



# 老雷 *Talk*

2021/08/26

# 目录

## ◆ 时事热点

- ◆ 恒大拟大举出售资产
- ◆ 崩溃、绝望、割肉之后，房地产竟迎来春天
- ◆ 市场监管总局正式立案审查黑石收购SOHO中国事宜
- { ◆ 软银将暂停对中国投资
- { ◆ 解读中国互联网监管
- { ◆ 人民日报客户端文章引发争议
- { ◆ “共存”还是“清零”争执背后的经济考量
- { ◆ 中国教育改革在用错误方法解决虚假问题
- { ◆ 微博转发
- { ◆ 企业文化：少唱高调，守住底线
- { ◆ 阿里巴巴女员工维权”事件折射互联网企业生态
- ◆ 短视频算法，正在催生无数恶臭网红
- ◆ 电动车能否成为中美经济合作的契机
- ◆ 塔利班事件
- ◆ 吴亦凡事件的反思

# 恒大拟大举出售资产

- ◆ **背景：**8月10日，中国恒大、恒大汽车、恒大物业同时发布公告，称公司控股股东中国恒大集团正在接触潜在独立第三方投资者，探讨出售包括不限于恒大汽车及恒大物业的部分权益。**2021年初**，中国恒大和恒大物业的市值都突破过**2000亿港元**，恒大汽车市值更是**接近过7000亿港元**，但到8月初已**跌破700亿港元、550亿港元和1300亿港元左右**，合计蒸发市值逾**8000亿港元**。
- ◆ **深度解读：**
  - 从目前来看，恒大主要准备出手的是恒大物业和恒大汽车的股权与资产。但**恒大汽车的资产质量**，恒大物业的转让方式，很难让投资人从股权下手。
  - 恒大汽车2020年亏损77亿元，2021年上半年，预计亏算48亿元。相比汽车业务，**恒大汽车旗下的土地更有价值**。2020年底，土地使用权为42亿元。因此投资人看中的很可能只是恒大汽车的土地资产。
  - 恒大物业虽然财务基本面比较好，但如果**交易模式是出让少数股权**，而非出售资产，那对头部地产公司的**吸引力会降低**。
  - 靠卖房回笼资金，是自救不了的。卖项目也好，卖股权也罢，都要卖得坚决一些，要学万达王健林那样**果决**。

# 崩溃、绝望、割肉之后，房地产竟迎来春天

◆ **背景：**从7月28日统计至今，房地产**ETF大涨近8%**，**万科累涨15%**，**金地和保利均涨逾25%**。房地产强势回归，市场究竟什么逻辑呢？

## ◆ **深度解读：**

### □ **房地产大涨逻辑**

1. 极度**悲观估值的修复**，而契机正是赶上了市场风格轮换。
2. **消息政策面上的刺激**。一份网传文件显示土地出让政策调整，其中明确二批次核心城市土地溢价上限15%，不得通过调高低价、竞配建等方式抬升实际房价。

### □ **观点**

民营房企，都应该读懂政策的演变或趋势。热点固然重要，但对热点亦要保持警惕，谁知道新能源、光伏、消费，医药、科技等等未来就一定不会出么蛾子呢？民企的本心要坚守，在总体虽有改善的环境变迁下，**应固守基本面、固守底线，压缩杠杆的运用**，方能立于不败之地。

# 市场监管总局正式立案审查黑石收购SOHO中国事宜

- ◆ **背景：**8月6日晚，SOHO中国正式公布告称，与黑石集团的236亿港元交易，获市场监管总局正式立案审查。公告显示，要约方黑石旗下Two Cities Master Holdings II Limited 收到中国国家市场监管总局签发的通知，对要约方根据《中国反垄断法》提交的申报正式立案审查。
- ◆ **深度解读：**
  - 小潘想走、彻底上岸的消息，之前就曾披露过。现在被卡住了，总归有些尴尬。
  - 潘石屹夫妇事实上是最不缺钱的地产老板。并且这些年大甩卖，不少资产均已变现。仅剩的，要是实在卖不掉，那就留着收租，也远远好过许首富左手倒右手、右手倒左手，倒到最后实在是倒不出来了，财富终成水中月、镜中花.....

# 软银将暂停对中国投资

- ◆ **背景：**8月11日，关于日本软银将暂停在中国新投资的消息，在资本圈引起关注。软银银行集团董事长兼总裁孙正义在新闻发布会上表示：“**在形式更加明朗之前，我们想静观其变。一两年后，我相信新规则将创造一个新局面**”软银方面同时表示，将观察中国对国内科技行业的整顿走向将如何发展。
- ◆ **深度解读：**
  - 软银此前投资了包括滴滴出行、字节跳动、阿里巴巴等互联网巨头。而今年以来的反垄断监管为这些公司的股价带来了巨大的变动。七部门此前联合进驻滴滴公司开展网络安全审查，让软银投资的项目价值缩水。2021年Q1财报，**第一季度的净利润为7615亿日元，去年同期为1.2557万亿日元，同比减少39%**。
  - **软银运营着1000亿美元规模的愿景基金（Vision Fund）**，是中国初创企业最知名的投资机构之一。
  - 中国监管机构4月对阿里巴巴处以创纪录的反垄断罚款后，阿里的股价自今年2月的高点下跌了近30%。滴滴于7月因数据安全问题被处罚后，股价比在纽交所IPO时的价格低了三分之一。

下页接观点

## 软银将暂停对中国投资

- **观点：**孙正义的竞争手段包括价格竞争（杀死那些中小公司，减少行业新进入者），头部公司间并购（减少竞争，提升垄断能力），影响监管和获得政策支持（这些公司都有巨大的公关部门和政府关系部门）。孙正义爱投什么，只是他的个人风格和偏好，这些都是放在台面上的动作。法无禁止，除非监管事先将条款款都说得清清楚楚。问题是监管也需要与时俱进，时时刻刻要加强或变化对事情的认知。只不过我们究竟需不需要国际资本，有时还是那么不怎么听话的资本，**这个真的需要权衡。但有一点，尊重以及溯源还是需要的。**

# 解读中国互联网监管

- ◆ **背景：** 彭博社专栏作者、美国独立经济学家、美国经济学评论者提出了一个**为什么中国政府会对互联网公司重拳出击**的分析视角，有观察人士认为，这是一场**“反垄断运动”**，正如美国和欧盟正在进行的一样，但美国新反垄断运动背后的驱动力之一，是为了遏制这些大型科技公司的政治权利。
- ◆ **深度解读：**
  - 中国高层很明显已经转向这一种观点：**硬科技比那些互联网公司更有价值**。中国对互联网行业的监管是其国家新兴产业政策的一部分，他们试图引导国家的工业结构，朝着他们认为能为整个国家服务的方向发展。
  - 中国政府监管政策所针对的高科技企业，无一不是面向消费者的软件和应用类公司。像Facebook、亚马逊这样的互联网巨头提供的服务大都是为了满足人们的社交欲和消费欲，**这些公司虽然市值很高，但是社会价值却不高**。
  - 中国正在将越来越多力量专注于芯片制造、5G开发和人工智能这样的硬科技项目中来，这才是决定未来科技竞争力的领域所在。



# 人民日报客户端文章引发争议

◆ **背景：**8月7日，人民日报健康客户端署名文章，“与病毒共存”可行吗？

◆ **深度解读：**

□ “与病毒共存” 绝不可行

➤ 不同思考：

1. 与病毒长期共存的可能和准备，明显是基于一种专业分析与预判。而文章把正常的学术推论诬为配合西方势力颠覆我抗议的**“阴谋论”**，这种似曾相识的“假想敌”手法在改革开放40多年后的今天是不吃香了，是令人不耻的。
2. 文章把科学问题**政治化、意识形态化**。举起棍子，拿起帽子，大搞斗争哲学，欲置人死地而后快，这个历史教训极为深刻，我们以往吃亏太多了。
3. 文章说人与病毒“不共戴天”，只要我们打人民战争，长期坚持，就一定能战胜病毒。这是“人定胜天”的一种变相说法。人类对大自然一定要抱有敬畏之心。我们不要太伤害这个多艰的国运了，**汲取历史教训，多一些学术争鸣，少一些政治打击。**

## “共存”还是“清零”争执背后的经济考量

- ◆ **背景：**防疫的讨论分成两个阵营：一派主张清零，一派主张共存。前卫生部长高强表示：“与病毒共存”绝不可行……此文一出，先拿主张“共存”的张文宏来祭旗，把顶级传染病专家张文宏骂的狗血领头，顺便还扣了好几顶帽子。
- ◆ **深度解读：**
  - **高强部长是人大经济系毕业**，并不是卫生或者医学科的，所以很多专业人士对他的言论两眼一黑：1. 人类和很多病毒共存，这不是愿不愿意的事情，比如流感病毒；2. 事实上，人类从来没有通过某个药物消灭过病毒。
  - 之所以还采取清零的做法，是因为虽然成本很高，但医疗资源不足，感染过多会发生医疗挤兑。
  - **清零派：成本和效果。**
    - 成本。成本能负担的起吗？最后一定能清零直到疫情结束吗？显性成本（核酸筛查）隐形成本（重点封锁，停工停业...）引起的损失无法计算，所以需要考虑到这个问题，能坚持多少次的来回反复。

# “共存”还是“清零”争执背后的经济考量

## ➤ 清零派：成本和效果。

- 效果。中国去年为何出口引领经济增长，就是中国清零控制的好，几个月就复工复产。但是国外疫情爆发，境外输入防不胜防。如果以海外清零为准，那我觉得有的等了，病毒又变异，不知道猴年马月，成本能接受吗？

- 共存派：共存需要两个条件，1、**人均医疗资源充足**，轻症年轻人不需要治疗，能保证老年和基础病患者如果发展成重症，有足够的医疗资源来救治；2、**有效的疫苗接种覆盖**。实现群体免疫，至少80%的国民要完成两次接种，而且如果病毒变异，还要补种加强针。

新加坡的数据，接种mRNA疫苗的突破感染者，没有一例重症和死亡。这说明，在有效疫苗接种覆盖之后，即使德尔塔也没有那么可怕，更像是流感。所以，共存派要的结果是：**新冠病毒流感化**。

也正是这样的原因，虽然和新冠共存已经成为WHO和学界的主流共识，**但是没有几个国家敢宣布共存**，除了英国和新加坡。**和新冠共存看似躺平，其实对国家实力的要求更高**。所以共存分情况：一、主动共存，像是英国、新加坡，未来估计发达国家都会走这条路。二、被动共存，像是年初的印度，非洲、东南亚国家。

下页接观点

## “共存”还是“清零”争执背后的经济考量

- **观点：**网上竟然出现了不少把张文宏当成反动学术权威、必须打倒批臭的声音，真实莫名其妙。“与新冠共存”又不是张文宏最先说的，去年8月世界卫生组织说过，今年5月钟南山说过……那么，有没有第三条道路？**折中的办法**，或者是**有限清零**，**大体共存**，外松内紧，恢复秩序。**当然前提是一定程度有效疫苗的接种覆盖**。重点环节严防死守，比如国际航班、进出口货物，边境，重点行业 and 重点人员实行严格的清零派做法。

# 中国教育改革在用错误方法解决虚假问题

◆ **背景：**2021年教育改革情况：大力整顿线下培训机构；高中生与职高生比例 5:5；双减政策对校外机构的重大打击；学科类培训，严令禁止。

◆ **深度解读：**

□ 我们花了大力气，实际上效果不佳。中国教育改革要摆脱困局，首先要对教育改革中的问题进行清理和辨析，弄清真假问题。

➤ 第一类问题，把社会问题和教育问题混淆：

以职业教育为例。职业教育发展的症结不是投入、管理等问题，**最根本的是社会分层，阶层固化**。大量调查表明，凡是进入了职业教育轨道的学生，最后就进入了社会底层。不管你说职业教育多光荣，人们都不愿意让孩子送去接受职业教育，道理就在这里。

➤ 第二类问题，把政治问题和教育问题混淆：

有些问题属于**社会利益分配的政治问题**，需要政府通过政治手段去解决。比如，教育均衡也是个假问题。现在人们说到教育均衡，往往提到东西部差异化、城乡差异，但是老百姓最关心的不是这些宏观问题，而是同一个城市甚至同一个城区学校不一样的问题。（接下页）

## 中国教育改革在用错误方法解决虚假问题

- 从教育专业的角度，每个孩子的智力水平、人格特征、兴趣倾向等都存在差异，因此把每一所学校都办到“重点学校”的水平不仅是不可能的，也是不应该的。
- 但这样的观点，在目前的社会政治语境中很难被社会大众所接受，显然，这不是教育问题。而是个政治问题。只有社会阶层利益调整合理了，各阶层都能平等分享社会发展成果，这种所谓教育均衡发展的矛盾才能真正得到解决。

## 微博转发

**政策沟通**，必须苦口婆心，不厌其烦。从蚂蚁上市的叫停，到清理互联网公司垄断行为，再到滴滴的事情和教育行业培训行业，我认为政府部门的意图是清楚的。但是难免受到各方的批评。**所以沟通是关键。**

**在一个松紧之间，找到平衡点。**

## 企业文化：少唱高调，守住底线

◆ **背景：**近日阿里巴巴的一位女员工在某次商业饭局上被灌醉并遭猥亵、回房间后又似被男上司性侵的事件，在网上网下引起轩然大波。此时还引起人们对“阿里文化”的质疑。

◆ **深度解读：**

现如今，凡企业言必称“文化”，不乏很多的唱高调者。个人一直觉得惟有某些企业提出的“**不作恶**”的信条深得吾心。**盖因企业就是一种以追求利益最大化为目标的组织**，在人类的经济活动中扮演着无可取代的重要角色。也正因如此，从本质而言企业是无法跟“高尚”沾边的，尽管有些企业有时会做慈善，但要记住这**并非它们的“主业”**。当然也不能说企业就该“唯利是图”，毕竟它还要受到法律和社会公德的约束。市场经济的理论鼻祖亚当·斯密在写下《国富论》的同时还著有《道德情操论》。



# “阿里巴巴女员工维权”事件折射互联网企业生态

## ◆ 深度解读：

- 阿里女员工的遭遇，为我们揭开了这种商业模式比拼背后更残酷的竞争态势，**拼的实际是人的极限：当线上可以无限扩展的边界回归到线下时，空间陡然变窄**。像此次阿里女员工遭遇的“经典问话”：“你觉着不喝酒这个业务能谈下来吗？！”
- 当前关于互联网企业发展的种种争议，源自企业规模化后没有找到合适企业管理模式所致。“实际上互联网企业应该保持其互联网科技企业的特性。要看到互联网企业最终应该依赖技术解决问题，**而不是销售驱动**。”“要活得像个科技公司，**而不要活得像个工厂流水线**”。

## ◆ 观点：

互联网经济的一个很大困扰就是**“变现能力”**，所以搞着搞着，又是回到传统的商业模式上去了。然后又是各种上级压榨下级、种种职场酒桌PUA都冒出来了。当初马云提倡的，让中间环节更少，**企业更容易找到终端消费者**，到头来还不是得屈服于“推杯换盏、觥筹交错”的大环境。**这个当然是马云为代表的互联网企业的文化问题，但也是这个时代的问题。**

## 短视频算法，正在催生无数恶臭网红

### ◆ 深度解读：

- **全红婵**以三跳满分夺得奥运冠军后，鲜花、荣誉一下子充斥在这个曾经无人问津的14岁女孩身边。与这些赞美随之而来的，却是无孔不入的网红。全红婵家门口就充斥着形形色色的网红，开始疯狂直播带货。全红婵年迈的奶奶甚至在网红制造的混乱中不慎跌倒。为不被过度打扰，全红婵家人将大门关上，却被一众网红恶语相向，指责全红婵的家人“傲慢无礼”。
- **观点：**网红如此无底线的“蹭热度”，让越来越多的人反感。不得已，抖音对外发布公告称，针对借奥运健儿营销、蹭奥运健儿热度的违规行为，抖音安全中心近期下架违规视频3287条，处罚违规直播间106个，处罚违规账号92个，其中永久封禁违规账号32个。
- **河南郑州的老奶奶每天熬夜摆摊卖菜馍的视频走红网络。**老奶奶晚上11点出摊，早上5点收摊，菜馍6块钱一个，她习惯了忙碌。然而随着舆论发酵，随后就有不少主播围在老奶奶身边蹭流量。最终，老奶奶不堪侵扰而停止出摊。
- **河南遭遇水灾**，依然有网红为了蹭热度前往河南，偷拿冲锋舟拍视频，被发现后谎称救人。
- **山东“拉面哥”走红。**他的一句：“等老百姓都有钱了，我再涨价”让拉面哥一下子声名鹊起。后来，越来越多的网红过来蹭他的流量，到失控，甚至有的网红直播翻墙进入他家开启直播。

(接下一页)

## 短视频算法，正在催生无数恶臭网红

### ◆ 观点：

网红群体正在变成整个社会“吸血的水蛭”。而诞生这种吸血生物的环境，就是所谓的中立算法。

当算法大行其道后，每个人都有机会登上流量的快车，从而**实现一夜成名**。但也正是因为算法整个网络世界看不见手的存在，让网红的数量越来越多。曾经依靠内容、深度才能成名的网红，只需要博出位、蹭热度就能够跟上算法的节奏。

于是，网红生态圈的劣币驱逐良币开始了，人人都想蹭热度、猜算法，**已经没人关心内容创作了**。

## 电动车能否成为中美经济合作的契机

- ◆ **背景：**美国总统约瑟夫·拜登8月5日签署行政令，给美国新能源车产业设定一项目标：**2030年实现美国境内一半新售汽车为可“零排放”汽车**，包括蓄电池电动车、插电式混合动力车、燃料电池车。美国运输统计局数据显示，2020年美国境内出售的混合动力车、插电式混合动力车和电动车共约**76.1万量，不到汽车销售总量的0.5%**。
- ◆ **深度解读：**
  - 拜登签署的这项行政令目前并不具备法律效力，只是车企的自愿承诺。
  - 为什么电动车会成为中美竞争的新战场？因为未来的电动车将成为**升级版**的手机，**真正的移动互联中心**，这是一个产值超过亿万的庞大产业。对于中美这样经济体量的国家来说，**必须要在电动车产业中占据一席之地**。
  - 除了竞争之外，**电动车也能带来中美合作的契机**。特斯拉与宁德时代的紧密合作就已经展示出了这种产业链上下游的合作可能性。
  - 当前的政经形势下，代表着降低碳排放和科技创新的新能源汽车可能是最符合双方**“政治正确”**公约数的目标。

# 塔利班事件

- A. 阿富汗介绍
- B. 塔利班介绍
- C. 美国为什么进入？为什么撤出
- D. 对我国的影响

## ◆ 阿富汗介绍：

1. 阿富汗多山，几乎全被山地覆盖。
2. 人少，人口3500万。
3. 历史留给阿富汗众多民族，普什图族，塔吉克族，哈扎拉、乌兹别克、土库曼等等20多个少数民族。普什图语和达里语是官方语音，其他语音有乌兹别克语、俾路支语、土耳其语等。
4. 八世纪伊斯兰教化后，部落混战常态化。伊斯兰教徒认为相信别的神的人都是“不干净的”，必须让他们从这个世界消失。不同的部落信奉不同的教派，长期不能融合。



## 塔利班事件

### ◆ 阿富汗介绍：

5. 阿富汗作为一个独立的、统一的国家出现是在**十八世纪**，比中国晚了差不多整整两千年。
6. 进入**二十世纪后**，阿富汗开始了现代化的进程：新宪法，取代宗教法典。新法典禁止酷刑，废除奴隶制，禁止童婚，取消女性外出必须穿戴罩袍的陋习。

阿富汗人民的反应并不独特，几乎所有的贫困的传统社会通过西方化获得经济的发展、获得现代化的物质好处后，都会摒弃西方化，回归本土文明；而且会将国力的强大归功于本土传统文化，并将其作为本土传统文化强大的证明，以及文化优越感、文化自信的来源。——塞缪尔·亨廷顿著作《文明的冲突与世界秩序的重建》

7. 1979年圣诞节前一天，苏联正式入侵阿富汗

苏联的十年统治：人民战争的汪洋大海

苏联一入侵，阿富汗全国就诞生了数以千计的反抗组织，进行“圣战”

8. 苏联离开后的阿富汗：恐怖组织多如牛毛，分片包干的散装阿富汗，上演装备了**现代武器版的部落混战**

# 塔利班事件

## ◆ 塔利班介绍:

1. 塔利班在阿拉伯语中就是“学生们”的意思
2. 1994年巴基斯坦三军情报局相中了一个位于坎大哈地区的激进小团体塔利班，由几个年轻人组成，首领是毛拉·奥马尔。
3. 打造了教科书级的洗脑环境，一切从娃娃抓起，培养了一代又一代圣战死士。
4. 塔利班实施彻底的返古政策，仇视、取消一切现代事物
  - ① 禁锢妇女，不允许她们工作、外出，命其重新穿上罩袍戴上面纱。
  - ② 禁止与丈夫以外的任何男人接触交谈。
  - ③ 塔利班废除了所有新闻媒体和出版物，取消包括音乐、电影、摄影在内的一切娱乐和艺术，违抗者割舌、戳瞎眼睛、砍头。
  - ④ 男性必须留大胡须。



## 塔利班事件

### 5. 塔利班天人共愤的几件事：

- A. 在法里亚布省，塔利班曾将600多名乌兹别克村民赶出家门，然后**排成排地屠杀**。
  - 奥马尔允许部下屠城两天，在大街上见人就杀，见人就开三枪，一枪打头，一枪打胸，一枪打生殖器，很多妇女都遭到了强暴。
- B. 塔利班还干过意见臭名昭著的事，就是**把巴米扬大佛给炸了**。
  - 塔利班不仅炸了人类文明的瑰宝巴米扬大佛，还大概毁掉了6000座佛像古迹。
  - 这些塔利班分子，**本质上就是一群没文化、反现代的宗教狂热分子**，从领导到战士要么是文盲要么是宗教学生，大部分人根本缺少现代常识，他们是一群拿着冲锋枪的野兽，只懂得按照宗教书籍上记载的古代律法治理国家。



# 塔利班事件

## ◆ 美国为什么进入阿富汗?

- 2001年小布什上台不久，发生了911事件。美国要求塔利班交出本·拉登，塔利班说本·拉登是我们的朋友。美国不再费话，从此美军开始驻扎阿富汗，扶持新的政府。

## ◆ 美军为什么撤出阿富汗?

- 美国花了20年时间，耗资2.26万亿元（相当于每天3亿美元），2400多官兵死亡，2万多人受伤，从塔利班手里抢夺了政权，又把政权还给了塔利班，**代价沉重。**
- 美国注意力转移
- ✓ 疫情
- ✓ 经济财政
- ✓ **成为能源出口大国，而非进口**

# 塔利班事件

- ◆ **对我国的影响**
- 巴铁的小兄弟
- 能源安全
- 国土安全
- 一带一路

# 吴亦凡事件的反思

## ◆ 对我国的影响

- 自律
- 有作品