



财富魔戒大系列  
CAIFUJIEJIEDAXILIE

风暴过后，巨变蔓延！繁华世界狼藉一片，中国式突围正在上演。。。。。。

# 大变局

危机时代中国经济的裂变与转型之路

THE GREAT  
CHANGE

彭超◎著

世界到底发生了什么？

让曾经所向披靡的“中国模式”神奇不再？

危机之中，又该如何突围？

中国经济能否走出危局、浴火重生？

是希望，还是崩溃？

一切都取决于今天人们的研判与抉择！



北京邮电大学出版社  
www.buptpress.com



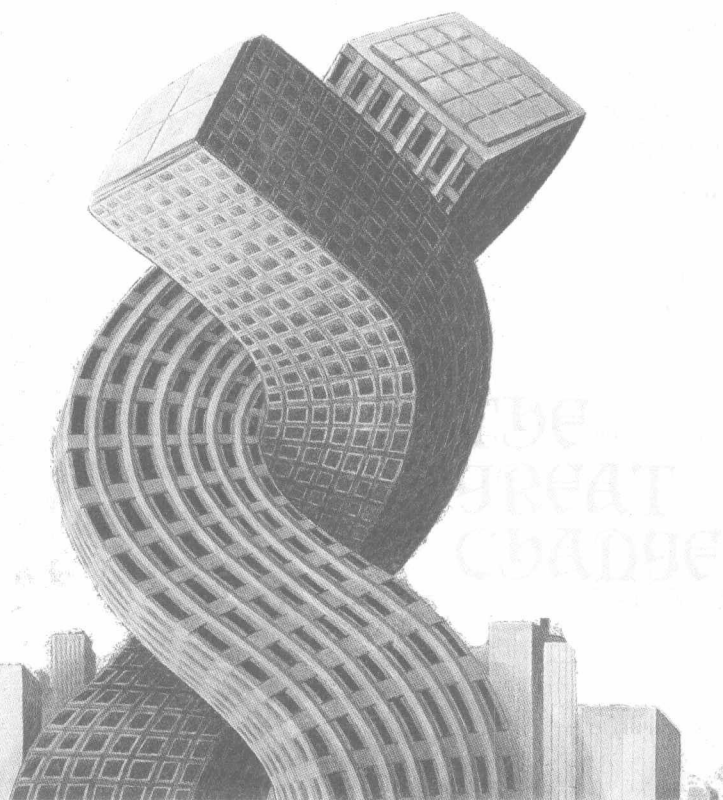
财富魔戒 大系列  
CAIPUMOJIEDAXILIE

# 大变局

危机时代中国经济的裂变与转型之路

THE GREAT  
CHANGE

彭超◎著



北京邮电大学出版社  
www.buptpress.com

## 图书在版编目 (CIP) 数据

大变局：危机时代中国经济的裂变与转型之路 / 彭超著. —北京：北京邮电大学出版社，2009

ISBN 978-7-5635-2007-7

I. 大… II. 彭… III. 经济体制改革 - 研究 - 中国 IV. F121

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 085621 号

---

书 名：大变局：危机时代中国经济的裂变与转型之路

作 者：彭超

责任编辑：王晓宇

出版发行：北京邮电大学出版社

社 址：北京市海淀区西土城路 10 号(100876)

北方营销中心：电话：010-62282185 传真：010-62283578

南方营销中心：电话：010-62282902 传真：010-62282735

E - mail: publish@bupt.edu.cn

经 销：各地新华书店

印 刷：北京市昌平北七家印刷厂

开 本：787×1092 mm 1/16

印 张：16

字 数：230 千字

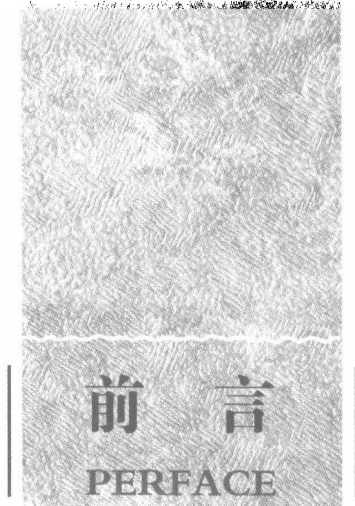
版 次：2009 年 7 月第 1 版 2009 年 7 月第 1 次印刷

---

ISBN 978-7-5635-2007-7

定价：36.00 元

·如有印装质量问题，请与北京邮电大学出版社营销中心联系·



## 危局：中国经济的转型之路

**对于**我们中的绝大多数人而言，眼前正在发生的这场全球性经济危机，还是第一次经历。

谈到经济危机，人们首先想到的往往是 20 世纪 30 年代的经济大萧条。同样源于美国华尔街股市崩盘的那场大萧条，席卷了几乎所有工业化国家，并在一些国家持续了 10 年之久。在世界名著威廉·曼切斯特的《光荣与梦想》里，对那个时代做了详细的记录。书中描述的情形异常凄惨，以至于我们今天读起来仍心有余悸。

当然，更多的人是通过学校的教科书了解到大萧条的。不过，在我们熟悉的教科书里，大萧条往往是被当做资本主义腐朽的证据来叙述的，被认为是资本主义生产方式的必然结果。这种观点充满了浓厚的意识形态论调，难掩其局限性。

更重要的是，我们中的绝大多数人并没有经历过那场危机。由于是半个

多世纪以前的事情，现在的读者甚至都懒得去弄明白其来龙去脉，更别提还想让他们从中找出一些可资借鉴之处。

其后，这个世界还发生了石油危机、拉丁美洲债务危机、日本泡沫经济崩溃等大的经济危机事件。

但离当代中国人最近，感受最为贴近的一次危机应该是 1997 年的亚洲金融风暴。这场发生在我们近邻的金融风暴使很多中国人第一次真正近距离感受到了经济危机的威力。

不过，亚洲金融风暴只是在部分亚洲国家小范围内肆虐，对中国经济的整体影响不大。甚至可以这样说，普通读者仅仅是隔岸观火，或许对“金融大鳄疯狂攻击泰铢”、“港币保卫战”等金融故事更感兴趣。

只有这一次突如其来的全球金融危机，才给了我们切身的体验和震动！

**世界**上最强大的国家首先陷入困境，华尔街四面楚歌、噩梦连连，代表美国精神的汽车业也一片萧条……这是曾经在好莱坞电影里才有的情节，却真实地在 2008 年上演了。企业破产，失业蔓延，信用体系遭到破坏，经济景气一落千丈，世界主要经济大国相继被卷入……不管从哪个角度来看，这都符合一次全球性经济危机的定义。至于称其为金融危机，还是经济危机？这并没有实质上的区别。

随后，中国这个欣欣向荣、多年来一直持续高增长的国家，也出现了严重的经济滑坡。危机不仅来势凶猛，其带来的变化还异常地诡异。仅仅在一两年前，我们的股市还高达 6 000 多点，凌晨就有人搬着板凳排队买房。转瞬之间，就像当年偷袭珍珠港事件一样，几分钟前的港口还晴空万里，顷刻之间就哀鸿遍野。

危机也将中国经济的诸多命门一一点出。过度依赖出口，“中国制造”又处于产业链末端，这些决定了中国经济抗风险能力异常脆弱。依赖出口的同时，是长期内需乏力。说起来很难相信，中国这样一个经济大国，居民消费在 GDP 中的比例远不如其他一些发展中国家。长期的“高积累低分配”导致“国富民穷”，十三亿人口的内需市场无法承担起拉动经济的重任。这就是

中国经济模式的失衡之处！在根本的问题之下，一系列局部问题也相继暴露，对经济衰退起到推波助澜的作用。经济景气的时候“一白遮三丑”；经济滑坡的时候，所有的瑕疵争相涌现。就像巴菲特所言：“只有在退潮的时候才知道谁在裸泳。”

**分析**历史上的那些经济危机可以看到，每一次大的危机之后，都是世界格局重新变动的过程。有的国家就此衰落，有的国家则借势崛起。危机之后的不同变化，取决于如何去应对危机，以及如何在经济大变局中成功转型。

著名的 20 世纪 30 年代经济大萧条之后，欧洲主要国家陷入衰退与战乱之中，美国却因为远离战场，靠贩卖军火大肆赚钱而成为世界第一强国；上世纪 80 年代的拉丁美洲债务危机爆发后，债务问题严重阻碍了拉美地区的经济发展，经济退回到 70 年代的水平；上世纪 80 年代，日本经济迅速崛起，大有赶超美国之势，但却在一场持续不绝的危机之后，日本经历了整个 90 年代漫长的通货紧缩和经济衰退，一直到现在都没有完全恢复元气。

那么，这一次的金融危机之后，世界经济大国又该如何洗牌呢？

此前的世界由 G7(七国集团)主导。七国集团形成于上世纪 70 年代，由西方主要发达国家组成。当时，西方主要发达国家经历了美元危机、石油危机、“布雷顿森林体系解体”等严重经济危机。七国集团的最初宗旨是协调发达国家经济政策，共同解决世界经济危机和货币危机。

随着世界经济格局的变迁，特别是新兴经济体的崛起，七国集团已失去代表性，金融危机加速了 G7 的“没落”。取而代之的是二十国集团(G20)，包括中国、俄罗斯、韩国等新兴国家。本次金融危机后，为应对危机，不少国家都提出了召开全球性会议的倡议。2008 年 11 月 8 日至 9 日，G20 在华盛顿召开了该组织的第 10 次会议金融市场和全球经济峰会，随后，2009 年 4 月 2 日至 3 日，又在伦敦召开了第二次会议。

就在 G20 峰会刚刚走上前台的时候，世界舆论又开始鼓吹 G2 了，即中美峰会，称 G20 峰会将因此而黯然失色，取而代之的将是 G2 峰会。他们甚至还创造出 Chimerica(中美国)这个新词，来反映中美关系在当今世界上举足

轻重的地位。

其实，这次经济危机虽然严重，但依然没有改变美国的“一哥”地位。美国依旧是世界上唯一的超级大国。只是我们看到，G2 虽然目前来说还不现实，但在将来却并非没有可能。这个预测能否实现，仍然需要回到这次的金融危机上来。金融危机将世界经济拖入泥沼之中，谁能最先从危机中走出来，就决定了今后的力量对比和话语权的多寡。

“城门失火，殃及池鱼。”中国在这次金融危机中一样受伤严重，并且经济增长模式存在的弊病一一暴露。在这样的背景下，借危机实现转型就成为了中国的唯一选择。经济复苏的质量，决定了中国经济未来的走向。

对中国模式存在的弊病分析之后，我们发现：从大的战略上来讲，由出口拉动型向内需驱动型转变是中国经济未来最好的选择。中国有着十三亿人口的大市场，这是世界上最富潜力的内需市场，一旦这个市场能够启动，必将刺激中国经济再次腾飞。内需驱动型的增长模式，还能帮助中国经济摆脱受制于人的局面，汇率、美国国债、贸易保护主义等国际经济壁垒将不再是难题。

在明确了中国经济转型的目标后，接下来就是一个去实现它的过程。在经济下滑情况下实现经济模式转型，有一个很重要的关键点：就是中国的国情决定了不可能以放弃增长的方式去转型，这样的代价和风险都太大。转型必须在保持增长的前提下去完成，这个关键点也决定了此后的救市策略。

从 2008 年第四季度起，中国开始了大规模的救市之旅，先是 4 万亿投资计划重磅出击，用最拿手的投资效应去拉动下滑的经济。在这 4 万亿投资之中，民生项目占了相当部分，以此来体现保增长与转型之间的平衡。随后，又是十大产业振兴计划，在挽救制造业的同时进行产业调整。在货币政策上，则采取多次降息、降存款准备金率以解冻流动性；同时，新医改、增值税、燃油税等配套环节的改革一一推出，将转型与经济刺激计划融合在一起。

以上就是本书写作的一个大背景。“在危机中实现转型”是本书所要讲述的核心内容。而关注中国经济如何实现这种转型，正是作者写作此书的初衷。

与其他一些相关书籍相比，本书有意略过了欧美各国的救市行动，而着重讲述了金融危机在中国的发展过程，以解读这场自美国发端的金融危机对中国经济的影响。

本书的时间跨度是从2007年到2009年，这也是金融危机引发中国经济大变局的全过程。本书的前半部分叙述了金融危机在中国从发端到扩大的来龙去脉；书的后半部分，则通过梳理政府的救市思路，来分析、探讨中国经济的转型之路。这两部分构成了本书的主要内容。

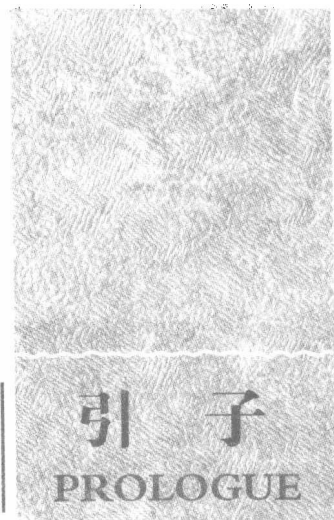
本书中，每个章节后均附有一二个新闻事件或人物的链接。这些精彩的案例故事，可以从微观上折射出当时经济形势和宏观政策的变化，同时，也增加了阅读的趣味性。

本书汇集了大量的新闻事件。作者通过对这些材料的取舍和相应的评论，力图对各类经济事件和政策做一些较深入的分析 and 阐释，进而提出了自己的观点以供探讨。

在本书的写作过程中，得到了周婷、刘巧玲、姜镛、赵炎等朋友的帮助，作者在此一并致谢。

希望本书的出版，能够对关注中国经济大变局和未来走向的读者，带来一些有益的启发和思考。





## 突围：没有硝烟的新货币战争

大约半个世纪之前，一个周日的清晨。

辽阔的港口上空，云层稀疏，几架侦察机像往日一样在空中例行公事般地盘旋着。舰群在斜射的阳光下显得宁静而安详。一些早起的士兵正在悠闲地吃着早餐。

突然间，数百架轰炸机从天而降，猛烈的炮火密集地喷射而下，周围都是弹药炸响的声音；一个接一个的鱼雷在水底袭来；港口里，到处都是弥漫的硝烟、张皇失措的士兵和惊恐惨烈的喊叫声。宁静的气氛在一瞬间就这样被彻底击碎。

最初的几分钟内，没有人意识到发生了什么事情，等逐渐清醒后，四周已是哀鸿遍野。就在这短短的2个小时内，10余艘舰艇、300多架飞机、2400多名美军战士成为了这场闪电战的牺牲品！

对，这就是1941年12月7日的早上，美国珍珠港被偷袭的场景。

这是历史上真实的残酷一幕！此时此刻，当回想起本次金融危机的发生

时，我们禁不住惊叹：这跟“偷袭珍珠港”事件是多么地相似啊！

**仅仅**在两年前，世界还洋溢着一片乐观的气氛。在信息技术和金融创新的引领下，美国经济步入了 20 世纪 80 年代以来的最好时光。华尔街站在世界资本的顶端成为全球膜拜的对象。

在中国，疯狂的股市和楼市仿佛在向我们呐喊：“牛市到了”，“一万点不是梦”。中国经济正处在高速增长的轨道里。“中国模式”成为世人争相研究的范本。世界各地的资本潮水般涌入，所有人都对中国持续的高增长笃信无疑。

突然之间，如同遇袭的珍珠港一样，刚才还无比兴盛的美国经济已经一片荒凉。美国第一大投行高盛和第二大投行摩根斯坦利转型为银行控股公司，第五大投行贝尔斯登被摩根大通收购，第四大投行雷曼兄弟申请破产保护，第三大投行美林被美国银行收购，昔日在全球资本市场呼风唤雨的华尔街模式就这样破产了。实体经济方面，曾代表着美国精神的汽车业荣耀不在，福特、克莱斯勒、通用三大美国汽车巨头相继出现巨额亏损，处在破产的边缘。从虚拟经济到实体经济，貌似强大的美国巨人在金融危机前不堪一击。

**大洋**对面的中国，一开始是隔岸观火。此时的中国公众，没有几个人明白“次贷”的意思。很快我们看到，危机迅速从美国蔓延到世界，其中也包括中国。2008 年 11 月份，中国的出口数据首次出现下滑，珠三角大量外贸型中小企业倒闭，无数中国劳工失业，而其在海外的投资则出现数千亿的亏损。就在这懵懵懂懂之间，中国已身陷危机之中。

一场应对金融危机的战斗打响了。中国重拳出击，先后出台了 4 万亿元经济刺激计划、十大产业振兴规划，采取了降息、减税等举措。然而，危机从 2008 年起，一直持续到 2009 年仍呈现恶化的趋势。

2009 年 2 月，中国居民消费价格指数(CPI)为 -1.6%，这是自 2002 年 12 月以来的首次下降；生产者价格指数(PPI)加深为 -4.5%，创下了 1999

年3月以来的最大跌幅。2009年前两个月，中国规模以上工业企业实现利润同比下降37.3%。而出口数据更是惨不忍睹，2月份中国外贸进出口总值1249.48亿美元，同比下降了24.9%。冰冷的经济数据昭示着局势的困难。近年来，中国经济从来没有如此被动过。

对世界各国来说，金融危机是共同的敌人，理应同仇敌忾、携手迎战。但危机不仅没有加强各国的合作，反而加剧了世界的不安，以邻为壑成为普遍现象。各国纷纷开动印钞机，贸易保护主义成抬头趋势。危机面前，凸显的是一个更加动荡的世界。

作为危机发源地，美国政府不断出台救市措施，除了降息之外，先后推出了1680亿美元减税方案、7000亿美元问题资产纾困计划和7870亿美元的经济刺激方案。

在这些措施都显得效果不明后，美国采取了更加疯狂的举动。2009年3月23日，美联储宣布半年内购买3000亿美元的长期国债，消息使得市场一片哗然。从货币银行学上讲，一国央行是不允许直接购买该国政府发行的国债和其他政府债券的。央行直接购买国债意味着国债收益率的市场化定价机制将被彻底打破，相当于美国开动了印钞机滥发货币。

这就是赤裸裸的美元霸权。在金融危机影响日益加深的今天，美元完全放弃了自己在国际货币体系中的作为储备货币的责任，公然地将损失转嫁给其他持有美元资产的国家。

中国无疑是最受伤害的国家之一。中国现在拥有近2万亿的外汇储备，其中大部分是美元资产。中国已经取代日本成为美国最大的债主。滥发美元后，美元不可避免要贬值。美元的贬值将导致中国外汇储备进一步缩水。对中国而言，这就是一种极不道德的“赖账”行为。

与此同时，在美国的带动下，愈来愈多国家的央行悄悄加入“印钞票”行列，“货币贬值战”一触即发。如果各国放任汇率下跌，这对目前已陷衰退的全球经济而言，将有可能是压垮它的最后一根稻草。

而就在几天之前，在回答中国的疑虑时，美国政府还拍着胸脯表示：中

国在美投资安全。事实证明，这种保证一钱不值。教训告诉我们，有必要提出脱离美元控制，推动新的货币体系的诞生。

G20 金融峰会召开之前，包括中国、巴西、印度与俄罗斯的“金砖四国”纷纷呼吁，要求改革现有美元主导的国际货币体系，保证新兴经济体和发展中国家拥有更大的话语权。

在这样的氛围下，中国带头开始了反击。3月23日起，央行行长周小川在四天之内连发三篇文章，对美元霸权进行还击。文章分别是《关于改革国际货币体系的思考》、《关于储蓄率问题的思考》、《关于改变宏观和微观周期性的进一步探讨》。

在这三篇文章中，周小川对当今美元主导的货币体系提出了尖锐批评，并提出了彻底改革全球货币体系的大胆建议——用国际货币基金组织(IMF)的特别提款权(SDR)取代美元，作为世界主要的储备货币。

这几篇看似不经意抛出来的文章，立即在世界引发强烈反响，一场围绕国际储备货币的全球“货币战争”打响了。美国马上跳出来表示反对，认为美元仍然是世界主导地位的货币，西方国家也大多表示反对。但包括俄罗斯在内的多数新兴国家却表示了支持，因为此次金融危机，他们对现行国际货币体制充满了不信任，终结美元霸主的呼声越来越高。

在这场金融危机中，我们已经走到了一个更为关键的时期，即挑战美元霸权，尝试世界货币体系发生变革的冲撞时期，大国在世界经济货币定价权上的对抗正式开始了。

2009年4月2日，在激烈的争吵和多方博弈之后，G20金融峰会在伦敦落下帷幕。G20领导人一致同意为国际货币基金组织(IMF)和世界银行等多边金融机构提供总额1.1万亿美元资金。其中，IMF的资金规模将由目前的2500亿美元增加到7500亿美元，以帮助陷入困境的国家。与此同时，IMF将增发2500亿美元特别提款权分配给各成员，以增强流动性，并向发展中穷国倾斜。伦敦峰会迈出了建立世界新秩序的步伐，美国的中心地位得到减弱，国际机构和新兴市场的作用更为突出。

在有着令人惊喜的果的同时，峰会也留下了一些遗憾。G20 峰会出台的方案中，最薄弱的环节在于金融部分，对于清理银行有毒资产的共同对策拿不出详细方案，同时在财政政策上可以报告的也很少。而最受关注的超主权国际储备货币提议，与会各国并未达成具体共识，留给了秋天在美国纽约举行的第三轮峰会上再次讨论。从这些方面来说，这只是一次成功了一半的峰会。

同时，峰会达成的协议也难掩各方的分歧。在场内，以法、德为首的欧盟国家与美国在立场和观点上屡屡碰撞，大有擦枪走火之势。法国总统萨科齐甚至扬言：不达目的，就退出会场。而在场外，则是声势浩大的示威场面，甚至有一名示威者在冲突中身亡。全球联合救市行动能否成功，仍需要时间来判定。

这场金融危机和货币战争不是军事意义上的战争形态，但却比军事战争更为激烈，更为残酷。打扫战场时，我们发现自身已是伤痕累累。

**这就**是当今的世界——完全不同于以往，充满了动荡和不安全感。看起来，世界经济短期内的衰退似乎已是不可抑制了。国际货币基金组织在四个月的时间里，多次下调 2009 年全球经济增长预测，从 2008 年 10 月预测的 3%，调到 2008 年 11 月的 2.2%，再到 2009 年 1 月的 0.5%。除它之外，甚至不少机构预测可能出现负增长。

而中国经济形势同样不容乐观，世界银行公布的《全球经济展望》将中国经济 2009 年增幅由原先的 7.5% 调低至 6.5%。国务院总理温家宝严峻地说，2009 年是中国经济最困难的一年。

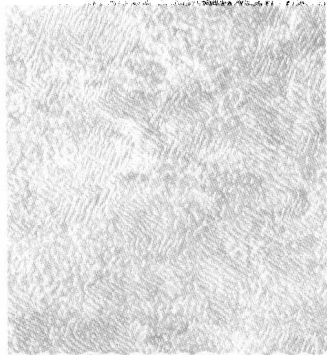
但变化诡异的是，仅仅在两年前，我们还看不到一丝危险的征兆，所有人都生活在欣欣向荣的气氛中。就像历史上那个周日早上的珍珠港，平静而祥和，完全看不到将会遭受袭击的迹象。几乎就在一夜之间，世界满目疮痍，中国经济已经被卷入进了这场经济战争中。

变局已经开端。在稍稍喘息之际，我们忍不住还是要发问：这一切究竟

是怎么回事？

2007年的繁荣盛景还在眼前浮现，为何一夜之间，危机就从美国来到了我们身边？危机在中国是如何发生，又是如何蔓延的？我们需要搞明白，曾经无往而不利的“中国模式”到底出现了什么问题？面对危机，中国又将如何应对？

如果想弄明白这一切，就让我们从昔日的繁荣景象开始，一起对这场危机进行一次回顾吧！梳理危机的发展历程后，相信你一定会慨叹：答案就在其中！



# 目 录

CONTENT



它让政府对从紧的政策不敢有丝毫放松……

- 幸福的烦恼,经济过热真头疼 >>>028
- 无可奈何花落去,牛市不复返 >>>033
- 隐忧初现,危险在慢慢逼近 >>>041
- |本章链接|:教授夫妇炒 ST 股赚 5000 万 >>>047

### 第三章:危机来袭,寒意蔓延

■ 时间进入到 2008 年第二季度,形势变得严峻起来。房地产业率先感受到寒意,楼市成交量从天量下滑到地量;此时的 A 股市场,股价如同自由落体般暴跌,A 股从赚钱机器成为“收割机”,无数股民被深套其中……

- 王石说,拐点已成事实 >>>052
- 资本大佬们相继倒下了 >>>058
- “跟错误的敌人打了一场错误的战争” >>>065
- |本章链接|:捐款“铁公鸡”排行榜 >>>072

### 第四章:冬天来临,政策变脸

■ 2008 年 7 月 24 日,马云给阿里巴巴集团员工写了一封公开信,他在信中说,“接下来的冬天会比大家想象得更长!更寒冷!更复杂!我们准备过冬吧!”。在它背后,网商最密集的浙江 2008 年上半年亏损企业有 1.07 万家……

- “我们准备过冬吧!” >>>076
- 被“三聚氰胺”污染的中国制造 >>>082
- 华尔街遭遇史上最黑暗的一天 >>>088
- |本章链接|:李宁:奥运经济受益者 >>>096
- “万科松山湖讲话”风波 >>>098



## 第五章：风暴过境，弊病凸现

■ 在 2008 年的最后一个季度，残酷的事实表明，金融危机不再只是华尔街的噩梦。在中国，风暴来临后，最无助的是那些产业工人、一线员工。当企业出现困难时，老板想起的第一个对策往往就是举起裁员的屠刀……

- 经济寒冬，比我们想象的还要寒冷 >>>102
- 危机袭来，最弱小者最受伤 >>>108
- 东莞怎么了？“中国制造”怎么了？ >>>117
- |本章链接|：“梁山伯”指点东莞“过冬” >>>124

## 第六章：危局之中，谁呛了水

■ 金融危机将无数裸泳者的身影揪了出来。曾几何时，梦想“抄底世界”的中国资本四处出击，从私募基金股权、基金、矿山到可怕的衍生品，所有被贴上高收益标签的物品，我们都毫不犹豫地大手笔买入……

- 被想出海弄潮，结果呛水而归 >>>128
- 大鳄坐庄，可怕的油价之赌 >>>134
- 红色资本家遭遇衍生品“滑铁卢” >>>141
- |本章链接|：中国首富落马 >>>147

## 第七章：绝地突围，政府救市

■ 随着金融危机的蔓延、肆虐，中国经济迅速走向衰退。宏观政策又该如何调整？与此同时，又出现《劳动合同法》出台时机不当，中国企业海外投资经验缺乏，货币政策对经济形势的判断失准等问题……

- 最后的底线，誓死“保 8” >>>152
- 救市第一枪，四万亿重磅出击 >>>159

