

战略与路径

【1】

各位书友，大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们来讲黄奇帆先生的新书，战略与路径，黄奇帆的十二堂经济课，黄奇帆我们就不用过多介绍了，之前讲过了他两本书，都是高屋建瓴。那么这本书是最新的，结合最近两年的国际经济形势变化，看他又能给我们带来怎样的思考。

本书主要分为，发展战略篇和改革开放篇，发展战略包括十四五规划，双循环经济发展格局，还有双碳，数字经济，推进高端制造，化解房地产风险等等 6 大专题，改革开放的内容则包括大家关注的共同富裕，要素市场改革，区域全面经济伙伴关系，也就是 RCEP，还有中欧班列，香港问题，和中美脱钩。他认为，中国经济将在未来 15 年跨三个台阶，第一个台阶是 2025 年，跨过中等收入上限，进入高收入国家行列，第二个是 2030 年，GDP 超过美国，成为全球第一大经济体，第三个台阶式，2035 年，中国成为中等发达国家。这三个台阶，推动中华民族伟大复兴。那么对于高质量发展，共同富裕，对外开放，数字经济，其实我们也都做了相匹配的安排。甚至在中美脱钩问题上，也有所准备。这本书其实就是黄奇帆，在 2021 年到 2022 年，到复旦大学经济

学院讲课的主要内容汇编。

先来看发展战略篇的第一章，十四五规划，和 2035 年远景规划。这是一个中华民族伟大复兴的关键阶段，先来看看十三五的成就，2020 年的时候，我国 GDP 突破了 100 万亿，大概是 14.7 万亿美元，人均 GDP 突破 1 万美元大关，居民可支配收入达到 3.2 万元，顺利实现了对 2010 年翻一番的目标，也全面建成了小康社会。这是当年小平同志制定的宏伟蓝图的第二步，那么第三步是什么呢，也就是刚才说的，21 世纪中叶，我们实现中等发达国家的水平。而我们现在也有望提前完成这个任务。

作者列举了四大了不起的成就，分别是脱贫攻坚取得了全面胜利，社保全覆盖，全面深化改革，和对外开放水平的全面提升。这其中，对外开放，可能跟大家的感受不太相同，但其实看贸易进出口就知道了，2020 年，货物进出口总值 32 万亿，稳居全球货物贸易第一大国。另外，老齐补充一点，十年前，我们能出口的只有衬衫，皮鞋，打火机和玩具，现在我们能出口大量的消费电子，电动车，光伏组件，以及一些高精尖的设备，所以显然我们的外贸能力在持续加强。国门也在持续打开，只是因为疫情和一些政治因素，给大家产生了不太好的感觉而已。

2035 年，我们的远景目标是达到中等发达国家水平，那么中等

发达国家的水平是什么，至少得人均 GDP 达到 2 万美元，考虑到通胀因素，可能要到 2.6-3 万美元，也就是说未来 12 年，我们还得翻一倍。老百姓的月收入得达到 1000 美元以上。差不多收入也得翻一倍。那么其实要求我们的经济增速，至少得保持在 5% 的年化才行。

那么十四五的目标，又有哪些，一是经济发展取得新成效，在质量效益明显提升的基础上，实现经济持续健康发展，增长潜力充分发挥，创新能力显著提升。现代化经济体系建设，取得重大进展。GDP 仍然是衡量一个国家发展水平的核心指标，直接反映综合经济实力和国际竞争力，所以必要的增长肯定还是需要的。

2 是改革开放迈出新步伐，高标准市场体系建成。产权制度改革和要素市场化配置改革取得重大进展。啥是要素，我们解释下，就是土地，劳动力，资本，知识，技术，数据。这些如何能够高效的流通配置起来，

3 是社会文明程度提升，思想道德，科学文化，身体健康三大素质明显提高，要求普及高中教育，增强职业技术教育的适应性，提高高等教育入学率，还对医生的数量给出了要求，每 1000 人，拥有执业医师数量为 3.2 人。也就是说 2025 年，得有 450 万医生才行。人均寿命也要提升 1 岁。

4 是生态文明建设，国土空间开发保护格局得到优化，生产生活方式，绿色转型。这就涉及到具体的双碳，减排，单位 GDP 二氧化碳排放下降 18%，单位 GDP 消耗能源，也要降低 13-14%。

5 是民生福祉达到新的水平，实现更加充分更高质量的就业，居民人均可支配收入增长，和国内生产总值增长同步。失业率在 5.5% 以内。2025 年基本养老保险参保率到达 95%

6 是国家治理效能，得到新的提升。

那么实现这些目标，我们要做什么，也是 8 件大事。

第一是以国内大循环为主体，推动国内国际双循环相互促进。能源和粮食要自主自立，工业更要自主自强。国民经济依赖世界市场循环的程度，要较大幅度的减少。之前我们进出口占 GDP 的 65%，而 2020 年已经降到了 32%，未来进出口的占比可能也就是 25%左右，不会太依赖于出口。降低全球经济对我们的影响。

另外还要更加注重产业链的建设，也就是说，要改变过去那种一头在内，一头在外的加工贸易局面，不能只做来料加工，我们现在的目标是，整个把他做成产成品再运出去。所以要求零部件和

配套必须齐备，要在国内形成产业集群，最后就是扩大内需。目前，老百姓可支配收入占 GDP 只有 42%，未来会提升到 50%以上，让大家有能力花钱，也要让大家有意愿花钱，启动内循环发展动力，拉动经济增长。

第二个任务就是抓住碳达峰和碳中和的历史机遇，发展清洁能源。推动我国能源结构实现根本性转变，非化石能源发电占比要从 34% 提升到 90%，建成以非化石能源为主体，安全可持续的能源供给体系。另外在工业经济当中也要脱碳减碳，改造工艺流程。发展碳捕捉，碳回收技术。通过清洁能源，创造能源革命。而这次我们已经走在了世界的前列，有望实现弯道超车。特别是在光伏，风电和水电方面。中国的清洁能源发电装备产量，占到全世界的 70%。已经在大量出口当中。特高压输变电技术，已经把损耗降到了 1000 公里 1.5% 的水平，也是引领全世界。

第三个任务是把握新基建的重大基于，大力发展数字经济，数字经济产业，包括了 5G 网络，大数据，人工智能，物联网，云计算，区块链等信息基础设施，涵盖了通信，算法，算力，这些基础设施本身就将带动天量投资。预计 2020-2025 年，5G 商用这方面带动的投资总产出就达到 10 万亿以上。直接创造经济增加值 3.3 万亿。5G 基站将会有 500-600 万座，投资规模破万亿。各地也都在搞数据处理中心，未来 5 年将会增加 1000 万台服务

器。也得投入万亿，还有物联网，至少有 30-50 亿终端联网。最终形成万物互联。另外，数字经济要反过来给传统产业赋能，应用上述技术，给传统基础设施进行改造，形成智能交通，智慧能源，智慧城市，还有工业制造 4.0，所以有太多的传统行业，等待数字化的结合与改造。数据的作用，就是激活流程，让各要素环节网络化。作者说，产业互联网未来是一片蓝海。全球目前有 60 余万亿美元级别的产业集群，可与数字化结合，实现转型。这远比现在的消费互联网大的多的多。腾讯，阿里，美团，这就是万亿级的消费互联网企业，那么如果有人能吃下产业互联网，也就是说，会比他们大 10 倍。支撑这个数字化转型，就需要核心装备和软件的研发创新，未来芯片和信创产业，将有大的爆发。

第四就是转变城市发展模式，实现更高质量的城市化。当前我国的城镇化率已经达到了 65%，人口进一步向城市集中，已经接近尾声。房地产，基础设施建设，边际效用已经不强。2035 年城镇化率，大概也就是 70%左右，所以粗狂发展的日子结束了，下一部分就是高效联通，对城市群，都市圈进行无缝对接，降低人流和物流成本。过去 10 几年，我们的 GDP 的 40%左右，是靠房地产和城市基建拉动，今后 15 年，这个比例会降到 20%。未来更多要靠二三产业，结构调整，还有靠居民消费的潜力。现在城镇化中的，科教文卫，还有发展空间。明天我们再来看看，剩下的 4 件大事，都有哪些。咱们明天再见。

【2】

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径，来看看我们未来要干的八件大事。第五件事，就是推动产业集群化，打造富有竞争力的制造业集群，当今世界，国家与国家竞争，区域与区域竞争，企业与企业竞争，这些竞争根本上讲，其实都是产业链集群的竞争，之前我们让企业单打独斗，其实很难获取优势，现在我们通过调整，已经形成了江苏为代表的轻工产业集群，长三角的新能源汽车产业集群，和珠三角的消费电子产业集群，还有成渝板块的电子制造产业集群，这些产业集群就相当于形成了一个个攥紧的拳头，具有极强的竞争力。你想把他们掰开，是很困难的事情。比如越南，想搬走我们的制造业，但产业集群他很难攻破。外资可以把企业搬过去，但是总成本未必下降。

啥叫产业集群，说的就是在车程 3 个小时的半径之内，能找到上中下游 70%以上的零部件。上中下游企业之间，已经形成了很好的合作关系。就比如现在造手机，你只要到华强北，把你的想法说了，供应链自然就会把生产制造都给你找齐。倒退 10 年，雷军他们做小米的初期，需要一个零部件一个零部件的去死磕供应商，所以现在和当年的难度已经完全不可同日而语。作者提到，

我们要抓住未来几年，全球产业链重构的重要战略窗口，继续深化改革开放，引资补链，引资扩链，利用世界市场的资本活水，灌溉我们的高端制造产业链的良田，最典型的例子，其实就是当年引入苹果和富士康，而最近引入特斯拉，这两个决定如今成为了长三角和珠三角的支柱。那么围绕国家九大新兴产业，我们还有很多区域经济急需产业集群，比如京津冀，关中地区，成渝地区等等。形成产业集群之后，会大幅降低竞争的风险。也会让我们的产业更有优势。

第六，围绕全要素生产率提升，促进要素市场化改革，改革的重点在于，提升全要素生产率，包括，资本劳动力，技术进步和制度，之前我们靠的是资本拉动和人口红利，技术进步和资源优势对经济的拉动作用相对较小，但是目前我们的政府，企业甚至居民端负债率已经很高，劳动力的人口红利也接近了天花板，城镇化率也接近尾声，所以未来必须转变，抓好两件事，1是加大科技创新投入，加快技术进步，2是要加强供给侧改革，尤其是要素市场改革，释放制度改革的红利，降低资本和劳动力边际下滑对经济增长带来的影响。提高资源的配置效率。

第七，进一步扩大开放，用好自贸试验区，抓住 RCEP 的发展机会，也就是区域全面经济伙伴关系，他是 2012 年东盟发起，包括中日韩，澳大利亚和新西兰，再加上东盟 10 国，形成的 15 国

贸易协定。老齐补充一组数据，2022 年我们的对 RCEP 的进出口将近 13 万亿，已经占我国外贸总额的 30%。而且增长依旧很高达到了 7.5%。特别是民营企业，在里面起到了关键的作用，占比超过了 50%。所以可见对东盟的进出口，是民营经济发展的重要方向。未来 RCEP 之内，90%以上的货物贸易，将最终实现零关税。

另外，自由贸易试验区有两个功能，一个是对标自由贸易协定，积累经验，为将来做好准备，二是作为中国开放的新高地，解决短板，包括服务贸易，金融，教育文卫，还有数据经济的开放。自贸区的重点不在于招商引资，而是要利用现在的基础设施去搞离岸贸易，转口贸易，跨境电子商务贸易，各类生产性服务贸易，和产业链金融。所以自贸试验区跟原来的保税区还是有区别的。要做些原来保税区做不了的事情。

第八，推进共同富裕，逐步形成国民收入分配，更多的向居民倾斜的新格局。2020 年我国居民收入占 GDP 的比重是 42%，也就是说，100 万亿 GDP 中，只有 42 万亿是老百姓的收入，该比例是比较低的，未来要形成消费为主体的经济结构，就必须调高收入分配格局。2030 年，要争取把比例调高到 50%，2035 年，进一步提升到 52%。那么我们简单算笔账，2021 年 GDP115 万亿，按照每年 5%增长计算，2030 年，GDP 差不多是 187 万亿，50%

产不多就是 94 万亿。也就是说 2030 年，大家的可支配收入要翻倍才行。差不多大家每年要增长 10% 以上。这样我们就可以有更多地钱用于消费，那么内循环，双循环也就转起来了。

就目前来说，消费不足的问题，其实还是老百姓太穷，6 亿人月收入低于 1000 块钱，月入过万的人，占比不足 5%。所以增加就业，提高收入，这是未来的重中之重。

下面作者回答了一些学生的问题，第一个问题，中国什么时候超过美国？

现如今，中国经济的发展已经成为了明牌，不是我们想韬光养晦，就能藏得住的了，所以美国也必然会对抗，竞争，打压中国，遏制中国经济总量超过美国。目前这已经是美国两党的共识。而且作者判断，只有中国综合国力超过美国 5 年，10 年，20 年，世界经济进入新的格局之后，才会逐步终止。也就是说，竞争不会因为我们 GDP 超过美国了，就马上停下来。甚至对于绝大多数人来说，这一辈子，都得面对中美竞争的局面。

目前，军事科技和金融实力方面，美国依然是头号强国。全世界最具竞争力和创新力的高科技企业也都在美国。中国要想超过美国，至少得有 2 倍的增速，才能在 15 年内实现这个目标。他认

为 2030 年-2035 年，就 GDP 这个维度，应该超过美国是差不多的。

第二个问题，老龄化怎么应对？当下随着医疗水平越来越高，老年人寿命也在逐步提升，死亡率会逐渐高于生育率，退休人员，多于新增就业人员的情况，社会负担会越来越重。应对方案是，抓好教育事业，提高劳动力素质，另外，要推进工业自动化，增加机器人，减少蓝领工人数量，再有推进国民经济全要素增长率提高，用科技创新，抵消劳动力降低带来的影响。但老齐认为，作者只说到了生产供给这一块，确实能够通过科技创新解决，甚至人工智能出来，就不需要那么多人工了，但是老龄化社会带来的消费能力减弱，这块问题确实不好解决。

第三个问题，城市要越做越大，还是要避免大城市病，作者说，超大城市不能太多，也不能太少，要让城市群，大都市圈，协同发展。超大城市有金融，贸易，经济要素的聚集功能，经济效率也更高，但不能走极端，越搞越大也是不行的，会挤压周边城市的空间。他认为，超千万人口的大城市，不能超过 14 个，基本上每 1 亿人，有一个这样的城市的节奏。这是借鉴了美国的经验，目前美国也就是纽约，洛杉矶和芝加哥人口破千万。日本是东京和大阪两个，德国，英国，法国，分别只有一个，就是他们的首都。

目前来看，北京上海人口过多，其他的超大城市人口，不能让他超过 2000 万人。最好控制在 1500 万人以内。太多了就会出现虹吸效应。吸收周边的资源。然后第二层级的城市 5-6 百万人，第三层级 1-2 百万人。这样依次形成阶梯。 还要鼓励 2 亿多农民工进城落户，现在政策已经提出，500 万以下人口的城市，大家自由落户，不再受到任何限制，500-1000 万人口城市，工作两三年也能落下来。只有超级大城市，说白了就是北京上海落户比较麻烦。未来最好的模式就是，以特大城市为中心，带动一批大中小城市，共同发展。形成都市圈。

下面我们看第二章，国内大循环和国内国际双循环。主要还是讲，构建我国的内需体系，以内循环为主，国内国际双循环，相互促进，

从 1950 年到 2050 年的 100 年里，大循环战略分为三个阶段，50 年到 80 年，我国经济是相对封闭的内循环阶段，作者说，当时是被迫封闭。美国挑动联合国，对我们实现了全面的封锁。后来跟苏联也闹掰了，就只能自己跟自己玩，搞封闭，自力更生这一套逻辑。当然这个阶段，我们是相当的艰难。

后来是第二个阶段，迎来了新的领导，换了思路，改革开放。大

量剩余劳动力从农村走了出去，到沿海地区打工，而我们也开放了政策，充分利用外资，借助旺盛的国际市场需求，形成了快速增涨，

那么这么好的发展模式，我们为什么要改变他呢，咱们明天接着讲。

【3】

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径。昨天说到了改革开放，是我们的第二个阶段，那时候中国沿海地区，就是一个两头在外的来料加工生意，从外面进口原材料，然后在国内靠着低廉的劳动力组装生产，最后再把产成品发出去。换取外汇。通过这个完成了原始积累。在加入 WTO 之后，我们的进出口总额，占 GDP 的比重，在 2006 年一度达到了 64%，也就是说，基本上都是给外国人打工的。那段时间，国内也是外企热，名牌大学毕业，以进入外企为荣。前几天跟一些金融圈的大佬聊天，还感慨，当年都是想去外企的，结果没去成，人家没要，所以阴差阳错搞了金融。

在第二个阶段，依靠外资和海外需求，我们也是快速实现增长，结果 2008 年金融危机发生，海外需求全面消失，整个中国的经

济就迅速趋冷。受到了巨大的影响。随后其实我们一直在强调启动内需，先是启动了房地产，然后不断给居民加杠杆，这才让我们从2008年的鬼门关当中拉了回来。2010年，我们也超越日本，成为第二大经济体。2011年，工业总产值超过了美国。2013年成为世界第一大货物贸易国。

如今将开始第三个阶段，从现在起往后到2050年，这个阶段，中国要以内循环为主体，国际国内双循环相互促进。之所以做出这个战略规划，是因为我们已经看到，国际市场增长放缓，甚至萎缩不是暂时的，而是在2008年就已经遭遇到了天花板。再加上一些国家跟我们开始了贸易摩擦，中国遭遇的反倾销调查数量也是持续的攀升。国际经贸环境，已经变得不再友好，而我们自身来说，劳动力拐点出现，最主要的是，生产要素成本在逐渐提升。想靠原来的低工资去争取国际市场，已经不太可能了。房价高，人工就贵，还生产低端产业链的产品，肯定在国际上是没有竞争力的。越南的人工800，你这要4000，产成品成本肯定是不一样的。

面对这些挑战，我们通过供给侧改革下手，三去一降一补，力图解决经济运行当中的结构性问题，2019年的时候进出口总额，占GDP的比重已经从64%，下降到了32%，消费对于GDP的贡献接近了60%，我们正在朝着自己想要的方向前进。

以消费为经济增长的核心之后，我们的工业体系将更有韧性，也更加安全，更有质量和效益，否则总是受制于人，两头在外的模式，经常会被卡脖子，不是下游没需求，就是上游不发包。经济大起大落。

另外，产值100亿的加工贸易，一般只能转化10-12%的本地GDP，但同样的产业链集群模式，100亿产值能带来30-35亿的转化。上下游都能带动。自然发展效率更高。而且自给自足，不受国际影响。

未来经济的循环流通，将以更高标准的市场体系作为支撑。这主要包括两点，1是高标准的商品市场体系，另一个是高标准要素市场体系。之前我们一直在重生产，轻消费，艰苦朴素的搞原始积累，结果导致了内生性动力不足，转向内循环之后，要进一步打通生产，交换，分配，消费各个环节的堵点。推动劳动力，资金，土地，技术和数据等要素市场化配置为着力点，提升全要素生产率。说的简单点就是，外循环拉动下，拼的是生产要素成本谁更低。那么内循环之下，拼的就是谁更有效率。让供需更加匹配。

下一步还要支持企业家创业创新的营商环境，更加公平稳定，这

块确实目前存在异议。起码企业家群体并未感到营商环境在变好。比如企业财税负担，投融资环境，行业开放，政策干预等等。这几年的反映，确实都不太好。远没有作者所说的这个预期。

而关于就业，分配，住房和公共服务，也不是很理想。甚至问题很大。中国人收入太低，而且大部分还都在房子里，又加了那么高的居民端杠杆，就业前景也并不很理想，35岁中年危机，内卷等等现象，现在也是层出不穷。而且这些事现在形成了两头堵的局面，你要降房价，整个国民经济就要降速。大家的收入就会降低，你要提升大家收入，那么房价就更高。2022年就出现了这个情况，大家宁可把买房的钱，先存在银行，他也不拿出去消费。所以未来这个堵点，还要努力去化解。老实说我们也没有好的主义。房价长到这份上，已经形成了一致性预期。谁都不知道该怎么办才好。

下面我们看看，要跑通国内循环，就要解决的一些堵点，主要有六个方面的基础问题，第一是，地区间的过度竞争，产生的负面效应，现在各地也是各自为战，对本地企业进行各种保护，导致落后产能无法出清，反而降低了市场效率。比如在东北一些地方，一些大型僵尸企业，常年靠吃补贴维持生命，导致当地经济效率低下。第二是城乡二元架构导致的市场风分割，劳动力在城乡之间游走，区域间的流动性，受制于户口束缚等等，比如很多农民

工，知道自己未来得回老家，所以他也不愿意在城市当中过多消费。

第三是内外贸调控不衔接，我们的制造业增加值确实持续提升，已经占到了全球的近 30%，成为世界第一制造业大国。但这些发展都是外循环推动的，是海外的需求，带动了我们的制造业。而我们自身的需求并没有那么大。出口转内销，也相当的困难，很多做惯了外贸的企业，根本无法适应，国内的零售生意。而且需求也很难匹配。

第四，物流体系还不够畅通，物流费也是居高不下，2019 年中国社会物流总费用占 GDP 的 14.7%，接近欧美的一倍左右，显著高于全球平均水平。尽管这个跟我们的周转量较大有关，但是物流效率偏低，没有形成有效畅通的物流体系，也有一定的关系。未来要在信息技术，智慧交通方面下更大的工夫。不过老齐也有点不同意见，就全球物流的先进程度来说，我们确实已经是全球领先水平，你到美国欧洲去想发个快递，能把你急死。但结论是同意的，尽管我们已经这么先进了，但是依旧可以做的更好。

第五，部分行业存在人为的限行，限购等政策性梗阻，比如汽车行业，就是得摇号，人为的限制了需求。但是从全世界横向对比来看，每千人拥有汽车数量，美国是 837 辆，几乎人人有车，德

国和日本接近 600 辆，而中国仅仅是 173 辆，市场还相当广阔。这就需要城市治理水平，相应提高。现在之所以天天堵车，主要还是规划的问题。比如早上都是进城的水泄不通，出城的路畅通无比，有些环路上，进出口太近，经常造成事故，形成拥堵。

第六，国有资本的内外循环，需要畅通，2019 年，国有资本权益总额近 65 万亿，但总资本回报率并不高。我们后来提出，国有资产管理，要从管资产到管资本，从总盘子中划出 10 万亿到 15 万亿，学习淡马锡模式，拿出去投资，实现年化 10% 的回报。每年就有上万亿的现金收入。可以减少财政负担。

未来我们要双向开放，引进外资，也要对外投资，扩大出口，也要吸引进口。沿海开放，内地也要协同。从融入全球经济政治体系，到引领国际投资和贸易规则的制定。未来要国际国内双循环还要做好这 5 件大事。

第一，稳步降低关税水平，适度扩大进口，提升我国在世界经济舞台上的话语权，第二进一步开放投资领域，持续放宽，服务业市场准入。加快引资补链扩链强链。2020 年，我们连金融领域也开始放松外资股占比限制，希望一些有实力的外资进来。完善我们的产业建设。

第三，按照国际化法制化，便利化要求，打造国际化一流的营商环境。持续不断地加强放管服。这块确实喊了很多年。但是确实也有待提高。第四，以建设自贸试验区和中国特色自贸港为依托，建设开放新高地。所谓自贸港，就是要大幅降低外资在金融，保险，物流，研发设计，教育卫生，数字经济等领域的准入门槛。通过负面清单制度，建立健全，竞争性市场体制。

第五，抓住机遇，加快 FTA 谈判，参与国际经贸规则的谈判和制定，所谓 FTA 就是自由贸易协定。我们现在是第一制造业大国，也是第一进出口大国，我们肯定是最希望自由贸易的。这个从意图上来说，丝毫不用怀疑。反而很多人说，闭关锁国，这其实根本不符合我们的利益所在。参与世界经济循环越多，人民币的场景就越丰富，我们的话语权才能越强。明天我们再来讲讲，双碳的要求，对于未来经济形势的影响。

【4】

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径。昨天我们说到以内循环为主，推动国际国内双循环。有学生问，构建完整的内需体系，该如何理解，作者回答，要深刻领悟时代背景，形成内需需要什么样的基础，什么样的条件。一是要以供给侧结构性改革为主线，提高资源优化

配置效率，消费和投资之间，应该有一个优化的比例关系，这取决于供给侧与需求侧之间是否能够衔接和匹配。说白了就是要追求效率最大化。

第二是以建设国内统一的大市场为基础，消除地方保护主义，破除恶性竞争。第三是发挥政府在扩内需的作用，一个是政府采购创造的消费需求，另一个是公共投资，形成的需求，这两块还都有空间。第四是形成内需外需相互兼容，不但要自己通过内需拉动几个百分点的增长，还可以通过进口拉动周边国家和国际社会的需求增长。

也有学生提问，说目前是在一种国际竞争当中，被迫进行国内大循环。作者认为，这是两种惯性思维，第一种是认为，之前依靠进出口，我们外循环的很好，就应该一直维持下去，不要瞎折腾。但其实可以参考日本，50-70年代，日本也主要靠出口的外循环带动，但70年代之后，日本成为世界第二，他的进出口总量就持续下降，从70%，降到25%，日本肯定现在也是很开放的，但也说明外需带不动他了。所以这个转轨，不是谁逼不逼的问题，而是大国发展到一定阶段后，自主的转轨，原来的路走到头了。

第二种思维认为，中国被美国脱钩了，没办法了只能内循环，但这其实是非常悲观的思维，不是美国人想脱钩就能脱钩的。美国

人十分清楚，这个脱钩是伤敌一千自损八百的节奏，非常得不偿失。最后还是市场，利润，资源的优化配置说了算。不是哪个美国总统就能够决定的。他们越是用脱钩吓唬我们，我们就越是要开放，我们的内循环也是在开放的环境下实施的。

第三个问题，双循环对金融有什么新的要求，作者回答，目前金融存在脱实向虚的问题，小微企业融资难融资贵，P2P 金融欺诈，金融占 GDP 比重过高，企业利润过度向金融业转移，房地产挤占的金融资源过多。解决这些问题，就必须继续改革。金融搞好了，就全盘棋都活了，主要有四个问题是值得研究的，1 是推动金融更好的服务实体经济，之前是房地产绑架中国经济，裹挟着银行贷款，流入房地产，出现不少问题，现在强调房住不炒，那么就需要重新寻找金融的支撑体系。不靠房地产之后，金融靠什么创造信用？另外，金融业利润和收入太高，下一步都是需要调整的，

2 是要结合中国国情，发展绿色金融，也就是说，要跟双碳进行结合，3 是加快中小型科技企业的科技金融，我们虽然涌现了天使投资，风险投资，但是还远远不够，最后发现，投出好企业的还都是外国的主力机构。国内机构都是后期才会跟进。甚至还一窝蜂。这些能力还都需要加强，4 是金融如何更好的服务共同富裕，缩小收入差距。一个重要的渠道就是，让老百姓更好的产生

财产性收入。比如现在的企业年金，养老体系的第三支柱等等。但老齐也多说一句，目前来看，金融让利还是个伪命题。不打破债权融资模式，打造以股权为核心的融资体系之前，都很难让金融真正让利，毕竟他掌握的权力太大了。

下面我们看第三章，讲碳达峰碳中和背景下，我们的产业结构和能源结构调整。说白了就是联合国在全球范围内，达成了节能减排的共识，共同保护我们的环境。为了使地球平均温度在 200 年升高控制在 1.5 度以内，要求所有国家，必须在 2050-2060 实现碳中和。实现二氧化碳零排放，现在全球 GDP80 万亿美元，如果 40 年以后翻一番，全球 160 万亿美元的 GDP，所以对于减排的挑战是相当紧迫和巨大的。而我们现在是世界上，碳排放量最大的国家，占全球排放量的 29%。单位排放量是其他发达国家的 4 倍，所以其他国家全都在盯着我们。并抓住这个问题不放。我们已经成了高耗能的代表。拥有巨大的国际舆论压力。

那么接下来我们要怎么做，第一推动我国能源结构实现根本性转变，我国将实现两个替代，清洁替代和电能替代，到 2060 年，非化石能源消费占比，将由现在的 16%，提升到 80%以上，清洁能源，将替代传统能源，成为我国能源消费主力。在工业，交通，建筑等领域，实现电能替代，以电代替煤炭，石油天然气。在能源供给端，目前我们进口 5.42 亿吨石油，对外依存度 73%，天然

气进口 1 亿吨，对外依存 43%，未来我们必须大力发展，光电，风电，水电，核能，氢能，页岩气等清洁能源，让非化石能源发电量占比从 34%提升到 90%以上。

第二是促进国民经济质量效益全方位提升。2060 年，我们 GDP 基本上要翻 3 倍，但是工业这块，不能同步翻 3 倍，要更多地发展服务业，改变整个的经济结构。让服务业成为驱动经济增长的主力军，

第三是让清洁能源，实现中华民族伟大复兴，把我们的光伏设备，风电设备，水电设备，甚至是储能设备，卖到全世界，目前我们已经占全球市场比重在 50%以上。未来还会继续提升这些销售。实现弯道超车。从最大的耗能国，碳排放大国，变成新能源革命的引领国。这符合我们在痛点中找机遇，在机遇中求发展的一贯风格。

2020 年底，我国电力生产总装机量是 22.29 亿千瓦，火电是 12.5 亿千瓦，2060 年，国民经济，电力需求大概是 20 万亿度，如果都来自火电，需要达到 50 亿千瓦的装机量。但如果清洁能源替代火电，装机容量至少达到 120-150 亿千瓦，举个例子，光伏由于只有白天能发电，所以他的装机需求是火电的 3 倍。所以这块未来的投资，将会是一个天文数字。

而且，光伏也好，水电风电也罢，清洁能源的输出很不稳定，所以得用火电供给来调峰，也就是清洁能源发不了电的时候，火电得补上，再有就是利用大量的储能设备。来进行总量调节。作者预估，2060 年，光伏装机得达到 50 亿千瓦，是现在的 20 倍，风电 22 亿千瓦，是现在的 8 倍。二者比例加起来达到 60%，水电方面，我们现在基本已经接近了饱和。再有大的提升估计也不容易了。

作者的建议是，充分利用清洁能源，带动西部大开发，利用特高压电网，进行西电东送，通过集中的方式，建设一批新能源大基地。比如新疆的戈壁大沙漠，就可以装机 20 亿千瓦的光伏，青海，宁夏，内蒙各建设 7-8 亿千瓦。产生 7.5 万亿度电，1.5 万亿收入，按照这些地区总人口 8000 万人来计算，相当于人均 GDP 增加 2 万元左右。

水电则可以放在西南地区发展，风能则放在沿海地区和西部发展。氢能可以跟光伏结合，白天靠光伏发电，晚上用氢能发电。这样既可以解决能源供给问题，也能解决西部中部开发问题。给这些老少边穷地区一个硬核的经济增长点。

火电退出，是一个逐渐的过程。大概得安排 10 年过渡期。而在

这个时间内，还要加强技术进步，保证经济平稳运行。不能步子卖的太大，比如 2021 年，其实就出现了电荒，影响经济发展的情况。这就是一刀切造成的问题。

随着我们的能源结构得到优化，能源还可以进行出口，比如向东南亚出口水电，向日本，韩国输送风电等等。我们要努力争取，从能源进口国，变成能源的输出国。而且在清洁能源装备这个产业链上，未来将有巨大的机会。

所以我们不要总是觉得，现在消费拉不起来，没什么花钱的地方，其实就光能源这块，就能带来巨大的消费量。比如供给端，120 亿千瓦装机量，就需要 48 万亿的投资，消费端，各种用电设备改造，电动车，环保建筑等等，需要 40 万亿投资，传输和配送，需要特高压和智能电网的投资也得有 50 万亿。前后加起来得有 138 万亿。当然这是在未来 40 年逐步投下去的，那么每年也至少得有 3-4 万亿。所以在这里面，是有着巨大市场需求和市场空间的。就看谁能抓住这波天时了。

作者说，我们未来在发展的过程中，要防止鲍莫尔病，啥意思，就是说，制造业劳动生产率持续提升，服务业的成本也水涨船高。最后大家无利可图，也就没办法从制造业转向服务业，或者服务业比重在提升的同时，经济增速逐渐变成 0，那么我们到底该怎

么办，如何破解鲍莫尔病。咱们明天借着来讲。

【5】

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲，黄奇帆的书，战略与路径。今天我们来看看，如何化解鲍莫尔病，也就是制造业带动成本上升，最后没办法转移到服务业的情况，作者说，根本解决办法，还在于大力发展数字经济等战略新兴产业，因为鲍莫尔病的基本假设就是服务业当中，多数行业是不可贸易的，劳动生产率会长期停滞不前，但以新一代信息技术，5G，大数据，云计算，人工智能为代表的数字技术，其实正在改变这个假设。借助数字化，过去不可贸易的服务业正在创造新的贸易形式。老齐解释下啥叫服务贸易，就是向其他国家的人提供服务。服务业打破了本地限制。比如原来开音乐会，只能设定在一个区域之内，而现在你可以全球巡演。也可以做成数字化产品。向全球各个地方的人群传播。所以数字技术，会完全打破服务业的边界。让边际成本大幅降低。鲍莫尔病，也就自然破解。

另外还有一个事比较重要，就是碳交易和碳金融，他是以碳配额为核心，相当于就是耗能高的企业，要花钱，向耗能少的地方去购买配额。让耗能的成本增加，同时也让绿水蓝天的地方，通过生态环境，获得持续稳健的收入。但目前这块，参与积极性还比

较低，未来还需要做整个产业链的优化，建立更可靠，且高效透明的制度保障。老齐觉得，这个事，可能得放在土地可交易之后。比如先让上海北京这样的城市，购买云南贵州的地票。其实思路是一样的，一个是保证碳排放总体可控，另一个是保证十八亿亩耕地底线。

这些年，我们电力的传输技术也取得了突飞猛进的发展，之前每 1000 公里电能传输损耗是 20%左右，那么你想想，要是把西边的电送到东边，基本能上也就所剩无几了。而现在的特高压直流输电，每 1000 公里损耗降到了 1.5%，这就为西电东送创造了条件。未来，智能电网，特高压，清洁能源，还有巨大的基础设施需要建设。从而在能源领域，形成一张巨大的互联网。甚至还要加强国际协调，推动互联互通，共建共享，从现在到 2030 年，推动各大洲内能源基地，开发和电网跨国互联。2050 年，要实现电网跨州互联。基本建成，全球能源互联网。随着地球 24 小时自转，光伏和风电基地，轮流为全球输出电力。充分高效的利用清洁能源。

有同学担心，说现在清洁能源大多都在国家补贴之下运行，如果补贴取消之后，是否会出问题，作者说，国家补贴还是不补贴，不是因为财政有没有钱，而是因为技术进步使得清洁能源的性价比提升，不需要再进行补贴的必然结果。以前风电，光电每度电

成本在 7-8 毛, 远高于火电, 所以必须补贴, 不补贴就没有市场。而再过几年, 很可能风电, 光电和水电的成本将降到 2 毛钱一度, 那么就大大低于火电, 即便不补贴, 一些高耗能企业, 也会趋之若鹜的投资。

还有学生问, 光伏这个产业, 是否还要求以国企为核心, 作者回答, 清洁能源是国家鼓励支持发展的领域, 没有任何市场准入问题。所以国企, 民企, 外企谁都能干。有些生产光伏电池的龙头企业, 市值大幅增长。也说明了市场对于这块高度认可。

对于氢能? 作者说, 确实是绿色清洁的能源, 目前看, 通过质子交换膜电解水制氢, 是未来的重要方向, 我国已经取得了重要的突破, 具有国际领先水平, 但目前来看, 氢气的储存运输还是个难题, 如果氢气处理不好, 爆炸性相当于 TNT 炸药。未来这块, 还需要有技术上的创新, 让他更安全一些。氢能最主要的应用方向就是燃料电池, 我们也取得了一定的研究成果, 但是国产率并不高。综合技术方面, 也还没有达到国际最高标准。所以这个技术路径, 未来还要继续研发。

还有学生问, 对于双探目标下, 天量的投资资金从哪来? 作者回答, 确实光靠政府投入, 是无法覆盖 200 万亿的资金规模的, 我们可以大力发展绿色信贷和绿色债券, 2020 年, 我国本外币绿

色贷款已经达到了 12 万亿，规模位居世界第一，另外政府也可以建立绿色产业引导基金，带动更多地社会资本民间资本投入其中。比如投向绿色环保，新能源汽车，清洁能源等项目。还要发挥证券市场的直接融资功能，为绿色产业，发行公募基金产品。

至于碳交易，碳金融方面，我们还得争取全球碳交易的定价权，目标是成为全球最大的单一碳市场。

下面我们看看数字经济，这也是被写入了 2022 年中央经济工作会议的行业。与土地，劳动力，资本等生产要素不同，数据作为一种经济要素，有他特定的本质和特性，第一个特性就是数据取之不尽用之不竭，我们有无穷无尽的数据，要尽可能的把这些数据，转化为信息，知识和智慧。

第二，原始数据都是碎片化的，没有意义的，知识的产生需要经历数据和信息两个阶段，意味着没有人类的加工，这些千千万万的数据本身对于社会毫无意义，将数据组织起来，从中探索信息，知识，才能更好的推动人类文明和进步。

第三，数据不可能完全的原始，他的加工过程就是由无序到有序的过程。数据并非，完全独立于思想，工具，实践而存在。

第四，数据产生数据，他会有一个指数化的增长。第五，数据在利用过程中，产生了价值和产权。经过人的处理，变成了知识，甚至是决策判断的工具。第六，数据可以多次转让和买卖，数据使用越多，数据也就越多。

很多人都不理解数据的作用，老齐举个金融行业的例子，以前大家都玩价值投资价值判断，但这几年都在忙着搞金融工程，搞量化，就是通过大量的数据，从而形成若干个能够长期跑赢市场的因子，然后根据这些因子背后的概率，开发出策略。所以这些数据，就是赚钱的工具。谁拿到这个模型，那么就可以一直的赚钱。我们要用他的模型，就要交管理费或者顾问费，而这个费用是按照规模收取的。所以一套投资模型，一年的费用能在大几百万。这就是数据的价值。

世界上很多公司也是靠卖数据赚钱的，比如万德，路透等等。蚂蚁集团当年如果要上市，最值钱的，能给高估值的也是他科技的部分，而科技的背后其实就是大量的借贷数据和用户信息。而他本身赚钱的那个借贷业务，压根就不值钱。两个东西放在一起，就是 50-100 倍的估值，这个公司就能值 2 万亿，如果拆开来卖就都不值钱，赚钱的借贷业务有盈利没估值，而不赚钱的科技业务，有估值但不没利润。

在数据上，有这么几个基本权力，管辖权，交易监管权，所有权和使用权，管辖和监管肯定是国家所有，比如滴滴这个事，偷着跑到美国上市，还把数据底稿交出去了，这肯定是不行的。所有权和使用权的界定，以保护隐私权为前提。其实在大数据时代，早就已经没有隐私了，比如定位，手机号，身份信息，每个商家都会通过 App 去抓取。甚至你的兴趣偏好也都一并被抓走了，你在京东上搜索一个手机，马上抖音上就铺天盖地给你推送手机的相关内容，说明他们之间已经数据打通了。甚至你在微信聊天里提到最近想买个电脑，打开京东，很快就能看到都是电脑的推荐。商家平台，利用这些信息，甚至会搞什么大数据杀熟，价格歧视等等。对于那些不怎么抢优惠券的客户，商家的定价要明显更高。通过这些伎俩，来增加销售的利润率。但这些东西，也是国家重点要打击的。不过说句老实话，很难。执法成本有点高。

下面我们看，数字化技术和平台的五个关键环节，1 是云计算，也就是大量数据放在云端进行存储和计算，每个服务器连着千家万户，收集数据，同时利用一个个终端实现计算能力。

2 大数据，分为静态和动态，还有经过处理之后的数据，就相当于一堆宝藏，看你怎么挖，能挖到多少。如果不挖的话，他就没什么用，也不创造价值，还很占地方。

3, 人工智能, 关键在于大数据, 算法, 以及高速度的计算处理能力。算法是人工智能的灵魂。他要变得有灵气, 就必须不断地用新的数据去喂养。比如那个阿尔法狗, 通过无数场棋局的数据, 形成了智能。4 区块链, 他是一种分布式记账, 去中心化的账本。不容易修改, 拥有了更加可信任的体系。5 就是 5G 基础上的无线通信, 海量数据, 通过第五代通信技术, 快速的传输。明天我们再讲讲, 数字化平台的五全基因和五大特征。

【6】

各位书友大家好, 欢迎继续做客老齐的读书圈, 今天我们继续来讲这本书, 战略与路径, 我们来看看, 数字化平台, 具有的五全基因和五大特征, 作者有个比喻, 说互联网和移动互联网, 就是人类的神经系统, 大数据就是人的五脏六腑, 皮肤和器官, 云计算相当于人类的脊梁, 没有网络, 五脏六腑与脊梁就无法相互协助, 没有云计算, 五脏六腑就无法挂架。没有大数据, 云计算就变成了行尸走肉。所以这些东西, 都要相互协同。

所以五全特征就是, 全空域泛在, 全流程持续, 全社会场景, 全智能解析和全价值叠加。这里解释下, 全空域的意思就是, 从天到地的全覆盖。全流程是生产生活中的点点滴滴。全场景就是跨越行业界别, 把所有场景都囊括其中。全解析是通过人工智能不

断搜集，分析和判断。简单来说，就是要让数字信息，深入我们生活的方方面面，不但要让数据提供服务，同时在服务的过程中，进一步提取新的信息。我们未来的生活，将全部被数据所统计。我们其实早已经活在了算法之下。不是我们看见了一些信息，而只是算法让我们看见了一些信息。未来控制算法的人，会控制我们的眼界，控制我们的思维方式。从而传递算法的意志。所以有一本书上说的挺对，未来需要生产制造的人会越来越少，而其他的大部分人，需要的都是精神毒药。也就是奶头乐。游戏，影视剧，小说，短视频会占据大多数人的时间，为我们提供毫无价值的精神按摩。

那么这个产业有多大呢，数字经济要想实现，需要数万亿级的投资，首先就是 5G 产业化，2020 年我们有 60 万座基站，2025 年，5G 基站数量达到 500 万-550 万座。20 万一座计算，这 5 年光基站的投资，就是万亿级别。而且还需要大量的终端生产。

云计算产业，重要的也是基础设施的投入，需要强大的服务器，5 年将增加 1000 万台服务器，也是万亿规模。大数据方面，更是相当消耗资源。对存储就提出了极大的挑战，数据挖掘，计算，分析，也需要巨大的投入，人工智能产业，就更是一个考验算力领域，再加上物联网的 30-50 亿终端，也就是说，数字经济大产业。是由若干个万亿级别的产业组合而成。

最近几年，我们还频繁的提到工业 4.0,啥意思？一般是这么划分的，工业 1.0 是蒸汽机时代，工业 2.0 是电气化时代，工业 3.0 是信息化时代，工业 4.0 则是利用信息化技术促进产业变革的时代，也就是智能化时代。一般工业 4.0 的企业具有互联，数据，集成，转型四大特点。

你会看到，他们的车间里没有人，全都是高精尖的机器人在作业，而且整个车间，都犹如一个整体，完全靠自动化在运转，整个的生产制造也跟需求相连接，通过市场定制需求，通过反馈确定产量。

再来说说，智慧化城市，其实也是一个逻辑，通过信息系统的互联互通，让城市运转的更加高效和智能，据说雄安新区就是按照智慧城市的标准在构建，甚至道路都采取了自动驾驶的标准设计。有信息的传输途径。自动驾驶的汽车，可以靠数据识别道路状况和交通信息。

作者认为，消费互联网目前已经接近了天花板，过去 10 余年，阿里腾讯美团京东，他们创造了奇迹，让我们的消费，完全的数字化和网络化。但现在手机用户超过 10 亿，他们的用户增长已经接近天花板，所以互联网的增量红利正在逐渐消退。下一步数

字经济的真正蓝海，在于对产业的赋能和升级，形成产业互联网。比如根据测算，航空，电力，医疗保健，铁路，油气等及各领域的数字化支持，每年就能产生 200 亿美元的增量效益。所以他认为这才是一片巨大的蓝海。中国传统产业规模巨大，因此发展产业互联网的价值空间也非常的大。

跟美国做个比较，美国产业互联网公司，占整个美股科技公司 20 强的半壁江山，而中国的 GDP 现在是美国的 70%，但美国产业互联网公司市值是中国的 30 倍。中国在这方面也没什么巨头。

消费互联网时代，通常会形成赢家通吃的局面，但是产业互联网不会。每个产业链都有他的特殊性，汽车产业链不适用于化工，而化工产业链也不适合于金融。所以这片蓝海相对安全，竞争较小。我们未来要多想想，行业当中的那些痛点，看是否可以用数字经济的一些工具给与解决和克服，如果这些东西能够跑通，兴许就是一个巨大的产业互联网机会。

当下，我国最被卡脖子的领域，还有这么几个，首先就是高性能芯片，主要体现在，电子设计自动化工具，核心原材料和半导体设备等方面，虽然在半导体设备上，实现了部分的国产替代，但是最核心的设备，还是差距明显。比如最典型的就光刻机设备，这个技术含量相当高，被称之为现代工业皇冠上的明珠，最先进

的 EUV 光刻机，只有荷兰的阿斯麦公司能够生产。我们的高端光刻机也只能完全依赖进口。

另外像传感器，也主要由美国，德国，日本等少数几个国家主导，博世，霍尼韦尔，德州仪器，飞利浦，意法半导体，他们的市场份额合集超过了 60%，而我们自己生产的传感器产品，大多集中在中低端。这块差距也是很大的。

此外，还有一个卡脖子的地方就是操作系统了，这块除了 Windows 就是 Mac，不是安卓就是 iOS，现在也就是华为有了自己的鸿蒙系统，这块还有比较大的空间。

再有就是工业软件了，比如我们熟悉的，CAD 类软件，CAM 和 EDA，这些都是工业辅助的工具，甚至包括 ERP，CRM，也都是别人的。我们在工业软件这个领域，也是严重不足。

最后就是算力方面，我们虽然有 13 个超算中心，神威太湖之光，天河二号的算力也位居世界前十，但由于受制于芯片技术，所以这几年也频频受制于日本和美国。总之这些卡脖子的地方，是我们未来 5-10 年要重点攻克的领域。这里面也一定蕴含着，很多大的机会。谁能帮国家解决痛点，谁就能够抢得先机。之前是内战，之后我们更多打的是外战，外战能靠谁呢？目前华为算一个，

其他企业，需要尽快的找到自己的位置。为外战提供火力，才能在时代中得到更好的发展。

下面我们看看，大力推动平台经济健康发展，平台一直是一个敏感词。之前是打击垄断，限制平台，但 2022 年突然转向，又开始支持平台经济。对数字化平台而言，两类功能孕育了两类代表性的企业，一种是以淘宝，京东，拼多多为代表的销售平台，另一种是直接提供内容的平台，比如搜索引擎，新闻媒体和短视频。

数字化平台，以互联网为主要载体，以新一代信息技术为核心驱动力，由于信息传播速度很快，覆盖很广，穿透力很强，一旦商业模式行之有效，就能以极低的边际成本迅速的复制推广，形成规模效应，所以他们成长的速度，远超传统企业。另外，数字化平台，以数据为关键的的生产要素，而数据却取之不尽，可以多次转让和买卖，通过数据挖掘新的数据，从而进行精准营销。再有，平台经济往往都是资本密集投资的窗口，有大量资金涌入。资本也不傻，也是看中了平台后期的快速增长效应，所以前期一掷千金。不但带来资本，还带来了很多的技术和商业模式。让他快速的成长，更有效率。

目前平台经济已经结束了野蛮发展阶段，随后对于平台企业，要坚持，支持和监管并重的原则。第一，对金融公共服务，安全类

的互联网平台, 要提高准入门槛, 强化监管, 第二落实反垄断法, 尤其要防范市场份额的垄断程度到整个国家 80%, 甚至达到 90% 的企业。要及时纠正和制止网络平台公司滥用市场地位的情况。什么大数据杀熟, 店大欺客, 逼着客户二选一, 都要纠正。

第三, 限制互联网平台业务与金融混合交叉。对于金融和杠杆, 国家还是很小心的, 这是底线。所以蚂蚁这个事, 确实触碰到了底线。第四, 保障信息数据产权, 现在平台收集个人信息过度, 甚至有人在出售给第三方, 非法获利, 那么这个信息保护未来也要加强监管。

后面针对平台经济, 还有 6 大方向, 咱们明天接着来讲。

【7】

各位书友大家好, 欢迎继续做客老齐的读书圈, 今天我们继续来讲这本书, 战略与路径, 我们继续昨天的话题, 看看第 5 个大方向, 确保信息数据安全, 现在数据越来越多, 各种黑客攻击, 侵犯隐私的事情也时有发生, 这块未来对于安全的保护, 也会加深。第六提高数据交易领域的准入门槛, 建立统一的数据交易制度, 防止非法数据交易和数据窃取。现在这块还是挺混乱的, 哪些是基础数据, 哪些是产权数据, 现在没有太多的定论。

第七确保各种认证技术和方法的准确性，可靠性，安全性。现在要求网络实名制，反而实名了，更容易造成数据隐私的泄露。那么这个怎么办，像生物识别，虹膜识别，指纹识别，现在也在应用，但是据说这些生物识别，现在也能造假破解了，所谓是道高一尺，魔高一丈。

第八，凡是改变人们生活方式的事，一定充分论证，逐渐展开，比如数字货币，手机钱包，移动支付这种，无现金社会确实给大家带来了很多的便利，但是在遇到特殊情况下，也可能造成混乱。

第九，互联网平台，具有社会性服务功能，要加强监管。比如滴滴这个事，数据相当重要。不能允许他泄露给美国人。这可能直接危害了我们的安全。

第十规范和加强互联网平台企业的税务征管，这是对电商而言的。既然电商是主要商业形态了，那么这块的税收也得加强。

总之现在是数字经济带动的第四次工业革命，我们要做好弯道超车的准备。之前很多传统的架构和习惯，都会被逐渐打破。重视数据和量化的人，大概率会在未来的竞争当中胜出。

有学生问，互联网的下一个风口在哪？作者说，国民经济中，迫切需要解决的问题就是风口，是经济主战场，那么现在国内国际双循环，新基建，双碳，这些都有巨大的机会。互联网的下一个风口，主要有三个方面，1 是数字经济产业化，包括 5G，云计算，大数据，人工智能，2 是传统产业数字化，智能制造，智慧城市，3 是数字经济核心技术，硬件装备和高端软件的开发，这些都是未来的大风口。

第二个问题，怎么评价央行的数字货币。作者说，央行的数字货币，本质就是纸质货币的数字化，他主要就剩节省了印刷。原来有过测算，人民币的印刷成本是万分之 5，这里面有很多防伪技术和搬运成本，所以还是很高的，印 1 个亿，要 5 万块。那么我们如果大量发行数字人民币，其实就能节约成本，另外还有几大好处，1 是让货币政策更加精准有效，收放自如，原来印出去的货币，你很难大面积收回来。这就容易形成通货膨胀。2 是商业银行拿了数字货币，发到老百姓手中，也会更加便捷。减少了中间的磨损。

3 老百姓拿到钱，放到自己的账户上，是没有利息的。这就解决了货币的储存成本。也不会再有人把钱埋在坑里。

4, 数字货币, 并不会增加和减少金融问题, 比如融资难融资贵, 这个问题肯定是数字货币解决不了的, 但是他也不会制造出原来没有的问题。

5 数字货币跟纸币一样, 并没有 改变功能。但在结算流程上, 会更加简便。也更容易被更多地大国所采纳。人民币的使用场景增加之后, 有利于我们替代 Swift 结算系统。

6, 最重要的一个好处, 就是增加了反洗钱的监督力度。纸币从银行体系出去之后, 基本就失去了监督, 但是数字货币, 所有的路径都在监控之下。洗钱, 逃税, 走私全都能被数据识别。

第三个问题, 数字经济时代需要什么人才。作者说, 像什么大数据工程师, 技术人员, 数字管理师, 全媒体运营师, 网络营销师, 在线学习讲师, 人工智能训练师等等, 都是有较大需求的岗位, 大致可以分为三类, 数字化研发上人员, 数字化交叉融合型人才, 还有数字化治理人才。也就是说, 做开发的, 跟其他产业做交叉匹配的, 还有培育人工智能的。

接下来我们看第五章, 中国制造业的竞争优势, 战略方向, 和突破路径。中国已经是全球第一的制造业大国, 工业也是我们现代经济的基石, 2020 年, 中国的工业增加值为 31.3 万亿, 其中制

制造业增加值 26.6 万亿。占全部工业增加值的 85%，从收入来看，制造业企业营收占全部工业企业收入的 88.7%。

我们先来介绍一下，全球分工的变化。第一次工业革命以来，全球分工大致经历 3 个阶段，第一个阶段，主要是国家之间，在产业之间分工，发达国家进口原材料，而向发展中国家出口产成品。第二个阶段，是全球产业分工持续深化和演变，各个国家根据各自的比较优势，进行分工和贸易，比如两个国家，你把纺织品卖给我，我把钢铁卖给你。

而到了第三个阶段，会进一步的分工，每个国家都会根据自身的优势，各自取长补短。

最近 40 年来，全球贸易格局发生了比较深刻的调整，一是国际贸易结构，上世纪 80-90 年代，70%都是产成品贸易，原材料和零部件只占 30%，到了 2010 年，60%竟然都是原材料零部件了，最近几年更是上升到 70%。产成品贸易反而下降到了 20%。这就说明，现在很多东西，已经不能完全在一个国家生产制造了。而是需要来自全球几十个国家的共同生产制造才能完成

第二就是中间品贸易带动着服务贸易飞速发展，比如研发设计，物流运输，产业链金融，清算结算，这些为生产提供服务的产业，

得到了跨越式发展。服务贸易比重从原来的 5%，提升到了 30%，而且现在增速依旧是货物贸易的两倍。未来很可能服务贸易占据大头。

第三，制造业服务化趋势日益显著，一台 500 美元的电脑，各个电子零部件，及各个制造环节的价值，大体在 200 美元，而设计，品牌，软件则高达 300 美元。手机也是如此，

作者反复提到了对于供应链的把控，比如苹果公司，零部件制造，组装全都做了外包，但是他是产业链的链头企业，掌控着产业链标准，控制着供应链的纽带，管理价值链的枢纽。他甚至能决定产业链上的公司生死，只要把一家企业踢出果链，这家公司立马就会一落千丈。所以这种链头企业，也就掌握着暴利。每年 2000 多亿美元营业额，利润 900 多亿美元，而且手握上千亿美元的现金储备。他几乎占据了智能手机产业链全部利润的 80%。剩下几千个企业，才赚 20%。所以，我们常说电动车产业链和消费电子产业链，都在给我国扎根，整个的产业集群效应，让我们的制造业牢不可破，但是也不得不承认，链头企业都是人家的，这也是我们最大的风险所在。

在这样一场制造业博弈当中，我们的工业也具有独特的优势，那就是全门类超大规模单一市场，啥意思，就是说，我们拥有非常

齐全的工业体系，什么都能生产什么都能制造，上到航天科技，下到纺织服装，现在国产几乎囊括了所有的工业部门。而且我们拥有 14 亿人口的超大规模消费市场。完全可以实现自产自销，但前提是我们还要做内需进行一定的优化。至于单一市场，说的是我们有统一的市场环境，这里包括法律统一，税制统一，商业规则统一，语言统一，所以建立全国大市场，拥有得天独厚的条件。当然现在还有地方在设置壁垒，但是在统一的政令面前，肯定也是容易被修正的。

举个反例，比如印度，也是一个 14 亿人口的市场，但是他们其实是一个碎片市场。他是联邦制度国家，每个联邦都有较大的自治权，法律和商业规则，压根不统一，也有很多的壁垒。而这种壁垒，其实是没办法通过统一的政令纠正。而且印度还有 100 多个民族，信仰也十分之复杂。语言 22 种。还等级森严，不同等级的人，根本不会生活在一个区域，自然也不会进入同一个市场。所以印度相当于一个散装的国家。他虽然出了很多的精英，比如英国首相和微软 CEO，但这些精英，最后也全都离印度而去。

那么我们要用这种超大规模的市场，创造出什么优势呢，咱们明天接着讲。

各位书友，大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径，昨天我们说到了，要用超大规模的市场，创造制造业的巨大优势。第一就是摊薄六项成本，包括研发成本，固定资产投资成本，采购成本，人力成本，物流成本和市场开拓成本。所以劳动力成本固然很重要，但他并不是最重要的决定因素，我们没有了劳动力成本优势，还可以在其他方面创造成本优势。第二就是具有强大的引力场效应，超大规模的消费市场和进口贸易，拥有巨大的消费品零售总额，中国的消费能力已经占到美国的 9 成。那么把商品卖到中国，将成为其他国家的终极梦想。再有就是我们的产业集群效应，你现在生产什么东西，也不能缺少中国环节，所以我们要抓住产业链的机会，向上游延展，尽量的把握链头，我们在产业链上的势力越大，美国也就不敢轻举妄动。我们要用整个供应链，跟苹果和特斯拉这些链头企业形成制衡。

第三，超大市场有稳定预期的大海效应，比如领导就提到，中国经济是一片汪洋大海，而不是一个小池塘，大海有风平浪静的时候，也有狂风骤雨的时候，狂风骤雨能掀翻小池塘，却不能掀翻大海。说的就是，我们有广阔的市场，那么他抵御风险的能力就强。

总的来说，我们的制造业优势就在于我们的市场，只要我们成为全球第一大市场，同时也是第一大制造业国家，美国想跟我们脱钩，是基本上没办法实现的。

制造业对国民经济有着重要的作用，主要体现在六个方面，一是经济增长的动力来源，多数发达国家其实也都是从制造业起家，然后把工业品销往全球，完成的原始积累。在发展到一定阶段后，开始向全球输出资本，制造业在国内的占比开始稳步下降，高端服务业成为了主要的经济增长引擎，换句话说，制造业是发达国家的必由之路。绕不过去的。

二是科研创新的主要阵地，人类历史上的大量科研成果，基本都来自于工业制造业的技术创新，相比而言，服务业的创新也是建立在底层制造业创新的基础之上的。没有制造业提高生产效率，上面的流通效率再高也是白搭。

三是，国家安全的重要保障，食品，能源，这些都是国计民生的必需品。肯定不能受制于人。国防军工，也是花钱买不来的。都需要有强大的制造业做保障。

四是，产业链，供应链韧性有力支撑。比如这次疫情就可以看出来，我国的复工复产情况明显更好，也就是说，一旦遭遇了一些

意外，我们在很快的时间之内，就能恢复生产。不至于产业链流失。

五是，稳定就业的关键环节。就业人口肯定大量的集中在工业和服务业，相比于服务业，工业的链条更长，涉及到的环节也更多，带动就业的范围更广阔。保持制造业的一定比重，也有利于催生现代服务业。产生更多地就业需求。完全没有过制造业的国家，是不可能很富有。

第六，实现共同富裕的基础，长期来看，制造业增加值占 GDP 的比重，与基尼系数，呈现出一定的负相关性。根据美国，德国，日本的经验，这些国家历史上制造业高速发展时期，表现为制造业增加值占 GDP 的高点，基尼系数往往较低，也就是贫富更加平均，随着制造业比重下降，贫富分化开始拉开。美国其实特别明显，原来以制造业为主，蓝领工人就是美国的中产阶层，美国梦的代表，现在以金融和科技为代表的，美国富人和穷人已经出现了天然的对立。

我们的制造业，在发展了这么多年之后，其实也发生了明显的变化，分为两大板块，一是装备制造业，二是最终消费品制造业，现在两大块都取得了长足的进步，10 年前，我们只能衬衫换飞机，而现在我们已经能够出口大量的电动汽车，光伏终端了。

中国高铁更是独步世界。运营里程超过 4 万公里，而在航天航空方面，我们也成为全球第三个独立掌握载人航天技术的国家。当然问题也不少，比如跟发达国家相比，我们的制造业比重近年也是连年下滑，而且下滑的过快，过早。别的发达国家，制造业下滑，一般都是在进入发达国家，或者高收入国家之后才开始的，而我们还没到这个阶段，就已经开始了。2006 年制造业增加值，占 GDP 达到 32.5%，达到峰值，2020 年只有 26.18%了，这个值得警惕。作者说，原因很可能是，过去的房地产暴利，地价房价 15 年翻了 3 翻上去，致使工业实体企业遭遇到了强大的挤出效应。最后干什么都不如买房了。制造业也就干脆不干了。

另一个问题是，跟全世界先进水平比较，中国的制造业在品种和质量上，还存在很多不足。我们的国产，仍然是低端低质量代表，高端高质量产品不足。而且同质化竞争严重，在一些关键领域还被卡脖子。甚至很多产业链都是一剑封喉的效果。另外，品牌效应也不够，我们的企业平均寿命只有 3 年，美国是 8 年，日本是 12 年，所以企业生命周期太短，不利于品牌建设。最重要的还有一个弱点，就是缺少链头企业，没有苹果和特斯拉那样，带动整个产业链的公司。未来我们肯定要着力去把握全球产业链布局的主动权。

作者提出了 2 个词，叫做产地销和销地产，产地销，说白了就是

在一个地方生产产品之后，直接销往全球各地，在这种模式之下，一般需要当地的营商环境特别好，要有产业链配套，形成集群效应，也要有交通，物流，电力等设备，劳动力素质要高成本要低，还得开放，当地的教育医疗文卫都配套齐全，比如苹果手机一半都来自于河南郑州富士康，富士康在郑州建厂，当时就是考虑到了这些优势

另一种叫做销地产，说白了就是在主要的销售市场，组织生产。这样可以破除关税保护限制，降低物流成本，掌握更加精准的当地信息，更敏捷的捕捉客户需求。还能跟当地政府形成良好的互动。享受一系列的税收优惠。比如美国通用汽车，其实他每年销量的一半都卖给了中国，而他在上海和柳州的工厂，每年合计生产 300 万辆，基本跟中国销量相当。所以这两种模式，其实我们都很有优势。

另外，我们还要做到水平分工，垂直整合，当年是两头在外的贸易加工，全球进货，运输时间太长，供应链也长，附加值还比较低，所以只能赚一个辛苦钱。也没办法转化多少当地的 GDP，后来我们在十八届三中全会之后，也就是 2013 年之后，开始加大产业集群发展的力度，让企业们，把利润和税收都尽量的留在国内，这样出口带动的 GDP 就持续增加。中国的制造业，也确实在 2013 年之后，上了一个新的台阶。创造了集群效应之后，也

带来了核心竞争力。也让我们在国际竞争当中，变得更加硬气。

未来我们肯定还是要朝着这个路子继续走，扩链，补链，形成一批，善于布局上中下游产业链，并且实施总装代工的制造业龙头企业，现在中国台湾，形成了一批这样的企业，比如富士康，台积电，华硕，伟创，他们走到哪，就会在周边快速的形成产业集群。大陆也逐渐迎头赶上，比如比亚迪电子，立讯精密，也已经成为制造业的龙头。

至于链头公司，这块确实还是严重不足，也就华为勉强算一个。但也达不到微软，苹果，谷歌，特斯拉的这种影响力。

在产业方面，未来我们要重点发展五大件，一是具有智慧驾驶功能的新能源汽车，2020 年，中国新能源汽车产量已经占到全球的 41%，连续 6 年全球第一，到了 2030 年，销量会达到 1000 万辆以上，再叠加上智能驾驶技术的应用，这块应该是一个巨大的市场。

二是机器人，这里不是生产线的工业机器人，二是家庭机器人，负责家政和娱乐，甚至是一些陪伴类的工作，这块，也是每年四五千万台的需求，也是万亿级市场。尽管现在还比较丑陋，但是很可能是未来消费电子进化的方向。

三是，虚拟现实，VR 和 AR 眼镜头盔，这类设备目前也还没有爆发，也显得比较笨重，但他未来也有很大的想象空间。

四是，柔性技术，比如柔性面板，第五是 3D 打印设备，也就是说，自己就可以再家生产一些个性化的工业产品。

当下这些产业还有极大的发展空间，消费电子市场，也很久没有重大创新了，未来必然会有一个点发生突破，从而带动整个半导体和芯片周期的上升。到底是什么东西，现在还不得而知。但趋势是不可阻挡的，做投资的时候，其实我们经常会采取到挖金子的地方卖牛仔裤的思路，也就是不管什么爆发，总需要芯片，半导体吧。那么我们就抓住这些上游，然后踏踏实实的等风来。明天我们再来看看，工业方面如何补短板，抓住专精特新的发展机遇。

【9】

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径，昨天我们说到了，消费电子的未来，今天看看工业，目前包括，高端数控机床，高端轴承，高端科研仪器设备，航空发动机，这些东西还在受制于人。比如机床我们的

数控率不高，只有 43%，而欧美国家都在 75%以上，我们的产品都是中低端，高端的很少。干不了精细的活。轴承也同样如此，虽然自给率达到了 80%，但是也都是中低端为主。

作者说，目前我们已经进入了后摩尔定律时代，摩尔定律说的就是 18-24 个月，晶体管密度提升一倍，或者成本降一半。但这个东西已经逐渐开始失效了。未来将从新材料上，形成新的突破。另外，脑机接口问题，马斯克已经在研究了，也就是要给大脑植入芯片。形成有效的数据传输和闭环，还有就是核能的有效利用，形成一种高效率的清洁能源，但这块有明显的争议，日本福岛核电站爆炸之后，德国甚至完全放弃了核电。所以安全性可能还是核能的最核心问题。如果解决了安全性，核聚变就将为人类提供巨大的能源储备。

在民用方面，锂电池的成本还有望进一步降低。目前随着储能和新能源汽车的替代效应，对于锂矿的需求也是不断地增加。那么锂矿会不会被开采完？锂电池之外，还有没有其他的金属，可以用于电池开发？这些都需要新的技术研发。比如某些企业已经在研究，钠离子电池等等。

在北交所成立的时候，我们就经常提到一个词，叫做专精特新小巨人，就是要找到一些小企业当中，具有制造业优势的公司，把

他们培养成为产业链中重要的企业，起到产业链卡位的作用。这类隐形冠军大体上有三个特点，第一是产品以零部件，中间品为主，并不直接面向消费市场，企业客户居多，没那么赫赫有名，第二是专注于一个特别细分的赛道，而生产工艺和技术，全球领先，第三是深度嵌入全球 产业链当中，甚至有一定的定价权，控制着整个产业链 3-4 成的产值，影响行业利润水平。

我们这个专精特新小巨人的概念是从德国那学来的，德国就有很多这种企业，占全球总数的 40%，美国和日本也有不少。举几个例子，比如生产液压缸的汉臣，这家公司有 97 年历史了，绝大多数人压根不知道，但是却全球领先，还有伍尔特，这个公司更陌生了，但他生产的螺丝和螺母也是销往全球。这一大堆隐形冠军企业，才是德国制造业的基石。老齐这几年明显发现，我们想在制造业上学习德国的态度已经越来越明确，甚至不惜发展职业教育，过早分流，让一半的孩子去职高。从国家大的战略上来说似乎没错，但是对很多孩子来讲，可能会成为时代的代价。因为制造业更新换代的速度太快了，你可能职高还没毕业，这个职业就没有了。

另外，我们未来要发展一批专业从事生产性服务业的企业，生产性服务业高质量发展，对于制造业转型升级会起到关键作用。目前我们在这块还不是很强，需要补短板。发展生产性服务业主要

有两种模式，简单说就是自己做和外包，第一是自己做，各类制造业企业大而全，小而全的发展生产性服务业，很多 500 强大企业，其实已经都逐渐转服务业了，比如机械巨头卡特彼勒，他现在做的更多地都是什么设备保养，远程监控，故障预测，融资租赁等服务。还有 IBM 自己也不怎么生产电脑了，而是卖给了联想，他就专门从事各种解决方案。

第二种是外包，制造业企业将服务业务外包给专门的公司，比如仓储物流，供应链金融，节能服务，电子商务。甚至人力资源，都有一大批的外包服务，为制造业企业提供服务。

培育这类服务业企业，要大力开放，放宽准入门槛，鼓励国际竞争，确保知识产权，充分利用数字经济的优势。我们其实要有一个意识，未来很多制造业企业都是要转服务业的，而他们现在的一些痛点，其实就是市场的空白，也是我们的机会所在。这块必须要重点把握。比如未来的企业年金管理业务，还有第三养老支柱，大量制造业企业员工的养老规划，金融服务，这都是我们可以挖掘的点。这么多产业工人，总不能都让企业背着负担吧。

此外在消费市场上，我们还要拥有高档的消费品牌，全球奢侈品消费市场，其实已经萎缩，但是中国进口消费品的总量，不降反升。我们已经成为了全球最大的奢侈品消费市场。但我们自己的

奢侈消费品却并没有多少。能想到的恐怕也就是白酒。那么这块你不抓，就都被别人把钱赚走了，而且最可气的是，品牌虽然是法国意大利的，但是设计，生产，制造甚至营销，全是国内的供应链在做，也就是说，活都是咱们干的，但是钱都是人家赚的。

学生提问，怎么发挥中国大市场的潜力，作者回答，三招，1 是深化供给侧结构性改革，发挥政府在提供基础性制度，基础性设施的作用，规范公平竞争，释放市场红利。2 是促进区域间良性竞争，协调发展，打破地方政府设置的人为壁垒。3 是以开放倒逼改革，根据 RCEP，未来 90%以上的货物贸易实现零关税，服务贸易市场准入大幅放宽，非关税壁垒大幅减少。在激烈的市场竞争之下，提高要素的利用效率。

第二个问题，怎么解决中国工业创新不足的问题，作者总结，美国大多数经济领域都能走在世界前面，主要驱动因素就三点，创新，移民全球化，而我们的经济驱动力是制度红利，人口红利，全球化红利，之前双方明显互补，美国把不想做的低端产业链，转移到了我们这，我们也接受了美国大量的技术，产品，服务输出，还有资本。但如今我们这些红利基本不存在了，中美也因为竞争摩擦不断，所以我们面对的发展是很严峻的，我们的创新也要改变思路，之前是效率最大化下，以客户为中心的创新，而现在要更多地以打破西方技术壁垒，自主可控为导向的创新。也就

是说，之前能买的，咱就直接买来用，但现在不行了，有些东西，虽然效率很低，你造出来的东西，没人家的好，成本还高，但是你依旧得去试着制造。

第三个问题，中国企业负债高，融资难融资贵该怎么破？作者说，说到底间接融资占比太高了达到了 84.7%，未来要加大直接融资的比重，推动资本市场大力发展，然后成立一批国家引导基金。投资那些科技创新的项目，还要用市场化的力量，推动风险投资，私人股权投资的发展。这块其实是很关键的，想让一级市场搞活，服务科技创新，你二级市场就必须有退出途径。我们总是打压二级市场，那么最后一级市场上，也就全剩下外国资本了。所以最后你发现，好企业都是外资吃下来的。

下面我们来讲讲大家最为关注的房地产问题，过去我们经历了房地产的野蛮发展，主要就是因为房改之前积攒了太多的需求，比如房子小，房子旧，城区面积小，每年新建面积严重不足等等，再加上城市化开启，农民涌向城市打工，一下房子就稀缺了。而这时候，我们对土地批租，也开始了按揭制度，相当于卖地的同时制造稀缺性，然后还给老百姓加杠杆。透支未来的消费能力，所以一下房价就涨起来了，在这个过程之中，房地产确实也成为了经济高增长的引擎，成为了拉动城镇化的主要力量。甚至解决了上百个产业需求的问题。起到了促销费的作用。

如今，瘦死的骆驼比马大，房地产依旧是国民经济支柱产业，占 GDP 的比重在 6%，带动的钢铁，化工，有色，纺织，家电，建筑建材，等等几十个行业的景气度。间接拉动我国 20% 的经济增长。贡献着 40% 的政府财政收入，老百姓家庭资产的 60% 以上都在房子里，大概得有 400 万亿人民币的水平。所以现在房地产是一个庞然大物。如果处理不好，可能会影响整个国民经济的发展。甚至会陷入深深的衰退。但是肉眼可见，房地产现在已经越来越危险，一个是需求出现拐点，人均居住面积 50 平米了，再有一个人口年龄结构到了 40 岁，过了购房高峰，再加上居民杠杆率达到 70%，没地方加杠杆，透支购买力了，那么到底怎么办，谁来接盘房地产制造的天量债务？明天我们来听听作者的高见，这可能也是最接近管理层的意见。

【10】

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们来继续讲这本书，战略与路径，今天来聊聊大家最关心的房地产。昨天说到了房地产进入拐点，一是人口增长拐点，目前 14 亿人，已经增长不动了，2022 年，人口已经出现了负增长。这个比作者预计的早了 5 年。他认为是 2027 年达到峰值 14.17 亿，然后 2035 年降到 14.03 亿，2050 年降到 13.21 亿。

人口数量还不是最麻烦的，最怕的是人口结构，目前，60 岁以上的人口占了 18%，2025 年占 22%，2035 年占 31%，2050-年要占到 40%。也就是说，2035 年之后，我们要进入重度老龄化社会，跟今天的日本差不多。今天的日本，60 岁以上的老人占比 29%。所以想想，形势还是相当严峻的。

剩下的问题，其实也依旧不少，比如城市化接近天花板，目前已经 65%了，未来也就顶多 75%，现在农村基本都是老人和儿童了，这个其实不太容易转化了。再有人均面积已经 50 平米，达到了发达国家水平。库存和闲置房达到了高点，大概有 60 亿平米处于闲置状态，而建成面积仍然在持续提升，旧城改造也接近尾声，杠杆率也加不上去了。无论是开发商还是居民，都已经到了警戒线的位置。现在其实就只剩下了房地产永远涨的惯性思维，一旦这个思维被打破，多余的房产全面涌出的话，那么其实房价会变得比较危险。

而一旦房地产出现低迷，成交量下滑，那么整个的企业资金量就会出现断裂，烂尾楼大量出现，最后形成恶性循环，烂尾楼越多老百姓越不敢买，越不敢买，烂尾楼也就越多。甚至整个房地产供应链都出现坏账，银行的坏账率也明显提升。尤其几家龙头地产企业，动辄就是几万亿债务，这个银行也很难消化。

这时候需要我们出手，主动进行重组，第一就是房企自我重组，收缩战线，第二是行业兼并，优质企业，兼并负债风险高的企业。第三是国有资产重组，让一些国企出面，成立并购基金。第四，地方政府，发行专项债，酌情回购库存房。用于公租房，人才公寓等等。第五，地方回购开发商手上的土地。当然这个事，地方一般不愿意干。

总之，房地产的高价买地，高库存，高负债，高周转的模式已经无以为继，下一部就是降低负债率，降低预售房比重，控制他们盲目扩张，促进行业兼并。通过发行 REITs 转出售为租赁。但从 2022 年的情况来看，房地产趋冷的速度过快，也不得不让政策有所让步，比如三道红线，现在是明显在放松。还在通过银行给地产商输血。这也是没办法的办法，如果大面积违约，甚至会危害金融安全。

很多人可能最关注的还是房价，房地产冷却，但是政策回暖，未来房价还涨不涨呢？作者说，房价上涨的增速将明显趋缓，不是不增长，而是不再像之前那么涨了。预计今后二三十年，房价会保持与 GDP 同步增长，那么也就是大概每年 5% 以内的涨幅，不会让房价涨幅再超过 M2。这里面加上租金，抛除税费，贷款利率和折旧，让房地产没有投资利润可图。当然这是总体而言，不

同地区可能略有差异。有些地方，法拍房数量都超过 20%了，那么房价必然下跌。

作者说，按照国际惯例，一个双职工家庭，如果买房，他们的支出，不应该超过全部工作年限下，家庭收入的六分之一，也就是说以工作 40 年计算，那么 6-7 年的家庭收入，应该能买一套房是合理的。那我们可以算笔账，以北京同是月薪 2 万的夫妇组成家庭，一个月 4 万，一年近 50 万，那么北京的房价应该在 300-350 万左右。那么大家可以算算，现在房价贵了多少。目前北京均价 6 万，买个 80 平米的也得 500 万左右。而月入 4 万的家庭，即便在北京，其实也并不多见。北京人均可支配收入，平均一年也不到 8 万。

未来政府也要转变思路，对于房地产的管理方式也要发生 5 个转变，1 是做好城市规划，让土地跟这人口走，人口大幅流入的城市才能多放土地，就按照人均 50 平米住宅计算，每 10 万 GDP 放 1 平米写字楼，2 万元商业零售额，放 1 平米商业零售面积。2 是更好的控制土地供给总闸门，住宅用地至少应该占到 25%左右，提高土地资源配置效率，还要控制拍卖价格，楼面价不要超过当期房价的三分之一。当然这个事地方政府肯定不乐意干，这就相当于要严管他们炒地的行为。

3 是管好资金供给渠道，规范房地产商的融资行为，避免他们多渠道借款，防止企业信用透支，坚决管住过早卖楼花的行为，防止预售款被挪用。另外对于个人住房按揭贷款，也要监管，不能杠杆比例过高。

4 是增加租赁住房供给，要覆盖 20%的城镇人口，人均也得按照 20 平米配套。公租房和商品房按照 1:3 的比例搭配。5 是改革房产税制度，高端有遏制，中端有激励，低端有保障，对别墅等高档住宅，适当提高税率。总之还是要坚持房住不炒，促进房地产良性循环。

学生提问，哪些城市房价更有可能大跌？作者说，当一个城市，房地产交易量，连续两年下降 30%以上，房价就有可能下跌。有价无市是一个值得警惕的情况。一旦打破这个预期平衡，可能就是暴跌，而法拍房往往就是压垮骆驼的最后稻草，2017 我国法拍房 5000 套，2018 达到 2 万套，2019 是 50 万套，2020 年 127 万套。老齐再补充一下，2021 年是 160 万套。2022 年法拍房数量激增，有人说超过 300 万套，也有人预计可能要超过 500 万套。当一个地方法拍房数量激增后，就会冲击当地房价。

第二个问题，城镇化拐点，未来城市群，都市圈，会怎样发展。作者说，有四个特征，1 是整个大都市连绵带地区，城市化率达

到 70%以上，2 是大中小城市之间，人口数量形成了 3:1,4:1 的递减比例，3 是大中小城市之间，各种交通方式无缝对接，畅通无阻，4 是中小城市间的工商产业各具特色，分工互补。比如上海 2500 万人，旁边的，南京，无锡，苏州，杭州和宁波都是 800 万人。这就是 3：1 的关系，这就是一个很好的框架。

但是再看京津冀，北京和天津都是 2000 万人的城市，但周边缺少 7-8 百万的城市。差距巨大的结果就是会形成明显的虹吸效应。所以后来雄安的定位，就是要建一座 5-6 百万人口以上的特大城市。希望跟北京和天津形成一个铁三角。

未来我们准备形成，7-8 个重要的城市群，基本都是按照这样的架构，规模相当，结构互补。协同发展。

第三个问题，深圳落户门槛不高，但是房价太高，似乎房价挡住了年轻人落户深圳的道路。作者回答，确实如此，深圳目前的房价，确实是个问题，未来深圳政府，需要做好低收入务工者的住房问题，比如公租房，只要有户口，住在公租房里，一切都可以享受深圳市民待遇。至于怎么能把深圳房价降下来，这个很难，深圳除了是特大城市之外，还有一个原因就是可供住宅建设的土地面积太小。没有供给，就很难降价平抑需求。不过这是作者 2021 年的讲课。到了 2022 年，深圳房价已经开始降了。而且有

的地方，已经降到了指导价以下。

接下来我们看看改革开放篇，第一个问题是共同富裕，这也是我们经常提到的问题，但是大家很多人都不知道是什么意思，总以为要打土豪分田地。作者说，共同富裕要统筹做好，做大蛋糕和分好蛋糕两件事，注意前提是做大蛋糕。也就是还要发展，而不是把存量分来分去，结果越分越小。最后不会共同富裕，只能共同贫穷，我们在这上面就有过惨痛的经历，不会再重蹈覆辙。

市场经济发展到一定程度，一定会出现越来越不平等的现象，贫富分化差距也会扩大。资本主义世界，已经出现了这种现象。而且无法避免。我们是社会主义，所以要尽量缩小差距，但还不能搞平均主义。可以让一部分人先富起来。实现先富带动后富，这本来就是小平同志提出的战略构想。但是先富的人，往往没有动力带动后富，所以我们要做相应的制度安排，逼着先富带动后富。最终消除两极分化，实现共同富。那么我们具体要怎么做呢？咱们明天接着讲

【11】

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径，昨天说到了共同富裕，我们提出的共同

富裕与新发展理念是内在统一的，推动高质量发展，实现共同富裕，关键是尊重经济规律，深化供给侧结构性改革。比如针对区域差别，充分挖掘西部地区的资源禀赋。研究提出一批科技水平高，带动效应强，符合国家战略需要的大项目大举措。再比如针对城乡差别，破解阻碍城乡要素自由流动的体制机制，优化资源配置中，推动城乡融合，针对行业差别，要进一步确立竞争政策的基础性地位，打破行业垄断和壁垒。以有效竞争推动行业收入差距缩小。

当下来说，我们主要有这么几个差距需要缩小。首先就是东西差距，这是老生常谈的问题，老齐上学的时候，就在讲西部大开发。这么多年，东西差距依旧存在，但确实已经在逐渐缩小，2000 年左右人均 GDP 差了 4 倍，而现在差了 2 倍。但你仔细看，上海和甘肃，这种比较，差距还是在 5 倍左右。所以未来仍有很多工作可以做。都说西部地理位置不佳，但是阳光充沛，雨量较少，一个是有利于种植业，另一个有利于光伏电站。如果未来光伏普及了，那么西部有望成为我们的大型清洁能源基地。我们都知道，能源是个巨大的产业，未来西气东输，西电东送，东数西算。都是大方向。完全有能力让西部的人均 GDP 再翻一番。缩小东西差距。

再看城乡差距，农民收入低，这个事大家都知道，人均可支配收

入方面，2022 年数据，城镇是 4.9 万，而农村只有 2 万。差了 2.5 倍。作者认为，主要是城乡二元体制带来的问题，城乡之间的基础性生产要素是脱钩的。比如农民有地，但这些地他没办法变现。农村的财产不能带到城市里面去。所以他也就没有财产性收入。那么他想在城市买房子，就很痛苦了。再有，农民赚了钱，都寄回老家存起来了，而银行拿到这些存款，又借贷给了城市的工商业。所以往往是城市拿了农村的资金去使用。现在要想继续推动城镇化，让剩下的农民进城落户，就得给他们财产。退掉农村的地，获得收入，进入城市买房。这样也能解决农民两头占地的情况，可以增加土地使用效率。

再有就是行业差距，目前差距还是很大的，现在三大暴利行业，分别是金融，互联网和房地产，其他行业的收入天花板，在这三个行业中，也就是个中层的收入。比如我们总说，打工者年薪百万，几乎已经是天花板的存在，但在互联网和金融行业中却相当普遍。甚至毕业 5 年，拿到年薪百万也不是什么难事。曾经有华为的高管跟老齐抱怨，说现在招人依旧困难，华为也出不起互联网大厂的钱。他们赚钱实在是太容易了。

之所以出现如此差距，就是因为行业利润率不一样，高利润行业，几乎都掌握了垄断资源，互联网是自己形成了赢家通吃的垄断，而金融行业是牌照垄断，掌控了国家的核心资源。这几年房地产

稍微低调了一点，地产行业的从业者收入，开始下降。但他们买房子都比较早，而且买的比较多，所以也都是比较富的，我认识一些地产行业的高管，一般都 5-6 套房。光靠收房租，后半辈子也都够了。

那么怎么纠正这些差距，如何共同富裕，要处理好初次分配，再分配，和三次分配的协调关系，一次分配要讲效率兼顾公平，二次分配主要讲公平兼顾效率，三次分配就是自发自愿，老齐简单解释一下，所谓初次分配，就是按照市场原则，哪些行业赚钱，哪些行业不赚钱。这就是根据经济要素实现的收入分配。所以必须效率优先，也就是尊重市场的配置作用。让钱往暴利行业里面流，通过效率带动创新创业，劳动生产率提升。俗称也叫作让一部分人先富起来。

而到了二次分配，就是靠税收调节了，多劳多得的结果就是多缴税，所以最重要的就是公平，让有钱人，富人通过交税的方式，来缩小贫富分化。目前我们间接税比较多，直接税和财产税比较少，所以大家感受不到。未来的方向就是直接税改革，让所得税，财产税成为重要的税种。比如美国，他们就是个人所得税，占了税收的一半，而地方上，则以房产税为主。我们现在的个人所得税，基本就是工资税，占比只有 7%，远远低于发达国家水平。

除了所得税之外，直接税还包括，房产税，遗产税，馈赠税，这也是未来的重点，我们现在正在试点房产税。这块以后还是会跟国际接轨的。至于遗产税，要充分研究，也有不少失败的案例，比如法国就收取最高 70% 的遗产税，那么这一下富人就全都跑到英国去了。法国财富大量流失。后来这个遗产税率也被调整到 45%。目前德国日本税率 30%，美国英国 40%。比利时最高 80%。当然遗产税作为一种富人税，他的门槛必须定的很高。比如美国 1100 万美元以上才征收。那么绝大多数人，跟遗产税其实是毫无关系的。

三次分配，就是自发性捐赠，一些富人主动回馈社会，比如 2021 年腾讯一下捐了 500 亿出来回馈社会，响应共同富裕。这其实有点意思，未来越来越多的企业会纳入捐赠当中。美国富人社会化捐赠占 GDP 比重 2.5%，而中国才 0.12%，所以未来捐赠这块，也能产生不少收入。120 万亿 GDP 计算，每年捐赠也应该能有个 2-3 万亿了。

有人说了，真有人这么傻，大把捐钱？其实说白了还是利益驱动，捐赠行为，可以抵扣税率，这样大家就有动力捐赠了。甚至会把捐赠，当成是合理合法调节税收的手段。比如现在规定，企业发生公益性捐赠支出的，不超过利润总额的 12%，可以给与税前扣除。所以美国人为什么热衷捐款，说白了捐款就能豁免应缴税款。

有学生提问，为啥最近要提出共同富裕？作者说，这是我们发展到一定阶段的战略考虑。避免两极分化，就是避免社会动荡，保持经济持续稳定。目前全世界 80 个富裕国家，12 亿富裕人口，但是这是两极分化的富裕社会，资本主义解决不了贫富分化的问题，而我们希望创造这种凝聚力，体现制度优势。

还有学生问，共同富裕要实现资源优化配置，那么人力资源该如何流动，是不是也还要往大城市流动，作者说，人力资源是一种要素，现在城乡之间运转并不流畅。需要打破一些制度的壁垒，比如落户限制等等。人的流动本身就是市场配置资源的过程。今后几十年，人口向大城市，都市圈流动是必然的。

也有同学问到了房产税，作者解释，房产税 3 种作用，他是直接税，不是人头税，对炒房必然有遏制作用。房价越高，交税越贵，所以最后大家并不希望房价上涨了。而且闲置房多的人，每年的税务负担会非常重。这就迫使他要么把多余的房子尽快卖掉，要么赶紧拿出来出租。降低损失。另外，房产税也是地方税，未来地方收房产税会很有动力，特别是在一些卖地已经卖不动的地方。

作者也算了一笔账，全国 400 亿平米房子，未来要到 550 亿平米，350 亿平米是低于起征点的不征税，剩下 200 亿平米，按照

每平米 2 万算，总价值 400 万亿，税率 1-2%，全年差不多有 4-8 万亿人民币的税收。这里面有个重要的信息，差不多是 6:4 的关系，6 成房子不交税。4 成房子交税。老实说这个比重还是不小的，可能会涉及 20-30%的人口。所以这个影响面还是不小的。

下面我们看第八章，要素市场 改革，主要有四大意义，第一是建设高标准市场体系的关键步骤，这里面分两个层次，商品市场化体系，和要素市场，商品讲供求关系，定价和市场化配置，而要素市场则更复杂。比如土地，劳动力，数据，资本等等。得让这些东 西，跟经济发展相匹配。要素运转顺畅，才能保证高质量的内循环。举个简单的例子，土地都流转不起来，那么就是现在这样有的地方房价极高，而有的地方则严重过剩。

第二是深化供给侧改革的重大举措，早年间我们提出了三去一降一补，这都是解表的方法。取得了积极的进展。暂时淘汰了过剩产能，降低了杠杆。但要解决根本问题，还得把要素市场搞好。不能总是拆东墙补西墙，通过要素市场改革，释放制度红利。那么要素市场改革，到底要做哪些具体方面的工作呢，对于我们普通人来说，又有怎样的深远影响呢？咱们明天接着讲。

【12】战略与路径 12：要素市场改革都包括哪些内容

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径。昨天我们说到了，要素市场改革的前两个重大意义，第三个意义是提高全要素生产率的基础性工作，随着经济下行压力加大，怎么稳定增长，实现六稳六保？仅靠传统产业发展是没希望的，必须要统筹安排，打破企业之间，地方之间，信息不对称的无序竞争。我们正处于库兹涅茨周期的峰值阶段，情况不容乐观，解决这些问题，要推动全要素生产率的增长。包括，土地，制度，技术创新等，当下我们的经济消费，出口，投资动力不足，老龄化人口持续增加，生育意愿下降，城市化率饱和。负债过高，这些都是问题。而化解问题，必须从根本入手。得有技术创新，制度创新才行。简单来说，就是常规手段，已经不足以应对现在经济中遇到的问题了，必须得从头梳理才行。目前我国全要素生产率这块的增速，还是比较低的，只有 1.25%，只有美国的 40%，德国的 43%，日本的 60%。未来我们要把全要素增长率提到 2.7%，他就会占到 GDP 的 54%。做到这一点其实是非常困难的。需要大力抓好市场改革，重要的其实是放权，打破现有的利益壁垒。

第四个意义是提高国家或地区竞争力的重要抓手。要素市场发育程度，是一个国家，一个城市重要竞争力的体现，如果一个城市具有强大的要素市场，这个城市可能在竞争当中脱颖而出。有可能成为金融中心，贸易中心，经济中心。深圳为啥这几十年崛起

的速度这么快，其实就是要素市场比较跟国际接轨。资源配置的效率更高。有人说靠着沿海，有得天独厚的优势，但是天津也靠着海，大连也有港口。但是这几年其实发挥的并不是很好。好的要素市场，就会吸引大量的交易，从而产生定价能力。

作者说，成功的要素市场，往往能够在业态上有三个聚集，一是交易量的聚集，成功的要素市场，往往能够集聚区域或者全国的80%以上的相关要素市场的交易资源，二是交易会员单位，中介机构和各类品牌的归集。三是物流通信的枢纽聚集。其实如果你还不理解要素市场，就想想那些超大城市，是不是分工更明确，干什么的都有。而你要到小山村，就找不到那么多的分工。自然生意也就做不大。

中国目前，经济规模全球第二，但是我们还没有任何一个城市，可以称之为，要素市场是亚洲中心，是全球中心。上海在2008年的时候，在牵头搞石油天然气交易中心，但是这么多年也还是不太行。交易量太小，所以没有定价权。反观新加坡，也在2008年搞了个石油天然气交易所，2019年，已经成为全世界第五大石油天然气交易所了。前面分别是，纽约交易所，芝加哥交易所，伦敦交易所和法兰克福交易所。所以对于要素市场的建设来说，我们其实不占优势，甚至连新加坡都比不过。这是国际竞争力的重要体现。啥时候，我们能拥有众多交易所了，能掌握重要的要

素定价了，我们就真的强大了。

那么未来我们具体要怎么干。首先就是土地市场改革，我们搞了很多次土改，一会私有，一会公有，一会又联产承包，效果变化显著，同样的土地打的粮食算谁的，这直接决定了他的产量。后来搞了土地批租，放老百姓进场买房，地方政府产生了巨大的卖地动力，也更愿意投入基础设施，因为投资可以带动地价持续上涨。接下来第三次土改，要探索建立全国性的建设用地，补充耕地跨区域的交易制度，也就是说让土地变成一种金融商品，让指标可以交易。让农民手上的土地，也能获得财产权，可以转让，抵押，租赁等等。

我们干了这么几件事，第一件事就是农村集体建设用地，与城市国有土地，同地同权，同价入市。原来地方政府，征用农地，给100万拆迁补偿，然后转手就能卖500万，中间吃了400万差价。全国算下来，大概有48万亿美元的财富，其中成本有10几万亿，剩下的30万亿，就是地方政府基建的主要资金来源。而现在让农村集体建设用地，直接入市，那么就省去了中间商赚差价，这笔钱也就能落到农民头上。城市要搞建设，就必须反哺农村。

第二件事和第三件事，分别是耕地和城乡建设用地的指标交易。原来我们是在上海盖房子，那你占用一块耕地，就得在上海还回

去一块耕地。这是很搞笑的事情，在寸土寸金上海这样的特大城市，为啥还得保留一定数量的耕地呢？而现在要做的是，在上海要建房子，你找到一块耕地，然后你买云南的耕地指标，把钱给到云南，在云南复耕一块同等面积的土地就行。这样一举三得，上海拿到了地，云南得到了钱，耕地面积也不丢失。这其实跟碳排放是一个道理，污染的多交钱，把钱交给环保的。盖房子多的地方，也得把钱拿出来，负责开垦更多地耕地。我们只要能保证全国范围粮食自给自足就行了。不必非得每个地区，每个城市都保留耕地。我们又不是联邦国家，实在没这个必要。

第二个变革就是劳动力市场变革，打破城乡二元结构。突破户口限制，让农民工进城落户，现在最大的问题是，农民工进城打工，然后知道自己留不在城市，所以把钱都攒下来，带回老家。然后他们也经常在城乡之间来回跑，比如回家过年这个事，基本上少说得 2-3 个月，相当于一年当中六分之一的时间是不工作的。再加上他们干的都是体力劳动，到 50 岁之前，基本就干不动回家了，所以有效工龄就少了三分之一，所以算下来，农民工有一半的时间都被放空了。这其实就是对劳动力红利的巨大浪费。而且也不利于我们发展消费内循环，农民工得不到保障，自然也就不会在城市产生消费。

所以我们提出要让 3 亿农民工的 2 亿在城市落户。随后放开了

500 万以下人口的城市落户限制，500-1000 万人口的城市，其实也很宽松。另外，城市群还可以互认，比如在杭州待了 3 年，在苏州待了 4 年，就算你在这里待了 7 年。一旦农民工在城市落户，那么这两亿人，就相当于多了一倍的工作时间，也释放了极大的消费能力。

第三个变革是资本市场改革，主要做这么几个事，遏制大股东高位套现，尽快建立退市制度，打破 IPO 刚性兑付，要让资本市场的水流动起来，还要完善年金制度，补充长期资本来源。我们的企业年金，就相当于美国的 401k 计划，但现在还没用好，缺乏好的管理机构。年金也没能为投资者创造更好的回报。美国的养老金三大支柱，也就是国家，企业，个人，总规模合集 27 万亿美元，超过了 GDP，其中 401K 占比最高，达到了一半。我们目前，总规模才 1.8 万亿，尚不足 GDP 的 2%。所以还差的太远。你想象一下，如果我们也能有 50-60 万亿的企业年金，在机构投资者手中，6 成投进股市，那么我们的股市，肯定不是今天这个鸟样。也肯定能走出长期牛市的特征。而现在我们能投资股市的机构资金还太少，公募 20 万亿规模，但投到股市的也就 4-5 万亿，私募里股权基金占了大头，证券基金也就 2 万亿规模。保险资金也就 2.6 万亿，所以真正能投到资本市场上的钱，也就 7 万亿左右，占市值比例不超过 10%。在市场上并没有足够的话语权。

除了证券投资之外，还有国有资本的优化管理，之前说过，要拿出 16-17 万亿的资金出来，未来长期能获得 2 万亿左右的年均回报。这就能解决很多领域资金不足的问题。

此外还有建立世界级投行，推动资管机构开放，跟世界融合，总之资本市场要做强做大，创造更多的增量。这块还是很有弹性的，一旦释放资本市场的红利，激活创新创业，我们的经济效率会大幅提高。

第四个变革是技术市场变革，我们现在全社会研发投入年均增长 11%，已经到世界第二，2018 年 2 万亿水平，占 GDP2%，涌现出一大批科技成果，但是，科技成果转化率低。科研与产业割裂的现象比较突出。这里面有三大不足之处，其实都跟要素配置方式不到位有很大关系。那么是哪三个环节呢，我们又该如何调整，咱们明天接着讲。

【13】战略与路径 13：技术市场突破和土地改革

各位书友大家好欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径，昨天说到了技术市场改革，有三个环节需要突破，第一个环节，研发投入集中度不够，像是在撒胡椒，没有发挥体制优势，投入基础研究，核心技术的比例只有 6%，远不

足发达国家的 16-20%。所以这就导致在关键技术上，被人家一剑封喉。第二个环节，转化不足，美国一个专利出来，三分之一归发明人，三分之一归投资人，三分之一归市场转化人，所以美国的科研成果落地很好。硅谷大大小小的几千家公司，也都在做科技转化的事情。真正发明的都是麻省理工和斯坦福这些科研机构。而在咱们这则缺少这样的机制，做科研的人，缺乏商业头脑，也缺乏足够的资金，所以很多发明创造也根本无法落地。

第三个环节，就是要形成大规模产业化的独角兽能力还不足，所谓独角兽，就是成立时间不足十年，估值 10 亿美金以上，未上市的公司，有的公司估值超过 100 亿美金，被称为超级独角兽，独角兽是一个重要的竞争力标志，2019 年世界级独角兽，美国 7 家中国 5 家，这种独角兽的数量，往往比 GDP 还要重要。甚至能带动整个一类产业的发展。当然，他也需要良好的营商环境和创新创业环境去支撑。

高科技的竞争，归根到底其实还是人的竞争，对中美两国来讲，谁能争取全球大多数关键创新人才，谁的优势就会更大，会赢得创新竞争。现在美国文化，在吸引大量的人才去美国，比如清北毕业的，去美国深造，且不回来的比率其实并不低。所以我们的人才流失其实也挺严重的。当然一些美国高新技术人才，也在为我们工作。所以人才的竞争是很激烈的。实话实说，目前我们确

实还处于劣势。在科技上，自主可控，未来也还有很长的路要走。想在科技上打败美国，目前还看不到可能性，只能说先尽量少的被卡脖子。

第五个变革就是数据市场改革，之前我们讲了，数据就是重要的市场要素，在一些行业，谁掌握数据，就掌握了话语权。特别是人工智能时代，数据就代表了智能程度，代表了生产力，代表了效率。未来我们要构建完成数据规范交易体系，数据交易的越多，产生的价值也就越大。还要建立数据交易所，加快数据的流转速度，提高数据交易效率。解决买卖双方互不信任的问题，也打击地下数据非法交易。

激活数据要素市场，建立 1+3+3 的数据产品体系。1 就是数据，第一个 3 指的是数据处理中心的存储能力，通信能力，计算能力，第二个 3 是算法，人工智能，系统性解决方案。也就是说，不光要有数据，还要把他用到位。通过算法产生更多地数据，更多地人工智能。

另外，还要推动数字贸易，1 是数据终端销售全球一体化，2 是数据资源属地化，3 是有序推动跨境数据资源互访，目前的核心问题在于，跨境数据访问存在壁垒。这种壁垒阻碍了数字经贸交流。也不利于我国互联网企业在数字贸易竞争中，抢占全球份额。

这个大家都知道，我们现在想访问国外的一些网站很困难，这既有对方，对我们的限制阻碍，也有我们自己的阻碍。总之数据这个要素市场，现在想要流转起来，还非常困难。很难找到国家安全，和政治安全的边界在哪。所以最后就干脆错杀三千，也不放过一个。最后就全都 404 了。你也不知道到底是谁限制的你。

学生提问，技术市场，大家都重视，但是始终不温不火，问题在哪？作者说，主要就是激励不对，没有让适合的人各司其职，科学家能成为企业家的少之又少。所以没有相应的制度，技术研发出来就很难落地。大家最后对产权，争论不休。最终都不肯让步，也就没办法转化。

第二个问题，土地和劳动力要素问题严重，很多老工业城市，比如山东淄博，资源衰竭，已经衰落。未来这些城市走向何方？作者说，淄博原来拥有大量的煤矿和原材料，但是在开发之后，资源已经逐渐枯竭。后面可以学佛山，对自己扩链，补链，也就是说有针对性的把资源加工品的产业链拉长。从原材料生产，扩展到深加工产业链。从原材料，往下游延伸，一直做到产成品。比如佛山原来就是做铝锭，现在做了很多铝合金门窗，和建造高楼大厦的铝合金架构。淄博也可以做这样的尝试。另外一方面，也可以在城市群当中，重新找自己的定位，做好新的城市功能。

第三个问题，土地交易之后，会对城市房地产带来哪些好处。作者说，土地市场会迎来重大变革，促进城市反哺农村，让农民致富。也可以增加城市基础建设和房地产土地供给。缓解土地供应不足，而造成的价格暴涨。我们在很多省份的平原上，其实有的是耕地。把他们集中在一起，比分散在大城市的边角，反而更有利于农业总体产出。

另外，通过土地改革也要给农民更多地财产权力，有利于农户增加收入。推动最后的城镇化，也大有好处。

接下来我们看看 RCEP，也就是区域全面经济伙伴关系协定。这个背景，之前我们介绍过，就是东盟发起的，中日韩，新西兰，澳大利亚，然后加上东盟 10 国组成，未来奔着零关税的一个贸易组织。这 15 个国家人口 22.7 亿，GDP 是 25.9 亿美元，贸易总额 10 万亿美元，已经占到了全球的 30%。它具有四大特征，1 是全面，啥都包括，2 是高标准，开放水平超过 WTO，3 是包容开放，4 是平衡互惠，其实最重要一点，就是没有欧美给捣乱，这是一个纯粹的做生意的群。

RCEP 有五个方面的重要意义，首先，有利于加快世界经济中心东移，助推亚洲成为未来的世界经济中心，1980 年的时候亚洲的 GDP 才是世界的 20%，2019 年已经达到了 36%，未来 10 年，

20 年，趋势肯定还会上升，亚洲的增长率，本身就比全球平均水平更快，所以未来亚洲超过欧美是大概率事件。

二，有助于，以区域合作弥补全球治理赤字，助推经济全球化深入发展，零关税，零补贴，零壁垒，在美国干扰 WTO 之下，逆全球化和保护主义已经开始，那么 RCEP 就是破解这个趋势的关键。

三是，有利于我国以更高水平的开放，倒逼更深层次的改革，激发国内市场活力。我们总体思想就是，以开放促改革，RCEP，以更大范围，更宽领域，更深层次实现这个目标。

四是有助于实现内循环与外循环，相互促进，推动构建新发展格局。虽然 RCEP 会带来低端产业转移的挑战，但是同时，他的积极作用也在帮助我们优化全要素，全产业链，也倒逼国内的产业升级。通过改变内部产业结构，更好的融入和带动外循环。

第五，有利于进一步密切与周边国家的经贸联系，推动高质量共建一带一路，一带一路的重要作用其实就在于通过国外需求，释放国内的产能过剩。很多人不是很理解，为什么要给别人修铁路，其实作用就在于此，把产能释放出去，国内才不会发生经济危机，把周边的基础设施带动起来，未来也会产生大量的需求。美国当

年的马歇尔计划，也是一样的道理，看似对欧洲对日本无偿援助，但其实他们是在扩大自己的国内市场，把过剩的产能输出出去，否则就有可能重回大萧条。

对于 RCEP 来说，有这么几个重点，1 是货物贸易，90%达到零关税，关税降下去之后，更有利于生产要素的调配，那么最后就比谁的东西更好，成本更低了。2 是原产地累计规则，这是 RCEP 的重要成果，说的是货物的原产地价值成分，可在区域内进行累积，更容易达到增值的标准，降低优惠税率的门槛。比如中国的服装出口到韩国，只要区域内成员国的原材料的价值成分加起来达到 40%，那么这个出口，就可以享受 RCEP 项目下的优惠税率。那么大家可以想象，以后大家采购原材料，肯定都会以区域内为主，那么就增加了区域内的贸易量。那么我们中国，是最大市场，也是产业链最完备的市场，我们受到的好处肯定更大。

第三是贸易便利化，在海关程序，简易程序，标准，技术合格认定程序都要更加简单，第四是服务贸易方面，也将成为新的增长点。从正面清单，转为负面清单，也就是说原来是规定谁能干，之后规定谁不能干。没有在负面清单上的，就都能做。大大提升了自由度。

后面还有金融，投资，知识产权，电子商务等方面的安排，咱

们明天接着讲。

【14】战略与路径 14：RCEP 的重要意义

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径，昨天我们说到了 RCEP 的重点，前四个分别是货物贸易，原产地累计规则，贸易便利化和服务贸易，第五个是金融服务，中国首次在对外协定中，引入新金融服务，对金融机构一视同仁，外资金融机构，提供新金融服务时应该遵守东道国监管要求，鼓励金融创新，也要防范金融风险，RCEP 有助于增强双向开放。这意味着中国的金融行业，也要逐步对外开放了。不但要引进来，也要让中资金融机构走出去。什么外贸型保险，金融结算，供应链金融，金融租赁，证券发行，资产管理等等方面，都有望展开交流。

第六是投资，主要涵盖了投资自由化，投资促进，投资保护，投资便利化四个方面内容，RCEP 投资负面清单的特点，在于引入了棘轮条款，也就是规定了未来自由化水平不能倒退。有助于营造一个稳定，开放，透明便利的投资环境。对中国而言，RCEP 是一个高水平，招商引资的平台，有利于吸收发达国家的先进技术和资本，同时也有利于中国企业走出去。

第七是知识产权，目前为止，我国签署的所有自贸协定当中，RCEP 对知识产权的保护是最全面的，包括著作权，商标，地理标志，专利，外观等等，这将倒逼我们全面提升，知识产权保护水平。有利于促进区域内各国之间的创新合作。

第八是电子商务，各方在允许跨境信息传输，信息存储等电子商务领域热门前沿问题，达成了共识，第九还有其他一些规则，比如贸易救济，竞争政策，政府采购等等话题，

RCEP 协议在 2022 年初，已经生效，现在我们对于 RCEP 高度重视，密集出台了一系列政策支持，但是也有很多人对此有误解，首先觉得东盟比较 low 没有美欧高大上，其次认为东盟与中国产业结构趋同，反而会加速我们的产业外流。三是中国在这里实力最强，所以总是吃亏的一方。但作者说，这些认识不正确。

东盟国家矿产资源丰富，人力资源突出，劳动密集型制造业占比比较大，而中国的产业链结构，正在往上走，所以未来我们走高端制造，刚好跟东盟形成互补。东盟也刚好承载中国的品牌，把我们国内过剩的生产力，输出到东盟这个极具潜力的消费市场。确实有些企业搬走了，但是优势供应链，产业集群是没那么容易搬走的。这正是我们做产业升级的必由之路。

另外，RCEP 里其实也包括日韩，通过这个协定，也是我们助推中日韩经贸关系的关键一步。这两个国家，是我们重要的贸易伙伴，特别是日本。之前两国经贸并未有实质性的突破，如今都纳入到一个体系之下，其实会很好的走向深度合作，而这两个国家，是美国的重要盟国，把他们拉到 RCEP 里面，也为中国加入太平洋伙伴协定打下了良好基础。

总之国际贸易，现在由于美国在里面挑事，所以麻烦不小，我们也要应对挑战，采取滚雪球战略，逐渐的扩大朋友圈，争取盟友。比如太平洋伙伴协定，我们虽然没进去，但是里面的 11 个国家，我们已经拉拢了 8 个。除了美国这个罪魁祸首之外，就只剩下了加拿大和墨西哥，这两个美国最忠实的马仔。

未来不管是我们的企业，还是我们的地方政府，都要站在 RCEP 的框架下去思考问题，看看有哪些生意能够做。如何借助海外这样的大市场，抢占先机。有些产品在国内推不动，但在国际上，没准还是大生意。地方政府也要抓紧对产业链建设。继续扩链，补链。国际竞争来了，很多产业，会迎来更激烈的挑战。

有学生问，咱们国内，自由贸易试验区，一直在批，这些自贸试验区与 RCEP 有什么关系？作者回答，自贸区建设与 RCEP 和自由贸易协定谈判密不可分，自贸试验区的目标意义有两个，一是

要对标国际经贸新规则，为我们参与新一轮的自由贸易协定谈判做准备，二是作为我国开放的新高地，补过去的短板。大家虽然没有看到，但其实成就还是不少的。首先就是制度创新成果丰硕，主动对标国际经贸规则，形成一大批创新探索成果，缩减负面清单，海关通关一体化，未来自贸试验区会越来越多，二是开放水平显著提升，围绕贸易，投资，资金，运输，人员，数据六方面进行不同程度的探索。自贸试验区已经把负面清单，从最初的190项，压缩到了30项，建立了货物贸易，服务贸易，人才进出落户，数据流动等等方面的制度。三是改善营商环境，放管服改革，走在全国前列，证照分离改革，也是从自贸试验区开始的，下放了3000多项省级管理权限，政府服务效能不断提升。四是，创新动能加快，比如上海推出了白名单制度，为跨境资金收付提供便利，上海浦东自贸账户下，离岸经贸业务白名单企业已经374家。浙江自贸区，围绕一中心三基地一示范区，打造油气储运，炼化加工，贸易，海事服务等产业基本成型。2020年3月，累计聚集油气企业6000多家，完成油品贸易额6525亿元。正是有这么多自贸区做积累，我们在国际上，才能进展迅速，2020年底，跟亚洲15个国家签订RCEP，还跟欧洲签署了中欧投资协议，2021年9月，也正式提交了加入太平洋伙伴协议的申请。

第二个问题，更多的开放之后，会不会有更大的冲击。作者说，这要分开来看，对于国内开放不到位的领域，一旦开放，必然带

来冲击，但压力也会变成动力，开放会倒逼改革。过去我们 40 多年来的巨大成就，其实就是靠开放逼出来的。现在我们确实还存在四大短板，1 是金融业开放不足，外资金融机构，在中国的资产总量，占整个中国 300 多万亿金融资产的 2%，外资企业占工商业的总产值已经达到了 30%，工商业已经充分开放了，金融还在保护当中。所以我们的金融落后很多。二是服务贸易开放不足，什么清算，结算还都在海外，服务贸易营商环境和制度都存在一定问题，货物贸易我们是当之无愧的顺差，但服务贸易，一直都是逆差，而且逆差很大。结构也不好。

第三，公共服务开放不足，教育，文卫还都以政府为基础。比如教育领域，每年 70 万留学生，学费加上生活费几百亿美元，有的家长还要陪读，所以这是一个巨大的市场产业。那么我们能不能引进名校，在国内办分校，再有引进国际上先进的医疗机构，在我们这办分支机构？这些开放都还没有做。

第四，数字经济开放不足，之前我们说了，中外数据互访现在还有问题，这就导致了，很多跨国公司，虽然在国内建立产业基地，但是研究中心还放在国外，因为他们要访问全球的数据库。数据不开放，科研这块就始终是阻力。但数据开放，还涉及很多的安全问题，所以也需要不断地探索。需要自贸试验区。

第三个问题，在很多的区域伙伴关系后，WTO 是否还有意义。作者回答，WTO 是个多边协定，他很民主，但是效率很低。这 20 年来，几乎就没有新的多边协议。而且 WTO 制度不好，有争议需要法官裁定，而法官是美国来任命。所以 WTO 的发展的确遇到了不小的问题，现在也是矛盾重重。大家纷纷在底下搞一些双边的区域协作，也就是建立小群私聊。也不是坏事。大家也都是奔着互惠互利去的，最后都是 70%甚至 90%的零关税，零壁垒，零补贴。他对 WTO 的僵化，也是一个有效的补充。总之就是，底下各玩各的，也没什么不好。

第四个问题，开放会给我们带来什么，作者说，把蛋糕做大，才能实现互惠互利，资源也才能优化配置。实现开放，肯定是 1+1 大于 2 的效果。中国会在开放中，走向世界，融入世界，作为全球产业链最齐全的国家，在进一步扩大开放的过程中，凝聚力肯定也会更强。我们有巨大的产能，也在寻找更大的市场。形成产业互补，资源互补。带动周边，协同发展，这也是中国对于全球的投桃报李。要跳出国家，民族的狭隘的竞争概念，最后人类是命运共同体。

下面我们来讲讲另一个话题，就是中欧班列那么什么是中欧班列，中欧班列又会给我们带来怎样的机遇和挑战，我们明天接着讲。

【15】战略与路径 15：中欧班列带来的机遇挑战

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径。我们讲到了中欧班列，他在海运体系之外，形成了一条全天候，大运量，绿色低碳的运输通道，使得几乎中断的欧亚大陆桥，变成了一带一路沿线国家间的路上丝绸之路。中欧班列，2011 年就开始建设了，当时能从重庆，通过火车运到德国杜伊斯堡，2017 年能从义乌开到西班牙马德里，2018 年更是全面开花，能开到意大利那不勒斯，英国伦敦，俄罗斯的莫斯科等等，通往欧洲 15 个国家，44 个城市。2020 年，已经运行了 1.24 万列，到了 2023 年，中欧班列，基本做到畅通无阻。而运价也基本降了一半。从原来的 1 美元每大箱公里，降到了 0.5 美元。老齐多说一句，作者之所以特别看重中欧班列，是因为这是他当年在重庆搞出来的重大政绩，最早的重庆到杜伊斯堡的这一班，就是作者在重庆当市长的时候推动的。他也提到了很多的细节，比如穿越的地区太多，温差太大，怎么保温呢？当时组织美国惠普和重庆一些企业，研发了廉价的保温材料。让产品能在零下 30-40 度的时候，依旧不被冻坏。

中欧班列的效用也在持续提升，沿途涉及，中欧，东欧，西欧多个国家，原来得有 120 多个车站，如果站站停靠，运行效率很低，最后经过协调，就保留了 12 个大站作为总枢纽。其他通过中转

站进行分拨。大大提升了运输速度和效率。也进一步降低了成本。

中欧班列，一开始最大的问题就是通关问题，要穿越众多国家，所以手续复杂，后来也是在不断地努力下，实现了信息互换，监管互认，执法互助，大大提升了运输的便利性。此外还联合沿线各国，做安全保障，这些年未出现重大治安情况。

回程货源不足，一直是中欧铁路起步的时候，最头疼的问题，也就是我们装满车运过去，但是回来的时候，该拉点什么，一开始进口量往往是出口量的 40%，也就是说回来的时候只能装不到一半的货，这就影响效率了。最后协商，6 个国家共同成立物流公司，组织回程货物。系统解决了这个问题。

中欧班列的高质量运行，带来了 5 个深层次价值，首先就是推动内陆城市，形成陆港城市，之前做外贸只能是靠海城市，一些港口也更加发达，内陆城市则逐渐发展落后，但靠着中欧班列，内陆城市，拥有了堪比海上运输成本的物流线。重庆，成都，西安，郑州，一下就豁然开朗了。随着贸易兴旺，也会带动产业兴旺，人口聚集。这几年西南和中部的快速发展，都离不开中欧班列带来的效应。

第二，以前走海运，需要先组织运输到港口，再装船，中间有 7-

8 个环节。中国企业只能掌控 2-3 个，其他的都是外国公司说了算。而中欧班列也解决了这个问题，中国供应商可以一杆子捅到底。带来了分销体系的重大变革。也给中国企业带来了发展机遇，跨境电商全都活了。

第三丰富了全球运输服务供给，不同的货物，价格敏感度不一样，比如郑州到杜伊斯堡这条线，5 万美元以下的走海运，100 万以上的走空运，那么中间价位都可以走中欧班列，火车的优势很明显，时间是海运的三分之一，费用是空运的五分之一，所以这就给了商家更多地选择。同样的货物，如果对运输时间更敏感，那么走中欧班列，可以早一个月到达欧洲。考虑到时间和回款上的优势，其实费用基本上也跟海运打平。

第四，有助于形成，陆路贸易规则 and 标准体系，这么长的陆路运输线，也是历史首次，将推动全球的陆路运输标准。中国在完善全球经贸规则方面做出巨大的贡献。

第五，更能适应各类贸易业态的创新发展。海运运输基本点对点，没办法雨露均沾，而中欧班列沿线十几个国家，基本都能被串联和带动起来，可以拼箱散发，也可以定制。一些沿途城市，也会被运输线所带动，纳入到整个贸易体系当中。

在我们进入新的发展阶段之后，我们要重点抓好三方面工作，第一就是继续提升班列的运行质量，提高运输货值，研究开行双层班列，增加专列车皮数量，再增加一些卡车的短途运输，破解跨境堵点。说白了就是，让火车尽量多拉点东西，在有限的线路上，尽量提高运力。想办法增加运输效率

第二是优化班列的运力布局，原来这条路叫做丝绸之路，靠着骆驼和马队运输。后来大航海时代之后，海洋运输才兴起。未来向西的运力基本饱和，需要继续提升北上两通道的运输能力。也就是走俄罗斯，绕道进入欧洲。以沈阳为例，去德国杜伊斯堡，走中路通道 1 万公里，16 天，走东路通道也差不多，15 天，所谓中路和东路，就是途径俄罗斯这条线路，走西线通道，也就是传统的丝绸之路方向，反而需要 20 天。所以显然，东北的城市，从东路和中路通道最划算。

除了西路通道，北上通道之外，还有一个南下通道，也就是综合利用多种运输方式，海运和铁路并用，走东盟运输。陆海新通道，现在已经成为了一个新的选择，以川渝出发，去雅加达，比传统海运节约 20 多天。还有一条重要的铁路，各国正在一起联合建设当中，逐渐的建成，这就是泛亚铁路，他将整体贯通，我国西南，经由中南半岛，直通印度洋的战略大通道。未来将完全改变，中国和东盟的双边贸易运输方式。

第三，建设国际陆港城市，目前西安，重庆，成都，郑州，乌鲁木齐五个城市，成为第一批国家中欧班列的集结中心，未来随着布局进一步优化，还会在北上通道的重要节点沈阳，和南下通道的重要节点昆明，形成新的集结中心。未来在这些集结中心，依托中欧班列的资源，要探索贸易加工，跨境电商等新的产业模式。同时，也要推进这些城市的交通枢纽工程建设，要确保全国的货物，进入这些集结中心，畅通无阻。推进产城有机结合，其实产业起来了，人口自然也就来了。

有学生提问，目前中欧铁路，运行通道有哪些。作者回答主要有三条，东线走满洲里，中线走二连浩特，然后出境之后奔亚欧大陆桥，西线走阿拉山口和霍尔果斯出境，走第二亚欧大陆桥。目前绝大部分货物，都走的西线。

第二个问题，人民币国际化，下一步怎么走，资本账户管制严格，怎么解决这个矛盾？作者回答，人民币国际化有 6 个渠道，1 是跨境人民币贸易结算，2 是主权国家货币互换，3 是离岸人民币资金池，4 是降低关税促进进出口，增加使用场景，5 是推动国内期货交易，对大宗商品人民币定价并结算，6 推动人民币结算的 CIPS 网络覆盖和使用。目前一带一路，在持续增加人民币的使用场景，增加人民币投资，贸易结算。但现在还不是很成熟，

很多交易当中，依旧要先换成美元，然后再完成投资。未来金融机构要用人民币贷款，发行人民币债券，在一带一路上形成人民币的投资贸易循环回流，促进人民币国际化进程。

第三个问题，什么情况下才能实现货币自由兑换。作者说，一个国家货币能否自由兑换，主要取决于 2 点，1 是这个国家人均 GDP 跨过中等收入陷阱，进入发达国家的富人圈。2 是这个国家的国际货币清算中的比重，与本国 GDP 占全球 GDP 比重大体相当。这时候才能开放自由兑换，否则就会受到冲击，造成币值的大起大落。那么现在来看，美元还是世界货币，现在美国占全球 GDP 的 24%，但是美元贸易量占 50%，日元和英镑，其他欧洲货币，占比 30%多，跟他们的 GDP 占比基本相当，而人民币和其他国家，结算量 10%不到，而我们的 GDP 占全球的比重已经是 17%。

第四个问题，美国重返亚太，对一带一路造成冲击，这个怎么解读。作者回答，欧洲和亚洲占了世界经济总量的 60%，中欧铁路和一带一路搞好了，国际贸易无可限量，会为世界经济发展，带来巨大的推动力。这是一个巨大的蛋糕。大家都已经看到，美国如果能参与进来，其实对大家都有好处。但如果他要想阻碍一带一路的发展，最后必然鸡飞蛋打。并不符合亚欧的共同利益。

下面一章，讲的是香港，了解香港的过去和未来，其实在 2022

年，港股暴跌，香港经济低迷，亚洲金融中心的地位也被新加坡反超，很多人都对香港失去了信心，那么未来香港是什么定位，咱们明天接着讲。

【16】战略与路径 16：香港还能保住亚洲金融中心吗？

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径。昨天我们说到了香港，随着港股暴跌，经济减速，再加上一些乱象，亚洲金融中心地位也被新加坡反超，其实大家对于香港现在没什么信心了，但作者说，香港的功能依旧不变，继续要做国际金融中心，贸易中心，航运中心，他有三大制度基因。

首先，自由，包括贸易自由，投资自由，资金进出自由，国际航运自由，出入境和居停留自由，资讯流动自由。这六大自由是他的制度重要支撑，在全球自由区当中，都有着标杆意义。从 95 年开始，香港就连续 25 年被评为全球最自由的经济体。

第二税制设计，个税只有 15%，按累计计算也就 17%。大大低于全球水平，目前只有海南能与之匹敌。企业所得税也较低，年应税利得在 200 万港币以内的，税率只有 7-8%，200 万港币以上的，也就 15-16.5%。而且企业所得税和个人所得税还不重复征收，

交完企业所得税，股东拿分红就不用再交税了。就光这块，比内地办公司，将节省 30% 的税率。100 块钱利润，在内地要交 40-45 块钱税，那边只交 15 块钱。而且香港还只对，来自香港的收入征税，比如香港总公司，然后在内地设子公司，那么子公司向母公司上缴的利润就不再交税。香港也没有房产税，只有差饷，也就是出租取得的收入，交税。而不是按照房屋总价值交税，这就便宜多了。在香港买股票，股票利得和债券利息也不征税，不收遗产税，不收馈赠税。对货物进出口零关税。资金进出也不收托宾税。资金来去自由，香港的这些税收优惠，其实大多数都是 150 年前，英国人设计的。这些低税率的框架从未改变，香港 700 万居民，GDP 总量近 3 万亿人民币，在独特的低税率环境下，对于金融，贸易有着巨大的推动作用。吸引了各种各样的贸易公司，到香港注册。但凡你看到有人自称董事局主席的，那都是把公司开到了香港。说白了就是利用了香港的税收优惠政策。开过公司的人都知道，这种税率，是有多大的吸引力。

第三大优势，就是法治秩序，兼容并包，多种制度和体制碰撞的一国两制，与时俱进，以英美判例法为基础的法律体系。跟内地的大陆法体系完全不同。还有就是全球公信力，是国际首选的仲裁调节地。

基于三大优势，那么你在世界上找一个自由市场，最好的例子就

是香港。香港再过去 100 多年，也有过各种的跌宕起伏，潮起潮落。但是每一次，都是走掉一批又来一批。保证了香港的持续繁荣。

另外，香港背靠祖国，这也是未来香港蓬勃发展的重要依托。1842 年南京条约签订，割让香港岛。随后北京条约，割让九龙半岛。到了 1898 年，割让了新界。英国完成了对香港的占据。在这个过程中，香港经历了黑色贸易历史，被殖民统治者占据，主要为了向内地贩卖鸦片，向美洲和澳洲输送华工。但是也在这段时间，内地更是动荡，大量的人口，也开始纷纷涌入相对稳定香港，为香港带来了可贵的资本。

后来贸易越做越多，华商逐渐在香港兴起，其他行业也快速发展，华人商船，已经遍布世界各地。成为供应链当中的重要一环。到了 20 世纪，香港也是几起几落，先是成为了亚洲的转口贸易枢纽，连接着美国，欧洲和东南亚的贸易往来。一战对香港冲击不小，发生了省港大罢工，也受到了全球经济危机的巨大冲击，那一段，商号大量倒闭，物价飞涨，香港也是民不聊生。后来日军全面侵华，内地大批工厂迁往香港，让香港外向型工业迅猛发展，香港成为加工贸易基地大量出口，直到日军占领香港。

战后阶段，百废待兴，大量资本和人才涌入香港。228 家上海企

业也到香港注册，5000 万美元华人财富流入，在朝鲜战争爆发后，中国经济被世界封锁。香港也遭遇影响，再次出现萧条，社会动荡。后来才慢慢恢复加工贸易，劳动密集型产业。此时香港已经 200 万人口，具有了廉价劳动力市场的特征。此时内地和香港其实已经开始联动，霍英东等一批红色资本家，帮助国内突破经济封锁。当然，他们自身也获得了快速发挥机会。

80 年代之后，资本主义国家爆发经济危机，香港也遭遇了一定的困难，但此时中国因为改革开放，国际舆论已经转变。所以香港转向跟内地做生意，让香港制造业爆发了第二春。香港与内地形成了一个前店后厂的销售模式，港商开始大量进入内地，建成了 14 万家企业，完成投资 800 亿美元。香港在 97 年之前，也成为了亚洲四小龙之首。人均 GDP 达到 2.66 万美元。啥水平，直到 2023 年的上海，也就是香港 97 年的水平。所以当时的香港，妥妥的就是发达经济体。

也正是因为此，97 香港回归，对我们意义重大。但天不遂人愿，刚回归，就遭遇了亚洲金融危机，虽然我们在中央政府的支持下，打跑了国际炒家索罗斯，但是也让经济受损不少。随后又是 911 之后的全球经济衰落，和 2003 年非典冲击。直到 2004 年，香港才重新走低迷。所以当时香港人，其实也怨气不小，以为是回归造成的经济不振，但其实并非如此，而是整个的经济周期导致的。

如今，香港的三大中心作用，不但没有被削弱，反而增强了，他仍然是最大的离岸人民币资金池，也在全球人民币 SWIFT 支付交易中占比 70%。2018 年，外资流入目的地排名，香港位居全球第三。离岸贸易持续增长。现在很多的跨国公司，都把工厂和总部设在内地，但把结算中心放在香港。所以香港，处理着内地 40% 以上的进出口贸易。全球十大港口，香港排第七，四大国际航运中心，香港也位居其中。虽然近几十年，逃港的声音不断，但其实很多人之后又都回来了。

新时期的香港，要发挥三大作用，一是要继续作为国际金融中心，成为内地引进来走出去的重要平台，其实我们每年引进外资当中有 40-50% 都来自于香港。走出去的资金有一半也是通过香港。二是继续做好贸易中心，国内的加工贸易，转口贸易，离岸贸易的结算都在这里。而且很多跨国公司的人才，也都放到了香港，享受低税率。三是做好专业服务，成为一带一路的超级联系人。香港在金融，贸易，会计，法律上这些专业的能力，还不是上海，深圳，海南可以替代的。

香港还有三个功能，需要加强。香港要对标纽约和伦敦，成为国际金融中心，就必须持续做大香港资本市场规模。2020 年香港上市企业总市值，达到中国 GDP 的 40%。未来的目标是 80 万亿，

而国内的资金，在从房地产撤出后，也会倾向于全球配置资产，那么第一站也是香港。所以香港要做好中概股的回归，和内地资金的出海工作。还要持续做大人民币资金池，成为人民币国际化的桥梁。人民币离岸结算，只能在香港。新加坡是没办法承载这个功能的，所以我们应该抓住这个优势，为人民币国际化服务。未来还要在香港发行大量的人民币债券，甚至作者建议把中国银行总部迁往香港。进一步助力香港设立离岸人民币清算中心。巩固香港的国际金融地位。

再有，香港是桥头堡，是都江堰，成为应对国际资本冲击的滩头阵地。香港的金融政策跟内地有差异，香港采取联系汇率，也就是主动让渡了货币政策的自主权，保留了汇率稳定，和资本自由流动 2 大目标，而内地则是强调汇率稳定和自主权，放弃了资本的流动性。所以内地必须与香港结合，才能兼顾稳定性，自主权和流动性的货币要求。

未来香港的作用不可忽视，要承担三大使命，是中美两个大国竞争的斡旋地，缓冲带。也是畅通高水平双循环的战略枢纽。更是高质量一带一路发展的加速器。巩固香港国际金融中心地位，也要助推粤港澳大湾区协同发展。

有学生担心，香港的独立性是否还能保持。作者回答，这个担心

完全是多余的，我们之前定调，一国两制 50 年不变。而且小平同志还说，50 年不变，将来更加不会改变。至于制度差异造成的矛盾，需要我们内地不断走向开放来化解。更多合作，更多互补，大的方面其实是没什么矛盾的。明天我们继续来讲，大家更为关注的一个问题，也是本书的最后一个问题，就是中美会脱钩吗。

【17】战略与路径 17：中美能否脱钩？

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径。昨天我们说到了香港，有学生提问，香港是个低税率的地方，财政怎么保证。作者说，香港这套制度，就是低税率高税基的模式，他把税率降下来，全球的富豪就都跑过去了，而且不但人跑过去，财富也都挪过去了，所以他的人均税收含量很高。而且香港还是个小政府模式，他的财政供养人员并不多。也不需要军事开支。所以香港反而是一个，每年都有财政盈余的地方，甚至几十年来，都没发生过财政赤字。这是十分难得的。

另外，香港房地产兴旺，土地批租收入很高。他现在还有几千亿港币的土地储备基金放在那，这个钱就是他之前卖地，但是还没有用掉的钱。所以他其实是很富的，他不需要国家补贴自己也不

用给中央上缴税收。所以完全自给自足是没问题的。

下面我们看看中美脱钩的问题。之前我们是跟着美国跑，所以对美国没有威胁，而现在我们已经是世界第二了，实力已经藏不住了，所以美国就必然对我们打压和遏制，有人不理解为啥非得要折腾，就不能消停几天吗，答案是还真不能，你不抓紧时间，做出变革，别人就会更加方便的遏制你。中美之间，现在涉及很多的问题，比如贸易脱钩，投资脱钩，科技脱钩，教育脱钩，互联网脱钩，资本市场脱钩，金融脱钩，Swift 结算脱钩和外汇市场脱钩等等。近年来，美国也先后发动了贸易战，科技战，意图对我们极限施压，全面遏制中国的增长。而我们则进行了有效抗争，目的就是反脱钩进行斗争。

我们一个一个来做沙盘推演，首先就是贸易脱钩，这是这两年提到最多的词，但其实很难实现，因为中国对美出口当中 60%其实都是返销商品，也就是美国企业主导的，在中国生产制造，然后拉回去卖的那些商品，那这个怎么脱钩，它本身就会严重影响美国在华企业的利益。美国自己就会阻力极大。另外退一万步讲，我们也能承担脱钩的风险，目前美国对华出口最多的就是集成电路，大豆，原油，汽车和飞行器，除了芯片断供，对我们影响较大之外，其他的我们都有替代品。而对美国来说，也是伤敌一千自损八百。他也未必获益。这些大企业，也同样会给美国政府压

力。如果贸易脱钩，那么美国的产业链也会断，加征关税后，老百姓的成本就更高。最后就是更加严重的通货膨胀。相对来说，我们产业链更齐全，自产自销，影响反而比美国更小。老齐认为，如果我们几年之内能破解芯片卡脖子的问题，那么美国在贸易脱钩这个问题上，将彻底失去底气。所以科技自强自立，自主可控，对于我们来说，是头等大事，这上面也必然会有巨大的投资机会。

其次是投资脱钩，美国政客经常叫嚣，要让美国企业从中国撤出去，甚至美国政府承担撤资费用。但是看数据就知道，美国对外投资收益率平均是 8.9%，而对华投资收益率 11.2%，高出 2.3 个百分点，所以美国企业也不傻，在咱们这他能拿到更大的利益和回报。97%的企业，表示从未想过从中国撤资。目前从中国来看，外商投资金额也是持续增加，所以并没有按照美国政客的设计进行。实际上，美国企业要想从中国撤走，成本巨大，他的很多基础设施和固定资产，根本就搬不走。再加上一些产业链配套，他离开中国，反而可能会面临丢掉市场，甚至关闭死亡。绝不是撤资成本这么简单的问题。当然，我们也不希望美国企业撤资，这些企业一年差不多 5 万亿人民币的产值。再加上给他们做配套的中小企业，损失可能在 3 万亿左右。总计会丢掉 8 万亿的产值。这是相当大的一块，可能会有 400 万工人下岗，所以我们会尽量挽留。努力反脱钩，而不会跟美国政客们赌气。

第三科技脱钩，这块确实短期内给我们造成了很大的困难，毕竟之前有些技术，我们也是受制于人，但美国企业来说，科技是一个整个的产业链过程，他失去了中国的应用场景，自身损失也相当惨烈。而且这种科技上的摩擦，其实反而在倒逼我们的自立自强，之前大部分芯片设备都得用美国的，但现在我们也不得不加强生产。而且你不卖给我，那我就只能在国内全面换装。这一下反而把美国人赶出去了。一开始确实麻烦不断，但是科技这个东西，一旦捅破了那层窗户纸，后发先至的概率是很大的。比如倒退 20 年，原来通信设备，家用电器，欧美企业基本上就是不可逾越的高山，但现在通信设备首选华为，家电国产品牌也丝毫不弱。甚至已经开始占领国际市场了。那么现在这些芯片，高通还是英特尔，其实他们的销售 60% 都在中国，失去中国这个市场，他们自己的发展速度也会慢下来。波士顿咨询就做过报告，如果科技脱钩，那么美国 7 个主要的集成电路生产企业就必须离开中国，而 2-3 年时间，欧洲，日本，韩国和中国国产的企业，就会覆盖美国企业留下的市场。也就是说对我么的影响也就是 2 年，而对美国的影响是一年 2000 亿美元的市场没了。差不多是整个芯片市场的半壁江山。如果丢掉中国市场，那么这些芯片大厂可能会巨亏，甚至现金流枯竭，还能不能养活他们的高科技研发，就很难说了，所以海外的咨询机构说的很明白，这就是自杀。对于中国来说，是寻找供应商的替代，对美国来说是要寻找市场的替代。显然供应商多的是，但中国的超大市场，却是独一无二的。

第四，教育和人文的脱钩。直接的经济账，中国留学生，每年给美国教育系统提供 300 亿美元的收入。教育脱钩，这笔钱就没了。这是美国那些大学名校，重要的经费来源。这种事，也是对美国影响更大。

第五，互联网脱钩。主要的问题是操作系统，但华为已经有了自己的系统，办公软件中，WPS 也是打不死的小强，开始对 office 形成替代。中国 10 亿网民，这对于美国来说，影响也不小。但总的来说，互联网脱钩，其实对于双方的影响都不太大。现在本身我们的访问也受到很大的限制。

第六，资本市场脱钩，就是 2022 年传的沸沸扬扬的，中概股退市，2020 年的时候，中国在美上市的企业 217 家，总计市值 2.2 万亿美元，占美国总市值的 6%，如果这些公司都摘牌退市，那么其实对美国股民的损失最大。目前，双方已经基本交涉完毕，未来国企大多都要退，而民企只有个别会退。整个中概股都在美国摘牌的概率并不大。因为这不符合美国人的利益。

第七，金融机构脱钩，这块的可能也很小，美国的商业银行和保险机构，一直在给进出口做服务，如果金融机构脱钩，他们就得放弃自己的一大块业务。在美国国内，其实并没有太多的资金需

求，如果你不让他跟中国合作，大量的美元，就没了出路。这对于美国的金融稳定，可是大大不利。

第八是国际清算网络脱钩，也就是美国搞的 Swift 和 CHIPS，美国之前已经利用 SWIFT 系统，对很多国家进行了制裁，比如朝鲜，伊拉克，伊朗，利比亚，俄罗斯，让他们无法从事国际贸易，也无法从事金融交流。导致这些国家经济衰落。而前几年，川总甚至呼吁，把中国踢出 Swift 结算系统。如果被踢出去，确实对我们影响巨大，很多贸易和金融业务就全都不能结算了。但是，这对美国来说，可能更是灭顶之灾，中国是全球第一大市场，第一大贸易国，第一大制造国，不能跟中国做生意了，一下全球经济就都得塌方。这无异于一颗金融核弹，那么欧洲，亚太会怎么想，必然会想尽一切办法，解决这个结算问题。该做的贸易还是会做的，只是结算会非常麻烦。原来一个小时的事情，可能会搞 1 天。而我们之前自己搞了一个类似于 SWIFT 的结算系统，叫做人民币结算系统，CIPS，那么也就是说，如果我们被美国踢出了，结算群，就会迫使其他几十上百个跟我们有贸易往来的国家，使用我们的人民币结算系统。那么这其实反而提升了人民币的地位，降低了美元的国际应用场景。这对美元来说，就相当危险了。所以对我们是一个相当大的麻烦，但对美元来说，可能生死存亡。这事也一直让美国的政客们下不了决心，明天我们再来讲讲，外汇脱钩和国际规则脱钩。然后结束这本书。

【18】战略与路径 18：面对美国的反制措施

各位书友大家好，欢迎继续做客老齐的读书圈，今天我们继续来讲这本书，战略与路径。昨天我们说到了中美脱钩，第九个是外汇脱钩，也就是美国通过冻结，没收中国国家或者实体持有的美国国债，或者外汇资产等方式，对我们实行的金融制裁。美国之前经常这么干，最近对俄罗斯，伊朗也都这么干，而对我们这边，大规模的没收他肯定不敢，但针对实体和个人的制裁，却依旧会继续。也就是说，他会经常跳出来恶心一些企业和个人，但是绝不敢上升到国家层面。对华外汇脱钩，会直接引发战争的后果，全球其他国家，也会对美元失去信任。大家一起抛售，美元信用就会崩盘。

而且光我们手里，就有 3 万多亿美元的外汇储备，大多都是美元资产。也就是说，我们自己抛售，美元就够喝一壶的了。甚至会像当年金圆券一样贬值。美国人其实算得很清楚，美元向全世界输出，才能解决他们的很多麻烦，如果美元失去国际货币地位，那么他们分分钟就会死掉。

美国的金融圈，政府圈，精英层，有三句非常无赖的话，第一句，美国人的美债是用美元印刷的美债，是美元的美债，美国人不欠

外债，所以他们用多少，有多少债也不发愁，美元只要印出来就能平衡。这就是财政赤字货币化，印美元就能平衡，第二句话，美元的通货膨胀是世界的通货膨胀，是美国人用钱，全世界分摊。第三句话，美国经济，美国社会，美国政治一旦出现任何问题要救灾，需要钱就会印钱。所以综合来看，美元是美国人的财富，是全世界的麻烦，但你还没办法不用他。因为现在来说，大家还没有找到更好的选择。就相当于一个人家里有印钞机，而他的行为还受节制。

所以作者断言，美元是美国的生命线，是底线，美国绝不敢跟我们外汇脱钩，那样就不是杀敌一千自损八百了，而是杀敌一千，自损三千的自杀行为。相当于他对最大的债主说，我赖账了不还了，那么你想想，其他的那些小债主会怎么想。况且中国也自然有办法反制，美国企业在华资产，其实也不止几万亿美元。大家相互没收，最后就是爆发战争。

美国三大交易所，每天的交易量是 800 亿美元左右，我们现在手里 1 万多亿美债，80%都是不记名的，也就是随时可以抛售的。如果真要闹到冻结资产的份上，随时可以提前抛售这些美债。当然中国一出手，美国有可能就会发生债务危机。有人不明白，为啥非得买美债呢？因为这么多的外汇没地方去，买矿和公司人家不卖给你，只能买债，而国债方面，美国利息还有 3%，欧洲基本

都是 0.5%，日本干脆不给利息，所以最后也就只能买美债。

最后一个脱钩是国际经贸体系规则脱钩，川总在台上的时候，就频频退群，然后自己搞个新群，目的其实就是把中国踢出去。而我们也不可能让他得逞，我们也高了 RCEP，起码先把亚太团结在了一起。然后跟欧洲也加紧了合作，特别是疫情期间，中国给欧洲解决了很大的制造生产不足的问题。也在尽可能的拉拢这个美国的盟友。

总的来看，中美的角力已经开始，首先就是从拉帮结派开始。欧日俄罗斯，东盟非洲拉美，也都不傻，谁能给自己带来更多的经济利益，就会跟谁站在一起，当然这也不排除一些国家脚踩两只船。这本身也无可厚非，没有永远的朋友只有永远的利益。所以现在已经不是那个喊打喊杀的年代了。哪个大哥能帮我赚到钱，我就跟着谁走。

经过作者的分析，那么是否意味着，中美就不可能脱钩呢？其实也并非如此，他不是一个非黑即白的问题，不是脱和不脱这么简单，美国高层现在考虑的是，如何有选择的脱，精准的脱，如何让美国利益最大化。总之，脱钩和反脱钩的斗争，就是中美关系下一阶段的重点。很多东西没办法预测，但是却可以做好应对。还是那句话，你自己强大了，留给美国人的空间就小了，如果我

们的经济跟俄罗斯一样，那么人家想怎么收拾你就怎么收拾你。

作者谈到了应对原则，战略上藐视他，战术上重视他，丢掉幻想，准备斗争，这时候不是你认怂就能回到原来的轨迹的问题，原来你是实习生，人家是老师傅，你没威胁，所以把你当马仔，带着你玩，现在你已经威胁到人家的位置了，你即便认怂，对方也会处处针对你。所以必须准备全方位的斗争了。而且无论哪个党哪个总统上来，对华政策都是不变的。不要抱有幻想，现在美国内部唯一没有争议的事，就是遏制中国发展。也唯有这个选题，能够争取到最大的支持。

作者也评估了下风险，风险最高的就是科技脱钩，互联网和国际清算网络脱钩，这属于剧烈脱钩，这三个领域，美国拥有非对称性优势，可以对我们一剑封喉，而他的损失不大。这三个脱钩概率相对最大，而且对我们也会形成高风险。应该重点应对。

其次是中风险脱钩，比如对华贸易，投资，资本市场和教育人文等等，这些方面脱钩，美国和中国损失相当，甚至更大。所以属于杀敌一千自损八百的方案，概率要小很多，所以他判断摩擦是有可能的，但是完全脱钩应该不会。

第三，低风险脱钩，就是金融机构脱钩，外汇脱钩，国际经贸规

则脱钩，这块影响太大，美国的损失要远大于我们，而且都牵扯到美国和美元的安全问题，所以他不会轻举妄动。这三块，美国人也就过过嘴瘾，不会实现的。

面对美国的步步紧逼，我们也有护身符，第一个护身符就是资本流动跨境管制，资本项目下不能自由兑换，你的钱不能随便进出，就不会给我们带来太大的冲击。现在外资都是在沪港通，QFII 下面，有管制的进出，避免美国对我们发起金融战。美国这些金融财团确实很坏，专门攻击金融系统的薄弱环节，当年东南亚和俄罗斯，都是被他们搞坏的。

第二个护身符就是外资在华的巨量资产，这就相当于战场上拼刺刀了，军队搅在了一起，你的飞机大炮就全都用不上了。有这些在华资产在，我们就不怕美国外汇脱钩。再加上我们手里 3 万多亿美元的外汇储备，和 1 万多亿美债。这都是我们的筹码。让美国不敢轻举妄动。

第三个护身符，就是庞大的对外贸易体量，2022 年我们进出口贸易总额 42 万亿人民币，6 万亿美元，超过世界贸易比重的 22%，中国前 5 大贸易伙伴，已经变成了东盟，欧洲，美国，日本和韩国。所以美国的比重在逐渐下降，他要阻止我们使用美元清算系统，那么反而可能会给我们人民币结算系统带来机会。到时候我

们就堂而皇之的，自建支付体系了。这是美国人不敢承担的风险。

另外，就目前我们的产业链来看，是全世界最齐全的，也就是说，能够实现自给自足，这就是我们王牌中的王牌，资本项目不能自由兑换，属于关键牌，更高水平的开放是底牌，未来我们要抓紧时间，实现科技自立自强，并且把人民币跨境支付系统，架构好，然后尽量先找一些国家进来内测。以防万一。比如美国对俄罗斯的制裁，这其实就给了我们机会。一带一路也是我们拿来做人民币结算的基础，目前已经处理了几十万亿的交易。应该说硬件体系基本成熟了。

我们还必须继续的扩链补链，持续开放，打造经济带，都市圈。推动中概股回归香港上市，把港股市值拉起来。把国内的一级市场，二级市场跑通。反哺创投创业。继续加强自贸港，自贸区的建设，推动双边或者多边的自由贸易协定谈判。扩大我们的朋友圈。打破美国的贸易封锁，让他没地方下嘴。所以这也要求我们必须开放，越开放就会越繁荣，越开放，跟世界经济都搅和在一起，我们才会更安全。所以有人说，我们要闭关锁国了，这压根就是胡说八道。

有学生问到未来格局会怎么样，作者说，这个世界在变，而且是百年未有之大变局，但是不管怎么变，全球化的大趋势不会变，

美国再折腾，逆全球化始终是不符合各国利益的。亚洲成为世界经济重心的趋势也不会变，目前亚洲已经超过了世界经济的 37%，未来很可能超过 50%。然后就是第四次工业革命会发生，我们很可能会成为引领者，从而借机改变世界格局。再有就是，我们的开放不会变，对世界的贡献也只能越来越大。

还有学生问，会不会我们的产业被东南亚抢走，作者说销地产具有巨大的优势，我们只要继续保持全球最大的消费市场，那么产业链就跑不了。只有那些产地销的企业有可能搬走，他的成本也未必降低。

总之美国人越是搞脱钩，我们就越是要开放，越要争取，欧洲，日韩，东盟，非洲，建设我们的自贸区，一带一路，我们的伙伴越多，美国就越没办法。反而美国人最愿意看到的结果，就是我们自己闭关。断绝跟世界的联系，我们肯定不会让他得逞。

这就是本书的全部内容，黄市长的书总是那么高屋建瓴，也给了我们一个全新的视角，也就是我们可以站在中央政府的角度去思考问题。有些东西，短期看好像是瞎折腾，搞得大家做生意做的都很难。但是长期看，只有这种折腾，才是我们作为一个国家的生存之道。如果我们现在还是跟 10 年前一样，只能出口衬衫和皮鞋，那美国人想怎么搞你就怎么搞你。所以，别抱怨，生意难

做，说明天时变了，我们必须重新寻找天时，并且与时俱进。这才是长久的生存之道，国家如此，个人也是如此。明天我们开始新的学习。