

立信财税博文库(二)

Research on the Reasons
and Fiscal Policy Responses of
Inadequate Consumption Demand in China

我国消费需求不足的成因与财政对策研究

李伯涛·著



立信会计出版社

LIXIN KUAJJI CHUBANSHE

立信财税博文库(二)

我国消费需求不足的 成因与财政对策研究

Research on the Reasons and Fiscal Policy Responses
of Inadequate Consumption Demand in China

李伯涛 著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

我国消费需求不足的成因与财政对策研究/李伯涛
著. —上海:立信会计出版社, 2009. 7
(立信财税博文库. 第2辑)
ISBN 978-7-5429-2301-1

I. 我… II. 李… III. ① 消费水平—研究—中国 ②
消费—经济政策—研究—中国 IV. F126.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 118037 号

责任编辑 方士华
封面设计 周崇文

我国消费需求不足的成因与财政对策研究

出版发行	立信会计出版社	
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码 200235
电 话	(021)64411389	传 真 (021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	E-mail lxaph@sh163.net
网上书店	www.lixinbook.com	Tel: (021)64411071
经 销	各地新华书店	

印 刷	常熟市梅李印刷有限公司
开 本	890 毫米×1240 毫米 1/32
印 张	5.25
字 数	140 千字
版 次	2009 年 7 月第 1 版
印 次	2009 年 7 月第 1 次
书 号	ISBN 978-7-5429-2301-1/F·2009
定 价	68.00 元(全五册)

如有印订差错 请与本社联系调换

总 序

立 信 财 税 博 文 库

上海立信会计学院财政与税收学院 2005 年成立,虽然年轻但有一支朝气蓬勃、勤恳治学、有志于财税理论与政策研究的教师队伍,其中既有在财税领域耕耘多年,在某些方面已造诣颇深并且学术成果甚丰的中年骨干教师,也有虽然刚获得博士学位,但是已经承担或参与多项各类课题并进入学术前沿的年轻教师,他们形成了比较稳定的研究方向,富有开拓和创新精神,学术兴趣盎然,有很强的学人的社会责任感与使命感,如何扶持呵护这支充满活力的教学与科研团队,使它不断发展壮大,在不久的将来能够在财税科研领域脱颖而出,是学院发展的重大战略任务。

“立信财税博文库”的出版,旨在为本院教师提供一个以学术专著发表研究成果,参与财税理论政策研究与学术交流的平台。因本院现有教师中的博士大都来自著名大学的国家重点学科,师从于我国财税学界重量级的名家名师,他们的博士论文选题涉及我国财政与税收领域的基本理论研究、管理研究和政策研究,贴近我国财税改革的现实需要,其研究的成果不乏真知灼见。为了使他们的研究成果的学术价值和实用价值能够及时有效地发挥社会效益,学院拟通过遴选,分批资助入选的博士论文,在经过对原博士论文进一步修改和充实后,以“财税博士文库”的形式公开出版发行。希望“立信财税博文库”的出版,大而言之能够为我国的财税理论与政策研究和财税体制改革尽绵薄之力,中而言之能够为我校的发展添砖加瓦,小而言之能够为提升我院的学

2 我国消费需求不足的成因与财政对策研究

术研究水平和加强师资队伍的建设奠定基础。

本文库有以下几方面的特色：

1. 在选题上紧紧围绕当前我国财税和公共事业领域的重点和难点问题。这些选题或者涉及重要的基本理论，或者针对改革中在财政管理方面的薄弱环节，或者探讨财税管理的新手段和方法，各自从不同层面力图探讨我国公共经济体制变革中出现的重难点问题的症结点。

2. 立论新颖，分析视角多样化。有的是从跨学科的视角对传统思维范式提出质疑，并提出新的理论框架；有的则从绩效评价的视角分析公共财政支出；有的针对税收超经济增长的现状出发，分析税收与经济增长的关系。

3. 文库体系力求开放，不强调选题的系统性，也不要求体例的完全一致，给每篇入选博士论文以最大的保持独特风格的空间。

由于时间仓促和限于学识，文库中每位作者的学术观点、研究结论、政策建议和行文方面难免有不当之处和疏漏之处，在此，敬希读者赐教和批评指正。同时，值此“财税博文库”出版之际，我们也对立信会计出版社的领导和编辑为本文库出版给予的大力支持和付出的心血致以由衷的谢忱。

上海立信会计学院财政与税收学院 赵迎春

2009年6月记于上海松江大学城

前 言

改革开放以来,中国经济一直保持着良好的发展态势,三十年间实际 GDP 年均增长率达到 10%,目前已成为世界第三大经济体、第三大贸易国和最大的外汇储备国。但在取得令世人瞩目的经济绩效的同时,我国经济发展中也存在一些不容忽视的问题,其中最突出的是 20 世纪 90 年代中期以后开始出现消费需求不足的情况,经济增长日益依赖投资和出口拉动。过度依赖投资和出口的增长方式具有很多弊端,而且从长期来看无法持续,因此探求我国消费不足的成因和根源,并在此基础上提出提高国内消费率、转变经济增长方式的政策对策,无疑具有重要的理论意义和实践意义。和国内大多数文献主要从居民消费行为角度探讨消费需求不足的原因不同,本书对此展开了多角度分析。全书共分 8 章。

第 1 章为绪论。

第 2 章,“国民总储蓄的分部门分解”。本章是后面各章分析的基础,主要是根据国民收入核算账户中资金流量表的数据对我国的国民总储蓄构成进行剖析,探讨储蓄的来源,分析是哪些经济主体的行为导致了消费需求不足。第一节首先明确了国民总储蓄的概念。第二节讨论了国民总储蓄的部门构成,对政府储蓄、企业储蓄、居民储蓄的概念进行了界定。第三节具体分析了 90 年代以后我国政府储蓄、企业储蓄、居民储蓄的规模 and 变化趋势,并和世界上其他国家的部门储蓄作了对比。本章的研究结论是,除居民部门外,政府部门和企业部门也都拥有高额储蓄,我国的高储蓄、低消费现象是政府部门行为、企业部门行为、居民部门行为共同作用的结果。

第 3 章至第 5 章具体分析了各部门高储蓄的形成原因。第 3 章,

“政府行为与政府储蓄”。本章在新政治经济学和新古典增长理论的基础上分析了我国的地方政府行为特征,探究了政府高储蓄的背后根源,指出目前的财政分权划分和地方政府投资偏好是政府高储蓄的根本原因。在我国的财政支出责任划分中,像医疗、教育等公共消费性支出被更多地赋予了省级及省级以下政府,中央政府只承担了有限的责任。以财政支出的分散化来度量,中国是世界上分权化程度最高的国家。而作为具有独立经济利益的政治组织,地方政府追求的是当地经济增长的最大化。这主要是因为经济增长速度越快,地方上的财政收入就越多,并且地方官员也越容易在政治晋升锦标赛中取得领先优势,获得晋升。因此,地方政府更愿意把自身控制的资源用于有利于经济增长的投资支出,而不是用于提供基本的公共服务。政府投资的主要融资来源是政府储蓄,政府高投资决定了政府的高储蓄。

第4章,“企业行为与企业储蓄”。从我国的产业结构特征、企业效益改善和企业分红政策等三方面解释了企业部门高储蓄的成因。近年来我国一个引人注目的现象就是企业储蓄的快速增长。2004年后企业部门超过居民部门成为最大的储蓄主体。企业储蓄的高增长一方面和我国以第二产业特别是工业为主的产业结构有关,另一方面直接取决于企业经济效益的改善。20世纪90年代中期以后,我国的工业企业利润总额摆脱了80年代末期以来的下降趋势,获得稳步提高。除了周期性因素,利润的提高很大程度上要归功于国有企业的重建和重组。首先,国有企业的重建使得私人企业的重要性提高了,而在同一产业中私人企业有更高的资产回报率,因此倾向于营利更多。其次,作为重建的一部分,国有企业去除了以前承担的社会负担,改进了自身的核心营利能力,国有企业资本回报率增长较快。另外,工业企业利润的增加也和近年来全球资源和初级产品价格飙升使得资源类部门的企业利润率大幅上升有关。由于企业特别是国有企业的分红机制不完善(国有企业多年不向其最大的股东政府分红),大量的企业利润作为保留收入,形成企业储蓄。

第5章,“我国居民消费—储蓄行为分析”。本章在消费者行为理

论的基础上实证检验了我国居民面临的流动性约束和居民的预防性储蓄动机,定量研究了消费者的消费—储蓄行为,对居民部门的高储蓄率给出了一个合理的解释。第一节首先对消费者行为理论的发展历程作了系统回顾,并对各类模型作了简要评述。第二节介绍了国内应用现代消费者行为理论解释我国居民部门高储蓄的相关研究成果。第三节利用城乡家庭调查的收入和支出数据对我国居民面临的流动性约束作了实证检验。第四节给出了预防性储蓄动机(谨慎性动机)导致预防性储蓄的一个理论模型,并进一步实证检验了居民的预防性储蓄动机的强度。本章的结论是由于金融市场的不完善和经济体制由计划经济向市场经济的转型,我国居民大多数面临着流动性约束并且有着较强的预防性储蓄动机,这是我国居民部门储蓄偏高,居民消费需求不足的重要原因。

第6章,“国民收入宏观分配与消费需求不足”。在前面三章的基础上进一步从国民收入分配的角度分析了消费需求不足的原因。这里的国民收入分配包含有两层含义,一层是国民收入在政府部门、企业部门和居民部门之间的分配,另外一层是居民部门内部的收入分配。近些年来政府税收的超速增长,企业利润的快速增加,使得国民收入分配过于向政府部门和企业部门倾斜。居民部门可支配收入增长的缓慢、在收入分配中所占份额的下降直接制约了居民消费水平的提高。由于一般来说高收入人群消费倾向较低、低收入人群消费倾向较高,居民部门内部收入分配差距的日益扩大也是居民消费需求不足的成因之一。

第7、第8两章是政策建议,提出财政政策和金融政策的综合运用有助于提高国内消费率,改变单纯依靠投资和出口拉动经济的增长模式,转向消费推动的增长路径。第7章,“提高国内消费率、转变经济增长方式的财政政策选择”。本章提出如下的政策建议:调整财政支出结构,扩大政府在公共服务领域的消费性支出;增加财政在社会保障方面的转移性支出,加快养老、医疗、失业等社会保障制度的改革,逐步建立起符合新经济体制要求的、覆盖全体公民的多层次社会保障体系;进一步推进财政体制改革,改善财政收入和支出在各级政府间的分配关系;

4 我国消费需求不足的成因与财政对策研究

调整收入分配格局,增加城乡居民收入;加快税制改革步伐,实施提高居民消费倾向的税收政策;转变政府职能,优化政府行为,建设服务型政府;完善国有企业分红制度;推动三大产业之间的结构调整,改善三大产业的结构状况;第8章,“提高国内消费率、改变经济增长方式的金融政策配合”。本章在上一章的基础上进一步提出与财政政策相配合的金融政策措施,包括:加快发展个人消费信贷;建设符合居民需求的多层次金融市场,构建并完善金融体系;发展中小银行,解决中小企业融资难题,促进就业增长;建立健全高等教育的贷学金制度;开展小额信贷,减少贫困人口;在银行业引入普遍服务制度,支持农村经济发展,增加农民收入等。

李伯涛

2009年4月

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 研究意义	1
1.2 基本概念	3
1.3 相关研究	4
1.4 本书的基本思路	5
1.5 研究方法	6
1.6 主要内容	7
1.7 创新与不足	7
第 2 章 国民总储蓄的分部门分解	9
2.1 国民总储蓄的概念	9
2.1.1 国民总储蓄的含义	9
2.1.2 国民总储蓄的分部门构成	10
2.2 我国国民总储蓄的部门结构	15
2.3 国民总储蓄的跨国比较:分部门的角度	21
2.4 小结	24
第 3 章 政府行为与政府储蓄	25
3.1 经济理论中的政府与政府行为	25
3.1.1 新古典经济学中的政府与政府行为	25
3.1.2 新政治经济学中的政府与政府行为	26
3.2 我国的地方政府行为与中国经济增长奇迹	27
3.2.1 中国经济增长的新政治经济学解释	27

2 我国消费需求不足的成因与财政对策研究

3.2.2 地方政府行为、政府储蓄与经济增长	31
3.3 财政分权与政府储蓄	36
3.4 小结	38
第4章 企业行为与企业储蓄	39
4.1 企业行为与企业储蓄:理论解释	39
4.2 产业结构与企业储蓄——我国企业高储蓄的现实 原因之一	41
4.2.1 我国的三次产业结构特征	41
4.2.2 产业结构与企业储蓄	46
4.3 工业企业效益改善与企业储蓄——我国企业高储蓄的 现实原因之二	47
4.4 企业分红政策与企业储蓄——我国企业高储蓄的 现实原因之三	49
4.4.1 融资约束与企业分红	49
4.4.2 弱的公司治理机制与企业分红	52
4.4.3 国有企业分红制度	53
4.5 小结	55
第5章 我国居民消费—储蓄行为分析	56
5.1 现代消费者行为理论:文献综述	56
5.1.1 绝对收入假说	57
5.1.2 相对收入假说	58
5.1.3 生命周期假说	59
5.1.4 持久收入假说	60
5.1.5 理性预期生命周期/持久收入假说	62
5.1.6 消费的“过度敏感”和“过度平滑”之谜	63
5.1.7 流动性约束、谨慎性动机与预防性储蓄理论	64
5.1.8 缓冲存货储蓄假说	66

5.2 应用现代消费者行为理论解释我国居民部门高储蓄率的相关研究	68
5.3 我国居民面临的流动性约束:一个实证检验	69
5.3.1 模型设定和实证方法	70
5.3.2 数据描述与计量结果	73
5.3.3 流动性约束与居民储蓄	75
5.4 我国居民的预防性储蓄动机有多强?	76
5.4.1 预防性储蓄动机与预防性储蓄:基于偏好的解释	76
5.4.2 我国居民的预防性储蓄动机有多强:实证调查	78
5.5 结论分析	80
第6章 国民收入宏观分配与消费需求不足	84
6.1 国民收入的部门分配	84
6.1.1 国民收入在部门间的初次分配	85
6.1.2 国民收入在部门间的再分配	93
6.2 居民收入与居民消费	96
6.2.1 居民收入与居民消费	96
6.2.2 居民部门内收入分配差距与居民消费	106
6.3 小结	107
第7章 提高国内消费率、转变经济增长方式的财政政策选择 ...	109
7.1 调整财政支出结构,扩大政府在公共服务领域的消费性支出	109
7.2 增加财政在社会保障方面的转移性支出,加快养老、医疗、失业等社会保障制度的改革,逐步建立起符合新经济体制要求的、覆盖全体公民的多层次社会保障体系	112
7.3 推进财政体制改革,改善财政收入和支出在各级政府间的分配关系	114
7.4 转变政府职能,优化政府行为,建设服务型政府	115

4 我国消费需求不足的成因与财政对策研究

7.5 完善国有企业分红制度	116
7.6 调整收入分配格局,增加城乡居民收入	118
7.7 加快税制改革步伐,实施提高居民消费倾向的税收政策	121
7.8 推动三大产业之间的结构调整,改善三大产业的 结构状况	122

第8章 提高国内消费率、改变经济增长方式的金融政策配合

8.1 加快发展个人消费信贷	126
8.2 发展符合居民需求的多层次金融市场,构建并完善金融 体系	129
8.3 发展中小银行,解决中小企业融资难题,促进就业增长	132
8.4 建立健全高等教育的贷学金制度	134
8.5 发展小额信贷,减少贫困人口	137
8.6 在银行业引入普遍服务制度,支持农村经济发展, 增加农民收入	139
8.7 结束语	141

参考文献

后记

第1章 绪 论

1.1 研究意义

改革开放以来,中国经济一直保持着良好的发展态势,1978—2006年实际 GDP 年均增长率达到 10%,2006 年的实际 GDP 总量大约为改革之初的 1978 年的 13 倍。我国在 2007 年超过德国,成为世界第三大经济体。另外目前中国还是世界第三大贸易国和最大的外汇储备国。应该说,我国在过去 30 年里取得的经济成就是巨大的,极大地改变了以前的贫穷面貌,改善了人民生活,增进了人民的福利。但在取得上述成绩的同时,经济发展中也存在一些不容忽视的问题,其中最突出的是经济的增长方式问题。根据宏观经济学的基本原理,从需求面来看,一个经济体的增长是由消费增长(包括私人消费和政府消费增长)、投资增长和净出口(货物和服务)增长共同推动的。而在中国的经济增长中,投资增长起着日益重要的作用。改革开放的头 10 年,我国的投资率(投资占国内生产总值的比例)平均在 36%左右,略高于世界其他发展中国家的投资水平。但自 20 世纪 90 年代以后,投资率则有了明显上升,消费需求不足的情况开始在我国出现。

以最终消费率(消费占国内生产总值的比例)来看,1993—1998 年分别为 59.3%、58.2%、58.1%、59.2%、59%、59.6%,比 20 世纪 80 年代的平均值 65.4%下降了 6~7 个百分点^①。1999 年后消费率略有回升,1999、2000、2001 3 年分别为 61.2%、62.3%、61.4%。但 2002 年

^① 1993 年我国的最终消费率自改革开放以来首次下降到 60%以下,消费对经济增长的贡献率也自 1979 年后首次低于投资对经济增长的贡献率。

后消费率再次下降到 60% 以下,并且呈继续下降的态势,2006 年的最终消费率已降到 50%。同期投资率平均为 39.3%,并在 2006 年达到 42.7% 的历史高位,超过东亚其他经济体在其高速增长时期的投资率水平^①。通过对增长率贡献因素的分解分析可知,2000 年以后,投资已超过消费成为对中国经济增长贡献最大的因素。2001—2006 年投资对经济增长的贡献率分别为 50.1%、48.8%、63.7%、55.3%、37.7%、40.7%,平均接近 50%。国内投资的主要融资来源是国内储蓄,国内储蓄率(国内生产总值减去最终消费/国内生产总值)2006 年达到 50%。最近两年,商品和服务净出口的增长也逐渐变成经济增长的一个主要源泉。2005 年净出口总额为 10 223.1 亿元,比 2004 年增长了一倍多,对经济增长的贡献占到了 1/4,拉动经济增长 2.5 个百分点。2006 年净出口额又提高到 16 076.1 亿元,对经济增长的贡献占到 1/5,拉动经济增长 2.2 个百分点。中国经济增长目前呈现典型的投资和出口双轮驱动模式。这种投资推动型经济增长方式存在很多弊端。

第一,投资的快速增长导致资源的无效率使用。一般而言,当投资增长加速时,往往会导致资源使用效率的下降。胡和郑(Hu 和 Zheng, 2004)的研究表明,我国的全要素生产率(TFP)的年平均增长率在 1979—1984 年为 7.7%,1985—1990 年为 2.2%,1991—1995 年为 3.7%,而 1995—2001 年急剧下降为 0.6%。布兰查德和基瓦尼(Blanchard 和 Giavazzi, 2005)认为,全要素生产率的下降并不真正意味着中国的技术进步率的下降,而是资本错配(misallocation)的反映,投资过度使某些制造业部门资本的边际生产率为零甚至是负值。总之,当投资占 GDP 的份额上升时,生产率的提高对经济增长的贡献下降了。第二,投资推动型增长方式使得我国的就业增长缓慢。在 1978—1993 年就业年均增长 2.5%,但在 1993—2004 年当投资占 GDP 的份额比 80 年代大大提高时,就业增长下降到只有 1%(Kujis 和 Tao, 2005)。资本密集型的经济增长方式会导致就业创造的减少,因为和服务业、轻工

① 例如韩国在经济起飞时期,投资率最高达到 39%。

业等劳动密集型部门相比,钢铁等重工业部门每单位资本雇用的劳动力要少得多。第三,过度依赖投资的增长方式使我国面临的能源和环境压力日益加大。投资推动的经济增长方式要求机器设备的产出以及生产机器设备的投入品的产出增长要快于消费品产出的增长。投资品产出的快速增长又急剧提高了对能源的需求。我国的能源消费弹性(能源消费增长率/国内生产总值增长率)由80年代和90年代的平均0.6上升到2001—2005年的平均1左右。尽管在所有的生产部门能源的使用效率都得到提高,但这种提高不足以抵消许多能源密集型制造业部门(如钢铁、化工、水泥等部门)的快速膨胀带来的影响。第四,过度依赖投资和净出口推动的经济增长可能会影响到我国自2000年以来进行的银行体制改革。这一轮银行改革的一个关键措施是由政府对银行进行注资以覆盖过去的贷款损失并提高资本充足率,满足银行经营的谨慎性标准。一些部门的过度投资最终可能会导致生产能力的过剩并造成该部门产品价格的下降,从而引起银行坏账的新一轮增加,对过去几年国有银行资产负债平衡表的持续改善造成不利影响。最近几年国有银行的不良贷款没有明显增长并不表明银行的治理机制得到了根本改善,而是更多地得益于自2003年以来两位数的经济增长和公司利润的大幅提升。第五,贸易盈余的迅速增加使我国在国际上也面临着比较大的贸易保护主义压力。我国主要的一些出口市场如美国、欧盟等近几年针对中国的反补贴、反倾销调查日益增多。

总之,国内的消费需求不足不仅不利于我国经济的可持续发展,威胁到经济的长期增长前景,而且也不能使更多的人分享经济增长带来的好处,加剧收入分配差距的扩大,影响到人民福利的改善。因此,探求消费不足的成因和根源,并在此基础上提出提高国内消费率、转变经济增长方式的政策对策,无疑具有重要的理论意义和实践意义。

1.2 基本概念

消费需求不足在我国的经济学界和政策界是一个普遍的提法,类

似的提法还有消费不振、消费疲软等,那么何谓消费需求不足?要给消费需求不足下一个准确的定义其实是极其困难的。一般来说,国内所说的消费不足实际上是指中国的消费率无论是与人均收入远远高于我国的发达国家相比还是与人均收入和我国大体相当的发展中国家相比都明显偏低而储蓄率则明显偏高以及由此带来的一系列经济社会问题。如投资比例过高导致的经济的大起大落、波动剧烈,高投资对我国造成的很大的能源和环境压力;高的对外贸易依存度和外贸顺差使我国经济受其他国家经济波动的影响较大并导致贸易纠纷的频繁发生,同时高顺差也使国内的货币政策面临严峻的挑战等^①。本书所指的消费需求不足遵循上述定义。

1.3 相关研究

改革开放后中国经济的增长速度远远超过同时期的世界平均增长水平,也高于大多数发展中国家的增长速度,这引起了国外众多经济学家对中国经济增长模式研究的兴趣。大多数的研究认为,中国的经济增长呈现资本密集型特征,高资本积累是推动经济增长的最重要因素(如 Chow, 1993; Hu 和 Khan, 1997; Wang 和 Yao, 2002 等)。而在中国的资本积累中国外直接投资(FDI)占比相对较小,主要依靠的是国内储蓄,中国的高投资来源于国内的高储蓄。因此,许多学者开始致力于对中国的高储蓄、低消费现象进行解释。早期的研究多是从居民储

^① 吴忠群(2002)通过对 1979—1999 年的宏观经济数据的分析认为,当最终消费率处于 61%~65%,投资率处于 35%~38%时,我国供给和需求的增长一般会保持相对平衡。也就是说,我国合理的消费率是 61%~65%,合理的投资率是 35%~38%。当消费率超过 65%时,经济就会面临较大的通货膨胀压力,而消费率较长时间地低于 60%时,则会出现消费不足的情况。乔为国、潘必胜(2005)则通过建立一个确定实现充分就业目标的合理投资率模型估算了我国合理的投资率及相应的消费率。结论是在当前我国所有制结构下,合理投资率或储蓄率不应该超过 32.4%,相应地,消费率不应低于 67.6%。彭志远(2007)通过运用索洛—斯旺模型和哈罗德—多马模型对我国的宏观储蓄率进行测算,认为我国的宏观储蓄率应控制在 40%左右,消费率应控制在 60%左右。国内的其他研究也得出了大体类似的结论。