的增陡上行。

RaymondJames 固定收益资本市场主管 KevinGiddis 表示:“市场普遍认为,特朗普当选总统将使得美国债务加重,最终导致通货膨胀,影响所有债券的价值，包括美国国债。”

澳大利亚西太平洋银行的金融市场策略主管 RobertRennie 则是预计,“特朗普经济学”意味着美联储明年可能加快加息步伐，美国大选投票部分体现出民众对紧缩财政和货币宽松的不满,“市场将必须重新对此定价。”

不过，华尔街见闻见智研究所分析认为，虽然特朗普当选后联邦基金利率期货市场交易显示，市场预期今年 12 月美联储会议加息概率下滑，但特朗普上台引发的市场波动并不足以干扰美联储加息，联储已经没有 12 月不加息的理由，不加反而会使市场波动加剧。

见智研究所还认为，市场迅速“回血”的更深层原因是，在特朗普胜选的同时，共和党控制了参众两院。市场对特朗普政策的所谓信心，本质上是建立在共和党控制国会的基础之上。因为不管总统的政策多么有利于美国，国会不予通过基本就等于零。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-14

沪深 300 目前比标普 500 要便宜 50%,所以,相对来说是安全的。

但是，A 股中大概有一半的股票是严重高估的，许多股票跌一半还太贵。

有的股票跌 80%还太贵。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-14

10 月中国个人消费增 10%增速 5 月份来最低

2016-11-14 环球网

【环球网报道记者王欢】据《日本经济新闻》11 月 14 日报道，中国国家统计局 11 月 14 日发布的 10 月份主要经济统计数据显示，显示个人消费的社会消费品零售总额同比增长 10.0%。虽然依然保持高水平，但增幅比 9 月份降低 0.7 个百分点，为 5 月以来的最低水平。主要原因是汽车销售的增幅收窄。

9 月份的汽车销售为同比增长 13.1%，而 10 月份缩小至 8.7%。因 2015 年 10 月开始实施小型车减税政策，作为比较对象的 2015 年 10 月的销量保持较高水平，这被认为是 2016 年 10 月的同比增幅略小的原因之一。网上销售方面，1-10 月的累计网上零售额同比增长 25.7%，保持了强劲势头。

工厂和办公楼建设等固定资产投资方面，1010 月的累计投资额同比增长 8.3%。增幅较 1-9 月(增长 8.2%)有所扩大，但创下了 1999 年全年(同比增长 6.3%)以来的最低水平。民间投资持续低迷，国有企业的基础设施建设支撑着整体投资。

在固定资产投资中，民间投资的增幅同比增长 2.9%，较 1-9 月(同比增长 2.5%)增幅扩大。虽然政府将基础设施建设和运营委托给民营企业，扩大了政府和社会资本合作(PPP)，抑制了减速趋势，但依然保持低水平。一方面，国有企业的投资同比大幅增长 20.5%。

10 月份规模以上工业增加值同比增长 6.1%，增幅与 9 月持平。因小型车减税政策年底到期而临时需求高涨的汽车表现出色，此外手

机和集成电路的销售也大幅扩大。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-14

靠按揭杠杆吹起来的楼价会有如下后果:

第一，寅吃卯粮消耗居民购买力。

第二，抬高土地成本租金成本生活成本生产成本。

第三，抬高物价指数。

第四，削弱制造业出口竞争力。

第五，增加银行坏账为未来的金融危机打下基础。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-15

@邹艺湘 2013-08-24

我的文章想表达的意思是:

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

先制造钱荒，再制造股市泡沫，再制造楼市泡沫，只会让中国更快失去崛起的机会!

作者:邹艺湘　日期:2016-11-16

美国国债收益率飙升新兴市场一片惨跌

2016-11-13 和讯名家华尔街交易员

本文首发于微信公众号：境外债券。文章内容属作者个人观点，不代表和讯网立场。投资者据此操作，风险请自担。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/263874931.jpg[/img]

10 年期美国国债过去 5 天的收益率走势图。（来源：CNBC）

受特朗普上台后通胀和加息预期上升，以及 11 月第一个星期（截至11月5日当周）首次申请失业救济人数下降幅度超过预期的影响，美国国债从特朗普意外胜选的 shock 中回过神来，10 年期美国国债收益率从 11 月 9 日的低点 1.723%一路飙升至 2.1%以上（上图）。

伴随着美国国债收益率飙升、价格暴跌，新兴市场长期限美元债一片惨跌（尤其是中东和拉美跌幅最大），其中：

沙特阿拉伯 10 月底发行的三笔巨额美元主权债的现金价分别-0.6375pt（5 年期）、-2.425pt（10 年期）、-2.625pt（30 年期）；其中，30 年期的 KSA4.510/26/46 现金价中间价在北京时间 10 日晚间已经跌至 92.5，较发行价跌去了 5.5pt，YTM 上升至 4.985%。

印度尼西亚 2026 年到期美元主权债在今日早盘-3pt。

此外，华为 2026 年到期美元债 HUAWEI4.12505/06/26 信用利差变宽 6 个基点，再加上 10 年期美国国债的价格暴跌，双重压力下，HUAWEI4.12526 的现金价跌幅超过 2pt。

利丰 10 月底刚刚发行的一笔 6.5 亿美元永续、固定利息（fixedforlife）、NC5、次级债 LIFUNG5.2512/29/49 由于其“固定利息”的属性，跌势更惨，这笔债券的当前价格在 94 左右，今日单

日跌幅已达 2.5pt 左右，发行以来的累计跌幅则达到 6pt。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-16

美国的垃圾债券市场肯定也会有问题,道琼斯指数会是最后下跌的，等到道琼斯指数真的大跌的时候，金融危机也就接近尾声了。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-17

北京拉响今冬首个重污染橙色预警雾霾持续 3 天

京华时报贾婷 2016-11-17 .

昨天下午 2 点，北京及周边地区遥感影像图，京津冀平原区形成一条西南-东北向的高污染带。北京市环境保护监测中心

昨天上午，记者从北京市环保局获悉，11 月 17 日至 19 日北京将迎来三天空气重度污染,北京市空气重污染应急指挥部提前发布启动空气重污染预警。这也是北京今冬首个重污染橙色预警。预警期间，公众应做好健康防护，建筑垃圾车、渣土车、混凝土罐车停驶，建议中小学幼儿园停止户外活动。预计 19 日后，受冷空气影响，气温也随之降低，雾霾将自北向南逐渐消散，空气质量将达到优良水平。

20 日起冷空气来袭或将有雪

昨天上午 8 点 50 分，北京市环保局官方微博发布消息：11 月 16 日至 19 日，华北地区天气趋于稳定，污染扩散条件较为不利，将出现区域性空气重污染过程。同时，由于气温的逐步回升，逆温增强，湿度增大，地面以偏南风为主，气象条件不利于污染扩散，预计将出现一次持续污染过程，其中 17 日、18 日、19 日达到重度污染状态。

按照《北京市空气重污染应急预案》（以下简称《预案》）规定，

本市于 11 月 17 日 0 时启动空气重污染橙色预警，要求各相关单位认真落实各项应对措施。全市停止土石方、建筑拆除、混凝土浇筑、建筑垃圾和渣土运输、喷涂粉刷等施工作业；按照空气重污染橙色预警期间工业企业停产限产名单，实施停产限产措施。

此外,昨晚 7 点 45 分,北京市气象台也发布了霾橙色预警信号，预计 16 日夜间至 19 日白天北京地区扩散条件转差，17 日至 18 日有中度到重度霾，19 日白天有中度霾，能见度较低，请注意防范。

从 19 日（周六）起，受冷空气影响，本市将迎来大风降温天气，预计周六北风可达三四级。20 日（周六），一股较强冷空气将袭击本市，届时可能出现雨夹雪或雪，空气质量将达到优良水平。

释疑橙色预警非骤然拉响

记者注意到，直到昨天早上 8 点，北京各区域空气质量仍处于良至轻度污染水平。但昨天整个白天扩散条件一般，空气质量处于轻度污染水平。

按照《预案》，预测空气重污染将持续 3 天(72 小时)时，应启动二级橙色预警。

根据要求，橙色预警由市空气重污染应急指挥部总指挥批准，由市空气重污染应急指挥部办公室提前 24 小时组织发布。所以，这次并不是骤然宣布拉响“橙色预警”，而是按规定提前发出。

对于此次空气重污染橙色预警提前发布,市环保局相关负责人表示，这样做一方面是为了提前告知公众，以便做好个人健康防护；另一方面是让相关部门和单位提前做好应急响应措施的落实工作,确保

措施能够落实到位，更早发挥减排作用，有效减缓污染物的积累，保护公众健康。应对进京超标车一律劝返

为做好空气重污染橙色预警应对工作，昨天上午，市委常委、常务副市长李士祥组织召开视频部署会议。市委常委、市委秘书长、副市长张工提出，加大执法力度，对顶风作案者按上限处罚，全面开展督查督办。

固定源方面，启动京津冀联动执法，重点对燃煤企业，电力、钢铁、焦化、水泥、玻璃等高架源，产生挥发性有机物的重点行业和当地应急预案要求停限产的企业开展检查。同时组织北京市各区环保部门开展应急执法检查，以采暖锅炉、停限产企业为重点，不间断开展执法检查，严厉打击污染物超标排放、治理设施不正常运行等环境违法行为。移动源方面，以重型柴油车为重点开展执法检查，深入公交、环卫、邮政等重大用车大户，在查处超标车辆的同时，严禁超标车辆上路行驶。同时，严把进京口，在进京车辆每车必查的基础上，加大过境车抽查力度，对超标车辆一律劝返。在重点路段针对汽油车开展遥感监测工作。加强油气监管，对年销售量大的全部储油库开展重点执法检查。

■相关

华北大部地区将再陷重污染

除北京外，记者昨天从环保部获悉，这次的重污染过程，影响范围广、持续时间长、污染程度重。经中国环境监测总站会商京津冀及周边地区省级空气质量预测预报部门，预计 2016 年 11 月 16 日至 20

日，华北、黄淮、关中地区将出现大范围空气重污染过程。预计北京、天津、河北省中南部、河南省北部、山东省西部、山西省中南部地区空气质量连续 4 天达到重度污染，部分城市一定时段内将达到严重污染。

此次重污染天气过程涉及城市包括北京市，天津市，河北省石家庄、保定、衡水、邢台、邯郸、唐山、沧州、廊坊市，山东省济南、淄博、东营、济宁、泰安、莱芜、德州、聊城、滨州、菏泽市，山西省朔州、忻州、太原、晋中、阳泉、临汾、长治、运城、晋城市，河南省安阳、鹤壁、新乡、焦作、濮阳、郑州、开封、三门峡、洛阳、济源市。另外，江苏省北部、安徽省北部、陕西省关中等地区会出现重污染天气。

环保部已函告相关省级人民政府，要求其及时采取响应措施，最大限度减少重污染天气影响。除了北京市发布重污染天气橙色预警外，河北省石家庄、保定、邢台、衡水、邯郸于 16 日 0 时启动橙色预警措施。河南省焦作、安阳、新乡、平顶山 4 个城市启动了橙色预警措施。

值得注意的是，经河北省政府授权，河北省大气污染防治办公室 11 月 9 日对传输通道城市石家庄、唐山、廊坊、保定、沧州、衡水、邢台、邯郸市及定州、辛集市下达了 1 号大气污染防治调度令，对传输通道城市的水泥、铸造、钢铁、火电、焦化和锅炉等重点行业实施生产调控措施，确保有效降低区域性大气污染传输的影响。

根据本次重污染天气情况，环保部已派出督查组，对各地重污染

天气应急预案启动和应对措施落实情况开展督查。

京华时报记者贾婷

作者:邹艺湘　日期:2016-11-18

格林斯潘预期美国公债收益率最高会再度攀升至 5%

2016 年 11 月 08 日 来源：凤凰国际 iMarkets

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/264107957.jpg[/img]

格林斯潘

北京时间周二（11 月 8 日），美联储前主席格林斯潘预期，美国通胀站稳脚跟，较长期市场利率看升。

“如果目前正在发展的通胀初期阶段能够站稳脚跟，我们很快就会脱离超低收益率，比如说，10 年期公债收益率就会从当前极低水平产生相当重大的转变，”格林斯潘週一接受彭博电视访问时说。“我想最后会达到 3%到 4%、或是 5%，这是历史水平。”

美联储主要政策利率的目标区间为 0.25%-0.5%，目前 10 年期公债收益率仍低于 2%。格林斯潘重申以前多次说过的论点：从长远来看，这么低的利率水平恐无以为继，称他看到通胀蠢蠢欲动，可能终结债券牛市。

“我们迈向通胀加速上升的初期阶段，”格林斯潘说。“这可能会是导火线。”

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/264107850.jpg[/img]

美国 10 年期公债利率

美国公债的涨势持续了 30 年，今年创历史新高纪录高点，10 年

期公债收益率 7 月曾跌到纪录低点的 1.32%。美联储一再暗示市场要做好升息的准备，即使收益率 7 月以后弹升，据彭博巴克莱债券指数数据，大盘今年以来的报酬率仍有 4.2%。

格林斯潘警告，较长期利率在向历史上更正常的水平调整，挑战还在后面。

“我们从现在的水平迈向 4%或 5%之际，这会是个问题，”他说。“基本上是 2008 年以来整个结构的调整，目前已经在进行，终归要调整，在这过程中一定会出现问题。”

作者:邹艺湘　日期:2016-11-21

王健林：好空气是城市价值的核心不重视将致人才流失

“第四届外滩国际金融峰会”于 2016 年 11 月 19 日在上海举行，万达集团董事长王健林出席并演讲。

王健林谈到了他判断一个城市是否有价值的三个观点。他认为城市的核心价值是商业，是商业繁荣，但是好空气是城市价值的核心要素。他呼吁：“决策者不要简单认为多建一些地铁、写字楼，多搞一些金融中心这个城市就有价值了，不一定的。人口一旦净流出，城市的繁荣就开始走下坡路了。”

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/264272785.jpg[/img]

王健林

以下为演讲实录--

城市的价值

王健林（2016 年 11 月 19 日）

尊敬的郭董事长，尊敬的各位嘉宾：我发言之前先讲一个小故事。昨天晚上我跟姜建清董事长、郭广昌还有马云坐在一块，姜董事长跟我跟马云说，说你们两个有一个外号。什么外号呢？你们叫马王爷呀。我当时觉得还可以，都叫爷了，马王爷，还可以，昨天晚上想想不对，应该叫王马爷，为啥呢？如果叫马王爷容易被别人理解只是叫姓马的王爷，跟我没有关系了，以后这个名得改改，叫别人一听，王马爷，王、马两个都叫爷，要不然有问题。我想根据会议的主题讲一下城市价值。我想简单讲三点：

第一，城由市兴城市是怎么来的？城市的来由是有争论的，经济学当中还专门有城市学。我认为城是由市而兴起的。有市场和商业的繁荣才带来了城市的扩大。比如说扬州、上海。明清时期的扬州，因为盐茶贸易的聚集，很多商人都在那里做生意，所以就形成了很大的城市。最鼎盛时期，一个扬州就占了全国贸易的1/5，当时根本找不到上海。后来因为海运兴起，大家觉得把货运到上海更方便，做生意的多了，贸易多了，上海繁荣了。其实世界各国城市都是如此。哪一个城市被称之为“世界城市”或者世界中心城市，无疑不是因为商业繁荣带来的，不会是因为别的。这是我的第一个观点，就是商业繁荣决定城市的价值。

第二，城市的核心价值是商业，是商业繁荣

1。现在一般人说地段好，说地值钱。他是指什么呢？说这个地方是“黄金地段”“钻石地段”，基本上都是指土地处于核心商业区，所以这个地方就好，地价就贵。当然居住区环境很好房价也会很高，

但不会说它是“钻石地段”“核心区”。上海的“钻石地段”也就是一个中心：淮海路、南京路，三个副中心：徐家汇、五角场等等。所谓的中心、副中心就是看商业聚集度、繁荣程度。所以城市要搞清楚自己的核心价就是创造商业繁荣，维持商业繁荣。当然还有另外一个指标就是人口的聚集，人口持续流入以维持商业繁荣。刚刚讲到“全球城市”也是如此。像巴黎、香港、东京、北京、上海这些地方都是如此。城市的核心价值就是商业地段。

2。城市辐射力也是由商业价值决定。一个大的城市会产生辐射作用，带动周边区域的发展。整个长江三角洲就是由上海这个城市带动的,因为商业繁荣,辐射到整个长江三角洲,大概有十五六个城市，他有辐射力，这个辐射力基本上就是由这个城市的商贸活动决定的。不是由这个城市的GDP、财政收入决定的。主要是靠商贸活动来决定这个城市有没有辐射力。比如说我们旁边最近的两个例子，一说江苏省的中心城市，如果说讲GDP的话一定是苏州。但是为什么大家一说江苏的中心城市是南京而不是苏州呢？我想把这些问题搞清楚了,有利于我们的决策者，有利于企业家，共同决定如何创造、维持这个城市的繁荣。就是用总书记的话来讲，不能唯GDP论，城市、地区的繁荣就是要很好的研究这个问题。

第三，如何保持城市的价值？

城市是有价值的，核心是商业价值，如何使城市持续保持它的价值，而不被淘汰呢？其实历史上，很少有一个城市持续几百年、几千年的维持其繁荣，维持其中心地位。过去中东欧，古罗马多厉害，历

史上有很多中心城市都是非常厉害的，再往几百年前扬州比上海厉害多了，一直是在转移的，为什么转移？就是因为这个城市中心价值转移了。我纯粹从商业角度来说：

1。要合理的商业布局。创造商业价值首先要有一个合理的规划。而不是说，建的越多越好，这个多和少是有一个平衡点的。就是一定要有合理规划，不仅是商业中心，包括写字楼宇，包括其他服务商业类的设施都有一个合理的点。中国的古代哲学、儒家哲学，核心就是两点。竖着讲中庸，不偏不倚，横着讲平衡。我举一个例子，比如说沈阳市有一条青年路，这一条大街上布局了数百栋写字楼，三十多个购物中心，其结果就是现在这条街很惨淡，并没有繁荣起来。所以说它并不是布的越多越好，而是合理的布局，还要根据现代交通的拥堵程度，还要进行分散。2。创造一个优美的环境，城市商业价值是在商业、写字楼、金融贸易交易广场等等。但是你看凡是城市当中靠着河、湖、绿地的这些楼宇、地段更值钱。就好象现在郭广昌先生所打造的 BFC 一样，为什么这个地方牛？就是沿着黄浦江，上海最值钱的是可以看到黄浦江。在中心绿地旁边的也值钱，这说明现代城市的商业价值除了布局之外，人们还是希望在这个城市里有更加优美的环境，疏密有度。当然还有交通方便。也就是说创造一个优美的环境也是保持城市商业价值的重要方面。

3。好空气是城市价值的核心要素。以前这个是忽略不计的，但是最近这几年成为了一个城市价值的重要因素。现在麻烦了，北京、上海这两个核心城市空气不太好。不要小看这个问题，由于空气不好，

城市的商业价值就在逐渐的流失。如果持续不好，优秀的人才和公司就走了，好的公司就搬了，科研人才、金融机构、贸易公司也许都走了。

所以在当前中国，我为什么讲城市价值，希望城市的经营者，特别是核心决策者要把治理好的空气当做保持这个城市核心价值的要点来抓，要真的下决心抓，要不然的话，真的是很麻烦的。所以我借此机会也呼吁一下，现在中国很多城市都有空气问题。所以决策者不要简单认为多建一些地铁、写字楼，多搞一些金融中心这个城市就有价值了，不一定的。人口一旦净流出，城市的繁荣就开始走下坡路了。

谢谢大家。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-25

欧洲环境局：PM2.5 污染致欧盟 43 万人过早死亡

2016-11-25 来源：北京青年报作者：王逸君

欧洲环境局 23 日发布警告说，欧洲空气污染每年导致 46.7 万人过早死亡，每 10 个城市中就有 9 个城市的居民呼吸着有害气体。波兰在全欧空气质量检测中排名垫底，保加利亚则是细颗粒物(PM2.5)平均浓度最高的欧洲国家。

空气污染每年致 46.7 万人早死

欧洲环境局当天发布了 2016 年欧洲空气质量报告，这份报告的原始数据来源于 2000 年至 2014 年期间研究人员对 400 多个欧洲城市的空气质量分析。

报告显示，对欧洲城市居民来说，空气污染仍然是导致过早死亡

的首要环境因素。有数字统计最近的一年是 2013 年，当年空气污染在 41 个欧洲国家导致一共 46.7 万人过早死亡。

PM2.5 是空气中直径低于 2.5 微米的细小颗粒污染物，会引起哮喘、心脏病、肺癌等疾病。根据欧洲环境局数据，2013 年欧盟内部，超过 43 万民众因 PM2.5 污染严重过早死亡。

PM10 是直径在 2.5 微米到 10 微米之间的可吸入颗粒物。欧洲环境局的年度报告指出，2014 年，16%的欧盟城市居民呼吸的空气中，可吸入颗粒物(PM10)的含量超过欧盟标准。此外，8%的欧盟城市居民暴露于超标的 PM2.5 污染当中。

保加利亚的 PM2.5 年平均值最高

根据欧洲环境局数据，欧洲 PM2.5 年平均值最高的 3 个国家分别是保加利亚、波兰和捷克。其中，保加利亚每立方米空气中 PM2.5 含量超过 25 微克。而世界卫生组织的标准是，PM2.5 年平均值应低于或等于每立方米 10 微克。此外，主要依靠煤炭发电的波兰在空气质量检测中位居全欧最末。

2013 年，欧洲颗粒物质污染最严重的 5 个城市中，保加利亚占 4 个。该国因燃煤发电导致患病的医疗费用支出高达 46 亿欧元。

报告显示，汽车和中央供暖锅炉排放的二氧化氮 2013 年共导致 7.1 万欧洲人过早死亡。此外，二氧化氮等有害气体和其他污染物在加热或光照的催化下会产生地面臭氧,这种有害气体在欧盟每年也会导致 1.7 万人过早死亡。

尽管 2004 年至 2014 年期间，欧洲空气质量总体而言有所改善，

PM2.5 平均值也有所下降，但诚如欧洲环境局局长汉斯·布鲁伊宁克斯所说，“这些改善还远远不够”。

文/王逸君（新华社特稿）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-28

保监会：加强险资股票投资监管规范和约束其一致行动人行为

2016 年 11 月 28 日 来源：中国证券网

11 月 24 日，中国保险资产管理业协会第二届会员大会在北京举行，中国保监会副主席陈文辉表示，保险资金运用应以固定收益类或类固定收益类业务为主，股权、股票、基金等非固定收益业务为辅。

陈文辉指出，近年来，保监会按照“放开前端、管住后端”总体思路，持续推进保险资金运用改革，不断加强事中事后监管，改革力度之大、成效之好有目共睹，得到社会各界的积极评价。保险资金运用规模快速增长，在经济社会和金融市场中的影响力不断提升。多元化资产配置格局基本形成，股权投资、另类投资增长较快。投资收益稳步提升，收益稳定性不断增强。监管转型取得积极进展，促进了保险资金运用持续健康发展。

陈文辉强调，当前，国际政治经济形势错综复杂，不确定性显著增加，保险资金运用面临的风险挑战加大，全行业要深入研判各类不确定性和风险挑战，切实防范风险、把握趋势，赢得战略主动。从世界经济看，2008 年金融危机后，世界经济总体向低速增长收敛，经济复苏乏力，全球将会继续在较长的时间内保持宽松的货币政策，低利率或负利率将会成为世界经济常态。从国际政治看，近期美国、欧洲

等政治不确定性上升，英国脱欧、特朗普当选美国总统等政治事件可能对本就艰难的全球经济带来更大变数。从国内形势看，当前经济发展新常态特征更加明显，经济“L”型由降转稳的特征明显。但未来较长时间，市场利率还将持续在低位徘徊，“资产荒”问题突出。

陈文辉强调，低利率环境对保险行业和保险资金运用带来了现实挑战，特别是对于长期寿险，一方面由于寿险的长期性，负债成本难以下降，另一方面却是低利率和“资产荒”，每年新增保险资金投资，以及大量资产到期资金再投资的需求很大，保险公司特别是寿险公司配置压力巨大，存在潜在风险隐患。一是利差损风险，行业要吸取历史上利差损风险教训。二是加大高风险投资。高成本资金为了获取高收益，倒逼保险机构提升风险偏好，投向高风险资产。当前，保险行业如何适应和面对低利率环境和“资产荒”，有效的办法就是降低负债成本，降低收益预期。

陈文辉强调，当前债券违约进入多发期并呈现蔓延趋势，保险资金约80%资产配置于信用类资产，面临的信用风险上升。同时，保险机构为获取更高收益，不得不提升风险容忍度，加大对高风险高收益资产配置力度，导致投资组合的信用风险敞口提升。陈文辉还指出，如果没有市场自律，再强的监管也不会达到良好效果，在此方面，我国保险资金运用与成熟市场金融机构还存在一定差距，比如公司治理结构缺陷成为激进经营的基因、个别保险机构的有关人员涉嫌内幕交易和老鼠仓案件等。

陈文辉指出，下一步，保险资金运用要坚持审慎稳健运用的基本

原则。一是保险姓“保”和保险资金运用服务主业。首先，保险应该以风险保障和长期储蓄类业务为主，短期理财类业务为辅；其次，保险资金运用应以固定收益类或类固定收益类业务为主，股权、股票、基金等非固定收益业务为辅；最后，股权投资应以财务投资为主，以战略投资为辅。二是切实强化保险资产负债管理理念。在当前利率下行和低利率环境下，资产负债匹配的关键在负债端，负债端做好了，资产端就会轻松。将一个保险公司的经营完全寄希望于投资的认识是不正确的，保险公司的核心竞争力在风险管理和风险保障。三是坚持依法合规运作和守住风险底线。

陈文辉指出，未来一个时期，保监会将继续按照“放开前端、管住后端”的要求，坚持保险资金运用审慎稳健的原则，切实把防风险放在监管工作突出位置，同时持续深化保险资金运用市场化改革。一要健全公司治理和资金运用内部控制。研究推进保险公司设立首席投资官，进一步推进保险资产管理公司首席风险官制度，用制度、人员和责任推进保险公司完善公司治理。二要推动落实保险机构资产负债管理和监管。三要进一步加强对重点公司和重点业务的监管力度。加强境外投资监管，加强股权、股票投资监管，规范和约束其一致行动人行为。四要继续深化保险资金运用市场化改革。进一步放开保险资金投资渠道，创新运用形式，让保险机构有更多的选择权和决策权。五要进一步加强资金运用事中事后监管。

陈文辉要求，协会下一步要重点做好四项工作：一要着力加强市场自律。二要着力加强风险监测。对各类风险进行研判和评估，向监

管部门提供建议，向会员发出风险预警。三要着力推动行业发展。加强前瞻性和基础性研究，整合行业力量推进业务创新，提升行业竞争力。四要着力加强基础建设。围绕培育保险资管市场的核心任务，为行业发展提供技术支持和专业服务。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-28

吴晓求驳斥央行大一统金融监管风险须分层

2

016-11-28 和讯网贾昆

和讯网消息 11 月 27 日，中国人民大学副校长吴晓求在“中国经济与国际合作年会暨新‘巴山轮’会议”上表示，2015 年的股灾引发了“中国金融监管朝什么方向发展”的思考，其中占据主导地位的建议是建立一个大一统的监管模式，由央行主管。不过，他认为，“这个主张缺乏逻辑，而且会对未来的金融带来很大的负面作用，因为它没考虑到风险是分层的。”

吴晓求称，目前金融资产总量约 300 万亿，银行体系 200 万亿上下、债券市场约为 50 万亿、股票市场大概有 40 万亿，未来来自于证券化资产的比重会逐步地上升，但是，中国的金融监管架构已近二十年，且金融体系、金融结构，以及金融风险都发生了重大变化，这预示着我们必须要推进改革。“这就涉及到金融脱媒的趋势，也就是整个金融市场在金融活动中要占据主导地位。”

吴晓求主张，中国一定要建立一个市场主导以及风险分层的监管体系，而且要把金融市场和金融体系分开对待，确保金融体系的稳定。

“央行最重要的职责是要保证金融体系的稳定,因为它有能力注入流动性,也可以有一系列现代体系的制度,央行现在已开始制定宏观审慎监管的框架等等。与此同时,要完善金融市场的监管,包括对商业银行的监管,对市场的监管,这里面要分开来。”吴晓求指出,现在的问题是,这些监管部门之间有巨大的缝隙。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-29

星期一 上海收緊樓按首套住房首付提高至三成五(商台財經 11月 28 日)

上海市政府收緊樓按貸款比例,遏抑樓市炒風;由星期二起,居民申請貸款購買

首套住房,首期比例由三成,提高至不低於三成五;已擁有一套住房的居民,首

期付款比例不低於五成,購買非普通自住房首付比例則不低於七成。上海當局

要求,各商業銀行強化對首付資金來源、收入證明真實性等審核,若有投資或投

機性購房特徵,應從嚴確定首付款比例和利率,人民銀行及市銀監局將加強監督

檢查,此外,市相關部門將加大土地供應。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-29

银行业资产增速下降按揭贷款成银行贷款主要投向

2016-11-29 21 世纪经济报道

中国银行业发展趋势报告2017

导读

2016年9月末，商业银行当年累计实现净利润1.32万亿，同比增长2.82%，利润增速明显下降。9月末，商业银行不良贷款率攀升至1.76%，拨备覆盖率则下降至175.52%。2016年，工行、中行、建行的拨备覆盖率均出现过低于监管红线（150%）的情况。

2016年前三季度，中国实现国内生产总值（GDP）53.0万亿元，同比增长6.7%，宏观经济运行总体平稳。

宏观金融运行中，M1、M2增速“剪刀差”明显。自4月以后，M1增速连续7个月高出M2十个百分点。前10月，直接融资占比提高，表外融资萎缩。2016年1-10月直接融资占比为27.31%，相比2015年同期提高5.76个百分点。其间，人民币汇率小幅贬值。

2016 年，中国银行业金融机构境内外本外币资产总额首度突破200万亿大关。截至2016年9月末，中国银行业金融机构境内外本外币资产总额为222.9万亿元，相比2011年末翻了一番。

工商银行依然是中国资产规模最大的银行。2016年9月末，工行资产规模为23.64万亿，约占银行业资产的十分之一。与2015年年末相比，股份行资产规模位次发生较大变化。其中，2016年9月末，兴业银行(601166，股吧)超越招商银行(600036，股吧)成为股份行资产规模最大的银行；民生银行(600016，股吧)超越招商、浦发、中信成为股份行资产规模第二大的银行;浦发列股份行资产规模第三，招行列第四。

2016 年 9 月末，商业银行当年累计实现净利润 1.32 万亿，同比增长 2.82%，利润增速明显下降。9 月末，商业银行不良贷款率攀升至 1.76%，拨备覆盖率则下降至 175.52%。2016 年，工行、中行、建行的拨备覆盖率均出现过低于监管红线（150%）的情况。

2016 年，按揭贷款成为银行信贷的主要投向。1-10 月居民部门新增中长期贷款（主要为居民按揭贷款）为 4.69 万亿，相比 2015 年同期高 2.26 万亿，创历史新高。2016 年 1-10 月居民部门新增中长期贷款占同期新增信贷的比重高达 43.37%，相比此前最高值还高 18 个百分点。

2016 年，四大行员工总人数自 2007 年以来首度减少（自 2007 年公布该数据）。截至 2016 年 6 月末，四大行员工合计 162.34 万人，相比 2015 年末减少 2.53 万人。

随着互联网、移动手机的普及，传统银行的业务形态已经发生了极大变化，微众银行、网商银行都是没有实体网点的互联网银行。在将来，金融科技的发展势必将重塑银行业态。

一、宏观金融形势

2016 年前三季度，中国经济运行总体平稳。国家统计局的数据显示，前三季度，中国实现国内生产总值（GDP）53.0 万亿元，同比增长 6.7%。其中，各季度同比增速均为 6.7%。2016 年宏观金融主要运行形势如下：

1.M1、M2 增速“剪刀差”明显

2016 年《政府工作报告》确定的广义货币 M2 增速为 13%左右。

1-10 月间,广义货币 M2 增速由 1 月的 14%逐步下降至 7 月的 10.2%，10 月底增速回升至 11.6%。

狭义货币 M1 增速远高于 M2，M1、M2 增速“剪刀差”明显。从历史数据来看，M1 增速高于 M2 增速一般出现在经济上行时期。但是 2016 年宏观经济处于下行周期，M1 增速高于 M2 显得较为特殊。自 4 月以后，M1 增速连续 7 个月高出 M2 十个百分点。

综合市场信息分析，M1、M2 增速“剪刀差”的形成原因主要有以下几点：一是中长期利率降低，企业持有活期存款的机会成本下降。二是房地产等资产市场活跃，交易性货币需求上升。三是地方政府债务置换过程中,融资平台等机构暂时沉淀一部分资金,形成活期存款。

2.人民币汇率小幅贬值，外债去杠杆

10 月 31 日，人民币对美元汇率中间价 6.7641，相比 2015 年末贬值 2705 个基点，贬值幅度为 4.16%。不过，在此期间，人民币兑美元汇率双向浮动特征明显，汇率弹性增强。

人民币兑一篮子货币也小幅贬值。10 月末，CFETS 人民币汇率指数为 94.22，较 2015 年末贬值 6.66%；参考 BIS 货币篮子和 SDR 货币篮子的人民币汇率指数分别为 95.07 和 95.52，分别较 2015 年末贬值 6.53%和贬值 3.36%。

在人民币汇率小幅贬值的情况下，外债去杠杆明显。一是企业外币贷款减少。今年 1-10 月，社会融资规模（增量）中外币贷款为-4940 亿元，相比 2015 年同期、2014 年同期分别减少 3623 亿、7982 亿。

二是外债去杠杆，但接近尾声。8·11 汇改后，2015 年 9 月末和 12 月末的外债余额环比分别下降 8.9%和 7.4%。2016 年 3 月末，中国外债余额降幅放缓，环比下降 3.6%。2016 年 6 月末，中国全口径外债余额 1.38 万亿美元，环比增长 2%。这初步逆转了 2015 年二季度以来外债总规模持续下降的态势，一定程度上表明中国外债去杠杆进程接近尾声。

3.社会融资规模平稳增长，直接融资占比提升

2016 年《政府工作报告》首次提出社会融资规模余额增长目标，具体为 13%左右。从实际运行情况来看，今年前 10 月社会融资规模存量增速在 12.20%-13.40%之间。截至 2016 年 10 月末，社会融资规模存量为 152.41 万亿元，同比增长 12.7%。

从社会融资规模（增量）结构来看，2016 年 1-10 月直接融资（企业债券融资和非金融企业境内股票融资）规模 3.92 万亿，相比 2015 年同期增加 1.23 万亿。其中，2016 年 1-10 月企业债券净融资 2.85 万亿，比去年同期多 0.72 万亿；非金融企业境内股票融资 1.07 万亿，比去年同期多 0.52 万亿。

据计算，2016 年 1-10 月直接融资占比为 27.31%，相比 2015 年同期提高 5.76 个百分点。实体经济通过直接融资的比例有所提高，表明融资结构有所优化。

2015 年 1-10 月表外融资（委托贷款、信托贷款、未贴现银行承兑汇票）新增规模为-1123 亿，相比 2015 年同期减少 3391 亿。表外融资下降一定程度上会减少融资风险，缩短融资链条，降低企业融资

成本，增强金融机构对实体经济的资金支持。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-29

二、蛰伏中“调结构”

根据银监会分类,中国银行业金融机构主要包括 2 家政策性银行及 1 家开发性金融机构、5 家大型商业银行、12 家股份制商业银行、1 家邮政储蓄银行以及数量较多的城商行、农商行、农信社、外资法人金融机构、企业财务公司、信托公司、金融租赁公司等机构。2016 年银行业发展有如下几个主要趋势：

1.银行业总资产突破 200 万亿

根据银监会披露的数据，2016 年 3 月末，中国银行业金融机构境内外本外币资产总额首度突破 200 万亿大关。截至 2016 年 9 月末，中国银行业金融机构境内外本外币资产总额为 222.9 万亿元，相比 2011 年末翻了一番。

从增速看，2016 年 9 月末银行业金融机构资产增速为 15.67%，增速与去年持平。增速相对平稳，与 2012 年、2013 年相比还上升了 2 个百分点，但相对 2010-2012 年的平均增速下降了 3 个百分点。

资产增速下降主要有以下原因：一是基数不断扩大，银行业资产很难长时间保持高速增长。二是中国宏观经济增速换挡，实体经济贷款需求下降，商业银行最主要的资产（贷款）难以高速增长。三是银行业竞争加剧，互联网金融分流部分银行存款，由此制约了银行负债规模的增长。一般而言，资产规模受制于负债规模，存款减少也给贷款规模扩张造成压力，进而影响商业银行资产扩张。

分类别来看,不同类型银行业金融机构资产增速分化。其中,2016年前9月资产增速由高至低分别为城市商业银行、农村金融机构、股份制商业银行、大型商业银行,增速分别为23.98%,16.72%、14.89%、8.3%。不过，城商行、农商行资产增速和以前年度增速持平，股份制商业银行、大型商业银行资产增速相比以前年度有所降低。

从具体银行来看，截至2016年9月末，工商银行以23.64万亿资产规模居首位,资产规模前10位名单详见表2。与2015年末相比，2016年9月末股份行资产规模位次发生较大变化。其中，兴业银行超越招商银行成为股份行资产规模最大的银行；民生银行超越招商、浦发、中信成为股份行资产规模第二的银行；浦发列股份行资产规模第三，招行列第四。

2.商业银行利润增速放缓至2%

根据银监会披露的数据，截至2016年三季度末，商业银行当年累计实现净利润1.32万亿，同比增长2.82%。利润增速相比去年同期略有上升，但相比2012-2014年同期下降十余个百分点。

从上市银行公布的数据来看，城商行、股份制商业银行利润增速要高于大型商业银行。2016年前三季度，农业银行、工商银行的利润增速已不足1%，分别为0.52%、0.53%，建设银行同期的利润增速也仅有1.35%。

利润增速下滑主要有以下几个原因：一是受利率市场化影响，银行业净息差收窄。银监会的数据显示，2015年第一季度净息差为2.53%，2016年第三季度净息差为2.24%，下降19个BP。这将对银

行盈利带来不利影响。二是中国宏观经济进入“新常态”，经济增速由高增速向中高增速转变，商业银行不良贷款增加，不良贷款拨备计提增加，消耗了部分利润。

3.不良贷款率攀升至1.76%

银监会的数据显示，截至2016年9月末，商业银行不良贷款余额为1.49万亿，相比2015年末增加2195亿；9月末商业银行不良贷款率为1.76%，相比2015年末增加0.09个百分点。

从上市银行的数据来看，部分银行的不良贷款率已经高出行业平均水平。2016年三季度末，农业银行、招商银行的不良贷款率较高，不良率分别为2.39%、1.87%。

从近年数据来看，2011年后商业银行不良贷款率持续攀升，2016年9月末的不良率（1.76%）相比2011年9月末的最低点（0.90%）几乎翻了一倍。经过“四万亿”刺激后，宏观经济短暂回升后持续下降：经济增速从2011年一季度的10.2%降至2016年第三季度的6.7%，其间钢铁、煤炭、水泥等“强周期”行业企业盈利困难，偿付能力下降，商业银行不良贷款增加。

同时，新增不良贷款在地域、行业上扩散蔓延比较明显，从钢铁、煤炭等行业扩散至相关贸易、制造业行业，从山西等资源型省份扩散至其他省份。

按照中央经济工作会议的部署，2016 年全国推进“三去一降一补”的供给侧结构性改革，相应有部分“僵尸企业”出清。同时，企业逃废债问题加重，个别地区信用环境恶化，这都在一定程度上加剧

了商业银行资产质量压力。

目前市场关于不良贷款率是否出现拐点的讨论较多，但是普遍认为商业银行不良拐点到来还为时尚早。从趋势上看，银行业资产质量下行压力仍然比较大。2016 年三季度末，商业银行关注类贷款余额 3.48 万亿，同比上涨 23.60%；三季度末，关注类贷款占比为 4.1%，创历史新高。在宏观经济下行、企业盈利能力降低之时，关注类很可能转化为不良贷款。

4.拨备覆盖率持续下降

根据银监会的数据，截至 2015 年 9 月末，商业银行拨备覆盖率为 175.52%，相比 2015 年末下降 5.66 个百分点。从近年的数据看，拨备覆盖率从 2012 年的峰值（295.51%）持续下降，2016 年三季度末降至 175%，但仍高于 150%的监管红线。

因为宏观经济下行，商业银行盈利能力下降，同时叠加不良贷款上升的因素，商业银行拨备覆盖率下降再所难免。从上市银行的数据看，2016 年工行、中行、建行的拨备覆盖率均出现过低于 150%的情况。

具体而言，工商银行 2016 年一季度末、二季度末、三季度末的拨备覆盖率分别为 141.21%、143.02%、136.14%；建设银行 2016 年三季度末拨备覆盖率为 148.78%；中国银行一季度末的拨备覆盖率为 149.07%。此外，交行、民生、光大、中信三季度末的拨备覆盖率处于 150%-160%的区间，接近 150%的监管红线。

目前，市场也在讨论降低商业银行拨备覆盖率的标准至 120%，

但银监会尚未正式下发有关拨备监管指标的放松指引。

5.按揭贷款成为银行贷款主要投向

根据中国人民银行公布的数据，2016 年 1-10 月居民部门新增中长期贷款（主要为居民按揭贷款）为 4.69 万亿，相比 2015 年同期高 2.26 万亿，创历史新高。从占比看，2016 年 1-10 月居民部门新增中长期贷款占同期新增信贷的比重高达 43.37%，相比此前最高值还高 18 个百分点。

按揭贷款成为银行贷款的主要投向，几乎撑起银行新增贷款的“半壁江山”。在 2016 年部分月份，居民新增中长期贷款占比超过四分之三，如 4 月、7 月、10 月，占比分别为 77.03%、102.96%、75.01%。

在居民新增中长期贷款占比明显提升的情况下，企业部门中长期贷款（主要用于扩大投资）占比下降。2016 年 1-10 月企业部门中长期贷款占比为 30.36%，低于 2008-2015 年间的均值 7 个百分点。二者“一降一增”反映实体经济需求不足，企业部门对经济前景的信心仍弱。在民间固定资产增速“断崖式”下跌的背景下，企业部门信贷需求不足，银行将大部分新增信贷投向了住房按揭贷款领域。

从 16 家上市银行的数据来看，2016 年上半年 16 家上市银行新增住房按揭贷款 2 万亿，占新增贷款的比重为 46.58%，比 2015 年同期高出 15 个百分点。其中农行的该比例最高达 64%，建行（新增住房按揭贷款占比 62%）紧随其后，招行居第三。兴业、中行、工行、中信按揭贷款占比在 40%-60%之间，浦发、民生、交行的该比例在 30%-40%之间。

6.四大行员工总人数首度减少

在员工数量、物理网点的变化方面，选取四大行作为考察样本。根据财报整理，截至2016年6月末，四大行员工合计162.34万人，相比2015年末减少了2.53万人。这是四大行自2007年公布该数据以来员工数量首度减少。

从近年的数据看，2012-2015年间四大行员工数量还在增加，但是增速呈下降趋势。2012年-2015年间四大行员工总人数增速分别为4.32%、3.61%、2.59%、0.75%。

具体而言，2012-2015年间，中行、农行及工行员工连续稳定增长。2012-2014年间，建行员工数量也稳定增长，2015年则较上年减少了3138人，下降幅度为8.4%。

截至2016年6月末，四大行员工数量均出现减少趋势。其中，中行较上年末减少6881人，降幅约为2.2%；建行较上年末减少6721人，降幅约为1.8%；农行较上年末减少4023人，降幅约为0.7%；工行较上年减少了7635人，降幅约为1.6%。

在上一轮经济周期，银行业在各行业收入较高。但在当前经济下行周期、利率市场化的背景下，银行业利润增速下滑，叠加国有企业降薪因素，银行业员工离职较多。多家银行在年报及中报中也提出主动减员以压缩人工成本。

随着银行互联网金融的兴起，客户对物理网点及人工服务的需求下降，电子渠道替代率上升。这将导致银行人工需求下降，相应收缩物理网点。

据四大行年报数据，2012-2015 年间中行、建行和农行的物理网点均有增加。同期工行物理网点数量有增有减，小幅波动。截至 2016 年 6 月末，农行、建行物理网点相比 2015 年末小幅增长。中行、工行物理网点均出现减少。其中，中行网点减少 73 家，工行减少了 65 家。（报告指导：韩瑞芸赵萍报告撰写：杨志锦辛继召杨晓宴王晓陶杨）

作者:邹艺湘　日期:2016-11-30

货币政策已经走入死胡同,除了做一些公开市场操作调节短期流动性之外，什么也干不了，当然，什么都不做也比一错再错要好。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-30

央行开展 2300 亿逆回购 Shibor 连续 15 个交易日上涨

2016-11-30 和讯银行

和讯银行消息 11 月 30 日，公开市场操作方面，央行以利率招标方式开展了 2300 亿元逆回购操作。分别包括，7 天期 1400 亿元逆回购，中标利率 2.25%，14 天期 800 亿元逆回购，中标利率为 2.40%，28 天期 100 亿元逆回购，中标利率为 2.55%。

上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示,各品种利率继续上涨，截至今日，已连续 15 个交易日上涨。

具体看来,短期利率中,隔夜利率上涨 1.40 个基点,至 2.3160%；7 天期利率上涨 1.50 个基点，至 2.4960%；14 天期利率上涨 2.00 个基点，至 2.6380%；1 月期利率上涨 1.32 个基点，至 2.8697%。

中长期利率中，3 月期利率上涨 1.86 个基点，至 3.0358%；6 月

期利率上涨 1.70 个基点，至 3.0604%；9 月期利率上涨 1.79 个基点，至 3.0714%；1 年期利率上涨 1.81 个基点，至 3.1491%。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-30

资金面持续收紧国债期货创今年最大单日跌幅

2016-11-30 上海证券报

⊙记者孙忠〇编辑陈羽

国债期货在经过连续一个多月的调整之后，再次遭遇打击。受到市场资金价格高企以及信用债违约等因素影响，昨日国债期货出现大跌。

国债期货 29 日一开盘便颓势凸显，一路走低。午盘后，跌幅有所扩大，并在尾盘出现跳水。截至收盘，十年期国债期货主力合约 T1703 大跌 0.71%至 98.93，创下今年以来最大单日跌幅。五年期主力合约 TF1703 跌 0.42%至 100.20 元。

“由于本周银行间市场逆回购到期量有 9400 亿元，资金价格一直偏紧，导致期债反弹承压。”新湖期货分析师李明玉表示。数据显示，央行公开市场逆回购已连续 4 日净回笼，资金紧张迹象明显。周二，Shibor 利率全线走高。

国金证券分析师徐阳认为，资金面持续收紧，叠加情绪上的放大因素，或是造成国债期货大跌的主因。市场情绪转向悲观以及期货杠杆效应放大了国债期货的跌幅。在全球再通胀预期逐渐升温、货币政策边际收紧可能性上升的背景下，中国投资者对国债的中期乐观情绪也有所转变。

不仅是资金面和情绪面，多位市场人士认为，此次下跌还与近期信用债违约风波有关。中债登 28 日晚发布公告称:“12 中城建 MTN1”债券利息资金未按时足额到账，宣告“12 中城建 MTN1”发生利息支付事实性违约。而此前还出现了“15 冀物流 CP002”和“15 机床 CP003”两单技术性违约。

“债券违约对于市场整体格局影响不大,但对流动性有一定影响。因为"踩雷"机构需抛售资产补充资金，应对赎回等问题。”李明玉表示，在资金面偏紧时，市场对此会有连锁反应，也会导致债市乃至期债大跌。

九州证券首席经济学家邓海清则认为，从整体中枢水平看，9 月以来货币市场利率较上半年上行大约 40 个基点。这是 2015 年 8 月以来的首次资金持续紧张,这将改变很多机构参与货币市场和债券市场的前提假设--央行维持货币市场利率低位稳定。央行和货币市场的变化会给债券市场带来系统性调整压力，并引发“去杠杆”的行为。

邓海清认为，此次债市巨幅调整，背后还存在银行对货币市场和同业负债依赖程度上升、负债短期化明显的问题。银行对于同业负债的依赖上升，主要因为此前货币市场资金价格低廉，导致银行大量在货币市场融资进行期限错配，并通过委外进一步提高期限错配程度，导致金融体系的脆弱性上升。一旦货币市场出现风吹草动，会引发一连串连锁反应，债市大调整也难以避免。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-30

@邹艺湘 2016-11-14

靠按揭杠杆吹起来的楼价会有如下后果：

第一，寅吃卯粮消耗居民购买力。

第二，抬高土地成本租金成本生活成本生产成本。

第三，抬高物价指数。

第四，削弱制造业出口竞争力。

第五，增加银行坏账为未来的金融危机打下基础。

如果现在查诺斯说中国的楼市泡沫很危险，我不会反对，中国经济目前的情况看起来与 1990 年前后的日本和 1997 年前后的香港很类似。但是，要断言中国经济会像当初日本一样崩溃还言之过早，因为已经有人意识到了楼市泡沫的风险也采取了一些措施,除了放宽按揭控制是绝对的败笔之外这几年的经济政策总体而言是正面的,尤其在反腐，整顿吏治，改造营商环境，国企改革，地方债置换等方面取得了显著的成就，所以中国经济承受金融风险的能力在增强。只要不再出现重大的政策失误，系统性的金融危机应该可以避免，但是经济增长的速度将不可避免地要为楼市泡沫买单,明年的名义经济增长率也许可以保持今年的速度，但因为成本推动的通胀抬头，明年的实际 GDP 增速会比今年低一个点以上（估计在 5.5%左右）。

作者:邹艺湘　日期:2016-11-30

@邹艺湘 2016-11-14

沪深 300 目前比标普 500 要便宜 50%,所以,相对来说是安全的。

但是，A 股中大概有一半的股票是严重高估的，许多股票跌一半

还太贵。

有的股票跌80%还太贵。

沪深300目前比标普500要便宜50%,所以,相对来说是安全的。

但是，A股中大概有一半的股票是严重高估的，许多股票跌一半还太贵。

有的股票跌80%还太贵。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-02

如果油价涨到100美元，会有什么结果？

作者:邹艺湘　日期:2016-12-02

特朗普肯定愿意看到油价上 100 美元，普京希望油价上 300 美元，下面就看这两人的本事了。不可否认，这两人的本事很大，加起来的本事更大！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-03

洪七公睡醒了？

还是王重阳复活了？

作者:邹艺湘　日期:2016-12-06

A股竟然有点价值投资的气味了，这是从来没有过的，简直不敢相信！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-07

@邹艺湘 2016-12-02

如果油价涨到100美元，会有什么结果？

@teitei_cool2016-12-06

说一说结果

假如全球石油市场真的是完全竞争市场,油价的均衡价格应该在30美元以下，因为中东石油的开采成本平均不到5美元，并且足够满足全世界的需求。可是这样的话俄罗斯就破产了，美国的页岩油产业就全军覆灭了，这是普京和特朗普都不能接受的，他们在石油问题上有共同的利益。(所以两人眉来眼去!)

特朗普肯定愿意看到油价上100美元，普京希望油价上300美元，所以他们会联手打压伊朗、伊拉克、沙特和其它产油国的产量，为美俄的石油腾出空间，油价在某个时候很可能会上100美元，然后就会引发很多的新的产能，然后再跌。。。。。经济学中的“蛛网定理”本来是用于农产品的，现在也适用于石油产业。

如果油价重回100美元，美联储一定会连续不断加息，中国央行也会被迫加息，全球资产市场也会全面调整，又一次全球金融危机来了。这一次最大的受害者是中国，不是美国，也不是欧洲日本，中国的房地产泡沫必破无疑。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-07

俄罗斯的石油出口成本在30美元左右，美国页岩油的生产成本在50美元左右，但是美国页岩油的短期产能巨大，假如油价维持在100美元，美国很快可以超越沙特和俄罗斯成为世界最大产油国和能

源净出口国。这样的话，美国的财政赤字和贸易赤字都会大幅下降，美元会继续保持强势，也只有这样，特朗普才有钱来增加基建投资（美版“四万亿”），美国经济也才会重新步入增长。

事实上，特朗普的支持者中，石油生产商和产油区选民是主力，特朗普一定会竭尽全力维护他们的利益，所以，他一定会与普京联手弄高油价。特朗普是商人，他不会在意什么意识形态，一切全是利益导向！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-07

美国要延长对伊制裁伊朗外长来华呼唤中国投资

2016-12-07 21世纪经济报道郑青亭

伊朗已经确定了近50个油气项目，总价值1850亿美元，希望在五年内签约。为了吸引投资者，伊朗已启动新石油合同，有效期长达20到25年。不过，伊朗吸引外资的努力并没有达到预期水平，最主要的障碍是美国保留了部分对伊制裁，限制了大多数美国公司赴伊朗投资。同时，出于对美国二级制裁的担忧，欧洲企业也不敢贸然前往。

本报记者北京报道

“中国是伊朗在最艰难的时候收获的伙伴。患难见真情，中伊关系一定会有更加光明的未来。”12月6日，正在北京访问的伊朗外交部长扎里夫在中伊商务论坛上说。

扎里夫此行最主要的议程是参加12月5日的中伊外长年度会晤机制首次会议。今年1月，国家主席习近平对伊朗进行国事访问，双方宣布建立全面战略伙伴关系。建立外长会晤机制是落实两国元首共

识的举措之一。

中伊外长的这次会晤恰逢极为特殊的时刻。就在扎里夫抵达北京前，美国参议院刚刚通过对伊朗延长制裁的决定。伊朗总统鲁哈尼随即表示，美国此举明显违背伊核协议精神，并将作出果断反应。再考虑到美国候任总统特朗普引发的不确定性，伊核协议的前景被笼上了一层阴云。

两国外长在 5 日会晤时谈论了这一问题。中国外交部长王毅表示，确保协议得到持续、全面和有效执行是各方的共同责任和义务，不应受到各自国内局势变化的影响。而在 6 日的商务论坛上，扎里夫仅发表了五分钟的讲话，完全没有提及伊核协议，而伊朗驻华使馆发布的会议通知显示，他原本有意介绍伊核协议的落实情况。扎里夫在会上强调，“伊朗是值得中国信任的国家，也是一个安全的国家。你们可能在本地区再也找不到像我们这样安全的市场，你们可以完全放心地在这里投资。”他还表示，伊方支持中方的“一带一路”倡议，为倡议取得的进展感到高兴。“我们坚信，习主席提出的复兴丝绸之路的战略构想是符合当前国际形势的重要决策，将能够保障本地区和沿线国家的利益。”

随着伊朗加快重返国际市场，不少中国企业对伊朗的兴趣持续升温。当天的论坛就吸引到 600 多名中伊企业代表。不过，当前伊朗市场投资风险仍然偏高，大部分中小企业仍持观望态度。

产能合作成新重点金融领域尚存阻碍

中国是伊朗石油的第一大消费国，也是伊朗第一大贸易伙伴。两

国已同意在未来十年将双边贸易总额提升至6000亿美元。然而，2015年，中伊双边贸易额338.42亿美元，同比下降34.7%。其中，中国对伊出口177.91亿美元，同比下降26.9%，自伊进口160.51亿美元，同比下降41.7%。

对此，中国外交部发言人在今年1月给出的回应是，“虽然2015年中伊经贸合作出现不同程度萎缩，但双方传统的友好关系、经济上的互补性和合作上的巨大潜力，决定了两国经贸合作必将会有更大的发展空间。”

中国贸促会会长姜增伟在6日的论坛上指出，中伊资源禀赋和产业结构具有很强的互补性，可以进一步扩大国际产能合作。“伊朗亟须发展电力、化工、建材、汽车等产业。中国在产能合作方面有着技术优势，也有充足资金，符合伊朗发展的需求。”

与简单的进出口贸易相比，伊朗对于产业升级和经济多元化更感兴趣。伊朗工矿农业商会会长沙非在会上提出加强产业链合作。“中国企业可以将部分生产转移到伊朗，通过伊朗再出口到其他国家。”他说，“伊朗愿意为外资创造条件，我们已经建设了多个自由贸易区、工业园和特别经济区，入驻企业可以获得长达20年的免税期。”

为了鼓励技术转移，伊朗已经出台本地化生产政策。以交通运输领域为例，伊朗计划在未来五年购买35000辆机车和车厢，包括货运列车、客运列车、高速列车、地铁等，总价值达150亿美元。然而，这些车辆不允许整车进口。

“伊朗非常认可中国列车生产商的生产能力，但中国企业进入伊

朗必须要跟当地企业合作。”伊朗霍德罗轨道交通工业公司总经理莫加达米（MortezaMoghaddami）说，“伊朗已有一些很有实力的汽车制造商，可以生产任何车型。我们希望中国企业可以将技术和资金带到伊朗。”

谈及中伊扩大经贸合作，扎里夫说，“两国当前面临的阻碍包括金融和签证问题。”受国际制裁影响，伊朗的银行系统已与全球断绝联系近 10 年。伊朗原本期待伊核协议生效后可以立刻恢复，但未能如愿。

伊朗基础设施工程集团 MAPNA 总经理阿里阿巴迪（AbbasAliabadi)也在会上说,伊朗企业无法接入中国的金融系统，两国这一领域合作的机制还不完善。去年 6 月，该集团与中国中机公司、苏电集团签署了 25 亿美元合作协议，承建德黑兰-马什哈德铁路电气化改造项目。其中，85%的资金由中国提供贷款融资。

中石油和道达尔共同投资伊朗气田

“石油和天然气是伊朗的支柱产业,而中国的能源市场需求巨大，2015 年进口原油超过 3 亿吨。”姜增伟指出，双方企业应进一步扩大原油和石油产品贸易，开放投资市场，进行更多技术转让，继续加强勘探开发、炼化、装备制造等领域合作等全方位合作，建立长期稳定的发展。

法国石油巨头道达尔 11 月宣布，与伊朗国家石油公司签署了一项主体协议，将合作开发世界最大天然气田南帕尔斯的 11 期项目。道达尔是该项目作业方，持股 50.1%，中石油持股 30%，伊朗国家石

油公司全资子公司 Petropars 持股 19.9%。该项目日产量将达 18 亿立方英尺，约 37 万桶石油当量。所开采的天然气将输送到伊朗天然气管网。项目价值为 48 亿美元，周期为 20 年。

自今年 1 月伊核协议执行以来，伊朗一直在加速恢复自己的石油产量，现已达到日产 370 万桶。伊朗的近期目标是达到日产 400 万桶。该国拥有世界已探明石油储量的 9%，并拥有全球近五分之一的天然气。

然而，多年的制裁让伊朗缺少资金来开发。伊朗已经确定了近 50 个油气项目，总价值 1850 亿美元，希望在五年内签约。为了吸引投资者，伊朗已启动新石油合同，有效期长达 20 到 25 年。

不过，伊朗吸引外资的努力并没有达到预期水平，最主要的障碍是美国保留了部分对伊制裁，限制了大多数美国公司赴伊朗投资。同时，出于对美国二级制裁的担忧，欧洲企业也不敢贸然前往。

在制裁解除之前，多家美国之外的银行被美国政府开出了几十亿美元的罚单，指责这些企业违反了禁止与伊朗做交易的规定。

然而，与美国石油巨头不同的是，道达尔并不受与伊朗签署协议的限制，这家企业早在 1990 年就开始在伊朗经营。

另外，道达尔集团董事长兼首席执行官潘彦磊（PatrickPouyanné）说，该集团将用现金融资以规避美国对伊剩余制裁。伊朗政府将用气体凝析油偿还贷款，而道达尔将把气体凝析油销往国际市场，这样就可以绕过伊朗的金融系统。

美对伊朗制裁恐将延长

美国国会参议院 12 月 1 日通过决议，将即将到期的《对伊朗制裁法案》有效期延长 10 年，至 2026 年年底。下一步需要美国总统奥巴马签署生效。美国媒体普遍预测，奥巴马极有可能签字。

伊朗最高领袖哈梅内伊 11 月 23 日发出警告，如果美国“重新开始”对伊朗的制裁，将遭到报复。哈梅内伊在电视讲话中说：“这完全是违反伊朗核协议的。”而美国的议员们则反对这样的指控，称伊核协议仅仅规定与核问题有关的对伊制裁被解除，但美国对伊朗实施的其他制裁从来都没打算通过伊核协议被解除。

参议院外交委员会主席科克说，延长法案将确保当选总统特朗普及其政府“拥有足够的工具来应对伊朗政权的敌对行动”。科克已成为特朗普的国务卿候选人之一。

伊核协议的命运将在很大程度上决定于特朗普的对伊政策。他在竞选期间多次声称，伊核协议是“史上最蠢的协议”，并表示要“摧毁这一灾难性的协议”。然而，这一协议不单涉及美伊两国，还涉及英国、法国和德国，以及中俄两个大国。特朗普如何决策将是最大的不确定性。

《对伊朗制裁法案》最早于 1996 年生效，在 2006 年和 2011 年获得延期。该法案原本在 2016 年 12 月 31 日失效，一旦获得奥巴马签字，将延期至 2026 年 12 月 31 日。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-07

@邹艺湘 2016-12-02

特朗普肯定愿意看到油价上 100 美元，普京希望油价上 300 美

元，下面就看这两人的本事了。不可否认，这两人的本事很大，加起来的本事更大！

特朗普肯定愿意看到油价上 100 美元，普京希望油价上 300 美元，所以他们会联手打压伊朗、伊拉克、沙特和其它产油国的产量，为美俄的石油腾出空间。

不止是中东产油国，连利比亚、尼日利亚、哈萨克斯坦、委内瑞拉等非中东产油国也会受到限制。世界石油市场历来就是被国际政治操纵，多次石油危机都与市场供需变化无关，都是国际政治引起的。

这次也不例外！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-07

特朗普不喜欢 TPP，并不是说他对中国友好，他是要以美国为中心，所以，他也会打压中国的“一带一路”，并且会联合俄罗斯一起干。

国家之间没有永恒的友谊，只有永恒的利益。

石油利益是俄罗斯的生命线，也是普京和特朗普发挥国际国内影响力的主要抓手，中国的利益不是他们要考虑的问题。

中国的利益是中国人自己要考虑的问题。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-07

特朗普的经济思想远远比不上中国 2008 年后经济思想的系统和完整，但是，不能因此断定美国经济会失败而中国经济会成功。美国是一个尊贤尚功的社会，就算开始的时候有很多问题，在过程中会不

断有更强的人出现来改正错误，所以结果未必差。中国是一个嫉贤妒能的社会，就算一开始有很好的想法，在过程中会不断逆淘汰，最后的结果也未必好。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-07

星期三 美國諾貝爾經學獎得主指特朗普經濟政策欠連貫(商台財經 12 月

7 日)

今年諾貝爾經濟學獎得主、美國學者哈特表示，對美國候任總統特朗普提出的經

濟政策，無留下深刻印象，指政策並無連貫性，他擔心特朗普提出撕毀貿易協議

及加徵入口關稅，無助美國以及全球進步。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

@美喻妈 2016-12-08

一个开妓院搞地产玩选美起身的，最终追求一定是钱。还“尊功尚贤"。这外国月亮圆出新境界。石油大涨，全球 QE。天下太平。看谁管控的资源多，谁的手段高。川普搞美国大开发，石油卖高价，美房卖高价，美学校涨价。有资源有市场的中俄穆国跟上，只有加工能力的英日 0Ⅴer。

中国有石油吗？

中国不怕“星球大战”，也不怕“TPP 贸易战”，但是中国拿什么

跟美俄玩“石油战”？

中国如果跟美俄玩“石油战”，一定满盘皆输，万劫不复，比前苏联和日本还惨！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

中国的能源消耗主要是煤炭，而石油的消费主要是依靠进口，这是一个非常不利的格局。如果考虑到今后十年我国还要增加两三亿辆车，汽车保有量在现有基础上还要再翻一倍，能源安全问题和环境问题只会进一步恶化，并且会带来国际收支的恶化。如果把这些问题再跟我国农业的状况联系起来，前景更加不美妙，由于历史地理的原因，我国的人口稠密区往往也是农业发达地区，比如华北平原、江汉平原、长江中下游平原、成都平原、珠江三角洲等，这种格局很容易造成工业污染农业污染生活污染“三毒叠加”，治理起来很麻烦。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

华北平原的雾霾只是一个表象，更深层的原因是工业化和城市化超出了这个地区的自然生态系统所能承受的范围，这个地区的生态经济系统出问题了。华北平原目前遭遇到的生态经济问题迟早也会发生在其它人口密集的地区，虽然表现的形式会各有不同。

美国的工业区、农业区、居住区（历史上是贸易区）、旅游区、政治区是分开的，所以不容易造成污染。但是中国的工业区、农业区、居住区、贸易区、旅游、政治区是叠加在一起的，所以很容易造成污染。

中国还有几个城市没有雾霾？

可是中国的城市化还只完成了大半,中国的汽车拥有量至少还要翻一倍，中国的石油进口依存度很快会超过80%，这是一个什么格局？

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/265535579.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

发达国家与不发达国家最大的差别正是在生态文明方面,而不是在城市的规模大小或摩天大楼的高矮。发达国家一定是生态文明程度很高的国家，他们可能有大城市，也可能没有，但无论是在城市还是乡村，生活在那里的人们肯定能够享受到青山绿水蓝天白云，也能享受到安全健康的食品，还有让人感到舒适的个人空间和社会服务。而环境污染严重的国家一定不是发达国家,即便拥有全世界最大的城市和最高的摩天楼，只要环境污染严重，也一定不是发达国家。（有钱人都移民了，还怎么发达起来？）

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

有些问题并不是因为政策失误造成的，像中国这种工业区、农业区、居住区、贸易区、旅游、政治区叠加在一起的情况主要是因为历史地理的原因造成的,像中国缺石油并且石油运输线全部处于潜在对手的控制之下这种情况主要是因为资源禀赋造成的，但是，在满盘皆输内外皆输的格局已经清晰可见路人皆知的情况下,仍然照本宣科一意孤行就是别有用心，至少是对国家民族和子孙后代不负责任。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

中国人不应该对普京和特朗普存任何幻想,作为一个国家的代表,

为自己的祖国和民族的利益做谋划是天经地义的事情,不论他是什么出身都是应该受到尊重的。同样，中国人为自己的祖国和民族的利益做谋划也是天经地义的事情！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

中国历史上两个最杰出的人物，管仲和刘病已，都是从小历经磨难的人。

管仲从小家道中落，做生意又亏本，打仗又当逃兵，在被齐桓公拜相之前还是被囚车押回来的,可是管仲却收获了鲍叔牙真挚的友谊(管鲍之交)。汉宣帝刘病已在襁褓中已经是孤儿,童年在监狱中度过，少年过的是平民生活，与市井之徒厮混，在 18 岁登基之前从没享受过荣华富贵，可是他却得到了许平君坚贞的爱情（故剑情深)。管仲和刘病已都从小历经磨难但都在患难中觅得真情厚谊,不难想象他们对人性的善恶有相同的理解，都入木三分，都超越常人。管仲经济思想的最伟大之处就是对人性的理解，正因为了解人性的平凡，所以对贤才倍加珍惜;正因为了解人性的恶,所以对善待自己的人终身不弃!。

管仲和刘病已不止促成了中国历史上两个最富强的帝国,《管鲍之交》与《故剑情深》所体现的人文情怀也成了千古绝唱，亦如他们的治国思想一样,成为中华文化中最灿烂的篇章和民族凝聚力的重要基因！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

话说汉武帝全面采用贾谊《轮治安策》的思想，对内强化中央集权，对外大败匈奴，但后期对内执法方面过于苛严甚至滥杀无辜，对

外征伐过于频繁然而又用人失当，以致国力消耗过度，并且造成人才凋零，所以才有了《轮台罪己诏》。汉昭帝刘弗陵基本上延续了汉武帝晚期修生养息的政策，让汉朝的国力有所恢复。

到了汉宣帝时期,汉朝国力达到鼎盛,全国政治清明、社会和谐、经济繁荣、文化昌盛、四夷宾服。新疆（西域）就是在汉宣帝时期归于中国版图的，屯田（生产建设兵团）也是那个时代开始的，司马迁的《史记》也是汉宣帝时期才公开发行的。汉宣帝的治国思想与管仲的治国思想基本上是完全一样的,用能臣,抑豪强,官山海,轻赋税,明法度，省刑罚，兴工商，劝农桑，汉宣帝每一样都做得很到位，而且在具体的执行方面比管仲时期更精细更系统更完整。

总之,汉人引以为自豪的东西,基本上都是在汉宣帝时代形成的,包括“糟糠之妻不下堂”这样的美德也来自汉宣帝本人。“人心思汉”就是这么来的，直到今天，我们也把自己称作“汉人”，不称作“秦人”或“宋人”，尽管秦统一了中国，而两宋比两汉要富裕得多。

每一个中国人都应当了解这段历史！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

至于“每自比管仲乐毅”的诸葛亮,其实是没有得到管仲真传的。管仲治国思想的第一条就是“用能臣”，而诸葛亮事必躬亲；管仲要富国强兵，但要不战而屈人之兵，而诸葛亮在国不富兵不强的情况下六出祁山，劳民伤财，最后累死五丈原。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

跟管仲时代相比，中国人的生活方式当然改变了很多，但是人性

的改变是很少的，所以，管仲的治国思想，比如说，用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，兴工商，劝农桑，等等，到今天仍然适用。其中最重要的是“用能臣”，因为抑豪强要能臣，官山海要能臣，打仗要能臣，制定法律和执行法律要能臣，发展工商业和农业要能臣，总之，做什么事情都需要能臣。在管仲眼里，能臣就是贤臣的意思，就是毛主席说的又红又专的意思。

换句话说，如果用的人不对，什么样的经济思想都没有用。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-08

特朗普要是看到管仲和齐桓公的对话,一定会兴奋得七天七夜睡不着觉（人生得一知己足矣，而特朗普同时得到两个知己!）:

齐桓公问管仲，寡人不幸而好田，又好色，得毋害于霸乎?

夷吾对曰:“无害也!”桓公曰:“然则何为而害霸？”

夷吾对曰:“不知贤，害霸；知贤而不用，害霸；用而不任，害霸；任而复以小人参之，害霸。”

桓公曰:“善。”

----------《东周列国志》

作者:邹艺湘　日期:2016-12-11

OPEC 与非 OPEC 国家 15 年来首次达成全球减产协议

2016-12-10

来源：凤凰国际 iMarkets

OPEC 达成减产协议将减产 120 万桶/日至 3250 万桶/日

外媒援引消息人士称，俄罗斯以及其他一些非 OPEC 产油国在维

也纳会议上承诺减产超过60万桶/日。该消息人士称，目前仍不清楚例如墨西哥等非OPEC国家的减产是否包括产量的自然下滑，还是真正的减产。

北京时间 ，路透社再次发布消息称，非OPEC产油国将减产约55万桶/日。

这是OPEC产油国15年来首次达成OP与非OPEC国家达成全球减产协议。就在两周前，OPEC国家8年来首度达成减产协议。

哈萨克斯坦承诺加入减产。OPEC代表称哈萨克斯坦将减产2万桶/日；目前尚不清楚哈萨克斯坦将从何种水平开始减产。

各国油长对减产协议达成有信心

北京时间周六（12月10日），OPEC维也纳会议正式召开，各国油长对在本次会议上达成减产协议有信心。

OPEC秘书长Barkindo表示在会议前就预计非OPEC国家将承诺减产60万桶/日或以上，其中俄罗斯将承担一半的减产任务。

伊拉克石油部长表示对今天达成(非OPEC减产)协议非常乐观；伊拉克将遵守OPEC减产协议。

阿尔及利亚石油部长称所有参会的国家都愿意减产。

沙特石油部长针对非OPEC产油国减产协议表示,“我们已经有一份协议了”，非OPEC国家的减产目标仍为60万桶/日。

俄罗斯能源部长Novak认为，OPEC与非OPEC国家不存在无法达成协议的风险。

哈萨克斯坦能源部长表示准备好考虑将石油产量冻结在11月水

平附近。

伊朗石油部长称非 OPEC 国家作出了坚定承诺；这对 OPEC 和非 OPEC 产油国而言是历史性时刻；非 OPEC 国家将从明年 1 月 1 日起减产；尚未就减产数字达成一致。

OPEC 集团 8 年来首次达成减产协议

北京时间周三（11 月 30 日），据彭博社报道，援引 OPEC 代表，OPEC 达成减产协议，将减产 120 万桶/日至 3250 万桶/日。OPEC 协议将于 1 月份起生效，将持续 6 个月，如有必要可以延长。

据市场消息，伊朗将限制产量在 397.5 万桶/日水平。沙特将减产至 1006 万桶/日。

印尼被暂停 OPEC 成员国身份，OPEC 同意将印尼的产油份额分配给部分其他 OPEC 产油国。当“份额问题”结束之后，印尼会重新加入 OPEC，目前印尼的 OPEC 产油国身份被“冻结”。印尼被移除，并不意味着将影响 OPEC 减产规模；印尼的“出局”，意味着 OPEC 有新的产量下限。

OPEC 代表称，伊拉克同意减产，伊朗产出新的上限将被设定在 379.7 万桶/日。OPEC 正在起草协议，将建立监督委员会。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-11

@邹艺湘 2016-12-02

特朗普肯定愿意看到油价上 100 美元，普京希望油价上 300 美元，下面就看这两人的本事了。不可否认，这两人的本事很大，加起来的本事更大!

@邹艺湘 2016-12-07

特朗普肯定愿意看到油价上 100 美元，普京希望油价上 300 美元，所以他们会联手打压伊朗、伊拉克、沙特和其它产油国的产量，为美俄的石油腾出空间。

不止是中东产油国，连利比亚、尼日利亚、哈萨克斯坦、委内瑞拉等非中东产油国也会受到限制。世界石油市场历来就是被国际政治操纵，多次石油危机都与市场供需变化无关，都是国际政治引起的。

这次也不例外！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-11

特朗普前顾问称西方对俄制裁“弄巧成拙”

2016 年 12 月 11 日 责任编辑:钟玉岚来源：新华社

美国当选总统唐纳德·特朗普的前外交政策顾问卡特·佩奇正在俄罗斯会晤政商界人士。他 9 日接受俄罗斯“卫星”通讯社采访时称，美国等西方国家针对俄罗斯石油公司的制裁“弄巧成拙”，让其他国家资本“趁虚而入”。

佩奇所指为瑞士嘉能可公司联手卡塔尔主权基金入股俄罗斯石油公司。俄罗斯石油公司是俄最大石油企业，嘉能可公司 7 日宣布，和卡塔尔主权基金共同出资 105 亿欧元（765 亿元人民币）收购俄罗斯石油公司 19.5%的股份，卡塔尔主权基金和嘉能可公司持股比重相同。

交易完成后，俄罗斯政府仍掌握俄罗斯石油公司 50%的股份，保持第一大股东身份。英国石油公司持股 19.75%，是俄罗斯石油公司第二大股东，卡塔尔主权基金和嘉能可公司是第三大股东。受收购利好消息影响，俄罗斯石油公司股价次日大幅上扬。

佩奇说：“西方国家希望通过制裁惩罚俄罗斯石油公司及其高级管理层的敌对做法主要伤害了西方企业，而并非它们的设想目标。本周的交易就凸显这一问题，许多潜在的其他战略投资伙伴就这样被（制裁）排除在外。”

他认为，俄罗斯市场对美国和西方企业都有相当吸引力。受制裁影响，这些企业利益受到伤害。

佩奇在美国总统选举期间担任特朗普团队外交顾问，被认为是亲俄派。他曾作为投资银行美林的投资经理人在俄首都莫斯科工作，现在纽约运营一家名叫“全球能源资本”的咨询公司，业务主要涉及俄罗斯和中亚国家的石油和天然气。

佩奇自称是能源巨头俄罗斯天然气工业石油公司的顾问，今年 7 月访俄时会见了俄总统普京亲信、俄前副总理以及俄罗斯石油公司总裁伊戈尔·谢钦。谢钦据信向佩奇提及了特朗普当选后美能否取消对俄制裁的话题。（陈立希）【新华社微特稿】

作者:邹艺湘　日期:2016-12-11

@邹艺湘 2016-12-07

特朗普不喜欢 TPP，并不是说他对中国友好，他是要以美国为中心，所以，他也会打压中国的“一带一路”，并且会联合俄罗斯一起

干。

国家之间没有永恒的友谊，只有永恒的利益。

石油利益是俄罗斯的生命线，也是普京和特朗普发挥国际国内影响力的主要抓手，中国的利益不是他们要考虑的问题。

中国的利益是中国人自己要考虑的问题。

@teitei_cool2016-12-07

这么干，美国不利的点有吗？

短期来说，抓住石油对美国有利，对特朗普更有利，所以他一定会在石油上大做文章。

就好比任我行的“吸心大法”，会把很多小国吸干！

中国如果内功不够，会受伤害最深；

中国如果内功深厚，也可以反制成功。

打铁还要自身硬！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-11

“建立全国统一市场”是内功，“一带一路”是外功。

内外兼修，才能刚柔并济。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

石油大亨或出任美国务卿特朗普政府或放松监管

2016-12-12 中国新闻网

中新网 12 月 12 日电综合外媒报道，接近特朗普过渡团队的消

息人士称，特朗普或将提名埃克森美孚公司的首席执行官雷克斯·蒂勒森担任国务卿。此外，他还可能提名华盛顿州共和党众议员凯琪·罗杰斯担任内政部长。特朗普助手说，候任总统经过了大约一个月的时间最后选定了蒂勒森担任美国国务卿，尽管这一任命还没有公布。在接受采访时，特朗普虽然没有证实国务卿人选，但是他表示蒂勒森有着“很大的优势”，他了解世界上许多国家的领导人，并与“他们非常熟识”。报道称，选择蒂勒森的主要原因是他在世界上有着广泛的联系。

而可能的美国内政部长人选罗杰斯是一名高级别众议院议员。她若获提名并取得参议院批准，将推进特朗普开放土地和水资源以开发化石燃料的努力，从而逆转奥巴马政府过去八年来寻求的环保政策。

自 2004 年首次当选众议院议员以来，罗杰斯的地位不断上升，她目前已是众议院级别第四高的共和党议员，且是国会中级别最高的共和党女性。她同时也担任能源和商务委员会委员，该委员会的负责范畴包括部分能源议题。

《华尔街日报(博客，微博)》称，美国商界领袖预计，从加班费到电厂排放规定，各方面监管都将大大放松，因为特朗普试图让各个监管部门的坚定反对者来领导这些部门。

这位候任总统周四提名快餐业高管普兹德担任劳工部长，而他是奥巴马政府推行的工人工资政策直言不讳的批评者。特朗普提名俄克拉荷马州检察长普伊特担任下一届政府国家环境保护局局长，普伊特是针对奥巴马环境监管规定的法律诉讼的主要策划者。

批评奥巴马政府监管规定的其他内阁提名人选包括卫生与公共服务部部长提名人、众议员普莱斯，商务部部长提名人、金融家罗斯和住房及城市发展部(部长提名人、退休神经外科医生卡森。所有提名人选都须获得参议院确认。

这些提名人选说明,特朗普政府在共和党国会支持下决心推行更有利于大量美国公司的劳工、环境、金融监管政策虽然并非所有公司都支持他的计划。商界领袖表示，减少干涉将提振公司尤其是中小规模公司的利润、业务增长和招聘，所有美国人都将从中受益。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

@邹艺湘 2016-12-07

俄罗斯的石油出口成本在 30 美元左右，美国页岩油的生产成本在 50 美元左右，但是美国页岩油的短期产能巨大，假如油价维持在 100 美元，美国很快可以超越沙特和俄罗斯成为世界最大产油国和能源净出口国。这样的话，美国的财政赤字和贸易赤字都会大幅下降，美元会继续保持强势,也只有这样,特朗普才有钱来增加基建投资(美版“四万亿”)，美国经济也才会重新步入增长。

事实上，特朗普的支持者中，石油生产商和产油区选民是.....

美国总统在内政方面的权力是受到限制的，可以说只有建议权，没有决策权；但是在外交方面，美国总统的权限非常大，几乎不受限制。

所以，特朗普一定会从石油外交开始他的政治生涯。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

如何提振全球经济？高盛提出反直觉的“高油价”对策

2016-11-24

来源：凤凰国际 iMarkets

忘记上世纪 70 年代的滞胀吧。高盛集团称，石油价格上涨将是全球经济的福音。

该行分析师 JeffCurrie 和 MikhailSprogis 在 11 月 22 日的研究报告中写道，原油价格高的话，沙特之类的国家将收大于支，而金融市场会帮着把这些多余的资金撒到世界各地,进而推高资产价值和消费者信心。

全球 GDP 与油价走势图

这是一个反直觉的理念，尤其是对任何经历过上世纪 70 年代的人来说--当时中东局势动荡油价上涨，令许多发达国家陷入衰退。那时候,高油价意味着资金从消费强劲的发达经济体流向消费低迷的新兴经济体，让货币退出流通、令经济停滞不前。

Currie 和 Sprogis 写道，本世纪头 10 年事情发生了变化。现代金融体系吸纳了低消费产油国的储蓄，然后让这些钱在世界流转。高盛称，这一理论有助于解释，为什么本世纪头 10 年随着油价升破每桶 100 美元，全球经济突飞猛进，然后又随着近期原油暴跌而放慢。

“当今和 1970 年代的区别在于,通过一个成熟得多的金融体系,石油制造了全球流动性,”Currie 和 Sprogis 写道。“2000 年代，更成熟的金融市场能够把这种过剩的储蓄转化为更强的全球流动性,进

而推高资产价值、降低利率，并改善了全球的信贷环境。”

高盛本周早些时候上调了对明年一季度 WTI 原油价格的预测,从每桶 45 美元上调至 55 美元，因其预计石油输出国组织(OPEC)下周将就减产达成一致。Currie 和 Sprogis 写道，这应该被视为全球增长的利好。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

特朗普团队再添高盛系:高盛总裁或任美国全国经济委员会主席

国际财经证券时报 2016-12-12 分享

证券时报记者吴家明

据海外媒体报道，高盛总裁 GaryCohn 有望成为第三名加入美国当选总统特朗普的执政团队的“高盛系”高管。

据悉，现年 56 岁的 GaryCohn 是高盛总裁兼首席运营官，在高盛任职 25 年，此前在大宗商品部门工作，此次被邀请担任美国全国经济委员会的主席以及特朗普的经济政策顾问。美国全国经济委员会主要负责协调国内、国外的政策制定以及追踪总统经济政策的实施。

在美国总统大选之前，华尔街大多数高管原本以为无论谁胜选，有一件事是确定的，那就是美国下届财政部长不会来自高盛。然而，特朗普却提名前高盛合伙人 StevenMnuchin 担任财政部长。

有市场人士表示，StevenMnuchin 之所以会获得财长一职，显然得益于他今年 5 月曾担任特朗普的首席财务官,并为其筹到了大笔的竞选资金。StevenMnuchin 的提名意味着，特朗普的政策可能将有利于华尔街。

如果StevenMnuchin顺利成为财政部长，就代表着又一个“高盛帮”成员开始把持美国财政大权。高盛在美国政商界人脉广大，特别是财政部，屡屡有高盛前高管入驻财政部，包括亨利路保尔森、罗伯特鲁宾等。据悉，特朗普有大约70天的时间确定15名内阁成员以及大约1000名高层官员，这些人需要得到参议院的认可。根据美国媒体Politico预测，此届美国政府内阁的“财富”将超过350亿美元，这个数字与美国家庭年平均收入5.5万美元形成了鲜明的反差。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

如果油价低于50美元，特朗普的减税+基建很难实行的，因为那意味着政府收入减少支出增加，意味着财政赤字失控；如果油价高于100美元，特朗普的所有设想都会实现，并且不会增加美国的财政赤字。

这种格局高盛的人当然明白，所以。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

疯了？高盛觉得油价越高越好！

2016-11-28 来源:华夏时报(北京)举报

程凯

全球经济不景气，各国政要挠破头，怎么办？是央行放水还是财政刺激？有人提出了不一样的答案，让油价涨，涨得越高越好！

这个匪夷所思的解决方案提出者是投行高盛的两位分析师，他们认为，油价上涨才是全球经济的福音。

逻辑是什么？说是油价高，沙特之类的产油国将赚到更多的石油

美元，然后它们接下来会干一件事，不管是投资还是消费，这些石油美元都不会只躺在这些石油国的钱包里，而是被花出去，等于给其他不愿投资和消费的国家直升机撒钱，然后他们也能买买买，从而带动全球经济的资产价值和消费者信心。

听上去虽然很刺耳，但是逻辑上也不是完全没有道理哟。

我们知道，一个国家的央行坐直升机撒钱，或者财政直接刺激，国内的企业和消费者会这样想，撒钱会通货膨胀，刺激会增加未来的税负，所以无论是货币还是财政刺激，最后的效果都不一定好，因为企业也许还是不投资，消费者还是不买买买。但是，如果是高油价来主导这个过程就不一样了，油价是刚需，企业和消费者该支出还是得支出，然后，再由得到石油美元的产油国来转移支付买买买，再把钱交到世界其它国家的企业和消费者手中，预期不一样，自然结果也不一样，这种从产油国那里得到的钱是“挣到的钱”，当然可以放心大胆的去投资和买买买，所以，整个资产价值和消费者信心被提振了。逻辑都很对啊，但是，有一个问题？产油国得到石油美元以后，真的会大把的花出去吗？或者花出去的过程效率高吗？我们怎么能够保证最富的人花出去的钱，比更多中等富裕的人整体花出去的钱还多呢？所以，高盛这两位分析师的建议能否得到效果？并不一定。其实，最重要还不是高油价对拉动经济管用不管用，真正的问题在于，我们还能够重复高油价时代吗？那个时代可能已经一去不复返了。

随着页岩气的开发，随着美国石油天然气的自给自足，随着各国大力发展新能源产业尤其是新能源汽车，原来的产油国尤其是 OPEC

的威风再也不似当年。

为了稳定或者提升油价，OPEC 国家正在积极和非 OPEC 产油国协调，希望达到一个原油减产协定，但是这个协定却因为各个国家之间的利益算计，迟迟不能达成，最新的消息是，原定 11 月 28 日的 OPEC 与俄罗斯等非 OPEC 成员国进行的会谈，最大的产油国沙特有可能已经退出。

一个减产如此难产，哪里来的高油价呢？

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

美俄联手，谁敢退出？

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

国际油价开盘暴涨 5%国内油价本周涨幅或空前

2016-12-12

来源：凤凰国际 iMarkets

非 OPEC 产油国联手 OPEC，实现 15 年来首次全球减产

周一(12 月 12 日)伦敦和纽约原油期货开盘大涨超过 5%，此前 OPEC 和非 OPEC 产油国达成减产协议。

上周六(12 月 10 日)，石油输出国组织(OPEC)与非 OPEC 产油国在维也纳达成了 2001 年以来的首个联合减产协议。非 OPEC 产油国同意减产 55.8 万桶/日以配合 OPEC 产油国的减产行动，目前市场关注焦点集中在协议的具体实施情况。

美原油开盘跳涨

这是 OPEC 产油国 15 年来首次达成 OP 与非 OPEC 国家达成全球

减产协议。就在两周前，OPEC 国家 8 年来首度达成减产协议。

沙特、俄罗斯油长表态

俄罗斯石油部长称，OPEC 证实了减产 120 万桶/天的计划，由五个国家组成的委员会将监督协议的执行。俄罗斯能源部长 Novak：到 2017 年一季度末，俄罗斯将减产 20 万桶/日。4-5 月将达到 30 万桶/日的减产量。

沙特石油部长称，将从 2017 年 1 月 1 日起实质减产。日产量将降至 1000 万桶以下，为 2015 年 2 月以来最低。额外减产将视市场情况而定。

哈萨克斯坦承诺加入减产。OPEC 代表称哈萨克斯坦将减产 2 万桶/日；目前尚不清楚哈萨克斯坦将从何种水平开始减产。

在俄罗斯等非 OPEC 产油国承诺明年减产后，沙特表示准备以比预期更大的幅度减产，出乎市场的意料。

高盛称，减产问题上非 OPEC 国家的不确定性消除，沙特有减产的经济和财政动力，WTI 油价支撑在 55 美元。

此次会议还有一个亮点。

挪威公开支持了 OPEC 与非 OPEC 产油国所达成的历史性减产协议，1990 年代末曾参加与 OPEC 协调供应限制举措的挪威谢绝了周六参与维也纳会议的邀请。

挪威石油和能源部长 TordLien 在声明称：OPEC 决定减少他们的石油产量对世界有利。我们与其他产油大国的对话是开放和建设性的，并且挪威的政策也旨在实现稳定的全球市场。

自从 OPEC 此前宣布八年来首次减产以来，油价已经攀升 17%。过去三年供应过剩积累的创纪录全球石油库存是油价进一步可持续上涨所面临的拦路虎,因此沙特和俄罗斯联手以便取得其它产油国的合作。长达六个月的外交努力终于迎来协议的达成，可能加速库存的减少和油价的回升。

中国国内油价本周涨幅或空前

受上述消息影响，国内油价本周上调几成定局，涨幅或空前。

目前，多家市场机构都纷纷给出预测(以下数据截止上周，不包含周一油价开盘录得的涨幅)：

卓创资讯监测的参考原油变化率为 10.25%，对应汽柴油的涨幅约在 360 元/吨，折合成升价，即 92#/93#汽油上调约 0.28 元/升，0#柴油上调约 0.31 元/升。

“若上调落实，对于广大消费者来说无疑是个坏消息。”卓创资讯分析师王芦青测算，私家车车主加满一箱（约 50L）92#/93#汽油，成本将增加约 14 元。

如果累加上次(11 月 30 日 24 时)调价窗口上调的幅度(92#/93#汽油上调 0.14 元)。近期 92#/93#汽油累计上调幅度约 0.42 元/升，成本将增加约 21 元/箱。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

@邹艺湘 2016-12-07

特朗普的经济思想远远比不上中国 2008 年后经济思想的系统和完整，但是，不能因此断定美国经济会失败而中国经济会成功。美国

是一个尊贤尚功的社会，就算开始的时候有很多问题，在过程中会不断有更强的人出现来改正错误，所以结果未必差。中国是一个嫉贤妒能的社会，就算一开始有很好的想法，在过程中会不断逆淘汰，最后的结果也未必好。

特朗普的“石油幻想”一开始漏洞百出，没有人敢相信，但是一旦把普京和高盛拉进来，游戏就变了，现在谁还敢说油价100美元不可能？

中国的“新能源汽车战略”本来比特朗普的“石油幻想”要高明不知道多少倍，可是，中国谁还在管“新能源汽车战略”呢？是某个处长？还是某个科长？

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

@forestssun2016-12-12

楼主，比亚迪股票怎么看

老观点，比亚迪的股票不适合散户，因为太多变数不值得散户因此整天提心吊胆。

但是万一不幸买了，就留着吧，背后的逻辑是这样的：

中国的市场经济潜在规模相当于美日欧的总和，中国除了缺石油其它什么都不缺，当然中国还多了一些东西（比如雾霾），但是解决石油短缺问题和雾霾多余问题的关键都在于普及新能源汽车，根据“木桶理论”，不解决石油和雾霾问题中国是没有前途的。因此，新

能源汽车的发展状况就是观察中国经济和股市最好的“窗口”，而比亚迪是新能源汽车的龙头，所以，从比亚迪的发展状况大致上就能判断中国经济和股市的前景。

如果中国前景看好，比亚迪的表现一定会很好；

如果比亚迪的表现很差，其它的股票也好不到哪里去，经济也会出问题。

当然会有千千万万的人认为自己未来会超过王传福，这是可能的也是中国的希望所在，但是，如果中国的土壤不能容许王传福成功，又怎么能容许别人成功？没有一，哪有二？没有二哪有三？

我一直建议中投、中信、中国人寿买比亚迪做长线投资，因为他们是专业投资机构，他们不可能不买股票的，如果一定要买中国股票的话，当然要买比亚迪。（散户千万不要把自己当中投中信人寿，切记！切记!）

我也强烈建议社保基金买比亚迪做长线投资，因为这是中国未来的希望！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

星期一 油價升至年半高位美 10 年期孳息升至 2.5 厘(商台財經 12 月 12 日)

石油輸出國組織與非油組國家，達成減產共識，是十五年來首次聯手減產，刺激

國際油價急漲 4%至 5%，紐約期油上試 54 美元，倫敦布蘭特期油高見 57 美元，是近

一年半高位。油價急漲，令全球通脹預期升溫，美國十年期國債孳息率升至 2.5 厘

的逾兩年高位。油組與非油組國周末在維也納開會，十一個非油組國家同意下

月起每日減產超過五十五萬桶，為期半年。而沙特阿拉伯願意將產量降至每日一

千萬桶以下，實際的數字可能較協議的多。油組在本月初達成減產協議，同意下

月起每日原油產量減少一百二十萬桶。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-12

特朗普和普京的亲密关系饱受批评揭晓双方的“暧昧对话”

2016-12-10

来源：FX168 财经网

FX168 财经报社(香港)讯候任总统特朗普(DonaldTrump)经常因和俄罗斯总统普京(VladimirPutin)明显的亲密关系而饱受批评。

这种相互称赞被很多人质疑，最新一份中央情报局(CIA)报告宣称俄罗斯试图在美国大选中助力特朗普,该报告将公众目光重新拉回至他们之间的修辞暧昧关系上。

在一些场合，特朗普对普京高度赞扬，而普京也“礼尚往来”进行回应。

下面就让我们一起回顾下特朗普和普京之间的“暧昧对话”:

在 2015 年年底，普京称赞特朗普的总统竞选，称他为“总统竞

选中一位绝对的领袖，我们拭目以待吧。”

对于普京的称赞，特朗普回应道：“被备受尊敬的领导者如此称赞是我的荣幸。”

普京称特朗普为“杰出的人物”且“才华四溢”。

当 2012 年俄罗斯继续在叙利亚增强军备，普京大力支持叙利亚总统巴沙尔·阿萨德(Basharal-Assad)时，特朗普称普京的领导能力为“A”。

特朗普不仅称俄罗斯领导人能力为“A”，他也表示普京比美国总统奥巴马(BarackObama)更加优秀。特朗普称“普京对他的国家控制很强，现在这是一个不一样的体系，尽管我不喜欢这样的体系，但毫无疑问在这个体系中他的领导远比我们总统的领导的更强。”

在 9 月份一次国家安全论坛上，特朗普就与普京的友好关系作出解释“如果他对我夸赞，我也将对他进行夸赞。”

当被问及普京策划他的政治对手和记者的死亡指控时，特朗普对普京捍卫道：“我没有看到他杀害任何人的证据。”

在特朗普 11 月 8 日赢得大选后，普京发送电报表示祝贺。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

中国悄然减产影响力丝毫不输俄罗斯明年油市或出现供应短缺

2016-12-13 FX168

FX168 财经报社(香港)讯外媒周一(12 月 12 日)报道称，马来西亚和文莱是仅有的同意参与减产的亚洲非石油输出国组织(OPEC)国家，不过实际上亚洲地区最大的减产国家并未与 OPEC 签订减产协议，

这个国家正是中国。

中国是去年全球第五大产油国，今年以来已经将产量削减 30 万桶/日，这比俄罗斯意外的所有非 OPEC 产油国承诺减幅都要大。能源咨询公司 EnergyAspects 预计称，中国原油产量于明年还将持续下滑，预期减幅或达 20 万桶/日。

EnergyAspects 原油分析师 VirendraChauhan 称：“我们可以看到油田的老化枯竭速度非常快，因此中国原油产量出现了自然下滑。而过去 12 至 18 个月的油价水平又促使中国油企偏向进口原油。”

由于去年油价走低，老化油田的维护成本显得很难承受，中国国营石油公司纷纷关停这些高成本的老化油田，从而导致国内原油产量下滑。今年头 10 个月中国原油日均产量为 400 万桶/日左右，较去年同期下滑了约 7%。

国际能源署(IEA)数据显示，今年亚洲地区的原油日均消耗量料为 3288 万桶/日，超过全球总消耗量的三分之一，预计 2017 年亚洲地区的日均消耗量将会增加至 3370 万桶/日。

上周六维也纳达成的非 OPEC 产油国减产协议目前并未透露出各国的具体配额，市场仅知俄罗斯将减产 30 万桶/日，墨西哥、阿曼和阿塞拜疆三国将合计减产 8.3 万桶/日。除此之外，摩根士丹利(MorganStanley)预计马来西亚将减产 2 万桶/日，而文莱将减产 4000 桶/日。

值得注意的是，马来西亚和文莱的产量峰值其实早已触及。根据英国石油公司(BP)数据显示，马来西亚产量曾于 2004 年触及峰值

77.6 万桶/日，而文莱产量也于 1979 年触及峰值 26.1 万桶/日。咨询公司 WoodMackenzie 预计今年买来西亚和文莱的原油产量分别为 66.4 万桶/日和 14.2 万桶/日。

WoodMackenzie 分析师 SushantGupta 称:“如果全部减产指标都能完成，我们将能看到油价在 5 月 OPEC 下次会议之前重返 65 美元/桶上方。”

伯恩斯坦研究公司(SanfordC.Bernstein)表示,虽然单个国家的减产指标不大，但 OPEC 和非 OPEC 的联合行动仍有可能令油市在明年从供应过剩转向供应短缺,预计明年上半年油市将出现 80 万桶/日的供应短缺。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

中国的市场经济潜在规模相当于美日欧的总和,中国除了缺石油其它什么都不缺，当然中国还多了一些东西（比如雾霾），但是解决石油短缺问题和雾霾多余问题的关键都在于普及新能源汽车，根据“木桶理论”，不解决石油和雾霾问题中国是没有前途的。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

特朗普正式宣布：将提名埃克森美孚 CEO 为国务卿

2016-12-13 来源：华尔街见闻

特朗普正式宣布，将提名埃克森美孚 CEORexTillerson 为国务卿。

在特朗普过渡团队于当地时间周二早晨发布的一份声明中,特朗普称 Tillerson 的职业生涯是“美国梦的化身”:

通过努力工作、奉献和聪明的交易，Rex 不断往上爬，并成为埃克森美孚石油的 CEO。坚强、对于地缘政治的广泛经验和深刻理解使得他是国务卿的完美人选。

Rex 将促进区域稳定性，并将专注于美国的核心国家安全利益。他知道能够如何治理一个公司,这对于如何运行一个成功的美国国务院至关重要。他与各国领导人的关系更是首屈一指的。

现年 64 岁的 Tillerson 在埃克森美孚供职 41 年，有数十年与外国领导人打交道的经验，与俄罗斯关系密切，2013 年普京曾授予 Tillerson“友谊勋章”。明年 Tillerson 在参议院外交关系委员会出席国务卿提名人审议听证会时，他的对俄立场预计将受到仔细审查。

值得注意的是，蒂勒森强烈主张自由贸易，而特朗普则多次发表反对贸易协议的言论，目前尚不清楚二人将如何在观念上达成一致。

抹不去的俄罗斯烙印

蒂勒森与俄罗斯有着密切的联系。蒂勒森在 1999 年遇到普京，当时他代表埃克森在俄罗斯的利益,彼时俄罗斯还处于在叶利钦的领导下。此后，蒂勒森开始了与俄罗斯持续数十年的亲密合作关系。

在他的积极推动下,埃克森在俄罗斯的控股超过了其在美国的控股。特别是当俄罗斯以强硬态度要求外国投资者放弃俄国国有公司控制下的石油利益时，埃克森成功保住了自己的份额。

主张自由贸易与特朗普相悖

蒂勒森与特朗普之间也有明显的政见分歧:蒂勒森强烈主张自由贸易，而特朗普则多次发表反对贸易协议的言论，目前尚不清楚二人

将如何在观念上达成一致。至于蒂勒森在外交政策上所持立场，外界也知之甚少，如果出任国务卿一职，他需要应对的事项包括：2015 年美国与伊朗达成的核协议可能出现的变动、针对俄罗斯的制裁以及与中国的纠纷。特朗普在竞选期间曾反复就中美纠纷议题发起抨击。

不过，特朗普对蒂勒森的态度相当不错，他公开称赞蒂勒森是一个“世界级的球员”，并表示钦佩埃克森在他的领导下管理的方式：“他不仅仅是一个商业主管，他在俄罗斯做大量交易，不是为自己，而是为公司。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

@邹艺湘 2016-12-12

如果油价低于 50 美元，特朗普的减税+基建很难实行的，因为那意味着政府收入减少支出增加，意味着财政赤字失控；如果油价高于 100 美元，特朗普的所有设想都会实现，并且不会增加美国的财政赤字。

这种格局高盛的人当然明白，所以。。。。。。

————————————————————————————

所以，特朗普就请了石油公司老板来做外交部长，接着就是一连串的“石油外交”：软硬兼施让其它产油国减产，为美国页岩油腾出空间，以增加美国的就业税收同时减少进口。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

特朗普的经济计划简单明了，路人皆知，谈不上高明与否，令人印象深刻的是其执行力。“抓路线，选干部”，雷厉风行，表里如一，

内政外交行动一致。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

@邹艺湘 2016-12-07

特朗普不喜欢 TPP，并不是说他对中国友好，他是要以美国为中心，所以，他也会打压中国的“一带一路”，并且会联合俄罗斯一起干。

国家之间没有永恒的友谊，只有永恒的利益。

石油利益是俄罗斯的生命线,也是普京和特朗普发挥国际国内影响力的主要抓手，中国的利益不是他们要考虑的问题。

中国的利益是中国人自己要考虑的问题。

奥巴马搞 TPP，目的是排挤中国；特朗普搞石油联盟，同样是排挤中国。

差别在于，奥巴马拉着安倍一起玩，特朗普拉着普京一起玩。

奥巴马和安倍搞 TPP，中国还有“一带一路”可以抗衡，因为中国是第一大贸易国;

特朗普和普京玩石油,中国除了准备支票之外,什么也干不了啦!

（中国当然可以搞新能源。）

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

俄总统普京回应特朗普呼吁表示希望改善俄美关系

2016-12-13 来源:中国新闻网(北京)

中新网 12 月 13 日电据外媒报道，俄罗斯总统普京

(VladimirPutin)13 日在电视采访中表示，一旦特朗普(DonaldTrump)下月就任美国总统，他将寻求改善与美国的关系。

普京在接受日本电视台(NipponTelevisionNetwork)采访时表示，特朗普呼吁改善与俄罗斯的关系，俄罗斯对此表示支持。

普京称，他担心这一修好机会有可能被干扰破坏，但未具体说明有可能是什么干扰。

普京是在定于 15 日访问日本前夕接受这次采访的。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

美俄联盟在历史上是从来没有过的，二战时期也是貌合神离，事实上，美国人当中不喜欢普京的人比喜欢普京的人要多 N 倍，所以普京“担心这一修好机会有可能被干扰破坏”，绝对不是空穴来风。不过，前面说到，美国总统在外交方面有绝对的话语权，再多反对也没用。(想想当初尼克松访华的反对声有多大？!)

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

当年尼克松访华改变了世界格局，目标是遏制前苏联；现在特朗普拉拢普京，目标当然是中国。差别在于，当年主要是军事对抗，现在主要是经济对抗，这也算是历史的进步吧!

对中国来说，一方面可以说是欣慰，因为中国的潜在经济规模要大于美国+日本+俄罗斯,所以不论是奥巴马还是特朗普都要找帮手来跟中国掰手腕；另一方面，不得不承认，特朗普确实找到了中国的痛处（石油），中国什么都有就是没石油。

不解决石油问题，中国是发展不起来，更加强大不起来的!

作者:邹艺湘　日期:2016-12-13

@邹艺湘 2016-12-13

中国的市场经济潜在规模相当于美日欧的总和,中国除了缺石油其它什么都不缺，当然中国还多了一些东西（比如雾霾），但是解决石油短缺问题和雾霾多余问题的关键都在于普及新能源汽车，根据“木桶理论”，不解决石油和雾霾问题中国是没有前途的。

正面来说，如果中国普及了新能源汽车，解决了石油短缺问题和雾霾多余问题，中国就会成为世界上最先进的国家，中国的经济规模将大于美国+日本+俄罗斯。我说这话的时候，很多人会觉得滑稽，但如果你到深圳住一段时间,就会发现深圳正在变成全世界空气最好最宜居最发达的城市，迟早会超越硅谷和纽约!

所以，从战略方面来说，中国的绿色战略（高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）比美国要高好几个档次，并且是切实可行的，关键是执行力！执行力！执行力！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-14

@teitei_cool2016-12-14

国家层面都按着楼主的在做,只是细节和时间节点上有些许偏差!

你完全误会了!

我们这一代是改革开放的受益者,所以很多人内心都不希望中国失去崛起的机会，很多人的想法其实是相同的，只是我可以乱说而其

他人碍于身份不能说而已。

有人把简单的事情搞得神秘又复杂,那是因为掺杂了太多的私利,不是在为国家利益着想。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-14

@邹艺湘 2016-12-13

特朗普的经济计划简单明了，路人皆知，谈不上高明与否，令人印象深刻的是其执行力。“抓路线，选干部”，雷厉风行，表里如一，内政外交行动一致。

商人讲究实干和效率，令人钦佩，但是长远而言也是有问题的，毕竟一个大国不同于一家公司。中国的发展战略比特朗普经济学要高明很多,但如果用的人不对,什么样的经济思想都没有用。短期而言，美国的情况比中国要好，长期则未必!

作者:邹艺湘　日期:2016-12-14

“要坚持稳健的货币政策，在保持流动性合理充裕的同时，注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险。”

这个提法很好，避免了一场金融风暴。

几万亿出海了，几十万亿套在楼上，很快就会到处缺钱，这个时候如果紧缩货币，马上就是钱荒+楼灾+股灾，2008 年的美国次贷危机就是这么产生的。

不过,资源错配总要付出代价的,明年的经济增长肯定会受影响,很多人现在太乐观，站在泡沫之上常会出现这种症状。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-14

A股竟然有点价值投资的气味了，这是从来没有过的，简直不敢相信！

看来上梁不歪，下梁想歪也不容易！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-14

沪深300目前比标普500要便宜50%,所以,相对来说是安全的。

但是，A股中大概有一半的股票是高估的，许多股票跌一半还太贵。

有的股票跌80%还太贵。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

中国债券市场大跌五年期十年期国债期货盘中跌停

来源：东方财富网

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266014236.png[/img]

5年期国债期货走势

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266014281.png[/img]

10年期国债期货走势

今日债市“兵败如山倒”。中国5年期、10年期国债期货盘中双双跌停,10年期国债期货跌幅达2%触及跌停,5年期国债期货跌1.2%触及跌停，两品种均为上市以来首次跌停。截止发稿，10年期国债期货跌1.26%，5年期国债期货跌0.76%。

现券方面，中国银行间债市现券收益率全线暴涨，10 年期国债现券暴跌近20基点。中国2026年到期、票息2.74%国债成交收益率

上涨至 3.39%，昨日最高 3.2%。

10 年国开活跃券收益率一度上行 20 基点，最新成交收益率为 3.82%，昨日收益率收报 3.61%。

今日流动性依然紧张。银行间资金市场状况显示，上午 9:18，线上资金隔夜期供需比 1 5，骤然出现钱紧的现象。Shibor 今日连续第三天全面上涨。隔夜 shibor 报 2.3110%，上涨 1.10 个基点；7 天 shibor 报 2.5050%，上涨 0.60 个基点；3 个月 shibor 报 3.1635%，上涨 0.67 个基点。

公开市场方面，中国央行今日将进行 1400 亿元 7 天期逆回购操作，450 亿元 14 天期逆回购操作，600 亿元 28 天期逆回购操作，今天将有 1000 亿逆回购到期。

海富通基金何谦表示，资金面的冲击已大概率告一段落，但资产的调整往往是以季度为周期，短期内债市调整难言结束。再者，对于经济回暖的观点，目前不能证伪，需要等到一季度才能看到新的数据。

本轮债券牛市持续了将近三年，何谦将债券牛市的成因总结为经济基本面对债市的支撑、宽松的货币政策和银行理财的发展。展望明年，上述三要素在发生改变。对于经济周期，海富通基金认同“L”型经济，短期转暖不代表经济已经触底反弹，这是支持债券市场的基本面。但是，货币政策和理财委外这两个因素从边际上发生了改变，一方面考虑到汇率、外汇占款等因素的货币政策在短期内不会有更宽松的可能，一方面委外收缩，监管趋严，固定收益配置规模难以扩张的局面，导致债券市场短期进入调整。何谦认为，目前的弱势调整很

可能要持续到明年一季度，此后市场或将逐步企稳回暖，迎来转机。

面对债券市场的整体回报率近几年不断走低的现状，何谦认为在明年的债券市场获取收益的主要策略有两种。一是布局一些长期限利率债的品种，通过把握市场波动的机会获取资本利得。一是在充分的信用研究和信用分散的基础上配一些高收益债，正如海富通基金正在发行的海富通上证周期产业债ETF，投资范围包括一些周期产业的高收益债券，在信用可控的基础上，采取指数化方式分散风险，在此基础上追求票息收入。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

@radar9962016-12-15

就怕创业板把大盘带到沟里去

————————————————————

股市目前是最安全的资产，比楼市、汇市、债市、大宗商品都安全。

创业板有很多烂股，主板和中小板也有很多烂股，但指数有自我淘汰功能，烂股的市值很快会变得微不足道，好股的比重会上升，指数基金是最安全的。

创业板指数也比大部分个股安全，也比楼市安全。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

@邹艺湘 2016-11-09

股市有惊无险，但经济并未见底

“要坚持稳健的货币政策，在保持流动性合理充裕的同时，注重

抑制资产泡沫和防范经济金融风险。”这个提法很好，避免了一场金融风暴。几万亿出海了，几十万亿套在楼上，很快就会到处缺钱，这个时候如果紧缩货币，马上就是钱荒+楼灾+股灾，2008 年的美国次贷危机就是这么产生的。不过，资源错配总要付出代价的，明年的经济增长肯定会受影响，很多人现在太乐观，站在泡沫之上常会出现这种症状。

“要坚持稳健的货币政策，在保持流动性合理充裕的同时，注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险。”

这个提法很好，避免了一场金融风暴。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

@邹艺湘 2016-11-09

不该干的事情干多了，该干的事情也就没力了，这是资源错配的结果。

就好比一个人晚上通宵打麻将,第二天就是想好好工作也难以做到。

因为人的精力是有限的，国家的资源也是有限的。

几万亿出海了，几十万亿套在楼上，很快就会到处缺钱，这个时候如果紧缩货币，马上就是钱荒+楼灾+股灾，2008 年的美国次贷危机就是这么产生的。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

央行今日净投放 1450 亿元 3 月期 Shibor 连涨 41 个交易日

2016-12-15 和讯银行

和讯银行消息 12 月 15 日，公开市场操作方面，央行以利率招标方式开展了 2450 亿元逆回购操作。具体包括，1400 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.25%，450 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 2.40%，600 亿元 28 天期逆回购操作，中标利率为 2.55%。

当日公开市场有 1000 亿逆回购到期，因此公开市场当日净投放 1450 亿元。

上海银行间同业拆放利率（Shibor）显示，各品种利率呈现集体上涨的态势，3 月期利率上涨 0.67 个基点，至 3.1635%，已连续上涨 41 个交易日。

具体看来,短期利率中,隔夜利率上涨 1.10 个基点,至 2.3110%；7 天期利率上涨 0.60 个基点，至 2.5050%；14 天期利率上涨 0.56 个基点，至 2.7050%；1 月期利率上涨 1.73 个基点，至 3.1245%。

中长期利率中，3 月期利率上涨 0.67 个基点，至 3.1635%；6 月期利率上涨 1.11 个基点,至 3.1842%;9 月期利率上涨 1.93 个基点，至 3.2275%；1 年期利率上涨 1.14 个基点，至 3.2855%。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

董明珠个人、万达等 5 家单位共增资 30 亿入股珠海银隆

2016 年 12 月 15 日 来源：一财网

12 月 15 日，在北京人民大会堂举行的中国制造高峰论坛上，中集集团(以下简称中集)下属企业等 5 家企业、个人与珠海银隆新能源

有限公司(以下简称珠海银隆)已签署增资协议,同时期中集还与珠海银隆签署了战略合作框架协议。中集集团下属企业增资 2 亿元入股银隆，占比约为 1.5%，同时约定双方将展开多方面业务合作。

据悉，同时与珠海银隆原始股东共同签署增资协议的，还有董明珠个人及北京燕赵汇金国际投资有限责任公司、大连万达集团股份有限公司、江苏京东邦能投资管理有限公司等 3 家知名企业，5 家单位或个人共同增资 30 亿，获得珠海银隆 22.388%的股权。

中集集团副总裁李胤辉介绍，中集拥有 30 多年在能源与物流领域积累的优势资源，在重型卡车、冷藏车、空港设备等多方面对新能源有着巨大的需求，中集看好珠海银隆在钛酸锂电池和新能源汽车、储能方面的研发及生产能力，双方未来合作空间巨大。

董明珠在中国制造高峰论坛上谈到格力收购银隆失败时表示,大部分小股东是认可新技术的，失败是因为偶然因素。董明珠称:“我们对银隆的支持绝不停步，我愿意拿着我所有的资产投入银隆。因为这是中国进入制造强国的必经之路。”

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266042597.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

董明珠看好银隆的理由与我看好比亚迪的理由是一样的:

中国的市场经济潜在规模相当于美日欧的总和,中国除了缺石油其它什么都不缺，当然中国还多了一些东西（比如雾霾），但是解决石油短缺问题和雾霾多余问题的关键都在于普及新能源汽车，根据

“木桶理论”，不解决石油和雾霾问题中国是没有前途的。因此，新能源汽车的发展状况就是观察中国经济和股市最好的“窗口”，而比亚迪是新能源汽车的龙头，所以，从比亚迪的发展状况大致上就能判断中国经济和股市的前景。

如果中国前景看好，比亚迪的表现一定会很好；

如果比亚迪的表现很差，其它的股票也好不到哪里去，经济也会出问题。

当然会有千千万万的人认为自己未来会超过王传福，这是可能的也是中国的希望所在，但是，如果中国的土壤不能容许王传福成功，又怎么能容许别人成功？没有一，哪有二？没有二哪有三？

我一直建议中投、中信、中国人寿买比亚迪做长线投资，因为他们是专业投资机构，他们不可能不买股票的，如果一定要买中国股票的话，当然要买比亚迪。（散户千万不要把自己当中投中信人寿，切记！切记!）

我也强烈建议社保基金买比亚迪做长线投资，因为这是中国未来的希望！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

宝龙看好万科和格力并没有错，因为它们是传统地产业和传统制造业的佼佼者，但是，万科和格力看好的是新能源汽车，为什么？因为万科和格力代表中国过去的成功，而新能源汽车代表中国的未来，“投资”当然是投未来，而不是投过去。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266043408.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-15

如果没有拥堵和污染，城市规模越大，人均劳动生产率越高。

如果解决了拥堵和污染问题，许多城市的规模都可以翻倍。

轻轨+地产+新能源汽车，就是中国经济新的增长点。

比亚迪与万科的合作,值得期待,当然这对宝龙和恒大也有好处,如果万科的股价真的跌到15元以下(我认为是完全可能的),宝龙和恒大都会有点麻烦，可能还不止有“一点”麻烦。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-16

华侨城比亚迪战略合作发展轨道旅游

2016-12-15 来源:创想华侨城作者:华侨城

12月14日下午，华侨城集团与比亚迪股份公司在坪山新区比亚迪六角大楼签署战略合作框架协议，双方将整合技术、旅游等优势资源，共同发展轨道旅游，打通公共出行“最后一公里”。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266080386.jpg[/img]

根据协议，华侨城将在全国各城市的开发战略与布局项目中，积极引进比亚迪“云轨”；同时，比亚迪在全国各城市的轨道交通发展战略与布局中，华侨城也可以参与沿线及目的地旅游资源的开发、运营。双方将通过资源共享，拓宽合作领域，建立多元化合作模式，实现合作共赢。

作为总部都位于深圳的大型企业,华侨城和比亚迪开展战略合作,完美诠释了深圳开放、协作、共享的商业精神；双方此次合作，也开

创了央企和民企携手发展战略新兴产业的新纪元。

随着本次签约信息的披露，比亚迪“云轨”作为一种全新的公共出行轨道交通工具进入了大众视野。据了解，“云轨”是比亚迪公司历时 5 年、投资 50 亿元研发的跨座式单轨列车，目前正在实验阶段。“云轨”首发试验段长约 1.1 公里，由三节车厢组成。作为中小运力的轨道交通，“云轨”造价仅为地铁的 1/5，建设周期为地铁的 1/3，爬坡能力强，转弯半径小；可灵活编组 2 至 8 节车厢，运能为 1-3 万人/小时，最高时速可达 80km/h，在断电情况下通过启用储能电池续航 10 公里；可广泛用于中小城市的骨干线和大中城市的加密区、商务区、游览线等线路，解决大众出行“最后一公里”难题。

华侨城作为国内领先的文化旅游企业集团、中国新型城镇化的践行示范者，十分看好轨道交通和轨道旅游市场。目前，华侨城以“文化+旅游+城镇化”、“旅游+互联网+金融”发展模式为依托，在全国范围内签约布局了众多新型城镇化和全域旅游项目，在深圳市各区也签订了多个项目。

华侨城城镇化项目面积均在 5-20 平方公里范围，非常适合采用轨道交通、发展轨道旅游，这不仅为消费者提供绿色出行方式，还将有力促进当地旅游产品发展和升级，提供全新的轨道旅游体验。

当天，嘉宾一行还参观了比亚迪“云轨”试验段，以及比亚迪公司展厅、技术博物馆、汽车展厅，详细了解了比亚迪公司发展历程、新能源汽车研发推广应用等情况。双方表示，未来将加深合作，把“华侨城—比亚迪”轨道旅游合作模式推向全国，整合各方优势资源，开

创央企与民企战略合作、协同发展的新局面。

(责任编辑：孙拉拉)

作者:邹艺湘　日期:2016-12-16

深圳华侨城十几二十年前就有单轨观光车，现在还在使用，可以利用比亚迪的新技术把它和东部华侨城链接起来，产生协同效应，相得益彰。东部华侨城建设得很好，但如此巨大的投资，什么时候能回本？

所有的休闲观光业务都有这个问题，节假日接待不过来，平常则淡出鸟来。如果有单轨与市中心相连，可以作为商务活动基地，生意才会持续红火，投资回报才能达到合理水平。否则，都成为大白象工程，看起来很漂亮，就是不赚钱。

恒大在长沙的两个巨大项目，也要靠单轨相连，才能避免成为大白象工程。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-17

京津冀 40 城市发布重污染天气预警

2016 年 12 月 16 日 来源：中国经济网

中国经济网北京 12 月 16 日讯(记者曹红艳)根据环保部 16 日通报的京津冀及周边地区重污染天气应急响应情况，截至目前，40 个城市发布相应级别重污染天气预警。北京，天津等 22 个城市发布了红色预警；河南省平顶山市等 18 个城市发布了橙色预警。

记者从环保部获悉,京津冀区域各地纷纷推出强化空气重污染应急响应措施。其中，北京市国 I 和国 II 排放标准轻型汽油车(含驾校

教练车)禁止上路行驶，国 III 及以上排放标准机动车(含驾校教练车)按单双号行驶(纯电动车除外)。北京市环保局要求执法人员重点检查散煤、采暖锅炉、工业企业停限产、高污染排放机动车等，同时将利用在线自动监控系统加强对高架污染源的监管。

天津市组织16个区政府、15个责任单位负责同志召开紧急会议，对实施红色预警响应工作提出明确要求，确保各项措施落实到实处。

河北省发布《关于区域一升级Ⅰ级应急响应、区域二启动Ⅰ级应急响应的通知》要求中南部城市启动红色预警，要求水泥、铸造、钢铁、火电、焦化等重点行业和燃煤锅炉实施停限产措施，不能稳定达标的，一律停产整治。

山西省发布第6号应对重污染天气调度令，要求城市建成区范围内火电、钢铁、焦化、化工等重污染行业在现有应急减排措施的基础上，进一步降低生产负荷，不能实现稳定达标排放的工业企业一律停产，城市建成区范围内不承担供暖任务的20蒸吨及以下燃煤工业锅炉、茶浴炉一律停用。

山东省要求各市以火电、钢铁、焦化、建材等“高架源”企业为重点，开展持续性执法监察，加密监察监测频次，依法从严查处各类环境违法行为；以施工工地、渣土运输、混凝土搅合站等为重点，开展专项检查，督促全面落实扬尘防治各项措施。

河南省发布《关于启动重污染天气预警响应的特急通知》，要求各地启动重污染天气应急响应不影响目前正在实施的管控措施，只能进一步加强、加严。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-17

上海遭遇空气重污染发蓝色预警，后天还有雾霾可能更厉害

2016-12-16 来源:澎湃新闻网(上海)举报

一波雾霾还没结束，另一波更强的雾霾已在路上。

上海气象部门预计，12 月 16 日傍晚到 17 日上午，上海将出现轻度-中度霾天气，17 日中午起，此次霾和污染天气过程逐渐结束。但是，下一次霾及重污染过程将出现在 18 日夜间-19 日，受均压场影响，霾及污染的影响范围、持续及强度均有望超过此次污染过程。

澎湃新闻（www.thepaper.cn）记者从上海气象部门获悉，12 月 16 日，上海与阳光相伴，但受到冷空气影响，气温依旧低迷，体感寒冷。其中，市区徐家汇站的最高气温止步于 7.8，早晨的最低气温仅有 2.7，奉贤区和崇明区的最低气温更是跌破 0。

寒冷的同时，空气质量也不佳。自 12 月 15 日晚上开始，上海实时空气质量指数就一路上扬，到 16 日早上 7 时，已突破 200，达到 201，为重度污染水平，此后一直到 10 时，实时指数均超过 200，11 时降至 199。

从 12 月 16 日 11 时起，上海拉响空气重污染蓝色预警信号，这是上海今冬第二次发布空气重污染预警，也是自 12 月 14 日新版《上海市空气重污染专项应急预案》出炉后的首次重污染预警，全市启动Ⅳ级响应措施。16 时 02 分，上海中心气象台发布霾黄色预警，预计 16 日夜间到 17 日上午全市将出现中度霾，能见度 1 到 3 公里。

据上海气象部门预计,16 日傍晚到 17 日上午,上海受高压控制，

风力较小，大气扩散条件差，同时底层增湿明显，受周边输送及本地扩散条件差共同影响，将出现轻度-中度霾天气，预计期间最小能见度 1-3 公里。

“经过与上海市环境监测中心的会商，预计上海将出现中度-重度污染过程，最强的污染时段出现在 17 日早晨前后。”气象专家表示，自 17 日中午开始，随着高压中心东移入海，东南风风力加大，大气扩散条件将明显好转，此次霾和污染天气过程将逐渐结束。18 日白天，空气质量以良为主，能见度 5-10 公里。

天气方面，12 月 17 日，上海为晴到多云的天气，气温在 3-12，郊区的最低气温在 0 左右，局部地区有薄冰；18 日，多云到阴，有时有小雨。总体而言，双休日气温回升，最高气温将重回 10 以上。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-17

今天总会过去，明天也会过去，可是明年呢？后年呢？。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-18

我国霾区达 75 万平方公里预计此次雾霾将持续 4 天

2016 年 12 月 18 日 中国证券网

中国证券网讯目前，今冬来最持久雾霾天气正在影响我国，多个城市已达严重污染，北京、天津、河北、山西、山东、河南等 6 省市合力“抗霾”。

据第一财经 18 日消息，中国天气网信息显示，预计此次雾霾还将维持 4 天，直到 21 日后半夜才会自北向南减弱消散。明天(19 日)夜间将进入此轮雾霾最严重的时段，将有包括京津冀、山西、陕西、

河南等 11 个省市在内的地区被雾霾笼罩。建议大家外出佩戴口罩，尽量乘坐公共交通,防范低能见度和空气污染对交通出行和生活的不利影响。

昨天，从华北、黄淮、陕西关中到长三角地区出现了大范围的空气污染，普遍处于中到重度污染，尤其像廊坊、石家庄都是最高级别的严重污染。昨天下午 14 时，华北地区、黄淮地区和江淮地区受霾影响区域约为 75 万平方公里。

监测显示，17 日 08 时至 17 日 14 时，华北中南部、黄淮、陕西关中地区、江淮东部等地出现轻至中度霾，局地出现重度霾，PM2.5 监测显示，上述大部地区 PM2.5 浓度超过 75 微克/立方米，出现轻至中度污染，其中，河北中南部等地出现重度至严重污染。

未来几天，华北中南部、黄淮、陕西关中、东北地区南部等地的霾天气将持续。

中央气象台预计，18 日 08 时至 19 日 08 时，北京大部、天津、河北中南部、辽宁中南部、山东西部和南部、河南中北部、山西中南部、陕西关中等地有中度霾，其中，北京中南部、天津、河北中南部、河南北部、山西中部和南部、陕西关中等地的部分地区有重度霾，最低能见度为 1 公里左右。为此，中央气象台今晨 06 时继续发布霾橙色预警。

预计，本轮雾霾最重的时段为 19 日夜间-21 日，将有包括京津冀、山西、陕西、河南等 11 个省市在内的地区被雾霾笼罩。

此外，本轮雾霾过程可能出现波动，20 日夜间华北中南部有些

降水，对污染物有一定清除作用，20 日夜间霾会有一定程度的减弱，不过依然存在不确定性，需保持关注。

21 日后半夜，本轮雾霾才会自北向南减弱消散，这意味着本次雾霾天气或将持续 5、6 天，成为今年下半年以来持续时间最长的一轮。

专家提示，此次雾、霾天气过程持续时间长、影响范围广、强度大，部分时段能见度低，对人体健康和交通等将产生较大影响，需防范霾天气对人体健康和低能见度对交通运输的不利影响。另外，今年 10 月以来，京津冀及周边地区大气扩散条件总体偏差，导致京津冀地区平均霾日数较去年同期偏多，需做好抗霾持久战的准备。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-18

到 2020 年，中国至少还要增加一亿辆汽车，石油进口量还要增加 50%。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-18

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266195861.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-19

@邹艺湘 2016-12-18

到 2020 年，中国至少还要增加一亿辆汽车，石油进口量还要增加 50%。

中国的市场经济潜在规模相当于美日欧的总和，中国除了缺石油其它什么都不缺，当然中国还多了一些东西（比如雾霾），但是解决

石油短缺问题和雾霾多余问题的关键都在于普及新能源汽车，根据“木桶理论”，不解决石油和雾霾问题中国是没有前途的。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-19

@邹艺湘 2016-12-08

有些问题并不是因为政策失误造成的，像中国这种工业区、农业区、居住区、贸易区、旅游、政治区叠加在一起的情况主要是因为历史地理的原因造成的，像中国缺石油并且石油运输线全部处于潜在对手的控制之下这种情况主要是因为资源禀赋造成的，但是，在满盘皆输内外皆输的格局已经清晰可见路人皆知的情况下，仍然照本宣科一意孤行就是别有用心，至少是对国家民族和子孙后代不负责任。

经济学是经世致用的学问，不是玄学，也不是教义。

解决问题才是硬道理！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-19

生态经济学相比于任何传统的经济学理论具有更强的实用性，政策组合的效果也更好。“更好”的意思是，经济增长速度可以更快，环境破坏可以更少，金融危机的风险可以控制，通货膨胀或通货紧缩可以不用担心，愿意劳动的人可以有更多选择的机会，有心有力创新的人会有更大的平台，人民币不会贬值，想要移民国外的人会减少，中国在世界上的地位会上升，中国人的平均寿命会延长，中国人的个人财富（平均而言）会增长更多更快。(2008-2013 并不遥远，虽然不为人理解！）

说了这么多，回则过头来再看《五项基本原则》，可能会有不同的感受：

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-19

《五大基本原则》的第四条（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）可称之为中国崛起的绿色战略，是针对中国的实际情况提出来的综合性解决方案，适用于我国绝大部分人口稠密的地区。如果能够普及这套方案的话，不仅可以解决石油问题、环境问题、粮食问题和发展不平衡问题，同时也可以带动经济转型升级。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-19

如果把亚当斯密的理论用于解释股市泡沫和楼市泡沫，或者用于解释北京的雾霾，那就真的叫做“吃错了药”。你绝对见不到“主观为自己，客观为别人”这只“看不见的手”，你能见到的是“主观为自己，客观害别人也害自己”这只看得见的黑手。现实中的人并不是理性经济人，而是亿万自然人。理性经济人没有贪婪与恐惧，没有傲慢与偏见，可是自然人都有；理性经济人没有亲情友情爱情，一生只为利润最大化，可是自然人既需要钱也需要亲情友情爱情；理性经济

人不怕雾霾,不会得病,也不会死,可是自然人怕雾霾会得病也会死。现实经济体系是人流、物流、资金流、信息流和自然生态系统交织在一起组成的巨大生态经济系统，远比亚当斯密时代的“市场经济”要复杂，当然，解决问题的方法也比那个时代要多。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-19

以米塞斯和哈耶克为代表的奥地利学派反对经济实证主义,反对政府干预经济，强调“自由人”的价值，作为经济哲学有它的意义，对发达国家的经济政策也有现实意义。但是，发展中国家把他们的思想用于国民经济管理要特别小心，因为他们的经济思想中是没有“国家”概念的,信奉奥地利学派的人都会把自己视为“世界公民”或“世界领袖”，所以，撒切尔和里根用他们的思想可以成功，而东欧拉美用他们的思想则一败涂地。另外，如果用米塞斯和哈耶克的思想来解释金融危机和生态危机，会得出很可笑也可悲的结论：既然有人想跳楼，为什么不让他跳呢？既然有人愿意吸雾霾，为什么不让他吸呢？

(为了避免挨揍，信奉奥地利学派的经济学家是绝口不会提雾霾的事情的！)

作者:邹艺湘　日期:2016-12-19

要实施《绿色战略》，企业的创新很重要，但是政府的系统规划和执行力同样的重要，比这些更重要的是百姓的切身体验，这是起点也是终点，也是起点到终点之间的推动力。经济转型和产业升级是为了让亿万劳动人民工作更舒心生活更美好,不是因为教科书上说必须要这么做。为了转型而转型，为了升级而升级，为了竞争而竞争，为

了互联网而互联网，为了计划经济而割资本主义尾巴，为了市场经济而割社会主义尾巴，等等，都是本末倒置，把目标和手段颠倒了。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-20

北京被雾霾笼罩首都机场 181 架次航班取消

中国新闻网 2016-12-20

12 月 20 日，北京 CBD 高楼在雾霾笼罩下若隐若现。中新社记者 富田摄

中新网 12 月 20 日电综合报道，20 日，受大雾天气影响，截至上午 8:00，北京首都机场计划执行航班 385 架次，已执行 50 架次，取消 181 架次。另外，北京市多条高速公路及六环路均有封闭情况。

北京首都国际机场官方微博消息，据气象部门信息，目前首都机场出现雾凇，预计维持到 10 时，部分航班需要进行除霜作业，同时受低能见度天气的影响，截至上午 8:00，首都机场计划执行航班 385 架次，已执行 50 架次，取消 181 架次。

另据北京市公安局公安交通管理局官方微博消息，受大雾影响，北京市多条高速公路及六环路均有封闭情况。

截至上午 8:10 分，采取封路措施的有：京津高速永乐店出京；京沪高速大羊坊出京；京港澳高速杜家坎至市界双向；京平高速吴各庄至市界双向；京哈高速白鹿至市界双向；大广高速金华寺至市界双向;京台高速青云店至市界双向;京新高速德胜口至太平桥进口封闭;京昆高速六环至市界双向；东六环太和桥至六元桥双向；北六环西向东进口封闭；西南六环千灵山至长阳双向封闭；南六环长阳至太和桥

双向。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-20

空气重污染天气影响范围波及中国 17 省区市

2016 年 12 月 19 日 中国新闻网

视频：北京持续空气重污染无人机航拍观测来源：央视网

中新社北京 12 月 19 日电(记者阮煜琳)16 日开始的中国大范围空气重度污染天气过程正进入最严重时段。19 日，重度空气污染影响范围进一步扩大至 17 省区市，黑龙江、吉林、辽宁、北京、天津、河北、山东、河南、陕西、山西、湖北、安徽、江苏、新疆、内蒙古、宁夏、甘肃等地都将出现重度污染，部分地区 PM2.5 浓度峰值超过每立方米 500 微克。

自 12 月 16 日以来，受不利天气形势影响，中国出现大范围持续重度空气污染。从 12 月 16 日开始，北京遭遇今冬以来最严重的区域性空气重污染过程，预计持续时间超过 5 天。对此，北京市空气重污染应急指挥部于 12 月 15 日提前发布今年首个空气重污染红色预警，12 月 16 日 20 时启动各项应急措施，其中包括机动车单双号行驶(电动车除外)、中小学及幼儿园采取弹性教学或停课等。中新社记者刘关关摄"/12 月 18 日，北京市民在雾霾中出行，能见度极低。中新社记者刘关关摄

中国环境监测总站监测显示，19 日 8 时，67.2%的被监测城市出现空气污染。其中，空气严重污染城市占被监测城市总数的 9.9%，空气重度污染城市占 18.4%，中度污染城市占 14.8%，轻度污染城市占

24.1%。石家庄、西安、郑州、扬州等城市空气出现严重污染，一些城市PM2.5浓度峰值超过每立方米500微克；北京、天津、太原、沈阳、长春、济南、宜昌、天水、喀什等城市空气重度污染。

中国环境监测总站发布重污染过程提示显示,预计19日至21日，北京、天津、河北及周边区域将出现一次重度至严重污染过程。北京、天津、石家庄、保定、邢台、邯郸、衡水、沧州、唐山、廊坊、德州、聊城、菏泽、濮阳、安阳、新乡、鹤壁、太原、阳泉、忻州、临汾、运城等城市可能出现严重污染。

中央气象台19日继续发布霾橙色预警。预计19日8时至20日8时，北京中南部、天津、河北中南部、山西中南部、山东大部、河南大部、陕西关中、湖北西部、苏皖北部、辽宁中西部、吉林中部等地有中度霾，其中，北京南部、天津、河北中南部、河南中北部、山东大部、山西南部、陕西关中、湖北西部、苏皖北部、辽宁中部、吉林中部等地的部分地区有重度霾，最低能见度为1公里左右。

气象专家表示，截至19日，中国重度霾影响区域面积已达58万平方公里，这是今年以来范围最广、持续时间最长、强度最强的霾天气过程。

中国环境监测总站预报显示，19日至21日，扩散条件较差，京津冀区域大部空气以重度污染为主，京津冀中南部、山西南部、山东西部和河南北部可能出现严重污染。22日，扩散条件好转，污染将自北向南逐步缓解。(完)

作者:邹艺湘　日期:2016-12-20

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266332480.png[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-20

北大教授给你分析，如果雾霾长期持续，北京将发生什么？

汪丁丁 2016-12-20

虎嗅注：本文来自微信公众号“财经天下传媒”，作者为北京大学国家发展研究院经济学教授汪丁丁，原文标题为《北大教授：如果雾霾长期持续，北京这样的都市将发生什么？》，虎嗅获授权转载。

财经天下传媒按:这是北京大学国家发展研究院经济学教授汪丁丁今年 1 月份发表的一篇文章。站在一个经济学家的视角,他“想象”了如果雾霾长期持续下去、北京这样的都市将会发生的场景，包括人口外迁、中产移民、抗霾技术研发应用、污染企业南迁等等。事实上，不到一年的时间，有些现象已经开始发生。在各地雾霾指数爆表的今天，汪丁丁教授的这篇文章，仍然具有足够的警醒意义。

正文：

今年冬季北京的雾霾格外严重，似乎有一种长期化的趋势。

关于雾霾，基于国内发表的各种科学研究报告，我整理而得的理解框架是：这是一种典型的非线性现象，可用洛特卡锁相矩形来表达--例如在二维直角坐标系之内，当各类污染的总量低于某一阈值时，任何一种污染的排放（汽车、麦秸、煤炭、空调、……）都不足以引发持续雾霾，不过，一旦污染总量超过这一阈值，任何一种污染的微弱增加就可引发持续雾霾。然后，出现持续雾霾之后，降低任何一种污染都很难导致雾霾的消失,除非污染总量低于另一阈值--这一阈值

通常远低于上述的那一阈值。

这里的关键，请注意上述两个阈值的差距，可使雾霾再度消失的阈值，很可能对应于工业化之前的社会经济状况从而社会几乎不可能容忍工业污染低于这一阈值--意味着人均收入下降至每年 1000 美元以下。

当然，还可能有另一种情形，就是全民觉醒，恰如一夜改变交通规则那样地觉醒（否则就有“三分之一定律”）。觉醒之后的中国人，任何时候开车出行都会感觉羞愧难当（如同裸体在商场里购物），以致更愿意使用公交系统（前提是公交系统确实能减少污染至第二阈值之下）。

事实上，赤裸裸的自私行为，迟早将被更文明的人类视为不可容忍和缺乏教养，以致永远无法找到同伴--无异于自杀。

730x398-8.jpg

现在可以讨论我们的主题了：如果雾霾成为长期的，如北京这样的都市将发生什么？或许我仍可想象经济学家习惯于想象的某种长期均衡状态。

首先，人口将从大都市向雾霾尚可忍受的中小城市或山区迁徙，前提是雾霾被医学确认为肺癌和抑郁症的长期主因--极不利于儿童健康成长，和心脑系统疾病的短期主因--极不利于中老年人养生。互联网技术普及和成本降低，有利于人口从密集到疏朗的迁徙过程。

其次，如果国内的生存环境持续恶化，势必诱致中高收入群体（以及低收入但年轻的群体）移民海外--这一效应十分类似于持续战争诱

致的移民潮。谁也无法阻拦，因为在马斯洛需求层级当中，基本的安全感，是最低需求，如果一个社会不能满足这一最低需求，这一社会就不再是适合人类生活的。

与战争难民的年龄结构类似，在成本制约下，雾霾难民更多由儿童和年轻人组成，因为这些人以更高概率延续他们的家族（这是人性的生物本能）。

关于人口迁徙的各种学说当中，适用于雾霾移民的是“pushing-pulling”与“移民成本”的联合作用模型。所谓“pushing”就是被本国的恶劣条件“推出去”的那些人。所谓“pulling”就是被他国的优厚条件“拉出去”的那些人。如果移民成本足够高，不难想象，最适合移民海外的是那些敏感地不喜欢本国生活条件并且具有高学历从而很容易被他国“拉出去”的那些人。可是，这就是所谓“脑流失”呀。

我的同事胡大源，根据报道，估计北京地区的雾霾导致的经济损失大约在700亿（每年）的水平。我估计，大源的估计无法考虑如“脑流失”这样的长期损失。类似地，我们也缺乏数据来预测长期雾霾导致的各类健康损失。

依照我的另一同事宋国青常用的拇指规则，家庭收入的六倍，大约是家庭财富。与此类似，我估计，每年700亿元的收入损失，它的六倍，也就是大约5000亿元，是长期的损失--中国转型期社会的折现率很高，未来各年的经济损失折现到当前时刻，六年之后损失的或可忽略不计。

上述估算仍远未表现持续雾霾的长期影响，因为这些估算仅仅是经济方面的，并未考虑政治的和社会的影响。不论如何，我们姑且承认 5000 亿元是雾霾导致的北京地区的经济损失。于是我们可以询问北京的政府，用这样一笔钱（5000 亿）可能做哪些事情来降低雾霾？我很悲观，我不认为这笔钱可使北京的雾霾消失或减少至能忍受的水平。

根据科学院的一份报告，北京地区的雾霾成分主要（例如 70%）来自汽车尾气排放，可是京津冀地区的雾霾成分主要（例如 50%以上）来自燃煤。我们记得 2015 年 9 月的蓝天，被称为“阅兵蓝”。在一个多月时间里，据报道，京津冀地区完全停产的（或许可疑）企业数目大约 5000 家。

这些企业养活了多少人口？或许有很多小企业，或许，平均而言，一家企业养活 100 名工人和他们的家庭（五口之家），那么，50 万工人家庭总共有大约 250 万人口。不考虑地方政府的财政损失，单纯命令这些企业永远停产，中国社会可能需要完全负担 250 万人口的生活费，假设每年每人 4 万元，一共要支付的费用是 1000 亿元。试问，北京市政府愿意每年损失 700 亿元还是愿意每年支付 1000 亿元？其实，也可以干脆由北京市转移支付每年 700 亿元给这些企业，前提是永久停产。

不过，动态而言，这一方法无效，因为它可能诱致更多的污染企业到北京的政府来“索赔”。更何况，这些完全停产的企业还有“乘数”效应呢。

25104637b2vt.jpg

能否诱致对抗雾霾的新技术？当然可以。问题是，这是中国经济发展的现状，西方社会负责研发而中国负责制造。雾霾是中国现象，西方研发部门没有积极性研发对抗雾霾的新技术。于是，中国必须，这一次是真的，自主研发对抗雾霾的技术。我很怀疑德国研发的过滤雾霾的纱窗，之所以一年多没有进入市场，是否合用？

根据一份报告，各种口罩的抗雾霾实验，其中 3M 专业口罩（带气阀的）大约可降低 PM2.5 百分之九十。也就是说，目前室外污染指数 500,带着这种口罩可使进入鼻腔的空气的污染指数降低至大约 50，仍然不健康，但凑合活着吧。

我的观察，绝大多数开车的中国人，更愿意继续开车，同时在车内安置一台或更多空气净化器（几百元的那种）可降低污染指数百分之七十以上，然后，在室外或车外戴口罩。所以，最终的受害者仍是他们的孩子（更易污染更缺乏戴口罩的习惯更喜欢户外活动）。

18103853_20131022213522589868800.jpg

最后，我意识到雾霾在北京地区似乎有一种类似“收益递增”的趋势：严重雾霾导致更严重的雾霾。这就意味着开篇所述的第一阈值在持续下降，直到使北京地区永远笼罩于雾霾之中。这当然是一种可能的均衡，或许是最可能出现的长期均衡。

那时，根据以上分析，北京的大街小巷能见度不过五米，昼夜灯火通明，防毒面具和氧气筒（至少在新技术出现之前）成为与 iPad 同等重要的日常可穿戴设备。由于终年不见阳光，“雾霾抑郁症”成

为北京地区最常见且最高发的心理障碍。

因此北京地区工作人群的必要劳保条件之一就是每年要有更多时间在外地度假，每年这样的假期可能长达半年。继续想象：由于“脑流失”，北京地区将只有科技含量很低的产业。第一流的教师和学校将最早迁徙到污染更少的外地--例如张家界。接送孩子的校车，将从市内大巴改为跨市包机。

当然，还有一种可能性：京津冀一体化，借助于政治强势，将大部分污染企业南迁。这也是中国历史的常态，生存困难的北方人不断侵扰南方，可以一直侵略到亚洲大陆的最南端，或任何天然屏障（喜马拉雅山）。污染的南迁，很可能是一种选择。

作者：汪丁丁（北京大学国发院经济学教授）来源：北大国发院网站

作者:邹艺湘　日期:2016-12-21

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F266371855.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-21

罗天昊：中国可以考虑迁都

2013 年 10 月 08 日 罗天昊中国经营网

首堵北京，大雾锁城。

事实上，北京已成“危城”多年。人口膨胀，已超 2000 万。“首堵”盛名，天下公知，毋庸多言。北京的沙暴，亦已横行多年，最近的沙源距北京已只不到 100 公里。

更为致命的危机，还不是上述因素，日益严重的大气污染和水资

源奇缺,才是北京无法回避的困局。去年以来,多次毒雾锁京城,PM2.5频频爆表，北京已成为世界污染最严重的城市之一。在毒雾面前，连中南海诸公都难以幸免；而水资源不足，亦是北京多年顽疾，尤其是在人口膨胀之后更是如此，当下，北京的用水的人均占有量，在世界各国首都中居百位之后。为此而兴建的南水北调争议重重,祸福难测。

在经济领域，中国东部发达，而中西部塌陷，先富与后富问题急迫。而在中日争端加剧，朝鲜半岛局势恶化的情况下，北京地处东部沿海靠北，其在农耕时代三面靠山的军事优势，已经荡然无存。“天子守边”成为历史。而鸦片战争以来，北京多次被从东线攻破，这种惨痛教训，亦引起了有识之士的警醒。

迁都之议，并非自今日始。1980 年初，学者汪平即就有人提出都城南迁，其后，有又众多学者提出各种迁都设想，一直郁于民间，未成庙堂之策。且根据中国宪法当下条文规定，中国人民共和国首都为北京，要迁都，需先修宪。直到 2006 年，在沙尘催折之下，479 名全国人大代表联名提议迁都，迁都之论才正式走进公众事业。

中国积弊，非到山穷水尽，难以改变。

此前种种迁都之论，虽物议汹汹，但是，举凡沙暴，污染，拥堵，缺水等种种弊端，尚未至顶峰，犹如人体生疮，脓包未熟，直到今日，毒雾之害，居最高位者亦不可免，迁都之议成为国家正式讨论之战略问题，条件方始成熟。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-21

当下，关于是否迁都主要有三种争议。

其一是，国都不可轻动。不仅举凡中央机关，各央企和重要高校集中北京，短期难以撼动，从国人传统心理来说，迁都有动摇根本，改变国体之嫌。国都的稳定，预示政权之稳定。

而对于北京的种种困境，采取控制人口，建设卫星城的方法，这也是最近几年北京逐步抬高进入门槛，出台限户限购限车的三限政策的根源。同时，还有一种观点认为，北京应该减负，根据国务院批准的《北京城市总体规划》，未来北京不仅是全国政治和文化中心，国际交往中心，亦是金融，教育等全国服务业中心，同时还是北方经济中心，交通中心。诸多中心集北京于一身，使北京不堪重负，在不改变首都功能的情况下，迁到哪里都一样，一动不如一静。

不迁都的策略重点，是将首都解围的希望，寄托到建设“副都”上，即中心城区保留行政中央机构，而北京市政府和部分部委分散迁移到东部通州，以及西部。事实上，北京确实为此做了两手准备，在通州新城的计划中，专门预留了用地，以备将来部分中央机关和单位动迁。

其二是，首都不迁，但是，可以设立陪都甚至实行三都制。

历史上双都制并不鲜见，如隋唐时代，都为长安，但是以洛阳为东都；北宋时期，以为汴京为东京，以开国皇帝赵匡胤的出生地洛阳为西京。

当下国际上的“双都”，一般是指一个政治首都，一个经济首都。世界上有几个国家实行这种制度，如荷兰、南非等。双都制既可避免城市的过度膨胀，也能使政治中心免受利益集团的控制和影响。

当下中国流行的双都论，都提出以北京为正式都城，而在武汉，重庆，兰州，西安、成都等中西部广大区域内中挑一个陪都。

国内甚至还有一种实行三都制的提议,即北京保留,为文化首都,南方一经济发达城市为经济首都，新都为行政首都。

其三是彻底迁都，废北京，立新都。

治国有道，则都之所在，即为国魂，治国无道，则以都为丘壑。

历史上，中国重大迁都即达 20 多次，其中比较著名的有盘庚迁都殷，秦国迁都于咸阳，北魏孝文帝拓跋宏迁都洛阳。三次迁都，或为崛起之始，或为中兴之举。

从 18 世纪末到 2012 年底，已有 61 个国家实施了迁都，占现有国家总数三分之一。分别占五大洲面积总和的 71%与人口总和的 74%。其中，最为著名的有德国迁都柏林，俄罗斯迁都莫斯科，巴西迁都巴西利亚，日本迁都东京。缅甸迁都内比都，韩国迁都世宗市等。

这些国家的迁都，都使国家走向了强盛之路。

比较此三种策略，迁都为大势所趋。

压死北京的最后一根稻草，或者还并不是毒雾，亦不是堵车和沙暴，上者皆可治，缺水却无策。

元明清以来，为保证北京的粮食，国家开运河运送粮食至京。但是，运粮至北京，只是物移，而非天移。当下为解北方特别是北京缺水之困,国家花费数千亿巨资,动迁上百万人,发起了南水北调工程，水往高处流，实为移天之举。

南水北调工程涉及人口 4 亿，达到中国人口总数的三分之一，调

水总规模超为 400 亿立方米。移民数百万，建设时间近半个世纪，工程涉及的人口和建成周期，均超过三峡工程。一旦真正实行，则长江水量必然大受影响，唐宋之后的中国真正的龙脉必断。对长江中下游的生态破坏难以估量，尤其是湖北首当其冲。近几年西南大旱，已使各种蓄水建坝工程广受质疑，南水北调，更是隐患重重。水只能往地处流，天道岂可强求？有违天道，并非吉兆。

物换可控，移天难测。南水北调的成败，将决定中国未来是否迁都。只有到了南水北调亦无法改变中国北方的缺水的现状时，中国才会下最后的决心迁都。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-21

中国不可一错再错。事实上，唐宋以来，中国的经济中心，逐步转移到长江流域，15 世纪之后，中国主体民族主导权逐步恢复。此时放弃了长江流域为都，使中国在争夺世界主导权的比赛中，已经输了一局。

北京对于财富的消耗，其实并非新中国之后，而是数百年来一直如此。甚至在遭遇旱灾时，为了保证北京的漕运，运河都不得用于灌溉。黄河下游泛滥，亦不能去堵。今日坚持北京不可迁都的的流派，其控制人口，限房限车之策，皆无法解决有关天道的问题。而建设副都，也不过是五十步与百步。

坚持北京为都有三害，而迁都则有四利。

北京为都，最大之害，即是上述诸多问题，概而言之，即是自然与环境问题。举凡沙暴，毒雾，水源，均依托于天，无法逆转。与其

南水北调，不如北都南迁。而人多与拥堵，为派生问题，解决不难。

北京久为都，其隐藏的第二大弊端，即是官气纵横，利益集团坐大，垄断资源汇聚，政府机关，高校，国企，全国精锐集于一城，实为天下之大不公。

北京在国防上亦逐步显示出劣势。北京距俄罗斯，朝鲜半岛，日本都太近，美国的太平洋战略锋头所至，北京亦在其中。三面环山的“天子守边”之威势不复存在。自鸦片战争以来，北京多次被海路之敌攻破，八国联军亦是从海路登陆，一个天津，不足以作为屏藩。

无不变之都。纵使最辉煌的中华之都长安，也并非“长安万年”，自唐离长安之后，历代都城东移，至洛阳，至开封，至北京，南线则至南京，至杭州。西方的罗马，也并非万年不落之城。国都迁移，皆因时势所至。顺天应时，方为明智。

迁都南方的内陆之地，其利有四。

其一为平衡全国，造就普遍繁荣。

中国经济当下呈现东强西弱的格局，中国西部人均国内生产总值只有东部的一半。如以经济总量论，则东部占比达到60%以上，而中西部大约各占20%左右。如中西部能够达到全国平均水平，则将催生巨大的经济能量。李克强在视察湖北的时候曾用围棋比喻中国发展战略，称既要抢金边银角，又要在中间谋势布局。即直言中西部的崛起。共同富裕，与中国区域发展的均衡战略命同一线。而区域经济的均衡战略，当下，中国国内大规模的产业转移，无疑为一场变相的“西进运动”，国都内迁，亦为大势所趋。

巴西迁都,堪为中国借鉴。上世纪六十年代以前,巴西南富北穷,经济发展极不平衡。时任总统库比切克为了改变内陆地区,特别是西部地区经济落后的状况,决定迁都,巴西舍繁华的里约热内卢,迁移至荒芜的巴西高原,建新都巴西利亚。数十年后,巴西发展不均之局得到巨大改变,达成了全国的均衡发展。

中国未来亦需要在一个连接东西南北的地带,选择新都,以天下之中,掌控四方。实现国家战略的重组,推动全国的均衡发展与普遍繁荣。造福祉于全国,而非扶持一隅。其二为打破利益格局,推动改革。历朝历代的迁都,隐藏着一个巨大的政治目的,即摆脱就有利益集团的控制与羁绊。北魏迁都洛阳,旧贵族之间盘根错节的利益纠葛,就此被摧毁。今日中国改革已至中流,每向前一步,日感吃力,利益集团势力强大,而且阶层固化的趋势明显。迁都有利打破这种利益格局,摆脱老人牵制,创造新的改革氛围,开创新的局面。

在国际上,哈萨克迁都,可为中国借鉴。哈萨克迁都中部小城阿斯纳尔之后,中央机关的公务员总数削减一半,很多不愿意跟来小城的官吏阶层,均在类似“赎买”机制之后,得到平安分流。各方“元老”亦远离新都。

其三为确保国家战略安全。

相传国父当年遗留一策,云“战则入川”,实则指中国西部广阔的战略腹地,可保国家安全。而北京多次被海路攻破,非战略吉地。国都南迁,既可拥有战略纵深,亦不失为天下之中。

其四利为维护全国的统一的团结。

国都偏于一隅，不便控制全国，防止民族分裂与国，加强民族团结，国人心照不宣，省略不表。

主动迁都，并非动摇国家根本，相反，只有一个自信的国家，才会主动迁都，除旧布新，重新提振民族精神。历史上，北魏孝文帝迁都，造就了国家强盛，彼得大帝迁都，使俄罗斯使一个小国，跃升为欧洲强国，日本迁都，成就了明治维新的宏伟事业，土耳其迁都，国势蒸蒸日上。

相信中国应有迁都的自信，亦有重振国运的厚望。

剩下的事情就是选择新都城了。

当下关于“新都”的构想大部分选择是中原地区或者长江流域。

目前，西安，洛阳，郑州，信阳，南京，武汉，襄阳，开封、洛阳、重庆、南阳、兰州、合肥、南京、成都均被民间看好。

传统古都西安同样面临缺水等环境问题，郑州，洛阳，开封等中原城市一马平川，无险可守，开封就是这样在宋代被金兵攻破。南京离海岸线太近，唯上海一屏藩，应吸取抗日战争的教训，武汉、重庆在长江干流的关键节点，且本来人口已经庞大，且重庆偏居西南，当下呼声最高的，是襄阳，南阳、信阳这三阳之城。

襄阳，南阳，信阳三城，均为中部城市，本地人口不多，襄阳 500 万，信阳 600 万，南阳 1000 万。就市区人口而言，三地大约都约 100 万。三地均有战略纵深，最大的区别，在于水源问题，三城之中，唯襄阳为汉水中游城市，定都襄阳，既可保用水无忧，同时汉江只是长江支流，不至对整个长江造成太多污染。

巧合的是，南水北调工程，其中线起点，亦正在汉江流域，属长江支流，未来长江流域，将受到巨大影响。国家害一地，不如造福一地，定都襄阳或南阳，充满了隐喻。国家是造福万民，还是以万民为刍狗？此即是试金石。

南水北调，不如北都南迁。

(作者系长江商学院前高级研究员)

作者:邹艺湘　日期:2016-12-21

华北地区的雾霾如此严重，与地下水位的不断下降是有关系的，南水北调可以解决饮用水的问题,但解决不了工业用水和农业用水问题。雾霾只是一个表象，真正的问题是这个地区的生态经济系统进入了恶性循环，要打断这个恶性循环并不容易，“迁都”肯定不是最佳的方案，但很有可能是最终的方案。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-22

经济政策有拨乱反正的迹象。

沪深 300 很可能见底了！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-22

习近平:从解决好人民群众普遍关心的突出问题入手推进全面小康社会建设

发布时间：2016-12-22 来源：新华社

习近平主持召开中央财经领导小组第十四次会议强调

从解决好人民群众普遍关心的突出问题入手

推进全面小康社会建设

李克强刘云山张高丽出席

新华社北京12月21日电中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平 12 月 21 日下午主持召开中央财经领导小组第十四次会议，研究“十三五”规划纲要确定的165项重大工程项目进展和解决好人民群众普遍关心的突出问题等工作。习近平发表重要讲话强调，准确把握全面建成小康社会内涵，对实现第一个百年奋斗目标至关重要。全面建成小康社会，在保持经济增长的同时，更重要的是落实以人民为中心的发展思想，想群众之所想、急群众之所急、解群众之所困，在学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居上持续取得新进展。

中共中央政治局常委、国务院总理、中央财经领导小组副组长李克强，中共中央政治局常委、中央书记处书记、中央财经领导小组成员刘云山，中共中央政治局常委、国务院副总理、中央财经领导小组成员张高丽出席会议。会议听取了国家发展改革委关于“十三五”规划纲要确定的165项重大工程项目进展情况的汇报，分别听取了国家能源局关于推进北方地区冬季清洁取暖、浙江省关于普遍推行垃圾分类制度、农业部关于畜禽养殖废弃物处理和资源化、民政部关于提高养老院服务质量、住房城乡建设部关于规范住房租赁市场和抑制房地产泡沫、国家食品药品监管总局关于加强食品安全监管等的汇报。领导小组成员进行了讨论。

习近平在讲话中指出，保持经济增长速度、推动经济发展，根本还是要不断解决好人民群众普遍关心的突出问题。从解决好人民群众

普遍关心的突出问题出发推进全面小康社会建设，符合推进供给侧结构性改革的要求，有利于创造新的增长点、提高长期增长潜力，而新的增长点就蕴含在解决好人民群众普遍关心的突出问题当中。

习近平强调，推进北方地区冬季清洁取暖等6个问题，都是大事，关系广大人民群众生活，是重大的民生工程、民心工程。推进北方地区冬季清洁取暖，关系北方地区广大群众温暖过冬，关系雾霾天能不能减少，是能源生产和消费革命、农村生活方式革命的重要内容。要按照企业为主、政府推动、居民可承受的方针，宜气则气，宜电则电，尽可能利用清洁能源，加快提高清洁供暖比重。

普遍推行垃圾分类制度，关系13亿多人生活环境改善，关系垃圾能不能减量化、资源化、无害化处理。要加快建立分类投放、分类收集、分类运输、分类处理的垃圾处理系统，形成以法治为基础、政府推动、全民参与、城乡统筹、因地制宜的垃圾分类制度，努力提高垃圾分类制度覆盖范围。加快推进畜禽养殖废弃物处理和资源化，关系6亿多农村居民生产生活环境，关系农村能源革命，关系能不能不断改善土壤地力、治理好农业面源污染，是一件利国利民利长远的大好事。要坚持政府支持、企业主体、市场化运作的方针，以沼气和生物天然气为主要处理方向，以就地就近用于农村能源和农用有机肥为主要使用方向，力争在“十三五”时期，基本解决大规模畜禽养殖场粪污处理和资源化问题。

提高养老院服务质量，关系2亿多老年人口特别是4000多万失能半失能老年人的晚年幸福，也关系他们子女工作生活，是涉及人民

生活质量的大事。要按照适应需要、质量优先、价格合理、多元供给的思路，尽快在养老院服务质量上有个明显改善，加快建立全国统一的服务质量标准和评价体系，加强养老机构服务质量监管，坚决依法依规从严惩处欺老、虐老行为。

规范住房租赁市场和抑制房地产泡沫，是实现住有所居的重大民生工程。要准确把握住房的居住属性，以满足新市民住房需求为主要出发点，以建立购租并举的住房制度为主要方向，以市场为主满足多层次需求，以政府为主提供基本保障，分类调控，地方为主，金融、财税、土地、市场监管等多策并举，形成长远的制度安排，让全体人民住有所居。

加强食品安全监管，关系全国 13 亿多人“舌尖上的安全”，关系广大人民群众身体健康和生命安全。要严字当头，严谨标准、严格监管、严厉处罚、严肃问责，各级党委和政府要作为一项重大政治任务来抓。要坚持源头严防、过程严管、风险严控，完善食品药品安全监管体制，加强统一性、权威性。要从满足普遍需求出发，促进餐饮业提高安全质量。

习近平指出，统筹推进“十三五”规划纲要提出的重大工程项目落实，是供给侧结构性改革中“补短板”的重要内容。补短板不是简单增加投资，而是切实从满足需要出发，增加有效供给。要加大脱贫攻坚力度，提高公共服务水平和质量，增强创新能力，加大人力资本投入力度，加快生态文明建设，补齐产业链条短板，加强基础设施薄弱环节。要统筹推进“三去一降一补”工作，既去旧、又育新，既减

少无效供给、又扩大有效供给。要把落实重大工程项目与推动改革、形成体制机制结合起来，坚持问题导向，有什么体制障碍就改什么。要正确区分政府职责和市场作用,凡是市场能做的政府要创造条件引导民间资本进入,支持各类市场主体以多种形式参与项目实施并获取收益。

中央财经领导小组成员出席,中央和国家有关部门以及有关地方负责同志列席会议。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-22

@栏中铁牛 2016-12-21

别折腾了，靠嘴是崛起不了的，拿公帑干点实事，天天撅起撅起的，真要把脑袋埋黄沙里去？

————————————————————————

你说的没错，经济政策就是要解决问题，而不在于符合教义。

经济学是经世致用的学问，不是玄学，也不是教义。

中国就是要在不断解决问题中才能发展和崛起的。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-22

人人喜欢青山绿水蓝天白云，没有人喜欢雾霾农药抗生素，但是趋利避害不是靠降低经济增长速度就能得到的，恰恰相反，这是要花钱花时间要靠无数人的努力才能得到的，而“花钱花时间靠无数人的努力”就是 GDP，是绿色 GDP。经济转型和产业升级是为了让亿万劳动人民工作更舒心生活更美好，不是因为教科书上说必须要这么做。为了转型而转型，为了升级而升级，为了竞争而竞争，为了互联网而

互联网，为了计划经济而割资本主义尾巴，为了市场经济而割社会主义尾巴，等等，都是本末倒置，把目标和手段颠倒了。从深圳的经验中可以看出，企业的创新很重要，但是政府的系统规划和执行力同样的重要，比这些更重要的是百姓的切身体验，这是起点也是终点，也是起点到终点之间的推动力。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-22

“实事求是”第一重要!

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

深圳的公交电动化，一本万利的生意!

2017 年底深圳公交车辆将实现 100%纯电动化，这是一本万利的生意：第一，减少排放，这是众所周知的。第二，利用示范效应促进私家车电动化，这也不难理解。第三，缓解拥堵难题，这个需要解释一下。电动公交车不只是减少排放，也减少噪音，还提供比燃油大巴更舒适的驾乘感受。人们喜欢坐高铁，不只是因为它快，还因为它坐着舒服，还可上网，还可打电话，总之，高铁给你一种与传统火车传统汽车传统飞机都不一样的乘坐感受。电动大巴也一样，它给你一种与传统地铁传统汽车传统大巴都不一样的乘坐感受。尤其像深圳这样的地方，大半年都处于湿热天气，电动大巴提供的电空调是传统汽车和传统大巴都做不到的，所以，电动大巴会从其它传统交通工具分流，缓解拥堵。不仅如此，正因为电动大巴坐起来舒服，由此就产生了“定制巴士”和“E 巴士”的概念，为许多上班族提供更高品质的服务，让他们可以在保证质量保证时间又不增加成本的前提下，放弃开私家

车上下班。而上下班时段正是城市最拥堵的时段，随着越来越多的人使用“定制巴士”和“E 巴士”，开通路线会越来越多，营运成本会越来越低，客户使用起来也会越来越方便。由此形成良性循环，有效缓解高峰时段拥堵难题，还提升了居民出行的舒适感（惠民生），公交公司的生意也会愈发兴旺。如果说上面三点还比较直观的话，第四点（提高土地利用效率）就比较不那么显而易见了。从前，大巴站尤其是总站是城市中的沙漠，噪音污染加上尾气排放污染，让人难以忍受。当大巴全部电动化以后，大巴站尤其是总站的土地价值立马身价十倍，每一个总站都可建成商业中心。市民乘坐电动大巴去这些新的商业中心上班购物休闲，既方便又舒适，还缓解了其它老商业中心的拥堵，也缓解老商业中心楼价和租金的升幅。对于深圳这样寸土寸金的城市来说，仅土地升值这一项就足可弥补公交电动化的全部成本（大约两三百亿）。公交公司如果能得到部分土地升值的收入，利润一定会有巨大的提升。事实上，电动大巴的营运成本比燃油大巴要低得多，而业务量比燃油大巴要增加很多，电动大巴最大的问题在于初期的投入较大，如果这部分投入能够从土地升值中得到补偿，公交公司不止在当地的利润上升，还找到了一种新的商业模式，可以把业务扩展到其它地区。

第五，输出管理、技术和资本。深圳的公交电动化远远走在中国和全世界的前面，一旦深圳完成 100%公交电动化，国内外许许多多的城市都将跟随。当然，不是每个城市都有深圳这样的财力、技术和组织管理能力，这就为深圳的公交公司提供了广阔的发展空间，他们

可以兼并其它城市（包括国外城市）的公交公司，帮助他们完成公交电动化，把深圳的资本技术管理输送到这些城市。深圳本来就是因为改革开放而生的，把深圳成功的经验扩散到其它地区是它的本分，也“顺便”为深圳的公交公司和深圳市政府带来巨大的收益。如果深圳的三家公交公司未来都成为市值千亿的上市公司，我不会感到奇怪，就像深圳出了不止一家市值千亿的地产公司一样。从长远来看，公交电动化的生意不比地产开发的生意小多少，因为这是一个永久的生意，因为它也带有商业地产的成分，因为它可以扩展到全世界。

深圳有可能成为全世界最发达的城市。

深圳的良好生态环境不能说全部归功于公交电动化，但是公交电动化确实会减少30%的污染，并且会减少拥堵，并且会提升出行的质量，并且会带动私家车的电动化，并且会引发新产业革命。新能源汽车是下一次工业革命的核心，但是新能源汽车的推广和普及是一个非常庞大的系统工程，因为涉及到千家万户，涉及到各个部门，涉及到几乎每一个人的生活习惯。深圳的 100%公交电动化不仅改变了自然环境，更重要的是改变了人文环境！想一想，曾经有多少人（包括德高望重的著名经济学家）反对高铁？如果不是亿万人切身体验过高铁的便捷和舒适，有谁能够让社会接受高铁？同样，深圳的 100%公交电动化，让千千万万的人切身体验到新能源汽车带来的新体验，这是中国经济转型和产业升级的一个里程碑！

人人喜欢青山绿水蓝天白云，没有人喜欢雾霾农药抗生素，但是趋利避害不是靠降低经济增长速度就能得到的，恰恰相反，这是要花

钱花时间要靠无数人的努力才能得到的，而“花钱花时间靠无数人的努力”就是GDP，是绿色GDP。经济转型和产业升级是为了让亿万劳动人民工作更舒心生活更美好，不是因为教科书上说必须要这么做。为了转型而转型，为了升级而升级，为了竞争而竞争，为了互联网而互联网，为了计划经济而割资本主义尾巴，为了市场经济而割社会主义尾巴，等等，都是本末倒置，把目标和手段颠倒了。从深圳的经验中可以看出，企业的创新很重要，但是政府的系统规划和执行力同样的重要，比这些更重要的是百姓的切身体验，这是起点也是终点，也是起点到终点之间的推动力。

事实上，深圳的有钱人移民海外的案例是不多的，相反，中国的海外留学生回国创业的大多选择了深圳,越来越多的国际顶尖的金融科技管理人才也长期定居深圳,深圳正在取代硅谷和华尔街成为新一轮产业革命的发源地。前面说到，如果没有拥堵和污染，城市规模越大，人均劳动生产率越高；如果解决了拥堵和污染问题，许多城市的规模都可以翻倍。由于环境优美空气质量好，深圳常住人口可以再增加一倍，并且可以吸引全世界更多最优秀的人才（包括但不限于中国留学生)到深圳来工作和生活,深圳有可能成为全世界最发达的城市。（我建议深圳取消第一套房之外的所有按揭贷款,把资源从炒房的人手上转移到基本建设和科技创新中来。在寸土寸金的深圳，为什么要鼓励人们买第二套房呢？）

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

从深圳这三十多年的发展来看，“五大发展理念”（创新、协调、

绿色、开放、共享）是完全可以实现的，但需要突破传统思维的束缚才能落地。

33 年前，许涤新先生和钱学森先生还有陈岱孙先生、马世俊先生、侯学煜先生等发起中国生态经济学研究，希望突破现有经济理论的局限，为中国经济找出一条可持续发展的路来。当年钱学森先生说过，把系统论用到经济管理中可以引发经济学的革命，把系统论用到农业中可以引发农业革命。“系统论”作为一种思想，会有很多不同的观点，但是“系统控制”作为一种技术，已经广泛应用到各个方面。比如航天、航空、高铁、电动汽车、数控机床、电脑和智能手机的操作系统，等等。其实，货币政策＼财政政策＼产业政策＼环保政策＼人口政策也是“系统控制”技术，从系统论的角度来理解，宏观经济管理就是《经济控制论》，这正是钱学森先生三十年前想要做的事。像“量化宽松”这种新型工具，更是典型的“系统控制”技术，从系统论的角度很容易理解它的利弊，但是用传统的货币理论就很难解释。把生态学和系统论的思想应用到经济管理中，就会产生生态经济学思想，前面解释的《五项基本原则》就是生态经济学的一个成功案例，其中就用到了生态学和系统控制论，当然也融入了很多前人的经济思想，也吸取了其它国家的经验教训。生态经济学相比于任何传统的经济学理论具有更强的实用性，政策组合的效果也更好。“更好”的意思是，经济增长速度可以更快，环境破坏可以更少，金融危机的风险可以控制，通货膨胀或通货紧缩可以不用担心，愿意劳动的人可以有更多选择的机会，有心有力创新的人会有更大的平台，人民币不会贬

值，想要移民国外的人会减少，中国在世界上的地位会上升，中国人的平均寿命会延长,中国人的个人财富(平均而言)会增长更多更快。（2008-2013 并不遥远，虽然不为人理解!）

说了这么多，回则过头来再看《五项基本原则》，可能会有不同的感受：

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

先从《五项基本原则》的第三条（不断完善基建，建立全国统一市场）说起。

一个国家的市场潜在规模取决于其人口的数量和质量,中国人的劳动素质不比美日欧差,而中国人的数量相当于美日欧的总和,所以,中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。但是，潜在的市场规模怎么才能变成现实的市场规模呢？第一是基建，尤其是交通，这一点秦始皇和李斯都明白，所以，他们搞“书同文，车同辙”。一个大国如果没有好的基础设施把庞大的人口和土地联系起来,就发挥不了规模效益的正面作用，相反,“窝里斗”和“一盘散沙”的负面作用会非常明显。对大国来说，基本建设不只是经济问题，也是政治问题。(特

朗普似乎很明白这个道理，所以他的核心经济计划就是基建，尤其是交通。）中国作为发展中的大国，当然比美国更需要不断完善基础设施建立全国统一市场。只有在全国统一市场中才能做到人尽其才，地尽其利，物（钱）尽其用。

全国各地时不时出现一个县的群众与另一个县的群众因为争夺高铁站的落脚点而在网上掀起骂战，甚至出现集体卧轨抗议事件，为什么？因为群众明白交通条件对一个地区和这个地区的人民有多重要!历史上,一个地方之所以落后,主要的原因就是因为交通不发达，从来没有一个交通发达的地方经济是长期落后的。古代的城市一般都在江边，因为当时的交通运输主要靠水运；后来有了铁路又产生了一大批城市，像湖南株洲就是“火车带来的城市”；后来有了高速公路，当然有更多的城市发展起来了，最典型的是东莞，完全是依托广深高速发展起来的。2008 年美国次按危机之后中国政府大力投资高铁公路互联网是正确的决策，初步建成了全国统一市场的雏形，把发展的热点从三个区域扩展到了几十个。

现在全国高铁网络已基本建成,又给几百个城市带来了新的发展机会。但是，目前的高铁站普遍离开城区很远，几乎所有的高铁站都需要建轻轨（或地铁）与市中心联通，大城市可能需要建好几条轻轨连接不同的商业中心,这样才能真正把高铁利用起来。高铁是“树干”，轻轨是“树枝”。如果几百个城市同时建轻轨，把高铁、地铁、机场、高速公路、商业中心、旅游景点连接起来，中国经济很可能会有一番新的景象。如果没有拥堵和污染，城市规模越大，人均劳动生产率越

高；如果解决了拥堵和污染问题，许多城市的规模都可以翻倍。

很多人认为“四万亿”是凯恩斯主义，这没错，基建投资可增加有效需求，尤其在金融危机后的特殊时期，政府的基建投资对于拉动需求的效果非常明显。但是，高铁高速公路互联网机场码头也是市场经济的基础，13 亿人的现代市场经济不可能像阿凡提那样骑着毛驴去赶集吧！所以，它也是亚当斯密主义。如果没有“四万亿”建立的高铁高速公路机场互联网，能有淘宝？能有腾讯？能有现在的华为？能有全球第一大汽车市场？所以“四万亿”也是熊彼特主义，因为企业家创新需要基础设施，创新企业发展壮大需要全国统一市场。同时，“四万亿”也是马克思主义，因为它让亿万劳动人民有机会实现劳动的价值；“四万亿”也是达尔文主义，因为它让个人和机构有了适者生存的竞争机会；“四万亿”也是管仲的“官山海”，因为基础设施是垄断性资源；“四万亿”也是钱学森的系统工程，高铁高速公路机场互联网都是系统工程，这是不言而喻的。

其实，老百姓都明白“要想富，先修路”的道理，并不需要任何经济理论来解释基本建设的重要性，所以，《五项基本原则》中的第三条（不断完善基建，建立全国统一市场）是最基本，也是最容易理解的，关键在于钱从哪里来。发行地方债和城投债是国际通行的基础设施融资方式，在美国叫做（municipalbonds 或 incomebonds）。因为项目的未来有稳定的现金收入，所以，这类债券属于高等级的债券，养老金退休金共同基金都可以买。在中国，社保基金和保险基金正面临所谓的“资产荒”，地方债和城投债是很适合他们的资产，这方面

中国的潜力仍然很大，供给和需求两方面的潜力都很大。债券市场是资本市场的重要组成部分，地方债城投债市场的发展，也是中国资本市场发展的重要组成部分，长期来说会降低金融体系的系统性风险（直接融资取代间接融资）。

说到具体的项目融资方式，这并不是一个宏观经济问题。所谓微观要搞活，就是要因地制宜尝试不同的融资方式和组合，目前流行的PPP 或许是不错的选择，政策性银行和商业银行的中长期贷款也是可以继续的。银行最终会发现，基础设施贷款是优质资产，因为高铁高速公路长期来说可以“创造”自己的需求。另外，发达地区的项目融资可以完全市场化，不需要中央政府或地方政府担保，而某些贫困地区的项目需要中央政府直接投资（这是最有效的扶贫方式）。（美国那边，朝野都在讨论特朗普“四万亿”的融资问题，特朗普已经提名耶鲁毕业的前高盛银行家 StevenMnuchin 为财政部长，让我们拭目以待!）

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

为什么既要宽松货币（第一条），又要控制按揭（第二条）？！

建设全国统一市场需要基建和钱，所以货币必须宽松，货币宽松利率才会下降，利率低才有百业兴旺。可是货币宽松往往会产生房地产泡沫，因为愿意借钱炒房的人太多太多太多，而愿意做实业的人太少太少太少。所以，控制了房地产按揭这个阀门，货币才可宽松；相反，放松了房地产按揭这个阀门，货币宽松就会产生泡沫，货币收紧就会产生通缩，左右不是人。靠按揭杠杆吹起来的楼价会有如下后果：

第一，寅吃卯粮消耗居民购买力；第二，抬高土地成本租金成本生活成本生产成本；第三，抬高物价指数；第四，削弱制造业出口竞争力；第五，增加银行坏账为未来的金融危机打下基础。

自 1929 年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关，这是一个被经济学界长期忽视的领域。传统的经济学只研究物价，传统的金融学只研究股价，而对房地产的研究不论在国内还是国外都不是显学。耶鲁大学的 RobertShiller 教授因资产定价理论而获诺贝尔经济学奖，他对房地产的价格有研究，但也没有专门研究房地产按揭。然而，恰好是在房地产按揭上面，日本香港美国先后都栽了。美国干脆直接了断出了个轰轰烈烈的“次按危机”，八年过去了，许多美国人仍然要把每月工资的四分之一偿还曾经的按揭贷款，虽然房子早已被银行拍卖。有意思的是，新提名的美国财长 StevenMnuchin 是真正的房地产按揭专家，并且因为处理与按揭有关的不良资产而赚了大钱。（关于房地产按揭的前世今生，请参见“房地产的美丽与哀愁：成也按揭败也按揭”，《中国崛起的金融战略》第二版，邹艺湘著，中国经济出版社。）

既要控制按揭（第二条），又要宽松货币（第一条），有人质疑这不可能。有什么不可能的呢？这个道理就跟父母既要给小孩钱，又不让小孩花太多钱和时间泡网吧一样简单。经济学家之所以不能理解“既要控制按揭，又要宽松货币”的道理，不是因为这个道理很难懂，而是因为经济学家所读的教科书有缺陷（后面还要提到）。美国次按危机发生之前很多年，当时的美联储主席格林斯潘就多次警告资本市

场的“非理性亢奋”，但是，他也没有预料到祸根隐藏于“不起眼”的房地产按揭。

国际上很多学术界和金融界的成名人物都在密切关注中国是否也会栽在房地产上面，可是（到 2015 年之前）中国并没有像查诺斯或索罗斯预计的那样发生金融危机，这是为什么呢？第一是因为中国总体的负债水平并不算高，在全世界处于中等水平；第二是因为中国政府（包括地方政府）的负债水平较低，在全世界属于最低之列；第三是因为中国吸取了美国日本的教训，2008 后对房地产按揭一直控制很严（直到 2015 年才改变）。2010 年 4.15 和 4.17 的“楼市新政”，正是针对中国当时的楼市泡沫的局部性所采取的精确打击，这样的措施，既可立竿见影控制金融风险，又可避免采取全面的货币紧缩措施殃及其他行业。

显然，国内外经济学界都没明白中国政府为什么要严控银行按揭（因为大家读的是同样的教材，因为新的教材还没有写出来！），都把注意力集中于炒作“地方债”和“影子银行”，一时间天昏地暗，日月无光，仿佛中国的末日就要来到了。可是，2008-2013 这几年间，中国经济不仅没有受到海外金融危机的打击，还迎来了一个相当繁荣的时期（GDP 按美元计翻了一倍有余），货币的宽松并没有产生房地产泡沫，也没有带来通胀，也没有造成货币贬值。就连被无限夸大的“地方债”和“影子银行”风险，事后证明也没有那么可怕（现在又开始夸大企业债的风险了）。

“地方债”、“影子银行”、“企业债”、“产能过剩”、“库存过多”

这些都属于微观经济问题，并不容易带来系统性金融风险。如果鄂尔多斯或温州的地方债违约了，并不会对北上广深或其它城市产生什么影响；如果有一款信托产品违约了，或一家信托公司倒闭了，并不意味着其它信托公司会倒闭；如果十家钢铁厂有五家倒闭了，另外五家的日子就会好过了，把前面五家收购了就得了，也就同时解决了产能过剩和库存过多的问题，绝对不会出现所有钢铁厂同时倒闭的情况，也不会带来银行倒闭。相反，如果北京的楼价跌一半，所有地方的楼价都会跌，有的地方还不止跌一半，所有银行都会倒闭，这才叫系统性金融风险！

对于微观经济问题，政府加强规范化管理促进公开公正透明是必要的，过分恐慌或过多干预企业的商业性行为是不必要的。有信托公司倒闭，有企业倒闭，有产能过剩，有库存过多，才是正常的市场经济，“刚性兑付”反而是不正常的，政府需要控制的是系统性金融风险。

《五项基本原则》中，有两个控制系统性金融风险的“阀门”，一是房地产按揭制度（第二条），二是外汇管理制度（第五条）。如果认识到人性的贪婪与恐惧+傲慢与偏见，就要先控制金融风险，集中人力物力财力建设全国统一市场同时促进产业升级，待全国统一市场基本建成之后再放开控制阀门，这是“稳中求进”的做法。如果全国统一市场没有建成，产业升级也没有完成，先放开控制阀门，人性的“贪婪与恐惧+傲慢与偏见”会主宰一切：楼价越涨越有人买，汇率越贬越有更多的钱要跑。这种趋势一旦形成，很难控制，因为买了楼

的人天天盼着楼价涨，换了美元的人天天盼着人民币贬值，个个都是屁股指挥脑袋，毫无理性可言。

那些没炒楼没换汇的人呢，时刻都在担心自己的钱“毛”了，谁也不敢做长期储蓄存款了（所以M1的增速远超M2的增速），随时准备加入炒楼换汇大军，结果就会出现非常尴尬的局面:楼价涨，汇率贬，物价涨，出口降……如果现在查诺斯说中国的楼市泡沫很危险，我不会反对，因为两个“阀门”都被人打开了，中国经济目前的情况看起来与1990年前后的日本和1997年前后的香港很类似。（不过，要断言中国经济会像当初日本一样崩溃还言之过早,要看往后的路怎么走，也要看特朗普和普京联手能把油价弄多高。）

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

《五项基本原则》中的第五条（不急于开放资本账户）除了防范上述普通人的非理性行为之外,还在于防范另一类非普通人的理性行为，那就是要吸收东欧和拉美私有化的教训。

为什么撒切尔和里根在英美的“私有化”很成功，而拉美和东欧的“私有化”却惨败呢？因为英美的“私有化”实际上是“公众化”，是将国有资产上市;而拉美和东欧的“私有化”实际上是“巧取豪夺”，是从国家垄断变成家族垄断。英美已经是最发达国家，这些国家的人发了财之后不会选择移民到不发达国家;但是拉美和东欧的人一旦发了财，第一选择就是移民到英美。所以，拉美和东欧的私有化之后，财富大部分转移到了英美。剩下的是什么呢？就是“中等收入陷阱”，就是货币贬值，就是公共财政的恶化，就是企业家精神的丧失，就是

优秀人才的流失。(“中等收入陷阱”的另一面就是高收入阶层的人都移民了!)

中国的公开的私有化并没有像拉美和东欧那样大规模开展,但是隐蔽的私有化(如贪污和灰色收入)的规模比之东欧和拉美只会多不会少,这么巨量的资金如果可以自由出境,不止对汇率产生冲击,也会鼓励贪污和获取灰色收入。就算完全合法致富的有钱人,也会有非常理性的移民和转移财富的倾向,这是所有发展中国家都必须面临的问题,包括印度中国东南亚都是如此。发展中国家和发达国家的差别并不在于挣钱的容易与否,也不在于住房汽车高档消费品,事实上,对于有钱人来说,在自己熟悉的发展中国家比在发达国家更容易挣钱,并且也能享受到发达国家的住房汽车高档消费品。发展中国家和发达国家的主要差别在于生态环境和法律保护,发展中国家的富人移民和转移资产,说到底是为了生命财产安全的问题,不是为了挣钱或高档消费。发达国家在法律保护方面更健全,这是不言而喻的,但是发达国家都是具有高度生态文明的国家,这一点却往往被人忽略。事实上,发达国家与不发达国家最大的差别正是在生态文明方面,而不是在城市的规模大小或摩天大楼的高矮。发达国家一定是生态文明程度很高的国家,他们可能有大城市,也可能没有,但无论是在城市还是乡村,生活在那里的人们肯定能够享受到青山绿水蓝天白云,也能享受到安全健康的食品,还有让人感到舒适的个人空间和社会服务。而环境污染严重的国家一定不是发达国家,即便拥有全世界最大的城市和最高的摩天楼,只要环境污染严重,也一定不是发达国家。(有钱人都移

民了，还怎么发达起来？）

所以，中国要想成为发达国家，就不要急于开放资本账户（第五条），就要急于提升生态文明水平（第四条）!（做反了就会落入“中等收入陷阱”!）

众所周知，我国的能源消耗主要是煤炭，而石油的消费主要是依靠进口，这是一个非常不利的格局。如果考虑到今后十年我国还要增加两三亿辆车，汽车保有量在现有基础上还要再翻一倍，能源安全问题和环境问题只会进一步恶化，并且会带来国际收支的恶化。如果把这些问题再跟我国农业的状况联系起来，前景更加不美妙，由于历史地理的原因，我国的人口稠密区往往也是农业发达地区，比如华北平原、江汉平原、长江中下游平原、成都平原、珠江三角洲等，这种格局很容易造成工业污染农业污染生活污染“三毒叠加”，治理起来很麻烦。

华北平原的雾霾只是一个表象，更深层的原因是工业化和城市化超出了这个地区的自然生态系统所能承受的范围，这个地区的生态经济系统出问题了。华北平原目前遭遇到的生态经济问题迟早也会发生在其它人口密集的地区，虽然表现的形式会各有不同。《五大基本原则》的第四条（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）可称之为中国崛起的绿色战略，是针对中国的实际情况提出来的综合性解决方案，适用于我国绝大部分人口稠密的地区。如果能够普及这套方案的话，不仅可以解决石油问题、环境问题、粮食问题和发展不平衡问题，同时也可以带动经济转型升级。深圳的公交电动化就是一个非常成功的

案例。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

经济学是经世致用的学问，不是玄学，也不是教义。

如果说，市场经济理论是亚当斯密创立的，并不过分。但是亚当斯密时代的市场经济与今天的市场经济相比，是非常简单的，那个时代能用来表述的数学工具也是非常有限的,所以亚当斯密的理论有很多局限性。亚当斯密的时代是牛顿的《自然哲学的数学原理》统治科学思维的年代,是线性数学和机械物理学的时代,是“无机”的时代,比达尔文的《生物进化论》问世和海克尔提出生态学的概念早了一个世纪,比理论生物学家贝塔朗菲发表《一般系统论》早了近两个世纪。所以，亚当斯密的劳动分工理论用于解释福特的流水线就非常适用,并因此引发了制造业的革命(虽然被卓别林讽刺把工人变成了机器),但是把福特的流水线用于农业就功过参半,因为动物和植物是有生命的，不是“无机”的，不是“线性的”。

如果把亚当斯密的理论用于解释股市泡沫和楼市泡沫,或者用于解释北京的雾霾，那就真的叫做“吃错了药”。你绝对见不到“主观为自己，客观为别人”这只“看不见的手”，你能见到的是“主观为自己，客观害别人也害自己”这只看得见的黑手。现实中的人并不是理性经济人，而是亿万自然人。理性经济人没有贪婪与恐惧，没有傲慢与偏见，可是自然人都有；理性经济人没有亲情友情爱情，一生只为利润最大化，可是自然人既需要钱也需要亲情友情爱情；理性经济人不怕雾霾,不会得病,也不会死,可是自然人怕雾霾会得病也会死。

现实经济体系是人流、物流、资金流、信息流和自然生态系统交织在一起组成的巨大生态经济系统，远比亚当斯密时代的“市场经济”要复杂，当然，解决问题的方法也比那个时代要多。

以米塞斯和哈耶克为代表的奥地利学派反对经济实证主义，反对政府干预经济，强调“自由人”的价值，作为经济哲学有它的意义，对发达国家的经济政策也有现实意义。但是，发展中国家把他们的思想用于国民经济管理要特别小心，因为他们的经济思想中是没有“国家”概念的，信奉奥地利学派的人都会把自己视为“世界公民”或“世界领袖”，所以，撒切尔和里根用他们的思想可以成功，而东欧拉美用他们的思想则一败涂地。另外，如果用米塞斯和哈耶克的思想来解释金融危机和生态危机，会得出很可笑也可悲的结论：既然有人想跳楼，为什么不让他跳呢？既然有人愿意吸雾霾，为什么不让他吸呢？（为了避免挨揍，信奉奥地利学派的经济学家是绝口不会提雾霾的事情的！）马歇尔的微观经济理论只是把亚当斯密的市场竞争理论用线性数学加以量化解释，作为入门的经济学教材是非常有用的，但在研究实际经济问题中没有多少价值，因为现实中是见不到供给曲线和需求曲线的。凯恩斯的宏观经济理论在经济危机或金融危机时期有它的价值，因为那时候市场的需求突然不见了，但是凯恩斯对“投资”和“消费”的定义在现实中很容易造成混乱，比如说，买房是属于投资还是属于消费？汽车真是消费品吗？开车上班难道不属于生产性投资？（所谓经济转型就是减少投资增加消费，纯属误导！）弗里德曼的货币数量公式是没有经过严格论证的，只有在假定资产价格不变的

情况下才有一定的参考价值，可是现实中的资产价格是不变的吗？伯南克的量化宽松本质上是否定了弗里德曼的理论。

“量化宽松”就是管仲的“轻重”理论，当资产价格崩溃时唯一的解救方法就是注入现金，可以用买短期债券的方式，也可以用买长期债券的方式，其实也可买地产和股票（耶伦已经公开谈到美联储要向美国国会申请直接购买股票的权力）。如果从我前面说的《经济控制论》的角度来理解量化宽松，这是很简单的。（请参看“24小时可以结束全球金融危机”，《中国崛起的金融战略》第二版，邹艺湘著，中国经济出版社。）但是西方传统经济学不研究资产价格，美联储传统的公开市场操作也只是在货币市场，所以，伯南克的量化宽松在西方经济学的理论和实践方面都是突破。量化宽松对资产价格的影响是立竿见影的，但是对于提高劳动生产率的作用会很小，甚至可能会是负面的，所以美国经济仍然有可能在今后几年内陷入滞胀。特朗普已经看到了问题，并且提出了应对方案，且看执行的效果如何再做评价。

如果说最近三百年对经济理论的贡献的话，亚当斯密的劳动分工理论，马克思对劳动价值的研究和熊彼特对企业家创新的研究是最值得尊重的，因为经济的发展确实是靠亿万人的劳动和企业家的创新推动的，企业家的创新也是“劳动”的一种，只是很难用“时间”来衡量而已。劳动价值论不是马克思发明的，是马克思把它推到巅峰的，就好比手机不是乔布斯发明的，是乔布斯把它推到巅峰一样。亚当斯密的劳动分工理论在福特的流水线上得到了完美的验证，并以此引发了制造业的革命；熊彼特的创新理论在乔布斯身上得到了完美的验证，

也很有可能引发新一轮产业革命，所以熊彼特的思想值得特别关注。

熊彼特和凯恩斯都诞生于1883年,就在这一年,马克思去世了。1983年，英国《经济学家》杂志开展了一系列纪念活动，纪念马克思逝世100周年，凯恩斯与熊彼特诞辰100周年，他们留给凯恩斯的篇幅是熊彼特的三倍，但美国的《福布斯》杂志则用熊彼特的头像作为封面,并且写道“聪明赢得一时,而智慧天长地久”。“聪明赢得一时，而智慧天长地久”，这句话用到凯恩斯和熊彼特身上，真是无比的贴切。凯恩斯认为，消费边际倾向递减造成有效需求不足，所以要加大政府支出创造有效需求。熊彼特认为，如果没有创新的话，不仅有效需求不足，有效供给也会不足，结果就是滞胀，所以，经济发展的关键是创新。凯恩斯主义用于突发事件如金融危机等是灵丹妙药，熊彼特的理论对于相对成熟的经济体系的进一步发展提供了长期的智慧。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

长期的智慧：熊彼特的创新理论与菲利普？费雪的成长股理念

经济学意义上的“创新”源自熊彼特，熊彼特认为，先有发明后有创新。发明是新工具或新方法的发现，而创新是新工具或新方法的应用，“只要发明还没有得到实际上的应用，那么在经济上就是不起作用的”。熊彼特认为，阻碍创新的因素包括人的惯性和惰性，信息沟通的困难，还有既得利益集团的阻挠等等。熊彼特认为创新的主体是“企业家”，企业家的工作是“创造性破坏”，企业家从事“创造性破坏”的目的是获得潜在的超额利润，但与只想赚钱的普通商人或投机者不同，企业家赚钱的主要目的不是为个人致富，而是为了证明自

己的能力和满足“个人实现”的心理，即“企业家精神”。熊彼特认为“企业家精神”包括：1、建立私人王国；2、对胜利的热情；3、创造的喜悦；4、坚强的意志。(所以“企业家”不一定是“资本家”!)

熊彼特把“企业家”与“资本家”分开在经济思想史上是一个重大的贡献，也非常符合现代企业和资本市场的实际情况。现代资本市场实际上很大程度上解决了马克思担心的“生产的社会化与生产资料的私人占有之间的矛盾”,因为现在人人都可以成为“资本家”,所以，现代市场经济很少发生生产过剩的经济危机,取而代之的是因资产泡沫而时不时发生的金融危机。于是，“价值投资”的理论应运而生，其杰出代表就是巴菲特和他的两个老师本杰明？格雷厄姆和菲利普？费雪。巴菲特将格雷厄姆的价值投资策略与费雪的优秀公司成长股长期投资策略完美地融合一起，形成了自己独特的投资策略，取得了远远超越两位导师的投资成就。巴菲特将自己成功的原因归结为：“我是85%的格雷厄姆和15%的费雪。”

巴菲特的理论与实践不仅为他自己和其它股东创造了巨额财富，也成为美国资本市场的稳定器和清醒剂,客观上提高了美国市场经济的资源分配效率。费雪的投资成长股理论通过他本人、巴菲特和其它追随者的实践，为许多创新企业提供了长期稳定的资本支持，客观上提高了美国经济的创新能力和发展潜力。费雪认为，卓越的投资者的一个基本要素是能够不盲从当时的金融圈主流意见,也不会只为了反其道而行便排斥当时盛行的看法（就是要摆脱人性的贪婪与恐惧+傲慢与偏见)。相反，投资人应拥有更多知识，应用更好的判断力，彻

底评估特定的情境，并有勇气在判断自己是对的时候坚持。费雪认为在股市中获得丰厚回报的关键是长期持有成长股，他本人和他的传人巴菲特的实践也充分验证了他的先见之明。

熊彼特从经济发展的角度研究企业的创新，费雪从投资的角度研究企业的成长，其实他们所要寻找的是同一个“宝贝”--能够为股东和社会创造价值的企业家。熊彼特认为，企业的“创新”才能提高全要素生产力，而全要素生产力的提高是经济发展的核心；如果没有全要素生产力的提升，经济仍然会随着人口的增长和资源的开发保持“增长”，但不会有“发展”；没有发展的增长是粗放式的，不可持续的，必然会带来资源枯竭和萧条，直到有新的企业“创新”出现，经济才能继续发展。与熊彼特一样，费雪最关心企业的“创新”和“持续创新”能力，他认为这才是创造价值的源泉，才是企业的核心竞争力，有核心竞争力的公司才能保持长期成长，才有长期投资的价值。费雪也是价值投资者，只是更加看重企业的成长价值而已。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

所谓价值投资，就是坚持“实事求是”，巴菲特和毛润之想到一起去了。

所谓价值投资，其实就是坚持“实事求是”，就是摆脱人性的“傲慢与偏见+贪婪与恐惧”。而摆脱人性的弱点是世界上最难的事，所以，毛润之先生创立抗日军政大学的时候，把“实事求是”作为办学的灵魂。自此之后，每所党校的最显眼处都能看到“实事求是”四个字。“实事求是”源自《汉书？河间献王刘德传》:“修学好古，实事求是”，

1916 年岳麓书院当时的负责人宾步程先生题写了“实事求是”匾额作为校训，旨在教育学生崇尚科学、追求真理。宾步程先生早年留学德国，学的是工科，是中国近代把西方工业制造技术引入中国的人物之一（另一个是留学耶鲁的詹天佑）。1917—1919 年间，毛润之和蔡和森寓居岳麓书院，日夜面对“实事求是”匾额思考古今中外天下大事，“指点江山，激扬文字，粪土当年万户侯”。王夫之、曾国藩和毛润之都与岳麓书院有很深的渊源。

王夫之死于 1692 年，曾国藩生于 1811 年死于 1872 年，毛润之生于 1893 年，这三人从未谋面，但都先后研读于岳麓书院。岳麓书院号称“理学”四大书院之首，可是这三人的成就都与反对理学有关，这是“岳麓书院之谜”。谜底就是“实事求是”四个字。理学是最不讲究“实事求是”的学问，它的宗旨就是要从理论上融合儒释道三家，而不管与现实是否符合。所以理学大师朱熹创办的白鹿洞书院人才凋零，而朱熹曾经作为客座教授讲学的岳麓书院却人才辈出，根源就在于岳麓书院虽然讲理学课程，但崇尚的是“经世致用”，是“实事求是”，是“中国复兴”。毛泽东的《论持久战》就是“实事求是”的光辉典范，在中国思想史上超越了千年理学和近两千年独尊儒术的桎梏，重新回到了西汉贾谊《论治安策》的时代，也就是“实事求是”的年代。毛泽东思想为中国的复兴打下了思想基础。

岳麓书院是中华文化的集散地，是近代中国复兴的发源地，其中，屈原的爱国主义和浪漫主义，以及贾谊的政治思想起到了核心的作用，而近代史上首先把二者融合起来并且传播的是王夫之。王夫之是湖南

人，他的主要活动也局限于湖南，而极力推崇他的人曾国藩也是湖南人，所以就有了“湖湘学派”之说，但从思想根源来说，“湖湘学派”只是中华古代优秀文化在近代的复兴，所以岳麓书院走出来的人才莫不以“复兴中华”为己任，从王夫之到曾国藩到左宗棠到蔡锷到毛润之，莫不如此。古代的稷下学宫和近代的岳麓书院是中华文化的集大成者，两者之间能够渊源不断薪火相传，贾谊和王夫之起到了最重要的作用。稷下学宫已经没留下什么痕迹了，但岳麓书院和贾谊故居仍然保留完好（当然历史上被重建了无数次），这是湖南人民对中华文化的一个重大贡献。（岳麓书院的历史有上千年，但是真正发挥影响力是在近代王夫之以后。）

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

中国自古就有优秀的经济思想，也有非常成功的实践案列。

中国经济学的源流应该追溯到姜子牙治齐，虽然姜子牙的经济思想并无太多的文字记录，但从“尊贤尚功”和“因地制宜”这两条，可以看出管仲的经济思想与姜子牙的治国理念是一脉相承的。管仲不可能凭空想出这么多东西来，任何思想都有它的渊源，都是在前人的基础上加以总结创新和完善。管仲的时代与姜子牙的时代相差三百多年，而稷下学宫的时代与管仲的时代又相差三百多年，所以，历经六七百年的理论与实践探索，才有了《管子》一书的面世，才形成了系统的中国经济思想（钱学森先生讲解系统论的时候，举的第一个例子也是《管子》）。中国历史上的“盛世”，基本上都与管仲的经济思想有关，不过，得到管仲真传的并非众所周知的商鞅和诸葛亮，而是青

出于蓝的汉宣帝刘询（刘病已）。

史学界把管仲归为法家，韩非子也多次提到《商管之法》，但是管仲与商鞅是有很大不同的。管仲是“明法度，省刑法”，而商鞅是“严刑峻法”。两种不同的法家思想反映了他们不同的诉求:管仲要齐国强大，但更希望齐国富有，所以军队是用来保家卫国的，法律是用来解决内部矛盾的，目的都是为了让齐国人安居乐业，所以要“明法度，省刑法”；商鞅要秦国富有，但富有的目的是为了打仗，为了吞并六国一统天下，所以法律必须严酷，军功必须重赏，这样才能让更多人愿意到战场上去拼命(重赏之下必有勇夫!)。商鞅是军国主义者，所以商鞅推崇“耕战”，压制商业。管仲是和平主义者，既要兴工商，又要劝农桑，还要扶助孤寡老弱，还要搞好货币流通，除了没有互联网和股市，管仲的经济思想中几乎包括了所有现代经济的成分。商鞅最愿意干而管仲最不愿意干的事，就是动用军队去占领别国领土（除非万不得已），所以，管仲的富国强兵策略就是要保持经济和军事方面的绝对优势，不战而屈人之兵。后来孔子感叹说：“管仲相桓公，霸诸侯，一匡天下，民到于今受其赐。微管仲，吾其被发左衽矣。”又说：“桓公九合诸侯，不以兵车，管仲之力也。如其仁，如其仁。”

管仲和商鞅都达到了自己的目的，齐国确实富有，一直到被秦国灭国，齐国都是当时最富有的国家，首都临淄都是当时经济文化最发达的城市。秦国确实吞并了六国，但是秦国一统天下之后，很快分崩离析，被汉取代。贾谊写了著名的《过秦论》批判秦国过于严刑峻法，不近人情，闭目塞听，对同志就像对敌人一样严酷无情。贾谊认为，

国家要长治久安，对内不能姑息养奸，不能纵容豪强搞分裂，但也不能残暴，要施仁政要搞好经济；对外不能软弱，不能靠和亲，要靠德教更要靠实力。从贾谊对秦国的批判（也是对商鞅的批判）和对管仲的推崇，可以看出商鞅和管仲并非一路人。事实上，贾谊的文章和思想更像古代的一场文艺复兴，他要让汉朝回到管仲时代，而不是商鞅时代。汉武帝全面采用贾谊《轮治安策》的思想，对内强化中央集权，对外大败匈奴，但后期对内执法方面过于苛严甚至滥杀无辜，对外征伐过于频繁然而又用人失当，以致国力消耗过度，并且造成人才凋零，所以才有了《轮台罪己诏》。汉昭帝刘弗陵基本上延续了汉武帝晚期修生养息的政策，让汉朝的国力有所恢复。

到了汉宣帝时期，汉朝国力达到鼎盛，全国政治清明、社会和谐、经济繁荣、文化昌盛、四夷宾服。新疆（西域）就是在汉宣帝时期归于中国版图的，屯田（生产建设兵团）也是那个时代开始的，司马迁的《史记》也是汉宣帝时期才公开发行的。汉宣帝的治国思想与管仲的治国思想基本上是完全一样的，用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，兴工商，劝农桑，汉宣帝每一样都做得很到位，而且在具体的执行方面比管仲时期更精细更系统更完整。总之，汉人引以为自豪的东西，基本上都是在汉宣帝时代形成的，包括“糟糠之妻不下堂”这样的美德也来自汉宣帝本人。“人心思汉”就是这么来的，直到今天，我们也把自己称作“汉人”，不称作“秦人”或“宋人”，尽管秦统一了中国，而两宋比两汉要富裕得多。（每一个中国人都应当了解这段历史！）

汉宣帝并不排斥儒家，曾经还请名儒萧望之等在朝堂上公开辩论《公羊春秋》和《谷梁春秋》的异同，汉宣帝还亲自审定儒家教材并设立经学博士。但是汉宣帝绝不独尊儒术，史学界称之为“外儒内法”，比如，汉宣帝颁布诏令说：“有功不赏，有罪不诛，虽唐虞犹不能化天下。”所谓“外儒内法”，实际上就是管仲的思想，只是在管仲时代还没有儒法之分而已。很多看似来自儒家的思想其实都来自《管子》，比如说“十年树木，百年树人”就来自《管子？权修》：一年之计，莫如树谷；十年之计，莫如树木；终身之计，莫如树人。又比如说，“礼义廉耻”就来自《管子？牧民》：国有四维，一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。倾可正也，危可安也，覆可起也，灭不可复错也。何谓四维？一曰礼，二曰义，三曰廉，四曰耻。（史学界把管仲列为法家，把贾谊列为儒家，都是不对的。）

汉宣帝的治国思想与管仲的思想如此切合，除了思想渊源来自管仲，还有一个很重要的原因是汉宣帝与管仲有着相同的成长经历。管仲从小家道中落，做生意又亏本，打仗又当逃兵，在被齐桓公拜相之前还是被囚车押回来的，可是管仲却收获了鲍叔牙真挚的友谊（管鲍之交）。汉宣帝刘病已在襁褓中已经是孤儿，童年在监狱中度过，少年过的是平民生活，与市井之徒厮混，在 18 岁登基之前从没享受过荣华富贵，可是他却得到了许平君坚贞的爱情（故剑情深）。管仲和刘病已都从小历经磨难但都在患难中觅得真情厚谊，不难想象他们对人性的善恶有相同的理解，都入木三分，都超越常人。管仲经济思想的最伟大之处就是对人性的理解，正因为了解人性的平凡，所以对贤

才倍加珍惜；正因为了解人性的恶，所以对善待自己的人终身不弃。管仲和刘病已不止促成了中国历史上两个最富强的帝国,《管鲍之交》与《故剑情深》所体现的人文情怀也成了千古绝唱，亦如他们的治国思想一样，成为中华文化中最灿烂的篇章和民族凝聚力的重要基因！

至于“每自比管仲乐毅”的诸葛亮,其实是没有得到管仲真传的。管仲治国思想的第一条就是“用能臣”，而诸葛亮事必躬亲；管仲要富国强兵，但要不战而屈人之兵，而诸葛亮在国不富兵不强的情况下六出祁山，劳民伤财，最后累死五丈原。跟管仲时代相比，中国人的生活方式当然改变了很多，但是人性的改变是很少的，所以，管仲的治国思想，比如说，用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，兴工商，劝农桑，等等，到今天仍然适用。其中最重要的是“用能臣”，因为抑豪强要能臣，官山海要能臣，打仗要能臣，制定法律和执行法律要能臣，发展工商业和农业要能臣，总之，做什么事情都需要能臣。在管仲眼里，能臣就是贤臣的意思，就是毛主席说的又红又专的意思。

换句话说，如果用的人不对，什么样的经济思想都没有用。

特朗普要是看到管仲和齐桓公的对话,一定会兴奋得七天七夜睡不着觉（人生得一知己足矣，而特朗普同时得到两个知己！）：

齐桓公问管仲：“寡人不幸而好田，又好色，得毋害于霸乎？”

夷吾对曰：“无害也！”

桓公曰：“然则何为而害霸？”

夷吾对曰：“不知贤，害霸；知贤而不用，害霸；用而不任，害

霸；任而复以小人参之，害霸。”

桓公曰：“善。”

--《东周列国志》

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

@邹艺湘 2016-12-22

经济政策有拨乱反正的迹象。

沪深 300 很可能见底了！

股市见底与经济数据没有多大关系，与经济思想的关系极大。

经济数据是滞后的，而经济思想决定未来。

股市看的是未来，不是过去。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

中国经济目前的情况看起来与 1990 年前后的日本和 1997 年前后的香港很类似：在劳动生产率没有提升的情况下，因为房地产价格的暴涨而造成制造业成本上升，使得经济体系的竞争力直线下降，随之而来的是泡沫破裂所产生的“负财富效应”导致需求萎缩和银行坏账。二三十年过去了，日本和香港也没有能够再重新振作起来。

1994 年我曾专门到日本请教日本的经济学家，为什么日经指数的市盈率一百多倍,而道琼斯指数的市盈率只有十几倍？当时日经指数 38000 多点，道琼斯指数 3800 多点，而美国企业的盈利增长快于日本企业。日本顶级经济学家跟我说：“因为我们日本钱多！”

我见过香港的房价几个月之内跌了 50%，大部分家庭沦为负资产。

香港楼价暴跌之前，我曾问过一些香港朋友：“深圳的房价不到香港的十分之一，为什么不到深圳买房投资在香港租房住？”结果被他们狠狠讥笑了一番，他们说：“因为这边是香港，那边是深圳!”（意思是香港的楼价永远会涨，而深圳的房价永远不会涨。）说这些话的人都是哈佛芝加哥牛津剑桥的高材生，都在当时全世界最有名的投资银行工作，都是非常正派有教养的人。

1998 年亚洲金融危机之后，香港的楼价跌了 50-70%，但香港中环仍然比深圳南山要高出二三十倍，我说深圳南山的房价未来会超过香港中环（因为南山会成为珠三角的经济地理中心），并且建议香港政府在南山投资几百亿，既可保值增值，也可为香港人建立退休养老基地。这次就闯了大祸了，香港人差点把我像布鲁诺一样烧死。如果当初香港人少一点傲慢与偏见，投资几百亿在南山，现在已经是万亿资产。可是香港人不愿“占领南山”，偏要“占领中环”……

中国大陆与香港和日本不同的地方在于，中国经济还有很大部分没有泡沫化，理论上来说，可以再造一个中国经济。但是，再造一个中国经济需要几十万亿的投资，而“四万亿”已经被经济学家们批得体无完肤，成了“十恶不赦”的代名词，谁还敢提“投资”这两个字？更不用说几十万亿的投资了！然而，世界上不靠投资只靠消费或资产泡沫而能让国家发展的案例，从来没有过。相反，我亲眼看到了高消费+资产泡沫怎么毁了日本和香港，也看到了全世界经济至今未能从美国的“次按危机”中恢复过来。（美国的情况并不像表面上看起来那么好，如果真的那么好，特朗普也就不会那么受欢迎了！）

据说,经济学家不是反对高铁和高速公路,而是反对由政府投资,尤其反对由政府借钱投资。可是,2008 年的时候除了政府投资,除了政府借钱投资,好像没有其它人有心有力投资高铁和高速公路。直到今天,有心有力投资高铁和高速公路的人也不多。相反,愿意炒楼炒股炒石头炒生姜炒大蒜炒石油炒铁矿石炒煤炭的人很多很多很多很多很多,愿意借钱炒楼的人更多,因为赚了是自己的,亏了把楼留给银行。如果没有人愿意投资高铁高速公路,人人都愿意炒楼炒股炒石头炒生姜炒大蒜炒石油炒铁矿石炒煤炭,那会有什么后果呢?

当然,经济学家不需要回答这个问题,只需要不断重复“市场化+私有化”就可以了,因为他不需要为自己的言论承担责任,最重要的是符合教义。但是,政府尤其是一个负责任的政府,必须要回答这个问题。至少,新当选的美国总统特朗普旗帜鲜明地回答了这个问题。特朗普在竞选演讲中多次提到美国股市“是一个大泡沫”,而在他当选之后的胜选演讲中(2016-11-09),他说:“我们将修复我们的内陆城市,并重建高速公路、桥梁、隧道、机场、学校和医院。我们将重建基础设施,并且更重要的是,这些重建项目会给数百万人带来工作。同时,我们也终于能照顾好那些忠诚而伟大的老兵,在这场持续 18 个月的竞选旅程中,我认识了他们当中的不少人。”(完全是中国“四万亿”的翻版!)

实际上,2008 年后的中国经济政策不止有“四万亿”,而是一揽子政策组合,大致上可概括为《五项基本原则》:

第一,保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

把生态学和系统论的思想应用到经济管理中，就会产生生态经济学思想，前面解释的《五项基本原则》就是生态经济学的一个成功案例，其中就用到了生态学和系统控制论，当然也融入了很多前人的经济思想，也吸取了其它国家的经验教训。生态经济学相比于任何传统的经济学理论具有更强的实用性，政策组合的效果也更好。“更好”的意思是，经济增长速度可以更快，环境破坏可以更少，金融危机的风险可以控制，通货膨胀或通货紧缩可以不用担心，愿意劳动的人可以有更多选择的机会，有心有力创新的人会有更大的平台，人民币不会贬值，想要移民国外的人会减少，中国在世界上的地位会上升，中国人的平均寿命会延长，中国人的个人财富（平均而言）会增长更多更快。

（2008-2013 并不遥远，虽然不为人理解!）

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

2008-2013 年间中国经济取得了巨大的成就，可是也得到了最差的评价，理由只有一个：不符合西方经济学教义。如果汉宣帝泉下有知，必定会破口大骂。

宣帝作色曰:“汉家自有制度,本以霸王道杂之,奈何纯任德教,用周政乎!且俗儒不达时宜,好是古非今,使人眩于名实,不知所守,何足委任!”乃叹曰:“乱我家者,太子也!”。

----《汉书?元帝纪》

作者:邹艺湘　日期:2016-12-23

@邹艺湘 2016-12-22

经济政策有拨乱反正的迹象。

沪深 300 很可能见底了!

@邹艺湘 2016-12-23

股市见底与经济数据没有多大关系，与经济思想的关系极大。

经济数据是滞后的，而经济思想决定未来。

股市看的是未来，不是过去。

@radar9962016-12-23

楼主说的经济思想能不能详说

你用“木桶理论”检验一下,马上就知道什么是正确的经济思想,什么是错误的经济思想，也就能够大致预测未来股市和经济的走向。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-24

（百度百科）

木桶效应

同义词木桶理论一般指木桶效应

木桶定律是讲一只水桶能装多少水取决于它最短的那块木板。一只木桶想盛满水，必须每块木板都一样平齐且无破损，如果这只桶的木板中有一块不齐或者某块木板下面有破洞，这只桶就无法盛满水。一只木桶能盛多少水，并不取决于最长的那块木板，而是取决于最短的那块木板。也可称为短板效应。任何一个组织，可能面临的一个共同问题，即构成组织的各个部分往往是优劣不齐的，而劣势部分往往决定整个组织的水平。因此，整个社会与我们每个人都应思考一下自己的“短板”，并尽早补足它。

水桶原理是由美国管理学家彼得提出的。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-24

如果你肚子饿得咕咕叫,有人找你去看电影,有人找你去谈生意，有人找你去听讲座，有人找你去拍拖，有人找你去周游世界，有人找你去规划你的伟大前程。。。都是你喜欢的事，但是，就是不给你吃东西，你的感觉如何？结果会怎样？

我猜结果会是这样的：

第一，你不觉得幸福；

第二，你哪件事情也干不好，并且很可能把事情搞砸；

第三，你会晕过去。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-24

处于雾霾之中的人的状况，与处于饥饿状况的人是类似的：

第一，他不觉得幸福；

第二，他哪件事情也干不好，并且很可能把事情搞砸；

第三，他只想着逃跑，短期的或永远的。

对于雾霾，任何个人都是无能为力的，除了逃跑别无选择，能够选择的只是逃跑的路线和时间的长短。越有钱的人跑得越远，跑得时间越长，许多人就干脆移民了！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-24

雾霾只是“短板”之一，发展中国家之所以是发展中国家，就因为它跟发达国家相比有很多的“短板”,“发展”的过程就是一个不断“补短板”的过程，所以没有“常态”，也不是“改革”这两个字能够全部概括的。我不觉得天天讲“新常态”，或者天天讲“改革”能解决雾霾问题，也不觉得这样能解决石油安全问题，也不觉得这样能解决食品安全问题。可是这些问题不解决，人民就不会觉得幸福，也没有心思去听有关“改革”的宏图大计，更多的是在想怎么逃跑。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-25

实事求是，直面问题，不拘一格寻找解决问题的方法，就是“补短板”。

补短板的过程就是经济转型升级的过程,经济增长的质量和速度也会提升。

比如说，城市的拥堵和污染就是现实问题，就是短板。

解决拥堵和污染的过程就是“补短板”，就会提升劳动生产率和生活品质,就会提升经济增长的质量和速度,这就是经济的转型升级。事实上,如果没有拥堵和污染,城市规模越大,人均劳动生产率越高；

如果解决了拥堵和污染问题，许多城市的规模都可以翻倍。

经济转型和产业升级是为了让亿万劳动人民工作更舒心生活更美好，不是为了实现教科书上所说的（计划经济或市场经济）极乐世界。现实经济中没有“极乐世界”，到处都是问题，解决问题就会进步，不解决问题就会退步。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-25

政之所兴，在顺民心；政之所废，在逆民心。民恶忧劳，我佚乐之；民恶贫贱，我富贵之；民恶危坠，我存安之；民恶灭绝，我生育之。能佚乐之，则民为之忧劳；能富贵之，则民为之贫贱；能存安之，则民为之危坠；能生育之，则民为之灭绝。故刑罚不足以畏其意，杀戮不足以服其心。故刑罚繁而意不恐，则令不行矣；杀戮众而心不服，则上位危矣。故从其四欲，则远者自亲；行其四恶，则近者叛之。故知予之为取者，政之宝也。

--《管子牧民四顺》

作者:邹艺湘　日期:2016-12-25

中国的潜在经济规模相当于 3-4 个美国，中国人喜欢热闹喜欢聚居，所以未来出现几个 5 千万甚至上亿人口的城市群也不奇怪，前提是解决拥堵与污染问题。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

美国候任财长：银行家中的关系大师

2016-12-26 上海证券报朱伟一

麻省理工学院全球经济管理教授西蒙·约翰逊说，对华尔街来说，

“竞争之前他们就已经明白，金融就是关系，就是怎样放好自己的位置。政府行业有利可图，他们擅长此道。”特朗普选定竞选期间的全国筹款主席出任新政府财长，是再贴切不过的一个实例。

财政部长是美国内阁中的四大金刚之一，另三位是国务卿、国防部长和司法部长。特朗普选定53岁的斯蒂文·努钦(StevenMunchin)出任财长，有待参议院批准。特朗普认定努钦人才难得。努钦曾经是高盛合伙人，设立管理过对冲基金，收购并管理过银行，后来到好莱坞做过制片人，曾为大片《美国狙击手》(AmericanSniper)融资。

但特朗普相中努钦，首先是因为两人关系好。特朗普竞选总统，努钦是其全国筹款主席，为特朗普胜选立下汗马功劳。选努钦为财长，也是投桃报李。还有，两人都是富家子弟，且气味相投。努钦在耶鲁上学时就开一辆保时捷到处招摇。他父亲也是高盛的合伙人，据说是金融创新高手，推出了股权产品的大宗交易。努钦离过两次婚，尽管还没有第三次结婚，但已第三次订婚，未婚妻路易丝·林顿是苏格兰到好莱坞闯荡的二流女明星，小努钦近20岁。在美国，即便是富翁，能娶二流女明星也已很了不起。一流明星不嫁大款，一流女明星自身就是大款。

特朗普竞选总统时曾信誓旦旦地表示：“华尔街是谋杀犯，不能让其逍遥无事”。特朗普没有指名道姓攻击高盛，但批评希拉里从高盛那里收了不义之财。可胜选之后，特朗普却挑选了一批高盛培养的银行家，将他们拉入新政府担任要职。毕竟，天下富人是一家。努钦做生意时，还与对冲基金大枭索罗斯合伙，尽管索罗斯从来都支持民

主党。今年大选，努钦全力支持特朗普，但之前他也出钱支持过竞选要职的民主党候选人。

努钦以 15 亿美元价格先盘进一家破产的金融机构 IndyMac，经营一段时间后，再将其以 34 亿美元价格卖给 CIT 集团。努钦由此发了大财，拥有 CIT 的股票市值为 1 亿美元。CIT 第一把手约翰·赛恩曾经也是高盛重量级人物，与努钦是同事。赛恩先后还担任过纽约股票交易所和美林的第一把手。

但 CIT 收购 OneWest 后，发现 OneWest 有会计问题，结果须多支付 2.3 亿美元费用。OneWest 还留给了 CTI 一笔不大不小的债务。努钦通过他所设立的对冲基金投资于一家叫相对媒体（RelativityMediaLLC)的电影制片厂。2014 年，努钦掌门的 OneWest 又贷款 4000 万美元给相对媒体，此时相对媒体已遇到资金困难，不到一年便申请破产。此事说明了两点：一是努钦投资决策也有失手之时，二是失手后他仍靠关系避免或减少损失。努钦让由他领导的 OneWest 向由其投资的相对公司贷款，就是在利用关系，而且是有利益冲突的关系，这可能违反了努钦对 OneWest 所负有的忠诚责任。只是当时 OneWest 并非上市公司，股东又都是努钦的死党，大家同气相求，努钦也就此立下了汗马功劳，对他枝节问题也就忽略不计了。

IndyMac（后改名为“OneWest”）能扭亏为盈，靠的也是关系：OneWest 与联邦储蓄保险公司之间有特殊关系。IndyMac 破产后由联邦储蓄保险公司托管，努钦从联邦储蓄保险公司处收购了 IndyMac。为此，努钦和其他投资者设立了一家私募基金，再由该基金设立

OneWest，由 OneWest 以 15 亿美元的价格，从联邦储蓄担保公司处收购 IndyMac 的资产。更重要的是，联邦储蓄保险公司签下了损失分担协议，保证在收购后的前几年中，因收购而发生的重大损失，由联邦储蓄保险公司承担。

努钦靠 OneWest 发了大财，却是不义之财。努钦掌管 OneWest 期间，在追债方面穷凶极恶。OneWest 有位客户是 90 高龄老太。向 OneWest 付款时，老太太在支票上少写了小数点后的 30 美分。OneWest 要求补交欠款，于是老太太又写了张支票，但 3 之后又少写了个“0”，结果还是少交 27 美分。OneWest 将此作为违约，要拍卖老太的住房。当然，华尔街称雄美国数十年，倒了霉的远不止这位 90 岁的老寿星。据悉，20 年来，美国的人均寿命第一次缩短，男女平均寿命都有所缩短。

通常，即便借款人违反了借款协议，银行也不愿拍卖抵押物，为的是避免坏账被作为损失对待。2008 年金融危机中，华尔街各大银行的账面有很多有价无市的资产，但这些银行死活不肯销账，硬说这些资产只是暂时减计，一直扛到美联储高价收购这些有毒资产。但 OneWest 前几年的主要损失由联邦储蓄保险公司承担，努钦和 OneWest 其他高管有恃无恐，非要拍卖用作抵押的房屋，反正不会有什么损失。甚至可以说，正是因为有了联邦储蓄保险公司所签的损失分摊协议，努钦和他的朋友们才迫不及待。不妨说，联邦储蓄保险公司起了助纣为虐的作用。

2011 年 10 月，努钦住宅门前有人示威，抗议驱赶 OneWest 住户。

努钦雇了私人保镖为其看家护院，费用由 OneWest 承担。当然，努钦自认是个好人,德才兼备的好领导。被特朗普选中之后,他雄心勃勃，准备大干一番。他已表示，要将公司收入所得税由 35%降至 15%。将美国经济增长率提高到 3%至 4%。而努钦被提名财长后，CIT 股票应声上涨 13%，其个人财富一下增长了 1100 万美元。

麻省理工学院的全球经济管理教授西蒙·约翰逊说，对华尔街来说，“竞争之前他们就已经明白，金融就是关系，就是怎样放好自己的位置。政府行业有利可图，他们擅长此道。”

（作者系中国政法大学教授,中国人民大学重阳金融研究院高级研究员）

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

@邹艺湘 2016-12-22

经济政策有拨乱反正的迹象。

沪深 300 很可能见底了！

股市有了价值投资的迹象！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

@邹艺湘 2016-12-22

经济政策有拨乱反正的迹象。

沪深 300 很可能见底了！

股市有了价值投资的迹象！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

@kind_eagle2016-12-26

原来是比亚迪庄托一枚，夹带这么多私货，也是用心良苦!!

王传福是钱学森先生口中的“科技帅才”，能够打破学科界限，能够带领成千上万工程师完成战略任务的人。这样的人全世界也不多的，有这样能力的人，什么都能造出来，可以造电池，也可造汽车，也可造高铁，也可造轮船，也可造飞机。

我从没见过王传福，但我听钱学森先生多次讲到“科技帅才”的问题，因为我自己做不到，所以对这样的人充满敬佩。你如果有这本事,我也会吹捧你,连咖啡都不需要你买一杯,我还找人来给你投资。怎么样？

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

美国的富强与亚当斯密有关系,与凯恩斯和弗里德曼可能也有关系。但真正对美国经济影响最大的是福特、卡内基、爱迪生、J.P。摩根、巴菲特、比尔盖兹、乔布斯等等企业科技金融精英，这是非常值得中国人学习研究的。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

在美国,经济学家的地位是不高的,因为他们并不创造什么价值。相反，成功的企业家和金融家受到全社会的尊重，他们才是创造价值并且提升美国竞争力的人。特朗普喜欢用企业家和金融家，不喜欢用学者，在美国社会是很受欢迎的做法。“用能臣”是管仲经济思想的

第一要义，也是诸葛亮没有学会的，特朗普反而学会了。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

@邹艺湘 2016-12-26

美国的富强与亚当斯密有关系,与凯恩斯和弗里德曼可能也有关系。但真正对美国经济影响最大的是福特、卡内基、爱迪生、J.P。摩根、巴菲特、比尔盖兹、乔布斯等等企业科技金融精英，这是非常值得中国人学习研究的。

@stone8062016-12-26

研究人不如研究美国这个国家。。从诞生之初的宪法如何保证这个国家的富强。。。

你说那么多。。可以看出你是个庄托无疑。。

赚昧良心的钱有意思么

你说错了，我其实很想买下这家公司!

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

楼主：邹艺湘时间：2015-03-23

世界第一的目标是可以实现的!

比亚迪的目标价是300—600人民币

比亚迪的业务庞杂，估值困难，常常困扰分析员和基金经理。我曾经说过,比亚迪的传统业务可能值十元,但电动技术至少值一百元。

其实最简单的方法就是把比亚迪除了新能源汽车业务以外的所有业务估值为零，这样就简单了，只要把比亚迪的新能源汽车业务与特斯拉做比较就行了。从这个角度来理解比亚迪似乎很粗糙，其实是有道理的，因为其它业务是为新能源汽车业务配套的，这就是王传福的“垂直整合模式”，目的是为了争取和保持在新能源汽车主流市场的核心竞争力。王传福常说“技术为战略服务”，其实比亚迪的一切都是为战略服务的。

因为电动汽车是一个全新的产业，不像传统汽车有完整的供应链，所以电动汽车厂商只能从“小而全”向“大而全”发展。“小而全”必定是高成本的，很多年都难以盈利，特斯拉是靠资本市场融资解决现金流问题，比亚迪主要是靠代工和传统汽车这些“配套业务”的收入“养活”新能源汽车。特斯拉预期要到 2020 年才能建成“大而全”（大电池厂+大装配厂），届时才开始盈利；比亚迪的新能源汽车业务今年开始盈利，也是因为新的大电池厂投产。说到底，电动汽车的问题，根本还是动力电池的技术+规模+成本问题。（苹果未来的 I-CAR 也一样。）

随着新电池厂的投产，比亚迪正式迈开了从“小而全”向“大而全”进军的步伐，考虑到比亚迪的 K9+E6+腾势+秦+唐+商+宋+元已经覆盖了主流大众市场，比亚迪的潜在市场规模无限大（比苹果的市场要大许多倍），而竞争对手几乎不存在，所以产值的增长速度主要取决于产能的扩张速度。比亚迪今年的新能源汽车产值应该会超过 300 亿，明年达到 1000 亿也有可能，关键还看电池的产能。比亚迪的 2015

年会非常热闹，2016 年只会更热闹，2017 年的话就不能只看热闹（产值）了，要看利润了----300 亿是我心中的目标，也即每股盈利超过 10 元。

“超级成长股”的估值取决于市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力（巴菲特叫“护城河”），而不在于上个季度或下个季度的财务报表，因为它的产值和利润不是按算术级数而是按几何级数增长的，或者说是按每年增长多少倍而不是增长百分之几来计算的。当然，“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”最终必须在财务报表中反映出来才能得到资本市场的认可，因为资本市场的绝大部分人并不像巴菲特那样考虑问题，也没有巴菲特那样的财力和定力可以等得起。如果一定要从比亚迪的财务报表上看到“核心竞争力”，估计还要等一年以上的时间。

（所以，散户不要学巴菲特，应该买指数基金+现金做个人理财。）

（所以，中投、中国人寿、新华人寿等要学巴菲特，应该买比亚迪做长线投资。）

我以前写过一篇短文《比亚迪的企业价值应该是特斯拉的 5-10 倍》，依据就是市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力，据此估算出比亚迪的潜在企业价值是特斯拉的 5-10 倍。如果特斯拉值 300 亿美元，那么比亚迪就值 1500-3000 亿美元；如果特斯拉值 1000 亿美元，那么比亚迪就值 5000-10000 亿美元。特斯拉目前的市值是 250 亿美元，由此可以推断比亚迪的市值应该是 1250---2500 亿美元，相当于 50-100 美元/股，或者说每股 300--600 人民币。如果你相信比

亚迪 2017 年每股盈利能超过十元，那么，这个估值也不算太离谱，关键是多建几个电池厂。

今天（2015 年 3 月 4 日）比亚迪的 H 股收盘 35.2 港币，我对比亚迪的估值比目前比亚迪的 H 股价高了 10-20 倍，也比所有券商的估值高太多太多太多，但是与巴菲特心目中的价位比较接近。很多年前比亚迪的 H 股就曾达到 88 港币，但巴菲特没有沽货，那时候的港币比人民币值钱，而那时候的比亚迪远没有现在值钱。我不知道巴菲特是怎么给比亚迪估值的，但我知道券商是怎么给比亚迪定价的------主要是依据上个季度和下个季度的财务报表---这种方法对传统汽车行业也许合适，但对新能源汽车行业一定不合适（至少要看三年，最好看十年甚至更远）。

货币政策与资产定价是金融领域两个最难的题目，当 99.99%的人都认为“中国货币超发”的时候，事实并非如此，因为“货币”与“资产”必须联系起来考虑才有意义，而现代经济学教科书中并没有这么说，所以大家都犯同一个错误，包括许多“著名经济学家”在内。其实，管仲的经济思想中，“货币”与“资产”是联系起来考虑的，叫做“轻重”理论，而伯南克发明的“量化宽松”实际上就是管仲“轻重理论”的现代版，虽然还没有写入教科书中，但实际效果是不错的。（请参看《漫话管仲及三千年经济思想史》）

虽然 99.99%的人都认为特斯拉的企业价值高于比亚迪，但事实并非如此，因为特斯拉并没有核心的电池技术，要买松下的电池来做成电池包，所以成本没有竞争力。而松下的手机电池的安全性也使得

它很难被大众市场所接受，尽管特斯拉的跑车仍然会受欢迎，因为开跑车的人是喜欢冒险的人，不怕电池偶然起火，但大部分的家庭妇女可能宁愿买一辆安全又舒适的腾势电动车。特斯拉仍然会占住高端市场(它在这个市场的客户满意度非常高),所以特斯拉目前的市值(250亿美元）并不离谱，但特斯拉的市场规模只有比亚迪的十分之一，这也不离谱。

苹果强行切入汽车行业的消息一出来,汽车行业已经没有人能够淡定了，当然是几家欢喜几家愁。比亚迪肯定是最大的受益者，因为苹果最需要的是电池，其次是代工和中国市场，所以比亚迪才是苹果的“梦中情人”。当然，这只是我的猜想，无论这些猜想是否变成现实，都不影响我对比亚迪的估值（300—600 元），因为我只相信“市场的潜在规模和企业本身的核心竞争力”。中国的汽车普及率还很低，但污染已经很严重了，石油进口依存度已经达到 60%了，中国是必须要发展电动车的，而比亚迪的公交电动化+私家车插电式正好覆盖主流大众市场。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

@forestssun2016-12-12

楼主，比亚迪股票怎么看

@邹艺湘 2016-12-12

老观点，比亚迪的股票不适合散户，因为太多变数不值得散户因此整天提心吊胆。

但是万一不幸买了，就留着吧，背后的逻辑是这样的：

中国的市场经济潜在规模相当于美日欧的总和，中国除了缺石油其它什么都不缺，当然中国还多了一些东西（比如雾霾），但是解决石油短缺问题和雾霾多余问题的关键都在于普及新能源汽车，根据“木桶理论”，不解决石油和雾霾问题中国是没有前途的。因此，新能源汽车的发展状况就是观察.....

————————————————————————————

老观点，比亚迪的股票不适合散户，因为太多变数不值得散户因此整天提心吊胆。

但是万一不幸买了，就留着吧，背后的逻辑是这样的：

中国的市场经济潜在规模相当于美日欧的总和，中国除了缺石油其它什么都不缺，当然中国还多了一些东西（比如雾霾），但是解决石油短缺问题和雾霾多余问题的关键都在于普及新能源汽车，根据“木桶理论”，不解决石油和雾霾问题中国是没有前途的。因此，新能源汽车的发展状况就是观察中国经济和股市最好的“窗口”，而比亚迪是新能源汽车的龙头，所以，从比亚迪的发展状况大致上就能判断中国经济和股市的前景。

如果中国前景看好，比亚迪的表现一定会很好；

如果比亚迪的表现很差，其它的股票也好不到哪里去，经济也会出问题。

当然会有千千万万的人认为自己未来会超过王传福，这是可能的也是中国的希望所在，但是，如果中国的土壤不能容许王传福成功，

又怎么能容许别人成功？没有一，哪有二？没有二哪有三？

我一直建议中投、中信、中国人寿买比亚迪做长线投资，因为他们是专业投资机构，他们不可能不买股票的，如果一定要买中国股票的话，当然要买比亚迪。（散户千万不要把自己当中投中信人寿，切记！切记!）

我也强烈建议社保基金买比亚迪做长线投资,因为这是中国未来的希望！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

中国社会推崇沽名钓誉的经济学家,却轻视真正创造价值的企业家，我不知道靠清谈（或胡说八道）怎么可以让国家发展和崛起？！

当然会有千千万万的人认为自己未来会超过王传福,这是可能的也是中国的希望所在，但是，如果中国的土壤不能容许王传福成功，又怎么能容许别人成功？没有一，哪有二？没有二哪有三？

看看特朗普是怎么对待马斯克的！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

马斯克加入特朗普政策委员会就商业问题献计献策

2016 年 12 月 15 日 来源：凤凰科技

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266723313.jpg[/img]

马斯克

凤凰科技讯北京时间 12 月 15 日消息，据外媒报道，美国候任总统特朗普的过渡团队周三宣布,特斯拉 CEO 埃隆 •马斯克(ElonMusk)、UberCEO 特拉维斯 • 卡兰尼克(TravisKalanick)已加入特朗普的“策

略和政策论坛”顾问委员会，将定期与特朗普会面，在商业问题上提供建议。

“策略和政策论坛”顾问委员会在本月初成立，现在有 19 名成员，还包括迪士尼 CEO 鲍勃·艾格(BobIger)、IBMCEO 罗睿兰(GinniRometty)。百事公司 CEO 卢英德(IndraNooyi)也在周三加入了这一委员会。

特朗普过渡团队称，委员会成员将在特朗普落实他的经济议程时“分享他们的具体经验和知识”。

这一决定意味着特朗普与硅谷之间建立了一个新联系，科技公司对于特朗普当选总统普遍保持警惕。不过，Facebook 董事、硅谷亿万富翁彼得·泰尔(PeterThiel)是一个例外。尽管备受争议，但是泰尔一直公开支持特朗普，现在担任特朗普过渡团队的顾问。

与此同时，特朗普周三在特朗普大厦举行了科技行业高管会议，与会的硅谷大佬包括苹果 CEO 蒂姆·库克(TimCook)、亚马逊 CEO 杰夫·贝佐斯(JeffBezos)、马斯克等。(编译/箫雨)

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

马斯克要开公司挖地道了：路上太堵了！

麻省理工科技评论 2016-12-19

伊隆·马斯克宣布，他要开一家听起来很无聊的公司来挖地道，以便缓解交通拥堵问题。

美国时间上周六的早上，ElonMusk 让他的 639 万粉丝着实震惊了一把：他宣布了一个挖地道的新项目，旨在解决美国道路的交通和

拥堵问题。

虽然人们都还在猜测马斯克这次是否是认真的,但是这位亿万富翁并没有透露该建筑项目的细节,而从理论上来说,在建造该项目的过程中可能会使得交通更加拥堵。

“这种糟糕的交通状况让我有些抓狂。我将要去建造一个无聊的打隧道的机器,然后开始挖地道。。。。。”马斯克在 Twitter 上说道。

但是一个有趣的细节是,在一个小时后 Musk 暗示了这个新公司的名字和口号。

该公司的名字将会是“TheBoringCompany”,口号则是“无聊,就是我们的事业。”

稍后,Musk 又告诉人们他并没有开玩笑。“这件事情,我是认真的。”

为此,这位 45 岁的科技企业家甚至更新了他的 Twitter 简历:“Tesla,SpaceX,Tunnels(yes,tunnels)&OpenAI”。

事实上大约一年前(2016 年 1 月 30 日)在一个超级高铁乘客箱设计竞赛的颁奖典礼的问答环节中,马斯克就提出过建造隧道的建议,“我有一个非常简单的想法,而且我也希望有更多的人能够去实现这一点,那就是修建更多的隧道。隧道就是在地面下的一个洞,而且建造起来并不困难,但是却非常有用。如果城市中有隧道,那么就可以大量缓解交通拥堵的问题。不仅如此,你还可以在不同的高度建立不同的隧道,例如建立 30 层隧道,这样的话就可以彻底解决高密度城市的拥堵问题。因此我强烈推荐隧道。”

考虑到马斯克被任命为特朗普的顾问,特朗普曾说过他的目标是投资 1 万亿美元来重建美国的基础设施，以及重新修建美国的道路。Musk 实际上很有可能可以看到这一点。

但是在加入特朗普的顾问团之前,马斯克也说过特朗普身上并没有那种能够反映美国特质的良好性格。

正如我们所熟知的那样，马斯克就是一个冒险者，敢于进行新的尝试，因此这个项目也可能是真的。通过其星际运输公司 SpaceX，Musk 计划殖民火星；通过其电动汽车公司 Tesla 和太阳能发电装置制造公司 SolarCity，Musk 已经准备好向气候变化宣战。

而在最近，马斯克通过建立非盈利性项目 OpenAI 介入人工智能领域，以帮助找到让人工智能为人类服务的解决办法。

让我们祝愿“TheBoringCompany”一帆风顺吧!

编辑：杨超

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

美国拥堵，中国不拥堵？

我钦佩马斯克的胆识和勇气，但他的商业模式有些问题，技术战略也有些问题，根基不够扎实，有如天马行空，虽然能赢得喝彩，拥有无数粉丝，但久而久之会产生审美疲劳，毕竟，美国人的钱袋子也是有底的，无限制的烧钱谁也承受不起。

比较而言，比亚迪的电动大巴和云轨在技术上更成熟，商业方面更实际，对于解决中国的拥堵和污染问题提供了切实可行的方案。王传福是继钱学森先生之后又一个能够打破学科界限,能够带领成千上

万工程师完成战略任务的“科技帅才”。这样的人中国还没见到第三个，当然希望以后有更多！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

中国企业只有比亚迪有单轨技术，中车用的是庞巴迪的技术

庞巴迪在华首条单轨订单芜湖开工后来者比亚迪也瞄上了这门生意

庞巴迪在华成立轨道合资公司两年多来拿下第一笔订单。

罗松松 • 2016/12/26 来源：界面新闻

12 月 24 日，安徽省芜湖轨道交通 1、2 号线一期项目开工建设，机车设备将会采用加拿大庞巴迪运输集团(下称庞巴迪)的单轨技术，这是庞巴迪进入中国多年之后拿下的第一个单轨项目订单。

芜湖桂东交通 1、2 号线一期项目，线路总长度 46.2 公里，总投资约为 146 亿元，项目采用 PPP 模式（政府和社会资本合作），该项目由中国中车和中国中铁联合体中标，特许经营期为 30 年，其中建设期 3 年，运营期 27 年。

根据财新网报道，芜湖市已经和中车浦镇庞巴迪运输系统有限公司（庞巴迪在华合资企业）签订了单轨车辆采购合同。

相对于地铁，铁路等双轨交通设备而言，单轨是仅靠单一轨道梁支撑和稳定车厢并且提供导引的地面轨道交通方式，按照支撑方式分为悬挂式和跨座式两种，具有成本低，建设周期短，拆迁成本低，噪音低等优点，但是目前在全球成功运营的寥寥无几。

在中国，重庆是第一个运营跨座式单轨的城市，目前有两条线。因为单轨建设成本相对低，轨道交通业内人士曾经分析，单轨比较适合人口数量在 100 万-300 万人口的城市，而这样的城市在中国有将近 100 个。

为了在潜力巨大的中国市场取得实质性的突破，2014 年 8 月，庞巴迪和当时的中国南车在德国柏林签下合作协议，随后和中车南京浦镇车辆有限公司成立了 50：50 股比的浦镇庞巴迪，注册资本为 2.5 亿元，过去两年多以来也在许多城市进行“公关”。

今年 10 月份，比亚迪高调宣布进军轨道交通领域，发布了名为“云轨”的轨道产品，并且在比亚迪深圳总部开通了第一条供员工上下班的线路。此外，比亚迪还成功拿到了汕头市政府的首个 250 公里单轨的意向订单，以及国家开发银行 600 亿元的授信额度。

根据财新网的报道，除了厂区里面的试验线路外，比亚迪厂区外第一条示范线路已经完成规划。示范线路自深圳坪山高铁站至比亚迪厂区，长度 5.4 公里，计划 2016 年年底开始建设，2017 年 7 月竣工。

比亚迪的野心也不只是在国内。前不久，比亚迪总裁王传福在墨西哥城参加一个城市交通研讨会时，借机宣传了单轨列车。

王传福在接受采访的时候表示，除了墨西哥，印度、巴西和印度尼西亚都有相似的国情，大城市人口密集，同时也不得不面对交通挤塞问题，单轨铁路对于这些城市来说具有一定的吸引力。

从全球来看，目前已经掌握成熟单轨设计和建设技术的公司除了庞巴迪以外，还有日本的日立。

因为研发C系列飞机，庞巴迪债台高筑，并且曾试图用出售轨道业务来弥补亏损。根据最近的消息，第三季度，庞巴迪公司的净亏损为9400万美元，营业收入同比下降近10%，并且在10月份宣布裁员7500人，其中三分之二是轨道交通部门，其余的是航空部门。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-26

最堵大学城市不是北上广，而是这里!你家排第几?

高中升学研究所2016-12-25

声明:本文由入驻搜狐公众平台的作者撰写,除搜狐官方账号外，观点仅代表作者本人，不代表搜狐立场。

《2016年第三季度中国主要城市交通分析报告》发布。在“中国大学堵城排行榜”上，北京第3、上海第11、深圳第15；排第1的竟然是哈！尔！滨！

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266736042.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-27

哈尔滨究竟有多堵?

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266736042.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266736130.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266736130.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-27

二三线城市道路拥堵日益严峻

此前多次被列入榜单的“传统堵城”杭州、深圳、上海、成都等纷纷退出排行榜前十，而大量二三线城市排名持续上升，甚至赶超一

线城市。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266736204.jpg[/img]

高德地图交通大数据研究团队分析,随着二三线城市汽车保有量的不断增长，以及修路、降雨等外在因素的叠加，导致我国道路拥堵问题日益严峻，并出现“一线城市饱和，二三线城市赶超”的现象。

全国城市拥堵特点杭州被封"治堵典范之城"本季报告还针对全国 100 个城市做了具体分析,不仅通过交通大数据描述了具体城市的拥堵现状，还“解剖”出了其拥堵上升或下降的原因。

最堵之城--哈尔滨本季哈尔滨除了“荣登”首堵外，研究团队还发现，早晚高峰哈尔滨都是全国最堵。数据显示，哈尔滨早高峰从 6 点至 7 点都是全国最拥堵时刻；晚高峰 17 点同样全国最堵。想必，哈尔滨通勤族感受最深。快速路负重之城--北京本季全国快速路最堵的城市是北京，高峰拥堵延时指数高达 2.24（延时指数越大表明越拥堵,延时指数等于2表示单位里程通过时间是通畅条件下的2倍），且北京的工作日快速路缓行和拥堵长达 14 小时，节假日快速路缓行长达 9 小时。

主干路建设缺失之城--贵阳

通过分析全国主要城市拥堵里程与城区道路里程占比情况,发现贵阳、沧州、南阳、邯郸等城市的拥堵里程占比非常高。分析这些城市的特点发现,拥堵占比高的主要原因是这些城市拥堵里程集中在次、支路上边，也侧面反映了这些城市在快速路和主干路建设的缺失。

自驾之城--昆明

昆明 7 月份车流量上升明显，城市总体流量约增长 19%，这与云南区域自驾游火热有一定的关系。而昆明二环路里程占比不足 0.3%的道路承载了城市 26%以上的出行需求，流量分布的不均衡，也造成了城市的拥堵。

修路之城--兰州

兰州的地型竖起来像个沙漏，东西两侧大则中间处狭窄，这造成两个区域贯穿和关联度较弱，大部分车辆过度汇集，形成拥堵瓶颈点。此外，兰州从 2016 年的二季度开始至三季度，市区修路里程占比均超过 2%，全国排名第三；同时，修路里程占比是 10 大堵城中最大的。研究团队认为，大范围的修路，影响到周边道路通行现状，从而会加重城市拥堵。

治堵典范之城--杭州

传统“堵城”杭州本季排名位于 72 名，大幅下降。从 2016 年杭州的拥堵趋势可以看出，杭州拥堵在 7 月份出现大幅、持续性缓解，这一缓解得益于杭州交警的“两治一整专项行动”。

从行动的时间上看，5 月 30 日到 7 月 4 日集体整顿就有五次集中统一行动，随后又是 7 月最严整治，使得城市拥堵得以大幅缓解，交通路况接近自由流状态，异常畅通。此外，杭州开通了多条快速路，改变了很多“断头路”现象，有效缓解了拥堵。因此，本季杭州绝对是城市治堵的“典范”。

上班艰辛之城--重庆

数据显示，重庆早高峰 8 点全国最拥堵，拥堵程度遥遥领先其它

城市，且同时刻比北京拥堵 9.1%，可谓上班最艰辛之城。

下班艰辛之城--广州

数据还显示，广州从下午至夜间有 6 个小时全国最堵，可谓下班艰辛之城。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-27

中国的潜在市场规模相当于 3-4 个美国，不论你愿意还是不愿意，中国的汽车保有量都会在五年之内翻倍（还要增加 1.5 亿辆汽车），这是巨大的机会，也是巨大的麻烦。总之，离开拥堵、污染、石油去谈抽象的“投资与消费”、“供给与需求”、“国企与民企”、“财政与货币”等等，我觉得都没有什么意义。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266743358.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-27

小伙出差郑州遇雾霾诉市政府治霾不作为被驳回

2016-12-27 来源：澎湃新闻

原标题：小伙出差郑州遇雾霾诉市政府被驳回：应先申请政府赔偿口罩钱

因出差郑州发现当地雾霾严重，90 后小伙孙洪彬今年 11 月将郑州市政府告上法院，认为后者治霾不作为，并请求判令后者赔偿其购买口罩相关费用 32 元。

日前，河南省新乡市中级人民法院驳回原告起诉，理由是其起诉前并未向郑州市政府提出过赔偿申请。

河南省新乡市中级人民法院行政赔偿裁定书。

小伙出差郑州遇雾霾诉市政府被驳回:应先申请政府赔偿口罩钱1

河南省新乡市中级人民法院行政赔偿裁定书。

澎湃新闻（www.thepaper.cn）获得的裁定书显示，新乡市中级人民法院认为，依据《中华人民共和国国家赔偿法》第九条第二款规定，赔偿请求人要求赔偿，应当先向赔偿义务机关提出。此外，依据《最高人民法院关于审理行政赔偿案件若干问题的规定》第四条第二款，赔偿请求人单独提起行政赔偿诉讼，须以赔偿义务机关先行处理为前提。

新乡市中级人民法院认为，原告在提起诉讼前，其赔偿请求尚未经过郑州市人民政府先行处理。因此，法院应当驳回原告起诉。

12 月 26 日晚，孙洪彬告诉澎湃新闻，他于 26 日当天收到了该裁定书。孙洪彬说，该裁定在他的意料之中。“现在还没决定要不要上诉，但是咨询了律师也说上诉也没有意义，估计不会继续（上诉）了”。

孙洪彬表示，在第一次提起诉讼后，便意识到需要先向郑州市政府提出要求赔偿，于是 11 月 23 日向郑州市政府寄出了赔偿申请，不过尚未收到答复。

澎湃新闻注意到，《赔偿法》规定，赔偿义务机关可以在两个月内做出是否赔偿的决定。

他说，在向市政府提出赔偿申请之后，自己又向法院递交了另外一份诉讼状，要求确认郑州市政府治霾不作为，未严格履行大气污染

防治法定职责，“现在主要看这个诉讼能否立案了。”

澎湃新闻此前报道，11 月 20 日，孙洪彬在郑州出差时，在该市地标建筑二七塔附近感觉“特别呛”，他便买了一副价值 32 元的防霾口罩。当天郑州市 AQI 为 253，属于重度污染。

当晚，孙洪彬拟出一份诉讼状，称依据《环境保护法》及《大气污染防治法》规定，郑州市政府应对本行政区域的环境质量负责。孙洪彬请求依法判令被告赔偿在 11 月 20 日郑州雾霾期间的口罩购买费用，并判令被告承担本案诉讼费。

新乡市中级人民法院曾于 11 月 25 日组成了合议庭，受理此案。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-27

@kind_eagle2016-12-26

原来是比亚迪庄托一枚，夹带这么多私货，也是用心良苦!!

@邹艺湘 2016-12-26

王传福是钱学森先生口中的“科技帅才”，能够打破学科界限，能够带领成千上万工程师完成战略任务的人。这样的人全世界也不多的，有这样能力的人，什么都能造出来，可以造电池，也可造汽车，也可造高铁，也可造轮船，也可造飞机。

我从没见过王传福，但我听钱学森先生多次讲到“科技帅才”的问题，因为我自己做不到，所以对这样的人充满敬佩。你如果有这本事，我也会吹捧你，连咖啡都不需要你买一杯，我还找人来给你投.....

@kind_eagle2016-12-27

我当然比王传福差的远，要不也没时间在天涯穷混，像王传福这样的人才确实难得,不过希望比亚迪公司发展好和推荐比亚迪股票是两码事!!!

天涯里面也有很多经济和金融专业人员，你可能走错地方了！

作者:邹艺湘　日期:2016-12-27

对待股票不能狂热，也不用刻意回避，走极端都是心理变态的表现。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-27

散户不值得为了一只股票而担惊受怕,专业投资者可能一生就为了研究几只股票，各得其所各安天命就行了，为什么要强迫别人做什么或者不做什么?

再说了，你能强迫得来?

作者:邹艺湘　日期:2016-12-27

看看日本是如何治理雾霾

雾霾生存手册 2016-03-21

声明:本文由入驻搜狐公众平台的作者撰写,除搜狐官方账号外，观点仅代表作者本人，不代表搜狐立场。举报

在中国城市遭雾霾袭击时，邻国日本却长期保持着较低的PM2.5水平。回顾历史，工业化前期的日本，也曾饱受空气污染之苦。由“雾

霾之国”到“清新之国”，日本走出了一条全民治理之路。

日本是位于亚洲东部、太平洋西北部的一个岛国，四面环海，气候宜人，而凡是到过日本的人，无论是常住，还是短期访问或旅游，几乎都对日本良好的环保状况留下了深刻的印象，据日本官方公布的统计数字，日本的绿化覆盖率高达66%以上。由于绿色拥抱着日本，即使刮大风，也无尘土飞扬，多年来，日本从没有发生过沙暴、尘暴。不夸张的说，在日本街头站上一天，衣服上也不见得会有多少灰尘，可见现在日本的环境保护非常到位。

另一方面，在工业化大国之中，日本的环境质量和资源利用效率都名列世界前茅。其实在上世纪60、70年代左右，日本的环保问题也相当突出，60 年代之后，日本政府陆续出台了一系列环保法律政策，在此催动下环保产业蓬勃发展，至今已经成为一个拥有庞大体系和世界影响力的行业。

20世纪初，日本进入高速发展时期，以钢铁业和采矿业为甚。工业的发展给环境带来了巨大的压力--大阪曾被称为“烟都”，深受空气污染影响。据大阪市立卫生试验所调查，1912年至1913年，大阪每年降落的煤尘量为每平方公里 452 吨，1924 年至 1925 年上升至493吨。大阪市民即使在炎热夏天都不能开窗。但这仅仅是战前日本城市大气污染的一个缩影。

图为1944年，日本九州的八幡钢铁厂。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266764758.jpg[/img]

图为20世纪50年代，修路建设一派热火朝天的东京。

图为日本四日市工业区俯瞰。

1961 年，日本四日市由于石油冶炼和工业燃油产生的废气，严重污染大气，引起居民呼吸道疾病骤增，尤其是哮喘病的发病率大大提高。1964 年，四日市连续 3 天浓雾不散，严重的哮喘病患者开始死亡。1967 年，一些哮喘病患者不堪忍受痛苦而自杀。到 1970 年，四日哮喘病患者达到 500 多人，其中有 10 多人在哮喘病的折磨中死去，实际患者超过 2000 人。1972 年全市共确认哮喘病患者达 817 人。

空气污染最严重的 60 年代，日本社会对公害的关注空前增强。日本在 1962 年颁布《煤烟限制法》、1967 年制定《公害对策基本法》、1968 年出台《大气污染防止法》。遗憾的是，这些环保法案的执行并非一帆风顺，最初遭遇到多重阻力和抵制，在高增长的 1960 年代后半期，日本几乎所有的重要城市都未能依法达标。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266764833.jpg[/img]

图为 1998 年 8 月，东京，川崎高速公路尾气受害者家属抱着受害者遗照上法庭。

从 1960 年代中后期开始，要求损害赔偿和禁止排污的一系列“公害诉讼”正式拉开帷幕。

70 年代，日本确立了一些极重要的法律原则，如“预测污染物对居民健康的危害是企业必须高度重视和履行的义务，忽视这些义务等同于过失”、“只要污染危害超限的既成事实成立，即使无过失，也应承担赔偿责任”等。80 年代，日本开始多渠道整治污染，对环境极为重视。

2000 年，日本修订的《关于确保都民健康和安全的环境条例》明确规定了出现严重空气污染时应该采取的紧急措施，包括向居民通报有可能发生的严重污染，呼吁减少驾车出行等。

图为 2002 年 10 月 29 日，东京地方法院门前，律师举着横幅宣布他们的胜利。

“公害诉讼”纷纷胜利。民间“环保”舆论日益高涨，全国的“反公害”市民运动席卷全国。自下而上的动力几乎成为日本治理污染出现转折的最关键因素。实际上，数十年来，日本民间的环保运动从未停止。图为 2002 年，东京地方法院判决政府和城市高速公路公共公司赔偿总计 7920 万日元给 7 名提出诉讼的哮喘病患者。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266764966.jpg[/img]

图为 1985 年，由空气污染导致哮喘的病人在川崎公共卫生诊所进行氧气治疗。

通过这些公害诉讼，日本建立起了一套独具特色的救济、补偿制度。比如《救济公害健康受害者特别措施法》和《公害健康损害补偿等相关法律》等。

通过数十年的努力，日本社会形成了一股合力对抗空气污染。如今大家去到日本旅行，春赏樱花秋见枫叶，空气已经非常干净。中国的治理雾霾之路还非常漫长，也许我们能从日本的经历中管中窥豹，可见一斑。

以下是手册读者柚子分享的旅游照片，天空清澈如洗。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/266764944.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2016-12-27

日本在二战后经济发展很快,但是没有能够逃脱生态危机和金融危机，也没有能够培养出世界领先的创新型企业。

中国经过三十年的高速发展，现在也面临生态危机和金融危机，也面临企业创新能力不足的问题。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-28

中国要同时消除生态危机+金融危机+石油安全的威胁,同时还要培育创新企业成长,并且要在这个过程中让亿万劳动者工作更顺心生活更愉快，传统的西方经济思想是不够用的。但是中国的生态经济学可以用系统论的方法同时解决这些问题，关键是执行力（用能臣)。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-28

《五项基本原则》就是生态经济学的一个成功案例，其中就用到了生态学和系统控制论，当然也融入了很多前人的经济思想，也吸取了其它国家的经验教训。生态经济学相比于任何传统的经济学理论具有更强的实用性，政策组合的效果也更好。“更好”的意思是，经济增长速度可以更快，环境破坏可以更少，金融危机的风险可以控制，通货膨胀或通货紧缩可以不用担心,愿意劳动的人可以有更多选择的机会，有心有力创新的人会有更大的平台，人民币不会贬值，想要移民国外的人会减少，中国在世界上的地位会上升，中国人的平均寿命会延长,中国人的个人财富(平均而言)会增长更多更快。(2008-2013并不遥远，虽然不为人理解！)

说了这么多，回则过头来再看《五项基本原则》，可能会有不同

的感受：

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2016-12-30

中国高铁：“四纵四横”改变中国

2016 年 12 月 29 日 来源：中国青年报

本报北京 12 月 28 日电（中国青年报·中青在线记者周伟）中国高铁“四纵四横”中最长的“一横”--沪昆高铁今天正式通车。从 2008 年我国第一条设计时速 350 公里的高速铁路--京津城际铁路--开通运营，至今已经过去了 8 年半。至此，我国内地只有内蒙古和西藏没有高铁通达。

这“一横”是我国东西向最长的铁路客运专线，途经上海、浙江、江西、湖南、贵州、云南 6 省市，全长 2266 公里，从东部沿海一直到大西南。其中，沪昆高铁上海至杭州段 2010 年 10 月 26 日开通，杭州至长沙段 2014 年 12 月 10 日开通，长沙至贵阳段 2015 年 6 月 18 日开通，贵阳至昆明段 2016 年 12 月 28 日开通，历时为“四纵四横”之最。同日，云南至广西铁路昆明至百色段开通运营，标志着南宁至昆明和昆明至广州快速铁路通道全线开通运营。

目前，全国铁路运营里程已达 12 万公里以上，其中高速铁路超过两万公里，超过世界高铁总里程一半以上。中国已经成为拥有世界先进的高铁集成技术、施工技术、装备制造技术和运营管理技术的国家，拥有全世界最多、种类最全、覆盖时速 200 公里至 380 公里各个速度等级的高铁列车。高铁更是成为我国“走出去”的重要名片之一。

以“四纵四横”高速铁路为主骨架，包括区际快速铁路、城际铁路及既有线提速线路等构成的快速铁路网已经基本建成，总规模超过 4 万公里，基本覆盖 50 万人口以上的城市。广袤的中国，被高铁压缩成一日生活圈：最早通车的京津城际铁路，将穿梭于两大城市的时间缩短到 30 分钟以内，宛若一城；京沪高铁、京广高铁等开通后，北京至众多城市的时间压缩在 5 小时以内，城市间“朝发夕归”已然成真；随着沪宁、杭甬、广珠、长吉、昌九、沪杭等高铁的开通，环渤海、中原、武汉、长株潭和珠三角等城市群连为一体，跨区域间的“同城化”时代悄然而至……

中国高铁的雄心并不止于此，更加密集的“八纵八横”高铁主通道已在建设之中。根据最新的《中长期铁路网规划》，到 2020 年，我国铁路网规模将达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，覆盖 80％以上的大城市；到 2025 年，铁路网规模将达到 17.5 万公里左右，其中高速铁路约 3.8 万公里；到 2030 年，铁路网规模将达到 20 万公里左右，其中高速铁路约 4.5 万公里，中国铁路版图将基本实现“省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖”，高速铁路网基本连接省会城市和其他 50 万人口以上大中城市，实现相邻大中城市间 1~4 小

时交通圈，城市群内 0.5~2 小时交通圈。

来源：中国青年报（2016 年 12 月 29 日 03 版）

作者:邹艺湘　日期:2017-01-02

@邹艺湘 2016-12-28

中国要同时消除生态危机+金融危机+石油安全的威胁,同时还要培育创新企业成长,并且要在这个过程中让亿万劳动者工作更顺心生活更愉快,传统的西方经济思想是不够用的。但是中国的生态经济学可以用系统论的方法同时解决这些问题，关键是执行力（用能臣）。

新年首日俯瞰北京雾霾来袭(1/5)

来源：网易撰写时间：2017-01-02

2017 年 01 月 01 日，北京，元旦节，记者在“中国尊”拍摄的雾霾笼罩京城上空的景象。目客志/视觉中国

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/267103785.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-01-02

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/267135445.jpg[/img]

法制晚报快讯（记者付丁）2017 年 1 月 2 日，新年小长假回京高峰，京港澳高速在北京市界收费站出现严重拥堵。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-03

道路畅通的情况下,私家车的排放只占汽车排放的三分之一，公交车和卡车占三分之二。正常情况下，一辆大巴的排放相当于 30-60 辆私家车，一辆卡车的排放超过 100 辆私家车。私家车本身排量小是

一个原因,更重要的原因是私家车平均每天上路的时间不超过两个小时，大部分时间都是停在路边或停车场。

但是拥堵的时候就不同，道路变成了停车场，私家车由于数量众多，所以会成为主要污染源。越是拥堵，越是污染；越是污染，越是拥堵。拥堵+污染形成的恶性循环就是“城市病”。不论你愿意还是不愿意，中国的汽车保有量都会在五年之内翻倍（还要增加 1.5 亿辆汽车），这是巨大的机会，也是巨大的麻烦。

总之，离开拥堵、污染、石油去谈抽象的“投资与消费”、“供给与需求”、“国企与民企”、“财政与货币”等等，我觉得都没有什么意义。至于有人要睁着眼睛否认拥堵+污染的存在，那是像欧阳锋一样丧心病狂了。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-04

华北平原、江汉平原、长江中下游平原、成都平原,全部沦陷了,只剩下珠三角了。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/267203962.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-01-05

中国的潜在市场规模=美国+日本+欧洲

当你研究中国经济的时候，你要确信你研究的对象是中国经济，是 2017 年及其往后的 N 年的中国经济，是关于 960 万平方公里土地上 13 亿人的中国经济；你要确信你说的不是某几个中国城市或某一部分中国人，不是十八世纪的英国，不是十九世纪的美国，不是二十世纪的日本，不是二十一世纪的柬埔塞、新加坡、以色列、索马里、

南非、智利。。。。。。

如果你“真的”在研究中国经济，那么，你首先就要想到中国的潜在市场规模=美国+日本+欧洲，因为市场的潜在规模=劳动力的数量*劳动力的质量。

当你认识到这一点，你的很多观点都会改变。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-05

人多市场大，经济发展可以很快，但是污染排放也多。从上面的“污染地图”可以看到，污染最严重的地区，正是经济最发达的地区，只有珠三角是例外。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-05

@邹艺湘 2016-12-27

日本在二战后经济发展很快，但是没有能够逃脱生态危机和金融危机，也没有能够培养出世界领先的创新型企业。

中国经过三十年的高速发展，现在也面临生态危机和金融危机，也面临企业创新能力不足的问题。

华北平原、江汉平原、长江中下游平原、成都平原，今后几年都将被污染拖累。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-05

中国经济发展到了目前这个阶段，离开拥堵、污染、石油去谈抽象的“投资与消费”、“供给与需求”、“国企与民企”、“财政与货币”等等，都没有什么意义。

实事求是,直面问题,不拘一格寻找解决问题的方法(“补短板”),才能挽救信心，才能进一步挖掘中国巨大的市场潜力。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-05

习近平:从解决好人民群众普遍关心的突出问题入手推进全面小康社会建设

发布时间：2016-12-22 来源：新华社

习近平主持召开中央财经领导小组第十四次会议强调

从解决好人民群众普遍关心的突出问题入手

推进全面小康社会建设

李克强刘云山张高丽出席

新华社北京12月21日电中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平 12 月 21 日下午主持召开中央财经领导小组第十四次会议，研究“十三五”规划纲要确定的165项重大工程项目进展和解决好人民群众普遍关心的突出问题等工作。习近平发表重要讲话强调，准确把握全面建成小康社会内涵，对实现第一个百年奋斗目标至关重要。全面建成小康社会，在保持经济增长的同时，更重要的是落实以人民为中心的发展思想，想群众之所想、急群众之所急、解群众之所困，在学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居上持续取得新进展。

中共中央政治局常委、国务院总理、中央财经领导小组副组长李克强，中共中央政治局常委、中央书记处书记、中央财经领导小组成员刘云山，中共中央政治局常委、国务院副总理、中央财经领导小组

成员张高丽出席会议。

会议听取了国家发展改革委关于“十三五”规划纲要确定的165项重大工程项目进展情况的汇报，分别听取了国家能源局关于推进北方地区冬季清洁取暖、浙江省关于普遍推行垃圾分类制度、农业部关于畜禽养殖废弃物处理和资源化、民政部关于提高养老院服务质量、住房城乡建设部关于规范住房租赁市场和抑制房地产泡沫、国家食品药品监管总局关于加强食品安全监管等的汇报。领导小组成员进行了讨论。

习近平在讲话中指出，保持经济增长速度、推动经济发展，根本还是要不断解决好人民群众普遍关心的突出问题。从解决好人民群众普遍关心的突出问题出发推进全面小康社会建设，符合推进供给侧结构性改革的要求，有利于创造新的增长点、提高长期增长潜力，而新的增长点就蕴含在解决好人民群众普遍关心的突出问题当中。

习近平强调，推进北方地区冬季清洁取暖等6个问题，都是大事，关系广大人民群众生活，是重大的民生工程、民心工程。推进北方地区冬季清洁取暖，关系北方地区广大群众温暖过冬，关系雾霾天能不能减少，是能源生产和消费革命、农村生活方式革命的重要内容。要按照企业为主、政府推动、居民可承受的方针，宜气则气，宜电则电，尽可能利用清洁能源，加快提高清洁供暖比重。

普遍推行垃圾分类制度，关系13亿多人生活环境改善，关系垃圾能不能减量化、资源化、无害化处理。要加快建立分类投放、分类收集、分类运输、分类处理的垃圾处理系统，形成以法治为基础、政

府推动、全民参与、城乡统筹、因地制宜的垃圾分类制度，努力提高垃圾分类制度覆盖范围。加快推进畜禽养殖废弃物处理和资源化，关系6亿多农村居民生产生活环境，关系农村能源革命，关系能不能不断改善土壤地力、治理好农业面源污染，是一件利国利民利长远的大好事。要坚持政府支持、企业主体、市场化运作的方针，以沼气和生物天然气为主要处理方向，以就地就近用于农村能源和农用有机肥为主要使用方向，力争在“十三五”时期，基本解决大规模畜禽养殖场粪污处理和资源化问题。

提高养老院服务质量，关系2亿多老年人口特别是4000多万失能半失能老年人的晚年幸福，也关系他们子女工作生活，是涉及人民生活质量的大事。要按照适应需要、质量优先、价格合理、多元供给的思路，尽快在养老院服务质量上有个明显改善，加快建立全国统一的服务质量标准和评价体系，加强养老机构服务质量监管，坚决依法依规从严惩处欺老、虐老行为。

规范住房租赁市场和抑制房地产泡沫，是实现住有所居的重大民生工程。要准确把握住房的居住属性，以满足新市民住房需求为主要出发点，以建立购租并举的住房制度为主要方向，以市场为主满足多层次需求，以政府为主提供基本保障，分类调控，地方为主，金融、财税、土地、市场监管等多策并举，形成长远的制度安排，让全体人民住有所居。

加强食品安全监管，关系全国13亿多人“舌尖上的安全”，关系广大人民群众身体健康和生命安全。要严字当头，严谨标准、严格监

管、严厉处罚、严肃问责，各级党委和政府要作为一项重大政治任务来抓。要坚持源头严防、过程严管、风险严控，完善食品药品安全监管体制，加强统一性、权威性。要从满足普遍需求出发，促进餐饮业提高安全质量。

习近平指出，统筹推进“十三五”规划纲要提出的重大工程项目落实，是供给侧结构性改革中“补短板”的重要内容。补短板不是简单增加投资，而是切实从满足需要出发，增加有效供给。要加大脱贫攻坚力度，提高公共服务水平和质量，增强创新能力，加大人力资本投入力度，加快生态文明建设，补齐产业链条短板，加强基础设施薄弱环节。要统筹推进“三去一降一补”工作，既去旧、又育新，既减少无效供给、又扩大有效供给。要把落实重大工程项目与推动改革、形成体制机制结合起来，坚持问题导向，有什么体制障碍就改什么。要正确区分政府职责和市场作用，凡是市场能做的政府要创造条件引导民间资本进入，支持各类市场主体以多种形式参与项目实施并获取收益。

中央财经领导小组成员出席，中央和国家有关部门以及有关地方负责同志列席会议。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-07

珠三角多地现罕见重度空气污染环保部门紧追元凶

发稿时间：2017-01-07 来源：新华网中国青年网

新华社广州 1 月 6 日电记者 6 日从广东省环保厅获悉，针对近日笼罩在广州、佛山、肇庆等地的重度空气污染现象，广东省环保厅

已紧急派出8个检查组，分赴有关城市开展专项督查。广东省环保厅与广东省气象局等部门专家会商分析认为，该恶劣空气污染现象预计将于8日上午结束。这是珠三角地区近十年来罕见的空气污染状况。

广东省环境监测中心数据显示，1月5日零时开始，广州、佛山、肇庆、韶关、云浮等5市均有部分站点达到重度污染，其中佛山情况最为严重，当日零时至12时多个站点持续出现重度污染。佛山地区三水监测站、南海气象局、华材职中 3 个站点多个小时达到严重污染。6日，广东省环保厅会同气象局部门专家召开空气质量会商分析认为，在大气污染源排放相对稳定的情况下，气象条件是影响此次污染过程的关键原因。原广东省环保厅大气问题首席专家钟流举说，近日珠三角地区持续受减弱东移的冷高压影响，导致出现轻雾等表征静稳大气层结的天气现象，造成珠三角北部(广州、佛山、肇庆等)及粤西北(清远、韶关、云浮等)城市扩散条件极端不利。

环保专家分析认为，到8日凌晨开始，广东近地面以东北风为主，风速加大，湿度下降，全省PM2.5将自东北向西南逐渐得到清除，但受区域传输影响，珠三角西南部(江门、中山、珠海等)及下风向粤西(阳江等)城市可能会有短暂污染升高的过程，预计到8日白天，此次重度污染现象将结束。

针对这次罕见的空气污染现象，珠三角地区城市、粤东西北部分城市均启动了临时强化管制措施，均由各地市政府分管市领导、环保局、有关部门组成的联合检查组对重点污染源进行管控，并通过工地停工、增加洒水车洒水频次、强化巡查、禁止露天焚烧和烧烤等措施

全方位进行应对。广州、佛山、东莞、江门、顺德、中山和肇庆从5日起已采取强化加大洒水频次、工地停工、部分高污染企业限停产等管控措施。

广东省环保厅5日派出8个督导检查组分赴有关城市，针对电厂、平板玻璃、陶瓷、水泥等重点行业开展专项督查，加强对移动源尤其是黑烟车的监督管理。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

@邹艺湘 2016-12-07

俄罗斯的石油出口成本在30美元左右，美国页岩油的生产成本在50美元左右，但是美国页岩油的短期产能巨大，假如油价维持在100美元，美国很快可以超越沙特和俄罗斯成为世界最大产油国和能源净出口国。这样的话，美国的财政赤字和贸易赤字都会大幅下降，美元会继续保持强势,也只有这样,特朗普才有钱来增加基建投资(美版“四万亿”)，美国经济也才会重新步入增长。

事实上，特朗普的支持者中，石油生产商和产油区选民是.....

事实上，特朗普的支持者中，石油生产商和产油区选民是主力，特朗普一定会竭尽全力维护他们的利益，所以，他一定会与普京联手弄高油价。特朗普是商人，他不会在意什么意识形态，一切全是利益导向!

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

@邹艺湘 2016-12-12

如果油价低于50美元，特朗普的减税+基建很难实行的，因为那意味着政府收入减少支出增加，意味着财政赤字失控；如果油价高于100美元，特朗普的所有设想都会实现，并且不会增加美国的财政赤字。

这种格局高盛的人当然明白，所以。。。。。

————————————————————————————

特朗普推翻气候行动计划加速卖油气搞基建

2017-01-22 和讯网

和讯网消息特朗普就任美国总统后不久，白宫网站宣布，特朗普将推翻前任奥巴马气候问题核心政策“气候行动计划”，转向充分利用总价值达50万亿美元的页岩气、石油和天然气等能源，从而为基础设施建设提供资金。

“气候行动计划”是奥巴马于2013年公布的美国第一份全国气候行动计划，其核心是减少温室气体排放大户--发电厂的碳排放，并加强可再生能源发展。该计划主要靠总统的行政权力推行，并没有通过国会立法，因此容易被特朗普通过行政权力推翻。

特朗普曾称气候变化是骗局,并在选举期间威胁要退出联合国应对气候变化的《巴黎协定》。在削减碳排放走向消极的同时，特朗普政府计划加大石油生产，复兴美国煤炭产业。这些计划遭到环保机构的批评与反对。

最新公布的计划还称，特朗普政府承诺实现能源独立，摆脱对欧佩克产油国与任何对美国利益持敌意国家的依赖。作为新政府反恐策

略的一部分,美国和海湾地区的盟友将合作建立“积极的能源关系”。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

@邹艺湘 2016-12-13

特朗普的经济计划简单明了，路人皆知，谈不上高明与否，令人印象深刻的是其执行力。“抓路线，选干部”，雷厉风行，表里如一，内政外交行动一致。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

巴菲特“举双手”支持特朗普内阁班底，力挺其任人唯贤

2017-01-20 汇通网

--周五(1 月 20 日)，FX678 援引外媒消息显示，美国候任总统特朗普(DonaldTrump)即将走马上任，并且美国参议院将举行听证会，质询特朗普的新内阁人选；对此，伯克希尔·哈撒韦公司(BerkshireHathawayInc.)总裁和首席执行官、全球知名亿万富翁巴菲特(WarrenBuffett)表示，将一边倒地支持特朗普的内阁班底。

特朗普任人唯贤

巴菲特在周四(1 月 19 日)的纽约首映纪录片中讲述了他的一生。巴菲特表示，“无论谁是总统，我都有这种感觉。正如我担任公司的首席执行官意义，政府首脑应当具备善选贤才的能力。如果他们失败了，那是你的错误，你得找个新人；也许你将必须替换内阁成员，或者其他。”

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/268211621.jpg[/img]

在竞选总统时期，现年 86 岁的巴菲特高调支持民主党候选人希拉里(HillaryClinton)，在内布拉斯加州最大的工商业城市奥巴哈为希拉里助阵，并且领衔为其筹集竞选资金。巴菲特经常与特朗普发生冲突，并斥责特朗普并未公布所得税申报表。但在特朗普当选后，巴菲特很快就转变了立场，对其予以支持。

特朗普内阁班底包括，财政部长提名人努钦(StevenMnuchin)，曾在高盛集团任职 17 年，个人财富约为 4000 万美元；国务卿提名人为埃克森美孚 CEO 蒂勒森(RexTillerson)；国防部长提名人选为退休海军陆战队将军马蒂斯(JamesMattis)。

而自大选结果公布以来，巴菲特对特朗普流露出更为温和的语调，并呼吁团结。11 月，FX678 援引巴菲特接受 CNN 采访时表示，特朗普也许曾经并未获得民众的认同感，但最终他将“值得每个人的尊重。”

支持率无足轻重

这一言论并未得到共鸣。周二(1 月 17 日)，FX 援引《华盛顿邮报》和美国广播公司的民意调查显示，未来四年里，美国总统特朗普的支持率将特别糟糕，因为仅有 40%的美国人对其有好感。而周四，巴菲特则表示低支持率无关紧要。现在你可能会在意支持率，但是 20 年，甚至 50 年之后，民众将在意你的政绩和变革力度。

在过渡时期，特朗普保持着其一贯的“大嘴”风格，在推特上炮轰和挑衅新闻媒体、汽车制造商、国防承包商、情报机构、好莱坞女星梅丽尔·斯特里普(MerylStreep)以及资深民主党众议员路易斯(JohnLewis)。

巴菲特此后还在纽约现代艺术博物馆的红地毯上发表讲话。纪录片《成为巴菲特》(BecomingWarrenBuffett)记录了亿万富翁投资者巴菲特如何成为世界首富之一,并且后来决定把大部分财产捐给慈善机构；这部纪录片将于 1 月 30 日在 HBO 电视网首播。

巴菲特希望美国政府在“特朗普时代”将维持安全，特别要关注来自朝鲜的潜在侵略性。巴菲特表示当前正在寻找那些“并未盲信美国将迎来难以置信的经济繁荣的人”，相信他们有机会做得更好。如果他们每周工作 40 个小时，那么他们就应该有体面的生活；并且在经济方面的保障是最重要的。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

@邹艺湘 2016-12-07

特朗普的经济思想远远比不上中国 2008 年后经济思想的系统和完整，但是，不能因此断定美国经济会失败而中国经济会成功。美国是一个尊贤尚功的社会，就算开始的时候有很多问题，在过程中会不断有更强的人出现来改正错误，所以结果未必差。中国是一个嫉贤妒能的社会，就算一开始有很好的想法，在过程中会不断逆淘汰，最后的结果也未必好。

@邹艺湘 2016-12-12

特朗普的“石油幻想”一开始漏洞百出，没有人敢相信，但是一旦把普京和高盛拉进来，游戏就变了，现在谁还敢说油价 100 美元不可能？

中国的“新能源汽车战略”本来比特朗普的“石油幻想”要高明不知道多少倍，可是，中国谁还在管“新能源汽车战略”呢？是某个处长？还是某个科长？

中国的前途很可能就会断送在某个科长手上,但是,你能怪他(她)吗？

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

特朗普第一把火：宣布优先能源计划总价值达 50 万亿美元

2017 年 01 月 22 日 来源：新华社

美国共和党人唐纳德·特朗普 20 日宣誓就任美国总统后不久，全新升级的白宫网站就宣布,特朗普将推翻前任奥巴马气候问题核心政策“气候行动计划”。

白宫网站列出特朗普政府将要优先处理的 6 大“头号问题”，其中第一条是“美国优先能源计划”。全文只有短短的 7 段，第二段承诺，特朗普政府“致力于消除有害与不必要的政策，诸如‘气候行动计划’”,“取消这些限制将极大地帮助美国工人，未来 7 年工资增长将超过 300 亿美元”。

“气候行动计划”是奥巴马于 2013 年公布的美国第一份全国气候行动计划，其核心是减少温室气体排放大户--发电厂的碳排放，并加强可再生能源发展。该计划主要靠总统的行政权力推行，并没有通过国会立法，因此容易被特朗普通过行政权力推翻。

特朗普曾称气候变化是骗局,并在选举期间威胁要退出联合国应

对气候变化的《巴黎协定》。在削减碳排放走向消极的同时，特朗普政府计划加大石油生产，复兴美国煤炭产业。这些计划遭到环保机构的批评与反对。

最新公布的计划说，美国拥有大量未开发的能源储备，如页岩气、石油和天然气，预计总价值达 50 万亿美元。美国“必须充分利用”这些资源，所获得的收入将用于重建美国的道路、学校、桥梁和公共基础设施。新计划承诺发展清洁煤技术，复兴“受到太久伤害”的美国煤炭产业。

新计划还称，特朗普政府承诺实现能源独立，摆脱对欧佩克产油国与任何对美国利益持敌意国家的依赖。作为新政府反恐策略的一部分，美国和海湾地区的盟友将合作建立“积极的能源关系”。

美国自然资源保护协会总裁睿雅·萨在一份声明中说，特朗普的能源计划是给“油气与煤炭企业的一份大礼”，“我们将竭尽全力与此作斗争”。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

最新公布的计划说，美国拥有大量未开发的能源储备，如页岩气、石油和天然气，预计总价值达 50 万亿美元。美国“必须充分利用”这些资源，所获得的收入将用于重建美国的道路、学校、桥梁和公共基础设施。新计划承诺发展清洁煤技术，复兴“受到太久伤害”的美国煤炭产业。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

美国目前仍有一半的石油消费依靠进口，如果大力开发美国本土

的油气资源，美国很可能成为油气净出口国，不止实现了能源独立，同时也减少了贸易赤字，增加了财政收入，当然也增加了就业，也支持了美元和美股，也有了钱来大搞基建。总之，一举数得，满盘皆活，美国经济有可能重新进入高速增长轨道。

但是，美国的油气开采成本比中东要高得多，也比俄罗斯要高，所以特朗普必须要与普京合作限制其它国家的石油产量，抬高油价。普京当然求之不得，必然会全力配合。全球政治、经济、军事格局因此而全面调整。首当其冲的是北约，既然美俄合作，北约存在的意义就不大了，欧洲的战略意义也下降了。相反，亚洲的重要性进一步提升了，重点当然还是中国。

中国的经济规模迟早会超过美国，这不是什么秘密；但是中国缺石油资源，这也不是秘密。中国本土的石油产量逐年下降，而需求却不断上升，去年的海外依存度已达 65%，很快会超过 80%。石油是中国的死结，特朗普一方面会抬高油价，另一方面会控制中国的海外石油运输线，这样既可以实现美国内部的繁荣，又可以抑制中国内部的发展和外部势力的扩张。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

日媒：中国石油线路被美军控制若被切断将崩溃

军事要闻环球网 2017-01-16

日本“外交学者”网站 1 月 14 日文章，原题：解析中国的能源安全战略在可预见的将来，美国的海上霸主地位很难被动摇。在此背景下，中国在战略上的头等大事是确保能源供应的安全。中国计划通

过经由美军难以控制的陆上线路，与友好的油气供应国们实现管道连接。如该计划成功，在一代人时间里，中国的新丝绸之路--陆上管道及公路和铁路--将输送充足的油气资源来保障国内的供应。

当前，中国高度依赖进口石油和天然气，以来自波斯湾和非洲居多。它们主要通过美国海军控制的海上交通线进行运输。如果海运能源被封锁切断，或将造成中国经济崩溃和军队瘫痪，使中国沦为一条纸龙。五角大楼坚信，中国绕不开美国所控制的全球公海。其 2016 年提交给国会的报告认定："鉴于中国能源需求不断增加，新输油管只能略微缓解中国对海上生命线的依赖度……其进口的石油和液化天然气量巨大……将使战略性海上交通线对中国日益重要。"

五角大楼的上述评估短期而言无疑是对的，但如果依据北京对海上能源进口持续依赖，制定美国对华长远大战略，那就有失审慎了。有分析指出，到 2035 年，中国的 GDP 将增至 43.7 万亿美元，是欧盟和美国预测的约 27 万亿美元的 1.6 倍左右。中国肯定有经济和金融能力支撑其发展陆地输送线路，绕过当前海上航线的宏大计划。据美国能源信息署的预测，到 2035 年俄罗斯可满足中国大约 85%的石油进口需求量，以及中国全部的天然气进口需求量。中国与俄罗斯陆地边界长达 4000 多公里，因此连接俄罗斯石油和天然气田与中国东北的管道将是安全的，其能源流动不会被美国切断。

不过，中国也应努力寻求能源供应多样化。伊朗就是一个理想的对冲选择，因为伊朗不受美国和俄罗斯的左右。同时伊朗与巴基斯坦西南接壤，而中国西北与巴基斯坦相邻。因此，修建经由巴基斯坦将

伊朗与中国相连的陆上油气管道就是明智之举。

美国不应低估中国在今后取得能源安全的能力。新丝绸之路是北京以非军事手段应对美国全球海上霸权的一种方案。当新建的陆上油气管道完全投入使用，美国将无法再切断北京的能源生命线。届时，中国或不再害怕用军事行动支持捍卫其核心利益--迫使台湾统一、从日本夺取钓鱼岛以及落实南海九段线内主权。▲(作者萨米尔·塔塔，乔恒译)

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

在石油问题上，美俄的利益是一致的，中国处于他们的对立面。

国与国之间只有永恒的利益，没有永恒的友谊。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

中国在石油问题上与美俄纠缠，是不会有什么好果子吃的。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

中国的出路在于绿色战略（高铁+电动汽车+太阳能+生态农场），这也是中国和平崛起之路！

别以为特朗普不明白这一点，他一方面会大搞石油外交，另一方面会加快美国汽车业的电动化，两手都会硬。

特朗普提名石油老板作国务卿搞石油外交，另一方面邀请特斯拉的马斯克作为商业战略顾问，“两手都会硬”的战略表露无遗！

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

态度反转特朗普提名马斯克加入顾问委员会

2016-12-16 来源:网易汽车

特朗普已经宣布，提名特斯拉公司和 SpaceX 公司首席执行官埃隆·马斯克进入自己的战略和政策顾问团队。这个顾问团队本次新增的人员还包括 Uber 公司的首席执行官特拉维斯·卡兰尼克(TravisKalanick)。

版权声明：本文版权为网易汽车所有，转载请注明出处。

网易汽车 12 月 16 日报道据 AutoBlog 网站报道，随着总统就职日的临近，新当选美国总统的唐纳德·特朗普已经开始忙着为自己的内阁成员和顾问团队物色合适人选。这些提名人选中包括来自石油行业的雷克斯·蒂勒森，以及因反对全球气候变化协议而出名的斯科特·普鲁伊特，他们有望出任下届政府的关键职位。但还有一个令外界感到意外的举动，那就是特朗普已经宣布，提名特斯拉公司和 SpaceX 公司首席执行官埃隆·马斯克进入自己的战略和政策顾问团队。这个顾问团队本次新增的人员还包括 Uber 公司的首席执行官特拉维斯·卡兰尼克(TravisKalanick)。

态度反转特朗普提名马斯克加入顾问委员会

总统战略和政策顾问团队的服务宗旨是分享自己的知识，从而帮助政府制定管理政策。特朗普表示：“我的政府管理团队将会与私营企业一道工作来改善美国国内的商业环境，并由此吸引更多的公司。从硅谷到美国其他心脏地带，创造新的工作岗位”。

另一方面，埃隆·马斯克过去一直对石油行业、全球气候变化等问题直言不讳，甚至被看做是迎合游说者的政客。他甚至批评过特朗普本人（不过特朗普的团队已经掩饰了这一切）。然而，这位即将宣

誓就职的新总统，现在更为关心的是美国国内的就业率问题，而不是如何削减全球温室气体的排放。因此，人们就不仅有点怀疑，马斯克未来能否把握住自己接近特朗普的机会，向这位总统强调化石能源向清洁能源和交通转变的重要性吗？

对于如何与特朗普进行合作，Uber 公司首席执行官特拉维斯·卡兰尼克似乎还比较乐观。他表示：“我期待着与新任总统共事，并希望能够在影响我们客户和司机的问题上进行讨论，当然也包括我们已经开展业务的 450 多个城市”。

在整个高科技团队中，有望与特朗普举行会晤的人士还包括 Facebook 公司首席运营官谢丽尔·桑德伯格（SherylSandberg）、亚马逊首席执行官杰夫·贝索斯(JeffBezos)，以及 Alphabet 首席执行官。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

马斯克与特朗普关系不错摩根士丹利上调特斯拉评级

2017 年 01 月 19 日 新浪美股

新浪美股北京时间 19 日晚讯周四，摩根士丹利将特斯拉(TSLA)评级上调至“增持”，因为投资者相信 Model3 的产量在改善，且特斯拉处在一个“令人惊讶的支持性政治环境”，特斯拉总裁 ElonMusk 担任当选总统特朗普的战略咨询顾问，将有助于公司的扩张计划。

摩根士丹利将特斯拉 12 个月目标价格从 242 美元升至 305 美元，意味着较星期三的收盘价上涨 30%。摩根士丹利分析师乔纳斯（AdamJonas）表示，升级也反映了汽车设备制造商特斯拉更多地推

动了电动汽车的严格监管环境,以及一些像谷歌等电动车主要竞争对手最近的退缩，谷歌曾经危险到特斯拉的电动车地位。

特斯拉股票在过去三个月上涨了 17%，在过去一年中上涨了 16.5%。相比之下，标普 500 指数过去三个月上涨了 6%，去年上涨了 21%。

特斯拉在盘前交易中上涨了 3.8%，达到 247.50 美元。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

特朗普最希望看到的是，中国加速生产燃油车，不要发展新能源汽车。

普京和安倍也会举双手赞成！

这样的话，中国永远受制于人，石油供应受制于人，汽车技术受制于人，人民币汇率受制于人，雾霾越来越严重移民的人越来越多人身自由还要受制于人。

令人惊讶的是，中国真的让燃油车老板来管理新能源汽车产业，中国的燃油车销量真的突飞猛进,中国的新能源汽车产业真的像断了线的风筝。。。。。

阿门托佛！

让佛祖保佑中国！让佛祖保佑中国！让佛祖保佑中国！

可是。。。可是佛祖也不是中国人，是印度人！

作者:邹艺湘　日期:2017-01-22

特朗普提名石油老板作国务卿搞石油外交,另一方面邀请特斯拉的马斯克作为商业战略顾问,“两手都要硬”的战略表露无遗！

中国让燃油车老板来管理新能源汽车产业,相当于“挥刀自宫”!

作者:邹艺湘　日期:2017-01-23

特朗普提名石油老板作国务卿搞石油外交,另一方面邀请特斯拉的马斯克作为商业战略顾问,“两手都要硬”的战略表露无遗!

华尔街的投行迟早都会配合特朗普的战略的，美国精英都爱国。

作者:邹艺湘　日期:2017-01-23

巴菲特：投资就是投国运投资家应是爱国者

2015 年 03 月 03 日 新浪财经

新浪财经讯北京时间 3 月 3 日晚消息，股神巴菲特在执掌伯克希尔 50 周年之际为全球价值投资者奉献了一封长达 43 页的致股东信。抛开形而上的投资理念，巴老的爱国主义，以及他对国家繁荣昌盛给个人带来巨大财富的感恩随处可见。巴菲特坚持数十年价值投资的一个重要支柱就是坚信国家明天更美好,而投资者就是通过投资于国家的优秀企业推动经济，促进民众富足，用真金白银爱护自己的国家。

以下是巴菲特过去数年信件中对投资者与国运之间关系的阐述。欲阅读 2015 年股东信全文译文请点击此处。

我有一点想法与 CEO 朋友们分享，当然未来近期内是不确定的，但美国自 1776 年(建国)以来一直面临未知...是的,周期性挫折会发生,但投资者和经理人参加的这场博弈给他们积累了大额筹码。20 世纪道指从 66 点增至 11497 点，令人吃惊的 17320%增长已成为现实。(2013 年股东信)

我自己的经历提供了一个绝佳的例证：我在 1942 年春首次购买股票，当时美国正承受太平洋战争整个战区所带来的巨大损失。每天媒体头条都是更多的失败。即使如此，当时也没有关于不确定的议论，我认识的每个美国人都相信我们将赢得胜利。(2013 年股东信)

这个国家的成功源自那个令人困惑的危险时期，1941 年至 2012 年，对通胀做出修正后的人均 GDP 增长三倍以上。这一时期从始至终，每一个明天都是不确定的。但是，美国的运数始终是确定的：富足程度将不断增长。(2013 年股东信)

尽管我们会开展海外投资，但公司发展机遇的主矿脉还是绵延在美国。我们深信，与依然潜藏地下的宝藏规模相比，目前所开采的宝藏仅为沧海一粟。苍天垂青，我和查理(-芒格)生来就是美国公民，我们对这一天赐之福般的“美国人优势”永怀感念。(2015 年股东信)

2009 年底，在“大衰退”阴霾中，我们决定收购伯灵顿北圣达菲铁路公司(BNSF)。这是伯克希尔历史上规模最大的一笔收购，当时我将这笔交易形容为“全副身家赌美国经济前景”。

类似的押宝对我们来说并不是头一回。早在 1965 年，巴菲特合伙人公司收购伯克希尔的控股权就是类似的下注。同样，根据充分的理由，查理和我向来认为，“赌”美国继续繁荣下去是确定性非常高的事情。

如果不信，你去问问过去的 238 年中(即美国建国以来)，有谁是通过押注国家衰落而成功的？将我们国家的现状与 1776 年(建国时)对比一下，你简直不敢相信自己的眼睛。就我有生之年来讲，美国人

均产出翻了 6 倍。我的父母在 1930 年绝对想不到儿子今天所能看到的世界...我们市场经济的动力机制仍将继续发挥它的魔力。要收获总要经历挫折,不可能一帆风顺。但确定无疑的是,美国明天会更好。(2015 年股东信)

从过去 50 年获得的一个有悖常规但不容辩驳的结论就是，投资于一个美国企业的组合要安全得多。在再往前的半个世纪，包括了大萧条和两次世界大战的时段内，这一结论也是正确的。投资者应关注这一历史。在某种程度上，在未来一个世纪这几乎肯定会重演。(2015 年股东信)

不管如何，伯克希尔将保持前行，而动力来自我们现在拥有的一系列优质企业和将收购的新公司。此外，在多数年份内，我们国家的经济将为商业提供强劲动力。我们很幸运，拥有美国这样的国家作为主场。(2015 年执掌公司 50 周年致股东特函)(立悟/编译)

作者:邹艺湘　日期:2017-01-25

民主党向特朗普献计 1 万亿基建计划标普、纳指均创新高

2017-01-25 和讯网

和讯网消息美国参议院民主党向今日特朗普提出了一套 1 万亿基建计划。这推动美国股市大幅上涨。1 月 25 日，美股周二收高，标普、纳指均刷新历史收盘纪录。

据美国《纽约时报》报道，“1 万亿基建计划”包括 1800 亿美元的铁路公交系统，650 亿美元港口、机场、水路，1100 亿供水和污水处理系统，1000 亿美元能源基础设施，以及 200 亿美元公共和原住

民区土地。

特朗普周二签署了 KeystoneXL 和 DakotaAccess 输油管线工程的行政命令。这项行政命令实现了特朗普在竞选中批准两条管道的承诺。该承诺曾遭到民主党和环保主义者的极力反对。特朗普称，将针对部分条款展开磋商。如果在美国建设输油管线，就应当使用美国钢铁。特朗普还表示，美国将加速最重要基建项目的环境审批。“我们要修桥、造路，搞基建”。

德奇证券首席市场策略师 ArtHogan 表示,“我认为市场的动力来自于白宫第二轮的行政命令。市场进入特朗普‘基础设施’行情”。

特朗普日内还在白宫会见了福特汽车、通用汽车以及菲亚特克莱斯勒的 CEO 们。特朗普表示，美国最终将成为最友好的国家之一；特朗普说美国将从“不友好变成极其友好”。特朗普称将会减税，不必要的监管都将会取消。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-08

这篇文章有很多亮点，可以梳理出许多新思想。

发改委：转变发展理念走生态优先绿色发展之路

2016-05-09 中国网财经

中国网财经 5 月 9 日讯据国家发改委网站消息，发改委今日发布“转变发展理念，走生态优先绿色发展之路--推动长江经济带发展迈上新征程”，文章指出，要牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持生态优先，绿色发展，围绕“一道两廊

三群”建设，突出重点，全面推进长江经济带发展，总体进展顺利。今年以来，沿江 11 省市坚决贯彻党中央国务院决策部署，牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持生态优先，绿色发展，围绕“一道两廊三群”建设，突出重点，全面推进长江经济带发展，总体进展顺利。

一、深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神今年 1 月初，习近平总书记在重庆主持召开推动长江经济带发展座谈会后，推动长江经济带发展领导小组各成员单位及沿江各省市立即传达学习和贯彻会议精神，按照“生态优先、绿色发展”战略定位和“共抓大保护，不搞大开发”思路，积极转变发展理念，主动适应新要求，统筹谋划长江经济带发展，把实施重大生态修复工程作为推动长江经济带发展的优先选项，进一步优化沿江城镇和产业布局，有力推进交通基础设施建设，迅速把推动长江经济带工作统一到中央决策部署上来，统一到推动长江经济带生态优先绿色发展上来。

二、经济运行总体稳中有升今年一季度，长江经济带沿江 11 个省市主要经济指标增幅高于全国平均水平，其中，有 8 个省市的地区生产总值增速高于全国平均速度(6.7%)，重庆和贵州的增速在两位数以上，均居全国前三位；有 8 个省市固定资产投资增速高于全国增速(10.7%)，贵州省增速达 21.1%，比全国增速高出一倍；有 8 个省市的规模以上工业增加值增速超过全国增速(5.8%)，重庆增速达 10.2%，为沿江 11 省市最高；有 8 个省市社会消费品零售总额增速高于全国增速(10.5%)，最高为重庆市，达 13.0%。

三、强力推进沿江生态保护和治理，建设绿色生态廊道

今年以来，各省市以实施水环境治理、水生态修复和水资源保护三大工程为重点，积极推行污染物总量控制和水质断面考核制度，把生态环境保护摆在优先位置，相继启动生态保护和绿色发展规划。云南省启动了“七彩云南”保护行动，实施了“森林云南”建设、牛栏山—滇池补水工程，推进省内重点跨界水域水质补偿试点。贵州省强化政策规划引领，印发实施《生态文明体制改革实施方案》、《推行环境污染第三方治理实施意见》。四川省基本建立断面水质超标扣缴制度，启动实施干旱半干旱地区生态综合治理试点示范工程。湖南省启动“生态环境保护三年行动计划”，加大生态环境保护的投资力度。湖北省在全国率先启动《湖北长江经济带生态保护和绿色发展规划编制》工作，在全省范围内征集生态环境类项目252项。江西省出台了《江西省流域生态补偿办法》，在全国率先实施覆盖全流域的生态补偿机制。上海市全面启动水污染防治行动计划和提前一年完成清洁空气行动计划，与各区县签订目标责任书，分解年度任务，落实环境治理领导责任制。各地还全面展开大气污染防控治理、天然林保护、防护林建设、石漠化综合治理、城市和乡村垃圾污水处理等项目。

四、以“强支点、通干线、联网络”为重点，构建高质量综合立体交通走廊

围绕黄金水道航道畅通、枢纽互通、江海联通、关检直通，完善综合交通运输网络。一是做大做强航运中心和综合交通枢纽。继续提升上海国际航运中心对长江经济带的服务能力，启动编制重庆、武汉

航运中心总体规划，推进南京区域性航运物流中心和浙江舟山江海联运服务中心建设。进一步完善上海、宁波—舟山、南京、武汉、重庆等枢纽港口和马鞍山、九江等重点港口集疏运体系。加快建设上海、南京、杭州、合肥、南昌、长沙、重庆、成都等全国性综合交通枢纽，加强多种运输方式的有机衔接。二是全面推进长江黄金水道建设。推动三峡枢纽水运新通道预可行性研究，有序推进武汉至安庆段、宜昌至武汉段航道整治工程前期工作，继续实施长江南京以下 12.5 米深水航道二期工程。三是加快完善铁路、公路、航空三大运输网络。着力实施消除铁路卡脖子工程和公路断头路建设，完善国家高速铁路和高速公路网，强化枢纽机场功能，完善支线机场布局，继续实施浦东机场扩建等项目，推动成都新机场前期工作。同时，抓好长三角、长江中游、成渝城市群城际交通网络建设。五、以推进三大领域协商合作为核心，推动建立省际协商合作机制今年以来，领导小组办公室围绕建立和完善长江经济带 11 省市协商合作机制，印发《长江经济带省际协商合作机制总体方案》，深入沿江各省市调研，召开专题座谈会，听取意见和建议，研究起草长江经济带省际协商合作机制实施意见。沿江省市加大工作力度，不断推进生态环境协同保护治理、基础设施互联互通、产业协同发展和有序转移，推动合作共赢、共同发展。长江下游继续发挥三省一市党政主要领导会晤机制作用，丰富和拓宽合作内容和领域。上海市着眼于推动长三角区域市场一体化，发挥长江下游中心城市经济协作平台作用，成立了长江经济带园区合作联盟、产业合作交流平台、长江经济带大数据库研究中心等，做好与长江经

济带中、上游地区产业对接。湖北省和重庆市牵头，抓紧研究建立长江中游和上游区域协商合作机制，分别召开座谈会，商议制定合作方案。贵州和湖南签订《关于建设湘黔高铁经济带合作框架协议》，创建湘黔中西部区域合作示范区。川渝加深传统合作，签订了《关于加强两省市合作共筑成渝城市群工作备忘录》，梳理提出2016年川渝合作重点工作任务清单。浙川两省也签订了《深化浙川合作框架协议》，推进一批重大合作事项和项目落地。湖南、湖北两省合作共同开展洞庭湖生态治理，并联合向国务院上报《洞庭湖生态经济区水环境综合治理实施方案》。

六、产业转型升级扎实起步，新兴产业渐露端倪

今年以来，沿江各省市通过加强产业发展承载平台、培育自主创新能力、加强政策扶持引导等方式，鼓励引导产业转移和转型升级，积极启动长江经济带现代产业走廊建设，通过各省市努力，产业转型升级开始起步，新兴产业渐露态势。云南省正加快国家清洁能源基地建设，稳步推进大江干流水电项目；旅游产业正由规模扩张向质量提升、由低端建设向高端拓展、由资源依赖向创新驱动发展转变。贵州省建立国家大数据综合试验区已获批准，正抓紧出台实施方案予以推进；新兴产业保持较快增长，计算机、通信和其它电子设备制造业同比增长59.1%，对全省工业发展起到稳定作用。四川省大力提倡信息化与产业化融合互动，推进企业技术创新和成果产业化，被认定为国家技术创新示范企业达13家，绿色能源、节能环保装备产业发展态势良好。重庆电商发展势头强劲，获批为全国跨境电商综合试验区，

“互联网+商圈”建设取得初步成效。湖南省高新技术增加值增长达到了 17.8%，占 GDP 的比重达 21.1%，正在成为全省经济的重要支柱产业。湖北省华星光电第六代平板显示项目今年进入试生产，天马微电子第六代多晶硅TET-LCD项目和新芯12吋先进存储器项目已启动，将成为全省产业转型升级的引领。安徽省深入谋划系统推进全面创新改革试验相关工作，高新技术产业增加值增长 11.1%，高于全省规上工业 3.3 个百分点，京东方 10.5 代线薄膜晶体管器件、康宁液晶玻璃基板、合肥晶合集成电路 12 吋晶圆制造已正式开工，CMA(国际)机器人与意大利有关方面签署了合资合作协议。江苏省一批战略性新兴产业和现代服务业等高端引领项目增多，新能源、新材料、智能电网和节能环保等新兴产业增长较快,新兴产业和现代服务业项目占产业项目总数的 83%。浙江省高新技术产业发展势头较好，装备制造和高新技术产业增加值分别增长 8.9%和 7%，增幅均高于全省规上工业速度，对工业增长贡献率达 58.8%。上海市继续推进自贸试验区制度创新，实行“证照分离”改革试点，推行自贸试验区外资企业准入“一口受理”平台升级等，加强跨区域产业开发园区合作，推动产业转型升级。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-11

中国市场”庞大的体量才是最大的竞争力

2017-02-10 和讯名家贺军

本文首发于微信公众号：安邦咨询。文章内容属作者个人观点，不代表和讯网立场。投资者据此操作，风险请自担。

在动荡不已的全球经济和地缘政治格局中，中国如何适应新的不确定性？用什么战略砝码来保证中国的稳定增长？这是中国亟需回答的非常现实的战略级问题。如果把目光投向中美政经关系博弈、投向全球地缘政治和地缘经济竞争、投向巨额债务和潜在的金融风险、投向如何扭转产业投资的颓势……，我们很容易因为形势复杂而陷入深深的担心之中。实际上，这种担心源于我们没有充分认识到中国经济在全球市场的独特竞争力。在安邦智库（ANBOUND）的研究人员看来，这种核心的战略级的竞争力就是庞大的经济体量，巨大的“中国市场”。在这一点上，局外的美国人比局内的中国人看得更准、更清楚。据美国媒体报道，前美国国务卿约翰·克里在在马里兰州安纳波利斯的美国海军学院演讲时表示，随着中国实力的增长，美国很难事事让其它国家言听计从。他说：“二战之后，美国是世界上唯一的大国。我们那时即使做出不好的决定也仍然可以取胜，但如今再也没有这种奢侈了。我们仍然是世界上最强大的国家，是世界上最大的经济体，但是中国凭借它的体量，最终会成为世界最大的经济体。”他说：“我们在很多问题上已经遇到了抵触，这要求我们在决策和外交中有更高超的技巧和更快的速度。”显然，克里认为庞大的经济体量就是中国最重要的砝码，由于中国有巨大的人口数量，中国经济体量将毫无疑问地成为全球第一。而这将是中国在未来全球最重要的竞争力，也是美国及其他国家最为在意、同时必须适应的新形势。面对一个规模全球第一的经济体，美国这个全球超级霸权也不得不转换沟通方式和外交策略。不得不承认，老练的克里一下子抓到了问题的核心！而

我们自己可能还糊里糊涂看不清形势。

中国经济规模达到全球第一，这并不是新鲜的想法。早在 2014 年 10 月，国际货币基金组织（IMF）就曾发布数据，按照购买力平价（PPP）的计算方式，中国经济规模在 2014 年超过美国，成为世界第一大经济体。根据 IMF 的数据，在 2014 年年底，中国的 GDP 达到 17.632 万亿美元，占全球 GDP 的 16.48%，而美国 GDP 将达 17.416 万亿美元，占全球 GDP 的 16.28%。虽然按正常的计算方式，中国经济规模目前距美国经济还有一定的距离，但这一天迟早会到来。

要指出的是，中国经济的体量反映的是“中国市场”的规模。在过去的生产型社会中，中国长期扮演的是“世界工厂”角色时，还不习惯将自己作为一个庞大的消费市场来看待。安邦智库是国内较早研究“世界工厂”向“中国市场”转变的机构，我们曾多次分析，中国在从生产型社会向消费型社会发展时，将面临产业交换阶段--制造业往国外走，服务业则向国内市场走，这时候也会出现一种市场转换。不管是国外发达的服务业还是制造业，都需要有消费人口、需要消费市场，这就显出“中国市场”的重要性来了--放眼这个世界，有哪个新兴国家市场是既有人口又有购买力的？数来数去，最能满足条件的恐怕只有中国了。

统计数据显示，中国 2015 年全年的社会消费品零售总额达 30.09 万亿元人民币，2016 年 1-11 月份社会消费品零售总额已达 30.06 万亿元，全年估计接近 34 万亿元。如果算上在服务领域的巨大消费（2016 年旅游消费达 4.6 万亿元，与社零消费有部分重叠），“中国

市场”的消费能力是相当惊人的。这是任何一个发达国家都不能忽略的消费市场,也是中国在“世界工厂”之后能够牵动全球的重要砝码。

在中国向消费社会转型的过程中,“中国市场”的作用将会不断显现。对于中国政府来说,一定要看清楚这一趋势。今后要用好“中国市场”这个战略筹码,围绕发展消费和服务业来做好政策研究和决策,要坚持开放、放松管制、减轻税负、深化改革、加强服务,一切都是围绕做大做深“中国市场”--这是比航母和核弹更有影响力的战略筹码。

文章来源:微信公众号安邦咨询

作者:邹艺湘　日期:2017-02-11

但是,如果用的人不对,再大的潜力也是发挥不出来的。

比如说,用共济会的代理人来管理中国的货币,用日本的代理人来管理中国的汽车产业,中国是不可能崛起的。

慢慢地你就会发现,中国人的钱不知道到哪里去了,中国的汽车业怎么也赶不上日本。

很多人不明白的是,当初英国发动鸦片战争的理由是“捍卫自由贸易”。

现在有人打着“市场竞争”的旗帜在干着同样的事情!

作者:邹艺湘　日期:2017-02-11

一个大国的崛起,是一个此消彼长的过程,必定要改变世界格局。

而所谓“战略”,本身便包涵“对抗”的概念,只是对抗的表现形式不同而已,可以是武装冲突的形式,也可以是和平竞赛的方式。

“绿色战略”的涵义，既有环保的概念，也有和平竞争的概念。任何一种形式的对抗或竞争，最基本的原则都是“制人而不受制于人”。

“制人”的最高手段是在对方寻找代理人，不战而屈人之兵，秦国统一六国这是最重要的手段：“阴遣谋士赍持金玉以游说诸侯。诸侯名士可下以财者，厚遗结之；不肯者，利剑刺之。”(《史记》)。

李牧就是这么死的，赵国也是这么亡的。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-12

如何实现美国优先？特朗普:买美国货雇美国员工

2017-01-21 来源:中国日报网(北京)举报

（原标题：特朗普就职演说：人民重新掌握政权团结一致将再创辉煌）

特朗普就职演说:人民重新掌握政权团结一致将再创辉煌特朗普表示要以美国人民的利益为先，而当美国人民团结在一起时，美国会变得势不可当。（图片来源：美联社）

中国日报网 1 月 21 日电当地时间 1 月 20 日，美国新任总统特朗普在国会大厦宣誓就职，正式成为第 45 任美国总统。在 16 分钟的就职演说里，特朗普一再强调美国优先，他表示这一天美国人民重新掌握国家的政权，美国人民要团结起来，改变美国的未来，共同见证前所未有的繁荣。

美国优先：执政后人民利益第一位

特朗普说道：“今天的仪式非常特别，因为今天我们不仅移交政权，更把权力从华盛顿特区还给所有的人民。”

他表示：“我们是一个国家、同一个国家，别人的痛苦就是我们的痛苦，他们的梦想就是我们的梦想，他们的成就将是我们的成就。我们万众一心，同住一个家园，将会共享耀眼的成就。”

他提到，在过去几年，美国为别国工业输送营养，自己的工业却呈现衰落；美国对别国施以援助，自己的军力却被削弱；美国致力于保护其他国家的领土，却忽略了自己的领土；美国将上万亿美元转移到海外，自己的基础设施却年久失修、常年荒废。特朗普称美国帮助他国走上了富裕之路，而美国的财富、力量和自信却逐渐消失在地平线上。

“我们今天聚集在这里，让世界各地的政权知道，从今天开始，美国会有一个新的世界，美国优先!”特朗普说道。他表示接下来无论什么事务，都会以美国人为优先考量。特朗普称不会让人民失望，将把工作带回美国，重新守卫住边境，夺回美国的财富并重新找回美国人民的梦想，“美国会再次开始赢得胜利，见证前所未有的繁荣”。对于如何实现美国优先，特朗普给出了自己的答案：一是要购买美国的产品，二是要雇佣美国的员工。光说不练：讽刺政客太官僚特朗普在就职演说中，对于华盛顿的精英表示了不满。“长久以来，华盛顿的一小群人攫取了利益果实，代价却要由人民来承受。华盛顿欣欣向荣，人民却没有分享到财富。政客们塞满了腰包，工作机会却越来越少，无数工厂关门，”他说。特朗普表示，建制派保护的是他们自己，而不是美国的公民，“他们的成功和胜利不属于你们。当他们在我们的首都欢呼庆祝时，这片土地上无数在挣扎奋斗的家庭却没有什么可

以庆祝的。但这些都会改变，在此地改变，在此时改变。因为你们的时刻来临了，这一刻属于你们”。他说，这是属于所有美国人的一天，这是你们的庆祝日，我们所在的美利坚合众国，是你们的国家。特朗普表示，从现在开始，是属于大家的时代。“现在真正重要的，不是哪个政党执政，而是我们的政府，是不是由人民做主，”特朗普说，“人们将记得这一天，这一天美国人民重新掌握国家的政权。”

此外，他称美国不再接纳那些只说不做、只会抱怨而从不试图做出改变的政，“讲空话的时代已经结束了。现在是行动的时间”。

让美国再次伟大

不同于此前关于种族的言论，特朗普在就职演说中提到，“我们可以停止分裂和分歧，不论我们是黑人、白人还是棕色皮肤的人，我们都是爱国的人”，不管出生在美国哪个地方，人们的内心都承载着同样的梦想。

演讲最后特朗普再次向民众保证，所有的美国人都不再会被忽视。他说道：“你们的声音，你们的希望和你们的梦想，将定义美国的命运。你们的勇气、善意和爱将永远指引我们的方向。我们会让美国再次强大，我们会让美国再次富有，我们会让美国再次骄傲，我们会让美国再次安全，当然，我们将共同做到这些，谢谢你们，让美国再次强大。”

作者:邹艺湘　日期:2017-02-16

@邹艺湘 2016-12-14

沪深 300 目前比标普 500 要便宜 50%，所以，相对来说是安全的。

但是，A 股中大概有一半的股票是高估的，许多股票跌一半还太贵。

有的股票跌 80%还太贵。

银行股的平均市盈率应该是 10 倍，而不是 5 倍。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-16

股票的估值可以很复杂，但是一个简单的原则是“十年回本”，即十年的利润总和=股票总市值。

按这个原则，首先要确定这家公司十年后是否还存在，事实上许多十年前叱咤风云的股票现在已经不存在了，现在叱咤风云的股票十年后也可能不存在了，这跟当前的市盈率没有多大关系，与市场前景和企业本身的核心竞争力关系极大。换句话说，没有市场前景的公司是没有前途的，没有核心竞争力的公司也是没有前途的。

市值 100 亿的公司要确定能在十年内挣回 100 亿并不容易，市值 1000 亿的公司要确定能在十年内挣回 1000 亿更不容易，市值 10000 亿的公司要确定能在十年内挣回 10000 亿尤其不容易。但是，如果你相信中国经济的潜在规模=3 个美国，今后十年内中国必定出现几十家巨无霸公司，这些公司的市场前景一定很好，这些公司一定具有核心竞争力。

指数具有汰弱留强的天性，有了上面的基本分析，可以断定，沪深 300 已经见底了，虽然很多股票可能还要跌 80%，很多股票会消失。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-16

建行董事长王洪章谈“未雨绸缪”管理哲学

2017 年 01 月 18 日 国际金融报

一月中旬的香港，阳光前一刻还在努力穿越云层，转眼，天空就飘起霏霏细雨。中国建设银行董事长王洪章坐在依海而建的会议展览中心里，和记者聊起他一直信奉的“未雨绸缪”管理哲学。

2012 年以前，建设银行被认为是很理想的安身地：收入稳定、品牌大。员工们彼时并不清楚高层为何要搞一场彻底的转型。

这场转型的主导者就是此刻坐在记者面前的王洪章。从来到建设银行的第一天起，王洪章就开始思考转型。

转型实施的最初两年过去了。2016 年第三季报表显示，建设银行是四大国有银行里唯一一家不良率较上年末下降的银行。

1 月 16 日下午，正在香港出席第十届亚洲论坛金融论坛的王洪章接受了《国际金融报》记者的专访。

《国际金融报》：中国银行(3.670，0.00，0.00%)业资产质量整体不好的情况下，建设银行却在转好，为什么能够向好？这种状态可以持续吗？

王洪章：建设银行新增的不良贷款到 2015 年已经见底了。时间证明，我们对此把握得很准。我们一直强调要未雨绸缪，建设银行在四五年前就对贷款资产开始审计。2012 年，建设银行共有 8 万亿元的贷款资产，我们建设银行的专职审计团队从 2012 年到 2016 年，几万亿的贷款全部进入审计，全面分析贷款风险度。

在守稳把牢风险底线方面，建设银行一方面在增量上做“加法”，

通过主动调整增量信贷结构，着力提升资产质量和盈利能力。我们每年回收再贷加上新增贷款规模达三四万亿元。把增量资源更多地投向“三大一高”客户、国家重点项目、个人贷款等领域。另一方面，在存量上做“减法”。持续抓好存量贷款的风险管控和处置化解。对于需要压缩退出的贷款项目，及时果断有效处置。

此外，我们在一些重点区域，比如江苏省、浙江省、山东省、福建省等地，由总行管理层来把控风险。针对不良贷款项目，由分行、市级行进行化解，效果非常好。不良贷款率保持得较好。

在审查贷款时，我们对企业类型做过分析，小微企业的不良贷款率低，我们把小微企业的户均贷款控制 500 万元以下，满足更多小微企业的需求。现在看来效果是好的，也有效控制了不良贷款率。我们有理由相信，2016 年新暴露的不良贷款比 2015 年大幅下降。

《国际金融报》：国际评级机构日前指出，2017 年中国银行业的盈利表现持续低迷，并面临关键性下行风险。您如何看待中国银行业面临的机遇和挑战？

王洪章：从挑战方面说，一是盈利增长放缓。经济增长放缓，银行业盈利压力凸显，不良率有所上升。二是低成本资金拓展压力大。客户资金逐利性增强，随着金融市场发展和利率市场化推进，各类资管产品余额不断增加，占银行一般性存款余额快速提升，分流银行低成本资金来源。三是汇率波动加剧，银行外币业务、海外业务以及汇率风险管理面临较大挑战。四是资本约束压力增大。随着几家大型银行相继加入全球系统重要性银行，以及国际化转型向纵深推进，外部

资本监管趋严，利润下降带来内部资本积累能力下降，保持资本充足处于较高水平存在较大压力。五是利率市场化压力。央行已经全面放开存款利率上限，未来将逐步取消基准利率，更多利用“利率走廊”进行调控，考验银行构建利率曲线和自主定价能力。六是跨界竞争压力。互联网金融已深度介入支付结算领域，筹融资和理财业务领域发展较快，不断压缩银行传统业务和盈利空间。

但是，中国银行业不可能只有挑战，没有机遇。中国银行业应当加快盘活资本、加快科技发展，来实现良性循环。建设银行用转型来解决风险问题，非信贷的融资风险在大幅降低。同时，不良贷款有效控制。我们通过创新并结合发展思路来推动创新，以及拓展新的领域，比如资产管理业务、海外业务。我们在控制风险的同时，调整资产结构。

《国际金融报》:建行会不会考虑将子公司、海外业务分拆上市？

王洪章：在我们的综合战略中，有这样的考虑。子公司、海外投行模式发展到一定程度后，为了减轻集团资产压力，可以考虑上市。有可能的话，我们也会考虑推动集团子公司分拆上市，但目前还在研究，没有设定谁先上市，选择的时间标准是当集团的资本金需要补充的时候。

《国际金融报》：中国银行业的盈利已经接近零增长，您认为今年的情况是否会好转？建设银行今年有没有新的战略目标？

王洪章：中国经济在2017年的表现会好一点，如果有6.5%左右的增长，银行的净利润和不良贷款就不会太差。当然，面对经济下行

压力、经济结构调整、金融脱媒等诸多因素，我们还是要推动转型，多发展轻资产业务、中间业务、投行业务和结算业务，以及资产业务和海外业务。

举个例子，在海外机构方面，比如香港，我们会有新的定位，做成亚洲地区综合型的海外业务平台，再比如伦敦，要做成欧美地区综合型业务平台，并且赋予这些平台足够的权限。此外，在人才建设方面，我们要解决人才短缺问题。

我们力求在新的一年，实现资本充足、结构合理、管理规范、控制有效、功能完善、基础扎实等要件，加快建设最具价值创造力的银行集团。

《国际金融报》：以前说到建设银行，大家会说住房金融很强。现在大家还会说，这家银行的互联网金融很强，像善融商务等，都成为很知名的品牌，在很短的时间里，建设银行就建立起互联网金融的优势。这中间有什么经验可以和我们分享？

王洪章：建设银行是从 2014 年开始做智慧银行，在这期间，我们狠抓科技，加强自主创新能力建设，搭建好电子银行平台，并且不断丰富产品，平衡好客户体验和安全。目前，建设银行自主研发的“新一代核心系统”主要功能已经全部上线。当然，技术的发展也离不开优秀的员工，我们有很好的研发团队和创新实验室。

另外，我们狠抓机遇。互联网金融的规划由来已久，我们借助“互联网+”的风口积极向网络金融方向转型，围绕综合性、多功能和集约化的经营战略，构建了全渠道产品和服务高度融合的全方位互联网

金融体系，适时推出了手机银行、网络银行、智慧综合柜员机等。

（国际金融报记者卫容之）

作者:邹艺湘　日期:2017-02-16

银行股至少有 50%的升值空间。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-16

银行业的高速增长期已经过去，但现金流会更好，可以维持长期高派息率，这对于社保基金和养老基金来说是福音。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-16

@邹艺湘 2017-02-16

银行股至少有 50%的升值空间。

————————————————————————

银行股的上涨是因为风险溢价下降带来的价值重估,与宏观经济数据和银行利润增长没多大关系。所谓“风险溢价下降”，就是原来大家担心的“货币超发”“流动性过剩”“通货膨胀”“地方债危机”“影子银行危机”“房地产危机”“银行不良资产危机”等等，都不是那么回事。实际上就是做了一些噩梦，醒过来而已。或者说，庸人自扰的那些人,不愿再“扰”自己而已。金融界的人不能承认自己愚蠢，就用“风险溢价下降”这个词来装扮一下，大家心照不宣，游戏继续。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-16

同理，很多股票会跌 50%以上，也是因为价值重估，也与宏观经济数据和企业利润增长没多大关系，只是因为很多人做了很多美梦，

醒过来而已。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-16

A 股市场是极端扭曲的，一方面银行股低估了 50%，另一方面大部分股票高估太多太多太多。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-17

资本市场的价值观其实是经济思想的一部分,如果宏观经济思想实事求是,资本市场的价值观也会往实事求是(价值投资)的方向走;如果宏观经济思想华而不实，资本市场的价值观也会往华而不实（按美梦或噩梦来定价）的方向走。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-17

贪婪与恐惧是人的天性，但也是毁灭财富的祸首，股市中剩下来的人最终都会变成价值投资者，1%的人是“自愿的”价值投资者，99%的人是“被迫的”价值投资者。“被迫”变成价值投资者的过程很痛苦，但是这个过程却是来得越早越好，越快越好，这样才可以避免让更多的人失去财富。经过了两年的疯狂,相信许多人对于“失去财富”不再陌生，对价值投资也不再那么反感，这是中国资本市场“价值回归”的开始。

价值回归是牛市的起点!

作者:邹艺湘　日期:2017-02-26

英四大行之一苏格兰皇家银行去年亏损近 70 亿英镑

2017-02-26 新华网

英国四大银行之一的苏格兰皇家银行日前公布的业绩显示,2016

年亏损近 70 亿英镑（1 英镑约合 1.25 美元），为连续第九年亏损，且亏损额远高于 2015 年的 20 亿英镑。

数据显示，去年第四季度，苏格兰皇家银行亏损 44 亿英镑，高于 2015 年同期的 27 亿英镑。

自 2008 年国际金融危机以来，苏格兰皇家银行累计亏损已超 500 亿英镑。亏损原因主要是业务重组涉及巨额支出，以及金融危机前的抵押贷款债券不当销售行为可能导致的巨额罚款。

苏格兰皇家银行首席执行官罗斯·麦克尤恩近日在接受媒体采访时称，该银行有望在 2018 年实现盈利。

苏格兰皇家银行成立于 1727 年，总部位于苏格兰首府爱丁堡。银行 2008 年因濒临破产获得英国政府 455 亿英镑救助后，目前约 80%股份归英国政府所有。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-26

@132552305902017-02-26

石油是中国的死结，特朗普一方面会抬高油价，另一方面会控制中国的海外石油运输线，这样既可以实现美国内部的繁荣，又可以抑制中国内部的发展和外部势力的扩张。

特朗普同时还邀请特斯拉的马斯克做战略顾问，推动美国电动车的发展！

作者:邹艺湘　日期:2017-02-26

@邹艺湘 2017-01-22

特朗普最希望看到的是，中国加速生产燃油车，不要发展新能源汽车。

普京和安倍也会举双手赞成！

这样的话，中国永远受制于人，石油供应受制于人，汽车技术受制于人，人民币汇率受制于人，雾霾越来越严重移民的人越来越多人身自由还要受制于人。

令人惊讶的是，中国真的让燃油车老板来管理新能源汽车产业，中国的燃油车销量真的突飞猛进，中国的新能源汽车产业真的像断了线的风筝。。。。。

阿门托佛！.....

————————————————————————————

日媒：中国不能制造优秀汽车也造不出精锐武器

2015 年 03 月 20 日 来源：环球网

日本《周刊邮报》杂志网站 3 月 18 日报道称，近日日本媒体对中日两国海上力量进行了对比。据悉，中国的国防费数额是日本的 10 倍，中国军力也达到了日本的 10 倍之多。（编者注：原文如此，中国 2014 年军费约合 1320 亿美元，日本军费则接近 500 亿美元）然而，日本军事记者井上和彦则提出，军队力量对比绝不是单纯的数量之比，中日两国真实的军事力量比较是无法计算的。

美国、德国、英国、法国、意大利、瑞典、日本，作为世界武器大国的它们有一个共通点--它们同时也是汽车大国。也就是说，精锐的武器都是来自能独立设计并制造优良汽车的国家。唯一例外的只有

以色列和俄罗斯。

汽车的设计和制造，需要掌握系统集成技术组合各个部件并注重品质管理技术。正是因为国家确立了这些技术，才能制造出战胜严酷考验的武器。

日本舆论认为，在武器制造方面，中国远远不及日本。在中国，先进武器的研发多靠逆向技术而得，即先购入再将其拆卸分析，然后再进行新武器的开发。

2012 年，中国海军第一艘可以搭载固定翼飞机的航空母舰--“辽宁”舰建成，轰动世界。日本媒体认为，辽宁舰的制造过程充分体现了他们的上述观点。《周刊邮报》文章称，20 世纪末期，中国向乌克兰购买“瓦良格”号航空母舰，之后经由中国军方对此艘未完成建造的航空母舰进行更改制造，最终以中国首艘航空母舰的身份面向世界。这艘“重生”的航母并没有安装舰载机升空弹射器--这与美国海军的核动力航母相比简直是天壤之别。

此外，日本媒体认为，中国海军最致命的弱点是：反潜能力脆弱。相反，日本则拥有可谓世界最强的“苍龙”级潜艇。日本海军还配备有“爱宕”级驱逐舰、“金刚”级驱逐舰等先进宙斯盾导弹驱逐舰，而中国海军并没有能与之匹敌的防空舰艇。因此，《周刊邮报》认为，中国海军将无力抵抗反舰导弹。(实习编译：詹杭颖审稿：王欢)

作者:邹艺湘　日期:2017-02-26

站在安倍的立场，他最希望看到下面的事情发生：

第一，中国和美国在南海发生军事冲突，美国封锁中国的航道。

第二，中国的汽车业和军事工业继续落后，新能源汽车产业挥刀自宫。

第三，中国人疯狂炒楼炒股，荒废实业，重演日本 30 年前的金融危机。

第四，中国四分五裂，不能形成内部统一市场，重现百年前北洋时期。

第五，中国的生态危机愈演愈烈，有钱人纷纷出逃，人民币汇率崩溃。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-27

中国如果坚持《五项基本原则》，就会出现如下后果：

第一，中国可以避免生态危机，也可以避免人民币汇率崩溃。

第二，中国可以避免金融危机，不会重滔日本和美国的覆辙。

第三，中国可以避免四分五裂，可以形成全球最大统一市场。

第四，中国可以领导产业革命，可以摆脱对海外石油的依赖。

第五，中国可以避免军事冲突，可以靠实力获得全世界尊重。

作者:邹艺湘　日期:2017-02-27

说了这么多，回则过头来再看《五项基本原则》，可能会有不同的感受：

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽

车+太阳能+生态农场)。

第五，不急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-02

美国人很了解电动汽车对中国的意义!

美媒称中国力推出租车电动化欲引领世界电动汽车市场

2017-03-02 来源:参考消息网(北京)

参考消息网 3 月 2 日报道美媒称，中国正在全面打开政策工具箱，以全力维系在电动汽车领域的领导地位，并确保中国企业的未来电动汽车销售份额占据支配地位。

据美国《福布斯》双周刊网站 2 月 28 日报道，北京市本周宣布计划将全部出租车改成电力驱动。未来五年，电动汽车和运动型多功能车（SUV）将取代行驶在首都街道上的 7 万辆以汽油和柴油为燃料的出租车。

北京并非首个强制推广使用电动出租车的城市。繁荣的科技城市深圳已宣布，所有加入该市出租车队伍的新出租车都将是电动车，这项政策调整已于今年开始施行，位于中国北部的煤炭中心太原到 2021 年也将实现全城出租车电动化。

报道称，中国现已是世界主要电动汽车市场，其领先地位十分明显。2016 年，中国电动汽车销量达到 50.7 万辆，是欧洲（22.1 万辆）的两倍多，是美国（15.7 万辆）的近四倍。据中国汽车工业协会称，今年中国电动汽车销量预计将攀升至 70 万辆。

报道称，中国当前把在电动汽车领域获得成功作为一项国家要务，这出于以下三个原因：

1.降低对国外石油的依赖。中国当前在石油进口方面领先全球，该国石油进口规模已在2015年超过美国。推动石油需求的是对新车的不断渴求。中国2016年购买了惊人的2750万辆机动车，虽然美国人购买汽车和卡车的数量已达到接近纪录的1750万辆，但中国的汽车销售量还是比美国高出50%。中国领导层认为，电动汽车是在能源领域提高独立性的一条路径。

2.改善空气质量。

3.在重要新兴技术领域占据领导地位。过去几十年来，中国人一直通过技术转让协议，努力从全球汽车制造商那里掌握常规柴油和汽油引擎技术。但全球汽车制造商一直不愿拱手交出他们的技术权杖。中国则一直在玩一场令人沮丧的不停追赶的游戏。如今，仍处于新兴阶段的电池及电动汽车技术为中国企业全面获得技术领导地位敞开了大门。

报道称，值得注意的是，当前率先强制推广使用电动汽车的是北京、深圳和太原等城市。这里有一个原因：中国经济发展极不平衡，该国东部地区较富裕，西部地区则仍处于发展中阶段，该国由此几乎不可能宣布实施一项全国性的电动汽车采购政策。其结果是，中国的政策改革及创新通常始于城市和省等地方层级。（编译/王超）

作者:邹艺湘　日期:2017-03-03

美国人很了解电动汽车对中国的意义。

日本人更了解电动汽车对中国的意义，所以，在中国安了许多木马。

于是就有了许许多多奇奇怪怪的事情。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-05

坐等木马屠城！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-06

@近在咫尺 19852017-03-06

中国和美国都想占领电动汽车至高点，因为汽油车都不强大，都是德日一统天下。

目标相同，但做法相反：美国请马斯克做总统顾问，中国请日本代理人主管汽车业。

结果如何，你已经看到了！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-06

看一个人不能看他的口才长相，要看他做了什么，尤其要看他做事的结果如何。

汪精卫是美男子，口才一流，可是你看他做了什么？

作者:邹艺湘　日期:2017-03-06

总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。

最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。

@砥柱中流 2017-03-06

说的好!

可是有人恰好相反，既要制造钱荒，也要急于开放资本账户，还要炒股市飞天猪，还要炒飞天楼。。。。。下一步是摧毁中国刚刚萌芽的新能源汽车产业!

作者:邹艺湘　日期:2017-03-06

@ncfbmnn2017-03-06

小散要怎么做？比亚迪股票要卖吗？

散户不要买比亚迪的股票，不值得为此提心吊胆。

不过，万一不幸买了就留着吧!

有木马病毒，就会有杀毒软件，这些年不都是这么过来了吗？

总体而言，木马是越来越少，杀毒软件是越来越强大。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-07

美国人很了解电动汽车对中国的意义!

@邹艺湘 2017-03-02

美媒称中国力推出租车电动化欲引领世界电动汽车市场

2017-03-02 来源:参考消息网(北京)

参考消息网 3 月 2 日报道美媒称，中国正在全面打开政策工具箱，以全力维系在电动汽车领域的领导地位，并确保中国企业的未来电动汽车销售份额占据支配地位。

据美国《福布斯》双周刊网站 2 月 28 日报道，北京市本周宣布计划将全部出租车改成电力驱动。未来五年，电动汽车和运动型多功能车（SUV）将取代行驶在首.....

美国人都知道中国发展新能源汽车的目的有三个：

1.降低对国外石油的依赖。中国当前在石油进口方面领先全球，该国石油进口规模已在 2015 年超过美国。推动石油需求的是对新车的不断渴求。中国 2016 年购买了惊人的 2750 万辆机动车，虽然美国人购买汽车和卡车的数量已达到接近纪录的 1750 万辆，但中国的汽车销售量还是比美国高出 50%。中国领导层认为，电动汽车是在能源领域提高独立性的一条路径。

2.改善空气质量。

3.在重要新兴技术领域占据领导地位。过去几十年来，中国人一直通过技术转让协议,努力从全球汽车制造商那里掌握常规柴油和汽油引擎技术。但全球汽车制造商一直不愿拱手交出他们的技术权杖。中国则一直在玩一场令人沮丧的不停追赶的游戏。如今，仍处于新兴阶段的电池及电动汽车技术为中国企业全面获得技术领导地位敞开了大门。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-07

可是中国人假装只知道前两个目标，想要忘掉第三个目标。

因为前两个目标意味着拿补贴,第三个目标意味着要跟奔驰宝马大众丰田通用等拼技术。

当然谁都愿意拿补贴，谁愿意去跟 BBA 拼技术？

因为拼不过，所以干脆把它忘掉，这就是“中国式”的解决方法！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

从产业革命的角度来说，插电式混动是未来汽车业的主流，因为插电式混动不仅更环保而且性能更强大，所以，奔驰宝马大众通用都以此为主攻方向，丰田的传统优势在于非插电式混动（弱混），但是现在也在加紧向插电式混动发展。从改善空气质量来说，公交电动化最为有效，因为一辆出租车的排放相当于 6 辆私家车，一辆燃油大巴的排放相当于 30-60 辆私家车，并且公交车大巴和出租车主要在人流最多的地方行驶，所以对人的伤害最大。从石油安全的角度来说，纯电动私家车未来的潜力最大，因为未来的私家车数量众多。其它国家没有石油安全问题，空气质量问题也不严重，所以对于公交电动化和私家车电动化并不急迫，反而是对于插电式混动不遗余力，因为这是下一轮产业革命的核心。

中国则同时面临三个问题，所以要全方位发展新能源汽车，这是中国最重要的产业政策（同时也是军事战略！），所取得的成就也是有目共睹的。至于“骗补问题”，属于管理失当，一方面要惩罚骗补企业，另一方面也要追究管理者的责任。但是，区区几十个亿的“骗补”，相对于这个产业的规模和战略重要性，相对于中国在（新能源汽车）这方面所取得的成就来说，是微不足道的，无非就是一个加强管理的问题，就好像银行和航空公司要加强管理一样。银行会有坏账，飞机会有事故，加强管理是必要的，是长期的工作，如果有人非要因此把

银行或航空公司关掉，或者改变它们的业务方向，是不是脑子坏了？

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

还记得“六月钱荒”么？

还记得“股市飞天猪”么？

还记得“人民币国际化”么？

哪一次不丢几万亿？

这都是不久之前的事！

现在为了几十亿的“骗补”，又准备丢多少万亿？

（其实骗补的钱一分钱也不会丢掉,还会多拿回来几十亿的罚款，真正失去的是发展的机会和中国崛起的机会!），

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

@邹艺湘 2013-08-24

我的文章想表达的意思是：

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

第六，要警惕木马屠城！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

低端纯电动车的技术含量很低（想一想高尔夫球车有多简单），如果补贴过高，甚至高于成本，当然会吸引无数的“骗补者”。

要解决这个问题很简单，那就是提高技术标准，比如说，大巴的纯电续航要超过200公里才能有补贴，乘用车的纯电续航要超过300公里才能有补贴，并且补贴的发放要等到实际运行一年以后（证明无安全问题），并且技术标准还会一年比一年高。

换句话说，要把补贴变成奖励，奖励技术进步，但不设置任何准入障碍。

这样的话，不仅杜绝了“骗补”问题，也会促进有心有力的企业大规模投入技术研发，前面说到的三个目标都能达到，中国也有可能引领新的产业革命！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

可是现在的做法恰好相反：

第一，设置了准入屏障，想进入的企业进不来。

第二，设置了车型目录，企业已经生产的车型上不了市（刚这一项的损失已经好几百亿了，每天仍在以几个亿的速度增加）。

第三，技术标准并没有提升，乘用车只要150公里续航就有好几万的补贴。

在这个“新政”下，中国的新能源汽车产业就掌握在那几个控制“准入”和“目录”的人手中，“暗箱操作”会有什么结果，大家都能猜得到，那就是“寻租”。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

假如，参加高考要看家庭成分，而高考的分数线很低，低到每个能参加高考的考生都能过关，然而，能否被大学录取能否被好大学录取全凭考生与某几个人的关系，你说说，中国会不会大乱？

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

新能源汽车补贴如果作为技术进步的奖励,必定会引发企业的投资和创新热情，不止有利于这个产业的发展，不止“三个目标”能达到，也会带动整个中国经济的发展，因为汽车业是现代工业的核心。

所以，补贴的起点必须要高，补贴的标准必须简单明了，但“准入”和“目录”必须废除，政府主管单位最需要关注的是安全问题。

如果补贴变成福利，当然会引来无数的“骗补”，谁不想分“唐僧肉”？

如果补贴变成了某些人寻租的工具，那又是一场浩劫，像“股市飞天猪”一样。

没人寻租怎么会有“股市飞天猪”？

散户有那么多钱？

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

@邹艺湘 2017-03-08

可是现在的做法恰好相反：

第一，设置了准入屏障，想进入的企业进不来。

第二，设置了车型目录，企业已经生产的车型上不了市（刚这一项的损失已经好几百亿了，每天仍在以几个亿的速度增加）。

第三，技术标准并没有提升，乘用车只要 150 公里续航就有好几

万的补贴。

在这个“新政”下，中国的新能源汽车产业就掌握在那几个控制“准入”和“目录”的人手中，“暗箱操作”会有什么结果，大家都能猜得到，那.....

我说错了，纯电动乘用车只要100公里续航就有3万（中央+地方）的补贴，只要150公里续航就有5.4万的补贴。能够达到这个技术水平的企业在山东的一个村里面就有好几家，全省至少有好几千家，采用铅酸电池的大约售价1万元，采用锂电池的可能要卖3万元。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

所以值钱的不是车也不是电池，而是你能有关系能拿到“准入”和“目录”，这是无本万利的生意，卖1万辆车就有3-5亿的补贴，全国有几万家企业可以生产，找其中一家贴牌就可以了。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

另一方面，假如你有全世界最高水平的技术，能造出续航500公里的纯电动乘用车来，你最多能拿到多少补贴呢？你最多能拿到6.6万的补贴（中央+地方），比上述村办企业生产的150公里续航的车多1.2万元，前提是你能拿到“准入”和“目录”。

要生产续航 150 公里的纯电动车需要投资多少钱呢？事实上一分钱都不用投，因为全国有几万甚至几十万家企业可以帮你代工。你只要能拿到“准入”和“目录”就可以了，那就是钱！那就是支票！那是按亿元为单位来计算的支票！

要生产续航 500 公里的纯电动车需要投资多少钱呢？至少几十亿美元吧，因为全世界还只有特斯拉造出来了，比亚迪还只能做到450 公里，贾跃亭计划投资几百亿的 FF91 还停留在 PPT 上面。就算你能做出来，你也不能确定能否拿到“准入”和“目录”，因为你还得排队，因为有一千多款车型排在你前面等着拿“目录”，很多车甚至早就生产出来了，甚至买家都谈好了，就因为没有上“目录”，所以不能销售。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-08

这就是拖了一年多姗姗来迟的“新政”!

作者:邹艺湘　日期:2017-03-09

@邹艺湘 2017-03-08

假如，参加高考要看家庭成分，而高考的分数线很低，低到每个能参加高考的考生都能过关，然而，能否被大学录取能否被好大学录取全凭考生与某几个人的关系，你说说，中国会不会大乱？

这几个管招生的会不会暴富？

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

@飞翔的心 2S2017-03-09

中国那个行业不是这样？准入是关键。

那就是说，中国有一个庞大的寻租利益集团，现在把手伸到新能源汽车领域来了！

各行各业多少年下来，“租金”也有好几万亿了吧，这些钱放哪呢？

当然要放到海外才安全！

所以，“人民币国际化”刻不容缓！

所以，就有一万亿美元消失了。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

余永定：上万亿外汇储备蒸发非藏汇于民，而是中国国民财富的损失

本文来自微信公众号新金融评论，为余永定在浦山基金会首届年会上发表的主题演讲，稿件经本人审核。

中国外汇储备在 2014 年达到近 4 万亿美元见顶后开始下降，现已下跌至 3 万亿美元左右。

2 月 26 日，在由上海浦山新金融发展基金会（下称“浦山基金会”）联合中国世界经济学会召开的“十年展望--浦山基金会首届年会暨‘浦山奖’颁奖大会”上，浦山基金会学术委员会主席、中国社会科学院学部委员余永定发表了题为《国际收支、汇率和外汇储备》的演讲。从 2011 年到 2016 年第三季度，中国累积的经常项目顺差为 1.28 万亿美元。按道理，中国海外净资产也应该有差不多数量的增加。但事实上，在这段时间，中国的海外净资产不但没有增加反而减少了 124 亿美元。这到底是怎么回事？

理论上看，如果真的是“藏汇于民”，在外汇储备下降时，中国的海外非储备净资产应该相应上升（或海外负债相应减少），而这种

情况并未发生。余永定发问：这两年减少的外汇储备都“藏”到哪去了？

他认为，外储下降不能笼统称之为“藏汇于民”。在汇率由长期升值转而开始贬值的时期，非储备海外资产的增加和海外债务的减少经常是同做空获利平盘、套利套汇交易平仓、资本外逃等活动相联系的。作为这些活动结果的外汇储备的减少不是“藏汇于民”，而是中国国民财富的损失。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

老百姓哪有一万亿美元外逃，又为什么要在“反腐”的风口外逃？

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

为什么撒切尔和里根在英美的“私有化”很成功，而拉美和东欧的“私有化”却惨败呢？因为英美的“私有化”实际上是“公众化”，是将国有资产上市；而拉美和东欧的“私有化”实际上是“巧取豪夺”，是从国家垄断变成家族垄断。英美已经是最发达国家，这些国家的人发了财之后不会选择移民到不发达国家；但是拉美和东欧的人一旦发了财，第一选择就是移民到英美。所以，拉美和东欧的私有化之后，财富大部分转移到了英美。剩下的是什么呢？就是“中等收入陷阱”，就是货币贬值，就是公共财政的恶化，就是企业家精神的丧失，就是优秀人才的流失。（“中等收入陷阱”的另一面就是高收入阶层的人都移民了！）

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

中国的公开的私有化并没有像拉美和东欧那样大规模开展，但是

隐蔽的私有化（如贪污和灰色收入）的规模比之东欧和拉美只会多不会少，这么巨量的资金如果可以自由出境，不止对汇率产生冲击，也会鼓励贪污和获取灰色收入。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

@邹艺湘 2017-03-08

这就是拖了一年多姗姗来迟的“新政”!

纯电动乘用车只要 100 公里续航就有 3 万(中央+地方)的补贴，只要 150 公里续航就有 5.4 万的补贴。能够达到这个技术水平的企业在山东的一个村里面就有好几家，全省至少有好几千家，采用铅酸电池的大约售价 1 万元，采用锂电池的可能要卖 3 万元。

所以值钱的不是车也不是电池，而是你能有关系能拿到“准入”和“目录”，这是无本万利的生意，卖 1 万辆车就有 3-5 亿的补贴，全国有几万家企业可以生产，找其中一家贴牌就可以了。某些人又要发财了！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

既然花了一年多时间做“研究”，肯定是下足了功夫的，但要说目的是为了新能源车产业的发展，你打死我也不信。如果说，绞尽脑汁为了“寻租”，可信度会比较高。

一百多公里续航的纯电动车,成本 3-5 万元,没有任何技术含量，全国有几十万家企业可以生产，却要每辆补贴 3-5 万元。这样做的目的是什么，用脚趾头想也能猜得出来。

要生产续航 150 公里的纯电动车需要投资多少钱呢？事实上一分钱都不用投，因为全国有几十万家企业可以帮你代工。你只要能拿到“准入”和“目录”就可以了，那就是钱！那就是支票！那是按亿元为单位来计算的支票！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

新能源汽车的发展关系到中国的前途和命运,而刚出台的“新政”必定会毁掉这个最有前途的产业，这样的“新政”能出台，背后不知道已经发生了多少台下交易。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

中纪委应该尽早介入调查“新政”出台的背景和相关人员的利益关系，也应调查前两年骗补企业的背景，有的骗补企业根本就是不存在的，怎么会拿到几个亿的补贴？

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

@邹艺湘 2017-03-10

余永定：上万亿外汇储备蒸发非藏汇于民，而是中国国民财富的损失

本文来自微信公众号新金融评论,为余永定在浦山基金会首届年会上发表的主题演讲，稿件经本人审核。

中国外汇储备在 2014 年达到近 4 万亿美元见顶后开始下降，现已下跌至 3 万亿美元左右。

2 月 26 日，在由上海浦山新金融发展基金会（下称“浦山基金会”）联合中国世界经济学会召开的“十年展望--浦山基金会首届年

会暨‘浦山奖’颁奖大会”上，浦山.....

一万亿美元的外汇储备到哪里去了，这也是需要深入调查的!

中国有多少个 10000 亿美元?

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

外汇储备上升下降不是问题,但是 10000 亿美元的资本外逃是很大的问题，尤其在反腐期间外逃更是天大的问题，没有比这更大的问题了!

谁逃了？怎么逃的？不应该搞清楚吗?

这都是有据可查的!

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

@邹艺湘 2017-03-10

中纪委应该尽早介入调查“新政”出台的背景和相关人员的利益关系，也应调查前两年骗补企业的背景，有的骗补企业根本就是不存在的，怎么会拿到几个亿的补贴？

补贴下降不是问题，因为补贴迟早是要取消的。

但是，补贴到了谁手上是要公开、公正、透明的。

为什么根本不存在的企业可以骗补几个亿？怎么上的目录？怎么拿到钱的?

谁有这能耐?

为什么“新政”搞了一年多，却不提高技术标准?

为什么要补贴落后产能而不是淘汰落后产能？

。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

技术标准必须定到世界先进水平，补贴才有意义，才能促进技术进步。否则，任何人都可以买一家村办企业或者到国外收购一家五流企业，然后领补贴，岂不天下大乱了？

就像高考一样，谁都可以参加，但是考题必须有足够的难度，好学校必须有更高的录取分数线，这个社会才能平安有序，才会进步。假如，参加高考要看家庭成分，而高考的分数线很低，低到每个能参加高考的考生都能过关，然而，能否被大学录取能否被好大学录取全凭考生与某几个人的关系，你说说，中国会不会大乱？

要解决“骗补”这个问题很简单，那就是提高技术标准，比如说，大巴的纯电续航要超过200公里才能有补贴，乘用车的纯电续航要超过 300 公里才能有补贴，并且补贴的发放要等到实际运行一年以后（证明无安全问题），并且技术标准还会一年比一年高。

换句话说，要把补贴变成奖励，奖励技术进步，但不设置任何准入障碍。

这样的话，不仅杜绝了“骗补”问题，也会促进有心有力的企业大规模投入技术研发，前面说到的三个目标都能达到，中国也有可能引领新的产业革命！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-10

“推动中国制造向中国创造转变、中国速度向中国质量转变、中

国产品向中国品牌转变”，这是中国经济发展的大方向!

新能源汽车领域最有可能实现“三个转变”，并且有可能领导新的产业革命，所以在这个领域补贴几百亿几千亿都是值得的，前提是奖励技术进步，而不是保护落后产能，更不是成为寻租利益集团的唐僧肉。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-11

实际上，2008 年后的中国经济政策不止有“四万亿”，而是一揽子政策组合，大致上可概括为《五项基本原则》:

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场)。

第五，不急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-11

第四条（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）可称之为中国崛起的绿色战略，是针对中国的实际情况提出来的综合性解决方案，适用于我国绝大部分人口稠密的地区。如果能够普及这套方案的话，不仅可以解决石油问题、环境问题、粮食问题和发展不平衡问题，同时也可以带动经济转型升级。

跨越式发展的关键在于技术进步，政府的投资也好，补贴也好，如果不能促进技术进步，最终什么问题也解决不了，还会带来很多新

问题。

很多人曾经反对高铁，经济学家基本上都反对高铁，因为他们不喜欢政府投资，可是现在反对的人很少了，为什么呢？因为中国的高铁技术达到了世界先进水平，相对于传统铁路真的实现了“跨越”，不止是速度实现了跨越，乘坐的感受更是实现了跨越。假如，政府花同样的钱投资传统铁路，没有促进技术进步，结果一定会是很惨的。

反对政府补贴电动汽车的人也很多的，理由与反对高铁相同，不喜欢政府干预。假如政府的补贴不能促进技术进步，不能提升驾乘的感受，最终肯定是一地鸡毛，什么问题也解决不了，还会带来很多新问题。如果新能源汽车补贴作为技术进步的奖励，必定会引发企业的投资和创新热情，不止有利于这个产业的发展，也会带动整个中国经济的发展，因为汽车业是现代工业的核心。

遗憾的是，新能源汽车“新政”不是为了促进技术进步，是为了“寻租”，各种负面的信息很快会表现出来。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-11

如果政府每年花 500 亿补贴 100 万辆低端电动车，唯一的理由是官商勾结输送利益，对中国经济社会有百弊而无一利。这比“六月钱荒”、“股市飞天猪”、“人民币国际化”的负面影响还要大，宏观政策的失误还可以用冠冕堂皇的经济学理论来敷衍，反正大部分人也听不懂，好糊弄。但是 3 万成本的低端电动车补贴 5 万元，谁都明白是怎么回事，人人都明白，怎么解释也没用。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-11

爱因斯坦名言

Ithasbecomeappallinglyobviousthatourtechnologyhasexceededourhumanity.

有一个现象的明显程度已经让我毛骨悚然,这便是我们的人性已经远远落后我们的科学技术了。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-11

但是，人性的丑陋可能阻碍科技的进步！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-12

特朗普与美商业领袖讨论 1 万亿美元大基建还问了超级高铁

2017 年 03 月 12 日 作者：蒋晨悦来源：澎湃新闻

摘要

【特朗普与美商业领袖讨论 1 万亿美元大基建还问了超级高铁】美国总统特朗普不打算让 1 万亿美元基建投资停在空话上。他在本周召集了主要房地产开发商和私募基金讨论合作,催促白宫团队制定基建投资方案,并想以 90 天为期限,要求各州在期限内启动基建项目。(澎湃新闻)

美国总统特朗普不打算让 1 万亿美元基建投资停在空话上。他在本周召集了主要房地产开发商和私募基金讨论合作,催促白宫团队制定基建投资方案，并想以 90 天为期限，要求各州在期限内启动基建项目。

美国时间 3 月 8 日，特朗普借由午餐会议召集了地产商、咨询公

司、私募基金等领域的商业领袖。特朗普表示自己有兴趣建设新的高速公路，并向特斯拉和 SpaceX 的 CEO 埃隆·马斯克，询问超级高速铁路(Hyperloop)的项目进展。这一项目计划让乘客坐在一个磁悬浮的客舱里，在接近真空的管道中旅行，时速可达 1125 公里。

振兴美国基建是特朗普自大选以来反复向民众做出的承诺，特朗普国会首秀重申 1 万亿美元基建计划后，提出将从公共和私人领域两个渠道募集资金。美国交通部长赵小兰也列席此次会议，她在接受福克斯新闻采访时表示，美国当下的基建需求不可能由联邦政府全部承担，因此政府与企业合作将是为修缮道路和桥梁筹资的重要途径。

特朗普在会上表示准备向各州施压，在 90 天内启动基础设施建设。他告诉参会的企业家和政府官员："如果哪些州不能证明自己一切就位，愿意并有能力启动基建项目，我们是不会给他们资金的。如果这些州常年被官僚主义束手束脚的话，我们不想给他们钱。"

白宫发言人斯派塞曾表示："基建曾经是美国的骄傲，但今天却被一个过度繁琐和无效的监管系统拖累了。政府已经在低效率和错误的项目上浪费了太多纳税人的钱。"

特朗普还在会上透露，他计划等国会完成对医改方案和税法改革的讨论后，就去获取国会对基建方案的许可。他暗示税法改革会涉及基建计划。《华尔街日报》援引一位高级官员：白宫正在考虑，如果跨国公司将海外收入带回国内，就对这部分收入的削减征税，这预计能够为基建筹集 2000 亿美元的资金。但白宫也在考虑其他筹集资金的渠道。

美国时间 3 月 9 日，美国土木工程协会出具报告，对于美国的基建状况评级 D+，其中投资匮乏的影响严重。协会预计，到 2025 年，美国如果要把基础设施维持在合理状态，还有 1.44 万亿美元的缺口。报告强调，美国的基础设施状况已经近乎一场灾难。

但特朗普的基建伟业还面对另外一个困难。自 2007-2008 的经济萧条以来，美国损失了很多建造业的技术工人。而大基建项目需要受过严格训练的钢铁专家和熟练工人来操控重型机械。建设公司以往依靠非法移民来填补这些空缺，但因为特朗普的反移民政策，公司也不愿投入资本训练尚未拿到身份的移民。近期因为技术工人的短缺，人工涨价，为基建项目再次增加了难度。

尽管如此，特朗普对基建项目的未来感到表示乐观。特朗普在这次午餐会议上说，“美国向来都是一个前景远大的国家，因为我们敢于梦想。现在，我们将会真正树立雄心壮志。”

出席会议的企业领袖有房地产公司 LeFrak 的 CEORichardLeFrak，阿波罗全球资产管理公司 CEOSteveRoth，他们是基础设施项目的联合主席。此外还有阿波罗全球资产管理公司的联合创始人 JoshHarris，泛大西洋资本集团 CEOBillFord，自然保护协会常务董事 LynnScarlett，麦肯锡的 TylerDuvall，以及特斯拉 CEO 马斯克。美国副总统彭斯，交通部长赵小兰，能源部长佩里等官员也列席会议。

前段时间，社会各界对特斯拉 CEO 马斯克加入特朗普的咨询委员会一事，表示了不解和不满。马斯克在近期解释，虽然他并不认同特朗普所有的政策，但他相信多一个温和的声音提供建议，是对大家都

有利的。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-12

特朗普团队的执行力很强，但经济思想并无特别之处，他想做的事中国早就做了。

其实钱学森的思想在美国也是很先进的,如果按钱学森先生关于产业革命的设想，中国在下一轮产业革命中有可能领先美国。

前提是用能臣，具有钱学森精神的能臣，像宁戚和孙叔敖一样的能臣。

钱学森先生留下的精神遗产包括以下几个方面：

第一，爱国，不慕虚名。

第二，清廉，不贪财，不贪权。

第三，有系统思想，不拘泥于教条。

第四，有决断力，敢于承担责任。

第五，不断学习，开拓进取。

如果中国有这么一批“能臣”领导各行各业（尤其是汽车业），何愁国家不富强?

作者:邹艺湘　日期:2017-03-12

如果有一个像钱学森、宁戚和孙叔敖一样的能臣，中国就能领导百年汽车业的革命了。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-12

钱学森认为:“科学革命是人认识客观世界的飞跃，技术革命是人改造客观世界技术的飞跃。而科学革命、技术革命又会引起全社会

整个物质资料生产体系的变革，即产业革命。”

钱学森关于“科学革命”、“技术革命”与“产业革命”的区分，很有现实意义。

科学革命指的是新思想，比如说，生态经济学就属于科学革命，是经济思想的革命。三十多年前，许涤新先生和钱学森先生还有陈岱孙先生、马世俊先生、侯学煜先生等发起中国生态经济学研究，希望突破现有经济理论的局限，为中国经济找出一条可持续发展的道路，并且希望在实践中建立新的经济学思想体系。

技术革命指的是突破性的发明创造，这是“无中生有”的问题，具有极大的偶然性。

产业革命指的是新思想和新技术的推广和应用，是“一生二，二生三，三生无穷”的问题，这是钱学森先生最关心的问题，因为产业革命是推动经济发展的最直接推动力，而科学革命和技术革命的作用是间接的。

从技术革命的角度来说，中国并没有在世界上领先，未来什么时候能领先也说不准，因为这跟人口数量和经济规模没有多大关系，而且中国的传统儒家文化和现行教育制度并非技术革命的正面因素。（这也是“钱学森之问”的由来！）

但是从产业革命的角度来说，中国具有巨大的规模优势，甚至于受人“诟病”的经济体制如果与“用能臣”结合在一起，也可能变为制度优势。高铁是一个典型的案例，如果不是因为中国经济的巨大规模和中国政府的强势，是不可能取得今天这样的成就的，事实上，其

它国家很难复制。另一个正在取得成功的产业革命案例是深圳的公交电动化，其中既有企业家的创新，也与政府的系统规划和执行力密切相关。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-12

即便中国的经济制度没有任何改变，如果用人（能臣）得当，中国的经济增长速度仍然可以回到 8%以上。事实上，《五项基本原则》中并没有假定制度的变迁作为前提条件，虽然不排除过程当中可能需要做出很多的调整。

《五项基本原则》

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁+电动汽车+太阳能+生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

除了第四项之外，其它都是思想性的，操作起来并不难，也不费时间，要点在于协调。

第四项是关于产业革命的，“跨越式发展”的意思就是“领导产业革命”。按钱学森先生的观点，产业革命与技术革命并不是一回事，虽然两者紧密相关。产业革命是在现有技术的基础上，通过系统集成的方式改造现有产业或者创造新产业，其中的要点在于让各种技术得到广泛的应用，而不在于刻意发明新技术，虽然过程中会产生新技术。

从这个意义上说，中国已经在领导高铁产业革命，虽然高铁并不是中国发明的，虽然中国也还没有领导高铁的技术革命。同理，中国也有能力领导电动汽车、太阳能、生态农业的产业革命，因为中国在这些领域的技术在全世界并不落后,而中国的市场潜力是全世界最大的。换句话说，技术革命与市场规模没有关系，而产业革命与国内市场规模紧密相关。比如说，从技术革命的角度来说，中国未必强于以色列和日本;但是从产业革命的角度来说,中国具有无与伦比的优势，不止相对以色列和日本，相对于美国和欧洲也同样具有优势。

产业革命的目标是推动经济发展和社会进步,其中会涉及到制度变迁，但并不以制度变迁为前提。显然，高铁的发展并不以企业的私有化为前提，也不以政府放手为前提，事实上，铁路总公司、中车公司、中铁建等的国企身份并没有阻碍中国高铁产业的发展，中国政府在高铁建设中的作用也是正面的。而高铁的发展反过来促进了中国统一市场的形成，推动了中国市场经济的发展，为千千万万的私人企业提供了发展的机会。

我想说的是，制度变迁并非产业革命的前提，“用能臣”才是产业革命的前提，“能臣”包括政府官员、国企高管、私企老板，也包括科技领军人物和银行家等等。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-12

治国之道，首要还是用能臣，古今中外皆相同。

不同之处在于，当今的能臣需要懂更多的科技知识，更需要有系统思维，教科书上的经济学知识是远远不够的。

经济学仍然局限于逻辑推理，有太多的假设，而现实经济问题并不能满足这些假设。比如说，理性经济人的假设就是不成立的，边际消费倾向递减也是不成立的，投资的边际收益递减也是不成立的，货币数量公式是不成立的，投资与消费的划分并不是清晰的，一二三产业的界限是模糊的。。。。。

科技的进步并没有改变人类贪婪与恐惧的天性，也没有弱化人类的傲慢与偏见，但确实是可以用来创造新产品，用来改进产品和服务的质量，用来提升生产效率和资源分配效率，尤其可以用来改善生活品质。

换句话说，如果能用好现代科技的话，经济增长的速度是可以加快的，并非一定是L型。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-12

经济学家忽视了人性的平凡（弱点），也忽视了科技的进步，却过分强调了制度变迁的作用。结果事与愿违，就导致了金融危机和生态危机，就延缓了经济增长的步伐。如果经济学家在研究制度变迁时充分考虑到人性的弱点，充分考虑到科技的进步(像爱因斯坦说的)，很多问题可以避免，经济增长的速度也可以加快。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-13

钱学森关于产业革命的观点与熊彼特的创新理论异曲同工。

经济学意义上的“创新”源自熊彼特，熊彼特认为，先有发明后有创新。发明是新工具或新方法的发现，而创新是新工具或新方法的应用，“只要发明还没有得到实际上的应用，那么在经济上就是不起

作用的”。

钱学森和熊彼特都强调新技术的推广应用和普及,因为这才是对经济产生实际效果的行为，如果只是停留在思想和发明阶段,“那么在经济上就是不起作用的”。

其实熊彼特意义上的“创新”是一个宏观经济概念，与钱学森的“产业革命”可以相提并论,但是现实中“创新”这个词用得很频繁，泛指大大小小“新”的东西，尤其用来泛指新技术。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-13

熊彼特认为创新的主体是“企业家”，企业家的工作是“创造性破坏”，企业家从事“创造性破坏”的目的是获得潜在的超额利润，但与只想赚钱的普通商人或投机者不同,企业家赚钱的主要目的不是为个人致富，而是为了证明自己的能力和满足“个人实现”的心理，即“企业家精神”。熊彼特认为“企业家精神”包括：1、建立私人王国；2、对胜利的热情；3、创造的喜悦；4、坚强的意志。(所以“企业家”不一定是“资本家”!)

熊彼特把“企业家”与“资本家”分开在经济思想史上是一个重大的贡献,也非常符合现代企业和资本市场的实际情况。熊彼特的“企业家”也是一个经济学概念，指的是“利用新技术新方法对经济体系产生巨大影响的人”，可能是某个人，也可能是一群人；可能是企业CEO，也可能是投资家、学者、政府官员，或者他们之间的组合。

钱学森的“产业革命”也是指“新技术新方法的应用推广和普及对经济体系产生巨大影响”，他认为产业革命的核心不是某种单一技

术的发明，而是各种新技术新产品的综合运用，所以，系统工程技术在产业革命的过程中会起到决定性的作用。而掌握系统工程技术的人可以是工程师，可以是企业家，可以是官员，或者他们组成的团队。

乔布斯完美地演绎了熊彼特的创新理论，这是众所周知的，另一方面，中国航天工业的发展，中国高铁的发展，也完美地诠释了钱学森的产业革命理论。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-13

在人们印象中，乔布斯是商人，钱学森是火箭专家，这个没错，乔布斯为苹果公司的股东赚了很多钱，钱学森是中国的火箭之父。但是人们忽略了他们都是思想家，并且他们的思想来源非常接近，都来源于美国加州的开放式教育。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-13

钱学森的最后一次系统谈话

2009 年 11 月 05 日 来源：人民日报

钱学森的最后一次系统谈话

--谈科技创新人才的培养问题

整理者注：钱老去世以后，许多人问我们：钱老有什么遗言？并希望我们这些身边工作人员写一篇“钱学森在最后的日子”的文稿。我们已告诉大家，钱老去世时很平静安详，他没有什么最后的遗言。因为在钱老去世前的一段日子，他说话已经很困难了。我们可以向大家提供的，是钱老最后一次向我们作的系统谈话的一份整理稿：钱老谈科技创新人才的培养问题。那是于 2005 年 3 月 29 日下午在 301 医

院谈的。后来钱老又多次谈到这个问题，包括在一些中央领导同志看望他时的谈话。那都是断断续续的，没有这一次系统而又全面。今天，我们把这份在保险柜里存放了好几年的谈话整理稿发表出来，也算是对广大读者，对所有敬仰、爱戴钱老的人的一个交代。

今天找你们来，想和你们说说我近来思考的一个问题，即人才培养问题。我想说的不是一般人才的培养问题，而是科技创新人才的培养问题。我认为这是我们国家长远发展的一个大问题。

今天，党和国家都很重视科技创新问题，投了不少钱搞什么“创新工程”、“创新计划”等等，这是必要的。但我觉得更重要的是要具有创新思想的人才。问题在于，中国还没有一所大学能够按照培养科学技术发明创造人才的模式去办学，都是些人云亦云、一般化的，没有自己独特的创新东西，受封建思想的影响，一直是这个样子。我看，这是中国当前的一个很大问题。

最近我读《参考消息》，看到上面讲美国加州理工学院的情况，使我想起我在美国加州理工学院所受的教育。

我是在上个世纪 30 年代去美国的，开始在麻省理工学院学习。麻省理工学院在当时也算是鼎鼎大名了，但我觉得没什么，一年就把硕士学位拿下了，成绩还拔尖。其实这一年并没学到什么创新的东西，很一般化。后来我转到加州理工学院，一下子就感觉到它和麻省理工学院很不一样，创新的学风弥漫在整个校园，可以说，整个学校的一个精神就是创新。在这里，你必须想别人没有想到的东西，说别人没有说过的话。拔尖的人才很多，我得和他们竞赛，才能跑在前沿。这

里的创新还不能是一般的，迈小步可不行，你很快就会被别人超过。你所想的、做的，要比别人高出一大截才行。那里的学术气氛非常浓厚，学术讨论会十分活跃，互相启发，互相促进。我们现在倒好，一些技术和学术讨论会还互相保密,互相封锁,这不是发展科学的学风。你真的有本事，就不怕别人赶上来。我记得在一次学术讨论会上，我的老师冯·卡门讲了一个非常好的学术思想,美国人叫“goodidea”,这在科学工作中是很重要的。有没有创新，首先就取决于你有没有一个“goodidea”。所以马上就有人说:“卡门教授，你把这么好的思想都讲出来了，就不怕别人超过你？”卡门说:“我不怕，等他赶上我这个想法，我又跑到前面老远去了。”所以我到加州理工学院，一下子脑子就开了窍，以前从来没想到的事，这里全讲到了，讲的内容都是科学发展最前沿的东西，让我大开眼界。

我本来是航空系的研究生,我的老师鼓励我学习各种有用的知识。我到物理系去听课，讲的是物理学的前沿，原子、原子核理论、核技术，连原子弹都提到了。生物系有摩根这个大权威，讲遗传学，我们中国的遗传学家谈家桢就是摩根的学生。化学系的课我也去听，化学系主任L·鲍林讲结构化学，也是化学的前沿。他在结构化学上的工作还获得诺贝尔化学奖。以前我们科学院的院长卢嘉锡就在加州理工学院化学系进修过。L·鲍林对于我这个航空系的研究生去听他的课、参加化学系的学术讨论会，一点也不排斥。他比我大十几岁，我们后来成为好朋友。他晚年主张服用大剂量维生素的思想遭到生物医学界的普遍反对，但他仍坚持自己的观点，甚至和整个医学界辩论不止。

他自己就每天服用大剂量维生素，活到 93 岁。加州理工学院就有许多这样的大师、这样的怪人，决不随大流，敢于想别人不敢想的，做别人不敢做的。大家都说好的东西，在他看来很一般，没什么。没有这种精神，怎么会有创新！

加州理工学院给这些学者、教授们，也给年轻的学生、研究生们提供了充分的学术权力和民主氛围。不同的学派、不同的学术观点都可以充分发表。学生们也可以充分发表自己的不同学术见解，可以向权威们挑战。过去我曾讲过我在加州理工学院当研究生时和一些权威辩论的情况，其实这在加州理工学院是很平常的事。那时，我们这些搞应用力学的，就是用数学计算来解决工程上的复杂问题。所以人家又管我们叫应用数学家。可是数学系的那些搞纯粹数学的人偏偏瞧不起我们这些搞工程数学的。两个学派常常在一起辩论。有一次，数学系的权威在学校布告栏里贴出了一个海报，说他在什么时间什么地点讲理论数学，欢迎大家去听讲。我的老师冯·卡门一看，也马上贴出一个海报，说在同一时间他在什么地方讲工程数学，也欢迎大家去听。结果两个讲座都大受欢迎。这就是加州理工学院的学术风气，民主而又活跃。我们这些年轻人在这里学习真是大受教益，大开眼界。今天我们有哪一所大学能做到这样？大家见面都是客客气气，学术讨论活跃不起来。这怎么能够培养创新人才？更不用说大师级人才了。

有趣的是，加州理工学院还鼓励那些理工科学生提高艺术素养。我们火箭小组的头头马林纳就是一边研究火箭，一边学习绘画，他后来还成为西方一位抽象派画家。我的老师冯·卡门听说我懂得绘画、

音乐、摄影这些方面的学问，还被美国艺术和科学学会吸收为会员，他很高兴，说你有这些才华很重要，这方面你比我强。因为他小时候没有我那样的良好条件。我父亲钱均夫很懂得现代教育，他一方面让我学理工，走技术强国的路；另一方面又送我去学音乐、绘画这些艺术课。我从小不仅对科学感兴趣，也对艺术有兴趣，读过许多艺术理论方面的书，像普列汉诺夫的《艺术论》，我在上海交通大学念书时就读过了。这些艺术上的修养不仅加深了我对艺术作品中那些诗情画意和人生哲理的深刻理解，也学会了艺术上大跨度的宏观形象思维。我认为，这些东西对启迪一个人在科学上的创新是很重要的。科学上的创新光靠严密的逻辑思维不行，创新的思想往往开始于形象思维，从大跨度的联想中得到启迪，然后再用严密的逻辑加以验证。像加州理工学院这样的学校，光是为中国就培养出许多著名科学家。钱伟长、谈家桢、郭永怀等等，都是加州理工学院出来的。郭永怀是很了不起的，但他去世得早，很多人不了解他。在加州理工学院，他也是冯·卡门的学生，很优秀。我们在一个办公室工作，常常在一起讨论问题。我发现他聪明极了。你若跟他谈些一般性的问题，他不满意，总要追问一些深刻的概念。他毕业以后到康奈尔大学当教授。因为卡门的另一位高才生西尔斯在康奈尔大学组建航空研究院，他了解郭永怀，邀请他去那里工作。郭永怀回国后开始在力学所担任副所长，我们一起开创中国的力学事业。后来搞核武器的钱三强找我，说搞原子弹、氢弹需要一位搞力学的人参加，解决复杂的力学计算问题，开始他想请我去。我说现在中央已委托我搞导弹，事情很多，我没精力参加核武

器的事了。但我可以推荐一个人，郭永怀。郭永怀后来担任九院副院长，专门负责爆炸力学等方面的计算问题。在我国原子弹、氢弹问题上他是立了大功的，可惜在一次出差中因飞机失事牺牲了。那个时候，就是这样一批有创新精神的人把中国的原子弹、氢弹、导弹、卫星搞起来的。今天我们办学，一定要有加州理工学院的那种科技创新精神，培养会动脑筋、具有非凡创造能力的人才。我回国这么多年，感到中国还没有一所这样的学校，都是些一般的，别人说过的才说，没说过的就不敢说，这样是培养不出顶尖帅才的。我们国家应该解决这个问题。你是不是真正的创新，就看是不是敢于研究别人没有研究过的科学前沿问题，而不是别人已经说过的东西我们知道，没有说过的东西，我们就不知道。所谓优秀学生就是要有创新。没有创新，死记硬背，考试成绩再好也不是优秀学生。

我在加州理工学院接受的就是这样的教育，这是我感受最深的。回国以后，我觉得国家对我很重视，但是社会主义建设需要更多的钱学森，国家才会有大的发展。

我说了这么多，就是想告诉大家，我们要向加州理工学院学习，学习它的科学创新精神。我们中国学生到加州理工学院学习的，回国以后都发挥了很好的作用。所有在那学习过的人都受它创新精神的熏陶，知道不创新不行。我们不能人云亦云，这不是科学精神，科学精神最重要的就是创新。

我今年已 90 多岁了，想到中国长远发展的事情，忧虑的就是这一点。

（涂元季顾吉环李明整理）

作者:邹艺湘　日期:2017-03-13

@forestssun2017-03-12

楼主还认为会崛起？

本帖的题目是“千万不要错过中国崛起的机会!”，当然是相信中国有崛起的机会，但也担心会失去机会。事实证明，机会是存在的，担心也不是多余的。

几番折腾之后，目前经济、汇率、股市都趋于稳定，产业革命之门开启，关键还看谁来主导？

作者:邹艺湘　日期:2017-03-14

打工者的工薪税应当下降一半，

制造业的增值税应当下降一半，

白酒业的消费税应当增加一倍，

烟草业的消费税应当增加一倍，

房地产税应当在几十个房价最高的城市强制推行。

环境污染税应当在全国各地强制推行。

燃油消费税应该增加一倍，向欧洲看齐!

这些道理是不言自明的，只是利益的博弈而已。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-14

税制改革是供给侧改革的核心,与去产能去杠杆和产业革命紧密

相关，还涉及到军民融合，总之，牵一发动全身。

这是一项巨大的系统工程。

特朗普的经济政策中，税改也是重头戏，但美国的事情没有中国这么复杂，主要是平衡预算的问题。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-17

@邹艺湘 2017-03-12

如果有一个像钱学森、宁戚和孙叔敖一样的能臣，中国就能领导百年汽车业的革命了。

————————————————————

钱学森是火箭专家，宁戚是养牛专家，孙叔敖是水利专家，他们在自己的专业领域是技术权威，更重要的是，他们都是系统工程师，在更高更广的范围内推动了产业革命和社会进步。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-18

中国有好几个领域都到了产业革命的端口，欠缺的是像钱学森、宁戚和孙叔敖一样的系统工程师。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-24

美国没有金融危机，中国也没有金融危机。

产业革命将成为全球资本市场关注的焦点。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-26

胡春华赴深圳惠州调研：狠抓新产业新项目大力发展实体经济

2017-03-22 来源：南方网

据南方网报道，3 月 20 日至 21 日，省委书记胡春华赴深圳、惠

州市调研，强调要始终坚持创新引领，狠抓新产业新项目，做好企业服务保障工作，大力发展实体经济。

胡春华深入深圳华大基因、劲拓自动化设备、沃特玛电池和惠州科莱恩化工、信立泰药业、光弘科技、科达利精工、赢合科技、九联科技、康冠科技、龙旗电子等企业开展调研，听取企业经营管理、技术研发、产业前景、存在困难等情况介绍。胡春华勉励企业坚定信心发展实体经济，不断提升企业发展水平。要瞄准世界先进科技和前沿领域，进一步加大研发投入，建立研发机构，提升创新能力，掌握自主核心技术，带动实体经济转型升级。要运用好各类创新平台，推动高校、科研院所直接投身创新驱动发展，补强企业技术短板，抢占产业发展制高点。

在深圳华星光电、联合飞机、比亚迪云轨、惠州华瀛石化、中海油惠州炼化二期等项目建设现场，胡春华详细了解项目规划、建设进度、环保管理等情况，要求企业把握好市场机遇，加快推进新项目建设，提供更多适应市场需求的新产品。走进深圳最大的保障性住房项目前海龙海家园，胡春华认真了解创新人才在粤工作生活情况。龙海家园共有 12363 套保障房，各项配套齐全，部分用于人才住房保障。他说，实体经济发展离不开人才支撑，合理稳定的房价是吸引人才的重要因素，要稳住房价，既解决好高层次人才的住房保障问题，也兼顾其他各层次人才。

胡春华充分肯定深圳、惠州着力抓好实体经济发展，各方面工作取得积极成效。他强调，要坚持制造业立省、狠抓各项工作落实，坚

定不移发展实体经济，促进经济保持中高速增长、迈向中高端水平。要大力发展新产业,培育壮大高端电子信息、先进装备制造、新能源、新材料、生物医药等新兴产业,推动机器人、新能源汽车等加速发展，不断完善产业链，形成经济发展新支柱。要大力推进新项目，狠抓项目引进和落地，加快项目建设进度，力争早日建成达产；加强深圳与其他城市的产业共建，通过产业共建挖掘合作潜力，让同一企业、同一产业在全省跨区域布局、一体化发展。有关部门要做好企业服务保障工作，深化“放管服”改革，一企一策，上门服务，帮助企业解决发展中遇到的实际困难，营造有利于实体经济发展良好的营商环境。

省领导许勤、林少春等参加有关活动。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-27

中国前 2 月规模以上工业企业利润同比增加 31.5%

2017-03-27 国家统计局

1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 10156.8 亿元，同比增长 31.5%。

1-2 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 2336.3 亿元，同比增长 1 倍；集体企业实现利润总额 68.5 亿元，增长 9.6%；股份制企业实现利润总额 6976.7 亿元，增长 33.6%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 2452.1 亿元，增长 29.8%；私营企业实现利润总额 3522.3 亿元，增长 14.9%。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-27

因为是基建拉动，所以国企的利润会率先回暖，其次是建行工行

的利润恢复增长，下半年民企的投资恢复增长。从地区来看，广东会一马当先，全面复苏，今年的 GDP 增速会重上 8%，并且主要靠高科技带动。深圳今年的 GDP 增速可能重返 10%，并且可能在不同的领域进入世界领先水平，引导产业革命！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-27

@邹艺湘 2017-02-16

A 股市场是极端扭曲的，一方面银行股低估了 50%，另一方面大部分股票高估太多太多太多。

中国的银行业的价值重估，不仅会影响到 A 股市场，也会影响到国际市场，因为中国的银行业是具有国际竞争力的，跟谁比都不差。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-27

为政府引进商业思维特朗普女婿将掌舵白宫新机构创新办公室

2017-03-27 中国日报网

中国日报网 3 月 27 日电据美国《华盛顿邮报》3 月 26 日报道，美国总统唐纳德·特朗普 27 日将成立新的政府机构“白宫创新办公室”（下称创新办公室），授权其绕开政府枷锁，应用商界思维，协调科技创新，盘活白宫气氛。

政治中心的商业思维

特朗普的女婿、高级顾问贾里德·库什纳是创新办公室的主管。库什纳直接向特朗普汇报工作。特朗普的长女伊万卡会在劳工等问题上与创新办公室展开合作，但她没有正式职位。同样没有正式职位的

还有特朗普的首席战略师斯蒂芬·班农。

创新办公室将由前商业公司执行官组成，旨在把商业领域的鲜活思维引入政治中心华盛顿，而不受日常繁琐政务的拖累。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/271926765.jpg[/img]

特朗普发布声明说：“所有美国人，无论持哪种政治立场，都能意识到，停滞不前的政府机构已经阻碍了我们正常运转的能力，经常引发大规模瘫痪，导致行政成本超支和效率低下。我向美国人民承诺过，要做出成绩来，要把我‘快过日程、低于成本’的心态带到政府来。”

“乘龙快婿”联手科技大佬

现年 36 岁的库什纳此前在房地产和传媒行业颇有建树，在特朗普政府中进一步受到重用。作为总统顾问，库什纳在美国内外诸多事务上为特朗普出谋划策。他还是一名影子外交官，在美国对墨西哥、加拿大和中东等国家和地区的外交关系上颇有发言权。

库什纳表示，创新办公室的定位是一个主动的、不受意识形态牵制的创意工厂，吸引政府内外的高级人才，与商业、慈善和学术领域互联互通。

库什纳说：“政府应该像一家伟大的美国公司一样运行。我们希望能为我们的消费者--就是我们的公民，带来成功，创造效率。”

创新办公室关注技术和数据，目前已经和苹果的蒂姆·库克、微软的比尔·盖茨、特斯拉的阿龙·马斯克等巨头建立联系。创新办公室还曾举办科技论坛，与会者包括 100 多名科技人士和政府官员。

起始阶段,创新办公室将关注领域的包括重新包装退伍军人事务部，政府部门数字化改革，重组劳工培训项目等。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-27

中美两国的竞争焦点很快会转移到新产业革命方面,这个才是大国崛起的关键!

作者:邹艺湘　日期:2017-03-29

看看木马屠城的后果。。。。。

2017 年前两月中国新能源车销量被美国反超

2017 年 03 月 23 日 一财网

作为全球第一大汽车市场和第二大汽车市场,中国与美国之间的较量从未停歇过.这不仅在传统燃油汽车市场，在新能源汽车市场也如此。2017 年 1~2 月，中国新能源汽车由于销量偏低被美国反超。而 2016 年，中国新能源汽车以 50.7 万辆的销量位居全球榜首。

全国乘用车市场信息联席会（下称“乘联会”）秘书长崔东树分析认为，2017 年前两月的美国新能源车超越中国，这应该是暂时现象，随着 3 月的北京市场启动，中国新能源车必然反超美国。

今年 1~2 月，美国新能源乘用车销量达到 23178 辆，而去年同期销量为 15046 辆，今年以来销量提升较快，其中插电式混合动力汽车增长迅速反超纯电动车，而 2015 年~2016 年美国插混销量明显低于纯电动车的销量。美国电动车的市场需求主要是特斯拉的推动，而宝马和聆风的表现也是较好。

根据乘联会厂家数据，今年以来，中国新能源乘用车销量速度放缓调整，尤其是 1 月新能源汽车销量断崖式下滑 61%至 5423 辆，低于业界预期，尽管 2 月新能源销量有所回升，达到 16521 辆，环比增长 202%，同比增长 64%，但因为受 1 月销量拖累，中国在今年前两月新能源乘用车销量一共为 21944 辆，比美国同期新能源乘用车销量少 1234 辆。

中国前两月新能源销量下滑，受政策调控影响较大。崔东树日前接受第一财经记者采访时谈到，没有明确的补贴以及没有目录，车企一时不好生产。今年 1 月的新能源乘用车，呈现蓄势待发的低产销特征。这也是新能源车的年初补贴退坡与公告重审过程中的暂时现象，随着第一批新能源推广目录的发布，新能源车将步入正轨，预计今年新能源汽车销量将达到 75 万辆。

中国对新能源汽车扶持力度在全球是最大的，但在这过程中出现苏州吉姆西、苏州金龙、深圳五洲龙、力帆、郑州日产等车企骗补的情况，为此国家陆续对相关企业进行处罚及整改以及对相关补贴政策进行调整。2017 年新能源汽车相关补贴新政，直至 2016 年 12 月 30 日才正式出炉，且出现较大幅度的退坡，而新能源汽车目录的重新审核，直至今年 1 月才发布第一批新能源推广目录。这些使得国内新能源车企销量普遍受到影响，即使是 2 月明显回升，但今年 1~2 月国内新能源乘用车累计的销量依然低于 2016 年同期的 23840 辆。

作为新能源汽车龙头企业，比亚迪今年 1 月新能源乘用车销量仅为 605 辆，而其去年以 100178 辆的新能源车销售成绩稳坐 2016 年

“全球新能源汽车销量第一”宝座，月均销量超过 8000 辆。至于今年 1 月新能源车销量下滑的原因，比亚迪内部人士此前接受第一财经记者采访时称，由于新能源补贴政策迟迟未出，处于政策的空窗期，这给新能源汽车今年 1 月的定价造成不小的困扰，影响到市场销量。

目前，有媒体发布了国内今年 1~2 月新能源乘用车销量排行榜，众泰、北汽新能源、上汽乘用车、江铃新能源、比亚迪以及吉利汽车分别以 3977、3524、3410、2927、2723 和 2305 辆排名第 1~6 名，并指出比亚迪今年前两月新能源乘用车销量下滑 72.9%，丢掉了冠军宝座，退至第 5 名。第一财经记者今日就此向比亚迪求证时，比亚迪方面回应称，该企业尚未正式发布 2 月新能源销量数据，2 月准确的销量数据可能将于本月底发布，3 月底对外披露的还有比亚迪 2016 年度财报。

不仅是新能源龙头企业比亚迪，还有不少新能源车企今年 1~2 月销量也普遍下滑。据江淮汽车日前发布的 2 月份产销快报，其中新能源电动汽车 2 月份销售 125 辆，同比下降 89.42%，江淮 1 月份的新能源汽车销量为零，前两个月的新能源汽车比去年同期下降 95.21%。

不过，经过两个月调整之后，北京等城市新能源汽车市场迎来了旺销。崔东树指出，目前国内新能源车已逐渐步入正轨，北京新能源政策推动效率很高，3 月全国新能源汽车增长应较强。

面对补贴的减少，新能源车企也开始主动作出新的变化，例如北汽新能源、比亚迪、腾势、长安等车企将相继推出迭代新车，特别是续航里程增加成为了新的卖点。为尽快摆脱当前新能源汽车销量的低

迷，比亚迪最近动作频频，不仅推出唐100、秦100两款新能源汽车，还发布了“电动？未来”计划，并改变以往单枪匹马作战的战术，首次与13家企业跨界合作，欲通过资源整合加速抢夺新能源汽车市场的蛋糕。

作者:邹艺湘　日期:2017-03-29

真正的问题不是销量，而是技术含量。

美国的新能源汽车销量技术含量很高，并且越来越高。

中国的新能源汽车销量技术含量很低，并且越来越低，90%以上都是百多公里纯电的“老头乐”，这种车在国际上是不计入统计销量的。

中美之间在新能源汽车领域的技术差距在飞跃性地扩大，比燃油车领域的差距还大。

不得不说，木马太厉害了！

作者:邹艺湘　日期:2017-03-29

@邹艺湘 2017-03-10

新能源汽车的发展关系到中国的前途和命运，而刚出台的“新政”必定会毁掉这个最有前途的产业，这样的“新政”能出台，背后不知道已经发生了多少台下交易。

中纪委应该尽早介入调查“新政”出台的背景和相关人员的利益关系，也应调查前两年骗补企业的背景，有的骗补企业根本就是不存在的，怎么上的目录？又怎么能拿到几个亿的补贴？

作者:邹艺湘　日期:2017-03-29

千里之堤，溃于蚁穴。

作者:邹艺湘　日期:2017-04-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/272348851.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-04-04

创新、协调、绿色、开放、共享。

《五大发展理念》

作者:邹艺湘　日期:2017-04-05

大家都忙于炒楼，没人关注雄安新区的发展新理念。

作者:邹艺湘　日期:2017-04-05

新能源汽车补贴如果作为技术进步的奖励,必定会引发企业的投资和创新热情，不止有利于这个产业的发展，也会带动整个中国经济的发展，因为汽车业是现代工业的核心。

所以，补贴的起点必须要高，补贴的标准必须简单明了，但“准入”和“目录”只是备案就可以了，政府主管单位最需要关注的是安全问题。

可是现在的“新政”做法恰好相反：

第一，设置了准入屏障，想进入的企业进不来。

第二，设置了车型目录，企业已经生产的车型上不了市（刚这一项的损失已经好几百亿了，每天仍在以几个亿的速度增加）。

第三，技术标准并没有提升，乘用车只要100公里续航就有好几万的补贴。

纯电动乘用车只要100公里续航就有3万(中央+地方)的补贴，只要 150 公里续航就有 5.4 万的补贴。能够达到这个技术水平的企业在山东的一个村里面就有好几家，全省至少有好几千家，采用铅酸电池的大约售价1万元，采用锂电池的可能要卖3万元。

所以值钱的不是车也不是电池，而是你能有关系能拿到“准入”和“目录”，这是无本万利的生意，卖1万辆车就有3-5亿的补贴，全国有几万家企业可以生产，找其中一家贴牌就可以了。

另一方面，假如你有全世界最高水平的技术，能造出续航500公里的纯电动乘用车来，你最多能拿到多少补贴呢？你最多能拿到6.6万的补贴（中央+地方），比上述村办企业生产的150公里续航的车多1.2万元，前提是你能拿到“准入”和“目录”。

要生产续航 150 公里的纯电动车需要投资多少钱呢？事实上一分钱都不用投，因为全国有几万甚至几十万家企业可以帮你代工。你只要能拿到“准入”和“目录”就可以了，那就是钱！那就是支票！那是按亿元为单位来计算的支票！

要生产续航 500 公里的纯电动车需要投资多少钱呢？至少几十亿美元吧，因为全世界还只有特斯拉造出来了，比亚迪还只能做到450公里，贾跃亭计划投资几百亿的FF91还停留在PPT上面。就算你能做出来，你也不能确定能否拿到“准入”和“目录”，因为你还得排队，因为有一千多款车型排在你前面等着拿“目录”，很多车甚至早就生产出来了，甚至买家都谈好了，就因为没有上“目录”，所以不能销售。

假如，参加高考要看家庭成分，而高考的分数线很低，低到每个能参加高考的考生都能过关，然而，能否被大学录取能否被好大学录取全凭考生与某几个人的关系，你说说，中国会不会大乱？

在这个“新政”下，中国的新能源汽车产业就掌握在那几个控制“准入”和“目录”的人手中，“暗箱操作”会有什么结果，大家都能猜得到，这个产业毁了，某些人富了.....

既然花了一年多时间做“研究”，肯定是下足了功夫的，但要说目的是为了新能源车产业的发展，你打死我也不信。如果说，绞尽脑汁为了“寻租”，可信度会比较高。

作者:邹艺湘　日期:2017-04-05

@邹艺湘 2017-04-05

大家都忙于炒楼，没人关注雄安新区的发展新理念。

创业难，守业更难，而要毁掉前人的基业却很容易。

一个赵高就可毁掉秦朝几世基业！

作者:邹艺湘　日期:2017-04-05

创新、协调、绿色、开放、共享。

《五大发展理念》是雄安新区的灵魂，也是中国未来的发展方向。

（可是阻力有多大？）

作者:邹艺湘　日期:2017-04-25

《五项基本原则》也可以概括为三点：

第一，控制金融风险。

第二，继续完善全国统一市场。

第三，促进产业革命。

作者:邹艺湘　日期:2017-04-26

梁红：中国经济复苏已经启动，未来有望持续

2017 年 04 月 25 日 中国金融四十人论坛

2017 年 1 季度宏观经济数据超出预期，但对于经济增长的可持续性，各方仍存不同观点。

一种观点相对谨慎，比如中国金融四十人论坛（CF40）高级研究员张斌提出了“景气周期下半场”的观点。CF40 成员、清华大学苏世民学者项目主任李稻葵,高盛私人财富管理中国区副主席暨首席投资策略师哈继铭，CF40·青年论坛会员、光大证券首席经济学家徐高等人也认为，依靠地产投资拉动的超预期增长不可持续。CF40 特邀成员、中泰证券首席经济学家李迅雷从流动人口数量和货币增速回落的角度分析认为经济将继续回落（详情参见今日第二条微信）。CF40 特邀成员、中金公司首席经济学家梁红等人则相对乐观，认为中国的经济复苏很可能仍处于早期阶段，未来有望持续。梁红等人在文章中分析，经济复苏的启动得益于自 2015 年年中以来货币和财政政策的显著放松，而复苏早期在房地产、汽车和上游行业等领域表现得最为鲜明。然而，随着企业现金流和就业情况改善、外需回升，经济复苏范围逐步扩大，本轮复苏的持续性也在上升。

因此，梁红等人认为，政策退出宽松、或是政策“紧缩”也很可能尚处于早期阶段。政策退出宽松旨在矫正（相对于经济周期而言）

过度的政策刺激，而不是压制经济增长。因此，政策变化的节奏往往会是渐进的，先从货币条件的适度紧缩开始，而财政政策的调整通常要晚得多。

此外，最近有关金融去杠杆的节奏问题也争论颇多，有一种担心是，通过加强监管来清除过高的“金融杠杆”可能会导致实体经济增速大幅下滑。对此，梁红等人表示，尽管需要密切关注可能的下行风险，但目前的政策环境下，重演类似 2013 年“钱荒”的可能性不高。今年金融领域的“整治行动”可能会打击过度杠杆化的套利交易，但不太可能波及实体经济。

从周期波动的角度来看，宏观政策的及时调整是保持经济增长可持续性的重要条件。梁红等人据此认为，目前的货币和财政政策的调整均有助于延长本轮经济增长的时间。

梁红等人在文章最后肯定了深化改革的成效：“虽然市场普遍认为中国仍需要实施大刀阔斧的结构性改革才能够稳定经济增长，但我们认为，中国近年来已经在改革上实施了不少举措，一些新的‘改革红利’已经隐约可见。”

作者:邹艺湘　日期:2017-04-26

中国的经济扩张和政策紧缩周期走到哪里？

by 梁红易峘

2017 年 1 季度宏现经济数据超出预期，但市场仍然对经济增长的可持续性存有不少疑虑。虽然大多数分析师并未能预见到 2016 年

4 季度以来经济增长的明显加速，但有趣的是，不少人已判定 2017 年 1 季度是本轮复苏的“顶部”，暗示或明确表示近期经济增长将大幅放缓。与此同时，央行退出货币宽松的立场变得更加明确--今年 1 季度央行两度上调 7 天回购操作利率，同时监管机构开始加大银行表外去杠杆的力度。这些政策也加剧了市场对经济增长可能会受到负面影响的担忧。

我们认为，中国的经济复苏很可能仍处于早期阶段，未来有望持续。自 2011 年年末以来，中国经济增长持续放缓，于 2015 年 4 季度见底（名义 GDP 同比增长 6%）；2016 年上半年经济增长开始逐步企稳回升，4 季度以来明显加速。经济复苏的启动得益于自 2015 年年中以来货币和财政政策的显著放松，而早期的复苏在房地产、汽车和上游行业等领域表现得最为鲜明。然而，随着企业现金流的改善、就业活动回暖、以及外需的回升，经济复苏范围逐步扩大，本轮复苏的持续性也在上升：

1. 企业盈利、现金流和偿债能力均出现明显改善，支撑制造业在经历了长达 4？5 年的资本支出收缩之后，开始新一轮资本支出扩张周期（图表 1 和图表 2）。

2. 企业利润回升传导至更多中下游行业，其收入增长、利润率也有所改善。我们注意到，随着资本支出的回升和制造业升级的启动，机械和 IT 设备行业增速自 2016 年 4 季度以来明显上升（图表 3 和图表 4）。

3. 制造业就业也开始回暖，为消费需求回升助力（图表 5）。

4.此前强劲的房地产销售令许多热点城市房地产库存大幅下降，房地产行业存在再库存需求（图表6）。

5.消费需求保持旺盛（图表7）。

6.外需环境也有望对本轮复苏继续提供有利的支持（图表8）。

因此，政策退出宽松、或是政策“紧缩”也很可能尚处于早期阶段。政策退出宽松旨在矫正(相对于经济周期而言)过度的政策刺激，而不是压制经济增长。因此，政策变化的节奏往往会是渐进的，先从货币条件的适度紧缩开始，而财政政策的调整通常要晚得多。此外，财政宽松往往会逐步从增加支出转向减税，因为与增加支出的政策相比，减税政策的落实往往需要更长的时间。

1.尽管央行自2016年8月以来两次上调7天回购利率，但实际利率仍然处于非常低的水平，对经济增长不构成制约（图表9）。

2.虽然今年政策性银行债等准财政负债的新增规模可能会有所缩减，但总体财政政策或将仍然维持宽松，考虑到1）以去年准财政大幅扩张为支持的大量基建项目仍处于早期落地阶段（图表10和图表11）；2）服务业营改增和新一轮减税措施预计将在2017年实现减税降费4，500~5000亿元；以及3）财政存款下降和机关团体存款增速放缓表明政府在盘活存量财政资金方面正取得较为明显的进展(图表12)。

3.同时，货币流通速度开始上升。也就是说，在信贷增长发亦进一步提速的情况下，经济增长也可能继续加快（图表13)。我们的确看到，今年以来杠杆率开始平缓甚至有望回落（图表14)。在企业层

面，资产周转率也开始加快，同时应收账款比率下降（图表 15 和 16）。通过加强监管来清除过高的“金融杠杆”是否会导致实体经济增速大幅下滑？金融监管加强是近期债券和股票市场表现疲弱的原因之一。尽管需要密切关注可能的下行风险，但我们认为目前的政策环境下，重演类似 2013 年“钱荒”的可能性不高。主要是由于 1）监管机构之间的政策协调已经明显改善，央行会及时注入流动性以保持市场稳定；以及 2）目前国内外经济环境均在改善之中。因此，今年金融领域的“整治行动”可能会打击过度杠杆化的套利交易，但不太可能波及实体经济。投资者应该如何看待经济增长的可持续性？我们认为，从周期波动的角度来看，宏观政策的及时调整仍然是关键。换句话说，随着经济复苏，政策制定者应及时采取行动，以防止经济过热。从这个意义上讲，目前的货币和财政政策调整均有助于延长本轮经济上升周期的可持续性。中国过去宏观调控的经验表明，及时的政策调整对于防止需求过热和投资的“大起大落”大有裨益。

中长期来看，经济持续增长的关键仍在于提高生产力，而这一点需要多年的观察才能证实或证伪。虽然市场普遍认为中国还需要实施大刀阔斧的结构性改革才能够稳定经济增长（也有观点认为，由于人口结构或其他结构性缺陷，中国经济的大幅放缓将不可避免），但我们认为，中国近年来已经在改革上实施了不少举措，一些新的“改革红利”已经隐约可见。例如，2013 年反腐行动的开展导致许多高端消费品（如茅台酒）需求大幅下滑，但在大众消费升级需求的驱动下，这些高端消费品自去年底以来已恢复正增长。“同样的产品，不同的

消费者”一一在去除了与腐败相关不可持续的需求之后，目前消费升级带来的需求则更具有持续性。

很少有人质疑中国私人部门的投资效率，但市场仍然对政府主导项目的投资回报率抱怀疑态度。本轮基建投资的效率仍有待未来几年的观察，但与 2009 年的大规模基建投资相比，本轮投资过程的规划更加完善，市场化程度更高。此外，2013 年以来的大力反腐有望显著减少政府主导投资中的“跑冒滴漏”现象。

综上所述，我们认为本轮经济增长周期很可能比市场预期的更具有持续性一一政策退出宽松未对经济增长的势头造成制约，而国内制造业资本支出扩张和全球经济复苏均有望继续。短期来看，我们将密切关注调整后社融增速和加权平均融资成本的变化，以衡量货币退出宽松对经济周期的潜在影响。中长期来看，我们将继续关注中国投资收益的变化，以评估本轮信贷和投资周期的效率。

作者:邹艺湘　日期:2017-04-28

建设银行一季度实现净利 700.12 亿元

2017-04-28 金融时报杜冰

4 月 27 日晚间，建设银行公布的 2017 年第一季度经营业绩显示，截至 3 月 31 日，该行实现净利润 702.31 亿元，其中归属于本行股东的净利润 700.12 亿元，分别较上年同期增长 3.42%和 3.03%。年化平均资产回报率 1.32%，年化平均股东权益回报率 17.63%。资产总额 216952.04 亿元，较上年末增加 7314.99 亿元，增长 3.49%。

资产质量方面，截至 3 月 31 日，该行不良贷款余额为 1845.11

亿元，不良贷款率 1.52%，与上年末持平。减值准备对不良贷款比率为 159.51%，较上年末上升 9.15 个百分点。建行表示，该行积极顺应国家产业政策调整趋势，把握产业升级和供给侧结构性改革趋势，主动调整信贷结构，严把风险入口和出口；持续完善全面风险管理体系，深化合规官制度试点和合规体系建设，引入大数据和系统机控手段，夯实前中后台合规立体式防线；创新不良资产市场化处置手段，提升不良贷款处置效率，信贷资产质量总体保持稳定。

中间业务方面，今年一季度，该行手续费及佣金净收入 387.67 亿元，较上年同期增长 1.02%。信用卡、理财产品、电子银行等实现较快增长，托管、单位人民币结算、国际结算等业务稳健发展。

季报显示，截至 3 月末，建设银行按照《商业银行资本管理办法（试行）》计量的资本充足率 14.82%，一级资本充足率 13.14%，核心一级资本充足率 12.98%，均满足监管要求。

作者:邹艺湘　日期:2017-04-30

关于美国的税制改革,我们应该多观察,多研究,少做官方评论。不着边际的胡乱点评不仅影响中国的形象,也会对中美关系产生负面影响，因为税制改革属于内政。己所不欲，勿施于人。

作者:邹艺湘　日期:2017-04-30

中国的税制改革比美国复杂得多，需要一批懂行的人仔细研究，详细计算，然后再公开讨论。

中国有一批实力派经济学家,几十年持续不断研究现实经济问题,如果把这些人聚集到一起，很快就可列出税制改革的框架。所欠缺的

是综合性的数据计算，这是任何个人难以完成的任务，需要政府出钱出力出面组织才可突破。税制改革也好，产业革命也好，都是系统工程，都需要复杂的计算，只要不能量化，就不能算成熟。

我猜“心中有数”这个成语就是这么来的吧！

作者:邹艺湘　日期:2017-04-30

中美两国的经济政策框架越来越接近，比如说，控制债务、加强基建、税制改革、产业革命，等等，说明中国的经济规模和经济结构越来越接近美国。

债务方面各有各的难处，每家都由难念的经。

基建方面，中国做得更好。

税制改革方面，中国的难度比美国要大十倍。

产业革命方面，中国有可能走到美国前面，这是难以置信的，但却有可能变成现实，因为中国的潜在经济规模比美国要大两三倍。

“产业革命”指的是“新技术新方法的广泛应用并且对宏观经济产生重大影响”，从这个角度出发，中国有可能走到美国前面。

如果从“技术革命”的角度出发，中国仍然落后于美国很远。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-01

美国税改，谁是赢家

2017 年 04 月 28 日 来源：人民网-人民日报

美国联邦政府 4 月 26 日推出的税改方案，号称力度史无前例。如果这一方案能够在国会全部获通过,对美国的全球竞争力将产生重要影响。

税改的好处不言而喻。一则吸引美企扎根美国。仅企业所得税率从 35%左右降至 15%上下，就将使美企税负大大低于经合组织国家约25%的平均水平，而降低的部分可转换为企业的利润。据美国布鲁金斯学会与城市研究所联办的税收政策中心测算,今年美国企业盈利预期将增加 1080 亿美元，明年将增 2150 亿美元。此外，15%的税率已接近部分避税天堂，加上美国经济体量庞大带来的规模效应，有望使实体经济步入良性循环。美国税收基金会测算，在最佳状态，税改将整体使美国内生产总值增加 6.9 至 8.2 个百分点，新增就业岗位 200 万个。

二则牵动企业流入或回流美国。虽然美国政府表示会对在海外留置利润不归的美企征税，但已有透露表示，方案中的税率将是带有优惠性质的低税率。据估计，美国企业离岸利润留存约 2.6 万亿美元。如此一来，苹果等海外存利、持现企业，面临着诸如欧盟等地的额外征税重压和美国的优惠低税率该何去何从，可想而知。

三则笼络民众。美个税约占国税总额的 70%，若各项税改方案均能落实，自然使税基缩小、税款降低。美民众对联邦政府支持率也会随之上升，有利特朗普续推新政。

美国税改，纳税人赚了，谁亏了呢？显然是美国联邦政府，以及可能被波及的其他国家。

从他国视角看，美国减税实际上就是在挑起税务战。作为反应，一些有实力的国家会加入这场竞争，或竞相减税，或以邻为壑，或设立避税天堂。目前，这一迹象在英、法等发达国家已露端倪。这样做

不仅会使国际税收秩序陷入混乱，更会使业已形成的G20等国际经济政策协调框架下的《税基侵蚀和利润转移（BEPS）行动计划》等反国际税收恶性竞争成果缩水。此外，美国税改将使部分无力搞税收竞争的出口导向型国家直接受损。

就美国联邦政府而言，财政巨额减收将不可避免。据多家机构估计，如此税改将使美政府未来10年财政减收2万亿至6万亿美元。这对于一个债台高筑、过段时间就得裱糊一下债务上限这个“顶棚”的美国政府而言，风险不小。同时，参与美国联邦政府牵头的投资项目风险也随之变高。未来美国经济建设不但要减税，还需大兴土木搞基建。一面少收钱，一面多花钱，且还要吸引私人投资者往基建上投钱。试问，钱从哪里来，谁又敢跟投？

此外，对企业而言，减税省下来的钱干什么，这既是问题，也是风险。若美实体经济投资率仍弱，利润率不高，而炒股等金融交易仍很挣钱，企业则会回购股票装点股价，其他投资者亦将尾随。减税省下的钱便会像量宽时期那样，推高金融泡沫。这样，税改不但失效，还可能成为引发系统性金融风险的导火索。

总体看，美国税改方案即便在国会通过、顺利铺开，未来也需要在国内做好引导，善用这笔钱，同时与其他国家搞好国际税政协调，防止相互伤害，危及全球经济。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-02

国税总局官员：美国税改缺乏大国担当反对收税竞争

时间：2017-04-28 来源：澎湃新闻

美国特朗普政府当地时间 4 月 26 日推出“史无前例”的税改方案，要将企业所得税率从 35%左右降至 15%上下。《人民日报》4 月 28 日刊文评论称，从他国视角看，美国减税实际上就是在挑起税务战。

4 月 28 日，澎湃新闻采访了国家税务总局国际税务司司长廖体忠，他表示，美国税收制度改革是美国的主权行为，但是在经济全球化的时代，主权政策是有溢出效应的，“我们不主张一个国家的主权政策制定不考虑其他国家，仅仅考虑自己，我们认为这是错误的，我们旗帜鲜明地反对收税竞争。我们主张国际合作、协调。这不仅是中国的观点，也是 G20 杭州峰会所有国家领袖的观点。”廖体忠说。

“当然，从法律上来讲目前税收仍然是主权行为，特朗普是可以减税的，但是大国应当承担责任。中国是世界第二大经济体，我们都不做不负责任的事情，何况一个最大国的领袖。所以我们呼吁全世界要有合作与共同发展意识。”廖体忠说。

《人民日报》4 月 28 日的评论文章称，作为对特朗普税改的反应，一些有实力的国家会加入这场竞争，或竞相减税，或以邻为壑，或设立避税天堂。目前，这一迹象在英、法等发达国家已露端倪。这样做不仅会使国际税收秩序陷入混乱，更会使业已形成的 G20 等国际经济政策协调框架下的《税基侵蚀和利润转移（BEPS）行动计划》等反国际税收恶性竞争成果缩水。此外，美国税改将使部分无力搞税收竞争的出口导向型国家直接受损。

针对特朗普税改，美国国内也有不少反对声浪。由于特朗普身兼美国总统和地产大亨两重身份。美国社会持续追问，这次税改将为特

朗普和他的商人朋友们减多少税。美国有线电视新闻网为特朗普算了一笔账，发现他所列出的多项税改，都在废除冲击富人利益的税项，比如建议将个人所得税的最高一档从 39.6%下调至 35%。还有一些企业家、合伙人、股东通过机构纳税。这项税率目前最高为 39.6%，但特朗普将其削减到 15%。这项税改的受益者很多，比如夫妻店、大型律所、对冲基金。而特朗普所拥有的房地产等多项生意，都将因此减少纳税。

此外，目前美国的赤字水平也在压低美国的降税空间。中立机构联邦预算问责委员会主席 MayaMacGuineas 表示，特朗普税改将在 5 年内在联邦的负债表上，写下一笔 3 万亿美元到 5 万亿美元的财政赤字。

据联邦预算问责委员会预计，美国需要保持 4.5%的年 GDP 增长率，才能平衡税改带来的财政赤字。但从上世纪 60 年代末、70 年代初以来，美国就再也没有看到过这种水平的经济增长。

国会的保守派已经多年对财政赤字态度谨慎。也已有多名专家提醒国会要当心这份加剧财政风险的法案，谨慎选择是否相信这位“负债之王”美国新总统。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-02

美国的税制改革，相当于南北战争，影响深远，成功的可能性很大，但也可能引发局部金融危机。

中国主动控制金融风险，完善国内统一市场，加快产业革命，这是稳中求进的做法，进可以攻退可以守。如果美国税改成功，中国可

以借鉴；万一美国税改失败，中国可以独善其身。

中国必须进行彻底的税制改革，但正因为事关重大，所以要特别谨慎，谋定而后动。最不需要的就是胡说八道轻举妄动，无论是对内还是对外，都不需要胡说八道，都不需要轻举妄动。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-02

@邹艺湘 2017-04-30

中国的税制改革比美国复杂得多，需要一批懂行的人仔细研究，详细计算，然后再公开讨论。

中国有一批实力派经济学家,几十年持续不断研究现实经济问题，如果把这些人聚集到一起，很快就可列出税制改革的框架。所欠缺的是综合性的数据计算，这是任何个人难以完成的任务，需要政府出钱出力出面组织才可突破。税制改革也好，产业革命也好，都是系统工程，都需要复杂的计算，只要不能量化，就不能算成熟。

我猜“心中有数”就是这么来的吧！

中国必须进行彻底的税制改革，但正因为事关重大，所以要特别谨慎，谋定而后动。

最不需要的就是胡说八道轻举妄动，无论是对内还是对外，都不需要胡说八道，都不需要轻举妄动。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-02

时间：2013-08-24

我在主帖中写道：

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍,因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-02

@邹艺湘 2017-04-25

《五项基本原则》也可以概括为三点：

第一，控制金融风险。

第二，继续完善全国统一市场。

第三，促进产业革命。

这是稳中求进的做法，进可以攻退可以守，立于不败之地。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-02

如果美国税改成功，中国可以借鉴；万一美国税改失败，中国可以独善其身。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-03

新媒：中美合作大势所趋日本对美一边倒是严重误判

2017-05-03 参考消息

参考消息网5月3日报道新加坡《联合早报》网站5月1日刊发日本早稻田大学国际教养学部副教授张望的文章《在特朗普时代的日本战略误判》称，特朗普政府明白，美国军力当前无力抑制中国，和中国通过外交谈判解决问题是唯一选项，然而，日本国内舆论对于特朗普时代的这一国际政治新趋势依然后知后觉。

时间回到2016年12月，美国特朗普总统当选后罕有地和台湾地区领导人蔡英文通电话，一时令台湾岛内兴奋不已。然而，2017年2月，特朗普政府突然政策大转弯，向北京示好并认同一个中国政策，原因何在？

文章称，理解大国外交，必须从其国内政治的脉络着手。特朗普和前任奥巴马总统的最大不同，就是不拘泥于意识形态，实用主义色彩强。特朗普国内政治的关键，就是要显示新政府大刀阔斧改善美国经济的决心，着眼于中期选举乃至四年后的连任。特朗普上任100天，高层官员出缺严重，改革政令不同，国内政局混乱。对外示强，就是为了对内加分。按照这一逻辑解读美国对华外交，特朗普起初打台湾牌旨在提高筹码，意图逼北京在贸易问题上让利。

文章称，中国对于特朗普政府的本质洞若观火。今年1月，北京官方严正声明“一个中国”原则不可动摇，但同时亦避免和美国正面冲突，展现出细腻的外交手法。中方明白，改善经济是特朗普的国内政治目标，中国对美合作的动机是，维护中国周边的和平国际环境，

避免和美国正面冲突，通过“一带一路”和亚投行等非军事手段，逐步完成复兴中国的百年战略目标。

文章称，过去 3 个月的中美互动证明，日本安全专家们一厢情愿地期望中美全面军事对决是不切实际的。从军力对比来看，美国或许享有独步全球的军事优势，但在西太平洋(601099，股吧)的局部军力优势已不复存在。特朗普政府明白，美国军力当前无力抑制中国，更何况在中东还需面对俄罗斯和“伊斯兰国”的挑战，和中国通过外交谈判解决问题是唯一选项，亦有利于美国国内政局的运营。

然而，日本国内舆论对于特朗普时代的这一国际政治新趋势依然后知后觉。进入 2017 年，日本照旧视中国为主要竞争对手，继续执行冷战时代的联美抗中大战略。如今，鉴于中美在东亚的实力对比出现逆转，美国会否在钓鱼岛有事时出动协防日本，不得而知。

文章称，未来中国大陆如果继续主动帮特朗普排忧解难，美国在包括朝鲜半岛，南海，台湾，钓鱼岛纠纷问题的介入意愿将无可避免地逐渐减弱。1971 年，当时的首相佐藤荣作，也就是现在安倍首相的外叔公，一度坚信亲台的尼克松政府不可能和中国建交。结果 1972 年 2 月，尼克松访华，后来中美建交，令日本外交一度陷入恐慌。如今，日本政治家和外交官们再度陷入迷思，盲目带领日本对美一边倒，消耗有限国力购置昂贵的美制武器，和巨大的中国搞军备竞赛。

文章称，在特朗普时代，东京有必要构建现实主义的对华战略，考虑通过外交沟通改善中日关系，集中精力恢复本国经济，在中美大国间施展平衡外交的过程中寻求本国的最大利益。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/274247389.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-05-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/274247389.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-05-03

习近平同特朗普举行中美元首第二场正式会晤

2017 年 04 月 08 日 中国政府网

当地时间 4 月 6 日，国家主席习近平在美国佛罗里达州海湖庄园同美国总统特朗普举行中美元首会晤。新华社记者兰红光摄

新华社美国海湖庄园 4 月 7 日电（记者陈贽李忠发孙浩）当地时间 7 日，国家主席习近平在美国佛罗里达州海湖庄园同美国总统特朗普举行中美元首第二场正式会晤。两国元首就中美双边重要领域务实合作和共同关心的国际及地区问题广泛深入交换意见。双方认为，这次两国元首会晤是积极和富有成果的。双方同意共同努力，扩大互利合作领域，并在相互尊重的基础上管控分歧。

习近平指出，中美元首这次海湖庄园会晤对中美关系发展具有特殊重要意义。我同总统先生进行了长时间深入沟通，加深了彼此了解，增进了相互信任，达成了许多重要共识，建立起良好工作关系。双方要不断巩固已建立起来的关系，深化友好合作，推动中美关系向前发展，更好造福两国和两国人民，为促进世界和平、稳定、繁荣尽到我们的历史责任。

习近平强调，中美已经互为第一大贸易伙伴国，两国人民都从中

受益良多。中国正在推进供给侧结构性改革，不断扩大内需，服务业占国民经济比重不断提高。中国经济将保持良好发展势头，中美加强经贸合作前景广阔，双方要抓住这个机遇。中方欢迎美方参与“一带一路”框架内合作。

习近平指出，两军关系是中美关系的重要组成部分。军事安全互信是中美战略互信基础。双方要保持两军各级别交往，继续发挥好中美国防部防务磋商、亚太安全对话等对话磋商机制作用，用好将建立的联合参谋部对话机制新平台，落实好双方已经商定的年度交流合作项目，用好并不断完善重大军事行动相互通报信任措施机制和海空相遇安全行为准则两大互信机制。双方要共同努力，不断增进两军互信和合作。

习近平强调，中方愿同美方加强执法合作，共同打击贩毒、拐卖儿童、洗钱、网络犯罪、有组织犯罪等各种形式的跨国犯罪。中美在维护网络安全方面拥有重要共同利益。双方要利用好执法及网络安全对话机制，共同推动和建设和平、安全、开放、合作、有序的网络空间。中国正在全力反对腐败，希望美方在追逃追赃方面给予中方更多配合。

习近平强调，人文交流是两国关系的地基。两国人民对彼此素怀友好感情。双方应该加强人文交流，扩大两国人民友好往来，推动校际合作，促进旅游业合作，拓展艺术交流，加强体育合作，开展医疗卫生合作，夯实两国关系民意基础，给中美关系长期健康发展提供更多正能量。

习近平向特朗普介绍了中国发展理念,强调中国坚定不移走和平发展道路，不奉行你输我赢的理念，不走国强必霸的老路，愿同美方一道维护世界和平、稳定、繁荣。

特朗普表示,我和美方团队非常荣幸在海湖庄园接待习近平主席和中国代表团。我同习近平主席谈得很好，建立了非凡的友谊。此次会晤取得重要、丰硕成果，有力推动了美中关系向前发展。双方团队已经通过启动外交安全对话、全面经济对话进行了直接沟通交流，并取得实质性进展。美方愿同中方继续加强经贸、两军、人文等各领域合作，支持中方追逃追赃方面的努力。美方将同中方开展合作，努力消除影响两国关系的因素和问题，使美中关系实现更大发展，美中关系一定能发展得更好。

王沪宁、汪洋、栗战书、杨洁篪、房峰辉，美国国务卿蒂勒森及多位内阁成员、白宫高级官员等出席。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/274248936.jpg[/img]

当地时间 4 月 6 日，国家主席习近平在美国佛罗里达州海湖庄园同美国总统特朗普举行中美元首会晤。这是习近平和夫人彭丽媛同特朗普和夫人梅拉尼娅合影留念。新华社记者饶爱民摄

会晤后，习近平同特朗普到秀丽宜人的海湖庄园中散步，在轻松友好的气氛中继续就两国友好合作进行讨论。

两国元首会晤前，国务院副总理汪洋同美国财政部长姆努钦、商务部长罗斯启动中美全面经济对话机制,国务委员杨洁篪同美国国务卿蒂勒森、国防部长马蒂斯启动中美外交安全对话机制，双方就相关

问题进行了深入交流，商定了两个机制下一步工作的议程。两国元首对两个机制启动及取得的初步成果感到满意。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-03

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/274249163.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-05-04

特朗普和前任奥巴马总统的最大不同，就是不拘泥于意识形态，实用主义色彩强。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-08

马克龙赢得大选成为法国史上最年轻总统

国际时事新华社 2017-05-08

新华社巴黎 5 月 7 日电（记者韩冰应强）法国多家民调机构 7 日晚公布数据显示,法国前经济部长、“前进”运动候选人埃马纽埃尔·马克龙当天在 2017 年法国总统选举第二轮投票中获得超过 65%的选票，当选新一任法国总统。年仅 39 岁的马克龙将是法兰西第五共和国近 60 年历史上最年轻的总统。

截至记者发稿,多家民调机构公布的根据内政部初步统计和投票站抽样统计的结果显示，马克龙获得超过 65%的选票，他的竞争对手、法国极右翼政党“国民阵线”候选人玛丽娜·勒庞获得 35%左右的选票。

马克龙当晚发表公开电视讲话说：“悠久历史的新一页自今晚翻开，我希望这是代表希望和重拾信任的一页。”

他表示,在接下来的 5 年任期中,他将尽全力弥补国民间的分裂,

“怀着谦卑、奉献和坚定的心服务法兰西”。

在马克龙发表讲话前，玛丽娜·勒庞已公开承认败选，并向马克龙表示祝贺，说“法国选择了连续性”。

法国总统奥朗德当晚在新闻公报中说，他已电话祝贺马克龙当选。奥朗德认为，马克龙的胜利，“证实我们绝大多数的公民希望团结在共和国的价值观下，也凸显了他们对于欧盟以及对于法国向世界开放的热爱”。

奥朗德的任期将于 5 月 14 日结束。按照惯例，当选总统与卸任总统协商决定就职仪式的时间。

美国总统特朗普、欧盟委员会主席容克等已祝贺马克龙当选。

法国总统选举第二轮投票当天上午 8 时在法国本土全面展开。本次选举登记选民人数超过 4700 万，在法国本土、海外领地和境外共设立 6.9 万个投票站。由于时差关系，部分设立在海外领地和驻外使领馆的投票站已于 6 日提前开始投票，法国本土投票站 7 日当地时间上午 8 时开放，最晚于当晚 20 时关闭。

马克龙 1977 年 12 月出生于法国北部城市亚眠一个中产阶级家庭。2012 年法国左翼社会党人奥朗德就任法国总统后，马克龙弃商从政，被任命为总统府副秘书长。2014 年 8 月，法国政府改组，时年 36 岁的马克龙出任法国经济部长。

2016 年 4 月，马克龙成立“前进”运动，明确表示要组成一个“跨越左右阵营之分”的政治联盟。2016 年 8 月，马克龙辞去经济部长一职，同年 11 月正式宣布参加 2017 年法国总统选举。在竞选期

间，他主张以开放态度应对全球化，并支持欧盟建设。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-08

埃马纽埃尔·马克龙

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/274589591.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

星期五 國家商務部盼中美經貿合作蛋糕做大(商台財經 5 月 12 日)

中美兩國公布經濟合作百日計劃達成的早期收穫,雙方將擴大貿易範圍，就食品

進口及金融機構准入方面達成共識,內地七月中起恢復進口美國牛肉，美方亦在

同期容許內地煮熟禽肉進口；中國亦允許美國信用卡公司，開展在華電子支付系

統業務，打破幾乎被銀聯壟斷局面。在北京，副財長朱光耀說，希望一百日內取

得階段性的成果,又指美方將派代表參加在北京舉行的一帶一路國際合作高峰論

壇。商務部副部長俞建華說，中美貿易不平衡，美方存在一定逆差，是客觀存在

，但數字是被高估，而客觀上貿易不平衡並不代表利益不平衡，指是雙方經濟結

構所致。中方不是單方面追求貿易順差，而希望將中美經貿合作

的蛋糕做大，在

發展中實現中美經貿合作，更加平衡發展。美國商務部長羅斯，形容協議對兩

國是史無前例，期望降低對華的龐大貿易逆差，年底實現對華貿易順差。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

G2 格局确立评论称中国再获历史发展机遇

2017-05-12 和讯名家

本文首发于微信公众号：人民币交易与研究。文章内容属作者个人观点，不代表和讯网立场。投资者据此操作，风险请自担。

5 月 12 日，国务院新闻办举行“中美经济合作百日计划早期收获”吹风会，财政部副部长朱光耀透露首次中美全面经济对话将于今年夏季在美国举行，他表示中美双方还明确了在百日内争取完成的事项和取得阶段性成果的事项，并将继续加强沟通协调，共同推动这些事项并尽快取得进展。各位中外记者朋友，非常高兴有机会向大家介绍中美双方达成的《中美经济合作百日计划早期收获》。中国国家主席习近平和美国总统特朗普在海湖庄园会晤期间一致同意，在中美全面经济对话机制框架下推进中美经济合作百日计划，促进中美经济关系健康稳定向前发展。在中美全面经济对话中方牵头人汪洋副总理与美方联合牵头人财政部长姆努钦和商务部长罗斯的共同推动下，双方通过密集沟通，在关键问题上取得积极进展。三位牵头人就中美经济合作百日计划的早期收获和下一步的目标达成共识。在中美元首会晤

后约一个月之际，双方就农产品贸易、金融服务、投资和能源等领域的问题达成共识。中美双方还明确了在百日内争取完成的事项和取得阶段性成果的事项，并将继续加强沟通协调，共同推动这些事项并尽快取得进展。双方还同意，在落实中美经济合作百日计划取得切实进展的基础上，着手讨论中美经济合作一年计划，以进一步强化促进中美经济交流与合作的行动。在完成百日计划后，中美两国期待在今年夏季在美国举行的首次中美全面经济对话上就以上及其他议题深入交流。

刚才我向大家介绍的是中美双方达成的关于中美经济百日合作计划的联合新闻稿。我知道，就在刚刚，美国方面已经公布了英文的稿件，它是同中文完全一致的。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

中央电视台、央视新闻移动网记者

我的问题提给朱部长。从海湖庄园会晤到现在这么短的时间内，中美经济合作百日计划是如何取得了这么多的成果？

另外，我们也注意到，美方也宣布将会参加 14-15 号举行的“一带一路”国际合作高峰论坛，对此您怎么看？有哪些最新消息可以披露给我们？谢谢。

朱光耀 4 月 6 号和 7 号，习近平主席和特朗普总统举行了具有历史意义的重要会晤，两国元首海湖庄园会晤取得了重要的共识，为中美关系的发展指明了方向，制定了规划。

在两国元首海湖庄园会晤期间，也就是 4 月 7 日的上午，中国国

务院副总理汪洋同美国财政部长姆努钦和商务部长罗斯，共同启动了中美全面经济对话机制。

在启动中美全面经济对话机制的会议上，中方提出了在中美全面经济对话机制下，推进经济合作百日计划的建议，得到了美方的大力支持。在随后习近平主席和特朗普总统会晤时，两国元首表示支持百日计划，期待百日计划取得成功。

在两国元首的密切关注下，在汪洋副总理和姆努钦财长、罗斯部长的直接指导下，一个月以来，中美双方的经济团队进行了密集的政策磋商。从 4 月 21 号开始到今天的凌晨，中美双方工作团队共进行了近 30 轮的磋商，达成了 10 条重要的共识，是早期收获。

同时，我们可以清楚的看到，这是合作的成果，体现了互利共赢的原则，也反映了中美两国人民的期待。我们期待着在百日计划早期收获的基础上，按照汪洋副总理和姆努钦财长、罗斯部长达成的共识，进一步完善百日计划的整体内容，并顺利实施百日计划。

当然，按照中方的建议，美方也同意，百日计划包括三个方面的构成：

一是刚刚向大家介绍的早期收获；

二是要在百日内通过双方的共同努力争取完成的事项；

三是我们要在双方的共同努力下在百日内取得阶段性成果的事项。

在顺利实施百日经济合作计划的基础上，中美双方同意开始着手讨论中美一年期的经济合作计划。我们相信，今后中美经济团队在汪

洋副总理、姆努钦财长和罗斯部长的指导下，坚决地贯彻习近平主席和特朗普总统海湖庄园会晤达成的重要共识，加大密切政策沟通的频率，增进共识，强化合作，有效管控分歧，推动中美经济关系不断向前发展，造福中美两国人民，也为世界作出贡献。

关于记者提出的第二个问题，美方认识到中国“一带一路”倡议的重要性，将派出代表参加，将于 5 月 14 日至 15 日在北京举行的“一带一路”国际合作高峰论坛。这是一项具体的成果，反映了习近平主席所倡导中国“一带一路”的倡议是中国提出的，但是它的结果是惠及全球各国的，中国“一带一路”的倡议是开放的、包容的，我们欢迎所有国家参加。

美国作为全球第一大经济体，美国参与“一带一路”倡议的有关活动，我们欢迎，而且我们期待着这种合作能够取得有利于两国人民福祉，有利于世界和平发展的新成就。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

美国有线电视新闻记者

接着您刚才“一带一路”回答想问一下，美方向我们证实，尽管他们有代表参加这次高峰论坛，但是美国并没有正式成为“一带一路”的合作伙伴，他们有没有向中方表示他们的疑虑或者他们的顾虑在哪儿？

还有一个问题，您可能也知道特朗普总统本人多次在各种场合，包括在他的 Twitter 上表示，如果中美之间在朝核问题上有更紧密的合作，会给中国在贸易谈判中带来帮助。所以，作为这次谈判的见证

者和参与者，您能不能介绍一下中美在朝核问题上的合作有没有给中国带来具体的利益好处？能使这次达成的协议当中产生了对中国更有利的条款？谢谢。朱光耀

关于第十项成果，就是刚才我给记者朋友们介绍的，美方认识到中国“一带一路”倡议的重要性，将派出代表参加在北京举行的“一带一路”的国际合作高峰论坛。中美双方就这个措词认真的进行了磋商。习近平主席提出“中国的‘一带一路’倡议，是一条我们国际合作的、建立人类命运共同体的康庄大道，而不是私家小道”。所以，“一带一路”是向所有国家开放的，在这个过程中和平发展，建立人类命运共同体是我们各个国家应该共同努力争取达到的目标。我想，在这个问题上中美双方的认识是一致的。

当然，在一些具体的问题上，我们还要深化沟通，强化互信，我们想在这个领域，就战略互信来说，通过我们经济合作，中美两国这种互信会进一步增强，我们在国际领域的合作会取得更大的进展，在建设人类命运共同体这个我们共同的目标方面，中美两国都应该作出我们应该有的贡献。

关于你提到的朝核问题和我们百日计划磋商的联系和关系，我可以坦率地向你说明，我们经济团队集中全力聚焦经济问题，我们的经济问题复杂到足以让我们经济团队一天 24 小时保持密切的沟通，因为大家可以从联合新闻稿中看到，我们涵盖的问题包括农产品、农业合作、金融合作、基础设施投资合作等，我们的这种关系已经是如此紧密不可分，我们这种密切交融的经济关系使得我们这个工作团队真

是没有一分钟分心。

所以，我们想在这个过程中不存在一些政治化的倾向，而且我可以非常坦白地向大家报告，中美双方的经济团队对此都有深刻的理解和认识，经济问题不能政治化。我们只有立足于中美经济关系互利共赢的这个本质，我们才能不断地深化我们的经济合作，造福中美两国人民。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

中国日报记者

我的问题想提给商务部的俞建华副部长。因为中美的百日计划一经提出就受到多方的关注，大家都很关心在短短的一百天之内中美是如何取得这些成果的，想请问您，作为谈判的参与者，您如何看待这个计划和现在取得的成果？有没有更多的细节可以透露？谢谢。

俞建华

谢谢这位记者朋友的提问。事实上刚才朱光耀副部长就这个问题已经作了阐述，我再作一点补充。4 月初习近平主席在美国海湖庄园和特朗普总统进行了历史性的会晤，达成了重要的共识。中方提出的百日计划得到了美方积极回应，也成为两国元首会晤的重要成果之一。

会晤以后，两国的经济团队在两国元首高级代表的直接指挥指导下，就百日计划的内容进行了对表，也就早期收获进行了近 30 轮艰苦的谈判，最终在今天凌晨达成了早期收获的协议。中国人说一分布置九分落实，我认为整个早期谈判的磋商过程也正是落实两国元首达成重要共识的过程。双方最终达成协议，表明两国元首为双边经贸关

系指明的方向是完全正确的，双方完全可以通过对话协商解决双边关系中存在的问题，取得互利双赢的结果。

习近平主席倡导构建人类命运共同体的理念，处理好中美关系是构建人类命运共同体最主要方面之一。双方通过实施百日计划以及早期收获，改变了外界对中美可能打贸易战的预期。中美关系稳定了、和谐了，不仅对中美两国有利，也必将给复苏中的世界经济注入正能量。

在和美方多轮的谈判磋商当中，我感受到美国新政府对于发展互利互惠的中美经贸关系是极其重视的，态度也是积极的、务实的。中美两国把控分歧、妥善处理双边关系的智慧和能力是超出很多人的想象的。

早期收获的达成表明，百日计划已经从概念变成了成功的实践，表明百日计划是科学的、是行得通的。我理解，百日计划的实质就是问题导向、目标管理、友好协商、互利共赢，这正是我们在中美关系当中应该坚守的原则。

最后，我想谈一点感受，美方的团队尽管是一个新的团队，但他们进入角色是很快的，适应能力很强，熟悉业务的能力很强，素质优良，有很高的敬业精神、专业素养和顽强的意志，这都是值得我学习的。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

纽约时报记者:

我问一个很简单的问题，中方有没有要求美方派代表团来参加

“一带一路”国际合作高峰论坛？这是不是在双方经济团队进行有关贸易谈判中的一部分？或者说双方在这个问题上另行进行了沟通？

朱光耀

首先我要再次强调，中美经济合作百日计划是一个合作的计划，是一个行动的计划，是一个互利共赢的计划，我们双方所反映出的诉求是平衡的，绝对不是一方面对另一方面提出一些让利的清单或者政策的诉求，更不是一方面对另一方面的简单地让利计划，它是合作的计划，是行动的计划，是互利共赢的计划，这是我们在讨论百日计划之初就确定的指导原则。

回到具体的问题，是不是中方提出邀请美国代表参加作为案文，我可以负责任的说，在海湖庄园会晤期间，中美两国元首习近平主席和特朗普总统就治国理政的理念，就广泛的各自国内政策，包括经济政策，也包括在全球经济领域的合作，多领域的广泛的问题深入坦诚地交换了意见，达成了非常重要的共识。

在这样一个大的格局下，中美当然不仅要在两国经济领域合作，而且要在全球更加宽阔的、广泛的经济合作领域加强政策协调。这条案文我自始至终参加了磋商，这是美方提出来的，不是中方提出来的，但是中方对此表示欢迎。因为我开始说了，习近平主席反复强调“共商、共建、共享”，我们要共同建设人类命运共同体。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

新加坡联合早报记者:

我想问一下，中美在磋商的过程中是不是有对美国企业在华的市

场准入的问题和货币问题进行哪些方面的进展？因为在这次早期成果里面没有提到，所以想问一下这个？另外，在百日计划的磋商过程中，是不是有一些比较难解决的问题，是不是可以介绍一下这方面的情况？最后一个问题，关于“一带一路”峰会，之前美国对“一带一路”不是持非常支持的态度，这一次美国决定派团来参加，中方是不是把这个视为一个外交上面的胜利？谢谢。

朱光耀

首先，我接着回答“一带一路”的问题，因为我刚才已经说了，“共商、共建、共享”是我们大家共同希望达到的目标，在这个问题上我们是合作、是共赢，没有哪一个方面单方胜利的结果，我们是一种合作，我们是在深入沟通中加强相互的理解和信任，实现我们共同的能够互利双赢的目标。在磋商过程中，我们确实是把百日计划进行了整体的分类。刚才我已经介绍了，百日计划在一开始中方就明确建议分成三个类别，第一个类别就是早期收获，大家看到了今天的成果。第二个类别就是经过双方的共同努力，在百日内可以取得重大成果的领域。第三个类别就是经过双方的艰苦努力，在百日之内可以取得阶段性的成果。关于第二类和第三类，我们还在深入沟通和推进过程中，但是我可以给你举两个例子。一个例子就是在第二类，中方建议美国和中国的省、州合作作为第二类的一项内容。第三类关于过剩产能的政策讨论，我们就放在第三类。同时我要说，经济问题是一个长期的政策讨论的过程，中美两国经济关系如此紧密交融、互不可分，绝不只体现在每年 5200 亿的贸易额和双方 1700 亿的直接投资上，它反

映在我们全部经济生活的方方面面，既有贸易，也有投资，还有宏观经济政策的协调，这就包括财政政策、货币政策、结构调整政策，还有在国际领域的经济政策协调等等，所以这是一个非常广泛、非常深刻的合作领域。

当然，我们在中美经济关系快速发展的过程中也不断出现新的问题和矛盾，但这些问题都是可以通过相互的深化沟通、加强协调、增进互信加以解决的，它的方式就是我们共同把中美经济合作的蛋糕做大，让中美两国人民从这种合作中不断有切身的收获，使得他们的福祉得以改善，造福于中美两国人民。这就是我们对中美经济关系所以充满信心的根本原因所在。我们相信，在习近平主席和特朗普总统的亲自关注下，在汪洋副总理、姆努钦财长和罗斯部长直接指导下，我们不但能够胜利地完成中美经济合作百日计划，我们也会成功地制定中美经济合作一年计划，乃至更长远的计划。中美两国合作共赢是发展的大趋势，是中美两国人民，也是世界人民的期待。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

中央人民广播电台记者:

请问中美贸易不平衡的问题在这次讨论之中是否有提到？我们知道美国对华贸易逆差的问题受到各方面的关注，双方在讨论百日计划的时候是否就这个问题进行了过具体交流？早期收获之中是否有缓解中美贸易不平衡的相关措施？谢谢。

俞建华

这个问题是一个老的问题，我简单作一个回应。

首先，中美之间贸易不平衡，美方存在一定的逆差，这是客观存在的。

第二，这个数字是有差异的，是被高估了，这里面有很复杂的统计上面的原因，贸易结构的原因。

第三，客观存在的贸易不平衡并不代表着利益的不平衡，因为造成这个原因是双方的经济结构所致。

第四，中方是不单方面追求贸易顺差的。我们希望把中美经贸合作的蛋糕做大，在发展中实现中美经贸合作更加的平衡发展。

在具体的这一轮谈判当中，贸易逆差问题并不是一个专门的议题，没有作为早期收获的专门议题进行讨论。当然，在下一步有关计划的设计当中，对于讨论这个问题我们是持开放态度的。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

日本经济新闻记者:

能不能介绍一下中国政府 2016 年进口美国牛肉的情况，因为去年 9 月份中国政府已经取消了对美国牛肉的进口禁令，发布这个措施以后也还没开始进口美国的牛肉吗？如果是这样的话，是因为什么？

朱光耀

谢谢。这位日本朋友对中国进口美国牛肉相关时间点非常熟悉。我们也知道，美日双方刚刚在今年的 4 月 13 号更新了日本进口美国牛肉的协定内容，所以在整个国际社会合作过程中，双边乃至多边的情况，大家是互相参考，来看我们怎么样在这种贸易中互利共赢。确实，你说到去年 9 月份中国已经解禁了，所以我们现在的目标就是要

在今年的 7 月 16 号之前，也就是百日计划 100 天的时候，实现美国牛肉输华。我想,经过双方工作团队就技术细节进行非常深入、坦诚、友好的磋商，我们双方期待的这个目标一定能够实现。谢谢！

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

路透社记者:

关于第七个达成的成果中提到,允许美国全资的电子支付服务供应商申请许可证,我们想问一下,这是所有供应商都可以申请许可证,还是只有 MasterCard 跟 VISA 可以。另外，中方什么时候颁发许可证？

朱光耀

关于支付体系的讨论，实际上是长期进行，直到今天已经成为了大家关注，但是已经是我们中方承诺的内容，只是这次敲定了技术细节。时间节点是 7 月 16 号之前。你刚才说到 Master 和 VISA，因为这是两个最主要的，大家都可以看案文，就是允许美国全资的电子支付服务商申请许可证。双方工作团队都是高质量的专业人士，对措词是非常谨慎的。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

中国国际广播电台记者:

我有一个问题提给俞部长。我们看到在早期收获的成果清单当中，中美提到要加强双方的投资合作,在双向投资方面具体会有哪些考虑？同时，中美省州经贸合作是否会在早期收获的清单当中？谢谢。

俞建华

谢谢这位记者朋友的提问。其实中美双方的投资合作和省州合作是双边经贸合作的重要组成部分。现在双方的投资呈现了一个上升的态势，一个比较积极的、良好的发展态势。我们双方都欢迎对方的企业进行投资，美国有选择美国，SelectUSAProgram，现在报名有数额的限制，我们报名是非常踊跃的，我们现在跟美方探讨能不能多给我们一些名额，多去一些企业。

与此同时，我们也欢迎美国投资者，就像欢迎其他投资者一样，来扩大对华的投资。我们将进一步改善投资环境，欢迎他们来投资兴业。省州合作也是一个重要的合作内容，我们有计划在今年适当的时候召开中美省州长论坛，我们将邀请美国地方的领导和中国地方的领导进行直接对话、交流，促进双方的了解，促进双方的合作。谢谢。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

美国国际市场新闻社记者:

关于去产能的问题，刚才您说安排在这 100 天会谈的第三步，是不是针对钢铁行业的？是不是在 7 月之前就会达成一个共识？第二个问题，现在美国国内政局风云变换，特朗普的政权迎来一些比较大的挑战，包括解除联邦调查局局长科米的职务。这是否会影响中国在与美国达成协议时，对协议的可持续性信心会打折扣？谢谢。朱光耀首先，关于去产能问题。中美双方在这个问题上近年来保持着密切的政策沟通，在去年的中美经济对话中有一条重要的成果，就是中美双方在去产能方面加强政策协调与合作，同时也表明了对钢铁论坛中美双方积极的态度。去年习近平主席主持 G20 杭州峰会，在公报中也包

含了中美经济对话就此达成的共识。我想，中美双方在去产能这个问题上加强政策沟通与协调，双方都表明了明确的意愿。

中国是在全球主要经济体中率先采取实际行动去产能的国家，我们在钢铁和煤炭领域采取了率先的行动。为此，在经济结构调整的过程中，我们也确实付出了一些成本，这就需要我们公共财政的支持。中央政府设立了 2000 亿人民币的结构调整基金，用于支持去产能的行动，主要用在对下岗工人的再就业培训以及相关的社会保障方面。所以，世界可以看到，在习近平同志为核心的中国领导集体的坚强领导下，我们在推动去产能方面是在主要经济体中率先采取行动，而且是取得具体成果的国家。在这个问题上，我们也希望全球加强合作，大家少一些空谈，多一些行动，少一些指责，多一些合作，我们共同来推进全球产业的结构调整，使得我们全球经济增长具有一个稳定的结构基础的支持，在对促进全球劳动生产率的提高方面有着重大意义。所以在这个问题上，我们愿意加强同世界各国，包括同美国的合作。

关于刚才记者提到的美国内政方面目前遇到的一些挑战，我想这是美国的内政，美国人民最有权作出他的判断。但是我们相信，中美经济合作是大势所趋，是潮流，是中美两国人民的期望，一定会不断地向前推进。中间的发展过程中有一些波折，但是我已经强调了，这是发展中的问题，我们通过做大合作的蛋糕，造福两国人民，为世界的和平发展事业做出贡献，中美经济合作这条大船一定会乘风破浪不断向前。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

--附件：中美经济合作百日计划早期收获--

1.在中美双方再进行一轮技术磋商后，中方将在与国际食品安全和动物卫生标准相一致的条件下，并与1999年《中美农业合作协议》相一致，尽快允许进口美国牛肉，最迟不晚于2017年7月16日。

2.中美双方将尽快解决中国自产熟制禽肉输美未尽事宜，在达成一致后，美方最迟不晚于2017年7月16日发布拟议规则，以尽快实现中国禽肉出口美国。

3.中国国家农业转基因生物安全委员会将在2017年5月底前召开会议，对美方已提交的8项生物技术产品申请就其预期用途安全性进行科学评审。不会要求申请者提供与预期用途安全性评审无关的额外信息。对任何未通过2017年5月安委会会议评审的产品，安委会将进行透明操作，向申请者提供一份对最终完成产品预期用途安全性评审所必要的完整书面所需信息清单，同时解释所需信息如何与产品预期用途安全性相关。安委会将在申请被重新提交后尽可能加快评审节奏，在未有不适当拖延的情况下完成剩余申请评审。对通过国家农业转基因生物安全委员会安全评审的产品，中方将根据《中华人民共和国行政许可法》在20个工作日内授予安全证书。

4.美国欢迎中国，和其他美国贸易伙伴，自美进口液化天然气。在液化天然气出口许可上，美国给予中国的待遇将不低于美国给予其他非自贸协定贸易伙伴的待遇。来自中国的公司可以在任何时间与美国液化天然气出口商基于各方商业考虑，谈判所有类型的合同安排，包括长期合同。截至2017年4月25日，美国能源部已授权向非自贸

协定国家每日出口 192 亿立方英尺天然气。

5. 中方将在 2017 年 7 月 16 日前允许在华外资全资金融服务公司提供信用评级服务，并开始申请征信许可程序。

6. 美国商品期货委员会在合适且符合无行动豁免条件情况下，计划在 2017 年 7 月 16 日前延长给予上海清算所无行动豁免 6 个月时间，并可进一步延长豁免期限至总共最长 3 年时间。中国人民银行和美国商品期货委员会将致力于达成《跨境清算机构监管合作和信息交换谅解备忘录》。

7. 中方将在 2017 年 7 月 16 日前进一步颁布必要的服务指南，允许美国全资的电子支付服务供应商申请许可证，实现全面和及时的市场准入。中方将继续允许中资银行发行允许美国电子支付服务供应商处理外币银行卡交易的双标双币种银行卡。

8. 美国相关联邦监管机构继续承诺，对中国银行业机构，在相似的情形下按照美国法律，适用与针对其他外国银行业机构相同的银行审慎监管标准。

9. 中方将在 2017 年 7 月 16 日前向美方两家合格的金融机构颁发中国银行间债券市场承销牌照和结算代理人业务资格。

10. 美方认识到中国“一带一路”倡议的重要性，将派出代表参加将于 5 月 14 日至 15 日在北京举行的“一带一路”国际合作高峰论坛。

美方欢迎来自中国企业家的直接投资，就像欢迎其他国家的企业家投资一样。美方欢迎中方参加将于 6 月 18 日至 20 日在美国华盛

顿举行的选择美国投资峰会（完）。

文章来源：微信公众号人民币交易与研究

作者:邹艺湘　日期:2017-05-12

图为习近平主席和特朗普总统在海湖庄园散步。（新华社记者刘卫兵摄）

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/274887018.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-05-13

@邹艺湘 2017-05-04

特朗普和前任奥巴马总统的最大不同，就是不拘泥于意识形态，实用主义色彩强。

中美两国的经济政策越来越接近，沟通也会越来越容易，只要不拘泥于意识形态，经贸金融合作前景广阔。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-14

[img]http://img3.laibafile.cn/p/l/274989212.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-05-15

几年之后，中国沿“一带一路”最大的出口产品就是新能源+新能源汽车。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-15

6000万辆中国炮制世界级新能源车神话

作者：翟亚男来源：华夏时报发布时间：2017-5-12

摘要：如果说特斯拉进中国还像一个“狼来了”的故事，那么奔

驰、大众、通用等汽车巨头已开始在新能源领域动真格的了。

五一刚过，车企布局新能源汽车市场的消息接踵而至。先是奇瑞汽车的石家庄新能源汽车生产基地签约，隔天，小鹏汽车宣布智能新能源汽车工厂落户肇庆。随后，奔驰在华一口气注册 8 个新能源汽车商标的消息传来。

不管是传统车企还是新晋互联网造车公司，无一不在紧锣密鼓地布局新能源市场。统计显示，目前全国新注册的新能源汽车企业不下 200 家，包括近期确定在建的产能已达到了近 6358 万辆，其中仅 2016 年至今年 3 月，中国新能源汽车新增项目超过 120 个，总规划产能超过 1300 万辆/年。不得不说，国内新能源汽车的造车规模正以吹气球般的速度急速增长。

国内建厂你追我赶

5 月 3 日，奇瑞汽车与石家庄市人民政府签订了新能源汽车生产基地项目框架协议，计划总投资 30 亿元建设石家庄新能源汽车生产基地项目。而就在一个月前，奇瑞汽车刚刚与宜宾市政府、以色列量子公司、观致汽车公司签署战略合作协议暨投资协议，将在宜宾市建立新能源车生产基地。协议约定在宜宾投资 55 亿元，规划建设年产 50 万辆汽车项目，其中包括 20 万辆新能源汽车，达产后预计年产值 850 亿元。此外，奇瑞汽车早在去年还为自己的新能源汽车项目在山东建设了一个年产能 5 万至 10 万辆的高速新能源汽车基地，预计今年 5 月可以投产。相比奇瑞，广汽的布局则更快。4 月 27 日，广汽智联新能源汽车产业园正式开工建设，整车规划产能为每年 40 万辆，

总投资额预计超 450 亿元。加上去年广汽集团在新疆建设的年产 5 万辆工厂，这已经是广汽布局的第二个新能源基地。

广汽和奇瑞的“军备扩张”在传统车企中并不是个例，仅一汽、东风、上汽、长安、北汽、广汽、奇瑞、吉利、长城 9 家自主车企发布的 2020 年新能源汽车销量目标就已接近 400 万辆，投资总额高达 800 亿元左右。同样在客车领域，仅宇通、中通、金龙 3 家企业的新能源汽车投资总额就超过 100 亿元。

同样，之前一直停留在 PPT 造车阶段的互联网造车新势力，也已经逐渐迈入产能布局阶段。董明珠的珠海银隆宣布三期共 45 亿元的新能源汽车新区开工后不久，“南派造车”代表小鹏汽车便高调宣布百亿汽车工厂落户肇庆，成为以车企大省著称的广东首个互联网汽车投产项目。虽然已经开始布局新能源工厂的珠海银隆和小鹏汽车都还没有“准生证”，但二者显然已将造车进度提到了日程。小鹏汽车官方就透露，旗下首批量产车将在 2017 年年内上市，可见其急迫心情。在新造车势力中，目前已涌现出蔚来汽车、车和家、博郡汽车、凯龙东方、智车优行、乐视汽车、游侠汽车、零跑汽车等近 30 家新造车企业，但目前拿到“准生证”的不过 13 家，先造车后“买票”似乎已经成为多数车企的共识。“之所以还未有‘准生证’就开始建厂造车，主要是地方政府的支持让这些互联网造车公司有了底气。地方政府支持的态度和较快的办事效率让相关申请很快就能得到批复，这是造车企业考虑投资建厂的主要原因之一。”有业内人士如此评价。从部分新兴造车企业的资金来源看，其中有超过 10 家企业都受到了地

方政府的资金支持，最高的政府投资占到总投资额的近 40%。可以说，与地方经济的捆绑让互联网汽车工厂如雨后春笋般纷纷涌出。

巨头抢占战略高地

目前国内市场销售的新能源汽车主要集中在比亚迪、众泰、北汽新能源等中低端车型上，中高端领域本土企业并未有实质进展，反而被来自国外的特斯拉和中外合资品牌如腾势等所占领，这也让国外汽车巨头看到了后来居上的机会。

特斯拉创始人马斯克日前表示，未来特斯拉将在全球新建四处超级电池工厂，四家新工厂的具体选址将在今年某个时候对外公布，外界普遍预测将有一处工厂落户中国。“如果特斯拉在中国建厂并制造的话，至少能为其免去 25%的进口关税和 17%的增值税，最终将会让其价格在现在的基础上减少三分之一，这将为特斯拉在中国市场上赢得极大的竞争优势。”业内人士分析。

如果说特斯拉进中国还像一个“狼来了”的故事，那么奔驰、大众、通用等汽车巨头已开始在新能源领域动真格的了。

奔驰近日在华一口气注册了 EQ、EQA、EQB、EQC、EQE、EQS、EQG、EQX 等 8 个新商标。据悉，这些商标将用于梅赛德斯-奔驰旗下的电动车家族，新车预计将涵盖紧凑型、中型、大型、SUV 及皮卡等多种级别的产品。北京奔驰销售服务有限公司总裁倪恺此前就表示，奔驰将会发展一系列电动车和新能源车，到 2020 年奔驰将有 10 款相关电动产品推出，并会陆续引入中国市场。

而在刚刚结束不久的上海车展，大众、通用等跨国车企均表达了

进军新能源领域的强烈野心。大众汽车展出了三款全球首发车型，其中包括大众品牌 I.D.CROZZ 和斯柯达 VISIONE 电动概念车，而量产化的斯柯达电动化车型系列将从 2019 年开始付诸实施。按照大众汽车公布的 2025 战略，未来将着力于新能源产品的研发布局，其中插电式混合动力和纯电动车型将成为重点规划的对象，电动车销量区间将在 200 万至 300 万辆之间，占比总体的 20%至 25%。作为别克首款增程型混合动力车，别克 Velite5 于上海车展全球首发并上市。通用汽车中国公司总裁钱惠康表示，两年内通用将在华生产一款纯电动车。早在今年 3 月，通用汽车公布了在华的新能源战略，其中明确表示到 2020 年，将在中国市场推出十余款新能源车，将涵盖别克、雪佛兰、凯迪拉克以及宝骏这四大品牌，且每年推出至少 1 款国产混合动力车，覆盖从弱混到强混，非插电到插电式的全类型新能源产品。

山雨欲来风满楼，可以预见，未来国内的新能源汽车市场又将呈现出群雄逐鹿的激烈场景。与几年前传统汽车领域的扩张相比，这一次似乎暴风雨来得更猛烈些。谁能成为新能源汽车市场的中流砥柱，传统车企还是新兴力量？中国车企还是跨国巨头？在刚刚起步之时，种种乱象之中，只能说一切皆有可能。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-15

经济体系是一个整体，不能分割成条条块块，如果长期存在部门和地方割据，就不能形成全国统一市场，就无法培养能臣，不利于产业革命。

第一，银监会、保监会、证监会应该合并。

第二，财政部与央行的各级层官僚应该对调。

第三，发改委、工信部、科技部应该合并。

第四，国土资源部、城乡建设部、环保部应该合并。

第五，大量的中央官员应该派往地方担任主官，为他们提供建功立业的机会，也为了进一步完善全国统一市场和推进产业革命。

。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-15

中国是学而优则仕的国家，最优秀的人才都进了中央政府机关，可是有多少人能够真正发挥自己的才能呢，估计十分之一都不到。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-16

如果说，今年的主题是控制金融风险、完善全国统一市场、促进产业革命，

或许，明年的主题就是，机构改革、税制改革、产业革命。

产业革命+税制改革=经济转型升级+股市超级大牛市。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-16

人性中充满贪婪与恐惧+傲慢与偏见，只有数字是可靠的！

什么事情都有一个“度”，具体问题要具体分析，并且要做量化分析，然后再综合和系统化，才能做到“心中有数”。长远而言，任何观念都是会变的，只有数字是可靠的。在过去几十年中，我亲眼目睹了从“割资本主义尾巴”到“割社会主义尾巴”的全过程，在每个极端时期基本上都有百分之百的信徒，但都没有事实（数字）根据。金融界的笑话更是层出不穷,在每个极端时期基本上都有百分之百的

信徒，但都没有事实（数字）根据。

华尔街每隔几年就要疯狂一次，现在又开始疯狂了，互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半，因为他们永远没有可能赚到目前市值的钱。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-17

美股处于超级牛市的顶部！

A 股处于超级牛市的底部！

美股的超级牛市是苹果带动的！

A 股的超级牛市是比亚迪带动的！

汽车业的革命没有手机业革命来的那么快,但是规模更大影响更深远！

中国是全世界最大的手机市场，也是全世界最大的汽车市场。手机方面中国没有掌握核心的操作系统，所以只能跟随，销量虽大利润却很小。汽车方面比亚迪掌握插电式混动核心的控制系统，其它厂商只能跟随，比亚迪的利润和市值迟早会超越苹果，因为汽车市场比手机市场要大许多倍！

人性中充满贪婪与恐惧+傲慢与偏见，只有数字是可靠的！

作者:邹艺湘　日期:2017-05-18

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。我认为互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半,因为他们永远没有可能赚到目前市值的钱。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-19

美股现在的情绪，跟A股两年前是一样的；A股目前的情绪，跟美股八年前是一样的。A股市场表现不佳，主要是因为中国金融市场缺乏领军人物,这个本来就是中国的短板,经过几年折腾之后更弱了。当然，对于有心有力的人和机构来说，这也是难得的机会，所以我极力鼓吹社保基金加大投资力度。

中国目前的宏观经济政策组合是四年来最好的,稳中求进,经济、生态、金融、政治、外交各方面都趋正面。中国经济下半年将恢复7%以上增长速度，并且经济增长的质量有改善，比如说，北京的空气质量已经好了很多。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-23 A股目前处于一个超级大牛市的底部，指数基金的表现将优于90%的基金经理，所以，散户要买指数基金做个人理财，不要去赌个股或过去的“明星基金经理”。很有可能过去的“明星股”是最大的陷阱,而首先丢饭碗的就是过去的“明星基金经理”。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-23

目前的经济政策组合是合适的，经济和股市前景乐观!

全面布局的基本建设+三四线城市普遍的楼市库存下降=建设全国统一市场的工作进展顺利。

上半年会造成贸易顺差下降（因为进口原材料增加）+居民消费增速下降（大家都买楼去了）。

下半年就会见到就业状况改善+居民收入增长加速+企业利润增

长加速+银行不良率下降+股市开始上涨+汇率趋于稳定+海外资本回流+居民消费回暖+民间投资上升=GDP 增速回到 7%以上。

总而言之，上半年的 GDP 数据不会太好，下半年比上半年要好很多，明年开始税制改革，加快经济结构转型。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-24

穆迪罕见下调中国评级分析称时机令人意外

易读财经 2017-05-24

周三，穆迪发布评级报告，下调中国本币和外币发行人评级，还将已核准但未发行的高级无抵押外币债务的评级也从(P)Aa3 下调至(P)A1，外币存款评级上限从 Aa3 降至 A1；

同时，将中国的本币债券和存款上限维持在 Aa3，外币债券评级上限维持 Aa3，短期外币债券和银行存款评级上限仍为 Prime-1。

穆迪称，中国的金融实力前景将恶化，债务将进一步攀升，经济增长将放缓，“尽管改革的持续推进可能会随着时间的推移而改变经济和金融体系，但不可能阻止债务进一步增加，以及政府或有负债的随之增加。”

穆迪预期中国的财政状况在未来几年会有所恶化,随着潜在经济增速下滑，债务将持续增加；与其他国家相比，中国 GDP 总量将保持巨大，GDP 增速将保持高位，未来几年潜在增速将放缓。中国经济杠杆将在未来数年进一步加大。

消息发布后，中国 5 年期国债违约保险成本创出一周最大涨幅。西太平洋银行报价显示，中国国债信用违约互换（CDS）跳涨 3 个基

点至 80 个基点。据数据提供商 CMA，这可能是 5 月 17 日以来最大涨幅。

离岸人民币兑美元短线跳水，跌 0.13%，至 6.8901。现货黄金上涨至 1253 美元。美元/日元走低，盘中触及 111.7。澳元兑美元一度跌 0.3%，至 0.7455。中国是澳大利亚最大的贸易合作伙伴。

对此麦格理驻新加坡的外汇和利率策略师 GarethBerry 表示，针对中国信用评级采取行动是很少见的情况，七年来三大评级机构都没有调整过中国评级。接下来的问题是标准普尔是否跟随穆迪。标准普尔已经自 2016 年以来将中国评级展望下调至负面，表明有潜在的降级可能。

瑞穗银行（MizuhoBAnk）驻东京新兴市场交易员 MasakatsuFukaya 表示，穆迪调降中国信用评级这个举动本身及其时机都“让人意外”。因此亚洲新兴市场货币的初步反应都是避险。Fukaya 认为，由于穆迪将中国评级展望自负面调整为稳定，因此如果人民币稳定且股市未出现大幅下滑，那么市场也可能忽略这一消息，即便短期内也是如此。

招商银行驻深圳高级分析师刘东亮也认为，穆迪降级中国主权债务评级对中国离岸公司债券的影响可能很小，因其持有人大多是中国投资者。他们对中国企业的信用情况有比较好的了解。

值得一提的是，去年 3 月初，穆迪曾确认中国政府债券的 Aa3 评级，但将展望从稳定调整为负面。

当时，时任财政部长楼继伟回应称，“希腊危机的时候，希腊评

级都比我们高，我们不 care 他的评级。至于和评级机构沟通，我们不用给他们拜码头。”

作者:邹艺湘　日期:2017-05-25

建行工行应该回购 H 股，提升股东价值！

中国还没有真正意义上的投资银行,建行工行势必变成全能型银行，其中一个重要的工作就是给自己的股票定价，在股价低估的时候采用回购的方式提升股东价值。这个工作很重要，因为这也是在为中国股市设立价值标杆,关系到股市的建康发展和经济体系的资源分配效率。

建行工行具有全球竞争力，考虑到中国经济潜在的巨大规模（相当于欧美日总和)，建行工行的市盈率应该在 15 倍左右，任何时候市盈率低于 10 倍都可以回购，都有助于提升股东价值，都有助于提升中国股市和经济的资源分配效率。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-25

穆迪所担心的中国经济问题，比如债务过高，经济增速下降，等等，都已在《五项基本原则》考虑之中。

不仅如此，中国还要建立全世界最大的统一市场，并且领导产业革命！

“产业革命”指的是“新技术新方法的广泛应用并且对宏观经济产生重大影响”，从这个角度出发，中国有可能走到美国前面。中国在高铁、移动互联、公交电动化、光伏发电等领域的应用已经超越美国，走到了世界前面。而最重大的产业革命，很可能会发生在新能源

汽车方面，并且中国有可能领导百年汽车业的产业革命。考虑到汽车业是全球第一大产业，也是现代工业的核心，汽车业的革命会产生什么影响，是值得每一个人关注的。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-28

习近平:推动形成绿色发展方式和生活方式为人民群众创造良好生产生活环境

2017 年 05 月 27 日 来源：新华社

习近平在中共中央政治局第四十一次集体学习时强调

推动形成绿色发展方式和生活方式

为人民群众创造良好生产生活环境

新华社北京 5 月 27 日电中共中央政治局 5 月 26 日下午就推动形成绿色发展方式和生活方式进行第四十一次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调,推动形成绿色发展方式和生活方式是贯彻新发展理念的必然要求,必须把生态文明建设摆在全局工作的突出地位，坚持节约资源和保护环境的基本国策，坚持节约优先、保护优先、自然恢复为主的方针，形成节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式，努力实现经济社会发展和生态环境保护协同共进，为人民群众创造良好生产生活环境。

学习开始时,播放了有关生态环境保护的专题片。随后,何立峰、姜大明、陈吉宁、陈政高、陈雷同志先后发言，他们结合本部门工作实际谈了对推进生态文明建设、推动绿色发展、加强环境保护等方面的体会和意见。

中共中央政治局各位同志认真听取了他们的发言，并就有关问题进行了讨论。

习近平在主持学习时发表了讲话。他强调，人类发展活动必须尊重自然、顺应自然、保护自然，否则就会遭到大自然的报复。这个规律谁也无法抗拒。人因自然而生，人与自然是一种共生关系，对自然的伤害最终会伤及人类自身。只有尊重自然规律，才能有效防止在开发利用自然上走弯路。改革开放以来，我国经济社会发展取得历史性成就，这是值得我们自豪和骄傲的。同时，我们在快速发展中也积累了大量生态环境问题，成为明显的短板，成为人民群众反映强烈的突出问题。这样的状况，必须下大气力扭转。

习近平指出，推动形成绿色发展方式和生活方式，是发展观的一场深刻革命。这就要坚持和贯彻新发展理念，正确处理经济发展和生态环境保护的关系，像保护眼睛一样保护生态环境，像对待生命一样对待生态环境，坚决摒弃损害甚至破坏生态环境的发展模式，坚决摒弃以牺牲生态环境换取一时一地经济增长的做法，让良好生态环境成为人民生活的增长点、成为经济社会持续健康发展的支撑点、成为展现我国良好形象的发力点，让中华大地天更蓝、山更绿、水更清、环境更优美。

习近平强调，要充分认识形成绿色发展方式和生活方式的重要性、紧迫性、艰巨性，把推动形成绿色发展方式和生活方式摆在更加突出的位置，加快构建科学适度有序的国土空间布局体系、绿色循环低碳发展的产业体系、约束和激励并举的生态文明制度体系、政府企业公

众共治的绿色行动体系，加快构建生态功能保障基线、环境质量安全底线、自然资源利用上线三大红线，全方位、全地域、全过程开展生态环境保护建设。

习近平就推动形成绿色发展方式和生活方式提出 6 项重点任务。一要加快转变经济发展方式。根本改善生态环境状况，必须改变过多依赖增加物质资源消耗、过多依赖规模粗放扩张、过多依赖高能耗高排放产业的发展模式，把发展的基点放到创新上来，塑造更多依靠创新驱动、更多发挥先发优势的引领型发展。这是供给侧结构性改革的重要任务。二要加大环境污染综合治理。要以解决大气、水、土壤污染等突出问题为重点，全面加强环境污染防治，持续实施大气污染防治行动计划，加强水污染防治，开展土壤污染治理和修复，加强农业面源污染治理，加大城乡环境综合整治力度。三要加快推进生态保护修复。要坚持保护优先、自然恢复为主，深入实施山水林田湖一体化生态保护和修复，开展大规模国土绿化行动，加快水土流失和荒漠化石漠化综合治理。四要全面促进资源节约集约利用。生态环境问题，归根到底是资源过度开发、粗放利用、奢侈消费造成的。资源开发利用既要支撑当代人过上幸福生活，也要为子孙后代留下生存根基。要树立节约集约循环利用的资源观，用最少的资源环境代价取得最大的经济社会效益。五要倡导推广绿色消费。生态文明建设同每个人息息相关，每个人都应该做践行者、推动者。要加强生态文明宣传教育，强化公民环境意识，推动形成节约适度、绿色低碳、文明健康的生活方式和消费模式，形成全社会共同参与的良好风尚。六要完善生态文

明制度体系。推动绿色发展，建设生态文明，重在建章立制，用最严格的制度、最严密的法治保护生态环境，健全自然资源资产管理体制，加强自然资源和生态环境监管，推进环境保护督察，落实生态环境损害赔偿制度，完善环境保护公众参与制度。

习近平强调，生态环境保护能否落到实处，关键在领导干部。要落实领导干部任期生态文明建设责任制，实行自然资源资产离任审计，认真贯彻依法依规、客观公正、科学认定、权责一致、终身追究的原则，明确各级领导干部责任追究情形。对造成生态环境损害负有责任的领导干部，必须严肃追责。各级党委和政府要切实重视、加强领导，纪检监察机关、组织部门和政府有关监管部门要各尽其责、形成合力。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-31

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/275959400.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-05-31

@邹艺湘 2017-05-18

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。我认为互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半，因为他们永远没有可能赚到目前市值的钱。

作者:邹艺湘　日期:2017-05-31

美国会有一场局部金融危机，原因在于特朗普的经济政策被过早兑现，人性就是这样，在泡沫中大家都很舒服，不想改变的。只有泡

沫破灭之后，特朗普的经济政策（税改、基建等）才能真正得到实现，经济和股市才会重新进入增长轨道。

中国目前的经济政策是对的，第一就是消除泡沫控制金融风险，让经济先进入增长轨道，然后再在适当的时候推出重大的改革措施（如税制改革等），这是稳中求进的策略，既可消除内部的风险，也可抵御外部的风险。

全球金融市场又要动荡了，其中一个原因是美国的经济和股市被高估，另一个原因是中国的经济和股市被低估，即使完全不懂金融的人，也能从美国的银行股比中国的银行股贵了整整一倍这个现象中窥见一斑。事实上，特斯拉的估值与比亚迪的估值相比贵了 5-10 倍，当然，这不是肉眼就能看得出来，需要做很多的研究和计算。

这种事情在过去二十年中我已经见过三四次了，每一次走向极端的时候就会出现动荡，重新平衡。人性充满贪婪与恐惧+傲慢与偏见，并不是靠知识来矫正的，而是因为亏钱才醒悟的。很多人又要亏钱了，中国的金融机构应当减持海外金融资产，买比亚迪、工行、建行，或者持有更多现金尤其是人民币现金。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-01

过去这半年，中国经济的增速一点没有下降，但泡沫少了很多。

过去这半年，美国经济的增速一点没有上升，但泡沫多了很多。

所以，人民币对美元汇率将上升！

作者:邹艺湘　日期:2017-06-01

目前中国的经济政策是对的，并且已经实施半年了，下半年经济

开始回升，明年会更好。

其实特朗普的经济政策也是对的，但是被一场泡沫淹没了，泡沫过后才有可能真正实施。

人人都喜欢泡沫，因为这是发横财的捷径，可是泡沫对于经济体系有百弊而无一利。

中美两国的经济规模和经济政策越来越接近，差别在于执行力，或者说，控制泡沫的能力。控制泡沫并不是简单地收紧货币，而是要在保持货币环境稳定的前提下实施精确打击，这是不符合教义的，但却是行之有效的。教义假定人类是理性经济人，可是现实中的人充满贪婪与恐惧+傲慢与偏见，与“理性经济人”没有半毛钱关系，只有在一次又一次亏钱之后才有可能长记性。

（有些人永远不会长记性，因为他们认为都是别人的错！）

作者:邹艺湘　日期:2017-06-01

美股处于超级牛市的顶部！

A 股处于超级牛市的底部！

美股现在的情绪，跟 A 股两年前是一样的；A 股目前的情绪，跟美股八年前是一样的。

如果长期掌管国民财富的人水平太低，或心术不正地话，对中国的发展和崛起将是重大的阻碍！

作者:邹艺湘　日期:2017-06-02

人性中充满贪婪与恐惧+傲慢与偏见，只有数字是可靠的！

什么事情都有一个“度”，具体问题要具体分析，并且要做量化

分析，然后再综合和系统化，才能做到“心中有数”。长远而言，任何观念都是会变的，只有数字是可靠的。在过去几十年中，我亲眼目睹了从“割资本主义尾巴”到“割社会主义尾巴”的全过程，在每个极端时期基本上都有百分之百的信徒，但都没有事实（数字）根据。金融界的笑话更是层出不穷，在每个极端时期基本上都有百分之百的信徒，但都没有事实（数字）根据。

华尔街每隔几年就要疯狂一次，现在又开始疯狂了，互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半，因为他们永远没有可能赚到目前市值的钱。

美股现在的情绪，跟 A 股两年前是一样的；A 股目前的情绪，跟美股八年前是一样的。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-02

美国这一次的泡沫比 2000 年和 2008 年更全面，2000 年只有科网股泡沫没有房地产泡沫，2008 年只有房地产泡沫没有科技股泡沫，而现在的泡沫是全覆盖，股市、债市、房地产、美元全面泡沫化。特朗普的经济政策最终可以挽救美国经济，但是绝对挽救不了资产价格，当然，特朗普也没想挽救资产价格，他早就认为科技股泡沫严重。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-04

全球第一第二大银行工行建行的市盈率 6 倍，哪方面都不如工行建行的富国银行和摩根大通市盈率 12 倍，没有任何价值的中国垃圾股市盈率 60 倍。之所以出现这种“奇迹”，我觉得跟金融领袖们的水平没有多大关系，就算没有学过金融的人，没有读过大学的人，没有

读过小学的人，只要神智还清醒，都会知道问题出在哪里，也知道解决的方法在哪里。

（换人才是硬道理!）

作者:邹艺湘　日期:2017-06-04

印度高官：铁路赶上中国需 30 年过去 70 年都做错了

2017 年 06 月 04 日 来源：参考消息网编

参考消息网 6 月 4 日报道，印媒称，印度铁道部长苏雷什·普拉布表示，中国铁路系统对促进该国经济增长发挥了重大作用，印度铁道部的目标是在印度复制这一故事。

据《印度时报》网站 6 月 1 日报道，5 月 31 日在帕纳吉举行的一场活动上，普拉布就过去三年来印度铁路系统的表现发表了讲话，他说，铁路系统将在未来几年里成为吸引投资最多的部门，并且将在长期创造更多就业岗位，从而在经济上具备更强的可行性。

他说：“在过去三年里，印度政府一直注重于治理和基础设施建设。与我们不同的是，中国在铁路系统的投资已经持续了很长时间。过去 70 年里，我们的投资并不多，即使是投资了，往往也是在错误的地区。我们如今已经吸引了 3.35 万亿卢布的投资。”他还补充说，要想赶上中国，这种规模的投资还需要持续 30 年时间。

普拉布澄清说，铁路部门日渐增加的债务问题不是需要担心的理由，仅仅是改善基础设施的长期过程中必须经历的一步。他说：“我认为我们陷在知识分子的想法里了。如果不举债，就不可能建设基础设施。即使是英国人最早在印度建设铁路的时候，也是通过在伦敦出

售债券才完成的。美国的高速公路也是通过贷款才建成的。”

报道称，这位铁道部长直言不讳地说，前几任政府让国营的铁路系统陷入了糟糕境地。他说：“我们发布了一份白皮书，凸显出我们上任时铁路系统所面临的问题。在2014年之前的70年里，印度只完成了2.06万公里的双向铁轨铺设工作。从2014年到现在，我们已经完成了1.65万公里。我们还在将所有的米轨线路改造成宽轨线路，并且给它们通上电。”

作者:邹艺湘　日期:2017-06-04

中国在经济发展方面做对了很多事情,但是在金融市场方面仍然一塌糊涂，纵观中国过去十余年来在金融领域的“改革和创新”，鲜有成功的案列，从“港股直通车”、“六月钱荒”、“互联网金融”、“股市飞天猪”、“人民币国际化”到两年前的“放宽房地产按揭”，无一不是造成金融市场的巨大波动和国民财富的巨大损失。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-04

“必须坚持用发展的办法解决前进中的问题,真正把功夫下在巩固基础、增强底气上，把发展实体经济和培育有核心竞争力的优秀企业作为制定和实施经济政策的出发点。”

如果企业都追求核心竞争力，优胜劣汰的结果必然是产业升级，经济和股市必然会进入良性循环。

如果企业都想当飞天猪，劣币驱逐良币的结果必定是一地鸡毛，经济和股市必然会陷入

恶性循环。

企业追求核心竞争力，还是争当飞天猪，主要是由金融市场决定的，所以金融家群体的素质决定一个国家的经济命运。

如果长期掌管国民财富的人心术不正,对中国的发展和崛起将是重大的阻碍!

作者:邹艺湘　日期:2017-06-07

前 5 月铁路货运量高速增长中欧班列成亮点

发布时间：2017-06-07 来源：财新网

【财新网】（记者路炳阳）国家铁路货运量持续保持高速增长，今年 1-5 月国家铁路货物发送量完成 12.03 亿吨,同比增长 14.70%。其中，5 月完成 2.41 亿吨，同比增长 13%。中国铁路总公司（下称中铁总）6 月 7 日发布上述数据。

中铁总数据还显示，2017 年 5 月，全国 18 个铁路局（公司）有 16 个铁路局（公司）货物发送量呈增长，其中乌鲁木齐局增幅最大达 45.4%，西安、太原铁路局增幅也超过 25%。国家铁路 5 月日均装车 12.67 万车，同比增长 9.5%。

国家铁路货运量在连续下跌近5年后,终于在2017年取得增长，自 2017 年 1 月起，国家铁路货运量已显露增长势头，当月国家铁路货运量同比增长 10.4%，1 至 2 月同比增速增长至 14.6%，一季度达到 15.29%。2017 年 4 月达 2.41 亿吨，同比增长 15.1%。

业内视大秦铁路股份有限公司（下称大秦铁路 601006.SH）数据简报为中国铁路黑货运量晴雨表。大秦铁路核心经营资产大秦线 2017 年 1-4 月运量稳步增长，分别完成 3519 万吨、3013 万吨、3841

万和 3291 万吨，同比增加 12.89%、29.81%、32.95%和 32.43%。大秦铁路 2017 年一季报显示,其营业收入 124.51 亿元,同比增长 12.04%;净利润 31.61 亿元，同比增长 53.87%，而同期公路铁路运输行业平均净利润增长率仅为 13.05%。

黑货货运量回暖为继续挖掘白货货源、促进铁路货运结构调整提供的良好机遇。

5 月 23 日，国家发改委、交通运输部、中铁总联合印发《“十三五”铁路集装箱多式联运发展规划》(简称《规划》)。《规划》预计到 2020 年，中国集装箱运量达到铁路货运量 20%左右，其中，集装箱铁水联运量年均增长 10%以上，中欧班列年开行 5000 列左右。

在进出口物流格局中,中欧班列还是新生力量,根据交通部 2016 年披露的数据，当前九成以上外贸货物运输仍然通过海运完成，但中欧班列增长幅度惊人。

中铁总统计数据显示,2016 年,中欧班列共开行 1702 列,比 2013 年（全年开行 80 列）大幅增长 2027.5%。2017 年一季度，中欧班列开行 593 列，同比增长 175%；回程班列 198 列，同比增长 187%。

中铁集装箱上海分公司人士对财新记者介绍,中欧班列“滚雪球”效应越来越明显。2017 年前 4 个月，长三角地区中欧班列欧洲方向开行 95 列、运送货物 8850 个标准集装箱,同比分别增长 375%、138%。长三角地区回程中欧班列货源品类也越来越丰富，货值越来越高。最初回程货物只有欧洲红酒、橄榄油、西班牙火腿等快速消费品，现在增加了生物医药、母婴用品、软饮、太阳能薄膜、洗衣机配件、成套

橱柜等货物。

多位国际物流公司和中欧班列公司人士对财新记者表示,客户对中欧班列认知度和认可度逐步提高,中欧班列的市场份额也会越来愈大。尤其是在俄罗斯和中欧一带，当地没有港口，航空基础设施也不发达，铁路运输需求上升空间非常可观。

客运方面，国家铁路 5 月旅客发送量达 2.62 亿人次，同比增长 16.4%。其中，动车组旅客发送量达 1.48 亿人次，同比增长 24%。今年前 5 个月，国家铁路旅客发送量累计完成 12.42 亿人次，同比增长 11.3%。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-07

星期三 中國外匯儲備連升四個月(商台財經 6 月 7 日)

中國外匯儲備連升四個月。人民銀行公布，截至上月底的外匯儲備為三萬零五百

幾億美元，較前月增加二百四十億美元，好過市場預期。另外，上月底內地黃

金儲備為七百五十億美元，與前月持平。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-08

@邹艺湘 2017-05-18

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。我认为互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半,因为他们永远没有可能赚到目前市值的钱。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-08

我是从产业革命的角度来看比亚迪的,这么多年我只关注比亚迪,不看其它公司,并非其它公司不好,事实上很多公司都很有优秀。但要说到产业革命,目前还只看到比亚迪有这种潜力。所谓“产业革命”,就是“新技术的广泛应用对宏观经济产生重大影响”,这是钱学森先生的定义,与熊彼特的“创新”是同一个口径。

但是“创新”这个词现在被滥用了,并非熊彼特的本来意思,熊彼特是经济学家,不是企业家也不是科学家,他所说的“创新”必定是对宏观经济有意义的。某个实验室发明了一种新技术,或者某人建了一个新网站,对个人来说可能是很大的成就,是个人的“创新”,但是,只有当这种新技术或者这个网站对宏观经济才生重大影响,才是熊彼特意义的“创新”或钱学森所说的“产业革命”。

从产业革命的角度来说,比亚迪的双模车年销 100 万辆才是起步,年销 1000 万辆才能说产业革命成功。如果云轨推广到几百个城市,那也是一场产业革命,但相对于汽车业的革命来说,技术上的进步要小得多,对宏观经济的影响也要小得多。汽车业的革命不仅影响中国经济,也会改变世界经济格局,包括全球能源格局。所以,我要从宏观经济和经济思想史的角度来关注这一场变革。

双模车年销 100 万辆,并不是什么天方夜谭,除了王传福的心理障碍之外,并没有看到其它实质性的障碍。试驾、开直营店、上新车型、招贤纳士、扩大产能,这些都是搬砖的活,都属于企业正常争产

营运的范围,除非王传福自我设限,否则谁也阻止不了比亚迪这么做。我想看到明年比亚迪的双模车年销100万辆，营收2000亿，净现金流300亿，净利润100亿。(这只是一个“小目标”!)

如果明年比亚迪汽车的营收有2000亿,投资1000亿建设云轨也很正常，这就叫做锦上添花相得益彰。自己有钱再找银行借钱，与自己没钱找银行借钱，这完全是两码事。我觉得现在的比亚迪鱼与熊掌可以兼得，技术上毫无障碍，市场前景一片光明。我建议王传福和其他比亚迪高管分赴各地参加试驾活动，实地了解客户反馈，不要坐在办公室里想当然。

另外，也要学一学荣威和吉利如何搬砖（提高营运效率!)。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-08

千万不要错过中国崛起的机会!!!

作者:邹艺湘　日期:2017-06-08

@邹艺湘 2017-06-02

美国这一次的泡沫比2000年和2008年更全面，2000年只有科网股泡沫没有房地产泡沫，2008年只有房地产泡沫没有科技股泡沫，而现在的泡沫是全覆盖，股市、债市、房地产、美元全面泡沫化。特朗普的经济政策最终可以挽救美国经济,但是绝对挽救不了资产价格，当然，特朗普也没想挽救资产价格，他早就认为科技股泡沫严重。

应当清仓所有的美国资产，股票、债券、房地产、美元，全部都应当卖掉。

以往，美国总能从危机中迅速恢复过来，但是这次有点不一样，泡沫太全面了，有点像日本式的泡沫，很难恢复。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-10

许多科网股可能永远再也见不到昨天的价位了！

我没看出中国的互联网公司靠什么能赚出十万亿人民币,也没看出美国的互联网公司靠什么能赚出五万亿美元,我能看到的是网上交易一定会交税，否则，有违税负公平原则！不公平的事物不可能永远维持下去。

亚马逊根本不赚钱，也许永远赚不到钱！

中国和美国的互联网客户数量已经到顶,十年后客户数量也不会比现在增加 20%，所以，互联网公司的市盈率应该是 10 倍，而不是 100 倍，1000 倍。

我亲眼见到中国移动的客户数量和利润在短短几年内增长了数十倍，然后十几年再没增长过，互联网公司也会是同样的模式。

十年之后，全世界所有的互联网公司的利润全部加起来，也比不上中国铁路总公司，因为它的营业额还要增长十倍，利润还要增长几百倍。

十年之后，互联网已经成了普通的公用设施，跟高科技没有半毛钱关系，玩手机游戏的人比现在更少。到那时，高铁将成为代步的工具，周末长途旅游（1000 公里）将成为 10 亿人的生活习惯。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-10

互联网时代过去，高铁时代来临！

并不是说大家都不用互联网了，而是说人人都在用互联网了，所以增长有限了。

而高铁的利用才刚起步，十年之内客流量将增长十倍。

高铁沿线几百个城市构成名副其实的“高铁经济”，长途旅游、休闲、购物将成为10亿人的生活习惯。

十年之内，高铁沿线的投资将超过百万亿，再造一个中国经济！

作者:邹艺湘　日期:2017-06-10

客运方面，国家铁路5月旅客发送量达2.62亿人次，同比增长16.4%。其中，动车组旅客发送量达1.48亿人次，同比增长24%。今年前5个月，国家铁路旅客发送量累计完成12.42亿人次，同比增长11.3%。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-11

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/276621118.jpg[/img]

出现上面的数字只有三种可能：

第一，中国经济要崩溃了，工行建行要倒闭了。

第二，美国经济比中国强很多，并且越来越好。

第三，华尔街得了疯牛症。

数据表明，中国经济正在回升，铁路运输数据是非常可靠的先导指标。而美国经济正在走向衰退，所以，第一和第二种情况都不存在，并且很可能是相反的情况。

打开英文财经网站，几乎全是疯言疯语，毫无理性可言。像格罗斯和麦嘉华这些理性的声音根本没有人理，就像2015年的A股市场、

1994 年的日本市场、1997 年的香港市场，甚至比 2000 年的美国和 2008 年的美国还要疯狂。

结论：华尔街得了疯牛症，正在咆哮乱跳，但结局跟飞天猪是一样的！

作者:邹艺湘　日期:2017-06-12

罗杰斯：下一场金融危机将是我生平见过的最大危机

2017-06-12 华尔街见闻张少华

随着各国央行资产负债表不断扩张，而美股、欧股等资产价格则屡创新高，投资大亨罗杰斯开始对危机发出警告。

罗杰斯近日向美国政经媒体 BusinessInsider 表示，巨额的债务积累和资产估值的不合理，造成全球经济比 2008 年时更加脆弱，下一次金融危机将是"我生平见过的最大危机"。

他进一步指出，引爆下一次危机的可能是养老基金的崩溃，或者是一些不可预见的事情，他表示：

危机总是从我们不注意的地方开始。2007 年，冰岛率先爆发危机，（这个国家很小），人们好奇"冰岛是一个国家吗？他们有金融市场吗？"随后爱尔兰爆发危机，再然后贝尔斯登、雷曼兄弟破产。这是一个螺旋过程。

下次危机可能起源于一个美国的退休金项目破产，实际它们很多已经破产。可能在一些我们看不到的国家，也可能是战争或者各种各样的事情。

央行正通过前所未有的资产负债表扩张行为来怂恿上述现象。罗

杰斯指出，自从危机爆发以来，美联储的资产负债表扩大了五倍。美国银行 MichaelHartnett 也曾指出，全球央行目前的资产负债表上有 15.1 万亿美元资产。

如果危机真的来了该怎么办？罗杰斯认为，美联储利率接近于零，资产负债表暴涨至 4.5 万亿美元，危机到来时可能无力缓解影响。他表示：

当事情开始变得非常糟糕时，人们会打电话呼喊："你必须救我"。这就是西方文化特点，它会崩溃。官僚和政治家组成的美联储会表示："我们最好做点什么"。他们会尝试，但不会奏效。

历史悠久的机构同样难抵御危机，有 150 多年历史的雷曼兄弟也破产了。除了金融公司，下次危机还将看到、博物馆、医院，大学等更多机构破产。

美国经济走向历史转折点？

对危机发出警告的不仅是罗杰斯，还有经济学家提到美国人口老龄化对经济、金融市场的冲击。加拿大财富管理公司 GluskinSheff 首席经济学家 DavidRosenberg 近日指出，在未来 15 年，每年将有 150 万美国"婴儿潮"（1946-1964 年）时期出生的人口超过 70 岁。到 2030 年，美国超过 70 岁的人口将达 5000 万。这将抑制经济增长。

美国智库兰德公司研究发现，退休以后，个人消费支出平均减少 37.5%。而消费占美国经济总量的 70%，老龄化将带来通缩。Rosenberg 还指出，短期内，养老金巨大的资金缺口将影响美国经济。人口寿命不断增长，养老金不足的老人仍需工作，这将挤占劳动力市场，影响

年轻人就业。

至于老龄人口对金融市场的影响，HaverAnalytics 经济学家 GluskinSheff 表示，年龄到 65 岁的人投资风格发生很大变化，他们开始削减股票资产，同时增持债券，这将带来债市繁荣。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/276633625.png[/img]

债市收益率创新低将造成什么影响？Rosenberg 表示，大批资金会流入股市，瞄准拿股息的股票。在这种形势推动下，股票的估值高企。

债市收益率创新低将造成什么影响？Rosenberg 表示，大批资金会流入股市，瞄准拿股息的股票。在这种形势推动下，股票的估值高企。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-12

债市收益率创新低将造成什么影响？Rosenberg 表示，大批资金会流入股市，瞄准拿股息的股票。在这种形势推动下，股票的估值高企。

这个结论是不对的，这是美国人的局限性。当美国的资产没有了吸引力，资金会流出美国，这个过程已经开始了！

作者:邹艺湘　日期:2017-06-12

美国人的惯性思维是“如果美国不好，其它地方会更不好”，所以，他们卖美股之前都会先在海外套现。

中资这一次可能要反其道而行之，在美资撤出的地方中资介入。

美国这一次的泡沫非常全面,而美国企业的全球竞争力今非昔比,我感觉这一次不会很快复原，很可能是美国走下坡路的开始。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-12

中国历史上近两千多年都是世界上最发达的国家,就算外族入侵,也是把外族同化，成为一个版图更大的国家。所以，乾隆才对英国特使如此傲慢，后来被打得满地找牙，再后来才有了魏源的“睁眼看世界”。

过去近一百年美国都是世界上最发达的国家,大部分美国人根本不屑于了解外部世界，罗杰斯是少数主动“睁眼看世界”的美国人，他曾经骑宝马摩托车环游世界(除了北极和南极),行程 104700 公里，打破了吉尼斯世界纪录。正因为有了第一手资料，罗杰斯的观点经常特立独行，不随主流。

比如说，在对待印度和中国的发展模式上，西方主流的观点是推崇印度,批判中国,直到现在仍然如此。罗杰斯力排众议,推崇中国,不看好印度，现在印度的经济规模只有中国的五分之一。更有意义的是,印度现在开始学习中国,也要修铁路搞基建(特朗普也是如此)。

罗杰斯属于“宏观投资家”，跟巴菲特的路数完全不一样，但同样受到全世界尊重。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-12

里根经济学之父警告：可怕的暴风雨即将席卷股市

2017-06-12 FX168

FX168 财经报社（香港）讯海外知名财经网站 CNBC 周一（6 月 12

日）撰文称，假如DavidStockman是正确的的话，则华尔街应该放低姿态。DavidStockman是里根（RonaldReagan）时期的白宫预算办公室主任。

Stockman近期在接受CNBC的“FuturesNow”栏目采访时说道：“这是我们所经历过的最危险的市场环境之一。目前处于一场巨大的、可怕的暴风雨之前的平静，我认为我们离这场暴风雨并不远了。”

在美国联邦调查局（FBI）前局长科米（JamesComey）就总统特朗普是否试图影响针对俄罗斯的调查进行国会作证之后，Stockman做出了最新的股市预测。

在美国联邦调查局（FBI）前局长科米（JamesComey）就总统特朗普是否试图影响针对俄罗斯的调查进行国会作证之后，Stockman做出了最新的股市预测。

Stockman认为，投资者不会从当前的平静局面中得到宽慰，“你们会感到忧虑，因为这个体系注定会让特朗普下台”。

Stockman 指出，美国国会最新的戏码分散了关于经济所面临的实质问题的注意力。

Stockman 认为，在当前的环境之下，税收改革和基础设施支出方案将不太可能成为现实--这两项对商业友好的政策被认为对华尔街有巨大好处。

事实上，他警告称，美国可能在数月时间内面临政府关门局面。

根据 Stockman，这一情景可能抹去大选以来股市的所有涨幅，甚至令股市进一步“失血”。

他说道:“他们应该在仍然安全的时候走出赌场。然而，有这样一种想法，认为既然特朗普没有被指控有罪，就证明我们能够继续。我认为这种想法非常疯狂。”

DavidStockman是美国最重要的减税缔造者之一，是里根时期的白宫预算办公室主任，被称为“里根经济学之父”。

Stockman相信,美股标普500指数可能会轻易地下挫至1600点，自当前水平回落 34%。他在以往也曾做出过类似预测，但尚未实现。

他表示:“这个市场毫无理性可言。这只是一个机器交易驱动的泡沫，正接近空前的疯狂、狂热水平。”

作者:邹艺湘　日期:2017-06-14

统计局：5月份整体经济稳中向好国际收支改善

2017年06月14日 中国网

国务院新闻办公室于2017年6月14日（星期三）上午10时在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会,请国家统计局新闻发言人刘爱华介绍2017年5月份国民经济运行情况，并答记者问。

国家统计局新闻发言人刘爱华国家统计局新闻发言人刘爱华

5月份，国民经济延续了总体平稳、稳中向好的发展态势，供给和需求稳定增长，就业形势持续向好，消费物价温和上涨，企业效益继续改善，经济结构不断优化，经济发展的协调性和稳定性增强。

一、工业增速稳定，企业效益改善

5月份，全国规模以上工业增加值同比实际增长6.5%，增速与上月持平，比上年同月加快0.5个百分点。分经济类型看，国有控股企

业增加值同比增长6.2%,集体企业增长3.2%,股份制企业增长6.8%,外商及港澳台商投资企业增长 5.9%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 0.5%，制造业增长 6.9%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 6.4%。高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长 11.3%和 10.3%，增速分别比规模以上工业快 4.8 和 3.8 个百分点。规模以上工业企业产销率达到 97.7%。从环比看，5 月份全国规模以上工业增加值比上月增长 0.51%。1-5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 6.7%。5 月份，制造业采购经理指数为 51.2%，与上月持平，连续 10 个月处于荣枯线以上。

1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 22780 亿元，同比增长 24.4%。规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为 85.51 元，同比减少 0.06 元；主营业务收入利润率为 6.04%，同比提高 0.53 个百分点。4 月末，规模以上工业企业资产负债率为 56.2%，同比下降 0.6 个百分点。

二、服务业保持较快增长，商务活动指数提高

5 月份，全国服务业生产指数同比增长 8.1%，增速与上月持平，继续保持在 8%以上的较高水平。1-5 月份，全国服务业生产指数同比增长 8.2%，与 1-4 月份持平。其中，交通运输、仓储和邮政业，信息传输、软件和信息技术服务业保持较快增长态势。

5 月份，服务业商务活动指数为 53.5%，比上月提高 0.9 个百分点，比上年同月提高 1.5 个百分点。其中，零售业、铁路运输业、航空运输业、邮政业、电信广播电视和卫星传输服务等行业商务活动指

数均位于59%以上的较高景气区间。从需求和预期看，服务业新订单指数和业务活动预期指数分别为50.3%和59.2%,分别比上月提高0.6和0.4个百分点。

三、投资增速小幅回落，投资结构继续改善

1-5月份，全国固定资产投资（不含农户）203718亿元，同比增长8.6%，增速比1-4月份回落0.3个百分点。其中，国有控股投资72912亿元，增长12.6%；民间投资124329亿元，增长6.8%，占全部投资的比重为61.0%。分产业看，第一产业投资5938亿元，同比增长16.9%；第二产业投资77572亿元，增长3.6%，其中制造业投资64183亿元，增长5.1%，比1-4月份加快0.2个百分点；第三产业投资120208亿元,增长11.6%。基础设施投资42306亿元,增长20.9%。高技术制造业投资增长22.5%，增速快于全部投资13.9个百分点。固定资产投资到位资金212281亿元，同比下降0.1%，降幅比1-4月份收窄1.3个百分点。新开工项目计划总投资162529亿元，同比下降5.6%，收窄0.3个百分点。从环比看，5月份全国固定资产投资（不含农户）比上月增长0.72%。

四、房地产开发投资增速放缓，商品房待售面积继续减少

1-5月份，全国房地产开发投资37595亿元，同比增长8.8%，增速比1-4月份回落0.5个百分点，比上年同期加快1.8个百分点，其中住宅投资增长10.0%。房屋新开工面积65179万平方米，同比增长9.5%，其中住宅新开工面积增长15.1%。全国商品房销售面积54820万平方米，同比增长14.3%，其中住宅销售面积增长11.9%。全国商

品房销售额43632亿元,同比增长18.6%,其中住宅销售额增长15.3%。房地产开发企业土地购置面积7580万平方米，同比增长5.3%。5月末，全国商品房待售面积66018万平方米，比4月末减少1452万平方米。1-5月份，房地产开发企业到位资金58989亿元，同比增长9.9%。

五、市场销售较快增长，网上零售增势强劲

5月份，社会消费品零售总额29459亿元，同比增长10.7%，增速与上月持平，比上年同月加快0.7个百分点。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额25360亿元，同比增长10.4%；乡村消费品零售额4099亿元，增长12.7%。按消费类型分，餐饮收入3211亿元，同比增长11.6%；商品零售26248亿元，增长10.6%，其中限额以上单位商品零售12158亿元，增长9.2%。从环比看，5月份社会消费品零售总额比上月增长0.86%。1-5月份，社会消费品零售总额同比增长10.3%。

1-5月份，全国网上零售额24663亿元，同比增长32.5%，比1-4月份加快0.5个百分点。其中，实物商品网上零售额18798亿元，增长26.5%，占社会消费品零售总额的比重为13.2%，比上年同期提高1.9个百分点。

六、居民消费价格温和上涨，工业生产者价格涨幅回落

5月份，全国居民消费价格同比上涨1.5%，涨幅比上月扩大0.3个百分点。分类别看，食品烟酒价格同比下降0.5%，衣着上涨1.3%，居住上涨2.5%，生活用品及服务上涨1.0%，交通和通信上涨1.1%，

教育文化和娱乐上涨 2.6%，医疗保健上涨 5.9%，其他用品和服务上涨 2.9%。在食品烟酒价格中，粮食价格上涨 1.4%，猪肉价格下降 12.8%，鲜菜价格下降 6.3%。5 月份，居民消费价格环比下降 0.1%。1-5 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.4%。

5 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 5.5%，涨幅比上月回落 0.9 个百分点，环比下降 0.3%。1-5 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.8%。5 月份，全国工业生产者购进价格同比上涨 8.0%，环比下降 0.3%。1-5 月份，全国工业生产者购进价格同比上涨 9.0%。

七、进出口增速加快，一般贸易比重提高

5 月份，进出口总额 23462 亿元，同比增长 18.3%，增速比上月加快 2.1 个百分点。其中，出口 13139 亿元，增长 15.5%，加快 1.2 个百分点；进口 10323 亿元，增长 22.1%，加快 3.5 个百分点。进出口相抵，贸易顺差 2816 亿元。1-5 月份，进出口总额 107635 亿元，同比增长 19.8%。其中，出口 58787 亿元，增长 14.8%；进口 48848 亿元，增长 26.5%。一般贸易进出口增长 21%，占进出口总额的 56.8%，比上年同期提高 0.6 个百分点。

5 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 10700 亿元，同比增长 10.7%。1-5 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 49136 亿元，同比增长 10.4%。

总的来看，5 月份国民经济延续了稳中有进、稳中向好的发展态势，结构在改革中优化，动能在创新中成长，质量在转型中升级。但也要看到，国际国内不稳定不确定因素依然存在，结构性矛盾依然突

出，转型升级任重道远。下阶段，要更加紧密地团结在以习近平同志为核心的党中央周围，坚持稳中求进工作总基调，坚持以新发展理念引领新常态，坚持以提高发展质量和效益为中心，深入推进供给侧结构性改革,适度扩大总需求,强化创新驱动,引导形成良好发展预期，统筹做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作，促进经济持续健康发展和社会和谐稳定。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-15

中国经济发展模式的成功换轨已经开始

2017-06-15 21 世纪经济报道

根据国家统计局最新公布的数据显示,虽然一些关键数据开始回落，但 5 月份国民经济延续了稳中有进、稳中向好的发展态势，结构在改革中优化，动能在创新中成长，质量在转型中升级。与此同时，国际货币基金组织（IMF）在北京公布，预测中国 GDP 在 2017 年将增长 6.7%，2018-2020 年平均每年增长 6.4%，继续看好中国经济的增长。

从数据看，2017 年 5 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.5%，与 4 月份持平。从环比看，5 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.51%。1-5 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.7%。1-5 月份，全国固定资产投资（不含农户）203718 亿元，同比增长 8.6%，增速比 1-4 月份回落 0.3 个百分点。从环比速度看，5 月份比 4 月份增长 0.72%。民间固定资产投资开始放缓，1-5 月份，民间固定资产投资 124329 亿元，同比名义增长 6.8%，增速比 1-4 月份回落 0.1 个

百分点。民间固定资产投资占全国固定资产投资（不含农户）的比重为 61%，与 1-4 月份持平。

2017 年 1-5 月份，全国房地产开发投资 37595 亿元，同比名义增长 8.8%,增速比 1-4 月份回落 0.5 个百分点。其中,住宅投资 25423 亿元，增长 10.0%，增速回落 0.6 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.6%。如果考虑到价格因素，中国房地产开发的增速放缓的可能性更大。

应当说,这些数据表明所谓第一季度的开门红并没有演变成一次人为地“反弹”，即依靠信用扩张进入一个增长周期。究其原因，是因为中国政府主动去杠杆的结果。在同一天央行公布的数据显示，5 月末，广义货币（M2）余额 160.14 万亿元，同比增长 9.6%，增速分别比上月末和上年同期低 0.9 个和 2.2 个百分点；狭义货币（M1）余额 49.64 万亿元,同比增长 17%,增速分别比上月末和上年同期低 1.5 个和 6.7 个百分点。

5 月末金融体系持有的 M2 仅增长 0.7%,比整体 M2 增速低 8.9 个百分点；与此同时，非金融部门持有的 M2 增长 10.5%，比整体 M2 增速高 0.9 个百分点。这些数据显示了金融体系内部降低杠杆的成效，金融体系基本上停止了信用创造活动。随着去杠杆的深化和金融进一步回归为实体经济服务,比过去低一些的 M2 增速可能成为新的常态。M2 增速的降低将会逐渐反映在投资增速以及房地产投资、房价等领域，这是中央政府主动去杠杆的结果，并非是经济恶化的征兆。

IMF 之所以提高了预测中国 2017 年 GDP 增长至 6.7%（比原先提

高了 0.1%)，是因为他们看到“中国继续转向更可持续的增长路径，改革在广泛的领域取得进展”。IMF 第一副总裁大卫·利普顿（DavidLipton）在中国经过半个月的考察后得出结论，中国政府已经充分认识到面临的挑战，并采取了关键而可取的措施：目前正针对金融部门风险实施重要的监管措施。企业债务的增长在放缓，反映了重组和削减过剩产能方面的举措。房价高涨正逐步得到控制，过剩库存得到削减。地方政府借款框架正在改善，改革中央与地方财政关系的蓝图已经公布。新企业的创建自 2014 年改革以来增长了两倍，等等。

应当说，这是中国政府改变传统做法的举动，长期以来，中国经济会呈现周期性的扩张。而在今年，不但没有通过财政与货币政策刺激增长，相反，通过收紧货币的口子，并更加严格的约束地方政府债务，将去杠杆，防风险置于首位。罕见地正确地改变了依赖由政府主导的投资和债务的增长模式。

这向世界、市场以及地方政府传递了一个明确的信号，中国不再完全是以 GDP 增长为主要目标的经济体，中国更紧迫的是推动改革进程，以新发展理念引领新常态，坚持以提高发展质量和效益为中心，强化创新驱动。从这个角度看，目前经济随着信用收缩（去杠杆）而没有出现巨大的反弹，既是改革的结果，也为进一步改革提供了稳定基础，尽管经济增速可能有一些小波动，从长远而言，这是一个经济发展模式成功换轨的开始。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-15

@邹艺湘 2017-05-31

美国会有一场局部金融危机，原因在于特朗普的经济政策被过早兑现，人性就是这样，在泡沫中大家都很舒服，不想改变的。只有泡沫破灭之后，特朗普的经济政策（税改、基建等）才能真正得到实现，经济和股市才会重新进入增长轨道。

中国目前的经济政策是对的，第一就是消除泡沫控制金融风险，让经济先进入增长轨道，然后再在适当的时候推出重大的改革措施（如税制改革等），这是稳中求进的策略，既可消除内部的风险，也可抵御外部的风险。

全球金融市场又要动荡了，其中一个原因是美国的经济和股市被高估，另一个原因是中国的经济和股市被低估，即使完全不懂金融的人，也能从美国的银行股比中国的银行股贵了整整一倍这个现象中窥见一斑。事实上，特斯拉的估值与比亚迪的估值相比贵了 5-10 倍，当然，这不是肉眼就能看得出来，需要做很多的研究和计算。

这种事情在过去二十年中我已经见过三四次了，每一次走向极端的时候就会出现动荡，重新平衡。人性充满贪婪与恐惧+傲慢与偏见，并不是靠知识来矫正的，而是因为亏钱才醒悟的。很多人又要亏钱了，中国的金融机构应当减持海外金融资产，买比亚迪、工行、建行，或者持有更多现金尤其是人民币现金。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-19

机构：中国个人家庭财富规模达 126 万亿仅次于美国

2017-06-19 凤凰网

根据央视新闻援引波士顿咨询公司的报告显示,改革开放后中国经济快速发展，居民家庭财富规模日益增长。2016 年中国个人财富规模达 126 万亿人民币，成为仅次于美国的全球第二大财富国家。目前，这些财富大约 40%为银行储蓄和理财，40%在房地产市场，10%在股票市场和公募基金，另外 10%购买信托和其他产品。

本月早些时候美联储发布了一份统计数据,美国家庭的财富净值在 2017 年第一季度增加 2.3 万亿美元(增幅为 2.5%)，达到创纪录的 94.8 万亿美元(约合 644.6 万亿人民币)。相比 2007 年经济衰退期之前的峰值，更是大大高出 27 万亿美元。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/277039155.jpg[/img]

数据来源：美联储

作者:邹艺湘　日期:2017-06-19

本月早些时候美联储发布了一份统计数据,美国家庭的财富净值在 2017 年第一季度增加 2.3 万亿美元(增幅为 2.5%)，达到创纪录的 94.8 万亿美元(约合 644.6 万亿人民币)。相比 2007 年经济衰退期之前的峰值，更是大大高出 27 万亿美元。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-19

根据央视新闻援引波士顿咨询公司的报告显示,改革开放后中国经济快速发展，居民家庭财富规模日益增长。2016 年中国个人财富规模达 126 万亿人民币，成为仅次于美国的全球第二大财富国家。目前，这些财富大约 40%为银行储蓄和理财，40%在房地产市场，10%在

股票市场和公募基金，另外 10%购买信托和其他产品。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-19

@邹艺湘 2017-06-02

美国这一次的泡沫比 2000 年和 2008 年更全面，2000 年只有科网股泡沫没有房地产泡沫，2008 年只有房地产泡沫没有科技股泡沫，而现在的泡沫是全覆盖，股市、债市、房地产、美元全面泡沫化。特朗普的经济政策最终可以挽救美国经济,但是绝对挽救不了资产价格，当然，特朗普也没想挽救资产价格，他早就认为科技股泡沫严重。

————————————————————

应当清仓所有的美国资产，股票、债券、房地产、美元，全部都应当卖掉。

以往，美国总能从危机中迅速恢复过来，但是这次有点不一样，泡沫太全面了，有点像日本式的泡沫，很难恢复。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-20

朦胧中，我仿佛看到许多牛正在被赶往屠宰场，一路引吭高歌，是欢笑还是悲鸣我听不太清楚，我现在年纪大了，耳朵不太好使了。前两年我也是因为老眼昏花，没有看清楚飞天猪是怎么掉下来的。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-21

我不担心中国经济和股市,我担心的是中资可能要在美国市场吃大亏，没有市场经验的人，哪懂得金融市场的残酷无情？

作者:邹艺湘　日期:2017-06-21

贪婪与恐惧是人类的天性,两年前的 A 股行情我估计很多人都还

记得，其实大陆人、香港人、日本人、美国人在这一点上并无差异，唯一的差别在于有的人长记性，有的人不长记性，如此而已。（长记性的人不到 1%!）

作者:邹艺湘　日期:2017-06-22

下面这种情形只有在 1994 年见到过，当时日经指数的市盈率一百多倍，而道琼斯指数的市盈率只有十几倍，当时日经指数 38000 多点，道琼斯指数 3800 多点，而美国企业的盈利增长快于日本企业。我们都知道后来发生了什么，现在日经指数和道琼斯指数差不多，都在 20000 点左右，道琼斯指数还要高一些。如果说沧海桑田，不过分吧!

现在标普 500 的市盈率比沪深 300 的市盈率贵一倍，美国的银行股比中国的银行股贵一倍,但是中国的经济增长速度比美国高三倍，中国企业的盈利增长速度比美国企业高十倍,因为标普 500 的盈利根本没有增长。毫无疑问，我们将再次见证沧海桑田!

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/277262331.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-06-22

兵（金融）者，国之大事，死生之地，存亡之道，不可不察也。

不知死活，

不识好歹，

不分主次，

不辨真假，

不论轻重，

不分先后，

必定劳民伤财，怨声载道，自毁长城。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-25

末日博士再喊狼来了：美股今夏走势或如两年前的A股

2017-06-25 汇通网

--久违了的“末日博士”近来又发声了,如果他的预测正确的话，那么美国股市接下来的走势前景将是:先是在盲目乐观情绪的推动下加速冲高，然后再不可避免地一泻千里……

换句话说，2015 年夏天曾经在中国股市上演的那一幕，很有可能会在美国股市重演--一直对全球经济和金融市场持看空态度的知名经济学家、人称“末日博士”的麦嘉华(MarcFarber)最近做出的预测是，美国股市此后可能会录得高达40%的跌幅。这意味着以周五的收盘点位 2438 点来计算，标普 500 指数此后将飞流直下跌至 1463 点。

麦嘉华是分析了科技大盘股FANG(Facebook、苹果、Netflix和Google)组合之前的累计涨幅之后得出这一结论的。他表示，大盘在经历了持续8年的牛市之后已经逐渐显出疲态,纳斯达克指数目前进一步的上涨仅靠少数个股的推动。而从技术层面来看，股市涨势已经欠缺健康性，个股的估价水平已经过高。

此前，纳斯达克指数涨了今年 6 月 9 日创出 6341.70 点的日内历史新高，但随后上涨动能即出现了衰竭信号。而麦嘉华表示，市场进入震荡期是一个值得警惕的信号,因为这意味着如果此后大盘开始

下行，那么其下跌幅度可能“吓爹”……

而麦嘉华最担心的状况，就是当前已经有越来越多的财富被集中到了少数大企业和超级富豪的手里，如此失衡的状况最终可能会将市场摧毁，而这也正是此前大家所经历过的局面。因此，他对特朗普的减税计划予以了公开驳斥，称要么政府就选择对富人大开“税”戒，要么就坐视他们把市场掏空让股价雪崩式地下跌。

不过，“末日博士”之所以出名，除了因曾准确预测过 2008 年的金融危机外，还因为他在近年来已屡次预言美股将进入深度调整，却无一命中。而麦嘉华在辩解时，将自己此前犯下的“狼来了”式失误，归咎为未能预见到美联储通过印钞制造并吹大泡沫的能力。他表示，只要美联储愿意，可以继续印钞把道琼斯指数炒高到 10 万点，但泡沫破灭的破坏力也会成倍增加。

不过，祸兮福所倚，麦嘉华表示，在美股大盘调整到位之后，基本也就是投资者逢低进场，选购价值被低估的优质资产的良机了。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-25

@心远地偏 2015-05-22

将近十年前，h123 一个主页就可以卖一千万，如果用传统思想的市盈，市净根本无法想象，但这是泡沫吗？我并不认为是。可能现在一个流量极大，全国知名的网站入口，肯定不止这个价。

@邹艺湘 2015-05-22

你说的故事不够刺激，人家都已经互联网造车了。

我最感兴趣的是“互联网养猪”，因为传统的方法养猪太累了，要是能在网上养猪多好，又便宜又干净，还不用农药化肥抗生素，绝对的无公害食品。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-25

@邹艺湘 2015-05-22

中国每年生产 6 亿头猪，如果采用“互联网养猪法”，成本就一台电脑（最便宜的那种），产值可以上万亿，考虑到无公害猪肉的利润较高,每年利润至少有 3000 亿,按比较保守的市盈率 100 倍计算，市值至少 30 万亿。

这还不算出口的。

再说，市盈率为什么要按 100 倍这么保守呢，为什么不把鸡鸭牛羊蔬菜水果粮食汽车手机房屋一起生产了呢,反正增加的成本就是几场发布会，如果就在网上发布的话成本完全可以忽略不计（这叫“互联网思维”!）。

所以，“互联网养猪法”才是世界上最大的生意，而最重要的是这生意只有我能做别人不能做，理由很简单----------因为你不是我!

作者:邹艺湘　日期:2017-06-25

@邹艺湘 2015-05-22

当事情变得不可理喻的时候，离灾难也就不远了。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-25

@邹艺湘 2015-06-04

我担心的是船不要沉了，大船沉了是很惨的!

作者:邹艺湘　日期:2017-06-25

@邹艺湘 2015-06-07

舍近求远，舍本逐末，必有灾难发生。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-25

美股现在的情绪，跟 A 股两年前是一样的；A 股目前的情绪，跟美股八年前是一样的。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-28

美联储主席耶伦：2008 年危机在有生之年不会重演

2017-06-28 华尔街见闻

（原标题：美联储主席耶伦：金融体系安全度大大提高 2008 年危机在有生之年不会重演）

美联储主席耶伦周二同英国社会科学院（BritishAcademy）主席尼古拉斯·斯特恩（LordNicholasStern）就全球经济事务进行座谈，再次肯定了金融和银行体系安全度大幅提高，重申了美联储的政策目标，并大胆预言在我们有生之年不会重演 2008 年的金融危机。

现场话题主要集中于美联储衡量经济风险的模型、对 2008 年金

融危机的反思等，没有提及跟加息和缩表有关的具体路径信息。耶伦认为，美联储在危机后主动出击的监管政策使得金融体系更加安全和健康，也对美国经济复苏起到至关重要的作用。

她特别提到了上周公布的银行压力测试定量结果，认为美联储对资本充足率的关注推动大型银行的资本头寸在当前更加强劲，能够更好地抵御冲击。美联储致力于寻找容易被忽略的金融危机前兆，并相信大量流动性是美国银行业保持强劲的基础。

耶伦还大胆断言，正是由于美国金融系统在美联储的帮助下趋于稳健，“我希望在我们有生之年不会重演类似于 2008 年的金融危机，我也不相信我们会遇到”。她认为，美联储在危机后果断出手，才确保了危机的后果没有像 1930 年代大萧条时期那样严重。

利率将在长期低于历史均值失业率下滑推高通胀

耶伦在座谈中重申了美联储的政策目标是就业和通胀，尽管部分资产价格按传统衡量标准来看存在偏高迹象，但不是美联储货币政策的针对对象。

她再次表述了一贯的立场，即美联储会循序渐进地加息，也会采用渐进并方便预测的方式来被动式缩表。她认为，市场应该准备好面临基准利率在长期低于历史均值的环境，从目前表现来看，市场早已经消化了美联储缩表的路径预期，没有产生大的波动。

对于美联储 6 月再度宣布加息后持续低迷的通胀数据，耶伦重申了“低通胀噪音”的观点，美联储多数官员都认为失业率跌至 16 年低位将促进通胀抬升，算是维持了 6 月会议的鹰派立场。而在她高度

关注的劳动参与率方面，耶伦也承认 Uber 等按需经济的灵活安排降低了劳动参与率。

应减轻小型及地区银行监管负担美股跌幅扩大

耶伦在座谈中特别提到了金融危机之后的监管体系，并承认针对美国小型及地区银行的部分规则应适量放松或“去复杂化”，但并不认同特朗普政府大力回撤监管的做法。她表示，美联储有义务提醒公众防范金融系统的可能风险。

她也重申美联储应该同政府部门保持独立的立场，并对同美国总统特朗普的关系不予置评。但她表示，美联储历来与美国财政部保持良好的工作关系，会在定期会议上讨论金融监管和经济前景等事宜。

在耶伦讲话期间，美元指数刷新两周低位至 96.38，盘中跌超 1%。美股跌幅也报扩大，纳指跌 1.24%、标普 500 指数跌 0.5%、道指跌 0.3%。也有分析人士不满于耶伦闭口不谈加息路径的做法，认为是造成美元回落的动因之一。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-28

耶伦在座谈中重申了美联储的政策目标是就业和通胀，尽管部分资产价格按传统衡量标准来看存在偏高迹象，但不是美联储货币政策的针对对象。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-29

@邹艺湘 2017-06-21

我不担心中国经济和股市，我担心的是中资可能要在美国市场吃大亏，没有市场经验的人，哪懂得金融市场的残酷无情？

作者:邹艺湘　日期:2017-06-30

统计局解读6月PMI：指数明显回升传统行业还存困难

2017-06-30 国家统计局

2017年6月中国制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数双双提升--国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读 2017年6月中国采购经理指数

2017年6月30日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。对此，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河进行了解读。

一、制造业采购经理指数明显回升

2017年上半年制造业PMI均值为51.5%，高于去年同期1.7个百分点，本月制造业PMI为51.7%，环比上升0.5个百分点，为年内次高点，制造业扩张步伐有所加快，总体延续稳中向好的发展态势。本月主要特点：一是供需增速加快，市场环境逐步改善。生产指数和新订单指数为54.4%和53.1%,分别比上月上升1.0和0.8个百分点。其中,黑色金属冶炼及压延加工业在供给侧结构性改革深入推进的作用下，供需结构改善，生产指数和新订单指数均处于扩张区间，分别高于上月7.2和5.3个百分点。二是国内外需求回暖，进出口继续回稳向好。新出口订单指数和进口指数为52.0%和51.2%，分别高于上月1.3和1.2个百分点，均连续8个月位于临界点及以上，且为年内高点。三是产业结构优化升级，供给质量不断提升。装备制造业和高

技术制造业 PMI 为 53.0%和 53.6%，分别高于上月 0.9 和 1.0 个百分点。其中医药制造业、电气机械器材制造业、通用设备制造业 PMI 均位于 54.0%以上的较高景气区间，行业发展动力较强。四是企业采购意愿增强，价格指数有所回升。本月采购量指数为 52.5%，高于上月 1.0 个百分点，企业采购活动有所加快。主要原材料购进价格指数为 50.4%，比上月上升 0.9 个百分点，重回扩张区间。出厂价格指数连续三个月回落后止跌回升,本月为 49.1%,比上月回升 1.5 个百分点。

尽管 PMI 整体回升，但一些传统行业生产经营还存在一定困难。调查显示，石油加工及炼焦业、化学原料及化学制品制造业、化学纤维及橡胶塑料制品业、非金属矿物制品业等行业 PMI 连续位于临界点以下，下行压力依然存在。此外，反映资金紧张企业的比重连续 4 个月超过四成，金融服务实体经济的支持力度仍需进一步增强。

分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.7%，比上月上升 1.5 个百分点，扩张速度有所加快；中型企业 PMI 为 50.5%，低于上月 0.8 个百分点，今年以来一直处于扩张状态；小型企业 PMI 为 50.1%，虽比上月回落 0.9 个百分点，但仍位于临界点之上。

二、非制造业商务活动指数持续上升

2017 年上半年非制造业商务活动指数均值为 54.6%,高于去年同期 1.2 个百分点,本月非制造业商务活动指数为 54.9%,高于上月 0.4 个百分点,连续两个月上升,非制造业继续保持稳中有升的扩张态势。

服务业保持上升走势。商务活动指数为 53.8%，分别高于上月和去年同期 0.3 和 1.6 个百分点，服务业连续两个月加速增长，对经济

发展的稳定作用继续增强。受年中“6.18”等电商促销活动的影响，与网络消费相关的邮政快递和互联网及软件信息技术服务的商务活动指数为72.2%和61.8%，分别高于上月7.5和3.0个百分点，业务总量快速增长。随着制造业增速加快，生产性服务业和物流业商务活动指数均升至59.0%以上，环比分别上升6.0和7.0个百分点，其中航空运输、货币金融服务、保险等行业商务活动指数均位于60.0%以上的高位景气区间，表现出较强扩张态势。从市场需求和预期看，新订单指数和业务活动预期指数为50.7%和60.0%，分别高于上月0.4和0.8个百分点，服务业市场需求预期积极，企业信心增强。

建筑业景气度升至年内高点。今年以来，基础设施投资保持较快增长，建筑业企业生产经营活动持续活跃，本月商务活动指数为61.4%，比上月上升1.0个百分点，连续10个月位于60.0%以上的高位景气区间。从市场需求和预期看，新订单指数和业务活动预期指数为55.4%和67.6%，分别高于上月1.3和1.8个百分点，市场需求较强，企业对近期市场持续看好。

作者:邹艺湘　日期:2017-06-30

@邹艺湘 2017-06-21

我不担心中国经济和股市,我担心的是中资可能要在美国市场吃大亏，没有市场经验的人，哪懂得金融市场的残酷无情？

作者:邹艺湘　日期:2017-07-02

@邹艺湘 2017-05-18

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。我认为互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半，因为他们永远没有可能赚到目前市值的钱。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-02

我不看好互联网公司的股票，我认为它们极度高估，并不是我不看好 IT 技术，而是不相信互联网公司具有技术上的垄断性。IT 技术就跟数学一样，是通用工具，没有那么神秘和高不可攀，就算在互联网公司取得巨大成功的零售领域，竞争也会越来越激烈。

我看好的是积极拥抱 IT 技术的巨无霸银行（工行建行），以及能够利用 IT 技术把发动机、变速器、电池、电动机、四驱系统、多媒体系统等等融合在一起，并且能够得心应手地加以控制的比亚迪公司。

汽车业和银行业实际上都在进行产业革命，推动产业革命的核心技术都是 IT 技术，只是没有像零售行业看起来那么明显，但是它们的影响会比零售业更为深远。道理很简单，网上订购的麦当劳并没有比实体店的麦当劳好吃，但是双模车的体验却是燃油车所没有的，并且比燃油车和电动车使用起来还更方便。

零售业的 IT 技术并没有改变产品的品质，而汽车业的 IT 技术却极大地提升了产品的品质，所以，这是一场影响更大的产业革命。网上卖功能手机也用到了互联网技术，但是这跟智能手机所应用的 IT 技术并不在一个层次。双模车取代燃油车，相比于智能手机取代

功能手机，是一场规模更大的产业革命（因为汽车业的规模更大），本质上都是 IT 革命的一部分。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-02

工行建行是目前全世界最便宜的资产,比工行建行更便宜的只有比亚迪。

如果说，美国的银行业比中国的银行业贵了整整一倍的话，特斯拉的估值相比于比亚迪则贵了整整 10 倍。

更有意思的是，美国银行和特斯拉在美国股市中并不算高估的。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-02

巴菲特对美国银行投资将获利 120 亿美元

2017 年 07 月 01 日 新浪财经

新浪美股讯北京时间 30 日凌晨彭博报道，亿万富豪沃伦·巴菲特在美国银行身上的押注，即将带来大约 120 亿美元的丰厚回报。

六年前,当美国银行受到与住房市场崩盘相关的调查并且股价崩盘之际，巴菲特对美国银行投出了信任票。巴菲特的现金注入帮助平息了投资者对美国银行是否有足够资本的怀疑情绪；自那时以来，其股价已经上涨了两倍多。现在，巴菲特计划行使当时获得的这些认股权证。

在 2011 年的交易中，巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦(254700，799.00，0.31%)对美国银行投资 50 亿美元，获得了该行的优先股以及购买 7 亿股普通股的权利，目前这部分股权价值已经达到 170 亿美元。伯克希尔哈撒韦夏周五在声明中表示，一旦总部在北卡罗来纳

州夏洛特的美国银行增加股息，它将把优先股转为普通股。目前美国银行计划在第三季度初开始提高派息。

在转换之后，伯克希尔哈撒韦将成为美国银行最大股东。巴菲特在 2 月份给投资者的信函中阐述了转股思路；他说，这个决定归结为一个简单的数学计算：优先股每年支付 3 亿美元股息，所以如果转换成普通股能够赚更多，那么转换就是合理的。

在收到美联储对其资本计划的批准后，美国银行在 6 月 28 日表示计划将其派息提高 60%，达到每季度 0.12 美元。将优先股转为普通股后，伯克希尔哈撒韦从美国银行得到的派息将增加到每年 3.36 亿美元。除了 120 亿美元的投资收益外，过去六年中柏克夏所持优先股已经得到超过 15 亿美元的股息。

在六年前形势危急的时刻，巴菲特的注资提振了市场对美国银行及其首席执行官 BrianMoynihan 的信心。得到巴菲特背书之后，美国银行股价迅速反弹，给伯克希尔哈撒韦持有的认股权证带来了巨大的账面利润。该认股权证允许巴菲特以每股约 7.14 美元的价格购买美国银行股票，而该股周四收盘价为 24.32 美元。

这一事件再一次凸显了巴菲特作为金融消防员的角色，也与他在 2008 年金融危机期间对高盛集团和 GE 公司的投资如出一辙。在后两个案例中，他也以投资来彰显其看好这些公司的长期前景，从而获得了慷慨的投资条件。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-02

中国崛起的金融战略（一）假设中投入股美国银行

[邹艺湘 2008.10.30]

可以用一百亿美元实现一千亿美元的价值吗？

按今天(2008-10-27)A 股和 H 股的收市价计算，建行的总市值不到 6000 亿人民币,而建行 2008 年的净利润一定超过 1000 亿人民币，也就是说，建行的加权平均市赢率不到六倍。作为建行的大股东，汇金公司在这个价位增持绝对是很合算的,财务上一定会有不错的回报，也有助于提振市场人气。但是如果我们把眼光放远大一点，从中国崛起的金融战略角度来考虑,由汇金的母公司中投公司直接入股美国银行(Bank_of_America)，可能更合算，一百亿美元的投资可能实现一千亿美元的价值，还有可能大大提升中国在世界金融市场上的地位。

众所周知，美国银行是建行的战略投资者，并且是一个真正有价值的合作伙伴。美国银行承诺不与建行在国内零售业务上竞争，同时派出 50 人的专家团队长驻北京，帮助建行提升业务水准。建行上市三年来在服务质量和财务业绩上的提升是有目共睹的,这与美国银行的帮助不无关系。另一个案例就是 2006 年 8 月，美国银行在有买家出价为净资产 2-3 倍的情况下，以净资产 1.35 倍的价格将美银亚洲出售予建行，帮助建行快速搭建起在港澳发展零售业务的平台。美国银行还积极配合建行的海外战略，提供了多方面的信息和资料，从多种角度帮助做工作。

像美国银行这样有力又有心帮助中国的银行发展壮大的合作伙伴是不多的(大家可以挨个数一数),这是建行和中国金融业一笔宝贵的无形资产。如果美国银行因为短期现金流的问题而不得不沽售所持

建行股份，这不只是美国银行和建行的损失，也是美国和中国的损失。而直接承受财务损失的正是汇金公司和中国股民，因为美国银行抛售建行 H 股，必然压低建行 A 股，当建行市盈率只有六倍或更低的时候，其它银行股能值多少？当业绩最好的银行业整体估值水平如此之低时，其它业绩不如银行业的公司估值又能有多高？

如果在这个时候由中投公司出面入股美国银行，比如说投资一百亿美元，条件与美国财政部入股美国银行的条件一样，则不仅可以缓解美国银行的现金压力，可大大提升美国银行在美国金融市场的地位。美国的银行业由于历史的原因其实是很分散的，美国有好几千家银行，最大的几家银行在美国国内市场所占的份额与中国日本欧洲的大银行在国内市场所占的份额相比，是非常小的。在不久之前，美国的银行甚至不能跨州开分行，像花旗银行的成长壮大实际上主要是依靠在海外扩张完成的，所以花旗银行即使在全盛时期，其资产规模也不如日本银行，虽然美国经济的规模要比日本大两倍。

这次金融危机是一个历史的转折点，保尔森实际上是在用最近授权的 7000 亿美元(通过入股和收购不良资产)扶助大银行，让大银行去兼并中小银行，所以美国很快会出现几家巨无霸银行控股公司，排在前两位的便是美国银行和摩根大通。美国银行因为收购了美林，前景更看高一线，美林虽然在次按危机中损失惨重，但它的几万名零售证券经纪人对美国银行是宝贵的财富。在投资银行业内，美林在尖端金融技术(如兼并合并、衍生产品)和高端客户服务方面不如高盛和摩根斯坦利，但在证券分析，基金管理与中端客户服务方面是一流的，

而这些正是美国银行将来所需要的,投资银行的中端客户在商业银行是高端客户。英国和欧洲央行的救市策略与美国是不同的，他们是入股救助问题严重的银行，使其有足够的现金流免于倒闭，同时修改会计准则使银行的不良资产可以不按市价入帐(marktomarket),让帐面利润看起来不那么差以支持股价。两种不同的策略所产生的结果是很不一样的，从股价上来说，可能美国的银行短期内跌的更惨，但如果你是一个国际投资者,你会去买欧洲银行的股票还是去买美国的银行股票呢？你愿意买一家帐面资产很多股价偏高未来缺乏竞争力的银行,还是愿意买一家拨备充分股价偏低未来竞争力强的银行呢？答案是英镑欧元转弱美元转强，因为资金流往美国。

因此，仅从财务投资的角度来看，中投入股美国银行也是一个难得的机会，一百亿美元的投资，三年之内变成两三百亿美元是可以预期的，美国银行现在的状况与四年前建行的状况差不多，当时建行也刚经过大规模出售不良资产和政府入股以及内部重组的过程,很多人对于美银在建行的丰厚投资回报耿耿于怀，高呼“国有资产贱卖”，没人去想建行这几年利润成倍增长,没人去想美国银行当初所冒的风险(一直到去年还有国际会计师行说中国的银行资不抵债),没人去想建行上市的当天跌破发行价。与其羡慕当初美国银行买到了便宜的建行资产，不如现在去买正在贱卖的美国银行资产！

美国的金融业正在重新洗牌，华尔街俱乐部土崩瓦解，以巴菲特和索罗斯为代表的专业投资公司是胜利者,以美国银行为代表的所谓银行控股公司(BANKHOLDINGCOMPONY)则有失有得.在没有互联网的时

代，华尔街俱乐部对金融市场的信息具有垄断性，可以获得超额利润，这种优势在互联网普及的年代已不复存在。从投资的角度来说，几十个人的小型对冲基金比几万人的大型投行更有效率，关键在于金融家的水平而不在于机构的大小；从大众服务的角度来说，大型商业银行的客户基础更为广泛，产品也更为丰富，可以（在互联网的帮助下）利用规模效益降低营运成本。

华尔街硕果仅存的两家投行高盛和摩根也已改为银行控股公司，但名字的改变并不会带来什么实质性的变化。高盛和摩根既不可能在投资领域跟巴菲特索罗斯竞争，也不可能在中小客户服务方面跟美国银行竞争，结果必然是通过大幅裁员，把业务集中到为高端客户提供高端产品和高端服务上面。估计再有几个月的时间，美国金融业会形成专业投资公司（厂商）、专业投资银行（精品购物中心）和大众商业银行（沃尔玛）三分天下的局面，每一个领域的龙头都可能会比金融危机前更为强大，因为来自本行业和跨行业的竞争对手大大减少，也因为内部大幅裁员使成本降低效率提高。

金融机构(和其他行业)大幅度裁员，会拖低美国经济两三个季度，所以美国经济可能要到明年下半年才开始回升。但在(拖低美国股市的)金融业内部，企业竞争的胜负已分，所以股市已经见底，因为股市的高低是由少数胜利者决定的，多数的失败者因为市值太小，对股市的涨跌已无影响（但是对经济和就业仍有影响）。中投入股黑石和摩根斯坦利从战略上来说都是正确的决策，但投资成本太高（虽然买贵了但没有买错)，需要通过增持降低平均成本.如果中投在此时投资

美国银行，则不只是战略意义重大，战术上也会是极为成功的(美股已经到底了)。

一百亿美元投资美国银行,其本身的回报,加上建行股价的回升,加上工行中行和即将上市的农行的估值提升,中投所能实现的价值不会少于一千亿美元.而银行股的全面上涨对于香港和国内股市的支持是不言而喻的，这比任何其它的救市措施更为有效.我们甚至可以预期，在各国政府和央行救市不遗余力的大背景下，以中投、建行和美国银行在国内外金融市场的影响力，这样一笔投资，很可能是全球股市的一个转折点，也是中国在国际金融市场上崛起的一个里程碑!金融危机对于现金短缺的公司来说是地狱,但对于像巴菲特和中投这种现金充裕的投资者来说是天堂，所以，巴菲特最近很忙……

作者:邹艺湘　日期:2017-07-02

当代摩根！巴菲特现在已经控制了全球最大银行中的两家

2017-07-02 华尔街见闻

继成为富国银行最大股东后,巴菲特将美银的优先股转换为普通股，由此成为了美国银行的大股东，并获利达 150 亿美元。

金融危机时巴菲特的救市之举，最终让他获利颇丰。人们纷纷在讨论他惊人获利外,也不得不敬佩他当年在股市崩溃时入市的独到眼光。抄底这个策略大家都会，但巴菲特的抄底却总是个稳赚不赔的生意。

他的救市之举更让人回想起摩根，那个在 1907 年挽救了美国金融业危机的银行家。作为全球最大两家银行的最大股东，巴菲特如今

俨然扮演着危机时的最后贷款人角色，其地位也堪比当年的摩根。

巴菲特抄底 vs 摩根救市

在 1907 年，一场金融大恐慌不期而至：一场操纵铜业公司股价失败的事件，引发了银行挤兑危机。银行的恐慌很快蔓延至股市中，当时股价创下了 1900 年来的新低。一时间，华尔街陷入了巨大的恐惧中。

这时，金融家约翰·皮尔庞特·摩根出手了。作为纽约最有门路的银行家，他先是自己借出了大量资金给陷入危机的美国信贷公司，并成功说服其他银行一道救市。他还劝服这些银行家向股市投入了巨额资金，濒临崩溃的股市才得以勉强平静下来。

成功挽救了金融危机的摩根可以说是担任了现代央行所承担的角色。也是经此恐慌，美国开始意识到应该建立现代央行机制，央行成为最后的银行，并在关键时刻给银行伸出援手。

而在金融危机，巴菲特所担任的角色与摩根也有得一比。

2008 年，美国金融危机来袭，几乎所有的公司都遭遇了资金短缺的情况，大家都陷入了恐慌之中，这与 1907 年的情况几乎是一样的。金融危机如此强大，就连高盛，通用电器等老牌大公司也纷纷陷入了困境中。

这时，巴菲特担当了金融危机期间美国私人部门的实际“最后贷款人”，在 2008 到 2011 年间他共斥资了 250 亿美元，对资金周转出现问题的公司等注资。

当年的抄底让巴菲特挣得盘满钵满

如今，巴菲特因为当年的抄底，挣得盘满钵满：

在高盛的投资，当高盛赎回优先股时，巴菲特获得的股利和赎回溢价约 21.4 亿美元，而且巴菲特最终不花一分钱上，得到高盛当时价值 14 亿美元的股票；

在美银的投资上，巴菲特获得的优先股股利和未实现资本利得接近 150 亿美元；

在通用的投资上，巴菲特的总获利也达到了 13 亿美元。

值得注意的是，如果将巴菲特的这几笔交易放到一起，是有规律可循的。我们首先来看一下高盛，美银和通用电气这三笔交易：

2008 年 9 月下旬，巴菲特同意对高盛注资 50 亿美元；作为回报，他获得了高盛市值 50 亿美元的优先股，股利为盈利的 10%；同时获得了普通股认股权证，允许他以 115 美元/股的价格收购高盛另外价值 50 亿美元的普通股，当时该股股价为 125 美元/股。

2008 年 10 月，巴菲特向通用电气公司投资 30 亿美元，并获得其优先股和认股权证。正如高盛一样，通用电气为其优先股向伯克希尔支付 10%的股利，在随后的 5 年中，伯克希尔在任何时候都可以以 22.25 美元每股的价格购买价值 30 亿美元的通用电气股票。

2011 年，当美银美林深陷危机时，巴菲特又向美银投下 50 亿美元换得优先股，并以每股 7.14 美元的价格购得美银 7 亿份股票的认股权证。

从三笔交易中，我们可以发现以下共同点：

1.注资以获得优先股和看涨期权；2.优先股股息相当高，达到盈

利的 10%；3.看涨期权的行权价要低于现价。

所以说，虽说抄底入市，但股神就是股神，在入场之前，巴菲特就会谈好条件。所以也有人说，在如此丰厚的条件下，巴菲特基本上都是稳赚不赔的。

声望堪比摩根：出了事都来找巴菲特

同时巴菲特还稳坐美银美林和富国银行的第一大股东,并拥有高盛的股份，堪称银行业的大佬，他在银行业的超然地位和摩根有得一拼。他的声望不仅让企业陷入危机第一个想到要求助他，而这也帮他谈到了几乎最好的交易条件。

就在六月，当加拿大次贷之王 HCG 陷入危机摇摇欲坠之际，公司也找到了巴菲特救助。在本次救助中，巴菲特买股票实际仅出资 3 亿美元，但通过与 HCG 的协议在 24 小时内就爆赚 91%：2.7 亿美元，年化收益率 33100%，这还没算一年后将收入囊中的 1.8 亿加元利息。

正如见智研究所在其分析中所言：

这一次出手“相救”HCG 中间充满了老巴的精心计算，而其做法与金融危机期间救高盛，在本质上都是相通的。金融危机期间，巴菲特通过这种“无风险”操作，足足赚了 100 亿美元。

然而即便是被巴菲特“算计了”,表面上看是 HCG 送走了“死神”，请来了“阎王”，但本质上这笔交易对双方而言达成了双赢（但纳税人却又输了）。同时，HCG 这个加拿大的高利贷之王，最终也向吃瓜群众展示了如何从高利贷“成功脱身”。

这一次救助与当年拯救高盛如出一辙，巴菲特犹如当年摩根在世，

不仅赚得“名声”，还让“股神”招牌愈加耀眼。

关于巴菲特这笔交易详细分析，详见见智研究所分析“巴菲特重演“拯救高盛”戏码零风险 24 小时爆赚 90%”

作者:邹艺湘　日期:2017-07-02

巴菲特在比亚迪投资了两亿多美元，现在赚了 10 亿美元，我相信他会赚 100-200 亿美元。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-02

美国的银行股跟互联网泡沫比起来，仍然是估值合理的，但是相对于中国的银行股则贵了整整一倍。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/277900117.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-07-02

中国已经失去了很多崛起的机会，但愿不要永远失去机会！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

比亚迪唐二代的性能全面超越宝马 X5，而价格不到一半。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/277951444.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

所以，宝马在插电式混动方面不遗余力！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

宝马集团宣布升级新能源车战略，继续领跑技术与产品创新

2017 年 03 月 23 日 来源：环球汽车网

2017 年是宝马集团以电动化为核心内容的“Projecti”项目推出十周年。以此为契机，宝马集团于本周宣布，将电动出行作为宝马

集团全新“第一战略”指导下的重中之重，启动电动出行的第二个十年规划，指明了公司到 2025 年前实现可持续出行的路径，透露了公司在新能源车领域未来 10 年的产品布局、生产规划以及市场预期。

十年新能源车战略实践，当仁不让的电动出行领导者

2007 年，宝马集团启动了“Projecti”项目，开始了以量产为目的的新能源车研发。在过去 10 年中，宝马集团不仅推出了创新的 BMWi 品牌和 i3、i8 两款车型，还成功地将电力驱动技术延展到 BMW 品牌，在五个不同的产品线下分别推出了丰富的插电式混合动力车型。2016 年，电动车占宝马集团全球销量的 2.6%左右，在某些欧盟国家电动车的销量占比甚至高达 20%；其中，BMWi3 已成为全球三大畅销纯电动车型之一。在今年，宝马集团计划实现 10 万辆新能源车型的年度销量目标。

宝马集团董事长科鲁格认为：“在不久的将来，续航里程不再是赢取消费者的决定性因素。我们正在优化并加强现有的性能，无论是安全性、续航里程、还是电池持续时间和电池寿命。”

宝马集团董事长科鲁格先生

宝马一直坚持自主研发电动车的核心技术。“我们在电力驱动、电力电子和电池方面优势明显，与竞争对手相比，宝马在电动出行方面拥有更多的自主创新。”科鲁格表示。

更多新产品应对未来十年迅速增长的电动出行需求

展望接下来的十年，宝马集团认为，电动出行需求将在未来 10 年显著增加，在某些市场中，政策将成为电动出行发展的重要驱动。

因此，宝马集团宣布：2018 年将迎来 BMWi 家族的一位新成员--BMWi8Roadster（敞篷版）。从 2019 年开始，公司将在各核心品牌下推出电池驱动的纯电动产品，其中，纯电动 MINI 将于 2019 年推出，纯电动 BMWX3 则将在 2020 年面世。而全新车型 iNEXT 将成为宝马集团的下一个创新先锋，iNext 将开发出全新一代电力驱动模块及传动系统，用于横跨所有品牌和细分市场的电动化车型生产。

新 BMW7 系插电式混合动力

此外，宝马集团在燃料电池方面也正在努力。燃料电池更适合大型车辆，以及更长的里程需要。公司计划在 2021 年提供一款小产量燃料电池车型，到 2025 年提供量产车型。基于更多新产品的推出，宝马集团预计，到 2025 年，纯电动和插电式混合动力车型将达到公司汽车产品总销量的 15%到 25%。

电动车与传统车型的共线生产，灵活应对市场需求

电动车市场发展的特殊性对电动车生产体系提出了新的要求：宝马集团必须确保自己的新能源车生产具有最大的灵活性。如果新能源车在某一细分市场或者在某一区域市场获得快速增长的机会，宝马集团需要立刻能够调整生产安排，抓住市场机遇。

BMWi3 升级款

在这一背景下，宝马集团正在加速优化车型结构。目前所有的车型结构已经能够同时满足内燃发动机和插电式混合动力的设计。从 2020 年开始，“Projecti2.0”项目将在每一个车型系列中引进纯电动车型。

科鲁格说:“这意味着，我们设计出的车型结构要保证能够同时满足内燃机和纯电力驱动系统的要求。在生产过程中，共线生产不仅要求实现在同一条生产线上对两种驱动系统的车型进行总装和喷漆等工艺，而且需要使用同一种车身既可以生产出内燃机车型，也可生产出电驱车型。”这样，可以使宝马集团避免工厂和生产设备的重复投入，高效快速地根据市场需求调整电动和传统车型的生产规划，从而快速应对客户需求的变化。

可持续的交通出行一直是宝马集团致力于实现的目标。在新能源车市场充满机遇的前景下，宝马集团已经从技术、产品和生产方面做好了充分的规划和准备。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

但是，比亚迪在双模车方面具有技术和成本两方面的优势，能够开出 10 万到 100 万的“菜单”来，这是宝马做不到的，也是奔驰做不到得。丰田大众似乎做得到，但每一个价位的性能都较比亚迪差好几条街，这就是比亚迪的核心竞争力在市场上的表现。事实上，四月份上市的宋 DM 定价 20 万左右，就是找不到对手的，所有 20 万左右的燃油车都将受到冲击！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

20 万的宋 DM 就是找不到对手的，所有 20 万左右的燃油车都将受到冲击！

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/277953288.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

这份“菜单”代表着全世界最大的生意，年销100万辆只是“小目标”!

设想中的“王朝系列车型规划与价格体系”,仅供理论研究之用：

秦80----------16.98

秦100----------21.98

元80----------19.98

元100----------24.98

宋80----------24.98

宋100----------29.98

唐80----------27.98

唐100----------32.98

唐 4.9----------37.98（艾格版唐100）

唐3.9----------50万

汉4.9----------35--45

汉3.9----------45-55

汉2.9----------55-80

明----------60-100万

注：艾格版唐100是一个分水岭，比亚迪从此进入上流社会。

中国市场上高档车的价格是有泡沫的,因为自主品牌暂时还够不着这个档次，这是比亚迪最大的机会。比亚迪的插电式混动在30-50

万这个档次最有竞争力，性能超越100万级的合资品牌。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币,全球超过20万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而比亚迪插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车业的革命如箭在弦。插电式混合动力汽车取代燃油车，是今后几年消费升级和产业升级的核心，也是新一轮产业革命的核心。考虑到汽车和能源两个产业的巨大规模，估计会提升中国经济的增长速度1.5个百分点（每年约增加10000亿绿色GDP)。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币,全球超过20万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而比亚迪插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车业的革命如箭在弦。插电式混合动力汽车取代燃油车，是今后几年消费升级和产业升级的核心，也是新一轮产业革命的核心。考虑到汽车和能源两个产业的巨大规模，估计会提升中国经济的增长速度1.5个百分点（每年约增加10000亿绿色GDP)。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币,全球超过20万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而比亚迪插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车业的革命如箭在弦。插电式混合动力汽车取

代燃油车，是今后几年消费升级和产业升级的核心，也是新一轮产业革命的核心。考虑到汽车和能源两个产业的巨大规模，估计会提升中国经济的增长速度 1.5 个百分点（每年约增加 10000 亿绿色 GDP）。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

重要的事情说三遍！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-03

我对所有的燃油车都不看好，尤其是高档燃油车，就好比高档功能手机。

燃油车的贬值会从二手市场开始，然后往一手市场蔓延。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-04

习近平在庆祝香港回归 20 周年大会上的讲话(全文)

2017-07-01 新华社

原标题：习近平在庆祝香港回归祖国 20 周年大会暨香港特别行政区第五届政府就职典礼上的讲话（全文）

同胞们，朋友们：

今天，我们怀着喜悦的心情，在这里隆重集会，庆祝香港回归祖国 20 周年，举行香港特别行政区第五届政府就职典礼。

首先，我代表中央政府和全国各族人民，向全体香港居民，致以诚挚的问候！向新就任的香港特别行政区第五任行政长官林郑月娥女士，向香港特别行政区第五届政府主要官员、行政会议成员，表示热烈的祝贺！向所有关心支持香港的海内外同胞和国际友人，表示衷心的感谢！

此时此刻，站在经过岁月洗礼、发生沧桑巨变的香江之滨，我们抚今追昔，感慨万千。

香港的命运从来同祖国紧密相连。近代以后，由于封建统治腐败、国力衰弱，中华民族陷入深重苦难。19 世纪 40 年代初，区区一万多英国远征军的入侵，竟然迫使有 80 万军队的清朝政府割地赔款、割让香港岛。鸦片战争之后，中国更是一次次被领土幅员和人口规模都远远不如自己的国家打败，九龙、“新界”也在那个时候被迫离开了祖国怀抱。那时的中国历史，写满了民族的屈辱和人民的悲痛。只有当中国共产党领导中国人民经过艰苦卓绝的奋斗赢得民族独立和解放、建立新中国之后，中国人民才真正站立起来，并探索开辟出一条中国特色社会主义光明道路。上世纪 70 年代末以来，我们进行改革开放，经过近 40 年努力，开创了中华民族发展崭新局面。

在改革开放的历史条件和时代背景下，邓小平先生提出了“一国两制”伟大构想，并以此为指引，通过同英国的外交谈判，顺利解决了历史遗留的香港问题。20 年前的今天，香港回到祖国的怀抱，洗刷了民族百年耻辱，完成了实现祖国完全统一的重要一步。香港回归祖国是彪炳中华民族史册的千秋功业，香港从此走上同祖国共同发展、永不分离的宽广道路。

同胞们、朋友们！

斗转星移，岁月如梭。香港已经回归祖国 20 年。依照中国的传统，男子二十谓之弱冠，今天就是香港特别行政区的成年礼，正所谓“如竹苞矣，如松茂矣”。回首香港特别行政区的成长历程，我们可

以自豪地说，20 年来，香港依托祖国、面向世界、益以新创，不断塑造自己的现代化风貌，“一国两制”在香港的实践取得了举世公认的成功。--回到祖国怀抱的香港已经融入中华民族伟大复兴的壮阔征程。作为直辖于中央政府的一个特别行政区，香港从回归之日起，重新纳入国家治理体系。中央政府依照宪法和香港特别行政区基本法对香港实行管治，与之相应的特别行政区制度和体制得以确立。香港同祖国内地的联系越来越紧密，交流合作越来越深化。香港各界人士积极投身国家改革开放和现代化建设，作出独特而重要的贡献。香港同胞对国家发展和民族复兴的信心不断增强，同内地人民共享伟大祖国的尊严和荣耀。--回到祖国怀抱的香港继续保持繁荣稳定。回归后，香港自身特色和优势得以保持，中西合璧的风采浪漫依然，活力之都的魅力更胜往昔。在“一国两制”之下，香港原有资本主义制度和生活方式保持不变，法律基本不变。香港同胞当家作主，自行管理特别行政区自治范围内事务，香港居民享有比历史上任何时候都更广泛的民主权利和自由。香港抵御了亚洲金融危机、非典疫情、国际金融危机的冲击，巩固了国际金融、航运、贸易中心地位，继续被众多国际机构评选为全球最自由经济体和最具竞争力的地区之一。香港各项事业取得长足进步，对外交往日益活跃，国际影响进一步扩大。

实践充分证明，“一国两制”是历史遗留的香港问题的最佳解决方案，也是香港回归后保持长期繁荣稳定的最佳制度安排，是行得通、办得到、得人心的。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-04

同胞们、朋友们！

“一国两制”是中国的一个伟大创举，是中国为国际社会解决类似问题提供的一个新思路新方案，是中华民族为世界和平与发展作出的新贡献，凝结了海纳百川、有容乃大的中国智慧。坚持“一国两制”方针，深入推进“一国两制”实践，符合香港居民利益，符合香港繁荣稳定实际需要，符合国家根本利益，符合全国人民共同意愿。因此，我明确讲过，中央贯彻“一国两制”方针坚持两点，一是坚定不移，不会变、不动摇；二是全面准确，确保“一国两制”在香港的实践不走样、不变形，始终沿着正确方向前进。

作为一项前无古人的开创性事业，“一国两制”需要在实践中不断探索。当前，“一国两制”在香港的实践遇到一些新情况新问题。香港维护国家主权、安全、发展利益的制度还需完善，对国家历史、民族文化的教育宣传有待加强，社会在一些重大政治法律问题上还缺乏共识，经济发展也面临不少挑战，传统优势相对减弱，新的经济增长点尚未形成，住房等民生问题比较突出。解决这些问题，满足香港居民对美好生活的期待，继续推动香港各项事业向前发展，归根到底是要坚守方向、踩实步伐，全面准确理解和贯彻“一国两制”方针。借此机会，我对今后更好在香港落实“一国两制”谈几点意见。

第一，始终准确把握“一国”和“两制”的关系。“一国”是根，根深才能叶茂；“一国”是本，本固才能枝荣。“一国两制”的提出首先是为了实现和维护国家统一。在中英谈判时期，我们旗帜鲜明提出主权问题不容讨论。香港回归后，我们更要坚定维护国家主权、安全、

发展利益。在具体实践中，必须牢固树立“一国”意识，坚守“一国”原则，正确处理特别行政区和中央的关系。任何危害国家主权安全、挑战中央权力和香港特别行政区基本法权威、利用香港对内地进行渗透破坏的活动，都是对底线的触碰，都是绝不能允许的。与此同时，在“一国”的基础之上，“两制”的关系应该也完全可以做到和谐相处、相互促进。要把坚持“一国”原则和尊重“两制”差异、维护中央权力和保障香港特别行政区高度自治权、发挥祖国内地坚强后盾作用和提高香港自身竞争力有机结合起来，任何时候都不能偏废。只有这样，“一国两制”这艘航船才能劈波斩浪、行稳致远。

第二，始终依照宪法和基本法办事。回归完成了香港宪制秩序的巨大转变，中华人民共和国宪法和香港特别行政区基本法共同构成香港特别行政区的宪制基础。宪法是国家根本大法，是全国各族人民共同意志的体现，是特别行政区制度的法律渊源。基本法是根据宪法制定的基本法律，规定了在香港特别行政区实行的制度和政策，是“一国两制”方针的法律化、制度化，为“一国两制”在香港特别行政区的实践提供了法律保障。在落实宪法和基本法确定的宪制秩序时，要把中央依法行使权力和特别行政区履行主体责任有机结合起来；要完善与基本法实施相关的制度和机制；要加强香港社会特别是公职人员和青少年的宪法和基本法宣传教育。这些都是“一国两制”实践的必然要求，也是全面推进依法治国和维护香港法治的应有之义。

第三，始终聚焦发展这个第一要务。发展是永恒的主题，是香港的立身之本，也是解决香港各种问题的金钥匙。“一国两制”构想提

出的目的，一方面是以和平的方式对香港恢复行使主权，另一方面就是为了促进香港发展，保持香港国际金融、航运、贸易中心地位。当前，发展的任务更应聚焦。少年希望快乐成长，青年希望施展才能，壮年希望事业有成，长者希望安度晚年，这都需要通过发展来实现。香港背靠祖国、面向世界，有着许多有利发展条件和独特竞争优势。特别是这些年国家的持续快速发展为香港发展提供了难得机遇、不竭动力、广阔空间。香港俗语讲，“苏州过后无艇搭”，大家一定要珍惜机遇、抓住机遇，把主要精力集中到搞建设、谋发展上来。

第四，始终维护和谐稳定的社会环境。“一国两制”包含了中华文化中的和合理念，体现的一个重要精神就是求大同、存大异。香港是一个多元社会，对一些具体问题存在不同意见甚至重大分歧并不奇怪，但如果陷入“泛政治化”的旋涡，人为制造对立、对抗，那就不仅于事无补，而且会严重阻碍经济社会发展。只有凡事都着眼大局，理性沟通，凝聚共识，才能逐步解决问题。从中央来说，只要爱国爱港，诚心诚意拥护“一国两制”方针和香港特别行政区基本法，不论持什么政见或主张，我们都愿意与之沟通。“和气致祥，乖气致异”。香港虽有不错的家底，但在全球经济格局深度调整、国际竞争日趋激烈的背景下，也面临很大的挑战，经不起折腾，经不起内耗。只有团结起来、和衷共济，才能把香港这个共同家园建设好。

同胞们、朋友们！

当前，我国正处在全面建成小康社会决胜阶段，全国各族人民正在为实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦

而团结奋斗。不断推进“一国两制”在香港的成功实践，是中国梦的重要组成部分。群之所为事无不成，众之所举业无不胜。我们既要把实行社会主义制度的内地建设好，也要把实行资本主义制度的香港建设好。我们要有这个信心！

今天，新一届特别行政区政府正式成立了，责任重大，使命光荣。未来 5 年，希望特别行政区政府广泛团结社会各界，全面准确贯彻“一国两制”方针，坚守“一国”之本，善用“两制”之利，扎扎实实做好各项工作。要与时俱进、积极作为，不断提高政府管治水平；要凝神聚力、发挥所长，开辟香港经济发展新天地；要以人为本、纾困解难，着力解决市民关注的经济民生方面的突出问题，切实提高民众获得感和幸福感；要注重教育、加强引导，着力加强对青少年的爱国主义教育，关心、支持、帮助青少年健康成长。

中央政府将一如既往支持行政长官和特别行政区政府依法施政；支持香港发展经济、改善民生；支持香港在推进“一带一路”建设、粤港澳大湾区建设、人民币国际化等重大发展战略中发挥优势和作用。中央有关部门还将积极研究出台便利香港同胞在内地学习、就业、生活的具体措施，为香港同胞到广阔的祖国内地发展提供更多机会，使大家能够在服务国家的同时实现自身更好发展，创造更加美好的生活。

我坚信，有伟大祖国作为坚强后盾，有中央政府和内地人民的大力支持，有回归 20 年积累的丰富经验和夯实的发展基础，有香港特别行政区政府和社会各界人士的团结奋斗，“一国两制”在香港的实践一定能够再谱新篇章，香港一定能够再创新辉煌！

谢谢大家。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-04

此时此刻，站在经过岁月洗礼、发生沧桑巨变的香江之滨，我们抚今追昔，感慨万千。

香港的命运从来同祖国紧密相连。近代以后，由于封建统治腐败、国力衰弱，中华民族陷入深重苦难。19 世纪 40 年代初，区区一万多英国远征军的入侵，竟然迫使有 80 万军队的清朝政府割地赔款、割让香港岛。鸦片战争之后，中国更是一次次被领土幅员和人口规模都远远不如自己的国家打败，九龙、“新界”也在那个时候被迫离开了祖国怀抱。那时的中国历史，写满了民族的屈辱和人民的悲痛。只有当中国共产党领导中国人民经过艰苦卓绝的奋斗赢得民族独立和解放、建立新中国之后，中国人民才真正站立起来，并探索开辟出一条中国特色社会主义光明道路。上世纪 70 年代末以来，我们进行改革开放，经过近 40 年努力，开创了中华民族发展崭新局面。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-04

@邹艺湘 2017-07-02

中国已经失去了很多崛起的机会，但愿不要永远失去机会！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-06

如果中国人沉迷于抽烟喝酒玩电子游戏送外卖+开着外国品牌的汽车烧着外国进口的石油污染着九百万平方公里的土地+随地吐痰，中国人是得不到别人尊重的，中国也不会崛起的。许多人已经忘记了

“抽鸦片+妇女缠足”的日子，曾经带来多么屈辱的历史！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-06

“经济”是什么？

“经济”就是普通人的日常工作和生活，每到一个新的城市，只要发现公共厕所不干净，行人随地吐痰，餐馆里客人旁若无人大呼小叫，商店里服务员忙于自己聊天，火车站买票不排队，出租车司机不愿打表，。。。就知道这是一个不发达国家的不发达城市，哪怕旁边就是摩天大楼，报纸上电视上天天吹什么“中心”，这个地方也不会有什么前途。

相反，如果一个地方的人很随和，自得其乐，对外来人不排斥不欺骗，马路上街道上很干净，政府花钱花精力搞好环境，早晨傍晚很多人在外面锻炼身体，这个地方一定会发展起来。就算暂时没有摩天大楼，报纸上电视上也没有喊什么口号，这个地方也会发展起来，很多时候莫名其妙地发展起来了。

所以要到一个地方投资或者定居之前，先要住一段时间，看看住的是否舒服。如果一个地方的人很难相处，生活中常常碰到不喜欢的人和事，这个地方绝对不能投资的，无论政府官员怎么招商引资，无论项目看起来有多诱人，都是不能去投资的。因为一个地方的文化有其历史传统，不是短期内可以改变的，人文环境不好的地方只能走马观花不能久留的。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-06

十几年前，深圳并不被人看好，因为深圳没有北上广的政治优势，

也没有香港的金融优势，国际上也只知道这是一个加工出口基地，甚至于深圳市政府也满足于“香港的后花园”，愿意接受“前店后厂”模式，以至于不少大企业扬言要迁出深圳。有人还写了一篇著名的文章“深圳，你被谁抛弃？”，被广泛转载。

可是我坐在深圳的咖啡馆里面发现，虽然服务员换了一茬又一茬，但个个都笑嘻嘻的；来咖啡馆的人要么忙于独自读书工作，要么三五成群谈生意，都是谈完就走，既没有大呼小叫的，也没有无所事事的，效率很高。这种场景只有在香港中环、纽约曼哈顿、伦敦金融城才能见到。

我观察了一两年，终于确认，深圳是中国最有前途的地方。我因此写了很多文章，包括“中国的希望看深圳!”等等，大部分都可以在天涯经济论坛找到。估计招徕很多人反感，但是我从没想要改变观点，我相信劳动价值论，我相信事在人为。当一个地方的人都在忙于工作，哪怕是卑微的工作，并且都能乐在其中，并且都能和谐相处，这个地方一定能发展起来的。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-06

在主帖中我写道：

“一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量，中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。”很少人会留意这段话，但是，这却是本帖的核心思想，也可以说是我的核心思想。在很多地方，我都会用到下面的公式：

一个国家的潜在经济规模=劳动力数量*劳动力素质

这个公式并没有经过严格论证，是我在咖啡馆里面悟出来的，思想渊源上与“劳动价值论”和“人力资本论”有关，但并非完全一样。传统的经济学并不以一个国家的经济作为研究对象，而是以“普遍真理”为目标，只有管仲经济学是以国家富强为目标，所以我喜欢管仲的经济思想。

管仲的经济思想中很多都涉及到“人口素质”和“劳动力素质”，“礼义廉耻”就是管子作为经济思想提出来的，并不是孔子作为伦理学提出来的：

《管子-牧民-四维》

国有四维，一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。倾可正也，危可安也，覆可起也，灭不可复错也。何谓四维？一曰礼，二曰义，三曰廉，四曰耻。礼不逾节，义不自进，廉不蔽恶，耻不从枉。故不逾节，则上位安；不自进，则民无巧诈；不蔽恶，则行自全；不从枉，则邪事不生。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-06

管子不是孔子，更不是朱熹，管子是提倡法治的人，也是率先办国营妓院的人，也是提出“衣食足，知荣辱”的人，也是提倡“顺民心”的人，总之，管子的思想似乎与“道德”没有什么关系，他为什么要提出“礼义廉耻”呢？不仅如此，他还把“四维”看得这么重要，似乎还排在法治之上，他说:“国有四维，一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。”

我认为这个问题可以从反面来理解：

假如有一个人，他无礼无义无廉无耻，你会喜欢他吗？

假如有一家人，他们无礼无义无廉无耻，你会喜欢他们吗？

假如有一个地方的人，他们无礼无义无廉无耻，你会去这个地方吗？

假如有一个国家的人，他们无礼无义无廉无耻，你会去这个国家吗？

管仲并不是从伦理学的角度提出很高的道德标准,而是从国家富强的角度提出的“最低标准”，如果这个最低标准达不到，那么这个国家肯定会灭亡，肯定不可能富强。事实上，中国历史上这样的国家是很多的，最典型的是秦国和西晋，这两个武力强大的国家都短暂地统一了中国，可是都很快灭亡了！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-07

管子-牧民--国颂

凡有地牧民者，务在四时，守在仓廪。国多财，则远者来；地辟举，则民留处；仓廪实，则知礼节；衣食足，则知荣辱；上服度，则六亲固；四维张，则君令行。故省刑之要，在禁文巧；守国之度，在饰四维；顺民之经，在明鬼神、只山川、敬宗庙、恭祖旧。不务天时，则财不生；不务地利，则仓廪不盈。野芜旷，则民乃菅；上无量，则民乃妄。文巧不禁，则民乃淫；不璋两原，则刑乃繁。不明鬼神，则陋民不悟；不只山川，则威令不闻；不敬宗庙，则民乃上校；不恭祖旧，则孝悌不备。四维不张，国乃灭亡。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-07

管子-牧民--四维

国有四维，一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。倾可正也，危可安也，覆可起也，灭不可复错也。何谓四维？一曰礼，二曰义，三曰廉，四曰耻。礼不逾节，义不自进，廉不蔽恶，耻不从枉。故不逾节，则上位安；不自进，则民无巧诈；不蔽恶，则行自全；不从枉，则邪事不生。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-07

管子-牧民--四顺

政之所兴，在顺民心；政之所废，在逆民心。民恶忧劳，我佚乐之；民恶贫贱，我富贵之；民恶危坠，我存安之；民恶灭绝，我生育之。能佚乐之，则民为之忧劳；能富贵之，则民为之贫贱；能存安之，则民为之危坠；能生育之，则民为之灭绝。故刑罚不足以畏其意，杀戮不足以服其心。故刑罚繁而意不恐，则令不行矣；杀戮众而心不服，则上位危矣。故从其四欲，则远者自亲；行其四恶，则近者叛之。故知予之为取者，政之宝也。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-07

管子-牧民--十一经

错国於不倾之地，积於不涸之仓，藏於不竭之府，下令於流水之原，使民於不争之官，明必死之路，开必得之门。不为不可成，不求不可得，不处不可久，不行不可复。错国於不倾之地者，授有德也；积於不涸之仓者，务五谷也；藏於不竭之府者，养桑麻育六畜也；下

令於流水之原者,令顺民心也;使民於不争之官者,使各为其所长也;明必死之路者,严刑罚也;开必得之门者,信庆赏也;不为不可成者,量民力也;不求不可得者,不强民以其所恶也;不处不可久者,不偷取一世也;不行不可复者,不欺其民也。故授有德,则国安;务五谷,则食足;养桑麻、育六畜,则民富;令顺民心,则威令行;使民各为其所长,则用备;严刑罚,则民远邪;信庆赏,则民轻难;量民力,则事无不成;不强民以其所恶,则诈伪不生;不偷取一世,则民无怨心;不欺其民,则下亲其上。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-07

管子-牧民--六亲五法

以家为乡，乡不可为也；以乡为国，国不可为也；以国为天下，天下不可为也。以家为家，以乡为乡，以国为国，以天下为天下。毋曰不同生，远者不听；毋曰不同乡，远者不行；毋曰不同国，远者不从。如地如天，何私何亲？如月如日，唯君之节！

御民之辔，在上之所贵；道民之门，在上之所先；召民之路，在上之所好恶。故君求之，则臣得之；君嗜之，则臣食之；君好之，则臣服之；君恶之，则臣匿之。毋蔽汝恶，毋异汝度，贤者将不汝助。言室满室，言堂满堂，是谓圣王。城郭沟渠，不足以固守；兵甲强力，不足以应敌；博地多财，不足以有众。惟有道者，能备患於未形也，故祸不萌。

天下不患无臣，患无君以使之；天下不患无财，患无人以分之。故知时者，可立以为长；无私者，可置以为政；审於时而察於用，而

能备官者，可奉以为君也。缓者，後於事；吝於财者，失所亲；信小人者，失士。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-07

中国号称“文明古国”，因为中国古代确实有先进的文明，尤其是有先进的经济思想。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-07

中国现在要复兴，要崛起，仍然要靠先进的经济思想。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-07

“义和团”和“红卫兵”不仅不会让中国崛起,只会让中国灭亡!

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

乐视危机爆发前夕有人断臂逃生证金闯入被套

2017 年 07 月 07 日 来源：华夏时报

没有其它机构敢买入乐视,“国家队”的证金公司却选择逆向而行。

乐视公布的 2017 年度第一季度报告显示，大成中证金融资产管理计划、广发中证金融资产管理计划分别在一季度新进持有乐视 930.34 万股、758.43 万股，分别占乐视流通股的 0.73%和 0.60%，为乐视第九和第十大流通股股东。

此外,农业银行旗下的中邮信息产业证券投资基金也在一季度选择了继续增持，新增持乐视 12.9 万股，以 1068.30 万股的持股位列流通股第七位。

而这不得不让外界猜测,此前担任救市主体的中央汇金公司也在

默默持有乐视股票。记者注意到，目前在乐视的十大流通股中，曾接盘证金部分股票的中央汇金投资有限责任公司依然在列，凭借2799.33万股，拥有其1.20%股权，位列第五大股东。

有投资者认为，一级市场上，有孙宏斌支持，二级市场上，证金公司“抄底”也实实在在支持了一把贾跃亭。不过从目前来看，“国家队”也在这场乐视的资金链危机中被深套其中。若以乐视4月17日停牌价30.68元计算，证金公司一季度新进增持乐视亏损约7000万元。而中央汇金被套更深，亏损或在3亿元左右。

据统计，乐视7年融资729亿元，五大方式烧钱1500亿元。

不过，也有投资者成功提前逃离。报告显示，乐视较上个报告期前十大流通股股东中有三个股东提前减持。其中，贾跃亭转让1.71亿股给天津嘉睿汇鑫企业管理有限公司，减持金额为60.41亿元。

而在2016年年报中，鑫根资本持股7000.64万股位列第三大股东，由于一季度乐视第十大股东持股758.43万股，鑫根资本在今年一季度减持乐视6242万股以上。

据悉，鑫根资本2015年10月29日以32元/股，合计32亿元受让贾跃亭持有的1亿股乐视网股份，约占总股本的5.39%，当天乐视的股价为48.52元/股。截至2017年一季度，鑫根资本已经连续减持了至少9241.57万股。

同样，有着“ST大王”称号的牛散吴鸣霄，也退出了乐视网前十大股东名单。2016年年报显示，吴鸣霄持有乐视网0.65%的股权。但根据一季度报告显示，吴鸣霄持有乐视的1279.66万股已在一季度减

持完毕。

7 月 6 日上午，针对近期乐视所面临的资金困局，乐视董事长贾跃亭发表声明，表示将尽责到底。但至于未来乐视将何去何从，目前尚不得而知。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

@邹艺湘 2015-07-01

乐视网今天成交近 70 亿，哪来的这么多钱？到底要干什么？

值得关注！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

@邹艺湘 2015-07-01

股市下跌只是为了迎接新的龙头，也包括创业板中的龙头企业。

我现在最感兴趣的是乐视网，刘姝威说的不是重点，因为乐视网目前的收入微乎其微可以忽略不计，犯不着造假。要点在于未来靠什么赚钱，不在于过去的报表。

如果一家上市公司的市值是 1000 亿，那么，最基本的要求是它能在十年之内能赚回来 1000 亿，可以是每年赚 100 亿，也可以是一次性赚 1000 亿。如果十年之内没有回本的可能性，那么，可以肯定股价高估了。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

@邹艺湘 2015-07-01

乐视网今天成交近 70 亿，哪来的这么多钱？到底要干什么？

值得关注！

@邹艺湘 2015-07-02

百亿千亿的资金追逐，却说不清楚未来的盈利模式，真是奇葩！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

@邹艺湘 2015-07-05

“救市”必须坚持价值投资理念，否则适得其反！

“救市”有时候是必要的，当市场极度低估的时候，政府的“救市”行为不止可以缓解市场的恐慌，可以恢复市场的正常的秩序，还是有利可图的事业。

但是，前提是政府的“救市”行为必须坚持价值投资理念。

如果打着“救市”的幌子炒飞天猪，只会让市场更为恐慌----不止是散户恐慌，所有的人都会恐慌----------不止是对市场的恐慌，更是对金融腐败的恐慌。

当一家公司每一天的股票成交额超过其一年的营业额，真正让人害怕的不再是它的股价，而炒股的资金来源---谁能每天拿出 50 亿-70 亿来？

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

如果长期掌管国民财富的人水平太低，或心术不正地话，对中国

的发展和崛起将是重大的阻碍!

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

@邹艺湘 2017-06-04

中国在经济发展方面做对了很多事情,但是在金融市场方面仍然一塌糊涂，纵观中国过去十余年来在金融领域的“改革和创新”，鲜有成功的案列，从“港股直通车”、“六月钱荒”、“互联网金融”、“股市飞天猪”、“人民币国际化”到两年前的“放宽房地产按揭”，无一不是造成金融市场的巨大波动和国民财富的巨大损失。

————————————————————————

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

中国号称“文明古国”，因为中国古代确实有先进的文明，尤其是有先进的经济思想。

中国现在要复兴，要崛起，仍然要靠先进的经济思想。

“义和团”和“红卫兵”不仅不会让中国崛起,只会让中国灭亡!

当然，赵高、和珅、易牙、竖刁、开方也能亡国。

四维不张，国乃灭亡。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

管仲所说的“礼”，就是“尊重”的意思，与孔子所提倡的“礼”是有区别的,孔子更加看重的是“礼节”、“礼仪”,源自“周公制礼”。

儒家要维护的是等级制度，从这个角度讲“礼”，当然看重的是仪式。

管仲要的是国家的富强,从这个角度讲“礼”,看重的不是形式,

而是对别人的尊重，包括对上级的尊重，对下级的尊重，对朋友的尊重，甚至包括对敌人的尊重。从管仲对待齐桓公的态度，对待宁戚、鲍叔牙、王子成父的态度，对待鲁国大夫曹沫和楚国大夫屈完的态度，都体现了管仲对“礼”的重视。

但是这还不能解释为什么讲究实用主义的管仲要把“礼”放在四维之首，也放在“法”的前面，史学界是把管仲与商鞅并列为法家的，韩非子也多次提到“商管之法”。所以当人们提到“礼”的时候，自然想到的是孔子而不是管子，可是事实山管子对“礼”的重视远超过孔子，孔子最看重的是“仁”而不是“礼”。

我们都知道儒家重视教育，孔子被尊为“万世师表”，可是“十年树木，百年树人”的经典语录并非来自孔子，而是来自《管子？权修》：一年之计，莫如树谷；十年之计，莫如树木；终身之计，莫如树人。

以国家富强为奋斗目标，以法家思想传世的管仲，为什么如此重视“礼”和人才培养，把它看作国家长治久安的根基呢？

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

历史上，因为“无礼”而丢命的人数不胜数，因为“无礼”而丧国的案例也不少。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

南宫长万是春秋时期宋国将领。公元前 684 年，南宫长万在乘丘之战中，兵败遭俘，后得以释放回国。

公元前 683 年，南宫长万跟随宋闵公打猎时，与宋闵公争夺猎物，

宋闵公大怒，辱骂南宫长万是俘虏，南宫长万因此心怀怨恨。公元前682年，南宫长万杀害宋闵公和大夫仇牧、太宰华督，拥立公子游为君，宋国诸公子纷纷逃亡。同年，萧叔大心与宋国公族杀死公子游，立公子御说为君，是为宋桓公，南宫长万逃到陈国。宋国人以重金贿赂陈国人，请求归还南宫长万，陈国人设计将南宫长万灌醉后送回宋国，宋国人将南宫长万剁成肉酱。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

二桃杀三士

《晏子春秋·内篇·谏下第二》:

景公养勇士三人无君之义晏子谏第二十四

公孙接、田开疆、古冶子事景公，以勇力搏虎闻。晏子过而趋，三子者不起。

晏子入见公曰:“臣闻明君之蓄勇力之士也，上有君臣之义，下有长率之伦，内可以禁暴，外可以威敌，上利其功，下服其勇，故尊其位,重其禄。今君之蓄勇力之士也,上无君臣之义,下无长率之伦，内不以禁暴，外不可威敌，此危国之器也，不若去之。”

公曰:“三子者，搏之恐不得，刺之恐不中也。”

晏子曰:“此皆力攻勍敌之人也，无长幼之礼。”因请公使人少馈之二桃，曰:“三子何不计功而食桃？”

公孙接仰天而叹曰:“晏子，智人也！夫使公之计吾功者，不受桃，是无勇也，士众而桃寡，何不计功而食桃矣。接一搏猏而再搏乳虎，若接之功，可以食桃而无与人同矣。”援桃而起。

田开疆曰:“吾仗兵而却三军者再，若开疆之功，亦可以食桃，而无与人同矣。”援桃而起。

古冶子曰:“吾尝从君济于河，鼋衔左骖以入砥柱之流。当是时也，冶少不能游，潜行逆流百步，顺流九里，得鼋而杀之，左操骖尾，右挈鼋头，鹤跃而出。津人皆曰:‘河伯也!’若冶视之，则大鼋之首。若冶之功，亦可以食桃而无与人同矣。二子何不反桃!”抽剑而起。

公孙接、田开疆曰:“吾勇不子若，功不子逮，取桃不让，是贪也；然而不死，无勇也。”皆反其桃，挈领而死。

古冶子曰:“二子死之，冶独生之，不仁；耻人以言，而夸其声，不义；恨乎所行，不死，无勇。虽然，二子同桃而节，冶专其桃而宜。”亦反其桃，挈领而死。

使者复曰:“已死矣。”公殓之以服，葬之以士礼焉。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

《二桃杀三士》的典故家喻户晓，但是人们津津乐道的是晏子的计谋和三人的愚蠢，却没有关注晏子为什么要杀这三人。

晏子入见公曰:“臣闻明君之蓄勇力之士也，上有君臣之义，下有长率之伦，内可以禁暴，外可以威敌，上利其功，下服其勇，故尊其位，重其禄。今君之蓄勇力之士也，上无君臣之义，下无长率之伦，内不以禁暴，外不可威敌，此危国之器也，不若去之。”

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

晏子和管仲一样，是齐国有名的贤相，以国家的富强为奋斗目标，他不会为了个人利益去杀勇将，而是为了国家的利益灭掉“无礼”的

莽夫。管子死后 77 年晏子就出生了，前后相差不到一百年，所以，管仲死后易牙、竖刁、开方三人如何乱国的故事晏子肯定耳熟能详，而齐景公当然也知道祖上齐桓公是如何饿死的，为了国家的长治久安，晏子与齐桓公合谋杀了三个“无礼”之人，虽然他们曾经立下汗马功劳。

这与诸葛亮杀魏延如出一辙，魏延只是“无礼”，并没有谋反，而诸葛亮“每自比管仲乐毅”，估计也受到管仲思想的影响。历史上的诸葛亮并不如小说中那么能干，他的军事才能是被夸大了的，但是诸葛亮确实把管仲的“礼义廉耻”贯彻到治国之中，自从诸葛亮治理蜀国之后，这个偏远封闭的地方从此成了文明之地，直到现在成都的经济还是莫名其妙地好，成都人还是那么悠闲自得。

如果说搞农业成都是天府之国，搞工业的话这个地方除了人文优势，还有什么优势？

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

诸葛亮的文章没有曹操父子写得好，诸葛亮的军事才能比不上司马懿父子，所以在大争之世，蜀国并不占便宜，诸葛亮留下来的更多的是一种文明的精神，他把管仲提倡的“礼义廉耻”诠释于治国之中并且流传了下来。至于有关诸葛亮种种用兵如神的传说，只是传说而已，都是无据可查的，赤壁之战是周瑜的杰作，草船借箭子无虚有。

但是把“礼义廉耻”倒行逆施的曹魏政权和司马氏政权真的如管仲所言，“四维不张，国乃灭亡”，还真的就亡于四维不张。快两千年过去了，我们仍然把自己称为“汉人”，没有人愿意把自己称为“魏

人”或者“晋人”。因为我们喜欢“人心思汉”，也喜欢“汉丞相诸葛亮”，我们不愿意把自己归为“宁可我负天下人，不可天下人负我”一类，也不欣赏“司马昭之心，路人皆知”的评价，也许，这就是汉文化。

汉人引以为自豪的东西，基本上都是在汉宣帝时代形成的，包括“糟糠之妻不下堂”这样的美德也来自汉宣帝本人。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

中国历史上最强盛的朝代，中国人最受尊敬的朝代，中国人至今引以为傲的朝代，是由“故剑情深”的汉宣帝完成的。汉宣帝时期，汉朝国力达到鼎盛，全国政治清明、社会和谐、经济繁荣、文化昌盛、四夷宾服。新疆（西域）就是在汉宣帝时期归于中国版图的，屯田（生产建设兵团）也是那个时代开始的，司马迁的《史记》也是汉宣帝时期才公开发行的。汉宣帝的治国思想与管仲的治国思想基本上是完全一样的，用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，兴工商，劝农桑，汉宣帝每一样都做得很到位，而且在具体的执行方面比管仲时期更精细更系统更完整。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

管仲和刘病已不止促成了中国历史上两个最富强的帝国，《管鲍之交》与《故剑情深》所体现的人文情怀也成了千古绝唱，亦如他们的治国思想一样，成为中华文化中最灿烂的篇章和民族凝聚力的重要基因！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

另外一个对中国文化做出卓越贡献的历史人物是吴越王钱镠钱镠（852 年—932 年），杭州临安人，五代十国时期吴越国创建者。钱镠统一了吴越两浙以后，保境安民，重视农桑，兴修水利，修筑海塘，开拓海运，发展贸易，其功绩显著。

当年赵匡胤南征北战，建立北宋时，以武力消灭了八个国家，吴越因为富庶强盛而未被消灭。面对赵匡胤的强大兵力，吴越国王钱镠的孙子钱弘俶，为了保护老百姓的生命财产，做出了痛苦而明智的抉择--取消吴越王位，尊赵氏为帝，中国于是和平统一。北宋时编写的《百家姓》第一句就是“赵钱孙李”，由于赵氏为帝，所以“赵”姓排在第一位；“钱”姓排在第二，却是因为当时的老百姓拥戴钱氏国王为和平统一中国而做出的抉择。钱镠的后人才辈出，如钱穆、钱复、钱钟书、钱学森、钱玄同、钱三强、钱伟长、钱其琛等等，据统计，当代国内外仅科学院院士以上的钱氏名人就有一百多位，分布于世界五十多个国家。钱氏后裔为何经久不衰？据史书记载，钱镠曾立有家训，在临终前还给子孙留下“心存忠孝，爱兵恤民，勤俭为本，忠厚传家”等十条遗嘱，这些家训和遗嘱世代相传，激励着钱氏后人。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

杭州的经济也如成都一样，莫名其妙地好，与当地的人文环境是密切相关的。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-08

《钱氏家训》

要尔等心存忠孝，爱兵恤民。

凡中国之君，虽易异姓、宜善事之。

要度德量力而识事务，如遇真君主，宜速归附。

圣人云顺天者存。又云民为贵、社稷次之。免动干戈，即所以爱民。如违吾语，立见消亡。依我训言，世代可受光荣。

余理政钱唐，五十馀年如一日，孜孜兀兀，视万姓三军并是一家之体。

戒听妇言而伤骨肉。古云：妻妾如衣服，兄弟如手足，衣服破犹可新，手足断难再续。

婚姻须择阀阅之家,不可图色美而与下贱人结褵,以致污辱门风。

多设养济院收养无告四民，添设育婴堂，稽察乳媪，勿致阳奉阴违，凌虐幼孩。

吴越境内绸绵，皆余教人广种桑麻。斗米十人，亦余教人开辟荒田。凡此一丝一粒，皆民人汗积辛勤，才得岁岁丰盈。汝等莫爱财无厌征收，毋图安乐逸豫，毋恃势力而作威。毋得罪于群臣百姓。

吾家世代居衣锦之城郭，守高祖之松楸，今日兴隆，化家为国，子孙后代莫轻弃吾祖先。

吾立名之后，在子孙绍续家风，宣明礼教，此长享富贵之法也。倘有子孙不忠、不孝、不仁、不义，便是坏我家风，须当鸣鼓而攻。

遵循钱镠的遗训，后世诸王始终贡奉中原王朝，末世钱弘俶顺应时势“纳土归宋”，使国家“不被干戈”实现和平统一。钱镠父子开创吴越国，连续三代五主均受中朝封为国王，成为王族。钱氏后人秉承祖训，绍续家风，绵延文脉，造就了吴越钱氏一门世代家风谨严，

人才兴盛的传奇。这个家族始终一脉书香绵延，代有人才涌现。宋朝皇帝称“忠孝盛大唯钱氏一族”。清乾隆帝也感佩其家族教子有道，在南巡时御赐“清芬世守”匾额。到了近代更是人才“井喷”。文坛硕儒、科技巨擘云集，海内外“院士”子弟数以百计，因而吴越钱氏家族被公认为“千年名门望族，两浙第一世家”。

钱氏家规由“武肃王八训”、“武肃王遗训”和《钱氏家训》三部分组成。“武肃王八训”是武肃王钱镠于乾化二年（公元 912 年）正月亲自订立。家训以晋代以来大族衰亡为鉴，“上承祖祢之泽，下广子孙之传”，体现了“金书铁券”的免死牌下的严格家教。钱镠辞世前又作十条“遗训”晓谕子孙。而现在半白半文版《钱氏家训》，是清末举人钱文选采辑整理过的，与“武肃王八训”、“武肃王遗训”一起收录在 1925 年出版的《钱氏家乘》中。《钱氏家训》是一部饱含修身处世智慧的治家宝典。《家训》分个人、家庭、社会、国家四个篇章，思想植根深厚，含义博大精深，是钱氏家族的珍贵历史遗产，也是钱氏家族人才辈出的传家宝。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-09

前面说到，管仲的“礼”指的是“尊重”,“无礼”是可以丧命，败家，亡国的。

管仲对“礼”的重视还引出了“风马牛不相及”和“苞茅不贡”两个典故。

公元前 656 年，齐桓公劳师南下，攻打楚国。楚成王怎么也想不出齐国兴师问罪的原因,就派使者去向齐桓公讨个说法:“君处北海，

寡人处南海，唯是风马牛不相及也。不虞君之涉吾地也，何故？”管仲回答说：“昔召康公命我先君大公曰：五侯九伯，女实征之，以夹辅周室。赐我先君履，东至于海，西至于河，南至于穆陵，北至于无棣。尔贡苞茅不入，王祭不共，无以缩酒，寡人是征。昭王南征而不复，寡人是问。”楚国的使者回答说：“贡之不入，寡君之罪也，敢不共给？昭王之不复，君其问诸水滨。”

管仲告诉楚国使者，齐国之所以讨伐楚国，是因为当年召公曾经授权给太公，为了周王室的安全，齐国有权利征伐五侯九伯。楚国没有及时上贡苞茅，造成周王无法缩酒祭祀。另外，周昭王南征，死于汉水，原因至今不明，楚国欠周王室一个解释。对于“苞茅不入”，楚成王认罪，表示一定按时上贡；至于周昭王死于汉水，楚国使者说：你只能去问汉水了。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-09

齐国出兵攻打楚国，是否真的因为“苞茅不贡”，这很难说，因为管仲的目标是要让楚称霸。但是，管仲以楚国“无礼”而出兵，讲究师出有名，兵出于“礼”，说明管仲对于“礼”的重视，这是不假的。

管仲言下之意，就是说，我要称霸，但我不会胡来，我敬你一尺，但你要敬我一丈，否则我就会打你！正因为管仲重“礼”，所以，齐国的称霸是得到诸侯尊重的，都对齐国待之以礼，包括对谁都不买账的楚国在内。齐桓公“一匡天下，九合诸侯”是名副其实的，并没有太多的阻力。

后来的吴王夫差和越王勾践也想学齐桓公称霸，但是这两个人都是不讲“礼”的，吴国被越国灭掉了，越国被楚国灭掉了，楚国也是不讲“礼”的，结果被更不讲“礼”的秦国灭掉了。最不讲礼的秦始皇统一了中国，可是很快就分崩离析，最后到了讲“礼”的刘邦，中国才算真正的稳定下来。

刘邦的《约法三章》本质上是“礼”，而不是“法”，因为当时他并没有执法的能力。《约法三章》表达了刘邦对于生命和百姓的尊重，这是从项羽和秦那里得不到的，所以刘邦得到了百姓的支持，虽然屡战屡败，但仍然能够取得最后的胜利。汉朝从头至尾都是一个讲“礼”的朝代，而曹魏和司马氏都是不讲礼的，很快就分崩离析。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-09

夫差和伍子胥这两个能干的人可以说都死于“无礼”。

越国偷袭吴国，夫差打败了勾践，就应该杀了勾践，一劳永逸，因为勾践的野心路人皆知。可是夫差偏不杀勾践，却让他做奴隶，并且百般羞辱，无所不用其极，“无礼”之极。包括他后来放勾践回国，又不加防范，本质上还是“轻视”，“轻视”就是不尊重，是另一种意义上的“无礼”。无论是折磨勾践还是放勾践回国，夫差的行为自始至终都可以用“无礼”来概括，最终死于“无礼”也就不奇怪了，连带也让强大的吴国灭亡了。

吴国的军队是孙武训练出来的，在当时也可以说是最强大的军队，夫差勇猛善战，伍子胥文武全才，这两个人的能力足可以让吴国称霸。可是夫差不是齐桓公，也不是楚庄王；伍子胥不是管仲，也不是孙叔

敖。夫差之无礼无以复加，伍子胥其实也是“无礼”之人，在对楚平王“鞭尸三百”这件事情上，可以看出伍子胥的偏激，连伍子胥曾经最好的朋友申包胥也认为他做过分了。在对夫差的劝告方面，伍子胥总是站在长辈的角度训斥他，并没有把它当作君王看待，以致引来杀身之祸。

假如伍子胥能够对夫差以礼相待，伍子胥不会被杀，吴国也不会灭亡。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-09

勾践是“卧薪尝胆”和“励精图治”的典型，也是“兔死狗烹”的典型，他与后世的司马懿属于同一类型的人物，是“礼义廉耻”的反面教材，他的子孙也如司马懿的子孙一样自相残杀，还没等到外敌入侵，内部先把自己“斗”垮了。

吴国和越国都不是经济文化发达的地方,吴国军事力量的兴起靠的是来自楚国的申公巫臣和伍子胥，还有来自齐国的孙武。越国大败吴国靠的也是来自楚国的范蠡和文种。当这些代表先进思想的外来人死的死，逃的逃，吴越之地很快又回到了“窝里斗”的旧社会，最后被楚国轻而易举地灭了。

越国被灭 1000 年后，吴越国王钱镠横空出世，就像管仲、汉宣帝、诸葛亮转世,在一片战乱中把一个小小的吴越国治理得井井有条，把中华文化的“礼义廉耻”浓缩在子孙的血脉中。不仅如此，钱镠的思想中还包含着现代社会和平民主科学的成分,文明在他那里似乎提早了 1000 年。(比他晚一千年的今天，有了点钱和权的人还在梦想着

分疆裂土，称王称霸！）

吴越国王钱镠是中国历史上的奇葩！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-10

管仲的“义”是“不贪”的意思，

与儒家的解释并不完全相同，与我们日常的理解也不完全相同。

管仲是当权者，是经济学家，他的目标是要国家强大，不是要自己成为圣人，他也不要求皇帝成为圣人，尤其不对普通百姓提出道德要求。所以，他认为齐桓公“好田好色”并不影响称霸；他认为百姓不喜欢忧劳,不喜欢贫贱,不喜欢冒险,不喜欢无后都是合情合理的；他甚至开国营妓院满足百姓和商人的生理需要。

所以，管仲提出的行为规范都是“最低标准”，而孔子提出的行为规范都是“最高标准”。管子和孔子都讲“义”，管子的“义”是“不损人利己”，孔子的“义”是“舍己为人”；管子的“义”是专门为当官的人讲的，孔子的“义”是对所有人讲的。

管子说“义不自进，则民无巧诈”，意思是，如果当官的不贪，不想占人便宜，不损人利己，不乘人之危，不自私自利，那么，百姓（包括商人)也就不会想尽各种方法去讨好官府,这样民风才会淳朴，社会才会安定，经济才能发展，国家才能富强。

（注意：管仲并没有要求官员舍己为人，也没有对自己有这样的要求！）

管仲提出的“最低标准”都是行为底线，并且都是对自己和其他当官的人说的，就是说，如果达不到这个标准就会影响百姓生活，就

会阻碍经济发展，就不能让国家富强。管仲经济思想的最伟大之处就是对于平凡人性的理解，而人性的变化在过去三千年是很小的，所以，管仲的经济思想到现在仍然适用。

古今中外任何一个国家或地区，只要官员贪（不义），都是不会富强的！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-10

管仲的“廉”指的是“公正”，尤其是不要掩盖自己的缺点，这样才可做到行为端正周全。管仲说的“廉不蔽恶，则行自全”就是要“发扬批评与自我批评精神”。

管仲的“廉”不是指艰苦朴素，管仲不提倡艰苦朴素，他自己生活奢侈，也鼓励富人高消费。他认为富人多消费穷人才有工作，百姓有收入生活才富足，生活富足才能多生育，人口增长经济才会繁荣国家才会富强。（这是现代的经济思想！）

管仲是当权者，是经济学家，他的目标是要国家强大，不是要自己成为圣人，他也不要求其它官员成为圣人，这是儒家所不喜欢的，也是管仲的思想被长期淹没的原因。近两千年的历史是儒家写的，管仲的思想很少流传到民间，这也是宣帝之后汉代没落的重要原因。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-10

汉宣帝并不排斥儒家，曾经还请名儒萧望之等在朝堂上公开辩论《公羊春秋》和《谷梁春秋》的异同，汉宣帝还亲自审定儒家教材并设立经学博士。但是汉宣帝绝不独尊儒术，史学界称之为“外儒内法”，比如，汉宣帝颁布诏令说：“有功不赏，有罪不诛，虽唐虞犹不能化

天下。”所谓“外儒内法”，实际上就是管仲的思想，只是在管仲时代还没有儒法之分而已。很多看似来自儒家的思想其实都来自《管子》，比如说“十年树木，百年树人”就来自《管子？权修》：一年之计，莫如树谷；十年之计，莫如树木；终身之计，莫如树人。又比如说，“礼义廉耻”就来自《管子？牧民》：国有四维，一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。倾可正也，危可安也，覆可起也，灭不可复错也。何谓四维？一曰礼，二曰义，三曰廉，四曰耻。

（史学界把管仲列为法家，把贾谊列为儒家，都是不对的。）

作者:邹艺湘　日期:2017-07-10

管仲的“耻”指的是“不下流”，但是管仲并不把人分为“君子”与“小人”，也不看重“贵”和“贱”，因为他自己出身于贵族，后来破落成平民，当过兵，经过商，与三教九流打过交道，对人性有非同一般的理解。

管仲不看重人的身份，但是看重行为的对错，看重对事物的判断。他说“耻不从枉，则邪事不生”，意思是，对事情要有自己的判断，邪门的事情不要参与，不论对方是什么身份的人，只要他们在做“邪门”的事情，就不要参与。

“无耻下流”现在是骂人的话，但是就它的本意来说，就是不辨是非，做了不该做的事。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-10

管仲是一个不拘小节的人，他讲“礼义廉耻”并不是像孔子一样给学生讲课，管子讲的是国家长治久安的道理，或者说，不亡国的道

理，这是管仲经济思想的重要组成部分。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-10

吴越王钱镠得管仲真传，不靠封疆裂土，不靠金银财宝，靠礼义廉耻传家,千余年来对国家贡献良多,家族枝繁叶茂,子孙人才辈出。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-11

礼义廉耻这些东西,看不见,摸不着,可是管仲称作“国之四维”,关系到国家的生死存亡：一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。

如果把管仲的观点放到三千年的历史长河中来检验,会得到很多的启发。

比如说，我们为什么把自己称作两千年前的“汉人”？

秦统一中国之后，为什么这么快就灭了？

晋统一中国之后，为什么这么快就灭了？

隋统一中国之后，为什么这么快就灭了？

。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-11

很多看似来自儒家的思想其实都来自《管子》，比如说“十年树木，百年树人”就来自《管子？权修》：一年之计，莫如树谷；十年之计，莫如树木；终身之计，莫如树人。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-11

张永琪：奇招百出抢人才人才风光是好事

2017-07-11 证券时报

据媒体报道，博士、研究生在长沙工作并首次购房补贴 6 万元、3 万元；博士、研究生选调生到福州工作，每人安置补助费 15 万元；西安提出五年投入 38 亿元，引才育才 100 万……今年以来，多个二线城市出台吸引人才的政策,纷纷向高校毕业生释放“政策大礼包”：送钱送户口，还送房住……

多个二线城市认识到“有人才的城市才有未来”，拉开了“抢人才”大战，这是对知识和人才的再次肯定，无疑是一种喜人的景象。虽说这与以北京和上海为代表的一线城市户口指标收紧有一定关联，但多个二线城市毕竟在用长远眼光看知识，看人才，大学毕业生就业和发展这才有了新的难得机遇。

多个二线城市出台吸引人才的政策,纷纷向高校毕业生释放送钱送户口送房住等“政策大礼包”，是用行动扇了读书无用论一巴掌。在这些二线城市，读书不但有用，而且读书越多，学历越高，就越受到重视，身价也就越高。学子们曾经的付出，由此得到初始回报，而且随着自身阅历的增加，得到的回报还会更多，这能不令人无比欣慰吗？始于文革中的近代所谓的“读书无用论”，经历了好几个阶段。进入 21 世纪后,在经济大潮冲击下,金钱成了衡量人的价值的标准，读书无用论的思潮再次悄然泛起。一方面教育费用猛涨，学习成本增加，一方面就业低潮来袭，学习投入承担着风险，这些都成了“读书无用论”的重要推手。但是，经济的可持续发展，对人才的需求不断增加。城市之间竞争加剧，促使主政者看到了人才的作用。这些城市出台吸引人才的政策，向愿意落户的人才送钱送户口送房住，这是有

眼光之举，彰显知识的价值，就不值得大惊小怪。相反，其用行动诠释读书有用，只会唤醒学子们多读书，多学文化。

“花式”抢人才，让人才真正风光起来，这是一件大好事。尽管“读书无用论”在不同阶段流行过，无数学子特别是农村学子曾受到过困扰，甚至产生过动摇，但是，青山挡不住，毕竟东流去。随着经济发展进入知识密集和技术密集时代，城市间步入了从经济增长大战上升到软实力比拼的高维竞争，“人才之贵”愈发凸显出来。多个二线城市为发展蓄力，不惜重金抢人才，揽人才，这也是经济转型升级的现实需求。当人才再次受到重视和重用，使莘莘学子得到回报，这无疑也是读书人的福音，将会激发他们多学知识，多学文化，通过学习提高自己的身价。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-11

一个国家的潜在经济规模=劳动力数量*劳动力素质。

所以，税制改革的首要目标是解放劳动力，鼓励劳动，鼓励多劳多得，鼓励提升劳动素质。

倒过来说，凡是损害劳动能力的活动都要利用税收加以抑制，比如说烟酒、污染、赌博等等，尤其是电子游戏必须征收重税。电子游戏的副作用与鸦片是一样的，沉迷于电子游戏的人几乎丧失了学习能力和劳动能力，尤其是毒害亿万青少年。

电子游戏无论是线上还是线下，都应当征收 300%的消费税，应当高于烟酒税，因为它毒害的主要是青少年！

财产税是必不可少的，尤其在中国社会，因为中国传统文化中有

累积财富留给下一代的基因，中国历史上的动荡几乎都与财富的过度集中有关。当社会上一部分人可以靠继承的财富不劳而获，而大部分人辛勤工作仍然不能留下任何财富，社会安定就会成为问题，经济发展也就停滞了。

总的原则是：

第一，减少劳动收入的税负以追求效率；

第二，加大财产收入的税负以追求平等；

第三，对于损害劳动能力的活动征收惩罚性税收加以抑制。

税制改革若能做到以上三点，中国将加速进入发达社会，并且形成长治久安的局面！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-11

“劳动价值论”也跟“礼义廉耻”一样，听起来很抽象，可是任何一个国家和地区的发展都取决于劳动力的数量和质量，当一个地方的人都在忙于工作，哪怕是卑微的工作，并且都能乐在其中，并且都能和谐相处，这个地方一定能发展起来的。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

我们真正要担心的不是印度的山地师而是它颠覆式的经济改革

2017-07-14 和讯名家

本文首发于微信公众号:港股那点事。文章内容属作者个人观点，不代表和讯网立场。投资者据此操作，风险请自担。

一、洞朗对峙：我们真了解对手吗？

中印在洞朗地区的边境对峙，已经一个多月了，尽管中国发出了

“界线即是底线”的通牒式警告，但印军没有丝毫撤兵的意思，这出乎大多数人的意料。

中印在洞朗地区的边境对峙，已经一个多月了，尽管中国发出了“界线即是底线”的通牒式警告，但印军没有丝毫撤兵的意思，这出乎大多数人的意料。

虽然不少国人都会煞有介事地在“强国论坛”或者微信朋友圈“抗印”，但多数国人并不认为这次边境对峙是什么大的威胁，这源于我们宣传上一直以来对印度的刻意忽视、矮化与贬损，以及对 55 年前（1962 年）那场规模不大的边境战争细节的选择性记忆。

中印边境对峙也不是第一次了，我们习惯于认为这个超过 13 亿人口、近 300 万平方公里土地、拥有 5 艘航母并完全控制大西洋(600558，股吧)--大西洋连接通道印度洋，堪称庞然大物的邻居，只是一个不可能构成任何威胁的泥足巨人，那里脏乱差，那里妇女没文化，那里乱七八糟的种姓制度，那里各自为政的国内市场……

很少有人有功夫去认真思考印度国防部长那句“今日印度已不是 1962 年的印度”的真正含义，也少有人产生哪怕丝毫的疑惑：

既是泥足巨人，焉何有如此胆量，明目张胆越界世界第二大经济国家边界，月余而不撤？

当然不只是撑死胆大的那套“阿二”逻辑。

印度其实一直都是我们心头挥之不去的一个巨大阴影:尽管我们的经济实力远超对方，但也只是过去 30 年。从建国起步算，我们的状况并不比印度好,无论是经济实力,还是全球政治地位上。事实上，

曾经很长一段时间，印度都是不结盟运动的领袖，中国只是其中的一个组成国家。放眼亚太，无论从人口数量、国土面积，还是地理位置（扼整个印度洋，同时可以轻松钳制南海，这也是中国要建瓜达尔港的原因），印度都是最可能对我们构成实质竞争，乃至威胁的邻居。

印度国防部长称，印度已非 1962 年的印度。他的逻辑其实是非常简单清晰的，印度非 62 年的印度，是因为中国也非 62 年的中国。1962 年的中国是一个完全封闭的经济体，对外没有任何依赖性，打烂了也没关系。但现如今的中国完全不同，贸易通道、能源运输 50%以上需要经过印度洋。

而 7 月 10 日起，美国、日本和印度在印度洋上举行为期 7 天的联合军演，汇集了三国最大航母（日本出动的是唯一可以当做航母使用的“出云号”），释放的含义再清晰不过：那就是，一旦中印陆上开战，印度有能力在一个小时内切断中国的主要能源通道和外贸通道。

但从这次国内媒体乃至网络对印度的激愤乃至超乎正常的蔑视之词，不难看出，其实我们对这个在卧榻之侧都能感受到对方呼吸的邻居是越来越心存忌惮的。

当然，民间乃至高层应该都对此心知肚明：不到万不得已，不可能诉诸战争，双方手中都有对方忌惮的“器”。一旦爆发战争，对双方的代价都很沉重。

而这次边境对峙，之所以国内社会反响更大，原因不难猜测：当下，印度貌似在崛起，而中国经过 30 年的经济奇迹之后，处在一个谁也没把握说清的“转型”地带--用不少人的通俗解释，此次转型，

成则欧美，败则拉美。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

这样此下彼上的大背景，加重了我们的焦虑感。

我们现在需要讨论的是：假如，假如印度真的会是我们的潜在竞争对手乃至现实威胁，那么，我们真正应该忌惮的，到底是什么。

我的答案很简单：印度真正的威胁，绝不是来自它陈兵超过 20 万的山地师，而是它持续的，颠覆式的经济改革--两国相争，比拼的核心，还是背后的经济实力。

打仗需要钱。朝鲜再怎么折腾，再怎么叫嚣，也只是一个跳梁小丑，不会有人把它视为正儿八经的威胁，原因很简单：它的家底，甚至都支撑不了哪怕一场最小规模的常规战争。

印度不同，尤其是在“印度的邓小平”--莫迪上台后，其大力度、且切中肯綮的大力度经济改革，正在让这个国家的经济持续高速壮大，变得越来越现实，越来越持续。

近期最大的两个动作，一是废钞，二是全国税制统一改革--都堪称绝对的大手笔，难度与力度绝不亚于中国当年的改革开放，也必将对印度成为一个真正“大国”奠定坚实基础。

反观我们，依然在经济体制改革上逡巡徘徊，某些方面甚至南辕北辙--这，才是我们需要高度警惕的威胁。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

二、惊世骇俗的印度“废钞令”--治理腐败远没有那么难

国内极少有人去关注印度的这个改革动作--相比国内的“打老

虎”，印度的废钞远没有那种轰烈张扬的形式美感，但达到的实质效果却是无声处起惊雷，标本兼治，多年陈疴，一招治理。

2016 年 11 月 8 日，印度政府宣布自次日起废止原 500、1000 卢比纸币，并宣布发行新 500、2000 卢比的纸币，民众可至银行以旧钞兑换新钞。

此举可谓惊世骇俗：截至 2016 年 3 月 31 日，500 卢比和 100 卢比的纸币占到了印度流通中货币的将近 86%，价值约 14 万 1800 亿卢比。同时，印度还是一个高度依赖现金的国家，90%以上的交易以现金完成。在这种背景下一次性废除 86%的流通中纸币，可想而知难度巨大。

印度政府声称“废钞令”的目的是为了打击恐怖主义、“黑钱”、腐败--恐怖主义是一个非常冠冕堂皇的借口，但所有人都知道政府此举剑指何方：这项废钞令同时规定，如果居民将价值 25 万卢比(约合 2.5 万人民币)以下的旧币存到银行时，政府不会予以追问。但超过这个限额后，如果居民的存储与合理收入不符，则将面临高达 60%的惩罚性税收。

这就是印度反腐的聪明及严厉之处：釜底抽薪。老虎是打不完的，我不管你收入来自哪里，更不会去一个一个去巡视或者审判，但凡超过合理收入的部分，直接上缴 60%--否则，就是废纸一张。

这种“直接动人奶酪”的改革，代价与阻力都是巨大的。“废钞令”一度造成了股市跌至低点、高速公路交通罢工堵塞瘫痪、农业部门受损、商业活动大面积停摆等“严重”后果。世界各大金融机构也

在政策出台后纷纷调低对印度经济的预期。

而短期里印度经济也确实受创,印度2016年的GDP增速为6.6%,相较上一年度的7.3%和预期的7.1%，显著回落。服务业PMI跌至荣枯线下，废钞导致的卢比贬值也一度加剧了印度的国际收支逆差。

然而，这些代价没有白费，此举无异于刮骨疗毒，废钞不仅仅将腐败势力集团一举“瘦身”，极大震慑腐败，减小既得利益集团的改革阻力，更深层的目的是为其后的改革铺平道路。

废钞迫使民众将现金存入银行，扭转此前过于依赖现金的状况，将金钱数字化、系统化，为发展现代支付体系铺下地基，有利全国商业贸易长远的发展与流通，同时也方便税务部门监管，扩大了有效税基，为今年7月实行的消费税（GST）税制大改革打开了通路。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

三、大刀阔斧的GST税改--终于，一个统一的印度

如果说有什么信号是印度想成为全球大国的最明显信号,那无疑是今年 7 月 1 日的全国税改--这将让长久以来各自为政，相互割裂的印度市场，终于成为一个拥有13亿消费人口的统一市场。

所有人都知道，这意味着什么。

印度过去采用联邦税制结构,中央的联邦政府对商品生产制造环节征收消费税,地方的邦政府对商品的销售或购买环节,即是最终的消费环节，征销售税（部分邦已改为增值税），而中央政府还有权对服务征税。同时，印度29个邦政府各自制定的税率不同，而且商品如果跨邦销售，还将负担更多名目更复杂的税种，例如入市税等，类

似不同的邦之间存在“关税”。

这就造成两大问题：一是重复征税，导致了高达26%的平均税率；二是跨邦销售的商品不仅会被不同邦重复征税，还需要缴纳跨越辖区边境时的过境税等，这使得印度形成了国内各辖区之间的“贸易壁垒”，印度市场分离而破碎。

印度人民、政府和外国投资者饱受这一复杂税制的折磨，历届政府皆有意进行改革，奈何阻力重重未能成事。一是地方邦政府利益受损拒绝合作，二是两党党争下在野党势必要反对执政党的政令。2014年莫迪政府上台，致力于推行各项经济改革，GST法案正是其中重点。现政府为推行法案，使尽手腕，克服了印度两大党之间的党争，争取到了多数地方邦政府的支持。

今年7月1日，消费税（GST）改革正式启动，这是印度独立以来的最大规模税改，统一全国税制，被外界誉为推动全印度真正迈向单一市场的里程碑。专家预测，改革可能提振印度GDP增加1%-2%。

新税制根据商品性质的不同实施四档基本税率，另有部分商品免征消费税。而新税制对邦内交易和跨邦交易的税种也做了简化。新制度下，邦内交易需要缴纳中央消费税（CGST）和邦消费税（SGST）；跨邦交易须要缴纳综合消费税（IGST），向购买方所在邦缴纳邦消费税。

说GST改革得以实施是印度“自信膨胀”的核心因素之一，毫不为过：

1）首次建立了一个全国统一的税收体系，打破了过去印度国内

邦与邦之间的贸易壁垒，打开了一个共同的印度消费市场；

2）合并税种，减轻重复征税，大大地降低了企业的税收成本；

3）国内贸易的成本会大大降低。企业的运输成本、库存成本都会降低，而运输效率得到提高，促进国内商品流动，增加消费。印度本土制造业的竞争力将得到提高，从而向“印度制造”的战略目标迈进；

4）改善了投资环境，吸引外资在印度投资；

5）政府税收收入会因透明度更高的新税制得到大幅提高；

自 2014 年莫迪上台以来，提出了印度制造（“MadeinIndia”）、加强基建、吸引外资和解决财政贸易赤字等战略目标。而 GST 改革，在实现这些目标中扮演着极其关键的角色,税改有望助力其他各项改革措施，推动印度经济进一步快速发展。印度总理莫迪称：“

有了 GST，‘一个印度，伟大印度’的梦想就将实现”。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

四、印度，或早已不是吴下阿蒙

我们习惯于把任何对手向我们期望的方向去想象和理解:要么很蠢，要么很弱。我们往往要到真正交手的时候，才发现痛悟“知己知彼”有多重要!

印度和中国在过去十几年同为亚洲发展迅速的新兴经济体,但路线大相径庭。

中国主要大力发展制造业，投资基建，08 年金融危机前主要走投资和出口带动经济发展的道路。而印度在 2014 年莫迪政府上台以

前大力发展“精英产业”，即是以金融、信息技术服务业为主的第三产业，这一策略规避了国内平均教育水平低、基础设施建设落后、劳动法限制严格等问题，带来了 2008 年金融危机之前印度经济的高速发展。但印度的产业结构因此严重失衡，第三产业在 GDP 中占比超 50%，而制造业仅占 15%。

另外，印度政府也面临着财政和贸易双赤字的问题。财政赤字占 GDP 比重高于 3%的国际警戒线，而贸易逆差甚至高于发达国家。印度还是金砖五国中唯一保持贸易逆差的。

因此，2014 年莫迪总理上台后锐意改革，提出的改革措施主要围绕三大战略目标：第一，印度制造，“MadeinIndia”，提高制造业在 GDP 中比重至 25%，改善产业结构，拉动经济增长；第二，大力发展基建，改善投资环境，吸引外资；第三、解决财政与贸易赤字问题。

此次 GST 税制改革将是莫迪政府改革中至关重要的一步，如果成功，将会极大地助力三大战略目标的实现。印度这只巨象，虽然身躯沉重，却也已经站起身来，开始助跑。而莫迪政府的改革措施，正是在卸除大象身上的负重。

自莫迪上台后印度经济的增长势头强劲，我们可以从以下几个方面来看：

1.经济增速世界领先：全球自 07 年底爆发次贷危机经济滑坡以来，复苏一直缓慢，而中国与印度的 GDP 增长率远高于美欧的增长率。而印度的经济增速，虽然在去年第三季度后有所回落，但从趋势上来看，自 2015 年起已经追上中国。

2.金砖五国中货币最为坚挺：2015 年以来，金砖五国面对强势的美元政策，货币纷纷贬值。2015 年至 2017 年 6 月 29 日，印度卢比相对美元仅贬值 2%，是金砖国家中贬值幅度最小的一个，巴西雷亚尔对美元贬值 24%，南非兰特贬值 12%，人民币贬值 11%，俄罗斯卢布贬值 6%。货币坚挺背后意味着什么，相信不用解释了。

3.金砖国家中股票市场表现最佳：印度的股价指数自 2013 年以来上涨了 59%，保持了稳定上涨的势头，2016 年以来也是金砖国家中表现最好的。

4.外资加速流入印度：据世界银行数据，近年印度的外商直接投资净流入已展现出迅速增长的势头。此次 GST 税改将解决过去令外商十分头痛的错综复杂的税制，更进一步改善投资环境，提升外资投资印度的热情。

5.基础设施建设快速发展：莫迪政府上台后大力加大基础建设支出，主要投入到高速公路、高速铁路、机场港口、光纤网络等领域。印度财政支出中基础设施投资项目占比大幅提升。

印度 2016 年财政支出预算中，基建支出占比将提升至 39.64%。

落后的基础设施一直是印度发展路上的绊脚石，如果清扫了这个障碍，将能创造一个人人渴望的投资环境。6.推动制造业全面崛起：印度产业结构以第三产业为主，工业较为落后。但在全球制造业成本上升的背景下，印度受益于劳动力供给充分，工资低廉等条件，具有成本优势。GST 税制改革也将使得企业税负、运输和库存成本降低，商品流通更容易。

7.统一国内市场：这也是莫迪去年与今年两次“大手笔”改革带来的意义最深远的作用。过去印度经济不被看好的一大原因便是它的国内市场支离破碎，不同地区各自为政，国内的贸易流通受阻滞，消费力被严重抑制。

秦统一六国后推行“书同文”“车同轨”“统一度量衡”等措施，奠定了中国两千年的大一统局面的基础，而印度如今以大刀阔斧的改革措施将国内市场统一了起来，其历史意义丝毫不亚于此。

联合国《2017 年世界经济形势与展望》报告认为，今年世界经济仍将保持低速增长，预测增速为 2.7%。对美国的经济增长预测为 1.9%，欧洲为 1.8%，中国为 6.5%，而对印度经济增速的预测为 7.7%，而且，印度这个经济增速，大概率能维持多年，甚至加速。

印度，早已非吴下阿蒙。

尾声

猛药起沉疴。

当世界上许多国家与地区陷入分离与孤立时，原本陷于两党之争、各邦各自为政的印度展现出了前所未有的团结，对立的国大党与人民党在改革政策上达成共识，新政打破各邦间相对独立的状态，一个共同的印度市场呼之欲出。配合雷厉风行的莫迪政府的各项后续改革措施，印度极大可能已经站在历史机遇的门口，这只巨象其实已经在飞奔起来。

印度的山地师并不可怕，可怕的是他们知耻后勇的动力，可怕的是他们锐意改革的决心。

反观我们，对 30 年成就沾沾自喜，既得利益集团多方掣肘，经济改革举步维艰。

中国需要感谢邓小平，我们迄今很大程度上，都是在吃“邓氏改革”的红利。

但再厚实的家底，也有吃完的时候。

逆水行舟，不进则退，我们必须认真询问自己一句：我们是否已经丧失了改革的勇气与能力？

文章来源：微信公众号港股那点事

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

中国在经济发展方面做对了很多事情，比如说基建，比如说普及高等教育，等等，这是发展中国家最重要的事情，可是西方经济学教科书却不看重这些，他们看重的是“私有化”，他们把“私有化”等同“市场化”和“现代化”。所以在西方经济学界，印度才是“好学生”，中国是“不听话”的学生，然而在现实中，印度正在向中国学习搞基建，美国也在向中国学习搞基建，因为基建才是市场经济的基础。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

中国现在已经有了全国统一市场的雏形,这是全世界最大的统一市场,并且每年有上千万受过良好教育的年轻人加入劳动大军,所以,中国经济的前景是看好的，前提是人尽其才，地尽其力，钱尽其用。如果中国人都忙于炒楼炒股炒石头炒生姜炒大蒜炒石油炒铁矿石炒煤炭，炒赢了的就移民转移资产，炒输了的就抽烟喝酒醉生梦死玩电

子游戏，如果是这样，中国的前途当然是不会好的。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

“劳动价值论”听起来很抽象，可是任何一个国家和地区的发展都取决于劳动力的数量和质量，当一个地方的人都在忙于工作，哪怕是卑微的工作，并且都能乐在其中，并且都能和谐相处，这个地方一定能发展起来的。当然，要想发展得更好，就需要有更优秀的企业，更先进的技术，更多更高素质的人才，更好的空气和水。。。。。说到底，还是一个对劳动者的尊重问题，只是把“劳动”的品质提高了而已。企业家和金融家也是劳动者，他们的工作时间可能更长，劳动强度可能更大。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

所以，税制改革的首要目标是解放劳动力，鼓励劳动，鼓励多劳多得，鼓励提升劳动素质。倒过来说，凡是损害劳动能力的活动都要利用税收加以抑制，比如说烟酒、污染、赌博等等。财产税是必不可少的，尤其在中国社会，因为中国传统文化中有累积财富留给下一代的基因，中国历史上的动荡几乎都与财富的过度集中有关。当社会上一部分人可以靠继承的财富不劳而获,而大部分人辛勤工作仍然不能留下任何财富，社会安定就会成为问题，经济发展也就停滞了。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

总的原则是:

第一，减少劳动收入的税负以追求效率;

第二，加大财产收入的税负以追求平等;

第三，对于损害劳动能力的活动征收惩罚性税收加以抑制。

税制改革若能做到以上三点，中国将加速进入发达社会，并且形成长治久安的局面！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

国外汽车厂商呼吁中国放宽电动汽车销售配额制度

2017-07-14

新浪科技讯北京时间 7 月 14 日早间消息，全球汽车制造商呼吁中国政府部门延迟或放宽计划中电动汽车和混合动力汽车的销售配额制度。它们认为，当前方案中的提议无法得到满足，将给它们的业务造成严重影响。

在 6 月 18 日致中国工信部长苗圩的一封邮件中，全球汽车厂商对中国最新新能源汽车政策的关键条款提出意见。

新政策中指出，到 2025 年，混合动力汽车和电动汽车要占中国汽车销量的 1/5，而销售配额制度将从 2018 年开始实施。

邮件中表示:“方案中提出的规定执行日期无法得到满足。如果不作出调整,那么将会对大部分在中国开展业务经营的汽车厂商的产品线造成全面影响。至少，规定的日期需要延迟一年，或是加入一些灵活性。”

这封邮件的签名方包括美国汽车政策委员会（AAPC)、欧洲汽车制造商协会（ACEA)、日本汽车制造商协会（JAMA)，以及韩国汽车制造商协会（KAMA)。

关于推广电动汽车，除了减少污染之外，中国还希望凭借电动汽

车取得先机。过去多年，欧洲、美国和日本汽车厂商在内燃发动机汽车市场的出口量要远超过中国汽车厂商。

麦肯锡的数据显示，2016 年全球的电动汽车产量为 87 万辆，其中有 43%来自中国。德国和美国的份额分别为 23%和 17%。（张帆）

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

印度政府宣布 2030 年以后只能卖电动车

2017 年 06 月 12 日 电车汇

电车汇消息：据台湾“中时电子报”6 月 7 日报道，虽然印度经济增长迅速，交通不断，但也面临着空气污染的难题。因此为了改善空气污染，印度政府日前宣布，印度到 2030 年只能贩卖仰赖电力驱动的汽车。

据报道，身为发展中国家，印度的石油需求量大，经济成长与交通发展的代价就是空气污染严重。为了改善空气污染问题，印度政府宣布，到 2030 年，市场上只能买得到电动车。因此印度也推行了全国电动车计划，逐步减少汽油动力车的数量，并提高电动车和混合动力车的年销量。

此一消息传出后,特斯拉执行长马斯克(ElonMusk)也在推特上对此表示赞赏。据了解，此政策无疑将会为尚未进入印度市场的特斯拉带来大利润,而印度当地最大的电动车厂商马玺达的执行长也欢迎特斯拉这个竞争对手能尽快加入。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

美日印联合军演："全航母"参演堪称史上之最

发布时间：2017-07-13 来源：中国网

作者：陈宁馨责任编辑：刘峻凌

中国网新闻7月13日讯据美国有线电视新闻网消息，7月10日起，美国、印度和日本在印度孟加拉湾举行“马拉巴尔”年度海上联合军事演习，这次演习是这项军演史上规模最大的一次。

报道称，参加此次军演的美印日三国军队部署了各种前线军舰、潜水艇和飞机。此次军演的最大看点是，美国派出了“尼米兹”号核动力航母，印度派出了由俄罗斯航母改装而成的“超日王”号航空母舰，日本则派出了准航母“出云”号。这是美日印三国在“马拉巴尔”海上联合军演中首次同时出动航母。

除此之外，上述三国还派出了两艘潜水艇和超过95架飞机参加此次军演。

卡内基印度中心外交政策专家沙维尔表示，通过此次军演，美方旨在向印度传达双方共同塑造亚洲安全环境的承诺。

据悉，自1992年起，美印两国每年都会举行“马拉巴尔”海上联合军演，近年来，该军演的规模不断扩大，旨在解决美国海军所称亚太地区的海上安全威胁。日本在2015年正式成为“马拉巴尔”年度海上联合军演的成员。（编译：陈宁馨）

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

从比亚迪想到的----------

中国文化使得中国企业缺乏纠错机制

楼主：橡皮糖ABC 时间：2017-07-13 点击：1081 回复：13

从比亚迪想到的----------

中国文化使得中国企业缺乏纠错机制

人们都说比亚迪汽车的名字难听,,网上一直对此有大量的吐槽,有人说要是比亚迪改改名字,销量能翻好几翻,可是比亚迪就是不改,这说明了什么？为什么？

这是因为中国文化是一种舔肛文化，舔菊文化，在中国企业工作过的人都知道，跟国外企业的文化完全不同，在中国企业里你不仅不能乱说话，你要看着上级的脸色说话，干的再好都没有用，都比如跟领导巴结好，否则别说升级，就是能不能在公司待下去都成问题，必须进入圈子，氛围与外国企业完全不同，外国企业里人都是独立的，外国的组织就像是一捆筷子捆在一起，各个筷子都是独立的，中国企业里不一样,是以一个人中心,根据亲疏关系组成的一个一个同心圆，关系近的才能得到提拔，这也是在中国国企业里显规则不管用，潜规则盛行的文化上的根源，这必然造成马屁文化盛行，这种文化特点跟中国社会没有西方国家的那种宗教有关，中国是一个世俗社会，造成中国人没有追求真理的精神，中国人只关心自己的物质生活，中国人好像只关心这个，没有其他追求。也正是这种世俗社会的原因，衍生出来一个问题，就是中国人特别好面子，为什么？只因为面子决定着地位，地位当然就决定着利益分配，所以归根结底是为了利益。

所以在中国企业里，你不能跟领导说话大声，你要注意跟领导说话的方式，尽管你说的对，你也不能博领导的面子，否则领导也待不下去，这样你如果对领导不给面子，领导也只能整死你。这就是中国

企业里马屁精盛行的原因。

中国的这种文化不仅造成任人唯亲，也是造成中国公司治理都不行的文化上的根源，高盛的一些资深学者都说，因为中国的这种文化的原因，中国公司治理即使不是问题众多，至少也是不很优秀。中国公司的这种文化，真正的人才得不到合理的利用，人们也都不敢随便反应问题，公司没有纠错机制，这就是比亚迪在人们都吐槽比亚迪汽车的名字像骂人的话一样的时候，在讨论这么激烈这么长时间以来，可能这种声音都可能都传不到王传福耳朵里的根本原因。这种文化，人才得不到合理的利用，企业治理差，这也是中国企业很难出世界一流公司的原因，看看中国大陆，港，台，新加坡这些地区在缔造世界一流公司上的表现你就知道我说的正确不正确了。连日韩企业都不如，日本企业是大伙一块干，真正强调团队，韩国企业因为一些原因也能保证优秀人才得到合理利用提拔。就是这种文化也是长期以来一流人才不愿意在中国企业工作的根源，因为关系复杂，不巴结好上级，你工作再好也没用。不像西方企业里面的关系那么简单，一流人才关注价值实现，对这个更是既不适应，也及其反感，更融合不到这样的公司里。这种公司能好到哪里也就值得怀疑了。你看吧，凡是公司内部关系复杂的，人们都把精力用在搞关系上了，这样的企业都好不到哪里去，人员的流动率也高。海尔公司虽然也有问题，但这个公司较少，张瑞敏也强调，人人都是马，赛马不相马，现在虽然不讲这个了，但这种文化和氛围还在，这就是海尔这些年来瞎胡搞，内部还基本能保持正常的原因，要是海尔还像以前一样，正规管理，强调严格的质量

管理,严格人员培训,这些企业最基本的元素,再加上加强研发的话,这个企业还能活过来。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

把上面几篇文章综合起来，可以得出以下结论：

第一，中国的发展路线是正确的，尤其是基建先行和教育普及，这是中国经济过去三十年领先于印度的关键之处,也是中国再上层楼的基础。

第二,“一带一路”的战略是正确的，尤其是陆上丝绸之路可以加大投资力度，因为中国的海上运输线太脆弱，完全处于竞争对手的控制之下。

第三，新能源汽车是兵家必争之地，中国不仅领先于印度，也领先于美日欧，这是中国崛起的关键一步。正因为如此，也会有很多摩擦和噪音，需要最高层关注。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

一个大国的崛起,是一个此消彼长的过程,必定要改变世界格局。而所谓“战略”，本身便包涵“对抗”的概念，只是对抗的表现形式不同而已，可以是武装冲突的形式，也可以是和平竞赛的方式。“绿色战略”的涵义，既有环保的概念，也有和平竞争的概念。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-15

任何一种形式的对抗或竞争，最基本的原则都是“制人而不受制于人”。

“制人”的最高手段是在对方寻找代理人，不战而屈人之兵，秦

国统一六国这是最重要的手段：“阴遣谋士赍持金玉以游说诸侯。诸侯名士可下以财者，厚遗结之；不肯者，利剑刺之。”(《史记》)

不受制于人的最基本原则是内部团结粮草无忧。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-18

中国经济下半年将回到7%以上的增长率，明年将超过7.5%，人民币对美元将升破6，沪深300将会创新高。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-18

工行建行是目前全世界最便宜的资产,比工行建行更便宜的只有比亚迪。

如果说，美国的银行业比中国的银行业贵了整整一倍的话，特斯拉的估值相比于比亚迪则贵了整整10倍。

更有意思的是，美国银行和特斯拉在美国股市中并不算高估的。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-18

1994 年的时候，美国教授讲到日本就竖起大拇指，讲到美国就把大拇指朝下，那时候最有名的一本书是《日本第一》，商学院的教材中有关日本企业的案例比美国企业的案例还多，并且，日本企业的案例都是讲如何成功，美国企业的案例主要讲为什么会失败。

有了这种“共识”,日本的股市和楼市比美国贵5-10倍也就见怪不怪了。

但是,后来发生的事显然并不支持这种资产价格极度偏离的情况,事实证明，日本没有那么好，美国也没有那么差!

作者:邹艺湘　日期:2017-07-18

2017 年的今天，美国教授和中国教授讲到美国就竖起大拇指，讲到中国就把大拇指朝下。

有了这种“共识”，特斯拉的估值比比亚迪贵 10 倍也就见怪不怪了。

但是，我没有看到特斯拉的利润有任何可能性超过比亚迪的十分之一，我也没有看到有任何理由美国的银行要比工行建行贵一倍。

我看到的是，中国经济下半年将回到 7%以上的增长率，明年将超过 7.5%，人民币对美元将升破 6，沪深 300 将会创新高。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-25

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。

我认为互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股 10 年之后的市值都不到现在的一半，因为他们永远没有可能赚到目前市值的钱。

再重复一遍：

比亚迪将带领 A 股再创新高！

对于社保基金来说，比亚迪是首选，其次是建行工行。

股市必须反映未来的经济规模和经济结构，只有这样，投资者才会有长期的回报，经济才会有持续的增长和转型。

中国股市必须脱胎换骨，经济转型和产业升级才有希望！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-26

印度股市创历史新高 20 年涨 10 倍

2017-07-26 证券时报记者吴家明

如果说股市与房产，印度投资者显然选择了前者。

截至 7 月 25 日，印度股市敏感 30 指数突破 32200 点，创下历史新高，今年以来该指数已累计上涨超过 21%。10 年前，敏感 30 指数处在 15000 点左右水平。此外，印度基准股指 Nifty50 指数也一度突破 10000 点大关。

据悉，Nifty50 指数创办于 1996 年，是以印度国家证券交易所（NSE）中最重要的 50 只个股编制而成的基准指数，基准值为 1000 点。从创办至今，该指数只用了 20 年时间就实现了 10 倍的增长。在一系列利好因素推动下，Nifty50 指数也成为今年全球表现最好的基准股指之一。

其实，印度股市的上涨离不开经济的助力。国际货币基金组织（IMF）认为，印度经济增长得益于全球商品价格下跌，加上大量贸易收入和超出预期的低通胀水平。印度总理莫迪自 2014 年上任以来，启动一系列市场改革刺激经济增长，包括“印度制造”、“清洁印度”、“数字印度”等政策，并努力改善经商环境，吸引外国资本。

的确，印度已经得到海外资金的青睐。据海外媒体报道，阿里巴巴与旗下的 Paytm 正在洽谈向印度领先的百货电商 Bigbasket 投资 2 亿美元，收购其 20%的股权。近年来，阿里不断加强在印度的布局，几笔大的投资均发生在 2015 年。阿里在印度“开疆扩土”的过程中，也遭遇激烈竞争，其中，亚马逊无疑是阿里最大的竞争对手。2016 年，亚马逊宣布追加 30 亿美元投资，进一步加大进攻印度市场的力度。

市场分析师普遍预计，印度本财年经济将实现大幅度增长。莫迪

去年底的“废钞”运动导致今年一季度 GDP 增速降至 6.1%。但国际货币基金组织在其最新报告中预计，印度本财年经济将增长 7.2%，下财年将进一步加速至 7.7%。

不过，也有交易员认为，总体来看印度经济增长的动力仍然是国内消费和服务业增长，这一增长在很大程度来源于外来投资增长外溢出来的消费能力上升。而对于印度经济可持续发展和就业非常重要的制造业，至今起色不大。

法兴银行研究报告指出，印度家庭存款已经超过 4500 亿美元，与金融相关的资产规模更明显上升，逐渐取代房地产与黄金等实体资产。此外，2014 年起当地共同基金已对印度股市投入超过 280 亿美元，直逼外资的 300 亿美元，股市后势仍旧看好。此外，通胀率的下降引发了市场对于印度央行降息的希望，该央行自去年 10 月以来一直维持回购利率不变。

巨量的基础设施投资也提升印度股市的吸引力。从 2015 年的“人人有屋住”计划，到今年给予经济适用房建筑商获取奖励、补贴、税收优惠和融资的资格，印度总理莫迪在上任以来从未掩饰对保障房的“热爱”。里昂证券更指出，印度政府为 13 亿人口提供住房、提升收入的举措，将在未来 7 年间为房地产市场带来 1.3 万亿美元的投资浪潮。

对于股市，印度政府早在去年还想到一个“绝招”：让国有企业花钱回购股票，此举还解决了政府既要追加支出刺激经济，又不想增加赤字背负债务的“困境”。据悉，包括印度煤炭、MOIL 锰矿集团、

国营矿山公司 NMDC、以及印度铝业在内的国企当时都收到了政府要求进行市值管理的指令。印度政府曾要求国有企业加大股票投资力度，或者至少把30%的净利润支付股息。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-26

把“礼义廉耻”倒行逆施的曹魏政权和司马氏政权真的如管仲所言，“四维不张，国乃灭亡”，还真的就亡于四维不张。快两千年过去了，我们仍然把自己称为“汉人”，没有人愿意把自己称为“魏人”或者“晋人”。因为我们喜欢“人心思汉”，也喜欢“汉丞相诸葛亮”，我们不愿意把自己归为“宁可我负天下人，不可天下人负我”一类，也不欣赏“司马昭之心，路人皆知”的评价，也许，这就是汉文化。

诸葛亮“每自比管仲乐毅”，但是他的军事才能是被夸大了的，诸葛亮的文章没有曹操父子写得好,诸葛亮的军事才能比不上司马懿父子，所以在大争之世，蜀国并不占便宜。有关诸葛亮种种用兵如神的传说，只是传说而已，都是无据可查的，赤壁之战是周瑜的杰作，草船借箭子无虚有。诸葛亮留下来的更多的是一种文明的精神，他把管仲提倡的“礼义廉耻”诠释于治国之中并且流传了下来。

诸葛亮确实把管仲的“礼义廉耻”贯彻到治国之中，诸葛亮杀魏延并非魏延“谋反”，而是因为魏延“无礼”，历史上，因为“无礼”而丢命的人数不胜数，因为“无礼”而丧国的案例也不少。自从诸葛亮治理蜀国之后，这个偏远封闭的地方从此成了文明之地，直到现在成都的经济还是莫名其妙地好，成都人还是那么悠闲自得。如果说搞农业成都是天府之国，搞工业的话这个地方除了人文优势，还有什么

优势？

刘邦的《约法三章》本质上是“礼”，而不是“法”，因为当时他并没有执法的能力。《约法三章》表达了刘邦对于生命和百姓的尊重，这是从项羽和秦那里得不到的，所以刘邦得到了百姓的支持，虽然屡战屡败，但仍然能够取得最后的胜利。汉朝从头至尾都是一个讲“礼”的朝代，而曹魏和司马氏都是不讲“礼义廉耻”的，所以很快就分崩离析了。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-26

贾谊的《治安策》表达了一种价值观，主要包括三个方面：

第一，对外不要委曲求全，要有大国风范。

第二，对内不能让诸侯坐大，以免尾大不掉。

第三，朝野上下都要讲“礼义廉耻”，国家才能长治久安。

这实际上就是管仲的思想，也是汉文化的精髓和中国复兴的基因。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-27

中国在经济发展方面做对了很多事情，但是在金融市场方面仍然一塌糊涂，纵观中国过去十余年来在金融领域的“改革和创新”，鲜有成功的案列，从“港股直通车”、“六月钱荒”、“互联网金融”、“股市飞天猪”、“人民币国际化”到两年前的“放宽房地产按揭”，无一不是造成金融市场的巨大波动和国民财富的巨大损失。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-27

工行建行是全世界第一第二大银行，迟早会成为全球股市的定价标杆，按现在工行建行的估值标准，美国股市要跌一半，坐看沧海桑

田！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-27

比亚迪正在颠覆汽车产业，许多原来很赚钱的大公司“忽然”不赚钱了,就跟诺基亚一样。特斯拉的企业价值只有比亚迪的十分之一，市值却是比亚迪的两三倍，等着看好戏！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

@邹艺湘 2017-05-18

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。我认为互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半,因为他们永远没有可能赚到目前市值的钱。

————————————————————————

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

@邹艺湘 2017-05-31

美国会有一场局部金融危机,原因在于特朗普的经济政策被过早兑现，人性就是这样，在泡沫中大家都很舒服，不想改变的。只有泡沫破灭之后,特朗普的经济政策(税改、基建等)才能真正得到实现，经济和股市才会重新进入增长轨道。

中国目前的经济政策是对的，第一就是消除泡沫控制金融风险，让经济先进入增长轨道，然后再在适当的时候推出重大的改革措施（如税制改革等），这是稳中求进的策略，既可消除内部的风险，也可抵御外部的风险。

全球金融市场又要动荡了，其中一个原因是美国的经济和股市被高估，另一个原因是中国的经济和股市被低估，即使完全不懂金融的人，也能从美国的银行股比中国的银行股贵了整整一倍这个现象中窥见一斑。事实上，特斯拉的估值与比亚迪的估值相比贵了 5-10 倍，当然，这不是肉眼就能看得出来，需要做很多的研究和计算。

这种事情在过去二十年中我已经见过三四次了，每一次走向极端的时候就会出现动荡，重新平衡。人性充满贪婪与恐惧+傲慢与偏见，并不是靠知识来矫正的，而是因为亏钱才醒悟的。很多人又要亏钱了，中国的金融机构应当减持海外金融资产，买比亚迪、工行、建行，或者持有更多现金尤其是人民币现金。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

@邹艺湘 2017-06-01

美股处于超级牛市的顶部！

A 股处于超级牛市的底部！

美股现在的情绪，跟 A 股两年前是一样的；A 股目前的情绪，跟美股八年前是一样的。

如果长期掌管国民财富的人水平太低，或心术不正地话，对中国的发展和崛起将是重大的阻碍！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

@邹艺湘 2017-06-02

美国这一次的泡沫比 2000 年和 2008 年更全面，2000 年只有科网股泡沫没有房地产泡沫，2008 年只有房地产泡沫没有科技股泡沫，而现在的泡沫是全覆盖，股市、债市、房地产、美元全面泡沫化。特朗普的经济政策最终可以挽救美国经济，但是绝对挽救不了资产价格，当然，特朗普也没想挽救资产价格，他早就认为科技股泡沫严重。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

@邹艺湘 2017-06-10

许多科网股可能永远再也见不到昨天的价位了！

我没看出中国的互联网公司靠什么能赚出十万亿人民币，也没看出美国的互联网公司靠什么能赚出五万亿美元，我能看到的是网上交易一定会交税，否则，有违税负公平原则！不公平的事物不可能永远维持下去。

亚马逊根本不赚钱，也许永远赚不到钱！

中国和美国的互联网客户数量已经到顶，十年后客户数量也不会比现在增加 20%，所以，互联网公司的市盈率应该是 10 倍，而不是 100 倍，1000 倍。

我亲眼见到中国移动的客户数量和利润在短短几年内增长了数十倍，然后十几年再没增长过，互联网公司也会是同样的模式。

十年之后，全世界所有的互联网公司的利润全部加起来，也比不上中国铁路总公司，因为它的营业额还要增长十倍，利润还要增长几百倍。

十年之后，互联网已经成了普通的公用设施，跟高科技没有半毛钱关系，玩手机游戏的人比现在更少。到那时，高铁将成为代步的工具，周末长途旅游（1000 公里）将成为 10 亿人的生活习惯。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

@邹艺湘 2017-06-20

朦胧中，我仿佛看到许多牛正在被赶往屠宰场，一路引吭高歌，是欢笑还是悲鸣我听不太清楚，我现在年纪大了，耳朵不太好使了。前两年我也是因为老眼昏花，没有看清楚飞天猪是怎么掉下来的。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

@邹艺湘 2017-06-21

我不担心中国经济和股市,我担心的是中资可能要在美国市场吃大亏，没有市场经验的人，哪懂得金融市场的残酷无情？

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

@邹艺湘 2017-06-21

贪婪与恐惧是人类的天性,两年前的 A 股行情我估计很多人都还记得，其实大陆人、香港人、日本人、美国人在这一点上并无差异，唯一的差别在于有的人长记性，有的人不长记性，如此而已。(长记性的人不到 1%!)

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

亚马逊的估值纯粹就是扯淡，200 倍的市盈率是假定规模可以无限制地增长，假定可以消灭一切对手垄断全世界的零售。可是阿里巴巴和京东的估值同样假定规模可以无限制地增长，同样假定可以消灭一切对手垄断全世界的零售。换句话说，亚马逊的估值假定阿里巴巴将被消灭，阿里巴巴的估值假定亚马逊将被消灭，是不是扯淡？

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

中国和美国的零售业都已经进入战国时代，一方面产能严重过剩，另一方面零售商又不得不扩大产能抢占地盘，已经到了血拼的时代。所谓“新零售”，意思就是说电商将开实体店，而传统零售商将加强电商业务，就是拼个你死我活的意思。到了这种地步，任何零售商的高估值都是泡沫，无论是电商还是传统零售商。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

亚马逊和阿里巴巴根本不可能消灭对方，也不可能消灭沃尔玛和京东，当然，京东也不可能消灭亚马逊和阿里巴巴。“新零售”竞争的结果对于消费者是有利的，对于高品质的生产商是有利的，对于宏观经济也是利多于弊，唯独对于极度高估的互联网公司的股价是致命的。如果亚马逊跌 80%，市盈率还有 36 倍，还可以继续跌！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

穆迪对中国银行体系展望由负面调整为稳定

2017-07-28 证券时报记者马传茂

穆迪投资者服务公司近日将中国银行体系的展望从负面调整为

稳定。穆迪助理副总裁/分析师万颖表示:“展望调整反映我们预计银行不良贷款生成率将在目前水平上保持相对稳定。”

据了解，稳定展望主要基于穆迪对以下五方面驱动因素的评估:运营环境(稳定)、资产质量及资本水平(稳定/稳定)、资金来源与流动性(趋弱)、盈利能力与效率(趋弱)，以及系统性支持(稳定)。

运营环境方面，穆迪称，受益于支持经济增长、降低系统性金融风险的政府政策，银行运营环境正趋于稳定。具体而言，经济增长将获得基建及自住型商品房建设等行业的鼓励投资政策支撑。此外，监管机构致力于解决困扰中国银行体系的两大金融风险,银行亦将从中受益。这两大风险即企业财务杠杆积聚和影子银行强劲增长。

穆迪报告亦表示，未来 12～18 个月内，资产风险将有所缓和，同时资本水平将保持稳定。受经济稳步增长、大宗商品价格稳定及企业杠杆上升速度放缓等的支撑，企业利润将进一步回升，贷款总体逾期率将趋于稳定。

资金来源和流动性方面，近年来，中小规模银行更为依赖对市场信心比较敏感的短期资金，来支持其流动性较差的资产。此类银行将继续面临流动性环境趋紧的不利影响。

盈利能力与效率方面，穆迪报告称，银行利润增速将受净息差持续承压及手续费收入增长放缓的制约。具体而言，流动性环境趋紧背景下资金成本上升，将令银行净息差继续承压。银行手续费及佣金净收入增长亦将放缓，因为影子银行监管趋严将令理财、顾问和托管服务相关收入的增长放缓。

由于主要银行的规模庞大，并且具有系统重要性，加上政府的首要政策任务仍将是维持银行体系稳定和公众对银行体系的信心，穆迪预计中国政府仍将保持大型银行的主要股东地位，并继续致力于在银行受困时提供较强的支持。不过 2015 年 5 月中国推行存款保险制度后，政府对小型银行的支持可能会变得更有选择性。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

亚马逊第二季度净利润 1.97 亿美元同比下滑 77%

2017 年 07 月 28 日 来源：凤凰科技

凤凰科技讯北京时间 7 月 28 日消息，亚马逊（NASDAQ:AMZN）今天发布了截至 6 月 30 日的 2017 财年第二季度财报。报告显示，亚马逊第二季度净营收为 380 亿美元，较去年同期的 304 亿美元增长 25%。亚马逊第二季度净利润为 1.97 亿美元，较去年同期的 8.57 亿美元下滑 77%。

亚马逊第二季度主要财务数据：

净营收：2017 财年第二季度，亚马逊净营收为 380 亿美元，较去年同期的 304 亿美元增长 25%。不计入汇率变动所带来的 5.02 亿美元的不利影响，亚马逊第二季度净营收同比增长 26%。

营业利润:2017 财年第二季度，亚马逊营业利润为 6.28 亿美元，比去年同期的 13 亿美元下滑 51%。

净利润：2017 财年第二季度，亚马逊净利润为 1.97 亿美元，合每股摊薄收益 0.40 美元，而 2016 财年第二季度亚马逊净利润为 8.57 亿美元，合每股摊薄收益 1.78 美元。

现金流：在截至 2017 年 6 月 30 日的 12 个月时间里，亚马逊的运营现金流为 179 亿美元，比去年同期增长 37%；在截至 2016 年 6 月 30 日的 12 个月时间里，亚马逊的运营现金流为 130 亿美元。在截至 2017 年 6 月 30 日的 12 个月时间里，亚马逊的自由现金流为 97 亿美元；相比之下，在截至 2016 年 6 月 30 日的 12 个月时间里，亚马逊的自由现金流为 77 亿美元。

第二季度业绩要点：

按部门划分，2017 财年第二季度亚马逊北美部门净营收为 223.70 亿美元，比去年同期的 176.74 亿美元增长 27%；运营利润为 4.36 亿美元，去年同期为运营利润 7.02 亿美元；2017 财年第二季度亚马逊国际部门净营收为 114.85 亿美元，比去年同期的 98.44 亿美元增长 17%；运营亏损为 7.24 亿美元，去年同期为运营亏损 1.35 亿美元。2017 财年第二季度亚马逊 AWS 云计算部门净营收为 41.00 亿美元，比去年同期的 28.86 亿美元增长 42%；运营利润为 9.16 亿美元，去年同期为运营利润 7.18 亿美元。

按产品划分，2017 财年第二季度亚马逊来自于零售产品的净营收为 237.54 亿美元，比去年同期的 203.78 亿美元增长 17%；来自于零售第三方卖家服务的净营收为 69.91 亿美元，比去年同期的 50.83 亿美元增长 38%；来自于零售订阅服务的净营收为 21.65 亿美元，比去年同期的 14.31 亿美元增长 51%；来自于 AWS 云服务的净营收为 41.00 亿美元，比去年同期的 28.86 亿美元增长 42%；来自于其他业务的净营收为 9.45 亿美元，比去年同期的 6.26 亿美元增长 51%。

高管点评：

亚马逊创始人兼CEO杰夫·贝索斯（JeffBezos）表示：“我们的团队仍然专注于消费者。过去几个月来，我们推出了新设备EchoShow，通过 Alexa 智能助手在 Echo 音箱上引入了呼叫和消息功能，在PrimeVideo视频服务中推出了原创剧集《InsideEdge》，在英国和德国推出AmazonChannels。我们还推出了四款新的Fire平板，将亚马逊生鲜（AmazonFresh）扩展到了德国，在新加坡推出PrimeNow快递服务。我们的航空运输团队PrimeAir上线了第25架飞机，我们雇佣了超过30000名新员工，开设了三家新的AmazonBooks书店，AWS云计算推出了超过 400 个重要功能和服务，利用 AWS 数据库迁移服务（AWSDatabaseMigrationService）转移了逾7000个数据库，我们举办了第三届年度PrimeDay购物节--新注册的Prime会员数量超出以往任何时候。能为了消费者而进行发明创造十分令人兴奋，我们持续看到许多高质量的机会来进行投资。”

其他业绩要点：

--第三届年度PrimeDay购物节是亚马逊有史以来最大的全球性购物活动，期间新增的 Prime 会员数量比亚马逊史上任何一天都更多。成千上万的小商家和创业者参与了此次全球活动，售出了超过4000万件商品；

--今年的PrimeDay是全球范围内亚马逊设备销量最高的一场活动，Echo、Fire平板、Kindle销量都创造了记录；

--AmazonStudios在全国各地的剧院上映了电影《TheBigSick》。

该片获得广泛好评，在“烂番茄”网站上的好评率高达 98%，在 Metacritic 上的评分也高达 87 分；

--AmazonVideo 获得了 16 项艾美奖提名；

--未来数月 AmazonStudios 将推出一系列新的原创剧集和电影，包括新原创剧集《TheLastTycoon》、《TheTick》等，以及《TheGrandTour》第二季，另外还包括将在影院上映的原创电影《LastFlagFlying》、《Wonderstruck》等；

--亚马逊推出了 EchoShow，这是一款配备屏幕的新 Echo 设备；

--通过 Alexa 助手，亚马逊在 Echo 上推出了呼叫和消息功能；

--亚马逊生鲜进军德国，包括柏林和汉堡市，为消费者提供了各种食品杂货和日常用品；

--AWS 宣布将于明年在香港建设数据中心。

业绩展望：

亚马逊预计 2017 财年第三季度净营收在 392.5 亿美元到 417.5 亿美元之间，同比增长 20%到 28%，这一预期包含了汇率变动带来的约 1.25 亿美元的负面影响，即个 40 基点左右。亚马逊预计 2017 财年第三季度运营利润在-4 亿美元到正 3 亿美元之间，相比之下 2016 财年第三季度的运营利润为 5.75 亿美元。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-28

亚马逊是好公司，但是只值 1000 亿美元，不是 5000 亿美元。

1000 亿美元的估值=自由现金流 X10

亚马逊的股价要跌 80%

如果亚马逊跌80%，市盈率还有36倍，还可以继续跌！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

@邹艺湘 2017-07-10

管仲是一个不拘小节的人，他讲“礼义廉耻”并不是像孔子一样给学生讲课，管子讲的是国家长治久安的道理，或者说，不亡国的道理，这是管仲经济思想的重要组成部分。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

@邹艺湘 2017-07-10

吴越王钱镠得管仲真传，不靠封疆裂土，不靠金银财宝，靠礼义廉耻传家,千余年来对国家贡献良多,家族枝繁叶茂,子孙人才辈出。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

吴越王钱镠如果在世，一定会喜欢下面这张海报，因为这正是他希望子孙后代享有的生活。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/279746602.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

中国的崛起，要靠科技与文化，要靠勤劳与智慧，要让劳动人民过上幸福美好的生活,要靠礼义廉耻赢得内部的和谐和全世界的尊重，这与管仲、贾谊、钱镠的思想是一脉相承的，杭州，是中国崛起的一个缩影！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

礼义廉耻这些东西,看不见,摸不着,可是管仲称作“国之四维”,关系到国家的生死存亡：一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。

如果把管仲的观点放到三千年的历史长河中来检验,会得到很多的启发。

比如说，我们为什么把自己称作两千年前的“汉人”？

秦统一中国之后，为什么这么快就灭了？

晋统一中国之后，为什么这么快就灭了？

隋统一中国之后，为什么这么快就灭了？

。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

贾谊在《治安策》中用了大部分篇幅阐述“礼义廉耻”对国家长治久安的重要性，尤其批判了商鞅和秦国及其“留毒”:

商君遗礼义，弃仁恩，并心于进取。行之二岁，秦俗日败。故秦人家富子壮则出分，家贫子壮则出赘。借父耰锄，虑有德色；母取箕帚，立而诮语。抱哺其于，与公并倨；妇姑不相说，则反唇而相稽。其慈子者利,不同禽兽者亡几耳。然并心而赴时犹曰蹶六国,兼天下。功成求得矣，终不知反廉愧之节，仁义之厚。信并兼之法，遂进取之业，天下大败，众掩寡，智欺愚，勇威怯，壮陵衰，其乱至矣，是以大贤起之，威震海内，德从天下。曩之为秦者，今转而为汉矣。然其遗风余俗，犹尚未改。今世以侈靡相竞，而上亡制度，弃礼谊，捐廉耻日甚，可谓月异而岁不同矣。逐利不耳，虑非顾行也，今其甚者杀

父兄矣。盗者剟寝户之帘，搴两庙之器，白昼大都之中剽吏而夺之金。矫伪者出几十万石粟，赋六百余万钱，乘传而行郡国，此其亡行义之尤至者也。而大臣特以簿书不报，期会之间，以为大故。至于俗流失，世坏败，因恬而不知怪，虑不动于耳目，以为是适然耳。夫移风易俗，使天下回心而乡道，类非俗吏之所能为也。俗吏之所务，在于刀笔筐箧，而不知大体。陛下又不自忧，窃为陛下惜之。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

贾谊还专门写了《过秦论》来解释秦统一中国之后，为什么这么快就灭了？！

其实，晋和隋统一中国之后很快灭亡，与秦的原因是相同的。

隋炀帝杨广是文武全才，他开科举，修运河，对后世的贡献是很大的，有关他私生活荒淫无度的传说就如诸葛亮用兵如神一样，不靠谱。历史上的杨广既尊儒，又信佛，对道家也很宽容。可是这样一个才华横溢，雄心勃勃的皇帝，却弄得天下大乱，自己也被身边的人勒死了。杨广的结局并不能用“昏庸无道”来概括，用“四维不张，国乃灭亡”来解释就很恰当，因为杨广确实是“礼义廉耻”的反面，他的才能足可与曹操和司马懿相比，但是他的无礼无义无廉无耻比那两人更“杰出”，所以死得更快！

管仲要用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，隋炀帝每一样都反其道而行之。他杀能臣，杀亲人，却不抑豪强；他不官山海，却无止无休地征劳役。结果是豪强坐大，百姓遭殃，而身边却无能臣可为之用，成了孤家寡人，灭亡也就不可避免了。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

隋炀帝与汉宣帝是两个极端的典型。

隋炀帝无礼无义无廉无耻，不用能臣，不抑豪强，不官山海，不轻赋税，结果国破人亡。

汉宣帝“故剑情深”，至情至义，他用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，兴工商，劝农桑，每一样都做得很到位，并且在具体的执行方面比管仲时期更精细更系统更完整。汉宣帝时期是中国历史上最强盛的朝代，中国人最受尊敬的朝代，中国人至今引以为傲的朝代，汉人引以为自豪的东西，基本上都是在汉宣帝时代形成的，包括“糟糠之妻不下堂”这样的美德也来自汉宣帝本人。

所以，我们仍然把自己称作两千年前的“汉人”!

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

有情有义的汉宣帝把汉朝建设得有多强大,可以从陈汤的两句话中得到验证：

第一句,“一个汉兵的战斗力，相当于五个匈奴兵”。

第二句,“敢犯强汉者，虽远必诛”。

陈汤是汉元帝时期的将军，汉元帝是汉宣帝的儿子，元帝时期汉朝国力已经有所衰落，但仍然如此强大!

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

陈汤给汉元帝发去那封流传千古、扬眉吐气的疏奏：

“臣闻天下之大义，当混为一。匈奴呼韩邪单于已称北藩，唯郅支单于叛逆，未伏其辜，大夏之西，以为强汉不能臣也。郅支单于惨

毒行于民，大恶逼于天。臣延寿、臣汤将义兵，行天诛，赖陛下神灵，阴阳并应，陷阵克敌，斩郅支首及名王以下。宜悬头槁于蛮夷邸间，以示万里，明犯强汉者，虽远必诛！”

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

汉宣帝的治国思想与管仲的思想如此切合,除了思想渊源来自管仲（贾谊的思想就是管仲的思想），还有一个很重要的原因是汉宣帝与管仲有着相同的成长经历。管仲从小家道中落，做生意又亏本，打仗又当逃兵，在被齐桓公拜相之前还是被囚车押回来的，可是管仲却收获了鲍叔牙真挚的友谊(管鲍之交)。汉宣帝刘病已在襁褓中已经是孤儿，童年在监狱中度过，少年过的是平民生活，与市井之徒厮混，在 18 岁登基之前从没享受过荣华富贵，可是他却得到了许平君坚贞的爱情（故剑情深)。管仲和刘病已都从小历经磨难但都在患难中觅得真情厚谊,不难想象他们对人性的善恶有相同的理解,都入木三分，都超越常人。管仲经济思想的最伟大之处就是对人性的理解，正因为了解人性的平凡，所以对贤才倍加珍惜；正因为了解人性的恶，所以对善待自己的人终身不弃。管仲和刘病已不止促成了中国历史上两个最富强的帝国,《管鲍之交》与《故剑情深》所体现的人文情怀也成了千古绝唱，亦如他们的治国思想一样，成为中华文化中最灿烂的篇章和民族凝聚力的重要基因！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

贾谊的《治安策》表达了一种价值观，主要包括三个方面：

第一，对外不要委曲求全，要有大国风范。

第二，对内不能让诸侯坐大，以免尾大不掉。

第三，朝野上下都要讲“礼义廉耻”，国家才能长治久安。

这实际上就是管仲的思想，也是汉文化的精髓和中国复兴的基因。

汉文化的集大成者，是汉宣帝。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

治安策

【作者】贾谊【朝代】汉

臣窃惟事势，可为痛哭者一，可为流涕者二，可为长太息者六，若其它背理而伤道者，难遍以疏举。进言者皆曰天下已安已治矣，臣独以为未也。曰安且治者，非愚则谀，皆非事实知治乱之体者也。夫抱火厝之积薪之下而寝其上，火未及燃，因谓之安，方今之势，何以异此！本末舛逆，首尾衡决，国制抢攘，非甚有纪，胡可谓治！陛下何不一令臣得熟数之于前，因陈治安之策，试详择焉！

夫射猎之娱，与安危之机孰急？使为治劳智虑，苦身体，乏钟鼓之乐，勿为可也。乐与今同，而加之诸侯轨道，兵革不动，民保首领，匈叙宾服，四荒乡风，百姓素朴，狱讼衰息。大数既得，则天下顺治，海内之气，清和咸理，生为明帝，没为明神，名誉之美，垂于无穷。《礼》祖有功而宗有德，使顾成之庙称为太宗，上配太祖，与汉亡极。建久安之势，成长治之业，以承祖庙，以奉六亲，至孝也；以幸天下，以育群生，至仁也；立经陈纪，轻重同得，后可以为万世法程，虽有愚幼不肖之嗣，犹得蒙业而安，至明也。以陛下之明达，因使少知治体者得佐下风，致此非难也。其具可素陈于前，愿幸无忽。臣谨稽之

天地，验之往古，按之当今之务，日夜念此至孰也，虽使禹舜复生，为陛下计，亡以易此。

夫树国固，必相疑之势也，下数被其殃，上数爽其忧，甚非所以安上而全下也。今或亲弟谋为东帝，亲兄之子西乡而击，今吴又见告矣。天子春秋鼎盛，行义未过，德泽有加焉，犹尚如是，况莫大诸侯权力且十此者乎！

然而天下少安，何也？大国之王幼弱未壮，汉之所置傅相方握其事。数年之后，诸侯之王大抵皆冠，血气方刚，汉之傅相称病而赐罢，彼自丞尉以上徧置私人，如此，有异淮南、济北之为邪？此时而欲为治安，虽尧舜不治。

黄帝曰：“日中必，操刀必割。”今令此道顺，而全安甚易；不肯早为，已乃堕骨肉之属而抗刭之，岂有异秦之季世乎！夫以天子之位，乘今之时，因天之助，尚惮以危为安，以乱为治，假设陛下居齐桓之处，将不合诸侯而匡天下乎？臣又以知陛下有所必不能矣。假设天下如曩时，淮阴侯尚王楚，黥布王淮南，彭越王梁，韩信王韩，张敖王赵，贯高为相，卢绾王燕，陈豨在代，令此六七公者皆亡恙，当是时而陛下即天子位，能自安乎？臣有以知陛下之不能也。天下肴乱，高皇帝与诸公併起，非有仄室之势以豫席之也。诸公幸者乃为中涓，其次仅得舍人，材之不逮至远也。高皇帝以明圣威武即天子位，割膏腴之地以王诸公，多者百余城，少者乃三四十县，德至渥也，然其后十年之间，反者九起。陛下之与诸公，非亲角材而臣之也，又非身封王之也，自高皇帝不能以是一岁为安，故臣知陛下之不能也。

然尚有可诿者，曰疏。臣请试言其亲者。假令悼惠王王齐，元王王楚，中子王赵，幽王王淮阳，共王王梁，灵王王燕，厉王王淮南，六七贵人皆亡恙，当是时陛下即位，能为治乎？臣又知陛下之不能也。若此诸王，虽名为臣，实皆有布衣昆弟之心，虑无不帝制而天子自为者。擅爵人，赦死罪，甚者或戴黄屋，汉法令非行也。虽行不轨如厉王者，令之不肯听，召之安可致乎！幸而来至，法安可得加！动一亲戚，天下圜视而起，陛下之臣虽有悍如冯敬者，适启其口，匕首已陷其胸矣。陛下虽贤，谁与领此？

故疏者必危，亲者必乱，已然之效也。其异姓负强而动者，汉已幸胜之矣，又不易其所以然。同姓袭是迹而动，既有徵矣，其势尽又复然。殃祸之变未知所移，明帝处之尚不能以安，后世将如之何！屠牛坦一朝解十二牛，而芒刃不顿者，所排击剥割，皆众理解也。至于髑髀之所，非斤则斧。夫仁义恩厚，人主之芒刃也；权势法制，人主之斤斧也。今诸侯王皆众髑髀也，释斤斧之用，而欲婴以芒刃，臣以为不缺则折。胡不用之淮南、济北？势不可也。

臣窃迹前事，大抵强者先反，淮阴王楚最强，则最先反；韩信倚胡，则又反；贯高因赵资，则又反；陈豨兵精，则又反；彭越用梁，则又反；黥布用淮南，则又反；卢绾最弱，最后反。长沙乃在二万五千户耳，功少而最完，势疏而最忠，非独性异人也，亦形势然也。曩令樊、郦、绛、灌据数十城而王，今虽以残亡可也；令信、越之伦列为彻侯而居，虽至今存可也。

然则天下之大计可知已。欲诸王之皆忠附，则莫若令如长沙王，

欲臣子之勿菹醢，则莫若令如樊噲等；欲天下之治安，莫若众建诸侯而少其力。力少则易使以义，国小则亡邪心。令海内之势如身之使臂，臂之使指，莫不制从。诸侯之君不敢有异心，辐凑并进而归命天子，虽在细民，且知其安，故天下咸知陛下之明。割地定制，令齐、赵、楚各为若干国，使悼惠王、幽王、元王之子孙毕以次各受祖之分地，地尽而止，及燕、梁它国皆然。其分地众而子孙少者，建以为国，空而置之，须其子孙生者，举使君之。诸侯之地其削颇入汉者，为徙其侯国，及封其子孙也，所以数偿之；一寸之地，一人之众，天子亡所利焉，诚以定治而已，故天下咸知陛下之廉。地制壹定，宗室子孙莫虑不王，下无倍畔之心，上无诛伐之志，故天下咸知陛下之仁。法立而不犯，令行而不逆，贯高、利几之谋不生，柴奇、开章不计不萌，细民乡善，大臣致顺，故天下咸知陛下之义。卧赤子天下之上而安，植遗腹，朝委裘，而天下不乱。当时大治，后世诵圣。壹动而五业附，陛下谁惮而久不为此？

天下之势方病大瘇。一胫之大几如要，一指之大几如股，平居不可屈信，一二指搐，身虑亡聊。失今不治，必为锢疾，后虽有扁鹊，不能为已。病非徒瘇也，又苦蹠戾。元王之子，帝之从弟也，今之王者，从弟之子也。惠王之子，亲兄子也；今之王者，兄子之子也。亲者或亡分地以安天下，疏者或制大权以逼天子，臣故曰非徒病瘇也，又苦蹠戾。可痛哭者，此病是也。

天下之势方倒县。凡天子者，天下之首，何也？上也。蛮夷者，天下之足，何也？下也。今匈奴嫚侮侵掠，至不敬也，为天下患，至

亡已也，而汉岁金絮采缯以奉之。夷狄征令，是主上之操也；天子共贡，是臣下之礼也。足反居上，首顾居下，倒县如此，莫之能解，犹为国有人乎？非亶倒县而已，又类辟，且病痱。夫辟者一面病，痱者一方痛。今西边北边之郡，虽有长爵不轻得复，五尺以上不轻得息，斥候望烽燧不得卧，将吏被介胄而睡，臣故曰一方病矣。医能治之，而上不使，可为流涕者此也。

陛下何忍以帝皇之号为戎人诸侯，势既卑辱，而祸不息，长此安穷！进谋者率以为是，固不可解也，亡具甚矣。臣窃料匈奴之众不过汉一大县，以天下之大困于一县之众，甚为执事者羞之。陛下何不试以臣为属国之官以主匈奴？行臣之计，请必系单于之颈而制其命，伏中行说而笞其背，举匈奴之众唯上之令。今不猎猛敌而猎田彘，不搏反寇而搏畜菟，玩细娱而不图大患，非所以为安也。德可远施，威可远加，而直数百里外威令不信，可为流涕者此也。

今民卖僮者，为之绣衣丝履偏诸缘，内之闲中，是古天子后服，所以庙而不宴者也，而庶人得以衣婢妾。白縠之表，薄纨之里，以偏诸，美者黼绣，是古天子之服，今富人大贾嘉会召客者以被墙。古者以奉一帝一后而节适，今庶人屋壁得为帝服，倡优下贱得为后饰，然而天下不屈者，殆未有也。且帝之身自衣皁绨，而富民墙屋被文绣；天子之后以缘其领，庶人孽妾缘其履：此臣所谓舛也。夫百人作之不能衣一人，欲天下亡寒，胡可得也？一人耕之，十人聚而食之，欲天下亡饥，不可得也。饥寒切于民之肌肤，欲其亡为奸邪，不可得也。国已屈矣，盗贼直须时耳，然而献计者曰“毋动”，为大耳。夫俗至

大不敬也，至亡等也，至冒上也，进计者犹曰“毋为”，可为长太息者此也。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

商君遗礼义，弃仁恩，并心于进取。行之二岁，秦俗日败。故秦人家富子壮则出分，家贫子壮则出赘。借父耰鉏，虑有德色；母取箕帚，立而谇语。抱哺其于，与公并倨；妇姑不相说，则反唇而相稽。其慈子耆利,不同禽兽者亡几耳。然并心而赴时犹曰蹶六国,兼天下。功成求得矣，终不知反廉愧之节，仁义之厚。信并兼之法，遂进取之业，天下大败，众掩寡，智欺愚，勇威怯，壮陵衰，其乱至矣，是以大贤起之，威震海内，德从天下。曩之为秦者，今转而为汉矣。然其遗风余俗，犹尚未改。今世以侈靡相竞，而上亡制度，弃礼谊，捐廉耻日甚，可谓月异而岁不同矣。逐利不耳，虑非顾行也，今其甚者杀父兄矣。盗者剟寝户之帘,搴两庙之器,白昼大都之中剽吏而夺之金。矫伪者出几十万石粟，赋六百余万钱，乘传而行郡国，此其亡行义之尤至者也。而大臣特以簿书不报,期会之间,以为大故。至于俗流失,世坏败,因恬而不知怪,虑不动于耳目,以为是适然耳。夫移风易俗,使天下回心而乡道，类非俗吏之所能为也。俗吏之所务，在于刀笔筐箧，而不知大体。陛下又不自忧，窃为陛下惜之。

夫立君臣，等上下，使父子有礼，六亲有纪，此非天之所为，人之所设也。夫人之所设，不为不立，不植则僵，不修则坏。《管子》曰:“礼义廉耻，是谓四维；四维不张，国乃灭亡。”使管子愚人也则可，管子而少知治体，则是岂可不为寒心哉！秦灭四维而不张，故君

臣乖乱，六亲殃戮，奸人并起，万民离叛，凡十三岁，而社稷为虚。今四维犹未备也，故奸人几幸，而众心疑惑。岂如今定经制，令君君臣臣，上下有差，父子六亲各得其宜，奸人亡所几幸，而群臣众信，是不疑惑！此业一定，世世常安，而后有所持循矣。若夫经制不定，是犹度江河亡维楫，中流而遇风波，舩必覆矣。可为长太息者此也。

夏为天子，十有余世，而殷受之。殷为天子，二十余世，而周受之。周为天子，三十余世，而秦受之。秦为天子，二世而亡。人性不甚相远也，何三代之君有道之长，而秦无道之暴也？其故可知也。古之王者，太子乃生，固举以礼，使士负之，有司齐肃端冕，见之南郊，见于天也。过阙则下，过庙则趋，孝子之道也。故自为赤子而教固已行矣。昔者成王幼在襁抱之中，召公为太保，周公为太傅，太公为太师。保，保其身体；傅，传之德义；师，道之教训：此三公之职也。于是为置三少，皆上大夫也，曰少保、少傅、少师，是与太子宴者也。故乃孩子提有识，三公、三少固明孝仁礼义以道习之，逐去邪人，不使见恶行。于是皆选天下之端士孝悌博闻有道术者以卫翼之，使与太子居处出入。故太子乃生而见正事，闻正言，行正道，左右前后皆正人也。夫习与正人居之，不能毋正，犹生长于齐不能不齐言也；习与不正人居之，不能毋不正，犹生长于楚之地不能不楚言也。故择其所耆，必先受业，乃得尝之；择其所乐，必先有习，乃得为之。孔子曰：“少成若天性，习贯如自然。”及太子少长，知妃色，则入于学。学者，所学之官也。《学礼》曰：“帝入东学，上亲而贵仁，则亲疏有序而恩相及矣；帝入南学，上齿而贵信，则长幼有差而民不诬矣；帝入

西学，上贤而贵德，则圣智在位而功不遗矣；帝入北学，上贵而尊爵，则贵贱有等而下不矣；帝入太学，承师问道，退习而考于太傅，太傅罚其不则而匡其不及，则德智长而治道得矣。此五学者既成于上，则百姓黎民化辑于下矣。”及太于既冠成人，免于保傅之严，则有记过之史，彻膳之宰，进善之旌，诽谤之木，敢谏之鼓。瞽史诵诗，工诵箴谏，大夫进谋，士传民语。习与智长，故切而不媿；化与心成，故中道若性。三代之礼：春朝朝日，秋暮夕月，所以明有敬也；春秋入学，坐国老，执酱而亲馈之，所以明有孝也；行以鸾和，步中《采齐》，趣中《肆夏》，所以明有度也；其于禽兽，见其生不食其死，闻其声不食其肉，故远庖厨，所以长恩，且明有仁也。

夫三代之所以长久者，以其辅翼太子有此具也。及秦而不然。其俗固非贵辞让也，所上者告讦也；固非贵礼义也，所上者刑罚也。使赵高傅胡亥而教之狱，所习者非斩劓人，则夷人之三族也。故胡亥今日即位而明日射人，忠谏者谓之诽谤，深计者谓之妖言，其视杀人若艾草菅然。岂惟胡亥之性恶哉？彼其所以道之者非其理故也。

鄙谚曰：“不习为吏，视已成事。”又曰：“前车覆，后车诫。”夫三代之所以长久者，其已事可知也；然而不能从者，是不法圣智也。秦世之所以亟绝者，其辙迹可见也；然而不避，是后车又将覆也。夫存亡之变，治乱之机，其要在是矣。天下之命，县于太子；太子之善，在于早谕教与选左右。夫心未滥而先谕教，则化易成也；开于道术智谊之指，则教之力也。若其服习积贯，则左右而已。夫胡、粤之人，生而同声，耆欲不异，及其长而成俗，累数译而不能相通，行者有虽

死而不相为者，则教习然也。臣故曰选左右早谕教最急。夫教得而左右正，则太子正矣，太子正而天下定矣。《书》曰:“一人有庆，兆民赖之。”此时务也。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

凡人之智，能见已然，不能见将然。夫礼者禁于将然之前，而法者禁于已然之后，是故法之所用易见，而礼之所为生难知也。若夫庆赏以劝善，刑罚以惩恶，先王执此之政，坚如金石，行此之令，信如四时，据此之公，无私如天地耳，岂顾不用哉？然而曰礼云礼云者，贵绝恶于未萌,而起教于微眇,使民日迁善远罪而不自知也。孔于曰:“听讼，吾犹人也，必也使毋讼乎!”为人主计者，莫如先审取舍，取舍之极定于内，而安危之萌应于外矣。安者非一日而安也，危者非一日而危也，皆以积渐然，不可不察也。人主之所积，在其取舍，以礼义治之者，积礼义；以刑罚治之者，积刑罚。刑罚积而民怨背，札义积而民和亲。故世主欲民之善同，而所以使民善者或异。或道之以德教，或殴之以法令。道之以德教者，德教洽而民气乐；殴之以法令者，法令极而民风哀。哀乐之感，祸福之应也。秦王之欲尊宗庙而安子孙，与汤武同，然而汤武广大其德行，六七百岁而弗失，秦王治天下，十余岁则大败。此亡它故矣，汤武之定取舍审而秦王之定取舍不审矣。夫天下，大器也。今人之置器，置诸安处则安，置诸危处则危。天下之情与器亡以异，在天子之所置之。汤武置天下于仁义礼乐，而德泽洽，禽兽草木广裕，德被蛮貊四夷，累子孙数十世，此天下所共闻也。秦王置天下于法令刑罚，德泽亡一有，而怨毒盈于世，下憎恶

之如仇，祸几及身，子孙诛绝，此天下之所共见也。是非其明效大验邪！人之言曰：“听言之道，必以其事观之，则言者莫敢妄言。”今或言礼谊之不如法令，教化之不如刑罚，人主胡不引殷、周、秦事以观之也？

人主之尊譬如堂，群臣如陛，众庶如地。故陛九级上，廉远地，则堂高；陛亡级，廉近地，则堂卑。高者难攀，卑者易陵，理势然也。故古者圣王制为等列，内有公卿大夫士，外有公侯伯子男，然后有官师小吏，延及庶人，等级分明，而天子加焉，故其尊不可及也。里谚曰：“欲投鼠而忌器。”此善谕也。鼠近于器，尚惮不投，恐伤其器，况于贵臣之近主乎！廉耻节礼以治君子，故有赐死而亡戮辱。是以黥劓之罪不及太夫，以其离主上不远也，礼不敢齿君之路马，蹴其刍者有罚；见君之几杖则起，遭君之乘车则下，入正门则趋；君之宠臣虽或有过，刑戮之罪不加其身者，尊君之故也。此所以为主上豫远不敬也，所以体貌大臣而厉其节也。今自王侯三公之贵，皆天子之所改容而礼之也，古天子之所谓伯父、伯舅也，而令与众庶同黥劓刖笞弃市之法，然则堂不亡陛乎？被戮辱者不泰迫乎？廉耻不行，大臣无乃握重权，大官而有徒隶亡耻之心乎？夫望夷之事，二世见当以重法者，投鼠而不忌器之习也。

臣闻之，履虽鲜不加于枕，冠虽敝不以苴履。夫尝已在贵宠之位，天子改容而体貌之矣，吏民尝俯伏以敬畏之矣，今而有过，帝令废之可也，退之可也，赐之死可也，灭之可也；若夫束缚之，系緤之，输之司寇，编之徒官，司寇小吏詈骂而榜笞之，殆非所以令众庶见也。

夫卑贱者习知尊贵者之一旦，吾亦乃可以加此也，非所以习天下也，非尊尊贵贵之化也。夫天子之所尝敬，众庶之所尝宠，死而死耳，贱人安宜得如此而顿辱之哉！

豫让事中行之君，智伯伐而灭之，移事智伯。及赵灭智伯，豫让衅面吞炭，必报襄子，五起而不中。人问豫子，豫子曰：“中行众人畜我，我故众人事之；智伯国士遇我，我故国士报之。”故此一豫让也，反君事仇，行若狗彘，已而抗节致忠，行出乎列士，人主使然也。故主上遇其大臣如遇犬马，彼将犬马自为也；如遇官徒，彼将官徒自为也。顽顿亡耻，诟亡节，廉耻不立，且不自好，苟若而可，故见利则逝，见便则夺。主上有败，则因而挺之矣；主上有患，则吾苟免而已，立而观之耳；有便吾身者，则欺卖而利之耳。人主将何便于此？群下至众，而主上至少也，所托财器职业者粹于群下也。俱亡耻，俱苟妄，则主上最病。故古者礼不及庶人，刑不至大夫，所以厉宠臣之节也。古者大臣有坐不廉而废者，不谓不廉，曰“簠簋不饰”；坐污秽淫乱男女亡别者，不曰污秽，曰“帷薄不修”，坐罢软不胜任者，不谓罢软，曰“下官不职”。故贵大臣定有其罪矣，犹未斥然正以呼之也，尚迁就而为之讳也。故其在大谴大何之域者，闻谴何则白冠缨，盘水加剑，造请室而请罪耳，上不执缚系引而行也。其有中罪者，闻命而自弛，上不使人颈而加也。其有大罪者，闻命则北面再拜，跌而自裁，上不使捽抑而刑之也，曰：“子大夫自有过耳！吾遇子有礼矣。”遇之有礼，故群臣自憙；婴以廉耻，故人矜节行。上设廉礼义以遇其臣，而臣不以节行报其上者，则非人类也。故化成俗定，则为人臣者

主耳忘身，国耳忘家，公耳忘私，利不苟就，害不苟去，唯义所在。上之化也，故父兄之臣诚死宗庙，法度之臣诚死社稷，辅翼之臣诚死君上,守圄扞敌之臣诚死城郭封疆。故曰圣人有金城者,比物此志也。彼且为我死，故吾得与之俱生；彼且为我亡，故吾得与之俱存；夫将为我危，故吾得与之皆安。顾行而忘利，守节而仗义，故可以托不御之权，可以寄六尺之孤。此厉廉耻行礼谊之所致也，主上何丧焉！此之不为，而顾彼之久行，故曰可为长太息者此也。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-29

明犯强汉者，虽远必诛！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-30

阉党必须彻底铲除！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-30

汉宣帝（百度百科）

刘询（前 91 年—前 49 年），原名刘病已，汉武帝刘彻曾孙，戾太子刘据之孙，史皇孙刘进之子，西汉第十位皇帝，前 74 年—前 49 年在位。

巫蛊之祸发生时,襁褓中的刘病已也被收系郡邸狱。后元二年(前 87 年）遭赦，被祖母史家抚养。汉武帝遗诏掖庭养视，并令宗正录其属籍，刘病已于是被养育于掖庭。

元平元年（前 74 年）刘贺被废。七月，霍光等大臣将他从尚冠里住处迎入宫中，先封为阳武侯，随后即皇帝位，时年十八岁。第二年改年号为“本始”。他也是中国历史上为数不多在即位前受过牢狱

之苦的皇帝。

由于刘询少时多到京都三辅了解民情，因此对百姓疾苦和吏治得失有所了解，这对他的施政有直接影响。他在位期间，励精图治，选贤任能，贤臣循吏辈出，著名的有麒麟阁十一功臣。宣帝注意减轻人民负担，恢复和发展农业生产；并重视吏治，认为治国之道应以“霸道”、“王道”杂治，反对专任儒术。在对外关系上，宣帝于本始二年（前 72 年)联合乌孙大破匈奴，而后匈奴呼韩邪单于率众来朝称臣。神爵二年（前 60 年）平定西羌，并置金城安置降羌，同年设西域都护府监护西域各国，正式将西域纳入版图。

刘询是中国历史上有名的贤君，在位期间，全国政治清明、社会和谐、经济繁荣、四夷宾服，史称“孝宣之治”，又称“孝宣中兴”，史家称前汉国力在其治下最为强盛。在以制定庙号、谥号严格而著称的西汉一朝，刘询是四位拥有正式庙号的皇帝之一。

黄龙元年（前 49 年）十二月，刘询因病崩于未央宫，葬于杜陵，庙号中宗。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-30

麒麟阁十一功臣（百度百科）

麒麟阁十一功臣是中国西汉王朝时期霍光等十一位名臣的总称，后世简称麒麟阁。甘露三年（公元前 51 年)，西汉中兴之主汉宣帝刘询因匈奴归降大汉，回忆往昔辅佐有功之臣，乃令人画十一名功臣图像于麒麟阁以示纪念和表扬，后世往往将他们和云台二十八将，凌烟阁二十四功臣并提，有“功成画麟阁”、“谁家麟阁上”等诗句流传，

以为人臣荣耀之最。

麒麟阁坐落在未央宫中，因汉武帝元狩年间打猎获得麒麟而命名。十一人中大司马、大将军、博陆侯霍光为第一，其次为大司马张安世；大司马、车骑将军、领尚书事韩增；后将军赵充国；大司农、御史大夫、丞相魏相；太子太傅、御史大夫、丞相丙吉；太仆、右曹、给事中、御史大夫杜延年；阳城侯刘德；太中大夫、给事中、少府梁丘贺；任谏大夫、丞相司直、御史大夫、左冯翊、大鸿胪、太子太傅、前将军、光禄勋、领尚书事萧望之；中郎将苏武共计十一人。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-30

霍光死后，霍光的老婆和子侄谋反，并且毒死了汉宣帝的爱妻徐平君，汉宣帝将霍光全家杀光，但并没有因此抹杀霍光的功绩，麒麟阁十一功臣仍以霍光为首，并且继承并发展了霍光的治国路线。

汉宣帝曾颁布诏令说：“有功不赏，有罪不课，虽唐虞犹不能化天下。”他是这么说的，也是这么做的，该杀的绝不手软，有功的必定重赏，并且要让后世谨记。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-30

@邹艺湘 2017-07-30

阉党必须彻底铲除！

阉党如此猖狂，必须彻底铲除，否则后患无穷！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

（互动百科）

霍光

霍光，字子孟，约生于汉武帝元光年间，卒于汉宣帝地节二年（前68年）。河东平阳（今山西临汾市）人。西汉权臣、政治家，汉将霍去病异母弟，汉昭帝皇后上官氏外祖父，汉宣帝皇后霍成君之父。他跟随汉武帝近30年，是武帝时期的重要谋臣。汉武帝死后，他受命为汉昭帝的辅政大臣，执掌汉室最高权力近20年，为汉室的安定和中兴建立了功勋，成为西汉历史发展中的重要政治人物，麒麟阁十一功臣第一。忠于汉室，老成持重，而又果敢善断，知人善任，实为具有深谋远略的政治家。他击败上官桀等人发动的政变，废刘贺，立汉宣帝，使汉室转危为安；他改变武帝末年急征暴敛、赋税无度的政策，不断调整阶级关系，使汉代的经济出现了又一个发展时期。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

霍光是西汉著名将领霍去病的同父异母之弟。其父霍仲孺先在平阳侯曹襄府中为吏，与平阳侯的侍女卫少儿私通生霍去病，后归家娶妻生霍光。至霍去病在京城任将后，方知他的生身之父为霍仲孺。汉武帝元朔四年（前119年），二十一岁的霍去病以骠骑将军之职率兵出击匈奴，路过河东，方与其父相认，并为其购买了大片田地房产及奴婢。当时，霍光仅十多岁。霍去病得胜还京时，遂将霍光带至京都长安，将其安置于自己帐下，任郎官，后升为诸曹侍中，参谋军事。两年后，霍去病去世，霍光做了汉武帝的奉车都尉，享受光禄大夫待遇，负责保卫汉武帝的安全，所谓“出则奉车，入侍左右”。在跟随汉武帝时期，他谨慎小心，受到汉武帝的极大信任，同时，他也从错

综复杂的宫廷斗争中得到锻炼，为他以后主持政务奠定了基础。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

武帝托孤

汉武帝末年，围绕继位问题的一场明争暗斗已经逐步展开。武帝征和二年（前 91 年），武帝悉心培养的太子刘据因巫蛊之祸被逼自杀,这场斗争就更趋于表面化。汉武帝为了避免他死后政局发生变乱，抑制其子刘旦、刘胥的势力，将幼子弗陵立为太子，随即将其母钩弋夫人处死，以绝母后专权之患。不久，便命画工画了一幅周公背负周成王的图画赐予霍光,嘱托霍光像当年周公辅佐年幼的周成王一样辅佐刘弗陵。

武帝后元二年（前 87 年）春，汉武帝病死，霍光正式接受汉武帝遗诏，成为汉昭帝刘弗陵的辅命大臣，与车骑将军金日磾、左将军上官桀、御史大夫桑弘羊等人共同辅佐朝政。从此，霍光掌握了汉朝政府的最高权力。“帝年八岁，政事一决于光”。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

昭帝时期

昭帝始元六年（前 80 年），上官桀、燕王旦等人加紧了政变的准备工作。燕王刘旦将夺取帝位的赌注压在上官桀身上，前后派遣十多人，带了大批金银珠宝，贿赂长公主、上官桀、桑弘羊等人，以求支持他夺取帝位。他们袭用“清君侧”的故伎，令人以燕王旦的名义上书昭帝，捏造说：霍光正在检阅京都兵备，京都附近道路已经戒严；霍光将被匈奴扣留 19 年的苏武召还京都，任为典属国，意欲借取匈

奴兵力；霍光擅自调动所属兵力。所有这些，是为推翻昭帝，自立为帝。并声称燕王刘旦为了防止奸臣变乱，要入朝宿卫。上官桀企图等到霍光外出休假时，将这封奏章送到昭帝手中，而后再由他按照奏章内容来宣布霍光的“罪状”，由桑弘羊组织朝臣共同胁迫霍光退位，从而废掉汉昭帝。

昭帝始元六年（前 81 年）二月，霍光将郡国所举的贤良、文学等人接入京城，由丞相田千秋、御史大夫桑弘羊主持，正式开始了盐铁会议。霍光虽然没有亲临会场，参与辩论，但他改变盐铁官营、酒榷、均输等经济政策的意图是很明确的。会议围绕坚持还是罢废盐铁官营、均输问题展开的辩论，涉及到各个方面，包括对待匈奴、国内的治理等重大问题，实际上是对汉武帝时期政治、经济的总评价，也是昭帝实施新的政策前的一次大讨论。因为盐铁官营、酒榷、均输等政策的实施，直接损害了中小地主的利益，因而贤良、文学大声疾呼，要求改变这一政策；而代表当时大地主、大商人利益的御史大夫桑弘羊，以这一政策给汉朝带来强盛为理由，坚决反对改变这一政策。经过这场讨论，由汉昭帝下令，于是年七月，废除了盐铁官营、均输等政策。这就从根本上抑制了大地主、大商人的利益，在一定程度上缓和了社会矛盾，调整了阶级关系，从而，使汉朝的经济走上了恢复发展的道路。

昭帝始元元年（前 86 年）闰十二月，霍光就派遣当时的廷尉王平等五人出行郡国，察举贤良，访问民间疾苦、冤难以及失去职业的人，为召开盐铁会议做准备。

众所周知，汉武帝的盐铁官营、酒榷均输等经济政策，是在反击匈奴、财政空虚的情况下实行的。它的实行，使汉朝政府广开了财源，增加了赋税的收入，得以有了比较雄厚的物力基础来支持长期的战争，从而不断拓宽了疆土，安定了边疆。在当时的情况下，这一经济政策的实施无疑是正确的。但是，官营盐铁、酒榷、均输等政策的实行，逐步使一部分财富集中于大官僚、大地主及大商人手中，而剥夺了中小地主的利益。出现了官吏“行奸卖平”，而“农民重苦，女红再税”的状况，以及“豪吏富商积货储物以待其急，轻贾奸吏收贱以取贵”的局面，使得中小地主和一般百姓日趋贫困。因此，昭帝即位之初，霍光就围绕是否改变盐铁官营、酒榷、均输等经济政策，与桑弘羊等人展开了斗争。

汉昭帝在位 13 年，由于霍光的辅佐，为汉朝的巩固，为社会的安定和发展都奠定了一定基础。昭帝死后，汉朝的政局曾一度发生混乱，但由于它的政治基础比较稳固，政局在短暂的混乱之后很快就平静下来。

帝位的确定，不等于争夺帝位的斗争的结束。相反，更引起了激烈的政治斗争。霍光辅政以来，首先遇到的就是这场激烈的政治斗争。而促使这场斗争趋向白热化的，是与霍光同时辅政的上官桀，以及汉武帝之子、燕王刘旦有关。上官桀为了谋取汉朝的最高权力，依附于昭帝之姊盖长公主。他首先巴结公主之近幸丁外人，极力为丁外人求官进爵，得到公主的宠幸，与丁外人、公主等结成死党，而后进一步通过公主，将其年幼的孙女送入宫中，封为婕妤，意欲通过公主和孙

女，来取代霍光与昭帝的地位。而燕王刘旦，则因长于昭帝而不得嗣立，心怀不满；另一位辅政大臣、御史大夫桑弘羊认为在汉武帝时期制定过盐铁专营的政策，使国家富强起来，功劳莫与之比，不甘居于霍光之下，遂产生了推翻现政权，由他与上官桀来主政的欲念，与燕王刘旦勾结起来。这就形成以长公主和燕王刘旦为首的两股政治势力。他们估计到依靠各自的势力还不足以推翻汉昭帝，只好暂时联合。按照上官桀的计划，要先利用燕王刘旦的身份，发动政变，在政变成功之后，再除去燕王旦，由他来掌握朝政。这个暂时联合起来的政治集团，自然要把矛头首先指向阻碍他们夺取政权的霍光。他们没有想到，当燕王刘旦的书信到达汉昭帝的手中后，就被汉昭帝扣压在那里，不予理睬。次日早朝，霍光上朝，也已得知上官桀的举动，就站在张贴那张汉武帝时所绘“周公负成王图”的画室之中，不去朝见昭帝，以此要求昭帝表明态度。汉昭帝见朝廷中没有霍光，就向朝臣打听，上官桀乘机回答说：“因为燕王告发他的罪状，他不敢来上朝了。”昭帝十分平静，随即召霍光入朝，果断地说：“我知道那封书信是在造谣诽谤，你是没有罪的”；“如果你要调动所属兵力，时间用不了十天，燕王刘旦远在外地，怎么能够知道呢！”“况且，你如果真的要推翻我，那也无须如此大动干戈！”上官桀等人的阴谋被十四岁的昭帝一语揭穿，所有在朝大臣对昭帝如此聪明善断无不表示惊叹，霍光的辅政地位得到了稳固。

上官桀等人的阴谋被揭穿之后，就干脆赤膊上阵，准备发动武装政变。他们计划，由长公主设宴请霍光，命埋伏的兵士将霍光杀掉，

废除汉昭帝。就在这危急关头，长公主门下一名管理稻田租税的官员将上官桀等人的阴谋向大司农杨敞（司马迁之婿）告发，杨敞转告了谏大夫杜延年，于是昭帝、霍光掌握了上官桀等人的武装政变计划，遂在这一政变未发动之前，就先发制人，将上官桀、桑弘羊等主谋政变的大臣统统逮捕，诛灭了他们的家族。长公主、燕王刘旦自知不得赦免,遂先后自杀身亡。这场由上官继发动的政变最后被霍光粉碎了。九岁的上官皇后因为年纪幼小，又是霍光的外孙女，所以未被废黜。

霍光与上官桀、燕王旦等人的斗争，从性质上说，乃是封建官僚集团以及宗室内部争夺统治权的斗争,它是宗室内部争权夺利和官僚集团长期互相倾轧的总爆发。霍光等人在武帝时期虽长期出入宫禁，但仍属朝廷中默默无闻的官吏，他们本身没有多少权力，更没有多少财富，代表着当时社会上中小地主的利益，在一定程度上，他们也受到了大地主、大商人的压制,因而,这就不能不使他们与代表大地主、大商人利益者发生尖锐的冲突。从双方斗争的结果来看，上官桀、燕王旦的政变被粉碎，这也使汉朝中后期大地主、大商人阶层整体利益受到一次沉重打击,从而有利于抑制腐朽势力的发展,推动社会前进。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

废除昌邑

元平元年（前 74 年）夏四月癸未日，汉昭帝驾崩，他没有儿子。霍光迎立汉武帝孙昌邑王刘贺即位,但二十七日之后就以淫乱无道的理由报请上官太后废除了他。

昭帝无嗣，他死后，由谁来继承帝位，这是霍光等公卿大臣面临

的困难问题。当时，汉武帝的儿子，还有封广陵王的刘胥，但他行事不检点，有失皇家道统，汉武帝生前就很不喜欢他，他们便选择了汉武帝之孙，袭封昌邑王的刘贺，让他来继承帝位。但这个刘贺本是纨绔子弟，荒淫无度。汉武帝死时，他竟于服丧期间四处游猎，虽有属下苦谏不止，他仍放纵自若。昭帝死后，霍光等大臣以太后的名义派车迎接他入京登基,他喜不自胜。在进京途中,就派人掠取民间女子、财产，并让其属吏。家人都穿上刺史的官服，封官进爵，任其胡作非为。看到这种情况,霍光等众大臣都感到事态严重,如果不及早处置，将会使汉家天下断送到刘贺的手里。于是在刘贺即位的第 27 日，霍光将所有在朝大臣、列侯、博士等召集到未央宫，举行会议，当众宣布了要废掉刘贺，另选贤明的意图。与会大臣、博士等人一听这个消息，都感到意外，因为废立之事，关系重大，谁也不敢发言。田延年看到这种情况，立刻站起来发言，假意斥责霍光，说汉武帝把汉家天下寄托给霍光，就因为霍光忠诚于汉室，能使深朝长治久安。现在如果继续维持刘贺的帝位，那汉家天下就会断送，你霍光将来死了，又有何面目去见汉武帝呢！他手握剑柄，严词厉色，声称如有人敢反对废除刘贺他就将其就地斩杀。与会者见此情景，都同意由霍光主持，废除刘贺，另选贤明之主。于是，霍光联合杜延年、杨敞等人，十分慎重地写了一封奏章，列举了刘贺的种种劣迹，上奏当时主持汉室的十五岁的上官太后，并将刘贺召至未央宫承明殿，宣读了这封奏章，即日将刘贺废掉，并将其所属官吏统统收捕，随后又将刘贺发送回昌邑。而后，又将长期生活于民间的汉武帝与卫子夫的曾孙、废太子之

孙，十八岁的刘病已立为皇帝，这就是汉宣帝。霍光与伊尹效法殷商伊尹，行废立天子之事，从此后人合称为“伊霍”。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

宣帝时期

汉宣帝即位初，霍光表示要归政于帝，但宣帝没有接受，朝廷事务的决策仍先经过霍光过问再禀报皇帝。宣帝对霍光表面上很信任，但内心十分忌惮，与之同车时“若有芒刺在背”。霍光本人功高震主，为后来的全家族灭埋下了祸根。

汉宣帝即位后，没有依照群臣提议立霍光之女霍成君为皇后，而是委婉的以寻故剑的名义表示要立自己的元配妻子许平君为皇后。霍光没有反对，但以许皇后父亲许广汉受过宫刑的缘故反对汉宣帝依照汉朝惯例封后父为列侯。霍光的继室显对女儿没有成为皇后不满，背着霍光趁许皇后生产的机会买通医生淳于衍毒死了许皇后。许皇后死后，宣帝追究医生责任，淳于衍下狱受审，显害怕而向霍光坦白了此事。霍光惊骇之余，想要追究显的责任，但最终还是碍于夫妻情分替她掩盖了过去。霍成君最终被立为后。

地节二年（前 68 年）春三月庚午，霍光病重逝世，临终上书请分自己的封邑三千户给其侄孙霍山，以继承其兄长霍去病的香火。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

身后哀荣

霍光死后，汉宣帝与上官太后一同到场治丧，将之与萧何相比，以皇帝级别的葬仪葬于茂陵。其葬礼上，有玉衣，梓宫、便房、黄肠

题凑等葬具，以缊辒车，黄屋送葬。霍光遗孀显犹嫌不够气派，将霍光生前自己安排的坟墓规格扩大。

前 66 年七月，霍家谋反事情败露，霍禹被腰斩，霍云、霍山自杀，霍家一族遭到满门抄斩。至此，霍光妻子显及儿子，侄子，女婿等家人除女婿金赏因告发谋反一事被赦免外，全部被杀或者自杀，女儿霍成君也被废处昭台宫，十二年后自杀，长安城中有数千家人家被牵连族灭。霍家族灭以后，霍光之墓未被株连，依旧陪葬茂陵。

甘露三年（前 51 年），汉宣帝因匈奴归降，回忆往昔辅佐有功之臣，乃令人画十一名功臣图像于麒麟阁以示纪念和表扬，列霍光为第一，并为了表示尊重，独独不写出霍光全名，只尊称为“大司马、大将军、博陆侯，姓霍氏”。

此后霍光一直为汉朝皇帝所尊奉祭祀，汉成帝年间，曾增加守墓人一百户，汉平帝元始二年（2 年），以千户封霍光堂弟的曾孙霍阳为博陆侯，奉祀霍光。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

霍氏灭族

霍光去世，宣帝及皇太后亲自到霍光的灵前祭奠。太中大夫任宣与侍御史五人奉命来为霍光护丧。朝中俸禄在两千石以上的官员都要到霍光家中去祭拜。朝廷又赐给霍光大批的金钱、锦缎、葬器，其中还包括规格甚高的玉衣、梓宫、便房和黄肠题凑等。以极为奢华的方式安葬了霍光，并追谥他为宣成侯。葬了霍光后，宣帝便加封霍山为平乐侯、奉车都尉领尚书事。还下诏称赞霍光辅佐汉武帝、汉昭帝共

四十多年,率领朝臣励精图治,定下了使国家安定、社稷稳固的国策,从而使天下百姓得以安享太平;霍光居功至伟,功比萧何,他的后世子孙可以永远承袭他的爵位和封地。第二年夏天,宣帝加封太子刘奭的外祖父许广汉为平恩侯。同时,因为感念霍光的缘故,又加封了霍去病的孙子中郎将霍云为冠阳侯。

霍光之子霍禹承袭了博陆侯爵位后,霍光之妻霍显私自改变了霍光生前自造的坟墓,将坟墓的规模极具扩大,无以复加。除此之外,还大肆修造宅第,出门则乘坐华丽的舆辇,霍家奴婢用五采仪仗服侍霍显在家中玩耍。霍光死后,霍显独居府中,竟与外人私通。

霍禹、霍山等人也是广置家宅,经常在府中骑马作乐。霍云则经常请病假不上朝谒见皇帝,而是与宾客外出打猎游玩,只派一名家奴替他上朝,而朝中竟无人敢斥责他的这种行为。霍显和她家中的女眷则可没有限度地频繁出入于长信宫中。

宣帝在民间时就听说过霍家长久以来既富且贵,家中有为非作歹的事情。霍光死后,宣帝亲理朝政,任命御史大夫魏相为给事中。霍显对霍禹、霍山、霍云等人说:“你们不能承继大将军的余业,现在魏相做了给事中,如果有朝一日,有人弹劾我们霍家,您们能救得了自己吗?”后来又发生了两家奴争道,霍家家奴跑到御史府内无理取闹的事件。有人将这一事件报告给了霍家,霍显等人才开始忧虑。又赶上魏大夫做了丞相,经常在罢朝期间去见宣帝奏事,而平恩侯许广汉与侍中金安上等人则可直接出入朝省之中。当时,霍山领尚书事,而宣帝命令官民奏事不用通过尚书,众臣也可以单独晋见皇帝。这一

命令让霍家极为恼恨。

宣帝即位之初，册立了在民间时所取的妻子许平君为皇后，霍显因为疼爱自己的小女儿霍成君，想要让她当上皇后，于是就私下里买通了宫中的女侍医淳于衍，乘许皇后怀孕调养之际用毒药将其害死。毒杀许皇后之后，霍显通过霍光的关系，成功地将霍成君送上了皇后的宝座。许皇后死后，有司将侍奉许皇后的侍医全部缉拿入狱，弹劾淳于衍办事不利，加紧审问她。霍显害怕她谋杀皇后的罪行败露，就把事情的原委向霍光和盘托出。霍光非常震惊，本想揭发妻子的罪行，但最终因为于心不忍而作罢。他还上奏宣帝，为淳于衍开脱罪行。宣帝四年，这时霍光已死，宣帝立许皇后所生的儿子刘奭为太子。当霍显得知这个消息后，气得口吐鲜血，生气地说：“这是民间时所生的儿子，怎能立为太子！若日后皇后生了儿子，岂不是只能封王了吗！”于是她又让皇后霍成君找机会毒死太子。霍后多次召太子一起进食，但太子的饭食都要有人先尝过之后太子才会吃，所以，她想下毒害死太子的事始终未能得手。霍光死后，谋害许后的事漏了风声，宣帝才有所耳闻，但他并没有立刻调查这件事，只是进行了一系列人事变动，调整了霍氏亲信的职位，暗中削夺了他们的实权，将要害职位都委任给了自己所亲信的许、史两家子弟。霍禹当了有名无实的大司马，因为对朝廷不满而称病罢朝。霍禹以前的长史任宣前来探望他。霍禹愤愤地说：“我哪里有病？当今皇帝如果不是因为我父大将军，岂能有今天！现在大将军尸骨未寒，他竟然极力排斥我们霍家，而重用许、史两家，还夺了我大司马的印绶，真是气死人了！”任宣见霍禹怨望

极深，就劝他说：“昔日大将军的做法怎能再次来过？国家权柄、生杀大权皆操在大将军手中。当初廷尉李种、王平、左冯翊贾胜胡及车丞相女婿少府徐仁等人皆因忤逆了大将军的意愿而下狱致死；一些名不见经传的小人物却因为得到了大将军的宠信而飞黄腾达，晋封侯爵，官至九卿。朝中百官都听命于大将军所重用的冯子都、王子方等，连丞相都不放在眼里。现在，情况不同了，许、史两家都是当今皇上的骨肉至亲，享受尊贵是理所应当的。如果大司马您对此怀恨在心，我认为这是不合适的。”霍禹无言以对，过了一些时日，就照常上朝了。霍显及霍禹、霍山、霍云等见到自己的实权被一天天地削弱，经常抱头痛哭，发泄不满。霍山说：“现在丞相当政，皇上重用他，他竟然将大将军在世时所制定的法令全部改了，把公家的田地分给农民，发扬大将军的过失；还有一些巧舌如簧，喜欢胡言乱语的儒生，大将军平时最讨厌这些人，可当今皇帝却乐意与这些儒生谈论事情。这些儒生经常上书奏事，很多都是针对我们霍家的。曾经有人上书说大将军秉政时期，朝中主弱臣强，大将军则专擅朝政大权。现在，他的子孙都在朝中为官，他的亲朋骄傲放纵、肆意妄为，这样下去恐怕会危及朝廷的稳定，如今，国家多次出现灾异情况，都是因为这个原因。那些奏疏言辞非常恶毒，我多次将这些奏疏压下，不上奏皇帝。可后来上书的人越来越狡猾，他们全都上奏密封的奏疏，皇上命令中书令亲自去取，不再经过我上奏，也越来越不信任我。”霍显问：“丞相总是指责我们家罪恶深重，难道他就一点罪都不犯吗？”霍山答道：“丞相为人廉洁、刚正，他怎么会有那些犯罪之举呢！更何况，我们霍家

子弟也确实不争气，让人家抓住了许多把柄；又听闻民间传言说我们霍家害死了许皇后，怎么可能有这种事呢？”霍显看到情况紧急，就把她谋害许皇后的事告诉了霍禹、霍山、霍云等。三人听后大惊失色：“这么重大的事怎么不早点告诉我们呢！皇上这样排斥我们霍氏家族的人，相信就是因为这个原因。这可是件天大的事，一旦追究下来，我们的罪可太大了，这该如何是好？”所以，他们才有了谋反的念头。

霍云的舅舅李竟有个好朋友叫张赦，他竟向李竟建议由太夫人霍显出面，通过太皇太后将当时炙手可热的丞相魏相和平恩侯许广汉除掉，然后挟持皇帝。结果他们的阴谋被人告发，遭到廷尉的捕拿，后来还是太后下诏才得以被免罪。这件事发生后，霍山等人更加恐惧，一家人商量说：“因为皇上尊重太后，这件事才得以不了了之，但是，我们所犯下的罪陛下依然心知肚明，况且又有谋害许皇后的事，陛下虽然宽厚，现在没有追究我们，可他身边的亲信能对我们听之任之吗？现在他们虽然没有动手，但他们只要一动手，我们就要被灭族啊！既然这样，不如我们先动手！”于是让霍家的女儿、孙女们到他们的夫婿那里报信，众夫婿都表示赞同。又赶上李竟与诸侯王相交而获罪，波及到了霍家。宣帝下诏免了霍山、霍云等人的官职。霍家的诸女因为对太后无礼而被宣帝斥责；与霍家关系亲密的冯子都因为多种罪行受到宣帝的制裁，这使得霍家人更加害怕。从此，霍家的人疑心生暗鬼，总是见到或梦见不详的事情，举家忧愁。霍山说：“丞相擅自减少供奉宗庙的羔、菟、蛙等祭品，可以以此来定他的罪！”于是他们谋划要利用太后宴请博平君的机会，将丞相魏相、平恩侯许广汉等召

来，再让范明友、邓广汉等人用太后的旨意将他们处斩，然后废掉现在的皇帝、立霍禹为帝。他们的阴谋还没有得以实行，霍云就被加封为玄菟太守，太中大夫任宣被加封为代郡太守。霍山因为与人私下秘密通信而被定罪，霍显上书愿献出城西的宅邸、千匹好马等来为霍山赎罪。她的上书刚刚递上去，霍家企图杀死丞相、平恩侯以及废帝篡位的阴谋被发觉了，霍山、霍云、范明友等畏罪自杀，而霍显、霍禹、邓广汉等被缉拿入狱。最终，霍禹因谋反罪被腰斩，霍显及霍氏家族的其他成员也被斩首弃市。因与霍家有关联而被定罪诛灭的达数千家。霍氏家族当中,只有皇后霍成君没有被杀,而是被废黜,移居昭台宫，十几年后，又被移往云林馆，在那里自杀而死。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

霍光一生勤于政事,功勋卓著,但管不好自己的老婆子女,结果。。。

现实中很多优秀的高官也一样，许多都坏在情妇手上。

为了让情妇炒楼炒股+转移资产,很多奇奇怪怪的事情就发生了。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

每一个贪官几乎都有情妇，很可能不止一个。

也有好几个贪官共用一个情妇的，这种现象在金融界比较普遍。

金融界的“公共情妇”同时也是“信息共享”平台，因为大佬之间碰面目标太大风险太大，由公共情妇在床笫之间穿针引线，最为隐秘。“公共情妇”跟谁都没有血缘关系，也无法定关系，所以最容易被忽略，往往还能充当造谣毁谤的打手。

所以，金融界的反腐倡廉如果从“公共情妇”入手，必定事半功

倍！

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

@邹艺湘 2017-07-29

明犯强汉者，虽远必诛！

人不犯我，我不犯人；人若犯我，我必犯人！

要打就要全力以赴，不要像上次那样打得不痛不痒，留下后患。

作者:邹艺湘　日期:2017-07-31

@邹艺湘 2017-07-29

明犯强汉者，虽远必诛！

人不犯我，我不犯人；人若犯我，我必犯人！

要打就要全力以赴，不要像上次那样打得不痛不痒，留下后患。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-01

汉武帝打败匈奴，但是匈奴并不屈服。

汉宣帝打得匈奴满地找牙，再无还手之力。

汉宣帝神爵二年，也就是公元前 60 年，西域都护设立，西域广袤地域正式归汉朝管辖。甘露三年（前 51 年），呼韩邪单于亲往帝都长安，赞谒称臣做北藩，“匈奴款塞、单于来朝”成为宣帝朝的一大盛事。单于朝礼完毕之后，汉朝派使者引导单于先行，住在长平。宣帝从甘泉宫到了池阳宫，登上长平山坡，诏令单于不要来拜谒，而左、右当户那些大臣都被允许列队参见，还有各蛮夷部落的首领王侯有几

万人，都在渭桥下夹道排列，迎接宣帝。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-01

先诛阉党，再灭匈奴。

方能国泰民安!

作者:邹艺湘　日期:2017-08-02

贾谊写完《治安策》不久就死了，他只活了 33 岁，比汉文帝还早死了 11 年，所以景帝、武帝、昭帝、宣帝都没有见到过贾谊本人，但都受贾谊思想的影响。汉文帝对贾谊很尊重，所以有“不问苍生问鬼神”的传说，但是汉文帝并没有重用贾谊，这让贾谊很郁闷，他羡慕孙叔敖碰到了楚庄王，他把自己比作不得志的屈原，所以写了《吊屈原赋》。贾谊的思想真正发挥影响力是在他死后，他本人并没有看到那一天。

汉景帝平了“七王之乱”，扫清了内部障碍；汉武帝倾全国之力抗击匈奴，消除了外部的威胁，这都是按贾谊的思想路线实行的。汉武帝为了表彰贾谊的贡献，还特地封了贾谊的两个孙子为郡守。但是贾谊的理想真正得到全面实现是到了汉宣帝中后期，距离贾谊发表《治安策》已有百余年，汉宣帝是汉武帝的玄孙，也是汉文化的集大成者。

贾谊对于被分配到长沙工作是非常不乐意的,因为当时的长沙是边远地区，并且地势低洼气候潮湿，贾谊很担心自己会死在长沙。谁也不会想到,贾谊在长沙的三年会对一千多年以后的中国产生如此巨大的影响。贾谊在长沙的故居历经两千余年至今仍然保持完好，虽然

历史上被重修过无数次，中国近代史上最有影响力的人物如王夫之、曾国藩、左宗棠、梁启超、蔡锷、毛润之都深受贾谊的影响。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-02

《七绝·贾谊》是毛泽东写的一首七言绝句，最早发表于中央文献出版社 1996 年 9 月版《毛泽东诗词集》，与《七律·咏贾谊》是姊妹篇。

七绝·贾谊

贾生才调世无伦，

哭泣情怀吊屈文。

梁王坠马寻常事，

何用哀伤付一生。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-02

毛泽东《七律·咏贾谊》

少年倜傥廊庙才，壮志未酬事堪哀。

胸罗文章兵百万，胆照华国树千台。

雄英无计倾圣主，高节终竟受疑猜。

千古同惜长沙傅，空白汨罗步尘埃。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-02

毛泽东总共写过四首诗词评价古人，其中两首是写贾谊的，一首是写屈原的，一首是写刘蕡的。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-02

毛泽东两次写诗歌颂的唯一历史人物是谁

2010 年 06 月 12 日

来源：凤凰网读书作者：刘继兴

毛泽东曾两次写诗歌颂贾谊。他一生两次写诗歌颂的历史人物，仅贾谊一人而已。一首是《七律·咏贾谊》：

少年倜傥廊庙才，壮志未酬事堪哀。

胸罗文章兵百万，胆照华国树千台。

雄英无计倾圣主，高节终竟受疑猜。

千古同惜长沙傅，空白汨罗步尘埃。

另一首是《七绝·贾谊》：

贾生才调世无伦，哭泣情怀吊屈文。

梁王堕马寻常事，何用哀伤付一生。

这两首诗均见中央文献出版社 2003 年 12 月版《毛泽东诗词全编鉴赏》。

再说马周。

毛泽东读欧阳修等著的《新唐书》时，读到《马周传》中“马周上疏”的那一页，毛泽东在其天头处写下：“贾生《治安策》以后第一奇文。宋人万言书，如苏轼之流所为者，纸上空谈耳。”评价之高，竟至“第一”，而且不惜贬抑历代仰作文坛北斗的苏东坡以作对照性褒扬。

这还不足以表达毛泽东对马周的极为推崇，针对这篇传记所谓马周才能不及傅说和吕望的结论，毛泽东批注：“傅说、吕望何足道哉，马周才德，迥乎远矣。”傅说是由奴隶而成为商朝宰辅的，吕望即协

助周武王灭纣的那位姜太公（因受封于吕，从其封改姓）。马氏超逾神通广大的姜太公，可以想见其在毛泽东心目中的地位。毛泽东所评点的“马周上疏”，那是马周于贞观六年给唐太宗的一封奏折。该奏折不粉饰太平，直言各处“营造供奉器物，并诸王妃主服饰，皆过靡丽”；痛陈百姓所服的徭役太重，“兄去弟还，往来远者五六千里，春秋冬夏，略无休时”。后果就是在贞观之治下，依然“百姓未安”，“自五六年来，百姓咸有怨言”。马周总结历史提出治国原则：自古明王圣主，虽因人设教，而大要节俭于身，恩加于人，故其下爱之如父母，仰之如日月，畏之如雷霆，卜祚遐长，而祸乱不作也。毛泽东在此段话语之上方画了三个大圈，又特意在“节俭于身，恩加于人”边上逐字加双圆套圈。毛泽东赞赏的是出身卑贱的马周深谙社会病症，且能准确地提供矫正之道。他生于山东农家，幼时父母双亡，孤苦伶仃，却广搜博览，以致满腹经纶。因生性豪放不合于时，浪迹天涯，后到长安给中郎将常何家当门客。有一回他替主子常何代写的奏章被唐太宗李世民赏识，遂崭露头角。公元 639 年（贞观十三年），马周迁为中书舍人。唐太宗曾经对左右的人说；我一天见不到马周就想他。可见马周在李世民心中的地位是很高的。当时的宰相岑文本也说马周的才能可比汉朝的张良和终军，对马周的才能也是深为敬佩。到了公元 645 年（贞观十九年），马周当上了宰相（中书令）。他同时还兼任皇太子李治的老师，对李治谆谆教导，对李治当皇帝以后治国起到了很大的作用。

唐太宗为了表彰马周对国家作出的巨大贡献，亲自为马周题词：

鸾凤凌云，必资羽翼。股肱之寄，诚在忠良。对马周所做的一切给予了非常高的评价。在这名臣云集、大贤辈出的唐朝初年也是不多见的。

公元649年（贞观二十三年），马周因为一直为国事操劳，在长期的工作中积劳成疾，最后一病不起。唐太宗见到马周病倒了，便派当时医术最高的名医给马周看病。据考证，马周病重期间，唐太宗还亲自为马周熬药，还命皇太子李治以弟子礼来看望马周，希望他能早日康复。可惜医治无效，马周就在这一年离开了人世，年仅48岁。他在临死之前，命家人把他这十几年给皇帝上的奏折统统烧掉，并说：春秋战国时的管仲和晏子经常数落国君的错误而出名，我不想做这样的人。马周死后，唐太宗为他举行了规格很高的国葬，并特别把马周的遗体陪葬在自己的皇陵。

最后说说刘毛泽东两次写诗歌颂的唯一历史人物是谁2010年06月12日 来源：凤凰网读书作者：刘继兴字号:TT0人参与0条评论打印转发毛泽东曾两次写诗歌颂贾谊。他一生两次写诗歌颂的历史人物，仅贾谊一人而已。一首是《七律·咏贾谊》：少年倜傥廊庙才，壮志未酬事堪哀。胸罗文章兵百万，胆照华国树千台。雄英无计倾圣主，高节终竟受疑猜。

千古同惜长沙傅，空白汨罗步尘埃。

另一首是《七绝·贾谊》：贾生才调世无伦，哭泣情怀吊屈文。梁王堕马寻常事，何用哀伤付一生。这两首诗均见中央文献出版社2003年12月版《毛泽东诗词全编鉴赏》。再说马周。毛泽东读欧阳修等著的《新唐书》时，读到《马周传》中“马周上疏”的那一页，

毛泽东在其天头处写下：“贾生《治安策》以后第一奇文。宋人万言书，如苏轼之流所为者，纸上空谈耳。”评价之高，竟至“第一”，而且不惜贬抑历代仰作文坛北斗的苏东坡以作对照性褒扬。这还不足以表达毛泽东对马周的极为推崇，针对这篇传记所谓马周才能不及傅说和吕望的结论，毛泽东批注：“傅说、吕望何足道哉，马周才德，迥乎远矣。”傅说是由奴隶而成为商朝宰辅的，吕望即协助周武王灭纣的那位姜太公（因受封于吕，从其封改姓）。马氏超逾神通广大的姜太公，可以想见其在毛泽东心目中的地位。毛泽东所评点的“马周上疏”，那是马周于贞观六年给唐太宗的一封奏折。该奏折不粉饰太平，直言各处“营造供奉器物，并诸王妃主服饰，皆过靡丽”；痛陈百姓所服的徭役太重，“兄去弟还，往来远者五六千里，春秋冬夏，略无休时”。后果就是在贞观之治下，依然“百姓未安”，“自五六年来，百姓咸有怨言”。马周总结历史提出治国原则：自古明王圣主，虽因人设教，而大要节俭于身，恩加于人，故其下爱之如父母，仰之如日月，畏之如雷霆，卜祚遐长，而祸乱不作也。毛泽东在此段话语之上方画了三个大圈，又特意在“节俭于身，恩加于人”边上逐字加双圆套圈。毛泽东赞赏的是出身卑贱的马周深谙社会病症，且能准确地提供矫正之道。他生于山东农家，幼时父母双亡，孤苦伶仃，却广搜博览，以致满腹经纶。因生性豪放不合于时，浪迹天涯，后到长安给中郎将常何家当门客。有一回他替主子常何代写的奏章被唐太宗李世民赏识，遂崭露头角。公元 639 年（贞观十三年），马周迁为中书舍人。唐太宗曾经对左右的人说；我一天见不到马周就想他。可见马周在李

世民心中的地位是很高的。当时的宰相岑文本也说马周的才能可比汉朝的张良和终军，对马周的才能也是深为敬佩。到了公元 645 年（贞观十九年），马周当上了宰相（中书令）。他同时还兼任皇太子李治的老师，对李治谆谆教导，对李治当皇帝以后治国起到了很大的作用。

唐太宗为了表彰马周对国家作出的巨大贡献，亲自为马周题词：鸾凤凌云，必资羽翼。股肱之寄，诚在忠良。对马周所做的一切给予了非常高的评价。在这名臣云集、大贤辈出的唐朝初年也是不多见的。

公元 649 年（贞观二十三年），马周因为一直为国事操劳，在长期的工作中积劳成疾，最后一病不起。唐太宗见到马周病倒了，便派当时医术最高的名医给马周看病。据考证，马周病重期间，唐太宗还亲自为马周熬药，还命皇太子李治以弟子礼来看望马周，希望他能早日康复。可惜医治无效，马周就在这一年离开了人世，年仅 48 岁。他在临死之前，命家人把他这十几年给皇帝上的奏折统统烧掉，并说：春秋战国时的管仲和晏子经常数落国君的错误而出名，我不想做这样的人。马周死后，唐太宗为他举行了规格很高的国葬，并特别把马周的遗体陪葬在自己的皇陵。

最后说说刘蕡。

刘蕡，字去华，唐幽州昌平（今北京市昌平）人。中唐大和二年（828 年），他在参加被举荐“贤良方正”之士的考试中，针对其时宦官专权的现状，大胆上策。刘蕡在上策中称：“宫闱将变，社稷将危”，“阍寺持废立之权”，“四凶在朝，虽强必诛”。痛论宦官专权，能废立君主，危害国家，劝皇帝诛灭他们。考官赞赏刘的文章，但惧怕宦

官的专横，不敢录取他。令狐楚、牛僧孺都征召他为幕府从事，后授秘书郎。终因宦官诬陷，贬为柳州司户参军，客死他乡。

敢于把矛头直指当时权势炙手可热的宦官,刘蕡的胆识确实非同寻常。其论述亦切中时弊,“慨然有澄清之志”。不愧为唐一代之俊杰。难怪同时代“虚负凌云万丈才、一生襟抱未曾开”的诗人李商隐写了五首关于刘蕡的诗，竟有四首是在刘死后哭刘的。这既是哭刘，也是哭诗人自己，更是哭那个不幸的黑暗时代。

毛泽东在读《旧唐书·刘蕡传》时，对刘蕡的政论很赞赏，并在旁边批道：“起特奇。”

1958 年毛泽东还专门写了咏刘蕡的《七绝·刘蕡》：

千载长天起大云，中唐俊伟有刘蕡。

孤鸿铩羽悲鸣镝，万马齐喑叫一声。

这首诗见中央文献出版社 2003 年 12 月版《毛泽东诗词全编鉴赏》。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-03

马周《陈时政疏》

贞观十一年，侍御史马周上疏陈时政曰：

臣历睹前代，自夏、殷、周及汉氏之有天下，传祚相继，多者八百馀年，少者犹四五百年，皆为积德累业，恩结於人心。岂无僻王，赖前然哲以免尔！自魏、晋已还，降及周、隋，多者不过五六十年，少者才二三十年而亡，良由创业之君不务广恩化，当时仅能自守，后无遗德可思。故传嗣之主政教少衰，一夫大呼而天下土崩矣。今陛下

虽以大功定天下，而积德日浅，固当崇禹、汤、文、武之道，广施德化，使恩有馀地，为子孙立万代之基。岂欲但令政教无失，以持当年而已！且自古明王圣主虽因人设教，宽猛随时，而大要以节俭於身、恩加於人二者是务。故其下爱之如父母，仰之如日月，敬之如神明，畏之如雷霆，此其所以卜祚遐长而祸乱不作也。

今百姓承丧乱之后，比於隋时才十分之一，而供官徭役，道路相继，兄去弟还，首尾不绝，远者往来至五六千里，春秋冬夏，略无休时。陛下每有恩诏，令其减省，而有司作既不废，自然须人，徒行文书，役之如故。臣每访问，四五年来，百姓颇有怨嗟之言，以陛下不存养之。昔唐尧茅茨土阶，夏禹恶衣菲食，如此之事，臣知不复可行於今。汉文帝惜百金之费，辍露台之役，集上书囊，以为殿帷，所幸夫人衣不曳地。至景帝以锦绣纂组妨害女工，特诏除之，所以百姓安乐。至孝武帝虽穷奢极侈，而承文、景遗德，故人心不动。向使高祖之后，即有武帝，天下必不能全。此於时代差近，事迹可见。今京师及益州诸处营造供奉器物，并诸王妃主服饰，议者皆不以为俭。臣闻昧旦丕显，后世犹怠，作法於理，其弊犹乱。陛下少处人间，知百姓辛苦，前代成败，目所亲见，尚犹如此，而皇太子生长深宫，不更外事，即万岁之后，固圣虑所当忧也。

臣窃寻往代以来成败之事，但有黎庶怨叛，聚为盗贼，其国无不即灭，人主虽欲改悔，未有重能安全者。凡修政教，当修之於可修之时，若事变一起，而后悔之，则无益也。故人主每见前代之亡，则知其政教之所由丧，而皆不知其身之有失。是以殷纣笑夏桀之亡，而幽、

厉亦笑殷纣之灭。隋帝大业之初，又笑周、齐之失国。然今之视炀帝，亦犹炀帝之视周、齐也。故京房谓汉元帝云：“臣恐后之视今，亦犹今之视古。”此言不可不戒也。

往者贞观之初，率土荒俭，一匹绢才得粟一斗，而天下帖然。百姓知陛下甚忧怜之，故人人自安，曾无谤讟。自五六年来，频岁丰稔，一匹绢得十馀石粟，而百姓皆以陛下不忧怜之，咸有怨言，以今所营为者，颇多不急之务故也。自古以来，国之兴亡不由蓄积多少，唯在百姓苦乐。且以近事验之，隋家贮洛口仓，而李密因之；东都积布帛，王世充据之；西京府库亦为国家之用，至今未尽。向使洛口、东都无粟帛，即世充、李密未必能聚大众。但贮积者固是国之常事，要当人有馀力，而后收之。若人劳而强敛之，竟以资寇，积之无益也。然俭以息人，贞观之初，陛下已躬为之，故今行之不难也。为之一日，则天下知之，式歌且舞矣。若人既劳矣，而用之不息，傥中国被水旱之灾，边方有风尘之警，狂狡因之窃发，则有不可测之事，非徒圣躬旰食晏寝而已。若以陛下之圣明，诚欲励精为政，不烦远求上古之术，但及贞观之初，则天下幸甚。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-03

《旧唐书-卷七十四》：昔贾谊为汉文帝云，可恸哭及长叹息者，言当韩信王楚、彭越王梁、英布王淮南之时，使文帝即天子位，必不能安。又言赖诸王年少，傅相制之；长大之后，必生祸乱。历代以来，皆以谊言为是。臣窃观今诸将功臣，陛下所与定天下者，皆仰禀成规，备鹰犬之用，无威略振主，如韩、彭之难驾驭者。而诸王年并幼少，

纵其长大，当陛下之日，必无他心。然即万代之后，不可不虑。自汉、晋以来，乱天下者，何尝不是诸王？皆为树置失宜，不预为节制，以至于灭亡。人主熟知其然，但溺于私爱，故使前车既覆而后车不改辙也。今天下百姓极少，诸王甚多，宠遇之恩，有过厚者。臣之愚虑，不唯虑其恃恩骄矜也。昔魏武帝宠陈思，及文帝即位，防守禁闭，有同狱囚。以先帝加恩太多，故嗣王疑而畏之也。此则武帝宠舐思，适所以苦之也。且帝子何患不富贵？身食大国，封户不少，好衣美食之外，更何所须？而每年加别优赐，曾无纪极。俚语曰："贫不学俭，富不学奢"，言自然也。今大圣创业，岂唯处置见在子弟而已？当制长久之法，使万代遵行。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-03

《旧唐书-卷七十四》：临天下者，以人为本。欲令百姓安乐，唯在刺史、县令。县令既众，不能皆贤，若每州得良刺史，则合境苏息；天下刺史悉称圣意，则陛下端拱岩廊之上，百姓不虑不安。自古郡守、县令，皆妙选贤德，欲有擢升宰相，必先试以临人，或从二千石入为丞相。今朝廷独重内官，县令、刺史，颇轻其选。刺史多是武夫勋人，或京官不称职，方始外出。而折冲果毅之内，身材强者，先入为中郎将，其次始补州任。边远之处，用人更轻，其材堪宰位，以德行见称擢者，十不能一。所以百姓未安，殆由于此。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-05

唐太宗是历史上最会打仗的皇帝，既能将将，也能将兵，还有韬略，还有武勇，他一个人的能力比刘邦整个团队（刘邦+张良+韩信+

萧何+）还要强，所以在军事方面，唐太宗只花了二三十年时间就完成了西汉一百多年才完成的工作。

唐朝什么都学汉朝，历史上也是把“汉唐”相提并论的，在许多方面唐朝都曾超过汉朝，比如说文艺，比如说疆土，比如说对海外的影响力，所以在海外有“唐人街”，外国人对唐朝的了解比对汉朝要多得多。大部分国人也会以为唐朝是中国历史上最强盛的朝代，因为当时候有“万国来朝”。

但是李世民有一个致命的弱点，因为他是靠“玄武门之变”上位的，这是他心中永远的痛。虽然没有人因此指责他，因为他是“正当防卫”，但是，他不可能像管仲或者汉宣帝那样去公开推崇“礼义廉耻”。魏征和马周都精通诸子百家，都了解管仲和贾谊的思想，但是他们都不可能用《四维》去揭李世民和自己的疮疤，虽然，李世民本人和他的“贞观团队”其实是践行了“礼义廉耻”的，但是只可以做，不可以说。

结果，唐朝虽然恢复了汉朝的疆域和经济的繁荣，却失去了汉朝的“文化自信”，以至于各种外来的落后宗教泛滥成灾，不止造成了思想的混乱，也影响了经济的继续发展和国家的稳定，还遗留下来许多的民族问题。唐朝不止有“安史之乱”，思想方面更加混乱，一会儿道家，一会儿儒家，一会儿信佛教，过一会又灭佛。纵观唐朝两三百年的历史，虽然多姿多彩，却没有任何系统的思想和文章可以流传后世。

中国的“文化自信”，是从唐朝开始丢失的。。。。。

所以，我们现在不把自己叫做“唐人”，而叫做“汉人”。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-06

没有骨气又不讲礼义廉耻的民族什么样的制度都搞不好,有骨气又讲礼义廉耻的民族什么制度都搞得好，因为制度也是人制定的，不是天上掉下来的,是可以改变的。而民族的文化传承却是很难改变的，是融入血液之中的，汉人不愿做奴才所以才有了今天，汉人讲礼义廉耻才能恢复昔日的荣耀。

我们把自己称作“汉人”，就要恢复汉人的骨气和礼义廉耻，不要辱没祖先!

作者:邹艺湘　日期:2017-08-08

唐朝虽然恢复了汉朝的疆域和经济的繁荣，却失去了汉朝的“文化自信”，以至于各种外来的落后宗教泛滥成灾，不止造成了思想的混乱，也影响了经济的继续发展和国家的稳定，还遗留下来许多的民族问题。唐朝不止有“安史之乱”，思想方面更加混乱，一会儿道家，一会儿儒家，一会儿信佛教，过一会又灭佛。纵观唐朝两三百年的历史，虽然多姿多彩，却没有任何系统的思想和文章可以流传后世。

中国的“文化自信”，是从唐朝开始丢失的。。。。。一丢就是 1000 年，直到王夫之才重新思考汉文化。

王夫之死于 1692 年，曾国藩生于 1811 年死于 1872 年，毛润之生于 1893 年，这三人从未谋面，但都先后研读于岳麓书院。岳麓书院号称“理学”四大书院之首,可是这三人的成就都与反对理学有关，这是“岳麓书院之谜”。谜底就是“实事求是”四个字。理学是最不

讲究“实事求是”的学问,它的宗旨就是要从理论上融合儒释道三家,而不管与现实是否符合。所以理学大师朱熹创办的白鹿洞书院人才凋零,而朱熹曾经作为客座教授讲学的岳麓书院却人才辈出,根源就在于岳麓书院虽然讲理学课程,但崇尚的是“经世致用”,是“实事求是”,是“中国复兴”。毛泽东的《论持久战》就是“实事求是”的光辉典范,在中国思想史上超越了千年理学和近两千年独尊儒术的桎梏,重新回到了西汉贾谊《论治安策》的时代,也就是“实事求是”的年代。毛泽东思想为中国的复兴打下了思想基础。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-08

毛润之先生创立抗日军政大学的时候,把“实事求是”作为办学的灵魂。自此之后,每所党校的最显眼处都能看到“实事求是”四个字。“实事求是”源自《汉书?河间献王刘德传》:“修学好古,实事求是”,1916 年岳麓书院当时的负责人宾步程先生题写了“实事求是”匾额作为校训,旨在教育学生崇尚科学、追求真理。宾步程先生早年留学德国,学的是工科,是中国近代把西方工业制造技术引入中国的人物之一(另一个是留学耶鲁的詹天佑)。1917—1919 年间,毛润之和蔡和森寓居岳麓书院,日夜面对“实事求是”匾额思考古今中外天下大事,“指点江山,激扬文字,粪土当年万户侯”。王夫之、曾国藩和毛润之都与岳麓书院有很深的渊源。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-08

岳麓书院是中华文化的集散地,是近代中国复兴的发源地,其中,屈原的爱国主义和浪漫主义,以及贾谊的政治思想起到了核心的作用,

而近代史上首先把二者融合起来并且传播的是王夫之。王夫之是湖南人，他的主要活动也局限于湖南，而极力推崇他的人曾国藩也是湖南人，所以就有了“湖湘学派”之说，但从思想根源来说，“湖湘学派”只是中华古代优秀文化在近代的复兴，所以岳麓书院走出来的人才莫不以“复兴中华”为己任，从王夫之到曾国藩到左宗棠到蔡锷到毛润之，莫不如此。古代的稷下学宫和近代的岳麓书院是中华文化的集大成者，两者之间能够渊源不断薪火相传，贾谊和王夫之起到了最重要的作用。稷下学宫已经没留下什么痕迹了，但岳麓书院和贾谊故居仍然保留完好（当然历史上被重建了无数次），这是湖南人民对中华文化的一个重大贡献。（岳麓书院的历史有上千年，但是真正发挥影响力是在近代王夫之以后。）

作者:邹艺湘　日期:2017-08-09

贾谊的《治安策》表达了一种价值观，主要包括三个方面：

第一，对外不要委曲求全，要有大国风范。

第二，对内不能让诸侯坐大，以免尾大不掉。

第三，朝野上下都要讲“礼义廉耻”，国家才能长治久安。

这实际上就是管仲的思想，也是汉文化的精髓和中国复兴的基因。

汉文化的集大成者，是汉宣帝。

“湖湘学派”只是中华古代优秀文化在近代的复兴，所以岳麓书院走出来的人才莫不以“复兴中华”为己任，从王夫之到曾国藩到左宗棠到蔡锷到毛润之，莫不如此。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-09

@邹艺湘 2017-08-01

先诛阉党，再灭匈奴。

方能国泰民安！

作者:邹艺湘　日期:2017-08-12

我以前对上海人有好感,因为我见到过的几个上海人都很聪明也很勤奋，像沈南鹏和谢国忠等，都是劳模。但是，通过这一段时间跟一帮“上海人”的对话，尤其看到最近荣威的广告宣传，我发觉上海人完全没有“礼义廉耻”的概念，也没有“国家民族”的概念，相反，“五口通商”遗留下来的“租界”观念深入人心，摆脱不了“低等洋人+高等华人”的定位。蒋先生就是因为这样定位而失败的，上海仍然在沿用蒋先生的思想路线，所以也必定会被边缘化！

作者:邹艺湘　日期:2017-08-12

如果上海仍然把自己定位于“租界”，不能融入全国统一市场，上海将会被边缘化,上海的楼价还会跌一半,因为中国现在不需要“租界”，未来更不需要。

中国需要的是全国统一市场+产业革命！

作者:邹艺湘　日期:2017-08-13

陈天华《猛回头》全文

大地沉沦几百秋，烽烟滚滚血横流。

伤心细数当时事，同种何人雪耻仇？

拿鼓板，坐长街，高声大唱；尊一声，众同胞，细听端详：

我中华，原是个，有名大国；不比那，弹丸地，僻处偏方。

论方里，四千万，五洲无比；论人口，四万万，世界谁当？

论物产，本是个，取之不尽；论才智，也不让，东西两洋。

看起来，那一件，比人不上；照常理，就应该，独称霸王。

为什么，到今日，奄奄将绝；割了地，赔了款，就要灭亡？

这原因，真真是，一言难尽；待咱们，细细数，共做商量。

五千年，我汉人，开基始祖；名黄帝，自西北，一统中央。

夏商周，和秦汉，一姓传下；并没有，异种人，来做帝皇。

这是我，祖宗们，传留家法；俺子孙，自应该，永远不忘。可惜的，骨肉间，自相残杀；惹进了，外邦人，雪上加霜。到晋朝，那五胡，异常猖獗；无非是，俺同种，引虎进狼。

自从此.分南北，神州扰乱；到唐朝，才平定，暂息刀枪。到五季，又是个，外强中弱；俺同胞，遭杀戮，好不心伤。宋太祖，坐中原，无才无德；复燕云，这小事.尚说不适。难怪他，子孙们，懦弱不振；称臣侄，纳贡品，习以为常。那徽宗，和钦宗，为金捉去；只岳飞，打死仗，敌住虎狼。朱仙镇，杀得金，片甲不返；可恨那，秦桧贼，暗地中伤。

自此后，我汉人，别无健将；任凭他，屠割我，如豕如羊。元鞮子，比金贼，更加凶狠；先灭金，后灭宋，锋不可当。杀汉人，不计数，好比瓜果；有一件，俺说起，就要断肠。

攻常州，将人膏，燃做灯亮；这残忍，想一想，好不凄凉。

岂非是，异种人，原无测隐；俺同胞，把仇髓，认做君王。

想当日，那金元，人数极少；合计算，数十万，有甚高强！

俺汉人，百敌一，都还有剩；为什么，寡胜众，反易天常？

只缘我，不晓得，种族主义；为他人，杀同胞，丧尽天良。

他们来，全不要，自己费力；只要我，中国人，自相残伤。

这满洲，灭我国，就是此策；吴三桂，孔有德，为虎作伥。

那清初，所杀的，何止千万；那一个，不是我，自倒门墙！

俺汉人，想兴复，倒说造反；便有这，无耻的，替他勤王。

还有那，读书人，动言忠孝；全不晓，忠孝字，真理大纲。

是圣贤，应忠国，怎忠外姓？分明是，残同种，灭丧纲常。转瞬间，西洋人，来做皇帝；这班人，少不得，又减圣皇。

想起来，好伤心，有泪莫洒；这奴种，到何日，始能尽亡？还有那，假维新，主张立宪；略珍域，讲服重，胡汉一堂。这议论，都是个，隔靴挝痒；当时事，全不道，好像颠狂。倪若是，现政府，励精图治；保得住，俺汉种，不道凶殃。俺汉人，就吞声，隶他宇下；纳血税，做奴仆，也自无妨。

怎奈他，把国事，全然不理；满朝中，除媚外，别无他长。俺汉人，再靠他，真不得了!好像那，四万万，捆入法场。俄罗斯，自北方，包我三面；英吉利，假通商，毒计中藏。

法兰西，占广州，窥伺黔桂；德意志，胶州领，虎视东方。新日本，取台湾，再图福建；美利坚，也想要，割土分疆。这中国，那一点，我还有分？这朝廷，原是个，名存实亡。替洋人，做一个，守土官长；压制我，众汉人，拱手降洋。俺汉人，自应该，想个计策；为

什么，到死地，不慌不忙？痛只痛，甲午年，打下败阵：痛只痛，庚子年，惨遭杀伤。痛只痛，割去地，万古不返；痛只痛，所赔款，永世难偿。痛只痛，东三省，又将割献；痛只痛，法国兵，又到南方。痛只痛，因通商，民穷财尽；痛只痛，失矿权，莫保糟糠。痛只痛，办教案，人命如草；痛只痛，修铁路，人扼我吭。痛只痛、在租界，时遭凌践；痛只痛，出外洋，日苦深汤。怕只怕，做印度，广土不保；怕只怕，做安南，中兴无望。怕只怕，做波兰，飘零异域；怕只怕，做犹太，没有家乡!怕只怕，做非洲，永为牛马；怕只怕，做南洋，服事犬羊。怕只怕，做澳洲，要把种灭；怕只怕，做苗瑶，日见消亡。左一思，右一想，真正危险，说起来，不由人，胆战心惶。俺同胞，除非是，死中求活；再无有，好妙计，堪做主张。

第一要，除党见，同心同德。

第二要，讲公德，有条有纲。

第三要，重武备，能战能守。

第四要，务实业，可富可强。

第五要，兴学堂，教育普及。

第六要，立演说，思想遍扬。

第七要，兴女学，培植根本。

第八要，禁缠足，敬俗矫匡。

第九要，把洋烟，一点不吃。

第十要，凡社会，概为改良。这十要，无一件，不是切紧；劝同胞，再不可，互相观望。还须要，把生死，十分看透；杀国仇，保同

族，效命疆场。杜兰斯，不及我，一府之大；与英国，战三年，末折锋芒。何况我，四万万，齐心决死；任凭他，什么国，也不敢当。看近末、西洋人，到了极步；这是我，毫未曾，较短比长。天下事，怕的是，不肯去做；断没有，做不到，有志莫偿。这杜国，岂非是，确凭确证；难道我，不如他，甘做庸常。要学那，法兰西，改革弊政。要学那，德意志，报复凶狂。要学那，美利坚，离英自立。要学那，意大利，独自称王。莫学那，张弘范，引元入宋。莫学那，洪承畴，狠心毒肠。莫学那，曾国藩，为仇尽力。莫学那，叶志超，临阵逃亡。或排外，或革命，舍死做去；孙而子，子而孙，永远不忘。这目的，总有时，自然达到；纵不成，也落得，万古流芳。文天祥，史可法，为国死节；到于今，都个个，顶祝馨香，越怕死，越要死，死终不免；舍得家，保得家，家国两昌。那元朝，杀中国，千八百万；那清朝，杀戮我，四十星霜。洗扬州，屠嘉定，天昏地暗；束着手，跪着膝，枉作天殃。

阎典史，据江阴.当场廖战；八十日，城乃破，清兵半伤。苟当日，千余县!皆打死仗；这满洲，纵然狠，也不够亡。无如人，都贪生，望风逃散；遇着敌，好像那，雪见太阳。或悬梁，或投井，填街塞巷；妇女们，被掳去，拆散鸳鸯。那丁壮，编旗下，充当苦役；任世世，不自由，赛过牛羊。那田地，被圈出，八旗享受；那房屋，入了官，变做旗庄。还要我，十八省，完纳粮铜；养给他，五百万，踊跃输将。看起来，留得命，有何好处；倒不如，做雄鬼，为国之光。这些事，虽过了，难以深讲；恐将来，那惨酷.百倍萧凉。

怎奈人，把生死，仍看不透；说到死，就便要，魂魄失丧。任同胞，都杀尽，只图独免；那晓得，这一死，终不能攘。

也有道，是气数，不关人事；也有道，当积弱，不可轻尝。这些话，好一比，犹如说梦；退一步，进一步，坐以待亡。那满人，到今日，势消力小；全不要，惧伯他，失吊主张。那列强，纵然是，富强无敌；他为客，我为主，也自无妨。只要我，众同胞，认清种族；只要我，众同胞，发现天良。只要我，众同胞，不帮别个；只要我，众同胞，不杀同乡。那怕他，枪如林，炮如雨下；那怕他，将又广，兵又精强。

那怕他，专制政，层层束缚；那怕他，天罗网，处处高张。

猛睡狮、梦中醒，向天一吼；百兽惊，龙蛇走，魑魅逃藏。

改条约，复政权、完全独立；雪仇耻，驱外族，复我冠裳。

到那时，齐叫道，中华万岁；才是我，大国民，气吐眉扬。

俺小子，无好言，无以奉劝；这篇话，愿大家，细细思量。

瓜分互剖逼人来，同种沉沦剧可哀。

太息神州今去矣，劝君猛省莫徘徊。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-13

百度百科

陈天华（中国近代民主革命家）

陈天华（1875 年—1905 年 12 月 8 日），中国近代民主革命家，原名显宿，字星台，亦字过庭，别号思黄，湖南省新化县荣华乡栗树凤阳坪人，华兴会创始人之一，中国同盟会会员，清末的革命烈士。

1896 年入新化资江书院，1898 年入新化实学堂。1903 年留学日本，参与组织“拒俄义勇队”和“军国民教育会”，次年回国参与组织“华兴会”，筹备发动长沙起义。

1905 年，在东京与宋教仁创办《二十世纪支那》杂志；辅佐孙中山筹组同盟会，起草《革命方略》;《民报》创刊后任编辑，参与对康、梁保皇派的论战。为抗议日本政府颁布的《清国留学生取缔规则》，在日本东京大森海湾愤而蹈海殉国，时年 30 岁。1906 年春，其灵柩运回长沙，公葬于岳麓山。

陈天华一生救亡图存、忧国忧民、宣传革命、矢志不移，是辛亥革命时期杰出的鼓动家和宣传家。所著《猛回头》和《警世钟》成为当时宣传革命的号角和警钟。

陈天华在排满革命、建立民主政体、造就近代国民等一系列问题上的进步主张在当时达到了一个前所未有的高度,对于中国近代民主革命高潮的到来起到极大的推动作用和一个对中国贡献的人。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-13

关于陈天华为什么要跳海，百余年来猜测不断，大都以己之心度他之腹，没有真正从陈天华的思想出发研究他的行为。陈天华认为中华民族在古代是一个伟大的民族,后来之所以衰落了是因为汉人不团结，不团结的根源是因为怕死，所以被蛮夷屠杀。因为怕死，结果死得更快更多，都快要灭种亡国了，所以陈天华痛心疾首，所以他要给中国人做一个示范----死，并不那么可怕！

还须要，把生死，十分看透；越怕死，越要死，死终不免。

----------摘自陈天华《猛回头》

作者:邹艺湘　日期:2017-08-13

陈天华跳海是深思熟虑的行为,并不是因为受了什么刺激或者委屈，他认为人总是要死的，不管你怕还是不怕，结果都是要死的，所以他要找一种更有意义的死法。事实上，陈天华的文章和他的死不仅影响了他的战友黄兴、宋教仁、蔡锷、秋瑾、鲁迅等，也影响了毛润之和周恩来。毛泽东认为陈天华是湖南人的骄傲，对陈天华以蹈海警醒国人一事，他曾在《湘江评论》第 4 号评价陈天华“感愤国家的危亡，蹈海而死”，这是湖南“惊天动地可纪的一桩事。”周恩来是从读《猛回头》和《警世钟》开始走向救国道路的，后来写了“难酬蹈海亦英雄”以纪念陈天华。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-13

如何评价管仲的思想，从孔子时代就开始争论了，贾谊是第一个全面肯定和推广管仲思想的学者，从此开启了西汉盛世，也形成了强势的汉文化。但是，汉元帝以后管仲的思想就失传了，就变成儒家的仁义道德了，就说不清楚了，再跟佛教纠缠在一起就更糊涂了。

理学就是想综合儒释道三家,理学的高潮之一就是南宋时期发生在岳麓书院的“朱张会讲”，据说朱熹和张栻讲了三天三夜，这也是岳麓书院的第一个高潮时期。理学的开山祖师周敦颐其实也是湖南道县人(虽然那时候还没有湖南省),与王夫之的家乡湖南衡阳县很近。

王夫之是岳麓书院的学生，但是以反理学著称，王夫之最大的贡

献就是再回到“经世致用”的路线上来，要读史，而不是读经，不要空谈。“经世致用”正是管仲的思想，所以王夫之对管仲的评价极高，认为他维护了华夏的正统，是中华民族的功臣。

自王夫之以后，岳麓书院才真正人才辈出，才有别于其它理学书院如白鹿洞书院和嵩山书院等。王夫之在中国思想史上的地位是很重要的，相当于中国的“文化复兴”领袖，曾国藩、左宗棠、魏源、谭嗣同、陈天华等都深受其影响。陈天华的《猛回头》基本上是按王夫之研究历史的方法写成白话评弹，中心思想是宣扬汉文化，所以叫做“猛回头”。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-13

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/280872623.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-08-13

《战狼》的主题就是“明犯强汉者，虽远必诛!”

已经有 1.2 亿中国人看了《战狼 II》。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-13

@邹艺湘 2017-07-29

陈汤给汉元帝发去那封流传千古、扬眉吐气的疏奏:

“臣闻天下之大义，当混为一。匈奴呼韩邪单于已称北藩，唯郅支单于叛逆，未伏其辜，大夏之西，以为强汉不能臣也。郅支单于惨毒行于民，大恶逼于天。臣延寿、臣汤将义兵，行天诛，赖陛下神灵，阴阳并应，陷阵克敌，斩郅支首及名王以下。宜悬头槁于蛮夷邸间，以示万里，明犯强汉者，虽远必诛!”

作者:邹艺湘　日期:2017-08-13

贾谊的理想，陈汤实现了！

陈天华的理想，吴京实现了！

中国人很高兴啊！

作者:邹艺湘　日期:2017-08-14

第一要，除党见，同心同德。

第二要，讲公德，有条有纲。

第三要，重武备，能战能守。

第四要，务实业，可富可强。

第五要，兴学堂，教育普及。

第六要，立演说，思想遍扬。

第七要，兴女学，培植根本。

第八要，禁缠足，敬俗矫匡。

第九要，把洋烟，一点不吃。

第十要，凡社会，概为改良。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-14

当时的局面是这样的：

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/280890101.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2017-08-14

《猛回头》的写作背景是在甲午战争之后，日俄战争之前，当时中国面临灭亡的局面，陈天华的文章通俗易懂，唤醒了很多普通的中

国人，其中就包括润之和恩来等人：

故事背景

幼年也曾习得一点奴隶学问，想望做一个奴隶官儿，不料海禁大开，风云益急，来了什么英吉利、法兰西、俄罗斯、德意志，到我们中国通商，不上五十年，弄得中国民穷财尽。这还罢了，他们又时时的兴兵动马，来犯我邦。他们连战连胜，我国屡战届败，日本占了台湾，俄国占了旅顺，英国占了威海卫，法国占了广州湾，德国占了胶州湾,把我们十八省都画在那各国的势力圈内,丝毫也不准我们自由。中国的官府好像他的奴隶一般，中国的百姓，好像他的牛马一样。又有那一班传教的教士，如狼似虎，一点儿待他不好，使办起教案来，要怎么样，就怎么样。我中国虽说来曾瓜分，也就比瓜分差不多了。那时我们汉人中有一班志士，看见时势不好，热心的变法，只想把这国势救转来。那里晓得这满洲政府，说出什么“汉人强，满人亡”的话儿，不要我们汉人自己变法，把轰轰烈烈为国流血的大豪杰谭嗣同六个人一齐斩了。其余杀的杀，走的走，弄得干干净净，只有那满人的势力。不上两年工夫，出了一个义和团。这义和团心思是很好的，却有几件大大的不好处，不操切实本领，靠着那邪术。这邪术乃是小说中一段假故事，那里靠得住？所以撞着洋人，白白的送了性命。兼且不分别好丑，把各国一齐都得罪了。不知各国内，也有与我们有仇的，也有与我们无仇的，不分别出来，我们一国那里敌得许多国体？我们虽然恨洋人得很，也只好做应敌的兵，断不能无故挑衅。说到那围攻公使馆，烧毁大主堂，尤为无识。自古道：两国相争，不斩来使。

我无故杀他的使臣，这是使他有话说了。我们要杀洋人，当杀那千军万马的洋人.不要杀那一二无用的洋人。若他们的军马来,你就怕他，他们的商人教士，你就要杀害他，这是俗话所谓谋孤客，怎么算得威武呢!义和团不借这个道理，所以弄出天大的祸来，把我们中国害得上不上、下不下，义和团真真是我们中国的罪人了。当时那一班顽固的大臣，满怀私意，利用这义和团。等到八国兴兵问罪，束手无策，弃了北京，逃往陕西，不顾百姓的死活。可怜北京一带，被八国杀得尸体遍野，血流成河，足足杀了数百万。俄国乘势占了东三省，无故的把六千人赶入黑龙江。列位!你道好惨不好惨！可惜我们这无耻无能的中国人，大家扯了八国顺民旗，迎接八国的兵马进城。还有那丧尽天良的，引着八国的人奸淫掳掠，无所不至。咱家说到此处，喉咙也硬了，说也说不出来。只恨我无权无力、不能将这等自残同种的混帐忘八蛋千刀万段，这真真是我的恨事啊!

作者:邹艺湘　日期:2017-08-14

那么多人自己掏钱看《战狼 II》，说明中国也有很多人不想当缩头乌龟了！

陈天华在天之灵，应该也感到欣慰了！

作者:邹艺湘　日期:2017-08-14

陈天华和梁启超是同时代的人，两人之间也有交往，思想上互相有影响，因为他们的目的是完全一致的---都希望中国富强。

梁启超多变，这一点他自己也承认，他自己的解释是，只要能让中国富强，他不在乎继续变下去。

陈天华的文章数目没有梁启超的百分之一，但是思想非常系统，从中国历史沉浮到世界各国体制优劣到中国当时的时局和出路，都能用通俗的语言写出来，百余年后的今天，也很少有人能做得到。

研究中国近代思想史，陈天华的《猛回头》就跟古代贾谊的《治安策》一样重要。虽然贾谊只活了 33 岁，陈天华只活了 30 岁。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-14 从古代贾谊的《治安策》到近代陈天华的《猛回头》，两千年一个循环，基本的思想是一脉相承的：

第一，对外不要委曲求全，要有大国风范。

第二，对内不能让诸侯坐大，以免尾大不掉。

第三，朝野上下都要讲“礼义廉耻”，国家才能长治久安。

这实际上就是管仲的思想，也是汉文化的精髓和中国复兴的基因。

贾谊之后百余年，西汉达到盛世！

天华之后百余年，中国迎来盛世！

作者:邹艺湘　日期:2017-08-20

汉文化是强势的大一统文化，是推崇礼义廉耻的文化，是有包容性的文化。

汉文化是人类历史上唯一持续几千年不间断的文化。

中国历史上汉文化居于主导地位的时候，中国都是世界上最富强的国家。

中国历史上汉文化受到压抑的时候，中国都会陷入内乱或倒退。

唐朝虽然恢复了汉朝的疆域和经济的繁荣，却失去了汉朝的“文化自信”，以至于各种外来的落后宗教泛滥成灾，不止造成了思想的

混乱，也影响了经济的继续发展和国家的稳定，还遗留下来许多的民族问题。唐朝不止有“安史之乱”，思想方面更加混乱，一会儿道家，一会儿儒家，一会儿信佛教，过一会又灭佛。纵观唐朝两三百年的历史，虽然多姿多彩，却没有任何系统的思想和文章可以流传后世。

中国的“文化自信”，是从唐朝开始丢失的。。。。。一丢就是1000年，直到王夫之才重新思考汉文化。

王夫之是岳麓书院的学生，但是却以反理学著称，王夫之最大的贡献就是再回到“经世致用”的路线上来，而“经世致用”正是管仲的思想，所以王夫之对管仲的评价极高，认为他维护了华夏的正统，是中华民族的功臣。

自王夫之以后，岳麓书院才真正人才辈出，才有别于其它理学书院如白鹿洞书院和嵩山书院等。王夫之在中国思想史上的地位是很重要的，相当于中国的“文化复兴”领袖，曾国藩、左宗棠、魏源、谭嗣同、陈天华等都深受其影响。陈天华的《猛回头》基本上是按王夫之研究历史的方法写成的白话评弹，中心思想是宣扬汉文化，所以叫做“猛回头”。

“湖湘学派”只是中华古代优秀文化在近代的复兴，所以岳麓书院走出来的人才莫不以“复兴中华”为己任，从王夫之到曾国藩左宗棠到陈天华蔡锷到毛润之，莫不如此。

《战狼》的主题就是“明犯强汉者，虽远必诛！”

那么多人自己掏钱看《战狼II》，说明中国也有很多人不想当缩头乌龟了！从陈天华孤独跳海，到《战狼》受到亿万民众热捧，说明

汉文化终于回归了。

汉文化是强势的大一统文化，是推崇礼义廉耻的文化，是有包容性的文化。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-29

中国现在需要的是全国统一市场+产业革命！

作者:邹艺湘　日期:2017-08-29

人民币升值是对于过去一段时间政策组合的正面反应，也有利于为下一步的产业革命提供良好的货币环境，只有在一个稳定升值的货币环境中，企业才会大手笔投资新兴产业。如果货币持续贬值，或贬值预期过于强烈，企业的行为就会变得跟散户一样----投机于资产价格+资本外逃。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-29

如果重心放到促进产业革命方面，而不是浪费在许许多多似是而非的事情上面，人民币是会一直升值的，因为经济体系的竞争力在增强，经济增长速度也会加快。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-29

不需要干预外汇市场！

也不需要干预股票市场！

只需要保持银行间短期拆借利率稳定！

中国的经济体系目前是顺畅的，可以放手让市场机制发挥资源配置功能！

金融风险在海外，不在国内！

作者:邹艺湘　日期:2017-08-29

工行建行的市盈率应该在10-15倍之间,低于10倍就是很便宜，高于 15 倍就要考虑减仓。银行的业务本身没有什么难以理解的，关键在于理解中国经济，如果按现在的经济政策组合，中国经济的风险是在下降的，前景是看好的，所以工行建行的估值肯定会提升。

银行股估值正常化之后，沪深 300 可能会在 4000 点左右，这是一个合理区间。

如果股市要继续上行，必须要靠产业革命，或者说要靠“新技术的推广和应用对宏观经济产生重大影响”，这是钱学森先生的定义，实际上就是熊彼特的创新理论。考虑到“创新”这两个字被滥用，所以我用“产业革命”以避免误会。

股市和经济是不可以长期背离的,股市过于低迷会阻碍经济发展,因为资源分配的路径受阻；但是股市泡沫同样会阻碍经济的发展，因为资源配置的效率降低。如果只是靠金融杠杆把股市炒上去，最终还会跌到比起点更低的水平；如果爆炒小盘股，只是赌博而已，会影响到亿万散户的生计，对经济是不利的。

两年前我不看好中国的股市，现在我不看好美国的股市，理由是一样的,都是因为股市与经济脱节。没有产业革命作为基础的“牛市”，是无源之水，无本之末，是不可持续的，还会给许多人造成伤害。

我现在看好中国股市，是因为中国的经济政策方向正确，一方面为股市的价值回归提供了保障，另一方面也为产业革命打下了基础。银行股上升带动沪深 300 回到 4000 点属于价值回归，再往上就要靠

产业革命！

作者:邹艺湘　日期:2017-08-29

对美国来说，人民币升值有利于平衡贸易逆差，有利于就业，这是美国政府一直追求的，必定乐观其成。如果美元贬值充分，经济和股市或许可以避免一场灾难，因为美国通胀不高，主要问题是资产泡沫，美元贬值有助于释放泡沫。

美国的所谓 301，无非是想多卖产品给中国，其实中国也需要，尤其是农产品，所以，中美贸易关系是不难处理的。

金融史上，资产泡沫很少有能够软着陆的，都会以崩盘收场，我亲眼所见已经不下 5 次了。主要原因有两个：第一，贪婪和恐惧是人类的天性，就像飞蛾扑火一样不可抗拒。第二，经济学教科书假定“理性经济人”，有能力处理“非理性亢奋”，所以政府不干预。许多的灾难就这么发生了！

假如这次美国能够平安着陆，说明美国金融管理方面有突破，其中还有中国的功劳，中美关系也有可能因此变得更和谐。

作者:邹艺湘　日期:2017-08-29

中国现在立足于解决内部的金融风险和生态危机，立足于扩大内部统一市场和生存空间，立足于自主研发和创新，最终靠领导新产业革命实现民族复兴，这是和平崛起之路，也是管仲、贾谊、陈天华、毛润之倡导的中华优秀文化的延续。

天行健，君子以自强不息！

作者:邹艺湘　日期:2017-09-01

@邹艺湘 2017-05-23

目前的经济政策组合是合适的，经济和股市前景乐观！

全面布局的基本建设+三四线城市普遍的楼市库存下降=建设全国统一市场的工作进展顺利。

上半年会造成贸易顺差下降（因为进口原材料增加）+居民消费增速下降（大家都买楼去了）。

下半年就会见到就业状况改善+居民收入增长加速+企业利润增长加速+银行不良率下降+股市开始上涨+汇率趋于稳定+海外资本回流+居民消费回暖+民间投资上升=GDP 增速回到 7%以上。

总而言之，上半年的 GDP 数据不会太好，下半年比上半年要好很多，明年开始税制改革，加快经济结构转型。

————————————————————————

作者:邹艺湘　日期:2017-09-18

现代化买不来，中国唯有自力更生

2017-09-15 环球时报（社评）

美国总统特朗普星期三阻止了一家据认为有中国国资背景的基金对美国莱迪思半导体公司的收购。这起收购案之前被美国外国投资审查委员会否决，后此案再被递交给总统，希望获准。特朗普的最终决定宣告这起价值 13 亿美元的收购彻底告吹。华盛顿以国家安全和保护美国竞争力为理由阻止中方对美国企业的收购一再发生，此外它还指责中国要求在华投资的美国企业转让技术。就在近日，美国国土安全部还要求所有联邦机构禁止使用俄罗斯的卡巴斯基软件，原因是

担心莫斯科能够通过该软件搜集华盛顿的情报，美方对自己利益的保护就像是受到了某种强迫症驱使一样。我们怀疑大概是各领域技术先走了一步的美国之前通过在世界各地投资干了不少危害他国政治和经济安全的事情，他们以己度人，对很多来自中国的收购都严加防范，生怕“中招”。其实欲被中企收购的往往都不是美国最先进的一线高科技公司，那样的公司在市场上风头正劲，自己也不会愿意出售。相信中国人倒是挺想买波音和英特尔的，它们会卖吗？欲出售的美国公司一般都遇到了经营困难，出售给中资创造的是双赢。美国过严的国家审查在很大程度上割断了美国高科技公司向中国这一最大新兴市场融资的渠道，等于削弱了那些公司的市场化程度。当美国阻止华为这样的公司进入美国市场时，又等于是保护了美国落后的一面。从长远看，这不利于保持美国的竞争力。华盛顿频繁干预高科技领域的市场活动，还给全世界做了不好的示范，提高了各国围绕国家安全的警惕，这会让政治因素更多地干预市场，最后会危害美国作为最大技术和资本输出国的利益。美国的问题不再多说，此事再次给中国提了醒，随着中国逐渐接近高新技术产业的前沿位置，中国的继续前进要更多依靠自主创新和自力更生。从西方购买技术和生产线，在中国工业化的早期阶段是很容易做到的，因为中国那时只是西方普通技术的倾销对象。而现在中国已被西方国家普遍视为竞争者，后者与我们做技术生意的心态已经改变。美国否决中资收购莱迪思半导体公司，它的一个深层含义是，美国决策者宁愿国家花 13 亿美元的代价，也要阻止中国获得此项技术进步。由此可见美国保持对华技术领先余量的决心。

世界最先进的技术肯定是买不来的，中国确实要拿出当年“两弹一星”的精神，开展对中国技术全貌有决定性影响的关键攻关。中国的工业化已经打下不错的基础，现在到了万事皆有可能的时候。最重要的是我们要下决心，并且根据现实条件开展扎实、强有力的组织。世界经济秩序总的来说有利于发达国家保持优势，虽然中国经济规模已经很大，但在围绕尖端产业的博弈中，西方国家压制中国的手段要比在地缘政治游戏中更加自如。中国仅仅靠国家力量实现突围是远远不够的，我们必须推动鼓励高新技术进步的机制创新，把全社会的能量充分释放出来。

中国高铁的“弯道超车”和华为的成功展示了不同体制下可以挖掘出来的创造力，它们所昭示的意义需要整个国家和社会认真剖析总结。不能不说它们还只是闪光的点，要让这样的闪光点连成片，那就是我们期盼已久的中华民族全面伟大复兴的光辉。

作者:邹艺湘　日期:2017-09-18

钱学森认为：“科学革命是人认识客观世界的飞跃，技术革命是人改造客观世界技术的飞跃。而科学革命、技术革命又会引起全社会整个物质资料生产体系的变革，即产业革命。”

钱学森关于“科学革命”、“技术革命”与“产业革命”的区分，很有现实意义。

科学革命指的是新思想，比如说，生态经济学就属于科学革命，是经济思想的革命。三十多年前，许涤新先生和钱学森先生还有陈岱孙先生、马世俊先生、侯学煜先生等发起中国生态经济学研究，希望

突破现有经济理论的局限，为中国经济找出一条可持续发展的道路，并且希望在实践中建立新的经济学思想体系。技术革命指的是突破性的发明创造，这是“无中生有”的问题，具有极大的偶然性。产业革命指的是新思想和新技术的推广和应用，是“一生二，二生三，三生无穷”的问题，这是钱学森先生最关心的问题，因为产业革命是推动经济发展的最直接推动力，而科学革命和技术革命的作用是间接的。从技术革命的角度来说，中国并没有在世界上领先，未来什么时候能领先也说不准，因为这跟人口数量和经济规模没有多大关系，而且中国的传统儒家文化和现行教育制度并非技术革命的正面因素。（这也是“钱学森之问”的由来！）但是从产业革命的角度来说，中国具有巨大的规模优势，甚至于受人“诟病”的经济体制如果与“用能臣”结合在一起，也可能变为制度优势。高铁是一个典型的案例，如果不是因为中国经济的巨大规模和中国政府的强势，是不可能取得今天这样的成就的，事实上，其它国家很难复制。钱学森先生定义的“产业革命”，与熊彼特的“创新”是同一个口径。但是“创新”这个词现在被滥用了，并非熊彼特的本来意思，熊彼特是经济学家，不是企业家也不是科学家，他所说的“创新”必定是对宏观经济有意义的。某个实验室发明了一种新技术，或者某人建了一个新网站，对个人来说可能是很大的成就，是个人的“创新”，但是，只有当这种新技术或者这个网站对宏观经济才生重大影响，才是熊彼特意义的“创新”或钱学森所说的“产业革命”。

作者:邹艺湘　日期:2017-09-23

中国最终要靠领导新产业革命实现民族复兴!

作者:邹艺湘　日期:2017-11-28

中国经济和股市前景乐观!

作者:邹艺湘　日期:2017-11-28

控制金融风险，推进产业革命，是正确的路线。

没有更好的发展路线!

作者:邹艺湘　日期:2017-11-28

@邹艺湘 2017-08-29

中国现在立足于解决内部的金融风险和生态危机,立足于扩大内部统一市场和生存空间，立足于自主研发和创新，最终靠领导新产业革命实现民族复兴，这是和平崛起之路，也是管仲、贾谊、陈天华、毛润之倡导的中华优秀文化的延续。

天行健，君子以自强不息!

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

人性不可能完美，世界不可能完美，经济政策不可能完美。

我对中国的经济和股市前景乐观,并不是说中国的经济和股市没有问题，而是说，抓住了关键的问题，也找对了关键的人。

经济的发展过程就是一个不断解决问题，不断补短板的过程。

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

@邹艺湘 2017-11-28

控制金融风险，推进产业革命，是正确的路线。

没有更好的发展路线！

“控制金融风险”和“推进产业革命”就是中国经济当前和今后几年最重要的事情，抓住了这两个关键点，并且用对了关键的人，中国经济和股市就会进入良性循环。

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

我们自己不完美，也不能要求别人完美。

所谓杰出的人物，是在适当的时候，做了适当事情的人，并非圣人。

推动社会进步的人是应该受到尊重的！

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

时势造英雄！

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

建行工行的股价会翻倍，因为风险溢价消除，估值回归正常。

（目前建行工行的估值只有美国银行的一半！）

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

两年前我写过截然相反的观点，因为我不相信猪能飞到天上去，我相信科技创新要有真材实料，国家崛起要脚踏实地。当然，引来骂声一片。。。但并不能改变结局。。。

这两年宏观政策发生了很大的变化,一些被忽略的重大问题受到关注，比如说生态环境问题、房地产泡沫问题、资本外逃问题、金融监管问题等等。另外，企业和银行在科技方面的投入也在加大，可以

说，政府和企业都在补短板。

中国的市场规模巨大,只要走对了路,很快会聚集起巨大的能量,所以我相信中国的经济和股市今后几年会有重大突破,而股市会走在经济前面。

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

我相信A股市场已经进入了一个长期牛市,建行工行的股价会翻倍，比亚迪的股价会涨十倍。

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

股票的估值可以很复杂，但是一个简单实用的公式就是：

企业的价值=未来十年盈利的总和

这是一个非常靠谱的指标，可以用来躲过灭顶之灾，也可以用来找到一些特殊的机会，我把它叫做“战略性价值投资公式”。

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

工行建行未来十年要赚4万亿没有什么难度，所以，它们的股价可以翻倍。

腾讯和阿里巴巴未来十年要赚4万亿难度很大，所以，它们的股价偏高。

茅台未来十年能否赚8千亿呢？似乎不太可能！

比亚迪未来十年能否赚2万亿呢？我认为问题不大,所以比亚迪的股价可以涨十倍。

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

“战略性价值投资”看重市场前景和企业本身的核心竞争力，两

个因素同样重要。

再好的公司，如果市场拓展空间已经到头，成长性也会有限；

再大的市场空间，如果企业没有核心竞争力，十年之后可能已经消失了。

如果一家企业具有巨大的市场空间，并且具备持续的核心竞争力，那就要看制约企业发展的短板是什么。我曾经见过一家极具潜力的企业，但是它的老板要百分百控股，根本不想上市，也不想把公司做大。他果然是这么做的，每年赚几个亿的现金，据说过得很惬意。

比亚迪的短板是产品设计，而这个短板正在补上。

经济的发展过程和企业的发展过程是一样的，都是不断补短板的过程。

中国政府和中国的优秀企业都在补短板，所以，我很看好中国经济和股市的前景！

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

独家王传福宣布比亚迪重组组织架构 2025 年营收冲击万亿元规模

2017-11-19 头条汽车

“比亚迪早已不是一家电池公司，也不仅仅是一家车企。”王传福说。目前，比亚迪拥有云轨、乘用车、商用车、电子、电池等事业群，定位为“新能源整体解决方案开创者”。此次组织架构重组，向外界清晰地传递了比亚迪在新能源全产业链深度布局的决心。

【经济观察网记者王国信刘俊晶】比亚迪即将进行一次深刻的变

革。11 月 18 日，在比亚迪成立 23 周年之际，比亚迪董事长王传福在公司高管会议上提出了比亚迪未来一段时间的中长期规划。在这个以“新征程·新未来”为主题的高管会议上，王传福面对着比亚迪几大板块超过 1000 名的高管，宣布了比亚度未来的发展目标和改革思路。

在这次高管会议上，王传福释放了三个重要信息：第一，将比亚迪打造成为一个百年老店；第二，在 2025 年左右，比亚迪要整体实现万亿元营收的规模；第三，发布全新品牌使命--“用技术创新，满足人们对美好生活的向往”。另外，作为实现万亿元营收规模的配套改革，比亚迪将在内部进行一次大规模的组织结构改革，其意义将突破对比亚迪单个企业的影响范畴。

经济观察网记者独家获悉，根据王传福的规划，比亚迪将按照业务划分，打造“事业群+事业部”的组织架构，让各团队发挥协同发展和专业专攻的优势，找到新的盈利点，培育新的增长点。这打通了各产业、事业部间界限，提升比亚迪的组织运作效率和市场反应速度。

“比亚迪早已不是一家电池公司，也不仅仅是一家车企。”王传福在会议上说。目前，比亚迪拥有云轨、乘用车、商用车、电子、电池等事业群，定位为“新能源整体解决方案开创者”。此次组织架构重组，向外界清晰地传递了比亚迪在新能源全产业链深度布局的决心。

这一万亿元的营收听起来非常巨大，但对于比亚迪来说，实际上并不算“遥不可及”。比亚迪旗下目前有两大上市公司，其中比亚迪电子有限公司(000285，HK)2017 年前三季度营收 284.72 亿元。比亚

迪(002597，SZ)前三季度营收 739.33 亿元，今年仍将继续突破千亿元。比亚迪未来的业务增量主要在三大板块：第一，云轨业务；第二，电池等零部件板块；第三、新能源汽车。

目前，比亚迪电池仅仅向比亚迪内部供应，其营收稳定在 100 亿元左右。《2016 年中国锂动力电池研究报告》统计数据显示，2016 年中国国内锂动力电池企业出货量合计达到 30.5Gwh，同比 2015 年的 17.0Gwh 大幅度增长 79.4%。其中，比亚迪排名第一，出货量为 8229.76Mwh。

比亚迪在今年确认未来其电池业务将独立出来，并向外供货，这意味着比亚迪的电池销售将会有大幅度的增长。而经济观察网记者获悉，比亚迪不仅仅是准备拆分电池业务，其他零部件、车载软件、模具等部门未来都将全部独立运营。

另外，在新能源汽车方面，比亚迪目前正在全球进行布局，根据比亚迪 2015 年发布的新能源汽车“7+4”全市场战略，其产品包括私家车、城市公交、出租车、道路客运、城市商品物流、城市建筑物流、环卫车以及 4 种专用车产品。去年，比亚迪在全球共出售 114315 辆新能源汽车。

更具有爆点的板块在云轨上。比亚迪云轨去年 10 月份推出以后，在国内受到追捧。“全国现在有五六十个城市都在酝酿要上（云轨项目），今年年底大概有 5 个大城市开始建成，明年大概有 10-20 个城市开始洽谈这个项目。”在王传福的计算中，类似于汕头这样的城市在中国有 273 个，其在汕头的订单价值差不多 400 亿元，仅仅是中国

的城市就存在 10 万亿元的蛋糕可能，这对于比亚迪意义非凡。初步计算，云轨项目至少每年可以为比亚迪提供近千亿元的营收增量。

在如何打造百年老店和塑造新品牌形象上，自去年开始，王传福在比亚迪内部一直持续进行改革。在这次高管会议上，王传福再次对比亚迪的品牌痛点直言不讳，他说：“长期以来，我们的品牌美誉度与我们的实力和所承担的责任很不对称，这是我们最大的不足。”

王传福着重强调了企业品牌建设的重要性,“不能只埋头搞技术，也要打好提升品牌的攻坚战。我们的品牌形象要跟我们的技术地位相符。那些百年老店，在经历了大浪淘沙后仍然屹立不倒，比亚迪希望能成为下一个百年老店!”

去年年底，比亚迪重金邀请好莱坞巨星莱昂纳多·迪卡普里奥为中国市场新能源车代言人，今年比亚迪宣布前奥迪设计总监沃尔夫冈·约瑟夫·艾格、前奔驰底盘调校专家汉斯·柯克加盟，目前比亚迪已经有 200 多位国际技术人才的加盟。这对于比亚迪来说，都是在品牌建设上的重大举措。

而在最新一期出版的《福布斯》亚洲版杂志上，比亚迪董事长王传福成为封面人物，在名为《中国“绿”巨人比亚迪》的文章中，王传福在新能源行业的全球布局赢得了《福布斯》的称赞。过去 10 年间，王传福曾多次登上《福布斯》封面。在国外，比亚迪被认为是一个超越特斯拉的未来科技型公司，这与其在国内的形象有较大分歧。

作者:邹艺湘　日期:2017-11-29

经济的发展过程和企业的发展过程是一样的,都是不断补短板的

过程。

中国政府和中国的优秀企业都在补短板，所以，我很看好中国经济和股市的前景！

作者:邹艺湘　日期:2017-11-30

木桶效应

（百度百科）

木桶定律是讲一只水桶能装多少水取决于它最短的那块木板。一只木桶想盛满水，必须每块木板都一样平齐且无破损，如果这只桶的木板中有一块不齐或者某块木板下面有破洞，这只桶就无法盛满水。

一只木桶能盛多少水，并不取决于最长的那块木板，而是取决于最短的那块木板。也可称为短板效应。任何一个组织，可能面临的一个共同问题，即构成组织的各个部分往往是优劣不齐的，而劣势部分往往决定整个组织的水平。因此，整个社会与我们每个人都应思考一下自己的“短板”，并尽早补足它。

作者:邹艺湘　日期:2017-11-30

比亚迪的价值就是为中国经济补短板！

比亚迪的云轨、新能源汽车、电池、储能、太阳能、智能手机制造、电动大巴、汽车电子、微电子等等，都是中国经济转型升级最需要的。

所以，我一直鼓吹中资金融机构战略性投资比亚迪。

中国经济的规模已经可以与美国和欧洲相提并论,但是中国制造业的技术水平仍然不可以与发达国家提并论,因为中国错过了第一次

和第二次产业革命，先天不足，这是未来中国经济最大的短板。这个短板不补上，中国就不可能成为发达国家。

制造业的短板是不可能靠网上购物、电子游戏、白酒或飞天猪来弥补的，也不可能靠海外并购飞天汽车来弥补，没有哪个国家会把核心的制造技术卖给中国，偶尔捡到点二流技术也会很快过时。

制造业的短板必须要靠本国企业来补上，比亚迪是领头羊！

作者:邹艺湘　日期:2017-11-30

龙头上市银行估值回升明显险资出手“买买买”

2017-11-30 证券时报

见习记者段久惠

伴随着宏观经济形势企稳，银行股基本面得到改善，部分银行经营状况和资产质量的稳步向好，传导到市场上，银行“龙头股”出现了良好的溢价效应，引起投资者关注，今年股价涨逾30%的工商银行H 股就遭遇中国平安保险集团股份有限公司（下称“平安集团”）的“买买买”模式。

不过尽管银行股今年迎来估值修复行情，但对应着基本面强弱，个股表现分化。且部分银行由于资产质量差异、限售解禁等影响，二级市场走势出现分化。

银行股估值修复

随着银行业ROE（净资产收益率）回升，部分银行股的估值也在不断向上突破，创下历史新高。证券时报记者统计了A 股25 家上市银行的动态PB（市净率）值、PE（市盈率）值及同期对比增幅发现，

国有五大行中的工商银行、建设银行、农业银行(601288，股吧)、中国银行的PB、PE同比去年均大幅提升;招商银行、平安银行(000001，股吧)的动态PB同比增幅达到42.67%和29.25%；动态PE同比增幅高达39.76%和42.57%。

华泰券商金融业分析团队认为，今年银行业展开估值修复行情，一方面是，宏观经济形势企稳，既缓释银行资产质量压力，也为银行贷款扩张创造充裕需求；另一方面，从行业角度看，拨备计提减少带动净利润率回升，综合化经营推动资产周转率上涨，稳步去杠杆使杠杆率平稳变化。

值得注意的是，今年银行股更多由基本面驱动，对应着基本面强弱，传导到市场上，个股表现分化。比如民生银行(600016，股吧)，受同业资产监管影响，今年以来同业资产规模收缩，PB同比下跌。同比去年，动态PB跌幅排名靠前的七名均为区域性城商行，分别是贵阳银行、上海银行、杭州银行、江苏银行、江阴银行、无锡银行、常熟银行。

这之中，尽管部分银行资产质量有所好转，但由于业绩增长未达预期、或快速扩张加大风险，再加上迎来限售解禁，如江阴银行、无锡银行、吴江银行、上海银行等均出现短期内股价临压、曾遇大宗减持。

工行H股月内遭四度增持

据港交所11月27日披露，11月21日，平安集团买入7761万股工商银行H股，而这已经是平安集团月内四度增持工行港股。在早

前，11 月 1 日，平安集团买入 7537.8 万股；11 月 2 日，平安人寿买入 6558.9 万股；11 月 6 日，平安集团通过旗下子公司平安资管买入 7645.6 万股，以平均价格计算，平安集团月内四次斥资共约 17.58 亿港元。至此，平安集团目前已持有约合 69.47 亿股工商银行 H 股，持股比例达到 8%。

尽管在今年二季度，平安集团在 A 股市场减持了旗下平安人寿的普通保险产品所持有的工商银行 5.91 亿股，三季度持有 37.31 亿股，持股比例降至 1.05%。但截至目前，平安集团及其子公司已持有工商银行 A+H 股共计约 106.78 亿股，持股比例约为 3%，跻身第三大股东。

工商银行股份被不断增持的背景是，伴随着宏观经济的改善，工商银行经营状况和资产质量的稳步向好，今年前三季度营业收入 5358 亿元，同比增 3.5%；实现归母公司净利润 2280 亿元，同比增 2.3%；营收端逐季改善；今年三季度不良率 1.56%，季度环比下降 0.01%；今年 9 月实现拨备前营业利润 3804 亿元，同比增 7.9%，相比半年报披露的 7.6%稳步提升，与此同时，今年三季度工行拨备覆盖率季度环比增 2.6%至 148.4%。表现在股票市场上，年初至今，工商银行 A 股股价涨幅达到 34%，H 股股价涨幅 32%。

事实上，不仅仅工商银行，从财务数据看，多家银行不良质押率和拨备计提的压力持续下降或得到缓解，银行的资产质量步入持续改善通道中。

作者:邹艺湘　日期:2017-11-30

@邹艺湘 2017-11-29

建行工行的股价会翻倍，因为风险溢价消除，估值回归正常。

（目前建行工行的估值只有美国银行的一半!）

作者:邹艺湘　日期:2017-11-30

企业的价值=未来十年盈利的总和

建行工行今年的盈利已经到了 3000 亿左右，未来十年盈利总和达到 4 万亿并无难度，而建行工行目前的市值只有 2 万亿左右，所以，建行工行的股价翻倍并不需要奇迹，只需要正常经营。

腾讯和阿里巴巴的市值已经接近 4 万亿,而它们今年的盈利不到 1000 亿，未来十年盈利总和要达到 4 万亿的话，需要很多很多的奇迹发生才行。而所谓“奇迹”，就是“确定性不高”的意思，就是“赌博”的意思。

比亚迪今年的盈利只有 40 亿，而补贴可能多于 40 亿，换句话说，如果去掉补贴的话，比亚迪账面是亏损的，这是很多人不看好比亚迪的原因。但是比亚迪在云轨和汽车两个巨大产业具有技术和成本优势，这在全世界是独一无二的，只要补上产品设计这个短板，三年后的盈利就会超过 1000 亿，未来十年盈利总和轻松超过 1 万亿。如果分拆业务单独上市的话，十年盈利总和轻松超过 2 万亿，而比亚迪目前市值不到 2000 亿，所以，比亚迪的股价可以涨十倍，并不需要奇迹，只需要王传福少一点梦想多花一点时间管理公司就行。

茅台的问题在于,我不知道未来是有更多的人喝白酒还是有更少的人喝白酒,十年前我身边的朋友都喝白酒,现在几乎都滴酒不沾了。

下一代的年轻人真的还那么喜欢喝白酒吗？我不能肯定！

作者:邹艺湘　日期:2017-11-30

“战略性价值投资”看重市场前景和企业本身的核心竞争力，两个因素同样重要。

再好的公司，如果市场拓展空间已经到头，成长性也会有限；

再大的市场空间，如果企业没有核心竞争力，十年之后可能已经消失了。

“企业的价值=未来十年盈利的总和”这个公式非常简单，但是非常靠谱,因为它可以同时兼顾市场前景和企业本身的核心竞争力两方面，也可以计算企业补短板的可能性和时间。

几乎所有的人都看好特斯拉，不看好比亚迪，因为特斯拉的车好看，而比亚迪的车不好看。但是我一直认为特斯拉的企业价值只有比亚迪的十分之一，原因在于比亚迪的短板是产品设计，这个短板很容易补上。而特斯拉的短板是没有核心的电池技术，造成成本过高，因此也限制了市场空间，所以，特斯拉的短板很难补上。

华尔街可能已经意识到上述问题,所以最近到比亚迪调研的人很多,但是我怀疑比亚迪的工程师们能真的讲明白自己的优势和特斯拉的劣势,因此,最简单有效的方式是造出像特斯拉一样好看的车子来,到时候就不言自明了。(也就差半年时间!)

作者:邹艺湘　日期:2017-11-30

“企业的价值=未来十年盈利的总和”这个公式还有其它许多好处，比如说，你不用考虑国企、民企、外企之分，也不用考虑创业板

和主板之分，也不用考虑白马和黑马之分，也不用考虑朝阳产业和夕阳产业之分，也不需要考虑“从上至下”或“从下至上”，更不需要去管什么“概念”。

对于企业来说，赚钱才是硬道理，投资者关心的只是企业赚钱的能力。市值1000亿的公司，最基本的要求就是十年之内至少能赚1000亿，可以每年赚100亿，也可以一年赚1000亿，总之，十年之内赚钱不能少于1000亿。如果这个要求达不到，那么，股价就是高估了！

作者:邹艺湘　日期:2017-11-30

“企业的价值=未来十年盈利的总和”这个公式最大的用处，是可以用它躲过灭顶之灾，而用PE或者PEG达不到这个效果。PEG这个指标很容易误导投资者，以为增长是可以永远持续的，忽略了市场容量的极限到底有多大。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-01

中资机构应当卖掉所有的美国股票，买回工农中建H股，这个决定会为中国增加上万亿的国民财富。如果你对照我八年前写的截然相反的文章，就会明白我说的是什么意思！

作者:邹艺湘　日期:2017-12-01

汇金为什么要拒绝1000亿美元?

楼主：邹艺湘 5 时间：2009-01-08 点击：5970 回复：55

中国崛起的金融战略(一)假设中投入股美国银行

[原创 2008-10-30]

按今天(2008-10-27)A股和H股的收市价计算，建行的总市值不

到6000亿人民币,而建行2008年的净利润一定超过1000亿人民币，也就是说，建行的加权平均市赢率不到六倍.作为建行的大股东，汇金公司在这个价位增持绝对是很合算的,财务上一定会有不错的回报,也有助于提振市场人气.但是如果我们把眼光放远大一点，从中国崛起的金融战略角度来考虑,由汇金的母公司中投公司直接入股美国银行(Banke_of_Ameirica)，可能更合算，一百亿美元的投资可能实现一千亿美元的价值,还有可能大大提升中国在世界金融市场上的地位.

众所周知，美国银行是建行的战略投资者，并且是一个真正有价值的合作伙伴.美国银行承诺不与建行在国内零售业务上竞争，同时派出50人的专家团队长驻北京,帮助建行提升业务水准.建行上市三年来在服务质量和财务业绩上的提升是有目共睹的,这与美国银行的帮助不无关系.另一个案例就是2006年8月，美国银行在有买家出价为净资产2-3倍的情况下，以净资产1.35倍的价格将美银亚洲出售予建行，帮助建行快速搭建起在港澳发展零售业务的平台。美国银行还积极配合建行的海外战略，提供了多方面的信息和资料，从多种角度帮助做工作.

象美国银行这样有力又有心帮助中国的银行发展壮大的合作伙伴是不多的(大家可以挨个数一数),这是建行和中国金融业一笔宝贵的无形资产.如果美国银行因为短期现金流的问题而不得不沽售所持建行股份,这不只是美国银行和建行的损失,也是美国和中国的损失.而直接承受财务损失的正是汇金公司和中国股民,因为美国银行抛售建行H股，必然压低建行A股，当建行市盈率只有六倍或更低的时

候,其它银行股能值多少？当业绩最好的银行业整体估值水平如此之低时，其它业绩不如银行业的公司估值又能有多高？

如果在这个时候由中投公司出面入股美国银行,比如说投资一百亿美元，条件与美国财政部入股美国银行的条件一样，则不仅可以缓解美国银行的现金压力,也可大大提升美国银行在美国金融市场的地位.美国的银行业由于历史的原因其实是很分散的，美国有好几千家银行,最大的几家银行在美国国内市场所占的份额与中国日本欧洲的大银行在国内市场所占的份额相比，是非常小的.在不久之前，美国的银行甚至不能跨州开分行,像花旗银行的成长壮大实际上主要是依靠在海外扩张完成的，所以花旗银行即使在全盛时期，其资产规模也不如日本银行，虽然美国经济的规模要比日本大两倍.

这次金融危机是一个历史的转折点,保尔森实际上是在用最近授权的 7000 亿美元(通过入股和收购不良资产)扶助大银行，让大银行去兼并中小银行，所以美国很快会出现几家巨无霸全能银行，排在前两位的便是美国银行和摩根大通.美国银行因为收购了美林，前景更看高一线，美林虽然在次按危机中损失惨重，但它的几万名零售证券经纪人对美国银行是宝贵的财富.在投资银行业内，美林在尖端金融技术(如兼并合并、衍生产品)和高端客户服务方面不如高盛和摩根斯坦利，但在证券分析，基金管理与中端客户服务方面是一流的，而这些正是美国银行将来所需要的,投资银行的中端客户在商业银行是高端客户.

英国和欧洲央行的救市策略与美国是不同的,他们是入股救助问

题严重的银行，使其有足够的现金流免于倒闭，同时修改会计准则使银行的不良资产可以不按市价入帐(marktomarket)，让帐面利润看起来不那么差以支持股价.两种不同的策略所产生的结果是很不一样的，从股价上来说，可能美国的银行跌的更惨，但如果你是一个国际投资者，你会去买欧洲银行的股票还是去买美国的银行股票呢？你愿意买一家帐面资产很多股价偏高未来缺乏竞争力的银行，还是愿意买一家拨备充分股价偏低未来竞争力强的银行呢？答案是英镑欧元转弱美元转强，因为资金流往美国.

因此，仅从财务投资的角度来看，中投入股美国银行也是一个难得的机会，一百亿美元的投资，三年之内变成两三百亿美元是可以预期的.美国银行现在的状况与四年前建行的状况差不多，当时建行也刚经过大规模出售不良资产和政府入股以及内部重组的过程，很多人对于美银在建行的丰厚投资回报耿耿于怀，高呼国有资产贱卖，没人去想建行这几年利润成倍增长，没人去想美国银行当初所冒的风险(一直到去年还有国际会计师行说中国的银行资不抵债)，没人去想建行上市的当天跌破发行价.与其羡慕当初美国银行买到了便宜的建行资产，不如现在去买正在贱卖的美国银行资产!

美国的金融业正在重新洗牌，华尔街俱乐部土崩瓦解，以巴菲特和索罗斯为代表的专业投资公司是胜利者，以美国银行为代表的所谓银行控股公司(BANKHOLDINGCOMPONY)则有失有得.在没有互联网的时代，华尔街俱乐部对金融市场的信息具有垄断性，可以获得超额利润，这种优势在互联网普及的年代已不复存在。从投资的角度来说，几十

个人的小型对冲基金比几万人的大型投行更有效率，关键在于金融家的水平而不在于机构的大小；从大众服务的角度来说，大型商业银行的客户基础更为广泛，产品也更为丰富，可以利用规模效益降低营运成本。

华尔街硕果仅存的两家投行高盛和摩根也已改为银行控股公司，但名字的改变并不会带来什么实质性的变化。高盛和摩根既不可能在投资领域跟巴菲特索罗斯竞争，也不可能在中小客户服务方面跟美国银行竞争，结果必然是通过大幅裁员，把业务集中到为高端客户提供高端产品和高端服务上面。估计再有几个月的时间，美国金融业会形成专业投资公司（厂商）、专业投资银行（精品购物中心）和大众商业银行（沃尔玛）三分天下的局面，每一个领域的龙头都可能会比金融危机前更为强大，因为来自本行业和跨行业的竞争对手大大减少，也因为内部大幅裁员使成本降低效率提高。

金融机构(和其他行业)大幅度裁员，会拖低美国经济两三个季度，所以美国经济可能要到明年下半年才开始回升.但在(拖低美国股市的)金融业内部，行业竞争的胜负已分，所以股市已经见底，因为股市的高低是由少数胜利者决定的，多数的失败者对股市已无影响（但是对经济和就业仍有影响）。

中投入股黑石和摩根斯坦利从战略上来说都是正确的决策，但投资成本太高（虽然买贵了但没有买错），需要通过增持降低平均成本.如果中投在此时投资美国银行，则不只是战略意义重大，战术上也会是极为成功的(美股已经到底了).一百亿美元投资美国银行，其本身

的回报，加上建行股价的回升，加上工行中行和即将上市的农行的估值提升，中投所能实现的价值不会少于一千亿美元.而银行股的全面上涨对于香港和国内股市的支持是不言而喻的,这比任何其它的救市措施更为有效.我们甚至可以预期，在各国政府和央行救市不遗余力的大背景下，以中投、建行和美国银行在国内外金融市场的影响力，这样一笔投资，很可能是全球股市的一个转折点，也是中国在国际金融市场上崛起的一个里程碑!

作者:邹艺湘　日期:2017-12-01

@邹艺湘 2017-11-30

“企业的价值=未来十年盈利的总和”这个公式最大的用处，是可以用它躲过灭顶之灾，而用 PE 或者 PEG 达不到这个效果。PEG 这个指标很容易误导投资者，以为增长是可以永远持续的，忽略了市场容量的极限到底有多大。

PEG 这个指标非常害人的,假如一家企业的利润今年增长了 100%，并不能保证明年还能增长 100%，尤其在传统行业，由于竞争激烈，明年可能没有增长甚至利润下降。

我们有时会看到企业利润增长了一倍，而股价涨了十倍的情况，就是因为假定增长率可以持续，一旦市场发现增长不可持续，股价很容易跌一半甚至更多。

PEG 的受害者很多是专业基金经理，因为散户并不知道 PEG 是什么，也等不到股票涨十倍早跑了。专业基金经理往往过分相信 PEG 这

个账面上的指标，而忽视账面上看不到的更重要的因素，比如企业的核心竞争力和市场容量极限等等。

而“企业的价值=未来十年盈利的总和”却可以避免犯颠覆性的错误，因为从一开始就考虑到了市场前景和企业本身的核心竞争力，而不是等股价涨了十倍，发现情况不对了，才来想这些问题。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-02

对于企业来说，赚钱才是硬道理，投资者关心的只是企业赚钱的能力。市值1000亿的公司,最基本的要求就是十年之内至少能赚1000亿，可以每年赚100亿，也可以一年赚1000亿，总之，十年之内赚钱不能少于1000亿。如果这个要求达不到，那么，股价就是高估了！

作者:邹艺湘　日期:2017-12-05

比亚迪是不适合散户投机或投资的,因为业务太复杂,很难分析。

但是对于大型金融机构如社保基金、中投、中国人寿、中信证券等来说，比亚迪提供了一个独一无二的赚大钱的机会，因为比亚迪的现金流风险和股价波动风险对于这些机构来说并不是问题，最“差”的情况下，花1000亿把它全面收购了至少会赚10，000亿。

事实上,要到国际上找1000亿或2000亿收购比亚迪并不是那么难的，比亚迪的价值相当于10个特斯拉。我只是觉得比亚迪的业务对于未来中国经济的发展很重要，所以建议社保基金、中投、中国人寿、中信证券等增持比亚迪。

当年阿里巴巴在香港上市也是无人问津,后来被私有化之后到美国上市才身价百倍，如果比亚迪也走向这条路，对中国是不利的，比

亚迪的价值比阿里巴巴要大得多。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-05

@邹艺湘 2017-07-25

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。

我认为互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股 10 年之后的市值都不到现在的一半，因为他们永远没有可能赚到目前市值的钱。

再重复一遍：

比亚迪将带领 A 股再创新高！

对于社保基金来说，比亚迪是首选，其次是建行工行。

股市必须反映未来的经济规模和经济结构，只有这样，投资者才会有长期的回报，经济才会有持续的增长和转型。

中国股市必须脱胎换骨，经济转型和产业升级才有希望！

作者:邹艺湘　日期:2017-12-06

“战略性价值投资”顾名思义，就是用低价买战略性资产，这样的机会不是经常能碰到，但是一旦抓住了机会就能赚很多钱，并且风险很低。

“战略性价值投资”的反面，就是用高价买非战略性资产，这样的机会经常有，但是赚钱的概率很小，而亏损的概率很大，并且亏损的幅度可以大到超过 90%。

站在“战略性价值投资”的角度，中资机构应当卖掉所有的美国

股票，买回工农中建 H 股，这个决定会为中国增加上万亿的国民财富。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-06

企业的价值=未来十年盈利的总和

这是一个非常靠谱的指标，可以用来躲过灭顶之灾，也可以用来找到一些特殊的机会，我把它叫做“战略性价值投资公式”。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-08

“战略性价值投资”的反面，就是用高价买非战略性资产，这样的机会经常有，比如说概念股、垃圾股、白酒股、科网股。。。但是赚钱的概率很小，而亏损的概率很大，并且亏损的幅度可以大到超过90%。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-10

又一家外资机构富达国际看好中国，高盛也解释“为何 2018 最看好 A 股”

2017-12-09 和讯名家

知名海外资产管理机构富达国际日前发布报告称，看好 2018 年中国经济，尤其关注金融、工业及消费领域的投资价值。继高盛、贝莱德之后，又一家外资机构为中国站台。

此前，高盛曾表态，2018 年最看好中国 A 股市场。高盛专家团队表示，从外资进场的节奏来判断，未来将有 2000 亿美元至 4000 亿美元的资金流入 A 股市场，因为初期纳入 MSCI 指数比例仅为 5%，尚有更多企业等待被重估。

贝莱德维持“增持”中国股票，尤其偏好旧经济板块，包括能源、材料及金融股。但贝莱德认为当前科技板块的估值偏高，这一板块宜持审慎态度。

富达国际看好金融、工业及消费型股票

富达国际基金经理DaleNicholls展望2018年市场时指出，受消费的结构性转变、科技变革及政府专注改革等因素支撑，亚洲的增长机遇全球瞩目。

“在中国，随着经济转向由消费驱动的增长，逐步寻求到新的平衡，市场拥有诸多潜力可观的投资概念。目前，中国消费产品及服务的渗透率远低于西方国家，我们也看到多个行业的高端化的趋势日益明显。短期内，钢铁及水泥等领域的供给侧改革会支撑各类大宗商品的价格。政策方面，经济中明显的由于信贷扩张所导致的风险正日益受到重视。在近期领导层换届后，应对相关风险的监管不断收紧，这些发展均有助缓解我们对经济长远稳健性的主要忧虑。”他说。

他还特别指出，作为基金的主要投资主题，消费持续增长的环境保持正面。中产阶级人口扩大是背后一个重要的原因。在日本，我们发现国内需求正出现复苏迹象。企业采取对股东友好的方式，并在龙头股公司的带领下愈加重视提升企业治理。金融、工业及精选的消费型股票等领域具有投资价值。在东盟地区，印度尼西亚的人口结构优势使其成为具有吸引力的市场，众多产品及服务市场仍有很大渗透空间。韩国及台湾等更受技术主导的市场于今年初出现强劲增长，同时我会继续看好具备强有力的技术优势且专注于高增长市场的公司。

中国经济转型见成效 DaleNicholls 还在报告中指出，在过去十年中,我们看到新兴亚洲经济体,尤其是中国的国际影响力不断增强。这十年，市场面对的是广泛的危机，包括美国及欧洲部分地区爆发金融危机，全球经济增长显著放缓，美国经济出现衰退，西方国家央行向市场注入了史无前例的流动资金。即使在这样的背景下，我们看到大部分亚洲经济体的表现明显超越西方国家,并在全球贸易中所占的份额不断上升，而且不只是作为高附加值产品制造商，而也日益成为重要的消费者。

消费方面的情况更为明显。众所周知，来自亚洲市场，尤其是中国的需求为金融危机后面对美国需求下滑的德国汽车行业注入关键性支持。中国现已成为全球最大的汽车市场，并有望在至少十年内继续保持这一市场地位。电子商务在中国的渗透程度已超美国，并将延续强劲增长。随着韩国流行音乐及综艺的人气不断提升，韩国的化妆品正打入美国市场。

高盛、贝莱德看好 A 股

尽管近期有一定幅度调整，但这并不影响海外机构对 A 股的热情。高盛日前发布最新报告，预计亚太股市（除日本以外）2018 年将上涨 14%，中国、印度、韩国股市被看好，其中最为看好中国 A 股市场。

高盛在报告中详细解释了“为什么2018年最看好中国A股市场”。高盛专家团队表示，从外资进场的节奏来判断，未来将有 2000 亿美元至 4000 亿美元的资金流入 A 股市场，因为初期纳入 MSCI 指数比

例仅为 5%，尚有更多企业等待被重估。

此外，高盛还看好港股市场，予恒指 2018 年年底目标 32000 点，此相当于预测明年底综合市盈率 12.2 倍，预计 2018 年及 2019 年股盈增长均达 9%。高盛认为明年具有四项投资主题，第一是续看好金融、第二是看好“新中国”概念 50 只走俏股票(Nifty50)(以对冲美国下半年加息因素)、第三是“绿色中国”概念股(可受惠于环保政策)、第四是可受惠于下一波香港和内地互联互通计划股份。

全球最大资管公司贝莱德在 2018 年亚洲投资展望报告中称，由于全球再通胀带动名义经济增长，通胀回升、企业盈利动力转强等因素带动，对亚洲股市持“正面”展望。贝莱德维持“增持”中国股票，尤其偏好旧经济板块，包括能源、材料及金融股。不过，贝莱德指出，当前科技板块的估值偏高，如中国个别电子商贸平台及中国的台湾大型科技股，这一板块宜持审慎态度。

此外，其他不少海外机构也对 A 股青睐有佳，美银美林认为明年美股有触顶风险，看多中国市场；瑞信认为新兴市场股市表现料优于发达市场；瑞银则认为，明年新兴市场增长率料扩大至 4.2%。

本文首发于微信公众号：券商中国。文章内容属作者个人观点，不代表和讯网立场。投资者据此操作，风险请自担。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-11

中国金融体系目前很健康，可以启动税制改革了！

作者:邹艺湘　日期:2017-12-15

@邹艺湘 2017-12-02

对于企业来说，赚钱才是硬道理，投资者关心的只是企业赚钱的能力。市值1000亿的公司，最基本的要求就是十年之内至少能赚1000亿，可以每年赚100亿，也可以一年赚1000亿，总之，十年之内赚钱不能少于1000亿。如果这个要求达不到，那么，股价就是高估了！

建行工行今年的盈利已经到了3000亿左右，未来十年盈利总和达到4万亿并无难度，而建行工行目前的市值只有2万亿左右，所以，建行工行的股价翻倍并不需要奇迹，只需要正常经营。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-15

@邹艺湘 2017-12-02

对于企业来说，赚钱才是硬道理，投资者关心的只是企业赚钱的能力。市值1000亿的公司，最基本的要求就是十年之内至少能赚1000亿，可以每年赚100亿，也可以一年赚1000亿，总之，十年之内赚钱不能少于1000亿。如果这个要求达不到，那么，股价就是高估了！

建行工行今年的盈利已经到了3000亿左右，未来十年盈利总和达到4万亿并无难度，而建行工行目前的市值只有2万亿左右，所以，建行工行的股价翻倍并不需要奇迹，只需要正常经营。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-18

银监会范文仲：信息科技正深刻改变商业银行信贷过程

2017-12-17 中国证券网

中国证券网讯（见习记者刘飞）“信息技术的发展正改变人们的

生活，尤其深刻改变了金融。”银监会国际部主任范文仲 12 月 16 日在第二届金融科技北京峰会上表示，金融是建立在信息和信心基础上的特殊行业，信息科技的发展降低了交易成本，促进了商品交换的快捷，显著促进了跨时间调配金融资源的能力。

具体到银行业，范文仲谈及了三点变化。第一，就是信用中介的根本因素发生变化，它主要体现在信用风险，在整个信贷过程中都已发生了重大的变化。以前银行放贷评估一个人的信用，主要是看它过去的还款表现和财务信息，现在可以看这个人的消费数据、旅游数据、税务数据、交通违规数据、甚至微信朋友圈等，从各种各样的信息维度对一个人进行全维度的了解，来判断这个人的性格特质。

第二方面的变化是贷中定价的环节，从以前模糊的利率定价到精准的定价转变。在对一个个信息全面了解之后，这个人的信用不再是静止的点，而是多维的信用空间、一个动态曲线，精准的点对点的映射，从多维度的向量空间到利率光谱，这是一个新的定价模式，这对商业机构金融定价能力提出更高的要求。

第三方面的变化是贷后环节。利用信息科技手段很容易查看到贷款资金的流向，具体流到了哪个节点、进行了什么样的交易，这是一个可视化的过程。

“有了这样的贷前全透明、全维度的信用体系，贷中精准的定价，贷后是可视化的全透明的过程，信用风险会大大降低。”范文仲认为，对于小额的信贷来讲，这种信用体系建设比被抵押担保等传统的信用工具更加有效。

范文仲表示，解决了信用风险，降低了交易成本，小微金融、消费金融就会成为一个“蓝海”。

范文仲认为，这些科技变化都是金融创新，也会带动商业银行发生巨大的变化，商业银行也会渐渐地演化成数据化的机构。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-21

建行的利润=腾讯+阿里巴巴+facebook+亚马逊+。。。。。。

建行的市值=它们的十分之一

十年之后，我看到了建行将会变成网络公司，却没有看到它们变成银行。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-21

建行的利润=腾讯+阿里巴巴+facebook+亚马逊+。。。。。。

建行的市值=它们的十分之一

十年之后，我看到了建行将会变成网络公司，却没有看到它们变成银行。

作者:邹艺湘　日期:2017-12-21

华尔街对中国银行业的歧视源于一个未经证实的共识:中国必定要发生金融危机，因为其它国家都发生过金融危机，所以，中国也不会例外!

“中国也不会例外”这句话前两年在华尔街非常流行，可是，中国恰好是例外。

发展中国家的金融危机一般都源于货币贬值,而发达国家的金融危机一般都源于房地产按揭,而中国恰好在这两方面都做得好,所以,

中国能避免金融危机。

我这样的解释当然是简单化了，比较深刻的分析请参看《漫话管仲及三千年经济思想史二》，这篇文章的核心就是否定“理性经济人假定”，而所有的金融危机都源于“理性经济人假定”。

人的天性就是贪婪与恐惧+傲慢与偏见，而不是什么“理性经济人”，可是现代经济学是建立在亚当斯密“理性经济人”的假定之上的，错误的假定当然会带来很多意想不到的结果。

而管仲经济思想的伟大之处，恰好在于他对平凡人性的理解。正因为人性的平凡，所以经济政策要“顺人情”，否则就得不到社会的响应；正因为人性的平凡，所以对贤才要倍加珍惜，否则经济政策无法执行。管仲治国的第一条就是“用能臣”!

如果制定经济政策的时候假定人性是不平凡的（理性经济人），而负责执行的官员恰好是平凡人（贪婪+恐惧），这就等于路线错误+干部错误，两方面都错了，结局一定不美好，许多发展中国家都经历了这个阶段，至今也没有能够走出来。

如果制定经济政策的时候假定人性是不平凡的（理性经济人），而负责执行的官员恰好是不平凡的人（理性经济人），这就等于路线错误+干部正确，美国 2008 年金融危机时就是这样。所以，问题虽然很严重，但是改正很快。

中国现在路线肯定是正确的，所以金融危机是不存在的，但是干部的水平怎么样呢？反正我是没有看出不平凡来!如果中国的金融领袖们比平凡人稍微不平凡一点，也就不会出现全世界第一大和第二大

银行要打五折这种怪事，难道中国的金融机构没钱吗？

钱都去哪儿了？

作者:邹艺湘　日期:2018-01-03

改善营商环境，加强基础研究。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-06

成立产业基金，推动产业升级！

中国应当成立更多更大的产业基金，推动各方面的产业革命，比如新一代轨道交通、新一代汽车、新一代太阳能、新一代生态农业等。

像云轨这样的项目，动不动就几十亿几百亿，不应该由比亚迪投资，也不应该由地方政府投资，应该有专业的云轨基金来投资和管理。

中国每年有几万亿的保险资金、社保资金、养老资金等需要找到长线投资机会，产业基金是很好的出路，但是目前的产业基金都是“万金油”，没有专业化，未来需要成立许多更专业规模更大的产业基金，推动中国的产业升级。

比如说，成立 1000 亿的云轨基金，就是现实可行的想法，“十年回本”完全不是问题。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-13

美国这一次的泡沫比 2000 年和 2008 年更全面，2000 年只有科网股泡沫没有房地产泡沫，2008 年只有房地产泡沫没有科技股泡沫，而现在的泡沫是全覆盖，股市、债市、房地产、美元全面泡沫化。以往，美国总能从危机中迅速恢复过来，但是这次有点不一样，泡沫太全面了，有点像日本式的泡沫，很难恢复。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-14

资产价格极度扭曲，金融市场必有大事发生!

（2017 年 12 月 23 日）

建行的利润=腾讯+阿里巴巴+facebook+亚马逊+……

建行的市值=它们的十分之一

十年之后，我看到了建行将会变成网络公司，却没有看到网络公司变成银行。

对于企业来说，赚钱才是硬道理，投资者关心的只是企业赚钱的能力。市值 1000 亿的公司,最基本的要求就是十年之内至少能赚 1000 亿，可以每年赚 100 亿，也可以一年赚 1000 亿，总之，十年之内赚钱不能少于 1000 亿。如果这个要求达不到，那么，股价就是高估了，这就是“十年回本”的概念。

“十年回本”不等于市盈率 10 倍，我尽量避免使用“市盈率”这个指标，因为它很容易误导投资者。市盈率只有在完全同类的股票之间做比较才有意义，对于不同类型的股票就很难用市盈率做对比，而“十年回本”这个指标可以用到任何行业任何地区的任何资产，包括非上市资产。理论上来说，“十年回本”作为定价原则非常粗糙，但是在现实中非常靠谱，从不出错。

建行工行今年的盈利已经到了 3000 亿左右，未来十年盈利总和达到 4 万亿并无难度，而建行工行目前的市值只有 2 万亿左右，所以，建行工行的股价翻倍并不需要奇迹，只需要正常经营。我一直不明白，为什么全世界第一大和第二大银行要打五折？难道其它生意都

比工行建行好赚钱？如果把工行建行作为定价标杆，全世界的股市都要跌一半，科网股要跌80%。

每次见到资产价格出现极度扭曲，金融市场都会出现震荡！

华尔街对中国银行业的歧视源于一个未经证实的假定：中国必定要发生金融危机，因为其它国家都发生过金融危机。但是这个假定是没有根据的，只是猜测而已。发展中国家的金融危机一般都源于货币贬值，而发达国家的金融危机一般都源于房地产按揭，中国恰好在这两方面都做得好，所以，中国能避免金融危机。

我这样的解释当然是简单化了，比较深刻的分析请参看《漫话管仲及三千年经济思想史（二）》。

另外，几乎所有的人都看好特斯拉，不看好比亚迪，因为特斯拉的车好看，而比亚迪的车不好看。但是我一直认为特斯拉的企业价值只有比亚迪的十分之一，原因在于比亚迪的短板是产品设计，这个短板很容易补上。而特斯拉的短板是没有核心的电池技术，造成成本过高，因此也限制了市场空间，所以，特斯拉的短板很难补上。

华尔街可能已经意识到上述问题，所以最近到比亚迪调研的人很多，但是我怀疑比亚迪的工程师们能真的讲明白自己的优势和特斯拉的劣势，因此，最简单有效的方式是造出像特斯拉一样好看的车子来，到时候就不言自明了。（也就差半年时间了！）相信比亚迪插电式混动技术世界领先的人一万个人里面没有一百个，但是，车子是否好看，坐着是否舒服，一万个人里面至少有九千人明白。所以，唐二代上市会让喜欢比亚迪的人增加九十倍！

比亚迪的核心竞争力是“技术+成本”的综合优势，取得了这种优势就具备了领导产业革命的能力。钱学森先生定义的“产业革命”，与熊彼特的“创新”是同一个口径。但是“创新”这个词现在被滥用了，并非熊彼特的本来意思，熊彼特是经济学家，不是企业家也不是科学家，他所说的“创新”必定是对宏观经济有意义的。某个实验室发明了一种新技术，或者某人建了一个新网站，对个人来说可能是很大的成就，是个人的“创新”，但是，只有当这种新技术或者这个网站对宏观经济产生重大影响，才是熊彼特意义的“创新”或钱学森所说的“产业革命”。殊途同归，三千年经济思想史的精华，其实都指向产业革命，因为这才是推动社会发展的终极动力！中国应当成立更多更大的产业基金，推动各方面的产业革命，比如新一代轨道交通、新一代汽车、新一代太阳能、新一代生态农业等。中国每年有几万亿的保险资金、社保资金、养老资金等需要找到长线投资机会，产业基金是很好的出路，但是目前的产业基金都是“万金油”，没有专业化。产业基金应该比政府、企业、学术界、金融界、社会更懂得本产业的发展前景，并且能够组织实施系统工程推动产业革命。

比亚迪在云轨和汽车两个巨大产业具有技术和成本优势，这在全世界是独一无二的，只要补上产品设计这个短板，三年后的盈利就会超过 1000 亿，未来十年盈利总和轻松超过 1 万亿。如果分拆业务单独上市的话，十年盈利总和轻松超过 2 万亿，而比亚迪目前市值不到 2000 亿，所以，比亚迪的股价可以涨十倍，并不需要奇迹，只需要王传福少一点梦想多花一点时间管理公司就行。（比亚迪将带领 A 股再

创新高!）

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。

我认为互联网泡沫将再次破裂,绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半,因为它们十年之内很难赚到相当于目前市值的钱。再说一遍,“十年回本”这个估值原则看似粗糙，现实中却比任何经济理论和投资理论都靠谱。采用“十年回本”原则，投资者不用考虑国企民企外企之分，也不用考虑创业板和主板之分，也不用考虑白马和黑马之分,也不用考虑朝阳产业和夕阳产业之分,也不需要考虑“从上至下”或“从下至上”，更不需要去管什么“概念”。

对于企业来说，赚钱才是硬道理，企业的价值=未来十年盈利的总和+……

作者:邹艺湘　日期:2018-01-14

实际上，2008 年后的中国经济政策不止有“四万亿”，而是一揽子政策组合，大致上可概括为《五项基本原则》:

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁电动汽车太阳能生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-14

比较深刻的分析请参看《漫话管仲及三千年经济思想史（二)》

作者:邹艺湘　日期:2018-01-14

全球最赚钱的 20 家企业，数据来源：财富杂志

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289186209.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-01-14

建设银行 2007 年新股发行时，每股净资产 1.68 元，发行价 6.45 元，

上市当月的 9 月平均价 8.8 元，上市当年的 11 月平均价 10.7 元。

10 年后的今天每股净资产 7 元，股价 7.8 元。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-14

建设银行分红派息记录

公告日期 2017-06-24

每 10 股现金(含税)2.7800 元

公告日期 2016-06-23

每 10 股现金(含税)2.7400 元

公告日期 2015-06-24

每 10 股现金(含税)3.0100 元

公告日期 2014-07-03

每 10 股现金(含税)3.0000 元

公告日期 2013-06-17

每 10 股现金(含税)2.6800 元

公告日期 2012-06-18

每 10 股现金(含税)2.3650 元

公告日期 2011-06-17

每 10 股现金(含税)2.1220 元

公告日期 2010-07-02

每 10 股现金(含税)2.0200 元

公告日期 2009-06-18

每 10 股现金(含税)0.8370 元

公告日期 2008-10-25

每 10 股现金(含税)1.1050 元

公告日期 2008-06-18

每 10 股现金(含税)0.6500 元

作者:邹艺湘　日期:2018-01-14

我一直不明白，为什么全世界第一大和第二大银行要打五折？

难道其它生意都比工行建行好赚钱？

作者:邹艺湘　日期:2018-01-15

采用“十年回本”原则，投资者不用考虑国企民企外企之分，也不用考虑创业板和主板之分，也不用考虑白马和黑马之分，也不用考虑朝阳产业和夕阳产业之分，也不需要考虑“从上至下”或“从下至上”，更不需要去管什么“概念”。

对于企业来说，赚钱才是硬道理，企业的价值=未来十年盈利的总和+……

作者:邹艺湘　日期:2018-01-15

2018 年 1 月 15 日

作者:邹艺湘　日期:2018-01-15

股票的估值，第一重要的是未来的盈利能力，“十年回本”是基本要求。

第二重要的是横向比较，不只是跟同行业比较，要跟所有行业的龙头企业比较。如果其它行业都能够做到“十年回本”，而本行业做不到，那么本行业就高估了。反过来，如果其它行业都很难做到“十年回本”，而本行业很轻松能够做到，那么，本行业就是低估了。就目前的情况来说，中国的银行业是极度低估的，全世界再也找不到像建行工行这样便宜的大宗优质资产。

第三是跟自己的过去比较，“市盈率”这个指标的价值主要就在于跟自己的过去比较，因为是同一家公司，如果没有根本性的技术变化，市盈率就是一个很好的衡量股价“贵”与“便宜”的指标。

无论是以任何标准来衡量，工行建行的股价都低估了一半！

作者:邹艺湘　日期:2018-01-18

投资界普遍采用市盈率定价，工行建行市盈率低是因为大家都“猜测”中国有金融危机，一旦这种心理障碍消除，工行建行的市盈率就会回升到 10-15 倍的正常水平。

如果按市盈率来估值的话，特斯拉的估值等于零或负的了，这显然是不对的。华尔街对特斯拉的估值是按预期 3-5 年的市盈率来计算的，我认为特斯拉的估值是基本合理的，并不离谱。如果按我喜欢的

“未来十年利润总和”来计算，特斯拉的股价还有上升空间，只是没有比亚迪那么大。

如果按“未来十年利润总和”来计算，比亚迪的股价大概在 600-1000 元。

证券界仍然会采用市盈率来估值，差别在于有的人用去年的市盈率，有的人用今年第一季度的市盈率，少数人会用 2018 年全年的市盈率。

坐等各路分析员们“猜业绩”!

作者:邹艺湘　日期:2018-01-18

对于社保基金来说，比亚迪是首选，其次是建行工行。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-18

统计局：2017 年中国 GDP 总量超 82 万亿全年增速 6.9%

作者:邹艺湘　日期:2018-01-18

中国崛起的一个最重要的标志，就是一批中国公司成为世界顶尖的企业。

从目前的情况来看，工行和建行似乎离这个目标是最近的，以他们为龙头，带动中国金融业包括资本市场的发展，或许是一条切实可行的道路。

长远来说，比亚迪会成为中国最重要的公司，因为比亚迪的云轨、电池、储能、太阳能、智能手机制造、电动大巴、汽车电子、微电子等等，都是中国经济转型升级最需要的。

单云轨业务一项，潜在市场规模就超过十万亿，银行贷款需求也

会有几万亿。

云轨还不是比亚迪最大的业务，比亚迪未来最大的业务是“新一代汽车”，这是全球最大的完全竞争市场，每年的销售额超过二十万亿人民币。

对于工行建行来说，比亚迪也是未来最重要的客户！

作者:邹艺湘　日期:2018-01-20

独家：王朝系列全面迭代比亚迪 2018 年全新产品计划

2018 年 01 月 19 日 来源：新出行

继比亚迪全新一代唐的官图发布之后，目前，新出行独家获得了比亚迪 2018 年新车计划和全新市场战略等。其中在 2018 年内旗下的全系 EV 纯电动车的综合续航均会向 400km 升级，同时宋 MAX 将推出 DM 插电式混动版。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289454394.jpg[/img]

比亚迪 2018 年新车计划，王朝系列车型将全部都会有 PHEV 和 EV 车型

新一代唐则会在 4 月的北京车展首发，在第三季度时“宋家族”和“元家族”也都将迎来新一代车型，而秦的换代车型则会在第四季度推出。另外，在 2018 年包括燃油车在内的所有车型均会支持智能网联，同时还会推出一款专注共享汽车市场的新车型。

2018 年第一季度：全系 EV 车型续航提升至 400km

根据比亚迪官方表示，从 2018 年 2 月开始，旗下的 e5、秦 EV、宋 EV 这三款纯电动车型均会换上全新的三元锂电池组，同时每款车

的 NEDC 综合续航都会提升至 400km。而 e6 的 NEDC 续航则会提升到 500km。

宋 MAX 将推出全新 6 座版车型

比亚迪在 2018 年 4 月时，会推出宋 MAX”2+2+2“布局的 6 座版车型

月销量过万的全新 MPV 车型--宋 MAX,在第一季度末时还会推出”2+2+2“布局的 6 座版车型可选，同时依旧延续了现款 7 座车的整体造型和内饰设计，不过根据不同的市场定位，在配置上会有所调整。届时，6 座版宋 MAX 推出后也会更进一步提升该车的市场竞争力。

2018 年第二季度：推出宋 MAXDM 插混版

继宋 MAX 燃油车推出全新的 6 座版车型之后，比亚迪还计划推出宋 MAX 的插电式混动车型--宋 MAXDM。该车在在外观细节上与燃油版有所不同，例如前格栅的样式会有变化，同时雾灯装饰条的造型也略有不同，车身右侧的翼子板上还增加了充电口，以及换上了五辐样式的轮毂。

内饰的布局和设计与宋 MAX 燃油版也基础一致,同样配备了大尺寸的触控液晶屏幕,但 DM 插电式混动版所配备的触控屏还支持旋转,这点与之前王朝概念车的设计相同,在科技感和实用性上均有大幅提升。

宋 MAXDM 插电式混动车内饰中的触控屏可旋转

宋 MAXDM 插电式混动版有望搭载宋 DM 上的那套混动系统，这是要由 1.5T 涡轮增压发和双电动机所组成的插电式混动系统，并与 6

速双离合变速器相匹配，并能提供综合最大 333kW 的动力输出，以及 740Nm 的峰值扭矩。

全新一代唐将于 4 月 25 日北京车展首发

而全新一代唐已确定将在4月25日开幕的北京车展中首发亮相，包含了燃油版和 DM 插电式混动版。新一代唐也采用了“DragonFace”家族设计理念，其中大嘴格栅、LED 大灯、悬浮式车顶、横贯式 LED 尾灯、“BuildYourDreams”尾标种种全新的设计元素将比亚迪全新一代唐的豪华感和科技感展现得淋漓尽致。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289454424.jpg[/img]

比亚迪全新一代唐的官图

新一代唐车身的长宽高分别为 4870mm/1950mm/1725mm，轴距为 2820mm。轴距相比老款车型加长了 100mm，而作为一款 7 座车型，比亚迪全新一代唐的第三排空间在轴距加长之后会带来更值得期待的表现。

新一代唐换上了比亚迪最新“DragonFace”理念设计的内饰风格，相比现款的内饰更加简约和立体化，其中全液晶仪表盘和悬浮式的中控触屏更展现出了强烈的科技美感，两侧的直列式空调出风口更像是“龙爪”的造型设计。另外，整个中控台也简化了过往繁复的物理按键设计，换挡杆区域的设计与现款改动并不算大。

动力方面目前官方还未公布相关信息，不过新出行根据之前的消息得知，新一代唐的 0-100km/h 加速时间应该是有两种版本。一种是依然保持为 4.9 秒，而另一种版本则可以提升到 4.5 秒。

2018 年第三季度:“宋家族”将迎来新一代车型

现款的宋家族(宋、宋 DM、宋 EV)车型将迎来全新的换代车型。根据之前的信息来看,新一代宋将会换上比亚迪最新的“DragonFace”家族设计理念,其中前脸的造型将于新一代唐如出一辙。

“元家族”车型迎来新一代车型、元 EV 上市销售

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289454460.jpg[/img]

新一代比亚迪元 EV 的申报图

旗下的小型 SUV--元,将在第三季度中进行全面换代。根据之前新出行在《工信部》获取的申报图来看,新一代元也将会采用比亚迪最新的“DragonFace”家族设计理念,同时现款标志性的外挂式备胎则被取消了,并支持定制化的科技配置。

新一代元车身的长宽高分别为 4100mm/1785mm/1680mm,轴距为 2535mm。其中燃油版车型将会延续现款的动力总成,而全新的元 EV 纯电动车型则会搭载一款最大功率为 70kW(95Ps)的电动机,以及镍钴锰酸锂的动力电池组,并能实现最高 120km/h 的极速,以及 300km 的续航里程。另外,预计该车的价格为 10 万元左右。

2018 年第四季度:“秦家族”将迎来换代车型

现款的比亚迪秦 80 和秦 100 均采用了这代车型最新的外观设计,同时也是这代车型里的最后一次升级,而秦 EV300 则还是老款的独立设计,不过在 2018 年第四季度时,新一代秦家族车型均会升级为最新的“DragonFace”家族设计。

比亚迪“秦家族”将会在 2018 年第四季度实现全新换代

根据之前所曝光的专利图来看,新一代秦同样采用了比亚迪最新“DragonFace”设计理念，前脸同样是大尺寸的格栅设计，内部同样有高亮镀铬条的装饰，同时前大灯组的样式也进行了重新的设计，预计会配备 LED 光源来突显科技感。

与现款相比，全新一代的比亚迪秦用上了更加硬朗的车身线条，并且汽油加注口以及插电接口均设置于后翼子板处。值得一提的是，新一代秦的内饰也将升级的更具科技感,其中车机系统会进行重新设计，UI 界面也将更迎合年轻消费者的需求，同时还支持 OTA 升级。

动力方面,预计新一代秦 DM 还是会延续了现款车型的动力总成，由 1.5T 涡轮增压发动机和电动机所组成的插电式混动系统，而新一代秦 EV 则会换上全新的三元锂电池组，并能实现 400km 的综合续航里程。

2018 年底推出 10 万元内专注共享汽车市场的新车型

其实早在去年新出行和比亚迪公司董事局主席王传福访谈时,王传福表示目前微型纯电动车才是纯电动车市场的主流,而随后比亚迪也将推出比现款车型尺寸更小，且售价更为亲民的全新车型。

2018 年底将推出 10 万元内专注共享市场的新车型

而在此次的沟通会上，比亚迪官方则表示在 2018 年年底时，比亚迪旗下的产品也会进军共享汽车市场,同时会专门为该市场打造一款定价在 10 万元之内的全新车型。

2018 年比亚迪其他全新的市场战略

2018 年第一季度开始，所有比亚迪在售车型均配备”智能网联

“系统，包括 F3 在内。目前比亚迪”智能网联“系统为 CarPad 系统，具备比亚迪云服务，实现远程查看、远程控制以及车载互联功能。

同时自动驾驶技术项目也会在 2018 年开始落地，同时首款搭载自动驾驶的车型会有全球首创的技术发布。

落地的内容还有比亚迪全新品牌体验中心，通过一系列的服务打通线上线下，实现用户零距离接触产品与服务。同时销售渠道也会下沉到 4-6 线城市，整个销售服务影响面辐射到更多的地区。

新出行点评：

可以说，2018 年是比亚迪的黄金时代，从产品到服务，再到和消费者密切相关的一系列出行方式等，比亚迪的开年布局相当漂亮。

现在看来，比亚迪更像是一家从传统汽车公司转型到科技公司的规划，打通线上和线下的产品，用完整的服务打造生态闭环。这是传统汽车品牌定位的一个重要升级，也是 2018 年对抗新势力造车品牌强势来袭的一个重要战略布局。

2018 年，相信比亚迪会有更大的发展空间，并且整体产品线从形到质的提升也是消费者最为需要的。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-22

“产业革命”指的是“新技术新方法的广泛应用并且对宏观经济产生重大影响”，从这个角度出发，中国有可能走到美国前面。中国在高铁、移动互联、公交电动化、光伏发电等领域的应用已经超越美国，走到了世界前面。而最重大的产业革命，很可能会发生在新能源汽车方面，并且中国有可能领导百年汽车业的产业革命。考虑到汽车

业是全球第一大产业，也是现代工业的核心，汽车业的革命会产生什么影响，是值得每一个人关注的。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-27

中国汽车业一年的产值大约是5万亿人民币,全球超过20万亿，这还不算相关的能源消费和后续服务。99%以上的汽车仍然采用内燃机，跟百年前没有质的变化，而比亚迪插电式混合动力的性能已经全面超越内燃机，所以汽车业的革命如箭在弦。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-27

相信比亚迪插电式混动技术世界领先的人一万个人里面没有一百个，但是，车子是否好看，坐着是否舒服，一万个人里面至少有九千人明白。所以，唐二代上市会让喜欢比亚迪的人增加九十倍！

作者:邹艺湘　日期:2018-01-27

院士隔空交锋王传福:插电式混合动力汽车不是真正的电动汽车

2018-01-24 来源：澎湃新闻

本文作者：李晢寅包雨朦

围绕插电混动汽车是不是新能源汽车主流,比亚迪股份有限公司董事长王传福和中国工程院院士杨裕生给出了截然不同的观点。

1 月 20 日，在北京召开的电动汽车百人会论坛上，比亚迪股份有限公司董事长王传福在发言中提出,插电式混合动力汽车仍然是全球私家车发展的主流，政府应该给出相应政策鼓励推广。

一天之后，同样出席电动汽车百人会论坛的杨裕生则表示，插电式混合动力汽车同时用了发动机和电动机，节能效果不佳、成本高，

建议微小型纯电动汽车为突破口，大中型车发展纯电驱动的增程式。

插电式混合动力车型是比亚迪主打产品，比亚迪 2017 年售出插电式混合动力车 6.6 万辆，占其全年销量近六成。

王传福介绍,插电式混合动力系统占据全球新能源汽车的半壁江山。

他提供了海外的数据以供参考，从欧洲数据来看，2017 年欧洲新能源汽车销量为 25.9 万辆，其中插电式混合动力汽车占比 49%；美国新能源汽车年销量 19.52 万辆，插电式混合动力占比 47%。

从整体数据上看，中国插电式混合动力汽车只有 18%。对此，王传福为数据挤了水分：这其中大量是 A00 级的微小型汽车，去掉这一部分，A 级及 A 级以上私家车中插电式混合动力占比 47%。如果再刨除掉纯电动出租车和网约车，插电式混合动力占比将 67%。

为此，王传福认为在私家车新能源化，插电式混合动力仍然是主流。

其次，王传福结合国内市场的环境补充称，插电式混合动力汽车有电没电都能用，不依赖于充电桩，性能卓越还能做移动电站。而从市场来看，插电式混合动力汽车在非补贴城市销量增速很快。

此外,插电式混合动力汽车对电网、发动机厂、电池电机厂是“皆大欢喜”，在相当长的时间里会是新能源汽车的过渡产品，毕竟充电桩的建设需要时间。基于以上因素，王传福认为，国家应该给予插电式混合动力汽车更多政策支持：一，落实新能源汽车不限行、不限购的政策；二，免除插电式混合动力汽车的消费税。不过，1 月 21 日，

中国工程院院士杨裕生却给出了截然不同的观点。

“插电式混合动力汽车，这是小马拉大车，发动机很大，实际上没那么大动力。”杨裕生称，两个动力系统，车身变重，价格也贵。

“插电式混合动力不是真正的电动汽车。”杨裕生分享了一个见闻，在上海有消费者买了插电式混合动力汽车，拆掉了电池，减轻重量、少耗油，当纯汽油车用，有补贴拿，省了牌照钱，还卖了电池，真是“一举多得”。杨裕生认为，发展新能源汽车的原则是用成熟电池，发展安全节能减排的电动汽车。为此，要以微小型纯电动汽车为突破口，大中型车发展纯电驱动的增程式。前者可以用安全成熟的铅酸电池（做低速电动车），也可以用锂离子电池做高速车。据了解，杨裕生一直以来为“低速电动车”的合法合规化进程鼓与呼，他认为，采用铅酸电池的低速电动车既能节能减排，又有助于广大市场接受新能源汽车，因此应尽快出台相关制度，将其合规化生产。

杨裕生在当天的发言中提出，增程式（即自带发电机纯电驱动的电动车）是电动汽车销售补贴退坡影响走向市场化的最佳技术路线，是建设汽车强国的利器。伴随现有技术的进步，增程式电动汽车节油率高，运行成本比较低，车子变轻、更加节能，成本变低、市场易接受。

杨裕生呼吁，应该用节能减排的标准衡量新能源汽车。汽车强国必须依靠自主知识产权生产油耗最低、排放最少的电动汽车，要兼顾其他的性能。

“电动汽车最终未必是纯电动汽车。”杨裕生畅想了电动汽车的

未来，由太阳能发出来的能量，来驱动增程式电动汽车。具体包括光伏、风能发电，或者太阳能生产植物秸秆来制醇类，醇类给内燃机提供燃料，“秸秆制醇类的成本现在已经降到与粮食做酒精的成本很接近了，所以这条路将来发展下去，我们全国 7 亿吨的秸秆利用起来，就可以产生 1 亿吨的酒精。”

作者:邹艺湘　日期:2018-01-27

吴敬琏反对高铁，杨裕生反对插电式混动，都是在阻碍中国的发展和崛起，都会在他们的各自的人生中留下永远的污点！

高铁的作用不只是一种交通工具,网络化的高铁构成全国统一市场的骨架，是中国经济现代化的基石，也是中国企业获得全球竞争力的基石。插电式混动不只是燃油车，也不只是电动车，而是“新一代汽车”。燃油车和电动车一百多年前就有了，而插电式混动的出现是最近十年的事，主要是因为 IT 技术的进步使得同时“控制”发动机和电动机成为可能。

所以，插电式混动的核心技术是“控制系统”，而不是发动机或电动机，就像智能手机的核心技术是操作系统，道理是一样的。

正因为插电式混动的核心技术是“控制系统”（本质上是 IT 技术），所以技术进步很快，成本下降很快，所以才能引发产业革命！

众所周知,发动机技术和电池技术在过去一百多年中虽然一直在进步，但是进展是很缓慢的，并没有能够出现产业革命。福特只是改进了生产线，福特汽车的技术从来没有超越过奔驰。特斯拉只是改进了电池管理系统（也是 IT 技术），并没有改进电池技术。

比亚迪插电式混合动力系统的性能已经全面超越内燃机,并且成本下降很快，所以奔驰、宝马、大众、通用都在奋起直追，包括丰田都在补课。插电式混合动力作为“新一代汽车”的驱动系统已经成为国际汽车业的共识，不仅如此，欧美日各国的军用车辆也都在转为插电式混动系统。

杨裕生不懂中国经济的来龙去脉,不懂世界汽车产业发展的趋势,不懂 IT 技术在汽车业的广泛应用，也不做细致的调查研究，只是凭着“院士”头衔和狭窄的专业知识就胡乱发表意见，是极端不负责任的行为!

作者:邹艺湘　日期:2018-01-27

钱学森晚年的忧思：为什么培养不出帅才

2009-11-04 来源:深圳新闻网(深圳)

“为什么我们的学校总是培养不出杰出人才？”从 2005 年起，病榻上的钱学森多次问前来探望他的总理。

忧思缘何而起，钱老有何建议？跟随钱老 26 年之久的秘书兼学术助手、年届七旬的涂元季先生，昨日接受了新华社记者的专访。

钱老心目中的杰出人才

在钱学森这位科学巨擘眼中，什么样的人才算得上“杰出人才”呢？

“他心目中的杰出人才要比一般的专家、院士高出一大截，用他的话说叫‘科技帅才’。”涂元季说，“按钱老的标准，这样的杰出人才不仅要在国内某一领域位居前沿,而且要在全球科技领域让人一提

到就竖起大拇指；不仅个人要具备拔尖的学术水平，还要有本事团结一大批人，统领一大批专家攻克重大的科技难关。”

“钱老之所以提出这个问题，与他当时连续几年关注国家各种科技奖励获奖名单有关。”涂元季说，“他看到那些获奖项目涉及的专业很琐细，非常为之担忧。”

在钱学森的心目中，什么样的成果称得上“重大创新”呢？涂元季说：“‘两弹一星’之外，就要属‘人工合成牛胰岛素结晶’了。钱老多次提到，这是他很欣赏的一个项目，‘毕竟是前人没有做过的’。”

作者：邹艺湘　日期：2018-01-27

钱学森担忧的正是像杨裕生这样的“院士”，虽然他们在某些细分的领域有所成就，但是知识面很窄，缺乏战略眼光，对于国家科技和产业的发展提不出真知灼见，反而在不知不觉之间阻碍国家的发展和进步。

作者：邹艺湘　日期：2018-01-28

王传福恰好是钱学森先生一直寻找的“科技帅才”！

“他心目中的杰出人才要比一般的专家、院士高出一大截，用他的话说叫‘科技帅才’。”涂元季说，“按钱老的标准，这样的杰出人才不仅要在国内某一领域位居前沿，而且要在全球科技领域让人一提到就竖起大拇指；不仅个人要具备拔尖的学术水平，还要有本事团结一大批人，统领一大批专家攻克重大的科技难关。”

作者：邹艺湘　日期：2018-01-28

王传福恰好是钱学森先生一直寻找的“科技帅才”！

比亚迪的DM2插电式混动系统，正是“系统工程”和“系统控制”的杰作，是世界领先的技术，很可能引发产业革命！

我从没见过王传福，也没有见过杨裕生，但是我见过钱学森先生很多次，主要是听钱学森先生讲系统论、系统工程以及系统工程在各方面的应用。虽然已经过去三十多年了，但是我对钱学森先生关于系统工程引发产业革命的思想记忆尤新。

钱学森先生的原话是这么说的：“下一次产业革命不太可能是由于某一项技术发明引发，而是因为各种新技术的综合应用（系统工程）的广泛推广，而最有可能发生新产业革命的是“大农业”领域。。。知识密集型大农业领域。。。”

三十五年来我一直在研究系统工程在“大农业”领域中的应用，虽然不断有心得，但还远没有到达引发“产业革命”的境界。反而是比亚迪过去十年研发的插电式混动系统（DM2）已经非常接近于引发产业革命，王传福才是钱学森先生真正的传人，虽然他可能从未见过钱学森先生。

比亚迪的云轨也是“系统工程”和“系统控制”的杰作，华为也有参与，这是一个巨大的产业，比高铁的规模还大！

作者:邹艺湘　日期:2018-01-29

余永定：近1.3万亿美元海外资产下落不明钱去哪了

2018-01-29 和讯网

（原标题：余永定：没有必要的经济增长，中国的金融风险可能会更严重）

编者按：本文源自余永定/深圳创新发展研究院，和讯网全文转载此文仅供读者参考。一、如何正确地判断中国目前所面临的金融风险？如果大家有关注国外对中国经济形势的评论，就会发现，国外一些金融机构认为中国现在已经面临着所谓的“明斯基时刻”。

“明斯基时刻”的主要表现是资产价格大幅度下降，并因此引起一系列的金融反应，最后形成经济危机、金融危机。前不久，央行提出我们要防范明斯基时刻，并不是说我们现在已经面临明斯基时刻了。要守住不发生系统性金融风险的底线，这个观点是完全正确的。但是我们要同时看到矛盾的另一面--我们需要经济增长，因为没有必要的经济增长，我们的金融风险可能会更严重。这两者是辩证的、对立统一的。2009 年我曾经在国内、外报纸撰文批评“4 万亿计划”，认为这个干预太急太快，降低了经济增长的质量。最近几年，我又写文章为“4 万亿计划”辩护，因为我认为当时采取这种政策，从方向上是正确的，否则中国就会像其他很多国家一样陷入金融和经济危机之中，只是做得太过了。在目前如何正确地估计我们所面临的金融风险是非常重要的，我们需要掌握好一个度，不能掉以轻心。

但如果说马上就面临明斯基时刻了，就说过头了。

我认为：中国确确实实面临着严重的金融风险，但并没有面临明斯基时刻，中国的制度特点使我们完全有能力来防止这样的一种金融危机的发生。

一些经济学家认为，中国可以不要过多考虑经济增长速度，而应专注地解决金融风险问题、降低杠杆，我觉得这种观点可能不太全面。

在北京，大家已经接受了金融风险非常严重，我们必须要守住不发生系统性金融风险的底线，但是我觉得我们对于今年经济增长所面临挑战的估计是不足的。

举一个例子，按实际价格来计算，2017 年上半年，我们的累计固定资产投资额同比实际增长速度只有 3.8%，到第三季度这一速度又进一步降到 2.9%左右。

去年的第三季度跟前年的第三季度相比固定资产的实际增长是-1.1%。中国以前很少出现过固定资产投资如此不振的情况。

不久前固定资产投资还一直是我们经济增长的主要推动力(现在消费增长成为了最重要的推动力)。

如果不扭转这种固定资产急剧下降的趋势，或者事实上国定资产投资增速已经见底、只不过还未反映在统计上，或者官方统计数字不可信，今年 6.5%的经济增速就可能保不住。

因此，我们需要对金融风险和经济增长这两者之间的相互关系有一个比较明确的、比较合理的把握。

高估金融风险、低估实体风险或反之都是不对的，都会导致政策偏差。

01“明斯基时刻”是怎么发生的--从国际经验来看

那么，中国会不会发生明斯基时刻？我们先从金融机构的角度来看。

发生明斯基时刻的充分必要条件是什么？我们可以根据美国或其他国家的经验做出一个总结。

我是这样总结它的，对一个金融机构的经营情况而言，我们主要是看它的资产、负债和股东权益是否会出现盘旋下跌的恶性循环。

对于国家来讲，也存在这样的问题。一个国家陷入明斯基时刻充要条件是什么呢？。

第一个条件就是资产价格暴跌。

不管是由于什么原因导致资产价格下跌，在一开始看不见得是暴跌，反正是下跌了，就像美国次贷危机发生时，和房地产相关的那些金融工具，比如 MBS(mortgage-backedsecurity，住房抵押支持债券)、CDO(CollateralizedDebtObligation，担保债务凭证)都开始下跌了。

第二个条件是货币市场流动性枯竭。

资产价格下跌本身并一不定会导致金融危机，但当资产价格下跌后，市场可能对这种资产、甚至对金融机构丧失信心，所以就会出现融资中断。

比如说在美国金融机构持有的 MBS、CDO 等房地产相关的金融产品都是长期的，大多数都是 20 年、30 年。

持有这种长期金融资产需要每隔几个月在通过发行短缺债券在货币市场融资，不断地借钱、还钱，而一旦金融市场不愿意借钱给他，他就很难继续持续持有这个金融资产。

这时他就得卖出，不但要把那些不好的金融资产低价卖掉，甚至得把好的金融资产卖掉，于是就会导致金融资产价格进一步下跌。

原来的资金供应者看到资产价格这么下跌，就更不会往货币市场注资。

我们知道有一个杠杆率的问题。市场上资产价格下跌了，按照mark-to-market 的原则，资本金也要相应缩减。

本来应该是资产对资本金有一个比例，比如是 10，你的资产是你的资本金的 10 倍，但是现在由 10 降到 5 了，你的资本金也得减去5，你资产的数额跟你的资本金相比是大了很多。

结果是杠杆率不降反上升了。杠杆率的上升使你还得接着卖资产，最后就会资不抵债。

资不抵债，又没人来给你注入资本金，那就只能是倒闭了。

美国的金融危机从次贷危机开始经过了这么一个循环，资产价格开始出现问题，负债方流动性没有了，货币市场没有资金了，反过来使你不得不卖资产。经过反复地恶性循环，最后资本金耗竭了，金融机构就倒闭了。一个金融机构倒闭，另外一个金融机构也被拖垮，最后引发全面的金融危机。

第三个条件是资本金无法得到补充。

资不抵债，金融机构就破产了。系统性金融机构的破产就会引发全面的金融危机。

总之，金融危机的发生必须要有这三个方面的恶性循环。如果在这三个方面当中，我们能够阻止其中任何一个方面的进一步地恶化，金融危机是不会发生的。

比如资产价格下降了，这时候我去买你的资产。比如美联储为了使美国的金融危机不进一步恶化，他就买了 MBS 这本来它不会购买的非国债资产，防止它进一步下跌。如果他能够做到这一点，明斯基时

刻就不会发生。如果货币市场流动性枯竭了，央行就注入流动性，给他提供充分的资金,这个时候金融机构就不一定要抛售资产来以偿还债务。这样，明斯基时刻也不会发生。如果金融机构已经资不抵债，政府还可以通过国有化、债转股等方式，使金融机构免于破产。

我想强调的是，根据国际经验，在这三个方面当中，针对任何一个方面或者其中几个方面，只要能够采取有力的措施，就是可以避免明斯基时刻导致的严重系统性金融危机的。

余永定:近 1.3 万亿美元海外资产下落不明钱去哪了

02 中国会不会发生“明斯基时刻”？

基于上述国际经验，再从三个方面来看我们中国目前的情况：金融市场的资产方、负债方和资本金。

--从资产方来看

中国的金融机构的资产不外乎是股市、债市和商业银行的资产。

一是股市方面。

2016 平均市盈率是 19 倍，跟 2015 年比大幅下降，历史上最高的市盈率是 54 倍；

平均市净率 2.18 倍，历史最高的时候是 8.47 倍；

平均的波动率 2017 年前 10 个月是 12%，不是特别高，这并不是说股市没有问题，而是跟 2015 年相比它是相对平静的。

2017 年从股市的角度来讲金融资产会大幅度下跌的可能性不大，当然不排除黑天鹅事件事件。

二是债市方面。

2016 年银行间市场公司债违约规模 279 亿元,违约发行人 13 家;交易所 4.58 亿元，违约发行人 6 家。

2017 年到 10 月底，银行间市场公司债违约规模 32 亿元，违约发行人 3 家；交易所 16.2 亿元，违约发行人 3 家。

你可能会说这个数字不真实，不能排除这种可能性。

但同债券市场的规模相比,即便实际情况要差得的多也不能说中国的债券市场存在严重问题，因而债券的资产价格会大幅地下跌，会导致明斯基时刻。

三是银行方面。

目前房地产贷款,再加上同房地产开发相关的贷款在银行贷款中的比例是比较高的。

这是中国金融体系中最薄弱环节，确实需要我们的高度关注，但是这并不意味着中国的银行体系马上就要发生危机。

同时，中国不像美国那样有很多衍生金融产品，我们基本没有次贷、MBS、CDO。

目前的关键问题是房地产的价格会不会暴跌？这个问题我觉得大家比我有发言权。

我感觉不会，政府也不会让市场发生这种事情。如果这种事情不发生，也就不至于一下子使银行的资产严重恶化。

现在我们银行的不良债权率是 1.75%，一些银行甚至实现了不良债权量和不良债权率的下降。

实际情况可能比公开数字显示的要严重，但没人认为中国银行

(601988，股吧)不良债权形势会比上世纪末、本世纪初时严重。

在 1990 年代末、2000 年代初期，根据官方的数据，银行的不良债权率曾达到 25%。

所以，现在我们虽然也不能掉以轻心，但是不能把这个事情估计得过于严重，认为我们就面临明斯基时刻。

总体上，从资产方来看，我认为我们现在并没有面临着金融资产会大幅度暴跌的可能性。--从负债方来看

负债方资金的来源来讲，中国可能更不是一个特别大的问题。

一是中国是高储蓄率的国家，可借贷资金充裕。美国恰恰相反，储蓄率非常低，当金融危机爆发的时候，他们的国民储蓄率只有 4%、5%，而中国是他的 10 倍左右。

因此，在中国因为资金供给不足爆发金融危机的可能性是不大的。

二是中国的制度安排是其他国家所不能相比的。

一个国家要发生金融危机，其中绕不过的一个环节就是银行挤兑。除了经济因素外，中国的制度性因素也排除了银行挤兑的可能性。

例如，共产党员们大概是不会去挤兑的。共产党员起了带头作用，他的家属也不会去。

三是由于加强了资本管制，资金再次出现大规模外逃的可能性不大。

过去我比较担心资本外逃的问题，现在资本项目的自由化的步伐下降了。原来无论是政府的还是党内的文件都有一个“加速资本项目下人民币可兑换”的提法，但在十九大的文件中就没有这一条了，我

觉得中央还算及时把这个政策做了调整。现在我们加强了资本管制，大规模的资本外逃也就没有了。只要没有银行挤兑、资本外逃这条道路被切断，从负债方这边导致国内资金枯竭而恶化引起金融危机的可能性就大大降低了。

四是当前世界各国中央银行，包括中国的中央银行已经积累了非常丰富的处理流动性短缺问题的经验。在通货膨胀并不严重的情况下，即便货币市场出现问题，通过降息、注入流动性的办法，央行完全可以维持货币市场的稳定。

比如，2013 年曾经出现过两次货币市场利率急剧上升，央行马上采取措施降低了货币市场的利率流动性。这样一来，我们的货币流动性基本上有保障了。可以说，负债方是可以放心的，只要我们不犯政策错误，是完全可以控制的。--从资本金来看对于资本金的问题，刚才我已经提到了我们的银行建立了各种各样的安全保障，和国际惯例相比来讲还是相当稳健的。

最重要的是我们中国政府相对而言有良好的财政状况，实在不行还可以财政出钱。

这个在 1990 年代末和 2000 年代初我们都做过这样的事情，就是注资。

总而言之对银行的资本金也不必太担心。

我说句比较出格的话，中国是社会主义国家，我们的大部分银行是国有银行，我们在银行存款并不关注它的资本金的情况，但在西方不行，如果银行没有资本金，别人就会不信任。

但我们的是国有银行，即使资本金为零，我也敢把钱也存到那里去，因为我不是相信你的资本金到底充不充足，而是相信政府不会让我们的国有银行倒台。

当然我这是说得极端一点，我们还是要遵守国际标准，因为我们还有外国客户，他们不会这么看这个问题。

当然，我这样讲不是说金融机构可以不负责任。相反，如果金融机构如果出了问题，金融机构必须承担后果。

例如领导层必须承担法律责任。我这样讲也不是居民可以不承担自己盲目投资的后果。但公众应该不必担心国有银行倒闭，应该相信自己的合理、合法投资是安全的。

总之，在资产方、负债方和资本金这三个方面，我们都存在问题，有些问题还比较严重，但是总体而言我们并不存在着要发生明斯基时刻的问题。强调这一点有什么意义呢？我认为强调了这一点之后，我们一方面要注意继续地推进各种各样的改革，防止明斯基时刻的发展；另一方面我们也不必过于担心，以至于妨碍了我们经济发展的其他重要方面。余永定:近 1.3 万亿美元海外资产下落不明钱去哪了 03 如何防范“明斯基时刻”的到来？第一，要完善跨境资本的流动管理。现在我们已经在做了，还需要继续完善，但也不能过分管制，妨碍了正常资金的往来。要使资金可能尽量不受妨碍的跨境流动，我们就必须加强汇率的灵活性。

中国应该尽可能减少对外汇市场的干预。央行停止对汇市常态化干预的做法是十分正确的，希望央行能够尽快完成中国汇率体制改革。

第二，抑制企业杠杆率上升。这里我想强调一点，现在好多人认为降低企业杠杆是首要任务。我认为这个应该这么理解，杠杆率下降应该有几个层次，一个是增长速度要下降，一个是水平要下降。过去我们很快地增长，现在让它增长速度降低，越来越低，然后它就不增长了，然后才下降，有一个渐进的过程。

比如我现在要去杠杆，采取一系列的紧缩措施，马上银行不许贷款了，不让企业借款了，这样会把人治死的。

我认为要降低杠杆率，首先要降低上升速度。现在是把杠杆的绝对水平下降了，这样一来可能会造成冲击，最后企业活不下去了还得放松。

我们曾经模拟过，根据中国目前的各种结构性状况，企业的杠杆率会怎么发展呢？

我的看法是，如果不进行相应的结构改革，它确实会不断上升，而不是像 1990 年代末期，只要维持比较快的经济增长速度，杠杆率会趋于一个稳定的水平。现在，我们确实要加速一系列的结构性改革，使企业的杠杆率不至于不断上升。但是，降杠杆应该是个较为长期的过程。首先是降低其增长速度，然后才是降低其水平。如果急于求成，突然降低杠杆过度，以致过度压低经济增长速度，企业杠杆率就会不降反升。

第三，防止地方政府债务失控的问题。在地方债务方面，南方一般都是不错的，但是在北方还是比较严重的。

比如在一些省份，就会有地方领导讲，现在存在一种不借白不借，

总是有中央政府托底的心理，所以还是地方政府拼命地借贷，这种倾向是需要及时遏制的。

第四，加强金融监管、压缩影子银行套利空间。

中国政府在这方面已经出台了一系列政策措施，这些政策的大方向肯定是正确的。但是，在执行过程中一定要把握好度。否则，过犹不及本身可能会导致危机的发生。二、防范系统性金融风险和维持适度经济增长

刚才我对明斯基时刻到底是否要马上到来等等做了一些判断，我觉得在今年我们确实要去杠杆，但是去杠杆要温和一些，不能一刀切，而是要充分发挥市场的规律，由市场来调节。还有一个比较争议的问题是利息率的问题，利息率的水平到底是多少。2017 年我们的货币政策是中性偏紧，过去银行一直给我们释放了这样的信号。就中国目前的情况，考虑到增长的速度问题，我认为还不宜过早地提升利息率。就经济增长速度而言，在北京，有些人认为我们不要增长速度的目标了，只要看就业目标就可以了。这是不对的，我们还是要有增长目标，这不是一个指定性的目标，而是一个指导性的目标，有了这个目标全国一盘棋大家可以根据这样的目标来制定自己的一些商业活动计划，这是必要的。

最近我一直强调经济增长的重要性。

1990 年，中国的经济体总量按美元算只是日本的 1/8，现在我们差不多是日本的 2.3 倍，从 1990 年到现在，这么短的时间，发生这么大的变化，就是因为中国保持了很高的经济增长速度，而日本基本

上没怎么增长。

所以说，经济增长速度是非常重要的，没有速度就没有中国的今天。

以后我们要更加注重增长的质量，我们需要适度降低增长速度，但绝不能认为我们就不需要增长速度了，如果这样的话中国可能会失去经济增长的势头。

余永定:近 1.3 万亿美元海外资产下落不明钱去哪了

01 中国国际收支和海外资产积累存在的两大问题

在国际收支和海外积累方面，中国有两大问题：

第一个问题是中国的国际收支长期以来是投资收入逆差。

一般人不太注意这个，投资收入或投资收益是国际收支平衡表中非常重要的一项，中国在海外投资，有海外债务，也有海外资产，但海外资产大于海外债务，所以我们有净资产。

既然有净资产，就应该有净收益，好比在银行存了钱，当然要跟银行收利息一样。

但值得注意的是，我们虽然有海外净资产，是债权人，但是十多年来我们都给外国人付利息，这是一个很不正常的现象。

据我所知世界上再没有第二个国家是这样。

第二个问题是海外净资产的流失。

我到银行存钱，不但收不到利息而且还要给银行付利息。

这本来已经是十分令人懊恼的了，更糟糕的是：除付息外，我每年还新存进银行许多钱，但存了差不多十年的钱后到银行去查账，一

看本金不但没有增长，而且减少了。

这个缺口到底有多大？1.3 万亿美元！这可不是一个小数目。但却没有引起什么注意。

我不知道为什么大家不关注这个问题。

02 中国是资本净输出国

我问一个问题，中国是资本净输出国还是净输入国？我在不同大学向学生们问这个问题，90%的回答都是错的。

这个问题其实很容易回答。如果一个国家有经常项目顺差，这个国家就一定是资本净输出国。其他你都不用管。

我们的引资政策非常成功，引入了大量FDI(ForeignDirectInvestment，外商直接投资)，报纸也这么宣传。于是，公众就认为中国是一个资本输入国。

但是大家忘了，在引入 FDI 的同时我们还买了大量美国国库券，这是资本输出。

中国从 1993 年开始到现在，年年有经常项目顺差，因而中国是不折不扣的资本净输出国。

当中国是资本净输出国的时候，中国的人均国民收入才 400 美元，美国是多少？三四万美元。这相当于杨白劳给黄世仁借钱。

不仅如此，杨白劳借钱给黄世仁，他不但不能从黄世仁那里得到利息，他还得给黄世仁付利息。

中国的海外净头寸最高的时候差不多 2 万亿美元，也是中国外汇储备最多的时候。

中国投资收益率 2009 年以后都是负的。这是杨白劳借钱给了黄世仁，还要向黄世仁付利息。2013 年接近-1000 亿美元（见图 1）。

图 1：中国海外净资产（债权）与投资收益。

图 1：中国海外净资产（债权）与投资收益。

这可是一笔极大的资金，中国的这种情况是否在世界上普遍存在呢？我没找到第二例。

为了对比，下面是日本的情况（图 2）：

图 2：日本海外净资产（债权）与投资收益。

图 2：日本海外净资产（债权）与投资收益。

中国是美国的净债权国，为什么要给美国付利息呢？因为咱们买美国的国库券的收益非常低，顶多是 3%、4%。

在 2008 年金融危机的时候收益都不足 1%，而美国在中国投资的收入是多少？跨国公司在中国的投资收益有多少？2008 年美国一个非常权威的机构--大型企业联合会，在中国做了广泛调研后得出结论：

美国跨国公司在中国的投资收益是 33%。

同样是在 2008 年，世界银行也对跨国公司在中国的收益做了一个调查，平均回报率是 22%。所以，由于海外资产负债结构不合理（有历史原因），尽管中国是债权人，还得给债务人付利息。其他国家必须积累以美国国库券为形式的外汇储备，实质上是美国利用国际货币体系赋予的特权，向全世界征税，让全世界为他服务。

我们积累的外汇储备越多，美国越高兴。顺便说一下，为什么前不久美国还逼着人民币升值呢？当时中国对美国有大量的“双顺差”，

如果是浮动汇率，人民币就升值了。

升值后，贸易顺差就会减少，国际收支就会实现基本平衡。

可咱们不干，非要对美国保持大量贸易顺差，这同中国的根深蒂固的重商主义思想有关。

中国不升值对自己没有好处，可为什么美国也要中国升值呢？

美国布什时期的总统经济顾问委员会办公室主任写过一篇文章专门谈人民币的问题。

我跟他交流过，他说美国从中国对我们美国的贸易和汇率政策中得到了双重好处：

第一重好处是廉价商品卖到美国去了，非常便宜，压低了美国人的物价，改善了他们的生活；

第二重是中国挣的外汇又去买美国的国库券，向美国资本市场注入了资金，压低了利息，保持了美国房地产的繁荣。

我得到了双重好处。那为什么还骂中国？他说秘密就是：你们这么一个国家，我们越让你们干什么你们越不干什么，我让你升值你们越不升值。

这样，就可以使我们的好生活永远维持下去。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-29

三、中国海外资产的流失今天主要是讲海外净资产的流失，我不讲持有大量海外净资产但投资收益为负的问题了。

为了讨论清楚海外资产净流失问题，需要把一些基本概念稍微重复一下，刚才我讲了“当年的经常项目顺差等于当年的资本净输出”，

经常项目顺差有多少，你这一年的资本净输出就有多少。

我今年是经常项目顺差，去年经常项目顺差，前年、大前年、十几年都是如此。

这个时期累积的经常项目顺差额应该等于同期海外净资产的增加额。

中国的实际情况是什么样的？

从 2011 年到 2016 年第三季度，中国输出了 1.28 万亿美元的净资本，但是这些资本并未转化成中国的海外资产，相反，中国的海外资产减少了 124 亿美元（图 3）。

图 3：国际投资头寸表与经常账户变化（单位：亿美元）。

图 3：国际投资头寸表与经常账户变化（单位：亿美元）。

近 1.3 万亿美元下落不明，这钱哪去了？

当然,经常项目的累积额和海外净资产的增加相等只是理论上的。

在现实中,两者是应该是有一定的差距的,甚至有的差距比较大。

但是从 2011 年到 2016 年，攒了这么多钱，1.28 万亿美元的净输出，最后本都没了，这种情况可以说是中、外历史上没有见过的。

为什么累积的经常项目顺差同海外净资产形成之间的缺口如此巨大呢？官方和半官方的解释是统计误差和统计口径调整造成的。

换言之，1.28 万亿美元的损失或丢失是不存在的，这只是一个统计问题。“天下本无事，庸人自扰之”。

如果你在银行存钱，年年都把几万块钱存进银行。现在到银行查帐，发现你银行存款不但没有增加反而减少了。

你问银行是怎么回事，得到的答覆是记帐错误。你会善罢甘休吗？

这个缺口是怎么来的呢？我们可以从图 4 看到，这个缺口从 2008 年就存在了，而且都是负缺口。

图 4：海外净资产增加额同经常项目顺差之间的缺口。

图 4：海外净资产增加额同经常项目顺差之间的缺口。

为了更好地解释造成这个缺口的原因，可以根据从经常项目顺差到资本净流出、从资本净流出到海外净资产形成的三个节点、两个环节，可把总缺口分为两个缺口（图 5）：

一是经常项目顺差和资本净流出的缺口，二是资本净流出和对外净资产形成的缺口。

而这两个缺口规模的形成原因，可以分别从国际收支平衡表和国际投资头寸表上找到线索。

由于找不到更好的办法和统计资料，我们只好用上述两个表中的相应项目和相应项目之间的关系，分别代表“资本净流出同经常项目顺差之间的缺口”和“海外净资产形成同资本净流出之间的”。

第一个缺口＝国际收支平衡表（BP)上的误差与遗漏帐户流出规模，我们称之为误差与遗漏 1

第二个缺口＝国际投资头寸表(IIP)上扣除交易、各调整项目之后，年末头寸与年初头寸之间的差额，我们称之为为误差与遗漏 2

图 5：国际收支平衡表上的误差与遗漏（误差与遗漏 I），国际收支头寸表上的误差与遗漏（误差与遗漏 II）变化轨迹。

图 5：国际收支平衡表上的误差与遗漏（误差与遗漏 I），国际收

支头寸表上的误差与遗漏（误差与遗漏 II）变化轨迹。第一个缺口同资金跨境流动有关，第二个缺口同资金出境后的海外形成资产有关。

两个缺口形成原因的性质有所不同，但我认为两个缺口都主要是资本外逃造成的。把经常项目顺差对海外净资产形成缺口分为两个缺口分别进行分析，可以更准确说明为什么资本外逃是形成经常项目顺差对海外资产形成缺口的原因。为什么我们可以用国际收支平衡表上的“误差与遗漏项”代表第一个缺口呢？为了做一个铺垫，我们先谈谈国际收支平衡表。

它有三大项：一是经常账户，二是资本和金融账户，三是误差与遗漏。过去我们常讲中国有双顺差，双顺差就是既有经常项目顺差，又有资本项目顺差。双顺差就会导致外汇储备增加。经常账户里面主要包含两个项目，一个是贸易项目，一个是投资收益项目。资本和金融账户下又分出许多子项目。

国际收支平衡表采取的是复式薄记原则：一笔交易记两笔帐--贷放和借方；两者相加等于零。

在经常项目下，如果是出口就记入贷方（标上正号），进口则记入借方（标上负号）；投资收入是进项就记入贷方（标上正号），是出项就记入借方（标上负号）。

在资本和金融项目下，凡是增加了海外负债（如增加了 FDI）和减少海外资产的金额就标上正号，凡是减少了海外负债和增加了海外资产（如购买了美国国库券）的金额就标上负号。

因为是复式薄记，带有不同符号的所有项目的金额相加后应该等

于 0。

如果不等于零，就把差额计为误差与遗留。误差与遗留项的数额同前述所有项目的合计相等、符号相反。

因而，加上误差与遗漏向后，国际收支平衡表上的所有项目之和一定等于 0。

中国国际收支表上的一个显著特点是误差与遗漏项数额巨大。国际收支平衡表的误差与遗漏是什么原因造成的？

学界对此有争论，有说是统计误差，有说是资本外逃。

理论上，导致国际收支平衡表上出现误差与遗漏的可能原因有三：

一是统计原因。

覆盖范围不当、误报、漏报、同一笔交易的贷方分录和借方分录的数据来源不同（如贸易数据来自海关但创汇数据来自银行）、信息采集时间不同，等等。

二是与资本外逃无关的有意高报或低报。

三是与资本外逃相关的有意高报或低报。

目前最流行的说法是：误差与遗漏是统计误差造成的，并不反映资本外逃。

我和我的同事则认为，最近几年的误差与遗漏是资本外逃的反映，尽管资本外逃的实际规模可能更大。

首先，如果误差与遗漏是统计误差造成的，误差与遗漏的时间序列应该呈现白噪音的特征。事实如何呢？

图 6：美国的误差与遗漏。

图 6：美国的误差与遗漏。

图 7：英国的误差与遗漏。

图 7：英国的误差与遗漏。

图 8：中国的误差与遗漏（季度数）。

图 8：中国的误差与遗漏（季度数）。

图 9：中国 bop 表上的误差与遗漏项（年度数）。

图 9：中国 bop 表上的误差与遗漏项（年度数）。

美国也有很大的误差与遗漏要调整，一会儿多一会儿少（图 6），英国也这样来回变的（图 7），你把它平均起来美国和英国大致是接近 0 这一条水平线。

中国呢？从 2008 年开始一个方向变，一直下行。

特别是 2011 年，这个坡一路下来了（图 8），如果你按年度计算，误差与遗漏不会因月度不同而不同，从而相互抵消。相反它的变化趋势是十分明显的（图 9）。

你说这个是误差遗漏，它怎么偏偏往下的方向漏，不往上面漏？

白噪音就是白噪音，没有什么因果关系。但是中国的误差与遗漏的规模同人民币的汇率预期有相当强的相关关系（图 10）。

图 10：误差与遗漏同汇率有显著相关关系。

图 10：误差与遗漏同汇率有显著相关关系。

误差遗漏随人民币贬值预期的增加而增加。如果误差与遗漏是纯粹的统计原因造成的，它们之间就不应该发生这种相关关系。

既然不应该把误差与遗漏归结为统计误差，那么是什么东西造成

了近几年来的庞大误差与遗漏呢？？

自 2011 年到 2016 年第三季度，国际收支平衡表上累积的误差与遗漏额是 6 千多亿美元，占了累积的经常项目的顺差累积额（1.28 万亿美元）的一半还多，这个数目不可不谓大的惊人。

我认为这 6 千多亿美元的误差与遗漏中的大部分应该是资本外逃。

01 什么是资本外逃？

下面，我们先定义资本外逃；然后考察现实中资本外逃的路径，从中总结出资本外逃同误差与遗漏之间的关系；最后判断误差与遗漏在多大程度上能够反映（虽然不全面）资本外逃。

首先有必要把资本外流和资本外逃区别一下，资本外流一般情况下是合法的。

资本外流是我到海外投资，资本流出去了，在某些情况下以某种方式流出去，可能对中国经济不好，但是你不能说是资本外逃。

资本外逃一般来讲都是违法的。

比如大家去使用 5 万美元的额度，这是资本外流。

在特定条件下，大家都去换汇可能不利于汇率和金融稳定。但这种外流是合法的，不能说是资本外逃。

但如果一个人借 100 个身份证去换 500 万美元，这就是资本外逃了。

资本外逃有各种定义，我们把它定义为源于某种负面冲击，且会对国民福利造成永久性损害的资本外流。

资本外逃是资本外流的一种，但是资本外流不等于资本外逃。

资本外流和资本外逃性质不同，所以处理方法也是不同的。

比如说资本外流我们通过改革利息率、改变汇率这种宏观调控的政策，一般来讲可以加以调控。

但是资本外逃他是想跑，你这些政策就可能没用了。他要想跑，哪怕损失50%他也得跑，所以对于资本外逃你就必须得有一个跨境资本的管理，说句不好听的就是资本管制。你用间接的方法遏制不住它的。02 实现资本外逃的途径实现资本外逃的途径是什么？我相信在座的诸位比我知道的多，我只是在这儿简单列一下。低报出口，把出口收入留在国外；

出口商推迟汇回出口收入；境外刷银行卡虚假购物；赌场刷卡购买筹码后，通过与他人交换或直接退筹进行套现；购买高档奢侈品、会籍、收藏品后，转手他人后，获得外汇现金；刷卡虚假购买后以退货形式兑现；高价购买外国球员、俱乐部，通过幕后协议转移资产；高开发票；向外国出口商支付超过进口品实际价值的货款，后者再通过境外帐户将差价存入中国进口商的境外帐户；

以境外应收款虚增利润，以企业完税证明和董事会利润分配决议为凭将利润汇出（外商投资收益高报）；低估境外资产价格，截留利润汇回（海外投资收益低报）；

中企推迟汇回红利和利润；

“蚂蚁搬家”式的美元走私；用银行卡境外大额提现；

贸易信贷作假；

资本金不到位，虚假出资（中国允许分期出资、资金分批到位，实收资本可以暂时小于注册资本）不投足外汇资金；

以非正常高价收购外国企业等方式实现资本外逃(但这类外逃需要在海外投资头寸表的基础上讨论）等等。03 资本外逃与“误差与遗漏”的关系

资本外逃的形式和途径十分复杂,难以直接统计,但资本外逃“一般是对资金流出（或债务增加）不申报、少申报、或不实申报”。

因而，资本外逃一般会导致误差与遗漏流出（即带负号的误差与遗漏）的增加。

我们刚才列举的资本外逃方式中,大部分外逃都会导致误差与遗漏的增加。

以“蚂蚁搬家”式的美元走私为例。

国际收支平衡表上的美元存款减少了 500 万美元。中国居民美元存款（资产）减少 500 万美元，根据复式簿记原则，应该在“资本与金融账户”下的“其他投资”项目中的资产方，记入带正号的一笔 500 万美元。

但是，因为是夹带出境的美元，货币当局无法获知这笔被提走了的美元存款会变成何种其他形式的美元资产。

因而无法在国际收支平衡表的同一项目的资产方,记入带负号的同样数目的一笔美元。

这样，为了平衡这笔交易，误差与遗漏项下就会出现 500 万美元的流出。

因而，误差与遗漏项中的这500万美元的流出（带负号）是500万美元资本外逃、而不是统计误差的结果。

但是，还应该看到，某些同资本外逃无关的原因也可能导致误差与遗漏流出的增加。？

比如说我高报出口，结果一定会导致误差与遗漏的增加。

但是高报出口不见得跟资本外逃有关，比如我要骗税，骗税不是资本外逃，明明没出口那么多却说出口了那么多，他把税给骗来了，他造成了误差与遗漏流出的增加，但是它不是资本外逃。

又如旨在走私的低报进口，也造成了误差与遗漏，但走私不是资本外逃。？

因而，只有在扣除了这些影响后，误差与遗漏（流出）才能反映资本外逃规模。

同时也应该看到，相当大部分的资本外逃并不会导致误差与遗漏流出规模的增加。？

所以光看误差与遗漏还不够，还有别的东西，你把这个东西加进去。

比如高报进口，低报出口，在金融交易中的某些误报，实际上都是资本外逃，但是并不造成误差与遗漏的增加。

以高报进口为例。

我花10万美元在澳门买了钻石，我的美元存款减少10万。但同时你是进口了，因为你到国外买东西，你就填进口10万。

可是实际上你并没花10万美元，你跟澳门老板商量好了，这块

钻石只值 1 万美元，你给他 1 万 5 千美元，剩下的 8 万 5 千美元你拿走了，存进了你在海外的银行账户。

在国际收支平衡表上，进口（借方、记负号）记入 10 万美元，资本和金融账户上资产减少 10 万美元（资产减少，记正号）。

两项相加不会产生误差与遗漏。因而，这 8 万 5 千美元的资本外逃是无法在国际收支平衡表上的误差与遗漏项中体现出来的。

总之，我们认为最近几年误差与遗漏的显著增加反映了资本外逃的加剧。

但在资本外逃和误差与遗漏之间不应该划等号。它们之间的关系可以用下面的等式表示：

资本外逃=（误差与遗漏 1-统计误差-出口高报-进口低报-某些金融交易误报）+出口低报+进口高报+另一些金融交易误报。

总之，一部分跨境资本流动虽然导致了误差与遗漏的增加，但同资本外逃没有关系；另一部分虽然没有导致误差与遗漏的增加，但却是资本外逃。

因而，我只能说，第一，误差与遗漏的增加并非主要是统计误差造成的；第二，我们相信，出口高报、进口低报现象应该没有发生非常大的趋势性变化；第三，出口高报、进口低报、出口低报、进口高报和不少金融交易误报是互相抵消的。

因而，国际收支平衡表上的误差与遗漏项大致反映资本外逃的规模。事实上，资本外逃的规模可能会大于误差与遗漏项所反映的规模。理想的情况是对资本外逃做直接的统计，或起码是参考中国贸易、金

融交易对象国的统计推断中国资本外逃的规模,但这种统计只能是由国家的统计机构来做的，我们做不了。在国际文献上，把误差与遗漏作为资本外逃的代表变量是非常普遍的。从学术上讲，也不太需要担心什么。04 资本流出后并未转化成中国居民的海外资产在前面我们已经提到作为“累积经常项目顺差同海外净资产形成缺口”另一部分的第二个缺口，即国际投资头寸表(IIP)上扣除交易、各调整项目之后，年末头寸与年初头寸之间的差额，我们称之为为误差与遗漏 2。如果说第一个缺口可以在国际收支平衡表上查到(即看看误差与遗漏项的大小和正负号)，第二个缺口--误差与遗漏 2，要查起来就比较麻烦。

比如一个企业说要在美国投资 1 亿建厂，也确确实实登记、报了外管局，在国际收支平衡表也记了这一账，但是资金出境后，最终是进了赌场还是投资了呢？？美国人不让我去,我怎么查？别的国家也存在这个问题，他们怎么处理呢？？

办法是通过查母公司的财务报表来推算,但如果母公司撒谎出假账就很难办了。

比如韩国的当局想到中国来看三星到底在中国投资了多少,这个比较困难，中国根本不让他来，他就需要看三星母公司的账。

中国的问题是什么呢？国资委原来一位姓董的先生在两会期间说过，中国国企在海外资产从来没审计。

我们已经讨论了海外净资产形成同累积的经常项目顺差之间的第一个缺口,这个缺口可以根据国际收支平衡表的误差与遗漏账户推

断，我们把它称为误差遗漏 1。现在说的第二个缺口则要在国际投资头寸表（IPP）上查。在扣除一系列由于统计口径变化、汇率变动和其他一些调整所造成的估值变化后，年末海外投资头寸与年初海外投资头寸之差之差理论上应该是 0。

如果有差额，则说明要么存在统计误差，要么流出国境的钱并未在美国投资建厂而是买豪宅去了。

总之，把资金合法转移到国外后（因而在国际收支平衡表上查不出问题），再实现资本外逃的情况，现在可能已经变得相当普遍了。

比如我到海外并购一个企业，它值 10 亿美元，但我有意抬高海外并购的资产价格，说它价值 20 亿美元。

20 亿美元资金合法流出中国，但中国居民所拥有的海外资产实际只有 10 亿美元。另外 10 亿美元不知所终。

这是属于国际收支头寸表上的资本外逃，这种资本外逃在国际收支平衡表上是体现不出来的，只能从海外投资头寸表中的误差与遗漏 2 反映出来。

然而，看最近几年的中国海外投资头存表，我们还看不出有什么太大的异常。

误差与遗漏 2 并没有明显的趋势性变化。虽然有些年误差与遗漏数额较大，但我们知道那是由于统计口径变化造成的。

2016 年海外投资头寸表中的误差与遗漏 2 不但没有显示资本外逃，反而显示海外净资产出现了额外的增加。这种情况同我们的感觉存在较大差异。

我们知道，在最近几年一些中国企业的海外并购活动十分活跃，其中的一些并购活动存在明显的资本外逃嫌疑。

一方面,误差与遗漏 2 没有显示明显的资本外逃趋势,另一方面，现实中相当多的资本在流到境外之后并未形成会为中国带来收入的中国海外资产。

这个矛盾的存在使我们不得不怀疑中国的国际投资头寸表统计数字不可靠。考虑到海外资产审核的困难和时滞，出现这种情况应该是可能理解的。?

四、中国的海外房地产投资现状

为了进一步说明资本外逃的严重性,下面说说中国人在海外购买房地产的状况。

由于在官方统计中没有相关资料,我们只好依靠外国的非官方材料。当然，其可靠性是应该存疑的。

图 11：中国人海外买房的地理分布。

图 11：中国人海外买房的地理分布。

图 11 是外国有关机构统计的中国人海外购买房的地理分布，蓝色是美国，占 33.5%。按城市来看，在悉尼买的是最多的。

那是最适合华人居住的地方，在那里买房子没错。还有温哥华，这是我认为第二好的一个城市，美国好的城市我不大知道。

这是一个地理的分布，这是前两年的数据。

2017 年中国购房者排名前 10 位的国家分别是:美国、澳大利亚、泰国、加拿大、英国、新西兰、德国、日本、马来西亚、西班牙。2009

年到 2015 年中国人在美国购买了价值 1 千亿美元的房地产。

据说，在美国购置的房地产占中国人海外房地产购置的 1/3，这样推算，中国海外房地产购置的价值是 4 千亿美元左右。

图 12：中国人海外购房与其他国家的比较。

图 12：中国人海外购房与其他国家的比较。

跟其他的国家来比，中国人在海外买房子是在 2013 年以后急剧增长，图 12 中的红线显示了别的国家是往下走的，咱们上去了。

图 13：大部分华人买的是独栋别墅，而且现金支付。

图 13：大部分华人买的是独栋别墅，而且现金支付。

我看了一些照片，一群澳大利亚人举着旗子“中国人不能在我们这儿买房子，你们把房价抬上去了。”

所以有些反华情绪不是偶然的，你把人家物价和房价抬上去了。

在美国，大部分华人买的是独栋，其中有 69%是用现金支付的。中国人有钱，首先独栋别墅，然后是联排别墅，然后是公寓，然后是商业地产。

图 14：中国与其他国家在澳大利亚的房地产投资比较。

图 14：中国与其他国家在澳大利亚的房地产投资比较。

上图是在澳大利亚的房产投资，这里包括了美国、英国、中国、非中国的亚洲国家和其他的国家，黄色是我们的中国，中国跟英国比，英国是小小的一块。

图 15：某中国人在 2017 年花 4 千万美元在澳大利亚买的豪宅。

图 15：某中国人在 2017 年花 4 千万美元在澳大利亚买的豪宅。

这是2017年9月份我从网上找的图片，中国人在2017年花了4千万美元在澳大利亚买的，地点都有。

据外国金融机构 JLLGlobalCapitalFlows 估计，2016 年中国人在全球购买不动产共计330亿美元，比2015年增加了53%。

2016 年中国已经加强资本管制了，但仍然有越来越多的红旗飘扬在海外豪宅区中。

五、结语

还是需要强调，在过去三十多年的对外经济政策，中国取得了举世瞩目的成功，成绩是主要的。

但也应该看到，由于历史的原因和政策调整的滞后，中国国际收支出现了一些不合理的地方。

近几年来出现的一个严重问题是：累积的经常项目顺差和海外净资产增长缺口巨大。

对国际收支平衡表和国际投资头寸表上的两个缺口的分析显示，最近几年中国出现了比较严重的资本外逃。

自2016年以来，中国政府采取了一系列的措施抑制资本外逃，这种措施不但完全正确，而且是比较有效的。

但是，资本外逃的问题还是有赖于中国的经济体制、金融体系和汇率体制改革的进一步深化来解决，不能头疼医头，脚疼医脚。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-29

如果你在银行存钱，年年都把几万块钱存进银行。

现在到银行查帐，发现你银行存款不但没有增加反而减少了。

你问银行是怎么回事，得到的答覆是记帐错误。

你会善罢甘休吗？

作者:邹艺湘　日期:2018-01-29

余永定：我不知道为什么大家不关注这个问题？

作者:邹艺湘　日期:2018-01-29

从 2011 年到 2016 年第三季度，中国输出了 1.28 万亿美元的净资本，但是这些资本并未转化成中国的海外资产，相反，中国的海外资产减少了 124 亿美元（图 3）。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-29

中国的著名经济学家反对高铁,而高铁网络是中国经济现代化的基石;

中国的院士反对插电式混动,而插电式混动正是全球汽车业主流方向;

中国最大的银行估值折让一半,而工行建行也是目前中国最具全球竞争力的企业;

中国的外汇储备不见了 1.3 万亿美元,而官方与半官方的解释是统计误差;

。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-29

@邹艺湘 2013-08-24

我的文章想表达的意思是:

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，制造钱荒是自废武功，会让中国失去机会。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-29

我的文章想表达的意思是：

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，不要自废武功，自废武功会让中国失去机会。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-29

@猪哥哥 J2018-01-29

怎么才不钱荒？继续放水？

自废武功的方法有很多，前几年是制造“钱荒”，现在是阻碍产业革命！

作者:邹艺湘　日期:2018-01-31

今后十年，轻轨的投资不会少于十万亿，超过高铁投资好几倍！

作者:邹艺湘　日期:2018-01-31

高铁是“树干”，轻轨是“树枝”。

目前的高铁站普遍离开城区很远,几乎所有的高铁站都需要建轻轨（或地铁）与市中心联通，大城市可能需要建好几条轻轨连接不同的商业中心，这样才能真正把高铁利用起来。如果几百个城市同时建轻轨，把高铁、地铁、机场、高速公路、商业中心、旅游景点连接起来，中国经济很可能会有一番新的景象。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-31

比亚迪的云轨也是“系统工程”和“系统控制”的杰作，华为也有参与，这是一个巨大的产业，比高铁的规模还大!

作者:邹艺湘　日期:2018-01-31

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289917527.gif[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-01-31

洋气！济宁云轨跑起来啦！孔孟旅游快线进入试车阶段

2018 年 01 月 06 日 来源：齐鲁壹点

5 日晚，济宁孔孟旅游快线邹城段，披着彩灯华裳的云轨在轨道上匀速行驶，和夜空下的亮灯建筑物交相辉映，一句话形容那就是洋气＋高大上啊！

1 月 3 日，济宁孔孟旅游快线首列云轨车辆上线，这也标志着标志着邹城段 10 公里段进入试车阶段，将在月底前具备通车条件

到 1 月中旬,位于邹城的比亚迪云轨生产基地生产的云轨车辆也将下线，孔孟旅游快线云轨车辆实现“山东产、邹城造”，另外曲阜

段预计 3 月份开工建设，全线 37.2 公里将于 2018 年 9 月实现全线贯通，通车后将成为我国北方建成运行的第一条云轨旅游快线。

（齐鲁晚报·齐鲁壹点记者孔令茹）

作者:邹艺湘　日期:2018-01-31

实探比亚迪·华为打造的全球首条无人驾驶云轨

2018-01-10 环球网

【环球网科技记者王楠】刷脸坐车、无人驾驶……这些看似科幻的场景，如今在银川的云轨上都已成为现实。2018 年 1 月 10 日，一列全自动无人驾驶的比亚迪云轨，满载着来自全国各地的“乘客”从空中徐徐驶过,标志着中国首条实现无人驾驶的跨座式单轨线路正式通车运行，比亚迪银川云轨也就此成为全球首条搭载 100%自主知识产权无人驾驶系统的跨座式单轨。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289918487.jpg[/img]

(比亚迪云轨可实现全自动无人驾驶)

全球首条搭载自主知识产权无人驾驶系统的跨座式单轨通车

2011 年，比亚迪组建 1000 多人规模的研发团队，历时 5 年，累计投入 50 亿元，成功打造出拥有 100%自主知识产权的跨座式单轨“云轨”。2017 年 8 月，比亚迪首条云轨在银川投入运行。

仅时隔 4 个多月,银川云轨再次取得突破性进展--可实现全自动无人驾驶。值得注意的是，这是全球首条搭载 100%自主知识产权无人驾驶系统的跨座式单轨。

银川云轨无人驾驶系统，计划于 2018 年第二季度投入试运营。

未来，无人驾驶系统，将是云轨的高科技主打配置。

无人驾驶分为四个等级,比亚迪的无人驾驶系统已经达到最高等级--全自动无人驾驶(UTO)，可实现全自动运行，并且还具有安全追踪间隔最小、断电无人驾驶、自动诊断、休眠唤醒、客流实时监测、人脸识别等多项功能。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-31

（车头舱内视野）

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289918785.jpg[/img]

每天清晨，云轨会自动“清醒”，在完成牵引、制动、车门、照明、电池、空调等多项检测之后，自动上线，随后自动运行，在完成既定工作后，自动“回家”以及自动“休眠”。在车辆运行前、运行时，云轨会进行自我诊断，完成包括全系统的300多项检测。在极端温度条件下，该系统依旧能正常工作，既能适应零下40℃的低温，也能经受 80℃的高温挑战。需要特别指出的一项功能是，在市电中断的情况下，云轨可自动切换成车载动力电池供电，并在无人驾驶模式下，驱动车辆安全运行至车站。

刷脸进站、高速无线宽带服务将成云轨标配

环球网科技记者来到了云轨1号站,从外观上我们不难发现站台主体目前已经全部完工并可正常投入使用。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289918820.jpg[/img]

（银川云轨1号站现已投入使用图片来源：环球网科技）

值得一提的是,当环球网科技记者进入站内后发现银川云轨可刷

脸进站，乘客经过人脸识别闸机时，几乎无需停留，即可通过。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289918894.jpg[/img]

(乘客刷脸进站，秒速通关图片来源：环球网科技)

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/289918894.jpg[/img]

（等候站台与普通的地铁轨道交通无异图片来源：环球网科技）

此外，据华为方面工作人员介绍，云轨的每节车厢里都设有高速无线宽带服务，在线玩网络游戏都不成问题，分享照片、视频等到朋友圈，更不在话下。

对于经常因玩手机而坐过站的小伙伴来说，还有一大福利，就是到站提醒。与此同时，依托于客流实时监测技术，乘客将能实时收到站台及车厢拥挤度提示，避开拥堵区，直接去往舒适区。

作者:邹艺湘　日期:2018-01-31

比亚迪华为联手打造智慧未来

云轨无人驾驶，除了需要比亚迪的控制技术及定位技术之外，还离不开华为的 eLTE 通信技术，即 4.5G 轨道交通无线专网。如果说，比亚迪云轨的无人驾驶系统是人脑的决策系统，那么华为 4.5G 轨道交通无线专网，作用是为云轨无人驾驶提供快速、高效的信息输送通道，两者默契配合才能让无人驾驶变得可控、安全。

需要特别提及的是，此次云轨无人驾驶系统应用的 4.5G 轨道交通无线专网主要拥有三大亮点：首先，其实现了一网综合承载，让以往需要多张网承载的数据、语音、视频等各类信息得以一网传输并存储。其次，该方案具有高可靠性、抗干扰性强的优势，信号能高速无

缝切换，快速响应指令，让云轨运行更可靠。再次，它秉持开放合作的原则，与比亚迪云轨各项应用、行业终端厂家进行了深度适配，打造多方共赢新生态。

谈及此次与华为的合作，比亚迪公司董事长兼总裁王传福表示，华为 4.5G 轨道无线专网代表了行业无线的发展趋势，契合了云轨发展的需要，更可靠、更高效、更智能。比亚迪始终坚持用技术创新满足人们对美好生活的向往，随着搭载无人驾驶系统的云轨在全球各地落地开花，更多的市民将可以乘坐云轨，获得便捷、智能、可靠的出行服务。

华为公司副董事长兼轮值 CEO 郭平则强调，华为一直致力于将数字世界带给每个人、每个家庭和每个组织，而华为无线在改变人类的生活方式之后正成为行业数字化转型的加速器。自 2004 年起，华为与比亚迪就在消费类电子领域保持着非常密切的合作关系，比亚迪与华为同属深圳企业，都注重创新，并在各自所属领域拥有领先全球的技术，比亚迪是全球新能源解决方案的领导者，华为是全球通信技术的领导者，双方的合作是联合创新加速行业数字化转型的最佳实践。

未来，比亚迪云轨还将推出更多便民措施，比亚迪与华为也将在多领域展开深层次的合作，共同输出更好的产品和服务，以科技创新打造智慧未来，更好地满足人们对美好生活的向往。

（银川市代市长杨玉经、比亚迪董事长兼总裁王传福、华为副董事长兼轮值 CEO 郭平共同见证云轨无人驾驶系统发布）

作者：邹艺湘　日期：2018-01-31

云轨的技术会越来越成熟，造价会越来越低，未来将成为城市标配！

作者:邹艺湘　日期:2018-01-31

特朗普呼吁国会支持基础设施建设和移民改革

新华社华盛顿1月30日电（记者刘阳孙丁）美国总统特朗普30日在国会发表任内首份国情咨文,呼吁国会加大对基础设施建设支持,并进行移民改革，限制非法移民入境。

在这份以“打造一个安全、强大、自豪的美国”为主题的国情咨文中，特朗普回顾了执政一年来的成绩，称去年通过的“史上最大”减税成功刺激了经济，帮助失业率降至45年来最低水平。

他要求国会起草并通过法案,拨款1.5万亿美元,建造新的道路、桥梁、高速公路、铁路以及水道，确保美国拥有“安全、快捷、可靠和现代化的”基础设施，满足经济发展和人民生活需要。

特朗普还要求国会推动移民改革，允许“童年抵美者暂缓遣返”计划受益者获得美国国籍，同时加强边境管控，终止“移民抽签”和“链式移民”等现行政策。他说，限制非法移民可以帮助“美国的儿童、挣扎的工人以及被遗忘的社区”。

他承诺，美国将继续保持关塔那摩监狱运行。

特朗普说，美国寻求与其他国家“公平且互惠的”贸易关系，将解除“坏的”贸易协议，谈判“好的”贸易协议，美国将通过严格执行贸易规则保护美国工人和美国知识产权。

他呼吁国会通过立法,保证对外援助资金交给美国的朋友而非对

手，进而服务于美国的利益。他说，美国在海外不仅需要面对一些“流氓政权”和恐怖组织的威胁，也要面对竞争对手对美国利益和价值观的挑战。

特朗普还呼吁国会停止削减国防预算，以便为美军建设提供充足资金。“作为国防体系一部分，我们必须使核武库现代化，希望永远也不会使用它，但是应使之足够强大并有力，以震慑任何国家或任何人的侵略行为。”

当天，美国会参众两院议员、最高法院大法官、内阁成员在国会聆听特朗普发表国情咨文。国会共和党人对特朗普讲话多次报以热烈掌声；民主党人则表现相当冷淡，甚至以嘘声相向。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-01

@李佳潞 9315312018-01-30

支持楼主，我想买中国最优秀的企业的组合。想买指数基金。

A 股已经进入牛市，但是牛市里也有很多人会亏钱的，所以，散户还是买指数基金比较合适，把选择个股的事情交给专业投资机构。“投资”是一个非常沉重的话题，大多数人的“经验”都是亏钱亏出来的，专业投资者并不一定比散户聪明，但是已经交了许许多多的学费，所以比较有“经验”，知道怎么“见风使舵”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-01

A 股其实已经进入牛市，但是牛市中很多个股也会跌得一塌糊涂的。

散户还是买指数基金比较合适!

作者:邹艺湘　日期:2018-02-01

又一重磅警告来了格林斯潘：我们眼下有两大泡沫

2018-02-01 FX168

继高盛警告称“市场回调信号正在闪烁”之后，前美联储(FED)主席格林斯潘(AlanGreenspan)也对繁荣的股市发出了严厉的警告。此外，他还认为，债市泡沫最终会成为关键问题。

格林斯潘周三在接受彭博采访称说道：“有两个泡沫：我们有股市泡沫，还有债市泡沫。”

格老说道：“显然我们正在努力实现长期利率的大幅上升，而且这会对整个经济结构产生很大的影响。”

格林斯潘并表示，债市的麻烦“最终会成为关键问题”，但他补充道，“短期来看这还不算太糟糕”。

格老对债券市场的怀疑并不新鲜--或者令人惊讶。去年 7 月，他表示，债券(而非股票)存在泡沫。

自那以来，债券价格已经降温，但股市仍在继续上涨。自去年夏季中旬以来，道指已经飙升 4，000 点。

本周股市有所回落:道指遭受自2016年9月以来最大两日跌幅。不过自特朗普胜选以来，道指已经飙升 44%。

格林斯潘周三表示:“泡沫背后是什么？事实是，我们的政府赤字越来越大。”

许多美国人都记得，格林斯潘曾将 20 世纪 90 年代的互联网热

潮描述为“非理性繁荣”。格林斯潘在领导美联储时，曾被市场誉为“大师(Maestro)”。

1996 年 12 月 5 日，面对全球股市的持续繁荣与大幅攀升，格林斯潘发表了那场著名的以“非理性繁荣”为主题的演讲。

他当时说道：“我们无法知道非理性繁荣何时会过度抬升资产价值，这将导致资产价值遭遇意想不到的长期收缩，正如过去十年在日本发生的那样。”

这句令人难忘的话，最终也被证明是正确的。纳斯达克指数在 2000 年 3 月见顶。

在格林斯潘就股债泡沫发出最新的警告之后，美股三大股指一度急跌。

格林斯潘在有关特朗普总统经济议程的采访中，提出了质疑。格林斯潘曾被共和党和民主党总统任命为美联储主席。

特朗普在周二的国情咨文中并未提及，如何为(税改等)政府的新政募集资金，格林斯潘对此感到意外。

特朗普的税收改革预计将增加联邦赤字，格林斯潘此前曾称之为“错误”。

外界担忧，政府支出将导致预算出现缺口。这可能引发利率快速上升，加速通胀。

格老说道：“我们面临的是财政上不稳定的长期前景，通胀会站稳脚跟。我们正朝着滞胀的方向努力。”

作者:邹艺湘　日期:2018-02-02

中国也需要减税，也把增值税减到10%再说其它。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-05

星期一 耶倫承認美股處於高位(商台財經2月5日)

卸任美國聯儲局主席的耶倫接受電視訪問時承認,美國股市處於高位，但銀行體

系較以往具有更強適應力，即使資產估值下跌，亦不會過份損害金融系統核心。

耶倫又說，對未獲總統特朗普提名連任感到失望，但支持在星期一就任聯儲局主

席的鮑威爾，形容他是思考非常縝密的決策者，致力服務公眾。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-06

现实的情况是，工行建行会涨上去，而很多股票会跌下去，其中包括很多的A股港股和大部分的美股。这个过程可以很快，也可能很漫长，但是方向不会改变。资本市场上很少见到谁能说服谁，人和人的差别甚至可以达到“不共戴天”的地步，但是，人类有一个共同的特点，那就是都喜欢赚钱的感觉，不喜欢亏钱的感觉。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-06

“实体经济是一国经济的立身之本，是财富创造的根本源泉，是国家强盛的重要支柱。要深化供给侧结构性改革，加快发展先进制造业，推动互联网、大数据、人工智能同实体经济深度融合，推动资源要素向实体经济集聚、政策措施向实体经济倾斜、工作力量向实体经济加强,营造脚踏实地、勤劳创业、实业致富的发展环境和社会氛围。”

作者:邹艺湘　日期:2018-02-06

“二是要加快实施创新驱动发展战略,强化现代化经济体系的战略支撑,加强国家创新体系建设,强化战略科技力量,推动科技创新和经济社会发展深度融合,塑造更多依靠创新驱动、更多发挥先发优势的引领型发展。”

作者:邹艺湘　日期:2018-02-06

“三是要积极推动城乡区域协调发展,优化现代化经济体系的空间布局,实施好区域协调发展战略,推动京津冀协同发展和长江经济带发展,同时协调推进粤港澳大湾区发展。乡村振兴是一盘大棋,要把这盘大棋走好。”

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

实体经济是一国经济的立身之本,是财富创造的根本源泉,是国家强盛的重要支柱。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

牛市与产业革命就如孪生兄弟!

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

钱学森先生定义的“产业革命”,与熊彼特的“创新”是同一个口径。但是“创新”这个词现在被滥用了,并非熊彼特的本来意思,熊彼特是经济学家,不是企业家也不是科学家,他所说的“创新”必定是对宏观经济有意义的。某个实验室发明了一种新技术,或者某人建了一个新网站,对个人来说可能是很大的成就,是个人的“创新”,但是,只有当这种新技术或者这个网站对宏观经济才生重大影响,才

是熊彼特意义的“创新”或钱学森所说的“产业革命”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

经济学意义上的“创新”源自熊彼特，熊彼特认为，先有发明，后有创新。发明是新工具或新方法的发现，而创新是新工具或新方法的应用。“只要发明还没有得到实际上的应用，那么在经济上就是不起作用的”。熊彼特认为，阻碍创新的因素包括人的惯性和惰性，信息沟通的困难，还有既得利益集团的阻挠等等。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

熊彼特认为创新的主体是“企业家”，企业家的工作是“创造性破坏”，企业家从事“创造性破坏”的目的是获得潜在的超额利润，但与只想赚钱的普通商人或投机者不同,企业家赚钱的主要目的不是为个人致富，而是为了证明自己的能力和满足“个人实现”的心理，即“企业家精神”。熊彼特认为“企业家精神”包括：1、建立私人王国；2、对胜利的热情；3、创造的喜悦；4、坚强的意志。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

乔布斯完美地演绎了熊彼特的创新理论和“企业家精神”。

我们都知道人的天性是“贪婪与恐惧+傲慢与偏见”，如果有人对这个定义怀疑的话，只需要花几毛钱买一面小镜子看看自己，或者不花钱花一个礼拜的时间泡论坛，就会得出跟我同样的结论。虽然我们都不愿意贬低自己,但是活了很多年之后,不得不承认自己是“凡人”，跟周围其它的凡人一样具有“贪婪与恐惧+傲慢与偏见”的天性。

熊彼特心目中的“企业家”显然不是“凡人”，所以，他把“企

业家精神”叫做“动物精神”，就好比管仲把心目中的“能臣”叫做“贤人”，就好比钱学森把心目中的“人才”叫做“科技帅才”。总之，“企业家”、“能臣”、“科技帅才”都不是凡人，都不像凡人一样生活在“贪婪与恐惧+傲慢与偏见”的世界里，而是生活在他们自己的世界里。

乔布斯完美地演绎了熊彼特的创新理论和“企业家精神”，乔布斯的工作是“创造性破坏”，乔布斯从事“创造性破坏”的目的是获得潜在的超额利润，但与只想赚钱的普通商人或投机者不同，乔布斯赚钱的主要目的不是为个人致富，而是为了证明自己的能力和满足“个人实现”的心理，即“企业家精神”。乔布斯的“企业家精神”包括：1、建立私人王国；2、对胜利的热情；3、创造的喜悦；4、坚强的意志。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

中国为什么出不了乔布斯？

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

乔布斯对美国经济的影响并不限于他为美国贡献了多少 GDP，或提供了多少工作机会，或他的股票上涨给美国人带来了多少财富。事实上，苹果的产品大部分不是在美国生产的，苹果的股票也没规定只有美国人可以买。乔布斯对美国最大的贡献在于，他的成功证明了美国的环境是适合创新和企业家成长的，所以，有了一个乔布斯就有第二个乔布斯，第三个乔布斯……第一个福特是创新，第二个福特就是模仿；但是第二个乔布斯，第三个乔布斯，第 N 个乔布斯都是创新。

福特创新的是一种生产方法，乔布斯创新的不止是 IPhone 和 IPad，更重要的是一种“人”--以持续创新为人生目标而不是以个人发明或个人财富积累为目标的人--熊彼特理想中的“企业家”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

乔布斯把科学和艺术的成就转化为生产力,为消费者带来品质和美,为股东创造了巨大的价值,可是,乔布斯并没有因此获得诺贝奖,也没有因此成为福布斯富豪。既不为名，也不为利，他为了什么呢？

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

作为凡人，我们很难理解乔布斯，他既不为名，也不为利，他为了什么呢？

作为凡人，我们也很难理解和珅，他位高权重，富可敌国，他要那么多钱干什么呢？

作为凡人，我们只知道乔布斯让美国富强，而和珅让中国衰落！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

甲骨文董事长讲述乔布斯如何从 NeXT 重回苹果

腾讯科技李玮 2016 年 05 月 15 日

Re/code 中文站 5 月 15 日报道

甲骨文董事长及首席技术官拉里·埃里森（LarryEllison）周五在南加州大学的毕业典礼上发表演讲。他讲述了自己与好友、苹果联合创始人乔布斯的轶事。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/290208117.jpg[/img]

1995 年，埃里森与乔布斯在加州 LosGatos 附近的城堡石州立公

园有过一次长途徒步。埃里森表示，这是他俩在30年里的“1000次散步”之一。他表示：“如果乔布斯有话想说，那么他总是会提议我们去散步。”

在当时的徒步中，埃里森和乔布斯讨论了通过什么样的方式去重新获得苹果的控制权。当时，乔布斯是NeXT和皮克斯的CEO。

埃里森表示，当时苹果正陷入“严重的困境”。在乔布斯被赶出公司之后，苹果出现了明显的问题。许多人都怀疑，苹果是否还能继续生存。“袖手旁观的感觉非常痛苦。因此在这次穿越圣克鲁兹山脉的徒步之旅中，讨论的主要话题就是如何接管苹果电脑。”

埃里森提出的办法是收购苹果，并立即任命乔布斯为CEO。这很合理。苹果当时的市值只有约50亿美元，而用埃里森的话来说，“我们都有很好的信用，我已经安排去贷款，而乔布斯所要做的就是点头。”

而乔布斯提出的方案被埃里森称作“迂回路线”。乔布斯将试图说服苹果收购NeXT，随后他将加入苹果董事会。“随时间推移，董事会将意识到，乔布斯将是领导公司的合适人选。”正如我们所知的，这就是随后一年发生的事。

埃里森表示：“我说，好吧。这或许可以。但如果不收购苹果，我们要如何才能赚钱？乔布斯停下来，转向我。我们面对面，他用双手拍拍我的肩膀。”

乔布斯当时对埃里森说：“这就是为何，我是你的朋友这点很重要。你不需要更多资金。我做这件事不是为了钱，我不需要薪酬。如果我做这件事，那么就是站在道德的高地。”

埃里森的回答是:“那这块高地将会是全球最昂贵的地产。”不过埃里森也知道，他辩论不过乔布斯。他表示，在当时的徒步中，乔布斯已经想好，如何以自己的方式去挽救苹果。

在乔布斯再次出任苹果CEO之后，埃里森加入了苹果董事会。作为董事，他目睹了“乔布斯打造出一家全球最具价值的公司”。

他表示:“这里的经验对我来说显而易见。乔布斯是对的，在走过某个点之后，关键已经不是如何赚钱。”

沃尔特·艾萨克森（WalterIssacson）在《乔布斯传》中也讲述了这段逸闻。不过当时书中讲到，这件事发生在1996年底，他们前往夏威夷度假期间，而不是一年前的徒步过程中。不管怎样，埃里森亲口讲述这段经历都很有趣味。

埃里森此前向南加州大学捐赠了2亿美元,资助该校的癌症研究中心。埃里森与南加州大学医学专家大卫·阿古斯（DavidAgus）博士关系密切，后者参与了乔布斯胰腺癌的治疗。阿古斯还为美国前参议员杰克·坎普（JackKemp）提供过治疗，而坎普曾是甲骨文的董事会成员。（李玮）

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

作为凡人，我们很难理解乔布斯，他既不为名，也不为利，他为了什么呢？

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

埃里森：苹果市值超甲骨文时乔布斯向我炫耀

2012年06月01日 新浪科技微博

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/290208343.jpg[/img]

甲骨文CEO拉里·埃里森甲骨文CEO拉里·埃里森

新浪科技讯北京时间 6 月 1 日凌晨消息，甲骨文(微博)CEO 拉里·埃里森(LarryEllison)在D10数字大会上将苹果已故联合创始人史蒂夫·乔布斯(SteveJobs)比作历史上一些最伟大的思想者，这是自乔布斯在去年10月份过世以来，作为他生前好友的埃里森首次公开发表有关乔布斯的言论。

埃里森在大会上发表讲话称：“乔布斯会把好的想法变成辉煌的完成品。他真的是一位具有创造力的艺术家、工程师和企业家，与其他任何人都不一样。”

在这次由科技行业高管参与的大会上，埃里森和科技记者沃尔特·莫斯伯格(WaltMossberg)以及皮克斯动画工作室总裁、前乔布斯的长期合作者埃德·卡特穆尔(EdCatmull)都发表讲话，就乔布斯这位传奇人物给苹果留下的遗产进行了讨论。

埃里森将乔布斯比作巴勃罗·毕加索(PabloPicasso)、阿尔伯特·爱因斯坦(AlbertEinstein)和发明家亨利·福特(HenryFord)，称与这些不同领域中的杰出人物,乔布斯对细节的痴迷和对完成任务的关注意味着，他会要求自己和其他人都做到完美。他指出：“在成功人士当中，强迫症人格不那么罕见。乔布斯是残忍的，因为他希望做出伟大的产品。”

在乔布斯所取得的最伟大的成功中,有一些来自于解决业内其他人所竭力避免的问题，如苹果在2001年作出开设零售店来出售其产

品的决定等。埃里森称:“决定开设零售店是另一个例子，在其他所有人都在说实体零售店已经‘死亡’的情况下，乔布斯却说道:‘可能还没有。’”

虽然乔布斯一般来说不怎么关注财务数据,但埃里森回忆了一件事情,那是在苹果市值超过甲骨文的那天,乔布斯曾给他打电话:“乔布斯对此感到骄傲，但对他来说，这根本不是一种动力，而只是一种衡量标准，表明他正在做的事情是正确的，人们喜欢他的产品，而且大量地购买这些产品。”

乔布斯在 1985 年被苹果驱逐，这对 FacebookCEO 马克·扎克伯格(MarkZuckerberg)和谷歌(微博)联合创始人拉里·佩奇(LarryPage)及塞吉·布林(SergeyBrin)来说是一种警示，他们都牢牢把握住了在各自公司董事会中的投票控制权。埃里森称:“看看现在硅谷中的天才人物吧，他们已经不再信任董事会。”

但埃里克指出，乔布斯的大多数品质都是无法复制的:“如果你想要让自己变得象乔布斯那样，那就象是:‘我想要象毕加索那样画画，我应该怎么做？是不是应该多用点红色？’”(唐风)

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

拉里·埃里森（百度百科）

拉里·埃里森(LarryEllison)是世界上最大数据库软件公司甲骨文的老板，他的产品遍布全世界。[1]他是陌生的人，但谁都似乎无法离开他。埃里森在 32 岁以前还一事无成。读了三个大学，没获得一个学位文凭，换了十几家公司，老婆也离他而去。开始创业时只有

1200 美元，却使得 Oracle 公司连续 12 年销售额每年翻一番，成为世界上第二大软件公司也被媒体称为最佳和利润最高的公司之一,他自己也成为硅谷首富。

但只有少数人知道，这期间他经历了多么漫长的人生奋斗历程。32 岁的他一无所有，到 20 年后的硅谷首富，外界对这个商业奇才的评价也是毁誉参半。

2014 年 2 月，埃里森名下劳伦斯·埃里森基金会（theLawrenceEllisonFoundation)承诺向全球根除脊髓灰质炎行动小组(GlobalPolioEradicationInitiative)捐助 1 亿美元,根除脊髓灰质炎。

2015 年美国当地时间 9 月 29 日,《福布斯》发布美国富豪 400 强榜单显示，拉里·埃利森凭借 475 亿美元净资产排名第三。

福布斯 2016 全球富豪榜排名出炉，拉里·埃里森(LarryEllison)436 亿美元净资产排名第七。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

埃里森在大会上发表讲话称:“乔布斯会把好的想法变成辉煌的完成品。他真的是一位具有创造力的艺术家、工程师和企业家，与其他任何人都不一样。”

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

作为凡人，我们也很难理解和珅，他位高权重，富可敌国，他要那么多钱干什么呢？

作者:邹艺湘　日期:2018-02-07

作为凡人，我们只知道乔布斯让美国富强，而和珅让中国衰落！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-08

中国是一个古老的国家，经过一千年的独尊儒术，再经过一千年把儒术变成理学变成八股融入科举，然后用八股+科举统治整个社会政治经济和文化，可以说，在中国，创新是不受尊重的，这是千年遗风，不是一朝一夕所能改变的。在中国，有本事的人为什么要做乔布斯呢？那么辛苦又那么危险，还要忍受那么多的指责和非议，还有可能小命不保。当批评家多好？有头有脸有钱有闲，又不用负责任，如果能拿个什么“院士”的头衔那就更高人一等了。所以，中国有本事的人都成了批评家，而不是成为乔布斯，当猎手肯定比当猎物合算。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-08

很多人把中国出不了乔布斯的矛头指向政府太强势,这是不公平的，中国的科技成就基本上都是最近六十年在政府的支持下完成的，钱学森先生和袁隆平先生如果没有得到政府的强力支持,他们能在中国的传统文化中取得科技上的成就吗？他们的每一次失败都会被传媒无限地放大，他们的每一项成就都会被同行无限地贬低，他们的每一个生活细节都会被竞争对手挖来作为攻击的把柄,就像王传福所面临的局面一样。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-08

假如把乔布斯放到王传福的位置,每天要应对院士、财经评论员、经济学家、记者、电台主持、各种“微信公众号”的责难，还要应对主管部门和地方豪强们的管卡压，他还有心思搞创新么？

作者:邹艺湘　日期:2018-02-08

中国的和珅会扼杀中国的乔布斯吗？

作者:邹艺湘　日期:2018-02-08

如果中国的乔布斯没有被和珅扼杀，中国就起来了！

中国已经具备了所有的条件，就差一个乔布斯了，因为有了第一个乔布斯，就会有第二个，第三个，第N个乔布斯！

乔布斯对美国经济的影响并不限于他为美国贡献了多少GDP，或提供了多少工作机会，或他的股票上涨给美国人带来了多少财富。事实上，苹果的产品大部分不是在美国生产的，苹果的股票也没规定只有美国人可以买。乔布斯对美国最大的贡献在于，他的成功证明了美国的环境是适合创新和企业家成长的，所以，有了一个乔布斯就有第二个乔布斯，第三个乔布斯……第一个福特是创新，第二个福特就是模仿；但是第二个乔布斯，第三个乔布斯，第N个乔布斯都是创新。福特创新的是一种生产方法，乔布斯创新的不止是IPhone和IPad，更重要的是一种“人”--以持续创新为人生目标而不是以个人发明或个人财富积累为目标的人--熊彼特理想中的“企业家”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-08

乔布斯对美国最大的贡献在于,他的成功证明了美国的环境是适合创新和企业家成长的，所以，有了一个乔布斯就有第二个乔布斯，第三个乔布斯……

作者:邹艺湘　日期:2018-02-08

第一个福特是创新，第二个福特就是模仿；

但是第二个乔布斯，第三个乔布斯，第 N 个乔布斯都是创新。

福特创新的是一种生产方法，乔布斯创新的不止是 IPhone 和 IPad，更重要的是一种“人”--以持续创新为人生目标而不是以个人发明或个人财富积累为目标的人--熊彼特理想中的“企业家”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-08

“和珅”的定义是“自己不创造价值，却要占有国家最有价值的资产”。

“乔布斯”的定义是“为客户和股东创造价值，却不在乎自己能分到多少”。

所以，“和珅”会让国家衰落，而“乔布斯”会让国家崛起！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-09

资产价格极度扭曲，金融市场必有大事发生！

楼主：邹艺湘 6 时间：2017-12-24

资产价格极度扭曲，金融市场必有大事发生！

2017 年 12 月 23 日

建行的利润=腾讯+阿里巴巴+facebook+亚马逊+……

建行的市值=它们的十分之一

十年之后，我看到了建行将会变成网络公司，却没有看到网络公司变成银行。

对于企业来说，赚钱才是硬道理，投资者关心的只是企业赚钱的能力。市值 1000 亿的公司，最基本的要求就是十年之内至少能赚 1000 亿，可以每年赚 100 亿，也可以一年赚 1000 亿，总之，十年之内赚

钱不能少于1000亿。如果这个要求达不到，那么，股价就是高估了，这就是“十年回本”的概念。

“十年回本”不等于市盈率10倍，我尽量避免使用“市盈率”这个指标，因为它很容易误导投资者。市盈率只有在完全同类的股票之间做比较才有意义，对于不同类型的股票就很难用市盈率做对比，而“十年回本”这个指标可以用到任何行业任何地区的任何资产，包括非上市资产。理论上来说，“十年回本”作为定价原则非常粗糙，但是在现实中非常靠谱，从不出错。

建行工行今年的盈利已经到了3000亿左右，未来十年盈利总和达到4万亿并无难度，而建行工行目前的市值只有2万亿左右，所以，建行工行的股价翻倍并不需要奇迹，只需要正常经营。我一直不明白，为什么全世界第一大和第二大银行要打五折？难道其它生意都比工行建行好赚钱？如果把工行建行作为定价标杆，全世界的股市都要跌一半，科网股要跌80%。

每次见到资产价格出现极度扭曲，金融市场都会出现震荡！

华尔街对中国银行业的歧视源于一个未经证实的假定：中国必定要发生金融危机，因为其它国家都发生过金融危机。但是这个假定是没有根据的，只是猜测而已。发展中国家的金融危机一般都源于货币贬值，而发达国家的金融危机一般都源于房地产按揭，中国恰好在这两方面都做得好，所以，中国能避免金融危机。

我这样的解释当然是简单化了，比较深刻的分析请参看《漫话管仲及三千年经济思想史（二）》。

另外，几乎所有的人都看好特斯拉，不看好比亚迪，因为特斯拉的车好看，而比亚迪的车不好看。但是我一直认为特斯拉的企业价值只有比亚迪的十分之一，原因在于比亚迪的短板是产品设计，这个短板很容易补上。而特斯拉的短板是没有核心的电池技术，造成成本过高，因此也限制了市场空间，所以，特斯拉的短板很难补上。

华尔街可能已经意识到上述问题，所以最近到比亚迪调研的人很多，但是我怀疑比亚迪的工程师们能真的讲明白自己的优势和特斯拉的劣势，因此，最简单有效的方式是造出像特斯拉一样好看的车子来，到时候就不言自明了。（也就差半年时间了！）相信比亚迪插电式混动技术世界领先的人一万个人里面没有一百个，但是，车子是否好看，坐着是否舒服，一万个人里面至少有九千人明白。所以，唐二代上市会让喜欢比亚迪的人增加九十倍！

比亚迪的核心竞争力是“技术+成本”的综合优势，取得了这种优势就具备了领导产业革命的能力。钱学森先生定义的“产业革命”，与熊彼特的“创新”是同一个口径。但是“创新”这个词现在被滥用了，并非熊彼特的本来意思，熊彼特是经济学家，不是企业家也不是科学家，他所说的“创新”必定是对宏观经济有意义的。某个实验室发明了一种新技术，或者某人建了一个新网站，对个人来说可能是很大的成就，是个人的“创新”，但是，只有当这种新技术或者这个网站对宏观经济才生重大影响，才是熊彼特意义的“创新”或钱学森所说的“产业革命”。

殊途同归，三千年经济思想史的精华，其实都指向产业革命，因

为这才是推动社会发展的终极动力！（中国应当成立更多更大的产业基金，推动各方面的产业革命，比如新一代轨道交通、新一代汽车、新一代太阳能、新一代生态农业等。）

比亚迪在云轨和汽车两个巨大产业具有技术和成本优势，这在全世界是独一无二的，只要补上产品设计这个短板，三年后的盈利就会超过 1000 亿，未来十年盈利总和轻松超过 1 万亿。如果分拆业务单独上市的话，十年盈利总和轻松超过 2 万亿，而比亚迪目前市值不到 2000 亿，所以，比亚迪的股价可以涨十倍，并不需要奇迹，只需要王传福少一点梦想多花一点时间管理公司就行。

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。我认为互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半，因为它们十年之内很难赚到相当于目前市值的钱。再说一遍，“十年回本”这个估值原则看似粗糙，现实中却比任何经济理论和投资理论都靠谱，它可以用到任何行业任何地区的任何资产，包括非上市资产。

对于企业来说，赚钱才是硬道理，企业的价值=未来十年盈利的总和+……

作者:邹艺湘　日期:2018-02-09

中国现在经济稳定，金融风险和生态风险得到控制，是一个很好的局面。

但是“和珅文化”太猖獗，“乔布斯文化”受压制，会阻碍中国的发展。

“和珅”的定义是“自己不创造价值，却要占有国家最有价值的资产”。

“乔布斯”的定义是“为客户和股东创造价值，却不在乎自己能分到多少”。

所以，“和珅”会让国家衰落，而“乔布斯”会让国家崛起！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-09

中国出产和珅，美国出产乔布斯，想起来让人沮丧，羡慕嫉妒恨。。。。。

“和珅文化”就是巧取豪夺，而“乔布斯文化”是创造和奉献。

打着“科技”的名义圈钱转移资产,或者利用互联网平台搞垄断，本质上是巧取豪夺的“和珅文化”，不是“乔布斯文化”。

和珅曾经是有为青年，精明强干，清正廉明，后来场面做大了，才变成巧取豪夺，一发不可收拾。

乔布斯曾经是浪荡青年，恃才傲物，被赶出自己创办的苹果公司后，浪迹天涯 12 年才修成正果，以“创造+奉献”终其余生。

中国要想崛起，必须防止各界精英人物“和珅化”，包括但不限于政治精英，其它如金融界、企业界、学术界、传播界的精英也要防止“和珅化”。

和珅完美地演绎了“人为财死，鸟为食亡”的格言，对于现代精英来说，这是不值得的。

知识与财富取之于社会，用之于社会，归之于社会，生不带来，死不带去，这就是“乔布斯文化”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-09

全球最赚钱的20家企业，数据来源：财富杂志

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/290272425.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-02-10

建行的利润=腾讯+阿里巴巴+facebook+亚马逊+……

作者:邹艺湘　日期:2018-02-11

@邹艺湘 2018-02-08

如果中国的乔布斯没有被和珅扼杀，中国就起来了！

中国已经具备了所有的条件，就差一个乔布斯了，因为有了第一个乔布斯，就会有第二个，第三个，第N个乔布斯！

乔布斯对美国经济的影响并不限于他为美国贡献了多少GDP，或提供了多少工作机会，或他的股票上涨给美国人带来了多少财富。事实上，苹果的产品大部分不是在美国生产的，苹果的股票也没规定只有美国人可以买。乔布斯对美国最大的贡献在于，他的成功证明了美国的环境是适合创新和企业家成长的，所以，有了一个乔布斯就有第二个乔布斯，第三个乔布斯……第一个福特是创新，第二个福特就是模仿；但是第二个乔布斯，第三个乔布斯，第N个乔布斯都是创新。福特创新的是一种生产方法，乔布斯创新的不止是IPhone和IPad，更重要的是一种“人”--以持续创新为人生目标而不是以个人发明或个人财富积累为目标的人--熊彼特理想中的“企业家”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-11

投资就是赌国运！

我赌和珅会输，所以，A 股的牛市要来了！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-11

乔布斯对美国经济的影响并不限于他为美国贡献了多少 GDP，或提供了多少工作机会，或他的股票上涨给美国人带来了多少财富。事实上，苹果的产品大部分不是在美国生产的，苹果的股票也没规定只有美国人可以买。

乔布斯对美国最大的贡献在于，他的成功证明了美国的环境是适合创新和企业家成长的，同时，他也证明世界上确实存在着这么一种人---以持续创新为人生目标而不是以个人发明或个人财富积累为目标的人--熊彼特理想中的“企业家”。

所以，有了一个乔布斯就有第二个乔布斯，第三个乔布斯……第一个福特是创新，第二个福特就是模仿；但是第二个乔布斯，第三个乔布斯，第 N 个乔布斯都是创新。福特创新的是一种生产方法，乔布斯创新的不止是 IPhone 和 IPad，更重要的是创新了一种“人”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-12

兴一利，不如除一弊！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-12

中国现在经济稳定，金融风险和生态风险得到控制，是一个很好的局面。

但是“和珅文化”太猖獗，“乔布斯文化”受压制，会阻碍中国的发展。

“和珅”的定义是“自己不创造价值，却要占有国家最有价值的资产”。

“乔布斯”的定义是“为客户和股东创造价值，却不在乎自己能分到多少”。

所以，“和珅”会让国家衰落，而“乔布斯”会让国家崛起！

如果中国没有和珅，有乔布斯，A 股将会翻倍！

投资就是赌国运！（巴菲特语录）

作者:邹艺湘　日期:2018-02-12

美股是牛市的结尾！

A 股是牛市的开始！

因为标普 500 差不多比沪深 300 贵了整整一倍。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-12

散户还是买指数基金比较合适！

A 股已经进入牛市，但是牛市里也有很多人会亏钱的，所以，散户还是买指数基金比较合适，把选择个股的事情交给专业投资机构。“投资”是一个非常沉重的话题，大多数人的“经验”都是亏钱亏出来的，专业投资者并不一定比散户聪明，但是已经交了许许多多的学费，所以比较有“经验”，知道怎么“见风使舵”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-13

基建方面，中国已经全面超越美国，加上中国庞大的人口和中产阶级的消费能力，使得中国经济的规模与美国越来越接近，并且迟早会超越美国。

事实上，如果从消费品的产销数量来说，几乎任何消费品中国都已经超过美国。比如说，2017 年中国汽车销量是 2888 万辆，今年超过 3000 万辆是大概率事件;而美国 2017 年的汽车销量是 1725 万辆；日本 2017 年的销量是 523 万辆；德国 2017 年的销量是 344 万辆；法国 2017 年的销量是 210 万辆。

2017 年中国的汽车销量=美国+日本+德国+法国。

看到上面这个等式，估计很多人会惊讶！

然而，更令人惊讶的是，中国并不是汽车强国，因为好的汽车都不是中国品牌。

同理，中国也不是智能手机强国，因为最好的手机也不是中国品牌。

事实上，中国的制造业仍然只是中等国家水平。

所以，中国急需福特和乔布斯，最不需要的是和珅！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-13

如果中国没有和珅，有乔布斯，A 股将会翻倍！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-13

@邹艺湘 2018-02-06

“实体经济是一国经济的立身之本，是财富创造的根本源泉，是国家强盛的重要支柱。要深化供给侧结构性改革，加快发展先进制造业，推动互联网、大数据、人工智能同实体经济深度融合，推动资源要素向实体经济集聚、政策措施向实体经济倾斜、工作力量向实体经济加强，营造脚踏实地、勤劳创业、实业致富的发展环境和社会氛围。”

作者:邹艺湘　日期:2018-02-13

@邹艺湘 2018-02-06

“二是要加快实施创新驱动发展战略,强化现代化经济体系的战略支撑，加强国家创新体系建设，强化战略科技力量，推动科技创新和经济社会发展深度融合，塑造更多依靠创新驱动、更多发挥先发优势的引领型发展。”

作者:邹艺湘　日期:2018-02-14

牛市来了，大家都高兴!

作者:邹艺湘　日期:2018-02-16

新能源车禁采取任何地方保护措施补贴政策有调整

2018 年 02 月 16 日 来源：北京晨报

新华社电（记者刘红霞郁琼源）记者 15 日从财政部获悉，中央四部门日前联合发文，调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策，其中明确各地不得采取任何形式的地方保护措施。

这份由财政部、工业和信息化部、科技部和国家发展改革委联合发布的通知指出，要破除地方保护，建立统一市场。各地不得采取任何形式的地方保护措施，包括但不限于设置地方目录或备案、限制补贴资金发放、对新能源汽车进行重复检验、要求生产企业在本地设厂、要求整车企业采购本地零部件等措施。

对经有关部门认定存在地方保护行为的地方,中央财政将视情节

相应扣减充电基础设施奖补资金。各地对列入《车辆生产企业及产品公告》的新能源汽车产品应一视同仁执行免限行、免限购、发放新能源汽车专用号牌等支持措施。

通知指出，地方应不断加大基础设施建设力度和改善新能源汽车使用环境，从2018年起将新能源汽车地方购置补贴资金逐渐转为支持充电基础设施建设和运营、新能源汽车使用和运营等环节。

与此同时，通知还要求根据动力电池技术进步情况，进一步提高纯电动乘用车、非快充类纯电动客车、专用车动力电池系统能量密度门槛要求，鼓励高性能动力电池应用。提高新能源汽车整车能耗要求，鼓励低能耗产品推广。不断提高燃料电池汽车技术门槛。

在补贴方面，通知要求根据成本变化等情况，调整优化新能源乘用车补贴标准，合理降低新能源客车和新能源专用车补贴标准。

此外，通知还要求加快完善信息化监管平台，建立与补贴挂钩的整车和电池“一致性”抽检制度，拓宽监督渠道，夯实监管责任。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

“和珅”的定义是“自己不创造价值，却要占有国家最有价值的资产”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

《管子》《四维》

国有四维，一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。倾可正也，危可安也，覆可起也，灭不可复错也。何谓四维？一曰礼，二曰义，三曰廉，四曰耻。礼不逾节，义不自进，廉不蔽恶，耻不从

枉。故不逾节，则上位安；不自进，则民无巧诈；不蔽恶，则行自全；不从枉，则邪事不生。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

管仲所说的“礼”，就是“尊重”的意思，与孔子所提倡的“礼”是有区别的，孔子更加看重的是“礼节”、“礼仪”，源自“周公制礼”。

儒家要维护的是等级制度，从这个角度讲“礼”，当然看重的是仪式。

管仲要的是国家的富强，从这个角度讲“礼”，看重的不是形式，而是对别人的尊重，包括对上级的尊重，对下级的尊重，对朋友的尊重，甚至包括对敌人的尊重。从管仲对待齐桓公的态度，对待宁戚、鲍叔牙、王子成父的态度，对待鲁国大夫曹沫和楚国大夫屈完的态度，都体现了管仲对“礼”的重视。

事实上，管子对“礼”的重视远超过孔子，孔子最看重的是“仁”而不是“礼”。

管仲的“礼”指的是“尊重”，“无礼”是可以丧命，败家，亡国的。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

《二桃杀三士》的典故家喻户晓，但是人们津津乐道的是晏子的计谋和三人的愚蠢，却没有关注晏子为什么要杀这三人。

晏子入见公曰：“臣闻明君之蓄勇力之士也，上有君臣之义，下有长率之伦，内可以禁暴，外可以威敌，上利其功，下服其勇，故尊其位，重其禄。今君之蓄勇力之士也，上无君臣之义，下无长率之伦，

内不以禁暴，外不可威敌，此危国之器也，不若去之。”

晏子和管仲一样,是齐国有名的贤相,以国家的富强为奋斗目标,他不会为了个人利益去杀勇将，而是为了国家的利益灭掉“无礼”的莽夫。管子死后 77 年晏子就出生了，前后相差不到一百年，所以，管仲死后易牙、竖刁、开方三人如何乱国的故事晏子肯定耳熟能详，而齐景公当然也知道祖上齐桓公是如何饿死的,为了国家的长治久安,晏子与齐桓公合谋杀了三个“无礼”之人，虽然他们曾经立下汗马功劳。

这与诸葛亮杀魏延如出一辙，魏延只是“无礼”，并没有谋反，而诸葛亮“每自比管仲乐毅”，估计也受到管仲思想的影响。历史上的诸葛亮并不如小说中那么能干，他的军事才能是被夸大了的，但是诸葛亮确实把管仲的“礼义廉耻”贯彻到治国之中，自从诸葛亮治理蜀国之后，这个偏远封闭的地方从此成了文明之地，直到现在成都的经济还是莫名其妙地好，成都人还是那么悠闲自得。

如果说搞农业成都是天府之国,搞工业的话这个地方除了人文优势，还有什么优势？

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

另外一个对中国文化做出卓越贡献的历史人物是吴越王钱镠

钱镠（852 年—932 年），杭州临安人，五代十国时期吴越国创建者。钱镠统一了吴越两浙以后，保境安民，重视农桑，兴修水利，修筑海塘，开拓海运，发展贸易，其功绩显著。

当年赵匡胤南征北战，建立北宋时，以武力消灭了八个国家，吴

越因为富庶强盛而未被消灭。面对赵匡胤的强大兵力，吴越国王钱镠的孙子钱弘俶，为了保护老百姓的生命财产，做出了痛苦而明智的抉择--取消吴越王位，尊赵氏为帝，中国于是和平统一。

北宋时编写的《百家姓》第一句就是“赵钱孙李”，由于赵氏为帝，所以“赵”姓排在第一位；“钱”姓排在第二，却是因为当时的老百姓拥戴钱氏国王为和平统一中国而做出的抉择。

钱镠的后人才辈出，如钱穆、钱复、钱钟书、钱学森、钱玄同、钱三强、钱伟长、钱其琛等等，据统计，当代国内外仅科学院院士以上的钱氏名人就有一百多位，分布于世界五十多个国家。

钱氏后裔为何经久不衰？据史书记载，钱镠曾立有家训，在临终前还给子孙留下“心存忠孝，爱兵恤民，勤俭为本，忠厚传家”等十条遗嘱，这些家训和遗嘱世代相传，激励着钱氏后人。

杭州的经济也如成都一样，莫名其妙地好，与当地的人文环境是密切相关的。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

勾践是“卧薪尝胆”和“励精图治”的典型，也是“兔死狗烹”的典型，他与后世的司马懿属于同一类型的人物，是“礼义廉耻”的反面教材，他的子孙也如司马懿的子孙一样自相残杀，还没等到外敌入侵，内部先把自己“斗”垮了。

吴国和越国都不是经济文化发达的地方，吴国军事力量的兴起靠的是来自楚国的申公巫臣和伍子胥，还有来自齐国的孙武。越国大败吴国靠的也是来自楚国的范蠡和文种。当这些代表先进思想的外来人

死的死，逃的逃，吴越之地很快又回到了“窝里斗”的旧社会，最后被楚国轻而易举地灭了。

越国被灭1000年后，吴越国王钱镠横空出世，就像管仲、汉宣帝、诸葛亮转世，在一片战乱中把一个小小的吴越国治理得井井有条，把中华文化的“礼义廉耻”浓缩在子孙的血脉中。不仅如此，钱镠的思想中还包含着现代社会和平民主科学的成分，文明在他那里似乎提早了1000年。（比他晚一千年的今天，有了点钱和权的人还在梦想着分疆裂土，称王称霸！）

吴越国王钱镠是中国历史上的奇葩！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

管仲的“义”是“不贪”的意思，

与儒家的解释并不完全相同，与我们日常的理解也不完全相同。

管仲是当权者，是经济学家，他的目标是要国家强大，不是要自己成为圣人，他也不要求皇帝成为圣人，尤其不对普通百姓提出道德要求。所以，他认为齐桓公“好田好色”并不影响称霸；他认为百姓不喜欢忧劳，不喜欢贫贱，不喜欢冒险，不喜欢无后都是合情合理的；他甚至开国营妓院满足百姓和商人的生理需要。

所以，管仲提出的行为规范都是“最低标准”，而孔子提出的行为规范都是“最高标准”。管子和孔子都讲“义”，管子的“义”是“不损人利己”，孔子的“义”是“舍己为人”；管子的“义”是专门为当官的人讲的，孔子的“义”是对所有人讲的。

管子说“义不自进，则民无巧诈”，意思是，如果当官的不贪，

不想占人便宜，不损人利己，不乘人之危，不自私自利，那么，百姓（包括商人)也就不会想尽各种方法去讨好官府,这样民风才会淳朴，社会才会安定，经济才能发展，国家才能富强。

（注意：管仲并没有要求官员舍己为人，也没有对自己有这样的要求!）

管仲提出的“最低标准”都是行为底线，并且都是对自己和其他当官的人说的，就是说，如果达不到这个标准就会影响百姓生活，就会阻碍经济发展，就不能让国家富强。管仲经济思想的最伟大之处就是对于平凡人性的理解,而人性的变化在过去三千年是很小的,所以,管仲的经济思想到现在仍然适用。

古今中外任何一个国家或地区，只要官员贪（不义），都是不会富强的!

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

管仲的“廉”指的是“公正”，尤其是不要掩盖自己的缺点，这样才可做到行为端正周全。管仲说的“廉不蔽恶，则行自全”就是要“发扬批评与自我批评精神”。

管仲的“廉”不是指艰苦朴素，管仲不提倡艰苦朴素，他自己生活奢侈，也鼓励富人高消费。他认为富人多消费穷人才有工作，百姓有收入生活才富足，生活富足才能多生育，人口增长经济才会繁荣国家才会富强。(这是现代的经济思想!)

管仲是当权者，是经济学家，他的目标是要国家强大，不是要自己成为圣人，他也不要求其它官员成为圣人，这是儒家所不喜欢的，

也是管仲的思想被长期淹没的原因。近两千年的历史是儒家写的，管仲的思想很少流传到民间，这也是宣帝之后汉代没落的重要原因。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

管仲的“耻”指的是“不下流”，但是管仲并不把人分为“君子”与“小人”，也不看重“贵”和“贱”，因为他自己出身于贵族，后来破落成平民，当过兵，经过商，与三教九流打过交道，对人性有非同一般的理解。

管仲不看重人的身份,但是看重行为的对错,看重对事物的判断。他说“耻不从枉，则邪事不生”，意思是，对事情要有自己的判断，邪门的事情不要参与，不论对方是什么身份的人，只要他们在做“邪门”的事情，就不要参与。

“无耻下流”现在是骂人的话，但是就它的本意来说，就是不辨是非，做了不该做的事。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

管仲是一个不拘小节的人，他讲“礼义廉耻”并不是像孔子一样给学生讲课，管子讲的是国家长治久安的道理，或者说，不亡国的道理,这是管仲经济思想的重要组成部分。礼义廉耻这些东西,看不见，摸不着，可是管仲称作“国之四维”，关系到国家的生死存亡：一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。

如果把管仲的观点放到三千年的历史长河中来检验,会得到很多的启发。

比如说，我们为什么把自己称作两千年前的“汉人”？

秦统一中国之后，为什么这么快就灭了？

晋统一中国之后，为什么这么快就灭了？

隋统一中国之后，为什么这么快就灭了？

。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

贾谊的《治安策》表达了一种价值观，主要包括三个方面：

第一，对外不要委曲求全，要有大国风范。

第二，对内不能让诸侯坐大，以免尾大不掉。

第三，朝野上下都要讲“礼义廉耻”，国家才能长治久安。

这实际上就是管仲的思想,也是汉文化的精髓和中国复兴的基因。

汉文化的集大成者，是汉宣帝。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

贾谊在《治安策》中用了大部分篇幅阐述“礼义廉耻”对国家长治久安的重要性，尤其批判了商鞅和秦国及其“留毒”:

商君遗礼义，弃仁恩，并心于进取。行之二岁，秦俗日败。故秦人家富子壮则出分，家贫子壮则出赘。借父耰锄，虑有德色；母取箕帚，立而诎语。抱哺其于，与公并倨；妇姑不相说，则反唇而相稽。其慈子耆利,不同禽兽者亡几耳。然并心而赴时犹曰蹶六国,兼天下。功成求得矣，终不知反廉愧之节，仁义之厚。信并兼之法，遂进取之业，天下大败，众掩寡，智欺愚，勇威怯，壮陵衰，其乱至矣，是以大贤起之，威震海内，德从天下。曩之为秦者，今转而为汉矣。然其遗风余俗，犹尚未改。今世以侈靡相竞，而上亡制度，弃礼谊，捐廉

耻日甚，可谓月异而岁不同矣。逐利不耳，虑非顾行也，今其甚者杀父兄矣。盗者剟寝户之帘，搴两庙之器，白昼大都之中剽吏而夺之金。矫伪者出几十万石粟，赋六百余万钱，乘传而行郡国，此其亡行义之尤至者也。而大臣特以簿书不报，期会之间，以为大故。至于俗流失，世坏败，因恬而不知怪，虑不动于耳目，以为是适然耳。夫移风易俗，使天下回心而乡道，类非俗吏之所能为也。俗吏之所务，在于刀笔筐箧，而不知大体。陛下又不自忧，窃为陛下惜之。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

隋炀帝与汉宣帝是两个极端的典型。

隋炀帝无礼无义无廉无耻，不用能臣，不抑豪强，不官山海，不轻赋税，结果国破人亡。

汉宣帝“故剑情深”，至情至义，他用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，兴工商，劝农桑，每一样都做得很到位，并且在具体的执行方面比管仲时期更精细更系统更完整。汉宣帝时期是中国历史上最强盛的朝代，中国人最受尊敬的朝代，中国人至今引以为傲的朝代，汉人引以为自豪的东西，基本上都是在汉宣帝时代形成的，包括“糟糠之妻不下堂”这样的美德也来自汉宣帝本人。

有情有义的汉宣帝把汉朝建设得有多强大，可以从陈汤的两句话中得到验证：

第一句，“一个汉兵的战斗力，相当于五个匈奴兵”。

第二句，“敢犯强汉者，虽远必诛”。

陈汤是汉元帝时期的将军，汉元帝是汉宣帝的儿子，元帝时期汉

朝国力已经有所衰落，但仍然如此强大！

陈汤给汉元帝发去那封流传千古、扬眉吐气的疏奏：

“臣闻天下之大义，当混为一。匈奴呼韩邪单于已称北藩，唯郅支单于叛逆，未伏其辜，大夏之西，以为强汉不能臣也。郅支单于惨毒行于民，大恶逼于天。臣延寿、臣汤将义兵，行天诛，赖陛下神灵，阴阳并应，陷阵克敌，斩郅支首及名王以下。宜悬头槁于蛮夷邸间，以示万里，明犯强汉者，虽远必诛！”

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

汉宣帝曾颁布诏令说：“有功不赏，有罪不课，虽唐虞犹不能化天下。”他是这么说的，也是这么做的，该杀的绝不手软，有功的必定重赏，并且要让后世谨记。

霍光死后，霍光的老婆和子侄谋反，并且毒死了汉宣帝的爱妻徐平君，汉宣帝将霍光全家杀光，但并没有因此抹杀霍光的功绩，麒麟阁十一功臣仍以霍光为首，并且继承并发展了霍光的治国路线。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

霍光一生勤于政事,功勋卓著,但管不好自己的老婆子女,结果。。。现实中很多优秀的高官也一样，许多都坏在情妇手上。

为了让情妇炒楼炒股+转移资产,很多奇奇怪怪的事情就发生了。

每一个贪官几乎都有情妇，很可能不止一个。

也有好几个贪官共用一个情妇的，这种现象在金融界比较普遍。金融界的“公共情妇”同时也是“信息共享”平台，因为大佬之间碰面目标太大风险太大，由公共情妇在床笫之间穿针引线，最为隐秘。

“公共情妇”跟谁都没有血缘关系，也无法定关系，所以最容易被忽略，往往还能充当造谣毁谤的打手。所以，金融界的反腐倡廉如果从“公共情妇”入手，必定事半功倍！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-17

@邹艺湘 2018-02-17

管仲的“耻”指的是“不下流”，但是管仲并不把人分为“君子”与“小人”，也不看重“贵”和“贱”，因为他自己出身于贵族，后来破落成平民，当过兵，经过商，与三教九流打过交道，对人性有非同一般的理解。

管仲不看重人的身份,但是看重行为的对错,看重对事物的判断。他说“耻不从枉，则邪事不生”，意思是，对事情要有自己的判断，邪门的事情不要参与，不论对方是什么身份的人，只要他们在做“邪门”的事情，就不要参与。

“无耻下流”现在是骂人的话，但是就它的本意来说，就是不辨是非，做了不该做的事。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-18

@邹艺湘 2018-02-17

“和珅”的定义是“自己不创造价值，却要占有国家最有价值的资产”。

和珅曾经是有为青年，精明强干，清正廉明，后来场面做大了，

才变成巧取豪夺，一发不可收拾。其实和珅的青年时代比管仲要“光彩”得多，和珅的才华并不亚于管仲，但结局却大不相同，在中国历史上的贡献更是天上地下！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-19

比尔盖茨：像我这样的富人就该多缴税

2018-02-19 新浪网

新浪美股讯北京时间 19 日早间消息,微软创始人比尔-盖茨周日表示，像他这样的超级富豪应该缴纳“远高于”普通人的税。

盖茨在接受 CNN 记者 FareedZakaria 采访时称：“我交的税比任何人都多，超过 100 亿美元，但政府应该要求在我这个地位的人缴纳更高的税款。”

盖茨曾经连续 24 年蝉联全球首富，但去年被亚马逊创始人贝佐斯超越，目前位居第二。根据彭博亿万富翁指数，他现在的净身价为 920 亿美元左右。

早在数年前,盖茨和巴菲特等富豪已承诺向慈善事业捐出至少一半的财富。他对美国共和党近期推出的税改计划表示批评，认为这将令大企业和超级富豪受益最多。

盖茨表示：“这不是一个进步的税收法案，而是一个倒退的税收法案。与中产阶级或穷人相比，富人会得到更多好处，因此，这与你希望看到的大趋势是背道而驰的……”

去年 11 月，包括索罗斯在内的 400 多位美国富豪联名向国会上书，呼吁不要给富人减税。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-19

和珅完美地演绎了“人为财死，鸟为食亡”的格言，对于现代精英来说，这是不值得的。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-19

知识与财富取之于社会，用之于社会，归之于社会，生不带来，死不带去，这就是“乔布斯文化”。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-20

@邹艺湘 2018-02-17

《管子》《四维》

国有四维，一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。倾可正也，危可安也，覆可起也，灭不可复错也。何谓四维？一曰礼，二曰义，三曰廉，四曰耻。礼不逾节，义不自进，廉不蔽恶，耻不从枉。故不逾节，则上位安；不自进，则民无巧诈；不蔽恶，则行自全；不从枉，则邪事不生。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-20

管仲是一个不拘小节的人，他讲“礼义廉耻”并不是像孔子一样给学生讲课，管子讲的是国家长治久安的道理，或者说，不亡国的道理,这是管仲经济思想的重要组成部分。礼义廉耻这些东西,看不见，摸不着，可是管仲称作“国之四维”，关系到国家的生死存亡：一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-20

礼不逾节，义不自进，廉不蔽恶，耻不从枉。

管仲的“耻”指的是“不下流”，但是管仲并不把人分为“君子”与“小人”，也不看重“贵”和“贱”，因为他自己出身于贵族，后来破落成平民，当过兵，经过商，与三教九流打过交道，对人性有非同一般的理解。

管仲不看重人的身份,但是看重行为的对错,看重对事物的判断。他说“耻不从枉，则邪事不生”，意思是，对事情要有自己的判断，邪门的事情不要参与，不论对方是什么身份的人，只要他们在做“邪门”的事情，就不要参与。

“无耻下流”现在是骂人的话，但是就它的本意来说，就是不辨是非，做了不该做的事。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-20

近朱者赤，近墨者黑。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/290602343.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-02-22

如果全民持有沪深300指数基金,就相当于全民分享最有价值的资产!

其实很多A股上市公司都能满足“十年还本”的要求，因为中国经济仍然处于中高速发展阶段，也因为A股目前的估值不高。

但是，对每一个行业的龙头企业（或潜在的龙头）估值都需要考虑产业发展前景和公司发展战略，还需要考虑公司的短板，尤其要了解公司老板的长处和短处,所以研究一家公司往往需要很多年的时间。

“投资”是一个沉重的话题，如果不是特别喜欢这个行业，最好不要从事这个行业。

对散户来说，如果看好中国的前景，就买指数基金，否则，就保留现金。

散户选股的成功率，比买彩票还低！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-22

买沪深300指数基金就是买中国经济的未来,因为整个经济体系中最赚钱的企业绝大部分都会包含在指数之中,也因为落后了的企业会被指数淘汰而后来居上的企业会加入指数。

从发展经济学的角度来看,如果老百姓的财富相当大部分放到指数基金上,既有助于提高经济体系的效率(通过资本市场分配资源),也可以改进财富的公平分配。毕竟，在买卖指数基金这一点上，大家是公平的，既没有户口学历性别年龄职务的限制，也不需要拉关系走后门请客送礼，只需要多一点知识和勇气，少一点贪婪和恐惧。

这也是巴菲特多次推荐指数基金的根本原因，巴菲特相信“投资就是赌国运”!

作者:邹艺湘　日期:2018-02-22

如果全民持有沪深300指数基金,就相当于全民分享最有价值的资产！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-22

马克思一生都在寻找解决“生产的社会化和生产资料私人占有的矛盾”的方法,指数基金就是一个很好的方法,如果全民持有沪深300

指数基金，就相当于全民分享最有价值的资产！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-23

胡林翼送给曾国藩一副对联:“怀菩萨心肠，行霹雳手段。”

曾国藩思考后，深以为然，把这句话作为座右铭。

我倒是认为，这八个字用在左宗棠身上更合适！

作者:邹艺湘　日期:2018-02-24

中国经济已经没有什么硬伤，金融风险也得到控制，各行业龙头企业的利润也不错，“牛市”的基础是具备了的。但是股市是一个财富“共享”平台，需要像乔布斯一样创造价值的人，也需要像巴菲特一样发现价值的人，市场才会健康发展，财富才会不断累积。如果“和珅文化”盛行，就会压制市场潜力的发挥。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-25

巴菲特 10 年被动投资赌约大获全胜！

巴菲特在年报中特意提到了十年前的这一赌约，并重申他对被动投资的支持：投资者应当坚持更大局的、看起来“简单”的决定，并避免大量的交易。

作者:邹艺湘　日期:2018-02-25

巴菲特股东信划重点：15 只爱股拆解，比亚迪取代 IBM 入榜

2018-02-25 来源:澎湃新闻(上海)

北京时间 2 月 24 日晚间，“股神”巴菲特（WarrenBuffett）发布了《致股东的信》。这位已经 88 岁高龄的全球价值投资灵魂人物，执掌旗下的伯克希尔·哈撒韦公司（BerkshireHathawayInc.）走过

了超过 60 年的风云变幻，他本人也已经发出了总计 53 封致股东信。

在价值投资越来越在全球范围内受到追捧的今天，巴菲特的致股东信也被市场人士奉为“投资圣经”。澎湃新闻记者通过梳理和采访，为读者划出重点，一窥“股神”的最新动态和观点。

首先，来看市场最关注的焦点，巴菲特的最新爱股名单里包含哪些公司？

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/290754336.jpg[/img]

澎湃新闻记者根据信中内容整理出了如下表格：

2018 年致股东的信中，披露的前 15 大持仓，排名按照市值规模，澎湃新闻记者整理

按照截至 2017 年年底的市值规模从大到小排列，持仓排名前 15 的公司分别为富国银行、苹果公司、美国银行、可口可乐、美国运通、Phillips66（笔者注：一家石油公司，在巴菲特的故乡和居住地奥马哈，街头常见这家公司的加油站）、美国合众银行、穆迪公司、西南航空、达美航空、高盛集团、纽约银行梅隆公司、Charter 电视、比亚迪和通用汽车。

在这十五项投资中，回报率最高的是穆迪公司，累计收益率高达 1368.55%，对可口可乐的投资则以 1312.78%的回报率紧随其后。

对比澎湃新闻记者在 2017 年梳理的，2016 年底持仓前 15 的公司名单，可以发现，经过一年的调整，巴菲特的爱股名单基本没有太大改变。

不过，值得注意的是，在 2016 年底持股规模达到 8123 万股，对

应 134.84 亿美元市值的 IBM，并没有出现在最新名单中。

另一个有趣的变化，是新晋出现的比亚迪，这也是巴菲特重仓股中的唯一一家中国公司。

2010 年 9 月 29 日，北京，比亚迪 M6 举行上市仪式。查理·芒格、巴菲特、比尔·盖茨参加发布会。视觉中国资料

2008 年，巴菲特以 18 亿港元的价格投资比亚迪，这也是他在中国投资的第一家公司。接近 10 年的时间过去了，截至 2017 年底，巴菲特对比亚迪的持股规模达到 2.25 亿股，持股比例 8.2%，按照信中给出的成本与市值数据计算，回报率高达 745.26%。

此外,在过去的一年里,巴菲特对苹果公司进行了大规模的增持，持股数量由 2016 年底的 6124 万股，增加到了 2017 年底的 1.67 亿股。

而他对美国运通、Charter 有线电视、可口可乐、高盛集团、穆迪公司、Phillips66 的持仓规模则保持了不变。

2017 年致股东的信中，披露的前 15 大持仓，排名不分先后，澎湃新闻记者整理

行为经济学者、行为金融专家郑磊博士对巴菲特的重仓股点评称，还是以传统经济为主。

他对澎湃新闻记者说：“除了苹果，巴菲特还是没有投资太多新技术类公司，而且苹果公司的投资占比还很少。投资 IBM 和比亚迪，其实仍应该看作是传统经济为主的投资。因为 IBM 之前是做计算机硬件的，之后转型 IT 咨询，但转型不太成功，所以他放弃了。而比亚

迪是个制造业企业，这是巴菲特的长项领域，新能源汽车是个传统汽车和新能源电池的结合体，你可以把它看做是传统制造业的一个延伸发展，投资占比也只是位于所有投资项目的中游水平，8%左右。”

此前，已经有不少市场人士对于巴菲特未能紧跟潮流风口的投资路径表示怀疑，近年来美国市场上涌现出的科技巨头，如 Facebook、亚马逊、谷歌等，都没有出现巴菲特的投资身影，致使巴菲特的投资理念一度遭到诟病。

郑磊坦言，一个人的投资风格很难发生太大的转变。“尤其巴菲特已经这么大岁数了。在后巴菲特时代，我们才有可能看到风格的巨大转变，这和未来的接班人是谁有关。”

不过，他也提出，比亚迪的新能源汽车仍然可以视为一个风口。

“我是看中比亚迪的新能源汽车的，显然是风口，比亚迪可以成为国内这个领域的长期龙头，现在已经是龙头，巴菲特也看中的是它保持长期领先的能力。另外比亚迪的电池技术和云轨，都是值得关注的。”

除此之外，信中还有哪些值得关注的地方？

郑磊对澎湃新闻记者说：“一是持有 1700 亿美元市值的流通股，他预计每年波动会达到 100 亿美元，根据美国新会计准则，这部分要记入损益表并披露，他已经意识到对公司业绩很不利，波动达 6%，所以提醒投资者留意公司真正的价值是什么。作为价值投资者，他关注的是这些公司能够提供的长期投资价值而不是市值，大家知道炒股票的波动是很高的，而伯克希尔·哈撒韦公司持有这么大的流通股，自

然会受到影响。以前按旧会计准则，不会有太多人关注这部分，以后就会很明显。”

另一个很有意思的地方是巴菲特的10年赌约。

这个赌约的内容是，挑选出5只F_of_（fund_of_fund，基金中的基金）基金，通过这5只F_of_投资于超过200只对冲基金。这些明星基金经理在经过10年的操作之后，累计的年化收益率分别达到2.00%、3.60%、6.50%、0.30%和2.40%，竟然没有一个能够匹敌标普500指数的年化收益率8.50%。

“那几个实验性F_of_的业绩，应该说很不理想，这就证明了波段炒股和长期投资之间的收益差别有多大。这个结论在股票投资上都是适用的。”郑磊对澎湃新闻记者这样说道。

简单的指数走势从长期来看却跑赢了华尔街精英的操作，除了绝对数字上的失利，巴菲特还提醒投资者们，无论这些基金经理有没有帮人们赚到钱，他们都通过管理费赚得盆满钵满。

巴菲特在信中这样写道：“这个打赌还说明了另一个重要的投资教训：尽管市场通常是理性的，但偶尔也会做出疯狂的事来。抓住投资机会，不需要智商多高，也不需要你有经济学学位或是熟知Alpha、Beta等华尔街术语。”

这样的理念，似乎很符合巴菲特的“人设”--依靠长期投资和价值投资屹立于全球投资圈顶端的神话人物。

对此，郑磊解读称：“不要忘记，其实巴菲特之所以依靠价值投资而且复合增长率这么高，并不仅仅是因为价值投资，他旗下的保险

业务提供的浮存金才是真正的价值投资倍增引擎，两者缺一不可，我认为没有这个引擎，他的价值投资规模和增速会小很多。”

由郑磊翻译的《BerkshireBeyondBuffett:TheEnduringValue_of_Values》（中文译名暂定为《超越巴菲特的伯克希尔》）一书，进行了巴菲特和伯克希尔·哈撒韦对于并购业务的拆解，将在年内出版。因此，对于巴菲特的投资之术，郑磊显然颇有心得。

他认为，保险业务+价值投资，是巴菲特得以成功的路径，也是保险公司都具备的一大优势。而这条路径，完全有可能在中国市场得到复制。

郑磊对澎湃新闻记者解释：“这条路在中国也是可行的，甚至我可以说，在中国更有可行性，因为中国的保险市场还位于发展阶段，并没有美国竞争得那么激烈。另外，巴菲特之所以如此成功，也是因为赶上了一波康波的大周期，下一个康波周期必然出现更厉害的‘巴菲特’，是不是出现在中国，这个概率我看并不低。巴菲特赶上黄金时代的岁数大概是 30 岁左右，所以未来的巴菲特在 1980-1990 年以后出生的人里。”

当然，巴菲特也在信中提到了相关的风险。他指出，保险浮存金可能未来出现大的波动，因为保险行业竞争激烈，为了赚大钱就得承担更大风险，也就是做长尾业务。

至于巴菲特在最新的信中未对美国经济进行只字片语的点评，郑磊认为，是因为当前的不确定性太大，巴菲特本人也没有把握，但可

以确定的是，“这封信重点在于提示未来的变化和风险。”

作者:邹艺湘　日期:2018-02-27

巴菲特谈他最欣赏的 4 个 CEO：比亚迪王传福名列其中

原标题：巴菲特谈他最欣赏的 4 个 CEO：贝佐斯、库克、王传福入选

澎湃新闻记者包雨朦

当地时间 2 月 26 日，“股神”沃伦·巴菲特在接受美国 CNBC 专访时，讲述了他最欣赏的四个 CEO，来自中国比亚迪的王传福名列其中。

另外三个巴菲特最青睐的 CEO 分别是，亚马逊的杰夫·贝佐斯（JeffBezos)、精密机件的马克·多尼根（MarkDonegan）以及苹果的蒂姆·库克（TimCook)。

值得注意的是，除了亚马逊之外，另外三家都是巴菲特曾经投资过的公司,并且比亚迪还是巴菲特截止目前投资的第一家也是唯一一家中国企业。

在 CNBC 的访谈中，巴菲特再次谈到了当年决定投资比亚迪的经过。

他回忆道：“投资比亚迪不是我的决定，也不是我的投资团队的决定，而是有一天查理·芒格打电话给我说：我们必须投资比亚迪，王传福比爱迪生更厉害。我说，凭这一点还不足以投资比亚迪。查理说，王传福是爱迪生与韦尔奇的结合体。我说，好吧，你对比亚迪的喜爱越来越热烈了，但还不足以让我投资。不管怎样，查理坚持要买

比亚迪。”

“事实证明，他是对的，这个公司的经营状况非常好，以至于我开始回忆起当初，觉得坚持要买入比亚迪是我的主意。”巴菲特开玩笑说:“我想，当初应该是我劝说他买入比亚迪的。但‘不幸’的是，今天这笔投资被用来证明了查理眼光独到。”

巴菲特还在访谈中评价王传福，“有非常多的伟大的想法，并且他也非常擅长把这些想法变为现实。”

就在前不久，巴菲特在最新的《致股东的一封信》中披露了 2017 年自己重仓并看好的 15 只股票，比亚迪也名列其中。

按照市值排名，巴菲特持仓的前 5 名的股票为富国银行、苹果公司、美国银行、可口可乐和美国运通，比亚迪位列第 14 名，取代了 IBM 的位置。

截至 2017 年底，巴菲特对比亚迪的持股规模达到 2.25 亿股，持股比例为 8.2%。此前巴菲特投资比亚迪的本金为 18 亿港元（约合 2.32 亿美元），如今价值 19.61 亿美元，回报率高达 745.26%。

比亚迪 2 月 26 日发布的 2017 年财报显示,公司 2017 年 1-12 月实现营业收入 1058.95 亿元，同比增长 2.34%，汽车整车行业平均营业收入增长率为 13.14%;归属于上市公司股东的净利润 40.57 亿元，同比下降 19.7%，汽车整车行业平均净利润增长率为-5.19%。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-01

截至 2017 年底，巴菲特对比亚迪的持股规模达到 2.25 亿股，持股比例为 8.2%。此前巴菲特投资比亚迪的本金为 18 亿港元（约合

2.32 亿美元)，如今价值 19.61 亿美元，回报率高达 745.26%。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-01

巴菲特还在访谈中评价王传福，“有非常多的伟大的想法，并且他也非常擅长把这些想法变为现实。”

作者:邹艺湘　日期:2018-03-01

我认为,比亚迪在云轨和汽车两个巨大产业具有技术和成本优势,这在全世界是独一无二的,比苹果公司的市场前景要大得多。如果王传福能学习像乔布斯一样做产品,能学习像库克一样管理公司,比亚迪未来是可以超越苹果的!

作者:邹艺湘　日期:2018-03-01

长远来说,比亚迪会成为中国最重要的公司,因为比亚迪的云轨、电池、储能、太阳能、智能手机制造、电动大巴、汽车电子、微电子等等，都是中国经济转型升级最需要的。单云轨业务一项，潜在市场规模就超过十万亿，云轨还不是比亚迪最大的业务，比亚迪未来最大的业务是“新一代汽车”，这是全球最大的完全竞争市场，每年的销售额超过二十万亿人民币。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-01

“新一代汽车”包括电动化、智能化、互联网化、轻量化等等许多方面，其中最重要的是插电式混动技术。燃油车和电动车一百多年前就有了,而插电式混动的出现是最近十年的事(以比亚迪 F3DM 上市为标志)，主要是因为 IT 技术的进步，使得同时“控制”发动机和电动机成为可能。所以，插电式混动的核心技术是“控制系统”，就像

智能手机的核心技术是操作系统，道理是一样的。比亚迪的插电式混合动力系统的性能已经全面超越内燃机，并且能够享受到各种技术（电池、电机、电控、发动机、变速器、新材料、大数据等）进步的成果，所以性能提升很快，成本下降很快，必定会引发产业革命！事实上，插电式混合动力作为“新一代汽车”的驱动系统已经成为国际汽车业的共识，奔驰、宝马、大众、通用都在奋起直追，包括丰田都在补课。不仅如此，欧美日各国的军用车辆也都在研发插电式混动系统。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-01

三十多年前，钱学森先生就说过(我亲眼看到他说过很多次)，下一次产业革命不太可能是由于某一项技术发明,而是因为各种先进技术的综合运用（系统工程)。从苹果的智能手机到比亚迪的插电式混动,都验证了钱学森先生的预言。中国是智能手机的生产和消费大国，但是中国企业并没有自己的操作系统,基本上都采用谷歌的安卓操作系统，而苹果有自己的操作系统，所以在智能手机领域中国企业赚的都是辛苦钱，苹果和谷歌赚走了整个行业90%以上的利润。而在插电式混动汽车这个领域，比亚迪是开创者和全球行业领袖，具有完整知识产权，非常适合其它中国企业模仿借鉴，“弯道超车”正在成为现实，中国完全有可能领导汽车业的革命！

作者:邹艺湘　日期:2018-03-01

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-06

宾利发布添越插电混动版可纯电续航 50km

2018 年 03 月 06 日 来源：凤凰网汽车

凤凰网汽车讯宾利汽车于今日发布添越 Bentayga 插电混动版，这是全球首款超豪华插电混合动力汽车,也标志着宾利汽车迈向电动化的第一步。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/291130896.jpg[/img]

宾利添越插电混动版配备一台 3.0 升涡轮增压 V6 汽油发动机和一台电动发动机，在 NEDC 欧洲行驶工况下，纯电模式续航里程超过 50 公里，二氧化碳排放量仅为 75 克/公里，这使得添越插电混动版成为宾利有史以来能效最高的车型。

新任宾利汽车主席兼首席执行官艾德恩？霍马克(AdrianHallmark)表示:“宾利添越 Bentayga 插电混动版是我们在电动化之路上的第一步，是宾利传统价值观与最新科技的完美结合。它赋予客户双重的最佳驾乘体验--引人入胜、举重若轻的超凡性能，和城市道路上宁静、零排放的畅意驾驶。随着世界各国相关法规推陈出新，后者变得日趋重要。”

为了与 W12 和 V8 车型有所区别，宾利添越插电混动版在前车门下部和尾门均有铜色“Hybrid”徽标，车轮中心和宾利徽标均为铜色表面，彰显出宾利添越 Bentayga 全新电动系统的强悍性能。此外，车门踏板亦嵌有“Hybrid”标记。

车厢内的布局与添越 W12、V8 车型基本一致，只是发动机启停开

关被替换为电动控制控件，其可在三种模式进行切换：电动、混动及保持模式，以便于驾驶者在行程中对电池进行有效管理。此外，仪表盘和中控液晶屏的显示界面也根据插电混合动力车的特点进行了细微调整，让驾驶者更清晰的了解汽车的运行状态和能量流动方向。

与添越 W12 和 V8 车型相同的是，添越插电混动版也配备了全时四轮驱动系统及四种公路驾驶模式，即运动、宾利、舒适和自定义模式，拥有丝毫不逊于 W12 和 V8 车型的驾驶精准与灵活性。

装配于添越 Bentayga 汽油版车型的发动机启停开关被替换为电动控制控件，其可在三种模式进行切换：电动、混动及保持模式，以便于驾驶者在行程中对电池进行有效管理。

为确保每次出行的最高能效，宾利添越 Bentayga 插电混动版会利用卫星导航信息，为车主制定电机和发动机的最佳使用方案。在导航系统中输入目的地，车辆将自动针对各个路段选择最佳行驶模式，不断计算最高效的电池能量利用方式，并为最需要电力驱动的路段（例如市区路段）积蓄电能。当车辆抵达目的地后，系统随即将车载充电电量降为零，从而极大提高车辆整体能效。

另外，在最新推出的互联汽车服务“MyBentley3”中还将引入多项混动车型专用功能，包括电池远程充电、远程温控及车辆状态报告，这些功能均可通过智能手机 App 操控。

添越插电混动版使用家庭电源插座充满电需用 7.5 小时，若果采用工业电源仅需 2.5 小时即可充满。为确保添越 Bentayga 插电混动版的方便易用性不输于传统汽车，宾利汽车特别注重提升车主的充电

体验。除了可通过车载充电口充电,还可通过智能手机远程控制充电。

借助 MMI 驾驶员显示屏和智能手机 App，车主可对充电状态及程序设置一目了然。智能手机 App 还提供“充电站搜索”功能(ChargingStationFinder)，可根据搜索条件列出附近或相关的充电站，并可选择在车辆导航系统中将其设置为目的地。独特的“舒适空间”功能(MyCabinComfort),能够让车辆自动调整温度(加温或制冷)，确保在打开车门时，座舱会处于最适宜的温度。

值得一提的是，宾利添越插电混动版的充电装置由设计大师 PhilippeStarck 操刀，精致优雅并且采用环保材料，为购买添越插电混动版的用户在家用充电时也能有极致的优雅体验。

据悉，宾利添越插电混动版将在 2018 年下半年在部分区域和市场陆续开启预定工作。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-15

金融市场才是重点!

贸易问题对中国影响不大，中国的市场潜力比美国大得多。

中国去年的汽车销量=美国+日本+德国+法国。

中国经济的规模已经非常接近美国，而潜在规模=美国+欧洲+日本。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-15

A 股已经进入牛市，只是大部分人没有意识到而已。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-15

中国经济已经没有什么硬伤，金融风险也得到控制，各行业龙头

企业的利润也不错，“牛市”的基础是具备了的。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-16

A 股这一次牛市可以走很远，因为脚踏实地。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-20

总-理您好。我们注意到前阵子中国对一些保险类、金融类企业采取了强制性措施。请问下一步这样的做法是否会继续？以及这是否表明了中国新一轮风险点正在继续，中国是否有可能发生系统性金融风险？谢谢。

李：我要负责任地说，中国有能力防范、也不会出现系统性金融风险。因为中国经济的基本面是好的，金融运行也是稳健的。当然了，中国经济总量已达 80 多万亿元，银行资产有 250 多万亿元，你说没有点风险，那是不可能的。常言道：云多易生雨、树大常招风。但是我记得我在这里曾经说过，我们银行的资本充足率和拨备覆盖率是比较高的，高于国际标准。我在这里还想说，目前我们商业银行法定存款准备金率在 15%左右，这也相当于存了 20 多万亿的准备金，或者叫做风险准备金。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-20

@邹艺湘 2018-03-15

中国经济已经没有什么硬伤，金融风险也得到控制，各行业龙头企业的利润也不错，“牛市”的基础是具备了的。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-25

600 亿美元的贸易战微不足道！

中国经济 100，000 亿美元，美国经济 160，000 亿美元。

60，000 亿美元的互联网泡沫由谁买单，这才是真正重要的问题！

互联网泡沫就像一场超级豪华的舞会，人人都如醉如痴流连忘返，唯有买单者可能破产。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-25

特朗普发起“贸易战”，其实是挂起“免战牌”，说明中国企业和经济体系的竞争力在增强，对中国经济的影响可以完全忽略不计。

当然，“口水战”总是要有的，就像足球场上的啦啦队，目的在于为本国队员加油。

“贸易战”、“金融战”这种东西，属于文明世界的“和平竞赛”，斗智斗力，但是斗而不破，千万不要跟军事冲突混为一谈。

中国的崛起一定要靠领导新产业革命，就跟历史上其它大国的崛起是一样的！

作者:邹艺湘　日期:2018-03-26

@邹艺湘 2018-01-29

余永定：近 1.3 万亿美元海外资产下落不明钱去哪了

2018-01-29 和讯网

（原标题：余永定：没有必要的经济增长，中国的金融风险可能会更严重）

编者按：本文源自余永定/深圳创新发展研究院，和讯网全文转载此文仅供读者参考。

一、如何正确地判断中国目前所面临的金融风险？

如果大家有关注国外对中国经济形势的评论，就会发现，国外一些金融机构认为中国现在已经面临着所谓的“明斯基时刻.....

作者:邹艺湘　日期:2018-03-26

星期一 外交部回應美財長欲訪華報道指對話磋商大門敞開(商台財經 3 月

26 日)

在北京,外交部回應有報道指,美國財長姆欽正考慮親身到北京,與中方就貿易

問題進行談判時說，中國對話磋商的大門始終是敞開著，指中方在經貿問題上，

願意與美方本著相互尊重及平等互利的原則談判,妥善管控分歧。外交部發言

人華春瑩說，二十一世紀的國際貿易需要規則，而不是強權，指中方一直遵守世

貿組織的規則，一直主張通過相互尊重，談判協商解決分歧，而中美兩國都一直

就經貿問題進行磋商,中國有信心及有能力維護正當合法的利益,指現在球在美

方一邊，呼籲美國理性慎重做出決策及選擇。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

做生意讲究“和气生财”，谈的好就谈，谈不好下次再谈。

面对特朗普的贸易保护，中国只需要美女发言人面带微笑宣布“我们绝不会坐视不理”，就再也不理了，该干什么干什么，等着特朗普找上门来。中国的市场潜力=美国+日本+欧洲，这并不是秘密，美国企业自然会压着特朗普回到谈判桌上来。

美国人来了，日本人、欧洲人、其他人都会来。

“天下熙熙，皆为利来，天下攘攘，皆为利往。”这是中国人的传统智慧。

管子曰，“国多财，则远者来；地辟举，则民留处。”

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

本帖的核心思想就是“建立全国统一市场”，因为这是中国崛起的关键。

我在主贴中写道：

一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量，中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。但是，潜在的市场规模怎么才能变成现实的市场规模呢？

第一是基建，这一点秦始皇和李斯都明白，所以，他们搞“书同文，车同辙”。中国过去六十年都在搞基建，所以现在中国的基建水平比印度超前几十年，可以与欧美日媲美，在许多方面还超过他们，比如说高铁和无线通讯。基建对于大国和小国的重要性是不同的，大国如果没有好的基础设施把庞大的人口和土地联系起来，就发挥不了

规模效益的正面作用，相反，“窝里斗”和“一盘散沙”的负面作用会非常明显。对大国来说，基本建设不只是经济问题，也是政治问题。互联网和高铁把中国人团结起来了，这是两千年前“书同文，车同辙”的延续，也为中国的复兴打下了牢固的基础。

第二是有钱，鸦片战争后大量的战争赔款（包括买鸦片的支出）导致通货紧缩，是我国近代经济落后的一个重要原因，而英国和日本在近代的崛起，与从中国得到大量的白银直接相关。脱离了金本位以后，国家都可以印钞，但是，印钞多了货币会贬值物价会飞涨，所以不是可以随便印钞的。中国过去几年货币供应量增加很快，但是人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？前面说到，中国并没有凭空印一分钱的钞票，反而是把真金白银藏到地窖里。（部分城市楼价暴涨是因为土地供应太少，与货币发行量无关，在同样的货币条件下还有地方成了“鬼城”）

第三是制度，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。在这方面，中国可就差得太远了，不要说跟美国比，与印度和其它大多数中等发达国家相比也有许多不足之处。比如说，地方保护，户口管制，小产权房和农民宅基地不能买卖，准备金外汇储备养老金闲置，企业上市难，等等，可以说中国的市场经济制度刚走到半路，这是中国人勤劳而不富裕的根本原因。解决这个问题的方法就是建立全国统一市场，消除各种阻碍市场化的因素。用一句时髦的话说，就是要“释放改革红利”，当然，更专业的表述是“提高全要素生产力”。经济转型和产业升级也是在全国统一市场中完成的，不可能靠限制资金供应和土地

供应来完成，也不可能靠行政手段淘汰落后产能完成。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

2013-08-24

我在主贴中写道：

任何一个国家的崛起都有其特殊的机遇,但所有不能崛起的国家都有共同的特点，那就是，人不能尽其才，地不能尽其力，钱不能尽其用。中国是有条件崛起的，因为中国人多地多钱多，并且基础设施可以与发达国家媲美,比印度和印尼等其它发展中大国要超前几十年,只要不限制人财物的自由流动,中国的经济还能高速增长很多年。“次贷危机”期间中国抓住机遇搞基建是正确的战略，让中国经济连跳几级成了世界第二大。当前闹得沸沸扬扬的“第二次亚洲金融危机”,其实是中国崛起的另一次机会,这次的主题是“建立全国统一市场”,重中之重是发展资本市场。

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍,因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这

是中国崛起最需要的。

千万不要错过中国崛起的机会!!!

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

五年过去了，我的观点并没有什么变化。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

我觉得过去几年中国的外汇储备管理是有问题的,这是中国经济最大的“黑洞”!

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

资产价格极度扭曲，金融市场必有大事发生!

2017 年 12 月 23 日

建行的利润=腾讯+阿里巴巴+facebook+亚马逊+……

建行的市值=它们的十分之一

十年之后，我看到了建行将会变成网络公司，却没有看到网络公司变成银行。

对于企业来说，赚钱才是硬道理，投资者关心的只是企业赚钱的能力。市值 1000 亿的公司,最基本的要求就是十年之内至少能赚 1000 亿，可以每年赚 100 亿，也可以一年赚 1000 亿，总之，十年之内赚钱不能少于 1000 亿。如果这个要求达不到，那么，股价就是高估了，这就是“十年回本”的概念。

“十年回本”不等于市盈率 10 倍，我尽量避免使用“市盈率”这个指标，因为它很容易误导投资者。市盈率只有在完全同类的股票之间做比较才有意义，对于不同类型的股票就很难用市盈率做对比，

而“十年回本”这个指标可以用到任何行业任何地区的任何资产，包括非上市资产。理论上来说，“十年回本”作为定价原则非常粗糙，但是在现实中非常靠谱，从不出错。

建行工行今年的盈利已经到了 3000 亿左右，未来十年盈利总和达到 4 万亿并无难度，而建行工行目前的市值只有 2 万亿左右，所以，建行工行的股价翻倍并不需要奇迹，只需要正常经营。我一直不明白,为什么全世界第一大和第二大银行要打五折？难道其它生意都比工行建行好赚钱？如果把工行建行作为定价标杆,全世界的股市都要跌一半，科网股要跌 80%。

每次见到资产价格出现极度扭曲，金融市场都会出现震荡！

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

星期二 內地首兩個月規模以上工業利潤增長 16.1%(商台財經 3 月 27 日)

國家統計局公布,今年首兩個月內地規模以上工業企業實現利潤總額 9689 億元人

民幣，按年增長 16.1%。當中，國有控股企業利潤總額 2918 億元，按年增長逾

29%,外商及港澳台商投資企業利潤總額約 2259 億元,增長 2%。41 個工業大類

行業中，29 個行業利潤總額有增長，包括煤炭開採及洗選業、石油和天然氣開採

業等；另外有 11 個行業利潤減少，包括汽車製造業。截至 2 月

底，內地規模以上

工業企業資產總計 105.7 萬億元人民幣，按年增長 7.4%。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

财政部部长：加快财税体制改革步伐

2018-03-26 来源：经济日报

在中国发展高层论坛 2018 年会上，财政部部长刘昆表示，将紧扣我国社会主要矛盾变化，按照高质量发展的要求，围绕建设现代化经济体系，加快改革步伐，完善体制机制，更好发挥财政职能作用。

刘昆表示，要建立权责清晰、财力协调、区域均衡的中央和地方财政关系；建立全面规范透明、标准科学、约束有力的预算制度；全面实施绩效管理，深化税收制度改革，健全地方税体系。今年将制定全面实施预算绩效管理的指导性文件。

刘昆表示，在着力完善直接税体系方面，将建立综合与分类相结合的个人所得税制度。按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，推进房地产税立法和实施。在健全间接税体系方面，坚持税收中性原则,深入推进增值税改革,进一步健全抵扣链条,优化税率结构，完善出口退税等政策措施，构建更加公平、简洁的税收制度。结合实施中央和地方收入划分改革,研究调整部分消费税品目征收环节和收入归属。此外，还将积极稳妥推进健全地方税体系改革，调整税制结构，培育地方税源，加强地方税权，理顺税费关系，逐步建立稳定、可持续的地方税体系。

刘昆透露,今年将按照三档并两档的方向,调整增值税税率水平，

重点降低制造业、交通运输等行业税率，进一步激发市场主体活力，促进实体经济发展。改革个人所得税制度，根据居民基本生活消费水平变化，合理提高基本减除费用标准，增加子女教育、大病医疗等专项费用扣除。加快推进单行税法的立法工作，力争年内完成契税法、资源税法、消费税法、印花税法等草案的起草工作。（记者熊丽）

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

刘昆透露,今年将按照三档并两档的方向,调整增值税税率水平,重点降低制造业、交通运输等行业税率，进一步激发市场主体活力，促进实体经济发展。改革个人所得税制度，根据居民基本生活消费水平变化，合理提高基本减除费用标准，增加子女教育、大病医疗等专项费用扣除。加快推进单行税法的立法工作，力争年内完成契税法、资源税法、消费税法、印花税法等草案的起草工作。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

亚马逊的估值比工行建行贵了 10 倍！

亚马逊的市值 7600 亿美元，工行市值不到 4000 亿美元，建行市值不到 3000 亿美元。

工行+建行 2017 年利润 760 亿美元，未来十年的利润总和不难超过 10，000 亿美元。

亚马逊 2017 年利润 30 亿美元，未来十年的利润总和很难超过 1000 亿美元。

结论：亚马逊的估值比工行建行贵了 10 倍！

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

腾讯的估值比工行建行贵了 4-8 倍，所以，工行建行涨一倍，腾讯跌一半，港股才会保持平稳。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

星期一 藺常念:投資騰訊的憂慮(專業評論 3 月 26 日)

股王騰訊週三，3 月 21 日公佈業績，2017 年收入達 2377 億元，按年升 56%；純利 715 億元，升

74%，兩個數據都比預期好。投資者都預期受到業績比預期理想刺激，股價應該大幅上升。怎

知人算不如天算，股價不升反跌，還是大幅下挫。股價從$475.6 高位急挫至低位$439.40，跌

幅達到 8%。

為什麼事實與預期有這麼大的差別？魔鬼就在細節,表面上騰訊 2017 年業績非常好，收入按

年升 56%，純利升 74%。但是有個別數據顯示業務已經到了一個頂點。騰訊第四季整體收入按

年升 51%，但按季只升 2%。第四季智能手機遊戲收入，出現首次按季倒退，減少 7%，顯示一直

是集團核心收入的業務已經飽和。

內地手遊市場已經不能像以前每年大幅增長,變成一個成熟或老化的業務，新推出的遊戲，

也不能力挽狂瀾。騰訊的皇牌社交媒體微信用戶達到 9.88 億人，增長 111%。最新數據達到

10 億人，以中國總人口 13.4 億人來計數，已經飽和，沒有很大的增長空間。舊的社交媒體

QQ 用戶 7.8 億人，下跌 9.8%。即是整體中國的社交媒體，已經達到人口上限，不能再增長。

當然網絡廣告收入，增值服務，雲端，微信支付等仍有雙位數字增長，是增長亮點。騰訊也

大額投資傳統零售，及支付業務，打做一個和阿里競爭的零售王國。但新業務需時發展，似

乎短時間內未能填補手遊收入下跌。另外騰訊手上仍有很多投資可以分拆，但分拆業務只能

帶來特殊利潤，不能提供一項每年有幾百億元收入的貢獻。

騰訊第四季盈利(按非通用會計準則)，即是撇除資產升值影響，為 174 億元，按年升 42%，但

按季只升 2%。環比和第三季的 3%差不多，騰訊盈利增長，似乎已經放慢。如果騰訊要維持

48 倍的市盈率，2018 年第一季盈利需要達到 200 億元以上，盈利年增長率要達到 45%。按過去

兩季的業績表現,騰訊 2018 年盈利是不可能達到按年 50%增長。

如果騰訊不能達到高速盈利增長，騰訊的估值需要下調。如果騰訊在 2018 年盈利增長按年只

有 20%，市場估值只能達到 20 倍。這是很多騰訊股民，基金經理的噩夢，騰訊盈利不再高速增

長，由一間高增長的科網企業，變成一間成熟的互聯網企業，盈利增長只有 10%至 20%。如果

這噩夢成真，恐怕騰訊股價要跌一半。過去一年多港股升幅，有一半是由騰訊貢獻。

若騰訊由高增長股，變為成熟低增長藍籌股，恆生指數的預期也要大幅調低。投資者不能過

份樂觀，而忽視投資組合過份集中於騰訊的危險。一旦騰訊市盈率由 48 倍下跌一半到 24 倍，

散戶投資者，及基金經理都會損失慘重，風險是不可忽視。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

很多基金经理已经看到了腾讯的危险,但还没有看到工行建行的机会，工行建行今天公布业绩，所以，明天很可能就是转折点!

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

A 股进入牛市其实很简单，工行建行回到与摩根大通和富国银行相同的估值水平，A 股就会进入牛市。摩根大通市值 4000 亿美元，市盈率 18 倍。建行市值不到 3000 亿美元，市盈率 8 倍。摩根大通的估值并不算太高，但是建行的估值太低，涨一倍也不贵。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

星期二 工商銀行去年淨利息收入增一成(商台財經 3 月 27 日)

工商銀行(01398.HK)去年純利增長 2.8%，賺 2860.49 億元人民幣。派發末期息每股

24.08 分人民幣。期內營業收入增長 5%，升至 6756 億元，其中

淨利息收入增長

10%，升至 5220 億元，淨息差 2.1 厘，按年升 8 個基點，主要由於存款結構改善有效

降低利息成本，存款增長近 8%，而貸款就升 9%，但非利息收入下降逾 9%，降至

1535 億元。資產質素方面，不良貸款比率 1.55%，按年下降 0.07 個百分點，不過

不良貸款增加 91 億元，升至 2209 億元，撥備覆蓋率約 154%，提高 17.38 個百分點，

貸款撥備率 2.39%，提高 0.17 個百分點。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

星期二 工行料資產質素會持續向好(商台財經 3 月 27 日)

工商銀行(01398.HK)行長谷澍表示，去年不良貸款率下降，主要由於內地宏觀經

濟向好，資產質素有明顯改善。他說，內地經濟繼續向好，供給側改革推進，加

上工行亦有良好的信貸管理基礎，預期資產質素會持續向好。他又指出，去年股

本回報率(ROE)略為下降，仍處於 14%水平，是行內較好，亦高於國際銀行普遍約

10%的水平。他表示，工行去年核心資本及一級資本強勁，均達到 2 萬億元人民

幣，為未來不確定性作充足準備。另外，工行去年派息比率 30%，期望今後保持穩

定的派息比率，但要平衡股東利益及資本需求。他又說，過去一段時間銀行業有

一些負面因素，例如當銀行有高利潤時，市場會質疑其資產質素，以及金融科技

對業界的衝擊，但銀行業已跨越這些挑戰，並有強勁的根基。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

比亚迪未来最大的业务是“新一代汽车”，这是全球最大的完全竞争市场，每年的销售额超过二十万亿人民币。

“新一代汽车”包括电动化、智能化、互联网化、轻量化等等许多方面，其中最重要的是插电式混动技术。燃油车和电动车一百多年前就有了，而插电式混动的出现是最近十年的事(以比亚迪 F3DM 上市为标志)，主要是因为 IT 技术的进步，使得同时“控制”发动机和电动机成为可能。所以，插电式混动的核心技术是“控制系统”，就像智能手机的核心技术是操作系统，道理是一样的。比亚迪的插电式混合动力系统的性能已经全面超越内燃机，并且能够享受到各种技术进步（电池、电机、电控、发动机、变速器、新材料、大数据等）的成果，所以性能提升很快，成本下降很快，必定会引发产业革命！事实上，插电式混合动力作为“新一代汽车”的驱动系统已经成为国际汽车业的共识，奔驰、宝马、大众、通用都在奋起直追，包括丰田都在补课。不仅如此，欧美日各国的军用车辆也都在研发插电式混动系统。

三十多年前，钱学森先生就说过(我亲眼看到他说过很多次)，下一次产业革命不太可能是由于某一项技术发明,而是因为各种先进技术的综合运用（系统工程)。从苹果的智能手机到比亚迪的插电式混动,都验证了钱学森先生的预言。中国是智能手机的生产和消费大国，但是中国企业并没有自己的操作系统，都采用谷歌的安卓操作系统，而苹果有自己的操作系统,所以在智能手机领域中国企业赚的都是辛苦钱，苹果和谷歌赚走了整个行业90%以上的利润。而在插电式混动汽车这个领域,比亚迪是开创者和全球行业领袖,具有完整知识产权，非常适合其它中国企业模仿借鉴，“弯道超车”正在成为现实，中国完全有可能领导汽车业的革命!

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

汽车市场规模巨大，中国市场一年的销售额就超过 5 万亿人民币，全球市场一年的销售额超过 20 万亿人民币。但是汽车市场竞争也非常激烈，没有核心竞争力的公司就算盈利百亿也很容易被淘汰，有核心竞争力的公司就算短期亏损将来也能赚大钱,这是为什么特斯拉虽然亏损，市值却经常超过利润几十亿美元的通用和福特。

我一直认为特斯拉的企业价值只有比亚迪的十分之一,并不是因为特斯拉短期亏损，而是因为特斯拉没有核心的电池技术，造成成本过高，因此也限制了市场空间，并且这个短板很难补上。而比亚迪的短板是产品设计，这个短板很容易补上，并且正在补上，新一代唐上

市会让全世界耳目一新。

相信比亚迪插电式混动技术世界领先的人一万个人里面没有一百个，但是，车子是否好看，坐着是否舒服，一万个人里面至少有九千人明白。所以，唐二代上市会让喜欢比亚迪的人增加九十倍，更重要的是,中国会有上亿人因此了解到比亚迪开创的插电式混动技术必定会引发产业革命!

作者:邹艺湘　日期:2018-03-27

殊途同归，三千年经济思想史的精华，其实都指向产业革命，因为这才是推动社会发展的终极动力!中国应当(在雄安)成立更多更大的产业基金，推动各方面的产业革命，比如新一代轨道交通、新一代汽车、新一代太阳能、新一代生态农业等。中国每年有几万亿的保险资金、社保资金、养老资金等需要找到长线投资机会，产业基金是很好的出路，但是目前的产业基金都是“万金油”，没有专业化。真正的产业基金应该比政府、企业、学术界、金融界、社会更懂得本产业的发展前景，并且能够组织实施系统工程推动产业革命。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-01

华为发布 2017 年年报：净利润同比增 28%

2018-03-30 来源：新华网

新华网北京 3 月 30 日电华为于 3 月 30 日发布了 2017 年年报，报告显示，华为业绩稳健增长，实现全球销售收入 6，036 亿元人民币，同比增长 15.7%，净利润 475 亿元人民币，同比增长 28.1%。2017 年华为持续投入未来,研发费用达 897 亿元人民币,同比增长 17.4%，

近十年投入研发费用超过 3，940 亿元。

华为轮值董事长胡厚崑表示：“我们站在一个新的起点，未来的机会与挑战正以更快的速度扑面而来，坚持不懈的开放创新才能帮我们立于不败之地。未来十年，华为将以每年超过 100 亿美元的规模持续加大在技术创新上的投入，积极开放合作，吸引、培养顶尖人才，加强探索性研究，从而更好地使能数字化、智能化转型。展望 2018 年，物联网、云计算、人工智能和 5G 等新兴技术加速走向规模商用。我们不仅要把握技术创新与商业变革的趋势，更要关注客户在数字化转型过程中所遇到的现实挑战，帮助客户解决问题、实现商业成功，把数字世界带入每个人、每个家庭、每个组织，构建万物互联的智能世界。”

2017 年，在运营商业务领域，华为创新解决方案挖掘现网潜能，抓住视频、IoT、云通信等机遇，实现销售收入人民币 2，978 亿元，同比增长 2.5%。

在企业业务领域，强化云计算、大数据、企业园区、数据中心、物联网等领域的创新，推动在各行业广泛应用，实现销售收入人民币 549 亿元，同比增长 35.1%。

在消费者业务领域，华为与荣耀双品牌并驾齐驱，市场规模快速增长，华为（含荣耀）智能手机全年发货 1.53 亿台，实现销售收入人民币 2，372 亿元，同比增长 31.9%。

在云业务领域，新成立 CloudBU，上线 14 大类 99 个云服务及 50 多个解决方案，发布 EI(EnterpriseIntelligence)企业智能，发展云

服务伙伴超过 2，000 家。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-01

友商抱头痛哭！苹果 2017 年第四季度拿下手机行业 87%利润

重嘉 2018-03-0100

今年 2 月份，苹果公布了 2018 年第一财季的财报。由于苹果把 9 月份作为财年的最后一个月，这份财报反映的其实是它在去年第四季度的表现，苹果的净利润为 200.65 亿美元。

光看数字可能不会有什么感觉，近日华尔街 CanaccordGenuity 公布的数据可以给我提供一个新的角度。据称，苹果在去年第四季度攫取了智能手机行业中 87%的利润，而它的销量占比其实只有 18%；销量第一的三星拿到的利润占比为 10%。

从这个数据来看，智能手机这块大蛋糕，苹果生生吞下了绝大部分，三星拿到了一小部分，而剩下的绝大多数手机厂商分到的利润总和竟然只有 3%。

售价高昂的 iPhoneX 应该是苹果获得丰厚利润的重要因素，这款手机在去年预售开启 5 小时销量就突破 550 万台。正式发售当天，苹果直营店内也是人头攒动，热闹非凡。

iPhoneX 原本为 iPhone 诞生十周年的纪念产品，不过在丰厚的利润面前，苹果会把它变成一条常态化的产品线。从目前的消息来看，苹果将会推出多个版本的新 iPhoneX。

那么，你觉得苹果在未来还能继续稳坐手机行业的头把交椅吗？

作者:邹艺湘　日期:2018-04-01

中国是智能手机的生产和消费大国,但是中国企业并没有自己的操作系统，都采用谷歌的安卓操作系统，而苹果有自己的操作系统，所以在智能手机领域中国企业赚的都是辛苦钱,苹果和谷歌赚走了整个行业 90%以上的利润。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-01

三十多年前，钱学森先生就说过(我亲眼看到他说过很多次)，下一次产业革命不太可能是由于某一项技术发明,而是因为各种先进技术的综合运用（系统工程)。从苹果的智能手机到比亚迪的插电式混动，都验证了钱学森先生的预言。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-01

在插电式混动汽车这个领域，比亚迪是开创者和全球行业领袖，具有完整知识产权，非常适合其它中国企业模仿借鉴，“弯道超车”正在成为现实，中国完全有可能领导汽车业的革命!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-01

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-01

我把比亚迪排在最前面是基于以下的设想:

比亚迪总公司只保留乘用车业务（王朝系列)，因为这是比亚迪最核心的技术，也是全世界最有潜力的大生意(比苹果公司的生意要大许多倍)。其它的业务全部分拆上市，或者干脆卖掉。

控股或者不控股的子公司包括:

比亚迪电子（手机代工）

比亚迪电池

比亚迪汽车电子（自动驾驶）

比亚迪商用车

比亚迪新能源

比亚迪云轨

。。。。。。

完成以上重组之后，比亚迪集团的总市值可能上万亿了，十年之后，比亚迪成为全世界最大的企业集团也有可能。芒格说王传福=爱迪生+韦尔奇，王传福已经年过五十了，爱迪生的年代要结束了，韦尔奇的年代来了。

比亚迪应该大量聘请GE的人做顾问或者做高级管理人员，把GE的管理制度学过来！

（想一想，请奥迪设计师和奔驰工程师的好处有多大？）

作者:邹艺湘　日期:2018-04-01

比亚迪旗下如果分拆出十几家上市公司，有百利而无一弊！

王传福的终极目标就是培养出十几个“小王传福”！

这样才能吸引全球精英和优秀年轻人加盟！

这样才能基业长青！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-02

中国崛起的一个最重要的标志,就是有一批中国公司成为世界顶尖的企业（处于产业链的顶端）。从目前的情况来看，工行和建行似

乎离这个目标是最近的，以他们为龙头，带动中国金融业包括资本市场的发展，或许是一条切实可行的道路。长远来说，比亚迪会成为中国最重要的公司，因为比亚迪的云轨、电池、储能、太阳能、智能手机制造、电动大巴、汽车电子、微电子等等，都是中国经济转型升级最需要的，并且都具有自主知识产权。比亚迪未来最大的业务是“新一代汽车”，这是全球最大的完全竞争市场，每年的销售额超过二十万亿人民币，因此也会成为新产业革命的焦点和世界强国争夺的焦点。

中国缺席了第一次和第二次工业革命，赶上了第三次工业革命的尾巴，现在有机会引领第四次工业革命，千万不要错过中国崛起的机会!!!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-02

中国缺席了第一次和第二次工业革命，赶上了第三次工业革命的尾巴，现在有机会引领第四次工业革命。

千万不要错过中国崛起的机会!!!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-02

千万不要错过中国崛起的机会!!!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-02

@邹艺湘 2013-08-24

我的文章想表达的意思是:

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-02

齐桓公问管仲:“寡人不幸而好田，又好色，得毋害于霸乎？”

夷吾对曰:“无害也!”

桓公曰:“然则何为而害霸？”

夷吾对曰:“不知贤，害霸；知贤而不用，害霸；用而不任，害霸；任而复以小人参之，害霸。”

桓公曰:“善。”

----------《东周列国志》

作者:邹艺湘　日期:2018-04-02

管仲治国思想的第一条就是“用能臣”，跟管仲时代相比，中国人的生活方式当然改变了很多，但是人性的改变是很少的，所以，管仲的治国思想，比如说，用能臣，抑豪强，官山海，轻赋税，明法度，省刑罚，兴工商，劝农桑，等等，到今天仍然适用。其中最重要的是“用能臣”，因为抑豪强要能臣，官山海要能臣，打仗要能臣，制定法律和执行法律要能臣，发展工商业和农业要能臣，总之，做什么事情都需要能臣。在管仲眼里，能臣就是贤臣的意思，就是毛主席说的又红又专的意思。

换句话说，如果用的人不对，什么样的经济思想都没有用。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-02

马上要面临的问题，就是约六万亿美元的科网股泡沫破灭!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-02

过去十年中国在经济方面做对了很多事情，所以现在国力鼎盛，有条件领导新产业革命，千万不要舍近求远，舍本逐末，自废武功。

科技创新需要真材实料，国家崛起需要脚踏实地，任何“概念”都是骗人的!

非职业投资者不要买个股，要买指数基金，买沪深300指数基金就是买中国经济的未来,因为整个经济体系中最赚钱的企业绝大部分都会包含在指数之中,也因为落后了的企业会被指数淘汰而后来居上的企业会加入指数，指数基金是一个优胜劣汰的平台。

如果老百姓的财富相当大部分放到指数基金上,既有助于提高经济体系的效率（通过资本市场分配资源)，也可以改进财富的公平分配。毕竟，在买卖指数基金这一点上，大家是公平的，既没有户口学历性别年龄职务的限制，也不需要拉关系走后门请客送礼，只需要多一点知识和勇气，少一点贪婪和恐惧。

这也是巴菲特多次推荐指数基金的根本原因，巴菲特相信“投资就是赌国运”!

马克思一生都在寻找解决“生产的社会化和生产资料私人占有的矛盾”的方法,指数基金就是一个很好的方法,如果全民持有沪深300指数基金，就相当于全民分享最有价值的资产!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-02

科技创新需要真材实料，国家崛起需要脚踏实地，任何“概念”都是骗人的!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-03

A 股的牛市来了！

但是，非职业投资者不要买个股，要买指数基金，买沪深 300 指数基金就是买中国经济的未来,因为整个经济体系中最赚钱的企业绝大部分都会包含在指数之中,也因为落后了的企业会被指数淘汰而后来居上的企业会加入指数，指数基金是一个优胜劣汰的平台。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-04

特朗普打“贸易战”的根本目的，是为了保护美国实体产业，尤其是先进制造业，避免美国“空心化”。基于同样的理由，他也会打击亚马逊和其它互联网“飞天猪”。

美国不可能靠“送外卖”+“飞天猪”变得更强大，只会因此而衰落！

中国也不会因为“送外卖”+“电子游戏”而变得富强，只会因此而堕落！

中美两国的竞争，在于谁能领导新产业革命,“贸易战”只是表面文章。

（中国要那么多贸易顺差干什么？）殊途同归，三千年经济思想史的精华，其实都指向产业革命，因为这才是推动社会发展的终极动力！中国应当(在雄安)成立更多更大的产业基金，推动各方面的产业革命，比如新一代轨道交通、新一代汽车、新一代太阳能、新一代生态农业等。中国每年有几万亿的保险资金、社保资金、养老资金等需要找到长线投资机会，产业基金是很好的出路，但是目前的产业基金

都是“万金油”，没有专业化。真正的产业基金应该比政府、企业、学术界、金融界、社会更懂得本产业的发展前景，并且能够组织实施系统工程推动产业革命。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

中美两国的竞争，在于谁能领导新产业革命，“贸易战”只是表面文章。

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股。

这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得！

“天下熙熙，皆为利来；天下攘攘，皆为利往。”《史记·卷一百二十九货殖列传》

“国多财则远者来，地辟举则民留处。”《管子·牧民》

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

美股比A股贵了整整一倍！

中国市场的潜力比美国大一倍还不止！

中国有三万亿美元的外汇储备（本来有四万亿美元的）！

对中国来说，最重要的是把外汇储备从3万亿变成4万亿或5万亿！

对中国来说，最糟糕的是外汇储备从3万亿变成了2万亿或1万亿！

最不重要的是“口水战”!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

@邹艺湘 2018-04-02

马上要面临的问题，就是约六万亿美元的科网股泡沫破灭!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

重要的事情要说无数遍!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

前苏联亡于军工泡沫，日本沉沦于房地产和股市泡沫，可见泡沫的危害是很大的。

中国主动刺破了房地产和股市泡沫，所以现在内部比较平稳，金融风险主要来自海外，尤其是海外科网股。(与A股没有太多关系!)

只要外汇储备没有太多损失,中国经济和股市就迎来了一个新的发展阶段。

国际贸易是互惠互利的事，谈得好就谈，谈不好就以后再谈。

中国内部市场巨大，并不依赖海外市场!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-06

2008年后的中国经济政策大致上可概括为《五项基本原则》:

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展(比如高铁电动汽车太阳能生态农场)。

第五，不急于开放资本账户。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

“贸易战”就像足球赛，场上当然要全力以赴，观众当然要呐喊助威，但是比赛结果却并不那么重要。因为比赛会一直进行下去，这次输了下次再来，关键在于不断提高自身实力。而提升实力的最佳方式，是向最强的对手学习！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

哈佛、耶鲁橄榄球赛的百年恩怨

2015-10-23 来源：网络

摘要:哈佛与耶鲁是美国两所顶级高校,双方在各方面明争暗斗,互相较劲,这种竞争表现在体育场上就是举办一个多世纪的橄榄球赛,这已经成为双方学校文化的重要部分。

作为美国大学之“瑜亮“，耶鲁与哈佛之间一直在互相较劲。每年到了一定时候双方就开始揪心:两校之间的橄榄球比赛,谁是第一,哈佛还是耶鲁？这种揪心已经持续一百多年了。

从 1875 年开始，每年耶鲁与哈佛之间都有一场受两所学校极为重视的橄榄球比赛(可以简称为 TheGame)，这已经成为两校共有的一种传统。比赛通常在每个赛季末的 11 月举行，主赛场也是在哈佛与耶鲁的体育场间轮流。对两校的所有学生、校友和校方来说,TheGame 都是一年中极为重要的事件。一方面两所学校之间仅仅只有几小时的车程，另一方面耶鲁 VS 哈佛本来就是噱头十足的话题，它们都被认为是全美最顶尖的学校，在名望和历史底蕴上两校不相上下，这就意味着在比赛中击败对手将会面子十足,甚至比拿到校际联赛的冠军还

令人兴奋。“仇人相见，分外眼红”，每年一度的 TheGame 激烈程度可想而知了。

对于在校学生来说这是一场规模巨大，每个人都想参加狂欢节，所以他们翘首期盼,而那些功成名就的老级校友也焦急的等待赛事的到来,他们可以借此机会回到母校观赛,与昔日的同窗好友欢聚一堂，对校方来说，也是一个再合适不过的敛财机遇，他们决不愿放弃这样一个向校友们募捐的绝好机会，通常来说，TheGame 举行的前后几天是学校获得捐款的丰收季。而曾经在哈佛橄榄球队征战过的华裔球员何凯无疑更有话语权，“不仅是一个比赛，也是校友关注的焦点。比赛现场常常出现前总统乔治·布什还有无数的名人，每次比赛都会爆满。”曾在哈佛修学的中国地产业巨头王石也观赏过现场观赛，大呼过瘾。

每年的比赛也是考验双方学生创造力的时刻。因为穿上各种各样印有标语或者图案的 T-shirts，出现在赛场上是一件令人骄傲的事情。2004 年的 TheGame 中，耶鲁学生在比赛中冒充哈佛学生，把一些纸板分发在哈佛的校友看台，并跟他们说，举起来以后，字体是"GoHarvard"(哈佛加油)，哈佛校友信以为真，但是举起来后却成为"WeSuck"(我们很烂)的字样，这已经成为流传久远的一个笑话。

这项延续了一个多世纪的传统赛事到如今已经远远超越了一场球赛的意义,它代表着两所学校的骄傲,是学校文化很重要的一部分。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292625236.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292625617.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292625698.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

专业互掐百余年哈佛耶鲁橄榄球恩怨同样精彩

最新消息腾讯体育 2016-11-22

腾讯体育讯 2016 年 11 月 20 日，哈佛与耶鲁的第 133 次橄榄球大战在哈佛主场如期上演，最终耶鲁斗牛犬队以 21 比 14 的比分艰难战胜哈佛深红队。从落后到追平，再到反超，精彩程度绝不亚于一场 NFL 的比赛。耶鲁大学凭借防守组的出色发挥，在结束了对阵哈佛九连败的同时也将历史战绩带到了 66 胜-59 负-8 平。

场上球员寸土必争，场下球迷们的竞争也同样激烈。主场作战的哈佛校友们都身着深红色上衣，高举“BeatYale”（打败耶鲁）的标语，女生还特意画上深红色的唇彩以示对主队的支持。好莱坞著名影星汤米·李·琼斯作为前哈佛深红队的队员兼校友也亲自来到现场为母校助威，毕业于哈佛大学的现 NFL 纽约喷气机队四分卫--瑞安·菲兹帕特里克也绝对是母校最忠实的拥趸。虽然是客场作战，耶鲁的球迷们也不甘示弱，几名耶鲁的学生在比赛开始前脱光衣服为母校助威的行为还一度延迟了比赛时间。

也许和以往相比，今年的大战已经多了一分和气，但历史上这对冤家的故事的确值得回味。“哈佛承认自己很烂”。一个体育史上前所

未有的超级恶作剧就发生在 2004 年哈佛大学主场对阵耶鲁大学的橄榄球比赛中。比赛当天，耶鲁大学的学生们化装成哈佛的学生，在比赛中，把写有“Wesuck”（我们很烂）字样的红白两色纸板，分发给看台上的哈佛校友，并对他们说，举起来以后是“GoHarvard”（哈佛加油）。哈佛校友信以为真，举起的牌子却呈现“WeSuck”（我们很烂）的字样，一个流传久远的笑话就此诞生。

百余年来，8 位美国总统，44 位诺贝尔奖得主在哈佛的培养下成功；5 位美国总统，52 位诺贝尔奖获得者在耶鲁的栽培下成材。根据 2017USnews 公布的美国大学排名，哈佛大学与耶鲁大学分列二、三位。由于地理位置接近，学术成就相当，这两所世界最顶尖的学府，在长达一个多世纪的时间里，无论是在政治，商业还是科研领域都形成了激烈的竞争，可谓是棋逢对手。但是在众多竞争上能够称得上百年宿怨的，恐怕只有两校之间的橄榄球赛了。这场被美国校园体育评论评选出的“最激烈大学体育对抗”名单中排名第六的比赛可以说是哈佛与耶鲁百年恩怨最具代表性的缩影，也是两校对抗最激烈的表达。

自 1875 年开始，在每一年感恩节前的周末，这场由两个最好的大学之间进行的橄榄球赛就从未间断。无论对于在场上参加比赛的球员，还是在场边摇旗呐喊的观众，这场比赛都堪称是两所学校这一整年最重要的事件。作为赛季的收官之战，两支球队的球员都力图在比赛中战胜对方，而这场比赛也被球员们看作“唯一有意义的一场比赛”(Onlygamethatmatters)。场上的队员剑拔弩张，场下的球迷也是针锋相对，双方都极尽自己的想象力去羞辱嘲讽对方。在哈佛校园内见

到学生身着印有“耶鲁是我们的保底学校“字样的 T 恤是再平常不过的了。2012 年，哈佛主场迎战耶鲁的中场表演时段，哈佛的乐队更是上演了一出“斩杀”耶鲁吉祥物--一只名叫”帅气丹“的斗牛犬的桥段。在校学生玩儿的兴起，已经毕业的校友也从各地赶来为母校助威。他们在赛场外吃烤肉，喝啤酒，俨然把比赛变成了校友重聚的大 party。

事实上，在美国众多的大学中，类似哈佛与耶鲁这样的宿敌不胜枚举，比如：加州大学伯克利分校与斯坦福大学，西点军校与美国海军学院，以及普林斯顿大学与罗格斯大学。上千所大学，百余对宿敌，美式橄榄球绝对可以说是美国校园文化的代表。从 1869 年罗格斯大学以 6：4 的比分击败普林斯顿大学这场历史上第一场美式橄榄球比赛，到被称为“美式橄榄球之父”的耶鲁大学教练--沃尔特·坎普引进了攻防线来取代英式橄榄球风格的并列队形，再到使用有限进攻机会的规则，美式橄榄球发端于大学，成长于大学。据统计，仅在美国大学橄榄球第一级别联赛中就有 120 只球队。在大学赛场证明过自己的优秀球员们还有机会更进一步，进入 NFL 这个代表着美式橄榄球最高水平的联赛效力。可以说，美式橄榄球与高等教育一直紧密结合。年复一年，宿敌间的恩怨还将继续，美式橄榄球也将在大学校园这片沃土里继续成长。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

几名耶鲁的学生在比赛开始前脱光衣服为母校助威的行为还一度延迟了比赛时间。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292626645.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

耶鲁大学图书馆

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292627634.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

耶鲁大学校园

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292628321.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

很难把这些光屁股的人跟古老的耶鲁大学连在一起，但是，这就是美国文化。

我相信特朗普年轻时也干过类似的事情！

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292629154.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292630357.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292630445.jpg[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

很难把这些光屁股的人跟古老的耶鲁大学连在一起，但是，这就是美国文化。

我相信特朗普年轻时也干过类似的事情！

特朗普把中国当做主要的商业对手，当然会给中国带来麻烦，但是这也是中国的荣耀，说明在美国精英的心目中，中国已经崛起了，

并且是和平崛起了！

美国人英雄主义色彩浓厚，很像春秋战国和汉唐时期的中国人，喜欢找高手较量。

所以，耶鲁会找哈佛较量，哈佛会找耶鲁较量，并且以打败对手为荣，并且不惜为此“光屁股”，绝不遮遮掩掩，假装谦虚。

中美之间的“贸易战”可能会延续一百年，就像耶鲁和哈佛的足球比赛一样！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-09

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-10

耶鲁校长：大学生心理问题是全球性的

2018-04-10 新浪网

随着中国赴美留学生的逐年增多，“常春藤”名校的竞争越来越激烈。大家选择藤校,不仅仅因为这些名校教授世界上最领先的知识,更是因为他们能培养出更多出色的人才。近日,《环球时报》记者在北京采访了知名藤校耶鲁大学的校长苏必德（PeterSalovey），听他详细讲述了耶鲁大学的教育理念，以及他本人对教育的看法。

鼓励中国学生申请耶鲁

在诸多外国高校中，耶鲁大学是与中国渊源最深的大学之一。

1854 年，著名教育家、“中国留学生之父”容闳毕业于耶鲁大学，他也是美国大学中的第一位中国学生。此后，随着中国赴美留学生逐渐增多，耶鲁大学也是他们的首选之一。在清华大学的前五任校长中，有四位曾就读于耶鲁，这所美国藤校与中国教育界的渊源之深可见一斑。

“耶鲁是北美诸多大学中和中国渊源最久的高校”，苏必德告诉《环球时报》记者，如今，中国学生也是耶鲁大学的重要一部分，约有 800 名中国学生和学者为耶鲁的学术与文化生活做出贡献，“中国学生的数量在国际学生中排名第一”。苏必德接受《环球时报》等媒体采访时，正值美国特朗普政府的对华态度日益强硬，中美贸易摩擦升温，对中国留学生的影响尤其受到留学界关注。不久前，《华尔街日报》援引美国国务院发布的数据称，截至 2017 年 9 月 30 日的过去一个财年中，美国国务院发放了 39 万份学生签证，比上年同期减少了 17%。

苏必德对《环球时报》记者表示，他并没有看到任何这方面的变化，也没有看到中国学生希望就读耶鲁的兴趣下降。“我依然鼓励希望赴美学习的中国留学生申请耶鲁，大学应该是一个欢迎全球各地学生的地方，教室、图书馆和实验室应该是由不同的学生组成的。”

苏必德还补充称，耶鲁大学的宗旨之一就是提供人人可得的教育，会为所有学生一视同仁地提供经济支持。苏必德介绍说，任何国际学生来到耶鲁学习，如果需要，都可以得到平均每年 5 万美元的资助。

大学不应只是象牙塔

建校于1701年的耶鲁大学前后走出了60多名诺贝尔奖得主与5位美国总统。耶鲁为本科生提供2000多门课程，内容可谓包罗万象。但在苏必德眼中，教授们传授的专业知识固然重要，但大学最重要的是向学生教授一系列能力--学生们应当学会理解差异、检验事实、评估想法以及认知思考与情感的不同。“这才是我们提供的教育的本质。”

在耶鲁的发展逻辑中，大学的另一大使命就是探索。“我们做的很多研究，短期内或许并没有什么用，但要把眼光放得长远一些”，苏必德表示，像耶鲁这样的学校，应该致力于创造新知、教授知识和保存知识。“如果大学能够坚持其真正使命，将会对应对全球重大挑战带来巨大影响”，苏必德表示，“即使外界喧哗，高校也应当继续探索真理”。

但“真正的使命”并不代表耶鲁大学的责任仅仅是培育领袖或“仰望星空”。在中国发展高层论坛2018年会上，苏必德强调，大学不应只是一座象牙塔。即使是最专注于基础研究的大学，也不应隔离于社会之外，必须积极参与到社会当中。

大学生心理问题是全球现象

作为一名心理学家，苏必德对学生的心理健康尤为关注，而这也是中美两国大学生共同面临的问题。美国心理学杂志《职业心理学：研究与实践》近日刊登的一篇文章称，在四年制大学中，有6%的在读本科生和 4%的在读研究生表示，他们在过去的一年里“真的考虑过要自杀”。据统计，美国大学平均每年约有1100名本科生自杀。

苏必德表示，大学生的心理问题比以往任何时候都要严峻，这是

一个全球性现象。很重要的一个原因是学生们背负了太多的家庭期望，尽管不同的国家对孩子的期盼不同，但这种期望要比以前更多。苏必德建议，应该让学生自己决定如何利用时间、与什么人交往，应该刺破包围学生的压力泡沫。“要让他们体验失望、挫败，让他们从重要决定犯下的错误中吸取教训”。

“我认为，辨别之前 12 年的教育是否成功的重要一点，不仅是专注于教授读写、数学和世界历史，还需要培养学生们的社会技能和心理能力，换句话说，要培养情商。”苏必德表示，家长和学校不仅要关注学生的学习状况，也要帮助他们成为社会意义和情感意义上的成熟人，这样才能让他们在大学和之后的生活中取得成功。

在采访中，苏必德还被问到为什么优秀学生更乐于在毕业后选择金融行业。苏必德回答说，耶鲁 15%的本科生毕业后选择投行、基金等金融机构，但 85%的毕业生选择去做别的。金融行业需要能清楚交流、具有批判思维和广阔视野的人，而这正是通识教育所赋予学生们的能力。“我希望我的学生‘随心’，有些人选择报酬高的工作，有些人没有，但他们都应该选择乐在其中的、每天早上起来依旧热爱的工作”。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-10

“中国金融业竞争力将明显提升，资本市场将持续健康发展，现代产业体系建设将加快推进，中国市场环境将大大改善，知识产权将得到有力保护，中国对外开放一定会打开一个全新的局面。”

作者:邹艺湘　日期:2018-04-10

成功属于勇毅而笃行的人。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-10

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-12

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-13

中国现在处于国运的转折点，有人要进来有人要出去很正常，有钱要进来有钱要出去也很正常，“改革开放”的路线当然要坚持。

但是，关键时候决策者的坚决与果断非常重要，妇人之仁与匹夫之勇都是坏事的，成功属于勇毅而笃行的人。温和而坚定，言辞有礼但行事果决，才能赢得世人的尊重!

特朗普的“贸易战”把中国推到了全球的焦点，全世界的眼光都在看着中国，我认为这是中国和平崛起的机会。中国少卖一些鞋子袜子，或者多买一些牛肉葡萄干，这没有什么不好；关键是不要买金融鸦片，要用自己的钱维护自己的核心利益!

什么是“核心利益”？我不认为鞋子袜子牛肉葡萄干是核心利益，

也不认为送外卖玩电子游戏是核心利益。我认为货币的稳定、股市的稳定、外汇储备的保值、自主知识产权、公平正义等等，才是核心利益，因为这是每一个中国人都会关心的。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-16

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-16

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍,因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

千万不要错过中国崛起的机会!!!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-16

余永定：近 1.3 万亿美元海外资产下落不明钱去哪了

时间：2018 年 01 月 29 日 中财网

来源：深圳创新发展研究院

编者按

2018 年 1 月 9 日上午，著名经济学家、中国社会科学院学部委员余永定教授做客深圳创新发展研究院智库报告厅，发表“中国的金融稳定和资本外逃”的主题演讲。

本文根据现场速记整理，经余永定教授审定。

。。。。。。

三、中国海外资产的流失

今天主要是讲海外净资产的流失，我不讲持有大量海外净资产但投资收益为负的问题了。

为了讨论清楚海外资产净流失问题，需要把一些基本概念稍微重复一下，刚才我讲了“当年的经常项目顺差等于当年的资本净输出”，经常项目顺差有多少，你这一年的资本净输出就有多少。

我今年是经常项目顺差，去年经常项目顺差，前年、大前年、十几年都是如此。

这个时期累积的经常项目顺差额应该等于同期海外净资产的增加额。

中国的实际情况是什么样的？

从 2011 年到 2016 年第三季度，中国输出了 1.28 万亿美元的净资本，但是这些资本并未转化成中国的海外资产，相反，中国的海外资产减少了 124 亿美元

近 1.3 万亿美元下落不明，这钱哪去了？

当然,经常项目的累积额和海外净资产的增加相等只是理论上的。

在现实中,两者是应该是有一定的差距的,甚至有的差距比较大。

但是从 2011 年到 2016 年，攒了这么多钱，1.28 万亿美元的净输出，最后本都没了，这种情况可以说是中、外历史上没有见过的。

为什么累积的经常项目顺差同海外净资产形成之间的缺口如此巨大呢？官方和半官方的解释是统计误差和统计口径调整造成的。

换言之，1.28 万亿美元的损失或丢失是不存在的，这只是一个统计问题。“天下本无事，庸人自扰之”。

如果你在银行存钱，年年都把几万块钱存进银行。现在到银行查帐，发现你银行存款不但没有增加反而减少了。

你问银行是怎么回事，得到的答覆是记帐错误。你会善罢甘休吗？

。。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-16

近 1.3 万亿美元海外资产下落不明钱去哪了

作者:邹艺湘　日期:2018-04-16

近 1.3 万亿美元海外资产下落不明钱去哪了？

作者:邹艺湘　日期:2018-04-16

近 1.3 万亿美元海外资产下落不明钱去哪了？

作者:邹艺湘　日期:2018-04-16

星期一 金管局再承接 35.87 億港元沽盤(商台財經 4 月 16 日)

金管局下午再度入市買入 35.87 億港元，沽出美元，以捍衛聯繫

匯率，銀行體系結

餘在星期三將會降至1665.13億元。金管局自上周四以來，已合共五度入市承接

港元沽盤，共涉資132.51億元。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-16

万亿美元外储消失之谜,腾讯大股东之谜,中资银行股低估之谜,这是当今中国三大“金融谜团”，像风像雨又像云。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-16

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-17

万亿美元外储消失之谜,腾讯大股东之谜,中资银行股低估之谜,这是当今中国三大“金融谜团”，像风像雨又像云。

这些“谜团”的背后，仿佛有一只无形的手在操控，有点像和珅的手，有点像汪精卫的手，有点像刘安的手，有点像田和的手，还有点像如来的手。

这只“手”正在摧毁中国人残留在心底的“公平正义”，而“公平正义”是金融市场的灵魂。没有了“公平正义”，金融市场就失去了资产定价的准则，资源分配就会失去效率，民众就会失去财富，而金融市场的不稳定必然会导致社会的不稳定。

这只“手”如果不自己收手，就必须要砍断，否则，许多人的血汗就会白流，还会给子孙后代留下无穷的后患！

国人以“汉唐盛世”为荣，却忘了汉之后是“魏晋南北朝”，唐之后是“五代十国”，而“魏晋南北朝”和“五代十国”是中国五千年历史上最黑暗的时期。

为什么“盛世”之后紧接着就是最黑暗时期？

因为有财富可以争夺！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-17

《史记》《廉颇蔺相如列传》

赵括自少时学兵法,言兵事,以天下莫能当。尝与其父奢言兵事,奢不能难，然不谓善。括母问奢其故，奢曰:“兵，死地也，而括易言之。使赵不将括即已；若必将之，破赵军者必括也!”及括将行，其母上书言于王曰:“括不可使将。”及括将行，其母上书言于王曰:“括不可使将。”王曰:“何以？”对曰:“始妾事其父，时为将，身所奉饭耳进食者以十数，所友者以百数；大王及宗室所赏赐者尽以予军吏士大夫，受命之日，不问家事。今括一旦为将，东向而朝，军吏无敢仰视之者,王所赐金帛,归藏于家,而日视便利田宅可买者买之。王以为何如其父？父子异心,愿王勿遣。”王曰:“母置之,吾已决矣。”括母因曰:“王终遣之，即如有不称，妾得无随坐乎？”王许诺。

赵括既代廉颇，悉更约束，易置军吏。秦将白起闻之，纵奇兵，佯败走，而绝其粮道，分断其军为二，士卒离心。四十余日，军饿，赵括出锐卒自搏战，秦军射杀赵括。括军败，数十万之众遂降秦，秦

悉坑之。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-17

赵奢并没有说赵括“纸上谈兵”,而是说赵括“不知死活”(奢曰:“兵，死地也，而括易言之。使赵不将括即已；若必将之，破赵军者必括也!”)。中国历史上许多杰出的军事统帅都不是行伍出身，都是“书生拜大将”，包括孙武、孙膑、商鞅、司马穰苴、诸葛亮、陆逊、司马懿、王猛、谢安、于谦、袁崇焕、曾国藩、左宗棠、毛泽东。赵奢本人是税务官出身，赵括反而是自幼习武学习军事。赵括的出身与隋唐的李靖类似，都出身名门，都是文武全才，差别在于李靖性格沉稳，而赵括性格浮躁。赵括的失败不是因为书本读得太多，而是因为“不知死活”。

客观地说,碰到白起这样的战神,乐毅、田单、廉颇也不是对手，但不会像赵括这样完败。如果启用李牧，就会是另一番景象。这是一段非常值得研究的历史,很有现实意义。四大名将乐毅、田单、廉颇、李牧齐聚赵国，蔺相如仍能谋事，赵括治军有方练兵有度，赵军英勇善战。而此时的秦国,除了白起之外并无良将可与赵国四大名将抗衡，王翦此时还未露出头角，所以长平之战后由于白起不愿领兵，秦国累次攻秦失利。如果赵王有知人之明，让李牧为主帅，让赵括为参谋，让乐毅、田单、廉颇据守各方并策应李牧，长平之战可能会是另外一种结局，中国历史也有可能改写。我这么说，是有道理的，看完下一段就知道了。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-17

长平之战后，白起一再违抗秦王命令，不愿领兵攻赵，最后竟然被逼自杀。一代战神，百战百胜，没有死在战场上，竟然因为“畏战”而被逼自杀，留下一段千古悬案。白起为何“畏战”呢？他对秦昭襄王说：“邯郸实非易攻，且诸侯若援救，发兵一日即到。诸侯怨秦已久，今秦虽破赵军于长平，但伤亡者过半，国内空虚。我军远隔河山争别人的国都，若赵国从内应战，诸侯在外策应，必定能破秦军。因此不可发兵攻赵。”

怎么理解白起这一段话呢？很多人把重点放在“今秦虽破赵军于长平，但伤亡者过半，国内空虚。”这一点上，以为秦国没有能力攻赵。这种看法是不对的，秦国兵力虽然也有损耗，但赵国当然损耗更大。再说了，秦国兵力钱粮状况如何，秦王当然比谁都清楚；其它国家会否增援赵国，秦王也比谁都清楚。秦昭襄王是一代明君，杰出的政治家，他深知“政治路线确定之后，干部就是决定性的因素”，他也深知白起是最好的干部，他也深知“必须善于识别干部。不但要看干部的一时一事，而且要看干部的全部历史和全部工作，这是识别干部的主要方法。”所以，白起的解释是说服不了秦王的，只能让秦王觉得白起有了异心。正因为秦王深知白起的能耐，这样的人才一旦不能为己所用，绝对不能为他人所用（与刘邦对韩信的态度如出一辙，白起和韩信水平相当，死法也相同)！其实，白起这段话的重点在于“邯郸实非易攻”这几个字，但他没有详细说明“邯郸为什么难攻”，因为他有难言之隐，真正的原因他是宁死都不会说的，说了的话会损害他的一世英名。作为百战百胜的名将，有什么比千古流芳更重要？

有什么比失败更可怕？白起之所以能百战百胜,就在于他能知彼知己。长平之战死的是赵括，四大名将乐毅、田单、廉颇、李牧俱在，白起当然知道自己能打过赵括，能打过廉颇，或许能打过乐毅田单，但他绝对没有把握打过李牧，更加没有任何希望能同时打赢四大名将。对于完全没有胜算的战争，只有赵括这种急于上位的人才会冒险，功成名就的白起怎么会自毁英名？

这种心思白起当然不会向秦王说明白，他不说明白，秦王又怎么能明白？因为秦王太看得起他了！结果，一代战神就这么不明不白地死了！事实上，白起成于太明白，死于太明白！（无独有偶，白起死后二十四年，另一个千古流芳的人也“成于太明白，死于太明白”，这个人就是韩非！韩非死于另一个英明的秦王嬴政之手，因为秦王太看得起他了，不愿意看到他为他人所用！）

言归正传，白起说“邯郸实非易攻”，并不是指它城墙坚固，而是因为四大名将俱在。事实上，当乐毅、田单、廉颇、李牧都不在了的时候，邯郸不攻自破，易于反掌。当然这是二十多年后的事了，白起死于前 257 年，李牧死于前 229 年，赵国亡于前 228 年。就在前233 年和前 232 年,李牧仍然能够单凭赵国之力两次击败秦国的入侵，并且反败为胜，并且大获全胜，并且不需要诸侯援救。事实上，那时的韩魏已经是秦的附庸国，李牧不止要对抗秦国，还要防备韩魏。王翦自知打不过李牧，所以用反间计害死他。

所以，白起是以死保留一世英名，李牧之死比白起更冤。

白起死于前 257 年，李牧死于前 229 年，汉尼拔生于前 247 年，

死于前 183 年。这三大战神战法相同，都喜欢“包抄”；死法也相同，都没有死在战场上。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-17

“尊贤尚功”与“赏罚公平”是国家富强的根本，汉宣帝颁布诏令说：“有功不赏，有罪不课，虽唐虞犹不能化天下。”

作者:邹艺湘　日期:2018-04-17

宣帝作色曰:“汉家自有制度，本以霸王道杂之，奈何纯任德教，用周政乎!且俗儒不达时宜，好是古非今，使人眩于名实，不知所守，何足委任!”乃叹曰:“乱我家者，太子也!”。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-17

@邹艺湘 2018-03-15

中国经济已经没有什么硬伤，金融风险也得到控制，各行业龙头企业的利润也不错，“牛市”的基础是具备了的。

该做的事情不做，不该做的事情做了，局势就会急转直下!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-17

统计局：一季度国民经济实现良好开局 GDP 同比增长 6.8%

2018-04-17 中国证券网

中国证券网讯记者 17 日从国家统计局获悉，今年以来，国民经济延续稳中向好发展态势，转型升级稳步推进，质量效益不断提升，经济运行开局良好。

初步核算，一季度国内生产总值 198783 亿元，按可比价格计算，

同比增长 6.8%。分产业看，第一产业增加值 8904 亿元，同比增长 3.2%;第二产业增加值77451亿元,增长6.3%;第三产业增加值112428亿元，增长 7.5%。

具体数据如下

一、农业生产形势较好

一季度，猪牛羊禽肉产量2316万吨，同比增长1.8%；其中，猪肉产量1543万吨,增长2.1%。生猪存栏41523万头,同比下降1.2%；生猪出栏19983万头，增长1.9%。3月份全国主要农区气候条件总体有利，大部分农区日照和墒情适宜，春耕春播进展顺利。

二、工业生产总体稳定

一季度，全国规模以上工业增加值同比实际增长 6.8%，增速比1-2月份回落0.4个百分点，与上年同期持平。分经济类型看，国有控股企业增加值增长7.9%,集体企业增长0.1%,股份制企业增长7.0%,外商及港澳台商投资企业增长 5.5%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长0.9%，制造业增长7.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长10.8%。新行业新产品迅速发展。高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长 11.9%和 8.8%，分别快于规模以上工业 5.1 和2.0个百分点。集成电路产量同比增长15.2%,新能源汽车增长139.4%,工业机器人增长29.6%。规模以上工业企业产销率达到97.9%，比上年同期提高 0.3 个百分点。3 月份，规模以上工业增加值同比增长6.0%，环比增长0.33%。3月份，制造业采购经理指数为51.5%，比上月提高1.2个百分点。

1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 9689 亿元，同比增长 16.1%；规模以上工业企业主营业务收入利润率为 6.1%，比上年同期提高 0.33 个百分点。

三、服务业较快增长

一季度，全国服务业生产指数同比增长 8.1%，增速比 1-2 月份加快 0.1 个百分点，比上年同期回落 0.2 个百分点。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业保持较快增长。3 月份，全国服务业生产指数同比增长 8.3%，比 1-2 月份加快 0.3 个百分点，与上年同期持平。1-2 月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长 14.1%，比上年同期加快 0.7 个百分点。

3 月份，服务业商务活动指数为 53.6%，比上月小幅回落 0.2 个百分点，但仍高于上年均值。铁路运输业、航空运输业、邮政快递业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网软件信息技术服务、货币金融服务、资本市场服务、保险业等行业商务活动指数均位于 55.0%及以上的较高景气区间。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 60.1%，连续 10 个月高于 60.0%。

四、民间投资增速加快

一季度，全国固定资产投资（不含农户）100763 亿元，同比增长 7.5%，增速比 1-2 月份回落 0.4 个百分点，比上年同期回落 1.7 个百分点。其中，民间投资 62386 亿元，增长 8.9%，比 1-2 月份加快 0.8 个百分点，比上年同期加快 1.2 个百分点。分产业看，第一产业投资 2900 亿元，增长 24.2%；第二产业投资 35813 亿元，增长 2.0%，其

中制造业投资增长 3.8%；第三产业投资 62050 亿元，增长 10.0%，其中基础设施投资增长 13.0%。高技术制造业投资同比增长 7.9%，增速比全部投资快 0.4 个百分点。从环比看，3 月份固定资产投资（不含农户）比上月增长 0.57%。

五、商品房待售面积继续减少

一季度，全国房地产开发投资 21291 亿元，同比增长 10.4%，增速比 1-2 月份加快 0.5 个百分点，比上年同期加快 1.3 个百分点，其中住宅投资增长 13.3%。房屋新开工面积 34615 万平方米，同比增长 9.7%，其中住宅新开工面积增长 12.2%。全国商品房销售面积 30088 万平方米，增长 3.6%，其中住宅销售面积增长 2.5%。全国商品房销售额 25597 亿元，增长 10.4%，其中住宅销售额增长 11.4%。房地产开发企业土地购置面积 3802 万平方米，同比增长 0.5%。3 月末，全国商品房待售面积 57329 万平方米，比上月末减少 1138 万平方米。一季度，房地产开发企业到位资金 36770 亿元，同比增长 3.1%。

六、市场销售持续活跃

一季度，社会消费品零售总额 90275 亿元，同比增长 9.8%，增速比 1-2 月份加快 0.1 个百分点，比上年同期回落 0.2 个百分点。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 77096 亿元，增长 9.7%；乡村消费品零售额 13179 亿元，增长 10.7%。按消费类型分，餐饮收入 9711 亿元，增长 10.3%；商品零售 80564 亿元，增长 9.8%。消费升级类商品销售增长较快，限额以上单位化妆品类、家用电器和音像器材类商品同比分别增长 16.1%和 11.4%，分别比上年同期加快 6.2 和

3.4 个百分点。3 月份，社会消费品零售总额同比增长 10.1%，比 1-2 月份加快 0.4 个百分点，环比增长 0.73%。

一季度，全国网上零售额 19318 亿元，同比增长 35.4%，比上年同期加快 3.3 个百分点。其中，实物商品网上零售额 14567 亿元，增长 34.4%，占社会消费品零售总额的比重为 16.1%，同比提高 3.7 个百分点；非实物商品网上零售额 4751 亿元，增长 38.7%。

七、贸易顺差大幅收窄

一季度，货物进出口总额 67516 亿元，同比增长 9.4%。其中，出口 35389 亿元，增长 7.4%；进口 32127 亿元，增长 11.7%。进出口相抵，顺差 3262 亿元，比上年同期收窄 21.8%。贸易方式结构进一步优化，一般贸易进出口增长 13.2%，占进出口总额的 58.3%，比上年同期提高 2.0 个百分点。机电产品仍为出口主力，机电产品出口增长 9.5%，占出口总额的 59.4%。对前三大贸易伙伴进出口保持增长，我国对欧盟、美国和东盟进出口分别增长 8.2%、6.3%和 13.7%；与部分“一带一路”共建国家进出口增势较好，对俄罗斯、波兰和哈萨克斯坦等国进出口分别增长 20.5%、16.6%和 16.2%。3 月份，进出口总额 22453 亿元，同比下降 2.5%。其中，出口 11078 亿元，下降 9.8%；进口 11375 亿元，增长 5.9%。

一季度，规模以上工业企业实现出口交货值 27145 亿元，同比增长 7.6%。3 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 10016 亿元，增长 4.0%。

八、市场物价涨势温和

一季度，全国居民消费价格同比上涨 2.1%，涨幅比 1-2 月份回落 0.1 个百分点，比上年同期扩大 0.7 个百分点。其中，城市上涨 2.2%，农村上涨 2.0%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨 1.9%，衣着上涨 1.2%，居住上涨 2.4%，生活用品及服务上涨 1.6%，交通和通信上涨 0.7%，教育文化和娱乐上涨 2.2%，医疗保健上涨 6.0%，其他用品和服务上涨 1.4%。在食品烟酒价格中，粮食价格上涨 1.1%，猪肉价格下降 9.9%，鲜菜价格上涨 6.6%。3 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.1%，涨幅比上月回落 0.8 个百分点，环比下降 1.1%。

一季度，全国工业生产者出厂价格同比上涨 3.7%，涨幅比 1-2 月份回落 0.3 个百分点，比上年同期回落 3.7 个百分点。3 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 3.1%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点，环比下降 0.2%。一季度，全国工业生产者购进价格同比上涨 4.4%；3 月份同比上涨 3.7%，环比下降 0.3%。

九、就业形势总体稳定

1 至 3 月份，全国城镇调查失业率分别为 5.0%、5.0%和 5.1%，分别比上年同月下降 0.2、0.4 和 0.1 个百分点；31 个大城市城镇调查失业率分别为 4.9%、4.8%和 4.9%，分别比上年同月下降 0.1、0.2 和 0.1 个百分点。一季度末，外出务工农村劳动力总量 17441 万人，比上年同期增加 188 万人，增长 1.1%。

十、居民收入稳步增长

一季度，全国居民人均可支配收入 7815 元，同比名义增长 8.8%，扣除价格因素实际增长 6.6%。按常住地分，城镇居民人均可支配收

入 10781 元，扣除价格因素实际增长 5.7%；农村居民人均可支配收入 4226 元，扣除价格因素实际增长 6.8%。城乡居民人均收入倍差 2.55，比上年同期缩小 0.02。全国居民人均可支配收入中位数 6580 元，同比名义增长 8.5%。

十一、转型升级成效明显

供给侧结构性改革扎实推进。一季度，全国工业产能利用率为 76.5%，比上年同期提高 0.7 个百分点。去库存成效突出，3 月末商品房待售面积同比下降 16.7%。去杠杆成效持续显现，2 月末规模以上工业企业资产负债率为 56.3%，同比下降 0.8 个百分点。实体经济成本继续降低，1-2 月份规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为 83.98 元，同比减少 0.33 元。短板领域投资快速增长，一季度生态保护和环境治理业、公共设施管理业、农业投资同比分别增长 34.2%、13.4%和 25.4%，分别快于全部投资 26.7、5.9 和 17.9 个百分点。

经济结构继续优化。一季度，第三产业增加值对国内生产总值增长的贡献率为 61.6%，高于第二产业 25.5 个百分点。最终消费支出对经济增长的贡献率为 77.8%，高于资本形成总额 46.5 个百分点。新动能快速成长。一季度，全国新登记企业 132.3 万户，同比增长 5.4%，日均新登记企业 1.47 万户。工业战略性新兴产业增加值同比增长 9.6%，比规模以上工业快 2.8 个百分点。绿色发展稳步推进。一季度，单位国内生产总值能耗同比下降 3.2%。

统计局指出，总的来看，一季度国民经济延续稳中有进、稳中向

好的发展态势，支撑经济迈向高质量发展的有利条件不断积累增多，为全年经济稳定健康发展打下良好基础。但也要看到，国际环境不确定性上升,国内发展不平衡不充分问题仍然突出,改革发展任务艰巨。下阶段，要大力实施创新驱动，进一步扩大改革开放，增强发展内生动力，引导稳定预期，推动经济持续健康发展。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-17

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-18

星期二 金管局今日兩度入市承接港元沽盤拆息上升(商台財經4月17日)

港匯持續偏弱，金管局今日內兩度入市承接港元沽盤，在紐約及歐洲交易時段分

別買入57.7億及33.76億港元,沽出等值美元,捍衛聯匯制度，銀行體系結餘在星

期四將降至約1574億元。港元拆息連續多個交易日全線上揚，與供樓按揭息率相

關的一個月香港銀行同業拆息（HIBOR）升至0.89286厘；隔夜息亦升至0.19786厘

。金管局表示，留意到有建議金管局應主動在港元強弱方兌換保

證區間內，即

7.75 至 7.85 操作,例如增發票據或買入港元,以提升港元利率，但金管局認為，

無需進行主動利率調控操作,以免引起市場對香港恪守聯匯決心及意志，產生疑

慮。前金管局總裁、現任行政會議成員任志剛早前表示，美國聯儲局自 2015 年底

以來六次加息，但本港未有跟隨，如果當時能夠有措施，令港息跟隨美息上調，

現時資產價格及樓價大幅上升的形勢是否如此快及厲害,有討論的空間。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-18

准备金率可以下调到 10%!

增值税率可以下调到 10%!

但是，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建 H 股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-18

一个大国的崛起,是一个此消彼长的过程,必定要改变世界格局。

而所谓“战略”，本身便包涵“对抗”的概念，只是对抗的表现形式不同而已，可以是武装冲突的形式，也可以是和平竞赛的方式。

任何一种形式的对抗或竞争，最基本的原则都是“制人而不受制于人”。

思想不能受制于人，技术不能受制于人，金融不能受制于人！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-19

国人将从“贸易战”中体会到“自主知识产权”是多么的重要！

中国缺席了第一次和第二次工业革命,赶上了第三次工业革命的尾巴，总体而言高端制造业仍然处于中等国家水平，与发达国家相差甚远。特朗普举起“保护知识产权”大旗，不仅会得到美国各路精英的支持,也会得到德日英法的支持,中国除了苦练内功弯道超车之外,并无其它选择。当然,这也是中国最好的选择,不需要顾左右而言它。

中美两国的竞争，在于谁能领导新产业革命，“贸易战”只是表面文章。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-19

任何一种形式的对抗或竞争，最基本的原则都是“制人而不受制于人”。

中国经济现在已经没有什么硬伤，金融风险也得到控制，并且因为强调生态环保，所以很多地方会进入经济-生态-社会良性循环。这是一种“内生性”的可持续发展模式，并不依赖出口美国市场，也不依赖海外资本投资内地，依赖的是不断完善内部统一市场。考虑到中国的市场潜力相当于美国+日本+欧洲,所以任何外围的围堵对中国都不起作用的，无论是美国单方面的行动或者与其它国家联合行动，都不会起作用。但是，中国朝野的心态仍然是脆弱的，特朗普打“贸易

战”，国人觉得天要塌下来了；假如美国股市真的崩盘，国人会觉得不止天要塌下来，连地都要陷先下去了（A股和港股会比美股跌得更惨!)。这种恐惧心理其实毫无道理，并且互相矛盾，可是神仙也解释不清楚，因为中国人普遍相信特朗普比神仙更厉害，因为神仙也是中国人，而中国人一定不如美国人，即使当了神仙的中国人也不如美国人。

另一方面，美国朝野的心态是狂傲的，特朗普打“贸易战”，美国人觉得自己仍然“伟大”；假如美国股市真的崩盘，美国人会认为既然美国都不行了，中国一定会更差，所以更要卖掉中港股票。这种傲慢与偏见其实毫无道理,并且互相矛盾,可是连上帝也解释不清楚，因为美国人普遍相信自己就是上帝，而中国人只是凡人，而凡人一定不如上帝。更糟糕的是，其它国家的人也会认为中美相争的结果，中国一定输，当然，也不需要有什么道理。在这种局势下，中国官方的言行过于强硬会被看做保守,不开放,不能融入世界潮流,不市场化；过于顺从则会被看做软弱（哪怕这是对中国有利的)，于是英国人法国人德国人日本人澳大利亚人意大利人加拿大人纷纷效尤,都要中国给好处,新的“八国联军”又来了!如果官方嘴上强硬，实际顺从呢，国人看在眼里苦在心头，对政府的信心会打大折扣，“鸦片战争”的阴影又浮现出来了，想移民的人会更多了，股市会更弱了。

中国现在处于国运的转折点,关键时候决策者的坚决与果断非常重要，经济金融贸易问题看起来似乎很乱，实际上并不难解的：

第一，卖掉美国的股票和债券，买回工农中建H股。

第二，减税，主要是减企业增值税。

第三，降准备金率，不要搞什么定向降准，就是降准。上面这三件事情并不需要一次到位，而是需要小步快跑，往复循环地做，中国经济和股市就会进入良性循环。前面说到，中国经济现在已经没有什么硬伤，而未来潜力更大，问题在于中国过去几百年积贫积弱造成的心理障碍，既有内部的心理障碍，也有外部的心理障碍。这种心理障碍不是理性解释能消除的，要靠事实来证明，最有力的事实就是经济和股市良性循环。

一旦经济和股市进入良性循环，各种改革开放的措施就可依次出台，这时候民众和市场还有国外舆论都会从正面解读，从而进一步刺激经济和股市良性循环。。。。。特朗普很快就会发现跟中国直接谈生意对美国最有利，比拉着一大帮貌合神离的小兄弟围堵中国要实际得多。特朗普来了，英国人法国人德国人日本人澳大利亚人意大利人加拿大人都会来，正如管仲说的“国多财，则远着来”。

至于来了之后谈什么，我认为主要还是来谈“知识产权”的，这是美国和其它发达国家仍然具有优势的领域。我甚至怀疑特朗普发动“贸易口水战”和“TPP 口水计划”是醉翁之意不在酒，真正的目的还是在于知识产权的问题。特朗普如果举起“保护知识产权”大旗，不仅会得到美国各路精英的支持，也会得到德日英法的支持。（国人将从“贸易战”中体会到“自主知识产权”是多么的重要！）

中国缺席了第一次和第二次工业革命，赶上了第三次工业革命的尾巴，总体而言高端制造业仍然处于中等国家水平，与发达国家相差

甚远。中国除了苦练内功弯道超车之外，并无其它选择。当然，这也是中国最好的选择，不需要顾左右而言它。英国的崛起和美国的崛起都是因为领导了产业革命，中国的崛起也不会例外。中美两国的竞争，在于谁能领导新产业革命，“贸易战”只是表面文章。

一个大国的崛起，是一个此消彼长的过程，必定要改变世界格局。而所谓“战略”，本身便包涵“对抗”的概念，只是对抗的表现形式不同而已，可以是武装冲突的形式，也可以是和平竞赛的方式。“贸易战”、“金融战”、“知识产权之战”都是文明社会的和平竞赛，就像足球比赛一样，都是会促进经济和社会发展的。当然，赛场上必须全力以赴，啦啦队必须嘶声竭力，甚至于像耶鲁学生一样光屁股吸引注意力，但是真正的输赢还是要看实力。

任何一种形式的对抗或竞争，最基本的原则都是“制人而不受制于人”！

思想不能受制于人，技术不能受制于人，金融不能受制于人！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

但是，中国朝野的心态仍然是脆弱的，特朗普打“贸易战”，国人觉得天要塌下来了；假如美国股市真的崩盘，国人会觉得不止天要塌下来，连地都要陷先下去了（A 股和港股会比美股跌得更惨！）。这种恐惧心理其实毫无道理，并且互相矛盾，可是神仙也解释不清楚，因为中国人普遍相信特朗普比神仙更厉害，因为神仙也是中国人，而中国人一定不如美国人，即使当了神仙的中国人也不如美国人。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

另一方面，美国朝野的心态是狂傲的，特朗普打“贸易战”，美国人觉得自己仍然“伟大”；假如美国股市真的崩盘，美国人会认为既然美国都不行了，中国一定会更差，所以更要卖掉中港股票。这种傲慢与偏见其实毫无道理,并且互相矛盾,可是连上帝也解释不清楚，因为美国人普遍相信自己就是上帝，而中国人只是凡人，而凡人一定不如上帝。更糟糕的是，其它国家的人也会认为中美相争的结果，中国一定输，当然，也不需要有什么道理。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

在这种局势下,中国官方的言行过于强硬会被看做保守,不开放，不能融入世界潮流，不市场化；过于顺从则会被看做软弱（哪怕这是对中国有利的)，于是英国人法国人德国人日本人澳大利亚人意大利人加拿大人纷纷效尤，都要中国给好处，新的“八国联军”又来了！如果官方嘴上强硬，实际顺从呢，国人看在眼里苦在心头，对政府的信心会打大折扣,“鸦片战争”的阴影又浮现出来了，想移民的人会更多了，股市会更弱了。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

中国现在处于国运的转折点,关键时候决策者的坚决与果断非常重要！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

经济金融贸易问题看起来似乎很乱，实际上并不难解的：

第一，卖掉美国的股票和债券，买回工农中建H股。

第二，减税，主要是减企业增值税。

第三，降准备金率，不要搞什么定向降准，就是降准。

上面这三件事情并不需要一次到位，而是需要小步快跑，往复循环地做，中国经济和股市就会进入良性循环。

前面说到，中国经济现在已经没有什么硬伤，而未来潜力更大，问题在于中国过去几百年积贫积弱造成的心理障碍，既有内部的心理障碍，也有外部的心理障碍。这种心理障碍不是理性解释能消除的，要靠事实来证明，最有力的事实就是经济和股市良性循环。

一旦经济和股市进入良性循环，各种改革开放的措施就可依次出台，这时候民众和市场还有国外舆论都会从正面解读，从而进一步刺激经济和股市良性循环。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

“贸易战”、“金融战”、“知识产权之战”都是文明社会的和平竞赛，就像足球比赛一样，都是会促进经济和社会发展的。当然，赛场上必须全力以赴，啦啦队必须嘶声竭力，甚至于像耶鲁学生一样光屁股吸引注意力，但是真正的输赢还是要看实力。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

经济金融贸易问题看起来似乎很乱，实际上并不难拆解的，前面已经说了。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

中国的市场潜力相当于美国+日本+欧洲，只要能维护“经济与股市的良性循环”，经济规模不久之后就会超越美国。就算在“知识产权之战”中有所让步，对中国的长远发展也是有利的，因为中国最终

要靠领导革命而崛起！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

请参看《漫话管仲及三千年经济思想史（二)》

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

中国经济现在已经没有什么硬伤，金融风险也得到控制，并且因为强调生态环保，所以很多地方会进入经济-生态-社会良性循环。这是一种“内生性”的可持续发展模式，并不依赖出口美国市场，也不依赖海外资本投资内地，依赖的是不断完善内部统一市场。考虑到中国的市场潜力相当于美国+日本+欧洲,所以任何外围的围堵对中国都不起作用的，无论是美国单方面的行动或者与其它国家联合行动，都不会起作用。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-20

特朗普很快就会发现跟中国直接谈生意对美国最有利,比拉着一大帮貌合神离的小兄弟围堵中国要实际得多。特朗普来了，英国人法国人德国人日本人澳大利亚人意大利人加拿大人都会来,正如管仲说的“国多财，则远着来”。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-21

美国股市和债市就像一个被中国人的钱供起来的泥菩萨！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-21

中美关系应该是这样的，不要遮遮掩掩，也不要舞枪弄棍。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292629154.jpg[/img]

（注：场面为耶鲁-哈佛橄榄球赛，光屁股的是耶鲁学生。）

作者:邹艺湘　日期:2018-04-22

中国采用的是“内生性”可持续发展模式，并不依赖出口美国市场，也不依赖海外资本投资内地，依赖的是不断完善内部统一市场。考虑到中国的市场潜力相当于美国+日本+欧洲,所以任何外围的围堵对中国都不起作用的,无论是美国单方面的行动或者与其它国家联合行动，都不会起作用。

中国的发展模式与前苏联的“军事扩张模式”和日本鼎盛时期的“出口扩张”模式有着本质的不同，虽然不可避免地要与美国正面竞争，但是竞争的结果却不是你死我活，而是互有输赢，取长补短，甚至互相促进。

比如说，中国经济最大的弱点是石油资源不足，而美国的页岩油和页岩气恰好为中国的发展赢得了时间。假如没有美国的页岩油和页岩气供应，现在的石油价格很可能是200美元以上，对中国经济的损害要远远超过对美国经济的损害,因为中国石油消费的增长比美国快得多。这是典型的“主观为自己，客观为别人”!

另一方面,中国发展新能源汽车产业的目的当然是为了自身的需要，并且中国很有可能因此领导新产业革命，这一定会让许多自高自大的美国人不爽。但是,中国靠自己的力量解决能源问题和环境问题,实际上也是在为美国人提供一个更好的经济环境和生态环境,并且很可能为美国投资者（比如巴菲特）提供赚大钱的机会。

中国的发展模式不仅对中国人有利，对全世界都是有利的!

作者:邹艺湘　日期:2018-04-22

比亚迪的唐二代上市会提振国人的信心,也会让美国人看到中国自主创新的实力!

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/293239437.png[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/293239447.png[/img]

作者:邹艺湘　日期:2018-04-22

产业革命离我们很近!

比亚迪的技术和成本优势集中表现在插电式混动,所以,比亚迪未来最大的生意很可能是卖动力系统。对比亚迪来说,生产1000万套动力系统,比生产100万辆车还要容易。因为动力系统的生产是全自动化的,不需要千千万万的技术工人,也不需要服务更多零售客户。当然,电池的技术、规模、成本很重要,这也是核心竞争力。

每年卖100万辆车,卖1000万套动力系统,大概就是比亚迪的核心业务,利润已经超过苹果了。其它业务全部分拆上市,各师各法,自由发展。从中国经济发展的角度来说,比亚迪卖100万辆车并不是什么大事,因为中国一年卖3000万辆车。而比亚迪一年卖1000万或者2000万套动力系统就叫做“产业革命”了,不止会影响中国,也会影响全世界。

既然如此,政府肯定会全力支持比亚迪卖动力系统!

当然,要想别人买比亚迪的动力系统,比亚迪自己的车必须卖得好,别人觉得竞争不过才会买比亚迪的动力系统。而比亚迪要想自己的车卖得好,车子必须好看才行,所以唐二代上市是比亚迪的转折点,也会让全世界看到中国 100%的自主创新也可以领先世界,包括美国

在内！

像长城汽车这样的公司，如果由比亚迪供应动力系统，很快就会成为全球主流厂商，年销三五百万辆也不是问题。当然，比亚迪的动力系统也可以供应长安、北汽、一汽、东风。。。中国的汽车产业很快就起来了，不止供应国内市场，也可以出口到世界各地，就跟冰箱和空调一样。

产业革命离我们很近！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-23

比亚迪每年卖100万辆车，卖1000万套动力系统，利润已经超过苹果了！

作者:邹艺湘　日期:2018-04-24

@邹艺湘 2018-04-03

A股的牛市来了！

但是，非职业投资者不要买个股，要买指数基金，买沪深300指数基金就是买中国经济的未来,因为整个经济体系中最赚钱的企业绝大部分都会包含在指数之中,也因为落后了的企业会被指数淘汰而后来居上的企业会加入指数，指数基金是一个优胜劣汰的平台。

作者:邹艺湘　日期:2018-04-30

@邹艺湘 2018-04-20

经济金融贸易问题看起来似乎很乱，实际上并不难拆解的：

第一，卖掉美国的股票和债券，买回工农中建H股。

第二，减税，主要是减企业增值税。

第三，降准备金率，不要搞什么定向降准，就是降准。

上面这三件事情并不需要一次到位，而是需要小步快跑，往复循环地做，中国经济和股市就会进入良性循环。

前面说到，中国经济现在已经没有什么硬伤，而未来潜力更大，问题在于中国过去几百年积贫积弱造成的心理障碍，既有内部的心理障碍，也有外部的心理障碍。这种心理障碍不是理性解释能消除的，要靠事实来证明，最有力的事实就是经济和股市良性循环。

一旦经济和股市进入良性循环，各种改革开放的措施就可依次出台，这时候民众和市场还有国外舆论都会从正面解读，从而进一步刺激经济和股市良性循环。。。。。

————————————————————————————

作者:邹艺湘　日期:2018-05-14

MLF 存局限性年内仍有降准空间

2018-05-14 证券时报网

证券时报网 05 月 14 日讯据中国证券报报道，今年年内央行是否还会降准以释放流动性、如何加速推进货币政策框架转型等问题近期备受市场关注。日前接受记者采访的专家表示，由于金融防风险需要和美联储仍会保持稳步加息等原因，国内货币政策短期内不存在方向性改变的可能。伴随利率市场化进一步推进，中期借贷便利（MLF）可能将不会被无限制使用，用降准对冲 MLF 是货币政策框架进一步转型的标志。年内央行仍有降准空间。

作者:邹艺湘　日期:2018-05-14

美国记者体验中国高铁感叹美国基础设施太落后

发布时间:2018-05-14 凤凰国际 iMarkets

凤凰国际 iMarkets 讯北京时间周一(5 月 14 日)消息，美国《商业内幕》网站记者哈里森-雅各布斯(HarrisonJacobs)撰文讲述自己乘坐中国高铁的经历,从北京到西安约 1200 公里路程(大约相当于纽约到芝加哥)只需 4 个半小时。中国高铁的方便、快速和便宜都让他感叹:美国在基础设施建设方面已被中国远远抛在后面。

以下为雅各布斯的文章全文:

去中国旅游常常会让人觉得自己是在参观未来。城市似乎在永远延伸，而新的摩天大楼、桥梁和未来主义设计的地标每年都会涌现出来。

当你遇到中国高速铁路网时，这种感觉再明显不过了。中国的高铁网络有 15500 英里(约合 2.5 万公里)，是世界最大的，而且正在变得更大。

中国国有铁路运营商中国铁路公司即将建成广深港高速铁路,这条高速铁路横跨 80 多英里。中国的计划是建设一个覆盖 24000 英里(约 3.8 万公里)的高铁网络，并将所有人口超过 50 万的城市连接起来。

目前，中国有 100 多个人口超过 100 万的城市，预计到 2025 年将增加到 221 个城市。

这样做的实际结果是,你几乎可以通过高速铁路在中国的任何地

方旅行。其速度通常可以与空中旅行相媲美(考虑到安检和候机时间)，而且更方便，就像我在最近一次中国之行中发现的那样。

我计划了一次从北京到西安的旅行,西安是中国西北部陕西省的省会，也是中国几百年来的帝王之都。

这两座城市之间距离大约 746 英里(约 1200 公里)，乘坐飞机大约需要两小时多一点,乘汽车需要 11 小时,而乘坐普通列车需要 11.5 到 17.5 个小时。

乘坐中国顶级的子“弹头列车”，这段路程只需要 4.5 个小时。

如果我想在美国进行类似的旅行，比如从纽约到芝加哥(距离约 712 英里)，乘坐目前美国最快的列车、Amtrak 的 AcelaExpress 需要 22 个小时，并且要在华盛顿转车。

而乘坐中国最快的子弹头列车之一，是一种完全不同的体验:

下午 2 点，我抵达北京西站，它是亚洲第二大火车站，1996 年建成，2000 年扩建，每天为 40 万人提供服务。

2016 年，中国的铁路网为近 30 亿人次提供了服务，这一数字每年增长约 10%。这并不令人感到奇怪。全国范围内的高铁网络总计覆盖 15500 英里，当你想到第一条高铁线路是 2008 年北京奥运会时才建成的，这个数字就更令人印象深刻了。

我在中国最大的在线旅行社携程上买了火车票。但出于某种原因，你仍然必须亲自取票，这需要导航到售票线，并找到一个为说英语的人指定的柜台。如果高速铁路系统有一个方面可以改进的话，那就是放弃硬票而代之以电子车票。了解到中国人对手机和二维码的痴迷，

我相信这不会等太久。

要取你的票，你必须从外面导航到一楼的入口，然后拿着票走上自动扶梯。不幸的是，主要的出租车下车处在车站的二楼，所以你必须把你的包搬到楼下去。这是一种痛苦。

要进入车站，你必须出示车票和护照(或中国身份证)，并将行李通过安检机检查。所有这些安全措施都在入口进行，考虑到最近在世界各地过境中心发生的恐怖袭击，这让人感到十分安心。

北京西站已经有 20 多年的历史，与其它高铁站比有些破旧，但对照车票上的信息和站内提示，很容易找到候车室。

中国大多数高铁站看起来更像机场,例如下面是我拍摄的西安高铁站，它拥有高高的天花板、充满科幻感的设计风格，以及宽阔的室内空间。

相比之下，北京西站就有些拥挤了。这是周五下午，去西安的旅客很多。

高铁有一等座和二等座，就像飞机上的头等舱和经济舱。但似乎没有一等座专用的通道，至少我没看到。很多人安逸地坐在那儿，因为就像飞机一样，每个人有自己的座位，完全不用争抢。但我是个急性子，这毕竟是我第一次坐高铁。

检票时，需要把车票送入机器扫描;机器上还有一个扫描身份证的选项，但我没看到有人使用它。

走下站台，看到一列列蓄势待发的子弹头列车，我的心情激动起来，感觉太棒了!

我找到了自己的车厢，上面的标识显示它是G系列，平均时速为300公里，据说最新的复兴号时速高达350公里。

车厢里看起来真的很像飞机，一边是两个座位，一边是三个座位。头顶上的行李架可以放随身物品，大件行李可以放到车厢末端的壁橱里。

列车启动几分钟后，速度就达到了200公里/小时，已经比美国大多数列车快了。

我的二等座票价是81美元(约513元人民币)，一等座是130美元(约823元人民币)。而中国最长的高铁线是从北京到昆明，票价为176美元(约1115元人民币)。

大多数高铁上有餐车，但它不像老式火车那样，不会开火做饭，而是提供预包装的微波食品。不过，我乘坐的这列高铁并没有餐车，只有列车员推着小车走过来，售卖饮料和方便面。

幸运的是，北京西站有各种各样的快餐和美食供你选择，我在某家连锁店里买了猪排饭。

尽管不是一等座，但我对自己的座位很满意。它很大，很舒适，有足够的腿部空间，即使把背包放在地上，我也能伸展开双腿。

每节车厢都有饮水机，中国人喜欢喝茶。至于你们最关心的:厕所是西式的，很干净。但当我乘坐普通列车时，卫生状况就没这么好了。

这是火车达到的最高速度:307公里/小时。

我玩了几个小时的笔记本，幸运的是，座位下面有电源插座。不

过每排座椅只有一个，所以你必须和邻居处好关系。

列车即将到达西安，我感觉时间过得好快，有点恋恋不舍。

出站时必须再次扫描车票。就像中国大部分高铁站一样，西安高铁站里就有地铁，提供了无缝衔接的出行体验。

文章最后，哈里森感叹:

在乘坐过中国的子弹头列车后,我不禁感觉美国已被远远甩在后面，至少在交通方面是如此。

在中国的一个月里，我一开始乘坐的是飞机，总共坐了三次。但大约在旅程的一半，我意识到子弹头列车是多么的简单和方便。结果我一共坐了四次子弹头列车。

最后一次是从郑州到深圳，距离 992 英里，大约相当于从纽约到佛罗里达州杰克逊维尔的距离。这次旅行只花了六个小时多一点。

据我所见，火车票的价格略微超过 100 美元，这对我来说是最令人震惊的事情。在美国，唯一的远程高速列车--从纽约到华盛顿特区的 Acela 特快--票价经常超过 200 美元。

据专家称,美国高速铁路投资不足的原因是其幅员辽阔和大城市之间的相对距离。美国的人口密度也低于中国、欧盟或日本。

虽然很难想象在美国建设一个像中国这样密集的铁路网,后者建设一条连接纽约和洛杉矶的高速铁路。这个想法太疯狂了，中国最好的高速铁路所提供的服务远比美国同类产品先进和有效。

作者:邹艺湘　日期:2018-05-14

五年前我在主贴中写道：

一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量，中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。但是，潜在的市场规模怎么才能变成现实的市场规模呢？

第一是基建，这一点秦始皇和李斯都明白，所以，他们搞“书同文，车同辙”。中国过去六十年都在搞基建，所以现在中国的基建水平比印度超前几十年，可以与欧美日媲美，在许多方面还超过他们，比如说高铁和无线通讯。基建对于大国和小国的重要性是不同的，大国如果没有好的基础设施把庞大的人口和土地联系起来，就发挥不了规模效益的正面作用，相反，“窝里斗”和“一盘散沙”的负面作用会非常明显。对大国来说，基本建设不只是经济问题，也是政治问题。互联网和高铁把中国人团结起来了，这是两千年前“书同文，车同辙”的延续，也为中国的复兴打下了牢固的基础。

作者：邹艺湘　日期：2018-05-14

目前的高铁站普遍离开城区很远，几乎所有的高铁站都需要建轻轨（或地铁）与市中心联通，大城市可能需要建好几条轻轨连接不同的商业中心，这样才能真正把高铁利用起来。高铁是“树干”，轻轨是“树枝”。如果几百个城市同时建轻轨，把高铁、地铁、机场、高速公路、商业中心、旅游景点连接起来，中国经济很可能会有一番新的景象。

作者：邹艺湘　日期：2018-05-20

中美就经贸磋商发表联合声明：减少美对华货物贸易逆差

2018-05-20 新华网

[中美就经贸磋商发表联合声明]中美两国19日在华盛顿就双边经贸磋商发表联合声明。声明内容如下：

根据主席和特朗普总统的指示，2018年5月17日至18日，由主席特使、国务院副总理刘鹤率领的中方代表团和包括财政部长姆努钦、商务部长罗斯和贸易代表莱特希泽等成员的美方代表团就贸易问题进行了建设性磋商。

双方同意，将采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差。为满足中国人民不断增长的消费需求和促进高质量经济发展，中方将大量增加自美购买商品和服务。这也有助于美国经济增长和就业。

双方同意有意义地增加美国农产品和能源出口，美方将派团赴华讨论具体事项。

双方就扩大制造业产品和服务贸易进行了讨论，就创造有利条件增加上述领域的贸易达成共识。

双方高度重视知识产权保护，同意加强合作。中方将推进包括《专利法》在内的相关法律法规修订工作。

双方同意鼓励双向投资，将努力创造公平竞争营商环境。

双方同意继续就此保持高层沟通，积极寻求解决各自关注的经贸问题。

作者:邹艺湘　日期:2018-05-20

@邹艺湘 2018-04-22

中国采用的是“内生性”可持续发展模式，并不依赖出口美国市

场，也不依赖海外资本投资内地，依赖的是不断完善内部统一市场。考虑到中国的市场潜力相当于美国+日本+欧洲，所以任何外围的围堵对中国都不起作用的，无论是美国单方面的行动或者与其它国家联合行动，都不会起作用。

中国的发展模式与前苏联的“军事扩张模式”和日本鼎盛时期的“出口扩张”模式有着本质的不同，虽然不可避免地要与美国正面竞争，但是竞争的结果却不是你死我活，而是互有输赢，取长补短，甚至互相促进。

比如说，中国经济最大的弱点是石油资源不足，而美国的页岩油和页岩气恰好为中国的发展赢得了时间。假如没有美国的页岩油和页岩气供应，现在的石油价格很可能是 200 美元以上，对中国经济的损害要远远超过对美国经济的损害，因为中国石油消费的增长比美国快得多。这是典型的“主观为自己，客观为别人”!

另一方面，中国发展新能源汽车产业的目的当然是为了自身的需要，并且中国很有可能因此领导新产业革命，这一定会让许多自高自大的美国人不爽。但是，中国靠自己的力量解决能源问题和环境问题，实际上也是在为美国人提供一个更好的经济环境和生态环境，并且很可能为美国投资者（比如巴菲特）提供赚大钱的机会。

中国的发展模式不仅对中国人有利，对全世界都是有利的!

作者:邹艺湘　日期:2018-05-20

18 日至 19 日，全国生态环境保护大会在北京召开。

作者:邹艺湘　日期:2018-05-20

新华社转环球时报社评：中美贸易战停战是两国共同胜利

2018-05-20 新华网环球时报

中美两国经贸磋商代表团 19 日发表联合声明，宣布两国同意采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差。声明说，为满足中国人民不断增长的消费需求和促进高质量经济发展，中方将大量增加自美购买商品和服务，这也有助于美国经济增长和就业。

双方同意有意义地增加美国农产品和能源出口，还就扩大制造业产品和服务贸易进行了讨论并达成共识。中美还就知识产权保护、鼓励双向投资等达成共识。双方同意继续就此保持高层沟通。

自中国改革开放以来，中美贸易持续保持增长势头，迄今扩大为世界上规模最大的双边货物贸易。最近几年，两国服务贸易也呈现激增之势。然而由于多种原因，中国对美货物贸易顺差逐渐扩大，形成了当今世界第一大贸易顺差。

中方统计显示，2017 年我国对美货物贸易顺差达到 2758 亿美元，美方的统计则认为其 2017 年对华货物贸易逆差高达 3752 亿美元，大约为美国对全球货物贸易逆差的一半。失衡度如此高的双边贸易确实难以持续，美方长期以来要求中方采取措施减少美方对华贸易逆差，中国也付出了努力，但实际情形是美国对华贸易逆差继续扩大，2017 年又比前一年增长了 200 多亿美元。

美国今年以来与全球贸易关系出现紧张，中美贸易首当其冲。今年 3 月以来，美国单方面加征钢铝产品进口关税，中国对其涉及中国

产品的部分采取了坚决回应行动，中美贸易战就此打响了严重冲击两国全面关系、并且搅动了全球市场的前哨战。

从 2 月底刘鹤访美到 5 月初美国代表团赴华磋商，再到本次刘鹤率团再度访美，中美共进行了 3 轮磋商。回头看，这是世界第一大和第二大经济体对现行贸易机制长期运行积累下来的问题进行联合剖析、定义，并加以解决的尝试。

经贸合作一直是中美关系的推进器和压舱石，但是一段时间以来，经贸问题却不断成为中美保持良好全面关系的主要挑战之一，从根本上解决这个问题势在必行。经贸关系平稳了，中美的利益纽带就会更牢固，你中有我、我中有你的格局就会成为稳定构架，互利共赢也将落到实处。

然而人们看到，由于中美的政策都以自己的国家利益为本位，这样的历史性磨合是十分艰难的。在过去的两个多月里，中美贸易战呈现烽烟四起之势，直到达成协议、握手言和前的最后时刻，双方都没有放弃决不向对方让步的意志展示。

在中美发表的联合声明中，人们普遍注意到“实质性减少美对华货物贸易逆差”的表述，一些人认为这意味着“美国赢了”。

然而不用说，中美经贸磋商中心议题肯定是商量中方如何扩大从美国的进口，因为中美贸易不平衡的突出表现是美国贸易逆差太大了。促进中美贸易平衡，这是主要方向。

最关键的是如何实现这一平衡。华盛顿希望这个平衡过程中实现美方利益的最大化，而中国则坚持扩大进口美国商品必须最大限度地

契合中国经济社会发展的紧迫需求。美方希望中国政府以计划经济的方式推动减少美国逆差，中方则坚持这必须是一个市场化贸易平衡的过程，减少美国贸易逆差不仅中方要多买，美方还需积极配合，让中国民间的进口机构有的买，并且在中国市场上卖得出。这是双方博弈的真正焦点。

从这个角度看，这次中美签署的协议遵循了两国双赢的原则。美方将获得大幅减少贸易逆差的机会，中国将实现有助于国家发展和人民美好生活所需产品从美方的稳定购买。美打破以往管制向中国出口能源产品将使中国的能源进口渠道更加多元，美国向中国出售更多农产品，等于是向中国出口农业的自然和技术条件，等等。

从宏观上看，贸易平衡是全球化不断发展的条件之一，中美每一次谈判都会把两国贸易朝着平衡的方向推一推。朝着公平原则的不断靠近恐怕是唯一趋势，因为如果是相反的情况，即使谈成了，也执行不下去。

比如中国答应了帮美国实质性减少逆差，但如果美方就是提供不了中国市场需要的产品，中国消费者不认账，那么双方商定什么减赤数字都将是一纸空文。任何贸易协定都必须是能够执行的，不能是计划式的强买强卖，这一基本规则在中美这次谈判之前如此，今后也不可能改变。

中国作为世界最大贸易顺差国之一，这场中美贸易交锋让我们对国际贸易的延伸含义有了更多了解，我们对国家实力的认识也有了更多素材和新的维度。中国必须继续扩大本国的市场容量，我们还需增

加自己在全球生产及供应链上的不可替代性。我们更加清楚了，为崛起为现代化强国，我们还有大量事情要做。

作者:邹艺湘　日期:2018-05-20

中国作为世界最大贸易顺差国之一,这场中美贸易交锋让我们对国际贸易的延伸含义有了更多了解,我们对国家实力的认识也有了更多素材和新的维度。中国必须继续扩大本国的市场容量，我们还需增加自己在全球生产及供应链上的不可替代性。我们更加清楚了，为崛起为现代化强国，我们还有大量事情要做。

作者:邹艺湘　日期:2018-05-22

经济金融贸易问题看起来似乎很乱，实际上并不难拆解的：

第一，卖掉美国的股票和债券，买回工农中建H股。

第二，减税，主要是减企业增值税。

第三，降准备金率，不要搞什么定向降准，就是降准。

上面这三件事情并不需要一次到位，而是需要小步快跑，往复循环地做，中国经济和股市就会进入良性循环。

前面说到，中国经济现在已经没有什么硬伤，而未来潜力更大，问题在于中国过去几百年积贫积弱造成的心理障碍,既有内部的心理障碍，也有外部的心理障碍。这种心理障碍不是理性解释能消除的，要靠事实来证明，最有力的事实就是经济和股市良性循环。

一旦经济和股市进入良性循环,各种改革开放的措施就可依次出台，这时候民众和市场还有国外舆论都会从正面解读，从而进一步刺激经济和股市良性循环。。。。。

作者:邹艺湘　日期:2018-05-22

插电式混合动力市场爆发前夜:合资品牌加速布局追赶自主品牌

来源：gasgoo.com 作者：贾天钰

经济观察网 2018-05-22

插电式混合动力正成为今年汽车厂商进攻的重点细分市场。

插电式混合动力正成为今年汽车厂商进攻的重点细分市场。在今年的北京车展上，不少品牌都推出了自己全新的插电式混动车，包括雷凌插电混动版、卡罗拉插电混动版、Polestar1、别克 VELITE6 插电混动版、保时捷 PanameraTurboSE-HybridSportTourismo、路虎揽胜运动 P400e、沃尔沃 XC60 等等。比起纯电动汽车，PHEV 的实用性显然更符合当下的消费环境。

“一方面，种种问题之下，插电混动汽车在安全、使用习惯、电池需求量、成本、充电时间和续航里程等方面更具现实意义，更符合消费者实际使用，另一方面这也是中国政府认定的新能源汽车类型，可以享受到新能源汽车的正积分。对企业来说，这种一举两得事情，将是一个十分可靠的机会。”一位分析人士指出。

如在纯电动车市场一样,目前中国的插电式混动动力汽车市场中,自主品牌汽车占据着绝对的优势地位。其中,比亚迪、上汽乘用车(荣威、名爵）等占据着较大份额的市场。以 4 月销量为例，上汽的荣威品牌中，荣威 i6、荣威 eRX5 分别在 4 月售出 3176 辆、1883 辆。而名爵品牌也正在迅速的发力这种。名爵在 4 月推出了 MG6 插电式混合动力汽车，第一个月就拿下了超过 3000 辆的订单。

上汽名爵相关人士对经济观察网记者表示,插电式混合动力使消费者用车成本大幅下降。以上海为例，按每年 2 万公里行驶里程算，名爵 6 新能源凭借百公里低至 1.5L 的油耗以及 11kwh 的电耗，1 年只要两千多元，5 年也不到 1.5 万元，远远低于普通燃油车近 6 万元的支出，也比市面上常见油耗 4L 左右的新能源车使用成本要低 2 万元左右。另外，作为新能源汽车，其还能享受到免购置税，免费车牌的“福利”，这对于消费者来说，具有很大的吸引力。

全国乘用车联席会秘书长崔东树表示，由于国家“双积分”政策的施行，短期内非限购城市高端消费者难以接受家用的纯电动车型，受传统车高油耗压力的主力厂家，短期内想实现油耗达标目标，主要依靠插混车型的推出，而插混车型集中推出将成为车市亮点。传统车企推出的插混车型，短期内市场接受度很高。

崔东树同时认可，插电式混合动力对于新能源汽车积分的作用，他认为，合资企业插混车型的大量推出，短期内将实现油耗和新能源积分双达标。而国际车企也会逐步认同并跟进中国的纯电动发展战略，新的竞争环境异常复杂。但对于自主品牌来说，短期内合资品牌要追赶上甚至打败自主品牌仍具有很大难度。“买一个车就看四个方面，包括颜值、性能、智能、安全等。”上汽乘用车相关人士表示，而品牌的影响正在淡化。

上汽一直在推进新能源汽车在这四个方面的改革。比如名爵 6 新能源，率先注入 MGE-DRIVE 插电混动科技，混搭“蓝芯+绿芯”45T 动力，在经济性、平顺性和电池耐久性等方面都有不错的表现。在设计

上则采用了“轿跑”式设计，比较抓人眼球。其在动力上，最大功率228马力、最大扭矩622牛米。在配置上，则提供了APA自动泊车、RCS遥控驾驶等科技装备等。

“合资品牌有其技术优势，但是在成本、本地化设计、以及功能化体验等方面，都不得不学习自主品牌了，这是这么几年我们采取政策保护自主品牌取得的成果。”一位分析人士指出。

在自主品牌方面，大的汽车集团都在布局插电式混合动力。除了上汽和比亚迪，长城汽车认为，虽然经历了非常痛苦的开发过程，但插电混合动力汽车（PHEV）将成为该公司，乃至中国新能源的主要路径。未来该公司还可能在运营非常成熟的情况下,将该平台对外开放。而虽然吉利汽车两年前已推出纯电动汽车，但吉利控股集团总裁、吉利汽车集团总裁兼CEO安聪慧却明确表示,吉利汽车将开始在其全新车型，采用插电式混合动力技术。

而奇瑞公司在新能源汽车发展方面,已经确定了“全系列四五七”的技术路线,产品涵盖全尺寸全系列乘用车的纯电动和插电式混合动力技术平台。2016年4月份，奇瑞将正式推出首款插电式混合动力车型艾瑞泽 7-PHEV。而长安汽车则表示在技术路线上，坚持以纯电驱动为主线，同步发展插电式混合动力及纯电动两大技术平台。长安在2017年推出了全新插电混动系统。

作者:邹艺湘　日期:2018-06-05

我的文章想表达的意思是:

第一，中国是有条件崛起的，并且机会就在眼前。

第二，机会是有可能会错过的，中国历史上错过的机会比抓住的要多得多。

第三，希望中国抓住机会，不希望中国错过就会。

第四，如果想抓住的话，方法是现成的。

第五，但是，失去机会更容易！

作者:邹艺湘　日期:2018-06-05

最近有几份“国家发改委”字样的“文件”在网上流传，忽隐忽现，真真假假，真假难辨，引起了很多混乱。这些“文件”涉及到轨道交通和汽车两个重要产业，但是思想混乱，目的不清，内容含糊，很多地方与现行产业政策和国家长期发展规划冲突,造成了非常负面的影响。

假如这些“文件”是真的，将极大地阻碍中国的发展和进步，并且会引发国内外对中国政府经济管理能力的怀疑。(国家政策怎么可以朝令夕改？!)

联想到前几年经常有类似的“文件”在网上流传，经常是以“央行”或“工信部”字样出现，后来都被“辟谣”，最近这些“发改委文件”极有可能是同一伙人所为。从行文的风格来看，很像台湾人的手笔，与中国政府公文风格非常不同。

虽然如此，这些部门如果没有“内鬼”，这些“高仿文件”怎么会出笼？

涉及到国家发展和安全问题，希望有关方面高度重视！

作者:邹艺湘　日期:2018-06-08

《管子》《四维》

“国有四维，一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。倾可正也，危可安也，覆可起也，灭不可复错也。何谓四维？一曰礼，二曰义，三曰廉，四曰耻。礼不逾节，义不自进，廉不蔽恶，耻不从枉。故不逾节，则上位安；不自进，则民无巧诈；不蔽恶，则行自全；不从枉，则邪事不生。”

作者:邹艺湘　日期:2018-06-08

不从枉，则邪事不生。

作者:邹艺湘　日期:2018-06-08

管仲的“耻”指的是“不下流”，但是管仲并不把人分为“君子”与“小人”，也不看重“贵”和“贱”，因为他自己出身于贵族，后来破落成平民，当过兵，经过商，与三教九流打过交道，对人性有非同一般的理解。

管仲不看重人的身份,但是看重行为的对错,看重对事物的判断。他说“耻不从枉，则邪事不生”，意思是，对事情要有自己的判断，邪门的事情不要参与，不论对方是什么身份的人，只要他们在做“邪门”的事情，就不要参与。

“无耻下流”现在是骂人的话，但是就它的本意来说，就是不辨是非，做了不该做的事。

作者:邹艺湘　日期:2018-06-08

管仲的“廉”指的是“公正”，尤其是不要掩盖自己的缺点，这样才可做到行为端正周全。管仲说的“廉不蔽恶，则行自全”就是要

“发扬批评与自我批评精神”。

管仲的“廉”不是指艰苦朴素，管仲不提倡艰苦朴素，他自己生活奢侈，也鼓励富人高消费。他认为富人多消费穷人才有工作，百姓有收入生活才富足，生活富足才能多生育，人口增长经济才会繁荣国家才会富强。（这是现代的经济思想！）

管仲的目标是要国家强大，不是要自己成为圣人，他也不要求其它官员成为圣人，这是儒家所不喜欢的，也是管仲的思想被长期淹没的原因。近两千年的历史是儒家写的，管仲的思想很少流传到民间，这也是宣帝之后汉代没落的重要原因。

作者:邹艺湘　日期:2018-06-08

管仲的“义”是“不贪”的意思，

与儒家的解释并不完全相同，与我们日常的理解也不完全相同。

管子说“义不自进，则民无巧诈”，意思是，如果当官的不贪，不想占人便宜，不损人利己，不乘人之危，不自私自利，那么，百姓（包括商人)也就不会想尽各种方法去讨好官府,这样民风才会淳朴，社会才会安定，经济才能发展，国家才能富强。

（注意：管仲并没有要求官员舍己为人，也没有对自己有这样的要求！）

管仲提出的“最低标准”都是行为底线，并且都是对自己和其他当官的人说的，就是说，如果达不到这个标准就会影响百姓生活，就会阻碍经济发展，就不能让国家富强。管仲经济思想的最伟大之处就是对于平凡人性的理解,而人性的变化在过去三千年是很小的,所以，

管仲的经济思想到现在仍然适用。

古今中外任何一个国家或地区，只要官员贪（不义），都是不会富强的！

作者:邹艺湘　日期:2018-06-08

管仲的“义”是“不贪”的意思，

与儒家的解释并不完全相同，与我们日常的理解也不完全相同。

管子说“义不自进，则民无巧诈”，意思是，如果当官的不贪，不想占人便宜，不损人利己，不乘人之危，不自私自利，那么，百姓（包括商人)也就不会想尽各种方法去讨好官府,这样民风才会淳朴，社会才会安定，经济才能发展，国家才能富强。

（注意：管仲并没有要求官员舍己为人，也没有对自己有这样的要求！）

管仲提出的“最低标准”都是行为底线，并且都是对自己和其他当官的人说的，就是说，如果达不到这个标准就会影响百姓生活，就会阻碍经济发展，就不能让国家富强。管仲经济思想的最伟大之处就是对于平凡人性的理解,而人性的变化在过去三千年是很小的,所以，管仲的经济思想到现在仍然适用。

古今中外任何一个国家或地区，只要官员贪（不义），都是不会富强的！

8356 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-10

“独角兽”破坏了公平与正义原则，后患无穷！

8359 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-10

皮之不存，毛将焉附？

8360 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-10

如果一件事情,只能让 0.01%的人高兴,却让 99.99%的人不高兴,结果总是不会美好的，再高深的理论和天才的理由也无济于事。

8361 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-11

如果了解魏晋南北朝和五代十国的历史，就不难明白，为什么汉和唐两个富强的朝代之后,会紧接着两个中国历史上最黑暗的时期？！

刘邦靠《约法三章》赢得民心,《约法三章》的精髓就是“公平正义”。

汉文化能够流传至今，就因为“公平正义”的火种一直保留在国人的心中。

润之打赢正中，也是因为点燃了国人内心深处的“公平正义”之火。

这么多人连命都不要了，连家人的命都不要了，你不能说他们是为了土地钱财，也不能说因为他们读了某本书。陈天华、蔡锷、宋教仁都是文人，他们并没有读那本书，可是也都不要命了，都没有活过 35 岁。

现在有人要摧毁残留在国人内心底层的公平正义,必定后患无穷!

8363 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-11

“公平正义”沉积在人的内心深处，并不是写在纸上的条文。

“贫困地区的企业优先上市”这样的政策，其实是不符合经济学教义，也不符合现代市场经济管理规程的，因此也有异议。但是股市反应平静，社会反响可能中性偏正面，为什么?

因为中国人的内心深处是有“公平正义”的基因的，大家相信每一个中国人都应该有生存和发展的机会,“贫困地区的企业优先上市”这样的政策虽然不符合教义，但是对贫困地区的人有利，对其它地方的人无害，所以绝大多数的人都能接受。

“独角兽”听起来很动人,恍惚中国经济马上就可以转型升级了，就可以超英赶美了。但是实际上你什么事情还没有做的时候，就已经把中国社会分为两部分人：第一部分是从中受益的人，可能占 0.01%；第二部分是不受益或者受害的人，占 99.99%。

所以这个政策一出来，就已经让绝大多数人不爽了，虽然少数人可能兴奋莫名。

8366 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-11

当然，有人会说这 0.01%的人成功会给 99.99%的人带来幸福，因为他们才是国家和民族的精英！这种论调是“独角兽”政策出台的基础，但是经不起推敲的：

第一，他们真的是国家和民族的精英吗?

第二，他们真的有领先世界的自主知识产权吗？

第三，他们真的会成为乔布斯和巴菲特，为社会创造价值却不在乎自己得到多少？

第四，他们真的不会利用特权妨碍其它人成为乔布斯和巴菲特？

第五，他们真的不会造就一大批和珅、西门庆、孔林侃？

如果上面的回答都是“YES”，那么，“独角兽”政策是多余的，全世界的资金会蜂拥而至，不要说几千亿人民币，几万亿美元也有！

换句话说，如果真是满足上面五个条件的人，我觉得他会远离“独角兽”待遇！

8367 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-11

想一想，什么人会对“独角兽”趋之若鹜，兴奋莫名？

8368 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

兵（金融）者，国之大事，死生之地，存亡之道，不可不察也。

不知死活，

不识好歹，

不分主次，

不辨真假，

不论轻重，

不分先后，

必定劳民伤财，怨声载道，自毁长城。

8372 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

舍近求远，舍本逐末，必有灾难发生!

8373 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

“里根经济学之父”送华尔街“骇人”警告：市场恐暴跌 50%!

2018-06-07 FX168

近期随着美元持续升值，新兴市场可谓“危机四伏”，全球经济也面临重大风险,包括全球最大对冲基金桥水和知名投行摩根大通日前纷纷发出警告。另一方面,美国股市眼下仍在享受这“狂欢派对”,但这并不意味着没有风险。有“里根经济学之父”之称的DavidStockman 警告称，美国股市可能暴跌 50%!

据海外知名财经网站 CNBC 周三(6 月 6 日)报道，DavidStockman 正在加大其看空押注。DavidStockman 是里根(RonaldReagan)时期的白宫预算办公室主任。

Stockman 将此归咎于持续时间越来越长的牛市，以及美国总统特朗普(DonaldTrump)的财政政策决策以及令人生疑的企业财报表现等诸多不利因素。

Stockman 周二在接受 CNBC 采访时说道：“我称这是一个‘不怕死的市场’。未来道路上布满风险，却几乎不会带来什么回报。这个市场的定价远远超出了现实。”

他发表这番言论之际，美国股市仍在一路狂奔，纳指再次触及历

史高点。

美国股市周三收盘全线上涨。道琼工业指数收高 346.41 点，报 25146.39 点。道琼斯指数自 3 月中以来首次收于 25000 点之上。

标普 500 指数上涨 0.9%，收于 2772.35 点。与此同时，纳斯达克综合指数收盘上涨 0.7%，收于 7689.24 点，创历史新高。

Stockman 警告称：“标普 500 指数很容易跌至 1，600 点，因为当下次经济衰退时，每股收益可能跌至每股 75 美元。当前经济扩张时期已经持续了大约八九年时间。所有资产的定价都处于疯狂水平。我的意思是，标普 500 指数的市盈率已经达到 24 倍，来到了一个商业周期的顶点。”

目前的美国经济增长周期是有记录以来第二长：

DavidStockman 是美国最重要的减税缔造者之一，是里根时期的白宫预算办公室主任，被称为“里根经济学之父”。

市场上有观点认为，美国总统特朗普的减税政策正在为股市提供根本性的提振，但 Stockman 对此并不认同。

Stockman 指出，在经济扩张周期进入第十个年头之际，这些减税举措将增加赤字水平，“这只是不负责任的疯狂行为”。

在他看来，企业因减税举措而省下来的资金将被用来回购股票和从事并购交易，但这并不会导致经济增长，只是会对股市的短期提振，利好影响并不会持久。

Stockman 过去也发表过类似的看空预测，但尚未成为现实。然而，他并没有退却。

他表示:“市场上潜伏着一些巨大的意外，因为我们已经经历了八年的货币扩张，而这已经打破了历史记录。”

当被问及大规模抛售何时会冲击股市时，他没有给出时间表。

Stockman 说道:“催化剂因素最终何时会到来，这一点很难说。没有人能定义‘黑天鹅’是什么,正因为如此它才被称作‘黑天鹅’。”

8375 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

桥水、摩根大通警告危机就在眼前

全球最大的对冲基金桥水(BridgewaterAssociates)正对几乎所有金融资产发出警报。根据其网站，桥水当前管理约 1500 亿美元的资产。

桥水在上周发给客户的一份报告中写道:“我们对几乎所有金融资产都持悲观态度。市场仍在对‘金发姑娘’状况进行定价，这加剧了风险。”

桥水表示:“因随着财政刺激的推出，而美联储紧缩政策的影响将达到顶峰，2019 年对经济来说将是一个危险的时期。由于资产市场引领经济，对投资者来说，危险已经在这里了。”

桥水表示,由于美联储目前正继续其紧缩周期,市场正接近一个关键的“引爆点”。

桥水并称,从目前情况推断,美国国债的收益率曲线应仍会保持平坦，油价达到每桶 62 美元，美元相对于其他主要货币下跌 3.5%。

桥水的观点与摩根大通(JPMorgan)全球宏观策略师团队提出的

类似观点不谋而合。

摩根大通分析师们表示，“2018 年似乎仍缺乏一些构成系统性冲击的因素。然而，2019 年的情况应该会有所不同。”

与桥水一样，摩根大通的分析师指出，美联储继续退出货币刺激措施，是最有可能扰乱当前“金发姑娘”环境的催化剂。

他们指出，在 2008 年全球金融危机爆发后的一个空前的央行刺激时代，全球债务迅速增加。分析师表示：“过去 10 年，十几个国家的总债务与 GDP 之比上升了逾 50 个百分点。”

摩根大通表示，债务累积体现在三个方面：政府借款、企业杠杆和家庭债务。

该行称：“在这种杠杆的背景下，人们可能无法预先判断哪个国家的哪个部门将成为‘众所周知的债务煤矿中的首只金丝雀’。”

8376 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

引狼入室，舍身饲虎，都不是好事！

8377 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

“投鞭断流”不足恃，“抱薪救火”不明智！

8378 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

中国古代最令人痛惜的帝王--悲情天王苻坚

太史翔

百家号 17-02-20

说起苻坚大家恐怕不太熟悉。人们对他的印象大概只有他是淝水之战的失败者，还有成语“风声鹤唳，草木皆兵”。但实际上，苻坚统一了北方，促进各民族团结。为人磊落，胸怀坦荡，是一位英雄。

苻坚当皇帝之后治国有方。他重用寒门出身的汉人王猛，当时以樊世为首的一帮皇亲国戚和元老旧臣不服王猛。樊世还当众要动手打王猛。苻坚大怒斩了他。苻坚在王猛的帮助下采取了一系列正确的治国方针:一是依法治国,有罪必罚,皇太后的弟弟强德仗势酗酒行凶，欺男霸女，王猛毫不留情的将他处死。二是兴办教育，培养人才前秦恢复了太学和地方各级学校，广修学宫，聘任学者执教，并强制公卿以下子孙入学。三是调整民族关系，促进民族融合。前秦废除了胡汉分治之法，确立了“百姓应抚，夷狄应和”的基本国策，诸族杂居，互相融合。四是兴修水利,奖励农桑苻坚又多次派遣使臣到各地巡视，抚恤孤寡老人。劝课农桑，推广先进的生产技术，奖励努力种田的农民。这一系列措施使得前秦国富民强，百姓生活富足，一片升平的新气象。

早期四面受敌的前秦

公元 369 年东晋桓温伐前燕，前燕求救，答应打胜之后割让洛阳地区为酬谢。王猛献计‘先救后取’，果然，前秦发兵打败了晋军，前燕却不肯割让洛阳地区。这正好给前秦灭前燕提供了借口，苻坚派王猛率军六万伐燕。公元 369 年慕容垂因为在国内受慕容评等人的排挤，而投奔前秦。前燕自毁长城。370 年，前秦灭前燕，擒慕容暐；

371 年，前秦皇帝苻坚遣将杨安攻仇池，灭仇池氐杨氏；373 年，西南夷邛、筰、夜郎皆归附于秦；376 年，苻坚以步骑十三万大举进攻，张天锡被迫出降，前凉灭亡。同年前秦苻坚发兵击代国。什翼犍兵败奔逃后被杀。代国亡。苻坚统一北方。前秦盛时疆域东至大海，西抵葱岭，南控江淮，北极大漠。占据中国三分之二的版图，成为第一个统一北方的少数民族政权。创下了就连汉族皇帝也很难达到的千古伟业，也达到了他人生的鼎盛时期。

前秦鼎盛时的疆域

可是俗话说的好，水满则溢，月满则亏。苻坚统一了中国北方，他志得意满，壮志满怀，马上就要统一全中国了，却在淝水之战功败垂成。当年王猛临死前曾叮嘱苻坚东晋有长江天险，皇帝并不昏庸，又有谢安等贤臣，君臣和睦，不是那么容易灭亡的。希望您千万不要打东晋。现在真正的敌人是在朝中的鲜卑人和羌人。但几年后苻坚骄傲自满，寄语实现统一大业。就把王猛的话忘到九霄云外。他认为自己人多势众，每个人把马鞭扔到黄河里就能赌塞黄河。鲜卑人和羌人服服帖帖的不会造反。所以在公元 383 年不顾大多数人的反对坚持征调 97 万人马，发动了声势浩大的淝水之战。结果大家都知道，东晋以八万北府兵打败了前秦 97 万人马。

淝水之战前秦军溃败图

淝水之战后的苻坚由辉煌的顶端一下子跌落谷底。鲜卑慕容家族慕容冲，慕容垂，羌人姚苌等势力纷纷独立，前秦再度陷入分裂。起初，苻坚心胸豁达，招降纳叛。俘虏了敌国的国君，并不杀害，对于

俘虏宗室和将领不仅给予优待，还重用他们，信任有加。不像其他君主那样杀了他们。这在十六国是难能可贵的。他用真心对待这些人，希望能感化他们，但那些人始终心系故国，服从他只是迫于形势，不是真心的。苻坚再怎么优待人家，在对方的心里他依然是个征服者，依然是灭国的仇敌。苻坚认为真心对待他别人，别人也会真心对他。结果真心不一定能感动人。在乱世，腹黑，冷血才能长久，仁慈，豁达却注定失败。这是什么道理？其实此前早就有谶语:“甲申、乙酉，鱼羊食人悲哉无复遗。”说的就是鲜卑族要造反。苻坚被慕容冲，慕容垂，姚苌打得大败。败进长安，长安又被慕容冲团团围住，里无粮草外无救兵。苻坚听信“帝出五将久长得”的谶语，逃亡到五将山，被姚苌擒获。姚苌向他索要玉玺，被苻坚大骂拒绝。姚苌恼羞成怒，派人勒死了一代天王苻坚，苻坚死时年仅 48 岁。

纵观苻坚一生，励精图治把前秦治理的繁荣富强，创下了统一北方的功业。取消胡汉分治，是使各民族和睦相处。优待敌国俘虏，以真心待人，真情感人更是难能可贵的胸怀。虽然最后功败垂成但仍可以称为悲剧英雄，令人不禁惆怅。

8379 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

起初，苻坚心胸豁达，招降纳叛。俘虏了敌国的国君，并不杀害，对于俘虏宗室和将领不仅给予优待，还重用他们，信任有加。不像其他君主那样杀了他们。这在十六国是难能可贵的。他用真心对待这些人，希望能感化他们，但那些人始终心系故国，服从他只是迫于形势，

不是真心的。苻坚再怎么优待人家，在对方的心里他依然是个征服者，依然是灭国的仇敌。

苻坚认为真心对待他别人，别人也会真心对他。结果真心不一定能感动人。

8382 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

当年王猛临死前曾叮嘱苻坚东晋有长江天险，皇帝并不昏庸，又有谢安等贤臣，君臣和睦，不是那么容易灭亡的。希望您千万不要打东晋。现在真正的敌人是在朝中的鲜卑人和羌人。。。。。。但几年后苻坚骄傲自满，寄语实现统一大业。就把王猛的话忘到九霄云外。他认为自己人多势众，每个人把马鞭扔到黄河里就能赌塞黄河。鲜卑人和羌人服服帖帖的不会造反。所以在公元 383 年不顾大多数人的反对坚持征调 97 万人马，发动了声势浩大的淝水之战。结果大家都知道，东晋以八万北府兵打败了前秦 97 万人马。

淝水之战后的苻坚由辉煌的顶端一下子跌落谷底。鲜卑慕容家族慕容冲，慕容垂，羌人姚苌等势力纷纷独立，前秦再度陷入分裂。苻坚被慕容冲，慕容垂，姚苌打得大败。败进长安，长安又被慕容冲团团围住，里无粮草外无救兵。苻坚听信“帝出五将久长得”的谶语，逃亡到五将山，被姚苌擒获。姚苌向他索要玉玺，被苻坚大骂拒绝。姚苌恼羞成怒，派人勒死了一代天王苻坚，苻坚死时年仅 48 岁。

8383 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

王猛

（百度百科）

王猛（325 年—375 年），字景略，东晋北海郡剧县（今山东潍坊寿光东南）人，后移家魏郡。十六国时期著名的政治家、军事家，在前秦官至丞相、大将军。

王猛出身贫寒，隐居山中，贩畚箕为业。博学好读兵书，善于谋略和用兵。东晋永和十年（354 年），东晋大将桓温进兵关中，王猛往谒，谈天下形势，一针见血地指出桓温北伐只想提高个人威望，并无收复关陇失地的雄心。他拒绝桓温之聘，与苻坚一见如故。论废兴大事，异常契合。苻坚即位，任中书侍郎，曾在一年中五次擢升，官至丞相、中书监、尚书令，封清河郡侯，成为苻坚主要的辅佐。

王猛在前秦任职十八年，综合儒法，选拔廉明，讲求实效，政绩斐然。在政治上抵制氐、羌权贵，整肃吏治，强化中央集权。任始平令，以明法峻刑禁勒豪强。为京兆尹，在京城一带坚持执法行事，数旬间诛不法贵戚豪强二十余人，百官震肃。在军事上，前秦建元六年（370 年）统兵消灭前燕，留镇邺，都督关东六州军事，为统一北方作出重大贡献。选贤任能，法简政宽，使燕民各安其业。在经济上，劝课农桑，开放山泽，兴修水利，改进耕作，以致田畴开辟，仓库充实。他执政期间，“关陇清晏，百姓丰乐”，呈现小康景象。

建元十一年（375 年）六月去世，终年 51 岁。王猛临终犹以前秦内部各族豪酋势力为忧，以东晋为正朔所在，劝苻坚勿进攻东晋，但未被采纳，因而有淝水之败。王猛辅佐苻坚扫平群雄，统一北方，

被称作“功盖诸葛第一人”。

8384 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

王猛积劳成疾，终于在前秦建元十一年（375 年）六月病倒了。

苻坚亲为王猛祈祷，并派侍臣遍祷于名山大川。碰巧王猛病情好转，苻坚欣喜异常，下令特赦死罪以下。王猛上书说：“想不到陛下因贱臣微命而亏损天地之德，自开天辟地以来绝无此事，这真使臣既感激又不安！臣听说报答恩德最好的办法是尽言直谏，请让我谨以垂危之命，敬献遗诚。陛下威烈震慑八方荒远之地，声望德化光照六合之内；九州百郡，十居其七；平燕定蜀，如拾草芥。然而善作者未必善成，善始者未必善终。所以，古来明君圣王深知创业守成之不易，无不战战兢兢，如临深渊。恳望陛下以他们为榜样，则天下幸甚！”苻坚读一行字，抹两行泪，悲恸欲绝。

同年七月，苻坚见王猛病危，赶紧询问后事。王猛睁开双眼，望着苻坚说：“晋朝虽然僻处江南，但为华夏正统，而且上下安和。臣死之后，陛下千万不可图灭晋朝。鲜卑、西羌降伏贵族贼心不死，是我国的仇敌，迟早要成为祸害，应逐渐铲除他们，以利于国家。”说完便停止了呼吸。苻坚三次临棺祭奠恸哭，对太子苻宏说：“老天爷是不想让我统一天下呀，怎么这样快就夺去了我的景略啊”。于是，按照汉朝安葬大司马大将军霍光那样的最高规格,隆重地安葬了王猛，并追谥王猛为“武侯”。秦国上下哭声震野，三日不绝。

8386 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

王猛治国，师法管仲和汉宣帝，比诸葛亮更厉害。

王猛与苻坚的关系，与管仲和齐桓公的关系是一样的。

苻坚的死法，比齐桓公更悲惨！

8387 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

纵观苻坚一生，励精图治把前秦治理的繁荣富强，创下了统一北方的功业。取消胡汉分治，是使各民族和睦相处。优待敌国俘虏，以真心待人，真情感人更是难能可贵的胸怀。可是功败垂成，并且死得惨不忍睹，令人唏嘘。

8388 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

舍近求远，舍本逐末，必有灾难发生！

8389 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-12

“投鞭断流”不足恃，“抱薪救火”不明智！

8390 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-13

如果一件事情，只能让 0.01%的人高兴，却让 99.99%的人不高兴，结果总是不会美好的，再高深的理论和天才的理由也无济于事，很多人忘了“一盘散沙”是什么意思了！

8392 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-14

@邹艺湘 2018-06-12

舍近求远，舍本逐末，必有灾难发生！

8394 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-14

星期四 內地上月零售工業和固投數據均遜預期(商台財經 6 月 14 日)

內地經濟數據差過市場預期。國家統計局公布，5 月份零售總額約 3 萬億元人民幣

，按年增長 8.5%，增速比前月放緩 0.9 個百分點，低於市場預期。總計今年首 5 個

月，零售總額增長 9.5%，增速比首 4 個月放緩 0.2 個百分點。5 月份全國規模以上

工業增加值升 6.8%，增速放緩 0.2 個百分點，略低於預期。總計首 5 個月，工業增

加值升 6.9%。首 5 個月固定資產投資增長 6.1%，增速放慢 0.9 個百分點，亦低於市

場預期。

8396 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-14

独角兽破坏了公平与正义原则，后患无穷！

8397 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-14

全国统一市场、指数基金、生态文明这些思想对 99.99%的人都是有利的，就像汉高祖的《约法三章》一样，无论是快还是慢，都会凝聚人心。人心所向，则进可以攻，退可以守，立于不败之地。

这才是“华夏正统”!

8400 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-14

“独角兽”的初心就是为 0.01%的人服务的，无论计划本身成功还是失败，都会造成中国社会分裂，成为“一盘散沙”。成则批量生产和珅、西门庆、孔林侃、汪精卫；败则像前秦苻坚一样，功亏一篑，分崩离弃。

这不是“华夏正统”，这是“李登辉意志”的体现!

8401 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-15

@邹艺湘 2018-04-12

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建 H 股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得!

8403 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-16

2013-08-24 我在主贴中写道:

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍,因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

8406 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-06-16

@邹艺湘 2018-06-14

全国统一市场、指数基金、生态文明这些思想对 99.99%的人都是有利的，就像汉高祖的《约法三章》一样，无论是快还是慢，都会凝聚人心。人心所向，则进可以攻，退可以守，立于不败之地。

这才是“华夏正统”!

8407 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-26

资产价格极度扭曲，金融市场必有大事发生！

邹艺湘 2017 年 12 月 23 日

建行的利润=亚马逊+facebook+阿里巴巴+腾讯+……

建行的市值=它们的十分之一

十年之后，我看到了建行将会变成网络公司，却没有看到网络公司变成银行。

任何投资都是希望有回报的，所以长线投资者最关心的是企业持续赚钱的能力。市值 1000 亿的公司，最基本的要求就是十年之内至少能赚 1000 亿，可以每年赚 100 亿，也可以一年赚 1000 亿，或者先亏损几年再赚大钱，总之，十年之内净利润总和不能少于 1000 亿。如果这个要求达不到，那么，股价很有可能是高估了，这就是“十年回本”的概念。

“十年回本”不等于市盈率 10 倍，我尽量避免使用“市盈率”这个指标，因为它很容易误导投资者。市盈率只有在完全同类的股票之间做比较才有意义，对于不同类型的股票就很难用市盈率做对比，而“十年回本”这个指标可以用到任何行业任何地区的任何资产，包括非上市资产。理论上来说，“十年回本”作为定价原则非常粗糙，但是在现实中非常靠谱，从不出错。

工行建行今年的盈利已经到了 3000 亿左右，未来十年盈利总和达到 4 万亿并无难度，而工行建行目前的市值只有 2 万亿左右，所以，工行建行的股价翻倍并不需要奇迹，只需要正常经营。我一直不明白，为什么全世界第一大和第二大银行的股价要打五折？难道其它

生意都比工行建行好赚钱？如果把工行建行作为定价标杆，全世界的股市都要跌一半，科网股要跌80%。

每次见到资产价格出现极度扭曲，金融市场都会出现震荡！

华尔街对中国银行业的歧视源于一个未经证实的假定：中国必定要发生金融危机，因为其它国家都发生过金融危机。但是这个假定是没有根据的，只是猜测而已。发展中国家的金融危机一般都源于货币贬值，而发达国家的金融危机一般都源于房地产按揭，中国恰好在这两方面都做得好，所以，中国能避免金融危机。

我这样的解释当然是简单化了，比较深刻的分析请参看《漫话管仲及三千年经济思想史（二）》。

另外，几乎所有的人都看好特斯拉，不看好比亚迪，因为特斯拉的车好看，而比亚迪的车不好看。但是我一直认为特斯拉的企业价值只有比亚迪的十分之一，原因在于比亚迪的短板是产品设计，这个短板很容易补上，并且正在补上，几个月后新一代唐上市会让全世界耳目一新。而特斯拉的短板是没有核心的电池技术，造成成本过高，因此也限制了市场空间，所以，特斯拉的短板很难补上。华尔街可能已经意识到上述问题，所以最近到比亚迪调研的人很多。

比亚迪的核心竞争力是“技术+成本”的综合优势，取得了这种优势就具备了领导产业革命的能力。钱学森先生定义的“产业革命”，与熊彼特的“创新”是同一个口径。但是“创新”这个词现在被滥用了，并非熊彼特的本来意思，熊彼特是经济学家，不是企业家也不是科学家，他所说的“创新”必定是对宏观经济有意义的。某个实验室

发明了一种新技术，或者某人建了一个新网站，对个人来说可能是很大的成就，是个人的“创新”，但是，只有当这种新技术或者这个网站对宏观经济产生重大影响，才是熊彼特意义的“创新”或钱学森所说的“产业革命”。殊途同归，三千年经济思想史的精华，其实都指向产业革命，因为这才是推动社会发展的终极动力！中国应当(在雄安)成立更多更大的产业基金，推动各方面的产业革命，比如新一代轨道交通、新一代汽车、新一代太阳能、新一代生态农业等。中国每年有几万亿的保险资金、社保资金、养老资金等需要找到长线投资机会，产业基金是很好的出路，但是目前的产业基金都是“万金油”，没有专业化。真正的产业基金应该比政府、企业、学术界、金融界、社会更懂得本产业的发展前景,并且能够组织实施系统工程推动产业革命。

中国崛起的一个最重要的标志,就是有一批中国公司成为世界顶尖的企业（处于产业链的顶端)。从目前的情况来看，工行和建行似乎离这个目标是最近的，以他们为龙头，带动中国金融业包括资本市场的发展，或许是一条切实可行的道路。长远来说，比亚迪会成为中国最重要的公司，因为比亚迪的云轨、电池、储能、太阳能、智能手机制造、电动大巴、汽车电子、微电子等等，都是中国经济转型升级最需要的，并且都具有自主知识产权。单云轨业务一项，潜在市场规模就超过十万亿，云轨还不是比亚迪最大的业务，比亚迪未来最大的业务是“新一代汽车”，这是全球最大的完全竞争市场，每年的销售额超过二十万亿人民币。

“新一代汽车”包括电动化、智能化、互联网化、轻量化等等许多方面，其中最重要的是插电式混动技术。燃油车和电动车一百多年前就有了，而插电式混动的出现是最近十年的事(以比亚迪F3DM上市为标志)，主要是因为IT技术的进步，使得同时“控制”发动机和电动机成为可能。所以，插电式混动的核心技术是“控制系统”，就像智能手机的核心技术是操作系统，道理是一样的。比亚迪的插电式混合动力系统的性能已经全面超越内燃机，并且能够享受到各种技术进步（电池、电机、电控、发动机、变速器、新材料、大数据等）的成果，所以性能提升很快，成本下降很快，必定会引发产业革命！事实上，插电式混合动力作为“新一代汽车”的驱动系统已经成为国际汽车业的共识，奔驰、宝马、大众、通用都在奋起直追，包括丰田都在补课。不仅如此，欧美日各国的军用车辆也都在研发插电式混动系统。

三十多年前，钱学森先生就说过(我亲眼看到他说过很多次)，下一次产业革命不太可能是由于某一项技术发明，而是因为各种先进技术的综合运用（系统工程）。从苹果的智能手机到比亚迪的插电式混动，都验证了钱学森先生的预言。中国是智能手机的生产和消费大国，但是中国企业并没有自己的操作系统，都采用谷歌的安卓操作系统，而苹果有自己的操作系统，所以在智能手机领域中国企业赚的都是辛苦钱，苹果和谷歌赚走了整个行业90%以上的利润。而在插电式混动汽车这个领域，比亚迪是开创者和全球行业领袖，具有完整知识产权，非常适合其它中国企业模仿借鉴，“弯道超车”正在成为现实，中国完全有可能领导汽车业的革命！

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。

我认为互联网泡沫将再次破裂，绝大部分网络股十年之后的市值都不到现在的一半，因为它们十年之内很难赚到相当于目前市值的钱。重复一遍，“十年回本”这个估值原则看似粗糙，现实中却比任何经济理论和投资理论都靠谱。采用“十年回本”原则，投资者不用考虑国企民企外企之分，也不用考虑创业板和主板之分，也不用考虑白马和黑马之分，也不用考虑朝阳产业和夕阳产业之分，也不需要考虑“从上至下”或“从下至上”，更不需要去管什么“概念”。

其实很多 A 股公司都能满足“十年还本”的要求，因为中国经济仍然处于中高速发展阶段，A 股上市公司很多是行业龙头企业，利润增长仍然能保持每年 10%左右，并且 A 股目前的估值普遍不高。当然，具体到每一个行业的龙头企业（或潜在的龙头）的估值，都需要考虑产业发展前景和公司发展战略，还需要考虑公司的短板，尤其要了解公司管理人的长处和短处。所以，“投资”是一个沉重的话题，资本市场的“经验”都是亏钱亏出来的，如果不是特别喜欢这个行业，最好不要从事“金融投资”这个职业。

如果“十年回本”这个定价原则能够得到市场普遍接受，中国股市就能保持长期牛市，就能为经济发展和产业升级提供源源不断的资本金，亿万普通家庭也能通过股市分享经济发展和产业升级的成果。目前标普 500 差不多比沪深 300 贵了整整一倍，美股是牛市的结尾，A 股是牛市的开始。当然，牛市也有很多人会亏钱的，所以，散户还

是买指数基金比较合适，把选择个股的事情交给专业投资机构，专业投资者并不一定比散户聪明，但是已经交了许许多多的学费，所以比较有“经验”，知道怎么“见风使舵”。

买沪深300指数基金就是买中国经济的未来，因为整个经济体系中最赚钱的企业绝大部分都会包含在指数之中，也因为落后了的企业会被指数淘汰而后来居上的企业会加入指数，指数基金是一个优胜劣汰的平台。从发展经济学的角度来看，如果老百姓的财富相当大部分放到指数基金上，既有助于提高经济体系的效率（通过资本市场分配资源），也可以改进财富的公平分配。毕竟，在买卖指数基金这一点上，大家是公平的，既没有户口学历性别年龄职务的限制，也不需要拉关系走后门请客送礼，只需要多一点知识和勇气，少一点贪婪和恐惧。这也是巴菲特多次推荐指数基金的根本原因，巴菲特相信“投资就是赌国运”!

（马克思一生都在寻找解决“生产的社会化和生产资料私人占有的矛盾”的方法，指数基金就是一个很好的方法，如果全民持有沪深300指数基金，就相当于全民分享最有价值的资产!）

（2017年12月23日初稿，2018年3月3日修改）

8417楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-26

如果把工行建行作为定价标杆，全世界的股市都要跌一半，科网股要跌80%。

8418楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-26

26 家银行将派 4000 亿现金红包

2018 年 07 月 26 日 作者：刘慎良来源：北京青年报

截至 7 月 24 日，除南京银行尚未实施分红方案外，A 股 25 家银行累计发放了 3791 亿元的 2017 年度分红款(税前)，额度创下历史新高。其中，工农建中交五大行派发 2895 亿元，占到总分红金额的 76.37%。25 家银行共有股东户数近 590 万，由于银行的分红方案中，均采用现金分红，这意味着，近 590 万股东可以瓜分约 3791 亿元红包。

按照光大银行公告，今明两天将是 2017 年分红派息实施时间，该行将派发现金红利约 72.06 亿元。公开信息显示，沪深 26 家上市银行去年现金分红金额合计 4000.52 亿元。

最新

25 家银行本周实施完毕

今明两天将是光大银行 2017 年分红派息的好日子，今天是光大银行股权登记日，明天则为除权日和现金红利发放日。

根据此前方案，A 股每股分配现金红利 0.181 元(税前)，共计派发现金红利约 95.01 亿元。其中，A 股股本为 398 亿股，派发现金红利约 72.06 亿元。

在 26 家上市银行中，除南京银行外，所有银行的去年分红本周均将实施完毕。

虽然本周上市银行的分红接近收官，但所有银行分红预案早在 4

月底前就已披露。披露上市银行首份年报的平安银行分红预案披露时间最早，该行早在 3 月 15 日就已披露了 10 派 1.36 元(税前)的分红预案。此外，招商银行、中信银行、光大银行、江有银行、宁波银行、无锡银行以及常熟银行也早在 3 月份就披露了各自的分红方案。

去年

五大行现金分红 2895 亿

据了解，国有五大行 2017 年现金分红 2895.08 亿元，占所有上市银行现金分红总额的 72.37%。

2017 年,工商银行现金分红金额为 858.23 亿元,分红额度最高。建行、农行、中行和交行的现金分红分别为 727.53 亿元、579.11 亿元、518.12 亿元和 212.09 亿元。五大行三年平均分红比例均在 30%以上，股息率也均高于三年期银行存款利率。另有数据显示，2012 年-2016 年，工行、农行、中行、建行、交行 5 家国有大行累计分红金额高达 1.42 万亿元。

公开信息还显示，20 家上市银行的现金分红金额均有不同程度的增长。现金分红金额较 2016 年实现翻倍增长的为吴江银行、光大银行，分别增长 225%和 107.68%。平安银行、浦发银行、民生银行和华夏银行的现金分红金额则较 2016 年有不同程度的减少。

招商银行的现金分红方案最为慷慨，该行 2017 年的分红方案为每 10 股税前派 8.4 元，合计派现 211.85 亿元。兴业银行分红额度也高达每 10 股派 6.5 元。每 10 股派现金额超过 3 元的包括上海银行、宁波银行、常熟银行、南京银行和贵阳银行。此外，民生银行、杭州

银行与上海银行在现金分红的同时，还推出了资本公积金转增股本的方案。

分析

银行股息率更具吸引力

据了解，2017 年度上市银行现金分红比例维持稳定，25 家银行中有 10 家银行现金分红比例达到或超过 30%。

股息率是衡量企业投资价值、吸引市场投资者的重要指标。目前银行板块平均股息率在 3%；交行、农行、中行的股息率已逼近 5%；光大、北京、上海、工行、兴业、中信、建行 7 家的股息率在 4%以上；而杭州、民生、常熟、招行 4 家的股息率在 3%以上。

申万宏源金融地产研究部马鲲鹏团队分析，资管新规落地之后，中长期来看，将推动真实的社会无风险收益率下行，银行股股息率的吸引力将进一步凸显。也有业内人士提醒，不应忽视银行业 2017 年以来在金融监管升级、实体经济去杠杆等多因素影响下的资产质量考验。中信建投证券杨荣团队认为，非标和经济增长预期是压制银行股估值的最后两根稻草，近期监管部门出台的资管、理财新规，核心点均在“扩容非标”，非标扩容，消除融资方式不匹配矛盾，同时降低了信用市场风险，但是经济增长预期需要逐步改善，最后一根稻草尚未消除。

不过，今年银行股的股价表现整体不佳。截至昨天收盘，银行股仍有 16 只“破净”，破净率占到银行板块的 6 成。华夏银行市净率最低，为 0.64 倍。建设银行市净率相对较高，为 0.97 倍。光大银行市

净率则为 0.73 倍。

中央汇金

获四大银行分红 1294 亿

截至 7 月 24 日，除南京银行尚未实施分红方案外，A 股 25 家银行累计发放了 3791 亿元的 2017 年度分红款(税前)，额度创下历史新高。其中，工农建中交五大行派发 2895 亿元，占到总分红金额的 76.37%。25 家银行共有股东户数近 590 万，由于银行的分红方案中，均采用现金分红，这意味着，近 590 万股东可以瓜分约 3791 亿元红包。

作为国有四大行工农建中的第一大股东，中央汇金(含中央汇金投资、中央汇金资管)获得的 2017 年度分红最为可观。截至今年一季度末，中央汇金累计持有工行 1247.32 亿股、农行 1312.61 亿股、建行 1432.83 亿股、中行 1902.72 亿股，按披露分红实施情况看，汇金公司将分别获得工行约 299 亿元、农行约 236 亿元、建行约 416 亿元、中行约 343 亿元--合计高达 1294 亿元，占到 A 股银行分红总额逾三成。

公开数据显示，去年分红增幅最大的是吴江银行，增长超两倍；另一家增长较快的是光大银行，去年分红 95 亿元，同比增长 107%。浦发、民生、平安银行相比上一年度有所下降，浦发银行分红降幅达到 32%。

在股份制银行中分红金额居前的是招行、兴业和中信银行，分别是 211.84 亿元、135.03 亿元和 127.72 亿元；城商行中，北京银行

分红较高，达 56.45 亿元。

8419 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-27

比亚迪、建行、工行是中国未来最有竞争力的公司，也可能成为全球市值最大的三家公司。

8420 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-27

中国崛起的一个最重要的标志,就是有一批中国公司成为世界顶尖的企业（处于产业链的顶端)。从目前的情况来看，工行和建行似乎离这个目标是最近的，以他们为龙头，带动中国金融业包括资本市场的发展，或许是一条切实可行的道路。长远来说，比亚迪会成为中国最重要的公司，因为比亚迪的云轨、电池、储能、太阳能、智能手机制造、电动大巴、汽车电子、微电子等等，都是中国经济转型升级最需要的，并且都具有自主知识产权。单云轨业务一项，潜在市场规模就超过十万亿，云轨还不是比亚迪最大的业务，比亚迪未来最大的业务是“新一代汽车”，这是全球最大的完全竞争市场，每年的销售额超过二十万亿人民币。

8421 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-27

“新一代汽车”包括电动化、智能化、互联网化、轻量化等等许多方面，其中最重要的是插电式混动技术。燃油车和电动车一百多年前就有了,而插电式混动的出现是最近十年的事(以比亚迪 F3DM 上市

为标志)，主要是因为 IT 技术的进步，使得同时“控制”发动机和电动机成为可能。所以，插电式混动的核心技术是“控制系统”，就像智能手机的核心技术是操作系统，道理是一样的。比亚迪的插电式混合动力系统的性能已经全面超越内燃机,并且能够享受到各种技术进步（电池、电机、电控、发动机、变速器、新材料、大数据等）的成果，所以性能提升很快，成本下降很快，必定会引发产业革命！事实上，插电式混合动力作为“新一代汽车”的驱动系统已经成为国际汽车业的共识，奔驰、宝马、大众、通用都在奋起直追，包括丰田都在补课。

8422 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-27

比亚迪唐搭载的第三代混动系统回避了发动机和变速器所有的缺点，却利用了电池、电机、发动机、变速器所有的优点，插电式混动技术领先全球！

燃油车要达到第三代混动系统的性能非常困难，成本要高得多，所以好的燃油车都很贵，就像好的机械手表一样。

纯电动要达到第三代混动系统的性能，从技术上来说并不难，很多公司都做得到。但是，全世界还没有一家公司可以用 30 万的成本做出同样的性能来，比亚迪自己也做不到，并且纯电动在充电和使用方面都不如混动方便。

所以，比亚唐 DM 在全世界没有竞争敌手，一个车型也可年销 100 万辆！

8424 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-27

比亚迪每年卖 100 万辆车，卖 1000 万套动力系统，利润就超过苹果了。

长安如果采购比亚迪的动力系统，很快会成为世界一流车企，年销 500 万辆也不难。

插电式混动的核心是控制系统，本质上属于 IT 技术，对中国企业是比较有利的。

比亚迪和长安就能领到汽车业的革命，这就是产业革命！

8425 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-27

这是自郑和下西洋 600 年以来，中国第一次领导产业革命！

8426 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-27

唐 DM 对标的是保时捷卡宴，卡宴的价格在 100-200 万之间，而唐 DM 不到 30 万。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/297222896.jpg[/img]

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/297222919.jpg[/img]

8427 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-07-27

唐二混动版的前脸、侧面线条、悬浮顶、尾灯和前大灯、大脚车轮等，都在营造一种“龙”的气势。初看不惊艳，越看越喜欢。许多

车似乎都比唐二靓丽,但是仔细对比之下,很难找到比唐二更好看的。

唐二代整体感觉有“灵气”,与众不同,“有龙则灵”这四个字非常适合唐二代。

从设计的角度来说,唐二代的水平比所有国产车要高两个等级,也超越了 BBA 的平均水平。

8428 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-01

@邹艺湘 2018-04-10

对中国来说,当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券,同时买回极度低估的工农中建 H 股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富,同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地,还为未来的产业革命提供了资金保障,一举三得!

8432 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-02

“五大发展理念”(创新、协调、绿色、开放、共享)既传承了中国古代优秀的经济思想,又符合当今世界的潮流,并且已经取得了局部的成就,并且深受民众欢迎。

从深圳这三十多年的发展来看,“五大发展理念”是完全可以实现的!

这是中国走向繁荣富强之路!

8433 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-04

中国历史上最先践行“五大发展理念”的人是孙叔敖。

孙叔敖很可能是中国最早的“生态经济学家”，他主持的水利工程具有非常清晰的系统工程思想。在当宰相后，孙叔敖把系统论的思想推广到农林牧渔各行业，以及行政、法律、军事各领域，为楚庄王“三年不飞，一飞冲天”立下汗马功劳。

可惜的是，孙叔敖只活了 38 岁，据说死后家里连买棺材的钱都没有。38 岁正是管仲拜相的年龄，百里奚在这个年龄还在跟宁戚学养牛。不过，孙叔敖比贾谊还多活了 5 年，贾谊生前对这位 400 年前的“青年才俊”是有点羡慕嫉妒恨的，他“恨”汉文帝不是楚庄王。

《贾谊集》

孙叔敖为楚令尹，一国吏民皆来贺。有一老父衣粗衣，冠白冠，后来吊。孙叔敖正衣冠而见之，谓老父曰：“楚王不知臣之不肖，使臣受吏民之垢，人尽来贺，子独后吊，岂有说乎？”父曰：“有说：身已贵而骄人者民去之，位已高而擅权者君恶之，禄已厚而不知足者患处之。”孙叔敖再拜曰：“敬受命，愿闻余教。”父曰：“位已高而意益下，官益大而心益小，禄已厚而慎不敢取。君谨守此三者，足以治楚矣!”孙叔敖对曰：“甚善，谨记之。”

译文

孙叔敖担任楚国的宰相，全国的官吏和百姓都来祝贺。有一个老人，穿着麻布制的丧衣，戴着白色的帽子，最后来慰问。孙叔敖整理好衣帽出来接见了他，对老人说：“楚王不了解我没有才能，让我担

任令尹这样的高官，人们都来祝贺，只有您来吊丧，莫非是有什么要指教的？”老人说：“是有话说。当了大官，对人骄傲，百姓就要离开他；职位高而大权独揽的人，国君就会厌恶他，俸禄优厚，却不满足，祸患就会降临到他那里。”孙叔敖向老人拜了两拜，说：“我诚恳地接受您的指教，还想听听您其余的意见。”老人说：“地位越高，要越为人谦恭；官职越大，思想越要小心谨慎；俸禄已很丰厚，就不应索取分外财物。您严格地遵守这三条，就能够把楚国治理好。”

孙叔敖回答说：“您说得对，我记住了。”

8434 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-04

老人说：“地位越高，要越为人谦恭；官职越大，思想越要小心谨慎；俸禄已很丰厚，就不应索取分外财物。您严格地遵守这三条，就能够把楚国治理好。”

孙叔敖回答说：“您说得对，我记住了。”

8435 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-06

2017 年全球最赚钱的 20 家公司：前五中国占了四个

2017-08-02

根据最新财富杂志公布的 2017 年世界 500 强企业榜单，由于最关心的就是营业收入,这也导致了财富世界 500 强企业的排名经常引发吐槽，比如不仅仅要看规模，而且还要看盈利能力。

今天，我们就根据最新公布的排名，看看全球最赚钱的 20 家公

司有哪些？

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m%2F288249368.jpg[/img]

全球最赚钱的 20 家企业，数据来源：财富杂志

从上表可以看出，全球最赚钱的企业，美国企业的表现最给力！前 20 强美国占了 12 个，包括排名榜首的苹果！

中国企业表现也不俗，四大银行携手进入前五位。可惜的是，出了这四大银行,中国的科技公司并未有一家进入榜单。但是话说回来，前二十的企业中，金融企业确实不少，摩根大通、富国银行、美国银行和花旗集团均进入前 20 榜单行列。

韩国的三星电子排名第十位，是科技企业中盈利第三位的企业，次于苹果和谷歌。丰田汽车作为日本唯一的代表排名第 12 位。

8436 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-06

@邹艺湘 2018-04-10

对中国来说，当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券，同时买回极度低估的工农中建 H 股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富，同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地，还为未来的产业革命提供了资金保障，一举三得！

@邹艺湘 2018-08-01

8437 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-06

中国和美国的经济都没有大问题，有问题的是资产泡沫，严格来说是资产价格严重扭曲的问题，因为中国的银行股不仅没有泡沫，而且是严重低估了的。

工行建行涨一倍也不贵！

8438 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-13

比亚迪每年卖 100 万辆车，卖 1000 万套动力系统，利润已经超过苹果了！

这就是产业革命！

8439 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-13

这是郑和下西洋 600 年以来，中国第一次领导产业革命！

8440 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

我所能看到的，全世界唯一能超越苹果公司的是比亚迪。

前提是，王传福必须像乔布斯一样专注于产品，精益求精，吹毛求疵。

企业家必须靠极致的产品征服世界，不能靠许许多多，普普通通的产品；

不能靠梦想、豪言壮语和 PPT；

不能靠补贴、关系、或巧取豪夺；

也不用在意自己或者别人的不完美，唯一追求的是完美的产品！

8441 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

钢铁侠也崩溃了！马斯克“哭诉”：我很痛苦，整夜失眠，身心俱疲

2018-08-18

来源：每日经济新闻

超人不会流泪，但“钢铁侠”马斯克会，最近还越发频繁。

有句著名心灵鸡汤是这么说的：“你必须非常努力，才能看起来毫不费力。”

这话对特斯拉董事长兼 CEO 埃隆 •马斯克也很适用。过去二十年，作为硅谷野心最大的企业家之一，聚光灯下的马斯克总是一副勇敢而潇洒的样子--不理会批评，享受着成功和财富带来的喜悦。他的名字也常常出现在娱乐报道里。

然而，号称现实版“钢铁侠”的他远没有达到游刃有余的境界。马斯克不仅是技术狂，还是工作狂，数年前每周工作时间就超过了 100 小时。但人们更愿意将这些辛苦，用以论证马斯克有多么擅长“高效利用时间”。

马斯克有流泪的时候吗？当然有。在几年前的一次访谈中，谈及创业艰难、梦想成真时，他就曾眼眶湿润；在特斯拉的股东大会上，他也时常哽咽。

只是这样“为梦想窒息”的泪，我们在其他企业家脸上也不难见

到。

真正令人意外的是，近日在接受《纽约时报》采访时，马斯克罕见向媒体展现出他真实而脆弱的一面--他还原了本月上旬发推文宣布考虑将特斯拉私有化的情景,还声泪俱下地回顾了过去所面临的巨大压力，以及工作对他个人身体状况的影响。

他认为，过去这一年是他职业生涯中面临的“最艰难、最痛苦的一年”。但在马斯克一番至情至性的“哭诉”后，特斯拉股价以大跌作为回应。

8443 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/298288644.gif[/img]

8444 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

乔布斯的成功之道：不用在意自己或者别人的不完美，唯一追求的是完美的产品！

8445 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

我只会说自己相信的东西，不会说自己不相信的东西，也不在乎别人信还是不信！

8448 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

特斯拉颠覆不了汽车业，而比亚迪可以颠覆汽车业。

特斯拉的问题就是成本，这个问题是马斯克解决不了的，高性能电池的成本很难下降，未来甚至会随着电动车的大规模推广而上升，事实上，有些电池原材料已经涨了好几倍了。所以特斯拉最终只能占领高端电动车市场，尤其是跑车市场，这是很不错的生意，但不是很大的生意，市场前景不到比亚迪的十分之一。

电池的技术、规模、成本是比亚迪的核心竞争力，但是这种竞争力与插电式混动技术相结合才构成“护城河”，因为世界上再没有其它厂商可以在插电式混动方面跟比亚迪比技术和成本。前面说到，插电式混动的性价比高于燃油车和电动车，是汽车业发展的方向，换句话说，比亚迪取得了领导产业革命的能力。

马斯克强调技术创新,忽视成本;巴菲特强调现金流,关注成本。这是他们最主要的区别。巴菲特说“马斯克慢慢会适应他这个（护城河）观念的，有很多行业这一点一直都是他们（巴菲特和芒格）践行的真理，但是这个竞争的态势、节奏越来越快了。”巴菲特的“护城河”理论在比亚迪身上得到了验证，无论传统厂商和互联网造车新势力，在插电式混动方面都不是比亚迪的对手。

特斯拉也是有自己的“护城河”的，高端电动车领域的核心技术也是控制系统，而这方面的技术与火箭技术是通用的。不难预见，马斯克未来会把电动车的加速性能弄得越来越接近“火箭速度”，马斯克在这方面的能力远远超过其降低生产成本的能力。所以特斯拉这家公司是有价值的，目前的估值也不是很离谱，虽然短期亏损在扩大。

假如马斯克不是想要颠覆汽车市场，只是想让特斯拉盈利，其实

是不难的，只要提高 Model3 的售价就可以了。但是这样一来就会失去市场份额,特斯拉汽车就会成为一家像保时捷和法拉利那样的公司----这不是马斯克的理想。然而比亚迪已经开始了颠覆汽车市场的征途，插电式混动从 10 万到 100 万都能做，最具竞争力的是 25-50 万这个区间，所以唐二代上市具有画龙点睛的意义。

结论：特斯拉颠覆不了汽车业，而比亚迪可以颠覆汽车业。

8450 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

特斯拉的问题是成本，这是让马斯克夜不能寐的根本问题，而这个问题是马斯克解决不了的。

8451 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

@邹艺湘 2018-02-07

作为凡人，我们很难理解乔布斯，他既不为名，也不为利，他为了什么呢？

作为凡人，我们也很难理解和珅，他位高权重，富可敌国，他要那么多钱干什么呢？

作为凡人，我们只知道乔布斯让美国富强，而和珅让中国衰落！

8453 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

@邹艺湘 2018-02-08

“和珅”的定义是“自己不创造价值，却要占有国家最有价值的资产”。

“乔布斯”的定义是“为客户和股东创造价值，却不在乎自己能分到多少”。

所以，“和珅”会让国家衰落，而“乔布斯”会让国家崛起！

8454 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

@邹艺湘 2018-02-09

中国出产和珅，美国出产乔布斯，想起来让人沮丧，羡慕嫉妒恨。。。。。

“和珅文化”就是巧取豪夺，而“乔布斯文化”是创造和奉献。

打着“科技”的名义圈钱转移资产,或者利用互联网平台搞垄断，本质上是巧取豪夺的“和珅文化”，不是“乔布斯文化”。

和珅曾经是有为青年，精明强干，清正廉明，后来场面做大了，才变成巧取豪夺，一发不可收拾。

乔布斯曾经是浪荡青年，恃才傲物，被赶出自己创办的苹果公司后，浪迹天涯 12 年才修成正果，以“创造+奉献”终其余生。

中国要想崛起，必须防止各界精英人物“和珅化”，包括但不限于政治精英，其它如金融界、企业界、学术界、传播界的精英也要防止“和珅化”。

和珅完美地演绎了“人为财死，鸟为食亡”的格言，对于现代精

英来说，这是不值得的。

知识与财富取之于社会，用之于社会，归之于社会，生不带来，死不带去，这就是“乔布斯文化”。

8455 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

乔布斯对美国经济的影响并不限于他为美国贡献了多少 GDP，或提供了多少工作机会，或他的股票上涨给美国人带来了多少财富。事实上，苹果的产品大部分不是在美国生产的，苹果的股票也没规定只有美国人可以买。

乔布斯对美国最大的贡献在于,他的成功证明了美国的环境是适合创新和企业家成长的，所以，有了一个乔布斯就有第二个乔布斯，第三个乔布斯……第一个福特是创新，第二个福特就是模仿；但是第二个乔布斯，第三个乔布斯，第 N 个乔布斯都是创新。

福特创新的是一种生产方法，乔布斯创新的不止是 IPhone 和 IPad，更重要的是一种“人”--以持续创新为人生目标而不是以个人发明或个人财富积累为目标的人--熊彼特理想中的“企业家”。

8456 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

企业家必须靠极致的产品征服世界，不能靠许许多多，普普通通的产品；

不能靠梦想、豪言壮语和 PPT；

不能靠补贴、关系、或巧取豪夺；

也不用在意自己或者别人的不完美，唯一追求的是完美的产品！

8457 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

金融家必须要坚持公平正义，追求财富，但是不以占有财富为人生目标！

8458 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

中国要靠宁戚、孙叔敖、乔布斯、巴菲特这样的人物才能崛起的！

8459 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-19

中国不可能靠和珅、西门庆、孔令侃、汪精卫这样的人物而崛起的！

8460 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-08-20

人性是不完美的，人是会变的，并且人都是要死的，没有人会长生不老仙福永享。

“盖棺定论”的意思，就是指一个人的是非功过到死后才能做出结论。

如果人认识到自己迟早会死，那么，生前就会有所收敛，有所取舍，有所作为或者不作为。

和珅、西门庆、汪精卫之所以不知收敛，是没有想到自己会死！

（结果还是死了，并且死得很难看!）

8462 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-05

美国会败于科网股泡沫，而不是败于与中国的博弈!

中国会赢在“全国统一市场”，而不是赢在与特朗普的博弈!

中国最终要靠领导产业革命而崛起!

8466 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-05

曾经，日本的股市比美国股市要牛 B 得多，日本股市市盈率一百多倍，而美国股市只有十几倍。

1994 年我曾专门到日本请教日本的经济学家，为什么日经指数的市盈率一百多倍,而道琼斯指数的市盈率只有十几倍？当时日经指数 38000 多点，道琼斯指数 3800 多点，而美国企业的盈利增长快于日本企业。日本顶级经济学家跟我说:“因为我们日本钱多!”

当时正值微软和英特尔兴起,但是美国商学院的案例讲的是,IBM 如何衰落而松下和东芝如何兴旺。美国教授提到日本时总是大拇指朝上，讲到美国时则大拇指朝下，讲到中国时课堂上没人说话，只听见一片嘿嘿嘿会心的笑声。(真实场景，亲身体验!)

可是，后来事情的发展与当时课堂上的感觉并不相同!

现在，中国的教授讲到美国时大拇指朝上，讲到中国则大拇指朝下,讲到日本时课堂上没人说话,只听见一片嘿嘿嘿会心的笑声。(虚拟场景，并无实际体验，但是这样的调调俯首皆是，根本不用到课堂

上去!)

可是，未来事情的发展真的会这样吗？我看未必!

虽然泡沫的起因总是美好的，但是结果却总是令人沮丧的，从来没有一个国家因为泡沫而兴起，相反的案例倒是很多，包括但不限于日本!

我更相信国家的兴起与真实的(不是虚假的)产业革命密切相关，古今中外这样的案例很多，几乎没有例外!

8467 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-06

@邹艺湘 2018-08-02

“五大发展理念”（创新、协调、绿色、开放、共享）既传承了中国古代优秀的经济思想，又符合当今世界的潮流，并且已经取得了局部的成就，并且深受民众欢迎。

从深圳这三十多年的发展来看，“五大发展理念”是完全可以实现的!

这是中国走向繁荣富强之路!

8468 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-13

公平正义是大多数中国人和大多数美国人共同信仰的价值观!

所以，孔祥熙和宋子文在中国不受尊重，耶鲁和哈弗校友也很少以他们为荣!

所以，乔布斯和巴菲特在美国受到推崇，在中国同样受到尊重！

8471 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-13

贸易战对于部分企业肯定会有负面影响,但是对于中国宏观经济的影响微不足道，因为中国的市场前景比美国要大得多。所以，重点在于完善国内统一市场，尤其要改善营商环境，让所有企业都能够感受到公平和公正。公开、公正、公平，“三公原则”是金融市场的灵魂，也是经济和社会稳定发展的基石，任何破坏“三公原则”的事物都是不稳定因素！

8472 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-13

2013-08-24 我在主贴中写道：

一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量,中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。但是，潜在的市场规模怎么才能变成现实的市场规模呢？

第一是基建，这一点秦始皇和李斯都明白，所以，他们搞“书同文，车同辙”。中国过去六十年都在搞基建，所以现在中国的基建水平比印度超前几十年，可以与欧美日媲美，在许多方面还超过他们，比如说高铁和无线通讯。基建对于大国和小国的重要性是不同的，大国如果没有好的基础设施把庞大的人口和土地联系起来,就发挥不了规模效益的正面作用，相反，“窝里斗”和“一盘散沙”的负面作用

会非常明显。对大国来说，基本建设不只是经济问题，也是政治问题。互联网和高铁把中国人团结起来了，这是两千年前“书同文，车同辙”的延续，也为中国的复兴打下了牢固的基础。

第二是有钱，鸦片战争后大量的战争赔款（包括买鸦片的支出）导致通货紧缩，是我国近代经济落后的一个重要原因，而英国和日本在近代的崛起，与从中国得到大量的白银直接相关。脱离了金本位以后，国家都可以印钞，但是，印钞多了货币会贬值物价会飞涨，所以不是可以随便印钞的。中国过去几年货币供应量增加很快，但是人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？前面说到，中国并没有凭空印一分钱的钞票，反而是把真金白银藏到地窖里。（部分城市楼价暴涨是因为土地供应太少，与货币发行量无关，在同样的货币条件下还有地方成了“鬼城”）

第三是制度，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。在这方面，中国可就差得太远了，不要说跟美国比，与印度和其它大多数中等发达国家相比也有许多不足之处。比如说，地方保护，户口管制，小产权房和农民宅基地不能买卖，准备金外汇储备养老金闲置，企业上市难，等等，可以说中国的市场经济制度刚走到半路，这是中国人勤劳而不富裕的根本原因。解决这个问题的方法就是建立全国统一市场，消除各种阻碍市场化的因素。用一句时髦的话说，就是要“释放改革红利”，当然，更专业的表述是“提高全要素生产力”。经济转型和产业升级也是在全国统一市场中完成的，不可能靠限制资金供应和土地供应来完成，也不可能靠行政手段淘汰落后产能完成。任何一个国家

的崛起都有其特殊的机遇，但所有不能崛起的国家都有共同的特点，那就是，人不能尽其才，地不能尽其力，钱不能尽其用。中国是有条件崛起的，因为中国人多地多钱多，并且基础设施可以与发达国家媲美，比印度和印尼等其它发展中大国要超前几十年，只要不限制人财物的自由流动，中国的经济还能高速增长很多年。“次贷危机”期间中国抓住机遇搞基建是正确的战略，让中国经济连跳几级成了世界第二大。当前闹得沸沸扬扬的“第二次亚洲金融危机”，其实是中国崛起的另一次机会，这次的主题是“建立全国统一市场”，重中之重是发展资本市场。外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会，可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍，因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

千万不要错过中国崛起的机会!!!

8473 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-13

中国经济过去几十年能够保持高速发展，是一个不断学习的过程，

但也有自己的本门武功，否则，不可能在历次海外危机中保持内部的稳定成长。如果国内政策颠三倒四自相矛盾，却把焦点集中在对付特朗普的信口开河，这是自乱阵脚自废武功！

8474 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-15

前 8 个月固定资产投资同比增 5.3%国家统计局称下一阶段有望趋稳

2018-09-15 证券日报记者苏诗钰

9 月 14 日，国家统计局发布了前 8 个月投资数据。国家统计局投资司高级统计师王宝滨昨日表示，1 月份至 8 月份，全国完成固定资产投资（不含农户）415158 亿元，同比增长 5.3%，投资增速回落幅度比 1 月份至 7 月份有所收窄。同时，高技术产业投资增速加快，短板领域投资增长较快，民间投资保持较快增长，投资结构进一步改善优化。

1 月份至 8 月份，民间投资同比增长 8.7%，增速比 1 月份至 7 月份小幅回落 0.1 个百分点，但比去年同期高 2.3 个百分点。民间投资中，农林牧渔业投资增长 13.9%，制造业投资增长 8.6%，服务业投资增长 9.4%。今年以来各月民间投资均呈领涨态势，一季度、上半年和 1 月份至 8 月份民间投资增速分别高于全部投资 1.4 个、2.4 个和 3.4 个百分点。

中信证券首席固定收益分析师明明在接受《证券日报》记者采访时表示，从数据来看，民间投资小幅回落，整体仍在近三年高位区间

运行，高于整体投资增速，固定资产投资结构继续优化，但近期PMI和信贷数据显示需求国内疲弱，或对后续投资形成一定影响。

数据显示，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.2%，增速比1月份至7月份回落1.5个百分点。其中，水利管理业投资下降3.6%，降幅扩大2.9个百分点；公共设施管理业投资增长3.0%，增速回落1.3个百分点；道路运输业投资增长9.3%，增速回落1.2个百分点；铁路运输业投资下降10.6%，降幅扩大1.9个百分点。

国家统计局新闻发言人毛盛勇昨日表示,基础设施投资一直在回落，从下一阶段来看，特别是中西部地区的基础设施投资和公共服务领域短板比较多、历史欠账比较多，为了更好促进区域协调发展，特别是乡村振兴和发展，政府增加短板领域的投资是有必要的。随着各地陆续启动基础设施领域合法合规的项目,基础设施投资可能会缓中趋稳，加上制造业投资、房地产投资还比较平稳，整个固定资产投资也有望趋稳。

8475楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-17

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/299652315.jpg[/img]

8478楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-17

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/299652422.jpg[/img]

8479楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-17

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/299652567.jpg[/img]

8480 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-17

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/299652619.jpg[/img]

8481 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-18

公开、公正、公平,“三公原则”是金融市场的灵魂，也是社会稳定和进步的基石!

8483 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-19

无论什么样的体制，公开、公正、公平,“三公原则”都是社会稳定和进步的基石!

8485 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-19

《曹刿论战》

十年春，齐师伐我，公将战。曹刿请见。其乡人曰:“肉食者谋之，又何间焉？”刿曰:“肉食者鄙，未能远谋。”乃入见。问:“何以战？”公曰:“衣食所安，弗敢专也，必以分人。”对曰:“小惠未徧(有的版本为“遍”)，民弗从也。”公曰:“牺牲玉帛，弗敢加也，必以信。”对曰:“小信未孚，神弗福也。”公曰:“小大之狱，虽不能察，必以情。”对曰:“忠之属也，可以一战，战则请从。”

公与之乘。战于长勺。公将鼓之。刿曰:“未可。”齐人三鼓。刿曰:“可矣。”齐师败绩。公将驰之。刿曰:“未可。”下视其辙，登轼而望之，曰:“可矣。”遂逐齐师。

既克，公问其故。对曰:“夫战，勇气也。一鼓作气，再而衰，三而竭。彼竭我盈，故克之。夫大国，难测也，惧有伏焉。吾视其辙乱，望其旗靡，故逐之。”

8486 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-19

曹刿与管仲是同时代人,这次齐国伐鲁的主将就是管仲的朋友鲍叔牙。

国人知道曹刿，都是因为“一鼓作气”这个成语，却很少有人关注曹刿所理解的士气的来源。曹刿并不认为小恩小惠可以鼓舞士气，也不认为崇拜鬼神可以鼓舞士气，他认为公平执法才可取信于民，才可鼓舞士气。曹刿的这个观点与管仲“明法度”的观点不谋而合，刘邦也是靠《约法三章》一统天下的。

公平正义，就像空气，看不见摸不着。

但是，空气污染，人就难受；空气稀薄，人就没劲；如果担心空气没了，人就慌了。(哪里还有战斗力？!)

8487 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-20

@邹艺湘 2018-04-20

经济金融贸易问题看起来似乎很乱，实际上并不难拆解的:

第一，卖掉美国的股票和债券，买回工农中建H股。

第二，减税，主要是减企业增值税。

第三，降准备金率，不要搞什么定向降准，就是降准。

上面这三件事情并不需要一次到位，而是需要小步快跑，往复循环地做，中国经济和股市就会进入良性循环。

前面说到，中国经济现在已经没有什么硬伤，而未来潜力更大，问题在于中国过去几百年积贫积弱造成的心理障碍，既有内部的心理障碍，也有外部的心理障碍。这种心理障碍不是理性解释能消除的，要靠事实来证明，最有力的事实就是经济和股市良性循环。

一旦经济和股市进入良性循环，各种改革开放的措施就可依次出台，这时候民众和市场还有国外舆论都会从正面解读，从而进一步刺激经济和股市良性循环。。。。。

@邹艺湘 2018-04-30

8488 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-20

@邹艺湘 2018-09-18

公开、公正、公平，“三公原则”是金融市场的灵魂，也是社会稳定和进步的基石！

8489 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-21

@邹艺湘 2018-04-21

中美关系应该是这样的，不要遮遮掩掩，也不要舞枪弄棍。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292629154.jpg[/img]

（注：场面为耶鲁-哈佛橄榄球赛，光屁股的是耶鲁学生。）

“贸易战”就好比足球赛，场面激烈，但是结果并不重要！

8495 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-21

“贸易战”就好比足球赛，场面激烈，但是结果并不重要！

8496 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-09-22

我只说自己相信的东西，并不在乎别人信还是不信，也不在乎别人喜欢还是不喜欢！

8500 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-03

按照流行的国际贸易理论，贸易战有百弊而无一利，因为它破坏了资源的全球最佳配置，不利于各国发挥比较优势，对所有国家都是不利的。

但是“比较优势”理论本身是有欠缺的，因为劳动力并不能在全球自由流动！

本帖从头到尾强调“全国统一市场”，从头到尾淡化国际贸易，

主要是考虑到中国市场的潜在规模,这在世界经济史和经济思想史上是没有先例的。众所周知，近代史上的发达国家都是“小国”，不论是西班牙、葡萄牙、法国、英国、德国、日本都是“小国”，小国崛起当然要强调国际贸易，还要巧取豪夺。

相对于其它发达国家而言，美国是“大国”，美国的崛起并不是靠国际贸易，而是靠内部的农业、工业、科技、金融。特朗普的经济政策，本质上是要重新构建美国的“全国统一市场”，然后以此为中心重构全球经济金融政治军事版图。虽然特朗普本人的言行不讨人喜欢，但是他的经济政策思路在美国是很有市场的，这就是让美国“重新伟大”的思路！

可是美国相对于中国而言，仍然是“小国”，中国经济的潜在规模相当于三四个美国，这当然让很多美国人不爽，包括但不限于特朗普。但是，美国“重新伟大”和中国“复兴”依靠的都是“国内统一市场”，与近代历史上的“小国之争”并不相同，倒是有点像2700年前的齐国与楚国之争，“风马牛不相及”的成语就是这么来的！当年齐国兴师动众，惊天动地，结果是得到了几捆茅草和“包茅之贡”的心理安慰。

中美关系可能会越来越远,但是中国和美国的经济政策可能会越来越相似！

8502楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-03

中国经济《五项基本原则》:

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁电动汽车太阳能生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

8503 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-03

美国会败于科网股泡沫，而不是败于与中国的博弈！

中国会赢在“全国统一市场”，而不是赢在与特朗普的博弈！

中国最终要靠领导产业革命而崛起！

8504 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

诺贝尔经济学奖花落气候变化与技术创新：两位美国教授获奖

2018-10-08 澎湃新闻

北京时间 10 月 8 日 17 时 55 分许，瑞典皇家科学院在瑞典斯德哥尔摩宣布，将 2018 年度诺贝尔经济学奖授予美国经济学家威廉？诺德豪斯（WilliamD.Nordhaus）和保罗？罗默(PaulRomer)，以表彰二人将技术创新和气候变化与经济增长相结合。

瑞典皇家科学院表示：经济学的核心是配置稀缺资源。自然要素成为了经济增长的主要约束条件,而我们的知识将决定我们如何解决这些约束问题。今年，诺德豪斯和罗默两位诺贝尔经济学奖获得者，

通过解释市场经济与自然和知识的互相联动,拓宽了经济学分析的范围。

关于技术变化:罗默的研究显示了知识将如何成为驱动经济长期增长的动力。当年增长率在数十年间都能保持一定增长率的时候,“知识”这个要素将改变人们的生活。

过去的宏观经济研究强调了技术创新是经济增长的主要驱动力,但是并没有理论模拟经济决策和市场条件将如何决定新技术的创造。而罗默则通过展示经济力量如何支配公司在创新创造上的意愿,解决了这一问题。

罗默在1990年就发布了这一成果,成为了内生增长理论的基础。该理论既是概念性的又是实用的,因为它解释了同一种创新想法对不同商品的意义是不同的,并且将理念变为实践的过程,需要市场提供相对应的具体条件。罗默的理论有为促进技术创新和长期经济繁荣的法规和政策提供了大量新研究。

关于气候变化:诺德豪斯的研究结果涉及社会和自然的相互影响。上世纪70年代开始,科学家们越来越担心化石燃料的使用将会导致气候变暖,诺德豪斯正是在那时开始研究这一议题。在20世纪90年代中期,他首创了综合评估模型(integratedassessmentmodel),即描述全局的定量模型经济与气候之间的相互作用。

该模型整合了理论和来自物理、化学和经济学的实证结果。诺德豪斯的模型如今已广泛传播并用于模拟经济和气候共同发展。它可以用于测试例如碳税等相关气候政策干预经济的后果。

罗默和诺德豪斯的贡献集中于方法论,他们的研究为经济学提供了日后研究技术创新和气候变化的因与果的基本视角。尽管这两位获奖者无法对问题给出确凿的答案,但他们的发现让我们离实现全球经济可持续发展的目标更近了一步。

8505 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

威廉·诺德豪斯(WilliamD.Nordhaus)出生于新墨西哥州的阿尔伯开克，本科毕业于耶鲁大学，1967 年在麻省理工大学获经济学博士学位，师从保罗·萨谬尔逊和罗伯特·索罗。从 1967 年起，他一直在耶鲁大学任教，并在 1973 年被聘为终身教授。现任耶鲁大学惠特尼·格里斯伍尔德经济学教授和考尔斯经济学研究基金会理事。诺德豪斯教授在耶鲁大学主讲经济学原理课程。诺德豪斯是美国最有影响的 50 名经济学家之一，全球研究气候变化经济学的顶级分析师之一。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/300538720.jpg[/img]

8506 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

保罗·罗默(PaulM.Romer)生于 1955 年，美国经济学家，斯坦福大学教授。罗默在 1977 年获得芝加哥大学物理学学士学位,并于 1983 年在该校获得经济学博士学位。他被《时代杂志》选为 1997 年美国最具影响力的 25 人之一。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/300538783.jpg[/img]

8507 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

古今中外，经济学的思想是相通的，这是我写《漫话管仲及三千年经济思想史》的初衷。管仲是全世界经济学家的祖师爷，比色诺芬和亚里士多德早了三四百年。色诺芬和柏拉图是苏格拉底的弟子，亚里士多德是柏拉图的弟子，亚历山大大帝是亚里士多德的弟子，这个时期正是稷下学宫最活跃的时期。

8508 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

耶鲁大学比柏拉图学园和稷下学宫晚了 2000 年，但是在学术风格上是非常接近的。

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/300540253.jpg[/img]

8509 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/300540310.jpg[/img]

8510 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/300540420.jpg[/img]

8511 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/300540632.jpg[/img]

8512 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

@邹艺湘 2018-04-21

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/292629154.jpg[/img]

（注：场面为耶鲁-哈佛橄榄球赛，光屁股的是耶鲁学生。）

8513 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

足球场上，啦啦队的声音很大，观众的声音更大，但是决定球赛胜负的并不是声音的大小。

8514 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-09

经济和金融问题远没有球赛那么好玩,对于中国和美国这样的大国来说，贸易并不是最重要的，最重要的是不断完善内部统一市场，控制各种风险的同时促进可持续发展!

从去年和今年两届诺贝尔经济学奖的题目来看,中国的主流经济思想正在逐步融入世界主流经济思想，在某些方面还走到了最前沿，这是值得欣慰的!

“五大发展理念”（创新、协调、绿色、开放、共享）既传承了中国古代优秀的经济思想，又符合当今世界的潮流，并且已经取得了局部的成就，并且深受民众欢迎。

这是中国走向繁荣富强之路!

8515 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-12

对于大国来说，国际贸易只是内部市场的延伸，内部统一市场是主干，外贸是枝叶。

8516 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-12

小国一定要依靠外部市场，大国一定不可以依靠外部市场，这么简单的常识在经济学理论中却是被有意无意忽略了的。因为现代市场经济理论起源于英国，而英国是小国，所以国际贸易举足轻重。事实上，美国从来不重视国际贸易的，特朗普是第一个把贸易问题看得如此之重的美国总统，据他自己的说法，是因为此前的美国总统都没有他聪明（精明），不过，其它人并不是完全认同他的说法。

8517 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-12

我的名字被套用，上面的微信不是我本人的，我不用微信!!!

8519 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-14

@邹艺湘 2018-10-03

中国经济《五项基本原则》:

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁电动汽车

太阳能生态农场)。

第五，不急于开放资本账户。

8527 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-14

比较深刻的分析请参看《漫话管仲及三千年经济思想史（二)》。

古今中外，经济学的思想是相通的，这是我写《漫话管仲及三千年经济思想史》的初衷。管仲是全世界经济学家的祖师爷，比色诺芬和亚里士多德早了三四百年。色诺芬和柏拉图是苏格拉底的弟子，亚里士多德是柏拉图的弟子，亚历山大大帝是亚里士多德的弟子，这个时期正是稷下学宫最活跃的时期。《管子》一书并非管子自己所写，而是稷下学宫师生的论文集。

去年（2017 年）的诺贝尔经济学奖授予芝加哥大学的理查德·塞勒（RichardThaler）教授，以表彰他在行为金融学与行为经济学方面的贡献。行为金融学和行为经济学的基本观点是现实中的“人”并不是“理性经济人”，尤其在做与金融有关的决定的时候不是“理性经济人”。而管仲经济思想的伟大，正是在于对平凡人性的理解，管仲的经济思想中没有“理性经济人假设”。

《五项基本原则》的第二条“控制房地产按揭”，和第五条“不急于开放资本账户”，都属于行为行为金融学和行为经济学方面的范畴。

《五项基本原则》的第四条，在有条件的部分产业实现跨越式发

展（比如高铁电动汽车太阳能生态农场），初心是为了解决中国的能源问题、粮食问题、环境问题和发展不平衡的问题，这四个问题是中国经济发展和可持续发展必须要解决的问题。解决这些问题要靠技术进步，而技术进步与庞大的市场需求相结合就会引发产业革命。

今年（2018 年）的诺贝尔经济学奖授予耶鲁大学的威廉诺德豪斯（WilliamD.Nordhaus）教授和斯坦福大学的保罗罗默(PaulRomer)教授，以表彰二人将技术创新和气候变化与经济增长相结合。他们的观点与 35 年前许涤新先生和钱学深先生倡导的“生态经济学”思想是高度一致的，不仅如此，钱学森先生关于“系统论”和“产业革命”的思想至今没有人能超越！

古今中外，经济学的思想是相通的，未来还会看到更多的“巧合”！

8528 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-10-16

@邹艺湘 2018-09-05

美国会败于科网股泡沫，而不是败于与中国的博弈！

中国会赢在“全国统一市场”，而不是赢在与特朗普的博弈！

中国最终要靠领导产业革命而崛起！

8529 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-01

星期四 【中美角力】特朗普：中國正處於困難時期(明報 11 月 01 日)

美國總統特朗普會見勞工界代表時提到中美貿易問題。他指出，美國經濟持續增

長，反觀過去數月中國經濟則經歷困難時期，強調中國一直損害美國，美國政府

正在改變這種貿易矛盾，包括重新制訂貿易協議，令協議更公平、更對等。

特朗普認為，中美有機會達成公平協議，亦相信中國未來會步出經濟困境。

8649 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-08

@邹艺湘 2018-09-13

中国经济过去几十年能够保持高速发展，是一个不断学习的过程，但也有自己的本门武功，否则，不可能在历次海外危机中保持内部的稳定成长。如果国内政策颠三倒四自相矛盾，却把焦点集中在对付特朗普的信口开河，这是自乱阵脚自废武功！

8650 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-09

中国经济放缓另有原因，与贸易战没有直接的关系，事实上，今年中国经济唯一的亮点恰好是进出口！

8651 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-09

星期四 【中國數據】內地 10 月出口增兩成遠勝預期(明報 11 月 08 日)

中美貿易角力多時，暫未見對內地出口有明顯影響。中國海關總署今日公布，以

人民幣計，內地 10 月份進出口總值為 2.75 萬億元，按年增長 22.9%。其中出口

1.49 萬億元，增長 20.1%；進口 1.26 萬億元，增長 26.3%，兩者均好過預期，亦較

9 月份升幅進一步擴大。期內，貿易順差為 2336.3 億人民幣，按年收窄 5%，按月增

加 204 億或 9.6%，則略差過預期。

若以美元計價，10 月份進出口分別按年上升 21.4%及 15.6%，同樣好過預期，亦較

9 月份升幅擴張；貿易順差為 340.1 億美元，按月增加 23.2 億或 7.3%，但差過預期

的 351.5 億美元。

10 月份對美國貿易順差 317.8 億美元，首 10 個月對美國出口 2.56 萬億元人民幣，增

長 8.7%；自美國進口 8733.8 億元，增長 3.7%；對美貿易順差 1.69 萬億元，擴大

11.5%。

8652 樓

作者:邹艺湘　日期:2018-11-09

@邹艺湘 2018-10-12

小国一定要依靠外部市场，大国一定不可以依靠外部市场，这么简单的常识在经济学理论中却是被有意无意忽略了的。因为现代市场经济理论起源于英国，而英国是小国，所以国际贸易举足轻重。事实上，美国从来不重视国际贸易的，特朗普是第一个把贸易问题看得如此之重的美国总统，据他自己的说法，是因为此前的美国总统都没有他聪明（精明），不过，其它人并不是完全认同他的说法。

8653 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-09

中国的出口产品价廉物美，但是同质化严重，所以在海外市场也是中国人自己竞争。在这种情况下，美国的关税并不影响中国的出口数量，只是影响美国内部的价格。考虑到美国 GDP 近二十万亿美元，几百亿美元的关税对美国经济的影响也是微不足道的。

结论：贸易战的影响微不足道！

8654 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-09

中国对美国的出口看起来数额比较大，超过五千亿美元，是因为中国的产业链比较完整，也因为中国工人的工资水平仍然低于美国很多。这种格局不是美国的关税能够改变的，更不是短期内能够改变的。但是，这也不是中国最喜欢的格局，中国最需要的是能够引导内部消

费升级和产业升级的产品，从而带动经济转型升级！

8655 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-09

中国银保监会主席郭树清：三年后新增公司类贷款一半给民企

2018-11-08 新华网谭谟晓、李延霞

新华社北京 11 月 8 日电题：打好“组合拳”纾解民营企业融资困境--访中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清

新华社记者谭谟晓、李延霞

民营企业座谈会近日在北京召开,为纾解民营企业融资困境指明了方向。围绕座谈会，记者近日采访了中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清。

充分调动信贷、债券、股权、理财、信托、保险等各类金融资源

记者：金融管理部门在支持民营企业方面采取了哪些措施？

郭树清:金融管理部门针对民营企业金融服务中存在的难点和焦点问题,采取了一系列措施,用实际行动解决民营企业发展中的困难、前进中的问题，助推民营企业持续健康稳定发展。

一是“稳”。稳定融资、稳定信心、稳定预期。人民银行、银保监会联合相关部门发文，提出多方面具体措施。截至 9 月末，银行业金融机构对民营企业贷款占整个贷款的比例近四分之一,增幅还在继续上升。

二是“改”。改革完善金融机构监管考核和激励约束机制，把业绩考核与支持民营经济挂钩，优化尽职免责和容错纠错机制。预计全

年小微企业贷款“两增两控”目标能够圆满完成。

三是“拓”。拓宽民营企业融资渠道，综合运用直接融资和间接融资渠道，充分调动信贷、债券、股权、理财、信托、保险等各类金融资源。

四是“腾”。加大不良资产处置，盘活信贷存量，推进市场化法治化债转股，建立联合授信机制，腾出更多资金支持民营企业。

五是“降”。多措并举降低民营企业融资成本，督促金融机构减免服务收费、优化服务流程、差异化制定贷款利率下降目标。截至三季度末，18 家主要商业银行对小微企业平均利率 6.23%，较一季度下降约 0.7 个百分点，城市商业银行、农村中小金融机构分别降低了 0.28 和 0.85 个百分点，微众银行等互联网银行对小微企业的平均利率下降了 1 个百分点。

争取三年以后,银行业对民营企业的贷款占新增公司类贷款的比例不低于 50%

记者：银保监会对小微企业金融服务曾提出“两增两控”目标，会不会针对民营企业提出类似的政策目标要求？

郭树清:银保监会在今年年初针对小微企业贷款提出“两增两控”目标。其中“两增”是指单户授信总额 1000 万元以下（含）小微企业贷款同比增速不低于各项贷款同比增速,贷款户数不低于上年同期水平;“两控”是指合理控制小微企业贷款综合成本和贷款质量。

截至 10 月末，银行业已完成“两增两控”目标，小微企业信贷投放总量不断提升，信贷结构趋于优化。

从民营企业的情况看，据不完全统计，现在银行业贷款余额中，民营企业贷款占25%，而民营经济在国民经济中的份额超过60%。民营企业从银行得到的贷款和其在经济中的比重还不相匹配、不相适应。

长远来看，银行业对民营企业的贷款支持，应该契合民营经济在国民经济中的相应比重。因此，对民营企业金融服务，我们也会设定相应的政策目标，让民营企业从金融机构获得充足的资金支持。初步考虑对民营企业的贷款要实现“一二五”的目标，即在新增的公司类贷款中，大型银行对民营企业的贷款不低于1/3，中小型银行不低于2/3，争取三年以后，银行业对民营企业的贷款占新增公司类贷款的比例不低于50%。

记者：近期银行保险业在化解民营企业流动性风险方面有哪些举措？

郭树清：近期有几项措施，各方比较关注。

一是按照“资管新规”和“理财新规”相关要求，《商业银行理财子公司管理办法》已公开向社会征求意见。目前反应整体积极正面，本月下旬将正式发布，预计将可调动更多理财资金用于支持民营企业。

二是对出现股票质押融资风险，特别是面临平仓的民营企业，在不强行平仓的基础上，“一户一策”评估风险、制定方案，采取补充抵质押品等增信方式，稳妥化解其流动性风险。总体来看，银行业金融机构目前都能稳妥处理股权质押风险，没有出现平仓踩踏。

三是充分发挥保险资金长期稳健投资优势，允许保险资金设立专项产品参与化解上市公司和民营企业股票质押流动性风险，不纳入权

益投资比例监管。目前已有 3 只专项产品落地，规模合计 380 亿元。让银行业金融机构愿意做、能够做、也会做民营企业业务记者：下一步银保监会将如何引导督促银行业金融机构加大对民营企业的支持力度？

郭树清：关键是要推动形成对民营企业“敢贷、能贷、愿贷”的信贷文化，使银行业金融机构愿意做、能够做、也会做民营企业业务。

所谓“敢贷”，就是要求银行业金融机构建立尽职免责、纠错容错机制，加快制定配套措施，修订原有不合理制度。

所谓“能贷”，就是要求银行业金融机构信贷资源向民营企业倾斜，制定专门的授信政策，下放审批权限，单列信贷额度，确保对民营企业始终保有充分的信贷空间。

所谓“愿贷”，就是要充分考虑民营企业经营特点，重新审视、梳理和修订原有考核激励机制，充分调动从事民营企业业务的员工积极性、能动性。

--要对国有企业和民营企业一视同仁、同等对待。评价一个企业，不要看它的所有制，不要看它的规模大小，主要还是看它的治理结构、风险控制能力、技术发展水平和市场需求情况。要明确规定，银行在信贷政策、信贷业务和内部考核方面，不得有任何所有制歧视。

--银行要建立民营企业融资成本管理长效机制，通过内部资金转移定价优惠、贷款流程管理优化、提升差别化利率定价能力、下调转贷利率、减免服务收费等方式，缩短民营企业融资链条，清理不必要的“通道”和“过桥”环节，合理管控民营企业贷款利率水平，带动

降低总体融资成本。

--继续深入整治银行业不合规、不合理融资收费，严厉打击各种变相提高融资成本的行为，对群众反映的银行对民营企业乱收费、转嫁成本、存贷挂钩、借贷搭售、克扣贷款额度、不合理延长融资链条等问题，要加大整改问责力度。

--要形成降低民营企业融资综合成本的合力，减少民营企业特别是小微企业融资附加费用，规范融资相关的担保（反担保）费、评估费、公证费等附加手续收费行为。

8656 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-09

@邹艺湘 2018-10-12

对于大国来说，国际贸易只是内部市场的延伸，内部统一市场是主干，外贸是枝叶。

8657 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-09

国家富强的“根”就是看不见摸不着的“公平正义”，它潜藏于每一个人的心中，就连几岁的小孩如果受到不公平的待遇，都会表现出愤怒、沮丧、压抑、反叛。“公平正义”就像空气，看不见摸不着，却是必不可少的，少了就会出问题，就会出“根本”问题！

8658 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-18

楼继伟：中国营商环境两年时间提高了 32 位中国经济韧性继续提高

2018-11-18 来源：凤凰网财经

凤凰网财经讯 11 月 18 日，在第九届财新峰会在北京召开，全国社会保障基金理事会理事长楼继伟出席并发表演讲。

对于中国经济近些年的发展，楼继伟称：“我都很吃惊，（营商环境）两年时间提高了 32 位，而且中国今年上半年是全球第一大 FDI 的流入国，美国从第一跳到了第三”。

总书记最近专门主持召开民营企业家座谈会，强调两个毫不动摇，公平对待一切市场主体，对稳定预期发挥重大作用，同时随着营商环境的大幅改善，中国经济的韧性继续提高。

楼继伟表示，经济结构正加速向产业链的中高端演变，服务业快速发展，一些竞争力不足的初级制造业遵循比较优势变化的规律，向东南亚和非洲转移，欧美和东亚发达经济体的企业看到中国 14 亿人口的大市场，和完整的产业链优势，向中国投资的脚步并未停止，这也进一步印证了一带一路倡议的经济合理性。

楼继伟认为，中国经济还会维持，可能是 6，“6 也算是个中高速的发展，因为老龄化问题会带来一些拖累”。

为了避免可能触发的危机，楼继伟称，绝不能坐看风云起。一方面要对外部威胁不低头，另外一方面要按照构建人类命运共同体的思路继续高举全球化多边主义大旗，倡导通过对话协商整合各国利益诉求，通过携手合作共同防范风险，更为重要的是要继续坚定信心苦练

内功，实现经济高质量的发展。

8659 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-11-23

中国有 14 亿人，并且初步建成了国内统一市场，几乎所有的有形产品销售都已经超过了美国成为世界第一。到了这个阶段，消费升级会成为经济增长的主导力量，换句话说，中国人民对美好生活的期望不仅会主导中国经济发展的发向，也会影响世界经济发展的方向！

8662 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-01

《五项基本原则》的第四条，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁电动汽车太阳能生态农场），初心是为了解决中国的能源问题、粮食问题、环境问题和发展不平衡的问题，这四个问题是中国经济发展和可持续发展必须要解决的问题。

解决这些问题要靠技术进步，而技术进步与庞大的市场需求相结合就会引发产业革命。

今年（2018 年）的诺贝尔经济学奖授予耶鲁大学的威廉诺德豪斯（WilliamD.Nordhaus）教授和斯坦福大学的保罗罗默(PaulRomer)教授，以表彰二人将技术创新和气候变化与经济增长相结合。他们的观点与 35 年前许涤新先生和钱学深先生倡导的“生态经济学”思想是高度一致的，不仅如此，钱学森先生关于“系统论”和“产业革命”的思想至今没有人能超越！

三十多年前，钱学森先生就说过，下一次产业革命不太可能是由

于某一项技术发明,而是因为各种先进技术的综合运用(系统工程)。

古今中外,经济学的思想是相通的,未来还会看到更多的“巧合”!

8664 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-01

由于历史地理的原因,我国的人口稠密区往往也是农业发达地区,比如华北平原、江汉平原、长江中下游平原、成都平原、珠江三角洲等，这种格局很容易造成工业污染农业污染生活污染“三毒叠加”,治理起来很麻烦。《五大基本原则》的第四条（比如高铁电动汽车太阳能生态农场）可称之为中国崛起的绿色战略，是针对中国的实际情况提出来的综合性解决方案，适用于我国绝大部分人口稠密的地区。如果能够普及这套方案的话，不仅可以解决能源问题、环境问题、粮食问题和发展不平衡问题,同时也可以带动消费升级和经济转型升级!

8665 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-01

生态经济学相比于任何传统的经济学理论具有更强的实用性,政策组合的效果也更好。“更好”的意思是，经济增长速度可以更快，环境破坏可以更少，金融危机的风险可以控制，通货膨胀或通货紧缩可以不用担心，愿意劳动的人可以有更多选择的机会，有心有力创新的人会有更大的平台，人民币不会贬值，想要移民国外的人会减少，中国在世界上的地位会上升，中国人的平均寿命会延长，中国人的个人财富（平均而言）会增长更多更快!

8666 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-01

中国经济政策《五项基本原则》:

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁电动汽车太阳能生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

8667 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-01

比较深刻的分析请参看《漫话管仲及三千年经济思想史（二）》

8668 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-01

中国经济的潜在规模等于美国、日本、欧洲的总和!

8669 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-03

中国需要建立的是九百六十万平方公里土地上的十四亿人和他们的子孙后代的市场经济，

不是美国的市场经济，

不是英国的市场经济，

不是澳大利亚的市场经济，

不是印度的市场经济，

但也不是某一两个中国城市或某一群自以为比别人聪明的中国人的市场经济！

8670 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-03

外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性！

8671 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-04

@邹艺湘 2018-04-20

经济金融贸易问题看起来似乎很乱，实际上并不难拆解的：

第一，卖掉美国的股票和债券，买回工农中建 H 股。

第二，减税，主要是减企业增值税。

第三，降准备金率，不要搞什么定向降准，就是降准。

上面这三件事情并不需要一次到位，而是需要小步快跑，往复循环地做，中国经济和股市就会进入良性循环。

前面说到，中国经济现在已经没有什么硬伤，而未来潜力更大，问题在于中国过去几百年积贫积弱造成的心理障碍，既有内部的心理障碍，也有外部的心理障碍。这种心理障碍不是理性解释能消除的，要靠事实来证明，最有力的事实就是经济和股市良性循环。

一旦经济和股市进入良性循环，各种改革开放的措施就可依次出台，这时候民众和市场还有国外舆论都会从正面解读，从而进一步刺激经济和股市良性循环。。。。。

————————————————————————————

@邹艺湘 2018-04-30

@邹艺湘 2018-09-20

8672 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

@邹艺湘 2018-11-23

中国有 14 亿人，并且初步建成了国内统一市场，几乎所有的有形产品销售都已经超过了美国成为世界第一。到了这个阶段，消费升级会成为经济增长的主导力量，换句话说，中国人民对美好生活的期望不仅会主导中国经济发展的发向，也会影响世界经济发展的方向！

8676 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

中国人的装 B 心态和攀比心态并非坏事，它能让消费升级加速，比如彩电取代黑白电视，智能手机取代功能手机，都是在很短时期内就完成了。中国的私人住房普及率是全世界最高的，这也与中国人的装 B 心态和攀比心态直接相关，别人家有房子自己岂能没有？！

同理，中国人的装 B 心态和攀比心态也会推动汽车业的消费升级和产业升级，今年的车市明显是高端车好卖，低端车不好卖，虽然总的销量是下降的，但是 BBA 的销量是上升的，100-200 万的保时捷卡宴在深圳都成了街车了！

8677 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

“中国仍然是世界上最大的发展中国家,让老百姓都过上好日子是我们努力的方向，也是中国经济的重要潜力所在。随着收入水平提高，中国人民对高品质生活的追求会带来更多的消费需求。我们对中国经济长期向好的基本面有坚定信心，对中国经济保持中高速增长、迈向中高端水平有坚定信心。”

8682 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

@邹艺湘 2018-08-20

人性是不完美的，人是会变的，并且人都是要死的，没有人会长生不老仙福永享。

“盖棺定论”的意思，就是指一个人的是非功过到死后才能做出结论。

如果人认识到自己迟早会死，那么，生前就会有所收敛，有所取舍，有所作为或者不作为。

和珅、西门庆、汪精卫之所以不知收敛，是没有想到自己会死！（结果还是死了，并且死得很难看！）

8683 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

@邹艺湘 2018-06-05

最近有几份“国家发改委”字样的“文件”在网上流传，忽隐忽现，真真假假，真假难辨，引起了很多混乱。这些“文件”涉及到轨道交通和汽车两个重要产业，但是思想混乱，目的不清，内容含糊，很多地方与现行产业政策和国家长期发展规划冲突,造成了非常负面的影响。

假如这些“文件”是真的，将极大地阻碍中国的发展和进步，并且会引发国内外对中国政府经济管理能力的怀疑。(国家政策怎么可以朝令夕改？!)

联想到前几年经常有类似的“文件”在网上流传，经常是以“央行”或“工信部”字样出现，后来都被“辟谣”，最近这些“发改委文件”极有可能是同一伙人所为。从行文的风格来看，很像台湾人的手笔，与中国政府公文风格非常不同。

虽然如此，这些部门如果没有“内鬼”，这些“高仿文件”怎么会出笼？

涉及到国家发展和安全问题，希望有关方面高度重视!

8685 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

@邹艺湘 2018-11-09

国家富强的“根”就是看不见摸不着的“公平正义”，它潜藏于每一个人的心中，就连几岁的小孩如果受到不公平的待遇，都会表现出愤怒、沮丧、压抑、反叛。“公平正义”就像空气，看不见摸不着，

却是必不可少的，少了就会出问题，就会出“根本”问题！

8686 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

@邹艺湘 2018-09-19

《曹刿论战》

十年春，齐师伐我，公将战。曹刿请见。其乡人曰：“肉食者谋之，又何间焉？”刿曰：“肉食者鄙，未能远谋。”乃入见。问：“何以战？”公曰：“衣食所安，弗敢专也，必以分人。”对曰：“小惠未徧(有的版本为“遍”)，民弗从也。”公曰：“牺牲玉帛，弗敢加也，必以信。”对曰：“小信未孚，神弗福也。”公曰：“小大之狱，虽不能察，必以情。”对曰：“忠之属也，可以一战，战则请从。”

公与之乘。战于长勺。公将鼓之。刿曰：“未可。”齐人三鼓。刿曰：“可矣。”齐师败绩。公将驰之。刿曰：“未可。”下视其辙，登轼而望之，曰：“可矣。”遂逐齐师。

既克，公问其故。对曰：“夫战，勇气也。一鼓作气，再而衰，三而竭。彼竭我盈，故克之。夫大国，难测也，惧有伏焉。吾视其辙乱，望其旗靡，故逐之。”

8687 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

@邹艺湘 2018-09-19

曹刿与管仲是同时代人,这次齐国伐鲁的主将就是管仲的朋友鲍叔牙。

国人知道曹刿，都是因为“一鼓作气”这个成语，却很少有人关注曹刿所理解的士气的来源。曹刿并不认为小恩小惠可以鼓舞士气，也不认为崇拜鬼神可以鼓舞士气，他认为公平执法才可取信于民，才可鼓舞士气。曹刿的这个观点与管仲“明法度”的观点不谋而合，刘邦也是靠《约法三章》一统天下的。

公平正义，就像空气，看不见摸不着。

但是，空气污染，人就难受；空气稀薄，人就没劲；如果担心空气没了，人就慌了。（哪里还有战斗力？!）

8688 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

@邹艺湘 2018-09-19

无论什么样的体制，公开、公正、公平,“三公原则”都是社会稳定和进步的基石!

8689 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

@邹艺湘 2018-12-13

“中国仍然是世界上最大的发展中国家,让老百姓都过上好日子是我们努力的方向，也是中国经济的重要潜力所在。随着收入水平提

高，中国人民对高品质生活的追求会带来更多的消费需求。我们对中国经济长期向好的基本面有坚定信心，对中国经济保持中高速增长、迈向中高端水平有坚定信心。”

8691 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

把汇金公司划归社保，中国股市自然就涨起来了！

老百姓不用担心未来的生老病死，才敢做长线投资，否则，股市永远是个赌场！

8692 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

把汇金公司划归社保，让百姓安心，让股市兴旺，让人民感受到公平正义，这才是根本！

对于 14 亿人的中国来说，内部的安定才是大事，任何外部的事情都是小事，怎么做都行！

再来一次上甘岭又如何？！

8694 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

少将乔良：若中国能解决内需问题，没人奈何得了

环球网百家号 12-08

【环球时报-环球网报道记者范凌志】面对贸易争端，中国应当如何破局？《环球时报》2019 年年会的第一议题“中美关系将向何处

去？”中国防大学教授、少将乔良认为，如果中国可以解决自己的内需问题，“那时候没有人奈何得了。”

“美国正在挣脱它自己制造的全球化的缰绳。”乔良说，中美双方在 2018 年进入了一个僵局，在这样的情况下，中国渐渐进入美国防范性打击的中心，“这是开放地，没有任何遮蔽物，设计非常好，所以对于中国来讲，非常不利。”

应当怎么判断当下中美关系？乔良认为，简单的判断是敌人还是对手是没有意义的，因为美国不是中国的敌人，也不是中国的朋友，仅仅是一个竞争对手。美国正在采取“帝国的方式”，就像当年大英帝国在约束法国的崛起、约束德国的崛起一样，而且今天美国对中国的约束不只在军事上，还在政治、经济上。

“面对这样的对手，一味地妥协、一味地竞争都是不行的，应该讲究规则。”乔良说，对此，过去的中国一无所知，“我们是东方思维，希望用君子思维来看待这个世界，但是西方与我们完全不同。”面对拥有完全不同的生存方式、文化传承的国家，应该更大程度上学习它的长处，这非常重要。我们今天关注的孟晚舟的事件，完全出乎意料，对中国来讲是非常好的“清醒剂”。

乔良认为，美国人通过打贸易战的方式解决不了贸易逆差的问题，“你可以不买中国的产品，但是不能不买别的国家的。”同时，中国跟美国也打不下去，因为中国的内需不足。“所以，我们今天最重要的是解决自己的问题，如果中国可以解决自己的内需问题，中国将成为第一大市场，那时候没有人奈何得了你。”

8695 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-13

内需要靠百姓的消费与投资，而百姓只有在后顾无忧的情况下，才会扩大消费与投资。

所以，把汇金公司划归社保可以带来很多的正面效果。

很可能成为新一轮经济增长的转折点!

8696 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-14

星期五 【中國數據】11 月社會消費零售額增幅連續兩個月放緩遜預期

(明報 12 月 14 日)

國家統計局最新公佈的數據顯示，內地 11 月社會消費品零售數據連續第二個月下

滑，總額 35260 億元(人民幣？下同)，同比增長 8.1%，低於預期的 8.8%，亦較上月

8.6%的增幅放緩。

今年首 11 個月社會消費品零售總額 345093 億元,同比增長 9.1%,與預期一致，但

仍較首 10 月的 9.2%放緩。

分類別看，11 月消費增速有不同程度的放緩。按經營單位所在地分，11 月份城鎮

消費品零售額 29990 億元，同比增長 7.9%；鄉村消費品零售額

5270 億元，增長

9.3%，城市增速不及鄉村。此外，兩類型增速均低於前值，10 月份城市及鄉村同

比增速分別為 8.4%和 9.7%。

按消費類型分，11 月份，餐飲收入 4525 億元，同比增長 8.6%；商品零售 30735 億元

，增長 8.0%。兩者前值分別為 8.8%和 8.5%。

其他報道：

【中國數據】首 11 月全國房地產開發投資年增 9.7%與首 10 月持平

【中國數據】中國上月規模以上工業增加值同比增 5.4%遜預期

8700 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-16

@邹艺湘 2018-06-14

全国统一市场、指数基金、生态文明这些思想对 99.99%的人都是有利的，就像汉高祖的《约法三章》一样，无论是快还是慢，都会凝聚人心。人心所向，则进可以攻，退可以守，立于不败之地。

这才是“华夏正统”!

8701 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-16

@邹艺湘 2018-06-13

如果一件事情,只能让0.01%的人高兴,却让99.99%的人不高兴,结果总是不会美好的,再高深的理论和天才的理由也无济于事,很多人忘了“一盘散沙”是什么意思了!

8702楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-16

@邹艺湘 2018-04-12

对中国来说,当务之急是卖掉所有美国股票和一半美国债券,同时买回极度低估的工农中建H股!这样一个决定可能会为中国增加一万亿美元的财富,同时也能让中国在“贸易战”中立于不败之地,还为未来的产业革命提供了资金保障,一举三得!

@邹艺湘 2018-06-15

8703楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-16

@邹艺湘 2018-12-13

内需要靠百姓的消费与投资,而百姓只有在后顾无忧的情况下,才会扩大消费与投资。

所以,把汇金公司划归社保可以带来很多的正面效果。

很可能成为新一轮经济增长的转折点!

8704 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-16

对 99.99%的中国人都是有利的事，不会错的，不论是否符合教条，都不会错！

8705 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

2018 年 12 月 1 日是时代分割线！

这一天,老布什总统去世了,孟晚舟被美国和加拿大联手逮捕了！

8710 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

老布什总统温和而坚定，忠诚而勇敢，胸怀正义，嫉恶如仇，热爱家庭。。。。。

他的这些美德很大程度上代表了传说中的“美国英雄形象”，中国人普遍对美国有好感，与老布什总统朔造的“美国英雄形象”不无关系！

可是现在老布什总统去世了,而现任的美国总统特朗普恰好是与老布什截然相反的人,就算在美国国内也有很多人还没有适应特朗普,其它国家的人尤其是中国人就更难适应了！

“华为事件”是侵犯中国主权，它的性质跟鸦片战争和 918 是一样的，只是表面上（暂时）还没有这么暴烈！

不论你喜欢还是不喜欢，相信还是不相信，2018 年 12 月 1 日是时代分割线！

从这一天开始，这个世界就变了，中美关系的的性质也变了！

8711 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

“中兴事件”虽然让很多中国人不爽，但是中兴的美国子公司是美国法人，受美国法律管辖，中兴公司可以抗辩，可以认罚，可以把美国公司关了，然而，无论怎么不爽，不得不承认这是美国主权，没有侵犯中国主权。

“华为事件”是把美国法律管辖权扩大到美国以外的中国公民，这是明白无误地侵犯中国主权，此例一开，意味着 14 亿中国人都在美国法律管辖范围之内!这个事情就大了,不止是华为公司的事情了,更不是孟晚舟一个人的事情了！

“华为事件”之后，中美之间什么事情都很难谈了，因为任何谈判结果都会被特朗普当做个人的胜利而夸耀,同时也会被中国人解读为“城下之盟”!

8712 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

“城下之盟”除了增加国民的耻辱感之外，还有什么价值？！

8713 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

中国除了缺石油，其它什么都不缺，为什么要自取其辱？

8714 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

@邹艺湘 2018-04-22

中国采用的是“内生性”可持续发展模式，并不依赖出口美国市场，也不依赖海外资本投资内地，依赖的是不断完善内部统一市场。考虑到中国的市场潜力相当于美国+日本+欧洲，所以任何外围的围堵对中国都不起作用的，无论是美国单方面的行动或者与其它国家联合行动，都不会起作用。

中国的发展模式与前苏联的“军事扩张模式”和日本鼎盛时期的“出口扩张”模式有着本质的不同，虽然不可避免地要与美国正面竞争，但是竞争的结果却不是你死我活，而是互有输赢，取长补短，甚至互相促进。

比如说，中国经济最大的弱点是石油资源不足，而美国的页岩油和页岩气恰好为中国的发展赢得了时间。假如没有美国的页岩油和页岩气供应，现在的石油价格很可能是 200 美元以上，对中国经济的损害要远远超过对美国经济的损害，因为中国石油消费的增长比美国快得多。这是典型的“主观为自己，客观为别人”!

另一方面，中国发展新能源汽车产业的目的当然是为了自身的需要，并且中国很有可能因此领导新产业革命，这一定会让许多自高自大的美国人不爽。但是，中国靠自己的力量解决能源问题和环境问题，实际上也是在为美国人提供一个更好的经济环境和生态环境，并且很可能为美国投资者提供赚大钱的机会。

中国的发展模式不仅对中国人有利，对全世界都是有利的!

————————————————————————————

@邹艺湘 2018-05-20

8715 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

关税是一个国家的主权,如果特朗普认为征收关税对美国有利或对他自己有利，他一定会这么做的，不论中国人喜欢还是不喜欢他都会么做的，他之所以没有这么做是因为会遭到国内的反对，而不是为了照顾“中国人民的感情”!

你相信特朗普会照顾“中国人民的感情”吗?

不管你信不信，反正我是一丁点都不信的!

如果特朗普认为对中国进口产品征收 50%的关税对美国有利或对他自己有利，他一定不会征收 49%，他会立刻马上征收 51%，绝对不会多等一天，更不会等三个月!

事实上，如果美国对中国进口产品征收 50%的关税，中国是能承受的，很多美国人反而承受不了!

8717 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

关税也属于中国的主权，对中国有利的事情就做，对中国不利的事情就不做,不需要刻意跟美国对抗,也不需要跟美国签“城下之盟”。如果要谈判的话，也应该在 WTO 范围内跟其它国家共同协商，没有必要跟美国单独谈判!

中国的潜在市场规模相当于美国、日本、欧洲的总和，谁会真正

跟中国过不去?

只是想谋取更大利益罢了!

8718 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量,中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和!

事实上，任何有形产品的生产和销售（石油除外)，中国都已经超过美国!

8719 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

我不相信中美之间能在三个月之内达成贸易协定!

我也不明白为什么中国要撇开 WTO 跟美国签双边贸易协定?

除了给中国人带来耻辱之外还能带来什么?

8720 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

南京条约

（百度百科）

《南京条约》(Treaty_of_Nanking）又称“江宁条约”、“万年和约”，是中国近代史上第一个不平等条约。该约于 1842 年 8 月 29 日(道光二十二年七月二十四日)，由清朝政府钦差大臣耆英、伊里布与英国代表璞鼎查在停泊于南京下关江面的英舰皋华丽号上签订,标志

着第一次鸦片战争的结束。

《南京条约》共十三款，其中要求中国：（1）割让香港岛；（2）向英国赔偿鸦片烟价、商欠、军费共二千一百万银元;(3)五口通商，开放广州、福州、厦门、宁波、上海五处为通商口岸，允许英人居住并设派领事；（4）协定关税，英商应纳进出口货税、饷费，中国海关无权自主；(5)废除公行制度，准许英商在华自由贸易等。[2]此外，也规定双方官吏平等往来、释放对方军民以及英国撤军等事宜。

1843 年 7 月 22 日、10 月 8 日，耆英与璞鼎查又先后签订中英《五口通商章程》和《虎门条约》，作为《南京条约》的补充和细则，[3]将协定关税和租界制度予以落实，并使英国取得领事裁判权、片面最惠国待遇等权益。

《南京条约》破坏了中国的领土完整和关税主权，便利了英国对华的商品输出，使中国开始沦为半殖民地半封建社会。《南京条约》签订后，西方列强趁火打劫，相继强迫清政府签订了一系列不平等条约，进一步侵犯了中国的主权，破坏了中国的自然经济，并加速了清王朝的衰亡。

8721 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

五口通商

（百度百科）

南京条约、黄埔条约和望厦条约中的重要条款之一，条约要求中国开放广州、厦门、福州、宁波、上海五处为通商口岸，实行自由贸

易。

产生背景

南京条约中的重要条款之一，条约要求中国开放广州，厦门，福州，宁波，上海五处为通商口岸，实行自由贸易。实际作用是打开中国大门，使中国成为西方列强的商品倾销地，并逐渐改变中国原有的经济结构。

道光二十四年(1844 年)五月十八日，清政府代表耆英与美国代表顾盛在澳门望厦村签订了《中美望厦条约》，即《中美五口通商章程》。条约内容可归纳为五条：美国享有英国在中国的一切特权；美国兵船可自由出入中国通商口岸;美国可在通商口岸建立教堂、医院;中国变更关税，需与美国领事商议；扩大领事裁判权。此后中法黄埔条约和中美望厦条约都沿用了上述内容。

实施内容

1843 年 7 月 22 日,《中英五口通商章程》在香港公布实施。章程是作为《南京条约》的补充，主要内容：一、税则。规定绝大部分货物的价格和缴纳关税的金额,税率大约百分之五。二、领事裁判权。规定“倘遇有（中英两国人）交涉词讼，……英人如何科罪，由英国议定章程法律，发给管事官照办。这样，中国司法主权开始丧失。中国海关开始失去保护本国工农业生产的作用。《章程》公布后,27 日,广州开埠。

8722 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

英国向中国卖鸦片一共赚了多少钱？

百家号 04-12

文丨陈卿美

晚清的中国人饱受鸦片毒害。最严重时，各地烟馆林立，烟民趋之若鹜，个个喷云吐雾，沉溺其中。最终导致的是白银外流，国民精神萎靡、形同枯槁，身体素质严重下降，甚至连征兵都成了难题。两次鸦片战争又给这个不幸的国家带来了深重的灾难。当然，这都是清廷的说法。说来说去，到底还是英国人惹的祸，英国人向中国倾销鸦片，大发鸦片财。那么，英国向中国卖鸦片到底赚了多少钱呢？要知道英国卖鸦片赚了多少钱？首先就要清楚英国何时向中国销售鸦片，为何要销售鸦片。其中有一种说法是，认为中国很早就有抽鸦片的习惯，甚至早在元朝就流行鸦片。尤其是英国人更喜欢持这种说法，其实这纯粹是造谣。因为同样是英国人，传教士慕雅德就反驳了这种说法，他认为，从马可波罗游记与罗马来华传教士的各种记载中，都没有看到中国人吸食鸦片的记载。另外，根据慕雅德的对云南、浙江等地的调查走访，鸦片的传入大概就是在 1820 年左右。

点击图片查看幻灯模式

1848 年，福建巡抚徐继畬在《瀛环志略》中也记载，鸦片由印度传入中国，首先在四川南部、云南南部等地种植罂粟。为何从印度传入呢？因为印度曾是葡萄牙的殖民地，印度种植罂粟，向中国销售鸦片便成了自然而然的事情。葡萄牙、荷兰、英国先后都干过这种事。据说雍正曾下令查禁过鸦片，但根本没有效果。向中国卖鸦片有两个

原因，一个是印度、孟加拉国禁止销售鸦片，二是扭转贸易差。中国一直向欧洲出口茶叶、瓷器，赚了不少钱。英国人也想在中国赚钱，但没啥好卖的，后来发现鸦片不错。就这样，东印度公司将鸦片带到了中国。大概 1780 年左右，广东珠三角一带开始销售鸦片。英国人小试牛刀，市场反响不错。于是，逐渐向全国推广。直到林则徐虎门销烟时，英国人在中国卖鸦片大部分时间都是合法的，后期，鸦片贸易还被纳入了关税，是清政府重要的财政收入来源。

从相关史料中可以发现，鸦片在中国大概横行了近二百年，其中又以晚清时期最严重。晚清时又以 1880 年代最为疯狂。据不完全统计，当时全国大概有 1000 万人在吸食鸦片。而此时的全国人口约 3.64 亿。

据慕雅德的记载，英国人在中国卖鸦片的历史约有一百年，英国人销往中国的鸦片数量从最初每年 200 箱到 80000 箱。另据笔者查阅的相关资料发现，1800 年，英国卖鸦片的收入 124 万两白银。到 1838 年则增加到 519 万两白银。慕雅德认为，英国卖鸦片的总收入 1.84 亿英镑或 8 亿美元。

对于鸦片的利润，一直认为是暴利。马克思在《鸦片贸易史》记载，英国政府为每箱鸦片的成本投入为 250 卢比，而卖给批发商的价格则是每箱 1210-1600 卢比。为了获得高利润，东印度公司垄断了鸦片的种植与销售，印度农民种植完全是被东印度公司控制、监视的。东印度公司低价收购后，直接就在加尔各答高价拍卖、批发。根据美国鸦片商人亨特的记载，一箱鸦片市场价通常在 1000 元，离谱时可

高达每箱 3000 元。

英国卖鸦片的总收入为 8 亿美元,这些钱对英国意味着什么呢?慕雅德发现,中国的鸦片收入已经占到英国政府财政收入的 1/6-1/7,最高时达到了 1/3。

再看中国流失白银的数据。有一项统计,19 世纪的 20 年代到 40 年代,中国一共外流白银约在 1 亿两左右。另据史料记载,道光年间,英国每年向中国销售鸦片 1800 吨,中国每年损失 3000 万两,而这一数额正好等于清政府每年的田赋收入。那时,清政府财政收入才只有 4000 万两白银。也就是说,鸦片导致的白银外流占到了清政府财政收入的 75%。可见,清政府压力山大。

说英国从中国赚了 8 亿美元,其实还不止,最起码还没包括两次鸦片战争的赔款。第一次鸦片战争赔款为 2100 万两银元,第二次鸦片战争赔款为 400 万两白银。银元与白银不同,1 银元等于 0.7 两白银。那么,第一次赔款就是 1470 万两白银,两次相加则为 1870 万两白银。

如果按照 1910 年的汇率计算,1 英镑等于 7.43 两白银,1870 万两白银,约等于 252 万英镑。

当然,以上这些都是英国明面上的收入。实际上,一些灰色收入还没有计算在内,如鸦片战争期间,英国人洗劫国库、打劫勒索、抢劫文物等都没有计算在内。

从另外一个角度说,支撑英国成为世界头号强国的,不仅有英国的工业输入,还有中国的大量输血。或许这就是英国对中国的原罪之

一。

8723 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

[img]http://img3.laibafile.cn/p/m/302438926.gif[/img]

8724 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

鸦片战争后茶叶和鸦片贸易与上海城市的发展

2013 年 05 月 28 日 来源：中国社会科学在线作者：仲伟民

上海在鸦片战争后发展迅速，是人所共知的事实。这当然得益于上海的开埠，以及上海特殊而优越的地理位置。第二次鸦片战争后，华北及长江沿岸许多城市又陆续增辟为开放口岸,这使上海在全国贸易尤其是对外贸易中的地位更加重要。鸦片战争后至 1894 年，我国进出口总值增加了 6 倍多,其中上海对外贸易占到了全国进出口总值的一半以上；而在进口方面，上海更是占到了全国进出口总值的 60%以上。此前学术界对丝织品和棉纺织品贸易研究比较多，而对其他商品种类重点关注较少，因此我在本文中着重指出，上海的发展同茶叶和鸦片这两种商品贸易的发展有着极为重要的关系。

一、鸦片战争后上海茶叶和鸦片贸易的快速发展

在 19 世纪的大部分时间里，中国最大宗、最重要的出口商品是茶叶。至 19 世纪 60 年代，茶叶出口占到了中国出口总额的 60%，此后也常年保持在 25%以上。

如本文开头所说,上海之所以在短时期内就成为茶叶出口最重要

的港口，是因为上海开埠以及优越的地理位置。中国出口茶叶的产区大多接近上海，不仅空间距离较近，而且交通也很方便。比如江西、安徽、浙江所产茶叶，通过水路可以直达上海；福建武夷山的红茶，28 天左右也可运到上海，而运到广州则需 6 周甚至要两个月以上。茶商从上海出口茶叶比从广州出口茶叶，成本降低了很多。“次等红茶，上海收购成本要比广州低百分之十至十五；绿茶低百分之十至二十。”鸦片战争后，延续多年的只有广州一口通商的制度被打破，而上海又具备天时地利的优势，因此茶叶贸易重心逐渐由广州转移至上海。至 19 世纪 50 年代初，上海就超过广州，成为中国最大的贸易口岸了。可以毫不夸张地说，正是因为上海的开埠和崛起，中国茶叶出口方出现空前繁荣的局面。

鸦片战争后茶叶和鸦片贸易与上海城市的发展

由表 1 可以看出，中国茶叶出口总的趋势是量增价减，这一方面说明鸦片战争后中国银贵钱贱、茶叶质量降低的现实，另一方面也说明茶叶从上海出口比广州出口成本降低了很多，从而影响了茶叶的价格一路走低。这种趋势到 19 世纪后半期更加明显，比如，1867 年中国出口茶叶 1314 千担，出口金额 31123 千关两；1894 年，中国茶叶出口额 1939 千担，出口金额为 33197 千关两。27 年间，出口量增加了近 47.6%，但出口值只增加了 6.67%。

1853-1856 年，除 1854 年以外，从上海出口的茶叶数量年年超过经由广州出口的数量。1855 年上海茶叶出口量为 8022.1 万磅，广州为 1670 万磅，上海竟超过广州近 5 倍，是 1844 年出口量的 69 倍

多。不过，在 19 世纪五六十年代，因为长江中下游地区一度控制在太平军手中，茶叶生产和贸易受到干扰，上海茶叶出口也受到了很大影响。这主要是因为，太平天国战乱改变了茶叶自内地运往条约口岸的路线。战乱刚开始的几年，因为有太平军的危险，茶叶运输主要不是取道快捷的长江，而是从安徽、江西、福建和浙江，经陆路翻山越岭，最后艰难抵达上海。1853 年，太平军占领江南，大部分茶商遂将茶叶转运至福州，于是福州在 19 世纪五六十年代成为茶叶出口的一个重要口岸。战乱初期，上海茶叶出口占到了全国出口总量的 80%左右，随后呈下降趋势，而福州则因为沿海商业活动日益活跃以及靠近武夷茶区，茶叶出口呈明显的上升趋势，有些年份的出口量超过了上海。

与出口形成对照的是，19 世纪中国最大宗的进口商品是鸦片。19 世纪 70 年代以前，仅鸦片一项商品就经常占中国进口总额的 40%以上。

鸦片战争以前，进入中国的鸦片都是从香港转口输入的。上海自 1843 年开埠后，很快成为进口鸦片的重要口岸。1847 年从上海进口的鸦片估计为 16500 箱，1894 年增加到 32550 箱(合 35804 担)，分别占全国进口总量的 49.6%和 57%。其中，1854 年 7 月至 1855 年 6 月的一年中，上海进口的货物总值为 1262 万两，其中鸦片货值竟达 911 万两，占到了 72%。当然，在上海进口的鸦片中，有很大一部分是转口到其他口岸的,其中绝大部分转运到宁波和长江流域的几个分运口岸，如镇江、九江、芜湖、汉口，以及北方的天津、烟台、牛庄

等口岸。但即使减去这些转口数量后，上海本口岸的进口量仍然很大。因此，在 19 世纪后半期，上海成为鸦片最大的进口口岸、最大的转运口岸和最大的消费口岸。

同在广州、厦门等口岸一样，在上海经营鸦片贸易的洋行和鸦片贩子几乎是公开地进行交易的。运载鸦片的船只并不直接开进上海，而是先停在吴淞，把鸦片卸到吴淞趸船上后，然后空船进港。上海本地的鸦片贩子同洋行谈妥价格后，凭洋行开具的提货单自行到吴淞趸船提货。“贩卖鸦片和吸食鸦片也都是毫不避人的在光天化日之下，整箱整箱的鸦片在街上运来运去，这是在 1849 年，那一年运到吴淞趸船上去的鸦片就有 22981 箱。”

总之，研究鸦片战争后上海社会经济的发展，应该注意到茶叶和鸦片贸易的重要性及其深刻影响。

二、上海茶叶和鸦片贸易增长的契机

鸦片贸易在鸦片战争后不仅没有被禁止，而且规模越来越大。尽管《南京条约》故意规避了最具实质性的鸦片问题，但实际结果是清政府被迫默认了鸦片贸易的合法性。这是鸦片战争后鸦片贸易在全国迅速扩张的一个根本原因，也是上海成为新的鸦片交易中心的根本原因。比较而言，上海茶叶贸易的迅速发展则是内外因共同推动的结果：外因是英美茶叶需求增长迅猛，内因则主要是上海得天独厚的地理优势。这样，鸦片贸易同茶叶贸易一起共同成为 19 世纪中国对外贸易最重要的一部分，也是上海对外贸易的最重要的组成部分。上海鸦片贸易的迅速繁荣，除了大批中国商人为牟取暴利而积极从事这桩肮脏

的生意外,亦与大批以经营鸦片贸易为主的洋行纷纷在上海经营有关。郝延平指出:“与其他地方一样，英国大代理行在上海的鸦片贸易中也起了主要作用。”比如怡和洋行、宝顺洋行、沙逊洋行、广隆洋行等老牌洋行,几乎都是在东印度公司垄断时期就在广州从事贸易的鸦片贩子，他们通过走私鸦片而发财致富，到鸦片战争时期已经积累了大量财富,规模较大的洋行还拥有全套的鸦片武装走私船队和仓库码头等设备。其中怡和、宝顺、旗昌是当时最大的三家洋行，他们的主要业务就是鸦片和茶叶贸易。随着上海成为中国对外贸易的中心，原来在香港和广州的洋行纷纷涌向上海。1843 年上海开埠的当年，怡和、宝顺、旗昌等大洋行即来此开业，随后沙逊、祥泰等洋行也相继开业，这些洋行的主要业务都是经营鸦片贸易。如 1851 年，进入上海港的鸦片船共 58 艘，其中属于怡和、宝顺、旗昌三大洋行经理的就有 43 艘，计值 890 万元，而该年上海进口货物总值才 1631 万元，其中鸦片就有 1200 万元，仅三大洋行进口至上海的鸦片就占了鸦片总值的 74%，占上海进口总值的 54.6%。由此可见鸦片贸易对于上海的重要性。

有意味的是,从事鸦片贸易的中外商人并非偷偷摸摸、掩人耳目，鸦片贩子多是非常体面的人，他们公开地进行走私贸易，罗伯特·福钧在旅行中对上海的鸦片贩子留下了深刻的印象，说他们“愉快、体面……和……有礼貌”,“我原以为干这一行的商人会与武装的海盗差不多……然而，经营这一行的人都是非常体面的人，他们多金善贾，在文明世界的所有地方都是有声望的第一流商人”。(11)这充分说明，

在当时的中国人看来，鸦片贸易不仅是合法的，也是合理的。

与广州、天津、香港等城市相比，上海是一个后发城市，但其发展水平却后来居上。在鸦片消费上，同样表现出了这个特点。在 19 世纪后期，上海的鸦片贸易不仅在规模上超过其他城市，而且在鸦片的消费水平上也超过了其他城市。在对鸦片消费描述的诸多史料中，多是将鸦片馆这类地方写成是藏污纳垢的地方，而事实上也的确如此。但在上海，除了大量普通烟馆供应人力车夫、搬运工等下层市民消费以外，还有很多鸦片馆不仅建筑外观讲究，而且内部装修精致，干净整洁，摆设各种艺术品，所谓“上海烟馆甲于天下，铺设雅洁，茗碗、灯盘，无不精巧。眠云阁其最著也，窗牖挂落，雕镂极工。他如南城信、北城信以轩敞胜，醉乐居、永恒昌以酒肴两便胜。馆内桌椅多用红木镶嵌石面，飞去青蚨一二百片，既可邀朋，又能过瘾”。(12)此类高级烟馆在上海非常之多，租界里尤其多。比如光绪年间坐落于法租界最有名的烟馆是上面引文中提到的南城信，时人记载“南诚信以高敞胜，眠云阁以清雅胜。入其中者，但觉画栋雕瓮，色色华丽。桌必云石，椅必文南，庭罗中外之芳菲，室列名人之书画，别开生面，雅近风流”。(13)作于 1884 年的《申江胜景图》(此画现藏美国普林斯顿大学图书馆)描绘了这个烟馆的盛况：正厅中摆放着高级烟榻和华丽的装饰品(如精美的花瓶、石头和书法作品)，房子中央伫立着一尊大钟，前来消费的贵客络绎不绝。1872 年《申报》报告说上海有 1700 多家烟馆，10 年之后则有人说光是租界里的鸦片馆就有几千家之多。(14)李伯元在 1897 年写道，上海卖鸦片的商店比米店还要多，

鸦片烟馆比饭店还要多。(15)之所以如此，是因为鸦片并不是仅仅在鸦片馆里消费或购买，在茶馆、说书馆、戏院、公园、妓院等场所都可以很容易地买到，也就是说，“大部分休闲活动场所，无论它是什么类型的，都供应鸦片，这使吸食鸦片成为上海休闲几乎不可或缺的一部分”。(16)

洋行除了经营鸦片业务之外，茶叶是他们关注的另一主要业务。由于在 19 世纪中期以前，中国几乎是世界上唯一的茶叶供应国，国际市场茶叶需求旺盛，茶叶贸易利润很高，因此洋行在向中国兜售鸦片的同时，一定要想方设法从中国出口更多的茶叶，这样他们就可以在进出口两方面都赚取最大的利润。早期洋行为了满足茶叶出口的需要，总是派人携现款到内地抢购，但因为中国茶叶特殊的生产方式，即很少有大茶园，茶农非常分散，而洋行受到人力和财力的限制，越来越不能满足日益增长的出口的需要了。因此，“洋行长期和主要的收购方式，仍然须要通过中国城乡大小丝茶商贩，将分散在农村各地的丝茶集中到几个主要口岸，在当地的丝茶行栈和洋行买办的中介下卖给洋行”。(17)长江对外开放后，上海很多洋行都在汉口、九江等产茶区设置分行，茶叶得以及时收购和运输，因此这一时期茶叶出口量增长较快。至 19 世纪七八十年代，伴随中国茶叶出口黄金时代的到来，上海茶叶出口也达到了顶峰。1880 年是上海茶叶出口具有意义的一年，因为“多年来第一次上海的红茶贸易额超过了汉口和九江的直接外销额”，该年汉口和九江直接出口的红茶数量为 37796723 磅，而上海则达到了 43986000 磅。(18)

茶叶是一种特殊商品，尤其是绿茶不适宜长期保存，因此减少中间环节，从生产地尽快送到消费者那里非常重要。广州一口通商时，茶叶“常要在整整一年之后才能在广州转到外国发货人的手中”，而五口通商后，“我们发现茶叶在生长六个月之内竟然已制成商品到了英国消费者的手中”。(19)在这一时期，“运到上海的绿茶中，有三分之二是出口到美国去的”。(20)但后来因为绿茶质量越来越差，甚至经常有杂以柳树叶制成的假货，导致绿茶出口大幅度萎缩，绝大部分的绿茶出口额转让给了日本。在 1874 年，中日出口美国的绿茶都是 2100 万磅；但到 1875 年，日本就超过了中国，达到 2300 万磅，而中国则减少到 1900 万磅。(21)也就是说，日本增加的出口额正好是中国减少的出口额。与此相类似，英国国内茶叶所增加的消费额则几乎都是来自于印度，而且印度正在逐渐侵蚀中国茶叶的出口额。

这里需要指出的是，上海茶叶贸易的繁荣还同徽商有极为密切的关系。

徽商的活跃推动了上海茶叶贸易的发展，而正是借助于上海的逐渐繁荣，徽商也才可能继续发挥作用，徽州商帮的衰落才延续到了光绪以后。徽商在国内的茶叶销售原来主要在北方地区和华东地区，北方以北京为中心，华东以上海为中心。鸦片战争前，经营外销茶的徽商主要集中在广州；而在鸦片战争后，徽商则主要在以上海为中心的区域从事茶叶贸易。因此有学者提出了“大徽州”的概念：“徽商沿着长江中下游和运河水路交通线建立商业网络，并在南京、芜湖、安庆、武汉、扬州、苏州、杭州、临清等城市建立商业殖民地，有力地

推进了当地的商业化和城市化。这些地区即所谓"大徽州"。(22)“大徽州”的提法的确很有新意，但这个概念未免过大，而且居然没有把上海包括其中。上海作为 19 世纪对中国社会经济影响最大的江南城市，毫无疑问是应该包括在内的。

三、茶叶和鸦片贸易增长对上海发展的影响

在中国发展史上，五口通商具有特别重要的意义，称之为传统中国社会经济转型的真正开始，可能一点也不为过。这是因为，五口通商“一则完全改变自唐代以来千余年之市舶贸易传统。二则完全打破千余年来中外封贡贸易关系。三则开启近代西式海关贸易规制。四则开启近代特殊性港埠都市之发展。是以单就近代商务而言，开放五口通商确为中国史上划时代之转折点”。(23)五口之中，上海最为重要，不仅在 19 世纪而且对今天中国经济发展的格局都具有深远的影响。19 世纪后期曾任上海副领事的阿连壁这样说：“人们对上海也许可持两种看法。第一种看法可能把上海看作为一个巨大繁忙的港口，它的贸易对整个文明世界，特别对英国，具有重大的意义；第二种看法则是把它看作为必须向中国普遍引进外国式的文明和进步的先驱。上海不仅输入西方商品，而且输入西方思想。”(24)的确，在中国近现代发展史上还没有任何一个城市起到过像上海这样巨大的作用。

在 19 世纪末 20 世纪初上海成为中国工业中心之前，贸易(尤其是国际贸易)对上海的发展至关重要，甚至可以说有决定性的影响。

上海取代广州成为新的最主要的茶叶出口口岸后，带动了茶叶出口数量的快速增长。而以英国为主要茶叶消费国的西方对茶叶的需求

增加太快，即使新开辟了上海等口岸，也难以完全满足欧美市场对茶叶的需求。而与此形成鲜明对比的是，这个时期英国最主要的工业品棉纺制品，在中国根本没有销路，为了弥补贸易逆差，西方国家只有继续加大对中国的鸦片输入，因此鸦片成为西方国家平衡与中国贸易的主要手段。而在以往的研究中，我们过多强调鸦片战争后西方棉纺制品和丝织品对中国传统手工纺织业的冲击，而忽视茶叶对外贸易衰落和鸦片贸易对中国继续产生的巨大危害。因此，有学者敏锐地指出，“通过战争以打开中国大门的西方资本主义国家，他们的第二步是通过他们的机器制造商品以占领中国的市场。这是他们的第二手武器。然而，经历了十年工夫，他们的手中，除了大炮以外，有效的武器仍然是鸦片战争前通过走私泛滥中国的鸦片”。(25)1840 年，英国(包括印度)出口至中国的鸦片为出口至中国棉纺织品的 8.6 倍，10 年后，即 1850 年，前者仍为后者的 7.6 倍。(26)可以说，在整个 19 世纪，西方国家的茶叶贸易以及对中国的所有贸易都是建立在鸦片贸易基础之上的。

鸦片战争后，因为清政府对鸦片贸易实行默许的态度，导致国内罂粟种植大面积扩大，鸦片产量迅速提高。而由于国产鸦片价格大大低于进口鸦片，且随着国产鸦片质量的逐步提高，因此国产鸦片在很多地区尤其是内陆地区排挤了进口鸦片。1875 年，驻上海英国领事麦华陀在本年度贸易报告中说：“多数省份现在生产的鸦片几乎已足以供应本省所需。现在已有大量鸦片从长江上游和牛庄运来，并以很低的价格在对外贸易开放的口岸市场上出售，以致大大减少了那里进

口鸦片的消费量。”(27)上海自然也不例外，但是相对于其他地方，上海所受影响比较小。“鸦片尽管在由上海供应的某些口岸，进口鸦片不得不同培植量愈来愈多的中国鸦片进行剧烈的竞争，但仅就有关的统计数字而言，它似乎成功地保持了作为主要商品的地位。”(28)这是因为富人更喜欢进口鸦片，而这一部分的消费量在上海是很惊人的。如在1875年前后，“上海及其邻近地区消费的鸦片大部分是孟加拉生产的，当地人显得特别喜欢这种鸦片”。(29)在全国各大城市中，上海消费的进口鸦片数量最多，表2清楚表明了这一点。

从表2可以看出，1881年上海消费外国鸦片占了全国总消费量的1/4，1882年全国进口鸦片总量下降，但上海消费量不降反升，占到了全国消费总量的近1/3。

当然这种情况后来也发生了变化，即中国鸦片在质量上大大改善之后，性价比大大提高，因此除了部分高档鸦片馆(尤其是租界内鸦片馆)之外，上海本地消费的鸦片也逐渐改为国产鸦片，其中绝大部分来自四川，后来则主要来自离上海比较近的砀山县。(30)

不仅如此，上海鸦片贸易的特点还逐渐显露出了国际大都市的风格，这就是上海不仅是中国鸦片最主要的消费地区，而且成为向海外出口鸦片的主要港口。上海领事哲麦森在1895年贸易报告中说：“更加值得注意的是，上海已将上述中国鸦片中的一部分向境外出口，可能是香港或新加坡。出口量不大，然而它多少是一笔出口，而且很可能是一种新发展的开端。”(31)中国由原来的鸦片纯进口国变为出口国，此种现象对经济可能并无实质性影响，但在鸦片贸易史上却具有

标志性意义。

在 19 世纪后半期，上海经济发展对鸦片贸易的依赖度非常高，这可能是当时任何中国城市都无法比拟的。正如林达·库克·约翰逊所说：“尽管鸦片对整个经济来说是有害的，但鸦片销售实际上推动了本地经济，在上海银行业的发展中发挥了重要作用。本地银行向短期借贷的鸦片商人收取高额利息，反过来又利用鸦片借贷发行银行货币，以便在银两短缺时期取代硬通货，这为港口的货币流通做出了贡献，没有这些纸币的话，整个地区的贸易和经济都会陷入停滞的局面。”(32)也就是说，鸦片已不仅仅是一种消费品了，在很多时候它开始充当了一般等价物的作用。不仅吸食者对鸦片上瘾，“整个城市经济出现了鸦片的"瘾"，没有它就什么事也办不成了”。(33)因为 19 世纪全球化的加速，鸦片对汇率的作用对全球贸易都有影响，有时鸦片能起到平衡世界汇率的作用。比如在 1875 年曾有过一次汇率的反常波动，这是由于欧洲需要进口大量的丝、茶等中国产品，但欧洲又无法提供足够的白银，中国市场白银供应也严重不足。此时，“如果不是鸦片市场对中国和印度之间汇率的空前上升能作出反应，从而在很大程度上填补了由于欧洲白银供货不足所引起的真空，这场波动就会大得多，对英国和中国总的贸易的影响也会严重得多”。(34)上海作为中国新兴的贸易、金融与工业中心，鸦片贸易“功不可没”。

总之，在 19 世纪上海社会经济发展的研究中，我们不能忽视一些特殊的因素，其中包括本文所重点论述的茶叶贸易和鸦片贸易在上海开埠后所发挥的重要作用。这些因素当然与 19 世纪的中国都有密

切的关系，但由于上海特殊的地理环境以及上海在 19 世纪中期以后越来越重要的经济地位，这些因素在上海所产生的作用更为显著，而上海的发展又极大影响了中国经济的发展。因此，对茶叶和鸦片贸易在影响地方社会经济发展方面的研究非常有意义。

8725 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

中国的富强要靠国内统一市场，要靠产业革命！

不能靠新的《南京条约》和新的《五口通商》!

更不能靠茶叶和鸦片贸易！

8726 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

@邹艺湘 2018-11-23

中国有 14 亿人，并且初步建成了国内统一市场，几乎所有的有形产品销售都已经超过了美国成为世界第一。到了这个阶段，消费升级会成为经济增长的主导力量，换句话说，中国人民对美好生活的期望不仅会主导中国经济发展的发向，也会影响世界经济发展的方向！

8728 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

中国经济没有大问题！

大家以为“贸易战”会影响进出口，然而，这不是事实！

大家以为控制房地产泡沫会影响房地产投资，这也不是事实！

事实是，中国经济放缓完全是因为基建投资急剧下降！

只要发改委少搞些管、卡、压，基建投资就会回升，经济增速也会回升！

中国仍然处于发展的中期，基建投资是必不可少的，舍近求远是得不偿失的，舍本逐末是会带来灾难的！

8729 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

@邹艺湘 2018-06-05

最近有几份“国家发改委”字样的“文件”在网上流传，忽隐忽现，真真假假，真假难辨，引起了很多混乱。这些“文件”涉及到轨道交通和汽车两个重要产业，但是思想混乱，目的不清，内容含糊，很多地方与现行产业政策和国家长期发展规划冲突,造成了非常负面的影响。

假如这些“文件”是真的，将极大地阻碍中国的发展和进步，并且会引发国内外对中国政府经济管理能力的怀疑。(国家政策怎么可以朝令夕改？!)

联想到前几年经常有类似的“文件”在网上流传，经常是以“央行”或“工信部”字样出现，后来都被“辟谣”，最近这些“发改委文件”极有可能是同一伙人所为。从行文的风格来看，很像台湾人的手笔，与中国政府公文风格非常不同。

虽然如此，这些部门如果没有“内鬼”，这些“高仿文件”怎么会出笼？

涉及到国家发展和安全问题，希望有关方面高度重视！

@邹艺湘 2018-12-13

8730 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-19

千万不要错过中国崛起的机会!!!

楼主：邹艺湘时间：2013-08-24

外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性

中国并没有因为财政赤字或贸易赤字滥发货币,那是中国经济二十年前的问题，也是当前印度、印尼、越南、拉美和许多非洲国家所面临的问题。许多经济学家和非经济学家们都在张冠李戴或刻舟求剑，那是因为没搞清楚中国经济的来龙去脉。过去十年人民币基础货币的增加百分之百来自外汇占款,每一分钱的货币发行都有相应的资产做支持，没有凭空多印一分钱。相反，央行还从银行系统以准备金和央票的形式抽取二十多万亿人民币藏到地窖里，准备金+央票的规模与A股的总市值相当。

因为控制了房地产按揭风险，中国的银行业总体说来是健康的，自 1929 年以后全世界的每一次金融危机几乎都与房地产按揭有关。所谓“影子银行”，本质上是由资产支持的债券市场（AssetsBackedSecurities），集资的目的主要用于房地产开发和基础建设,由此形成的资产供应有利于压抑房地产泡沫而不是助长房地

产泡沫。虽然单个项目可能会有风险，也可能在局部地区产生“鬼城”，部分投资者也可能血本无归，但总体而言是降低了经济体系和银行的风险。“影子银行”是特殊的债券市场，是资本市场的组成部分，需要透明化和规范化，但不需要被“妖魔化”。地方融资平台的风险是被夸大的，这些影子公司的主要问题是现金流和腐败，而不是资不抵债。因为这些公司的资产都是在土地原材料和人工价格最低的时候形成的，“重置成本”到现在普遍都涨了好几倍了。只要解决了现金流和腐败问题，这些资产绝大部分都会变成优质资产--这是地方政府愿意高息发信托产品的原因，也是投资者愿意购买相应信托产品的原因。但是，为了便于监管，也为了降低融资成本，地方融资平台应当尽量发行可公开交易的城投债，取代银行贷款和私募性质的信托产品。在金融危机的时候扩大政府基建投资是正确的选择，不只解决了短期经济增长和就业问题，也为建立全国统一市场打下了物质基础。印度和印尼两个人口大国最近“出事”，根本原因就是国内基础设施太差，大量的人口难以形成国内统一市场。没有内部市场的支持企业就缺乏规模效益和国际竞争力，企业缺乏国际竞争力的国家容易产生贸易逆差，久而久之就会导致货币贬值。货币贬值本身不会产生金融危机，加上外债过多才会产生金融危机，1997 年的亚洲金融危机就是这么来的。日本的内债很高，但没有外债，所以日元贬值并不会导致金融危机。

当前，新兴市场一片风声鹤唳，肯定会有国家在这一次的动荡中受到损害，也一定会导致部分外资流出中国。但中国既不缺外汇，也

不缺内资，如果说缺什么的话，物质方面只缺石油，如果石油价格因为其它国家经济放缓而下降，对中国的发展并没有什么害处。当然，出口可能会受到负面影响，扩大内需是出路，外围的动荡更显建立全国统一市场的重要性和迫切性。一个国家的市场潜在规模取决于人口的数量和质量，中国人的劳动素质不比美日欧差，而中国人的数量相当于美日欧的总和，所以，中国的潜在市场规模相当于美日欧的总和。但是，潜在的市场规模怎么才能变成现实的市场规模呢？

第一是基建，这一点秦始皇和李斯都明白，所以，他们搞“书同文，车同辙”。中国过去六十年都在搞基建，所以现在中国的基建水平比印度超前几十年，可以与欧美日媲美，在许多方面还超过他们，比如说高铁和无线通讯。基建对于大国和小国的重要性是不同的，大国如果没有好的基础设施把庞大的人口和土地联系起来，就发挥不了规模效益的正面作用，相反，“窝里斗”和“一盘散沙”的负面作用会非常明显。对大国来说，基本建设不只是经济问题，也是政治问题。互联网和高铁把中国人团结起来了，这是两千年前“书同文，车同辙”的延续，也为中国的复兴打下了牢固的基础。

第二是有钱，鸦片战争后大量的战争赔款（包括买鸦片的支出）导致通货紧缩，是我国近代经济落后的一个重要原因，而英国和日本在近代的崛起，与从中国得到大量的白银直接相关。脱离了金本位以后，国家都可以印钞，但是，印钞多了货币会贬值物价会飞涨，所以不是可以随便印钞的。中国过去几年货币供应量增加很快，但是人民币并没有贬值还在升值，物价也并没有飞涨，为什么呢？前面说到，

中国并没有凭空印一分钱的钞票，反而是把真金白银藏到地窖里。（部分城市楼价暴涨是因为土地供应太少，与货币发行量无关，在同样的货币条件下还有地方成了“鬼城”）

第三是制度，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用。在这方面，中国可就差得太远了，不要说跟美国比，与印度和其它大多数中等发达国家相比也有许多不足之处。比如说，地方保护，户口管制，小产权房和农民宅基地不能买卖，准备金外汇储备养老金闲置，企业上市难，等等，可以说中国的市场经济制度刚走到半路，这是中国人勤劳而不富裕的根本原因。解决这个问题的方法就是建立全国统一市场，消除各种阻碍市场化的因素。用一句时髦的话说，就是要“释放改革红利”，当然，更专业的表述是“提高全要素生产力”。经济转型和产业升级也是在全国统一市场中完成的，不可能靠限制资金供应和土地供应来完成，也不可能靠行政手段淘汰落后产能完成。任何一个国家的崛起都有其特殊的机遇，但所有不能崛起的国家都有共同的特点，那就是，人不能尽其才，地不能尽其力，钱不能尽其用。中国是有条件崛起的，因为中国人多地多钱多，并且基础设施可以与发达国家媲美，比印度和印尼等其它发展中大国要超前几十年，只要不限制人财物的自由流动，中国的经济还能高速增长很多年。“次贷危机”期间中国抓住机遇搞基建是正确的战略，让中国经济连跳几级成了世界第二大。当前闹得沸沸扬扬的“第二次亚洲金融危机”，其实是中国崛起的另一次机会，这次的主题是“建立全国统一市场”，重中之重是发展资本市场。

外资的撤离正是中国的外汇储备发挥作用的机会,可以低价买回中国企业在海外的股票和债券，与此同时，准备金率应该降低，地方债城投债铁路债应该加速发行，养老金应该买沪深 300 指数基金，IPO 应该批量放行，企业增值税应该下调，房地产税应该全国推广，小产权房和农民宅基地应容许流通……总之，要做到人尽其才，地尽其利，钱尽其用……最不需要做的是制造“钱荒”，也不需要急于开放资本账户。在一个动荡的局势中制造不稳定性是自废武功，会贻误中国崛起的机会。相反，外围不稳时推动内部统一市场的建设会事半功倍,因为此时此举最容易凝聚内部人气也最能够缓解外部压力--这是中国崛起最需要的。

千万不要错过中国崛起的机会!!!

8732 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-20

中国经济政策《五项基本原则》:

第一，保持货币宽松。

第二，控制房地产按揭。

第三，不断完善基建，建立全国统一市场。

第四，在有条件的部分产业实现跨越式发展（比如高铁电动汽车太阳能生态农场）。

第五，不急于开放资本账户。

8734 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-20

哪些产业能够实现跨越式发展，首先要看国内市场需求，其次要看有无自主知识产权！

新一代轨道交通、新一代汽车、新一代太阳能、新一代生态农场，这些产业完全满足上面两个条件。换句话说，这些产业的市场在中国，技术也在中国，所以是中国可以自己主导的。更重要的是，这些产业的发展可以改善每一个中国人的生活，因此可以成为消费升级和产业升级的主导力量。尤其重要的是，所有美好的事情已经在发生，不是PPT，不是天方夜谭，不是“概念”！

“产业革命”与“技术革命”相关，但不是同一个概念。“技术革命”指的是技术的发明，而产业革命指的是新技术的推广和普及。对于经济发展起到直接推动作用的是新技术的普及，而不是新技术的发明，所以，从经济发展的角度来说，产业革命比技术革命更为重要。熊彼特的“创新概念”与钱学森定义的“产业革命”的口径是非常接近的！

人工智能、石墨烯、区块链、燃料电池，等等，还处于技术发明阶段，还没有到大规模推广普及的时候，应该多做少说。说多了就变成了“炒概念”，既劳民伤财，又容易招徕妒忌和打压，务虚名而取实祸。另外，这些还处于实验室的技术与亿万百姓的生活相距太远，市场需求暂时还看不到，自主知识产权是否能达到世界先进水平也还不知道，所以很难成为消费升级和产业升级的主导力量，离产业革命还很遥远！

科技创新需要真材实料，国家崛起需要脚踏实地！

8735 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

如果心里想的是如何让 14 亿人活得更好（而不是别的东东），就不会在乎特朗普加关税”，因为特朗普加关税并不影响中国的民生，相反，特朗普加关税影响的是美国的民生！

8736 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

@邹艺湘 2018-12-19

关税是一个国家的主权,如果特朗普认为征收关税对美国有利或对他自己有利，他一定会这么做的，不论中国人喜欢还是不喜欢他都会么做的，他之所以没有这么做是因为会遭到国内的反对，而不是为了照顾“中国人民的感情”!

你相信特朗普会照顾“中国人民的感情”吗？

不管你信不信，反正我是一丁点都不信的！

如果特朗普认为对中国进口产品征收 50%的关税对美国有利或对他自己有利，他一定不会征收 49%，他会立刻马上征收 51%，绝对不会多等一天，更不会等三个月！

事实上，如果美国对中国进口产品征收 50%的关税，中国是能承受的，很多美国人反而承受不了！

8737 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

@邹艺湘 2018-12-19

关税也属于中国的主权，对中国有利的事情就做，对中国不利的事情就不做，不需要刻意跟美国对抗，也不需要跟美国签“城下之盟”。如果要谈判的话，也应该在 WTO 范围内跟其它国家共同协商，没有必要跟美国单独谈判！

中国的潜在市场规模相当于美国、日本、欧洲的总和，谁会真正跟中国过不去？

只是想谋取更大利益罢了！

8738 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

@邹艺湘 2018-12-19

“城下之盟”除了增加国民的耻辱感之外，还有什么价值？！

8739 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

@邹艺湘 2018-12-19

我不相信中美之间能在三个月之内达成贸易协定！

我也不明白为什么中国要撇开 WTO 跟美国签双边贸易协定？

除了给中国人带来耻辱之外还能带来什么？

8740 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

如果心里想的是如何让 14 亿人活得更好（而不是别的东东），就会想到全国统一市场，就会想到社保，就会想到高铁、电动汽车、太阳能、生态农场！

8741 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

如果心里想的是如何让 14 亿人活得更好（而不是别的东东），就不需要刻意跟美国对抗，也不需要跟美国签“城下之盟”!

中国的潜在市场规模相当于美国、日本、欧洲的总和，谁会真正跟中国过不去？

只是想谋取更大利益罢了！

8742 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

@邹艺湘 2018-02-17

贾谊的《治安策》表达了一种价值观，主要包括三个方面：

第一，对外不要委曲求全，要有大国风范。

第二，对内不能让诸侯坐大，以免尾大不掉。

第三，朝野上下都要讲“礼义廉耻”，国家才能长治久安。

这实际上就是管仲的思想，也是汉文化的精髓和中国复兴的基因。

汉文化的集大成者，是汉宣帝。

8745 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

@邹艺湘 2018-02-17

《管子》《四维》

国有四维，一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。倾可正也，危可安也，覆可起也，灭不可复错也。何谓四维？一曰礼，二曰义，三曰廉，四曰耻。礼不逾节，义不自进，廉不蔽恶，耻不从枉。故不逾节，则上位安；不自进，则民无巧诈；不蔽恶，则行自全；不从枉，则邪事不生。

8746 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

@邹艺湘 2018-02-17

管仲是一个不拘小节的人，他讲“礼义廉耻”并不是像孔子一样给学生讲课，管子讲的是国家长治久安的道理，或者说，不亡国的道理,这是管仲经济思想的重要组成部分。礼义廉耻这些东西,看不见，摸不着，可是管仲称作“国之四维”，关系到国家的生死存亡：一维绝则倾，二维绝则危，三维绝则覆，四维绝则灭。

如果把管仲的观点放到三千年的历史长河中来检验,会得到很多的启发。

比如说，我们为什么把自己称作两千年前的“汉人”？

秦统一中国之后，为什么这么快就灭了？

晋统一中国之后，为什么这么快就灭了？

隋统一中国之后，为什么这么快就灭了？

。。。。。。

8747 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

中国历史上既有“万国来朝”的荣耀，也有“八国联军”的耻辱，制度并无不同，疆域并无大小，为什么结果却天差地别？

答案在于“礼义廉耻”四个字！

夫人必自侮，然后人侮之；家必自毁，而后人毁之；国必自伐，而后人伐之。

《孟子·离娄上》

8748 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

中国不需要义和团，也不需要“量中华之物力，结与国之欢心”!!!

8749 楼

作者:邹艺湘　日期:2018-12-21

@邹艺湘 2018-04-20

经济金融贸易问题看起来似乎很乱，实际上并不难拆解的：

第一，卖掉美国的股票和债券，买回工农中建 H 股。

第二，减税，主要是减企业增值税。

第三，降准备金率，不要搞什么定向降准，就是降准。

上面这三件事情并不需要一次到位，而是需要小步快跑，往复循

环地做，中国经济和股市就会进入良性循环。

前面说到，中国经济现在已经没有什么硬伤，而未来潜力更大，问题在于中国过去几百年积贫积弱造成的心理障碍,既有内部的心理障碍，也有外部的心理障碍。这种心理障碍不是理性解释能消除的，要靠事实来证明，最有力的事实就是经济和股市良性循环。

一旦经济和股市进入良性循环,各种改革开放的措施就可依次出台，这时候民众和市场还有国外舆论都会从正面解读，从而进一步刺激经济和股市良性循环。。。。。

————————————————————

@邹艺湘 2018-04-30

————————————————————

@邹艺湘 2018-09-20

————————————————————

@邹艺湘 2018-12-04

————————————————————

8750 楼