

# 以数字经济助力推动供给侧结构性改革

● 邓伟萍

数字经济的时代车轮正在滚滚向前,新技术、新产品、新服务、新业态、新模式、新组织、新产业层出不穷,昭示着这个时代快速演变的创新活力和蓬勃强劲的发展动力。随着大量新的供给被创造,人们的生产生活正在加速变革,经济生产、流通、交换、消费正在被全方位重构。

让人无所适从的是,传统经济学的规律常识、制度规则面临巨大冲击,资源稀缺假设前提被打破,比如数据资源可以被无限使用、持续创造;资源配置机制、供需平衡规律和市场竞争规则被挑战,比如大量软件和信息服务生产边际成本为零,互联网以免费换用户的商业模式成为行业惯例,数字经济企业可以利用技术、数据、算法、生态伙伴构筑新的竞争规则。

数字经济发展引发的供给创新,已超越传统经济学的有限供给规律,传统的以GDP为核心指标的经济核算方法越来越无法准确衡量和充分体现新供给创造的新价值体系。当前,数字经济发展成为大势所趋,如何把握数字经济发展规律,制定符合数字经济供给新特点的制度体系,提升顺应数字经济市场规律的竞争能力,需要全方位的理论创新。

在关于数字经济发展的众多书籍中,由长江商学院金融学教授周春生牵头撰写的《无限供给:数字时代的新经济》一书,立足作者长期跟踪传统产业增长的研究经验,对比分析数字经济催生的产品供给、企业成长新路径,在此基础上梳理和总结数字经济发展规律,率先提出数字经济无限供给理论,为引导数字经济制度创新和企业发展提供了重要的思维框架和理论指导。

本书创新性地提出了数字经济供给的重要特点——生产可以依据需求无限量供应,这随之影响生产要素配置、资本构成、供需调节等方面的规律变化;由于新供给更多体现在产品功能拓展、质量提升和交易服务创新方面,但其所代表的帕累托改进效应对经济发展的贡献往往被传统的GDP核算体系低估乃至忽略。本书进一步探讨了无限供给条件下,企业增长的核心因素从供给向用户需求转变,企业增长的路径从规模投入向营销扩展、差异化竞争、创新主导转变,企业以用户、创新、生态构建为核心的增长模式



也带来显著的马太效应,“先发优势”和“赢家通吃”成为市场竞争的重要特征。为此,本书针对数字经济产业和市场势力集中的发展特征,提出要完善相应的法律法规和经济政策,做到既能兼顾规模效益,又要防止垄断势力成为社会创新和中小企业发展的障碍。

当前许多关于数字经济的研究往往专注于要素和产业的转变,更强调技术、数据等要素创新带来的价值增量,技术经济学派特征突出。不同的是,本书以传统经济、传统供给、传统企业为参照系,分析数字经济的发展规律、供给机制和增长模式,运用了更成熟的供给经济学理论体系,从要素、供给、消费、市场、企业等方面进行了更为全面系统的分析,指出数字经济发展五方面特性及其演进:一是生产要素的转变,智慧资本、数字资产成为比机器设备更为重要的生产工具,简单劳动和复杂劳动(智能劳动)之间的差异持续扩大,劳动力质量远比劳动力数量重要。二是供给驱动的转变,技术的快速进步将驱使科技类产品的成本和价格下降、性能提升。三是消费需求的转变,用户对产品质量的要求将更加苛刻,新模式、新技术创造的新型消费成为消费升级的重要组成部分,用户参与生产并日益成为企业的资产和“兼职劳工”。四

是市场竞争的转变,垄断现象大大增加。五是企业竞争的转变,企业竞争从争夺生产要素和市场,到争夺用户(流量)乃至用户注意力,中间经销商群体日益没落。

资源稀缺性是传统经济学的一个基本信条与核心假设,指相对于人们的无穷欲望(需求)而言,土地、劳动力、原材料、资本等资源总是稀缺,无法生产出足够多的产品满足所有人需求。本书指出,随着数字技术的进步和传播媒介的蓬勃发展,数字经济是无限供给构成的无限经济系统,一旦生产就可以依据需求无限量供给产品和服务。但无限供给需要辩证看待,一是无限供给是指同一产品的无限供应,而非企业能供应无数不同产品;二是无限的零边际成本特性只是成本趋于零,但绝对不是零,依然要增加能源、劳动力等成本;三是无限供给是相对概念,因为需求相对有限,人数有限,人的时间有限,例如有了微信,看微博的人就少了;有了短视频与直播,传统电商平台的流量就受到影响。

产品的无限供给深刻改变了市场竞争规则,企业增长因素和路径也随之改变。本书通过对比传统企业的有限供给和数字经济企业的无限供给,分析了免费模式、用户扩展、跨界融合、创新主导、生态垄断



书名:《无限供给:数字时代的新经济》  
作者:周春生 扈秀海  
出版社:中信出版社

等新型商业模式的经济本质。首先,数字经济企业普遍是基于平台提供无形服务,“轻资产”特征明显,且因为产品能够一次研发无限供应,从而表现出产能不受限和产品扩张边际成本为零的优越性。其次,用户规模成为企业的核心竞争力和资产,利用零边际成本优势推广免费服务、争夺用户成为必然选择。此外,由于数字产品成本低、可复制性强等特性,倒逼企业通过加强创新谋取差异化,通过跨界融合衍生增量服务,通过拓展合作伙伴构建生态壁垒,最终凭借用户规模、技术主导、无限供给等优势形成垄断,显著提升市场集中度。

通过提出和论证数字经济无限供给理论,作者最终得出数字经济时代产业和市场势力集中是一种常态的结论,并建议数字经济制度法规应当对各种发展利弊进行有效平衡。要依据数字经济发展特点、国家经济发展以及维护社会大众整体利益的需要,完善反垄断法和反不正当竞争法等与经济有关的法律法规并在执行层面进行强化,合理配置牌照和许可证资源,规范数据、流量共享和交易行为等建议,正是当前国家推动数字经济规范治理的重要着力点,充分体现了本书在理论创新和政策指导上的前瞻性和引领性。



## 中国碳中和通用指引

作者:BCG中国气候与可持续发展中心 出版社:中信出版集团

内容简介:

本书基于BCG多年在可持续发展领域的研究洞见和服务600余家企业的实战经验,深入浅出地阐述了碳中和的背景、全球针对碳减排做出的努力,并聚焦能源、重工业、汽车、建筑、消费品、互联网高科技及金融7大行业碳中和成功经验,为同行提供有力指引。借鉴国外企业碳中和先进经验,精选24个典型案例,提出中国企业的落地措施;援引自创模型与分析方法,为企业碳中和实施方案提供精准指引;立足各行业发展现状与前景,建言政府及相关部门可采取的应对举措。

作者简介:

BCG中国气候与可持续发展中心,研究领域涵盖生物多样性、循环经济、脱碳、可持续农业、转型融资、水资源管理和其他行业的可持续发展主题。

## HR+数字化

作者:马海刚 出版社:人民大学出版社

内容简介:

数字经济时代正在势不可挡地向前发展,推动着企业数字化转型进程,也深度影响着HR领域。中国人力资源管理大时代正在到来。领先者把握时势,不懈探索,持续领跑;落后者亟须在数字化浪潮中迎头赶上,实现跨越式成长。具备产品思维、数据意识和端到端业务能力的HR人才将成为炙手可热的稀缺资源,帮助企业创造越来越丰富多样、关注人才个性化需求和激发员工动力的数字化场景应用产品,创造更好的员工体验,实现HR大共享、大平台、大数据、大生态的辉煌蓝图,持续助力组织迸发新活力。

作者简介:

马海刚,腾讯集团人力资源平台部总经理、HR科技中心总经理。广东省人力资源研究会副会长,广东省人才开发与管理研究会副会长,深圳市人力资源经理委员会理事长,中国人力资源开发研究会智能分会副会长。

## 投资家的思维导图

作者:姜昧军 出版社:机械工业出版社

内容简介:

本书作者曾在险资与券商担任高管,在行业浸淫20余载。对行业的深刻研究,以及与上市公司的接触,使他在投资中脉络清晰,获取到了超额收益。作者将这些思想整理为一幅简单易懂的投资思维导图。这幅思维导图对投资的核心意义、如何应对市场波动都提出了全新见解,而这是普通投资者在自己的投资经验中难以获得的洞察。作者还从企业的视角,从商业模式洞悉公司的价值与市场价格的真实关系。从周期、硬科技、滚雪球模式等角度,将公司分类。本书的思维导图,既是整理投资思想的脉络,更是实现财富的路线图。

作者简介:

姜昧军,毕业于北京大学光华管理学院,现任大江洪流资产管理有限责任公司总经理,投资决策委员会主席。

## 财富是认知的变现

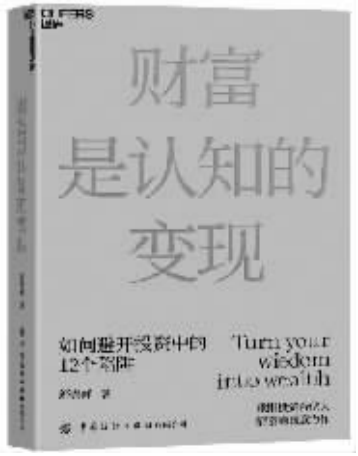
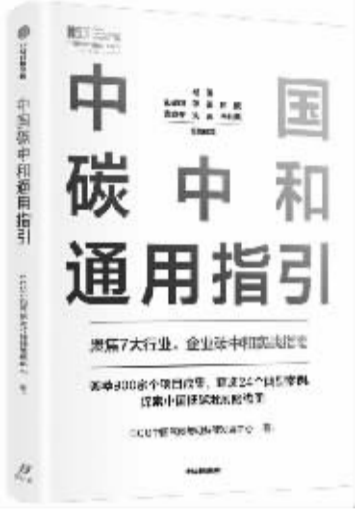
作者:舒泰峰 出版社:中国纺织出版社

内容简介:

投资是一场反人性的游戏。想要通过投资成功积累财富,核心在于改变自己的认知。投资家的思维方式与心性修养与常人大有不同,如果不能掌握同样的投资认知体系,那么即便拥有大量的投资知识,也只是“有知识的小白”,不免沦为“韭菜”。本书对最核心的投资认知原则条分缕析,明确点出12个认知误区与12个破解之道,帮助读者有效避开投资中的陷阱,在学会赚钱之前,先学会如何确保不亏钱。本书创新性设计12篇老子与巴非特的跨时空对话,碰撞出东西方投资与哲学的智慧火花。

作者简介:

舒泰峰,重阳投资合伙人,中国人民大学重阳金融研究院客座研究员,陆家嘴读书会特聘导师。



# 回溯货币的历史与逻辑 为何黄金会与现代货币揖别

● 郑渝川

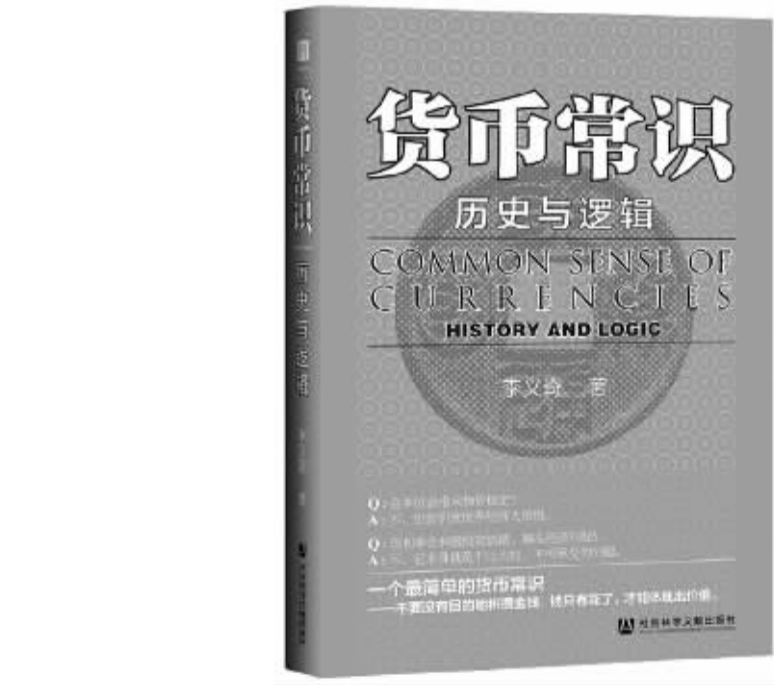
发行金属铸币的种种猫腻,容易让人产生一种误解,那就是错误地认为金属货币的含量如果稳定,其购买力也是稳定的。李义奇在其所著的《货币常识:历史与逻辑》一书中指出,金属货币的货币性与商品性存在竞争关系,这种竞争会影响货币流通的稳定:当铸币作为货币价值(面值)高于其作为商品的价值(市值)时,民间就容易掀起盗铸之风;反之,当面值低于市值,民间就会销熔铸币,也就是将金属铸币炼化,然后改为他用,将因此获得数倍于原面值的利益。

中国古代流通金属货币,哪怕是称量货币,也没有因此稳定物价。书中援引《中国货币史》整理的15世纪至19世纪中国和欧洲白银购买力变化的数据指出,经过约400年,无论是欧洲还是中国,白银作为货币的购买力都发生了急剧下降。

《货币常识:历史与逻辑》详尽引用了中外货币发展史的相关史料和数据,令人信服地证明了金属货币流通并不必然带来物价稳定的结论。而从最近几十年的黄金价格波动率(25%)远远高于通胀率,也高于股票、房地产等资产价格波动率(分别是16%和18%),就证明那些致力于呼唤以重建金本位制来确保经济稳定的主张完全脱离实际。

金本位制真正推行的时间只有100余年,起源于1821年拿破仑战争后的英国,1931年被英国放弃。美国、德国、日本分别在1879年、1873年、1897年确立金本位制,又分别在1931年至1933年间放弃。

《货币常识:历史与逻辑》指出,金本位制的形成纯属偶然。英国19世纪初击败了欧陆霸主拿破仑,



强化了霸主地位。金本位涵盖了当时世界货币交易的三分之二。但得益于各国经济发展,经济总量增加,黄金的量已满足不了正常交易需求。比如美国在废除金本位制前,维持正常经济运行的货币供给是200亿美元,但当时美国作为货币的黄金数量只有40亿美元。其他国家同样如此。这意味着,在经济出现较大波动情况下,如果大家都要来银行存款和银行券兑现,金本位制就会很快走向崩溃。

从19世纪初到1929年至1933年大萧条,多次经济危机暴露出了金本位制的缺陷。而且,当时各国准能较快、主动放弃金本位制,实行货币贬值,其国际竞争力的提升就会提振国内经济——这种对于当事国家的有利策略,对于其他国家而言

就是以邻为壑。法国、意大利等国勉强将金本位制撑到1936年,也受困于糟糕的货币经济状况,不得不效法日本、美国予以放弃。

《货币常识:历史与逻辑》认为,1929年至1933年大萧条期间,由于当时的中国实行银本位,白银数量只有40亿美元。其他国家同样如此。这意味着,在经济出现较大波动情况下,如果大家都要来银行存款和银行券兑现,金本位制就会很快走向崩溃。

《货币常识:历史与逻辑》书中回溯了银行货币的发展过程,尤其是每一阶段银行货币的发行权、金银准备等问题所引发的争论,给予了深入讨论。书作者认为,货币在物质形态上彻底摆脱对金属的依赖,本身是货币制度的革命性进步,使得经济摆脱了对货币供应数量的限

制,而且整个社会的流动性供应也不会再因金属货币供应弹性问题而时常处于危机状态。

银行货币相当于金属货币,还具备调和价格标准和支付工具两大职能之间内在矛盾等功能,其缺陷在于市值稳定——中央银行的存在意义就在于弥补这项救助。中央银行建立以后,其债务货币(现金)就成为市场上最终的支付手段,这是实行金属货币所无法采用的方式。书作者指出,在市场流通的界限内,中央银行货币表现为现钞,商业银行货币表现为存款负债。此外,还有银准备等问题所引发的争论,给予了深入讨论。书作者认为,货币在物质形态上彻底摆脱对金属的依赖,本身是货币制度的革命性进步,使得经济摆脱了对货币供应数量的限