

# 依靠富人消费拉动经济，靠谱吗？

■ 蔡晶

2023年，中国老百姓最关心的事情可能要属中国经济复苏了。如何实现经济复苏，有观点认为应该通过刺激消费来拉动经济增长，也就是人们常说的“三驾马车”当中的那一驾。坦率地讲，我对于经济学里边所说的三驾马车理论，尤其是消费拉动经济增长的这个观点非常不看好，因为这里边有两个严重的问题：第一个

问题就是这里边是存在着一个逻辑悖论的，咱就举这次三年疫情中的例子，咱们老百姓疫情当中的确有一部分人的收入是受到了很大影响的：有些人是季节性失业，有些人可能这三年当中一直没有一个合理的收入的来源。在这样一个情况下，你要他去消费拉动经济，这里就有一个问题：他拿什么去消费呢？

## 三驾马车理论

要解决这个问题，就回到就业问题上去了，首先你要解决这一部分人就业，让他有工作，他挣到钱了，才可以消费呀。那他怎么才能够有就业机会呢？那经济要发展起来、复苏起来，自然就业机会就多了，于是他们就有收入了，就可以消费了。

可是这个过程大家想想是不是就有点儿来回打架的意思？这边说你要通过消费来拉动经济增长；那边说你只有经济增长了老百姓才有收入，才能消费，那你说这是不是一种逻辑悖论呢？

第二个问题是，世界各国经济发展都会由于各种各样的原因出现各种各样的问题，都会出现低谷，需要复苏。假如说，经济只要一进入到低谷了，我们就可以通过消费来拉动经济增长的话，那大家觉不觉得这经济实际上是个非常简单的事儿，可实际上，咱们就没见过哪个国家只要经济一不好，就拉动消费于是把经济就拉出来了。你见过这样的案例吗？

但也有人不同意这个观点，他们认

为让中低收入老百姓去消费拉动经济是不现实，但是我们可以让富人先消费，然后逐次展开：拉动中产阶层消费，富人和中产消费了，能逐步拉动经济，于是底层的百姓也就可以有工作了，他们就可以有收入，于是经济就可以复苏了。

## 谁来启动消费

这个话你要乍一听还真有点儿道理，对呀，既然不能全体老百姓都能来消费怎么办？你先让富人先消费啊，然后逐次展开，这不就可以把经济拉动上来了吗？

但是我觉得，这种观点可能把现实想得过于美好了。咱们就拿富人来说，你说他们现在需不需要消费呢？说实话，别说现在，过去三年疫情的时候，人家这部分人的消费也从来都没有停止过。现在，你想指望他们疫情过后要进行所谓的报复性消费，几乎不存在，因为他平时该怎么消费就怎么消费啊，过去他一顿饭吃一个馒头，现在难道你还能让他一顿饭吃两个馒头三个馒头吗？这不现实。

当然他们有没有高端消费需求呢？



有，咱就说旅游（仅以旅游为例，其他高端消费其实类似），现在让富人去旅游，把旅游景区的经济拉动起来。那我跟你讲一个非常残酷的现实。能够称得上富人的这个群体，你问他疫情结束之后想不想旅游？他们一定说想啊。但马上会几乎异口同声地告诉你，要出国旅游！这三年，由于各个国家各种政策的限制，人家想去欧洲、去美国、去澳洲，想到那么多地方去，结果都去不成。现在疫情管控放开了，人家最先想解决的就是这个问题。所以弄了半天，人家的高端消费是要拉动别人经济增长去了，这和拉动我们自己的经济增长没有太多的关系。

## 出国旅游将在富人中复苏

既然富人高端消费有可能不在国内，那中产阶层应该会在国内消费吧？中产阶层是有消费能力的，他们的消费不就可以拉动我们的经济增长了吗？坦率地讲，我们不能忽略另外一些因素，其中就有一个叫“安全感弹性”的因

素，啥意思？

过去这三年，中国的老百姓的财富管理理念也在发生一场悄然变化。本来我们民族就有“居安思危”的灵魂的植入，现在，大家对居安思危这句话的认识更加深刻了。因此，不管你是底层的百姓也好，中产阶层也好，包括他们富人，在这方面也都有了新的认知：就是说这个世界原来是可以发生如此大的不确定性的，因此储备一定的积蓄来应付不测，是一种明智之举。

因此，这些人在疫情之后，消费理念其实已经悄然地发生了一种变化，这种变化就是过去那种大手大脚的消费、那种盲目追求奢华的、高端的消费的这群中产阶层，实际上他们在消费理念上已经有了一个非常大的收敛。我们在考虑所谓的逐次消费来拉动经济的这个过程当中，这也是我们必须考虑进去的因素。

这就是为什么我对于所谓的依靠消费来拉动经济的这种观点持不同看法的原因。

# 树挪死 股挪活

■ 马蔺荣

做了32年的散户，没有发财，也没有被“消灭”。虽然吃套的日子比扬眉吐气的时间长许多，但放在股市里的资金比存银行定期储蓄的利息高不少是不争的事实，就算2022年A股跌跌不休了一年，上证指数跌幅达15%，人均亏损7万多，我还收获了2%的盈利，跑赢了82.38%投资者。有一句投资股票“七成亏、二成平、一成赢”的俗语，因此我思忖自己做得还是不错的。

当然，这要归功于我把一句老话：“树挪死，人挪活”改了一个字，变成“树挪死，股挪活”。把它用在了股市上，倒也十分有效。

记得我在1992年股市疯狂时第二次涉足二级市场，以33元/股的价格买了轮胎橡胶600股，不料，买进就吃套，

直跌到6元了还没有复苏的迹象，于是就想到了有句老话：“树挪死，人挪活”，不妨把这“轮胎”也挪挪位，变成“树挪死，股挪活”，也许能盼来云开日出之时呢。于是在同样价位的股票中挑了一只市百九店，用抛出“轮胎”的钱买进“九百”600股。果然，“九百”不久就开始送股、配股、转配股，使我的成本不断摊低，最终在转配股上市后，我不仅解套，而且还有不少赢利。回头再看看“轮胎”，如果没有那次“股挪活”，可能还套在里面呢。

2012年年初我全家去境外旅游，从中国银行用人民币兑换了3000美元，回国后还用剩1200多美元，思忖存银行的利率实在太低，不到1个百分点，于是想到去投资上证B股。经分

析，我看上了能源股的华电电力B股，果断地在0.251元/股时全仓买入4700股。虽然买进后有过一波跌势，但很快止跌回升，在2015年的高位0.852元时我全抛了，一下子账户里居然有了4000美元。因为尝到了甜头，心想账户里的美元还是去投资B股升值快，于是在上证B股和A股一样回落时，在华电电力0.834元/股价位时又买进了4800股。当时还有点小得意，因为我重新买入后比原来持有的同样股票多出了100股。谁知很快B股像李白诗句“飞流直下三千尺”的悬崖式下跌，直至到0.108元/股，不仅抹去了我的盈利部分，而且连本钱也抹去了一大半。伤心之余，平时连B股的行情也不再关心了。

2019年华电电力开始随上证B股开始走平时有起伏，但要回到0.834元/股的买入价已经不太可能，就是想回到原来的本钱，股价也起码要涨二三倍。于是我再一次想到“股挪活”：每当有5%的涨幅就抛，其再涨也不跟，等回落4%左右，又全仓买进，一出一进就会多出几百股；有时看看趋势向好，卖出后回落只要到再购入华电电力股票能比原来多出100股，我也买进，始终保持着满仓。就这样通过同一只股票的来回进出，现在我已经持有华电电力股票9900股了，按现价0.167元计，市值也有1600多美元了。已经大大超越我原来投资的成本线以上了。

“树挪死，股挪活”，也许会对各位同好在低迷的股市中有点参考作用。