

袁志刚 / 编著

ZHONGGUO JUMIN XIAOFEI QIANYAN

WENTI YANJIU

中国居民消费前沿 问题研究



YZLI0890145686

 复旦大学出版社

国家社科项目编号 (07BJL011)

袁志刚 / 编著

ZHONGGUO JUMIN XIAOFEI QIANYAN
WENTI YANJIU

中国居民消费前沿 问题研究



YZLI0890146686

复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国居民消费前沿问题研究/袁志刚编著. —上海:
复旦大学出版社, 2011. 11
ISBN 978-7-309-08339-2

I. 中… II. 袁… III. 居民消费-研究-中国 IV. F126.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 158521 号

中国居民消费前沿问题研究

袁志刚 编著
责任编辑/徐惠平

复旦大学出版社有限公司出版发行
上海市国权路 579 号 邮编:200433
网址: fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>
门市零售:86-21-65642857 团体订购:86-21-65118853
外埠邮购:86-21-65109143
常熟市华顺印刷有限公司

开本 890 × 1240 1/32 印张 7 字数 173 千
2011 年 11 月第 1 版第 1 次印刷

ISBN 978-7-309-08339-2/F · 1738
定价: 18.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社有限公司发行部调换。
版权所有 侵权必究

前 言

在计划经济体制下,我国居民具有很高的消费倾向。在计划经济向市场经济的转轨过程中,居民的平均消费倾向出现了较大幅度的下降,1990年代中后期以来更是出现居民消费增长落后于GDP增长、消费增长乏力的现象。从2001年加入WTO以来,我国外贸顺差连年扩大,净出口已经成为拉动中国经济增长的重要力量,而同时国内居民消费却一直增长缓慢。目前全球性金融危机的负面影响还没有结束,我国出口仍然严重受阻,在这种情况下,如何正确认识我国居民消费的现状,深入分析居民消费的总量问题、结构问题和风险问题,是制定有针对性的消费政策、确保实现“扩大内需保增长”目标的前提和基础。

从学术角度来看,处于经济全球化、经济转轨中的中国城乡居民的消费行为除与经典理论分析相适应的一般性之外,还具有其特殊性。目前能将经典消费理论应用于我国实际,对中国居民消费行为进行全面、深入分析的文献还比较缺乏。一项具有重要现实意义和学术价值的研究,要求我们能够在经济全球化和经济转轨背景下寻找中国城乡居民的消费行为规律,全面揭示近年来居民消费增长缓慢的原因,并对各种原因的作用大小进行实证分析,然后在理论分析和实证研究的基础上提出提升居民消费的相关对策,希冀借此改善宏观经济运行的质量,进而实现中国经济的内外平衡,增强未来经济增长的可持续性。

本书将从中国居民消费的总量、结构、风险和政策四个角度,深入分析改革开放以来我国居民消费的热点和前沿问题,主要内

容和结论包括：

一、消费总量和消费率研究

居民消费作为总需求的重要组成部分,在成熟市场经济国家一直是拉动经济增长的重要引擎。但是在中国高速增长 30 年的“奇迹”背后,经常被人们热议的推动力量,却是企业轮番兴起的投资热潮、对外贸易的巨额顺差和长袖善舞的各级政府,居民消费只能偏居舞台一角,似乎显得无足轻重。20 世纪 90 年代末中国第一次出现通货紧缩,“居民消费不足”问题开始引起国人的关注。新近爆发的全球金融危机则再一次把我国内需不足、经济增长缺乏内在动力的问题突显出来。尤其是今年年初,美国时将卸任的财长保尔森和现任美联储主席伯南克,竟然将美国的金融危机和地产泡沫归罪于中国等新兴市场国家的过度储蓄,这大大刺激了国人的神经。在我国央行和经济学界一致的抗议和反驳声中,我们还需要深入思考这样一些问题:中国的居民消费真的过低吗?适度消费的标准是什么?到底是哪些因素决定和影响了居民消费率?在这些因素当中,哪些是合理的、哪些又是应该加以改变的?在政策层面,这种改变是否可行?

本书的 1.1 节首先回顾和总结了 1952 年以来我国居民消费变迁的历史轨迹,并利用跨国数据 PWT6.3 与世界平均、OECD 平均以及美国等国家进行比较,再次用事实反驳美国式的“强盗逻辑”。在 1.2 节中我们对跨国面板数据进行计量回归,分析决定一个国家消费率水平的主导因素,并估计与我国经济发展水平相适应的“合理消费率”。1.3 节则结合我国快速城市化和经济转轨的现实,对 2000 年以来导致居民消费率迅速下降的各种原因进行因素分解,找出“贡献度”最大的因素,讨论相应的政策措施。主要结论包括:

1. 对“合理消费率”的国际比较实证研究发现,在考虑到我国经济高速增长、社会快速转型等因素之后,近 10 年来我国的居民消费

率仍低于国际平均水平 7.2%。也就是说,1997~2007 年我国居民消费占 GDP 的平均比重为 43.9%,该比例提高到 51.1%应该还是比较适度的。

2. 在对造成近年来我国居民消费率下降的因素进行分解后发现,“城乡居民人均收入的增长速度落后于人均 GDP 的增速”是导致消费不振的主要原因,因此我们认为,解决消费问题的根本在于促进收入增长、改革收入分配体制。此外,城市化进程的加快有利于提高居民消费,同时消除不同群体之间的消费差异,实现消费环境的公平、开放与融合,也是制定和执行消费政策时应当关注的问题。

二、消费结构和四种消费效应研究

本书的第 2~5 章从不同角度研究我国城乡居民的消费结构问题,对影响居民消费行为的“收入效应”、“价格效应”、“分配效应”和“财富效应”都进行了深入的实证分析,并专门分析和讨论了我国居民住宅资产的积累和政府民生住房保障方面的政策。篇章结构和主要结论包括:

1. 在消费结构方面,第 2 章总结了改革开放以来我国城乡居民消费结构变迁的各种特征事实,以及在国际比较视角下的消费结构升级和消费多样性问题。第 3 章利用 ELES 和 AIDS 等经典消费模型,对影响我国城乡居民消费结构升级的收入效应、价格效应和收入分配效应进行了实证研究。结果证实收入水平上升是导致居民食品支出占比下降的主要推动力,而医疗保健、交通通讯和居住等价格的上升将不同程度地影响城镇和农村居民消费结构的调整。中国居民消费中的“收入效应”和“价格效应”与经典理论假说和国外实证研究的结果都基本一致。

此外,本研究首次发现“收入分配”对消费总量和消费结构的重要影响,实证结果表明:(1)随着城乡收入差距的扩大,我国居民在食品、衣着等基本消费方面的比重将难以降低,这不利于消费

结构的升级；(2) 城乡收入差距扩大对家庭设备及用品和娱乐教育文化用品的消费有一定的刺激作用，表明这类消费有一定的社会示范效应和攀比性；(3) 收入分配差距扩大对医疗保健用品、交通和通讯工具等方面的居民消费存在显著的抑制作用。

2. 鉴于住宅消费和投资在居民消费决策和家庭财富积累中的极端重要性，第4章集中分析了两方面的问题：(1) 改革开放30年来，我国城乡居民家庭已经积累了多少住宅资产？具体的价格存量是多少？地区和城乡分布如何？(2) 在目前局部地区房价居高不下、中低收入群众住房困难的情况下，今后一段时期各级政府部门应如何处理房产市场调控和保障民生住房之间的关系？借鉴国外的成功经验，可以采用哪些落实民生住房保障、提高低收入群体住房消费的政策工具？

由于当前和今后一段时期，城乡居民自购和自建住房仍然是住房消费的主要形式，因此我们首先在第4.1~4.4节讨论了我国居民家庭住宅资产价值存量的问题。我们利用公开的统计数据，全面测算了全国与各地区住宅资产的成本价值和市场价值，填补了这一领域实证研究的空白，并通过国际比较讨论了当前我国住宅发展的适度规模问题。结果发现：(1) 2007年和2006年全国人均住宅资产成本价值和市场价值分别为1.4万元和2.1万元，2000年以来分别年均增长13%和19%，住宅投资和成本价值的积累与国民经济整体发展步调一致，而住宅需求和市场价值的增长则相对较快；(2) 与国际平均水平相比，全国住宅市场发展基本合理，但上海等部分地区则存在明显的房价过高和住宅市场“泡沫化”问题。第4.5节将关注的重点从居民自购转向政府提供、从学术分析转向政策讨论，分别从当前住房市场的基本形势、国外民生保障住房的成功经验和我国各级政府可能采取的政策措施等几个方面，分析了民生住房保障政策的必要性和可行性。

3. 在消费中的“财富效应”方面，第5章重点研究了家庭资产，特别是储蓄存款和住房资产对消费的影响。

5.1 节首先讨论了消费中“财富效应”的基本概念及相关文献,5.2 节则简要回顾和总结了改革开放 30 年来我国居民家庭储蓄存款等金融资产,以及住房、耐用品等物质资产的积累情况。在 5.3 节中,我们采用了两组数据对影响居民消费的财富效应进行实证检验:(1) 复旦大学就业与社会保障中心 2005 年上海居民生活情况调查为我们提供了一个包含 1 447 个家庭的截面数据。通过实证分析发现,上海居民消费中存在显著的财富效应,储蓄和住房资产每增加 1%,将使非耐用品消费支出分别增长 0.04%~0.05%和 0.05%~0.06%。(2) 根据 CEIC 提供的 2005~2007 年 286 个地级市的面板数据,我们的分析发现,从全国来看储蓄存款的财富效应在 0.05%左右,与前面对上海居民的分析结果一致;但在住房资产方面,只有东部城市的财富效应为 0.016%,中西部城市的住房资产财富效应都显著为负,分别为-0.033%和-0.057%,这就意味着住房价格的上升和居民住房资产价值的增加,不仅不会刺激和带动消费,反而会“挤出”这些地区城市居民的消费支出,这一点应当引起中西部有关地方政府的高度重视。在实证研究的基础上,5.4 节进行了简单的政策讨论,提出了相应的政策建议。

三、消费风险的实证研究

关于消费的研究除了从消费水平角度外,另一个纬度是消费的波动性。国内外关于这方面的研究并不多,因为消费波动并不如消费水平那样直观、易于测量和统计。消费波动性是一个非常值得关注的问题。首先从理论上说,消费波动性就是消费在时间维度上的不确定性,或者说就是消费风险问题。过高的消费波动性、过大的消费风险必然降低居民的生活水平和福利状况。其次从中国经济的现实来看,消费波动性问题也非常重要。改革开放以来,中国经济在高速增长的同时,也经历了快速的转轨过程。对一般居民而言,制度变革和经济转轨不仅意味着更大的机遇,同时也带来了很多的不确定性。未来收入的不确定性增加会产生两方

面的影响。一方面是使居民预期的“永久性收入”波动性上升,由于消费取决于永久性收入,因此消费的波动性也会相应上升。对于厌恶风险的普通民众而言,消费的不确定性或消费风险的增加将直接导致居民福利水平下降。另一方面,收入风险的增加会导致居民提高预防性储蓄、削减当期消费,而居民消费下降、内需不足将对宏观经济的整体运行产生非常不利的影响。

本书第6章做了以下三方面的工作:首先在6.1节给出消费波动性的概念定义、度量指标,以及经典的理论模型和代表性实证研究文献;在6.2节中,我们将全面分析我国消费波动的特征事实;6.3节则利用EMC模型和Shea模型,对35个大中城市的消费波动特征做实证分析;为了深入研究我国在转轨过程中产业结构变化、流动性约束等因素对居民消费波动的影响,我们在6.4节中利用286个地级市的面板数据进行回归分析,得到了一些重要结论;最后,6.5节是简单的总结。

四、消费政策的总结和讨论

虽然关于消费政策是不是宏观经济政策体系的独立组成部分,学界还存在一定的分歧,但一个不争的事实是,包括税收补贴、医疗教育、社会保障,以及汽车、能源和房地产方面的各种政策,都会影响到居民的消费行为。因此要全面地分析消费问题,就不能不讨论影响居民消费的政策背景和引导未来消费的政策取向。

由于我们不可能在一章中对所有影响居民消费的政策因素都做逐一讨论,因此本书第7章重点讨论了税收和消费券两方面的政策,其他住房改革、社会保障和消费金融方面的问题,可以参见前面各章的分析。其中,7.1节回顾了建国以来我国各个历史时期的消费政策,通过回顾历史总结政策经验。7.2节讨论与消费相关的各种税收政策,包括间接影响消费的收入政策和直接改变消费模式的燃油税、消费税政策等。7.3节则分析当前人们比较关注的消费券问题,通过介绍国外的政策经验和反思我国屡禁不

止的“以券代币”问题,讨论消费券政策的适用原则。

在本书的写作过程中,樊潇彦博士、夏林峰、邱茵茵、乔迁和吉馨同学都做了大量工作,没有他们的辛勤努力就不会有本书的杰出成果。

作为国家社会科学基金项目(07BJL011)的最终研究成果,希望本书能为理论界的后续研究,以及政府有关部门的决策提供有用的借鉴。

目 录

前言	1
第 1 章 中国居民消费率问题研究	1
1.1 中国居民消费率变动(1952~2007 年)	2
1.2 消费率合理水平的实证分析与估计	5
1.2.1 指标定义与数据描述	6
1.2.2 回归结果	9
1.2.3 估计消费率的合理水平	11
1.3 消费率下降的因素分解与政策讨论	13
1.3.1 分解公式	13
1.3.2 导致消费率下降的因素分解	16
1.3.3 基于分解结果的政策讨论	19
参考文献	21
第 2 章 城乡居民消费结构变迁:特征事实与国际比较	23
2.1 城镇居民消费结构变迁	23
2.2 农村居民消费结构变迁	28
2.3 消费结构变迁的城乡比较	33
2.4 重要消费细项的城乡差异分析	37
2.5 消费结构变迁的国际比较	42
参考文献	52

第3章 城乡居民消费结构变迁：三大效应的实证分析	53
3.1 基于 ELES 模型的收入效应和价格效应分析	53
3.1.1 ELES 计量模型	53
3.1.2 收入效应和价格效应对城镇居民消费的影响	56
3.1.3 收入效应和价格效应对农村居民消费的影响	61
3.1.4 收入效应和价格效应的城乡差异	65
3.2 基于 AIDS 模型的收入差距效应分析	69
3.2.1 AIDS 计量模型	69
3.2.2 城镇居民消费结构变迁	72
3.2.3 农村居民消费结构变迁	77
3.2.4 城乡居民消费结构变迁中的收入差距效应	82
参考文献	86
 第4章 中国居民住宅资产的价值测算与民生保障政策	
讨论	88
4.1 居民住宅资产价值测算的文献简述	89
4.2 全国及各地区居民住宅资产的成本价值与地区分布	92
4.2.1 测算方法和数据来源	92
4.2.2 住宅资产的成本价值与地区分布	99
4.3 全国及部分地区的居民住宅资产的市场价值测算	100
4.4 我国住宅资产的国际比较与适度规模分析	104
4.5 房地产市场调控与民生住房保障的政策讨论	106
4.5.1 房产调控, 凸显民生	106
4.5.2 正确界定政府与市场在住宅服务提供问题上的分工	113

4.5.3 关于民生住房保障的几点政策建议	118
参考文献	121
第5章 中国居民消费的财富效应研究	124
5.1 财富效应研究概述	125
5.2 中国居民家庭资产的积累	127
5.2.1 金融资产	127
5.2.2 实物资产	131
5.3 中国居民消费财富效应的实证分析	134
5.3.1 消费理论与计量模型	134
5.3.2 上海居民消费的财富效应：基于微观 截面数据的分析	136
5.3.3 全国居民消费的财富效应：基于宏观 面板数据的分析	140
5.4 主要结论与政策讨论	150
参考文献	154
第6章 居民消费波动与消费风险研究	156
6.1 消费波动性的定义和度量、理论模型与实证文献	157
6.1.1 消费波动的定义和度量	157
6.1.2 从消费理论模型看消费波动与收入 波动的关系	158
6.1.3 国内外消费波动性实证文献综述	162
6.2 中国居民消费波动的特征事实	165
6.2.1 方法与数据	165
6.2.2 中国居民消费波动与收入波动的关系	167
6.3 中国城市居民消费的动态特征	174
6.3.1 中国城市居民消费的误差修正模型 (EMC)分析	174

6.3.2 利用 Shea 模型来区分短视行为和流动性约束的不同影响	178
6.4 中国城市居民消费波动的因素分析	181
6.5 结论	187
参考文献	188
第 7 章 消费政策讨论	191
7.1 我国消费政策变化的历史阶段	191
7.2 调整消费的税收政策	197
7.2.1 通过收入税调节消费的政策现状及主要问题	197
7.2.2 扩大消费的其他税收政策选择	201
7.3 消费券对居民消费的影响	205
7.3.1 国外消费券政策的实施	205
7.3.2 我国消费券政策的形式与问题	207
参考文献	210

第1章 中国居民消费率问题研究

居民消费作为总需求的重要组成部分,在成熟市场经济国家一直是拉动经济增长的重要引擎。但是在中国高速增长 30 年的“奇迹”背后,经常被人们热议的推动力量,却是企业轮番兴起的投资热潮、对外贸易的巨额顺差和长袖善舞的各级政府,居民消费只能偏居舞台一角,似乎显得无足轻重。

20 世纪 90 年代末中国第一次出现通货紧缩,“居民消费不足”问题开始引起国人的关注。新近爆发的全球金融危机则再一次把我国内需不足、经济增长缺乏内在动力的问题突显出来。尤其是今年年初,美国时将卸任的财长保尔森和现任美联储主席伯南克,竟然将美国的金融危机和地产泡沫归罪于中国等新兴市场国家的过度储蓄^①,这大大刺激了国人的神经。在我国央行和经济学界一致的抗议和反驳声中^②,我们还需要深入思考这样一些问题:中国的居民消费真的过低吗?适度消费的标准是什么?到底是哪些因素决定和影响了居民消费率?在这些因素当中,哪些是合理的、哪些又是应该加以改变的?在政策层面,这种改变是否可行?

本章将对上述问题——展开分析。1.1 节回顾和总结 1952 年以来我国居民消费变迁的历史轨迹,并利用跨国数据 PWT6.3 与世界平均、OECD 平均,以及美国等国家进行比较,用事实反驳美国式的“强盗逻辑”。在 1.2 节中我们对跨国面板数据进行计量回归,分析

① 参见新华网 2009 年 1 月 7 日“新华社反驳保尔森、伯南克‘中国高储蓄致金融危机’说法”。

② 参见《国际金融报》2009 年 1 月 20 日“‘中国责任论’:美国式强盗逻辑”。

决定一个国家消费率水平的主导因素,并估计与我国经济发展水平相适应的“合理消费率”。1.3 节则结合我国快速城市化和经济转轨的现实,对 2000 年以来导致居民消费率迅速下降的各种原因进行因素分解,找出“贡献度”最大的因素,讨论相应的政策措施。

1.1 中国居民消费率变动(1952~2007 年)

1952 年以来,我国的居民消费大致经历了四个阶段的变化,其中:(1) 1952~1977 年属于改革前的“消费抑制”阶段。从图 1.1 中可见,这一阶段总产出增长缓慢,居民消费的增速更低,说明计划经济体制严重压制了居民的消费需求;(2) 1978~1989 年改革初期的“消费释放”阶段。这一时期经济开始快速增长,物质产品的丰富和居民收入的增加都使中国老百姓积蓄已久的消费需求开始迅速释放,居民消费增长率几度超过产出增长率,1984 年和 1988 年甚至两度出现了严重的“抢购风潮”;(3) 1990~2000 年改革中期的“消费调整”阶段。这一时期我国经济开始从“供给不足”转向“供给过剩”,居民消费开始理性、适度增长。在 1998 年亚洲金融危机和 1990 年代中后期国有企业改革攻坚的双重作用下,我国出现了历史上第一次的“通货紧缩”,如何刺激居民消费、鼓励企业投资成为当时的政策主题;(4) 2001 年加入 WTO 以来,外部需求的迅猛增长使中国经济进入新的发展时期,但同时内需增长却相对缓慢,“内需不足”不仅意味着中国老百姓没有充分享有经济增长带来的福利提升,而且还会引发一系列的国际贸易摩擦和国际政治争端,因此我国的“居民消费需求不足”问题已经引起国内外的高度关注。图 1.1 中还展示了 1952 年以来居民消费与 GDP 之比的变化,整体来看居民消费占比的下降趋势十分明显,尤其是 2001 年以来,居民消费占比开始加速下降,2007 年已经跌至 35.4%,再次警示我们“居民消费需求不足”问题的严重性。

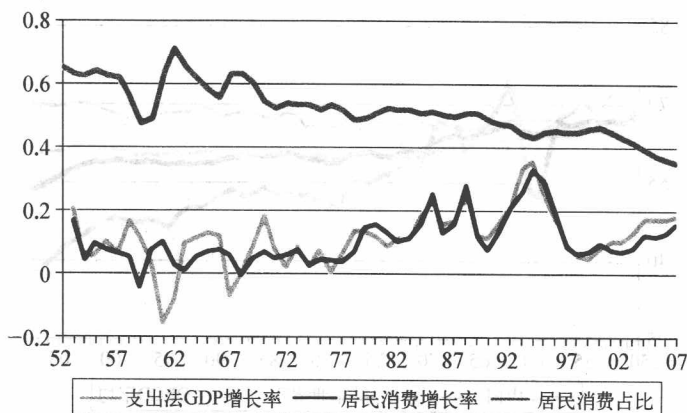


图 1.1

资料来源：《中国国内生产总值核算历史资料：1952~2004》及《中国统计年鉴 2008》

自美国去年爆发金融危机以来，国际上出现了一些批评的声音，指责中国消费不足、储蓄过度，从而导致全球经济严重失衡，为这次全球性的经济危机埋下了隐患。但问题的真相是什么？与其他国家相比，难道中国的消费不足问题真的如此突出，以至于可以引发全球的金融海啸？为此我们需要从国际比较的视角，重新审视中国的消费问题。

首先，我们把中国的“居民消费占 GDP 的比重”和美国、世界平均以及 OECD 国家的平均水平做个比较。从图 1.2 中可见，世界平均的消费占比从 1950 年的 68.7% 逐渐下降到 2007 年的 53.7%，30 个 OECD 国家的平均消费率也从 1950 年的 67.3% 下降到 2007 年的 60.6%。这就说明，消费率下降的现象不是中国所独有的，而是一种多数国家都普遍存在的趋势。从图 1.2 中看，与这种趋势格格不入的恰恰是美国。美国的消费率自二战以来一直稳定在 65% 以上，20 世纪 80 年代起甚至开始缓慢上升，2007 年达到 70.4%，基本上是我国消费率的 2 倍，比世界平均水平高出 16.7%，比所有 OECD 国家的平均水平也要高出近 10%。显然，在造成这次金