

# 中国经济

# 2019

## 点题后改革时代

王德培◎著

贸易争端、金融危机、区块链乱象、消费降级、芯片之争、国企改革、

中国经济如何

“八魔咒”？

聚焦经济热点难点，指点迷雾下的中国机遇

中国经济

2019

点题后改革时代

王德培◎著

 中国友谊出版公司

## 图书在版编目(CIP)数据

中国经济. 2019 / 王德培著. — 北京: 中国友谊  
出版公司, 2019.1

ISBN 978-7-5057-4537-7

I. ①中… II. ①王… III. ①中国经济—研究 IV.  
①F12

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第245041号

书名 中国经济 2019  
作者 王德培  
出版 中国友谊出版公司  
策划 杭州蓝狮子文化创意股份有限公司  
发行 杭州飞阅图书有限公司  
经销 新华书店  
制版 杭州中大图文设计有限公司  
印刷 杭州钱江彩色印务有限公司  
规格 710×1000 毫米 16 开  
17 印张 183 千字  
版次 2019 年 1 月第 1 版  
印次 2019 年 1 月第 1 次印刷  
书号 ISBN 978-7-5057-4537-7  
定价 52.00 元  
地址 北京市朝阳区西坝河南里 17 号楼  
邮编 100028  
电话 (010) 64668676

## 2018 “分裂”，2019 “重构”

2018年可称得上是波谲云诡的一年。且不说气候吊诡异常，从立春冰雹到台风肆虐，就连北极圈内的气温都一度超过30摄氏度，仅从各种“神逆转”就足见“风云变化莫测”：先看东方，半岛局势前一秒还是“你施压、我射导”的恶性循环，后一秒突然就翻篇驶出友谊的小船——4月和6月两次历史性握手，从《板门店宣言》到“特金会”，忽然开出“和平之花”，《9月平壤共同宣言》更是首次就半岛无核化达成协议。再望西方，特朗普一意孤行，以美国利益为重，到处惹是生非。这厢，跨太平洋伙伴关系协定（TPP）、伊核协议、人权理事会“退群”成瘾，煽风点火，惹得中东乌烟瘴气，还不甘世贸组织（WTO）干预对伊制裁，又威胁要退出世贸组织；那厢，取消普惠原则，高举关税大棒，本以为中美贸易战是“犹抱琵琶半遮面”，未料实打实地已战三四个回合。只可惜，美国还没

把中国打趴下，就已把自己的盟友们统统得罪了——G7 峰会上“六大门派围攻光明顶”就已昭示美欧关系渐行渐远。更别提，那些边缘国家内部本就“水深火热”，又被强势美元“剪羊毛”，阿根廷、委内瑞拉、土耳其率先折戟，几乎“一夜回到解放前”，拉开了第四次金融危机的帷幕。于是，全球在关税上“相互伤害”，饱尝血雨腥风的危机苦果，仅是美国一手贸易保护、一手甩包袱，要跟“全世界拜拜”的节奏，就已搅得世界昏天黑地！

2018 年见证了转折，开启了危机，可谓惊心动魄的“分裂”：既有全球经济在美国强劲复苏、欧日经济低迷的“冰火两重天”中备受煎熬，又有世界贸易失衡突破国家容忍边界引发“隔离”和“群殴”，还有右翼抬头、民粹泛滥导致国家分裂动荡，更有难民潮扯破了欧洲“合而不同”的遮羞布，让英国在脱欧中回归其离岸平衡的地缘本质，甚至不乏国家为各自利益吵得不可开交，“1% 对 99%”的怒火早已在阶层撕裂中熊熊燃烧……其实，作者在 2016 年美国大选前就预判特朗普可能胜出。而民粹主义和西方民主真的将特朗普推上“皇位”，透露了多少对西方经典精英的失望，又岂止于颠覆整个西方的“三观”体系，就连自由、平等、博爱的“普世价值观”都蒙上了灰尘！在笔者看来，特朗普虽是个“跛脚”总统，却真真切切是个“踹门者”。2017 年他一上任就全盘否定前任，180 度转弯确定优先美国利益的国策，2018 年又急吼吼地到处指手画脚，实则一脚将西方引以为豪的自由市场经济、金融资本主义和西方民主制度的大门给踹了。正因美国这个旧时代的“缔造者”出尔反尔，为了自身利益亲手摧毁当初制定的游戏规则，导致原有机制纷纷无以为继，却又无新机制可替代。这种“破”后无“立”的空缺撕裂整个世界，才让 2018 年毁了“三观”，破了理论，断了原路，多了迷茫，

却迟迟走不出漩涡，更难逃危机宿命，难辨转折真假，只能在拐点中分裂，又在撕裂游离中插翅难飞。

在 2017 年底作者就给出 2018 年新时代起点的预判，但 2018 年也只是打碎了旧时代的各种条条框框。不管是层出不穷的矛盾危机，还是峰回路转的孰真孰假，抑或不明就里的釜底抽薪，都让国家、产业乃至企业和个人都无所适从。这恰恰注定 2019 年将延续 2018 年的“破”，让分裂变本加厉，更将检验 2017 年的转折，让形势更复杂混沌，却也将带来“小荷才露尖尖角”的局面，进而在迷雾中开启朦胧重组的希望。

前言 2018 “分裂”，2019 “重构”

## 01 “世界大战”开打——首场是贸易

特朗普为何挑起贸易战 / 3

贸易战必然开打 / 7

特朗普错看世贸大局 / 9

中国赢得贸易战的底牌是什么 / 11

## 02 第四次金融危机正式开始

第四次金融危机爆发逻辑推导 / 17

危机主战场一分为二 / 21

为何爆发在边缘国家 / 26

第四次金融危机的中国机会 / 29

## 03 金融“变天”

金融“变天” / 35

中国金融进入“英语时代”？ / 38

P2P 由“座上宾”到“阶下囚” / 44

金融将成大市场、大政府第一战场 / 48

未来金融发展格局 / 52

## 04 加密货币的未来

币圈“疯了” / 57

区分虚拟货币、加密货币、数字货币和区块链 / 60

虚拟货币和区块链的真正底牌 / 62

决定加密货币未来的并不在技术 / 67

## 05 中国股市动机大、格局小

美国超级牛市还将持续多久 / 73

中国股市仍未走出“股灾通道” / 78

股市两条路线与混合行情 / 82

## 06 房地产站在历史岔路口

楼市八大怪现象 / 89

从房价到房租 / 94



- 房地产迎来历史巨变 / 98
- 房地产政策将大动干戈 / 102
- 房地产寻径“第三条道路” / 105
- 房企转型“三级跳” / 108

## 07 点题后改革时代

- 改革关键词：由释放到再造 / 115
- 思想理论体系的重要性与脉络性 / 119
- 法权、产权、特权“三权分立” / 122

## 08 国企改革“波诡云谲”

- 国企改革六大认知难点 / 129
- 逼近国企改革的本质 / 133
- 国企改革有无终极模式 / 135
- 混改到底如何“混” / 144

## 09 税改空间、隐秘软肋

- 个税改革牵一发而动全身 / 151
- 税改并未反映最高政治 / 156
- 征税失去了方向？ / 158
- “税改”八大方向 / 161

## 10 重新定义企业

从世界 500 强到效益 5 大强 / 167

“独角兽”——旧经济破坏者，新经济开路先锋 / 172

重新定义企业 / 178

## 11 互联网走向反面

数字经济攻城略地 / 185

互联网从开放走向封闭？ / 189

绕不开的行业宿命——赢家通吃？ / 193

## 12 何时造出“中国芯”

贸易战直捅中国“心脏” / 201

为何中国芯片不行 / 203

芯片产业成功模式——建构产业生态 / 207

中国“芯痛”何时解 / 213

## 13 中国二次城市化浪潮

二次城市化的六大维度 / 221

城市核心功能变了 / 225

城市活力进入体验经济时代 / 230

## 14 消费大时代即将开启

消费究竟是降级还是升级 / 237

消费纠结——钱从哪里来 / 242

消费升级主战场在哪里 / 247

年轻人引领新消费 / 252



01

# “世界大战”开打 ——首场是贸易



贸易战背后，是以中美为首、全世界范围内的经济严重失衡，“世界大战”已经开打。贸易战开打绝不是哪个国家的阴谋或阳谋，更不是一个国家总统的性情使然，而是世界贸易高速发展突破了国家机器承受的底线和边界。

## 特朗普为何挑起贸易战

美国出尔反尔，终于扣动了扳机，对华发起贸易战。先是对约 500 亿美元的中国商品加征 25% 的关税，在遭到中国的强力反制后，特朗普再次“暴怒”，表示要对额外 2000 亿美元的中国商品加征 10% 的关税，并威胁称如果中国再次提高关税，美将再对中国另外 2000 亿美元货物加征关税。对此，中国也是“你涨我跟”，毫不示弱。原以为美国贸易战的枪口只是瞄准了中国，孰料它火力全开，“扫射了全世界”。先是对所有国家的钢铁、铝产品征收进口关税，不过却破例豁免了墨西哥和加拿大。可惜好景不长，随后它又以保护自身制造业基地为名，重新对这些被豁免的国家征收 25% 的钢铁关税和 10% 的铝关税，甚至还威胁要对其生产的汽车征税。在此过程中，最尴尬的恐怕就是日本了。作为美国“最忠诚的小弟”，它居然是唯一一个从头到尾都没有获得关税特赦的国家。即便日本首相安倍晋三、德国总理默克尔、法国

总统马克龙专程跑到美国和特朗普磋商，也未见美国有“开恩”的迹象，逼得亲兄弟、好邻居也只能咬咬牙报复了。继美国的三大贸易伙伴欧盟、墨西哥及加拿大纷纷采取贸易反制措施后，日本、印度也加入了抵制美国的关税战争，昔日伙伴竞相倒戈。特朗普“单挑全世界”，如此离经叛道的出牌方式，再度引爆了全球舆论。

在美国国内，反对贸易战的国务卿蒂勒森被特朗普以“侮辱性”方式解雇，不久前，不满总统贸易政策的首席经济顾问科恩也被“踢”出局。他们的继任者和内阁主要成员全都换成特朗普政策的坚定拥护者，甚至比总统本人更“激进”。可见，贸易战并非任性的特朗普随便说说博眼球的政治表演，美国是“吃了秤砣铁了心”要搞事情。然而，宣布对钢铁进口征税 25%、铝进口征税 10%，看似针对其最大贸易逆差伙伴中国，其实却不损人反害己。2017 年中国钢铁占美国进口钢铁量不到 2%（中国对美钢铁出口仅占国内产量的 7%），增收关税对中国钢铁产业影响有限。而对美出口钢铁第一大国是其后院“老铁”加拿大，然后是巴西、墨西哥、韩国、俄罗斯、土耳其、日本等，因此，关税计划首先让美国的“朋友圈”炸了，引来全球“围殴”。加、墨反应最为强烈（尽管暂时被豁免），欧盟经济和金融事务委员莫斯科维奇气得拍案而起，连共和党内部的有识之士都禁不住摇头：美欧打贸易战只会让中国赢。中国网友将其形象地“翻译”为：“加多宝和王老吉打架，然后和其正死了。”不仅如此，关税计划还与贸易战“初心”背道而驰，虽能暂时提升钢铁等就业，但钢、铝行业在全美就业人数中的占比仅为微不足道的 0.1%。且即便拯救了钢、铝就业，美国却会立马

损失近4万个汽车业岗位，还不算其他原材料依赖型产业，完全是“拆东墙补西墙”，算大账反而得不偿失。那么，特朗普为何一意孤行，要“冒天下之大不韪”挑起贸易战？

贸易战剑拔弩张的背后是世界贸易失衡，首当其冲的是中美间的结构性贸易。据中国海关总署数据，2017年中美贸易总值为3.95万亿元人民币，同比增长15.2%。其中，对美出口2.91万亿元，增长14.5%；自美进口1.04万亿元，增长17.3%，对美贸易顺差1.87万亿元，扩大13%。货物贸易有顺有逆，中美贸易顺差主要集中于工业制造领域，农产品则为明显逆差；服务贸易的中美逆差由来已久，2016年对美服务贸易逆差达到557亿美元，约是2006年的40倍，集中在教育旅游、知识产权、电信、金融服务等。站在中国的立场上，美国要消除巨额逆差，与其逆潮流而动推高关税壁垒阻挡中国商品进入的步伐，不如放开对华出口。美国研究机构报告显示，一旦美放宽在高科技附加值产品及能源等领域的对华出口限制，可迅速消减逆差的35%。但站在美国角度，中国廉价倾销商品，实际上剥夺了美国自己生产制造这些商品的机会，偷走了美国工人的岗位。换言之，双方都轧不平。问题是，美国想用贸易战扭转逆差，显然是搞错了方向。贸易是全球一盘棋，即使中国被“屏蔽”了，中国的份额也将被其他国家迅速填充，无益于根本性消除美国的巨额赤字。更何况冰冻三尺非一日之寒，美国长期贸易失衡，根本原因在于美国主导的全球体系下，基于美元多年来难以撼动的国际货币地位，其国内奉行“贸易账户与资本账户总体平衡的理论”，美国事实上与其他国家（尤其是中国）形成了一种恐怖平衡：别国生产、美



国消费；贸易赤字由资本账户盈余来补，直至金融危机打破了这一恐怖平衡，也揭开了美元光环掩盖下的实体经济严重恶化的真相。进而可以推导得出，世界贸易失衡的背后是世界范围内经济结构失衡。一方面，美国将市场经济原教旨奉为圭臬，必然导致产业空心化，且这种情势愈演愈烈。另一方面，经过40余年励精图治，中国经济体量迅速膨胀，亟须向外扩张。一边在加速沦陷，一边在急速崛起，世界经济结构失衡加剧，生产、消费、资源三种类型的国家全部深陷其中，谁也无法独善其身。尤其危机之后，各国顾头不顾尾，赛着搞量化宽松，结果美国仗着美元位势又割了几回“韭菜”，结构性失衡比危机前有过之无不及。虽说特朗普意识到了问题的严峻，试图力挽狂澜阻止产业继续空心化，但且不说他的方式方法未能抓住本质而导致南辕北辙，仅以他的能量，又怎能轻易左右强势金融资本与孱弱实业资本间的生死博弈？近日美国参议院投票，把危机后对银行的管制条例全部取消，即为明证。毕竟，特朗普仍只算得上是过渡性人物，而非划时代的引领者。

另一个常被忽略的失衡，是国民禀赋的失衡。这里所说的国民禀赋，包括但不限于经典经济学中对国民禀赋的定义。国民素质，乃至国民性，越来越成为国民禀赋的重要构成。想当年，乘坐“五月花号”来到美洲大陆的拓荒者们披荆斩棘，开疆拓土，战英（国）斗法（国），赢得国家独立，更凭借自由平等、开放包容的“沙拉碗文化”吸引全世界精英纷至沓来，美国国民禀赋空前强大，共同铸就辉煌。而今，推崇自我奋斗的美国梦却敌不过“我弱我有理”的政治正确，国民吃苦精神严重缺失，斗争意志十分薄弱，既想不