

广东卫视《财经郎眼》丛书
随身携带的经济学解惑手册



财经郎眼

深度再现**04**

经济泡沫下的生存

郎咸平 王牧笛 等著

请注意以下关键词：

- 1. 创业板只是一个传说**
- 2. 股市不稳定，投资需谨慎**
- 3. 当所有政策完全失效的时候**
- 4. 石油巨头的阴谋中国为何会缺气**
- 5. 中国足球得了什么病** 足球产业化之痛
- 6. 把财富还给老百姓** 藏富于民

東方出版社

财经 郎眼

深度再现04

经济泡沫下的生存

郎咸平 王牧笛 等著

東方出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财经郎眼. 04, 经济泡沫下的生存 / 郎咸平, 王牧笛 著. —北京: 东方出版社, 2010

(广东卫视《财经郎眼》丛书)

ISBN 978-7-5060-3971-0

I. ①财… II. ①郎… ②王… III. ①经济—研究—中国 IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 159104 号

财经郎眼 04: 经济泡沫下的生存

作 者: 郎咸平 王牧笛 等

责任编辑: 姬 利 贾 佳

出 版: 东方出版社

发 行: 东方出版社 东方音像电子出版社

地 址: 北京市东城区朝阳门内大街 166 号

邮政编码: 100706

印 刷: 北京智力达印刷有限公司

版 次: 2010 年 9 月第 1 版

印 次: 2010 年 9 月第 1 次印刷

开 本: 787 毫米×1092 毫米 1/32

印 张: 7.875

字 数: 99 千字

书 号: ISBN 978-7-5060-3971-0

定 价: 27.00 元

发行电话: (010) 65257256 65246660 (南方)

(010) 65136418 65243313 (北方)

团购电话: (010) 65245857 65230553 65276861

版权所有, 违者必究 本书观点并不代表本社立场

如有印装质量问题, 请拨打电话: (010) 65266204

在这本书中，我们对一些经济热点展开了深入解读。

首先我们聊到了“创业板”，借用一句时下流行语“不要迷恋创业板，创业板只是一个传说”。中国股民还一直把创业板想象成纳斯达克的中国化，结果却以失望告终。

接着聊到了中国 A 股市场。在美国股市那样健全的市场，投资要跟着业绩走。但是在中国这样人妖横行的市场，投资只能跟着政策走。而且解读政策也需要一定的技术。

然后我们揭秘了中国“最牛散户”的暴富史。

关于当下政府的积极的刺激计划，世界银行行长佐利克提出预言：我们的危机解决方案为未来埋下了祸因。

接着讨论了“中国制造”的问题。在好莱坞大片中，

中国是美国信任的制造商。但是在现实中，“中国制造”是低价、质差的代表。为“中国制造”正名，拍广告是没有用的，提高品质才是制胜之道。

提振消费，政府提出了八项政策措施，其中家电下乡、汽车下乡遭到多方质疑。刺激消费，中国就喜欢搞“短平快”，但是这是不可持续的。要想提振消费，还要靠长期的收入。

接下来我们还提到了能源问题。南方城市出现天然气荒，各界评论纷纷将矛头指向两大行业巨头，认为中国的天然气荒并非天然，更像是石油巨头的阴谋。

谈到东盟的问题。作为区域合作的引擎和中枢，中国希望能借助东盟提升自己，使中国经济站上新的战略高点。

金融海啸致使美国房价暴跌，然而中国却乱象环生。在中国，房子已经基本脱离消费品了，成了一个典型的投资品。当前这种局面的形成主要是由于中国金融市场不够健全，中国人没有很好的投资渠道，于是中国人就不得不炒房。

次贷危机还没平息，新的一波优贷危机又来了。优贷危机主要是由美国中产阶级背负的风险较低的优级房贷违约造成的。优贷危机已经成为美国经济复苏的一大麻烦。这新一轮的危机是大洋彼岸的事情，对于大洋此岸的中国同样具有警示作用。

有近 60 年历史的日本航空公司向东京地方法院申请破

产保护。目前已经年近古稀之年的日本经营之圣——稻盛和夫临危受命，零薪水出任日航总裁，引来全世界的目光。稻盛和夫是否能带领日航走出困境是人们关注的焦点。

聊到中国引进娱乐产业的问题，上海这个迪斯尼标榜的是中国最大的、中国第二家。中国就喜欢做世界的最大，但是文化内涵却极大缺失。实际上我们最需要引进的是文化内涵，而不仅仅是一个空壳。

之后我们聊到了民间融资的问题。我们这个社会每隔一段时间就会出一个里程碑式的人物。在民间融资极为活跃的浙江，吴英的死刑判决结果引发了社会各界的热议和激辩。当一群拥有公权利的人进入到浙江的地下金融之后，案情变得扑朔迷离。

最后我们谈到了中国足球。只有透过俱乐部的富裕，中国足球一系列的问题才能彻底解决。

第一部分 经济乱象

第一章 再谈“创业板” 003

创业板只是个传说 004

谨防火一把就死 012

创业板：纳斯达克中国化？ 014

第二章 中国股市的趋势 019

中国没有巴菲特 020

投资跟着政策走 025

中国股民最悲哀 030

第三章 揭秘中国“最牛散户” 037

揭开牛人刘芳的面纱 038

许磊和徐柏良的财富传奇 041

章建平高调炒股，低调做人 045

财富传奇背后的监管 050

第二部分 热点热议

第四章 世界银行的预言 057

我们为未来埋下祸因 058

资产泡沫：下一个脆弱的链条 063

两难：当所有政策完全失效 070

第五章 中国制造在海外 075

为“中国制造”正名 076

谁“妖魔化”了中国制造 083

从“中国制造”到“中国创造”有多远 088

第六章 消费的困局与突围 093

消费：中国经济的短板 094

提振消费，不搞“短平快” 099

还富于民，走出困境 103

第七章 天然气荒的背后 109

天然气荒是否天然 110

中国为何会缺气 116

石油巨头深藏怎样的阴谋 120

第三部分 国际视野

第八章 中国—东盟自由贸易区倒计时 127

东盟成为中国实验田 128

自贸区启动，金融层面游戏怎么玩 134

大国背后的较量：谁才是主导者 136

第九章 中美楼市比较 141

中美房价孰高孰低 142

美国人炒股，中国人炒楼 146

被房地产扭曲的民族 151

第十章 优贷危机来了 159

优贷危机引发全球飓风 160

奥巴马救市到底救了谁 164

优贷危机对中国的警示 169

第十一章 日航破产启示录 175

日产与索尼的改革之路 176

稻盛和夫的道与术 182

日航如何走出泥潭 187

第四部分 人间百态

第十二章 迪斯尼落户上海 193

迪斯尼不会使上海成为世界上最快乐的地方 194

不可缺少的软文化 198

文化精神的迷失 202

第十三章 亿万富姐的罪与罚 209

从“女富豪”到“阶下囚” 210

集资诈骗如何定义 216

“合法”的贪腐，非法的融资 222

第十四章 中国足球产业化之痛 225

中国足球缘何一蹶不振 226

中国足球“假赌黑贪”之对策何在 234

为何引入联赛新机制 240

第一部分
经济乱象

第一章

再谈“创业板”

经过了上市首日轰轰烈烈的爆炒之后，创业板在世人的憧憬和疑虑中度过了上下振荡的第一周。多数股票呈现出下跌的走势，短短6个交易日，创业板的总市值蒸发掉160多亿元人民币。平均每只股票每天蒸发0.96亿元，并直接导致近300亿元资金被套。上市首日的交易数据显示，买入创业板股票的机构投资者占比只有2.63%，散户成为了创业板的“大买家”和套牢的“主力军”。创业板股票上市后，每日的换手率逐步下降。这意味着在上市首日，买入的多数中小投资者，尤其是高位接盘者，面临的恐怕是等待解套的漫长煎熬。

创业板只是个传说

目前我们这个创业板，爆炒的市盈率达到 111 倍，这就意味着要 100 多年的盈利才能够赚回现在这个股价，这太恐怖了。而在这种市盈率之下，股民竟然还敢跟。

（嘉宾介绍：时寒冰，财经媒体人）

王牧笛：上次咱们和石述思老师九问了创业板，这次咱们和这个时老师再谈创业板。九问创业板之后，很多股民没听咱们节目的建议，最终“从天堂到地狱”，深套其中。借用一句时下流行的话——“不要迷恋创业板，创业板只是个传说。”下面来看一个短片：

经过了上市首日轰轰烈烈的爆炒之后，创业板在世人的憧憬和疑虑中度过了上下振荡的第一周，多数股票呈现出下跌的走势。短短 6 个交易日，创业板的总市值蒸发掉 160 多亿元人民币。平均每只股票每天蒸发 0.96 亿元，并直接导致近 300 亿元资金被套。上市首日的交易数据显示，

买入创业板股票的机构投资者占比只有 2.63%，散户成为了创业板的“大买家”和套牢的“主力军”。创业板股票上市后，每日的换手率逐步下降。这意味着在上市首日，买入的多数中小投资者，尤其是高位接盘者，面临的恐怕是等待解套的漫长煎熬。

王牧笛：上市一周，这个创业板就表现为上蹿下跳、大涨大跌，依然是我们节目勾勒的一个走势，就是我们上次讲的。不过好像大部分人不听的，包括咱们这个节目在内的所有的意见发布方，很多对创业板都给出了风险提示，说“创业板有风险，投资需谨慎”。可是这些中小散户、小股民，还是义无反顾地走上等待解套之路，什么道理呢？

时寒冰：因为中国这个股市，它的传统实际上就是“炒”，“炒”的特征就是上蹿下跳。那么创业板推出来以后，大家也知道它风险大，但是总觉得这么大风险的时候，会有一点机遇，会有一种比较好的炒作空间。他也想赚一把就走，但是他没想到他一进去，就被放进去了。再也走不了了，就很难出来了。

王牧笛：而且你注意到机构没有了，机构和基金只占了不到 3%，反而是广大的中小散户占到了 97% 这样一个比例。

郎咸平：因为基金经理大概都看了我们的节目，他们比较专业嘛，他们不敢进去。不过你要想到一个问

题，我们的中小股民，其实还是蛮可怜的。在目前货币不断贬值的情况之下，他能干什么呢？手上一笔钱，一两百万买房子也买不了好房子，他能干吗呢？到最后你会发现，投资创业板是一个无奈的选择，到最后他说，有风险，至少还有一个成功的几率，至少不等于零，对不对？有机会，再等一等，反正自己的钱嘛，又不是借来的钱，等等也没关系，说不定还能够捞一把，他是这种思维，知道吗？

王牧笛：但是问题在于几乎所有的中小散户都在走这个过程，很多是高位接盘，而等到第二天摔下来的时候，很多人发现已深套其中，这种局面提前就已注定了，为什么呢？一开始创业板出来的时候，很多人不愿意去做，不去开户，不去办手续，上面打着电话，鼓励你去做这个事情。你想想我们现在处于什么时代了？在这个时代，还有人做你的工作，就差让居委会老大妈出面做你的工作，让你去做某件事的时候，那这件事情肯定是不能做的。我们“被创业板”了。

时寒冰：所以还要吸取一个教训：就是说遇到这种情况，要谨慎一点。假如说一件事情大家挤还挤不进去，轮都轮不到你，那这种事情没有人去做你的工作，你也会去做，那肯定是一个完全不一样的结果。

王牧笛：很多人说创业板首日之后，不是说啤酒造就了多少泡沫，而是在思考这泡沫之下还有没有酒。

时寒冰：事情到这个份儿上的时候，让人比较忧虑。

就是说尤其这些被套的人，他们是非常担忧的。实际上他们如果稍微理性一点儿的话呢，至少把这个作为一个教训，避免以后再出现这种问题。

郎咸平：中国股市什么都缺，就是不缺教训。

王牧笛：中小板当时那8只股票，平均被套了大概500多天，最长的707天，才最终解套。历史的轮回好像又到了这个创业板上。

时寒冰：它这个时间可能也会比较长，实际上创业板的投资就好比投资一个孩子的未来，这个孩子将来会有比较好的发展空间。比如说他40多岁的时候，发展起来了，他现在刚是个七八岁的孩子，那你就有非常大的空间。但是看看我们的创业板，有的公司是哪一年成立的，上个世纪八几年成立的，它本身就是一个老人了。因为我们国家中小企业的平均寿命是3到5年，所有企业的平均寿命是8年，这个企业已经创业二十多年了，它相当于一个八十多岁高龄的老人啊，然后你投资给它。希望它回光返照。

王牧笛：我们从这种衰老的企业所看到的不是高成长性，我们看到的是回光返照。

时寒冰：我们的创业板好比什么呢？你等待着创业板给你带来财富，就好比等待着一个人妖要生孩子，我觉得这么重的担子是不能给它的。

美国纳斯达克的创业板的股本发行量能超过1亿股的是很少的几个，最小的股本只有200万股。但是你看我们

的创业板，最大的是4亿多股，老天啊4亿多股，我印象中最少的一个还是6000万股。它这个盘子太大了，实际上你看看它这个4亿多股的盘子比主板市场很多股票的盘子还大，更不用说跟中小板比较了。能上美国纳斯达克创业板的公司基本上都是高科技公司，像我们的创业板上都是什么高科技公司呢？你比如说那个吉峰农机，它的这个毛利率只有3.9%，而且这个毛利率3.9%从哪来呢？是政府对农业这一块的补贴，它从这一块得到的收入。

郎咸平：而且3.9%还不知道是不是真的呢。

时寒冰：而且它还是个卖农机的，搞连锁销售的一个。

郎咸平：它是卖东西的嘛。在美国的股市，有潜力的公司，它的市盈率特高，比如说搞IT的。你做得好不好是另外一回事，但至少你有很好的概念，有很好的前景，所以市盈率可以达到50倍60倍，都是可以的。像银行市盈率只有10倍，了不起15倍，为什么？因为它毫无前途，它就是吸收点存款、放贷，还能干什么事呢？这种没有前途的企业，它的市盈率就是10到15倍，了不起了。

举个例子来讲，我们的创业板，根本就没有任何发展的潜力，那么怎么叫创业板呢？创业板的本质问题就是上市的公司必须是有发展潜力、有很好的概念的公司。什么IT、科技股都可以，因此它才能够用高市盈率来弥补它的风险，因为它有前景。如果你只是卖农机的