

经济预测分析

第 30 期

国家信息中心

2021年07月21日

消费延续平稳复苏态势 三大问题制约恢复速度 ——2021年上半年消费形势回顾及下半年展望

内容摘要：今年以来，我国经济加速恢复，内生动能有所增强，消费延续了较好复苏态势，但总体看，需求修复进度慢于供给的问题日益凸显。就业修复速度滞后于经济复苏、收入增速慢于经济增速、价格传导速度超预期等问题成为制约消费恢复进度的主要因素，需引起高度重视。展望下半年，消费恢复将有所加快，预计下半年社会消费品零售总额同比增长12%，两年平均增长6.9%左右；全年社会消费品零售总额增长17%，两年平均增长6.0%左右。

一、上半年消费延续复苏态势，内部分化持续显现

今年以来，我国经济加速恢复，内生动能有所增强，消费延续了较好复苏的态势，但总体看，供需恢复不同步问题持续存在。

（一）消费持续复苏，修复进程尚未完成

今年以来，消费延续了持续修复的基本态势，但从两年平均增速看，消费尚未完全恢复至正常状态。上半年，社会消费品零售总额同比增长 23%；两年平均增速为 4.4%，仅修复至 2019 年同期增速的五成左右。上半年，我国居民人均消费支出两年平均实际增速为 3.2%，修复至 2019 年同期增速的六成左右。与上半年工业增加值增速已经高于近五年平均增速相比，消费端修复进度明显偏缓，距离恢复常态仍有一定差距。

（二）三种不同步持续存在，复苏分化态势明显

一是中小型零售单位与大型零售单位恢复不同步。上半年，全部商品零售额两年平均增速为 4.9%，仅恢复至 2019 年同期水平的六成左右。其中，限额以上商品零售恢复情况已经高于疫情前水平，上半年累计增速达到 24.8%、两年平均增速达到 6.6%，高于 2019 年同期 1.9 个百分点。可以看出，限额以下的中小型商品零售业态恢复情况相对偏慢，成为拖累社会消费品零售总额恢复的重要因素。在服务领域也存在类似情况，限额以上单位餐饮收入增速要明显快于限额以下，分化态势明显。

二是服务消费与商品消费恢复不同步。在各地促消费政策的推动引导下，商品零售持续恢复，修复进度已过六成，但疫情对线下接触型服务消费的影响尚未完全结束，服务消费修复进度落后于商品消费。上半年全国餐饮收入两年平均增速仅为 2.5%，特别是中小餐饮单位受疫情影响较为严重，仍需时间恢复。在清明、五一等假期因素带动下，旅游消费已经恢复至正常水平的 70%左右，但局部疫情散点

复发导致旅游消费脆弱性较大。

三是城乡消费恢复不同步。上半年，我国居民人均消费支出实际同比增长 17.4%，其中城镇居民人均消费支出实际同比增长 16%，低于农村居民增速 3.7 个百分点。从两年平均情况看，上半年我国城镇居民人均消费支出实际增速为 1.5%，仅修复至 2019 年同期水平的 36.4%；农村居民人均消费支出两年平均增速为 6.1%，已修复至 2019 年同期增速的 94.9%。

（三）三类消费增长接近常态，一类消费受冲击较重仍需回补

第一，三类消费已达到或接近增长常态。截至 6 月底，基本生活消费、新兴消费以及耐用品消费已经接近或恢复至正常增长区间。上半年，限额以上粮油食品类零售额、服装鞋帽针纺织品类零售额以及日用品类零售额的两年平均增速已经分别修复至 2019 年同期增速的 112.4%、122.7%和 97.2%；全国实物商品网上零售额增长 18.7%，占社会消费品零售总额的比重已经达到 23.7%；限额以上通讯器材类零售额两年平均增速已经达到 15.5%，比 2019 年同期高 8.1 个百分点。同时，耐用品消费显著回暖。在政策支持等因素推动下，汽车销售稳步复苏，4 月销量同比转正，结束连续 21 个月的下降态势。上半年限额以上单位汽车零售额两年平均增长 5.2%，高于 2019 年同期 4 个百分点。另外，在一、二线重点城市房地产调控政策明显收紧的情况下，部分低线城市房价不断攀升，全国房地产销售保持较快增速，疫情期间积累的装修需求集中释放，带动建筑装潢、家具家电等购房相关消费加快恢复。上半年，限额以上家具类零售额的两年平均增速为 5.7%，与 2019 年同期持平；限额以上建筑及装潢材料类零售额两年平均增速为 8.8%，高于 2019 年同期 5.2 个百分点。**第二，升级类消费所受冲击深坑仍需回补。**虽然必需生活品等消费修复进度较快，但受就业压力大、居民增收困难等因素影响，部分收入弹性较大的可选类、升级类消费恢复速度偏慢，仍有较大修复空间。上半年，全国居

民人均交通通信支出、教育文化娱乐服务消费支出、其他用品及服务消费支出的两年平均增速分别仅为-1.9%、-0.3%和-1.8%，分别低于2019年同期增速9.7个、20.9个和8.4个百分点。当前，我国居民消费已经进入发展型、享受型消费快速增长的结构升级加速期，但本次疫情增加了此类消费的增长脆弱性，对其发展态势产生一定影响。

二、三大问题制约消费复苏进度，疫情影响仍在持续

当前，就业修复速度滞后于经济复苏、收入增速慢于经济增速、价格向下游传导速度超预期等问题影响消费复苏，需引起高度重视。

（一）就业修复速度相对滞后，用工需求与就业意愿问题并存

随着国内疫情得到有效控制、经济稳步复苏，疫情对就业的影响逐步弱化。但就业修复滞后于经济复苏的问题日益凸显，就业问题对消费的影响也将超预期存在。一是企业用工需求尚需恢复。在疫情冲击下，企业面临保生存、保运营的巨大压力，资产负债表彻底修复仍需时日，用工需求阶段性减弱。当前，44个工业大类行业中仅有41%的行业的平均用工人数恢复正增长，59%的行业依然保持负增长或零增。二是低技能就业回升缓慢。由于服务部门整体生产的恢复相对缓慢，特别是中小服务企业困难大，就业特别是低技能劳动力就业压力较大。三是就业意愿有所减弱。疫情冲击下，部分年轻人不愿意工作、不愿意去中小企业工作的现象明显增多，农民工工作半径有所缩小，导致用工荒现象进一步凸显，与就业难问题并存。

（二）收入增长出现“两个慢于”，三种收入分化进一步凸显

第一，我国居民收入增长出现“两个慢于”。一是居民收入增速慢于经济增速。上半年，全国居民人均可支配收入实际增长12%，慢于GDP增速0.7个百分点，两年平均增速仅为5.2%，慢于GDP两年平均增速0.1个百分点。二是城镇居民收入恢复慢于农村居民。上半年，城镇居民、农村居民人均可支配收入两年平均增速分别为4.2%、

6.3%，分别修复至2019年同期增速的七成、九成左右。从收入结构看，农村居民的工资性收入和经营性收入占总收入的比重约七成，已经基本修复至2019年同期水平，但城镇居民这两项收入的修复进度仅六成左右。

第二，三种收入分化进一步凸显。一是财产性收入和工资性收入进一步分化。在流动性宽松等因素影响下，高收入群体通过资本市场获得更高资本利得，财富增长速度明显高于以工资性收入为主的普通劳动群体。二是地区收入分化进一步加深。浙江、广东等发达省份人均可支配收入的两年平均增速已经回升至8%以上，而东北和北方部分地区则在4%或以下。三是行业收入差距进一步拉大。疫情之下，信息传输、金融等行业收入增速较高，而住宿餐饮、教育等低收入行业增速最低。一季度，外出农民工数量较2019年同期下降0.7%，工资增速仅2%左右，且连续三个季度延续此水平。总体来看，我国收入分配差距进一步拉大。上半年，全国居民可支配收入的中位数是平均数的84.4%，低于2019年同期2.4个百分点。

（三）价格传导超预期，消费品供给存在短缺风险

国际原油、铁矿石等大宗商品价格持续上涨，推动国内生产价格快速上涨，PPI有加速向CPI传导的风险，影响消费复苏。一方面，价格超预期传导影响消费意愿。通过原材料、农产品和原油价格这三条途径，PPI推动部分终端消费价格有所上涨，影响消费意愿。上半年，CPI累计上涨0.5%，其中，非食品项价格累计上涨0.7%，环比涨幅仍在扩大，尤其是受油价影响较大的交通通信和冰箱、电视机等其它生活用品及服务的价格涨幅较大。另一方面，价格超预期传导导致消费品供给存在短缺风险。虽然我国历史数据表明，在产业链上下游门类齐全、下游竞争较为充分、下游产业议价能力相对偏弱等因素影响下，我国上游成本向下游转嫁的难度较小，而下游成本向消费者转嫁的难度较大，因此PPI上涨对CPI的传导效应有限。但要注意到，

一旦成本升高过快、持续盈利欠佳，下游企业会通过减产来应对上游成本转嫁。有调研显示，因为壳体原材料成本上涨超过每单位 20 元、电机风轮成本上涨超过每单位 10 元，4 月和 5 月全部家电产品均亏本制造，已有家电企业选择暂停接受订单、暂停生产来应对。统计局数据显示，下游 15 个消费品行业中，一季度的两年平均复合利润增速为负的行业有 8 个，占比 53%，包括食品制造、纺织服装、木材加工、家具制造、印刷、文教工美体育娱乐用品制造等行业，其中食品制造和纺织服装业利润增长压力最大。一旦上游成本持续走高、持续向下转嫁，这些行业将面临更大亏损乃至停产风险。

三、下半年消费恢复有所加快，总供需更趋均衡

展望下半年，在促消费政策持续显效、新型消费激发新需求等因素支撑下，消费需求将持续恢复，恢复速度有所加快，供需复苏不同步问题将继续缓解。

（一）下半年消费修复速度有所加快

从具体消费种类看，必需品消费保持平稳增长态势，波动性较小；由于收入弹性较大，随着下半年收入有所好转，可选类消费有望加快恢复；由于芯片短缺导致厂家实施减产计划、车辆交付周期延长、热销车型供给紧张、原材料成本上涨导致厂家促销政策有所收紧等，汽车销量增长承压，面临阶段性调整；由于房地产市场持续调控，住房消费将保持平稳增长。从总体来看，在有利因素支撑下，下半年消费修复速度将快于上半年，总需求偏弱问题有望进一步缓解，但终端需求的修复速度相对慢于生产端的态势仍将存在。在一些有利因素的支撑下，初步预计 2021 年下半年社会消费品零售总额增长 12%，两年平均增长 6.9%，比上半年两年平均增速加快 2.3 个百分点；预计 2021 年全年社会消费品零售总额增长 17%，两年平均增长 6.0% 左右。

（二）有利因素支撑消费恢复

一是扩消费政策落地见效。《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》提出的促进消费扩容提质、助力形成强大国内市场的六大方面十九项政策举措逐步落地，有利于进一步激发国内市场潜力。促汽车消费政策持续发挥作用，通过增加号牌、鼓励购买国六车型、推动以旧换新等措施夯实汽车消费回暖基础。同时，改造升级城市消费中心、打造夜间经济等措施有利于更好满足居民生活需要，进一步释放消费潜力。二是新型消费激发新需求。新型消费规模加速扩容，网购带动快递业务量快速增长，日均 2 亿多件已成常态；新型消费相关技术如 5G、人工智能、大数据、云计算、虚拟现实等加速应用；新型消费业态模式加速涌现，从吃、穿、用等实物消费领域加快向医疗、教育、文娱、旅游、体育、健身等更多服务领域扩张渗透；新型消费主体加速培育，疫情推动消费者对新型消费的接受认可度持续提高。总体来看，新型消费正在加快实现“线上线下双向融合”，迎来全场景的深度拓展期，对总消费的带动作用更加显著。

四、政策建议

针对当前消费领域存在的主要问题，应从保就业、促增收等方面入手，助力消费加速修复。

（一）稳定市场主体保就业

有力推进中小企业纾困减负支持政策再升级。一是继续执行制度型减税政策，延长小规模纳税人增值税优惠等部分阶段性政策执行期限。二是推动降低企业生产经营成本。继续降低一般工商业电价，推动中小企业宽带和专线平均资费再降 10%。取消港口建设费，将民航发展基金航空公司征收标准降低 20%。减免国有房产租金。三是严控非税收入不合理增长，严厉整治乱收费、乱罚款、乱摊派等行为。

（二）多种方式促就业

一是促进灵活就业和服务外包行业健康发展。着力抓好平台灵活

就业人员保障工作，合理界定平台企业责任，鼓励用工企业购买商业保险、开展职业伤害保障试点。探索放开灵活就业人员在就业地参加社保的各种限制。鼓励服务外包行业协会发展，通过促进行业发展标准化建设提升行业发展水平。二是加强职业技能培训。加大职业技能培训补贴力度，支持地方因地制宜调整完善职业培训补贴政策，对企业新型学徒制、岗前培训、安全技能培训和转岗技能培训等员工急需的职业技能培训予以重点支持，重点加大新生代农民工、城乡未继续升学初高中毕业生、下岗失业人员、退役军人、就业困难人员（含残疾人）等重点群体职业技能培训。

（三）加强税收抵扣减负担

在现有政策基础上，进一步增加个税抵扣额度，阶段性提高子女教育抵扣额、继续教育抵扣额、住房贷款利息抵扣额、住房租金抵扣额、赡养老人抵扣额等，增强对中等收入群体的扶持力度，进一步增加居民可支配收入。

（四）激发县域消费潜力促升级

在产品层面，大力向县城、农村地区提供更好品质的商品和服务供给；在收入层面，除落实好减税降费以外，加速推进农村“三块地”改革，增加农民财产性收入，藏富于民，以增收促进消费；在建设方面，同时加快推进县、镇、乡、村各级道路、停车场等基础设施建设，以及电商物流网络、消费市场等消费基础设施建设，扫清县域居民消费的物理障碍；进一步加强县城对周边村镇的辐射带动能力，让村镇居民较为便利地在县城消费。

（执笔：邹蕴涵）

编辑部地址：北京三里河路58号国家信息中心预测部
联系电话：68557142，68557122
电子邮箱：gxfx@sic.gov.cn

邮编：100045
传真：68558210