

选题（20%）	说理（60%）	文笔（20%）	总分

作者：孟子涵

学号：1800017427

学校院系：元培学院

提交日期：2020 年 12 月 19 日

## 漫谈消费不足

### ——从收入分配角度出发

近些年来，中国经济发展进入新阶段，与过往 GDP 持续高速增长不同，当前经济发展速度回落，主要经济指标之间出现联动性下降。一方面，国内高于需求的生产形成了过剩产能无法消化；另一方面，中国远高于全球的储蓄率似乎又印证着国内内需的充足。在此背景下，国家将产能过剩与消费不足之间的差距归于供需错位，认为正是中国中低端产品过剩、高端产品不足导致了中国的消费不足。因此强调要通过对供给侧的改革提升供给商品的水平，试图进一步刺激消费者消费意愿，从而充分挖掘国内内需以带动经济增长。

然而，中国的经济的问题真正出现在居民消费不足问题吗？

#### （一）悖论：消费信贷与消费不足并存

与中国“消费不足”论调相对应的，是中国家庭负债规模的大幅度提升：中国居民家庭的各项贷款余额从 2007 年底的 5.07 万亿元增长到 2019 年底的 55.31 万亿，与当年 GDP 的比率从 2007 年的 20.31% 增加到 2019 年的 55.81%；贷款余额的年增长率也远高于居民收入增长率，消费性负债始终是家庭负债的主要成分。<sup>1</sup>近年来，一系列小微型借贷产品的兴起和发展似乎也印证了这一点，以 2020 年上市未遂的主打消费借贷的花呗和借呗为例，据 2020 年 6 月 30 日蚂蚁集团发布的数据，公司平台促成的消费信贷余额甚至已累积达到 1.732 万亿元。

“消费主义”概念的盛行加剧了居民的消费冲动，消费信贷的逐步扩张体现了当前国内居民宁愿“举债”超前消费的意愿。然而，从当前中国与世界整体数据对比情况来看，中国的储蓄率依然过高，“消费不足”似乎仍然在困扰着中国。

#### （二）对比：活跃的资本市场与低迷的消费率

---

<sup>1</sup> 负债数据来自中国人民银行 2007 年和 2019 年的金融机构信贷收支统计数据报告，其中住户部门贷款数据在 2007 年之后才提供；城市的人均可支配收入、农村的人均可支配收入的数据来自 2018 年和 2019 年的《中国统计年鉴》。其中，2019 年消费性负债占家庭总负债的比例为 79.50%

来到资本市场，我们或许可以找到答案。一方面，虽然我国社会主义市场经济的体制意味着国有经济必然在国民经济占据主导地位，但是国有经济的主导地位并不意味着国有经济要占据市场容量的绝对地位，而只是意味着国有企业需要在掌控关键领域，未来势必会有更多行业开放与私有企业的涌入。笔者认为，相对于国有企业基于扩大规模的经济目标带来的刚性储蓄，当前私企的“刚性储蓄”更加值得警惕。

与居民举债规模不断扩大、甚至出现几代人供养年轻一代人的情况形成强烈对比的是，我国私有资本市场近年来的异常活跃。在 2019 年全球创新风投市场活力显著下降的情况下，中国风投创投仍然增长迅速。<sup>2</sup>“市场不缺钱，缺的是优质项目”，各大资本方均在积极探索下一个“风口”，本着“宁可错杀三千不可放过一个”的心态进行大量的投资撒币，在中央刺激经济增长的宽松浪潮下，资本尽情狂欢。

### （三）根源：收入分配与消费不足

而中国如此巨量的民间资本与中国收入分配巨大的差距密切相关。在中国人口众多的背景下，中国劳动力市场价格低于国际平均水平，劳动力要素在分配中占比较低。与此对应的是，中国的收入分配过于偏向资本方，而中国的私企尤其是上市公司的股权往往集中于少数股东当中，受到“马太效应”的影响，社会财富进一步集中，最终的结果则是少数人拿走了过多的经济成果。鉴于少数企业家所拥有的巨大资产，其消费能力必然边际递减。资本逐利的需求驱使着资本寻求更高的回报率，倾向于投资而非消费。再加上“企业家”精神的影响，大型私有企业也往往追求规模的扩张，由此同国企一样造成了大量刚性储蓄。某种意义上，投资也正是这样成为了拉动中国经济增长的主要马车之一。

然而这一切却是以牺牲居民福利和消费为代价，由于收入分配的不公平，大多数人瓜分少数社会财富，个人收入必然处于不足状况，因此国民整体消费能力和消费水平必然受到影响。在居民收入不足的大背景下，虽然借贷消费在一定程度上可以刺激消费，然而考虑到借贷的“挤出效应”，长期看居民的消费能力仍然将处于较低水平。因此，真正限制中国居民消费的不是消费意愿的缺失而是收入不足。

### （四）结论

由此可见，中国的“消费不足”问题并不在于居民消费意愿的缺失，而在于收入分配不公带来的少数人的刚性储蓄，以及居民收入不足带来的对消费能力的限制。总而言之，导致中国的储蓄率过高的主要原因应当不在居民而在企业，中国的经济问题核心不在消费不足而在收入不足。因此，单纯的供给侧改革刺激居民消费欲望的手段必然无法生效，调整经济发展的仍然要最终着眼于调整收入分配，化解社会中私企和少数人的刚性储蓄，做到真正藏富于民，从而提升整体消费水平。■

#### 【参考文献】：

[1] 徐高：《宏观经济学 25 讲：中国视角》，北京，人民出版社 2019 年版。

[2] 祝伟,夏瑜擎.中国居民家庭消费性负债行为研究.财经研究,2018,44(10):67-81.

---

<sup>2</sup> 参见《全球创投风投行业年度白皮书(2020)》，中国新闻网，<https://www.chinanews.com/cj/2020/05-08/9178593.shtml>

**WORD 批量转 PDF 工具-未注册 注册码购买 QQ: 3049816538(注册后本  
文字和以下内容消失)**

**成都购房咨询, 大专本科成都落户咨询, 成都社保代缴咨询 QQ:  
3049816538**

2000 字