

内生消费、 消费行为和 消费增长

基于前景理论的分析

侯文杰 著

ENDOGENOUS
CONSUMPTION,
CONSUMER
BEHAVIOR
AND
CONSUMPTION
GROWTH
—BASED ON PROSPECT THEORY

河
南
大
学
经
济
学
术
文
库



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

内生消费、 消费行为和消费增长

基于前景理论的分析

ENDOGENOUS
CONSUMPTION,
CONSUMER
BEHAVIOR
AND
CONSUMPTION
GROWTH

—BASED ON PROSPECT THEORY



侯文杰
著

河南大学经济学学术文库

图书在版编目(CIP)数据

内生消费、消费行为和消费增长：基于前景理论的分析/侯文杰著. —北京：社会科学文献出版社，2015.4

(河南大学经济学学术文库)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 7165 - 5

I. ①内… II. ①侯… III. ①消费理论-研究 IV. ①F014.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 037842 号

· 河南大学经济学学术文库 ·

内生消费、消费行为和消费增长

——基于前景理论的分析

著 者 / 侯文杰

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 陈 帅

责任编辑 / 陈 帅 王 颖

出 版 / 社会科学文献出版社·皮书出版分社 (010)59367127

地址：北京市北三环中路甲29号院华龙大厦 邮编：100029

网址：www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367090

读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

规 格 / 开 本：787mm × 1092mm 1/16

印 张：14 字 数：180千字

版 次 / 2015年4月第1版 2015年4月第1次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 7165 - 5

定 价 / 59.00元

本书如有破损、缺页、装订错误，请与本社读者服务中心联系更换

▲ 版权所有 翻印必究

总序

河南大学经济学科自 1927 年诞生以来，至今已有将近 90 年的历史了。一代一代的经济学人在此耕耘、收获。中国共产党早期领导人罗章龙、著名经济学家关梦觉等都在此留下了他们的足迹。

新中国成立前夕，曾留学日本的著名老一辈《资本论》研究专家周守正教授从香港辗转来到河南大学，成为新中国河南大学经济学科发展的奠基人。1978 年，我国恢复研究生培养制度以后，周先生率先在政治经济学专业招收培养硕士研究生，河南大学于 1981 年首批获得该专业的硕士学位授予权。1979 年，河南大学成立了全国第一个专门的《资本论》研究室。1985 年以后，又组建了河南大学历史上的第一个经济研究所，恢复和组建了财经系、经济系、贸易系和改革与发展研究院，并在此基础上成立了经济学院。目前，该学院已发展成拥有经济、贸易、财政、金融、保险、统计 6 个本科专业，理论、应用、统计 3 个一级学科博士点及博士后流动站，20 多个二级学科硕士、博士点，3300 余名本、硕、博各类全日制在校生以及 130 余名教职员工的教学研究机构。30 多年来，河南大学经济学院培养了大批本科生和硕士、博士研究生及博士后出站人员，并且为政府、企业和社会培训了大批专门人才。他们分布在全国各地，服务于大学、企业、政府等各种机构，为国家的经济发展、社会进步、学术繁荣做出了或正在做出自己的贡献，其中也不乏造诣颇深的经济学家。

在培养和输出大量人才的同时，河南大学经济学科自身也造就了一支日益成熟的学术队伍。近年来，一批 50 岁左右的学者凭借其扎实的学术功底和丰厚的知识积累已进入著述的高峰期；一批 40 岁左右的学者以其良好

内生消费、消费行为和消费增长

的现代经济学素养开始脱颖而出，显现领导学术潮流的志向和实力；更有一大批 30 岁左右受过系统经济学教育的年轻人正蓄势待发，不少已崭露头角，初步展现了河南大学经济学科的巨大潜力和光辉未来。

河南大学经济学科组织出版相关学术著作始自世纪交替之际，2000 年前后，时任经济学院院长许兴亚教授曾主持编辑出版了数十本学术专著，在国内学术界产生了一定的影响，也对河南大学经济学科的发展起到了促进作用。

为了进一步展示河南大学经济学科各层次、各领域学者的研究成果，更为了使这些成果与更多的读者见面，以便有机会得到读者尤其是同行专家的批评，促进河南大学经济学学术研究水平的不断提升，为繁荣和发展中国的经济学理论、推动中国的经济发展和社会进步做出更多的贡献，我们决定出版“河南大学经济学学术文库”。根据初步拟订的计划，该丛书将分年度连续出版，每年选择若干河南大学经济学院教师的精品著述资助出版。根据需要，也可在丛书中选入少量客座教授或短期研究人员的相关论著。

感谢社会科学文献出版社历任领导及负责该丛书编辑出版工作的相关部门负责人和各位编辑，是他们对经济学学术事业的满腔热情和高效率的工作，使本套丛书的出版计划得以尽快达成并付诸实施。最后，还要感谢前后具体负责组织本丛书著作遴选和出版联络工作的刘东勋博士、高保中博士，他们以严谨的科学精神和不辞劳苦的工作回报了大家对他们的信任。

分年度出版经济学学术文库系列丛书，对我们来说是第一次，如何公平和科学地选择著述品种，从而保证著述的质量，还需要在实践中进行探索。此外，由于选编机制的不完善和作者水平的限制，选入丛书的著述难免会存在这样那样的问题，恳请广大读者及同行专家批评指正。

耿明斋

2013 年 6 月

摘 要

持久收入/生命周期理论源于对“库兹涅茨之谜”的解释，长期内平均消费倾向不变是其模型设计的理论前提，而我国面临的重大问题恰是平均消费倾向不断下降，西方消费理论的前提假定在我国不成立。本研究的写作目的是通过引入损失规避行为，建立一个能够分析不同收入层次居民消费行为的分段线性消费函数，从消费行为的视角寻找导致我国居民消费倾向不断下降的原因，为促进我国居民消费内生增加提出建议。本研究主要内容可分为以下三部分。

第一，通过给出内生消费的定义，分析内生消费和消费行为的关系，然后回顾新古典消费理论对内生消费问题的研究脉络。要增强我国经济增长的内生动力，只能依靠内生投资和内生消费的推动。内生消费指在现有经济系统内，不依靠外部的刺激与推动，仅仅依赖各参与主体自发的决策行为，居民愿意且能够消费的量。内生消费的增加是由消费者行为模式改变导致的消费增加，其直接反映就是消费倾向的增加，平均消费倾向由自发消费倾向和边际消费倾向两部分组成。美国等西方发达国家主要面临储蓄不足的问题，在持久收入/生命周期理论中，持久收入被定义为某人一生财富的年金价值，消费者一生效用最大化的条件为当期消费等于持久收入，因此持久收入的消费倾向为 1，这样就失去

内生消费、消费行为和消费增长

了进一步研究消费倾向的理论基础。同时，主流消费理论在研究中采用了代表性消费者假设，假定消费者是完全同质的，完全忽略了不同收入层次居民消费行为的巨大差异，也未能考虑不同类型支出和收入对消费者决策行为的影响。在边际消费倾向的估计上，主流消费理论也未区分截面数据和时序数据的不同，由于在长期内存在导致边际消费倾向不断变动的因素，采用时间序列数据得到的边际消费倾向为一段时间内的平均值，采用截面数据才能估得最准确的边际消费倾向。

第二，通过引入行为经济学中的前景理论，分析损失规避对消费行为的影响，结合迪顿等人关于分段线性消费函数的研究结论，建立具有损失规避特征的消费函数。前景理论认为，人们对价值的感受不是财富或福利的最终状态，而是其改变，面对损失时价值函数是凸的，面对收益时价值函数是凹的，而且损失区域比收益区域陡峭，即人们是损失规避的。在简要介绍前景理论的基础上，本研究回顾了行为消费理论，对内生消费进行了研究。行为生命周期理论重新讨论了边际消费倾向问题，认为不同心理账户具有不同的边际消费倾向，而且不同心理账户内的资金无法自由转换，消费者通过事先设定的约束机制将一部分资金转入消费倾向低的心理账户以实现自我控制。鲍温等人提出的包含损失规避的消费函数，在最优化分析框架下证明了消费行为的两阶段性，分析了参考点对消费行为的影响，由此引出了不同类型支出对消费行为的影响。塞勒在心理账户研究中也指出，消费者会进行消费归类，通过把不同支出编入不同的预算，作为自我控制的机制以平衡各类支出之间的竞争。在此基础上，本研究建立了包含损失规避的分段线性消费函数，并采用山东省居民住户调查微观数据和全国城乡住户调查分层数据验证了消费行为的两阶段性，两方面的数据都支持了本研究的结论。在消费决策中，保障最低生活标准的刚性支出被单独列出，消费者从收入中拿出

部分资金放入独立账户，用于满足最低生活标准的支出，不到不得已的时候就不会降低生活标准以压缩这部分资金。

第三，以分段线性消费函数分析我国居民的消费行为，通过实证分析参考点和边际消费倾向变动的影响因素。在分段线性消费函数下，居民收入低于参考点时，边际消费倾向为1，而收入中超过参考点部分的边际消费倾向远小于1，因此补贴收入处于参考点以下的居民能够有效扩大消费需求。通过分析我国城镇居民消费行为的损失规避特征，本研究发未来支出增加或收入下降等导致未来生活水平降低的因素都会改变居民的消费行为模式。1988~1998年，城镇居民的边际消费倾向几乎呈现直线下降的态势，十年间共下降了25个点；从制度变迁过程看，在1992年以后，我国进行了迅速的市场化改革，除了居民收入继续增加外，医疗、教育、住房、就业和养老等方面的改革逐步展开，传统的社会保障制度开始解体。社会变革和社会保障的缺位造成的心理冲击，是导致居民储蓄大量增加、边际消费倾向不断下降的主要原因。通过基于时间序列数据的实证，本研究发参考点与未来风险都会影响边际消费倾向的变动，参考点上升和收入不确定性增强都会导致边际消费倾向下降。住房、医疗、教育等刚性支出是影响参考点变动的最主要因素，这其中又以住房的影响最为典型。因此，应该开征垄断税，通过宏观调控手段从企业部门转移部分收入直接用于社会保障体系建设，这可以同时起到减小收入差距和扩大消费的双重作用。

关键词：内生消费 消费行为 损失规避 边际消费倾向 分段线性消费函数

Abstract

As the Permanent Income/Life Cycle Theory stemmed from explaining the “Kuznets Puzzle”, their theoretical premise is that the average propensity to consume (APC) is unchanged in long-term. But the biggest problem of our country is that the APC has been decreasing. Therefore the assumption of neoclassical consumption theory does not be adequate for our country. The purpose of this paper is to establish a consumption function to analyze the consumer behavior of different income levels, through the introduction of loss aversion behavior, and interpret the declining of APC from consumer behavior. We give some suggestions for increasing the endogenous consumption of Chinese residents. This paper is composed by three parts.

First, we analyze the relationship between endogenous consumption and consumer behavior through the definition of endogenous consumption, and then review the neoclassical theory about endogenous consumption. Endogenous investment and consumption play an important role in achieving endogenous growth of our economy. The so-called endogenous consumption means that in the existing economic system, consumption depends only on the spontaneous

内生消费、消费行为和消费增长

participation residents are willing and able to consume, while not depends on external stimulation. The increased consumption results from the change of consumption patterns, and the direct reflection of the increase is the changes of the average propensity to consume which is composed by the spontaneous consumption and the marginal propensity to consume two parts. The problem United States and other Western countries mainly face is insufficient savings, and in Permanent Income/Life Cycle Theory, the permanent income is defined as a lifetime annuity value of wealth, and the condition consumers maximize utility is current consumption equals permanent income. Since permanent income of marginal propensity to consume is 1, we lose the theoretical basis for the further research on marginal propensity to consume. Mainstream consumer theory assume consumers are homogeneous in the study, which completely ignores the behavioral diversity among different income levels, but also fails to consider effects different types of expenditure and income have on consumer decision-making behavior. Because there are factors affecting marginal propensity to consume in the long run, the marginal propensity to consume using time-series data is average for the period of time, while is estimated accurately with cross-section data.

Second, we introduce prospect theory of behavioral economics to analysis the effect that loss aversion has on consumer behavior. Combined with Deaton and others' research on the piecewise linear consumption function, we establish a consumption function with the features of loss aversion. Prospect theory tells us that the value people feel is not the final state but its changes of wealth or welfare. The function is convex for loss and concave for gain, and, in addition the region of loss is steeper than the area of gain, which is loss

aversion. After a brief introduction of prospect theory, we recall the behavior consumption theory about endogenous consumption. Behavioral Life Cycle Theory rediscusses issue of the marginal propensity to consume, and finds that the marginal propensity to consume is different for different mental accounts, and the money within different mental accounts can not be freely converted. Consumers achieve self-control by pre-setting mechanism in which a part of money will be put into a account with low propensity to consume. Bowman et al. give a consumption function including loss aversion, prove that consumer behavior is two stages under the framework of the optimal analysis, analyze effects that reference point has on consumer behavior, and, hence different types of expenditure lead to different consumption behavior. Thaler also pointed out in psychological account research that consumption will be classified into different expenditure budget, so as to achieve self-control mechanism to balance the competition among various types of expenditures. Based on this, we establish a piecewise linear consumption function with loss aversion, and test it using the household survey in Shandong Province and national data. The conclusion is the datas support our point. In the consumer decision-making, expenditures ensuring a minimum standard of living are separated and taken into a separate account. Generally, consumers will not lower their living standards.

Third, we use piecewise linear consumption function to analyze consumer behavior of resident, and demonstrate the factors impacting reference point and the marginal propensity to consume. In the piecewise linear consumption function, the marginal propensity to consume is 1 when income is below the reference point, while the marginal propensity to consume is far

内生消费、消费行为和消费增长

less than 1 when income exceeds reference point. So it is effective to give subsidies to those residents below the reference point for expanding consumer needs. After analyzing the loss aversion of consumer behavior of urban residents, we find the factors that lead to lower future living standards, such as increased expenditure or reduced income in the future, will change consumer behavior. The marginal propensity to consume of urban residents falling by 25 points is almost linear downward trend from 1988 to 1998. From the view of institutional change process, China conducts rapid market-oriented reforms after 1992, the reform of health, education, housing, employment and pensions launched progressively, except increased income, and the traditional social security system disintegrated. As a result of society changes and the absence of social security causing psychological impact, household savings substantial increase, which is the main reason for the marginal propensity to consume. Based on empirical study with time-series data, we find both reference point and the future risk will negatively affect the marginal propensity to consume. The expenditures in housing, medical care and education affect significantly the reference point, especially the first factor. Therefore, it should introduce monopoly tax, by which revenue can be shifted from the corporate sector to the social security system, meanwhile it can narrow the income gap as well as expand consumption.

Key Words: Endogenous Consumption; Consumer Behavior; Loss Aversion; Marginal Propensity to Consume; Piecewise Linear Consumption Function

目 录

| | |
|----------------------------|----|
| 第一章 引言 | 1 |
| 第一节 选题背景 | 1 |
| 第二节 关于中国居民消费行为影响因素的文献回顾 | 7 |
| 第三节 主要内容与各章安排 | 20 |
| 第二章 主流消费理论中的内生消费 | 26 |
| 第一节 内生消费和消费倾向 | 27 |
| 第二节 绝对收入消费函数与内生消费 | 32 |
| 第三节 新古典消费理论与内生消费 | 37 |
| 第四节 边际消费倾向的估计方法 | 48 |
| 第五节 以微观截面数据估计边际消费倾向时的离群值问题 | 52 |
| 第六节 本章小结 | 59 |
| 第三章 行为消费理论和内生消费 | 61 |
| 第一节 前景理论的基本内容 | 62 |
| 第二节 损失规避的表现、定义和度量 | 70 |
| 第三节 行为消费理论对内生消费的研究 | 82 |

内生消费、消费行为和消费增长

| | | |
|--------|---------------------------|-----|
| 第四节 | 参考点和消费习惯 | 98 |
| 第五节 | 本章小结 | 104 |
| 第四章 | 损失规避与消费函数的两阶段性 | 106 |
| 第一节 | 具有损失规避的消费函数 | 107 |
| 第二节 | 基于我国数据的实证——分段线性消费函数 | 117 |
| 第三节 | 政策效果分析——收入分配 | 123 |
| 第四节 | 参考点变动的福利分析 | 133 |
| 第五节 | 本章小结 | 141 |
| 第五章 | 中国居民消费行为和消费内生增长 | 143 |
| 第一节 | 中国消费者行为模式的变化过程 | 144 |
| 第二节 | 中国居民损失规避行为的实证 | 149 |
| 第三节 | 参考点变动对边际消费倾向的影响 | 154 |
| 第四节 | 风险对边际消费倾向的影响 | 161 |
| 第五节 | 影响参考点变动的因素 | 166 |
| 第六节 | 本章小结 | 171 |
| 第六章 | 总结 | 174 |
| 第一节 | 结论 | 175 |
| 第二节 | 创新点、尚存在的问题和进一步研究的方向 | 188 |
| 参考文献 | | 192 |
| 后 记 | | 206 |

第一章 引言

第一节 选题背景

在国际金融危机的大背景下，中国经济一枝独秀，保持了快速增长的强劲态势，媒体与部分学者也称中国目前已步入“后危机”时代。然而从数据看，我国经济中的结构不合理问题不仅没有得到缓解，反而出现了更严重的偏斜。2010年1月21日，国家统计局局长马建堂在国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍了我国2009年国民经济运行情况。根据初步测算，2009年国内生产总值为33.53万亿元，按可比价格计算，比上年增长8.7%，增速比上年回落0.9个百分点；全年全社会固定资产投资22.48万亿元，比上年增长30.1%；全年社会消费品零售总额12.53万亿元，比上年增长15.5%；全社会固定资产投资占国内生产总值的比重达67.04%，而且固定资产投资比消费品零售总额的增长速度快了15.5个百分点。纵观我国经济发展的历史，仅有三个时期资本形成总额占国民生产总值的比重（也就是资本形成率）超过40%：第一个是1959年，资本形成率为42.83%，随后就经历了一个较长的紧缩过程；第二个是1993年，资本形成率为42.60%，此后我国进行了为

内生消费、消费行为和消费增长

期三年的“软着陆”；第三个就是2003年以后，从2003年资本形成率达41%开始，到2008年已上升至43.54%，根据获得的数据计算，2009年的资本形成率为47.2%。从前两次的经验看，只要资本形成率超过40%，我国政府就会采用果断措施，实施紧缩的宏观经济政策，然而此次资本形成率已连续七年处于40%以上，但是从整体上看，经济并未显著过热，政府也未采取严厉的紧缩政策。这说明我国经济已经渐渐适应了这种主要依靠投资拉动经济增长的发展模式，修正投资过大的内在机制正逐步丧失。

对投资的过度依赖有可能造成经济的剧烈波动，也导致了能源、交通和主要原材料供应的全面紧张，同时大规模的集中投资也造成了投资效率低下，资源浪费严重。伴随经济结构的不断改变，投资、消费、出口作为拉动经济增长的三驾马车，对我国经济增长的贡献率也在逐渐发生变化。1981~1990年，最终消费对经济增长的平均贡献率为61.9%；1991~2000年，其平均值则下降为56.6%；2001~2008年的平均值更进一步下降到了41.4%。对应这三个时段，资本形成对经济增长贡献率的平均值分别为28.6%、36.1%、47.8%，两者对经济增长的拉动能力几乎发生了对调。对经济增长做出重大贡献的出口正面临严重危机，以美国为首的西方国家不断挑起贸易争端，通过各种渠道威逼我国政府减少贸易顺差。《纽约时报》等美国媒体也不断制造舆论，呼吁对中国施加压力。2010年3月17日，该报发表社论，称：“一个对付中国的办法是给IMF施压，让其宣称中国违规操纵了汇率，比起美国人的批评，IMF的决定会让中国更难拒绝。美国应该动员欧盟、韩国、印度等，公开宣传人民币贬值给它们造成的伤害。”海关总署公布的数据显示，2010年3月，我国出现了72.4亿美元的贸易逆差，终止了自2004年5月开始连续70个月的贸易顺差。面对出口的严峻形势，增加消费

需求就显得更为迫切。消费需求不足，特别是居民消费需求不足问题，已经成为制约我国经济健康发展的一个重要因素。对我国改革开放 30 年来居民消费行为及其背后动机的演变过程进行描述，找到启动居民消费需求的切入点，正是本研究的写作动机之一。

2010 年 3 月 21 日，在北京召开的中国发展高层论坛年会上，时任中共中央政治局常委、国务院副总理李克强提出要增强我国经济增长的内生动力，其核心思想就是要转变经济依靠政府主导下的投资与出口或者宏观经济政策的刺激才能快速发展的局面。即使最有效的宏观政策，也只能是促进经济增长的诱导因素，本身并不能构成经济增长的内生动力，只有由经济制度本身决定的消费水平与投资规模，才能最终决定经济增长的长期发展速度，即经济的内生增长主要依赖内生消费和内生投资的推动。这里将内生消费定义为在没有外界刺激时，居民根据内外约束自由决定的消费水平，内生消费的变动意味着平均消费倾向的变动，而平均消费倾向由自发消费和边际消费倾向两部分组成，不同的边际消费倾向对应着不同的消费行为。因此，消费的内生增加需要消费者决策行为的变化。为解决消费需求不足的问题，我国学者运用西方消费理论，对居民消费行为进行了大量研究，然而多数研究的结论并不理想，所得政策建议的可实施性与效果也不令人满意，直接借鉴西方消费理论难以有效解释中国居民消费行为的特征。我国学者对该问题的看法是，西方消费理论所处的社会环境和经济制度与我国相差较大，我国社会正处于一个特殊的变革时期，居民面临的内外约束都处于剧烈变动之中，特别是我国平均消费倾向在长期内是递减的，西方消费理论关于平均消费倾向长期不变的前提假定在我国现阶段是不成立的。

西方发达国家长期以来面临的是储蓄不足的问题，如美国的平均消费倾向长期以来保持不变，一直在 0.9 附近。这就使得处于主流地位的