

城市化,中国经济发展的新动能

——读《从工业化到城市化》



《从工业化到城市化》
徐 远 著
中信出版社
2019年 10 月出版

◎朱玉强

改革开放以来,中国的经济发展突飞猛进、日新月异,工业化在其中作出了重大贡献。然而,从2008年起,由于受到世界金融危机的影响以及经济结构的调整,中国经济发展的步伐开始放缓,进入中国经济发展的新常态。对此,对城市化问题颇有研究的北京大学国家发展研究院金融学教授徐远,在其所著《从工业化到城市化》一书中大声呼吁:要用城市化接力工业化,让城市化成为中国经济发展的新动能!

中国的现状:工业化超前,城市化滞后

在改革开放的40年里,中国通过大力推进工业化,解决了长期困扰人民的衣食住行问题,成为世界第二大经济体、世界最大贸易体和世界工厂。与此同时,中国的城市化推进却相对缓慢。

作者在书中通过大量的统计资料,揭示了中国目前的发展现状:工业化超前,城市化滞后。作者用2015年第二产业占GDP的比重来衡量工业化:中国是40.9%,世界平均是27.1%,代表发达国家的七国集团(美、英、德、法、日、意、加)是23.7%。这意味着,中国的工业化率比世界平均高,就是比发达国家也高了将近一倍。再看城市化率:2015年,中国是55.6%,和世界平均的53.8%差不多。如果和代表高收入国家的七国集团对比的话,中国与之间还有20多个百分点的差距,所以中国的城市化还有很大的发展空间。总的来说,中国的工业化比其他国家高,城市化比其他国家低。

对于“工业化超前,城市化滞后”这一发展现状,作者认为有其历史和现实的原因。在改革开放的过程中,中国通过发展民营企业、引进外资企业、加入WTO等一系列措施,进入世界市场,快速积累技术、资金,与中国的劳动力优势相结合,迅速实现了工业化。在条件具备的情况下,工业的特点是可以快速复制,工业的发展进程可以非常快。相比之下,城市是复杂的有机体,城市化难以通过简单复制快速推行,因此城市化的滞后有一定的客观必然性。而且,中国“城乡二元”的经济制度,也减慢了人口从农村向城市迁移的速度,延缓了城市化的进程。

“工业化超前,城市化滞后”这一发展现状,使得中国的经济结构呈现投资占比大、消费占比低、出口占比大、服务占比低的特点。而这种经济结构使中国经济的增速在全球金融危机后持续存在下行压力。

中国的未来:城市化接力工业化

要使中国提高经济增长活力,就要改变过去的经济增长方式,寻找新的经济增长动能。作者认为如果中国城市化的进程能够进一步深化,就会促使中国经济转型,令上述经济结构逐步得到修复,促进中国经济的发展。因此,作者将城市化视为中国经济发展的新动能。

作者支持城市化但并不反对工业化。因为工业化取得长足发展后,会为城市化的进一步发展奠定经济基础、技术基础、人力资源基础。不过城市化接力工业化是经济发展客观规律的要求。因为城市化的滞后,导致中国的市场发展不完善,产生了经济结构失衡的问题,工业化也因此受到制约。对此,作者力主通过城市化来完善市场,进而解决经济结构问题。

作者在书中向读者提出了一个简单而尖锐的问题:为什么有那么大的人口聚集在大城市?对此,作者自问自答道:道理其实很简单,就是大城市的人均产出高。而大城市人均产出高,是因为大城市效率高、技术高、成本低,有各种各样的便利。作者同时鲜明而动情地指出,城市是文明的坐标、现代经济的载体,是技术创新、产业升级、消费升级的容器。

在作者看来,现代人享受的富裕社会不过是因为城市吸纳了巨量的就业、创造了巨量的财富。比如,作者认为要解决中国的城乡差距,根本出路就是要农民进城发展。那么农民进城做些什么工作呢?主要是工业、服务业。

从2013年开始,中国经济增长发生了重要变

化,由工业化主导转型为城市化主导,作者将此转型总结为“三个反超”、“一个分化”和“一个主导”。中国经济的这系列变化,反映了经济发展的客观规律,也代表了未来经济发展的方向:快速工业化的阶段已经过去,城市化接力工业化的时代已然到来。

虽然作者主张大力推动城市化,但对推动城市化的具体实践措施论述、涉及的并不多,所以作者也自认《从工业化到城市化》是一本远远没有写完的书。尽管如此,作者仍从宏观的角度对城市化的开展提出了一些纲领性的建议。比如,为了实施低成本、可持续的城市化战略,就需要发展大城市和城市群,以此提高城市整体效率和可持续性。不能片面强调小城市、小城镇初期建设的低成本,而忽视其后续发展中的持续成本投入。再如,要加大和优化大城市的基础设施投资,提高城市管理水平,提高城市承载力,不能因为城市建设和管理能力的不足而排斥外来人口,阻碍城市化进程。经验证据表明,没有外来人口的城市,是不会有活力的,更不会有创造性。此外,要推进人口城市化,除了个别特殊城市的特殊区域,应尽快放开落户限制,让农民工融入城市,转化为城市的市民,以便更好地推动城市发展和进步。对此,作者建议通过实施“有档次之差,无身份之别”的基本公共服务覆盖制度来缓解财政压力;利用新增人口产生的经济增量来动态化解决新增城市人口的基本公共服务问题。

“城市化”的理论阐释

作者不仅使用大量的数据、实例来解释推动城市化的必然性,也注重通过经济学理论来阐释开展城市化的道理。

作者认为经济增长主要源于技术进步。而城市化对于技术进步则有促进作用。作者简要地剖析了哈罗德—多马经济增长模型、索洛模型和内生增长理论,提炼出这些理论的精髓,最终将信任的目光聚焦在内生增长理论上。作者指出,内生增长理论对创新、人力资本和市场规模三个方面将技术进步内生化了。

不过创新是作者较为轻视的方面,因为作者认为,虽然在现实中研发创新是技术进步的重要来源之一,但企业研发可能只占技术进步的一部分。而大规模投资带来的大规模工业生产才蕴含了更加重要的技术进步,促进了整个工业水平的普遍提高,对于后发国家尤其如此。相反,研发过程投入高、风险高、回报低,并不是有效的技术进步手段,尤其不适合发展中国家。后发国家通过进口机器设备、增加资本来带动城市化和人力资本提高,这才是技术进步最重要的过程。作者如此忽视创新的作用让笔者感到有些惊讶。因为现实并不完全如此。像华为公司就是通过高投入、高风险、高回报的研发,才掌握技术创新之盾成功地抵御了国际风险的冲击,并雄踞5G发展的翘楚地位。所以,笔者认为对于创新的作用,作者还有继续深入探讨的空间。

作者很推崇人力资本,认为人力资本是技术进步最重要的来源之一。人力资本的提高有教育投资、“干中学”和城市化三种途径。其中,城市化和人口迁移对提高人力资本有关键作用。在中国,农民从农村进入乡镇、城市就是提高人力资本的过程。因为农民工进入城市的制造业和服务业后,就要学习新的知识,提高技术水平,生产力远高于在农村的时期。几亿农民进城就是中国过去40年经济快速发展的重要源泉。

作者也很重视市场规模的作用。因为,如果有了一个大市场,工业生产就可以扩大规模、降低单位成本,企业也才愿意投入研发资金,从而进一步降低成本、提高质量。所以,市场规模的扩大对于工业生产非常重要。而只有人口密度比较大的城市,才能形成一个规模比较大的市场去支持工业和服务业的发展。此外,在城市所具有的大市场中,发明创造的成本比较低而回报率却较高,这有利于鼓励发明创造。

无论是实践还是理论,都在向我们昭示着:为了使城市化成为中国经济发展的新动能,“城市化接力工业化”势在必行!

准确把握科创板注册制的精髓

——《科创板之道》告诉我们的资本市场改革

◎毛志辉

从2018年11月5日发令枪响起,到2019年3月1日证监会和上交所发布科创板注册制核心制度的正式文件,到6月13日科创板开板,再到7月22日25家科创板公司在上交所鸣锣上市,在短短几个月的时间内,科创板注册制改革火速推进,效率空前,预示了中国资本市场基础制度建设和改革进入新阶段。

与沪深交易所主板、中小板、创业板相比,科创板在发行、上市、信息披露、交易、退市等各环节均有明显创新和显著差别,充分体现了多元化、市场化和国际化的新特点。对于社会公众而言,最感兴趣的莫过于科创板对资本市场有什么样的意义、它肩负了什么样的使命、应如何进行投资等问题。由资深投资人王骥跃所



《科创板之道》
王骥跃 著
中国法制出版社
2019年 9 月出版

著的《科创板之道》一书,或许正切中了投资者的所需,不仅全面阐述了科创板的前世今生及其重要性,还以客观的视角对科创板的大量案例做了深度解读。

与市面上可见的几种科创板相关的书籍相比较,作者在书中的论述,绝不止于对科创板注册制背景、改革主要内容等方面的常规介绍,更重要的是作者把科创板注册制改革对A股市场、投资者、证券公司的影响进行了较为透彻的分析,并且还对注册制审核与核准制审核的差异、科创板定位、科创板公司定价等市场关心的问题给出了自己的见解。作者在书中将宏观论述和微观研究结合,理论阐发和实证分析并进,让读者可以系统深入地理解科创板注册制改革。

比如,在分析科创板注册制的影响时,作者指出,科创板注册制巨大的进步意义在于市场化、法治化的改革理念的践行。科创板的推出,将使A股市场的源头发生重大变化,企业是否可以上市,应以什么样的价格上市,不再是监管机构说了算,而是由投资者来决定,真正让市场在资源配置中发挥决定性作用,开启了中国特色资本市场新时代。中国证券市场的重要特点是散户尤其是中小散户比例大,而科创板在市场设计方面采取放开涨跌幅限制和个股做空机制便利化,将促使市场主体从散户转向机构。科创板还给投行业务部门提供了新的业务机会,整个券商业务模式也将随之发生重大变化,催生真正的投资银行,提升证券行业在金融体系的话语权。更为重要的是,科创板注册制一方面强调企业的科创属性,另一方面又带动了各方面对科技创新驱动的关注与重视,有利于实现

资本与科技深层次融合,以科技创新驱动经济高质量发展。可以说,以上这些观点都是在准确把握科创板注册制实质的基础上得出的真知灼见。

科创板注册制给市场带来了哪些变化,是社会普遍关注的问题。王骥跃详细分析了注册制和核准制的区别。注册制审核,最核心的就是让招股说明书真正发挥其作用,通过审核标准、审核过程、审核内容的公开化,达到“打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的目的。同时,他还从科创板注册制的相关特性,如关注科技创新能力、分拆上市或成市场新宠以及相关的法治保障等方面入手,对社会公众普遍关心的问题作了梳理。

书中的主体内容都是作者在2019年上半年陆续写成的,多个观点已经在科创板运行后得到了印证。比如,作者断言,在新的询价机制下,“新股不败”的神话将会被打破,上市后很快破发甚至上市首日破发都是很有可能发生的事情,投资新股不再是无风险投资。果不其然,2019年11月6日早盘,昊海生科上市后第六个交易日的开盘价就跌破了发行价,成为科创板首只破发股;当天,久日新材在上市后第二天也跌破了发行价;11月7日,容百科技复牌后也出现破发……新股破发其实恰恰是“买方约束”的胜利,意味着科创板基础制度开始发挥效应,市场投资逐步回归理性,也意味着以市场化为导向的资本市场改革成效初现端倪。或许正如王骥跃所乐观预计的,一旦新的询价机制在科创板有效运行,其他板块的IPO发行定价方式势必也会跟上,整个A股市场的源头将发生重大变化。

此外,王骥跃对科创板允许尚未盈利、特殊股权结构、红筹架构公司上市,也作了大胆的解读和预判,认为放开盈利限制有利于科技创新企业上市、有利于投资者分享新经济成长红利。2019年11月初,科创板上市委发布的2019年审议会议结果公告显示,无利润、无销售收入、无产品、连续3年亏损的泽璟生物成功过会,并在市场上引起了不小的反响。作者在书中对科创板上上市公司的进入和退出机制都作了充分的论述,让读者更全面、科学、理性地理解科创板注册制的制度性突破。事实上,允许尚未盈利的科技创新类公司上市,体现了监管理念上的重大转变,有利于优质科技创新企业借助境内资本市场发展,也有利于普通投资者分享优质科技创新企业的成长红利。

科创板是我国构建多层次资本市场的重要探索性、创新性实践,要想成为成熟的注册制市场,仍有很长的路要走。

在《科创板之道》一书中,作者立足于对科创板注册制的认识、理解与思考,对科创板注册制的精神要旨进行解读。作者通过观察科创板注册制带来的做空机制、投资者门槛、退市等方面的变化,分析其对市场结构、投资银行业、资本与科技创新关系的影响,同时结合近年来资本市场制度变迁和博弈,阐释了科创板注册制顶层设计下的各类玩法。作者对20余个科创板公司的点评,以点带面、由表及里,理论与实务兼备,无论对于从业者还是投资者都有较好的参考借鉴价值。

■披沙录



《如何写出高转化率文案》
[英]安迪·马斯伦 (Andy Maslen) 著
邱 匀 译
大象出版社
2019年 11 月出版

怎样才能写出“高转化率”的文案?写文案的目的不是展示才华,而是把产品卖出去!我们不仅需要了解消费者的购买心理,还需要了解产生购买心理的深层驱动力。本书的作者安迪·马斯伦在商务传播、信息产业及广告文案业有超过20年的从业经验,在商务写作培训公司担任文案写作培训负责人。本书将带你深入客户的大脑,学习如何利用读者最深层的心理驱动力来进行文案创作。同时,你还将学到如何用讲故事的方法进行销售,以及如何说服人们参与到你的市场测试中。全书包含10多个真实的案例研究;25个心理文案写作技巧;75个实践练习;100多种引发情绪的表达方式。通过示例、练习和提示为你传授更高级的文案写作技能,帮助你磨练写作与沟通技巧,写出好文案来。



《深度创新方法》
[芬]阿尔夫·雷恩 (Alf Rehn) 著
冯 愿 译
浙江大学出版社
2020年 2 月出版

肤浅创新和深度创新代表着两种实践与思考创新的不同方式。前者更普遍,因为它强调的东西很容易就能想到,也很容易就能被接受,但全是标语和可辨别的图标。深度创新则截然不同,就算还没有模型,也会去尝试和试验新事物,这才是深度创新。它磨房炼性,富有挑战又难以消化,对公司来说,应对深度创新虽然更加棘手,但是相比肤浅创新却重要得多。本书的作者阿尔夫·雷恩是创新、创造力领域著名的思想大师,“全球30位最有可能对未来商业世界产生重大影响的意见领袖”之一。在书中,他提出并解析了肤浅创新与深度创新这两个概念,以及打造深度创新企业文化的4R原则。同时,本书将以独特、新颖的视角,带领你重新审视当代企业在创新中存在的问题与隐患,提供实用建议,帮助企业培育有生命力的创新文化,实现深度创新。



《直到贝壳消失:新消费时代的支付革命》
【美】戴维·沃尔曼 著
魏瑞莉 译
四川人民出版社
2020年 2 月出版

你有多久没用现金了?出门还带零钱吗?无现金社会真的毫无风险吗?实体货币会被时代淘汰吗?本书的作者戴维·沃尔曼带着这些疑问亲身体验了一年的无现金生活,因其超前的预见性观点和实践体验,这本书一出版便受到了广泛关注,并荣获了亚马逊2012年度最佳图书。戴维·沃尔曼毕业于斯坦福大学,是美国《连线》杂志特约记者,曾为《纽约时报》、《华尔街日报》等多个知名报纸杂志撰写过文章,《直到贝壳消失》是他的第三部作品。从最原始的贝壳货币到今天的移动支付,货币的形态一直在随着时代进化。本书并没有追求绝对的无现金,而是提倡支付方式的多样性。作者在书中介绍了最广为人理解的货币形式,以及它的衰退过程,并展现了不同人物对现金,以及现金在我们日常生活中起到的作用等方面的见解。在这个买菜都可以用支付宝支付的年代,货币的终极形态,到底是什么?答案将货真价实地影响着你的钱包和未来。



《逻辑表达:高效沟通的金字塔思维》
张巍 著
浙江大学出版社
2020年 1 月出版

在职场中,需要我们在纷繁的信息中,迅速提炼要点、理清线索脉络,在最短的时间内将关键信息准确地传达给受众。科学家发现人类的大脑无法在短期时间内,快速记住大于7项以上的要点。因此,如果要表达的要点超过7项,甚至超过5项,就应该利用金字塔原理,对要点进行分组整理,归类概括后形成金字塔结构。本书的作者张巍通过对经典金字塔原理的灵活运用,以轻松易懂的语言和逻辑清晰的导图,建立起一套系统的表达方法论。本书将教会你如何把散乱的观点有序地组织在一起,直接形成自己的结论,然后迅速地与领导、同事以及客户建立起共识;它能帮助你在面对具体问题时,能够有效地提取关键信息,找到问题的症结所在,将复杂的难题变得清晰简单。