



消费行为与 经济增长

以中国
城镇居民为例的
实证研究

许永兵 著

中国社会科学出版社

本书由河北经贸大学学术著作出版基金资助

消费行为与 经济增长

以中国
城镇居民为例的
实证研究

许永兵 著

中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

消费行为与经济增长:以中国城镇居民为例的实证研究/许永兵著. —北京:中国社会科学出版社, 2007. 6

ISBN 978-7-5004-6223-1

I. 消… II. 许… III. 城镇—居民—消费—关系—经济—增长—研究—中国 IV. F126.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 078146 号

责任编辑 周晓慧

— 责任校对 周 昊

封面设计 毛国宣

版式设计 李 建

出版发行 中国社会科学出版社

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 邮 编 100720

电 话 010-84029450(邮购)

网 址 <http://www.csspw.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京新魏印刷厂

装 订 丰华装订厂

版 次 2007 年 6 月第 1 版

印 次 2007 年 6 月第 1 次印刷

开 本 880×1230 1/32

印 张 8.25

插 页 2

字 数 201 千字

定 价 20.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书,如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究

序

在拉动经济增长的三驾马车（消费、投资、净出口）中，消费是最重要的。无论发达国家还是发展中国家，消费在一国的国内生产总值中所占的份额最大，发达国家的最终消费率一般为80%左右，与中国处于同等发展阶段的国家最终消费率大都在65%—75%之间。近年来，中国消费率偏低问题日益突出，1989年中国最终消费率为64.1%，此后一直呈下降态势，2005年降为52.1%，为改革开放以来的最低值。国内外经济发展的经验表明，消费需求对经济增长具有决定性的作用，消费率偏低不利于经济的稳定增长和良性循环。中国改革开放以来尽管保持着较高的经济增长速度，但始终没能走出“过热——调整——再过热——再调整”的恶性循环，在很大程度上与消费率偏低，投资率偏高，经济增长主要依靠投资来拉动有着密切关系。因此，在市场经济条件下，拉动经济增长的关键在于启动居民的消费需求。

然而，居民消费需求的启动又是困难的。1998年以来我国采取了包括扩大投资、降低利率、征收利息税、增加居民收入等一系列促进消费的政策，但效果并不明显，居民消费倾向依然在下降。消费需求之所以难以启动，是因为居民消费是一种纯粹个人化的行为，它不仅取决于居民的收入，而且还受到许多非收入因素的影响，比如消费预期、消费心理、消费环境、消费政策等，特别是在经济转轨期，这种非收入因素的影响更为显著。

消费在国民经济发展中的重要性以及当前我国居民消费难以启动的现实，迫切需要对居民消费问题进行深入、系统的研究。许永兵同志的专著《消费行为与经济增长——以中国城镇居民为例的实证研究》，正是在这一背景下，对转型期中国居民消费行为问题进行的有益探索。

许永兵同志对消费问题的研究突破了“增加居民收入，促进消费增长”的就事论事的研究思路，而是溯本求源，从居民消费行为的历史和现实出发，探讨影响居民消费行为的收入因素和非收入因素。基于对中国经济转轨的现实考察，作者提出了解释中国城镇居民消费行为变异的三个假说：第一是支出不确定性假说，即转轨期城镇居民预期支出的不确定性导致预防性储蓄增加而消费减少。第二是流动性约束假说，即较强的流动性约束使城镇居民趋向于减少当前消费，增加储蓄。第三是收入分配差距假说，即收入分配差距的扩大使城镇居民总体消费倾向下降。作者分别对这三个假说进行了理论分析和实证研究，探讨了这三个因素对居民消费的具体影响，从而印证了假说的解释力和说服力。本书还对居

民消费行为变异的宏观后果进行了实证研究。作者通过研究认为,消费者作为微观消费主体,其消费行为的变化决定着消费需求总量进而对宏观经济产生影响。居民消费增长缓慢对宏观经济的负面影响主要有三个方面:一是影响经济增长质量的提高;二是使经济启动难度增大;三是长期经济增长难以实现。作者进而指出,要解决我国当前宏观经济中的矛盾和问题,不能单纯依靠总量调控政策,而应从改变居民消费行为入手,即如果不从根本上消除使居民消费倾向下降的因素,而一味寄希望于扩张性财政政策和货币政策对宏观经济进行的调控将很难达到预期的效果。

本书至少有三个亮点:第一,结合中国城镇居民消费行为的特点,对西方预防性储蓄理论进行了一些修正,提出支出不确定性假说,并对该假说进行了实证检验。第二,实证研究了流动性约束对居民消费行为的影响,测算了流动性约束对我国城镇居民的影响程度。第三,系统分析了消费者行为变异对宏观经济的影响。

综观全书可见,作者研究思路清晰,逻辑结构严密,论述清楚,结论明确,可以看出作者对这一课题的研究是下了工夫的,付出了大量心血,特别是在研究方法上,不乏创新之处,比如,作者凭借扎实的数理基础在研究中主要采用了实证研究法,即根据理论和经验分析提出假说后,建立数学模型,然后采用大量的数据对假说进行验证,增加了研究结论的说服力。当然,本书也并非完美无缺,比如,因篇幅所限,作者主要研究的是城镇居民的消费问题,农村居民消费问题则基本未涉及;另外,影响居民消费行为因素的分析也

有待进一步拓展，消费环境、消费文化、消费心理等对居民消费都会有很大影响，对这些方面作者没能展开研究。

本书直接脱胎于作者的博士学位论文。在作者的论文答辩会上，该文得到了答辩委员会的一致好评，认为具有重要的学术价值。作为作者的导师，对于本书的出版我感到由衷的高兴。希望作者以此为起点，不断努力获得更多更好的研究成果。

文启湘

2006 年 12 月

Abstract

The history of economic development both at home and abroad demonstrates that consumer demand plays an important role in the stabilization of economic growth. Consequently it is necessary for a nation to keep a fairly high rate of consumption if it wishes to maintain a steady growth of its economy in the long run. Over the past few years, the problem of the rate being in decline is increasingly prominent in China; the terminal consumption rate in 2003 had descended to 55.5%, and it continued to descend to 53.0% in 2004, being the lowest level since the commencement of China's reforms and opening-up. And the terminal rate of consumption in developed countries, however, is normally at the level of some 80% while countries in the stage of development like China maintain the rate between 65%-70%. Researches show that the consumption rate being on the low side is unfavorable to the stabilization of economic growth and to the virtuous

circle in national economy; such long term problems as the wide range of fluctuations in China's economy and the low quality of economic growth are closely relating to the declining rate of consumption. The central government of China has adopted measures on the basis of financial expansion policy and monetary expansion policy, which, however, are less effective than expected so far. Compared to the demand for investment, the demand for consumption still remains weak. This treatise, if focused on a single point, is to expound and prove the basic point that the variation of consumer behavior conducted by consumers, the main body of consumption, determines the aggregate demand for consumption and of the alteration of structure of consumption demand so that they are found to influence the rate of economic growth and consequently its quality. Therefore, the strategic tendency in the conclusion drawn from the research in this treatise is quite distinctive. That is to say, the key to stimulating residents' demand for consumption in order to propel the growth of economy steadily surely lies in consumer behavior. In other words, it will be very difficult to achieve any desired effects if we do nothing to eliminate the factors down to the root that cause variations in residents' behavior of consumption and just place hopes on the power of financial expansion policy and monetary expansion policy to control macro-economy. In order to expound and prove this fun-

damental point of view, this treatise tries to formulate a hypothesis about consumer behavior in China by means of analysing the particular features of consumer behavior in China, and make a further analysis of the variation of consumer behavior that brings about consequent effects on the aggregate demand of consumers and on the structure of this demand, as well as the effects on the growth of economy, in order to interpret the causes of China's economic growth and vibration by analysing the alterations of consumer behavior. The creative contribution made in this treatise are presented in four aspects as follows: (1) Some revisions to the Western precautionary saving (or consumption) theory by setting forth a hypothesis about the indefiniteness of expenditure particularly relating to the characteristics of consumer behavior, and an examination of the hypothesis by means of appositive analysis; (2) A measurement of income gap (Gini coefficient) between urban residents (1990–2003) on the basis of the statistic data about the group analysis of urban residents' income issued by the State Statistical bureau, and a quantitative analysis of the relationship between the income gap and the consumer demand of urban residents; (3) A research based on authentic proof concerning the impact of current restraints upon the consumer behavior of urban residents and a measurement of the influential degree in terms of current restraints; (4) A systematic analysis of the

impact of variations in consumer behavior upon consumer demand, and a research into its consequences to the macro-economy.

目 录

Abstract	(1)
导 论.....	(1)
0.1 问题的提出	(1)
0.2 国内外研究现状综述	(3)
0.3 研究思路与研究方法	(6)
0.4 研究内容	(7)
0.5 主要创新点.....	(10)
第一章 消费者的消费决策与储蓄决策	(11)
1.1 消费者的消费决策.....	(12)
1.1.1 收入与消费.....	(12)
1.1.2 价格与消费.....	(13)
1.1.3 消费者的偏好与消费.....	(14)
1.1.4 利率与消费.....	(14)
1.1.5 消费者拥有的金融资产与消费.....	(15)
1.1.6 税收与消费.....	(16)

1.1.7 影响消费决策的其他因素	(17)
1.2 消费者的储蓄决策	(22)
1.2.1 利率与储蓄	(22)
1.2.2 税收与储蓄	(24)
1.2.3 社会保障与储蓄	(25)
第二章 消费者行为与消费需求的一般理论	(28)
2.1 绝对收入理论和相对收入理论对消费者 行为的研究	(29)
2.1.1 绝对收入理论对消费者行为的研究	(29)
2.1.2 相对收入理论对消费者行为的研究	(33)
2.2 持久收入理论和生命周期理论对消费者 行为的研究	(37)
2.2.1 持久收入理论对消费者行为的研究	(37)
2.2.2 生命周期理论对消费者行为的研究	(41)
2.3 消费者行为与消费需求研究的最新成果	(44)
2.3.1 随机行走理论	(45)
2.3.2 预防性储蓄理论	(47)
2.3.3 流动性约束理论	(51)
2.4 西方消费(储蓄)理论对中国居民消费 行为研究的适用性问题	(56)
第三章 中国城镇居民消费行为的特点分析	(63)
3.1 新古典消费者行为理论关于消费者行为的 内外部环境设定	(63)
3.1.1 外部环境设定	(63)

3.1.2 内在影响因素	(65)
3.2 中国消费者行为的主要影响因素分析	(66)
3.2.1 制度变迁对消费者行为的影响	(66)
3.2.2 社会心理及舆论对消费者行为的影响	(68)
3.2.3 社会因素对消费者行为的影响	(71)
3.3 中国城镇居民消费者的行为特征分析	(72)
3.3.1 1978 年以前中国城镇居民消费者的 行为特征	(72)
3.3.2 1978 年至 90 年代中期中国城镇居民 消费者行为特征	(75)
3.3.3 20 世纪 90 年代中期以来中国城镇居民 消费者行为特征	(78)

第四章 不确定性对城镇居民消费行为的影响分析

.....	(83)
4.1 不确定性概述	(84)
4.1.1 不确定性的定义	(84)
4.1.2 马克思的不确定性理论	(85)
4.1.3 凯恩斯的不确定性理论	(87)
4.2 中国经济转轨与不确定性	(88)
4.2.1 渐进式的经济转轨模式是不确定性 产生的基本原因	(88)
4.2.2 20 世纪 90 年代以后的改革增强了 居民不确定性预期	(89)
4.3 不确定性对中国城镇居民消费行为影响的 实证分析	(91)
4.3.1 支出不确定性假说——预防性储蓄	

- (消费) 理论的扩展 (92)
- 4.3.2 支出不确定性假说的调查数据验证
与分析 (95)
- 4.3.3 支出不确定性假说的实证检验 (100)

第五章 流动性约束及其对中国城镇居民消费

- 行为的影响分析 (107)
- 5.1 中国消费信贷的发展与流动性约束 (107)
 - 5.1.1 中国消费信贷发展的情况 (107)
 - 5.1.2 中国消费信贷的发展具有客观必然性 ... (111)
 - 5.1.3 对中国消费信贷发展的评析 (113)
- 5.2 中国流动性约束产生的主要原因 (115)
 - 5.2.1 个人信用制度缺失 (116)
 - 5.2.2 居民收入水平偏低 (118)
 - 5.2.3 住房、汽车等商品的价格过高 (120)
 - 5.2.4 消费信贷的法律法规不健全 (122)
- 5.3 流动性约束对城镇居民消费行为影响的
实证分析 (123)
 - 5.3.1 模型 (125)
 - 5.3.2 数据和计量方法说明 (126)
 - 5.3.3 估计结果 (127)

第六章 收入分配差距对中国城镇居民消费

- 行为的影响分析 (130)
- 6.1 收入分配影响消费需求的理论分析 (130)
 - 6.1.1 绝对收入假说中的收入分配与消费
需求 (131)

6.1.2	相对收入假说中的收入分配与消费需求	(132)
6.1.3	生命周期假说和持久收入假说中的收入分配与消费需求	(134)
6.1.4	预防性储蓄假说和流动性约束假说中的收入分配与消费需求	(142)
6.2	中国居民收入差距的现状	(144)
6.2.1	居民收入差距的总体描述	(144)
6.2.2	城乡居民收入差距不断扩大	(146)
6.2.3	城镇居民内部收入差距扩大	(148)
6.3	中国城镇居民各阶层消费者行为分析	(150)
6.3.1	不同的收入阶层消费倾向不同	(150)
6.3.2	不同收入阶层消费需求结构差异明显	(154)
6.4	城镇居民收入分配差距影响消费行为的实证分析	(157)
6.4.1	模型	(157)
6.4.2	数据	(158)
6.4.3	回归结果及其分析	(161)
第七章 转轨期消费者行为变异的宏观后果		(163)
7.1	居民消费率和最终消费率下降	(163)
7.1.1	近年来我国最终消费率和居民消费率持续下降	(163)
7.1.2	居民消费率下降的主因是居民平均消费倾向下降过快	(166)
7.1.3	消费率持续走低对国民经济发展的影响	(168)

7.2	总需求增长乏力	(171)
7.2.1	消费需求在总需求中的地位和作用的变化	(171)
7.2.2	消费需求不足引起总需求增长乏力	(172)
7.3	经济启动难度增大	(173)
7.4	消费结构升级受阻	(176)
7.4.1	中国城镇居民消费结构的演变分析	(176)
7.4.2	中国城镇居民消费结构升级受阻	(178)
第八章 消费需求总量对经济增长的影响分析		(182)
8.1	消费需求对经济增长的拉动作用	(182)
8.1.1	消费需求是实现宏观经济增长的必要条件	(182)
8.1.2	消费需求对经济增长的直接拉动和间接拉动	(183)
8.1.3	经济体制的变化使消费需求成为导向我国经济增长的主动因变为可能	(185)
8.2	消费需求对经济增长贡献的实证分析	(187)
8.3	对消费率与投资率关系的再认识	(193)
8.4	消费需求在经济波动中具有稳定作用	(196)
8.4.1	中国消费需求、投资需求与 GDP 的波动情况	(197)
8.4.2	消费波动与经济波动的 GRANGER 因果关系检验	(199)
8.4.3	消费需求波动相对平缓的原因	(200)