



老雷

*Talk*

2022/01/20

# 目录

- ◆ 2022：“稳”字当头
- ◆ 警惕2022年宏观经济八大风险
- ◆ 今年资本市场要防止大上大下、急上急下
- ◆ 2022年反垄断重点有哪些？
- ◆ 中国算法治理升级“2.0”
- ◆ 恒大海花岛39栋楼被拆的台前幕后
- ◆ A股收官，年成交额创下历史新高
- ◆ 苹果市值盘中突破3万亿美元
- ◆ 老龄化渐行渐近 社保缺口究竟有多大
- ◆ 2万亿能让我们走出低生育陷阱吗？
- ◆ 新冠疫情如何改变人们的消费习惯？
- ◆ 西安防疫暴露城市治理短板
- ◆ “电话发我”：深圳卫健委的回电火了
- ◆ 相互宝失败说明不能忽略商业逻辑
- ◆ 商务部：RCEP元旦生效
- ◆ 拥核五大国“联合声明”意义重大
- ◆ 中国电影票房全球第一胜不足喜
- ◆ 再说“眯眯眼”是不是审美偏见

# 一、2022：“稳”字当头

近期，中央经济工作会议对当前经济形势做了一个判断，简单来说是三局话：需求收缩、供给冲击、预期转弱。“稳中求进”的政策总基调之前，增加了“**稳字当头**”，并要求“**着力稳定宏观经济大盘**”“**保持社会大局稳定**”，重提“**六稳六保**”。

会议明确了做好2022年经济工作的政策框架和重要举措，提出了“**七大政策组合**”。预计后续还将出台**一系列稳定消费、投资和扩大内需**的政策。

## 二、警惕2022年宏观经济八大风险

背景：11日，中央经济委员会办公室副主任韩文秀在**解读中央经济工作会议精神**时再次强调：

“我国经济运行中面临的困难增多，挑战上升”，“目前风险隐患不少，但总体是可控的”。

中国经济面临的**国内风险**主要为：

1、经济下行压力增大，经济增速将放缓

➤ 对2022年经济增速的预测普遍在5%左右，高的不超过6%，低的也有4.8%，市场普遍预计2022年**货币政策**大概率趋于宽松，**财政政策**也将继续发力，但政策效果有待观察。

2、**房地产市场**面临**流动性危机**，企业面临违约风险

3、**出口**的“高光时刻”很可能结束，对经济同比贡献或将转负

4、疫情深度改变**居民消费习惯**，消费疲弱可能延续到2022年

5、2022年大学毕业生规模和增量或将创历史新高，**就业形势严峻**

中国经济面临的**国际风险**主要为：通胀输入，美国货币政策加速收缩，全球供应链持续紊乱，贸易保护主义，大国博弈、地缘政治风险等。

### 三、今年资本市场要防止大上大下、急上急下

证监会主席易会满年前在接受新华社采访时表示：证监会工作将围绕“**稳字当头**”“**改革攻坚**”两个关键词开展，抓紧制定全市场注册制改革方案，多措并举促进市场平稳运行，**坚决防止大上大下、急上急下**。

### 四、2022年反垄断重点有哪些？

- 2021年互联网领域被罚款超200亿元
- **数字经济仍是监管执法的重点领域**

## 五、中国算法治理升级“2.0”

背景：2022年元旦假期结束后的第一天，网信中国公众号发布了由国家网信办、工信部、公安部 and 市场监管总局等四部门联合制定的《互联网信息服务算法推荐管理规定》，该规定将于2022年3月1日起施行。

《规定》要求，算法推荐服务提供者应当向用户提供不针对其个人特征的选项，或者向用户提供便捷的关闭算法推荐服务。用户选择关闭算法推荐服务的，算法推荐服务提供者应当立即停止提供相关服务。《规定》明确算法推荐服务提供者的主体责任，构建平台问责体系。

链接：近日，国家网信办等十三部门修订发布《网络安全审查办法》，从2月15日起施行。办法提出，掌握超过100万用户个人信息的网络平台运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。

## 六、恒大海花岛39栋楼被拆的台前幕后

背景：恒大海花岛上的39栋楼被海南儋州当地政府部门责令10天内拆除。

海花岛项目总投资额高达人民币1600亿元，这座人工岛由三个独立的离岸式岛屿组成，面积约8平方公里，规划平面形态为盛开在海中的三朵花，故取名为“海花岛”。

- 这39栋楼占地面积并不小，约占2号岛的1/10左右，占整个海花岛的1/30左右。
- 恒大海花岛累计耗资810亿元人民币，早在2019年，海南省政府就开始对海花岛建设的违法违规行为进行调查，先后立案14宗，处罚款约人民币2.15亿元。
- 2020年海南省政府再次责令儋州市要针对2号岛的39栋大楼落实整改，责令项目要全面停工，收回预售许可证，撤销备案，并提出妥善解决方案。恒大在2020年10月已经跟39栋楼全部业主解除了购房协议。
- 据透露：当时恒大投资海花岛时，其实儋州政府本来是有允配套机场的，不过那一届和恒大谈妥生意的政府官员已经落马。

对比：迪拜世界岛，这座模仿世界地图的人工岛积仅有海花岛的一半，烂尾时间已超过3年，至今无人问津。

## 评述：

- 1、**围填海是一门好生意**。围填海一亩地大概的成本是20万元左右，折合成一平方米也就是600多块钱，而一平米房子售价都在上万元，**有几十甚至上百倍额利润空间**。
- 2、**填海很便宜**，但拿不到指标的话，根本就不能填海，还会被罚。不过，地产业内自有应招了——将用海亩数分割成每块少于50公顷的海域，即可立项并拿到13个海域证。
- 3、从台面上看，像儋州这样的边缘城市，配合当然也是有原因的，**儋州缺乏支柱产业，自然资源只有海岸线**。

## 七、A股收官，年成交额创下历史新高

背景：2021年的A股已经收官，A股全年成交额达到了255.1万亿元，创下了新的全年成交额成交纪录。此外，A股年内日均成交额已创下历史之最，年内还创下了有史以来持续时间最长的成交额破万亿记录，同时今年还是A股创立以来上证指数打破“三年魔咒”，首次连续三年保持上涨。为我们带来了一些积极的信号：根据量在价先的历史经验，A股的牛市可能已经处于酝酿之中。

从证监会今年的多次表态可以看出，国家对于资本市场的重视程度在日益上升，但是现在的A股市场仍然支撑不起产业升级和转型的重任，成交量只能解决流动性的基础问题，更重要的还是更多长期资金的流入和匹配，以及投资者本身的投资理念升级。

## 八、苹果市值盘中突破3万亿美元

### 苹果市值盘中突破3万亿

- 苹果市值从1万亿到2万亿，花了两年时间，这次从2万亿到3万亿，只花了一年零五个月。据证券时报测算，**3万亿市值的苹果约等于5个腾讯，7个茅台，9个阿里**；按2020年GDP数据计算，**超过英国GDP，仅次于美国、中国、日本、德国，位列全球第五。**
- 微软市值约2.5万亿美元，谷歌市场估值略低于2万亿美元，亚马逊的市值约为1.75万亿美元。

## 九、老龄化渐行渐近 社保缺口究竟有多大

统计数据显示：社保基金早在2013年就出现入不敷出的情况，且实际赤字规模逐年扩大，对财政补贴收入的依赖度也越来越高。

▶从2013年开始，社会基金就已出现收支不抵的情况，赤字规模逐年扩大，2019年收支缺口1.07万亿，2020年受疫情影响，扩大到2.35万亿。从2013年至2020年，社保基金累计结余的规模总计增长110.6%，同期财政补贴规模增长185.1%，社保基金对于财政补贴的依赖程度不断提高，目前财政补贴占社保基金的比例为27.7%，比2013年上升7.2个百分点。

▶2020年，国家仅有6个地区职工养老保险基金的收支差额为正，收不抵支已成为普遍现象。

## 十、2万亿能让我们走出低生育陷阱吗？

背景：“网红”经济学家任泽平近日又有惊人之语：解决低生育率的办法是“尽快建立鼓励生育基金，央行多印2万亿，用10年社会多生5000万孩子”。

对于生养孩子，**从欧美经验来看，印钱和生育率没有关系**，设立专项生育基金也是徒劳，**现金补贴的确能够提高外来移民的生育率，对于提高本国居民的生育率则没有太多帮助**，典型的例子是日本。

随着一个国家城市化程度的提高，生育率下降是一个具有普遍性的全球性现象，这是因为农业社会才会看重发人丁兴旺，进入城市生活中生育孩子的性价比急剧下降，单纯只是提供补贴很难逆转这种趋势，**不愿意多生孩子的父母缺的不仅仅是钱，还有时间、精力，以及对于养儿防老的期望**，“低生育率”几乎是所有发达国家都没有走出的一个陷阱，尤其以东南亚国家为甚。但面对这样的困境，补贴总比不补贴好，有所作为总比无所作为好。

# 十一、新冠疫情如何改变人们的消费习惯？

欧洲央行的一篇论文尝试以欧洲部分国家居民的生活为例回答这个问题：

## ➤ 新冠疫情影响降低了家庭消费

- 疫情越严重的国家消费下降的程度就越大，这种下降更多不是直接由于个人财力限制所导致，更多是源自人们因为新冠疫情而引发的**对于未来的担忧情绪**，以及新冠疫情给人们社会生活带来的限制。

## ➤ 新的新冠病毒变异株层出不穷，疫情传播始终没有得到良好的控制

- 不少欧美人已把“将要患上一次甚至多次新冠”视作一种生活中难以避免的事情，不少欧美家庭此前是没有太多储蓄习惯的，**疫情比灾难更有效地促进了欧美家庭的储蓄**。
- 这提醒我们：财富和收入并不是一个绝对的数字，而需要将对于未来的预期考虑在内，或者说是一种相对的心态，**疫情对于人们更加深刻的改变绝不仅是社会当前的现实，而是人们对于未来的预期**——新冠让人们对未来的期望普遍变得更加悲观，一些本来富足的中产阶级家庭也开始考虑全家患病带来的收入下降甚至长期失业，**这给一些消费行业，尤其是非必要消费行业带来了强烈而持久的冲击**。

## 十二、西安防疫暴露城市治理短板

背景：12月23日，西安疫情严重到需采取“封城”措施的城市，这一座千万级人口规模的省会城市，在压力之下的应急表现如此，令人大失所望。西安此次表现暴露出城市治理水平中的软肋和问题，引发群众强烈不满情绪和负面舆论，值得反思。

此前国家在上海举行新冠疫情防控经验研讨会，号召各地学习上海等地防疫经验，“努力最早时间、最底层级、最小成本获得最大防控成效”。

截止2021年12月29日，西安全市已进行6轮全员核酸检测，在如此寒冬进行如此频繁的全员核酸检测，不仅经济成本高昂，广大民众的工作和生活深受其扰。由于疫情防控的种种混乱和漏洞，导致病毒不断扩散，无奈之下，西安决定来封城。封城市防疫过程中不得已而为之的最后手段。

西安存在的问题是在物资发放的“最后一公里”上，因为平常负责物资配送的快递员和运送人员在限令下不能出门，但政府又没能及时组织后备力量，导致物资难以及时送到老百姓手中。

## 十三、“电话发我”：深圳卫健委的回电火了

背景：1月8日，深圳一孕妇在深圳卫健委公众号留言求助，因等着住院要核酸证明，但等了12小时还未出结果。深圳卫健委回复：电话发我。

“电话发我”简单明了，霸气十足。这背后是一座城市快速反应、敢于担当，热心解决民之所忧虑的温度。

在西安疫情及其应对中的一些现象引起广泛关注，并让人们深感惊诧和痛心的时候，深圳这件事一经报道即大获称许，给紧张不安的社会心理带来一番温暖的抚慰。

通过这件事，可观察到一个现象：从高官到基层干部，心正意诚且素质高能力强的，其言行通常都像“电话发我”那样简捷实在，是可信赖的，与之相反，则是喋喋不休于种种大话空话，一味把“好话”说到极端，说到绝对，正所谓“巧言令色鲜矣仁”。所以，对于有这种“话风”的，都需有所当心。

## 十四、相互宝失败说明不能忽略商业逻辑

背景：12月28日，相互宝发公告称将于2022年1月28日停止运行。相互宝成员规模约7500万。2021年至今，包括美团互助、腾讯投资的轻松互助和水滴互助、360互助、小米互助以及相互宝在内，至少已有10家互助平台宣布关停。

### 1、相互宝是一款带有“乌托邦式美好”色彩的产品。

➤这种模式能不能保证互助金的正常兑付，关键在于互助计划是否持续不断有新成员加入，互助计划采用的是跟社保一样的“随收即付制”，申请相互宝的人越多互助成员需要分摊的费用也就越高，这很难避免用户的“逆向选择”，越有风险赔付的人越希望加入互助计划，风险小的越有可能退出计划，最后要么导致患者得不到赔付，要么加入互助计划的成本太高，失去普惠的意义。所以，相互宝逐渐陷入“进退两难”的境地。一方面是被骂贵、“烂赔”，另一方面是被骂“审核太严”、“拒赔”。

## 十四、相互宝失败说明不能忽略商业逻辑

2、为什么保险公司能够保证赔付？这是因为他们的商业模式保证的。

- 保险公司会基于精算进行产品的风险定价；
- 保险公司的资金运用受到严格监管；
- 保险公司背后有一套兜底政策，包括再保公司对承保风险的二次分摊、监管机构的定期偿付能力考核、《保险法》关于发生极端情况的处理规定和保险保障基金会等。
- 以上所有条件综合在一起，最终保险公司才能确保做到“刚性兑付”，而互助计划的属性是民间活动，没有兜底政策，互助是最原始的保险形态，其中关于精算、风险的部分都相当不成熟，且没有保险法兜底，有非常高的偿付风险和道德风险。

# 十五、商务部：RCEP元旦生效

背景：2022年1月1日，**区域全面经济伙伴关系协定 (RCEP)** 对文莱、柬埔寨、老挝、新加坡、泰国、越南、中国、日本、新西兰和澳大利亚10国正式生效。韩国也将于2月1日加入。

RCEP生效当日，中国与东盟、澳大利亚、新西兰之间的立即零关税比例将超过65%，与韩国相互之间立即零关税比例将达到39%和50%。中国与日本是新建立自贸关系，相互立即零关税比例将分别达到25%和57%。86%的日本出口至中国的产品将实现零关税，同时中国出口至日本88%的产品将享受零关税。

➤降税完成后，中国从东盟进口的椰子汁、菠萝制品、纸制品，从日本进口的电磁炉、电烤箱以及大部分机械设备、仪器仪表、汽车零部件，都将逐步免除关税。中国对日本出口的机电产品、仪器仪表、纺织服装、部分水产品和蔬菜等也将逐步享受零关税。

➤在服务贸易方面，RCEP成员国总体上均承诺开放超过100个服务贸易部门，涵盖金融、电信、交通、旅游、研发等。

➤在当前国内经济下行压力持续、“稳增长”成为首要任务的背景下，**RCEP无疑是一场“及时雨”！**

## 十六、拥核五大国“联合声明”意义重大

据新华社，中华人民共和国、法兰西共和国、俄罗斯联邦、大不列颠及北爱尔兰联合王国和美利坚合众国认为，避免核武器国家间爆发战争和减少战略风险是我们的首要责任。

我们申明核战争打不赢也打不得！

# 十七、中国电影票房全球第一胜不足喜

背景：2021年我国电影总票房达472.58亿元，其中国产电影票房为399.27亿元，占总票房的84.49%。总票房继续保持全球第一。北美电影票房2021年总收入估计为45亿美元（约合人民币286.9亿元），连续第二年低于中国年度票房总收入。

因疫情影响，目前美国的年度票房还没有恢复到疫情前的40%，而中国电影票房已经恢复到疫情前的70%。这个票房成绩更多应归功于我们的疫情防控成果，而不是软实力输出，胜不足喜。

# 十八、再说“眯眯眼”是不是审美偏见

背景：人民日报旗下公众号侠客岛近日评论了“眯眯眼”现象。

## 1、西方人或许觉得“眯眯眼”好看

- 早期西方电影中的“傅满洲”形象：小眼睛，贼溜溜，加上两撇胡子，十足的坏蛋。在后来的漫画中，“傅满洲”的小眼睛形象被夸张呈现，变成“眯眯眼”。这是西方社会对东方人的刻板印象。
- 所谓时尚圈的“高级脸”（眯眯眼+厚嘴唇+雀斑+高颧骨）就是典型。西方人力推这类模特，久而久之便将“眯眯眼”和“东方美”划了等号。而西方人“高鼻深目”的面孔，成了“时尚美”的代名词。
- “眯眯眼”的背后是西方审美体系主导的结果

## 2、中国人的美，由中国人自己定义

- 这些年，中国市场上国潮商品、国风文创蔚然成风，这是东方美的回归，也是中国社会对自己文化愈加自信的一个体现。

谢谢!