

浅析我国家庭金融资产配置与居民消费现状

孙金泽 朱天星

沈阳工业大学

DOI:10.12238/ej.v7i1.1264

[摘要] 随着经济的迅速发展,居民的财产收入和累计资产也在不断增加,进而就会有居民家庭的不同资产配置结构。与此同时,居民消费需求也会不断增加,促进消费结构的升级,已成为稳定经济增长和调整经济结构的重要手段。通过分析我国 2013-2022 的居民家庭金融资产和消费数据发现,我国居民所拥有的金融资产类型出现了多样化、分散化的发展趋势。存款和现金等无风险类资产占比较高,股票等风险类资产占比较低;居民家庭消费呈现逐年增加趋势,城镇居民和农村居民的消费差距逐渐缩小;消费结构表现出明显的恩格尔特征。通过研究居民家庭的金融性资产结构的配置和消费状况,有助于更多的家庭在金融资产的配置和消费方面做出更好的选择。

[关键词] 家庭金融资产; 居民消费; 风险

中图分类号: F8 **文献标识码:** A

Analysis of the Current Situation of Household Financial Asset Allocation and Resident Consumption in China

Jinze Sun Tianxing Zhu

shenyang university of technology

[Abstract] With the rapid development of economy, residents' property income and accumulated assets are also increasing, and then there will be different asset allocation structures of resident families. At the same time, the consumer demand of residents will continue to increase, and promoting the upgrading of consumption structure has become an important means to stabilize economic growth and adjust economic structure. Through the analysis of household financial assets and consumption data from 2013 to 2022 in China, it is found that the types of financial assets owned by Chinese residents have diversified and dispersed. Riskless assets such as deposits and cash account for a relatively high proportion, while risky assets such as stocks account for a relatively low proportion. Household consumption shows an increasing trend year by year, and the consumption gap between urban residents and rural residents is gradually narrowing. The consumption structure shows obvious Engel characteristics. By studying the allocation and consumption of household financial assets structure, more families can make better choices in the allocation and consumption of financial assets.

[Key words] household financial assets; Resident consumption; risk

1 研究背景

居民家庭是整个社会系统中最小的经济单位,其消费和投资行为是整个社会经济活动的重要组成部分。居民家庭的金融资产配置及支出水平反映了居民的财政及支出行为,也影响居民的消费能力和水平。居民的财富分配方式,不仅关系到资本市场的大小与结构,而且还关系到金融体系的发展与创新。因此,要使我们的经济持续、稳定、持续地发展,就需要把更多的注意力放在研究居民的金融资产的配置问题上。

一国的消费状况,是国民生活水平的重要体现,也是一国的经济力量。由于人民币升值,沿海企业面临着很大的压力,很多

企业开始将目光投向本土市场;随着国内循环的启动,拉动内需就成了中国目前最重要的工作,一切对消费产生的负面作用都将受到抑制,保持消费是目前最重要的一环。在这些因素中,家庭消费是最主要的部分,它的增长能够对国民经济产生很大的促进作用。

2 我国居民家庭金融资产配置现状分析

我国经济迅猛发展的促进下,我国金融市场也取得了长足发展。随着债券、基金、股票、保险等金融产品的出现,家庭拥有更多的投资选择,可以在满足家庭金融资产增值的基础上满足对家庭紧急情况覆盖的需求。但是我国居民目前对

金融产品及金融知识的了解仍不能满足自身的需求,家庭金融资产配置仍以存款为主,并且城乡之间的配置结构差异较大。本文选择存款、现金、股票、债券、保险这五类金融资产作为主要的分析对象,对这五种金融资产进行了统计,结果如图1所示。

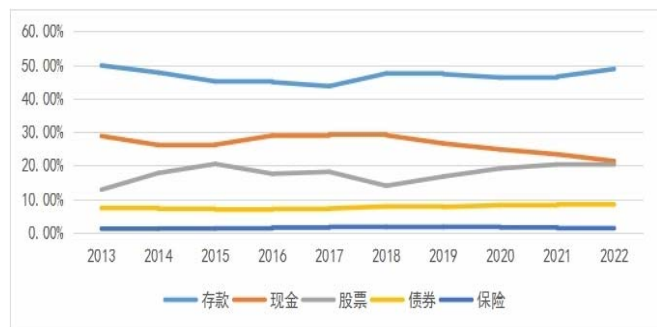


图1 各类家庭资产配置占比情况

数据来源:《中国统计年鉴》、《中国财政年鉴》

图1中清晰的展现出五类金融资产的占比情况。我国家庭金融资产持有种类表现为多样化趋势,主要特征如下:一是存款和现金是金融资产配置的主要方式。与其他各类金融资产相比,2013-2022年存款类金融资产的占比有升有降,但总体趋于50%左右;现金类金融资产在这15年间一直保持第二位的占比位置,但总体呈下降趋势。由数据统计可知,其占比已经由2013年的28.8%下降到2022年的21.3%,随着微信、支付宝等线上支付方式的进一步普及,以及数字货币的后续推出等因素,现金类金融资产的占比将进一步降低。二是风险类金融资产占比呈上涨趋势。股票类金融资产占比已由2013年的12.79%上升到2022年的20.27%,即将超越居民所持有的现金资产。债券类金融资产从2013年到2015年由7.33%逐渐下降到6.90%,随后从2015年开始,逐步上升,从2015年到2021年由6.90%上升到8.42%,保险类金融资产占比由2007年的1.18%上升到2022年的1.24%。未来,随着我国保险市场和债券市场的逐步健全和发展,债券资产和保险产品所占的比重将越来越大。

虽然家庭可配置的金融资产种类多样,居民家庭把大部分的金融资产配置于现金、存款等低风险,甚至是无风险的金融资产上,二者占比超过80%,而在风险性金融资产上的配置比例却相对较低。随着居民家庭财富水平的提升以及风险厌恶水平下降,对风险性金融资产的持有比重有所增加,图1中,已经表现了股票等风险资产对存款等无风险资产的替代关系。

3 我国居民家庭消费现状分析

随着经济的发展和人民生活水平的提高,居民消费总体呈现稳步增长的趋势。在宏观层面,首先对居民总体消费水平进行分析,根据国家统计局所公布的数据,对2013-2022年这10年间的的数据进行汇总。结果见图2。

分析图2的我国居民消费水平发现:一是居民的整体消费水

平是逐渐增加。我国居民人均消费的总体水平从2013年的13220元上涨到了2022年的24538元,增长了1.86倍。城镇居民人均消费水平从2013年的18488元上涨到了2022年的30391元。农村居民人均消费水平从2013年的7485元上涨到了2022年的16632元,增长了2.23倍。二是我国城镇居民和农村居民的消费水平差距在逐渐缩小。我国城镇居民消费水平与农村居民消费水平的比值,从2013年的2.47下降到2022年的1.83。随着农村经济的发展和农民收入的增加,农村居民的消费水平也在逐渐提高。政府加大对农村经济的扶持力度,推动农村产业结构调整 and 农民增收。随着经济的增长,居民的收入水平也在不断提高。这使得居民有更多的可支配收入用于消费,从而提升了整体消费水平,城乡消费差距也正在逐渐减小。我国居民的消费构成情况见图3。



图2 我国居民消费水平

数据来源:《中国统计年鉴》、《中国财政年鉴》

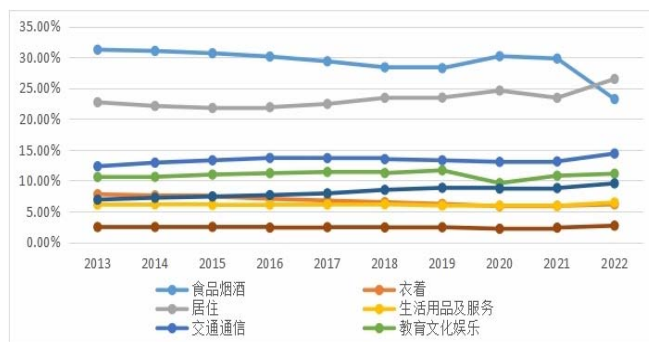


图3 居民消费结构构成情况

数据来源:《中国统计年鉴》、《中国财政年鉴》

分析图3我国居民的消费构成情况表现为恩格尔定律特征。一是食品等生活必需品的消费比例表现为下降的趋势。2013-2022年我国居民家庭的消费结构中,食品烟酒类的占比由2013年的4126.7元增加到2022年的5157元,但是在消费支出中所占的比重减少了8.01%。衣着方面的消费支出的占比减少了1.63%。二是居住等其他消费的占比逐渐增加。2013年,我国居民家庭消费的最大支出是食品烟酒,但2022年,居住消费所占的比重已经超过了食品烟酒。2013年到2022年居住消费增长了

2883.5元,这可能是因为随着人们生活水平的日益改善,金融资产的日益增多,以及人们对更好的生活体验的追求,加大了对居住消费的需求。交通通信消费从2013年的1627.1元增加到2022年的3194.8元。

4 主要结论和建议

主要结论。我国家庭金融资产持有种类表现为多样化趋势,与其他各类金融资产相比,存款和现金是金融资产配置的主要方式,风险类金融资产占比呈上涨趋势,表现了股票等风险资产对存款等无风险资产的替代倾向。我国居民家庭的整体消费水平是逐渐增加。我国居民2022年的人均消费的总体水平比2013年增长了1.86倍,其中城镇居民人均消费水平增长了1.64倍,农村居民人均消费水平增长了2.23倍,反映了我国城镇居民和农村居民的消费水平差距在逐渐缩小。我国居民家庭食品等生活必需品的消费比例表现为下降的趋势,居住以及其他服务的消费比例出现逐年增加趋势。

主要建议。尽管家庭拥有的金融资产数量很多,但是他们的资产配置结构并不是很好,因此,在没有任何风险的情况下,居民仍然倾向于把相当多的金融资产放在无风险的资产上。就家庭消费而言,城乡的消费差异也在逐步缩小。农村居民也逐渐接触到城市的消费文化和生活方式,对于品质和品牌的要求也在提高,我国经济的快速发展为居民提供了更多的就业机会和稳定的收入来源。居民的消费开支,已不仅仅是为了生活而进行,而是越来越重视发展需求,改善自己的生活质量。

[课题]

国家社科基金(21BJL095)以及沈阳市社科联研究基地课题(SYSK2023-JD-53)系列成果之一。

[参考文献]

- [1]王智.对我国居民消费现状与消费潜力的分析[J].商场现代化,2010,(02):12-16.
- [2]许昕.我国居民消费现状及成因、对策分析[J].统计与决策,2000,(08):35-36.
- [3]张兆亮.我国居民消费率影响因素探析[J].内蒙古农业大学学报,2010,(04):4-12.
- [4]郭新颖.社会互动对家庭金融资产配置的影响研究[D].首都经济贸易大学,2023.
- [5]王艺潼.家庭金融资产配置结构对居民消费的影响[D].山东大学,2023.
- [6]易行健,王静雪,陈俊.金融资产对家庭消费的影响——基于资产结构视角的实证检验[J].消费经济,2020,36(05):3-16.
- [7]李江一,李涵.城乡收入差距与居民消费结构:基于相对收入理论的视角[J].数量经济技术经济研究,2016,33(8):97-112.
- [8]罗东霖.金融知识、金融资产结构与家庭消费——基于中国家庭金融调查(CHFS)数据的实证分析[J].武汉金融,2021,(06):74-80.
- [9]秦雪尧.家庭资产对居民消费的影响研究[D].兰州交通大学,2022.

作者简介:

孙金泽(2000--),女,汉族,辽宁省鞍山市人,硕士在读,沈阳工业大学,研究方向:金融。

朱天星(1970--),男,满族,辽宁铁岭人,沈阳工业大学经济学院教授,博士生导师,研究方向:资本市场统计。