

与读者闲聊（20201227）

原创 MRAnderson 卢瑟经济学之安生杂谈

2020-12-29原文

上次写了一些关于情报工作的心得。

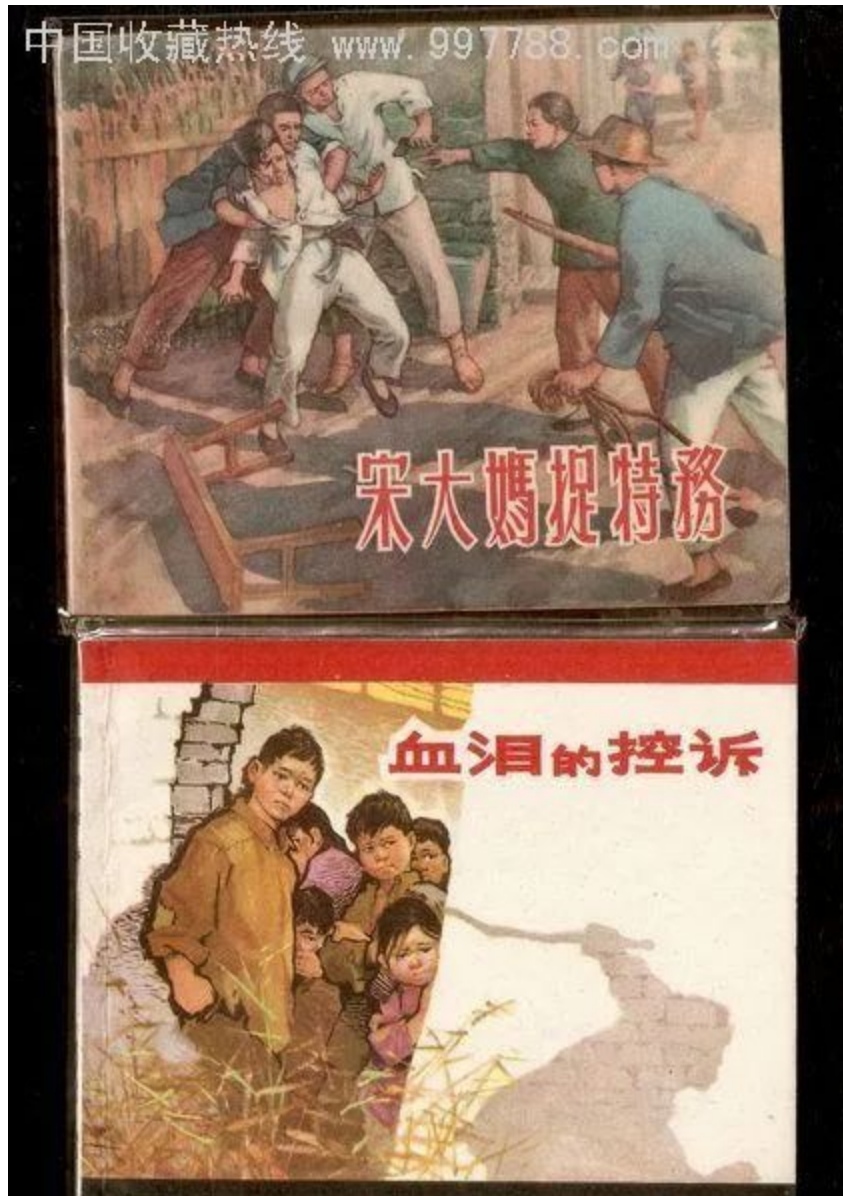
有人挑衅，问当年如何。

当年，每一位人民群众都是人民民主专政的眼睛。

遍地朝阳群众，敌特根本没有藏身之地。

统治阶级作为一个群体，对情报机构的依赖度低。作为一个群体的统治阶级，本身就是庞大的情报机构。

蒋介石曾经向大陆派遣了大批特务，这些人基本很快落网。要么彻底野外生存和任何人不发生接触，只要进入社会就会被人民群众发现。



另外，后面这段话，其实需要一个限制条件，即在私有制条件下。

消灭一个群体的反抗能力，必须使用战争一类的大规模的暴力行动。否则，阶级之中个体被消灭，对整个群体来说，并无太大影响。

在私有条件下，消灭大地主阶级、官僚买办阶级都需要暴力，不然，这些反动的阶级必然使用私有的资源雇佣打手，使用暴力血腥镇压反抗者。

在公有制条件下，则未必。因为公有制条件下，社会资源并不属于私人，任何调动社会资源的行为都必须经过既有的社会管理体系，需要官僚系统发挥必要的作用。如果官僚系统大规模叛变革命，那么整个公有制体系就会瘫痪。

苏联发生的来自上层的革命，官僚变身买办，并没有遭到强有力的抵抗。以戈尔巴乔夫、叶利钦为代表的这些官僚所处的位置，是社会指挥的关键结点。调动整个苏联的资源必须经过戈尔巴乔夫，调动整个俄罗斯的资源必须经过叶利钦。他们的叛变，直接瘫痪了原有的公有制的指挥体系。

即使体制内的反对派发动了819政变，但是由于整个指挥体系四分五裂、千疮百孔，大多数群众对公有制的信仰动摇，极少数信仰私有制的群众被叶利钦等自由派动员起来，反对派既无法有效调动资源，也无法动员群众，更没有人愿意承担责任迈出跨过卢比孔河的那一步。何况，在反对派内部，即使有人愿意担任凯撒，其他人也未必认同他。当时情况紧急，反对派亦无法召开全国代表大会，推举一位取代戈尔巴乔夫并能够服众的领袖。最终，反对派无法达成进一步行动的协议，政变以失败告终。

当时苏联的体制下，系统中其他任何人叛变，都可以被迅速替换，只有戈尔巴乔夫不能。很不巧，他是最大的叛徒。



下半年以来，对人民币升值的原因，有不同的解释。

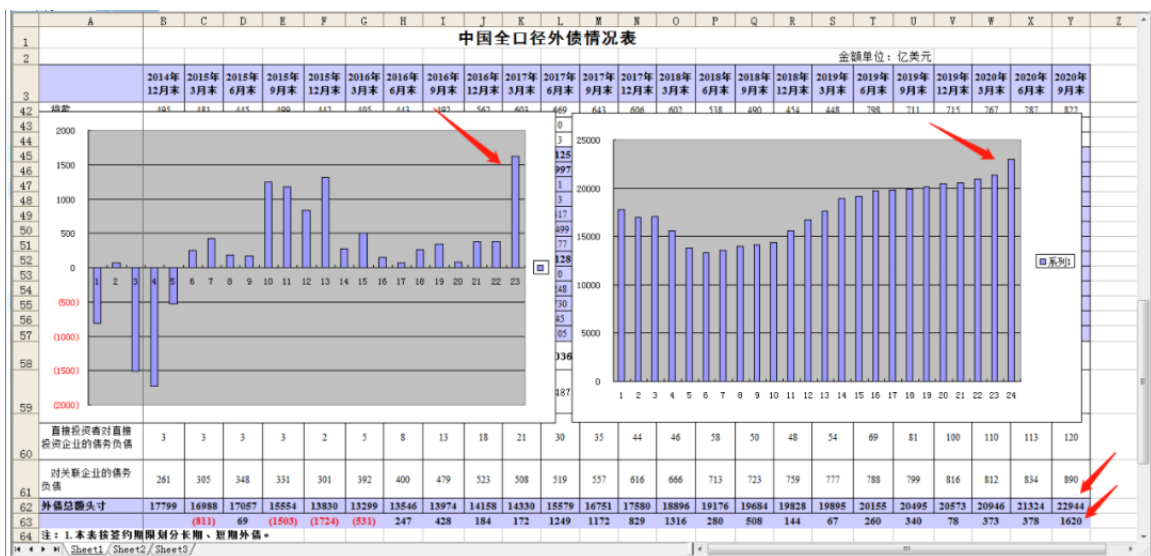
我的解释是大量借入外债，导致人民币汇率上升。

25号，外管局公布了外债的数据。

不出所料。

三季度外债增量1620亿美元，创2016年以来新高。

三季度末，外债余额总量22944亿美元，也是新高。



用外管局的数据，自己简单做了两个柱状图。

左图是每季度外债净增加值，右图是每季度末外债总额。

大家自己也可以去外管局网站下载数据，自己做。

很遗憾的是，没有同期外汇储备的数据，所以，不好作对比。

四季度末的数据要到明年一季度末才能出来，不出意外的话，考虑到人民币升值的力度，新增外债的数量与三季度相当。

在岸人民币 (USDCNY)

添加自选 在APP中查看

6.5355 ↓ -0.0063 (-0.0963%)
2020-12-28 23:02:23

查看反向汇率 CNYUSD

今开	6.5336	昨收	6.5418	振幅	0.2278%	波幅	0.0149
最低	6.5281	最高	6.5430	报价	Cougar Capital Management. New York		



每次日本地震，日元都会升值。

日本企业会收回海外利润，用于国内重建，恢复生产。

国际金融资本趁机薅羊毛。

不得不从境外获得资金，金融资本自然不会错过这个发财的机会。

当然，这个结论不会让蠢红们满意。

他们愿意听到的是锦上添花，快马加鞭，星辰大海，一往无前.....

发动机省之一，财政应该不错，为什么还要发行美元债呢？

不是很清楚，有读者知道其中的原因吗？

赢东业绩 | 上海赢东助力宁海城投集团成功发行1亿美元境外债券

2020-12-23 14:46:59 来源: 上海赢东律师事务所

举报



0

分享至



上海赢东律师事务所



近日，上海赢东律师事务所（以下简称“上海赢东”）作为发行人中国法律顾问，助力宁海县城投集团有限公司（以下简称“宁海城投集团”）BVI子公司Goucheng International Co., Ltd.于香港联交所成功发行1亿美元3年期，年息为3.5%的境外高级无抵押债券，宁海城投为该债券提供担保。此次债券发行联席全球协调人为信亨证券有限公司及丝路国际资本有限公司。据悉，该债券系宁海城投集团首次成功发行境外债，并创下全国县级城投企业境外债券信用发行利率历史最低记录及宁波企业境外债券发行利率历史最低纪录。

热烈祝贺
 宁海县城投集团有限公司首次成功发行境外债
 创全国县级城投企业境外债券信用发行利率历史最低纪录
 创宁波企业境外债券发行利率历史最低纪录

定价日/簿记日	发行规模	期限	发行利率	峰值认购倍数
2020年12月10日	1亿美元	3年	3.5%	2.3X

发行人：**宁海城投**
 联席全球协调人：**信亨证券有限公司** (Shun Hing Securities Limited) 和 **丝路国际** (SILK ROAD INTERNATIONAL)

特别鸣谢：**宁波通商银行** (NINGBO COMMERCIAL BANK) 和 **杭州银行** (BANK OF HANGZHOU)

宁海城投是宁海县人民政府下属规模最大、最重要的基础设施建设运营主体，在宁海县城市土地开发整理、道路交通建设、水利水务建设、保障房安置房建设、产业园区开发经营等行业中处于区域垄断地位，其代表宁海县国资局对所属的国有存量资产进行管理和经营，确保国有资产保值和增值、国有资产结构和质量的优化；通过土地收购、储备及公开拍卖方式多渠道筹集城市建设改造资金，用于宁海县城市建设开发、维护及旧城改造，具有土地储备和城市建设的双重功能。

如果放开外债的口子，那么人民币还会升值，当然，那样一来，外债也会迅速增加。

一旦到某一个关键节点，资金流向改变，那么人民币汇率，自然会有逆向运动。

不仅如此，逆向运动的速度完全可能超过升值的速度。

考虑到境内外生活用品价格的对比，出现这个过程，也很正常。

有兴趣的读者，可以了解一下上世纪80年代到本世纪初人民币的汇率。

1978	年	1	美	元	兑	换	1.5771	元	人	民	币
1979	年	1	美	元	兑	换	1.4962	元	人	民	币
1980	年	1	美	元	兑	换	1.5303	元	人	民	币
1981	年	1	美	元	兑	换	1.7051	元	人	民	币
1982	年	1	美	元	兑	换	1.8926	元	人	民	币
1983	年	1	美	元	兑	换	1.9757	元	人	民	币
1984	年	1	美	元	兑	换	2.3270	元	人	民	币
1985	年	1	美	元	兑	换	2.9367	元	人	民	币
1986	年	1	美	元	兑	换	3.4528	元	人	民	币
1987	年	1	美	元	兑	换	3.7221	元	人	民	币
1988	年	1	美	元	兑	换	3.7221	元	人	民	币
1989	年	1	美	元	兑	换	3.7659	元	人	民	币
1990	年	1	美	元	兑	换	4.7838	元	人	民	币

1991	年	1	美	元	兑	换	5.3227	元	人	民	币
1992	年	1	美	元	兑	换	5.5149	元	人	民	币
1993	年	1	美	元	兑	换	5.7619	元	人	民	币
(迅 速 贬 值 到 8.600)											
1994	年	1	美	元	兑	换	8.6187	元	人	民	币
1995	年	1	美	元	兑	换	8.3507	元	人	民	币
1996	年	1	美	元	兑	换	8.3142	元	人	民	币
1997	年	1	美	元	兑	换	8.2898	元	人	民	币
1998	年	1	美	元	兑	换	8.2791	元	人	民	币
1999	年	1	美	元	兑	换	8.2796	元	人	民	币
2000	年	1	美	元	兑	换	8.2784	元	人	民	币
2001	年	1	美	元	兑	换	8.2770	元	人	民	币
2002	年	1	美	元	兑	换	8.2770	元	人	民	币
2003	年	1	美	元	兑	换	8.2774	元	人	民	币
2004年1美元兑换8.2780 元人民币 (2004年开始前后开始缓慢升值)											

金融危机谁能活下来，说到底还是央行不倒。

谁获得央行的支持，谁在平时就大，在危机的时候就不倒，在危机最严重的时候能出来廉价收割。

债务危机时期，最让人猜不透的就是央行准备把救援的底线划在哪里。

救援的对象太多，需要的资金太多，物价上涨太多。

救援的对象太少，投入的资金不多，物价上涨不多，金融爆雷太多。

央行是绝对不会轻易透露救援的底线的。

于是大家纷纷猜测央行准备救谁，不救谁。

在救援线附近的债务人（企业、地方政府）的债务，也就成了赌运气的彩票。

买下了大家都不看好，但是央行最终救援的企业的债权，一翻手就是几倍的利润。买下了大家都看好，但是最终央行任其自生自灭的企业的债务，难免血本无归。

说到底，是赌运气，或者，赌命。

我知道我输不起，所以不参与。

其实，很多时候，央行自己大概也未必知道自己由亲至疏，最终会把救援线划在哪里，因为具体的形势，包括债务的总量和物价在未来的压力，央行自己也未必清楚。

亲疏关系是确定的，其他待定。

发改委通知：全面排查企业债兑付风险 强化存续期监管

2020
12/25
10:26

上海证
券报
正稿

分享



评论



◎记者 黄紫豪 ◎编辑 陈羽

防范化解债券市场重大风险，存续期监管进一步加码。国家发展改革委12月23日发布通知，要求对近期和2021年度企业债券本息兑付等风险进行全面系统排查，对已发行企业债券情况开展专项检查，提高企业债券服务实体经济能力和存续期管理水平。

通知要求，各省级发展改革委对辖区内近期到期特别是2020年底前到期，以及2021年企业债券本息兑付等风险进行全面排查，对排查后存在偿债风险的企业债券，列为重点关注对象；对区域内已发生违约且尚未处置完毕的企业债券，积极推进风险处置。

多位分析人士认为，伴随融资环境逐渐恢复常态，部分信用债到期兑付压力仍然存在。据中泰证券研究所固定收益团队测算，2021年债券到期及待回售总规模为8.12万亿元，与2020年基本持平，其中，进入回售期的规模和到期规模小幅增加，构成一定偿债压力。

“如果从具体行业来看，应当重点关注轻工、电气设备、纺织服装、农林牧渔、计算机等行业，这些行业目前信用利差偏高，说明市场给予这些行业较高的风险定价，后续在债券风险排查中应当重点监控。”一位券商固定收益分析人士向记者表示。

通知要求，对已发行企业债券情况开展专项检查，要求各省级发展改革委加强企业债券事中事后监管，对辖区内已发行、仍处于存续期的全部企业债券组织开展一次专项检查。检查应重点包括存续期债券总体情况、债券募集资金投入领域情况、信息披露情况等。

在存续期管理方面，通知要求加强优质企业债券申报和存续期管理。省级发展改革委要积极组织区域内符合条件的企业申请发行优质企业债券。对已发行的优质企业债券，省级发展改革委要督促相关发行人

我当年写过如果2016年经济下滑，国家会怎么办？

其中有一条，涉及公务员的，还有读者记得吗？就是第三条，应该还有人记得吧。

山西河曲等人口小县试点机构改革：多部门整合组建新局挂牌

2020
12/26
19:43

海外网
企鹅号

分享



评论



来源：澎湃新闻

作为山西省人口小县机构改革试点的忻州市河曲县已步入改革纵深推进阶段。

河曲县，这个位于忻州市西北部、地处晋陕蒙能源金三角中心地带的小县下辖4镇9乡，坐拥1323平方公里的国土面积，总人口却只有14.72万，是个不折不扣的“人口小县”。

今年（2020年）4月，河曲县被确定为全省人口小县改革试点县。8个月后，改革成果初现：据澎湃新闻（www.thepaper.cn）梳理，12月23日起，河曲县民政和人力资源社会保障局、县发展改革和科技商务局、县规划和自然资源局（县林业局）、县城乡建设和交通运输局、县农业农村和水利局（县扶贫开发办公室）、县市场监督管理局（县综合行政执法局）等多家改革新组建部门相继揭牌亮相。

据河曲视窗报道，12月23日，河曲县召开全县干部大会，按照山西省委、忻州市委对人口小县机构改革的部署要求，全面部署推进机构改革工作。市委常委、组织部部长秦书义出席会议并讲话。会后，秦书义参加了河曲县机构改革新组建的县民政和人力资源社会保障局首家揭牌仪式。

秦书义表示，人口小县机构改革是山西省委交付的重要政治任务，是对忻州市、河曲县工作的重视、信任和促进，是做好党政机构改革“后半篇文章”的重要内容，是对河曲县政治能力、改革能力的重大现实考验。

秦书义提到，按照大部制、扁平化、强基层、重实战、高效率的原则，突出系统重塑，确保功能再造，用3至5年时间，逐步实现机构、编制、人员大幅度下降，保持干部队伍体系新鲜血液和合理年龄结

合并的目的，万变不离其宗，无非是压缩编制，节约财政经费。

压缩编制，必然导致晋升无望。

在待遇和级别挂钩的系统内，晋升无望就意味着改变待遇的希望渺茫。

不但自己无望，随着人口流失，自己的孩子的发展空间也被锁死了。

当地铁饭碗的机会必然越来越少。

一般来说，试点以后，只要没有出现比较大的问题，很快就会在全国范围大规模铺开。

不出意外的话，快的话3年，慢的话10年，东北、西北、中原、西南，估计都会依葫芦画瓢。

铁饭碗的减少，必然进一步导致靠铁饭碗人群支出养活的商业、服务业人群的收入下降，进一步刺激人口流动。

这是一个螺旋下降的过程。

人口流失到一定程度，就不仅仅是合并县辖局了。就可能使并县了。

如果能考上985、211、参军，自己不是丁真那样的少数民族，也不是建档立卡贫困户，最好别回去了。

有人考上基层公务员，几年飞黄腾达，大多数人考上基层公务员，一辈子扎根边疆。中间的差距，不仅仅是个人努力。

我说过，20年内，目前60%-80%的住房都会失去使用功能，多少人理解了？

以江淮为界，经济南强北弱、东强西弱的局面很难改变。

有条件的，如果不能进京，就衣冠南渡吧。

在自身条件比较有利的时候主动南下，比不得不走，不得不南下的时候再走，会主动很多。

自己这辈子不南渡，自己的孩子迟早也要南渡。

比较理想的是在江浙读大学，然后在当地就业。

非洲的事情并不稳定。

关心的读者可以搜搜埃塞俄比亚。

人跑了，东西扔当地了，无主的东西，丢失、破坏、荒废都是必然的结果。

埃塞俄比亚比星辰大海近多了。

精选留言

暂无...