

# 金融时报：中国未来荆棘密布

未来十年,中国经济的增长将会放缓,甚至是剧烈放缓。这不是心怀恶意的外人观点,而是中国政府的观点。问题是放缓的过程将是平稳的还是剧烈的。这个问题的答案不仅关乎中国的未来,也关乎世界许多国家的命运。

上个月中国国务院发展研究中心(DRC)组织的中国发展高层论坛(China Development Forum)展示了中国官方的观点。该论坛聚集了有影响力的外国人士和中国高级官员。背景论文中有一篇国务院发展研究中心经济学家撰写的文章,题为“十年展望:潜在增长率下降以及新增长阶段的开始”(Ten-year Outlook: Decline of Potential Growth Rate and Start of a New Phase of Growth)。文章提出,中国将从2000年到2010年10%以上的年均增长率,下降到2018年到2022年6.5%的年均增长率。文章还指出,这种下降与2010年第二季度以来的经济放缓趋势是一致的。

作者列出了增速降低的两个可能原因:要么中国陷入了工业化失败的“中等收入陷阱”;要么中国正在努力应对增速的“自然回落”,当一个经济体开始追赶发

达经济体时,会出现这种回落。第二种情况分别在上世纪70年代的日本和90年代的韩国出现过。国务院发展研究中心的这篇文章认为,在经历了35年左右10%的增长率之后,同样的事最终在中国也发生了。

文章作者认为这种观点成立的原因有以下几点:第一,基础设施投资潜力“明显收缩”,过去十年,基础设施投资在固定资产投资中的比例从30%下降到20%。第二,资产回报率下降,产能大量过剩。2011年,“增量资本产出率”(衡量一定投资水平对增长的贡献率)达到了4.6,为1992年以来的最高值。投资对中国经济增长的贡献正在降低。第三,劳动力供应增长显著放缓。第四,城市化仍在扩大,但速度有所下降。最后,地方政府财政和房地产风险增加。

文章作者认为,这一系列的原因足以表明中国经济已经开始向较低增速过渡。为了更加精确地分析前景,作者采用了一个经济模型。最令人吃惊的结果就是,与现在相比,经济的长期趋势将颠倒。2011年固定资产投资占国内生产总值(GDP)的比重增加至49%,但预计将在2022年降至

42%。与此同时,预计2022年消费占GDP的比重将会从48%上升至56%。类似地,预计工业占GDP的比重将会从45%下降至40%,而服务业的比重将会从45%上升至55%。经济将由消费拉动而不是投资拉动。从供应的层面来看,造成增长放缓的主要原因是,随着投资增长瓦解,资本存量增长崩溃。

增长放缓即将到来的观点非常可信。但我们可以持一种更加乐观的观点。世界大型企业联合会(Conference Board)数据显示,当前中国人均GDP(按购买力平价计算)与1966年的日本和1988年的韩国相等。这两个国家后来分别出现了7到9年的超速增长。与美国相比(追赶潜力的另外一种衡量),中国与1950年的日本和1982年的韩国水平相当。这就表明中国还有更多的增长潜力。中国的人均GDP只有美国的五分之一略多一点,似乎还有很大的增长空间。

然而,这种乐观的观点也有反面论据。中国的数量级甚至高于日本。其机会,特别是在世界经济中的机会,必定相对较少。

此外,正如中国前总理温家

宝经常说的,中国的增长“不平衡、不协调、不可持续”。这在诸多层面上都是事实。但最重要的是对投资的依赖,投资不仅是额外产能的来源,也是需求的来源。不断增加投资率是不可持续的,因为投资回报最终取决于消费增加。

于是就出现了一种悲观得多的观点。日本的例子表明,实现高投资、高增长的经济体向低投资、低增长的经济体的成功转型是非常困难的。我可以列举至少三点风险。

首先,如果预期增长率从10%以上下降到(比如说)6%,必要的生产资本投资率就会大幅下降;若增量资本产出率恒定,生产资本投资占GDP的比重将会从50%下降到30%。如果下降过程非常快,单是这种下降就会引发萧条。

第二,由于中国经济对房地产和其他投资的依赖,信贷出现大幅增长,而这些投资的边际收益率在下降。部分出于这个原因,增长的下降可能意味着不良贷款的增加,尤其是那些押注过去的增速会持续的投资。金融体系可能变得极为脆弱,尤其是快速扩

张的“影子银行”领域。

第三,鉴于家庭储蓄率下降的可能性不大,要想维持设想中的消费相对于投资的持续增长,需要相应地将收入从企业转移到家庭,包括国有企业。这是可能发生的:日益扩大的劳动力短缺以及利率的上涨趋势可能会顺利实现这种转变。然而,即便如此,仍存在一个显著的风险——随之而来的利润下降可能会加速投资的崩溃。

毫无疑问,政府的计划是顺利地转型为更加平衡、增长放慢的经济。这是很有可能实现的。中国政府掌握着所需的所有要素。此外,中国经济依然有很大的潜力。然而,在不引起投资崩溃和金融动荡的情况下实现增速放缓,比任何一般均衡模型所显示的要棘手得多。

长期表现优越的经济体没能把握好不可避免的放缓,这样的例子不难列举。比如日本。中国可以避免这种命运,部分原因是它依然有很大的增长潜力。但出现意外的可能性也很大。在我看来,任何意外也不可能一下子让中国的增长停止,但未来十年注定要比过去十年更加艰辛。

## 北美崔哥

# 脱口秀明星转身成名博博主

北美崔哥,三年前在美国西雅图自家地下室录制的“劝你不要来美国”走红网络,成为红遍海内外的脱口秀明星。三年后的今天,崔哥再度发挥北京侃爷的功力,吐槽海内外世风人情,摇身成为拥有千万粉丝的神文博主。崔哥经历了怎样的转变呢?

### 脱口秀明星转身成名博博主

2012年10月底,一篇《老外含泪诉说——娶中国太太的下场!》在互联网上迅速走红,文章悉数老外娶了中国太太的后果,其中娶中国太太等于娶她全家、没有隐私、啥都敢吃、别跟中国太太吵架、把自己孩子逼死等,引起了华人以及大量中国人的共鸣。

网友惊呼此文道出了许多中国太太的通病,纷纷转载评论。在微博上,众多名人及媒体转发了这篇两千多字的长微博;在博客上,仅新浪博客的点击量就达到了六十万,还有无数中小网站转载了这篇文章。

网友在转载评论这篇文章时,作者“北美崔哥”的名号也红遍互联网。

崔哥经常在美国和加拿大举办脱口秀演出,在北美华人圈里崔哥脱口秀有着极高的人气。如今崔哥这篇吐槽神文一出,立刻便让网友沸腾起来。

此后崔哥一发不可收拾,文思如泉涌,点亮众多门户网博坛。他的代表作包括“中华民族到了该娶老外的時候”、“‘世界末日’就是中国人来了”、“剩女跨过鸭绿江!”、“取消三八妇女节!”“中国富二代——美国你祖宗来了!”

篇篇爆彩,受到百万级热捧。海内外的崔粉们,每周静候崔哥

神文上传,而崔哥文章一发布,便疯狂转载,最多一小时的点击量高达四十万人次。微博上更是大量出现:崔哥神文,先转后读。

今年2月初,崔哥被搜狐网评为2012年最佳名博主;据中国知名出版公司“博集天卷”披露,崔哥博客点击率在去年十月份突破所有名博量级,直冲七千万次。

今年三八妇女节,崔哥一篇“取消三八妇女节”的博文,在新浪网一天内浏览量四十万次,转载过千,如此人气在互联网堪称罕见。

### 崔哥神吐槽 引网友共鸣

高端黑,也称高级黑,是网络术语,也是当下中文网络的一种语言状态。常见的高端黑就是黑色幽默,特点就是正话反说,寓贬于褒,语言看似轻浮实则深刻。

高端黑的段子由于其隐晦、寓教于乐的特点,需要创作者有较广的人生阅历、较深的人生感悟以及比较高的语言驾驭能力,而崔哥驾驭起这种高端黑的语言却驾轻就熟,丝毫不费力。

如在《外国人如此描绘我中国人民吃饭之盛况》一文中,“西方人吃完饭,桌上基本是空的;中国人吃完,饭桌上的东西好像比吃之前还多了”、

“可能是平时缺少言论自由吧,中国人一旦坐在饭桌上,个个都变得特别健谈,一个赛着一个声音高,一边说一边用筷子指指点点”……种种中国人在餐桌上

的陋习,被崔哥在高端黑的博文——揭开。

崔哥体博文的特点是话中有话,正话反说,每一句都是小中见大,五味俱全,于轻松欢愉中隐藏深刻和犀利,让人读来过瘾,解气,开心和发泄。

著名曲艺前辈姜昆评价崔哥说“他的每一篇博文都是精彩的段子和单口相声。”郭德刚曾说“崔哥的脱口秀杀人于无形。”著名主持人崔永元和孟非曾特邀北美崔哥同台主持节目,也对他的美式调侃大加赞许。

有人认为,崔哥博文之所以受欢迎,是因为他能给人独特的快感,它不像鲁迅体的冷峻刻薄,也不像国内公知的愤世嫉俗,更不是长篇大论地说教,而是在自嘲自贬中叙说内心的真诚,可是在你准备好要去带着真诚读进去的当口,突然文中杀出一句很猛的句子和幽默,让人喷笑不已。

### 兴于网络 源于生活

2012年的12月22日是玛雅预言中的“世界末日”,全世界人们都在静候这一天的到来。

当然,人们没等到世界末日,却等到了崔哥的雄文《“世界末日”就是中国人来了!》。崔哥悉数中国人对全世界移民的冲击:

中国人炒高了房价、抢了其他国家移民的生意、不讲行规的拼命赚钱,为了移民假结婚、到国外生孩子、搞政治庇护,让美国加

拿大不得不收紧移民关口……,崔哥说“大部分申请庇护的人,前脚被移民局批准,在法庭上哭得跟泪人似的;后脚就举着五星红旗高唱国歌参加十一游行,这也忒不给美国人面子了吧。”

要不就是说自己信天主教遭迫害,被批准庇护后,马上就去佛堂给如来佛上香,这也太TM忘恩负义了吧!”崔哥的吐槽,引起了无数网友的认同。

崔哥1988年就到了美国,做过翻译、跑过龙套、做过生意,在美国摸爬滚打了25年,见过形形色色的各类人,丰富的人生阅历使得他不仅对华人群体相当了解,对美国社会认识的也相当透彻。

崔哥的博文中谈中国人、谈老外、谈海外生活,题材均来源于他对生活的深厚认知,他的笑谈嘲讽,虽有夸张,却处处皆有生活根基。

崔哥的这种独特的幽默方式,也是他多年脱口秀生涯积累的成果。从事脱口秀以来,他是海外少有的用中英文双语表演脱口秀笑星,曾应邀在美国大使馆年会,哈佛北大年会,洛杉矶中美高峰会,微软产品发布会,湖南卫视春晚,北京台春晚作过表演。每年,崔哥都会在北美、澳洲为粉丝们做脱口秀表演,崔哥的脱口秀,集北京胡同调侃和美式黑色幽默于一身;崔哥的博文,也深深的融入了这种脱口秀的功夫。在今年3月8日的一篇《把三八妇女节取消了吧!》的博

文里,崔哥笑侃中国妇女早已凌驾于男人之上,“众所周知,中国是一个最不需要言论自由和民主的民族,因为我们从小就听一个自称为妈的女人的话。家里从来没有进行过选举或举手表决,那个叫妈的女人突然有一天就当一家之主了,而且一当就是一辈子”,崔哥对中国社会人情世故的剖析,经常会让网友在看过博文后会心一笑。

### 发博文实属无奈

一直致力于在海内外做脱口秀表演的崔哥,为什么会想起来开辟崔哥体博文?崔哥笑称:“我本来是打算表演脱口秀的,无奈在海外找不到舞台,又没有足够的财力请华人朋友当观众,回国表演吧又怕通不过政审,机票也越来越贵,被逼无奈,只好把该说的写成字,这个成本低。

每篇博文我都在结尾处来一句:北美崔哥脱口秀写完了。我其实想寒碜寒碜这个世道,我这么卓越的侃爷,只能把该在舞台上表演的写出来。

悲哀,悲催,我这美崔哥其实就是一悲催他哥。但是没想到,这一写还真有人爱看,我这么好出风头,并且善于哗众取宠,就越写越上瘾了。”

由于崔哥的勤奋,他的人气越来越高,如今在中国内地得到的邀约不断。崔哥的神文,也即将由“博集天卷”出版公司结集发行。

除此之外,崔哥的微电影制作权也正在谈判中。

对于自己不断走红,崔哥表现的非常淡定,他说:“感谢海内外所有知音的捧场,我一定继续努力,甭管多牛X都不骄傲。”