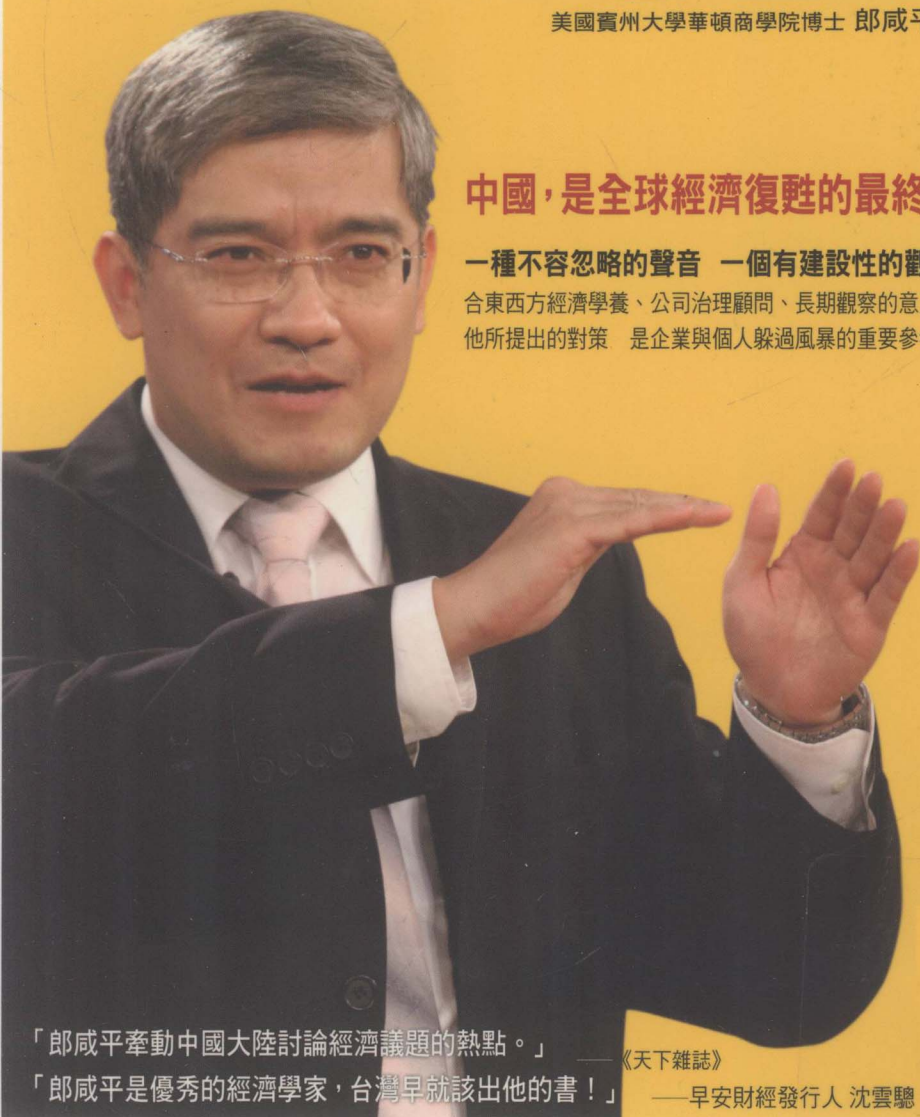


注意！ 重點不在GDP

郎咸平談振興經濟對策

美國賓州大學華頓商學院博士 郎咸平／著



中國，是全球經濟復甦的最終答案？！

一種不容忽略的聲音 一個有建設性的觀點

合東西方經濟學養、公司治理顧問、長期觀察的意見領袖
他所提出的對策 是企業與個人躲過風暴的重要參考

「郎咸平牽動中國大陸討論經濟議題的熱點。」——《天下雜誌》

「郎咸平是優秀的經濟學家，台灣早就該出他的書！」——早安財經發行人 沈雲驄

國家圖書館出版品預行編目資料

注意！重點不在GDP：郎咸平談振興經濟對策／

郎咸平著．-- 初版．-- 臺北市：遠流，2009.08

面；公分．--（實戰智慧館；360）

ISBN 978-957-32-6476-7（平裝）

1. 金融危機 2. 國際金融 3. 經濟政策

561.9

98007230

注意！重點不在 GDP

郎咸平談振興經濟對策

郎咸平 著

Originally Published in Simplified Chinese by Oriental Press

Copyright © 2009 by Larry Hsien Ping Lang

實戰智慧館 360

注意，重點不在 GDP

——郎咸平談振興經濟對策

作者／郎咸平

封面設計／李 奇

主 編／林麗雪

財經企管叢書總編輯／吳程遠

策 劃／李仁芳博士

發行人／王榮文

出版發行／遠流出版事業股份有限公司

臺北市 100 南昌路二段 81 號 6 樓

郵撥：0189456-1 傳真：2392-6658

電話：2392-6899

著作權顧問／蕭雄淋律師

法律顧問／王秀哲律師・董安丹律師

排 版／中原造像股份有限公司

2009 年 8 月 1 日 初版一刷

行政院新聞局局版臺業字第 1295 號

新台幣售價 280 元（缺頁或破損的書，請寄回更換）

有著作權・侵害必究 Printed in Taiwan

ISBN 978-957-32-6476-7

YLib 遠流博識網

http://www.ylib.com E-mail: ylib@ylib.com

http://www.ylib.com /ymba E-mail: ymba@ylib.com

出版緣起

王榮文

在此時此地推出《實戰智慧館》，基於下列兩個重要理由：其一，臺灣社會經濟發展已到達了面對現實強烈競爭時，迫切渴求實際指導知識的階段，以尋求贏的策略；其二，我們的商業活動，也已從國內競爭的基礎擴大到國際競爭的新領域，數十年來，歷經大大小小商戰，積存了點點滴滴的實戰經驗，也確實到了整理彙編的時刻，把這些智慧留下來，以求未來面對更嚴酷的挑戰時，能有所憑藉與突破。

我們特別強調「實戰」，因為我們認為唯有在面對競爭對手強而有力的挑戰與壓力之下，爲了求生、求勝而擬定的種種決策和執行過程，最值得我們珍惜。經驗來自每一場硬仗，所有的勝利成果，都是靠著參與者小心翼翼、步步爲營而得到的。我們現在與未來最需要的是腳踏實地的「行動家」，而不是缺乏實際商場作戰經驗、徒憑理想的「空想家」。

我們重視「智慧」。「智慧」是衝破難局、克敵致勝的關鍵所在。在實戰中，若缺乏智慧的導引，只恃暴虎馮河之勇，與莽夫有什麼不一樣？翻開行銷史上赫赫戰役，都是以智取勝，才能建立起榮耀的殿堂。孫子兵法云：「兵者，詭道也。」意思也明指在競爭場上，

智慧的重要性與不可取代性。

《實戰智慧館》的基本精神就是提供實戰經驗，啟發經營智慧。每本書都以人人可以懂的文字語言，綜述整理，為未來建立「中國式管理」，鋪設牢固的基礎。

遠流出版公司《實戰智慧館》將繼續選擇優良讀物呈獻給國人。一方面請專人蒐集歐、美、日最新有關這類書籍譯介出版；另一方面，約聘專家學者對國人累積的經驗智慧，作深入的整編與研究。我們希望這兩條源流並行不悖，前者汲取先進國家的智慧，作為他山之石；後者則是強固我們經營根本的唯一門徑。今天不做，明天會後悔的事，就必須立即去做。臺灣經濟的前途，或亦繫於有心人士，一起來參與譯介或撰述，集涓滴成洪流，為明日臺灣的繁榮共同奮鬥。

這套叢書的前五十三種，我們請到周浩正先生主持，他為叢書開拓了可觀的視野，奠定了紮實的基礎；從第五十四種起，由蘇拾平先生主編，由於他有在傳播媒體工作的經驗，更豐富了叢書的內容；自第一一六種起，由鄭書慧先生接手主編，他個人在實務工作上豐富的操作經驗；自第一三九種起，由政大科管所教授李仁芳博士擔任策劃，希望借重他在學界、企業界及出版界的長期工作心得，能為叢書的未來，繼續開創「前瞻」、「深廣」與「務實」的遠景。

策劃者的話

企業人一向是社經變局的敏銳嗅覺者，更是最踏實的務實主義者。

九〇年代，意識形態的對抗雖然過去，產業戰爭的時代卻正方興未艾。

九〇年代的世界是霸權顛覆、典範轉移的年代：政治上蘇聯解體；經濟上，通用汽車（GM）、IBM 虧損累累——昔日帝國威勢不再，風華盡失。

九〇年代的台灣是價值重估、資源重分配的年代：政治上，當年的嫡系一夕之間變偏房；經濟上，「大陸中國」即將成為「海洋台灣」，勃興「鉅型跨國工業公司」（Giant Multinational Industrial Corporations）的關鍵槓桿因素。「大陸因子」正在改變企業集團掌控資源能力的排序——五年之內，台灣大企業的排名勢將出現嶄新次序。

企業人（追求筆直上昇精神的企業人！）如何在亂世（政治）與亂市（經濟）中求生？

外在環境一片驚濤駭浪，如果未能抓準新世界的砥柱南針，在舊世界獲利最多者，在新世界將受傷最大。

亂世浮生中，如果能堅守正確的安身立命之道，在舊世界身處權勢邊陲弱勢者，在新

世界將掌控權勢舞台新中央。

《實戰智慧館》所提出的視野與觀點，綜合來看，盼望可以讓台灣、香港、大陸，乃至全球華人經濟圈的企業人，能夠在亂世中智珠在握、回歸基本，不致目眩神迷，在企業生涯與個人前程規劃中，亂了章法。

四十年筆路藍縷，八百億美元出口創匯的產業台灣（Corporate Taiwan）經驗，需要從產業史的角度記錄、分析，讓台灣產業有史為鑑，以通古今之變，俾能鑑往知來。

《實戰智慧館》將註記環境今昔之變，詮釋組織興衰之理。加緊台灣產業史、企業史的紀錄與分析工作。從本土產業、企業發展經驗中，提煉台灣自己的組織語彙與管理思想典範。切實協助台灣產業能有史為鑑，知興亡、知得失，並進而提升台灣乃至華人經濟圈的生產力。

我們深深確信，植根於本土經驗的經營實戰智慧是絕對無可替代的。另一方面，我們也要留心蒐集、篩選歐美日等產業先進國家，與全球產業競局的著名商戰戰役，與領軍作戰企業執行首長深具啟發性的動人事蹟，加上本叢書譯介出版，俾益我們的企業人汲取其實戰智慧，作為自我攻錯的他山之石。

追求筆直上昇精神的企業人！無論在舊世界中，你的地位與勝負如何，在舊典範大滅絕、新秩序大勃興的九〇年代，《實戰智慧館》會是你個人前程與事業生涯規劃中極具座標參考作用的羅盤，也將是每個企業人往二十一世紀新世界的探險旅程中，協助你抓準航向，亂中求勝的正確新地圖。

【策劃者簡介】

李仁芳教授，一九五一年出生於台北新莊。曾任政治大學科技管理研究所所長，輔仁大學管理學研究所所長，企管系主任，現為政大科技管理研究所教授，主授「創新管理」與「組織理論」，並擔任行政院國家發展基金創業投資審議會審議委員，交銀第一創投股份有限公司董事，經濟部工業局創意生活產業計畫共同召集人，中華民國科技管理學會理事，學學文化創意基金會董事，文化創意產業協會理事，陳茂榜工商發展基金會董事。近年研究工作重點在台灣產業史的記錄與分析。著有《管理心靈》、《7-ELEVEN 統一超商縱橫台灣》等書。

編輯室報告

聽聽郎咸平怎麼說

林麗雪、吳程遠

郎咸平除了大學教授的身分之外，還有很多封號，包括「中國經濟的鐵榔頭」、「中國股市的郎旋風」、「中國民營企業教父」等。

二〇〇九年二月中，一位香港朋友曾經親身跑到深圳聆聽他的演講，之後寫信來說：「郎咸平非常有魅力。」當天，「郎咸平從早上九點二十分講到下午三點五十分；只在上下午各短暫休息，外加一小時十五分午飯時間。他獨自一個人在講台上講演，講個不停，不用講稿，也沒使用 PowerPoint，接著回答聽眾提問到四點半。」

那一場演講由中山市政府主辦，朋友粗略估計聽眾有九百人之多，票價每人六百到一千元（人民幣）不等。其實這場演講可能因為有銀行贊助，門票還比較便宜了，根據《香港經濟日報》報導^①，郎咸平的「二〇〇九宏觀經濟形勢分析與預測研討會」票價更高達二千八百人民幣呢！

事實上，在台灣桃園出生，建國中學、東海大學及台大經濟研究所畢業的郎咸

平最近在台灣的知名度也高升了不少，《工商時報》^①、《聯合報》^②等分別報導他在中國大陸受歡迎的程度，《天下雜誌》更將他列為「改變中國的十大經濟學家」之一^③。

喜歡他的人說：聽他一席話，勝讀十年書；因為他擅長用一般市井小民均能理解的比喻、貼近生活經驗的語彙，來解釋說明與一般大眾生活息息相關的經濟問題，無論企業經營者或一般投資大眾，都爭相聆聽他的演講。但也有人說他的言論過度悲觀、語不驚人死不休。只不過結果顯示，他的警告往往不幸成為事實（例如一四〇頁所述）；因此近年來，郎咸平在中國掀起一股「聽郎咸平說」的熱潮。

《注意！重點不在GDP》這本書，正是根據郎咸平的演講精粹選輯而來：

談金融海嘯，他首先描述親眼看到的華爾街的貪婪（第一講）；進一步地，他

① 二〇〇九年一月十九日《香港經濟日報》A12版〈保八？不如保人民財富〉以及一月二十日A10版〈活路：掌產業6環節搶利潤〉。

② 二〇〇九年五月十四日《工商時報》〈A咖榜首郎咸平 身價一路漲〉。

③ 二〇〇九年六月十八日《聯合報》〈經濟學家郎咸平紅遍大陸 一場演講60萬〉。

④ 見《天下雜誌》三三七期。

從「資本主義的靈魂」來剖釋金融海嘯乃至於「中國國有企業改革為什麼做不好」的深層根本問題（第二講）。他又從英國人尋找中國的經過講述「信託責任」（Trust）的由來，說明為什麼有些股票比較值錢、中國證券市場的三次崩盤，以及梁啟超對於股票市場的睿智遠見（第五講）。

金融海嘯的震央無疑是在英國和美國，可是中國的動向也是全球關注，動見觀瞻，甚至成為各國解救金融危機的期望。對此郎咸平分析說，中國大陸製造業早已陷於困境，和近年來的股市、樓市泡沫的關聯甚深；而雖然中國也預備花四萬億人民幣用力救市，可是他認為中國方向錯誤，也太重視 GDP 的成長（請參閱第三、四、九、十講），他認為修橋鋪路不錯可以提高 GDP 這個數字，可是這對經濟的實質增長沒有幫助。他大膽直言：「保八？不如保人民財富！」只有人民富有，股市、樓市的上漲才是實實在在的（第六、七、八講）。

他以礦泉水為例子，說如果「今年生產一百瓶礦泉水，明年生產一百一十瓶礦泉水，那的確有一〇%的 GDP 增長，但實際利潤增長呢？」他認為只懂加工製造，是死路一條，只有加上另外六個環節，搶利潤，才是活路（第九講）。

此外，他也談到在此蕭條時期的個人投資策略，特別是關於黃金的投資策略（第十一講），以及從香港「四大天王」的風險管理方式，討論蕭條時期的企業投資

策略（第十二講）。最後，他提出越南的例子，說明國際化的陷阱（第十三講）。

基本上，無論你是政府官員、企業人士或一般大眾，只要你想了解當前中國乃至於世界的整體經濟狀況，郎教授的這些想法都會很有幫助。在有機會現場領略郎教授的演講魅力之前，不妨先讀讀這本《注意！重點不在GDP》吧！

注意！重點不在 GDP

【目錄】

—— 郎咸平談振興經濟對策

編輯室報告

聽聽郎咸平怎麼說

林麗雪、吳程遠

8

第一講

華爾街的貪婪，我見過

19

【危機源頭】

李森伯格教授說「我們家院子很大。」我說「是嗎？多大？」他說「你猜一下。」我說「起碼有一畝地，」他說「不止。」我說「十畝地。」他還是說「不止。」我咬咬牙又猜了十五畝，十五畝地在我看來已經是大得無法想像了。他說：「一千四百畝。」

第二講

資本主義的靈魂

33

【本質探索】

那麼，你認為資本主義的靈魂是什麼？你也許會認為是自由競爭、民主、議會、憲法等。但是，不對，這些都是表面現象。中國這麼多年的經濟發展中所出現的諸多問題，都與不瞭解資本主義的靈魂有著重大關係。

第三講

中國式金融危機

61

【後果分析】

中國最典型的內銷企業是什麼？是桑拿、洗腳、按摩，絕對不是出口的，是純粹以內銷為主的，但根據我最近做的實際調查，洗腳生意最近少了一、三〇%。這說明內銷企業也產生了危機。中國想救市，卻不太會救市。

第四講

GDP 工程的迷思

71

【觀念釐清】

我們不要保成長，要保利潤，保企業利潤而不是保國家 GDP 成長。GDP 不是實惠的東西。我們是要一個更富裕的社會，而不僅僅是讓一些工人就業，不要撿了芝麻、丟了西瓜。

第五講

莫斯科、「信託責任」與梁啟超

85

〔歷史回顧〕

一九二三年，中國進入了證券交易的冰河期。然而，當時已經有睿智的思想家提出了世界級的解決方案，這個人就是梁啟超，他是當時最偉大的經濟學家，你看他說過什麼話：「華人不喜效顰，徒慕公司之名，不考公司之實。」多厲害，他可是在一百多年之前說的。梁啟超沒有在華頓商學院念過任何一天的經濟學課程，完全憑自己的悟性。

〔股市解盤〕

第六講

股市漲跌誰做主？

105

二〇〇六年開始，中國股市告別低迷，進入大牛市，很多學者指出，中國因為錢太多，流動性過剩導致經濟過熱，恐怕會引起通貨膨脹，中國政府因而實施宏觀調控，避免造成通貨膨脹可能引起的社會動亂。不過，中國經濟其實只有三〇％基礎建設相關行業過熱，其他七〇％與民營製造業相關的行業則過冷。由於民營經營環境惡化，本應投資到生產上的資金，被轉移到股市，才造成了股市熱現象。

第七講

【自由經濟的弊端】 房地產商惹了誰？

121

中國地產業名人潘石屹曾講過一句話，房地產業之所以有這樣的負面形象，主要有幾點理由：第一，財富排行榜上有一半的人都是地產商。第二，大家普遍認為地產是暴利行業。第三，腐敗的官員通常與地產開發專案有關。

第八講

【房市解盤】 房地產走勢誰左右？

133

我在二〇〇八年十二月到徐州演講，講堂旁邊的湖邊蓋了很多的別墅。我問他們賣多少錢，居然需要二千五百萬~四千萬塊買一棟別墅，我在想誰跑到徐州去住這麼貴的別墅，我在想連我都買不起，我就懷疑還有多少人買得起。中國的房價已經到了不可承受的地步了，問題是為什麼會這樣？

第九講

【救市對策一】 救市，不等於救 GDP

159

每年保持八至一〇%的經濟成長率，有這個必要嗎？如果你們的新水成長率、企業利潤成長率是負的，而 GDP 的成長率是正的話，各位知道這意味著什麼嗎？中國仍然可以取得亮麗耀眼的 GDP 成長率，可是要付出代價。