

把好的经济学作为改变生活的杠杆

□张缘

2019年诺贝尔经济学奖得主阿比吉特·班纳吉和埃斯特·迪弗洛在撰写《好的经济学》一书的时候,恐怕想不到他们标题中所提到的艰难时代,会在2020年以这样的方式,令人意想不到地出现在全世界面前。美国股市创纪录在两周之内发生四次熔断,令人印象深刻。

经济学帮人们做出明智选择

《好的经济学》延续了作者一贯注重实证的研究方法,和作者上本畅销书《贫穷的本质》一样,为一些存在已久的问题,提供了全新的观察视角。正如作者在前言中所说,这本书是在英国脱欧、法国的“黄背心”运动,以及全球范围内不同程度爆发的不平等问题、环境灾害问题等背景之下写作完成,并及时指出在许多人脑海中普遍存在的对一些关键性问题的明显错误。如同经济学家都喜欢使用的“钟摆”比喻,作者应该看见了世界经济正在朝着衰退的一极摆动,希望本书能够为人们面对挑战发挥些许作用。

什么是“好的经济学”?我的一个朴素的答案是,对的经济学,或者说“符合实际情况的经济学”。

即便不是经济学专业出身,大部分人也听说过几个不同经济学流派的名称。这些不同流派,就好像是凌乱地摆放在工具箱中口径不一的扳手,当我们面对一辆需要维护的汽车时,只有选择正确的扳手,才能够松开或拧紧螺丝。这个比喻还有一个潜在的含义:并不存在完全无用的经济学(它必须是一门真正的学问),关键的问题是人类的判断和选择。

这里引出了一个希望大家注意的观点,一个被无数前人重复的陈词滥调,却也因此在实际生活中锈迹斑斑,丧失生命力的观点:我们的生活由无数选择所组成,这些选择决定了生活给予我们的回报。

如何做出明智的选择?



书名:《好的经济学》
作者:【美】阿比吉特·班纳吉 / 【法】埃斯特·迪弗洛
出版社:中信出版集团

好的经济学,首先为政府制定政策提供依据。但经济学的影响范围远超政府的权力部门。实际上,我们每个人的生活都离不开经济学。经济学是对社会以及在社会中生存的人如何使用资源的研究。“经济学”这个词听起来或许有些生硬,一般情况下令人想到枯燥的数据和图表。但其实,经济学讲的是如何帮助人们生存,并保持健康、接受教育,以及人们如何满足需求,获得富足快乐的人生。

举一个例子。我生活在北京,在过去许多年

里,我经常听见身边的北京本地人抱怨,外来的流动人口侵占了北京有限的资源。但这些外来人口真的侵占了北京的本地资源,并且伤害了北京本地人的经济利益吗?《好的经济学》用整整一章的篇幅分析了移民所带来的经济影响。答案是否定的。外地人的到来不仅增加了劳动力的供给,同时也增加了对劳动力的需求,甚至优化了本地人的工作类别。我相信,只要了解到这一点,许多原本赞成让流动人口离开北京的本地人,就会改变自己的看法,并为自己曾

经的狭隘感到惭愧。而一旦人们就此形成普遍共识,还可以发声影响相关部门的决策,从而真正改善我们所处的经济环境。

增强抵御风险能力

我在做图书编辑的时候,曾经出版过一些关于宏观经济的图书。政府部门的官员、商业人士是这类图书的主要读者,原因也很简单,他们需要掌握最新的政策走势,了解经济运行的逻辑,从而为自己的经营和投资决策提供依据。一个有趣的现象是,在经济趋势向好的时期,人们购买这类图书的意愿更强,这可能是因为他们有更强的商业冲动,从而刺激了对这类信息的需求。

实际上,在经济衰退时,随着个人抗风险能力的减弱,每一个选择的意义更大,选择恰当的经济学的意义也更大,而人们关注的问题也理应更加聚焦。在这个意义上,也可以理解班纳吉和迪弗洛为何将书名定为《Good Economics for Hard Times》。

“外部性”是经济学当中一个很重要的概念。简单来说,当一个经济主体的行为直接影响到另外一个经济主体,却没有给予相应支付或补偿,就产生了外部性。我们每个人,作为经济生活中的一个个体,我们既产生外部性,同时也是外部性的承受者。我们的经济行为,既在个人层面上充满选择,又何尝不是通过这一个个、一层层的选择,织出一张覆盖全社会的大网?

本书从移民、贸易、增长、不平等、环境等一系列核心经济问题出发,以大量的实地调查和社会实验作为观察和思考的切入点,得到许多颠覆性的结论。我在翻译过程中,也时常会因为某个意想不到的答案,受到不小的震动。

当凛冬的严寒到来之时,有些动物会寻找洞穴或者冬眠,而那些像人一样的群居动物,往往会聚在一起,让暖流在彼此身上传递。希望这本《好的经济学》,能让一部分人率先团结起来。

地方政府投融资平台如何转型



书名:《隐性债务视角下的城投转型》
作者:胡恒松等
出版社:经济管理出版社

□周宏春

从债务存续期看,2020年我国仍处于债务到期高峰,隐性债务风险隐患仍然严峻。新冠肺炎疫情暴发对我国各区域的发展构成巨大挑战;随着疫情逐渐得到控制,经济恢复成为主题。地方政府投融资平台,作为城建及产业市场化融资的“主力军”,城市综合运营的“服务商”,在政策和市场带来的融资和转型的时间窗口,应化解隐性债务卸掉包袱,主动转型,实现投资和融资的良性循环,在助力区域经济发展中有所作为。

改革转型和债务化解相辅相成

地方政府融资平台是财政体制和投融资体制的产物,是地方政府在政策约束下的重要融资模式创新,对我国区域经济发展起到重要支撑作用,但也在城镇化过程中积累了债务。“地产+基建”短平快的发展模式在促进地方经济飞速发展的同时,也带来了高额负债和城市发展泡沫;当经济增速放缓,收入不稳定的城投平台“借新还旧”能力减弱,聚积的债务风险逐渐暴露。在债务肃清和监管政策趋紧的整体背景下,地方投融资平台和政府信用的连结逐渐被割裂,隐性担保和预算软约束受到限制,城投融资能力减弱,防控风险和转型发展迫在眉睫。

本书为平台转型及隐性债务治理带来了诸多值得关注和思考的观点。在地方投融资平台未来发展中,改革转型和债务化解必须相辅相成。一方面,要结合地方实际与平台资源优势,调整平台发展方向;改革公司治理模式,力推平台市场化运作;优化平台经营业务,培育有竞争力的主营业务;提升平台盈能力和还款保障,使其在充分竞争的融资市场中仍有一席之地。另一方面,要严格把控债务总量,在不增加隐性债务前提下融资,支撑平台转型发展;积极化解隐性债务,推进创新性手段应用。

建立基建投融资新机制

当前,在国内疫情防控取得阶段性胜利、企业复工复产的关键时刻,中央出台财政金融政策,引领扩大内需,刺激消费投资,推进经济稳步复苏,新基建成为焕发经济活力的强心针。新基建不但有助于保增长、保就业,还能优化产业结构,推进创新创业,促进新产业新领域发展,提升竞争力。新基建带来了新风口,中央和财政部对其支持力度的加大,为地方政府投融资平台转型带来难得机遇。

在政策和市场转型的时间窗口,地方政府投融资平台要积极改革转型,参与新型基建。报告提出的建议,可以作为城投平台转型的重要参考:一要建立基建投融资新机制。拓宽融资渠道,细分基建项目,引导精细化的市场资金进入投资;积极应用资产证券化工具,将不具备流动性的资产和未来收益转化为当前的现金流。二要探索基建投资新领域。新基建重在消费升级和产业优化,形成新产业新服务新业态,地方投融资平台要重构业务结构,创新经营模式,提升收入质量,积极投入新型基础设施建设,参与收益平衡、稳定回报的投资项目,提高收入稳定性。三要积极改革自身经营治理。地方投融资平台要在激烈的市场竞争中占一席之地,必须改革内部治理,提升竞争力。树立品牌意识,提升专业化管理能力,促进投资主体多元化。四要推动资源优化配置。提升组织运行效率,在优化内部资源的基础上,通过并购、重组、混改等方式,吸收外部优质新基建资源。

各地纷纷公布了新基建项目投融资计划,一批城投公司率先进入新基建领域。城投公司在城市建设、交通等领域经验丰富,占据着无可争议的重要地位。对新型基建领域的城市高速铁路、城市轨道交通等设施建设,以及医院、大数据中心等建造,大部分发展优良、已经有完善组织架构和盈利能力的城投平台可以利用自身优势,参与项目落地。而对人工智能、工业互联网等领域,城投公司更需对项目做好筛选决策,不可贸然进入,应深入思考自身优势和胜任能力,在具有比较优势的前提下,积极更新业务模式,引入科技创新人才,在推进项目进程中,构建新基建产业链,将平台打造成为集基建、运营、科技创新于一体的集团化控股公司。

《隐性债务视角下的城投转型》从北京、天津、重庆等地城投平台转型案例入手,深入分析了其未来发展方向。结合对复工复产和稳定经济的诉求,以及大力推进新基建的政策环境,地方政府投融资平台可以结合自身定位和未来规划,积极筛选新基建项目,以发挥自身优势,构建新型产业链,深化业务改革,力推转型升级,成为稳定经济和地方发展的生力军。

大钱细思

作者:【美】乔尔·蒂林哈斯
出版社:机械工业出版社

内容简介:

证券市场永远充满不确定性:突发的新闻可能对行业造成沉重打击;狂热的情绪可能会扭曲市场的状态;不称职的CEO可能将公司带入万劫不复的深渊。即便是经验丰富的投资者,在面对这些问题时也会措手不及。本书将讲述如何才能在不确定的市场中保持理性。

作者简介:

乔尔·蒂林哈斯,现任富达低价股基金掌舵人,被誉为彼得·林奇接班人,拥有30余年基金管理经验,迄今已连续28年管理富达400亿美元基金,以年化13.8%的回报率大幅超过指数。

量价分析

作者:【英】安娜·库林
出版社:中国青年出版社

内容简介:

在交易中只有两个最重要的指标。一个是价格,另一个是成交量。如果孤立地看这两个指标,我们得到的信息不多,但如果将这两个力量相结合,就会产生一个非常有力量的分析方法。

作者简介:

安娜·库林,是一名货币、商品、股权交易者,交易过多种金融工具,从期权、期货到股票与商品,定期为英国与国际出版物撰写各种主题的金融分析文章。同时,作者致力于用清楚、简单的方式向投资者解释金融市场中的复杂主题与概念。

斯坦福极简经济学

作者:【美】蒂莫西·泰勒
出版社:湖南人民出版社

内容简介:

从36个经济学关键名词入手,每篇约3000字,用生活实例引入观念原理,概念清晰,没有经济基础,也能轻松理解,帮助我们认识复杂的经济运作,理性决策,更聪明地工作,提高效率与生活质量。

作者简介:

蒂莫西·泰勒,斯坦福大学最受欢迎的经济学教授,美国经济协会权威刊物《经济展望杂志》主编,斯坦福大学“杰出教学奖”得主,美国通用教材《经济学原理》作者。

长期投资

作者:【西】弗朗西斯科·加西亚·帕拉梅斯
出版社:中信出版集团

内容简介:

本书详细阐述了一位有影响力的思想领袖是如何艰难选择与衡量风险,并成功塑造其卓越的管理才能和耀眼的职业生涯的。读者可以在整个过程中重新认识经济学与社会力量,重新思考市场与人心,重新调整投资思路,感悟长期投资。

作者简介:

弗朗西斯科·加西亚·帕拉梅斯被誉为“西班牙股神”西班牙巴菲特”,他是受人尊敬的投资者之一。作为Bestinver 投资公司)的首席信息官,1993年—2007年,他的利润是参考指数 (IGBM) 的3倍;1990年—2014年,他的客户在西班牙的股票获得的平均年回报率将近16%。

叙事经济学

作者:【美】罗伯特·希勒
出版社:中信出版集团

内容简介:

通过诸多重大事件的回顾,辅以数据分析,希勒展示了流行叙事对历史进程及其中的个体人生深刻影响,表明对这些流行叙事的经济学思考,可以提高对金融危机、衰退、萧条和其他经济事件的预测能力。

作者简介:

罗伯特·希勒,2013年诺贝尔经济学奖得主,耶鲁大学经济学斯特林讲席教授。标准普尔/凯斯-希勒房价指数开创者。《纽约时报》畅销书作家和专栏撰稿人,曾出版《非理性繁荣》《物种精神》等畅销书。

巨兽

作者:【美】乔舒亚·B·弗里曼
出版社:社会科学文献出版社

内容简介:

本书讲述了全球工厂的故事,并探讨它如何反映了我们关于工业化和社会变革的梦想和噩梦。他带领读者踏上贯穿三个世纪的全球工厂之旅,从英国的纺织厂到20世纪的美国、东欧和苏联的钢铁厂和汽车厂,再到今天中国等的巨型工厂。

作者简介:

乔舒亚·B·弗里曼是一位杰出的历史教授,在纽约城市大学皇后学院和研究生中心。他的早期著作包括《美利坚帝国》和《纽约工人阶级》等。