



国家社科基金资助项目

新经济增长路径

——消费需求扩张理论与政策研究

臧旭恒 刘国亮 等著



 商务印书馆



国家社科基金项目研究成果

“泰山学者”建设工程专项经费资助

新经济增长路径

——消费需求扩张理论 与政策研究

臧旭恒 刘国亮 等著

商 務 中 書 館

2010年·北京

图书在版编目(CIP)数据

新经济增长路径——消费需求扩张理论与政策研究/
臧旭恒等著. —北京:商务印书馆,2010

ISBN 978-7-100-06915-1

I. 新… II. 臧… III. ①消费水平—研究—中国②消费—
经济政策—研究—中国 IV. F126.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 240351 号

所有权利保留。

未经许可,不得以任何方式使用。

新经济增长路径——消费需求扩张理论与政策研究

臧旭恒 刘国亮 等著

商务印书馆出版

(北京王府井大街36号 邮政编码100710)

商务印书馆发行

北京市白帆印务有限公司印刷

ISBN 978-7-100-06915-1

2010年7月第1版 开本850×1168 1/32

2010年7月北京第1次印刷 印张10

定价:22.00元

序

——消费需求和平稳增长之路

经济理论的进步似乎早已证明，消费具有某种惰性或者称其为持续性，因此，在经济周期波动增长路径上，消费的波动远远小于产出、收入等的波动，成为平滑经济周期波动的重要变量，产生了“棘轮效应”。

消费需求的平稳增长之路涉及到对一些经济社会发展重大问题的重新认识。一是社会和谐发展，这也是一个老话题。从世界经济社会发展史看，社会和谐发展同经济体制改革和经济高速增长之间似乎存在一定的替代关系。尤其在中国，以儒家思想为核心的传统文化强调的是“中庸之道”、“和为贵”。加之人本性中固有，而且被长期传统体制熏陶放大形成的惰性、循规蹈矩惯性，与经济体制变革、经济增长转轨形成制度与观念之间的空隙。改革、制度创新既要以冲破陈旧的理念、以人们的观念转变为其前提或基础之一，又要充分考虑到观念转变与制度变革的时间差，即观念转变的渐变性和相对滞后性，允许人们有一个转变和适应的过程，谅解人们在观念转变过程中的反复性和抵触性。《新经济增长路径——消费需求扩张理论与政策研究》所谓“新”，主要在于从不同的角度，探讨了在中国转轨时期的特殊制度背景下，如何通过扩张消费需求，达到社会和谐发展之彼岸。

人类理念一直在苦苦寻求“理想国”。经济社会发展的目的是什么？这个问题的答案似乎简单、明确、没有任何疑义。然而，在现实生活中，极其容易变形、偏离，甚至被曲解。“以人为本”，这是经济社会发展目的的高度表述。

二是经济社会发展的制度安排。近几年人们已经认识到，并且已经坦然接受的一个事实是，中国经济从整体上看已经由短缺经济转变为相对过剩经济。但是，经济学家似乎还没有认真思考在这一经济现象背后所隐藏的经济社会深层悖论。一方面，生产相对过剩，大量的制造业产品和众多的企业苦于市场需求空间的窄小；另一方面，人民群众尤其是农村居民的需求主要由于收入水平限制而得不到满足。到目前为止，人类理智在寻求破解这个经济制度安排上的“哥德巴赫”猜想方面，还没有取得实质性的突破。在一定的经济社会发展水平上，如何通过一种更合乎人类理性的生产和分配上的制度安排，破解这个“哥德巴赫”猜想？这是经济学家们，或者更广泛些说，是人类理智需要为此继续上下求索的课题。

除此之外，第三个问题，或者继续引申出的问题是经济社会发展的模式选择。到目前为止，人类社会主体是循着工业革命：蒸汽机、机械化——电动机、产业化——计算机、自动化之路发展。工业化的程度成为衡量一个国家或地区经济社会发展水平的主要指标，制造业的水平成为衡量一个国家或地区经济竞争力的主要基准。中国目前为止仍在这条“老路”上疾步速进。“MADE IN CHINA”成为世界品牌是我们的理想，世界制造业中心成为我们的骄傲。不经意间，中国高速公路通车里程已经位居世界第二，而轿车进入家庭导致大城市交通堵塞、空气污染，中国巨大的和急速

增加的石油消耗最终使世界石油价格做出了反应。新型工业化道路的探讨没有改变我们在老的轨道上前行的步伐。当然,老的工业化国家也早已引发过“人类社会到底向何处去”的争论,也早已有人类回归到大自然中去的论调。20世纪70年代罗马俱乐部就有了关于人类社会发展的悲观论调。尽管这种种非主流观点被人类的种种伟大成就所淹没。但是,新世纪的大海啸、2008年爆发的全球性金融危机似乎又给人们敲响了警钟。人类与自然的不协调埋下了,或者说孕育着巨大的危机。依此看,“科学发展观”、“循环经济”、“绿色经济”等并不仅仅是执政者的高调,而是人类与自然不协调发展的呐喊。到目前为止,现代物质文明是以生态失衡、自然资源的破坏性开采为成本或代价的。问题是,以这种方式,中国13多亿人口乃至世界60多亿人口的现代物质文明的获得是否能够得到自然界的认可。

哲学大师康德曾经指出,人类理智十分喜欢建设,经常把已经建成的大厦拆掉,扒开地基看一看,是否牢固。^①当然,康德这里所说的“大厦”是指人们建立的种种理论体系。当世界仍然深陷于金融危机之时,我们是否也应该把以往形成的、束缚着人们思想的种种“现存观念体系”大厦拆掉,扒开地基看一看,是否牢固?经济学大师凯恩斯在《通论》中指出,“……思想,其力量之大,往往出乎常人意料。事实上统治世界者,就只是这些思想而已。许多实行家自以为不受任何学理之影响,却往往当了某个已故经济学家之

^① 参见康德:《任何一种能够作为科学出现的未来形而上学导论》导言,商务印书馆1978年中文版,第4页。中文版原译文为“人类理性非常爱好建设,不只一次把一座塔建成了以后,又拆掉,以便查看一下地基情况如何”。

4 新经济增长路径——消费需求扩张理论与政策研究

奴隶”。^① 人类在进步,时代在发展,人类在认识自然界、认识社会并试图征服自然界、征服社会的路途上已经走得足够远,现在,是否需要小憩一下,回头看看,再抬头望望,路从何处来,通向何方?

臧旭恒

2009年11月26日晨泉城济南

^① [英]凯恩斯:《就业利息和货币通论》,徐毓枏译,商务印书馆1963年中文版,第326页。

目 录

序	1
1 导论 中国储蓄—消费之谜	1
1.1 国民最终收入中消费率偏低、积累率过高	1
1.2 居民储蓄高速增长	3
1.3 本书思路和结构安排	4
2 消费需求扩张与经济增长:改革开放以后的经验	6
2.1 经济增长与消费需求扩张的理论关联	6
2.2 改革开放以来的中国消费需求增长	9
2.3 膨胀型波动与消费需求的相对稳定增长	26
2.4 关于投资膨胀型波动的解释	43
3 储蓄和消费行为	59
3.1 储蓄和消费行为研究综述	59
3.2 改革以来中国居民储蓄与消费行为变动的制度背景	69
3.3 数据分析	73
3.4 实证检验	79
3.5 本章小结	98
4 资本市场的发展与居民消费需求的关联分析	110
4.1 股票市场与居民消费需求的关联分析	110
4.2 保险与消费需求的关联分析	121

2 新经济增长路径——消费需求扩张理论与政策研究

4.3	利率与消费需求的关联分析	136
4.4	消费信贷的效应分析	150
5	人口结构演变、人力资本投资与居民消费需求	168
5.1	人口结构特征的演变与居民消费需求	168
5.2	人力资本与经济增长	178
5.3	人力资本投资与居民消费需求	185
5.4	教育消费需求	186
5.5	医疗保健消费需求	197
5.6	本章小结	202
6	收入增长、收入分配与居民消费需求	207
6.1	收入增长与居民消费需求	207
6.2	收入分配与居民消费需求	220
6.3	本章结论及政策建议	248
7	政府消费与居民消费需求	258
7.1	政府规模的测量	262
7.2	公共支出增长成因理论	264
7.3	政府消费与居民消费的相关关系	271
7.4	政府消费的总量与结构变动趋势及对居民 消费的影响	281
7.5	本章结论与政策建议	298
	附录	304
	后记	307

1 导论 中国储蓄—消费之谜

1.1 国民最终收入中消费率 偏低、积累率过高

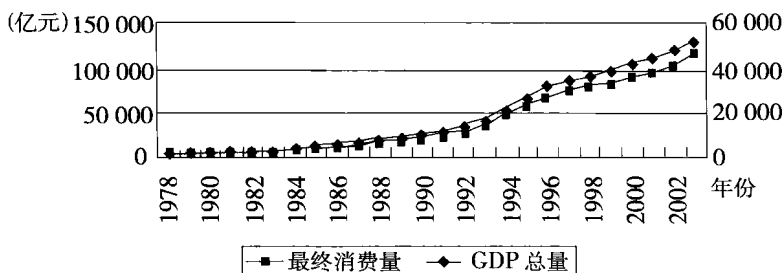
在最终消费率及居民消费率的变化、储蓄存款的变动特征等方面,观察改革开放以来中国居民储蓄和消费变动的数据资料,可以发现两个十分明显的趋势:一是消费率的逐步走低;二是储蓄率的居高不下。这是我们研究消费和储蓄问题必须首先关注的现象。

始于1978年的改革开放引发了迄今为止最重大的一次体制转轨进程。反映在消费方面,则是居民消费对经济增长的影响越来越大。收入结构的变化直接体现在储蓄份额的变化上,根据吴晓求、许荣的测算,1978—1999年,我国居民储蓄在社会总储蓄中的比重从9.5%增加到49%,并长期保持在50%左右,同期政府储蓄的比重则由60.4%下降到14%,其中最低的1997年只有10.2%^①。但是,从消费率的变动来看,1978年至今,我国社会最终消费率总体上却保持着不升反降的趋势。1978年,我国的

^① 吴晓求、许荣:“金融市场化趋势推动着中国金融的结构性变革”,《财贸经济》2002年第9期。

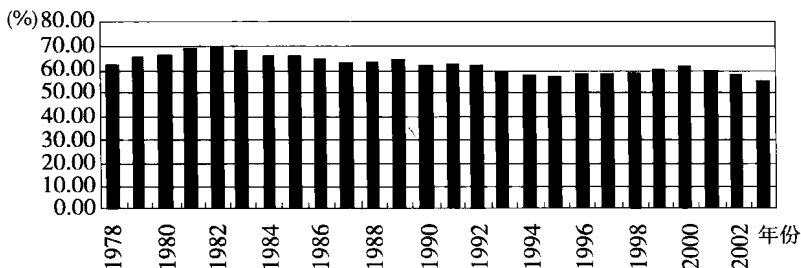
2 新经济增长路径——消费需求扩张理论与政策研究

最终消费率为 62.1%、“六五”期间平均为 66.1%、“七五”期间平均为 63.4%、“八五”期间为 58.7%、“九五”期间为 59.4%。1981 年最终消费率为 67.5%，以后逐年下降，2002 年，我国消费率已降到改革以来的最低点，到 2003 年消费率进一步下降到 55.5%。一年内降了 2.6 个百分点，这在历史上是少有的，比 1978 年还要低 3.6 个百分点，达到了新的历史最低点(如图 1-1、图 1-2 所示)。



注：该曲线根据《中国统计年鉴 2004》中相关数据绘制而成。

图 1-1 改革开放以来的 GDP 总量和最终消费量变化趋势

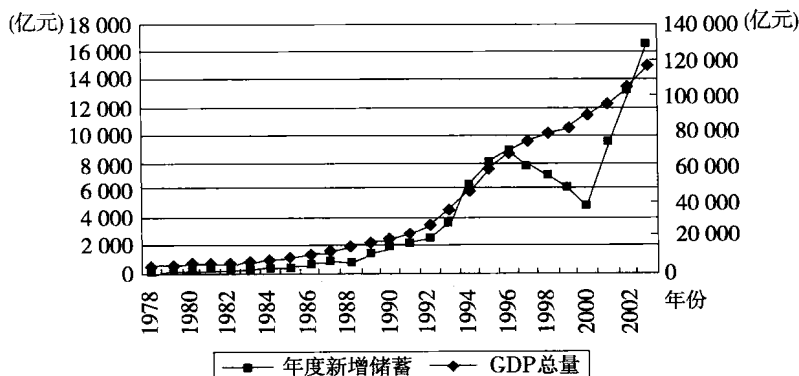


注：该曲线根据《中国统计年鉴 2004》中相关数据绘制而成。

图 1-2 改革开放以来的最终消费率变化趋势

1.2 居民储蓄高速增长

与此同时,城乡居民储蓄则一直保持着引人瞩目的高速增长。从1978到2001年的24年间,城乡居民储蓄存款余额年均增长29.3%,新增额(即银行存款形式的居民储蓄)年均增长27.6%(其中1978—1996年间,城乡居民储蓄存款年均增长35%),远远高于15.2%的名义GDP增长率。人均储蓄存款(新增)年均增长26%,也大大高于13.8%的人均GDP增长率(如图1-3)。中国人民银行公布的金融统计数据表明,到2004年底,我国城乡居民人民币储蓄存款余额已经达到119 517亿元,加上外币储蓄,总数突破12万亿元(如图1-4)。

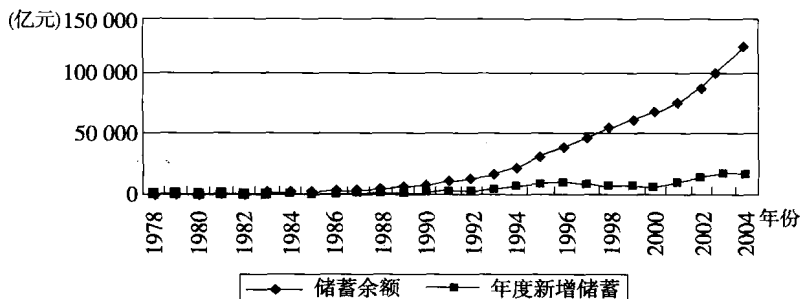


注:该曲线根据《中国统计年鉴2004》中相关数据绘制而成。

图1-3 改革开放以来GDP总量和年度新增储蓄变化趋势

种种迹象表明,目前我国经济出现的投资消费结构失衡问题,与消费不振有着直接关系,这一点可以从大量的经验事实和理论

研究成果中得到佐证。因此,深入研究消费行为对于解决当前的经济协调发展问题有着非常重要的现实意义。



注:该曲线根据《中国统计年鉴 2004》中相关数据绘制而成。

图 1-4 改革开放以来储蓄余额和年度新增储蓄变化趋势

1.3 本书思路和结构安排

按照经济理论,影响储蓄率(消费率)的因素为:一、国民收入增长率;二、居民收入增长率;三、居民收入分配的结构;四、人口年龄结构;五、资本市场价格的变化,包括利率以及资本品对消费品的相对价格等;六、通货膨胀率;七、社会保障制度;八、税收制度等。

根据中国的具体情况,我们着重从前七个方面探讨中国改革开放以来,尤其是近十年储蓄率持续走高并维持在一个很高水平,与此同时,国民消费率持续走低并维持在一个很低水平上的种种原因,由此引申出适当降低储蓄率、提高消费率的政策选择。

按此思路,除导论外,我们在第 2 章分析经济增长与消费需求之间的关系,在描述分析中国改革开放以来消费需求总量增长和结构变化的基本特征的基础上,着重探讨中国经济投资膨胀型波

动增长与消费需求相对稳定之间的关系。第3章分析消费者的储蓄与消费行为,重点分析了流动性约束和预防性储蓄对中国居民消费行为的影响。第4章分析资本市场发展与消费需求之间的关系,包括股票市场、保险市场发展与消费需求的相关性分析,利率与消费需求关系的探讨,以及消费信贷的消费效应分析。第5章分析人口结构变化以及人力资本投资与消费需求之间的关系,在这一章,我们除了简要论述了人口年龄结构对于消费需求的影响外,着重分析人力资本投资对消费需求的效应,尤其是人力资本投资中的教育和医疗保健投资与消费需求的相关性。第6章分析收入增长、收入分配与消费需求之间的关系,主要用误差修正模型和协整理论分析了居民收入与消费之间的关系,以及收入分配对消费需求的影响,这一章的分析囿于可以利用的数据的限制,仅仅以中国城镇居民为例。第7章分析政府消费与居民消费之间的关系,主要分析政府消费与居民消费之间是否存在替代性或互补性、政府消费的总量与结构变化对居民消费的影响。

2 消费需求扩张与经济增长： 改革开放以后的经验

经济增长是一国在一定时期内商品和劳务总供给量的增加，也就是社会经济规模的扩大。影响经济增长的因素很多，如投资、消费、资金使用效率、劳动生产率、国内市场状况、国际贸易条件等，甚至国内和国际政治形势的变化以及自然灾害等突发性事件，都会对经济增长产生一定程度的影响。总之，一切能够对人们的社会经济生活产生扰动的因素，都会对经济增长产生影响。本章研究中我们着重分析消费需求与经济增长之间的关系。

2.1 经济增长与消费需求 扩张的理论关联

消费需求与经济增长的关系主要表现在四个方面：

第一，经济增长的总量和结构决定了消费的总量与结构。经济增长过程会通过改变生产结构、产品结构，提高供给能力，增加适销对路产品，从而增加居民新的消费欲望，改变居民的消费倾向，起到增加市场消费需求的作用。

第二，消费需求的总量、结构对经济增长的影响。消费需求对经济增长的影响有直接的一面，也有间接的一面。消费对经济增

长的直接影响,表现为消费增长本身就是经济增长的基本要素和主要组成部分,如果不考虑经济贸易往来,消费的实现过程实际上就是 GDP 的形成过程。因而,消费需求的增长,也就直接表现为 GDP 的增长。消费对经济增长的间接影响,主要是指消费的变动不仅会直接影响其他相关变量的变动,而且还会通过这种变动影响国民经济活动总量。例如,居民的消费偏好和消费倾向的变化将对消费品市场产生一定的影响,人们偏好的物品,可能会出现供不应求;而居民偏好低的物品,则可能会出现明显滞销,如果滞销重于紧俏,经济增长率就会出现下降;如果居民的消费倾向上升,市场将因此而出现一定程度的繁荣,经济增长率会明显上升,反之,如果居民的消费倾向下降,本来繁荣的市场可能出现萧条,经济增长率会随之出现下降。

第三,消费需求的总量增长和结构升级是经济增长方式转变的重要推动力量。在消费需求规模很小的阶段消费需求往往以低速扩展,且指向层次低,生活必需品、低价值、低科技含量的消费品需求成为主要方面,而对服务的需求,对高质量、高价值、高科技含量的消费品的需求成为次要方面。这种情况造成对应的经济增长更多地表现为满足低层次需求的数量扩张型的粗放增长。当消费需求规模发展到较大的阶段时,消费需求指向往往比较集中,但层次仍较低,且以高速扩展,但社会消费品和服务的供给并未立即放大,消费者选择余地仍较小。对生产企业而言,其市场条件仍较为宽松,竞争不十分激烈,因而对生产方式改进的冲动也不强烈,这一阶段经济往往是数量型、粗放型的高速增长。只有当消费需求规模持续较大时,消费需求以常速扩展,其指向日益宽泛,此时消

费者的许多基本消费已经实现,对消费品和服务的选择性增强,需求指向高层次,消费者对所消费商品的要求也逐步提高,越来越多的人从生存型消费转向享受型消费和发展型消费。对生产企业来说,持续放大的需求规模,使竞争者纷纷加入市场,从而竞争日趋激烈,这种竞争格局和态势使得企业不得不考虑开拓新的消费领域,增加产品的科技含量,改进造型从而形成并发展自己的特色和优势。这一阶段的经济增长一般是质量型、集约型的常速增长。

第四,消费需求的波动与经济增长的关系。经济增长的波动主要由消费需求、投资需求和净出口的波动三部分组成。消费需求是社会的最终需求,是拉动经济增长的主导因素。如果经济增长是以消费需求驱动的,则社会生产和再生产就能顺畅进行,消费需求所引导的市场竞争的作用,将使资源得到更有效率和更为集约的使用,特别是从中长期来看,没有消费需求支撑的投资将成为无效投资,无效投资是无法保证国民经济的持续、快速、健康增长的(王小鲁,2000;刘金全,2002;彭念一、李丽,2002)。当前,中国商品市场供求格局已发生历史性的变化,长期存在的短缺经济的格局已被打破,买方市场特征日益明显,在这种经济格局下,如果大量投资之后面临的仍是狭窄的市场,可以预料将难以完成启动景气周期的政策意图。消费需求对景气波动的影响越来越大,消费需求成为熨平经济波动的重要因素,并制约着持续、快速的经济增长的实现。如果经济增长是以消费需求驱动为主要特征的,投资的粗放型扩张因消费需求的约束而受到抑制,投资的规模和投资的方向在消费需求的引导下得以顺利进行,投资所释放