

论文 NO. 2017 年 6

发表时间：2017 年 6 月 5 日

共享经济：新思维，新模式

国家金融与发展实验室金融法律与金融监管研究基地 副主任

文/郑联盛

摘要： 共享经济是国外引入的一个概念，它的起始地方是美国；共享经济有一个最有名的代表，就是住宿的共享。当时金融危机，美国人特别是年轻人储蓄率特别低，所以金融危机后，年轻人没有足够的钱支付房租或抵押贷款，一部分人没有房子住，另一部分有房子但是收入不够还抵押贷款，所以双方一拍即合，出现了共享住宿的情况。美国的共享汽车也是这样的情况，Zipcars 是共享汽车的鼻祖，创始人是一个全职妈妈，有 3 个小孩，她要用一部车，那么是买一部车还是租一部车？后来发现租借邻居车很便宜很方便，这让她发现了共享租车的更好模式，这就是共享经济的起源。有时候经济的发展，或者思维的跳跃、产品的创新，都是不经意间完成的，这是共享经济给我们的启示。

声明：国家金融与发展实验室论文发表实验室工作人员的研究成果，以利于开展学术交流与研讨。论文内容仅代表作者个人学术观点。如需引用，请注明来源为《国家金融与发展实验室论文》。

共享经济是“盘活存量”

共享经济是一种新的思维方式和资源配置模式，因为运行过程中有很多闲置产能被利用和调动起来，比如空闲的房间、汽车等。在盘活存量过程中，共享经济作为一种商业模式，一定要解决自身可持续发展的问题。要解决可持续发展的问题，就需要比较大的流量，或者比较多人的参与，是人人共享的模式，没有排他性。共享经济是通过闲置或过剩资源的利用，代替传统的生产力，解决供求矛盾。共享经济有三个要点：一是共享平台，在共享经济中处于核心问题。平台化重要的目标是什么？就是把我们的资源集聚在平台里，可以利用资源集约的效应，把一群人、有共同情怀的人、有共同追求的人聚在一起，同时提供需求供给匹配的服务。这就是平台化，现在平台化为什么这么顺畅？有一个重要的基础，就是互联网平台实现共享的机制。互联网已经深刻改变了我们的生活，这也是共享平台化存在的重要基础。二是要有闲置资源，意味着共享经济成本是比较低的；三是较多人的参与。现在互联网中有一个长尾效应，通过技术的变化或者特别的商业模式，可以实现商业的可持续，这是有低成本优势的，它强调“个性化”“客户力量”和“小利润大市场”，也就是赚很少的钱，但是可以赚很多人的钱。

共享经济还要标准化，这也是成本控制的重要考量。从个人角度来说，我们喜欢个性化的，但是从共享经济运营的角度来说，必须要标准化。只有标准化的产品，生产出来的边际成本才有可能越来越低，发挥规模效应。这个从事制造业的人最清楚，产品只要标准化，生产成本就非常低。所以可以看到，全球所有共享经济业务模式里成功的模式就是标准化。标准化潜在的含义就是客户是非常大的规模，在进行每一个产品的创新、每一个业务模式的创新时，需要考虑到的是下游需求在哪里？是不是可以标准化？如果可以，

那么这种模式是可以考虑的。如果都是个性化的需求，像美女修眉毛的需求，可能不适合成为一种共享经济，这可能成为一种奢侈经济，因为每个美女都追求不同的美，所以美的定价是非常高的。

共享经济的基础是与全国经济增长水平和每个人经济状况相关的，如果每个人在考虑今天中午有没有米做饭，怎么会去考虑共享经济？所以共享经济的分享机制，实际上就是在特定的经济环境下，经济发展到一定水平的情况下，形成了一种需求的反映。可以看到，共享经济发达的地区，都是人均 GDP 比较高的地区。为什么很多互联网企业都不到西北部发展呢？因为需求基础太弱，而且人共享的意识没有发展起来。这跟人的消费意识紧密相关，人的消费意识如何更加多元、独立？就是当他有钱的时候想法就特别多，想体验，想场景，想差异。没钱的时候就想着我今天中午能不能吃一顿米饭，吃几块红烧肉，这是基础需求。当经济条件好的时候，我就在想，我今天中午跟谁吃饭，跟帅哥美女吃饭，不同人吃饭的感觉不一样，这就是共享经济存在的很重要的经济基础。

共享经济运行的要素

在共享经济运行过程中，有五个重要的要素：一是连接机制。平台很重要，平台需要有一个连接机制，如何可以把这些人连接起来，这是一个基本要素。二是要有资源。比如说大家也需要有需求、有供给，双方匹配起来。三是基础设施也非常重要。共享经济发展特别迅猛，一个非常重要的条件就是基础设施的完善，就是第三方支付，过去几年，共享经济的发展过程就是紧跟第三支付的蓬勃发展。共享经济的后面都需要重要的大数据，重要的云计算，实际上是与第三方支付紧密关联的，与相关基础设施紧密相连的。第四就是流动性，共享经济要有非常好的复制性，这个机制要能非常顺畅地流动起来，所以现在出现了知识共享平台，它能流动、能够跨越时间和空间的约束，使得知识的共享具有流动性。还有就是

使用权可以和所有权剥离，这是共享经济很重要的条件，是第五个重要的要素。

有几个重要的环节需要关注。一是资源过剩是根基，过剩是相对的，刚才提到美国的共享经济发源时，不是因为资源过剩，是可能因为日子快过不下去了，想方设法要把日子过下去。二是信息透明。这个过程中平台很重要，要看谁住你的房子，谁跟你吃饭，信息透明重要性也是基础性的。三是供求匹配。按需分配，人的需求是多样化的，而需求多样化会超乎你的想象。在共享平台里，通过分类提供标准化的产品或服务供给，使得需求匹配更加容易。最后是有回报。在共享经济的过程中，要长期可持续的发展，必须要解决一个经济动能的问题，通过市场化的机制使得共享经济成为一种可能。共享经济另外一个重要的前提是，我们在提供共享经济、满足特定需求的时候，一定是用闲置的资源，而这种闲置资源一定比重新生产产品或者服务更便宜，所以人们才有动力去享受共享经济的方式。共享经济长期发展过程是需要商业可持续的。

还有就是政府的作用非常关键。在共享经济里，实际上会给政府带来两个问题：一个是监管的问题，政府必须要为新的经济模式提供新的监管框架，所以监管资源的匹配是一个重要的压力。第二个是，政府在运行过程中，它会发现一个问题，共享经济里有一个收入分配再配置的过程，可能会影响旧有格局下的收益和利益，比如政府的收入（税收）转变为共享服务提供者的收入，这是政府要考虑的问题。共享经济运行过程中，政府的态度非常重要。

在共享经济发展过程中，之所以能够存在多样化模式，是有真实的需求基础。之前我们讲虚拟经济、电商经济，更加虚化一点。刚开始虚拟经济，像网络、邮箱等等，是一个基础设施，或者门户网站，后来有电商，有线上线下经济的融合，到现在共享经济在这个过程中，跟生活更加紧密相关，就是贴近生活、贴近消费、贴近

未来，这是共享经济重要的发展方向。

共享经济最后要形成几个重要的节点，比如说刚开始结算时，交易支付结算就是基础设施，第三方支付、智能手机。然后平台要进行数据资产的沉淀，要形成一个增值的服务。我们可以看到，共享经济是业务不断拓展、数据不断累积的过程。在这里面要有一定的社会效应，为什么政府要鼓励共享经济？政府还要监管、税收又减少了，只因为它解决了一个很大的问题——就业。2016年，经济形势特别不好，为了保增长、保稳定，政府付出了巨大的努力，但是就业形势很好，政府预计2017年还能实现超过1000万的新增就业，为什么有这么好的成绩？其中就有共享经济的贡献。

共享经济如何持续发展

共享经济主要用在什么场景里？现在共享经济基本上覆盖了所有的生活领域，在中国最早突破是金融领域，现在慢慢从空间、衣食住行、医疗、公共服务、知识共享……基本上全覆盖了。我们看一组数据，2016年主要共享经济领域里，吸收的投资情况，最快的是知识技能，这主要原因是什么？以前大家为知识买单不太在乎。现在通过一定的业务模式进行知识的共享，成为一个主流。可以看到，去年知识共享经济的融资特别快。增长比较慢的是生产能力、服务生产领域，因为经济处于下行阶段，跟制造业相关的生产环节，处于比较大的下行压力。所以这一块比知识共享相对弱一点。从融资的角度来说，去年整个共享经济的融资规模大概1700亿，在我们这么大的经济里，实际上不是特别多，但是增长快。交通出行，去年增长了700亿，主要用在哪里？一个是共享汽车，一个是共享单车，融资有700亿的规模。金融类的投资相对少，去年400多亿。交易额的角度来说，去年知识技能的交易额，增长特别快，有200%，但是规模较为有限，去年大致为600亿的规模。主要是我们对知识产权的保护和利用，还有愿意为知识产权付费的习惯没有

建立起来。交通出行，去年交易额 2000 亿，生活服务居多，7000 亿规模。去年共享经济市场规模是 3.5 万亿左右。从整个市场角度来说，共享经济的规模是特别大的，虽然融资规模只有 1700 亿，但是整个撬动市场的规模有 3.5 万亿，这代表什么？共享经济可以撬动的资源很多。

共享经济在发展过程中出现了很多独角兽企业，它是一种特殊的企业业态，在这个领域里占有了统治或引领的地位。比如说滴滴打车，以前快的和滴滴相互竞争，作为消费者非常受益，现在二者合并，就成为一个独角兽公司。我们在互联网金融领域，以前可能有几千家 P2P 企业，现在 P2P 被整治后，规模有所受限，现在互联网金融呈现超市化特征，也就是平台化特征，未来可能呈现新的独角兽。在各个领域里，出现非常重要的代表性典型性企业，独角兽企业，但是，他们的估值都很高，是否合理则是另外一个问题。

共享经济中可不可持续发展，有一个很重要的风险防控的问题。

第一是使用权和所有权能不能分离、能不能明确界定的问题。共享单车里，小黄车基本上是要亏钱的，因为没有全球定位系统，而且它的密码，现在改进了一部分，以前都是旋转的密码，都是固定的，叫你用完车后要把密码打乱，有时候也是故意的，有时候是无心的，没有打乱，没有全球定位系统，摁一下锁开了，就把车开走了，这样车就变成个人所有，所以把使用权变为所有权，使得共享经济没有办法成功。比如说当企业的老板，国有企业总经理，本来只可以代理国有资产的使用权，最后把国有资产变成自己的资产，问题就严重了。这是共享经济里非常大的问题。

第二就是信用体系不健全的问题。我国信用文化不是特别的好，而共享经济的信用体系的健全很重要。为什么说淘宝的好评、差评，这个很重要，因为这就是信用征集的机制，我们现在缺乏这

样的信用机制。现在共享经济之所以能发展起来，主要的优势是什么？通过信息化解决了基本的信息透明和信用利差定价问题。

还有现在很多的共享经济平台自身有信用问题。对于中国的共享经济来说，平台信用的风险，比个人信用的风险更加有问题，为什么呢？因为我们政府有很多的方法可以约束我们个人的信用行为，但是有时候这些方法对于很多平台并不是那么适用，所以机构信用体系有待进一步健全。可以看到，在金融领域里，涉及到很多交易中心，交易中心往下延伸时变成金融产品，金融产品又跟信用体系联系在一起，所以最后很多共享平台，比如互联网金融平台，还有很多跟生活相关的平台，最后变成一个金融平台。在利益的诱惑下，一些平台就出现很多信用问题，产生了很大的信用风险。