

南方周末

《南方周末》  
新千年文丛编委会 编

# 新经济

新千年文丛

8848攀登赤字高峰  
哈药六厂该补啥？  
安全套：品牌时代步履蹒跚  
谁为互联网大餐“埋单”？  
“二板”能否立起来？  
末代标王胡志标



湖南大学出版社

方周末

新千年文丛

# 新经济

8848攀登赤字高峰

哈药六厂该补啥？

安全套：品牌时代步履蹒跚

谁为互联网大餐“埋单”？

“二板”能否立起来？

末代标王胡志标

《南方周末》

新千年文丛编委会 编

湖南大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

新经济/《南方周末》新千年文丛编委会编. —长沙:湖南大学出版社, 2001. 1

(《南方周末》新千年文丛)

ISBN 7-81053-332-0

I. 新… II. 南… III. 经济-研究-中国 IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 86527 号

《南方周末》新千年文丛

新 经 济

《南方周末》新千年文丛编委会 编

---

责任编辑 谌鹏飞

装帧设计 吴颖辉

出版发行 湖南大学出版社

社址 长沙市岳麓山 邮码 410082

电话 0731-8821691 0731-8821315

经 销 湖南省新华书店

印 装 湖南大学印刷厂

---

开本 850×1168 32开 印张 13 字数 314千

版次 2001年1月第1版 2001年1月第1次印刷

印数 1-15 000册

书号 ISBN 7-81053-332-0/C·30

定价 22.80元

---

(湖南大学版图书凡有印装差错,请向我社调换)

序

来即打出爱的旗号

## 我们从来没有放弃 因为我们爱得深沉

江艺平

这是千载一遇的时刻，百年的更迭，千年的交替，都将汇于同一个瞬间。为了欢呼新世纪的太阳照临地球，全世界的人们都在翘首以待……

面对着即将远去的一个世纪，面对着就要开启的新千年之门，也许，我们真的该来一次“世纪之旅”，就像聪明的同行已经去做的那样——派记者去新西兰，去那个2000年第一缕阳光照射到的地方？或者去五大洲，去感受不同肤色的人们狂欢的情状？

“世纪之旅”？千年等一回呵，为什么不呢？

15名记者受命出发了。他们脚步匆匆，他们意绪绵绵。他们要去的地方其实都不陌生，每个人却又分明都有一点惴惴然。是啊，“近乡情更怯”，处在百年之交、千年之交的故乡，你别来无恙？

这就是我们在世纪末的一次特别的旅行——“记者回家乡”。

一群难得在故乡转悠的人。他们终年的奔波行走，总是在寻找他乡的故事；他们的爱和恨，也更多地倾注在别的地方。家乡，成了每个人心灵深处秘不示人的珍藏。

现在，就让他们小心翼翼地打开珍藏吧——

那些版图上无甚出奇的所在；那些所在处平平常常的故人；那些故人里被岁月模糊了的面容；那些面容中被风霜蚀刻下的皱纹……这一切一切，都因为百年之交、千年之交的踏访和叩问，在我们记者的笔下，变得异常生动、鲜明、隽永，历历在目，触手可及。

为什么我们总是眼里含着泪水？读完了这一组“记者回家乡”，也许，你会找到答案。而我们必须表达的，是我们对那片土地的敬意。

我们要向母亲致敬。她用一双小脚走过春夏秋冬，直至走到人生的尽头，才算丈量完所有的苦难。母亲，我们祝福你，因为你知道怎样把你的儿子培养成一个真正的人。他将在人生的战斗中获得胜利。

我们要向父亲致敬。他用他的一双铁肩，担起故乡的田园山水。那些忙碌了一生，离我们而去的父亲们，他的在天之灵，冥冥之中依然向儿子散发出最质朴的光辉。儿子首先记起的，还是父亲常说的那句话：别为了自个的事耽误了公家的活。

我们要向一位新婚的妻子致敬。就在新婚之夜，她的丈夫却匆匆登上颠簸的长途公共汽车，去采访令人撕心裂肺的海难事故现场，他这样做只有一个理由：“我是一个记者！”而她的理解和支持，正好成为他义无反顾的另外一个理由。

这是一次特别的旅行，在千年末，在世纪末，在中国，但决不是衣锦还乡。十几个记者，于同一个时刻，奔向天南海北，回到他们曾经生活和成长的地方，用他们的眼睛，探寻故乡的现实和未来；用他们的心灵，丈量故乡和新世纪之间的距离。而他们的记录，是要给这个喧嚣的千年末和世纪末，留下一份真实而冷静的言说。

我们走近千年之交，走过“我们这1000年”。即使在那些

最偏僻的山村，我们也能看到，这1000年，是“人怎样变成巨人”的一部煌煌巨著。在人类所获得的越来越大的空间里，容纳了与日俱增的成功和骄傲，也容纳了与日俱增的痛苦和不平。毋庸讳言，当西方在这1000年中一步步走出蒙昧的时候，中国却日益远离汉唐的辉煌，甚至在最近160年里曾坠入屈辱的深渊。20世纪中国人的猛醒与奋争，正是对千年来多舛命运的强烈反弹。

我们走近百年之交，走过“我们这100年”。百年风云激荡，血和泪交织，铁和火迸溅，光荣与梦想在高高地飞翔，我们走过了人类文明之旅中最多劫难也最多华彩的一程。在百年中国的交响乐中，“科学”、“民主”是叩击命运之门的重重音符，“改革”则是它响遏行云的高潮。《南方周末》有幸，在这样的高潮中降生；《南方周末》记者有幸，亲眼目击和参与这场痛苦而辉煌的涅槃。

时光流逝的无情涛声让人从昏睡中惊醒，脚下土地的真实质感让人摒弃虚妄。

我们所有的努力，都是为了证明：我们一直没有放弃。我们呼号不息，是因为没有一天曾熄灭我们的梦境乃至浪漫；我们致力于一毫一厘的进步，是因为我们痛感改革决无近路可寻。我们一次次泪流满面地奔波在多灾多难的土地上，因为我们爱。因为爱，我们恨；因为爱，我们争；因为爱，我们以职业记者特有的方式，和土地，和父老乡亲血脉相连。

今天，我们回家了。我们回到自然，回到平凡，我们回到常识，回到真实。真实有时也会让人难堪，但是，它显示出来的勇气足以令谎言却步。

在岁末，在世纪末，在千年之末，我们回到家乡，带去绿叶对根的祝福，带走根对绿叶的情意。我们的生命因它而变得充实，我们的胸襟因它而变得宽厚。

在岁末，在世纪末，在千年之末，我们像儿时一样站在家门口眺望。当 20 世纪的太阳收起它最后一束光线，降临的不是黑夜，而是“我们的未来”。

还记得惠特曼的这句诗吗：“不论你望得多远，仍然有无限的空间在外边；无论你能数多久，仍然有无限的时间数不清。”

又一程“世纪之旅”开始了。祝福你，朋友！

# 目 次

## 制度变局

- 景气低迷会结束吗? ..... (1)
- 股市涨到 3 000 点吗? ..... (5)
- 会不会出现网络公司倒闭潮? ..... (8)
- 你的钱往哪儿存? ..... (11)
- “二板”能否立起来? ..... (14)
- 油价到顶了吗? ..... (17)
- 分到手的房子能卖出去吗? ..... (20)
- 汽车猛烈价格战会爆发吗? ..... (23)
- WTO 还有悬念吗? ..... (26)
- 遗产税要开征吗? ..... (28)
- 卖掉万科 ..... (30)
- 王石怎样打开“鸟笼子” ..... (39)
- 四通改制原地转 ..... (43)
- “华侨城宪章” ..... (50)
- 贵州房改 率先撞线 ..... (56)
- 什么阻碍中国企业进步 ..... (66)
- 访张维迎博士和许小年博士
- 中国经济如何改写增长故事 ..... (77)
- 张五常:不要小看中国人 ..... (85)



遗产税快啦! .....	(91)
假日经济:魔瓶刚刚打开.....	(97)
全球化是福是祸? .....	(103)
我们为什么总被反倾销? .....	(109)

## 业界风云

哈药六厂该补啥? .....	(113)
中国啤酒 资本大战.....	(120)
空调业:降价才是硬道理 .....	(131)
乐百氏合资事件.....	(137)
万华联盟.....	(142)
中央台开始“跑码头”.....	(146)
末代标王胡志标.....	(152)
秦池与姬长孔.....	(153)
中央台少收7个亿.....	(157)
DVD:带刺玫瑰谁能摘 .....	(165)
长虹欲与飞利浦共舞.....	(169)
安全套:品牌时代步履蹒跚 .....	(176)
彩电跳水 厂商心碎.....	(182)
方正上演“逼宫”.....	(186)
甬想绕开产权改革! .....	(196)
国产麦道没人要? .....	(202)
“中国造”飞机找不着北? .....	(207)

## 焦点网谈

8848 攀登赤字高峰.....	(214)
谁为互联网大餐“埋单”? .....	(223)

讲故事引不来投资公司 .....	(229)
李泽楷神话 .....	(237)
吴敬琏:给网络泼冷水 .....	(247)
新经济:泡沫还是革命? .....	(252)
用泡沫换进步? .....	(259)
网络别玩危险游戏 .....	(262)
我们面临的最大危险 .....	(267)
新经济不能只讲故事 .....	(268)
走下神坛后的互联网 .....	(269)
新经济太遥远 .....	(270)
为新经济雀跃欢呼 .....	(271)
新经济在“大炼钢铁”? .....	(272)
怎样挤出网络泡沫? .....	(276)
挤泡挤泡:知识英雄受煎熬 .....	(279)
疯狂的是人的欲望 .....	(284)
孙正义:打造铁一般的成功 .....	(287)
网站:插上草标卖自己 .....	(295)
第二轮门户大战开打 .....	(301)

## 专 栏

心有千千股市结 .....	(306)
穿过你的阴线我政策的手 .....	(309)
“创新”何太急 .....	(312)
股市来了新“领导” .....	(316)
股市遭遇“黑五月” .....	(320)
钢铁板块全线落马 .....	(323)
法人配售羞答答地改 .....	(326)

预亏地雷全面引爆·····	(330)
谁拿2000点当回事?·····	(334)
难得的反省机遇·····	(338)
在憔悴中等待·····	(341)
认识彼得·德鲁克·····	(344)

制度变局

## 景气低迷会结束吗？

□李 甬

经济复苏似乎盼着盼着就真的来了。人们不再缩手缩脚，得了闲专挑大商场跑。地段价格稍好一些的房子，几十万元一套，刚刚看见个地基就紧着付钱。房地产商发现，已经烂掉的楼盘稍事运作就可能重现生机。他们确信正在迎来自 1993 年以来的黄金时期。汽油、钢材、平板玻璃的买家们则相当不习惯地发现，厂商在 3 年之后，试图重新跟他们讨价还价。

2000 年上半年，GDP 增长 8.2%。这是整整 3 年来最闪亮的数字。尤其是，消费价格指数破零线而出，比 1999 年同期上升了 0.1%。也就是说，如果以这一指标来衡量，中国经济已经走出了景气低迷的沼泽。事实上，零售价格指数虽然还在零线以下运行，但降幅已经大大降低。

量价配合，似乎再无理由看空。但是在说出最后的结论之前，我们不妨对这两个数字——GDP 增长率和物价水平——稍稍条分缕析之。

多数分析人士非常容易忘记一点，2000 年是闰年。也就是说，2000 年上半年比 1999 年上半年多一天。事实上这一点是切

切忘记不得的,因为相对 1999 年上半年 181 天,多一天也就多出了 0.5 个百分点。这样,2000 年上半年可比的 GDP 增长,只有 7.7%——这个数字已经不那么令人兴奋了。

我们还不得不指出在这个 7.7% 里,包含了假日消费效应——“五一”长假对消费的刺激有目共睹,剔除季节因素后,5 月份的消费品零售额比 4 月份增长了 2.2%,6 月份比 5 月份则下降了 1.0%——而这一效应是不可持续的。

这种说法听起来有些费解,2000 年“五一”放 7 天假,2001 年“五一”不也可以放 7 天吗?但是请注意,我们一直谈的都是“增长”的概念。1999 年“五一”放 5 天假,2000 年放 7 天,就假日消费效应来讲,增长率是 40%。2001 年再放 7 天,增长率就是零了。事实上 2000 年下半年假日消费效应就很难发挥作用了,因为 1999 年“十一”,我们已经放了 7 天假。

据中国国际金融有限公司的估算,在 8.2 个百分点的 GDP 增长中,消费增长贡献了 5.3 个百分点,投资增长贡献了 2.2 个百分点,净出口贡献了 0.7 个百分点——这一数字比很多分析人士想像得要低,因为是出口与进口之差,也就是净出口构成了最终需求,而不单单是出口。可以看出,消费增长是经济增长的主力军。

我们继续分析消费。从 1999 年“十一”开始,政府将公务员工资提高了 30%。与上面关于“增长”的分析一样,这一政策性的“增长”效应只能持续到今年的 9 月 30 日。也就是说,加薪效应作用于 2000 年下半年的时间,将只有 2000 年上半年的一半。

2000 年上半年社会固定资产投资比 1999 年同期增长了 11%。这笔账很大程度上要记在 1999 年年中增发的 600 亿元特别国债和 2000 年增发的 1000 亿元特别国债上。接下来的这句话的确属于老生常谈,但是我们还是愿意重复一遍:民营部门对政府扩张性财政政策的反应将是投资增长能否持续的关键。

如果民营部门的信心得不到恢复,投资的增长很可能会在下半年失去动力,正如我们在1999年上半年已经观察到的一样。

固定资产投资方面的真正亮点是房地产特别是居民住宅投资。2000年前5个月,房地产投资比1999年同期增长了21%,其中超过2/3来自居民住宅投资。也就是说,居民住宅投资的增长,为GDP增长贡献了约0.3个百分点。从需求的角度,这一增长甚至更高速的增长可以持续15~20年。但是从供给的角度,还需要政府在规范土地批租、清理收费以及深化房改上再做文章。

综合起来,我们的第一个结论是:2000年下半年GDP增长超过上半年尚需努力。

我们接着看物价。当我们把消费品稍做分解就会发现:食品、衣着、家用电器、文体用品,2000年上半年的价格通通继续走低,也就是说,它们还是“紧缩”的。但是消费价格指数为什么变成了正值呢?答案是“居住”和“服务”两项涨价了。我们再分解下去,“居住”里头,公房房租和电费“通货膨胀”了;“服务”里头,学费“通货膨胀”了——与1999年同期相比,2000年上半年学费上涨了30%。

很显然,所有这些“通货膨胀”项,都是价格改革而非有效供求改变的结果。对一个经济体来说,它们具有的,更多不过是数目和字面上的意义。

2000年下半年,主要消费品价格将延续上半年的向下走势。原因很简单:彩电、洗衣机、冰箱、服装、纺织品的库存还在继续增加。其中彩电、冰箱2000年上半年的库存,比1999年同期增加了40%。我们很容易判断“彩电价格同盟”一类组织的命运,因为他们根本不具备跟消费者讨价还价的本钱。

零售价格指数降幅降低,很大程度上要归功于国外订单而非内需的增加。而生产资料价格上升,一来自钢材等行业的限

产政策,二来自国际大宗商品的价格上升——同样推导不出内需增加的结论。事实上,2000年上半年服装出口大幅增加,服装价格比1999年同期仍然下降了1个百分点。

综合起来,我们的第二个结论是:虽然经济出现重要转机,但2000年内能否结束景气低迷仍是个谜。

事实上,文首的描述也可以改写如下:跟萧条说再见并不容易。人们得了闲就往大商场跑,因为那里的冷气充沛,而且几乎每次都会碰上新的打折机遇。汽油、钢材、平版玻璃厂商在3年之后,重新试图跟他们的买家讨价还价,但是这显然只能加重买家们——比如家电厂商的烦恼。只有房地产商确信他们正在迎来1993年以来最黄金的时期。但是整个上半年,住宅投资只为GDP增长贡献了0.3个百分点,与人们视之为未来经济增长火车头的预期相比,差距仍然是明显的。在这个庞大的经济体里,仍然有大量的关系需要理顺。

## 股市涨到 3 000 点吗？

□陈 涛

2000 年年初的时候，股市开始大涨。记者在 1 月上旬写过一篇《股市春季攻势提前发动》，在那篇文章中，记者说，“宏观面不支持大的行情”。说来惭愧，当时沪市指数大概在 1 300 多点，而 2000 天已经站在 2 000 点之上了，半年多的时间里，足足涨了 50%，怎么叫“不支持大的行情”呢？

那篇文章给出的理由是：GDP 增长和企业赢利水平的增长是两回事，1998 年，中国 GDP 的增长为 7.8%，而当年中国企业的平均利润却下降了 17%。在企业改革没有取得大的突破的时候，虽然有加入 WTO 和外贸增长的好消息，但是上市公司 2000 年的业绩仍然不会非常好。

在股市自身建设上则存在着：信息披露问题多；圈钱之风盛行；上市公司还是老的运行机制，“内部人控制”现象严重，投资者，特别是中小投资者的利益得不到保障；在扩容方面政策性地向某些“身份”的企业倾斜，使得投资人不能充分分享优秀企业的成长等问题。

文章的结论是，这样的股市投资价值不大。

这里暗含的一个前提是，股市涨落的“基因”是上市公司的业绩和股市自身建设，它们决定着股市的涨落。

大约在一个月后的 2 月中旬，亿安科技闯过了 100 元大关，



在解释它何以如此的时候，记者才意识到，在上一篇文章中，记者没有很好地区分“应然”和“实然”：虽然从道理上讲，股票的涨落应该和上市公司的业绩有一定的对应关系，但实际上，只要有足够多的资金，业绩差的股票照样可以炒上天。至于股市自身的不完善恰好为炒高股价提供了一个绝好的机会。

在那篇讨论亿安科技的文章中，记者讲到了“股市的政治经济学”，我想用它来说明，决定股市涨落的并不仅仅是个经济问题，而是各种利益团体的博弈，各种利益团体的合力才是左右股市涨落的真正“基因”。

一个不断上涨的股市符合各方面的利益：“庄家”、大户吃肉；散户喝汤；上市公司圈钱；国有企业解困。只要这样一个利益格局不发生变化，股市想跌下来都难。

到现在为止，还没有迹象显示在2000年的下半年，这种利益格局会发生变化。所以，虽然到现在为止，2000年的股指已经涨了50%以上，在未来的半年里，如果没有大的变化，股市大概还是要涨。

业内人士的说法更专业，让我们听一听他们的意见。记者采访了深圳、北京和上海的三位业内人士，他们对下半年的股市都持乐观的态度。

华鼎财经的祁大成认为，从宏观经济面和监管部门的政策取向来看，现在的股市都处于10年来最好的一个时候，在下半年，这种情况仍然能得以继续。在冲击2200点后，可能会有一个调整，其后会持续上半年的大牛市，达到一个“令人叹为观止”的高点。

“虽然，”祁大成说，“股市还面临着一些不利的因素，比如，从中报来看，上市公司的亏损面还比较大；其他国家的股市如果出现大调整可能会影响到中国股市；国有股法人股的上市问题也是一把悬在股市头上的剑等。但是，只要整体的宏观经济面