

## **警告：切勿侵犯版權**

閣下將瀏覽的文章 / 內容 / 資料的版權持有者為消費者委員會。除作個人非商業用途外，閣下不得以任何形式傳送、轉載、複製或使用該文章 / 內容 / 資料，如有侵犯版權，消費者委員會必定嚴加追究法律責任，索償一切損失及律師費用。



# 零儲蓄的消費者

在現代都市中有一群消費者，他們的銀行戶口結餘加上信用卡結欠一般是負數，沒有自己的物業，二三十歲仍與父母住在一起，只支付家庭微小的支出，大多數收入花在服飾、美容、泡吧、娛樂、購物、旅行及交友上。他們時常喊窮，買件昂貴的時裝或外出旅遊一次，有時還要父母或親友資助。他們認為錢是賺來用的，有錢就慷慨消費，沒有「積穀防饑」的傳統消費理念；他們賺了錢就會花個痛快，然後再去賺。在他們看來「只賺不花，多賺少花」實質是當守財奴，不是美德，反而拼命地賺錢、積極花費，做一頭勤力奔跑、吃草的馬，做好馬的角色，才是積極人生。

## 新消費文化

這群熱切消費購物的消費者一般是生活在都市的單身白領，他們不少月薪不低，有的月入過萬甚至數萬元，沒有家庭負擔，他們相信依靠自己的學識與才能，可以讓自己隨心所欲購買時尚消費品和時髦玩意。他們消費購物是隨意的，不會精打細算，也不為將來打算。這群人認為心無顧慮便可全心全意享受今天，覺得儲蓄投資，為明天籌算，就會使自己的生活在受到約束，失去活力。這個零儲蓄群體對未來的生活沒有計劃，並未瞭解到從實際角度分析，享受現在忽略將來其實會限制未來消費的選擇；儲蓄可帶來一個消費時間上的選擇，因為可預先計劃如何把一生的收入分配在不同時間/年齡消費。反之零儲蓄消費即是消費支出和工作收入相若，當消費者沒有工作收入，消費就會隨即減少，在沒有其他投資儲蓄收入支持下，生活頓成問題，更遑論維持昔日的消費模式。

今日上了年紀的人大多數經歷過上世紀五、六十年代的窮困生活，當時家家戶戶都為柴米油鹽等基本需要發愁，年輕人工資

不高，賺來的幾十塊錢除了幫補家計外，剩下不多的錢還得儲蓄下來，作為日後應急之用。當時的環境下，他們不是不想存，只是沒錢可存；對於曾經歷貧窮的上一代，新一代零儲蓄的消費文化顯然難於理解。從「沒錢可存」到「有錢不存」，從「多掙少花」到「能掙會花」，不僅看到消費觀念的變化，亦反映商品市場經濟的文化正不斷影響着消費者。

## 零儲蓄消費模式的原因

市場經濟下消費需求對短期經濟活動有舉足輕重的影響。消費活動是市場經濟的推動力，政府為要維持經濟穩定，亦會間接鼓勵消費，因為增加私人儲蓄短期會造成整體產品或服務需求下降，久而久之，在消費支出收縮下，容易引致經濟衰退。商品市場社會為了令經濟暢旺，大量推廣傾銷產品，刺激消費者的購買慾，令消費者不自覺地偏向過度消費的生活。

研究消費者行為的分析對零儲蓄行為有兩個解釋：（一）近二十年儲蓄的回報率偏低，缺乏其他投資工具知識的消費者在沒有投資選擇時，只好消費購物；或（二）消費者面對推陳出新的產物和服務，沒有自制能力的，在過度消費下時常引致入不敷支，結果沒有任何儲蓄。

## 缺乏財經知識

2007年美國國家經濟研究局(NBER)的報告(註1)指出，缺乏財經知識的退休人士比較少投資股票。調查亦發現年青人和七成的女士財經知識薄弱，而美國中年男士的財經知識則最豐富。吻合零儲蓄消費群特徵的群體，以女性和20-30歲人士為主。大部分受訪者對經濟認識比較少，但對基本股票債券和金融市場運作認識則比較多，特別瞭解

分散投資等概念。缺乏財經知識的人士一般依靠非正規途徑如由家人、朋友和相識人士得知投資訊息。反之財經知識豐富人士的資料往往來自報章和雜誌或財經顧問。研究人員認為提高消費者理財知識會減少零儲蓄的消費者人數。

## 自制能力

缺乏自制能力會令消費者很多儲蓄計劃未能付諸實行，導致零儲蓄習慣。研究發現問題在於消費者不能控制自己不受消費品或服務引誘，結果偏離原先計劃好的儲蓄目標，多次儲蓄計劃失敗後，就懶於計劃，慢慢習慣不儲蓄。2003年美國紐約大學經濟系的研究報告(註2)指出，缺乏自制能力會阻礙財富累積；報告亦發現性格認真和自制能力有直接關係，間接影響他們的儲蓄行為。

現今科技進步，人的壽命比以前長，需要計劃儲蓄為退休生活作打算。如果消費者有意識地選擇零儲蓄消費的生活，年老和生病時會給家人和公共社會福利開支帶來沉重負擔。究竟零儲蓄消費習慣多為缺乏投資知識抑或缺乏自制能力使然？進一步瞭解零儲蓄消費文化，對個人和社會都會有很大幫助。

參閱資料：

1. Maarten Rooij, A. Lusardi and R. Alessi "Financial Literacy and Stock Market Participation" NBER Working Paper 13565, 2007.
2. John Ameriks, A. Caplin, J. Leahy and T. Tyler "Measuring Self Control" Working Paper New York University 2003.
3. James Olver and Todd Mooradian "Personality Traits and Personal Values: A Conceptual and Empirical Investigation" Personality and Individual Differences, 35 109-125, 707-721, 2003.
4. <「高息」股票掛鈎產品潛在高風險>《選擇》月刊377期，消費者委員會，2008年。
5. <公開招股前 可率先上網查閱招股資訊>《選擇》月刊375期，消費者委員會，2008年。
6. 陳海青、王曉梅<「零儲蓄族」悄然走近都市>《新一代》，2001年04期。