

国家自然科学基金项目成果

WEIGUAN JICHU BUQUEDINGXING
YU
ZHONGGUO JUMIN KUAQI XIAOFEI YANJIU

微观基础、不确定性与 中国居民跨期消费研究

汪浩瀚 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

国家自然科学基金项目成果

微观基础、不确定性与 中国居民跨期消费研究

汪浩瀚 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

微观基础、不确定性与中国居民跨期消费研究 / 汪浩瀚
著. —北京: 经济科学出版社, 2006. 11

ISBN 7 - 5058 - 5830 - 0

I. 微... II. 汪... III. 消费 - 研究 - 中国
IV. F126. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 113269 号



作者简介

汪浩瀚，男，42岁，1964年1月出生，安徽合肥人。现任宁波大学研究生学院执行院长，经济学博士、教授；宁波大学西方经济学研究所所长，中国数量经济学会理事，“数量经济学”和“国际贸易学”专业硕士生导师。主要从事宏、微观经济基础理论领域的教学和科研。近几年来，先后在《经济科学》、《经济学动态》、《数量经济技术经济研究》、《经济评论》、《财经研究》、《经济地理》、《当代财经》、《财经问题研究》、《江苏社会科学》、《福建论坛》（经济社会版）等核心期刊上发表论文50多篇，并出版专著《宏观经济分析的方法论基础》。先后主持教育部人文社科项目、浙江省社科规划项目和国家体育总局项目各1项；承担国家自然科学基金项目1项；曾获2003年和2004年浙江省高校科研成果二等奖、2005年宁波市哲学社会科学优秀成果二等奖和2004年宁波大学科研成果一等奖。

◎ 封面设计 / 王 坦

微观基础、不确定性与中国居民跨期消费研究

前 言

波拉克 (H. N. Pollack) 在《不确定的科学与不确定的世界》一书中这样写道：“科学会因为不确定性而衰弱吗？恰恰相反，许多科学的成功正是由于科学家在追求知识的过程中学会了利用不确定性。不确定性非但不是阻碍科学前行的障碍，而且是推进科学进步的动力。科学是靠不确定性繁荣的。”

经济行为主体的不确定性可定义为：偏离完全理性假设的行为都是主观的不确定性；而客观的不确定性则是经济行为主体所处环境所带来的不确定性。新古典经济理论认为，仅有一个完全确定和完备信息的经济系统，整个经济被看做是封闭的和确定的，真正不确定性被排除掉，所有风险可以被数量化地计算。现代不确定性经济学的奠基人凯恩斯 (J. M. Keynes) 把概率看做一种客观的信念，而认为不确定性则是无法用数学公理体系如概率来识别、测度的。

把不确定性问题与消费理论相结合作为本书写作的动因和切入点，始于近半个多世纪以来人们对凯恩斯宏观消费函数理论反复的推敲和质疑，而要深刻地理解这些争论的本质又不得不把目光聚焦于微观基础问题，尤其是宏观消费理论的微观基础问题，这正是本书之所以选择微观基础、不确定性和消费这三者作为研

究中心的由来。

不确定性是经济生活中十分普遍的现象，对处于经济转型时期的中国尤其如此。主流经济理论的一个核心命题是代理人如何对不同时期的成本和收益进行跨期选择。在不确定性条件下，人们进行经济决策遵循的依据是所谓的主观期望效用理论。主观期望效用理论意味着经济个体的偏好在概率上是线性的，即人们在一种概率状态下的偏好水平独立于另一种概率状态下的偏好水平。制度变迁对个人预期最大的影响在于对未来收入的不确定性。由于经济制度转型的不确定性和人们对未来收入的不确定性，人们将当期收入的很大部分用于储蓄，以应对制度变迁所可能引起的消费支出的波动。在当前我国居民跨期消费选择行为中，由于利率下调所带来的收入效应在很大程度上抵消了其所带来的替代效应，因而单一利率政策对居民当期消费的拉动作用将受到较大的限制，必须辅之以相应的配套政策才能使利率政策效应得到呈现，如加快完善我国社会保障体系建设，消除居民不确定性风险等。而上述配套政策，首先必须以居民对未来的不确定性风险预期为前提。

本书是在我的博士学位论文《转型期中国居民消费的不确定性分析》的基础上扩充和修改后完成的。采取这样的论文选题源于自己对现代不确定性经济理论的偏爱和深深的不确定性情结，而现代两位不确定性经济理论大师奈特（F. H. Knight）和凯恩斯，他们关于不确定性问题的博大精深思想和智慧又吸引着我一直跟踪这一领域的研究；加之对居民消费的研究也不能脱离中国经济转型与经济发展的特殊背景，这种不同的制度环境与制度变迁的宏观大背景对居民微观消费行为的选择必然有着至关重要的影响。与此同时，本书的研究内容也是我作为主要参与人完成的国家自然科学基金项目——转型期中国居民消费的不确定性及相关政策调控研究（项目批准号：70673047）的阶段性

成果。

在本书写作的过程中，我要感谢我的恩师郝梅瑞教授，本书从选题、构思、修改和完篇都无不凝结着恩师的启发和指导。在攻读博士学习期间，我还有幸得到了首都经济贸易大学、北京航空航天大学、中国社会科学院、北京师范大学等众多老师的指导和帮助。我要感谢左大培教授、王文举教授、戚聿东教授、纪宏教授、韩立岩教授等，他们渊博的学识和严谨的治学态度深深地感染了我，在此向他们表示崇高的敬意；感谢我的师兄周观君博士、师姐程兰芳博士，富有成果的微观计量前沿讨论班给我以极大的启发。另外，我还要感谢王瑞泽博士、孙建胜博士、张丽峰博士、魏秀丽博士、刘文军博士、崔佳颖博士，以及2003级博士班全体同学，他们无论在学习上，还是在生活上都给了我无私的帮助，同学们之间富有灵感的思想交锋和争论给了我深刻的启迪，让我深深体会到了同学情谊。

每位在攻读博士的人所付出的艰辛是难以用语言表达的，而已是不惑之年的我同时还承担了较为繁重的行政管理工作，时间上的稀缺更增加了完成学业的难度。为此，我要感谢我宁波大学的同事们，他们对较为繁重的行政管理工作的分担、相互理解和支持，使我能比较顺利地完成学业。

我也要感谢我的父母，他们多年来的教诲激励着我努力拼搏，不敢有丝毫的懈怠；同时，感谢我的妻子，宁波大学外语学院莫莉莉教授，她一直在鞭策着我奋发图强，对家庭事务性劳动的付出，让我能全身心投入论文的写作；感谢我的儿子，他努力和勤奋的学习使我省去了很多该尽的责任。

由于我较长时间从事对西方现代不确定性经济理论问题的研究，因此，对经济分析中的不确定性问题往往既情有独钟又带有一种敬畏感。研究不确定性问题需要克服对不确定性本身的恐惧，科学研究无疑追求确定性，但科学的过程和科学的结果，一

定是介于确定性与不确定性之间。抛弃对不确定性的恐惧心理，把不确定性看做是人类无所不在的朋友，长久驻足并穿越生活不确定性的花园，正是科学研究的乐趣。

由于不确定性和跨期消费问题是一个十分宏大和复杂的问题，涉及的内容也很庞杂，本人难以作全面的论述；加之本人水平有限，如果本书有不当之处，敬请各位读者不吝赐教和批评指正。

在本书出版之际，非常感谢宁波大学学术著作出版基金的资助，也感谢经济科学出版社给予的支持和帮助。

汪浩瀚

2006年10月于宁波大学

目 录

第 1 章 导论	1
1.1 微观基础与不确定性问题产生的背景	1
1.2 微观基础、经济转型、不确定性与消费	7
1.3 跨期消费问题的国内外研究现状	11
1.4 基本方法论审视	20
1.5 基本分析框架和主要内容	27
第 2 章 宏观经济分析中的微观基础问题	30
2.1 主流宏观经济学的微观基础阐释	30
2.2 非主流宏观经济学关于微观基础的分析视角	38
2.3 宏观基础的由来与含义	45
2.4 消费选择的微观基础与宏观制度环境	50
第 3 章 现代不确定性经济理论的形成与发展	60
3.1 不确定性的基本概念与内涵	61
3.2 凯恩斯不确定性理论的形成机制	63
3.3 奈特不确定性经济理论的分析基础	74
3.4 制度变迁与居民消费选择的不确定性	85

第4章 跨期选择与居民消费不确定性的形成机理	96
4.1 不确定性条件下西方宏观消费基本理论概述	96
4.2 宏观消费理论的基本假设与消费模型	101
4.3 跨期最优选择与西方宏观消费理论	107
4.4 不确定性情况下的最优消费选择	111
4.5 预防性储蓄理论与消费行为不确定性的形成机理	117
4.6 流动性约束理论与消费行为不确定性的形成机理	134
4.7 经济政策不确定性的形成机制	139
第5章 我国居民消费与储蓄的宏观环境：实证检验	145
5.1 宏观制度背景的不确定性对居民消费影响的实证分析	146
5.2 转型时期我国居民消费行为结构性变化的实证检验	161
5.3 转型时期我国居民消费与收入时间序列数据的协整关系研究	166
5.4 居民消费和收入的面板数据协整关系检验与误差修正模型	175
5.5 本章实证结论	183
第6章 我国居民消费的不确定性：微观机理与实证检验（一）	185
6.1 不确定性、预防性储蓄与我国城乡居民消费行为及特征	185
6.2 二元结构下城乡居民储蓄与收入的差异性	

检验	190
6.3 跨期替代、不确定性与我国居民预防性储蓄 动机的实证检验	194
6.4 不确定性与城乡居民预防性储蓄检验：基于 协整理论的向量误差修正模型	203
6.5 本章实证结论	210
第7章 我国居民消费的不确定性：微观机理与实证 检验（二）	213
7.1 不确定性、流动性约束与我国城乡居民消费 行为及特征	213
7.2 我国城乡居民消费的过度敏感性检验	217
7.3 跨期替代、不确定性与我国居民流动性约束 的实证检验	221
7.4 二元结构下不确定性与城乡居民流动性约束 差异性的实证检验	225
7.5 本章实证结论	229
7.6 结论及相关政策建议	231
7.7 结语	237
 附录 各类基础数据	238
参考文献	242

第1章 导 论

经济学是关于行为主体决策的、形式化水平较高的一门科学，它是人的选择行为的科学，选择者的目标被归结在一种偏好关系中，从人的选择的最基本动机出发来建立的理论体系，对人的行为会有最大的解释力。经济学的本质是一种思维方式，经济学家持有一种非常独特的理性概念，对效率问题的关注和偏爱，成为经济学分析各类现实问题的出发点和独有视角，经济科学所展示的魅力是能给人们带来什么样的、贴近现实生活的知识。植根于经济学家的基本信念和情结是对市场制度的崇拜、个人主义和经济自由主义的某种综合。

1.1 微观基础与不确定性问题产生的背景

1.1.1 微观基础问题的产生

探寻经济体系中微观家庭和厂商的行为与宏观总量行为之间的内在关系，并通过对个体行为的分析来阐释宏观经济总量之间的关系，即是主流宏观经济学所致力于构筑的微观基础。任何一种宏观经济理论都要有其相应的微观基础，似乎已成为经济学家们达成一致的共识。主流经济学认为，宏观经济理论必须建立在

合理的微观基础上。对此一般的理解是，宏观经济学是建立在新古典经济学的微观基础之上的。换言之，宏观经济分析必须有与新古典经济理论模型相一致的根本特征。越来越多的经济学家认为，主流宏观经济学的瓦尔拉斯（M. E. L. Walras）微观基础体系是不充分的，即便在一般均衡理论的分析框架内，微观基础也存在着一些基本问题，并不是所有的个人或市场都能够被有效地、连贯一致地描述。

自《国富论》出版后的 200 多年里，经济学研究的主题一直在不断趋于狭窄化，古典经济学所涉及的广泛观点一直在被缩小；发展到今天，只是局限于讨论稀缺资源的优化配置问题。在过去的 20 多年里，宏观经济学作为一个独立的研究领域，所要研究的是产出、失业、通货膨胀等经济活动的现象，宏观经济理论的微观方法成为主要的方法，宏观经济学力图回答的问题是：在一定的微观基础上，在不确定性状况下，对不完全市场进行一般均衡的动态研究，阐释和理解经济中产出、就业和价格的运动。自斯密（A. Smith）的“看不见的手”理论提出之后，经济学发展的历史主要是围绕着微观和宏观两大基础范式——资源配置范式和凯恩斯范式展开的。但在古典经济学体系里，整个经济理论没有微观和宏观之间的区分，也没能意识到从个体层面和总体层面观察经济其结论会产生显著差异，更没有对微观与宏观之间的内在联系予以过多的关注。新古典经济学认为，经济运行应是协调平稳的，只有实际产量能产生实际影响，经济自身能克服短期的失衡，恢复到均衡水平上来。凯恩斯宏观经济理论诞生后，凯恩斯的总量分析模式使宏观经济学与微观经济学产生了分立：在微观经济领域，瓦尔拉斯一般均衡理论居于统治地位；而在宏观经济领域，凯恩斯宏观失业非均衡理论占据主流位置。由于在凯恩斯经济学里，宏观行为或总量规律并不是由微观行为推演而来，而是依据价格刚性假设和三个基本心理规律来构筑，微

观均衡分析难以成为宏观非均衡分析的微观经济基础，因此，古典主义宏观思想与凯恩斯主义宏观思想的激烈交锋在整个宏观经济的分支理论中表现得尤为淋漓尽致；凯恩斯宏观理论与一般均衡理论存在着明显的不相容性，也是新古典经济学存在的基本问题。

自20世纪60年代以来，西方经济学界各派对如何使微观经济和宏观经济相结合的机制问题一直争论不休，其中受到责难较多的是凯恩斯的宏观经济学理论，其理论被认为缺乏微观经济理论基础。自从货币学派反凯恩斯革命开始，新古典综合派就因为没有使它的宏观经济分析与微观经济的新古典视野相一致而一直受到指责。随着70年代初理性预期革命的兴起，宏观经济学家热衷于从个人最优化的理性行为出发，建立宏观经济理论的微观基础。为了简化模型，他们通过广泛使用的代表性主体假定而抽象掉个体差异。新古典宏观经济学将宏观预期引入微观经济选择理论的框架中，主张所有宏观经济理论必须基于个体最优化行为来建立。该理论明确地把微观理论作为宏观分析的基础，将二者有机地加以结合，并认为宏观经济学的微观基础就是自由市场经济理论。

从西方经济思想史的历史发展进程来看，边际革命构筑了微观经济学的基础，而凯恩斯革命则奠定了宏观经济学的基础。然而，两者的发展却是基本上在各自较为独立的领域内的完善。虽然以萨缪尔森（P. Samuelson）为代表的新古典综合派在理论体系上实现了宏观经济学和微观经济学的结合，但这种结合是不完善的和缺乏严格的逻辑体系支撑的。在分散化的经济中，相关的经济决策是由个体做出的，而不是由某些中心决策体做出的。对经济如何运行的理解，并不能使我们忽视对这种个体行为的理解。换言之，我们所观察到的宏观现象是个体决策和行动的结果，因此要合理分析宏观经济运行，就必须分析个体行为。格林沃德（B. C. Greenwald）和斯蒂格利茨（J. E. Stiglitz）认为，只

有当主流微观经济分析令人满意时，才有可能辨别不同的宏观经济理论。宏观现象的统计分析并不足以使经济学家能够从各种理论中做出选择，从而在某种程度上解释了微观经济基础的必要性。

1.1.2 不确定性问题的产生与相关概念

现代经济学以其严密的逻辑和数学推理而有别于其他社会科学，被称为社会科学的皇冠。现代科学大师爱因斯坦和牛顿确立的自然法则，描绘了一个无时间的确定性宇宙。几百年来，主流经济学家也都在努力证明市场经济的稳定性、确定性、优化选择的合理性。他们把时间假定成空间的因果关系，时间只是可逆的逻辑时间，只要给出适当的初始条件，就能够用确定性来预言未来。经济学是决策的科学研究，这些决策将影响稀缺资源在竞争目标之间的配置。

不确定性是人类社会中普遍存在的情形，也是任何个人或群体，如家庭、企业或政府进行行为选择时必须考虑的问题。在人类社会中，任何行为主体进行的决策都是面向未来的，由于人类认知能力的有限性以及运动变化的绝对性，这些决策主体无法确知未来。在这样的一种前提下，我们把那些无法预料的和难以测度的变化称为不确定性。在经济学里，不确定性是一个基本的认知概念，即经济行为人发现自身在一种不确定感知中所产生的条件与状况。只要决策的可能结果不止一种，就会产生不确定性。不确定性是与确定性相对而言的，它是指经济行为人面临的直接或间接影响经济活动的外生和内生因素无法准确地加以观察、分析和预见。自李嘉图（D. Ricardo）之后，经济学理论的构建遇到了两难的选择：经济分析只有排除不确定性和变动才能进行，而经济政策只有考虑到不确定性和变动才有可能实行。凯恩斯、卢卡斯、哈耶克等经济学家都曾对不确定性进行过深入的研究。

奈特和凯恩斯同时于1921年分别发表《风险、不确定性和利润》和《概率论》两部经典著作，为不确定性经济分析奠定了坚实的基础。早在凯恩斯《就业、利息与货币通论》问世之前的1921年，奈特就开拓性地研究了不确定性问题，并将其定义为事前完全不可预测的事件。凯恩斯是对不确定性进行系统研究的经济学家，凯恩斯革命把不确定性、预期等因素引入经济分析，使经济主体决策所面临的环境背景发生了很大变化，不确定性正是边际消费倾向、预期的资本边际效率和流动性偏好三大心理规律发挥作用的基础。

此后，不确定性问题一直成为经济学关注的专门领域，弗里德曼（M. Friedman）、希克斯（J. R. Hicks）在此期间都分别研究过不确定性问题。不确定性理论认为，不确定性涉及各种可能结果的频率分布是未知的，统计技术无法被运用于个体决策中。到目前为止，还没有一个统一的关于不确定性的定义。一般来讲，经济学界有两种流行的不确定性定义：一种定义与概率事件相联系，通常用随机变量的方差来定义该变量的不确定性，并刻画出该变量的不确定性大小；另一种定义与概率事件没有关系，不确定性是一种没有稳定概率的随机事件，人们不能依赖没有发生的频率来预测未来发生的概率，凯恩斯的不确定性含义是指这种不确定性。例如，在瓦尔拉斯的思想体系中，不确定性可以通过保险加以消除，从而使其能够在完全确定的条件下合理发展出一般均衡理论。但目前绝大部分经济文献中的不确定性的定义都来自奈特，即完全不可预见事变，而凯恩斯的不确定性则是其宏观经济非均衡的基础。

对于不确定性，经济学家做出了多种分类，如不确定性包括市场不确定性（指每个人完全确定他本人的偏好、资源配置、生产机会，但是不知其他经济主体的情况）和事件不确定性（指每个人对所有的市场价格完全得知，但不能确知意外事件）。