

福卡经济预测丛书

上海福卡经济预测研究所

ECONOMIC OUTLOOK

中国市场

“难”

在哪里



 文匯出版社

福卡经济预测丛书

上海福卡经济预测研究所

ECONOMIC OUTLOOK

中国市场

“又难”

在哪里？

 文匯出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国市场：“难”在哪里？/王德培主编. —上海：文汇出版社，2001. 2

(福卡经济预测丛书)

ISBN 7-80531-938-3

I. 中... II. 王... III. 市场—研究—中国 IV. F723

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 88821 号

· 福卡经济预测丛书 ·

中国市场：“难”在哪里

主 编/王德培

责任编辑/黄 勇

封面装帧/周夏萍

出版发行/文汇出版社

上海市虎丘路 50 号

(邮政编码 200002)

经 销/全国新华书店

印刷装订/江苏昆山市亭林印刷总厂印刷

版 次/2001 年 2 月第 1 版

印 次/2001 年 2 月第 1 次印刷

国际标准开本/890 × 1240 1/32

字 数/250,000

印 张/10

印 数/1—6000

ISBN 7-80531-938-3/F·58

定 价/20.00 元

福卡经济预测丛书·中国市场：“难”在哪里

特邀主编

(按姓氏笔划排列)

王建

国家计委宏观经济学会常务
副秘书长

石小敏

中国经济体制改革研究会
秘书长

李泊溪

国务院发展研究中心局长

李善同

国务院发展研究中心发展战
略与区域经济研究部部长

刘福垣

国家计委宏观经济研究院
副院长

刘树成

中国社科院经济研究所所长

刘鹤

国家信息中心常务副主任

何盛明

国家财政部财政科研所所长

邱晓华

国家统计局副局长

来光贤

中国工业经济信息工作委员会
主任

周宏仁

联合国经济与社会事务部高
级顾问

郑新立

中共中央政策研究室副主任

顾云昌

中国房地产业协会秘书长

谢平

中国人民银行研究局局长

特邀专栏主编

(按姓氏笔划排列)

万存知

中国人民银行调统司

王子先

外经贸部发展司

王斌

国内贸易综合计划司

卢民锋

中国银行国际金融研究所

刘尚希

国家财政部财政科研所

沈明宏

科技部高新技术研发中心

李富强

中国数量经济学会

严先溥

国家统计局贸易司

杨宜勇

国家计委社会发展研究所

吴强

国家计委政策研究室

张承耀

中国社科院工业经济研究所

郑杨

首钢改革与发展研究所

郁鸿胜

上海市计划委员会

顾海兵

中国人民大学

徐宏源

国家信息中心经济预测部

贾大明

中国农垦经济研究与开发中心

编写人员名单

主 编：王德培

副 主 编：高昌英

周 罡

杨勇武

编辑总监：杨国振

本书统稿：王 虎

撰 稿 人：王德培

王 虎

何万蓬

娄 芳

段芳芳

李 忠

王远鹏

施瀚涛

秦倍钧

杨国振

查大兵

李晓鹏

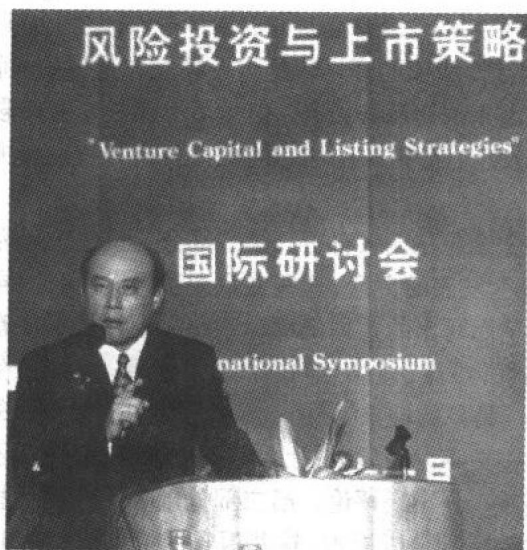
肖俊宏

贡 翔

内 容 提 要

本书全面深入地分析中国市场经济建设中种种盲点、难点、焦点问题，有对中国宏观经济走势的判断，有对股市大势、房价趋势和人才趋势等的预测，中国股市十大新特征，未来五年房价走势分析，谁的企业可以遥遥领先，如何选公司，明日英雄谁能逆风飞扬等文章。揭示了中国市场由“难”变“易”的路径和趋向。阅读本书有助于人们更快地增强市场意识，更好地把握重大先机。

序



经济学家斯蒂格利茨在《经济学》中论及经济预测时写道：“尽管作出好的预测很困难，但是对这些预测却有着极大的需求。许多经济学家因为预测准确而发了财，而且预测还形成了一个完整的行业，来试图提供对

每一件事情的较优质的预测。”

很荣幸，我们的职业就是从事这种“很困难”的工作。感谢我们所处的伟大时代——一个世纪之交、千年之交的关口，这是一个大变革、大转折、“大切换”的时代。在这个时代，波诡云谲、跌宕起伏的社会和经济生活，为预测事业提供了取之不尽、用之不竭的

素材，为我们搭就了施展才华和抱负的舞台。一项事业能被大众所需求、被时代所器重，还有什么能比这更激动人心、更催人奋进呢？

在这十分关键、特殊的转轨时期，许多知识分子秉承中国源远流长的“兼济天下”的文化传统，在为特定的理想呐喊呼吁，在按照特定的价值取向褒赞或批判社会。我们充满敬意地关注这种堪称“社会良心”的行为和理念。然而，当今中国特别需要科学的理性，风云激荡的年代需要理性的注入，使社会保持良性的发展。因此，福卡研究所的学术态度是：冷静、中性、客观、理性。它的奋斗目标是：为中国的未来指点迷津，把预测的恩惠洒向社会。

卡尔·波普曾这样说过：“科学的进步，不是依靠证明，而是依靠不断地证伪。”当然，我们的证伪不是为了哗众取宠、故作惊人之语。生活中确有太多的遗憾与无奈，但生活毕竟是丰富多彩的，我们愿意更多地发现、分析、论证它的重大转折与新发展机会。

这套丛书所选的文章包括两大部分。第一部分为以福卡研究所名义在《经济展望》上发表的文章，这些文章大多是由研究所同仁集体策划、分头执笔而写出的系列文章。这些文章都是围绕着当前经济生活中的热点、难点、敏感点问题展开的预测。而且，在文风上我们追求的是“具象的抽象”，通俗流畅的文风和独到、深邃的思想相结合。这些文章发表后，在社会上反应较好，有许多还被国家级大报大刊转载、介绍或评论。第二部分选自我们为一些会员单位所提供的内部特别分析报告，这些报告的特点是：独到、独有、敏感、尖锐、深远。以极其犀利的文笔剖析盲点、穿透困惑，《特别报告》体现出形势变化的敏感与经济学的灵性。现已到了可以“解密”的时候，我们将其结集出版，奉献给社会。

斯蒂格利茨还曾这样说过：“对预测者的真正检验不在于他们是否总是正确，而在于他们是否比盲目预测所能预测的概率更

加准确,并且还要看他们在关键时刻是否正确。主要失败之处是在试图预测转折点上,即当经济从增长转入萧条,或从萧条转入增长的时候。所以,不能预测转折点已成为预测的一个重大局限。”

令人欣慰的是,我们这里收入的文章,所作出的预测很多都被历史检验是正确的。所谓“不能预测”的“转折点”,也在被我们预测到了。这套丛书中所收的许多文章都属于这样的作品。

最后,需要强调的是,这套丛书所收文章在成文过程中,经济学界的许多专家学者给我们以一如既往的关心和支持,福卡研究所的同仁们做了大量的具体工作,文汇出版社的朋友提供了出版机会。由此可见,这套丛书能够与读者见面是方方面面通力合作的结果,在此一并致以谢忱。



2001年于上海

Contents

一、中国经济的未来在“虚实”之间

- 1 ■ 中国经济的未来在“虚实”之间 / 3
- 2 ■ “剩余的价值”从哪里来,到哪里去 / 10
- 3 ■ 平衡、符号、概念——经济的三种境界 / 15
- 4 ■ 虚拟的经济与虚幻的乐园 / 20
- 5 ■ 虚实转换的主阵地——金融市场 / 25
- 6 ■ 房地产证券化渐入佳境 / 30
- 7 ■ 股市期货:启动经济的新支点 / 35
- 8 ■ 突破“瓶颈”的力量:社会保障 / 40
- 9 ■ 历史文化与未来文化 / 45
- 10 ■ 为虚实切换张开安全网:保险业面临新商机 / 49

二、钱变啦! 比钱更值钱的是什么

- 11 ■ 为什么通货的胀与缩作为风向标失灵了 / 57
- 12 ■ “笼中虎”缘何变成“猫” / 62
- 13 ■ 传统经济学为什么不能解释中国经济 / 68

- 14 传统经济学为什么看不懂美国经济/74
- 15 谁在控制股市/80
- 16 传统经济学行将坍塌/85
- 17 钱变啦！比钱更值钱的是什么/91

三、股市为什么又看不懂了

- 18 中国股市别无选择——股市质变背景的分析和预测/101
- 19 中国股市十大新特征/108
- 20 牛熊相拥，千姿百态/114
- 21 中美股市测不准之谜——五大曲线比较分析/119
- 22 下拨行情：空在哪里，多在哪里/127
- 23 散户的机会在哪里/132
- 24 我们正炒得起劲，它怎么突然倒下了呢/138
- 25 早就料到股市会有今天和明天/142

四、购房的最佳时机在哪里

- 26 消息树、魔术师、喷发口、发动机——房地产就这样推动大势翻转/147
- 27 购房的最佳时机在哪里/154
- 28 未来五年房价走势分析/161
- 29 住房消费各阶层分析/167
- 30 给房地产企业算上一命/172
- 31 房地产敏感政策的分析与预期/178
- 32 房地产业十大矛盾透视/184
- 33 下次绊倒你的是另一块石头——楼市败绩面面观/190

五、生物经济：倾盆金币落谁家

- 34 中国还要落后 50 年吗/199

- 35 ■ 谁的企业可以遥遥领先/205
- 36 ■ 人类走进药丸时代/211
- 37 ■ 下一轮真正大商机在哪里/216
- 38 ■ 生物技术对生产方式的革命/221
- 39 ■ 生物文明挑战家庭生活/226
- 40 ■ 生物经济:将发展推向可持续/231
- 41 ■ 生物产业:规则主沉浮/237
- 42 ■ 生物战:空想还是毁灭/243
- 43 ■ 阳光下的阴影/247
- 44 ■ 生物经济争论大集成/252

六、决定白领未来的新选择

- 45 ■ 中国“人潮”的凌讯/259
- 46 ■ 职业选择新特征/264
- 47 ■ 新千年、新职业/269
- 48 ■ 公司究竟是什么/274
- 49 ■ 如何选公司/279
- 50 ■ 如何选老总/283
- 51 ■ 警惕“N+1”种老板/287
- 52 ■ 警惕三种求职人/291
- 53 ■ 2000年工资的趋势/294
- 54 ■ 明日英雄,谁能逆风飞扬/302

中国经济的未来在 “虚实”之间

过剩时代的到来，向中国经济提出了全面挑战，挥之不去的过剩作为一种现象，暴露了我国经济体制和经济运行方式的诸多弊端。仅仅用“实”的方法去解决当前的过剩问题，是犯了事倍功半的方向性错误。只有运用“虚拟经济”这只魔力万千的隐形之手，来为中国经济理气通脉，才有可能找到别有洞天的柳岸花明，因此，中国经济的未来就在于“虚”与“实”的切换之中。

原书空白页

中国经济的未来 在“虚实”之间

1. “虚拟”的精灵盘旋在“过剩”的头顶

中国经济遭遇过剩！这是一个无需推理、也不必罗列数据论证的活生生的事实。从粮食、棉花到煤炭、钢铁，从彩电、冰箱到服装、鞋帽，从电影拷贝到房子别墅，从农村劳力到银行存款……这些都是老百姓在生活中随处可以感受到的实实在在的“剩余的价值”。

过剩已成为中国经济的大敌！产品过剩——物价下降——企业效益滑坡——竞争力下降——职工下岗或收入减少——对未来预期不佳——消费不旺——产品过剩。以上几个首尾相连的环节，形成了一个封闭的怪圈，无论你从哪个环节钻进去，最终都将从另一端转出来。这个怪圈，就是近两年来让企业家、经济学家和政府官员头痛不已的通货紧缩。

更为严峻的是，随着 WTO 之门向中国打开，过剩的中国将会全面向世界开放。开放的中国面临的新现实是：全球的市场化！即：除了发达国家一如既往地推行市场化之外，不发达国家乃至原

来奉行计划经济的“转轨”国家，都毅然决然地踏上了市场的不归路。在全球都在搞市场化、都在追求自身效益最大化的前提下，“工业化 + 市场化 = 过剩”这一已经折腾人类 200 年的病魔，将在全球蔓延。

不发达的中国遭遇过剩，过剩的中国又要全面走向过剩的世界。如何化解这一大块“剩余的价值”成为当今中国的一大难题，面对这一难题，任何一本经济学教科书都会在开篇第一章大讲特讲的“稀缺”似乎早就灰飞烟灭了。

然而，“稀缺”不死，它就像一个精灵，正高高地盘旋在“过剩”的头顶，偷偷地看着苦苦地为“过剩”而操白了头发的人们发笑。这个“稀缺”就是“虚拟”，就是与实体经济相对应的，有关虚拟经济的规则、功能、市场和运作方式。这个“精灵”一旦下凡，它的魔杖所点之处，“虚”与“实”将实现魔术般的切换，切换的结果是今天被视为包袱的过剩将转眼变成财富，而社会财富的“凭空增加”又将极大地改善人们的预期，极大地刺激经济反弹，中国经济将因此而一举告别低谷盘整而焕发出无穷的活力。

中华民族是个崇实忌虚的民族，古往今来，赞美求实务实，批评虚假、嘲讽弄虚的篇什比比皆是，务实是中华民族生生不息、代代蓬勃的源动力。远的不说，就说最近 20 年，正是由于有了“实事求是”、“一切从实际出发”的思想路线，中国才能够创造出 12 亿人口中的绝大部分告别贫困和短缺，20 年经济平均年增长 9.7% 的世界奇迹。从这个意义上说，今天的过剩带来的烦恼，和 20 年前全面短缺所滋生的烦恼是完全不同的两种概念。

中华民族又是一个擅长“弄虚”的民族，在政治和道德意义上的阴谋家、野心家玩弄的“虚招”这里不去说它。从哲学、美学、艺术乃至军事上来看，“虚”一直受到高度重视。“虚”在这些领域成为和“实”相对应的范畴，在虚虚实实、虚实相生之间，造就了不胜枚举的精湛的思想、精美的艺术和精妙的战例，它们是人类文明

史上光耀千秋的不灭星辰，至今仍能给人以启迪。

在传统观念中，经济似乎是一个最为务实的领域，投资、消费、贸易，项目、商品、服务，生产、管理、市场……这一切都是实实在在的东西，即使是经济学教科书中相对抽象的数据、曲线和定理，支撑它们的也都是实实在在的物体和现象。

然而，随着物质生产和交换的社会化程度日益提高，随着金融市场的逐步发育成熟，随着资本流动范围（全球）和速度（光速）的空前提高，资本逐步地脱离实体经济的价值形态而开始独立运动。近几年来，由于这种资本运动越来越广泛和深入地触及产权、信用、预期和风险，它对某国、某地区乃至全世界的实体经济的冲击和促进越来越强烈，因此，人们不得不开始关注这个被叫做“虚拟经济”的精灵。

2. 更多的“备用轮胎”降低了“抛锚”的风险

“虚拟经济”与实体经济的关系是一种若即若离、藕断丝连的关系。我们知道，货币作为一般等价物，是从实体经济的商品交换活动中抽象出来的，随着商品经济的发达，货币在经历了信用化和资本化的过程中，完成了又一次抽象，出现了自身完全没有价值的股票、债券等有价证券，它标志着货币的属性和功能的一次跳跃性变化，它的运作开始背离实体经济。随着资本的国际间流动和国际资本市场的发育，催生了金融工具特别是金融衍生工具的飞速发展，此时，第三次抽象发生了。在金融衍生工具市场上，金融资产（股票、债券、外汇）的期权、期货合同，以及各类指数期货、期权合同，是对虚拟资产的又一次虚拟，甚至是“无中生有”的虚拟，在这种虚拟化的交易中，人们的交易物已不是证券，而是有关证券涨落的预期及对资本未来风险的估价，交易的结果是根据金融资产的价格涨落支付其差额。

由此可见，在虚拟经济的初级阶段，它的存在以实体经济的

存在为基础，并随着实体经济的发展而发展；它的存在和发展的目的和意义也在于服务于实体经济的运行和发展。到虚拟经济的高级阶段，交易基本上完全脱离了实物，交易对象本身是绿豆、石油，还是股票、国债都并不重要，甚至有无交易对象也无关紧要，它的交易物实际上是一种主观预期和相关风险，它的形式是虚拟的却有着现实的全球性的力量，它标志着人类经济活动进入一个更新、更高级、更复杂、更为不确定的时代。

美国可能是这个世界上最早悟透虚拟经济魔力的国家，早在1980年，管理学大师彼得·德鲁克就曾指出：符号经济已逐渐取代实体经济成为世界经济的飞轮，并大体上有与实体经济分离的趋势。如今，在美国又出现了这样的“规律”，当实体经济以1位数的速度快速发展时，与信息业相关的“数字经济”则以3位数的速度“奔腾”向前。而在“1位数”和“3位数”之间，金融资产、虚拟经济则以2位数的扩张速度在充当着“润滑剂”和“推进器”的作用。

近几年来，预测美国经济的走势，预测美国经济的走势，成了许多大牌经济学家的“滑铁卢”，他们用传统经济学的“泡沫”、“危机”等概念去套美国经济，常常得出悲观的结论，而9年来一直“牛”气十足的美国经济现状，常令他们大跌眼镜。导致这个结果的原因是多方面的，但其中的一条就是美国人在虚拟经济领域的大手笔运作常常突破了传统经济学的规律和定理。

美国经济的持续九年的增长，似乎使这个世界开始相信格林斯潘的一句名言：“更多的‘备用轮胎’降低了一个坑洼（如：一场银行危机）就导致爆胎误车的可能”。虚拟经济在最近几年得到了飞速发展。

在股票市场上，1999年，全球发达国家股市市值为301800亿美元，而全球生产总值为301000亿美元，即股票资产占GDP的比率已超过100%，其中美国股市市值为GDP的244%，日本为178%。并不发达的印度也达到了93%。