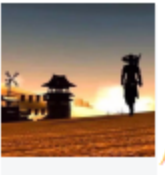


唐朝

2025 年 4 月 9 日 13:25

宝藏男孩刚刚说起托马斯·索维尔的书《诡辩与真相-经济学入门》，我看了眼书架。这本拿来入门不错的，我手头这本 2011 年买的，翻译质量忘记了，但应该不影响阅读，现在最新的版本不了解。



唐朝

2025 年 4 月 9 日 16:35

打住打住，今天责任在我，是我先谈起关税话题的。我错了。咱们院内好像扯的有点失控了，我做主，今天星球提前打烊了。现在关门，大家都冷静冷静，明天早上七点半照常开门。

伯涵：哈哈哈哈哈冷静一下，这样的话题太宏大了，而且正方反方都可以说出 100 条论据，很难不擦枪走火，咱们还是多看看微观的企业面好啦



唐朝

2025 年 4 月 9 日 21:05

新潮集团，创业十二年，一共融资 9 轮，累计融到现金约 80 亿元。

2021 年那一轮京东领头的融资，估值超过 30 亿美元（220 亿人民币），现在 100% 股权作价 83 亿一把交给分众了。

百度 2018 年砸了 21 亿进来，现在只有不到 9% 股份，按 83 亿收购估值算，只能拿回去不到 7.5

亿，斩掉 2/3 了。还有成都市政府下属基金 2018 年跟投的 20 亿现金，同样膝盖斩江南春的谈判嘴脸隔空都能看见：你们砸进去 80 亿现金，现在账面净资产只有 34 亿了，我加几亿，按照 83 亿退给你们，阔以了。网络增值？你们增个 P 值，增值一律不认。现金，现金可以给一点点，但主要是给渣渣股东，让他们安心走人。核心股东和相关管理层持股，不能溜，咱们还得扶上马送一程。你们主要拿分众的股票，作价 5.68 元/股，五年内分批解锁。就说要不要吧，你们？

什么，膝盖斩太惨？惨就惨呗，谁又没惨过呢？别哭的像一群娘们儿，当年我可是 86 亿美元斩成 6 亿美元，竖着腰斩的。社会就这样，主义自己拿，自己下注下错了，就得立正认输。要不，还是放马过来，我们再干一盘？

https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzA5MDMyNjAyNA==&mid=2648147077&idx=1&sn=f8cb15224e6463c45875081d4155c40b&chksm=89e5fa6885cc5838fa4f81001cef260138e6eaada549aa884cd0c107e7d8336c35b1356b8a98#rd

伯涵：佩服江总的一点是，他本来是个写诗的文艺青年，但搞了广告之后就只搞广告，从来都不搞文学创作了，这也是需要很强的定力才行

唐门小师弟发帖：

被回复了，谈谈我个人对关税浅薄的理解吧，希望老唐能尽快帮我“洗洗”脑

这个用户指的是在前面的帖子中他的发言被回复了。他的观点如下：

唐门小师弟：

首先，我对这次特朗普的政策表达强烈不满，我支持国家在头脑冷静的情况下，有选择性的进行反击。

张五常说，零关税是最好的，这是理论情况下，条件是国家之间互相信任，互相配合，可以达到帕累托最优，最利于经济的发展和老百姓生活水平的提高，这点在理想状态下完全正确。

举个简单的例子，A 国的气候土壤天然适合种农产品，B 国的人手灵巧，天然适合搞工业品。由于两个之间关税忽略不计，A 的农产品天然比 B 过的便宜，B 的工业品天然比 A 便宜。于是 A 国都种地，B 国都开厂。A 把多余的粮食和矿产卖给 B，B 用 A 的矿和自己家的矿做成工业品，把多余的工业品卖给 A。

但这个时候，由于 B 国没有农田了，A 突然使坏，粮食不出口给 B 了，那 B 该如何？也不卖工业品给 A？A 没有工业品，忍受了 1 个月，B 没有粮食，人都要死光了吧...

目前的真实情况也一样，本来我们好好的发展芯片，突然对面一张纸，我们就买不了光刻机了，也不能找台积电给我们代工了，于是，我们整个产业就废了。

综上，零关税适用于国家互相配合，互相信任，没有政策攻击的情况下。当国与国之间相互制约甚至斗阵的时候，肯定就不是最优解了。

下面讨论第二个问题，这次美国的关税政策，谁是损失方？以及，我们为什么要对等反制

呢？

这个问题需要具体情况具体分析

假设美国对我们的关税为 54%

原产与我们的 A 工业品，本来出售给美国。现在提高了 54% 的关税，会如何呢？

第一种情况，双方互相承担一部分，比如我国企业承担 27%，美国老百姓承担 27%。那这 54% 的钱是美国政府拿了吧？美国政府是不是可以用 30% 去定向补贴老百姓呢？我国是不是纯亏 27%？美国老百姓反而收益 3%，美国政府收益 24%。此外，我国由于利润减少，部分企业破产，失业增长，居民收入下降。

第二种情况，全部我们承担，这没啥好说的，肯定我们亏了，我们应该也没什么企业有这么高利润，现实中应该基本没有。不管他

第三种情况，我们这个产品特别牛，别人做不出来，或者别人的成本比我们高很多。54% 都要美方承担，那么相当于美国政府对美国老百姓的单方征税，我们不亏，仅仅相当于美国政府对老百姓单方征税，但由于价格升高，势必降低销量，导致我们产品销量下降，也亏。

第四种情况，也就是最有可能得一种情况，就是美方寻求替代品，从印度、墨西哥、东南亚、加拿大等国进口相关产品。假设 A 产品我们原售价 100，加关税后 154（这里不考虑运费等其他费用）；墨西哥成品比我们高一些，售价 110。于是，美国老百姓原来 100 的产品，现在需要花 110 买墨西哥的，美国老百姓吃亏 10 元，我国直接发往美国的产能被消灭，或者需要寻找其他买家。但由于美国市场量比较大，其实短期很难有合适的买家来替代，肯定是损失惨重。

如果美国政府用第一种情况征的额外税来全部补贴第四种情况老百姓的损失，其实整体的伤害并不是太大，相当于用我们的钱，补贴老百姓的损失

但我们的损失确实实实在在的。

但如果产品合适，用的好，美国的关税属于杀敌 1000 自损 500，没有赢家，但老大和老二斗争，少输就是赢

同样，我们对美国农产品征税也是这个道理，我们自损 500，美国损失 1000，如果我们妥协，那对面依然会用杀敌 1000 自损 500 让我们持续掉血，直到我们倒下。

最后，我不希望斗争，我希望谈判，寻找双方都能接受的合理方案。但大家都看得到，没有斗争的谈判不过是城下之盟，没有任何合理公平可言。弱国无外交，我认同现在斗争不代表我希望斗争，我只是认为我们需要一场斗争去争取一个对等谈判的机会！

打掉他两颗牙，他才不敢轻视我们，尽管我们也会鲜血淋漓。

仅是个人观点，欢迎大家合理轻喷~

芒果的芒：张五常主张在任何情况下都零关税，我觉得用来分析现在的情况有些过于简单了。

雪球回复芒果的芒：对呀，好像只要听经济学家的都没错一样，以后都让经济学家来当总理好了。

雪球回复芒果的芒：一切听从经济学，治国也太简单了。

叶晓：我猜想智囊团能算清这个经济账，之所以还做出这样的决定，可能还了政治账。

天阔：我不同意你的看法。一个是你的资讯来源于公开媒体或者部分道听途说，分析未必对。另一个是你可能只考虑经济因素，而国家之间经济因素绝对不是全部，还要考虑地缘政治和长期发展，不然咱们也学瑞士各项政策，不要武装和自主独立做所谓的中立国，看上去更省钱，大家活的会更好，是不是？当然我的观点也未必对，不过我认为相信一个几十年间在各方打压下白手起家，资产负债表扩大了几千倍，人均收益增长了 500 多倍的管理层显然比相信其他人更靠谱。

唐门小师弟：关键跪下也不会比硬刚好，懂王又没有底线

唐朝 回复唐门小师弟：这是什么逻辑。。我直接问个简单粗暴数字:如果没有 34%的反制，外贸面对 54%的关税税率，是不是比面对 104%的税率要好过些？

天阔回复唐朝：当然不会，那边会认为咱们出了他们不知道的问题，很虚弱，过段时间会以逆差依然存在，咱们还在通过各种保护/不让修基地/不喜欢吃牛排等原因仍然在占伟大的美国便宜为由提高关税。

dyjguilin 回复唐朝：不是，税率过了一定的数字后，就是生意不用做了，这时候 54% 还是 104% 没区别、

BP:

看了一些朋友的说法，我想要捋清这样一些简单的东西：

- 1、有朋友说，这是战争，必须硬刚。这种精神是很不错的。但因为我对他有 1 万亿美元逆差，双方断绝的结果就是逆差消失。那我们是不是都同意，断绝关系，我们经济上是吃亏的？（对方物价上升，经济损失关我 p 事，不讨论）
 - 2、有朋友说，不能只算经济帐，要算 zz 帐。我想问，zz 帐是什么？是虚头巴脑的“我很牛，我比其他人都牛”，还是目前硬刚的损失，在未来可以赚回来？如果是后者，怎么实现回报？是不是要靠跟别人做生意？跟别人做生意，我们这种硬刚态度，别人会欣赏吗？
 - 3、有朋友喜欢说“打得一拳开，免得百拳来”。没看出这话的逻辑错误？第一，从哪里判断出百拳必然来？如果不是必然来，你为什么付出代价打别人？第二，如果它是必然来的，你打别人一拳，怎么能必然知道，别人不选择继续报复，而是就不来了？这句话没有必然性，不是什么真理。
- 而且这句话你们都知道，是什么背景下说的。说完这句话之后的二十年，百拳确实没来，但咱们的日子过成啥样，恐怕大家都清楚吧？最终不还是跟打拳的对象和解才把日子变好吗？