

摸着纳斯达克“过河”的科创板

原创：顾子明 政事堂2019 昨天

一

历史总是不断的重演，却又不是简单的重复。

由于冷战的关系，在苏联解体之前，美国经济的驱动力和战略中心，主要围绕着军事工业领衔的钢铁能源领域，尤其是里根政府的“星球大战”计划，更是将其推至巅峰。

不过，随着冷战的结束，克林顿就任美国总统后不久，便正式推出了“信息高速公路”计划，投资4000亿美元，逐步将电信光缆铺设到所有家庭用户，举美国全国之力发展信息产业。

克林顿启动的新基建，不仅填补了过去几十年横行的旧动能降速时对经济的影响，还极大的刺激了美国国内的经济发展和新就业。完美实现了对传统钢铁能源产业腾笼换鸟的同时，也为美国带来了随后几十年的经济高速增长。

所以，对比一下美国过去几十年成功腾笼换鸟的成功经验，就会明白我们为什么在“房住不炒”，遏制房地产经济这个旧动能的大背景之下，加速启动新基建的科创板了。

也会明白，为什么民企地产三巨头中，恒大去搞新能源汽车，碧桂园去搞智能机器人，融创去搞互联网电视了。

毕竟，新基建科创板越加速，也就意味着旧动能的“去房地产”，也会越加速。

二

如果说上个世纪我们是“摸着毛熊过河”的话，那么本世纪我们恐怕是“摸着白头鹰过河”。

对中美关系熟悉的会发现，就像那位伟大的战略家说的，他更愿意同美国共和党打交道。中美关系这几十年来关系大幅提升，主要都是在共和党时期。

不过，这里面有一个例外，那就是九十年代末，我们与民主党的克林顿政府，完成了历史性的WTO协议，这成为了中国经济随后二十多年最强劲的发动机，也缔造了中国制造这个全球品牌。

资本主义可没有无私的白求恩，克林顿们愿意将中国接纳到全球贸易的大家庭，是因为信息高速公路计划之下，美国在冷战时期累积的科技将迅速转化为生产力，而这些生产力也需要巨大的倾销市场。

要知道，就在中美达成WTO协议的那一年，制造业大国的美国，第一大产业已经悄然变成了互联网。

因此，让中国开放“买得到”，和让中国富裕“买得起”，也就成为了资本主义美国必须要做的一种选择。

因为只有这样才能符合美国的资本利益。（只不过特朗普又改回去，希望多卖能源、农产品和汽车罢了）

因此我们也就会明白，为什么这些年我们要花那么大的成本，推动下月召开的那个会议，因为，我们也在走当年美国人帮我们趟成功的一条路。

这对于这条路上的企业来说，先知先觉的阿里，几年前就在沿途疯狂布局了，而躺着赚钱的“鹅厂”，在去年国家游戏管控之后，也加速了海外市场的布局。

毕竟，国家海外投入那么旧基建，最终可是要靠这些新动能来挣回来的。

三

古之君王，有以千金求千里马者，三年不能得。涓人言于君曰：“请求之。”君遣之，三月得千里马。马已死，买其首五百金，反以报君。君大怒曰：“所求者生马，安事死马而捐五百金！”涓人对曰：“死马且市之五百金，况生马乎？天下必以王为能市马。马今至矣！”于是，不能期年，千里之马至者三。

——战国策·燕策一

2000年，在互联网的持续景气之下，当年美国的创投规模，直到今年还没有被打破。

虽然很多资本在纳斯达克泡沫破灭过程中损失惨重，包括当年红极一时的网景和雅虎如今也都销声匿迹，但是这一轮泡沫却给美国带来了二十年的新兴产业繁荣。

不仅亚马逊、谷歌等一大批企业在互联网泡沫带来的融资便利中得以迅速崛起，投入他们的资本也获取了数不清的回报，而且随着美国互联网企业抢在其他国家率先募集到资本，随后得以在互联网泡沫破裂后全球扫货，譬如阿里和百度最大的股东也都是美国公司。

而且，更重要的是，这一轮泡沫过程中的“赚钱效应”，使得互联网公司员工手握的期权大幅增值，让全球从事传统领域的高材生们，纷纷在榜样效应之下，来到美国进入新经济领域。

可想而知，如果不是克林顿的信息高速公路建设和那一轮互联网泡沫引发的热潮，使得大量年轻人进入互联网领域，如今特朗普低收入的“红脖子”支持者数量会有多么可怕。

而正是2000年互联网泡沫之后，在资本和人才的汇聚之下，回归市场之后的美国互联网经济反而上了正轨，这些年来不断涌现新的超级巨头。

所以，从这个角度上来看，中国科创板不仅要为企业募集到研发乃至海外并购的资本，而且，我们必须打破过去的思维，去容忍泡沫，因为泡沫就是最好的广告。

毕竟，之前从国际板到战兴板到CDR，这些常规手段都没有见效，恐怕只能

更重要的是，科创板的成功，必然是股权的成功，让更多参与的创业者股份得到增值，让更多的资本赚到钱，才能驱使人才和资本进入国家号召和响应的领域。

某种程度上看，这就像十多年前，资本和人才加入房地产开发及其配套的领域，赶对了方向，同样的付出将会有更多的回报。

所以，无论个人还是企业，清楚了国家的战略目的，无论是旧动能的地产，还是新基建的5G物联网，在接下来一段时间，都能够更好的把握住自己的方向。

尤其是资本市场方面，美国的纳斯达克，已经帮我们摸着石头过河了。