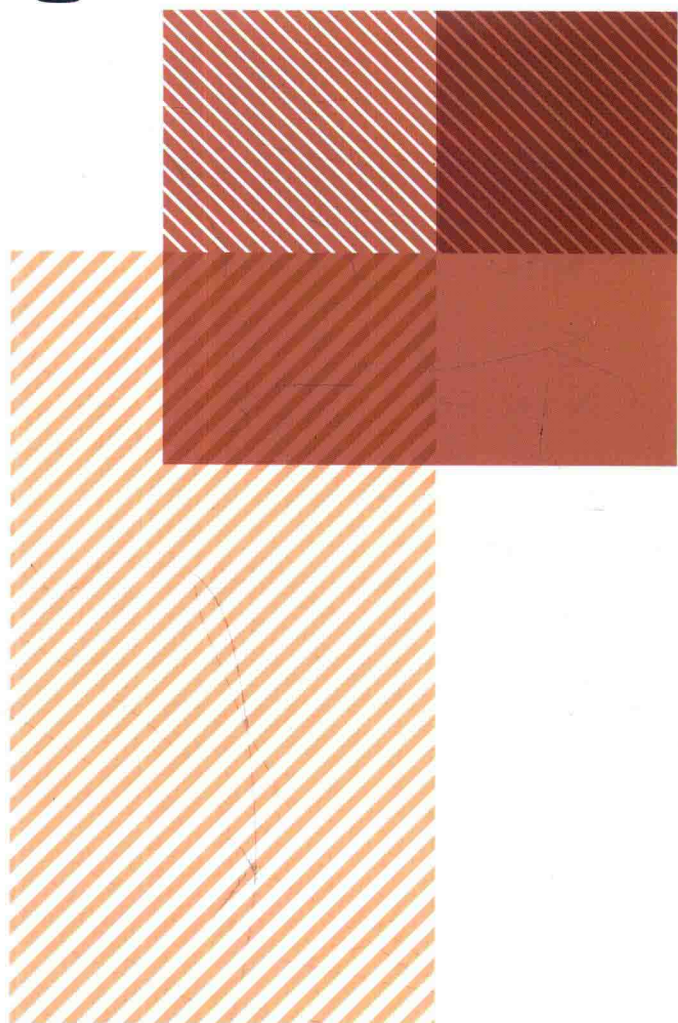


通货膨胀背景下
居民收入不平等
问题研究

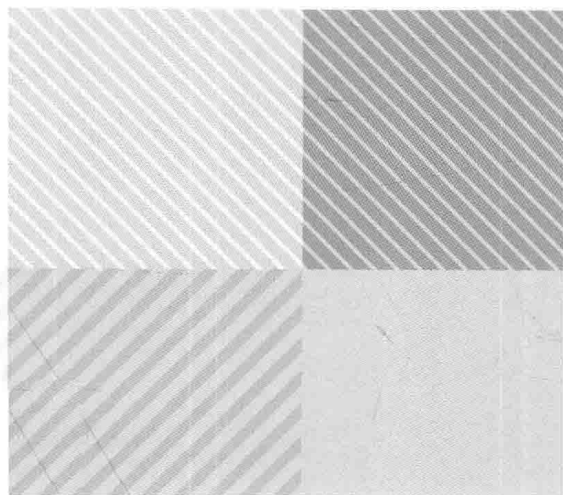
赖志花 / 著



中国经济出版传媒集团
经济科学出版社
Economic Science Press

通货膨胀背景下
居民收入不平等
问题研究

赖志花 / 著



中国财经出版传媒集团

 经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

通货膨胀背景下居民收入不平等问题的研究/赖志花著.
—北京: 经济科学出版社, 2017.3
ISBN 978-7-5141-7860-9

I. ①通… II. ①赖… III. ①通货膨胀-影响-
居民收入-收入分配-研究 IV. ①F014.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 055791 号

责任编辑: 周国强 李 建
责任校对: 隗立娜
责任印制: 邱 天

通货膨胀背景下居民收入不平等问题的研究

赖志花 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010-88191217 发行部电话: 010-88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: esp@esp.com.cn

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: <http://jjkxeps.tmall.com>

北京万友印刷有限公司印装

710×1000 16 开 16 印张 200000 字

2017 年 3 月第 1 版 2017 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-7860-9 定价: 48.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010-88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010-88191586)

电子邮箱: dbts@esp.com.cn

序

我国经济发展过程中，长期来看物价水平持续上升是一个不争的事实。物价水平持续上升，不但影响经济增长稳定性，而且对不断加剧的居民收入不平等无疑是雪上加霜。在中国城乡之间、城镇和农村内部、城镇和农村不同收入水平之间、不同收入水平居民的分项收入等非同质的微观基础条件下，通货膨胀再分配效应对居民收入不平等影响表现出异质性，进一步加剧了居民收入不平等，从而导致经济和社会失衡。

通货膨胀通过两种方式产生再分配效应：一种是微观效应，即通货膨胀改变居民的收入结构，进而改变居民的消费方式，而消费方式的改变反过来进一步影响收入结构，也就是说微观个人的收入和消费产生循环效应，从而对居民收入不平等产生正向长期效应；另一种是“坎蒂隆效应”，即通货膨胀致使经济资源流动表现出趋利性，进一步加剧了传统产业和新兴产业等行业收入差距。本书以通货膨胀再分配的微观效应为研究视角，以宏观经济学、微观经济学、金融经济学等理论为基础，通过理论建模、核密度估计、滤波和自回归分布滞后模型等时间序列分析、动态面板和 TOBIT 面板模型等计量分析、对比分析等方法，探讨通货膨胀对居民收入不平等的影响理论和效应。通货膨胀影响居民收入不平等的机理是什么？通货膨胀和居民收入不平等是否存在正向关系？通货膨胀如何影响城乡、城镇和农村居民收入不平等，是如何具体影响不同收入水平居民的收入份额？通货膨胀如何影响分项收入的集中率，如何具体影响不同收入水平居民的分项收入份额？家庭在抵御通货膨胀冲击时，户主特征、职业特征、家庭人力资本、家庭物质资本和社会背

景是如何影响家庭决策的？这对于我国政策当局应当如何有效地稳定物价和控制居民收入不平等，无疑更具有针对性的政策瞄准意义。

本书以无限期生命为假设，建立异质家庭的经济理论均衡模型，从而阐述通货膨胀影响居民总收入和分项收入不平等的动态机理，作为本书研究的起点和后续研究的基础。实证方面，分析了通货膨胀、可预期的通货膨胀和不可预期的通货膨胀与居民收入不平等之间的动态关联性，采用动态面板模型进一步分析了通货膨胀对居民收入不平等的总效应、结构效应和家庭特征效应。

本书在借鉴国外研究基础上，从微观家庭视角分析初始财富不平等—通货膨胀—收入再分配的影响效应，重点分析通货膨胀对收入不平等的影响效应。从宏观层面验证微观个体特征，如从人力资本、收入异质性、资本市场等角度分析通货膨胀对不同收入群体的冲击。基于不同视角提出测度和分析通货膨胀对收入不平等影响的各种方法，从而提供相关研究分析的视角、方法、工具及经验。对于理顺通货膨胀对收入不平等的宏观影响效应具有重要的意义，同时有利于政府通过宏观政策调整来借助于通货膨胀再分配机制改善收入不平等状况。

本书在理论和实证分析方面均有一定的创新，理论方面，假设信贷市场是非完美的，导致不同收入水平家庭面临的投资机会不同，中低收入水平家庭在投资过程中面临的现金预付约束更高。长期的通货膨胀使资本的积累比率降低，但是在资本形成过程中至少部分投资机会需用现金支付，这种效应对中低收入水平家庭的影响相对更大，从而建立起通货膨胀和居民收入不平等的正向效应。在此基础上，获得总收入的均衡值，深入而细致地阐述通货膨胀对不同收入水平家庭的储蓄率、投资收益、劳动收入、利息净收入、转移收入等分项收入影响的结构效应；实证方面，从总效应、结构效应和家庭特征效应等三个角度分析通货膨胀对居民收入不平等的影响，并且分析了通货膨胀对不同收入水平居民影响的效应。并且，首创性地采用 CHNS 大型家庭微观调查数据，对通货膨胀环境中居民收入不平等的家庭个体特征进行实证检验。微观家庭调查数据的使用，不但能够对现阶段利用宏观数据研究我国通货膨胀再分配效应形成有效的补充，而且在揭示家庭遭受和抵御通货膨胀的微观影响效应方面，有着宏观加总数据不可比拟的优势。

《通货膨胀背景下居民收入不平等问题的研究》是赖志花博士在其博士论文和多年来在此领域的其他研究成果基础上，经反复修改和补充完善而成。作为作者的导师，我为能成为其博士论文和本书的第一读者而感到高兴，故作此序以表祝贺。

李朝鲜

2017年3月

第 1 章

绪论 / 1

- 1.1 研究背景与研究意义 / 2
- 1.2 国内外研究综述 / 5
 - 1.2.1 国外研究综述 / 5
 - 1.2.2 国内研究综述 / 17
 - 1.2.3 国内外研究现状评述 / 21
- 1.3 研究基本思路和框架 / 23
 - 1.3.1 研究基本思路 / 23
 - 1.3.2 基本框架 / 24
- 1.4 数据来源和研究方法 / 26
 - 1.4.1 数据来源 / 26
 - 1.4.2 研究方法 / 27
 - 1.4.3 研究重点、难点和创新点 / 28

第 2 章

通货膨胀对收入不平等的影响机理 / 33

- 2.1 通货膨胀对收入不平等影响的基础机理 / 34

- 2.1.1 世代叠加一般均衡模型 / 34
- 2.1.2 政治经济学模型 / 36
- 2.1.3 均衡货币模型 / 37
- 2.2 通货膨胀对总收入不平等的影响机理 / 38
 - 2.2.1 基本假设 / 38
 - 2.2.2 家庭决策 / 43
 - 2.2.3 金融门槛效应 / 44
 - 2.2.4 通货膨胀与收入不平等 / 46
- 2.3 通货膨胀对分项收入不平等的影响机理 / 50
 - 2.3.1 基本假设 / 50
 - 2.3.2 通货膨胀对家庭储蓄率的影响 / 53
 - 2.3.3 通货膨胀对家庭投资收益的影响 / 55
 - 2.3.4 通货膨胀对家庭劳动收入的影响 / 57
 - 2.3.5 通货膨胀对家庭利息净收入的影响 / 60
 - 2.3.6 通货膨胀对家庭转移收入的影响 / 62
- 本章小结 / 64

第3章

我国通货膨胀、居民收入不平等及相互关联的测度与特征分析 / 67

- 3.1 我国通货膨胀的测度及其特征分析 / 68
 - 3.1.1 通货膨胀的测度 / 68
 - 3.1.2 通货膨胀的阶段划分 / 70
 - 3.1.3 通货膨胀的特征分析 / 73
- 3.2 我国居民收入不平等的测度及其特征分析 / 74

- 3.2.1 居民收入不平等的测度 / 74
- 3.2.2 我国居民收入不平等的波动特征 / 77
- 3.2.3 我国居民分项收入集中率的波动特征 / 79
- 3.3 我国通货膨胀与居民收入不平等相互关联的测度及其特征分析 / 87
 - 3.3.1 通货膨胀对收入再分配的影响 / 87
 - 3.3.2 我国通货膨胀和居民收入不平等的相关走势 / 90
 - 3.3.3 我国通货膨胀与居民收入不平等的格兰杰因果关系检验 / 92
 - 3.3.4 我国通货膨胀与居民收入不平等的动态分析 / 100
- 本章小结 / 106

第4章

- 通货膨胀对中国居民收入不平等影响的总效应 / 107
- 4.1 中国各省市居民收入不平等的变动分析 / 109
 - 4.1.1 中国各收入水平农村居民相对收入的波动 / 109
 - 4.1.2 中国各收入水平城镇居民相对收入的波动 / 110
 - 4.1.3 中国各省市农村居民基尼系数的动态变化 / 112
 - 4.1.4 中国各省市城镇居民基尼系数的动态变化 / 113

4.1.5 中国各省市城乡基尼系数的动态变化 / 114

4.2 通货膨胀对居民收入不平等影响的总效应的
统计分析 / 115

4.2.1 模型设定 / 115

4.2.2 数据说明 / 119

4.2.3 估计方法 / 121

4.2.4 模型估计和检验 / 123

4.2.5 估计结果分析 / 124

4.3 通货膨胀对各收入水平居民收入影响的总效应的
统计分析 / 128

4.3.1 模型设定 / 129

4.3.2 数据说明 / 130

4.3.3 估计方法 / 132

4.3.4 模型估计与检验 / 132

4.3.5 估计结果分析 / 134

本章小结 / 137

第5章

通货膨胀对中国居民分项收入不平等影响的结构
效应 / 139

5.1 中国各省市居民分项收入不平等的变动分析 / 141

5.1.1 不同收入水平居民分项收入的结构 / 141

5.1.2 居民分项收入集中率的变动趋势 / 144

- 5.1.3 中国各省市居民分项收入集中率的动态趋势 / 146
- 5.2 通货膨胀对居民分项收入集中率影响的结构效应的统计分析 / 149
 - 5.2.1 模型设定 / 150
 - 5.2.2 数据描述 / 151
 - 5.2.3 估计方法 / 156
 - 5.2.4 模型估计 / 157
- 5.3 通货膨胀对各收入水平居民分项收入影响的结构效应的统计分析 / 164
 - 5.3.1 不同收入水平居民分项收入的波动 / 165
 - 5.3.2 模型设定 / 168
 - 5.3.3 估计方法 / 170
 - 5.3.4 估计结果 / 170
- 本章小结 / 183

第6章

通货膨胀对中国居民收入不平等影响的家庭特征效应 / 185

- 6.1 数据描述和方法选择 / 186
 - 6.1.1 样本来源及数据处理 / 186
 - 6.1.2 样本基本情况 / 188
 - 6.1.3 样本个人特征 / 189
 - 6.1.4 变量特征描述统计 / 190

- 6.2 通货膨胀对居民收入不平等影响的家庭特征效应的模型分析 / 193
 - 6.2.1 通货膨胀影响居民收入不平等的理论分析 / 193
 - 6.2.2 模型设定 / 194
- 6.3 通货膨胀背景下居民收入不平等的家庭特征效应检验 / 198
 - 6.3.1 面板 TOBIT 模型 / 198
 - 6.3.2 面板 TOBIT 模型估计和检验 / 200
 - 6.3.3 估计结果分析 / 202
 - 6.3.4 不同收入水平家庭通货膨胀效应差异性检验 / 206
- 本章小结 / 209

第7章

通货膨胀环境下调节我国居民收入不平等的政策启示 / 211

- 7.1 控制通货膨胀，稳定物价 / 213
- 7.2 通货膨胀信息披露的公开性和透明性 / 215
- 7.3 改善居民收入结构 / 215
 - 7.3.1 提高工薪收入水平 / 218
 - 7.3.2 改善经营环境，提升经营净收入比重 / 220
 - 7.3.3 加大转移收入分配调节，完善社会保障制度 / 220
 - 7.3.4 增加财产性收入比重，改善财产性收入结构 / 221

7.4 大力发展教育，提高居民识别和抵御通货膨胀能力 / 222

7.5 金融市场体系改革和完善 / 224

附录 / 227

参考文献 / 230

通货膨胀背景下居民收入
不平等问题的研究

Chapter 1

第1章 绪 论

1.1 研究背景与研究意义

中国经济体制改革至今，经济取得了快速增长，被称为“世界奇迹”。但是，在中国经济快速增长的同时，通货膨胀压力也随之增大，中国收入不平等也日益突出，这给中国新一轮经济增长带来了不容忽视的挑战。由于通货膨胀对地区经济增长、人民生活水平改善、社会稳定具有重大影响，因而价格稳定始终是宏观经济政策的重要目标。自1978年以来，除1998~1999年、2002年和2009年之外，我国以居民消费价格指数衡量的通货膨胀率都大于零，且1988~1989年和1993~1995年等两个阶段的通货膨胀率均超过10%。物价水平在绝大多数年份表现出上升态势，在少数年份出现过下降走势。1998~2002年间我国经济基本上是在轻度通货紧缩的区间运行^①。由此可见，长期来说，物价水平持续上升是一个不争的事实，同时伴随着少数年份的通货紧缩。

与此同时，不断扩大的居民收入差距成为我国经济和社会发展过程中另一个凸显的问题。世界银行估算我国20世纪80年代初的基尼系数为0.29左右，2008年则迅速攀升到0.43，超过了国际公认的0.40警戒线。我国已经从早年收入比较平等的国家，成为世界上收入不平等比较严重的国家。这主要表现为改革开放以来，我国居民收入基尼系数在逐年提高^②。收入分配问题已成为学界乃至社会各界关注的焦点之一。最为突出的是社会不同群体收入不平等的加剧，城乡居民人均收入比远远超过改革开放前的水平。随着农村改革的逐步深入，我国城乡居民收入比从1978年的2.57:1下降至1983年的最低点1.82:1；随后城乡居民人均收入比又有提高，2003年达到历史最高水平3.23:1，2005年为3.22:1，可以说，我国城乡居民人均收入比大大高

^① 余根钱. 通货紧缩的判别标准及对我国现状的判断 [J]. 统计研究, 2002, 12: 16-18.

^② 国内有学者对现有文献中提到的我国居民收入基尼系数做过比较研究(曾国安, 2002), 研究结果表明, 各种来源的居民收入基尼系数都呈现出同样的特征: 从长期来看, 我国居民收入基尼系数的上升趋势十分明显。

于大多数国家的平均水平 1.5:1^①。2002 以来,我国城乡居民人均可支配收入的比率一直在 3:1 以上,2009 年这一比率最高,达到 3.33:1,2011 年则缩小为 3.13:1。我国是世界上城乡收入差距最大的国家之一,这种差距目前还有进一步扩大的趋势。城乡间收入不平等构成了我国居民总体收入不平等的主体^②。

如此高的通货膨胀与收入不平等无疑会影响到和谐社会的构建,因而成为我国政府当前亟需高度关注的紧迫问题,也成为国内外学术界关注的焦点。从近期来看,面临着控制通货膨胀和保证经济平稳较快增长的双重压力;从中期来看,面临着收入分配制度改革和社会保障体系建设的双重困扰。而且收入分配制度改革直接影响经济增长模式转型这一长期目标^③。通货膨胀对收入再分配主要通过两个渠道产生影响:(1)不同收入群体抵御通货膨胀的能力不同,因而他们在通货膨胀中遭受的经济损益不同。(2)不同收入群体经济能力不同,定价和议价能力存在差异,因而他们在通货膨胀中获得的涨价收益不同。因此,通货膨胀会引起不同收入群体相对利益调整,使得部分收入群体受益较大,而另一部分收入群体受益较小甚至产生损失,也就是通货膨胀的再分配效应。由于不同收入群体面临不同约束条件,因此通货膨胀的再分配效应在不同收入群体、不同区域间呈现出多样性。虽然通货膨胀再分配效应是通过居民个体产生直接效应,但是通货膨胀是通过宏观经济政策的传导影响居民个体。那么,面对当今日益突出的收入初次分配不平等,政府如何通过宏观政策调整改善收入不平等状况。国外文献从维护中央银行独立性、政治体制、资本市场等角度论证了通货膨胀通过宏观机制对居民个体产生影响。为了保证收入再分配机制宏观调控政策的有效性,在制定宏观调控政策过程中必须考虑通货膨胀对收入再分配效应所产生的机制,这也是亟待解决的重要问题。宏观经济政策如转移支付、金融市场完善是如何通过通

① 按国际劳工组织发表的 2000 年 36 个国家的相关资料,城乡居民人均收入比超过 2:1 的国家只有三个,我国便是其中之一(李薇辉,薛和生,2005)。

② 陈宗胜(2000)用“差值法”基尼系数测算了总收入不平等中城乡之间收入不平等的贡献额,测算结果表明:1981~1988 年,平均来看,城乡之间收入不平等能够解释总收入不平等的 36% 左右;还有学者用 Theil 指数测算了 1985~1996 年总收入不平等中城乡之间收入不平等的贡献额,结果是城乡之间收入不平等约占总收入不平等的 51% (赵欣欣,夏万利,白雪梅,2003)。

③ 吴晓求. 关注宏观经济的远虑与近忧 [J]. 宏观经济管理, 2011, 4: 9-10.

货膨胀作用于收入不平等，这对于理顺通货膨胀对收入不平等的宏观影响效应具有重要的意义，并为宏观经济管理部门科学决策提供有益的参考。

通货膨胀这一宏观经济变量最终是对微观居民个体直接产生影响的。目前，我国经济发展过程中最突出的问题是收入分配不平等，控制和缓解收入不平等对于经济的稳定增长、社会稳定的维护、和谐社会的构建等具有十分重要的意义。国内外学者对收入分配不平等与宏观经济关联性不断展开研究，相关文献不断涌现。通过对国内外研究文献梳理可知，通货膨胀对收入不平等存在影响。因而，在收入不平等研究过程中不考虑通货膨胀这一重要因素明显是不合适的。国内外绝大多数文献基本都是从宏观角度来阐述通货膨胀对收入不平等的影响；微观角度要么是基于一般均衡模型或者动态均衡模型分析通货膨胀对居民收入不平等影响的异质性，要么是基于微观调查数据分析通货膨胀对居民收入不平等影响的异质性效应的统计分析。与此同时，中国不同收入水平和不同地区的家庭资产构成逐渐呈现出一定差异性^{①②}，从而在通货膨胀背景下，极易引致家庭间的财产再分配问题。同时，自改革开放以来，中国通货膨胀率的波动远高于同期发达国家的水平，从而提高了通货膨胀再分配效应的可能性。通货膨胀再分配效应不但改变家庭财产的绝对水平，而且改变家庭财产的分布状况。在居民分项收入构成中，我国居民财产性收入差距已经引起日益广泛的关注^{③④}。我国鲜有文献从微观角度研究通货膨胀对收入不平等的影响。为了透彻理清通货膨胀对收入不平等的影响效应，微观角度分析是不可或缺的。基于此，本书在借鉴国外文献研究基础上，试图从微观家庭视角分析初始财富不平等—通货膨胀—收入再分配的影响效应，重点分析通货膨胀对收入不平等的影响效应。由于数据可获得性，在此基础上，从宏观层面验证微观个体特征，如从人力资本、收入异质性、资本市场等角度分析通货膨胀对不同收入群体的冲击。基于不同视角提出测度和分析

① 陈彦斌. 中国城乡财富分布的比较分析 [J]. 金融研究, 2008, 12: 87-100.

② 李实, 罗楚亮. 中国城乡居民收入差距的重新估计 [J]. 北京大学学报, 2007, 44 (2): 111-120.

③ 李实, 魏众, 丁赛. 中国居民财产分布不均等及其原因的经验分析 [J]. 经济研究, 2005, 6 (4): 15.

④ 陈彦斌, 霍震, 陈军. 灾难风险与中国城镇居民财产分布 [J]. 经济研究, 2009, 11: 144-158.