

中国居民预防性储蓄 与消费行为研究

宋明月 著

ZHONGGUO JUMIN YUFANGXING
CHUXU YU XIAOFEI XINGWEI YANJIU

中国社会科学出版社

中国居民预防性储蓄 与消费行为研究

宋明月 著

ZHONGGUO JUMIN YUFANGXING
CHUXU YU XIAOFEI XINGWEI YANJIU

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国居民预防性储蓄与消费行为研究/宋明月著. —北京: 中国社会科学出版社, 2019. 6

ISBN 978 - 7 - 5203 - 4508 - 8

I. ①中… II. ①宋… III. ①居民储蓄—研究—中国②居民消费—消费者行为论—研究—中国 IV. ①F832.22②F126.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 101280 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 刘 艳
责任校对 陈 晨
责任印制 戴 宽

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京明恒达印务有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2019 年 6 月第 1 版
印 次 2019 年 6 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 11.5
插 页 2
字 数 150 千字
定 价 56.00 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营销中心联系调换
电话: 010 - 84083683

版权所有 侵权必究

资助项目及编号：

国家社会科学基金青年项目“我国家庭异质性消费行为研究”
(18CJL045) 的阶段性成果

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 问题的提出	(1)
第二节 制度改革背景	(5)
一 基本医疗保险制度改革	(6)
二 基本养老保险制度改革	(8)
三 住房制度的改革	(10)
四 其他相关政策变革	(11)
第三节 基本假设和研究方法	(12)
一 基本假设	(12)
二 研究方法	(13)
第四节 主要结构安排	(14)
第二章 预防性储蓄相关理论的产生与发展	(17)
第一节 早期的消费理论	(17)
一 绝对收入假说	(18)
二 相对收入假说	(20)
三 生命周期假说与持久收入假说	(21)
第二节 随机游走假说	(23)
第三节 确定性等价模型	(24)
第四节 预防性储蓄理论	(27)

一	利兰德的预防性储蓄思想	(28)
二	扎德斯的预防性储蓄模型	(28)
三	卡贝里罗的预防性储蓄模型	(29)
四	卡罗尔的缓冲存货模型	(30)
五	戴南的预防性储蓄动机模型	(32)
第五节	流动性约束假说	(34)
第六节	本章小结	(35)
第三章	预防性储蓄理论的经验研究	(37)
第一节	有关预防性储蓄强度的研究	(38)
一	预防性储蓄的动机	(38)
二	预防性储蓄的重要性	(40)
第二节	社会保障、家庭资产与预防性储蓄	(41)
第三节	传统消费理论框架下预防性储蓄的 相关研究	(45)
第四节	国外关于中国储蓄问题的研究	(46)
第五节	本章小结	(48)
第四章	中国居民家庭预防性储蓄比例的测度	(50)
第一节	基于缓冲存货模型的测度方法	(52)
第二节	微观数据的统计分析 & 关键变量的选择	(54)
一	微观数据样本的形成	(54)
二	样本描述性统计结果	(56)
三	关键变量的选择 & 处理	(57)
第三节	预防性储蓄比例的模拟测算 & 分析	(65)
一	收入不确定性与家庭财富积累	(65)
二	预防性储蓄比例的模拟测算	(68)
第四节	稳健性检验	(70)
第五节	年老户主家庭的缓冲存货行为检验	(72)

一	关键变量的选择及处理	(72)
二	年老户主家庭缓冲存货行为的验证 结果与分析	(77)
第六节	本章小结	(78)
 第五章 制度变革下居民家庭预防性储蓄行为及生命		
	周期特征分析	(80)
第一节	制度变革下的家庭预防性储蓄行为	(81)
第二节	数据描述及关键变量的选择	(82)
一	微观数据样本的形成	(82)
二	关键变量的选择及说明	(82)
第三节	居民预防性储蓄行为及生命周期特征分析	(93)
一	各调查年度居民预防性储蓄行为及生命 周期特征分析	(94)
二	六个调查年份估计结果的总结分析	(117)
第四节	本章小结	(119)
 第六章 较短经济周期内城镇居民预防性储蓄行为的		
	宏观分析	(121)
第一节	基于黏性信息理论的预防性储蓄行为模型	(121)
一	黏性信息理论在消费经济领域的应用	(121)
二	戴南习惯形成模型	(124)
三	卡罗尔用于度量财富效应时的改进	(126)
四	黏性信息下未来各期不确定性的叠加 效应度量方法	(127)
五	修正后的收入不确定性指标 $T\pi_t$ 的构建	(130)
第二节	数据描述及变量选择	(131)
一	季度面板数据及描述性统计	(131)
二	面板估计方程的确立	(133)

三	不确定性替代变量的说明	(133)
第三节	城镇居民黏性信息参数的估计	(134)
一	平稳性检验	(134)
二	黏性系数估计结果与分析	(135)
第四节	信息黏性、不确定性对城镇居民储蓄行为的 叠加效应估计	(137)
第五节	本章小结	(138)

第七章 较短经济周期内农村居民预防性储蓄行为的

宏观分析	(140)
第一节 季度面板数据样本及描述性统计	(142)
第二节 变量选取说明与面板估计方程的确立	(143)
一 收入不确定性衡量变量的说明	(143)
二 持久收入衡量变量的说明	(144)
三 面板估计方程的确立	(145)
第三节 农村居民黏性信息参数的估计	(145)
第四节 信息黏性、不确定性对农村居民储蓄行为的 叠加效应估计	(147)
第五节 东、中、西部农村地区叠加效应的 分别估计	(149)
第六节 本章小结	(151)

第八章 结论、政策建议及展望

第一节	结论	(153)
第二节	政策建议	(155)
一	促进收入分配公平,持续增加农村 家庭收入	(155)
二	完善社会保障制度,减少居民支出 不确定性	(157)

三	增加经济信息透明度，降低居民消费行为的 跨期依赖性	(160)
四	瞄准各区域的主要问题，重视区域间 均衡发展	(161)
第三节	研究局限与展望	(162)
参考文献		(164)

第一章 导论

第一节 问题的提出

自 1978 年改革开放之后，短短 40 年时间，我国经济的迅速腾飞、社会的迅速进步均令世界瞩目。从经济总量来看，国内生产总值由改革开放之初的 3605.6 亿元增长至 2017 年的 827121.7 亿元，增长了 220 多倍；从经济地位来看，位次由改革开放之初的世界第 12 位逐步上升为 2017 年的第 2 位，而占世界经济的比重从 1.8% 提高到目前的 15%；从人均数据来看，人均 GDP 由 1978 年的 381 元上升为 2017 年的 59660 元。按世界银行的划分标准，当前我国已成功跨入中等收入阶段。而学术界的理论研究及世界经济发展的实践经验告诉我们，任何一个经济体内部的总需求都是由消费、投资、出口“三驾马车”构成的，这三部分的稳定协调发展是保持一国经济持续增长的关键因素。然而，20 世纪末亚洲金融危机过后，投资依赖型及出口依赖型的经济增长模式受到了严峻考验，国内经济出现了一系列问题，包括高能耗产业的产能过剩等。且随着世界经济一体化程度的逐步加深，国际资本市场、金融市场、农产品贸易等的波动给我国经济带来的冲击不容小觑。2008 年，由美国的债务危机所引发的全球性金融危机爆发，使得我国的出口贸易再度受到牵连和打击。而随着投资和出口的疲软，能够带来经济持续增长的消费逐渐成为国内经济研究的热点和政策关注点。从全球范围

来说,消费在经济发展中的作用往往更具有决定性。换言之,消费的平稳增长是经济健康稳定运行的根本保证,是经济健康协调发展最持久的原动力。

习近平在中国共产党第十九次全国代表大会上的报告指出:我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。而解决这一矛盾的核心在于扩大居民消费,从而提升居民福利水平。2016 年最终消费支出对我国 GDP 增长的贡献率达到了 64.6%,消费需求在经济增长中的作用日益凸显。然而我国居民消费率仍然处于较低水平,近年一直不足 40%,2016 年为 39.3%,居民消费能力有较大的提升空间和必要性。习近平在中国共产党第十九次全国代表大会上的报告指出:完善促进消费的体制机制,增强消费对经济发展的基础性作用。要求从体制与机制高度解决居民消费不足的问题,同时将推进供给侧改革作为经济工作的主线。

与我国目前居民消费率低下相对立的,就是我国居民储蓄率过高的问题。自 20 世纪 90 年代开始,我国的城乡居民储蓄率表现出上扬趋势,城镇居民和农村居民人均储蓄率分别从 1978 年的 9.4% 和 13.1% 逐渐上升为 2014 年的 30.77% 和 20.02%。截至 2014 年底,我国城乡居民储蓄存款余额达到 48.5 万亿元,相当于当年 GDP 的 76.5%。居民家庭的高储蓄率,虽然给我国的经济的发展提供了充裕的资金,但在很大程度上抑制了当期消费。

由于国家统计局统计口径变更的原因,我们只找到了 2014 年及以前的居民储蓄率数据,我们选取了 1990—2014 年的最终消费率、居民消费率和城乡居民储蓄率的变动趋势,如图 1-1 所示。从图 1-1 中可以充分看出,在 1990—2014 年,我国的最终消费率和居民消费率在 2000 年以前均是较平稳的状态,而 2000 年以后开始出现明显的下降趋势,2009 年后又有微弱回升。最终消费率由 2000 年 62.29% 的较高水平逐渐下降到 2009 年最低点的 47.97%,

近几年稍有上升至 2014 年的 51.4%。居民消费率由 2000 年的 46.43% 下降到 2010 年的 34.94% 后,开始缓慢回升。国际上的经验显示,当人均 GDP 达到 1000 美元时的居民消费率在 61% 左右。而 2014 年我国人均 GDP 达到了 7500 美元,居民消费率仅回升至 37.92%,2016 年与 2017 年仍不足 40%。由图中居民消费率与最终消费率的走势可见,居民消费需求的不足是构成中国消费需求不足的重要原因。而与之对应的是目前我国城乡居民的储蓄率却不断攀升。居民储蓄余额相当于 GDP 的份额近几年已达 75% 左右。我国经济呈现出“低消费、高储蓄”的特有现象,因此,储蓄率过高已然成为困扰中国经济增长的一大问题。

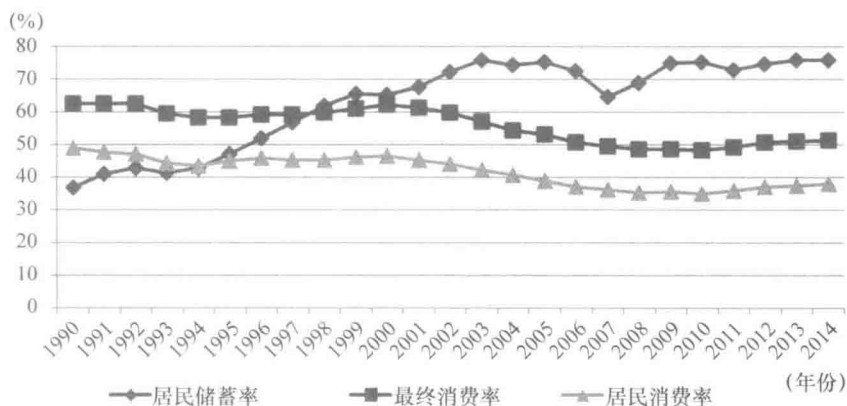


图 1-1 中国 1990—2014 年的最终消费率、居民消费率和
城乡居民储蓄率的变动趋势

数据来源: 1991—2015 年度《中国统计年鉴》。

面对目前这种“低消费、高储蓄”的经济现象,“十二五规划纲要”明确指出:建立扩大消费需求的长效机制,把扩大消费需求作为扩大内需的战略重点。提出要完善收入分配制度,合理调整国民收入分配格局,着力提高城乡中低收入居民的收入,增强居民消费能力。要增加政府支出用于改善民生和社会事业比重,扩大社会

保障制度覆盖面,逐步完善基本公共服务体系,形成良好的居民消费预期。五年过后,“十三五规划纲要”也明确指出:发挥消费对增长的基础作用,着力扩大居民消费,引导消费朝着智能、绿色、健康、安全方向转变,以扩大服务消费为重点带动消费结构升级。无论从经济发展的数据层面,还是从国家指导性方针政策层面来看,消费对经济发展的基础性作用都已然毋庸置疑。

改革开放 40 年来,我国居民收入快速增长,城镇居民人均可支配收入从 1978 年的 343.3 元增长至 2017 年的 36396.12 元。农村居民的人均纯收入从 1978 年的 133 元增长至 2012 年的 7916 元,2017 年的人均可支配收入为 13432.43 元。虽然城乡差距没有缩小,也不容忽视,但仍可以看出城乡居民的收入均经历了大幅增长。然而,为何在我国居民收入快速增长的背景下仍然存在大幅度的延迟消费呢?

众多学者做了大量工作,试图探寻高储蓄率背后的动机。其中大部分研究基于传统的生命周期—持久收入假说(LC-PIH)的理论框架对消费函数进行了探讨和检验,然而根据该理论,在我国收入水平较低、利率较低、经济增长率较高的环境下,理性消费者的决策应更加倾向于借贷和消费,这却与现实情况产生背离。诺贝尔经济学奖得主迪顿(Deaton)在 1991 年指出,传统的 LC-PIH 模型没有重视未来的各种不确定性,因而导致经济主体的行为与标准模型的预测产生偏离。20 世纪 80 年代逐步发展起来的预防性储蓄理论为这一问题的解答提供了新的思路。预防性储蓄理论在考虑消费者生命周期平滑消费的基础上,认为人们面对未来各期进行消费决策时,由于收入的不确定因素影响,会在谨慎的心理状态下进行,从而在一定程度上减少当期消费,增加储蓄。由此,该理论在跨期最优分析框架中引入了不确定性,通过与确定性等价情况下的对比,证明了未来收入存在不确定性时,消费者将多增加一部分储蓄,这个额外增加的、由不确定性引起的储蓄

就是预防性储蓄。西方对于预防性储蓄的相关研究主要是收入方面的不确定性,然而在我国信贷市场还不尽完善、各类社会保障制度都尚未充分建立的情况下,居民不仅面临收入不确定性,还面临着支出不确定性,或者说两者的交互、混合作用共同影响着我国居民的谨慎消费行为。而居民对于所面临的不确定性,很自然地会采用预防性储蓄这一自保险手段。预防性储蓄理论将收入不确定性引入跨期最优的分析框架,证明了未来收入越不确定,消费者的行为就越谨慎,储蓄也会更多。我国经济学者也已充分认识到预防性储蓄研究的重要性,并相继展开了一定的研究,形成了一些代表性的观点。这种应用预防性储蓄理论对中国居民高储蓄问题开展的研究,更接近现实情况,在现阶段具有非常重要的理论意义和应用价值。

第二节 制度改革背景

1978年以前,中国城镇居民享受的诸多福利如住房、医疗、养老和幼儿入托等,作为整个国内社会保障体系的组成部分,完全由国家无条件提供。同时,每一个城市居民一般都能在不同的国有单位获得终身就业的机会,并且各个行业之间、地区之间几乎不存在收入差别。而在社会主义市场经济体制建设的过程中,这一具有浓厚计划经济色彩的、全方位的生活保障体制正在逐步被瓦解。改革开放以来,随着经济的飞速发展和社会的进步,我国不断地探索并进行着以制度转轨为核心的经济和社会改革,尤其是房地产改革、社会保障政策的改革以及教育改革。这三大改革的不断推进和深化,使得我国城乡居民的生活面貌均发生了巨大的变化。下面我们将以基本医疗保险制度改革、基本养老保险制度改革、住房制度改革等为切入点,系统梳理我国改革开放以来的制度改革情况。

一 基本医疗保险制度改革

我国启动医疗保险改革十几年来,目前已经建立起以城镇职工基本医疗保险、新型农村合作医疗保险、城镇居民基本医疗保险为主体的基本医疗保险体系,使得绝大多数居民被纳入到社会医疗保障中来。国务院新闻办公室 2017 年 9 月发表的《中国健康事业的发展与人权进步》白皮书指出,截至 2016 年底,全国基本医疗保险参保人数超过 13 亿人,参保覆盖率稳固在 95% 以上。医保覆盖面基本实现全覆盖。然而,我国医保改革仍然存在城乡二元结构。很多地方医疗保险城乡分设,新农合归卫生部门管理,城镇医保归人社部门管理。

城镇职工基本医疗保险制度的探索始于 1994 年的“两江”试点。1998 年底,国务院下发《关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》,开始全面推进城镇职工医疗保险制度改革。城镇职工医疗保险改革意在解决从业人员、退休人员及其单位的医疗难题,解决原公费医疗制度的弊端,构建了一个独立于单位、社会化管理的医疗保障体系。费用由用人单位和职工个人双方共同缴纳,不享受政府补贴,设立最低缴费年限。截至 2013 年末,参保人数达到 2.74 亿人,2016 年末达到 2.95 亿人。这项改革形成了国家基本医疗保险制度的雏形,为进一步探索城镇从业人员之外的其他人群的医疗保障办法提供了基础。

新型农村合作医疗是以大病统筹为主的农民医疗互助制度,于 2002 年提出,2003 年展开试点,2009 年确立,2010 年实现了基本覆盖。农民自愿参加,筹资方式为个人、集体和政府多方筹资。近年来,各地各级财政对新农合的人均补助标准在不断提升,截至 2012 年末,全国共有 2556 个县级行政区实施了新农合,参合人口数达到了 8 亿人。2017 年,新型农村合作医疗门诊和住院费用的报销比例分别稳定在 50% 和 70% 左右。

为实现基本建立覆盖城乡全体居民包括城镇无业居民、学龄儿童等的目标，国务院于2007年发布了第20号文件《关于开展城镇居民基本医疗保险试点的指导意见》，决定从当年起即开展试点，试点选择了79个城市，2008年增加到229个，并于2009年全面推行。该保险是以城镇居民中的未成年人和非从业人员为主要参保对象，缴费标准总体上低于城镇职工医保，主要由个人缴纳，政府适当补贴，不设最低缴费年限，不缴费不享受待遇。截至2013年末，参保居民人数达到2.96亿人，截至2016年末，参保人数达到4.49亿人。城镇居民医疗保险由于缴费标准较低，因此相对于城镇职工医疗保险，城镇居民医疗保险重点保障针对居民的大病医疗，用于参保居民的住院或门诊大病的医疗支出。

随着医疗保障水平不断增强，城乡居民大病保障机制也逐步完善。2016年，城乡居民大病保险覆盖城乡居民超过10亿人。农村贫困人口医疗保障水平逐步提高。如组织对患有大病和慢性病的农村贫困人口进行分类救治，截至2017年5月，全国已分类救治贫困患者260多万人，有效地减少了居民家庭因病返贫、因病致贫情况的发生。

我们再从微观家庭的角度分析医疗保险的改革脉络。表1-1是中国健康与营养调查（CHNS）1997—2011六个调查年度的全样本参加医保情况统计。结合我国各项医疗保险改革推行的时间可以看出，参加医保总人数1997—2004年一直稳定在3000余人，占总样本的比例一直在两成多，这部分医保应该以商业保险、公费医疗为主，城镇职工医疗保险占比并不高。从2006年开始，随着城职保的深入推进，以及新农合试点的增加和推行，参保总人数开始逐年大幅度递增。2009年度开始有了城镇居民基本医疗保险的统计，到2011调查年度，参加医疗保险的总人数已经占到了样本数的93.66%。其中城职保、城居保、新农合三大基本医疗保险参保人数占到了总参保人数的94.07%。从1997年的23.26%到2011年

的 93.66%，比例的大幅增加反映了我国居民基本医疗保险制度改革的巨大成果，以三大险为主体的基本医疗保障体系已经基本实现城镇从业人员、退休人员、未成年人、无业人员、农村居民的全覆盖。

表 1-1 各调查年度 CHNS 参加医疗保险情况统计

调查年度	参加医保总人数	参加各种商业保险人数	公费医疗人数	城镇职工医疗保险人数	城镇居民医疗保险人数	新农合人数	全样本人数
1997	3311	—	1145	—	—	—	14236
2000	3031	1710	1091	—	—	—	15151
2004	3162	457	780	—	—	897	12120
2006	5575	413	398	—	—	3231	11742
2009	10647	487	398	1851	1244	6862	11930
2011	14648	826	493	3410	2645	7724	15639

二 基本养老保险制度改革

目前，我国的基本养老保险制度也基本实现了全覆盖。由城镇职工基本养老保险和城乡居民社会养老保险两个主体部分组成。20 世纪 80 年代我国各地展开了养老保险制度改革，90 年代初期时，一些城市就已经建立了地区性统一的强制性社会养老基金，由企业和员工双方交费，使得养老保障制度逐渐划分为强制性基础体系和自愿性商业体系两部分。在自愿性商业体系中，员工和企业可以自愿地购买退休保险，然而地区间的差异较为显著。到 1997 年，国务院《关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》颁布，启动了养老保险制度新一轮的改革，开始建立全国统一的企业职工养老保险制度，覆盖了城镇各类企业的职工。城镇职工基本养老保险属于强制性的义务，由企业和个人共同缴纳，缴费比例和支付标准均有明确规定。经过多年的推进，城镇职工养老保险的参保职工已经由 1997 年末的 8671 万人增加到 2013 年末的 3.2 亿人。