

我国居民财产性收入比重虽小潜力巨大

近年来,我国居民财产性收入虽然比重小,但呈快速增长态势。而十七大报告首次提出要创造条件让更多群众拥有财产性收入,并明确了政府的政策导向是让人人拥有财产普遍化。投资理财是未来我国居民增加财产性收入的重要渠道和制胜法宝之一。因此,我们应当创造一切有利条件,来稳定和提高自己的财产性收入。

◎梁达

在十七大报告中,首次提出了要创造条件让更多群众拥有财产性收入,并明确了政府的政策导向是让人人拥有财产普遍化。一方面,这意味着政府为增加居民的财产性收入将拓展更多的渠道与路径、提供更多的平台与机会,创造条件让老百姓提高自身的理财水平,并促成家庭收入多元化,由此预示了中国将进入一个黄金理财时期;另一方面,这又意味着这一举措将使更多的居民真正得到受益,他们可以合情、合理和合法地拥有财产性收入。

那么,什么是财产性收入?一般而言,财产性收入是指通过资本、技术和管理等要素与社会生产和生活活动所产生的收入。包括家庭拥有的动产(如银行存款、有价证券等)、不动产(如房屋、车辆、土地、收藏品等)所获得的收入。它包括出让财产使用权所获得的利息、租金、专利收入等;财产营运所获得的红利收入、财产增值收益等。这涉及到各种投资,比如实业投资、金融产品投资,涵盖储蓄、债券、保险和股票等。

其实,财产性收入是城乡居民家庭总收入构成的一个组成部分。在现行统计中,城乡居民家庭的总收入是指家庭成员得到的工资收入(工资等)、经营净收入(生产、商业买卖收入等)、转移性收入(养老金、赡养捐赠、社会保险、辞退金、出售房屋财产等)和财产性收入之和。

另外,在目前城乡居民收入中,工资性收入已经不是惟一的来源,随着他们收入水平的提高,投资理财意识在不断增强,大多数居民重视将所拥有的财产通过投资方式转变或创造出新的财富。投资理财也逐渐成为城乡居民未来致富的一大法宝。

居民财产性收入高速增长

近几年来,由于各级政府切实落实各项增收措施,促进了居民收入的快速增长。2006年,全国城镇居民人均可支配收入达到11759元,比2002年增长了52.7%,扣除价格因素,年均递增9.2%。2007年前三季度,城镇居民人均总收入11169元(比去年同期增长17.6%),扣除价格因素,实际增长13.2%。其中,人均可支配收入10346元(比去年同期增长17.6%),扣除价格因素,实际增长13.2%,增幅高于去年同期3.2个百分点。

在居民收入快速增长的同时,财产性收入也呈现高速增长态势。据国家统计局统计,2006年,我国城镇居民人均财产性收入为244元,比2002年增长了139.2%。这一增速不仅大大高于居民可支配收入增长52.7%的速度,而且也大大超过同期居民的工资性收入52.8%和转移性收入44.7%的增速。随着近年来我国股票市场和房地产业

场的不断发展,股票、基金和房屋出租也已成为城镇居民的主要投资渠道。

在居民收入快速增长的同时,城镇居民收入的来源也逐步趋向多元化,收入构成出现了新的变化。在2006年城镇居民收入的全部收入中,作为城镇居民收入主体的工资性收入占68.9%,比2002年降低了1.3个百分点;转移性收入占总额的比重为22.8%,比2002年下降了1.7个百分点。与之对应的是,经营、财产性收入的比重有所上升,成为城镇居民收入增长的亮点之一。其中,经营净收入占6.4%,财产性收入占1.9%,分别比2002年增长了2.3和0.9个百分点。

随着我国经济持续快速发展,城乡居民收入已积累了越来越多的个人财富。相关数据显示,当前居民储蓄余额约为17万亿元。另外,随着股市等金融市场持续繁荣,普通居民的投资理财热情日渐高涨。截至今年10月初,沪深两市的投资者开户数超过1.2亿户,基金投资账户数超过了9000万个,基金资产净值总计也已超过3万亿元。

居民收入变化主要趋势:收入来源多元化

第一,财产性收入所占比重小,但发展潜力可观。居民财产性收入占可支配收入的比重,是衡量一个国家富裕程度的重要尺度。以美国为例,财产性收入占可支配收入比重约为40%,90%以上的公民拥有股票、基金等有价证券。与此相比,截至今年10月初,我国股票投资开户数约为1.2亿户,基金投资账户数约为9000万户,两者相加合计约为1.3亿户,要占到全国总人口10%比重。不过,尽管改革开放29年以来我国经济快速发展,社会财富也迅速增长,但普通居民的富裕程度仍然落后于其他国家尤其是发达国家。

当然,尽管目前我国居民的财产性收入基数还比较小,但其发展潜力却很大。数据显示,2006年我国城镇居民的财产性收入占其全部收入所占比重较小(仅为1.9%),居民人均财产性收入占244元,但居民的财产性收入增幅却达到了26.4%。

从目前来看,非工资性收入即财产性收入的差距是导致城乡居民收入差距扩大形成的主要原因之一,如果未来更多的城乡居民有条件地拥有财产性收入后,通过财产性收入的较快增长,可以普遍地提高全社会居民的收入水平。在财产性收入中,股票投资收入和房租收入所占比重是较高的。今后几年,由于股价和房价可能还会上涨,人均财产性收入同比增幅有望进一步提高。

创造条件让更多群众拥有财产性收入,意味着我们要建立适合中国国情的多层次资本市场体系的任务十分迫切,也意味着股票市场规模将很快做

大。由此,预计未来一段时期,我国将进一步推动多层次资本市场体系建设:积极培育蓝筹股市场,加快发展中小企业板;加快建设创业板;把代办股份转让系统建设成全国性的、统一监管下的非上市公司和高科技公司股份报价转让平台,从而形成更有效率的场外交易市场。

第二,国民财富已具备一定的投资能力。根据中国人民银行公布的数据显示,截至2007年10月末,银行各项存款总额余额达39.1万亿元,其中城乡居民的存款总额约为16.8万亿元,人均存款达1.3万元。这表明,居民收入已具有一定的投资能力和抗风险能力。当一个国家的国民经济发展到一定时期后,居民的投资、理财渠道会逐步拓宽,财产性收入将呈现出较快增长趋势,也将会进一步增强我国家庭收入来源多元化的基本特征。

近几年来,我国的房地产市场快速发展,从一线城市到小县城,从东部沿海到西部边陲,房价呈现持续上涨态势。假定全国房价平均上涨500元,那么因房价增加所产生的财富总额将超过15万亿元,也就是说,人均新增财富将超过1万元。

同样,股票市场也是一个值得关注的投资市场。在2005年时,A股总市值仅为3万亿元人民币,当A股股指从1000点一路超过5000点时,尤其是一大批大型蓝筹股公司相继上市,目前A股的总市值已经近30万亿元。随着A股市场的持续繁荣,许多个人投资者在牛市中也获得了更多的投资收益,这对我国居民的财产性收入增长也产生非常深远的影响。

另外,人口结构为我国的资本市场发展注入了强大活力。从我国的人口结构看,在未来10年间,是50年代、60年代及70年代出生高峰期的人群在岗位工作的人口,在岗位工作的人口占总人口比重在历史上很高。据专家预计,大概在2018年左右,中国有可能出现人口拐点,进入老龄社会,在此之前,这些在岗位工作的人要为自己买房、养老而购买资产,从而形成了对资产强大的需求。在一定程度上,也会对居民的财产性收入增长有巨大的影响。

第三,居民投资方兴未艾。据中国证监会的统计数据,截至今年9月末,内地上市公司总数已达1517家,股市总市值达到了25.3万亿元,并超越了我国香港地区。同样,我国居民参与股市投资的热情也很高涨,我国似已进入全民理财的新时代。这一现象也说明,财产性收入对我国居民的整体收入增长的影响和意义也变得越来越重要。

理财市场六大变化有助于提升居民财产性收入增长

第一,居民的投资意识将不断增强,投资行为将更为理性。自改革开放

以来,我国经济快速发展,老百姓也积累了越来越多的财富,从当前城乡居民储蓄余额约为17万亿元中可见一斑。随着股市等金融市场的持续繁荣,居民投资理财的热情也非常高涨。在这种新形势下,居民将有更多的机会可以获得财产性收入。其中,一部分财产存在投入股市分享牛市带来的财富,以此带来财产性收入。

第二,多元化资本市场发展,将拓宽居民投资理财渠道。从目前来看,银行理财在我国仍然占据主导地位。截至9月末,我国居民储蓄余额约为17万亿元,大大超过其他类型的资产配置。但随着我国股市的快速发展,“存款大搬家”正将居民的存款从银行体系转向股市等投资市场,银行在面临这一挑战时也努力推出多种理财产品。这表明,居民的投资理财渠道在不断拓宽。

第三,如果剔除银行存款外,目前占主导地位的居民财产收入类型只有股票、基金和房租等。有专家认为,这些理财产品反映了处于青壮年时期、风险承担能力较强时期典型的典型人口结构,但理财产品种类却过于单一化。因此,我们应当适时增加一些基础性的理财产品,包括多种不同风格类型的基金、更多优质的上市资源,也包括海外的优质资产。这需要居民从封闭的本土理财

观转变为开放的全球理财观。

第四,在原来的条件下,居民只能在本土进行投资理财,但随着QDII等实施,我国投资者已有条件转变为全球的开放投资者。这是一个非常重大的转变,也是我国理财市场发展的必然结果。目前,QDII的规模已经超过QFII,就是一个标志性专责信号。

第五,资本市场(股票市场和债券市场等)要创造条件让更多居民拥有更多的财产性收入。从我国多层次资本市场发展规划来看,在未来较短的时间内,我国会扩大公司债券市场的规模和比重,这是创造条件让更多居民拥有财产性收入的一项具体支持性措施。就具体的证券品种而言,除股票和债券之外,我们还可以通过丰富基金、权证、收益计划等证券品种,为更多的居民拥有更多的财产性收入创造有力的市场条件。

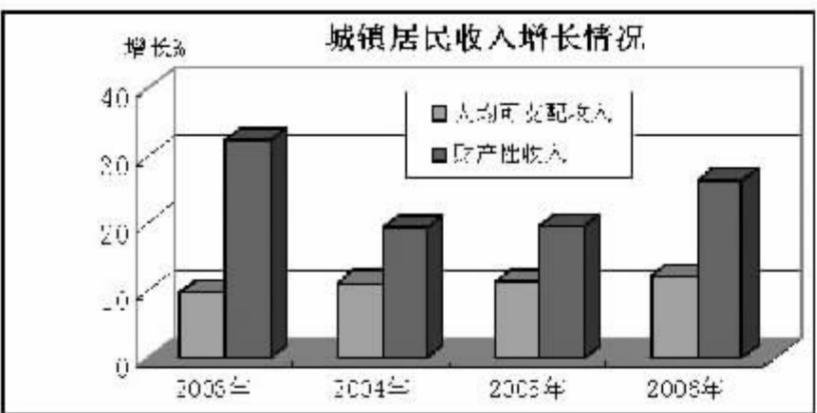
第六,我国股票市场规模将不断壮大。各种迹象显示,建立适合中国国情的多层次资本市场体系的任务十分迫切,意味着股票市场规模将越做越大。未来一段时期,我国将进一步推动多层次股票市场建设:积极培育蓝筹股市场,加快发展中小企业板;加快建设创业板;把代办股份转让系统建设成全国性的、统一监管下的非上市公司和高科技公司股份报价转让平台,从而形成更有效率的场外交易市场。

	1990年	1995年	2000年	2005年	2006年
城镇居民					
工薪收入	1149.7	3390.2	448.5	7797.5	8767.0
经营净收入	22.5	72.6	246.2	679.6	809.6
财产性收入	15.6	90.4	128.4	192.9	244.0
转移收入	328.4	725.8	1440.8	2650.7	2898.7
农村居民					
工资收入	138.8	353.7	702.3	1174.5	1374.8
家庭经营收入	518.6	1125.8	1427.3	1844.5	1931.0
财产性收入			41.0	88.5	100.5
转移收入	29.0	57.3	78.8	147.4	180.8

资料来源:2007中国统计年鉴

年份	年底余额			年增加额		
	总计	定期	活期	总计	定期	活期
2000	64332.4	46141.7	18190.7	4976.7	1310.3	3666.4
2001	73762.4	51434.9	22327.6	9457.6	4144.5	5313.2
2002	86910.6	58788.9	28121.7	13233.2	7432	5801.2
2003	103617.3	68498.6	35118.7	16631.6	9674.5	6957.1
2004	119555.4	78138.9	41416.5	15929.4	9640.6	6288.9
2005	141051	92263.5	48787.5	21496.8	14127.2	7369.6
2006	161587.3	103011.4	58575.9	20544	10777.3	9766.7
2007	167795.2	103987.5	63807.8	6088.9	2356.6	3732.3

(注:2007年为10月底数据)资料来源:2007中国统计年鉴



创造条件稳步提高居民财产性收入

随着国民经济快速发展,投资渠道的拓宽,我国居民财产性收入在这几年高速增长,但也应看到,我国目前能够拥有财产性收入的人口比例并不高,大多数人要想获得更多的财产性收入,还有一些问题亟待解决。鉴于此,要增加财产性收入,我们还必须创造一个更加完备的市场条件。

第一,消除不利因素,拓展投资渠道。今后政府要努力消除不利于居民收入增长的因素,为居民获得财产性收入拓展和拓宽渠道。不可否定的是,政府对于居民财产增长具有至关重要的作用,人们要获得更多的财产性收入,很大程度上依赖于政府权力的发挥。例如,百姓财产交易成本能否降低,与各种管制政策、税费等紧密相关。还有,物价的稳定程度,在很大程度上依赖于宏观调控水平等。因此,政府有关部门如何进行调控,直接关系到个人私有财产的价值增值。我国改革开放的实践证明,政府只有把握好自身职能,最大程度地给予个人财产生长权利,才能在提高公共利益的同时,不断增进群众的财产性收入。

第二,创造一切条件保证居民收入增长是经济发展的根本途径。要让

群众拥有财产性收入,首先是要让他们拥有财产。但是,财产的拥有还有赖于经济发展,唯有国民经济的持续、健康发展,才能为人民群众的财产增加创造良好的基础。因此,我们要促进我国经济更好更快的发展。

值得注意的是,在创造条件让更多群众拥有财产性收入的过程中,还须注意要增加低收入者的收入水平,让更多低收入者也拥有财产。因为,只有低收入者拥有了财产,才能更多地获取财产性收入。同时,我们还可以通过增加公共支出等,建立覆盖城乡居民的社会保障体系,保障人民的基本生活,解决他们的后顾之忧。

与此同时,我们还需要进一步推进以改善民生为重点的社会建设,其中深化收入分配制度改革和增加城乡居民收入是一个重要的切入点。

财产性收入,不仅意味着人们对财富的拥有,更意味着他们对美好生活的向往与追求。

让广大群众拥有资本收入对当下我国经济发展的最大主题——和谐社会建设有着非凡的意义,尤其是可以解决当今中国贫富分化问题。如果通过劳动所得的收入不能通过投资转化

为资本及资本升值,那么财富分化的差距就会越拉越大。

因此,政府及有关部门要高度重视居民的投资行为,并创造条件让他们参与到经济发展当中,让普通百姓成为各项经济活动的主体之一。除了劳动报酬以外,还有机会分享经济发展成果,同时也可以遏制和解决贫富分化。

一是要建立正常的工资增长机制,通过立法和制度保障劳动者收入随着GDP增长和企业效益增长而同步增加,坚决纠正少数企业只涨效益不涨工资,或只涨经营者工资不涨劳动者工资的错误做法。

二是要逐步缩小贫富差距。目前,中低收入者占绝大多数,财富越来越多地集中到少数富人手中,保障普通群众财富增长,就是要培育和扶持大多数人成为中等收入者,尤其需要加大对广大农民和城市低收入者的支持力度。

三是要提高公共保障覆盖面和力度。目前我国居民储蓄高达近17万亿元,百姓有钱舍不得花,实乃心有余而力不足,看病、养老、买房、孩子读书,样样得花钱,这反映了公共财政保障面

的狭窄和不足,需要加大财政投入,使医疗、养老等社会保障尽快覆盖到城乡每一个公民,从而将高储蓄释放成内需消费。

四是要建立就业保障机制。积极就业是富民之本,人人有工作、个个有收入,百姓财富增长才会变成现实。

第三,要健全资本市场,营造一个更加公开透明的投资市场环境。近几年来,我国股票市场在改革中稳步发展。但是,资本市场仍面临着诸多历史遗留问题和制度性缺陷,如上市公司信息披露的及时性和真实性还有待于提高,上市公司质量和公司治理水平也亟需改善,以及要加强证券公司的规范运作等。

所以,今后我们还要积极推进资本市场的改革开放和稳定发展,加强制度建设,并妥善处理历史遗留问题。同样,我们要主动跟进,积极研究股权分置改革后市场监管所面临的新情况、新问题,以落实高管人员个人责任,强化信息披露,建立风险预警为重点,调整监管执法工作思路和方法。另外,我们要切实加强加大对中介机构的监管执法力度,明确和界定执法的尽责权限,提高执业质量,以此来充分发挥

中介机构对市场主体行为的引导、规范和约束功能。最后,我们要坚决打击各类证券违法犯罪活动,切实维护投资者的合法权益,维护投资者的信心。

第四,要加强风险教育,让居民在理性投资中能保持和稳定财产性收入增长。让百姓拥有更多的财产性收入,不等同于我们要支持高房价和高股价,也不是一味地要人为拉抬或打压市场,而是应当引导投资市场朝着一个健康的方向发展,让老百姓逐渐学会如何理性投资。

现在,一般的老百姓对投资的认识还相当肤浅。他们有投资的冲动,但相关的投资知识储备不足,缺乏风险意识,但我们也要注意保护他们的投资利益。尤其是不能任由一些投资专家和道德的投资机构操控市场价格,制造和利用虚假信息来谋取不当利益。如果出现这样的情况,老百姓进入资本市场后的结果非但得不到财产性收入,反而会将他们自己的财产输光。因此,除了要普及有关投资理财知识外,还应投资者进行风险教育。政府要创造条件提高百姓理财水平,使得许多普通市民成为懂投资、善理财和识别风险的行家里手。(梁达)

看点

●在十七大报告中,首次提出了要创造条件让更多群众拥有财产性收入,并明确了政府的政策导向是让人人拥有财产普遍化。一方面,这意味着政府为增加居民的财产性收入将拓展更多的渠道与路径、提供更多的平台与机会,创造条件让老百姓提高自身的理财水平,并促成家庭收入多元化,由此预示了中国将进入一个黄金理财时期;另一方面,这又意味着这一举措将使更多的居民真正得到受益,他们可以合情、合理和合法地拥有财产性收入。

●居民收入变化主要趋势:收入来源多元化。这体现为:第一,财产性收入所占比重小,但发展潜力可观;第二,国民财富已具备一定的投资能力;第三,居民投资方兴未艾。

●目前,国内理财市场六大变化有助于提升居民财产性收入增长。第一,居民的投资意识将不断增强,投资行为将更为理性;第二,多元化资本市场发展,将拓宽居民的投资理财渠道;第三,剔除银行存款外,目前占主导地位的居民财产收入类型只有股票、基金和房租等。因此,我们应当适时增加一些基础性的理财产品,居民从封闭的本土理财观转变为开放的全球理财观;第四,在原来的条件下,居民只能在本土进行投资理财,但随着QDII等实施,我国投资者已有条件转变为全球的开放投资者;第五,资本市场(股票市场和债券市场等)要创造条件让更多居民拥有更多的财产性收入;第六,我国股票市场规模将不断壮大。

●要增加财产性收入,我们还必须创造一个更加完备的市场条件:第一,消除不利因素,拓展投资渠道;第二,创造一切条件保证居民收入增长是经济发展的根本途径;第三,要健全资本市场,营造一个更加公开透明的投资市场环境;第四,要加强风险教育,让居民在理性投资中能保持和稳定财产性收入增长。

编余

党的十七大报告中首次提出了“创造条件让更多群众拥有财产性收入”,这引起了市场的广泛关注,而“财产性收入”也成了2007年度财经热门词语之一。

统计专家梁达先生通过翔实的数据,分析了目前我国城乡居民财产性收入的现状与特点,并得出了居民的财产性收入增速在全部收入中是最快的重要结论。当然,与其他国家尤其是发达国家相比,我国居民的财产性收入所占全部可支配收入中比重仍然偏低,但从各种因素分析来看,我国居民未来的财产性收入增长潜力是巨大的。因为,随着我国经济的快速发展、投资渠道的拓宽及百姓财富的增加,未来居民的收入来源将更加多元化,居民财产性收入也将呈现快速增长的发展趋势。

当然,我们也应当看到,投资理财将成为未来我国居民增加财产性收入的重要渠道和制胜法宝之一。因为,财产性收入必然会涉及到各种投资,除了实业投资等,还包括投资金融产品,涵盖了储蓄、债券、保险和股票等。为此,他提议,我们应当创造一切条件来增加居民的财产性收入。

其实,这个新提法体现出了我们这个时代的新特点,既适应了时代发展要求,又体现了广大人民的愿望。当居民财产性收入快速提升成为一个大趋势时,我们也可以预期这会对我国资本市场发展产生积极的、正面的影响。

——亚夫