为 改 革 发 声 为 民 企 立 言

中国民商

CHINA CIVIL ENTREPRENEUR

ISSN 2095-5286

2020年04期 总第88期

国际标准连续出版物号 ISSN 2095-5286
国内统一连续出版物号 CN 10-1099/F
邮发代号 82-892 人民币20元 港币35元

胡德平：防控疫情话复工

要完全复产就需要若干中间产品组成完全闭合的生产链环。无此生产流程，企业即便复工也不算复产

新基建是突围“三期叠加”的最佳路径

以政府引导、企业参与的新基建，撬动“新消费”，形成突围“三期叠加”的合力，是中国经济稳增长的重要举措

新冠疫情对金融市场的影响与展望

疫情对全球经济的冲击可能会比预期更大，经济滑入衰退的深度和时间可能会比我们预期的更深更长

新基建新风口

经济承压之下，新基建被寄予厚望。
和“铁公机”为代表的传统基建相比，新基建具有哪些新的特征？优势在哪里？
将给民营企业带来哪些新机遇？要让新基建最大限度地发挥提振经济、
推动高质量发展的作用，我们急需在哪些方面做好引导？

礼待天下

梅赛德斯-迈巴赫S级轿车

礼，是鼎盛时代的旷世华章，更是源远流长的至臻美德。梅赛德斯-迈巴赫S级轿车，为尊崇礼仪而生。5.45米修长车身，宽朗得体，卓尔不群，予宾客非凡礼遇；别具一格的专属沉香香氛、匠心独具的立体菱形缝线工艺，礼道之盛，不言而喻；堪比头等舱级双独立行政座椅、宽适静谧的后排列席，待客礼数，无上雍容。殊荣尽展，礼行天下。

更多详情，敬请莅临梅赛德斯-奔驰当地授权经销商。

www.mercedes-benz.com.cn

MAYBACH

利星行平治（北京）汽车有限公司

平治4S店　销售热线：010-56982088 地址：北京市朝阳区来广营东路临乙2号

望京展示中心 销售热线：010-84776700 地址：北京市朝阳区望京街8号奔驰大厦展厅

鸿杨红木

一/木/一/传/奇 ◎ 一/器/一/文/化

全手工制造 | 百年树木 | 中式传统工艺

VIP咨询热线

010-85982525

展厅：北京东三环燕莎友谊商城五层　工厂：北京市密云县王各庄工业园区

个体工商户是民商，私有企业是民商，集体经济是民商，股份制公司是民商，国有企业亦为民商。

“民商”，简言之是以民为本的商业生态。从经济意义而言，“民商”又可以视为各市场主体商事关系及法律规范的总和。

《中国民商》即以民商视角来观察世界，碰撞思想、解读生活，为构建更为美好的社会秩序而请命发声。

《中国民商》，是民本、是民生、是民享。

每一个人都有追求幸福的理由，每一个人都有追逐梦想的权利。我们要为那些帮助别人实现幸福和梦想的人们表示敬意，为他们欢呼！

《中国民商》努力谋求解决之道，通过这个平台提出建议和对策，促进政府决策并转化为增加社会福祉的积极行动。

《中国民商》致力于构架一座桥梁，在融入商业社会和民营经济，在真切感受社会基础之上，广泛收集并反映诉求，成为现实的思考者、历史的见证者。

为改革发声　为民企立言

中国民商

CHINA CIVIL ENTREPRENEUR

主管 ADMINISTRATED BY
中华人民共和国科技部 Ministry of Science and Technology
主办 SPONSORED BY
中国民营科技实业家协会 Chinese Private Science and Technology Industrialist Association

出版 PUBLISHED BY
《中国民商》编辑部 China Civil Entrepreneur Editorial Department
运营 OPERATED BY
民商传媒 Civil Entrepreneur Media
战略合作 STRATEGIC COOPERATION
大成企业研究院 Dacheng Enterprise Institute

荣誉顾问 HONORARY CONSULTANT
沈祖伦 Shen Zulun
总顾问 GENERAL CONSULTANT
吴敬琏 黄小祥 Wu Jinglian, Huang Xiaoxiang
顾问 CONSULTANTS
高尚全 陈清泰 Gao Shangquan, Chen Qingtai,
吴明瑜 江　平 张景安 Wu Mingyu, Jiang Ping, Zhang Jingan

编委会主任 EDITORIAL COMMITTEE DIRECTOR
黄文夫 Huang Wenfu
副主任 EDITORIAL COMMITTEE DEPUTY DIRECTOR
张立栋 Zhang Lidong
编委 (按姓氏笔画排序) EDITORIAL COMMITTEE MEMBERS
王　涌 竹立家 华　生 Wang Yong, Zhu Lijia, Hua Sheng,
刘小玄 刘守英 李　楯 Liu Xiaoxuan ,Liu Shouying, Li Dun,
李义平 李佐军 李胜平 Li Yiping,Li Zuojun,Li Shengping,
李爱君 吴　江 应松年 Li Aijun, Wu Jiang,Ying Songnian,
陈永杰 陈全生 陈有西 Chen Yongjie, Chen Quansheng, Chen Youxi,
陈志武 张维迎 张曙光 Chen Zhiwu,Zhang Weiying,Zhang Shuguang,
周天勇 周其仁 胡鞍燕 Zhou Tianyong,Zhou Qiren,Hu jiyan,
贺卫方 秦　晖 郭田勇 He Weifang, Qin Hui,Guo Tianyong,
黄鹏章 曹远征 盛　洪 Huang Pengzhang, Cao Yuanzheng, Sheng Hong,
常修泽 彭树堂 雷　颐 Chang Xiuze, Peng Shutang, Lei Yi

出品人 PUBLISHER
徐　刚 Xu Gang

社长兼总编辑 PRESIDENT & EDITOR-IN-CHIEF
朱德付 Zhu Defu
执行社长 EXECUTIVE PRESIDENT
张立栋 Zhang Lidong
执行总编辑 EXECUTIVE EDITOR-IN-CHIEF
李秀江 Li Xiujiang
新媒体中心 NEW MEDIA
徐高阳 Xu Gaoyang
编辑/记者 EDITORS/JOURNALISTS
李雨蒙 庄双博 姜懿翀 Li Yumeng,Zhuang Shuangbo,Jiang Yichong,
江　珊 顾岩娜 Jiang shan，Gu Yanna
视觉总监 ART DIRECTOR
满都拉 Man Dula
美术编辑 ART DESIGNER
袁　凯 Yuan Kai
发行总监 DISTRIBUTING DIRECTOR
莫　许 Mo Xu
网络/编务 NETWORK EDITOR
庄双博 Zhuang Shuangbo
办公室 EXECUTIVE STAFF
董义敏 邓婕 Dong Yimin Deng Jie

东北区域负责人 谢思佳
地址 吉林省长春市二道区虹湾国际B座517室
电话 0431-80542317

编辑部地址 北京市丰台区丰台北路18号恒泰中心C座309室 100161
电话 010-67784232
本刊法律顾问 吴剑平
广告许可证 京海工商广字第0157号
协会地址 北京市海淀区上地9街9号
电话 010-61853836
印刷 廊坊市蓝海德彩印有限公司

出版日期 每月1日
中国民商网 www.ce-china.cn

民商传媒

建设民营企业家精神家园

民商传媒

以中国民营企业和民营企业家为主要服务对象，致力于构建具有公信力的中国民营企业家话语平台和民间智库，打造政商学媒的沟通渠道和互动媒介，竭力推进中国改革开放的历史进程，努力推动中国经济的健康发展，积极营造民营经济生存发展的政策环境、法律环境和舆论环境，不断提升民营企业家素质和社会影响力。

民商传媒旗下品牌

《中国民商》杂志
中国民商网
中国民商年度论坛
中国民商月度沙龙
中国民商学院
中国民商理事会

中国民商理事会

凝聚了中国民营企业界最为优秀的群体，无论在资产规模、企业知名度、品牌影响力和对国民经济的贡献等方面，都居于民营企业前列。以优秀民营企业家为主体的中国民商理事会，是民商事业的坚强依托。

著名经济学家吴敬琏先生为民商传媒总顾问、思想学术带头人

官方公众号

国际标准连续出版物号：ISSN 2095-5286
国内统一连续出版物号：CN10-1099/F
邮发代号：82-892
广告许可证：京海工商广字第0157号

中国民商网：www.ce-china.cn
编辑部地址：北京市丰台区丰台北路18号
恒泰中心C座309室
邮编：100161　　电话：010-67784232

目录

封面文章

18 **新基建新风口**

经济承压之下，新基建被寄予厚望。和“铁公机”为代表的传统基建相比，新基建具有哪些新的特征？优势在哪里？将给民营企业带来哪些新机遇？要让新基建最大限度地发挥提振经济、推动高质量发展的作用，我们急需在哪些方面做好引导？

思想 / 观点
30 / 新基建是突围“三期叠加”的最佳路径

宏观 / 解读
36 / 新冠疫情对金融市场的影响与展望

思想 / 观点

26 **胡德平：防控疫情话复工**

要完全复产就需要若干中间产品组成完全闭合的生产链环。无此生产流程，企业即便复工也不算复产

商界 / 公司

50 **外贸企业遭遇“生死劫”**

随着海外疫情日益加剧，外贸订单或延期或取消，外贸企业受到了前所未有的严峻考验

08 专家观点
10 世相存照
13 人物动态
14 政经动态
15 监管信号
16 数字新闻
17 公司动态

《中国民商》官微　　杂志在线阅读

财经 / 资本
40 / A 股能否成为全球资本“避风港”

商界 / 公司
44 / 危机中的机遇：疫情倒逼企业加速转型
56 / 张云勇：民企携手 5G 的重大商机

商道 / 商会
60 / 现代企业的战略选择：多元化还是专业化

专栏 / 随笔
68 / 化危为机与转机成危
70 / 不一样的清明

科技 / 创新
72 / 生物机械混合心脏

往事 / 纪念
76 / 从陆地到海洋：走向全球的中国贸易（下）

投资 / 收藏
80 / 以情为墨 方能书诚
——观宋九志抗击疫情系列作品

文化 / 生活
84 / 宅生活催生宅经济

文化 / 阅读
88 / 积极探索发展非缴费型养老金制
——《中国养老金发展报告 2019》评析

企业怎么做到“反脆弱”

疫情肆虐的日子里，看到某公司的“反脆弱性”的文章。“某公司”在A股上市，文章说其股票逆势大涨源于抓住了生鲜专业优势，线上业务得到充分发挥。

我总觉得这里借用“反脆弱”概念有点牵强，就像在线教育和游戏产业在疫情下受益一样，只是业务布局的巧合，业务上不上线并非应对灾难的充分条件。

这里推广一下“反脆弱”的概念，对当下正在受难的企业群体而言，它还是有些启发意义的。

《反脆弱》的作者叫塔勒布，就是写《黑天鹅》的那个人。两本书都读过的话你会发现后者就是前者的深度注解。现在的我们就遇到了“黑天鹅”。

那么反脆弱是什么？是从黑天鹅事件中受益。我们知道世间的事物或强壮或脆弱，强壮可以承受有限度的压力和波动。但只有具备反脆弱性才能在黑天鹅事件的压力和波动下得到进一步发展。

尼采有句名言：“杀不死我的，只会让我更坚强。”说的就是反脆弱性。

比如，人体骨骼在负重和压力下会越发强壮，“谣言”在遏制下反而愈演愈烈，仔细观察，我们生活中许许多多事物都是在压力、混乱、波动和动荡中长大的。

既然黑天鹅事件无法避免，那只能想办法从中获益。

对企业而言，怎样才能具备反脆弱性？

可以举举身边的例子。这次疫情对绝大多数企业不啻为灭顶之灾。尤其是电影、餐饮、旅游等行业。困守在家，笔者一直和企业界朋友保持交流。他们备受煎熬：业务无法开展，房租、工资成本“压力山大”，资金即将断流。

不过也有例外：首先是有底线思维的。我发现居安思危的企业受影响就小很多。他们一般量力而行，很少举债过日子。这类企业备灾意识比较强，经常给自己企业模拟压力测试，知道在极端情况下该怎么活下去；其次，组织结构灵活的企业。船小好调头都容易理解，体量大的企业又该如何？笔者认识一家企业，很早就在组织结构上分解成无数个“阿米巴”或者叫做独立核算单元，公司鼓励这些“小舢板”独立运行。这次疫情中，虽然也属于传统产业，但他们整体上受损较小，甚至某些单元还在波动中发展壮大。

简单把业务搬上线并不意味着就具备反脆弱性，因为天灾人祸都很随机，退一万步说，如果线上“病毒肆虐”或互联网遭到系统性攻击时，线上企业一样会遇到灭顶之灾。

所以，这场疫情再一次告诫我们：黑天鹅不可预测，无论什么样的经营形态，最核心的还是底线思维以及灵活的组织结构。

张立栋

扫描上方二维码，与作者直接互动。

为改革发声　为民企立言
CHINA CIVIL ENTREPRENEUR
中国民商

征订单

《中国民商》（月刊）以“为改革发声，为民企立言”为宗旨，读者对象为政府机关、研究机构、企业家、民间商会组织等高端人士。

《中国民商》（月刊）致力于推进中国改革进程，推动中国经济健康发展，构建具有公信力的中国民营企业家话语平台和民间智库，为营造良好的民营经济生存发展政策环境、法律环境和舆论环境而呼吁，不断提升民营企业家素养和社会影响力。

欢迎您积极订阅！　订阅客服电话：010-67784232

订阅单位：_____ 收件人：_____
邮寄地址：_____邮编：_____
联系电话：_____ 传真：_____ E-mail: _____
订阅期数：_____ 年 ___ 月至_____ 年 ___ 月，共 ___ 期（20元/期）
订阅份数：_____（一份《中国民商》全年12期240元）每月1日出版
汇款办法：邮局□　银行□
汇款金额（大写）：_____（小写）：_____ 元

邮局汇款
收款单位：北京民商同德文化传媒有限公司　地 址：北京市丰台区丰台北路18号恒泰中心C座309
邮　编：100161　邮发代号：82-892

银行转账
开 户 名：北京民商同德文化传媒有限公司　开户银行：中国银行北京北辰西路支行
账　　号：319456033859　＊汇款后请务必及时与我们联系，联系人：庄双博

团体订阅：400套以上可享受VIP增值服务
定制邮寄服务：订制企业特色的封面LOGO、内页、封三广告等
企业高层可作为VIP嘉宾出席《中国民商》举办的高端沙龙活动。

北京国民经济研究所副所长

王小鲁
疫情下
应优先保障民生

如果民生优先，当务之急有几件事：第一，继续抓紧防控和医疗支持，争取尽快结束疫情。第二，帮助武汉和湖北其他疫情严重地区居民渡过难关，对生活陷入困难的居民和因疫情失去亲人照料的孤寡老幼提供紧急救助和必要服务，加大对这些地区的财政转移支付。第三，帮助企业解脱困境，促进恢复生产经营。大力减税降费并尽快落实。第四，对未纳入失业保险和未领到保险金的失业者发放生活救济和提供临时工作，包括建立劳动密集、公益性好的以工代赈项目，提供短期就业机会。

以上这些措施都需要政府财政额外付出。但做好了，就能以较低的代价使企业尽快恢复正常生产经营，市场需求尽快恢复，减少企业倒闭，减少失业，促使经济止跌回升，财政来源也就有了保障。以改善民生为主攻方向，既是当前急需的解困政策，又是调结构、促增长的首选政策。

徐洪才
让积极财政政策
持续发力

中国政策科学研究会经济政策委员会副主任

国内外疫情的进程不同，境外疫情扩散刚刚开始，未来几个月外部环境会变得更加糟糕。面对系统性风险，任何一个国家都难以独善其身，境外的表现会对中国经济造成负面影响。首先是对外贸和外资的影响，其次金融市场之间的风险也会相互传染。

对国内经济面临的挑战想足一点，看得更重一点，不要盲目乐观，做好充分准备。当前最重要的是恢复供应链，增加创造新的就业机会。前期应对疫情的对策总体卓有成效，还要保持政策的连续性，让积极的财政政策持续发力，货币政策要保持灵活性，切忌大水漫灌。

郭田勇
认识疫情冲击
保持正面情绪

中央财经大学中国银行业研究中心主任

从短期来看，此次新冠肺炎疫情对于经济影响较大；从长期来看，在国内经济结构进一步优化，市场调节能力进一步加强，政府部门迅速出台多项应对疫情的有利举措的情形下，此次疫情应当不会对我国经济发展的长期基本面带来较大影响。需要正确认识此次疫情对我国经济的冲击，保持正面情绪。随着多年来经济体制改革的逐步深化和对外开放的不断扩大，我国经济长期发展趋势企稳向好。在疫情结束后，消费、投资等领域可能会出现一定程度的报复性反弹，因此，本次疫情对于我国经济长期发展并不会产生深度冲击。

姚洋
各地应积极介入
协调企业房租

北京大学国家发展研究院院长

当前企业面临的主要问题，一是复工速度太慢，二是民企融资难尚未解决。虽然目前很多企业已经逐渐进入复工状态，但疫情下的复工情况并不乐观。现在应加快复工，在武汉以外的地区复工是第一位的，要学会与零星病例相处，同时要给银行业松绑。除了财政金融手段，各地政府也应积极介入协调企业房租。

我们的中小民企还有服务业的民企，它们不开工，但还要交房租，很多中小企业就没有办法生存下去，最近有些地方也发生一些小的集体事件，都是因为租金的问题，所以政府应该积极介入协调企业房租。

管清友
做好应对
经济萧条的准备

如是金融研究院院长

3月12日晚，美股开盘重挫，第二次触发熔断机制，恢复交易后股指跌势不减，道指下挫逾2000点。美股再次触发熔断点，有点超预期，历史上从没发生过，但也在意料之中。疫情对全球经济特别是美国的影响逐渐发酵；再加上石油价格战，恐慌情绪急剧上升，恐慌指数远高于2008年金融危机时；以及美国股市长达12年的牛市累积了较大风险。

几年前就有提及美股将面临万点暴跌，大家知道会来，但当它真正来的时候，很难预计到底是什么时点。应从宏观管理和企业管理上开启危机应对模式，为未来可能出现的经济萧条做好准备。

中国人民大学经济学院院长

刘守英
创新发展
中国特色经济学

创新发展中国特色经济学，是中国经济学者的光荣使命，必须坚持以马克思主义为指导，立足中国大地，坚持问题导向，用科学方法分析和解决问题，不断深化对中国经济发展的规律性认识。

加快构建中国特色社会主义政治经济学，打牢中国特色经济学创新发展的根基。中国经济学发展史也是一部马克思主义政治经济学中国化的历史，中国特色社会主义政治经济学理论始终是我们形成原创性经济学理论的源泉。要在习近平新时代中国特色社会主义经济思想指导下，加快构建中国特色社会主义政治经济学，夯实中国特色经济学创新发展的根基。同时，中国的改革发展是在对外开放条件下进行的，中国特色经济学理论创新切不可闭门造车，应广泛吸收借鉴有益的现代经济学方法。应加大研究方法创新力度，加强对重大经济问题的研究，加快中国特色经济学创新发展的步伐。

国内

复工复产按下加速键

新冠肺炎爆发以来，在全体国人的共同努力下，终于控制住了国内疫情的发展。3 月 16 日起，支援武汉的各地医疗队也开始陆续返程。

随着国内疫情防控形势持续向好、生产生活秩序加快恢复，在各地政府和多部门政策支持下，复工复产按下加速键，目前上市公司复工率超过九成。与此同时，处于产业链关键环节的上市公司正加快复产，产业链复苏吹响“集结号”。

疫情冲击逐步缓和，各行业的复工情况成为市场关注焦点，而餐饮、文旅等受冲击较大的行业正在陆续复工复产。此次疫情中，餐饮行业受到重创。打响复工复产攻坚战，餐饮业迎难而上提前复工。文旅产业也逐步进入恢复期。交通运输行业部分上市公司在复工复产的同时，努力降低成本，将疫情影响降至最低。目前，处于产业链关键环节的上市公司正加快复产，产业链加速复苏。

3 月 19 日，1600 多名湖北荆州籍务工人员，乘高铁专列前往广东返岗复工。截至目前，在湖北，已有包括汽车、化工等重要行业的 7600 多家规模以上工业企业，复工率近五成。当地最大的汽车企业——东风汽车 98% 已经复工复产。

促进疫情期间复工复产，优良的营商环境是重要保障。为帮助企业早日恢复生产，各地证监局、地方政府近期密集出台扶持政策，助力企业复工复产。

国际

新冠肺炎疫情全球肆虐

新冠肺炎疫情在全球正愈演愈烈。截至3月31日6时30分，全球新冠肺炎确诊病例累计777286例，累计死亡37140例，累计治愈164446例。

据美国约翰斯·霍普金斯大学发布的实时统计数据显示，截至北京时间3月31日06时30分，全美共报告新冠肺炎确诊病例160020例，确诊数居全球首位，死亡2953例。特朗普向美国民众发出警告称，在新冠肺炎疫情持续蔓延的情况下，他们将面临“非常非常艰难的两周”。

据不完全统计，截至目前，全球已有至少76名政要感染新冠肺炎，包括英国王储查尔斯、英国首相鲍里斯·约翰逊、摩纳哥阿贝尔二世亲王等。

肆虐的疫情，对社会、经济和金融造成了严重的影响。美国股市在短时间内创纪录的多次熔断。关于经济衰退的预期也此起彼伏。全球不得不开启“撒钱”模式，防止经济陷入严重衰退。

3月26日，二十国集团（G20）宣布，G20正在采取迅速有力措施，包括向全球经济注入超过5万亿美元资金，以应对新冠肺炎疫情及其影响。3月27日，美国国会众议院通过2万亿美元财政刺激计划，以防止美国经济受新冠肺炎疫情冲击陷入严重衰退。

比尔·盖茨退出微软董事会

北京时间3月14日，美国科技巨头微软对外正式宣布，公司联合创始人兼技术顾问比尔·盖茨辞去董事会职务，将更多时间用于慈善事业，其中包括全球健康、发展、教育，以及他在应对气候变化方面越来越多的投入。不过，从董事会辞职也不意味着离开公司。微软表示，比尔·盖茨将继续担任首席执行官萨蒂亚·纳德拉和公司其他领导人的技术顾问。

朱顺炎担任阿里健康CEO

3月15日，阿里健康宣布新一轮组织升级，董事会委任朱顺炎担任CEO、执行董事兼董事会主席，并担任阿里巴巴集团创新业务事业群总裁。原CEO沈涤凡将退出阿里健康，回到阿里巴巴；原董事会主席吴泳铭将以非执行董事身份继续在董事会任职，此项决议在3月16日生效。此举是为面向未来的创新加强组织保障和投入，助力加速全社会医疗健康领域的数字化“新基建”。

罗永浩宣布进军电商直播

3月19日，锤子手机创始人罗永浩在微博上发文称要进军电商直播，“虽然我不适合卖口红，但相信能在很多商品的品类里做到带货一哥”。

罗永浩称，初期电商直播主要选择具有创新特性的数码科技产品、优秀文创产品、图书、具有设计感和实用性的家居杂货。当听到罗永浩转行电商直播后，多位手机圈内人说：“老罗这次终于选对行了。”

马云援欧物资加速运达

3月18日，马云公益基金会、阿里巴巴公益基金会捐赠法国、斯洛文尼亚的口罩等物资，以及捐赠比利时的第二批物资落地eWTP（世界电子贸易平台）列日机场枢纽。就在前一天，两家基金会捐赠意大利的物资经由eWTP列日机场枢纽，已运抵罗马，意大利红十字会紧急签收；西班牙卫生部也表示，捐赠西班牙的物资已抵达萨拉戈萨机场。多位欧洲网友感叹中国的救援速度。

图 / 新华网

3 月 29 日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在浙江考察调研。当天下午，他先后来到宁波舟山港穿山港区码头、北仑大碶高端汽配模具园区，了解港口和园区企业复工复产情况。在北仑大碶高端汽配模具园区习近平再次叮嘱大家，“在防控疫情的情况下，积极地开展复工复产，既要保证生产任务，还要保证身体健康。”

国务院部署强化对中小微企业金融支持

3 月 31 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定再提前下达一批地方政府专项债额度，带动扩大有效投资；部署强化对中小微企业的金融支持。

会议指出，近段时间以来，按照党中央、国务院部署，相继出台一系列保供、助企政策，有效防控疫情同时有力推动了复工复产。面对国内外疫情和世界经贸形势急剧变化对我国经济发展带来严重冲击的新挑战，要加大财政货币政策调节力度，着力扩内需、助复产、保就业，帮助各类企业尤其是中小微企业、外贸企业、个体工商户渡过特殊难关，保障基本民生。

会议指出，要进一步增加地方政府专项债规模，在前期已下达一部分今年专项债限额的基础上，抓紧按程序再提前下达一定规模的专项债，按照“资金跟着项目走”原则，对重点项目多、风险水平低的地区给予倾斜。各地要抓紧发行，力争二季度发行完毕。

会议确定，强化对中小微企业普惠性金融支持。增加中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步实施对中小银行定向降准，引导中小银行将获得的全部资金以优惠利率向中小微企业贷款，扩大涉农、外贸和受疫情影响较重产业的信贷投放。支持金融机构发行 3000 亿元小微金融债券用于发放小微贷款。引导公司信用类债券净融资比上年多增 1 万亿元。促进中小微企业全年应收账款融资 8000 亿元。

为促进汽车消费，会议确定，一是将新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长 2 年。二是中央财政采取以奖代补，支持京津冀等重点地区淘汰国三及以下排放标准柴油货车。三是对二手车经销企业销售旧车，从 5 月 1 日至 2023 年底减按销售额 0.5% 征收增值税。

金融监管“央地协同”格局加速形成

地方金融监管再强化。3 月 12 日，上海、江西、陕西、四川宣布成立金融委办公室地方协调机制，进一步加强中央和地方在金融监管、风险处置、信息共享等方面的协作。

此前，这一机制已在内蒙古、江苏、广东等地陆续建立。据悉，其他省份的协调机制也在规划建设中。下一步，监管部门将抓紧建立健全协调机制的各项细化措施，一系列配套制度酝酿出台。

央行有关负责人表示，协调机制定位于指导和协调，主要通过加强统筹协调，推动落实党中央、国务院及金融委有关部署。社科院金融所法与金融研究室副主任尹振涛表示，疫情爆发后，需要各地集中力量办大事，协调处理各种问题，在此背景下，建立金融委办公室地方协调机制意义更为重大。

据央行成都分行党委书记、行长严宝玉介绍，四川协调机制将着力加大金融服务实体经济力度，完善配套政策方案，全力支持疫情防控和复工复产。上海方面表示，将充分发挥协调机制作用，重点促进落实中央部门关于强化金融支持疫情防控的相关通知，全力以赴做好疫情防控和支持企业复工复产的金融服务保障。

国务院金融委办公室今年年初发文称，将在各省（区、市）建立金融委办公室地方协调机制，加强中央和地方在金融监管、风险处置、信息共享和消费者权益保护等方面的协作。

市场监管多项立法年内将迎突破

市场监管领域多项重磅立法年内将迎突破。3 月 26 日，市场监管总局发布《2020 年立法工作计划》。《计划》显示，年立法项目共 55 项，包括法律、行政法规送审稿 7 部，部门规章 48 部。而在计划起草的 7 部送审稿中，备受市场关注的反垄断法、产品质量法、药品管理法实施条例等在列。

《计划》显示，2020 年市场监管总局拟起草法律、行政法规送审稿 7 部，包括中华人民共和国反垄断法、中华人民共和国产品质量法、商事登记条例、市场监督管理所条例、中华人民共和国认证认可条例、中华人民共和国药品管理法实施条例、中华人民共和国专利法实施细则。此外，拟制修订部门规章 48 部，包括网络交易监督管理办法、互联网广告管理暂行办法、食品相关产品质量安全监督管理办法、婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理办法等。

《计划》要求，部门规章第一类项目务必于 2020 年 6 月 30 日前将送审稿及有关材料送法制审查，为审查、审议等工作留出合理时间，力争年底前完成。部门规章第二类项目以及法律、行政法规，要确保高质高效推进，按期送审。

值得一提的是，实施已满 11 年之多的《反垄断法》将迎来首次修订，被业内广泛关注。今年 1 月 2 日，市场监督管理总局曾公布《反垄断法》修订草案（公开征求意见稿）。

-38.3%

3 月 27 日，国家统计局发布的数据显示，1 至 2 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 4107 亿元，同比下降 38.3%。1 至 2 月份，在 41 个工业大类行业中，4 个行业利润总额同比增加，37 个行业减少。

60 亿美元

3 月 24 日，国际奥委会宣布，鉴于新冠肺炎感染患者数量急剧增加，决定推迟东京奥运会举办时间至 2021 年夏天。多家日本媒体推测，东京奥运会推迟举行造成的直接经济损失约为 60 亿美元。

97.8%

国务院联防联控机制召开新闻发布会介绍，目前重大项目复工率正在回升。除湖北外，对约 1.1 万个重点项目统计显示，截至 3 月 20 日，重点项目复工率为 89.1%。国家发展改革委调度的 533 个重大交通项目开复工率已达 97.8%。

3 月 31 日，国家统计局公布中国 3 月 PMI 指数，其中制造业 PMI 为 52%，比上月回升 16.3 个百分点；非制造业商务活动指数为 52.3%，比上月回升 22.7 个百分点。此外，截至 3 月 25 日，全国采购经理调查企业中，大中型企业复工率为 96.6%，较 2 月调查结果上升 17.7 个百分点。

-1.5%

3 月 23 日，总部位于华盛顿的国际金融协会发布报告，预计今年全球经济将负增长 1.5%。这是该机构本月第三次下调全球经济增长预期，凸显全球经济形势正日趋恶化。

2021 年

3 月 23 日，国际货币基金组织（IMF）总裁克里斯塔利娜 · 格奥尔基耶娃表示，目前新冠肺炎疫情造成的损失已经难以估量，2020 年全球经济将是负增长。但预计 2021 年经济会复苏。

2.05%

3 月 18 日，中关村管委会首次召开线上新闻发布会，发布中关村管委会联合 8 家金融机构推出了 200 亿规模的“中关村企业抗疫发展贷”产品。该产品具有额度大、品种全、利率低、审批快等优点，贷款利率最低可达 2.05%。

万达商管回应“举报门”

2 月中旬，有微博用户在网上实名举报万达商管不符合上市条件、董监高涉嫌犯罪的消息，引发外界关注。3 月 12 日，万达商管在微信公众号上发布声明，称举报人因与上海松江万达之间的租赁纠纷合同败诉后，故意捏造事实，通过多种渠道在网上散布，企图索要巨额经济赔偿。

滴滴跑腿正式上线

3 月 16 日，滴滴宣布，在上海、深圳等 21 个城市上线跑腿服务，其中包括一周前已进行试点运营的成都和杭州。通过滴滴跑腿，用户可以召唤跑腿员代买自己所需的商品并享受送货上门的服务，同城取送件功能也将在近期开通。未来会根据用户需求，扩大跑腿服务的城市范围。

掌阅获百度系投资

3 月 17 日，掌阅科技股份有限公司发布《掌阅科技股份有限公司简式权益变动报告书》，披露义务人非公开发行不超过 38674033 股人民币普通股（A 股）股票的行为，认购人为达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司，后者属百度旗下公司，其股东为北京百度网讯科技有限公司。

国美与京东合作

3 月 13 日，国美在京东开出了第二个旗舰店。京东平台的用户可以通过国美京东官方旗舰店，买到国美门店同款的电视、冰箱、空调、生活电器等中高端家电产品，并享受中大件物流的“送装同步”服务；而京东则将百货、快消类产品的供应链引入到国美的渠道当中。

万通接手天海俱乐部

3 月 13 日，天津天海足球俱乐部宣布，与万通投资控股有限公司达成转让协议，将俱乐部全部股权转让给万通控股。而万通控股是万通地产（600246.SH）的第二大股东，其董事长王忆会通过嘉华东方控股和万通控股两家公司共持有万通地产 55.97% 股份，是万通地产的实际控制人。

百事收购 Rockstar Energy

3 月 11 日，百事宣布将以 38.5 亿美元收购能量饮料生产商 Rockstar Energy Beverages。2009 年以来，百事一直与私人持股的 Rockstar 在北美执行分销协议。百事方面表示，如果交易完成，百事将能够与其他能量饮料制造商建立合作关系。如果监管审批一切顺利，这一收购有望在今年上半年完成。

保险极客完成 C 轮融资

3 月 18 日，保险极客对外公布已完成 2500 万美元 C 轮融资，此轮融资由 SIG（海纳亚洲创投基金）、华兴新经济基金领投。迄今为止，该公司已累计获得近 4 亿元投资。公司称已为超过 6000 家企业、数十万员工提供团险和健康管理服务，包括知乎、Keep、金龙鱼、新希望等。

马蜂窝率先将 TPI 应用于实践

3 月 18 日，中国旅游研究院发布旅游业线上资产测评方法和体系——在线旅游资产指数（TPI）。TPI 是对旅游线上内容和转化率的分析，云旅游则是提升 TPI 指数的有效方式，是对文旅产业线上内容的升级。马蜂窝旅游自主搭建的北极星旅游大数据服务系统，已率先将 TPI 应用于产业实践中。

新基建新风口

经济承压之下，新基建被寄予厚望。和“铁公机”为代表的传统基建相比，新基建具有哪些新的特征？优势在哪里？将给民营企业带来哪些新机遇？要让新基建最大限度地发挥提振经济、推动高质量发展的作用，我们急需在哪些方面做好引导？

文/《中国民商》记者 阮修星

今年以来，“新基建”成为热门词汇。

3月4日，中共中央政治局常委会召开会议，指出要加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度。

最高层的这一表态，让新基建获得了前所未有的关注。此后仅在3月17日-23日的7天时间内，国家发展改革委有关负责人在公开场合就4次谈及新基建。

在经济承压下行压力加大、传统基建投资边际效益下降和产业渗透率下降的大环境下，新基建被寄予厚望，被视为对冲疫情影响、优化投资结构、刺激经济增长的重要发力点。

和“铁公机”为代表的传统基建相比，新基建具有哪些新的特征？其优势体现在哪些方面？将给民营企业带来哪些新机遇？

尽管发展空间和带动作用巨大，但也有一些人士对大规模上马新基建表示了担忧，认为新基建难以发挥预期的效果，甚至有可能会带来其他负面效果。

那么，要让新基建最大限度地发挥提振经济、推动高质量发展的作用，我们急需在哪些方面做好引导？

何为“新基建”

新基建，其实并不是最近提出的新词汇。

早在2018年底，中央经济工作会议就明确提出，“加快5G商用步伐，加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设”。新基建的概念由此诞生。

2019年7月30日，中央政治局会议明确要求，稳定制造业投资，实施城镇老旧小区改造、城市停车场、城乡冷链物流设施建设等补短板工程，加快推进信息网络等新型基础设施建设。

今年以来，“新基建”更是频繁地出现在中央召开的多次会议中。

2020年1月3日，国务院常务会议提出，要大力发展先进制造业，出台信息网络等新型基础设施投资支持政策，推进智能、绿色制造。

大力发展 5G、工业互联网、大数据、人工智能等技术新产业，有望带动数万亿至数十万亿元产值的新经济

2020 年 2 月 14 日，中央全面深化改革委员会第十二次会议强调，基础设施是经济社会发展的重要支撑，要以整体优化、协同融合为导向，统筹存量和增量、传统和新型基础设施发展，打造集约高效、经济适用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。

2020 年 2 月 21 日，中共中央政治局会议强调，要加大试剂、药品、疫苗研发支持力度，推动生物医药、医疗设备、5G 网络、工业互联网等加快发展。

2020 年 3 月 4 日，中共中央政治局常委会会议指出，要加大公共卫生服务、应急物资保障领域投入，加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度。与之前的会议相比，此次会议增加了“数据中心”的建设内容。

由此看来，所谓“新基建”，是相对 2008 年金融危机后，4 万亿元投资主要投向“铁公机”（铁路、公路、机场）等领域的老基建而言，这说明我们要用改革创新的方式推动新一轮基础设施建设，而不是简单重走老路。

在新冠肺炎疫情对全球经济造成重大影响的宏观大环境之下，传统基建领域对经济拉动作用边际递减，我国大力发展新基建，不但有助于稳增长、稳就业，并且能够释放经济增长潜力，促进新产业新领域发展，提升长期竞争力。

恒大研究院院长任泽平认为，以新基建为抓手来扩大内需正逐渐达成共识。新基建发力的都是高科技、新产业，它有利于培育中国经济新的增长点，是中国经济跨越中等收入陷阱、迈向高质量发展、创新发展的大国重器。

中国人民大学公共管理学院教授许光建认为，与 2008 年底出台的应对国际金融危机的大规模经济刺激计划相比，新基建并非一个临时决策或刺激计划，本身具有比较长远的战略意义，着眼于长期的支柱型新增长点建设，强调的是长期建设与突破性发展，是“六稳”中“稳投资”的重要方面。

许光建认为，新基建贡献的本质上是我国在数字化时代背景下构筑的经济增长新结构性力量，助力数字经济发展的长期战略部署，衔接了供给端的投资与研发需要与需求端不断升级的消费，是未来经济强劲的增长引擎。

工业和信息化部信息技术发展司巡视员李颖表示，传统产业数字改造和转型是新基建的价值所在，新基建将促进工业互联网、5G、人工智能、数据中心加速发展，为制造业高质量发展提供关键支撑。

四大新特征

新基建并非 2008 年“四万亿重来”，与传统的“铁公机”为代表的老基建相比，新基建具有哪些新的特征呢？其优势主要体现在哪些方面？

首先，新基建的投资领域集中在高新技术产业，以及教育、医疗等消费升级重大民生领域。

在补齐铁路、公路等传统基建的基础上，新基建主要发力于科技端的基础设施建设，包括 5G 基建、工业互联网、特高压、城际高速铁路和城际轨道交通、新能源汽车及充电桩、大数据中心、人工智能等七大领域。

这些产业是我国经济实现转型升级、高质量发展必须取得突破的领域。大力发展 5G、工业互联网、大数据、人工智能等技术新产业，有望带动数万亿至数十万亿元产值的新经济，为中国抢占全球新一代信息技术制高点奠定基础。

其次，新基建的投资区域会侧重于城市群。

根据多位专家的分析，随着我国城市化的推进，未来 10 年内将有 1.6 亿新增城镇人口，集中在 19 个城市群，其中 60% 将集中在长三角、粤港澳、京津冀等 7 个城市群，未来这些地区的轨道交通、城际铁路、教育、医疗、5G 等基础设施将面临严重短缺。

那么，在进行此轮新基建的投资过程中，要集中力量放在上述人口集中的城市群。特别是对人口流入地区，要适当放松地方债务要求，以推进大规模基建。而对人口流出地区，要区别对待，避免因大规模基建造成明显浪费。

第三，新基建投资主体更加注重发挥民营企业的力量。

“铁公机”的主要运作主体是政府和国企，投资主体单一。

这一轮新基建的主体放开了对民间资本的准入，华为、阿里、腾讯、商汤科技等企业已经成为新基建的重要力量。随着新基建的进一步推进实施，相信会有更多的优秀民营企业参与其中。

“新基建与传统基建主要依靠地方政府投资的情况很不一样。”中商智库首席研究员李建军认为，与传统基建相比，新基建项目更偏重于信息化和创新领域，项目的科技化程度较高，意味着市场主体特别是高新技术企业的参与度会比较高。

第四，新基建的投资方式或将大量采取 PPP 模式（Public-Private Partnership）等多元化融资模式。

传统“铁公机”建设因为投资规模巨大、资金回收周期长，而且公益性较为突出，因此主要以国家预算资金或国有部门投资为主。

根据 2018 年数据，全国城镇基建投资中，一般公共预算支出、政府性基金支出、城投平台是三大主要资金来源，分别贡献投资额约 23%、25%、38%，合计贡献达 86%。私人部门对基建投资的贡献主要体现在 PPP 和电力企业自筹资金，估算其分别贡献 2018 年基建投资的 6% 和 8%。

中研产业研究院估算，2020 年我国充电桩设备市场空间为 1165 亿元，2025 年将达 2378 亿元

当前地方政府的债务水平比较高，完全依靠政府的财政支持和债务支持不太现实。新基建需要不同于旧基建的财政、金融、产业等配套制度支撑。未来将探索其他类似 PPP 的多元化融资模式，吸引更多社会资本进入基建投资建设，促进投资主体多元化。

带动作用几何

新基建虽然刚刚起步，投资规模还比不上传统基建领域，但是发展空间和带动作用非常可观。

根据中泰证券的测算，预计 2020 年新基建规模为 3.3 万亿元，同比增长 26%。至 2025 年新基建保持年均 15% 复合增长，显著高于基建总体投资增速，预计到 2025 年新基建规模将增至 6.25 万亿元。

蓝石资管研究总监赵博文认为，新基建占整个基建的比例大概为 10%-15%，2020 年新基建的规模大约是 2 万亿 -3 万亿元。

国金证券根据从专项债披露的资金用途和 PPP 项目行业分布分析认为，新基建占全部基建的比重在 7%-12%。根据 GDP 增速及各类投资占固定资产投资比重预测，2020 年基建投资规模可达 15 万亿元左右，保守估计新基建 2020 年规模超 1 万亿元。

虽然预测的具体数字有差异，但诚如有分析人士所指出的，新基建背后藏着大生意，无论是 5G 基站建设，还是大数据中心，每一个领域身后都是千亿元、万亿元乃至数十万亿元规模的大市场，投资潜力巨大。

博时基金指数与量化投资部基金经理杨振建认为，不同于传统基建的仅仅具有逆周期对冲经济下滑作用，新基建还是未来的发展方向。作为未来中国经济转型升级的基础，新基建具有长期性和持续性，更具有长期投资价值。

以 5G 建设为例，据中国信通院预计，到 2025 年，5G 建设投资累计将达到 1.2 万亿元，带动的产业链上下游及各行业应用投资，将超过 3.5 万亿元。2030 年 5G 带动的直接产出和间接产出将分别达到 6.3 万亿元和 10.6 万亿元。

据国家电网董事长毛伟明透露，2020 年国家电网特高压建设项目明确投资规模 1128 亿元，可带动社会投资 2235 亿元，整体规模近 5000 亿元。

千亿元投资为上下游产业链带来巨大机会。根据特高压 2-3 年左右的建设周期推测，2020 年全年投资额至少在 600 亿 -800 亿元以上。

城际高速铁路和城际轨道交通市场空间潜力巨大。

中国城市轨道交通协会 2019 年披露，全国城市轨道交通 6000 多公里在建规模、4000 亿元 -5000 亿元 / 年的投资规模、800 多公里 / 年建成运营的规模。据银河证券预计，目前储备的城轨项目总投资大概约为 6 万亿元。

我国充电桩保有量虽然近年来增长迅猛，但缺口依然很大。中国电动汽车百人会理事长陈清泰曾预测，至 2030 年，我国将存在高达 6300 万台的充电桩缺口。

根据《2019-2020 年度中国充电基础设施发展年度报告》，预计 2020 年我国充电桩投资规模达 100 亿元左右。而中研产业研究院估算，2020 年我国充电桩设备市场空间为 1165 亿元，2025 年将达 2378 亿元。

人工智能在经济和战略上的重要性日益凸显。据 Sage 预测，到 2030 年人工智能的出现将为全球 GDP 带来额外 14% 的提升，相当于 15.7 万亿美元的增长。国盛证券预测，2020 年中国人工智能市场投资规模将超 2000 亿元。

作为支撑第四次工业革命的基础设施，工业互联网正步入高速增长阶段。据中信证券预测，2020 年工业互联网市场规模将近 7000 亿元，与之相关的基础设施投资约为 500 亿 -1000 亿元。

截至发稿，云南、河南、福建、四川、重庆、陕西、河北、江苏、江西、北京等 10 个省份公布了重点项目投资计划，除了交通、能源等传统基建项目，5G 通信网络建设、物流体系升级改造建设等新基建项目成为投资重点。随着这些项目的推进，必将为中国经济转型升级和高质量发展提供源源不断的动力。

担忧和警示

尽管新基建发展空间和带动作用巨大，但一些人士还是对新基建中可能出现的问题表示了担忧，并给出了警示和建议。

中国人民大学公共管理学院教授许光建提醒，在加强新基建的同时，也需要防范某些地方政府围绕新基建投资产生的竞争性甚至非理性投资行为。

许光建表示，不顾基础，不顾条件，盲目上新项目、大项目，是一些地方政府容易犯的老毛病，必须加以防范，避免再次出现产能过剩、重复建设、过度建设等不良现象，避免为地方政府埋下隐性债务等风险隐患，制约今后的发展。

交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟提醒，考虑到过去“四万亿”基建投资带来的负面影响，这一轮基建投资过程中，重点要注意以下两方面问题：

一是确保建立新机制、扩大新主体，规范基建项目融资行为，杜绝类似过去融资平台等不规范、不透明的隐性融资，防止地方隐性债务再次过度膨胀，严控地方债务风险。

二是确保基建投资新区域、新领域，不能大搞基建全面投资，避免形成新的产能过剩，严控人口流出

地方政府在规划数字基建时，不必急于另起炉灶

地区的基建投资，防止大规模基建浪费。

“新基建的筹资与建设应走市场化道路，财政投入要量力而行。”许光建认为，在近年来大规模减税和疫情对财政收入产生严重冲击的大背景下，新基建的投资哪里来，是一个必须直面的实际问题。

许光建认为，政府对新基建的投资主要应采取PPP的模式或者通过产业基金等方式，政府的投资应当局限于一定的范围内。主要的投资主体应是相关产业的企业，特别是民营企业应当发挥更大的作用。

至于政府，更应该去做的工作是，建立公开透明的信息披露机制，为市场主体提供准确全面的信息。通过不断地改善营商环境，吸引国内外企业积极参与新基建投资。

中国政策科学研究会经济政策委员会副主任徐洪才强调，新基建需要抓住“数字基建”这个核心，需要发挥市场和政府的各自作用。

徐洪才进一步解释道：政府规划建设新基建项目，必须尊重数字经济规律，打破陈规，转换思路，大胆创新。一般而言，老基建的发起者、投资主体、运营主体以各级政府、国企为主。新基建则遵循“市场主导、政府引导”原则，不同主体运用市场机制，灵活地开展多种形式合作。

对于地方政府而言，在规划数字基建时要找准定位。在投入资源时，应积极拥抱竞争，树立全局性战略眼光，全国一张图，全球一盘棋，集中资源办大事，不搞重复建设，不撒“胡椒面”。

在目前我国已有阿里、华为、腾讯等若干具有全球影响力的数字经济航母时，地方政府在规划数字基建时，不必急于另起炉灶，搞低于已有水平的重复建设，不如先扎扎实实推广应用已有数字化成果，提升全域数字化水平，主动接入数字世界，分享数字经济时代的发展红利。

应充分调动民资积极性

良剑期乎断，不期乎镆铘；良马期乎千里，不期乎骥骜。从某种意义而言，如何充分调动民营企业和民间资本的积极性，是新基建能否取得成功的关键。

“新基建中民企颇有用武之地。”华夏新供给经济学研究院首席经济学家贾康认为，“新基建”与民企、特别是数字化平台型民企进一步发展具有天然联系。“新基建”将极大地助力于信息化新经济的升级发展，那么由此而打开的潜力、活力释放空间，自然会为BAT三巨头等民企而更显著地展开，并助益于它们所联系的上、下游广大的企业得到更充分的发展。

国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞认为，民间投资对于经济增长、充分就业和稳定预期等宏观目标具有较强的支撑作用，对于基础设施建设更是有丰富资金来源渠道、激发市场活力等作用。

“激发民企的投资热情，保证民企在投资过程中的合法权益也是我国市场管理的一个重点。”财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川表示，民间投资是我国基建投资的主力，其会依据政策导向和市场规则，有效填补政府投资中的不足之处。并且在一些地区，投资体量小但却实用的基建项目往往由民企投资、运营。

要想充分激活民间资本和民营企业的积极性，首当其冲的是要进一步放开市场准入，对民间资本一视同仁。特别是要消除对民营资本的各种限制。

在传统基建领域，民间投资仍然存在准入门槛。据国家统计局公布的数据，2017年，民间投资在全部固定资产投资中占比为60.4%。其中，在制造业、农业、文体娱乐业中分别占87.2%、76.0%、57.3%；但在水电燃气、交运邮政仓储业、水利环保公用事业三大基础设施领域中仅分别占38.2%、20.3%、22.6%。

对此，恒大研究院院长任泽平建议，全面实施市场准入负面清单，对于清单之外的所有行业、领域，都要给予各市场主体公平参与的机会。同时，要合理确定投资资格，不得设置超过基础设施项目实际需要的注册资本金、资产规模、银行存款证明或融资意向函等条件。

唐川则从管理、融资支持、项目支持等几个方面给出了具体的建议。他认为，在管理层面，还需要进一步优化营商环境，以政策帮助民企得到公平的竞争机会，并将简政放权、减税降费等行政支持措施继续完善。

在融资支持方面，联合银行等金融机构把针对小微、民营企业的定向降准、降息工作落实到位；以“注册制”制度优化等形式加强资本市场的产品发行效率；并引导地方产业基金对民营企业进行切实的扶持。

在项目支持方面，可以进一步缩短项目立项、审批流程及PPP项目入库流程，以降低民营企业参与基础设施和公共服务项目的时间成本、资金成本；也可以通过产业基金、专项债等形式更快速地为项目提供资金，以排除民营企业因自有资金不足而不敢参与业务竞争的困扰。

徐光瑞表示，民间资本参与新基建，除了需要传统的降低民间资本门槛、消除隐性壁垒、打破“玻璃门”“弹簧门”等方面的政策保障外，还需要建立明确的民间资本回报机制、稳定政策预期，从而真正激活民间投资动力。

值得关注的是，中央早已认识到调动民间资本积极性的重要意义。在中共中央政治局常委会等会议上，强调要“注重调动民间投资积极性”。我们相信，随着政策的逐渐落实，民间资本在新基建建设中一定会大展拳脚。

（责任编辑 李秀江）

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

防控疫情话复工

复产稳产和达产

现在，有的企业复工了，是否等于复产了呢？要完全复产就需要若干中间产品组成完全闭合的生产链环。无此生产流程，企业即便复工也不算复产。这就需要各级政府、行业组织帮助企业把产业链的缺环补上，把产业链做长做强

文/胡德平

“复工复产”，是在我国新冠肺炎得到基本控制，并继续警惕疫情复发的情况下，由政府提出的重要任务，任务提得必要、提得及时。广东高科技产业商会会长王理宗说，企业复工是复产的前提，但不见得就能复产。因为，企业复产还有许多内在、外在的关系和许多制约条件，需要解决之后，复产才有可能达产。我认为很对，特作一回应。

一、企业的中间产品和最终产品

企业的工人到岗复工，如果产品的原材料、零配件不齐备、不配套，那么工人生产的产品只能是半成品。现代社会已不像自然经济时期的家庭纺织业，自家种棉花、自家纺纱织布。现代企业生产的产品，它的原材料、零配件等中间产品（中间产品是指为了再加工或者转卖用于供别种产品生产使用的物品和劳资，如原材料、燃料和零部件等。它是一种产品从初级产品加工，到提供最终消费经过一系列生产过程，没有成为最终产品之前处于加工过程的产品的统称），组成了环环相扣的生产链和供应链，犹如一条长蛇阵。一环缺失，全链断裂，企业只能停产。

企业复产后生产的产品，一定是若干中间产品链环的完整组合。这种产品或者成为最终产品（最终产品是“中间产品”的对称，是一定时期内生产的而在同期内不再加工、可供最终消费和使用的产品。它是从国民经济投入产出平衡的角度考察经济工作成果的重要指标，也是计算国民生产总值的基础），进入市场，供社会消费；或者成为附加值更高的中间产品，转到下家、再下家，直至成为最终产品。这种最终产品的生产，不是孤立进行的。经济生活中，我们说什么地方建厂条件好，很重要的一点就是说那里的原材料（水电气暖）价格低，企业配套能力强，又可以说产品链环的上中下游通畅。

最终产品的概念，计划经济时代运用得不好，它强调工业品的产值、数量和增长速度，无形中把中间产品等同于最终产品。比如，大炼钢铁时期，全国的钢铁企业都强调吨钢产值的大小、数量的多少、翻番倍数的系数，结果出炉的钢水化为钢锭成为中间产品，便算完成了任务。市场经济中的最终产品则必然要在短时间把钢锭做成附加值更高的板材、线材、型材等中间产品，以适用市场对最终产品的需求。

据前一阶段的统计，现在有的地方企业复工率达到 90% 多，而复产率却只有 30% 多，复工复产的任务，令人一则以喜，一则以忧

现在，有的企业复工了，是否等于复产了呢？要完全复产就需要若干中间产品组成完全闭合的生产链环。无此生产流程，企业即便复工也不算复产。这就需要各级政府、行业组织帮助企业把产业链的缺环补上，把产业链做长做强。

二、最终产品还需要市场订单的保证

复产的企业，生产的最终产品，还需要拿到国内外市场的订单，有了订单才可以带动中间产品和最终产品的生产。现代化的企业，计划性越来越强了，最终产品固然可以上市零售，大宗的买卖还要凭订单来保障，越是大的企业越要依靠订单制定复产计划。中国的经济已经位居世界第二，这意味着中国的最终产品一部分一定要走向国外市场，而国内相当一部分中间产品，又要在全球范围内采购。比如，华为公司是全国最著名的手机生产企业，它的手机行销世界，关键部件又必须向世界采购。华为要拿到国内和世界的订单，就必须要从国内和国际两个市场上考虑问题，配置资源，采购核心部件。而国外的商家又视华为是最可靠的合作伙伴，这种互惠互利的商业关系，均拜我国开放国策所赐，应格外珍惜。和平的国际环境和世界各国互通有无的经济往来一刻也不能停步不前。

现在世界的经济状况都不景气，有人还预言随时都有陷入经济大萧条的境地。中美之间签订的贸易协议，疫情期间，此协议是否会产生不确定性？是继续跟特朗普再谈下一步的协议呢？还是和美国后任总统重新开谈呢？或者根本就不谈了呢？以我之见，总之还是要谈下去吧，这是中美关系面临的一个重大问题，也是我国政治、经济今后取向的一项重大抉择。

三、国内和国际两种产业链

我国有两类产业链，一类是国内的产业链，即首先是围绕着国内需求，建立的门类齐全的产业和行业的产业链。这不是逆全球化的闭关自守，而是首先要把自己国家的事情办好，做的一项符合中国国情的基础工作。在这条产业链上，我国的种植业和养殖业缺环很多，整体来说并不强呀！另一类是和国际经济合作共建的产业链，我国已在经济全球化中占据了一个不可或缺的位置，我国的产业链条好在生产链和供给链上，高中低产品齐全，而欧美产业链条中的价值链和技术链又远高于我国。两类产业链相互交织，互相渗透，形成了你中有我、我中有你的关系。对这种关系，必须珍惜，任何鼓吹两类产业链脱钩的主张都是极端主义妄议。我认为，这是我国利用“两种资源，两个市场，两种管理经验”的经贸方针，40 年来结出的又一重大成果。

这种成果造就了这样宏大的景观，我国的机械加工业和装备制造业联结了欧美发达国家的市场，也联结了广大发展中国家的市场。为把这种优势继续发挥好，就应支持众多的中小企业走出国门，与国外生产的中间产品相对接，加重两类产业链的民间力量。

四、根据内需导向安排国民经济的产业结构

国内需求似乎也可以分为有个人支付能力的需求，还有全民普惠的公共需要和特殊需求。这次新冠肺炎疫情的爆发，再次敲响了公共医卫产品供给和食品生产的警钟，它与教育、养老、文化等公共产品构成了人民巨大的公共需要。政府根据亿万居民的公共产品需要，势必要进行大量投入，同时是否也应对我国中小企业的进入领域划出相当份额，并给予财政贷款的支持才更为完美呢？它们完全可以在“保就业、保民生、保稳定”的长远战略中发挥良好作用。据前一阶段的统计，现在有的地方企业复工率达到 90% 多，而复产率却只有 30% 多，复工复产的任务，令人一则以喜，一则以忧。解决这个矛盾，绝不能就事论事。因而想到，长期坚持以经济建设为中心的国策，坚持国有企业和民营企业平等的市场地位，这些改革政策形成的基本理论、基本路线，绝不能丝毫动摇。

（责任编辑 李秀江）

2020 年 3 月 23 日一稿

2020 年 3 月 25 日二稿

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

新基建是突围“三期叠加”的最佳路径

我国正处在疫情和国际复杂环境双重影响之下，又有其结构性、体制性、周期性问题的相互交织，经济下行压力明显。以政府引导、企业参与的新基建，撬动“新消费”，形成突围“三期叠加”的合力，是中国经济稳增长的重要举措

文/张银平

“新基建”的提出，最初始于2018年12月召开的中央经济工作会议。该会议提出“发挥投资关键作用，加大制造业技术改造和设备更新，加快5G商用步伐，加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设，加大城际交通、物流、市政基础设施等投资力度”。之后“加强新一代信息基础设施建设”被写入2019年政府工作报告。2020年以来，中央政治局常务会议、国务院常务会议、中央改革办会议等都多次提到“新基建”。

当前，我国正处在疫情和国际复杂环境双重影响之下，又有其结构性、体制性、周期性问题的相互交织，经济下行压力明显。而政府引导、企业参与的新基建可以撬动“新消费”，形成突围“三期叠加”的合力，正是扩大有效需求，稳定增长、稳定就业，增加有效供给，释放中国经济增长潜力的重要举措。

3月底召开的中央政治局常务会议，明确提出“把在疫情防控中催生的新型消费、升级消费培育壮大起来，使实物消费和服务消费得到回补”。因此，通过加快新基建的实施，让新基建撬动“新消费”是符合当今形势、突围“三期叠加”的最佳路径。

“三期叠加”对应三张资产负债表

2019年底中央经济工作会议曾指出，面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，在充分肯定成绩的同时，必须清醒认识到，我国正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，结构性、体制性、周期性问题相互交织，“三期叠加”影响持续深化，经济下行压力加大。世界大变局加速演变的特征更趋明显，全球动荡源和风险点显著增多，我们要做好工作预案。

那么，“三期叠加”如何影响经济发展呢？

“三期叠加”一是增长速度换挡期；二是结构调整阵痛期；三是前期刺激政策消化期。简单来说，“三期叠加”对应了三张资产负债表：政府资产负债表对应的是前期刺激政策消化期；企业资产负债表对应的是经济结构调整阵痛期；居民和家庭资产负债表对应的是增长速度换挡期。

这三张资产负债表分别对应的就是“三期叠加”中的“三期”。其中，家庭是相对健康的一张资产负债表，它拥有良好的空间和良好的支撑力。以家庭资产负债表和家庭经济活动为支撑的动能，称之为新动能；以政府资产负债表和企业资产负债表支撑的动能，称之为传统动能。新动能和传统动能要协同发力，共同推进中国经济增长，形成中国经济的“双引擎”。

企业资产负债表，可以说对应的就是经济结构调整阵痛期。在痛期中我们要做什么？就是既要加速淘汰落后产能，还要投资形成新的产能。加速淘汰落后产能会导致存量资产的余额下降，新上投资的背后是融资，而对于中国来讲，90%的融资都是债务性融资。所以说，如果要开展新的投资，就是要大规模的举债。资产余额下降，债务余额上升，企业的资产负债率也将受到明显的冲击和影响。所以，从现状看企业虽然还有空间自我完成转型和增长，但是这个空间受到了明显的压缩。

众所周知，前期刺激政策就是政府通过新增举债的方式加大投资力度，为防范化解金融风险而投资的4万亿，它的本意是推动中国经济早日实现从全球金融危机当中率先复苏。但前期刺激政策带来的一个不利影响，就是影响了政府资产负债表。

在政府加大规模举债以后，政府资产负债表的空间就受到了极大的压缩。而政府资产负债表压缩之后，我们的资产负债率在这个过程当中快速累计起来，导致政府在运用债务这个工具中的空间受到了明显的局限。

因此，基于形势判断，我国经济处于“三期叠加”的特定阶段，既要保持战略定力，持之以恒推动经济结构战略性调整；又要树立危机应对和风险管控意识，及时发现和果断处理可能发生的各类矛盾和风险。我们要通过加快新基建的实施，让“新基建”成为撬动“新消费”突围三期叠加的最佳选择。

我们要通过加快“新基建”的实施，让“新基建”成为撬动“新消费”突围三期叠加的最佳选择

如何撬动，如何引导

那么，新基建如何撬动“新消费”，而“新消费”如何引导新基建发展方向呢？

首先，“新消费”和新基建即相互关联又互相依托。比如，线上购物、线上娱乐、远程教育、远程医疗等“新消费”业态，需要新的信息基础设施和大量绿色智能产品。而新基建中建设 5G 网络、数据中心、人工智能、工业互联网、物联网等，与信息智能技术紧密关联，对线上活动能够提供最大的专业技术支持。所以，新基建的成果惠及“新消费”，为消费者提供便利条件。

其次，政府部门在主导新基建总体规划设计时，需要搜集大量的市场信息和反馈意见，从而充分地补充设计方案，使其更加完善合理。而这些反馈信息中或多或少具有大量消费者的建议和诉求。由此，方案中满足了消费者的心声，也带动了他们的消费意愿。

第三，市场主体也可以借力新基建中的新技术、新产品、新模式、新渠道，开发出更多更好满足大众需求的消费业态和产品，不断扩容消费和提高产品品质。

第四，要认识到新基建和“新消费”是融合共进的共同体。新基建只有增加稳定、高效、智能的新技术，才能满足消费者的新体验新需求，才能更好地提升消费空间。比如在国外新型智能机器人可以陪人聊天、学习和处理家务，因此机器人受到人们的青睐，并有着非常良好的市场前景。

第五，新基建是我国经济转型的一个重要突破口。它融合了消费升级、科技创新。尤其在金融领域也影响金融周期和行情的波动。对于 A 股而言，过去几年聚焦于消费品寡头，随后又由科创板引领科技创新到现在结构性行情陷入僵局。人们预测新基建最有可能打破这一僵局。因此，有研究机构认为，由于出口因素的影响，其国内基建与消费两大领域政策性信号明显增强，有可能引发新的消费热情。

第六，从中央多次召开政治局会议和国务院常务会议看到，专项债、特别国债、政策性金融在基建投资中重点发挥着优势互补作用。一是专项债是地方政府扩充基建的主要抓手，这一措施主要是针对基础设施补短板。但专项债对项目收益有要求，对接老旧小区改造、卫生公共设施等短板领域有难度，预计特别国债在公益性基建领域、在地方财力较弱、风险较高的贫困地区会发挥更积极的作用。二是政策性金融会积极提供配套贷款，放大财政杠杆，就投向而言，旧基建体量大，注重稳需求和补短板，新基建更符合高质量发展和消费者的要求。因此，新基建可以助力传统产业转型升级，且有望带动制造业投资，发挥更大乘数作用。

第七，今年乃至未来几年，面对疫情带来的冲击，围绕着新基建“新消费”的复苏，金融界也在努力开展新业务。人们认为，新的金融时代，最鲜明的特征就是金融与科技的深度融合与创新，而新基建为其打下了坚实的基础。目前，以银行为代表的传统金融机构纷纷成立科技子公司和理财子公司，通过科技赋能服务，特别是近期各大传统金融在疫情期间主推的“零接触”线上服务方便了消费者。而新基建的建设成果和技术特点完全符合金融领域移动支付、互联网融资、互联网理财等常见业态为代表的新金融的发展方向和需求。

总之，在当前形势下倡导社会和百姓积极消费，政府主导投资 新基建。用新基建带动“新消费”，形成合力产生经济新动能，是克服当前经济困难的一种新办法，展望未来，人们对新基建带来“新消费”“新金融”充满期待。

企业是主力军

当前，以人工智能、机器人、物联网为标志的第四次工业革命方兴未艾，世界正步入智能化时代。而以 5G 基建、特高压、城际高速铁路和城际轨道交通等为标志的七大领域的新基建，不仅在中国同时在世界其他国家也都在抢占技术高地、加快产业布局。因此，为迎接新一轮的全球科技革命和产业变革，以期在未来发展中赢得先机和主动。中国企业应该将疫情冲击带来的危机变为企业发展的生机，要早着手、早规划、早投入、早研发、早建设，发挥产业链主力军优势，用投资驱动和硬核科技领跑新基建，努力做好新基建产业链的投资者、研发者和建设者，以此让新基建成为有效带动经济发展的火车头。

“新基建”的成果惠及“新消费”，为消费者提供便利条件

众所周知，在旧传统基建中，政府主要是主导者和投资方。在新基建中，政府的角色更多体现为投资动员方，而企业却成为重要的投资主体。最近几年，我国一般公共预算收支紧张，政府性基金收入也受房地产调控而增长乏力，如果国有企业的投资回报率过低，必然为各级财政带来较大压力。比如，从 5G 网络来看，2020 年中国移动、中国电信、中国联通和中国铁塔的 5G 投资预算合计达 1973 亿元，远远超出四家公司在 2019 年的利润之和（1436 亿元）。在手机用户增长空间有限的情况下，电信运营商纷纷布局产业互联网，把产业互联网作为新基建应用的最大期望。因此，如果没有产业互联网，新基建的投资回报率会大大降低。

还有，在这场疫情阻击战中，中央企业大数据和信息化手段助力疫情防控，发挥了出乎意料的作用和效果，为其他国家疫情防控和公共医疗设施运用提供了有力借鉴，也为今后我国高科技应用于公共卫生设施、更好地救治病人提供了科技范本。

比如，以制造业为例，规划产业互联网，一要生产环节的广泛接入，物联网能感知生产线的每一个细微参数；二要大量存储空间的数据中心；三要安全、高速、低时延的 5G 网络；四要对生产过程各环节进行智能化控制。而这些都需要强大的云计算支撑。因此，如果没有新基建作为基础，形成现代化的产业互联网几

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

乎没有可能。

但是，新基建只是提供了对产业互联网基础的技术支撑，具体的应用还需要广大企业共同努力探索，不断挖掘产业互联网的深度应用场景。所以企业应该成为新基建的主力军责无旁贷。

另外，人们认为，在企业进行新基建的同时，不能仅有政策制定和建设规划就算达标了，还需要有现代化的管理团队和科研团队，这样才能提高企业建设新基建的水平。比如，数字技术的发展不断融入传统的铁路、港口、公路、电网、城市管网等传统基础设施，同时也推动着传统港口、机场、高铁的数字化改造，成为更加智能、便捷、高效的新型基础设施。这些都需要高水平的现代企业来完成，通过新基建推动基础设施迈向数字化时代同时也锻炼出了一支现代化的建设团队。

企业参与的几点建议

企业如何在新基建中，搞好研发、投资、建设至关重要，为此提出几点建议：

第一，企业要以党中央洞察和把握世界科技与产业变迁大趋势做出的战略抉择为指引，下定决心抓住新基建机遇，让新科技、新技术结合企业主业和自身特点制定发展规划，重点对相关项目和人才予以扶持，包括投入资金、相关培训等。

第二，由于新基建具有更为鲜明的新技术属性、专业性和需求导向性，企业在建设中应该更多依靠专业机构，发挥市场配置资源的决定性作用，在新基建前期及建设过程中重点注入“科技”“数字化”基因，通过网络化、智能化、个性化的项目管理方式及手段，标准化、精准化配置和使用资源，以实现效率最高的建设模式。如在生产产品中企业要做到“精密智控”“精密智治”，从而适配新基建项目。

第三，新基建是个新市场，理论上所有企业都可能成为参与者和建设者。但是，新基建无论是技术门槛还是资金门槛都比较高，大型行业龙头企业机遇相对较大。广大中小企业特别是创新型科技型企业进入有困难，但可以通过多种灵活方式，积极主动参与其中，比如项目混改、技术入股、知识产权入股等。

第四，企业启动新一轮基建，关键在“新”，要用改革创新的方式推动新一轮基础设施建设，而不是简单重走基建老路。要按照高质量发展要求，将资金真正投入到符合产业转型升级、弥补发展短板的紧要项目上。建设项目可争取国家专项债券、新旧动能转换基金等。

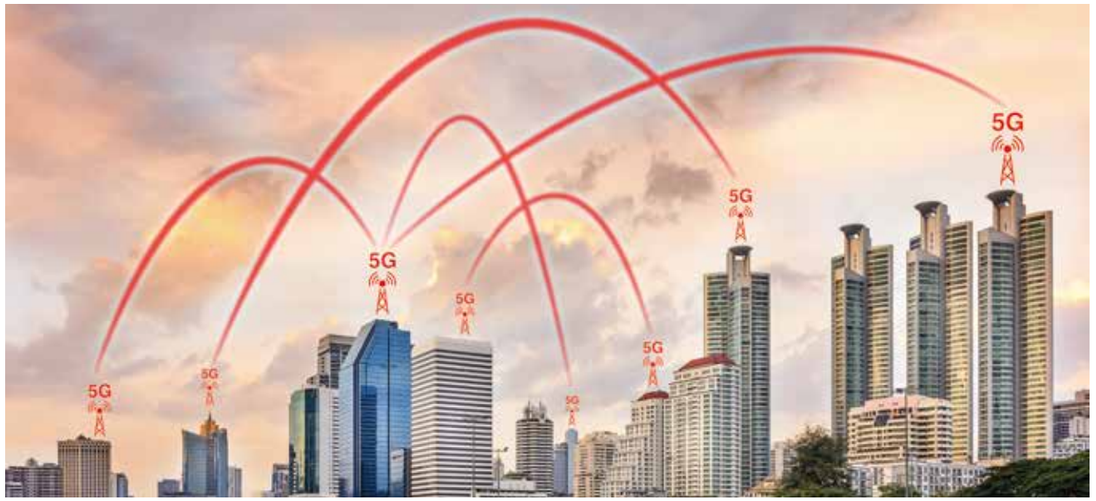
第五，新基建投资要充分利用政府和市场这两个方面的积极性，包括发挥外商或民营企业的能动性和创造性，减少资本金支出，实现“小投入做大项目”，创建包容多种力量建设的新模式，提高项目运营效率和服务质量。比如，可以采用实践中已经形成的开发性政社合作PPP模式，或我国首次采用“PPP+EPC”（联合体+总承包）模式运作的高铁项目方式。从而摆脱债务困境，更大限度地调动社会资本参与的积极性。

第六，企业搞新基建本质还是基建，随着新技术发展、产业变革与消费升级，很多基础设施的形态、构成、管理运行方式等也随之发生了变化。企业在新基建中既要重视5G等新设施的使用，也要用新技术加大对现有基础设施的改造升级，比如用人工智能改造现有的道路、医院、学校等老旧基础设施。

总之，企业在新基建建设中，要紧紧抓住新科技、新技术这个牛鼻子，形成新的增长动能，让企业为新基建打造更多创新、高效的建设模式。

如何通过“新基建”拉动经济增长

今年是全面建成小康社会和扶贫攻坚的关键年，在全年时间已经过去三分之一的情况下，如何利用有限的时间，把经济损失弥补回来，如何通过新基建有效拉动经济增长，有不少学者和专家也提供了建设性意见和不同看法，供企业管理者和职工提高认识开阔思路，更加认清当前形势的复杂性和艰巨性：



我们要抓住产业数字化、数字产业化赋予的绝佳机遇，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设

首先，有人认为，中国多年的中高速增长主要靠的是结构性潜能。现在疫情减缓经济开始恢复，当务之急是让产业链转起来，否则有些地方复工后不能复产。在恢复阶段，可以采取一些宏观政策，比如货币财政政策，让经济恢复正常运行。

其次，人们一般不反对通过投资来拉动经济增长，但用什么样的投资来拉动经济增长呢？政府需要为市场投资创造良好的条件，要加快市场经济体制、营商环境方面的改革，从而调动民间投资的积极性。

第三，还有人认为，“信息基础设施”这类新基建光靠短期大规模投资是无法达到预期的，新基建要防止为追求投资速度而过度投入和重复建设。毕竟国家创新实力的培养不是依靠投资一蹴而就，也不可能一劳永逸。

总之，当前中国经济正由高速增长转向高质量发展，而高质量发展中很重要的一点就是要改变新动能不足、技术含量偏低的状况。这就需要一场数字技术革命，而数字技术革命需要数字基础设施来支撑。而这些正需要企业发挥巨大作用。虽然新基建发展的道路并不平坦，但时代需要企业的担当和奉献，企业要有克服一切困难的信心和勇气，在这百年未有之大变局的时刻，解决未见过的问题，走过去常人未走过的道路。

综上，2020年注定是不平凡的一年，它在国内外历史长河中肯定会留下浓墨重彩的一笔。我们要按照党中央的决策部署，抓住产业数字化、数字产业化赋予的绝佳机遇，加快我们的5G网络、数据中心等新型基础设施建设，抓紧布局数字经济、生命健康、新材料等战略性新兴产业、未来产业。让企业在新基建建设中发挥自身优势，为中国经济和社会繁荣贡献力量。

（责任编辑 李秀江）

作者系《名家论改革》丛书主编

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

新冠疫情对金融市场的影响与展望

投资者不能完全参考中国疫情演变的轨迹，去推论全球疫情的结束与经济恢复正常的时间。疫情对全球经济的冲击可能会比预期的更大，经济滑入衰退的深度和时间可能会比我们预期的更深更长

文/李奇霖

2020年，新冠肺炎疫情在全球爆发蔓延，对金融市场造成了严重的冲击。全球股市出现了非常剧烈的调整，美股在几周内多次熔断，道琼斯指数从接近 30000 点的位置一度跌至 20000 点左右，金融市场的波动率明显飙升，市场也曾出现风险资产与避险资产齐跌的罕见现象。

其主要原因，是新冠肺炎疫情在海外的超预期扩散，使投资者的风险偏好与预期发生了改变，并引发了金融市场的流动性挤兑。

以 3 月 9 日为分界线，我们可以将这一轮金融资产暴跌分为两个阶段。3 月 9 日之前，主要是疫情冲击，引发了市场对经济衰退的担忧，造成了风险资产业绩与估值的双杀；3 月 9 日之后，主要是之前的大跌引发了流动性风险，使金融机构无差别地抛售资产，追逐流动性。

第一阶段：疫情扩散造成了经济衰退和金融系统性风险爆发的担忧。

过去 10 年以来，海外发达经济体的股票市场，尤其是美股，之所以能够持续上涨，除了金融危机后一系列的宽松政策修复了经济，企业利润增长存在基本面支撑外，更重要的是宽松流动性下，估值大幅上涨。

尤其是在 2014 年之后，美国国内非金融企业的利润增长已经接近停滞，债务的扩张已经无法带动收入增长了。在此情况下，股市依然能够持续上涨，基本全靠上市公司发债进行股票回购支撑。

新冠肺炎在海外的扩散蔓延，一方面使上市公司的基本面受到重创，因为居民或由于对新冠肺炎的恐惧，或受国家防控政策的约束，消费行为受到限制，过往的餐饮、娱乐、旅游、交通运输等领域的消费大幅减少，直接对相关企业的经营性现金流与收入造成了冲击。中小企业由于疫情防控，正常的生产经营受到影响，劳动力被迫待业，形成暂时性的失业，失去了工资收入，又进一步对企业的需求构成了负反馈。

另一方面，疫情打断了上市公司发债进行股票回购的路径，股票估值因此受损。在高杠杆与高债务的背景下，上市公司经营性现金流的恶化，使其信用违约风险大幅提升，金融机构的风险偏好收缩，信用利差大幅走阔，企业债务融资所需付出的风险溢价更高，严重者甚至无法正常进行再融资，企业发债－回购股票－推升股价的机制因此被打断。

中小企业由于疫情防控，正常的生产经营受到影响，劳动力被迫待业，形成暂时性的失业，失去了工资收入，又进一步对企业的需求构成了负反馈

在业绩估值双杀的恶劣情形下，股市出现大跌在情理之中，再加上资本市场最近这十年以来，有很多被动管理的量化 ETF，市场的大跌一旦达到此前设置的止损线，会自动止损，市场容易陷入“下跌－止损－再下跌”的负反馈中。

其间，以美联储为代表的多国央行虽然进行了大幅度的降息操作，但其效果非常有限。因为货币宽松没有办法抚慰人心；没有办法让全球产业链的各个环节都正常生产，正常供给；没有办法有效刺激需求，从而也就没办法改变投资者对经济衰退、信用风险的担忧。

第二阶段：以原油暴跌为触发点，全球金融市场出现流动性危机，加大了美股的暴跌。

3 月 9 日，OPEC+ 关于减产协议上谈判意外破裂，原油供给可能出现大幅增长，在需求已经断崖式

下滑的情况下，原油期货暴跌，使已经非常脆弱的股票市场彻底崩盘。

页岩油企业是美国企业部门资本开支的重要组成部分，也是美国高收益债市场的主要发行人，原油价格的下跌使美国能源企业未来的经营状况与收入变得不明朗。

在这种情况下，企业的资本支出大幅下滑拖累美国经济是大概率事件。能源企业违约风险大增可能还会进一步使美国的高收益债市场状况恶化，信用利差继续走阔，影响其他企业的再融资。

持续的暴跌也让广义基金旗下的基金产品净值出现了比较大幅度的回撤，在杠杆交易的情况下，这些基金产品持仓产生的大幅亏损，使其保证金短缺，它们需要流动性补充保证金。

但原油的大跌，中东石油输出国的主权财富基金有赎回基金产品补充它们国内现金流和财政资金的诉求。其他投资者在目睹股票资产的风险大幅上涨，基金产品的策略失效，净值出现大幅回撤后，也同样会有赎回的想法。

所以此时基金产品流动性压力进一步上涨，迫使基金去抛售具有流动性的资产来应对，其中就包括了黄金期货与美债。如此，便造成以美股为代表的风险资产跌势加剧，避险资产也跟随大跌。

为制止流动性危机的进一步扩散，各国央行此后实行更为积极的货币宽松政策。比如美联储，在推出大规模的回购与资产购买计划投放流动性后，又接连推出了 CPFF 和 MMLF 等工具稳定居民和企业部门的信贷，并与海外 9 家央行进行掉期交易，缓解全球美元的融资困难，并承诺将只要实体和金融市场有需要，就会无限制地供应流动性。

在央行的积极举措下，黄金、美股逐渐触底，美债、美元与波动率见顶，各类资产的相关性又重新恢复正常，全球金融市场的流动性问题在美联储得到了缓解，并在此后开启了风险资产超跌反弹、情绪修复的窗口。

现在，欧洲和美国等发达国家的确诊病例曲线开始变得平坦，有部分国家的疫情甚至已经出现了拐点，疫情得到控制的曙光似乎已经显现，对未来我们似乎可以乐观些。

但现实可能还没有这么乐观，潜在的风险与黑天鹅还未走远。预期和情绪的修复要持续，需要看到乐观的预期不断兑现。

投资者不能完全参考中国疫情演变的轨迹，去推论全球疫情的结束与经济恢复正常的时间。疫情对全球经济的冲击可能会比预期的更大，经济滑入衰退的深度和时间可能会比我们预期的更深更长。

中国特有的政治体制决定了，中国在面对传染病防疫时，能够做到自上而下的动员，一直保持严厉的措施来防疫，直至疫情彻底结束。

海外其他国家少有这样的执行力与觉悟，它们会在疫情防控和恢复经济中摇摆，防疫的严厉程度，其持续性与中国可能没有办法相比。比如意大利，新增确诊病例已经见顶，但新增确诊病例降低的速度要明显慢于中国。

而且，之前全球疫情蔓延，主要是欧洲、日本与美国等发达经济体比较严重，大家的焦点多集中在这些国家身上。

但从近几日新兴市场和发展中国家新增确诊病例大幅增长，占全球新增确诊病例的比例大幅上涨来看，后面疫情的“震中”可能会逐渐从发达国家转移到新兴市场和发展中国家。

要是如此，有些本来经济就脆弱、外债规模大外汇储备又低的新兴市场国家，可能又要面对外资不信任防疫能力（经济会出现大衰退）而退出，资本大幅外流带来的金融市场动荡，全球经济的增长动力恐怕要进一步受损。

同时，由于全球各个国家防疫的进度不一，在新冠病毒没有结束消失、疫苗 / 特效药没有大规模量产前，各个国家为了保持自身的防疫成果，恐怕还是会采用隔离措施。国家之间、人与人之间的联结与沟通继续被割裂。全球贸易的恢复可能要比预期的更晚。

现在就得出疫情对金融市场影响已经减弱、风险资产已经触底的结论，可能还为时尚早

部分国家的生产继续受到限制。过去几十年形成的全球制造业分工生产链在此时成为了经济的阿喀琉斯之踵，制造业的恢复可能也要慢于预期。

当疫情对经济的影响拖长，已经对贫富差距加大不满的民众生活条件没有得到及时恢复，民众会更积极地寻找导致这一切的“罪魁祸首”。体现在政治上，是民粹与保守主义势力进一步加强，激进派上台，并最终以内部动乱和矛盾外引的方式得到宣泄。换言之，全球化的红利、自由贸易可能会因为疫情终结。

因此，我们认为现在就得出疫情对金融市场影响已经减弱、风险资产已经触底的结论，可能还为时尚早。在超跌情绪修复完之后，市场将重新审视疫情对经济的冲击，对衰退的深度和基本面的收缩程度进行定价，那时潜在的不安定因素可能会成为新的矛盾与驱动力，投资者仍然需要做好风险防范。

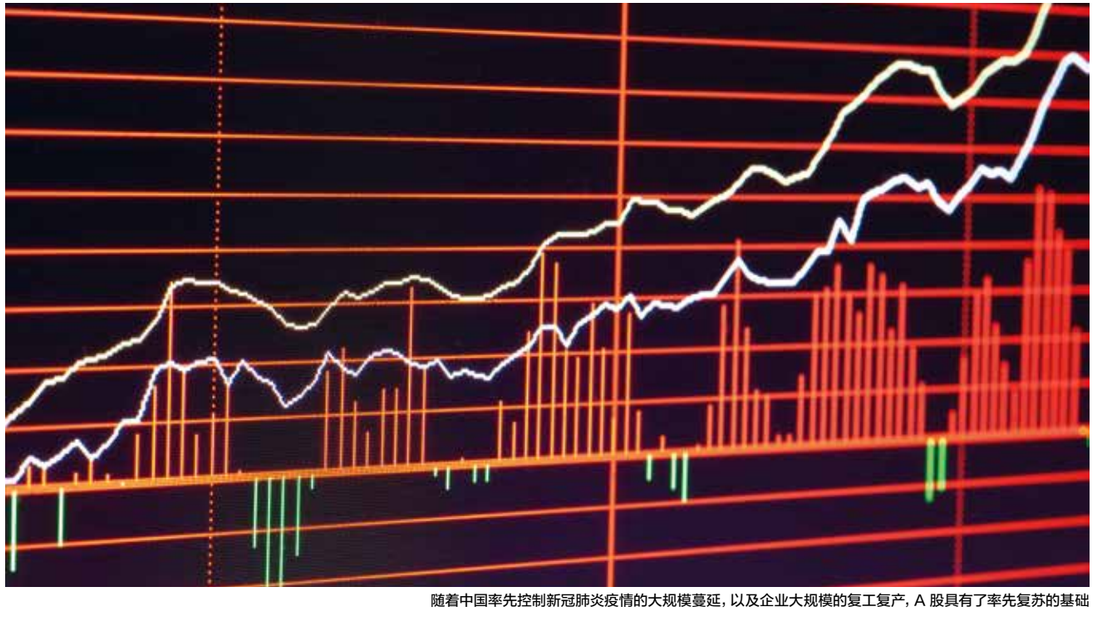
（责任编辑 李秀江）

作者系粤开证券首席经济学家、研究院院长

A股能否成为全球资本“避风港”

全球资本市场暴跌，A 股表现出难得的韧性。随着中国率先控制新冠肺炎疫情大规模蔓延和企业复工复产，A 股具有率先复苏的基础

文/《中国民商》记者 姜懿翀



随着中国率先控制新冠肺炎疫情的大规模蔓延，以及企业大规模的复工复产，A 股具有了率先复苏的基础

受新冠肺炎疫情的扩散及国际油价下跌冲击，全球资本市场遭遇血洗。

2 月中旬至 3 月末以来，包括美股在内的全球资本市场，出现了持续的大幅下挫，道琼斯指数出现创纪录的多次熔断，让做多投资者损失惨重。

在外围市场持续下挫的大环境下，3 月份 A 股也没能独善其身，上证综指一度击破了 2 月 4 日恐慌杀跌形成的 2685 低点。但相对外围市场而言，A 股还是表现出了难得的韧性。

随着中国率先控制新冠肺炎疫情的大规模蔓延，以及企业大规模的复工复产，A 股具有了率先复苏的基础。

当然，外需的大幅萎缩，全球疫情何时能够被控制？中国广大中小企业能否扛住疫情冲击而生存下来？中国经济今年能保持多高的增速？诸多未知因素依然影响 A 股复苏的进程。

全球市场暴跌 A股展示韧性

近一个月以来，受海外疫情扩散及国际油价下跌双重冲击，全球金融市场动荡加剧。

以标普 500 指数为例，从 2 月 19 日创出 3393.52 的新高之后，一路下挫，至 3 月 23 日创出 2191.86 的新低，下跌幅度最高达 35.41%。

期间，3 月 9 日、3 月 12 日、3 月 16 日、3 月 18 日，标普 500 指数在 10 天内出现了四次下跌熔断，为美股史上第五次熔断。这种极端行情连巴菲特都直呼“活久见”。

截至 3 月 16 日，道琼斯指数、标普 500 指数、纳斯达克指数距离年内高点分别下跌了 31.7%、29.7% 与 29.5%，均已进入技术性熊市。

除了道琼斯指数、标普 500 指数、纳斯达克指数等遭遇暴跌外，英国富时100指数、德国DAX30指数、法国 CAC40 指数等均出现了大幅下挫，距离年内高点最大下跌幅度均超过了 30%。

较海外市场断崖式下跌的 K 线形态和巨幅下跌数据相比，A 股表现出了难得的韧性。

2 月 19 日至 3 月 23 日期间，上证指数单日最大跌幅仅为 2 月 28 日的 3.71%，单日跌幅超过 3% 的仅为 3 个交易日。期间 3 月 5 日上证指数还创出了自 2 月 4 日下跌以来的新高 3074.26。

即使从 3 月 5 日的最高点 3074.26 算起，到 3 月 19 日创出 2646.80 的新低，期间最大跌幅也仅为 13.90%。

银河证券首席经济学家刘锋认为，这一轮全球金融市场的暴跌，是在安全资产长期缺乏，金融跨市场、跨品种风险对冲策略投资日益使得各种资产风险收益特征同质化的背景下，市场预期世界金融体系可能陷入严重流动性危机的结果。

诚如有分析所指出的，A 股市场却表现相对稳定，韧性渐显，彰显了市场对中国经济继续保持高质量发展的良好预期。

诺德基金研究员杨雅荃认为，海外疫情发酵期间，A 股仍受到了一定的影响，这主要是对于外需存在的不确定性的一定悲观预期和全球资金风险偏好下降带来的资金抽离两方面影响了 A 股的表现，其中后者的影响更为大一点。

招商银行首席经济学家丁安华认为，A 股相较美股更强，主要有以下两个方面的原因：

一方面，中国资本市场改革持续推进，科创板的上市、创业板注册制改革将拓宽市场广度、丰富市场层次，并购重组、再融资政策的放松将加大对科技、创新型企业的直接融资支持力度。

另一方面，中美股市盈利周期出现错峰，A 股盈利表现为低位抬头，美股盈利则表现为高位回落，预计 A 股市场在盈利层面具备相对优势。随着中国资本市场广度与深度的完善、上市公司盈利周期与美股逐步错开，A 股的韧性更强。

这一轮全球动荡行情中，中国资本市场波动较

小。平安证券首席策略分析师魏伟认为，一是国内疫情风险较海外相对更小。二是我国宏观经济相较全球经济仍具有中高增速和自身相对完整的产业链，且预计在二季度可进入修复期。三是从货币政策到财政政策，我国能使用的应对政策工具仍相对充足。

宝盈基金表示，面对疫情冲击和外围市场剧烈波动，A 股相对韧性较强。有利因素包括中国在疫情控制中相对领先，A 股、港股估值较低，财政、货币及产业政策空间足等。

就估值水平而言，当前沪深 300 和上证综指 TTM（PE）均仅为 13 倍，分别位于 2000 年以来的 24% 和 18% 的历史分位位置，绝大多数行业均处在过去十年估值中位数以下，钢铁、商贸零售、纺织服装等行业更是明显处于折价状况，市场整体处于估值低位意味着市场的安全边际尚可，并增加了 A 股中长期配置性价比。

能否成为全球“避风港”

目前中外疫情变化出现错峰，国内企业逐步复工复产，经济活动开始恢复；而海外的检疫隔离、限制出行似乎才刚刚开始，A 股能否走出独立行情成为了市场关注的焦点。

中国证监会副主席李超表示，外资流动对 A 股市场有扰动，但不是颠覆性、根本性的冲击。当前，金融市场流动性合理充裕，股市估值水平处于历史低位。总的来看，外部环境的影响是阶段性的，不会改变中国资本市场平稳向好趋势。

国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼认为，随着市场情绪逐渐平稳，低估值的 A 股对外资仍具有较大吸引力。此外，随着富时罗素进一步扩容 A 股正式生效，对 A 股市场的信心也可以起到提振的作用。

“目前来看，疫情对中国一季度经济冲击会比较大，但是，全年来看，经济发展应该还是会保持一定速度的增长。”董希淼认为，随着我国的疫情防控已经初现成效，而且我们的经济基本面依旧稳定，且无论是货币政策还是财政政策，我们“工具箱”中的工具储备也都很充足。所以，对比全球主要市场来看，A 股有可能成为全球资本的“避风港”。

金融服务公司 AxiCorp 的首席市场策略师斯蒂芬·英尼斯认为，当下，市场担忧已转向欧美。因此，相对稳定的中国被选为新的资产“避风港”也是理所当然。因为，中国在国家规模、整体稳定以及流动性方面都符合资本要求。

重阳投资总裁王庆表示，前瞻性地看，经此疫情冲击之后，不排除在全球资本市场中会出现一个逆转，表现为资金回流新兴市场国家，美元强劲的表现转弱。这是对新兴市场国家，包括对中国的 A 股、港股，是一个比较有利的经济环境。

王庆认为，不仅短期内对中国经济基本面和中国股票市场的表现有信心，拉长了时间看，很可能未来很长一段时间内，我们当前经历的事情是未来很长一段时间内资产价格表现的一个很重要的起点，都是值得我们期待的。

方正富邦基金认为，当前 A 股隐含的收益率远远高于其他市场，A 股股息率相对理财产品、余额宝等的收益差进一步缩小，也显示出 A 股的配置吸引力将进一步增强。此外，A 股市场当前整体杠杆率较低，资金供给也维持宽裕，我国疫情管控也取得明显成效，二季度 A 股相对外盘将继续显示出明显的韧性特征。

招商银行首席经济学家丁安华认为，若美股延续下跌之势，A 股走出独立行情的概率不大。其理由是，作为世界第二大经济体以及全球产业链的重要角色之一，中国经济发展与全球经济政治形势息息相关，外需的走弱无疑将会对中国的出口造成冲击，权益市场受到波及在所难免。

不过，尽管 A 股存在共振下跌的风险，相对而言中国的韧性或相较美股更强。随着国内疫情进入尾声，以及中国政府推出强有力的财政货币政策，中国经济有望在二季度逐步恢复，相较于海外市场受制于疫情蔓延而剧烈波动，A 股市场有望率先走出低谷。

但是，也有分析人士对市场表示出了担忧。苏宁金融研究院高级研究员陶金表示，国内疫情对 A 股的直接影响已经得到体现。未来需担心的是中国经济恢复速度，以及全球疫情演化对中国的经贸冲击。具体看来，包括外需急剧收缩和全球供应链中断两种风险。

陶金进一步解释道，全球疫情将在未来一个季度内对国外终端需求产生持续重大影响，而中国产业链体系偏中下游，对中国外需的影响更直接；供应链中断将对中国部分产业冲击较大；但考虑到全球石油等资源品处于过剩状态，以及中国工业体系较为完备，供应链的冲击仍然将控制在外贸领域。因此，出口将从 2019 年的 18%GDP 占比明显下降，进口 16% 的占比下降幅相对较小。这将对 A 股造成结构性冲击，部分外贸企业估值将受到较大影响。

哪些领域投资机会大

那么，在 A 股逐渐企稳复苏的过程中，哪些领域投资机会大？哪些行业会成为新的投资风口？

方正富邦基金认为，从风格和行业板块来看，以下三个板块值得关注：

一是随着更为积极有力的稳增长政策的出台，一些周期类行业尤其是新基建板块有望获得相对更好的表现，后续密切关注政策主线。

二是在疫情扰动对市场情绪产生冲击和压制时，具有高股息率特征的相关行业例如银行、煤炭、钢铁、交运等有望获得更好的相对收益。

三是市场流动性状况维持宽裕，一旦疫情趋稳，外盘恐慌情绪因积极政策推出而逐步修复，A 股成长板块尤其是科技类板块细分行业龙头将继续显示出高弹性优势，也将取得更好的超额收益。

平安证券首席策略分析师魏伟认为，在海外疫情尚未迎来拐点之际，仍然维持对 A 股市场的短期波动和相对韧性的判断，建议短期关注确定性更强的政策主线，即新旧基建主线；中期关注科技主线。

“中长期看，中国资本市场迎来重要的战略配置时机，未来核心好资产会进一步呈现稀缺状态。”明达资产董事长刘明达表示，配置的重点仍然是大消费、大健康、大金融、TMT。并将积极对新能源汽车、农业、公用事业等领域，具备长期投资价值的公司进行配置。

融通基金权益投资总监邹曦表示，更看好与内需特别是基建投资相关的领域，尤其看好供需结构优化、具有长期增长潜力的周期核心资产，包括工程机械、重卡、水泥等行业的龙头公司。

“短期经济保增长，基建会有机会，但长期机会仍在科技类。”前海联合科技先锋混合基金经理林材解释道，中国必然要走科技强国的道路，5G、半导体、芯片、新能源、高端制造、高端设备、医药创新、生物等行业都将获得较快发展，行业内有机会跑出大市值的公司。

星石投资首席执行官杨玲认为，这一轮全球性的流动性宽松，A 股最先受益的肯定是科技类的成长股。除此之外，周期股、消费股也会随之而受益。至于旅游业，像酒店业、餐饮等受疫情影响严重的领域，行业集中度会不断提升。待疫情影响结束之后，龙头企业会享受到行业爆发性修复的益处。

“以较短的投资视角来看，我们倾向于布局必需消费品、刚需型医药医疗、互联网、物业服务等行业。”淳厚基金投资副总监陈文表示，消费、医药医疗、科技三个领域则是中长期布局的投资方向。

具体而言，消费领域，除了传统的品牌消费，陈文更青睐于消费线上化、消费服务化的投资机会。而在医药医疗领域，更加青睐医疗服务、进口替代空间大的医疗器械、创新药、管制性细分行业（例如疫苗、血液制品等）的投资机会。

（责任编辑 李秀江）

危机中的机遇：疫情倒逼企业加速转型

当疫情过去，生活回归平静之后，民营企业也将逐渐走出疫情的阴霾，重新步入正轨。反观疫情期间，不难发现有一部分民营企业在掌舵人的带领下积极探索，以创新谋求发展，不仅将企业稳住，而且还带领企业逆流而进

文/《中国民商》记者 徐高阳

有人将过去的2019年称为市场的寒冬期。在此期间，部分民营企业的处境可谓如履薄冰，稍有不慎就有出局的危险。在这样的背景下，2020年的春天显得尤为重要，但是一场突如其来的疫情打乱了阵脚，对大多数民营企业来说这无疑是一场生死考验。

即便如此，在抗击疫情期间，民营企业的表现同样让人振奋，民营企业家发挥了不可忽视的巨大作用。在中国民商新媒体平台推出的“战‘疫’解困保增长”专题中，报道了大批优秀企业家，他们有的为疫区捐款捐物，有的带领企业积极复工复产，还有的指引行业积极转型求生存。

如今，国内的疫情已经基本得到控制，各地也陆续解除封禁状态，多数企业已经正常运转。当一切回归平静之后，民营企业也在逐渐走出疫情的阴霾，重新步入正轨。反观疫情期间，我们不难发现有一部分民营企业在掌舵人的带领下积极探索，以创新谋求发展，不仅将企业稳住，而且还带领企业逆流而进。这也进一步印证了创新是企业发展的灵魂。

快速转型 深入布局

新冠肺炎疫情发生以来，文旅、酒店、餐饮等行业在疫情中步入至暗时刻。开元旅业集团主营业务收入的酒店经营受到极大冲击，日营收一度从原计划的2000万元/天降到30万-40万元，缩水达98%。在这种情况下，开元还是决定与合作伙伴共渡难关。

开元旅业集团创始人陈妙林表示：“民营企业要活下来，最重要的是要降低负债率。”陈妙林称：“这次疫情影响可能比较长远，对餐饮服务行业冲击也很大，首先是国内疫情对需求端的冲击，接下来第二波是整个二三产业的收入都在下降，收入下降后反过来又影响消费，第三波冲击波可能是全球化的经济金融危机。”

即便如此，开元旅业尚没有裁员举动。据了解，开元旅业资产重组的计划在疫情爆发之前就作出了。陈妙林认为：“即使疫情没有爆发，民营企业生存本来也就很难。我们判断中国经济长久维持高速发展动力是不足的，这种情况下，轻装上阵减轻负担。”预计通过资产重组，剥离一部分商业资产和酒店资产，在6月份之前开元旅业还能拿到15亿元左右的现金。

陈妙林举例道：“拿财务成本来说。国企能拿到基准下浮15%也就是年化三点几的贷款，像我们比较大型且优质的民企，能拿到的贷款也要6点多，是他们的一倍，资产差一点的民营企业能拿到7~8个点的贷款就很好了。在这样不公平竞争的情况下，我们从零开始跑，国企从50米开始跑，我们永远跑不过他们。跑不过只有退了，民营企业只有出让一部分股权，求生存下去。”

位于上海市松江区的上海左袋文化传播有限公司（以下简称左袋）成立于2012年，是原创型动画公司，创作内容涵盖了动画系列片、动画电影、艺术短片、绘本、漫画等。

疫情初期，左袋与其他中小微企业一样面临着资金压力。“公司的动画项目大都为中长期，前期制作研发投入大，加之由于疫情员工无法回上海按时复工，员工在家办公前公司也要做好相应准备。”左袋创始人于新说，松江区政府了解到企业困难后，很快批付了一笔几十万元的文创扶持资金，加上公积金缓缴与减免部分房租政策，解了企业的燃眉之急。

然而疫情爆发后，左袋的海外业务受到了更大的冲击。原本今年春季举行的戛纳电视节延期，六月的法国昂西国际动画电影节能否如期举行也未有定论，公司的电影项目、洽谈合作等都受到影响。

“为适应疫情下的产业发展模式，我们暂缓开放周期长、市场收益慢的中长期项目，转而开发周期短的小项目。”于新介绍说，3月24日《艾米咕噜——大自然小课堂》播出，就是考虑少儿观众停课居家的状况，在创作动画短视频时既保留了娱乐性，又融入了科普知识。

疫情下不少企业期望通过线上办公，调整战略等方式突破困境，但从事传统生产制造的中小微企业离不开生产线，上下游产业的巨大变化让他们倍感压力。

嗨酥食品（上海）有限公司（以下简称嗨酥）就是这么一家企业。嗨酥主要生产速冻点心和速冻调味制品，定向为上海虹桥、浦东机场航线和五星级酒店供应配餐，与上海多家传统老字号食品企业均有合作。

嗨酥副总经理曹哲慧表示，受疫情影响上海的上游不少供应商尚未复工，公司便将目光放远，在长三角对接了一批新的供应商，确保公司有足够原料进行生产。

“在下游，我们的产品已经入驻了电商平台，与盒马等企业的业务也在洽谈中。”曹哲慧说，为了适应线上发展趋势，公司也在与直播平台洽谈，期待能直播卖货。

中小企业灵活多变，可以实现快速转型来谋求发展。而大型企业多是通过跨领域来提前布局，让

自己始终走在前沿。

近日，多家企业宣布跨界进入医疗健康产业。汉商集团原本是一家商业上市公司，3 月 15 日，公司发布公告称，3 月 13 日召开的股东大会，审议通过了公司增加经营范围的议案。根据议案，汉商集团经营范围中将增加几类业务：研发、生产、销售医疗器械和医用耗材；医用器械和医用耗材的批发、进出口；研发、生产、销售卫生用品类；药品的经营、医疗投资、医院管理服务和养老服务。不过，这些新增业务最终以工商登记机关核准为准。

为何汉商集团突然增加相关医疗健康领域经营范围？公司实际控制人阎志近日的一封公开信中给出了答案：“此次疫情让我们感到，不论人类社会如何向前发展，健康和安全都是永恒而且愈加重要的主题，我们要加大对大健康产业的投入。”

此次疫情也让格力看到了新的业务机会。在近期“疫情后中国制造业的新方向”直播中，格力电器（000651.SZ）董事长兼总裁董明珠表示，“疫情发生以后，我看到国家因为没有掌握（一些）科技而出现的医疗设备短板，这个是必须要解决的。所以我们公司宣布，拿 10 亿元投资到这个领域。”

中国食品产业分析师朱丹蓬近期曾经分析，疫情将对中国消费者消费思维、消费行为产生较大影响，与大健康相关的一些行业将受到青睐和追捧。

“宅经济”显神通

4 月 1 日，堪称是一个“疯狂直播夜”。一边是初代“网红”罗永浩的电商直播首秀，交出了“支付交易总额突破 1.1 亿、整场直播观看总人数超过 4800 万、总销售件数逾 91 万”的刷屏答卷。

另一边是淘宝当红主播薇娅首次在直播间卖起了火箭，优惠价 4000 万元的火箭发射和品牌服务成为了电商直播史上的最贵商品，有超过 1970 万观众在线围观了“秒空”时刻，亲眼见证了这不是个愚人节玩笑，而是万能淘宝直播实现了“宇宙首单”。

罗永浩不是唯一一个“被迫”直播卖货的中年男人，林清轩创始人孙来春也硬着头皮、满手是汗地完成了自己的人生第一场直播。他表示，林清轩全国 157 家门店因疫情歇业，业绩下滑了 90%。如果情况没有变化，不到三个月，林清轩就会面临现金流断裂。

孙来春亲自上阵，带着原来门店的销售们一起“转战”线上。“竟然有 6 万人来看我这位 50 多岁的老男人讲化妆品，我还真的卖出了 40 多万的产品，完全超出了我的想象。”他说。靠着电商直播带货，濒临破产的林清轩不仅实现了业绩复苏，甚至销售额达到了去年同期的 145%，逆风翻盘。

实际上，变身“网红”直播带货的地方官员和企业老板有很多，海南、河南、浙江、湖北等省多个市县的一把手和各部门官员纷纷化身“李佳琦”，在电商平台推销当地的农产品。携程董事长梁建章、复星国际董事长郭广昌、红蜻蜓董事长钱金波、银泰商业 CEO 陈晓东、七匹狼 CEO 李淑君……也都在直播间里花式带货。

另外，“云卖车”“云卖房”“云发布会”“云演唱会”“云综艺”“云蹦迪”“云旅游”“云逛街”“云聚餐”……疫情之下，大量线下的活动通过直播搬到了云端，这助推了直播从过去泛娱乐化的影响力，拓展到更多更广泛的场景之下。

近期，腾讯也在微信小程序开辟直播功能。腾讯公司微信团队陈女士表示，疫情爆发后，商家经营面临极大的挑战，微信小程序直播能力加速公测，希望帮助商家打造线上经营闭环，完成快速转型，助力商家复工复产。陈女士介绍：“以 3 月 8 日‘女神节’为例，近千个品牌、两千位主播在‘女神节’累计直播时长近 900 小时，部分品牌的订单量增长近 12 倍，部分品牌交易额增长 5 倍，还有品牌单日销售额突破 2000 万元大关，实现了流量和销售额的‘双增长’。”

苏宁拼购直播负责人认为，“直播与传统电视购物不同，其参与感和体验感能够让用户产生信任和购买冲动。”

疫情之下，大量线下的活动通过直播搬到了云端，这助推了直播从过去泛娱乐化的影响力，拓展到更多更广泛的场景之下

中国社会科学院财经战略研究院互联网经济研究室主任李勇坚表示，除了“所见即所得”这一特点，直播也给手工艺品等小众商品一个新的展示平台，进一步拉动消费需求。“通过直播方式，比如先教人家做手艺，以这种方式把商品卖出去，为这些小的、有特色的供给商提供更多发展机会。”李勇坚说。

李勇坚表示，目前来看，我国的直播经济主要分为两种，一种诸如抖音、快手，主要做直播兼作电商；另一种则如淘宝、京东，做电商的同时兼作直播。传统门店、传统产业在直播领域试水，不仅仅是疫情期间的权宜之计，也是拥抱新变化的一次重要尝试。李勇坚表示，目前我国网民使用短视频、直播的时间越来越长，因此流量的暴增注定了直播经济的未来有着广阔的发展空间。他说：“目前中国人每天上网大概 4 个小时，每周 28 个小时，每天大概有 1 个多小时是在看短视频、直播等，这个流量会越来越大，

占用消费者的时间会越来越长。”

智能化实业 优势凸显

在这次抗击新冠疫情和复工复产中，人员聚集风险是防控难点，依托智能化升级建设的智能工厂则避免了工人扎堆，不少企业体验到了智能化改造的优势和威力，也进一步增强了把企业打造成数字化工厂的动力和决心。

索菲亚2019年报显示，2019年净利增长12%，数字化转型成果初显。据了解，索菲亚通过虚拟系统信息与物理系统的深度融合，智能化工厂从销售前端再到后端生产等，整个生产流程全自动无缝贯穿，实现了高度灵活的个性化、数字化生产；依托强大的信息化系统，索菲亚搭建起的数字化网络在“智慧”防疫上也做出了教科书般的示范。

2016年曲美家居提出了“全品类大定制”的产品和服务升级规划，通过对工厂柔性化改造，逐一实现八大生活馆产品的改型定制化。对于疫情是否影响工厂的生产制造效率和产量，曲美家居董事长赵瑞海表示：“曲美同时具备成品家具订单式生产能力和定制家具柔性生产能力，还有前后端一体化的智能生产链条，智能化、自动化的制造体系和充足的人员配置，能充分保证对顾客五星级的交付效率。”

泰州远大集团主要生产编藤家俬，属于劳动密集型企业。受疫情影响，企业复工第一天，仅有60%员工到岗，给生产经营带来了较大的影响，这也让企业切身感受到智能化转型的必要和迫切。集团以新厂房建设为契机，投入1亿元购买先进设备，实现焊接、编藤、仓储等生产过程自动化。泰州远大集团机电部部长郑国兵告诉记者：“我们这次新厂区将采用智能化流水线作业代替传统人工，生产线也将从原来的劳动密集型转化成智能型流水线型，不仅用工量节约了60%，而且效率增加了30%。”

除此之外，注重智能化的中小企业在复工复产中同样优势明显。环湖农业是天津市蓟州区龙头企业，自成立以来一直注重创新发展，其主营业务淀粉和鲜食粉条产能在华北地区处于领先位置，并出口多个国家。据环湖农业负责人介绍，该企业的生产过程属于全自动化，一条日产100吨的生产线仅需5名技术人员。正是由于高度智能化，让企业可以在第一时间复工复产，降低疫情影响。

此次疫情将传统制造行业的问题充分暴露，员工、供应链、物流、设备等问题都可能成为阻碍企业开工的瓶颈，但同时也看到智能化能力强的企业在面对疫情展现出的极强韧性，在恢复生产、政策响应、危机处理能力上远胜于一般企业。

数字化 趋势明显

“1月25日，也就是中国农历新年的第一天，尽管大多数人还在休假，我们立即紧急召开高管会商讨如何应对疫情。现在许多公司正面临漫长复苏路，但新凤祥控股已基本扭转了局面。”新凤祥总裁刘志光说。新凤祥旗下的凤祥肉鸡，不仅是肯德基、麦当劳等国际快餐连锁巨头的供应商，也是中国最大的白羽鸡出口企业之一。这次疫情来得突然，受武汉封城、交通受阻、多地停产、餐厅闭门等一系列影响，市场很快传递出信号：客户订单减少。好在此前新凤祥已主动扩大线上渠道的布局，正所谓“东方不亮西方亮”，来自盒马鲜生、每日优鲜等的线上消费需求，在非常时期给了这家企业和员工更多信心。刘志光说：“我们计划在新零售方面投入更多资源，今年销售目标至少增长100%。”

作为新凤祥下游的生鲜外卖平台每日优鲜，也在这场疫情中脱颖而出，2月份业务收入超过10亿元，约为以往月均收入的300%。每日优鲜联合创始人徐正说：“未来中国的企业家将更有意识的为应对突发事件带来的风险和保障业务持续性做准备。在这个过程中，数字化经营将发挥重要作用。”

不少企业体验到了智能化改造的优势和威力，也进一步增强了把企业打造成数字化工厂的动力和决心

“数字化生意经”让企业家们能够迅速抓住线上消费需求增长带来的机遇。即使是在1-2月份的疫情爆发期，作为杭派餐饮连锁代表的外婆家仍保持了盈利。外婆家创始人吴国平说：“我在湖畔学到的新零售理念，就是到家和到店两条路都要走。做‘老鸭集’新品牌发力外卖，外婆家这个二十几年的老字号也能迸发出新的活力。现在厨房4个人加前厅4个人，人均产值就能达到七八万元。”

还有在线社交健身平台Keep，疫情期间邀请健身教练用直播授课，让原本无学员可教的健身教练们更加忙碌了起来。Keep CEO王宁说，疫情让他们意识到这段时期供应链端（健身教练）和需求端（锻炼用户）都憋在家里了，家庭场景的运动解决方案在隔离状态下变成刚需，所以上直播后平台流量比平时提升了3倍。

专家指出，数字化和数据智能已成为中国零售业的重要工具，在企业抗击新冠病毒疫情冲击的过程中有力的支持了生产和经营的转型。疫情“危”中也有“机”，湖畔大学副校长卢洋认为，这场危机将促使企业家心态转变：“无论是会计等内部管理方面，还是在商业经营等业务层面，中国企业家将加快拥抱数字化，更多地将传统的线下转移到线上。”

（责任编辑 李秀江）

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

外贸企业遭遇“生死劫”

随着海外疫情日益加剧，外贸订单或延期或取消，外贸企业受到了前所未有的严峻考验。有外贸从业者自嘲：“这场战‘疫’，国内打上半场，国外打下半场，我们外贸人要打满全场。”仅靠自救，很多外贸企业很难在这场疫情的冲击中存活下来

文/《中国民商》记者 庄双博

进入3月末，新增新冠确诊病例实现多日境内零增长，仅有增长病例也全部为境外输入。3月26日，中国外交部、国家移民管理局发布《关于暂时停止持有效中国签证、居留许可的外国人入境的公告》：中方决定自2020年3月28日0时起，暂时停止外国人持目前有效来华签证和居留许可入境。暂停外国人持APEC商务旅行卡入境。

随着疫情的逐渐控制，全国各地的复工率呈直线上升趋势。3月22日，银保监会副主席周亮表示，除湖北以外，全国的银行网点的复工率达到了95%，保险网点的复工率超过了97%；3月22日，中国证监会副主席李超表示，3月上旬做的一个快速调查显示，2700多家上市公司在3月上旬已经有98%以上复工；3月23日，上海中小企业复工率达89%，人员到岗率79%；3月25日，广东省保障日常生活供给的农贸、食品、防疫用品等行业复工率均超过97%……

与国内形成鲜明对比的是海外疫情正处在爆发阶段，新冠肺炎疫情蔓延至190多个国家和地区，截至3月27日，全球新冠肺炎确诊病例累计526044例，累计死亡23709例，治愈122066人。美国累计新冠肺炎确诊病例达82404例，超越中国成为全球确诊数第一，而这一数字还在不断增加中。

随着海外疫情日益加剧，外贸订单纷纷取消，外贸企业受到了前所未有的严峻考验。被誉为中国外贸“晴雨表”和“风向标”的广交会宣布延期，3月23日，广东省商务厅副厅长马桦也宣布，因全球疫情发展态势，第127届春季广交会确定不会在4月15日如期举办。有外贸从业者自嘲：“这场战‘疫’，国内打上半场，国外打下半场，我们外贸人要打满全场。”

难“为”的上半场

根据海关总署2019年12月8日发布数据，2019年前11个月，民营企业进出口12.12万亿元，增长10.4%，占我国外贸总值的42.5%，比去年同期提升3.1个百分点，成为我国第一大外贸主体。而民营外贸企业中又有大部分为加工制造业，2020年持续至今的新冠疫情严重影响了这些企业的正常运行。对于外贸企业来说，复工延迟、物流运输不畅、人员国际来往受阻等一系列不利因素导致了订单履约率大幅度下降。根据商务部有关司

船舶停泊在港口码头需要支付停泊费，船员被要求在船上隔离14天产生的非生产性停泊费，都使得成本急剧上升

局负责人3月13日在新闻发布会上公布的数据，1-2月，我国外贸进出口总额4.12万亿元，下降了9.6%。其中，2月份的出口呈现了两位数的降幅。

1-2月是国内疫情最为严峻时刻，而彼时海外疫情并没有大范围扩散，并没有因为疫情影响到海外各国的正常经济运行，所以外贸公司最头疼的是如何在保证员工安全的情况下尽快复工复产，在约定期限内完成海外订单。而在安全第一的生产理念下，极少有企业敢为了效益而冒险提前复工。

“当时想着，好在手头已经有一些订单，而这些海外的客户也都明白我们的难处，都应允宽限时间。”河北省清河县羊绒纱线纺织从业者张刚对《中

国民商》记者表示，“那个时候还感觉我们比从事餐饮、娱乐、旅游行业的朋友要幸福很多，现在看来还是没有考虑到此次疫情竟然如此厉害。”春节前争取下来的订单，被春节假期、疫情防控延期开工拉长了交货期。随着国内疫情逐渐得到控制，各地企业也都逐渐复工，为了带动市民消费有的地方政府领导也带头“逛”商场、“吃”饭馆。而令外贸企业措手不及的是，经历过有订单无法开工的上半场，随之而来的是海外客户订单延期甚至悔单的接连打击。

为“难”的下半场

“我们做原料和半成品的还算好的，至少压的原料很少会贬值。有做成衫（羊绒衫）的朋友，货都赶制得差不多了，海外客户来信儿说不用发货了，至于客户交了的订金，能退就退，退不了也不要了。”张刚一脸苦笑：“现在这个行业的竞争很激烈，都已经把利润压得很低，20%-30% 的订金给员工发工资都不够。而且成衫不同于纱线，都是按照设计好的款式制作，国外款式每个季度都在变，悔单就意味着至少赔一半。”

据海关统计，2020 年 1-2 月我国出口纺织纱线、织物及制品 137.725 亿美元，同比下降 19.9%。2020 年 1-2 月我国出口服装及衣着附件 160.623 亿美元，同比下降 20.0%。这还是海外疫情并不是十分紧张时候的数据，随着海外各国纷纷开始封国、封城，对于大批民营外贸企业的打击将是毁灭性的。

受到影响的外贸企业并不只是纺织服装业，几乎所有的外贸企业都受到了因海外疫情防控而造成的客户要求订单延迟甚至取消订单的冲击。3 月 21 日，东莞著名的成表厂东莞精度表业有限公司发布公告称，由于美国重要客户取消订单，公司面临随时关停风险，主动劝退员工，并全厂放假至少 3 个月；3 月 24 日，东莞茶山人社分局发布通告，称受国内外疫情影响，东莞泛达玩具有限公司的外贸订单取消，导致公司业务量骤减，资金链断裂，无法维持正常经营、宣布结业。

在海外疫情快速蔓延的背景下，外贸企业除了面对订单延期、取消的“囧”况外，还要承受海外各国“封国”“封城”“关闭码头”“航班停飞”等各种国际货运受阻的问题。截至 3 月 26 日，据民航资源网不完全统计，已有近 60 家航空公司全线停飞所有航班。此外，还有 14 家航空公司仅停飞所有国际航线，包括——泰国国际航空、越南航空、南非航空、希腊爱琴海航空、泰国微笑航空、巴基斯坦航空、曼谷航空、澳航、维珍澳大利亚、西捷航空、沙特阿拉伯航空、阿尔及利亚航空、马印航空以及 Swoop 航空。由此计算，超过 70 家航空公司已停飞所有国际航线。

而海运方面，包括新加坡海事及港口管理局、菲律宾卫生部、美国海岸警卫队、澳大利亚边防部门、越南卫生部、马来西亚港口局等先后发布公告，禁止来自受影响港口或国家（地区）船舶的船员上岸，或采取隔离 14 天措施。而船舶停泊在港口码头泊位需要支付停泊费，船员被要求在船上隔离 14 天产生的非生产性停泊费，都使得成本急剧上升。

“比运输成本提升更可怕的是货到港了，却没有人到码头接货，滞港费、仓租等费用都是一笔不小的开支。”张刚介绍道：“如果没有人接货，最好根据货值尽快做出选择，货值不高可做弃货处理，因为算上滞港费、仓储费和回程费用可能费力不讨好；货值较高可以选择在目的国另找商家低价转卖或者退运回国内保税区仓储，待机再次发往海外。但是无论哪种选择，对于外贸企业来说都是一场赔本儿的买卖，如果是自己的厂房，可以给员工放假，如果是租赁的厂房，可以考虑开拓一下国内的市场以弥补损失。”

但是国内市场也受到了较大影响，外贸企业想转销国内市场难度较大。以纺织类产品为例，国家统计局数据显示，1-2 月国内社会消费品零售总额同比下降 20.5%，其中服装鞋帽、针纺织品类同比下滑 30.9% ；虽然实物商品的网上零售额增长了 3.0%，但贡献增长量的是吃类和用类商品，穿类商品则下降 18.1%。

国内市场也受到了较大影响，外贸企业想转销国内市场难度较大

打完全场需政策支持

从春节后至今的两个月左右的国内战“疫”上半场，到从 3 月份往后的至少三个月时间的海外战“疫”下半场，很多外贸企业仅靠自救很难在这场疫情的冲击中存活下来。没有几家外贸企业可以在将近 5 个月零收入的情况下留住生产工人，正如网上流传的一句外贸企业家的自嘲：“一定要善待员工，毕竟今天还和员工是上下级关系，明天或许就成为工友关系。”为了使更多的外贸企业扛过这次疫情的冲击，还需要国家出台相应政策支持。

对于外贸企业所面临的困难，商务部外贸司二级巡视员刘长于在3月24日商务部的例行记者会上表示，疫情扩散蔓延对外贸企业的影响具有阶段性：一是影响了国际需求，中国主要贸易伙伴先后进入“抗疫”的紧急状态，短期内外贸企业面临国际市场需求不振的冲击；二是影响国际贸易合作，中国中间品和原材料进口或受冲击，进而影响最终产品出口；三是影响国际商贸活动，经贸合作人员往来趋于停滞，各类展会洽谈会推迟或取消，企业获取新订单面临传统方式不灵、传统渠道不畅等问题。

针对这些问题，刘长于介绍，下一步商务部一方面将加强对中国重点贸易伙伴的疫情发展及其对双边经贸的形势研判，加大抗疫国际合作力度，深化双边经贸务实合作，尽力减轻外贸发展的外部风险。另一方面，将推动精准帮扶企业的政策措施尽快落地见效，支持地方、行业组织、贸促机构为企业提供必要的法律和信息服务，引导企业防范风险，帮助企业保市场、保订单、保份额。保障重要企业和关键产品生产出口，支持企业通过网上洽谈、网上参展等方式主动抓订单。

为缓解新冠肺炎疫情对外贸行业的冲击，商务部办公厅、财政部办公厅印发《关于用好内外贸专项资金支持稳外贸稳外资促消费工作的通知》，明确外经贸发展专项资金要对受疫情影响较大的外经贸领域予以倾斜，帮助企业开拓多元化市场，鼓励服务贸易创新发展，引导加强信贷保险支持，加大对中小外贸企业的扶持力度；工信部推出了“支持中小企业有序复工复产”等二十条扶持政策；财政部、税务总局日前发布《关于提高部分产品出口退税率的公告》，自2020年3月20日起提高部分产品出口退税率。

各地政府部门也正在积极地通过宽松的货币政策和积极的财政政策引导国内经济实现快速复苏：河北省廊坊市商务部门协调当地建行取得了600亿元授信支持，其中300亿元针对中小企业，助其渡过难关；山东省淄博市外经贸专项资金提前到3月中旬兑现，比往年提前8个月，虽然并非足额兑现，但让很多企业提前拿到钱，在一定程度上是有效补充；河北省邯郸市商务局举办银企对接会，对因疫情影响经营暂时出现困难和有出口订单的外贸企业，协调各金融机构给予贷款融资支持……

仍是全球赛场的主力

虽然海外日益严峻的疫情对国内外贸企业造成了很大程度的冲击，但不可否认的是作为全球产业链和供应链的重要环节，中国外贸企业对全球经济贸易发展发挥重要作用。目前我国已拥有39个工业大类、191个中类、525个小类，是全世界唯一拥有联合国产业分类中所列全部工业门类的国家，所以相比较而言世界更需要中国外贸。

全球80%以上的汽车零部件出自中国制造，全球每卖4件泳衣就有1件产自辽宁兴城，河南稍岗镇生产了全世界超过一半的钢卷尺，全球90%的iPhone都出自郑州富士康工厂……

虽然这次疫情给我国外贸企业带来巨大的考验，但是在全球经济因为疫情影响而衰退的大背景下，海外的外贸企业必将同样受到影响。而我们拥有海外企业所没有的优势：一是有足够大的内部市场，而且这个市场即将迎来疫情结束后的爆发期；第二，我国有最完善的供应链，不会因为疫情国境封锁而导致生产链断裂；第三，我国网络电商发展水平较高，线上交易模式给外贸企业转型提供极大地便利；第四，从中央到地方，政府的政策帮扶力度较强。

疫情总会结束，或许外贸企业的“春天”会来得晚一些，但是相信只要坚持住，总能迎来“百般红紫斗芳菲”。

（责任编辑 徐高阳）

胡耀邦：改革开放的开拓者

书写了无愧于共产党员称号的人生，作出了彪炳史册的贡献

权威作者 胡耀邦同志身边工作人员撰写

独家资料 15年采访创作 取得诸多一手资料

完整呈现 历时10年 三卷本终于正式完整出版

第一卷出版10年后，《胡耀邦（1915-1989）》三卷本正式出版发行，以近百万字宏大篇幅，首次披露胡耀邦从参加革命、组织真理标准大讨论、平反冤假错案，到主持中央工作，全面推进改革开放，直至去世光辉而曲折的一生。

伟人功绩

胡耀邦同志为党和人民的事业，作出了彪炳史册的贡献！

胡耀邦强调要充分认识改革的艰巨性和复杂性，把改革贯穿现代化建设的整个过程，展现出全面推进改革的决心、魄力；

胡耀邦尊重知识、尊重人才，推动科技、教育、文艺、新闻等各项工作改革，出现了蓬勃发展的局面；

胡耀邦强调要规范党内政治生活，严明党纪，整顿党的作风，坚定不移同不正之风和腐败现象作斗争……

权威作者

张黎群 -曾任共青团中央办公厅副主任、中国青年报社长兼总编辑

张 定 -曾任团中央学校工作部秘书主任兼全国学联秘书长、中国社会科学出版社社长

严如平 -曾任团中央书记处秘书、中国社会科学院近代史研究所研究员

唐 非 -曾任新华社记者、中国青年报常务副总编辑

李公天 -曾在团中央宣传部工作、任中央党校教授兼《理论月刊》主编

订阅电话：010-67784232 18600399763

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

张云勇：民企携手5G的重大商机

如果说 4G 是修一条普通的信息高速公路，那 5G 就是修一条立体的高速公路。占 5G 市场机会 80% 的产业互联网何时爆发，如何爆发，需要做哪些工作？这些问题将关乎 5G 未来的可持续高质量发展，更成为张云勇带领团队努力的方向

文/郑玉婷

5G 之所以成为社会各界关注的热门话题，可以归结为“需求、政策和技术”三个驱动因素

“5G以其自身技术特点将带我们进入万物智联时代，并与人工智能、大数据、云计算等技术有机结合赋能垂直行业，向城市管理、制造、金融、家居、交通、医疗、教育等传统领域渗透融合，未来会实现我们生产生活方式重构的美好愿景。”全国政协委员、中国联通研究院院长张云勇对于 5G 技术赋予更高期望。

我国关于 5G 技术的研究虽然不是最早的，却是最快出成果的。2019 年 6 月 6 日，工业和信息化部正式发放了 5G 商用牌照，中国正式进入 5G 商用元年。以推动 5G 发展为己任，张云勇对自己及团队背后付出的辛劳只字未提，他们不断拓宽 5G 边界，将眼光放得更加长远。

加快5G步伐 构建数字经济新动能

如果说 4G 是修一条普通的信息高速公路，那 5G 就是修一条立体的高速公路。在张云勇看来，5G 之所以成为社会各界关注的热门话题，可以归结为“需求、政策和技术”三个驱动因素。

在需求方面，信息更为立体，呈现方式更加场景化，传播上更为实时、更加碎片化和多样化。消费互联网时代“To C”领域的应用，比如社交、电商、直播等都在抢占用户碎片的时间和注意力，看谁能更好地满足用户的即时需求。在“To B”侧，越来越多的实体经济投资数字化的转型，包括业务上“云”，需要更为丰富和精准的感知与控制能力。

在政策方面，中国 31 个省（市、区）中已有 20 余个发布了 5G 相关政策，包括电费优惠、政策优惠、税费优惠、进小区、进物业、进工厂、进矿区等等，政府推动社会资源向运营商开放，切实践行加快 5G 商用步伐。

占 5G 市场机会 80% 的产业互联网何时爆发，如何爆发，需要做哪些工作？这些问题将关乎 5G 未来的可持续高质量发展，更成为张云勇带领团队努力的方向。

在技术方面，5G 作为新一代通信技术，已成为国家拉动投资、引领科技创新、实现产业升级、发展数字经济的引擎。2019 年是 5G 产业全面加速、全球竞赛发展的关键时期。目前我国已处于全球 5G 发展的第一梯队，在技术标准制定、网络设备和终端研制、网络试点建设等方面已走在世界前列。

张云勇介绍说，国内外运营商正在积极尝试利用区块链技术提升 5G 网络的建设、运营、维护和管理能力。通过建立基于区块链技术的协作机制，通信运营商相互密切合作以提升通信网络的网络覆盖能力、网络服务能力、网络运营和管理能力，同时可以降低通信网络的建设和运维成本。同时国内外运营商也在积极探讨，后 5G 和第六代移动通信（6G）网络中引入区块链技术，利用区块链的协作机制促使通信网络更加扁平化，同时提升通信网络服务节点之间的协作效率，推进不同运营商之间的网络协作能力。

这种科技创新，正是响应习近平总书记对于把区块链作为核心技术进行自主创新的重要突破口的号召。

如今，我国将目光对准“数字经济”。作为中国

通信行业的研究者，张云勇和团队表示将加倍努力，通过探索建立创新技术支撑，加快 5G 商用步伐，用新科技构建数字经济新动能，带领中国的科技发展走在世界前列。张云勇希望通信行业能有更多的年轻人加入，并且提醒年轻人不忘初心：“首先要顺势而为，抓住每个时代的风口；其次，要沉下心保持定力，不能以赚‘快钱’为目标；最后，在找准自己的方向后，尽可能多地涉猎相关知识，为未来的发展做充分准备。”

携手 5G 民营企业的重大机会

2019 年是民营经济转型升级的重要一年，民营经济发展遇到新的困难，传统经济发展模式遭遇巨大挑战。张云勇从行业领域角度一直在思考，作为电信运营商，能为民营企业做点什么？

“主要的工作之一就是做好基础电信服务。”张云勇说，民营企业可以利用这个平台做很多事情，相对而言，这也是民营企业的一个重大机会。根据英国调查公司的预测，到 2035 年全球 5G 产业链将创造 3.5 万亿美元的经济产出，同时创造 2200 万个工作岗位。根据中国信息通信研究院的测算，2020 至 2025 年，中国 5G 商用带动的信息消费规模将超过 8 万亿元，直接带动经济产出 10.6 万亿元，到 2030 年 5G 将带动超过 800 万人就业，间接提供 1150 万个工作岗位。

5G 的发展使民营企业迈向数字化的成本难题有望得到解决。张云勇分析说，其一，随着数字化设备的超大规模部署，软硬件成本将得以大幅降低，民营企业可以广泛使用相关的数字技术改善流程、提升服务质量、加强与客户的链接。其二，随着 5G 的部署，共享仓库、共享新制造、共享物流等新业态将会出现，从而进一步降低民营企业的运营成本，而率先采用新技术实施变革的公司将在这一轮竞争中脱颖而出。其三，5G 基础平台投资巨大，但其开放性使民营企业可以不必耗费大量的初始投资来完成数字化，缩小了过去与大型企业之间的数字鸿沟。

改革开放以来，在中央政策的引导鼓励下，我国民营企业在保持社会稳定、方便群众生活、促进市场繁荣、推进技术创新、促进市场竞争、优化经济结构、拉动民间投资、缓解就业压力以及稳定国民经济增长中做出了巨大贡献。5G 结合大数据、人工智能可助力政府随时掌握经济社会的运行状况及民营企业遇到的问题和困难，及时作出判断和决策。张云勇对 5G 和民营经济的结合发展信心满满：“让我们携起手来，在 5G 新动能的推动下，共同创造民营经济的美好明天！”

致力基础科研 突破科技创新瓶颈

“人类社会目前没有任何一个行业能够 100% 脱离数学。”在张云勇的认知里，作为基础理论研究的基础，数学是决定基础理论研究水平的关键。数学的落后，是我国科技创新落后的关键薄弱点，导致核心技术受制于人。当前，由于长期忽视对数学顶尖人才的培养，中国数学科学水平相对落后，亟待加强数学教育，加快培养数学顶尖人才，夯实基础理论研究基础，推动我国科技创新水平更上新台阶。

作为全国政协委员，张云勇在《加快培养数学顶尖人才 夯实基础理论研究基础》的发言中提出建议，加强数学教育特别是对数学顶尖人才的选拔培养，可借鉴国际先进经验，通过权威、公正、规范的数学竞赛方式，加大对数学顶尖人才的选拔培养力度。同时，要加强对数学竞赛的管理，对数学竞赛进行分级分类，防止各种数学竞赛过多过滥、良莠不齐，不能“一管就死”，也不能“一放就乱”。应加强组织、引导和管理，充分发挥数学竞赛活动提升学习科学的兴趣、帮助学生锻炼逻辑思维能力和锤炼创新创造精神、提前发现智力超常青少年儿童的作用。

在政协平台上献言建策，一是要结合自己的关注点，二是要多结合自身工作领域。

“主要的工作之一就是做好基础电信服务。”张云勇说，民营企业可以利用这个平台做很多事情，相对而言，这也是民营企业的一个重大机会

站在电信运营专业的角度，张云勇有几方面建议：一是运营商对于垂直行业理解不深刻，缺乏对传统行业的洞察，一方面要积极进行实践，同时要梳理清楚 5G 的商业模式和运营问题；另一方面，这些传统行业也不了解通信，双方都在探索 5G 行业中发挥最大价值。二是跨界人才团队的建设。过去，通信行业经历从 CT 到 IT，需要既懂网络和计算机又懂机械控制和自动化的复合型人才。预计在 5G 时代，还需要更多的跨界人才，比如人工智能、自动控制等等。三是在生态方面。张云勇提倡建立和谐的网络生态，响应共建共享号召，创造 5G 网络协同的红利。四是对 5G、包括区块链等新技术新领域，要审慎与包容，要站在未来看社会。

回顾自己十几年的通信工作生涯，张云勇说，这一切都要归功于时代的发展，时代是个大舞台，舞台上的每个人都应顺应时代的发展，在对的时机做出对的选择。在一次公开采访中，张云勇用“万物互联、未来已来、不忘初心、砥砺前行”这 16 个字做了总结，这不仅是对祖国未来的美好祝福，也是他对自己提出的严格要求。

（责任编辑 庄双博）

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

现代企业的战略选择：多元化还是专业化

多元化和专业化，历来是企业成长中的战略选择，也是学术界和企业界的焦点问题。中外企业的发展实践表明，无论多元化还是专业化，都是企业的成长方式。企业无论采用哪一种方式，其成败关键在于是否围绕核心竞争力来经营管理

文/黄文夫

如果将企业经营战略细分的话，至少可分为经营地域和经营领域两个方面。经营地域可分为国内经营和跨国经营，经营领域可分为专业化经营和多元化经营。

多元化经营，也称为多样化经营或多角化经营，指的是企业在多个相关或不相关的产业领域同时经营多项不同业务的战略。自 20 世纪 20 年代以来，多元化一直是企业成长的普遍方式之一，在大型企业的成长中占据着重要的地位。但对于多元化，一直存在两种截然不同的观点：一种认为利用现有资源，开展多元化经营，可以规避风险，实现资源共享，产生“1 + 1>2”的效果，是现代企业发展的必由之路。另一种认为企业开展多元化经营会造成人、财、物等资源分散，管理难度增加，效率下降。

与多元化经营相对的是专一经营或专业化经营。专一经营战略深受迈克尔·波特 (Michael E.Porter)、加里·哈默尔(Gary Hamel)、汤姆·彼得斯(Tom Peters)等世界级管理、战略大师的推崇。他们认为，企业只有围绕自己的核心竞争力，专注于自己的优势，才能得到持续发展。相比来看，专一经营更多的在于战略的设置，多元化经营则侧重于资源的调配。

多元与专一：失败成功一念之间

长期以来，中外企业都在争论是专一还是多元。但现实中，企业的多元化和专一经营实践都不是一帆风顺。一些世界级企业在专一经营中大受挫折。一个著名的例子是世界著名的太阳镜生产商 Oakley（欧克利），它在太阳镜行业极为成功，可以说是世界第一品牌。然而，由于太过专一，其成长速度远没能充分发挥其应有的潜力。因此，公司决定跨入欧克利品牌的运动服行业。

20 世纪 70 年代后期许多石油公司在多元化方面的不幸遭遇为我们敲响了警钟。像英国石油和埃克森这样的公司相信它们可以开发它们在矿产开采、提炼和大型工程方面的竞争力，因而它们进入了采矿业。10 年后，这些公司退出了这些领域。原因是：除了石油公司的能力外，采矿业需要低成本的提炼和沉淀方法，而这些都是石油公司所缺少的。

GE 的发展给我们的启示是在实施稳健的多元化战略的同时，专业化的发展相当成功

再看可口可乐公司的经历，可口可乐公司熟知消费者、市场营销、品牌知识并拥有非凡的分销能力。基于这些战略资产，可口可乐公司决定在上世纪 80 年代早期进军葡萄酒市场，在这个市场上，这些能力是必须的。但是公司很快发现它缺少一项很重要的能力：对葡萄酒业的知识。对于可口可乐公司来说，仅拥有 90％取胜的因素是不够的，因为它还缺乏剩下的 10％（酿造高品质葡萄酒的能力），而这正是成功最重要的部分。

企业搞多元化经营的一个主要目的是为了避免风险。单一的主营业务不可避免地遇到发展周期性的问题。当市场变动时，企业可以及时转向，用其他业务弥补主营业务的不足，从而整体上保持前进步伐。多元化经营虽然可以分散风险，但这本身也是有风险的。多元化经营的风险就在它的“元”上，“元”太多，又没有选择准，甚至喧宾夺主，丧失掉原来优势主业，风险就是非常骇人的。

通用电气(GE)公司在 1980 年时具有 100 余个企业方向，而且具有年利润 17 亿美元的收入，相

对于今天的中国企业来讲恐怕是多元化之父，但是后来的 GE 只有 12 个企业集团，多元化的规模大大地缩小了，但同时我们发现，每个企业都显得富有活力。所以 GE 的发展给我们的启示是在实施稳健的多元化战略的同时，专业化的发展相当成功。

总的看来，GE 的多元化战略只是众多成果阶段中一个阶段的主要战略，不一定要刻意模仿。而通用电气的人力资源管理，具有许多别的企业可以学的东西，否则不会被称为“经理人的摇篮”。更重要的是，GE 的多元化也是通过许多专注于单一领域的独立运作的子公司通过合作实现的。

多元化与专业化：中国企业的两难选择

选择专业化或多元化的发展战略，是一个企业需认真对待的重要决策，但即使是走多元化之路，企业的专业化发展仍然是十分重要的。

专业化与多元化的大公司曾经是许多中国企业不懈追求的目标，甚至成了不惜一切代价追求的目标。但是，在过去较长的时间里，中国企业发展多元化战略的整合失败率高达 97%，所以有人提出企业多元化是企业的最大陷阱。

中国企业走多元化道路之所以有很多失败的案例，是因为企业由小到大，利润有了成倍的增长，管理者盲目乐观，丰厚的利润使他们感觉自己是无所不能的强者，对其他行业的投资多凭主观想象。结果成了“花钱像大企业”“管理像作坊”的公司。

自新中国建立到 20 世纪 70 年代末的 30 年间，中国企业无论规模大小都属于单一产品型。70 年代末，中国实行改革开放政策，上述企业体制才开始逐渐改变。第一批开展多元化经营的中国企业是“军转民”企业。中共十一届三中全会确定以经济建设为中心的新战略，军品生产订单剧减，迫使一大批军工企业开始多元化发展。例如，生产雷达的工厂又生产摩托车，诞生了今日的“嘉陵”，生产雷达的工厂又生产电视机，形成了今日的“长虹”……

上世纪 80 年代中期，为解决城市人口就业压力，全国大中城市各种行业的企业都兴起大办劳动服务公司的热潮，形成了第三产业为新领域的多元化发展。80 年代末，少数大企业开始主动地实行多元化经营战略，如首钢、中信等。

1992 年，邓小平南巡讲话后，中国企业多元化发展进入到一个高潮，其特征有：一是许多企业投资于房地产业；二是民营企业和上市公司成为多元化经营的主体，如四通、三九、果喜、万科等。1997 年开始，中国政府对国有企业实施战略性改组，企业兼并与重组成为企业界热点，出现了以企业兼并为主要手段的企业多元化发展的新高潮。

由于面临中国经济腾飞这个良好的机遇，许多企业看到了无尽的发展良机。因此，在中国的企业大多致力于多元化发展，而很少顾及核心竞争力。然而，正如长沙远大住宅工业集团总裁张剑所说：一旦进入过剩时代，“你必须创造能比别人提供更多价值的东西，才能生存。这就要求你必须比别人强。要实现这一点你就必须很专业。”

企业的生产单一确实有风险和局限性，多元化战略本身与中国“不要把鸡蛋放在一个篮子里面”的思想吻合，上世纪 80 年代中期以来自然成了主流战略。

在企业的发展规划中，关于专业化和多元化的歧见俨然成为截然对立的两大派别。当今中国的强势观点是不应该搞多元化，这与国际上的流行看法一致。

在多元化发展中经历过成功与教训的三九集团，非常强调自己的核心能力和多元化战略关系的“度”。三九集团总裁赵新先说：“三九集团曾被迫进行多元化。由于三九胃泰被列为自费药，市场缩减很大。巨大的压力使三九寻找药业以外新的行业去发展……多元化给我们带来的好处大于损失。”

企业的生产单一确实有风险和局限性，多元化战略本身与中国“不要把鸡蛋放在一个篮子里面”的思想吻合，上世纪 80 年代中期以来自然成了主流战略

三九的多元化总体上是成功的，当然也有失败的，如远离了其核心能力的旅游服务业务就已经萎缩。

从相关案例不难看出，企业在开展多元化经营时，应发展相关性的多元化，而且相关的因素越多，相关程度越高，其业绩越好；不要轻易尝试无关的多元化，那经常是“陷阱”。

的确，多元化对今天的中国企业尤其是民营企业来说，实际上也隐含了一个两难的命题。多元化发展必然对企业经营资金、对企业基本管理和技术人才的需求都有指数级的增长，没有足够的积累对多元化的产业根本无从投入，勉强去做也将原来一只虽小却很有力的拳头散成毫无力气的分散的手指。然而，不及时多元化也不行，面对飞速发展的市场变化，面对竞争日益激烈的高技术市场领域，不及时多元化发展，很可能数年心血溃于一瞬之间。

这就有一个度和量的问题，即何时具备了实现企业多元化经营的自身实力基础，何时在哪些领域把握时机进入多元化经营扩展，这些扩展按照怎样的节奏以及按照怎样的投入的“度”去进行，而且一定要根据市场具体变化随时改变应对策略。

关键问题：核心竞争力

谈企业的多元化经营，一定要提到企业的核心

竞争能力问题。为什么我们有些企业能保持业绩稳定增长的发展势头，而有些企业则是昙花一现呢？关键就是看企业有没有核心竞争力。

什么是“核心竞争力”？形象地说，一家多元化经营的企业好比一棵大树，核心产品（即核心零部件）是树干，业务单位是树枝，树叶、花朵和果实则是顾客所需要的最终产品。

核心竞争力是企业持续竞争优势的源泉，然而它本身不会自动转化成竞争优势。核心竞争力是一种集合能力。一般情况下，它是企业内部不同能力的集成组合，很少有企业的单一能力，能够成为该企业的核心竞争力。它是企业跨部门人员不断学习、获得知识、共享知识和运用知识而形成的整合知识和技能。这也是为什么一家企业的核心竞争力，不容易被其竞争对手模仿或复制的原因。单项能力比较容易模仿和复制，但是要仿制经过整合了的核心竞争力就困难得多，因为核心竞争力的整合机制和相关环境条件是难于模仿和复制的。核心竞争力必须经过它的载体如核心产品才能体现出来。同时，核心竞争力也是无法（因为是集合的、无形的）或者不易（因为成本太高）购买到的。

以高屋建瓴之势首先打开欧美家电市场的海尔公司就是这样的一个企业。创新能力是海尔的核心竞争力，这种能力的形成以及显示出来的竞争优势，得益于海尔文化的完善。在海尔，创新能力同企业文化水乳交融，总裁张瑞敏对此的解释是：“创新是海尔文化的价值观。”

变革战略的管理是一个包括辨识变革需求、确定变革目标、实施变革措施和衡量变革效果等步骤在内的循序渐进、周而复始的循环过程。

辨识变革需求，就是要回答“是否需要变”的问题；确定变革目标，是要回答“在哪些方面变，变成怎样”的问题；实施变革措施，实际上是解决“怎么变”的问题；衡量变革效果中，是否有利于增强和转换企业的核心竞争力，应该成为变革成功与否的判断标准。

实施基于核心竞争力的变革战略，在考虑核心竞争力的基础作用的同时，要以人尤其是企业高层的变革为突破口。成功的变革大多是由高层发动、自上而下的，并且拥有一个推动变革的灵魂人物，如通用电气（GE）的韦尔奇、IBM 的郭士纳、诺基亚的奥利拉等。在中国，科龙集团、长虹电器、联想集团、华帝燃具等都在高层推动变革方面做出了极大的努力和尝试。

要学会放弃和选择

其实，不管企业选择的发展道路是多元化还是专业化，企业都应该学会选择和放弃。

现代管理学认为，企业的管理维度是有限的，如果超过限度，就会导致管理效率低下，必须重做调整。德国宝马汽车公司曾经因决策失误，购买了英国罗孚汽车公司而造成严重亏损，新任总裁苏珊娜·克拉滕果断将罗孚卖掉，才使公司步入良性发展。

放弃还能帮助企业摆脱多元化陷阱。多元化是为了创造更多的明星业务或现金流业务，但群星闪烁也可能会耀花了企业高层管理者的眼睛，导致错误的决策。

业界曾普遍关注的一个案例，是百事可乐的战略选择。百事可乐是全球第二大饮料制造商，但是无论从市场份额还是市场认同度上，百事都无法与可口可乐相抗衡：可口可乐 1993 年普通股流通市值和税前盈利率均约为百事可乐的两倍。

百事可乐的总裁韦恩·卡洛威认为，饮料市场相当成熟，很难直接夺得对手的市场。而食品习惯的改变使快餐消费者迅速增加，此时如果依托百事可乐积累的资金实力介入快餐业，不但能改善百事可乐的业务结构，而且能够通过快餐店的营销网络，争取百事可乐的潜在消费者。因而从 1977 年开始，百事集团接连收购了必胜客、塔克－贝尔、肯德基三家快餐店，此举使公司迅速超过麦当劳成为全球的第一快餐商。同时，与快餐相关的食品制造也得到了发展。1993 年，百事公司总营业收入 250 亿美元，纯利 16 亿美元，虽然可口可乐汽水销售量以 4 :1 压倒百事可乐，但后者总收入却高出前者 75%。百事可乐的多元化战术似乎取得了成功。

然而出人意料的是，1996 年，百事集团突然宣布将快餐业务分离出去成立新的公司，以使自身能够专心致力于饮料市场的竞争。原因是，快餐业务的迅速膨胀，使百事集团的业务结构发生根本性改变，原来的核心业务——可乐制造只占总业务量的 35%，营业收入只占 1/3。快餐与饮料在经营管理方式上相差甚大，并占用了企业大量资金，使公司分散了精力，公司饮品在 1996 年美国市场的占有率落后于可口可乐 11 个百分点，是 20 年来差距最大的一次，同时在除中东以外的全球各大市场均遭惨败。

导致百事可乐公司失败的教训，业界和学界都认为是多元化经营战略实施失控。虽然食品制造和销售是关联度较高的产业，但是在经营管理上却是各有侧重，特别是快餐店在经营上需要大量固定资产投资和广告宣传，也需要大量的资金投入。

多元化两极并重的实施战略，使企业组织超越了管理的可能极限，这也就是为什么百事决定将快

企业的管理维度是有限的，如果超过限度，就会导致管理效率低下，必须重做调整

餐业分离出去的主要原因。通过分离快餐业，快餐业务组建新的公司，经营管理权下放到新设公司，而百事集团对该公司享有收益权，这样保证了快餐公司在资金上自主而非总部进行资金调配，解决了饮料制造和快餐业争夺资源的矛盾，而保留了快餐网络支持可乐销售的功能。通过组织结构调整，百事集团的多元化战术和其发展战略又重新合拍了。

百事可乐多元化经营案例给我们以下启示：一是专业化经营程度的提高才使多元化经营存在可能。二是注意从属业务与核心业务可能存在的资源冲突和管理跨度。三是调整企业管理组织结构，使管理层能够协调和控制各项业务发展服从企业经营战略。四是估算多元化经营最优规模，特别注意防止从属性行业“喧宾夺主”现象的发生，从而超越核心业务所能提供的资源补充范围，导致核心业务乃至企业的市场竞争力的削弱。

中国企业中最强调专一发展的企业当属格兰仕。该集团副总裁俞尧昌认为，在专业化领域中做大、做强、做透，一定要靠规模化的支撑。规模决定了你的成本分摊，技术开发需要技术投入，技术投入需要分摊在每个商品上。“比如今年我们投了2亿元进行技术开发，平均每台20多元钱，没规模，即使你投入也没竞争力。”

格兰仕所看中的规模化战略，简单地说就是扩大生产规模，通过规模经营，扩大市场，降低经营成本，增加技术投入，使企业的竞争力得以提高。当自己的规模达到100万台时，就把出厂价定在规模为50万台的企业的成本价以下。当自己的规模达到1000万台时，就把出厂价定在规模为500万台的企业的成本价以下。规模低于这个限度的企业，多生产一台就多亏一台。结果是一大批规模小且技术无明显差异的企业退出了微波炉市场，而格兰仕则创造了市场占有率达到73.8%的壮举。这种策略拉开了格兰仕和对手的距离，为格兰仕取得和保持绝对竞争优势奠定了基础。

如何成为世界级长寿企业

通常一个跨国企业的寿命只有40到50年，然而仍有一些企业，如日本住友（400岁）、美国杜邦（Dupont，195岁），能够长生不老。它们的秘诀何在？英荷皇家壳牌石油（Royal Dutch/Shell）前战略师、“学习型组织”发起人之一Arie de Geus（顾亚立）指出这些企业有4个共同的特性：第一，坚持财务保守政策。投机可以带来快利，但无助于企业长寿；第二，敏感性，即企业必须密切关注自己的经营环境并作相应调整；第三，凝聚力，需要有强烈的认同感。为了防止企业分化，长寿企业善于在每一代新员工中注入强烈的企业文化；第四，企业文化太过强烈可能导致战略窒息，因此长寿企业必须能容忍顾亚立所说的“高度凝聚企业中的不规之举”。

事实上，追问企业到底应该选择多元化还是专业化发展战略，只是涉及了问题的表面。不论是多元化还是专业化，企业的目标是追求新的增长点及获利空间。而这并不意味着放弃核心竞争力。恰恰相反，持续增长通常是专注于核心业务并不断将其强化与创新的结果。之所以出现企业陷入多元化的陷阱，是因为那些急于偏离其核心业务进行扩展以求新增长的公司会因为舍本逐末、判断失误或扩张过度而失去增长的动力。

一个公司的核心竞争力来自于它的核心业务。一个公司的核心业务是建于该公司最具竞争优势的产品组、目标客户、销售渠道、技术以及地理状况基础之上的。界定一个公司的核心业务并非易事，它有可能会在公司的管理层内引起极大的争议。对于某些公司，比如戴尔公司，确定公司的核心业务相对来说简单一些，即制造和直接销售个人电脑。然而对另一些公司来说，比如美国在线—时代华纳和IBM，公司会有几个不同的、各有特色的核心业务，这样，要界定其核心业务就会困难得多。事实证明，大多数多元化经营公司应该收窄其业务活动，减少过多的增长平台。而那些涉足领域繁多但都业绩平平的公司则应重新设计业务组合，以便开发出一项单一的、强壮的核心业务。

成功的持续增长战略的另一个关键要素是公司必须不断努力发掘其核心业务的全部潜力。潜力的充分发挥可以通过投资于生产力的提高、产品的开发、客户忠诚度的提升、销售网络的强化，以及选择性的企业收购等来实现。采用放弃核心业务而转向其他业务增长的战略至少要付出两个代价：一是使核心业务脆弱可击；二是多元化经营耗费掉大量的管理时间和资源，并且在某些情况下还会使投资者感到茫然，影响股价表现，从而损害公司的价值。

进军相关产业，即所谓“向相邻业务扩展”，是增长的重要动力。通过涉足与本公司相关的细分市场或业务，公司可以强化其具有创利能力的核心业务。随着时间的推移，有序的相邻业务能够帮助公司一步步转向更富吸引力的行业细分或根据新的市场情况进行业务调整。这一条尤其适用于那些有着强大的核心业务的公司。然而，应该同时也看到，向相邻业务扩展也给这些公司带来了极大的挑战，因为随着重心的逐渐偏移，它们将面对更多的风险。

中国企业在考虑多元化时，应该问问自己对打算进入的市场或产品有多了解。如果你是卖家电的，现在想造飞机。你对造飞机了解多少？但是，如果你向一个顾客群销售家用电器，现在想向这些顾客销售成衣，你至少了解这是同一群顾客。因此，你必须弄清楚你对市场的了解如何，你能为这个市场增加什么价值。如果你仅仅是因为看到有钱可赚，就拼命地向外拓展，不一定就能成功。

应当牢记，永远离不开核心能力，但核心能力不一定只指一种产品。它可能指你知道如何建立一个销售渠道，或者了解某一个顾客群。它也可以指你熟知某一个市场，比如你知道如何向中国市场出口。很多人认为，核心能力就是指一种产品，其实不然。

简单的结论

总体而言，无论专业化还是多元化，都是企业成长的方式。针对具体企业，采用何种方式为主应该综合考虑宏观经济环境、行业技术及状况、企业自身能力等诸多因素而决定。

对中国企业而言，一个企业成立时必须先把专业化解决好，使企业成为本行业中最强者，然后才可以考虑多元化问题。一个企业的发展必然要依托一项最主要的业务，然后根据企业发展的需要，逐步发展多元化业务，从而使企业不断扩张壮大。

因此，专业化是企业经营发展的必由之路，多元化是企业进一步发展的必要手段。没有专业化就不会把企业做强，没有多元化就不会把企业做大。

目前，很多中国的大企业肩负与国际跨国公司竞争的重任，首先应在规模上与竞争对手处在同一平台上，因此，多元化经营是有效的方式。但是对追求成长为大企业的中小企业而言，在经过实践寻找对自己成长有利的实践位置时，既需要牢固的专业化基础，又需要多元化经营的实践，但这一探索过程不能过长。成长的过程中总要面临无数陷阱，虽然说短期之内可能多元化战略的作用将大于专业化战略，但中国的情况不可能脱离全球范围的经验。要成为一个长寿的有竞争力的企业，需要克服成长过程中的种种诱惑。

总的来看，多元化经营必须围绕核心竞争力来展开，离开核心竞争力来开展多元化经营，市场机会就会变成市场陷阱。专业化与多元化的区分只是相对的，企业不管采取哪一种方式，其成败关键在于是否围绕核心竞争力来经营管理。企业只有具备核心竞争力，才能有把握地保证多元化的成功。

（责任编辑 李秀江）

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

化危为机与转机成危

在百年不遇的战略机遇期面前，既有化危为机的经典，也有转机成危的案例。能否化危为机，如何抓住百年不遇的战略机遇？关键有三：一是决策层认识，不反常识；二是执行团队，要有见识；三是智囊团队，要有卓识

文/李永忠

在经济全球化的大背景下，疫情危机也在全球化。黄奇帆据此判断：全球的钱涌向中国，既是大概率事件，也是百年不遇的历史机遇。

“制度反腐”公众号，转发了黄奇帆关于“全球的钱涌向中国，是百年不遇的大概率事件”一文，引起不少热议。赞成的不少，怀疑的不少，反对的也不少。

因此，有必要对黄奇帆一文所讲的三点，进行简要分析：

“第一，中国在疫情控制上所取得的成就，正在让世界产业链的中心向中国市场转移。”我以为，此点讲的是时间要件——“正在让”。新冠肺炎疫情危机，中国爆发在前，控制在前。占了全球处理疫情危机的时间先机。

第二，“世界各国为抗疫和恢复生产所做的努力，客观上会让各种资源涌向中国市场。”我以为，此点讲的是空间要件——“中国市场”。17世纪欧洲黑死病大流行，导致数千万人死亡。一个小小的亚姆村，在威廉牧师的带动下，成为了拱卫英国北部，没有被病毒攻陷的战略要塞。应对新冠病毒疫情危机，不能只靠批判的武器，必须依靠武器的批判。中国率先大范围地控制疫情危机，抢占了全球防控疫情总体战略的滩头阵地，有利于战略资源（包括全球疫情防控的战略生产、战略装备、战略供给、战略资金和战略预备队）流向相对安全的地方。为全球防控疫情，恢复生产，研制疫苗，进行战略决战，抢占了一大块难得的空间。

第三，“中国各级政府要坚持扩大改革开放，加速优化营商环境，有条不紊地积极参与全球产业链重构。”我以为，此点讲的是能否抓住机遇的主观要件——“要坚持扩大改革开放”。黄奇帆认为，“新冠肺炎疫情是人类的灾难，但也是全球产业链转型升级的机会。中国要抓住欧美部分产业停摆、经济衰退的机会，加快‘引资补链’，在粤港澳大湾区、京津冀、长三角、成渝地区双城经济圈等地区重点打造一批空间上高度集聚、上下游紧密协同、供应链集约高效、规模达几千亿到上万亿的战略新兴产业链集群。”这种产业链集群一旦形成，“将会既有助于防范应对类似于新冠疫情的天灾人祸所导致的全球产业链断链风险，又因为产业链集群本身形成的巨大市场份额，能够有效避免关键技术被卡脖子的风险，并有助于加快形成产业链集群中关键技术的创新能力。”

黄奇帆这篇文章所讲三点，前两点讲的是，客观条件有可能。后一点强调的是，主观努力是关键。

黄奇帆从机遇的时空要件和经济战略层面，讲清楚了如何化危为机，如何抓住百年不遇的三大要件。尽管他回避了，并故意不提最关键的机遇。我以为，对于多年来，主要从事经济工作的他来说，已经是难能可贵了。

历史的经验，值得注意。

在百年不遇的战略机遇期面前，既有化危为机的经典，也有转机成危的案例。我们不妨重温70多年前的那段历史，供有心人回味思考。

1945年日本战败，蒋介石摸了他一生中百年不遇的好牌。此时，蒋介石既得全球二战胜利之天时，又踞全国绝大部河山之地利，还坐拥人民企盼国家统一之人和。

为抓住这百年不遇的战略良机，国民党内有少数真懂战略之人，向总裁建议：一是经济上，全国推行土改，实现孙中山总理的“耕者有其田”遗愿，给农民以实惠，以争取民心。二是政治上，坚决反对腐败，塑造国民党干净干事的形象。三是文化上，放宽尺度，显示民主，给各党派一定生存空间。待完成后（特别是完成前两招后），再同共产党军队决战，即可一战而胜。

但是国民党内，更多的既得利益集团的各方代表，则向蒋介石动之以共同利益之情，晓之以国民党与共产党不共戴天之理，并呈之以当断不断，反受其害之厉害。让聪明了一世的蒋介石，成了糊独一时的蒋该死。

在身边人的摇唇鼓舌下，蒋介石自以为100万共产党军队，不敌800万国民党军；土改得民心，不如军事得胜利；严厉管制的堵，强于放宽尺度的疏。

于是，蒋介石放弃全国土改，不反党政军内的腐败，加大对政治、文化、社会及舆论的严厉管制。同时，撕毁国共合作协议，挑起大规模内战，意图在3个月之内，剿灭陕北和东北的共产党军队。

然而，人算不如天算。本来是天赐良机，谁料想却急转直下，转机成危。蒋介石的倒行逆施，让它既失民心，又失党心，还失军心。

上下既不同欲，必无胜利之望；左右离心离德，岂有不败之理？

仗才打三年半，800万蒋军，在共产党军队摧枯拉朽的攻势下，不堪一击，纷纷作鸟兽散。

从这个意义上讲，解放战争的胜利，是分得土地的亿万翻身农民，用小推车推出来的胜利。

退守台湾的蒋介石，痛定思痛，方才明白：

谄言好听，暗藏毒药；忠言逆耳，实为良方。

于是，立马反腐败，搞土改……

真可谓：75年前日本战败，蒋介石听信谗言，转机成危，把一手绝佳好牌，打成彻底臭牌。

40年前拨乱反正，邓小平三落三起，化危为机，把一手烂牌，打成辉煌好牌。

我以为，百年不遇，势在人为。说的是，百年不遇的大势到了，现实的存在了。能否化危为机，如何抓住百年不遇的战略机遇？

关键有三：一是决策层认识，不反常识；二是执行团队，要有见识；三是智囊团队，要有卓识。

民心、党心、军心，三心聚集，天下归心；常识、见识、卓识，三识贯通，即为共识。

（责任编辑 李秀江）

作者系中国纪检监察学院原副院长

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

不一样的清明

疫情过后，一些中小企业特别是实业已经到了生死存亡的地步。他们难以拿到优质的融资资源，为了发展只能使用一些民间资金，在盼望企业曙光到来的同时看着自己一步步被蚕食。希望这些只是个案，也希望在困境中的民营企业能够迅速调整，走出疫情阴霾

文/《中国民商》记者 徐高阳

2020年4月4日，庚子年清明。不同于往年，少了几分凄清，多了一份凝重。举国上下悼念疫情逝者，致敬抗疫英雄。

一

从记事起，每年对清明的记忆都是跟随着祖父、父亲，来到家族墓地，拔几蓬衰草，添一抔新土。祖孙三代无需交流，焚香、叩首、祭拜，默契又神圣。按照以前的习惯，我和父亲在清明当天都会留在祖宅吃一顿素斋，但今年父亲却在祭扫过后与祖父闲谈几句就驱车离开。

祖父一边拍着身上的尘土一边开口问我：“今年你爸的公司不好干吧？”我一怔，祖父没等我回答继续说道：“赶上灾年喽，没办法，你有时间多帮帮他。”

二

停工近2个月，对大多数民营企业，特别是中小企业来说，无疑是一场灾难。清明，我们在悼念逝者的同时，也许要给倒下的或者是濒临倒下的民营企业多点关注。公众的视角往往只能看到民营企业最光鲜的一面——这家捐款1亿元，那家捐款2亿元，这家积极复工，那家积极转型。

抛开光鲜的外衣，不难看到这次疫情席卷过后留下的满目疮痍，至少我身边能接触到的中小企业，特别是实业已经到了生死存亡的地步。由于体量不大，他们难以拿到优质的融资资源，为了发展只能使用一些民间资本，在盼望企业曙光到来的同时看着自己一步步被蚕食。而2020年的春天，更是让他们感到窒息。

三

我出生那年，父亲开始下海做企业，也就是现在所说的“92派”。在我童年的记忆中，似乎企业家就是天天应酬，跟形形色色的人打交道。由于做的是食品行业，经历了非典时期的万人空巷，也经历了三聚氰胺事件的人心惶惶，但总归是带着一身伤痛撑过来了。我工作闲暇的时候喜欢和父亲闲聊，零散的记录着父亲做民营企业的历程，希望有一天能够装订成册，书名已经想好了，叫《水蛭》。

如今父亲的企业主要做马铃薯鲜食粉条加工和出口，这次疫情无论是对食品加工行业还是对出口行业影响都是史无前例的。但父亲还是一如既往地给我灌输正能量：“企业状况还好，所有的防疫工作都做好了，已经第一时间复工。只要把控好技术，保持产品的高质量，这次疫情一样能够挺过去。”可能在他眼里我依然是个孩子，以为几句风轻云淡的话就能消除我的担忧。看着他不再高大的身影，我不知该说什么，可能“92派”真的老了吧。

四

“我从九几年开始做企业，辉煌过，也失败过，但还没有像现在这样绝望过。”2019年底，我去一位做冷食生意的叔叔家里拜早年，他的一席话对我触动颇深。他对我说：“你做记者，关注民营企业，但是你看到的可能也只是表象，做企业就像是摸着石头过河，脚下发现绊脚石的时候不能绕过，只能把它搬起来扛在肩上。”

我知道，他是被一份巨额贷款压得喘不过气，倾巢之力清贷之后，银行对他的综合评分不足，选择不再继续合作。虽然他最后利用多年积累的资源勉强挺了过来，但经过这次突如其来的疫情，不知他和他的企业是否安好。

五

“兄弟，没事来店里喝点，现在允许营业了，但是没啥人，刚好你喜欢清净。”这是一位90后的律师朋友，此前他经常跟我抱怨工作枯燥，想要创业来实现价值。终于在去年7月加盟了一家餐饮公司，在小县城开了个精品火锅店。刚开业的时候天气还比较热，是火锅店的淡季，他的店成了我们三五好友周末聚会的场所，我们在调侃他会选时间开火锅店之余，也都宽慰他说等天冷了你这里一定会火起来。事实也确实如此，入秋之后他的火锅店就有了起色，随着天气逐渐转凉越来越火爆。春节前最后一次聚会，他举着酒杯满面春风地对我们说：“兄弟也算是站起来了，照这个情况看，节后还能火几个月，等夏天一到，我就转做烧烤，到时候都来撸串！”

“现在都说可以免房租，我联系房东没用，你能用记者身份帮我试试吗？这样下去撑不住了啊。”上个月他联系到我，希望我能帮他一下。尝试几次失败之后，我只能跟他说声抱歉。如今他的火锅店已经正常营业，但客人寥寥无几，甚至不如三伏天刚开业的时候。“福无双至，祸不单行，我算是明白这句话了。”他喝了一杯啤酒伴随着一声叹息。

六

希望我接触到的只是个案吧，也希望在困境中的民营企业能够迅速调整，走出疫情阴霾。

2020年4月4日，庚子年清明，今天是个结束，也是个开始。

（责任编辑 李秀江）

生物机械混合心脏

近日，麻省理工学院的研究人员联合哈佛医学院等机构共同研发出一种“仿生心脏”，能够为人工瓣膜及其他心脏疾病的测试提供更加真实的模型。这项新设备可以真实地展现出人类心脏的运行情况，同时有效地降低动物实验的次数，或者更快速地进行设计迭代

文/Jennifer Chu 编译 李雨蒙

未来10年间，随着老龄人口的大幅增加，患心脏疾病的人口数量也将随之上升，对于人工心脏瓣膜和其他心脏设备的需求预计在未来6年中将增长约13%，目前这一市场价值已超过50亿美元。人工瓣膜的设计主要用于模仿真实健康的心脏瓣膜，帮助血液在体内循环。

可是，现有的人造瓣膜还存在瓣膜泄漏等问题。想要改进这些问题，研究人员首先需要在模拟器上反复测试，然后在人体使用前进行动物实验，这一过程将耗费大量精力，成本又颇为高昂。

近日，麻省理工学院的研究人员联合哈佛医学院等机构共同研发出一种“仿生心脏”，能够为人工瓣膜及其他心脏疾病的测试提供更加真实的模型。这种心脏是一个真正的生物心脏，其中的肌肉组织已经被柔软的人工心脏肌肉基质所取代，类似于一个气泡膜包装。人工肌肉的方向模仿了心脏的天然肌肉纤维，这样当研究人员在远程充气，肌肉共同挤压和扭曲心脏内部，与真实心脏的工作方式一样，心脏开始跳动并泵出血液。

这一设计被称为“生物机械混合心脏”。科学家们的设想是设备设计者和研究人员能够通过在生物混合心脏进行测试，得以更快地迭代和调整，进而大幅地降低心脏设备开发所需的成本。

麻省理工学院机械工程助理教授Ellen Roche表示：“心脏设备的监管测试需要进行多次的疲劳试验和动物实验。这项新设备可以真实地展现出人类心脏的运行情况，同时有效地降低动物实验的次数，或者更快速地进行设计迭代。”Roche教授和同事们将这项成果发布在近期的《科学机器人》杂志上。这项研究的共同作者是来自新加坡南洋理工大学、都柏林皇家外科学院、波士顿儿童医院等多家院所的研究人员。

仿生心脏的技术细节

在进入麻省理工之前，Roche曾短暂地在生物医药行业工作过，在实验室帮助测试人工心脏模型设备。“那时我还不认为这些台式机器能够同时反映出心脏的解剖结构与生理生物结构。”Roche回忆到。当她在哈佛大学读博士期间，作为部分的研究项目，Roche开发了一种柔软、自动、可移植的套筒，用于包裹整个活体心脏，帮助那些心力衰竭的病人输送血液。在麻省理工期间，Roche想知道能否将两种研究方法相结合，开发出一种混合心脏：其中一部分是由化学方法保存的移植心脏组织，另一部分是帮助心脏供血的柔软人工致动器。

Roche计划这个模型应该放在一个更加真实持久的环境中测试，无论是无法捕捉复杂解剖结构的人工心脏模型，还是一个活体的移植心脏，相比它们而言，这项混合心脏都需要高度地控制好环境以确保肌肉组织的存活。此次研究团队普遍认为，将整个移植心脏包裹在一个柔软的机械套筒内，与Roche之前的研究相似，但同时也认识到心脏的外部肌肉组织——心肌从身体中取出后会快速硬化，由套筒进行的任何机械收缩将难以充分地传输进心脏内部。

取而代之的是，研究人员找到方法设计出一款柔软的机械模型，从材料和功能两方面取代心脏的自然肌肉组织。他们决定先将这种方法应用在心脏的左心室进行试验，左心室能够将血液输送至身体其他部分，同时右心室更加省力地将血液输入肺部。Roche表示：“由于操作压力更大，重建左心室的难度更高，不过我们想从最难的部分开始进行。”

舒展开的仿生心脏

通常情况下，心脏通过挤压和扭转输送血液，这是一种由覆盖在每个心室外部心肌的肌肉纤维排列而成的复杂运动组合。研究人员计划制造一种出类似于充气气泡的人工肌肉基体，与天然心脏肌肉的排列保持一致。可是，通过研究心室的3D几何结构来复制这些模式是极其困难的。

最终，研究人员无意中发现了螺旋心室心肌衰弱能代理论。这种理论认为心脏肌肉实质上是包裹每一个心室的巨大螺旋带。不过，这一理论目前还是一些科学家争论的话题。可对于Roche和同事们而言，这个理论却是他们设计的灵感来源。研究人员没有试图从3D角度复制左心室的肌肉纤维方向，而是取出心室外部的肌肉组织，将它打开形成一个长条平整的带子——从几何学角度来说更加容易进行二次创造。在这次的实验中，研究人员使用了一个移植猪心脏的肌肉组织。

在与马萨诸塞州总医院的共同作者Chris Nguyen的合作中，研究人员使用了一种可以追踪水流过脑白质的先进技术——弥散张量成像，用来绘制左心室展开形成的2D肌肉带的微观纤维方向。随后，他们制造了人造肌肉纤维基体，这些人造肌肉纤维由细的呼吸管制成，每根呼吸管连接着一串可充气的气泡，他们根据肌肉纤维成像图来确定方向。当研究人员以心跳频率向气泡膜中泵入空气，并对仿生心脏的反应进行成像时，它的收缩方式与真实心脏活动和输送血液的方式类似。Roche表示：“这样就可以实现从人造肌肉到生物组织的运动传递。”

具体来说，这种柔软的混合模型由两层硅树脂和两层激光切割的纸组成，两层硅树脂之间有一层水溶性物质防止粘连，两层激光切割纸可以确保在特定的方向给气泡充气。同时，研究人员还开发了一种新型生物粘着剂，可以将气泡膜粘在心室的真正心内组织上。虽然这种粘接剂能够在生物组织之间以及硅树脂等材料之间进行粘合，可是研究团队发现，几乎没有一种软性粘接剂能够将生物组织与合成材料充分粘合在一起，尤其是硅树脂。

所以，Roche与专业从事水凝胶粘合剂研究的麻省理工机械工程副教授Zhao进行合作，开发了一种名为TissueSil的新型粘合剂，通过化学交联的方法将硅树脂功能化，进而与心脏组织部件相连接。当研究人员将粘合剂刷在柔软的机械混合模型上，它变作了一种粘液。随后，他们将这种粘合剂刷到一个新外植的猪心脏上，其左心室已经被切除，但保留了心内膜结构。当他们围绕着心脏组织包裹上人造肌肉模型后，两者紧密地粘合在了一起。

最后，研究人员将整个混合心脏放在先前塑形的原始心脏模具里，并用硅胶填充模具，将混合心脏包裹起来——这一步能够形成真实心脏的形态，并确保机械气泡紧密地包裹活体心室。Roche表示：“这样就可以实现从人造肌肉到生物组织的运动传递。”

编译自麻省理工大学网站

（责任编辑 姜懿翀）

1

捷豹路虎多功能车亮相

日前，捷豹路虎发布了一款名为 Project Vector 的概念车，旨在实现自动化、电气化、网联化的未来城市移动出行愿景。这是一款拥有多种用途的自动驾驶汽车，有着像胶囊般的椭圆轮廓，车门则如同捷运那样向左右两侧滑动开启。其目的在于证明车辆是城市移动出行网络的灵活组成部分，可应用于不同场景。车身长度为 4 米，车辆将所有的电池及动力传动系统部件整合到平板形的底板中，以节省空间。车内的座舱空间设计可令座椅拥有多种配置方式，可用于私家车、共享出行等领域。

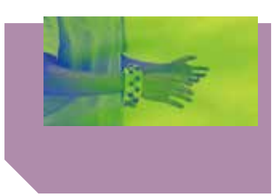
2

可以“吃”的水包装

塑料垃圾是地球重要的污染源，全球每年消耗 5000 亿个塑料袋，于是有人想通过设计来减少塑料瓶、塑料袋的使用。在去年伦敦举办的半程马拉松上，参赛者拿到的是一种“水球胶囊”，里面装的是运动饮料，可以整个吃下去来补充水分。这种胶囊包装叫做“Ooho”，是用一种叫做“Notpla” 的材料制成，这种材料由海藻和其他植物成分构成，本身就可食用。如果不想吃下去也没关系，可以咬开一个口子喝里面的水。这种材料只需要 4-6 周就可以完全被生物降解，不会对环境造成污染。

3

“沉默手环”瘫痪周围麦克风



芝加哥大学的计算机科学教授团队发明了一种特殊的手环，可以瘫痪附近的麦克风，包括智能扬声器和语音助手。这款笨重的“沉默手环” 有 24 个扬声器，能够发出无法察觉的超声波信号。附近的任何麦克风都会认为这些高频声音是一种静态噪音，由此淹没了佩戴者想要保持隐私的任何讲话。芝加哥大学助理教授佩德罗 · 洛佩斯表示：“这个手环是一个很有用的防御机制。当你有什么私事要说的时候，你可以随时激活它。”

4

博世研发 AR 眼镜新形态

科技行业普遍认为，AR 眼镜将会是近十年的“爆款” 产品。不过目前大多数 AR 的成像都是在眼镜片上或者设备上，而博世正在进行的尝试则让人眼前一亮，他们的 Light Drive AR 眼镜可以使用激光，直接将图像投射到人类的视网膜上。它需要一个定制配件，以确保激光确实击中了佩戴者的视网膜，在这之后，它可以将图像、文字、通知和方向提示等信息直接传输到你的视野中，这可能预示着未来的智能眼镜起码不会像某些头戴设备一样那么笨重。这种眼镜可以欺骗人脑对距离的感知。

5

小米上架智能防霾口罩

近日，小米有品上架一款智能新风防霾口罩，这款智能新风防霾口罩名叫皓庭电动防霾除菌口罩，号称是行走的空气净化器，三重滤网层层净化，空气净化效率高达 98.9%。其内置 9 级线圈搭配 61 片扇叶，进风饱满又安静；3 挡风量，主动送风设计，呼吸顺畅更舒适。经过反复人体工学研究与测试设计的适应性密封圈，可对鼻梁两侧、下巴等死角重点防护，让口罩更贴合面部轮廓。内置防水性聚合物锂离子电池，一次充满即可使用 7 小时以上，智能电量显示。

6

JDI 开发新型图像传感器

JDI（日本显示公司）近日开发了新型超薄图像传感器，它结合了两个不同传感器中常见的两种特性。一种是更常见的指纹传感器，可以拍摄指纹和静脉图像。另一个使用较少的视觉提示（例如脉搏波）传感器，来识别唯一用户。这两种生物识别技术还需要具有不同属性的传感器和硬件。给定脉冲的速度和可变性，相应的传感器将需要高速读取数据。相比之下，指纹扫描仪需要具有高分辨率成像的传感器才能正确检测和记录皮肤的细纹。该公司尚未透露新传感器商业化的计划。

（整理 / 责编 李雨蒙）

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

从陆地到海洋：走向全球的中国贸易（下）

如何适应全球新一轮贸易规则的变化已经成为中国当前及未来发展战略的重中之重，如果说中国此前加入世贸组织近20年中，主要是遵守既有国际规则、进行“履约式”的开放的话，那么中国本轮开放则更具战略主动性

文/《中国民商》记者 李雨蒙

第二次世界大战结束后，美国的黄金储备达到世界总储备的74%，成为战后的最大赢家，全球再没有一个国家能够与之抗衡，美国顺理成章成为国际贸易新秩序的制定者。1944年，布雷顿森林体系确定美元作为最主要的国际储备货币，并成立一个全球性的贸易组织——关贸总协定。1947年《关税与贸易总协定临时适用议定书》出台，成为人类历史上第一个多边贸易体制的条约文件，它创造性地建立了一套和平解决贸易争端的机制，因贸易摩擦而引发战争的可能性从而大大降低。

1949-1978：自力更生发展期

1949年新中国的成立，改变了中国近代长期以来受剥削、受奴役的半殖民地的地位，也从不平等、被剥削的国际贸易地位中摆脱出来，以平等独立的姿态出现在国际经济贸易的舞台。

然而1949年，美国及其盟国成立了一个旨在限制对社会主义国家出口的国际性集团——巴黎统筹委员会（COCOM），开列了一个包括数千种商品和750种设备在内的禁运单，不准它们出口到社会主义国家。我们被迫一边倒地与苏联和东欧国家发展经贸关系，引进设备和技术。1954年，与苏联签订的援建项目共计达到156项，通称“156项工程”，为中国社会主义工业化奠定了重要基础。

在当时特定的历史条件下，我国对外贸易实行了国家统制的管理模式，并采取贸易保护政策，建立起集经营管理为一体、政企合一、统负盈亏的外贸管理体制，由中央下达指令性计划直接管理少数国有专业外贸公司组织进出口业务。此时外贸发展的基本原则为“调剂余缺、出口换汇”，可是受到当时国际政治环境和国内计划经济体制等因素的制约，此时的对外贸易发展相对缓慢。

与此同时，大力开展与广大亚非国家的经贸活动，如1952年与斯里兰卡开展大米换橡胶的贸易、1956年与印尼签订1200万英镑的易货贸易协议等。1957年，首次举办广交会，与有意愿跟中国做生意的各个国家广泛开展贸易洽谈活动，努力打破贸易封锁的限制。

积极推动与周边大部分国家和地区建立自贸区，从长期来看将使我国大部分对外贸易实现自由化和便利化

20世纪60年代初，随着新中国政权的不断巩固及经济的恢复发展，国内外形势也在悄然发生变化，西方国家开始对中国的贸易封锁逐渐放宽，可是中苏关系却开始恶化，中国与社会主义阵营的经贸往来出现大面积下降。随后，我国开始将贸易对象转向港澳、日本、东南亚、非洲等国家和地区，定期举行出口商品交易会，扩大贸易范围。为解决出口货源紧张，增加出口创汇，国家开始有计划地实施“以出养进”，即进口部分原材料经过国内加工后再出口，这也是我国加工贸易发展的“雏形”。1972年，美国总统尼克松访问中国，中美双方签订《联合公报》。同年9月，日本首相田中角荣访华，中日签署《中日联合声明》。自此，越来越多的国家开始同中国建交，外部封锁逐渐被打破。

1978年前，在以进口替代为导向的内向型发展模式下，中国对外贸易力图保持经济的独立性，贸易功能定位相对单一，进口主要用于调剂余缺和引进国外设备，而出口则用于换取外汇。这使得中国对外贸易在结构上呈现了一定闭环式发展特征，对外贸易整体上游离于国际分工体系之外，在世界贸易中的外生性特色明显。直到1979年我国进出口总额仅为293.4亿美元，其中出口为136.6亿美元，只占世界出

口额的 0.83%，仅居于世界各国和地区的第 32 位。

此时在国际贸易竞争中，美国、欧洲、日本之间的贸易战越发激烈。亚洲四小龙通过承接工业化国家的产业转移，不断获得外来的资金和技术，贸易量出现了爆炸式增长。在出口导向的帮助下，亚洲四小龙迅速成为世界贸易的新生力量。

1978–2001：贸易管制放松期

20 世纪 70 年代中后期，国际政治关系趋向缓和，全球产业转移加快，国家经济建设迫切需要打开国门，引进技术和资金。1978 年，十一届三中全会确立了改革开放的总体战略，提出“在自力更生的基础上积极发展同世界各国平等互利的经济合作，努力采用世界先进技术和先进设备”，对外贸易成为打开国内国外资源和市场的重要路径。

自改革开放起，中国成为全球第三次产业转移的主要承接地，先是承接了来自香港地区的轻纺、玩具、钟表、消费电子、小家电等轻工和传统加工业。而后在上世纪 90 年代又陆续承接了来自中国台湾地区、日本、韩国的电子、通信、计算机产业的低端加工和装配业。在此期间，加工贸易成为中国对外贸易的主要形式，“三资”企业成为对外贸易的主力，带动进出口迅速增长。

1992 年，十四大提出建立社会主义市场经济体制，进一步改革对外经济贸易体制，建立适应国际经济通行规则的运行机制，形成全方位开放格局，中国转向对外开放型的贸易，设立了经济特区等特殊经济功能区和各类海关特殊监管区域，逐步下放外贸经营权，确立了外贸经营权的审批制度。1994 年，《对外贸易法》正式颁布实施，自此我国对外贸易经营管理步入法制化阶段。同时，这一阶段也是我国积极争取“复关”和“入世”的重要时期。

在这期间，中国经济逐渐从以计划调节为主改为以市场调节为主，取消了出口收汇、进出口用汇等多项外贸指令性计划，并且打破了国营外贸企业垄断经营的局面，逐步发展民营外贸企业和工贸公司，实行外贸主体多元化。到上世纪 90 年代后期，我国外贸体制已经发生了根本性变化，基本形成了以市场为导向、与国际规则相适应的外贸体制框架。直到 2001 年，中国进出口总额已达到 5096.5 亿美元，占世界贸易的 4%，在全球居第 6 位，较 1978 年增加 24 倍。

2001–2013年：贸易大国形成期

经过长期艰苦的谈判，2001 年 11 月，世界贸易组织（WTO）第四届部长级会议通过了中国加入世贸组织法律文件，我国正成为世贸组织新成员。“入世”后，我国按 WTO 规则修订出台了新的《对外贸易法》《货物进出口管理条例》及配套部门规章，对外贸易体制更加开放、稳定和透明，在市场经济规则的进程中不断完善。2009 年中国出口占全球出口比重上升至 9.6%，成为世界第一出口大国，奠定了世界工厂的地位，贸易规模实现跨越式发展。中国对外贸易在全球贸易体系变化中的内生性特色愈见突出，进出口的质量与数量得到同步提升。

2008 年华尔街金融危机爆发，美国遭遇了 1929 年大萧条之后最大的金融危机。自此，国际市场竞争愈演愈烈，反全球化呼声高涨，贸易保护主义不断升温。除了传统的贸易保护手段外，新的贸易保护措施使全球各类贸易摩擦不断增加。贸易摩擦从产品延伸到产业、从贸易政策发展到投资政策，这严重地阻碍世界经济复苏和稳定增长，同时也在一定程度上推动了美国和欧盟等发达经济体将发展重心转向区域经济一体化。

与此同时，金融危机使得外需疲软，我国原来以出口劳动力密集型产品为主要特征的出口导向模式受到了极大的挑战。国家通过设立 11 个自由贸易试验区，进行新经济体制试点试验改革，努力提升产品特别是出口品的质量。同时继续降低关税、推进贸易自由化来发展经济。在对外贸易政策上，从原来强调出口导向发展模式改为贸易自由化战略。

金融危机过后，发达国家开始注重实体经济发展。美国通过“再工业化”措施振兴制造业，并提出五年出口倍增计划，带动制造业出口增长。欧盟重债国尽管仍深陷衰退，但出口竞争力在经济下滑和劳动力成本下降的作用下已有所恢复，出口增长成为 2013 年推动这些国家经济出现好转的重要因素。伴随着各国产业结构的优化升级，全球服务贸易发展迅猛，国际服务贸易规模已经从 2000 年的 1.4 万亿美元扩大到 2011 年的 4.2 万亿美元，占全球贸易的 19%。在地区分布上，发展中国家服务贸易所占份额继续扩大，东亚地区的增长尤其显著。

2013年至今：贸易强国成长期

此时，中国对外贸易的发展已经经历了规模从小到大、结构从劣到优、主体从单一到多元、市场从周边到全球的跨越式巨变，成为名副其实的世界制造中心和贸易大国。随着中国经济发展进入了“新常态”，中国对外贸易发展的重点已经从以往的规模扩张阶段进入高质量发展阶段。

2013 年，我国提出了以“一带一路”为引领，构建开放型经济新体制、推进新一轮高水平对外开放的发展战略，积极推进“一带一路”沿线的自贸区，形成面向全球的高标准自由贸易区网络。

截至 2018 年底，中国已同全球 25 个国家 / 地区签署了 17 项自由贸易协定，并在国内设立 12 大自由贸易试验区，实施积极的进口政策，逐步实现进出口平衡。“一带一路”建设主张开放共享、互利共赢，更好促进沿线国家和地区经济及社会发展，“一带一路”大市场一旦形成，将覆盖几十亿人口，贸易发展潜力巨大，将有力地推动全球贸易向更加包容、普惠的方向发展。

2018 年，我国还举办了“国际进口博览会”，调整《鼓励进口技术和产品目录》，积极扩大进口和优化进口结构。同时，鼓励新业态的升级和壮大，跨境电子商务、市场采购贸易等新业态快速增长，成为全球贸易新的增长点。

全球贸易环境的改变

如今，世界贸易的重塑已经呈现不可逆转之势。从 WTO 的多边贸易体系，转向区域、双边贸易等形式，美日欧等发达国家和地区试图通过签订新型高水平的双边或区域一体化协议，主导国际贸易的规则，WTO 多边贸易体制的主体地位逐渐被弱化，中美贸易战的爆发更预示着以世贸组织为中心的国际贸易秩序走向崩溃。

2018 年，美国宣布退出和亚太国家签订的《跨太平洋伙伴关系协定》（TPP）并大规模推行贸易保护主义，并且先后签署了一些高标准自由贸易协定，如日欧 EPA、美墨加协定、欧加 FTA 等。随后，一些国家也紧随其后加入，如澳大利亚、韩国。如果中国不积极参与其中，将很可能重新回到入世之前状态，在国际贸易中被边缘化。如何适应全球新一轮贸易规则的变化已经成为中国当前及未来发展战略的重中之重，如果说中国此前加入世贸组织近 20 年中，主要是遵守既有国际规则、进行“履约式”的开放的话，那么中国本轮开放则更具战略主动性。

在这样的背景下，我国提出了一系列发展战略以应对日益复杂的全球贸易体系。比如开启自贸区建设；积极推动与周边大部分国家和地区建立自贸区，使我国与自由贸易伙伴的贸易额占对外贸易总额的比重达到或超过发达国家和新兴经济体，从长期来看将使我国大部分对外贸易实现自由化和便利化。此外，在中国大力推动下，世贸组织第十届部长级会议取得丰硕成果。

（责任编辑 徐高阳）

以情为墨 方能书诚

观宋九志抗击疫情系列作品

宋九志的共抗疫情系列作品真实地还原了全国上下在疫情期间不同阶段、不同人物、不同地点的抗战状态，既有细节描写也有画外之意真情实感的流露，是对此次抗战疫情的一次珍贵记忆的保存和纪念，意义深远

文/《中国民商》记者 庄双博

无论东方画还是西方画，优秀的作品往往出自饱含深情的艺术家之手，或悲或喜、或忧或痛，融入情感的作品方能更打动人心。古之流传至今经典作品，无不可从作品之中品味出艺术家的情感抒发。人们也常以“弦外之音”“言外之意”“味外之味”来比喻艺术作品之妙。尤其中国画，更加讲究画之“意”，甚至“意”重于“形”，比如文人写意画，甚至为了追求其“意”而有意远离其“形”。正如苏东坡所说：“论画以形似，见与儿童邻。论诗必此诗，定非知诗人。”而意在书画中往往与气相通，吴昌硕说：“苦铁画气不画形。”西方经典作品亦是如此，如一生风格多变的艺术大师毕加索，虽不同时期风格不同，但不变的是他作品中的“青春”之气。而这种“气”如何才能抵达，需要的是情感的注入，情感又源自于艺术家对生活的感悟和理解。

《长城雄风万古扬》550cmx195cm 2019

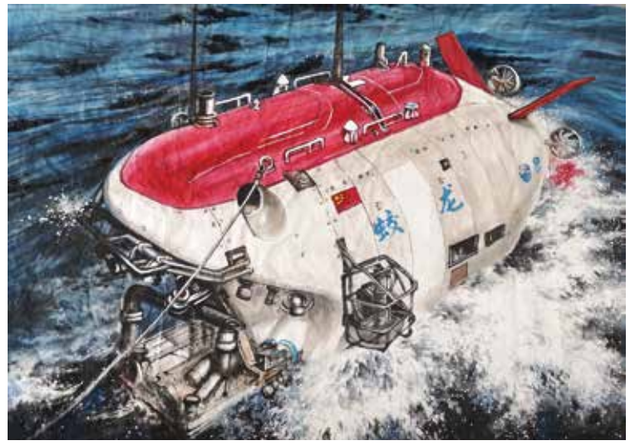
《战疫情》180cmx180cm 2020

《众志成城抗疫情》170cmx90cm 2020

河北艺术家宋九志对于不同题材均有创作作品，观其作品，无不可以从中感悟到艺术家在创作中倾注了大量的情感。以这幅长 5.5 米高 1.95 米的巨幅作品《长城雄风万古扬》为例，无论是蜿蜒万里不见尽头的长城，还是层林尽染连绵不绝的远山，无不从中感受到艺术家对于祖国大好河山的热爱和发自内心的自豪之情。正如李可染在《谈学山水画》中说：“绘画艺术要有意境，画画时首先作者自己要有充沛的感情，画祖国河山就要反映出对祖国河山无限的尊崇和热爱。要进入境界，感情要进去。”

而在宋九志为庆祝新中国成立 70 周年所创作

《抗击肺炎珍爱生命》180cmx180cm 2020



《大国重器》系列 1 170cmx90cm 2019

《大国重器》系列 2 170cmx90cm 2019

《大国重器》系列 3 170cmx90cm 2019

的《大国重器》系列作品中，这种源自内心的自豪和骄傲之感更是显而易见地跃然纸上：蛟龙号、FAST超级天眼、航母战舰、火箭升空……这一系列具有代表性的成果在宋九志笔下一一呈现。其中蛟龙号在水中行进的动态描写更是宛若亲见，泛白的浪花飞溅而出，似乎会冲出纸面溅到观者的眼前。而在另一幅作品中，对于军人的刻画极为夺目，皱起的眉头、大张的嘴巴，以及因为过度用力而略显扭曲的面部肌肉，那一刻嘹亮的口号已然贯彻云霄。

而最能打动人心的是宋九志近期所创作的战疫情系列作品，这一系列作品以人物刻画为主：奋战在第一线的医护工作者、耄耋之年还依然为民操劳的钟南山院士，以及第一时间赶往武汉第一线的李克强总理……

作品《武汉加油中国加油 抗击肺炎珍爱生命》中的医护工作者虽然大多都戴着口罩、穿着防护服，但是宋九志对于人物眼神的描写极为精彩：手扶输液器的医护工作者的眼神充满了专注之情；而手握病人的医护工作者虽然由于角度问题看不到他的眼神，但是可以从其面罩的反光中看到病人的一丝侧脸，令人惊叹；画中侧过脸来的这位医护人员眼神中略显疲惫，汗水布满额头，但是微皱的眉头和略带血丝的眼白让人感受到她的坚定和为病人全力抗击病魔的决心。

另一幅作品《武汉加油中国加油 众志成城抗疫情》中，钟南山院士微微下撇的嘴角露出对此次疫情对民众影响的担忧之情，而略微绷起的面部肌肉也表现出钟南山院士对于此次战疫必胜之决心。额头上的老人斑及花白的头发显示了钟南山院士的年龄已经是 80 多岁的高龄，而镜片后边闪烁出泪花的双目，坚定而又饱含温情的情感充盈其中。向前伸出的右手食指占据了画面很大篇幅，表达了艺术家对于此次共抗疫情一定获胜的信念。而画面左下角的医护工作者和钟南山院士背后身着军装的抗战官兵，也表现出这次疫情对人民群众影响的严重性和广泛性。

在系列作品中的《战疫情》刻画的是李克强总理和钟南山院士握手交谈的画面，画面上方阴沉的天空如同被疫情笼罩的武汉人民的心情，而李克强总理略带凝重的表情显示了政府对于此次疫情的关注与重视。身后的救援物资和各地赶来的军医官兵表达了全国人民对于武汉疫情第一线的关怀与支持，空中一架正在飞来的飞机显示出还有来自全国各地的物资和志愿者在源源不断地赶来。

艺术来源于生活，而又高于生活，宋九志的这些作品是对于现实生活中所见所闻并融入所想所创作出来。融数十年创作经验以及对生活中的感悟于作品之中，精湛的技法和高超的意境合而为一。

宋九志的共抗疫情系列作品真实地还原了全国上下在疫情期间不同阶段、不同人物、不同地点的抗战状态，既有细节描写也有画外之意真情实感的流露，是对此次抗战疫情的一次珍贵记忆的保存和纪念，意义深远。

（责任编辑 庄双博）

宅生活催生宅经济

宅经济为宅生活提供重要后勤保障。而全民的宅生活又共同培养了新型的宅经济消费习惯。疫情下，这些变化所涉及的行业或将迎来新的发展方向，为培育明日经济之星带来新希望

文/《中国民商》记者 江珊

2020年的春节，突如其来的新冠肺炎疫情迫使全民“宅”在家，这也改变了很多人的娱乐、生活、工作习惯。追剧、打游戏、看直播、线上自学等，成为人们解闷和消磨时间的主要方式。疫情之下，在实体经济受限的同时，最早起源于“懒人经济”的“宅经济”概念迅速走红，各类线上业务迎来了发展良机。

宅吃喝：“宅家躺买”成为新姿势

疫情期间，全民被宅。在微博上，我们总能看到“宅在家里能干啥？”“在家里无聊如何打发时间？”等热搜话题，总结通过网友投票和讨论结果发现，大家最主要的解闷方式，还是逃不过吃喝、睡觉、刷剧，其中“吃”还是位列第一位，但吃的方法却发生了新变化。

首先是就餐方式从餐馆堂食又回归到家庭。由于疫情的特殊性，餐馆谢客、商超歇业，为了不出门也能吃好喝好，在家中钻研厨艺成为全民娱乐。大家采买的主要“战场”也转移到了各大外卖、生鲜的网上配送平台。

据美团发布的《2020春节宅经济大数据》显示，春节期间酵母销量增长近40倍，葱姜蒜售出了393万份，酱油、醋、十三香等总体销量增长了8倍多，香菜销量接近百万份……

京东大数据也表明，在京东到家平台上，除夕至大年初九，粮油副食商品销售额同比去年春节增长736.40%，肉品同比增长711.11%，休闲食品同比增长527.16%，蔬菜同比增长441.1%，水果同比增长378.8%，米面粮油、肉禽蛋奶、蔬菜水果和水饺馄饨等速冻食品均十分畅销。

此外，“云吃”一族今年也开始渐渐流行。有的“臆想跟男朋友一起吃海底捞”，还有的幻想云吃清华食堂……由于疫情无法外出，一些人甚至还搞起了“云聚餐”。

“一碟花生米，两碟小菜，再倒上二两小酒，在微信上约上几个好哥们儿视频聚聚，一起举杯畅饮，也是别有一番味道。”就职于网络公司的李斌表示，云聚餐已是他宅家生活中交往的重要一部分。

宅娱乐：线上云端求新意

全民“禁足”也带来了在线娱乐的需求井喷。宅在家里做什么？刷手机成为许多人的首选。数据显示，全网用户在线总使用时长于1月24日正式进入假期后迅速增长，今年春节，App总使用时长较2019年春节增长了26%。

在此次疫情期间人们线下健身受阻的情况下，在线健身也迎来新一轮的爆发

疫情期，手机游戏也成为人们放松心情，度过时光的重要工具，《王者荣耀》《和平精英》继续强势。春节期间，《王者荣耀》更是一次性推出四款返场限定皮肤、上新五款限定、再加两款荣耀典藏，继续霸榜，其日流水就达到20亿元之多。

视频也为足不出户的人们带来了许多欢乐时光。其中，短视频内容更为满足用户的碎片化、即时性娱乐消费，行业总体渗透度已达到80%，未来将逐步进入稳定期。

此外，今年春节的宅娱乐中还催生了一个最新热点“云蹦迪”。即观众通过各种直播平台，实时在

线观看 DJ 直播打碟，MC 带动气氛，线上听歌，线下自己在家中“蹦迪”。虽然没有呼朋唤友的快乐，但不用收拾打扮穿着睡衣就能在家拥有蹦迪的氛围，这种强烈反差又带有“沙雕”气氛的欢乐感吸引了大量宅家用户涌入。

2 月 8 日，上海著名酒吧 TAXX 开通抖音直播，根据 TAXX 官方数据统计，第一天 4 小时的云蹦迪直播，在线人数达 7.1 万，持续占据抖音小时榜榜首，打赏总收入达 728.5 万音浪，折合人民币超过 70 万元。北京工体的一家酒吧 ONETHIRD 自 2 月 9 日开设了在线直播云蹦迪，收获打赏近 200 万元。

宅健身：线上直接受追捧

面对来势汹汹的新冠肺炎，加强免疫力，强健体质格外重要，更何况宅生活手机刷了一天腰酸腿软，健身也成为了人们每天的必须。根据七麦数据显示，从 1 月份疫情爆发至今，人们对于健身的搜索指数从 5831 上升到了 6744，有了明显的增长。

针对疫情期间人们的健身需求，许多健身品牌，如超级猩猩、keepland、乐刻等都纷纷开设了线上直播健身，而且都取得了不俗的直播成绩。其中，超级猩猩的抖音平台“超猩家里蹲”账号高峰时期有高达 19 万人在线观看，而乐刻在快手的直播，播放量也超过千万。

因此，有关专家表示，在线健身随着近几年的发展，已经成为我国最具代表性的现代运动健身产业之一，逐渐获得越来越多使用者的喜爱和认可，特别是在此次疫情期人们线下健身受阻的情况下，在线健身也将会迎来新一轮的爆发。

此外，任天堂推出的适用于 Switch 游戏机的一款健身类游戏《健身环大冒险》也受到了许多宅家男女的喜爱。它最大的优势是，玩着游戏就健身了。

这款游戏由游戏和健身环外设组成。使用时需要将 Switch 的两只 Joy-Con 手柄从本体取出，并分别插入健身环（名叫 Ring-Con 的普拉提圈）和腿部固定带中，游戏会根据手柄获取的体感信息指导玩家进行健身动作，转化为数据直至达成目标。

相比单纯的普拉提圈或是运动器材，健身环最大的特色便是在健身中融入了完整的 RPG 游戏体验。网络编辑“大惊”对这款游戏就爱不释手，“玩家在游戏中的化身，可在健身环对应角色‘灵环’的陪同下拯救世界，而与敌人战斗的方式便是进行健身，跑步、挤压、拉伸等等动作都会变成游戏中的伤害值。每天 20 分钟下来就可以出一身汗，真的是宅人神器，入股不亏。”

宅办公：依托互联网全面展开

一方面要避免人员聚集带来的健康风险，另一方面要有序恢复生产经营，一场疫情，让很多上班族实现了多年来的“梦想”——宅在家远程办公。

就职于一家传媒公司的郜女士表示，她所在的企业 2 月 10 日复工以来，所有工作都在线上完成，同事们也越来越习惯于远程办公。她每天准时通过“钉钉”打卡，阅读同事共享的文件，10 点半打开“钉钉视频”参加远程会议，随后通过电子邮件与客户沟通设计细节，各项工作有条不紊地进行。

目前，针对企业协同办公、远程会议的需求，华为 Welink、腾讯会议、会畅通讯、Zoom、瞩目等在疫情期间都免费使用，由服务提供商安排云计算中心，以 SaaS（软件即服务）模式向企业提供服务，实现在会议室、电脑、移动状态下的多方视频沟通。于是，“网上开会”“在线办公”成为很多单位复工复产的不二选择。

据阿里旗下在线办公平台“钉钉”的统计数据显示，仅 2 月 3 日春节假期后上班第一天，就有超过 1000 万家企业组织使用“钉钉”在家办公、在线办公，瞬间同时发起海量各类会议直播，网络甚至一度出现限流。华为手机应用市场显示，目前，“钉钉”已累计安装 12 亿次。

“网上开会”“在线办公”成为很多单位复工复产的不二选择

有业内人士普遍认为，此次疫情对于在线服务产品的推广应用将会是一次有力推动，而强化安全性和稳定性将成为“云办公”市场发展趋势。

疫情期的宅生活催生“宅经济”一派火热、发展迅猛，成为当前经济发展中的一抹亮色。一方面，“宅经济”为“宅生活”提供了重要的后勤保障。另一方面，此次全国人民多天的“宅生活”，共同培养了新型“宅经济”的消费习惯。

正像最近北京大学新闻传播学院讲席教授彭波在《“新冠肺炎”可能给中国互联网带来的十大变化》一文中提到的那样，“新冠肺炎”可能给中国互联网带来十个明显的变化，比如，远程协同办公软件迎来新机遇、5G 商用加速推进、AI 等数字技术进入大规模应用阶段、网络视频步入发展黄金时期、电子商务整体升级换代、医疗健康网络应用红火等。这些变化所涉及的行业或将迎来新的发展方向，为培育明日经济之星带来新希望。

（责任编辑 顾岩娜）

中国民商
2020年第04期 / 总第88期

积极探索发展非缴费型养老金制度

《中国养老金发展报告 2019》评析

对中国而言，老龄人口队伍急剧增大，不但会造成社会保障养老财政支出负担加剧，甚至可能增加年轻一代的养老负担，并进一步阻碍中国社会全面改革的进程。因此，可以说，积极主动应对人口老龄化趋势是当前中国社会保障体制改革的重点

文/ 张永美

近年来，随着科技和医疗的进步，人均寿命逐步提高，人口老龄化已成为当今世界很多国家面临的问题，其对经济发展产生的影响极其广泛和深远。在经济全球化日益深化的国际背景下，人口老龄化问题不仅会对未来各国经济可持续增长带来巨大挑战，而且也决定了一个国家未来的综合国力和国际竞争力。因此，世界各国都非常重视人口老龄化对经济和社会带来的各种影响，并积极采取各种措施来应对人口老龄化带来的不利影响。对中国而言，老龄人口队伍急剧增大，不但会造成社会保障养老财政支出负担加剧，甚至可能增加年轻一代的养老负担，并进一步阻碍中国社会全面改革的进程。因此，可以说，积极主动应对人口老龄化趋势是当前中国社会保障体制改革的重点。

作者：郑秉文
出版社：经济管理出版社
出版时间：2019 年 12 月

由全国政协委员、中国社会科学院世界社保研究中心主任、中国社会保障实验室首席专家郑秉文教授带领的研究团队近年来就中国养老金发展进行了一系列研究，并出版了年度系列研究成果——《中国养老金发展报告》。该系列报告每年选取不同的研究主题，从不同视角探索我国养老金发展状况，并提出相关的政策建议。其中，该系列报告近三年的研究主题值得读者关注。2017 年度报告的主题是中国长期护理保险制度的顶层设计研究，提出中国构建长期护理保险制度应注重“多层次”并行。这是国内首次发布的全面研究长期护理保险“多层次”体系的著作，也是国内首个长期护理保险领域囊括国内试点与国外经验、运行实践与理论分析的全方位研究成果。2018 年度报告的主题是主权养老基金的功能与发展，清晰界定了主权养老基金的概念和本质，创建性地提出了主权养老基金的分类体系，即分为“缴费型”主权养老基金和“非缴费型”主权养老基金。

在经济全球化日益深化的国际背景下，人口老龄化问题不仅会对未来各国经济可持续增长带来巨大挑战，而且也决定了一个国家未来的综合国力和国际竞争力

《报告》的研究背景及主题根源

2005 年，世界银行发布了《21 世纪的老年收入保障：养老金制度改革国际比较》，将原来只涉及缴费相关制度的“三支柱”延伸为“五支柱”，其中明确提出了以消除贫困为目标的“零支柱”——来自一般税收的非缴费型养老金计划。这一理念迅速在世界范围内传播。同时，国际劳工组织与助老国际等国际组织长期以来的推动，原本以各种形式存在于各国养老保险、社会福利与社会救助等领域分散的非缴费型养老金制度，在世界范围内得到了快速发展。20 世纪 90 年代，中国建立了“统账结合”的基本养老保险制度。经过近 30 年的探索，在养老保障体系建设取得巨大成就的同时，也遇上了一系列的问题，如：待遇领取人口增幅连年高于缴费人口增幅，且缴费人口增长速度持续放缓，制度的长期财务可持续性与待遇水平将受到人口老龄化的影响。此外，随着信息化进程的加速，日益增长的非传统就业形态，对与正规就业相关联的养老保险制度产生了巨大挑战，当前的“城乡居保”制度也存在一定的问题。因此，在中国人口老龄化问题日益严重的情况下，基本养老保险制度财务可持续性压力日益沉重，如何整合现有各项老年保障、福

利与救助政策，理顺当前复杂的制度体系，建立与完善中国的非缴费型养老金制度，是当前完善与发展养老金制度的重点，这也是《中国养老金发展报告 2019》选取“非缴费型养老金制度”作为主题的根源所在。

《报告》的主要内容

所谓非缴费型养老金制度是相对于缴费型而言的，即非缴费型养老金是来自一般税收或间接来自财政转移支付的养老金，它一般可分为家计调查式、普惠和最低养老金担保式三种类型。2019 年度报告的主题是非缴费型养老金制度（社会养老金），旨在分析借鉴国际经验与教训的基础上，探讨人口老龄化背景下完善我国城乡居民基本养老保险制度并完善养老保障体系的可能路径。报告分为上下两篇，上篇在文献梳理的基础上，主要探讨非缴费型养老金制度的目标定位、内涵、功能模式与发展约束，以及完善中国城乡居保制度的探索建议；下篇为非缴费型养老金制度的国际比较篇，内容涵盖非缴费型养老金制度起源、发展演化与变革动因、效应分析等内容，并选取了典型发达国家与发展中国家的非缴费型养老金制度发展历程进行探讨。

上篇：非缴费型养老金制度的功能定位

在本篇中，首先探讨了目标定位机制在非缴费型养老金制度领域的应用。通过对拉丁美洲、北美、欧洲以及亚洲和非洲地区目标定位机制的应用分析探讨，作者从目标群体差异与应用效果两个方面，总结了目标定位机制发展的趋势以及在中国应用的可行性。在国际研究中，通过对非缴费型养老金制度的分类、效应与可行性三个大的维度进行了细致的探讨；在国内研究中，则侧重于具体国别研究与我国构建非缴费型养老金制度的可行性研究两个维度。

其次，报告探讨了非缴费型养老金制度与缴费型养老金制度、社会救助与社会福利之间的关系，分析了工业化、社会结构变迁、人口结构、财政组织能力以及行政能力等共同形成了不同的制度供能模式选择，以及不同约束条件下制度选择的动因。

再次，在探讨多支柱理论提出、缴费型制度遇到困难以及中国农村养老保险制度停滞的现实问题基础上，比较了与中国条件相近的拉美地区主要非缴费型养老金制度的基本构成，并提出了制度建设的主要措施：一是完善个人账户制度；二是消除基础养老金待遇水平差距并提高待遇水平；三是由中央财政承担融资责任；四是适度降低财政风险。

最后，探讨了建立待遇调整机制的意义，分析了当前待遇调整面临的主要问题，进而探讨了建立调整机制的基本原则，并构建了调整机制方案。

下篇：非缴费型养老金制度的国际经验

本部分按照典型性与可比性的特征，选取了不同发达国家与发展中国家代表，探讨各国非缴费型养老金制度发展的差异。在下篇中，作者研究了处于不同经济和社会发展阶段、具有不同人口水平、不同文化以及不同的初始养老保障制度体系背景下，影响非缴费型养老金制度的发展演化的潜在因素所在。即使综合考虑了各种因素，但唯一不足的是，对典型国家的选择仍存在一定的局限性：一是选择是在当前非缴费型养老金制度特征明显的国家中进行，因而略过了曾经非缴费型养老金制度极为重要但今天该制度并不重要（或不存在）的国家，如丹麦与日本，这导致本报告在国际经验篇中存在一定的不足；二是国别研究均聚焦于一国，未进行整体探讨或比较研究。

《报告》的学术价值及现实意义

相比较而言，缴费型养老金属于社会保险制度，而非缴费型制度则属于“社会救助”的范畴，所

实际上，我国已经有了类似“社会养老金”的制度安排，即城乡居民基本养老保险制度

以，人们也常常将非缴费型养老金称之为“社会养老金”。实际上，我国已经有了类似“社会养老金”的制度安排，即城乡居民基本养老保险制度。在我国，在政策面和学术界，与城镇职工基本养老保险制度相比较，城乡居民基本养老保险制度受到的关注还很少。随着经济和社会的快速发展变迁，尤其是生产力水平提升和人口老龄化，社会保障制度随之发展演化，目前还没有一种单一的制度能够满足所有的养老保障需求。因此，多种制度的融合发展已经成为养老保障体系乃至社会保障体系发展的趋势所在。作为有效减少老年贫困与解决缴费型养老金制度覆盖面不足的重要途径，非缴费型养老金制度应该获得更多的关注和发展。本报告正是适应了这一发展趋势，适时对非缴费型养老金制度进行了全面而深入的研究，具有较高的学术价值。

本报告通过选取典型国家非缴费型养老金制度的发展变化历程，梳理了其在社会保障制度发展中的作用及局限性，试图从中找出养老金制度发展变迁的规律，对于完善包括非缴费型养老金制度在内的中国养老保障体系，构建统一的基于居民身份的老年经济保障安全网的实现方式，更好地满足老年人口的社会保障需求具有直观的借鉴作用，对解决我国已经出现并将长期存在的人口老龄化问题具有重要的现实意义。

（责任编辑 顾岩娜）

作者系经济管理出版社副总编辑

《定制消费》

我们正在进入消费升级的时代，这时代的特点是以用户为核心，以满足用户需求为目的，通过用户的个性需求逆向推动产品的生产。在此环境下，用户的消费结构、消费需求、消费方式、消费体验都将发生变化。定制消费在充分满足用户需求时，也给各大企业提供了新的商业机会。作者致力于将中国传统文化与商业融合，用传统经典国学文化为企业在商业活动中提供根源解决问题。本书正是以“定制消费”为切入点，向读者们展示了定制消费的各大理念，以及企业如何从定制消费中获利的方法。本书理论、方法、案例一应俱全，再辅以可视化的图片解析，读者们一看就懂、一学就会、一用就有效。

作　者：文博
出版社：中国商业出版社

《代码经济》：从远古食谱、城市到区块链、人工智能

什么是“代码”？代码是人类文明的DNA，它已经从新石器时代的简单形式发展到现代的复杂形式。这是“如何做”的进化。

在本书中，菲利普·奥尔斯瓦尔德认为，代码的进化是人类历史的关键驱动因素。在几个世纪的时间里，代码进化的每个主要阶段都带来了社会结构的转变。这种转变促使我们不仅重塑我们的工作方式，而且重塑我们的本身。

我们现在处于另一个阶段。《代码经济》解释了代码进化如何正在再一次从根本上改变工作性质和人类体验。奥尔斯瓦尔德及时地探究了当代经济中的价值创造，由此为我们经济的未来提供了不可或缺的指南。

作　者：[美]菲利普·奥尔斯瓦尔德
出版社：上海社会科学院出版社

《新零售时代智慧门店转型胜经》

作　者：许可
出版社：经济管理出版社

近两年互联网巨头和传统零售企业纷纷重金布局线下场景，试图通过线上线下的融合，最终改善零售的履约方式，在“人、货、场”三个维度下重构新零售的产业生态，新零售正在倒逼传统零售商转型，传统零售商面临来自互联网企业尤其是电商的巨大冲击，急需转型，在移动互联网时代不论是消费者、技术环境、生态环境都发生了巨大的变化。

《企业新闻发布会并不难》

作　者：吕大鹏 俞国明 刘姗
出版社：中国经济出版社

企业为什么要召开新闻发布会？企业新闻发布会有哪些类型和基本原则？企业新闻发布会的核心诉求是什么？怎样写好企业新闻发布会稿件？发布会结束之后还需要注意什么？本书基于中国石化宣传部多年的新闻发布经验，从多个角度和层面系统总结召开新闻发布会的全套流程，帮助企业厘清要点、扩大影响、抵御风险、化解危机。

《谁拥有世界》

作　者：[英]汉斯－尤根·雅各布斯
出版社：中信出版集团

在金融全球化时代，资本越来越聚集到少数资产管理公司、国家养老基金、对冲基金、大型家族基金手中，形成了一个全球垄断的金融权力网络和资本家俱乐部。在此书中，我们会看到近200位全球资本大鳄，他们在全球所控制的总资本超过400万亿美元，几乎是世界经济总量的60%，他们运用资本这一“武器”掌控金融投资市场，主导世界经济。

《永远的小春日和之人生无悔》

作　者：[美]津端英子
出版社：东方出版社

本书通过讲述日本国宝级老夫妇的丰盈人生，让我们不再惧怕衰老与死亡。书中记录了从秋到夏整整一年的时间，在修一先生去世后，英子女士如何从觉得无尽虚空，到开始菜园里的新生活。她积极面对未来，努力生活，恢复到原本积极向上的心态，回到正常生活轨道上来的过程。即使一个人，也要充满阳光般小春日和的生活。

中国民商理事会

名誉理事长

胡德平 中央统战部原副部长 全国政协原常委 经济委员会副主任委员

理事长

黄代放 全国政协原常委 泰豪集团有限公司董事会主席

副理事长

徐　刚（执行副理事长） 中国民营科技实业家协会副理事长 粤开证券（原联讯证券）顾问

（按姓氏笔画排序）

王　丽（女） 全国工商联法律顾问 北京德恒律师事务所党委书记 主任

王洪德 中国民营科技实业家协会原副理事长 深圳金东瑞投资集团董事长

吕安民 全国工商联石材业商会会长 万隆石业股份有限公司董事长

刘志强 全国工商联十届副主席 中国民间商会原副会长 香江控股集团董事长

李兆廷 东旭集团董事长

苏志刚 全国工商联十一届副主席 中国民间商会副会长 长隆集团董事长

陈成才 广东省政协原常委 富绅集团董事长

郑跃文 全国工商联副主席 科瑞集团有限公司董事长

赵笠钧 全国工商联环境服务业商会会长 博天环境集团股份有限公司董事长

段永基 全国工商联原副主席 北京四通新技术产业有限公司董事长

高级顾问

谢伯阳 国务院参事 全国工商联原副主席

武鸿麟 全国政协委员 贵州省政协原副主席 贵州省企业联合会 企业家协会会长

特邀顾问

朱德付 中国民营科技实业家协会秘书长

秘书长

王　瑗（女） 全国工商联原副秘书长 会员部部长

常务副秘书长

张立栋 《中国民商》执行社长

副秘书长

闵崇三 泰豪集团董事长助理 泰豪北京投资公司负责人

理事

（按姓氏笔画排序）

丁佐宏 全国工商联家具装饰业商会会长 月星集团有限公司董事长 总裁

于和军 中国循环经济协会循环农业与生态修复专业委员会副主任 北京晨奥润泽科技股份有限公司董事长

马　超 北京绿宸控股集团有限公司董事长

王永发 中国反腐败司法研究中心生态文明建设大数据中心副主任

王再兴 毅德国际控股集团董事长

王笑东 全国工商联书业商会副会长 新华先锋文化传媒有限公司董事长

方小文（女） 广州市政协委员 广东英吉利实业有限公司董事长

田锁庄 廊坊市工商联原副主席 河北北方集团董事长

冯　勇 上海百事通信息技术股份有限公司董事长

吕振作 全国工商联石材商会名誉会长 上海新塔星石材发展有限公司董事长

朱守琛 沧州市政协副主席 沧州市工商联主席 河北建新集团董事长

刘　英（女） 北京市政府特邀监察员 北京瑞而士诊所有限公司总经理兼法人

刘　玮（女） 北京文豪宏博尔科技股份有限公司董事长

齐　清（女） 北京市人大代表 北京柯瑞生物科技有限公司董事长 总经理

安之忠 贵州双龙实业集团有限公司董事长

许晓梅（女） 福建省政协委员 北京世纪天晟旅游文化发展有限公司董事长

孙　成 北京凯成置业集团有限公司总裁

孙俪宸（女） 百宸投资控股集团董事长

闫　冬 隆源知识产权集团董事长

苏鸿翔 天津腾源电力工程有限公司董事长

李　平（女） 丑小鸭剧团股份有限公司董事长

邵泽营 北京纳通科技集团有限公司副总裁

李爱国 中国古典钟与文化（烟台）研究中心主任 烟台美时嘉钟表有限公司董事长

李　飚 全国工商联常委 四川海特集团董事长

李占通 全国政协常委 天津大通投资集团有限公司董事长

李传福 杭州福达物资石化有限公司总裁

杨　俊 江苏中超环保股份有限公司董事长

邱小林 江西省政协常委 南昌理工学院理事长

杨宗鑫 杭州鑫伟低碳技术研发有限公司董事长 兼总经理

杨忠执 江苏五洋集团董事长

张大洪 广东丰乐集团有限公司副总裁

张　潜 贯通云网（北京）信息技术有限公司董事长

张国庆 中国曹学会基金会理事

陈力民（女） 河北清河企业有限公司董事长

陈初明 北京成名时代家具有限公司董事长

陈　斌 厦门华永建业投资有限公司董事长

陈积德 中国绿色能源发展基金管理委员会副主席

季鸿飞 鸿杨红木创始人

郑胜涛 温州市政协原副主席 神力集团有限公司董事长

项建新 北京诵读文化发展有限公司董事长 “为你诵读”“全民K诗”创始人

荣　海 西安海星科技投资控股（集团）有限公司董事长

胡纯博 北京方圆质联认证咨询有限公司董事长

耿贺伏 河北帅康座椅有限公司董事长

施纪鸿 新秀集团创始人

贾鹏云 北京华素健康科技有限公司总经理

柴　立 贵州省茅台镇酒文化坊有限公司董事长

倪正东 清科集团董事长

黄安秋 东方国狮集团董事长

崔　巍 石榴置业集团股份有限公司董事长

蒋志祥 分享通信集团有限公司董事长

徐章然 太岳协力文化传播（北京）有限公司总经理

程文学 联子网络科技（北京）有限公司董事长

廖榕就 广东省政协常委 华商教育集团有限公司董事长

黎志明 中国中小企业合作发展促进中心主任

燕　磊 捷迅百汇科贸有限公司投资部总经理

薛　辉 广东省政协委员 香港德鸿国际投资有限公司董事

戴思嘉 上能电力集团董事局主席

CONTENTS

April

6 Preface

How can enterprises achieve “anti-fragile”?

8 Editorial Opinion Photos Personage Digital Corporation Policy Regulatory

COVER STORY

18 |New infrastructure new opportunity.

[Thought/Opinions]

26 Talk on resuming work in coronavirus defense- resuming work and production, and reaching target output.

30 New infrastructure as the best route of breaking out of 3 phase of superposition.

[Macro/Interpretation]

36 Impact and outlook of coronavirus on financial market.

[Finance/Capital]

40 Whether A-share market can become safe harbor of global capital ?

[Business/Company]

44 Opportunities in crisis: coronavirus epidemic forces enterprises to accelerate transformation.

50 Life and death of foreign trade enterprises.

56 Zhang yunyong: New prospect of private economy with 5G.

[Business way/Chamber]

60 Strategic choices of modern enterprises: diversify or specialized.

[Essays/Column]

68 Turning crisis into opportunities, and Turing opportunities into crisis.

70 Different tomp-sweeping day.

[Tech/ Innnovation]

72 Biorobotic hybrid heart.

[Past/Memory]

76 From land to ocean: Chinese trade history in going global (Part3).

[Great masters/Appreciation]

80 Writing honesty by love- Song jiuzhi’s works for combating coronavirus.

[Culture/Living]

84 Stay-at-home for combating coronavirus motivates indoorsy economy .

[Culture/Reading]

88 Positively exploring and developing non-contributory pensions system- <China pension development report 2019>.

北京奔驰

掌握扫描
一码“上”智能

智者，大成

全新梅赛德斯-奔驰长轴距E级车

设计的智能，令几何多光束LED大灯的84颗独立光源，依环境动态调节光线；驾驶的智能，让智能领航在210km/h时速内，自动跟车行驶并辅助转向；互联的智能，将Mercedes me互联提供的海量资讯与贴心服务，实时推送，随需而用；全新梅赛德斯-奔驰长轴距E级车，以智能杰作致敬社会中坚力量。

更多详情，敬请莅临梅赛德斯-奔驰当地授权经销商。

www.mercedes-benz.com.cn

Mercedes-Benz

利星行平治（北京）汽车有限公司

平治4S店

销售热线：010-56982088 地址：北京市朝阳区来广营东路临乙2号

望京展示中心

销售热线：010-84776700 地址：北京市朝阳区望京街8号奔驰大厦展厅

Audi
突破科技 启迪未来

尊贵再进化

新奥迪A8L

未来超前驾临，创享全新格局。时代领袖，擅智领先机，从容驾驭财富之道。奥迪A8L为您精心奉上
尊享礼遇季，愿与阁下一道开启尊享里程。
即日起购车可享超值金融方案：首付20%起 12期18期24期0息 3年至4年低息。
详情请致电：84563338

一汽-大众

一汽－大众汽车有限公司 中国·长春 北京德奥达汽车销售有限公司 朝阳区 北四环东路太阳宫十字口甲1号 电话：010-84563338 http://deaoda.audi-online.cn