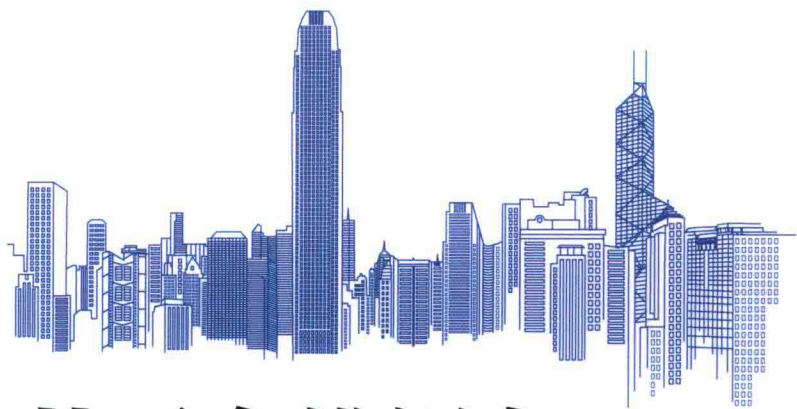




基于多维视角

解读中国居民消费行为

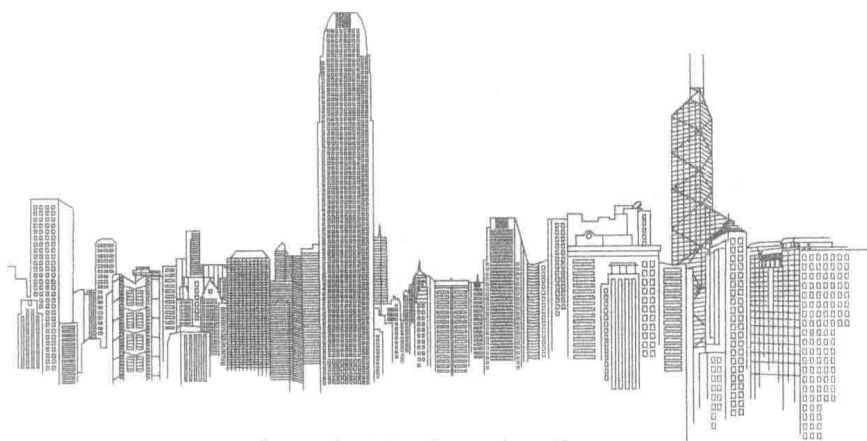
JIYU DUOWEI SHIJIAO

JIEDU ZHONGGUO JUMIN XIAOFEI XINGWEI

马少华 著



中山大學出版社
SUN YAT-SEN UNIVERSITY PRESS



基于多维视角

解读中国居民消费行为

JIYU DUOWEI SHIJIAO

JIEDU ZHONGGUO JUMIN XIAOFEI XINGWEI

马少华 著



中山大学出版社
SUN YAT-SEN UNIVERSITY PRESS

• 广州 •

版权所有 翻印必究

图书在版编目 (CIP) 数据

基于多维视角解读中国居民消费行为/马少华著. —广州: 中山大学出版社, 2017. 8

ISBN 978 - 7 - 306 - 06096 - 9

I. ①基… II. ①马… III. ①居民消费—消费者行为论—研究—中国 IV. ①F126.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 167498 号

出 版 人: 徐 劲

策划编辑: 李 文 曹丽云

责任编辑: 高 洵

封面设计: 曾 斌

责任校对: 曹丽云

责任技编: 何雅涛

出版发行: 中山大学出版社

电 话: 编辑部 020 - 84111996, 84113349, 84111997, 84110779

发行部 020 - 84111998, 84111981, 84111160

地 址: 广州市新港西路 135 号

邮 编: 510275 传 真: 020 - 84036565

网 址: <http://www.zsup.com.cn> E-mail: zdcbs@mail.sysu.edu.cn

印 刷 者: 虎彩印艺股份有限公司

规 格: 787mm × 1092mm 1/16 8.75 印张 150 千字

版次印次: 2017 年 8 月第 1 版 2017 年 8 月第 1 次印刷

定 价: 32.00 元

如发现本书因印装质量影响阅读, 请与出版社发行部联系调换

内 容 摘 要

随着中国经济进入新常态，长期依靠人口红利和投资驱动的经济发展模式已然不适用于经济新常态。在拉动经济增长的“三驾马车”中，消费不仅直接拉动经济增长，而且通过结构效应影响经济增长。因此，提振居民消费且发挥引领作用，进而促进经济稳步快速增长是中国经济进入新常态背景下的现实需要和必然选择。鉴于此，基于多维视角对中国居民消费行为进行研究具有一定的意义和价值。

本书以西方消费理论为逻辑起点，在对中国居民消费状况，包括居民消费对经济的影响等问题进行分析的基础上，基于中国情景，充分吸收与借鉴已有的研究成果，并从管理学、经济学、社会学等学科的最新发展中获取理论与方法支撑，综合运用理论分析、问卷调查以及统计分析等研究方法，对股市财富、社会保障、消费信贷、城市化等对居民消费行为影响的作用机理等问题进行探究和论证，从多维视角解读中国居民消费行为。本书的主要结论如下：

(1) 对中国消费状况进行审视，结果发现，自 2000 年以来，中国的消费率逐年持续下降，消费不足，大量奢侈品的境外消费可能是导致或加剧中国消费率下滑的关键因素之一，而价格偏高和国内市场消费者信任的缺失是消费“外逃”的主要原因。在中产阶级没有培育起来之前，将外在消费内化是提高中国消费率的有效途径，而重构消费者信任是将外在的奢侈消费力内化的关键。

(2) 从动态的视角考察中国股市财富对居民消费行为影响的机制。研究发现，从长期来看，居民可支配收入和股票资产均对城镇居民的消费支出具有正向的推动作用；从短期来看，股票资产对城镇居民消费的支出产生挤出效应。进一步分析发现，经济环境因子、收入分配预期因子、约束性因子和不确定因子是影响股市财富效应发挥的重要因素。

(3) 通过理论分析与实证检验，结果表明，从长期来看，社会保障支



出对农村居民的消费具有明显的引致效应；从短期来看，社会保障对农村居民消费也有影响，但存在滞后性。即社会保障支出对农村居民的消费行为有正向影响，其影响从短期来看是微弱和比较平稳的，从长期来看，则是比较明显且持久的。进一步考察农村社会保障对农村居民消费结构的影响，发现农村居民的各項消费支出在很大程度上取决于当前的收入水平；农村社会保障制度对食品消费支出有微弱的引致效应，而对医疗保健消费有微弱的挤出效应，对其他各項消费则没有影响。

(4) 考察在社会保障制度缺失的情况下，消费信贷对农村居民消费行为的影响。研究表明，从短期来看，农民的消费信贷决策行为对消费行为的直接作用是正向且是有限的；从长期来看，随着中国农村消费信贷的不断发展和农民消费观念的逐步改观，消费信贷能通过提高边际消费倾向带动乘数效应，促进社会经济的快速发展。简言之，消费信贷决策行为既有长期的影响也有短期的影响，但从长期来看，只是一个间接的影响。可见，消费信贷的决策对消费行为的直接影响是短期的。

(5) 西方理论认为，城市化对消费需求具有拉动作用。以城市化水平相对较高的广东为例，考察城市化水平与居民消费之间的关系。研究发现，广东省城市化和消费需求存在长期的均衡动态关系，但是两者之间并不存在格兰杰因果关系，即城市化水平提高不是居民消费需求增长的原因，居民消费需求增长也不是城市化水平提高的原因。出现与经济理论相悖情况的原因在于广东省的城市软硬件配套与人口城市化程度的不相匹配以及以出口为导向的经济增长模式的不可持续性。

(6) 基于消费理论和经济学基础，从消费水平的含义出发，通过逐级分解，构建包括消费水平和消费质量的评价指标体系。

通过以上研究，本书揭示了中国居民消费行为的部分规律和特征。这在一定程度上丰富了居民消费行为的研究体系，同时也为政府相关职能部门制定有关提振消费，扩大内需的政策法规等提供了理论依据和决策参考。

目 录

第一章 绪论	1
一、研究背景及意义	1
二、研究思路和方法	3
(一) 研究思路	3
(二) 研究方法	3
三、主要内容与结构安排	4
第二章 消费理论回顾	6
一、绝对收入假说和相对收入假说	6
二、持久收入假说和生命周期假说	7
三、现代消费理论	8
四、小结	10
第三章 中国居民消费状况审视	11
一、中国消费水平分析	11
二、消费对经济增长的作用分析	14
(一) 构建模型	17
(二) 数据来源	17
(三) 实证分析	18
(四) 进一步讨论	20
三、中国消费者信任的构建	22
(一) 消费者信任研究回顾	23
(二) 国际经验借鉴	29
四、小结	31



第四章 股市财富与居民消费	32
一、文献回顾	32
(一) 理论基础	33
(二) 作用机制	34
(三) 研究方法	37
(四) 述评	39
二、实证分析	40
(一) 理论模型构建	40
(二) 变量选取和数据说明	41
(三) 模型检验	42
三、进一步讨论	44
(一) 理论分析	45
(二) 影响因素分析	47
四、小结	55
第五章 社会保障与居民消费	57
一、文献回顾	57
(一) 国外研究成果	58
(二) 国内研究成果	60
二、农村社会保障制度的历史演进	62
三、社会保障对农村居民消费的影响机理分析	65
四、实证分析	68
五、进一步讨论	75
六、小结	77
第六章 消费信贷与居民消费	79
一、文献回顾	79
(一) 国外研究成果	80
(二) 国内研究成果	82
(三) 述评	83
二、消费信贷对居民消费的作用机制分析	84
三、实证分析	88
四、小结	93



第七章 城市化与居民消费	94
一、城市化对居民消费的影响机理	95
二、实证分析	97
三、小结	101
第八章 居民消费水平评价问题探讨	103
一、文献回顾	103
二、消费水平综合评价体系的构建	106
(一) 指标选取	106
(二) 研究方法选取	110
三、小结	111
第九章 结论与政策启示	113
一、结论	113
二、政策启示	115
参考文献	121

第一章 绪 论

一、研究背景及意义

在现代开放经济中，投资、消费和净出口是拉动经济增长的动力源。虽然投资是扩大国内需求的有效动力，但长久来看，投资拉动如果得不到消费的导向和支持，投资结构和投资规模都难以优化，投资的经济效益亦无法得到保障。只有把投资放在消费的有效需求之上，共同拉动经济增长，才能有效地扩大内需。因此，经济要稳速和可持续地发展，必须依靠最终消费需求这一具有持久性的推动力。早在 1998 年，中国就已经提出了扩大国内需求的目标，并深刻地认识到转变经济发展方式、扩大国内需求是保持经济持续增长的关键所在。中共十七届五中全会提出要坚持扩大内需战略、保持经济平稳较快发展，加强和改善宏观调控，建立扩大消费需求的长效机制。“十一五”规划和“十二五”规划将扩大消费需求作为扩大内需的基本立足点和战略重点。2016 年更是提出了“发挥消费对增长的基础作用，着力扩大居民消费”的要求。可见，消费一直是经济发展的重点。

自改革开放以来，中国经济高速增长，但居民消费率^①则较低。1978—2015 年间，中国 GDP（国内生产总值）由 0.37 万亿元增长到 68.91 万亿元；而居民消费率则由 2000 年的 46.9% 下降到 2015 年的 38.6%，居民消费率明显低于世界其他主要经济体的水平。此外，30 多年来，中国储蓄率一直维持在 30% 以上，2010 年高达 50.9%，创历史新高；2015 年，中国储蓄率位居全球第三。^② 这意味着中国居民消费仍有较

① 居民消费率是居民消费支出占 GDP 的比重。

② 排名来源于国际货币基金组织出版的《世界概况》。



大的可挖掘和提升的空间，亟待提振。随着中国经济进入新常态，长期依靠人口红利和投资驱动的经济发展模式已然不适用于新形势。经济发展亟须寻求新的增长点和驱动力。实际上，在拉动经济增长的“三驾马车”中，居民消费不但直接拉动经济增长，同时也通过结构效应间接影响经济增长，包括当前的供给侧结构性改革，归根结底就是要以需求为基础和导向，最终促进消费。因此，提振居民消费且发挥其引领作用，进而促进经济稳步快速增长是中国经济进入新常态背景下的现实需要和必然选择。

中国体制机制改革以及市场经济所带来的不确定性，使得居民面临各种经济风险的概率不断提高。正是受这些因素的影响，中国居民，尤其是农村居民为了防范未来可能发生的风险，总体消费趋于保守。为此，要提振居民消费，扩大内需，重点是要厘清以下问题：第一，伴随着改革开放，中国的消费水平如何？对经济的拉动作用是否明显？第二，影响居民消费决策的重要因素是什么？如何影响？第三，在新常态背景下，如何破局以提升消费，扩大内需？显然，解决上述问题无论对于学术界理论发展的推进还是相关职能部门政策的制定，均具有重要的意义。

根据消费理论可知，居民消费不仅受自身收入、财富存量等的影响，而且受外部环境，如社会保障、消费信贷等的影响。要全面厘清新常态下中国居民消费行为，应综合考察内外部影响因素。鉴于此，本书拟在对消费理论进行系统回顾的基础上，对中国居民消费状况，包括居民消费对经济的影响等问题进行分析，基于中国情景，充分吸收与借鉴已有的研究成果，并从管理学、经济学、社会学等学科的最新发展中获取理论与方法支撑，综合运用理论分析、问卷调查以及统计分析等研究方法，对股市财富、社会保障、消费信贷、城市化等对居民消费行为影响的作用机理等问题进行探究和论证，从多维视角解读中国居民消费行为，最终揭示中国居民消费的部分规律和特征，以期为提振居民消费，扩大内需提供决策参考，从而有效挖掘和培育经济新增长点。



二、研究思路和方法

（一）研究思路

本书首先通过文献综述，回顾了西方消费理论的发展脉络，并对中国居民消费的状况及其对经济的拉动作用等问题进行分析，以此作为本书的理论基础和研究起点。其次，分别从理论上分析股市财富、社会保障、消费信贷、城市化等对居民消费行为的影响机理，并在此基础上，通过问卷调查、二手数据收集等方式获得数据资料，运用计量的方法进一步实证检验分析股市财富、社会保障、消费信贷、城市化等对居民消费的影响及其作用途径和机理。这样，根据消费理论分析框架和计量模型的实证研究结果，既可以较好地说明西方消费理论在中国情景下如何具体运用，又可以反过来用于检验理论的可信度和可靠性，实现了理论与中国实践的结合。最后，根据实证结果并结合实际情况，提出提振中国居民消费和开启消费市场相应的政策建议，为有关部门制定扩大内需的政策提供依据和参考。

（二）研究方法

本书利用管理学、经济学、社会学等多学科相结合的方法，研究股市财富、社会保障、消费借贷、城市化等对居民消费的影响及其作用机理。在研究的过程中，主要采用以下方法。

1. 理论分析法

消费理论主要起源于西方国家。为了能够厘清中国居民消费的重要影响因素及影响机理，本书以西方消费理论为基础，结合中国的实际情况，研究中国情景下股市财富、社会保障、消费信贷、城市化等对居民消费的作用机理及途径，使后续的实证分析具有可靠的理论支撑，研究结论更具说服力。



2. 问卷调查法

为了获得真实可靠的一手数据，本书选择广东省居民作为研究样本，进行问卷调查。综合考虑多方面的因素，对于问卷的发放，采用两种形式进行：一种是直接发放，即直接到居民点、住宅小区等地方发放问卷并回收；另一种是间接发放，即通过信函或电子邮件的方式，向部分家庭寄出或发送问卷，并附上本问卷调查的基本要求及注意事项。大范围的一手问卷调查数据的获得为本书的定量研究提供了良好的数据基础，从而保证了研究结果的有效性。

3. 统计分析法

本书通过对统计年鉴等二手数据以及问卷调查数据进行统计分析，验证相关的理论分析和假设。在此过程中，采用 Eviews 和 SPSS 等统计软件包作为分析工具进行数据分析和处理。

三、主要内容与结构安排

在当前中国经济进入新常态的背景下，如何提振居民消费，扩大内需，进而培育经济新增长点是中国亟待解决的重要问题。因此，应利用消费理论，结合中国居民消费的实际情况及特点，综合分析内外部因素对居民消费的影响。只有这样，才能更全面而细致地考察中国居民的消费行为。本书基于中国居民的消费现状，结合西方现代消费理论与特定的制度安排，遵循理论分析框架、实证检验、结论和政策建议的研究范式，对中国居民的消费行为进行研究。这是一个非常有意义的尝试，很好地解释了中国居民消费行为背后的经济含义和政策作用，可以为相关部门和决策层调整相关政策提供比较充分而可靠的依据。

本书共分为九个章节，具体结构安排如下：

第一章为绪论。主要阐述本书的研究背景及意义、研究思路和方法、主要内容与结构安排等。

第二章为消费理论回顾。沿着西方消费理论的发展脉络，对消费理论



进行回顾和梳理，并进行有的放矢的评介，为本书的研究奠定坚实的理论基础。

第三章对中国居民消费状况进行审视。主要对中国的消费水平进行分析，在此基础上，分析中国居民消费对经济的影响机理和作用途径，并结合中国的实际，剖析中国消费状况不佳的深层次原因，厘清中国当前居民消费的整体状况。

第四章对股市财富与居民消费问题进行研究。利用统计数据和调查问卷数据，研究中国股市财富对居民消费行为的影响（包括长期影响和短期影响），并进一步研究影响中国股市财富效应发挥的主要因素，最终解释中国股市财富效应的内在机理。

第五章对社会保障与居民消费问题进行研究。以农村居民为研究对象，重点分析农村社会保障制度的变迁及其对农村居民消费行为的影响，并介绍四川成都社会保障管理的成功做法和经验，总结其可借鉴之处。

第六章对消费信贷与居民消费问题进行研究。以农村居民为研究对象，考察在农村社会保障制度较为缺失的背景下，消费信贷如何影响农村居民的消费行为，并深入探究其背后的作用机理。

第七章对城市化与居民消费问题进行研究。选取城市化水平相对较高的广东省为例，研究城市化水平的高低是否会对居民消费行为产生影响。

第八章对居民消费水平评价问题进行探讨，研究如何从消费水平的定义出发，构建一套能够全面、客观、科学、准确地评价中国消费水平的指标体系。

第九章为结论与政策启示。首先总结了本书的主要研究结论，然后揭示政策启示。

第二章 消费理论回顾

消费作为经济活动中一个主要的环节，在经济社会中扮演着关键的角色，是一切经济活动的出发点和归宿点，是保持国民经济持续稳健发展的原动力。正是由于消费具有如此重要的作用，因而引起了社会各界和国内外学者极大的重视和关注。自从凯恩斯（Keynes）的代表作《就业、利息和货币通论》发表以来，消费理论的研究一直处于西方经济学研究的前沿。基于不同的消费者行为假设，学者们在 Keynes 研究的基础上，对消费理论不断进行修正、补充和扩展，取得了十分丰富的成果，主要包括绝对收入假说、相对收入假说、持久收入假说、生命周期假说、随机游走假说、预防性储蓄假说以及流动性约束假说等。在此，对消费理论的主要研究成果进行简单的梳理和回顾。

一、绝对收入假说和相对收入假说

Keynes（1936）在其代表作《就业、利息和货币通论》中首次提出消费函数的概念，即绝对收入假说。他认为，消费者当前的消费水平取决于其当前的绝对收入水平，当前消费实际支出与绝对收入之间具有比较稳定的函数关系。而且，随着收入水平的提高，消费支出也会增加，但是消费支出增加的幅度必定小于收入增加的幅度。这就是著名的边际消费倾向递减的规律。一般情况下，边际消费倾向与收入水平成反比，收入水平越低的消费者，其边际消费倾向就越高，而收入水平越高的消费者，其边际消费倾向就越低。绝对收入假说中的消费者行为主要基于以下的假定：①消费者自由选择；②当期的预算约束；③价格具有充分弹性；④消费者规避风险的行为较弱；⑤消费者的预期不予考虑。由于以上的假定把消费者的



预期和流动限制等因素忽略,所以绝对收入假说中的消费者的行为是一种短期的消费行为。绝对收入假说是西方消费理论研究的逻辑起点,是研究消费者行为的理论基础。自其提出以来,消费理论的研究就引起了学者们的极大关注,成为西方经济学研究的重点和热点内容之一。

然而,Duesenberry(1949)对Keynes(1936)的绝对收入假说提出了质疑。他在消费者行为的一般理论基础上,从否定绝对收入假说的部分前提条件入手,提出了相对收入假说。相对收入假说认为,消费者的消费支出不取决于其当前的绝对收入水平,而是取决于其相对收入水平,即消费者在国民收入分配中的相对地位及自身曾有过的最高收入水平。消费者具有一定的攀比和模仿行为,其消费水平会向周围其他同等收入水平的消费者看齐。其消费行为不仅受自身收入水平的影响,还受周围人的消费行为的影响,这就是消费示范效应。同时,消费者的消费决策并不总是理性的,更多的时候取决于已经形成的消费习惯,而消费习惯往往具有不可逆性^①。一旦当期收入无法满足当期的消费需求,由于消费行为具有不可逆性,消费者就有可能借助消费信贷来实现当期的消费需求。相对收入假说是对绝对收入假说的继承和发展,但无论绝对收入假说还是相对收入假说,都只是即期模型,与消费行为的最优决策理论不相符合,且缺乏一定的微观经济基础。

二、持久收入假说和生命周期假说

为了修正绝对收入假说和相对收入假说的不足,并更好地解释消费者行为,Friedman(1957)以及Ando等(1963)在新古典主义框架下,基于微观经济学的消费者行为理论,从对个人消费行为研究出发,将消费的即期决策推广到跨期决策,分别提出了持久收入假说和生命周期假说。Friedman(1957)的持久收入假说认为,消费者的收入由持久收入和暂时收入两部分构成。其中,持久收入是指消费者总收入中可以预期的比较稳

^① 在最高收入水平时形成的消费习惯在短期内难以调整,收入下降,消费者的消费支出一般不会有明显的减少。这就是消费的不可逆性,也称为棘轮效应。



定和持续的那部分收入。消费者为了达到效用最大化，则需要将全部收入在各个阶段均匀地进行消费，因而消费者的消费取决于持久收入，而不是暂时收入。因此，消费是持久收入的稳定函数。与持久收入假说相似，Ando 等（1963）根据效用最大化原则，提出了生命周期假说。他们认为，消费者的消费不仅受其收入水平的影响，同时还受其所处的生命阶段的影响。因此在消费者的整个生命周期内考察收入和消费的关系，消费者不仅会根据当前的收入水平和拥有的资产消费，而且会根据预期将来的收入和资产等情况来决定各个阶段的消费路径，年轻时储蓄，年老时动用储蓄，从而平滑各个时期的消费水平。由此可以看出，这两大假说都是基于一个生命周期内安排消费的。为了保证消费的连续性和稳定性，消费者有可能通过借助于储蓄或借贷等平滑消费的短期波动，这也揭示了消费信贷产生的必然性。

对于消费者的行为，持久收入假说和生命周期假说都基于以下的假定：①消费者追求跨期效用最大化，具有时间偏好和常规化的风险规避行为；②不确定性；③消费跨期预算约束；④完善的资本市场。因此，持久收入假说和生命周期假说具有相似的消费决策。当某一时期的收入减少，不足以维持与其他时期相同的消费水平时，消费者就会通过减少当期的储蓄或借助于消费信贷，提前使用未来的预期收入以平滑消费波动；反之亦然。从本质上讲，持久收入假说和生命周期假说都是具有前瞻性的，但是其模型的构建及计量方法是滞后的。

三、现代消费理论

随着消费理论不断发展，不少学者指出了持久收入假说和生命周期假说理论中一些与现实不符的假设及自身存在的矛盾，如要求家庭能够准确预测未来的收入，能够自由实现借贷，等等。Morgan 和 David（1962）把持久收入假说和理性预期理论结合起来，提出了消费决策影响收入假说。他们认为，消费者往往是先有消费决策，然后才根据消费决策努力获得收入来源进行消费，而这样常常会导致一定时期内的消费支出超过当前的收入。其中收入来源包括当期的收入和未来的收入，这些收入具有不确



定性。他们指出,消费决策之所以能够影响收入,主要是因为消费信贷等的发展使人们可以在没有当期收入或收入不足时以信贷方式进行负债消费。

为了解决持久收入假说和生命周期假说等理论存在的问题, Hall (1978) 引入了理性预期理论,用随机方法修正了持久收入假说和生命周期假说理论,提出了随机游走假说。他认为,消费的变化具有不可预见性,消费的预期变动与收入无关,预期的下一期消费等于当期的消费,而未来收入的不确定性则对其没有影响,消费支出呈现出随机行走的特点。由于随机游走假说与传统的消费理论观点相背离,因此引起了学者们的关注。在随后的经验检验中,大多数的实证结果都很难通过假设检验(如 Deaton & Campbell, 1989),却发现了消费变动与收入变动之间存在显著的相关性,即消费对收入的变动存在过度敏感性。虽然随机游走假说受到了多方质疑,但是其把理性预期引入消费理论中的研究方法,无论对理论的发展还是对模型的建构都具有一定的积极意义,使得消费理论更接近于现实。后来,不少学者对随机游走假说进行完善,提出了预防性储蓄假说、流动性约束假说等。

由于未来的不确定性,消费者对未来收入的变动存在过度敏感性,为了更突出消费者的预期行为对平滑消费的重要性,预防性储蓄假说理论学派在吸取理性预期理论的基础上,把不确定性引入分析框架,分析消费者的跨期选择消费行为。同时,因为学者们对各种不确定性的看法不同,出现了多种不同的预防性储蓄假说理论,但核心思想是一致的,都强调储蓄不仅有利于更好地配置生命周期内的财富,而且能够对未来的不确定事件起到预防和保险的作用。其中比较有代表性的是 Leland (1968)。他认为,未来收入和支出的不确定性使得人们的消费行为变得更加谨慎,为了应对未来的各种意外和风险,消费者会尽可能地减少当前的消费,把收入储蓄起来转移到未来的消费上,以保证生命周期内各个阶段消费的平衡。此外, Caballero (1991) 利用预防性储蓄假说理论分析和解释了消费对收入波动的过度敏感性。

生命周期假说认为消费者是根据整个生命周期安排各个阶段的消费的,当消费者对未来收入预期乐观时,就可能通过借贷的方式来增加现期的消费,而当对未来收入预期不甚乐观时,则会通过减少当前消费进行储蓄。然而,受现实的金融市场发展的限制,消费者并不总能借到资金进行