



滕泰：扩内需如何发挥消费基础作用和投资关键作用



文/意见领袖专栏作家 滕泰

2022年12月中共中央、国务院发布的《扩大内需战略规划纲要（2022~2035年）》提出，要发挥“消费的基础性作用和投资的关键作用”，当月召开的中央经济工作会议也提出，要“着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置”，扩大内需已经成为目前稳增长的首要任务。在新形势下，扩大内需不能再走老路，必须对消费基础作用和投资关键作用有深入的认识，才能更好地发挥超大市场的作用，为中国经济提供强劲的需求侧动力。



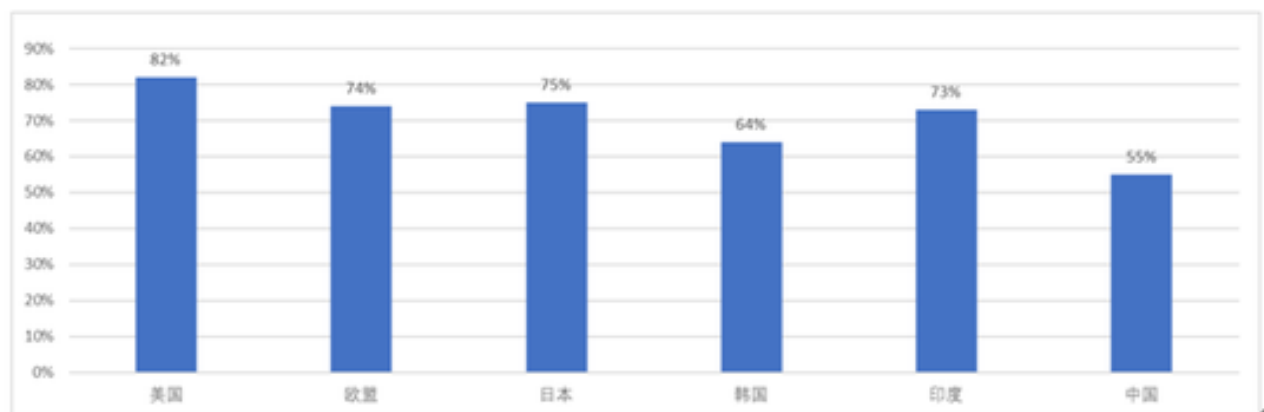
正确理解消费的基础性作用和投资的关键作用

所有产品和服务都是为了满足人们的消费需求，只有供给与最终需求

相遇，才真正实现了价值。从这个角度来说，消费在总需求中处于基础和主导地位是正常经济的状态；而投资需求占比过高，则是赶超阶段、经济起飞阶段为了扩大投资而压缩人们的消费的非正常阶段特征。

在美国、欧洲和日本等发达国家，最终消费占 GDP 的比重已经普遍在 70% 以上，如 2020 年美国最终消费占 GDP 比重为 82%，欧盟为 74%，日本为 75%，韩国为 64%，印度为 73%。

图 1 中国与美国等国家最终消费占 GDP 比重对比



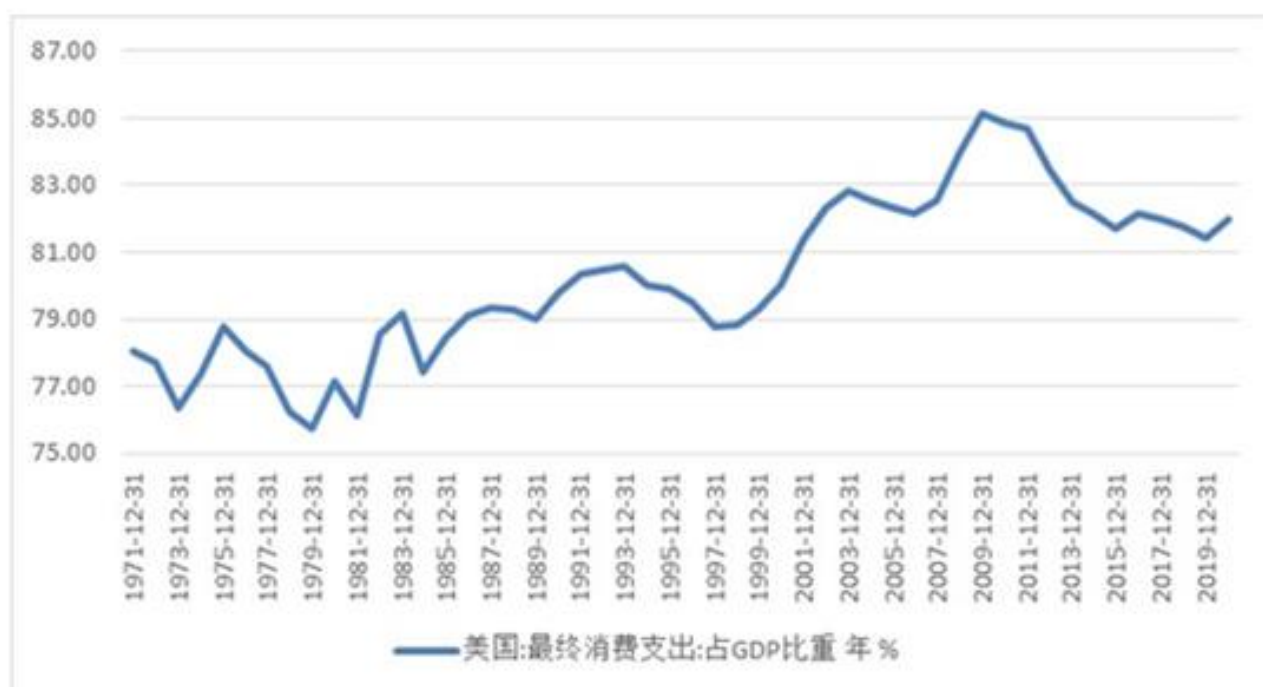
资料来源：同花顺 iFind

从中国的数据来看，2021 年最终消费在 GDP 中的占比刚刚达到 55%，对 GDP 增长的贡献率达到 65.43%。如果要达到正常的市场经济的水平，更好地满足人民美好生活需要，中国最终消费在 GDP 中的占比未来还有 20 个百分点以上的增长空间。

1970 年代以来，美国最终消费在 GDP 中的占比一直保持了震荡向上的趋势，2000 年以后基本维持在 80% 以上，而资本形成占比则整体呈现

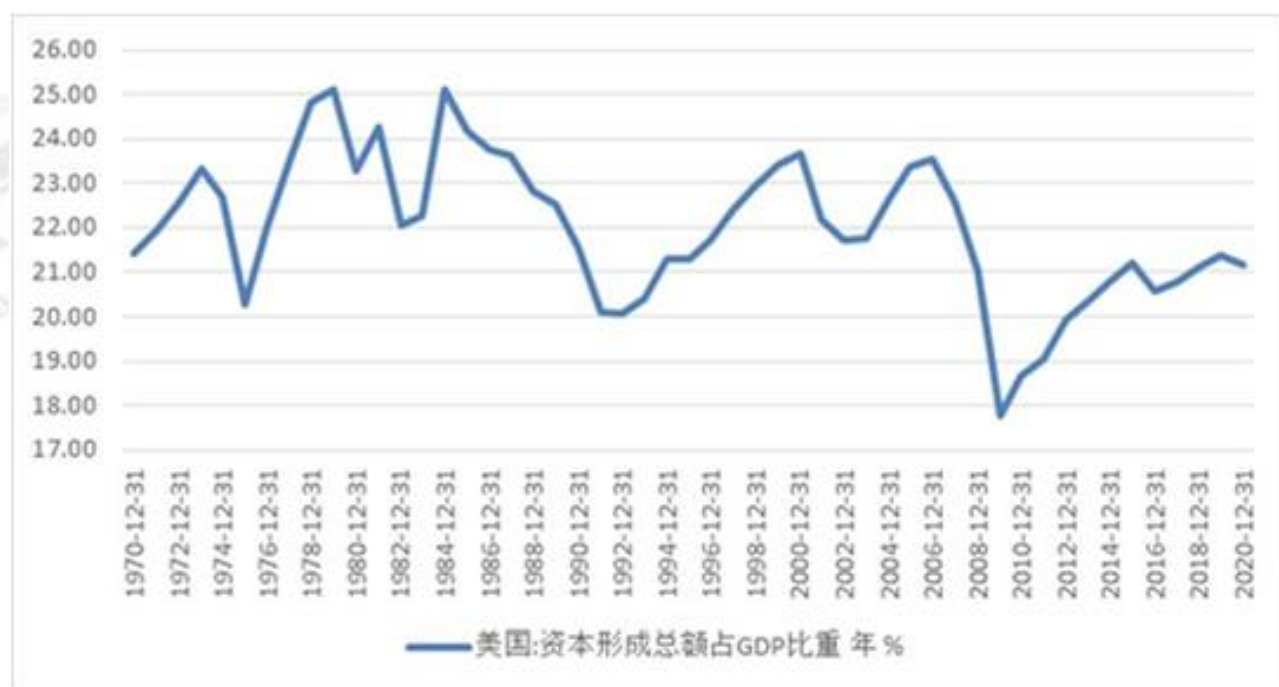
下行趋势，目前维持在 20%左右。

图 2 美国最终消费占 GDP 增长比重



资料来源：同花顺 [iFinD](https://www.yunbaogao.cn)

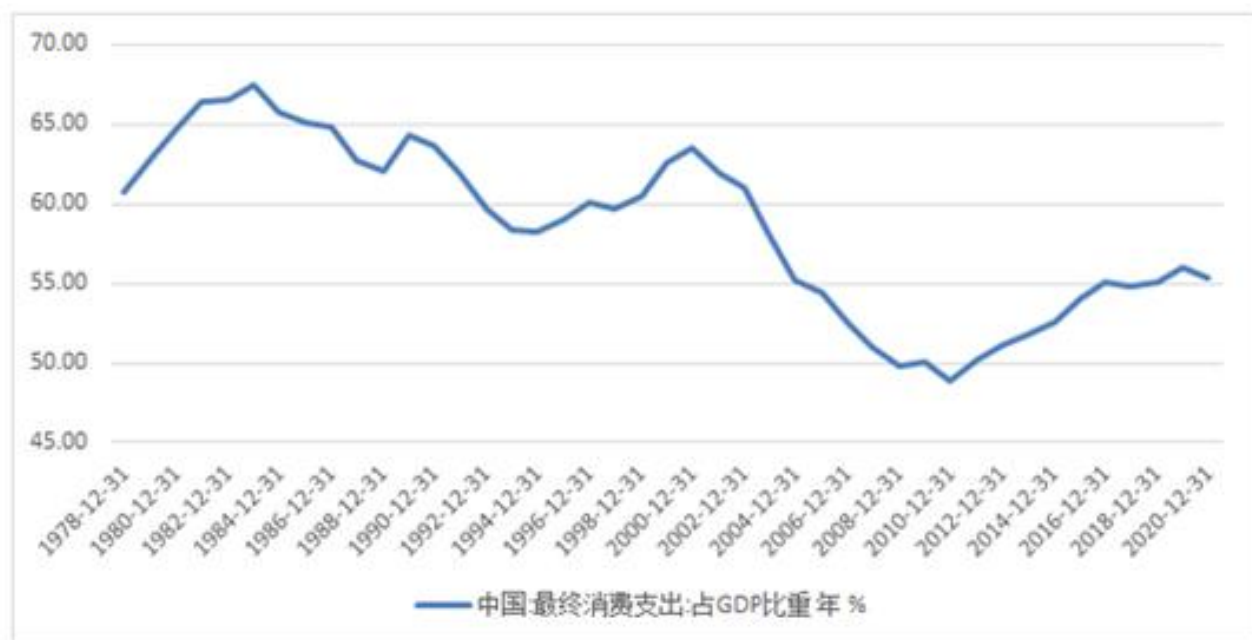
图 3 美国资本形成总额占 GDP 比重。



资料来源：同花顺 [iFinD](https://www.yunbaogao.cn)

而从中国的数据来看，随着快速工业化进程的渡过，资本形成总额占比已经开始出现见顶迹象，最终消费占比也已经开始触底上升，有望进入类似美国 1970 年代以后最终消费占比持续增长，成为需求侧主要动力的阶段。

图 4 中国最终消费占 GDP 增长比重



资料来源：同花顺 [iFinD](https://www.yunbaogao.cn)

图 5 中国资本形成总额占 GDP 比重



资料来源：同花顺 [iFinD](https://www.yunbaogao.cn)

如何发挥消费的基础作用

发挥消费对经济增长的基础作用，一定要确立生产的最终目的是消费的经济观念，只有为消费而生产才能满足人民美好生活需要，才有终极意义，因此在走过特定积累阶段和起飞阶段后，必须持续提高消费在 GDP 的占比，而为了达到这个目的，根本出路在于提高居民可支配收入在 GDP 的占比。

根据测算，美国 2020 年个人可支配收入占 GDP 的比重为 83.55%，2021 年为 79.92%，而中国为 44.91%和 43.34%。2021 年，中国 GDP

总额为 114 万亿元，而居民可支配收入只有 49.6 万亿元。此外，印度居民可支配收入占 GDP 比重超过 70%，德国等高福利欧洲国家略低一些，但是也高于 60%。受中国影响，全球这个数据的平均值是 60%。

假定中国居民的可支配收入也是 60%，而不是 43%，那么 2022 年约 120 万亿元的 GDP 中，居民可支配总额就是 72 万亿元，而不是 52 万亿元，如果多出来 20 万亿元居民可支配收入，中国的消费还会不会像当前这样低迷？如果消费繁荣了，企业产品需求旺盛，经济循环畅通了，中国经济当然会更好。

考虑到国民收入体制改革是一个长期而艰巨的任务，短期稳增长的政策至少不要扭曲正常的经济增长结构。在当前经济增速持续下行、收入增速持续下行、人口增速持续下行的大背景下，2023 年扩大内需、稳增长的财政预算安排中，用于促消费的预算安排要与消费在 GDP 中的占比和基础作用、发展趋势相适应。目前中国最终消费在 GDP 中的占比已经达到 55%，在扩大内需、稳增长的财政资源配置上，至少应当与这一比重相适应。

遗憾的是，疫情以来的过去几年，我们在增长的财政预算安排上，远

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50852

