

JIATING JIEDAI

TUOQIAN YU POCHAN YANJIU

家庭借贷、拖欠与 破产

郭新华 ◎ 著

A magnifying glass with a dark handle and frame is positioned over the word '研究' (Research). The lens of the magnifying glass is focused on the word, making it appear larger and more prominent. The background within the lens and around it is a collage of various banknotes and coins, including US dollar bills and gold coins, suggesting a financial or economic theme. The overall design is clean and professional, with a white background and a subtle green and yellow border on the left side.

研究

知识产权出版社

JIATING JIEDAI

TUOQIAN YU POCHAN YANJIU

家庭借贷、拖欠与 破产

郭新华 ◎ 著



研究

知识产权出版社

内容提要

本书在对西方家庭借贷、拖欠与破产行为的相关文献进行综述的基础上,考察发达国家或地区家庭债务的规模、结构、增长率以及债务拖欠问题,接着分析中国家庭债务上升的原因以及家庭部门的金融态势,进而重点考察家庭债务、资产、消费、经济增长以及劳动参与率等变量之间的关系,然后介绍美国和德国消费者破产立法的现状与特点,提出建立中国消费者破产法的基本设想,最后给出主要结论和政策建议。

责任编辑:宋云

图书在版编目(CIP)数据

家庭借贷、拖欠与破产研究/郭新华著. —北京:

知识产权出版社, 2010. 6

ISBN 978-7-5130-0016-1

I. ①家… II. ①郭… III. ①个人—借贷—研究—中国
②个人—破产法—研究—中国 IV. ①F832. 479
②D922. 291. 924

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 087564 号

家庭借贷、拖欠与破产研究

郭新华 著

出版发行: 知识产权出版社

社址: 北京市海淀区马甸南村 1 号

网 址: <http://www.cnipr.com>

发行电话: 010-82000893 82000860 转 8101

责编电话: 010-82000860 转 8324

印 刷: 北京富生印刷厂

开 本: 880mm × 1230mm 1/32

版 次: 2010 年 6 月第 1 版

字 数: 150 千字

邮 编: 100088

邮 箱: bjb@cnipr.com

传 真: 010-82000860 转 8240

责编邮箱: hnsongyun@163.com

经 销: 新华书店及相关销售

印 张: 6.75

印 次: 2010 年 6 月第 1 次印刷

定 价: 22.00 元

ISBN 978-7-5130-0016-1/F · 339

版权所有 侵权必究

如有印装质量问题, 本社负责调换。

目 录

1 导 论	1
1.1 选题的背景与意义	1
1.2 研究思路、框架结构及主要内容	5
1.3 研究方法	7
1.4 本书的主要创新点	8
2 文献综述	10
2.1 西方消费函数理论视角下的家庭借贷行为	10
2.1.1 确定性条件下消费函数理论与家庭借贷 行为	11
2.1.2 不确定性条件下的消费函数理论与家庭借贷 行为	13
2.2 家庭债务与消费增长	18
2.2.1 家庭债务增长能够预测消费增长	19
2.2.2 家庭债务增长对消费增长有负面影响	22
2.3 家庭债务违约与拖欠	23
2.3.1 个人住房抵押贷款违约的影响因素	24
2.3.2 基于期权理论的个人住房抵押贷款违约	26
2.3.3 家庭债务拖欠的作用	26

2.3.4 家庭债务拖欠与破产的研究方法	28
2.4 消费者破产	30
2.4.1 消费者破产的影响因素	31
2.4.2 消费者破产的经济效应	32
2.5 国内研究动态	33
3 发达国家或地区家庭债务变动	38
3.1 消费者债务的特征与分类	38
3.1.1 消费、负债与资产	38
3.1.2 家庭债务工具的特征	40
3.1.3 家庭债务的分类	42
3.2 欧美发达国家的家庭债务	43
3.2.1 西方主要发达国家家庭债务变动及其 比较	43
3.2.2 美国家庭债务变动分析	46
3.3 亚洲国家或地区家庭债务的变动	54
3.3.1 亚洲国家或地区家庭债务变动的比较	54
3.3.2 中国香港地区家庭债务的变动	58
3.4 家庭债务增长的原因	60
3.4.1 时间偏好	61
3.4.2 金融制度创新	63
3.4.3 人口与人口结构的变化	67
3.5 家庭债务拖欠及其影响因素	68
3.5.1 家庭债务拖欠现状	68

3.5.2	影响家庭债务拖欠的因素	72
4	中国家庭债务上升的原因及其风险评价	75
4.1	中国家庭消费信用的规模与结构	76
4.1.1	中国家庭消费信用的规模变化	76
4.1.2	中国家庭消费信用的结构变化	79
4.1.3	家庭债务规模合理性问题	83
4.2	中国家庭债务上升的原因	85
4.2.1	理论框架:家庭借贷的生命周期模型	86
4.2.2	生命周期模型与中国家庭债务上升	90
4.2.3	信用约束下降与家庭债务上升	96
4.3	中国家庭偿债能力估计	97
4.3.1	度量家庭信用质量的指标	97
4.3.2	案例分析:A 家庭偿债能力	101
4.4	已增家庭债务与金融系统的稳定性	103
4.4.1	金融系统稳定性的含义	103
4.4.2	金融稳定性的作用	105
4.4.3	已增家庭债务对金融稳定性的影响	106
5	中国家庭债务变动的宏观经济效应	108
5.1	中国家庭债务与资产积累的关系	108
5.1.1	中国居民家庭资产变动	109
5.1.2	中国家庭债务和家庭资产的变动趋势	113
5.1.3	家庭债务和家庭资产积累的关系实证 分析	113

5.2 家庭债务扩张、消费变动与经济增长	119
5.2.1 中国居民消费水平的变动	120
5.2.2 中国经济的发展状况	123
5.2.3 家庭债务、消费与经济增长的变动趋势 ...	123
5.2.4 家庭债务、消费与经济增长关系的实证 分析	124
5.3 家庭债务与劳动力供给	130
5.3.1 劳动力供给的变动	130
5.3.2 中国家庭债务变动与劳动力变动供给的对比 分析	132
5.3.3 家庭债务对劳动参与率的影响的实证 分析	133
5.4 本章小结	137
6 消费者破产立法	139
6.1 西方消费者破产法律制度	141
6.1.1 消费者破产的含义	141
6.1.2 美国消费者破产的法律制度	143
6.1.3 德国消费者破产的法律制度	153
6.2 关于中国是否需要建立消费者破产制度的 争论	158
6.2.1 支持建立消费者破产制度的观点	159
6.2.2 反对建立消费者破产制度的观点	161
6.3 中国消费者破产难题	163

6.3.1 建立消费者破产法的必要性	163
6.3.2 中国实施消费者破产已初步具备条件	168
6.3.3 中国消费者破产立法的难点	171
6.4 中国消费者破产的思路设计与建议	172
6.4.1 中国消费者破产的思路设计	172
6.4.2 建立中国消费者破产法的建议	174
7 主要结论与政策建议	177
7.1 主要结论	177
7.1.1 欧美发达国家家庭债务变动的分析 结论	177
7.1.2 亚洲国家或地区家庭债务变动的分析 结论	178
7.1.3 中国家庭债务变动及其原因的分析 结论	179
7.1.4 中国家庭债务变动的宏观经济效应的分析 结论	180
7.1.5 中国消费者破产制度的分析结论	180
7.2 政策建议	181
7.3 后续研究的问题	185
参考文献	187
后 记	206

1 导 论

1.1 选题的背景与意义

理性预期生命周期—持久收入假说 (RE-PIH) 是现代经济理论中研究消费者行为的基本框架。家庭借贷是指家庭与金融机构或者其他经济主体之间的消费融资活动。家庭借贷的用途是消费, 目的是提高家庭当期消费水平, 合理安排家庭终生消费水平。^① 从 20 世纪 80 年代开始, 西方国家纷纷引入金融政策作为调控消费的重要手段, 金融机构与非金融机构对家庭的放款规模迅速增加, 借债消费已经成为许多国家居民的一个重要的消费选择, 西方发达国家或地区的家庭债务大幅增长。截止到 2008 年, 美国家庭债务总额高达 13.8 万亿美元, 占 GDP 的比重约为 97%。^② 2008 年年末, 英国家庭债务总额近 1.46 万亿英镑, 占 GDP

① 本书把家庭当成一个典型消费者来对待, 如无特别指出, 家庭和消费者两词可以不加区别使用。

② 资料来源: <http://www.federalreserveonline.org>.

的比重高达 101%。^① 随着家庭债务的增多,它所带来的社会问题已经逐渐显现。高负债的家庭对失业更为敏感,高负债放大了失业上升引起的经济冲击的效果,失业会导致借款人还款困难,从而导致消费者破产率大幅上升。2009 年 10 月 2 日,美国银行业协会 (ABA) 披露,美国消费者贷款拖欠率和信用卡债务拖欠率在第二季度升至纪录高位。消费者贷款还款拖欠率达到 1974 年 ABA 开始追踪该数据以来的最高,信用卡还款拖欠率从 4.75% 增至 5.01%,突破了 2005 年春季创出的纪录高位 4.81%。ABA 首席经济学家 James Chessen 认为债务还款减少是高失业和就业市场冻结造成的,这种拖欠状况会一直持续下去,直到就业市场出现改观并且经济加速前进。^② 美国破产协会 (American Bankruptcy Institute) 采用美国国家破产研究中心 (National Bankruptcy Research Center) 的数据,宣布截止到 2009 年 9 月 30 日,美国消费者破产案超过 100 万件,2008 年同期美国个人申请破产案为 773810 件,达到 2005 年破产制度改革以来的最高点。^③ 因此,家庭债务的上升以及债务拖欠与消费者破产率的增加,已经成为西方经济社会生活中关注的一个严肃话题。

长期以来,大多数中国消费者一直奉行“量入为出”

① 资料来源: <http://www.bankofengland.co.uk>.

② 资料来源: <http://cn.reuters.com/article/macroeconomicsNews/idCNnCN092126420091002>.

③ 资料来源: <http://stock.sohu.com/20091003/n267151120.shtml>.

的生活观念,“负债生活”被崇尚节俭的中国人引以为耻。但社会经济的发展冲击着人们的观念,普通城乡居民生活中开始出现了“透支”和“借贷”。1997年以来,随着政府旨在刺激居民消费需求的个人住房信贷政策的出台,我国消费信贷的总体规模迅速扩张,消费信贷总额由1997年的172亿元增加到2008年的37471亿元,年均增长速度为63.1%。从内部结构来看,截止到2008年年底,住房抵押贷款余额为30458亿元,比上年增加了3575亿元,增长了13.3%;个人消费信用余额为6977亿元,比上年增加了17.4%。随着我国个人消费信贷规模急剧扩大,在一些大城市出现了“高负债族”。据有关资料统计,北京的家庭债务比例(家庭债务与家庭收入之比)高达122%,已经超过了2003年美国家庭债务比例115%;上海家庭债务比例高达155%;青岛、杭州、深圳和宁波等城市家庭债务比例也分别达到95%、91%、85%和79%。我国家庭债务的主体,是以住房和汽车按揭贷款为主的个人消费信贷,而大城市的家庭高负债率主要是高房价引起的。^①在当前扩大内需的政策下,中国的四大国有银行和12家股份商业银行都全力以赴地介入到信用卡业务,信用卡业务呈现“井喷式”的高速增长态势。据央行发布的《2008年第三季度支付体系运行报告》显示,信用卡发卡量增速继续加快,截至2008年第三季度末,信用卡发卡量为13145.67万张,同比增长

① 资料来源:·经济观察报,2004-11-01(4)。

72.9%。国内一些城市出现的家庭高负债率是客观现实,适当的负债是社会进步的表现,它有利于提高生活质量,有利于扩大内需,促进国内经济增长。但过度负债将成为家庭的负担,如果家庭遭受到各种逆向事件的冲击导致无力偿债,势必造成家庭消费贷款拖欠,造成生活水平变相下降,甚至可能威胁到家庭资产及银行资产的安全。此外,高负债率还会导致城市家庭对失业和利率变动异常敏感,从而形成严重的社会问题。

在过去 20 多年里,西方学者利用家计调查数据,^①采用新近出现的经济理论和方法,对家庭借贷、拖欠与破产行为展开了大量的研究,取得了许多重要的成果。由于我国开展消费信贷的时间不长,家庭债务的规模与西方国家或者地区相比还较小,债务拖欠的风险还未完全凸显出来,加之对可以利用的家庭历史数据如个人可支配收入、家庭负债余额,都没有作过系统的统计,因此,关于我国家庭债务快速增长的宏观经济效应和社会影响的研究尚处于零散和应用性探索阶段。本书试图比较全面、系统地研究我国家庭的债务问题,力求揭示出我国家庭债务的变动规律、风险特征以及对宏观经济的影响,从而具有重要的理论意义与现实意义。

① 发达国家都建立了消费者微观数据库,如美国有三大消费者微观数据库,即 Survey of Consumer Finances (SCF), Consumer Expenditure Survey (CEX), Panel Study of Income Dynamics (PSID); 意大利有 Survey of Household Income and Wealth (SHIW); 日本有 National Survey of Family Income and Expenditure (NSFIE); 德国 有 The German Socio-Economic Panel Study (GSOEP)。

1.2 研究思路、框架结构及主要内容

本书研究家庭借贷、拖欠与破产行为的基本思路是，在对西方家庭借贷、拖欠与破产行为的相关文献进行综述的基础上，考察发达国家或地区家庭债务的规模、结构、增长率以及债务拖欠问题，接着分析中国家庭债务上升的原因以及家庭部门的金融态势，进而重点考察家庭债务、资产、消费、经济增长以及劳动参与率等变量之间的关系，然后介绍美国和德国消费者破产立法的现状与特点，提出建立中国消费者破产的基本设想，最后给出全书主要结论和政策建议。

本书由 7 章构成，研究框架见图 1-1。

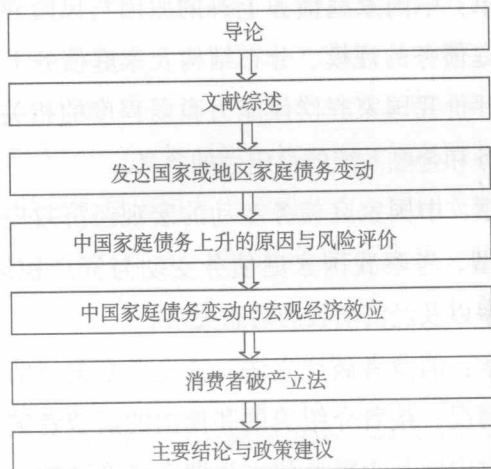


图 1-1 研究框架

第1章：导论。主要介绍本书的写作背景与意义，研究思路、基本框架与主要内容，研究方法以及创新点等。

第2章：文献综述。首先从消费函数视角探讨了传统消费函数理论与现代消费函数理论对家庭借贷行为的相关研究；然后介绍学者们对家庭债务与消费增长之间的观点分歧；接着回顾家庭债务拖欠与破产的理论；最后简单评述我国学者对家庭债务进行研究的进展。

第3章：发达国家或地区家庭债务变动。首先介绍家庭债务工具的特征、分类以及债务负担的度量方法，然后以美国与中国香港地区等经济体为例，考察发达国家或地区家庭债务的规模、结构、增长率以及家庭债务增长的原因，并简要分析发达国家家庭债务拖欠情况。

第4章：中国家庭债务上升的原因与风险评价。在分析我国家庭债务的规模、分布结构及家庭债务上升原因的基础上，评价我国家庭偿债能力脆弱程度的相关指标，探讨已增债务和金融系统的稳定性的含义。

第5章：中国家庭债务变动的宏观经济效应。通过建立数理模型，考察我国家庭债务变动与资产积累、消费、劳动参与率以及经济增长的动态关系。

第6章：消费者破产立法。首先考察美国消费者破产率的变动情况；接着介绍美国和德国的消费者破产法律制度；进而对中国是否需要建立消费者破产法的争论，分析中国消费者破产的有关问题，提出了消费者破产的思路

设计。

第7章：主要结论与政策建议。

1.3 研究方法

本书立足于理论分析与实证分析相结合，以理论分析为基础，实证分析为重点，研究了家庭债务、收入、消费与其他主要经济变量之间的关系，具体包括以下几点。

(1) 理论分析与实证分析相结合的方法。

如第4章对中国家庭债务上升的原因分析中，首先介绍弯折的生命周期理论模型，根据该模型推导出的结论来分析中国家庭债务上升现象，得出中国人口结构变化、收入增长等因素推动了家庭债务需求上升的结论。

(2) 案例分析方法。

由于缺乏大样本的家庭调研数据，在考察中国家庭金融态势时，第4章通过采用A家庭资产负债情况的个案分析，有助于更加直观地理解度量家庭债务负担指标的含义。

(3) 对比分析方法。

对比分析同类事物有助于了解事物的个性，发现问题。第3章通过对不同国家或地区家庭债务时间序列数据的比较分析，考察家庭债务发展的规模以及债务负担比率，由此推测西方家庭债务发展的长期趋势。第6章通过对美国 and 德国消费者破产相关法律制度的设计的分析，我们可以获得现代消费者破产立法的走向，这可以为我国制定消费

者破产法提供一些经验和启发。

(4) 实证检验和数理研究方法。

第5章通过建立一些简单的经济模型,采用中国有关数据,实证检验了家庭债务、资产、收入、消费与经济增长等变量之间的关系,佐证了本书提出的一些观点。

1.4 本书的主要创新点

本书采用现代经济学的理论与方法,主要考察我国家庭债务变动的特征以及家庭债务快速增长所产生的经济和社会效应。全书力求在以下两个方面有所创新:

(1) 20世纪90年代末期,我国才正式开展消费信贷的工作,距今只有20多年的时间,消费者借贷数据库的建设还比较滞后,因此研究工作所需要的家计数据极端缺乏或者数据质量不高。从整体上来说,我国家庭债务的研究还处于起步和摸索阶段,中国家庭债务研究的框架体系没有真正建立起来。针对目前理论界对我国家庭债务变动的特点、风险表现以及家庭债务上升对经济和社会影响的研究尚处于零散和应用性探索的现状,本书比较全面、系统地研究了中国家庭债务问题,拓展了该研究领域。

(2) 中国家庭不断增加的家庭债务负担,使得家庭债务拖欠与违约的概率大大增加。准确评价中国家庭债务风险水平,合理控制全社会的家庭债务规模,尽早防范家庭债务危机问题,已经是一个敏感而又重要的问题。因此,

本书提出的应该借鉴国外发达国家的成熟经验,加强中国消费者破产制度的研究,尽快推出中国消费者破产法的观点,具有一定的前瞻性。