

一本书读懂 ■ ■ ■

经济新常态



宋清辉◎著

读懂经济新常态，
才能读懂“习李”新政，
明见未来之中国。



中国工信出版集团



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
http://www.phei.com.cn

一本书读懂■ ■ ■

经济新常态

宋清辉◎著

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京•BEIJING

内 容 简 介

无论局势如何变幻莫测,经济形势都备受各界关注,经济工作依然是党的当前所有工作的重心,发展依然是中国首要解决的问题。不破不立,旧常态推翻之后,只有读懂经济新常态,才能把握好建功立业的大好机遇。

做企业的,读懂经济新常态,可看懂大势、明白市场;做投资的,读懂经济新常态,可洞察决策层的心态;职场白领,读懂经济新常态,才能具有更清晰的视野与角度;高校大学生读懂经济新常态,可看清我们身处的这个大时代,找准就业和创业的方向。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

一本书读懂经济新常态 / 宋清辉著. —北京: 电子工业出版社, 2015.8

ISBN 978-7-121-26473-3

I. ①一… II. ①宋… III. ①中国经济—研究 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 143900 号

策划编辑: 高洪霞

责任编辑: 徐津平

特约编辑: 赵树刚

印 刷: 三河市双峰印刷装订有限公司

装 订: 三河市双峰印刷装订有限公司

出版发行: 电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱

邮编: 100036

开 本: 720×1000 1/16 印张: 19

字数: 486.4 千字

版 次: 2015 年 8 月第 1 版

印 次: 2015 年 9 月第 2 次印刷

定 价: 59.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题, 请向购买书店调换。若书店售缺, 请与本社发行部联系, 联系及邮购电话: (010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件到 dbqq@phei.com.cn。

服务热线: (010) 88258888。

自序



14年前，我决定为尚在世间的外婆和祖父母写一本关于他们的故事的长篇作品，直至他们离开这个世界，这个愿望也没有达成。

这14年里，我一直在为生活和事业四处奔波，指点江山激扬文字，陶醉在被市场冠以经济学家的虚荣里，似乎渐渐地把他们淡忘了。可是在最近两年里，我却时常梦见他们，于是我当时就决定驱车一千多公里，回到生我养我的故里，重拾起纸和笔。

开始我准备写一本有关他们的回忆录，但我发现每写一个字，我的内心都比沉痛。写到情深处，不时悔恨交加泪流满面，加上身体素质的原因，也许写完之后我就真的起不来了，于是，我决定先从最熟悉的经济、证券和企业方面的题材着手，建言中国经济、为企业出路而奔走呼号、砥砺企业家思想，写一本对得起读者宝贵时间的长篇作品。

14年后的今天，我的这本有关经济和企业方面的书籍得以顺利问世，与其说断断续续酝酿了14年，却不如说是14年来他们对我爱的召唤。往日不可追，他们若健在，也会支持我这样做的。或许若干年后，我会再动笔开始写关于他们的故事。

本书撰写的过程中，外面的世界时时刻刻都在发生着翻天覆地的变化。中国

已经在 2014 年年底超越美国成为世界头号经济体，标志着全球政治经济中心由西方到东方的快速转变。在中国同胞为祖国取得傲人成绩欢呼雀跃的同时，不要忘记我们身边正在发生着的几件事情：暴力拆迁、过度投资、债台高筑和空气污染等，中国与真正意义上的世界霸主尚存差距。

这是一本没有惊人的言论和出奇的标题来吸引读者的书，更多的是从经济和社会事件探寻其中蕴含着的大智慧。

来吧！



冲出阴霾——经济新常态下企业出路探索

在宏观经济没有走出阴霾的背景下，民营经济不但没有真正享受过国民待遇，而且不管是在政治地位、经济实力，还是在社会影响力方面，都远远无法与国企对等博弈，民营经济寄希望于政府专门的政策支持与保障更加困难。但在中国经济进入新常态后，民营企业作为民营经济的代表，仍然存在大量的产业升级机会，如在经济新常态下民营企业将迎来技术革新、弯道超车、大数据云计算和海外投资等几大机遇。只要企业战略没有大问题，民营企业抓住机遇，在未来会发展得更好。

中共十八届四中全会强调全面推进依法治国，对民营经济发展有着深远的意义，标志着一把决定企业最终命运的“尚方宝剑”首次交到企业家手中。在依法治国、依法治市、依法治企的宏大背景下，市场对民营企业依法经营提出更高要求。民营企业要正确认识形势，企业要想发展壮大，就必须树立发展信心和把握时代机遇，坚持用法治思维做好企业风险防控，必须严格律己，克服急功近利的心态，守住企业依法经营的底线。

企业为了商业利益产生各种纠纷，是完全可以理解的市场行为，但不能为获得一时的利益而不惜以身试法，这样做终究会受到法律的制裁。作为国家 GDP 中不可忽视的力量，企业在法治经济中扮演着重要角色，更应该成为依法治企的典范。

社会主义市场经济在本质上是法治经济，法治经济下的企业要想得到完好的

保护，均有赖于法律的确认。法治不彰则会使不少企业深受有法不依、执法不严、逍遥法外的毒害，企业的生存发展也会受到威胁。只有企业的权利得到法律保障，用健全的法律法规规范、制约人们的法治经济行为，才能维护良好的市场秩序，达到建设法治政府、完善法治经济、推进依法治国的目的。

法治经济会作为今后中国经济发展未来的新常态。在企业做强做大的过程当中，企业家不可忽视法治的力量，除此之外，还需重视资本的力量、媒体的力量、创新的力量和经济新常态的力量。成者王侯败者寇，如何与这几股力量博弈，是当下企业家需要认真思索的问题。

企业发展到一定阶段，就会面临企业是否上市的问题。2009年以来，以创业板为例创造的财富神话，让各路资金四处寻找可能通过创业板创造一夜暴富的潜质企业。上市不管是从个人财富安全还是对企业规避风险方面来讲都非常有利，于是，只要是个正常的企业家，都削尖脑袋、想尽一切办法要把企业推上市。但在松花江畔，一家东北的拟上市公司的董事长这样告诉我：企业不上市就是“别人”的，上了市更是“别人”的。

在事关企业要不要上市的问题上，并非所有企业的答案都是肯定的，企业不上市未必是坏事。中国国内的一些非常优秀的企业，特别是民营企业，还有很多都没有上市。不上市的原因可能并非像企业家公开向市场发表的言论那样，出于控制权和信息披露的考量。不上市这其中的因素可能会触及企业发展的根基或者企业在全球的发展布局相关等。其中，政治因素起到决定性作用。

企业决定上市之后，就是选择上市地的问题。相较于发达资本主义国家成熟的资本市场而言，中国的股市是全球最不讲规矩的市场，股市作为经济的晴雨表与经济基本面相脱离，很少发挥真正的作用。中国的股市说到底仍旧是政策市，是一座“赌场”，所谓的市场化、法制化环境还不具备，如对上市公司造假行为仍停留在低成本层面、对违规造假者惩罚太轻等问题一直为市场所诟病。

一旦上市成功，公司就会由幕后走向台前，变成公众公司，就像一个赚钱的超级机器，利润无疑成为企业存在的唯一目的。这样企业就会变得很浮躁，为生

存或其他原因，上市公司就有动力和能力去造假。经过新闻媒体曝光且情节严重的，企业的长青基业根基将不复存在，企业不但会面临巨额罚款，企业家也会因此面临牢狱之灾。

近年来，媒体作为中国资本市场中一股不可忽视的力量而存在着，如资本市场一些臭名昭著的欺诈发行违法案件，几乎均来自于专业财经媒体记者的报道。当然，在管理层肯定媒体积极作用的同时，也有一部分媒体以不刊登或删除负面新闻报道为前提，通过“有偿沉默”勒索企业封口费等事件时有发生。可想而知，这样最终伤害的是媒体行业本身。

中共中央关于全面推进依法治国总目标和重大任务后，在为经济体制改革带来新红利之时，给各类企业、新闻媒体提供了公平的环境和自由的空间。企业作为宏观经济的微观基础，不但要与资本市场“长袖善舞”，正确处理媒体与企业之间的微妙关系，而且还要善于超前分析国家大形势。如果你想做未来中国企业家的领袖，想要做一家百家企业，首先要做思想上的先行者。

国家已为中国企业和中国的企业家勾勒出一幅经济新常态下的画卷，中国企业也应主动适应经济新常态，力促企业转型升级再上新台阶。企业要增强市场经济意识和忧患意识，以法治经济的思维去看问题。不应一味追求销售额，而是应该通过加强自主创新、拓宽产业链条、开拓国际市场、抢占产业制高点等形式，锻造企业发展新动力。在“新常态”下，中国经济运行上总体平稳、稳中有进。传统制造业正在寻求向上下游产业链，甚至有不少民营企业借势大数据云计算、互联网金融等新型业态，通过跨界整合谋求发展，启动“二次创业”。

中国企业，特别是民营企业，已经成为中国经济版图上的庞大群体，在未来的发展道路上，经济变化的乌云肯定会不时地将其笼罩。因此，自主创新、转制变轨必然会成为中国企业发展的新目标。新经济时代下，中国的企业家应具备见识、胆识和共识。

企业家应识“新常态”是国家战略，不仅是指中国经济增速的下滑，也有可能是经济上升。比如，对中国来讲，7%~8%的经济增速是完全不成问题的。在清除过

去两轮经济过热的因素，处理好短期和中长期的关系后，我国经济政策回归中性是必然的。经济增速下滑在很大程度上是周期性问题，回归正常状态只是时间问题。

中国经济作为全球经济增长新引擎，以 2015 年为开端，经济增长步伐看似慢了下来，但并不意味着中国实际的经济发展速度放缓。中央高层通过调整未来的经济增速来控制未来经济走势，这种经济减速的“新常态”，只会让我国经济发展的步伐更加平稳、更加有质量。如 2013 年中国经济成功实现软着陆，减速而并未失速，增长率反而达到 7.7%。

事实上，中国经济正常增长应在 7%~9% 之间，“新常态”的另一个目的是国家意在借助经济体制改革、企业组织结构调整、企业创新驱动等举措实现经济发展的“低投入、中速度、高质量、优结构、好效益和新动力”，这无异于护航中国企业加码发展。我国经济经过几轮调整，目前已经基本实现了软着陆，因此不会再次出现断崖式下跌。面对产业恢复的历史机遇，中国企业需要牢牢把握机会，释放企业活力，开创转型升级新局面。

这是一个最好的世纪，中国的经济发展备受世界瞩目，给我国企业“走出去”提供了强有力的后盾。如作为“主席战略”的“一带一路”规划为中国企业跨国发展提供了国家战略层面的支持；亚洲基础设施投资银行、金砖银行、丝路基金、欧亚高速运输走廊等，在促进相关承接国家产业升级和自主发展能力的同时，也在推动着中国致力于建设更加开放和稳健型的世界经济。中国正在从“世界工厂”向投资输出国转变，中国企业也正在全球的版图上“攻城略地”，共同输入着中国的影响力。

未来 10 年，中国对外投资将高达 1.25 万亿美元，中国市场和资本对世界经济而言，意味着巨大的经济增长动能，中国经济将在发达经济体中“一枝独秀”，真正成为世界经济的发动机。突破国家边界和地域限制的中国公司，已经建立了全球化的经营和管理体系，成长为真正意义上的跨国公司。中国改革开放 31 年之后，中国企业正在迎来一波历史上难得的机遇。从经济规律上讲，这就要求中国企业和企业家必须具有开放意识和全球视野，哪里赚钱去哪里。

路在脚下。



上篇 中国企业应与资本市场“共舞”

第 1 章 企业不上市未必是坏事	2
拟 IPO 公司如何挑选一家合适的财经公关	2
IPO 重启并不值得欢呼雀跃	7
股市或将成为经济的晴雨表	7
没有 IPO 的市场是残缺不全的	9
这是一届不放空炮的监管层	9
言出必行，改革举措都是实打实的干货	10
肖钢入选《财富》商界领袖非一派胡言	11
奥赛康等 IPO 暂缓发行辜负了证监会	12
奥赛康停发也许只是偶然事件	12
IPO 被暂缓发行事件是好事儿	13
窗口指导是及时纠错	14
发行成败与改革是否有效无关	15
新股乱象背后的实质是权力寻租	16
对新股疯狂套现说“不”	16

新股乱象的根源	18
制度存在缺陷	18
法制建设是突破困境的唯一出路	20
新股集中发行市场环境尚不具备	21
集中上市“问题多”	21
变相侵害投资者利益	22
市场环境尚不具备	23
IPO 乱象频生	25
“微刺激”难承 IPO 重启之重	26
狠踩“微刺激”油门概率是 100%	27
注册制改革不是救世主	28
推出注册制历程艰难	28
退市新政护航注册制	30
注册制改革无退路可走	31
A 股亟待量变到质变的跨越	32
IPO 焦虑促中概股境外上市升温	32
改革走向深水区	34
日益走向成熟与开放	36
牛企为何誓死不上市	37
华为上市将失去控制权	38
信息披露不利于顺丰成长	39

第 2 章 中国股市仍是政策市 41

新三板扩容是资本市场幸事	41
B 股改革向何处去	43
四大路线图：B 转 H、B 转 A、回购、AB 并轨	44
多管齐下是解决之道	47

股权激励不是胡乱发红包	47
方案不存在时间限制	47
可比对象须不少于 3 家	48
不能变相发“红包”	49
国有上市公司在行动	51
呼唤资本市场诚信	51
高税负阻碍股权激励发威	52
中小投资者非优先股受益者	54
企业为何被“野蛮人”盯上	56
A 股统一账户大时代已来临	58
牛市来了? 制度基础在哪里	60
上涨非理性, 大起必大落	60
牛市制度基础不存在	61
股市冲上 3000 点有多牛	62
股市疯涨时别跟着黑天鹅跳舞	64
保荐代表人制度能走多远	67
畸形的“签字费”	67
传统保荐人制度泡沫	68
风光背后的辛酸	69
上有政策下有对策, 警惕新配资方式	70
需要注意游戏规则	70
转移风险活跃市场	71
主要倡导机构参与	72
交易风险依然不小	73
股市应该避免“疯牛病”	73
再忆 5·30 股灾	75

第 3 章 企业为生存铤而走险	79
上市公司造假应当强制退市	79
不能为改革而改革退市制度	81
隔靴搔痒式改革	82
需注册制相配套	83
第 4 章 媒体勒索企业“封口费”	85
到底是谁在绑架 IPO	85
发行人力量绑架 IPO	86
中介机构绑架 IPO	86
财经公关绑架 IPO	87
上市公司亟须成熟的危机公关	89
不闻不问还是主动辟谣	89
是“危”亦是“机”	90
资本市场繁荣仍需坚持媒体监督	91
第 5 章 海外投资机遇	94
东风在欧洲能走多远	94
超级富豪团来京谈什么	96
南、北车合并让谁睡不着觉	98

中篇 中国企业应识国家发展大势

第 6 章 新国九条带来什么	104
新国九条护航混合所有制	104
新国九条的利好	105
意在铺路混合所有制	106
背负防范国资流失大任	107

国企用人自主权须落在实处	108
第 7 章 尚方宝剑首次交给企业家	110
十八届四中全会后资本市场的格局	110
第一股力量：四中全会	111
第二股力量：沪港通	111
第三股力量：三季度经济数据	111
第四股力量：大牛市	111
第五股力量：国企改革、军工、高铁、核电、新能源、消费	112
第六股力量：人民币 VS 美元	112
第七股力量：体育产业	113
法制改革是全面改革的龙头	113
第 8 章 凡是重大改革都要于法有据	116
法律要对官员列席董事会说不	116
政府出手救楼市要尊重市场	118
门票涨价不能绕过法律程序	120
特殊管理股要服从法制监管	122
践行依法治企的新思考	124
法治经济，市场经济升级版	124
依法治企，为企业营造法治环境	126
第 9 章 APEC：不止推出亚太自贸区	128
依法治港是中央对港新方针	128
依法保障“一国两制”实践	129
香港法治曾不堪“占中”	129
从“港人治港”到“依法治港”	130
中国版马歇尔计划不是忽悠	131

“中国版马歇尔计划”很现实	132
“中国版马歇尔计划”的潜在影响	133
亚太经济一体化迈出新步伐	134
APEC “北京路线图”价值几何	137
“马歇尔计划”应审慎前行	139
“中国版马歇尔计划”的风险与挑战	141
民企踏上“一带一路”尚需努力	143
沪港通能给我们带来什么	145
“港股直通车”的故事	146
对两地投资者利好	147
获批深意	148
最大受益方是内地	149
股票互联互通黄金时代开启	149
沪港通是中国股市拐点	149
深港通最迟 2016 年“通车”	150
风险不容小觑	151
互联互通护航金改	152
沪港通掘金者需明白这里没有天堂	153
谈背景：资本融入世界的背景是开放	153
论不同：深沪港股市开启互联互通黄金时代	154
说利好：长期、短期都利好两地市场	154
揭风险：沪港通四大投资风险逼近	155
道未来：未来能上天堂也会下地狱	156
沪港通平稳运行需法制护航	157
深港通比沪港通意义更大	159

第 10 章 看懂中国央行	162
影子银行打不垮中国金融系统	162
降息与微刺激并无不同	164
存款保险制度不利中小企业	166
首先, 哪家保险公司来“兜底”银行	166
其次, 企业银行资产如何保险	167
第三, 倒逼利率市场是不是伪命题	167
最后, 存款保险制度和表外业务是否有关系	168
让“养命钱”保值增值	168
社保基金“走出去”	168
亟须整体改革	169
机关养老制度改革应兼顾公平与利益	170
第 11 章 “蓝色粮仓” 向何处去	173
中国水产品行业再现转折点	173
水产品整体价格先扬后抑	174
进出口贸易前降后升	174
发展模式悄然发生变化	175
产业升级加速前进	176
水产业应在政府调控与市场选择中求平衡	177
市场能决定的交给市场	178
政府需对水产行业引导	180

下篇 经济新常态下的中国问题

第 12 章 中国企业应主动适应新常态	184
财税体制改革再出发	184

尽快构建完善的破产机制	186
中国凭什么成世界头号经济体	189
创业板是中国经济的未来	190
中国经济要看传统经济脸色	192
经济放缓不会把中国带入“中等收入陷阱”	194
中国货币宽松是新常态	196
中国经济全面新常态	198
金融业应对挑战稳健前行	200
卢布危机给中国的启示	203
人民币贬值是大概率事件	205
2020 年中国经济转为中低速增长	207
创新投融资渠道，让“七万亿”真正不同	209
本质是否完全不同	210
创新融资模式	210
闺蜜经济是下一个百万亿产业	211
女性经济是中国经济的“半边天”	213
移动互联网将迎来爆炸性增长	214
全球“闺蜜经济”值得经济学家研究	215
“走出去”，中企准备好了吗	216
经济转型要重质量，更要看长远	218
经济体制改革是近五年首要任务	220
新常态下的“加减乘除”	223
“四个全面”的思想内涵与内在逻辑	225
政商如澈方能赏心悦目	227
第 13 章 民企如何借自贸区东风	230
全面解读上海广东自贸区	230
自贸区一周年总结	231