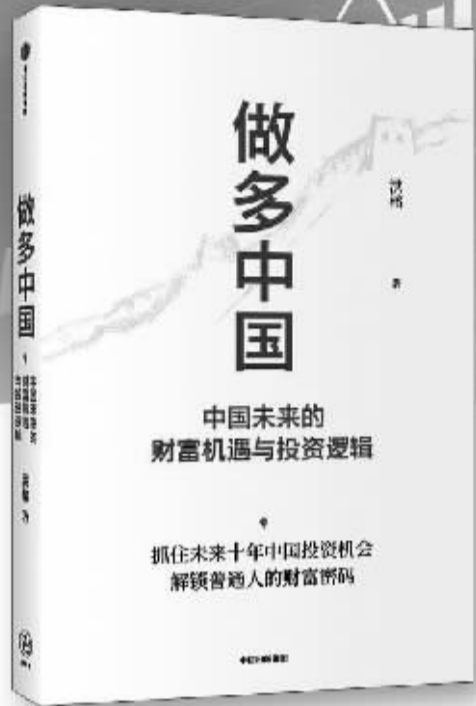


寻找未来财富投资机遇



书名:《做多中国》
作者:洪榕
出版社:中信出版集团

● 邓宇

如果说时间是最好的见证者，而时代就是最好的试验场。《做多中国》一书着眼于未来图景，对中国经济发展前景和未来财富投资机遇做出前瞻性观察，这种观察源于本书作者从最早参与中国资本市场投资的见证者、实践者和参与者的视角出发，勾勒出比较清晰的财富投资机遇，站在投资者的角度去探视未来正在发生或即将到来的投资机会。本书的独特性在于，普通投资者的选择或许在很多专业人士眼里显得过于局限或投资空间相对狭窄，但本书所传达出的却是帮助投资者实现小目标的信息。量力而行的前提是拥抱大时代，坚定做多中国，既是从横向看世界，也是纵向看中国自身的发展变迁。

本书从五个部分论述了作者的核心观点，即身处百年未有之大变局，时代的变迁孕育的不仅仅是经济产业转型所带来的机遇，在这些投资窗口中需要把握的是背后的投资逻辑和投资主线，做出正确的判断。

作者从投资视野看百年未有之大变局，以美国为例，基于发达的资本市场将高科技企业推向了时代发展的前沿，资本创新与企业生命周期的融合互相成就，但是资本的发展也出现了新的问题，比如与实体经济脱离的现象。作者分析了疫情期间美国大规模量化宽松政策的逻辑和造成的资产泡沫，资本对社会产生巨大的影响。从中国的视角来看，推动科技创新仍有赖于强大的资本市场支持，传统的融资体系很难满足科技企业的融资需求，发展资本市场，既是顺应科技创新发展大潮流的重要驱动，也是解决长期存在的民营企业、中小企业“融资难、融资贵”问题的有效路径。在这个时代进程中，发展资本市场是应对和化解一系列潜在风险的重要法宝，也是决胜未来前沿科技的时代推手。中国未来将聚焦多层次资本市场建设，促进直接融资发展，北交所的设立、全面推行注册制改革以及科创板的构建等都是其中的重要举措。

本书对中国改革开放四十多年来积累的核心问题进行了分析，中国在取得巨大成就的同时，面临中小企业融资难、金融发展不均衡以及科技创新发展不足等问题，这些问题集中了金融发展不充分和不平衡的问题。目前，国家推动金融供给侧结构性改革，包括依托加大科技研发投入，借道资本市场融资体系，提升直接融资规模和占比，进而解决长期存在的资金价格问题，并加快金融市场开放步伐。作者呼吁投资者摒弃投机性思维，把握超预期机会，在股权投资中做减法，并倡

导在资本市场建设和发展中寻找财富投资机会。

作者对科技和科技创新等进行了详细讨论。目前，科技创新所引发的问题也不再仅仅是科技本身的问题，而是关乎国家竞争以及企业竞争的问题。近年来，中国确立了科技创新驱动高质量发展的路线，强调科技自主创新能力建设，加快产业升级和经济转型。在此过程中，资本市场将大有可为。一方面，通过资本市场建设为大量科创企业提供多种类型的投融资支持，推动科研成果转化；另一方面，在第四次科技革命到来的时机，中国在数字经济、智能科技等领域具有非常广阔的发展前景，未来的投资机会也蕴藏其中。近几年，中国在这些新的领域加大投资力度，不仅从产业政策方面进行顶层设计和规划，而且在资本市场布局上推出一系列举措，包括科创板、北交所以及科创基金、科技金融等。

书中指出，中国未来在产品品牌建设方面具有非常广阔的发展空间。目前，中国以坚持扩大消费内需战略为新的引擎，着眼于从中国的制度优势、发展红利和文化自信等推动中国制造、中国品牌的崛起，大力发展国潮品牌。本书对中国智能制造、传统文化产品、国产品牌等进行了比较系统的梳理，并从投资角度提出了其中的行业机会。事实上，国际投资者对中国本土品牌的关注度大幅提升，并在其中看到了未来的发展机会。经过四十多年发展，中国的国产汽车、手机、智能家居、运动服饰等均开始占据国际市场，进入到许多国家和地区，包括华为、比亚迪等企业都已经发展成为全球举足轻重的跨国公司，许多国货不再是廉价的符号，而是品质和品牌的象征。

本书对拥抱大时代的路径提出了一些观点。其中，作者特别强调投资认清形势，特别是面对后疫情时代经济复苏，要把握好“双循环”新发展格局，从国际和国内两个层面坚定对中国投资的信心，这也是本书观点最集中的体现。“加快构建以国内大循环为主体，国际国内双循环相互促进”，将是决定未来中国发展机遇的重要思路，以此在内需、股市等方面将带来前所未有的机遇，同时围绕碳达峰、碳中和的长期目标，将衍生出与之相关的能源转型机会，也就是作者所说的碳中和产业链，包括可再生能源、电动汽车、输电系统以及上游材料、碳交易和环保等，值得所有投资者长期跟踪。作者也提醒到，坚定做多中国的逻辑在于“价格优势+科技优势+人口红利”所构成的巨大力量，未来把握财富投资机会的关键是用对冲思维化解风险，变被动为主动，结合时代特征和全球形势解锁财富密码。

数据信息正成为关键生产要素

● 车宁

自步入文明社会以来，对知识的渴求已越来越内化为人性的一部分，古今中外莫不如此。并且越是到现代，知识在推动经济发展和实现个人成功方面的作用就越突出。如果说在工业时代，知识的力量还是间接发挥作用，那么进入信息时代，知识-信息-数据本身就成为生产要素，直接定义经济走势乃至社会发展。由零售至生产，自线上到线下，数据已越来越大量、深入、广泛地发挥作用。

放眼寰球，数据要素、数字经济已成为各国竞相发展的新高地。具体到我国，2020年4月9日发布的《中共中央国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》首次在国家政策层面将数据作为一种新型生产要素予以肯定，并强调要加快培育数据要素市场。

在政策加持之下，以数据要素为主要驱动的“新基建”项目也在各地陆续展开。与传统上利用后发优势的学习模仿不同，新基建已经踏上了“少有人走的路”，缺少能够用来摸着过河的石头，更多的则是我们自己的大胆假设、小心求证，需要思想市场的贡献指引。

数字、会计、数目管理已广为人知且津津乐道，不少书籍甚至以此为名而贩卖焦虑。然而，站在历史的十字路口，我们需要的仍是常识而非焦虑，这也正是《数据要素》一书的价值所在。书中没有将笔墨大量消耗于不食人间烟火的复杂理论模型的建构，而是把基础概念、热点问题讲透彻、说明白，为读者形成认知、做出决策提供理性指导。

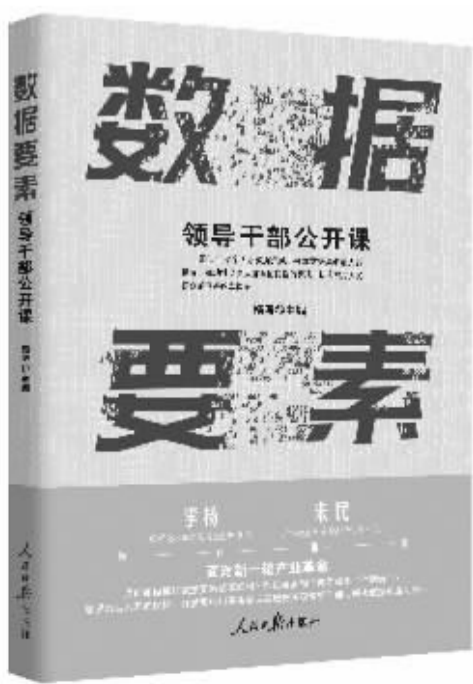
《数据要素》一书的逻辑线并不复杂，基本沿着概念-

发展-挑战-未来的传统范式，这一范式虽不标新立异，但却最有利于初学者抓住重点。以技术路径为例，通过本书的论述大体可以得出以下框架：

随着互联网-数字科技及相应商业模式的快速发展，数据信息逐渐成为关键生产要素，算法和算力是加工数据的生产力工具，区块链和隐私计算则为既有数据增加了信任维度，又提高了流转效率，基于新兴数字科技打造更加可信的数据流动和协作网络，则可能重构相关行业乃至整个经济领域的生产关系。

本书不仅在静态方面论述了数据作为生产要素的来龙去脉，也在动态层面讲透了其与其他生产要素在经济和政策上的相互作用和互动规则。尤其需要注意的是，区别于自然要素和工业要素，数据对于某些特定发展条件和市场环境具有较强的亲和力。因此，数据要素、数据产业理应超越自发生长状态，而与其他产业系统、与城市其他子系统进行匹配，并且这种匹配不应是单方向的，而应兼顾多方主体的利益平衡。如果没有主体利益诉求的聚合和平衡，就不会产生可持续的要素流动和主体互动，而不尊重相关主体利益诉求，中断产业要素的流动和主体互动，带来的将是产业系统的紊乱。

从现实看来，数据除了扮演生产要素外，往往还在具体场景中发挥“标识”作用。特别在现阶段，数据的“标识”身份在生产组织、企业经营中的作用甚至更大。在复杂的社会经济系统中，不同主体之间、主体与环境之间的相互影响和作用系统是系统演变和进化的主要动力，而这种有选择的互动正需要“标识”作为引导性机制来发挥作用。



书名:《数据要素》
作者:杨涛
出版社:人民日报出版社

财富书架

中国资本市场

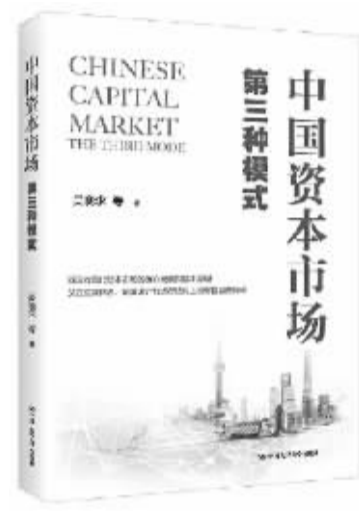
作者:吴晓求 等 出版社:中国人民大学出版社

内容简介:

中国在资本市场的发展过程中，正在形成有别于美德模式的第三种模式。中国资本市场的第三种模式，既吸收了现代资本市场的核心元素和基本原理，又在法律体系、制度设计和运行结构方面独具特色。中国资本市场的第三种模式精髓在于：在吸收发达资本市场发展历史中所形成的一般性原则的基础上，有限地引入了国家战略意图的引导作用，避免了大陆法系的法律结构约束，有效地吸收了有利于资本市场发展的普通法系的元素，从而使中国资本市场的法律规范和运行结构具有一定的融合特征。

作者简介:

吴晓求，中国人民大学学术委员会副主席、中国资本市场研究院院长、教育部中美人文交流研究中心主任，中国人民大学金融学一级教授。



长期的力量

作者:梁宇峰 出版社:中信出版集团

内容简介:

本书深入浅出地阐述了基本面分析和投资的基本框架与方法，有助于为普通投资者建立一套可持续的投资体系，这是投资者能长期稳健盈利的前提，并为投资者提供完整的可供实践的方法论。书中总结了选出潜力好股票的“7种武器”、验证好股票的“四大工具”、买入之前如何进行充分决策、买入之后如何做好跟踪、普通投资者经常犯的错误，以及做个“聪明投资者”的基本原则。本书为普通投资者提供了易学会用的价值投资框架，帮助投资者构建可持续价值投资盈利体系，见证长期的力量。

作者简介:

梁宇峰，复旦大学金融学博士，中欧国际商学院EMBA，益盟股份首席战略官，“益研究”创始人。

区块链金融

作者:刘振友 出版社:文化发展出版社

内容简介:

本书精准剖析区块链与各个行业的深度融合，从未有的角度探究现代经济的发展趋势。本书第一部分讲述了区块链技术的源头、概念、发展态势、内在特性、技术原理等基础性内容；第二部分讲述“区块链+金融服务”“区块链+数字货币”等方面给区块链带来的影响以及具体的应用案例，详细分析了区块链技术在这些领域的具体作用和实质性改变；第三部分是以区块链技术的发展和其各个领域的广泛应用为导入，讲述区块链技术给未来商业带来的影响，并且具体阐述了区块链技术将会如何重构未来商业模式。

作者简介:

刘振友，全球加密数字资产研究院院长，斯坦福大学工程学院系统优化实验室中国企业系统优化研究中心研究员。



数字化供应链

作者:唐隆基 潘永刚 出版社:人民邮电出版社

内容简介:

企业数字化转型成功的关键是其供应链的数字化转型，然而，供应链数字化转型之路异常艰难，企业和投资人对为什么要数字化转型及如何转型存在困惑。本书旨在帮助读者提高对供应链数字化转型的认知，并从供应链数字化转型的战略规划、技术架构、方法策略、实践案例、绩效度量等方面提供参考指南。此外，书中还阐述了计划、采购、生产制造、运营、逆向供应链等要素的变革路线，介绍了京东、菜鸟、美的、联想等企业探索出来的实战经验。

作者简介:

唐隆基，中国数字化学会特聘终身顾问，湖南大学信息和软件学院兼职教授。潘永刚，罗戈研究院院长、华为云顾问。

