

5个数据读懂中国经济潜力系列报道之③

14亿多人口：独一无二的市场优势

经济日报·中国经济网记者 林火灿

1 透视

我国拥有14亿多的人口规模和超4亿中等收入群体，对应着全球最庞大的市场规模和消费潜力。如何充分释放这一巨大的市场优势？专家认为，要设计更有利于消费的制度体系，让人们敢于消费。要构建与国内市场规模和需求结构相匹配的供给体系，满足人们的消费需求。

我国是世界上人口最多的国家。2019年末全国大陆总人口140005万人。根据测算，我国中等收入群体已超过4亿人，是全球最大的中等收入群体。

14亿人口规模和超4亿中等收入群体，对应着全球最庞大的市场规模和消费潜力，这是世界上任何经济体都无可比拟的优势，也是中国经济的韧性和潜力所在。在坚定实施扩大内需战略中，如何充分释放这一巨大的市场优势，促进消费提质扩容，引领商品和服务供给质量和水平稳步提升？

把巨量的消费潜力释放出来

14亿人口形成的超大规模内需市场，孕育着巨大的潜力与活力。

“消费是拉动经济增长的‘三驾马车’之一。在全球疫情蔓延的背景下，更要充分发挥消费‘压舱石’作用。”中共中央党校（国家行政学院）经济学部副教授汪彬说，充分释放14亿人口的超大规模内需市场，从短期看必须加快破除制约消费的制度性障碍和主观性因素，使被抑制的消费得到有效释放。从长期看则要加快经济社会发展，提高收入水平。

“我们必须从宏观层面设计更有利于消费的制度体系，让人们敢于消费。要构建与国内市场规模和需求结构相匹配的供给体系，满足人们的消费需求。要消除制约消费和抑制消费的制度性障碍。要推进收入分配制度改革，提高低收入群体的消费能力。要为消费提供更便利的手段和方式，使消费便利性、可获得性越来越强。”汪彬说。

“要扩大消费，就必须聚焦人民群众没有被满足的基本需求和尚待激发的潜在需求，从供需两端发力，满足既有需求，拓展新需求，稳定

消费预期，提升消费能力，把内需潜力变成实际需求。”中国宏观经济研究院市场所研究员郭丽岩说。

郭丽岩建议，从供给侧看，要加快促进消费品质和消费结构升级。一方面要推动传统消费朝着高端化、智能化、网联化、共享化升级，倡导以租代购、绿色安全共享的消费理念，完善市场竞争环境，加速吸引高端消费回流，促进三四五线和农村家庭的消费扩容提质；另一方面，要顺应服务消费占比扩大的趋势，大力繁荣服务市场和服务经济，培育消费新热点。从需求侧看，加快推动城乡居民家庭从生存型消费全面转向发展型消费，推动城乡公共服务均等化，消除居民家庭消费升级的后顾之忧，稳步提高低收入群体最低工资标准，多渠道确保农民增收，保障农民工及其家属享受市民消费待遇。发展更好保障消费者权益的新型消保组织和维权机制，融通各类消费与信用大数据平台，治理售后服务市场秩序与乱收费问题。

“修复中小微企业，对于增加居民收入和扩大消费有着广泛的促进作用。因此，扩大消费必须构建与纾困中小微企业的协同机制。”工银国际首席经济学家、董事总经理程实建议，一方面，对于达到稳岗标准的中小微企业，要进一步加大税费、金融等政策支持力度；另一方面，要加大公共消费投入，巩固医疗、教育、社会安全网等基本民生，夯实中小微企业赖以生存的需求端基础。

释放中等收入群体优势

随着居民人均可支配收入稳步增长，我国中等收入群体规模持续扩大。根据国家统计局测算，我国中等收入群体人口已超过4亿人，成

为全球最大的中等收入群体。

“中等收入群体一般受到过良好教育，有稳定工作，有较高收入。因此，要针对这一群体的消费能力、消费特征以及制约这部分群体消费的因素进行合理引导，把他们在引领消费升级方面的优势释放出来。”汪彬说。

汪彬认为，当前制约中等收入群体消费潜力释放的因素不少。例如，大城市高房价对消费具有明显的挤出效应。缺乏完善、健全的社会保障体系让一些中等收入群体不敢消费。供给质量和服务水平跟不上，也会影响消费需求。因此，必须从根本上建立健全制度体系，破除制约消费活力的障碍。

“中等收入家庭的服务消费支出占比明显提高，未来提高生活服务品质和优化服务市场环境是重中之重。”郭丽岩建议，要强化对家政、养老、育幼等服务从业人员的专业培训。要加强培育本土高端消费品牌，以创新引领和高品质服务打出国际知名度。打造高端、品牌化、国际化的专业性服务机构，推动服务经济向价值链高端延伸。引导市场主体由销售产品、售后维修等低附加值服务向个性化定制、综合解决方案提供、智能信息服务等高附加值服务转型。

郭丽岩还表示，中等收入群体将是5G、人工智能、物联网市场服务的主力消费人群。应聚焦为突破性、颠覆性科技提供更多市场应用场景，更好满足中等收入人群消费升级需要，率先掀起新一轮高速智能化消费变革。

程实建议，一方面，中等收入群体将持续创造多层次、多元化的消费新需求、新场景，从而为新的经济模式提供广阔的蓝海，并为细分市场的深耕带来时代红利；另一方面，以居家办公、线上教育等“宅经济”的井喷为标志，新冠肺炎疫情给中等收入群体带来了许多

新的消费习惯。未来，这些新习惯和新模式将大部分延续。与此相适应的以“线上+线下”的新零售、云服务改造消费端，以物联网、智能制造变革供给端。扩大内需战略需要顺势而为，有针对性地优化产品服务供给，满足消费需求。

巨量市场催生投资机遇

消费一头连着消费者，一头连着供给侧。无论是14亿人的超大规模市场，还是超过4亿人的中等收入群体，都是中国经济消费规模扩大和消费升级提速的重要基础。消费的提质扩容也将给中国经济带来更广阔的投资机遇。

“我们要聚焦重点区域的市场基础设施‘补短板’和扩容提质。”郭丽岩建议，在一些发展基础较好的城市，可以加快与智能网联车、智能驾驶等新技术商用匹配的交通与市政设施智能化改造进度，强化高速智能化科技与市场新业态的深度融合。同时，强化中西部尤其是城乡接合部和农村商贸基础设施建设，打通区域、城乡间流通网络，加快集中式功能型市场平台建设。

“从空间形态来看，我国城镇化与国外还存在差距，常住人口城镇化率60%左右，城镇化建设的基础设施存在不足，蕴含着巨大投资机会。从产业发展形态看，未来产业领域的投资机会同样巨大。”汪彬表示，随着中国逐渐向发达经济体转型，服务业产业占比越来越大，服务业领域的需求催生很多投资机会，围绕基础教育、基础研究、科技研发投入等领域的投资不断扩大。

程实表示，14亿人的超大规模消费市场，将创造结构性的投资机遇。一是大众消费崛起，高性价比的中档品牌尤其是实现进口替代的国产品牌有望迎来较快增长。二是低线城市和农村消费提速，深耕相应区域的零售企业有望获得更充裕的发展空间。三是服务消费持续发力，文体娱乐、旅游、教育、餐饮、家政服务、医疗美容等消费大类将保持增长动能。这些领域以及由此而生衍生的机遇，都将成为社会资本的投资热土。

2019年末

全国大陆总人口超过14亿人
中等收入群体超过4亿人

2019年，我国经济总量接近100万亿元，人均GDP突破了1万美元

按照世界银行标准，无论以汇率还是购买力平价理论来测算，我国中等收入群体规模超过4亿人，是世界上中等收入群体规模最大的国家。

人口规模+消费能力

↓
独一无二的巨大市场

14亿人口的巨大市场将创造结构性的



中等收入群体（受到过良好教育、有稳定工作、有较高收入）消费需求层次更高，在教育、医疗、健康等方面消费意愿更强



1 行业风向

银行理财现浮亏 净值波动属正常

本报记者 钱箬旻

近日，银行净值型理财产品出现浮亏的事件持续发酵。一些银行的中低风险理财产品，近一个月出现了年化收益率为负的情况。专家认为，近期债券价格下行明显，导致部分以债券为主要投资标的的银行系理财产品波动较大，出现浮亏的根本原因在于打破“刚性兑付”。

银行理财产品是不少投资者偏好的一种投资方式。与股票、期货等中高风险投资方式相比，银行理财产品具有低风险的特点，适合一些稳健型投资者。由于银行理财产品曾一度“保本保收益”，甚至被贴上了“稳赚不赔”的标签。

然而，近日银行净值型理财产品出现浮亏的事件持续发酵。一些银行的中低风险理财产品近一个月出现了年化收益率为负的情况。对此，不少投资者表示，作为银行理财产品中的“稳健型选手”为何还会出现浮亏？这是否意味着银行理财产品不安全？

银行理财大多是预期收益型产品，出现亏损的情况少，即使出现亏损，也多发生在风险等级较高的产品上。

但近两年来，银行理财产品净值化转型速度加快，产品的运作模式也发生了根本的改变，净值型产品会随着市场波动而出现波动。

“近期，银行理财产品、银行理财子公司理财产品较为罕见出现浮亏，主要是受债券市场波动的影响。”新网银行首席研究员董希淼表示，5月份以来，债券市场出现一轮“踩踏式”下跌，债券价格下行明显，部分以债券为主要投资标的的银行系理财产品波动较大，出现了浮亏。部分公募基金的固收类产品，如债券型基金，也出现了回撤。

值得注意的是，短期账面的负收益并不代表实际的负收益。普益标准副总经理陈新春表示，“债券价格有涨有跌，最终市场价格会向内在价值回归，只要不是出现亏损就赎回，账面的负收

益并不会带来实际的负收益”。

也就是说，正如股票价格涨涨跌跌，理财产品收益波动也是一种正常的市场现象。不过，为何银行系理财产品出现浮亏，会引发较多讨论和关注？对此，董希淼表示，其原因在于：一是银行系理财产品投资者的投资风格总体上较为保守，偏好稳健型产品，心理准备不足；二是长期以来银行系理财产品处于隐性的刚性兑付之下，较少出现亏损现象，即使亏损也刚性兑付。

投资者关心的是，这样浮亏的情况未来会出现吗？对此，业内专家普遍表示，很可能再出现，而且投资者也应做好心理准备。

出现浮亏的根本原因在于打破“刚性兑付”。2018年4月，经国务院同意，中国人民银行等四部门公布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》这一资管业务顶层设计的纲领性文件。文件明确提出，资产管理业务不得承诺保本保收益，打破刚性兑付。

融360大数据研究院分析师殷燕敏表示：“未来非保本浮动收益的净值化产品将成为银行理财产品的主流，银行及理财子公司给客户展示的收益率也是业绩比较基准，而非银行到期一定会给客户兑付的收益率。在投资过程中，产品的收益会受到投资标的走势、银行资产管理投资策略等因素影响。”

具体到近期银行理财产品上面，浮亏的情况也可能再出现。“投资者应全面理性地看待近期银行系理财产品浮亏现象。”在董希淼看来，下半年，债市

走势仍然不容乐观，对债权型理财产品要保持谨慎态度。更重要的是，随着银行理财子公司发展，理财子公司投资权益类资产的比重将会上升，理财产品价格波动情况可能会更多，幅度可能会更大。

投资者应该摒弃“购买银行理财产品一定安全”的认知，树立投资风险意识。

对投资者来说，该如何选择理财产品？殷燕敏表示，投资者在选择购买理财产品时，未来不仅要关注产品的投资范围、投资标的、风险等级、是否保本等，也需要关注金融机构管理该产品的历史业绩来选择管理能力较好的机构。

与此同时，董希淼表示，投资者应充分考量自身的风险承受能力，平衡好风险与收益，理性选择适合自己风险偏好、投资能力的理财产品，并对自己的选择结果负责。

理财产品的买卖双方都要做到位，不仅是投资者要做到“买者自负”，金融机构也要做到“卖者尽责”。“金融机构要加强信息披露，全面、及时、准确披露理财产品相关信息。”董希淼说。

在不少业内人士看来，随着银行理财产品“保本保收益”的特点逐渐淡化，银行和理财子公司都要在资管市场通过业绩去竞争客户了。除此以外，加强投资者教育也是金融机构必须要做的事情。

“要做好投资者教育，理财经理需要站在客户的角度产生共情，体会其内心的需求和困惑。”陈新春表示，打破刚性兑付是政策要求，必然趋势。金融机构要站在客户的角度，在做好风险提示的前提下，要让客户理解打破刚性兑付其实是摆脱了银行“赚差价”，银行只收取一定的管理费，而客户有机会分享更多产品的超额收益，并且通过长期投资能够平滑净值波动，让客户在长期能获得经济发展和企业成长的红利。

孙冶方经济科学奖第十九届(2020年度)评奖公告

根据《孙冶方经济科学基金会章程》规定，孙冶方经济科学奖第十九届(2020年度)评奖工作将于2020年底开始进行。

此次评奖对象是1979年至2019年12月底经济理论工作者和实际工作者，在国内外公开发表的论文和出版的专著。评选范围包括：针对经济学重大理论和实践问题、立足学术前沿、具有鲜明创新特点、使用规范分析方法的研究成果，特别鼓励能够有效解释中国改革开放和现代化建设伟大实践与独特经验的研究成果。评奖旨在传承和弘扬以孙冶方为代表的老一辈经济学家尊重规律、坚持真理的学术精神，为国为民、甘于奉献的学术立场，不断探索、勇于创新的学术品格，引领学术研究方向，助力中国经济学研究的发展和提升。

孙冶方经济科学奖第十九届评奖委员会由孙冶方经济科学基金会理事会聘请的32位经济学家组成。评奖工作的程序是：2020年11月底前，孙冶方基金会将邀请北京大学经济学院等21个单位各推荐一位具有正高级职称的专家组成初选小组。初选小组将于2021年第一季度集中评审参选作品，并以无记名投票的方式提出入选作品的建议名单，供评奖委员会评审。2021年夏季，评奖委员会将以无记名投票的方式评出获奖作品。之后，获奖名单将在孙冶方基金会网站公示一个月，如无异议，即报孙冶方基金会理事会批准。

孙冶方经济科学奖第十九届获奖的奖金标准为：著作奖

每部20万元，论文奖每篇10万元。孙冶方基金会将于2021年秋季向获奖者颁发奖金、证书和奖牌。

申请评奖的个人或课题组，请于2020年10月底前报送参选作品（著作类论文集和教科书），并附相关材料，内容包括：作品名称、作者、单位、发表时间、通信地址、邮编、联系电话、E-mail、推荐单位或推荐人（限经济学博士生导师）的推荐信（约500字）等。参选作品请寄送3份（恕不退还）。参选的外文论著，请同时附中文译稿。推荐表格可在孙冶方经济科学基金会的网站上下载。

申请评奖不收取任何费用。本屆评奖设机构推荐奖，诚邀各经济类杂志编辑部、出版社、大学经济院系、科研管理部门等推荐参选作品。凡推荐的参选作品获奖，该机构即可获得推荐奖，每件作品颁发奖金2万元及推荐奖证书。

评奖工作由孙冶方经济科学基金会办公室具体实施。参选作品和其他材料请邮寄至“孙冶方经济科学基金会办公室”。

联系人：周小和王昊
联系电话：010-68024467, 18610889951
E-mail: sunyefang_jjh@sina.com
通信地址：北京市西城区月坛南街69号西华饭店329室
邮政编码：100045
网址：http://sunyefang.cass.cn/

孙冶方经济科学奖评奖委员会初选小组成员单位名单：

(排名不分先后)

北京大学经济学院	上海财经大学经济学院	中国社会科学院财经战略研究院
清华大学经济管理学院	厦门大学经济学院	中国社会科学院农村发展研究所
中国人民大学经济学院	中山大学岭南学院	中国社会科学院金融研究所
南开大学经济学院	国务院发展研究中心学术委员会	中国社会科学院数量经济与技术经济研究所
复旦大学经济学院	中国宏观经济研究院学术委员会	中国社会科学院人口与劳动经济研究所
武汉大学经济与管理学院	中国社会科学院经济研究所	中国社会科学院城市发展与环境研究所
南京大学经济学院	中国社会科学院工业经济研究所	中国社会科学院世界经济与政治研究所

孙冶方经济科学奖第十九届评奖委员会委员名单：

(按姓氏笔画排序)

王江	王一江	田国强	白重恩	刘伟	刘树成	江小涓
许成钢	孙祁祥	李扬	李周	李波	李剑阁	肖梦
吴晓灵	汪丁丁	张平	张军扩	陈东琪	陈雨露	陈锡文
周其仁	郑红亮	胡家勇	冒天启	钱颖一	高世楫	郭克莎
隆国强	韩俊	谢平	樊纲			



孙冶方经济科学基金会
2020年6月