



逍遙退休系列之十四

9月的金融海嘯，令百年基業雷曼兄弟破產收場，美國國際集團（AIG）還在垂死邊緣，生死全繫於美國財政當局的一念。百年基業也只是一盤沙，抵不住海嘯的浪濤而淘盡。歸根究柢，是甚麼原因？



及時行樂禍害一生

那是一個消費文化的問題。

西方的經濟學中，有「消費周期理論」（Life Cycle Series of Consumption），不少退休規劃都有採用這個理論。理論認為，在不同的人生階段，收入和支出有不同關係。這個理論把人的一生化為3個階段，由出生至壯年為第一階段，消費大於收入；由壯年至老年階段是收入大於消費；晚年時消費又大於收入。

我們深入看看年輕人「先使未來錢」的第一階段。其實在經濟學上，這叫做「儲蓄下降」（Dissaving）的階段，甚至看為是人類的天性。根據這理

論，大部分年輕人預計未來會有收入，傾向借錢來滿足即時慾望，而容易形成「及時行樂」的意識形態。

西方消費主義大行其道

在西方，「先使未來錢」是正常的消費文化。例如前聯儲局局長格羅斯班在其近作中便形容：「由中國所帶領的開發中國家之儲蓄率，從2001年的24%上升到2006年的32%，因為這些保守文化的社會消費不足。」（《我們的新世界》頁436）在西方人眼中，中國的消費文化是太保守。

另一個因素就是「消費魔鬼網

絡」，這些商業網絡廣泛滲透，以天使的外表、魔鬼的心腸務求挑動消費動機。「已開發國家已經建立借錢給消費者和企業的龐大金融網路，通常是透過抵押借貸的方式，讓相當比率的人可以支出超過他們的當前收入。在開發中國家，這種誘使人們支出超過收入的金融網路少很多。」（頁437）

然而，這些網路在香港及內地都快速增長。有文化研究者形容香港的前路：「在消費主義影響下，約化成一個純滿足消費慾望的娛樂城」？（駱穎佳，2002年，《後現代拜物教》頁30）

撰文：鄭建生

香港大學社會學博士，為3F逍遙投資學始創人，專門研究女性心理，解開大多數人特別是女性的投資心結，進身逍遙投資行列。



剔除「即時報酬、及時行樂」的心魔，建立「先苦後甜、延遲享樂」的心理質素，追求更長遠的目標，才是成功最重要的關鍵。



插圖：KY Chan

這個消費文化是不是正確呢？筆者非常同意一位名家的看法：「21歲前，心智未成熟，的確應以儲蓄為主，令自己養成正確的消費態度，開支可約佔總收入的八成。因為儲蓄和理財俱講求紀律，如果年輕人連這一點都控制不了，例如利用年息高達26厘的信用卡貸款消費，日後就難以理財成功。」

延遲享樂心理成功關鍵

培訓師波沙達（Joachim de Posada），有一本著作名為《先別急着吃棉花糖》。他在書中引述美國史丹佛大學的棉花糖實驗。那個實驗把600

名4歲大的小孩子單獨留在房間裏，給他們一人一塊棉花糖，告訴他們可以馬上吃掉棉花糖，或是等15分鐘後，老師會再多給他們一塊棉花糖，結果三分之一小童選擇延遲享用。

在15年後，大學再調查這些接受棉花糖實驗的小孩，結果發現，當時等待獎賞的三分之一小孩中，在長大後，絕大多數的成就比馬上吃掉棉花糖的小孩優越。波沙達指出，那些忍住不吃棉花糖的小孩，不僅成績優異，也比較容易與人相處，比較會處理壓力；受不住誘惑的小孩，長大後多半就讀三流學校，更有人輟學。

因此，以此作例證，波沙達鼓勵讀者應該剔除「即時報酬、及時行樂」的心魔，建立「先苦後甜、延遲享樂」的心理質素，忍得住當前的誘惑，追求更長遠的目標，才是達致成功最重要的關鍵。

筆者已經逍遙退休，一直執行的理財原則是，日常開支必須低於閒暇工作收入加上固定收益，不能靠投資增值來支付日常開支。當然，投資的增值部分應用作消費，不過應該是放在明年。於是，開支便不會被當年的投資成績影響，生活及投資都可以更輕鬆自在，逍遙過日。FM