

一

就在特朗普还在为建墙跟国会撕逼之际，近日，发改委通过了鄂州机场的可研批复，这意味着亚洲最大的航空物流枢纽，即将在鄂州这个全国最小的地级市开工建设。

这个总投资320亿的项目中，民营企业的顺丰，一家独资承担了170多亿的投资。即使按照银行1:1的配资来看，顺丰为了这个机场，恐怕也得拿出80亿左右的真金白银，这对于一个民营企业来说，几乎是不可能完成的任务。

但是，如果把镜头回到2017年的顺丰IPO，当大家都在关注股价屡创新高的顺丰，其老板王卫在向中国首富冲击时，却没有关注到，这个市值一度冲击两千亿的顺丰，只在A股市场上融了80亿。

当然，如果对比率先登陆资本市场的圆通，也同样承诺在嘉兴建设全球航空物流枢纽，就会发现在资本市场上最难的那一年，中国快递业集体拿到上市资格并非偶然。

所以，大家也会明白，在同期王贾两位大佬因上市被终止，而导致的“断臂求生”的时候，快递业能够集体拿到宝贵的资金，背后一定有政策性的支持。

二

去年政策性IPO的代表，莫过于富士康的工业富联和雷军的小米，我也对其做过类比和多篇文章

记得小米IPO的时候，当时我给出了三个推断，一个是小米开盘破发下跌，一个是之后会被资本套现的拉升，一个是再接再会跌跌不休。

推断的原因只有一个，那就是即使雷军自己都没有搞明白，小米对于国家来说，是一家非常重要的基建公司，但也仅是一家基建公司。

而我之前也有过一个论断，“跑断腿”的基建，是赚不到大钱的。

但是，作为对国家非常重要的基建公司，国家也会对其进行全力的支持。

但是，作为非常重要的基建公司，就会出现资本市场上不被理解的，“保融资而不保股价”。

无论是顺丰和四通一达，还是京东方和工业富联，**这些基建类的公司，国家的重点，是帮助他们从市场上以低成本拿到钱，而不是帮助他们拉升股价，让他们去玩资本市场的游戏。**

所以呢，如果有兴趣和精力的话，对比这些公司的股价，都能发现，无论是四通一达顺丰，还是小米和工业富联，这些基建公司在资本市场上走势都的惊人一致，市值最高就是他们融资的那段时间。

而他们之间的区别，只是他们老板的知名度，决定了股票的最高价。

虽然，他们在资本市场上很难搞出来神话，但无论是买基建类股票的股民，还是这些基建类的上市公司，他们都是中国未来高速发展最重要的基石。

这也是去年读者们问我能不能买小米股票的时候，我回答了，为了钱别买，为了情怀的话，可以买。

三

“要想富，先修路”，这是中国高速发展的秘密。

正是凭借着中国庞大的密集的人口，政府只要做好基建，市场这个看不见的手，就会调配资源，来推动经济的发展。

但是搞基建，是需要大量钱的。

特朗普这个超级富豪兼任美国总统，都掏不出50亿美金造美墨边境的绝境长城，而这笔钱搁在中国，也不过就是一个鄂州民营机场的建设费。

中国能够另辟蹊径大搞基建，仅仅靠分税制和打击走私是不够的，本质在于能轻松募集到搞基建的资本。

就像90年代股市的设立，是为国企解困，建立了中国制造业基建一样，后来的土地财政，也是为了地方政府解困，打造中国实体经济的基建。

而想要向资本市场募集资金，无论是股市还是房市，想要让更多人下场玩，就必须要让一部分人赚到钱。

因此过去十年，在土地财政模式下，各个地方政府通过房地产开发，把本应该“住”的房子，变成了另一个可以“炒”的中国股市。

嗯，从这个角度理解中国房地产的历史，会别有风味。

但是如今，随着“房住不炒”的定调，一方面意味着，不需要再树立炒房能像炒股一样暴富的标杆，另一方面也意味着，地方政府需要用更好的办法和故事，来继续募集发展基建所需要的资金。

所以，顺丰鄂州机场的建设，对于湖北省政府来说，不仅是带动GDP的基建，更是一个绝佳的资本故事。

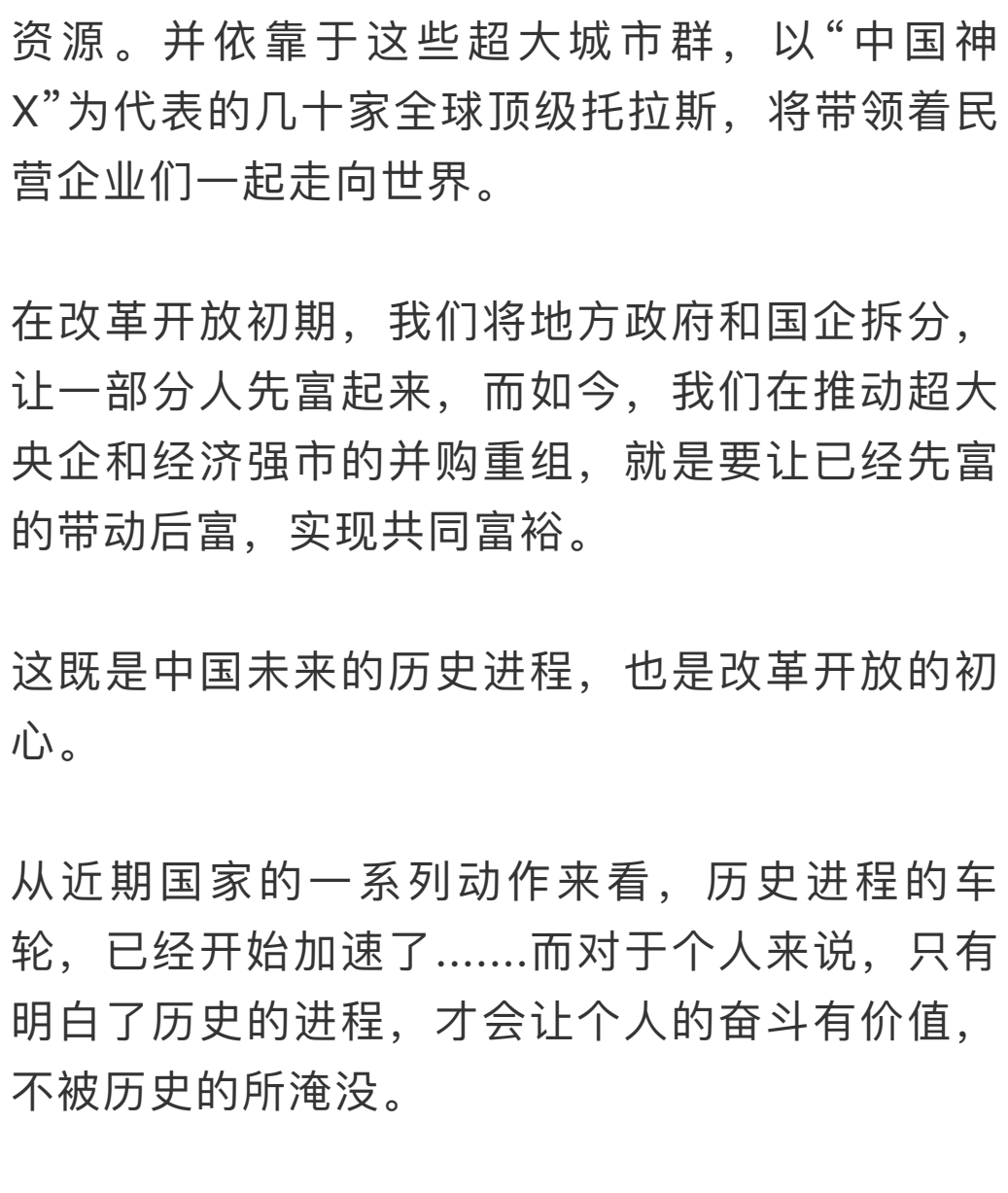
四

当年无论是王健林还是贾跃亭，在资本市场上的套路，相信大家已经很熟悉了，通过明星上市公司，并购非上市公司，来刺激上市公司的股价，使其有能力继续进行资本扩张。

而这个套路，在城市的角度也是可以适用的。

顺丰搞机场的鄂州，作为全国最小的地级市，财政收入和经济体量，根本无法支撑投资堪比特朗普墙的亚洲最大航空物流枢纽。

因此，机场能搞的原因只有一个，看看山东的省会济南刚刚吞并了旁边的莱芜，就会明白，鄂州也即将被旁边的湖北省会武汉所吞并。



当然，从资本角度考虑，这种吞并是双赢的。

站在被收购方的地级市角度来看，省会作为省内甚至区域的经济龙头，在资本方面有着非常高的信用，就像一家民营地产商被央企收购之后，融资能力将大幅提升，融资成本也会大幅降低。

而站在收购方的省会城市角度来看，就像公司IPO之前会大肆收购企业一样，高市盈率的省会收购低市盈率的地级市，合并财报之后，凭借着激增的利润（GDP），能够在市场上融到更多的资本进行扩张。

同理，搁在房价角度考虑也是这个道理。

形象一点的比喻，就是济南收购莱芜之后，GDP超过了烟台，在华东地区的竞争力迅速增强。同样，武汉在未来收购了鄂州之后，也将在武汉、长沙、郑州的中部第一城市的竞争中独占鳌头。

而搞资本市场大家都懂，只有做到行业龙头，才配享有高市盈率，才能够得到资本的青睐，募集到更多更廉价的资本。

五

最近一年多的时间，政事堂写过多篇三四线城市的房价，其中有一个概念说了很多次，那就是未来只有能够与一二线打通形成城市群的三四线城市，相对有投资价值，其他的应该尽快出手。

而今天文章中说的被济南收购的莱芜和被武汉收购的鄂州，就是那些相对有投资价值的三四线城市，毕竟从资本的角度来看，他们是要被“上市公司”溢价并购的。

而同样看着各家激进的上市公司也会明白，也只有这种持续性的并购和投资，才能维持甚至拉动着已经被透支了的股价（房价）。

而从这背后，也能看到中国未来的城市发展方向。

相比于每过一段时间就被拿出来的中国将拆分成五十几个省的谣言，如果真正懂中国政治的话，从这几年央企大规模合并重组，京津冀一体化、长三角一体化、粤港澳大湾区.....我们能够看出来，未来中国行政区划的方向，一定是合并而非分拆。

而十八大之后，省委副书记往往开始由省会的书记兼任，更是在暗示未来省会，在合并发展过程中的重要性。

至于在十九届中央第一轮巡视中，济南成为被点名“引领带动作用不够”的标杆，随后山东省委几乎每次开会投在讨论“**研究提高济南省会城市首位度**”，那么，山东的省会济南把同为京沪线上的莱芜并购了，就不会显得那么突兀了。

而从资本的角度来看，只有合并才能实现更高的市值和更低的融资成本，所以假如哪一天，南京把镇江并购了，西安把咸阳并购了，大家也不要觉得奇怪。

就像昨天说的阿里反腐之后将优酷与阿里影业搞融合一样，已经地震过的“南京”和正在地震的“西京”，可能未来重组的时候也会便利不少。

六

想实现跨越式的发展，堆资产的量变是不够的，一定要搞不同资产之间的重组，从量变形成质变。

如果王健林只是盯着万达广场和文旅项目来建，那么建的再多也不会提升万达商业的市盈率，同样，贾跃亭的乐视电视出货量再高，也无法靠这个支撑乐视网的股价。

所以，当年王健林大规模募集资金在文娱领域投资，是准备跟旗下万亿投资规模的文旅项目打通，而贾跃亭大规模募集资金在影视、体育领域投资，也是准备跟数千万乐视硬件设备之间打通。

因为，只有打通了之后，才会实现产业的升级和更大的想象空间。

所以，房地产商的孙宏斌，先后蛇吞象的吃下了乐视的影视和万达的文旅这俩他自己撑不下的项目之后，当年股价却节节攀升。

同理，靠着长江水运的中心，沪蓉线与京广线的交汇，形成了的水路九省通衢武汉，即使建再多的高铁，顶多是量变而非质变。

但是，武汉一旦并购了鄂州的航空枢纽，打通之后从海陆联运变成海陆空的联运，甚至籍此走向世界，那么资本市场上的故事足够支撑武汉继续的并购和基建之旅。

而也只有这样，才能在“房住不炒”的大背景之下，获得更多资本的青睐，保住这两年被狂拉的房价。

同理，作为中国快递行业的首家上市公司，“平平无奇”的圆通，为啥斥资百亿把航空枢纽放在毗邻杭州的嘉兴？还不是因为圆通背后的股东，是杭州的阿里嘛，阿里想要把货卖到全球，也势必需要高效的基建配套。

而进一步来说，正是圆通们这些不赚钱的基建，才能让阿里们赚大钱，并以高位的股价在资本市场上大规模的兼并，所以阿里会投资如果，IPO的时候也会一路绿灯。

而鄂州和顺丰搞的不赚钱的货运基建，本质也是要给武汉在资本市场上提拉股价和资本扩张。所以，武汉市政府和省政府也往里搭了不少的钱，中部战区和证监会也都特事特办的放行。

同理，如今杭州在几轮扩张之后也已经没有啥土地了，需要搞“腾笼换鸟”，给杭州数字经济空出更多的空间，因此在杭州与中国经济心脏上海之间的嘉兴，就成为了一种“基建”的选择。

更不要说，同为山东钢铁重镇的济南和莱芜，合并之后就便于济钢和莱钢之间的整合，将传统制造业基建往莱芜转移，这样才能给未来山东经济的领头羊，省会济南更多机会，去搞新经济的“腾笼换鸟”。

而中国未来的城市发展走势以及房价走势，对比小米圆通等基建类公司和阿里等利用基建类公司赚钱的公司，很容易就能明白，基建类的外围城市会有一波行情，但是未来的最主要的机遇一定在中心城市。

对于个人来说，就算不理解逻辑也要记住这个结论，因为只有明白了历史的进程，才会让个人的奋斗有价值，不被历史所淹没。

七

站在历史滚滚的车轮之上，俯览中国行政区划和央企的一系列改革，会看到过去中国对于地方和企业拆分式的经济路线，已经被全面逆转，未来央企合并与行政机构的合并，资本化的扩张已成为大势所趋。

历史上，“曹刿论战”的古战场，就此次被济南吞并的莱芜，曹刿能够击溃强大的齐军，就像他说的，打仗一定要忍耐，然后集中兵力，一鼓作气。如今，中国与西方大国的综合国力之比，不逊于当年齐鲁大地之上的鲁国和齐国之差。

因此，为了参与全球的直接竞争，我们必须先集中力量，才能一鼓作气。

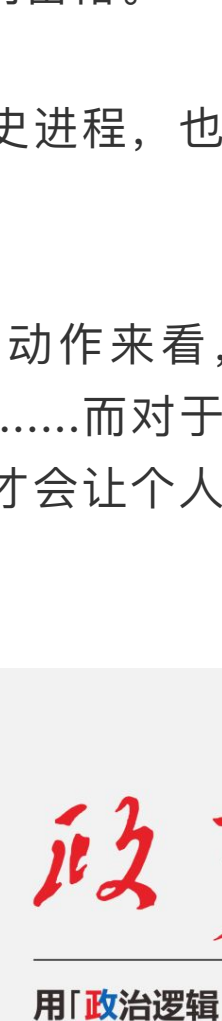
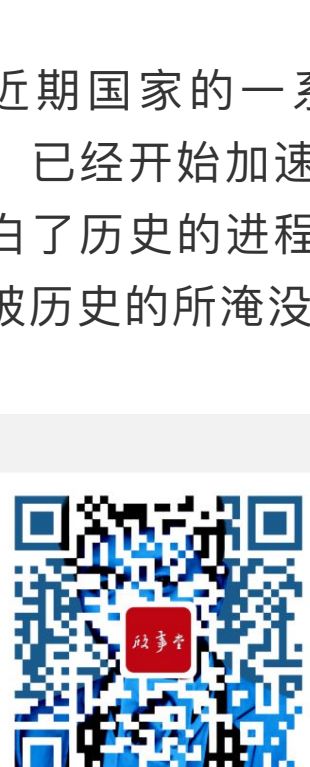
2019年新年伊始，以“山头林立”的山东，济南吞并莱芜开始，就是打破《老子》说的“鸡犬之声相闻，老死不相往来”的“小农经济”，实现地方经济之间的互联互通。更不要说，就在去年年底中央经济工作会议上，国家将重点推动的新基建，本质也是推动互联互通。

理解了政策走向，我们就会明白，未来无论是央企还是省会，国家必然会集中资源，“一鼓作气”形成十余个超大的城市群来推动城市化集中资源。并依靠于这些超大城市群，以“中国神X”为代表的几十家全球顶级托拉斯，将带领着民营企业们一起走向世界。

在改革开放初期，我们将地方政府和国企拆分，让一部分人先富起来，而如今，我们在推动超大大央企和经济强市的并购重组，就是要让已经先富的带动后富，实现共同富裕。

这既是中国未来的历史进程，也是改革开放的初心。

从近期国家的一系列动作来看，历史进程的车轮，已经开始加速了.....而对于个人来说，只有明白了历史的进程，才会让个人的奋斗有价值，不被历史的所淹没。



用「政治逻辑」解读时事新闻

政事堂Pro