

大破局

中国经济新机遇

叶檀 著

人民东方出版传媒
东方出版社

▶ 转型全面铺开

市场重新洗牌

风云变幻的中国经济

谁能笑到最后



大破局

中国经济新机遇

叶檀 著

人民
东方出版传媒
东方出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

大破局：中国经济新机遇 / 叶檀 著. — 北京：东方出版社，2018.8

ISBN 978-7-5207-0460-1

I. ①大… II. ①叶… III. ①中国经济—经济发展—研究 IV. ①F124

中国版本图书馆CIP数据核字 (2018) 第140380号

大破局：中国经济新机遇

(DA PO JU ZHONGGUO JINGJI XIN JIYU)

作 者：叶 檀

责任编辑：许剑秋 王 端

出 版：东方出版社

发 行：人民东方出版传媒有限公司

地 址：北京市东城区东四十条113号

邮 编：100007

印 刷：三河市金泰源印务有限公司

版 次：2018年8月第1版

印 次：2018年8月第1次印刷

印 数：1—30 000册

开 本：680毫米×960毫米 1/16

印 张：17.25

字 数：220千字

书 号：ISBN 978-7-5207-0460-1

定 价：49.80元

发行电话：(010) 85924663 85924644 85924641



版权所有，违者必究

如有印装质量问题，我社负责调换，请拨打电话：(010) 64023113

叶 檀

历史学博士，财经评论家，财经作家，叶檀财经创始人，华鑫股份首席经济学家。《南方人物周刊》2008年度青年领袖，《新周刊》2016年度“知道分子”，曾任银联特聘专家，华南理工大学特聘教授。著有《拿什么拯救中国经济？》《中国房地产战争》《中国经济站在了十字路口？》《股市真面目》等。



叶檀财经

策 划 人：高玉梅
产品经理：王 端
责任编辑：许剑秋 王 端
统 筹：吴玉萍
封面设计：关红丽
责任营销：高玉梅 010-64021138
投稿邮箱：dfyexpress@126.com

叶檀把她长期以来对中国经济的调研与观察写进了本书，既通俗易懂，又有一定的理论深度。其中有一章特别实用，教大家怎么能不当“韭菜”。理财和投资往往伴随着风险；太激进，太贪心，就容易成为被别人收割的“韭菜”。叶檀所提供的不是一劳永逸的解决方案，而是一种冷静客观的思维方式。大主意，还得你自己拿！

——樊登

序言 身处历史关头，总是不自知

有一船大豆，让我们操碎了心。

北京时间 2018 年 7 月 6 日，一艘名为 Peak Pegasus 的货船载满大豆，以最快的速度，从美国西雅图疯狂驶向大连港。

这一天中午 12:01，中国对 340 亿美元美国商品加征关税，其中最引人关注的是大豆、汽车、飞机。

万众瞩目，这船大豆都快被盯化了。Peak Pegasus 能在 12:01 之前抵达大连港吗？

如果不能及时到达，货主损失将有多大？

以这种船型 8.2 万多吨的载货量计（不考虑集装箱重量），假设装满大豆，按照芝加哥交易所 7 月交割大豆的期货合约结算价计，单价约每吨 306.8 美元，满船大豆价值约 2516.59 万美元（约 1.67 亿元人民币），如果不幸被加征额外关税，货主可能多交 4100 多万元人民币的关税。

很遗憾，这艘船没有跑得过政策。

当天 16:45，Peak Pegasus 减速到 3.1 节（约 5.7 公里/小时），距离大连港约 20 公里，错过了当天的清关申报。

此前，他们在海上飞奔了 18 天，他们原本预订 7 月 5 日到达大连港，这艘据说是悬挂利比亚国旗的载满大豆的货船，成为孤零零的象征。

船里的大豆君们命运如何？

有人说被倒进海里，喂了黄海里的鱼，有人说转卖给了其他人。确实，从7月起，中国对原产于印度、孟加拉、老挝和斯里兰卡等国的进口大豆实行零关税。这艘船有可能转运到斯里兰卡、印度、孟加拉等国，再转运到中国。

这艘船，代表着世界上最重要的两个经济大国之间，低关税贸易时代暂时谢幕。

2018年6月16日，美国政府发布对中国加征关税的商品清单，将对从中国进口的约500亿美元商品加征25%的关税，其中340亿美元商品从7月6日起正式实施。

基于对等原则，中国对美国商品增加关税，美东时间7月6日凌晨00:01，北京时间中午12:01，贸易战争正式打响。美国向340亿美元中国商品征税，中国向美国商品征收关税。

7月6日之前，关于贸易战的报道铺天盖地，7月6日这一天，A股市场略微收红，大宗商品多数品种略微上涨，人民币汇率波澜不惊，市场静悄悄的，大家瞪着眼睛，不说话。

历史的重要时刻大抵如此，我们身处其中而不自知。

这是中国经济的又一次转型。

20世纪80年代，中国费尽千辛万苦进入全球产业链；2001年，中国加入WTO，全球贸易链条被重塑；2018年，中美贸易战打响，全球游戏规则不得不再次改变，各国在全球产业链的身份需要重新认定。

恰当的外部压力，有可能促进一个国家重新改革、浴火重生。

否则，某个经济体一直沾沾自喜下去，忘记韬光养晦的古训，在“秀肌肉”的过程中，不知不觉外部敌人越来越多，迟早有一天，会从价值观到利益，跟各方产生严重冲突。清醒，越早越好，越早越有回旋余地。

一个国家贸易逆差到一定程度，一定会试图扭转，一个国家产能过剩到一定程度，一定会试图解决。

经济体之间能互补的时候，双方开放市场实现双赢，当进入零和博弈的时候，不是用金融战的办法，就是用贸易战的办法。

美国大萧条，进入贸易战，当时全球产能过剩。

从1929年到1934年，全球贸易规模萎缩了大约66%，产业链上下游的企业大量倒闭。1929年，美国进口额为44亿美元，1933年，骤降至15亿美元，降幅高达66%，出口额从54亿美元骤降至21亿美元，降幅高达61%。1933年，美国失业率突破25.1%。

贸易大战的最终结果发展为第二次世界大战的海上封锁和潜艇战。终于，1934年，作为罪魁祸首的美国《斯穆特霍利法案》被废除。

20世纪50年代，日美打贸易战。

日本纺织品率先抢占美国市场，1957年，美国密集通过限制日本纺织品的法案，结果可以想象，日本“自愿限制出口”，结束第一回合。

接下来，有重要的汽车战。20世纪80年代，汽车成为日本核心产业，是造就高额贸易顺差的功臣，全美爆发抗议潮。

能想象美国人抢着大锤砸车吗？奖赏砸日本车吗？那是当时的现实。

结果并不意外，日本汽车厂家赴美投资，自愿限制出口，取消国内关税，妥协，结束又一回合。

2018年，中美贸易战打响，比上一次唯一理性的地方在于，不是全球贸易战，双方都在跟世界其他国家谈，试图找到替代产品。

经历住贸易战，需要两根脊梁，即经得起考验的企业，高效的法治市场体系。

贸易战挤出经济缝隙中的泡沫，让大众认清了各家企业的竞争力，认清了法治市场的优势，这是大浪淘沙的过程。

日美贸易战后，日本汽车更强了，但半导体被打得半死。日本汽车有经得起全球考验的汽车企业，拥有国际一流的竞争力，而半导体方面，技术路径、政策路径与市场路径，都出现了问题。

国家也是如此，深陷中产收入陷阱的阿根廷，是老天“亲吻”过的土地，拥有如此优厚的自然资源，曾经是一流的经济强国，但优越的上流阶层，把财富带回了欧洲。

为什么？

想清楚了这个问题，也就想清楚了我们的问题。太阳底下，没有新鲜事。

据说逢八有事，1998，2008，2018，都是多事的年份，市场巨幅波动，经济难以预测。

经济周期难免，但理智的行动与清醒的分析，能够让我们顺利度过周期。天没有塌，努力就好。

目 录

第一章 经济转型期最怕什么？	001
不向法治市场改革，中国将比南美更糟糕	003
GDP 并不代表一切	007
三代之内，中国土地改革、户籍改革统统完成	010
香港市场会不会内地化？	013
金融为实体服务，“割韭菜”的刀子变钝	016
中国市场要不要跟着美国跑？	020
保值，不能拿现金	024
掌握市场命脉的企业大佬们对未来怎么看？	027
原材料价格为什么坐上火箭，涨得如同房地产？	031
第二章 美国加息降税贸易战重压中国，中国有什么后手？	035
人民币汇率创新低，对民众没有太大影响	037
仅一年时间人民币已经涨得不认识了，发生了什么事？	042
美国税改，中国怎么办？	048
一个能拉住特朗普打贸易战的大将出走了	052

有恒产者有恒心	056
曹德旺的大实话，企业资源为何外流？	059
第三章 哪几类民企能活？	063
未来五到十年，有一半的制造企业将倒闭	065
为什么康师傅和啤酒都会涨价？	070
小心这个数据！制造业利润比刀锋还薄	074
离开大城市的人靠什么谋生？	077
董明珠、王石赢了？	081
第四章 哪些城市有未来	085
房地产市场到底是涨是跌？	087
北京、上海房价疯涨暂停	092
未来中国城市的发展秩序	096
最有经济前途的十个城市	100
发展前景可观的十个卫星城	112
每平方米跌一万，2017 年环京最悲催城市廊坊	134
坐着火箭在雄安赚钱？不可能！	139
这些城市才是年轻人的天堂	143
第五章 土地税收是最本质的改革	147
天大的事！土改盘活 200 万亿元资产	149
70 年土地使用权续期不收费，为剧变做准备	153

土地投资三大新方向	156
2020 年推出房地产税？比预想中还要早	159
房地产数据是怎么造假的	165
房地产冷热，要看二手房价和房租	169
第六章 中国股市：不缺大牛市，缺的是底线	173
从“关灯吃面”到“滴蜡复盘”：请不要再误解价值投资	175
2017 年股市关键词：国企混改、散户退出	180
去杠杆股市半死	184
险资进入股市，会形成大牛市？	187
次新股到底是美女还是白骨精？	191
“独角兽”刺中 A 股	194
证监会主席的话你真的听懂了？	199
中国不缺大牛市，缺的是底线	203
第七章 不当“韭菜”，少持现金，配置资产	207
到底该持有现金还是资产？	209
管他真加息假加息，收紧货币、消灭无良暴发户才是真的	213
在高杠杆的庞氏骗局失控前，用民间真金白银夯实市场	216
游戏规则当改则改，话该说则说	219
警惕打着金融创新名义的欺诈	223
闭眼炒房炒垃圾股的时候已经过去	227
警惕！超半数中国家庭在做自杀式资产配置	231

第八章 未来十年如何投资？	235
小心削减中产财富的“两把刀”	237
当房市资金流入股市、期市，这些行业翻了身	240
抢房潮起，一百人抢一套房	243
市场大开杀戒，缺少专业能力的投资者破产在所难免	246
鱼和熊掌不能兼得，风险和收益也难以兼得	250
金融政策基因突变，影响未来 10 年投资	254
看准目标，未来的投资机会都在这里	259

第一章 经济转型期最怕什么？

不向法治市场改革，中国将比南美更糟糕

失败的改革都相似，成功的改革也都相似，中国的历史上经历过多
次的改革。失败的改革，相似在什么地方？王莽、王安石、光绪帝的改
革，目标都是追求现有体制效率的提高，而不能突破陈旧的制度的束缚，
因此这三位在历史上的改革，充其量只能叫作改善，或者叫作改良，而
并不是改革。

——许小年

历史上两个成功的改革案例

许小年先生曾发表文章《中国历代变法为何只有商鞅和邓小平成功了》。这么说大致不错。在中国历史上有两个典型的改革成功案例：一是秦朝的封建制改革，二是邓小平的市场化改革。

这两次改革两刀下去，把中国历史切分成三段：一是战国之前的贵族井田阶段；二是从秦到清的封建阶段，封建经济、意识形态从成型、发展到溃败的阶段；三是从 1978 年以后的市场化阶段。

1978 年的市场化改革，是中国历史上第一次在和平阶段进行、从轻商到重商的市场化改革，现在仍处于市场化改革这一阶段的深化过程中。商鞅的土地改革如此重要，奠定了中国数千年的土地制度基础，开阡陌，废井田，制辕田，允许土地私有及买卖，这一土地制度到新中国成立之后才被全面废除。换言之，土地承包制早就有了。