

# 试论消费疲软的原因及扩大消费的对策

邹功达

(厦门大学财政金融系, 福建 厦门 361005)

**关键词** 消费 对策 前瞻性消费 持久收入 生命周期假说

**摘要** 本文主要运用实证分析方法剖析了我国现阶段消费疲软的原因并提出扩大消费的对策建议。文章首先利用我国城乡居民的收入及消费数据资料拟合计量模型论证目前我国居民消费逐渐趋于前瞻性消费模式。其次从理论上分析消费不旺的几个原因: 预期收入下降与预期支出增加; 消费信贷缺位; 无效供给。再次从实证角度分析消费与利率的关系并就此对降息政策进行评价。最后提出扩大消费的对策。

中图分类号 F126.1 文献标识码 A 文章编号 1009-3753(2000)02-0022-03

当前我国整个宏观经济形势低迷, 有效需求不足。根据凯恩斯开放经济条件下国民收入方程  $GDP = C + I + G + (X - M)$  可知, 要促进经济增长, 必须刺激消费和投资支出, 增加政府开支及净出口。本文拟对影响消费需求的因素进行分析, 并提出刺激消费需求的对策建议。

一、目前我国居民消费逐渐趋近前瞻性消费, 即消费函数逐渐接近持久收入假说与生命周期假说设定的状态。

影响消费的首要因素就是收入, 根据凯恩斯的绝对收入假说, 人们的现期消费主要取决于现期收入, 即消费者追求的是本期预算约束下的效用最大化。用公式表示则为:

$$\begin{aligned} \max V(P_i, Q_i) \\ s. t. Y \geq P_i Q_i \quad i = 1, 2, \dots, n \end{aligned} \quad (1)$$

$V(P_i, Q_i)$  表示消费的效用函数,  $Y, P_i, Q_i$  分别指消费者的现期收入、购买消费品的价格和数量。

根据藏旭恒的研究(藏旭恒, 1994), 1978 年以前我国的消费函数较接近于凯恩斯的绝对收入假说。

随着改革开放、经济发展和制度变迁, 消费者行为的外部环境发生改变, 消费行为开始发生变化。笔者经过实证研究, 得出结论: 1978 年以后我国居民消费由接近凯恩斯绝对收入假说向接近前瞻性消费行为转变。

有关前瞻性消费(面向未来消费)理论主要有

弗里德曼持久收入假设(Friedman, 1957)和莫第格利尼的生命周期假说(Modigliani, 1970)。持久收入假说认为, 决定消费支出的主要变量是收入, 但这里的收入既不是凯恩斯所说的绝对收入, 也不是杜森贝里的相对收入, 而是持久收入, 即消费者总收入中可以预料到的较稳定的、持续性的那部分收入。该假说与绝对收入假说的差别在于: 它不是把消费支出同当期的收入或过去的收入水平和消费水平联系起来, 而是用人们的长期收入作为解释现期消费支出的主要变量。生命周期假说认为, 现期的以及为将来计划的消费是现期收入加上预期收入和原料财产的函数, 消费者按其一生中可动用的总资源, 在各个时期进行大体上均匀的消费支出。

这两种假说的预算约束都是跨时的, 即消费支出既与当期收入又与预期收入有关。即:

$$\begin{aligned} \max V(P_i, Q_i) \\ s. t. \sum_{i=1}^l Y_i \geq \sum_{i=1}^l \sum_{j=1}^n P_j Q_j \quad \begin{matrix} (i = 1, 2, \dots, l, \\ j = 1, 2, \dots, n) \end{matrix} \end{aligned} \quad (2)$$

式中:  $\sum Y$  消费者终生全部收入,  $\sum PQ$  表示其一生全部消费或消费品购买总量,  $i$  表示消费者的经济生命时间,  $j$  表示消费品种类。

下面通过实证研究验证前述结论。采用弗里德曼对持久收入、暂时收入的估计方法, 估算中国居民收入中的这两部分:

$Y_p = (Y_c + Y_{c-1} + Y_{c-2})/3$ ,  $Y_t = Y_c - Y_p$ ,  $Y_c$  表示现期收入,  $Y_{c-1}$  表示前一期收入,  $Y_{c-2}$  表示前二期收入。估算结果如表 1 所示。

表 1 居民收入与消费及利率

年份	城镇居民收入人均收入(元)			城镇居民消费支出(元) C	农村居民纯收入(元)			农村居民消费支出(元) C	利率(%) R
	合计 Y	持久收入 Y <sub>p</sub>	暂时收入 Y <sub>t</sub>		合计 Y	持久收入 Y <sub>p</sub>	暂时收入 Y <sub>t</sub>		
1978	430.25			420.00	133.60			116.06	3.24
1979	450.70			430.15	160.00			134.51	3.78
1980	474.13	451.69	22.44	440.21	191.30	161.63	29.67	162.21	5.04
1981	500.40	475.08	25.32	456.84	223.44	191.58	31.86	190.81	5.4
1982	535.32	503.28	32.04	471.00	270.00	228.25	41.75	220.23	5.67
1983	572.88	536.20	36.68	505.92	309.77	267.74	42.03	248.29	5.76
1984	660.12	589.44	70.68	559.44	355.33	311.70	43.63	273.80	5.76
1985	748.92	660.64	88.28	673.20	397.60	354.23	43.37	317.42	6.72
1986	909.96	773.00	136.96	798.96	423.80	392.24	31.56	356.95	7.20
1987	1012.20	890.36	121.84	884.40	462.60	428.00	34.60	398.29	7.20
1988	1992.12	1038.09	154.03	1103.98	544.90	477.10	67.80	476.66	7.68
1989	1387.81	1197.38	190.43	1210.95	601.50	536.33	65.17	535.48	11.12
1990	1522.79	1367.57	155.22	1278.89	686.30	610.90	75.40	584.63	9.87
1991	1713.10	1541.23	171.87	1453.81	708.60	665.47	43.13	619.79	7.89
1992	2031.53	1755.81	275.72	1671.73	784.00	726.30	57.70	659.01	7.56
1993	2583.16	2109.26	473.90	2110.81	921.60	804.73	116.87	769.65	9.4
1994	3502.31	2705.67	796.64	2851.34	1221.00	975.53	245.47	1016.81	10.98
1995	4288.09	3457.85	830.24	3537.57	1577.70	1240.10	337.60	1310.36	10.98
1996	4844.78	4211.73	633.05	3919.47	1926.10	1574.93	351.17	1572.08	9.10

注：利率是一年定期存款利率，各年利率为该年度实际存在的利率的加权平均数，权数为相应的利率的实行时间长度。

资料来源：《中国统计年鉴》、《中国金融年鉴》各年卷

根据表 1 的数据拟合双对数模型  $\ln C = \alpha + \beta_1 \ln(Y_p) + \beta_2 \ln(Y_t)$

针对城镇居民，收入与消费之间的关系可拟合出模型如式(3)：

$$\ln C = 0.5091 + 0.8545 \ln(Y_p) + 0.09992 \ln(Y_t) \quad (3)$$

$$t: \quad (21.73) \quad (4.12)$$

$$\overline{R^2} = 0.998 \quad D.W. = 1.51 \quad F = 4186$$

针对农村居民，收入与消费之间的关系可拟合出模式如式(4)：

$$\ln C = 0.02558 + 0.9306 \ln(Y_p) + 0.0862 \ln(Y_t) + 0.070MA(1) \quad (4)$$

$$t: \quad (36.84) \quad (4.24) \quad (2.40)$$

$$\overline{R^2} = 0.998 \quad D.W. = 1.87 \quad F = 2164$$

由  $\overline{R^2}$ 、F 值及 t 检验值可知上面两个模型拟合优度高，从拟合模型可得出如下结论：1978—1996 年间，消费对持久收入的敏感性强，城镇居民消费对持久收入的弹性为 0.8545，农村居民消费对持久收入的弹性为 0.9034；消费对暂时收入的敏感性很弱，相应的弹性仅为 0.09992 及 0.0862。从而可知，消费主要取决于收入中的持久收入部分。因而证实了消费逐渐趋向前瞻性行为的结论。

## 二、消费乏力与储蓄增加并存的原因分析。

首先，预期收入下降和预期支出增加导致消费乏力。由上述的论述可知，总体上看来我国居民消费越来越考虑预期收入。在 20 年的改革开放和发展过程中，由于体制转型中出现非常复杂的情况，收入分配的差距明显扩大(赵人伟、李实，1998)。依据收入的高低，笔者将我国消费者划分

为三个阶层：即高收入阶段，包括私营企业主、外资企业主管、证券商高层经理及有灰色收入的腐败官僚和影视明星等；中等收入阶层，包括绝大多数工薪阶层及部分富裕农民；低收入阶层，包括低工资收入的职工及广大农民及 5700 多万贫困人口和 1200 多万下岗人员。高收入阶层，随着收入增加，其边际消费倾向下降。中等收入阶层在面临宏观经济不景气及下岗分流的示范效应(害怕将来有一天自己下岗)时，必然预期将来收入减少至少不会预期收入大幅度增加，故由式(2)知， $\Sigma Y$  减少；同时由于制度的变迁，将来子女的教育须父母出钱，住房改革须自己购房或租房，医疗保险费等也须自己掏钱，这一切都将导致消费者的预期支出增加，即  $\Sigma PQ$  增加；所以这一阶层的消费者必须强制自己储蓄以预防未来的支出。低收入阶层大多数是下岗职工及贫困的农民，消费处于勉强甚至于不能维持基本生活需要的状态。再由于企业效益差以及下岗分流，对将来收入的预期恶化，但支出则如中等收入阶层一样大大增加。可见在启动消费需求时，有人笼统地说目前中国有近六万亿元的银行储蓄存款，只须拿出其几分之一就可能消化掉多少多少亿库存商品，其实不然。根据上述分析，高收入阶层，其消费需求根本没有受到抑制，弹性小，启动消费也不会增加很多购买；而中等收入阶层是有些钱，但是或者没有积蓄到足够的程度(下文我们将论及目前购买住宅、汽车须靠自我积累收入)，或者是为应付将来的支出(子女教育、医疗支出等)，因此有钱不敢消费。

至于低收入阶层则根本无积蓄可言,甚至连一些起码的消费品都因无购买能力而只能望洋兴叹。可见近六万亿元储蓄是由前两个阶层持有,或者自愿或被迫。

其次,消费信贷缺位也是导致消费不旺的原因之一。根据范剑平、向书坚的研究(范剑平、向书坚,1998),我国居民消费已进入以“住”与“行”为主要内容的结构升级阶段,城乡的“住”与“行”成为共同的消费热点。由于“住”与“行”的单位商品售价是其他消费品单位售价的数十倍乃至上百倍,如果将居民实现“住”与“行”的消费需求继续建立在自我积累的基础上,消费者在购买前的积蓄期就地过长,因而要实现消费结构的升级,必须有消费信贷的支持,由自我积累型滞后消费变为信用支持型的提前消费。然而,目前我国尚未完成从住房消费福利分房制向住房消费货币分配制度的转化,而消费货币化是消费信用化的基础,这样就造成目前消费信贷严重缺位。由于消费信用的发展水平严重滞后于生产信用的发展水平,发达的生产信用支持着的住宅业、汽车工业发展很快,供给能力大大超过靠自我积累型消费的居民的需求,于是就表现出商品住宅和汽车出现产品积压和所谓的生产能力过剩,需求不旺的现象。

### 三、无效供给影响消费需求。

虽然我国消费资料供需总体上已经由短缺走向过剩,形成了买方市场;但在卖方市场条件下形成的供给结构与买方市场条件下变化中的需求结构之间存在很大矛盾,致使一部分供给成为无需求的供给,从而过剩。当然也有供不应求的一面。假冒伪劣产品充斥市场使消费者对大件商品欲购不敢,从而造成了无效供给。还有的是因为配套设施不齐全造成无效供给,如道路状况不良导致许多城市限制轿车的购买,抑制了有效需求;又如市政设施不配套,致使许多商品房销售不畅。

### 四、消费与利率的关系及对降息政策的评价。

古典经济学派认为,利率是影响储蓄数额最重要的因素,理性消费者在利率高时比利率低时倾向于更多地储蓄。国内一些学者也认为,在我国利率对于消费的影响是确定的,利率的变化一般会引平均消费倾向向反方向变化,即利率上升,消费相对减少;利率下降,消费相对增加(蒋学模,1990)。下面我们通过建立双对数计量模型进行分析检验。

$$\ln C = \alpha + \beta_1 \ln Y + \beta_2 \ln R$$

C、Y 分别是为居民人均消费总量和人均收入总量的时间序列, R 为一年期存款利率。

利用表 1 中的有关数据分城镇居民和农村居

民分别拟合出回归方程如下所示:

$$\ln C = -0.01763 + 0.9618 \ln Y - 0.0565 \ln R + 0.3982 MA(1) \quad (5)$$

$$t: (58.12) \quad (-1.505) \quad (1.533)$$

$$\overline{R^2} = 0.999 \quad D.W. = 1.96 \quad F = 3990$$

$$\ln C = -0.2339 + 0.9738 \ln Y + 0.0972 \ln R + 0.5668 AR(1) \quad (6)$$

$$t: (37.40) \quad (-1.85) \quad (3.09)$$

$$\overline{R^2} = 0.999 \quad D.W. = 1.589 \quad F = 4201$$

由  $\overline{R^2}$ 、F 值 t 检验值可知上面两个模型拟合扰动度高,从拟合模型可得如下结论:城镇居民消费与利率的关系呈反向变化,但消费对利率的弹性很小;农村居民消费与利率呈微弱的正相关,消费需求的利率弹性也很小。因此降息对消费需求没有太大的刺激作用。

### 五、扩大消费需求的对策建议。

基于上述分析可知,要扩大消费需求,关键是要扩大中低收入阶层的消费,而影响当前前费增长的主要原因是居民预期收入的降低和预期支出的增加以及消费信贷的缺位。因此要使消费需求扩大,笔者认为首先和关键的就是要改变或改善居民的预期;其次积极开展消费信贷;第三,是改善供给。具体说来,就是要:

1. 创造就业机会,改善低收入阶层的预期,增强其消费能力。
2. 财政向低收入阶层家庭提供最低生活保障支持,以改善其预期,扩大支出能力。
3. 发展消费信贷,引导中等收入阶层扩大消费。首先要彻底终止福利分房制度,切断居民通过单位无房无偿得到住房的预期,同时积极开展住房消费信贷,使购房主体由公款购房的单位变为贷款购房的个人。其次可进行助学贷款,使居民的教育支出增加。
4. 促进技术进步,提高劳动生产率,降低成本,调整产品结构,提高产品质量,从而增加有效供给能力。

### 参考文献

[1] Friedman, Milton, *A Theory of the Consumption Function* [M]. Princeton University Press, Princeton, 1957

[2] Modigliani, Franco, "Fluctuations in the Saving-Income Ratio [A]", N. F. Keiser (ed), *Readings in Macroeconomics Theory Evidence and Policy* [C]. Prentice-hall, Inc., 1970

[3] 藏旭恒. 中国消费函数分析 [M]. 上海人民出版社, 1994 版.

[4] 范剑平、向书坚. 论当前经济增长中的消费需求 [J]. 经济学家, 1998 第 3 期.

[5] 蒋学模. 社会主义宏观经济学 [M]. 浙江人民出版社, 1990 版.

[6] 赵人伟、李实. 收入差距扩大的原因和价值判断 [J]. 改革, 1998 第 6 期.

责任编辑 求 实