
上海城市居民财产性收入问题研究^{*1}

包 颀 侯建明

(上海理工大学管理学院 200093)

【内容摘要】:十七大报告中提出“创造条件让更多群众拥有财产性收入”，引起了社会的广泛关注。本文就这个热点问题进行探讨，着重围绕增加上海城市居民财产性收入的重要意义，上海城市居民财产性收入增加存在哪些问题，如何增加市民的财产性收入等问题展开。

【关键词】:上海 城市居民 财产性收入

【中图分类号】:F126.2 **【文献标识码】**:A **【文章编号】**:1005-1309(2008)08 -0068 -004

关于财产性收入的问题，国外学者Maurice Leven, Danial Creamer, Martin Bernstein 在早期就做了研究。Maurice Leven^①在他1925 年出版的书中对创业和财产性收入及多方面来源的收入进行系统的研究。Danial Creamer, Martin Bernstein^②在1956 年对周期性财产性收入问题进行分析。而近期，国内学者也对财产性收入的很多问题进行研究。

本文根据财产性收入的基本理论，结合当前形势，对上海城市居民财产性收入的问题进行研究。分析增加财产性收入有利于共享改革成果，提高资源利用效率，有助于扩大内需。但是，物价上涨，市民的财产性收入差距大，财产性收入来源不多等是阻碍财产性收入增加的主要问题。为此，本文提出，一方面，政府应控制物价上涨来保护市民的财产性收入，一方面，提高低收入者的工资以缩小收入差距，完善资本市场。另一方面，市民应投资多元化，树立正确的投资观。

一、财产性收入

根据国家统计局解释，财产性收入的定义是指家庭拥有的动产(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。这里涉及各种投资，比如，实业投资、金融产品投资，涵盖储蓄、债券、保险和股票。财产性收入是目前统计中常用的“人均可支配收入”的一个构成部分。“人均可支配收入”的构成按照占比大小分别是:工资性收入(工资等)、转移性收入(养老金等)、经营性收入(商业买卖收入等)和财产性收入。

二、增加上海城市居民财产性收入的意义

上海是我国经济，贸易，金融，和航运中心，经济总量大，人均生活水平相对于全国其他城市较高，上海要想更好的发展，必须齐心协力，调动全体市民以及各个方面的力量，利用一切可以利用的资源。有效增加上海城市居民的财产性收入对调动市民积极性，提高资源利用率具有重要意义。

¹收稿日期:2008 -07 -26

1、有利于上海城市居民共享改革成果。改革开放30年来,上海发生巨大变化,城市居民收入水平不断提高,2007年上海统计年鉴数据显示,2006年城市居民的人均可支配收入为20668元,比1980年的637元增长31.4倍。上海城市居民收入结构也有所调整,1990年城市居民的工薪收入为1548元,占人均可支配收入2182元的比重是71%,财产性收入占人均可支配收入的比重为0.96%,工资性收入是收入的主要来源。而到了2006年,城市居民的工薪收入占人均可支配收入的比重为67.5%,财产性收入占人均可支配收入为1.5%。财产性收入的增加,让更多的人从多个渠道获得收益,实现共同富裕,共享改革开放和经济发展的成果。

2、有利于提高资源利用效率。市场经济是较为有效的经济运行方式,增加财产性收入即让城市居民把生活需要以外的“余钱”通过市场化方式转化为财产,使有限的资源发挥效用。增加财产性收入为城市居民带来了相应的收入同时,也减少闲置资源,提高了资源利用效率。

3、有助于扩大内需。上海城市居民的消费水平相对全国其他城市较高,但市民仍然不敢轻易地高消费,这主要由于收入水平相对于消费水平还不是很,及养老,医疗,教育的支出费用高等原因。提高收入是刺激居民消费的主要途径。所以提高城市居民收入,特别是增加财产性收入,是扩大内需,使人们具有更强的消费支付能力的前提和基础。

三、上海城市居民财产性收入增加存在的问题

居民财产性收入占其可支配收入的比例,是衡量一个国家和城市居民富裕程度的重要尺度。近年来,上海城市居民的财产性收入占可支配收入的比重有所增加,但与发达的国家和地区相比仍有差距。以美国为例,据了解,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、基金等证券。

上海市民的财产性收入还存在以下几个问题:

1、物价上涨不利于增加财产性收入。CPI(Consumer Price Index),消费价格指数数量度代表城市消费者购买一揽子固定商品和服务的费用,通常作为观察通货膨胀水平的重要指标。一般来说,CPI >3%的增幅时,就产生通货膨胀。据上海统计局统计数据显示(见图1),2007年8月至2008年3月,居民消费价格指数平均增幅超过3%,产生通货膨胀。一方面,价格水平上升会增加市民的消费支出,那么市民用于投资的“余钱”少了,则财产收益也会随之减少。另一方面,通货膨胀产生,市民储蓄为负利率,则其财产性收入也会缩水。可见,物价上升给市民带来了财富贬值的压力,不利于财产性收入的增加。

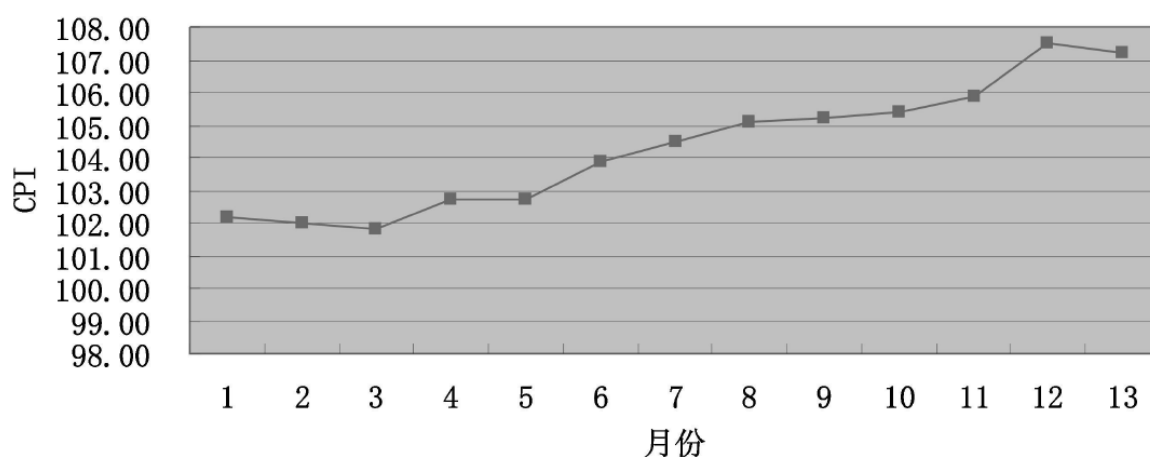


图1 2007.3~2008.3 上海居民消费价格指数分布图

资料来源:上海统计网月度数据 <http://www.stats-sh.gov.cn/2005shtj/index.asp>

2、城市居民财产性收入差距大。上海城市居民中高收入户和低收入户的财产性收入差距较大，据统计调查，2006年，高收入户的可支配收入为42884元，其中工薪收入为31974元，财产性收入为777元，而低收入户的可支配收入为8973元，其中工薪收入为5554元，财产性收入为27元。高收入户的工薪收入约为低收入户的6倍，而高收入户的财产性收入却是低收入户的29倍。因为财产具有增值的特点，财产性收入往往是在工薪收入的基础上以几何级数递增的。由此可见，造成上海城市居民财产性收入差距大的主要原因是工薪性收入的差距较大。

3、财产性收入来源渠道不宽泛。目前，上海城市居民的财产性收入渠道不宽泛。居民的钱要么存银行，要么炒股票，要么投资房产，除此而外就没有别的渠道。但是，现在物价上涨，由于负利率的效应，居民担心把钱存在银行会贬值，把钱从银行抽出来转而投向股市。对于投资房产而言，因为上海房价过高，进入楼市的门槛也较高，所以只有少数居民选择投资房产。因此，一谈到“财产性收入”，人们片面地认为是股票收入。但是，2007年10月以来，股市下挫，股指曾跌破3000点，股市价格波动让市民感觉到了入市的风险。所以，增加居民财产性收入，不能仅靠股市等，而要拓宽多种投资渠道。

表1 城市居民家庭生活基本情况(2006年,按收入水平分组)

指 标	总平均	低收入户	中等偏下户	中等收入户	中等偏上户	高收入户
调查户数(户)	1000	200	200	200	200	200
平均每户家庭人口(人)	3.02	3.1	3.1	2.95	3.03	2.91
平均每户就业人口(人)	1.6	1.37	1.59	1.49	1.7	1.87
平均每户就业面(%)	52.98	44.19	51.29	50.51	56.11	64.26
平均每一就业者负担人数(人)	1.89	2.26	1.95	1.98	1.78	1.56
可支配收入(元)	20668	8973	13045	16774	22994	42884
工薪收入	13962	5554	8197	10213	14908	31974
经营净收入	959	273	432	564	738	2893
财产性收入	300	27	86	201	439	777
转移性收入	5447	3119	4330	5796	6909	7240
养老金或离退休金	4189	2436	3631	5066	5624	4260

资料来源:2007年上海统计年鉴

四、增加上海城市居民财产性收入的对策

党的十七大报告提出“创造条件让更多群众拥有财产性收入”表明了国家提高群众财产性收入，改善群众生活的决心。但是，增加财产性收入不仅要求政府从宏观上努力，保持物价稳定，提高低收入市民的收入，大力完善资本市场，而且要求市民拓宽投资渠道，树立正确的投资观。

1、保持物价稳定。保护上海城市居民财产性收入的最好办法就是保持物价稳定，抑制通货膨胀，以维持经济长期稳定地发展。政府应灵活地运用货币政策和财政政策来抑制通货膨胀。为保持上海的物价稳定，政府领导提出“要确保市场供应”、“要加强市场监管”、“要加大补助力度”的三项措施，保证城市居民的正常生活不受影响。

2、提高低收入者的工资以缩小收入差距。拥有“财产性收入”前提是要拥有财产。对于低收入者，增加他们的工资，让他们拥有了财产，从而能够在资本市场发展过程中享受到财产性收入的利益。例如，市政府大力发展经济适用房，提高城市劳动者最低工资标准，通过财政，货币等手段为低收入者创造拥有更多财产的发展空间，以缩小收入差距，实现共同富裕。

3、完善资本市场。资本市场是将居民的资本转化为财富的场所。虽然目前我国资本市场正处于迅速发展时期，但是与发达国家的资本市场相比还不完善，我国的市场规模不大，各项制度也不健全。所以，我们要建立多层次的资本市场体系，完善

资本市场结构，丰富资本市场产品，规范和发展主板市场，推进风险投资和创业市场建设。完善资本市场有助于城市居民分散投资风险，以保障财产性收入的稳定性，实现财富的保值增值的目标。上海建立国际金融中心将进一步推动资本市场基础性的建设。

4、投资渠道多元化。居民除了投资股市，房市之外，还有债券、期货、黄金、保险、艺术收藏品及其他理财产品，正所谓“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”。首先，风险规避且收入不高的市民可选择购买债券。目前，投资者在市场上买卖债券主要指买卖国债和企业债，这些产品的投资风险低，收益率比同期的银行存款利率高，安全性也较高。其次，艺术品收藏是高财富的市民投资不错的选择。艺术收藏品属于替代投资产品，投资艺术品市场和投资股票市场一样有风险，但是，股市的价格波动较大，由于艺术品市场对地区的经济和政治因素不如股市敏感。高收入的市民可以将个人兴趣和投资艺术品获利结合起来。再次，开辟海外投资新途径，让QFII，QDII成为居民投资理财的新形式，为居民提供投资国际市场获得财产性收入的机会。最后，目前，正积极筹备推出股指期货，股指期货也将成为居民投资的一个新途径。

5、树立正确的投资观。十七大报告提出“创造条件让更多群众拥有财产性收入”之后，这一年成了市民的“理财年”，越来越多的市民走上了投资致富的道路。市民在看到收益增长的同时，也要警惕风险，树立正确的投资观。

树立正确的投资理念，就是指个人不盲目跟风投资，减少情绪化的决定，理性的面对市场的波动。首先要明确投资目标，不同的投资目标决定采取不同的投资策略，然后制定具体的投资方案，根据个人的风险偏好程度来进行投资组合。

除此之外，政府可采用信息宣传手段普及财产性收入的相关知识，让所有的市民都有投资意识。同时，还要对市民进行风险教育，进一步提高他们的投资风险意识和风险防范能力，帮助市民树立正确的投资观。

上海城市居民财产性收入的增加，是上海经济发展，人和社会和谐发展的重要方向。然而，获得财产性收入的主要途径是投资，这一市场行为会伴随着风险。我们不是在资本市场上投机，而是进行理性投资。要想促进市民财产性收入的增加，政府和市民都要做出多方面的努力，实现共同富裕。

参考文献：

1. Maurice Leven. Entrepreneurial and Property Income and Income from Miscellaneous Sources [M]. Income in the Various States: Its sources and Distribution, 1925: 221 ~ 249

2. Daniel Creamer, Martin Bernstein. Cycle in types of property income [M]. Personal Income During Business Cycles, 1956: 60 ~ 76

3. 杨勇. 对贵州增加群众财产性收入的思考 [J]. 社科新视野, 2007(6): 23 ~ 24

4. 钟子良, 包蓓英. 改革20年: 上海居民生活模式由温饱跨入小康 [J]. 上海统计, 1998(12): 7 ~ 10

5. 赵丽. 财产性收入增加的宏观意义 [J]. 四川省情, 2007(11): 47 ~ 47

6. “财产性收入”新国策利国利民 [J]. 上海国资, 2007(11): 12 ~ 13

7. 秦交峰. 居民财产性收入增长存在的问题 [J]. 人民论坛, 2007(23): 21 ~ 21

-
8. 杨小燕. 增加财产性收入待破瓶颈[J] . 上海经济, 2007(12):40~ 42
 9. 吴彦艳, 丁志卿. 居民财产性收入的几个问题研究[J] . 经济纵横, 2007(11):5~ 6
 - 10 . 尹艳林. 让群众投资有渠道, 存钱有收益[J] . 人民论坛, 2007(23):22~ 23
 - 11 . 范剑平. 增加财产性收入必由之路[J] . 党政干部文摘, 2007(12):33 ~ 33
 - 12 . 刘澄. 十七大利好:让更多群众拥有财产性收入[J] . 大众理财顾问, 2007(11):16~ 17
 - 13 . 严先溥. 我国居民财产性收入比重虽小潜力巨大[J] . 中国金融, 2007(24):61 ~ 63
 - 14 . 王涛, 张介岭, 李满, 曹世功. 国外家庭理财面面观[J] . 党员文摘, 2008(2):25 ~ 26
 - 15 . 郭田勇, 绪蓬瑜. 增加财产性收入的途径选择[J] . 2007(24):36 ~ 38
 - 16 . 宋丁. 财产性收入战略解读[J] . 特区经济, 2007(11):12 ~ 12

注 释:

①Maurice Leven. Entrepreneurial and Property Income and Income from Miscellaneous Sources[M] . Income in the Various States:Its sources and Distribution , 1925:221 -249

②Daniel Creamer , Mar tin Bernstein . Cycleintypes of pro perty income[M] . Personal Income During Business Cycles , 1956:60-76