

关于某煤集团的债券违约

原创 MRAnderson 卢瑟经济学之安生杂谈

2020-11-15原文

许多读者让我写写某煤集团的事情。

我不是局内人，只能按照自己的经验和观察在宏观上说一说，供大家参考。

债务问题，我提过不止一次了。

债务黑洞与币值

“他们在世界市场上到处叫嚷，只有货币才是商品！象鹿渴求清水一样，他们的灵魂渴求货币这唯一的财富。在危机时期，商品和它的价值形态(货币)之间的对立发展成绝对矛盾。因此，货币的表现形式在这里也是无关紧要的。不管是用金支付，还是用银行券这样的信用货币支付，货币荒都是一样的。”

每一只金融产品爆雷以前，3-6个月，内部管理高层就知道了。

然后，管理层会大致做几件事情：严密控制不利消息，制造假虚假繁荣消息，拆东墙补西墙，跑银行、财政求援，琢磨邪门歪道，转移资产，高层安排自己的退路。

3-

6个月的时间，高层拼命挣扎，如果挣扎无效，就给自己安排退路。挣扎的效果和拖延的时间成正比。

物反其类是为妖，如果突然都是好消息了，坏消息一点也看不到了，或者不特意搜索就看不到了，那可能都是好消息，也可能是要出事了。一般来说，后者的概率更大。

这是我当时说的，并不是针对某企业，而是经验谈。先是打肿脸充胖子，然后拼命挣扎，如果不想就考虑邪门歪道，整个过程之中，一直释放烟雾弹。然后实在装不下去，就给大家一个意外的惊喜。



某煤集团出事以前，也有过类似的操作，比如制造好消息。

记者发现，2020年6月20日，中诚信国际曾出具跟踪评级报告，维持永城煤电主体信用AAA等级，评级展望为稳定。

比如，疑似转移资产。

在跟踪评级正面的情况下，永城煤电违约公告令市场惊呼意外，更引发注意的是，在宣布违约前，永城煤电公告，公司第四届董事会临时会议审议通过相关议案，将其持有部分股权无偿划出。

公开资料显示，永城煤电是根据河南省人民政府国有资产监督管理委员会相关批复，由河南能源化工集团以其拥有的原永城煤电集团有限责任公司截至2007年5月31日净资产出资，于2007年6月28日在商丘永城市成立的国有独资公司。也就是说公司母公司是河南能源化工集团，最终控制方是河南省国有资产监督管理委员会。

真是大手笔啊。

无偿划转事项具体包括，永城煤电划出，将中原银行股份有限公司506751425股的股份划入河南机械装备投资集团有限责任公司，将中原银行股份有限公司650000000股的股份划入河南投资集团有限公司，将河南龙宇煤化工有限公司91.875%股权划入河南能源化工集团化工新材料有限公司，河南永银化工实业有限公司60%股权划入河南能源化工集团化工新材料有限公司，将河南永乐生物工程有限公司85%股权划入河南能源化工集团化工新材料有限公司，将濮阳龙宇化工有限责任公司100%股权划入河南能源化工集团化工新材料有限公司。

此外还有。

此外永城煤电也划入四笔资产，分别是永金化工投资管理有限公司持有的安阳鑫龙煤业（集团）有限责任公司38%股权划入，河南能源化工集团鹤煤投资有限公司持有的鹤壁市福祥工贸有限公司100%股权、鹤壁市福兴工贸有限公司100%股权、鹤壁福源煤炭购销有限公司100%股权全部划入。上述产权过户均已完成。

至于求助银行、财政之类的事情有没有，那就只有内幕人士知道了。

不过，正常情况下，正常人的思维都是能抢救，先抢救。毕竟明目张胆耍流氓，后面会有一系列恶果，最简单直接的就是以后再融资困难，不仅自己再融资困难，自己所在的地方政府和自己的同行都会再融资困难。一旦信誉归零，臭名昭著，日后很难立足。

但是，如果实在救不了，就只能秘不发丧，偷偷安排后事了。死道友不死贫道，先把眼前糊弄过去再说，如果眼前都糊弄不过去，考虑日后能不能立足有什么意义？

耍流氓是万不得已的下策，但是直接给所有人造成了严重的心理冲击——你这浓眉大眼的AAA居然也叛变革命了？

其实，市场经济条件下，必然存在财富和货币的单向汇聚。为了让经济在可以接受的幅度下继续前行，只有不断增加货币供应。

增加货币可以直接印钞，也可以增加债务。政府使用直接印钞获得的钞票直接购买商品和劳务。政府也可以大量发债，同时鼓励企业、居民大量举债，透支未来并不存在的收入。

靠债务拉经济，不具备可持续性，这是我早就说过的事情。靠债务拉经济，是直接印钞的变种。直接印钞拉经济不存在还不上问题，但是通胀的压力简单直接。债务拉经济存在通胀与通缩的选择，也存在还不上问题。

从去年开始猪出问题，猪肉的涨幅大家都知道了。今年粮食价格上涨，玉米涨幅大家自己可以看。在这种情况下，央行确实不方便再大规模大水漫灌，甭说大水漫灌，就是准确滴灌，风险都不小。

尽管通胀压力巨大，广义货币的增速还是远远快于经济增长。尽管广义货币的增速远远快于经济增长，还是爆雷不断。

因为债务黑洞是利滚利以几何级数增长的。

信用债市场已经疯了：清华控股、冀中能源连连暴跌，这些雷要小心！

2020

11/12

18:42

阿发喵
策略研究

—分享—



—评论—



上次有人让你们彻底告别信用，有没有听啊？

一个时代的纪念.....

上次有人让你们彻底告别信用，有没有听啊？

这个世界疯了

火鸡踩雷能跌掉10%，

吓得我看看还有没有债券基金，赶紧赎回跑路

别管什么挤兑不挤兑了

说不定今天还要跌.....

我在《纸牌大厦》中分析过，在刺激政策的晚期，政策的选择空间越来越小，一方面是不不断增大的债务压力，一方面是不不断增大的物价压力。不提供几何级数的货币，就没法填平债务黑洞。提供几何级数的货币，填平了债务黑洞，就很可能面临通胀失控的风险。当然，如果是开放经济体，还有本币贬值的压力。

如果不考虑恶性通胀，没有什么金融危机是不能通过增加货币供应避免的。

坚决不发生系统性金融风险，金融风险包含两方面：债务危机和恶性通胀。两种风险互相对立，都能毁灭金融系统，诱发条件一线之隔。

如果只避免其中的一方面，必然导致另一方面的风险不断累积。可以避免其中一种，发生另一种，或者两种各发生一部分，两种都不发生，实在不现实。

只要不打算彻底放弃币值，债务危机肯定会来，只是在哪个时间点。

抛开理论分析，现实之中的结果，很可能是定向增加货币供应，但是供应的总量不足以填平所有债务黑洞。于是，爆雷一部分，物价上涨一部分。

想保住币值，就要让一部分雷爆掉，想不爆雷，就不要币值。填窟窿的新增货币越少，爆雷量越大，币值保存率越高，反之亦然。

看过《大而不倒》的读者知道，华尔街遇到类似的情况，巨头们聚在一起商量救谁不救谁，按照含华量排出一个救援顺序，估算需要有财政部和央行提供的贷款总数，拿出一个救市方案。

大多数人普遍认为，某煤集团、某晨集团这样的大型国企，是地方政府的亲儿子，地方政府一定会全力搭救。

正常情况下，一部分债务可以考虑引入其他金融机构，比如，转化为永续债，还有些债务可以考虑债转股。

没想到，没有转永续债也没有转股，不但爆雷，还试图转移资产。

也许是窟窿太大，地方政府实在无能为力，也许是地方政府自己其实也自身难保，毕竟有几十亿的地方债，也许四方求援但是没有金融机构愿意伸出援手转债、转股，也许是连转换以后的利息、股息都支付困难，也许是兼而有之。甭管什么原因，都不是好消息。

结果，信仰在一瞬间就崩溃了。

某煤这样的浓眉大眼的债券都出这样的事情，你们这些歪瓜裂枣更让人怀疑。

有某煤这一番表演，其他债务人有口说不清。大家的情况都不怎么样，说了实话，甭想再从市场上融资。不说实话，债权人更怀疑，怀疑债务人的情况比真实情况还要糟。

于是，打折抛售，落袋为安。债务市场发生了踩踏事件。



实际上，类似的事情早就该发生。既然靠债务拉动GDP，那么债务违约就是迟早的事情。

这些年经济增长，债务增长速度更快——广义货币增速遥遥领先于经济增速，此外还有数量更多的社会融资。去杠杆做了很多事情，但是很多时候是杠杆转移——开发商背上杠杆，把地方政府的债务接过来，居民背上债务，把开发商解放出来，消费者背上消费贷把制造商解放出来……考虑到地方政

府的地方债总量以10万亿数量级计算，全社会债务总量估计以百万亿数量级。必须承认，从2008到2013，从2013-2018，2018-2020，能维持两个半中期贷款周期，不让债务风险爆发出来，地方政府和央行已经很努力了。

类似牛市不猜顶，所有人都知道风险所在，但是因为个人信息局限性，都不能准确判断顶点，所以不愿提前离场。结果，一旦多数人相信他人确认了信号，不计损失，一哄而散。

其实，类似的事情早就有迹象。

判断前三季度经济的时候，我曾经问过，货币同比增长10%，经济几乎没有增长，那么新增的货币去哪里了？一群蠢红叫骂不已。

五月份以来，上海同业拆借一直上涨。与之对应，人民币也上涨。有砖家证明这是经济强劲复苏，BLABLABLA写了一大堆。其实，这不是好迹象。一般来说，金融危机以前都会出现同业拆借上涨，本币升值。

许多事情一直在发酵，没有摊到桌面上而已。除了少数内幕参与者之外，市场上信息非常不对称，大家都在猜。

现在，大家都不清楚，地方一级到底打算做什么？是纷纷效仿某煤，还是死撑下去。效仿某煤太无耻，死撑下去太费劲。决定地方一级选择的，是地方一级的钱袋子。具体情况如何，谁也不清楚，包括地方地方一二把手，金融、财政的分管领导，也未必知道完整的实情。

大家也都不清楚，央行打算什么时候出手，接到哪一层，目前看，央行暂时没有其他举动，地方大型国企似乎还没到央行出手接盘的时候。

。

国企信仰已经被突破，真正的信仰在何方？

央行也为难，一方面出手接盘，必然在未来带来通货膨胀的压力。不理解这一点的，可以去看看美国次贷危机稳定以后，原油等大宗商品的价格变化。现在地方国企债、地方债出问题是地方的事情，将来物价出问题，责任在央行。这是用自己的责任置换别人的责任，将来追责自己首先跑不了。一方面出手借债意味着负向激励，必然在未来鼓励更多的地方欠债。独山欠债400亿，临县欠债100亿，央行把两个县都救了，临县会怎么想？下次老子欠1000亿。如果央行要求地方以处理责任人作为附加条件，那么地方责任人（大多数是一、二把手）必然挖地三尺。事情不难搞清楚，关键是责任和利益难以厘清。

理清责任以前，要央行出手，确实勉为其难。所以，到现在为止，央行的态度还是很暧昧。不断通过各种手段提供流动性，希望地方自己借新还旧，化解债务危机。刘尚希提出债务货币化，最终也没有形成一种制度。

与联邦政府和地方政府之间没有从属关系不同，中国地方政府和中央政府之间，类似派出关系。加州财政破产的事情，在中国绝不会发生。

最终，还是需要上面出手，央行把一部分债权接过来，转给资产管理公司，同时提供必要的流动性，增发货币，安定市场情绪，保证继续运转。在随后的通货膨胀之中，缓慢消化掉债务存量。类似的事情，上世纪90年代，不是没干过。不过，央行出手填平债务黑洞越早，爆掉的债务越少，未来的通胀压力越大。如果央行没有填平债务黑洞，只是让债务黑洞暂时掩盖起来，那么在不久的将来，随着债务陆续到期，央行还会再次面临艰难的选择。

在没有确定央行的态度以前，最好不要轻易接盘。**这种时候，最好减少资产持有量，除了能收租的房产和分红良好的股票，其他能变现的，尽量变现。这种时候，不要买什么理财，你不知道你的财，被对方怎么打理。比较谨慎的人，相信国有五大加国家100%控股的邮储。相对激进的人，还相信9大股份制。**

地方债早就是是问题。头脑稍微清醒一点就应该知道独山的事情不是个例。某煤的事情，是不是丢卒保车，小卒肯定保不住了，不如提前转移资产为保车做物质准备？

债务都是环环相扣的。棚改放缓，房住不炒以后，许多二三四线楼市价格出现停顿，当地地方政府卖地还债似乎也不太顺利。地方政府当然希望楼市继续向上，但是民间还有多少杠杆可以加，央行要不要考虑物价风险，这些都是需要考虑的。

地方政府很可能出卖国有企业，换取一部分现金，一是甩包袱，二是偿还地方债。这种情况下，倒霉的是国有企业的员工。除了最高管理层，中层有行政级别的，都要丧失行政级别，从此由体制边缘人变成打工人。他们的待遇随行就市，能保住混改以后不被裁员就不错。他们是损失的直接承担者。不仅如此，有经营性质的事业单位变企业，估计也是大势所趋。

至于民间的债务，比如被减薪裁员的员工背负的房贷、消费贷，国家大概率是不会管的，理由是冠冕堂皇的——你的房贷、消费贷还不上，可以卖，谁让你买的房子、消费的商品超过你的收入水平？

我曾经说某蠢红，年底他大概率吃不起肉，当时的趋势看，央行准备提供一定量的货币，不断消化债务，同时维护通胀，玉米和豆粕已经有这种趋势。现在看，我可能还是乐观了，如果债务风险连续爆发

，规模超过预期，央行出手比较迟的话，短期内物价可能会大幅向下。

方向和趋势是明确的，但是时间节点无法猜到。
说两件属于题外话的事情。

一是为什么负债累累的是地方政府和地方大型国企？

抛开地方政府负债拉GDP不说。

按照之前的分析，决定资本利润的是所有人的社会关系。

纯政治经济理论：阶级社会社会关系、利润、资本及其他

地方大型国企，是地方经济的支柱，有地方金融、财政支持、在当地有准垄断性地位，理论上是稳赢不输的买卖，结果还是败下阵来。

为什么？

说到底，地方政府国企实际控制人的利益与国企利益不吻合。

一些地方的国企领导人几乎是疯狂掏空自己的企业，化公为私。情妇与自己管理的企业做关联交易。情妇成立公司，情妇的父母成立公司。一号情妇、二号情妇.....除此以外，还有七大姑、八大姨。

通过这些关联交易，利润转移出去，损失和风险承担下来。

腐败分子落马以后，有时能清收回一部分损失，大多数情况下，大多数损失早就通过离岸中心转移出去了。

地方党政系统也有类似的情况。独山的前一把手已经落马的潘志立及其大党羽在发债、搞工程的过程中，也是大捞特捞。官出数字数字出官是一方面，经手三分肥是另一方面，融资和搞工程的过程中发大财的都不是外人。

现在出现退潮的迹象，这些人可能畏罪出逃，也可能主动投案，不论怎么样，承担损失的是大多数人，包括国企中中层以下，全国的老百姓。

即使不考虑国企员工未来的命运，卖掉了地方国企，就卖掉了区域经济的经济抓手和聚宝盆，丧失了对国企员工的影响力。谁获得了地方国企的控制权，谁就在当地有极强的影响力。不卖地方国有企业，就是没完没了的无底洞。

地方党政的管理，也有类似的问题。不给地方足够的权限，地方干部显然无法管理地方。给了权限，就不能避免他们疯狂地以权谋私。美国的地方一级政府施行自治，和联邦政府没有从属关系。谁有钱谁在选举中占上风，地头蛇既是大财主，也在地方政府有极强的影响力。

按要素分配条件下，如何从长远解决这个问题？如果不能解决这个问题，将发展向何方？

如何让聚集在一部分人手中的货币动起来，这是第二个问题。

这事很难。

不过，既然资本是以物为媒介的人与人之间的关系，自然就会有办法，让资本继续扩张。

河南农村率先向宅基地收费，超过五亿农民将成征税对象

2020
11/15
01:42

正义前
企鵝号

分享



评论



中国正义反腐网-《反腐倡廉月刊》杂志社综合讯：全国农村的“宅基地”一直以来都是农民拥有的住宅地，农民可以无偿享用，但政府正计划向宅基地全面征收使用费，河南省新乡石婆固镇政府最近就率先推行征费政策。有评论认为，现时地方政府财政紧绌，农民无可避免成为收割的对象。



▲对“一户一宅”超过167平方米标准的住宅，其占用部分要按阶梯收费。（网络图片）

全国农民的宅基地进入收费使用时代。据媒体报道，河南省新乡市延津县石婆固镇，近期张贴给民众一封公开信，信中提到要对“一户一宅”制定标准，农户只有一个子女的认定为一户，两个以上子女，但只有一个儿子的，认定一户，两个以上儿子，父母随其中一个儿子居住，认定一户，而且规定超过167平方米标准的住宅，其占用部分要按阶梯收取“有偿使用费”。比如一栋300平方米的房子，每年需要缴纳540元费用。而一栋500平米的房子，每年需要缴纳2455元。



精选留言



高粱河车神赞：264

河南宅基地收费可真是光大农村是缓冲器呗，话说回来，几大互联网巨头养肥了不准备动下么，靠着国家良好的基建和庞大的人口发的家，真觉得自己能力天下无双了？还有1个人干3个人活发2个人钱的事也不管，真就纳税基本盘也不要了呗



先锋队之会飞的石头赞：250

我的天，宅基地打算收费，又开始刮穷鬼了？吃二茬苦，受二茬罪！！！！



囧哥儿赞：205

向农民宅基地收费，却不向城市地主房叔收税，农民还真是好欺负啊，河南不愧是蓝，按照宪法以及国土资源法，农村土地不属于国有，属于农村集体所有属于村集体农民所有，那政府向农民收费根本没有任何法理依据！



SW赞：177

得，躲在乡下的穷鬼的钱它们也要刮



执一赞：114

不知多少所谓中产，将经历阶层快速滑落。大下岗时代，上千万工人承受时代阵痛。而今，结合安生前面的稳定器文章，恐怕依旧是民众承担。3亿中产，不知道怎样？今年貌似还有46天，不知道还有多少历史要见证。

作者赞：114

国企员工下一步很可能承担损失。

执一赞：53

是的，谢谢安生提醒。受之于人受制于人，时代阵痛嘛！



王乐斌赞：113

再苦一苦工人阶级？这帮孙子口里不停喊人民，心里从来想自己的利益



田森赞：112

从来都是拣最好欺负的人收税，农民从来都是城市危机的转嫁者。知乎热贴“为什么农民觉得城市欠他们的”，现在宅基地征税不就用现实行动回到了这问题？



程赞：102

放弃战斗，准备幻想



大隐民赞：63

工行理财产品买了hh的债暴雷的事还没过呢，对五大国有银行也不要太抱希望



燕南飞赞：60

爷爷绘制好图纸，打好地基，拉来建筑材料，只是没时间盖大厦，儿子上来就撕了图纸，卖建筑材料换钱，孙子只好卖地基了。



cc赞：59

据说老板获得利润是因为承担风险，好些打工人居然也认同这个说法，可悲可叹。。。



阿喜赞：56

你写这些文章不怕被抄家吗



猪头玖号赞：53

面冷心热的作者。



猎隼赞：47

这帮杂种拖社会主义后腿！这哪一天才能人民币国际化去割韭菜！



司空一雨赞：46

好家伙！这不是欺负老实人嘛



残酷な天使のテーゼ(EVA)赞：45

兴亡谁人定，盛衰岂无凭？



□ □ 赞：44

问题出在基本理论和实践上，不解决根本问题，越来越多的表面问题将浮出水面



e的 π 次赞：23

及时雨安大，哈哈□分析的超级清楚。照例先码后看[强]

作者赞：40

我不在圈子里，具体博弈不清楚，只能提自己的观点，供读者参考。



航天信息~薛赞：32

余额宝的钱要不要拿出来？[难过]



张宽赞：30

农民喝不到放的水，白吃通胀，本来就是社会最底层，青春都留给城市，儿女都成了留守儿童，就让他们留在农村安心养老吧，都这样了，非得撵到城市租一辈子房打一辈子工吗？



太平郎赞：28

农村人也活不了多久了



叁仟赞：28

短期内物价大幅向下？求解释



彭铭旻赞：26

今天所有主流媒体都在报道RCEP，欢歌载舞，只有这里能看到其他的消息啊 哈哈



远方赞：24

youtube有人抄袭你 [撇嘴][撇嘴][撇嘴] 说的一模一样



Diogenēs赞：24

虽然目前家境殷实，但是面对未来不可预料的风险，还是先把自己改造成低维度生物，不攀比不高消费，最大化减少社交，藏好自己做好清理。



还我漂漂拳赞：6

±必出手救债券市场，副作用虽然很大，但崩溃的后果更严重

作者赞：22

现在崩盘是地方的责任，日后恶性通胀是央行的实锤责任，你说央行怎么选择？

还我漂漂拳赞：4

防范系统性金融风险不是一句空话



傻萌熊大赞：22

许多国企已经开始搞98年那会儿的内退了，包括定岗定编和股份制改革。企业如果想避免破产就只能债转股，不限于各种甩包袱。我的看法到是和安生不同，90年代末劳动力过剩和投资不足加生产过剩。

现在是老龄化加资本过剩需求不足，从各国经验看花点钱养无产者不饿死不成问题，否则脱贫也不用脱了，都是靠政府国企扶的。

从我实际观察的经验和六稳六保看，未来国企内部也会分化，有技术的人力资本工人贵族是在编高福利，没技术的会逐步回到劳务派遣给个清扫等

杂务靠基本福利养着。

我只能祝我的孩子能生活在共产主义的初级阶段了[呲牙]，加油吧，打工同胞们口



yanglei赞：22

1.地方在搞“防风险，守底线”活动教育 2.社保转到税务了，第几条来着。



人生易老赞：22

三角债大潮要重来了吗？



淞霖赞：20

人民的广泛监督，是社会主义的唯一出路



反着想赞：17

尽说大实话，不过我喜欢



Kono Yang赞：17

青海模式？接下来就看云南了？



瓦力赞：16

谢谢安大，敌人的嘴脸暴露的越来越清晰了，这下谁是敌人再清楚不过了



风雪赞：16

前苏联的结局会发生吗



SoaringHeart赞：16

不要觉得五大行情况多好，早被掏空了，只是大而不能倒，有央行在背后罢了



五十赞：15

感觉宅基地收费是给宅基地流转铺垫，参照当年大英帝国“羊吃人”，虽然程度上没有那么夸张，但性质一样，为的是下一步盘活农村土地资源搞集约经济。一石多鸟吧，这事好处多多，成本也能转移给底层，就河南宅基地收费这事儿，很多人反而关注里面的“性别矛盾”了.....招数太高了真的。

作者赞：11

另外我觉得阶梯收费已经考虑到穷人了，可能是这个标准还得提高一些，但意图也比较明显了，以后宅基地流转顺畅的话，对于那些手握大量土地的富人，收税是必须的。



王浩赞：15

央企现在推行退休员工社会化管理，就是原来这些退休员工享受的每年免费体检，过节慰问这些福利都要取消。退休的弄好，就要弄在职的了



赵凯磊赞：15

我们付出了血海的代价，为什么不让这帮吸血鬼也尝尝这血海的滋味呢？



天际的地平线赞：15

我操



乃乐赞：14

河南，之前恒大河南打折，然后其他房企订立价格同盟，估计河南地卖不动了，接下来就引发文中各种事情



.赞：14

物价为啥向下啊，M2都那么高了，不应该一部分暴雷，一部分印钞嘛
暴雷导致破产失业，印钞导致通货膨胀，收入下降，但物价上涨？

还有。。

有经营性质的事业单位变企业，那就是教育以赚钱为目的，医疗也以赚钱为目的喽~



骆勋赞：14

现地方国企工作人员，地方政府债务问题，疫情初地方公交公司裁员三分之一，现在轮到我们单位了，年末执行一批，太难了[流泪][流泪]



曹朱公赞：14

不错的科普！谢谢卢老师！



林登万赞：13

“

现在看，我可能还是乐观了，如果债务风险连续爆发，规模超过预期，央行出手比较迟的话，短期内物价可能会大幅向下。”请问为什么这句话是物价向下呢？没看懂。



田应昊赞：12

这一次也会有国企吗？外企和民企失业潮早就开始了。



王鑫赞：11

风雨欲来风满楼



立平赞：10

听朋友讲，苏州政府已经向企业摊派政府债券了，利率十几个点，其实大家都明白未来是烂账一笔，也不敢不买。想想其他城市吧[流汗]



黑夫赞：10

公有制不知道有没有更新颖的方式，否则就算全盘到公有制，也没办法防止损公为私和个人小王国。资本主义不进行市场出清，可以说是非常搞笑了。



水神赞：10

真是没有下限啊，看了一段时间安达的文章，榆木脑袋也想明白了一些事



无聊赞：9

国有企业实际控制人利益与国有企业利益不一致，这句话说出了本质。掏空公家成了绝大部分高管人生目标。赔钱的买卖没人干，断头的生意有人做。中间就一个利字。贪腐，是人心，也是趋势。



又在放鞭炮赞：9

++ 欺负农民



董灏赞：9

宅基地产税无耻之尤



盗跖赞：9

好难啊



熟种赞：9

安大这次在现场?[旺柴]



Leo赞：8

地方国企基层员工，不用别的，就今年降工资加绩效，加考核，部门里已经走了一半的人了。基层也是一样的打工人，也一样的剥削压迫。吃不饱饭，那个什么自贸区管饭的么？



李小龙赞：8

从一个债券违约，分析推理出来这么多信息，真的很佩服。



杨子豪赞：7

可是五大行之一的中行前段时间不也爆了原油宝事件吗？[皱眉]



三七忘年赞：7

挂穷鬼，穷鬼能有几个钱？

黄老爷的碉楼师爷你不敢抢，百姓的钱却想着三七分账！张麻子呢？
出来啊！



润物无声赞：7

最后这个宅基地收费吓到我了



冰海赞：7

不考虑那么多。早些年学金融的朋友提醒我别买什么理财产品，十分赞同。
自认为没那个挣大钱的命，手头宽裕点就行了，其他人咱也管不了。



victory 赞：7

安大你好，余额宝里的钱需要取出来吗



聪灵散人赞：7

无论肉价涨还是跌，都要吃不起肉。跌也许更不好，因为工资可能会跌得更快。



赵~赞：6

当当上买了本卢瑟经济学，最便宜的150，就这还告诉我是旧书，95新，
洛阳纸贵啊口



杰赞：6

今年的双十一已经呈现消费大幅下降的情况了，出口还能保持稳定，至于
投资，不敢说，估计整体会断崖式下降

作者赞：0

至于房地产，我的分析结果是明年春节后一定上涨，而且是大涨，一直持续到2023年年中，割最后一波韭菜

杰赞：0

许多二三四五六线城市已经跌了，而且跌幅不小。所以，地方偿债困难。



MORE，茂！赞：6

用暴力消灭债权 解放债务



知融赞：6

如果开征房地产税，能解决多大问题？



莫三姐赞：6

坐标深圳，房地产依旧火爆，很多盘直接日光，安大您怎么看



刘瑞杰赞：6

尊敬的大佬，能不能根据最近情况分析下房地产[呲牙][呲牙][呲牙]



中通快递小耿13115830980赞：5

亲不亲？！阶级分！所有无产阶级工农兄弟姐妹联合起来，打倒资产阶级官僚，造反有理！挂路灯！挂路灯！



C .赞：4

安大，理财小白问一下国债逆回购也有风险吗？求回答，谢谢！



陳先生赞：2

11.4国务院发文防止耕地非粮化说到，对工商资本违反相关产业发展规划大规模流转耕地不种粮的“非粮化”行为，一经发现要坚决予以纠正，并立即停止其享受相关扶持政策。



张玉晓赞：2

知道的越多越感觉你水平高，如何像你这样优秀呢



拥抱阳光赞：1

宅基地收税，村干乡贤肯定超平方，但他们会想办法做手脚免费的，被收的总是更底层。比如拆迁，关系网内的村干部得到很多利益后，就出来带头当榜样，吃亏受损的都是最底层。



顾仲焱赞：0

强烈建议收费观看（不在乎多少）~~~



六便士赞：0

农村人真的是该死[再见]总是打我们注意。我给各地县政府支个招，支持私立学校，捆绑房地产教育医疗。看你农民读不读书吧，读，就乖乖到城里来。这一招可以逐年降低教育支出，还可以和坐地收钱，一举两得。