

财经关键词系列①

关键词里看中国

财经热词背后的中国经济真相

马红漫◎著

解读财经，助力投资，决胜商场

何去何从，GDP减速下中国经济何时才能再迎曙光？

上海东方传媒集团副总裁 上海第一财经传媒有限公司总经理

上海社科院原常务副院长、经济研究所所长 上海市政府参事

交通银行首席经济学家

复旦大学金融研究中心主任、经济学院副院长

兴业银行首席经济学家 上海金融领军人才

申银万国首席经济学家

民建中央经济委员会副主任 中央电视台财经评论员

联袂推荐

第一财经频道
高档财经节目
《财经关键词》



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

关键词里看中国

财经热词背后的中国经济真相

马红漫◎著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

关键词里看中国：财经热词背后的中国经济真相 /
马红漫著．—杭州：浙江大学出版社，2013. 10
ISBN 978-7-308-12262-7

I. ①关… II. ①马… III. ①中国经济—通俗读物
IV. ①F12-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 219254 号

关键词里看中国——财经热词背后的中国经济真相 马红漫 著

策 划	杭州蓝狮子文化创意有限公司
责任编辑	曲 静
文字编辑	杨 茜
出版发行	浙江大学出版社 (杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007) (网址: http://www.zjupress.com)
排 版	杭州中大图文设计有限公司
印 刷	杭州日报报业集团盛元印务有限公司
开 本	880mm×1230mm 1/32
印 张	6.875
字 数	136 千
版 次	2013 年 10 月第 1 版 2013 年 10 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-308-12262-7
定 价	32.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部联系方式: 0571-88925591; <http://zjdxcbbs.tmall.com>

财经评论不应只会“骂人”

在当前国内外错综复杂的经济环境下,社会大众非常需要财经媒体能够对每天都在发生的、影响自己生活、财富的经济事件,及时做出深入浅出的解读。而在我所看到的国内诸多财经解读、点评类的电视节目中,《财经关键词》是其中最有创意、最有启发性、最有影响力的节目之一。

这档节目把每天纷繁复杂的经济事件通过最简练的“关键词”加以聚焦、凝炼、诠释,让人一目了然,过目不忘。尤其是主持人马红漫博士独到的分析视角和犀利的点评风格更是给我留下了深刻的印象。马博士的节目特色是擅长

用通俗的语言解读深奥的财经新闻,并且能够一针见血地指出事件背后的来龙去脉。事实上,世界上最难的事情恰恰就是把一件复杂的事情用简单的方式进行表述,最容易的事情则是东拼西凑的长篇大论。

此外,财经评论的核心其实不是破题,而是立论。大部分的评论都是以破题为主,立论匮乏。面对现实的经济现象,发现问题往往很容易,但是解决问题却很复杂。《财经关键词》节目的旨趣除了指出问题之外,其优势还在于能够针对中国的宏观经济调控政策、资本市场和制度建设,以及产业发展的逻辑规律,给出建设性的意见。

之所以这么讲,是因为中国的经济发展是一个非常复杂的模型,如果按照常规经济理论的表述,中国经济难免已经处于困境之中,但现实情况是,中国经济虽然问题多多,但同时也生机勃勃。所以,对于中国经济的发展,批评分析固然重要,但更重要的是寻找到其发展的内在优势与逻辑。我们需要摒弃缺点,但同时更需要张扬我们的优势,所以理性和建设性才是财经评论最为关键的要害,至于批判性倒是其次了。而《财经关键词》节目的优势与特点正在于此,纵观日常节目和这本收集了节目精华的图书,一般性的评论分析自然不可或缺,但其中的制度建设建议则尤为重要,更加值得我们去认真阅读,并且进一步思考和借鉴。

如今,《财经关键词》节目组把一个阶段来中国财经领域发生的大事,通过最引人注目的关键词的形式进行总结归纳,汇集成册,展现在全国的读者面前,让我们得以再一次回顾和领略这档节目曾给我们带来过的豁然开朗和引人深思的经济乱象。我相信即使是第一次阅读本书的读者,也会像我们一样,被这些携带着中国经济发展起伏韵律

的“关键词”所深深地牵动。我相信，唯一的区别一定在于，在阅读这本书的过程中，将越来越激起你们对《财经关键词》这档特别的财经节目的好奇心。

孙立坚

复旦大学金融研究中心主任

经济学院副院长

捕捉火热时代的财经关键词

我们生活在全球经济弱复苏的时代。

2008—2009 年的国际金融危机给世界经济以沉重的打击,至今发达经济体仍徘徊在弱复苏的道路上。为拯救经济,发达国家在“山姆大叔”的带领下数年如一日地推行定量宽松的货币政策,导致全球流动性十分宽裕、美元泛滥,为日后的通胀深深地埋下了伏笔。国际资本频繁进出新兴经济体,搅动了后者的物价、房价和汇率,以至于相关经济体忙不迭地调整宏观政策加以应对。

我们生活在经济转型发展的时代。

随着资本回报率逐步回落、人口红利和全球化红利的明显消退以及资源要素配置市场化程度持续下降和协同效应的减弱,中国的潜在增长率已然从过去30年平均10%的年增长率降至7%~8%。在经济增速明显下降、总需求增长迅速放缓的条件下,产能过剩如同一场传染病,一夜之间迅速扩散。那种不顾环境恶化、过度依赖要素投入和物质消耗的经济发展模式正在面临严峻的挑战。中国经济发展方式的转型已迫在眉睫,中国经济亟需改革。未来中国经济需要切实改变“重速度,轻效益”、“重外延扩张,轻内涵提高”、“重数量增长、轻质量提升”的状态,迅速向主要依靠技术进步、劳动者素质提高和管理创新转变。

我们生活在全新的改革时代。

虽然过去30多年来改革取得了很大成效,但未来改革仍旧是中国最大的红利。未来资源品价格、财税体制、金融体制、行政体制、土地制度以及户籍制度等六大领域存在着巨大的改革空间,全面深化改革的路线图正在绘制之中。人们对改革报以极大的热情,寄予了很大的希望,改革对未来中国经济转型和发展的推动值得期待。

火热的时代尤其需要捕捉财经关键词。

马红漫博士以其良好的经济学功底和犀利的市场眼光,观察和审视了我们所处的火热时代。一方面放眼全球,把脉国际经济政策走向和经济运行格局;另一方面则憧憬国内经济转型和改革态势,揭示了未来我国经济发展的动力与趋势。一方面从宏观着眼,解读财政政策、货币政策和产业政策;另一方面则分析市场和行业资讯,以期为消费者提供有价值的信息,为投资决策提供咨询参考。一方面诊断投资

市场,毫不留情地揭露市场上此起彼伏的疾病、陷阱、骗局以至于围城现象,促使投资者警醒;另一方面又努力剖析行业热点,探索行业竞争、崛起、转折以及突破的真相,给人们以启迪。一方面深入剖析行业垄断和不当暴利等社会不公平现象,揭露其背后的制度根源;另一方面则关注社会民生,分析物价变化,探索养老和医疗体制改革等难题,袒露了作为一名青年学者和成熟媒体人经世济民的情怀。

本书涉猎很广,同时注意捕捉时代的热点,具有视野宽阔、深入浅出的特点。更值得指出的是,在分析林林总总的关键词时,马博士针对性地运用了相关的经济学原理,在分析实际问题时展现了较好的方法论,因而成为市场投资者不可多得的读本。

连平

交通银行首席经济学家

自序
PREFACE

财经是一门看似阳春白雪的学问。由于财经内容必然会和诸多数据、图表联系在一起,所以如何对其进行通俗化表达的问题长期困扰着电视媒体。

面对这一难题,作为上海电视台第一财经频道推出的一档新闻评论节目,《财经关键词》栏目在2008年10月开播后,始终致力于向大家打造一个“好玩的财经评论”平台。

就电视节目本身而言,《财经关键词》在表达上至少实现了一些历史性的突破。其一,电视节目以基本固定主持人讲述的形式展开,保证了评论观点的一贯性和连续性;其二,节目主持人作为科班出身的经济学博士,其个人特色可以在节目中得到充分彰显,在嬉笑怒骂之间

表达出对于财经世界的看法与观点。

在一个信息化的时代,每天我们都被各种碎片化的信息所覆盖,再加上“标题党”的盛行,导致许多人对新闻不明就里、财经信息被误读的问题越发严重。而《财经关键词》节目的立意就是对纷繁复杂的财经资讯进行梳理,并对其中的关键热点进行通俗解读。经过几年的努力,《财经关键词》在上海乃至全国已经颇具影响力,受到了观众们的普遍好评,甚至成为了很多投资者每天必看的财经评论节目。

对于电视技术表现,我们握有足够的媒体信心;对于财经话题,我们拥有深入浅出的表达能力。在这档节目中,容易产生视觉疲劳的技术指标、图形分析一般都不会出现,而令投资者们困惑的学术术语也不复存在。因此,《财经关键词》最大的优势就在于,能够以通俗的语言直白地告诉观众,时下热点的财经新闻究竟是什么含义,这些新闻又能够改变什么。而作为评论类节目,《财经关键词》更为重大的意义则在于告诉观众,理想的财经世界究竟是什么样的。总而言之,我们正在努力剖析一个并不完美的财经世界,同时也在尽力展示一个我们梦想中美好的财经家园。

但是,基于一档成功的电视节目,特别是相对专业的财经节目内容要想成功转化为图书的形态来出版,其实并不是件容易的事情。《财经关键词》节目最突出的特征就在于口语化表达与通俗化表现,但这恰恰是图书出版所忌讳的。因为任何口语的东西,一旦以原样的文字记述下来,读者都会感到古怪。为了解决这个问题,节目组与出版方进行了多次详尽而繁复的沟通,因为我们需要修改文字,以使其在适合阅读的同时尽可能保持口语化评论的“原汁原味”。当然,对于读

者朋友们而言,我们也恳请大家能够改变传统“端着”的阅读方式,让我们以和朋友交流聊天的轻松语态,来开始每天一次的财经世界阅读旅行。

“理财的馅饼居然是个陷阱”、“iPhone 不仅仅是一部手机”,看看这些标题,您就可以知道我们要做的是最适合看、同时也是最适合听的财经评论。所以,您不妨这样来理解这本书,那就是这本书里面的每一段文字,都是一位经济学博士在和您交流宏观经济、投资市场、产业经济以及生活百态。而这个喜欢开玩笑的博士其实就是您的知己、朋友,他会尽量用最简单且易懂的语言,去描述他所理解的财经世界。

当然,也许一个人的观点并不完善和全面,但这并不会妨碍您的独立思考,因为您在和朋友的日常交流中也不会完全认同对方的个人观点,而是希望在沟通中获得另类的视角与独特的解读,而这恰恰就是我们出版这本书所追求的目标所在。

马红漫

推荐序一	财经评论不应只会“骂人”	孙立坚 / I
推荐序二	捕捉火热时代的财经关键词	连平 / IV
自序		/ VII

第一章	给你一双看懂世界的眼睛	3
	信心逻辑	3 / 宽松游戏 6 / 悬崖起舞 9
	区域经济	13 / 自我修复 18
第二章	再见，持续高增长时代	21
	经济寒冬	21 / 钱从何来 24 / 循序渐进 26
	刮骨疗毒	30 / 微弱复苏 33 / 转型时机 35
第三章	改革是中国最大的红利	40
	改革红利	40 / 金融动力 44 / 新城镇化 47
	积改扩容	51 / 国地合并 53

第四章 股市病了，还有谁敢出手 59

校花难摘 59 / 急病慢医 62 / 股市信心 64
风险控制 66 / 丁蟹效应 68

第五章 理财的馅饼居然是个陷阱 72

正负利率 72 / 银行改革 75 / 信用陷阱 77
基金变革 79 / 梦醒时分 81 / 火腿理财 82
信托骗局 85

第六章 创造真正有投资价值的市场 88

药看疗效 88 / 退市时代 90 / 市场话语 92
主席更替 95 / 低调挂牌 97 / 回归本源 100

第七章 iPhone 不仅仅是一部手机 105

苹果难啃 105 / 专利大战 108 / 科技瓶颈 110
日企困境 112 / 十年新低 114

第八章 电商大战，笑到最后才算赢 117

乱世血拼 117 / 电商大战 120 / 价格噱头 123

光棍疯狂 124 / 电商对赌 126 / 在“节”难逃 128

第九章 白酒的胜利,你永远学不会 130

暴利面孔 130 / 茅台之谜 132 / 国酒之争 134

信誉透支 135 / 塑化风波 137 / 保价流产 140

行业拐点 145

第十章 谁动了大佬们的奶酪? 150

武钢养猪 150 / 石油亏损 153 / 光伏困局 154

家电黑榜 158 / 电信格局 160 / 央企红利 163

第十一章 楼市,那是一座围城 169

诺奖买房 169 / 央企地王 172 / 楼市出路 174

房奴松绑 176 / 调控加码 179 / 地产怪圈 182

第十二章 如此生活,你幸福吗? 185

油价超美 185 / 蔬菜涨跌 188 / 天价物流 191

养老并轨 193 / 医改难题 197

后 记 201

第一篇

放眼全球，把脉经济格局



信心逻辑 宽松游戏 悬崖起舞 区域经济 自我修复

经济寒冬 钱从何来 循序渐进 刮骨疗毒 微弱复苏

转型时机

改革红利 金融动力 新城镇化 税改扩容 国地合并

