

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: B200310025

UDC _____

厦 门 大 学

博 士 学 位 论 文

消费信贷与中国经济增长关系
的理论研究与实证分析

Consumer Credit and Economic Growth in China:

A Theoretical Study and Empirical Analysis

林晓楠

指导教师姓名: 曾 五 一 教授

专业名称: 统 计 学

论文提交日期: 2006 年 9 月

论文答辩日期: 2006 年 12 月

学位授予日期: 2006 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2006 年 9 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

2006年9月29日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（），在 1 年解密后适用本授权书。
- 2、不保密（）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期：2006 年 9 月 29 日

导师签名：

日期： 年 月 日

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

论文摘要

改革开放以来，中国经济连续多年保持了高速增长的发展速度，取得的成果举世瞩目。但是应该看到，现阶段我国经济的高速增长主要依靠投资需求扩张而拉动，与投资需求的强劲增长相反，我国消费需求对 GDP 的贡献率却逐年下降。最终消费包括居民消费和政府消费，从国际横向比较来看，我国的政府消费率与国际平均水平相当，但居民消费率却远远低于平均水平。

消费需求是最终需求，是经济增长的主要拉动力量。消费率长期偏低可能导致我国经济增长在今后一段时期受到严重的国内市场需求约束。这一点，已在我国决策层和经济理论界取得了共识。如何扩大居民消费、促进经济持续健康发展也就成了经济生活的主题和舆论的导向之一。

从 1998 年起，消费信贷被作为改善居民消费环境，刺激居民消费需求的重要措施，在政府的支持下得到快速发展。然而，执行的效果似乎与预期相差甚远。居民消费率并未因此提升，反而逐年下降，而居民储蓄率依然居高不下，居民储蓄存款仍高速增长。

那么，消费信贷业务的开办究竟对我国居民消费，以至于经济增长带来什么样的影响，这种影响的程度又有多大，本文采用定性分析和定量分析相结合的方法，利用近几年我国消费信贷及消费的数据进行实证研究，考察我国消费信贷对消费需求及经济增长的影响，以及消费信贷业务开展对金融结构变化和央行货币政策传导机制的影响，并在此基础上提出政策建议。

通过研究，本文得出的主要结论如下：

1. 我国经济高速增长主要是由投资需求和出口需求拉动，消费需求则长期偏低，而消费需求不振又主要是由于居民消费低迷造成，这种情况如果长期持续下去，将不利于我国经济的持续稳定发展。

2. 造成居民消费率长期偏低的原因主要是由于转轨时期经济体制改革造成的居民对未来收入的不确定性因素及流动性约束的影响。而消费信贷业务的开展有助于降低居民的流动性约束。

3. 消费信贷业务从无到有在我国快速发展起来，适应了我国商业银行业务转型的需要，有利于商业银行改善其资产负债比例结构；同时消费信贷的开办会

对央行货币政策传导渠道产生影响。

4. 通过对我国消费信贷数据的实证分析，发现近几年消费信贷对我国的消费需求刺激作用并不显著。消费信贷的开展主要是加速了居民消费结构的升级换代，同时，对居民购房投资起了直接的刺激作用。

5. 为了进一步发挥消费信贷的积极作用，有必要在对消费信贷的管理和有关政策作进一步的调整与改进。

本文主要在以下两方面做了一些具有创新性的研究尝试：

一是利用本国的实践数据对消费信贷的宏观经济效应进行实证研究，得出了一些与传统观点不同的结论。

二是从宏观的角度，把消费信贷作为对宏观经济和金融政策产生影响的一个重要因素，而不是仅仅作为一个银行的业务产品来进行全面的考察，为决策层在制定政策时提供参考。

关键词：消费信贷；经济增长；实证分析

Abstract

Since China has adopted reform and the open-door policy, its national economy has enjoyed fast and steady increase for many years and such achievement attracts world-wide attention. However, at current stage, the fast increase of the national economy relies mainly on the expansion of investment. On contrary to the strong increase of investment, the weight of consumption in GDP declines annually in China. The ultimate consumption includes personal consumption and government consumption. The government consumption expenditure rate in China, comparing horizontally, fairly equals to that of the international average level, however, the personal consumption expenditure rate is far beyond that of the international average level.

Consumption is ultimate demand and an important driving power of economic growth. Low consumption rate over a long period of time may cause our economic growth to be severely constrained by domestic market demand for a period of time in future. Such agreement has already been reached by the policy makers and economic science society. How to expand the consumption and accelerate the development of economy in a continuous and healthy way have become one of the main topics of economical life as well as one of the directions of public opinion.

Since 1998, consumer credit, as an important measure to perfect consumption environment of consumer and to stimulate demand of consumer consumption, has achieved rapid development under the support of the government. However, while reviewing the execution of consumer credit, it seems to have wide gap to the expectation. Personal consumption rate did not escalate but declined annually. On contrary, the savings rate still keeps at a high level; the balance of consumer savings still increases at fast speed.

Then, what and to what extent are the effects of establishing consumer credit business on our consumption and on economic growth? This article investigates, by means of data analysis that combine qualitative and quantitative study together on consumer credit and consumption, the effects of consumer credit on demand of consumption and economic growth as well as effects of establishing consumer credit business on changes of financial structure and the reflection system of monetary policy of the central bank in China. The article also provides suggestions on policies.

The conclusion of this article, after researching, runs as follow:

1. The main drivers of China's fast economic growth are investment and exportation; however, consumption has been relatively low over a period of time. The main reason of that is due to inactiveness of personal consumption. If such situation goes on, it is unfavorable to the stable development of our national economy in the long run.

2. The reason of low consumption demand over long period of time is mainly due to effects of uncertainties of future income of customers and liquidity constraints in transition period of reform of economic system. The development of consumer credit will benefit the decrease of liquidity constraints of consumer.

3. Through the empirical analysis of consumer credit data in our country, results show that there has been little stimulation on consumption demand by consumer credit, however, the development of consumer credit accelerates not only the upgrading of structure of personal consumption, but also the real estate investment of the residents.

4. The development of consumer credit business adapts to the transition of commercial banking business in China and is favorable to the perfection of structure of debt to assets ratio of commercial banks. Meanwhile, the establishment of consumer credit will affect the transmission channel of monetary policy of central bank.

5. To bring the positive effect of consumer credit into further play, it is necessary to make further adjustment and improvement to the management of consumer credit and policies that are relative to consumer credit.

This article has made creative attempts to the following two aspects:

First, did research on macro-economic effects of consumer credit using practical data in China, without adhering rigidly to traditional viewpoints.

Second, investigated consumer credit comprehensively from a macro angle, taking consumer credit as not only a business product of banks but also a main factor that affects macro-economy and financial policy, in order to provide decision makers with reference source when they make policies. This content has seldom been touched by the theorists' society in China.

Key words: consumer credit; economic growth; empirical analyses

目 录

第一章 导论	1
第一节 本课题研究的意义	1
第二节 基本框架与主要创新	3
第二章 消费及消费信用理论综述	6
第一节 西方经济学界关于消费函数理论的探讨	6
第二节 消费与消费信贷的经验性研究	18
第三章 消费需求对经济增长的影响	21
第一节 消费需求对国民经济发展的影响	21
第二节 合理调整三大需求的关系	27
第四章 居民消费需求不足与流动性约束——中国居民消费实证研究	36
第一节 不确定性和流动性约束的理论综述	36
第二节 居民消费不确定性和流动性约束成因分析	38
第三节 流动性约束对我国消费需求影响程度的定量分析	48
第四节 启动城镇居民消费需求的政策建议	52
第五章 消费信贷的宏观效应分析	54
第一节 中国消费信贷的历史和现状	54
第二节 国内学者对消费信贷宏观经济效应的研究	58
第三节 消费者收入分布与消费行为特征的描述	60
第四节 消费信贷对消费需求的效应分析	63
第五节 信贷规模约束条件下消费信贷的影响效应分析	77
第六章 消费信贷业务对金融体系的效应分析及政策建议	81
第一节 消费信贷对我国金融机构经营管理的影响	81
第二节 消费信贷对中央银行货币政策的影响	87
第三节 调整金融政策, 进一步发挥消费信贷的积极作用	92
参考文献	98
后 记	101

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Table of Contents

Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 The significance of the study	1
1.2 The framework and main innovation of the study	3
Chapter 2 Summarization of theories about consumption and consumer credit 6	6
2.1 Discussion about theory of consumption function in western economics society	6
2.2 Experiential studies on consumption and consumer credit.....	18
Chapter 3 Effects of consumption demand on economic growth	21
3.1 Effects of consumption demand on development of national economy	21
3.2 Rational adjustment on relations among three main demands.....	27
Chapter 4 Scarcity of residential consumption demand and liquidity constraints.....	36
4.1 Summarization of theories of uncertainty and liquidity constraints	36
4.2 Analysis on uncertainty in consumption and cause of formation of liquidity Constraints	38
4.3 Quantitative analysis on degree of effect of liquidity constraints on consumption demand in China.....	48
4.4 Policy suggestions on startup of consumption demand of residents in cities and towns	52
Chapter 5 Macro effect analysis on consumer credit	54
5.1 History and current situation of consumer credit in China	54
5.2 Studies on macroeconomic effects of consumer credit by domestic scholars .	58
5.3 Descriptions of distribution of consumer income and characters of consumer behaviours	60
5.4 Analysis on effects of consumer credit on consumption demand.....	63
5.5 Effect analysis on consumer credit under constraints of scale of credit	77
Chapter 6 Analysis of effects of consumer credit business on financial system and suggestion to policies	81
6.1 Effect of consumer credit on operation and management of financial institutions in China	81
6.2 Effect of consumer credit on monetary policy of central bank.....	87
6.3 Adjusting financial policies, further bringing into play the positive effect of	

consumer credit	92
Reference works	98
Postscript	101

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 导论

第一节 本课题研究的意义

一、选题的背景

改革开放以来,中国经济连续多年的高速稳定增长举世瞩目。特别是 2003 年以后,又进入了一个新的高速持续增长期,经济增长速度自 2003 年超过 9%后,2004 年达到 10.1%,2005 年达到 9.9%。但是,从总需求的角度来深入分析我国经济增长的动力,就会发现,现阶段我国经济的高速增长主要依靠投资需求扩张来拉动的。与投资需求的强劲增长相反,我国消费需求在 GDP 中所占的比重却逐年下降。最终消费包括居民消费和政府消费,从国际横向比较来看,我国的政府消费率与国际平均水平相当,但居民消费率却远远低于平均水平。居民消费率下降并不是说明居民物质、文化生活已经达到了非常富足的水平,事实上在我国的一部分地区的一部分人中,温饱问题尚未得到解决。

消费需求是最终需求,是经济增长的主要拉动力量。它不仅对经济增长有着直接的拉动作用,而且还能通过对投资需求的影响对经济增长起到间接的拉动作用。居民消费率长期偏低可能导致我国经济增长在今后一段时期受到国内市场需求严重的约束。这一点,已在我国决策层和经济理论界取得了共识。如何扩大居民消费、促进经济持续健康发展也就成了经济生活的主题和舆论的导向之一。

从 1998 年起,以扩大居民消费,促进经济增长为目标的一系列宏观经济政策相继出台,其中,发展消费信贷被作为改善居民消费环境、扩大即期消费需求的重要政策提出。1999 年 2 月,中国人民银行发布《关于开展个人消费信贷的指导意见》,要求各金融机构尤其是商业银行,积极开展面向国内广大城市居民的消费信贷业务。我国消费信贷由此步入快速发展期。截止 2004 年底,各项消费贷款余额达 19882 亿元,较 1997 年增加了 114 倍。个人消费贷款以住房抵押贷款和汽车消费贷款为主,两者合计占总贷款余额的 90%以上。

从消费信贷业务开办的初衷来看,政府希望通过个人信用消费贷款,打破居民的流动性约束,实现跨期消费,帮助居民提前实现消费结构升级,最终扩大居

民消费率；而对于商业银行来说，则可以扩展业务范围，改善资产质量，提高经营效益。所以，对参与的各方来说，消费信贷可谓是一举多得。

然而，政策的执行效果似乎不如预期，政策制定者的初衷和良好的愿望并未完全实现，至少是目前还未达到一种理想的状态。居民消费率并未因此提升，反而逐年下降，而居民储蓄率依然居高不下，居民各项储蓄存款仍在高速增长。那么，消费信贷业务的开办究竟对我国居民消费，以及经济增长带来什么样的影响，这种影响的程度又有多大，在经过了几年的业务实践后，回过头来认真评估一下这项业务的开办给宏观经济带来的影响，为进一步的政策制定和执行提供实证依据，是当前决策层和理论界都应该认真思考和面对的问题。

二、选题的意义

发展消费信贷有利于经济增长这一判断，源于西方发达国家。以典型的高消费率国家美国为例，战后美国经济的高增长，确实在很大程度上得益于消费信贷业务的快速发展。据美国《华尔街日报》对 53 名经济学家的调查表明，几乎所有的经济学家异口同声地表示，消费开支的强劲增长和企业生产力的提高，是支撑美国经济繁荣的两大支柱，而消费开支的增长又是靠快速增长的消费信贷来支撑的。

也正因为如此，在我国居民消费率严重偏低的情况下，消费信贷被作为一项扩大内需的重要举措加以推行。在业务开展的初期，我国的经济理论界对消费信贷的态度基本上是一面倒的，认为消费信贷可以把消费函数中的收入，从当期收入转化为持久收入或终生收入，从而放松消费者的流动性约束，对当前消费产生倍加的扩大作用，并以此促进经济增长。但这些观点，基本上是基于理论推理和分析，缺乏严格的实证分析。

除此之外，国内学者对于消费信贷的研究，大部分集中在以下几个方面：一是消费信贷与个人信用制度的关系；二是消费信贷的风险及其防范措施；三是发展消费信贷对银行改善资产结构的意义；四是中国消费信贷发展的现状，存在的问题和解决的办法。而政策建议也基本上局限于加强个人信用制度建设、建立健全社会保障制度、加强银行对消费信贷意义的认识、风险控制和营销策略等。从这些研究的倾向来看，存在几个方面的局限性：首先是把消费信贷定位于扩大内

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库