



張銳

【銳眼看市】

从2023年起,萨尔瓦多政府将通过金融教育培训模块解决大众对比特币的认知问题。除颁行《比特币法》为比特币法币化背书外,日前萨尔瓦多国会还通过了《数字资产发行法》,直接为国家出售由比特币支持的政府债券鸣锣开道。

萨尔瓦多与IMF,时间会站在哪一边?

针对萨尔瓦多发行的10亿美元的Token(数字资产权益凭证)化债券,国际货币基金组织(IMF)在对该国进行的“第四条”(每年与成员国进行一次双边磋商,收集成员国经济和财政信息,与政府官员讨论经济发展政策并出具报告)访问时发出警告,以比特币作为资产发行主权债券必然恶化萨尔瓦多的债务风险。在IMF看来,萨尔瓦多的债务已占到其GDP的90%以上,在现行政策下,到2026年公共债务占比将升至96%。为此,IMF主张萨尔瓦多放弃通过发行Token化债券为购买比特币提供资金,并建议萨尔瓦多解散“比特币信托基金”。对此,萨尔瓦多总统纳伊布·布克尔怒称“没有任何国际组织能迫使我們做任何事”,并指出发行Token化债券属于“主权”问题。

自从萨尔瓦多于2021年9月将比特币作为法定货币以来,该国政府与IMF就此展开的“口水战”就从未停止过,但须知,IMF是全球唯一一个面向发展中国家提供金融援助的国际经济组织,由于在捍卫比特币法币化上丝毫不给IMF留面子,萨尔瓦多最近几年来提出的多次信贷申请都被IMF拒之门外,而且萨尔瓦多采取Token化债券融资本身就意味着自己关闭了面向IMF融资的大门。在国内,萨尔瓦多中美洲大学的一项年度调查表明,过去一年中有74%的人表示未用过加密货币,21%的人表示仅使用过一次,还有5%声明从未使用过,而在调查人数中,高达77%的人认为将比特币列为法定货币是失败的。不仅如此,通过对企业用户的调查

发现,有近92%的中小企业表示比特币对他们来说并不重要,同时,根据萨尔瓦多中央储备银行的数据,2022年该国的家庭汇款共有77.419亿美元,其中1.2671亿美元通过数字钱包“Chivo”汇款,占总汇款的1.63%。看得出,萨尔瓦多的比特币法币化实验没有达到预期。

观察发现,IMF对萨尔瓦多的比特币法币化举动所表现出的不满情绪之所以与日俱升,同时萨尔瓦多民众至今依然仍不待见比特币,很大程度上是法币化的比特币赶上了不好的年景。萨尔瓦多国会确立比特币法币地位的当月,比特币均价稳定在4.5万美元以上,且两个月后飙升至6.9万美元的历史高点,但谁料接下来的行情竟是连续断崖下挫,整个2022年比特币价格最低跌至1.8万美元,年度跌幅高达136%。而问题的关键是,从2021年9月至今,萨尔瓦多政府一直在持续买入比特币,从最初单笔买入数百枚,到后来表示每天买一枚,初步统计截至目前其持有量超过了2500枚。考虑到今年以来比特币已录得近50%的涨幅,萨尔瓦多政府比特币仓位的资产价值肯定“回血”不少,只是距离平均买入成本线与盈亏平衡点依然存在着不小的距离。

但对于摆在眼前的仓位价值缩水,布克尔表示并不是亏损,因为政府从来没有卖出比特币,不仅如此,萨尔瓦多财政部部长也出来打气,称本国年度财政预算80亿美元,政府吸收比特币的持仓价值不到国家年度财政预算的0.5%,因“炒币”而发生的浮亏对该国财政状况造成的风险极小。只是在外界看来,萨尔瓦多的人均GDP仅4400美元左右,

贫困率高达26%,国内有超五分之一的人每天生活费不到5.5美元,政府在比特币投资上大手大脚且亏空不少,的确是一种不负责任的行为。

可尽管外界非议不断与民众怨声四起,也似乎很难动摇布克尔治下的萨尔瓦多政府将比特币法币化实验进行到底的决心。一方面,从2023年起,萨尔瓦多政府将启动全国规模的金融扫盲计划,主要是通过金融教育培训模块解决大众层面对比特币的认知问题,同时让至少超过400万人能够熟练使用“Chivo”数字钱包;而更具震撼效应的是,颁行《比特币法》为比特币法币化背书外,日前萨尔瓦多国会还通过了《数字资产发行法》,直接为国家出售由比特币支持的政府债券鸣锣开道。据悉,名为“火山代币”的10亿美元债券所募资金将用于协助偿还主权债务、强化比特币挖矿基建,以及资助打造“比特币城”。在国外,萨尔瓦多在瑞士城市卢加诺设立了世界上第一个“比特币大使馆”,并计划在阿根廷德克萨斯州设立第二个“比特币大使馆”,目的是推动与比特币相关商业和经济交流项目的扩展。

用心推进基础设施建设的同时,除了比特币持仓账户有所浮亏外,萨尔瓦多政府也看到了将比特币作为法定货币以来诸多可以对自己的选择形成正面支持的积极数据。一方面,继去年按期偿还了3.28亿美元的国际债券本息后,今年1月萨尔瓦多又如期清偿了6.67亿美元的国际债务,主流舆论先前预测萨尔瓦多可能违约的结果并未出现;另一方面,按美元计算,2021年萨尔瓦多GDP录得10.8%的惊人涨幅,去年

经济增长达到2.8%,而按照IMF的预计,2023年萨尔瓦多GDP将增长2.4%,高于历史平均水平,看得出,萨尔瓦多的经济增长曲线并没有因为比特币的法币化而走坏。

公正地评价,作为全球加密货币法币化的第一个吃螃蟹者,萨尔瓦多政府的的确带有蒙眼狂奔的成分,相比主权货币对应着一国的经济家底,以及看得见摸得着的实物资产从而获得较为稳定的价值支撑,比特币则失去了基础资产的对应,只基于特定的算法,即仅通过大量的计算生产出来,且价格波动与价值变动上极不稳定,以此作为法币难免不让人提心吊胆。另外,作为全球最大规模的加密货币,比特币虽然也有着如同主权货币一样的稀缺性与安全性特征,但如果将其视为一国财力的重要来源,并希望通过参与市场炒作来抬升国家的经济实力,的确也是舍主求次。须知,任何一个国家的家底都只能靠发展实体经济来夯实,主权货币竞争力是建立在经济增长的逻辑基础之上。

但不得不承认,萨尔瓦多政府在数字资产领域的积极探索也不乏值得肯定的地方。按照布克尔自己的测算,比特币的总量为2100万,如果萨尔瓦多人均均持有一枚比特币,就等于是有670万个比特币为萨尔瓦多所有,且只要比特币流通价值的1%流入萨尔瓦多,那么经济就可增长25%。说得直白一些就是,萨尔瓦多希望通过将比特币当作法币的力量来吸引全球区块链产业资源,比如挖矿产业、矿机产业、中心化交易所、元宇宙产业以及非同质币(NFT)产业等,让萨尔瓦多成为全球加密货币产业中心,同时抢占到全球数字产业

制高点,对此,我们也可多少看到萨尔瓦多政府的前瞻性眼光。再拿发行Token化债券来说,传统金融市场的债券产品目前并未应用到数字资产领域,但如果萨尔瓦多通过发行比特币债券而探索出了一些有益的经验,包括发行主体的资质要求、监管机构的职责以及第三方信用机构的评价等,未尝也不是对全球债券市场增量建设的一个突破性贡献。

最后值得关注的是,虽然唱空与否定加密货币法币化的声音绕梁不绝,但人们发现聚拢到萨尔瓦多身边的“朋友圈”在悄悄扩大,比如中非共和国也宣布将比特币定为法定货币,多米尼克推出了加密货币“DMC”并赋予了法定货币的权利,巴拿马以及乌拉圭等国也有类似的立法行为。分析发现,上述国家的经济体量一般不大,内生增长动能较弱,对外部市场尤其是对欧美市场依赖性较强;特别是不少国家还没有自己的独立货币或者自身法定货币稳定性与普及性较差,由此不得不选择美元作为本国法定货币,可与此紧密关联,这些国家也失去了货币政策的独立性,政府调控经济的能力显著边缘化,而且国内民众也经常饱受由美元传导出的通货膨胀之苦,但如果通过加密货币的应用能让本国经济独立性增强,同时摆脱或者减轻跟随美元波动而来的通货膨胀,倒是它们所共同愿意看到的结果。只是它们先前选择美元作为法定货币但最终还是苦恼不断,如今又将加密货币法币化,此举会给自己带去福音还是不幸,只有时间能够给出答案。

(作者系中国市场学会理事、经济学教授)

“锈带”城市重获新生的英国实践

鄭磊



【磊落建言】

AMRC隶属于谢菲尔德大学,但是采用公私合营方式,由政府、大学和一些国际组织出资,提供作为制造园区的土地和基础设施。

企业和资本是流动的,产业不断转型升级,带来的是城市的兴衰变化。伴随产业结构调整、优质劳动人才流失、科技发展落后、环境状况恶劣等众多问题,美国中西部和大湾区传统工业城市衰落,被称作“锈带”城市。这种现象在世界各地都有出现,尤其是一些产业结构单一的城市,难免受到产业周期变化和迁移的冲击。如何拯救这些日益空心化的城市,让城市跟上经济发展的节奏,《智造中国》提供了值得借鉴的样本。该书作者深度参与了英国先进制造业研究中心(AMRC)的实践,深入全面分析了这种模式成功的要素,并提出了可供我国城市管理者参考的建议。

“锈带”城市的复兴,英美有一些成功经验。例如,美国“钢铁之都”匹兹堡1981年到1988年短短8年间制造业就业人数减少48.1%。后来该市以大学和风险基金为依托,建造了一批高科技企业孵化器,为后期科技产业的发展奠定了坚实基础,并于1989年实现了全面复兴。英国的曼彻斯特、利物浦等也曾因传统制造业转移而沦为“锈带”,目前这些城市获得了新生。

作者提到了英美在发展最高阶段都出现了金融和房地产成为经济核心支柱,而制造业等实体经济部门转移,传统产业城市人口流失等现象。美国

高科技企业将概念研发放在本土,而将工程和生产放在发展中国家的做法,导致科研创新向外溢出而国内制造业空心化。去工业化发生之后,尽管为解决就业大力发展服务业、文化创意等产业,但这样的经济结构无法支撑庞大的经济体,而且稳定性较差。英美近年加快了振兴制造业和吸引制造业回流步伐,这是引发全球产业链重构的一个主要原因。

将科学基础研究与企业工程技术紧密连接,促进科技成果产业化,在我国叫作“校企联合”。美国的成功案例有斯坦福大学和硅谷。英国谢菲尔德大学AMRC和周边的先进制造园区,尤其值得我们借鉴。谢菲尔德曾经是英国第一次工业革命的发源地之一,以钢铁工业闻名于世,在1970年代和1980年代开始衰落。该市拥有优秀的研究型大学谢菲尔德大学。在我国东北地区也有不少类似的传统工业城市,如哈尔滨、长春等,都拥有很好的大学。

AMRC隶属于谢菲尔德大学,但是采用公私合营方式,由政府、大学和一些国际组织出资,提供作为制造园区的土地和基础设施。中心吸收企业作为会员,由会员推荐的理事会领导。会员可以现金或设备、服务等方式缴纳年费,提出研究建议,由理事会投票决定研究方向和项目,有权使用通用项目的研究成果。中心雇佣了近千名科研人

员,还有大量会员企业的技术人员不定期来参加项目工作,并与大学各院系合作,提供研究经费,开设与产业有关的专业的方式促进基础研究,为产业项目解决专业问题。

实践表明,科研环境与工程环境应匹配,欠缺任何一方都可能造成资源浪费和效率低下。缺乏科研配套的工程是闭门造车,缺乏创新来源;而失去了工程环境,科研只能在实验室完成,无法成为创新产品。以制造航空发动机的罗罗公司为例,该公司先是将发动机叶片研发中心设在AMRC,后在园区建立了叶轮生产基地,同时大学也开始了材料和金属加工课程,这个项目得到了英国政府资助和政策支持。书中举了一个校企合作攻关的案例,谢菲尔德大学材料系教授通过计算机模拟指出罗罗的涡轮机槽槽工艺理论上可以从现在的52分钟减到14分钟。AMRC在罗罗公司支持下组织了30多人的项目组,在会员企业的配合下,将这个流程时间最终降到了1.5分钟。

波音公司是第一个加入AMRC的企业,带来了供应链上很多合作企业。波音公司设立的研发项目得到供应商积极响应,尤其设备供应商更愿意加入,以提供最新设备、专利和服务的方式支付中心年费。AMRC的经费有三分之一来自政府拨款和官方研究基金项目,三分之一来自企业外包研究项目,知识产权授权使用收入不到

10%。经过20年的发展,AMRC的很多加工设备远远超过了任何中小型企业,而且具备增材制造、精密铸造、复合材料制造、智能制造,以及从设计、原型到集成制造、标准测量、结构测试等多种能力。AMRC项目产生的专利约有80%被会员企业共享。

传统制造业转移之后,其他产业能否填补空缺,取决于很多因素,其中人力资源是主要瓶颈。发展先进制造业需要掌握新技术或新技能的劳动者,或者用自动化机器替代一部分人工劳动。在欧美后工业化国家,从事制造业的人占比10%-20%。作者指出优质教育资源应该用于培养基础研究人才和具有很强动手能力的工程师,如果被爱读书会考试的学生垄断,会造成系统性教育问题,导致本国劳动者缺乏全球竞争力,无法适应产业转型升级的需要。

AMRC的一个吸引企业之处是其培训中心,会员企业可以提出对工程师的需求和技术要求。中心的学徒制学员经过考试,同样能够获得本科学位,继续接受工程类硕博深造。中心也为会员企业的员工提供培训。研发中心的人才往往掌握了相关技术和设备维护维护技能,成为会员企业需要的工程技术人才,AMRC不仅有可能提供可规模生产的技术流程,还能提供相应的人才,转移到企业之后可以直接发挥作用,无论是成本还是效果方面,都是单独企业难以做到的。

从AMRC的案例可以看到,拥有上下游复杂供应链的大型龙头企业入驻是成功的重要基础,它们会吸引众多供应商、分包商参与进来,在距离大学最近的地方构建与超出个别企业标准的先进制造环境。龙头企业设立的技术攻关项目直接与商业订单相关联,供应商会积极参与,中心可以聚集来自大学、企业的各方面人才、知识、设备,在较短时间里尝试各种方案,在生产环境里调试和优化技术流程,这种攻关效率和成本远远优于个别企业单打独斗的研发活动。

AMRC的成功吸引了众多企业希望在AMP园区建立工厂,该园区地价快速上涨仍无法满足需要,谢菲尔德市又低价将该市原来的机场用地卖给大学用于扩建先进制造园区。作为创新技术孵化器AMRC带动谢菲尔德从曾经的“锈带”城市,转变成一座体育与科技之城。如今,AMRC已经扩大到英国其他城市和韩国,一个先进制造业国际创新网络正在形成。英国计划在2030年之前建设30个这样的先进制造研究中心,我国有条件的地方政府也可以在大学园区资助建设这类技术中心,引入行业龙头企业,借助其庞大的上下游供应链网络和大学科研人才优势,搭建科研和工程技术生态环境,打造孕育新技术和新产业的试验田,催化新经济增长点,推动城市经济结构优化升级。

(作者系经济学者)

挖掘人性的生意

余胜良



【念念有余】

依靠挖掘本能需求的优势,未来我们将会提供更多服务类商品给全世界消费者。

中国的短视频平台能在全世界流行,背后是中国公司在人性挖掘方面的成功,中国公司将会持续释放出令人吃惊的能力。社交是人类的本能需求,一些人本来可以在家工作,却走进星巴克,就是想和其他人在一起,这会在心理上更舒适一些。人们害怕从互联网上掉线,挂在网上就是在虚拟社交中占位。短视频平台空前强化了这一现象,一些不怎么上网的群体也热衷上网,甚至在乡村里一些平时腼腆的人,也主动分享所见所闻,和观众交流。

短视频增加了信息密度,让人停不下来,刷短视频有可能增加用户见识,

和游戏、电影一样,也都消费时间。增加见识的需求并不强烈,视觉刺激的吸引力才更为长久,后者能成就大生意。

和人类各种感觉有关的各种服务行业,在中国都很有市场,比如味觉方面,中国人餐饮文化独树一帜,甚至可以用别具天赋来形容,食材种类多,吃的也大胆,味道丰富,各种佐料齐全,烹饪繁杂,不同菜系差异也大。

即使是同一种食物,因为地域不同也稍有差异,食客能够察觉食材搭配和味道的细微变化,这种丰富的口感体验,也反过来要求烹饪上精益求精。国人在餐饮上的创造力还很旺盛,大盘鸡、酸菜鱼等历史都不久远,独创的私家菜种类更加繁多。

古罗马也记载有人们爱吃的一面,但没有一个国家、民族能像我们在这方面孜孜以求。金圣叹临死前,还交代孩子豆干与花生同食,有火腿滋味。

中国人在享乐上的创造力,很早就被外国人看到,并在影视作品中有所体现。《美国往事》是纽约犹太裔黑帮电影,由于狄波拉的离开,男主角面条寡欲欢,沉浸在鸦片馆,中国人扮演的鸦片馆服务员很熟练地为面条点燃鸦片,伺候面条躺下来享用。

鸦片在很多国家都有,在中国影响更大。鸦片战争之后,中国没有办法禁绝鸦片,反而实现了鸦片的本土化生产,民国时鸦片甚至成为不少军阀的军饷来源。

这种能让人上瘾的物品,在中国很容易流行开来,比如香烟、酒类在中国市场庞大,特别是酒类,在资本市场独树一帜,全球市值最大的酒类公司在中国,就是因为国人更喜欢沉迷于感官刺激。

酒池肉林给人很大的震撼,体现了商贾王荒淫一面,酒池肉林是饮料和食物。后来国人在享乐上的开发有很多,比如声色犬马。玩乐之外,视觉、嗅觉、触觉、味觉都能成生意,丝绸比较舒服,价格也贵,就受到上流社会欢迎,精致的瓷器能让视觉满足,也成就了一个大产业。

中华民族历史上颇多战乱,即使是和平年代,绝大多数人也没有机会参政议政,相反政治基本上处于高压状态,

传统道德对人的束缚也很多,思维上超脱的人少,多数人的追求是在俗世里过得更快一点,于是在吃喝玩乐上想尽办法。

与此相对应,中国人也打造了服务业的能力。只要保持稳定的经济增长,在物质匮乏时代被压抑的审美情趣和需求都会回来,中国商家将会持续挖掘消费者感官需求,走在创新前沿。

目前中国在全球是一个制造大国的形象,我们在制造业确实做到了举世无双,并将有形的商品输送到世界各地,以短视频为开端,依靠挖掘本能需求的优势,未来我们将会提供更多服务类商品给全世界消费者。

(作者系证券时报记者)