

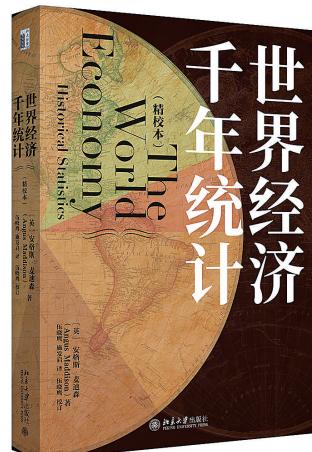


2024年3月9日 星期六

责编 段晓东 林兢 美编 李晓萌 审读 穆胜保 排版 韩淑华

书中财富

用数据度量的历史



书名:世界经济千年统计(精校本)

作者:[英]安格斯·麦迪森著

出版日期:2024年1月

出版社:北京大学出版社

可以想象,一部关于经济数据的著述很难让一般读者感到兴奋。然而,对于阅读过计量经济史学家麦迪森《世界经济千年史》的读者,这部作为其姊妹篇的《世界经济千年统计》显然值得用心打开。

麦迪森最为人称道的成就是在,第一次在宏观经济学的框架下,以定量的方法系统地重建了两千年来,特别是中世纪以来整个人类长期经济增长的历史。这让他与我们习见的历史写作有了巨大差异。长久以来,人们总是试图以不同时代、不同民族、不同主题的视角复原人类文明的足迹,但受制于不同的意识形态、宗教信仰,不同的文化、民族、政治立场,甚至不同的学院传统,学者们的观点针锋相对,一直缺乏具有广泛共识的结论。

麦迪森显然相信数据能够提供更具说服力的真相,虽然两千年世界经济数据的获取、筛选、比较本身的争议一点也不会少。麦迪森自己也承认:“定量分析旨在澄清定性分析中那些模糊的地方。同定性分析相比,它更准备受到质疑,而且也更可能受到质疑”。“只有使提供数据证据和选择代表性变量的过程透明化,才可以使持有不同看法的研究者补充或拒绝部分数据,或者建立不同的假说”。“因此,它可以使学术探讨更加尖锐,从而有助于刺激针锋相对的假说的建立,推动研究的发展”。

在这部著作中,麦迪森以坚实的数据理论、广泛的数据搜集、系统的数据梳理以及透明的数据过程,支撑了他对人类长期经济增长的计量探索和挑战性的结论——市场作为增长原动力的制度意义。

这本书不仅把我们带进了人类的千年历史,更对我们如何理解目前正在经历的、由美国金融体系危机所引发的全球经济危机有着非同寻常的意义。众所周知,1929—1933年的大萧条催生了以凯恩斯学说为核心的宏观经济学。实际上,麦迪森告诉我们,经济危机和国家的政治、经济、国防需要一直都是历史上宏观经济计量发展的重要条件。当前这场自大萧条以来最严重的全球性金融和经济危机也不会例外。它已经对如何在经济、特别是贸易和金融全球化的条件下观察资本流动提出了新的要求。

在现实操作层面,专家们认为,采用计量方法对世界各国的长期经济表现进行比较有益于政策制定。这体现在几个方面:对发展中国家来说,它有助于加强统计信息方面的工作,从而有利于政府在面对不确定性时进行决策。对于发达国家来说,它提醒在长期发展中关注人口变化、技术变迁和市场制度对经济表现的重要影响。同时,本书也可以让人们深入理解影响不同经济体之间和地区之间在发展中出现的趋同或分异的重要因素。它对于理解当前有关全球化利弊的复杂争论也具有重要的贡献。

改革空间就是发展空间



书名:中国经济 2024:周期拐点与结构演化

作者:王德培

出版时间:2024年2月

出版社:上海世纪出版股份有限公司远东出版社

世界经济正走出长达20年的繁荣期,中国经济也承受着“L形复苏”的长期考验。人口红利、土地财政等传统红利正在消失,推动中国经济结构升级的新动力在哪里?本书从科技壁垒、全球经济区域化、气候危机、人口老龄化、教育困境等问题切入,具体分析中国经济的发展变量和结构性演化坐标,探寻中国经济渡过经济拐点的“强心剂”。以“改革空间”就是“发展空间”的理念提振经济发展信心,以中国从“世界工厂”向“世界市场”的跃升展现市场活力,全面总结中国经济增长引擎切换中以数字经济、新能源等为代表的新锚点,阐释中国经济“一枝独秀”的新空间、新机遇。

本栏编辑

青岛2023年度企业股权融资报告

□青岛日报/观海新闻记者 周晓峰

根据公开信息整理,《青岛日报》首发《青岛2023年度企业股权融资报告》,2023年度青岛共发生98起股权融资案例(不包括IPO、新三板挂牌、定向增发、并购等),与上年基本持平。

2023年,全球经济低迷,IPO审核趋严等外部环境变化对市场造成深刻影响,中国股权投资案例数及金额同比下降。根据清科研究中心统计,2023年中国股权投资市场共发生9388起投资案例,同比下降11.8%;投资总金额共6928.26亿元,同比下降23.7%。中国股权投资市场频获投资的前五大地区依次为江苏、北京、上海、浙江和深圳,山东位列第9,投资案例为263起,投资金额为172.7亿元。

在复杂且不确定的形势下,青岛表现堪称稳定。据中国证券投资基金业协会最新数据显示,2023年嘉兴、青岛、深圳三地新增备案且正在运作的股权投资基金均超400只,持续居于全国领先地位。

从投资领域看,新兴产业领域热度高涨,生物医药、集成电路、新能源汽车等赛道案例数量显著增加,投出力神(青岛)新能源、极视角两家独角兽企业。

从投资主体看,政府引导基金、国资背景投资保持较高活跃度,充分发挥引导和带动作用,为新兴领域的初创企业发展注入动力。

从分布区域看,崂山区仍是青岛市股权融资的高地,融资案例数量占全市的三成以上,紧随其后的城阳区、西海岸新区也表现抢眼。

亿元融资数量翻番

2023年,青岛企业股权融资出现了一些轮次上的细微变化,资本愈发向长期优质企业集中。具体来看,天使轮、种子轮占比达17%,PreA轮、A轮占比25%,B轮及以后占比16%,战略融资占比42%。

超过八成的获融资企业成立时间不到10年,仅2022—2023年期间成立的就有16家。尽管“资历尚浅”,但这些企业的发展势头极为强劲。盘古机器人成立当年就完成千万级天使轮融资,产品种类涉及医用机器人、手术模拟器、软件和课程等;健新医疗完成数千万元A+轮融资,加快微创外科诊疗一体化建设;攻关谐波减速器国产化的国华智能获得齐鲁前海基金和智慧互联产业基金的投资。

值得一提的是,也有多年不考虑融资的老牌企业尝试借助资本市场做大做强。成立近30年的花帝食品在去年完成股改,并明确提出上市目标,一口气引入南京星治、国富国银、银通汇益、中惠信达等投资,其中南京星治是洽洽食品联手复星成立的私募基金。

总体而言,青岛企业股权融资正在进入“B轮时代”,处于B轮及以后企业数量明显增加,部分企业甚至在一年内被连投两轮。与此同时,亿元级别融资案例数量相比上年翻倍增长,乐相科技、天仁微纳、标贝科技、核心互联等15家企业完成亿元级别融资,所获融资大多用于加大产品研发投入、加快产能建设。这反映了在市场持续收紧的情况下,资本更加聚焦门槛较高、专业细分程度较高的新兴产业领域,更加看重掌握核心技术的成长期企业。

最引人瞩目的两笔资本运作来自于航运和新能源——山东海运股份获得中国船舶全资子公司外高桥造船47亿元入股,强化船舶产业链合作布局;力神(青岛)新能源有限公司B轮融资高达29亿元,引入南网储能、南网基金、国调基金二期、安徽全柴集团等。

力神(青岛)新能源是天津力神电池旗下动力电池板块,专注于新能源汽车动力电池及储能电池系统的研发、生产和销售。根据相关报告,力神(青岛)新能源估值已达200亿元。另外,作为人工智能计算机视觉算法提供商的极视角于去年4月完成D轮融资,由九鼎投资、青岛国投领投,估值超过70亿元。按照独角兽企业的估值标准,这意味着青岛去年至少投出了两家本土独角兽企业。

生物医药最“吸金”

剖析青岛企业股权融资版图,可以发现所处领域深度契合24条产业链。其中,生物医药及医疗器械、集成电路、智能制造装备三大新兴产业链最为“吸金”,新能源汽车、食品饮料两大优势产业链也颇有斩获。

最“吸金”的生物医药及医疗器械共有20起融资案例,包括创新药、体外诊断、医用机器人、医养健康、动物保健等。华赛伯曼完成乐通资本、北岸投资领投的数千万元A轮融资,其治疗实体瘤的TIL细胞1类新药HS-IT101已获得CDE临床默示许可。众

融资轮次



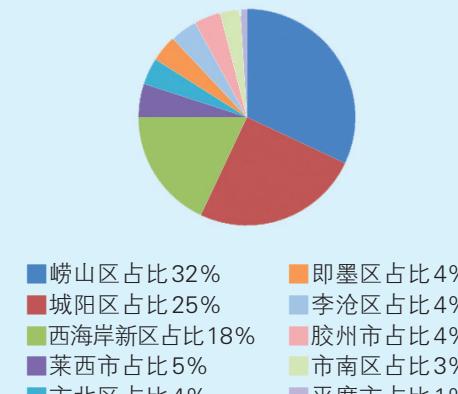
行业领域



融资级别



区域分布



资本数千万元A轮融资;芯片设计方面,聚能创芯、核芯互联、中科本原、中微创芯等完成新一轮大额融资;设备方面,以集成电路产线测试设备为主要业务的致真精密仪器完成数千万元A轮融资,在全球纳米压印设备领域综合排名第二的天仁微纳完成数亿元C轮融资。

新能源汽车行业也是热门投资领域。除了上述提到的力神(青岛)新能源,专注锂离子电池天然石墨负极材料研发的新泰和完成由蜂云资本与宁德新能源领投的超亿元融资,开展动力电池回收的北辰循环完成招商局创投的Pre-A+轮融资,聚焦电动汽车换电的联合新能源引入青岛国大联合专项产业投资基金。

食品饮料共有10起融资案例,集中在乳制品、预制菜、咖啡、食品配料等细分赛道,圣桐营养、船歌鱼水饺、乐饮创新、花帝食品、今日牧场等获得融资。

国资成绝对主力

美元基金退潮,市场向人民币基金聚焦,这是2023年股权融资市场的一大显著变化。

在这样的大背景下,超六成融资案例有政府引导基金和国资平台的背景,可以说本土国资已成为投资的绝对主力。

政府引导基金作为财政政策创新工具,通过引导社会资本投入,促进产业升级和推动科技创新,对实体经济的发展发挥着关键作用。获评“2023中国投资机构综合实力排行榜市级母基金TOP20”的青岛科创母基金,引入同创伟业、中金资本、梅花创投、元禾原点等一批头部创投风投机构,有效发挥了母基金“连接器、加速器、放大器”的功能。

据统计,青岛科创母基金参股子基金同创新兴智联基金投资了镭视光电、智慧航海,参股子基金德丰杰龙脉基金投资了亿镜智能、源生生物,参股子基金华资新创引领基金投资了健新医疗、澎湃海洋,参股子基金中金上元基金投资了华晟智能。

区市国资平台也充分利用资本在产业布局上的放大效应,聚焦虚拟现实、人工智能、生物医药等新兴产业链招大引强。以崂山区为例,头部VR公司乐相科技在完成由青岛微电子创新资本领投、青岛文投资本等机构跟投的过亿元融资后,将总部落户崂山区;智能语音交互和AI数据服务公司司标贝科技在完成由巨峰科创、青岛财富联合投资的超亿元B2轮融资后,也将总部迁至崂山区;而从事生物大分子药物研发的华联生物从北京迁至青岛,同样有崂山国资入股的因素。

创投圈有一句经典的名言:项目资本可以退出,但人才是永远不需要退出的投资。

股权投资给青岛带来的不只有优质的项目,还有生物医药、虚拟现实等前沿领域的人才。比如,乐相科技创始人陈朝阳是国内首个可穿戴计算机实验室的核心人员,拥有10多年的VR研究经历;海豚之星创始人姚海进有20年电动工业车辆设计、生产经验,曾任凯傲宝骊研究所所长;源生生物创始人姬广聚的另一个身份是中国科学院生物物理所博导,研究领域包括胚胎干细胞与发育生物学等。这些高能级创业者正在为青岛注入创新创业的新鲜血液,为这座城市的发展持续赋能。

新经济周评
山东新闻名专栏

发展“银发经济”要破除刻板印象

□丁倩倩

随着国务院办公厅印发《关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》,银发经济成为当下的一个热点。

据国家卫生健康委公布,“十四五”时期,60岁及以上老年人口总量预计将突破3亿,占比将超过20%,这意味着我国正迈入中度老龄化阶段,人口老龄化是今后较长一段时期我国的基本国情。滚滚“银发潮”对基本公共服务带来挑战的同时,也蕴含着经济发展的新机遇。中国老龄科学研究中心发布的《中国老龄产业发展报告(2021—2022)》显示,2020年中国老

年人消费等同于中青年群体产品的“降级”版本——偏向廉价、低端和基础性消费,这样的“刻板印象”导致对老年人消费认知的偏差

年人口消费潜力约为43724亿元,占GDP5.25%,2050年这一比重或将突破三分之一。而要满足这一广阔的养老市场需求,实现对老年消费供给结构的优化,关键是摒弃对老年人消极消费的刻板印象,充分发掘由此产生的特殊消费需求,

不断细分并深化与老年人直接或间接相关的行业服务。

在我国,随着老年人口数量壮大,以及生活水平提高和健康预期提升,老年人口的消费潜力在持续增长、消费意愿和能力在不断增强。老年人消费偏好呈现出的新特点,与“时尚”“潮流”这些频繁贴在年轻人身上的标签并不违和。据阿里巴巴发布的老年人消费报告显示,2022年老年人消费市场增速达20.9%,银发经济的新增长点正从传统的健康医药转向美容、旅行、智能设备等新型产业。而抖音、快手、美篇、剪映等流行的App,也正成为老年人彼此交流的新平台。

但在现实生活中,许多人将老年人消费等同于中青年群体产品的“降级”版本——偏向廉价、低端和基础性消费,这样的“刻板印象”导致对老年人消费认知的偏差。一份针对阿里巴巴零售平台的调查显示,青年人为老年人购买的用品排名前十位,大多是满足基础性需要的棉衣、羽绒服、保暖套装等;但在老年人自己的下单中,连衣裙和假发等满足高层次需要的产品排在前列。这反映出“银发经济”的消费供给应该以老年人的需求为中心,深入了解老年人的真实需求和预判老年人的需求变化,提高产品供给的有效性,从而将银发经济的潜力释放出来。

另外,提升供给的有效性还要补足生产短板。当前,我国银发产业尚未形成集群,产品种类较为单一,大部分产品缺乏技术含量,对于中高消费人群多样化、个性化的消费需求难以满足。例如,在全球的6万多种老年产品中,中国市场可见的仅为2000余种。这也意味着我们在针对老年人的产业结构和质量上有较大的深化空间。

银发经济作为一种新形势下的经济模式正处于“青春期阶段”,发展银发经济需要不断做深做细做专,推动多样性业态发展,以增进老年人生活福祉,同时也为经济增长注入新动力。



■浮山湾远眺 赵健鹏 摄