

江西财经大学 出版资助成果

Study on the Consumption Behavior of Chinese
Urban Residents in the Transitional Period



转型时期中国城镇居民 消费行为研究

封福育 / 著

非
外
借



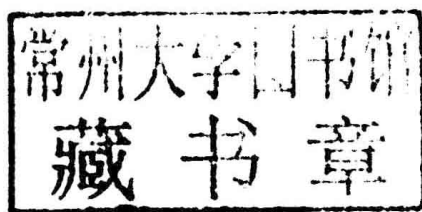
经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

江西财经大学 出版资助成果

Study on the Consumption Behavior of Chinese
Urban Residents in the Transitional Period

转型时期中国城镇居民 消费行为研究

封福育 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

转型时期中国城镇居民消费行为研究/封福育著. —北京: 经济管理出版社, 2017. 12
ISBN 978-7-5096-5507-8

I. ①转… II. ①封… III. ①城镇—居民消费—行为—研究—中国 IV. ①F126.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 278955 号

组稿编辑: 宋 娜
责任编辑: 侯春霞
责任印制: 司东翔
责任校对: 王淑卿

出版发行: 经济管理出版社
(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn
电 话: (010) 51915602
印 刷: 玉田县昊达印刷有限公司
经 销: 新华书店
开 本: 720mm × 1000mm/16
印 张: 12.25
字 数: 175 千字
版 次: 2018 年 3 月第 2 版 2018 年 3 月第 2 次印刷
书 号: ISBN 978-7-5096-5507-8
定 价: 88.00 元

·版权所有 翻印必究·
凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。
联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号
电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

我国正处于全面转型的历史时期，一方面，各种新老制度的更替与衔接给普通民众的生活造成了巨大冲击；另一方面，我国投资和出口日益趋于饱和。在此背景下，启动国内消费无疑具有重要意义。然而，我国居民消费增长却远低于同期 GDP 增长，居民消费率长期在低位徘徊。这意味着消费需求疲软已成为我国经济长期健康运行的隐忧。因此，深入研究转型时期我国城镇居民消费行为的作用机制及其决定因素、启动国内消费，具有重要的现实意义和丰富的政策内涵。

本书共十一章，主要内容如下：

第一章为导论。在本章中我们提出本书的研究背景和研究意义，指明本书的研究思路、研究方法和主要的研究内容，最后提出本书的创新之处。

第二章为国内外文献回顾。在本章中，我们对国内外的相关文献进行了回顾和梳理，并且针对其优点和不足进行了简要述评。

第三章为我国城镇居民消费的现状、特征及其变动趋势。在本章中，我们首先从纵向时间维度探讨我国城镇居民消费水平增长的态势，其次从横向角度比较分析了不同地区城镇居民的消费水平和消费倾向，而后比较分析了不同收入水平城镇居民的消费差异，最后基于实地调研结果分析了我国居民现阶段的消费特征。

第四章为我国最优居民消费率的测度分析。在本章中，我们在分析居民消费率的波动特征和区域差异的基础上，进行居民消费率的国际间比较，最后估计了我国的最优居民消费率。研究发现，我国实际居民消费率远低于理



论最优居民消费率。

第五章为流动性约束对城镇居民消费的影响。在本章中，我们在生命周期假说和持久收入假说的基础上，应用门限回归模型实证分析了我国城镇居民消费行为特征，探讨了流动性约束对城镇居民消费的影响。研究发现，我国高收入居民和低收入居民的消费行为并不一致，高收入居民不具有过度敏感性，而低收入居民具有过度敏感性。进一步的分析表明，低收入居民对收入的过度敏感性不是由消费者的短视行为所引起的，而是由流动性约束所导致的。

第六章为消费信贷对城镇居民消费的影响。在本章中，我们对坎贝尔和曼昆模型进行拓展，构建了包含消费信贷因素的理论模型，而后利用我国各个省、自治区和直辖市 2004~2013 年的数据，建立 PSTR 模型实证分析消费信贷对城镇居民消费的影响。研究发现，城镇居民对于收入变化和消费信贷变化均具有过度敏感性，但是高收入群体的收入敏感系数和消费信贷敏感系数均低于低收入群体，而利率变动对居民消费行为的影响并不显著。并且居民对于收入变化和消费信贷变化具有过度敏感性并非是由消费者的短视行为所引起的，而是由流动性约束所导致的。

第七章为收入不确定性对城镇居民消费的影响。在本章中，我们首先从理论上分析了转型时期我国城镇居民面临的各种不确定性。其次，我们对收入不确定性进行了合理测度。最后，基于行为经济学的前景理论实证分析了收入不确定性对城镇居民消费的影响。研究发现，收入波动对城镇居民消费率的影响和预期有关。如果收入增长高于预期，将提高其消费率；反之，则将降低居民的消费率。此外，我国城镇居民的消费行为服从前景理论，好年份带来的正效用无法抵消坏年份带来的负效用。

第八章为我国城镇居民消费的风险分担与跨期平滑。在本章中，我们首先分析了改革开放后我国城镇居民消费率偏低的主因之一在于金融市场不完善；其次，在 Asdrubali (2008) 的理论框架基础上，应用我国 1985~2011 年的省级数据，考察了我国不同地区和不同收入组城镇家庭消费的风险分担与



跨期平滑情况。研究发现,我国城镇家庭消费不仅风险分担程度很低,而且其消费的跨期平滑是不完全的。

第九章为宏观政策对城镇居民消费的影响。在本章中,我们首先分析了财政政策对居民消费的影响。其次,我们在探讨财政政策对居民消费的作用机理的基础上,分析了我国财政支出规模和支出结构的现状特征与变化趋势,而后实证研究了财政政策对城镇居民消费的影响。最后,我们通过建立STR模型实证分析了货币政策变化对城镇居民消费的影响。

第十章为政策建议。我们提出如下政策建议:第一,发展消费信贷,减轻流动性约束对城镇居民消费的不利影响。第二,进一步完善社会保障制度,降低城镇居民的预防性储蓄动机。第三,稳定居民收入预期,降低收入不确定性。

第十一章为结论与展望。

目 录

第一章 导 论	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究意义	2
第三节 研究思路	4
第四节 研究内容	4
第五节 研究方法	7
第六节 创新之处	8
第二章 国内外文献回顾	9
第一节 消费理论的发展与演进	9
第二节 我国居民消费率偏低的成因剖析	18
第三章 我国城镇居民消费的现状、特征及其变动趋势	29
第一节 我国城镇居民消费水平的总体特征	29
第二节 我国城镇居民消费的区域特征	34
第三节 不同收入水平城镇居民的消费特征	39
第四节 我国城乡居民消费专项调查分析	43
第五节 小结	49



第四章 我国最优居民消费率的测度分析	51
第一节 我国居民消费率的波动特征与变化趋势	51
第二节 居民消费率的国际比较	56
第三节 我国最优居民消费率的测度分析	60
第四节 小结	64
第五章 流动性约束对城镇居民消费的影响	67
第一节 文献综述	68
第二节 理论模型	69
第三节 实证分析	72
第四节 结论	76
第五节 小结	77
第六章 消费信贷对城镇居民消费的影响	79
第一节 研究背景与文献综述	79
第二节 模型构建	83
第三节 研究方法	86
第四节 实证分析	88
第五节 研究结论	95
第六节 小结	97
第七章 收入不确定性对城镇居民消费的影响	99
第一节 研究背景与文献综述	99
第二节 收入不确定性的测度	101
第三节 实证分析	102
第四节 小结	107

第八章 我国城镇居民消费的风险分担与跨期平滑	109
第一节 相关文献回顾	109
第二节 理论模型框架	111
第三节 实证分析	113
第四节 结论	121
第五节 小结	122
第九章 宏观政策对城镇居民消费的影响	125
第一节 财政政策对居民消费的影响	125
第二节 货币政策对城镇居民消费的影响	139
第三节 小结	147
第十章 政策建议	149
第一节 发展消费信贷	149
第二节 进一步完善社会保障制度	151
第三节 稳定居民收入预期, 缩小收入差距	153
第四节 拓宽消费领域, 改善消费结构	156
第十一章 结论与展望	159
第一节 主要结论	159
第二节 不足与展望	160
附 录	163
参考文献	169

第一章 导 论

消费是人类一个永恒的话题。消费不仅仅是生产的实现，同时也是人类社会存在和发展的基础。而我国当前正处于转型时期，经济上多种体制并存，尤其是多种体制的经济思想、经济流派并存，导致学术界、思想界无比复杂，出现了百家争鸣、百花齐放的态势；社会上则是各种社会矛盾冲突复杂、加剧，调整与调和难度增加。因此，研究我国转型时期城镇居民的消费问题不仅是一个单纯的经济学命题，同时也是一个政治命题和社会命题。

第一节 研究背景

消费、投资和净出口被称为拉动我国经济增长的“三驾马车”。长期以来，在这“三驾马车”的带动下，我国经济保持了 30 余年的快速增长势头。GDP 由 1978 年的 3645.22 亿元上升至 2016 年的 744127 亿元，扣除物价因素，增长了 30 多倍。但是进入 21 世纪之后，特别是最近几年来，带动我国经济增长的“三驾马车”都或多或少地出现了问题。

(1) 净出口增长乏力。自 2007 年金融危机以来，全球经济增长速度趋于放缓，导致我国的外部需求疲软。2009 年我国出口额和 2008 年相比大幅下降近 20%。这虽然是我国为避免贸易摩擦对出口进行调控的结果，但主要原因是出口增长乏力。这几年我国的出口总额和净出口总额同时出现下滑的



趋势,这一切迹象均表明,在世界各主要经济体增长乏力和欧元区各国的主权债务危机频现的国际大背景下,我国的净出口对经济的拉动作用将进一步减弱。

(2) 国内高投资难以维系。我国是一个典型的依靠投资推动经济增长的国家。长期以来,投资一直在我国的经济成长中扮演重要角色。其主要原因在于:我国的国内需求结构高度失衡,低消费、高投资的发展格局一直困扰我国多年。自改革开放以来,我国最终消费在 GDP 中所占比重由 1978 年的 61.44% 下降至 2015 年的 51.61%; 而资本形成总额在 GDP 中所占比重则由 1978 年的不足 1/3 大幅上升至 2015 年的接近 1/2。^① 但是,随着投资回报率的下降以及地方债务危机的凸显,这种依靠投资驱动的经济增长模式遇到了前所未有的困境,我国的国内高投资率很难再维持下去。

在世界经济增长逐步放缓、我国投资和出口日益趋于饱和的背景下,启动国内消费无疑具有重要意义。然而,我国居民消费增长却远低于同期 GDP 增长,居民消费率长期在低位徘徊(见图 1-1)。最终消费对 GDP 的贡献率逐步下滑,1979 年最终消费对 GDP 的贡献率高达 85.10%,而 2015 年这一数据滑落至 59.90%。而最终消费对 GDP 增长的拉动则由 1979 年的 6.40% 下降至 2015 年的 4.14%。这意味着当前我国消费需求疲软,已成为我国经济长期健康运行的隐忧。

第二节 研究意义

在此背景下,深入研究转型时期我国城镇居民消费行为的作用机制及其决定因素,启动居民的消费需求具有重大的理论价值和丰富的现实意义。

^① 资料来源:《中国统计年鉴》(2016)。

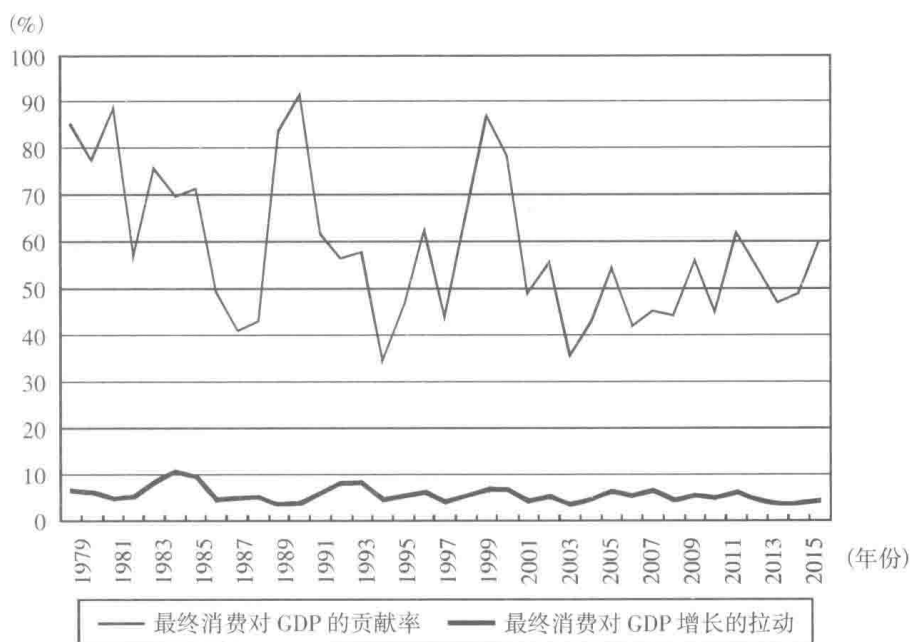


图 1-1 最终消费对 GDP 的贡献率及经济增长的拉动

资料来源：中经网统计数据库及《中国统计年鉴》(2016)。

一、理论意义

通过分析我国经济转型时期流动性约束、消费信贷和社会保障等因素对城镇居民消费率的影响，有助于更加全面地理解转型时期城镇居民的消费行为，有助于丰富和完善现有的消费理论。

二、实践意义

通过本书的研究，深入探讨我国城镇居民消费率偏低的成因，有利于我国发展新型消费业态，拓展新兴服务消费。同时有助于政府完善鼓励消费的政策，改善消费环境，保护消费者权益，提振我国内需。

通过本书的研究，深入探讨流动性约束和消费信贷对我国城镇居民消费的影响，有利于防范和规避城镇居民的不良消费信贷行为，防范消费信用风险。这样我国政府在发展消费金融市场、完善金融市场规章制度时将更具有



科学性和前瞻性。

通过本书的研究,深入探讨收入不确定性和社会保障对我国城镇居民消费的影响,有助于政府当局制定和完善社会保障体系,为政府建立新型社会保障体系提供科学的决策依据和有益的理论参考。

第三节 研究思路

本书的研究思路为:文献回顾—现状分析—理论探讨—实证研究—政策引申。

在总结回顾国内外相关文献的基础上,本书首先分析了我国城镇居民消费的现状,并利用钱纳里标准测度了我国最优居民消费率,指出我国城镇居民消费率偏低;其次从理论上探讨了流动性约束、消费信贷、收入不确定性、社会保障等因素对城镇居民消费的影响;而后通过建立计量经济模型,实证分析了各种因素对城镇居民消费率的影响;最后在上述分析的基础上提出相关的政策建议。

第四节 研究内容

本书以国内外已有的相关研究成果为借鉴,在分析我国城镇居民消费现状特征和变动趋势的基础上,深入探讨转型时期我国城镇居民消费行为的作用机制及其决定因素,主要研究内容如下:

本书共十一章,主要内容如下:

第一章为导论。在本章中我们提出本书的研究背景和研究意义,指明本



书的研究思路、研究方法和主要的研究内容,最后提出本书的创新之处。

第二章为国内外文献回顾。在本章中,我们对国内外的相关文献进行了回顾和梳理,并且针对其优点和不足进行了简要述评。

第三章为我国城镇居民消费的现状、特征及其变动趋势。在本章中,我们首先从纵向时间维度探讨我国城镇居民消费水平增长的态势,其次从横向角度比较分析了不同地区城镇居民的消费水平和消费倾向,而后比较分析了不同收入水平城镇居民的消费差异,最后基于实地调研结果分析了我国居民现阶段的消费特征。

第四章为我国最优居民消费率的测度分析。在本章中,我们在分析居民消费率的波动特征和区域差异的基础上,进行居民消费率的国际间比较,最后估计了我国的最优居民消费率。研究发现,我国实际居民消费率远低于理论最优居民消费率。

第五章为流动性约束对城镇居民消费的影响。在本章中,我们在生命周期假说和持久收入假说的基础上,应用门限回归模型实证分析了我国城镇居民消费行为特征,探讨了流动性约束对城镇居民消费的影响。研究发现,我国高收入居民和低收入居民的消费行为并不一致,高收入居民不具有过度敏感性,而低收入居民具有过度敏感性。进一步的分析表明,低收入居民对收入的过度敏感性不是由消费者的短视行为所引起的,而是由流动性约束所导致的。

第六章为消费信贷对城镇居民消费的影响。在本章中,我们对坎贝尔和曼昆模型进行拓展,构建了包含消费信贷因素的理论模型,而后利用我国各个省、自治区和直辖市 2004~2013 年的数据,建立 PSTR 模型实证分析消费信贷对城镇居民消费的影响。研究发现,城镇居民对于收入变化和消费信贷变化均具有过度敏感性,但是高收入群体的收入敏感系数和消费信贷敏感系数均低于低收入群体,而利率变动对居民消费行为的影响并不显著。并且居民对于收入变化和消费信贷变化具有过度敏感性并非是由消费者的短视行为所引起的,而是由流动性约束所导致的。



第七章为收入不确定性对城镇居民消费的影响。在本章中，我们首先从理论上分析了转型时期我国城镇居民面临的各种不确定性。其次我们对收入不确定性进行了合理测度。最后基于行为经济学的前景理论实证分析了收入不确定性对城镇居民消费的影响。研究发现，收入波动对城镇居民消费率的影响和预期有关。如果收入增长高于预期，将提高其消费率；反之，则将降低居民的消费率。此外，我国城镇居民的消费行为服从前景理论，好年份带来的正效用无法抵消坏年份带来的负效用。

第八章为我国城镇居民消费的风险分担与跨期平滑。在本章中，我们首先分析了改革开放后我国城镇居民消费率偏低的主因之一在于金融市场不完善；其次在 Asdrubali (2008) 的理论框架基础上，应用我国 1985~2011 年的省级数据，考察了我国不同地区和不同收入组城镇家庭消费的风险分担与跨期平滑情况。研究发现，我国城镇家庭消费不仅风险分担程度很低，而且其消费的跨期平滑是不完全的。

第九章为宏观政策对城镇居民消费的影响。在本章中，我们首先分析了财政政策对居民消费的影响。其次，我们在探讨财政政策对居民消费的作用机理的基础上，分析了我国财政支出规模和支出结构的现状特征与变化趋势，而后实证研究了财政政策对城镇居民消费的影响。最后，我们通过建立 STR 模型实证分析了货币政策变化对城镇居民消费的影响。

第十章为政策建议。我们提出如下政策建议：第一，发展消费信贷，减轻流动性约束对城镇居民消费的不利影响。第二，进一步完善社会保障制度，降低城镇居民的预防性储蓄动机。第三，稳定居民收入预期，降低收入不确定性。

第十一章为结论与展望。



第五节 研究方法

本书在研究进程中综合运用了多种研究方法，总体而言做到了三个结合：

(1) 规范分析和实证分析相结合。本书在研究中试图以数据说话，探讨流动性约束、收入不确定性、社会保障等因素对城镇居民消费的影响时都是以实证分析为主，但同时也重视规范分析。本书在研究中尽量将西方的消费理论与我国城镇居民消费两者完美结合，力求规范分析更加深刻，实证分析更加准确。

(2) 文献阅读与调查研究相结合。在研究前期，申请人对国内外有关居民消费行为的文献进行了阅读、梳理和述评，深入分析了影响居民消费行为的各种因素，试图为本书研究提供理论支撑。同时，申请人也对鄱阳湖生态经济区的部分居民进行了实地调研，获取了第一手研究资料以供分析。

(3) 静态分析与动态比较分析相结合。比较分析主要包括横向比较和纵向比较，通过进行比较分析我们可以得到更多更有趣的结论，同时有利于开拓我们的研究视野。我国是一个非常典型的二元经济结构国家，本书在研究分析中，不仅对东部沿海地区和中西部内陆地区城镇居民的消费行为进行了横向比较分析，而且纵向比较了我国改革开放后不同时期城镇居民的消费特征，揭示了影响我国城镇居民消费决策的主要因素。



第六节 创新之处

本书的学术创新主要体现在以下几个方面：

第一，研究视角的全面。本书在研究过程中不仅从宏观视角进行探讨，而且注重微观分析。例如，本书在探讨流动性约束、消费信贷等因素对城镇居民消费的影响时应用的是宏观数据，而探讨社会保障对居民消费的影响时应用的是微观调查数据。在研究中不仅注意整体分析，也注重区域比较分析，从而使研究结果更加准确可靠。

第二，研究方法的创新。本书在研究中将经典的线性分析框架和非线性研究方法有机结合，从而可以更加有效地测度转型时期城镇居民消费行为的变迁。

第三，研究内容的创新。本书在研究中注重将西方的消费理论与转型时期我国城镇居民消费的实践有机结合。书中在探讨城镇居民消费的风险分担与跨期平滑时，发现不仅我国城镇家庭消费的风险分担程度很低，而且跨期平滑也不完全。这一做法将城镇居民消费行为在时间和空间两个维度上进行了有机统一，这一研究成果进一步解释了我国近年来出现的消费需求不足和高储蓄的现象。