

# 只有懂了政府对资本的真正态度，才能看懂长期趋势

原创 九边 九边 2021-08-10 08:21



戳蓝字“九边”关注我们哦。

感觉最近十年，舆论正好转了个大弯，可以理解为“大左转”。

年轻人张口闭口“资本剥削”，B站人要给《让子弹飞》申遗，他们最喜欢的一句话就是“挂路灯”，因为法国大革命的时候，曾经把资本家挂在了路灯上，从那以后路灯就有了反资本属性。

我前段时间的文章也分析过，说白了，**年轻人没经历过计划经济的匮乏，却充分体会了市场经济的蹂躏**，所以心态慢慢崩了。

跟以前的“大锅饭养懒人”不同，市场经济最大的特点就是“你不跑就会饿死你”，所以大家就得跟疯了似的往前跑，而且市场经济还有一个特点，它遵守严格的“二八法则”或者“一九法则”，赢家通吃，富有的人会变得越来越富有，这更加让人不爽。

极致的市场经济跟自然界也差不多，优胜劣汰，美英两国都实施过，最后的结果是发展倒挺快，但是人民陷入了极度的痛苦，国家强盛，但是底层工人是很苦逼的，一波又一波的工人运动后美英都走向了保护劳工权益的折中路线，最终工人参政议政出现在英国，而“五一”假期是美国工人争取来的。

从全世界各地的经验来看，一个地方好好搞市场经济，最后全民的生活水平往往能明显上升，因为蛋糕会被做大，但是总有一小部分人上升更明显，社会财富急剧向这部分人聚集，造成全社会的普遍情绪低下，甚至会变得非常悲观，对未来的判断，也就形成了下边几种：

最著名的应该是《1984》，这书本来说的是英国，后来中情局巧妙运营，变成了对苏联的攻击，说的是一个被极权压制的社会，没有任何自由，一言一行都受到监控。

还有一种，就是《美丽新世界》，这本书说世界成了个种姓制的分层社会，大家天天沉迷在药物造成的幻觉中，花里胡哨。从现在来看，通过药物让大家迷幻不一定，未来大家住

在游戏的虚拟世界里倒是有可能，如果看过斯皮尔伯格的《头号玩家》，大概就能猜到这种世界将来长啥样。

最后一种是“赛博朋克”文化，说的是科技高度发达，但是大家的生活却陷入极度的贫穷，饿倒是饿不死人，不过穷人确实是一无所有，用垃圾电子产品改造自己的身体，蜷在城市的角落里，跟猪狗差不多。

看着好像都不太好，那既然不好，总有人出来担责吧？

全世界都在反思，有的认为是政府把事情给搞黄了，还有很多知识分子认为现在的问题根源是大型跨国公司，这些公司贪得无厌，为了赚钱无恶不作，利润自己带回家，成本让其他人承担。

而在我国这些年的互联网舆论里，“资本”成了最坏的那个东西，有些人得了“资本PTSD”，说起来就要骂，不过很多人骂的也不太对。所以我今天专门讲下“资本”到底是个啥，作恶的又是谁，国家又是啥态度。

## 1 资本到底是啥？

首先说，资本就是投入工业生产的那部分钱。

比如你们家地下有大量锂矿，你想去找一笔钱买设备挖出来，这时候你就需要资本。

我国建国那会儿就缺这个，需要大量的钱来实现工业化，所以毛主席前期引入了苏联资本，晚年又引入了美日资本，不过都是基础，最终起到决定性作用的，是改开后港澳台和东南亚华侨对华投资，加入世贸后一日千里，我国自己积累了大量的资金，进入了正反馈循环，迅速壮大。

到如今，我国也拥有仅次于美国的世界第二大资本市场，说到这里，一个新的问题也就出现了，谁在往股市里投钱？

以我国现在的情况为例，我国资本市场有下边的几股势力，或者说，我国的“资本”，就是由险金、公募、私募和外资组成的，咱们一个一个说。

最大的一支叫“险金”，也就是大家平时买的保险。保险公司说你现在每年存一笔，将来翻倍奉还，它当然没啥魔法让钱随便翻倍，一方面估算很多人寿命没那么长，将来不用领

了；另一方面他拿你的钱去投资了。不知不觉间接做了股民，是不是很高兴？

排第二大的是“公募基金”，这东西大家熟吧，平时在支付宝微信买的基金，坤坤葛兰蔡经理，大家把手里的闲钱拿出来，交给基金经理们去打理，因为是公开募资的，所以叫公募。当然了，经理们不一定能打理明白，比如去年坤坤还是基金一哥，今年成了“空狗”。去年的“蔡狗”蔡经理，今年不接受道歉，一路高歌猛进，已经有了粉丝团，当然了，蔡经理玩的就是心跳，明天崩了也正常。

排第三的是私募，就是有钱人把钱放到一个基金经理那里，他给大家去打理，这种不公开发售，所以叫私募。私募一般良莠不齐，水平高低都有，一般真正高手往往想加入得托关系，而且门槛特别高。

比如已经刑满释放的私募一哥徐翔，当年一般人没法让他给管理财富，得有头有脸才行。还有现在非常火的某头号私募，据说需要一千万的资金才可以入场，也就是你把一千万以上的资金交给他们，他们去给你打理。

跟私募规模差不多的是外资，也就是从国外来中国投资的，比较著名的是南非报业投资腾讯（腾讯在港股，不在大A股），以前有人疯传南非报业背后是工商银行，其实南非报业的持股情况很清楚，背后第一大股东是南非的主权基金，也就是南非的养老金，投资给了南非报业，南非报业又投了腾讯。

多说一句为啥我国最大的互联网公司的最大股东是南非人，因为当初QQ没有盈利模式，到处拉投资没人鸟，小马后来一度准备300万美元卖掉腾讯也没人接盘，好在南非报业的子公司MIH给投了钱，就这样成了腾讯第一大股东。

比较有意思的是，这个MIH在中国投了好几个项目，都黄了，一度想把腾讯的股权也卖掉，没人接盘所以坚持到了最后，现在那笔交易翻了7000倍的收益。可见这个公司跟软银投资阿里似的，瞎猫扑了个死耗子，一直吃到现在。

其实把投资中国的外资扒开，基本不外乎下边几种：一种是有钱人的钱，一种是养老金。

养老金炒股这个操作可能很多人理解不了，其实也不复杂。大家知道，咱们现在把收入一部分拿出来存起来，准备退休的时候用，这就是养老金。问题是退休还有几十年，等你退休的时候，钱是不是被通货膨胀洗劫得差不多了？

所以全世界都在思考怎么把大家的养老金给做大了，现在能想出来的最好办法，就是投资给最好的公司，让这些公司拿着你交的钱去赚钱，他们赚钱之后，推高股价，你的投资也就赚了。

所以新加坡马来西亚南非他们的养老金到处找投资，比较著名的是“淡马锡”，这是一家新加坡国家控股的公司，新加坡人的养老金就在这个公司里，淡马锡到处投资，我国四大行都有这个公司的股份，相当于全世界都在养着新加坡人。

甚至美国那边的养老金也在股市里，大家看过《亿万》就知道，男主的对冲基金主要是给有钱人管理资金，不过他最大的金主，却是消防员的养老金。

## 2 资本的伟力

我国的养老金和社保资金，现在也在慢慢进入到股市，随手搜一下新闻，就能看到一大堆这类内容。毕竟国家要发展，就得指望上市公司加快研发，但是他们的研发经费从哪来呢？一直由银行贷款不现实，国家又不能用财政去冒险，最好的办法还是从资本市场筹集资金，这样社会闲置资金会变成资本，有眼光的投资人也能赚到钱，一举多得。

比如去年蔡嵩松把自己掌管的280亿的基金全部投给了半导体（他的基金也是全社会公开募集的），某种意义上说，这就是支持了我国半导体建设，不过蔡经理不是活雷锋，他投资半导体也不是因为他爱国，他在对赌中国半导体出现井喷，到时候蔡经理可能会成为中国公募基金界最耀眼的那颗星。当然了，这里只是用他举例，并不推荐他的基金，涨跌都太猛，买了容易得心脏病。

说到这里，大家明白了吧，资本市场上的钱，富人的固然多，但是普通人的钱通过养老金和保险，汇集起来形成的流量也非常大，这些钱一起投向那些头部公司，共同形成了“资本”。只是普通人汇集起来的钱很多，均摊到每个人头上没多少，富人们总量看着不是太大，但是人也少，每个人赚得就多。

说到这里，大家感觉很纳闷，周围都在聊“资本压迫”，看博主文章为啥不提这事呢？道理也不复杂，我们接着往下说。

比如你有两千块，为了让这些钱升值，于是通过支付宝委托给了一个基金经理，这个基金经理拿到了成千上万你这样散户的钱，就要投资出去，这些钱投给哪个公司呢？自然是增速最快效益最好的公司，不然明年没法跟投资者交代了。

那公司会怎么做才能吸引资本呢？为了吸引到大资金的支持，他们要拼命提高产量和效率，并且压低成本，这样才能得到资本的垂青嘛。而且基金经理们选公司，不会去判断这个公司是否“邪恶”，他们只在乎手里的钱能不能增值，如果不能，可能明年自己就失业了。

这样下来，各个公司为了财务报表好看，可不是发疯地扩张？并且使劲压低成本，为了尽可能挖掘员工潜力，996、007不就上来了嘛，而且当利润来源不足的时候，就开始到处打劫式地向菜农和摊贩扩张。

看到这里，大家是不是发现一个悲催的事：**自己拿去投资的钱，绕了一圈可能变成了压在自己背上的那捆草，逼着自己疯狂向前。**

大家经常说一个词，叫“资本主义”，啥是“资本主义”？这就是，每个人的贪欲都被释放，全社会为了**资本增值**疯狂输出。

这样演化下来，基金经理们一定程度上可以决定某个行业的兴亡，某个行业被他们看好选中，天量资金砸下去，高薪会吸收人才和资源过去，那个行业自然就兴旺起来了，利润高吸引更多的资金过去，大家想想互联网、医美和K12教育行业，是不是这个逻辑。

懂了这一点，也就懂了为啥马克思说资本主义具有天生伟力，一年创造的价值顶得上过去上千年，每个人都被卷入了这场没有止境的狂奔中，发展能不快嘛。

### 3 到底要限制啥

同时大家也看出来了，如果不加限制，为了增值，那真是啥事都能做，曾经的东印度公司可能也是人类历史上效益最好的公司，当时也没啥国际法，只要能盈利，啥都干，比如贩卖奴隶和鸦片，这两项业务造成了无数人间惨剧，但是公司股东们在乎吗？当然不在乎，他们只在乎股价，而且东印度公司的股东也不是全是有钱人，很多就是普通英国老百姓，他们只是想让手里的钱增值，东印度公司在海外干啥，他们不知道也不想知道。

把这个逻辑再推广下，就懂了为啥我国今年要限制巨头们，因为如果不加限制，他们需要资本的青睐，资本也需要他们扩张业务来让资本升值，于是啥事都能干出来。

这也是为啥今年国家重拳出击，互联网、房地产和教培这些高度资本化的行业瑟瑟发抖，毕竟如果他们不发抖，其他行业都得抖。

但是发抖归发抖，大家在网上看到的那些关于国家“收拾资本”，“资本将会没落”的说法显然站不住脚，不但不会没落，本轮整治后，才是下一波腾飞的开始。

我说这个不是瞎说，未来资本到底往哪发展，在政府工作报告里有体现，说白了就是继续做大做强。



大家看清楚了吧，我国现在的资本规模不是太大，而是太小，还要继续做大。

只是我国后续会限制那些消费类"轻科技"，比如互联网和房地产什么的，让资本去“重科技领域”好好耕耘，比如半导体和新能源，毕竟只有赚不到快钱，他们才会去赚慢钱，也就是上图中说的“创新资本”。

接下来养老金保险金公积金也都会入市，毕竟这样超大体量的资金没地方去天天在那里贬值，总不能放到美国的资本市场吧？而且我国的半导体和其他尖端技术需要大量的资金，毕竟你想搞科研，高端实验室是不是得有？大量科学家是不是得雇佣？这类研究旷日持久，很多年不出成果，谁来支付这些人的工资？

这种钱只能是通过资本市场募集，发股票或者债券，大家购买后等着出成果，一旦出了成果就可以回报那些投资的人。我们说美国的创新能力强，一部分是他们的“工业界-大学-研究机构”协同特别好，另一方面就是因为他们的资本市场超级发达，甚至可以吸收外国的钱到美国支持美国研发导弹将来修理他们。

我国现在航天领域也开始让民企进入，并且在向资本市场融资，大家可以看看今天的新闻：

前苏联和美国对耗为啥没耗得过？很重要的一点就是同样花一万亿，前苏联主要是财政出钱，而美国可以去资本市场上募集，国家筹钱，老百姓投资，多赢局面。后来苏联扛不住财政破产崩了，美国尽管也拖得半死，不过撑到了最后，去打劫了苏联，把之前欠的钱还上还赚了一笔。



美国人显然也看明白了这个道理，今年考虑搞两件事（还没最终敲定）：

- 一是停止中国企业去美国上市；
- 二是停止美国养老金来中国投资；

说白了，就是防止美国资本支持中国科技。他们用资本市场支持科研的操作持续了上百年，眼瞅中国也要这么搞了，明显慌了。

#### 4 尾声

我国政府现在是很清醒的，养老金正在一步步进入股市，同时又在规范资本市场，毕竟资本本身是中性的，养老金、险金再加上社会积蓄共同形成了资本力量，**需要做的就是规范，让这股洪流去真正有用的河道，而不是灭了这股力量。**

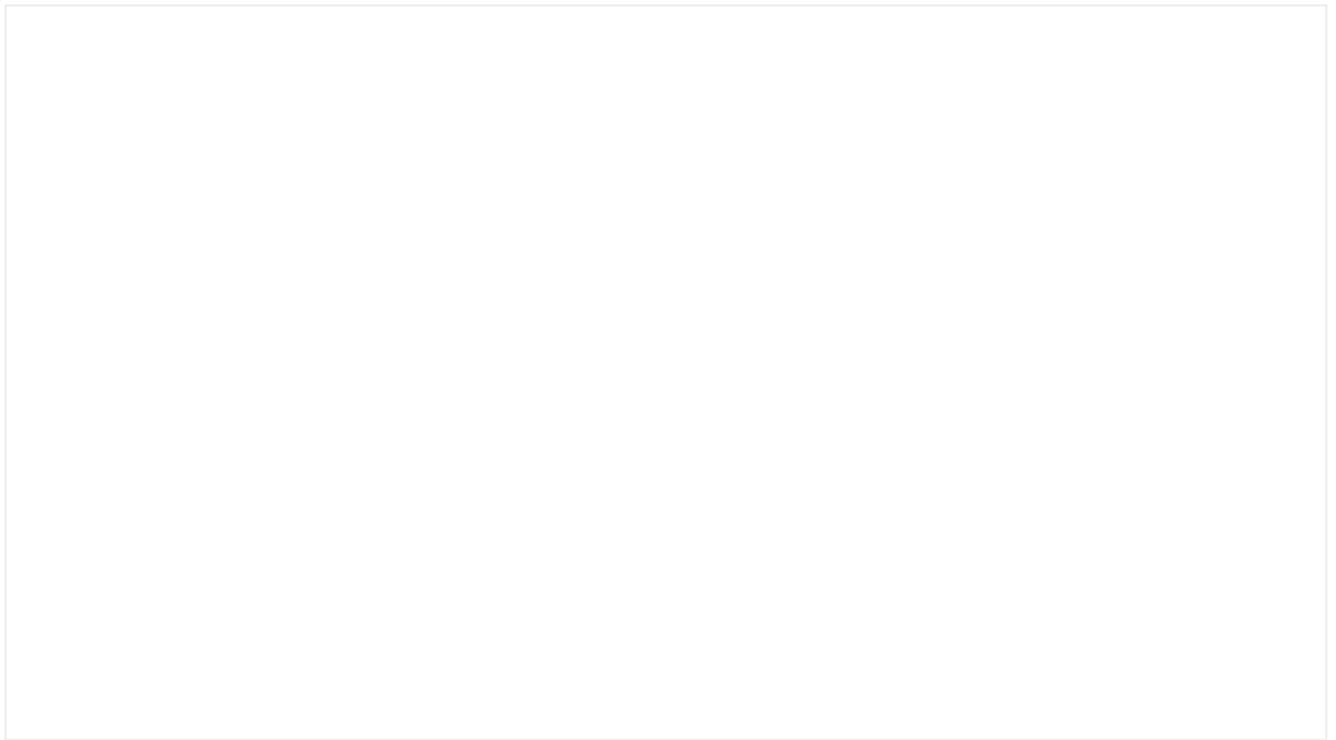
此外今后房价如果一直不涨，中国人的财富可能也会慢慢都进入股市，当然了，不是现在推荐大家去炒股，绝对没那个意思，我国现在也是频繁出台政策规范股市，言外之意就是当前还不规范，现在依旧跟赌场差不多。

中国政府这段时间又是敲打教培行业，又是对互联网反垄断，搞得整个市场风声鹤唳，但是达利欧有个说法我觉得非常靠谱，他说在中国投资，必须要有个基本的底层逻辑，**也就是这边的资本必须为大多数人的利益服务，决策者不会按照富人们的意志行事，这就叫国家资本主义。**

如果用一句话总结全文，那就是：**中国的资本和资本市场不但不会被打击，而且在接下来几年里会迎来大发展，不过能不能获利，最关键的出发点就是资本投资的项目能不能为大多数人服务。**

**全文完，如果喜欢，就给点个赞或者“在看”吧。**

**如果转载本文，文末务必注明：“转自微信公众号：九边”**



文章已于2021/08/12修改

喜欢此内容的人还喜欢

印度因为支持俄国要被美国制裁？ 因为印度才是俄国真正好基友  
九边