

打通双循环堵点 实现高质量发展



视觉中国图片



书名:《双循环新发展格局》
作者:贾康 刘薇
出版社:中国出版集团

● 徐强

自20世纪70年代末实行改革开放以来,生产力的解放促使我国经济发展突飞猛进。尤其是2001年加入世界贸易组织(WTO)之后,中国特色社会主义市场经济在全球化世界舞台上超常规发展,取得了令人瞩目的成绩。经济总量超越日本位居全球第二,贸易总量超越美国位居全球第一,制造业在规模和产能上领先于所有的经济体,被誉为“世界工厂”。

在这一过程中,中国经济增长的底层逻辑也发生了根本性的改变。2010年前后,中国经济运行告别年度两位数增长。2015年下半年后出现了长达12个季度在6.7%—6.9%的增速区间内波动的平台状态。但受到新冠肺炎疫情等因素的影响,我国社会和经济层面受到了较大冲击。如何在危机中育新机,于变局中开新局?《双循环新发展格局》一书的作者给出了自己的独到见解。本书立足于“双循环”概念的主体内涵,条理化地阐述新时代背景下“双循环”与“两新一重”“数字经济创新发展”“实体经济升级发展”“一带一路”“本土区域发展”等中国经济发展关键问题的关系,以求为充分释放中国经济发展潜力、持久应对全球竞争中的挑战与风险提供有力支撑。

中国已处于数字经济时代的风口,头部数字化平台企业将在“优化供给以促新旧动能转换”的战略中发挥独特不可替代的引领性作用:依托数字化平台对原有市场的要素结构、行业的产业结构等继续实行优化重构的突破。在要素市场方面,亟须以数据云平台所构建的数字基础设施为依托,突破关键的芯片技术,提升各要素的质量和效率,从而形成以人工智能为基础的海量产品市场,创造出新产品、新商业模式与新业态,从而扩大新动能;在产业结构方面,数字化平台本身在价值变迁过程中衍生的新兴分工、拓展的市场容量,打造闭合的产业生态圈,将有效改善产能过剩问题。

加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,是以国内完整分工体系作为依托,以生产、消费、分配、流通等多环节全面顺畅为要领,通过创新驱动和供给侧结构性改革,打通国民经济循环当中的堵点和断点,使我国实体经济能够实现升级发展,同时能够构建“以内促外”的新竞争力。在未来“十四五”时期乃至更长时期内,推动经济高质量发展要紧紧围绕深化供给侧改革这一主线,紧紧抓住改革创新这一根本动力,把重点放在推动产业结构转型升级上,把实体经济做实做强做优。通过推动产业基础高级化、产业链现代化,努力改变我国传统产业多新兴产业少、低端产业多高端产业少、资源型产业多高附加值产业少、劳动密集型产业多资本科技密集型产业少的状况。

短期内新冠肺炎疫情给世界经济造成严重冲击,为共建“一带一路”带来困扰,但“一带一路”合作不仅没有止步,反而逆势前行,又取得了新的进展,展现出强劲韧性。后疫情时期更需要“一带一路”为国际间的发展注入新动力。依靠于我国正在积极构建的“以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”,将有助于推动中国经济实现高质量发展,也将为共建“一带一路”提供更强大动力、更大空间、更优路径。

放眼中长期经济社会发展,在新的历史时期关系国家前途、民族命运的关键阶段,只要我们紧紧抓住供给侧这个矛盾的主要方面,贯彻实质性的结构性改革战略方针,以“一带一路”和自贸区助推对外贸易与全球化中的和平发展,必将在未来如愿跻身世界发达经济体之林。

中国长期稳增长的实现,与我们“做好自己的事情”、正确处理预防风险紧密相连,这是必须把握好的主观因素。复杂严峻局面中风险因素的来源,就内部而言,是如何在“深水区”攻坚克难难以完成进一步解放生产力的挑战;就外部而言,是如何应对百年未有之大变局中的国际挑战。

只要我们坚定不移地坚持以经济建设为中心的基本路线不动摇,“思想再解放,改革再深化,工作再抓实”,并继续坚定不移地推进全面开放,在自身稳增长的同时拥抱全球化,处理好打造人类命运共同体的国际合作与竞争,我们就有望在跨周期的“持久战”中,掌握好高质量发展、绿色发展的稳增长与防范、化解内外风险因素之间的长期平衡。

投资回报是投资者见识的函数

● 夏学杰

《徐远的投资课》是北京国家发展研究院金融学教授徐远的新作,对于投资这件事,徐远坦言自己走过了从“一知半解”到“纸上得来终觉浅”,再到“只缘身在此山中”这三个阶段。

书中徐远结合自身实战经验和深厚理论研究背景,从经典实战案例着手,从中行原油宝到贵州茅台、科创板,再到特斯拉的股市神话与盛名之下的桥水基金等,分析其背后的机制与规律,将涉及的金融事件或产品本身、趋势以及与国际局势之间的关联、隐藏在背后的规律等,一一析出。

桥水基金是美国历史上最赚钱的对冲基金公司,它的过人之处,是在历次的金融危机当中不仅没有损失,还化“危”为“机”。徐远表示,桥水基金屡次在经济危机中表现抢眼,归功于一套以债务为核心的分析方法。2008年,桥水基金就准确地计算了当时的债务情形,并以此预测到了当时的金融危机。到了2010年,桥水基金又用相同的方法预测到了欧洲的主权债务危机。那么,从桥水基金的方法和经验中,我们能学到什么?要学会计算,而且是要精细计算。桥水基金这套分析方法的核心在于债务的负担是否过重,是否可以支撑下去,这就要求一套准确的计算方法,不能停留在概念上。

本书专门用了一个章节来研究阐述巴菲特的投资经验。巴菲特认为当前的经济风险和以前的历次危机都不一样,和1929年的大萧条不一样,和2008年金融危机也不一样,不能生搬硬套。巴菲特认为新冠疫情导致的社会隔离对经济影响很大,但是他并不做具体的预测,因为这样的预测缺乏坚实的基础。徐远表示,不知道的东西不去预测,预测不了的东西不去预测,这种诚实的品质值得我们学习。对于做研究的人而言,诚实是极为重要的品质。只有诚实,才能接近真相。

当然,本书还要做投资预测的。徐远这样解释自己为何热衷于预测:做宏观经济和金融市场分析,因为涉及对短期未来的一些判断,预测是一种很好的分析方法。为了做出判断,比如判断未来半年到一年的经济走势、政策走势、市场走势,对未来可能的变化都要梳理一遍。这样一来,

对一段时间的走势会做到心里有数。这时候,万一出现重大的、没有预期到的变化,也不会慌乱,而是可以重新计算影响大小,之前的分析可以作为参照系。知道错在哪里,也是一种进步。因此,预测不失为一种方法,提供了难得的思考过程和参照系统。

其实,做研究工作不可避免地要找寻一般规律,并做出预测。在本书中,徐远大胆地提出了一些推断,他称之为“破碎规律”。比如,书中写道:2019年以来A股的大涨,主要是成长股驱动,价值股涨幅低很多。但从长期来看,价值股的表现是优于成长股的,A股市场上价值股弱于成长股的情况,从未超过两年。目前价值股弱于成长股已经接近两年,需要开始思考价值股王者归来的问题。从美股经验来看,价值股溢价在美国也曾长期存在,但是2007年以来已经基本消失,最近几年成长股比价值股表现好很多。考虑到中国的经济转型和产业升级,科技类、医药类、消费类股票未来依然有潜力,但是估值已经较高,未来波动可能较大。在选择股票的时候,还是要看行业、选企业,而不是看股票市值的大小。长期看供给,短期看需求,对于年度或者更短时间的经济预测,主要看需求侧。

徐远多次强调,投资者必须加强学习。所谓投资回报,是自己的知识、见识的函数。没有那份知识、见识,不仅赚不到钱,还可能赔钱。而且,知识、见识是没有止境的。因此,投资是一生一次的修行。要投资得好,就不能停止修行。这本书的内容,就是反复在实战中积累知识,拓展自己的能力边界。如果看得清,投机就可以变成投资。如果看不清,投资就变成了投机。在这个过程中,既需要学习已有的规律,也要留意规律的变化。所谓投资,就是不断学习的过程。比如说,参与股市的老股民,都知道“小盘股效应”:平均而言,小盘股的回报率比大盘股高。可是,不管在A股市场还是美股市场,小盘股效应都已经消失了,2015年以来就已经没有了。考虑到小盘股效应已经存在几十年,在美股市场上甚至已经存在近百年,这种消失值得让人警醒,很可能意味着底层逻辑已经发生了变化。在平台经济正在替代传统经济的大背景下,这种变化可能是深刻的、不可逆转的。不学习新的规律或者规律的新变化,就很容易在市场上交出昂贵的学费。



书名:《徐远的投资课》
作者:徐远
出版社:中信出版集团



金融模式

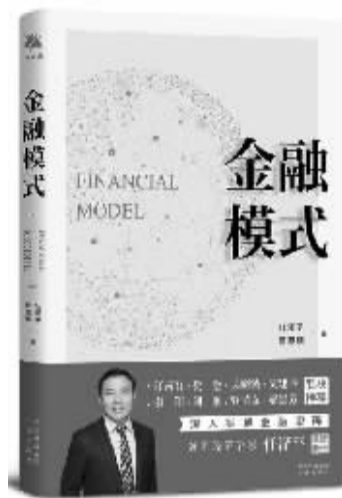
作者:任泽平 曹志楠 出版社:中国出版集团

内容简介:

金融是现代经济的发动机。“十四五”规划提出,构建新发展格局更需要金融的支持,我国由“金融大国”向“金融强国”迈进。本书选取了国内外各类具有代表性的大型金融机构,包括投行、银行和财富管理机构、资管机构、保险机构、产融金控机构、金融科技企业等,本着客观、专业、理性的科学立场,结合公开资料和财务报表,深入研究、解码其战略定位、商业模式、核心竞争力、发展路径、财务技巧、成败经验教训等,全面解析世界百年金融商业模式的底层逻辑,为我国金融机构的健康发展、做大做强提供借鉴。

作者简介:

任泽平,中国人民大学经济学博士,清华大学经济管理学院博士后。曹志楠,中国人民大学经济学硕士。



新基建

作者:袁国宝 出版社:中国经济出版社

内容简介:

新一轮工业革命与产业革命正在孕育兴起,以大数据、云计算、物联网、区块链、人工智能为代表的新一代信息技术纷纷迈向产业化应用阶段。本书通过聚焦中国新一轮科技革命和产业变革趋势,全面解读5G基建、特高压、城际高速铁路和城际轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网等“新基建”七大领域,深度剖析中国未来新一轮经济增长的内在逻辑与实现路径,可以有效地帮助读者把握中国经济趋势、读懂前沿科技、抓住投资风口,有效提升商业决策的质量与效率。

作者简介:

袁国宝,新媒体联盟创始人,新媒体营销和品牌传播专家,国家广电总局、商务部首席专家。



为客户服务是华为存在的唯一理由

作者:夏忠毅 出版社:中信出版集团

内容简介:

说以客户为中心容易,很多企业都宣示以客户为中心。但真正做到以客户为中心很难,需要非常强的导向和牵引,领导团队的身体力行,并有一套支撑以客户为中心的人力资源政策、流程和管理体系来保证。本书诠释了华为为什么要以客户为中心作为核心价值观,全书围绕华为整体业务管理理念的“一个中心两个基本点”展开阐述。“一个中心”是以客户为中心,“两个基本点”是一手抓发展,一手抓管理。这些理念不仅是华为过去30多年成功的关键要素,也是指导华为未来的管理哲学。

作者简介:

夏忠毅,毕业于清华大学,硕士。1998年加入华为,先后从事研发、质量管理、企业架构与变革规划、华为管理理念整理与培训等工作。



中小企业税务与会计实务

作者:张海涛 出版社:机械工业出版社

内容简介:

本书以财税从业者的视角写作,从企业经营实际出发,书中应用的是最新财税政策,对实务中最基础、最常见、最根本、最容易混淆的常识问题进行深入剖析,并提出合理的解决方法,帮助中小企业财会人员,厘清常见经济事项的会计和税务处理,对日常工作中容易遇到的重点和难点财税事项,结合案例进行详细阐释。全书专门结合政策和案例,重点分析八大重要事项的会计和纳税处理,包括公司设立、销售业务、采购业务、发票管理、资产管理、个人所得税、税收优惠和税务稽查。

作者简介:

张海涛,高级经济师(税收经济)、注册会计师、注册税务师,北京大学金融学硕士,北京华财仁合税务师事务所首席咨询师。

