

学校编码：10384
学号：15420091151669

分类号_____密级_____
UDC_____

廈門大學

碩 士 学 位 论 文

中国城镇居民消费影响因素实证研究

**The Empirical Study on the Influence Factors of Urban
Residents Consumption in China**

黄心韵

指导教师姓名：陈建宝

专 业 名 称：数量经济学

论文提交日期：2012 年 4 月

论文答辩时间：2012 年 5 月

学位授予日期：

答辩委员会主席：_____

评 阅 人：_____

2012 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈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其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

2012 年 4 月 2 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

2012 年 4 月 2 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

当前,我国经济建设最紧迫的任务就是调整经济结构。调整结构的根本在于扩大内需,而扩大内需的根本在于扩大居民消费,特别是城镇居民消费。中国城镇居民消费水平长期低于国际平均水平,如何扩大城镇居民消费是当下亟需解决的问题。在此背景下,本文对影响城镇居民消费需求因素的特征以及如何扩大城镇居民消费需求进行研究,是一项具有重要理论意义和实际价值的工作。

本文首先对可能影响中国城镇居民消费的因素做了理论探讨,并构建了中国城镇居民消费的理论模型。在此基础上,对1995年-2010年间中国城镇居民消费影响因素及其特征进行了较为详细的实证研究。影响中国城镇居民消费的因素涉及物价、利率、收入、教育支出、医疗支出和住房支出等。实证研究包括三个层面:一是利用VAR模型、脉冲响应函数及方差分析方法对全国层面的时间序列数据进行实证研究;二是利用参数、面板数据参数和非参数回归方法对全国31个省市自治区直辖市层面的省域数据进行实证研究,并对消费支出弹性进行逐点估计;三是将省域层面的面板数据模型及逐点估计扩展到区域研究中去,分别对东部、中部和西部地区进行实证研究。

实证的研究结论如下。从全国层面看:(1)收入始终是影响城镇居民消费支出的最重要因素;(2)物价上涨形成的预期会增加城镇居民本期的消费支出;(3)利率对居民消费影响并不显著;(3)住房和医疗支出的上涨抑制居民消费;(4)教育支出上涨对城镇居民现期和未来消费有带动作用。从东、中、西层面看:(1)在东部地区,不同收入水平地区,教育和住房支出对消费的促进作用呈倒U特征;(2)在中部,高收入水平地区,教育、医疗支出对居民消费的抑制作用较低收入地区强;(3)在西部,高收入水平地区,医疗支出对消费的抑制作用较低收入地区弱,同时教育支出对消费的拉动作用较低收入地区强。

在实证结果的基础上,论文对扩大中国城镇居民消费水平提出了一些有针对性的政策和建议。另外,论文还对研究的不足进行了分析和总结,并提出了进一步研究的想法。

关键词: 城镇居民; 消费函数; 消费弹性; 逐点估计; 非参数面板模型

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

At present, the most urgent issue in China's economic construction is the adjustment of the economic structure. Structural adjustment lies in expanding domestic demand, which depends on the expansion of resident consumption, especially urban resident consumption. Since the level of urban resident consumption in China has been under the international average for a long time, the expansion of the urban resident consumption is the most pressing task. In this context, this paper tries to work out what are the influencing factors of urban resident consumption and how to expand urban resident consumption, which is of high importance.

At first, this paper analyzes the influencing factors of urban resident consumption according to relevance theories and constructs a theoretical model. On this basis, a more detailed empirical research on the influencing factors and characteristics of Chinese urban residents' consumption during the period of 1995-2010 is carried out. The factors affecting the consumption of Chinese urban residents include commodity prices, interest rates, income, education expenses, medical expenses and housing expenditures. Besides, the empirical research consists of three parts: the first part is the empirical research on the national level time series data using the VAR model, impulse response function and analysis of variance ;The second part is the empirical research on panel data from 31 provinces using the parameters, parameters of panel data and non-parametric regression method, and consumption expenditure elasticity is estimated point by point; the third part to extend provincial-level panel data model and point by point estimation to regional studies for the east, central and western regions.

The empirical findings are as follows. From the national level: (1) income is the most important factors that affect the consumption expenditure of urban residents; (2) the expected price increases will increase the consumption expenditure of urban residents in this issue; (3) The interest rate does not significantly impact on the consumer; (3) education and health care spending increases inhibition of the residents of the current and future consumption; (4) housing cost escalation leading role in the present and future consumption of the urban residents. From the level of eastern, central and west: (1) in the eastern region, the trends of education and housing expenditure promoting consumption with respect to income levels are inverted 'U' types; (2) in the central region, as the income level increases, education and medical

reduces consumption more sharply;(3) in the west region, as the income level increases, medical expenditure reduces consumption more slightly, and education expenditure increases consumption more sharply.

Based on the empirical study, we provide some policy recommendations on how to expand China urban resident consumption. In addition, limitations of this study and ideas for further research are discussed.

Key words: Urban residents; consumption function; consumption elasticity; pointwise estimates; non-parametric panel model

厦门大学博硕士学位论文摘要

目录

第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景和意义	1
1.2 文献综述	2
1.3 研究思路、框架及可能的创新点	9
第 2 章 西方消费函数理论	12
2.1 消费理论分析	12
2.2 消费理论函数形式	15
第 3 章 基于全国数据的实证分析	18
3.1 消费函数的设定	18
3.2 实证方法介绍	21
3.3 模型设定、数据来源及预处理	22
3.4 实证结果与分析	23
第 4 章 基于省域数据的实证分析	27
4.1 实证方法介绍	27
4.2 模型设定、数据来源及预处理	30
4.3 实证结果与分析	30
第 5 章 基于东、中、西部数据的实证分析	39
5.1 实证方法介绍	39
5.2 模型设定、数据来源及预处理	39
5.3 实证结果与分析	40
第 6 章 结论总结、政策建议与研究展望	51
6.1 结论总结	51
6.2 政策建议	51
6.3 研究展望	53
参考文献	54
致 谢	58

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 Research Background and Objectives.....	1
1.2 Literature Review	2
1.3 Research Method, Main Contents and Possible Innovations.....	9
Chapter 2 The Theory of Consumption Funtion	12
2.1 Anlysis of Consumption Theory	12
2.2 Consumption Funtion Form	15
Chapter 3 An Empirical Analysis Based on National Data	18
3.1 The Setting of the Consumption Funtion.....	18
3.2 Introduction of Empirical Methods	21
3.3 Model specification,Data Sources and Pretreatment.....	22
3.4 Empirical Results and Analysis	23
Chapter 4 An Empirical Analysis Based on Provincial Data	27
4.1 Introduction of Empirical Methods	27
4.2 Model specification,Data Sources and Pretreatment.....	30
4.3 Empirical Results and Analysis	31
Chapter 5 An Empirical Analysis Based on Eastern,Central and Western Area Data.....	39
5.1 Introduction of Empirical Methods	39
5.2 Model specification,Data Sources and Pretreatment.....	39
5.3 Empirical Results and Analysis	40
Chapter 6 Conclusion Summary, Policy Recommendations and Research Prospects	51
6.1 Conclusion Summary.....	51
6.2 Policy Recommendations.....	52
6.3 Research Prospects	53
Reference	54
Acknowledgements	58

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第1章 绪论

1.1 研究背景和意义

当前,我国经济建设最紧迫的任务就是要调整经济结构。调整结构的根本就是扩大内需,扩大内需主要依靠消费。近年来,不断升级的贸易摩擦、汇率争端、能源紧缺、重复建设、环境质量恶化等问题不断提醒我们,改变我国仅靠投资和出口的经济增长模式已到刻不容缓的地步,应当及时启动国内消费,提升居民消费对经济增长的贡献程度。

消费作为有效需求的核心,在西方一直是拉动经济增长最重要的一架马车,而在中国却长期走低。统计数据显示,居民消费占GDP比重从1980年的50.7%下降到1990年的48.8%,在2000年后更是迅速下滑,到2010年仅33.8%(图1)。如何增强内生增长,增强居民消费是当下亟需解决的问题。它既是我国经济可持续发展的基本立足点和长期战略方针,也是当下应对国际金融危机、顺应国际金融危机时期世界经济发展的必然要求。

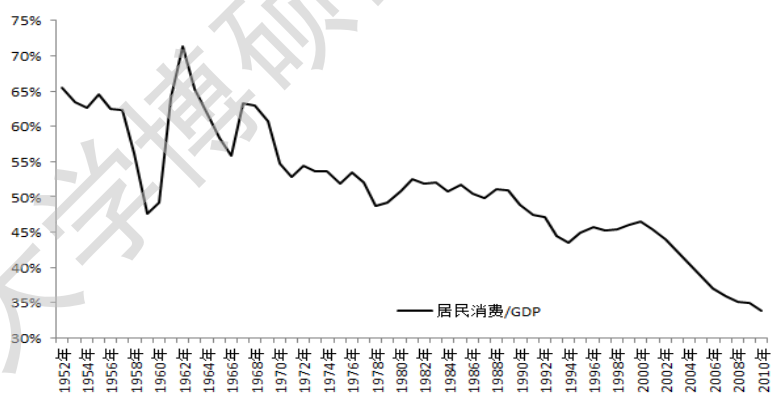


图1 1952-2010年居民消费占GDP比重

“扩大内需的最大潜力在于城镇化”——国务院副总理李克强在2012年4月出版的《求是》杂志上发表相关文章指出。“十二五”时期,我国城镇化率将突破50%,大批的人将逐渐由农民变成市民。因此,长期来看增强城镇居民消费能力才是扩大内需的根本动力,研究城镇居民消费是我国政府和学者长期而艰巨的任务。在此背景下研究城镇消费需求所受影响因素的特征以及如何扩大城镇居民消费需求,具有重要的战略意义。

城镇居民消费行为不仅受到宏观经济运行的影响,还有其独特的微观领域的

运行规律。尽管西方消费理论对发展中国家的消费者行为分析有重要启示，但是结合中国实际深入分析中国居民消费行为具有更重要的现实意义。在众多影响因素中既需要考虑传统像收入、物价、利率等这样直接关系着居民消费需求的宏观经济变量；也需要考虑像住房支出、教育支出、医疗支出这种随市场化体制改革，可能强化居民预防性储蓄，影响居民消费的不确定性因素。本文以城镇居民为研究对象，以经济转轨为背景，结合我国实际情况，深入分析城镇居民消费需求影响因素，为促进我国城镇居民消费、转变经济发展方式提供政策建议。

1.2 文献综述

1.2.1 国外研究现状

1. 消费影响因素研究进展

从1936年消费函数概念提出开始，西方消费函数研究经历了绝对收入理论、相对收入理论、生命周期理论、持久收入理论、预防性储蓄理论的变迁，消费的决定因素由具体的现期收入、过去收入到抽象的总收入、持久收入及各种收入的组合，消费者面临的约束由简单的预算约束到资本市场弱势有效条件下的流动性约束，消费者行为由完全理性到理性预期，决策环境由确定条件到在不确定条件下进行。然而，即便消费理论至今已发展七十多年，其对消费者行为的解释也并不够完美，比如经典理论无法解释各国储蓄率差异，老年人消费不足，消费过度敏感等问题都不能得到有效解释。为此，文化、消费习惯、储蓄率、利率、金融资产、住房资产、教育、等新的影响因素被不断引入用于解释居民消费行为。

Bostic, Gabriel 和 Painter (2005) 用微观调查数据研究了金融和住房的财富效应对居民消费的影响程度，发现美国在1989-2001年期间住房财富效应对消费的弹性达0.06，金融财富效应对消费的弹性为0.02。同时，这些弹性在耐用消费品和非耐用消费品，以及有信贷约束和无信贷约束的家庭上有明显差异。

Piazzesi, Schneider 和 Tuzel (2007) 研究表明住房资产可能为消费提供某种形式的保障，从而增强消费。

Lettau 和 Ludvigson (2003) 研究发现非预期的财富冲击 (Shock) 会永久改变家庭的收入，从而影响整个生命周期内的储蓄和消费行为，但面对非持续的短暂冲击，并不会调整消费行为。

Christopher, Carroll, Rhee 和 Rhee (1999) 用美国普查数据检验了美国移民消费行为，发现文化差异确实导致来自不同国家移民有不同消费特征。但这些

文化差异仍然不能用于解释亚洲较高的储蓄率，最直接的证据是来自亚洲高储蓄率国家的移民并没有比其他移民储蓄更多。

Wisman (2008) 跳出预防性储蓄理论框架，用社会阶层流动性解释美国长期的低储蓄率。他认为美国社会阶层间有较强的流动性，通常努力的人可以获得较高的社会地位和收入，这些高收入群体喜欢通过消费来证明自己，而低收入群体有攀比效应，因此美国整体储蓄率倾向低。

Cocco, Gomes 和 Maenhout (2005) 研究表明教育程度会严重影响居民消费选择，相同年龄的人，教育程度越高，对自身资产重视程度也会越高，倾向配置更多的低（无）风险资产。

Dynan (2000) 用美国家庭住户面板数据研究发现消费习惯可以解释消费“过度平滑”问题，即上一期支出会成为习惯被延续到下一期，消费习惯的这一特征会使得居民面对永久收入冲击时调整消费的速度下降，出现所谓的“过度平滑”消费现象。

Malley 和 Molana (2006) 在永久收入假说理论框架下，用美国 1929-2001 年居民消费微观数据研究居民消费行为，发现消费习惯影响显著。

2.对中国居民消费的研究

消费作为有效需求的核心，在西方一直是拉动经济增长最重要的一架马车，而在中国的却长期走低，储蓄率高居不下。对这一问题，国外学者在预防性储蓄理论框架下，对影响中国居民消费影响因素展开了许多有益的研究。

Meng (2003) 在预防性储蓄理论框架下考虑中国城镇居民在从计划经济转向市场经济体制过程中面临的“失业冲击”对居民消费的影响，发现居民可以通过平滑消费应对未来收入冲击，从支出结构分析，家庭最有可能减少教育支出以应对失业冲击导致的收入下降，因此建议中国政府加大义务教育保障力度。

Modigliani 和 Cao (2004) 在生命周期理论框架下用人口结构、真实经济增长率以及通货膨胀三个因素来解释中国的高储蓄率，并预测储蓄率在 2004 年左右可能已经达到最高峰。

Blanchard 和 Giavazzi (2005) 在古典经济学理论框架下研究中国经济可持续发展战略，通过对中国宏观数据的研究发现，降低私人储蓄，提高政府医疗保障支出、人民币贬值三大可以重新平衡中国经济结构。

Horioka 和 Wan (2006) 用 1995-2004 年中国多个城市的家庭调查微观数据，

基于动态面板数据的方法,在生命周期模型框架下研究家庭中国居民储蓄率的决定因素,发现上一期储蓄率、收入增长率、真实利率和通胀率非常显著,并推测高储蓄现象在中国还要继续维持一段时间。

Aziz 和 Cui (2007) 利用分别利用宏观和微观数据研究中国居民消费,宏观数据研究表明收入差距是中国消费率低的主要原因,高储蓄率只能部分解释消费低迷。微观数据研究表明,企业资金借贷约束制约收入水平的上涨。

Chamon 和 Prasad (2008) 用 1990-2005 年间中国微观数据研究城镇居民消费问题,通过控制时间和队列效应 (Time and Cohort Effect) 他们发现年轻人和老年人较其他年龄群体有更高的储蓄率,他们认为重要的影响因素是住房、教育和医疗制度改革,并且通过测算表明住房购买可以解释 1995-2005 年间储蓄率上升 7 个百分点中的 3 个百分点。

Wang (2010) 研究认为失业冲击,比如 90 年代末的国企改革和 2008 年的国际金融危机两次造成的大量失业,降低了居民收入,加强居民储蓄动机,减少消费。他的政策建议是提高社会保障覆盖程度,虽然这在短期内可能无法快速提高居民消费,但长期看可以降低居民储蓄率,有效调整经济结构,实现经济可持续发展。

Barnett 和 Brooks(2010)研究中国政府教育和医疗保障支出是否促进消费,认为政府医疗支出显著降低居民储蓄率,促进消费支出。通过测算得出,每增加 1 元的政府医疗保障支出,城镇居民会增加 2 元的消费支出。

Yusuf 和 Brooks (2010) 利用中国 2005 年北京、上海、天津三个城市的居民消费调查数据,研究城市居民消费行为差异。研究表明对中国城镇居民消费进行区域差异研究非常必要,地理区域、收入水平可以作为划分区域的重要标准。

1.2.2 国内研究现状

20 世纪 90 年代来,我国学者在消费理论研究上做了大量工作。按研究基于的理论基础分类,可以大致分为两种:一种是利用绝对收入理论、相对收入理论、生命周期理论、持久收入理论、预防性储蓄理论等西方经典消费理论研究中国消费问题;另一种是根据中国制度、文化背景的特点,以及中国特殊的消费现象,建立原创性的中国式消费理论。

1. 基于西方经典理论的研究

臧旭恒 (1994) 以 1978 年为分界,对前后中国居民消费行为分别进行了计

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