

重新思考数字化

□胡泳

在所有事物都被数字化的时代,“数字化”到底意味着什么?对于某些身处前沿的人,它意味着量子计算和AI驱动的创新;而对于很多普通人,它仅仅相当于拥抱使我们的工作和生活更加高效及产生更紧密联系的工具。在许多方面,数字化不过是日常作业,因为所有数字技术都已被无缝地集成到我们的生存之中。所以,必须提出的是:数字化之后,下一步是什么?

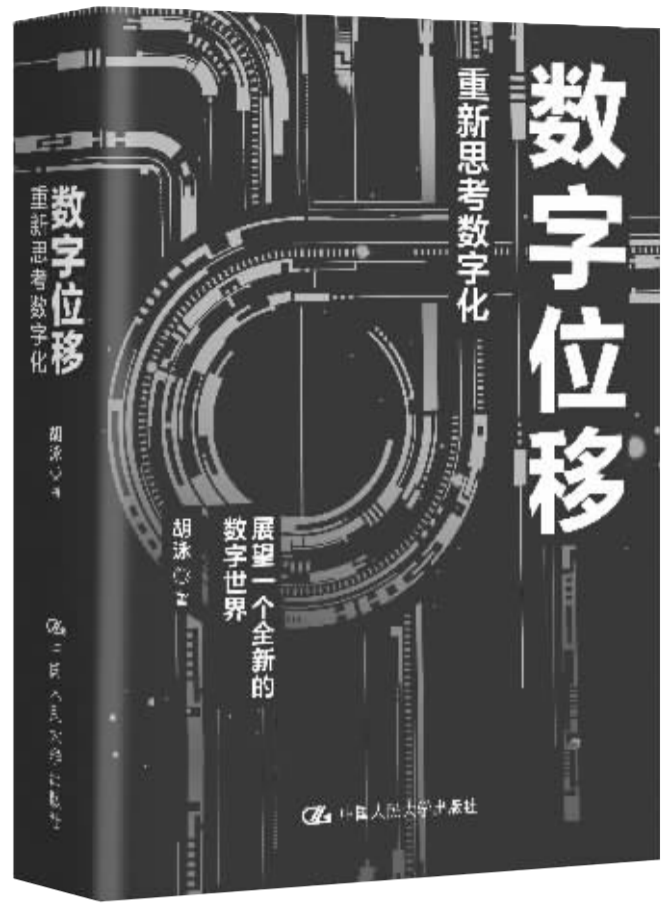
数字化已成日常

经过多年的技术锻造,我们已经进入了一个数字化社会,或者说一种数字化生存状态。1999年,为了在中国推广互联网,曾经有一次非常轰动的“72小时网络生存测试”,在北京、上海、广州寻找志愿者,把他们关在宾馆的房间里,看他们能否仅仅通过互联网而生存。那时,没有淘宝、没有支付宝、没有快递小哥,很多志愿者因为受不了忍饥挨饿,不得不中途退出。2016年,为了向当年致敬,上海做了一次“72小时无网络生存测试”,志愿者在结束后说得最多的一句话是:简直是度日如年。

这个例子非常生动地说明,互联网颠覆了我们的生存状态。在很大程度上,网络已成为我们日常交往和交易的首选媒介。在几乎所有工作中,我们都离不开互联网,无论是订外卖、买东西、远程工作、与朋友共享时光,还是通过即时通信发送图片。今天,点击一两下就足以阅读本地报纸和获取来自世界任何地方的最新新闻,并可以随时更新。而消费媒介的行为创造了人类历史上从未有过的全新形式——社交数据层,讲述了我们喜欢什么、观看什么、关注谁和关注什么,以及在这样做时的位置。

数字化已经在整个社会中引发了根本性的变化,人类从工业时代迈向网络时代。在我们的世界中,全球信息网络是至关重要的基础设施,它使我们摆脱了地域的束缚,得以聚集在基于兴趣、认同和主题的社区中,而这些社区并不局限于任何特定的地方。它改变了政府、商业、金融、娱乐、教育、医疗保健、交通等各个领域,甚至改变了我们与亲人互动的方式,成为21世纪社会发展的主要动力之一。

伴随着这一切跨越,“数字”概念本身渐渐



书名:《数字位移》
作者:胡泳
出版社:中国人民大学出版社

失去了意义。数字化一度是未来的同义语,意味着尖端、速度、高科技。但到了今天,数字技术几乎适用于所有事物:我们聆听的音乐,我们观看的节目,我们进行的购买,我们分享的社交媒体,我们赖以生活的应用程序,我们工作中不可须臾或离的软件,等等。

数字大革命

表面上看,数字化社会已经失去了让人兴奋的魔力。今天,人们充满激情地谈论的新话题是大数据、物联网、新能源、人工智能、生命科学、太空探索等。计算机和移动设备都越

来越索然无味,因为它们将逐渐消失在其他物品中:自清洁衬衫、无人驾驶汽车、服务机器人、智能门把手,乃至吞下一粒就能掌握英语的药丸。这样看来,数字化革命已经结束了。但数字化在生产者和消费者、政府和公民、大众传媒和接受者之间造成权力转移的深刻进程仍在持续,远未达到新的平衡。从这个意义上,数字化革命也可以说远未到结束时分,或者说,“been digital”(数字化之后)的问题,比“being digital”(数字化之中)的要严重得多。这正是今日数字生活的核心困境所在:当下关心数字商业的人数不胜数,但是关心数字

社会基本问题的人少而又少。我们需要解决的数字社会的基本问题复杂而棘手,比如个人隐私与社会公开性的冲突、安全与自由的冲突、商业与社区的冲突、政府监控与个人自治的冲突、繁荣创意与保护知识产权的冲突、日益包罗万象的网络平台与亟待伸张的用户权利的冲突,等等。

上述的种种冲突,我统称为“旧制度与数字大革命”的冲突,其产生的原因在于,互联网终于由工具的层面、实践的层面抵达了社会安排或曰制度形式的层面。互联网与文明的关系已经变得难分难解。在这种情况下讨论互联网,最重要的是回到原点,思考一个核心问题:什么是互联网?

这是一个听上去简单但回答起来很复杂,似乎被回答过但未获得真正回答的问题。回答该问题的路径有两条:第一,把互联网予以概念化;第二,想象互联网。到底什么是互联网?我们该如何理解我们的日常世界中这个无处不在和熟稔无比的事物?互联网能够做什么?在它所能做的事情当中,哪些是崭新的?又引发了什么新的伦理、社会和政治能力?它使得什么东西过时了、成为问题甚至变得不可能?随着我们周围的世界不断重组,我们称之为互联网的那个技术——社会组合对于许多我们熟悉的假设以及想象都提出了关键挑战。

如何看待这些挑战?第一个视角是从已知的有关互联网的一切出发;第二个视角是从我们合理地期望看到它在近期乃至更远的未来会变成样子出发。为此,我们既需要新的价值论(涉及伦理学与政治哲学),也需要新的认识论(涉及关于知识和科学的理论)。

不可避免的,我们的推理和想象一定会达到一个层面:在充分联网的环境下,究竟什么东西能够构成人的定义?什么叫作人?什么叫作人性?这其实是互联网文明的可能性问题,最终的含义是人的可能性问题;在不久的将来,我们或将到达“后人类状态”。

前路崎岖,对数字化的重新思考只是刚刚开始。我们尚不能充分构想这样一个崭新的世界:我们的认同感和社区感真正共存于真实和虚拟领域。爬过山的人都知道,爬得越高,空气越稀薄,但我们还没有真正体验到缺氧的滋味,因为我们尚未攀爬到数字世界的高峰——甚至都还没有来到山脚下的数字大本营。

践行价值投资

□邱国鹭



书名:《价值》
作者:张磊
出版社:湛庐文化/浙江教育出版社

A股市场有很多炒短线赚快钱的参与者,很多人说价值投资在中国是无效的,但张磊带领高瓴资本用过去15年的实践证明,以长期主义为导向的价值投资,在中国资本市场不仅是有效的,而且可以硕果累累。

《价值》一书的意义在两个方面。首先,它发展和完善了价值投资理念,提供了更高层次、与时俱进的价值投资参考范本。其次,把价值投资理念更好地与中国资本市场实践相结合,与中国特色的经济发展模式、中国速度相结合。

什么是价值投资

大体上说,价值投资可以分为三种类型。第一种是格雷厄姆式的静态价值投资,赚市场低估的钱,用优秀的价格买普通公司。因为“市场先生”情绪不稳定,在过度乐观和极度悲观之间摇摆,报出的价格与企业的内在价值偏差较大,这种市场错误定价导致的低估值为投资者提供了超额收益。

第二种以巴菲特为代表,赚企业长期成长的钱,更看重企业的高品质和未来业绩增长的可持续性,更强调好生意的“护城河”,宁可用普通的价格买优秀的公司,也不愿用优秀的价格买普通的公司。

第三种代表就是高瓴资本,不光强调静态的低估值或者静态的“护城河”,而是更看重企业动态的“护城河”和企业的进化力,更看重企业持续创造价值的能力,甚至有时候亲自参与企业价值的创造,帮助企业完善战略和科技赋能,改变企业的增长曲线和增长空间。

高瓴资本对蓝月亮、百丽的投资就是很好的例证。2010年,高瓴资本以4500万美元投资蓝月亮,推动其勇敢拓展新品类,抓住中国市场从洗衣粉升级为洗衣液的大趋势,最后蓝月亮打败跨国公司成为中国洗衣液第一品牌。2017年,高瓴资本私有化百丽,当时百丽鞋业正处在衰落期,但庞大的线下零售网络和用户群体仍有价值,高瓴通过科技赋能,帮助其更好地为消费者提供服务,成功实现转型和升级。

更重要的是,高瓴资本不断与时俱进,在生物医药创新、互联网、高科技等各个领域,他们能够在行业仍处于萌芽阶段时,就迅速选定优质赛道、优秀的企业家,在发展的初期参与企业的孵化并帮助企业一起创造价值。

2015年,我曾与张磊一起出国访问,期间张磊组织了一批国际领先的生物学家、医药学家开了一个闭门研讨会。那时候,国内投资界还未认知到PD-1是何物,而张磊已经看到肿瘤免疫治疗的巨大前景,并和世界顶尖的科学家们开展专业、前沿的学术研讨,开始布局中国最优秀的创新药企业。最典型的案例是百济神州,高瓴资本第一轮投资时估值不到1亿美元,连续投资了8轮,百济神州目前市值已达200多亿美元,创造了中国医药创新史上的多个第一。

投资于变化

许多传统的价值投资者是投资于不变的“护城河”,而高瓴资本的特点却是投资于变化。张磊强调要用动态的眼光去理解企业的品质,只有经得起时间检验、在大风大浪中依然竞争地位稳固的,才是最深厚的“护城河”。他能够深刻地理解产业的变化,拥抱创新,不断发展和丰富价值投资的框架。他的投资框架是一个演变的过程,最初聚焦“人和生意”,之后增加了“环境”的影响,又衍生了“组织”这一维度,充分体现了化繁为简的概括力和与时俱进的进化力。

张磊常说:“Think long, think big.” “Think long”是长期主义,而“Think big”是一种伟大的格局观。“Think long”和“think big”其实都是以“think deep”为基础,以深度研究、深度思考为出发点的。通过深入研究,透过现象看本质,在纷繁复杂、随波逐流的资本市场中,解析和重构一个条理分明、充满逻辑的世界。高瓴资本的研究其实是以终为始的,在事态发展的早期,就有终局思维。他们追本溯源,把握行业的来龙去脉,在社会变迁、经济发展的进程中,通过对各国数据、案例对比分析,总结出“产业生态、物种演化”的逻辑和规律,从而进行前瞻性布局,投资于变化。张磊曾经在高瓴资本创办的高礼价值投资研究院的课堂上,讲授过《从新零售的前世今生看创新变革》,总结了他十几年的零售业投资经验,列举了美国、德国、土耳其、波兰、日本等国的零售发展史,分析了不同国家出现的不同零售业态和领导企业。2010年张磊投资京东时,一次投入3亿美元,举重若轻的背后,其实有着经年累月的长期积淀做后盾。

财富书架

中国2049:走向世界经济强国

作者:姚洋[美]杜大伟(David Dollar)/黄益平
出版社:北京大学出版社
内容简介:
本书深入分析未来30年,中国在实现第二个百年奋斗目标的进程中面临的挑战。作者尝试回答三个问题:什么因素促成了过去40年中国经济的巨大成功?中国经济在进一步崛起的过程中将面临哪些新的挑战?政府应该采取什么样的政策与策略以保障中国平稳地走向世界经济强国?
作者简介:
姚洋,北京大学博雅特聘教授,北京大学国家发展研究院院长,北京大学中国经济研究中心主任。杜大伟,布鲁金斯学会中国中心高级研究员。黄益平,北京大学国家发展研究院金光讲席教授、副院长,北京大学数字金融研究中心主任。



过滤泡:互联网对我们的隐秘操纵

作者:[美]伊莱·帕里泽(Eli Pariser)
出版社:中国人民大学出版社
内容简介:
“过滤泡”这一概念的重要社会影响在于,它指出了互联网巨头能够凭借自身的技术能力,对信息流动进行重组和垄断,它提醒用户在使用互联网时,要切实关注自身的隐私保护,对搜索引擎和各类网络应用保持清醒的态度。
作者简介:
伊莱·帕里泽,美国互联网观察家,Upworthy网站执行总裁。2011年,伊莱·帕里泽在一次演讲中提出“过滤泡”概念,引发轰动式反响。



超级连接:用户驱动的零售新增长

作者:腾讯智慧零售
出版社:中信出版集团
内容简介:
零售业未来如何增长?产业互联网如何为零售新增长赋能?本书在对全球零售业的数字化进程进行深度梳理的基础上,深度解析腾讯智慧零售的战略内容与生态逻辑,聚焦用户触达方式以及运营方式的数字化,以帮助企业找到新的增长路径。
作者简介:
腾讯智慧零售,腾讯于2018年正式成立的重要战略部门,以数字化助手身份服务传统零售企业。



伟大的经济思想家

作者:[英]乔纳森·康林
出版社:东方出版社
内容简介:
本书选取了十三位重要的经济思想家,介绍了他们的生平及成就。这些经济学家之所以被称为“伟大的经济思想家”,是因为他们都对现代经济思维的知识体系作出了一定程度的贡献,他们的思想与著作都对世界各国的经济决策产生了重大的影响。
作者简介:
乔纳森·康林,英国南安普敦大学现代史高级讲师。



认识商业

作者:[美]威廉·尼克尔斯(William Nickels)
吉姆·麦克休(James McHugh)
苏珊·麦克休(Susan McHugh)
出版社:机械工业出版社
内容简介:
本书帮助你从专业角度掌握商业世界中的运行法则。出版30多年来畅销全球,是一本名副其实的“商业百科全书”。最新的第12版中译本增加了英国脱欧、零工经济、产品即服务、职场霸凌等24个新话题。本书图文并茂,每个知识点都配有专栏案例,每章章末都附有深度思考题。
作者简介:
威廉·尼克尔斯,美国俄亥俄州立大学博士,马里兰州帕克分校名誉教授,拥有超过35年的商业课程教学经验。吉姆·麦克休,美国林登沃德大学工商管理硕士,拥有丰富的商业课程开发与教授经验。苏珊·麦克休,密苏里大学医学博士,课程开发专家。



巴芒演义:可复制的价值投资

作者:唐朝
出版社:中国经济出版社
内容简介:
这是一部关于价值投资从无到有的演化史。它用中国传统的章回小说体,以巴菲特和芒格的价值投资体系成长过程为线索,将近代投资领域的大师们一一搬上舞台。格雷厄姆、巴鲁克、凯恩斯、费雪、施洛斯、索普、格罗斯、米尔肯、林奇、格林布拉特、博格……这一张张鲜活的面孔、自成体系的投资思想、精彩绝伦的投资案例,让我们明白以上理念分歧所发生的特殊背景、适用环境及其变化过程。
作者简介:
唐朝,70后。1994年辞去事业单位公职,1995年进入期货市场,最终于1996年破产。终得四字真言:远离杠杆。其后的奋斗,大都投资房产和股票。

