

新世纪抉择丛书

XINSHIJIJUEZE

丛书主编 / 杨帆

第三只眼睛

荆林波 / 著

看

网络经济

石油工业出版社

新世纪抉择丛书

丛书主编 / 杨帆

第三只眼睛看

荆林波 / 著

网络经济

石油工业出版社

内 容 提 要

本书详细探讨了网络经济的出现对传统知识的挑战,分析了网络股的价值评估方法,剖析了网络股对美国经济的支持作用,着重研究了并购的第六次浪潮——网络并购,特别是对盈科动力的举债并购进行了全面评析。本书在电子商务的商业模式研究上有重要贡献,其中关于 B2B 的研究获得业内外普遍关注。本书还对时下盛行的经营者股票期权问题进行广泛阐述,对如何构建网络经济基础、跨越数字鸿沟提出了一系列建议。

图书在版编目(CIP)数据

第三只眼睛看网络经济/荆林波著.

北京:石油工业出版社,2001.4

(新世纪抉择丛书)

ISBN 7-5021-3286-4

I.第…

II.荆…

III.网络经济-研究

IV.F062.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 88061 号

石油工业出版社出版

(100011 北京安定门外安华里二区一号楼)

北京密云红光印刷厂排版印刷

新华书店北京发行所发行

*

850×1168 毫米 32 开本 10.25 印张 210 千字 印 1—5000

2001 年 4 月北京第 1 版 2001 年 4 月北京第 1 次印刷

ISBN 7-5021-3286-4/F·136

定价:20.00 元



荆林波，笔名凌波，生于1966年4月，籍贯山西。1998年获经济学博士学位，现为中国社会科学院财贸所电子商务研究室副主任、副研究员。出版专著《中国商品期货交割》；主编《谁给企业老总造饭碗——公司治理结构与经营者期权激励》、《市场营销学》和《消费心理理论与实务》等书；参著《国际营销学教程》、《中国期货市场理论问题研究》、《大国战略》、《中国走向选择》等书，参加了多项课题研究，发表论文百余篇，注重理论联系实际，多篇论文获奖。

新世纪抉择丛书
编委会

主 编	杨 帆		
副主编	杨力为	佟 舟	
编 委	(以姓氏笔划为序)		
	丁 东	王小东	王萧成
	朱 宁	卢周来	李文风
	余世存	佟 舟	杨 帆
	杨力为	杨 斌	金 雁
	张祥平	赵 英	秦 晖
	荆林波	房 宁	高 梁
	韩德强	黎 鸣	

序

美国学者罗杰·格瑞曾经说过：“期货市场，对于研究很少的经济学家来说是畸形物；对于略知一二的经济学家来说是不合潮流的东西；而对于精通的经济学家来说是一种烦恼。”

今天，我们同样可以说：网络经济，对于研究很少的经济学家来说是畸形物；对于略知一二的经济学家来说是不合潮流的东西；而对于精通的经济学家来说是一种烦恼。

伴随着网络经济的发展，研究领域出现了所谓“数字派”、“商务派”；对于网络经济的前景，也存在着完全不同的看法，既有所谓的“网络泡沫论”，也有“理性泡沫论”，抑或“网络无泡沫论”。特别是在2000年4月，代表新经济的纳斯达克市场网络股大幅跳水，使得人们对网络经济的前景十分担忧。这也促使笔者分析研究网络经济的发展轨迹，网络经济的出现对传统知识的挑战，网络并购的动因，以及如何评价网络股等。这些问题，笔者都在本书中作了比较详尽的解释。

笔者认为，一个国家或者地区的经济能否健康发展，仍

然取决于其实物经济层面。尽管一个国家、一个地区，甚至一个企业可以在短时期内，通过爆炒某些网络概念，维系暂时的虚假繁荣，尽管实物经济可能出现e化的趋势，尽管人们对网络经济的看法存在差异，但是，实物经济是根，网络经济是枝和叶。只有根深，才能叶茂。这也是为什么美国的经济能够迅速地搭乘网络快车，继续保持经济霸主的地位，而使人们在80年代曾经预言的所谓“日本时代”迟迟没有到来。因此，在全球化和网络化的世纪里，我们的国家也必须尽快打造网络经济的基础。

在构造网络经济基础的过程中，任何企业和个人都不能回避一个重要的问题，这就是如何看待电子商务的商业模式，特别是B2B商业模式。在2000年IT经理世界年会上，笔者通过对B2B各种商业模式的探讨，对比分析了中国与美国开展B2B的异同点，提出了中国企业未来B2B商业模式的发展矩阵。这也许会为国内企业未来定位起到一定的作用。

由于数字化的冲击，许多企业感到迷失了方向，如临深渊，惊慌失措，这是笔者参加CBI2000年渠道论坛中的感受。笔者在自由评论时提出了以下几点。第一，不必大惊但须小怪。做出这样的判断，是基于中国当前网络经济的基石还不牢靠，真正意义上的网络化需要长时间的努力，所以不必大惊，手足无措。这样讲并不意味着我们的企业无事可做，迫在眉睫的工作就是要转变观念，意识到网络经济的潜力，从企业的ERP、CRM和SCM着手，构造自己的内部信息管理系统。第二，不要媚外但要“从”洋。一些人有一个不好的习惯，就是盲目崇洋媚外，今天是苏联模式，明天

是美国模式，后天是日本模式，结果熊瞎子掰玉米，到头来一无所获。今天，我们在电子商务面前，有些人又在犯同样的错误，生吞活剥“洋快餐”，须知商业模式只能借鉴，不能复制。在美国土壤成功的商业模式，到中国的土壤上可能会“水土不服”。强调中国的国情，并不意味着排斥外来的东西，因此，我们必须追踪国外的发展动态，跟从他们的最新进展，获得有益的启示，少走弯路，即通过所谓的“从”洋，发挥“后发优势”。中国的网络经济只能走自己的道路，没有现成的模式可以生搬硬套。罗马不是一天造成的。中国的网络化道路任重道远，希望有更多的人加入到这个行列中来，推动中国的网络化进程。

美国未来学家玛格丽特·米德认为，人类社会已经从年轻人向长者学习的后喻文化，转变为成年人和儿童向同代人学习的同喻文化，下一阶段将是长者向年轻人学习的前喻时代。网络经济正处于这个伟大转变的阶段，在这个过程中，一定会得到愈来愈多人的关注。

荆林波

2000年岁末

（中国社会科学院财贸经济研究所）

目 录

第一章 网络经济时代 1

透视互联网的发展历程，我们坚信：网络经济绝对不是空穴来风。道琼斯股指和纳斯达克股指的潮涨潮落，一次次引起世人的注目。目前，大家对网络经济的争议还没有结果，我们认为，伴随新世纪的到来，这种争论必定会再次成为热点。网络经济的冲击必定是全方位的，特别是对于我们这些头脑里残留着许多陈旧观念的人来说，生存在网络经济的新世纪，这既是幸事，又是难事。身处新世纪，感受网络的洗涤，体会数字时代的风尚，肯定是十分幸福的。同时，与自己的传统观念、陈旧知识、僵化思维抗争，又是十分困难的。人是安逸的动物，大多数人是不愿意变革的，接受挑战、面对冲击是需要勇气和胆识的。

古人揭竿而起时留有一句名言：王侯将相宁有种乎？今天，我们也应当反思“终身制”（包括知识，学位，职称）的弊端。数百年来，凡能够树碑立传的人，必定是那些能够

接受新知识挑战的勇士，我们希望这样的勇士能够在我们的国土上更多地站起来。

一、互联网发展历程.....	1
二、透视美国网络经济：对道琼斯 工业平均指数冲破万点的透视.....	5
三、网络经济的冲击与挑战	15

第二章 网络并购：新的并购浪潮 29

□ 网络并购透视 29

从企业合并同类项的并购、上游企业与下游企业的并购、混合并购，到以融资兼并为企业并购、跨国并购，再到第六次网络并购浪潮。网络并购的结果是巨无霸企业和数字英雄粉墨登场，在我们目睹了李泽楷惊心动魄的香港电讯并购争夺战之后，我们也为盈科动力的举债并购深深担忧。我们不以盈科动力成败论英雄，但是，盈科动力给其他网络企业进行并购提供了绝好的“教科书”。

一位行者问一位智叟：“我走到前面的大山还要多长时间呢？”

智叟回答到：“你得先走几步，我先看看你的步幅和速度。”

同样，我们对数字英雄们的未来举措，拭目以待！

一、并购的五次浪潮 29

二、第六次浪潮——网络并购	31
三、如何看待并购	35
四、如何看待网络并购	37
 □ 盈科系列并购案例	 39
一、香港电讯的由来	40
二、李泽楷与盈科动力的由来	41
三、香港电讯并购争夺战	46
四、网络巨无霸前景如何	57
五、盈科动力经营模式的简单评述	75
 第三章 电子商务的核心：商业模式研究	 81
□ 电子商务及其特性	81

从直接销售到直接营销，从直接营销再到电子商务，折射了销售方式的变迁。如何看待电子商务，如何评价商业模式，是当前的一个核心问题。应该说，每个能够赚钱的商业模式都不完全相同，而赔钱的商业模式都一样，即没有特色。按照 3/70 法则，即在每个细分市场市场中，三个公司通常要占 70% 的市场份额。因此，对于门户网站、B2C 模式以及 B2B 模式，每种模式下最多的存活者不超过 3 个公司，这也就是为什么大家都拼命给自己“贴金”。我们认为，不论采取何种模式，在中国，电子商务模式要赚钱，必须依

赖于对传统业务的嫁接，任何离开了传统业务作为基础的电子商务，必定是空中楼阁，无法长久发展。

一、从直接销售到直接营销	81
二、从直接营销到电子商务	83
三、电子商务的流程及其特性	85

□ 商业模式研究及其评估 90

一、商业模式的界定与研究意义	90
二、国外对商业模式的研究	92
三、B2B 商业模式的分析	97
四、B2B 商业模式的评价	106
五、中国 B2B 商业模式的发展特点	112
六、国内开展电子商务企业的成本效益分析——以外贸行业 B2B 模式为例分析	115

第四章：从市盈率到市梦率：如何评价网络股
..... 127

在网络股飞涨的时期，网络企业成为造就富翁的乐土。人们在体会“恐高症”之后，试图找到如何评估网络股价值的方法，从而掌握网络股的脉搏。从市盈率到市收率，再到市梦率，最后到客户的价值评估，这种探索并没终极。

在地狱里，牛顿与三位狱友同室。牛顿问第一位狱友的

智商，答曰 150，牛顿大喜：我们可以讨论一下我的相对论了。牛顿问第二位狱友的智商，答曰 100，牛顿暗喜：我们可以谈谈数学问题了。牛顿问第三位狱友的智商，答曰 80，牛顿黯然：我们只能聊聊股票价值评估问题了。

一言以蔽之，股票价值评估并不神秘，它决不是股评家们的专利，更不应成为庄家拉抬出货时的宣传利器。

一、网络企业造就富翁·····	127
二、资本市场支持网络企业·····	130
三、我国网络股状况·····	137
四、客户价值评估·····	140
 第五章 打造网络经济的基础·····	 158
 □ 网络经济环境与政策导向·····	 158

网络化与全球化是当今世界的两大发展主流。可以说，网络化和全球化相互推动，一个打破时间和空间的地球日益融合在一起了。当然，这种互动是以发达国家对发展中国家的“侵蚀”为前提的。尽管我们现在对荧屏上男女拥抱接吻的镜头已经能够泰然处之，但是 20 年前，我们的父辈对这些“舶来品”惊恐不已。他山之石，可以攻玉，我们希望借鉴他国的经验，构造我国网络经济的政策环境，强化企业家的长期激励机制，通过经营者股票期权这只“金手铐”，使人力资本充分发挥作用。

一、全球化背景下的网络经济·····	158
二、网络经济是否存在泡沫·····	194
三、他山之石，可以攻玉·····	201
 □ 构造企业激励制度：经营者股票期权·····	214
一、中国呼唤企业家阶层·····	214
二、构造中国富翁的土壤：建立经营者股票期权 ·····	221
三、中关村如何成为中国网络经济的火车头： 关于中关村科技园区定位理念识别的思考·····	240
 第六章：跨越数字鸿沟 ·····	248
 □ 正视数字鸿沟 走出认识误区·····	248

正视发达国家与发展中国家之间的数字鸿沟，警惕我国与美国信息化差距扩大的趋势。数字鸿沟面前人人平等，这里没有例外条款供持有“特别通行证”者享用。跨越数字鸿沟，首要的是重视信息资源，培育信息开发的技能，建立信息管理系统。中国呼唤良好的学风，中国呼唤加大研发投入，中国呼唤加快城市化进程，并且，通过理顺经济体制，根治信用危机。

两位游人张三和李四，在原始森林中徜徉，突遇一只斑斓猛虎，张三急忙蹲下系自己的鞋带，李四嘲笑张三：“老

虎来了，还不快跑，系什么鞋带。”张三系好鞋带后对李四说：“我系好鞋带是为了跑过你，自然，老虎吃了你，就顾不上我了。”

我们这里就是要提醒大家系好鞋带，希望大家在网络经济竞争中跑得更快！

一、正视数字鸿沟·····	248
二、走出四个认识误区·····	257
 □ 跨越数字鸿沟·····	283
一、中国呼唤信息资源意识·····	283
二、中国呼唤良好的学风·····	287
三、中国呼唤加大研发投入·····	290
四、中国呼唤加快城市化进程·····	292
五、理顺经济体制，根治信用危机·····	297
 结束语 ·····	305
 访问网站与参考文献 ·····	307
 后记 ·····	314

第 一 章

网络时代

一、互联网发展历程

1. 技术发展与网络速度

从18世纪中叶开始考察人类经济发展的动态，我们不难发现，经济发展总是以一定的技术作为自己的支撑。有史以来的几千年，人类的交通运输工具基本上是两种，陆上靠车，水上靠船。中国的大运河和美国的伊利运河，正反映了水路在运输中的作用。如果粗略地勾画一下人类交通工具的发展历程，我们大致上可以得到以下的顺序：徒步（腿是最基本的交通工具）——马与马车——船——火车——汽车——飞机——运输管道网——互联网。但是，这些交通工具的效率是完全不同的，具体状况如下表所示。

表 1-1 显示, 工业时代比农业时代要短 10 倍, 而后工业时代又比工业时代短 10 倍, 换言之, 每个时代的长短取决于交通与通讯时间的缩短, 也就是时代的技术速度。尽管我们无法设想网络时代的长度, 但是, 网络的技术速度超越了我们的想象。

表 1-1 与技术相关联的时代及其长度

时代	延续时间 (年)	交互速度 (英里/小时)	环球所需时间
农业	3000-5000(时代)	3-5(人力)	3-5(年)
工业	300-500(革命)	30-50(马车-汽车)	0.3-0.5(月)
后工业	30-50(趋势)	300-500(飞机)	0.03-0.35(天)
非摩擦	3-5(时尚)	3000-5000(网络)	0.003-0.005(小时)

资料来源: T.G. 勒维斯, 《非摩擦经济——网络时代的经济模式》, 江苏人民出版社, 1999 年 3 月, 第 17-18 页。

具体到微处理器的计算能力而言, 微处理器每秒的计算能力从 1971 年的 0.06 百万指令上升到 1999 年的 500 百万, 在不到 30 年的时间内提高了 8333 倍! 微处理器的发展状况参见表 1-2。

表 1-2 计算能力的指数化

年代	微处理器	每秒百万指令	字节
1971	4004	0.06	4
1974	8080	0.64	8
1978	8086	0.75	16
1982	286	2	16
1985	386	6	32
1989	486	20	32
1993	奔腾	100	32
1995	奔腾 Pro	250	64