

如何提振中国消费？

是什么限制了中国的消费支出？北京采取哪些措施？

北京已发出明确信号，旨在重振消费者和企业信心。普遍认为，这可能比任何政策刺激都更为有效。

谨慎的中国消费者不花钱了，这种停滞对已然放缓的经济产生了巨大影响。在预期的疫后复苏未能完全实现之后，国内需求陷入了低增长轨道，去年大部分时间里消费者物价几近持平，零售销售也表现疲软。最近，2 月份消费者价格指数（CPI）同比下降 0.7%，这是一年来的首次负增长。

多重因素，既有当前困境也有遗留问题，导致了这一局面：旷日持久的房地产低迷和就业不安全感打击了家庭信心，而保守的文化本就倾向于储蓄而非消费，节俭观念在个人和政府层面都根深蒂固。

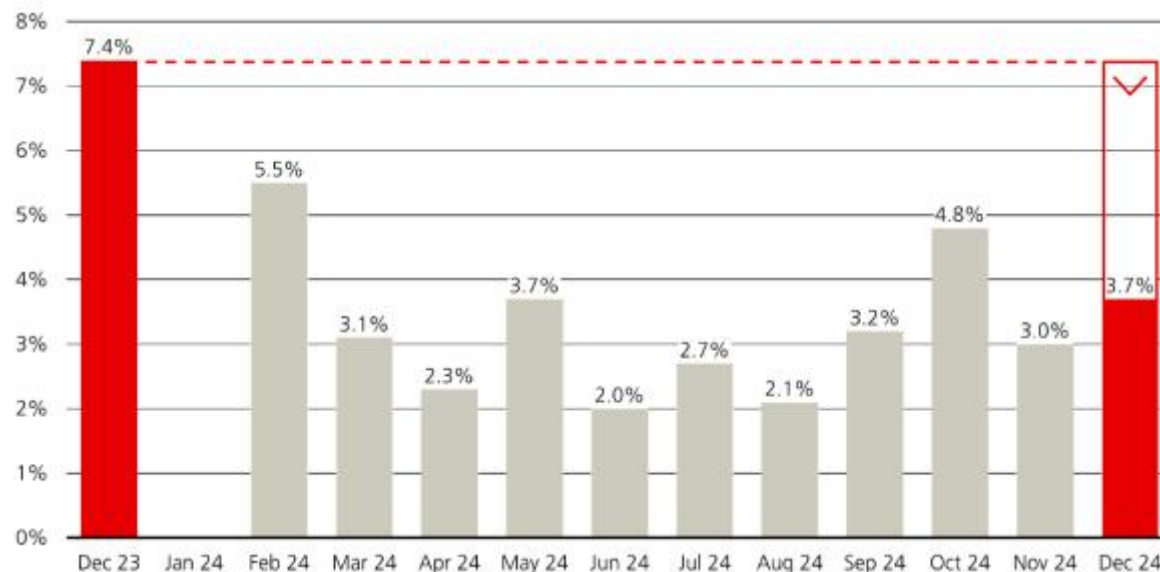
去年，政策制定者曾定下乐观基调，宣布将在 2025 年“大力”提振消费，并“全方位”扩大内需。在今年 3 月的全国人民代表大会（人大）年会上，消费被提升为最优先事项之一，政策制定者誓言要加大力度提振消费，以支撑整体经济增长。

一、消费疲软

1 月下旬的春节假期本是消费旺季，但早期的高频数据并不特别令人鼓舞——暗示 2024 年的低迷趋势可能持续。

去年零售销售增长乏力，12 月仅增长 3.7%，较上年同期的 7.4% 显著下滑。与此同时，在持续的通缩压力下，全年消费者价格仅上涨 0.2%，远低于官方目标。

零售销售持续疲软



(来源：中国国家统计局，数据截至 2025 年 1 月)

二. 收入承压

根据麦肯锡的一项调查，尽管中国消费者在几十年的经济快速增长中积累了可观的财富，但中等收入家庭，更具体地说是那些在二线城市拥有相对高薪工作的农民工，对其经济前景持悲观态度。近年来，由于经济放缓和针对房地产、游戏、课外教育、医疗和金融等行业的监管行动影响公司运营，许多人失去了工作。

年轻人的日子也不好过。尽管 16 至 24 岁人群的失业率已从峰值回落，但找工作仍然困难，更不用说涨薪了，这促使一些人设定了极高的月度储蓄目标。

劳动力过剩的情况下，收入增长的压力不会减轻，而减少储蓄也不一定能提振消费。若没有政府干预，支出疲软的局面可能会持续。

三. 能做什么？

短期来看，直接发放消费券能产生显著效果。我们相信，更有力且更具针对性的财政支持，可以帮助消费者摆脱避险行为，从而刺激支出。这对低收入家庭尤其有效，因为他们比富裕家庭更可能花掉这笔意外之财。这能对支出产生更立竿见影的效果。

例如，自 2024 年以来推行的“以旧换新”政策就是一个有效杠杆。据估计，中国家庭拥有的家用电器数量超过 30 亿台。该计划已带动汽车、家用电器、家居装饰用品及设备的关键消费品销售显著增长。据中国商务部官员李刚介绍，该活动带动了 9200 亿元的汽车销售额和 2400 亿元的家电销售额。

长期而言，恢复消费者和企业的信心更为重要。习近平主席已明确表示国家支持民营经济。据官方媒体新华社报道，他在一次罕见出席的企业家座谈会上表示：“新时代新征程，民营经济发展空间广阔、潜力巨大”，“民营企业、民营企业家可以大显身手了”。这被解读为国家致力于与企业合作、重振信心的信号。信心的提升可能带来投资、就业和收入预期的改善。我们期待消费者能变得更加乐观，增加支出。

结论 政策中途转向是一项艰巨任务，但我们相信政府的渐进措施将在长期内见效，不仅能提振消费，更能为中国带来更可持续、更高质量的增长。这对中国投资显然是利好消息。

来源：

中国国家统计局，数据截至 2025 年 1 月

标识符： S-03-25-NAMT-2284

感谢您阅读海南长定投资有限公司发布的《如何提振中国消费？》报告（以下简称“本报告”）。在使用本报告提供的信息前，请务必仔细阅读以下法律免责条款。通过使用本报告所提供的信息，即表示您同意并接受以下条款的约束：

- 信息准确性与完整性：**本报告中所包含的信息和内容旨在为读者提供关于长定投资的投资概览。尽管我们努力确保所提供的信息准确、完整和最新，但我们无法对信息的绝对准确性、时效性、适用性和完整性提供任何担保或保证。
- 专业建议：**本报告中的信息不构成专业法律、财务、投资或其他领域的建议。在基于本报告信息做出决策之前，您应该咨询适当领域的专业人士，以获取详细和具体的建议。

3. **风险承担：**您通过使用本报告中的信息所产生的一切风险和后果将由您自行承担。海南长定投资有限公司不对因使用本报告信息而导致的任何直接或间接损失、损害、责任或后果承担任何法律责任。
4. **地域适用性：**本报告的信息适用于中国大陆地区、中国澳门地区和中国香港地区。如果您位于其他地区，使用本报告的信息可能受到当地法律、法规或规定的限制。请在遵守当地法律的前提下使用本报告的信息。
5. **第三方链接：**本报告可能包含指向第三方网站、资源或内容的链接，这些链接仅供方便提供。海南长定投资有限公司不对这些第三方链接指向内容的准确性、完整性、合法性或可靠性承担责任。
6. **版权与知识产权：**本报告中的所有内容受版权和知识产权法律的保护。未经海南长定投资有限公司的书面许可，您不得以任何形式对本报告的内容进行复制、传播、修改、发布、展示或使用。
7. **最终解释权：**对于本报告内容的最终解释权归海南长定投资有限公司所有。
8. **法律适用与管辖：**本免责条款受中华人民共和国法律管辖。对于因与本报告内容相关的争议，双方同意提交海南长定投资有限公司所在地的有管辖权的法院进行解决。

通过使用海南长定投资有限公司的《如何提振中国消费？》介绍报告，您理解并同意上述免责条款的内容。如果您不同意这些条款，请不要使用本报告提供的信息。如有任何疑问，请与我们联系以获取进一步的解释。