

本书为2014年西南政法大学资助项目（2014-XZRCXM009）和
2015年教育部人文社科青年项目（编号:15YJC790117）的阶段性成果

CHENGZHENHUA YU JINRONG
SHENHUA DUI NONGCUN JUMIN XIAOFEI YINGXIANG DE YANJIU

城镇化与金融深化 对农村居民消费影响的研究

肖忠意 ● 著

从城镇化角度来看，我国已进入全面建成小康社会的决定性阶段，
正处于经济转型升级、加快推进社会主义现代化的重要时期，
这也是城镇化深入发展的关键时期。
我们必须深刻认识城镇化对经济社会发展的重大意义。
如今城镇化已成为中国经济发展的基本趋势。



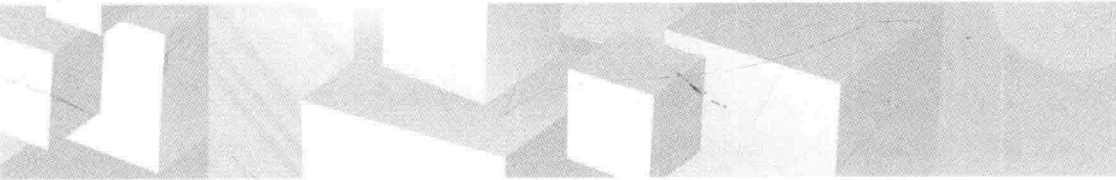
西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press



CHENGZHENHUA YU JINRONG
SHENHUA DUI NONGCUN JUMIN XIAOFEI YINGXIANG DE YANJIU

城镇化与金融深化 对农村居民消费影响的研究

肖忠意 著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

城镇化与金融深化对农村居民消费影响的研究/肖忠意著. —成都:西南财经大学出版社, 2015. 11

ISBN 978 - 7 - 5504 - 1833 - 2

I. ①城… II. ①肖… III. ①城市化—影响—农民—居民消费—研究—中国 ②金融自由化—影响—农民—居民消费—研究—中国 IV. ①F126.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 052761 号

城镇化与金融深化对农村居民消费影响的研究

肖忠意 著

责任编辑:李 筱

助理编辑:陈丝丝

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:封俊川

出版发行 西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)

网 址 <http://www.bookej.com>

电子邮件 bookej@foxmail.com

邮政编码 610074

电 话 028 - 87353785 87352368

照 排 四川胜翔数码印务设计有限公司

印 刷 四川五洲彩印有限责任公司

成品尺寸 170mm × 230mm

印 张 9

字 数 120 千字

版 次 2015 年 11 月第 1 版

印 次 2015 年 11 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5504 - 1833 - 2

定 价 58.00 元

1. 版权所有,翻印必究。

2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

摘要

改革开放以来,中国经济增长主要依靠投资和出口两驾马车拉动。然而,2008年美国金融危机以后,外需急剧萎缩导致中国投资和出口大幅下降,经济增长趋势明显放缓。为扭转中国经济增长过度依赖外需的局面,中国经济迫切要实现从“出口依赖型”向“消费主导型”经济增长方式转变,加快建立扩大内需、促进消费的长效机制,充分发挥第三驾马车消费拉动经济增长的作用,这也是中国经济转型期加快经济结构调整、提高经济发展质量和效益的关键。虽然中国政府已出台了多项关于鼓励消费的政策,但效果都不理想。中国居民消费观念保守,消费能力不足,城乡居民消费占国内 GDP 的比重逐年大幅度下降,由 1980 年的 48.5% 降至 2012 年的 30.3%,远低于国际平均水平。相比城镇居民,农村居民消费水平更低。以 2012 年为例,中国城乡居民消费支出总计 15.7 万亿元,其中,占中国人口总量 47.4% 的农村居民消费仅占城乡消费总量的 24.2%,远低于城镇居民,且农村居民消费占城乡居民总消费的比重下降速度明显。可见,造成中国存在严重的消费不足的一个主要原因是农村居民消费不足,这在中国经济持续增长需要扩大内需来支撑的形势下尤其令人担忧。因此,如何扩大中国农村居民消费是充分发挥消费拉动中国经济增长功能的关键问题。

从城镇化角度来看,我国已进入全面建成小康社会的决定性阶段,

正处于经济转型升级、加快推进社会主义现代化的重要时期，也处于城镇化深入发展的关键时期，必须深刻认识城镇化对经济社会发展的重大意义。城镇化是中国经济发展的基本趋势，据中国统计局数据显示，截止到2012年我国城镇化率已达到52.57%，伴随着经济的发展与转型，高速城镇化进城反映了中国新的经济发展水平和阶段。我国提出在“十二五”时期继续深化改革开放，转变经济发展方式，发展普惠金融，推动经济增长，而全面建设小康社会离不开与推进城镇化结合。加快城镇化进程是扩大内需的重要立足点。城镇居民消费一直是我国最终消费的主体，其发展已步入正轨，但发展潜力有限。当前扩大消费内需的关键在于通过城镇化进程提高农村居民的消费能力，通过习惯示范效应改变农村居民消费观念，扩大农村居民的消费需求。换言之，当前的消费问题在很大程度上就是启动农村居民消费，引导农村居民优化消费结构的问题。

从金融深化的角度来看，有关经济增长的相关理论研究中，麦金农和肖于1973年提出了著名的金融深化理论，认为金融发展是经济增长的必要条件。近些年的研究基本肯定了金融发展能够显著促进经济增长的结论。在现代市场经济中，金融体系也发挥着越来越重要的作用。国内一些研究也认为，信贷扩张不仅对宏观经济增长产生实质性影响，而且能够影响中国城乡居民总需求，起到促进城乡居民消费，推动经济增长和发展的作用。近年“中央一号文件”多次聚焦“三农”问题，更是将农村金融体系建设摆在极其重要的位置，提出中国农村金融的发展是农村经济整体发展的重要前提和条件。从传统经济学意义上讲，不难理解金融应是内生于经济发展战略的，农村金融的存在是为了有效地动员“三农”的经济资源和经济剩余。在市场不断完善和更加开放的条件下，应逐步放开农村消费金融市场，以金融手段激发农村消费需求，推进农村经济发展。

为了深入探索通过消费金融促进农村居民消费增长的长效机制，笔

者认为从城镇化进程和金融深化角度探讨促进农村居民消费的影响,对于我国农村消费政策的制定具有十分重要的意义。本书共计六章,通过大量实证分析对促进农村居民消费进行了研究。

第一章,本章对西方消费理论进行回顾和评述。

第二章,通过VAR模型实证分析了城镇化进程与农村金融深化对农村居民消费及结构的影响和作用。实证结果显示:城镇化水平与农村金融深化水平对农村居民消费增长呈正向关系,并存在格兰杰因果关系,但对农村居民消费增长作用存在一定的滞后性;对农村居民消费进行分解发现,城镇化水平与农村金融深化对农村居民消费结构的作用程度各异,表明继续推进城镇化进程和农村金融深化将对农村居民消费结构升级产生十分重要的作用。

第三章,在我国城镇化进程高速发展的背景下,通过分析省际面板数据,考察城镇化进程、农村人口结构、消费结构升级等因素对农村居民消费的影响。结果表明,城镇化发展对居民消费增长具有显著的促进作用,且存在地区差异,东部地区城镇化进程对农村居民消费增长的作用大于西部地区城镇化进程对农村居民消费的影响。进一步通过面板门槛模型实证分析,本章发现城镇化对消费的贡献存在显著的门槛效应,在城镇化程度越高的地区,城镇化对农村居民消费的促进作用越大,表明政府应进一步加快中西部地区城镇化进程,跨过门槛水平,可以进一步提升农村居民消费水平,从而助推经济增长。实证结果还发现,人口结构、消费结构升级等因素对消费的影响程度均存在地区差异,其中消费结构升级对西部地区农村居民消费有显著的促进作用,且农村总抚养比和少儿抚养比对西部农村居民消费的负相关作用更明显。

第四章,本章利用省际面板数据研究了城镇化等因素对农村居民消费价格和消费数量影响以及门槛效应。实证结果显示城镇化对农村居民一篮子商品和服务的消费数量具有正向促进作用。另外,面板门槛效应模型分析发现城镇化对农村居民消费价格和消费数量均具有显著的正向

门槛效应。在城镇化水平越高的地区，城镇化对增加农村居民消费数量和提高消费价格的作用越大。总体来说城镇化对农村居民消费数量和消费价格的影响均具有相当大的作用空间，继续高速平稳地推进城镇化进程对于带动我国农村消费市场发展具有非常重要的意义。

第五章，本章利用省际面板数据研究了城镇化等因素对农村居民消费价格和消费数量影响以及所涉及的地区差异及门槛效应。实证结果显示城镇化对农村居民一篮子商品和服务的消费数量具有正向促进作用并且表现显著的地区差异，其中对东部地区农村居民消费数量影响更显著，而城镇化对农村居民消费价格的影响地区差异不显著。总体来说，城镇化对农村居民消费数量和消费价格的影响均具有相当大的作用空间，因此，继续高速平稳地推进城镇化进程对于带动我国农村消费市场发展具有非常重要的意义。

第六章，本章在生命周期理论消费金融的框架下，利用省际面板数据对人口结构、教育年限、性别比等人口因素与储蓄、固定资产投资、住房支出、保险支出这四项农村居民资产配置决策进行了经验分析。研究表明，农村老年抚养比与固定资产投资、住房支出，保险支出显著正相关，农村少儿抚养比与住房支出，保险支出显著负相关，且它们的估计系数稳健性较强，说明人口年龄结构因素能够显著影响农村金融资产配置决策。此外，分析结果还表明提高农村居民的平均教育年限对增加农村居民金融资产配置额和配置比重有较强的促进作用，但结果发现农村性别比无显著影响作用。

目 录

- 1 西方消费理论回顾和评述 / 1
 - 1.1 西方早期消费思想发展脉络 / 1
 - 1.2 现代消费理论发展阶段 / 8
 - 1.3 现代消费理论探讨 / 11
 - 1.4 最新消费行为理论的发展动态 / 24
- 2 基于 VAR 模型分析城镇化、金融深化对农村居民消费及结构影响 / 33
 - 2.1 本章引言 / 33
 - 2.2 本章文献综述 / 36
 - 2.3 数据说明与实证模型 / 40
 - 2.4 实证结果分析 / 41
 - 2.5 结论与建议 / 50
- 3 城镇化对农村居民消费影响的地区差异及门槛效应 / 54
 - 3.1 本章引言 / 54
 - 3.2 本章文献综述 / 55
 - 3.3 模型与数据 / 58

3.4	实证结果 /	60
3.5	结论与政策建议 /	68
4	城镇化对我国农村居民消费的影响： 消费价格还是消费数量？ /	71
4.1	引言 /	71
4.2	模型设定与数据说明 /	74
4.3	实证结果 /	78
4.4	结论与建议 /	86
5	我国城镇化影响农村居民消费价格与消费数量的 地区差异研究 /	89
5.1	本章引言 /	89
5.2	模型设定与数据说明 /	92
5.3	实证结果 /	95
5.4	结论与建议 /	102
6	农村人口特征与居民消费金融的资产配置研究 /	105
6.1	本章引言 /	105
6.2	本章文献综述 /	108
6.3	数据来源与模型设定 /	112
6.4	农村人口结构与农村居民资产配置关系的实证分析 /	114
6.5	主要结论与讨论 /	123
	参考文献 /	125
	后记 /	138

1 西方消费理论回顾和评述

1.1 西方早期消费思想发展脉络

最早的关于居民消费的研究可以追溯到著名的资产阶级工业革命时期，它与当时的西方古典政治经济学（Political Economics）的发展具有密切的关系。英国古典政治经济学代表人物威廉·配第（William Petty）、亚当·斯密（Adam Smith）、大卫·李嘉图（David Ricardo），以及法国经济学家弗朗索瓦·魁奈（Francois Quesnay）、西斯蒙第·让·沙尔·列奥纳尔·西蒙·德（Sismondi, Jean-Charles-Léonard Simonde de）等学者对消费问题作了早期的表述，并从不同角度加以论证。虽然他们有关消费的研究并未形成系统的论著，但对消费经济问题作了一些开创性和尝试性的分析，他们的基本观点是：节制消费、保证积累、促进生产的扩大和国民财富的增加。这是经济学说历史上对消费经济问题的最早的、有价值的研究，对以后的消费理论、经济发展理论，以及许多国家经济发展战略和消费政策的制定，都产生了直接或间接的影响。

1.1.1 威廉·配第的消费思想

威廉·配第（William Petty）是英国古典政治经济学创始人，他提出

了劳动价值论的一些最根本的命题，同时探讨了收入分配的问题，对剩余价值的实质作了猜测，从而为后来的英国古典经济学家的收入分配理论的建立开辟了道路。在威廉·配第对社会生产过程的研究中，包括了他对消费问题的最初的理论上的分析，其中一个很重要的观点就是主张节制不必要的消费，以保证积累，保证财富的增值，他对各种消费支出意义的认识体现在“一切为了积累”的观念。为此，威廉·配第以是否有利于生产为标准，依据资金的支出按有利于或不利于生产的程度分为五个不同的等级，大吃大喝、购买衣料与家具、建筑房屋、改良土地及开矿和捕鱼、经营从国外运回金银的事业。他认为大吃大喝、衣料穿着家具等方面的消费是最不利于生产的，应予以节制。此外，威廉·配第在《赋税论》中认为税赋是改变消费和积累之间比例关系的有力手段，其观点认为“通过赋税的形式征收来的资金是从将这些资金用于大吃大喝的人征收来的，但它却交给将这些资金花在改良土地、捕鱼、开矿及开办工业之类的有益事业上面的人，显然，这种赋税对上述各种不同的消费者为其成员的国家说来是一种利益”。

1.1.2 亚当·斯密的消费思想

亚当·斯密（Adam Smith）是18世纪英国古典经济学的杰出代表。他所著的《国富论》成了第一本试图阐述欧洲产业和商业发展历史的著作。这本书发展出了现代的经济学学科，也提供了现代自由贸易、资本主义和自由意志主义的理论基础。在消费方面的思想，亚当·斯密继承了威廉·配第的观点，他关于消费行为的核心思想是主张消费者应当节制消费，减少不必要的消费支出，以确保其资本和财富的积累。亚当·斯密对消费理论发展的贡献表现在较早认识到消费的重要作用 and 地位，并且提出了生产的目的是为了消费的观点，他还指出勤劳和节俭二者是财富积累的必要条件。在亚当·斯密看来，节俭可以增加财富，开源节流可以促进国民财富的增加。亚当·斯密指出：“一方面，未有节俭之

前,须先有勤劳,节俭所蓄之物,都由勤劳得来;另一方面,若只有勤劳,无节俭,有所得而无所贮,资本决不能加大,而节俭可增加维持生产性劳动者的基金,从而增加生产性劳动者的人数。”

亚当·斯密在其研究中解释了人的两种消费欲望,一种是即期享乐的欲望,另一种是改良自身的欲望。这两种不同的欲望会导致两种不同的消费观,即奢侈性消费和节制性消费,提出不同的消费观必然产生不同的经济效果。从经济学意义上讲,奢侈性消费是非生产性的,只能满足消费者目前的享受需求,而不能进行资本积累,这不利于国民财富的积累,而未来消费与生产性消费可以鼓励人们节俭,从而扩大资本积累。因此,他认为应该鼓励居民进行生产性消费与未来消费,抑制非生产性消费与目前消费。

1.1.3 大卫·李嘉图的消费经济思想

大卫·李嘉图(David Ricardo)是英国古典政治经济学的主要代表之一,也被认为是英国古典政治经济学的最终完成者。大卫·李嘉图在消费经济问题上的一些基本论点与亚当·斯密相同。李嘉图关于消费的核心思想仍然是强调资本及财富的积累,认为要扩大生产,必须使生产超过消费,并应当压缩非生产性消费。大卫·李嘉图将支出分为生产性支出和消费性支出,并研究了奢侈品和生活必需品的课税及其效应。他指出,人们用来购买奢侈品的支出是一种非生产性的支出,而用来购买必需品的支出则是维持劳动力再生产的必要费用。大卫·李嘉图认为如果政府对消费者征税的话,对奢侈品的征税不会不利于生产,为此,他主张对奢侈品征税,因为这对生产资本没有什么影响。如果对生活必需品征税则会提高工资水平,从而使得生产成本升高,不利于生产与资本积累,因为这将是生产资本的一种损失,所以他主张政府不应当对必需品征税。进一步,大卫·李嘉图还从微观角度考察了人的消费欲望、消费需求与社会消费水平的关系。认为一个人如果有未被满足的欲望,他就

需要更多的商品，只要他有任何新的价值可以提供出来交换这些商品，就可增加消费需求，从而提高社会的消费水平。大卫·李嘉图还对某些消费问题进行了进一步的考察。他还探讨了增加资本的途径，指出资本可以由增加生产性消费或减少非生产性消费来获得。

与英国古典经济学家处在同一时代的法国经济学家在其著作中也大量论述了消费经济问题，为该领域的研究奠定了坚实的基础。

1.1.4 弗朗索瓦·魁奈的消费思想

弗朗索瓦·魁奈（Francois Quesnay）是法国经济学家，重农学派的领袖、政治经济学体系的先驱。关于消费思想，弗朗索瓦·魁奈把提高消费水平看成是一国繁荣昌盛的保证，这在经济学说史上是很有价值的。弗朗索瓦·魁奈提出了“纯产品学说”，把消费品区分为生活必需品和奢侈品。他认为农业提供的是生活必需品，而工业中的有些工厂则生产奢侈品，必需品的消费有利于增加财富和收入，而奢侈品的消费不利于财富和收入的增加。弗朗索瓦·魁奈还认为物质才是财富，只有农业才能使财富增加，工业只能改变财富的形态，不能增加财富的数量，同时服务业更不能增加财富的数量，因此他主张积极发展农业，并把生产奢侈品的工业改为制造必需品的工业。

弗朗索瓦·魁奈对消费思想的贡献并不局限在其对英国古典政治经济学的简单诠释，而在于他给出的消费奢侈品对国民财富影响的经济解释。弗朗索瓦·魁奈主张促进国民适度消费，虽然他主张减少奢侈品的消费，但其并不主张完全禁止奢侈品消费。他论证了财富的形成与消费的关系，即“人需要消费，消费是人们再生产的条件，人是人本身生存、再生产的条件。这意味着经常消费会引起产品的经常再生产，再生产将带来国家财富的恢复”。

1.1.5 西斯蒙第的消费思想

西斯蒙第 (Sismondi) 既是法国古典政治经济学的完成者, 同时又是小资产阶级政治经济学的创始人。西斯蒙第在经济学上一个了不起的成就即是把满足消费者的需要看成是生产的目的, 这个理论在今天看来仍然具有指导作用。西斯蒙第看重消费的作用, 他曾写道: “人们肯于进行劳动, 是为了以后获得休息; 进行积累是为了消费; 贪图财富是为了享受”。西斯蒙第将积累财富和对财富的享受区分开来, 对此他提出了政府应该关心消费者的利益和消费者的事务, 生产者应研究市场的论点。为表明他对消费的重视, 西斯蒙第在其著作中写道: “从政府的事业来看, 人们的物质福利是政治经济学的对象……抽象地说, 积累国家的财富绝不是成立政府的目的, 政府的目的正是使全体公民都能享受财富所代表的物质生活的快乐。”虽然西斯蒙第的贡献具有开创性意义, 但其理论仍然存在根本的不足。他提出的观点认为生产的扩大归根到底要受个人消费的限制, 该观点只强调了个人消费, 而忽略了生产消费。

西斯蒙第认为资本主义会因为消费不足而发生经济危机, 指出经济危机的实质是消费不足。他用生产和消费的矛盾来解释危机, 并来解释危机的实质, 但生产与消费的矛盾并不是资本主义的基本矛盾, 而资本主义的基本矛盾是生产的社会性与生产资料的私人占有之间的矛盾。因此, 仅用消费不足并不能完全解释危机。此外, 西斯蒙第还分析了影响市场的四种因素, 即消费者的数目、消费者的偏好、消费量的多少以及消费者的收入水平, 他认为每一种因素都可以单独变化, 并对市场产生影响。

1.1.6 托斯丹·邦德·凡勃伦的炫耀性消费理论

托斯丹·邦德·凡勃伦 (Thorstein B. Veblen) 是制度经济学创始人, 其代表作为 1899 年出版的《有闲阶级论》。他在《有闲阶级论》中, 把

“炫耀性消费”的概念引入经济学。其消费论点对此后西方消费经济学的发展有着重要的影响，对此后西方消费经济学发展的社会学倾向产生了深远的影响。

托斯丹·邦德·凡勃伦研究的角度是关注不同社会阶层的消费特征，运用制度分析方法来研究消费问题。他的基本论点包括以下几个方面：

第一，依据消费性质不同的可分为两种类型，一方面有闲阶级为过有闲生活而进行消费，另一方面劳动阶级为了维持自己的生活，以及继续进行劳动而从事的消费。

第二，对家庭而言两种消费方式并存即家庭内消费和大庭广众下的消费，前者比较简陋，而后者比较奢侈。要获得并保持尊荣，仅仅保有财富或权力是远远不够的，有了财富或权力还必须能够提供证明，因为尊荣只有通过这样的方式才能得到证明。托斯丹·邦德·凡勃伦认为对炫耀性消费的追求总会导致浪费，但也主张应对“浪费”作正确理解。一方面，从个人消费者的角度看，炫耀性消费与其他消费没有什么两样，二者都会为个体消费者带来效用。从社会整体的角度看，炫耀性消费就属于浪费性质了。因为一个人从炫耀性消费上的效用之所获就是另一个人被比下去的第二级效用之所失，两者相互抵消，不会增加人类整体的幸福感和满足感。

第三，较低的社会阶层总是把比自己高的社会阶层的生活方式当作自己消费行为的典范。在托斯丹·邦德·凡勃伦看来，有闲阶级与劳动阶级在心理上的差异决定了他们不仅仅满足于生理需求的直接消费，而且还要满足心理的、精神的、更确切地是为了虚荣心的炫耀性消费。即便是生活在社会最底层的人都存在对于炫耀性消费的追求，这将导致人人都为争取到一个“相对位置”而不肯放过任何一个表现自我的机会。

第四，在摆阔气心理的作用下，人们对消费品价格的反常态度是“低价无好货”“衣贱人也贱”，人们不愿蒙受别人的耻辱，他认为消费方式易奢不易简。另一方面，他还认为“浪费”的含义是变化的，对于

“浪费”与否的判断应充分考虑到其他因素，不可一概而论，以前被认为是浪费性的消费品现在可能被人们认为是必需品。

1.1.7 阿弗里德·马歇尔的消费思想

阿弗里德·马歇尔（Alfred Marshall）是新古典学派的创始人和主要代表。他采用抽象演绎与数学分析的方法，以效用价值理论为基础，在理论上阐明了消费者如何以有限的收入进行合理分配，从而使其消费欲望得到最大的满足，从而建立了微观消费经济的理论体系。

1890年，马歇尔出版了《经济学原理》，该书创立了“均衡价格论”框架，形成了一个静态局部均衡的理论体系。在此基础上，马歇尔还构建了简单的或个体的消费行为理论。根据马歇尔体系的价格决定论和关于消费者的效用原理，可以把其消费者行为理论的核心归纳为：“三个规律”“一个惯性”“一个剩余”。“三个规律”即是指，边际效用递减规律、需求规律、需求的价格弹性规律、消费习俗的惯性和消费者剩余。马歇尔围绕“三个规律”“一个惯性”“一个剩余”系统地阐释其消费者个人需求理论，并且还对社会消费趋势进行了较为深入的研究。

通过考察马歇尔需求理论的内涵，不难得出这样的结论：新古典理论范式内的消费者是基于“理性经济人主体”的假设为前提的，消费者理性追求效用的最大化，规避风险意识较强，时间偏好明显。马歇尔在此领域的贡献成为日后西方微观消费经济学体系的基石。后来的西方消费经济学家在研究需求与价格之间的关系时，主要是对其理论进行补充和修正。

当然也应当看到，马歇尔的消费需求理论也存在诸多缺陷和不足：

第一，其在需求方面的理论接受了边际效用价值论。同庞巴维克一样，否定了价值的客观物质基础，割断了商品价值同劳动之间的联系，把价值这一客观的历史范畴说成是一种自然的、永恒的心理范畴。

第二，只考虑经济的内部效应，而忽略了经济的外部效应。马歇尔

的消费需求理论假设单个消费者行为是彼此独立的，于是单个消费者需求曲线可以被看作是确定的了。通过简单将个人需求曲线水平相加的办法，便可求得确定的市场需求曲线。然而，在现实生活中消费者的行为是相互影响的，单个消费者的需求曲线具有很大的不确定性，简单相加的办法求得确定的市场曲线是不准确的。

第三，马歇尔认为，商品的效用是由商品的内在品质产生的，即若商品的品质既定，则效用的大小仅由消费量来决定，并且用边际效用递减规律给出表述。但事实上，消费者从商品消费中获得的效用，不仅取决于消费者自身消费的数量，而且也取决于他人消费的消费量及其价格。可见，马歇尔的消费需求理论并不能适用于不同的消费者群体，其理论本身具有局限性。

1.2 现代消费理论发展阶段

随着凯恩斯 1936 年《就业、利息和货币通论》著作的出版，将消费领域的视野进行了进一步的拓宽。在主流宏观经济学中，主要是基于消费与收入水平关系的研究，西方学者认为，消费是收入的函数，收入水平越高，则消费支出越多，即消费者的收入水平决定了其消费水平。但近年来随着国内外研究的不断深入，一些学者将不确定性、消费偏好、消费习惯、行为经济学、人口结构因素、金融深化因素等引入消费研究领域，从而丰富了消费行为的研究方向。现代经济学对于消费行为理论的研究大致可以分为四个阶段。

1.2.1 第一阶段是 20 世纪 30 年代中期至 50 年代中期

20 世纪 30 年代中期至 50 年代中期，当时消费函数尚处于起步阶段，主要研究现期消费与收入的关系，并为这种关系寻找经验资料的支持，