



【任君评说】

经济政策的效果与预期力密切相关。经济政策要达成目的,需要采取措施对预期力施加影响,这种影响越大,经济政策的效果就越明显。针对群体性的负预期力,经济政策要设法改变人们的预期,使人们的预期发生方向性的改变,这样经济就会向好的方向发展。

经济政策应高度关注“预期力”

任寿根

经济主体的一切投资活动都是从心理活动开始。经济学很早就注意到心理活动与经济活动的密切关系,以凯恩斯的边际消费倾向递减、资本边际效率递减以及流动性偏好三大心理规律为代表。经济学要提高解释力和预测力,就必须关注经济主体的心理活动是如何形成的及其所产生的效应。行为经济学、行为金融学将社会心理学运用到对经济现象和经济行为的分析推论中,对经济现象和经济行为的分析推论到了极致,是经济学运用心理学尤其是社会心理学的典范,比如两个心理账户概念的提出。作为一个经济学的学术概念,“预期”一词是由工程学引入到经济学当中的。预期是一种典型的心理活动,代表经济行为主体对将来的一种看法或判断。预期直接影响经济主体的行为。预期力是指预期的力量,是指预期在经济运行过程中的重要作用。经济行为主体对“明天”的预期决定了“今天”的行动,这就是预期力。

依据对经济运行的正面或负面作用,可将预期力分为正预期力和负预期力。比如,当经济处于复苏阶段,人们预期经济会进一步向好,采取扩大投资的行为,进而促进整个经济的发展,这种预期力为正预期力。再比如,当泡沫经济的泡沫越来越大,人们可能会预期相关资产价格还会继续上涨,就会继续采取非理性行为,进行“追涨”,导致泡

沫越来越大,埋下巨大隐患,这种预期力就是负预期力。

单个主体的心理活动与社会心理活动是密切相关的。单个主体预期的形成不仅受到自身心理活动的影响,还会受到其他人对相关事物的预期影响,故一旦对某种事物的群体性预期形成了,这种群体性的预期力对经济和社会将产生巨大的影响。个体预期与群体预期相互影响,群体预期产生于个体预期,反过来,群体预期对个体预期也会产生重大影响,尤其是示范人的个体预期对群体预期形成的作用不可小觑,有时具有决定性的影响。在形成一致的群体预期之前,个体间的正负预期会相互抵消,最终产生三种结果,即正向群体预期、负向群体预期和模糊群体预期。群体预期又称为合成预期。群体预期力的力量巨大,往往影响事物发展的方向。一旦群体预期形成,很难将其扭转,这就是群体预期力巨大的原因。

依据所预期的结果是否客观正确,预期可分为理性预期与非理性预期。显然,非理性预期是对经济状况判断的预期。预期与信息的相关性,此处的信息隐含了经济主体对经济状况或表现的认知。诺贝尔经济学奖得主卢卡斯是理性预期理论的代表人物。理性预期理论认为,经济主体能充分利用其获得的信息,形成理性预期,实现其决策的最优化,在判断经济形势时不会出现系统性错误;在相同的条件下,经济主体关于未来结果的主观

概率分布与客观概率分布一致。卢卡斯指出,预期误差(预期与实际状况不符)是导致经济波动的根源。有趣的是,理性预期有时会形成负预期力,而非理性预期有时会至打正预期力。从理性预期理论角度看,能否形成理性预期的关键在于“信息”。显然,理性预期理论关于预期与信息的关系存在不足。比如,理性预期理论假设经济主体能获得与决策相关的一切信息,这与事实不符,因机会成本的存在,经济难以获取所有的信息;又如,理性预期理论没有注意到预期、信息与信心之间的关系等。大多数中小投资者由于存在信息获取成本高而面临信息壁垒的制约,所形成的预期往往是非理性的。正如行为金融学所指出的,经济主体存在启发式偏差,进而影响其预期。启发式偏差包括代表性偏差、易获得性偏差和锚定与调整启发偏差。羊群行为发生的根本原因在于模仿者或从众者的信息质量不高,如果他们的信息质量高,羊群行为不会发生,而在实际投资活动中,模仿者或从众者信息质量不高是普遍现象。政府部门应在改善投资者的信息质量方面付诸更大的努力,形成正预期力。尽管正预期力不能消除经济周期,但至少可以减缓经济波动,减少经济衰退对经济的冲击力。

预期与情绪密切相关。积极的情绪产生正预期力,负面的情绪产生负预期力。导致1929年到1933

年大萧条的原因有很多,其中负预期力的作用不可小觑。1929年美国股市暴跌前期,预期发生了逆转,负面情绪加剧了负预期力的强度,进而引发股市崩盘,而股市崩盘又进一步强化了对美国经济往萧条方面发展的预期以及更坏的情绪。为什么股市崩盘会导致这样的预期,这是经济主体根据历史经验所形成的,这也是为什么世界各国将稳定股市作为重要政策目标的原因。行为金融学提到的根据历史经验决策大致就是这个意思。罗斯福应对大萧条成功的原因也很多,其中与他改变人们的预期关系密切。可以比较一下罗斯福和胡佛应对大萧条的政策。从中可以发现,罗斯福采取的稳定经济的政策中,有不少在罗斯福之前胡佛就采用过了。那为什么胡佛没有成功呢,其中一个重要原因为罗斯福的“炉边谈话”对扭转人们的预期起到关键作用,而胡佛没有采取类似的能够扭转预期的举措。

经济政策的效果与预期力密切相关。经济政策要达成目的,需要采取措施对预期力施加影响,这种影响越大,经济政策的效果就越明显。针对群体性的负预期力,经济政策要设法改变人们的预期,使人们的预期发生方向性的改变,这样经济就会向好的方向发展。要在负向群体预期形成之前,尽早地进行干预,因为,个体预期有时是以几何级数形成群体预期的。对资本市场的调节为例。当投资者对资本市

场的预期持悲观态度时,经济政策的着力点应放在如何扭转投资者的负面预期。一旦群体正预期力形成并稳固了,刺激政策就可以退出了。当前,中国资本市场存在向下的压力,这与投资者对资本市场的负向预期关系密切,负预期力对投资者的行为影响较大。要改变这种状况,要稳定股市,应考虑怎么彻底转变这种负向预期。2023年中国陆陆续续推出了一系列稳定股市的政策,包括加快完善交易制度和优化交易监管、进一步降低证券交易经手费、发布多项支持资本市场发展的税费优惠政策、进一步规范股份减持行为、引导上市公司提高分红水平、调整优化融券制度等,这些政策的出台无疑是正确的,向市场传递稳定股市的决策和信号,对于稳定预期、强化正预期力具有积极效果。我始终认为,中国建立和完善强大的类似于“平准基金”的稳定性基金异常重要,在所有稳定股市的措施中,“平准基金”大张旗鼓入市在扭转预期方面的效果最为明显。当然,这里有一个前提,介入的“平准基金”的规模要足够大、声势要足够大,要根据市场的反应而定。“平准基金”不以获利为根本目的,但“平准基金”在实际运作过程中不一定亏损。针对当前国内外经济环境,中国应加速建立强大的资本市场稳定基金。

(作者系经济学教授、西方经济学博士生导师)



【市场盘点】

智造“揭榜挂帅”是一种全新推进中国智造转型的有效方式,其将政策激励和企业实践有机结合起来,是中国智造技术突破的有效路径。

“揭榜挂帅”:中国制造到智造的新路径

盛和林

10月8日,工信部办公厅、国家市场监督管理总局办公厅公布《关于开展2023年度智能制造系统解决方案揭榜挂帅项目申报工作的通知》,“揭榜挂帅”成为中国智造向中国智造转型的新途径。

“揭榜挂帅”是一种新的非周期性科研项目组织方式,可以简单看做一种悬赏激励创新的方式,政府开展“揭榜挂帅”是为了解决行业共性关键技术问题。首先,政府将这些技术难题分解为若干个技术攻关子项目。然后,政府通过悬赏的方式将攻关任务发布出去。继而,企业认领悬赏技术项目并投入研发。最后,视成果政府给予企业一定的奖励。借助这种方式,国家完成了行业技术攻关的目标,突破了行业发展瓶颈,实现补链强链,而企业通过科研创新获得创新收益的同时,也从创新实践中培养了技术创新能力。

此次智能制造系统解决方案“揭榜挂帅”,就是为了针对制造业

的智能化转型征集企业进行技术攻关,形成多套企业智造转型的整体解决方案。中国制造业正在向智能化转型,中国智造转向中国智造是建设中国现代化的必经之路,智能制造也是新型工业化的重要组成部分。然而当前中国制造业大多数处在自动化、信息化阶段,对系统性智造缺乏整体概念,更缺少成熟的智造解决方案。

故而,此次《通知》以“揭榜挂帅”的方式,聚焦21个智能制造系统解决方案攻关方向,激发这些行业的龙头企业积极投身于智造解决方案的研发,以这些智造解决方案为契机,形成应用案例示范效应,带动中国其他制造业企业整体向智造转型,明晰制造业智能化医生阻力的同时,也让制造业企业看到智造的真实效果。

本次智能制造“揭榜挂帅”的行业涵盖较广,包括石化、钢铁、新材料、工业母机和机器人等,有传统产业,也有新兴产业和未来产业。在智造技术攻关方向上,《通知》主要聚焦“基础制造能力升级”、“重点

生产环节优化”、“关键要素资源保障”3个方向。而实际上,此次智造“揭榜挂帅”针对不同行业有不同的要求。

化工、钢铁等产业属于传统产业,传统产业智造转型的目的更倾向于提质增效降本增效,故而重点生产环节优化、关键要素资源保障便成为传统企业智造转型的关键方向。诸如机器视觉在产品质检方面比人眼效率更高,这是智造技术对生产环节的优化,这类优化有效提高了传统企业的产品质量。智能算法和要素资源结合也能为企业提供新的价值,比如结合数据要素和电力要素,能够以智能化实现节能减排,释放数据资源要素价值。

工业母机和工业机器人等产业属于新兴产业和未来产业,新兴产业智造转型的目的更倾向于智造技术能力的形成,所谓投入以鱼不如投入以渔,工业母机、工业机器人的下游客户本身就是制造业企业,本身有智能化转型的需求,有些工业机器人企业本身就是智造整体解决方案提供商,所以这类企业就不能仅

仅聚焦在生产环节优化和要素资源保障能力,而应该提高其提供智造解决方案的能力,提高其产品融入智造系统的水平。

“揭榜挂帅”创新方式的核心是提高创新协同性。产业协同创新越来越重要,原因是多方面的:其一,当前制造业企业大多数聚焦产业链的某个具体环节,全产业链的企业很少,所以制造业的所有技术改良都不能脱离上下游供应商和顾客独立进行,闭门造车行不通。诸如芯片创新就需要芯片设备、芯片制造企业协同完成,如果智造方案只聚焦企业内部,容易和上下游脱节,从而让智造方案最终难以落地。

其二,智造解决方案本身是一个复杂的系统。在智造实践中,有些技术能够跨企业通用,但有些技术只能通过定制来实现,所以要避免“一招鲜吃遍天”的思维。必须认识到,很难通过一套标准的智造解决方案来解决所有企业的问题,这并不现实,所以智造解决方案需要多方协同,需要

智造企业和制造企业在协调和实践中磨合可行方案。其三,智造需要产学研协同推进。科研院所提供智造技术解决方案,而企业负责实践,理论和实践相结合、相磨合,才有可能在智造方面实现真正的突破。

综合来看,智造“揭榜挂帅”是一种全新推进中国智造转型的有效方式,其将政策激励和企业实践有机结合起来,是中国智造技术突破的有效路径。但这条路也并非一帆风顺,畅通无阻,要充分认识到科技创新的复杂性、系统性。所以在具体项目设计上,需要力求完善,要让企业面向真正需要的智造关键技术实行攻关,让“揭榜挂帅”的政府奖励花在刀刃上。另外,“揭榜挂帅”实际上也是创新方向的指挥棒,指挥棒指向的方向,是中国产业最需要突破的方向。而受益于政策重视,中国智造必然能够向中国智造全面转变。

(作者系浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员)



【潮汐拍岸】

宠物正在影响和改变着越来越多人的生活,可以肯定的是未来还会有更多的人加入到宠物经济的细分市场中,希望淘得真“金”。

猫的“吸金”大法

曹汐

我家是从2013年开始养猫的。之所以选择养猫,而不是养狗,是有些偷懒的想法,狗需要每天遛,而猫不用。至于为什么想养猫,主要是为了孩子。女儿多米小时候养过蚕宝宝,养过小鸡,也养过仓鼠,特别在小仓鼠死了之后伤心了好久,我陪着她将小仓鼠埋在小区旁的荔枝林里,算是举行了简单的告别仪式,之后我们就在盘算,应该养一种寿命长点的宠物。

我儿时也养过猫,但经历不堪回首。当时我父母亲响应支援三线建设的号召,来到攀枝花工作,当时还叫渡口,单位里的人来自五湖四海,上海的、湖南的、陕西的、云南的……广东人却少得出奇。我妈有个闺蜜刘姨,四川人,嫁给一个“老广”,大家都说刘姨的老公讲的是“鸟语”。刘姨家里养了只波斯猫,因为两口子要调回广东,便托我们代养。这只波斯猫通体雪白,眼睛如绿宝石,名字叫双双,我

们整栋楼的孩子都很喜欢它,成天“双双”“双双”地叫个不停。有一次它从我家阳台跳出去,不知所踪,害得我们茶饭不思,没想到一周后自己却又回来了,不过下半身被严重划伤。那个年代还没有什么宠物医院,我妈到医院开了消炎药什么的,还请熟悉的医生给它打针,但最后还是没能保住性命。双双死的时候我们那栋楼的孩子都哭了,我自然是伤心的,好些年都不能提养猫的事,否则瞬间就会红了眼。我一直觉得自己再也不会养猫,因为无法接受人猫分离,接受一条鲜活而又可爱的生命从自己的身边消失。

多米的仓鼠死时,她刚上中学到了逆反期,我先生就提议养只猫来陪伴她成长,我虽有些犹豫,但最终还是同意了。成年之后,经历过生活的风浪,对生命无常有了更深的理解,已不像小时那般脆弱了,更重要的是,宠物医院已经遍布周遭,先我们楼下就开了四家,兼顾医疗的两家,托管,洗澡和“美容”的两

家,这也给了我养猫的信心。

选猫时,我们第一眼就被“糖果”(名字是后来取的)吸引了,圆圆的大饼脸,身上白中有黑,像墨水晕染在宣纸上,简直就是只“小熊猫”,后来我们才知道她的品名就是“加菲熊猫”。就这样,一岁的糖果来到了我家。书上说,有些加菲猫的智商相当于三岁小孩,糖果大概就是这样的猫,它记得每个人起床的时间,六点半叫醒我的爸妈,七点叫醒多米,七点半叫醒我的先生,八点就再也放不过我了,一边抓门一边叫唤,直到我起床为止。用多米的话说,糖果美中不足就是它分不清节假日,还是那个点把想睡懒觉的她叫起来。

在多米的初中生涯中,糖果当仁不让地充当起她的“书童”,每天趴在她的书桌上午陪她做作业,三年的时光,给孩子带来了更多治愈性的欢乐,也加深了她对生命的认识,培养了更多的责任感。

多米中考的那一年十月,糖果再也不用像双双那样偷跑出去,而

是被我们带到宠物店,找了个品种好的加菲猫配种。因为糖果的可爱,在它怀孕期间很多朋友都来提前来预定她的崽子,还说已经准备好给我们的“奶粉钱”。一般来说,猫一次至少也得生个三四只,我们打算再养一只,其他的就送给朋友。也许是糖果听到了我们的讨论,为了避免母子分离,最后只生了一只小公猫,取名胖墩。胖墩比糖果脸更大更圆,也更调皮,每天爱趴在画案,偷喝我先生的润笔水,看他画画。

现在糖果已经快十一岁了,而胖墩也有八岁了,我们享受着它们的陪伴和温暖,同时也以我们认为最好的方式“宠”着它们。想想这些年,它们进过宠物医院,进过美容院,享用着不同年龄阶段的猫粮,罐头、零食也是应有尽有。至于猫砂,猫架,猫抓板,猫玩具,还有亮毛膏、化毛膏、营养膏等各种保健品,只有你想不到的,没有买不到的……搞得我妈不止一次地开玩笑说,你们对猫比对我都还好。说到底,其实

一点也不耽误地撸猫,即使现在回了成都,打视频电话还要问猫,看猫,逗猫……

现在多米出国留学了,陪伴我们的只有这两只猫了。有时候我甚至有些糊涂,是在逗它们玩呢,还是它们在逗我们玩?

前些天刚好看到2023年的《中国宠物行业白皮书》,显示中国城镇家庭养宠物猫的数量已达到5806万只,宠物犬的数量为5429万只,宠物消费市场规模达到2490亿元。其中短期的数据更为惊人,仅今年春节所在的1月,猫狗粮零食等“宠物年夜饭”订单量增长超过65%,猫狗鞋服订单量同比增长213%,宠物沐浴订单量增长157%,这些都说明宠物市场未来不可限量。

深圳这些年还开了不少“猫咖”,既可以社交又可以撸猫。宠物正在影响和改变着越来越多人的生活,可以肯定的是未来还会有更多的人加入到宠物经济的细分市场中,希望淘得真“金”。

(作者系深圳经济观察人士)