

# 我国居民消费缺口与经济增长 内生关联关系的定量分析

周铁军(博士)

(四川行政学院经济学教研部 成都 610072)

**【摘要】**国内居民消费处于普遍的消费升级阶段,因此当前依靠内需来保持经济快速增长有了很好实施基础。但本文研究表明:相对于国内投资而言,我国居民消费水平低于与经济增长率相适应的水平,同时境外居民对我国商品消费对经济增长影响虽然小于国内消费影响水平但具有较强的波动性,这种消费格局直接引致了我国近年来经济增长严重依赖政府投资及出口的经济增长结构。

**【关键词】**消费缺口 经济增长 投资

## 一、前言

2008年的国际金融危机及其后引发后续危机对我国经济发展、结构等产生深刻影响,经济增长前景出现不稳定的预期。政府统计数据表明,我国2011年最新GDP增长率为8.1%。而当前世界主要经济体系经济增长明显减速、欧盟经济区基本陷入债务危机等一系列因素直接引致了国际市场需求疲软,积极扩大国内城乡居民消费需求,从而增强消费对经济增长的推动作用已成为当前保持我国经济平稳较快增长的首要选择。

依据经典的宏观经济理论,在开放经济条件下一国的宏观经济调控具体有四大目标:经济增长、充分就业、物价稳定及国际收支平衡,其中的首要目标就是经济增长。经验研究表明经济增长与其余三个目标有很强的内生关系。从宏观上讲,居民消费率作为反映国内需求的重要结构性指标,其消费水平对实现前三个宏观经济目标具有不可替代的作用。从微观上讲,适度消费率还需能够保障居民福利的同步增长,保证所有居民共同分享经济增长的成果并最终促进社会和谐发展。

中国当前正处于工业化中后期阶段,经验表明在这一时期一国的居民消费率下降和投资率上升的趋势具有一定阶段合理特征,类似于世界上大多数市场经济国家和转轨体制国家发展态势。根据联合国数据中心发布的世界各国发展阶段特征统计数据表明:1970~2009年间完成工业化的国家中,具有开放经济体系的大国在工业化中后期的消费率均超过60%,对应的投资率均均低于35%。霍利斯·钱纳里等在20世纪70年代中期对101个样本国家工业化进程中的经济发展、结构变动趋势进行分析,研究表明:样本国家在工业化中后期的消费率均高于76.5%,投资率均低于24%。

而我国当前消费率的绝对水平已较大幅度地偏低与其他处于同阶段水平的国家,但其投资率的绝对水平则较大幅度高于处于同阶段水平的国家。国内居民最终消费增长率对GDP增长拉动百分比(CEDP)及贡献率(CECR)、投资增长率

对GDP拉动百分点(CFDP)及贡献率(CTCR)、境外居民对本国商品货物最终消费增长率对GDP拉动百分点(NXDP)及贡献率(NXCR),见图1:

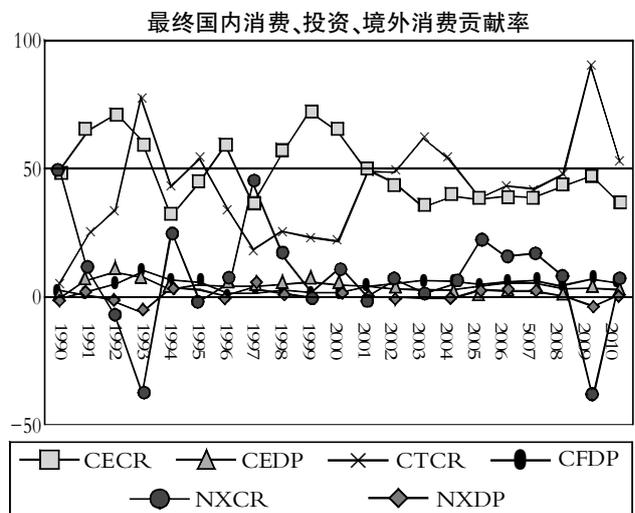


图1

图1显示,1990年后投资对于经济增长贡献逐渐超过国内居民消费对经济增长的贡献,尤其是在2003年后,投资贡献均大于消费贡献,在2009年投资贡献率远超国内消费贡献率,并且消费率贡献呈现下降趋势;同时国外消费在1990年、1998年对经济增长贡献最大,但是低于国内水平,在1993年左右及2009年对经济增长贡献为负,但是国内消费、投资及境外消费对经济增长拉动百分点基本持平但具有小幅波动。

已有的研究表明:当前我国总体上已经进入大众消费阶段(李培林,田丰,2009),国内居民消费处于普遍的消费升级阶段,因此当前依靠内需来保持经济快速增长有了很好实施基础。但是要达到依靠内需推动经济的生长的目的,首要解决的就是扭转居民收入和劳动收入在国民收入分配中比例下降的趋势,当前扭曲的收入分配关系不仅导致收入差距不断加

大及扩大了不同类型家庭和人群之间的消费差距,更为严重的是在一定程度上触发社会不同群体对立关系。发展现状表明:当前的我国总需求结构中,消费支出比例已严重偏低。最新《中国统计摘要2011》相关数据及图1均显示,2010年起消费率已低于投资率并呈现下降趋势,中国经济增长的产能“过剩型”特征日益突出。在面临通货膨胀及资源瓶颈情况下政府大规模的投资已经不具实施可能性。因此在此种背景下,结合我国经济发展具体阶段及特征对国内消费与经济增长内生关联关系进行研究具有很强的现实意义。

**二、变量设定、预测及数据基本统计分析**

结合研究思想,本文将对我国国内居民人均消费消费率(conD)、GDP增长率(RGDP)、开放经济条件下境外居民对我国最终消费性商品的消费率(conF)、及国内投资增长率(RINV)几个关键变量进行控制。

为了更好地拟合现状,笔者选取了对应变量的数据序列是改革开放后1992~2010年的季度数据。同时对于用于计算消费率、投资率及GDP增长率的原始绝对数据进行剔除价格效应处理,以1992年为基年,利用季度CPI数据进行处理,数据均来自于对应年度《中国统计年鉴》。

在关键控制变量设定之后,依据严密的实证分析范式对所设定数据进行基本统计描述分析,分析结果见表1:

**表1**

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max	Skewness	Kurtosis
RGDP	76	0.086 515	0.019 926	0.061 182	0.128 793	0.225 869	1.787 85
conF	76	0.040 445	0.011 488	0.020 306	0.059 783	0.017 134	1.882 61
conD	76	0.042 666	0.012 509	0.019 843	0.064 324	-0.162 58	1.947 66
RINV	76	0.289 684	0.060 583	0.185 636	0.388 545	-0.128 06	1.882 47

从变量基本统计分析看:国内投资率波动幅度较大,境外居民消费率波动略小于国内居民消费率波动,但二者整体上波动处于12%左右,GDP增长率波动大于消费率波动但小于投资波动幅度。从变量的偏度、峰度值来看,各控制变量均呈现非正态分布性状,其中GDP增长率和境外居民消费率呈现右偏分布,国内居民消费率及投资率呈现左偏分布。

在设定关键变量之后,笔者基于当前国内实际消费率及境外居民消费率测算出我国消费缺口。在对比分析现有的几种测算缺口方法之后,笔者选取主流的HP滤波方法对国内消费缺口及境外居民消费缺口进行测算。首先我们利用HP滤波法测算出国内居民消费率(conD)及境外居民对我国最终商品服务消费率的潜在消费率(conF)的循环要素项(conDc, conFc)及潜在消费率要素项(conDT, conFT)。由于以上测算出来的各项是绝对量,为了避免实证分析中时间序列绝对量的非平稳的可能性,本文利用相对缺口变量,其国内、境外相对消费率缺口计算公式为:

$$conDGap_t = \frac{conD_t - conDT_t}{conDT_t} \times 100\%$$

$$conFGap_t = \frac{conF_t - conFT_t}{conFT_t} \times 100\%$$

在测算出相对缺口值得基础上,对实证分析中所要控制的变量序列进行正态性检验(JB检验),其检验结果见表2:

**表2**

Variable	Jarque-Bera normality test
RGDP	5.299 Chi(2);(p)0.070 7
conFGap	6.957 Chi(2);(p)0.060 2
conDGap	5.842 Chi(2);(p)0.076 5
RINV	3.162 Chi(2);(p)0.104 8

由正态性检验结果来看:总体上序列变量在10%的显著水平上接受变量序列服从正态分布的假设,也即是在10%的显著水平上变量序列在计量意义上服从正态分布。

由于本文是对我国居民消费率缺口与我国经济增长内生关联关系进行分析,因此笔者所采取的实证模型为向量自回归模型(VAR)。

结合经验研究,开放经济条件下一国的经济增长可以推动国内居民及境外居民对本国所提供最终产品和劳务的消费,反之,国内居民和境外居民对本国最终商品和劳务的消费也会推动该国经济的增长。据此对本文涉及消费缺口变量与经济增长相互作用做出如下预测:

国内居民消费率相对缺口与经济增长率呈现反向关系,也即说二者预计回归参数符号为“-”。由于相对消费缺口衡量的实际消费率与潜在消费率相对差距,相对消费的缺口越小,那么实际消费率与潜在消费率差距越小,实际消费越接近于潜在消费也即说实际消费量越接近于潜在经济增长水平所对应的消费量。

在以上经验式的假定条件下,笔者初步估计消费率相对缺口与经济增长率在本文实证分析中呈现反向关系。

同时经验研究表明:国内投资增长率与消费率缺口二者之间所具有的相互内生影响特性并不显著,因此笔者预测本文所选取变量相对消费率缺口与投资不具相互内生关系。

**三、模型检验及相关实证分析**

结合本文实证模型及经典计量相关理论,由于所选取的研究变量是时间序列变量,因此在回归之前笔者首先对数据进行平稳性检验,检验结果见表3:

**表3**

Lag Length:0 (Automatic based on SIC,MAXLAG=11)		
Augmented Dickey-Fuller test statistic	t-Statistic	Prob. *
Null Hypothesis: RGDP has a unit root	3.608 889	0.049 1
RINV has a unit root	-3.560 320	0.050 7
CONDGAP has a unit root	-5.338 512	0.000 0
CONFGAP has a unit root	-4.544 795	0.000 4

由(ADF)平稳性检验结果来看,在5%的显著水平上变量序列在计量意义上是平稳的。在序列变量平稳基础上结合VAR模型的特性,笔者对可疑内生变量序列进行格兰杰因果检验(Granger Causality Tests),对所设定变量的可疑内生性进行检验,其检验结果摘录见表4。

表4

Null Hypothesis:	F-Statistic	Prob.
RINV does not Granger Cause RGDP	1.316 06	0.274 8
RGDP does not Granger Cause RINV	0.823 36	0.443 2
CONDGAP does not Granger Cause RINV	0.906 56	0.408 7
RINV does not Granger Cause CONDGAP	0.033 49	0.967 1
CONFGAP does not Granger Cause RINV	0.005 33	0.994 7
RINV does not Granger Cause CONFGAP	2.096 90	0.130 6

格兰杰检验结果表明：前文所预测的消费率缺口与投资增长率在计量意义上具有很强的非内生相互影响特性，符合前文依据经验所作出的预测。为研究一国消费率缺口与经济增长的内生关系，在检验结果符合预期的基础上，本文把投资增长率(rinv)设定为外生变量。然后在变量内生性检验的基础上，笔者对模型中内生变量的之后阶数进行检验，检验结果摘录如下表5。检验结果表明：在计量意义上内生变量滞后2阶的条件下VAR模型是稳定的。然后，本文依据相关检验结果对模型进行回归，则最终回归结果摘录如下表6：

表5

Endogenous variables: RGDP CONDGAP CONFGAP	
Root	Modulus
0.999966	0.999 966
0.915492	0.915 492
0.691066	0.691 066
0.346 644-0.202 629i	0.401 522
0.346 644+0.202 629i	0.401 522
-0.188 126-0.142 411i	0.235 950

表6

	RGDP	CONDGAP	CONFGAP
RGDP(-1)	1.040 663 *** [8.277 83]	-25.816 9 *** [2.288 02]	-12.312 36 ** [2.072 23]
RGDP(-2)	-0.074 139 [-0.588 34]	-11.023 7 ** [-1.476 46]	1.086 873 ** [1.053 18]
CONDGAP(-1)	-2.081 2 ** [3.065 16]	0.530 351 ** [4.722 45]	0.037 405 *** [1.599 68]
CONDGAP(-2)	-1.000 37 *** [1.872 97]	-0.010 280 [-0.100 85]	-0.031 69 *** [-1.493 08]
CONFGAP(-1)	-0.068 0 ** [5.059 94]	0.302 974 *** [1.491 29]	0.511 084 ** [3.980 39]
CONFGAP(-2)	-0.000 20 ** [-2.123 56]	-1.048 06 *** [-1.706 85]	0.059 613 [0.466 29]
C	0.002 54 ** [8.408 72]	-1.345 378 ** [-2.332 18]	0.279 399 ** [3.321 33]
RINV	5.012 609 *** [1.852 74]	1.521 68 *** [1.673 33]	-7.659 664 [-0.471 64]

注：表格[]中为回归参数的t统计量，\*\*\*表示在10%水平上显著，\*\*在5%的水平上显著，不带\*的表示不显著。

由回归结果分析可知：经济增长率的滞后一期、二期对国内、境外居民消费缺口影响均为显著，对国内居民消费缺口影响显著并且为负，符合前文预期，但是对境外居民消费缺口滞后一期为负，滞后二期为正并且显著，一个可能的解释就是境外居民消费对GDP增长率具有很强的即时效应；反之，国内居民消费缺口滞后一期、二期(-2.081 2, -1.000 37)对经济增长影响为负符合预期但是影响较经济增长对消费缺口的影响(-25.816 9, -11.023 7)小；境外居民消费缺口滞后一期、二期对经济增长影响(-0.068 0, -0.000 2)符合预期但是比国内居民消费对经济影响小，同时低于经济增长对境外消费的影响。投资增长率对经济增长影响显著并且为正，同时对国内居民消费缺口影响为正，表明投资增加会相应的减少国内居民当期消费水平。但是投资水平对国外居民对本国商品消费缺口为负(-7.659 664)但不显著，侧面在一定程度上表明了国内投资增加会引致出口的增加，从而引致国外对本国商品消费的增加。

在回归分析的基础上笔者对消费缺口对经济增长影响进行进一步的脉冲响应分析，则国内、境外居民消费缺口对经济增长的脉冲响应函数见图2、图3。

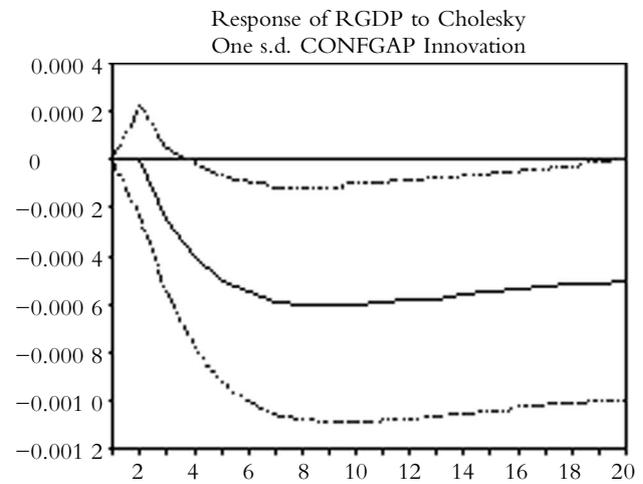


图2

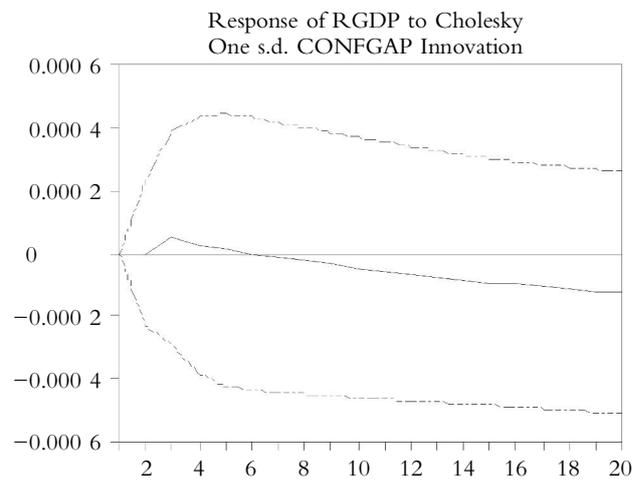


图3

# 超越预算管理模式的在我国企业的应用研究

蔡海静 胡超逸

(浙江财经学院会计学院 杭州 310018)

**【摘要】**传统预算管理是企业机制中不可或缺的一部分,而经济环境的日益复杂及不确定性使其受到了质疑。超越预算管理理念恰到好处地迎合了现代企业的改革要求,但目前我国将其应用于实务的却不多。本文通过概述超越管理模式的内涵、相对优势及其实践,并结合其应用现状分析局限性,继而提出若干改进建议。

**【关键词】**超越预算管理 传统预算管理 企业

在工业经济转向知识经济的时代,传统预算管理在现代企业发展中出现的弊端,使得超越预算这一新型管理模式应运而生。由欧洲学者杰瑞米·霍普和罗宾·弗莱泽提出“超越预算”理论以来,国外一些企业将其管理方法付诸实践,成效非凡。而目前,超越预算在我国大多处于理论研究阶段,仅在香港的少数企业中得以实施,实践经验不足。基于此,本文首先阐述超越预算管理理念,然后分析超越预算在我国企业的应用现状,并就改进其应用提供若干建议。

## 一、超越预算管理概述

超越预算是指企业组织在摒弃传统预算编制的情况下,主要通过综合运用各种预测、绩效管理方法来针对多变的市场及时作出反应,管理该企业的业绩,并将各决策环节的权力

以授权管理的形式分权化,这一管理模式在国外企业的实际应用中取得了良好的成效,其经验也为我国企业运用超越预算提供了实践上的先例。

1. 超越预算概念的提出。1997年12月和1998年6月,杰瑞米·霍普和罗宾·弗莱泽先后发表文章正式提出了超越预算的概念。1998年1月,这两位学者在欧洲领导国际先进制造协会(CAM-I)组建了“超越预算圆桌会议”(BBRT),它以那些放弃、在实质上发生改变或不关注集中计划与预算的领先企业组织为主要研究对象,深入调研并共享其资源,研究成果之一主要体现以下对灵敏管理定义的两套原则,具体如后页表所示。支持适应性管理程序的前六个程序性原则,有助于企业迅速及时地应对激烈的竞争环境和不同的客户需求,寻

由图2可知,如果当期给予境外居民消费缺口一个正的冲击也即是减少境外居民对本国商品消费,在前三期内对于经济增长影响不显著,但是在第三期之后,使得经济增长产生一个显著的下降,并在第九期经济增长下降幅度达到最大,之后下降幅度逐渐削弱。由图3可知,如果当期给予本国国内消费缺口一个正的冲击也即是减少国内消费需求,则经济增长在前2期内波动并不显著,但在第3期经济反而出现一个微小幅度的增长,并从第4期逐渐经济增长逐渐下降,在第6期达到0增长水平,之后经济增长出现一个显著的下降趋势,表明国内消费缺口的扩大会引起经济的长期衰退。

综合以上分析表明:在其他条件不变的情况下,国内消费缺口扩大相对于境外居民对本国商品消费缺口对经济增长的影响更为显著与持久,由于国内消费萎缩所引起的经济衰退更为持久,提高国内居民消费水平势在必行。

## 四、结论及启示

相对于国内投资而言,我国居民消费水平低于与经济增长率相适应的水平,同时境外居民对我国商品消费对经济增长影响虽然小于国内消费影响水平但具有较强的波动性,这种消费格局直接引致了我国近年来经济增长严重依赖政府投资及出口的经济结构,直接或间接地影响到经济增长的

稳定性及增长效率的提升,最终造成整体国内居民福利增长缓慢。因此,当前应通过顶层设计制定有效途径提高整体居民收入水平,缩小城乡、地区收入差距,通过提供社会保障、医疗教育改革降低居民当期消费风险预期从而提高居民消费倾向,降低国内居民消费缺口,使之达到与经济增长相适应的水平。这样也可以加强经济增长稳定性,改变当前非正常的经济增长格局,进而促进整体居民福利增长。

## 主要参考文献

1. Barro R.J. Output Effects of Government Purchase. *Journal of Political Economy*, 1981
2. Diamond . National Debt in a Neoclassical Growth Model. *American Economic Review*, 1965
3. Duesenberry J.S. Income, Saving and the Theory of Consumer Behavior. Cambridge. Harvard University Press, 1949
4. Cass, David. Optimum Growth in an Aggregate Model of Capital Accumulation. *Review of Economic Studies*, 1965
5. 霍利斯·钱纳里,莫尔塞斯·赛尔奎因著.李小青等译.发展的格局(1950~1970).北京:中国财政经济出版社,1989.
6. 陈桢.经济增长与就业增长关系的实证研究. *经济学家*, 2008