



## 【言为心声】

如果消费红利变成透支消费,那么,最终很可能导致整个社会面临一系列非常严重的问题。

# 徘徊在人口红利与消费红利之间

乔新声

根据中国社会科学院专家研究,2010年是中国人口结构的转折点,人口红利消失,人口出生率下降,人口老龄化速度加快。部分学者指出,人口红利实际上是“透支消费”。这种看法令人警醒。

随着人口红利消失,中国消费红利出现,消费对经济的拉动作用十分明显。但是,从人口红利到消费红利,并不是从生产到消费的过渡,也不是从储蓄经济到信用经济的转化,中国消费红利的出现,有可能是货币现象。

换句话说,当前中国居民消费需求旺盛,可能不是因为人口红利消失,也不是因为收入大幅度增加,很大的可能是中国的货币政策出现了问题。由于货币发行量过多,导致货币贬值

非常明显,消费者为了实现保值,只能不断消费。消费者的过度消费,使得中国出现了非常明显的消费红利。凡是与消费有关的产品和服务往往供不应求,无论是旅游行业还是电影院都是如此。

从刺激经济发展的角度来看,消费红利出现,在一定程度上有利于拉动经济增长,促进再生产。但是,从可持续发展角度来看,如果消费红利变成透支消费,那么,最终很可能导致整个社会面临一系列非常严重的问题,譬如,社会保障体系难以维系,消费过度增长导致整个社会再生产动力不足。

针对我国经济领域存在的问题,政府必须标本兼治。

首先,政府应当高度重视货币政策的作用,一方面通过资本市场回笼货币,尽快向普通居民发行国债,尽可

能地回笼货币,抑制通货膨胀;另一方面必须解决我国人口结构问题,通过人口的再生产,从而使中国成为一个充满活力的国家。

其次,政府应当检讨人口政策,鼓励居民生育孩子,因为只有这样,才能让生产要素中最活跃的劳动力要素得到充分满足。

第三,在人口生产过程中,既要考虑到数量,同时更要关注人口素质。千方百计地解决社会保障问题。

在生产要素中,人是决定性的要素,只有首先解决人的再生产问题,才能解决经济的发展问题。如果满足消费红利,而忽视了人口红利的价值,那么,在发展过程中就会陷入歧途,就会陷入中等收入陷阱。

第四,在社会转型过程中应当高度重视消费在拉动经济增长中的作

用,不断满足人们的消费需求。如果沉醉于消费红利,通过发展消费产业特别是互联网消费产业拉动经济的增长,而没有看到消费红利带来的负面作用,那么,促进经济发展过程中有可能会失去方向,有可能会跌入消费红利陷阱之中。

在人口红利与消费红利之间,应当高度重视以下几个方面的问题:第一,如何遏制通货膨胀问题,如果为了追逐消费红利,而人为地实行通货膨胀政策,有可能会使中国的经济后患无穷。政府必须采取切实有效措施抑制通货膨胀,减少货币发行量,因为只有这样,才能防止出现透支消费的现象。第二,不要过度迷恋消费经济对经济增长的拉动作用,如果整个社会陷入信用消费恶性循环之中,那么,非但不会促进经济健康增长,反而会使

中国经济出现泡沫化现象。当前我国资本市场泡沫非常严重,部分新兴产业资产价格评估泡沫越来越严重,如果不采取切实有效措施减少泡沫,那么,中国有可能会爆发金融危机。第三,在人口红利与消费红利之间,应当高度重视人口红利,千方百计地增加人口,实现国家的年轻化,因为只有这样,才能使整个国家蓬勃向上,也只有这样,才能使国家的经济快速增长。印度等一些年轻化国家经济增长速度之所以引人注目,根本原因就在于,年轻化不仅会带来巨大的人口红利,而且会积累消费红利。如果只看到消费红利,而没有高度重视人口红利的价值,那么,在发展经济过程中,可能会出现透支消费现象,整个国家经济发展就会逐渐地失去动力。

(作者系中南财经政法大学教授)



## 【缘木求鱼】

如果围观者的眼中开始有了些主人翁的神采,被围在中心的,表演起来的压力总归就会比较大些吧。

# 围观者的进步

木木

“刘国梁事件”发生后,网上舆论几乎一边倒地“挺刘”,大家分析、议论得挺充分,按说已经用不着再多一副口舌在旁边林林总总的叨叨了。但围观群众神一样的预测能力,实在挺震撼,震得人心痒难忍,于是,只能顺着这个角度再唠叨几句。

中国人爱围观,显然是有传统的。至于传统到什么年代,因为没有考据,本人实在不敢瞎说,但可以很肯定的是,至少在鲁迅先生生活的那个年代,中国人就有围观的传统了。那一堆仿佛被无形的手捏住脑袋向上提、以致颈项伸得长长的“鸭”,永远让人难忘。

不过,时间到底是过去了100年,世界的变化实在大,物不是,人亦非,

以致连着热闹儿这样的小事情,多多少少开始了一些新变化。别的先不说,起码,许多围观者的眼神里,早就不再闪着“攫取的光”了。这终究是一种好现象。为什么如此肯定呢?因为,有这种“光”和没有这种“光”,背后所能藏住的东西就绝对不一样。

围观者的眼中闪了这种“贼光”,站在人堆儿中间表演的,底气大约就足,炫耀也好,指斥也罢,手舞足蹈起来,怎么来怎么有,反正主角只有他一个,其他人只能老老实实地呆看着。如果围观者的眼中没了这种“贼光”,甚而开始有了些主人翁的神采,被围在中心的,表演起来的压力总归就会比较大些吧,演得好了,尚且保不准有人挑毛病,演得不好,想想都挺可怕。

这,无论如何都应该算作一种进步吧,周先生如果在天有灵,看到围观者今天取得的进步,大约激动的心情应该能够缓和些。就拿此次“刘国梁事件”中国围观者的表现来说吧,许多分析、评论,深刻而犀利,更难能可贵的是,还特别有预见性,连事态的发展路径都一一推算出来,如此一来,惹得围观他们的人,忍不住地使劲拍大腿,再不时高喊一声“好”!随后的事态发展也证明,这腿没白拍,这彩没白喝。

围观者的评论、预测能做到这种地步,就再一次证明了那句老话:群众的眼睛是雪亮的。尤其在今天这个时代,连机器人儿都开始跟人玩儿围棋了,有些人却还是循着老套路,表演着老戏法儿,以为“看戏”的这些人永远也长不进不了,

永远是傻子,这就难怪许多事情,演变来演去,总会演变到特别可笑的境界去。更可笑的是,这些“老演员”,初时还不觉,入戏特别深,演着挺卖力,等到围观者“哈哈”大笑着一起“千夫指”的时候,往往就有点儿难下台。

这些年,类似的事情发生了挺多,起码就有两面的经验值得总结一下吧。

其一,对那些或主动或被动的“表演者”而言,有一个道理还是应该明白明白了。即过去那种几个人蹲在小黑屋子里拍拍脑袋就能下干手的事情,现在再这么做,就有点儿不合时宜了,尤其涉及到最广大人民群众的利益的事情,就更不能这么干,尤其不能昨天放出的话音儿还在房梁上绕呢,今天就翻脸不认账了,“乒乓球”不行,别的什么,也一样不不行。

其二,围观者显然也需要再进步。当然,需要进步的地方挺多,寄希望于全面开花、全面收获,显然不现实,不妨先抓住一两个点,下点特别的死功夫,比如,可以更有耐心点和韧劲儿,对一个事儿,给予更持续的关注,直到把那些被围观的都看得脸红了、看得停下手,再撒伙不迟。如果能这样坚持个三年五载,相信中国的面貌就更会不一样。

但围观者显然需要有点儿心理准备,现实生活,过起来往往会显得挺漫长,因此“刘国梁事件”的后续演化可能会挺没劲,挺让围观者失望,但没关系,别灰心,只要大家抱定希望一起努力,有时候擦把汗,猛一回头,总会发现一些让人惊喜的小变化。

(作者系证券时报记者)

# 日本应感谢海外投资

余胜良

一个国家崛起后,一定会进行海外资产投资,日本是一个值得借鉴的对象。

据日本财务省周五公布的数据显示,截至2016年底,日本海外净资产增加2.9%至349.1万亿日元,日本海外资产总额增加5%至997.8万亿日元。据说日本的海外净资产相当于其GDP的两倍。

日本投资遍布全球,在澳大利亚、南美投资资源,在中国投资制造业,在东南亚搞产业转移,到美国等国家买公司股权。

比如丰田的投资布局就很广,每年生产的1000万辆车中,大约三分之一是在海外生产的,在中国和美国都做得很好。

日本海外投资的收益也很好,2001年日本海外净资产的收益是8.2万亿日元,相当于日本GDP的1.6%,2015年日本海外净资产的收益达到了20.7万亿日元,大约为日本GDP的4%。

这些年日本经济连年没怎么增长,但日本人的财富没下降,政府赤字挺多,但民间很有钱,日本人跟着企业到海外去工作,拿着不菲收入生活质量也高,企业投资海外资产分红也不少。典型的国穷民富。

有好多人感叹日本好多年GDP不增长,通货紧缩,可是对日本人在海外这么多财富却提得少。日本在本土之外有另一个日本。

现在还有很多人,说起日本经济泡沫,说起日本在海外的投资,一脸嘲讽语气,可实际上,日本大规模海外投资,要感谢地产泡沫。

当时有人算一个东京就能买下美国,这期间日本什么都贵了,日本觉得海外什么都便宜,开始买帝国大厦,买娱乐公司,后来日本泡沫破灭,不少企业要卖了海外投资填补窟窿,但不能说当时的投资是没道理的,如果投资在本国,亏得更多。

当年日本人批量到海外去旅行,塞满了亚洲各个旅游景区,所以等若干年之后中国游客再去,还让人误以为日本游客又来了。这也是因为海外消费比较低,一方面因为收入在提高,另一方面是因为汇率的原因。

决定汇率的因素众多,当然和经济实力是密切相关的,一个经济体发展的好,在发展期间货币的价值都是上升的,充满吸引力,币值也很稳定。

但是升值到一定程度价格就不再便宜,这也是促使企业海外投资的原

因之一。

日本海外投资经历了两个阶段,第一个阶段是海外资产价格比日本便宜,这个阶段伴随着本币升值,第二个阶段则是因为本国投资回报没有海外高。现在日本处在第二个阶段,主要是因为日本老龄化,增速停滞,这时候资本在国内难以获得满意回报,只能到海外寻找更好的目标。

有人认为是日本海外投资造福的是当地社会,日本国内并没有得到税收,国内产业还被削弱。这只能是一个比较优势选择,企业可以获得竞争优势,在国内的采购也可以促进相关产业发展。如果没有这些海外投资,日本可能会错失机会,彻底失去这些产业。

当年中国什么都便宜吸引到外资,外资赚到钱,中国也借此发展壮大。现在中国很多产品涨价,劳动力价格

也上涨,当然还有竞争优势。但是中国股权价格、农产品价格比海外便宜,却是肯定的,所以吸引了很多企业到海外买资产。

最近一段时间人民币贬值,如果放长时间看,其实是在一个升值大周期内。在这个大周期内,中国人财富上涨,人民币地位上升,所以才会促使这么多游客到海外去。与此同时,在中国购房者看来,全球的房子都便宜,所以才会海外买买买。

这是一个均衡,全球范围内的均衡,价格体系希望通过引导消费和投资,将资源调配更为健康。很明显这种情况下中国企业的海外投资行为是应该得到鼓励的,当然,如果借机洗钱则是不允许的,如果是合法赚到的钱,也没什么好说。

(作者系证券时报记者)

# 拦你买房,我欠你一个道歉

晋东南

如果要为过去十多年选几个关键词,房价是一个绕不开的话题。层出不穷的调控政策,从宏观上来看,某种程度上确实抑制了疯涨的势头。但从微观上看,具体到我的观感,并没有给我所熟悉的人带来松一口气的实惠。

小明是我一个朋友,在宝安区某机关工作,前几年从内地一个城市选调过来,特区的新鲜感还没有过,就坐上了房价飞涨的过山车。离单位五公里远的一个楼盘,2013年7月份左右我和他一起看的时候,是两万元左右,他说:太贵了,等等看。我也觉得贵,也没有劝他下手。之后宝安的房价进入又一个疯涨

的时期,就这个楼盘,上个月的二手房实际成交价已经在六万元。

因为没有劝他下手,我觉得有些内疚。最近一次吃饭,他带着醉意说:“我等不起了,去年在光明新区买了一套小产权房,120平方米,价格70多万。”看到朋友实现了“居者有其屋”,这几年的疙瘩解开了。

这么多年的房价风云变幻,每一次都让人感觉贵,用倒后镜来看,每一次都很便宜,没有贵贱,只有市场。小明通过小产权房获得了安定,另一个朋友阿智则是买了东莞的房子。阿智在龙华区一个派出所工作,家里供养他上学已经不易,买房上就无能为力了。他很实际,从有了买房的念

头开始,就瞄准了离工作地最近的塘厦,看了几次,就挑中一套大面积的,干脆利落拿下,当时东莞塘厦的房价还不到一万。我把阿智这种方式命名为“囤粮救赵”,用深圳二分之一甚至是三分之一的价格实现了安居梦。当然,这种方式也不是完美无缺,将来孩子的上学是个问题。放眼深圳周边,临深片区成为深圳地产的一个专有名词,我有一个朋友说:临深片区在行政辖区上属于东莞、惠州,但在经济上的联系,恐怕和深圳更紧密。不信周末你到这些临深小区看看,十有八九都是深圳车牌。诚然!

小明和阿智的故事,不能说励志,算是有了归宿。在房价方面,我至今还

有一事不能释怀,缘于一个萍水相逢的出租车司机,水哥。2014年初,我从南头打的去桃源居,和师傅聊得投缘,他看我慈眉善目戴个眼镜,颇有经济眼光的样子,就问:“老师,我刚刚在惠州看了一套房子,五千元一平米,已经交了五千元的订金,你说,这房子我要还是要不要?”我简单问了一下情况,斩钉截铁地说:“不要!你生活还在深圳,惠州的房子呢,没法住,收租也很难;升值也像蜗牛一般;你买了,就是个鸡肋。你若买了,深圳这边仍然要出一千多的房租,惠州那边要出一千多的月供,生活质量还受影响。”末了,我又说:“宁肯丢掉这五千定金,也不能买!”我怕他不听我的,还留了自己

的电话,问了他的名字“水哥”。可后来惠州的房价也打了我的脸,也上到一万多了。虽然水哥后来也没打我的电话,他究竟有没有买房,我没有确定答案。但水哥听我话的概率毕竟存在,所以我的内心直到如今还是有阴影的。水哥,拦你买房,我欠你一个道歉。

再说小明、阿智,一个要买小产权房,而且还是远离中心区的小产权房;一个要买临深片区,以此来规避深圳高房价。按通常标准,他们的职业应当归属或者近似于城市产中产,却与这个城市商品房无缘。这种现象,是不是让我们思考一下深圳,“来了,就是深圳人!”还是不是深圳的精神?

(作者系深圳文化观察人士)



## 【南腔晋调】

这么多年的房价风云变幻,每一次都让人感觉贵,然而用倒后镜来看,每一次都很便宜。