

储蓄意向下降、消费倾向上升

—上海市 2000 年第一季度居民储蓄问卷调查报告

孟燕芬

最近，中国人民银行上海分行对上海市居民储蓄状况进行了问卷调查。调查结果表明：居民收入稳定，对物价状况满意，居民的储蓄意向下降，消费及投资证券意向上升。居民的金融资产呈现多样化，高档消费（如购买大件、买房装修、购买汽车）已开始启动，居民向银行借款消费势头看好。

一、居民收入稳定

本次被调查储户的家庭人口以 3 人为主，占比 52%，与上季持平；家中劳动人口以 2 人为主，占 65%，比上季度增加 10%；就业人数也以 2 人为主，占 64%，比上季度增加 9%；1 人说业比例比上季度下降 1%。

从储蓄问卷调查中看出，居民收入继续提高。调查的居民月收入分：“5 百元以下”、“5 百—1 千元”、“1-2 千元”、“2-5 千元”、“5 千—1 万元”、“1-2 万元”6 个档次。其中 1 千元以下的低收入者占比比去年 4 季度减少 1%，而 5 千—2 万元的高收入者占比明显高于去年 4 季度，增长幅度达 18.7%。分析原因：一是国家增收政策的落实，二是一季度正逢春节，各单位工资、奖金的集中发放，导致居民收入增加。问卷中，判断未来 3 个月家庭收入将比现在“增加”的储户占 14%，“基本不变”占 57%，“减少”占 15%，“难以预计”占 14%。可见，大多数储户预期收入稳定，但是由于医疗、教育、住房制度的改革尚未完全出台，少数储户对收入状况表示“难以预计”。

二、对当前物价状况满意，但预期走高

本季储户在回答物价水平时，有三分之一认为物价“令人满意”，仅有 17%的储户认为“物价过高”。从收入状况看，1 千元以下的低收入者对物价满意程度不如高收入者，低于高收入都 0 个百分点，认为“物价过高”则高于高收入者 10 个百分点。1-5 千元的中层收入者有 66%认为物价“令人满意”。由此看来，对广大消费者来说，物价是令人满意的。对物价的预测，认为物价“基本不变”占 58%，“物价上升”占 34%，而“物价下降”仅占 8%。可见，消费者对物价预期走高。

三、居民的储蓄意向下降，消费倾向上升

本季问卷调查中，50%的储户选择取款，39%的储户选择存款，n%的储户选择“转存”。而上季度的储蓄调查中，选择“取款”占比 45.25%，存款占比 44.75%，转存占比 10%。可见，本季选择“取款”明显高于上季，选择“存款”明显低于上季，“转存”持平。问卷中，在回答“最近三个月，收入中有多少用于储蓄存款”这一内容中，“完全没有”占第一，而 10%以下、10-20%、20-40%、40%以上这 4 个档次依次下降，分别占 30%、23%、8%、8%。本季调查中，“完全没有”储蓄的储户占比比上季上升 2.25%，达 40%以上储蓄的储户占比下降 4.75%。由此看来，本季居民储蓄意向明显下降。但值得注意的是，本季问卷调查中储蓄结构发生了变化。储户选择活期储蓄的比上季减少 5%，而选择定期储蓄的比上季增加了 5%。原因是储户将到期、定期及春节期间的收入集中转存定期所致。据统计，1-2 月份本市居民储蓄增加 102.41 亿元，其中定期储蓄增加 55.1 亿元，活期储蓄增加 47.21 亿元，定期储蓄的增长大于活期储蓄的增长。从问卷中看出，定期储蓄增加的储户多为月收入在 5000 元以上的高收入者，对这部分储户来说，将不用的闲余资金投入储蓄，主要为购买大件、买房装修、买汽车等高消费作准备。

在回答“在当前物价和利率水平下，您认为哪种选择最合算”时，33%的储户选择“消费”，高于上季度4.5个百分点，18%的储户选择“购买国债”，比上季度高1.75个百分点，5%的储户选择“购买债券”，高于上季3.25个百分点。由此看来，居民的消费及投资证券意向上升。

四、居民的金融资产呈现多元化

在调查“您家拥有的主要金融资产”这项内容中，拥有存款居第一位，占63%；拥有国债居第二，占15%；拥有股票居第三，占10%；拥有其他资产居第四，占7%；其次分别是“企业债券”、“基金”、“保险”等。拥有存款的储户中，存在“两低一高”现象，即1千元以下的低收入者，存款仅占12%，5千-2万元的高收入者占16%，而1-5千元的中层收入者占72%，改变了过去几年中，存款集中在高收入者的现象。这是因为这几年几次降息及征收储蓄利息税后，使食利阶层减少，而存款集中在多数中层收入家庭，说明储蓄的目的已不是增值，而是预防性储蓄。值得注意的是，拥有其他资产中，低收入者占比17%，中收入者占比36%，高收入者占比47%，换句话说，高收入者的收入已转向收益更高的其他金融资产。

五、居民的储蓄目的及消费投向开始转向高层次

在回答“最近3个月，您储蓄的主要目的与用途”时，教育费位居第一，占比20%；养老费用位居第二，占比18%；买房装修位居第三，占比16%；购买大件位居第四，占比12%；其次分别是预防意外、购买资产、汽车等。而上季度的问卷调查中，买房装修、购买大件、买汽车分别比本季低5、4、2个百分点。对不同收入阶层来说，储蓄的目的有所侧重，对低收入者来说，多数为教育费储蓄，而对高收入者来说，储蓄多为“购买大件、买房装修、买房等”。问卷中，在回答“1999年，除日常生活零用外，货币的主要用途”时，第一是教育费，第二是购买股票，第三是购买大件，第四是购买国债、保险等，第五是购买住房，最后是做生意。由此可见，购买大件、购买住房等高档消费已启动。

六、消费信贷开始启动

在回答借债状况时，85%的储户表示“没有借债”，9%的储户向银行借款，5%的储户向私人借款，1%是赊销。向银行借款的出现，说明随着商业银行消费信贷的开展，手续的逐步简便及贷款利率的下调，消费信贷正开始启动。向银行借款的储户中，1千元以下的低收入者尚不存在，1-2千元的收入者仅为8%，而2-5千元的收入者占50%，5千-1万元收入者占25%，1-2万元的收入者占17%。由此看来，向银行借款，用明天的钱买今天的东西的消费者还是局限在少数高收入家庭中。换句话说，消费信贷业务拓展，还有待居民收入水平提高，减少居民后顾之忧。

这次储蓄问卷的调查结果，大体可以说明中央银行货币政策的积极作用正逐步释放，经济金融运行态势趋好：（1）央行7次降息，以及财政部恢复征收储蓄利息税，明显达到了分流储蓄，拉动消费，从而推动经济增长的初步效果。（2）鼓励通过利用贷款消费，即信用消费的观念正逐步为居民所接受，银行消费信贷市场正逐步扩大，这种前卫的消费方式，也将改善我国当前“供过于求”的相对过剩的经济状态，有利于生产的发展。（3）储蓄分流至证券投资，有利于改造我国当前间接金融比重过高、直接金融比重过低的不良金融格局，有利于分散风险，提高资金利用效率，这是金融发展的市场化趋势，值得支持。（4）利息税作用，即调节国民收入分配，缩小贫富差距正在显现。由于增加了城镇中低收入者的收入，居民预期由低落转为稳步上升，有利于改革发展及社会稳定。

此外，为进一步拓展消费信贷业务，必须进一步提高改革政策的透明度，改善居民的心理预期，鼓励居民增加即期消费。同时尽快完善综合社会保障制度，通过这一措施，一方面可引导居民的消费预期，另一方面可以解除居民即期消费的后顾之忧，增强居民的消费信心。

（作者单位：中国人民银行上海分行）