



JIYU XIGUAN XINGCHENG DE
ZHONGGUO JUMIN XIAOFEI XINGWEI YANJIU

基于习惯形成的 中国居民消费行为研究

闫新华 著



冶金工业出版社
Metallurgical Industry Press

基于习惯形成的 中国居民消费行为研究

闫新华 著

北 京
冶金工业出版社
2012

内 容 提 要

本书以习惯形成理论为基础,研究了习惯形成对中国居民消费的影响。主要包括:习惯形成理论回顾与评述;经济转轨时期居民消费影响因素的初步分析;习惯形成、不确定性及居民消费影响因素;内部习惯形成、外部习惯形成及居民消费结构;经济增长、制度变迁与习惯形成关系;政策建议及研究展望。

本书可供从事居民消费行为研究的工作者、政府宏观经济决策部门以及高等院校应用经济学专业教学与研究人員阅读参考。

图书在版编目(CIP)数据

基于习惯形成的中国居民消费行为研究/闫新华著. —北京:
冶金工业出版社, 2012. 4

ISBN 978-7-5024-5890-4

I. ①基… II. ①闫… III. ①居民消费—消费者行为论—
研究—中国 IV. ①F126. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 043636 号

出 版 人 曹胜利

地 址 北京北河沿大街嵩祝院北巷 39 号, 邮编 100009

电 话 (010)64027926 电子信箱 yjchs@cnmip.com.cn

责任编辑 戈 兰 美术编辑 彭子赫 版式设计 葛新霞

责任校对 郑 娟 责任印制 李玉山

ISBN 978-7-5024-5890-4

北京百善印刷厂印刷; 冶金工业出版社出版发行; 各地新华书店经销

2012 年 4 月第 1 版, 2012 年 4 月第 1 次印刷

148mm×210mm; 5.625 印张; 171 千字; 144 页

20.00 元

冶金工业出版社投稿电话:(010)64027932 投稿信箱: tougao@cnmip.com.cn

冶金工业出版社发行部 电话:(010)64044283 传真:(010)64027893

冶金书店 地址: 北京东四西大街 46 号(100010) 电话:(010)65289081(兼传真)

(本书如有印装质量问题, 本社发行部负责退换)

前言

20 世纪 90 年代以来，中国内地消费需求，尤其是居民消费需求持续低迷，成为困扰中国经济可持续发展的难题之一，在当前全球金融危机的冲击下，这一问题显得尤为突出。基于这一背景，对居民消费行为的研究已成为当前经济领域重点关注的课题之一。

习惯形成作为一种特殊的效用理论在 20 世纪 90 年代逐渐被主流研究所重视，一方面缘于习惯形成理论可以合理解释理性预期持久收入假说所引发的消费过度敏感和消费过度平滑问题，另一方面习惯形成理论可以反映消费决策行为背后所蕴含的内在逻辑。同时，习惯形成理论对经济学其他研究领域，如资本资产定价、商业周期以及货币政策等方面也产生了积极影响。为此，以习惯形成理论为视角，对中国城乡居民消费行为进行比较系统的研究，不失为一个有价值的研究。

本书遵循理论→实证→结论这一整体研究思路，共分为 7 章。第 1 章主要对研究背景、研究框架、研究方法进行了说明。第 2 章是习惯形成理论回顾与评述，主要对习惯形成理论发展的四个阶段及其理论成果进行了系统回顾与评述。第 3 章是经济转轨时期中国居民消费影响因素的初步分析。结合经济体制改革以及现有统计数据，初步分析了体制转轨时期收支不确定性、流动性约束、人口年龄结构因素对居民消费的影响。第 4 章是习惯形成、不确定性及居民消费影响因素研究。将习惯形成、不确定性纳入居民消费跨期最优化分析框架，得到一个包含习惯形成和不确定



性的居民消费最优化基础模型。在此基础上对城镇居民总量面板数据、城镇居民收支等级分组面板数据、农村居民总量面板数据及城乡居民食品支出面板数据进行了实证研究,依此来考察习惯形成、不确定性对居民消费行为的影响。第5章是内部习惯形成、外部习惯形成及居民消费结构研究。将内部习惯形成、外部习惯形成引入传统 AIDS 需求系统分析框架,得到了一个包含内部习惯形成、外部习惯形成的 AIDS 需求系统模型,在此基础上使用城乡居民各类消费支出的面板数据,重点考察了农村居民各类消费支出的内部习惯形成以及城镇居民示范效应(外部习惯形成)对农村居民消费行为的影响。第6章是经济增长、制度变迁与习惯形成关系研究。构建了一个经济增长冲击与居民习惯形成关系研究的经济计量模型,并且对城乡居民样本数据进行了实证研究,依此来回答中国经济高速增长与高储蓄之间的因果关系。并且,对经济体制改革不同阶段城乡居民的习惯形成参数进行了估计,依此来揭示制度变迁对居民习惯形成的影响。第7章是相应政策建议及研究展望。

本书得到了山西财经大学赵国浩教授、杭斌教授的悉心指导与帮助,两位教授高尚的师德风范、严谨的治学态度、孜孜不倦的学术追求,是影响作者一生宝贵的精神财富,在此特别致以衷心的感谢。本书在编写过程中参阅了一些公开出版的文献资料(见参考文献),在此特向相关文献作者致谢。

限于作者的水平以及居民消费行为问题的复杂性,书中的不足和缺陷之处,敬请读者批评指正。

作者

2012年1月

目 录

1 绪论	1
1.1 研究背景及意义	1
1.2 研究框架及研究方法	7
1.2.1 研究框架	7
1.2.2 研究方法	8
1.3 本书的主要创新之处	9
1.4 基本概念及释义	10
1.4.1 习惯形成理论、外部习惯形成、内部习惯形成	10
1.4.2 不确定性	11
1.4.3 预防性储蓄	11
1.4.4 流动性约束	12
1.4.5 可支配收入、纯收入	12
2 习惯形成理论回顾与评述	13
2.1 习惯形成理论的早期阶段	15
2.2 习惯形成理论的第一次研究高峰	16
2.2.1 第一次研究高峰出现的理论背景	16
2.2.2 第一次研究高峰理论成果	18
2.3 习惯形成理论沉寂期	23
2.3.1 沉寂期出现的理论背景	23



2.3.2	沉寂期习惯形成理论的研究进展	25
2.4	习惯形成的现代消费函数理论研究阶段	33
2.4.1	习惯形成进入现代消费函数研究阶段的理论背景 ...	33
2.4.2	习惯形成在现代消费函数阶段的研究成果	34
2.5	国内习惯形成理论研究现状	49
3	经济转轨时期居民消费影响因素的初步分析	51
3.1	居民收支不确定性分析	52
3.1.1	城镇居民收入不确定性	52
3.1.2	城镇居民支出不确定性	58
3.1.3	农村居民收入不确定性	64
3.1.4	农村居民支出不确定性	68
3.2	流动性约束分析	70
3.3	人口年龄结构分析	72
4	习惯形成、不确定性及居民消费影响因素	76
4.1	理论模型	76
4.2	城镇居民消费影响因素实证研究	80
4.2.1	城镇居民汇总数据实证研究	80
4.2.2	城镇居民可支配收入等级分组数据实证研究	87
4.3	农村居民消费影响因素实证研究	90
4.3.1	经济计量模型、变量及数据说明	90
4.3.2	模型设定检验	91
4.3.3	估计结果及分析	92
4.3.4	模型设定不考虑习惯形成	94
4.4	城乡居民食品数据实证研究	94
4.4.1	城镇居民食品数据实证研究	95





4.4.2 农村居民食品数据实证研究	98
5 内部习惯形成、外部习惯形成及居民消费结构	102
5.1 理论模型	103
5.2 基于习惯形成的中国农村居民消费结构实证	107
5.2.1 数据说明	107
5.2.2 经济计量模型设定及估计方法说明	109
5.2.3 单位根检验	112
5.2.4 实证结果及分析	115
6 经济增长、制度变迁与习惯形成关系	126
6.1 相关背景	126
6.2 理论模型	132
6.3 经济增长与习惯形成关系实证研究	134
6.3.1 经济计量模型、数据及变量说明	134
6.3.2 单位根检验	135
6.3.3 城镇居民数据实证研究	136
6.3.4 农村居民数据实证研究	138
6.4 制度变迁与习惯形成关系实证研究	140
7 政策建议及研究展望	143
7.1 转变经济增长方式,提高经济增长质量	143
7.2 完善社会保障体系建设	145
7.3 缩小收入差距	149
7.4 规范房地产产业的发展	153
7.5 与本书内容相关的其他一些政策建议	154
7.6 本书结论及展望	156
参考文献	159

1 绪 论

1.1 研究背景及意义

消费是宏观经济学研究的一个永恒话题,其中居民消费行为的研究往往是其核心内容所在。中国经过改革开放三十年经济仍高速发展的今天,在全球面临金融危机冲击的同时,中国政府提出“加快形成内需为主和积极利用外需共同拉动经济增长的格局,使中国经济向更加均衡的发展方式转变”的背景下提出基于习惯形成的中国居民消费行为研究是具有其现实意义的。

(1) 中国经济高增长格局基本以投资和出口拉动为主,国内消费需求严重不足。从图 1-1 的走势来看^①,1978 年以来最终消费支出对经济增长的贡献率在波动中不断下降,投资和出口除个别时期外,对经济增长贡献率一直保持较高水平,2000 年以来经济以投资和出口拉动的格局尤为明显,2003~2007 年最终消费支出对经济增长的贡献率不足 40%。

与投资 and 出口拉动格局相呼应的是,中国居民消费率和居民平均消费倾向持续走低^②。从图 1-2 的走势可以清楚看到,1990 年以来中国居民消费率一直低于 50%,2000 年之后更是一路走低,2007 年

①三大需求对国内生产总值增长的贡献率以不变价格计算。贡献率指三大需求增量与国内生产总值增量之比。

②居民消费率为支出法计算的居民消费支出总额与国内生产总值之比。城镇居民平均消费倾向等于城镇居民年人均消费支出与人均可支配收入之比。农村居民平均消费倾向等于农村居民年人均消费支出与人均纯收入之比。数据来源于《中国统计年鉴》。



1 绪 论

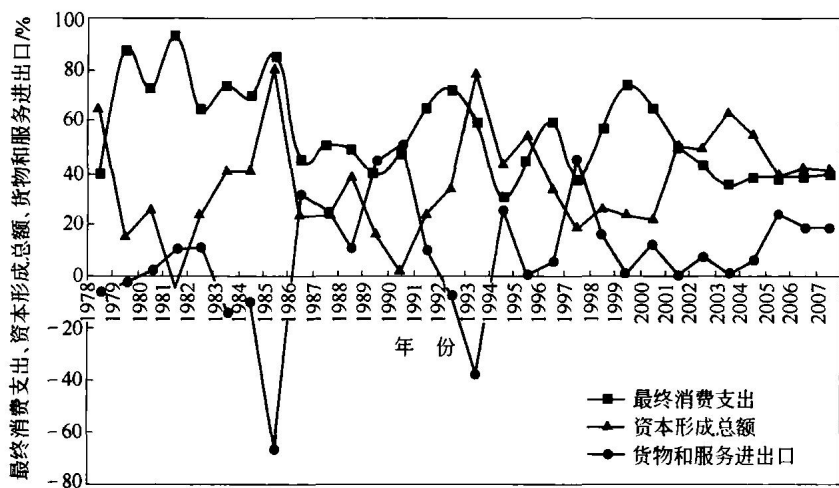


图 1-1 三大需求对国内生产总值增长的贡献率

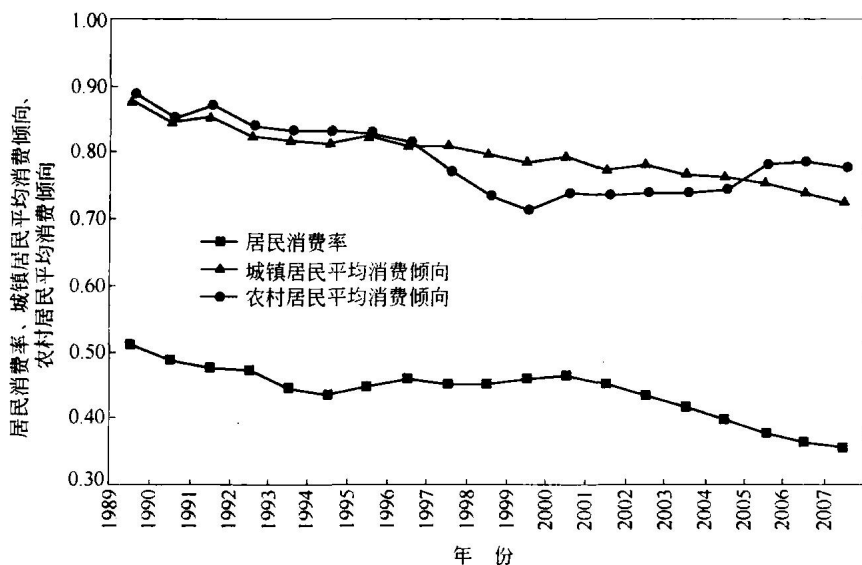


图 1-2 居民消费率、城镇居民平均消费倾向、农村居民平均消费倾向



创历史新低为 35.5%。与此同时,城镇居民平均消费倾向从 1989 年的 88.1% 持续下降到 2007 年的 72.5%。农村居民平均消费倾向 2000 年以来虽有所回升,但总体下降幅度仍很明显,从 1989 年的 89% 下降到 2007 年的 77.9%。

中国的投资率是否过高,存在一定的争议。一部分研究认为在工业化发展中期,高投资率是一种“常态”或“正常模式”,其理论依据来源于发展经济学的比较分析,经济学家钱纳里和赛尔昆《发展的模式:1950—1970》研究结论往往成为理论支持依据^①。但是大量国家间横向和纵向的比较分析结论(湛泳、蔡伟贤,2006;李建伟,2007)得出中国投资率过高、居民消费率太低应该是一个不争的事实。持续的高投资所带来的是自然资源的过度开发和生态环境的破坏,2006 年《中国可持续发展报告》研究显示:中国五类主要资源(淡水、一次能源、钢材、水泥、常用有色金属)的平均消耗强度高出世界平均水平约 90%,位列世界 59 个主要国家(占世界 GDP 的 93.7%)中第 54 位。中国目前的投资仍属于粗放式投资,“高投入、高消耗、高排放、难循环、低效率”为特征的粗放型增长方式还没有根本转变(马凯,2007)。国内学者(袁志刚、何樟勇,2003;樊潇彦、袁志刚,2006;李俊霖,2007)对中国宏观投资效率的研究也表明目前的投资属于低效投资。在低效投资的背景下,高增长意味着更多的投资增量,资源与生态环境的继续恶化。低效投资的另一不利影响体现在产业结构升级速度变缓。国家发改委主任张平(2008)在“十一五”规划纲要实施中期情况报告中指出反映经济结构的 4 个指标中,除城镇化率达到预期外,服务业增加值、

①《发展的模式:1950—1970》一书选择了 27 个变量用以描述积累、资源配置和收入分配 10 个过程,通过对 101 个国家横向、纵向的分析,得出的结论为:大多数过程都可以用生长或其他形式的 S 形曲线来表示,而这种曲线在高、低两个收入等级均有渐近线。



服务业就业、研发经费 3 个指标均没有达到预期进度要求。第三产业的发展不仅可以提高农业、工业的发展水平,形成三次产业良性互动,而且可以吸纳大量的劳动力。目前扩大就业难度逐年加大也从另一个角度说明产业结构升级有待加强。

中国经济增长模式的另一个隐患是出口拉动型。在美国次贷危机所引发的全球金融危机面前也给人以深刻反思。次贷危机尤其是 2008 年下半年以来,中国出口严重受阻,企业产能过剩,钢铁、煤炭、电力等能耗型企业尤为突出,大量外贸依附型企业经营困难甚至倒闭,由此引发了中国经济的大幅震荡。并且,粗放投资模式下的出口,其产品必然是低附加值、高能耗型产品,不利于经济可持续发展。

所以,从中国经济长远的发展来看,启动内需、走均衡和可持续发展的经济增长模式势在必行。如何有效地拉动内需尤其是居民消费需求,成为目前亟须探讨的课题。与此同时,中国居民伴随着经济体制改革脚步已走过了三十年,就业、医疗、住房、养老、教育制度的改革及深化使居民消费环境发生了质的变化。为此,重新审视中国居民的消费行为不失为一个有价值的研究。

(2) 20 世纪 90 年代以来,习惯形成 (Habit Formation) 理论逐渐被主流研究所重视。原因一方面缘于习惯形成理论可以合理解释理性预期持久收入假说 (Rational Expectation Permanent Income Hypothesis, RE-PIH) (Hall, 1978) 所引发的消费过度敏感 (Excess Sensitivity) 和消费过度平滑 (Excess Smoothness) 问题,更重要的原因在于习惯形成理论可以解释消费决策行为背后所蕴含的内在逻辑。Deaton (1992) 的研究认为习惯形成本身类似于一种谨慎行为。因为效用来自“有效消费”而不是当期消费,当期的高消费将会导致下期效用水平的下降,具有习惯形成的消费者不再仅仅希望平滑消费水平,而是更希望平滑消费增长,消费支出如“芝麻开花,节



节高”成为理性选择。Seckin (2000a) 及 Angelini (2009) 的研究证明, 习惯形成将导致更多的储蓄。具有习惯形成的消费者会选择在生命周期早期低消费, 以此来获得更高的消费增长, 生命周期消费路径将变得陡峭。另外, 习惯形成对不确定性和流动性约束也会产生影响。Alessie and Lusardi (1997)、Seckin (2000a)、Smith (2002) 及 Angelini (2009) 的研究发现, 习惯形成降低了不确定性对消费的影响, 这意味着习惯形成参数越大, 预防性储蓄将变得越不重要。Seckin (2000b) 研究了习惯形成对流动性约束的影响。研究结论表明, 习惯形成强化了流动性约束的影响。习惯形成将当前的消费与未来的影子价格联系在一起, 与不存在习惯形成相比, 有着更低的当期消费水平。

习惯形成对经济学其他研究领域, 如对资本资产定价 (Sundaresan, 1989; Abel, 1990; Constantinides, 1990; Campbell、Cochrane, 1999、2000)、商业周期 (Lettau and Uhlig, 2000)、货币政策 (Fuhrer, 2000) 以及内生增长 (Carroll、Overland and Weil, 2000) 也产生了积极影响。可以说, 习惯形成理论的兴起对传统效用理论提出了严峻挑战, 那么习惯形成理论是否与现实观测数据一致显得至关重要。大量的实证研究因此展开, 早期^①基于需求系统的研究大都支持了习惯形成的存在, 如 Pollak and Wales (1969)、Philips (1972)、Ray (1980, 1984)、Alessie and Kapteyn (1991) 等的研究。近期在现代消费函数理论框架内进行的研究, 结论则比较模糊。对总量数据的研究, 如 Dunn and Singleton (1986)、Eichenbum、Hansen and Singleton (1988) 对美国月度数据的研究支持了消费的耐久性, 而非习惯形成; Heaton (1993) 对美国月度、季度数据、

^①目前仍有不少对习惯形成的研究基于需求系统, 只不过在习惯形成实证研究的早期比较集中。



Muellbauer (1988) 对美国季度数据所作的研究没有发现明显证据支持, 而 Ferson and Constantinides (1991) 对美国月度、季度及年度数据的研究却发现了习惯形成的存在; Braun、Constantinides and Ferson (1993) 对加拿大、法国、日本、英国、德国及美国季度数据所作的跨国研究支持了习惯形成; Korniotis (2007) 对美国州数据的研究支持了外部习惯形成的存在。微观数据的研究, 如 Meghir and Weber (1996) 对美国居民家庭支出调查数据的研究没有发现习惯形成证据; Dynan (2000) 的对美国家庭食品数据的研究同样拒绝了习惯形成; 而 Naik and Moore (1996) 对美国居民家庭食品数据的研究则支持了习惯形成; Ravina (2005) 对美国信用卡账户微观数据的研究支持了习惯形成, 并且认为内部习惯形成的影响要大于外部习惯形成; Guariglia and Rossi (2002) 对英国居民家庭调查数据、Alessie and Teppa (2002) 对荷兰家庭调查数据、Rossi (2005) 对意大利居民家庭调查数据、Carrasco, Labeaga, and López-Salido (2005) 对西班牙家庭调查数据的研究都支持了习惯形成的存在。

中国居民消费是否存在习惯形成、具有哪些特征? 对此的系统研究不仅可以完善和丰富中国居民的消费行为研究, 并且可以为习惯形成理论提供实证依据。

(3) 储蓄与经济增长之间的因果关系是极具争议性的一个研究课题, 究竟是高储蓄导致高增长还是高增长导致高储蓄。从经济增长理论、生命周期假说、利率等传统的研究途径来看结论依然模糊。持续高增长在先, 然后才是高储蓄在世界经济发展过程中并不少见, 日本、新加坡、韩国、中国香港及中国台湾地区在其发展过程中都出现过这一现象, 即使在欧美经济发达国家这一现象也不罕见。

习惯形成理论为解释这一问题提供了另一种研究思路。Carroll and Weil (1994) 以及 Carroll、Overland and Weil (2000) 研究论文极具代表性。事实上近年来的大量经验证据都指向了高增长导致高



储蓄这一单向因果关系，如 Deaton and Paxson (1994)、Edwards (1995)、Loayza et al. (2000)、Attanasio et al. (2000) 等的研究。中国经济高速增长过程中同样伴随着高储蓄现象，世界银行首席经济学家林毅夫和世界银行行长佐利克 (Robert. B. Zoellick) (2009) 甚至认为是一种过度储蓄^①。那么对于中国经济而言究竟是高储蓄导致高速增长还是经济增长过快导致过度储蓄？对这一问题的澄清显得非常必要，并且可为经济增长、投资政策制定提供理论参考，这也是本研究的另一个价值所在。

1.2 研究框架及研究方法

1.2.1 研究框架

本书将遵循理论→实证→结论这一整体研究思路，首先对习惯形成理论的发展及研究成果进行了回顾与评述。考虑到研究问题所处制度环境的变化，探讨了经济转轨时期收支不确定性、流动性约束、人口年龄结构变化对居民消费的影响，得出初步结论的同时也为之后实证研究在变量选择、参数解释方面提供理论依据。主体研究以习惯形成理论建立居民跨期消费和消费结构分析理论模型，选择合适的经济计量方法，利用省际（自治区、直辖市）面板数据对中国城乡居民消费行为进行实证研究。在完成上述研究的基础上，对经济增长、制度变迁与习惯形成的关系进行了探讨。最后，对研究进行总结，根据研究结论提出相应政策建议（见图 1-3）。

^①世行首席经济学家林毅夫和世界银行行长佐利克 (Robert. B. Zoellick) 2009 年 3 月 6 日在《华盛顿邮报》联名发表文章《世界经济复苏取决“G2”》，文中认为全球收支不平衡的根源在于美国的过度消费和中国的过度储蓄，不过文中将过度储蓄的一部分原因归因于中国一些大企业的大量储蓄。资料来源于搜狐网，2009 年 3 月 8 日。

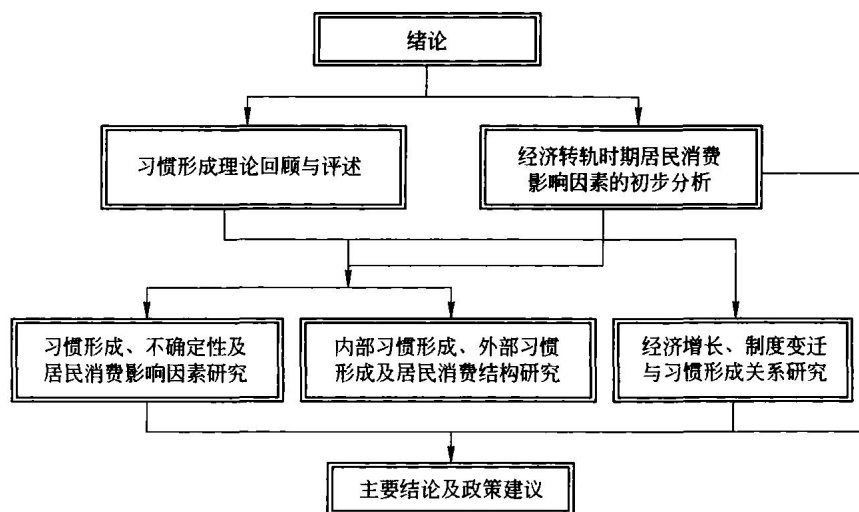


图 1-3 研究框架图

1.2.2 研究方法

主要采用理论与实证分析相结合的研究方法，具体来讲：

(1) 以理论分析为基础。在归纳和分析现有习惯形成理论研究成果的基础上，着力建立适合中国居民消费行为研究的理论模型，即：

1) 将习惯形成、不确定性因素纳入居民跨期最优化分析框架，通过放松前提假设、近似化处理得到一个包含习惯形成和不确定性因素的居民消费最优化理论模型。

2) 将外部习惯形成和内部习惯形成引入 AIDS 需求系统，得到一个包含习惯形成且可用于居民消费结构分析的需求系统模型。

3) 将经济增长冲击引入习惯形成研究基础模型，建立了一个经济增长冲击与居民习惯形成关系研究的经济计量模型。



(2) 以实证分析为主体。数据方面,考虑到中国经济时间序列数据跨度较短,数据主要采用时间序列数据和截面数据相结合的形式,即面板数据 (Panel Data)。面板数据不仅可以解决样本容量不足的问题,并且时间因素与截面特征相结合,可以更有效地刻画中国居民的消费行为特征。实证研究方法主要使用经济计量学方法,在充分考虑数据形式、模型特征及变量内生性、随机误差项与解释变量相关等问题的基础上,选择合适、具有前沿性的计量经济方法,如面板数据的单位根 (Unit Root Test)、工具变量 (Instrument Variable) 法、差分广义矩估计 (Difference-GMM) 等,尽可能提高估计的可靠性。本书实证研究的另一个特点是分城乡并且对城镇居民收支等级分组数据进行了实证研究,可以更全面地刻画中国居民消费行为特征。

1.3 本书的主要创新之处

本研究在以下方面有一定程度创新:

(1) 将习惯形成、不确定性纳入消费跨期最优化分析框架,通过放松假设条件以及近似化处理,在效用函数为 CRRA 型效用函数的基础上得到一个包含习惯形成和不确定性的消费最优化经济计量模型。

(2) 将内部习惯形成、外部习惯形成引入传统需求系统分析框架,得到一个包含习惯形成且可用于居民消费结构分析的 AIDS 需求系统。

(3) 对中国居民习惯形成进行了比较系统的实证研究。本书通过对城镇居民总量面板数据、城镇居民收支等级分组面板数据、农村居民总量面板数据、农村居民各类消费支出面板数据以及城乡居民食品支出面板数据的分析,比较系统、全面地研究了习惯形成对中国城乡居民消费的影响。