

财富问号

中国投融资前沿问题探究

张国云 著

本书可谓中国
首本关于投融资
的经济散文

全书从如何品味财富、如何从行业中突破、如何从区域中把握等角度来解读财富。人生之路，本是利用财富、创造财富、积累财富的过程。本书提出的财富问题，体现了一种经济学的理性情怀。

中国社会科学出版社

财富问号

中国投资融资前沿问题探究

张国云 著

中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财富问号:中国投资融资前沿问题探究/张国云著. —北京, 中国社会科学出版社, 2007. 6

ISBN 978-7-5004-6194-4

I. 财… II. 张… III. ①投资—中国—文集②融资—中国—文集
IV. F832.48—53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 070146 号

责任编辑 杨晓芳
责任校对 郭娟
封面设计 久品轩
责任印制 戴宽

出版发行 中国社会科学出版社

社址 北京鼓楼西大街甲 158 号 邮编 100720

电话 010—84029450(邮购)

网址 <http://www.csspw.cn>

经销 新华书店

印刷 华审印刷厂

装订 广增装订厂

版次 2007 年 6 月第 1 版

印次 2007 年 6 月第 1 次印刷

开本 710 × 1000 1/16

印张 20.25

插页 1

字数 310 千字

定价 28.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换

版权所有 侵权必究



作者简介

张国云，笔名钟国人，工商管理博士，中国作家协会会员。生于浙江萧山，祖籍江苏海安。主要出版有文学作品《走进西藏》、《穿透灵魂》等。有些被编入大学语文课本国家规划教材，曾获浙江文学奖、中国新星作家等十多个国家级奖项。经济作品主要有《经济解读》、《现代企业制度》、《浙江制造》等。先后在《经济研究》、《求是》、《中国日报》（英文版）等刊物上发表数篇文章。

本书作为中国首本投融资随笔，能够指导人们如何正确地品味财富，追求财富，实现财富。

责任编辑：杨晓芳

封面设计：  装帧设计
13126610155

序

屈原的名篇是“天问”，问的是苍天。

张国云博士这本书是有关财富的话题，而且主要涉及三个问题，所以我要“三问财富”。

屈原问天是他对苍天有解不开的疑惑。张国云问财富是要解开对财富的困惑。中国传统文化中对财富的态度是虚伪的。从人的本性来说，人应该是爱财的，因为财富是人生存与幸福的基础。但传统文化却重“义”轻“利”。那些鼓吹这些文化的说教者们除非已有大量财富，否则就是言“义”而返“利”，这道德便成为伪道德。

市场经济公开承认“利”，或者财富的合理性。评价一个国家的标准是GDP，评价一个企业的标准是利润，评价一个人的标准是收入。这些都是财富。任何一个社会中，财富不是唯一的，我们还需要有道德和文化，但财富是这一切的基础。市场经济是从承认人逐利的合理性起步的。财富是什么？财富是社会进步的基础，这是一问财富。

承认财富的合理性并不难，无非是承认人的本性，把人人心中那个原本不可告人的欲望公开而已。但人对财富的欲望一旦放开之后也是极为可怕的，人会为了财富铤而走险，做出伤天害理的事情。回想一下原始积累时期，有多少血腥暴力。因此，二问财富就是如何获得财富。中国古人说：“君子爱财，取之有道。”这“道”就是以合法的方式取得财富。这种获得财富的过程与整个社会的利益是一致的。无论是个人还是企业，只要以合法的方式赚钱，这个获得财富的过程的结果就是社会福利增加和社会进步。

三问财富是如何使用财富。财富可以使人幸福，也可以使人堕落。这

就取决于使用财富的方式。有了钱去吸毒、去赌博，还不如没有钱。财富当然首先应该用于改善物质生活条件，住好房、开好车。只要不突破法律和道德底线，如何使用财富是个人的自由，追求物质享受无可非议。但物质享受总是有限的，人还应该有更高的追求。这就是精神享受和回报社会。一个只知道满足个人物质欲望的人是低级趣味的。作为与动物不同的人，应该有精神追求。这包括提高自己的道德修养和文明程度，也包括关心社会，行善积德。这样的人才会受到社会的尊重，也才会真正享受幸福。

正确认识财富对建立社会主义市场经济有重要意义。改革开放这些年来，人们都知道了财富的重要性。这是一个进步。但如果把财富的作用过分扩大，把市场经济理解成一个“向钱看”的经济，那就大错而特错了。套用一句俗话，没有钱是不能的，但钱不是万能的。我们要在创造财富的同时建立和谐社会。这就要对财富有正确的认识。

张国云博士作为全国最早涉足民间投资问题的研究者之一，既有深厚的理论基础，又有丰富的人生经历。本书作为中国首本投资融资随笔，能够指导人们对财富如何品味、从行业中如何突破、从区域中如何把握；为世人较好地设计了在财富的起点上，如何寻找一个正确的财富终点；不要把财富当成全部，应注意享受高品质的财富。作者对财富问题极为关注，写了一系列随笔散文，读了他的这些文章颇有感悟，于是写了一点对财富的看法。是为序。

梁小民

2007年2月26日于怀柔陋室

我的财富观

出书前，著名经济学家、经济散文家梁小民教授为书作了序。让我几夜不寐，有感激也有担忧，心里还有许多的话想说。

自古以来，中国人是“谈财色变”，正如那句“人为财死，鸟为食亡”的古训，一直警示着人们。

自懂事我才知道这世上仅有两种人，一种是穷人，一种是富人。心灵深处也早早烙上：穷人受剥削受压迫，富人是吸血鬼掠夺者。

穷则思变，穷则要革命。“文化大革命”一场浩劫，把“倒”富推向极致。那时，我刚上小学，记得苏北老家的爷爷，为了显示革命，把家中一艘货船无偿捐献给国家。有人骂他傻，断送了子孙财路。

后来，爷爷仍受委任在原自家船上当船长。一次我上船玩，在一堆将运到纸厂打浆的旧书中，第一次见到了《圣经》。我拿来偷偷看，印象最深是书上写道：“富人上天堂，比骆驼穿针孔还难。”朦胧中得知富人的灵魂若要进天堂，就得抛弃财富。而爷爷在财富面前选择放弃，当在情理之中。

当然，有失必有得。我一直怀念那段时光，因为从爷爷捐给国家的船上，能偷读许多“禁书”，成了我一生以来读书最多的日子。记得1975年7月，正逢举国反击“右倾翻案风”，14岁临近高中毕业的我，竟斗胆贴出《为财富鸣冤》的大字报：“不能单纯从有没有‘剥削’这一角度看财富。原始公社没有剥削，奴隶社会有剥削，但原始社会的解体和奴隶制度的出现是一种进步。同样，私营经济存在剥削，个体经济没有剥削，从社会生产方式的发展过程看，私营经济是比个体经济更为先进的生产方式……”要知道，当时说这样的话，是要冒风险的，真是“小人图大谋，可笑不自量”。

幸亏校长是我父辈好朋友，暗中保护了我。我以为当时中国，重蹈了中世纪西欧发展怪圈，在大约 1000 年的时间里，其经济几乎没有发展。

直到 1988 年后，中国改革总设计师邓小平正式提出：“贫穷不是社会主义”，“让一部分人先富起来”。继而到十六大召开，中国首次将“财富”问题写入报告中：“放手让一切劳动、知识、技术、管理和资本的活力竞相迸发，让一切创造社会财富的源泉充分涌流，以造福于人民。”才为财富正了名，并使财富从起点晃荡一圈后，又返回到起点。

在向市场经济过渡中，我们逐渐已认同了“那只看不见的手”，到现在还必须认识“那笔看不见的钱”和“那股看不见的力”。殊不知世上许多“看不见的东西”是有价值的。

其实，在财富面前我一直是位懵懂的追随者。在苏北读小学到高中，家境是当地最好的，但我仍勤工俭学，不花家人一分钱；高中毕业到农村插队，我连续两年向生产队承包温室育苗，有人说我的做法开创了全国“大包干”先河；当兵到杭州，三个月的新兵连集训，我就提出打造“团队精神”，极大提高了军技水平；到省属企业任老总，在全国最早引进外国工厂管理模式，填补了当时国内企业管理的空白；我还帮家人炒过一次股。当时我从广播得知“延中实业”股票将被收购的消息，职业的敏感使我以当日每股 17.50 元高价买进，第二天疯涨到每股 42 元的高价立马抛出，如此辉煌真是“一夜暴富”；做公务员时，我又成为全国最早涉及民间投资问题的研究者，参与了国家领导人的调研和有关文件起草……

依我看，人生的过程，本身就是利用财富、创造财富、积累财富的过程。记得一位叫葛楚·史泰因的先生说得好：区分人与动物的是财富。此话令人惊叹！这也验证了春秋时代管仲的话：“万乘之国，必有万金之贾；千乘之国，必有千金之贾；百乘之国，必有百金之贾。”换句话说，大国要有大富才有它的道理，才显出气派。

当然关于财富问题，觉醒得最早的是西欧。当时马克斯·韦伯就在《新教伦理与资本主义精神》中赞赏：“在现代经济制度下能挣钱，只要挣得合法，就是长于、精于某些天职的结果和表现。”据统计，西欧从 1820

年到1990年的170年间，人均收入英国翻了10倍，德国翻了15倍，美国翻了18倍。

当今中国要用科学发展观统领社会经济发展，看来首先必须正确地看待财富，不然经济就会偏离科学发展的道路。如目前为什么重复建设，产能过剩？就因传统财富观，使大家都以为只有抓钢铁、焦炭、汽车这些实实在在的物质财富，才能致富。而这些正是发达国家纷纷准备外迁的行业。

为什么高增长低就业？因为我们只盯着第二产业的物质生产，而随着工业自动化水平不断提高，这些制造业用工人数逐年减少，造成就业困难。我们若放眼于创造非物质财富的行业，如第三产业，特别是现代服务业，那里就能安排大量劳动力。

为什么高产出低利润？就因我们忽视对无形资本的投入，不肯花钱搞自有技术、设计及标准，不肯花钱去创品牌、搞营销，不肯花钱去培养人才和提高研发能力，结果多数利润都被拥有知识产权的外企拿走了。

为什么总是粗放型经济？就因为只看到有形的物质财富值钱，而看不到生态、环境这些无形资产更值钱。

……

可见，当下中国，正确的财富观应该说还未真正解决。如何在中国经济改革中解放和发展生产力，并在生产力发展的基础上使人民享受到自己的劳动成果，获得全面发展和生活富裕？

那日，我来到未名湖畔的北大，参加国际工商管理博士班学习，触景生情想起五四文化革命之火，我想中国财富问题，真的应该来一场风暴革命！如果说前者是救亡图存，后者则应是可持续发展，对中国同样有着长远与深刻影响。

是啊，不在沉默中爆发，就在沉默中灭亡。私人财产再多，在个人名下的企业做得再大，说到底最终是社会的。中国是一个财富稀缺的国家，资本效益是美国的3%左右，资本收益率仅占6.4%，如何尽快提高财富效率，应是民族列于财富时代的紧要事项。

不可否认，财富是一把双刃剑。当财富创造的追求给社会发展带来极

大的推动力时，先富者在中国的社会经济和政治生活中扮演着越来越重要的角色，对中国社会的走向所产生的影响力越来越大，同时也必然带来许多问题。

这让我记起，小时候偷读莫泊桑的《项链》时就想，为何同样的假项链，戴在阔太太脖子上就成真的，而小职员太太却非要以为戴根真项链才有自信呢？

究竟如何树立正确财富观，纯洁“财富品质”，让财富快乐为社会公共利益服务？

我在博士班上曾与美籍老师调侃：什么时候中国大学生能像美国大学生一样，中文专业——投笔从“融”（金融），历史专业——谈“股”（股票）论今，医学专业——精益求精“金”（金钱），外语专业——“铜”（铜钱）声翻译。当财富到这个火候，中国就有希望了！

笔者从未想过做什么专家，汇集到本书的文章主要来源于本人先后在各杂志开办的几个专栏，如《中国投资》、《金融管理与研究》、《决策咨询》、《学习时报》、《中国经济时报》等。为了体验原汁原味，对原文没有修饰，这样或许更有见证历史的价值。

感谢天赐机缘，让我们在这里又一次相遇。

感谢读者和朋友，又一次与我为伴。

愿你们早日真正幸福富有！

张国云

2007年3月28日凌晨于西子湖畔山水人家

目 录

1 序

1 我的财富观

上篇 品味财富

3 追逐财富的天性

我们曾经讳言财富，导致民间无法参与投资、百姓长期处于贫穷和落后之中。让我们放手使一切民间投资的活力竞相迸发。让一切创造社会财富的民间投资充分涌流。

12 灯塔到底谁造

上海桥是政府未付分文，大桥经济兴旺发达；浙江桥是政府引导，市场运作；福建桥是政府与民争利，民资尴尬无比。

21 陪伴梦中情人

为什么政府三令五申、央行出台一个又一个的货币政策，对遏制投资过快增长就是不见成效？是宏观经济政策失灵，还是现实经济环境有了新变化？

29 警惕骆驼现象

如今，中国已成为世界上出口产品受反倾销调查较多的国家，而这种情况不会马上改变，因为要15年以后才会把我们当成市场经济国家看待。

35 寻找怎样的奶酪

难道对公共设施除了收费，就别无新的路径、新的奶酪可寻？市场经济不是收费（GDP靠放老百姓血做大）经济，市场经济应是平民（能够为老百姓谋取最大利益）经济。

40 如何博弈未来

事实上，中国的投资问题，说到底就是如何处理政府与市场之间的关系问题，其焦点是强调政府投资还是市场投资的作用。

46 虚假繁荣和泡沫

重复建设既然是来源于利益驱动，防止重复建设还应因势“利”导。

50 别把鸡蛋放在一个篮子里

如今国人的钱习惯于放在银行一家口袋里，遂使银行涨库到11万亿人民币，而社会消费却不见起色，价格盘子老是托不住，直往下掉，只挣钱不花钱，伤透了政府的心。

55 废掉过多的公章

企业盖个厕所，都要层层请示，这是计划经济弊端的集中体现。改革开放以来，这种状况还未从根本上得到抑制。处处要审批，行行需审批，繁琐的行政审批，已到了令人咋舌的地步。

62 怀揣一颗感恩心

有人把中国私营企业的“发家史”分为三个阶段：“胆商”阶段——撑死胆大的，饿死胆小的；“情商”阶段——靠人情关系和“后门”挣钱；“智商”阶段——靠智慧和信息赚钱。

66 当心财富陷阱

国务院出台的《关于投资体制改革的决定》为投资体制改革的进一步深化创造了制度条件。但在具体执行中，中国目前投资还不和谐——过高的投资率、过高的国有投资、过高的储蓄率，抑制了投资体制改革的推进，让国人扼腕叹息。

中篇 行业财富

73 败又何妨

……恰好这位高层领导是搞机械出身的，非常讲究制造业规模经济，就劝李书福不要在汽车制造上浪费时间了。这时只听得李书福十分慷慨地说：“给我一次失败的机会吧！”君子一言，震撼人心。

79 风雨开发区

美国经济学家弗里德曼说，土地从全民公有转为私人拥有使用权，是市场经济转轨过程中“惊险的一跃”。令人深思的是，开发区本身并不具备如此大的能量，是开发区建设背后蕴藏的巨大政绩、违规成本的低廉等外因，造就了目前轰轰烈烈的圈地运动。

93 世博会带来多少商机

由于有了世博会，上海不仅能解决数万个就业岗位，还将衍生出一些新型产业。举办世博会一类大型国际活动的过程，不仅是推动城市各方面发展的过程，也是提高举办地市民素质的过程。看来世博会是机会，更是挑战。

103 冲破民间投资禁区

增加政府投资不能只是财政单兵独斗，而应是“药引子”，应起到四两拨千斤的作用，加之，事实上目前国家财力紧张，政府能用于投资建设的预算内资金和能发放的政策贷款数量必定是有限的，所以以政府投资引导民间投资，已十分迫切。

112 痛并快乐着

把好事往坏处去做，似乎成了今日中国社会难以祛除的一大顽症，屡屡发作，让人见怪不怪。最后，国有中小企业改制似乎就成了一个“卖”字，一“卖”了之，成了小企业的下场。

121 一股独大的忧郁

在中国，公司治理方面更多地体现了内部人模式，其股权结构呈现一股独大的普遍现象，大股东中国有股和国有法人股占压倒多数。这种国有股一股独大的状况，已困扰着国有企业公司制改革的进程，对构筑有效的公司治理产生了严重的负面影响，已经越来越受到政府、投资者和企业经营管理者的关注和重视。

132 会展财富的生机

中国已经加入 WTO，CEPA 正式实施，泛珠三角区域经济合作与发展不断深入，以及北京申奥成功、上海获得 2010 年世博会主办权、首届中国—东盟博览会圆满落幕，等等，都促使着中国会展经济的兴起。

142 盘活这份最大国资

经营城市，首要的是应树立整体经营的理念，把城市作为一个资源聚合体。一方面做到物尽其用，地尽其力；另一方面盘活资源，以资源为资本，用资本吸纳资金，将城市管理与市场经济结合，使城市管理自身也融入城市经营的范畴，改变以往由政府独揽的城市管理方式，实现城市管理的社会化、企业化。

152 新经济是鲜花还是陷阱

当今之世，一个国家、一个企业、一个人，如果不想被进步抛弃，就应认真研究新经济对人类命运影响巨大而深远的现象。看来这绝不是危言耸听。

161 巨额储蓄如何出笼

从储蓄率的角度看，中国是全球储蓄率最高的国家之一，令人吃惊的现实是，一方面储蓄率最高，另一方面各投资主体却严重缺乏投资资金，这一现象在国际经济学界被称为“中国经济之谜”。

167 供应链财富

供应链管理是近年来国际上管理理念和运作模式的一场革命。今后市场竞争将不再是典型意义上的企业和企业的竞争，而是供应链与供应链的竞争。

175 警惕投资升温

目前中国经济运行存在固定资产投资增速过快，货币供应量偏高，信贷投放和货币供给过大等问题，应该引起我们的警惕，提防过快的投资为金融设计了一个铺满鲜花的陷阱，断送掉这几年宏观调控的辛劳。

180 宏观调控中的投资取向

面对中国投资这方热土，不狂热反倒不正常，但从冷到热总有一个过程。导火索是中国缺乏一个正确的投资理念，根源在于中国一直处在低效率的投资环境中。

下篇 财富地图

189 激情拥抱春天

会计师出身的英国人胡润，带着他的助手跑遍了中国，查阅了100多份报刊，推出了第一份中国富豪排行榜。胡润为民众打开了一扇曾经隐讳并且封闭多时的财富之门，以及民营经济的发展脉络。

203 中国财富发展的又一选择

我们带着这个问题，对温、台经济再次调研后发现，立足当地实际，走“特色产业+专业市场+产权多元+城镇建设+政府主导”的发展之路，有可能成为下一步中国经济再创辉煌的最佳选择。

215 引领财富发展方向

“温州模式”一直得到社会各界的关注，温州也总是在外部争论中出名，在内部不争论中发展。

224 好一个财富“组合拳”

在产业转型上，浙江实施了“腾笼换鸟”术。所谓“腾笼换鸟”，就是要下决心改变粗放型的增长方式，腾出空间培育“吃得少、产蛋多、飞得远”的好“鸟”，引领浙江经济。

234 创意叩开新财富之门

在信息化时代，一个国家的经济命运会与这个国家对资源和产品的创意能力紧密相连，这是一种全新的方式打开人类的财富大门。套用深圳人的一句格言，那就是“创意与市场在这里对接，才华和财富在这里转换”！