

Spirit and Root
of Imitation and Operation of Investment to start a business

赵延忱 著

民富论

Causes of Wealth of People

——创业投资模拟与运转的魂与根



清华大学出版社

赵延忱 著
PDG

国富论

Causes of Wealth of People

——创业投资模拟与运转的魂与根

“这是当今中国最具实用价值的经济思想，能写出这样的东西，在中国绝对不可能有第二个人。”

——美国《创业家》杂志中国版主编 李彬

“这是自改革开放以来，我所见到的最好的著作。构成全书基本构架的思想、体系和语言都是全新的，是不可多得的原创之作。本书字里行间透出新的实践气息，相信会被创业者、企业家所接受。”

——中共中央理论局原负责人 理夫

“这是一部销量可超过百万册的大作。本书为民间资本指出了投资理财的新方向与规避风险的新规则。”

——《A管理模式》总策划人 雷虹

一位著名学者这样表示：“就创新与社会功效而言，本书堪称是中国版的《国富论》”。

欢迎访问：清华商务出版在线 <http://www.tupub.com>

责任编辑：徐学军
封面设计：钱 诚

Spirit and Root
of Imitation and Operation of Investment to start a business

赵延忱 著

民富论

Causes of Wealth of People

——创业投资模拟与运转的魂与根



B1285063

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

社会财富归根结底来自产业投资,全民富裕从根本上要靠民间的广泛的创业活动。怎样投资?如何创业?产业投资中有没有规律可循?什么是规避风险稳步前进的正确道路?这是横亘在理想与现实中间、通向普通富裕的大障碍。

本书以实践为依据,挖掘深层存在,提炼普遍原则,揭示一般规律,并概括成投资中必须具有的观念,必须遵循的程序和实用的方法。

投资的“资”是什么?这是投资者必须首先弄清楚的问题。它首要的不是货币及物质要素,也不是知识、技术、信息,而是对投资成败起决定作用的灵魂资本。投资的根据是什么?靠什么求生存?是资本生命的“根”,根是资本质量的基质、复合而成的优势、吸引他人与之交换的战略资源。每个投资者在进入角色后都面临着他们所意识不到的几个矛盾,矛盾决定了投资的初期的活动具有探索与实验性质,这是不能逾越的阶段,要设置模拟的程序来应对。再比如,投资的直接目的是什么?不是赢利而是运转,运转是解决企业一切问题的前提。

本书的读者适合于投资者及各高校师生阅读。

版权所有,翻印必究

本书封面贴有清华大学出版社激光防伪标签,无标签者不得销售。

图书在版编目(CIP)数据

民富论:创业投资模拟与运转的魂与根/赵延忱著. —北京:清华大学出版社, 2004.1

ISBN 7-302-07828-9

I. 民… II. 赵… III. 风险投资—研究 IV. F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2003)第120078号

出 版 者:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

社总机:010-62770175

客户服务:010-62776969

责任编辑:徐学军

封面设计:钱 诚

印 刷 者:河北三河新世纪印刷厂

装 订 者:三河市李旗庄少明装订厂

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:150×229 印张:9.25 字数:234千字

版 次:2004年1月第1版 2004年2月第2次印刷

书 号:ISBN 7-302-07828-9/F·701

印 数:10001~50000

定 价:28.00元



序 言

……他们告诉饥寒交迫的人们要吃饱穿暖才能幸福，却不指出用什么方法或者在什么地方可以得到衣服御寒，得到食物充饥。

引自《富兰克林自传》

你拿起这本书是个缘分。这是我 23 年的心血之作：10 年面壁攀登经济学巨人的肩膀，10 年投资创业的历程，3 年封闭地潜心思考。如果你是个创业的准备者、进行者、对企业问题有兴趣者，一旦读完，你就会相信这个机缘：与作者、与财富。

——你是大学生；你是下岗人员；你是农民兄弟；你曾商海沉浮；你经营的企业不顺手；你要另起炉灶；你有几十万元想投资……总之，你渴望财富，要投资创业。干什么？犹豫不决；怎么干？心里没底。

——面对这充满诱惑又颇具风险的旅程，这一片陌生而神奇的领域。“欲知山中事，需问打柴人”，我是山中打柴人，把敢于创业的人视为同伴，情感转化为一种使命：**告诉你这山中的事情**，标出这片天地的脉络，让你听到另一种清醒的声音，感受一个先行者的情怀。

——“你来告诉我，**凭什么？**”凭我独立投资创建3个经济实体的10年经历；凭我在企业八卦炉中的熔炼，在市场球磨机里的研磨；凭我屡败屡战的悲壮与辉煌；凭我的良心，言说的自信，传播真理的激情。

——还凭我对投资奥妙的深刻感悟，对投资中潜在规则的悉心洞察，对成败原因刨根问底的追究，再靠思维的高温对经验进行挖掘与升华。我摸到了企业发育成长的脉络，发现了创办经济实体之“道”，表述为：**必须具有的观念，必须遵循的规则，必须应用的程序，必须使用的方法，必须知道的歧途。**

——这是刚刚出炉的钢，闪着蓝光，冒着热气，这是用揭示真实存在的思想打磨成的**工具**，用起来会爽快锋利，回答了民营企业创建、成长、发展中提出的许多重大问题。

开掘财富源泉的“怪手”

——关于这本书

1. “围产期”——关系新企业的生死存亡

这是本书的研究对象。我的观察与统计资料一致：90%以上的新企业在头三年死掉。现实提出了研究这个问题的必要性。然而，它却是一个无人问津的问题。凡是在投资名目下，都是谈论股票、证券和时髦的“资本运作”，产业投资为人们不屑一顾。理论上的空白显而易见：经济学理论研究经济现象的本质、宏观经济学研究国家经济问题、管理学以企业的存在为前提、成功学激励人们创业、洋案例研究成功企业的共同属性。一个生产型、制造型、服务型企业是怎样产生的？这样一个最基础、最要紧的问题却无人问津。实践者说不出来，理论者无话可说。

本书研究的区间是从一个创业计划为起点，到一个项目能够实现良性运转为止。以后的蛋糕能做多大则是管理学的研究对象。这很像“围产期”科学，以胎儿的出生为中心，研究受孕—怀胎—临盆—养育的过程。企业“围产期”科学为新企业踢开头三脚，穿越危险区，标示清晰路径。

2. 真工夫——掌握和运用投资规律

揭示产业投资规律是本书的中心。规律是一个真真切切的存在。直接相关的是民间投资者，有没有规律概念，遵循不遵循规律行事，如何选择必然决定着投资成败。它不呈现在表面和局部，更不是在短时间内能被觉察。只有反复冲撞了它，有了成败的交替和刺心的痛楚，才能感觉到它沉默的真实。只有把许多现象联系起来，穿越时空的局限，才可能揪住它。只有保持探究的

敏感，抓住一闪即逝的火花，在理性的反思中才能看清它。这个规律是什么呢？它是一条铁轨，延着它走可以，偏离它不行；是探险者的指南针和地图，标识着行进的路线；是三峡的航标灯，告诉你这里有暗礁；是万变中的不变，无序中的秩序，不确定中的确定。理解它是投资的最重要的准备，掌握它就拥有了进行投资创业的真功夫。

3. 大工具——民间创业的迫切需要

这是指导投资实践的实用之作。发展民营经济是共识，鼓励投资创业也对头。问题是怎样发展？如何发展？把深藏在投资过程中的规律挖掘出来，把体现客观规律的思想，概括成简洁的观念、规则、程序、方法，等于制造了一个创业的工具，给投资者一个挖掘财富的有力“怪手”。这是从最实际、最根本、最需要之处解决了民间投资成功率问题。

4. 大作用——从根源上解决社会矛盾

我们面临的就业问题，只有通过民间的广泛创业才可能根本解决。GDP的持续增长靠需求—收入拉动，离开产业投资就没有增加多数人收入的办法。国际间经济实力的竞争表现为企业的竞争，归根结底是企业家能力的竞争，造就一大批优秀企业家靠什么？创业的实践是惟一途径，任何学校教育只能在实践的基础上才有意义。与年GDP大体相当的巨额储蓄，躺在银行无效率。投资股市是负效率。财富根源是物质资料的生产活动，相对产业投资创造的物质财富，任何金融证券之类都是毛，是一桶水颠来倒去。惟有产业投资才能有效地利用资源，创造就业，扩大需求，造就企业家。解决了创建新企业的问题，也就解决了国家的大矛盾、大困难。

5. 民富论——能与《国富论》相媲美吗？

这是原创之作，思想家为它的内容深刻，语言新鲜而激动不已；说它阐明了一个经济实体从无到有的深层问题，讲清了产业投资中不被人们知道的许多道理，填补了投资研究的空白。经济学家在发现其创造性思想的实用价值和深远的社会意义时，称之为“中国现代版本的《国富论》”。认为书中的许多思想、概念、语言必然得到持久的传播；对新世纪民间投资浪潮的兴起，对全民财富的增加起到推动作用；会在经济思想和企业研究的历史上留下印记。

揭示产业投资的奥妙

——关于内容

1. 资本之魂。面对一个投资项目，投资者最需要什么？是钱吗？有一个事实会让你吃惊不小：能把一个项目做强做大的都是白手起家，而把企业做烂做垮的都有资金投入。事实启发我们：投资，首要的、起决定作用的不是投入货币，而是投入一种能力、能量、资格。我把它称之为“灵魂资本”。它对财富的创造与增加而言，是最具有资本性质的资本。货币资本、技术资本和一切物质形态的资本，相对灵魂资本都是资本要素。什么是灵魂资本？**灵魂资本是投资的资格，它体现了对产业投资内在规律的理解和运用，是整合资源、驾驭要素资本的能力，是对具体项目的通透掌握。**灵魂资本存在于投资的全过程，渗透在物质资本之中；是赋予要素资本灵性，孕化资本生命的资本；是决定投资成败的根本性因素；是财富的终极源泉。

2. 资本之根。新企业靠什么规避风险？投资产业凭什么

“未战先胜”？是资本之根。根是什么？是企业独立拥有的，可以吸引他人与之交换的战略资源。是投资的凭据、生存的权利、竞争的资本、不败的物质条件。根由主干和根系组成，主干是优质的项目胚胎发育形成的，是企业生命机体的**中轴**，是资本质量的**基质**；根系是各种要素的**综合**，是根的外化和显露，表现为市场的核心竞争能力。根是一个真实的存在，它能够在企业的剧烈变化中被感觉到。比如企业的发展与萎缩，比如初创企业的大量夭折。根是投资过程中许多问题的答案，是面对纷乱问题的梳子。比如在投资伊始，根的意识会引导你去发现、寻找和培育根，首先抓到关系企业生死的命脉，还会让你用生物学的观点看待项目，驻守与呵护“小”，稳扎稳打不图快，不张扬干实事，等等。

3. 模拟。面对新企业的失败，人们可以说出几十个关键原因。真正的原因究竟是什么？是投资者面临着他们并不知道，却事实上存在的几个矛盾：投资的能力来自实践，而投资者总是在没有实践经验，至少是对这个具体项目缺少经验的情况下开始投资的；投资是创造一种有效用的功能，投资人是功能的创造者却不是功能的决定者，而功能要在被认定之前制造出来，等等。这些隐蔽很深的矛盾告诉我们：在投资开始后的一个时期，投资者所面临的是资源与要素的组合、系统的建设、通路的摸索、核心竞争力的确证、运行模式的寻找等问题。由此决定：**投资初期的活动是实验性质的活动**。如果把本来属于实验的内容当做确定的事，实实在在地干，就好比把应该在实验室里解决的问题，直接拿到大生产中来。正视矛盾，就要承认探索、实验是投资过程中的一个躲不掉，绕不开的必要的阶段。应对办法，是设置一个模拟程序，通过对项目分解、检验、确证、最小规模的组合等办法，完成对项目的理解和把握，然后用适当规模与形式运转它。

4. 运转。投资者最大的希望是盈利，而正是收回投资的压力如此巨大，获得利润的愿望如此强烈，往往导致非理性观念和行为的产生而欲速不达。道理是简单的，要吃蛋先要养好鸡，同样道理，要盈利则先运转。因为运转是资本生命的存在形式，是个体生命与环境进行能量代换的条件；所以，运转与盈利在时间上是先后关系，在逻辑上是因果关系。这里讲的运转是以生存为目的，以用销售收入补充运转成本为内容，以系统平衡为条件的资本运动。是投资的第一目的和承上启下的重要阶段。本书提出了“**运转就是一切**”的观点，即企业的一切问题都只有在运转的条件下才能得到发现、认识、解决。提出了实现运转和持续运转的完整套路和有效方法。如减轻运转负荷、压缩运转成本、加速接近“运转时点”、保障运转供血等。从观念、源头、方法和制度创新上解决了这个关系生死存亡的问题，奠定了企业生存和发展的坚实根基。

在屡败屡战中寻找

——关于作者

1. 读书 12 年。“文革”结束后，对失去了读书的时间的痛憾，促使我下决心选择自己的人生目标。辞去了除党校教师外的三个行政职务，开始了异常刻苦的读书历程。12 年中，经过大学进修、考研读研、讲课写文章，逐渐地，对经济学这座辉煌的殿堂，可以漫游其中，融会贯通、叙述概括、评点分析，说明社会经济问题。思想火花不断迸发，独立见解不断形成。12 年的苦读，接受了人类探索经济的主要认识成果，爬上了几个思想巨人的肩膀。

2. 从学者到商人。在为大师思想的博大精深而震撼、而陶醉，在能够与巨人头脑同行的时候，一个念头战战兢兢地闪烁：这些理论对现实经济生活有用吗？我曾被人找去给乡镇企业讲投资，面对几十双眼睛，我有浪费他人生命的负罪感。在大学讲企业管理，总觉得学生心里在问：“老师，你搞过企业吗？”发表了一些理论研究的文章，但我发现一篇论文通常只有作者一个人拜读，毫无社会功效可言。由于读懂了几本书，写了几篇文章，与体制内的环境便发生了冲突。我的学术成果是学校五个副教授研究成果的总和的十倍，但却评不上讲师。学生们为了听我的课，把其他老师一个接一个地赶下讲台。我的存在是对别人的伤害，是对潜规则的违背，因此经常遭遇另类名目的“风必摧之”。既然我有原罪，既然我怀疑理论的实用价值和研究成果的社会功效，我毅然告别了曾用献身精神致力的专业，开始了白手起家的创业历程。

3. 创业 10 年。头 3 年，利用改革中的两种价格和原料短缺赚了 300 万。接着在燃料化工，汽车配件和旅游用品三个领域投资办厂。第一个项目与台商合资，折腾一年百万投资血本无归。两个月后继续独立干这个项目，投资不到 10 万半年收回，接着盈利运转。第二个项目是与汽车制造厂配套。第三个项目是集中三项技术的旅游产品，从核心技术产生到有规模的销售经历了 4 年时间。成本由 14 元降到了 2.9 元，价格从 28 元降到了 6 元，功能改进 17 处。前三年亏损，到第四年才开始进入良性运转。这是成败交织的八年，用盈利作标准是两败一胜。用运转作标准是两胜一败。胜哉败哉，哪一个简单的结论都不符合事实。因为没有哪个胜不是以败开头，没有哪个败不是包含着胜的因子。我喜欢用“屡败屡战”概括我的“八年抗战”，描绘我的产业革命。

4. 从老板到写书。10年中几度辉煌，利润滚滚，但感触最深的是“败”。败得莫名其妙、百思不得其解，败得惊心动魄、心尖颤抖，败得难以收拾、苦不堪言。败，如钱江大潮般震撼着我，像重锤击顶般撞击着我，像针穿十指般刺痛着我。刺激得思维翻滚，灵光闪烁，时有顿悟。败给了我太多的东西：从考察技术，到把产品推向市场，我在思考。从展销会上头顶烈日演示叫卖，到穿梭于大江南北巡视指导，我在思考。从走遍北京40几家批发市场，到求教温州同行谋划营销，我在思考。思考什么？产业投资有没有规律可循？成功和失败的关键究竟是什么？有没有确保成功的投资模式？

5. 写书3年。实践的燧石一再撞出思想的火花，感受到这产业投资的确有其“道”。随着这种感受的日益强烈，转化为要把它说出来的愿望。这种愿望很快充溢全身，促使我作出抉择：把我的企业转让、关掉，钻进皖南的山谷，用**3年封闭独处**去审视10年创业的经历。在心境空灵与专注中，在饱和状态的思维中，捕捉10年的感悟。追究每个问题到底，推敲每个结论是否真实可靠？会不会误人金钱与生命，会不会在时间老人面前露出破绽？像流星那样一闪即逝，无以打动人心？首先自己要想透、理顺，达到确信无疑，为自己找到言说的自信，为探索产业投资规律作出有益的尝试，为投资者提供有实用价值的东西，让思想像一汪泉水注入心田，让读者轻松地进入与你同行，——所有这些，还来自对所言之物的强烈情感和传播真理的急切。

目 录

第一篇 世纪浪潮

第 1 章	人性加市场，确立了投资的永恒主题	(3)
	一、人性，驱动投资	(3)
	二、市场，牵动投资	(5)
	三、财富，依赖投资	(6)
第 2 章	三大矛盾决定了产业投资的大趋势	(7)
	一、自由人群体的必然走向 ...	(7)
	二、扩大内需的根本出路	(10)
	三、造就企业家的必由之路 ...	(13)

资源库
PDG

第3章	趋势变现实，产业投资的条件正在成熟	(16)
	一、用法律保护私人财产的权利会在中国成为现实	(16)
	二、民营企业投资的资金壁垒将在金融改革中被打破	(18)
	三、外资本土化过程给中国中小企业产生了提供了机遇	(19)
	四、投资领域的开放使平等的投资环境开始形成	(20)
	五、证券投资引力的减弱将把民间资金引向产业方向	(21)
	六、巨大的中国市场给产业投资提供了无限空间	(22)
第4章	面对投资大潮，我们拥有的和缺少的	(24)
	一、前所未有的民众经济生活权利，是大众投资的历史机遇	(24)
	二、渴望有实用价值的思想指引，就像远行者需要一本地图	(29)
	三、让生命之火在追逐梦想中燃烧	(33)
	重要结论	(37)

第二篇 资本之魂

第5章	投资的“资”是什么	(41)
	一、迄今为止人们是这样理解资本的	(42)
	二、用“软”与“硬”来概括资本的必要性	(43)
	三、资本的灵魂与灵魂的资本	(45)

	四、用事例说明什么是 F 资本	(47)
	五、“冲合力”是 F 资本对要素资本的作用	(49)
	六、F 资本观念对投资的现实意义	(51)
第 6 章	F 资本的构成	(56)
	一、把握项目的能力	(57)
	二、献身事业的心力	(61)
	三、迈进门槛的资力	(66)
第 7 章	F 资本的打造	(70)
	一、目标的设定	(70)
	二、有心的实践	(74)
	三、创造的条件	(78)
	重要结论	(83)

第三篇 资本之根

第 8 章	根的存在	(87)
	一、在成长中夭折	(87)
	二、在发展中收缩	(89)
	三、在完美中缺省	(90)
第 9 章	根的观念	(94)
	一、你凭什么存在	
	——盯住可供交换的战略资源	(94)
	二、你靠什么不败	
	——未战而先胜的投资观念	(95)
	三、务虚还是务实	
	——切记根是体轴的地下部分	(97)
	四、当你茫然无措	

	——根的独特视角会告诉你·····	(98)
	五、开始就想做大	
	——生存的基质在“小”中蕴涵·····	(99)
	六、你该如何策划	
	——颠覆与矫正投资的顺序·····	(101)
第 10 章	根是什么·····	(104)
	一、根是对经济实体而言·····	(104)
	二、根是生命权利的基质·····	(105)
	三、根是综合而成的优势·····	(108)
	四、根是： $S=F(AB)$ ·····	(109)
	重要结论·····	(111)

第四篇 模 拟

第 11 章	模拟的提出·····	(115)
	一、有一个无法超越的存在	
	——模拟是对这个存在的认可·····	(115)
	二、投资者面临两难的境地	
	——模拟是对投资实践的选择·····	(118)
	三、每个人都有吃惊的回望	
	——模拟是对投资未知性的应对·····	(120)
	四、为投资设置必需的程序	
	——模拟是对投资风险性的化解·····	(122)
第 12 章	模拟的程序·····	(125)
	一、选择·····	(125)
	二、解剖·····	(129)
	三、验证·····	(131)