西方经济学解析

（宏观部分）

XIFANG JINGJIXUE JIEXI

(HONGGUAN BUFEN)

主编 陈恳 王蕾

高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

西方经济学解析

（宏观部分）

XIFANG JINGJIXUE JIEXI

(HONGGUAN BUFEN)

主编 陈恳 王蕾

高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

图书在版编目(CIP)数据

西方经济学解析. 宏观部分/陈恳主编. —北京：高等教育出版社,2003.12
ISBN 7-04-013758-5

Ⅰ.西… Ⅱ.陈… Ⅲ.①现代资产阶级经济学—高等学校—教学参考资料②宏观经济学—高等学校—教学参考资料 Ⅳ.F091.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 084432 号

策划编辑 郭立伟 **责任编辑** 刘自挥 **封面设计** 吴 昊 **责任印制** 蔡敏燕

书　　名 西方经济学(宏观部分)
主　　编 陈恳 王蕾

出版发行 高等教育出版社
社　　址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100011
总　　机 010－82028899
传　　真 021－56965341

购书热线 010－64054588
021－56964871
免费咨询 800－810－0598
网　　址 http://www.hep.edu.cn
http://www.hep.com.cn
http://www.hepsh.com

排版校对 南京理工排版校对有限公司
印　　刷 常熟市华通印刷有限公司

开　　本 787×960 1/16
印　　张 24.5
字　　数 496 000

版　　次 2004 年 3 月第 1 版
印　　次 2004 年 3 月第 1 次
定　　价 35.00 元

凡购买高等教育出版社图书，如有缺页、倒页、脱页等质量问题，请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

在万秀如林的经济学领域中，我们愿意做一只不起眼的小蜜蜂，采花酿蜜，且歌且舞。把辛苦和默语留给自己，把成功和辉煌留给读者。愿我们的工作对您有所帮助！

——编者

编者的话

一、本书的三个特点

1. 传承

本书的内容选择有两个基本的原则：内容参考著名经济学家的教材或者著作；题目主要参考名校研究生入学试题。本书在章节设置和术语选择上主要参考了高鸿业老师的《西方经济学》(第二版)。本书编撰过程中曾参考过其论文或出版物的中外经济学家有：高鸿业、平新乔、宋承先、陈彪如、张维迎、尹伯成、姜波克、多恩布什、萨缪尔森、曼昆、斯蒂格利茨、凯恩斯、平狄克等。本书编撰过程中曾参考过其研究生入学试题的知名院校有：北京大学、复旦大学、中国人民大学、上海交通大学、同济大学、南开大学、天津大学、中央财经大学、上海财经大学、西南财经大学、浙江大学、中国人民银行研究生部、武汉大学、四川大学、南京大学、中山大学、清华大学、吉林大学、重庆大学等。

本书最大的传承来源于《西方经济学习题精编》，该书于2002年5月由高等教育出版社推出，初试啼声，小展锋芒。但是，热心的读者同时也对该书中的部分内容提出了很多中肯的批评和意见。读者的批评和肯定是我们前行的动力，并使得本书最终得以“呱呱坠地”，而读者的进一步鞭策必将使得本书获得更多的进步。

2. 发展

在借鉴前人智慧的基础上，编者根据经济学考试的要求进行了梳理，并结合具体的习题进行讲解，把抽象的经济学原理和知识“通俗化”于实际的考题运用中。通过沉淀经典、汇聚精华，达到事半功倍的效果。对于中外教科书中存在冲突的内容，例如，平衡预算乘数是否恒等于1，奥肯法则(Okun's Law)中的系数到底是3%还是2%等，编者根据自己掌握的资料把各种说法“原汁原味”呈现于读者面前，请读者自行研判。

3. 互动

为方便和读者进行沟通，更快、更及时地听取读者的意见，回复读者的提问。编者和出版社合作开通了网站、论坛和在线QQ等服务，具体的方式如下：

网站：www.learning-eco.com；论坛：http://www.hepsh.com；

QQ服务：213612935

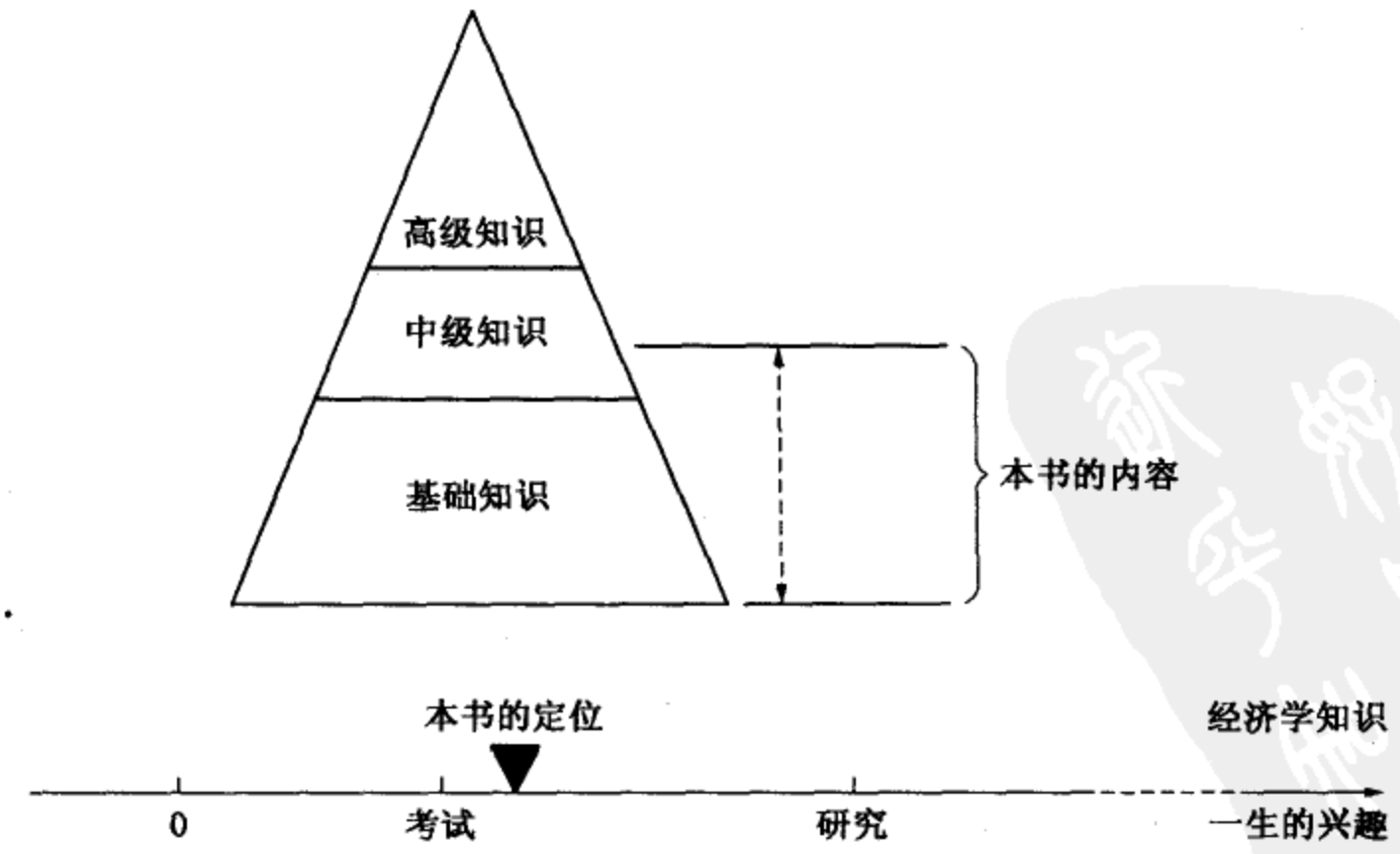
二、本书的使用方法

本书在体例上一般分为六部分：考查重点、内容解析、例题解析、习题荟萃、参考答案与解析和经济学小故事等。我们希望读者按照如下顺序进行使用：首先结合课本，利用内容解析，扎实理解基本内容；然后，结合例题及其分析，理解知识点在考试中的实际运用；最后，利用习题荟萃巩固对知识的理解和把握。经济学小故事除了增加经济学知识外，更多的是希望读者在经济学的学习过程中能够感受到快乐。快乐学习，事半功倍。

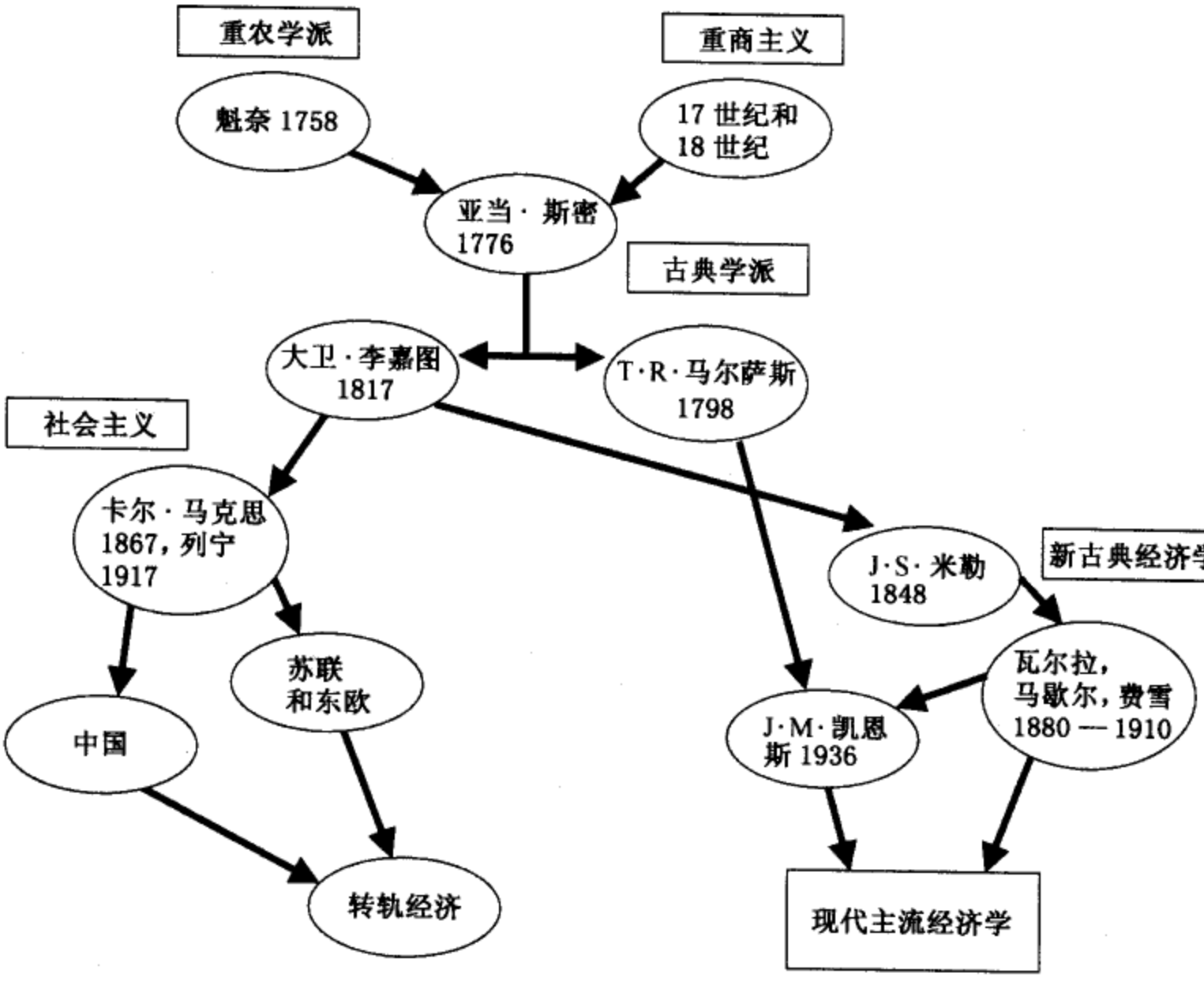
由于编者本身对西方经济学理解的局限，本书的遗漏和错误肯定是存在的。对于这些遗漏和错误，我们希望首先能够在网上及时更正，并在以后版本中得以最终纠正。

在本书的创作过程中，高等教育出版社的编辑为本书的最终出版承担了大量细致入微的编审工作。借此，致以诚挚的谢意。对于本书的错误和疏漏，编者文责自负，并恳请读者指正。

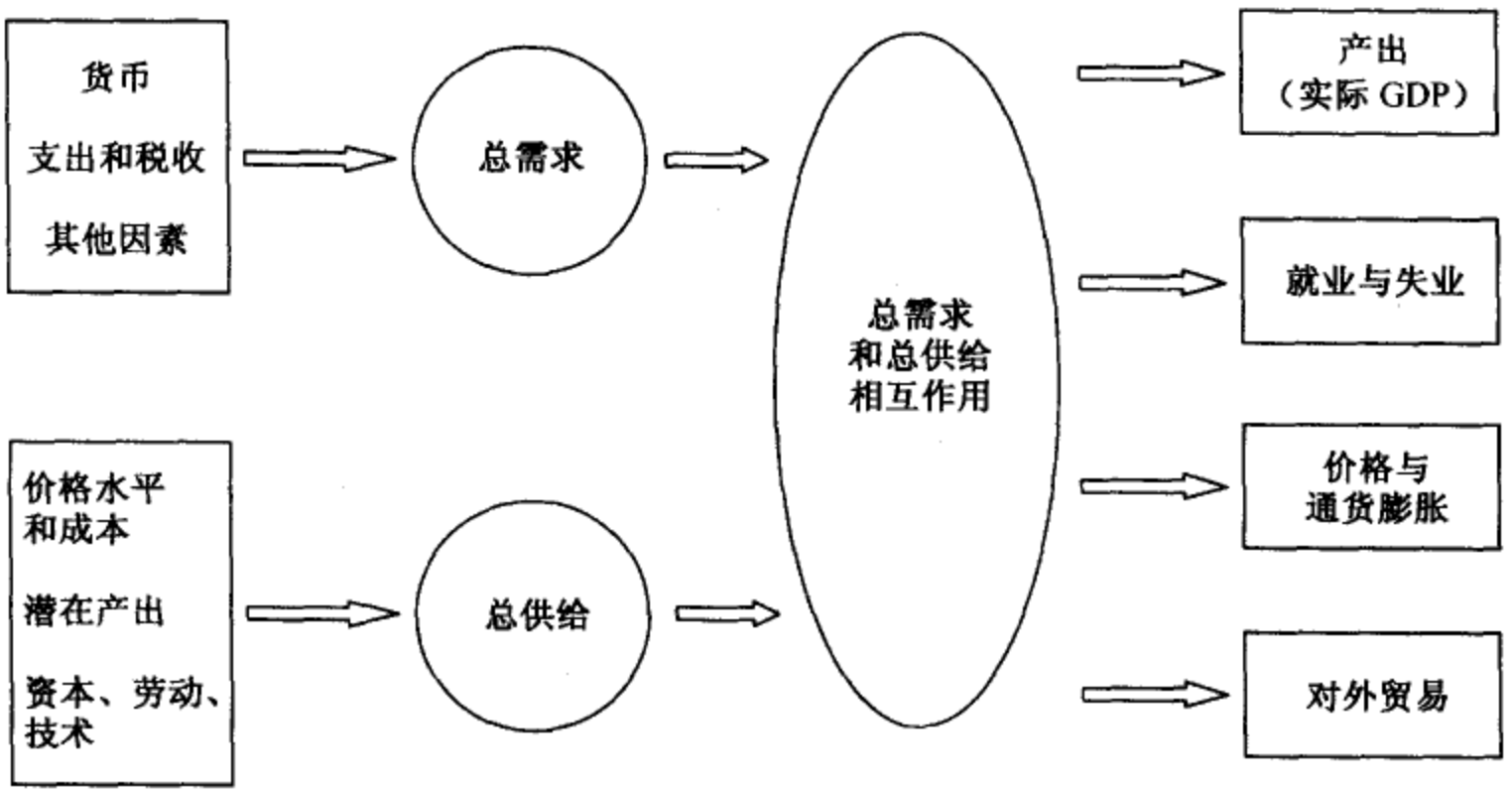
三、本书的定位



四、经济学的简明家谱


重农学派
魁奈 1758
重商主义
17 世纪和
18 世纪
亚当·斯密
1776
古典学派
大卫·李嘉图
1817
T·R·马尔萨斯
1798
社会主义
卡尔·马克思
1867，列宁
1917
苏联
和东欧
中国
转轨经济
J·S·米勒
1848
新古典经济学
瓦尔拉，
马歇尔，费雪
1880 — 1910
J·M·凯恩
斯 1936
现代主流经济学

五、宏观经济学的脉络



资料来源：保罗·萨缪尔森等.经济学.第十六版，北京：华夏出版社，1999.306。

从上图中可以得出两个基本的结论：①对总需求和总供给的分析在宏观经济学中居于优势地位；②替代总需求-总供给模型，*IS-LM* 模型也多用于宏观经济问题的分析。

宏观经济学的基本理论包括：

第一，国民收入决定理论。国民收入是衡量一国经济资源利用情况和整个国民经济状况的基本指标。国民收入决定理论就是要从总需求和总供给的角度出发，分析国民收入决定及其变动的规律。这是宏观经济学的中心。

第二，失业与通货膨胀理论。失业与通货膨胀是各国经济中最主要的问题，宏观经济学把失业与通货膨胀和国民收入联系起来，分析其原因，及其相互关系，以便找出解决这两个问题的途径。

第三，经济周期与经济增长理论。经济周期指国民收入的短期波动，经济增长指国民收入的长期增长趋势。这一理论要分析国民收入短期波动的原因，长期增长的源泉等问题，以期实现经济长期稳定的发展。

第四，开放经济理论。现实的经济都是开放型的经济。开放经济理论要分析一国国民收入的决定与变动如何影响别国，以及如何受到别国的影响，同时也要分析开

放经济下一国经济的调节问题。

第五，宏观经济政策。宏观经济学是为国家干预经济服务的，宏观经济理论要为这种干预提供理论依据，而宏观经济政策则是要为这种干预提供具体的措施。政策问题包括政策目标，即通过宏观经济政策的调节要达到什么目的；政策工具，即用什么具体办法来达到这些目的；政策效应，即宏观经济政策对经济的作用。

目　　录

1 第一章　宏观经济学概述
1 一、考查重点
1 二、内容解析
9 三、例题解析
14 四、习题荟萃
18 五、参考答案
18 六、经济学小故事:鼻祖凯恩斯

20 第二章　西方国民收入核算
20 一、考查重点
21 二、内容解析
28 三、例题解析
30 四、习题荟萃
34 五、参考答案与解析
41 六、经济学小故事:行为经济学家——罗伯特·希勒

43 第三章　简单国民收入决定理论
43 一、考查重点
43 二、内容解析
51 三、例题解析
59 四、习题荟萃
65 五、参考答案与解析
77 六、经济学小故事:经济学家笑话四则

78 第四章　产品市场和货币市场的一般均衡
78 一、考查重点
79 二、内容解析
88 三、例题解析
92 四、习题荟萃

96 五、参考答案与解析
105 六、经济学小故事:研究凯恩斯的格里高利·曼昆

107 **第五章 宏观经济政策**
107 一、考查重点
107 二、内容解析
115 三、例题解析
124 四、习题荟萃
128 五、参考答案与解析
146 六、经济学小故事:背叛与创新的卢卡斯

148 **第六章 总需求-总供给模型**
148 一、考查重点
149 二、内容解析
157 三、例题解析
162 四、习题荟萃
166 五、参考答案与解析
174 六、经济学小故事:艾伦·格林斯潘与美国联邦储备委员会

176 **第七章 国际经济联系(国际贸易、国际金融)**
176 一、考查重点
177 二、内容解析
193 三、例题解析
203 四、习题荟萃
207 五、参考答案与解析
217 六、经济学小故事:欧元之父——罗伯特·蒙代尔

222 **第八章 经济增长理论**
222 一、考查重点
222 二、内容解析
230 三、例题解析
237 四、习题荟萃
242 五、参考答案与解析
252 六、经济学小故事:罗伯特·索洛自述与诺贝尔经济学

奖评论

254 第九章　通货膨胀理论
254 一、考查重点
254 二、内容解析
266 三、例题解析
272 四、习题荟萃
277 五、参考答案与解析
281 六、经济学小故事：单一规则的米尔顿·弗里德曼

283 第十章　主要西方经济学流派
283 一、考查重点
283 二、内容解析
294 三、例题解析
300 四、习题荟萃
302 五、参考答案与解析
304 六、经济学小故事：全能运动员——罗伯特·巴罗

306 第十一章　中级宏观经济学试题精选

320 附录一　1969—2003 年诺贝尔经济学奖得主及主要原因简介
324 附录二　上海财经大学 1998—2003 年研究生入学试题与参考答案
372 参考资料
374 后记

第一章

宏观经济学概述

20世纪30年代西方资本主义国家的经济大萧条诱发了现代宏观经济学的产生。凯恩斯在1936年出版的《就业、利息和货币通论》是其中最具里程碑意义的经济学巨著。凯恩斯在书中否定了自古典学派以来的“供给会自动创造需求”的基本假设，提出了有效需求的理论体系和通过国家干预以减少失业的政策主张。

宏观经济学是以总量分析为特征的，它的中心理论是国民收入决定理论。宏观经济学的基本内容包括国民收入决定理论、通货膨胀理论、经济周期与经济增长理论、开放的宏观经济理论和宏观经济政策等。

一、考查重点

1. 宏观经济学的描述
2. 宏观经济学的目标和政策
3. 宏观经济学的发展历程
4. 经济自由和国家干预

二、内容解析

1. 宏观经济学的描述

宏观经济学着重讨论国民经济运行中的两大问题：一个是产出、就业和价格的短期波动，也即所谓的商业循环；另一个是产出和生活水平的长期变动趋势，也即所谓的经济增长。把握决定商业循环和经济增长这两个因素，是理解宏观经济学的关键。

宏观经济学(macroeconomics)将整个经济运行作为一个整体来进行研究,考察的是整个国家的产出、就业和价格;而微观经济学(microeconomics)研究的是单个产品的价格、数量和市场。必须注意的是,由于经济作为一个总体的行为依赖于组成总体的个体单位的行为,因而这两种经济观察不过是看待同一事物的两种不同的方式。微观经济学是自下而上考察经济,宏观经济学则是自上而下考察经济。

宏观经济学采取总量分析方法,研究经济总量之间的关系。宏观经济学在采取总量分析方法进行分析时,可以采取静态的、比较静态的或动态的分析方法。静态宏观经济分析就是分析宏观经济现象的均衡状态以及有关的经济总量达到均衡状态所需要具备的条件。比较静态宏观经济分析就是分析在已知条件发生变化以后宏观经济现象均衡状态的相应变化,以及有关的经济总量在达到新的均衡状态时的相应变化。动态宏观经济分析则对这一实际变化过程进行分析,其中包括分析有关经济总量在一定时间过程中的变动、这些经济总量在变动过程中的相互影响和彼此制约的关系、以及它们在每一时点上变动的速率等等。凯恩斯在《就业、利息和货币通论》一书中采取的主要是比较静态宏观经济分析方法,例如在讨论社会对消费品的需求将是否随着国民收入的增加而增加时,凯恩斯主要是把两种静态宏观经济现象进行比较,即比较由于国民收入变动而产生的前后两个不同总量的消费需求,而不是分析社会对消费品需求的变化过程。三者的关系可以用图 1-1 来表示:

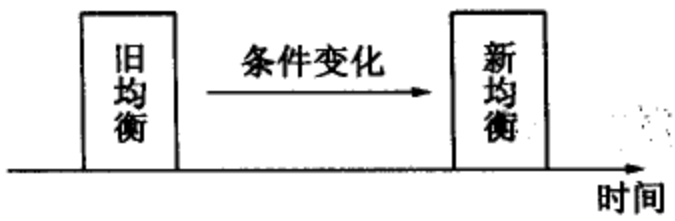


图 1-1 三种宏观经济分析方法的比较

静态宏观经济分析着眼于对“旧均衡”或者“新均衡”的分析;比较静态宏观经济分析着眼于“旧均衡”和“新均衡”之间的变化的比较和分析;动态宏观经济分析着眼于对“旧均衡”和“新均衡”之间条件变化和变化过程的分析。

宏观经济学在以整个国民经济的活动作为研究对象时,可以采用流量分析方法,也可以来用存量分析方法。凯恩斯在《就业、利息和货币通论》中进行总量分析时,虽然也对存货数量、银行存款总额等存量的变动作了分析,但他主要是分析收入的流量。一定时期内的总收入、总投资、总消费、总储蓄的变动及其造成的影响,是凯恩斯的宏观经济学考察的重点。

另外,宏观经济学的研究方法还包括实证的和规范的方法。(参见微观部分相关内容)

2. 宏观经济学的目标和政策

宏观经济学的目标和政策的具体内容见表 1-1。

3. 宏观经济学的发展历程

从经济学史的角度来看,宏观经济学的发展大致经历了四个阶段,见图 1-2:

表 1-1　宏观经济学的目标和政策

目　　标	工　　具
产出：高水平产出及快速增长 就业：低非自愿失业，高就业 价格水平：稳定	货币政策：控制影响利率的货币供给 财政政策：政府支出，税收 收入政策：工资价格控制，如指导价格、工资上限等（目前在发达国家已经较少使用）

资料来源：保罗·萨缪尔森等. 经济学. 第 16 版，北京：华夏出版社，1999. 300～304。

注：收入政策是为影响或控制价格、货币工资和其他收入的增长率而采取的货币和财政政策以外的政府行动。收入政策一般有三种形式：①工资、物价冻结。这是指政府采用强制手段禁止在一定时期内提高工资与物价。②工资与物价指导线，即政府为了制止通货膨胀，根据劳动生产率的增长率和其他因素，规定出工资与物价上涨的幅度，其中主要是规定工资增长率。③税收刺激计划，即以税收为手段来控制工资的增长。

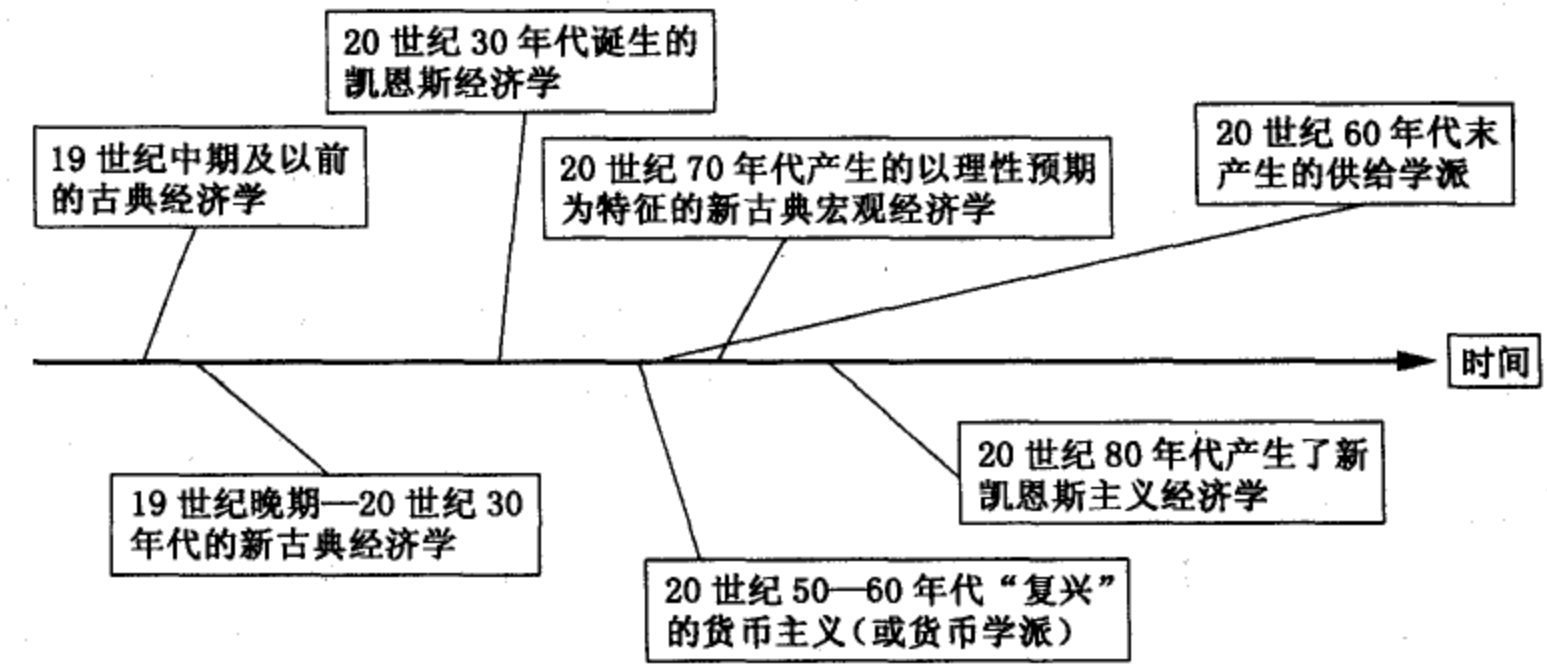


图 1-2　宏观经济学进化图①

第一阶段，从 17 世纪中期到 19 世纪中期，称为早期宏观经济学阶段，或古典宏观经济学阶段；第二阶段，从 19 世纪晚期到 20 世纪 30 年代，即从早期宏观经济学到凯恩斯宏观经济学的过渡时期；第三阶段，以 1936 年凯恩斯的《就业、利息和货币通论》一书的出版作为起点，到 20 世纪 60 年代左右，这是现代宏观经济学产生和发展的时期；第四阶段，20 世纪 60 年代以后，是现代宏观经济学进一步发展和演变的时期。

（1）早期宏观经济学

威廉·配第在 17 世纪 60 年代所著的《赋税论》中，就对人口、财产和劳动收入同

① 对某些经济学学派时间的取法可能和某些教科书不一致。本书在时间的取舍上坚持两条原则：以经典教科书为准，以外国教科书为准。

一国财政收支的关系进行了理论上的考察。

亚当·斯密的《国富论》,尤其是该书的第二篇《论资财的性质及其积累和用途》和第五篇《论君主或国家的收入》,在更广泛的领域内探讨了国民财富的形成和增长问题。

李嘉图也考察了国民财富增长问题(《政治经济学及赋税原理》第二十章)、总收入与纯收入问题(第二十六章)。他的重要研究成果是过度发行缺少无限兑现条件的银行券会造成银行券贬值,从而引起物价上涨和英镑汇价下跌。

这说明古典学派很早就开始把整个国民经济活动当作研究对象了,此时的经济学为倡导自由竞争的古典经济学。

(2) 19 世纪晚期到 20 世纪 30 年代的宏观经济学

此时的经济学为新古典经济学。它承袭了古典经济学自由竞争的传统和主张,发展了经济学的研究方法并拓宽了研究领域,引发了所谓的"边际革命"。从 19 世纪末到 20 世纪初,新古典经济学统治西方经济学长达 40 余年,为现代微观经济学的发展奠定了基础,并对宏观经济学的形成产生了深刻的影响。

这期间形成了许多宏观经济学说。其中,影响较大的是货币数量理论。(有关货币的理论,读者可以参考相关的货币银行学课本)

20 世纪初期英美两国经济学家关于货币流通数量与物价水平相互关系的研究取得了进步。其代表人物有美国的费雪和英国的马歇尔、庇古等。凯恩斯在 1930 年前关于货币理论的著作(1923 年的《货币改革论》和 1930 年的《货币论》)实际上继承了马歇尔和庇古的传统。

在美国,费雪的主要著作《货币的购买力》出版于 1911 年。他提出了一个交易方程式,即 $MV = PT$。其中:M 代表一定时期内流通中的货币平均量,V 代表货币(交易)流通速度,P 代表一般物价水平,T 代表该时期内商品和劳务的总交易量,则 PT 表示了被交易商品和劳务的总价值,MV 代表了交易中发生的货币支付总额。事实上,$MV = PT$ 是一个恒等式,把 $MV = PT$ 变为 $M = \frac{PT}{V}$,就成了解释货币量的公式。由于 T 的数据不易获得,因此,交易方程式常写成国民收入形式,即 $MV = Py = Y$,这时,V 就成了货币的收入流通速度,y 代表实际国民收入,Y 表示名义国民收入。假设 V 不变,则货币数量的增加与国民生产总值的增加成正比;假定 V 和 y 都不变,那么货币数量的增减将引起物价水平同比例地升降。

在英国,庇古和马歇尔关于货币流通数量的表述反映于剑桥方程式中,即 $MP = KR$。其中,M 代表货币流通量,P 代表以实物单位表示的货币价格(即商品价格的倒数),R 代表总资源,K 代表公众决定以货币形式持有的资源占总资源的比例。假定 K 和 R 都不变,把 $MP = KR$ 公式变为 $M = \frac{KR}{P}$。由于 P 是商品价格的倒

数，所以货币数量直接影响物价水平；货币数量与 P 成反比例变化，与物价水平成正比例变化。

(3) 现代宏观经济学的产生和发展

1936 年凯恩斯的《就业、利息和货币通论》的出版是现代宏观经济学，即严格意义上的宏观经济学产生的标志。现代宏观经济学与 20 世纪 30 年代前的宏观经济学的一个显著的区别在于：它所研究的是国民收入的变动及其与就业、经济周期波动、通货膨胀等等的关系，因此它又被称作收入分析；不仅如此，它通过收入分析所得出的论断是资本主义经济不可能自动调节以实现充分就业均衡，并且在通常情况下出现的是小于充分就业的均衡。

凯恩斯否定了供给自动创造需求的萨伊定律，从有效需求不足和市场机制无法使经济达到充分就业均衡的论断出发，推导出必须依靠国家干预才能使资本主义经济恢复稳定的政策性结论。他认为，由于没有达到充分就业，供给是过剩的，资源是闲置的，如果通过刺激投资和消费，提高总需求，增加就业，那么闲置的资源就能得到利用。凯恩斯采用的是短期的，比较静态的总量分析方法。

由于其研究方法存在一定的缺陷，其拥护者从三个方面进行了修正和发展。

① 投资函数理论的发展。凯恩斯的拥护者从“收入等于消费加投资之和”这一基本公式出发，考察了投资与收入之间的关系。投资函数理论的发展被认为是凯恩斯主义宏观经济学最重要的成就；汉森和萨缪尔森等人对乘数和加速数相互作用的分析，又被认为是投资函数理论早期发展中最重要的贡献。

凯恩斯本人分析了乘数的作用，即一定量的投资变动，给国民收入带来的影响，要比投资量实际变动本身大得多。凯恩斯的拥护者分析了加速数的作用，即一定量的收入变动将会反作用于投资，使投资随着收入变动的比率而发生变动。而乘数和加速数的交织作用，则指一定量的投资变动将引起收入的变动，而收入变动又引起投资的变动。

经济增长论是投资函数理论的进一步引伸。例如哈罗德和多马提出的经济增长模型，其中心论点就是，收入(产量)增长率等于储蓄在收入中所占比率除以资本与产量的比率，或乘以产量与资本的比率。换言之，要使每一期的经济都保持均衡增长，就应当按照储蓄增量在收入增量中所占比率同产量与资本的比率二者所确定的经济增长率，计划安排投资的数量。

② 消费函数理论的发展。凯恩斯在分析消费与收入之间的关系，也就是在论述消费函数问题时，认为消费支出与收入之间保持稳定的函数关系，消费随收入水平上升而增加，但不如收入增加得多。凯恩斯的拥护者们认为，要使凯恩斯的消费函数理论趋于“完善”，一方面要把消费同个人可支配收入(即个人纳税后的收入)联系起来考察，而不能像凯恩斯那样把消费同国民收入联系起来考察，另一方面必须把收入概念扩展到未来的持久收入(预期收入)和相对收入，而不能像凯恩斯那样局限于当期

的绝对收入。

在凯恩斯以后的消费函数理论中，影响最大的是杜森贝里(J. S. Duesenberry)的相对收入说和密尔顿·弗里德曼(Milton Friedman)的持久收入说。

③ 从封闭经济模型发展为开放经济模型。凯恩斯在《就业、利息和货币通论》中提出的宏观经济模型是一个假想的封闭经济模型，一国对外的经济关系被撇开了。这种封闭经济模型在现实的资本主义世界是不存在的。于是马柯洛普(F. Machlup)、琼·罗宾逊等人力图把凯恩斯的模型扩展为开放经济模型。

马柯洛普提出，把乘数原理运用于一国的对外贸易将表明，出口越多，国民收入增加越多，而且国民收入的增加将因乘数的作用而比净出口的增加大得多；反之，进口越多，越不利于国民收入的增加(即引起国民收入减少)，而且由于乘数的作用，国民收入的减少也要比净出口的减少大得多。琼·罗宾逊也得出类似的结论，即认为贸易顺差有利于增加国内就业，贸易逆差则有着相反的后果，乘数的作用使就业的增减都会发生成倍的变动。

(4) 现代宏观经济学的进一步发展和演变

20 世纪 60 年代后期起，由于资本主义世界出现了通货膨胀、失业、资源供给紧张、收入分配失调等多种并发症，凯恩斯的宏观经济理论被认为不足以解释如此错综复杂的病情，更无法提供足以应付如此困难的经济情况的对策，于是在宏观经济学领域内至少发生了如下重要变化。

① 非凯恩斯宏观经济学的“复兴”。在凯恩斯宏观经济学产生和发展起来后，特别是 20 世纪 30 年代末到 20 世纪 50 年代，非凯恩斯派宏观经济学虽然依然存在，但其影响已小得多。但是，从 20 世纪 60 年代开始，特别是 20 世纪 70 年代，非凯恩斯宏观经济学得到极大的发展。其中最突出的例子就是货币数量理论的“复兴”——以现代货币数量理论为基础的货币主义逐渐成为凯恩斯经济学的有力挑战者。

货币主义是 20 世纪 50—60 年代，在美国出现的一个经济学流派，亦称货币学派，其创始人为美国芝加哥大学教授密尔顿·弗里德曼。

货币主义的学说渊源于费雪的货币数量论和芝加哥学派的经济自由主义传统。芝加哥学派的传统观点是：市场机制的调节作用是维持资本主义经济稳定的保证，国家的调节(包括对货币量的调节和对商业银行信贷活动的调节)只是在承认和保证市场机制起主要作用的前提下的辅助手段。

弗里德曼正是依据费雪和芝加哥学派的观点，从 20 世纪 50 年代中期起对货币数量理论作了新的论述。根据弗里德曼的现代货币数量理论，货币是唯一重要的因素，货币数量的变动既影响物价水平，也影响商品和劳务的生产量或国民收入的变动；至于通货膨胀，不仅被看成是纯粹货币现象，而且被认为是国家干预破坏市场机制作用的后果。货币主义反对凯恩斯主义的需求管理政策，提出有计划地稳定货币供应量增长率(即按照国民收入增长率有比例地增加货币供应量)的政策主张。

20世纪70年代出现了严重的“滞胀”，作为货币主义的延续与发展，理性预期学派出现了。该学派采用并发展了西方学者穆思于1961年提出的理性预期的观点，形成了一系列与传统的凯恩斯主义相反的说法。由于这一系列的说法大体与凯恩斯主义以前的传统西方经济学相一致，从而，使西方经济学回复到传统的被认为是“古典学派”的状态，所以理性预期学派也被称为新古典宏观经济学派①。其代表人物有卢卡斯、巴罗等，其中，诺贝尔经济学奖获得者卢卡斯居于最重要的地位。新古典宏观经济学派相信并且依赖于至少四个假设条件，即个体利益最大化、理性预期、市场出清和自然率的假说。但是，关于政策建议，新古典宏观经济学派并没有明确地提出他们的主张。

② 凯恩斯宏观经济理论对供给问题的强调。凯恩斯本人的宏观经济分析只限于短期分析，他假定总供给是不变的。凯恩斯的拥护者把凯恩斯理论动态化、长期化时，不仅从总需求方面对凯恩斯的理论作了补充，而且还分析了总供给的变化。例如，哈罗德和多马都谈到了投资在创造需求的同时，也扩大了生产能力，所以本期均衡时的投资为下期造成了新增添的生产能力是否得到利用的问题。

③ 各种宏观经济学派互相影响互相渗透。目前西方宏观经济学中的分歧还是比较多的，但这并不是说，宏观经济学不存在共识。经济学家对下面四个问题大体上形成了比较接近的看法：

从长期看，一国生产物品和劳务的能力决定着该国居民的生活水平；

从短期看，总需求能够影响一国生产的物品和劳务的数量；

预期在决定经济的行为方面发挥着重要的作用；

在长期，总产出最终会回复到其自然水平上，这一产出水平取决于自然失业率、资本存量和技术的状态。

(5) 20世纪80年代后宏观经济理论的新进展

① 面对新古典宏观经济学派的责难，仍然追随凯恩斯主义的学者在吸收其理性预期理论的基础上形成了新凯恩斯主义。新凯恩斯主义经济学试图把宏观经济学建立于坚实的微观基础之上，并在经济当事人最大化原则和理性预期的假设前提下，以不完全竞争、信息不完全和相对价格刚性等实际市场的不完全性来解释宏观经济波动。

新凯恩斯主义经济学以粘性工资假设和粘性价格假说为出发点，对非自愿失业问题和生产过剩问题作了新的解释。同时，新凯恩斯主义还为凯恩斯宏观经济学寻求了一个新的微观经济学基础，这就是市场(包括劳动力市场与商品市场)的信息不完整性、不对称性和滞后性。

---

① 注意需要区别新古典经济学和新古典宏观经济学(new classical macroeconomics)，参见保罗·萨缪尔森等著：《宏观经济学》(第十六版)，华夏出版社，第260页。

② 非均衡理论有了较大的发展，其影响不断增加。一方面，对凯恩斯学说研究的深入，使学术界对凯恩斯学说的非均衡性质有了更多的了解。前面提到的新凯恩斯主义就是把凯恩斯理论作为非均衡理论的一种而继承和发展的。另一方面，一些学者扩展了非均衡理论的研究范围，使非均衡宏观经济学成为宏观经济学的一个分支。

③ 对经济增长问题的兴趣显著增大。哈罗德-多马增长理论和新古典经济增长理论都被认为不足以解释经济增长中的若干重要问题。于是，在有关人力资本在经济增长中的作用以及有关技术因素在经济增长中的作用的研究基础上，出现了技术内生化的新经济增长模型。此外，经济增长的制度因素也受到重视。产权问题、交易成本问题和非经济因素对经济增长的作用问题都被深入探讨。

④ 在20世纪60年代末还产生了所谓“供给学派”①(supply-side economics)，他们强调说经济的发展取决于生产的增长。对于如何促进生产增长，他们提出了一系列的政策和主张。首先，降低税率以刺激私人储蓄和投资的积极性，从而增加社会投资总供给，促进社会经济发展。其次，放松对于价格、工资、劳动雇佣、环境保护、安全生产、商品检验、贸易及证券交易等方面的政府干预和限制。其三，通过精简政府机构，减少公职人员，取消各项社会福利措施以削减政府开支，消除财政赤字，争取预算平衡。其四，恢复金本位制，实施限制性货币政策以遏制通货膨胀。上述措施都以增加供给为目的，但又全是消极性质的。20世纪80年代，供给学派经济学的部分政策主张得到了美国总统里根(1981—1989)的支持，但实施效果并不令人满意。

4. 经济自由和国家干预

从国家干预主义与经济自由主义②的斗争的角度来看，西方宏观经济学史可分为三个发展阶段。

第一阶段是重商主义时期。这一时期西方正统经济学的主流派是主张对国内外经济活动进行严密控制的重商主义经济学派，即原始国家干预主义经济学派，而在重商主义时代晚期产生的经济自由主义学派则处于非主流派地位。

第二阶段是自由竞争资本主义时期，即在西方宏观经济学说史上，从亚当·斯密到马歇尔的时期。在这一时期，西方正统经济学派中的经济自由主义学派居于主流派地位，而国家干预主义学派则居于非主流派地位。亚当·斯密的《国富论》是开辟西方经济自由主义时代的西方经济学著作。

第三阶段是垄断资本主义和国家垄断资本主义时期。这一阶段是现代国家干预

① 关于供给学派的产生时间有争议，有三个时间：20世纪60年代末，70年代中和80年代初，编者采用了第一种观点参见 http://x-mwe.nease.net/gjxp.htm。

② 自由主义和国家干预相对，所以自由主义经济学或者自由主义经济学派与凯恩斯主义经济学或者凯恩斯主义经济学派相对应。

主义居于西方正统经济学的主流地位，经济自由主义学派居于非主流地位的时期。凯恩斯的《通论》是开辟西方经济学现代国家干预主义时代的西方经济学著作，故现代西方国家干预主义经济学派通称凯恩斯主义学派。作为这一流派的对立派而存在的现代西方新自由主义经济学派的代表有货币学派、理性预期学派、供给学派等等。

第二次世界大战后，凯恩斯主义学派虽然居于主流学派地位，左右西方国家经济政策的方向，但新自由主义学派不甘居于非主流派地位，对凯恩斯主义经济学的斗争从未停止过。20 世纪 60 年代晚期，战后西方经济繁荣阶段宣告终结，出现停滞膨胀的局面，凯恩斯主义经济学陷入困境。以货币主义学派、理性预期学派和供给学派为代表的新自由主义经济学派乘机兴起，向凯恩斯主义经济学派发起挑战，力图取代凯恩斯主义学派的主流派地位。20 世纪 70—80 年代，新自由主义学派对英美两国政府的经济政策一度有过影响，但为时不长。西方各国政府，包括英美两国政府，仍然奉行凯恩斯主义政策，或不挂牌的凯恩斯主义政策。新自由主义学派之所以在西方国家受到冷落，是因为主张自由放任、反对国家干预的经济理论和政策主张不合时宜，不符合政府的口味。

三、例题解析

例 1　分别解释萨伊定律和凯恩斯定律。

【解析】

萨伊是 18 世纪末和 19 世纪初影响较大的法国著名经济学家。他认为，商品的买卖实际上只是商品和商品的交换；在交换中，货币只是在一瞬间起了媒介作用；卖主得到了货币，马上又会购买商品，所以卖主同时也就是买主，供给者就是需求者。一种产品的生产给其他产品开辟了销路，供给会创造自己的需求，不论产量如何增加，产品都不会过剩，至多只有暂时的积压，社会上商品的总供给和总需求一定是相等的，这就是著名的萨伊定律。

英国经济学家凯恩斯于 20 世纪 30 年代否定了萨伊定律，提出了需求能创造出自己的供给，因此政府应采取措施刺激需求以稳定经济的论点。凯恩斯认为，仅靠自由机制是无法保证经济稳定增长，达到充分就业的，必须加强国家干预。根据其需求理论，他提出在需求出现不足（有效需求不足）时，应当由政府采取措施来刺激需求。而总需求随着投资的增加，可使收入增加，消费也将增加，经济就可以稳定地增长，从而达到充分就业，使生产（供给）增加。

凯恩斯模型主要从短期观点分析收入及就业的决定，假设供给曲线呈水平状，即

当总需求变动时，只导致产量变化，而不改变价格。这被称为凯恩斯定律。

随着凯恩斯主义的流行，萨伊定律在西方经济学中日渐销声匿迹。但随着资本主义经济的发展，进入20世纪70年代以后，西方国家经济中出现了严重的凯恩斯主义无法解释的滞胀局面，凯恩斯定律也受到越来越多的怀疑。

例2 简述20世纪宏观经济学的两次革命。

【解析】

20世纪宏观经济学的两次革命性理论突破，为20世纪现代宏观经济学的发展奠定了基础，从而形成了今天的一个基本理论框架。

1. 凯恩斯革命

如果说1929—1933年的经济大危机是对当时微观经济学的反动，那么凯恩斯主义就是对新古典经济学的一次革命。《通论》使得西方经济学在分析方法上实现了微观分析与宏观分析的分离，凯恩斯本人也成为现代宏观经济学的开山鼻祖，在整个20世纪西方经济学的演进与发展中成为一位主角。

凯恩斯主义的推演逻辑是从充分就业开始的：①以往假设的充分就业均衡建立在萨伊定律的基础之上，但是总供给与总需求的分析结果显示，通常情况下的均衡小于充分就业的均衡；②之所以存在非自愿失业和小于充分就业的均衡，其根源在于有效需求不足；因为总供给在短期内不会有大的变化，所以就业量就取决于总需求；③有效需求不足的原因在于“三大基本心理因素”，即边际消费倾向、投资及流动性偏好；④政府不加干预就等于听任有效需求不足继续存在，听任失业与危机继续存在；政府需采取财政政策而非货币政策刺激经济，增加投资，弥补私人市场有效需求的不足。

2. 预期革命

20世纪70年代发展起来的以美国罗·卢卡斯、托·萨金特、罗·巴罗、尼·华莱士等学者为代表的新古典宏观经济学，因使用“理性预期”这一重要经济学概念并以此建立起理论体系而被普遍称为“理性预期学派”。他们认为，虽然凯恩斯也曾反复讲到预期，但他的预期只是适应性预期，具有随机性，缺乏理性的解释，即属“后向预期”。这是因为凯恩斯主义是一个充满矛盾的体系，其假设前提是错误的：第一，凯恩斯主义中的当事人不以追求最大化为目标；第二，同一经济人在不同函数和方程中具有不同的行为。新古典宏观经济学从个体利益最大化、理性预期、市场出清和自然率的假说等四个假定出发，反对人为地刺激产量和就业水平的增加。理性预期理论包含了“无为而治”的政策思想。在理性预期学派看来，市场经济具有内在的稳定性，其运行遵循一定的自然规律；反对政府过多干预经济；认为经济政策无效。理性预期学派认为，经济当事人都遵循最大化原则，工人追求效用最大化，厂商追求利润最大化。同时，理性的经济人都能收集到尽可能充分的信息，并据此作出理性预期，并且预期结果非常准确。这样，人们能够迅速认识政策制定者的意图，并对政府的政策和

价格变动事先采取预防措施，结果抵消了政策的预期效果，导致政府政策无法发挥预期效应。

但理性预期却有其内在的局限性，这主要表现在三个方面：

（1）理性预期的假定缺乏现实性。①理性预期理论认为经济行为主体是完全理性的经济人，经济行为主体会用其所有，尽其所能，追求利益最大化。这就是包括理性预期学派在内的众多西方经济学流派公认的“完全理性”假定。但由于人在生理和智力能力等方面的局限性以及外界事物的不确定性、复杂性，人们在理解、解决复杂问题和处理信息方面的能力受到限制，因而在进行经济决策时不可能达到完全理性的程度，至多只能达到“有限理性”的水平。②理性预期学派假定经济行为主体在决策时会利用现有信息进行经济计算，这固然没错，但是他们并没有考虑经济主体应如何及以何代价获取信息，也就是说，他们的结论是以经济主体可以无代价地获得任何信息为基础的。但自从科斯的交易费用理论提出以后，这样的假定已遭受大多数经济学家的批评。既然经济主体在取得经济信息时要付出代价，因而经济主体获得信息的数量和质量不能不受到限制，在此基础上形成的预期也就不可能达到理想的状况。③即使经济主体拥有较充分的信息，但面对错综复杂的经济环境，要作出完全符合经济运行实际的预期也是困难的。理性预期理论断言经济主体能作出理性的、与经济运行相一致的预期是没有根据的。

（2）理性预期理论认为自由市场制度能自发调节商品供求，使市场实现全面的均衡。20 世纪 30 年代席卷主要资本主义国家的经济危机以及西方经济理论中有关市场失灵的论述，就使得理性预期学派理论受到责疑了。

（3）理性预期理论的政策无效论不符合实际。理性预期学派之所以认为政策无效，其根本依据还是他们认为自由竞争的资本主义市场能保证资本主义经济的产出量和就业量处于一种自然的均衡水平。假如说这一点在自由竞争的资本主义经济还能成立的话，而在资本主义发展到垄断与竞争并存的阶段后，仍坚称市场万能就显得有点食古不化了。事实是资本主义市场并非完全竞争的市场，经济主体的预期也不是完全理性的。因而，国家对市场的干预还是必要的，也是能够达到预期目的的。战后日本经济迅速恢复和增长，并终于成为世界第二经济强国，就与日本政府制定的有关经济政策有很大关系。

“理性预期”被称为 20 世纪西方经济学的“预期革命”，对 20 世纪经济学产生了重大影响，“理性预期”作为一种宏观分析工具在西方经济学中已被广泛采用，甚至在股票、债券、外汇市场的运行分析中也得到了广泛应用。虽然从总体上讲，“理性预期”已进入西方主流经济学的工具箱中，但也有许多经济学家认为“理性预期”有许多局限性和本身不可克服的缺陷。例如，从 20 世纪 80 年代开始，斯蒂格利茨等新凯恩斯主义经济学家对合理预期提出了批判，对政府干预的思想重新作了表述。总之，市场出清还是非市场出清，政府失灵还是市场失灵，政策无效还是政策有效，是新古典

宏观经济学和新凯恩斯主义经济学的理论观点和政策主张分歧的关键所在。

例 3 简述均衡与非均衡的区别与联系。

【解析】

在西方经济学研究中，经济均衡论既是分析工具又是基本理论。称它为分析工具，是因为西方经济学分析的诸多经济命题，如商品价格的决定、货币的供求、资源的最优配置、经济的稳定增长乃至国际贸易、国际收支等，都与均衡理论有关。称它为基本理论，主要指经济均衡理论被用于论证资本主义制度能否达到各种资源的最优配置状态，或者资本主义市场机制能否使市场供求达到均衡、市场机制是否有效等问题。

19 世纪 70 年代，瓦尔拉斯以边际效用理论为基础，研究了完全竞争条件下静态一般均衡的实现条件、实现方式以及动态条件下均衡变化的一般趋势等问题，创立了一般均衡理论体系。实际上，瓦尔拉斯的均衡理论表述了一个自斯密以来一直被大多数资产阶级经济学家所推崇的思想：市场价格的变动，会使有效需求等于有效供给，从而使所有市场都处于出清状态。瓦尔拉斯一般均衡理论后经马歇尔、帕累托以及瑞典学派的修正、补充而得到发展，其主张的自由竞争的市场能够实现资源的最优配置的思想成为新古典经济学的信条。但 20 世纪 30 年代资本主义经济大萧条后的“凯恩斯革命”突破了传统均衡观，凯恩斯既否定了“供给会创造它自身的需求”的传统理论，也否定了通过市场的自动调节可以实现充分就业均衡的传统教义。

凯恩斯对传统均衡观的突破，在西方经济学均衡理论发展中产生了深远的影响。他的非均衡观，扩大了理论界对均衡论的认识分歧。在此之后，西方均衡理论便沿着均衡与非均衡两个不同方面不断深化发展。一方面，以希克斯、萨缪尔森为代表的“主流学派”，从凯恩斯没有考虑在非充分就业均衡条件下市场体系与价格结构是否均衡，也就是凯恩斯宏观理论缺乏相应的微观经济学基础这一重大缺陷出发，引入了以完全竞争市场运行为特征的新古典经济学理论，这样就把凯恩斯的宏观非均衡分析嫁接在新古典微观均衡分析的理论结构之上，从而使“经济理论回到推敲瓦尔拉斯的性质”中去。

另一方面，以琼·罗宾逊为代表的新剑桥学派，与“主流学派”的做法相反，坚决信奉“历史观”，反对用一般均衡理论来解释凯恩斯学说，力图恢复凯恩斯的非瓦尔拉斯均衡思想。他们认为：凯恩斯的经济理论（包括就业理论）是非均衡理论，他是非均衡分析的先行者。

与“新古典宏观经济学”的市场随时处于“出清”状态的模型相对立，20 世纪 80 年代的新凯恩斯主义的理论实质是非市场出清模型，或称非均衡经济学。他们认为，由于工资和市场价格具有刚性，如果市场供求出现失衡时，工资与价格不能迅速反应促使市场达到出清水平，经济将处于持续的非均衡状态。这种工资价格具有刚性的市场非出清模型，既是回到凯恩斯主义非均衡理论，又是对名义工资刚性下的非市场

出清模型的突破。同时，他们在寻找价格与工资刚性时，是从经济当事人的最大化原则与理性预期假设出发，这也突破了原凯恩斯主义的理论框架。因此新凯恩斯主义日益受到经济学界的重视。

新古典宏观经济学与新凯恩斯主义经济学的争论和分歧在于市场机制能否保证经济的均衡，政府干预是否有必要。信奉理性预期的新古典宏观经济学由于以完全竞争的一般均衡分析为出发点，以经济当事人的最大化原则、理性预期和持续的市场出清为假定，就认定市场机制、自由竞争能够保证资本主义解决长期协调，政府干预是多余的。因此新古典宏观经济学被认为是承袭了新古典经济学的市场机制可以平抑过度的供给和需求的理论衣钵。相反，新凯恩斯主义以非市场出清为假定，实际上是在一定程度上承袭了原凯恩斯主义的非均衡分析。所以就认为市场经济缺乏充分的自我调节或自我矫正的力量，市场不能连续出清，经济有可能处于持续的非均衡状态。换言之，他们认为，如果依靠缓慢的工资和价格调整使经济回到实际产量等于正常产量的状态，就需要一个很长的过程。造成失衡的原因在于市场协调失灵，即市场机制不能协调经济中众多经济人的行为。因此，在市场不能确保经济处于有效率的均衡状态时，就必须依靠政府的干预来消除市场失灵，来促使经济向最优均衡状态运动，保证社会资源得以充分利用。

总之，市场机制有效率还是无效率，实行自由主义还是实施国家干预，是均衡论与非均衡论及其政策主张的分歧所在。主张经济均衡论者一般认为，通过市场机制的调节可以达到宏观均衡和资源的最有效配置；主张非均衡论者一般认为，由于信息的有限性和价格的刚性，市场机制的调节作用是有限的。经济社会肯定会出现危机、萧条、失业，而且一旦出现了萧条和失业，将不是短暂的而是持续的。

例 4　古典宏观经济理论评价。

【解析】

古典经济学家关于就业与国民收入的一些主要观点，可以概括如下：

(1) 经济总是接近，或者就处于生产可能性曲线上；

(2) 不存在非自愿失业；

(3) 生产出来任何产品均有足额需求。

古典经济学家坚持，市场经济具有一种内在的、自我调节的机制。如果允许调整的时间足够长的话，它可以将该经济稳定在充分就业水平上。得出该结论主要基于三点：(1)萨伊法则；(2)利率灵活变动性；(3)工资-价格灵活变动性。

(1) *萨伊法则*

首先，可以用以物易物经济(barter economy)来理解萨伊法则——需求必然等于供给，经济不会出现过度生产(总供给大于需求)或者生产不足(总供给小于总需求)。

如果引入货币中介，例如，面包商提供面包后获取一笔收入，他会用之购买其他商品，但他没有必要将全部收入用于购买，可以储蓄一部分。因此，他的供给就有可

能大于他的需求。对整体经济也可能如此。因此，有经济学家认为，萨伊法则在货币经济中不能成立。但是，古典经济学家反驳道：储蓄并不一定代表消费不足。通过资本市场，储蓄都可能转化为投资。

(2) 利率灵活变动性

古典经济学家认为，利率的灵活变动性(interest rate flexibility)可以确保储蓄正好等于投资。他们认为：储蓄是利率的正函数，而投资则是利率的反函数。如果在某一利率水平上，储蓄大于投资，利率有下降的倾向；储蓄小于投资，利率则有上升的趋势。正是利率的上下灵活变动，使得信贷市场(credit market)能够处于均衡状态，即储蓄量等于投资量，或称“市场出清”。总之，灵活变动的利率使得萨伊法则在有储蓄的货币经济中也能够成立。

(3) 工资-价格灵活变动性

古典经济学家认为，即便在较短的时期内利率的调整没能使得储蓄等于投资，其他市场中的价格，至少在不太长的时期内上下灵活变动，也可以确保不会出现生产过度或生产不足。

古典经济学家认为，随着需求下降，竞争性的商品生产者将降低其价格以避免出现生产过剩。如果需求和价格下降，依然有可能销售原来在高需求和高价格水平上销售的同样数量的商品。古典经济学家认为，商品供给曲线为一垂直于横轴(数量轴)的直线，当需求曲线向下方移动时，商品价格下跌，均衡产量不变。因此，灵活变动的价格使得商品市场出清。

劳动力市场在灵活可变的工资率的情况下同样可以出清。他们认为，工资下降的比率会恰好等于价格下降比率。因此，尽管企业的名义利润减少，但实际利润却未变。

总之，古典的就业和生产理论认为，市场经济有一只“看不见的手”——价格，该价格不仅仅是指商品价格，还包括所有生产要素的价格，主要是劳动力价格(工资)和资本的价格(利率)——在协调着人们的经济行为，使得所有市场出清，经济处于、至少是接近于充分就业状态。

因此，他们提倡“自由放任”的宏观经济政策。

四、习题荟萃

1. 宏观经济学的内容包括(　　)。

A. 总产出是如何决定的

B. 什么决定就业和失业总量

C. 什么决定一个国家发展的速度
D. 什么引起总价格水平的上升和下降
E. 以上说法全都正确

2. 宏观经济学的内容包括(　　)。
A. 什么决定了产出的构成
B. 资源如何在不同用途之间进行分配
C. 什么决定收入在社会各集团之间的分配
D. 一个特定厂商中工资是如何决定的
E. 以上说法均不准确

3. 宏观经济学(　　)。
A. 研究所有重要的社会问题
B. 研究经济学中所有与政治有关的方面
C. 寻求解释通货膨胀的原因
D. 研究价格决定的学说

4. 宏观经济学(　　)。
A. 探讨与失业有关的所有问题
B. 力求分析失业的社会影响
C. 涉及失业给家庭生活带来的问题
D. 探索失业率波动的原因

5. 宏观经济学(　　)。
A. 分析决定国民收入的因素
B. 研究为什么从事农业和渔业生产的人的工资要比工人的工资低
C. 解释发达国家和发展中国家间的收入差距的原因
D. 分析对企业征收的环境污染特别税对整个环境污染程度的影响

6. 宏观经济学(　　)。
A. 解释为什么家庭消费者为他们的抵押品偿付的利率要高于政府所偿付的利率
B. 探讨利率平均水平波动的决定因素
C. 指出利息超过15%是不公平的
D. 指出通货膨胀时借入者会剥削借出者,获得不公平的利息

7. 宏观经济学(　　)。
A. 研究日元和美元的交换比率的决定因素
B. 研究资本输出的均衡水平与国内经济均衡水平的关系
C. 研究对外经济均衡与国内经济均衡的关系
D. 研究价格调节和汇率调节与进出口需求弹性的关系

E. 以上各项全都正确

8. 在宏观经济学创立过程中起了重要作用的一部著作是(　　)。

A. 亚当·斯密的《国富论》

B. 大卫·李嘉图的《赋税原理》

C. 马歇尔的《经济学原理》

D. 凯恩斯的《通论》

E. 萨缪尔森的《经济学》

9. 在宏观经济学创立过程中起到根本作用的是(　　)。

A. 凯恩斯所具有的独立思考和批判精神

B. 1929—1933 年资本主义世界大危机

C. 罗斯福总统的"新政"的成功

D. 新古典经济学的衰落

10. 在宏观经济理论的形成和发展过程中,下列哪一位经济学家没有参与?(　　)

A. 希克斯　　B. 弗里德曼　　C. 凯恩斯　　D. 艾奇沃思

11. 宏观经济学与微观经济学的关系是(　　)。

A. 相互独立的

B. 二者是建立在共同的理论基础之上的

C. 二者在理论上既有联系、又有矛盾

D. 属于不同的宏观理论体系,二者的关系是截然不同的

12. 宏观经济学和微观经济学的研究对象(　　)。

A. 分别是一国的国民经济和个别的厂商或消费者

B. 都是一国的国民经济,只不过研究角度不同

C. 都是一国的国民经济,研究角度也没什么区别

D. 最终都是一国的个别消费者和厂商的行为和利益

13. 宏观经济学的发展动力是(　　)。

A. 社会经济发展的实践

B. 宏观经济理论发展的逻辑要求

C. 宏观理论建立在微观基础上的努力

D. 经济学家面对现实、勇于创新的精神

E. 以上各项全都正确

14. 宏观经济学的主要任务(　　)。

A. 寻找充分就业、平抑物价、经济增长和国际收支平衡的宏观经济政策

B. 寻找充分就业、平抑物价、均衡利率和均衡投资的宏观经济政策

C. 建立充分就业、平抑物价、经济增长和国际收支平衡的宏观经济理论

D. 建立充分就业、平抑物价、均衡利率和均衡投资的宏观经济理论

15. 在古典理论中，(　　)。
A. 储蓄是收入的函数，而投资是利率的函数
B. 利率由投资水平决定
C. 储蓄和投资都是收入的函数
D. 投资取决于收入，而储蓄取决于利率
E. 储蓄和投资都是利率的函数

16. 下面对于古典宏观经济模型，描述不正确的是(　　)。
A. 凯恩斯以前的西方学者对宏观经济问题研究或论述的系统化
B. 萨缪尔森以前的西方学者对宏观经济考察的系统化
C. 在凯恩斯以前的资产阶级经济学领域中占有统治地位
D. 以完全竞争和萨伊定律为前提和基础的
E. 认为价格、工资、利息率等经济杠杆的作用，能使市场自动达到均衡状态

17. 根据古典宏观经济理论，下面的说法不准确的是(　　)。
A. 经济社会的生产活动总是能为总供给创造出相等的总需求
B. 经济社会中最重要的问题是总供给，不是总需求
C. 从短期来看，总产量是总就业量的函数
D. 由于有效需求不足，资本主义社会经常地存在小于充分就业时的国民收入均衡

18. 下面不属于古典宏观经济理论的观点的是(　　)。
A. 劳动供给和劳动需求的相互作用决定实际工资水平和就业水平
B. 当劳动力供求相等时，既不存在失业，也不存在劳动力短缺
C. 劳动力市场的均衡所决定的就业水平同时也是充分就业的就业水平
D. 劳动力市场均衡不仅决定了均衡就业量，还决定了充分就业的总产量
E. 货币工资是具有刚性的

19. 在古典宏观经济理论看来，下面说法错误的是(　　)。
A. 当存在储蓄时，萨伊定律就失效了
B. 利率机制的作用，会使储蓄全部转化为投资，弥补由储蓄造成的总需求的缺口
C. 当社会上投资小于储蓄时，利息率会下降，储蓄会减少，投资则增加
D. 当社会上投资大于储蓄时，利息率会上升，储蓄会增加，投资则减少

20. 古典宏观经济学认为，(　　)。
A. 劳动力供给取决于实际工资，劳动力供给是实际工资的增函数
B. 劳动力供给是实际工资的减函数
C. 劳动力的需求决定于劳动者货币工资水平
D. 劳动力需求是价格水平的减函数

21. 古典宏观经济理论的政策主张是(　　)。

A. 不论价格水平多高,整个社会可能长期处于大量失业的状态

B. 国家应该执行货币政策干预经济运行

C. 国家应该执行财政政策干预经济运行

D. 通过经济政策来改变总需求并不能对宏观经济的运行产生任何实质性的作用,仅会使价格水平发生波动

E. 国家应采取行政措施干预企业的生产活动

22. 古典宏观经济模型的总供给曲线是(　　)。

A. 一条垂直线

B. 一条反 L 形折线

C. 一条向右上方延伸的曲线

D. 一条向右下方倾斜的曲线

E. 不能确定它的具体形状

五、参考答案

【参考答案】1. E　2. E　3. C　4. D　5. A　6. B　7. E　8. D　9. B　10. D　11. C　12. B　13. E　14. C　15. D　16. B　17. D　18. E　19. A　20. A　21. D　22. A

六、经济学小故事:鼻祖凯恩斯

宏观经济学的每一个问题的讨论都必须从约翰·梅纳德·凯恩斯(1883—1946)开始。凯恩斯是一个全面的天才,他在数学、哲学、文学等方面都有建树。另外,他还分身有术,经营一家大的保险公司,出任英国财政部顾问,协助管理英格兰银行,编辑一本世界闻名的经济学杂志,收集现代艺术品和珍本图书,还创立过一家轮演选定节目的剧院,并娶了一位俄国最著名的芭蕾舞演员。他还是一位精通投机赚钱的投资家,不仅为自己,而且也为他所在的剑桥大学的坎斯学院赚了大钱。

然而,凯恩斯最主要的贡献是首创了研究宏观经济学和宏观经济政策的新方法。

在凯恩斯以前，大多数宏观经济学家和政策制定者都认为，商业周期的高峰和低谷的到来如潮汐一般不可避免。长时期形成的观点使得他们在20世纪30年代大危机面前茫然无措。凯恩斯在1936年《就业、利息和货币通论》一书中对上述问题提出了极具创造性的解释；凯恩斯有两点重要的论述：其一，市场经济中高失业率和未被完全利用的生产能力有可能长期并存；其次，认为政府的财政货币政策能够影响产出从而降低失业率并缩短经济衰退期。

由凯恩斯首次提出的这些观点具有爆炸性的效果，引发了无数的反对和争议。战后，凯恩斯学派的经济学开始在宏观经济研究和政府政策制定领域占据主导地位。到了20世纪60年代，事实上每一种宏观经济政策分析都基于凯恩斯主义。后来，伴随着经济学对关于供给、预期、工资及价格变动的研究，凯恩斯主义早年一统天下的局面开始动摇。凯恩斯主义经济学曾经保证：政府的行为可以消除商业周期。但现在已经很少有经济学家还在坚持这一观点了。经济学和经济政策都已时过境迁，不再是凯恩斯伟大发现所处的那个时代了。

仿佛中国的古语："沉舟侧畔千帆过，病树前头万木春。"

第二章

西方国民收入核算

本章的重点是GDP(或GNP)的含义、核算及与之相关的几个概念，包括标准、范围等，例如关于投资、利息、支出法和收入法，以及投资-储蓄恒等式的具体规定。同时西方国民收入核算的缺陷也是应该重点掌握的。

本章是宏观经济学的基础，主要介绍各种宏观经济指标，这些指标是衡量宏观经济运行状况的重要标准。

一、考查重点

1. 微观经济学的结论
2. 最终产品和中间产品
3. GDP与GNP
4. 支出法和收入法
5. 国民收入的相关概念
6. 两部门经济国民收入核算：消费者(家庭)和企业(厂商)
7. 三部门经济国民收入核算：消费者(家庭)、企业(厂商)和政府购买
8. 四部门经济国民收入核算：消费者(家庭)、企业(厂商)、政府购买和进出口
9. 名义GDP和实际GDP
10. 潜在国内生产总值
11. 个人收入与国民收入

二、内容解析

1. 微观经济学的结论

微观经济学的结论不一定适用于宏观经济学。例如，降低工资对单个厂商而言，可以减少成本，增加利润，进而扩大生产，增加工人，但如果每个厂商都降低工资，社会总体的消费会因收入的减少而下降，总需求的下降最终将导致生产和就业的减少。（体会从微宏观不同的角度分析问题。）

2. 最终产品和中间产品

要进行国民收入核算，首先必须了解最终产品和中间产品的概念。最终产品指在一定时期内生产，并由其最后使用者购买的产品和劳务（注意：存货也为最终产品，因为它能够为最后使用者购买使用，只是暂时未买而已）。中间产品最直观的特点是它还要继续进入生产过程。但某些产品，由于购买者的用途不一样而不能简单归于最终产品或中间产品，例如，面粉卖给蛋糕厂为中间产品，而如果卖给家庭主妇则为最终产品。

3. GDP 与 GNP

国内生产总值（GDP），是一国或地区内所拥有的生产要素在一定时期内（通常为一年）生产的全部最终产品（物品和劳务）的市场价值。国民生产总值（GNP），是一国或地区的国民所拥有的全部生产要素生产的全部最终产品（物品和劳务）的市场价值。前者是一个地域概念，后者是一个国民概念（区别见后面的习题）。二者的关系是：

$$GNP=GDP+\text{来自国外的要素净支付}$$

来自国外的要素净支付＝本国国内生产要素在其他国家获得的收入（投资利润、劳务收入等）－外国居民从该国获得的收入

西方大多数国家都采用 GDP 作为国民收入核算的基础，其中美国在 1991 年后也采用 GDP 作为核算基础。GDP 与 GNP 这两个概念存在很多相似的地方，下面以 GDP 为例进行分析说明。

（1）GDP 是一个市场价值概念，可用货币进行衡量。GDP 以市场价格衡量产品的价值。很多产品的市场价格包括间接税如销售税和货物税，所以，产品的市场价格和产品销售者所得到的价格是不相同的。净价格指要素成本，它等于市场价格减去间接税，是制造产品所需生产要素的收入。GDP 是以市场价格而不是以要素成本来衡量的，以要素成本衡量的产出价值被看成是国民收入。

以市场价格衡量 GDP 是一个没有得到始终如一的运用的原则，因为对 GDP 的有些组成部分的定价是有困难的。没有一种很好的方法去衡量家庭主妇的劳动，或自己为自己的理发（常被忽略），或者还有警察和政府机构所提供的劳务。在这些活动中，有的直接从现期计算的 GDP 中遗漏掉了，比如家庭主妇的劳动。政府提供的劳务的价值是以成本计算的，所以，政府雇员的工资被看成对 GDP 的贡献。

（2）GDP 计算的是最终产品而不是中间产品，否则会带来重复。在实践中，通过增值法可以避免重复计算。在制造某一产品的每一个阶段，仅把在那一个制造阶段上产品所增加的价值计算为 GDP 的一部分。农场主所生产的小麦的价值是 GDP 的一部分。然后，磨坊主所出售的面粉的价值减去小麦的成本，是磨坊主所增加的价值。以此类推，过程中每一阶段所增加的价值的总和将等于面包的最终销售价值。

（3）GDP 计算的是一定时期（通常为一年）生产的而不是卖掉的最终产品。存货被视为企业自己买下的存货投资。GDP 由本期所生产的产品的价值构成，因此不包括已有商品的交易，如古代名家的作品和现有的房屋。新的房屋建筑计算为 GDP 的一部分，但不包括现有房屋的交易。然而，销售现有房屋中的房地产经纪人的费用为 GDP 的一部分。房地产经纪人提供了一种把买者和卖者联系到一起的本期劳务，所以，它是本期产出的一个合理的组成部分。

（4）GDP 是流量而不是存量，流量为一定时期内所发生的所有数量之和，存量是指在某一时点上存在的数量。借用数学函数的观点，存量表示某点的值，而流量表示一个区域的面积。

（5）GDP 表示地域概念，区别于 GNP。

（6）GDP 指市场活动导致的价值。家务劳动、自给自足的生产，因不是市场活动，不计入 GDP。其中家务劳动指的是自己做的家务。如雇佣保姆完成家务，则保姆的劳动（用工资表示）应计入 GDP。

（7）产出是指价值增值，而价值增值是由生产要素（土地、劳动、资本）共同创造的，所以增值部分应转化为要素提供者的收入，二者之差为利润，即经营者收入。正是由于将利润定义为经营者收入，所以产出＝收入，又因为销售额＝购买支出额，存货又看作是企业自己购买的支出，所以又有产出＝支出。

以上结论，除第（5）点外，都适用于对 GNP 的描述。

4. 生产法、支出法和收入法

对国民收入（以 GDP 为例）的核算可用生产法、支出法和收入法，常用的为后二者。其核算的理论基础是总产出等于总收入，总产出等于总支出。

（1）生产法：即通过核算各行各业在一定时期生产中的价值增值来求得 GDP。

（2）支出法：通过核算在一定时期内整个社会购买最终产品的总支出（即总卖价）来计算 GDP。产品的最后使用包括居民消费、企业投资、政府购买和出口，因此 GDP 的衡量需要包括消费（C）、投资（I）、政府购买（G）以及净出口（X－M）这四项

内容。

公式如下：

$$GDP = C + I + G + (X - M)$$

其中：

① 消费。消费 C 包括耐用消费品(如家电等)、非耐用消费品(如食物、衣服等)和劳务(如理发、旅游等)，但不包括个人建筑住宅的支付，住宅支付被算作投资。

② 投资。经济学家将“投资”定义为耐用资本品的生产，指增加或更换资本产品(如厂房、设备、住宅和存货)的支出(注意与投资 1 000 元于 A 股市场等“投资”的区别)。资本产品和中间产品虽然都用于生产其他产品，但不同的是前者在生产其他产品的过程中是部分被消耗，而后者则是完全转化。资本产品的损耗中一方面包括实际的物质损耗，另一方面还包括精神损耗(指的是由于技术进步或者是出现了更高效的新设备而导致的原设备贬值)。存货投资指存货价值的增加或减少，可为正值也可为负值，即期末存货可能小于期初存货。公式中的 I 为总投资。总投资的含义是还没有用折旧(Deprecation)调整过的投资额。折旧衡量的是一年中已经消耗掉的资本额，可被视为重置投资。因此，总投资包括了一年中所增加的全部机器、工厂及房屋，尽管其中的一部分仅仅是弥补折旧的损耗。而净投资＝总投资－折旧。

一般说法中的“投资”通常是指诸如购买通用汽车公司的股票或去开个存款户头等行为。为了不致混淆，经济学家将后者称为金融投资。如果从保险柜里取出 1 000 美元存入银行，或者购买政府债券，那么从经济学角度来讲，并没有投资发生，所发生的只是将一种形式的金融资产转变为另一种形式的金融资产。只有当有形的资本品生产发生时，经济学家才认为形成投资。

西方经济学家认为，存货是总投资的一部分，而且是一种昂贵的投资形式。正因为如此，对企业来说，有效的存货控制就显得非常重要。一般来讲，企业都要竭力使存货保持在正常经营活动所必需的最低水平上。他们还认为，存货作为企业投资的一种形式，如同对新厂房和设备的投资一样，其变动会严重影响一国的经济活动。在计算国民生产总值时要考虑每年存货变动的比率。存货的大幅度急剧减少，往往同一个国家的经济衰退有着密切的联系。例如，第二次世界大战以来，存货的变动对美国的商业波动以及战后的 4 次经济衰退(1953—1954 年、1957—1958 年、1960—1961 年和 1969—1970 年)起了主导作用；此外，国民生产总值和工业生产的下降也主要是由于存货的减少。

总的说来，经济学中的投资可分为：固定资产投资和存货投资，而固定资产投资又可分为净投资和重置投资，即折旧。GDP 计算的是总投资。

③ 政府购买。政府购买 G 指政府购买物品和劳务的支出，政府转移支付(如救济金等)不计入。

政府购买大致有两种：①从居民那里购买劳动服务；②从企业或公司购买商品。

因此，这种公共支出包括工作人员和武装人员的薪资支付和购买各种公用物资的开支。但各种转移支付不能包括在政府购买项目之内，因为它不是政府为了购买商品和劳务而支出的款项，只是实现了商品、劳务的转移。

政府将所购买的这些商品和所雇佣的劳动者组合起来，生产各种各样的公共物品（公共教育、警务和消防、国防等）。由于公共物品通常不是在市场上按市场价格出售的，国民收入计算者采取了一个简单的算法，即一件公共物品，生产时花费了多少货币单位，它就值多少货币单位。所以政府购买的总值，就是所有公共物品的总值。政府购买是西方国家宏观经济政策中财政支出政策中的重要内容，它的扩大和减少，有助于克服经济萧条和消除通货膨胀。

政府转移支付是指政府对个人的一种支付，这种支付并不用来交换受益人所提供的产品或劳务。政府转移支付的项目包括失业保险、退伍军人抚恤金、老龄及残疾人的补助金等。转移支付的目的在于满足某种社会需要。由于转移支付不是用来购买商品或服务而支付，因而不应包括在 GDP 中。

由此，如果你作为一名教师从政府那里领取了工资，那么这项工资支付就应该包括进 GDP。而如果你是由于贫困从政府那里领取到福利补助，那么，由于并不需要为这项支付提供劳务，它属于转移支付，因此也就不应计入 GDP。

比较特殊的政府转移支付是政府公债利息。公债是为支付过去的战争或政府项目的费用而发行的，公债利息并不是由于购买当前商品或劳务的支出。政府的利息支付被认为是转移支付，因而也应该从 GDP 中扣除。

最后，不要将国民收入账户衡量政府的商品和劳务支出（G）的方法与政府的官方预算二者混淆起来，当财政部计算其开支总额时，它包括了在商品和劳务上的支出（G），再加上转移支付。

④ 净出口。$X-M$ 为净出口，可正为负。X 为出口，英文单词为 Export；M 为进口，英文单词为 Import。

（3）收入法：用各生产要素所获得的收入，即企业生产成本计算 GDP。除了最主要的四项生产要素劳动、土地、资本和企业家才能所分别获得的收入，即工资、租金、利息和利润外，还应包括间接税、折旧、公司未分配利润等非要素收入。

公式如下：

$$GDP = \text{工资} + \text{利息} + \text{租金} + \text{利润} + \text{间接税和企业转移支付} + \text{折旧}$$

其中：工资、利息、租金是最典型的要素收入：工资中还需要包括所得税、社会保险税；利息是指提供资金给企业使用而产生的利息，所以需要剔除政府公债利息和消费信贷利息，而且仅包括个人从企业获得的因资金借贷所产生的利息，而不包括个人之间的借贷利息；租金除了租赁收入外，专利和版权的收入也应归入其中。此外，还要包括非公司企业主收入，如律师、农民、小店主等的收入。

利润指税前利润，包括公司所得税、红利、未分配利润等。

企业转移支付包括对非营利组织的慈善捐款和消费者呆账，间接税包括货物税、销售税、周转税等，这些税收最终会进入价格，而被消费者承担。

以上用支出法和收入法对 GDP 的计算，同样适用于 GNP。

5. 国民收入的相关概念

在西方国民收入核算体系中，还有另外几个相关的概念，例如国内生产净值(NDP)、国民收入(NI)、个人收入(PI)和个人可支配收入(DPI)，关系如图 2-1：

$NDP = GDP -$ 折旧

$NI = NDP -$ 企业间接税和企业转移支付 + 政府补助金（这是提供生产性服务所得到的报酬）

$PI = NI -$（公司所得税 + 社会保险税 + 公司未分配利润）+ 政府给个人的转移支付 + 利息调整 + 红利

$DPI = PI -$ 个人所得税

注：利息调整是不包括在利息净额(个人从企业获得的因资金借贷所产生的利息)之中的个人利息收入，例如政府债券利息收入。

上述关于 GDP 相关概念的介绍同样适用于 GNP 和国民生产净值 NNP。

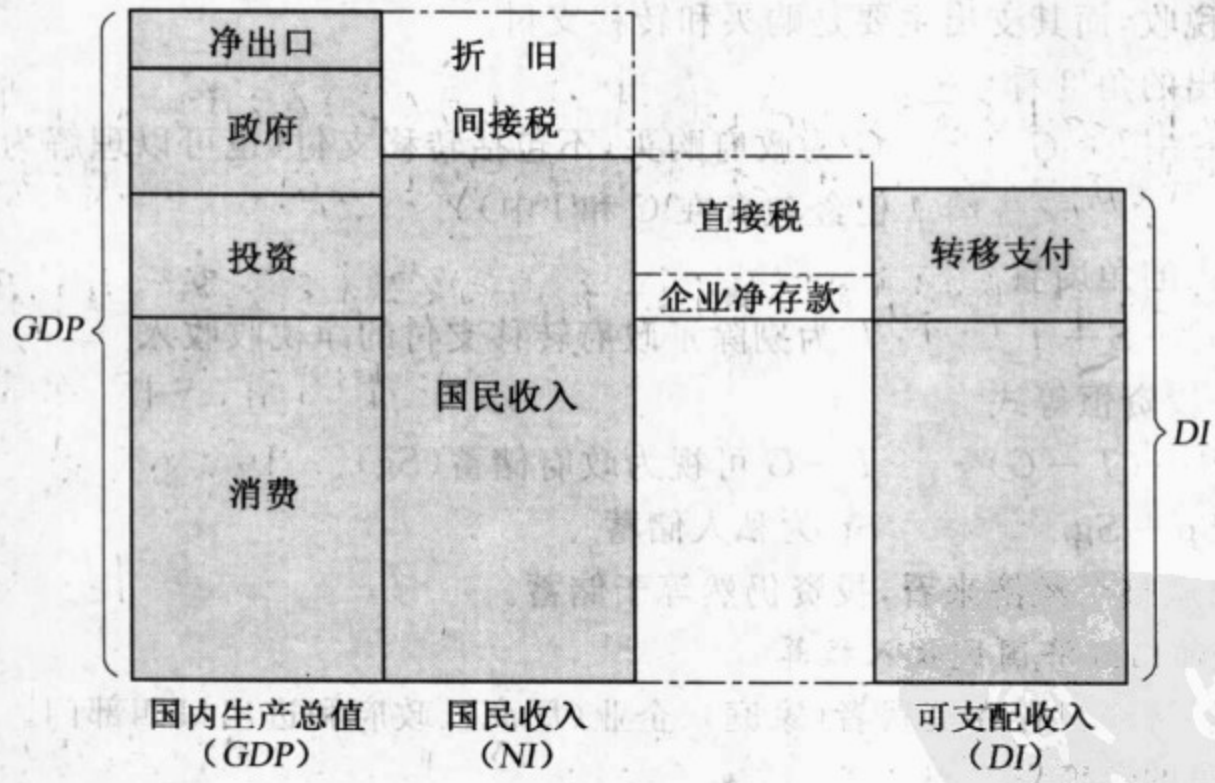


图 2-1　从 *GDP* 到 *NI* 再到 *DI*

注意：直接税可以近似地看作公司所得税和社会保险税，企业净存款可以近似地看作公司未分配利润。

6. 两部门经济国民收入核算

假设经济中只存在消费者(家庭)和企业(厂商)两个部门，因此没有间接税(无政

府），同时假设不考虑折旧。所以，$GDP = NDP = NI = Y$。

从支出的角度看，国内生产总值等于消费加投资。即：

$$Y = C + I$$

从收入的角度看，国内生产总值等于总收入。即：

$$Y = C + S$$

$C + I = Y = C + S$，由此推出储蓄-投资恒等式：

$$I = S$$

值得注意的是，这里的恒等是从国民收入会计的角度，就整个经济而言，由于对收入和支出的定义，事后的储蓄和事后的投资总量相等，而以后分析宏观经济均衡时投资等于储蓄，是指计划投资（事前投资）等于计划储蓄（事前储蓄）所形成的经济均衡状态。换句话说，经济是否达到均衡状态，要看计划的投资与计划储蓄是否相等。

7. 三部门经济国民收入核算

假设经济中只存在消费者（家庭）、企业（厂商）和政府三个部门。政府的收入主要来源于税收，而其支出主要是购买和转移支付。

从支出的角度看

$Y = C + I + G$　　G 为政府购买，不包括转移支付（也可以理解为转移支付已经包含在 C 和 I 中）

从收入的角度看

$Y = C + S + T$　　T 为剔除了政府转移支付的净税收收入

储蓄-投资恒等式

$I = S + (T - G)$　　$T - G$ 可视为政府储蓄（Sg）

$I = Sp + Sg$　　Sp 为私人储蓄

因此，从整个经济来看，投资仍然等于储蓄。

8. 四部门经济国民收入核算

假设经济中只存在消费者（家庭）、企业（厂商）、政府和进出口四部门。

从支出的角度看

$Y = C + I + G + (X - M)$

从收入的角度看

$Y = C + S + T + Kr$　Kr 代表本国居民对外国人的转移支付，如对外国的捐款

储蓄-投资恒等式：

$$I = S + (T - G) + (M - X + Kr)$$

$M-X+Kr$ 为外国对本国的储蓄，如 $M+Kr$ 大于 X 即(从外国的立场看)收入大于支付，有正储蓄，反之为负储蓄。

值得一提的是上述的 Y 可以表示不同的含义，例如 GNP、NDP、NI 等等，适用于不同情况的分析，但不论 Y 代表哪一种国民收入概念。只要其他变量的意义和 Y 一致，储蓄-投资恒等式总成立。

9. 名义 GDP 和实际 GDP

名义 GDP 是用产品和劳务的当年价格计算的全部最终产品的市场价值。由于通货膨胀等原因，价格可能会发生强烈的变化，为方便比较，因而引入实际 GDP (Real GDP)的概念，它是指用基期价格计算出来的当年全部最终产品的市场价值。它们之间的关系为：实际 $GDP=\frac{\text{名义 } GDP}{\text{价格水平}}$，其中的价格水平称为 GDP 折算指数(GDP Deflator)。另外，注意其与消费价格指数(CPI)和生产价格指数(PPI)的定义上的区别。

10. 潜在国内生产总值

潜在国内生产总值是指利用现有一切可利用资源所能生产的物品和劳务的最大值，它不是一个实际产出量。一般认为只有在充分就业时，才有可能实现潜在国内生产总值。而实际产出和潜在国内生产总值的差额，称为国内生产总值缺口。图 2-2 表示了美国的潜在 GDP 和实际 GDP。

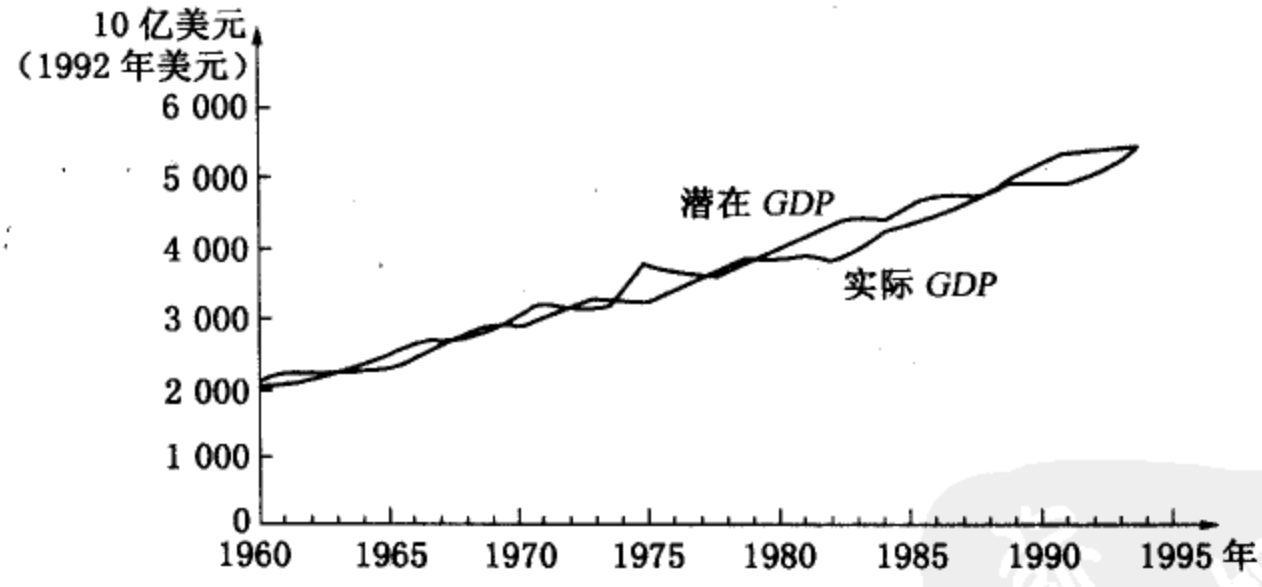


图 2-2　美国的潜在 *GDP* 和实际 *GDP*(以 1992 年的价格为基期价格)

潜在产出是由一个经济体的生产能力来决定的，而经济体的生产能力又是由可获得的投入(资本、劳动、土地等)和该经济体的技术效率来决定的。潜在 GDP 多呈现缓慢而稳定的增长，因为像劳动和资本这样的投入以及技术水平的变化是缓慢的。相反，如果消费模式急剧变化，则实际 GDP 会随商业周期出现大的变动。经济政策(比如财政政策和货币政策)也会迅速地影响实际产出，但政策对潜在产出的影响只有在若干年后才能缓慢显现。

在商业周期中，实际 *GDP* 与潜在 *GDP* 往往会出现脱节。例如在 1982 年，美国经济的实际产出比其潜在产出少了近 3 000 亿美元。当实际产出连续 1—2 年下降而潜在 *GDP* 与实际 *GDP* 之间的缺口并不大时，经济的下降就称为衰退；当产出持续下降，实际 *GDP* 与潜在 *GDP* 之间缺口巨大时，经济的下降就称为萧条。

11. 个人收入与国民收入

计算 *GDP* 时所用的收入概念与公众一般理解的收入概念有不同。

第一，人们把他们获得的资本收益视为自己的收入。但资本收益是人们拥有的资产的价值的增加，因而从任何意义上说它都不代表产出。用于计算 *GDP* 的国民收入账户并不包括资本收益。

第二，企业的未分配利润包括在国民收入中，个人可能并不把这些未分配利润看作是自己收入的一部分。但是在核算产值时，利润无论是实际上分给了股东，还是由企业留存，都是产值的一部分。

三、例 题 解 析

例 1 下列哪几项计入当年 GDP？（　　）

A. 购买一辆旧车　　B. 购买 1 000 元股票

C. 蛋糕厂购入的 5 吨面粉　　D. 银行从企业获得的贷款利息

E. 购买旧车，支付中介费 1 000 元　　F. 农民自己生产、用于消费的粮食

【答案】D、E

【解析】

A　旧车以前已计入往年的 *GDP*，现在购买是财富转移。但如果有中介费，它是新生产的劳务，应计入当年 *GDP*；

B　购买股票、债券等有价证券对个人而言是一种“投资”，但它不是经济学意义上的投资活动。在这些资金未进入生产之前，它的买卖也只是财富转移；

C　蛋糕厂购入的面粉为中间产品；

D　可以根据 GDP 收入法核算公式的分析得到结论；

F　这是农民的非市场活动，故不计入，同时这也反映出 GDP 核算体系中的一个弱点。

另外，请读者思考为什么下面的产出不计入 GDP：①优秀的厨师在自己家里烹制的膳食；②购买一块土地；③出售一幅伦勃朗的绘画真品；④在 1995 年卖出一张 1900 年录制的 CD；⑤电力公司排放的污染物对房屋和庄稼的污染和破坏；⑥IBM 公

司设在英国的工厂所创造的利润。

例 2　什么是转移支付？它是如何在 GDP 核算中体现的？

【解析】

政府或企业的一种不以购买本年的商品和劳务为目的而作的支付。转移支付是包括养老金、失业救济金、退伍军人补助金、农产品价格补贴、公债利息等政府与企业支出的款项。这些支出在西方国家是不计算在国民生产总值中的，其原因在于这笔款项的支付不是为了购买商品和劳务，也可以理解为这部分支出已经计入了个人消费和投资。所以，他们将其称作转移支付，有时也称转让性支付。

转移支付又分政府的转移支付和企业的转移支付。①政府的转移支付大多数带有福利支出性质，等于把政府的财政收入又通过上述支付还给本人。因而也有人认为政府的转移支付是负税收。政府转移支付的作用是重新分配收入，即把收入的一部分由就业者转向失业者，从城市居民转向农民。②企业的转移支付通常是通过捐款与赠款进行的，例如公司对于下属非盈利组织的赠款。由于它并不直接用来购买当年的商品和劳务，因此，这种款项也被认为是转移支付。

有时，政府的某些支付不是从一些居民收入中征收上来的，如用增发货币、出卖债券所得来支付福利、救济金，它显然不带有从一些居民手中转移到另一些居民手中的特点。但在西方经济学家看来，尽管它与前述支付款项的来源不同，但有一点是相同的，即它同样不是政府直接用来购买商品和劳务，这种支付就仍然被看作转移支付。

转移支付是政府财政预算的一个组成部分。财政盈余等于税收减去政府在物品与劳务上的开支与转移支付之和后的余额。

例 3　试述国民收入核算中的缺陷及纠正。（浙江大学 1998 年研究生入学试题）

【思路】本题的考查重点在于结合西方国民收入核算的特点，分析核算方法的缺陷。

【解析】

西方国民收入核算通常通过 *GDP* 来衡量国民经济总产出水平，进而衡量经济发展程度和人民生活水平，这种核算方法是存在缺陷的：

首先，统计中不包括非市场交易活动，即漏算了一部分产品和劳务。例如家务劳动、自给自足的生产以及地下经济等。

其次，国民收入指标不能说明社会为此付出的代价和成本。例如，它无法反映人们为闲暇付出的代价和成本，无法反映污染程度等。

第三，西方国民收入核算把所有的市场交易活动都包括进来，并不能反映社会经济发展水平，也无法反映人们从产品和劳务消费中获得的福利状况。例如赌博盛行，也许 *GDP* 很高（例如拉斯维加斯），但并不说明该地区的人民过得幸福。

第四，由于不同国家产品结构和市场价格的差异，两国国民收入指标难以进行精

确比较。例如，由于 *GDP* 中包含有劳务，两个国家虽然可以拥有相同的 *GDP*，但一个生产粮食，一个出版唱片，显然，两国的物质生活水平不一样。

第五，不能反映产品质量的改善等非数量和价格的变化。

鉴于以上的问题，西方经济学家从不同的角度对此加以修正，提出经济净福利、物质生活质量指数等计算方法和指标。近年来，经济学家试图采用“扩充国民收入账户”(augmented national accounts)来修正国民收入衡量的缺陷。其中一个加项为地下经济，但不是所有的地下经济都是加项，例如，医生、保姆、农民的地下活动应计入加项，而赌博、贩毒等地下经济则不应计入。另一个减项为环境的破坏。

此外，联合国创造了一套新的国民收入核算体系，称为绿色 GDP(Green GDP)，它试图把对环境和自然资源的某些影响结合进来。

四、习题荟萃

(一) 选择题

1. 宏观经济学研究哪些内容？(　　)

A. 失业率上升一个百分点会使 GDP 增加多少

B. 为什么从事农业和渔业的人的工资要比其他工人的工资低

C. 降低工资会对单个厂商产生什么样的影响

D. 对企业征收的环境特别税会对整个环境污染的程度产生多大影响

2. 下列项目哪一项计入 GDP？(　　)

A. 政府转移支付　　B. 购买一辆二手汽车

C. 购买普通股股票　　D. 购买彩票赢得的 1 万元

E. 企业支付的贷款和债券利息

3. 某国的 GNP 大于 GDP，说明该国居民从外国获得的收入与外国居民从该国获得的收入相比的关系。(　　)

A. 大于　　B. 小于　　C. 等于　　D. 无法判断

4. 在国民生产和国民收入中，哪种行为将被经济学家视为投资？(　　)(同济大学 1998 年研究生入学试题)

A. 购买新公司债券　　B. 生产性活动导致的当前消费

C. 购买公司债券　　D. 上述都不对

5. 下列哪一项不是公司间接税？(　　)

A. 销售税　　B. 公司利润税　　C. 印花税　　D. 增值税

6. 下列哪一项不是转移支付？（　　）

A. 退休军人津贴　　B. 失业救济金

C. 困难家庭补贴　　D. 退休人员的退休金

E. 支付给公务员的奖金

7. 在一个有政府、投资和外贸部门的模型中，GNP 是下面哪一个选择中各项之和？（　　）（华东师范大学 2000 年研究生入学考试试题）

A. 消费、总投资、政府在商品和劳务上的支出和净出口

B. 消费、净投资、政府在商品和劳务上的支出和净出口

C. 国民收入和间接税

D. 工资、租金、利息、利润和折旧

8. 假设一个经济体第 1 年即基年的当期产出为 500 亿元，如果第 8 年 GNP 物价平减指数提高了 1 倍，而实际产出增加了 50%，则第 8 年的名义产出等于？（　　）（华东师范大学 2000 年研究生入学考试试题）

A. 2 000 亿元　　B. 1 500 亿元　　C. 1 000 亿元　　D. 750 亿元

9. 在国民收入核算体系中，计入 *GDP* 的政府支出是指哪些？（　　）

A. 政府购买的物品支出

B. 政府购买的物品和劳务的支出

C. 政府工作人员的薪水和政府转移支付

D. 政府购买的物品和劳务的支出加上政府的转移支付之和

10. 今年的名义 *GDP* 增加了，说明（　　）。

A. 今年的物价上涨了　　B. 今年的物价和产出都增加了

C. 今年的产出增加了　　D. 不能确定

11. 下列哪一项不列入国民生产总值的核算？（　　）（同济大学 1998 年研究生入学考试试题）

A. 出口到国外的一批货物

B. 政府给贫困家庭发放的一笔救济金

C. 经纪人为一座旧房买卖收取的一笔佣金

D. 保险公司收到的一笔家庭财产保险费

12. 下列哪一项不是要素收入？（　　）

A. 业主收入　　B. 雇员报酬

C. 公司转移支付　　D. 企业债券利息收入

E. 房屋租金收入

13. 下列说法错误的是？（　　）

A. 某建筑去年已经完成，今年的销售金额应加入今年的 *GDP*

B. 总投资和净投资的差就是 *GDP* 与 *NDP* 的差额

C. 转移支付增加了，但 *GDP* 不增加

D. 如果两个邻居互相为对方扫雪，并且分别向对方支付费用，会增加 *GDP*

E. *GDP* 的增加并不意味着个人生活水平的提高

14. 下列哪一项计入 *GNP*？（　　）

A. 购买一辆旧自行车　　B. 购买普通股股票

C. 汽车制造厂买进 10 吨钢板　　D. 银行向某企业收取一笔贷款利息

15. 经济学上的投资是指（　　）。

A. 企业增加一笔存货　　B. 建造一座住宅

C. 企业购买一台计算机　　D. 以上都是

16. 下列项目中，（　　）不是要素收入。

A. 总统的薪水　　B. 三峡债券的债券利息

C. 公司对灾区的捐献　　D. 银行存款者取得的利息

17. 在下列项目中，（　　）不属于政府购买。

A. 地方政府办三所中学　　B. 政府给低收入者提供一笔住房补贴

C. 政府订购一批军火　　D. 政府给公务员增加薪水

18. 下面各选项的经济变量中（　　）不是流量。（中央财经大学 1999 年研究生入学考试试题）

A. 收入　　B. 储蓄　　C. 货币需求量　　D. 消费

19. 如果名义国内生产总值 *GDP* 上升 6.2%，价格指数从 123.5 上升为 128.5，那么实际 GDP 上升幅度约为（　　）。

A. 1.2%　　B. 2.2%　　C. 3.2%　　D. 4.2%

E. 5.2%

20. 厂商的收入等于（　　）。

A. 消费＋投资＋政府支出＋出口－进口

B. 工资＋利息支付＋间接税＋利润

C. 工资＋利息支付＋中间投入品成本＋间接税＋利润

D. 消费＋投资＋政府支出＋进口－出口

E. 厂商收入－中间投入品成本

21. 用收入法计算国内生产总值（　　）。

A. 包括个人的资本所得但不包括厂商的未分配利润

B. 既包括个人的资本所得也包括厂商的未分配利润

C. 包括个人的资本所得但不包括个人缴纳的税收

D. 个人的资本所得和厂商的未分配利润都不包括在内

E. 包括厂商的未分配利润但不包括个人的资本所得

22. 在考察一个民族（包括人力与非人力的）全部财富时，下列哪项不应包括进

来？（　　）

A. 国家公路　　B. 海洋中的鱼

C. 某一公司股票的所有权　　D. 一个大的发电机

23. 公共部门的产出（　　）。

A. 根据其售价计入国民账户

B. 是用成本估价的，因为其大部分是免费提供的

C. 是被作为投资处理的，因为它使经济中的生产性财富增加

D. 是可分的，因而可以单个售出

24. 在经济分析中通常使用国民生产总值指标而不是国民生产净值指标，这是因为（　　）。

A. 联合国有关机构有规定

B. 国民生产总值比国民生产净值更好地反映了一国一年间新增的实物量

C. 国民生产净值比国民生产总值更好地反映了一国一年间新增的实物量

D. 国民生产总值比国民生产净值更容易准确计算

25. 作为经济财富的一种测定指标，GNP 的基本缺点是（　　）。

A. 它测定的是一国的生产而非消费

B. 它不能测定私人产出总量

C. 它所用的社会成本太多

D. 它不能测定与存货增加相联系的生产

（二）简述题

1. 国民收入核算的两种主要方法。（中国人民银行研究生部 1998 年研究生入学试题）

2. 说明在证券市场买债券和股票不能看作是经济学意义上的投资活动。（天津财经学院 1999 年研究生入学考试试题）

3. 国民生产总值(GNP)与国内生产总值(GDP)的区别。（北京大学 1999 年研究生入学考试试题）

4. GNP 价格调整乘数(亦称 GNP 平减指数)。（上海大学 1999 年研究生入学考试试题）

5. 储蓄-投资等式中的储蓄和投资与宏观经济均衡的投资和储蓄的区别。

6. 为什么从公司债券得到的利息应计入 GNP，而人们从政府得到的公债利息不计入 GNP？

7. 国民收入核算的三种方法。（浙江大学 1998 年研究生入学考试试题）

8. 为什么说 GNP 不是反映一个国家福利水平的理想指标？（北京大学 1998 年研究生入学考试试题）

9. 假定甲为乙提供服务应得报酬 400 美元，乙为甲提供服务应得报酬 300 美

元，甲乙商定相互的支付抵消 300 美元，结果甲只收乙 100 美元。试问计划 *GNP* 的是否就是这 100 美元？

10. 如果甲乙两国合并成一个国家，对 *GDP* 总和会有什么影响（假定两国产出不变）？

（三）计算题

1. 甲乙分别为对方做家务，甲应付乙 350 美元，乙应付甲 300 美元，两人经过协商，甲只付给乙 50 美元。计算计入 GDP 的金额，并比较自己做家务的情况。

2. 假定某国某年仅仅发生了下列经济活动：①金矿公司支付 7.5 万美元给矿工开采了 50 千克金卖给金器制造商，售价为 10 万美元；②金器制造商支付 5 万美元给工人制造了一批项链卖给消费者，售价 40 万美元。

（1）用最终产品生产法计算 *GDP*；

（2）每个生产阶段生产多少价值？用增值法计算 *GDP*；

（3）用收入法计算 *GDP*。

3. 假设 *GDP* 为 5 000 万美元，个人可支配收入为 4 100 万美元，政府预算赤字为 200 万美元，消费为 3 800 万美元，贸易赤字为 100 万美元。计算：①储蓄；②投资；③政府支出。

4. 一国的国民收入资料如下：

国内生产总值 4 800 万美元，总投资 800 万美元，净投资 300 万美元，消费 3 000 万美元，政府购买 960 万美元，政府预算盈余 30 万美元。

计算：①国内生产净值；②净出口；③政府税收减去转移支付的收入；④个人可支配收入；⑤个人储蓄。

五、参考答案与解析

（一）选择题

【参考答案】1. A **2.** E **3.** A **4.** D **5.** B **6.** E **7.** A **8.** B **9.** B **10.** D **11.** B **12.** C **13.** A **14.** D **15.** D **16.** C **17.** B **18.** C **19.** B **20.** C **21.** E **22.** C **23.** B **24.** D **25.** A

【解析】

1. B、C、D 分别以行业、厂商和企业为研究的对象，故不是宏观经济学研究的内容。

2. 购买彩票赢得的 1 万元不计入 GDP，但出售彩票人员的工资和奖金应计入

GDP。GDP 核算中的利息是指个人提供资金给企业使用而获得的利息，例如银行存款利息(存款转化为贷款为企业所用)和企业债券利息。而个人对个人，企业对企业，政府与政府间利息支付不能计入。有两个特殊的例子，政府公债利息(政府对个人)和消费信贷(银行对个人)。

3. 根据公式：$GNP = GDP +$(本国居民从外国获得的收入－外国居民从本该国获得的收入)。

4. 经济学家眼中的投资：固定资产投资和存货投资。固定资产投资包括新厂房、新设备、新商业用房和新住宅，GDP 计算时，采用的是总投资(区分净投资和重置投资)。

5. 间接税企业可以通过提高价格而转嫁给消费者。公司税收包括直接税和间接税。其中，直接税包括：①所得税，指公司所得税、以股息、利息和特许权使用费为形式的利润分配税(预提所得税)、以及出售不动产和有价证券的资本利得税(capital gains tax)(应税的资本利得一般都以售价和原购入价的差额为计算依据)；②财产税，指资本税、财富税(不动产、土地)；③社会保障税及其他直接税。间接税包括：①增值税和消费税；②关税及其附加税；③交易税，指销售税、不动产交易税、股票交易税等。

个人也会面临如下一些直接税和间接税。其中，直接税包括：①个人所得税(这里的所得包括某纳税人全部的收入，其中也有股息、利息、稿酬、特许权使用费、动产与不动产的资本利得、受赠等)；②财产税，指资本税、动产税和不动产税；③社会保障税；④遗产税和赠与税。间接税包括：①增值税和消费税；②交易税，指对不动产、有价证券的交易征收的税；③关税和其他与进出口相关的税收。

6. 公务员为获得奖金付出了劳动。

7. C 漏算折旧，D 漏算间接税。

8. 设基期的价格水平为单位 1，所以基期的实际产出为 500 亿元。第 8 年时的实际产出为 750 亿元，此时的价格水平为 2，所以名义产出为实际产出乘以 2，等于 1 500 亿元。

9. 不是所有的政府支出都计入国民收入的核算。另外，B 选项比 A 选项全面。

10. 注意区分名义 GDP 和实际 GDP 的计算。

11. B 为政府转移支付，D 包含保险公司的劳务支出。

12. 要素收入包括工资、利息和租金。

13. A 国民收入核算的是当年生产的，B 总投资与净投资之差为折旧，C 转移支付不计入 GDP，D 互相支付后已经变成市场活动，E 这是西方国民收入衡量的一个缺点。

14. 旧车已经计过；股票是人们的金融投资，非经济学投资；钢板为中间产品。

15. 参见关于投资的论述。

16. 捐献为转移支付。

17. 补贴为转移支付。

18. 货币需求量是某一时点上的值，而其他三个变量是一定时间内发生变化的数值。严格地说，本题存在一定的问题。储蓄既有流量特征，又有存量特征。例如下面一则新闻：人民银行统计表明，今年（2002 年）前 3 季度，居民储蓄快速增长，增长率已达 18.1%，前 9 个月储蓄存款已突破万亿元大关。据统计，9 月末居民储蓄存款余额为 8.41 万亿元，同比增长 18.1%，增幅比上年同期高 5.4 个百分点，比上年末高 3.4 个百分点，增长快速。前 9 个月居民储蓄存款余额累计增加 10 461 亿元，当年已经突破万亿元大关，比上年同期多增 3 512 亿元。

此时的储蓄既有存量描述，月末 8.41 万亿元；又有流量统计，储蓄存款余额增加 10 461 亿元。

另外，在 *GDP* 计算中，和投资类似，采用的是流量概念。

19. 设今年的名义 *GDP* 为 a，基期的名义 *GDP* 为 b。因为 $\frac{a-b}{b}=6.2\%$，可以得出 a 和 b 的比值。然后计算实际 *GDP* 的上升幅度：$\dfrac{\frac{a}{128.5}-\frac{b}{123.5}}{\frac{b}{123.5}}$，可以得到 B。

20. 相对于个人，厂商的收入有自己的特点。

21. 形象地说，买入股票 12 元，卖出股票 13 元，增加的 1 元为资本所得。资本所得不计入 GDP。

22. 股票的所有权不计入，原因与购买股票不计入 GDP 类似，都是财富的转移。股票所代表的资产已经计入民族财富中了。

23. 公共产品的特殊性是本题的考查重点。

24. 容易出错的答案为 B 和 C。

25. B 和 D 都是能够被包括在内的，而 C 的说法没有依据。

（二）简述题

1.【思路】本题主要考查支出法和收入法的内容。答案的方式为先提一下“国民收入”这个概念，然后论述这两种方法，最后点明二者间的关系。

【解析】

国民收入是进行宏观分析的关键指标，因为宏观经济学研究的是整个社会的经济活动，以社会总体的经济行为及其后果为研究对象。

核算国民收入可用生产法、支出法和收入法，但最为常用的为支出法和收入法。用支出法和收入法进行核算的前提是总产出等于总支出，也等于总收入。

用支出法核算国民收入，就是通过核算在一定时期内整个社会购买的最终产品的总支出，即以最终产品的总卖价来计量国民收入。应该包括消费、投资、政府购买和净出口。公式为：$Y=C+I+G+(X-M)$，然后简述消费、投资、政府购买和净

出口的内容。

收入法用要素收入即企业生产成本进行核算。严格地说，最终产品的市场价值除了生产要素收入构成的成本外，还有间接税、折旧和公司未分配利润等。应该包括工资、利息和租金等生产要素报酬，公司税前利润，企业转移支付和企业间接税，资本折旧等内容。公式：Y = 工资＋利息＋租金＋利润＋企业转移支付和企业间接税＋折旧。然后简述工资、利息和租金等生产要素报酬，公司税前利润，企业转移支付和企业间接税，资本折旧等内容。

从理论上讲，用支出法和收入法计算的值应该是相等的，但在实际核算中，常有误差，所以需要加上一个统计误差率。

2.【思路】本题一方面考查经济学对投资的界定，另一方面又涉及衡量国民收入的初衷。

【解析】

一方面，虽然购买债券和股票对购买者而言可以称为一种“投资”，但经济学上规定的投资与我们通常意义上的投资不一样。经济学上的投资是指增加或更换资本资产(包括厂房、住宅、机械设备及存货)的支出。具体而言分为固定资产投资和存货投资。固定资产投资包括新厂房、新设备、新商业用房和新住宅的增加；存货投资是指存货价值的增加(也存在减少的可能性)。投资是一定时期内增加到资本存量中的资本流量。计算 *GDP* 时，采用的是总投资而不是净投资。

另一方面，国民收入核算的是运用生产要素所生产的全部最终产品的市场价值。购买股票和债券的资金，在购买时还没有用于生产，不能产生最终产品，更谈不上价值。但是购买股票和债券时支付的佣金和未来可能产生的股息和利息，应归入国民收入的核算。因为前者是经纪人的劳务支出，而后者则是资金利用后的增值。

3.【思路】本题主要考查上面两个概念的不同，重点是国民与国内的区别。答题时应先提概念，然后进行分析，最后点明二者间的关系。

【解析】

国内生产总值(GDP)指的是一国或地区一定时期内(通常为一年)运用生产要素所生产的全部最终产品的市场价值，是一个地域概念。而国民生产总值(GNP)指的是一国或地区国民所拥有的全部生产要素所生产的最终产品的市场价值，是国民概念。例如一个在美国工作的日本人，他获得的收入，就应该计入日本的 GNP 和美国的 GDP。

目前大部分国家都是采用 GDP 进行国民收入的核算。这是因为国外净收入数据不足，GDP 相对于 GNP 而言更容易衡量。同时 GDP 也是衡量国内就业潜力的更好的指标。

最后二者间的关系可以表示如下：*GNP* = *GDP* ＋(本国居民从外国获得的收入－外国居民从该国获得的收入)

4.【思路】答题的出发点为名义 GNP 与实际 GNP 的联系。

【解析】

名义 GNP 是用生产物品的劳务的当年价格计算的全部最终产品的市场价值。而实际 GNP 是用以前某年作为基期的价格计算出来的全部最终产品的市场价值。名义 GNP 比实际 GNP 即为 GNP 价格调整乘数(GDP 折算指数,高鸿业:《西方经济学》第二版,P. 475)。通过它可以剔除隐含在名义 GNP 中的价格变动因素,同时由于它包含所有的商品和劳务,也可以作为衡量一国通货膨胀的指数。

5.【思路】注意区别理解两个投资储蓄的不同定义和规定。

【解析】

储蓄-投资等式是根据储蓄和投资的定义得出的。根据定义,以两部门经济为例,国内生产总值等于消费加投资,国民总收入等于消费加储蓄,国内生产总值等于国民总收入。这样,只要遵循定义,储蓄恒等于投资,而不管经济是否处于充分就业或者处于均衡。而实际生活中,储蓄主要由居民进行,而投资主要由企业进行,个人的储蓄动机和企业的投资动机不一样,这才会导致计划储蓄和计划投资的不一致,引起经济的扩张或收缩。在分析宏观经济均衡时的投资等于储蓄,是指计划投资等于计划储蓄,或事前储蓄等于事前投资。在国民经济核算时的储蓄等于投资,是指从国民收入的会计角度出发,事后的储蓄等于事后的投资。

6.【解析】

购买公司债券实际上是借钱给公司用,公司从人们手中借到了钱用于生产,例如购买机器设备,提供生产性服务,可被认为创造了价值,因而公司债券的利息可看作是资本提供生产性服务的报酬或收益,当然要计入 GNP。政府的公债利息被看作是转移支付,因为政府借的债不一定投入生产活动,而往往是用于弥补财政赤字。政府公债利息常常是用从纳税人身上取得的税收加以支付的,因而习惯上被看作是转移支付。

7.【思路】本题主要考查国民收入衡量的三种方法,即生产法(或价值增加法)、支出法和收入法。

【解析】

因为前文对支出法和收入法已有论述,这里只补充对生产法(或价值增加法)的论述。

最终产品价值可以等于整个生产过程中价值增加之和,因此 *GDP* 可以通过核算一定时期中的价值增加来求得,这种方法便称为生产法。它最突出的特点是计算价值增加的总和。所谓"增加价值"即为该企业销售价值减去买进的中间产品的价值的差价。通过计算增加价值可以防止重复计算。

8.【思路】本题同样是对 *GNP* 衡量中的缺陷进行论述。但是论述的出发点为考虑社会福利角度。

【解析】

首先,非市场活动得不到反映;其次,有些严重影响社会发展和人们生活质量的

内容无法得到反映；第三，它把所有市场交易活动反映到 *GNP* 来，并不能正确反映社会经济发展水平；第四，*GNP* 的数值不能完全反映经济内容的实质；最后生活质量的改善不能得到体现。

9.【解析】

不是。计入 *GNP* 的应当是 300 美元加 400 美元共 700 美元。因为 GNP 计算的是生产的最终产品和劳务的价值，现在甲乙生产的劳务价值总共是 700 美元而不是 100 美元，因此，计入 *GNP* 的应是 700 美元而不是 100 美元，至于双方抵消多少，和 *GNP* 计量无关。

10.【思路】合并前有进出口，而合并后消失是本题的解答关键。

【解析】

两国合并后，对 *GDP* 肯定有影响，因为合并前的对外贸易变成合并后的国内贸易。例如合并前，甲国对乙国有出口 200 亿元，对乙国有进口 100 亿元，顺差 100 亿元。假定他们分别都没有其他贸易伙伴。对甲国而言，顺差的 100 亿元为 *GDP* 加项；对乙国而言，逆差的 100 亿元为 *GDP* 减项，合并后两国 *GDP* 的总和中的对外贸易部分因此而抵消为零。

合并后，甲地生产的产品 200 亿元，乙地生产的产品 100 亿元，对合并后的新国家而言，新增的 *GDP* 为 300 亿元，总和增加了。

但是，对于本题存在另外一种解释，认为合并后不变。因为进口的商品是消费、投资和政府支出中的一部分，所以单独计算一国 *GDP* 的时候，需要把进口减去。

例如，A 国，消费、投资、政府支出均为 100，出口为 200，进口为 100；B 国，消费、投资、政府支出均为 100，出口为 100，进口为 200。

A 国：$GDP = 100 + 100 + 100 + 200 - 100$，其中前面三项 $100 + 100 + 100$ 消费的商品包括了进口 100 的商品。

B 国：$GDP = 100 + 100 + 100 + 100 - 200$，其中前面三项 $100 + 100 + 100$ 消费的商品包括了进口 200 的商品。

两国合并后，不能够计算为：$GDP = (100 + 100 + 100 + 200) + (100 + 100 + 100 + 100)$，而是应该从前一项中剔出原进口的而被消费、投资、政府支出消耗的 100，后一项中剔出原进口的而被消费、投资、G 消耗的 200。

结果是 $GDP = (100 + 100 + 100 + 200 - 100) + (100 + 100 + 100 + 100 - 200)$，不变。

这样，问题的关键就是进口的商品是否是消费、投资和政府支出中的一部分，而萨缪尔森《经济学》16 版第 322 页例子中表明：消费，投资，政府支出包含对进口品的支出。

综上所述，编者更倾向于后者的理解。

（三）计算题

1.【思路】清楚 *GDP* 的核算。计入 *GDP* 的决不只是实际支付的 50 美元。

【解析】

应该计入 *GDP* 的是甲应付乙 350 美元和乙应付甲 300 美元的和。

$$GDP = 350 + 300 = 650 \text{ 美元}$$

如果是自己做家务，由于是非市场活动，不计入 GDP。

2.【思路】本题主要考查三种国民收入的核算方法。

【解析】

(1) 最终产品法

最终产品为项链卖售价 40 万美元，故 *GDP* 为 40 万美元。

(2) 增值法

第一阶段增值：10 万美元－0 万美元＝10 万美元

第二阶段增值：40 万美元－10 万美元＝30 万美元

合计增值　　40 万美元

(3) 收入法

表 2-1　收入法计算 *GDP*　　单位：万美元

公　司	工　资	利　润
金矿公司	7.5	10－7.5＝2.5
金器制造商	5	40－5－10＝25
合　计	12.5	27.5

GDP ＝ 12.5＋27.5 ＝ 40 万美元(见表 2-1)

3.【思路】本题主要考查国民收入几个公式的运用。

【解析】

个人储蓄 ＝ 个人可支配收入－消费 ＝ 4 100－3 800 ＝ 300 万美元，即 Sp ＝ 300 万美元

政府储蓄 ＝ 预算盈余(或赤字) ＝－200 万美元

根据储蓄投资恒等式：$I = Sp + Sg + (M - X)$

$$I = 300 - 200 + 100 = 200 \text{ 万美元}$$

又：

$$GDP = C + I + G + (X - M)$$

$$G = 5\,000 - 200 - 3\,800 - (-100) = 1\,100 \text{ 万美元}$$

4.【思路】本题主要考查几个国民收入公式间的换算。

【解析】(单位：万美元)

(1) 折旧 ＝ 总投资－净投资 ＝ 800－300 ＝ 500

国内生产净值 ＝ 国内生产总值－折旧 ＝ 4 800－500 ＝ 4 300

(2) 国内生产总值=消费+总投资+政府购买+净出口

所以,净出口 = 4 800 − 3 000 − 800 − 960 = 40

(3) 政府预算盈余=政府税收减去转移支付的收入−政府购买

所以,政府税收减去转移支付的收入 = 960 + 30 = 990

(4) 在本题的情况下,个人可支配收入=国内生产净值−政府税收减去转移支付的收入(因为政府的收入增加了,居民的收入就减少了)

个人可支配收入 = 4 300 − 990 = 3 310

(5) 个人储蓄=个人可支配收入−消费

个人储蓄 = 3 310 − 3 000 = 310

有读者认为本题也可以利用投资-储蓄恒等式解答。

$$I = Sp + Sg - NX$$

$$Sg = T - G = 30$$

$$NX = 40$$

$$I = 800$$

所以,Sp = 810

个人可支配收入=个人储蓄+个人消费 = 810 + 3 000 = 3 810。

但是该思路存在漏洞!

因为该读者忽略了投资-储蓄恒等式成立的假设条件,正如高鸿业《西方经济学》(第二版)第 471 页:倒数第三段中所述"这里所说的两部门系指一个假设的经济社会,其中只有消费者家庭和企业即厂商。因而就不存在企业间接税。为使分析简化,再先撇开折旧,这样,国内生产总值等于国内生产净值和国民收入,都用 Y 表示。"

在得出投资-储蓄恒等式的时候忽略了折旧!!

根据投资-储蓄恒等式的解法,所得到的答案为 3 810,与本题正确答案 3 310 的差距 500,刚好为折旧!

六、经济学小故事:
行为经济学家——罗伯特·希勒

罗伯特·希勒(Robert J. Shiller),耶鲁大学经济系著名教授,当代行为金融学(Behavioral Finance)的主要创始人。希勒于 1972 年获得麻省理工学院经济学博士

学位，现任美国国家经济研究局（NBER）研究员、美国艺术与科学院（American Academy of Arts and Sciences）院士、计量经济学会（Econometric Society）会员、纽约联邦储备银行学术顾问、剑桥大学和斯坦福大学等多所学术机构的客座教授。

希勒教授长期从事预测和防范金融市场风险的研究，他在 20 世纪 80 年代初期提出的红利折现模型是当代金融资产定价的核心理论之一。近 10 年来，他主要从事行为金融学基础理论的分析，并开创了定量分析非市场性宏观经济风险的研究领域。目前，行为金融学已成为行为经济学的发展前沿，对投资者非理性行为的假设和当代金融理论的核心——传统的效率市场理论提出了新的挑战。

希勒教授在金融市场、行为经济学和宏观经济学等方面著作颇丰。他在 1993 年出版的《宏观市场：建立管理社会最大经济风险的机制》（*Macro Markets: Creating Institutions for Managing Society's Largest Economic Risks*），获得美国经济学会出版物的首届萨缪尔森奖。

2000 年初，在全球股市全面上涨的时刻，希勒教授总结多年来对金融市场的研究成果，出版了关于股市风险分析的专著——《非理性繁荣》（*Irrational Exuberance*），提醒全球投资者注意泡沫经济的风险。这本书在美国出版后立刻引起学术界和投资者的重视。两个月后，希勒教授对全球股市的预测不幸言中。网络经济的泡沫在美国开始破碎，西方主要股市全面下跌，引发了世界范围的经济衰退。《非理性繁荣》也立刻被译成多种文字，成为全球的畅销书。

第三章

简单国民收入决定理论

本章和第四章都是建立在凯恩斯《通论》的理论基础之上。理解本章的关键在于理解凯恩斯的理论(见第四章相关内容)。同时不能忽略凯恩斯理论产生的背景——20世纪30年代的大萧条,只有这样才能认识到凯恩斯理论的局限性。另外,不能简单地运用乘数理论来分析中国的经济实际。本章讨论的消费函数主要来自于凯恩斯的绝对收入假说理论。

一、考查重点

1. 国民收入决定理论
2. 储蓄
3. 均衡产出与非计划存货投资
4. 消费函数与储蓄函数
5. 几种常见的消费理论
6. 投资函数
7. 国民收入的决定
8. 乘数原理及各种乘数
9. 加速原理与加速数

二、内容解析

1. 国民收入决定理论

国民收入决定理论是凯恩斯学说的中心内容,它包括产品市场、货币市场、劳动力市场和国际市场,本章主要涉及产品市场部分的理论,仅包括产品市场的理论就称

为简单国民经济理论。凯恩斯模型主要从短期观点分析收入及就业的决定，假设供给曲线呈水平状，即当总需求变动时，只导致产量变化，而不改变价格（被称为凯恩斯定律），因此本章涉及的变量值均可视为实际值（名义值比上价格水平）。凯恩斯定律的背景是20世纪30年代经济大萧条阶段，经济资源大量闲置，需求增加只会带来经济资源利用的增加，从而产量增加而不会带来价格上涨，所以不论总需求为多少，市场均能以不变的价格提供相应的供给量。

2. 储蓄

当前收入中不用于消费的部分，也即收入减去消费，如存入银行的存款、购买的有价证券，保存在手中的货币等，都被称为储蓄。储蓄是西方经济学中宏观分析理论中的一个重要概念，也是凯恩斯收入与就业理论的前提条件之一。

储蓄包括政府机构储蓄、企业储蓄和个人及家庭储蓄三种。政府机构储蓄没有一定的动机。企业储蓄的动机则是为了再投资或获取利息。影响企业储蓄的主要因素是投资的边际效率，而个人及家庭储蓄的原因主要包括为不测事件建立储备金，为自己的老年积累基金，或为了其他某一具体目的存储资金等。个人或家庭储蓄，也为商业资本投资提供了部分资金来源。影响个人及家庭储蓄水平的主要因素包括收入的多少、人们对未来收入的预料以及利息率的高低等。

3. 均衡产出与非计划存货投资

在凯恩斯定律的假设下，经济社会的产量取决于总需求，与总需求相等的产出就是均衡产出。在两部门经济中，总需求只由居民消费和企业投资构成，于是均衡产出可用公式表示为：$y = c + i$。c、i 分别代表计划消费和计划投资的数量，而不是上一章国民收入核算公式中实际发生的消费和投资，其产出是指事后统计量，是实际产出，这当中大于意愿需求（计划量）的部分被当作存货投资，所以实际产出＝计划支出（需求）＋非计划存货投资（可为正或负）。例如，企业部门由于错误估计，生产了1 200亿美元产品，但市场实际需要，即市场均衡产出仅为1 000亿美元产品，剩下200亿美元的产品就构成非计划存货投资。均衡产出是与计划需求相等的产出，所以，在均衡产出水平上，非计划存货投资为零。

4. 消费函数与储蓄函数

（1）简单国民收入决定理论从对消费函数的论述开始。消费函数描述的是消费水平与收入水平之间的关系，随收入增加，消费也会增加，但消费的增加不及收入的增加多，消费和收入的这种关系被称为消费函数或消费倾向，$C = C(y)$。凯恩斯认为，当人们收入增加时，消费也会随之增加，但增加的幅度却不断下降；即随着收入的上升，在增加的单位收入中，用于增加消费的部分所占的比重越来越小，储蓄所占的比重却越来越大，这种现象被称为边际消费倾向递减。凯恩斯把边际消费倾向递减看成是经济危机的根源之一。他认为由于收入增加时增加的消费所占比例逐步减少，故经济扩张会带来消费需求不足，从而形成生产过剩的经济危机。

用公式表示为 $c = c(y)$。

若消费与收入间存在线性关系，则：

$$c = \alpha + \beta y \ (\alpha, \beta \text{均为正数}) \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ①$$

由此引申出两个概念。①边际消费倾向(MPC)，即指增加 1 单位收入中用于增加消费部分的比率。公式为：$MPC = \frac{dc}{dy}$。在函数①中 $MPC = \beta$，边际消费倾向大于 0，小于 1，因为消费者最多把所有的增加的收入都用于消费，但是不可能超过它，所以小于 1。②平均消费倾向(APC)：指任一收入水平上消费在收入中的比率。公式为 $APC = \frac{c}{y}$。在函数①中 $APC = \frac{\alpha + \beta y}{y} = \frac{\alpha}{y} + \beta$。平均消费倾向总是大于边际消费倾向，平均消费倾向的数值可能大于 1，也可能小于 1。

(2) 储蓄函数描述的是储蓄随收入增加而增加的比率递增的关系。用公式表示为 $s = s(y)$。若延续前面对消费函数的线性假定，可得储蓄函数：

$$s = y - c = -\alpha + (1 - \beta)y \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ②$$

由此引申出两个概念：①边际储蓄倾向(MPS)指增加 1 单位收入中用于增加储蓄部分的比率。公式为：$MPS = \frac{ds}{dy}$。在函数②中 $MPS = 1 - \beta$。②平均储蓄倾向(APS)：指任 1 收入水平上储蓄在收入中所占的比率。公式为 $APS = \frac{s}{y}$。在函数②中

$$APS = \frac{-\alpha + (1 - \beta)y}{y} = -\frac{\alpha}{y} + (1 - \beta)$$

(3) 消费函数与储蓄函数的关系。①互补，二者和为收入，即 $y = c + s$。②APC 和 MPC 随收入增加而递减，但 $APC > MPC$。APS 和 MPS 随收入增加而递增，但 $APS < MPS$。③ $APC + APS = 1$，$MPC + MPS = 1$。这些结论可由函数①、②的相关关系推导出来。

(4) 社会消费函数。社会消费函数并不是单个家庭消费函数的简单加总，而是还要考虑一系列的限制条件。比如说，国民收入的分配情况。因为 MPS 是递增的，就是说越富的人消费越少，那么分配越不均，社会消费越少，社会消费函数越往下移。又如税收政策。由于个人所得税是累进的，高收入者收入转移为公众收入而用于支出，从而消费增加。

5. 几种常见消费理论

(1) 绝对收入假说

该理论由凯恩斯在《通论》中提出，认为消费支出和收入之间有稳定的函数关系，

消费函数若假设为 $C=a+bY$，其中 $a>0$，$0<b<1$，C、Y 分别是当期消费和收入，b 为边际消费倾向。但凯恩斯提出，边际消费倾向随收入 Y 的增加而递减。平均消费倾向 $\frac{c}{y}$ 也随收入的增加而有递减趋势。但实证研究发现事实并非如此，这就是“消费函数之谜”。其后的各种消费理论正是为解释此谜而提出的。

（2）相对收入假说

该理论由杜森贝里(J. S. Duesenberry)提出，认为：①人们的消费会相互影响，有攀比倾向，即“示范效应”，人们的消费不单决定于其绝对收入水平，而决定于同别人相比的相对收入水平。就低收入家庭而言，它的收入虽低，但因顾及它在社会上的相对地位，不得不“打肿脸充胖子”，提高自己的消费水平。这种心理会使短期消费函数随社会平均收入的提高而整个地向上移动；②消费有习惯性，某期消费不仅受当期收入影响，而且受过去所达到的最高收入和最高消费的影响。杜森贝利理论的核心是消费者易于随收入的提高增加消费，但不易随收入之降低而减少消费，以致产生有正截距的短期消费函数，即所谓的“棘轮效应”。同时，该理论将短期消费函数正截距的产生，归因于经济周期波动期之不同的消费行为。而消费与收入在长期内维持一固定比率，故长期消费函数是自原点出发的直线。

（3）生命周期假说

该理论由莫迪里安尼(F. Modiglian)提出，强调人们在特定时期的消费不是由当期可支配收入决定，而是在更长的时间范围内计划他们的消费开支，以达到他们在整个生命周期内消费的最佳配置。他认为人的一生可分为两个阶段，第一阶段参加工作，收入用于消费和储蓄，第二阶段纯消费而无收入，用第一阶段的储蓄来弥补第二阶段的消费。每年的消费＝(每年工作收入×工作年数)/生活年数，这样，个人可支配收入和财富的边际消费倾向取决于该消费者的年龄。它表明当收入相对于一生平均收入高(低)时，储蓄是高(低)的；它同时指出总储蓄取决于经济增长率及人口的年龄分布。公式表示如下：

$$C = aWR + cYL$$

其中，WR 为实际财富，a 为财富的边际消费倾向，即每年消费掉的财富占总财富的比例；YL 为工作收入，c 为工作收入的边际消费倾向，即每年消费的工作收入占总收入的比例。

根据生命周期的消费理论，如果社会上青年和老年人口的比例增大，则消费倾向会提高；如果社会上中年人口的比例增大，则消费倾向会下降。因此，总储蓄和总消费会部分地依赖于人口的年龄分布，当有更多人处于储蓄年龄时，净储蓄就会上升。

除了一生平稳消费的假设外，还有一系列因素会影响消费和储蓄。例如，当有更多人想及时行乐的话，储蓄就会减少；当社会建立起健全的社会保障制度从而有更多人享受养老金待遇时，储蓄也会减少；当社会上有更多人想留一笔遗产给后代时，社

会总储蓄率就会提高，但很高的遗产税率又会影响这种储蓄的积极性。

（4）永久收入假说

该理论由弗里德曼（M. Friedman）提出，认为消费行为与永久收入紧密相关，而与当期收入联系较少，所谓永久收入是指消费者可以预计到的长期收入。①消费函数 $c = bY_P$，其中 b 为长期边际消费倾向，Y_P 为永久收入；②永久收入 $Y_p = \theta Y + (1-\theta)Y_{-1}$，其中：$Y$ 为当期收入，Y_{-1} 为过去收入。③由上述两式可得 $C = bY_p = b\theta Y + b(1-\theta)Y_{-1}$，当期边际消费倾向 $b\theta$，显然 $b\theta < b$，即短期的边际消费倾向小于长期边际消费倾向，这是因为人们不能判断当前收入的增加或减少是否会一直持续下去，因而不会马上调整当期消费。生命周期假说和永久收入假说二者并不相互排斥，只是侧重点有所不同：前者更注重储蓄动机，从而把财富也引入消费函数；而后者则更关注个人是如何形成未来（永久）收入的预期。

（5）理性预期学派的消费假说

理性预期学派认为，消费者是理性的，是前向预期决策者，会利用经验及信息对未来收入进行预测，从而做出消费安排，而不仅仅由过去收入的平均值作为持久收入，后来经济学界把理性预期和生命周期假说、永久收入假说结合在一起称为前向预期消费理论。对前向预期消费理论进行实证研究时发现：实际的短期边际消费倾向大于理论值，即消费者对暂时性收入变化的反应还是较为敏感的。原因有两个：①消费者不能正确地预期未来收入，即不能正确区分收入变化是暂时性还是永久性的；②消费者受到流动性约束。

（6）影响消费的其他因素

利率：利率对消费的影响是通过影响储蓄来实现的。具体效果如何，则要看利率变动对储蓄的替代效应和收入效应及总效应如何，即利率变化使储蓄增加或减少并非一概而定的。就全社会来看，要由人们储蓄变动的正负净额来决定。

价格：当人们的货币收入不变时，价格上涨，则实际收入下降，为了保持原有的生活消费水平，消费倾向会提高，即收入中用于消费的比重会增加。但是如果存在货币幻觉，即当物价与货币收入以相同比例提高时，实际收入不变，假如消费者只注意到货币收入增加而忽略了物价上升，则会误以为实际收入也增加了，平均消费倾向就会~~下降~~。上升

6. 投资函数

对于投资函数，宏观经济学是用资本的边际效率来说明的。按照凯恩斯的说法，企业的投资决策取决于预期利润率和市场利息率的比较。而这里的所谓预期利润率就是资本的边际效率。按照凯恩斯的定义，资本边际效率是这样一种贴现率，它使得一项资本品带来的各项预期收益的现值之和恰好等于该项资本品的价格。利用资本的边际效率的概念，宏观经济学说明了经济社会总投资量与利息率之间的反方向关系，即投资函数，或写为 $i = i(r)$，其中：i 为投资量，r 为利息率。由于利息率是在货

币市场上确定，而简单国民收入决定理论仅考察产品市场，故可将投资视为外生变量，即 $i = i_0$。

7. 国民收入的决定

(1) 两部门经济

假定：①只存在家庭和企业两部门。②投资为外生变量，不随 y 的改变而改变。

方法一：利用消费函数决定收入。前文中已说过，均衡收入是与计划总支出相等的收入(或总产出)，计划总支出＝计划消费＋计划投资，即 $y = c + i$，y 是总支出或总需求，消费函数(假定 c 与 y 间存在线性关系) $c = \alpha + \beta y$，i 为常数，从而推导出均衡国民收入为 $y = \frac{\alpha + i}{1 - \beta}$。利用图形表示为消费加投资曲线(即总支出线)和 45°线相交决定收入。

方法二：利用储蓄函数决定收入。均衡收入从总支出角度看包括消费加计划投资，即 $y = c + i$，从总收入角度看，包括计划消费与计划储蓄，即 $y = c + s$，因此两部门经济中宏观均衡条件为 $i = s$。即计划投资等于计划储蓄(注意，这有别于上一章国民收入核算等式 $I = S$，那里是指实际投资等于实际储蓄，包含了非计划存货投资。)由消费函数 $c = \alpha + \beta y$ 加上储蓄函数 $s = y - c = -\alpha + (1 - \beta)y$，根据 $i = s$ 这一关系亦可推导出 $y = \frac{\alpha + i}{1 - \beta}$。利用图形表示为储蓄曲线和投资曲线相交决定收入。

另外简单收入决定的动态模型可以表示如下：

假设本期的收入由本期消费和本期投资决定，即 $y_t = c_t + i_t$；而本期的消费由上一期的收入决定，即 $c_t = \alpha + \beta y_{t-1}$，而将后式代入前式，得差分方程 $y_t = \beta y_{t-1} + \alpha + i_t$，其解为 $y_t = \left(y_0 - \frac{\alpha + i_t}{1 - \beta}\right)\beta^t + \frac{\alpha + i_t}{1 - \beta}$，这便是简单国民收入决定的动态模型，由于 $|\beta| < 1$，随时间 t 推移，$\lim_{t \to \infty} y_t = \frac{\alpha + i_t}{1 - \beta}$。

(2) 三部门经济

即在两部门经济基础上加入了政府部门，须考虑政府购买、税收和政府转移支付等因素，且 $t = t_0 + t'y$ (t' 为税率，当 $t' = 0$ 时表示定量税，$t' \neq 0$ 时为比例税)。

方法一：由收入恒等式 $y = c + i + g$ 结合消费函数 $c = \alpha + \beta y_d = \alpha + \beta(y - t_0 - t'y + TR)$ 推导出均衡国民收入为：

$$y = \frac{\alpha + i + g - \beta t_0 + \beta TR}{1 - \beta(1 - t')}$$

方法二：均衡收入从总支出角度看 $y = c + i + g$，从总收入角度看 $y = c + s + t$，因此三部门经济中宏观均衡条件为 $i + g = s + t$，在该条件下，储蓄函数 $s = -\alpha + (1 - \beta)y_d$，将 i、g、$s(y)$、$t(y)$ 代入等式同样可求得均衡国民收入。

（3）四部门经济

在三部门的基础上加入净出口一项。出口函数由外国的购买力和购买要求决定。进口函数可以写成收入的函数：$m = m_0 + ry$，m_0 为自发性进口，r 为边际进口倾向。根据如下公式可以得出四部门的均衡收入：

$$y = c + i + g + x - m$$

$$c = \alpha + \beta y_d$$

$$y_d = y - T + TR$$

$$T = t_0 + t'y$$

$$i = \bar{i}$$

$$g = \bar{g}$$

$$TR = \overline{TR}$$

$$x = \bar{x}$$

$$m = m_0 + ry$$

得出：$y = \dfrac{\alpha + \bar{i} + \bar{g} - \beta t_0 + \beta TR + \bar{x} - m_0}{1 - \beta(1 - t') + r}$，其中，对外贸易乘数：$\dfrac{dy}{d\bar{x}} = \dfrac{1}{1 - \beta(1 - t') + r}$

8. 乘数原理及各种乘数

（1）乘数原理

前提假设：①社会中存在闲置资源。②投资和储蓄的决定相互独立。③货币供应量的增加适应支出增加的需要。

以投资乘数为例，假如一国增加（或减小）一笔投资[以 Δi 表示]，那么由此引起的国民收入增加量（或减少量）[以 Δy 表示]是这笔投资的若干倍，即 $\Delta y = k_i \Delta i$，其中 k_i 称为投资乘数。其原因是，各经济部门是相互关联的，某一部门的一笔投资不仅会增加本部门的收入，而且会通过消费、投资等活动在国民经济其他部门中引起连锁反应，从而增加这些部门的投资与收入。

（2）投资乘数（k_i）

在两部门经济中 $\Delta y = \dfrac{\Delta i}{1 - \beta}$，$k_i = \dfrac{\Delta y}{\Delta i} = \dfrac{1}{1 - \beta}$（$\beta$ 为边际消费倾向）。在三部门经济中，加入政府部门后，需考虑税收因素，延续上面对税收函数的假设，t' 为税率，定量税则视为 $t' = 0$ 时的特例，$\Delta y = \dfrac{\Delta i}{1 - \beta(1 - t')}$，则 $k_i = \dfrac{\Delta y}{\Delta i} = \dfrac{1}{1 - \beta(1 - t')}$。而且，在这种情况下，不仅投资支出变动有乘数效应，政府购买、税收和政府转移支付的变动，同样有乘数效应。

(3) 政府购买支出乘数(k_g)

指收入变动对引起这种变动的政府购买支出变动(用 Δg 表示)的比率:

$$\Delta y = \frac{\Delta g}{1-\beta(1-t')},\ k_g = \frac{\Delta y}{\Delta g} = \frac{1}{1-\beta(1-t')}$$

(4) 税收乘数(k_t)

指收入变动对引起这种变动的税收变动(用 Δt 表示)的比率,此时指的是税收总量的变化而不是税率的变化:$\Delta y = \frac{-\beta\Delta t_0}{1-\beta(1-t')},\ k_t = \frac{\Delta y}{\Delta t_0} = \frac{-\beta}{1-\beta(1-t')}$。

(5) 政府转移支付乘数(k_r)

指收入变动对引起这种变动的政府转移支付变动(用 Δr 表示)的比率。考虑转移支付后,$y_d = y - t_0 - t'y + TR$。那么,

$$y = \frac{\alpha + i + g - \beta t_0 + \beta TR}{1-\beta(1-t')},\ \Delta y = \frac{\beta\Delta TR}{1-\beta(1-t')},\ k_r = \frac{\Delta y}{\Delta TR} = \frac{\beta}{1-\beta(1-t')}。$$

(6) 平衡预算乘数

指政府收入和支出同时以相等数量增加或减少时国民收入变动对政府收支变动的比率。假设政府购买和税收各增加同一数量,即 $\Delta g = \Delta t$ 时(例如自发税收增加 Δt,不改变税率):

$$\Delta y = k_g\Delta g + k_t\Delta t = \frac{1}{1-\beta(1-t')}\Delta g + \frac{-\beta}{1-\beta(1-t')}\Delta t$$

$$= \frac{1}{1-\beta(1-t')}\Delta g + \frac{-\beta}{1-\beta(1-t')}\Delta g = \frac{1-\beta}{1-\beta(1-t')}\Delta g$$

可见平衡预算乘数为 $\frac{1-\beta}{1-\beta(1-t')}$,特别是当政府征收定量税,即 $t' = 0$ 时,$\Delta y = \Delta g$。即平衡预算乘数为 1。

9. 加速原理与加速数

前提假设:①生产能力全部运转。②不考虑预期。③资本设备的生产不存在时滞。④资本-产量比率不变。

内容:国民收入的增加(或减少)会引起本期总投资的成倍增加(或减少),增加(或减少)的倍数即加速数,若用 v 表示加速数,i_t 表示本期总投资改变量,y_t 表示本期收入,y_{t-1} 表示上期收入,则投资随收入变化而变化的关系可表示为 $i_t = v(y_t - y_{t-1})$。加速原理是对凯恩斯乘数理论的补充,说明不但投资会影响国民收入,反过来,国民收入的变化也能够影响投资。

经济周期中的各阶段是乘数与加速数交互作用而形成的:投资通过乘数作用影

响收入和消费，反过来，收入和消费又通过加速数作用影响投资。两种作用相互影响，形成累积性的经济扩张或萎缩局面。萨缪尔森的乘数与加速数互相作用模型是很有影响的现代经济周期理论之一，其公式如下：

$$y_t = c_t + i_t + g_t$$

$$c_t = by_{t-1}$$

$$i_t = V(c_t - c_{t-1})$$

其中，c_t 为本期消费，c_{t-1} 为上一期消费，b 为边际消费倾向，y_t 为本期收入，y_{t-1} 为上一期收入，i_t 为本期投资，V 为加速系数，g_t 为政府投资。

按照这一模型，在乘数作用下，投资增加引起收入的倍增；在加速数作用下，收入增加又引起投资更快增加，使收入进一步增加。但收入增加最终会受到资源的限制，使经济处于峰顶。当收入或消费量不再增加，由于加速原理的作用，投资将减少，直至总投资为零。这时经济处于谷底。当一部分在业厂商感到有必要更新设备时，便又开始投资，经济进入复苏阶段。这样，经济有起有落，有峰顶有谷底，呈现出周期性波动。

在加速原理中，另外一个重要概念为资本-产量比率。指生产单位产量（以货币单位计算）所需要的资本设备的价值。v 代表资本-产量比率，k 和 y 分别代表资本和产量，则 $v = k/y$。

三、例题解析

例 1　下面哪一种情况可能使国民收入增加最多？（　　）

A. 政府增加基础设施投入 100 亿美元

B. 政府增加转移支付 100 亿美元

C. 政府减少个人所得税 100 亿美元

D. 在税率为 33.33%的情况下，政府增加购买和税收各 100 亿美元

【答案】A

【解析】

本题综合考查对各个乘数的掌握。政府购买支出直接作用于国民收入，乘数效应大。选项 B、C 通过影响个人可支配收入间接起作用，选项 D 受比例税所限，乘数效应较小。

例 2　乘数和加速数作用的发挥在现实生活中会受到哪些限制？（中国人民银

行研究生部 1999 年研究生入学考试试题）

【解析】

乘数作用的发挥在现实生活中的限制因素有：①社会中过剩生产能力的大小。若生产能力已被充分利用，没有闲置资源，则投资增加及由此造成的消费支出增加，并不会引起生产增加，只会刺激物价水平上升。②投资和储蓄的决定是否相互独立。若不独立，乘数作用就小得多，因为投资增加引起的对货币资金需求的增加会使利率上升，而利率上升会鼓励储蓄，排挤消费，部分抵消因投资增加引起的收入增加进而使消费增加的趋势趋缓。③货币供应量的增加能否适应支出的需要。若货币供应量受到限制，投资和消费支出增加时，货币需求的增加得不到满足，利率就会上升，抑制消费和投资，使总需求降低。④增加的收入不能用于购买进口货物，否则 GDP 不会增加。

加速数作用的发挥在现实生活中的限制因素有：①生产能力是否全部运转。在实际生活中，经常出现设备闲置现象，即使消费需求提高了，也可通过利用现有设备的过剩能力来解决，而不一定需要追加投资，使加速数作用大为削弱。②预期的影响。企业通常会出于预期而主动增加或减少存货，当消费需求随收入增加而增加时，就不一定会引起生产的扩张。③时滞的影响。考虑到设备生产所需时间，消费对投资的带动远非加速原理描述的那样立竿见影，使加速作用大打折扣。④资本-产出比率的变动。在现实中，随着这一比率的下降，投资波动的幅度也会变小。

例 3 在三部门经济中，已知消费函数为 $y=100+0.9y_d$，投资 $i=300$ 亿元，政府购买 $g=160$ 亿元，税收 $t=0.2y$。试求：

（1）均衡的国民收入水平；

（2）政府购买乘数；

（3）若政府购买增加到 300 亿元时，新的均衡国民收入。（中国人民大学 2000 年研究生入学试题）

【解析】（单位：亿元）

（1）$y=c+i+g=100+0.9(y-0.2y)+300+160$

$y=2\,000$ …… 均衡收入

（2）$k_g=\dfrac{1}{1-\beta(1-t')}=\dfrac{1}{1-0.9(1-0.2)}=\dfrac{1}{0.28}=3.57$ …… 政府购买乘数

（3）方法一：

$y'=c+i+g'=100+0.9(y-0.2y)+300+300$

$y'=2\,500$ …… 新的均衡收入

方法二：

$$y'=y+\Delta y=y+\Delta g\times k_g=2\,000+\frac{1}{0.28}\times(300-160)=2\,500$$

例 4　平衡预算乘数的探讨。

关于平衡预算乘数，存在较多的争议。争议的焦点在于平衡预算乘数是否恒等于 1。尽管存在争议，但是关于它仍然有一些确定的结论。这些结论如下：

第一，平衡预算乘数的定义。平衡预算乘数是指政府收入和支出同时以相同数量增加或减少时国民收入变动对政府收支变动的比率。它描述的是当同时增加或者减少政府的收入和支出，政府的预算保持不变的时候，国民收入的变化情况。政府的收入主要来源于税收，而政府的支出主要是指政府购买。增加或者减少政府的收入和支出等于同时增加（或减少）税收和政府购买。国民收入的变动是这两个因素共同作用的结果。从平衡预算乘数的定义出发，可以得到平衡预算乘数的一个计算方法，即分别考查收入对国民收入的影响和支出对国民收入的影响，然后把二者加和：$\Delta y = k_g \Delta g + k_t \Delta T$，其中，$\Delta g = \Delta T$。

第二，在定额税的情况下，平衡预算乘数恒为 1。其证明如下：

$$\Delta y = \frac{1}{1-\beta}\Delta g + \frac{-\beta}{1-\beta}\Delta g = \frac{1-\beta}{1-\beta}\Delta g = \Delta g$$

或

$$\Delta y = \frac{1}{1-\beta}\Delta T + \frac{-\beta}{1-\beta}\Delta T = \frac{1-\beta}{1-\beta}\Delta T = \Delta T$$

可见

$$\frac{\Delta y}{\Delta g} = \frac{\Delta y}{\Delta T} = \frac{1-\beta}{1-\beta} = 1 = k_b$$

式中，k_b 即平衡预算乘数，其值为 1。

而在笔者所查阅的英文的教材中，讨论的也都是定额税的情况，其平衡预算乘数为 1。其中推理过程如下：（注：BBM 为平衡预算乘数 Balanced Budget Multiplier 的首字母缩写；mpc 为边际消费倾向；公式中的. 25 和. 75 实际为 0. 25 和 0. 75，下同）

To use the BBM, government would increase spending (G) by the difference between the full employment level of output and income (Y_f) and the equilibrium level of output and income (Y_e). At the same time, taxes (T) would be increased by exactly the same amount, so that there is no increase in the budget deficit (or decrease in the surplus).

To see how this would work, suppose the following values ($ in billions):

$$Y_f = \$2\,000 \quad Y_e = \$1\,600 \quad \text{mpc} = 0.75$$

Increase both G and T by $400 ($Y_f - Y_e$). The increase in G would have a multiplier effect of $4 (= 1/(1-b) = 1/(1-0.75) = 1/0.25 = 4)$. $4 \times \$400$ means an increase of $1 600 due to the increase in G and the multiplier effect. But the increase in T by $400 will decrease disposable income (Y_d) by $400. Why won't this entirely offset the increase in G? Because consumption (C) will decrease not by

$400 but by 0.75 × 400 = $300, since some of the decreased disposable income was not being consumed, but rather saved (mps = 0.25; 0.25 × 400 = 100). So, accounting for the negative multiplier effects, the decrease in spending due to the tax cut will be 4 × 300 = $1 200. So we have:

G increases by 400 multiplier effect × 4 =	1 600(increase)
T increases by 400 → Y_d decreases by 400 →	
C decreases by mpc × 400 = .75 × 400 = 300	
muliplier effect × 4 =	1 200(decrease)
net change (1 600 − 1 200) =	400(increase)

Net increase of 400 takes the economy from 1 600 (Y_e) to 2 000 (Y_f). No change in deficit (or surplus) since the spending has been entirely offset by a tax increase.

We could have also shown it by first taking the net change and then accounting for the multiplier effects. In other words:

G increases by 400	400(increase)
T increases by 400 → Y_d decreases by 400 →	
C decreases by .75 × 400 = 300	300(decrease)
Net change (400 − 300 = 100)	100(increase)
Multiplier effect × 4 = 100 × 4 = 400 =	400(increase)

Economy moves from 1 600 (Y_e) to 2 000 (Y_f). So we can either account for the multiplier in the first stage (before we calculate the net change) or at the second stage (after we calculate the net change), but not at both stages (and not at neither!).

资料来源:http://iml.umkc.edu/econ/economics/faculty/Forstater/301/BBM.pdf

从上面的英文论述中,有两点是值得一提的。第一,在定额税的情况下,平衡预算乘数恒为 1,与 MPC 无关。第二,它提示了我们两个分析平衡预算乘数的方法,即分别考查政府支出和消费的变化对国民收入的影响,然后把两个影响合在一起,就可以得出结论。

然而,关于平衡预算乘数争议最大的问题是:在存在比例所得税的情况下,平衡预算乘数是否恒为 1。引起争议的最直接的原因是高鸿业老师在《西方经济学》第二版第 515 页和第 516 页自相矛盾的描述。在第 515 页,高老师写道:“还要指出的是,平衡预算乘数为 1,不只限于定量税收而言,如果税收是比例所得税,则平衡预算乘数就会小于 1,这是因为当税收随收入而变动时,以上四个乘数的值都要变小。”而在

第 516 页，高老师又写道“在税收随收入而变化的模型中，虽然各种乘数值变小了，但是平衡预算乘数仍等于 1。”并给出了一个证明：

这是因为，在这种情况下，国民收入的变化为政府购买支出变化 Δg 加消费支出的变化，而消费支出的变化为可支配收入的边际消费倾向 β 和可支配收入变动量 Δy_d 之乘积，即 $\Delta y = \Delta g + \beta \Delta y_d$。可支配收入会随税收增加而减少，其变动量是 $\Delta y_d = \Delta y - \Delta T$。因此，$\Delta y = \Delta g + \beta \Delta y_d = \Delta g + \beta(\Delta y - \Delta T)$。在平衡预算情况下，$\Delta g = \Delta T$，因此，

$$\Delta y = \Delta g + \beta(\Delta y - \Delta T) = \Delta g + \beta(\Delta y - \Delta g) = \Delta g + \beta \Delta y - \beta \Delta g$$

上式可化为：

$$(1-\beta)\Delta y = (1-\beta)\Delta g$$

然后得出平衡预算乘数等于 1 的结论。

在分析探讨比例所得税情况下的平衡预算乘数之前，我们需要明确的一个概念是否边际税率 t 会在增加税收前后发生改变。根据高鸿业：《西方经济学》第 515 页和第 516 页的内容，可以看出边际税率 t 没有发生变化，即税收总量的改变不是通过税率的变化实现的。那么税收的变化来源于什么地方呢？根据税收的一般公式：$T = T_0 + tY$，税收的变化可以来源于 T_0 的变化。这样，假设边际消费倾向为 0.8，边际税率为 0.25，政府购买和税收都增加 400，我们的分析如下：

(1) 采用英文证明中的第二种方法，计算 net change，政府购买增加 400，但是消费减少 $400 \times 0.8 = 320$（因为可支配收入减少 400）。net change 为 80。此时的乘数为 $k = \dfrac{1}{1-\beta(1-t)} = \dfrac{1}{1-0.8(1-0.25)} = 2.5$，国民收入增加 $80 \times 2.5 = 200$。平衡预算乘数为 0.5。

(2)《西方经济学》中的证明至少存在两个问题。(1)证明中似乎也采取了英文证明的方法，例如书中认为，“在这种情况下，国民收入的变化为政府购买支出变化 Δg 加消费支出的变化，而消费支出的变化为可支配收入的边际消费倾向 β 和可支配收入变动量 Δy_d 之乘积”。但其把国民收入变化直接等同于政府支出和消费的变化，根据上面的英文证明，似乎其漏考虑了乘数的作用。(2)关于 Δy_d 的计算，书中采用了 $\Delta y_d = \Delta y - \Delta T$，根据 $y_d = y - T$ 的原公式，表明书中在证明中考虑了 y 的变化。但是，在英文证明中没有考虑 y 的变化。否则，可支配收入的变化必然为 $\Delta y_d = \Delta y - \Delta T$，而不仅仅是 ΔT。之所以不考虑国民收入的变化，其中一个重要原因是，平衡预算乘数中政府支出的变化是在预算的时候考量的，此时并没有付诸实施，即国民收入没有变化。其计算的结果也不是实际变化的结果，只具有政策制定的参考意义。

(3) 另外一个平衡预算乘数不恒为 1 的证据来源于我国台湾的考题：《九十年第一次证券投资分析人员资格测验「总体经济及金融市场」试题暨解答》，其第 10 题：下

列何者正确？(A)平衡预算乘数必等于 1,(B)台币兑美元的汇率上升代表台币升值,(C)凯恩斯认为均衡的产出主要受生产方面因素影响,(D)在浮动汇率制度下,央行的外汇存款不会变动。

该题的答案为 D。B 答案应该为贬值,因为其标价的方式是 1 美元等于多少台币;C 答案凯恩斯主要的观点来源其对需求而不是供给的分析。D 答案区别于固定汇率制度,央行在浮动汇率制度下不会用外汇储备去干预汇率。由此可见 A 答案平衡预算乘数必等于 1 是错误选项。

另外,在我国台湾的考题中多次出现了对于平衡预算乘数的考查。用反证法,如果平衡预算乘数恒为 1,这类考题的出现就没有意义了。

(4) 是不是在比例所得税的情况下,平衡预算乘数就绝对不等于 1 呢？答案是否定的。我们前面的证明中,都设定 t 边际税率没有变化,并不考虑国民收入变化后对税收的影响。如果考虑税率变化,并加入国民收入变化后的对税收的影响。在一定条件下,即采用合适的税率的情况下,平衡预算乘数是能够等于 1 的。本书引用的证明如下:

With proportional income taxes, is the "balanced budget multiplier" still equal to 1? *ANSWER*: Under certain conditions, the answer is affirmative. First, note that the Balanced Budget Multiplier cannot be derived in the same way as previously. To see this:

$$Y_E = \frac{1}{1-c\cdot(1-t)}\cdot\overline{AE}\Rightarrow \qquad \text{[Equilibrium Level of National Income]}$$

$$\Delta Y_E = \frac{1}{1-c\cdot(1-t)}\cdot\Delta\overline{G}+\frac{-c}{1-c\cdot(1-t)}\cdot\Delta\overline{TA}\Rightarrow \qquad [\Delta G=\Delta TA]$$

$$\Delta Y_E = \frac{1-c}{1-c\cdot(1-t)}\cdot\Delta\overline{G}\neq 1\cdot\Delta\overline{G} \quad \text{[Unless } t=0\text{, as in Basic Model I]}$$

Result: Assume that the government's budget is balanced. Then, we can find an appropriate tax rate t to finance an increase in government expenditures on goods and services, such that the equilibrium level of National Income will increase by the same amount as $\overline{G}$.

If the government's budget is balanced, then: $\overline{G}=\overline{TA}+t\cdot Y-\overline{TR}$. Making use of the fundamental identity that relates private sector's Savings and Gross Investment we find that:

$$S-\overline{I}=[\overline{G}+\overline{TR}-\overline{TA}-t\cdot Y]+\overline{NX}\Rightarrow S=\overline{I}+\overline{NX}.$$

Next, from the allocation of disposable income we can derive the following:

$$YD=C+S\Rightarrow YD=\overline{C}+c\cdot YD+\overline{I}+\overline{NX}\Rightarrow YD_0=\frac{\overline{C}+\overline{I}+\overline{NX}}{1-c},$$

which denotes disposable income at time 0. Notice that YD_0 equals a *constant*.

Furthermore, from the National Income Identity:

$$Y = C + \bar{I} + \bar{G} + \overline{NX} \Rightarrow Y = \bar{C} + c \cdot Y + c \cdot (\overline{TR} - \overline{TA} - t \cdot Y) + \bar{I} + \bar{G} + \overline{NX} \Rightarrow$$

[Using the Balanced Budget Equation]

$$\Rightarrow Y = \bar{C} + c \cdot Y - c \cdot \bar{G} + \bar{I} + \bar{G} + \overline{NX}$$

$$\Rightarrow Y_E = \frac{\bar{C} + \bar{I} + \overline{NX}}{1 - c} + \bar{G} = YD_0 + \bar{G} \qquad \text{[Equilibrium Level of } Y\text{]}$$

$$Y_0 = \frac{\bar{C} + \bar{I} + \overline{NX}}{1 - c} + G_0 = YD_0 + G_0 \qquad \text{[Equilibrium Level of } Y \text{ at time 0]}$$

$$Y_1 = \frac{\bar{C} + \bar{I} + \overline{NX}}{1 - c} + G_1 = YD_0 + G_1 \qquad \text{[Equilibrium Level of } Y \text{ at time 1]}$$

Then, notice: $\Delta Y_E = Y_1 - Y_0 = G_1 - G_0 = \Delta \bar{G}$.

To determine the new tax rate t that will help finance the increase in $\bar{G}$, consider the National Income Identity at time 1:

$$Y_1 = C + \bar{I} + G_1 + \overline{NX} \Rightarrow Y_1 = \bar{C} + c \cdot (Y_1 + \overline{TR} - \overline{TA} - t_1 \cdot Y_1) + \bar{I} + G_1 + \overline{NX}$$

$$\Rightarrow Y_1 = \bar{C} + c \cdot (\overline{TR} - \overline{TA}) + c \cdot (1 - t_1) \cdot Y_1 + \bar{I} + G_1 + \overline{NX}$$

$$\Rightarrow Y_1 = \frac{\bar{C} + \bar{I} + \overline{NX}}{(1 - c) \cdot (1 - t_1)} + \frac{(\overline{TA} - \overline{TR})}{(1 - t_1)} = \frac{YD_0 + (\overline{TA} - \overline{TR})}{(1 - t_1)}$$

$$\Rightarrow t_1 = 1 - \frac{YD_0 + (\overline{TA} - \overline{TR})}{Y_1}$$

资料来源：http://www.chass.utoronto.ca/~angyridi/eco202/Lecture06.pdf

鉴于边际税率改变的情况的复杂性，本书并不倾向于深入讨论这种情况，本书采用了这样的结论：①只有定额税的情况下，平衡预算乘数为 1；②存在比例所得税的情况，在不考虑边际税率变化和国民收入的变化影响的条件下，平衡预算乘数小于 1。取与舍，请读者自行研判。

例 5　*AE-NI* 模型评价。

【思路】宏观经济学中，有三个重要的经济模型——*AE-NI* 模型、*IS-LM* 模型和 *AD-AS* 模型，本章主要涉及 *AE-NI* 模型。

【解析】

(1) AE 和 NI

AE 为总计划支出(Aggregate desired expenditures，简称 AE)，NI 为国民收入(National Income，简称 NI，记为 Y)。从经济统计角度看，国民收入一定会等于国民产出，即 $NI = AE$，那么，储蓄一定会等于投资，即 $S = I$。

两部门经济：$NI = C + S$；$AE = C + I$。

三部门经济：$NI = C + S + T_X^N$，T_X^N 为净税收，即等于税收(T_X)减去政府转移支出(T_R)，$T_X^N = T_X - T_R$；$AE = C + I + G$。

四部门经济：$NI = C + S + T_X^N + M$；$AE = C + I + G + X$。

(2) 45°图和消费曲线

如图 3-1，45°曲线上的任意一点均代表着总计划支出等于国民收入，即：$AE = NI$ 在 A 点上平均消费倾向 APC 等于 1：$APC = C_2/Y_2 = 1$。

而在 A 点的左边，如 B 点，计划消费量 C_1 大于国民收入 Y_1，即 $C_1 > Y_1$，因此，该点的平均消费倾向 APC 大于 1：$APC = C_1/Y_1 > 1$。

在 A 点的右边，如 D 点，计划消费量 C_3 小于国民收入 Y_3，即 $C_3 < Y_3$，因此，该点的平均消费倾向 APC 小于 1：$APC = C_3/Y_3 < 1$。

国民收入和总支出的关系如表 3-1。

表 3-1　国民收入和总支出的关系

条　件	含　义	结　果
$Y < AE$	国民收入小于总支出	国民收入有上升的趋势
$Y = AE$	国民收入等于总支出	国民收入实现均衡
$Y > AE$	国民收入大于总支出	国民收入有下降的趋势

(3) 求解均衡国民收入的方法

由于 $NI = AE$ 可以推出 $S = I$，所以，求解均衡国民收入有两种方法，参见图 3-2(以两部门为例)：

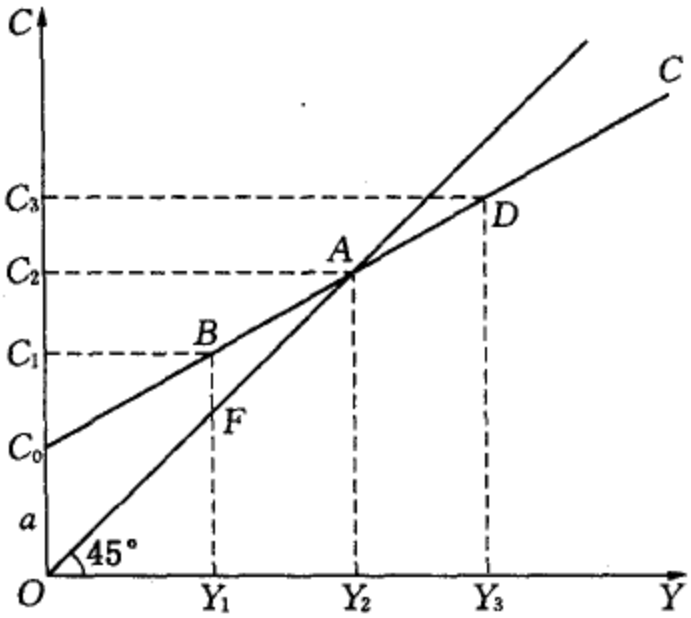


图 3-1　45°图和消费曲线

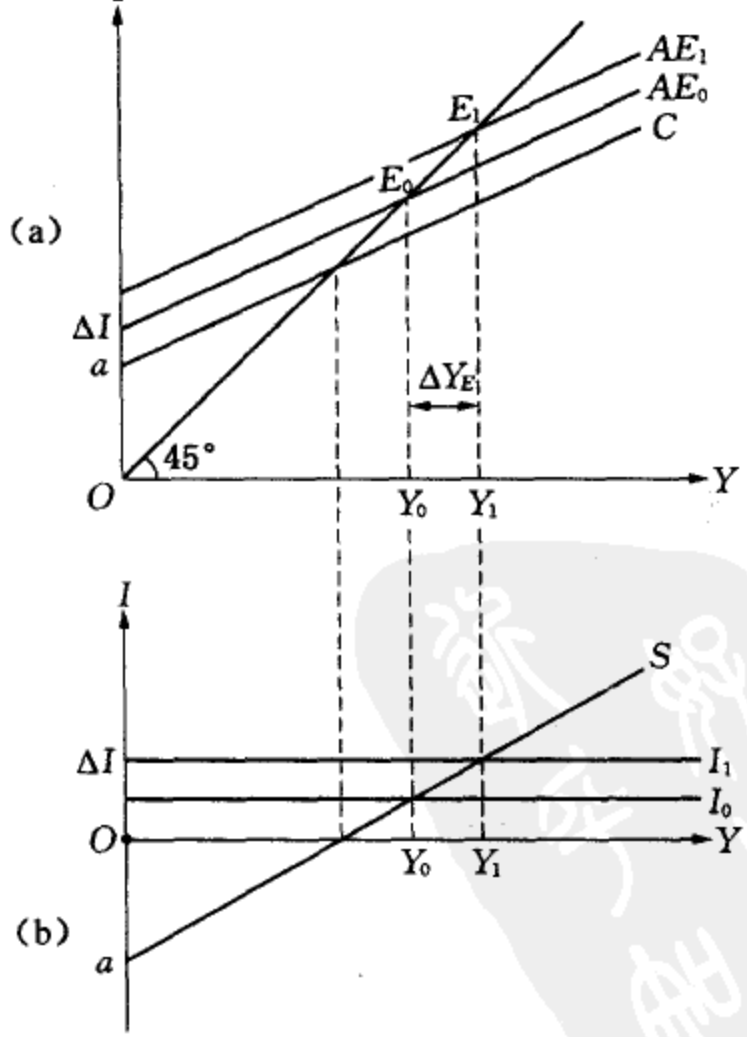


图 3-2　两种方法图解(以两部门为例)

四、习题荟萃

(一) 选择题

1. 投资乘数在哪一种情况下较大？(　　)(财政部财政科学研究所 1998 年研究生入学考试试题)

A. 边际消费倾向较大　　B. 边际储蓄倾向较大

C. 边际消费倾向较小　　D. 通货膨胀率较高

2. 假如某国目前的均衡国民收入为 5 500 亿元，若政府要把国民收入提高到 6 000 亿元，在边际消费倾向 MPC 等于 90%的条件下，应增加支出(　　)。(财政部财政科学研究所 1998 年研究生入学考试试题)

A. 50 亿元　　B. 500 亿元　　C. 450 亿元　　D. 540 亿元

3. 以下哪一项不能改变社会的消费函数？(　　)

A. 大量有价值的自然资源的发现　　B. 总人口的变动

C. 家庭收入的变动　　D. 社会流动资产价值的改变

4. 计划投资若超过计划储蓄，那么(　　)。

A. 总供给将大于总需求　　B. 在未充分就业情况下将增加就业

C. 将产生通货膨胀缺口　　D. 经济将处于非预期状态

5. 在收入的均衡水平上(　　)。

A. 非自愿的存货积累为零　　B. 计划支出等于实际支出

C. GNP 没有变动的趋势　　D. 上述各项都正确

6. 若计划投资支出减少而使原来 GNP 的均衡水平改变，可以预期(　　)。(天津大学 1999 年研究生入学考试试题)

A. GNP 下降，但储蓄 S 将不变　　B. GNP 将下降，但储蓄 S 将上升

C. GNP 和储蓄 S 都将下降　　D. GNP 不变，但储蓄 S 下降

7. 如果消费函数为 $c = 100 + 0.8(y - t_0)$，并且税收和政府支出同时增加 50 亿美元。则均衡收入水平将(　　)。

A. 增加 250 亿美元　　B. 增加 200 亿美元

C. 增加 50 亿美元　　D. 保持不变

8. 当边际消费倾向为 0.8，税率为 25%时，若政府转移支付增加 50 亿美元，这将使预算盈余(　　)。

A. 减少 50 亿美元　　B. 增加 25 亿美元

C. 减少 25 亿美元　　D. 增加 50 亿美元

9. 若实际产出位于储蓄曲线和投资曲线交点的右方，则(　　)。(华东师范大学 2000 年研究生入学考试试题)

A. 存在超额产出　　B. 非计划存货小于零

C. 计划储蓄大于计划投资　　D. 以上各项均对

10. 如果消费函数为 $c = 100 + 0.8(y - t_0)$，那么政府支出乘数等于(　　)。(华东师范大学 2000 年研究生入学考试试题)

A. 0.8　　B. 1.25　　C. 4　　D. 5

11. 在上一题中其他条件不变，改征比例税，税率为 0.25，那么税收乘数等于(　　)。

A. 2　　B. −2　　C. 4　　D. −4

12. 财政政策的实际作用往往比简单乘数所表示的要小，这主要是因为简单乘数(　　)。(上海财经大学 2000 年研究生入学考试试题)

A. 没有考虑时间因素

B. 没有考虑国际市场因素对国内市场的影响

C. 没有考虑货币和价格因素

D. 没有考虑货币政策的作用

13. 边际储蓄倾向若为 0.25，则边际消费倾向为(　　)。(上海财经大学 2000 年研究生入学考试试题)

A. 0.25　　B. 0.75　　C. 1.0　　D. 1.25

14. 凯恩斯消费函数主要是将家庭消费与(　　)相联系。

A. 其当前收入　　B. 利率

C. 其未来收入　　D. 其永久性收入

E. 退休时的需要

15. 弗兰科·莫迪利安尼提出的生命周期模型强调在(　　)之间，储蓄使消费均匀化的作用。

A. 好年景和坏年景　　B. 经济周期的高峰期和低潮期

C. 工作时期和退休时期　　D. 耐用品的消费和非耐用品的消费

E. 永久收入和当前收入

16. 永久性收入是(　　)。

A. 不包括加班工资的收入　　B. 有保证的收入

C. 购买基本品后的收入　　D. 退休后的收入

E. 生命周期的平均收入

17. 永久性收入理论强调储蓄在(　　)之间均匀消费的作用。

A. 好年景和坏年景

B. 商业周期的高峰与低潮

C. 工作时期和退休时期

D. 在耐用品上的消费和在非耐用品上的消费

E. 生命周期收入和当前收入

18. 米尔顿·弗里德曼和弗兰科·莫迪利安尼提出的面向未来的消费理论在认为人们(　　)上存在共同点。

A. 在工作时期储蓄以备退休时期消费

B. 在坏年景储蓄以备好年景消费

C. 依据当前收入作消费决策

D. 储蓄若干年以备购买耐用物品

E. 因暂时性的收入变化而做出的消费改变小于因永久性的收入变化而做出的消费改变

19. 假如米尔顿·弗里德曼和弗兰科·莫迪利安尼提出的面向未来的消费理论是正确的,依国民收入描绘的总消费将(　　)。

A. 比凯恩斯模型的平缓,收入-支出模型中的乘数将较小

B. 比凯恩斯模型的平缓;收入-支出模型中的乘数将较大

C. 与凯恩斯模型中的斜率相同,所以在收入-支出模型中的乘数也和在凯恩斯模型中的相同

D. 比凯恩斯模型的陡峭,收入-支出模型中的乘数将较大

E. 比凯恩斯模型的陡峭,收入-支出模型中的乘数将较小

20. 依据面向未来消费理论的假设,消费的一个重要决定因素是(　　)。

A. 不包括人力财富的财富

B. 不动产,而不是其他形式的财富

C. 人力财富,而不是其他形式的财富

D. 股票,而不是其他形式的财富

E. 财富,包括人力财富

21. 耐用物品的消费(　　)。

A. 与非耐用物品的消费相比,波动较大

B. 与非耐用物品的消费相比,较难延迟消费

C. 在可支配收入中所占比例趋于固定

D. 当收入暂时性降低时,不易延迟的消费

E. 与非耐用物品的消费相比,不易波动

22. 总消费支出随当前收入的波动而波动的原因之一是(　　)。

A. 当前收入高时,家庭延迟购买耐用物品

B. 当前收入低时,与其他情况相比,家庭更快购买耐用物品

C. 耐用物品的购买与当前收入水平无关

D. 当前收入高时，家庭仅仅购买非耐用物品

E. 当前收入低时，家庭延迟购买耐用物品

23. 假如消费行为与以下行为相符，(　　)在收入-支出模型中投资的改变将产生最大的乘数效应。

A. 莫迪利安尼的生命周期模型

B. 永久性收入假设

C. 强调储蓄在均匀消费中作用的理论

D. 面向未来的消费理论

E. 凯恩斯的当前收入模型

24. 面向未来的消费理论预测，依国民收入描绘的总消费曲线(　　)。

A. 相对陡峭，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是非常有效的

B. 相对平缓，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是相对无效的

C. 水平，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是相对无效的

D. 相对陡峭，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是相对无效的

E. 相对平缓，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是十分有效的

25. 面向未来的消费理论预测，收入-支出模型的乘数(　　)。

A. 相对较小，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是相对无效的

B. 相对较小，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是非常有效的

C. 等于零，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是相对无效的

D. 相对较大，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是非常有效的

E. 相对较大，因此用增加政府开支或减少税收的办法来刺激经济是相对无效的

26. 在收入-支出分析中，假设总存货超过计划存货，总支出(　　)。

A. 超过国民产出，所以经济高于其均衡产出

B. 低于国民产出，所以经济低于其均衡产出

C. 等于国民产出，所以经济等于其均衡产出

D. 低于国民产出，所以经济高于其均衡产出

E. 超过国民产出，所以经济低于其均衡产出

27. 图 3-3 表示在收入-支出分析模型中的总支出曲线，在点 Y_1，非计划存货为(　　)。

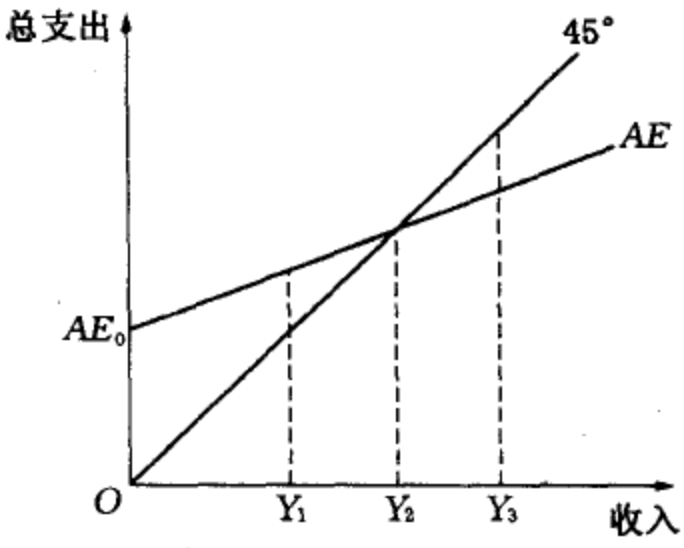


图 3-3　收入-支出模型中的总支出曲线

A. 负，所以厂商提高产量

B. 正，所以厂商降低价格

C. 负，所以厂商降低产量

D. 正，所以厂商提高产量

E. 负，所以厂商提高价格

(二) 简述题

1. 在均衡产出水平上，是否计划存货投资和非计划投资存货都必然为零？

2. 能否说边际消费倾向和平均消费倾向都总是大于零而小于 1，为什么？(同济大学 1998 年研究生入学考试试题)

3. 评述乘数理论的适用性。

4. 试述消费者平稳消费的理论基础。

5. 解释相对收入假说中的“棘轮效应”。

6. 试述凯恩斯的国民收入决定模型与他以前的经济学有关理论的主要区别。

7. 能否说如果边际消费倾向递减，平均消费倾向也一定递减；反之，平均消费倾向递减，边际消费倾向也一定递减？

8. 将一部分国民收入从富者转给贫者，将提高总收入水平，你认为这种理论的理由是什么？

9. 按照凯恩斯观点，增加储蓄对均衡收入会有什么影响？什么是“节俭的悖论”？试解释。

10. 简析投资波动剧烈的原因。

(三) 计算题

1. 假设某经济社会的消费函数为 $c = 100 + 0.8y$，投资为 50(单位：10 亿美元)。

(1) 求均衡收入、消费和储蓄。

(2) 如果当时实际产出为 800，试求企业非自愿存货积累为多少？

(3) 若投资增至 100，试求增加的收入。

(4) 若消费函数变为 $c = 100 + 0.9y$，投资仍为 50，收入和储蓄各为多少？投资增至 100 时收入增加多少？

(5) 消费函数变动后，乘数有何变化？

2. 假设某经济社会储蓄函数为 $s = -1\ 000 + 0.25y$，投资从 300 增至 500 时(单位：10 亿美元)，均衡收入增加多少？若本期消费是上期收入的函数，即 $c_t = \alpha + \beta y_{t-1}$，试求投资从 300 增至 500 过程中 1、2、3、4 期收入各为多少？

3. 假设政府采取增加政府购买和减少转移支付同一数量，即 $\Delta G = -\Delta TR$，问：

(1) 这一政策将导致均衡收入水平上升还是下降？

(2) 预算盈余变化 ΔBS 为多少？

4. 假定经济在均衡状态 $Y_0 = 1\,000$ 下运行，如果政府进行一次财政改革，税率 t 增加0.05，政府购买增加 50，预算盈余怎样变化。

5. 假设某人生命周期分为四个时期，头三个时期收入依次为 30、60、90 元，第四个时期收入为 0，如图 3-4 所示。假设利率为 0，试问：

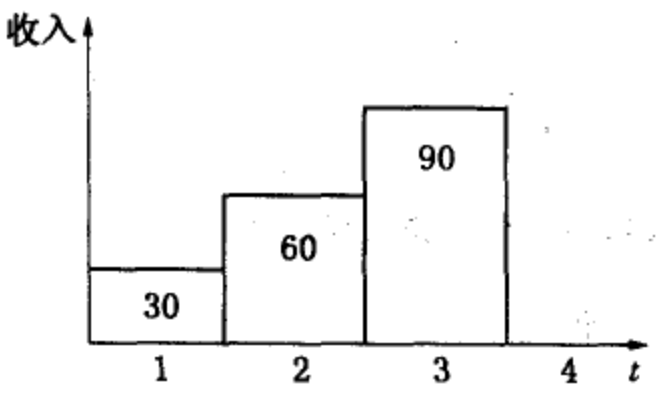


图 3-4 某人的收入示意

(1) 假设该人想要在一生中平稳地消费，且不受到预算约束，试求其消费水平，并指出哪个时期为储蓄？哪个时期为负储蓄？分别为多少？

(2) 与(1)相反，假设该人想要平稳地消费，但受到流动性约束，试求其在各个时期的消费量。

(3) 接着第(2)小题，假设该人在期初接受外来财富为 13 元，消费者是如何使用这 13 元的？当外来财富为 23 元时，又会如何使用？

6. 假设消费者生活分为两期。在第一期消费者劳动，获得收入，用来满足该期的消费和储蓄。在第二期消费者不劳动，用第一期的储蓄来满足该期的消费。假设消费者在第一期的消费为 c_1，储蓄为 s，劳动收入为 ω；在第二期的消费为 c_2，假设市场利率为 r，贴现因子为 $0 < \beta < 1$；设消费者的效用函数为：

$$U(c) = \frac{c^{1-\theta} - 1}{1 - \theta}$$

其中：θ 为正常数。

要求：

(1) 写出消费者的效用极大化问题。

(2) 求出消费者的储蓄函数，讨论利率的改变与储蓄的关系。

(3) 用上面的结论结合我国当前实际分析利率下降与储蓄的关系。(北京大学 2000 年研究生入学试题)

7. 假设某经济的消费函数为 $c = 100 + 0.8y$，投资 $i = 50$，政府购买性支出 $g = 200$，政府转移支付 $TR = 62.5$（单位均为 10 亿美元），税率 $t = 0.25$。

(1) 求均衡收入。

(2) 试求：投资乘数，政府支出乘数，税收乘数，转移支付乘数，平衡预算乘数。

(3) 假设该社会达到充分就业所需要的国民收入为 1 200，试问用①增加政府购买；②或减少税收；③增加政府购买和税收同一数额(以便预算平衡)实现充分就业，各需多少？

8. 将上一题中的比例税改为固定税 $t_0 = 250$，结果有何不同？

五、参考答案与解析

(一) 选择题

【参考答案】**1.** A　**2.** A　**3.** C　**4.** B　**5.** D　**6.** C　**7.** C　**8.** C　**9.** A　**10.** D　**11.** B　**12.** B　**13.** B　**14.** A　**15.** C　**16.** E　**17.** A　**18.** E　**19.** A　**20.** E　**21.** A　**22.** E　**23.** E　**24.** B　**25.** A　**26.** D　**27.** A

【解析】

1. 本题考查投资乘数这一概念。在两部门经济中，$k_i = \frac{1}{1-\beta}$，β 为边际消费倾向。可见，边际消费倾向较大时，投资乘数较大，因此答案选 A。

2. 本题考查政府支出乘数这一概念。在三部门经济中，若实行定额税，$k_g = \frac{1}{1-MPC} = \frac{1}{1-90\%} = 10$，$\Delta y = \Delta g \times k_g = \Delta g \times 10 = 6\,000 - 5\,500 = 500$，所以，$\Delta g = 50$，答案选 A。

3. 本题考查消费函数这一概念。社会消费函数是家庭消费函数的总和，总人口的变动当然会影响社会消费函数，因此排除选项 B。在现实生活中，影响单个家庭消费的因素很多，如家庭收入水平、家庭财产状况、消费者偏好、商品价格水平、利率水平等等。其中，具有决定意义的是家庭收入水平，所以把它看作家庭消费函数的变量，其他因素视为常量。因此，新资源的发现和流动资产价值的变化会改变家庭消费函数的常量部分，从而引起社会消费函数的改变，A、D 选项得以排除。答案选 C。注意本题说的是函数的变化，而不是社会消费的变化。

4. 本题考查经济的宏观均衡决定。在两部门经济中，从总支出(即总需求)角度看，国民收入由计划消费和计划投资组成；从总收入(即总供给)角度看，国民收入等于计划消费与计划储蓄之和。当计划投资超过计划储蓄时，总需求大于总供给，很显然答案 A 是错的。但一味增加投资并不意味着国民收入会无限制的增长。当社会中不存在闲置资源时，会产生通胀压力，而存在闲置资源时则能够扩大生产促进就业。选项 C 缺少限定条件，不严密。正确答案选 B。

5. 处于均衡水平，非计划存货为零，国民收入也处于相对稳定的均衡状态，所以答案为 D。

6. 投资是 *GNP* 的组成部分，它的下降会导致后者下降，而储蓄与收入正相关，相应的也会减少。答案选 C。

7. 本题考查预算平衡乘数。由消费函数可看出政府征收的是定额税，意味着

$k_b = 1$，均衡收入增加数额等于税收和政府支出的增加额。答案选 C。

8. 政府转移支出乘数为 $k_{tr} = \dfrac{\beta}{1-\beta(1-t')} = \dfrac{0.8}{1-0.8(1-0.25)} = 2$，$\Delta y = \Delta g \times k_{tr} = 50 \times 2 = 100$，$\Delta t = t'\Delta y = 0.25 \times 100 = 25$，预算盈余 $\Delta t - \Delta TR = 25 - 50 = -25$，答案为 C。选项 A、D 显然没考虑税收的增加。

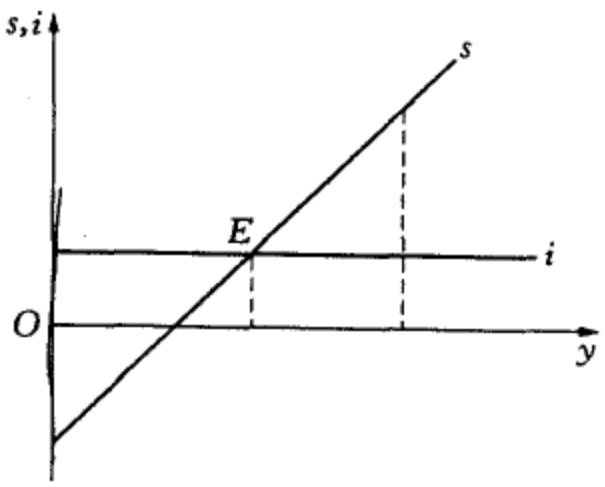


图 3-5　$i=s$ 的国民收入均衡

9. 由图 3-5 可看到储蓄曲线和投资曲线相交于 E 点，与 E 对应的是均衡收入。可见，若实际产出位于 E 点右方，储蓄大于投资，社会供大于求，存在超额产出。企业存货的意外增加会令企业减少生产，使收入水平左移，直至达到均衡收入为止。

10. 在两部门经济中，政府支出乘数 $k_g = \dfrac{1}{1-\beta}$，本题 $\beta = 0.8$，所以 $k_g = 5$，答案选 D。

11. 本题要注意两点：税收乘数为负以及税率的影响。

税收乘数 $k_t = -\dfrac{\beta}{1-\beta(1-t')} = -\dfrac{0.8}{1-0.8(1-0.25)} = -2$。选项 A、C 没考虑负值，选项 D 没考虑税率影响。答案为 B。

12. 在开放经济下，国民收入变化会产生“溢出效应”，因此财政政策的实际作用往往比简单乘数所表示的要小。

13. 边际消费倾向与边际储蓄倾向和为 1。

（二）简答题

1.【解析】

在均衡产出水平上，计划存货投资一般不为零，而非计划存货投资则必然为零。如图 3-4 所示，假定在两部门经济中，总支出 $E = c + i = \alpha + \beta y + i$。45°线与消费曲线间的距离表示实际投资，而总支出曲线与消费曲线间距离 i 表示计划投资。显然，只有在总支出曲线与 45°曲线交点 E_0 处实际投资等于计划投资，此时经济处于均衡状态，非计划存货投资为零，而计划存货投资作为计划投资的一部分，一般不为零，如图 3-6 所示。

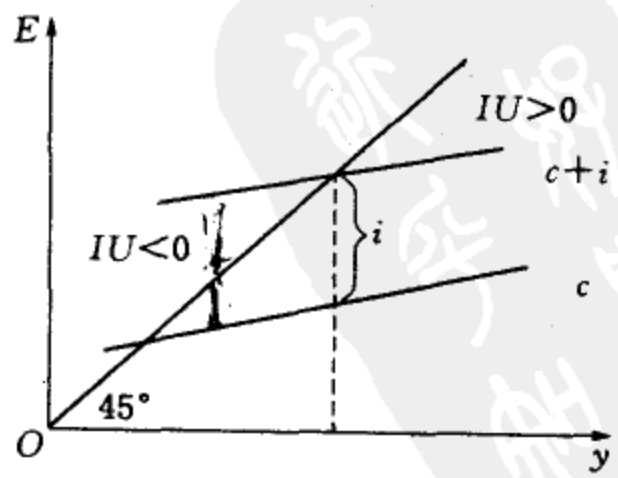


图 3-6　计划存货投资与非计划存货投资

2.【思路】先提出消费倾向的概念，再分情况分别说明。

【解析】

边际消费倾向是指消费增量在收入增量中所占的比率，一般而言，消费者收入增加后，

消费也会增加，但消费的增加不及收入的增加多，因此边际消费倾向总是大于零而小于1。平均消费倾向则有所不同，它指的是任一收入水平上消费在收入中所占的比率。平均消费倾向不会总是大于零而小于1，因为当人们收入很低甚至是零时，就算举债也必须维持一定的基本生活消费，此时，消费会高于收入，即平均消费倾向大于1。

3.【解析】

根据公式 $\Delta Y = a \cdot \Delta A$，其中 a 为乘数值，ΔA 为自发支出的变化，它包括投资变化 ΔI，政府购买变化 ΔG 和转移支付变化 ΔTR 等因素，公式表示自发需求变化导致产出以 a 倍变化。这个理论反映了现代经济的特点，即由于经济中各部门之间的密切关系，某一部门支出的增加必然在经济中引起其他部门的连锁反应，从而使收入以 a 倍值增加。

一般情况下，需求的增加有两个结果：一是价格水平上升；二是产出水平（或者收入水平）上升。只有当经济中存在没有得到充分利用的资源时，自发需求增加 ΔA 才会导致收入水平增加 $a \cdot \Delta A$。当经济中已实现了充分就业，即没有可利用的闲置资源时，自发需求增加 ΔA 只会导致价格水平上升。更为一般的情况是自发需求增加 ΔA 将导致价格水平和产出水平同时上升，只是上升的幅度不一致。另外，如果即使经济中的大部资源没有得到充分利用，但由于某一种或几种重要资源处于“瓶颈状态”，也会限制乘数作用的发挥。

4.【解析】

运用的原理是消费者的边际效用递减规律。比较两种消费方案：一种是两个时期内的每个时期消费数值相等；另一种是在某个时期全部消费掉，而在下一个时期不消费（为说明的方便，采用了极端化的思路）。消费的边际效用递减规律表明，在某一时期集中消费，其消费带来的效用是递减的。消费得越多，效用递减得越厉害。相反，如果把本期的消费转移到第二期，本期低效率的效用水平，会因为第二期的消费而大大改善，提高整体的消费水平。因而消费者有将其所有收入平均地消费于各个时期的倾向，即消费者愿意平稳消费。

当然，将其所有收入平均地消费于各个时期只是消费者的主观愿望。实际上，由于收入和价格水平的不确定性（即未被预期到的收入和价格水平的变化）以及消费者本人受意外事件的影响，消费者各个时期的消费水平有一定幅度的变化，这符合实际的观察。

5.【解析】

相对收入假说认为，消费者的消费决策往往不是一种完全理性的计划，而是取决于消费习惯。消费习惯的形成受各种因素影响，特别重要的是个人在收入最高期所达到的消费标准对消费习惯的形成有重要的影响。消费习惯形成之后有不可逆性，从而消费本身也就有不可逆性，即易于向上调整而难以向下调整（类似工资刚性）。尤其是在短期中，暂时性的收入减少并不会使消费减少相应的量。这种不可逆性就是“棘轮效应”，其核心是：消费者易于随收入的提高增加消费，但不易随收入的降低

而减少消费，经济周期是消费波动的主要原因。

6.【解析】

凯恩斯的经济理论主要是针对20世纪30年代的大萧条提出的，认为危机发生的原因是总需求不足，政府应利用财政政策干预经济。而凯恩斯以前的经济学理论，都认为供给能自动创造需求，总供给总是和总需求保持均衡的。

凯恩斯以前的经济学理论认为，储蓄和投资自然会有相等的趋势。他们的理由是：储蓄形成资本的供给，投资形成资本的需求，当储蓄大于投资即资本供给超过需求时，利率下降，从而抑制储蓄，刺激投资，使储蓄大于投资的局面得到改变。总之，利率作为调节储蓄和投资的杠杆使储蓄自动转化为投资，使国民收入的流量处于充分就业的状态。

凯恩斯以前的经济学，即传统经济学，从萨伊到马歇尔都抱住萨伊定律不放，认为储蓄和投资总是连接在一起的，投资恒等于储蓄，总供给恒等于总需求，国民收入永远处于充分就业状态时候的数量，因此国家没有必要对宏观经济进行干预。而凯恩斯主义则宣称：投资并不恒等于储蓄。投资未必经常等于充分就业状态时的储蓄，总供给未必经常等于总需求。关于这一点，凯恩斯用消费函数中的边际消费倾向递减律和资本边际效率在长期内递减来说明。

传统经济学和凯恩斯主义在理论上显然是互相矛盾的，为消除这种矛盾，以萨缪尔森为首的新古典综合派声称：投资与储蓄的相等是宏观经济运行的一般情况，而二者的背离不过是特例而已。因此，凯恩斯主义是传统经济学的一个特例，二者在理论上并无矛盾之处，因此，西方经济学界中的新剑桥学派指责新古典综合理论是改头换面地回到了凯恩斯以前的传统理论。

7.【解析】

消费函数为 $c = a + by$，$MPC = b$，$APC = \frac{c}{y} = \frac{a}{y} + b$

从这个公式可以看到，如果边际消费倾向 b 递减，则 APC 一定递减（假定 y 不变）。但是不能反过来说 APC 递减，MPC 也一定递减，因为即使 MPC（即 b）不变，APC 也会随着收入 y 的增大而减小。

8.【解析】

富者的消费倾向较低，储蓄倾向较高，而贫者的消费倾向较高，因为贫者收入低，为维持基本生活水平，他们的消费支出在收入中的比重必然大于富者。因而，将一部分国民收入从富者转移给贫者，可提高整个社会的消费倾向，从而提高整个社会的总消费支出水平，于是总收入水平就会随之提高。

9.【解析】

储蓄和投资来决定国民收入的模型可用图3-7来描述：

交点 E 表示计划的投资等于储蓄，这点决定了均衡收入水平 Y。

假设消费函数为 $C=a+bY$，则储蓄函数为 $s=-a+(1-b)Y$，增加储蓄会减少消费，消费减少有两种基本方式：a 变小，储蓄线上移；b 变小，储蓄线以 A 为圆心逆时针转动。这二者均会导致均衡收入下降。

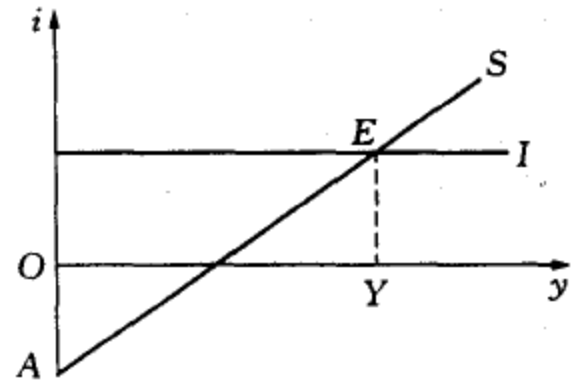


图 3-7　储蓄和投资决定国民收入

增加储蓄会导致均衡收入下降，这是凯恩斯主义的观点。增加消费或减少储蓄会通过增加总需求而引起国民收入增加，经济繁荣。反之，减少消费或增加储蓄会通过减少总需求而引起国民收入减少，经济萧条。由此得出一个看来矛盾的推论：节制消费增加储蓄会增加个人财富，对个人是件好事，但由于会减少国民收入引起萧条，对整个经济来说却是坏事；增加消费减少储蓄会减少个人财富，对个人是件坏事，但由于会增加国民收入使经济繁荣，对整个经济来说是好事。这就是所谓的“节俭的悖论”。

这个理论中包含了某些一般性的理论因素，即消费对生产的刺激作用。生产决定消费，但消费对生产也有反作用。凯恩斯的国民收入决定理论就强调了消费的这种作用。从总体上看，生产对消费的制约作用是主要的，但在某些特殊情况下，消费对生产的作用也可能成为主要的。在资本主义社会，生产能力的无限增加与有支付能力的需求的相对缩小是其基本矛盾之一。总需求不足在经济中就可能成为一种比较普遍的制约因素。

但是，任何经济理论都是以一定的假设为前提的，离开其假设，理论就失去其基础，当然也就不能成立。另外，假设往往是对经济的一种理想化抽象和简化，在此基础上构筑的经济理论当然不能全面地反映真实的经济现实。凯恩斯的简单国民收入决定模型的前提假设是：经济资源没有得到充分利用，从而限制国民收入增加的不是总供给，而是总需求。凯恩斯的这一理论主要是针对 20 世纪 30 年代的大萧条提出的，当时工人大量失业、设备闲置。在这种情况下，增加总需求，当然可以增加国民收入，使经济走出低谷。

凯恩斯的理论不能被普遍化。这是因为：①凯恩斯利用的是短期分析，即假设生产能力、技术条件等都是不变的。资源未得到充分利用也是短期现象。在长期中，经济的发展，国民收入的增加仍然依靠生产能力的提高、资本的增加和技术的进步。这样，在长期中经济增长就取决于储蓄率的提高，而不是消费的增加。②各国情况不同，因而，对于总供给不足的国家，这种理论就完全不适用。

10.【思路】原因有三：①加速原理；②厂商预期的不确定性；③投资时间的灵活性。

【解析】

(1) 加速原理。这一理论假设投资只和产量变动有关，即在一个时期内资本存量调整到意愿的资本存量水平(并假设意愿的资本-产出比率 a 为常数)与资本的租用成本无关，而只和产量变化成比例，则有 $I_t=K_t-K_{t-1}=K_t^*-K_{t-1}^*=$

$aY_t - aY_{t-1} = a(Y_t - Y_{t-1})$。这一式子表明，当期投资 I_t 取决于产出变动 $(Y_t - Y_{t-1})$ 和资本-产出比率 a，a 称为加速系数。由于 $a > 1$，所以，投资变动大于产出变动。

(2) 厂商预期的不确定性。凯恩斯用本能冲动(Animal Spirits)来说明投资者的乐观和悲观情绪。他认为厂商的预期受投资者的情绪影响而易变动，预期无实在的根据，故投资者做出决策所依据的基础是不可靠的，这样，投资也极易变动。

(3) 投资时间的灵活性。投资是在长期中进行的，投资的具体时期是易于变动的。比如企业要进行投资时，经济正处于衰退期，企业无法肯定衰退会在何时结束，就会把投资延期，等经济开始复苏时再投资，从而导致在经济复苏时可能会出现投资过多的现象。这样，投资时间的灵活性就加剧了投资波动。这表明投资与国民收入的变动是紧密相关的。

(三) 计算题

1.【解析】

(1) 因为 $c = 100 + 0.8y$，$\alpha = 100$，$\beta = 0.8$，$i = 50$。所以，均衡收入：$y = \dfrac{\alpha + i}{1 - \beta}$

$= \dfrac{100 + 50}{1 - 0.8} = 750$ (单位：10 亿美元，下同)

消费：$c = 100 + 0.8 \times 750 = 700$

储蓄：$s = i = 50$

(2) 非自愿存货积累为：$800 - 750 = 50$

(3) 投资增加后的均衡收入：$y = \dfrac{100 + 100}{1 - 0.8} = 1\,000$

增加的收入：$\Delta y = y' - y = 1\,000 - 750 = 250$

(4) 消费函数改变后的均衡收入：$y'' = \dfrac{100 + 50}{1 - 0.9} = 1\,500$

储蓄：$s = i = 50$

增加的收入：$\Delta y'' = y'' - y = 1\,500 - 750 = 750$

(5) 消费函数为：$c = 100 + 0.8y$ 时，投资乘数：$k_i = \dfrac{1}{1 - \beta} = \dfrac{1}{1 - 0.8} = 5$

消费函数变为：$c = 100 + 0.9y$ 时，投资乘数：$k_i' = \dfrac{1}{1 - \beta'} = \dfrac{1}{1 - 0.9} = 10$

2.【解析】

由储蓄函数：$s = -1\,000 + 0.25y$，得到消费函数：$c = y - s = 1\,000 + 0.75y$。

当投资为 300(单位：10 亿美元，下同)时，均衡收入：$y = \dfrac{1\,000 + 300}{1 - 0.75} = 5\,200$

当投资为 500 时，均衡收入 $y' = \dfrac{1\,000 + 500}{1 - 0.75} = 6\,000$。

均衡收入增加量 $\Delta y = y' - y = 6\,000 - 5\,200 = 800$

若本期消费是上期收入的函数，由 $y_t = c_t + i_t = \alpha + \beta y_{t-1} + i_t$，投资从 300 增加到 500 的过程中，1、2、3、4 期收入分别是：

$$y_1 = 1\,000 + 0.75 \times 5\,200 + 500 = 5\,400$$

$$y_2 = 1\,000 + 0.75 \times 5\,400 + 500 = 5\,550$$

$$y_3 = 1\,000 + 0.75 \times 5\,550 + 500 = 5\,662.5$$

$$y_4 = 1\,000 + 0.75 \times 5\,662.5 + 500 = 5\,746.827\,5$$

该题亦可从差分方程通解直接解出各期值，但计算显然较复杂。

3.【解析】

(1) 可预期由此将导致均衡收入水平上升。这是因为政府购买乘数大于转移支付乘数，当增加政府购买和减少转移支付同一数量时，增加政府购买所导致的扩张效应大于减少转移支付而带来的紧缩效应。

经济模型为：

$$\begin{cases} C = a + bY_d \\ Y_d = Y - T + TR \\ T = T_0 + tY \\ Y = C + I + G \end{cases}$$

可得均衡收入水平 Y_0 为：

$$Y_0 = \frac{1}{1-b(1-t)}[a + I + G + b(TR - T_0)]$$

由上式可得政府购买乘数 K_G 和转移支付乘数 K_{TR}：

$$K_G = \frac{1}{1-b(1-t)}$$

$$K_{TR} = \frac{b}{1-b(1-t)}$$

$$\Delta Y = K_G \cdot \Delta G - K_{TR} \cdot \Delta TR = \frac{1-b}{1-b(1-t)} \cdot \Delta G > 0$$

故均衡收入水平将上升。

(2) 由于 $BS = T - G - TR$，故 $\Delta BS = \Delta T - \Delta G - \Delta TR$

由于 $\Delta G = -\Delta TR$，故 $\Delta BS = \Delta T$

$$\Delta T = (T_0 + tY') - (T_0 + tY_0) = t \cdot \Delta Y > 0$$

所以 $\Delta BS = t \cdot \Delta Y$，预期盈余将增大，其原因是产出 Y 会增加。

4.【思路】税率 t 的改变和政府购买 G 的改变都会导致均衡收入的改变，均衡收入总的改变量是这两种改变导致的均衡收入改变量之和。

【解析】

本题常见的解法如下：

增加的税收为 $\Delta t \times Y_0 = 1000 \times 0.05 = 50$，税率改变导致的均衡收入的改变量为：

$$\Delta Y_{\Delta t} = -\frac{1}{1-b(1-t')} \cdot b \cdot \Delta t \cdot Y_0 \text{（其中 } b \text{ 边际消费倾向，} 0 < b < 1\text{）}$$

政府购买的改变所导致的均衡收入改变量为：

$$\Delta Y_{\Delta t} = \frac{1}{1-b(1-t')} \cdot \Delta G$$

总的均衡收入改变量为：

$$\Delta Y = \Delta Y_{\Delta t} + \Delta Y_{\Delta G} = -\frac{1}{1-b(1-t')} \cdot b \cdot \Delta t \cdot Y_0 + \frac{1}{1-b(1-t')} \Delta G /$$

$$= \frac{1-b}{1-b(1-t')} \cdot 50$$

预算盈余的改变量 $\Delta BS = \Delta T - \Delta TR - \Delta G = t' \cdot \Delta y - \Delta G$

$$\Delta BS = t' \frac{1-b}{1-b(1-t')} \cdot 50 - 50$$

$$= \frac{t' - 2bt' - 1 + b}{1-b(1-t')} \cdot 50$$

$$= \frac{t'(1-2b) - 1 + b}{1-b(1-t')} \cdot 50$$

上式中 $-1+b<0$，且边际消费倾向一般有 $0.5 < b < 1$，故 $1-2b<0$，故有 $\Delta BS = \frac{t'(1-2b)-1+b}{1-b(1-t')} \cdot 50 < 0$，所以预算盈余下降。

对于本题还存在另外一种解法。

假设：$c = \alpha + \beta y_d$，$tx = t_0 + ty$。

所以，$c = \alpha + \beta[(1-t)y - t_0 + tr]$。

求得 y 的表达式：

$$y = \frac{\alpha - \beta t_0 + \beta tr + i + g}{1-\beta(1-t)}$$

g 和税收都没有改变前的 y 的表达式：

$$y_0 = \frac{\alpha - \beta t_0 + \beta tr + i + g}{1-\beta(1-t)}$$

g 和税收都改变后的 y 表达式：

$$y' = \frac{\alpha - \beta t_0 + \beta tr + i + g'}{1-\beta(1-t')}$$

g 和税收都没有改变前的 BS 表达式：$BS = tx - tr - g = t_0 + ty - tr - g$。

g 和税收都改变后的 BS 表达式：$BS' = tx' - tr - g = t_0 + t'y' - tr - g'$。

政府支出改变：$\Delta g = g' - g = 50$；税率改变：$\Delta t = t' - t = 0.05$

令 $A = \alpha - \beta t_0 + \beta tr + i + g$。

所以：$\Delta BS = t'y' - ty' - \Delta g$

$$= \frac{\alpha - \beta t_0 + \beta tr + i + g + \Delta g}{1 - \beta(1 - t - \Delta t)}(t + \Delta t) - \frac{\alpha - \beta t_0 + \beta tr + i + g}{1 - \beta(1 - t)}t - \Delta g$$

$$= \frac{A(t + \Delta t)[1 - \beta(1 - t)] - At[1 - \beta(1 - t - \Delta t)]}{[1 - \beta(1 - t - \Delta t)][1 - \beta(1 - t)]} - \Delta g$$

$$= \frac{A\Delta t[1 - \beta(1 - t)] - At\beta\Delta t}{[1 - \beta(1 - t - \Delta t)][1 - \beta(1 - t)]} - \Delta g$$

$$= \frac{A\Delta t(1 - \beta)}{[1 - \beta(1 - t - \Delta t)][1 - \beta(1 - t)]} - \Delta g$$

$$= \frac{\Delta t(1 - \beta)}{1 - \beta(1 - t - \Delta t)}y_0 - \Delta g$$

$$= \frac{50(1 - \beta)}{1 - \beta(1 - t')} - 50$$

$$= \frac{-\beta t'}{1 - \beta(1 - t')}50 < 0$$

所以预算盈余下降。

二者的结论保持一致，但是推导结论的表达式却不一致。前一种解法尽管是通常的解法，但是，由于本题的税率、政府支出和国民收入都在改变，前一种解法似乎没有把三者，特别是税率和国民收入的变化联系起来一同考虑。尽管编者倾向于后一种解法，但是，两种解法最终的取与舍，请读者判断。

5.【解析】

（1）由于该人想要在其一生中平稳地消费，则其一生的收入应等于各个时期的均匀消费支出之和。其收入为 30＋60＋90 ＝ 180 元。消费则为四个时期，由于不受预算约束，则每期消费为 180/4 ＝ 45 元，将其与各期收入相对照可得：

第一期：负储蓄 15 元；

第二期：储蓄 15 元；

第三期：储蓄 90 － 45 ＝ 45 元；

第四期：负储蓄 45 元。

（2）当没有受到流动性约束时，平稳消费水平为每期 45 元，比第一期收入要大。现在假设该人受到流动性约束，则他第一期只能消费其全部收入 30 元。

从第二期开始，假设没有受到流动性约束时，平稳消费水平为每期 (60 ＋ 90)/3

＝50元，小于第二、三期的收入。故流动性约束的假设对这几期的消费不产生影响，第二、三、四期的消费为每期50元。

(3) 在期初接受外来财富13元，加上其收入30元，显然还是小于其平稳消费水平(注意此时平稳消费水平为45＋13/4＝48.25元)，故该人将在第一期消费完所有的外来财富13元，其消费为30＋13＝43元。第二、三、四期的消费量仍如同第(2)小题为50元。

当外来财富为23元时，在第一期，此时加上其收入30元，大于其平稳消费水平45＋23/4＝50.75元；第二、三期的收入均大于此值，故在这里，流动性约束的假设实际上对消费不产生任何实际的影响，消费者将平稳地消费其全部收入和外来财富。其消费量为每期50.75元。外来财富23元是这样被消费掉的：第一期：50.75－30＝20.75元；第二、三期为零；第四期为23－20.75＝2.25(元)。

6.【解析】

(1) 消费者效用极大化，即两期消费的效用之和最大。

$\mathrm{MAX}(U)=U(C_1)+U(C_2)$，约束条件为：$W=C_1+C_2\times\beta$，构造拉格朗日函数：$L(\mathrm{MAX}(U))=U(C_1)+U(C_2)+\lambda\cdot(C_1+C_2\times\beta-W)$，联立三个方程：

$$\frac{\partial L}{\partial C_1}=\frac{1}{C_1^{\theta}}+\lambda=0$$

$$\frac{\partial L}{\partial C_2}=\frac{1}{C_2^{\theta}}+\lambda\cdot\beta=0$$

$$\frac{\partial L}{\partial \lambda}=C_1+C_2\times\beta-W=0$$

所以：

$$C_1=\frac{W}{1+\beta^{1+\frac{1}{\theta}}}$$

$$C_2=\frac{W}{\frac{1}{\sqrt[\theta]{\beta}}+\beta}$$

(2) 储蓄函数为当期的储蓄等于下一期的消费，所以：$C_2=S(1+r)$，结合上题的答案，可以分析出储蓄和利率的函数。另外需要引起注意的是贴现因子和利率间的关系：$\beta=\frac{1}{1+r}$。所以，当利率升高的时候，当期的储蓄可以减少，同时，由于当期的消费和下期实际消费的(可以由第一题的结论，结合贴现因子和利率间的关系用数学方法证明)增加，消费者的消费效用增加。

(3) 对于我国的利率下降政策不能简单运用上面的原理进行分析，因为上题中，我们假设收入W是不变的。而我国的降息政策主要是希望增加当前消费，促进居民收入的增加，从而促进经济的下一期增长。思考我国的降息政策的效果，需要从一般

均衡的角度出发，采用局部均衡的方法是行不通的，即需要全面地看问题。

7.【解析】

(1) 可支配收入：$y_d = y - t = y - [t(y) - TR] = y - (0.25y - 62.5)$

$$= 0.75y + 62.5$$

$$y = c + i + g = 100 + 0.8(0.75y + 62.5) + 50 + 200 = 0.6y + 400$$

$$y = \frac{400}{1 - 0.6} = 1\,000 \text{（单位：10 亿美元，下同）}$$

该题亦可直接从以下公式得出结果：

$$y = \frac{\alpha + i + g - \beta(t_0 - TR)}{1 - \beta(1 - t')} = \frac{100 + 50 + 200 - 0.8 \times (0 - 62.5)}{1 - 0.8 \times (1 - 0.25)}$$

$$= \frac{400}{1 - 0.6} = 1\,000$$

(2) 投资乘数：$k_i = \frac{1}{1 - \beta(1 - t')} = \frac{1}{1 - 0.8 \times (1 - 0.25)} = 2.5$

政府支出乘数：$k_g = \frac{1}{1 - \beta(1 - t')} = \frac{1}{1 - 0.8 \times (1 - 0.25)} = 2.5$

税收乘数：$k_t = \frac{-\beta}{1 - \beta(1 - t')} = \frac{-0.8}{1 - 0.8 \times (1 - 0.25)} = -2$

转移支付乘数：$k_{tr} = \frac{\beta}{1 - \beta(1 - t')} = \frac{0.8}{1 - 0.8 \times (1 - 0.25)} = 2$

平衡预算乘数：$k_b = k_g + k_t = \frac{1 - \beta}{1 - \beta(1 - t')} = \frac{1 - 0.8}{1 - 0.8(1 - 0.25)} = 0.5$

(3) ① 用增加政府购买的方法

$$\Delta y = \Delta g \times k_g = \Delta g \times 2.5 = 1\,200 - 1\,000 = 200$$

需增加支出：$\Delta g = \frac{200}{2.5} = 80$

② 用减少税收的方法

$$\Delta y = \Delta t \times k_t = \Delta t \times (-2) = 200$$

需减少税收：$\Delta t = \frac{200}{-2} = -100$

③ 用预算平衡的方法

$$\Delta y = \Delta g(\text{或 } \Delta t) \times k_b = \Delta g(\text{或 } \Delta t) \times 0.5 = 200$$

$$\Delta g(\text{或 } \Delta t) = 400$$

需增加政府购买和税收各 400(10 亿)美元才能在预算达到平衡的基础上实现充分就业。

8.【解析】

(1) 可支配收入：$y_d = y - t = y - (t_0 - TR) = y - (250 - 62.5) = y - 187.5$

$y = c + i + g = 100 + 0.8(y - 187.5) + 50 + 200 = 0.8y + 200$

$y = \dfrac{200}{1 - 0.8} = 1\,000$ (单位:10 亿美元,下同)

该题亦可直接从以下公式得出结果：

$$y = \frac{\alpha + i + g - \beta(t_0 - TR)}{1 - \beta} = \frac{100 + 50 + 200 - 0.8 \times (250 - 62.5)}{1 - 0.8}$$

$$= \frac{200}{1 - 0.8} = 1\,000$$

(2) 投资乘数：$k_i = \dfrac{1}{1 - \beta} = \dfrac{1}{1 - 0.8} = 5$

政府支出乘数：$k_g = \dfrac{1}{1 - \beta} = \dfrac{1}{1 - 0.8} = 5$

税收乘数：$k_t = \dfrac{-\beta}{1 - \beta} = \dfrac{-0.8}{1 - 0.8} = -4$

转移支付乘数：$k_{tr} = \dfrac{\beta}{1 - \beta} = \dfrac{0.8}{1 - 0.8} = 4$

平衡预算乘数：$k_b = k_g + k_t = \dfrac{1 - \beta}{1 - \beta} = 1$

(3) ① 用增加政府购买的方法

$$\Delta y = \Delta g \times k_g = \Delta g \times 5 = 1\,200 - 1\,000 = 200$$

需增加支出：$\Delta g = \dfrac{200}{5} = 40$

② 用减少税收的方法

$$\Delta y = \Delta t \times k_t = \Delta t \times (-4) = 200$$

需减少税收：$\Delta t = \dfrac{200}{-4} = -50$

③ 用预算平衡的方法

$$\Delta y = \Delta g(\text{或 } \Delta t) \times k_b = \Delta g(\text{或 } \Delta t) \times 1 = 200$$

$$\Delta g(\text{或 } \Delta t) = 200$$

需增加政府购买和税收各 200(10 亿)美元才能在预算达到平衡的基础上实现充分就业。

六、经济学小故事：经济学家笑话四则

（一）

有人在乡间路上遇牧者赶羊，对牧羊人说："我和你打赌，如果我猜中羊群的数目，得一羊，如猜错，你得 100 元。"牧者欣然同意。路人说出一个数目，973 只，牧者大为惊奇，因为这确是羊群的数目。于是，路人取得他应得的"奖品"，拜别牧者，扬长而去。

走不了两步，牧者赶上来，说"让我有个扯平的机会——我们再赌一场吧？"路人马上同意，问牧者要猜什么？牧者说猜路人的身份，路人无异议。牧者一猜中的："你是在官方智囊机构工作的经济学家！"路人吓得面无人色，牧人怎会知道他的职业？"这还不简单，"牧者揭开谜团，"因为你抱走的是牧羊狗而不是绵羊！"

（二）

科学家爱因斯坦死后升天，大人物驾到，上帝铺下红地毯，派三位天使迎于南天门。受此礼遇，爱因斯坦大为兴奋，在赴宾馆路上，滔滔不绝，他问 A 天使："你的 IQ 多高？"A 天使答道："201。"爱因斯坦颇为吃惊，道："201，我将不愁寂寞，因为你有资格和我谈论相对论。"又问天使 B："你的 IQ 又有多少？"B 天使道："150。"爱因斯坦说："那还不错，我们可煮咖啡论天下事。"最后问天使 C："你又如何？"天使 C 答道："75！"爱因斯坦想了一会说："请问阁下对明年度财政赤字有何看法？"

（三）

游客在食人族聚居的岛上旅行。路过一个人脑专卖店，见其橱窗有如下的价目表：

艺术家脑每磅 9 元；哲学家脑每磅 12 元；科学家脑每磅 15 元；经济学家脑每磅 219 元。

游客因此得出经济学家的脑袋最受食家欢迎的结论，因为根据简单的供求律，市场需要殷切，价格才会上涨。

询之店东，哪知答案完全相反："经济学家大多无脑，不知要多少个经济学家才有一磅脑，物以稀为贵，经济学家脑的价格因而较高！"

（四）

一名芝加哥大学经济学教授病逝，身后萧条，有人发起一个一人一元的募捐运动，以筹措其安葬费，募捐者向芝加哥期交所主席募捐时，他说："一元，谁死了？"募捐者说明原委，主席说："这里是 1 000 元，把 1 000 名经济学家葬掉吧！"

第四章

产品市场和货币市场的一般均衡

第三章的分析局限于产品市场均衡，不包括货币市场的因素。产品市场和货币市场的关系如下：产品市场总产出增加，货币需求增加，如果货币供给不变，利率上升，进而影响投资支出，投资的变化影响产品市场。凯恩斯经济学的重要特征就是认为产品市场和货币市场不是相互独立的，货币对经济是非中性的。

一、考查重点

1. 第二章到第四章的逻辑关系
2. 投资的决定
3. 资本边际效率与资本边际效率曲线
4. 投资边际效率与投资边际效率曲线
5. 托宾的“q”理论
6. *IS* 曲线
7. 凯恩斯的货币需求函数
8. *LM* 曲线
9. *IS* 和 *LM* 曲线的推导
10. *IS-LM* 分析
11. 凯恩斯经济学的理论框架
12. “有效需求不足”理论与凯恩斯经济学

二、内容解析

1. 第二章到第四章的逻辑关系

这三章讨论的是凯恩斯经济学的主要内容。凯恩斯经济学所描述的国民收入决定理论可以用 $y=c+i$ 表示。所以第二章分析的是 y 的确定，包括定义、方法、相关术语和优缺点等内容。因为消费 c 为凯恩斯理论中重要的一项，所以第三章就分析了消费函数、消费与储蓄的关系、各种消费，然后对各种乘数进行了探讨。第四章解冻了投资为常数项(即外生变量)的假设，开始对投资函数进行讨论，进而分别导出 IS 和 LM 曲线，然后运用 IS-LM 综合分析法全面分析凯恩斯理论。

2. 投资的决定

一项投资是否可行，首先要对成本和收益进行配比。用于投资的资金的利息可视为其成本(借入资金本身需要支付利息，自有资金可以采用机会成本的概念计算利息)，而预期利润可视作收益。当前者小于后者时，投资是可行的，当投资预期利润率固定时，企业的投资首先决定于实际利率，投资需求与利率成反比，它们之间的这种关系被称为投资函数，可写作 $i=i(r)$。一般而言，假定投资需求与利率存在线性关系，即 $i=e-dr$。其中，e 即自主投资，d 即利率对投资需求的影响系数。注意：此处的利率为实际利率，即名义利率减去通货膨胀率。

3. 资本边际效率(MEC)与资本边际效率曲线

资本边际效率是指使一项资本物品使用期内各预期收益的现值之和等于这项资本品的供给价格或者重置成本的贴现率，它表明一个投资项目的收益应按何种比例增长才能达到预期收益，也可视为将一项投资按复利方法计算所得的预期利润率，其公式为 $R=\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^i}+\frac{J}{(1+r)^n}$。$R$ 代表资本品的供给价格或重置成本，R_i 代表使用期内各年份的预期收益，J 代表资本品在 n 年年末的处置残值，r 代表资本边际效率。遵循边际效用递减规律，资本边际效率曲线由左上向右下倾斜，表示资本边际效率之值随资本存量的增加而下降，而将曲线上各资本边际效率之值与利息率作比较，只要边际效率高于利息率的项目都是可以投资的，这样即可得均衡投资量。根据凯恩斯的观点，资本边际效率由预期收益和资本资产的供给价格或者说重置成本决定。

4. 投资边际效率(MEI)与投资边际效率曲线

资本是存量概念，投资则是流量概念，相当于本期资本对上期资本的改变值。当利率下降时，若每个企业都增加投资，资本品供给价格或重置成本 R 就会上涨，在相同的

预期收益下，r 就会缩小。这个缩小了的 r 就是投资边际效率。由于投资边际效率小于资本边际效率，因此，投资边际效率曲线比资本边际效率曲线更为陡峭。它更精确地反映了投资和利率间存在的反方向关系，利率对投资量的影响比使用 MEC 时的小。

5. 托宾的“q”理论

美国经济学家詹姆斯·托宾提出了股票价格会影响企业投资的理论。企业的市场价值与重置成本之比，可以作为衡量要不要进行新投资的标准，托宾称为“q”。其中市场价值就是这个企业的股票的市场总额，它等于每股的价格乘以总股数。重置成本是指建造这个企业所需要的成本。$q<1$，说明买旧的企业比新建设企业便宜，于是就不会有投资。相反，$q>1$，说明新建设企业比较便宜，因此会有新投资。这是区别于凯恩斯的一种投资需求理论。

6. *IS* 曲线

(1) *IS* 曲线的含义及推导

在两部门经济中，均衡条件为 $i=s$，$i=e-dr$，$s=-\alpha+(1-\beta)y$。推导出 *IS* 表达式 $y=\frac{\alpha+e}{1-\beta}-\frac{d}{1-\beta}r$，或者 $r=\frac{\alpha+e}{d}-\frac{1-\beta}{d}y$。

在三部门经济中，均衡条件为 $i+g=s+t$，$t=t_0+t'y$，$s=-\alpha+(1-\beta)(y-t)$ 推导出 *IS* 表达式：

$$y=\frac{\alpha+e+g-\beta t_0}{1-\beta(1-t')}-\frac{d}{1-\beta(1-t')}r \text{ 或 } r=\frac{\alpha+e+g-\beta t_0}{d}-\frac{1-\beta(1-t')}{d}y$$

可见，均衡国民收入与利率之间存在着反方向变化的关系。以 r 为纵轴，y 为横轴所画出的 *IS* 曲线是由左上向右下倾斜的，*IS* 曲线是描述满足产品市场均衡条件(即总需求等于总供给)的利率和收入关系的曲线。

(2) *IS* 曲线的斜率

在两部门经济中，由 $r=\frac{\alpha+e}{d}-\frac{1-\beta}{d}y$ 可看出，*IS* 曲线的斜率为 $\frac{1-\beta}{d}$。*IS* 曲线斜率的大小，即利率变动对国民收入的影响程度，取决于以下两个因数。①利率对投资需求的影响系数 d。②边际消费倾向 β。d 一定时，β 越大，*IS* 曲线斜率越小，*IS* 曲线越平缓，利率变动对国民收入的影响越大。在三部门经济中，斜率变为 $\frac{1-\beta(1-t')}{d}$，税率 t' 对 *IS* 曲线斜率亦会产生影响，当 d、β 一定时，t' 越大，*IS* 曲线斜率越大，*IS* 曲线越陡峭，利率变动对国民收入影响越小。

(3) *IS* 曲线的移动

由 *IS* 表达式 $r=\frac{\alpha+e+g-\beta t_0}{d}-\frac{1-\beta(1-t')}{d}y$ 可看出，引起 *IS* 曲线移动的有以下几种因素：①乘数性因数，即上面提到的 d、β 和 t'，当 d、β 增大或 t' 减小时，*IS*

曲线变平缓，发生逆时针转动，反之，*IS* 曲线顺时针转动。②自主性因素，即自主性消费支出 α 与投资支出 e、政府支出 g 和自主性税收 t_0。当 α、e、g 增加或 t_0 减少时，*IS* 曲线向右上方平移，平移距离为其改变量乘以各自乘数。反之，*IS* 曲线向左下方平移。其中，政府支出 g 的增加和税收 t_0 的减少属于增加总需求的膨胀性财政政策，g 的减少和 t_0 的增加属于降低总需求的紧缩性财政政策。政府若实行膨胀性财政政策，会引起 *IS* 曲线向右上方平移；若实行紧缩性财政政策，*IS* 曲线则向左下方平移。可见，由 *IS* 曲线可清楚看出财政政策如何影响利率国民收入。

综上所述，关于 *IS* 曲线的基本结论如下：

① *IS* 曲线是产品市场均衡时利率与收入水平组合的表列。

② 由于利率上升将减少计划投资支出从而减少总需求，最终导致均衡收入水平下降，所以，*IS* 曲线的斜率是负的。

③ 乘数越小，投资支出对利率变化的反应的敏感程度越低，*IS* 曲线就越陡峭。

④ *IS* 曲线将因自发支出的变化而移动。自发支出的增加，包括政府购买的增加，将引起 *IS* 曲线向右移动。

⑤ 在 *IS* 曲线右方的点上，产品市场存在着过度供给；在 *IS* 曲线左方的点上，存在着产品的过度需求。

7. 凯恩斯的货币需求函数

凯恩斯认为人们出于交易动机、预防动机和投机动机而需要持有货币。货币的交易需求和预防需求与收入成正比，即 $L_1 = ky$，投机需求与利率成反比，即 $L_2 = -hr$，由于有价证券市场价格与利率成反比，因此，货币需求函数可写作：$L = L_1 + L_2 = ky - hr$（L、L_1、L_2 代表对货币的实际需求）。

在凯恩斯理论中有一个“流动性陷阱(liquid trap)”的概念。一般来说，“流动性陷阱”指的是这样一种经济情况：利率已经下降到了这样的地步，公众认为这个利率即将(也只可能)回升，而利率的回升则会造成有价证券价格(例如债券)的下降，投资者为了避免损失，而不敢买入(或者持有)有价证券，从而导致货币的投机性需求无穷大，中央银行增加的货币供给都为公众的投机性需求所吸收。利率不会进一步下降，消费和投资都不会增加，货币政策无效。但是，财政政策却能发挥最大效果。

在图 4-1 中，利率降至 r^*（即临界利率）后，货币需求曲线变成与横轴平行的直线。该直线部分即为所谓的“流动性陷阱”。表明当利率降至 r^* 时，货币需求的利率弹性为无限大，在这一点上，央行无论怎样增加货币供应量，都会被巨大的货币需求所吞没，因而对物价和投资不产生任何影响。

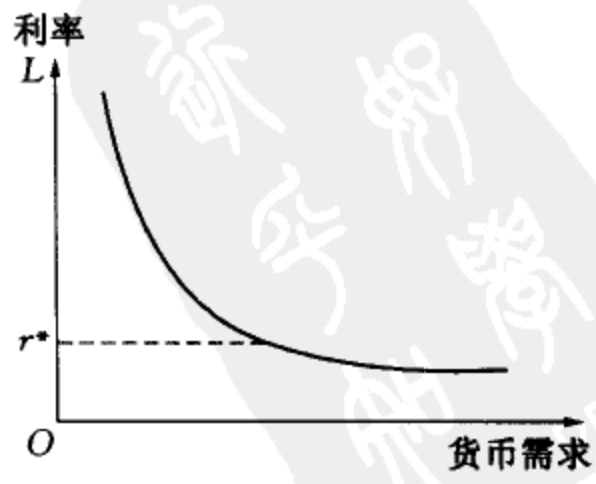


图 4-1　流动性陷阱示意图

8. *LM* 曲线

(1) *LM* 曲线的含义及推导

LM 曲线是描述满足货币市场均衡条件时(货币需求等于货币供给)的利率与收入关系的曲线。假定 m 代表实际货币供给量,M 代表名义货币供给量,P 代表物价水平,货币市场均衡条件为:$m=\frac{M}{P}=L=ky-hr$,推导出 *LM* 曲线的表达式 $y=\frac{hr}{k}+\frac{m}{k}$ 或 $r=\frac{k}{h}y-\frac{m}{h}$。以 y 为横轴,r 为纵轴所画的 *LM* 曲线是由左下向右上倾斜的。

(2) *LM* 曲线的斜率

由 $r=\frac{k}{h}y-\frac{m}{h}$ 可看出 *LM* 曲线的斜率为 $\frac{k}{h}$。*LM* 曲线斜率的大小取决于以下两个因素①货币需求对收入的敏感系数 k。h 一定时,k 越大,*LM* 曲线的斜率越大,*LM* 曲线越陡峭。②货币需求对利率的敏感系数 h。k 一定时,h 越大,*LM* 曲线的斜率越小,*LM* 曲线越平缓。图 4-2 中,一般情况下,*LM* 曲线斜率为正值,*LM* 曲线由左下向右上倾斜,这一区域称为中间区域;当利率下降到很低时,货币的投机需求将成为无限,即 h 为无穷大,*LM* 曲线斜率为零,*LM* 曲线成为一水平线,这一区域称为凯恩斯区域;当货币的投机需求为零,即 h 为零时,*LM* 的斜率为无穷大,*LM* 曲线为竖直,此时被称为古典区域。

(3) *LM* 曲线的移动

由 *LM* 表达式 $r=\frac{k}{h}y-\frac{m}{h}$ 可看出,引起 *LM* 曲线移动的有以下两种因素:①货币需求对收入及利率的敏感系数 k、h。当 k 增大或 h 减小时,*LM* 曲线越陡峭,发生逆时针转动。反之,*LM* 曲线顺时针转动。②实际货币供给量 m。当名义货币供给量 M 增加或物价水平 P 下降,*LM* 曲线向右下方平移。反之,向左上方平移。其中,名义货币供给量由国家货币管理部门根据需要而调整。增加货币供给量属于膨胀性货币政策,减小货币供应量属于紧缩性货币政策。通过 *LM* 曲线可清楚看出货币政策如何影响利率和国民收入,如图 4-2。

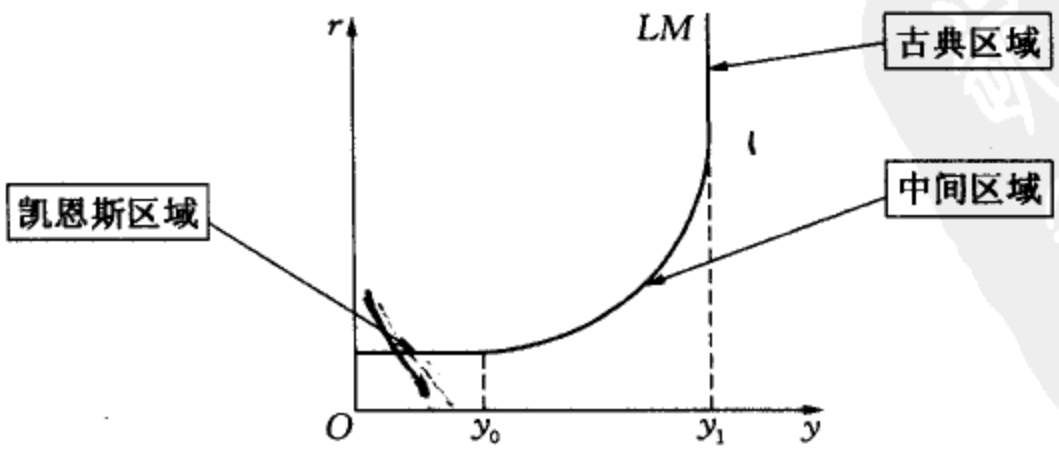


图 4-2 *LM* 曲线的三个区域

在凯恩斯区域，LM 为水平，货币投机需求无限。此时采取扩张性货币政策，不能降低利率，也不能增加收入，货币政策无效，而财政政策却极其有效（参见流动性陷阱）。凯恩斯认为，20 世纪 30 年代的情况就是如此。

相反，利率上升到很高水平，货币投机需求为零。导致 IS 右移的扩张性财政政策只会增加利率，而导致 LM 右移的扩张货币政策则会极其有效。这符合古典学派以及货币主义的观点，被称为古典区域①。

综上所述，关于 LM 曲线的结论如下：

① LM 曲线表示货币市场均衡时所有利率与收入水平的组合。

② 当货币市场均衡时，债券市场也同样处于均衡状态，LM 曲线因而也表示债券市场均衡时利率与收入水平的所有组合。

③ LM 曲线的斜率为正。在货币供应既定的条件下，收入水平的上升增加了货币需求量，必然伴随着利率的上升。这就会减少货币需求量，从而维持货币市场的均衡。

④ LM 曲线将因货币供应的变化而发生移动。货币供应增加会使 LM 曲线向右移动。

⑤ 在 LM 曲线右方，存在着过度货币需求，而在其左方，存在着过度货币供给。

9. IS 和 LM 曲线的推导

(1) $s = s(y)$ …… 储蓄函数

(2) $i = i(r)$ …… 投资函数

(3) $s = i$ 或 $s(y) = i(r)$ …… 产品市场均衡条件

(4) $L = L_1 + L_2 = L_1(y) + L_2(r)$ …… 货币需求函数

(5) $\dfrac{M}{P} = m = m_1 + m_2$ …… 货币供给函数

(6) $m = L$ …… 货币市场均衡条件

根据(1)、(2)、(3)可求得 IS 曲线。例如，设 $s = -\alpha + (1-\beta)y$，$i = e - dr$，则 $i = s$ 时，得 IS 曲线为：

$$r = \frac{\alpha + e}{d} - \frac{1-\beta}{d}y \text{ 或 } y = \frac{\alpha + e - dr}{1-\beta}$$

根据(4)、(5)、(6)可求得 LM 曲线。例如 M、P 为已知，则 $m = \dfrac{M}{P}$，$L = ky - hr$，则 $m = L$ 时，得 LM 曲线为：

$$r = \frac{k}{h}y - \frac{m}{h} \qquad \left(\text{或 } r = \frac{k}{h}y - \frac{1}{h} \cdot \frac{M}{P}\right)$$

---

① 此处关于三区域的论述主要根据高鸿业《西方经济学》。关于各学派宏观经济政策的更为详细的观点请参考第十章的内容。另外，需要提醒的是利用 LM 模型分析宏观经济政策的效果与各学派完整的论述有区别，请注意模型分析问题的理想性。

或 $$y=\frac{m}{k}+\frac{h}{k}r \quad \left(\text{或 } y=\frac{1}{k}\cdot\frac{M}{P}+\frac{h}{k}r\right)$$

求解 *IS* 和 *LM* 的联立方程，即可求得产品市场和货币市场同时均衡的利率和收入。

10. *IS-LM* 分析

(1) 商品市场和货币市场的一般均衡

在 *IS* 曲线上，有一系列使商品市场均衡的利率与收入的组合点；在 *LM* 曲线上，有一系列使货币市场均衡的利率与收入的组合点。*IS* 曲线与 *LM* 曲线交于一点，在该点上，商品市场和货币市场同时达到均衡，其数值可通过解 *IS* 与 *LM* 的联立方程得到。

(2) 两个市场的失衡及调整

如图 4-3 和表 4-1，当收入与利率组合点位于 *IS* 曲线左下方，投资大于储蓄，即 $i>s$，有超额产品需求，从而导致收入上升，组合点会右移；当收入与利率的组合点位于 *IS* 曲线右上方，$i<s$，有超额产品供给，从而导致收入下降，组合点会左移。当收入与利率的组合点位于 *LM* 曲线左上方时，货币需求小于货币供给，即 $L<M$，有超额货币供给，从而导致利率下降，提高货币需求，组合点会下移；当收入与利率的组合点位于 *LM* 曲线右下方时，$L>M$，有超额货币需求，从而导致利率上升，抑制货币需求，组合点会上升。这四种调整使不均衡组合点最终趋向均衡利率与均衡收入的组合点 *E*。

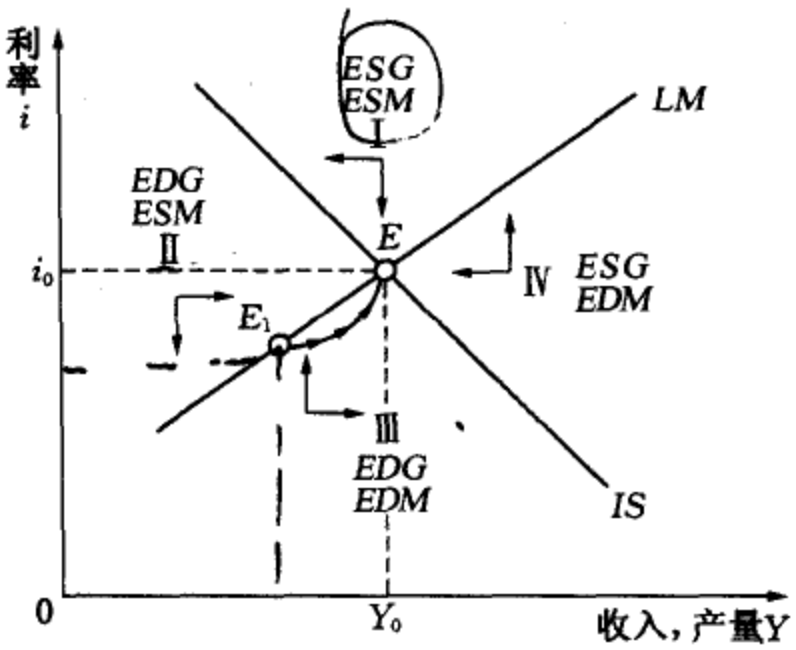


图 4-3 *IS-LM* 模型非均衡的调整

注：*ESG* 为超额产品供给，*EDG* 为超额产品需求，*ESM* 为超额货币供给，*EDM* 为超额货币需求。

表 4-1 非均衡与调整

	产品市场		货币市场	
区域	非均衡	调整：产出	非均衡	调整：利率
Ⅰ	*ESG*	下降	*ESM*	下降
Ⅱ	*EDG*	上升	*ESM*	下降
Ⅲ	*EDG*	上升	*EDM*	上升
Ⅳ	*ESG*	下降	*EDM*	上升

11. 凯恩斯经济学的理论框架

图 4-4 所概括的凯恩斯经济理论纲要，包括以下几点：

(1) 国民收入决定于消费和投资。

(2) 消费由消费倾向和收入决定。消费倾向分为平均消费倾向和边际消费倾向。边际消费倾向大于 0 而小于 1，因此，收入增加时，消费也增加。但在增加的收入中，用来增加消费的部分所占比例可能越来越小，用于增加储蓄的部分所占比例可能越来越大。

(3) 消费倾向比较稳定。因此，国民收入波动主要来自投资的变动。投资的增加或减少会通过投资乘数引起国民收入的成倍增加或减少。投资乘数与边际消费倾向有关。边际消费倾向大于 0 而小于 1，因此，投资乘数大于 1。

(4) 投资由利率和资本边际效率决定，投资与利率成反方向变动关系，与资本边际效率成正方向变动关系。

(5) 利率决定于流动性偏好与货币数量。流动偏好是货币需求，由 L_1 和 L_2 组成。其中 L_1 来自交易动机和谨慎预防动机，L_2 来自投机动机。货币数量 m 是货币供给，由政府的货币政策决定。

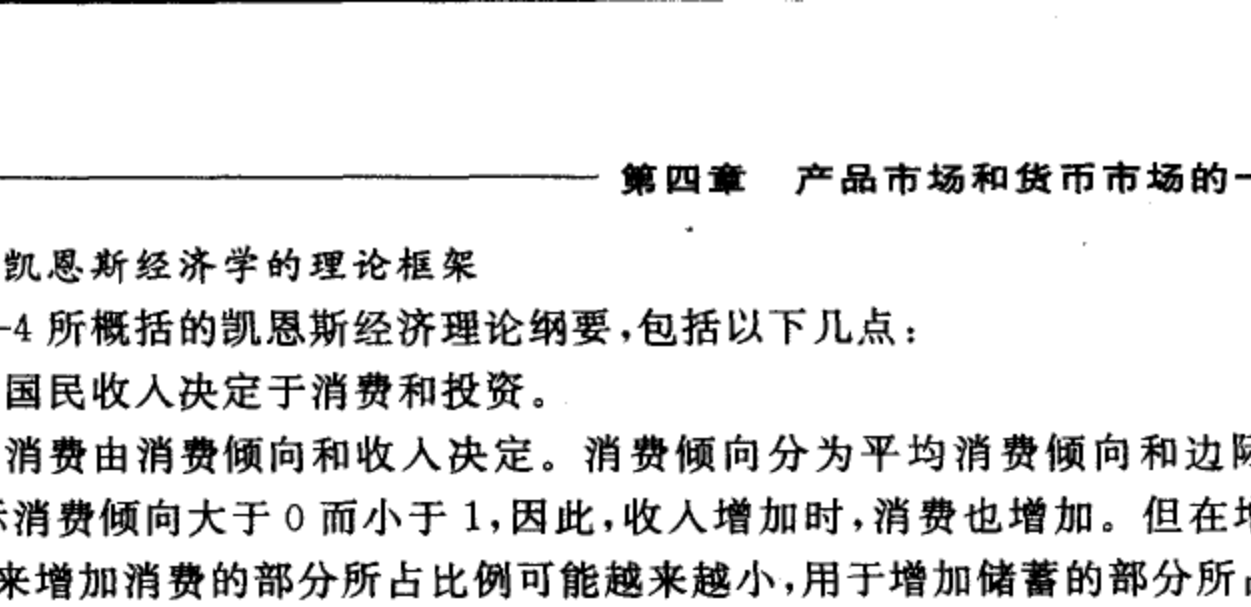


图 4-4　凯恩斯经济学的理论结构

对于利率机制的解释，凯恩斯的见解与以往的理论不同。以往的理论认为，利率取决于储蓄和投资这两个函数的相互作用。在现行利率水平上，储蓄大于投资，利率就会下降；反之，投资大于储蓄，利率就会上升。货币供应数量的变化既不影响长期的利率，也不影响实际的国民收入水平。货币供应所能影响的只是价格水平。

凯恩斯的解释是，利率取决于个人和企业持有货币的愿望和数量，也就是说，货币供应数量影响利率。在不同的利率水平上，人们对持有货币的不同需求，凯恩斯称之为“流动性偏好”，它由三个动机组成：①交易动机(个人购物，企业购买原材料)；②谨慎预防动机(准备一笔钱以应付意外开支)；③投机动机(哪里收益高，钱往哪里投)。

由于前两种动机而持有的货币对利率变化是不敏感的，称为完全缺乏利率弹性，由于第三种动机而持有的货币对利率变化是非常敏感的，具有利率弹性。利率下降到一定的程度，由于第三种动机而持有的货币变得对利率的变化完全富于弹性，这种情况被凯恩斯称为“流动性陷阱”。凯恩斯与古典学派在利率问题上最重要的分歧就是凯恩斯提出了关于货币投机需求的理论，认为增加货币供应会导致利率下降，增加投资，进而增加国民收入，在非常低的利率水平上，货币供应全部会被投机需求所吸收。

(6) 资本边际效率由预期收益和资本资产的供给价格或者说重置成本决定。按照传统的理论，只要利率恰当，储蓄必然全部转化为投资。但是，凯恩斯认为投资不完全取决于利率，而主要依赖于预期的利润率。随着投资的增加，资本的预期收益会发生递减，称为资本边际效率递减。利润期望值会对投资决策起相当大的作用，不确定性、风险、期望、投资者的态度和信心都会对投资决策发生影响。

综上所述，凯恩斯认为，形成资本主义经济萧条的根源是消费需求和投资需求所构成的总需求不足以实现充分就业。消费需求不足是由于边际消费倾向小于 1，即人们不会把增加的收入全用来增加消费，而投资需求不足来自资本边际效率在长期内递减。为解决有效需求不足，必须发挥政府作用，用财政政策和货币政策来实现充分就业。财政政策就是政府通过增加支出或减少税收以增加总需求，通过乘数原理引起收入多倍增加。货币政策是政府通过增加货币供给量以降低利率，刺激投资，从而增加收入。由于存在“流动性陷阱”，因此货币政策效果有限，增加收入主要靠财政政策。

另外，凯恩斯理论也可以用图 4-5 中的公式组合进行描述：

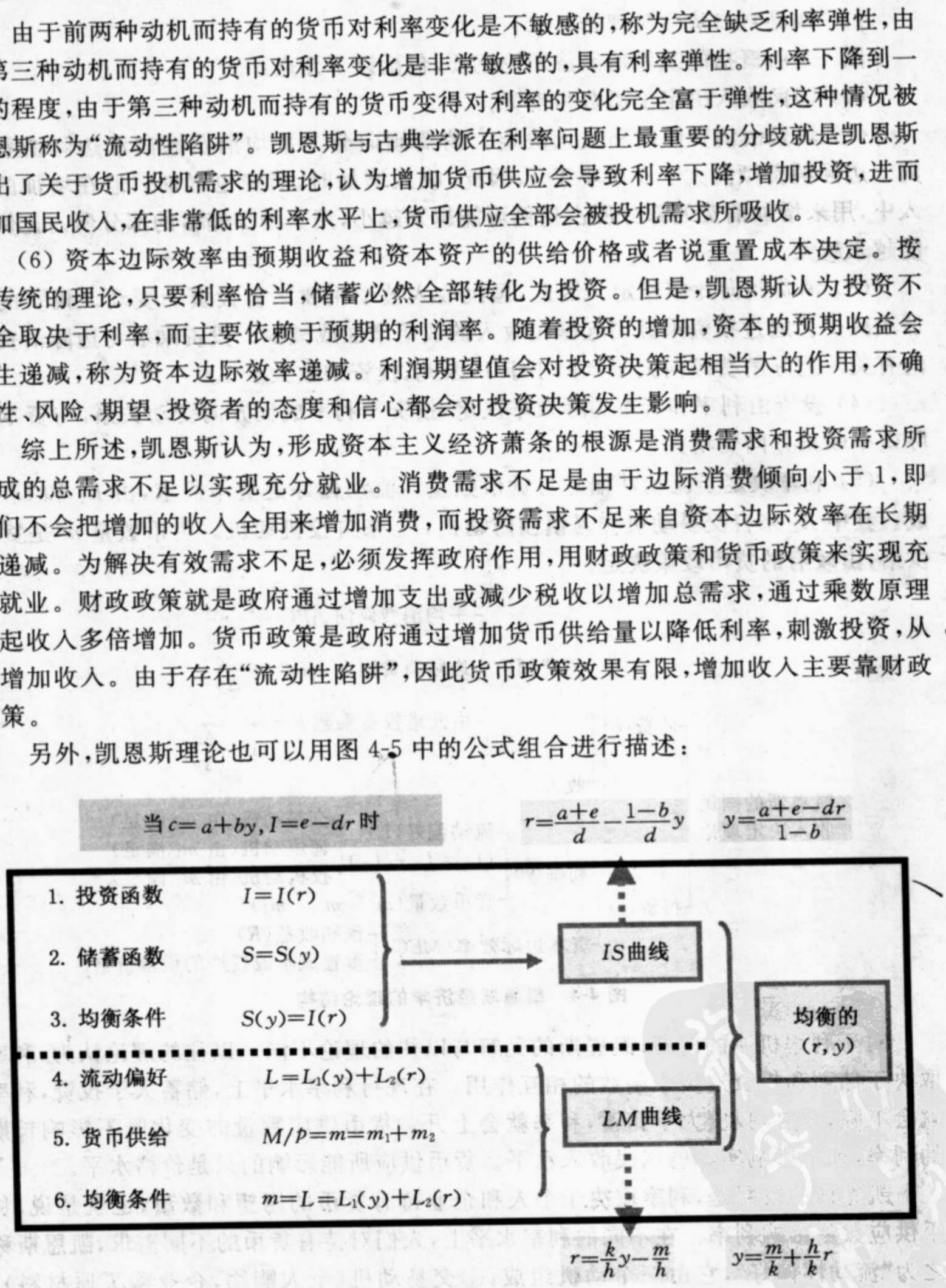


图 4-5 凯恩斯理论的公式框架

12. “有效需求不足”理论与凯恩斯经济学

凯恩斯提出了一国总产量和就业量取决于“有效需求”的理论，有效需求理论是凯恩斯主义理论的核心。《通论》的一个基本观点，就是有效需求的大小决定就业量的高低，所谓有效需求，是预期可给资本家带来最大利润的社会总需求。资本家按此社会总需求决定他们的产量并提供就业机会。凯恩斯认为，有效需求决定了产量和就业，资本主义失业和危机是由于有效需求不足而引起的。

凯恩斯认为资本主义经济经常处于“小于充分就业均衡”，凯恩斯把政府的首要职能转化为主要以财政政策来控制、刺激有效需求，以扩大就业。

有效需求理论是凯恩斯经济理论的基石。而关于有效需求的最基本原理却是来源于马尔萨斯的有效需求原理。马尔萨斯曾说过：“商品的有效需求就是一种能满足商品供给的自然和必要条件的需求，……它是需求者在实际情况下为了使所需商品能够不断地获得足够供给而必须支付的代价。”由此可见，马尔萨斯所谓有效需求是指供给与需求保持一致时的需求。此时，需求者所愿意支付的价格与生产者为保持继续生产所支付的生产成本相一致。

凯恩斯认为有效需求是商品的总供给价格与总需求价格达到均衡时的社会的总需求。凯恩斯的有效需求概念与马尔萨斯的并无本质区别，只不过凯恩斯的有效需求不仅包括消费需求，并且还包括投资需求。

表 4-2 是有效需求不足的三大心理规律：

表 4-2　有效需求不足的原因

C 需求不足	边际消费倾向递减规律（心理上的消费倾向）
I 需求不足	心理上的流动偏好（经济前景欠佳时，L 增加，r 上升，阻碍 I）
	资本边际效率递减规律（心理上的资本未来收益和预期）

为了治理萧条，凯恩斯提出了一系列需求管理政策。主要包括三个方面：①赤字财政预算。凯恩斯提出了他的“公债哲学”：首先，公债债务人是国家，债权人是民众，国家与民众的根本利益是一致的，政府欠民众的钱就是说自己人欠自己的钱；其次，只要政局稳定，政府的债务偿还应有保证，不会导致信用危机；最后，政府的债务主要用于发展经济，经济发展后，政府就有能力偿还债务。在此基础上，他极力主张政府扩大支出，进行各种投资。②适度通货膨胀。他主张国家通过自己控制的中央银行系统地增发纸币，扩大信贷，压低利率。认为这样做一方面可以使企业家预期到纯利润将上升，从而会增加投资的欲望；另一方面，纸币流通量的增加造成物价上涨，这不仅压低了工人的实际工资，相对地提高资本边际效率，加强了投资引诱，而且令人们考虑到保持更多的现金是不明智的，于是抵挡投资引诱的“流动性偏好”会越来越小，投资需求便会高涨。③福利措施。凯恩斯认为向富人征税再救济给穷人，有利于提

高整个社会的边际消费倾向。因为富人的钱越多，储蓄的钱会越多，而征税后储蓄会减少，再救济给穷人，使之用于消费，从而会扩大消费需求，刺激生产，实现充分就业。

凯恩斯强调，在所有政策中最行之有效的就是扩大政府的开支。他说："……我觉得，要达到离充分就业不远的境地，唯一的办法是把投资这件事情由社会来总揽。"并指出，政府投资必须是非生产性的支出，即举办公共工程，这样才能尽量消化社会消费品。

三、例题解析

例 1 根据凯恩斯理论，以下哪一项与收入水平相关(　　)？（华东师范大学 2000 年研究生入学考试试题）

A. 投机性货币需求　　B. 流动性陷阱

C. 交易性货币需求　　D. 边际消费倾向

【答案】C

【解析】

投机性货币需求与利率负相关，流动性陷阱是利率降至极低时可能出现的情况，边际消费倾向则是一个比较固定的常数，只有交易性货币需求随收入的增加而增加。因而答案选 C。

例 2 我国中央银行自 1996 年以来的八次降息没有完全达到人们所期盼的效果，于是就出现了我国经济是否出现了"流动性陷阱"的疑问。

【思路】对于一国经济究竟是否落入了"流动性陷阱"的判断，首先要分析"流动性陷阱"这一概念和其界定的基础。

【解析】

"流动性陷阱"是指当利率已降至一无可再降的低点后，货币需求会变为无限大。换言之，无人再愿意持有公债或债券，每人都只愿持有货币。用凯恩斯的话来说，即"流动性偏好"变成绝对的。"当利率降至某种水准时，灵活偏好可能变成几乎是绝对的；这就是说，当利率降至该水准时，因利息收入太低，故几乎每人都宁愿持有现金，而不愿持有债务票据。此时，金融当局对于利率无力再加控制。"

1. 凯恩斯流动性陷阱的局限

虽然"流动性陷阱"这一名词是后人所撰，并非凯恩斯本人所创，但根据其原意所引申出的"流动性陷阱"机制，却是凯恩斯理论体系中的一个重要基础。有人称"流动性陷阱"的概念是凯恩斯货币需求分析理论中最重要的创新之一。但正如后人所指

出的，凯恩斯的“流动性陷阱”概念有很大的局限性，其中三点最为明显。

（1）凯恩斯将人们可选择的金融资产仅限制在债券和货币两种。他假定在一定的利率水平下，人们只能在这两种资产之间进行选择：当市场利率升高时，债券的价格下跌，收益上升，而持有货币的机会成本则上升，所以这时人们就会放弃货币而增加债券持有量；当利率升至某一高度时，人们就会将以前所持有的货币全部用来购买债券，货币的投机需求为零。反之，当利率降到某一水平之下，债券的价格会上升，导致其收益水平下降；同时，人们预期利率会上升，就会增加货币的持有量，货币需求逐渐增加，当利率降到整个经济的临界利率时，此利率之下的货币需求对利率的弹性将为无限大，投机需求曲线将变成一条直线，人们会将所持有的债券转换为货币。此时，央行无论如何增加货币供应量都将被巨大的货币需求所吞噬。需要强调的是，这里的货币是指狭义货币，即各经济主体所持有的现金加活期存款（M_1）。

显然，在现实经济中，金融资产并不仅限于货币和债券两种形式。除此之外，人们还可以选择有利息收入的定期存款，股票以及其他不同期限和收益的金融资产。当市场利率上升时，人们不仅可以选择债券，也可以选择定期存款；当市场利率降低时，人们不仅可以增加货币的持有量，也可以进入资本市场上购买股票。如果是这样，那么货币供给量的增加对于产出等实际经济变量就不会是没有任何影响了，“流动性陷阱”也就不一定存在了。另外，在存款保险制度下，即使名义利率降到零，人们也可能继续在银行存款而不是手持货币，因为前者更安全。当利率无论降到何等水平，人们仍然将收入中的很大部分存入银行时，凯恩斯的“流动性陷阱”还会出现吗？这种广义的货币需求利率弹性无限大与狭义的货币需求利率弹性无限大对经济增长的影响是相同的吗？

（2）凯恩斯“流动性陷阱”的利率为低于“临界利率”以下的利率。所谓“临界利率”，是指每个经济主体根据目前的利率水平与其预期的期末利率所将达到的正常利率之间的关系而计算出的利率水平。

假设一个经济主体对将来利率水平的预期为已知，则可求出足以使持有债券发生的资本损失与其利息收入相等的市场利率，这一特定的市场利率即为投机者的临界利率。

从理论上说，临界利率可以大于零或等于零。但凯恩斯认为，由于制度的因素，利率不能为负数，又由于①心理因素的存在；②把借者与贷者拉拢在一起要有费用；③利率前途的不确定，因此，临界利率水平可能会比零要大得多。所以，凯恩斯“流动性陷阱”的利率是大于零的某一利率水平。

但在现代金融制度下，央行可以通过各种手段和方式将利率水平降到几乎为零（如日本银行近期实行零利率政策）。在实行利率管制的金融体制中，央行更可能通过直接调整的方式而将名义利率降到零。在这种情况下，还会不会存在凯恩斯的“流动性陷阱”？

上述两个问题的存在，使得严格意义上的“流动性陷阱”不可能在现实中出现。连凯恩斯本人也承认在现实经济中没有遇到过这种实例。美国和英国的经济学家都曾对本国的历史资料进行过实证研究，其结果表明，不论英国还是美国，历史上都不曾出现过严格意义上的“流动性陷阱”。

（3）凯恩斯理论中的利率是市场化后的利率，而非管制利率。但是我国目前的利率仍然为管理层所直接调控，货币供给的增加与利率的下降之间没有直接、必然的内在联系。货币供给增加，利率未必下降；货币供给不增加，利率仍有可能下降。如果说，“流动性陷阱”是指货币供给增加而不导致利率下降，那么我国的“流动性陷阱”不是现在发生，而是从来就有的，至今犹存。如果说，“流动性陷阱”是指货币供给增加，而产出不增加，那么我国的情况与发达国家的情况完全不同。我国是利率下降，消费和投资没有相应增加；而发达国家则是利率下降可以带动消费和投资的增加。如果“流动性陷阱”是指利率的无法下降，那么我国目前并不存在“流动性陷阱”，因为我国的利率已经有八次下降了。

（4）根据对投资函数的分析，我们知道决定投资的利率为实际利率。假如一国出现严重的通货紧缩，即使其名义利率几乎等于0，但是其实际利率仍然可能较高，同样会限制投资的进行，进而对产出产生负面影响。如果实际利率较高，可能同样不能满足凯恩斯“流动性陷阱”要求的低利率水平的条件。

2. 克鲁格曼的广义“流动性陷阱”

当代著名经济家保罗·克鲁格曼教授（Paul Krugman）没有拘泥于凯恩斯所提出的概念的约束，而将“流动性陷阱”定义为：当一个经济出现总需求连续下降，即使名义利率已降到零，总需求仍然小于生产能力的状况时，那么就可以认为这个经济陷入了“流动性陷阱”。

克鲁格曼认为“流动性陷阱”的特征是：①经济中的主要问题是需求问题，而不是供给问题，是有效需求不足导致了生产萎缩；②名义利率已降得很低，甚至已降至零，仍然难以启动消费，人们仍然热衷于储蓄；③由于种种原因，启动投资的实际利率应为负数。但名义利率虽然已降至零，由于物价下跌，实际利率仍然高于零。

从本质含义上来看，克鲁格曼所定义的“流动性陷阱”与凯恩斯的“流动性陷阱”基本一致：①克鲁格曼“流动性陷阱”的主要原因也是有效需求（主要投资和消费的需求）不足造成的；②名义利率已经降得很低，但仍然不能达到刺激消费和投资所要求的实际利率水平；③央行无论如何扩张其货币供应量，都是无效的。但克鲁格曼的“流动性陷阱”与凯恩斯“流动性陷阱”又有不同之处：克鲁格曼认为，达到“流动性陷阱”的名义利率降到临界点时，人们不一定仅仅窖藏货币，也可能将钱源源不断地存入银行，进行储蓄，以致储蓄总量超过充分就业所需要的量。因此，导致一个经济陷入“流动性陷阱”的原因不一定是狭义货币需求对利率的弹性无限大，更可能是广义货币需求利率弹性的无限大。这里的货币需求并不仅仅包括投机性的货币需求，同

时也包括预防性的货币需求。而导致货币需求无限大的原因也并不一定仅仅是人们的流动性偏好，也可能是流动性偏好以外的原因。可见，克鲁格曼关于“流动性陷阱”的概念更符合现代经济的现实，但又与凯恩斯原始概念的基本含义相一致，因此可以说前者是在后者基础上的进一步发展。在这里，我们暂且将凯恩斯的“流动性陷阱”称为古典的或狭义的“流动性陷阱”，而将克鲁格曼的“流动性陷阱”称为现代的或广义的“流动性陷阱”（见图 4-6）。

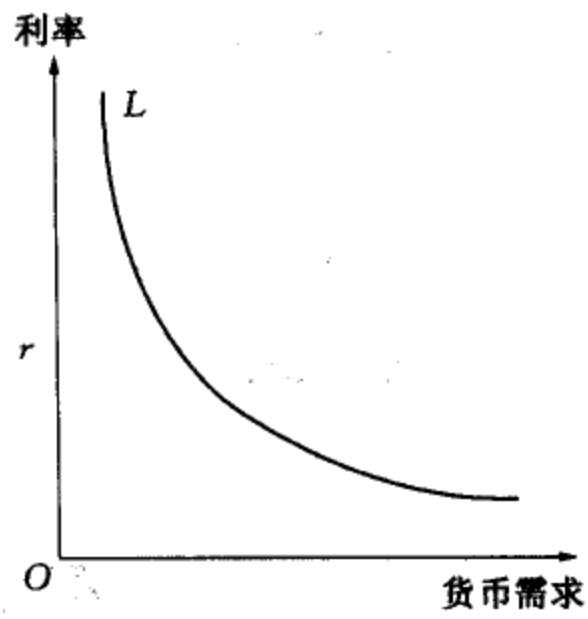


图 4-6　广义的“流动性陷阱”

例 3　若货币交易需求为 $L_1 = 0.2y$，货币投机需求为 $L_2 = 2\,000 - 500r$。

（1）写出货币需求总函数。

（2）当收入为 10 000、货币供应为 2 500 时，均衡利率为多少？（华东师范大学 1998 年研究生入学考试试题）

【解析】

（1）$L = L_1 + L_2 = 0.2y + 2\,000 - 500r$ …… 货币需求总函数

（2）$m = L$

$2\,500 = 0.2 \times 10\,000 + 2\,000 - 500r$

$r = 3\,(\%)$ …… 均衡利率

例 4　设某一两部门的经济由下述关系式描述：消费函数 $c = 100 + 0.8y$，投资函数为 $i = 150 - 6r$ 货币需求函数为 $L = 0.2y - 4r$，设 P 为价格水平，货币供给为 $M=150$。（单位：亿美元，r 单位：%），试求：

（1）需求函数。

（2）若 $P = 1$，均衡的收入和利率各为多少？

（3）若该经济的总供给函数为 $AS = 800 + 150P$，求均衡的收入和价格水平。（中国人民大学 1998 年研究生入学考试试题）

【解析】

（1）$y = 100 + 0.8y + 150 - 6r$

$y = 1\,250 - 30r$ …… IS 方程

$\dfrac{M}{P} = L$

$\dfrac{150}{P} = 0.2y - 4r$

将上式代入 IS 方程得需求函数

$y = 500 + \dfrac{450}{P}$ …… AD 方程

(2) $P=1$ 时，$150=0.2y-4r$

$y=750+20r$ ……LM 方程

解 IS、LM 方程组 $\begin{cases} y=1\,250-30r \\ y=750+20r \end{cases}$

得 $r=10(\%)$，$y=950$(亿美元)

(3) 解 AD、AS 方程组 $\begin{cases} y=500+\dfrac{450}{P} \\ y=800+150P \end{cases}$

得均衡收入 $y=950$(亿美元)，$P=1$

四、习题荟萃

(一) 选择题

1. 自发投资支出增加 10 亿美元，会使 IS(　　)。

A. 右移 10 亿美元　　B. 左移 10 亿美元

C. 右移支出乘数乘以 10 亿美元　　D. 左移支出乘数乘以 10 亿美元

2. 如果净税收增加 10 亿美元，会使 IS(　　)。

A. 右移税收乘数乘以 10 亿美元　　B. 左移税收乘数乘以 10 亿美元

C. 右移支出乘数乘以 10 亿美元　　D. 左移支出乘数乘以 10 亿美元

3. 假定货币供给量和价格水平不变，货币需求为收入和利率的函数，则收入增加时，(　　)。

A. 货币需求增加，利率上升　　B. 货币需求增加，利率下降

C. 货币需求减少，利率上升　　D. 货币需求减少，利率下降

4. 假定货币需求为 $L=ky-hr$，货币供给增加 10 亿美元而其他条件不变，会使 LM(　　)。(华东师范大学 2000 年研究生入学考试试题)

A. 右移 10 亿美元　　B. 右移 k 乘以 10 亿美元

C. 右移 10 亿美元除以 k　　D. 右移 k 除以 10 亿美元

5. 利率和收入的组合点出现在 IS 曲线右上方，LM 曲线的左上方区域中，则表示(　　)。

A. 投资小于储蓄且货币需求小于货币供给

B. 投资小于储蓄且货币需求大于货币供给

C. 投资大于储蓄且货币需求小于货币供给

D. 投资大于储蓄且货币需求大于货币供给

6. 如果利率和收入都能按供求情况自动得到调整，则利率和收入的组合点出现在 *IS* 曲线左下方、*LM* 曲线的右下方的区域中时，有可能(　　)。

A. 利率上升，收入增加　　B. 利率上升，收入不变

C. 利率上升，收入减少　　D. 以上三种情况都可能发生

7. *LM* 曲线最终将变得完全垂直，因为(　　)。

A. 投资不足以进一步增加收入

B. 货币需求在所有利率水平上都非常有弹性

C. 所有货币供给用于交易目的，因而进一步提高收入是不可能的

D. 全部货币供给被要求用于投机目的，没有进一步用于提高收入的货币

8. 假定经济处于“流动性陷阱”，乘数为 4，政府支出增加了 80 亿美元，那么(　　)。

A. 收入增加将超过 320 亿美元　　B. 收入增加 320 亿美元

C. 收入增加小于 320 亿美元　　D. 收入增加不确定

9. *IS* 曲线倾斜表示(　　)之间的关系。(华东师范大学 2000 年研究生入学考试试题)

A. 利率与利率影响下的均衡收入

B. 收入与收入影响下的均衡利率

C. 商品与货币市场均衡的收入与利率

D. 政府购买与收入

10. 假定货币供给量不变，货币交易需求和预防需求的增加将导致货币的投机需求(　　)。(重庆大学 2000 年研究生入学考试试题)

A. 增加　　B. 不变　　C. 减少　　D. 不确定

11. 在 *IS* 曲线不变的情况下，货币量减少会引起(　　)。

A. 国民收入增加，利率下降　　B. 国民收入增加，利率上升

C. 国民收入减少，利率上升　　D. 国民收入减少，利率下降

12. 以下哪一项不能使 *LM* 曲线产生位移？(　　)

A. 公开市场业务　　B. 降低法定准备金

C. 通货膨胀　　D. 扩大政府购买

13. 利率的增加(　　)。

A. 降低现有投资项目的贴现价值，使更多的项目有利可图

B. 降低现有投资项目的贴现价值，使更少的项目有利可图

C. 对现有投资项目的贴现价值没有影响

D. 增加现有投资项目的贴现价值，使更多的项目有利可图

E. 增加现有投资项目的贴现价值，使更少的项目有利可图

14. 假设名义利率为 10%，通货膨胀率为 20%，实际利率是(　　)。

A. 10%　　B. −10%　　C. 30%　　D. −30%　　E. 不确定

15. 企业考虑进行一项投资，其资金的相关成本是(　　)。

A. 通货膨胀率加上实际利率　　B. 名义利率减去实际利率

C. 名义利率减去通货膨胀率　　D. 通货膨胀率减去名义利率

E. 通货膨胀率减去实际利率

16. 实际利率的增加导致(　　)。

A. 投资曲线变得陡峭　　B. 在投资曲线上的移动

C. 投资的增加　　D. 投资曲线的右移

E. 投资曲线的左移

17. 以下哪一项不是政府用于刺激投资的方法？(　　)。

A. 增加企业信心　　B. 降低投资成本

C. 购买积存的存货　　D. 增加借贷的可获得性

E. 增加信贷在更具有吸引力的条件下的可用性

18. *IS* 曲线的移动等于(　　)。

A. I、G 或者 x 的变化除以乘数　　B. I、G 或者 x 的变化

C. I、G 或者 x 的变化的一半　　D. I、G 或者 x 的变化乘以乘数

19. 自主进口量的增加将使(　　)。

A. *LM* 曲线向右移动　　B. *IS* 曲线向右移动

C. *IS* 曲线向左移动　　D. *IS* 曲线无变化

20. 在货币市场上，(　　)。

A. 如果人们不用现金购买东西，*LM* 曲线就是垂直的

B. 用信用卡的人越多，*LM* 曲线越陡

C. 如果所有商店都接受支票，*LM* 曲线将是水平的

D. 如果所有商店也接受政府债券，就像接受货币那样，那么 *LM* 曲线是水平的

E. 以上说法均不准确

(二) 简述题

1. 什么是“流动性陷阱”？请用图表示。(浙江大学 1999 年研究生入学考试试题)

2. 怎样理解 *IS-LM* 模型是凯恩斯主义宏观经济学的核心？

3. 什么是 *LM* 曲线的三个区域，其经济含义是什么？在这三个区域内，货币需求的利率弹性有何不同？

4. 证明宏观经济学中的总需求函数 $Y = f(P)$ (Y：总需求，P：价格水平)的斜率为负数。

5. 20 世纪 90 年代末期，我国宏观经济为有效需求不足。试用你掌握的西方经济学原理，分析造成这种状况的具体原因和可以采取的对策。(上海财经大学 2000 年研究生入学考试试题)

6. 试分析影响 IS、LM 曲线斜率和移动的因素分别有哪些？

7. 请解释 IS-LM 曲线的政策含义，此模型对我国宏观经济的运行有何启示？你如何评价这一理论。

8. 何为“凯恩斯陷阱”？其特征是什么？当经济处于“凯恩斯陷阱”时政府应采取什么样的宏观经济政策？“凯恩斯陷阱”对我国 20 世纪 90 年代末期的宏观经济状况有何启示？

9. 何为“古典主义极端情况”？其特征是什么？此时政府应采取什么样的宏观经济政策？

（三）计算题

1. 假设一个只有家庭和企业的两部门经济中，消费 $c = 100 + 0.8y$，投资 $i = 150 - 600r$，货币供给 $m = 150$，货币需求 $L = 0.2y - 400r$（单位：亿美元，r 单位：%）。

（1）求 IS 和 LM 曲线；

（2）求商品市场和货币市场同时均衡时的利率和收入；

（3）若扩展为三部门经济，其中税收 $t = 0.25y$，政府支出 $g = 100$，货币需求为 $L = 0.2y - 200r$，实际货币供给为 150，求 IS、LM 曲线及均衡利率和收入。

2. 假定经济由四部门构成：$Y = C + I + G + NX$，其中消费函数为 $C = 300 + 0.8Y_d$（Y_d 为可支配收入），投资函数为 $I = 200 - 1\,500r$（r 为利率），政府支出为 $G = 200$，税率 $t = 0.2$，净出口函数为 $NX = 100 - 0.04Y - 500r$，实际货币需求函数 $L = 0.5Y - 2\,000r$，名义货币供给 $M = 550$，试求：

（1）总需求函数。

（2）价格水平 $P=1$ 时的利率和国民收入，并证明私人部门、政府部门和国外部门的储蓄总和等于企业投资。（复旦大学 1998 年研究生入学考试试题）

3. 假定某经济中消费函数为 $C = 0.8(1 - t)Y$，税率 $t = 0.25$，投资函数为 $I = 900 - 50r$，政府购买 $\overline{G} = 800$，货币需求为 $L = 0.25Y - 62.5r$，实际货币供给为 $\frac{\overline{M}}{P} = 500$，试求：

（1）IS 曲线；

（2）LM 曲线；

（3）两个市场同时均衡时的利率和收入。

4. 如果在一国的经济当中，自发性消费 $\alpha = 250$，边际消费倾向 $\beta = 0.75$，$i = 500$，政府购买 $g = 500$。（单位：亿美元）求：

（1）均衡国民收入，消费，储蓄是多少？投资乘数是多少？

（2）如果当时实际产出（即收入）为 6 000，国民收入将如何变化。为什么？

（3）如果投资 i 是利率 r 的函数为 $i = 1\,250 - 50r$（r 单位：%）；货币供给是价格

水平 P 的函数为 $M/P = 1\,000/P$；货币需求是收入 y 和利率 r 的函数为 $L = 0.5y - 100r$。那么，①价格水平 $P=1$ 时的 IS、LM 曲线及均衡利率和收入。②在价格水平是变动的情况下，导出总需求曲线，并说明其含义。（中央财经大学 1999 年研究生入学考试试题）

五、参考答案与解析

（一）选择题

【参考答案】**1.** C **2.** B **3.** A **4.** C **5.** A **6.** D **7.** C **8.** B **9.** B **10.** C **11.** C **12.** D **13.** B **14.** B **15.** C **16.** B **17.** C **18.** D **19.** B **20.** D

【解析】

1. 由乘数效应，国民收入增加数等于投资支出的增加值乘以支出乘数，这也正是 IS 曲线右移距离。该题答案选 C。

2. 由乘数效应，国民收入减少数等于税收的增加值乘以税收乘数，这也正是 IS 曲线左移距离。该题答案选 B。

3. 货币需求随收入的增加而增加，由题设可知，实际货币供给不变，需求大于供给会引起利率上升。该题答案选 A。

4. 将 LM 方程 $\frac{M}{P} = ky - hr$ 加以变形，得 $y = \frac{1}{k} \times \frac{M}{P} + \frac{hr}{k}$，很明显，其他条件不变，$M$ 增加 10 亿美元，y 增加 $\frac{10}{k}$ 亿美元，这也正是 LM 右移距离。答案选 C。

5、6. 对于 IS-LM 模型，若同时考虑 r、y 等各变量，容易引起思维上的混乱。为简化问题。我们可假定一个变量恒定，再展开分析。如图 4-7 所示，利率和收入组合点 A 位于 IS 曲线右上方、LM 曲线左上方区域。过 A 作纵轴垂线，与 IS 曲线交于 B 点，与 LM 曲线交于 C 点，此时 A、B、C 三点位于相同的利率水平上，意味着 $i_A = i_B$，由于 $y_A > y_B$，$s_A > s_B$，而 B 点位于 IS 曲线上，意味着 $i_B = s_B$。所以，$i_A < s_A$，即在 A 点上投资小于储蓄。又由于 $y_A < y_C$，在相同利率水平上货币需求 $L_A < L_C$，而点 C 位于 LM 曲线上，$L_C = m$（假设 LM 曲线对应的货币供给为 m），所以 $L_A < m$，即在 A 点上货币需求小于货币供给。同理，先假定 y 不变，由 A 向横轴作垂线进行分析，亦可得出相同结论。

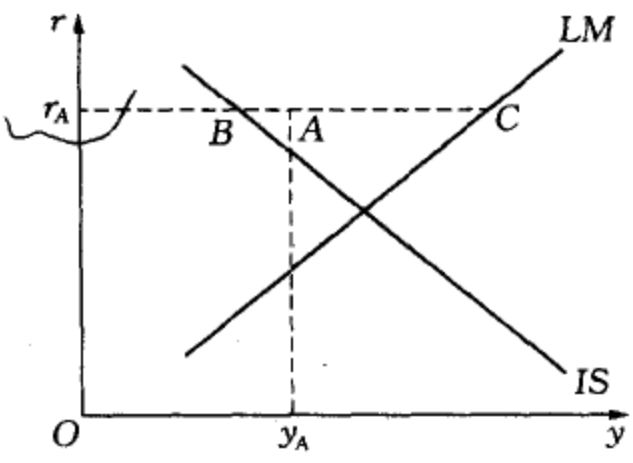


图 4-7　*IS-LM* 模型非均衡点分析

规律总结：在图 4-8 中，*IS* 曲线和 *LM* 曲线将坐标平面分为四个区域，各区域中均同时存在产品市场和货币市场的非均衡状态。在 *IS* 曲线上，产品市场达到均衡；在 *LM* 曲线上，货币市场达到均衡。在 *IS* 与 *LM* 交点 *E* 处，两市场同时达到均衡。

另外，对于第 6 题，请读者参考内容解析中的相关内容。

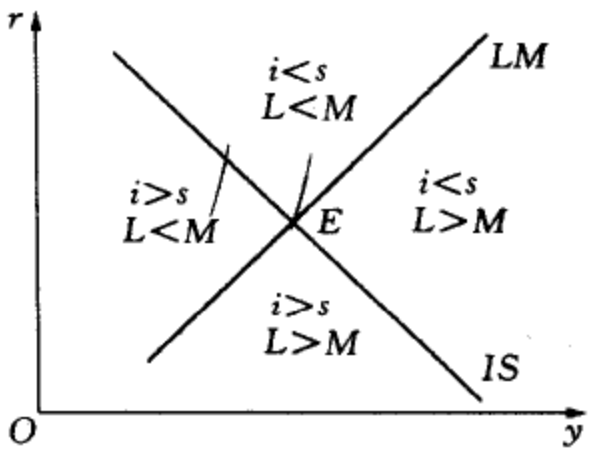


图 4-8　*IS-LM* 非均衡四区域

7. 因货币的投机需求与利率负相关，当利率上升到很高水平时，货币的投机需求量将为零，人们只因交易需要而持有货币，*LM* 在该特定利率水平以上便呈垂直状态。答案选 C。

8. “流动性陷阱”即指 *LM* 曲线呈水平状。此时，扩张性的财政政策不会引起利率上升，不产生“挤出效应”，财政政策完全有效，均衡收入增加额等于政府支出增加额与支出乘数的乘积。

9. *IS-LM* 模型以收入 y 为横轴、利率 r 为纵轴，因此该题答案选 B。之所以不是利率与利率影响下的均衡收入，是因为对于 *IS* 曲线而言，主要考查产品市场。如果是考查货币市场的 *LM* 曲线，则是利率与利率影响下的均衡收入。

10. 货币需求 $L=L_1+L_2$，L_1 代表货币交易需求和预防需求之和，L_2 代表货币的投机需求，当货币供给量不变时，为维持市场的均衡，L_1 的增加必会导致 L_2 的减少。答案选 C。

11. 从 *IS-LM* 模型便可看出货币量的减少会引起 *LM* 曲线的左移，利率会上升，收入会下降。答案选 C。

12. A、B 两项是央行用于控制货币供应量的货币政策工具，C 项意味着物价上涨，将会使实际货币供应量下降 $\left(m=\frac{M}{P}, m, M\right.$，分别代表实际、名义的货币供给$\left.\right)$，这三项均会引起 *LM* 位移。扩大政府购买是财政政策，只会引起 *IS* 曲线位移，因此答案选 D。

（二）简述题

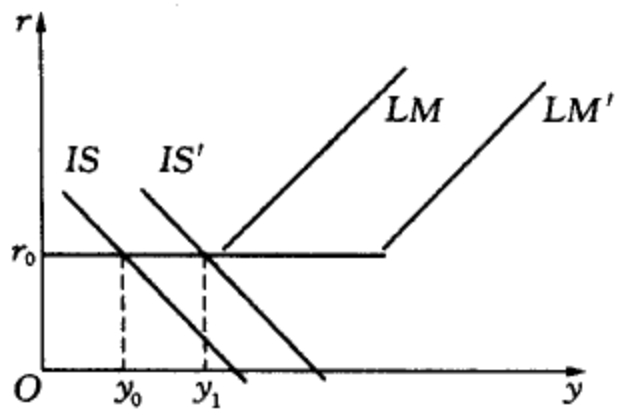


图 4-9　用 *IS-LM* 曲线表示的“流动性陷阱”

1.【解析】

当利率降到很低的水平时，一方面，人们持有货币成本极低，另一方面，债券价格极高，人们预期利率只升不跌，有价证券价格只跌不升，因而会将所持的有价证券全部换成货币，即对货币投机需求无限大，这种情况被称作“流动性陷阱”。此时，如果政府实行扩张性财政政策来刺激总需求，将十分有效。如图 4-9

所示，当利率降到 r_0 水平时，LM 曲线呈水平状，扩张性财政政策使 IS 右移至 IS'，利率保持不变，不产生“挤出效应”，财政政策完全有效。

注意：在前面的分析中，用货币需求函数来表示“流动性陷阱”。

2.【解析】

凯恩斯理论的核心是有效需求原理，认为国民收入决定于有效需求，而有效需求原理的支柱又是边际消费倾向递减、资本边际效率递减以及心理偏好这三个心理规律的作用。这三个心理规律涉及四个变量：边际消费倾向、资本边际效率、货币需求和货币供给。这里，凯恩斯通过利率把货币经济和实物经济联系了起来，打破了新古典学派把实物经济和货币经济分开的两分法，认为货币不是中性的，货币市场上的均衡利率要影响投资和收入，而产品市场上的均衡收入又会影响货币需求和利率，这就是产品市场和货币市场的相互联系和作用。但是凯恩斯本身没有把上述四个变量联系在一起。汉森、希克斯这两位经济学家则用 IS-LM 模型把这四个变量放在一起，构成一个产品市场和货币市场之间相互作用共同决定国民收入与利率的理论框架，从而使凯恩斯的有效需求理论得到较为完整的表述。不仅如此，凯恩斯主义的经济政策和货币政策的分析，也是围绕 IS-LM 模型而展开的，因此可以说，IS-LM 模型是凯恩斯主义宏观经济学的核心。

3.【解析】

LM 曲线可分为凯恩斯区域、中间区域和古典区域三个区域。

（1）在利率较低时，LM 曲线呈水平状，该区域被称为凯恩斯区域，又称“萧条区域”。在凯恩斯区域，货币需求的利率弹性无限大。这是因为凯恩斯主义者认为，货币的交易需求函数一般比较稳定，LM 曲线的斜率主要取决于货币的投机需求函数。当利率降得很低时，货币的投机需求将成为无限大，也就是进入“流动偏好陷阱”，货币的需求曲线水平，LM 曲线自然也变得水平。在此区域，政府实行扩张性货币政策，如增加货币供给，不能降低利率，也不能增加收入，货币政策无效；相反，扩张性财政政策使 IS 曲线向右移动，收入水平会在利率不发生变化或极小变化的情况下提高，因而财政政策有很大效果。凯恩斯认为，20 世纪 30 年代大萧条时期西方国家的经济就是这种情况。

（2）当利率上升到很高水平时，LM 曲线进入“古典区域”。在古典区域，利率已经相当高，人们除了为完成交易还必须持有一部分货币（即交易需求），再不会为投机而持有货币，因此，LM 曲线变为一段垂直线，货币的投机需求量将等于零，货币需求曲线的利率弹性为零。此时，如实行扩张性的财政政策只会提高利率而不会使收入（产量）增加，但如果实行扩张性货币政策则不但会降低利率，还会提高收入水平。因此，在这个区域内，财政政策无效而货币政策有效。

（3）古典区域和凯恩斯区域之间这段 LM 曲线是中间区域。LM 曲线向右上倾斜，斜率为正，货币需求的利率弹性介于凯恩斯区域和古典区域之间。在这个区域，

财政政策和货币政策都有一定的效果。

4.【解析】

证明此题的三个步骤：

(1) *IS*、*LM* 曲线的公式进行推导。

(2) 画图表示其中的过程。

(3) 运用理论进行说明：首先，利率效应；其次，实际余额效应；再次，价格上升，人们的名义收入增加，税负增加，可支配收入下降，消费水平下降。（见高鸿业：《西方经济学》第二版第 638 页）

5.【解析】

自 1996 年下半年，我国宏观经济成功实现“软着陆”之后，经济增长的势头开始减弱。以后几年，曾出现了有效需求不足，经济增长放缓的情况。

(1) 凯恩斯的宏观经济理论认为，国民收入决定于消费和投资。消费由边际消费倾向和收入决定，消费倾向比较稳定，因此，国民收入变动主要来自于投资的变动，投资的增加或减少会通过投资乘数引起国民收入的多倍增加或减少，投资乘数又和边际消费倾向有关，投资由利率和资本边际效率决定，投资与利率反向变动关系，我国的有效需求不足表现为消费需求和投资需求所构成的总需求不足，难以实现充分就业。

(2) 20 世纪 90 年代末期，我国消费需求和投资需求不足的原因在于：首先，我国经济正处于转轨时期，各种改革方兴未艾，未来不确定性很强，而且很多制度，尤其是社会保障制度还很不完善，因而，人们对未来的预期收入有很强的不确定性，这就使得人们保持较低的边际消费倾向，这是造成消费需求不足的主要原因；其次，投资需求的降低也包含边际消费倾向降低的因素，尤其是在经济转型的时期，国有企业的改革正处在攻坚阶段，企业的效益和发展均不稳定，在这种情况下，企业的投资需求就非常弱；再次，我国近年利率已降到很低水平，再降息的空间已经很小，因此，通过再降息以刺激投资的扩张型货币政策也很难拉动投资的增长。

6.【解析】

(1) 影响 *IS* 曲线的因素

① 边际消费倾向 β。如果 β 较大，*IS* 曲线将趋于平坦。这是因为 β 较大时，支出乘数较大，从而利率变动引起投资变动时，收入会以较大幅度变动，因而 *IS* 曲线就较平缓。反之则反是。

② 投资需求对于利率变动的反应程度 d。如果 d 较大，投资对于利率变化反应比较敏感，利率的较小变动就会引起投资较大的变化，进而引起收入较大的变化，*IS* 曲线斜率就较小，即 *IS* 曲线较平缓。反之则反是。

③ 税率 t。当 d 和 β 一定时，税率 t 越小，乘数越大，*IS* 曲线越平缓；t 越大，*IS* 曲线会越陡峭。

④ 自主投资。若投资需求上升，则 *IS* 曲线向右上方移动，若投资需求下降，则

IS 曲线就会向左移动。

⑤ 政府的财政政策引起的购买性支出的变化和税收的变化。

(2) 影响 *LM* 曲线变动的因素

① k 为定值时，货币投机需求(h)越大，即货币需求对利率的敏感度越高，*LM* 曲线越平缓，反之则反是。

② 当 h 为定值时，交易需求(k)越大，即货币需求对收入变动的敏感度越高，*LM* 曲线越陡峭，反之则平缓。

③ 货币供给量(M)增加，*LM* 曲线右移，M 减少，*LM* 曲线左移。

④ 价格水平，当名义货币供给量 Ms 不变时，如价格 p 下降，实际货币供给量增加，*LM* 右移，价格 p 上升，*LM* 左移。

7.【解析】

(1) *IS-LM* 曲线的政策含义

IS-LM 模型是一个二元方程组，它通过产品市场和货币市场的同时均衡来确定以收入 y 和利率 r 为变量的宏观经济空间中的均衡点。*IS* 曲线代表产品市场处于均衡状态的收入和利率的所有组合；*LM* 曲线代表货币市场处于均衡状态的收入和利率的所有组合；*IS* 曲线和 *LM* 曲线的交点代表两市场同时处于均衡状态的 y 与 r 的唯一组合。

IS 曲线的斜率主要取决于投资对利率的敏感程度 d(因为 β, t 都比较稳定)。d 越小，*IS* 曲线的斜率越大，也越陡峭，d 越大，斜率越小，则 *IS* 越平坦，$d=0$，*IS* 成一条垂线；*LM* 曲线的斜率主要取决于货币需求的利率弹性 h，h 越小，斜率越大，则 *LM* 越陡；h 越大，斜率越小，则 *LM* 越平坦，当 $h \to \infty$ 时，*LM* 近乎一条平行线。(并说明 *IS*，*LM* 曲线在各种形状时，货币政策与财政效果的大小。)

IS-LM 模型为执行与选择货币政策与财政政策提供了理论依据，当均衡产出水平低于充分就业的产出水平时，政府便利用财政政策和货币政策(内容略)来改变 *IS* 曲线与 *LM* 曲线的位置，从而提高产出水平。(相反情况的论述略)

(2) *IS-LM* 模型与中国宏观经济形势

从我国实践来看，自 1996 年底，国民经济成功实现“软着陆”后，由于亚洲金融危机的蔓延，我国出口受到严重影响。加上国内深层次、结构性、体制性等原因的影响，经济增长率持续走低，物价水平连续下降。为了遏制经济增长持续下滑的势头，扩大内需，抑制通缩，国家自 1998 年以来采取了积极的财政政策与稳健的货币政策。财政政策包括，增发巨额国债用于基础设施建设和补充国有独资商业银行准备金，加大出口退税力度，降低关税水平，取消 29 项收费项目以减轻企业负担等一系列措施。与此同时，中央银行采取适度扩张的货币政策与之相配合，如连续七次下调利率降低再贴现、再贷款利率，改革存款准备金制度等一系列措施。在 *IS-LM* 模型中，扩张性的财政政策使 *IS* 曲线向右移动，同时，扩张性的货币政策又使 *LM* 曲线向右移动，

以保持真实利率水平不变，防止可能出现的财政政策挤出效应。显然，在实施扩张性的财政政策的前提下，采用适度扩张性货币政策相配合是拉动内需的最好方式，我国实施这种政策已取得了明显的效果。

根据 *IS-LM* 模型中财政政策与货币政策效果的分析以及我国 90 年代末的经济形势，2000 年前后我国仍有必要性继续推行积极的财政政策和稳健适度的扩张性货币政策，并使二者相互协调配合。

(3) 对 *IS-LM* 模型的理论评价

积极方面：

① 这个模型不仅实现了收入决定论和货币论的结合，完成了财政政策和货币政策的配合，而且还可以把凯恩斯主义与货币主义结合起来。

② 这一模型不仅能说明 r 与 y 的确定，而且还有明显的政策含义，具有很强的适用性，为凯恩斯国家干预经济的主张提供了理论说明。

③ 可以用来解释衰退、高涨和充分就业状态，并选择相应的宏观经济政策。

缺陷：

① 对消除失业和通胀，此模型并未提出彻底的解决办法。

② *IS* 曲线和 *LM* 曲线不是相互独立的，而是相互依存的。一条曲线移动的同时另一条曲线也可能发生移动，这样，*IS-LM* 模型就失去了它的理论和政策意义，因为它不能决定国民收入的均衡值，从而也就不能预测经济前景和政策效果。

③ 此模型把社会总资本再生产中的矛盾和冲突仅仅归结为社会资本流通中商品的供求和货币供求的一种暂时的不均衡，掩盖了社会总资本再生产过程中所包含的本质矛盾和冲突。

④ 它不可能按照劳动二重性原理研究社会总资本的价值形式和物质形式的补偿问题。

⑤ 此模型不能解释滞胀，不能说明价格的决定，所以其作为分析工具的影响在减弱。

8.【解析】

(1)“凯恩斯陷阱”是指当利率非常低时，*LM* 曲线为水平线的情况，在这段区域财政政策将十分有效，而货币政策将完全无效。这是因为，*LM* 水平，说明利率已降到了很低的程度，以至于货币需求的利率弹性成为无限大。这时人们持币而不买债券的利息损失是极小的，可是，如果去买债券则资本损失风险极大(由于 r 极低时债券价格极高，人们会认为这样高的债券价格，只会下跌不会再涨，从而买债券资本损失风险极大)，所以，人们不管有多少货币都只想保持在手中。这时，国家货币当局想用增加货币供给来降低利率以刺激投资，是不可能有效果的。

(2) 此时，如果政府用增加支出或减少税收的财政政策来增加总需求，效果会很显著。因为政府实行这类扩张性财政政策向私人部门借钱，并不会使利率上升，从而对私人投资不产生“挤出效应”，这就是说，在“凯恩斯陷阱”中，即使 *IS* 不垂直而向

右下方倾斜，政府实行财政政策效果也会很高。

（3）20 世纪 90 年代末期，我国宏观经济形势类似于“凯恩斯陷阱”所描述的情况。自 1996 年我国宏观经济成功实现“软着陆”到 20 世纪 90 年代末期，我国宏观经济一直未摆脱“通货紧缩”的阴影，主要表现在经济增长率不断滑坡，物价水平持续下跌。此时，为了摆脱通缩的阴影，中央政府采取了以扩大内需为目的积极财政政策，每年发行巨额国债进行基础设施建设方面的投资。几年的实践证明，积极财政政策对拉动经济增长，抑制经济衰退，起到了十分明显的作用，同时，这种扩张性的财政政策并未产生巨大的“挤出效应”。而我国人民银行所采取的宽松的货币政策却并非达到理想的效果。央银虽多次降息，并且我国目前利率已大大低于历史水平及同期国外水平，但居民储蓄却飞快增长，2000 年已突破 60 000 亿元人民币，同时，我国的 M_1 和 M_2 每年以两位数的速度增长，但并未使私人投资发生明显的增长。因此，目前我国所实行的积极财政政策对刺激经济增长效果十分明显，但宽松的货币政策效果并不显著，这符合“凯恩斯陷阱”的基本特征。

但是，我国的经济问题实际上是十分复杂的。“流动性陷阱”并不能完全说明我国 90 年代末经济问题的原因，它只能为经济政策的制定提供理论参考。解决我国的经济问题必须从我国的实际问题出发，比如，经济结构（产业结构、地区结构）问题，人们的消费习惯，正处于经济转型时期，以前的体制问题的暴露等等，但从总体上来看，我国仍应该实施积极的财政政策，但在货币政策方面，在加快金融体制改革，完善货币政策传导机制的同时，应把宽松的货币政策转变为稳健的或适度从紧的货币政策，以免为经济起动后埋下通货膨胀的隐患。

9.【解析】

（1）古典主义极端情况是指水平的 IS 曲线和垂直的 LM 曲线相交的情况，此时，财政政策完全无效，而货币政策十分有效。这是因为：一方面，LM 垂直，说明货币需求的利率弹性 h 等于零，也就是说，利率已达到如此高的地步，使人们持有货币的成本或损失极大，同时又使人们看到，债券价格低到了只会上涨而不会再跌的程度。因此，人们不愿再为投机而持有货币。这时，政府如推行一项增加支出的扩张性财政政策而要向私人部门借款的话，由于私人部门没有闲置货币，只有在私人部门认为向政府借款有利可图时，政府才能借到这笔款项。为此，利率（政府借款利率）一定要上涨到能以使政府公债产生的收益大于私人投资的预期收益的水平。在这样的情况下，政府支出的任何增加都将伴随着私人投资的等量减少，政府支出对私人投资的“挤出”是完全的，扩张性财政政策并没有使收入水平有任何改变。另一方面，IS 水平，说明投资需求的利率系数 d 无限大，利率稍有变动，就会使投资大幅变动。因此，政府购买增加或税收减少而需向私人部门借钱时，利率只要稍有上升，就会使投资大大减少，使“挤出效应”达到完全的地步，从而使财政政策完全无效。

（2）此时，政府应实行扩张性的货币政策，其效果会很明显。这是因为，当政府货

币当局准备用购买公债的办法增加货币供给时，公债价格必须上升到足够程度，人们才肯卖出公债以换回货币。由于人们没有对货币的投机需求，他们将用这些货币购买其他生息资产，这些生息资产可以是新的资本投资，也可以是购买现有的生息证券。新的资本投资将提高生产或收入水平，从而提高货币的交易需求量，人们手中只要还有超过交易所需的闲置货币，总会竞相购买生息资产，于是公债价格将继续上涨，利率继续下降，直到新的投资把收入水平提高到刚好把所增加的货币量全部吸收到交易需求中，因此，最终将带来国民收入的多倍增长（增加量为 $\Delta m/k$）。另一方面，IS 水平说明投资对利率极为敏感，因此，当货币供给增加使利率哪怕稍有下降，就会使投资极大地增加，从而使国民收入有很大的增加。因而，货币政策是此时唯一有效的政策。

（三）计算题

1.【解析】

（1）$y = c + i = 100 + 0.8y + 150 - 600r = 0.8y + 250 - 600r$

$$y = 1\,250 - 3\,000r \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{ } IS \text{ 方程}$$

$$m = L = 0.2y - 400r = 150$$

$$y = 750 + 2\,000r \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{ } LM \text{ 方程}$$

（2）解 IS、LM 方程组 $\begin{cases} y = 1\,250 - 3\,000r \\ y = 750 + 2\,000r \end{cases}$

得 $r = 10\%$，$y = 950$（亿美元）

此时商品市场和货币市场同时均衡。

（3）$y = c + i + g = 100 + 0.8(y - 0.25y) + 150 - 600r + 100 = 0.6y + 350 - 600r$

$$y = 875 - 1\,500r \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{ } IS \text{ 方程}$$

$$m = L = 0.2y - 200r = 150$$

$$y = 750 + 1\,000r \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{ } LM \text{ 方程}$$

解 IS、LM 方程组 $\begin{cases} y = 875 - 1\,500r \\ y = 750 + 1\,000r \end{cases}$

得均衡利率 $r = 5\%$，均衡收入 $y = 800$（亿美元）

2.【解析】

（1）$Y = C + I + G + NX = 300 + 0.8(Y - 0.2Y) + 200 - 1\,500r + 200 + 100 - 0.04Y - 500r = 800 + 0.6Y - 2\,000r$

$$Y = 2\,000 - 5\,000r \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{ } IS \text{ 方程}$$

实际货币需求 $L = 0.5Y - 2\,000r = \dfrac{M}{P} \Rightarrow 0.5 - 2\,000r = \dfrac{550}{P}$，

与 IS 方程联立解，消掉 r，得到 P 和 Y 的方程，即总需求函数：$9Y = 8\,000 + \frac{5\,500}{P}$

(2) $P=1$ 时，实际货币需求 $L = 0.5Y - 2\,000r = 550$

$$Y = 4\,000r + 1\,100 \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad LM \text{方程}$$

解 IS、LM 方程组 $\begin{cases} Y = 2\,000 - 5\,000r \\ Y = 4\,000r + 1\,100 \end{cases}$

得均衡利率 $r = 10\%$，均衡国民收入 $Y = 1\,500$

此时，

$$\begin{aligned} & S + (tY - G) + (IM - EX) = (Y - C - tY) + (0.2Y - G) - NX \\ &= (Y - 300 - 0.64Y - 0.2Y) + (0.2Y - 200) - (100 - 0.04Y - 500r) \\ &= 0.4Y + 500r - 600 \\ &= 0.4 \times 1\,500 + 500 \times 10\% - 600 \\ &= 50 \end{aligned}$$

$$I = 200 - 1\,500r = 200 - 1\,500 \times 10\% = 50$$

由此可见，私人部门、政府部门和国外部门的储蓄总和等于企业投资。

3.【解析】

(1) 这时引入政府的三部门经济模型，因此在已知 $C = 0.8(1-t)Y$，$t = 0.25$，$I = 900 - 50r$ 和 $\overline{G} = 800$ 的条件下，由恒等式 $Y = C + I + \overline{G}$ 可得 IS 曲线为：

$$Y = 0.8(1 - 0.25)Y + 900 - 50r + 800$$

化简得：$Y = 4\,250 - 125r$，即为所求的 IS 曲线。

(2) 在货币需求 $L = 0.25Y - 62.5r$，货币供给 $\frac{\overline{M}}{P} = 500$ 的已知条件下，由货币供给等于货币需求，得 LM 曲线为：

$$0.25Y - 62.5r = 500$$

化简得：$Y = 2\,000 + 250r$，即为所求的 LM 曲线。

(3) 由 IS 曲线和 LM 曲线联立得：

$$\begin{cases} Y = 4\,250 - 125r \\ Y = 2\,000 + 250r \end{cases}$$

解方程组得两个市场同时均衡时的均衡利率 $r = 6$，均衡收入 $Y = 3\,500$。

4.【思路】该题为综合题，涉及均衡收入的决定、乘数的计算、经济宏观均衡的条件、两市场的均衡等内容。

【解析】

(1) $y = c + i + g = 250 + 0.75y + 500 + 500$

$$y = 5\,000\text{（亿美元，下同）} \quad \cdots\cdots \text{均衡收入}$$

$$c = 250 + 0.75y = 250 + 0.75 \times 5\,000 = 4\,000 \quad \cdots\cdots \text{消费}$$

$$s = y - c = 5\,000 - 4\,000 = 1\,000 \quad \cdots\cdots \text{储蓄}$$

$$k_i = \frac{1}{1-\beta} = \frac{1}{1-0.75} = 4 \quad \cdots\cdots \text{投资乘数}$$

（2）在三部门经济中，$i+g=s+t$ 是宏观均衡的条件。在第(1)小题里，$i+g=500+500=s=1\,000$，$y=5\,000$ 正是均衡国民收入。当实际产出为 6 000 时，$s=-\alpha+(1-\beta)y=-250+(1-0.75)\times 6\,000=1\,250$，$i+g=1\,000<s=1\,250$，社会总需求小于总供给，国民收入将下降。

（3）① $y=c+i+g=250+0.75y+1\,250-50r+500$

$$y = 8\,000 - 200r \quad \cdots\cdots IS \text{方程}$$

$$\frac{M}{P} = L = 0.5y - 100r = 1\,000$$

$$y = 2\,000 + 200r \quad \cdots\cdots LM \text{方程}$$

解 IS、LM 方程组 $\begin{cases} y = 8\,000 - 200r \\ y = 2\,000 + 200r \end{cases}$

得均衡利率 $r=15(\%)$，均衡收入 $y=5\,000$（亿美元）

② 由方程组 $\begin{cases} y = 8\,000 - 200r \\ \dfrac{1\,000}{P} = 0.5y - 100r, \end{cases}$ 可导出

$$y = 4\,000 + \frac{1\,000}{P}$$

该总需求函数表达的是商品市场和货币市场同时达到均衡时国民收入与价格的关系。

六、经济学小故事：研究凯恩斯的格里高利·曼昆

格里高利·曼昆现任哈佛大学经济学教授，教授宏观经济学和经济学原理。曼

昆的教科书《宏观经济学》是国际上最有影响力的中级教科书之一。

曼昆是美国少数最有才华的青年经济学家之一。他在麻省理工学院拿到博士学位之后，两年就拿下了哈佛大学教授的任务。这在美国的确是一个奇迹。曼昆的成名是他的菜单成本理论。这一理论已成为新凯恩斯主义经济学的一个组成部分。他提出这一理论的论文《小菜单成本与大经济周期：一个垄断的宏观经济模型》已成为经典。曼昆在 1998 年出版的《经济学原理》也已家喻户晓。但真正使他成名的还是《宏观经济学》一书。这本书第一版出版于 1992 年，受到各界好评，包括素以尖刻闻名的克鲁格曼也高度评价它。

曼昆是在理性预期革命之后的新一代最杰出的新凯恩斯主义经济学家之一。20 世纪 80 年代中期，在揭示出凯恩斯经济学缺乏微观基础之后，许多经济学家曾感到奇怪，为什么像曼昆这样的一些年轻经济学家仍在继续研究凯恩斯主义经济学。然而，现在人们可以清楚地看到曼昆和他的同事为发展凯恩斯主义的观点做出了有益的贡献，他们的探索方向是正确的。曼昆和其他一些新凯恩斯主义经济学家的一个主要贡献是在理性预期的框架体系下为凯恩斯主义思想提供微观基础，有兴趣深入探讨新凯恩斯主义经济学的读者可以进一步阅读曼昆与他人合编的《新凯恩斯主义经济》。

第五章

宏观经济政策

本章是宏观经济学部分的重点章节。财政政策和货币政策是西方国家进行总需求管理的两大基本经济政策，而 *IS-LM* 模型能够很好的分析这两个政策的运用和效果。本章主要分析财政政策和货币政策对经济的影响，要注意凯恩斯主义和古典主义的区别，并且要能够对现实问题进行分析。

一、考查重点

1. 宏观经济政策的目标
2. 奥肯法则(Okun's law)
3. 财政政策
4. 财政政策工具
5. 货币政策
6. 货币政策工具
7. *IS-LM* 曲线与宏观政策效果
8. 财政政策乘数与货币政策乘数
9. 财政政策和货币政策的混合使用

二、内容解析

1. 宏观经济政策的目标

宏观经济政策的四大目标：充分就业、价格稳定、经济持续均衡增长和国际收支平衡。以就业问题来说，经济学家都认为充分就业不是指完全就业。货币主义认为

充分就业是指失业率保持在自然失业率[①]时候的就业(约4%—6%的失业率)。凯恩斯把失业分为:摩擦性失业、自愿失业和非自愿失业[②]。摩擦性失业是指人们在寻找工作或转换工作过程中,由于难以避免的摩擦造成的短期、局部性失业现象。比如在求职求才的过程中,企业会花时间来寻找最适合该职位的对象,而求职者也会寻找与自己专长和兴趣一致的工作,或者是由于劳动力流动性不足、工种转换等原因,失业的人在找工作时便处于所谓的摩擦性失业状态。经济学者一般都将摩擦性失业视为一种正常的现象。自愿失业是指由于各种原因人们对现有的工作不喜欢而情愿呆在家中。非自愿失业是由于在现行工资水平上,人们愿意工作而得不到工作。根据凯恩斯的失业理论,只要解决了"非自愿失业"的问题,就可说得上充分就业了。而要想做到充分就业,就要求一种达到充分就业的国民收入水平。进而,凯恩斯认为国民收入和就业水平取决于有效需求的水平。(按照古典经济学家的假设,若工资具有完全的伸缩性,则通过工资的调节,便能实现人人都有工作。这就是说,如果劳动的需求小于供给,则工资下降,直至全部工人均被雇佣为止,从而不会出现失业。)

另外关于失业还有所谓"结构性失业"和"周期性失业"等提法,读者可以参考相关的教材。关于这几个目标的联系与冲突,也是经常考查的内容,需要引起读者注意。

在就业的决定上,传统就业理论认为在完全竞争的基础上,通过劳动力供给和需求之间的平衡,劳动力市场能够自动实现充分就业。而凯恩斯的就业理论认为劳动力市场存在不完全竞争,工资具有刚性,劳动力市场不能自动实现充分就业。

2. 奥肯法则(Okun's law)

奥肯首先发现产出变动与失业变动之间存在着显著的数量相关关系。他指出GDP相对潜在GDP每下降2%,失业率就上升1个百分点。反之则反是。根据高鸿业《西方经济学》(第二版)第598页,其对奥肯法则的描述为"GDP变化和失业率变化之间存在的一种相当稳定的关系。这一法则认为,GDP每增加3%,失业率大约下降1个百分点",和本书采用的结论有差距,本书将专门用一道例题来进行详细的讨论。

其实,这种关系并不十分严格,它只是说明了,产量增加1%时,就业人数上升达不到1%。

但是,从奥肯法则我们可以得到一个重要结论:实际GDP必须保持与潜在GDP同样快的增长,以防止失业率的上升。即GDP必须不断增长才能保证失业率不变。如果想让失业率下降,实际GDP的增长必须快于潜在GDP的增长。

---

① 自然失业率:凯恩斯认为,如果非自愿失业已经消除,失业仅限于摩擦性失业和自愿失业的话,就实现了充分就业;而货币主义针对凯恩斯的非自愿失业,提出了自然失业率的概念。它指在没有货币因素干扰的情况下,让劳动力市场和商品市场自发供求力量作用时,总需求和总供给处于均衡状态的失业率。

② 此处内容来源于高鸿业:《西方经济学》第二版第597页,但是本书更倾向于把自愿失业和非自愿失业并列,把摩擦性失业、结构性失业和周期性失业并列。其依据的内容为保罗·萨缪尔森等著:《经济学》(第十六版)第456页~458页。

3. 财政政策

财政政策是政府通过变动税收和支出来影响总需求进而影响就业和国民收入的政策。

(1) 税收政策与自动稳定器

这是指税收会随经济周期自动地产生同方向变化，从而抑制经济过热或缓解经济不景气，减小经济波动幅度，充当经济的自动稳定器。例如，在经济衰退时，一方面税基减小，政府税收减少，人们的可支配收入增加；另一方面，在实行累进税的情况下，纳税人的收入自动进入较低税档次，同样也留给人们更多的可支配收入。从而使消费和总需求减少得少一点，起到抵制衰退的作用。反之，在经济繁荣时，税收又会起到抵制通货膨胀的作用。

(2) 支出政策与“挤出效应”

政府支出的增加由于提高价格或增加产出等原因使货币供求发生变化引起利率的上升，进而抑制私人投资和消费，这就是所谓“挤出效应”，如图 5-1。在经济未达到充分就业状态之前，“挤出效应”并不完全，此时政府推行的增加支出的扩张性财政政策仍是有效的。“挤出效应”的大小取决于支出乘数的大小、货币需求对收入变动的敏感程度、货币需求对利率变动的敏感程度以及投资需求对利率变动的敏感程度，其中后二者为决定性因素。“挤出效应”与支出乘数、货币需求的收入系数(k)和投资的利率系数(d)正相关，与货币需求的利率系数(h)负相关。

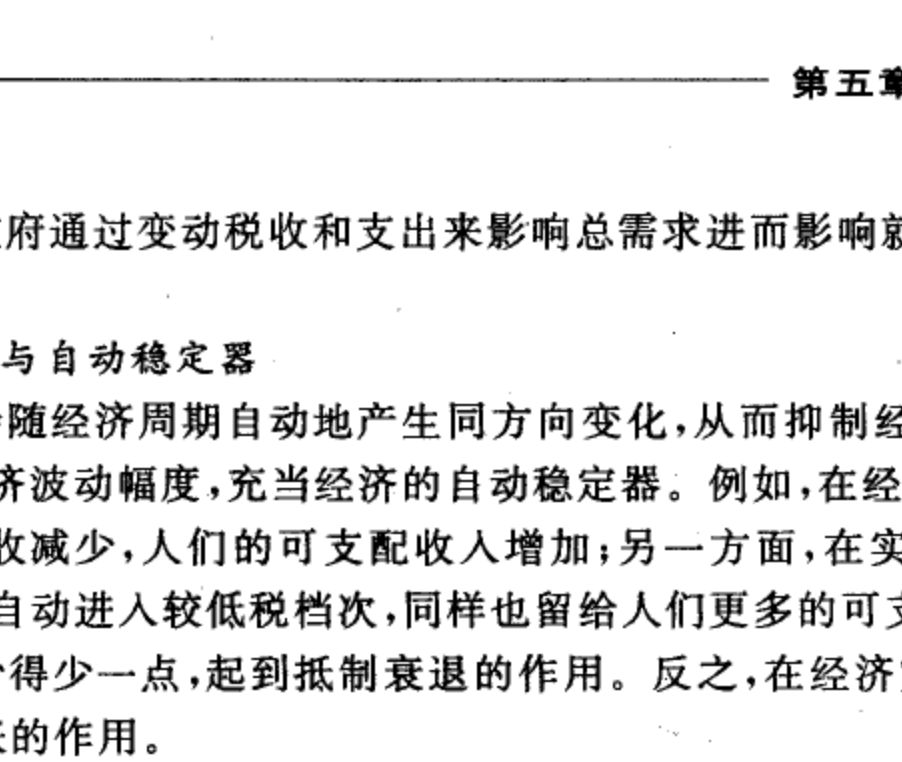


图 5-1　挤出效应示意图

注：政府支出的增加提高了在每一利率水平上的总需求，从而推动 IS 曲线向右移动至 IS' 位置。点 E 出现了过度产品需求，产量将上升，而且由于收入扩张提高了货币需求，利率也随之上升。新的均衡位置位于点 E'。收入增加幅度(Y'_0-Y_0)低于由简单乘数所表示的规模($Y_0''-Y_0$)，这是因为较高的利率挤出了某些投资支出。

4. 财政政策工具

(1) 如图 5-2 所示，财政政策工具主要有两类：①支出类：政府购买支出和政府转移支付。②收入类：税收和公债。

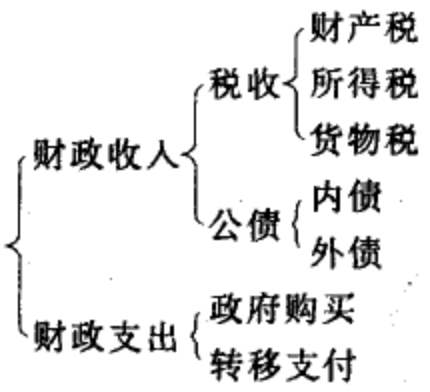


图 5-2 财政政策工具

(2) 财政政策作用机制：①政府购买构成总需求的一部分，作用最为直接，对国民收入影响程度取决于政府购买乘数。②政府转移支付通过影响个人可支配收入作用于总需求，对国民收入影响程度取决于转移支付乘数。③政府税收作用的途径有两条：一是影响个人可支配收入；二是税率高低将改变边际消费倾向，税收对国民收入的影响程度取决于税收乘数。

(3) 财政制度的内在稳定机制：①政府税收的自动变化。对经济的自动稳定作用取决于税率的大小、起征水平和税率的累进性等。②政府支出(主要指转移支付)的自动变化。③农产品价格维持制度。以上各种机制被喻为经济的“自动稳定器”，但他们只能在一定程度上缩小经济波动幅度，并无法消除经济波动。

(4) 财政思想的演变：①年度平衡预算：以实现每财政年度的收支平衡为目标。②周期平衡预算：用经济繁荣阶段的预算盈余弥补萧条阶段的预算赤字，以实现一个经济周期内的收支平衡为目标。③功能财政思想：利用预算赤字与预算盈余来反经济周期，无须刻意保持财政收支平衡。功能财政主要是凯恩斯主义者的思想。

(5) 斟酌使用的财政政策：由于自动稳定器作用有限，为了确保经济稳定，政府应“逆经济风向行事”，主动采取财政政策措施进行干预：当经济衰退时，应采用扩张性财政政策即削减税收，降低税率，增加支出或双管齐下来刺激总需求，使之接近充分就业水平，实现充分就业预算平衡。反之，当经济过热时，则应采用紧缩性财政政策来抑制总需求。斟酌使用的财政政策是功能财政思想的实现和贯彻，也是凯恩斯主义的“需求管理”。该政策在 20 世纪 30—60 年代在西方资本主义国家较为流行，但之后出现的滞胀使人们对它产生了怀疑。

(6) 财政政策在实践中的制约因素：①时滞：认识时滞、行动时滞和影响时滞。②政策效果的不确定性，首先是乘数难以准确确定，其次在财政政策产生效果前，需求可能已经发生较大的变化。③“挤出效应”。

5. 货币政策

(1) 货币的四个层次

M_0 为通货，即纸币和硬币。

M_1 = 通货 + 银行体系的活期存款

$M_2 = M_1$ + 商业银行的定期存款和储蓄存款

$M_3 = M_2$ + 其他金融机构的储蓄存款和定期存款

$M_4 = M_3$ + 其他短期流动资产

将其他短期流动资产也是计入广义货币是因为在金融市场高度发达的情况下，其他短期流动资产，如国库券、人寿保险公司保单、承兑票据等等在金融市场上贴现和变现的机会很多，都具有相当程度的流动性。

（2）货币政策的传导机制和作用

货币政策是货币当局即中央银行通过银行体系控制货币供给量以及通过货币供应量来调节利率进而调节总需求的政策。表 5-1 和表 5-2 分别说明了货币政策传导机制和财政政策、货币政策对宏观经济变量的影响。

表 5-1　货币政策传导机制

(1)	(2)	(3)	(4)
实际货币供应变化	资产组合调整导致资产价格和利率变化	支出因利率的变化而调整	产出因总需求的变化而调整

表 5-2　财政政策和货币政策对宏观经济变量的影响

政策种类	对利率的影响	对消费的影响	对投资的影响	对 GDP 的影响
财政政策(减少所得税)	上升	增加	减少	增加
财政政策(增加政府开支，包括政府购买和转移支付)	上升	增加	减少	增加
财政政策(投资津贴)	上升	增加	增加	增加
货币政策(扩大货币供给)	下降	增加	增加	增加

6. 货币政策工具

狭义的货币供给为硬币、纸币和活期存款。前二者称为通货。

（1）活期存款的派生机制

活期存款通过派生机制能够创造多倍的活期存款。公式为 $D=\frac{R}{r_d}$（D 为派生后的活期存款总额，R 为原始存款，r_d 为存款准备金）（不考虑超额准备金）；和 $D=\frac{R}{r_d+r_e}$，（r_e 为超额存款准备金）（考虑超额准备金）；如果在存款创造机制中还存在现金流出，即贷款并不完全转化为存款，那么派生倍数（实际为存款乘数）为：$k=\frac{1}{r_d+r_e+r_c}$（r_c 为现金-存款比率）。

在第一个公式的情况下，活期存款 R 最终转化为数量为 $D=\frac{R}{r_d}$ 的活期存款，银行存款准备金增加 R，贷款增加 $D-R$（或者称为存款货币）。

严格地说，梁小民：《西方经济学》（第二版）中有关论述尚不够准确，相关内容可参考黄达：《货币银行学》第 208 页和第 239 页。

(2) 货币乘数

货币乘数是基础货币(又称为强力货币或高能货币 H,为银行准备金加上非银行部门持有的通货)和货币供应量之间存在的倍数关系。理论上认为,货币乘数主要受三个因素的影响,即:现金比率(流通中的现金-存款的比率)、法定存款准备率、超额准备率。其中,法定存款准备率、超额准备率对货币乘数的影响是反方向的。也就是说,准备率越高,货币乘数越小,反之则反是。现金比率对货币乘数的影响方向不是完全确定的。

如果把活期存款和通货都考虑为货币供给量,即 $M=D+C_u$(D 为活期存款,C_u 为通货),则有如下公式:

$$\frac{M}{H}=\frac{C_u+D}{C_u+R_d+R_e}=\frac{\frac{C_u}{D}+1}{\frac{C_u}{D}+\frac{R_d}{D}+\frac{R_e}{D}}=\frac{r_c+1}{r_c+r_d+r_e}$$

如图 5-3 也可以这样来理解这个问题:中央银行最初增加的货币供给有两个流向:一是商业银行存款准备金(包括法定和超额);二是公众手中持有的通货。也就说最初的 R 通过活期存款创造过程最终全部变为这两种形式,$M_1=C_u+D$,那么货币存量是最初货币供给的多少倍就代表货币乘数是多少,即 M/H。

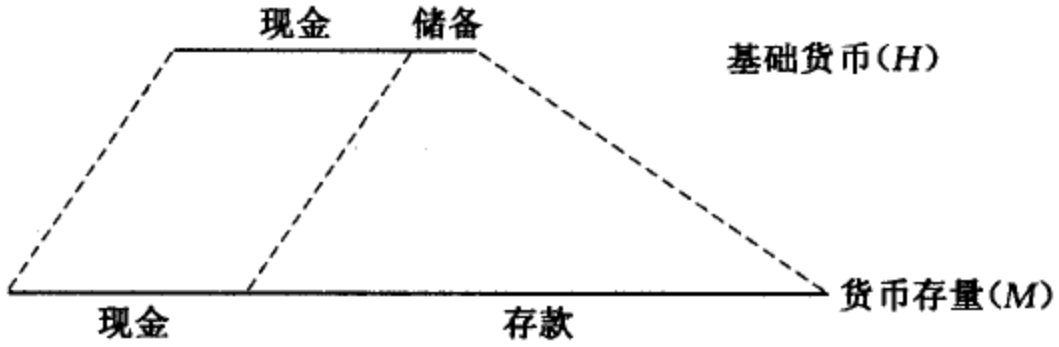


图 5-3 货币乘数示意图

如果只考虑现金比率(流通中的现金-存款的比率)和法定存款准备率。货币乘数为:

$$\frac{M}{H}=\frac{C_u+D}{C_u+R_d}=\frac{\frac{C_u}{D}+1}{\frac{C_u}{D}+\frac{R_d}{D}}=\frac{r_c+1}{r_c+r_d}$$

可见,准备金比率 r_d 越小,货币乘数越大。另外,流通现金-存款比率 r_c 越小,货币乘数越大。这是因为 r_c 越小,被用作流通现金(把基础货币仅仅 1 比 1 地转换为货币)的基础货币存量的比例越小,因而可能被用作准备金(把基础货币以远大于 1 比 1 地转换为货币)的比例越大。

货币乘数和存款乘数存在区别,货币乘数考虑货币的供给,和基础货币有关;存款乘数考虑存款的派生,和原始存款有关。

(3) 货币政策工具的内容

货币政策工具主要包括:①变动法定准备率;②调整再贴现率;③公开市场业务。

货币政策工具的特点:

① 法定准备率是中央银行规定的应付提款需要的准备金在商业银行存款中所占比例。提高(降低)法定准备率不仅会使商业银行的超额准备金缩减(扩增),还会缩小(扩大)货币乘数,引起银行信用的多倍紧缩(扩张)。调整法定准备率对金融市场是一种强有力的调节措施,见效快,但容易引起宏观经济的剧烈震动。

② 再贴现率是商业银行向中央银行借款时的利率。提高再贴现率,商业银行向央行借款减少,从而货币供给量就会减少,反之,货币供给量增加。但是,改变再贴现率是一项被动的政策,取决于商业银行是否到央行借款,而且一般还要与公开市场业务政策结合在一起执行,使贴现率与市场利率相适应。

③ 公开市场业务。公开市场业务是指央行通过在金融市场上买进或卖出政府债券来调节货币供给量。当需要放松银根刺激经济时,央行可买进政府债券以增加货币供给;当需要遏制通货膨胀防止经济过热时,可进行反向操作。公开市场业务是中央银行最常使用的政策工具,具有主动灵活的优点。另外,其他货币工具还有选择性信贷控制和道义劝告。

货币政策在实践中的制约因素有:①时滞:认识时滞、行动时滞和影响时滞。②货币流通速度。③流动性陷阱。

在央行公开市场业务的手段中,主要有四种方式:正回购、逆回购、现券买断和现券卖断。这四种方式有时单独运用,有时也可以结合起来运用,如现券买断和正回购结合,现券卖断和逆回购结合等,各种方式对市场影响的效果都不尽相同。

根据公开市场业务的影响效果,按对市场银根的影响程度,由紧到松,分成七个阶段:①现券卖断;②现券卖断+正回购;③正回购;④正回购+现券买断;⑤逆回购;⑥逆回购+现券买断;⑦现券买断。其中,第一至第三阶段为融入资金的阶段,即中央银行卖出债券,收回货币,减少货币的供给量;第四阶段为过渡阶段,第五至第七阶段为融出资金的阶段,即中央银行买入债券,释放货币,增加货币的供给量。简单的可以记忆为"正卖(债券)逆买"。

7. *IS-LM* 曲线与宏观政策效果

通过 *IS-LM* 模型可以分析财政政策和货币政策的有效性。①财政政策效果可通过 *IS* 曲线的移动看出。当 *LM* 曲线斜率不变,*IS* 曲线越陡峭,财政政策效果越大,当 *IS* 曲线斜率不变,*LM* 曲线越平坦,财政政策效果越大。反之,效果越小。②货币政策的效果,可通过 *LM* 曲线的移动看出,当 *IS* 曲线斜率不变,*LM* 曲线越陡峭,货币政策效果越大,反之,效果越小。(注:以上四种情况的图形可简记为"*L* 平 *I* 峭是财好",反之则是"货好")在凯恩斯主义的极端情况,即水平的 *LM* 和垂直的 *IS* 模型,此时财政政策完全有效,货币政策完全无效。在古典主义的极端情况,即水平

的 IS 与垂直的 LM 模型，此时财政政策完全无效，货币政策完全有效。

另外，不管货币政策还是财政政策都是通过影响利率、消费、投资进而影响总需求，使得就业和国民收入得到调节。这也是答题进行论述的要点。

8. 财政政策乘数与货币政策乘数

财政政策乘数是指考虑货币市场均衡时政府支出对利率的影响所得到的支出变化引起国民收入变动的倍数，用公式表示为：$\frac{dy}{dg}=\frac{1}{1-\beta(1-t)+\frac{dk}{h}}$，$d$ 为投资需求函数 $I=e-dr$ 中投资对利率的敏感程度。由于“挤出效应”的存在，财政政策乘数小于第三章提到的简单的政府支出乘数。只有在存在流动性陷阱的特殊情况下，二者才会相等。财政政策乘数的推导原理是利用 IS 和 LM 曲线联立求解，详细过程如下：

财政政策乘数推导：由于三部门经济中 IS 曲线的代数表达式为：

$$y=\frac{\alpha+e+g-dr}{1-\beta(1-t)} \text{ 或 } y=\frac{\alpha+e+g}{1-\beta(1-t)}-\frac{dr}{1-\beta(1-t)}$$

而 LM 曲线的代数表达式为：$r=\frac{k}{h}y-\frac{m}{h}$，将 LM 代入 IS 方程：

$$y=\frac{\alpha+e+g}{1-\beta(1-t)}-\frac{d}{1-\beta(1-t)}\left(\frac{k}{h}y-\frac{m}{h}\right)\Rightarrow y+\frac{dky}{h[1-\beta(1-t)]}$$

$$=\frac{\alpha+e+g}{1-\beta(1-t)}+\frac{dm}{h[1-\beta(1-t)]}$$

整理得：$y=\frac{h(\alpha+e)}{h[1-\beta(1-t)]+dk}+\frac{hg}{h[1-\beta(1-t)]+dk}+\frac{dm}{h[1-\beta(1-t)]+dk}$

这实际上就是产品市场和货币市场同时均衡时的收入决定的表达式。

上式以 g 为自变量微分可得：$\frac{dy}{dg}=\frac{h}{h[1-\beta(1-t)]+dk}=\frac{1}{1-\beta(1-t)+\frac{dk}{h}}$。

货币政策乘数是指当产品市场均衡情况不变时实际货币供给量变化引起国民收入变动的倍数。用公式表示为：$\frac{dy}{dm}=\frac{1}{[1-\beta(1-t)]\frac{h}{d}+k}$。其详细的推导过程如下：

由于产品市场和货币市场同时均衡的收入决定表达式为：

$$y=\frac{h(\alpha+e+g)}{h[1-\beta(1-t)]+dk}+\frac{dm}{h[1-\beta(1-t)]+dk}$$

上式以 m 为自变量微分得：$\frac{dy}{dm}=\frac{d}{h[1-\beta(1-t)]+dk}=\frac{1}{[1-\beta(1-t)]\frac{h}{d}+k}$

9. 财政政策和货币政策的混合使用

扩张性的财政政策表现为 IS 曲线右移，在使收入增加的同时会带来利率的上升，反之则反是。扩张性的货币政策表现为 LM 曲线右移，在使收入增加的同时会带来利率的下降，反之则反是。由此可见，通过两种政策的搭配，可实现收入和利率的不同组合，如表 5-3、表 5-4。

表 5-3　财政政策和货币政策的混合使用

	政策混合	产出	利率
1	扩张性财政政策和紧缩性货币政策	不确定	上升
2	紧缩性财政政策和紧缩性货币政策	减少	不确定
3	紧缩性财政政策和扩张性货币政策	不确定	下降
4	扩张性财政政策和扩张性货币政策	增加	不确定

表 5-4　经济背景与经济对策

	双松政策	双紧政策	紧财政松货币	紧货币松财政
经济背景	社会需求严重不足，生产资源大量闲置，解决失业和刺激经济增长成为宏观调控首要目标	社会总需求极度膨胀，社会总供给严重不足，物价大幅攀升，抑制通胀成为首要目标	政府开支过大，物价基本稳定，经济结构合理，但企业投资并不旺盛，促使经济较快增长成为主要目标	通胀与经济停滞并存，产业结构和产品结构失衡，治理滞胀、刺激经济增长成为首要目标
具体政策	财政扩大支出降低税率；同时央行采取扩张性的货币政策，增加货币供应，降低市场利率，以抵消财政政策的“挤出效应”	财政削减政府支出，提高税率；央行紧缩货币政策，减少货币供应，调高利率	财政削减政府支出，提高税率	紧缩货币政策同时实施减税和增加财政支出，利用财政杠杆调节产业结构和产品结构

除了以上财政政策与货币政策配合使用的一般模式，财政、货币政策还可呈中性状态。中性的财政政策，指财政收支量入为出、自求平衡的政策。中性的货币政策，是指保持货币供应量合理、稳定地增长，维持物价稳定的政策。若将中性货币政策与中性财政政策分别与上述松紧状况搭配，又可产生多种不同配合。

三、例题解析

例 1　失业与充分就业。

【解析】

失业是当代社会主要的经济问题之一。根据国际劳工组织的定义，失业人口是

指一定劳动年龄以上，有劳动能力，在规定的调查时间范围内没有职业或工作时间没有达到规定标准，正在寻找有报酬的工作并已在就业机构进行了登记的人员。

经济学中对“失业”一词的定义是：失业是指一个人目前没有工作，但有意愿、也有能力，能接受现有的市场工资水准却找不到工作的状况。

失业率的统计是一件复杂的工作。在各国劳动统计中，法定劳动年龄并不一样，美国为16岁，加拿大、英国、日本为15岁。图5-4表示了失业人口与总人口的关系，由于军用人员不列入劳动就业统计（所以，纳粹德国可以通过战争减少失业，甚至获得战时繁荣），需要从适龄劳动人口中减去，余下部分为民用人口。民用人口进一步分为民用劳动力人口和非劳动力人口。后者包括在校学生，丧失劳动能力的人，家务劳动者，服刑犯人等等。失业率为失业人口与民用劳动力人口之比（注意：高鸿业《经济学》第二版为“失业者人数对劳动力人数的比率”），可用公式表示为：失业率＝失业人口/民用劳动力人口。

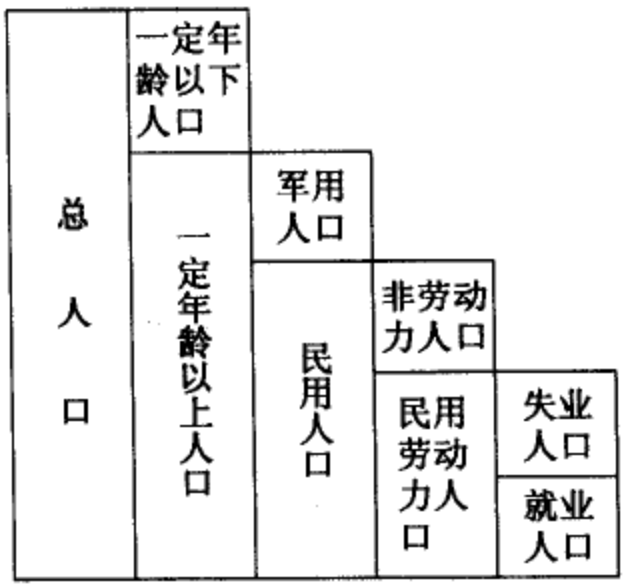


图5-4　失业人口与总人口的关系

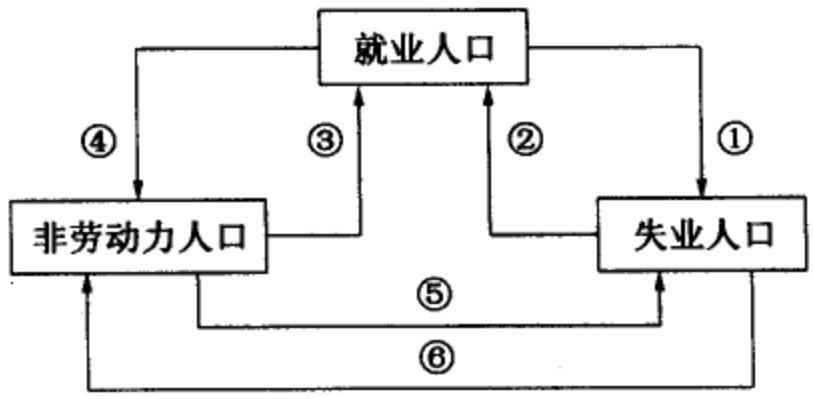


图5-5　失业人口、就业人口以及非劳动力人口变动图

注：①非自愿性失去工作；②失业人口找到新工作；③大学毕业生找到工作；④退休离开劳动力队伍；⑤成为劳动力人口未找到工作；⑥失业者老弱病残丧失劳动能力。

失业人口、就业人口以及非劳动力人口之间是不断变化的，是一个动态的过程，如图5-5所示。

失业的原因主要来自两个方面：个人的内在因素和外在的经济因素。个人的内在因素可能来自本身：如缺乏专业训练及技能；对工作待遇、地点的挑剔；年龄过大或年龄过轻；性别不适合；其他因素，如健康、工作意愿等等。个人的失业也可能来自非本身的外在因素，即所谓宏观经济的健康与否。例如当经济不景气时，即使有专业训练的人也找不到工作，而本身已有工作的专业人才也可能被解雇。还有很多是公司兼并后裁员，这也是非常普遍的现象。

失业的代价都是高昂的。失业导致了部分劳动力资源的闲置和浪费，使生产规

模缩小，经济增长缓慢；政府税收减少，社会福利支出增加，财政负担加重；失业使人们的收入减少，令失业者遭受贫困和精神痛苦；同时，过高的失业率还会影响社会的安定，进而产生其他的社会问题。

经济学中解释失业原因的理论主要有：一是从宏观层面看，有凯恩斯有效需求不足导致非自愿失业理论以及马尔萨斯人口论的解释；二是从中观层面上看，有托宾的由产业结构和市场结构的变化而造成的结构性失业理论、发展经济学中的由于城乡收入差距引致的失业理论；三是从微观层面上看，有马克思的资本有机构成提高导致的相对过剩人口理论，以及大多数经济学家都承认的由于自然的或自愿的原因而失业的理论。具体而言，关于失业问题的理论有如下几种：

（1）古典经济学的失业理论。亚当·斯密为代表的古典经济学理论认为，在完全竞争的条件下，不可能有长期的、大规模的就业不足和生产过剩，自由竞争会使劳动力供求关系通过工资的上下浮动而自动趋于平衡，经济运行总是处在充分就业状态。即使出现失业现象，也只是不愿意接受现有工资水平的“自愿失业”和在劳动转换期间因寻找工作而出现的“暂时失业或摩擦性失业”，这不属于真正意义上的失业。

（2）马克思的失业理论。马克思的失业理论主要体现在《资本论》中关于资本积累规律的论述上。“工人人口本身在生产出资本积累的同时，也以日益扩大的规模生产出使他们自身成为相对过剩人口的手段”，“过剩的工人人口是积累或资本主义基础上的财富发展的必然产物，但是这种过剩人口反过来又成为资本主义积累的杠杆，甚至成为资本主义生产方式存在的一个条件。”

（3）凯恩斯的失业理论。凯恩斯认为，失业可分为摩擦性失业、自愿失业和非自愿失业三种，只有非自愿失业才能算作真正的失业。这种失业的发生是因为社会有效需求不足进而市场萧条、企业压缩生产、裁减雇员而使工人被迫离开工作岗位，并不是因为工人不愿意接受现行的工资水平而自愿失业。在资本主义经济运行中，由于存在着“边际消费倾向递减”、“资本边际效益递减”和“货币流动性偏好”三大心理规律，单靠私人资本和市场自动调节的作用，就会出现消费需求不足和投资需求不足，导致资本主义社会在一般情况下总是存在有效需求不足的状况。在劳动力市场上，当出现供大于求时，由于工资存在“粘性”不会使劳动力的价格自动下降，工资这只“看不见的手”无法自发调节，从而导致非自愿失业。

（4）新古典综合派的失业理论。面对20世纪70年代初的“滞胀”困境。新古典综合派代表人物，美国经济学家J·托宾，用市场结构的变化和劳动力市场的不完全性对失业现象进行了分析，认为是传统行业中劳动力的过度供给和新兴行业中劳动力的过度需求导致失业与空缺并存，那些被传统行业淘汰出来的劳动力由于未能及时掌握新技术而不能在新行业就业，新兴行业需要掌握新技术的劳动力却无足够的劳动力胜任，从而出现结构性的失业。同时，由于工资存在“粘性”，工人的工资不但不会下降反而可能上升，使“失业与空缺并存”转换成“失业与工资上升并存”，进而形

成失业与通货膨胀并存的结局。

(5) 货币主义的失业理论。货币主义的代表人物弗里德曼是经济自由主义的倡导者,反对政府利用扩张政策解决失业问题,认为在不受外部干预的、完全自由竞争的劳动力市场上,一切有工作技能并愿意工作的人迟早都会就业,而没有劳动技能的人则无论如何也无法就业,是一种自然失业。对自然失业率来说,财政、金融等宏观扩张政策是无法改变的,一定范围的自然失业率并不可怕。并且认为,失业率与通胀率的交替关系只在短期内存在,在长期内,劳动力市场会达到均衡。应该说,弗里德曼的自然失业理论揭示了失业与劳动者素质、市场结构及市场发育状况之间的密切关系,为解释失业问题提出了一个新的观点。

另外,还有一些相对特别的失业理论。

如果从经济发展的要素之一——劳动力的角度看,则是劳动力不断从农业部门向工业部门及其他非农部门转移的过程,随着工业化进程的推进,失业问题成为几乎所有国家经济发展过程中的必然现象。这些研究对于分析中国的失业很有启发。

(1) 希金斯关于技术双元社会中失业问题的理论。希金斯认为,不发达社会存在一种经济的"双元结构":先进部门和原有部门,它们具有不同的生产函数。先进部门首先是通过外国资本投资开始发展的,由于技术性制约,在先进部门中,劳动对资本的替代度极低,无论资本和劳动力的相对价格如何变动,都会产生过剩劳动力。这些不能被先进部门吸收的劳动力会被原有部门所吸收,以原有部门维持最低生存费使人口与经济达到均衡来解决失业问题。

(2) 刘易斯二元结构社会中的失业理论。刘易斯认为,发展中国家的经济中存在一个"现代部门"和"传统部门"的二元结构。"传统部门"的实体是农业部门,农村的富余劳动力在极低的收入水平下也能就业,处于伪装失业状态。现代部门多位于城市之中,也存在富余的劳动力,但这些富余的劳动力是因为就业机会绝对不足才处于失业状态中。其原因在于,一方面由农村流入城市的人口所要求的工资率低于城市人口所要求的工资率,导致大量城市人口失业;另一方面现代部门由于资本密集程度高,对劳动力的吸纳程度本来就弱,不会因为投资增加而大量吸纳劳动力。

(3) 托达罗的失业理论。在综观许多发展中国家的现实情况以及总结以往的失业理论的基础上,托达罗集中分析了多数国家的工业的迅速增长不能产生大量就业机会的原因,以及为什么在城市失业水平已经很高而且不断增长的情况下还有大批人继续向城市迁移。他认为,现代工业部门的增长不能从根本上解决失业问题的原因,在于多数发展中国家制造业中的就业人数只占整个劳动力总数的10%—20%。另外,在发展中国家,工业化的进程明显低于城市化的进程,城市居民占总人口的比重已经远远超过了在制造业中就业的劳动力占总人口的比重,这也是产生失业的原因之一。托达罗还进一步认为,由于人口迁移是人们对城乡预期收入差距的反应而不是对实际收入的反应,在城市存在大量失业人员的情况下,农村劳动力还不断向城

市迁移是一种合乎情理的现象。但企图依靠现代工业部门的增长来解决失业问题的政策是不现实的，解决城市失业问题的根本出路在于缩小城乡收入差距和发展农村经济，而不是过度城市化和工业化。

最后，当提到充分就业时，并不是说每个人都能找到工作，没有失业。多数经济学家认为，当失业率在5%或4%以下，也就是就业率在95%以上时，经济意义上就实现了充分就业。现在充分就业已经成为许多国家货币政策的最终目标之一。也就是说，一旦经济中失业率超过5%，国家就应当采取有效措施来增加就业，比如通过减税来刺激消费和投资；增加政府部门的支出；通过降低利率来刺激投资和消费；还可以通过外汇汇率的调整增加出口，减少进口等等。不过当运用这些政策刺激总需求减少失业时，又有可能带来物价上涨，引起通货膨胀。所以经济政策常常会引起争论，主要起因于鱼与熊掌不可兼得的价值判断。

例2　税收的特征。（中国人民银行研究生部2000年研究生入学考试试题）

【思路】将税收与“自动稳定器”联系起来。

【解析】

税收制度是一项重要的财政政策。在给定税率下，政府税收随经济周期自动地发生同方向变化。当经济衰退时，国民产出下降，税收自动减少，人们可支配收入下降的幅度相对减小，特别在实行累进税时，纳税人收入将自动进入较低的纳税档次，税收下降幅度超过收入下降幅度，从而起到抑制衰退的作用。反之，经济繁荣时，生产扩张，就业增加，国民收入上升，个人收入和公司利润普遍上升，税收自动增加，具有遏制总需求扩张和经济过热的作用。因此，税收这种随经济变动而主动发生变化的内在机动性和伸缩性是一种有助于减轻经济波动的自动稳定因素。

例3　假设货币需求 $L = 0.2y - 500r$，货币供给为100（单位：美元）。

（1）计算：①当消费 $c = 40 + 0.8y_d$，投资 $i = 140 - 1\,000r$，税收 $t = 50$，政府支出 $g = 50$ 和②当消费 $c = 40 + 0.8y_d$，投资 $i = 110 - 500r$，税收 $t = 50$，政府支出 $g = 50$ 时的均衡收入，利率和投资；

（2）政府支出从50美元增加到80美元时，情况①和情况②中均衡收入和利率各为多少？

（3）解释两种情况的不同。

【思路】本题是一个以 LM 曲线不变为前提来讨论财政政策效果的数学模型。

【解析】

（1）① $100 = 0.2y - 500r$

$$y = 500 + 2\,500r \quad \cdots\cdots \text{LM 方程}$$

$$y = 40 + 0.8(y - 50) + 140 - 1\,000r + 50$$

$$y = 950 - 5\,000r \quad \cdots\cdots \text{IS 方程}$$

解方程组 $\begin{cases} y = 950 - 5\,000r \\ y = 500 + 2\,500r \end{cases}$

得 $y = 650$，$r = 6\%$，$i = 80$。

② $y = 40 + 0.8(y - 50) + 110 - 500r + 50$

$y = 800 - 2\,500r$ …… *IS* 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 800 - 2\,500r \\ y = 500 + 2\,500r \end{cases}$

得 $y = 650$，$r = 6\%$，$i = 80$。

(2) ① $y = 40 + 0.8(y - 50) + 140 - 1\,000r + 80$

$y = 1\,100 - 5\,000r$ …… *IS* 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,100 - 5\,000r \\ y = 500 + 2\,500r \end{cases}$

得 $y = 700$，$r = 8\%$，$i = 60$。

② $y = 40 + 0.8(y - 50) + 110 - 500r + 80$

$y = 950 - 2\,500r$ …… *IS* 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 950 - 2\,500r \\ y = 500 + 2\,500r \end{cases}$

得 $y = 725$，$r = 9\%$，$i = 65$。

(3) 由于情况①的投资利率敏感系数大于情况②，即情况①中 *IS* 曲线较平缓，意味着使用扩张性财政政策时“挤出效应”较大，利率上升时排挤掉的私人投资较多，因而均衡收入增加较少。

该题也可借助财政乘数来分析。

不考虑“挤出效应”，政府支出从 50 美元增加到 80 美元时，均衡收入可增加

$$\Delta y = (80 - 50) \times k_g = 30 \times \frac{1}{1 - 0.8} = 150$$

考虑“挤出效应”，均衡实际增加

① $$\frac{dy}{dg} = \frac{1}{1 - \beta + \frac{dk}{h}} = \frac{1}{1 - 0.8 + \frac{1\,000 \times 0.2}{500}} = \frac{5}{3} \approx 1.67$$

$$\Delta y = (80-50)\times\frac{dy}{dg} = 30\times 1.67 = 50$$

被挤出部分 $\Delta y' = 150-50 = 100$

②
$$\frac{dy}{dg} = \frac{1}{1-0.8+\frac{500\times 0.2}{500}} = 2.5$$

$$\Delta y = (80-50)\times\frac{dy}{dg} = 30\times 2.5 = 75$$

被挤出部分 $\Delta y' = 150-75 = 75$

情况①中均衡收入比情况②少：75－50＝25。

例 4　奥肯法则(Okun's law)讨论。

【思路】首先分析确定的和不确定的结论，然后针对不确定的结论，并列出本书的资料，请读者选择。

【解析】

确定的结论：奥肯法则描述的是失业变动和产出变动的负的关系。(Okun's law—the inverse relationship between changes in unemployment and output— is an important concept in macroeconomics both theoretically and empirically.)

不确定的结论：失业变动和产出变动的负的关系的具体的数值是不能确定的，根据编者掌握资料，奥肯法则的表述至少有两个版本。另外，关于其具体关系数值的实证研究不计其数。限于篇幅，本书只采用奥肯法则表述的两个版本，而对于实证研究的结果只提供一个参考图形和回归公式。

奥肯法则表述的两个版本：

Ⅰ. The basic idea underlying the *level* version is that when output is below full employment (i. e. , the economy is operating inside its PPF) the unemployment will exceed the natural rate. This version is useful for illustrating the material costs of unemployment:

At a moment in time, for every percentage point that the unemployment rate exceeds (is below) the natural rate, real *GDP* will be 2 percentage points below (above) the full-employment level of *GDP*.

The level version as an equation:

$$100(\overline{Y}-Y)/\overline{Y} = 2(u-u^n),$$

where u is measured in percentage points, i. e. , $u = 5.5\%$, *not* .055. The left-hand side above is also called the *output gap*. *Cyclical* unemployment is the difference between the unemployment rate and the natural rate. Thus an equivalent

statement of the level version is that every percentage point of cyclical unemployment leads to 2 percentage points in the output gap.

Ⅱ. The basic idea underlying the *growth rate* version is that when output grows more slowly than full employment output, unemployment will rise (i. e., the utilization of productive factors will be falling). This version of Okun's Law is particularly useful for forecasting:

For every 2 percentage points that the rate of growth of real *GDP* exceeds the rate of growth of full-employment *GDP* over the course of a year, the unemployment rate will fall by one percentage point.

The growth rate version as an equation:

$$\Delta Y = 3 - 2\Delta u$$

Ⅲ. The relationship between the two versions. The two versions are not quite mathematically equivalent, but the differences are small.

图 5-6 表示了奥肯法则的回归。

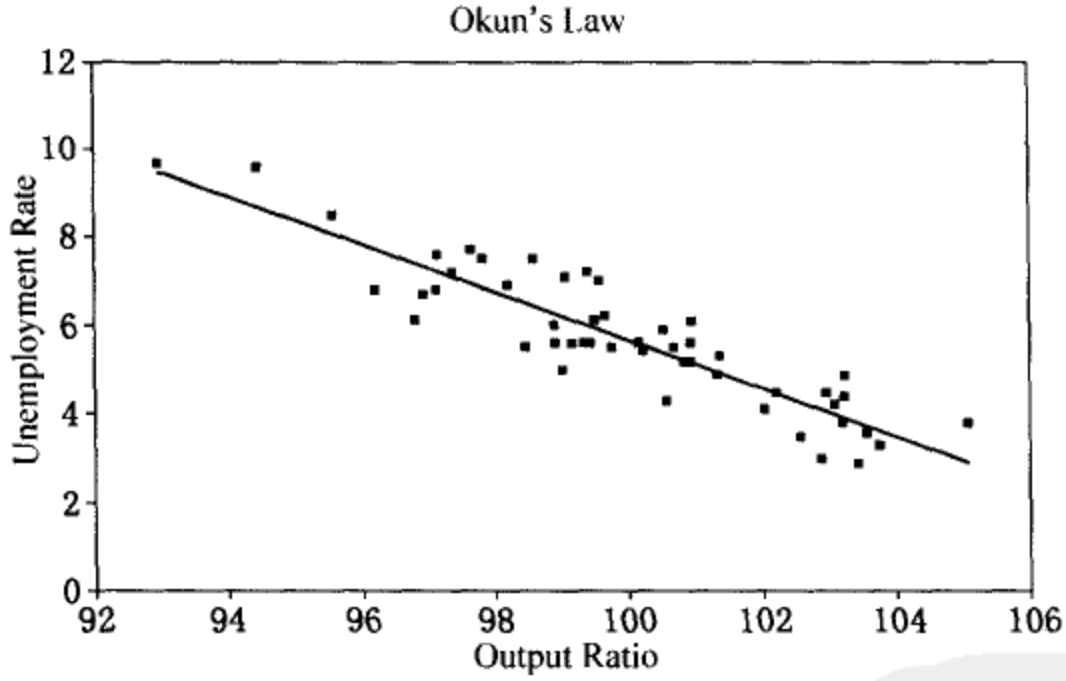


图 5-6 奥肯法则回归示意图

通过回归,可以得到如下的线性关系:

$$\text{Unemployment Rate} = -0.542\,4 \times \text{Output Ratio} + 59.91$$

说明:−0.542 4 为关系的数值,+59.91 为常数项,没有经济含义。

综上所述,通过参照对比英文资料和原版教材,本书采用了失业变动和产出变动存在负的关系,且数值为 2$\left(\text{或者}\frac{1}{2}\text{,参照对象不一样}\right)$的结论。请读者自行比较决策。

补记：无独有偶，在 CPCU 考试（一种美国的财产保险的核保人员的资格考试，全称为“Chartered Property and Casualty Underwriter”）的经济学（CPCU9）辅导教材的第 156 页，提到了 Okun's law：“Okun's law, based on recent estimate, indicate that for every 1 percentage point which the actual unemployment rate exceeds the natural rate, a GDP gap of about 2 percent occurs.”, “GDP gap is the amount by which actual GDP falls short of potential GDP.”

例 5　隐性失业以及隐性失业“显性化”。

【解析】

所谓隐性失业，是指劳动者工作时间大于零，但不能参加全部工作，工薪收入大于零，但不能拿到全额报酬的状态。这种形式下，劳动力与生产资料只是形式上的结合，而没有在内容上结合或结合得不合理、不充分。隐性失业者虽然表面上有工作，但实际上对生产并未做出贡献，即有“职”无“工”。当经济中就业人员减少而产量并未下降时，即可认为存在隐性失业。例如，某经济部门现有就业人数 2 000 万人，当减少 200 万的就业人员而 *GNP* 并未减少时，则该经济部门中至少存在 200÷2 000＝10%的隐性失业。隐性失业，也就是通常所说的“三个人的活五个人干，三个人的饭五个人吃”。

在计划经济体制下，以牺牲企业效率为代价，由企业担负起某些应由政府承担的社会目标——失业救济。国有企业的隐性失业人员约占 1/3，数量接近 2 000 万人。

除此之外，技术进步和经济结构的调整也是造成隐性失业的重要的原因。例如纺织、钢铁等老产业则出现劳动力过剩所致的隐性失业。

隐性失业造成国有企业的冗员。一方面劳动力资源得不到充分利用，劳动力的流动受到影响；另一方面，又形成不必要的管理投入，使企业的管理效率降低。而且企业还要为这些人员支付工资、承担其再就业工程的费用，造成企业成本的上升和产品价格竞争力的下降。因此，在经济体制改革过程中，企业裁减富余人员使隐性失业日益显性化。一时会造成失业率上升较多，就与隐性失业“显性化”有关。

隐性失业“显性化”，在制度上创造允许企业释放冗员的条件，是改革推进的突破口。但是，需要考虑的问题是将庞大的隐性失业大军一次性全部“显性化”，由此造成的社会损失是否会大于企业承担冗员的损失？是否有必要进行“再次隐性”，即是否应当放慢隐性失业“显性化”的速度，缓解将更多的下岗职工推进社会劳动力市场的进程？在一定时期、一定范围内是否还要让企业承担起内部消化冗员的责任？根据前苏联和东欧一些国家的经验，尽管在改革中隐性失业“显性化”的问题也十分突出地暴露出来，隐性失业率也较高（1979 年捷克斯洛伐克的隐性失业率为 15%，波兰 1987 年为 25%），但这些国家对隐性失业“显性化”的处理也不是采取全部立即释放的做法。如俄罗斯，很多企业是以工时调整代替解雇职工的做法，并未将隐性失业全部公开化，而将其继续保留在企业内部，继续允许一定程度的隐性失业。在我国，虽

然隐性失业“显性化”与“再次隐性”是呈悖论关系，但由于当前社会保障体系有待进一步健全，改革尚不能一步到位，出于社会稳定的需要，有必要做这种悖论式的策略调整。

四、习题荟萃

（一）选择题

1. 货币供给增加使 LM 右移 $\Delta m \times \frac{1}{k}$，若要均衡收入变动接近于 LM 的移动量，则必须是（　　）。

A. LM 陡峭，IS 也陡峭　　B. LM 和 IS 一样平缓

C. LM 陡峭而 IS 平缓　　D. LM 平缓而 IS 陡峭

2. 下列哪种情况中增加货币供给不会影响均衡收入（　　）。

A. LM 陡峭而 IS 平缓　　B. LM 垂直而 IS 陡峭

C. LM 平缓而 IS 垂直　　D. LM 和 IS 平缓

3. 政府支出增加使 IS 右移 $k_g \times \Delta G$（k_g 是政府支出乘数），若要均衡收入变动接近 IS 移动量，则必须是（　　）。

A. LM 平缓而 IS 陡峭　　B. LM 垂直而 IS 陡峭

C. LM 和 IS 一样平缓　　D. LM 陡峭而 IS 平缓

4. “挤出效应”发生于（　　）。（华东师范大学 2000 年研究生入学考试试题）

A. 货币供给减少使利率提高，挤出了对利率敏感的私人部门支出

B. 私人部门增税，减少了私人部门的可支配收入和支出

C. 所得税减少，提高了利率，挤出了对利率敏感的私人部门支出

D. 政府支出减少，引起消费支出下降

5. 下列哪种情况中“挤出效应”可能很大？（　　）

A. 货币需求对利率敏感，私人部门支出对利率不敏感

B. 货币需求对利率敏感，私人部门支出对利率也敏感

C. 货币需求对利率不敏感，私人部门支出对利率不敏感

D. 货币需求对利率不敏感，私人部门支出对利率敏感

6. 下列哪种情况下货币政策将是有效的（　　）。

A. 对利率的变动货币需求是敏感的，投资需求并不敏感

B. 对利率的变动货币需求非常敏感，投资需求是敏感的

C. 利率对货币供给是敏感的，投资对利率变动是敏感的

D. 以上情况都是有效的

7. 如果 *IS* 曲线与 *LM* 曲线在中间端相交，投资对利率不是完全没弹性，那么财政政策(　　)。

A. 如果单独采用将更有效

B. 是无效的

C. 如果与扩张性的货币政策联合使用会更有效

D. 不能用来刺激经济，因为它会导致利率上升

8. 政府的财政收入政策通过哪一个因素对国民收入产生影响？(　　)

A. 政府转移支付　　B. 政府购买

C. 消费支出　　D. 出口

9. 假定政府没有实行财政政策，国民收入水平的提高可能导致(　　)。

A. 政府支出增加　　B. 政府财政赤字减少

C. 政府税收减少　　D. 政府财政赤字增加

10. 扩张性财政政策对经济的影响是(　　)。

A. 缓和了经济萧条但增加了政府债务

B. 缓和了经济萧条也减轻了政府债务

C. 加剧了通货膨胀但减轻了政府债务

D. 缓和了通货膨胀但增加了政府债务

11. 市场利率提高，银行的准备金会(　　)。

A. 增加　　B. 减少

C. 不变　　D. 以上几种情况都有可能

12. 中央银行在公开市场上卖出政府债券是企图(　　)。

A. 收集一笔资金帮助政府弥补财政赤字

B. 减少商业银行在中央银行的存款

C. 减少流通中基础货币以紧缩货币供给

D. 通过买卖债券获取差价利益

13. 货币政策影响经济的渠道之一是(　　)。

A. 直接影响收入　　B. 改变资金的周转率

C. 直接影响价格　　D. 改变借款的成本

14. 如果中央银行采取扩张的货币政策，可以(　　)。

A. 在公开市场买入债券，商业银行减少准备金，促使利率上升

B. 在公开市场卖出债券，商业银行增加准备金，促使利率下跌

C. 在公开市场买入债券，商业银行增加准备金，促使利率下跌

D. 在公开市场卖出债券，商业银行减少准备金，促使利率上升

15. 当一国经济出现过热现象时，货币当局可以采用哪种方法控制货币供给

量？（　　）（中央财经大学 1999 年研究生入学考试试题）

A. 降低贴现率　　B. 降低准备金率

C. 在公开市场上出售证券　　D. 以上方法都可以

16. 如果中央银行在公开市场上购买债券（　　）。（上海财经大学 2000 年研究生入学考试试题）

A. 商业银行的准备金将会增加　　B. 货币供给会增加一个相同的量

C. 货币的需求就会下降　　D. 利息率将会上升

17. 中央银行最常用的货币政策工具为（　　）。（上海财经大学 1999 年研究生入学考试试题）

A. 法定存款准备金率　　B. 公开市场业务

C. 再贴现率　　D. 道义劝告

（二）简述题

1. 试用 *IS-LM* 模型分析财政政策效果。（中国人民大学 2000 年研究生入学考试试题）

2. 平衡预算的财政思想和功能财政思想有哪些区别？（中国人民大学 1999 年研究生入学考试试题）

3. 是否边际税率越高，税收作为自动稳定器的作用越大？

4. 用 *IS-LM* 模型说明为什么凯恩斯主义强调财政政策的作用，而货币主义者强调货币政策的作用。

5. 试述经济中自动稳定器及其发挥作用的机制。

6. 设某经济中政府打算在两种紧缩性方案中进行选择：一是取消投资津贴；另一是提高所得税率。运用 *IS-LM* 模型和投资曲线，分析这两种政策对收入、利率、投资的影响。

7. 试述宏观货币政策工具的作用和特点。

8. 宏观财政政策主要内容是什么？试用 *IS-LM* 模型分析财政政策效果并说明其局限性。

9. 中央银行的货币政策有哪些？货币政策有何局限性？试用 *IS-LM* 模型分析货币政策效果。

10. 什么是财政政策的“挤出效应”？它受哪些因素的影响？请简述“挤出效应”的基本原理，什么样的政策可有效削弱或消除“挤出效应”？

11. 什么是斟酌使用的财政政策？如何用财政政策和货币政策的搭配来解决滞胀问题和通货紧缩问题？

12. 平衡预算财政思想与功能财政思想有哪些区别？

（三）计算题

1. 假设货币需求为 $L = 0.2y - 1\,000r$，货币供给量为 200，$c = 90 + 0.8y_d$，

$t=50$，$i=140$，$g=50$。（单位：美元）

（1）导出 IS 和 LM 方程，求均衡收入、利率和投资；

（2）若其他情况不变，g 增加 20，均衡收入、利率和投资各为多少？

（3）是否存在“挤出效应”？

2. 货币需求为 $L=0.2y-400r$，货币供给为 150。（单位：美元）

（1）试求①当 IS 为 $y=1\,250-3\,000r$ 和②IS 为 $y=1\,100-1\,500r$ 时的均衡收入、利率；

（2）货币供给从 150 增加至 170 后，均衡收入、利率和投资变为多少？

（3）解释为何出现差距。

3. 假定 IS 为 $y=1\,250-3\,000r$。（单位：美元）

（1）当货币供给为 150 时，试求①货币需求为 $L=0.2y-400r$ ②货币需求为 $L=0.25y-875r$ 时的均衡收入、利率；

（2）货币供给从 150 增加至 170 后，均衡收入、利率和投资变为多少？

（3）解释为何出现差距。

4. 假设货币需求为 $L=0.2y$，货币供给量为 100，消费 $c=90+0.8y_d$，税收 $t=0.25y$，投资 $i=140-500r$，政府支出 $g=50$。（单位：美元）

（1）求 IS 和 LM 方程，解出均衡收入、利率、消费和投资并画图表示；

（2）其他情况不变，货币供给增加 20，LM 曲线如何移动？均衡收入、利率、消费和投资各为多少？

（3）为什么均衡收入增加量等于 LM 曲线移动量？

5. 假设货币需求为 $L=0.2y-400r$，货币供给量为 100，消费 $c=90+0.8y_d$，税收 $t=0.25y$，投资 $i=140$，政府支出 $g=50$。（单位：美元）

（1）IS 和 LM 方程，解出均衡收入、利率、消费和投资并画图表示；

（2）其他情况不变，货币供给增加 20，均衡收入、利率、消费和投资各为多少？

（3）为什么货币供给增加后利率下降而收入保持不变？

6. 假定某国政府当前预算赤字为 75 亿美元，边际消费倾向 $b=0.8$，边际税率 $t=0.25$，如果政府为降低通货膨胀率要减少支出 200 亿美元，试问支出的这种变化最终能否消灭赤字？

7. 假定现金存款比率 $r_c=\frac{C_u}{D}=0.38$，准备率（包括法定的和超额的）$r=0.18$，试问货币创造乘数为多少？若增加基础货币 100 亿美元，货币供给变动多少？

8. 假定经济满足 $Y=C+I+G$，且消费 $C=800+0.63Y$，投资 $I=7\,500-20\,000r$，货币需求 $L=0.162\,5Y-10\,000r$，名义货币供给量 6 000 亿元，价格水平为 1，问当政府支出从 7 500 亿元增加到 8 500 亿元时，政府支出的增加挤占了多少私人投资？

9. 假定法定准备率是 0.12，没有超额准备金，对现金的需求是 1 000 亿美元。

(1) 假定总准备金是 400 亿美元，货币供给是多少？

(2) 若中央银行把准备率提高到 0.2，货币供给变动多少？（假定总准备金仍是 400 亿美元）

(3) 中央银行买进 10 亿美元政府债券（存款准备率仍是 0.12），货币供给变动多少？

10. 假定消费 $c = 40 + 0.8y_d$，投资 $i = 140 - 1\,000r$，税收 $t = 50$，政府支出 $g = 50$，货币供应为 100。（单位：美元）

(1) 计算：①当货币需求 $L = 0.2y - 500r$ 和② $L = 0.32y - 1\,800r$ 时的均衡收入、利率及投资。

(2) 政府支出从 50 增加至 80 后，均衡收入、利率和投资变为多少？

(3) 解释为何出现差距。

11. 假设货币需求为 $L = 0.2y$，货币供给量为 200，消费 $c = 90 + 0.8y_d$，税收 $t = 50$，投资 $i = 140 - 500r$，政府支出 $g = 50$ 。（单位：美元）

(1) 导出 IS 和 LM 方程，求均衡收入、利率和投资。

(2) 若其他情况不变，g 增加 20，均衡收入、利率和投资各为多少？

(3) 是否存在“挤出效应”？

12. 假设一经济中有如下关系：消费 $c = 100 + 0.8y_d$，投资 $i = 50$，政府支出 $g = 200$，政府转移支付 $tr = 62.5$（单位：10 亿美元），边际税率 $t = 0.25$ 。

(1) 均衡收入为多少？

(2) 预算盈余 BS 为多少？

(3) 若投资增加到 $i = 100$ 时，预算盈余有何变化？为什么会发生这一变化？

(4) 若充分就业收入 $y^* = 1\,200$，当投资分别为 50 和 100 时，充分就业预算盈余 BS^* 为多少？

(5) 若投资 $i = 50$，政府购买 $g = 250$，而充分就业收入仍为 1 200，试问充分就业预算盈余为多少？

(6) 用本题为例说明为什么要用 BS^* 而不用 BS 去衡量财政政策的方向？

五、参考答案与解析

(一) 选择题

【参考答案】**1.** C **2.** C **3.** A **4.** A **5.** D **6.** C **7.** C **8.** C **9.** B **10.** A

11. B　**12.** C　**13.** D　**14.** C　**15.** C　**16.** A　**17.** B

【解析】

1. 本题考查货币政策的有效性。移动的是 LM 曲线，由“L 平 I 峭是财好”，得知 IS 平缓、LM 陡峭时均衡收入变动接近 LM 的移动量。答案选 C。

2. 在凯恩斯极端情况下，货币政策完全失效，因此答案选 C。

3. 本题考查财政政策的有效性。移动的是 IS 曲线，由“L 平 I 峭是财好”，得知 LM 平缓、IS 陡峭时均衡收入变动接近 IS 的移动量。答案选 A。

4. 本题考查“挤出效应”的概念。政府增加支出会扩大对产品和劳务的需求，引起物价上涨，在货币名义供给量不变的情况下，实际货币供给量会下降，从而使利率上升，排挤私人投资。答案为 A。

5. 本题考查“挤出效应”的影响因素。由于“挤出效应”大小与货币需求的利率系数负相关，与投资的利率系数正相关，因此答案选 D。

6. C。利率对货币供给敏感，即货币供给增加能引起利率较大的下降；而投资需求对利率敏感时，利率稍有下降会引起投资大幅增加，IS 较平缓，这两种情况下货币政策效果都大，因此答案选 C。

7. C。如图 5-7 所示，IS 曲线和 LM 曲线在中段相交，假设政府实行一项扩张性的财政政策使 IS 曲线右移至 IS'，由于利率上升排挤了私人投资，均衡收入仅增至 y_1。若同时辅之以扩张性的货币政策使利率下降至原先水平，均衡收入将进一步增至 y_2。答案选 C。

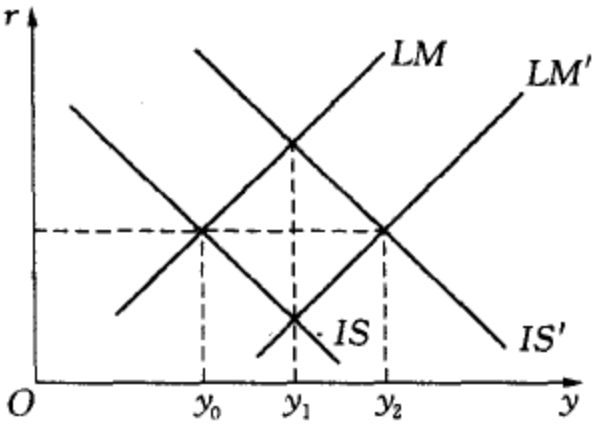


图 5-7　财政政策和货币政策的效果

8. 政府的收入政策（税收和公债）通过个人可支配收入影响消费支出，进而影响国民收入。答案选 C。

9. 在税率不变的情况下，政府税收随国民收入的提高而自动增加。此时，由于政府支出不变，财政赤字减少。答案选 B。

10. 扩张性的财政政策对总需求起刺激作用，从而能缓和经济萧条，但以增加政府债务为代价。答案选 A。

11. 市场利率上升说明市场对资金的需求增加，银行会让更多准备金（特别是超额准备金）通过信贷进入市场，故减少。答案选 B。

12. 答案比较明显，选 C。

13. 央行通过变动贴现率的政策改变商业银行借款成本，影响他们的贷款行为。答案选 D。

14. 扩张性的货币政策意味政府会在公开市场上买进政府债券，放出货币，促使利率下降。

15. 对于通胀，政府应采取紧缩性货币政策。选项 A、B 两项为扩张性货币政策，对经济反而会起刺激作用，因此，答案选 C。

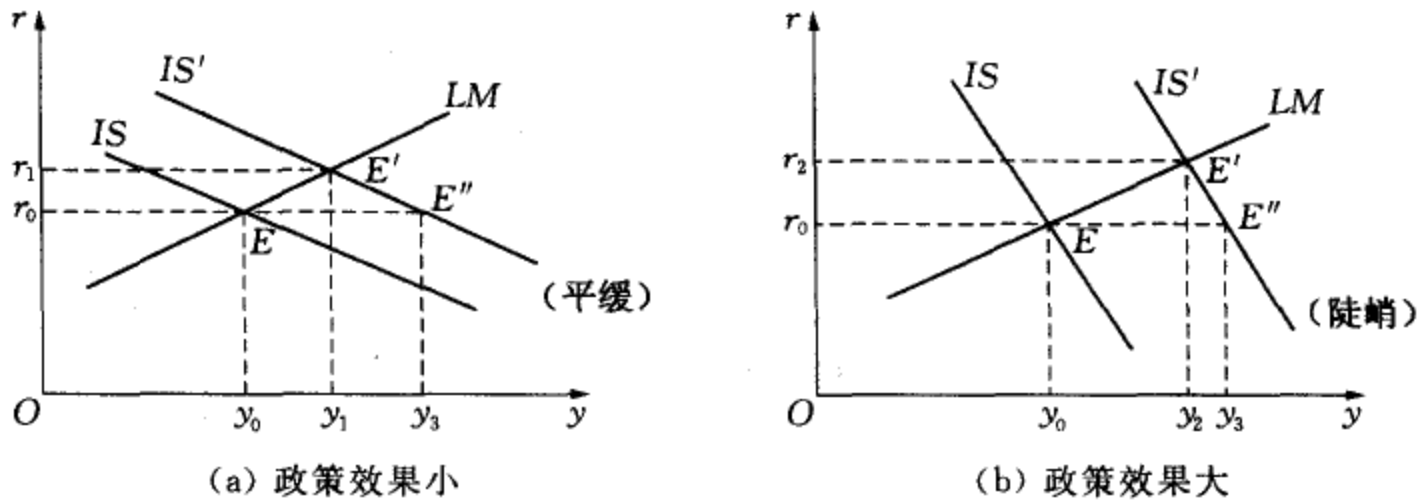
16. A。央行购买债券就会放出货币，这些货币就化为商业银行的准备金，货币供给增加量等于增加的准备金于货币乘数的乘积，在货币需求不变的情况下，将使利率下降。答案选 A。

17. B。公开市场业务由于其方便灵活、易于控制以及效果可预测性强等优点成为政府最常用的货币政策。

（二）简述题

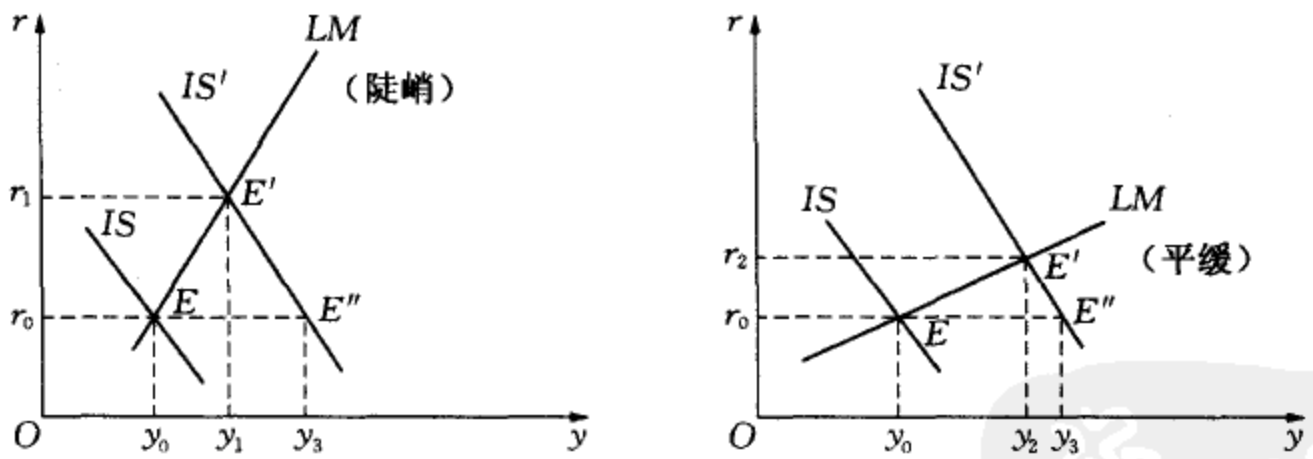
1.【思路】 先作图，再加上必要的分析。

【解析】



（a）政策效果小　　（b）政策效果大

图 5-8　财政政策效果因 *IS* 曲线斜率不同而异



（a）政策效果小　　（b）政策效果大

图 5-9　财政政策效果因 *LM* 曲线斜率不同而异

从 *IS-LM* 模型看，财政政策效果的大小是指政府收支变化（包括变动税收、政府购买和转移支付等）使 *IS* 曲线变动从而对国民收入变动的影响。通过图 5-8 和图 5-9可看出效果的大小因 *IS*、*LM* 曲线斜率的不同而异。

在图 5-8(a)和(b)中，假定 *LM* 曲线即货币市场均衡情况完全相同，初始均衡点均为 *E*，初始均衡收入 y_0 和利率 r_0 也完全相同。现政府实行一项扩张性财政政策，

如增加采购50亿美元，使IS右移至IS'，右移距离均为EE''（EE''为政府支出增加额与支出乘数的乘积）。均衡收入本应由y_0上升至y_3，但由于“挤出效应”的存在，即扩张政策引起利率上升从而排挤了私人投资，新均衡点为E'，新均衡收入只能分别达到y_1和y_2。显然$y_0y_1 < y_0y_2$，即是说图(a)政策效果比图(b)小，原因在于图(a)中IS曲线较平缓，即投资对利率变动较敏感（IS曲线主要受投资利率系数影响），利率小幅上升会导致投资较大幅度的下降，“挤出效应”较大。

在图5-9(a)和(b)中，假定IS曲线斜率相同，但LM曲线斜率不同，初始均衡点均为E，初始均衡收入y_0和利率r_0也完全相同。同样，政府实行一项扩张性财政政策，使IS右移至IS'，右移距离均为EE''。由于“挤出效应”的存在，新均衡点为E'，新均衡收入仅分别达到y_1和y_2。显然$y_0y_1 < y_0y_2$，即是说图(a)政策效果比图(b)小，原因在于图(a)中LM曲线较陡峭，即货币需求对利率变动较不敏感，政府支出引起的货币需求增加会导致利率较大幅度上升，“挤出效应”较大。

2.【思路】先答出各财政思想的含义，再点出其区别。

【解析】

平衡预算的财政思想指财政收入与财政支出相平衡，财政预算盈余等于零的财政思想，按历史发展阶段主要分两种：①年度平衡预算要求实现每财政年度的收支平衡；②周期平衡预算是指政府在一个经济周期中保持预算平衡，即在经济衰退时实行扩张政策，有意安排预算赤字，在繁荣时期实行紧缩政策，有意安排预算盈余，以繁荣时的盈余补衰退时的赤字，实现整个周期盈余与赤字相抵。功能财政思想则认为，政府为了实现充分就业和消除通货膨胀，可根据反周期的需要来利用预算赤字和预算盈余，而不应为实现财政收支平衡而妨碍政府财政政策的正确制定与执行。可见，功能财政思想是对平衡预算财政思想的否定。两者区别在于平衡预算的财政思想以追求政府收支平衡为目标，而功能财政思想强调财政预算的平衡、盈余或赤字都只是手段，无通货膨胀的充分就业才是最终目标。

3.【解析】

在混合经济中投资变动所引起的国民收入变动比私人部门的变动小，原因是当总需求由于意愿投资增加而增加时，会导致国民收入和可支配收入的增加，但可支配收入增加小于国民收入的增加，因为国民收入增加时，税收也增加，增加的数量等于边际税率乘以国民收入，结果，混合经济中消费支出增加额要比私人经济中小，从而通过乘数作用使国民收入累积增加也小一些，同样，总需求下降时，混合经济中收入下降也比私人部门经济中要小一些。这说明税收制度是一种对国民收入波动的自动稳定器，混合经济中支出乘数值与私人经济支出乘数值的差额决定了税收制度的自动稳定程度，其差额愈大，自动稳定作用愈大，这是因为，在边际消费倾向一定的条件下，混合经济中支出乘数越小，说明边际税率越高，从而自动控制稳定量愈大。这一

点可以从混合经济的支出乘数公式 $\frac{1}{1-b(1-t)}$ 中得出，当 t 愈大时，该乘数愈小，从而边际税率的变动的稳定经济作用愈大。举例来说，假设边际消费倾向为 0.8，当税率为 0.1 时，则增加 1 美元投资会使需求增加 3.57 美元 $1\times\frac{1}{1-0.8(1-0.1)}=3.57$，若税率增至 0.25，则增加 1 美元投资只会使总需求增加 2.5 美元 $1\times\frac{1}{1-0.8(1-0.25)}=2.5$，可见，税率越高，自发投资冲击带来的总需求波动愈小，说明自动稳定作用越大。

4.【解析】

按西方经济学家观点，由于货币的投机需求与利率成反方向关系，因而 LM 曲线向右上倾斜，但当利率上升到相当高度时，因保留闲置货币而产生的利息损失变得很大，而利率进一步上升将引起资本损失风险变得很小（债券价格下降到很低的程度），这就使得货币的投机需求完全消失，为什么呢？这是因为，利率很高，意味着债券价格很低。当债券价格低到正常水平以下时，买进债券不会使本金因债券价格下跌而损失，因而手中任何的闲置货币都可用来购买债券而不愿再保留在手中，导致货币投机需求完全消失。由于利率涨到足够高度使货币投机需求完全消失，货币需求全由交易动机产生，而与利率无关，因此 LM 曲线就表现为垂直线形状。古典学派认为，人们的货币需求是由交易动机而产生，只和收入有关，而和利率波动无关，因此，垂直的 LM 曲线区域被认为是古典区域。当 LM 呈垂直形状时，变动预算收支的财政政策不可能影响产出和收入，相反，变动货币供给量的货币政策则对国民收入有很大作用，这正是古典货币数量论的观点和主张。因此，古典学派强调货币政策作用的观点和主张就表现为 IS 曲线移动（它表现为财政政策）在垂直的 LM 曲线区域即古典区域移动不会影响产出和收入，而移动 LM 曲线（它表现为货币政策）却对产出和收入有很大作用，如图 5-10 和图 5-11。

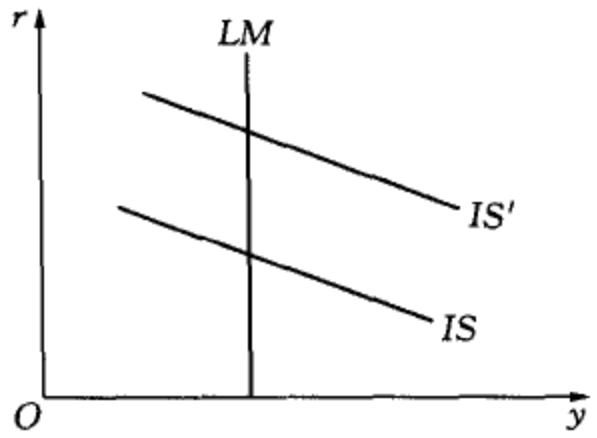


图 5-10　财政政策无效

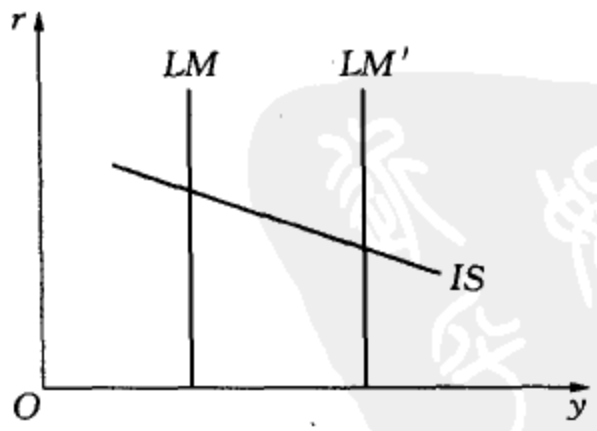


图 5-11　货币政策有效

为什么 LM 曲线呈垂直形状时货币政策极有效而财政政策无效呢？这是因为，当人们只有交易需求而没有投机需求时，如果政府采用扩张性货币政策，这些增加的

货币将全部被人们用来购买债券，而不愿为投机而持有货币，这样，增加货币供给就会导致债券价格大幅度上升，而利率大幅度下降，使投资和收入大幅度增加，因而货币政策极有效。相反，实行增加政府支出的政策则完全无效，因为支出增加时，货币需求增加会导致利率大幅度上升（因为货币需求的利率弹性极小，几近于零），从而导致极大的挤出效应，使得增加政府支出的财政政策效果极小。所以古典主义者强调货币政策的作用而否定财政政策作用。

为什么凯恩斯主义强调财政政策呢？因为凯恩斯认为，当利率降低到很低水平时（因为凯恩斯所处的时代正是经济大萧条时期，此时的利率处于较低的水平），持有货币的利息损失很小，可是如果将购买债券的话，由于债券价格异常高（利率极低表示债券价格极高），因而只会跌而不会再涨，从而使购买债券的货币资本损失的风险变得很大，这时，人们即使有闲置货币也不肯去买债券，这就是说，货币的投机需求变得很大甚至无限大，经济陷入所谓“流动性陷阱”（又称凯恩斯陷阱）状态，这时的货币需求曲线从而 LM 曲线呈水平状。如果政府增加支出，IS 曲线右移，货币需求增加，并不会引起利率上升而发行“挤出效应”，于是财政政策极有效，如图 5-12；相反，这时政府如果增加货币供给量，则不可能再使利率进一步下降，因为人们再不肯去用多余的货币购买债券而宁愿让货币保留在手中，因此债券价格不会上升，即利率不会下降，既然如此，想通过增加货币供给使利率下降并增加投资和国民收入，就不可能，因此货币政策无效，如图 5-13。因而凯恩斯主义首先强调财政政策而不是货币政策的作用。

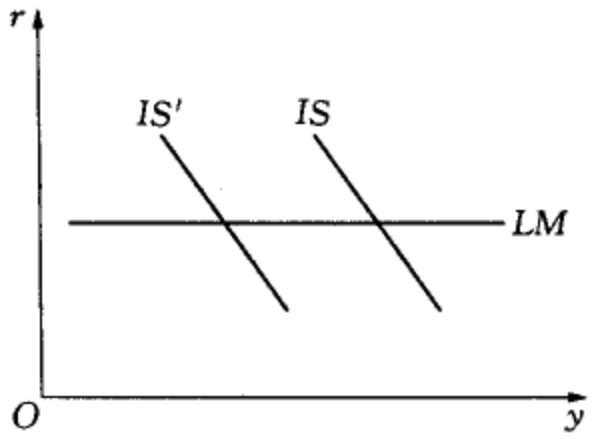


图 5-12　财政政策有效

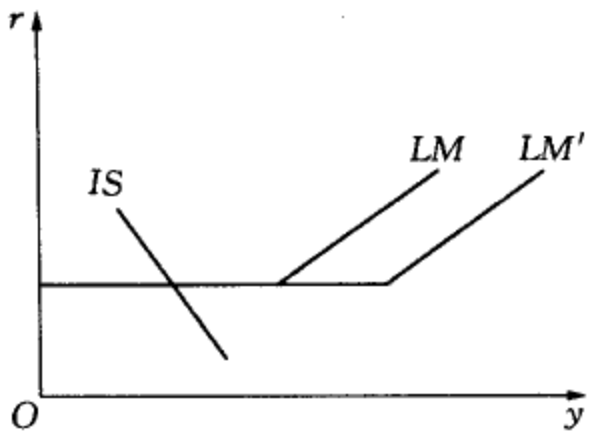


图 5-13　货币政策无效

5.【解析】

首先，自动稳定器是指经济系统本身存在的一种会减少各种干扰对国民收入冲击的机制，能够在经济繁荣时期自动抑制膨胀，在经济衰退时期自动减轻萧条，无须政府采取任何行动。

①政府税收的自动变化；②政府支出的自动变化；③农产品价格维持制度。（见高鸿业：《西方经济学》（第二版），第 603 页）

6.【解析】

取消投资津贴和提高所得税率虽都属紧缩性财政政策，都会使 IS 曲线向左下

方移动，从而使利率和收入下降，但对投资的影响却不一样，因而在 IS-LM 图形上表现也不相同，现在分别加以说明。

先说取消投资津贴。取消投资津贴等于提高了投资成本。其直接影响是降低了投资需求，使投资需求曲线左移，如图 5-14：

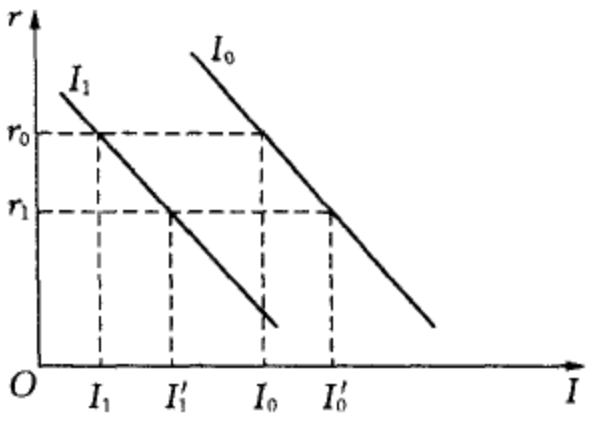


图 5-14　取消投资津贴

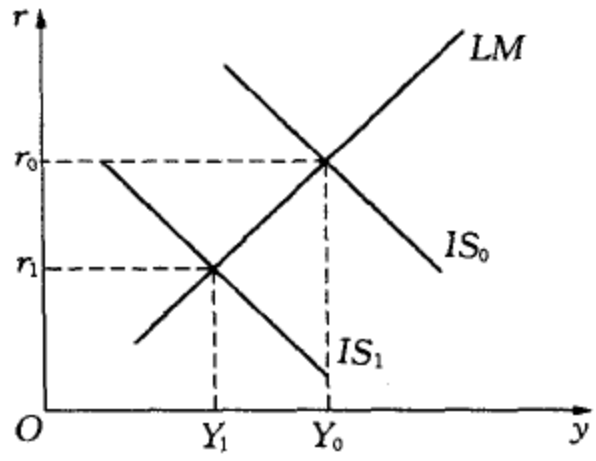


图 5-15　提高所得税

投资需求曲线从 I_0 左移到 I_1。如果利率不变，则投资量要减少 I_0I_1。即从 I_0 减少到 I_1，然而，投资减少以后，国民收入要相应减少，IS 曲线要左移，在货币市场均衡保持不变（即 LM 曲线不变动）的条件下，利率必然下降（因为收入减少后货币交易需求必然减少，在货币供给不变时，利率必然下降），利率下降又会增加投资，使取消投资津贴以后的投资减少量达不到 I_0I_1。图 5-15 中，设 IS 曲线因投资需求下降而从 IS_0 左移到 IS_1，结果使收入从 y_0 降到 y_1，利率从 r_0 降到 r_1。当利率降为 r_1 时，实际的投资就不是下降 I_1，而是下降到 I_1'，因此少降低 I_1I_1' 的数额。

提高所得税率会降低人们可支配收入水平，从而减少消费支出，这同样会使 IS 曲线左移。假定左移情况是图 5-15 中的 IS_0 到 IS_1，则收入和利率分别从 Y_0 和 r_0 降到 Y_1 和 r_1，由于所得税率提高并不会直接降低投资需求，因而投资需求曲线仍为 I_0。但是由于利率从 r_0 降到 r_1，因而投资得到刺激，投资量从 I_0 增加到 I_1，这就是说，所得税提高虽然使消费、收入和利率都下降了，但投资却增加了。

7.【解析】

货币政策的工具一般包括公开市场业务、调整中央银行对商业银行的贴现率和改变法定准备率三种。公开市场业务指中央银行在证券市场买卖政府债券的活动。一方面通过扩大或缩减商业银行存款准备金，导致货币供应量的增减和利率的变化，最终决定生产就业和物价水平；另一方面通过债券价格的升降对利息率产生影响，从而最终影响国民经济。这一政策工具特点是灵活可变，容易操作，效果明显。贴现率是中央银行向商业银行贷款时的利率。中央银行可以通过变动贴现率来调整货币供给量和利息率以达到宏观调控的目标。这一政策工具的特点是比较被动，只有对到中央银行贴现的商业银行才有作用，同时，确定贴现率的大小也是一个相当复杂而困难的工作。货币政策的第三个工具是改变法定准备率。因为货币乘数的大小与法定

准备率成反比，所以法定准备率的变动会影响货币乘数的变动，从而在短期内导致较大幅度的货币存量和利息率的变动，最终影响宏观经济活动。由于法定准备率的变动会引起货币供给量成倍的大幅度变动，因此政府只有在少数场合使用这一政策工具。

8.【解析】

（1）宏观财政政策的主要内容

宏观财政政策是政府变动税收和支出以影响总需求，进而影响就业和国民收入的政策。例如，经济萧条时，总支出不足，失业持续增加，政府实施扩张性财政政策，扩大对商品和劳务的购买，多搞公共建设，可以扩大私人企业产品销路；采用减税措施，给个人和企业多留下可支配收入水平，以增加消费，刺激总需求，以解决衰退和失业问题。反之，则采用增税、减少政府支出等紧缩性财政政策以解决通胀问题，这种交替使用的财政政策被称为补偿性财政政策。

（2）宏观财政政策的局限性

① 财政政策产生的“挤出效应”。

② 当经济接近充分就业状态时，扩张性财政政策只能使利率、价格上升而不能使收入增加。

③ 一味采用积极财政政策，会发生严重的财政赤字，增加未来还债的负担，不利于国民经济的健康发展。

（3）财政政策效果分析

① 财政政策效果是指政府收支（T、G、TR）变化使 IS 曲线变动，从而对国民收入变动的影响程度。

② 对投资的利率系数 d 的分析。在 LM 曲线斜率不变时，IS 曲线斜率的绝对值越大，即 IS 曲线越陡峭，则移动 IS 曲线时收入变化越小，即财政政策效果越小，这是因为：IS 曲线斜率大小主要由投资的利率系数决定，IS 曲线越平坦，表示 d 越大，即 r 变动一定幅度所引起的 I 变动的幅度越大。在这种情况下，政府扩张性的财政政策会引起货币需求的增加，利率升高，从而引起私人投资较大幅度的下降，即挤出效应越大。因此财政政策效果不明显。

③ 对货币的利率弹性 h 的分析。在 IS 曲线斜率不变时，财政政策效果又随 LM 曲线斜率不同而不同。LM 斜率越大，即 LM 越陡，则移动 IS 时收入变动越小，即财政政策效果越小，反之，效果越大。这是因为：LM 斜率较大，即曲线较陡，表示 h 较小，或货币需求对 r 的反应较不灵敏。这意味着实施扩张性的财政政策时，政府增加支出，即使向私人投资部门借了很多钱，也不会使 r 上升很多，从而不会对私人投资产生很大影响。这样，政府增加 G 就会使 Y 增加较多，即财政政策效果较大。

④ 对边际消费倾向 β 的分析。支出乘数也会影响政策效果，这是因为，较大的支出乘数意味着一笔政府支出会带来较多的收入增加，从而有较大的政策效果。然

而，如果经济处于投资对利率高度敏感而货币需求对利率不敏感时，即使 $\frac{1}{1-\beta}$ 很大，也无法使财政政策产生强有力的效果。

9.【解析】

(1) 中央银行的货币政策

货币政策指中央银行通过银行体系变动货币供给量来调节总需求的政策，即逆经济风向行事，根据情况实施扩张性的货币政策和紧缩性的货币政策。扩张性的货币政策主要是增加货币供给，降低利率、刺激私人投资，进而刺激消费，刺激总支出，以解决衰退和失业问题；相反，紧缩性的货币政策则是通过紧缩货币供给量以提高利率，抑制投资和消费，使生产和就业减少或增长慢一些。中央银行实施货币政策的主要工具是利率、法定准备率、贴现率、公开市场操作等。(具体运用略)

(2) 货币政策的局限性

① 在通胀时实施紧缩性的货币政策效果显著，但在衰退时，实行扩张性的货币政策效果不显著。

② 从货币市场均衡情况来看，增减货币供给量要影响利率的话，必须以货币流通速度不变为前提，而在实际的商业周期中，货币流通速度是波动的。

③ 货币政策作用的外部时滞也影响货币政策效果(货币主义者反对货币政策的原因)。

④ 在开放经济中，货币政策效果还要受资金国际流动的影响。

(3) 货币政策效果的 *IS-LM* 分析(图略)

① 在 *LM* 曲线斜率不变时，*IS* 曲线斜率绝对值越大，即 *IS* 曲线越陡峭，则 *LM* 曲线移动(如实行变动货币供给量的货币政策)对国民收入变动的影响就越小；*IS* 曲线越平坦，*LM* 曲线移动对国民收入变动的影响就越大。这是因为：*IS* 曲线较陡，表示 d 较小。(当然，支出乘数较小时也会使 *IS* 曲线较陡，但 *IS* 曲线斜率主要取决于 d。)因此，当 *LM* 曲线由于货币供给 M_s 增加而向右移动使利率 r 下降时，投资不会增加很多，从而国民收入水平也不会有较大的增加；反之，*IS* 曲线较平坦则表示 d 较大。因此，M_s 增加使 r 下降时，投资会增加很多，从而使国民收入水平有较大增加。

② 当 *IS* 曲线斜率不变时，*LM* 曲线越平坦，国民收入变动就越小，即货币政策效果就越小；反之，则货币政策效果就越大。这是因为：*LM* 曲线较平坦，表示 h 较大，即 r 稍有变动就会使货币需求 M_d 变动很多，因而 M_s 变动对 r 变动作用较小，从而增加 M_s 的货币政策就不会对投资和收入有较大影响。反之，若 *LM* 曲线较陡峭，表示 h 较小，即 M_s 供给量稍有增加就会使利率下降较多，因而使投资和国民收入有较多增加，即货币政策的效果较强。

③ 一项扩张的货币政策如果能使 r 下降较多(*LM* 较陡)，并且 r 的下降能对投

资有较大刺激作用(*IS* 较平坦),则这项货币政策的效果就越强;反之,货币政策效果就越弱。

10.【解析】

(1) 财政政策的含义

所谓"挤出效应"是指政策支出的增加所引起的私人消费或投资降低的作用,这样,扩张性财政政策刺激经济的作用就被削弱了。

(2) 影响"挤出效应"的因素

① 支出乘数的大小。乘数越大,政府支出所引起的产出增加虽然越多,但利率提高使投资减少,所引起的国民收入减少也越多,即"挤出效应"越大。(在图形中,*IS* 曲线越平坦挤出效应越大。)

② 货币需求对产出水平的敏感程度。即 k 的大小,k 越大,政府支出增加所引起的一定量产出水平增加所导致的对货币需求的增加也越大,因而使利率上升越多,从而对投资的"挤出效应"越大。(*IS* 曲线一定时,*LM* 越陡挤出效应越大。)

③ 货币需求对利率的敏感程度,即货币需求的利率系数 h 的大小。如 h 较小说明货币需求稍有变动,就会引起利率大幅度变动。因此,当政府支出增加引起货币需求增加所导致的利率上升就越多,因而对投资的"挤占"越多。相反,如 h 越大,则"挤出效应"就越小。

④ 投资需求对利率变动的敏感程度,即投资利率系数 d 的大小。如 d 越大,则一定量的利率的变动对投资的影响越大,因而"挤出效应"就越大;反之,则"挤出效应"就越小(*IS* 越平坦,挤出效应越大),在凯恩斯极端情况下,"挤出效应"为零,而在古典主义情况下,"挤出效应"无限大。

(3) "挤出效应"的基本原理(两种情况)

在充分就业经济中,G ↗——商品市场购买产品劳务的竞争加剧——P ↗——(名义 M_s 不变)实际 M_s ↘——用于投机目的货币量↘——债券价格↘——r ↗——私人投资↘——消费↘——G 挤占了私人投资和消费。如果工人存在货币幻觉,在短期内企业对劳动的需求会增加,因此,就业和产量会增加;然而在长期内,因为经济已经处于充分就业状态,则 G ↗会完全地挤出私人投资和消费。

在非充分就业经济中,G ↗——一般不会对私人投资产生完全的"挤出",因为 G ↗——AD ↗——Y ↗(产出)——$M_d > M_s$——r ↗——I ↘。挤出的程度取决于 d、β、k、h 的大小(前面已经分析过)。

(4) 削弱或消除"挤出效应"的宏观经济政策

减少 β,k,d,增大 h 的措施都可以削弱"挤出效应"。如政府采取措施抑制消费,如减少转移支付和减少公务员工资等,这样可以使 β 变小,使支出乘数变小。

11.【解析】

(1) 斟酌使用的财政政策是指为确保经济稳定,政府要审时度势,主动采取一些

财政措施，即变动政府支出水平或税收以稳定总需求水平，使之接近物价稳定时的充分就业水平。当认为总需求较低，即出现经济衰退时，政府应通过降低税收或增加政府购买或双管齐下以刺激消费和投资，进而刺激总需求。反之，当认为总需求过高，即出现通胀时，政府应采取增加税收或减少政府购买等措施，以抑制总需求的过分高涨。前者被称为扩张性财政政策，后者被称为紧缩性财政政策。

（2）当出现经济停滞与通胀并存的所谓“滞胀”状态时，一方面采取扩张性的财政政策，通过减税、增加政府购买等措施刺激总需求，保持经济的增长，另一方面采取紧缩性的货币政策，提高利率，减少货币供给以抑制通货膨胀。同时，要把握两种政策的程度，协调配合，在刺激需求，增加供给的同时，稳定利率与物价水平，同时，在抑制通胀的同时，要注意不能使利率上升过快，挤出私人投资，阻碍经济增长。

（3）当经济中出现货币供应量、经济增长率与物价持续下滑的所谓“通货紧缩”的情况时，要根据情况，采取不同的财政政策与货币政策。当经济萧条不严重时，可采取扩张性的财政政策，以刺激总需求，同时用紧缩性的货币政策来控制通货膨胀。如经济陷入严重紧缩时，就要用扩张性的财政政策与扩张性的货币政策相配合的措施来抑制紧缩，增加需求与供给。

12.【解析】

平衡预算的财政思想是指财政收入与支出相平衡，财政预算盈余等于零的财政思想。这种思想按其历史发展阶段有三种含义。①年度平衡预算，是一种量出为入的每年预算均须平衡的思想；②周期平衡预算，指政府财政在一个经济周期中保持平衡，在经济繁荣时期采用财政盈余措施，在萧条时采用财政赤字政策，以前者盈余补后者赤字使在整个周期内总预算为零；③充分就业平衡预算，指既定的政府预算在充分就业的国民收入水平即潜在的国民收入水平上所产生的政府预算盈余。这三种思想表明，平衡预算已由以往的每年度收支相抵的思想逐步发展到以一定经济目标为前提的平衡预算思想，在一定周期内，或某年度可以出现一定的财政盈余或赤字。但是，这类思想的本质仍旧是机械地追求收支平衡，仍然是一种消极的财政预算思想。

而功能财政思想是一种积极的权衡性或补偿性财政政策。它强调财政预算的功能是为了实现经济稳定发展，预算可以盈余，也可以赤字，因而称之为功能性财政政策。

平衡预算与功能预算财政的共同点是二者的目的均是使经济保持稳定。二者的区别在于前者强调财政收支平衡，甚至以此作为预算目标；而后者则不强调这点，强调财政预算的平衡盈余或赤字都只是手段，目的是追求无通胀的充分就业及经济的稳定增长。

（三）计算题

1.【思路】本题是在 IS 曲线呈垂直状的特定情况下讨论财政政策的有效性。

【解析】

(1) $y = 90 + 0.8(y - 50) + 140 + 50$

$y = 1\,200$ …… *IS* 方程

$200 = 0.2y - 1\,000r$

$y = 1\,000 + 5\,000r$ …… *LM* 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,200 \\ y = 1\,000 + 5\,000r \end{cases}$

得 $y = 1\,200$，$r = 4\%$，$i = 140$。

(2) $y = 90 + 0.8(y - 50) + 140 + 70$

$y = 1\,300$ …… *IS* 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,300 \\ y = 1\,000 + 5\,000r \end{cases}$

得 $y = 1\,300$，$r = 6\%$，$i = 140$。

(3) 由于假定投资恒定，不受利率影响，均衡收入增加额等于政府支出增加额与支出乘数之积，即不存在“挤出效应”。

2. 【思路】本题是一个以 *LM* 曲线斜率不变为前提来讨论货币政策有效性的数学模型。

【解析】

(1) ① $150 = 0.2y - 400r$

$y = 750 + 2\,000r$ …… *LM* 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,250 - 3\,000r \\ y = 750 + 2\,000r \end{cases}$

得 $y = 950$，$r = 10\%$。

② 解方程组 $\begin{cases} y = 1\,100 - 1\,500r \\ y = 750 + 2\,000r \end{cases}$

得 $y = 950$，$r = 10\%$。

(2) ① $170 = 0.2y - 400r$

$y = 850 + 2\,000r$ …… *LM* 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,250 - 3\,000r \\ y = 850 + 2\,000r \end{cases}$

得 $y = 1\,010$，$r = 8\%$。

② 解方程组 $\begin{cases} y = 1\,100 - 1\,500r \\ y = 850 + 2\,000r \end{cases}$

得 $y = 993$，$r = 7.14\%$。

（3）由于情况①的 IS 曲线比情况②的平缓，即投资的利率弹性较大，所以货币供应增加使利率下降时引起均衡收入较大幅度的上升。

3.【思路】本题是以 IS 曲线不变为前提来讨论货币政策效果的数学模型。

【解析】

（1）① $150 = 0.2y - 400r$

$y = 750 + 2\,000r$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,250 - 3\,000r \\ y = 750 + 2\,000r \end{cases}$

得 $y = 950$，$r = 10\%$。

② $150 = 0.25y - 875r$

$y = 600 + 3\,500r$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,250 - 3\,000r \\ y = 600 + 3\,500r \end{cases}$

得 $y = 950$，$r = 10\%$。

（2）① $170 = 0.2y - 400r$

$y = 850 + 2\,000r$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,250 - 3\,000r \\ y = 850 + 2\,000r \end{cases}$

得 $y = 1\,010$，$r = 8\%$。

② $170 = 0.25y - 875r$

$y = 680 + 3\,500r$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,250 - 3\,000r \\ y = 680 + 3\,500r \end{cases}$

得 $y = 987$，$r = 8.77\%$。

（3）由于情况①的货币需求的利率系数比情况②的小，即前一种情况中 LM 曲线较陡峭，因此一定的货币供给增量便能使利率下降较多，对投资和均衡收入的刺激作用较大。

4.【思路】本题是在 LM 曲线呈垂直状的特定情况下讨论货币政策的有效性，见图 5-16。

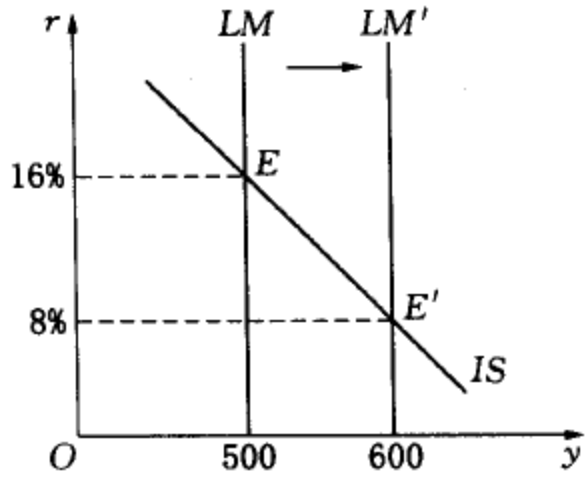


图 5-16　*LM* 曲线垂直时货币政策的有效性

【解析】

（1）$y = 90 + 0.8(y - 0.25y) + 140 - 500r + 50$

$y = 700 - 1\,250r$ …… IS 方程

$100 = 0.2y$

$y = 500$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 700 - 1\,250r \\ y = 500 \end{cases}$

得 $y = 500$，$r = 16\%$，$c = 90 + 0.8y_d = 90 + 0.8 \times (1 - 0.25) \times 500 = 390$，$i = 140 - 500r = 140 - 500 \times 16\% = 60$。

（2）$120 = 0.2y$

$y = 600$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 700 - 1\,250r \\ y = 600 \end{cases}$

得 $y = 600$，$r = 8\%$，$c = 90 + 0.8y_d = 90 + 0.8 \times (1 - 0.25) \times 600 = 450$，$i = 140 - 500r = 140 - 500 \times 8\% = 100$。

（3）LM 垂直，即货币需求的利率系数为 0，说明人们不愿为投资需求而持有货币，收入水平会提高到正好将所增加的货币额全部吸收入交易需求中。所以均衡收入增加量等于 LM 曲线移动量。

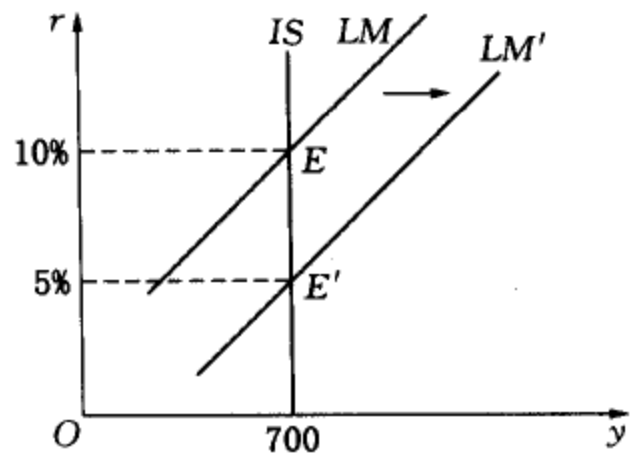


图 5-17　*IS* 曲线垂直时货币政策的有效性

5.【思路】本题是在 IS 曲线呈垂直状的特定情况下讨论货币政策的有效性，见图 5-17。

【解析】

（1）$y = 90 + 0.8(y - 0.25y) + 140 + 50$

$y = 700$ …… IS 方程

$100 = 0.2y - 400r$

$y = 500 + 2\,000r$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 700 \\ y = 500 + 2\,000r \end{cases}$

得 $y = 700$，$r = 10\%$，$c = 90 + 0.8y_d = 90 + 0.8 \times (1 - 0.25) \times 700 = 510$，$i = 140$。

(2) $120 = 0.2y - 400r$

$y = 600 + 2\,000r$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 700 \\ y = 600 + 2\,000r \end{cases}$

得 $y = 700$，$r = 5\%$，$c = 90 + 0.8y_d = 90 + 0.8 \times (1 - 0.25) \times 700 = 510$，$i = 140$。

(3) 由于 IS 曲线垂直，即投资的利率敏感系数为零，所以当货币供给增加使利率下降时，投资不受影响，均衡收入保持不变。

6.【思路】 首先应清楚财政预算的构成，$BS = ty - tr - g$。政府支出的减少会使均衡收入下降，同时税收也会减少。BS 的变动就体现在 ty，g 两项的变动上。

【解析】

政府支出减少后均衡收入下降额

$$\Delta y = \Delta g \times k_g = -200 \times \frac{1}{1 - 0.8(1 - 0.25)} = -500 \text{（亿美元）}$$

新预算额 $BS = -75 + 0.25 \times (-500) - (-200) = 0$

可见，政府支出减少后刚好消灭了赤字，预算平衡。

7.【解析】

货币创造乘数 $k = \dfrac{r_c + 1}{r_c + r} = \dfrac{0.38 + 1}{0.38 + 0.18} = 2.464\,3$

货币供给变动额 $\Delta M = \Delta H \times k = 100 \times 2.464\,3 = 246.43$（亿美元）

8.【解析】

由货币供给等于货币需求得 $P = 1$，可知 LM 曲线为：

$$0.162\,5Y - 10\,000r = 6\,000$$

$$r = \frac{0.162\,5}{10\,000}Y - \frac{6\,000}{10\,000} \quad \cdots\cdots ①$$

由 $Y = C + I + G$，且 $G = 7\,500$ 时，知 IS 曲线为：

$$Y = 800 + 0.63Y + 7\,500 - 20\,000r + 7\,500$$

化简为　　$r=\frac{15\,800}{20\,000}-\frac{0.37}{20\,000}Y$ ……②

由①②联立得：

$$\frac{15\,800}{20\,000}-\frac{0.37}{20\,000}Y=\frac{0.162\,5}{10\,000}Y-\frac{6\,000}{10\,000}$$

将 $Y=40\,000$ 代入①得：

$$r=\frac{0.162\,5}{10\,000}\times 40\,000-\frac{6\,000}{10\,000}=0.05$$

于是　　$I_1=7\,500-20\,000\times 0.05=6\,500$ 亿美元

当政府支出增加为 8 500 亿时，由 $Y=C+I+G$ 知 IS 曲线为：

$$Y=800+0.63Y+7\,500-20\,000r+8\,500$$

$$r=\frac{16\,800}{20\,000}-\frac{0.37}{20\,000}Y$$ ……③

由于 LM 曲线未变，故由①③联立得：

$$\frac{16\,800}{20\,000}-\frac{0.37}{20\,000}Y=\frac{0.162\,5}{10\,000}Y-\frac{6\,000}{10\,000}$$

将 $Y=41\,438.85$ 代入①得：

$$r=\frac{0.162\,5}{10\,000}\times 41\,438.85-\frac{6\,000}{10\,000}=0.073\,2$$

此时　　$I_2=7\,500-20\,000\times 0.073\,2=6\,036$（亿美元）

故　　$\Delta I=I_2-I_1=6\,036-6\,500=-464$（亿美元）

9.【解析】

（1）$M=C+D=1\,000+\frac{400}{0.12}=1\,000+3\,333.33=4\,333.33$（亿美元）

（2）$M'=C+D'=1\,000+\frac{400}{0.2}=1\,000+2\,000=3\,000$（亿美元）

（3）央行购买政府债券，投放基础货币，货币供给增加。$\Delta M=\frac{10}{0.12}=83.33$，即货币供给增加 83.33 亿美元。

10.【思路】与第 8 题对应，本题是假定 IS 曲线斜率不变来讨论财政政策效果的数学模型。

【解析】

(1) ① $y = 40 + 0.8(y - 50) + 140 - 1\,000r + 50$

$y = 950 - 5\,000r$ …… IS 方程

$100 = 0.2y - 500r$

$y = 500 + 2\,500r$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 950 - 5\,000r \\ y = 500 + 2\,500r \end{cases}$

得 $y = 650$，$r = 6\%$，$i = 80$。

② $100 = 0.32y - 1\,800r$

$y = 312.5 + 5\,625r$

解方程组 $\begin{cases} y = 950 - 5\,000r \\ y = 312.5 + 5\,625r \end{cases}$

得 $y = 650$，$r = 6\%$，$i = 80$。

(2) ① $y = 40 + 0.8(y - 50) + 140 - 1\,000r + 80$

$y = 1\,100 - 5\,000r$ …… IS 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,100 - 5\,000r \\ y = 500 + 2\,500r \end{cases}$

得 $y = 700$，$r = 8\%$，$i = 60$。

② 解方程组 $\begin{cases} y = 1\,100 - 5\,000r \\ y = 312.5 + 5\,625r \end{cases}$

得 $y = 730$，$r = 7.41\%$，$i = 66$。

(3) 由于情况①的货币利率系数小于情况②，即情况①中 LM 曲线较陡峭，意味着使用扩张性财政政策时一定量的货币需求增加使利率上升较多，对私人投资产生更多的“挤出效应”，因而均衡收入增加较少。

11. 【思路】本题是在 LM 曲线呈垂直状的特定情况下讨论财政政策的有效性。

【解析】

(1) $y = 90 + 0.8(y - 50) + 140 - 500r + 50$

$y = 1\,200 - 2\,500r$ …… IS 方程

$200 = 0.2y$

$y = 1\,000$ …… LM 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,200 - 2\,500r \\ y = 1\,000 \end{cases}$

得 $y = 1\,000$，$r = 8\%$，$i = 100$。

(2) $y = 90 + 0.8(y - 50) + 140 - 500r + 70$

$y = 1\,300 - 2\,500r$ …… IS 方程

解方程组 $\begin{cases} y = 1\,300 - 2\,500r \\ y = 1\,000 \end{cases}$

得 $y = 1\,000$，$r = 12\%$，$i = 80$。

(3) 均衡收入无变化，可见，私人投资被政府支出完全挤出。在 LM 呈垂直状时，财政政策失效。

12.【解析】

(1) $y = c + i + g = 100 + 0.8(y - 0.25y + 62.5) + 50 + 200$

$y = 1\,000$ …… 均衡收入

(2) $BS = ty - tr - g = 0.25 \times 1\,000 - 62.5 - 200 = -12.5$

(3) 当投资增加到 100 时

$y = c + i + g = 100 + 0.8(y - 0.25y + 62.5) + 100 + 200$

$y = 1\,125$ …… 均衡收入

$BS = ty - tr - g = 0.25 \times 1\,125 - 62.5 - 200 = 18.75$

由于投资增加，从而国民收入增加，税收增加，而转移支付和购买支出都没有变，所以预算盈余改善。

(4) 当投资为 50 时

$BS^* = t(y^* - y) + BS = 0.25 \times (1\,200 - 1\,000) - 12.5 = 37.5$

当投资为 100 时

$BS^* = t(y^* - y) + BS = 0.25 \times (1\,200 - 1\,125) + 18.75 = 37.5$

(5) 当投资为 50，政府购买为 250 时

$y = c + i + g = 100 + 0.8(y - 0.25y + 62.5) + 50 + 250$

$y = 1\,125$ …… 均衡收入

$BS = ty - tr - g = 0.25 \times 1\,125 - 62.5 - 250 = -31.25$

$BS^* = t(y^* - y) + BS = 0.25 \times (1\,200 - 1\,125) - 31.25 = -12.5$

(6) 用 BS^* 而不用 BS 去衡量财政政策的方向是因为:把收入固定在充分就业水平上,消除经济中收入水平周期性波动对预算状况的影响[如(1)、(2)小题中随投资的不同,实际预算亦不同],从而能更准确反映财政政策对预算状况的影响,并为判断财政政策是扩张性的还是紧缩性的,提供一个较为准确的依据。若充分就业预算盈余增加或赤字减少,财政政策就是紧缩的;反之,财政政策是扩张的。在(5)小题中,原先的充分就业盈余变为充分就业赤字,可见,政府实施的是扩张性的财政政策。

六、经济学小故事:背叛与创新的卢卡斯

20 世纪 60 年代,卢卡斯由于对自然率假说和货币中性的拥护而被认为是激进的货币主义者,但事实上,他与货币主义者在对预期的形成机制的看法上有着本质的区别。卢卡斯等人复兴了穆斯于 1960 年所提出的理性预期假说,因而显著区别于货币学派。

20 世纪 70 年代早期,卢卡斯对宏观经济学最重要的贡献在于复兴了对经济周期的研究。

第二次世界大战后凯恩斯主义一度取得了辉煌的成果,以至于有些经济学家提出经济周期已经死去,而政府的作用就是适时地采取一些干预措施以抹平经济周期,而卢卡斯 1972 年的文章《预期与货币中性》则在理性预期的基础上论证了菲利普斯曲线是不稳定的,它会随着政府政策的变化而变化,因而经济周期是不可避免的,政府干预终将失灵(此前弗里德曼和费尔普斯在 1969 年美国经济学会会长讲演中已经提出了菲利普斯曲线失效的观点)。而美国 20 世纪 70 年代出现的滞涨,使得卢卡斯名声大振。因其对理性预期的强调而被称为是理性预期学派。

另外,卢卡斯于 20 世纪 70 年代中期(1976)提出了货币周期理论。卢卡斯的货币周期理论在取得短暂的成功后,很快就受到了严重的挑战(如个体获取信息的难易以及劳动与闲暇之间跨时替代弹性的大小等),但是他所倡导的理性预期以及微观基础问题却被吸收进了整个主流经济学。

理性预期似乎主宰了整个 20 世纪 80 年代的宏观经济学,但与此同时,新古典宏观经济学派的第二个分支产生,其代表人物为 Prescott, Kydland, King 等,他们最初就是从对卢卡斯货币周期理论的批判起家的,提出了实际商业周期理论(Prescott and Kydland, 1982)。

卢卡斯另一个深远的影响就是他的政策无效性命题，也就是著名的卢卡斯批判。

除了理性预期之外，卢卡斯对经济增长理论也有重大贡献。卢卡斯(《论经济发展的机制》1988)和罗默(《收益递增和长期增长》1986)的两篇文章奠定了新经济增长理论的基础。经济增长理论不仅应考虑未来几十年的增长，而且应研究世界范围内经济长期增长的机制、源泉；也不仅应揭示某一国家的经济增长，而应揭示出整个经济增长、收入分配和发展不平衡等问题。他认为现实经济是以不完全竞争为市场条件的，因而产生规模收益递增。于是，卢卡斯把经济增长的源泉和动力归结为人力资本内生、积累与增长。换言之，知识积累、技术创新及专业化人力资本不仅能使自身的收益递增，而且使经济增长动态化、长期化。据此，他认为在开放经济的条件下，各国间人力资本禀赋的差异通过国际贸易可能得到强化，并形成专业化生产，从而更有助于人力资本禀赋更丰裕国家的经济增长。其结果是各国的经济发展不仅必然存在差异，而且这种差异又可能进一步扩大。

这一结论严厉批驳了新古典增长理论所持的各国经济发展水平和增长率趋同的观点。按照新古典模型的假设条件，递减报酬率蕴含着资本的边际产品在欠发达地区较高。因此，如果贸易是自由和竞争的，那么新的投资将仅在较穷国家发生，并一直持续到资本劳动比例与工资、资本的报酬率相等为止。

卢卡斯给出了富国与穷国贫富差距扩大的四个理由：

(1) 富国与穷国的人力资本存在差异。

(2) 两类国家人力资本的个人收益也存在差异。

(3) 资本市场的不完全性，即富国害怕穷国的政治风险。

(4) 殖民垄断控制现象的消除，也不利于国际资本的流动(殖民垄断利润消失)。

纵观卢卡斯的学术生涯，最重要的贡献就在于他对新思想(理性预期，看待经济均衡的观点)的引进(或发扬)，对新工具的推广(离散和连续时间的优化和对计算工具，计算方法的推崇，博弈论等)，研究方法论上的现代化(什么是经济周期，经济周期的典型事实以及经济周期研究的重要方面，冲击以及闲暇的跨时替代作为传播机制，理性优化的个体，经济增长的内生化等)。可以说，卢卡斯是 20 世纪 70 年代后宏观经济学领域的第一巨人，整个宏观经济学迄今为止始终是沿着他所指明的方向在前进，并且在 21 世纪仍将保持其强大的影响力。

第六章

总需求-总供给模型

总需求和总供给的分析和 *IS-LM* 模型是紧密结合在一起的。结合 *IS-LM* 模型和公式来推导总需求函数以及图形，并说明原因是本章的重点之一。理解古典模型和凯恩斯模型对于总供给曲线的不同阐述，解释其不同的政策含义，并分析其变动的不同经济效果，是本章的另外一个重点。

一、考查重点

1. 总需求
2. 总需求函数
3. 总供给
4. 潜在就业量与潜在产量
5. 古典总供给曲线
6. 凯恩斯主义的总供给曲线
7. 简化的凯恩斯主义的总供给曲线
8. 短期与长期供给曲线的比较
9. 用总需求和总供给曲线来解释萧条、高涨和滞胀
10. 总需求曲线的移动
11. 总供给曲线的移动
12. 微宏观需求供给曲线的区别
13. 总需求和总供给的数学公式总结
14. 庇古效应
15. 凯恩斯模型总结

二、内容解析

总需求-总供给模型是研究产量和价格水平决定的基本宏观经济模型。在宏观经济学和微观经济学中，需求和供给曲线构成了研究产量和价格决定的基本工具。总需求由一国经济中的家庭、企业、政府和外国人的总支出所构成。它代表着在货币政策、财政政策及其他影响需求的因素不变的情况下，在每一个价格水平上整个社会所愿意购买的产出量；总供给描述的则是在价格、成本及市场条件不变的情况下，企业所愿意且能生产和出售的产出量。

1. 总需求

总需求是经济社会对产品和劳务的需求，指整个经济社会在每一个价格水平下对产品和劳务的需求总量。总需求通常用产出水平来表示（区别于微观中的需求），分为消费需求、投资需求、政府需求和国外需求等。而总需求的物化体现，即总需求函数被定义为产量（收入）和价格水平之间的关系。

总需求函数可以由两种方法推出：一是简单的收入-支出模型中推导而出；二是从产品市场和货币市场的同时均衡得到，即通过 *IS-LM* 的联立方程得到，后者往往为考查点。

2. 总需求函数

总需求函数用简单的收入-支出模型来推导，以价格水平上升为例。首先是利率效应（凯恩斯效应）：价格水平上升，名义货币的交易需求增加，名义货币供给量不变，利率上升，投资水平下降，总支出水平和收入水平下降。其次是实际余额效应（庇古效应）：价格水平上升，使人们持有的货币及其他货币固定价值的资产的实际价值降低，于是人们的消费水平就相应减少。再次是税收效应，价格水平上升，会使得人们的名义收入增加，名义收入增加导致进入更高的税收等级，税负增加，可支配收入下降，消费水平进一步下降。（另外请读者了解第四个效应：蒙代尔-弗莱明汇率效应，即物价水平下降引发汇率贬值，从而刺激净出口，增加了对净出口物品和劳务的需求量。）由于这几种效应的作用，价格水平上升时，总需求将下降，类似地，在每一个价格水平上都有一个总产量水平与之对应，价格水平与总产量（总需求）之间的这种一一对应关系就是总需求函数（同时这些推理也说明为什么总需求曲线向下倾斜）。将这些点的组合描绘在价格-产量的坐标系中，就得到总需求曲线。因此，总需求曲线上的点都是满足总支出＝总收入的均衡点。

总需求函数也可以从产品市场与货币市场的均衡中得到。*IS* 曲线和 *LM* 曲线

表示的是在价格水平不变的条件下，产品市场和货币市场的均衡。于是，它们的交点就代表在某一价格水平上，产品市场和货币市场同时达到均衡的一个收入（产量）水平。当价格发生变化时，实际货币供给量发生变化，从而引起 LM 曲线的移动，而 IS 曲线由实际量决定，与价格无关。这样，LM 与 IS 就有了一个新的交点，这个点所代表的总产量与价格就是总需求曲线上的一点，用相同的方法可以得到一系列价格与总产量的组合，将这些点描绘在 P-y 的坐标系中并且连接起来，就得到一条总需求曲线。这时，总需求曲线反映的是产品市场和货币市场同时处于均衡时，价格水平和产出水平的关系。

在这里要注意总需求曲线和总支出曲线、IS 曲线及 LM 曲线的区别，总需求曲线描述的是价格水平与总产出的关系，而总支出曲线、IS 曲线及 LM 曲线分别描述的是在价格水平不变的条件下，总支出和利率水平与总产出的关系。

无论是扩张的财政政策还是扩张的货币政策，都会使总需求曲线向右移动。注意：由于价格的变化而引起的总需求变化是沿总需求曲线发生的；而在价格水平不变的条件下因其他因素变化而引起的总需求变化是总需求曲线本身的移动。例如，由于价格下降而导致实际货币供给增加，从而 LM 曲线右移，AD 曲线不发生移动，而是在 AD 曲线上移动，对应一个更低的价格和更高的需求；而在价格一定时，由于货币供给量的增加使 LM 曲线发生右移，会使 AD 曲线也右移，在原来的价格水平上，总需求增加。

（1）如果货币需求对利率的灵敏度越小或投资需求对利率的灵敏度越大，那么 AD 曲线就越平缓。

（2）如果乘数越大或货币需求对收入的灵敏度越小，那么 AD 曲线就越平缓。

导致总需求曲线移动还有其他因素，例如：①技术进步因素。如新电脑问世后企业大量更新电脑设备，一定总物价水平下投资需求上升，导致曲线右移；②收入分配因素。如低收入阶层把较高比例的收入增加额用于消费，那么在收入分配不平等程度增加时，收入增加额中用于消费的比例会下降，导致曲线右移幅度下降。

3. 总供给

总供给曲线描述了在每个给定的价格水平上厂商愿意且能够供应的产品数量。例如，价格为 P_0，厂商愿意供应的产量为 Y_0，厂商愿意供应的产品数量取决于他们销售产品获得的价格和他们支付给劳动力和其他生产要素的数额。因此，总供给曲线不仅反映了产品市场而且也反映了要素市场特别是劳动力市场的条件。

总供给是经济社会的总产量（或者总产出），一般而言是由劳动力、生产性资本存量和技术决定的（思考总供给变动的出发点），表 6-1 解释了潜在产出和生产成本对总供给的影响。宏观经济学中一般用宏观生产函数来表示产出与劳动和资本等生产要素之间的关系。

宏观生产函数可以表示为：

$$y = f(N, K)$$

y 为总产出；N 为整个社会的就业水平或者就业量；K 为整个社会的资本存量，在宏观经济波动分析中，一般把资本存量作为外生变量处理。即：

$$y = f(N, \overline{K})$$

同时宏观经济学假定宏观生产函数有两条重要性质：一是总产出随总就业量的增加而增加；二是由于“报酬递减规律”的作用，随着总就业量的增加，总产出按递减的比率增加。

表 6-1　影响总供给的潜在产出和生产成本

变　　量	对总供给的影响
潜在产出：	
投入品	资本、劳动、土地的供给决定了进入生产过程的投入品的数量。劳工的失业率和其他资源的闲置率处于最低可持续水平。投入品的增长会带来潜在产出和总供给的上升。
技术和效率	潜在产出受效率和企业使用的技术条件的影响。创新和技术进步都会提高潜在产出水平。
生产成本：	
工资	较低的工资导致较低的生产成本（其他条件不变时）。特定的潜在产出的较低成本，意味着在每一个价格水平上，供给的数量都会增加。
进口品价格	国外价格的降低或汇率的下降会引起进口品价格的下降，这会导致生产成本的下降和总供给的增加。
其他投入品成本	较低的石油价格或较少的环境管理负担会降低生产成本，从而提高总供给。

4. 潜在就业量与潜在产量

潜在就业量即充分就业量，此时的失业率不为零，而是处于自然失业率。在短期，可以认为潜在就业量是一个外生变量，而在长期，它会随着人口的增加而增长，可以看作是个外生变量。而潜在产量就是在现有资本和技术条件下，经济社会的潜在就业量所能生产的产量。即：$y^* = f(N^*, \overline{K})$。在战争时期，国防开支的增加扩大了总支出，如图 6-1。把总需求曲线由 AD 推移到 AD'，同时，均衡产量从 E 移到 E'。当产出的增加大大超过潜在产出能力时，价格水平就会从 P 急剧增加到 P'，战时通货膨胀也就随之而来。

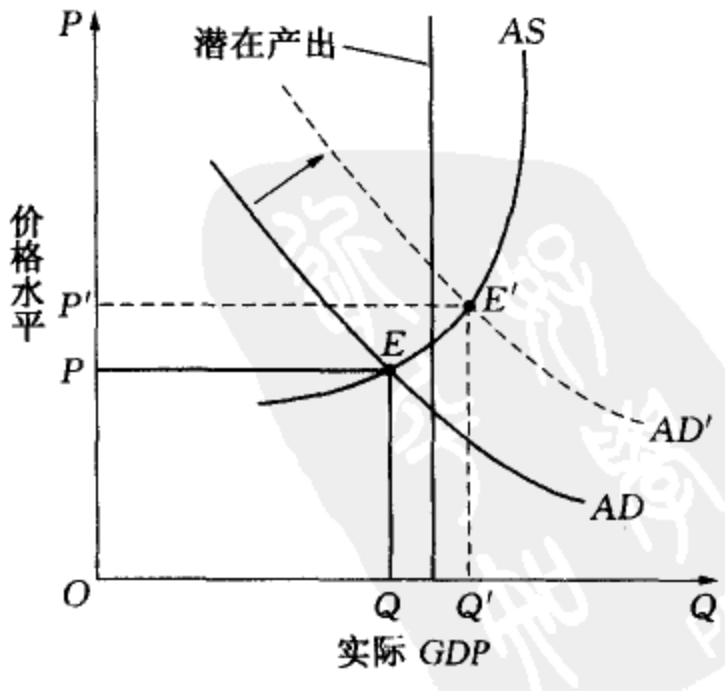


图 6-1　战时繁荣是由总需求的增加推动的

5. 古典总供给曲线①

根据西方经济学，在资本存量和技术水平等一定时，经济的总供给或产量由就业水平决定，在长期中，因为价格和货币工资具有完全伸缩性，经济的就业水平并不随着价格的变动而变动，而总是处于充分就业的状态，因此，此时总供给曲线为一条垂直线。长期的总供给曲线也被称为古典的总供给曲线。长期的 AS 曲线是垂直的，这时实际产出与潜在产出相吻合。在古典情况下，产出的供给水平是独立于价格水平的，如图 6-2。

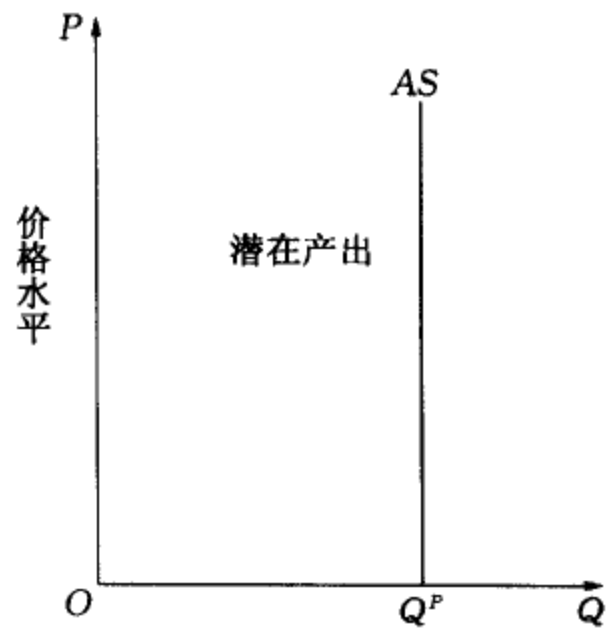


图 6-2 古典的供给曲线(长期)

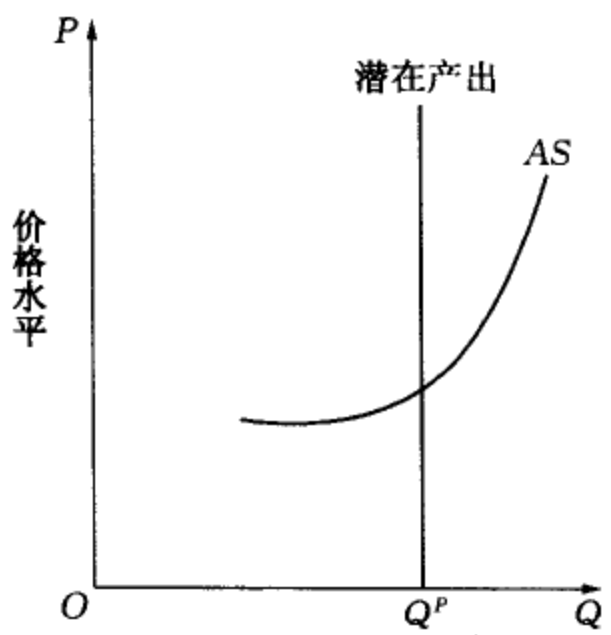


图 6-3 凯恩斯主义的供给曲线(短期)

6. 凯恩斯主义的总供给曲线(见图 6-3)

假设为：①货币工资刚性，只能升不能降；②人们有“货币幻觉”，只注意货币的票面价值，而忽视货币的实际购买力。理解凯恩斯总供给曲线应该从满足充分就业量时候的(y_0，p_0)开始。劳动的需求函数是实际工资的减函数，劳动的供给函数是实际工资的增函数，劳动市场的均衡由劳动的需求曲线和供给曲线的交点来决定。当价格上升到 p_1 时，实际工资 $\frac{W_0}{P_1}$ 下降，劳动力市场的供给减少，需求增加，厂商会提高货币工资，$\frac{W_1}{P_1}$ 恢复原值，就业量不变，总供给不变。同理，在其他任何高于 P_0 的价格上，产量和就业量都会恢复到(y_0，p_0)；当价格下降到 p_2，$\frac{W_0}{P_2}$ 增加，劳动力市场需求减少，供给增加，而货币工资又不能减少，所以导致厂商减少劳动力供给，就业水平小于均衡状态，总供给减少。(注：p_0、p_1、p_2 无实际指代，只用于分析。)

凯恩斯主义的总供给曲线在短期内是相对平坦的。但即使在短期内，产出数量

① 凯恩斯的供给曲线可视为短期的供给曲线；古典的供给曲线可视为长期的供给曲线。

也不可能无限度地扩张。随着产出的增加，会出现劳动力的短缺，工厂的运转接近其生产能力极限。因此，当生产上升到潜在产出之上时，大部分对需求增加所做出的反应都只能以提高价格的形式出现，只有一小部分是以增加产出的形式出现。对于总供给曲线来说，这意味着在产出量小于潜在产出量时，短期 AS 曲线相对平缓；但随着产量的增加，亦即在潜在产出线的右侧时，它将会变得越来越陡峭。

7. 简化的凯恩斯主义的总供给曲线（图 6-4 中实线部分）

其经济含义是：在未达到充分就业的国民收入 y_0 前，经济社会能够以大致不变的价格提供任何数量的国民收入，而在达到了 y_0 后，不管价格被提到何种程度，国民收入不会增长，只会出现通货膨胀。这种假设反映了萧条期由于存在大量的闲置劳动力和资本而能够在保持一定价格水平的情况下，保证国民收入的增长（与凯恩斯的政策何其相似!）。有时我们在分析问题时候可能只分析凯恩斯模型推导出的总供给曲线的水平部分，例如分析扩张财政政策的效果等（参见例题的相关分析）。

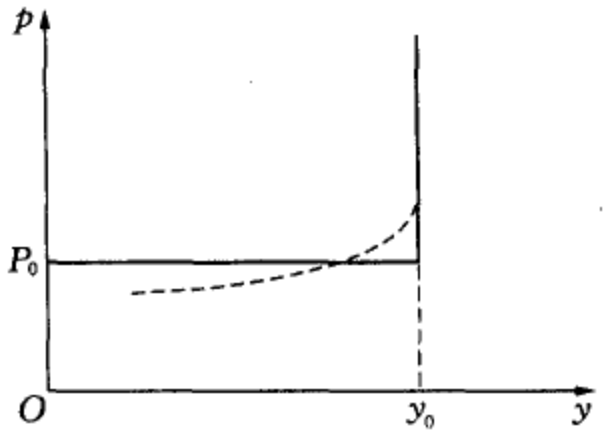


图 6-4　简化的凯恩斯主义的总供给曲线

8. 短期与长期供给曲线的比较

在短期内，经济的总供给之所以会偏离潜在产出是因为成本要素的无弹性（工资、租金等成本由于合同等因素的限制，其调整速度慢于价格变化）所致。在短期，企业对需求上升所做出的反应是既增加产出又提高价格。在长期，由于成本会对价格水平的上升做出反应，因而企业对需求增加所做出的大部分或全部反应，都是以价格上涨的形式出现，而很少或根本不会以产量增加的形式出现。短期 AS 曲线是向上倾斜的，而长期 AS 曲线是垂直的。这是因为，只要时间充足，所有的成本都会做出调整。所以，古典的和凯恩斯的分析各有所长。

9. 用总需求和总供给曲线来解释萧条、高涨和滞胀

宏观经济学一般认为：短期的总供给曲线为右上方倾斜，而长期的总供给曲线为垂直。可以用总需求和总供给曲线来解释萧条、高涨和滞胀，如图 6-5。

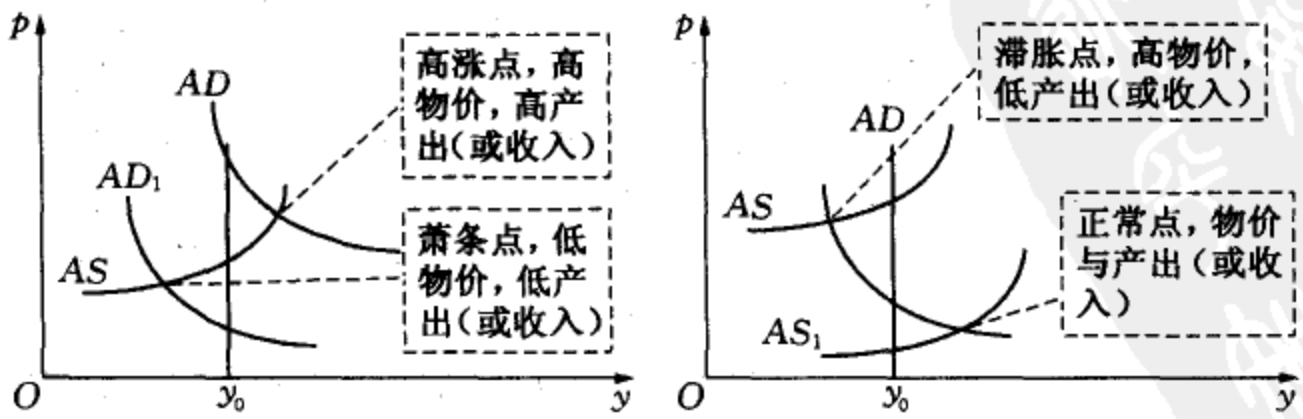


图 6-5　用总需求和总供给曲线来解释萧条、高涨和滞胀

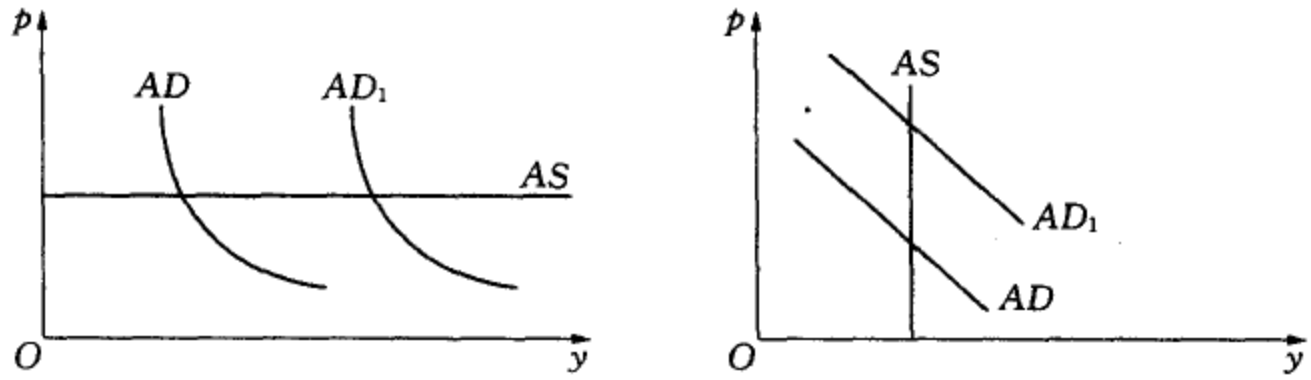
10. 总需求曲线的移动

物价本身的变动只会导致总需求沿曲线上下变动。总需求曲线的移动意味着在物价水平不变情况下，总需求因其他因素影响(见表 6-2)而发生的变动。

表 6-2 总需求变动的因素

引起总需求增加的因素	引起总需求减少的因素
① 利率下降	① 利率上升
② 预期的通货膨胀率上升	② 预期的通货膨胀率下降
③ 汇率下降	③ 汇率上升
④ 预期的未来利润增加	④ 预期的未来利润减少
⑤ 货币量增加	⑤ 货币量减少
⑥ 总财产增加	⑥ 总财产减少
⑦ 政府对物品与劳务的支出增加	⑦ 政府对物品与劳务的支出减少
⑧ 税收减少或转移支付增加	⑧ 税收增加或转移支付减少
⑨ 国外收入增加	⑨ 国外收入减少
⑩ 人口增加	⑩ 人口减少

总需求曲线的移动有两种极端情况，一种是凯恩斯情形；另外一种为古典情形，见图 6-6。



(a) 凯恩斯情形　　(b) 古典情形

图 6-6 总需求曲线的移动

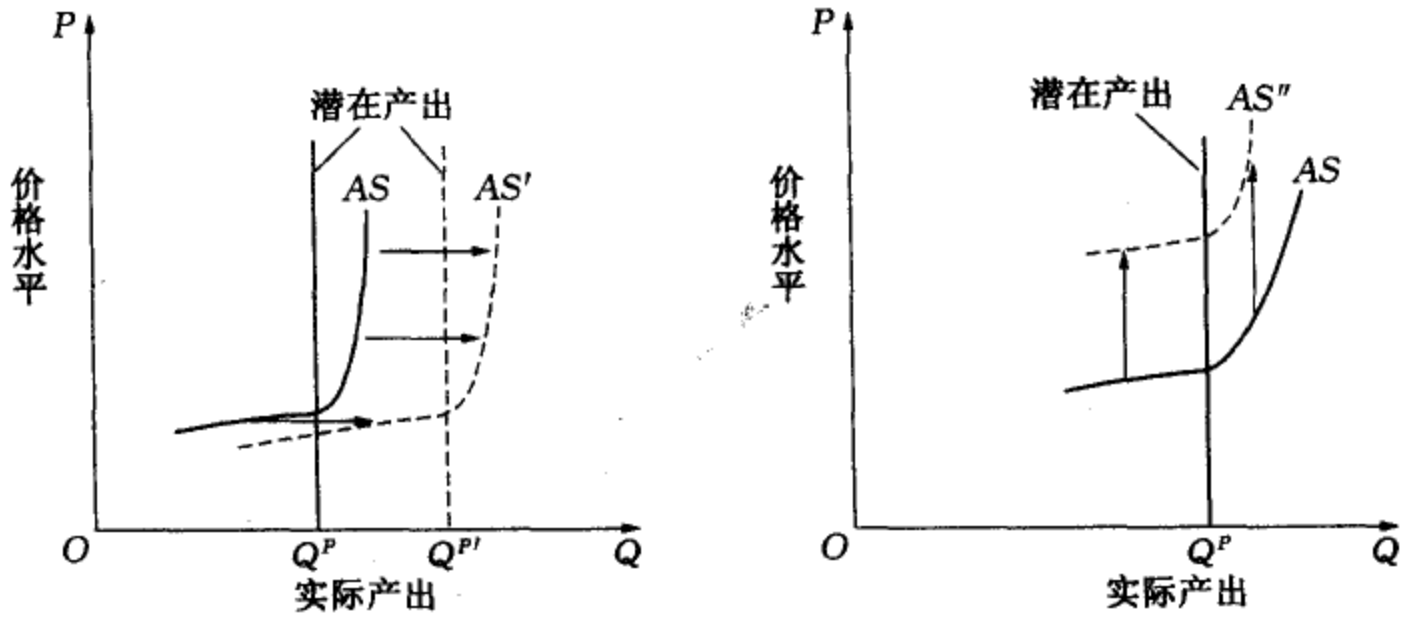
在凯恩斯情形下，扩张的财政政策只是提高产量和就业。同样，扩张的货币政策，即名义货币量的增加，也不对价格产生任何影响。(联想凯恩斯简化形式)

在古典情形下，扩张的财政政策和货币政策都不能改变产出，而只是提高价格。对于货币政策还有如下著名的古典结论：在古典供给条件下，名义货币的增加将促使价格水平上升同一比例而利率和实际产出维持不变。在宏观经济学中，当货币存量的变动只会导致价格水平的变化而实际产量和就业无一发生变化的这种情况，称为货币是中性的。

一般的情况下，扩张的财政政策和货币政策都能够促使价格水平和产出的增长，只是量上存在区别而已。

11. 总供给曲线的移动

分析总供给曲线的移动方法与总需求曲线类似，经常的考查重点是用来分析从国外购买原料的价格上涨带来的影响。例如 20 世纪 70 年代石油涨价(图 6-7)。



(a) 潜在产出增加　　(b) 成本增加

图 6-7　潜在产出和成本增加对总供给的影响

12. 微宏观需求供给曲线的区别

微观经济的供给曲线和需求曲线表示个别商品的数量和价格之间的关系，其前提是假定国民收入、其他商品的价格这类因素维持不变。而总供给曲线和总需求曲线则不同，它体现的是总产出水平和总价格水平的关系，其前提假定是货币供应量、财政政策以及资本存量这类因素维持不变。总供给和总需求解释的是税收如何影响国民产出和价格水平的变动这类问题；微观经济学的供给和需求则可能考虑的是汽油税怎样影响汽车的购买量。这两组曲线表面上相似，但它们解释的却是截然不同的经济现象。

13. 总需求和总供给的数学公式总结

以短期总供给模型而论，存在着四个方程，即：

产品市场均衡条件：　$i(r)+g=s(y-t)+t$

(g 和 t 分别为政府购买和税收。)

货币市场均衡条件：　$\dfrac{M}{P}=L_1(y)+L_2(r)$

劳动力市场均衡条件：　$f(N)=\dfrac{W}{P},\ W=\overline{W}$

(此为简化的有关劳动力市场的说法。)

总量生产函数：　$y=y(N,\overline{K})$

在上述第一和第二个方程中消去 r，可得到 y 与 P 之间的关系，这一关系即为总需求曲线。利用第三个方程和第四个方程消去 N，可得到另一个 y 与 P 之间的关系，即为总供给曲线。总供给函数和总需求函数结合在一起决定 y 与 P 的数值，然

后把这两个数值代入其他公式可以求得 r 与 N 的数值。总之，从上面四个方程可以确定 y、N、r 和 P。

以长期总供给模型而论，也存在着四个方程：

产品市场均衡条件：　$i(r)+g=s(y-t)+t$

货币市场均衡条件：　$\frac{M}{P}=L_1(y)+L_2(r)$

劳动力市场均衡条件：　$f(N)=\frac{W}{P}, h(N)=\frac{W}{P}$

（式中，f 和 h 顺次为劳动力的需求函数和供给函数。）

总量生产函数：　$y=y(N, \bar{K})$

可以看到，长期和短期模型的差别仅在于劳动力的供给函数。在长期模型中，通过劳动力市场的均衡条件，可以求得充分就业的 N，把 N 代入生产函数，可以求得充分就业的 y，根据充分就业的 y 所作的垂直线即为长期总供给曲线。根据第一和第二式可以求得 P 和 y 之间的关系，这个关系代表总需求曲线，总之，通过四个联立方程，可以求得 y、N、r 和 P 的数值。

14. 庇古效应

英国经济学家庇古提出了关于消费、金融资产和物价水平之间相互关系的理论。该理论认为物价水平下降会造成金融资产实际价值增加，从而产生消费的刺激效应，即庇古效应。

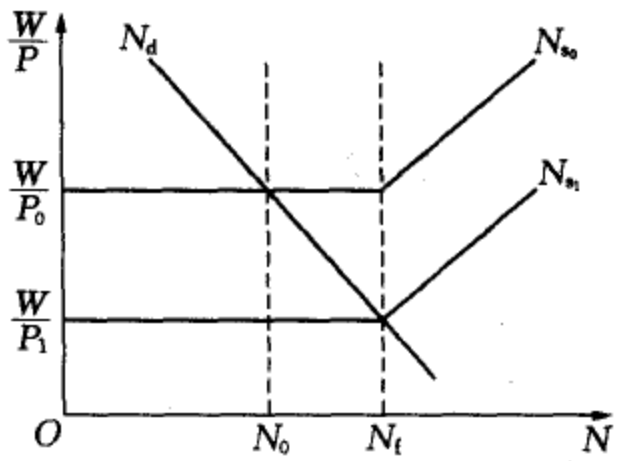


图 6-8　古典经济理论和庇古效应如何消除非自愿失业

注：(1) N_0N_f 之间为非自愿失业。

(2) N_{s_0} 曲线：货币工资为 W，价格为 P_0 时，在现有 W 下，劳动者愿意提供 0～N_f 之间的任何数量，在 N_f 之后，只有提高 W 才能提供更多 N。

(3) N_{s_1} 曲线：当 W 不变，价格上升为 P_1 时，实际工资下降到原有水平之下，这时由于“货币幻觉”，劳动者愿提供的劳动量与原有相同。

如果物价水平的上升幅度与家庭现有可支配货币收入的上升幅度相对应，则可使实际收入不变；但是，由于物价水平变动对所拥有的资产的实际抑制效应，仍可能促使家庭实际消费支出减少。相反地，如果物价水平的下降幅度与家庭现有可支配货币收入下降幅度相对应，那么它仍可以由于所拥有资产的实际价值上升产生刺激效应从而增加消费支出。

如图 6-8，只要 W 和 P 可以自由升降，那么当社会就业量小于充分就业时，W 和 P 就会继续下降，使就业增加，直至实现充分就业。

根据“庇古效应”，国家是债务人，人民是债权人：

$P\downarrow$ →货币更值钱→债权人越富→“人民”更富→消费 $C\uparrow$ →$AD\uparrow$ →$y\uparrow$ →最终实现充分就业。

这里我们需要谈到财富效应。经济学中所谓的“财富效应”(Wealth Effect)，最初是指庇古(A. C. Pigou)提出的“实际货币余额效应”，即“庇古效应”。它是指价格总水平变化引起人们手持货币的实际购买力变化，进而引起消费水平和总需求量的变化。后来，弗里德曼(M. Friedman)和莫迪利亚尼(F. Modigliani)等人在他们的现代消费函数理论中，提出了消费的“持久收入假说”[①]和“生命周期假说”，引入了财富变量，考察了它对消费的影响。现代消费函数的简化形式如下：

$$C = aWR + b\theta Y_D + b(1-\theta)Y_{D-1}$$

其中，C 为消费，WR 为实际财富，Y_D 和 Y_{D-1} 分别为现期和前期的可支配收入，a 为财富的边际消费倾向，b 为可支配收入的边际消费倾向，θ 为分配权数，$0<\theta<1$。

上式表明，除了现期和前期的可支配收入以外，财富对消费水平具有重要的影响。这里的财富，即人们积累的物质财富的存量，包括人们以货币、存款、债券和股票等形式持有的金融资产和房产等实物资产两大类。

由上可见，这里的财富效应是指人们的财富价值及其变化对其消费水平的影响，即总消费方面的财富效应。如果把财富效应不仅仅局限于财富的消费效应，还把对投资、外资流入流出、外贸等其他方面的效应，进而对整个宏观经济运行和经济周期波动的影响也包括在内，那么此时的财富效应是广义的财富效应。

财富效应曾被广泛的用于讨论股票市场的涨跌对消费，进而对经济的影响。

15. 凯恩斯模型总结(表 6-3)

表 6-3　凯恩斯模型总结(短期总供给模型)

产品市场均衡条件	$S(y) = y - C(y) = I(r)$	IS 曲线
货币市场均衡条件	$M/P = L = L_1(y) + L_2(r)$	LM 曲线
劳动力市场均衡条件	$N_d = N_d(W/P)$，W 刚性	
生产函数	$y = y(N, \overline{K})$	

AD 曲线
AS 曲线
} 凯恩斯 AS-AD 模型可以求得：y，r，P 和 N。

三、例题解析

例 1　在其他条件不变时，货币供应量的增加会使(　　)。(上海财经大学 1998

① 又译为“永久收入假说”。

年研究生入学考试试题）

A. *LM* 曲线向左上方移动　　B. *IS* 曲线向左上方移动

C. *AS* 曲线向右上方移动　　D. *AD* 曲线向右上方移动

【答案】D

【解析】

根据本章结论：无论扩张的财政政策还是扩张的货币政策都会使总需求曲线向右移动，货币供应量的增加为扩张性货币政策，所以答案为 D。

A 和 B 选项为紧缩时候的变动方向。（经验结论：扩张性的财政政策或者货币政策都会使所影响的曲线向右移动）

影响 *AS* 曲线的变动的因素主要是资本存量、劳动力市场供求、就业率和原料价格等等因素，一般不涉及财政政策或者货币政策因素。

例 2　凯恩斯主义总供给曲线是一条（　　）。（重庆大学 2000 年研究生入学考试试题）

A. 与横轴平行的线　　B. 向右上方倾斜的线

C. 与横轴垂直的线　　D. 向左上方倾斜的曲线

【答案】A

【解析】

总供给曲线一般有如下提法：短期总供给曲线和长期总供给曲线，前者为水平，后者为垂直。凯恩斯主义和古典主义的总供给曲线，后者为垂直，前者为水平。但是我们在单独分析凯恩斯主义的总供给曲线时候，它明显存在一个竖直阶段，甚至在简化的形式中也是存在的，而到分析财政政策的时候，竖直阶段就消失了。那么，如何来进行区分呢？一个经验方法是，当单独分析凯恩斯主义的总供给曲线时，竖直阶段是不可少的。如果与古典相对比，则只考虑水平的情况。因为后者与凯恩斯本身所倡导的政府政策密切相关。

例 3　区别总需求、有效需求和充分就业下的有效需求。（天津财经学院 2000 年研究生入学考试试题）

【思路】本题主要考查上述概念的定义以及某些特性。本题的思考方法应该从宏观出发。

【解析】

总需求是经济社会对产品和劳务的需求总量，通常用产出水平来表示。总需求包括消费需求、投资需求、政府需求和国外需求。根据西方经济学理论，推动总需求的力量除了价格水平、收入、对未来的预期外，还包括诸如税收、政府购买或者货币供给等政策变量。

有效需求强调不但要有需求的欲望，更要有需求的能力，即购买能力，二者缺一不可。

充分就业下的有效需求有如下特性：在现有的资本和技术条件下，由于处于充分

就业的情况，不可能再提供更多的供给，这样，此时的有效需求上升只会带来价格的上涨，而对产出没有经济贡献。

例 4　比较凯恩斯的总供给曲线、古典的总供给曲线和一般情况下的总供给曲线。

通常三者的关系可以通过图 6-9 来表示：

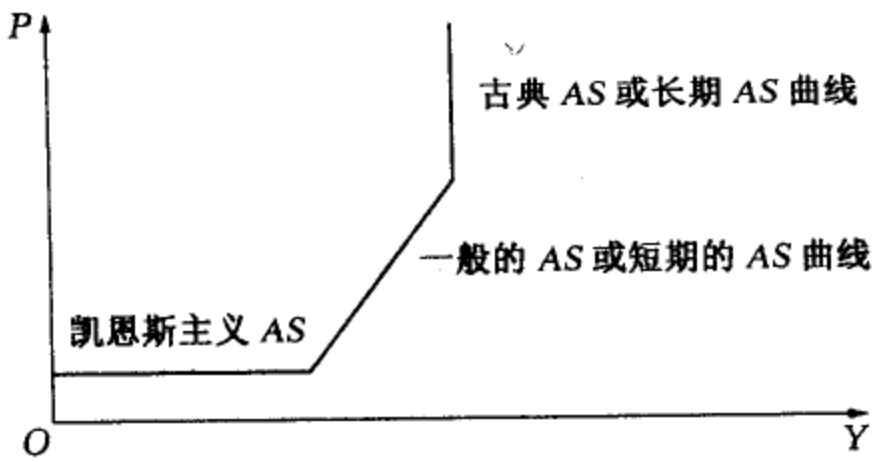


图 6-9　几种供给曲线

【解析】

凯恩斯主义的 AS 曲线有时也被认为是极端情况下的短期 AS 曲线。

垂直的或长期的总供给曲线是在古典信条即“货币工资具有完全的伸缩性（至少在长期中是如此）”下推导出来的。但是现实中，价格（主要是工资，也包括物价水平）却是粘性的即非完全伸缩性的。

一般的 AS 或短期的 AS 曲线为什么会向上倾斜呢（见图 6-10）？

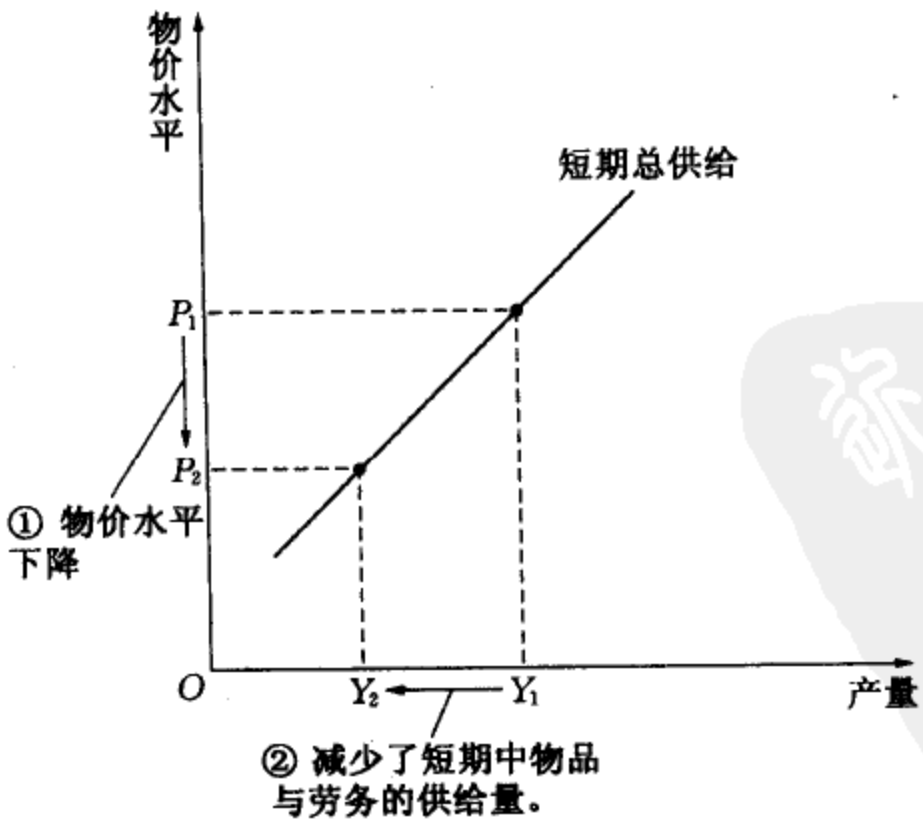


图 6-10　短期供给曲线向上倾斜原因

(1) 新古典主义的错觉理论

假设物价总水平降到低于预期水平。物价水平降低引起对相对价格的错觉，而且这种错觉引起供给者对较低物价水平的反应是减少物品与劳务的供给量。

(2) 凯恩斯主义的粘性工资理论

名义工资(因合同先定和劳工政策)调整缓慢或在短期中是粘性的。厂商根据预期物价水平事先同意支付某种名义工资。若物价水平下降低于预期而名义工资仍不变，则实际工资(W/P)上升到企业计划水平之上，企业实际成本增加，自然会减少劳动雇佣和物品及劳务的生产。

(3) 新凯恩斯主义的粘性价格理论

相对于理性预期，并不是所有价格都根据物价水平变动的状况而迅速调整，未预期到的物价水平下降使一些企业的价格高于市场要求的水平，高于市场要求水平的价格压低了销售并引起企业减少生产。另外，企业对小的物价变动不愿作价格调整是因为存在菜单成本。

例 5 *AS-AD* 模型分析。

【解析】

(1) *AS-AD* 模型及均衡

类似微观经济学情形，将 *AS* 与 *AD* 结合起来，构成 *AS-AD* 模型或宏观经济均衡分析模型。图 6-11 是总需求曲线与短期总供给曲线相结合的短期均衡模型。

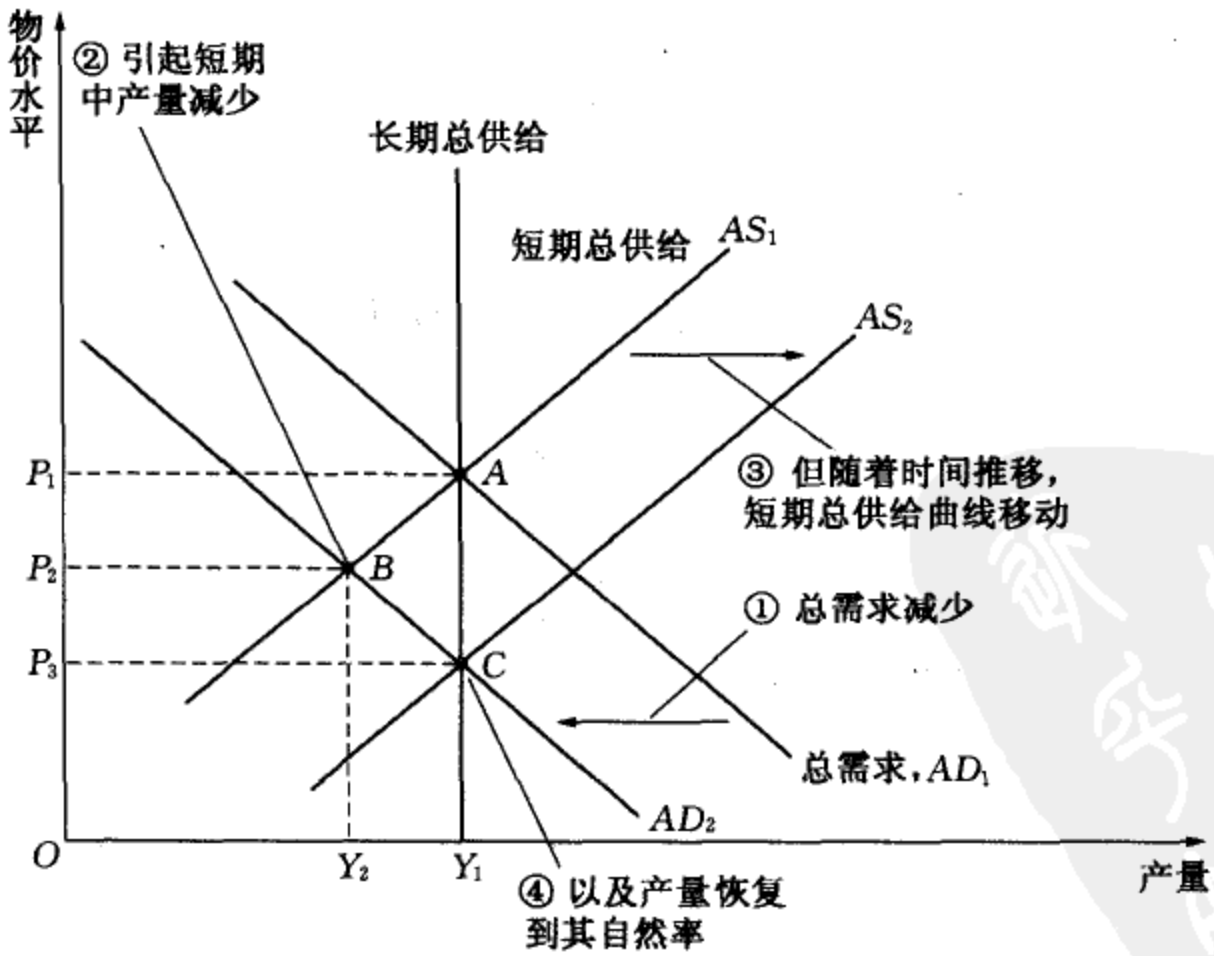


图 6-11 *AS-AD* 模型分析

(2) 长期均衡分析

AS 与垂直的长期 AD 的交点如图 6-11 中 A 点，为长期总供求均衡(此时必然有相应短期均衡)，均衡产量为潜在产量。

例 6　利用 IS-LM 模型，通过产品市场和货币市场的同时均衡，得出总需求函数，原理见图 6-12。

IS 曲线方程：$s(y)=i(r)$；LM 曲线方程：$\dfrac{M}{P}=L_1(y)+L_2(r)$

如果 $s(y)=-1\,000+0.5y$，$i(r)=2\,500-240r$，$\dfrac{1\,000}{P}=0.5y-260r$，求总需求函数。

【思路】总需求函数是关于 y 和 p 的函数，所以在解题的时候需要把其他中间变量例如 r 等去掉。

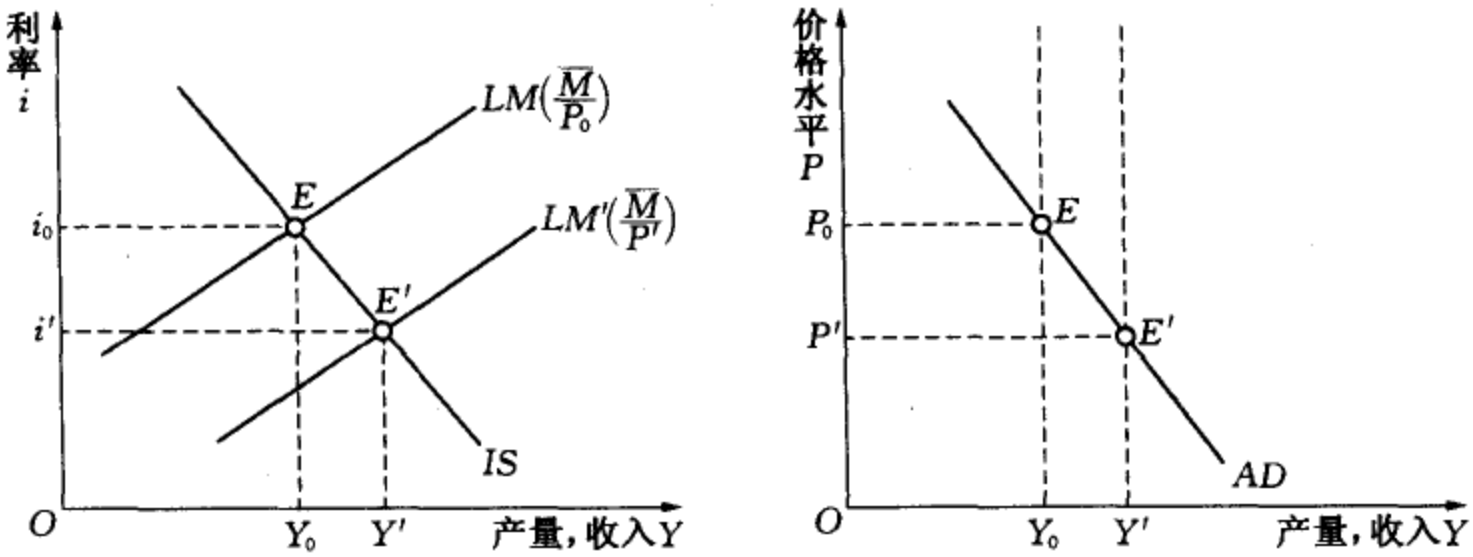


图 6-12　用 IS-LM 曲线推导 AD 曲线的原理示意图

【解析】

根据 IS 和 LM 等式，联立方程：

$$0.5y+240r=3\,500$$

$$0.5y-260r=\frac{1\,000}{P}$$

消去 r 得出：$y=\dfrac{3\,640p+960}{p}=3\,640+\dfrac{960}{p}$，即为总需求函数。

四、习题荟萃

(一) 选择题

1. 总需求曲线(　　)。

A. 当其他条件不变时,政府支出减少会右移

B. 当其他条件不变时,税收减少会左移

C. 当其他条件不变时,价格水平上升会左移

D. 当其他条件不变时,名义货币供给增加会右移

2. 下列选项中(　　)不属于总需求。(上海财经大学 1998 年研究生入学试题)

A. 政府支出　　B. 净出口　　C. 税收　　D. 投资

3. 在非充分就业的条件下,扩大总需求会使(　　)。(上海财经大学 1998 年研究生入学考试试题)

A. 国民收入增加　　B. 总供给曲线向右移动

C. 利率下降　　D. 物价水平下降

4. 当(　　)时候,总需求曲线较陡峭。(复旦大学 1998 年研究生入学考试试题)

A. 私人部门支出对利率更敏感　　B. 私人部门支出对利率不敏感

C. 支出乘数较大　　D. 货币需求对利率更敏感

5. 当(　　)时候,总需求曲线更平缓。

A. 投资支出对利率变化较敏感　　B. 支出乘数较小

C. 货币需求对利率变化较敏感　　D. 货币供给量较大

6. 随着物价水平的上升,实际货币量(　　)。

A. 增加,从而实际国民生产总值的需求量增加

B. 增加,从而实际国民生产总值的需求量减少

C. 减少,从而实际国民生产总值的需求量增加

D. 减少,从而实际国民生产总值的需求量减少

7. 下列哪一种情况引起总需求曲线向右方移动?(　　)

A. 物价水平不变时候的利率上升　　B. 预期的通货膨胀上升

C. 税收增加　　D. 物价水平下降

8. 短期总供给曲线向右上方倾斜,该曲线变为一条垂直线的条件是(　　)。

A. 每个企业都生产其能力产量　　B. 每个企业的产量达到其物质限制

C. 经济中实现了充分就业　　D. 与总需求曲线相交

9. 技术进步会引起(　　)。
   A. 短期总供给曲线和长期总供给曲线都向右方移动
   B. 短期总供给曲线和长期总供给曲线都向左方移动
   C. 短期总供给曲线向右方移动,长期总供给曲线不变
   D. 长期总供给曲线向右方移动,短期总供给曲线不变
10. 工资下降将引起(　　)。
   A. 短期总供给曲线和长期总供给曲线都向下方移动
   B. 短期总供给曲线和长期总供给曲线都向上方移动
   C. 短期总供给曲线向下移动,长期总供给曲线不变
   D. 短期总供给曲线向上移动,长期总供给曲线不变
11. 假设经济实现充分就业,总供给曲线垂直,减税将(　　)。
   A. 提高价格水平和实际产出　　B. 提高价格水平但不影响实际产出
   C. 提高实际产出但不影响价格水平　　D. 对价格水平和产出均无影响
12. 总需求曲线为负斜率,这是由于(　　)。
   A. 凯恩斯效应
   B. 庇古效应
   C. 价格下降带来的贸易收支状况的改善
   D. 和上述各项均有关
13. 根据凯恩斯效应,总需求将随着价格水平的下降而增加,因为(　　)。
   A. 利率下降导致投资增加
   B. 进口的增加和出口的减少
   C. 由于个人净资产价值的提高,消费增加
   D. 政府支出增加
14. 根据庇古效应,总需求将随着价格水平的下降而增加,因为(　　)。
   A. 投资是利率的函数,而利率将下降
   B. 那些拥有土地、股票和耐用消费品的人们的净资产价值将增加,从而使他们增加消费
   C. 那些持有通货和政府债券的人们的净资产价值增加,从而使他们增加消费支出
   D. 政府支出将自动增加
15. 庇古效应(　　)
   A. 在理论上是不可能的
   B. 在一定的限定条件下可能是有效的
   C. 被马歇尔发展用来反对货币数量论
   D. 取决于流动性陷阱的存在

16. 凯恩斯效应将为零，如果（　　）。

A. 经济不处在流动陷阱上　　B. 投资函数对利率是弹性的

C. 庇古效应有效的话　　D. 投资函数对利率完全无弹性的话

17. 在总需求理论中（　　）。

A. 如果经济处在 *IS* 与 *LM* 的交点上，经济就是均衡的

B. 如果经济偏离 *IS* 曲线，商品市场不均衡，会导致价格水平的调整使经济回到均衡点上来

C. 如果经济偏离 *LM* 曲线，中央银行自动调节货币供给使经济回到均衡水平上来

D. 如果价格水平固定，商品需求一定大于商品供给，所以经济仅在价格可变动时才会均衡

18. 在总需求理论中，（　　）。

A. 如果投资对利率是完全弹性的，扩张的财政政策会使利率和产出都提高

B. 如果货币需求对利率是完全弹性的，扩张的货币政策仍将改变利率

C. 如果货币与非货币资产是完全替代的，扩张的财政政策将提高产出和就业，但对利率无影响

D. 如果投资独立于利率，扩张的货币政策或财政政策并不影响利率

（二）简述题

1. 说明总需求曲线为什么是向右下方倾斜。

2. 用总需求和总供给曲线说明：主流经济学家是怎样用总供求分析法说明经济的“滞胀”状态。

3. 选取适当模型说明货币中性。

4. 说明未预料到的通货紧缩会改变人们的收入分配，从而进一步减少总需求。

5. 导致总需求曲线和总供给曲线变动的因素

6. 试推导现代主流经济学的短期总供给曲线，并指出其政策含义。（中国人民大学 1999 年研究生入学考试试题）

7. “古典”模型中的总供给曲线和凯恩斯模型中的总供给曲线有什么差别？为什么有这种差别？（中国人民大学 1996 年研究生入学考试试题）

8. 试比较 *IS-LM* 模型与 *AD-AS* 模型。

9. 造成我国目前总需求不足的原因有哪些？结合相关的宏观经济学理论分析我国当前所实行的宏观调控政策的理论依据，并简要评论其实际效果。（南开大学 2000 年研究生入学考试试题）

10. 1965 年，美国经济在接近于其生产能力的状态下运行。约翰逊总统面临着一个问题：他想在越南开战，但是他又不想让美国人知道一场战争要耗费多少钱，结果是他决定不提高税收，至少不完全用提高税收来支付战争的费用。另外，他不打算

削减政府支出，不仅如此，他还提出了向贫困开战的计划，该计划包括很多费用极高的新的社会方案。试运用总供给和总需求的框架对上述情况做出分析，同时解释并推测至 20 世纪 60 年代末期美国的宏观经济运行状况。

11. 证明宏观经济学中的总需求函数 $Y = f(P)$（其中：Y 为总需求，P 为价格水平）的斜率为负数。（上海财经大学 2002 年研究生入学考试试题）

12. 试推导古典模型和凯恩斯模型的总供给曲线。并分析二者的差别。

13. 在过去的几十年里，阿根廷经历了长期的恶性通货膨胀。那里的人们对价格和工资的大幅度变动已司空见惯。合同通常只签订很短的时间。而在瑞士，长期以来价格水平十分稳定，合同经常一订数年。政府支出的增加在哪个国家会更有效地提高产量水平？

（三）计算题

1. 设一两部门的经济由下述关系式描述：消费函数 $C = 100 + 0.8y$，投资函数为 $I = 150 - 6r$，货币需求函数为 $L = 0.2y - 4r$，设 P 为价格水平，货币供给为 $M = 150$。

试求：

（1）总需求函数。

（2）若 $P = 1$，均衡的收入和利率各为多少。

（3）若该经济的总供给函数为 $AS = 800 + 150P$，求均衡的收入和价格水平。（中国人民大学 1998 年研究生入学考试试题）

2. 如果总供给曲线为 $y_s = 500$，总需求曲线为 $y_D = 600 - 50P$。

（1）求供求均衡点；

（2）如果总需求上升 10%，求新的供求均衡点。

3. 设 IS 曲线方程为 $r = 0.415 - 0.000\,018\,5y + 0.000\,05G$，$LM$ 曲线的方程为 $r = 0.000\,016\,25y - 0.000\,1 \times \frac{M}{P}$。$r$ 为利率，y 为收入，G 为政府支出，P 为价格水平，M 为名义货币量。试导出总需求曲线，并说明名义货币量和政府支出对总需求曲线的影响。

4. 假定短期供给函数为：$y = 14N - 0.04N^2$

劳动力需求函数为：$N_d = 175 - 12.5\left(\frac{w}{p_t}\right)$

劳动力供给函数为：$N_s = 70 + 5.0\left(\frac{w}{p_{t-1}}\right)$

劳动者预期 $P = 1$ 的价格水平会持续下去。如果经济开始时位于 1 000 美元的充分就业产出水平，价格水平为 1，名义工资为 6 美元，实际工资为 6 美元，就业量为 100。试问：

（1）当扩大政府支出使总需求曲线右移，总产出增加，价格水平上升到 1.10 时，就业量、名义工资、实际工资有何变化？

(2) 当工人要求增加10%的名义工资(因为价格水平上升了10%),使总供给曲线左移,总产出下降。问价格水平上升到1.15时,就业量、名义工资、实际工资有何变化?

(3) 什么是长期的实际产出、实际工资和就业量?

(4) 为什么实际产出会超过1 000美元的充分就业产出水平?

五、参考答案与解析

(一) 选择题

【参考答案】**1.** D **2.** C **3.** A **4.** B **5.** A **6.** D **7.** B **8.** C **9.** A **10.** C **11.** B **12.** D **13.** A **14.** C **15.** B **16.** D **17.** A **18.** C

【解析】

1. 总需求包括消费需求、投资需求、政府需求和国外需求等,政府支出减少导致需求减少,左移;税收减少导致投资和消费需求增加,右移;而价格变动会导致总需求的线上变动,而非移动。名义货币供给增加为扩张性货币政策,总需求曲线右移。

2. 根据总需求的定义,税收属于收入转移的一种形式,而其余三项都是总需求。

3. 在非充分就业的情况下,扩大总需求,即是总需求曲线向右移动,那么物价水平和国民收入就会增加,利率也会随之上扬,而总供给曲线则不变。

4. 另类思路:敏感与不敏感反映在下降相同的价格产出变化多少,陡峭说明要下降较多的价格才能实现相同的产出变化,为不敏感,而总需求与支出有关,所以选择B。

6. 实际货币量 $=\frac{M}{P}$,价格上升,实际货币量减少。价格上升影响到了需求,实际国民总值减少。

7. 根据总需求的组成,A、C导致曲线左移,物价水平导致曲线上移,只有预期通货膨胀上升,人们提前消费,增加了目前的消费量,所以需求曲线右移。

8. C。首先,总供给考查的是宏观经济情况,企业只是经济主体的一部分,所以,A和B需要排除。D明显不对。

9. 技术的进步会根本性地改变总供给曲线,使得短期和长期的供给曲线都向右移动。

10. 工资下降导致工人减少劳动供给,短期总供给曲线向下移动。而长期供给曲线在其他条件一定的情况下,由充分就业(对应自然失业率)的条件约束,所以

不变。

11. 减税将提高总需求，但是总供给不能因此而改变，所以产出不变而价格上升。在此题的前提下，名义货币的增加导致价格的增加，实际货币供给 $\left(\frac{M}{P}\right)$ 不变，另外如果政府支出增加，价格上升，利率上升，实际货币供给 $\left(\frac{M}{P}\right)$ 减少。类似题目的解题方法要点为：总供给不变，扩张的总需求只会带来价格上涨，然后通过利率和 $\left(\frac{M}{P}\right)$ 进行过渡，得出其他结论。思考：如果此时总供给曲线的斜率为正，又会如何变化呢？（提示，先画图，然后由价格到利率；价格到实际货币供给 $\left(\frac{M}{P}\right)$ 进行分析。）

（二）简述题

1.【思路】结合总需求曲线的推导，特别是简单的收入-支出模型和 *IS-LM*，进行论述。

【解析】

先叙述总需求的基本概念。然后结合简单收入-支出模型，以价格上升为例论述：价格水平变动导致利率同方向变动，投资和产出反方向变动的利率效应；价格上升导致人们相对变穷，减少消费的实际余额效应；以及价格上升导致名义收入上升，税负增加的效应。同时画出示意图。对于 *IS-LM* 模型也需要画出示意图并进行简单陈述。最后说明价格与总需求之间的关系。

在总供求模型中，总需求是一条向左下方倾斜的曲线，如图 6-13。经济含义是：其他条件相同时，一般物价水平下降导致总需求上升，反之则反是。

总需求 $Y=C+I+G+NX$，是经济社会对产品和劳务的需求总量。总支出每

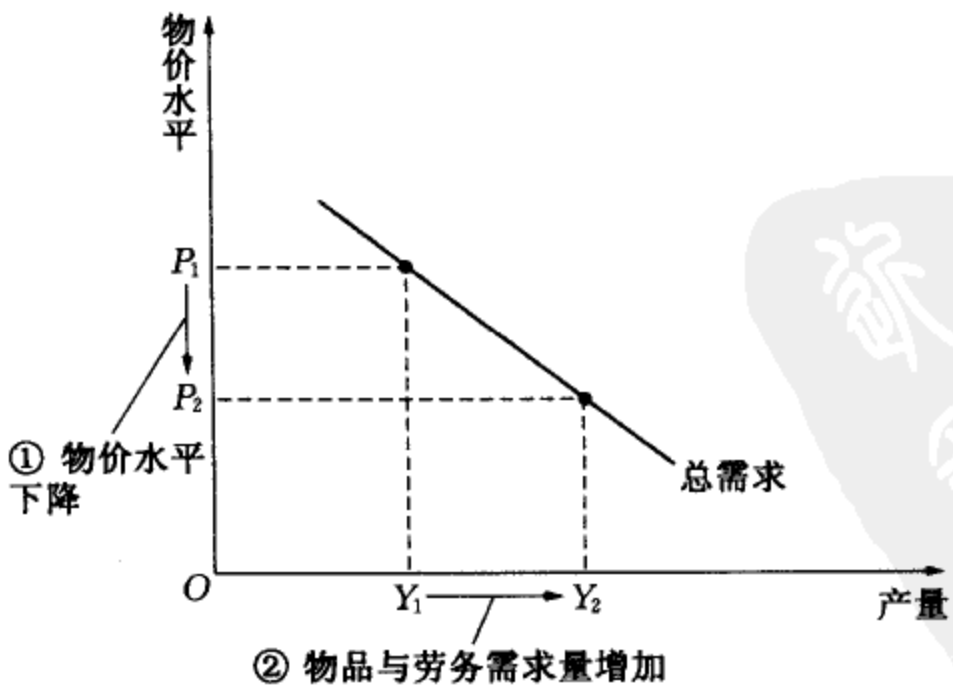


图 6-13　总需求斜向下倾斜

一部分都对物品与劳务总需求作出了贡献。假定政府支出取决于政策因素，为固定，其他三项：消费、投资和净出口，取决于经济状况，特别是取决于物价水平。

那么物价水平是怎样导致总需求减少的呢？具体而言，可以用四种效应来解释：

(1) 庇古的财富效应

人们在钱包中和银行账户上所持有的货币之名义值是固定的，实际值不固定。物价上升其实际值下降，人们的财富“缩水”因此变得“穷”了，结果是减少支出。物价水平下降使人们感到富裕了，结果是更多地支出。消费支出增加意味着需求量增大。英国经济学家庇古(Arthur Pigou)强调这一效应，因而又称为庇古效应。

(2) 凯恩斯利率效应

若物价水平下降，在名义货币量不变的情况下，会使实际货币供给量增加，货币市场上货币需求小于货币供给，进而利率水平下降，利率下降会增加投资使总需求增加。即：$P\downarrow \Rightarrow L<M \Rightarrow i\downarrow \Rightarrow I\uparrow \Rightarrow AD\uparrow$。反之则反是。凯恩斯强调这种利率效应，也称利率效应为凯恩斯效应。

(3) 蒙代尔-弗莱明汇率效应

固定汇率制度下，物价水平上升使国内产品与进口产品相比变得更为昂贵，替代作用使进口增加和出口下降，从而使净出口下降和总需求减少。

浮动汇率下，因物价水平上升使利率上升，受套利动机驱使的资本流入增加，对本国货币产生升值压力；货币升值使国内产品与进口产品相比变得更为昂贵，使进口增加和出口下降，导致净出口下降和总需求减少。

(4) 税收效应

价格水平上升，会使人们的名义收入增加，名义收入增加导致进入更高的税收等级，税负增加，可支配收入下降，消费水平进一步下降，总需求下降。

由于这几种效应的作用使得价格与总需求成反向变化，总需求曲线向右下倾斜。

2.【思路】本题需要画图说明，并且讨论的应该是一个变动的过程。

【解析】(参见内容解析的示意图)

在初始均衡的基础上，假定总供给曲线由于受到供给冲击(例如，石油价格上涨，工资提高)而向左移动，此时总需求曲线不变，价格上升，产量下降，滞胀出现。根据西方经济学的研究，滞胀和萧条等都是短期存在的状态，长期而言，一切价格都能够自由地涨落，经济具有达到充分就业的趋势，因而总供给曲线为垂直线，也谈不上滞胀了。

3.【思路】货币中性的概念来源于古典主义，所以选取总需求和总供给的古典模型就是必然。

【解析】

在原充分就业的均衡条件下，名义货币供给增加，导致总需求增加，引起对产品的超额需求。厂商试图通过更多劳动力的扩张来满足增加的需求，但是在充分就业

的情况下，其结果只是推动了工资和成本的上涨。价格随之上扬，实际货币存量开始向初始水平回落。价格会上涨到产品的超额需求消失为止，此时，总需求再次与充分就业的供给量相等。反思整个过程，可以得到货币中性的结论：在古典供给条件下，名义货币的增加将促使价格水平上升相同比例而利率和实际产出维持不变。在宏观经济学中，货币存量的变动只会导致价格水平的变化而实际产量和就业无一发生变化时，称为货币是中性的。

4.【思路】本题的回答需要结合边际消费倾向的常识。

【解析】

未预料的通货紧缩增加了债务人的债务负担和债权人的实际财富。通常，债务人的边际消费倾向高于债权人，债务负担的加重会使债务人减少消费。所以总需求减少，总需求曲线向左移，使得经济进一步收缩。

思考：如果是预期的通货膨胀对总需求又如何呢？（提示，会增加目前消费）如果是未预期的通货膨胀对总需求又如何呢？（提示，债务人负担减少）

5.【解析】

总需求曲线变动的因素：①消费需求尤其是对于耐用品的需求变化；②投资需求的变化；③政府支出和税收的变化；④净出口的变化；⑤名义货币供给量的变化。总之，凡是使 IS 曲线和 LM 曲线发生移动的因素（P 除外）都会使总需求曲线发生移动。

总供给曲线变动的因素：①自然灾害和战争等；②技术变化；③风险承担偏好，如果市场风险增加，而厂商恰恰是风险回避者，则可能会减少供给；④进口商品价格的变化；⑤劳动意愿的变化。即人们在闲暇和工作之间进行选择的偏好。

6.【思路】本题考查的是凯恩斯主义的供给曲线。回答时候应该注意三点：首先，简要阐述总供给以及总供给函数的基本内容，其中 $y = f(N, \overline{K})$ 和劳动力市场的平衡是需要涉及的。其次，是短期模型，即凯恩斯模型的两个基本假设（工资刚性和货币幻觉），再进行展开论述。最后，说明充分就业后的总供给曲线的发展（垂直阶段），以及长期的总供给曲线。

【解析】

图形和论述可以参照内容解析的相关论述。

7.【思路】综合考查对长期和短期总供给曲线的理解。注意此时与古典相对，应该只是讨论凯恩斯一般模型中的水平部分。

【解析】

差别如下：①图形形状差别；②短期总供给曲线和长期总供给曲线的差别；③理论基础的不同：古典理论认为，劳动力市场运行毫无摩擦，总能维持劳动力的充分就业。既然在劳动力市场上，在工资的灵活调整下充分就业的状态总能维持，因此，无论价格水平如何变化，经济中的产量总是与劳动力充分就业时候的产量，即潜在产量

相对应，所以总供给曲线总是垂直的；而凯恩斯主义则假设工资刚性，并且劳动力市场存在摩擦，充分就业和达到潜在产量只是一种理想状态。实际工资和名义工资的变化会带来劳动力供给的变化，社会可以在保持价格不变或变化程度较小的条件下增加就业和供给，所以总供给曲线应该水平或者至少保持正斜率，而不是始终在充分就业的产量上垂直。④蕴含的政策效果不同。古典模型中，除非总供给曲线发生变动，否则财政和货币政策只会带来价格上涨，没有任何效果。凯恩斯模型则是相反，认为政府的宏观经济政策是必须且有效的。

8.【思路】比较两个模型，此题难度较大。此时的 *AD-AS* 模型选用一般模型，即 *AD* 为负斜率，*AS* 为正斜率。

【解析】

如表 6-4，两个模型的相同点：都能够说明财政政策和货币政策对产出的影响，即能够说明总需求变动对产出的影响。详细论述两政策对两模型变动的影响。

两个模型的不同点：*IS-LM* 模型是在价格水平不变的假定条件下进行分析的，而 *AD-AS* 模型分析的是价格与产出之间的关系；*AD-AS* 模型还能说明总供给变动的情况，如技术改变或者全球性的石油价格上涨等因素对产出的影响。参见内容解析中的相关论述。

表 6-4　凯恩斯模型比较

类　　型	简单的 *NI* 决定模型 （简单的凯恩斯模型）	*IS-LM* 模型 （调整的凯恩斯模型）	*AS-AD* 模型 （完整的凯恩斯模型）
市场状况	只包括产品市场	产品市场和货币市场	产品市场、货币和劳动力市场
假　　设	利率、价格不变不考虑货币因素	假设价格不变考虑货币因素	利率、价格均变考虑 *AS* 因素
研究内容	单从 *AD*（或总支出）角度分析	国民收入 *y* 和利率 *r* 间的关系	国民收入 *y* 和价格 *p* 间的关系
坐 标 轴	横轴：国民收入 *y* 纵轴：*AD* 或总支出	横轴：国民收入 *y* 纵轴：利率 *r*	横轴：国民收入 *y* 纵轴：价格 *P*

9.【思路】结合总需求包含的几个需求，并联系我国的财政货币政策进行论述。

【解析】

我国的需求不足主要体现在几个方面：消费不足、投资不足（合在一起称为内需不足）、出口增长减缓，远未达到充分就业的情况，总供给曲线还处于近于水平或者斜率不大的阶段，所以扩张性财政政策和货币政策的效果应该是比较明显的。这其中可以详细分析我国财政政策（政府支出、基础建设、提高劳动保障等等）和货币政策（降低利率，放宽商业银行存贷利率等等）的运用（其中财政政策似乎比货币政策更为有效）。

10.【解析】

1965 年，美国经济接近充分就业，表现在总需求和总供给图形上，经济的均衡点处于总供给曲线的垂直部分。约翰逊总统的措施（不提高税收、不打算削减政府支出）不仅不会抑制总需求，向贫困开战的计划反而使总需求曲线向右移动。也就是说，政府刺激的是已接近充分就业的经济，这样价格水平显著上升，而产量几乎没有增加。由此可以推测到 20 世纪 60 年代末期美国出现严重的通货膨胀。参见图 6-14。

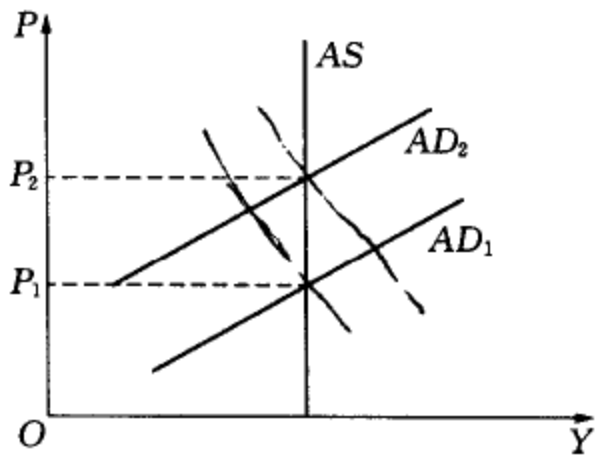


图 6-14　20 世纪 60 年代的美国的总供给示意图

11.【解析】

总需求函数表示收入和价格水平之间的关系，总需求函数可以从产品市场与货币市场的同时均衡中得到，以两部门经济为例：

IS 曲线方程为：$y=-\frac{d}{1-\beta}r+\frac{\alpha+e}{1-\beta}$（$d$、$\beta$、$\alpha$、$e$ 都为正常数）…… ①

LM 曲线方程为：$\frac{M}{P}=L_1(y)+L_2(r)=ky-hr$（$M$ 为名义货币供给）… ②

把①、②式中的 y 和 r 当作未知数，把 P 当作参数，联立求解得：

$$\frac{M}{P}=\frac{kd+h-h\beta}{d}y-\frac{h(\alpha+e)}{d}\Rightarrow y=\frac{Md}{kd+h-h\beta}\cdot\frac{1}{P}+\frac{h(\alpha+e)}{kd+h-h\beta}$$

$$\frac{dy}{dP}=-\frac{Md}{kd+h-h\beta}\cdot\frac{1}{P^2}$$

由于 M、d、k、h、β 均为正常数，且 $1-\beta>0$，所以 $\frac{dy}{dP}=-\frac{Md}{kd+h-h\beta}\cdot\frac{1}{P^2}<0$，总需求函数斜率为负。

12.【解析】

（1）凯恩斯的总供给曲线推导

凯恩斯模型的总供给曲线是一种短期总供给曲线，是依据凯恩斯的货币工资具有“刚性”的假设条件而得出的。这一假设条件的含义是：工人们会对货币工资的下降进行抵抗，但却欢迎货币工资的上升，因此，货币工资只能上升，不能下降。另一方面，由于工人们具有“货币幻觉”，所以他们会抵抗在价格水平不变的情况下货币工资的下降，但却不会抵抗货币工资不变下的价格水平的提高。工人们会对相同结果，采取迥然不同的态度。

推导：P_0 上升到 P_1——实际工资 $\frac{W}{P_0}$ 下降到 $\frac{W}{P_1}$ ——劳动力需求＞劳动力供给——厂商将提高名义工资来增加劳动力供给，$\frac{W}{P}$ 上升，直到 $\frac{W}{P_0}$ ——此时，就业量又

回到最初的均衡水平，$N=N_0$——因为产量由就业量决定，所以产量也回到最初的均衡水平，$Y=Y_0$。因此，只要价格高于均衡价格，就业量及产量均处于原均衡状态。因而当 P 高于 P_0 时，短期 AS 曲线为一条垂直线。

P_0 下降到 P_2——实际工资 $\frac{W}{P_0}$ 上升到 $\frac{W}{P_2}$ ——劳动力供给＞劳动力需求——由于工资刚性，名义工资不能下降——在提高的实际工资上，厂商愿意雇佣的工人减少，就业量降低——产量降低。因此，只要价格低于均衡价格，由于工资的“刚性”，就会出现失业现象，导致产量下降，因此，价格小于 P_0 时，产出随价格的下降而下降，向左下方倾斜。

(2) 古典总供给曲线的推导。

古典总供给曲线是一条垂直的直线。因为根据古典宏观经济理论，劳动力市场的运行毫无摩擦，总能维持劳动力的充分就业。既然在劳动力市场上，工资能灵活调整，充分就业的状况总能被维持，因此，无论价格水平如何变化，经济中的产量总是与劳动力充分就业下的产量，即潜在产量相对应，故总供给曲线是垂直的。

(3) 二者的差别分析

① 总供给曲线形状不同。

② 总供给曲线推导的假定不同。

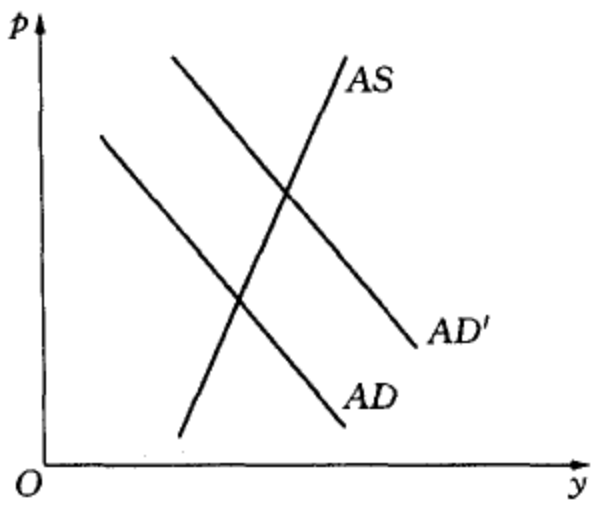
③ 古典 AS 下：MS ↗——P ↗同一比例而 r 和 y 不变。

凯恩斯 AS 下：MS ↗会导致经济中均衡产量的增加但对价格不产生影响。

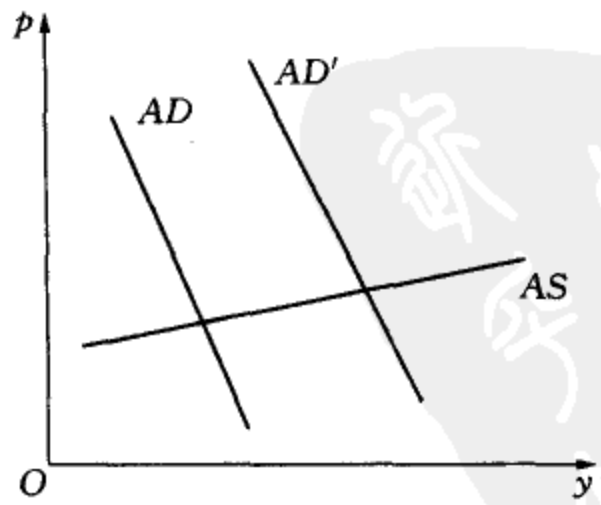
④ 两种情况下，财政扩张的效果也不一样。(简述略)

13.【解析】

在阿根廷，由于是短期合同，工人和厂商都可以根据价格水平的变动情况很快重新订立合同，使实际工资保持在原有水平，因此名义工资对价格水平具有较高的弹性，所以总供给曲线近似于古典情形，弹性很小。政府积极的经济政策对增加产出的效果不是很好。如图 6-15a。



(a) 阿根廷的情况



(b) 瑞士的情况

图 6-15　名义工资对价格水平变动的敏感度

而瑞士的情况与阿根廷正好相反。合同一订数年，名义工资对价格水平的变动就不敏感，总供给曲线就近似于凯恩斯情形，弹性较大。扩张性的财政政策可以取得较好的效果。如图 6-15*b*。

（三）计算题

1.【解析】

（1）$y = C + I = 100 + 0.8y + 150 - 6r \Rightarrow 0.2y = 250 - 6r$ …… *IS* 曲线

$$L = 0.2y - 4r = \frac{M}{P} = \frac{150}{P}$$ …… *LM* 曲线

联立 *IS* 曲线和 *LM* 曲线解方程组，消去 r，即得到总需求曲线：

$$y = \frac{450}{P} + 500$$

（2）$P = 1$ 时，*LM* 曲线为：$L = 0.2y - 4r = \frac{M}{P} = 150$

联立 *IS* 曲线和 *LM* 曲线解方程组，得均衡收入 $y = 950$，均衡利率 $r = 10\%$。

（3）*AS* 曲线为 $y = 150P + 800$，与 *AD* 联立解方程组，就可得到均衡的收入 $y = 950$，$P = 1$。

2.【思路】利用总需求曲线和总供给曲线相交时候，即达到均衡来进行运算。

【解析】

（1）总需求曲线和总供给曲线相交：$y_s = y_D$，即 $500 = 600 - 50P$，$P = 2$。

（2）总需求上升 10%的曲线：

$$y = y_D \times (1 + 10\%) = (600 - 50P) \times (1 + 10\%) = 660 - 45P$$

则新的均衡点为 $y=500$，$P=3.56$

3.【思路】通过 *IS-LM* 模型来推出总需求曲线，其中，G 和 M 为外生变量，即使推出的总需求函数中含有上述两个量也不要紧（可以看成数学中的常数）。

【解析】

IS 函数：$r = 0.415 - 0.000\,018\,5y + 0.000\,05G$

LM 函数：$r = 0.000\,016\,25y - 0.000\,1 \times \frac{M}{P}$

总需求函数为：$347.5y = 1\,000\,\frac{M}{P} + 500G + 4\,150\,000$

政府支出的变化会导致总需求曲线的平行移动，名义货币的变化只会带来总需求函数的斜率变化而不是简单的平行移动。

4.【思路】本题需要注意的地方是劳动力的需求受当期价格水平的影响，而供给则受上一期价格水平的影响。即本期价格的变化不影响本期供给，但是却影响本期需求。说明需求对于价格变化更为敏感，因为劳动力的需求者——厂商，比劳动力的供给者更为注意成本的控制。这种区别在本题的已知条件中已经进行了标识。

【解析】

(1) 当价格水平上升时候,劳动力市场上有:

劳动力需求函数为: $N_d = 175 - 12.5\left(\frac{w}{1.1}\right)$

劳动力供给函数为: $N_s = 70 + 5.0\left(\frac{w}{1}\right)$

解方程,均衡时: $w=6.42, N=102.08$。

均衡就业量从 100 增加到 102 单位,名义工资从 6 美元增加到 6.42 美元,实际工资从 6 美元下降为 5.84(6.42/1.1)美元。

(2) 当工人要求增加 10%的名义工资水平时,劳动力市场上有:

劳动力需求函数为: $N_d = 175 - 12.5\left(\frac{w}{1.15}\right)$

劳动力供给函数为: $N_s = 70 + 5.0\left(\frac{w}{1.1}\right)$

解方程,均衡时: $w=6.81, N=101$。

均衡就业量就从 102 减少到 101 单位,名义工资从 6.42 美元上升为 6.81 美元,实际工资从 5.84 美元上升为 5.92(6.81/1.15)美元。

(3) 略

(4) 只要工人没有预期到价格的上升,或者即使预期到了,但是价格实际上涨的程度超过预期。此时,名义工资没有反映,或者没有完全反映价格的变化,而实际工资下降,注意成本的厂商就会多雇佣工人,或者让工人"充分"劳动(例如免费加班等),使得实际产出超过充分就业的水平。

另外,对于本题,读者还可以观察短期供给函数和劳动力需求函数在数量上的联系,即通过前者可以推出后者。它们之间这种联系的原理如下:由于增加单位劳动力而增加的收益应该能弥补工资的成本,即$(14-0.08N)\times P=W$。

六、经济学小故事:艾伦·格林斯潘与美国联邦储备委员会

1926 年 3 月 6 日生于纽约,1948 年从纽约州立大学获得经济学学士学位,1977

年从该校获得经济学博士学位。从1954年起，格林斯潘先后两次担任纽约汤森-格林斯潘咨询公司总裁。1974年，格林斯潘被尼克松总统任命为总统经济顾问委员会主席。1981—1983年间，他担任美国全国社会安全改革委员会主席。在此期间，格林斯潘还曾担任过里根总统经济政策顾问委员会成员等职务。1987年8月，格林斯潘被里根总统任命为联邦储备委员会主席，此后他连续12年担任该项职务，历经里根、老布什和克林顿三位总统。1997年4月，71岁的格林斯潘与50岁的美国国家广播公司高级记者安德拉·米切尔结婚。

美国联邦储备委员会成立于1913年，其总部设在美国首都华盛顿，由全美12个地区的联邦储备银行组成，行使美国中央银行的职能，简称“美联储”。美国联邦储备委员会的核心是联邦储备理事会，其7名理事由总统提名并经参议院批准，任期可长达14年。美联储的主要决策机构是联邦公开市场委员会，该委员会共有12名成员，由7名联邦储备理事会理事和5名地区联邦储备银行行长组成。从1913年起至今，美联储一直控制着美国的通货与信贷，起着“最后的借款人”的作用，并运用公开市场业务、银行借款贴现率和金融机构法定准备金比率三大杠杆调节经济。

1987年，美联储主席沃尔克退休，格林斯潘出人意料地应声而起，被里根总统任命为继任者。在美联储的历史上，格林斯潘的出现之所以显得突兀，是因为美联储主席向来都从内部产生，而格林斯潘以前从来没有在美联储任过职。格林斯潘上任伊始，就遇上了1987年美国股市的“黑色星期一”，许多投资者甚至绝望自杀。格林斯潘受命于危难之际，冷静出手，稳稳地拨正了美国这艘大船的航向，令许多原先对他能力表示怀疑的美国人大喜过望，格林斯潘从此就与美联储主席一职结下了不解之缘。

12年来，格林斯潘的每一天基本上是从凌晨5时30分开始的。格林斯潘喜欢泡在放满热水的浴缸里，然后花上两个小时阅读各种金融和经济方面的材料，甚至有时会把湿漉漉的材料带到办公室去。或许是深感自己的一言一行都关系重大，格林斯潘在办公桌上放了一块牌子，上面写着“钱从这里滚出来”。

以格林斯潘为主席的美联储，在20世纪90年代初期，曾多次降息以刺激经济，又在2000年为阻止经济过热曾数度提高利率，再在2001年为防止美国经济衰退而6次降低利率。人们曾经把90年代美国经济的持续扩张归功于美联储和格林斯潘成功地运用了货币政策。包括格林斯潘在内的多数美国经济学家认为，目前经济低速与二战后的历次经济萧条一样，主要是因为需求疲软。他们相信，一次次降息像强心针一样，先刺激股市牛市再现，造成财富正效应，再刺激消费者和企业走出对经济前景预期悲观的阴影，提高消费和投资，进而重振美国经济10年来的雄风。

第七章

国际经济联系

（国际贸易、国际金融）

在前面的章节中，我们对于宏观经济问题的分析都局限于某国之内，很少涉及该国与其他国家或者地区的经济联系，然而这些经济联系在现代社会是无可辨驳的事实。本章将从世界各国之间的国际经济联系的角度探讨如下的内容：贸易理论的发展、国际贸易体系、国际收支、汇率决定理论、开放经济条件下的宏观经济政策和国际金融体系等方面的内容。

一、考查重点

1. 贸易理论
2. 贸易体系
3. 汇率决定
4. 开放经济条件下的宏观经济政策
5. 开放经济中的 *IS-LM* 模型
6. 考虑国际经济交流的宏观经济理论体系
7. 国际金融体系的演变
8. 自由兑换货币(Freely Convertible Currency)
9. 国际收支
10. 特别提款权(SDR)
11. J 曲线效应
12. 对冲基金
13. 克鲁格曼的“三难选择”
14. 后发优势

二、内容解析

1. 贸易理论

(1) 绝对优势理论

英国经济学家斯密提出的该理论认为，各国所存在的生产技术上的差别及由此造成的劳动生产率和生产成本的绝对差别，是国际贸易和国际分工的基础。各国应该集中生产并出口其具有“绝对优势”的产品，进口其不具有“绝对优势”的产品，其结果比自己什么都生产更有利。

(2) 相对优势理论

斯密的绝对优势理论虽然解决了国际贸易产生的重要动因，但却无法回答一个问题，即如果一个国家在任何商品生产上都没有绝对优势，那么这个国家还能不能参加上述国际分工？英国经济学家李嘉图在斯密的绝对优势理论基础上提出了比较优势理论，解决了这个问题。

该理论认为，国际贸易的基础并不限于生产技术上的绝对差别，只要各国之间存在着生产技术上的相对差别，就会出现生产成本和产品价格的相对差别，从而使各国在不同的产品上具有比较优势，使国际分工和国际贸易成为可能。

因此，如果一个国家在本国生产一种产品的机会成本（用其他产品来衡量）低于在其他国家生产该种产品的机会成本的话，则这个国家在生产该种产品上就有比较优势。

相对优势理论可以解释这样的经济现象：假如某教授在做学问和做家务两个方面都比一个保姆要强，效率更高。但是教授仍然会雇佣这位保姆。因为相对于做家务而言，教授从事于做学问更有优势。教授集中精力于自己具有相对优势的项目，通过与保姆进行劳务交换，能够为自己和社会创造更多财富。

(3) 赫克歇尔-俄林理论

李嘉图的相对优势理论回答了斯密绝对优势理论无法回答的问题，但到底是什么原因造成了各国在生产不同产品上的比较成本差别呢？20 世纪初，瑞典经济学家赫克歇尔和俄林的要素禀赋理论（简称 H-O 理论）对此做出了解释。该理论认为，在不同国家同种商品之生产函数相同的条件下，比较优势产生的根源在于各国或区域生产要素相对禀赋的不同，以及不同商品生产在要素使用密集型式上的差别。因此，各国应当生产出口那些密集使用本国相对充裕要素的产品，而进口那些密集使用本国相对稀缺要素的产品。这一逻辑得以成立的前提假定是各国之间单位生产要素的

生产效率都是相同的，即各国的生产函数都是相同的。

与此不同，李嘉图的理论则认为各国比较成本的差异是由各国生产要素的生产效率之差别造成的，也即各国的生产函数是不同的，而且一定时期内这类不同性保持不变。在斯密和李嘉图的贸易理论中，劳动是唯一的生产要素，生产技术是给定的外生变量，生产规模报酬不变，市场结构为完全竞争。作为古典经济学理论体系的一部分，这两个理论被称为“古典贸易理论”。在 H-O 理论中，劳动不再是唯一的投入，但生产规模报酬仍然不变，市场结构仍为完全竞争。H-O 理论被称为“新古典贸易理论”。

总之，无论是“古典”的，还是“新古典”的贸易理论（我们不妨将这二者合称为传统贸易理论），所强调的比较利益结构都是建立在一国产业之比较优势的基础上的。通常的情况是，发展中国家缺乏资本和技术，而具有自然资源和劳动力资源丰富便宜的优势。发达国家则具有资本和技术方面的优势。因此，比较优势的贸易格局一般表现为：发达国家进口劳动密集型或自然资源密集型产品，出口资本或技术密集型产品。发展中国家则进口后者，出口前者。应该说，上述理论在解释现实中的某些贸易格局上是相当成功的，并曾在相当长的时期内成为国际分工与贸易理论的主流，但它们终究存在着局限性。

例如，无论是以劳动生产率差异为基础的相对优势理论，还是以生产要素供给为基础的资源禀赋理论，其比较利益产生的前提是各国的供给、生产条件不可改变，资源和生产要素不能在国际间流动，这种传统比较优势具有静态的特征。但在当今经济全球化的条件下，生产要素、资源可以在国际间流动；自然资源可以通过技术进步被改良、人工合成或被新材料所替代，人力资源可以通过人力资本投资而以“质量”上的优势弥补“数量”上的劣势。这表明，大部分发展中国家所具有的静态的比较优势，在国际竞争中并不一定具有动态的竞争优势。

（4）规模经济理论

为了解释相似资源储备国家之间和同类工业产品之间的双向贸易，美国经济学家克鲁格曼于 20 世纪 70 年代末提出了规模经济的贸易学说。规模经济贸易理论的发展是建立在两个与以往理论不同的假设上：①企业生产具有规模经济；②国际市场的竞争是不完全的。规模经济理论是新贸易理论中的一种。

传统贸易理论（从斯密理论到赫克歇尔-俄林理论）是以规模报酬不变的假设为基础的，即假定某个行业中的投入增加一倍，产出也相应地扩张一倍。但是事实上很多行业都具有生产规模越大，生产效率越高的规模经济（或边际收益递增）的特征，在这些行业中，双倍的投入获取的是超过双倍的产出。另外，传统贸易理论假设各国生产的产品是同质的，国际市场是完全竞争的。克鲁格曼认为，工业产品类似但不是同质的，因此，大多数工业产品的市场是所谓不完全竞争市场，更多情况下表现为垄断竞争市场。

为了利用规模经济，每个国家必须集中生产有限类别的产品，如果每个国家都只

生产几类产品，那么每种产品的生产规模均能比以往各国什么都生产时要大得多，世界也因而生产出更加丰富多样的产品，消费者也能消费花色繁多的商品。国际贸易使各国既能利用规模经济来生产有限类别的产品，同时又不牺牲消费的多样性。

(5) 新贸易理论概述

由于传统贸易理论是以“生产规模报酬不变”和“完全竞争”为基本假定的，故很难解释二战后到 1975 年间出现的大量新现象：国际贸易的垄断竞争、新技术保护主义、产业内贸易等。事实上，这些现象都可以用“规模经济”、“产品差异”、“不完全竞争”予以概括。

瑞典经济学家林德尔于 1962 年提出，即使不同地域之间要素禀赋条件及生产函数并无不同，但由于需求偏好的区际差异也可引致互利的贸易。他指出，许多国家相互出口的往往是种类相同、但品牌不同的产品。它们从国际贸易中获得的利益在多数情况下表现为消费者由于买到了所希望的特定品牌的工业品而获得了效用。由此产业内贸易可以得到解释。在这类贸易中，产品差异化具有重要作用。所谓产品差异化是指在同类商品或服务中，厂商通过质量、功能、款式、品牌、广告、售后服务等环节上的努力使自己经营的一种具有某种特色。它与不完全竞争，尤其是垄断竞争相联系。在垄断竞争的市场中，产品之间的类似性会使它们互相替代的可能性增大，从而导致竞争；而产品之间的差别性则导致一定程度的垄断。产品差异程度越高，产品的可替代性越小，产品的需求价格弹性越低，其结果是厂商可在一定程度上控制自己产品的价格。而这是以完全竞争为假设前提的传统贸易理论所无法解释的。针对传统贸易理论的不足，以不完全竞争为假设前提的新贸易理论应运而生。

除了产品差异化以外，该理论中最重要的一个核心概念就是规模经济。即指企业在不完全竞争条件下因参与国际贸易导致市场扩大从而使长期平均成本随着产量的增加而下降。

与传统贸易理论相比，新贸易理论大量运用产业组织、市场结构、不完全竞争、规模经济、产品差异等概念和思想来构建新的理论模型，使国际贸易理论取得了新的重大进展。

然而，直到 20 世纪 80 年代初期，建立在规模经济基础之上的新贸易理论仍然没有兼容传统的比较优势理论，故其对贸易现实的解释能力仍然没有一般化。1985 年，赫尔普曼和克鲁格曼的《市场结构和对外贸易》一书的出版，标志着新贸易理论趋于成熟。该书综合了各种新的贸易理论，提出了一个系统的分析框架，从而把新贸易理论提升到基础理论的高度，使其适用性进一步增强。该书提出的一个贸易模型不仅导入了规模经济、产品差异因素，符合垄断竞争假设的条件，而且还兼容了传统的比较优势理论，从而使新贸易理论更一般化，解释力更强。该模型表明：

第一，产业间贸易是建立在比较优势和要素禀赋基础之上的，劳动力资源丰富国之所以成为劳动密集型产品的净出口国和资本、技术密集型产品的净进口国，起决定

作用的主要因素仍然是比较优势。

第二，产业内贸易则是建立在规模经济和产品差异基础上的，即使两国具有同等的技术水平和相同的资本-劳动比率，两国同产业的厂商仍将生产异质产品，消费者对外国差异制成品的需求仍将引致产业内贸易。由于对规模经济的追求，贸易双方一般只能生产种类有限的产品，然后通过产业内贸易来增进双方的社会福利。

第三，以比较优势为基础的产业间贸易和以规模经济、产品差异为基础的产业内贸易是可以共生并存的。

新贸易理论的上述改进使其成为当今的主流贸易理论。但由于该理论产生于市场经济相对发达国家的背景之下，故其并没有从发展中国家的“视角”来看问题。对一些可能有利于发展中国家发展对外贸易的线索也没有进一步研究。例如①新贸易理论假定各国市场制度基本健全，以一般均衡为基本理论分析框架，从成熟的市场经济运行之角度考察国际经济和贸易，因而对正处于经济转型的中国来说，缺乏针对性和适用性。在成熟的市场经济中，国内资源的优化配置是由产权清晰的企业通过市场机制自动实现的，国内贸易机会假设已完全被利用故不再予以考虑。②新贸易理论揭示了技术对贸易的正面促进作用，但对后起发展国家如何利用技术因素实现“赶超”没有深入探讨。③新贸易理论并没有为发展中国家解答如何才能跳出“比较利益陷阱”(不能发展改变自己的比较利益)。

2. 贸易体系

(1) 世界贸易组织

世界贸易组织(WTO)是一个负责国际贸易多边谈判，推动世界贸易发展的最大的国际条约和组织机构，其前身为关税与贸易总协定(GATT)。

世贸组织的目标是“产生一个完整的、更具有活力的和永久性的多边贸易体制来巩固原来的关税与贸易总协定，回报世界各国为贸易自由化所作的努力，并巩固乌拉圭回合多边贸易谈判所取得的成果”。

世贸组织实现其宗旨与目标的途径是“通过互惠互利的安排，导致关税和其他贸易壁垒的大量减少和贸易关系中歧视性待遇的取消”。

世贸组织实现上述宗旨和目标的基本原则是：①贸易自由化。贸易自由化就是各成员方通过多边贸易谈判，降低和约束关税，取消其他贸易壁垒，消除国际贸易中的歧视待遇，扩大本国市场准入度。②非歧视待遇。要求成员双方在实施某种优惠和限制措施时，不要对成员对方实施歧视待遇。根据这个原则，在 WTO 中，非歧视原则由最惠国待遇原则、互惠待遇原则和国民待遇条款体现出来。最惠国待遇是指成员一方现在或将来给予任何第三国的在贸易上的特权、优惠和豁免，也同样给予成员对方。互惠待遇又称互惠权利，它实际上具有最惠国待遇和多边协定的特点，即成员双方给予的优惠待遇，需要规定具体内容。最惠国待遇条款中规定相互给予任何第三方同样的优惠待遇，并不规定具体内容，因此，互惠待遇成为最惠国待遇具体适

用的条件。国民待遇是指成员一方保证成员另一方的公民、企业和船舶在本国国境内享受本国公民、企业、船舶所享受的国民待遇。③关税保护措施。一般地取消数量限制。④稳定贸易发展。多边贸易体制是成员方政府想要给予投资者、雇主、雇员以及消费者提供某种商业环境的一种尝试。这种商业环境在鼓励市场上的低价格的同时，也鼓励贸易、投资和工作机会的创造。这样的一种环境需要稳定性和可预见性，尤其是在企业准备投资和发展时，更是如此。⑤促进公平竞争。世贸组织有一套致力于开放、公平、无扭曲竞争的规则。非歧视规则是用来谋求公平的贸易环境，如关于倾销和补贴的规则。公平竞争是指在市场经济条件下，生产者根据市场需求价格进行的国际商务活动；反之，以低于此价格出口，使别国同类产品生产厂商受到伤害的竞争或人为地限制进口，不保护知识产权等活动称为不公平竞争行为。⑥对发展中国家成员予以照顾。⑦区域性贸易安排。区域性贸易安排是指一些国家和地区通过协议组成经贸集团，成员内部相互废除或减少进口贸易壁垒，目的在于保证这些有利于集团内部的贸易，而又不提高对非成员方的贸易壁垒。⑧透明度。⑨允许例外和实施保障措施。我国已经成为世贸组织的成员，所以有关世贸组织的知识应该成为关注的重点之一。

(2) 国际货币基金组织

国际货币基金组织(IMF)建立于 1946 年，其宗旨为就国际货币问题进行合作、促进国际贸易的平衡发展、提高就业、增加收入、避免竞争性贬值、向成员国提供所需要的临时性贷款、设法消除国际收支的严重失衡等等。

组织形式：货币基金组织的最高决策机构是理事会，日常工作由执行董事会负责。

资金来源：是基金成员国缴纳的份额以及借款，认缴后这部分资金即成为国际货币基金组织的财产，作为储备来解决会员国调整国际收支失衡的需要。创立了特别提款权，作为账面资产用于支付。

贷款特点及其作用是通过提供贷款帮助成员国调整国际收支失衡，因此只同政府打交道，贷款类型有普通贷款、出口波动贷款、缓冲库存贷款、补充贷款、经济结构调整贷款等。另外，还有指导国际金融秩序，提供金融咨询服务等等。

(3) 世界银行

世界银行(World Bank)1945 年 12 月成立，宗旨为：为用于生产目的的投资提供便利，鼓励发展中国家开发资源，促进私人对外投资，提供发展中国家经济发展所需要的贷款等。

组织形式：世界银行是股份制机构，最高决策机构是理事会，日常工作由执行董事会负责，行长历来是美国人。世界银行与其附属机构国际开发协会(向较贫困国家提供优惠贷款的组织)和国际金融公司(向发展中国家的私人企业进行贷款与投资)组成世界银行集团。

资金来源：世界银行的资金来源于会员国认购的资本股金；国际开发协会的资金

来源于资本股金的认购和捐款；国际金融公司来源于成员国认缴的资本与借入的资金。

贷款特点：世界银行的贷款严格按照程序进行，目前以项目贷款为主，要求接受者为政府或政府担保的企业。国际开发协会的贷款期比较长，可达 50 年，不收利息，只收手续费。主要投向发展中国家的农村建设，人力资源开发等。国际金融公司的贷款不需要政府担保，期限一般为 5—10 年，收取利息。

3. 汇率决定

(1) 国际借贷说

国际借贷说(Theory of International Indebtedness)是由英国学者葛逊(George Goschen)于 1861 年提出的。该理论认为汇率是由外汇的供给和需求决定的，而外汇的供给和需求是由国际借贷所产生的，因此国际借贷关系是影响汇率变化的主要因素。这里所讲的国际借贷关系不仅包括贸易往来，还包括资本的输出和输入。国际借贷分为固定借贷和流动借贷，前者指借贷关系已经形成但尚未进入实际支付阶段的借贷；后者指已经进入支付阶段的借贷。国际借贷说认为只有流动借贷，即进入支付阶段的国际收支相等时，外汇供给才相等，外汇汇率保持稳定；当流动债权大于流动债务时，外汇供大于求，外汇汇率下跌；当流动债权小于流动债务时，外汇供小于求，外汇汇率上升。

葛逊的理论第一次较为系统地从国际收支的角度解释外汇供求的变化，分析了汇率波动的原因，因此他的理论又称为国际收支说或外汇供求说。这一理论盛行于第一次世界大战前的金本位货币制度时期。从目前来看，国际收支仍然是影响汇率变化的最直接最重要的基本因素之一。但从另一方面看，国际借贷说存在其历史局限性，它并没有说明汇率决定的基础和其他一些重要的影响因素。

(2) 购买力平价说

1916 年瑞典经济学家卡塞尔(Gustav Cassel)在总结前人学术理论的基础上，系统地提出：两国货币的汇率主要是由两国货币的购买力决定的。这一理论被称为购买力平价说(Theory of Purchasing Power Parity，简称 PPP 理论)。购买力平价说的假设前提：两国之间贸易自由，商品和劳务等交流不受关税和配额等限制。即使有限制，双方外贸政策对等，没有相互歧视。同时，假设两国商品的运输成本大致相同，可忽略不计。在此基础上，得出了购买力平价说的理论前提：同样货物无论在哪里销售，其价格必然相等。也可以这么理解，如果世界上只有一种货币，那么，在任何地方购买同质的商品，价格应该一样。这个假设前提，被称为“一价定律”。

购买力评价说分为两种形式：绝对购买力平价说(Absolute PPP)和相对购买力平价说(Relative PPP)。

绝对购买力平价说认为：一国货币的价值及对它的需求是由单位货币在国内所能买到的商品和劳务的量决定的，即由它的购买力决定的，因此两国货币之间的名义

汇率可以表示为两国货币的购买力之比。而购买力的大小是通过物价水平体现出来的，即购买力是一般物价水平的倒数。根据这一关系式，本国物价的上涨将意味着本国货币相对外国货币的贬值。但是，调整的是名义汇率，实际汇率始终为 1，名义汇率的变化不能影响实际利率。

相对购买力平价说认为：各国的一般物价水平用同一种货币衡量并不完全相等，弥补了绝对购买力平价一些不足的方面。它的主要观点可以简单地表述为：两国货币的汇率水平将根据两国通胀率的差异而进行相应地调整。它表明两国间的相对通货膨胀决定两种货币间的均衡汇率。从总体上看，购买力平价理论较为合理地解释了汇率的决定基础。虽然它忽略了交易成本和国际资本流动等其他因素对汇率的影响，但该学说至今仍受到西方经济学者的重视，其数学模型在基础分析中被广泛地应用于预测汇率走势。

(3) 利率平价说

利率平价说(Theory of Interest Rate Parity)由英国经济学家凯恩斯(John Keynes)于 1923 年首先提出。该理论解释了利率水平的差异直接影响短期资本在国际间的流动，从而引起汇率变化的机制。投资者为获得较高的收益，会把资金从利率较低的国家转向利率较高的国家，资金的流入将使利率较高国家的货币即期汇率上升，远期汇率下降。凯恩斯的学说解释了货币市场上的利率差异同即期汇率、远期汇率之间的关系。实际上，远期汇率的推导过程就是运用了利率平价的理论。虽然该理论的前提假设上存在一定的缺陷，但是利率平价说突破了传统的国际收支、物价水平的范畴，从资本流动的角度研究汇率的变化，奠定了现代汇率理论的基础。

4. 开放经济条件下的宏观经济政策

(1) *BP* 曲线

BP 曲线即为国际收支平衡曲线，它是根据国际收支平衡模型：

$$\begin{cases} X - M = F \\ X = \bar{X}(\text{出口}) \\ M = M_0 + mY(\text{进口}) \\ F = h(r)(\text{资本流出净额}) \end{cases}$$

而推导出的表示国际收支平衡时收入 Y 与利息率 r 之间关系的一条曲线。*BP* 曲线是向右上方倾斜的，较低的利率对应于较低的产出水平，较高的利率对应较高的产出水平。同时，位于 *BP* 曲线上的点均为国际收支平衡点，位于 *BP* 曲线上方的点处于国际收支盈余的不平衡状态，而位于 *BP* 曲线下方的点处于国际收支赤字的不平衡状态。

(2) 蒙代尔-弗莱明模型

蒙代尔分析指出，政策调整的方向依赖于他的“有效的市场分类原则”，即每一个

政策工具应该指派于具有相对更强效果的目标变量。如果是正确的指派，则模型是稳定的，经济将调整到宏观经济的均衡点，错误的政策指派会产生更大的偏差，经济将处于不稳定状态。在资本完全流动和浮动汇率制度的条件下，货币政策对收入和内部均衡的效果更强，而财政政策没有效果，在固定汇率制下恰恰相反，这是蒙代尔分析的一个重要结论。弗莱明(1962)在同样的假定条件下得出和蒙代尔类似的结论(弗莱明的货币政策是指货币存量的变动，而蒙代尔的货币政策是指利率的变动)，这就是著名的蒙代尔-弗莱明模型。

蒙代尔-弗莱明模型最主要的贡献是，它系统地分析了在不同的汇率制度下，国际资本流动在宏观经济政策有效性分析中的重要作用，它是凯恩斯的收入-支出模型和米德(Meade 1951)的政策搭配思想的综合，分析的是包括商品和金融资产开放的经济。蒙代尔(1963)在他的论文《固定和浮动汇率制下资本流动和稳定政策》(Capital Mobility and Stabilization Policy under Fixed and Flexible Exchange rates)，弗莱明(1962)在他的论文《固定和浮动汇率制下国内金融政策》(Domestic financial policy under fixed and flexible exchange rate)中，利用凯恩斯理论的扩展宏观分析框架，即由美国经济学家汉森和英国经济学家希克斯在凯恩斯《通论》基础上创立的 *IS-LM* 模型，融入国际收支的均衡，研究了开放经济条件下内外均衡的实现问题，该模型假定价格水平不变，这是凯恩斯刚性价格思想的继承。蒙代尔-弗莱明模型是宏观经济的一般均衡的分析方法，模型中包括三个市场即商品市场、货币市场和外汇市场。在这里外汇市场的均衡不仅仅是经常账户的均衡，而是随着战后国际资本流动的增强，加入了资本账户的分析。其假定资本流动是国内和国外利差的函数，在均衡状态的条件下，经常账户的盈余或赤字由资本账户的赤字或盈余来抵消，即模型不仅重视商品流动的作用，而且特别重视资本流动对政策搭配的影响，从而把开放经济的分析从实物领域扩展到金融领域。此模型的重要性在于它的政策含义，即一国怎样通过宏观经济政策(财政政策和货币政策)的搭配实现宏观经济的内外均衡，它是在布雷顿森林体系下的固定汇率制度的条件下建立的理论模型，同样也适用于浮动汇率制条件下分析宏观经济政策的搭配，这也是该模型生命力长期不衰的一个重要原因。

利用蒙代尔-弗莱明模型可以得出以下基本结论(见表 7-1)：

表 7-1　在完全资本流动情况下货币与财政政策的效果

固　定　汇　率	浮　动　汇　率
货币扩张 没有产出变动，储备损失等于货币增加	产出扩张，贸易平衡改善，货币贬值
财政扩张 产出扩张，贸易平衡恶化	没有产出变动，净出口减少，货币升值

① 在固定汇率和完全资本流动情况下，货币政策无力影响产出。增加货币存量以降低本国利率的任何尝试都将引起大规模的资本外流，从而引起本币贬值，为了维持固定汇率，中央银行将不得不用外国货币购买本国货币来抵消。这会减少本国货币存量直至它回到原来的水平。因此，在固定汇率和资本流动情况下，中央银行无法执行独立的货币政策。

② 在固定汇率和资本完全流动情况下，财政政策是高度有效的。财政扩张引起利率上升，导致中央银行增加货币存量以维持汇率不变，从而强化了扩张性财政的效果。

③ 在浮动汇率情况下，在影响产出方面，货币政策非常有效，而财政政策是无效果的。货币扩张引起贬值，增加出口，于是增加产出。但是，财政扩张会引起升值从而完全挤出净出口。

④ 如果执行浮动汇率的某个国家出现失业，中央银行可以进行干预以使汇率下降，增加净出口，从而增加总需求。这类政策被称为以邻为壑政策，因为对本国产出需求的增加是以减少对国外产出需求为代价的。

蒙代尔-弗莱明模型的一个重要特征是流量模型，即分析重点在于商品、劳务和资本的流动。可以说，将资产市场和资本流动结合在宏观经济的分析之中是蒙代尔-弗莱明模型的一个重要创新。

由于历史背景的局限，蒙代尔-弗莱明模型并不是研究汇率决定的，但是后来汇率经济学发展的一些重要贡献都建立在该模型之上。例如多恩布什(1976)的汇率超调(overshooting)模型，继承了蒙代尔-弗莱明模型中的粘性价格分析，假定在短期内价格粘性，并采取了蒙代尔-弗莱明模型中的商品和货币市场均衡的分析，即 *IS-LM* 的均衡曲线，多恩布什的模型实际上就是蒙代尔-弗莱明模型的一种扩展。在蒙代尔-弗莱明模型中，假定是静态预期，多恩布什引入了理性预期的分析(国内名义利率等于国外利率加上本国货币的预期贬值率)，这是对蒙代尔-弗莱明模型的一个重要修正。另外 20 世纪 80 年代上半期美元币值和美国利率大幅上升，一些经济学家认为美国联邦赤字是导致美元升值的主要原因。多恩布什(Rudiger Dornbusch 1987)在其论文《汇率经济学：1986》(Exchange rate economics：1986)中扩展了蒙代尔-弗莱明模型，分析了美元汇率在 20 世纪 80 年代的波动。他在模型中直接引入了财政赤字变量，主要是考虑财政政策变动对美元汇率的影响。多恩布什的模型说明了过渡期的财政扩张会导致汇率升值，因此政府支出和税收的持续变动将导致实际汇率的持续变动，这种扩展分析为 20 世纪 80 年代美元变动提供了一种解释。

弗伦克尔和雷森(Jacob A. Frenkel & Assaf Razin 1987)在他们的模型中融入了蒙代尔-弗莱明模型产生以来最主要的扩展，形成了一个综合的宏观经济的分析框架。他们的分析主要集中在三个方面：一是宏观经济政策的短期和长期效果；二是政府预算通过债务和税收融资的政策含义；三是汇率制度在这方面的作用。蒙代尔-弗

莱明模型也是后来跨时均衡汇率模型的基础。应该说蒙代尔-弗莱明模型的建立是汇率经济学中的一个重要的里程碑，而建立在这种思想上的汇率理论和蒙代尔-弗莱明模型一样都具有很强的宏观经济政策指导意义。

蒙代尔-弗莱明模型自产生起已经过了30多年，但它也存在着以下主要缺陷：

① 模型的基本框架是收入支出的 *IS-LM-BP* 模型，在模型中假定价格水平是不变的，即它是一种非充分就业的均衡，没有从长期角度来考虑价格水平的调整。

② 它是一个小国模型的假定，意味着外国价格水平和利率水平是不变的，忽略了国际收支的反馈效应和外国对本国政策的可能反应。

③ 此模型是静态预期，也没有包括时滞效果。

④ 实际收入完全由需求决定，即实际收入是货币和财政政策的函数，忽略了实际因素的影响，如劳动生产率的提高等。

⑤ 它是短期均衡的分析，忽略了紧缩性货币政策导致短期资本内流的将来的债务支付，即没有考虑跨时的预算约束，私人部门和公共部门不具有前瞻性，没有考虑影响经济动态均衡的重要因素（如支出、债务累积和货币持有）和相关经济约束的调节机制，这就是说私人部门的支出、储蓄和资产持有没有融入政府政策的跨时效应。如政府在即期支出中，债务融资上升，政府部门的跨时预算约束必须考虑到它的偿债能力，即期的财政扩张将导致或者削减将来的支出，或者增加将来的税收，而对私人部门而言，必须考虑到政府即期政策的将来效果，将这些预期效果融入在即期和将来的支出、储蓄和资产持有，而蒙代尔-弗莱明模型则忽略了这一点。此模型通过资本账户的调节来实现外部均衡不是长期均衡，而且资本流动的本身也增加了宏观经济动态的不均衡，即在严格的政策分配下实现内外均衡将导致国内收入和汇率的大幅波动，政策指派的本身具有内在缺陷。

⑥ 资本流动的处理也是有问题的。现代的资产市场理论指出资本流动是对资产存量优化的一种调整，由于不确定性，利率的改变将导致资产量的调整而不是永久的资本流动，即不能仅仅从流量的角度来考虑。

⑦ 该模型没有考虑微观经济基础，即私人部门和公共部门的行为。

尽管如此，蒙代尔-弗莱明模型仍然是开放经济下宏观经济学的优秀模型，它对理论界的贡献是巨大的。模型中的一些缺陷成为后来汇率经济理论进一步发展的起点，如蒙代尔-弗莱明模型最主要三个缺陷是价格水平不变、静态预期和流量分析方法，后来的一些模型克服了蒙代尔-弗莱明模型的缺陷，仍然保留了它开放经济的宏观经济框架，考虑到理性预期、短期资本的存量均衡和长期内经常账户对汇率的反馈效应。蒙代尔-弗莱明模型融入了资本账户的分析是原来经常账户分析的一个扩展，它为后来的货币和资产市场的汇率决定理论作了铺垫。即使在今天，蒙代尔-弗莱明模型仍然具有重要的理论价值和实际意义，是政府调整宏观经济不均衡的一个重要分析方法。

5. 开放经济中的 *IS-LM* 模型

我们从假定一个简单形式的净出口方程开始：

$$NX = X - mY + vR \quad R = eP_f/P \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{①}$$

其中 X 是一个常数，代表包括国外收入作用在内的所有其他影响。需要注意的是，由于实际汇率的系数 v 是正数，所以实际贬值或 R 的上升会改善贸易平衡。v 越大，贸易平衡对实际汇率的反应越强烈。还要注意本国收入对贸易余额的影响：收入上升会增加进口，从而使贸易平衡恶化。系数 m 代表边际进口倾向，它反映收入增加 1 美元引起的进口增加量。

利用这一等式，商品市场均衡条件变为

IS 曲线：　$Y = \bar{A} + NX = \bar{A} + cY - bi + \bar{X} - mY + vR$ ……②

或

$$Y = \frac{\bar{A} - bi + \bar{X} + vR}{1 - c + m} \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{②a}$$

现在请注意边际消费倾向 c 加上边际储蓄倾向 s 一定等于 1，即 $1 = c + s$。因此，替代方程②a中的 $1 - c = s$，得到：

$$Y = \frac{\bar{A} - bi + \bar{X} + vR}{s + m} \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{②b}$$

我们把 $1/(s+m)$ 项叫做简单开放经济乘数。它反映的是在利率、国外收入和实际汇率既定的情况下，国内自发支出 $\Delta\bar{A}$ 增加 1 单位对本国收入的影响。方程②b也说明了实际贬值对本国收入的影响：实际汇率 R 上升 1 单位会使本国收入增加 $v/(s+m)$。贸易余额对实际汇率的反应越强，简单开放经济乘数越大，本国收入增加得就越多。

下面考虑在浮动汇率和资本完全流动情况下，开放经济模型是怎样运行的。我们只是加入 *LM* 曲线，并假定 $i = i_f$：

$$\frac{\bar{M}}{P} = kY - hi_f \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{③}$$

在方程③中，已经进行了替换：$i = i_f$。

于是可以根据方程③决定均衡的收入水平为：

$$Y = \frac{1}{k}\left(\frac{\bar{M}}{P} + hi_f\right) \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{④}$$

可见，本国的实际货币供给和市场利率水平决定均衡收入水平。汇率调整使商品市场出清。把方程②b和④联立，我们就可以求解均衡的实际汇率：

$$R=\frac{s+m}{kv}\frac{\overline{M}}{\overline{P}}+\frac{[(s+m)h+kb]i_f}{kv}-\frac{\overline{A}+\overline{X}}{v} \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots ⑤$$

可见，财政扩张或 $\overline{A}$ 的上升会引起实际升值，而货币扩张会引起实际贬值。

6. 考虑国际经济交流的宏观经济理论体系

以短期总供给曲线的体系而论，存在着五个方程：

产品市场的均衡条件：

$$i(r)+g+x(e)=s(y-t)+t+m(y,\ e)$$

货币市场的均衡条件：

$$\frac{M}{P}=L_1(y)+L_2(r)$$

劳动力市场的均衡条件：

$$f(N)=\frac{W}{P},\ W=\overline{W}$$

总量生产函数：$y=y(N,\ \overline{K})$

国际收支的均衡条件：$x(e)-m(y,\ e)=F(r)$

以长期总供给曲线的体系而论，也存在着五个方程：

产品市场的均衡条件：

$$i(r)+g+x(e)=s(y-t)+t+m(y,\ e)$$

货币市场的均衡条件：

$$\frac{M}{P}=L_1(y)+L_2(r)$$

劳动力市场的均衡条件：

$f(N)=\frac{W}{P}$　$h(N)=\frac{W}{P}$（f 和 h 顺次为劳动力市场的需求和供给函数）

总量生产函数：$y=y(N,\ \overline{K})$

国际收支均衡条件：$x(e)-m(y,\ e)=F(r)$

在上述每一组联立方程中，都可以求得五个变量，即 y、N、P、r 和 e 的值。

7. 国际金融体系的演变

(1) 金本位制

以黄金为本位货币的货币制度，包括金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。金币本位制是典型的金本位制。特点是：①金币可以自由铸造。②价值符号可以自由换成金币，如银行券。③黄金可以自由输出和输入。汇率基础为铸币平价，即两种

货币的含金量之比。

(2) 布雷顿森林体系

背景:1944 年 7 月,44 个同盟国家在美国的布雷顿森林召开了“联合和联盟国家国际货币金融会议”,通过了以美国“怀特计划”为基础的《国际货币基金协定》和《国际复兴开发银行协定》,总称为布雷顿森林协定。布雷顿森林协定确立了二战后以美元为中心的固定汇率体系的原则和运行机制,因此把二战以后的固定汇率制为基本特征的国际金融体系称为布雷顿森林体系。

主要内容:①建立以美元为中心汇率平价体系(双挂钩机制——美元与黄金挂钩,其他货币与美元挂钩),各国中央银行或政府可以随时用美元向美国按官价兑换黄金;②美元充当国际货币;③建立一个永久性的国际金融机构,即国际货币基金组织;④多种渠道调节国际收支不平衡。

布雷顿森林体系崩溃的原因:

①“特里芬难题”。美国经济学家特里芬指出,由于规定了“双挂钩”,美元同时承担了世界货币和本国货币两种责任,又因为黄金的产量和美国黄金储备量跟不上世界国际贸易的发展,从而美元出现了一种两难的状况,即为满足世界经济增长和国际贸易的发展,美元的供应必须不断增长;而另一方面,美元供应的不断扩大又使美元同黄金的兑换性日益难以维持。各国手中持有的美元数量越多,则对美元与黄金的兑换关系越缺乏信心,越要将美元兑换成黄金,当美国的黄金储备不能满足各国的兑换要求时,就出现了美元危机。

② 汇率体系僵化。各国经济发展的起点、程度、速度不同,客观上要求有适应不同国情的宏观经济政策,但布雷顿森林体系的固定汇率体制则限制了各国经济政策的作用,这种僵化的状态违背了“可调整的订住汇率体系”的初衷。

③ 国际收支调节机制缺乏效率。首先,固定汇率的多边性增加了调整的难度。汇率变动幅度规定过于刚性(1%),这就使得各国倾向于增加美元储备,美元悬突额由此增加。其次,汇率调节机制不对称。美国逆差可通过输出美元来弥补并获得铸币税,而在其他国家之间,汇率调节的负担由逆差国承担,具有压缩逆差国经济的倾向。

另外,其调整汇率的稀缺性货币条款也未得到有效实施。稀缺性货币条款规定,当一国国际收支持续盈余,并且该国货币在 IMF 的库存下降到其份额的 75%以下时,该国货币为“稀缺货币”。其他国家有权对稀缺货币实行限额分配,或限制进口该国的商品和劳务。其用意是希望盈余国主动承担调整国际收支的责任。但是战后初期美元严重短缺时却无法引用该条款限制美国的出口;在 20 世纪 60—70 年代动用此条款对付西德和日本,政治上行不通,事实上该条款也没有实施,国际收支的调整无法顺利进行,失衡持续下去,最终酿成美元危机总爆发。

④ 国际货币基金组织(IMF)协调解决国际收支不平衡的能力有限。由于汇率

制度不合理，各国国际收支问题日益严重，大大超过了 IMF 所能提供的财力支持。而且发展中国家在 IMF 贷款条件中处于极其不利的地位，得到的贷款与需要的相去甚远，对纠正国际收支不平衡发挥的作用十分有限。

（3）欧洲货币体系

1979 年 3 月，欧洲经济共同体的八个成员国建立了欧洲货币体系（简称 EMS），这些国家同意固定他们之间任何两国之间的汇率，并对美元联合浮动。EMS 的内容：①创设了欧洲货币单位（ECU）。欧洲货币单位是欧洲货币体系的核心。②稳定汇率机制。欧洲货币体系通过平价网体系来稳定成员国间的货币汇价。参加国都规定本国货币同欧洲货币单位的中心汇率，各国货币只允许在中心汇率上下浮动 2.25%，由于当时意大利里拉较弱，浮动幅度可扩大到在中心汇率上下 6%，当汇率达到浮动幅度规定的界限时，成员国必须进行干预，以维持汇率的稳定。③建立欧洲货币基金。

（4）欧元

1999 年 1 月 1 日欧元问世，经过 3 年的过渡期，于 2002 年 1 月 1 日正式流通，成为欧元区 12 国的法定货币。两个月的“双币流通期”后，欧元区 3 亿多人从 2002 年 3 月 1 日起告别了法郎、马克、里拉、比塞塔等货币，成为使用单一货币的“大家庭”成员。欧元正式流通，标志着欧洲部分国家致力 30 年的单一货币体系进程最终完成。

国际金融市场的构成可用图 7-1 示意：

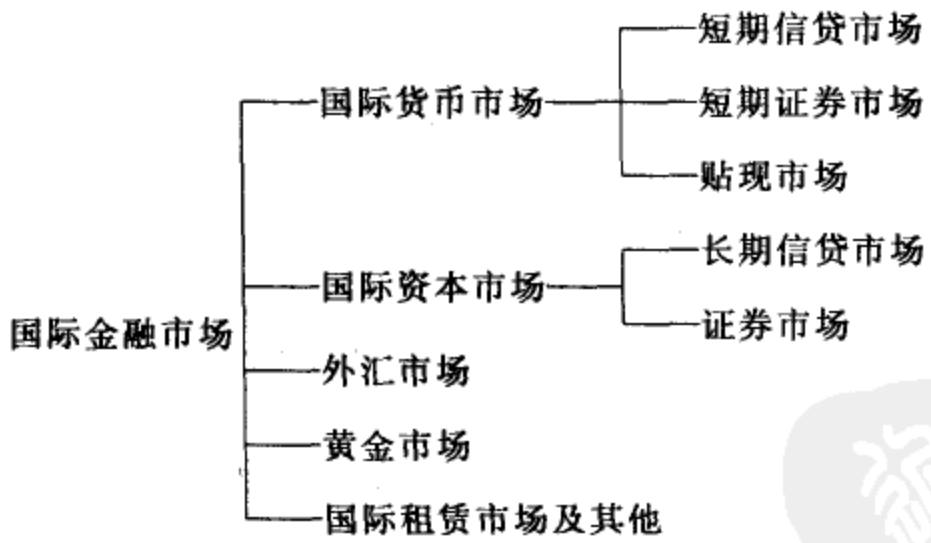


图 7-1　国际金融市场的构成

8. 自由兑换货币（Freely Convertible Currency）

当一种货币的持有人能把该种货币兑换为任何其他国家货币而不受限制，则这种货币就被称为可自由兑换货币。根据《国际货币基金协定》的规定，所谓自由兑换，是指对国际经常往来的付款和资金转移不得施加限制。也就是说，这种货币在国际经常往来中，随时可以无条件地作为支付手段使用，对方亦应无条件接受并承认其法

定价值，不得施行歧视性货币政策措施或多种货币汇率。参加该协定的成员国具有无条件承兑本币的义务，在另一成员国要求下，随时有义务换回对方在经常性往来中所结存的本国货币。

目前，世界上有 50 多个国家接受了《国际货币基金协定》中关于货币自由兑换的规定，这些国家的货币被认为是自由兑换的货币，其中主要有：美元（USD）、日元（JPY）、港币（HKD）、加拿大元（CAD）、澳大利亚元（AUD）、新西兰元（NZD）、新加坡元（SGD）和欧元（EU）等。

9. 国际收支

国际收支包括经常项目（current account）和资本与金融项目（capital and financial account）两部分。在国际交往中一般要进行货币收付，因此常将一国在一定时期内与其他国家和地区进行的政治、经济、文化等往来所发生的货币收支总和，称为国际收支。在国际收支中通常使用外汇，所以国际收支实际上是指一定时期内外汇收支的总和。这是一种狭义的概念，它只反映一定时期内具有外汇收支的交易，而不包括那些没有外汇收支的交易，如易货贸易和无偿援助等。广义的国际收支是指一国在一定时期内与其他国家和地区之间的各种经济交易和往来的全部记录，无论是否具有外汇收支。它是特定时期内的一种统计报表，反映①一国与他国之间的商品、劳务和收益等交易行为；②该国持有的货币黄金、特别提款权的变化，以及与他国债权、债务关系的变化；③不需要偿还的单方转移项目和相应的科目，由于会计上必须用来平衡的尚未抵消的交易。

经常项目（current account）：它反映本国与外国交往中经常发生的项目，包括贸易收支（也就是通常的进出口）、劳务收支（如：运输、港口、通信和旅游等）和单方面转移（如：侨民汇款、无偿援助和捐赠、国际组织收支等）。

资本与金融项目（capital and financial account）：《国际收支手册》第五版对该账户作了调整。资本与金融账户分为资本账户和金融账户。其中资本账户包括资本转移及非生产、非金融资产的收买与放弃；金融账户包括直接投资、证券投资、其他投资及官方储备。

实现国际收支平衡需要避免国际收支的过度逆差或顺差，维持适当的国际储备水平和相对稳定的汇率水平。

10. 特别提款权（SDR）

特别提款权是国际货币基金组织创设的一种储备资产和记账单位，亦称“纸黄金”。它是国际货币基金组织分配给会员国的一种使用资金的权利。会员国在发生国际收支逆差时，可用它向基金组织指定的其他会员国换取外汇，以偿付国际收支逆差或偿还基金组织的贷款，还可与黄金、自由兑换货币一样充作国际储备。但由于其只是一种记账单位，不是真正的货币，使用时必须先换成其他货币，不能直接使用于贸易或非贸易的支付。

11. J曲线效应

本国货币贬值后，即使满足改善贸易余额的前提条件（马歇尔-勒纳条件），也不能马上改善贸易余额，相反，货币贬值后的头一段时间，贸易余额反而可能会恶化。这种贬值对贸易余额的时滞效应被称为“J曲线效应”。其原因在于，一方面，最初的一段时期内由于消费和生产行为的“粘性作用”（如已经订立的合同），进口和出口的贸易量和价格都并不会发生明显的变化，但由于汇率的改变，以外国货币计价的出口收入相对减少，以本国货币计价的进口支出相对增加。另一方面，即使在贬值后签订的贸易协议，出口增长仍然要受认识、决策、资源、生产周期等的影响。至于进口方面，进口商有可能会认为现在的贬值是以后进一步贬值的前奏，从而回头订货。由于这些原因，将造成经常项目收支逆差增加或是顺差减少。经过一段时间后，这一状况开始发生改变，进口商品逐渐减少，出口商品逐渐增加，使经常项目收支向有利的方向发展，先是抵消原先的不利影响，然后使经常项目收支状况得到根本性的改善。这一变化过程可能会维持数月甚至一两年，根据各国的不同情况而定。因此汇率变化对贸易状况的影响是具有“时滞”效应的。

12. 对冲基金

对冲基金（Hedge Fund）起源于20世纪50年代初的美国，利用期货、期权等金融衍生产品以及对相关联的不同股票进行实买空卖、风险对冲的操作技巧，在一定程度上可规避和化解证券投资风险。经过几十年的演变，对冲基金已成为一种新的投资模式的代名词，即基于最新的投资理论和极其复杂的金融市场操作技巧，充分利用各种金融衍生产品的杠杆效用，承担高风险、追求高收益的投资模式。

13. 克鲁格曼的“三难选择”

所谓“三难选择”，即克鲁格曼提出的“永恒的三角形”。它指的是以下三个目标中，只能达到两个，不能三个目标同时实现：①各国货币政策的独立性；②汇率的稳定性；③资本的完全流动性。

例如，在1944—1973年的“布雷顿森林体系”中，各国“货币政策的独立性”和“汇率的稳定性”得到实现，但“资本流动”受到严格限制。而1973年以后，“货币政策独立性”和“资本自由流动”得以实现，但“汇率稳定”不复存在。“永恒的三角形”的妙处，在于它提供了一个清楚划分国际经济体系各形态的方法。

克鲁格曼认为欧洲货币联盟和历史上的金本位制，均选择“汇率稳定”和“资本自由流动”，牺牲本国“货币政策的独立性”。而中国大陆则是选择“汇率稳定”和“货币政策独立性”，放弃“资本的完全自由流动”，即只开放“经常账户”，不开放“资本账户”。

克鲁格曼认为，“三中择二”是国际经济体系内在的“三难选择”的体现，可追溯到国际经济学中著名的蒙代尔-弗莱明定理。因此，不顾其他两个目标，单追求一个目标（如发达国家近年来向发展中国家所推销的“资本完全自由流动”），在理论上是站

不住脚的。那么，为什么西方发达国家在1973年以后选择了“资本自由流动”和本国“货币政策独立性”这两个目标呢？克鲁格曼认为，这是因为它们对“汇率不稳定”的承受力较大，而这又是由于国际资本市场对发达国家的信心较大，使发达国家货币贬值幅度可以恰到好处，不至于过度。

相反，国际资本市场对发展中国家信心不足，结果造成发展中国家货币贬值往往在资本外逃压力下过度。因此，克鲁格曼认为，发展中国家的“三中择二”，应是选择本国“货币政策的独立性”和“汇率稳定”，而放弃“资本的完全自由流动”。他高度赞赏中国中央银行近年来连续降低利率的政策，认为中国货币政策的独立性是其他亚洲危机国家所不具备的，其原因正在于中国没有开放“资本账户”，没有实行人民币的完全可兑换。他曾说，中国的选择，对于防止世界重演1930年代的大萧条，意义重大。

14. 后发优势

后发优势是指在世界上存在众多发达国家的条件下，较落后的国家可以从发达国家已走过的经济发展道路（或轨迹）中吸取正反两方面的经验（或教训），结合本国的实际情况，做出更明智的发展战略选择，从而避免走“先发”国家已走过的“弯路”，以更短的“捷径”、更快的速度缩短自己与发达国家之间经济水平上的距离。

对我国的意义在于：中国是一个发展中大国，仅仅依靠从内部演化出现代经济结构的过程是极其缓慢的，恐怕等不到演化成功之日就已在激烈的国际竞争中出局了。因此，借鉴发达国家的成功经验，结合自己的国情，更好地利用后发优势，是发挥中国原有比较优势的重要举措。

三、例题解析

例1　若劳动和资本量不变，X国可生产20吨钢或20吨煤，Y国可生产10吨钢或16吨煤，成本不变情况下Y国应向X国（　　）。

A. 进口煤和出口钢　　B. 进口煤和钢

C. 出口煤和进口钢　　D. 出口煤和钢

【答案】C

【解析】

X国在煤和钢的生产上都具有绝对优势，但是根据比较优势原理，X国生产钢有比较优势，Y国生产煤有比较优势。因为X国的钢和Y国的钢的比是2比1，而煤的比是5比4，所以X国生产钢有比较优势。也可以说X国生产10吨钢的机会成本是

10 吨煤，小于 Y 国生产 10 吨钢的机会成本 16 吨煤，所以 Y 国应该出口煤，进口钢。

例 2 里昂惕夫之谜。

【解析】

虽然对传统国际贸易理论的经验检验可追溯到 20 世纪 20 年代，但无论是李嘉图的解释还是俄林的解释，他们的国际贸易纯粹或“真正”理论直到 1951 年都仍然完全没有得到检验。在 1951 年，麦克杜格尔对李嘉图的贸易理论首次进行了检验，几年以后，华西里·里昂惕夫把他 1947 年的投入产出表运用于美国贸易模型，他发现美国的出口品是相对劳动密集的，而它的进口品则是相对资本密集的，这个结论与我们根据赫克谢尔-俄林定理所作的预期完全相反。

尼尔·德马切(1976)已经表明，学者们对于里昂惕夫对赫克谢尔-俄林定理的明显反驳，有四类反应：①一些人批评里昂惕夫的方法、数据质量、在技术劳动中没有包括自然资源和人力资本，认为种种缺点的综合作用足以推翻他的结论。②一些人运用一系列针对性的论证解释了下述发现：各地的要素和技术是不同的，各国的需求条件差别正好为生产中的要素倾向所抵消，要素密度的转变很可能在要素价格的相关范围内，等等。③其他一些人，包括萨缪尔森自己，或多或少忽视了里昂惕夫之谜，他们研究的是所谓“俄林-萨缪尔森研究框架”，他们的目的是把国际贸易的纯粹理论降为一般均衡(GE)理论的特例。在他们看来，赫克谢尔-俄林定理的实际精确性并不是什么重要问题，因为，无论如何它只是向差别税、关税、交易成本、规模经济、需求条件、要素流动性和不完全竞争的第一次逼近。④还有一群人，主要是商业经济学家，他们对赫克谢尔-俄林定理和俄林-萨缪尔森研究框架均加反对。他们利用里昂惕夫之谜去支持自己结构松散的“产品周期”和“技术缺口”(gap)模型，用产品创新的动态性和高收入国家生产者在信息与营销方面的优势来解释制成品贸易模型。

另有极少数像查尔斯·金德伯格(Charles Kindleberger)之类的经济学者认为：“他(里昂惕夫)所证明的并不是美国资本稀缺而劳动力充足，而是证明了赫克谢尔-俄林定理是错误的”(转引自德马切，1976 年，第 124 页)。

例 3 亚太经济合作组织。

【解析】

亚太经济合作组织(APEC)成立于 1989 年，包括亚太 22 个国家和地区，APEC 国家的国内生产总值和贸易额分别占世界总额的 55%和 46%。

从合作模式来看，APEC 是一个开放性的区域组织，其宗旨是促进贸易投资的自由化、便利化以及经济技术合作。经过 13 年的发展，APEC 已拥有了一些功能性机构，目前它有 4 个委员会、13 个各类工作组和一个秘书处。

APEC 自成立以来定期举行高官会、部长会和首脑会来商讨重要决策。虽然这种方式不具有法律性质，但通过公开声明，实质上代表了各成员的政策取向。

(1) APEC 的重要成果首先是积极推动多边贸易体系的建立和努力实施 WTO

协议。APEC 自成立以来，历届部长会议和领导人非正式会议都强调 APEC 与 WTO 的一致性，以推动多边贸易体制的发展为己任，将促进贸易与投资自由化作为主要目标。

APEC 首届部长级会议发表的《堪培拉声明》用了近一半的篇幅来阐明 APEC 与 GATT 的关系，一致认为乌拉圭回合是在广泛的基础上追求 APEC 目标最直接和最现实的机遇；1999 年奥克兰会议的 21 个成员方一致强调确保充分实施 WTO 现有协议的重要性；2000 年 11 月文莱会议上，与会领导人一致认为 APEC 应继续致力于推动世界贸易组织新一轮谈判尽早启动。2001 年的 APEC 上海会议支持世界贸易组织在即将召开的部长级会议上启动新一轮谈判，反对贸易保护主义；并且重申发达国家成员在 2010 年，发展中国家成员在 2020 年实现亚太地区贸易投资自由化和便利化。2002 年 10 月，APEC 墨西哥会议发表了领导人宣言，表示欢迎“多哈发展议程”启动，要求该组织成员全面、积极参与世贸组织新一轮谈判，并保证在 2005 年 1 月 1 日前结束谈判。会议还宣称，要在加强安全的同时，保持货物、资金和人员的顺畅流动。

(2) APEC 的成果还反映在推进本地区内的贸易投资自由化和经济技术合作等方面。APEC 建立以来，在本地区内的成果更多地反映为机制化的次区域合作，这也是 APEC 的典型模式。最典型的代表有东盟自由贸易区、10+3 机制、美加墨自由贸易区等。由于 APEC 成员具有不同的文化、政治和经济背景，且差距较大，因而 APEC 内的合作不可能实现较高程度的一体化，但这并不影响其中相近或相邻的成员间实现较密切的合作。特别是 1998 年吉隆坡会议宣告“部门自愿提前自由化”计划失败，双边、次区域自由贸易协定如雨后春笋，使 APEC 倡导的“开放的地区主义”遇到严峻挑战，APEC《上海公识》重振贸易投资自由化势头，并针对以往 APEC 缺乏有效执行机制的情况，提出“同行审议机制”，在一定程度上强化了 APEC 的执行机制，对次区域合作的机制化有一定的促进作用。

特别要指出的是上海会议使 APEC 在经济技术合作方面取得突破性进展，达成制定“经济技术合作行动计划”的共识。这是继 1996 年马尼拉会议“经济技术合作框架宣言”以来的最大进展。上海会议上有 16 个成员提交了各自的经济技术合作单边行动计划，落实了具体的合作行动。

(3) APEC 模式和方式本身也是一项成果。在 APEC 的模式问题上曾经有过激烈的争论，美国主张建立亚太经济共同体，而发展中成员反对，在 1993 年底形成了平等相待的 APEC“大家庭精神”，摒弃了安全(政治)、经济、意识形态大一统的“共同体”模式。实践证明这一模式有其合理性与适用性。

APEC 方式的特征可以概括为以“协调的单边行动”为主与“集体行动”相结合。这一方式可以反映不同成员的要求。确切地说 APEC 方式典型地反映在 1995 年通过的《执行茂物宣言的大阪行动议程》中，它规定了实施贸易投资自由化和便利化的

9 项根本性原则，即：全面性、与世界贸易组织协定一致性、可比性、非歧视性、透明度、维持现状（指避免采取导致保护主义升级的措施）、同时启动持续进程不同的时间表、灵活性、合作（积极寻求经济技术合作对自由化和便利化的贡献）。

APEC 的主要成员有美国、日本、东盟各国、中国、加拿大、澳大利亚、新西兰、韩国、新加坡和香港。

例 4 贸易保护成本分析。

【解析】

虽然自由贸易在理论上和时间上都有许多好处，但现实中各国为了保护本国的市场份额和扶植本国的命脉产业，各国都有相应的贸易保护政策。其中最主要、最普遍的是限制进口和鼓励出口。

限制进口的贸易政策是指一国（或地区）对产品出口水平所设定的一系列措施。最主要的政策工具是进口关税和进口配额。除此之外还有其他非关税壁垒，从不同程度上直接或间接地起着限制进口的作用。这些非关税壁垒包括苛刻的技术标准、繁琐的海关手续、歧视性的政府购买、进出口的垄断经营、外汇管制等等。像美国这样的贸易大国更是公开地使用歧视性政策将贸易对手区分成不同类型，然后施行不同的关税额和配额。

征收关税增加收入，同时带来效率的损失。我们从三个方面探讨关税的影响。图 7-2 中，矩形 B（中间）是政府得到的关税收入，三角形 A（左）是由国内高价格误导的非效率生产所带来的成本，三角形 C（右）是减去关税收入和企业利润后由于非效

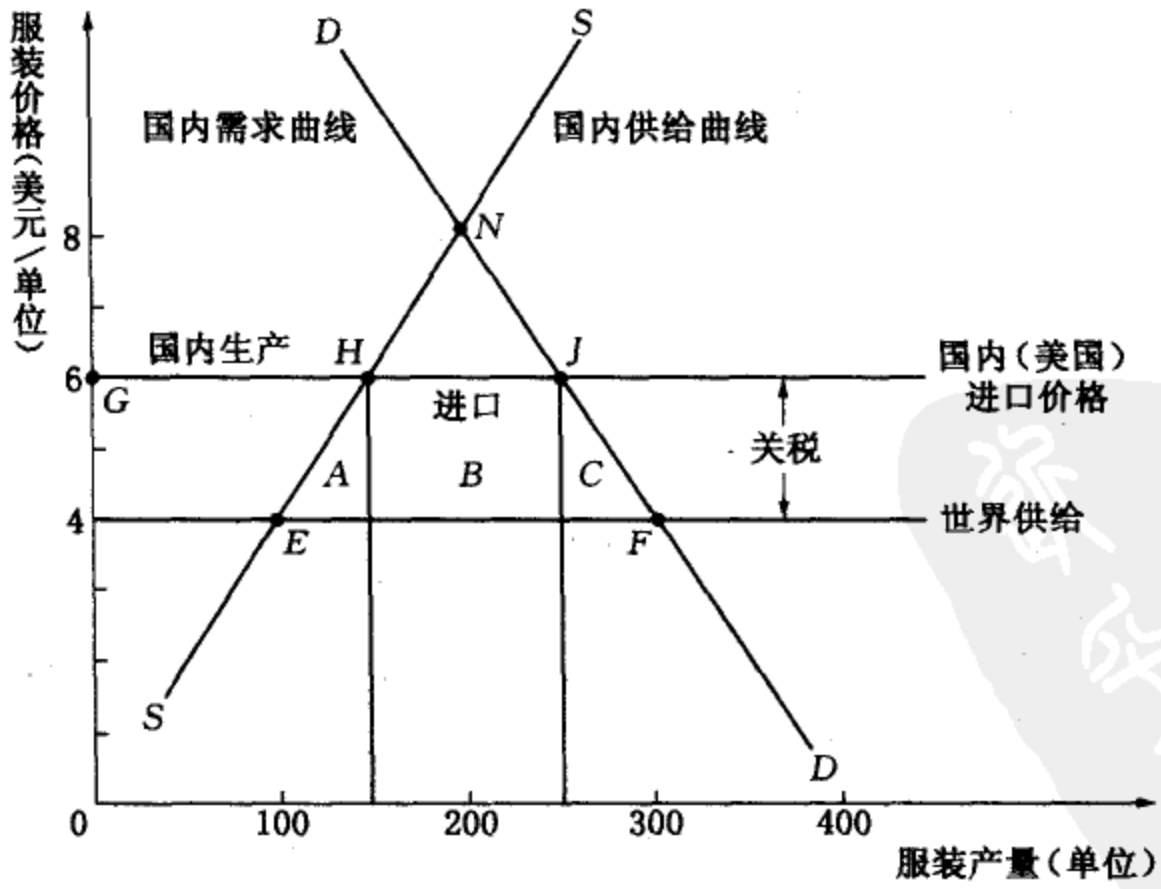


图 7-2 关税损失

率的高价格带来的消费者剩余的净损失。A 与 C 区域是由关税导致的不可避免的非效率后果。

鼓励出口的贸易政策是指一国(或地区)对产品出口水平所设定的一系列措施。通常的做法是出口补贴。政府促进出口的另一项贸易政策是低价外销。

例 5　最适度通货区理论。

【解析】

通货区(也可称货币区)具有 5 个显著特征:一是成员国货币之间的名义比价相对固定;二是由一种占主导地位的货币作为各国货币汇率的共同基础;三是这种货币与成员国货币相互间可充分地自由兑换;四是有一个适当的协调和管理机构;五是成员国的货币政策主权受到削弱。

从通货区的上述特征中可见,加入通货区可以带来不少益处,也需成员国付出一定的代价。从益处方面讲,通货区内实行固定汇率,可避免汇率波动对贸易和物价的不利影响,从而有助于商品的流通和物价的稳定;通货区内实行以主导货币为中心的货币自由兑换,有利于多边贸易和多边支付制度的建立,有利于资金在区域内的自由移动,从而有助于国际分工、投资机会和生产空间的扩大;通货区有一个协调与管理机构,还有助于加强各成员国之间在货币问题上的合作,获取资金融通,减少摩擦。从代价方面讲,通货区内的固定汇率制度使成员国运用汇率政策的自由受到了限制;对非稳定性资本流动的控制能力也下降;当本国利益与区域整体利益(或另一成员国的利益)发生矛盾时,运用货币政策加以调节的能力也下降。由于有了这些矛盾,就需要将好处与代价进行比较,由此产生了最适度通货区理论。最适度通货区理论所研究的问题,就是在什么样的条件下加入通货区是利大于弊,是应该的。

最适度通货区理论是蒙代尔的第二大贡献。西方的最适度通货区理论是 20 世纪 60 年代后才兴起的关于汇率机制和货币一体化的理论,目的在于说明什么样的情况下实行固定汇率和货币同盟或货币一体化是最佳的。首先明确提出最适度通货区理论的是罗伯特·蒙代尔。1961 年,他提出用生产要素的高度流动作为确定最适度通货区的标准。蒙代尔认为,一个国家国际收支失衡的主要原因是发生了需求转移。假定有 A、B 两个区域,原来对 B 产品的需求现在转向对 A 产品的需求,B 的失业人数增加;若 A 正巧是 A 国,B 正巧是 B 国,则 B 国货币汇率的下跌将有助于减轻 B 国的失业人数,A 国货币汇率的上升有助于降低 A 国的通货膨胀压力;但若 A、B 是同一国家内的两个区域,它们使用同一种货币,则汇率变动无助于解决 A 区域的通货膨胀和 B 区域的失业人数,除非这两个区域使用自己的区域货币。蒙代尔指出:浮动汇率只能解决两个不同通货区之间的需求转移问题,而不能解决同一通货区内不同地区之间的需求转移;同一通货区内不同地区之间的需求转移只能通过生产要素的流动来解决。因此,他认为若要在几个国家之间保持固定汇率并保持物价稳定和充分就业,必须要有一个调节需求转移和国际收支的机制,这个机制只能是生产要素

的高度流动。在蒙代尔的分析中，工资具有刚性，如果假定工资是完全弹性的，需求转移导致宏观经济的不均衡可以通过工资的变化自动调整，这也是对蒙代尔分析方法的扩展。

关于最适度通货区，还有其他理论。例如1963年，罗纳德·麦金农指出，应当用经济高度开放作为最适度通货区的一个标准；彼得·凯南在1969年提出以低程度的产品多样化作为确定一个最适度通货区的标准；詹姆斯·伊格拉姆在1969年指出：为了决定通货区的最优规模，有必要考察经济社会的金融特征（而不是真实的特征），并在1973年提出用国际金融高度一体化作为一个最适度通货区的标准；1970年，爱德华·托尔和托马斯·威莱特提出了用政策一体化作为确定最适度通货区的标准；1970年和1971年，G. 哈伯勒和G. M. 弗莱明确提出用通货膨胀率的相似性作为确定最适度通货区的标准。

例6 蒙代尔的政策指派思想。

【解析】

著名的蒙代尔政策指派原则（Mundell Assignment Rule，也被称为有效市场分类法则，Principle of Effective Market Classification）是西方宏观经济管理中的政策搭配方法，指出了财政政策和货币政策工具的指派原则，认为应该根据比较优势原理指派各种政策工具，即每个政策工具都应用于它有着相对最大效能的政策目标。蒙代尔的理论实际上是在米德（Meade 1951）冲突及政策搭配的思想上建立起来的。

第二次世界大战后随着开放经济下凯恩斯宏观经济学的发展，实现宏观经济内外均衡的政策搭配理论也相应产生。最早提出开放经济下政策搭配思想的经济学家是米德。他在其名著《国际收支》（The Balance of Payments）一书中研究了内外均衡冲突的问题，指出在固定汇率制下，政府只能主要运用影响社会总需求的政策来调节内外均衡，这样，在开放经济运行的特定区间，便会出现内外均衡难以兼顾的情形。要解决此矛盾，必须运用政策搭配的方法。

米德的《国际收支》发表以后，著名的计量经济学家丁伯根（Jan Tinbergen）证明了实现宏观经济政策目标和政策手段之间的关系，这就是著名的丁伯根法则。丁伯根法则指出：要实现若干个独立的政策目标，至少需要若干个有效的政策工具。但丁伯根的分析只是指出了政策目标和政策手段之间的数目关系，并没有说明具体政策工具及指派原则，并认为必须集中决定使用这些政策工具。

在米德的分析中，他把货币政策和财政政策合在一起作为支出政策来调节总需求，作为实现内部均衡的工具；外部均衡通过价格调整来实现，即汇率变动和（或）进口限制。但是在任何情况下，支出政策很难同时实现内部均衡和外部均衡，一个工具不能同时实现两个目标。

20世纪60年代，蒙代尔进一步扩展了米德的模型，分析了政策目标和政策手段之间的关系。

蒙代尔的分析可用图 7-3 说明。以预算作为财政政策的代表(用横轴表示),以利率作为货币政策的代表(以纵轴表示)。

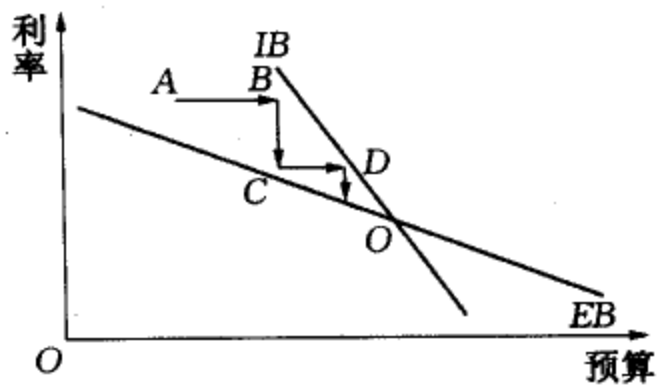


图 7-3　蒙代尔的分析

在财政与货币政策的搭配图中,*IB* 曲线表示内部均衡,在这条线上国内经济处于均衡。在这条线的左边,国内经济处于衰退和失业;在这条线的右边,国内经济处于膨胀。*EB* 曲线表示外部平衡,在这条线上,国际收支达于平衡。在这条线的上边,表示国际收支逆差;在这条线的下边,表示国际收支顺差。沿预算轴线向右移动,表示财政政策的扩张、预算增加;向左移动,表示财政政策的紧缩、预算削减。沿利率(货币政策的代表)轴线向上移动,表示货币政策的扩张,银根放松;向下移动,表示货币政策紧缩,银根收紧。*IB* 曲线和 *EB* 曲线的斜率都为负,表示当一种政策扩张时,为达到内部均衡或外部平衡,另一种政策必须紧缩;或一种政策紧缩时,另一种政策必须扩张。*IB* 曲线比 *EB* 曲线更为陡峭,是因为蒙代尔假定,相对而言,预算对国民收入、就业等国内经济变量影响较大,而利率则对国际收支影响较大。在上述假定条件下,蒙代尔认为,当国内宏观经济和国际收支都处于失衡状态时(比如点 *A* 时),就采用财政政策来解决经济衰退问题,扩大预算,使点 *A* 向点 *B* 移动。同时,应采用紧缩性货币政策来解决国际收支问题,使点 *B* 向点 *C* 移动。扩张性财政政策与紧缩性货币政策的如此反复搭配使用,最终会使点 *A* 切近点 *O*。在 *O* 点上,表示国内经济达到均衡和国际收支达到平衡。

这里的本国是开放经济下的一个小国,假定外国利率、价格水平和收入不受本国经济的影响。不过需要指出的是如果资本是完全流动的,国内利率必须等于国外利率,外部均衡曲线就变成了一条水平线,在固定汇率制下货币政策就不具有独立性,不能实现国内充分就业的均衡。蒙代尔的指派原则只是在固定汇率制下进行分析的,后来蒙代尔进一步融入了不同汇率制度下的分析,进一步完善了宏观经济政策搭配的思想,这就是著名的蒙代尔-弗莱明模型。

例 7　十个重要名词。

(1) 支出调整政策:所谓支出调整政策(Expenditure-Changing Policy),主要由凯恩斯理论所表明的需求管理政策,即财政政策和货币政策组成。通过实施支出调整政策可达到相对于收入而改变支出水平的目的。

(2) 支出转换政策:所谓支出转换政策(Expenditure-Switching Policy),是指能够影响贸易商品的国际竞争力,通过改变支出构成而使本国收入相对于支出增加的政策。如汇率调整、关税、出口补贴、机构配额限制等。狭义的支出转换政策则专指汇率政策。

(3) 丁伯根法则(Tinbergen Rule):丁伯根法则是由著名经济学家、诺贝尔经济

学奖得主丁伯根提出的关于国家经济调节政策和经济调节目标之间的关系法则：为达到一个经济目标，政府至少要运用一种有效的政策；为达到几个经济目标，政府至少要运用几个独立、有效的经济政策。

（4）货币中和政策：中和是一种表现形式，即在中央银行基础货币投放结构发生改变的条件下，为抵消外汇占款增加对国内货币政策的影响，政府当局在制定货币政策时，必须考虑到外部因素的作用，进行中和操作，使货币供给总量不变。

（5）米德冲突（Meade Conflict）：米德冲突是由著名经济学家、诺贝尔经济学奖得主米德提出的政府在同时实现内部均衡和外部均衡时会出现的顾此失彼的冲突现象。米德认为，如果政府只运用开支变更政策，而不同时运用开支转换政策和直接管制，不仅不能同时实现内部平衡和外部平衡，而且还会导致两种平衡之间发生冲突。例如，当一国存在失业和国际收支逆差时，若采用紧缩性的开支变更政策，虽有助于实现国际收支平衡，但也会使失业问题更加严重；若采用扩张性的开支变更政策，有助于改善失业状况，但同时国际收支逆差扩大。再例如，当一国存在通货膨胀和国际收支顺差时，无论采用紧缩或扩张性的开支变更政策也会使得内、外部平衡发生冲突。因此，理想的选择是有效地配合使用这些政策，以期同时获得内部和外部平衡。

（6）内外均衡：内外均衡理论（Theory of Internal and External Balance），简而言之是指英国经济学家米德的“两种目标，两种工具”的理论模式，即一国如果希望同时达到内部均衡和外部均衡的目标，则必须同时运用支出调整政策和支出转换政策两种工具。

假设一国经济划分为生产贸易品的贸易部门和生产非贸易品的非贸易部门，则内部均衡定义为国内商品和劳务的需求足以保证非通货膨胀下的充分就业，也即非贸易品市场处于供求相等的均衡状态；外部均衡指经常项目收支平衡，也即贸易商品的供求处于均衡状态。

（7）特里芬两难（Triffin Dilemma）：美国耶鲁大学教授 R·特里芬提出，布雷顿森林体系存在着自身无法克服的内在矛盾，这一内在矛盾在国际经济学界称为特里芬两难。布雷顿森林体系是建立在美国一国的经济基础上的，以美元一国货币作为主要的国际储备和支付货币。如果美国国际收支保持顺差，那么国际储备资产就不能满足国际贸易发展的需要，发生美元供不应求的短缺现象；但如果美国的国际收支长期保持逆差，那么国际储备资产就会发生过剩现象，造成美元泛滥，进而导致美元危机，并危及布雷顿森林体系。特里芬两难决定了布雷顿森林体系的不稳定性和垮台的必然性。

（8）蒙代尔分配法则（Mundell Assignment Rule）：蒙代尔分配法则是由著名经济学家蒙代尔提出的财政政策和货币政策相互搭配以实现国际收支均衡的做法。蒙代尔指出：分配财政政策以对付稳定国内经济的任务，而分配货币政策以用来平衡国

际收支。其分配原则的理论基础是各类政策对政策目标的相对效用的强弱。

(9) 马斯特里赫特条约(Maastricht Treaty):为了加速欧共体各国一体化进程,1991 年 12 月欧共体首脑们在荷兰马斯特里赫特就政治、经济和货币同盟的进一步强化达成了一个协议,称为《马斯特里赫特条约》,简称《马约》。《马约》的签订是欧洲货币史和国际货币体系发展演变史上的一个重要事件。其最终要求是在欧共体建立负责制定和执行欧共体货币政策的欧洲中央银行和发行统一的欧洲货币。

(10) 欧洲货币市场:传统意义上的欧洲货币市场是指非居民之间以银行为中介在某种货币发行国国境之外从事该种货币借贷的市场。又可以称为离岸金融市场,20 世纪 50 年代末期首先在欧洲的伦敦出现,被称为欧洲美元市场,后来逐渐发展到欧洲其他国家的货币,如欧洲马克等,统称为欧洲货币市场。其后在地域分布和业务范围上都有了很大的发展,20 世纪 60 年代末出现了以新加坡为中心的亚洲美元市场。

例 8　欧元的稳定性探讨。

【解析】

欧元区 EMU 价格是否稳定归根结底取决于央行的独立性及各国财政政策的约束机制。

根据最优货币区理论,当区内价格与工资具有较高弹性,要素市场、资本市场和商品市场统一,且宏观经济政策一体化时,货币区可以消化吸收外来干扰而保持区内经济货币的稳定。

从最适度货币区的经济特征来看,欧元区并不具备抗击各种冲击的条件。为此,经济学家们采用更为现实的成本收益比较法对 EMU 的稳定性进行再评判。当一国加入货币区的收益大于成本时,此国将愿意加入货币区,否则将退出。因此只要冲击带给各国的影响仍保持在收益大于成本的区间范围之内,EMU 则是稳定的,并且此区间跨度越大,说明 EMU 抗冲击能力越强。

各国加入 EMU 的成本主要是丧失了追求独立的货币政策和汇率政策的自由。其成本大小以各国货币政策和汇率政策的有效性而定。政策有效性越高,其成本也越大。而加入 EMU 的收益主要有:消除货币兑换成本,减少汇率波动的不确定性,区内风险共担和进口货币区内低通胀国的可信度。各国具体的成本与收益大小与各国经济特征、心理因素、理论倾向有关。由此我们可将各国具体的成本收益以几何方式直观地表现在一个坐标系内,如图 7-4,其横坐标为"一国与货币区的经济一体化水平",纵坐标为"加入国的成本和收益"。*LL* 为成本线,斜率为负,

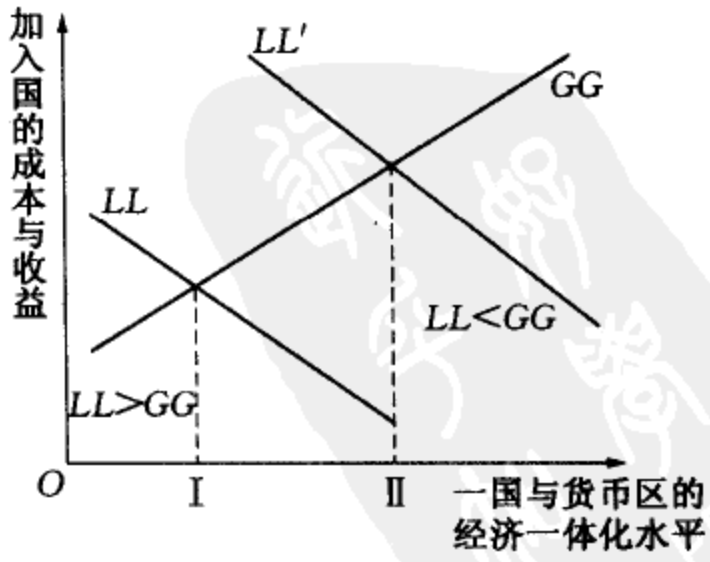


图 7-4　货币区稳定示意

GG 为收益线，斜率为正。这是因为随着一国与货币区内其他国家经济一体化的程度加深，该国放弃汇率政策与货币政策的经济稳定损失会减少，而由此获得的货币政策效率性收益将增加。LL 与 GG 在经济一体化低水平Ⅰ处相交，在Ⅰ的左边，$LL > GG$，货币区是不稳定的，而在Ⅰ右边，$LL < GG$，货币区可以达到稳定。如一国加入货币区的成本较大，比如是 LL' 曲线，那么只有二者在经济一体化高水平Ⅱ处相交，在Ⅱ右边的区间内 $LL' < GG$，货币区才是稳定的。

以上虽然从更现实的角度分析了欧元区的稳定，但采用的是静态的研究方法，还不足以对现实进行准确的概括。因为我们不难发现，各国的成本与收益会随着经济政治环境的变化和货币一体化与经济一体化的互动而有所改变。一国加入 EMU 本身就是一个动态的过程，既有即期收益又有远期收益，因而成本收益的衡量应是跨时选择，这也与现实中渐进式的欧洲一体化进程相符。

保罗·克鲁格曼(1991)曾提出，规模经济基础上的贸易发展将会导致生产活动的地区分工，即当贸易障碍消除时，产业布局将会受到两种相反的影响：一方面，某地区的产业可能更加分散；另一方面，某地区的产业越来越集中。

与此同时，欧盟理事会认为，各国间贸易主要是产业内贸易，即贸易基础是规模经济和不完全竞争，各国由于实际上买卖同一种产品，需求冲击对各国的影响是相似的。

随着 EMU 进程的深入，各国的退出成本也越来越高，其政策目标、政策手段、成本、收益的权重也在发生变化。各国将更加愿意牺牲一部分眼前利益来谋取更大的远期收益。由此影响到其成本、收益曲线斜率的变化，从而使各国均衡点在经济一体化水平较低时也可达到，从而扩大了收益与成本的区间，使得 EMU 更加稳定。

欧元的内在稳定性与欧洲中央银行的独立性、各国财政政策约束机制、EMU 的稳定密切相关。此外，在动态分析中，欧元对内价值的稳定还与欧洲经济、货币一体化的进程息息相关，随着此进程的进一步深化，欧元将更加稳定。

例 9 贸易条件(Terms of trade)。

【解析】

指一单位的出口货物可以换得的进口货物数量。由于在经济模型中，通常假设一个贸易均衡，即出口总值等于进口总值，故贸易条件也可用某一特定时期内一国出口商品价格与进口商品价格之间的比例来表示。

在计算上，贸易条件＝(出口价格)/(进口价格)＝(总进口量)/(总出口量)。

贸易条件指数则可用以反映一国对外贸易条件的改善或恶化。计算上，贸易条件指数＝(本期贸易条件)/(基期贸易条件)。

若贸易条件指数大于 1，意味着对进口价格而言，出口价格相对地上扬，即出口同样数量的商品能换回比以前更多的进口商品，表示贸易条件对本国有利，亦即贸易条件改善；若贸易条件指数小于 1，意味着对出口价格而言，进口价格相对地上扬，也

就是说出口同样数量的商品换回的进口商品比以前要少，表示贸易条件对本国不利，即贸易条件恶化。

四、习题荟萃

（一）选择题

1. 劳动力资源比较富裕，资本资源比较贫乏的国家通过什么途径可以从对外贸易中得到收益？（　　）

A. 生产资本密集型的商品

B. 生产劳动密集型的商品

C. 征收高额的进出口税

D. 采用生产成本随产品增加而上升的生产方式

2. 同工资水平更低的国家进行贸易（　　）。

A. 必然使高工资国家降低实际工资

B. 可能提高两国的人均实际收入

C. 低工资国家将降低实际工资

D. 可能使两国的人均实际收入下降

3. A 国生产 1 单位商品 Y 的相对成本是 1/3 单位商品 X，B 国生产 1 单位 X 的相对成本是 4 单位 Y，要增加两国的商品总量（　　）。

A. A 国应专门生产 X，B 国专门生产 Y

B. A 国应专门生产 Y，B 国应专门生产 X

C. A、B 两国各自生产 X 和 Y

4. 征收进口关税和实行进口限额的区别在于（　　）。

A. 前者可以使政府得到关税收入，后者不能

B. 后者可以使本国完全禁止出口，前者不能

C. 既不是答案 A 也不是答案 B

5. 进口限额和苛刻的质量检查的相同之处是（　　）。

A. 它们都是一种关税壁垒

B. 它们都是一种非关税壁垒

C. 既不是答案 A 也不是答案 B

6. 布雷顿森林体系的汇率体系（　　）。

A. 固定不变

B. 在某些国家的国际收支发生长期失衡的情况下可以调整

C. 自由浮动

7. 在布雷顿森林体系里，要维持汇率体系的稳定，(　　)。

A. 各国必须保持国际收支平衡

B. 各国必须保留足够的储备以干预外汇市场，保持美元供求的平衡

C. 既不是答案 A 也不是答案 B

8. 一家日本厂商向美国出口商品，并把所得到的 10 万美元的收入存入美国的银行，这样，应该在日本的国际收支平衡表中作(　　)的反映。

A. 经常账户、资本账户的借方同记入 10 万美元

B. 经常账户的贷方记入 10 万美元

C. 经常账户的贷方记入 10 万美元，资本账户的贷方记入 10 万美元

D. 经常账户的贷方记入 10 万美元，资本账户的借方记入 10 万美元

9. 下列关于开放经济对内外均衡影响的论述中(　　)项是不恰当的。

A. 一国的开放程度越高，通过国际贸易渠道对本国的影响越大

B. 如果甲国同乙国的贸易额在乙国的对外贸易中所占的比重很小，则甲国价格的变动对乙国经济的影响就不太重要

C. 任何宏观政策都不阻止外国经济变动对本国经济的影响

D. 通过国际金融市场间利率差的调节，是资本国际间流动的最主要因素

10. 与封闭经济相比，在开放经济中政府的宏观财政政策的作用将(　　)。

A. 更大，因为总需求方加入净出口后使支出乘数增大

B. 更小，因为总需求方加入净出口后使支出乘数变小

C. 不变，因为总需求加入净出口后对支出乘数并没有影响

D. 不能确定二者的关系

11. 在金本位条件下，假设英镑的平价是 2 美元，英美两国之间每 1/35 盎司黄金的运输及其他费用为 0.01 美元，1 盎司黄金等于 35 美元，那么英镑实际汇率的上限是(　　)。

A. 2.02 美元　　B. 2.01 美元　　C. 2 美元

12. 美国的工资较高，但它在许多商品中都不需要借助关税壁垒来防止劳动成本较低的国家的竞争，其主要原因是(　　)。

A. 美国的劳动生产率较高，它可以抵消劳动成本较低的竞争力

B. 美国消费者喜欢购买美国制造的商品

C. 外国消费者喜欢购买美国制造的商品

13. 已知 A 国在商品 X 和 Y 的生产上都具有绝对利益，但仅在商品 X 的生产上具有相对利益；B 国在 X 和 Y 的生产上都绝对不利，但在商品 Y 的生产上具有相对利益。要增加商品 X 的总产量(　　)。

A. A 国应该专门生产商品 X,B 国专门生产商品 Y
B. A、B 两国各自生产商品 X 和 Y
C. A 国应该专门生产商品 Y,B 国专门生产商品 X

14. 从国际经济资源流动的难度看,最容易流动的要素是(　　)。
A. 商品　　B. 资本　　C. 人员　　D. 技术

15. 在比较利益模型中,两种参与贸易商品的国际比价(　　)。
A. 在两国贸易前的两种商品的国内比价之上
B. 在两国贸易前的两种商品的国内比价之下
C. 在两国贸易前的两种商品的国内比价之间
D. 与贸易前的任何一个国家的国内比价相同

16. 比较利益理论认为国际贸易的驱动力是(　　)。
A. 劳动生产率的差异　　B. 技术水平的差异
C. 产品品质的差异　　D. 价格的差异

17. 能反映规模经济理论本意的是(　　)。
A. 规模报酬递减　　B. 规模报酬递增
C. 规模报酬不变　　D. 规模成本递增

18. 下列不属于保护贸易学说的理论有(　　)。
A. 幼稚工业理论　　B. 夕阳工业理论
C. 国防论　　D. 资源禀赋论

19. 最佳关税水平应等于(　　)。
A. 零进口关税
B. 零进口关税与禁止性关税之间的水平
C. 禁止性关税
D. 禁止性关税以上

20. 从历史发展看,最为成功的国际卡特尔是(　　)。
A. 烟草贸易公司　　B. 铁路运输公司
C. 橡胶生产国组织　　D. 石油输出国组织

21. 在国际卡特尔订价中,当产品的需求弹性越小,卡特尔定价水平就(　　)。
A. 越低　　B. 越高　　C. 不变　　D. 不确定

22. 下述哪一种不属于投机性外汇交易(　　)。
A. 双边套汇　　B. 多边套汇　　C. 套利　　D. 套期保值

23. 下述哪一种属于国际收支的事后项目(　　)。
A. 进出口　　B. 利息收支　　C. 直接投资　　D. 特别提款权变动

24. 在分析货币贬值对贸易收支的影响时,小国所面临的供给弹性是(　　)。
A. 零　　B. 小于需求弹性　　C. 大于需求弹性　　D. 无穷大

25. 设一年前美元对人民币的汇率是1美元等于8.234 5元人民币，假设美国的物价比前一年上升8%，而中国的物价水平上升10%，则美元与人民币之间理论上的汇率为(　　)。

A. 8.387 0　　B. 8.085　　C. 10.293 1　　D. 6.587 6

26. 发展中国家主要采取的汇率制度是(　　)。

A. 固定汇率制　　B. 浮动汇率制

C. 钉住汇率制　　D. 联合浮动制

27. 劳动力在各国间的流动通常会使劳动力流入国(　　)。

A. 财政总收入增加，公共设施利用率提高

B. 财政总收入增加，公共设施利用率下降

C. 财政总收入减少，公共设施利用率提高

D. 财政总收入减少，公共设施利用率下降

(二) 简述题

1. 绝对优势理论与比较优势理论的区别是什么?

2. 金本位制的优缺点。

3. 什么是“马歇尔-勒纳条件”?

4. 什么是贸易 J 曲线?

5. 对进口商品征收关税和实行进口限额对经济分别会产生什么影响?

6. 导出 BP 曲线的函数关系式。

7. 试述内外均衡理论的基本思想。

8. 我国中央银行如何进行政策配合以实现内外均衡?

9. 简述发展中国家汇率制度的主要特征。

10. 货币贬值的效应受哪些因素的影响?

11. 简述倾销的含义及其构成条件。

12. 简述恩格尔定理对国际贸易的意义。

13. 简述出口补贴对出口国经济的影响。

14. 试述最适度通货区各派理论的异同。

15. 假定中央银行钉住汇率，试述下列事件在货币市场恢复均衡后对价格水平和中央银行的官方储备持有量有什么影响?

(1) 货币币值低估;

(2) 中央银行购买国内资产;

(3) 外国价格上升;

(4) 外国利率上升。

16. 假定中央银行允许汇率作清洁浮动，试析下列事件对汇率和价格水平的影响:

(1) 中央银行抛售本国资产；

(2) 外国价格上涨；

(3) 外国利率提高。

17. A 国政府每年造成 5 亿比索财政赤字。为了替它融资，政府将国库券卖给中央银行。汇率固定在每美元 20 比索上。假定国际价格水平固定不变，中央银行有大量的外汇储备。

(1) 计算中央银行外汇储备每年的变动量。你认为这个过程随着时间的推移会平稳进行吗？为什么？

(2) 阐述在中央银行外汇储备耗竭以前和以后，价格水平、汇率、名义和实际货币余额的变动情况。

18. 试分析以下事件对资本可以自由流动的小国经济的总需求，中央银行的外汇储备、货币余额、价格和产出的影响。试考虑古典场合，基本凯恩斯学派场合和极端凯恩斯学派场合的情况。

(1) 世界利率提高；

(2) 外国产出增加(即会增加对本国出口的需求)；

(3) 货币供给增加和税收下降。

(三) 计算题

1. 假定投资和储蓄是由下列等式所确定的：$I = 50 - 100r$ 和 $S = 400r$。

(1) 如果经济是封闭的，那么利率、储蓄、投资和经常项目的均衡水平是多少？

(2) 如果该国是一个小国开放经济，且国际利率为 8%，那么，(1)的答案会作何变化？如果利率升至 12%，又会发生什么情况？

(3) 如果投资函数变为 $I = 70 - 100r$，那么(1)和(2) 的答案有什么变化？

五、参考答案与解析

(一) 选择题

【参考答案】1. B **2.** B **3.** A **4.** C **5.** B **6.** B **7.** B **8.** C **9.** C **10.** D **11.** A **12.** A **13.** A **14.** A **15.** C **16.** A **17.** B **18.** D **19.** B **20.** D **21.** B **22.** D **23.** D **24.** D **25.** A **26.** C **27.** A

【解析】

1. 根据要素禀赋论，劳动力富裕的国家生产劳动密集型产品。

2. 利用比较优势理论。

3. A、B 两国生产 1 单位 Y 的相对成本分别是 1/3 和 1/4，生产 1 单位 X 的相对成本分别是 3 和 4。

4. 实行限额并没有完全禁止进口，政府仍然可以获得关税收入。

5. 二者都属于非关税壁垒。

6. 布雷顿森林体系的汇率体系是可调整的钉住汇率体系。

7. 这是维持汇率体系稳定的条件之一。

8. 因为日本出口收入 10 万美元，所以记入经常项目贷方 10 万美元；把钱存入美国银行，就是有一笔应收账款，所以在资本账户下借方记入 10 万美元。

9. 对于“任何”、“绝对”等描述一定要注意。

10. 可以用蒙代尔-弗莱明模型解释。

11. 假如英镑的汇率高于 2.02 美元，美国人宁愿用 2 美元购买 2/35 盎司黄金，再花 0.02 美元运到美国，以换取 2 美元。

12. 美国劳动生产率较高，尽管劳动者工资较高，但单位产量的工资成本并不高。

13. 各国应该专门生产本国具有比较优势的商品。

（二）简述题

1.【思路】这是一个考察是否了解绝对优势和比较优势理论的题，主要是对理论的了解。

【解析】

绝对优势和比较优势在概念上是不同的，前者是指某国在某种商品生产上的绝对成本低于另一个国家；后者是指某国在某种商品生产上的相对成本低于另一个国家。一个国家在某种商品的生产上具有绝对优势，但不一定也具有比较优势。另外，一个国家在某种商品生产上不具有绝对优势，但仍然可能具有比较优势。

2.【思路】这题是考察对金本位的了解，要对金本位制度有深刻的理解。

【解析】

优点：①由于汇率固定，从而消除了汇率波动所产生的不确定性，有助于促进世界贸易；②由于金本位制内在的对称性，该体系中没有一个国家拥有特权地位，都必须承担干预外汇的义务；③世界各国的中央银行必须固定其货币的黄金价格，所以它们不会允许其货币供给比实际货币需求增长得更快。因此，金本位制天然地能够对中央银行通过扩张性货币政策引起国内价格水平上涨的做法予以限制。

缺点：①它大大限制了使用货币政策对付失业等问题的能力；②只有当黄金与其他产品和服务的相对价格是稳定的，将货币与黄金挂钩的做法才能确保总体价格水平的稳定；③当各国经济增长时，除非能不断地发现新的黄金，否则中央银行无法增加其持有的国际储备；④金本位制给了主要的黄金产出国通过出售黄金来影响世界经济状况的巨大能力。

3.【解析】

汇率下降或者说本国货币贬值能在多大程度上增加出口，减少进口，从而改变国际收支，取决于该国出口商品在世界市场上的需求弹性和该国国内市场对进口的需求弹性。先看出口：只有出口商品的需求弹性大，本币的贬值引起的商品出口增加的幅度才会大于外币价格下降的幅度，从而使外汇收入增加；如果出口商品的需求弹性小，本币贬值（从而使出口商品便宜）所引起的出口增加幅度会小于本币贬值幅度，就只会使外汇收入减少。再看进口：本币贬值使进口减少，但如果国内市场对进口商品的需求弹性很小，则本币贬值（从而使进口商品价格上升）所引起的进口的减少幅度会很小，这时外汇支出不仅不会减少，反而还会增加。因此，本国国民收入不变时，货币贬值能否改善一国经常项目的收支状况，取决于出口商品的需求弹性和进口商品的需求弹性。如果二者之和的绝对值大于1，则贬值可改善一国经常项目收支状况；如果二者之和绝对值等于1，贬值不会影响国际收支；如果二者之和小于1，贬值会使国际收支恶化。这一理论首先是由英国经济学家A·马歇尔提出，后以经美国经济学家A·勒纳发挥，因此称“马歇尔-勒纳条件”。

4.【解析】

一国货币贬值或升值时，该国贸易收支状况往往并不能立即改善或恶化，这是因为进出口变动速度往往慢于价格变动速度。例如，本币贬值时，出口并不会立即增加，进口也不会立即减少。这是因为，在贬值之前，进出口合同一般早已签订好，进口或出口的数量一般都在事前几个月就确定了。本国货币贬值后，在新的出口或进口合同还未签订前，进口数量仍按照旧合同执行。本币贬值，即外币升值后，一国出口余额反而就会减少。例如，假定1美元从值6元人民币变动为值8元人民币时，如果按旧合同出口一定数量商品原来可以得4万美元的话，现在只能得3万美元了，就是说，在贬值初期，一国出口收入可能反而减少，进口支出可能反而增加，因而经常项目收支状况可能反而恶化。只有经过一段时间以后，随着旧合同结束，新合同履行，一国出口收入才会增加，进口支出才会减少，从而使经常项目的收支状况得以改善。当本币升值时，经常项目收支状况的变动则往往先有改善。随着时间的推移，才会逐步恶化。这种变动的轨迹呈J字形状。故称J曲线。如图7-5。

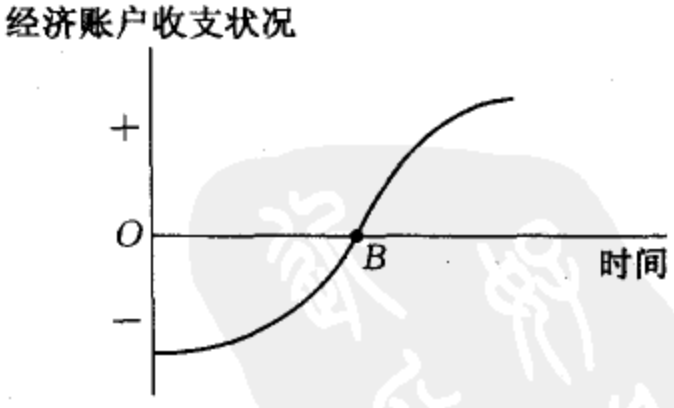


图7-5　用经常账户收支状况表现的J曲线

5.【解析】

一国政府可以采取各种不同的手段来干预本国的进出口，从而影响本国的经济活动。征收关税和实际进口限额是影响进口的两种主要的方法，它们都可以起到限制本国的进口，保护国内同类产品的生产，调节国际贸易收支状况的作用，但它们对

本国经济的影响又是有所不同的。

对进口商品征收关税后，本国经济可能受到下述影响：①该种商品的国内价格提高，不利于进口商品的销售，使进口数量受到限制。对进口数量的影响大小，取决于关税率的大小及该商品国内市场的需求弹性的大小。税率越高，进口越受限制；弹性越大，进口也越受限制。②由于国内价格提高，将促进本国同类产品生产厂商产量增加，导致成本下降，价格也随之下降，从而促进本国同类产品的生产与销售。③政府得到的关税收入，可以用这种收入来从事与增加公共福利有关的事业，补偿消费者的损失。当然，关税要既有效地保护本国的产业又不使国际贸易状况恶化，就必须有一定限度。过高的关税会使国外商品不再进口，同时引起贸易伙伴国报复，引起出口的缩减，国内经济状况恶化。

实行进口限额与关税不同的是：只要支付了进口税，进口商仍可以自己决定进口的数量；而实行了进口限额，则政府严格限制了进口商品的数量或者价值。因此，它排除了外国厂商的价格竞争对国内价格的任何影响。比如，如果外国厂商为对付关税而压低价格，那么关税对进口的影响就不会很明显，而进口限额则仍可以完全控制商品的进口。另外，进口限额也更有利于本国厂商免受国外同类产品的竞争，只要进口的数量达到限额，外国厂商甚至不能在本国市场上免费赠送产品，当然，这也不利于本国厂商改进技术，降低成本，提高产品的国际竞争力。同时，进口限额也给政府提供了一定时期内本国进口量的准确数据，便于政府加强对国际贸易状况的宏观控制。

6.【解析】

BP 曲线即国际收支平衡曲线，它表示的是国际收支达到平衡状况时，国民收入 Y 与利率 r 之间的关系。

在开放经济中，国际收支差额是由净出口差额 $X-M$、资本净流出额 $N-U$ 共同决定的。

当本国为一个经济小国时，可假设出口额为外生变量，则 $X=\overline{X}$；进口额随国民收入 Y 的增减而同方向增减，则有 $M=M_0+mY$，m 为边际进口倾向。

再设资本的净流出额 $N-U$（N 表示向外国流出的本国资本量，U 表示向本国流入的外国资本量）用 F 表示。由于本国利率提高时，外国资本流入量会增加，流出本国的资本量会减少，从而资本净流出额会减少，因此，F 是利率 r 的减函数，即 $F=f(r)$。

当国际收支达到均衡时，有 $X-M=F$

因此，国际收支平衡时的模型为：

$$\begin{cases} X-M=\overline{X}-M_0-mY(\text{净出口函数}) \\ F=f(r)(\text{资本净流出额函数}) \\ X-M=F(\text{平衡条件}) \end{cases}$$

解得：

$$\overline{X} - M_0 - mY = f(r)$$

$$Y = \frac{\overline{X} - M_0 - f(r)}{m}$$

即为 BP 曲线的函数表达式。

7.【解析】

第一，米德内外均衡论的基本内容

内外均衡理论（Theory of Internal and External Balance），简而言之是指英国经济学家米德的“两种目标，两种工具”的理论模式，即一国如果希望同时达到内部均衡和外部均衡的目标，则必须同时运用支出调整政策和支出转换政策两种工具。

假设一国经济划分为生产贸易品的贸易部门和生产非贸易品的非贸易部门，则内部均衡定义为国内商品和劳务的需求足以保证非通货膨胀下的充分就业，也即非贸易品市场处于供求相等的均衡状态；外部均衡指经常项目收支平衡，也即贸易商品的供求处于均衡状态。

中央银行宏观调控的最终目标在于内部均衡和外部均衡的同时实现。然而，宏观政策在为这一目标努力时却并非总是合作愉快，米德冲突经常发生。米德冲突是指在某些情况下，单独使用支出调整政策（货币政策和财政政策）追求内、外部均衡，将会导致一国内部均衡与外部均衡之间的冲突。

为避免米德冲突，我们需要为内部均衡和外部均衡两个目标制定两种不同的政策，即满足所谓的丁伯根法则：要实现 n 个经济目标，必须具备 n 种政策工具。

米德在《国际收支》中列举了支出调整政策和支出转换政策的组合。所谓支出调整政策（Expenditure-Changing Policy），主要由凯恩斯理论所表明的需求管理政策，即财政政策和货币政策组成。通过实施支出调整政策可达到相对于收入而改变支出水平的目的。所谓支出转换政策（Expenditure-Switching Policy），指能够影响贸易商品的国际竞争力，通过改变支出构成而使本国收入相对于支出增加的政策，如汇率调整、关税、出口补贴、机构配额限制等都属于支出转换政策范畴。狭隘的支出转换政策则专指汇率政策。

第二，实践中各国追求内外均衡的具体做法及原因

在实践中，多数国家以财政与货币政策维持内部均衡，并将汇率政策与直接管制结合起来维持外部均衡，这是因为：

（1）财政政策与货币政策对内部均衡的调节更有效，而汇率政策与直接控制对外部均衡的调节更有效。

（2）直接控制与汇率政策的结合能够实现总量与结构调整的统一。在运用汇率政策进行总量调节的同时，可运用关税、出口配额、补贴等直接控制措施结合国内产

业结构政策对不同类型的进出口物资进行调整，促进贸易结构优化，实现质的均衡；通过改变资本项目管理和利用外资策略控制外资流入的速度和规模，并引导外资投向，调节长期资本与短期资本的比例，从而改善外资结构。

应当注意的是，汇率、利率作为经济杠杆调节内外均衡，能否实现预期的效果取决于诸多因素。其中进出口商品的价格弹性、利率的市场化程度、资本市场的开放程度是比较关键的三个因素。一国货币的升贬值能否改善贸易收支，利率的变动能否引起投资需求的变动以及国际资本的流动对于上述政策的效力具有决定性作用。在市场不发达、经济中心行政性干预较多的国家，上述以市场经济传导机制为基础的政策搭配的效力将大打折扣。

8.【解析】

内外均衡对货币控制提出了新的要求。①中央银行对货币的控制必须从直接向间接过渡。目前的直接管理模式会造成内外均衡脱节，最后形成货币失控。②货币政策工具应以间接控制工具为主。对内均衡控制应以利率和货币供应量为主；对外均衡应以汇率和货币供应量为主。只有货币控制处于间接管理基础上才可能真正实现内外均衡的统一。

下面我们试图从缓和外部因素对内部均衡的冲击、谋求内外均衡统一的角度，具体研究政策间的协调问题。

第一，货币政策与汇率政策的配合

结合我国目前的经济状况，货币政策与汇率政策应有效配合。

(1) 货币政策在总量从紧的前提下，注重在结构上作调整，在实现稳定物价的同时促进经济增长。

在市场经济成熟的国家，货币供给调控作为一种短期宏观需求管理政策，通常是着眼于需求方进行总供求的调节。而我国的情况与发达国家则大不相同，即使从短期看，货币供给的调节也不仅体现在需求方，还体现在供给方。也就是说，在我国经济发展水平尚比较落后，市场经济刚刚起步的条件下，短期内总供给不变的假定无法成立。从实践来看，为积极转换经营机制且效益好的国有企业提供流动资金贷款支持，在资金投向上优化信贷结构，分散贷款风险，从而创造迫使企业以市场为导向调整生产结构和产品结构的外部环境是货币政策取向之一。

(2) 汇率政策为配合国内均衡的实现，应进一步发挥市场供求的决定作用，增大汇率浮动范围，使汇率的合理浮动部分抵消国际收支对国内经济的影响。在目前国际收支状况尚为有利的条件下，应允许人民币汇率在波动幅度内稳步上升，减少央行被动干预的压力。

第二，货币政策的中和操作

中和是一种表现形式，即中央银行基础货币投放结构发生改变的条件下，为抵消外汇占款增加对国内货币政策的影响，货币政策制定必须考虑到外部因素的作用，进

行中和操作。我国中和操作的主要形式为收回对商业银行的再贷款，辅之以开办特种存款和发行融资券。在市场经济国家，金融体系是以利率为传导的，中央银行提高再贴现率，或进行公开市场业务以达到紧缩货币供给的目的。

第三，外汇储备政策与外资政策

由于我国外汇储备变动与宏观经济变量的联系日益密切，中央银行应长期将外汇储备变动视为央行控制货币供应量的调控指标，并根据整个宏观经济目标来确定外汇储备的规模。因此，调整外汇储备结构，控制外资流入部分的数量，并主动降低外汇储备总量规模，是实现内外均衡的有效措施。具体的建议有：

（1）利用外汇体制改革以来国家外汇储备大幅增长和汇率相对稳定的有利时机，调整外债政策，减少国际商业性借款，同时考虑提前偿还部分高息债务。

（2）调整利用外资政策，加强对利用外资的监控。具体而言，应采取不同区域、不同模式的引资差别政策。在外资流入的监管上，应注意以下问题：首先，防止“盲目招商”。其次，避免外资向消费领域渗漏。再次，防范游资对资本市场的冲击。

9.【解析】

（1）采取钉住汇率制度，即本国货币钉住主要发达国家货币，保持汇率相对固定。

（2）实施外汇管制。

（3）本国货币不能自由兑换外国货币。

10.【解析】

（1）一国进出口商品的需求弹性和供给弹性的影响最为突出。一般而言，一国进出口产品的需求弹性越大，货币贬值对改善贸易收支的效果越好。

（2）货币贬值的效应受时滞的影响。

（3）其他国家是否报复，如实施对等的货币贬值。

11.【解析】

倾销是指出口商以低于本国国内价格或成本向国外销售商品的行为。

条件：（1）进口国生产同类产品的企业是否受到低价冲击，以使其市场份额明显减少；

（2）进口国同类企业的利润水平是否明显降低；

（3）是否威胁进口国新兴工业的建立。

12.【解析】

（1）恩格尔定律是指随着收入水平的提高，收入中用于食品等必需品的支出比例减少，用于非必需品的比重上升。

（2）随着世界收入水平的提高，奢侈品及消费品和耐用消费品的需求增长快，有利于生产这些产品的国家出口。

（3）收入水平的提高，不利于农业生产国的发展，不利于食品等的出口。

13.【解析】

(1) 出口补贴有利于出口规模的扩大,有利于增加生产者剩余。

(2) 出口补贴减少了消费者剩余。

(3) 增加了政府财政支出。

(4) 出口补贴使一国经济福利净损失。

14.【解析】

最适度通货区理论是在经济特征与汇率相结合的情况下,说明什么样的情况下实行固定汇率和货币一体化是最佳的。首先明确提出最适度通货区理论的是罗伯特·蒙代尔。他提出用生产要素的高度流动作为确定最适度通货区的标准。他认为,一个国家国际收支失衡的主要原因是发生了需求转移,浮动汇率只能解决两个不同通货区之间的需求转移问题,而不能解决同一通货区不同地区之间的需求转移。因此,若要在几个国家之间保持固定汇率并保持物价稳定和充分就业,必须要有一个调节需求转移和国际收支的机制,这个机制只能是生产要素的高度流动。

蒙代尔的理论试图通过生产要素的流动适应需求的转移来保持同一通货区内各国经济的平衡发展。但他忽视了资本主义各国发展的不平衡性,首先,生产要素的高度流动有可能使穷国在经济增长上得到的坏处抵消在贸易上得到的好处,造成穷国愈穷,富国愈富。其次,蒙代尔也没有认识到区分资本流动和劳动力流动的重要性。劳动力迁移只能影响一国经济的长期发展,而不能成为解决国际收支短期波动的一个机制。总之,当国际收支发生失衡时,资本高度流动很可能是非均衡性的。至于劳动力的高度流动,由于迁移费用高、时效长、数量少,因而也不可能成为调节收支的一个机制。

罗纳德·麦金农提出把经济高度开放作为最适度通货区的一个标准。他强调:假定一国经济完全开放,汇率波动就会引起国内成本和物价的同比例变动,汇率的调节功能就会全部失效,因此,这些国家应组成通货区。麦金农理论的缺陷首先在于他以世界其他各国普遍具有物价稳定为前提来考察汇率变动的后果。其次,其考察的主要是经济高度开放的小国,其开放性指标对于大国而言意义不大。第三,麦金农把重点放在贸易账户上,忽略了资本移动对汇率制度和国内经济的影响。

彼得·凯南提出以低程度的产品多样化作为确定最适度通货区的标准。其理论也是建立在国际收支失衡的主要原因是宏观经济的需求波动这一假设上的。产品多样化的国家可以容忍固定汇率的后果,而产品非多样化的国家难以容忍固定汇率的后果,它们应当是一个采用灵活汇率的独立(最适度)的通货区。凯南的基本出发点在于按国际货币的被动性权力来划分最适度通货区,其缺陷首先在于没有考虑国际货币的主动性权力,即迫使别人采取符合自己愿望的行为的能力,在汇率制度选择中的作用。其次是忽视了资本移动对国际货币被动性权力的影响。

以上评论的三个最适度通货区标准都是一种真实的经济特征,都注意从经常账户的角度来考察货币汇率的选择,但它们彼此之间存在着严重的矛盾。主要表现在:

对于资本账户，重视第一个标准而忽视后两个标准；对于最适度通货区标准的选择，蒙代尔是从固定汇率的维护机制来考虑的，麦金农是从汇率变动对国内经济影响来评判的，而凯南则是从抵制汇率变动影响能力这一角度出发的，三者都具有片面性和局限性。

詹姆斯·伊格拉姆提出用国际金融高度一体化作为一个最适度通货区的标准；爱德华·托马斯提出用政策一体化作为确定最适度通货区的标准；哈伯勒和弗莱明则提出用通货膨胀率的相似性作为标准。其实际含义是：通货膨胀率的差异是国际收支失衡和汇率波动的主要原因。因此，如果区域中各国的通货膨胀率趋于一致，便可避免汇率波动。这三者依然是按单一标准来考察最适度通货区的。

尽管上述各项标准都片面地理解了货币和汇率的职能和本质，但也应承认，所有这些标准，每一个或多或少都反映了国际形势的客观变化。只有把 6 项指标综合起来，才能对区域货币一体化作出较完满的解释。

15.【解析】

（1）货币币值低估，则市场上有本币升值的预期，对本币的需求增加，名义货币供给量不变，小于公众对实际货币余额的需求，于是公众抛出手中的金融资产（本国和外国的债券），换回本币以补充对实际货币余额的需求，这会对本币造成升值压力，央行为维持固定汇率，购买公众抛出的外国资产，增加本国货币供给。因此恢复均衡后，官方持有的外汇储备增加。

（2）中央银行购买国内资产，起初货币供给会增加，出现本国货币的超额供给，公众试图将手中的多余货币换成金融资产（本国和外国的债券）。公众购买外国资产的企图会造成外国债券价格上涨，对外币的需求增加，本币贬值，央行为钉住汇率，必须抛出外汇储备来防止外汇价格上升。当外汇储备减少量等于最初央行购买的国内资产量时，超额货币供给才完全被吸收，重新达到均衡。此时，国内价格水平不变，官方持有的外汇储备减少。

（3）外国价格上升，因为汇率被钉住，由购买力平价可知，国内价格水平会相应上升。货币超额需求出现，公众抛售金融资产换取本币，本币有增值压力，央行为稳定汇率，抛出本币购买外国资产直至货币短缺得到缓解。恢复均衡后，官方持有的外汇储备量上升。

（4）外国利率上升，国内资本流出套利，央行为钉住汇率，需要抛出外汇储备，直到本国利率与世界利率相等时，套利结束（资本可以自由流动的条件下）。套利的结果是本国利率上升，那么本国对实际货币余额的需求下降。最终恢复均衡时，官方储备下降，国内价格水平不变。

16.【解析】

（1）中央银行抛售本国资产，最初基础货币减少，从而货币存量下降，对本币的超额需求会导致对外国货币的需求下降，本币升值，e 增大，在外国价格不变的情况

下，由购买力平价可知，国内价格水平同比例下降，直到实际货币余额(M/P)恢复。

(2) 外国价格上涨，一方面，外国商品相对昂贵，进口减少，出口增加，本币升值；另一方面，公众抛售外国资产，对外币需求下降，同样使汇率 e 上升，本国价格不变。

(3) 外国利率上升，国内资本流出套利，本币贬值，由购买力平价可知国内价格水平上升。

17.【解析】

(1) 汇率固定时，货币量由货币需求决定，政府只能间接地通过国际储备流失为政府赤字融资，公式如下：

$$-E(B_t^* - B_{t-1}^*) = P(DEF)$$

$$B_t^* - B_{t-1}^* = -\frac{P}{E}(DEF) = -2\,500$$

所以，央行每年外汇储备下降 2 500 万美元。

如果赤字不变，当外汇储备足够时，这一过程会持续下去，而如果外储即将耗尽，公众预期政府无法维持固定汇率制，就会试图在汇率崩溃前将大量本币换为外币资产(也就是对外汇储备的投机冲击)，公众的这种行为将会迅速耗尽剩余储备，将经济由固定汇率制推向浮动汇率制。

外汇储备变动的时间路径大体如图 7-6 所示：

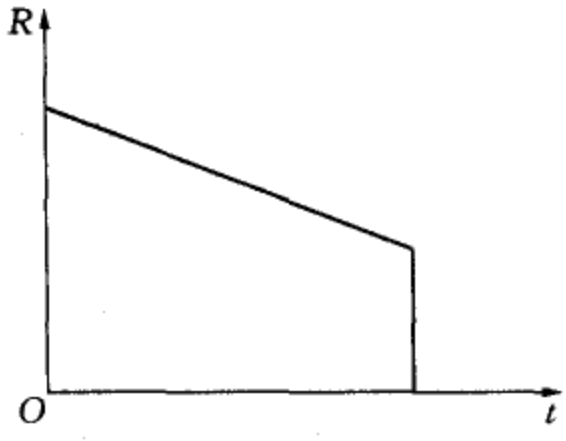


图 7-6　外汇储备变动的时间路径

(2) 外汇储备耗竭之前，由于实行固定汇率制，名义汇率会保持不变，由购买力平价可知，国内价格水平不变，名义及实际货币余额均不变。

而当外汇储备耗竭之后，由于市场上大量抛售本币，资金大量流出，将导致本币一次性大幅贬值。同时，如政府依靠发行货币为赤字融资，货币供给上升，会引发通货膨胀，价格水平上升。

18.【解析】

(1) 当世界利率提高时，由于资本的自由流动将出现国际套利，国内利率将与世界利率趋同，产品市场需求与世界利率一致，出现超额货币供给，公众购买外币资产，央行为维持固定汇率而抛售外储，减少货币供给(LM 曲线左移)，直到 IS 曲线与 LM 曲线的交点确定的均衡利率等于提高后的世界利率。恢复均衡后，总需求减少，外汇储备减少，货币余额减少。

在古典情形下，价格下降，产出不变；

在极端凯恩斯情形下，价格不变，产出下降；

在基本凯恩斯情形下，价格和产出都下降，幅度介于前两种情形之间。

(2) 如图 7-7 外国产出增加引起外国收入增加，导致对本国出口的需求增加，贸

易余额上升，IS 曲线右移，此时出现超额货币需求，公众抛出外币资产换成本币，央行购买外币资产，外汇储备上升，经济中实际货币余额上升，LM 曲线右移，直到 IS 曲线、LM 曲线和世界利率再次相交于 C 点，达到均衡。总需求上升，外汇储备增加，货币余额增加。

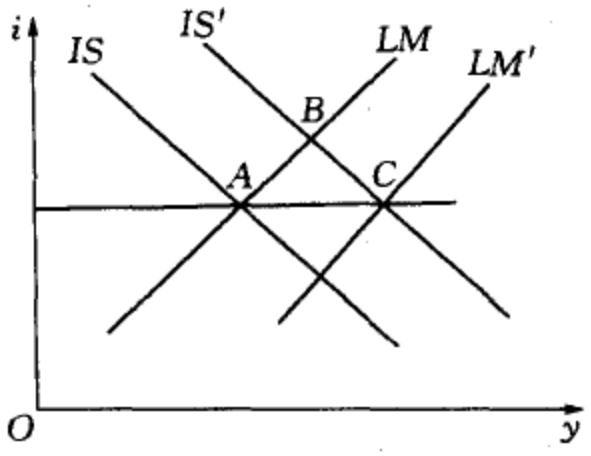


图 7-7　外国产出增加对国内货币市场和产品市场的影响

在古典情形下，价格上升，产出不变；

在极端凯恩斯情形下，价格不变，产出上升；

在基本凯恩斯情形下，价格和产出都上升。

（3）货币供给增加，税收下降，IS 曲线和 LM 曲线都右移，总需求增加；外汇储备变动情况视货币供给和税收的变动幅度而定，实际货币余额上升。

在古典情形下，价格上升，产量不变。由于价格上升，实际货币余额减少，LM 曲线左移直到 LM'，实际货币余额比初始水平下降；

在极端凯恩斯情形下，价格不变，产出上升；

在基本凯恩斯情形下，价格和产出都上升，货币余额比初始水平上升。

（三）计算题

1.【解析】

(1) $\begin{cases} I = 50 - 100r \\ S = 400r \\ I = S \end{cases}$　解之得：$I = S = 40$，$r = 10\%$，$CA = S - I = 0$

(2) 若 $r' = 8\%$，则根据上面三个等式可得：$S' = 32$　$I' = 42$　$CA' = S' - I' = -10$

若 $r'' = 12\%$，则：$S'' = 48$　$I'' = 38$　$CA'' = S'' - I'' = 10$

(3) 若 $I = 70 - 100r$，重新解(1)和(2)得：

① $r = 14\%$，$I = S = 56$，$CA = 0$。

② $r' = 8\%$，$I' = 62$，$S' = 32$，$CA' = -30$；

$r'' = 12\%$，$I'' = 58$，$S'' = 48$，$CA'' = -10$。

六、经济学小故事：

欧元之父——罗伯特·蒙代尔

瑞典皇家科学院 1999 年 10 月 13 日宣布，将 1999 年度的诺贝尔经济学奖授予

哥伦比亚大学的罗伯特·蒙代尔(Robert A. Mundell),以表彰"他对不同汇率体制下的货币和财政政策的分析,以及对最优货币区的分析"。蒙代尔于1932年出生于加拿大。在英属哥伦比亚大学和华盛顿大学接受大学教育,之后在伦敦经济学院开始研究生学习。并于1956年在麻省理工学院获得博士学位,当时他的论文题目就是关于国际资本流动的。他于1974年开始在哥伦比亚大学执教。他是哥伦比亚大学第60位诺贝尔奖获得者,也是该校继威廉·维克里(William Vickrey)之后第2位获诺贝尔奖的经济学家。

蒙代尔为分析开放经济中的货币和财政政策奠定了理论基础,虽然,他的主要贡献是在20世纪60年代做出的,但时至今日他和弗莱明(Fleming)共同创立的蒙代尔-弗莱明模型仍然被广泛地用于进行实际的政策分析。20世纪60年代初,虽然大部分国家仍然实行固定汇率制,但固定汇率制已显示出有许多缺陷,许多学者开始探讨浮动汇率制的优缺点。但他们都认为必须在一个主权国家独立地发行货币的条件下进行讨论。在他1961年关于"最优货币区"的文章中,蒙代尔提出了一些国家是否可以放弃它们的货币主权,而采用共同货币的问题。他在文章中分析了共同货币的优缺点。他的这篇创造性论文成为如今分析共同货币的出发点。随着欧盟统一的进程,越来越多的经济学家发现了他这篇论文的价值。蒙代尔非常关注中国的问题,他曾于1995年来中国访问,并在北京大学中国经济研究中心做了题为"通货膨胀与增长:处于转折点的中国"的讲座。这是中国经济研究中心成立以来所举办的"经济理论与政策研讨系列"的第一个讲座。他目前是中国经济研究中心的学术顾问。

蒙代尔被称为预言家,因为尽管他的重要贡献产生在20世纪60年代(那时仍是固定汇率时代,资本流动受到严格控制),但他却在1961年的《最优通货区理论》、1863年的《在固定和浮动汇率制度下的资本流动和稳定政策》等论文中富有远见地预见到一个更为开放的经济体系中,汇率变动和资本高度流动对经济政策的影响,欧元的顺利出台更使他被誉为"欧元之父"。

蒙代尔的主要学术成就包括:

1. 蒙代尔-弗莱明模型(开放条件下宏观稳定政策的理论)

蒙代尔在一篇开拓性的文章(R. A. Mundell, 1963)"Capital Mobility and Stabilization Policy under Fixd and Flexible Exchange Rates Canadian Journal of Economics (29):475～485)中阐述了开放经济条件下货币政策和财政政策的短期效应。这篇文章的分析是简炼的,但其结论是深远和有影响力的。蒙代尔将外贸和资本流动引进封闭条件下的*IS-LM*模型(最初是由1972年的诺贝尔经济学奖获得者希克斯建立的),分析得出稳定政策的效果与国际资本的流动程度紧密相联。而且,他论证了汇率制度的重要性,即在浮动汇率下,货币政策效果明显,财政政策软弱无力,而在固定汇率下,结果与此相反。蒙代尔-弗莱明模型的结论也可以概括为:在固定汇率和资本完全流动条件下,一国无法实行独立的货币政策,或者说单独的货币政

策基本上是无效的。

蒙代尔-弗莱明模型的政策涵义十分明确：在固定汇率和资本完全流动条件下，由于利率和汇率保持相对稳定，货币政策的传递机制，即通过利率变动影响投资，进而影响产出水平的机制，其功能自然会遭到比较严重的削弱，从而货币政策无效；同样道理，利率稳定即可以基本消除财政政策引起的挤出效应，从而实现财政政策的最佳效果。因此，当一国面临的外部冲击，主要是国际金融和货币因素的冲击时，则固定汇率制应该是较为理想的汇率制度。毕竟在固定汇率制下，国际资本套利活动可以自发化解货币因素的外部冲击，并且使财政政策纠正经济失衡的效果达到最优。

虽然蒙代尔-弗莱明模型作为战后布雷顿森林体系有关汇率安排的指导思想，曾经在第二次世界大战结束至20世纪70年代中期石油危机爆发的较长一段时间内，促进了世界汇率体系的稳定，为世界经济和贸易发展提供了良好的国际金融和货币条件，不过我们应该看到，蒙代尔-弗莱明模型政策主张的应用，仍然存在严格的限制条件，这是该模型的内在不足所导致的必然结果。该模型的不足主要表现在如下三个方面：①蒙代尔-弗莱明模型只分析固定汇率制下的开放经济平衡，缺乏对浮动汇率下的开放经济平衡的研究。②蒙代尔-弗莱明模型假定价格水平不变，可见该模型从方法论上讲，属于短期分析范畴。短期分析的主要弱点在于仅仅考虑国际收支调节和内部平衡实现的政策效应，忽略了自动调节机制（如价格水平变动）对国际收支和内部平均的影响。③蒙代尔-弗莱明模型资本完全流动假定与现实世界差距较大，该模型忽略了交易成本、预期等因素对汇率决定和国际收支的重要影响，因而削弱了模型的理论解释能力。后来许多学者从以上三个方面发展了蒙代尔-弗莱明模型。

2. 最佳货币区域

蒙代尔早在20世纪60年代初就提出了在当时被视为“激进的”“最佳货币区域”分析理论。他分析了在一定区域内取消货币主权而使用统一货币的利与弊，进而对实行统一货币表示肯定。目前，研究人员正是根据他的理论来分析欧洲经济货币联盟及欧元的利与弊。

蒙代尔的文章（R. A. Mundell，1961）“A Theory of Optimum Currency Areas，American Economic Review 51：657～665）简要阐述了共同货币的优势，如降低了贸易中货币结算的交易成本，消除了相关价格的不确定性；同时他也详细分析了共同货币的劣势，最大的不足在于：当需求的改变或遇到其他不对称冲击要求某一特定地区的实际工资下降时，很难保持充分就业。蒙代尔强调了劳动力高度流动性的重要性，只有劳动力高度流动性，才能弥补以上不足。

蒙代尔将最优货币区定义成这样一系列地区：当其中一个地区面对不对称冲击时，劳动力迁移的偏好足以确保充分就业。其他学者在其研究的基础上扩展了其理论，加入了其他标准，像资本流动、地区专业和共同的税收交易体系。可以说蒙代尔最初提出的问题引起了一代又一代经济学家的研究兴趣。

实际上，蒙代尔观点中的关键因素是一国各地区之间或各国之间的要素流动程度。如果要素流动性很低，那么汇率不应是固定的，可能意味着中止现存的货币同盟。为说明这一点，假设在一个大国中，需求由 A 地区生产的商品转向 B 地区生产的商品。于是，A 地区出现超额供给，B 地区出现超额需求。如果劳动力具有高度流动性，那么劳动力会从 A 地区移往 B 地区，不会出现失业问题。但是，如果要素缺乏地理上的流动性，则需要这两个地区间出现实际汇率的变动。

为消除 A 地区超额供给和 B 地区出现超额需求，如果价格是柔性的，这可通过 A 地区价格水平下降和 B 地区价格水平上升来完成。但是，如果价格是非柔性的（可能产生于该国工资谈判、长期合同或难对付的通货膨胀预期），那么非均衡将持续下去。人们不应等待衰退来降低 A 地区的价格水平，而应当中止货币同盟，让两个地区之间的名义汇率下降。

该分析的长处是指出了考虑加入货币同盟的国家可能面临的问题。劳动力在国际间缺乏流动性、粘性的工资-价格和放弃汇率工具等因素可能使一国出现 A 地区那样的长期失业。

蒙代尔几十年前考虑的这个问题与今天高度相关。随着经济金融全球化的发展，由于资本的流动性提高，暂时固定却可调整的汇率制度已变得更加脆弱。蒙代尔文章讨论的货币联盟或浮动汇率制度在经济金融全球化的今天，一国必择其一。蒙代尔的分析更是与欧洲货币联盟密切相关，许多学者已采用他的最佳货币区域理论分析欧洲货币联盟的优势和劣势。

3. 货币动态变化的理论研究及其他贡献

蒙代尔的研究并没有停留在蒙代尔-弗莱明模型的短期分析上。在他的几篇有重要意义的文章中，货币的动态变化是其研究的核心主题，他强调了商品和资本市场调整速度的不同。后来，蒙代尔的这个观点被多恩布什用以分析调节汇率过程中出现的暂时超调现象。

第二次世界大战后，对国际收支不平衡的研究均是根据静态的模型，强调实际经济因素和外贸的变化。蒙代尔建立了动态的模型来分析持续较长时间的国际收支不平衡是如何产生并消失的。当国际收支出现不平衡时，私人部门持有货币的变化，经济也将作相应的调整。例如在固定汇率下，当资本流动不畅时，扩张性货币政策将降低利率和提高国内需求，随后国际收支赤字将引起资本外流，降低需求，直至国际收支再次平衡。这个方法也就是现在被许多研究人员采用的国际收支的货币分析方法。这种方法被看作开放条件下分析稳定政策长期方法的开始。

蒙代尔的动态分析可以被看作国际宏观经济学的分水岭。他根据存量和流量出清的不同，以及当经济趋向长期均衡时对存量和流量的相互作用的分析，引进了意义深远的动态分析方法。

蒙代尔对宏观经济理论还作出了其他贡献。他发现高通货膨胀将导致投资者降

低现金，有利于提高实际资本的形成，因此，即使预期通货膨胀也可能对实际经济有影响——这被称作蒙代尔-托宾效应。蒙代尔还对国际贸易理论作出了贡献。他拓展了赫克希尔-俄林-萨缪尔森模型的结论。他认为即使存在贸易障碍，国际间劳动和资本的流动最终也会使各国商品之间的价格均等化。

第八章

经济增长理论

本章的重点是哈罗德-多马模型和新古典增长模型分析及其相互比较，包括经济增长、有保证的增长率、不稳定原理、资本的黄金分割率等重要概念。此外，经济周期的含义及分类也应熟悉，而对乘数原理、加速数原理及其模型应了解其分析过程。经济增长理论中，基本的模型为哈罗德-多马模型，而哈罗德-多马模型的不稳定性为考查的重点。经济增长理论属于西方经济学中较难的部分。

一、考查重点

1. 经济增长的含义和源泉
2. 哈罗德-多马模型
3. 新古典增长模型
4. 新剑桥增长模型
5. 经济增长的因素分析
6. 新经济增长理论
7. 经济周期
8. 乘数-加速数模型

二、内容解析

在增长理论的发展史上，有两段研究成果密集的时期，第一个时期是在 20 世纪 50 年代末到 20 世纪 60 年代，第二个时期是在 30 年后即 20 世纪 80 年代末到 20 世纪 90 年代。第一时期的研究产生了新古典增长理论，其中最著名的理论贡献是由罗伯特·索洛提出的经济增长理论。最近的研究则以内生增长理论而知名，早期贡献

者是芝加哥大学的罗伯特·卢卡斯和加州伯克利大学的保罗·罗默。

1. 经济增长的含义和源泉

在宏观经济学中，经济增长通常被定义为产量的增加。具体有两层含义：①经济增长指一个经济体所产生的物质产品和劳务在一个相当长的时期内持续增长，即经济总产量的增长；②经济增长是按人口平均计算的实际产出的持续增长，即人均产量的增长。

经济增长的源泉是要说明哪些因素会导致经济的增长。最主要的因素是劳动数量增加和质量提高(即人力资本的增长)、资本存量的增加和技术进步(是广义概念，包括采用新技术、新产品、先进管理手段以及资源配置的高效率等)。

增长率的分解式：$G_Y = G_A + \alpha G_L + \beta G_K$，式中 G_Y 为产出的增长率；G_A 为技术进步增长率；G_L 和 G_K 分别为劳动和资本的增长率；α 和 β 为参数，分别是劳动和资本的产出弹性。

2. 哈罗德-多马模型

哈罗德-多马模型主要研究在保持充分就业的条件下，储蓄和投资的增长与收入增长之间的关系。

(1) 哈罗德模型的基本方程

$$G = \frac{\Delta Y}{Y} = \frac{s}{v}$$

式中 G 表示实际的国民收入增长率 $\Delta Y/Y$(即经济增长率)，s 表示储蓄率 S/Y，v 表示边际资本-产量比率 $\Delta K/\Delta Y$(假定边际资本-产量比率等于资本-产量比率 K/Y)，又因为 $\Delta K = I$(假设无折旧)，所以 $v = I/\Delta Y$。

多马模型的基本方程为：

$$G = \Delta I/I = S \times \delta$$

式中 $\Delta I/I$ 为投资增长率，即哈罗德模型中的经济增长率；δ 表示资本生产率 $\Delta Y/I$，即哈罗德模型中 v 的倒数。多马模型与哈罗德模型的区别在于多马用资本生产率表示资本-产量比率，且 G 表示投资增长率。故

$$G = \frac{s}{v} = S \times \delta$$

(2) 有保证的增长率

$$G_W = \frac{s_d}{v_r}$$

式中 G_W 为“有保证的增长率”，s_d 为合意的储蓄率(假设既定)，v_r 为企业家意愿中所需要的资本-产量比率。所谓“有保证的增长率”是指与令企业家满意的资本-产量比率 v_r 相适合的国民收入增长率，即指能满足投资等于储蓄这一条件的稳定的增长率。这一公式表明，当既定的合意储蓄率(符合居民意愿的储蓄需求)和合意资本-产量比率(符合企业家意愿的投资需求)所决定的增长率是有保证的增长率时，经济

可以实现稳定的增长。在此增长率下，企业家所预期的投资需求恰好等于本期的储蓄供给。

(3) 动态分析中实现充分就业条件下均衡增长的要求

$$G_A = G_W = \frac{s}{v} = \frac{s_d}{v_r} = n = G_N$$

其中 G_A 是由有效需求决定的实际增长率，G_W 是 s 除以 v_r 所得的有保证的增长率，n 是指一国的人口增长率，G_N 是指人口增加和技术进步所容许的增长率(即自然增长率，这里简化为人口增长率)。

① 在分析经济短期波动原因时，哈罗德提出了实际增长率的概念，即本期产量或收入的增加量与上一期产量或收入之比，由实际发生的储蓄率和实际资本-产量比率决定。若 $G_A = G_W$，实际的资本-产量比率 v 就等于合意的资本-产量比率 v_r ($G_A v = s = G_W v_r$)，进而实现经济的稳定增长；若 $G_A < G_W$，即总需求<厂商合意的生产能力，则实际的资本-产量比率 v 将高于合意的资本-产量比率 v_r 而引起经济收缩；若 $G_A > G_W$，实际的资本-产量比率 v 将低于合意的资本-产量比率 v_r 而导致经济扩张。短期经济波动是由于这两者的不一致而引起的。

② 在分析经济长期波动的原因时，哈罗德提出了自然增长率的概念，即自然增长率是人口增长与技术进步所允许达到的长期的最大增长率(用 n 表示)。其公式为：

$$G_n = \frac{s_0}{v_r}$$

其中，s_0 表示一定制度下最适宜的储蓄率，v_r 表示预期的资本-产量比率。若 $G_W = G_n$，则表明社会的所有劳动力和生产设备在既定的技术水平下得到充分利用；若 $G_W < G_n$，则表明储蓄和投资的增长率低于人口增长和技术进步所容许的程度，劳动力过剩，劳动力价格低廉，从而出现长期繁荣趋势；若 $G_W > G_n$，则表明储蓄和投资的增长率超过人口增长和技术进步所容许的程度，劳动力不足，资本闲置，投资减少，从而出现长期停滞趋势。

(4) 哈罗德的“不稳定原理”

根据达到均衡增长要求的公式变形 $G_A v = G_W v_r = s$，经济活动一旦偏离了均衡增长途径，即实际增长率与有保证的增长率之间一旦发生了偏差，经济活动不仅不能自我纠正，而且还会产生更大的偏离。

具体分析过程如下：

如果 G_A 大于(或小于)G_W，那么 v 就会小于(或大于)v_r，企业的固定资产和存货就会少于(或多于)企业家所需要的数量，进而促使企业家增加(或减少)订货，增加(或减少)投资，从而使实际产量水平进一步提高(或降低)，最终使实际增长率 G_A 与有保证的增长率 G_W 之间出现更大的缺口，经济发展不是连续上升，就是连续下降，

呈现出剧烈波动的状态。

(5) 哈罗德模型与凯恩斯理论的关系

首先，哈罗德模型以凯恩斯的有效需求理论为基础。按照凯恩斯的理论，只有当 $I = S$ 时，也就是只有当投资等于储蓄或者说储蓄全部用于投资时，经济活动才能达到均衡状态。哈罗德以凯恩斯提出的这个均衡条件为基础，进一步提出，在经济增长过程中，同样只有实现了 $I = S$ 这一条件，经济才能实现均衡增长。从而才能得出 $v\Delta Y = sY$ 的结论。

但是哈罗德增长模型与凯恩斯理论也有不同之处。①凯恩斯的分析是短期比较静态分析，而哈罗德模型是长期的动态分析；②凯恩斯的分析只考虑了投资对总需求的作用，即乘数效应，而没有考虑投资形成后对总供给产生的推动作用，即投资可以形成新的生产力，反过来对投资产生新的需求，而哈罗德模型则考虑了收入增加后对投资的加速作用，从而使分析更加全面。

3. 新古典增长模型

(1) 新古典增长模型的基本方程

$$\Delta k = sy - (n + \delta)k$$ ①

式中 k 为人均资本，s 为储蓄率，y 为人均产量($y = f(k)$)，n 为劳动力的增长率，δ 为资本的折旧率。从而 sy 为社会的人均储蓄，$(n+\delta)k$ 为新增劳动力所配备的资本数量和资本折旧，称为资本广化(即意味着为每一个新生的工人提供平均数量的资本存量)，Δk 为人均资本的增加，称为资本深化(即意味着每个工人占有的资本存量上升)。因而新古典增长模型的基本方程又可表述为：

资本深化＝人均储蓄－资本广化

(2) 稳态增长率

① 所谓稳态指的是一种长期均衡的状态。在稳态时，人均资本达到均衡值并维持在均衡水平不变；在忽略了技术变化的条件下，人均产量也达到稳定状态；k 和 y 达到一个持久性的水平。

② 稳态的条件：

$$sy = (n + \delta)k \text{ (即 } \Delta k = 0)$$

稳态增长率：

$$\frac{\Delta Y}{Y} = \frac{\Delta N}{N} = \frac{\Delta K}{K} = n$$

---

① 高鸿业主编《西方经济学》(第二版)，中国人民大学出版社，2000 年，第 728 页，$k = \frac{K}{N}$，于是 k 的增长率为：$\frac{\Delta k}{k} = \frac{\Delta k}{K} - \frac{\Delta N}{N} = \frac{\Delta K}{K} - n$，其推理过程如下，先两边求对数 $\ln k = \ln(K/N) = \ln K - \ln N$，然后两边求全微分 $k'/k = K'/K - N'/N$，则 $\Delta k/k = \Delta K/K - \Delta N/N$。

在稳态时，因为人均资本不变，即 $\Delta k=0$，从而 $k=K/N$，$y=Y/N$ 固定，所以总产量（或国民收入）的增长率和总的资本存量的增长率均等于劳动力的增长率 n，即为稳态增长率（稳态中的产出增长率）。这一增长率是独立于储蓄率的（等式中无 s）。

由此可以得出推论：稳态增长率不受储蓄率的影响。这是新古典增长理论的关键结论之一。

当 $sy>(n+\delta)k$ 时，$\Delta k>0$，k 增加，资本深化，直到 $sy=(n+\delta)k$，此时达到稳态，k 保持不变。在向稳态过渡的过程中，$k=K/N$，$y=Y/N$ 增加，说明 K，Y 比 N 增加得更快，即 $\Delta Y/Y>\Delta N/N=n$，在资本深化阶段，产量增长率高于其稳态值。反之，则 $\Delta k<0$，人均资本下降。

（3）储蓄率增加对产量增长的影响

储蓄率的增加不能影响稳态增长率（因为这一增长率是独立于储蓄率的），但确实能提高收入和人均资本的稳态水平。

如图 8-1，储蓄率的增加意味着在每一资本-劳动比率（k）上产量的更大部分被储蓄起来，储蓄曲线上移至 $s'y$。在初始稳态上，储蓄超过了资本广化的要求，从而人均资本 k 持续上升直至到达 C' 点。储蓄率的增加提高了稳态的人均收入 y 和人均资本 k。产量增长率则只在从 C 到 C' 的转换过程中上升，大于人口增长水平，在重新到达稳态时，产量增长率最终又回落到人口增长率 n（因为稳态时，$k=K/N$，$y=Y/N$ 又重新固定）。

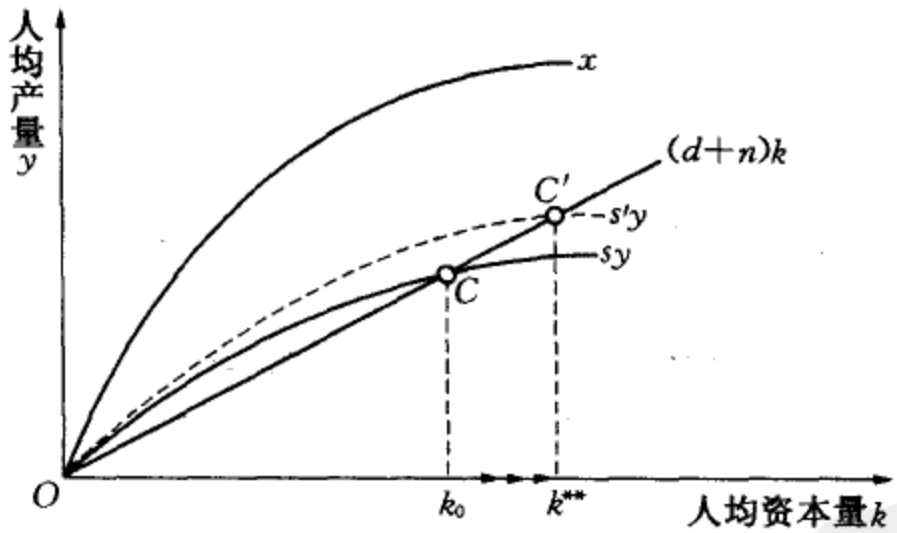


图 8-1　储蓄率增加对产量增长的影响

（4）人口增长对产量增长的影响

①人口增长率的增加降低了人均资本的稳态水平，进而降低了人均产量的稳态水平（sy 曲线斜率增大）。②人口增长率的上升增加了总产量的稳态增长率。因为在新的稳态点上，$k=K/N$，$y=Y/N$ 固定，产量增长率仍然等于人口增长率，又因为人口增长率上升，所以，稳态时的总产量增长率也上升了。

注意理解稳态的含义，即不管在经济发展过程中产生如何变化，只要最后达到稳态，那么产量增长率和人均资本增长率就满足稳态的条件，即等于自然增长率。

(5) 资本的黄金分割率

经济增长是一个长期的动态过程，提高一个国家的人均消费水平是一个国家经济发展的根本目的。基本内容：如果一个经济体的目标是使人均消费最大化，那么在技术和劳动增长率固定不变时，经济中的人均资本量 k（资本-劳动比率）应选择这样的数值，即使得资本的边际产品等于劳动的增长率。用方程表示：

$$f'(k^*) = n$$

新古典增长模型的基本结论如下：

① 稳态中的产量增长率是外生的，它等于 n，所以它独立于储蓄率 s。

② 尽管储蓄率的增加不能影响稳态增长率，但通过增加资本-产量比率，它确实提高了收入的稳态水平。

③ 产量的稳态增长率保持外生。人均收入的稳态增长率决定于技术进步率。总产量的稳态增长率是技术进步率与人口增长率之和。

④ 如果两个国家有相同的人口增长率、相同的储蓄率和相同的生产函数，那么它们最终会达到相同的收入水平。在这个分析框架里，穷国之所以穷是因为它们拥有的资本更少，如果它们有着和富国一样的储蓄率和相同的技术，最终会赶上富国。进一步说，如果国与国之间有着不同的储蓄率，那么根据这一简单的新古典理论，它们会在稳态中达到不同的收入水平。但如果它们的技术进步率和人口增长率都相同，那么它们的稳态增长率也将相同。

4. 新剑桥增长模型

该模型由英国的罗宾逊、卡尔多等人提出。这一模型着重分析收入分配的变动如何影响并决定经济增长率的储蓄率，以及收入分配与经济增长之间的关系。特别地，这一模型从社会储蓄率的角度探讨了经济长期稳定增长的条件。按照新剑桥经济增长理论，要使经济按一定的增长率增长下去，就必须保持一个一定的储蓄率。社会储蓄率取决于利润收入者与工资收入者的储蓄倾向，以及他们的收入在国民收入中所占的比率。前者是不变的，因此，要保持一定的储蓄率就必须使国民收入中的工资与利润保持一定水平。这个过程也是通过价格调节来实现的。经济要稳定增长，利润和工资在国民收入中要保持一定比率，但这一比率并不是不变的，而是随着经济增长，在国民收入分配中，利润的比率在提高，工资的比率在下降。

5. 经济增长的因素分析

(1) 在丹尼森的分析中，影响经济增长的因素有六个：①劳动；②资本存量的规模；③资源配置情况；④规模经济；⑤知识进展；⑥其他影响单位投入产量的因素。知识进展是发达国家最重要的增长因素（相对）。这里的知识进展涵义广泛，包括技术知识、管理知识的进步和由于采用新的知识而产生的关于结构和设备更为有效的设计，还包括国内外有组织的研究、个别研究人员和发明家，或者简单的观察和经验中

得来的知识。丹尼森认为，技术知识和管理知识进步的重要性是相同的，不能只重视前者而忽视后者。

(2) 在库兹涅茨的分析中，影响经济增长的因素有三个：①知识存量的增加；②劳动生产率的提高；③经济结构方面的变化。库兹涅茨把知识力量因素和生产因素与结构因素联系起来，以强调结构因素对经济增长的重要影响，这是他与丹尼森分析的不同之处，同时也是他的一个重要贡献。“倒 U 字假说”(又称库兹涅茨曲线)是指：在经济未充分发展的阶段，收入分配将随经济发展而趋于不平等；其后，经历收入分配暂时无大变化的时期；到达经济充分发展的阶段，收入分配将趋于平等。如果用横轴表示经济发展的某些指标(通常为人均产值)，纵轴表示收入分配不平等程度的指标，则这一假说揭示的关系呈倒 U 字形。

6. 新经济增长理论

(1) 新经济增长理论概述

新经济增长理论是指用规模收益递增和内生技术进步来说明一国长期经济增长和各国增长率差异的研究成果的总称。新增长理论最重要的特征是试图使增长率内生化，因而又称为内生增长理论。内生增长理论试图在理论之内决定稳态增长率，它可以通过把技术进步率内生化或假定那些可被积累的生产要素的规模报酬不变来做到这一点。

新古典增长理论的缺陷：稳态增长率的外生化是新古典增长理论最主要的缺陷(此类模型无法对劳动力增长率和技术进步率做出解释)。此外，该理论关于经济中的生产函数具有规模报酬不变的性质的假定往往与事实不符。而其对在稳态时经济增长与储蓄率应是无关联的预言出现经验性的偏差(数据明显显示，各国的储蓄率与增长正相关。)。

(2) 新经济增长理论模型

新经济增长理论模型有两种基本类型(完全竞争条件下)：

① 外部性条件下的内生增长模型：此类模型采用马歇尔提出的外部经济分析法来研究经济增长问题。模型假定总量生产函数呈现规模收益递增的特征，造成规模收益递增的原因在于技术产生的溢出效应。

主要模型包括：罗默的知识溢出模型(1986)、卢卡斯的人力资本溢出模型(1988)、巴罗的公共产品模型和拥挤模型、克鲁格曼-卢卡斯-扬的边干边学模型、斯托齐的边干边学模型。其中，罗默模型(1986)和卢卡斯模型(1988)最具代表性，希望读者参考相关的教材掌握这两个模型。

② 凸性增长模型：此类模型的思路是在总量生产函数规模收益不变即凸性生产技术的假设下，说明经济实现内生增长的可能性。所谓生产技术具有凸性，是指如果有两种生产方法能生产相同的产量，那么这两种方法的加权平均也至少能生产同样的产出量。

主要模型包括：AK 模型、琼斯-真野惠里模型、雷贝洛模型、金-雷贝洛模型、拉德尤等人的模型。其中，比较重要的是琼斯-真野惠里模型和雷贝洛模型。对于 AK 模型，希望读者参考相关教材掌握。

7. 经济周期

（1）含义：经济周期（又称商业循环），是指经济活动沿着经济发展的总体趋势所经历的有规律的扩张和收缩。经济周期大致经历四个阶段：繁荣、衰退、萧条和复苏。

（2）类型：①长周期又称长波（即康德拉耶夫周期），平均 50 年左右为一个周期；②中周期又称中波（即朱格拉周期），平均 8—10 年为一个周期；③短周期又称短波（即基钦周期），平均 40 个月为一个周期。

（3）理论：大致分凯恩斯主义和非凯恩斯主义的经济周期理论。其中，非凯恩斯主义的经济周期理论主要有：①消费不足论；②投资过度论；③货币信用过度论；④创新理论；⑤心理理论；⑥太阳黑子论；⑦政治周期论。

这些理论又可以被区分为外部因素论和内部因素论两种。前者认为，造成经济周期的原因来自经济制度之外，如战争、科技新发明、资源的新发现等。后者则强调经济制度的内部原因，如用投资的波动、利率的高低、货币流通速度的快慢来对经济周期的四个阶段进行解释。二次世界大战后，西方学者放弃了用单一因素去解释经济周期的做法。在这方面，萨缪尔森的“乘数和加速原理的相互作用”模型是一个较典型的经济周期理论。

8. 乘数-加速数模型

（1）基本思想

这一模型用来说明两个问题，一是经济体系本身所具有的产生周期性波动的功能，二是经济波动的原动力来自外界的冲击。其中，特别强调投资变动的因素。

乘数原理：说明投资变动对收入变动的影响的理论。投资数量的增长会通过乘数作用使收入增加，进而刺激消费，并进一步促进投资以更快的速度增长，从而产生循环放大效应。反之亦然。

加速原理：是指收入变动或消费需求的变动引起投资变动的理论。其涵义包括：①投资并不是产量（或收入）的绝对量的函数，而是产量变动率的函数。即投资的变动取决于产量的变动率，若产量的增加逐期保持不变（产量变动率为零），则投资总额也不变；②投资率变动的幅度大于产量（或收入）的变动率（加速数大于 1），产量的微小变化会引起投资率较大幅度的变化；③若要保持稳定的投资增长率，产量必须持续按一定比率增长。因为一旦产量的增长率变缓，投资增长率就会停止或下降。即使产量的绝对量并未绝对地下降，而只是相对地放缓了增长速度，也可能引起投资缩减。④加速数同乘数一样，都从两个方向产生作用。即当产量增加时，投资的增长是加速的，当产量停止增长或减少时，投资的减少也是加速的。⑤要使加速原理正常发挥作用，过剩生产能力必须为零。

(2) 汉森-萨缪尔森模型,即加速-乘数模型

① 基本方程:

$$\begin{cases} Y_t = C_t + I_t + G_t & \text{产品市场的均衡公式} \\ C_t = \beta Y_{t-1},\ 0 < \beta < 1 & \text{简单的消费函数} \\ I_t = I_0 + V(C_t - C_{t-1}),\ V > 0 & \text{加速原理} \end{cases}$$

式中,V 为加速数 K/Y(即资本-产量比率,一定时期每生产单位货币产量所要求的资本存量的货币额。注意,K 代表一定时期的资本存量,Y 代表一定时期的平均产量水平),β 为边际消费倾向 $\Delta C/\Delta Y$,Y_t 为现期收入,Y_{t-1} 为前期收入,G_t 为现期政府购买,I_t 为现期投资,I_0 为自发投资(指由出口、技术、政府政策等外生因素的变动所引起的投资),$V(C_t - C_{t-1})$ 为引致投资(指由收入或消费的变动所引起的投资)。

经济周期波动的描述方程(由基本方程合并而来,为一阶差分方程):

$$Y_t = \beta Y_{t-1} + I_0 + V(C_t - C_{t-1}) + G_t$$

② 基本思想:模型描述了乘数和加速数交互作用导致经济周期变化的过程。投资影响收入和消费(乘数作用),反过来,收入和消费又影响投资(加速数作用)。

按照这一模型,在乘数作用下,投资增加引起收入的倍增;在加速数作用下,收入增加又引起投资更快增加,使收入进一步增大。但收入增加最终会受到资源的限制,使经济处于峰顶。当收入或消费量不再增加,在加速原理作用下,投资减少,直至总投资为零。这时经济处于谷底。当一部分在业厂商感到有必要更新设备时,便开始投资,经济进入复苏阶段。这样,经济有起有落,有峰顶有谷底,呈现出周期性波动。

三、例题解析

例 1 经济增长在图形上的表现是(　　)。

A. 生产可能性曲线内的某一点向曲线上移动

B. 生产可能性曲线外的某一点向曲线上移动

C. 生产可能性曲线上某一点沿曲线移动

D. 生产可能性曲线向外移动

【答案】D

【解析】

A 表明某一生产要素减少或未能改进,进而导致生产能力的下降,并由原先的生产能力过剩变为饱和。B 表明某一生产要素增加或改进,进而促进生产能力的提

高，并由原先的不能生产变为可能生产。C 表明两种（可为多种）要素间的配比组合发生变化，但生产能力并未改变。D 表明社会生产的诸多要素得到增加、改进、重组或是技术取得突破性进展，促使整个社会生产能力的上升，即表现为经济增长。

例 2　试说明哈罗德-多马模型与凯恩斯经济学说的同异之处。

【思路】本题的考查点在于掌握经济学分析的一些基本方法和角度。

【解析】

相同点：哈罗德-多马模型与凯恩斯经济学说都是建立在 $I=S$ 这一理论前提假设之下的。即只有当投资等于储蓄或者说储蓄全部用于投资时，经济活动才能达到均衡状态。因而，从某种程度上说，哈罗德-多马模型是以凯恩斯的有效需求理论为基础的。

哈罗德模型可作如下转化：

$$G=\frac{\Delta Y}{Y}=\frac{s}{v}$$

由于 $G=\frac{\Delta Y}{Y}$，$s=\frac{S}{Y}$，$v=\frac{\Delta K}{\Delta Y}=\frac{K}{Y}=\frac{I}{\Delta Y}$，

所以，$\frac{\Delta Y}{Y}=\frac{S/Y}{I/\Delta Y}\Rightarrow\frac{\Delta Y}{Y}\times\frac{I}{\Delta Y}=\frac{S}{Y}\Rightarrow\frac{I}{Y}=\frac{S}{Y}\Rightarrow I=S$。

不同点：凯恩斯采用的是短期的静态的分析方法，哈罗德采用的是长期的动态的分析方法。在凯恩斯看来，“在长期我们都死了”，而哈罗德认为，经济增长问题实质上是讨论经济社会潜在生产能力的长期变化趋势。

例 3　在新古典增长模型中，集约化生产函数为 $y=f(k)=2k-0.5k^2$，人均储蓄率为 0.3，设人口增长率为 3%，求：

（1）使经济均衡增长的 k 值；

（2）黄金分割率所要求的人均资本量。（中国人民大学 1997 年研究生入学考试试题）

【思路】本题主要考察新古典增长理论中稳态增长的条件和资本的黄金分割律。

【解析】

（1）经济均衡增长时，$sy=(n+\delta)k=nk$（假设折旧 δ 为 0），将 $s=0.3$，$n=3\%$ 代入得：

$$0.3(2k-0.5k^2)=0.03k$$

$$\therefore\quad 20k-5k^2=k$$

得

$$k=3.8$$

（2）按黄金分割律要求，对每个人的资本量的选择应使得资本的边际产品等于劳动的增长率，即 $f'(k)=n$。

于是有

$$2-k=0.03$$

得 $$k = 1.97$$

例 4[①] Solow 模型的推导。

【解析】

Solow 模型含四个变量：产出(Y)、资本(K)、劳动(L)、技术进步(A)。

生产函数的形式为：

$$Y(t) = F[K(t), A(t)L(t)]$$

其中：t 为时间；A 和 L 以相乘的形式进入函数，AL 被称为有效劳动。

满足：

① $F(K, L)$二阶连续可微；

② $F(K, L)$对变量非减且严格凹(即资本和劳动力的边际生产率都是递减的)；

③ 生产函数是常数规模回报的，即对任意 $\lambda > 0$，有：

$$F(\lambda K, \lambda AL) = \lambda F(K, AL) \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ①$$

从而可得到欧拉方程(参见微观欧拉定理)：

$$F(K, L) = \frac{\partial F(K, L)}{\partial K}K + \frac{\partial F(K, L)}{\partial L}L$$

④ 生产函数满足稻田条件(Inada 条件)，即：

$$\lim_{K\to 0} F_K(K, L) = \infty, \lim_{L\to 0} F_L(K, L) = \infty$$

$$\lim_{K\to \infty} F_K(K, L) = 0, \lim_{L\to \infty} F_L(K, L) = 0$$

稻田条件的作用是保证经济路径不发散

通常所讲的柯布-道格拉斯生产函数满足此条件：

$$Y(t) = A(t)K(t)^{\alpha}L(t)^{\beta}, 0 < \alpha, \beta < 1$$

规模报酬不变的假定使我们得以使用密集形式的生产函数。

$$F\left(\frac{K}{AL}, 1\right) = \frac{1}{AL}F(K, AL) = \frac{1}{AL}Y \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ②$$

令 $k = \frac{K}{AL}$ 表示每单位有效劳动的平均资本数量，

$y = \frac{Y}{AL}$ 表示每单位有效劳动的平均产出，

那么可将②式写为：

① 例 4、例 5 参考孔爱国编著：《高级宏观经济学教程》第二章和第三章相关内容。

$$y = F(k, 1) = f(k)$$

假定储蓄率为 s，资本折旧为 δ，人口增长率既定，为 $\frac{\dot{L}}{L} = n$，技术进步率也既定，设为 $\frac{\dot{A}}{A} = g$。（说明：对于时间上无穷小的增量，即当 $\Delta t \to 0$，定义劳动力的增长率为 $\frac{\dot{L}}{L}$，变量上加一个点表示对时间的导数，即 $\dot{L}$ 是 $\frac{dL}{dt}$ 的缩写。）

那么，$\dot{K} = sY - \delta K$。

即资本的变化由储蓄（sY）减去折旧掉的资本存量。

人均资本存量的变化为：

$$\dot{k}(t) = \frac{\partial\left(\frac{K}{AL}\right)}{\partial t} = \frac{\dot{K}(t)}{A(t)L(t)} - \frac{K(t)}{[A(t)L(t)]^2}[A(t)\dot{L}(t) + L(t)\dot{A}(t)]$$

$$= \frac{\dot{K}(t)}{A(t)L(t)} - \frac{K(t)}{A(t)L(t)}\frac{\dot{L}(t)}{L(t)} - \frac{K(t)}{A(t)L(t)}\frac{\dot{A}(t)}{A(t)}$$

从而有：

$$\dot{k}(t) = \frac{sY(t) - \delta K(t)}{A(t)L(t)} - k(t) \cdot n - k(t) \cdot g$$

$$\dot{k}(t) = sy(t) - (n + g + \delta)k(t) \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ③$$

方程③是 Solow 模型的关键。

均衡时人均资本存量不再变化，$\dot{k} = 0$，于是得到

$sf(k^*(t)) = (n + g + \delta)k^*(t)$，如图 8-2：

如果每单位有效劳动的平均实际投资大于所需的持平投资，则 k 上升。反之，如果每单位有效劳动的平均实际投资小于所需的持平投资，则 k 下降。如果二者相等，则 k 不变。从图中显然可以看出，不管经济初始位于何处，最终总能达到均衡（这一点与 Ramsey 模型有显著区别）。

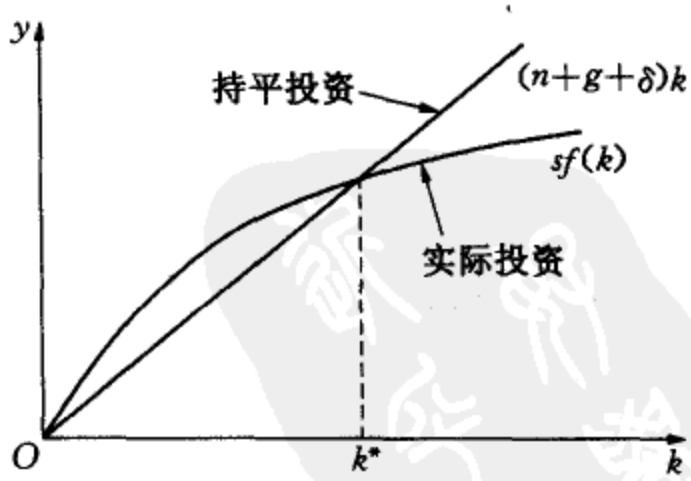


图 8-2　均衡时的 Solow 模型

根据图 8-2 可研究储蓄率 s，人口增长率 n，技术进步率 g 的变化对均衡人均资本存量的影响。

另外一个重要的概念是资本的黄金积累率。即求一储蓄率，在这一储蓄率下，均衡时居民的人均消费水平达到最大化。这时的人均资本存量称为黄金律资本存量水平。

$$\max_{s} c(s) = f(k^*) - sf(k^*) = f(k^*) - (n+g+\delta)k^*$$

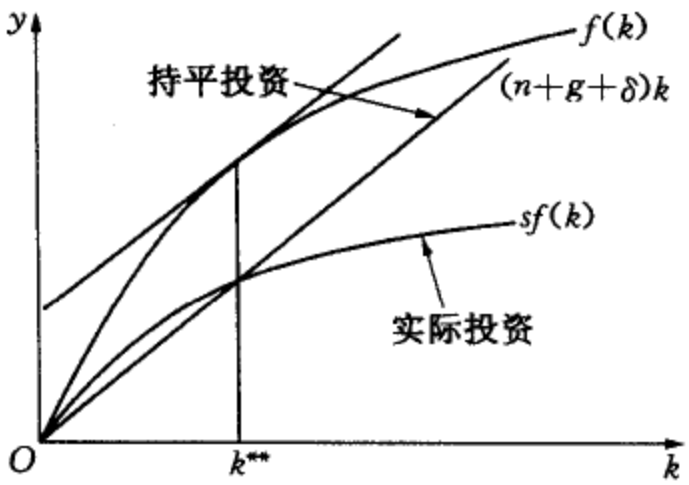


图 8-3　满足黄金律时的资本存量

特别要注意的是其中的每个 k^* 均是均衡资本存量，显然 k^* 也为 s 的函数，由一阶条件：

$$\frac{\partial c(s)}{\partial s} = [f'(k^*) - (n+g+\delta)]\frac{\partial k^*}{\partial s}$$

故黄金律的资本存量水平 k^{**} 必须满足

$$f'(k^{**}) = (n+g+\delta)$$

黄金积累率是资本存量的所有平衡增长路径中的最佳路径(见图 8-3)。

例 5　Ramsey 模型的推导。

假设经济中存在大量的家庭，大量的厂商，市场完全竞争。

对家庭，有：$\dot{K} = rK + wL - C$；rK 为资本收入，wL 为劳动收入，C 为消费。

对厂商，有：$Y = F(K, L) - \delta K$。

假设 $F(K, L)$ 满足常数规模报酬，那么：

$$F(K, L) = \frac{\partial F(K, L)}{\partial K}K + \frac{\partial F(K, L)}{\partial L}L = rK + wL$$

$$\dot{K} = F(K, L) - \delta K - C$$

写成密集形式为：

$$\dot{k} = f(k) - (n+g+\delta)k - c$$

对家庭来说，其目标是最大化其(贴现)效用：

$$\max_{c(t)} \int_0^{\infty} u(c(t))e^{-\rho t}\,dt$$

$$\text{s.t. } \dot{k} = f(k) - (n+g+\delta)k - c \quad \cdots\cdots ①$$

Hamilton 函数

$$H = u(c(t)) + \lambda[f(k) - (n+g+\delta)k - c] \quad \cdots\cdots ②$$

分别可得：

(1) 最优性条件：$\frac{\partial H}{\partial c} = u'(c) - \lambda = 0 \Rightarrow u'(c) = \lambda$ ……③

(2) 欧拉方程：$\dot{\lambda} = \rho\lambda - \frac{\partial H}{\partial k} = \rho\lambda - \lambda[f'(k) - (n+g+\delta)]$ ……④

(3) TVC 条件：$\lim_{t\to\infty}\lambda(t)k(t)=0$ ……⑤

(4) 边际条件：$\dot{k}=f(k)-(n+g+\delta)k-c$ ……⑥

由③得，$\ln u'(c)=\ln\lambda$

两边求导：

$$\frac{u''(c)\dot{c}}{u'(c)}=\frac{\dot{\lambda}}{\lambda}$$

再由④可得

$$\dot{c}=-\frac{u'(c)}{u''(c)}[f'(k)-(n+g+\delta+\rho)] \quad \cdots\cdots ⑦$$

由于经济均衡时，有 $\dot{c}=0$，得

$$f'(k^{***})=(n+g+\delta+\rho)$$

此即为资本的修正的黄金积累率，与 Solow 模型相比，多了一个贴现因子 ρ，由于 f' 为减函数，故 $k^{***}<k^{**}$，即修正后黄金积累率变小了。

由⑥、⑦可得：

$$\begin{cases}\dot{c}=-\dfrac{u'(c)}{u''(c)}[f'(k)-(n+g+\delta+\rho)] \\ \dot{k}=f(k)-(n+g+\delta)k-c\end{cases} \quad \cdots ⑧$$

图 8-4 中箭头所示为 k 和 c 的变动方向，比如当经济处于 A 点时，与 B 点相比，c 相同，由于 $k_A<k^*$，故 $f'(k_A)<f'(k^*)$，得到：

$$\dot{c}_A>0$$

故在 A 点消费应该上升。

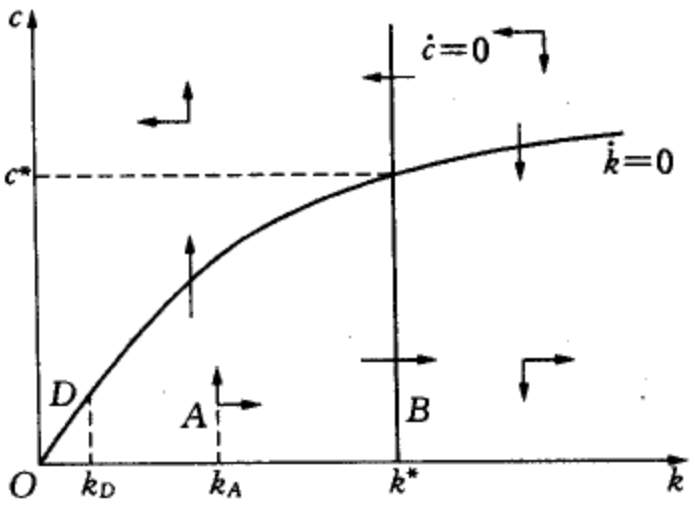


图 8-4　非均衡时 k，c 变动

同样，A 点与 D 点相比，消费相同，$\dot{k}_D=0$，$k_A>k_D$，由于此处 $f'(k)-(n+g+\delta+\rho)>0$，故 $f(k_A)-(n+g+\delta+\rho)k_A>f(k_D)-(n+g+\delta+\rho)k_D$ 得到：

$$\dot{k}_A>0$$

故在 A 点人均资本存量也上升。

其余可依次类推。这样，就可以发现图中的一条鞍点路径，如图 8-5：EE' 为收敛路径，FF' 为发散路径，只有当经济落在 EE' 上时才可能最终均衡，落在其他地方均发散（与 Solow 模型不同）。

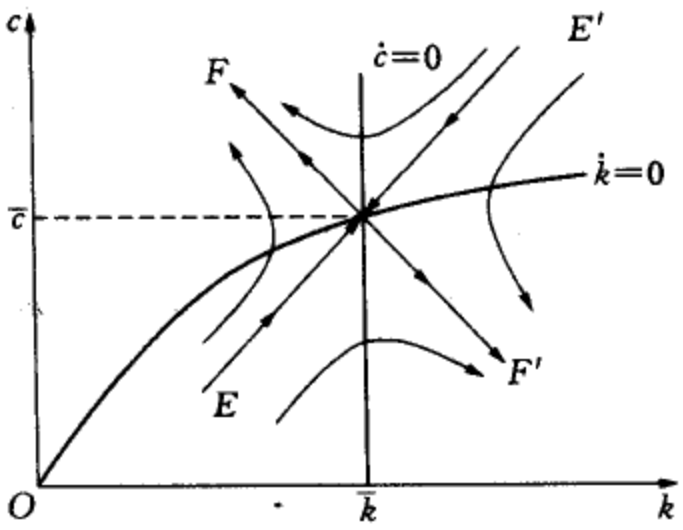


图 8-5　k、c 变动路径

下面用 Ramsey 模型讨论经济受到冲击

后的反应，如图 8-6。假设某一天，家庭的贴现率 ρ 突然变小了。显然此时，$\dot{c}=0$ 曲线将向右移动，新的鞍点收敛路径为 HH'。由于资本存量无法及时改变，家庭只好改变消费，这时经济将迅速地从 O 点跳至 J 点，然后再沿新的收敛路径 HH' 接近新的均衡点。

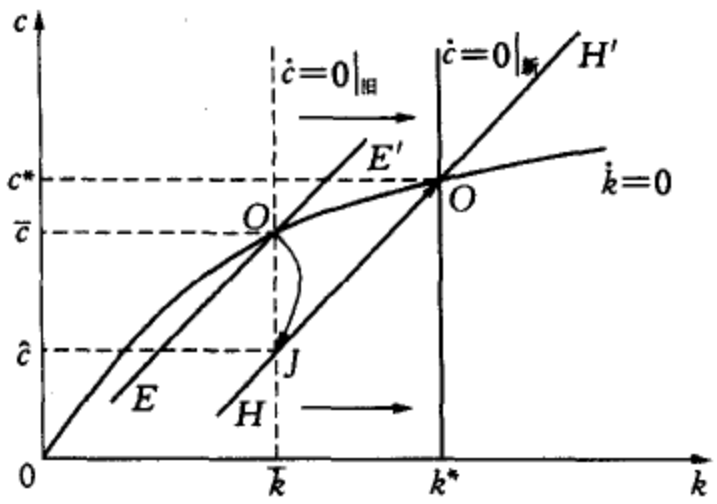


图 8-6　Ramsey 模型中的经济冲击变化

这时，经济中表现出来的就是消费突然下降，然后，消费和资本存量慢慢增加到新的均衡。最终，消费和资本存量与原水平相比都有所增加。

同理，可考虑储蓄率变化、政府支出变化（需加入政府支出变量，详见戴维·罗默：《高级宏观经济学》79 页）等冲击对经济的影响。

例 6　根据新古典增长模型，利用一个规模报酬不变的库布-道格拉斯结构的生产函数，计算“资本-产出比率”的核算方程。

首先，给定一个规模报酬不变的库布-道格拉斯结构的生产函数：

$$Y = AK^{\partial}L^{1-\partial} \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ①$$

其中以 Y，K，L 分别表示产出、资本存量和劳动，∂ 为资本的产出弹性。另外，假定技术进步为中性，变化率为常量 A。我们从①式很容易推导出“人均产出”(K/L) 的增长方程。例如，对①式的两边除以 L，可以得到“人均”的总量产出函数：

$$Y/L = A(K/L)^{\partial} \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ②$$

为了推导出资本-产出比率变动背后的“技术因素”，首先考量资本-产出比率 (K/Y)。资本-产出比率 (K/Y) 实际上可以写成“资本-劳动比率”(K/L) 和“人均产出”(Y/L) 的商，即：

$$K/Y = (K/L)/(Y/L) \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ③$$

将此表达式③代入上面的资本-产出的定义中去，就得到了用资本-劳动比率表达的资本-产出比率：

$$K/Y = 1/A(K/L)^{1-\partial} \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ④$$

现在再对④式的两边取自然对数并将对数表达式变换成“增长率”的形式（用符号“∧”表示增长率，另外把 A 的增长率定义成“全要素生产率”（TFP）的增长率），得到一个简单的关于“资本-产出比率”的核算方程：

$$\frac{\hat{k}}{y} = (1-\alpha)\frac{\hat{k}}{l} - t\hat{f}p \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \quad ⑤$$

在新古典生产理论的假设条件下，⑤式清楚地表明，资本-产出比率的变动是资本-劳动比率（即人均资本或者称为“资本装备率”）变动的贡献和全要素生产率（TFP）的变化率之间的“差”。

根据上面的表达式⑤，现在就可以给出对资本形成相对于经济增长表现出“迟钝”的基本解释。假设投资不断增长，并且假设投资的增长能够持续有效地驱动更多的劳动投入生产过程以至于资本-劳动的比率没有上升的压力，这时候，根据⑤式，除非 TFP 在不断恶化，否则，资本-产出的比率并不会随着经济的增长而上升，因为进入资本的增长被劳动的增长所匹配。在这种条件下，就可能观察到经济的高速增长并没有伴随着资本-产出比率的显著上升，即使这种增长主要还是依赖要素投入的增长来实现的。对一个资本稀缺而劳动富裕的经济来说，这意味着，只要技术效率（TFP）不断改善，技术的选择不过分朝资本替代劳动的路径偏差，经济的增长仍有更长的持续性。

相反的情况是，技术的选择出现了不断朝资本替代劳动的路径偏差。在这种情况下，投资的增长导致资本-劳动比率的上升，出现了所谓的“资本深化”过程的加速趋势。结果，由于资本的增长持续快于劳动的增长，导致资本的边际回报出现递减趋势，最终导致经济的增长速度下降。在现有的文献里，这正是增长的“外延假说”所针对的情况：一旦出现过快的“资本深化”，或者说经济中的资本密集度持续上升，那么，经济增长的速度就会因为投资的边际回报递减而下降，甚至经济会最终出现衰退。

四、习题荟萃

（一）选择题

1. 经济增长的最佳定义是（　　）。

A. 投资和资本量的增加

B. 因要素供给增加或生产率提高使潜在的国民收入有所提高

C. 实际国民收入在现有水平上有所提高

D. 人均货币收入的增加

2. 哈罗德的有保证的增长率是这样一种发展速度，它（　　）。

A. 使企业家满意于其在过去已做出了正确的决策，并准备继续以同样的发展速度经营

B. 使事前投资等于事前储蓄

C. 等于意愿的资本需求除以边际储蓄倾向

D. 以上各项全部正确

E. 以上说法均不正确

3. 如果哈罗德的实际增长率超过了有保证的增长率，则(　　)。

A. 经济将趋向停滞，因为实际的资本存量的增长大于企业家们所期望的增长

B. 经济将趋向停滞，因为实际的资本存量的增长小于企业家们所期望的增长

C. 经济将经历一个螺旋上升的通货膨胀，因为企业家们希望一个大于实际发生的资本存量的增长，由此将在每一个相继的时期增加投资

D. 经济将经历通货紧缩，因为企业家们希望的资本存量的增长小于实际发生的增长，由此将在每一个相继的时期缩减投资

E. 以上说法均不正确

4. 有保证的增长率 G_w 和自然增长率 G_n 的区别在于(　　)。

A. G_w 资本与劳动力的比率不断提高，而 G_n 没有

B. G_w 以充分就业为前提，而 G_n 没有

C. G_w 随各种因素的变化而变化，是不稳定的增长率，而 G_n 是比较稳定的增长率

D. G_w 一定小于 G_n

5. 在长期，最大可能实现的最大增长率为(　　)。

A. 有保证的增长率　　B. 自然增长率

C. 实际的增长率　　D. 以上说法均不正确

6. 根据 Solow 模型，n 表示人口增长，δ 表示折旧率，工人人均资本变化等于(　　)。

A. $sf(k)+(n+\delta)k$　　B. $sf(k)+(n-\delta)k$

C. $sf(k)-(n+\delta)k$　　D. $sf(k)-(n-\delta)k$

7. 如果劳动力的年增长率为 1.5%，劳动生产率的年增长率为 3%，则自然增长率为(　　)。

A. 1.5%　　B. 3%

C. 4.5%　　D. 从已知条件无法确定

8. 根据新古典模型，人口增长率的上升将(　　)。

A. 提高人均资本的稳定状态水平

B. 降低人均资本的稳定状态水平

C. 对人均资本的稳定状态水平没有影响

D. 如果 $\delta < n$ 则如 B 所述，如果 $\delta > n$ 则如 A 所述

9. 下列(　　)项是新古典经济增长模型所包含的内容。

A. 均衡增长率取决于有效需求的大小

B. 要实现充分就业的均衡增长，要使 $G_A = G_w = G_n$

C. 通过调整收入分配，降低储蓄率，可以实现充分就业的均衡增长

D. 从长期看，由于市场的作用，经济总会趋向于充分就业的均衡增长

10. 加速原理发生作用的条件是(　　)。

A. 投资的增加会导致国民收入增加

B. 生产消费品需要有一定数量的资本品，因而消费支出的增加会导致投资支出的增加

C. 投资的增加会导致消费支出的持续增加

D. 经济活动由衰退转向扩张时

11. 下列各项中(　　)项属于生产要素供给的增长。

A. 劳动者教育年限的增加　　B. 实行劳动专业化

C. 规模经济　　D. 电子计算机术的迅速应用

12. 下列各项中(　　)项不属于生产要素供给的增长。

A. 投资的增加　　B. 就业人口的增加

C. 人才的合理流动　　D. 发展教育事业

13. 如果实现了哈罗德的自然增长率，(　　)。

A. 社会资源将得到充分利用

B. 经济将实现均衡增长

C. 经济将实现充分就业下的均衡增长

D. 经济将持续高涨

14. 假如把产量的年增长率从5%提高到7%，在资本-产量比等于4的前提下，根据哈罗德增长模型，储蓄率应从(　　)达到(　　)。(重庆大学2000年研究生入学考试试题)

A. 28%　　B. 30%　　C. 32%　　D. 20%

15. 经济增长的黄金分割率指(　　)。(上海财经大学2000年研究生入学考试试题)

A. 产出增长率等于储蓄率

B. 资本边际产品等于劳动力的增长率

C. 储蓄率等于人口增长率

D. 产出增长率等于技术变化率

16. 以下选项中有四项是有助于生产率的增长的。不属于这四项的是(　　)。

A. 储蓄及投资

B. 教育及劳动力的素质

C. 扩大劳动队伍的规模

D. 将资源从低效率部门重新配置到高效率部门

E. 研究与发展

17. 罗伯特·索洛在对生产率增长的研究中，将注意力集中在(　　)。

A. 减少人口增长　　B. 技术革新

C. 改进教育系统　　D. 对物质资本的投资

E. 人力资本的投资

18. 较低的储蓄导致(　　)。

A. 较低的利率，它将导致较低的投资

B. 较低的利率，它将导致较高的投资

C. 较高的利率，但它对投资没有影响

D. 较高的利率，它将导致较高的投资

E. 较高的利率，它将导致较低的投资

19. 若人均资本品的数量越大，人均资本品的一个给定的增加值并未导致人均产量的较小增加值，则(　　)抵消了(　　)的影响。

A. 收益递减规律，劳动力增长　　B. 收益递减规律，技术进步

C. 劳动力增长，较低投资　　D. 技术进步，收益递减规律

E. 技术进步，劳动力增长

20. 托马斯·马尔萨斯曾经预测人口将以超出生产能力增长所能支撑的速度扩张。他的预言之所以没有兑现可以归因于(　　)。

A. 劳动力的增长　　B. 收益递减规律

C. 技术进步　　D. 乘数-加速数

E. 资本深化

21. 根据丹尼森的研究，经济增长的最大的可衡量的源泉是(　　)。

A. 物质资本的积累　　B. 工时的缩短

C. 资源的重新配置　　D. 规模经济

E. 人力资本的积累

22. 资本深化是指(　　)。

A. 增加每单位资本的工人数

B. 增加人均资本量

C. 减少人均资本量

D. 将资本从低效部门重新配置到高效部门

E. 政府在基础设施的投资

23. 人力资本指的是(　　)。

A. 人们所拥有的资本品　　B. 能提高人们生产率的教育和技能

C. 生育能力　　D. 每工时的产量

E. 工人工作时使用的资本品

24. 可持续发展指的是(　　)的经济增长。

A. 没有过度的技术进步　　B. 没有过度的人口增长
C. 没有过度的资本投资　　D. 没有过度地使用自然资源
E. 以上均是

（二）简述题

1. 新古典增长模型的内容。（中国人民银行研究生部 1999 年研究生入学考试试题）

2. 在哈罗德-多马模型中，如果实际增长率与均衡增长率不相等，将会出现什么情况？（北京大学 1999 年研究生入学考试试题）

3. 哈罗德模型与多马模型有什么联系和区别？

4. 乘数原理和加速原理有什么联系和区别？

5. 什么叫全要素生产率？什么是索洛剩余？（CCER2001 年研究生入学考试试题）

6. 写出 Solow 经济增长模型，求出均衡的资本量与储蓄率之间的关系，并求出资本积累的黄金法则。（北京大学 2000 年研究生入学考试试题）

7. 经济波动为什么会有上限和下限？

8. 为什么说哈罗德-多马模型的均衡条件类似于刀刃上的平衡？（上海财经大学 2001 年研究生入学考试试题）

9. 请概述乘数原理和加速数原理。二者发挥作用的前提条件分别是什么？在现实生活中有哪些限制因素？

10. 试述新古典经济增长模型的内容，并分析储蓄率的增长、人口的增长对稳态的影响及如何确定最优的人均资本量。

11. 试述乘数-加速数模型是如何解释经济的同期性波动的。

（三）计算题

1. 假设一个经济体中的总量生产函数为 $Y_t = A_t f(L_t, K_t)$。其中 Y_t、L_t、K_t 顺次代表 t 时期的总产量、投入的劳动数量和资本量，A_t 代表 t 时期的技术状况。试推导经济增长率关于技术进步率、劳动和资本增长率的分解式，并指出其对增长问题的意义。（中国人民大学 1999 年研究生入学考试试题）

2. A：假设 MPC（边际消费倾向）$=0.6$，无引致投资。

（1）乘数值为多少？

（2）投资增加 250 亿元，那么收入的总增长为多少？

（3）如果自主消费、投资分别为 600 亿元和 900 亿元，那么均衡收入水平为多少？

B：仍假定 $MPC = 0.6$，但现假定有引致投资，且 MPI（边际投资倾向）$= 0.2$

（1）乘数值为多少？

（2）如果自主消费增长 250 亿元，那么收入将增长多少？

（3）如果自主消费、投资分别为 600 亿元和 900 亿元，那么均衡收入水平为

多少?

(4) 比较 A、B 部分的结果,它们有什么不同?

五、参考答案与解析

(一) 选择题

【参考答案】**1.** B **2.** E **3.** C **4.** C **5.** B **6.** C **7.** A **8.** A **9.** D **10.** B **11.** A **12.** C **13.** C **14.** D、A **15.** B **16.** C **17.** D **18.** E **19.** D **20.** C **21.** E **22.** B **23.** B **24.** D

【解析】

1. A、C、D 都只是指出了经济增长的某一指标,并未体现出在长期中要素供给和生产率变化所起的作用。

2. A 中尽管企业家满意于其过去已做出的决策,但并不意味着一定仍按同样的增长率生产;B 中应是有合意的储蓄率和合意的资本-产量比率来共同决定有保证的增长率,而非直接相等;C 中分母应是意愿的资本-产量比率。

3. 由充分就业经济均衡增长的公式 $G_A v = s = G_W v_r$,经济发生波动时,若 $G_A > G_W$,则 $v < v_r$,实际发生的增长小于企业家们希望的资本存量的增长,因而,实际投资率将高于合意的储蓄率而导致经济扩张。

4. A 中哈罗德模型假定资本与劳动力的比率不变;B 中二者都以充分就业为前提。

5. A 中有保证的增长率易受各种因素影响而不稳定;B 中自然增长率较稳定;C 中一般情况下,实际增长率小于自然增长率。

6. 新古典增长模型的基本方程:$\Delta k = sy - (n + \delta)k$。

7. 自然增长率 G_n,是指长期中人口增长和技术进步等因素变化后所能达到的最大可能实现的增长率,它是由劳动力(数量增长率)和技术水平(劳动生产率增长率)所决定的。

8. D 中直线的斜率为$(n+\delta)$,不是$(n-\delta)$。

9. 索洛的新古典增长模型改变了哈罗德模型中资本与劳动不能替代的固定比率关系这一假定,解决了哈罗德模型中的存在性问题和稳定性问题,在市场机制的自动调节下,建立了一种稳定的均衡增长关系。A 为凯恩斯主义的观点;B 为哈罗德模型的观点;C 为一种具体的刺激经济增长的措施。

10. A、C 同为投资的乘数作用;D 中无论衰退或是扩张,加速原理都会发生

作用。

11. A 生产要素供给的增长主要是劳动、资本的增长和技术的提高。劳动的增长主要是劳动者素质和技能的提高以及劳动者数量的增加，所以选 A。D 尚未说明技术的提高。

14. D、A。$s = v \times G_W$，所以 $s_0 = 4 \times 5\% = 20\%$，$s_1 = 4 \times 7\% = 28\%$。

15. B。资本的黄金分割率公式：$f'(k^*) = n$。

（二）简述题

1.【思路】主要指索洛增长模型。

【解析】

（1）新古典增长模型的基本方程和稳态增长的条件。

（2）储蓄率变动和人口增加对经济增长的影响。

（3）新古典增长模型提出四个产量增长率的等式：

①不存在技术进步条件下的总产量增长率$\left(\frac{\Delta Y}{Y}\right)$等式，即 $\frac{\Delta Y}{Y} = b \cdot \frac{\Delta K}{K} + (1-b)\frac{\Delta L}{L}$；②不存在技术进步条件下的人均产量增长率$\left(\frac{\Delta Y}{Y} - \frac{\Delta L}{L}\right)$等式，即 $\frac{\Delta Y}{Y} - \frac{\Delta L}{L} = b\left(\frac{\Delta K}{K} - \frac{\Delta L}{L}\right)$；③存在技术进步条件下的总产量增长率$\left(\frac{\Delta Y}{Y}\right)$等式，即 $\frac{\Delta Y}{Y} = \frac{\Delta A}{A} + b \cdot \frac{\Delta K}{K} + (1-b)\frac{\Delta L}{L}$；④存在技术进步条件下的人均产量增长率$\left(\frac{\Delta Y}{Y} - \frac{\Delta L}{L}\right)$等式，即 $\frac{\Delta Y}{Y} - \frac{\Delta L}{L} = \frac{\Delta A}{A} + b\left(\frac{\Delta K}{K} - \frac{\Delta L}{L}\right)$。以上等式中，$Y$、$K$、$L$、$b$ 分别表示产量、资本、劳动、资本收入在总收入中的比例。

（4）新古典增长模型的经济意义是：劳动力的增长、资本存量的增长和科学技术的进步对产量的增长产生直接影响。

2.【思路】本题主要考查哈罗德-多马模型中均衡增长率和实际增长率的区分及二者之间的经济分析。

【解析】

（1）均衡增长率，也称有保证的增长率（G_W），是指在储蓄率 s_0 和资本产出比率 v_r 为既定的条件下，为使储蓄率全部转化为投资所需要的产出增长率。G_W 是由储蓄率和厂商合意的资本-产出比率决定的，$G_n = \frac{s_0}{v_r}$。

（2）实际增长率 G_A，是指实际上实现了的产出增长率，它取决于有效需求的大小，即一定资本产出比率下的社会实际储蓄率。

（3）如果 $G_A > G_W$，说明社会总需求超过厂商所合意的生产能力，实际的资本-产出比率小于厂商合意的资本-产出比率。这时，厂商将增加投资，投资的增加在乘

数作用下使实际投资增长率更高，显得资本存量更不足，因此，其结果是需求膨胀，引起经济积累性持续扩张。

如果 $G_A < G_W$，说明社会总需求不足，厂商拥有的资本过剩，这时，厂商将削减投资，由于乘数作用，实际增长率将更低，显得资本更过剩，结果是收入下降，经济持续收缩。

3.【解析】

英国经济学家哈罗德和美国经济学家多马分别于 1939 年和 1946 年在他们各自的论著中研究了长期内一国经济稳定增长的问题，并提出了相应的经济增长模型。在哈罗德模型中，经济增长率、储蓄率和资本-产出比率这三个经济变量之间的关系是：

$$G = \frac{S}{V} \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{①}$$

即在一定的技术条件下，经济增长率取决于社会储蓄率；同样，要使一定储蓄率下的社会储蓄量为投资所全部吸收，也必须保证一定的经济增长率。而在多马模型中，投资增长率、储蓄率及资本生产率(投资效率)之间的关系是：

$$\frac{\Delta I}{I} = S \times \delta \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots \text{②}$$

即投资必须按什么比率增长，经济才能始终充分利用资本积累所扩大的生产能力。

在②式中，δ 为每单位投资所能增加的产量，所以，$\delta = \Delta Y / I$，显然，它是①式中资本-产出比率的倒数，即 $\delta = 1/V$，因此有：

$$\Delta I / I = S \times \delta = S/V = G$$

即多马模型中的投资增长率实际上就等于哈罗德模型中的产量增长率。

总之，哈罗德模型和多马模型的异同可以归纳如下：

首先，它们都是以凯恩斯有效需求理论为基础的，并把凯恩斯的分析方法扩展到长期的、动态的分析，尤其是明确提出了投资对生产能力的扩大作用。

其次，它们都说明了使经济保持均衡增长，收入、投资应按一定的比例增长。但在论述长期均衡增长的困难时，多马的解释是投资不足，而哈罗德的解释是缺乏使自然增长率与保证的增长率相等的机制。

第三，它们都论述了均衡增长的不稳定性，一旦经济偏离均衡增长，其差距会越来越大。

第四，它们在假设中均包含了劳动和资本相互之间不能替代的约束，即资本和劳动的配合比例是固定不变的。

第五，它们的侧重点有所不同，哈罗德模型主要是研究保持什么经济增长率才能

使储蓄全部转化为投资；而多马模型主要是研究投资的增长率为多少时可以充分利用扩大的生产能力。

因此，由于两个模型研究的方法、内容基本一致，经济学家将它们合称为哈罗德-多马模型。

4.【解析】

在凯恩斯国民收入决定理论中，乘数原理考察投资的变动对收入水平的影响程度。投资乘数指投资支出的变化与其带来的收入变化的比率。投资乘数的大小与消费增量在收入增量中的比例(即边际消费倾向)有关。边际消费倾向越大，投资引起的连锁反应越大，收入增加得越多，乘数就越大。同样，投资支出的减少，会引起收入的数倍减少。

加速原理则考察收入或消费需求的变动反过来又怎样影响投资的变动。其内容是：收入的增加会引起对消费品需求的增加，而消费品要靠资本品生产出来，因而消费增加又会引起对资本品的需求的增加，从而必将引起投资的增加。生产一定数量产品需要的资本越多，即资本-产出比率越高，则收入变动对投资变动影响越大，因此，一定技术条件下的资本-产出比率被称为加速系数。同样，加速作用也是双向的。

可见，乘数原理和加速原理是从不同角度说明投资与收入、消费之间的相互作用。只有把二者结合起来，才能全面地、准确地考察收入、消费与投资三者之间的关系，并从中找出经济依靠自身的因素发生周期性波动的原因。乘数原理和加速原理不同的是，投资的乘数作用是投资的增长(下降)导致收入的数倍增长(下降)，而投资的加速作用则是收入或消费需求的增长(下降)导致投资的数倍增长(下降)。

5.【思路】本题主要考察全要素生产率的概念及相关的索洛剩余的概念。

【解析】

按照技术进步增长率的定义，增长率的分解式中 A 的变化解释所有不是源于要素投入变化的生产率的变化。A 有时被称作全部要素生产率，或 TFP。这是一个比“技术进步”更为中性的术语。

由于投入与产出(Y、N、K)可以直接观察到而 A 不能，经济学家通过翻转方程来测量 $\Delta A/A$：

$$\Delta A/A = \Delta Y/Y - \left[(1-\theta) \times \frac{\Delta N}{N}\right] - \left(\theta \times \frac{\Delta K}{K}\right)$$

并将剩下的一切归因于 TFP 的变化，通过这种方法测量到的 TFP 变化称为索洛剩余。

6.【思路】本题主要考察新古典增长模型和黄金分割律的推导过程。

【解析】

(1) 索洛的新古典增长模型的基本方程为

$$\Delta k = sy - (n+\delta)k$$

或　　$sf(k) = \Delta k + nk = \dot{k} + nk$（假定 $\delta = 0$，不存在折旧）

式中 k 为人均资本，s 为储蓄率，y 为人均产量（$y = f(k)$），n 为劳动力的增长率，δ 为资本的折旧率，$\dot{k} = dk/dt = \Delta k$。从而 sy 为社会的人均储蓄；$(n+\delta)k$ 为新增劳动力所配备的资本数量和资本折旧，称为资本广化（即意味着为每一个新增的工人提供平均数量的资本存量）；Δk 为人均资本的增加，称为资本深化（即意味着每个工人占有的资本存量上升）。

推导过程如下：

假设总量生产函数为 $Y = F(K, L)$，其中，Y 代表总产量，K 代表总资本量，L 代表总劳动量。根据生产的规模报酬不变的假设，有：$\lambda Y = F(\lambda K, \lambda L)$

令 $\lambda = 1/L$，则可以得到：$Y/L = F(K/L, L/L)$

记 $f(k) = F(K/L, 1)$，则可将生产函数写成集约化形式的生产函数：

$$y = f(k) \quad \cdots\cdots ①$$

其中，$y = Y/L$ 为按人口（或劳动力）平均的产量。$k = K/L$ 为按人口（或劳动力）平均的资本。

另一方面，根据定义有：收入＝消费＋投资

即　　$$Y = C + I \quad \cdots\cdots ②$$

其中，Y 代表收入，C 代表消费，I 代表投资。将②式变形为：

$$Y/L = C/L + I/L \quad \cdots\cdots ③$$

③式表示了人均产量和人均消费以及人均投资三者之间的关系，现把时间因素考虑进去，即把③式动态化，并利用①式，有：

$$f[k(t)] = C(t)/L(t) + I(t)/L(t) \quad \cdots\cdots ④$$

对 $k = K/L$ 求关于时间 t 的微分可得：

$$dk/dt = 1/L^2 \times (L \times dK/dt - K \times dL/dt)$$

或写成　　$$\dot{k} = \dot{K}/L - nk \quad \cdots\cdots ⑤$$

其中，字母上带点的，表示该变量对时间的导数。如 $\dot{k} = dk/dt = \delta k$，即资本折旧。其余类推。$n = \dot{L}/L =$ 人口增长率。

⑤式改写为：　　$$\dot{K}/L = \dot{k} + nc \quad \cdots\cdots ⑥$$

由 $\dot{K} = I$ 有 $\dot{K}/L = I/L$，代入⑥式得：$I/L = \dot{k} + nk$ ⑦

将⑦式代入④式，并略去 t，得：$f(k) = C/L + \dot{k} + nk$ ⑧

由 $y = Y/L$ 及上式有：$Y/L - C/L = \dot{k} + nk$ …… ⑨

由于 $Y - C = S$（储蓄），而 $S = sY$，于是⑨式化为：$sY/L = \dot{k} + nk$

利用①式，上式便可写为：$sf(k) = \dot{k} + nk$ …… ⑩

即　　$sf(k) = \Delta k + nk = \dot{k} + nk$（假定 $\delta = 0$，不存在折旧）

此即为均衡的资本量 k 与储蓄率 s 之间的关系。

（2）资本积累的黄金法则即经济增长的黄金分割律（人均消费最大化时的人均资本量（资本-劳动比率））：

$$f'(k^*) = n$$

推导过程如下：

注意到上述推导过程中的式⑧，$f(k) = C/L + \dot{k} + nk$。

当经济处在长期均衡增长时（即稳态，资本-劳动比的变化率为零，$\dot{k} = \mathrm{d}k/\mathrm{d}t = \Delta k = 0$），从而式⑧即为 $f(k) = C/L + nk$

或　　$$c = C/L = f(k) - nk$$

为找出使 $c = C/L$ 最大化的 k 值，令

$$\frac{\mathrm{d}c}{\mathrm{d}k} = \frac{\mathrm{d}}{\mathrm{d}k}\left(\frac{C}{L}\right) = 0$$

则　　$$f'(k^*) = n$$

7.【解析】

由于乘数和加速数的结合，经济中将自发地形成周期性的波动，它由扩张过程和收缩过程所组成。但是，即便依靠经济本身的力量，经济波动也有一定的界限。

经济波动的上限，是指产量或收入无论怎样增加都不会超过一条界限，它取决于社会已经达到的技术水平和一切资源可以被利用的程度。在既定的技术条件下，如果社会上一切可被利用的生产资源已充分利用，经济的扩张就会遇到不可逾越的障碍，产量停止增加，投资也就停止增加，甚至减少，这就是经济波动的上限。

经济波动的下限，是指产量或收入无论怎样收缩都不会再下降的一条界限，它取决于总投资的特点和加速作用的局限性。因为总投资降到最小时，即本期厂商不购买任何机器设备，总投资等于零，它不可能小于零。这就构成了衰退的下限。又因为从加速数原理来看，它只能在没有生产能力剩余的情况下才起作用。如果厂商因经济收缩而开工不足，企业有过剩的生产能力，则加速数原理就不起作用了。此时，只有乘数作用，经济收缩到一定程度后就会停止收缩，一旦收入不再下降，乘数作用又会使收入逐渐回升。这就是经济波动的下限。

8.【解析】

（1）在利用哈罗德-多马模型进行动态理论探讨时，重要的是考虑企业家的预期

和企业家是否合乎意愿等心理因素。若把资本-产量比 V 理解为企业家意愿中所需要的资本-产量比，用 V_r 表示，则有 $G_W = \frac{S}{V_r}$，$G_W V_r = G_A V = S$，G_W 为有保证的增长率。所以，如果现实经济活动出现的实际增长率＝企业家感到满意的增长率，即有保证的增长率 G_W，则实际资本-产量比 V 必然等于企业家所需要的（或希望保持的）资本-产量比 V_r。又因为资本主义国家中的积累或资本增量取决于资本家的意愿，所以，只要国民收入按 G_W 增长，就会使企业家保持“愿意进一步实现类似增长”的心理，从而使国民收入年复一年地按 G_W 增长下去。

（2）但是该模型的上述均衡条件遇到了两个不容易解决的问题，使其类似于刀刃上的平衡：一是存在问题，另一个是稳定性问题。

（3）存在问题是指对具体经济活动来说是否存在一条均衡增长的途径。首先，实际增长率受到许多因素的影响，如不同决策者的预期、外部环境及就业水平的影响等，所以没有理由期望 $G_A = G_W$；其次，要实现充分就业，实际增长率必须等于劳动力增长率。所以，第一，要实现均衡增长，则 $G_A = G_W$；第二，要实现充分就业的均衡增长，则 $G_A = G_N$。因此就有 $G_A = G_W = \frac{S}{V} = \frac{S}{V_r} = n = G_N$（$G_N$ 指自然增长率）。哈罗德认为，$\frac{S}{V} = \frac{S}{V_r} = n$ 的情况是有可能出现的，所以存在充分就业均衡增长的可能；但因为 S、V、n 分别由各不相同的若干因素独立决定，所以，除非巧合，这种均衡是不会实现的。

（4）稳定性问题是指经济一旦偏离了均衡增长途径，其本身是否能够自动地趋于均衡增长途径。在哈罗德-多马模型中，如果 G_A 大于（小于）G_W，那么 v 就会小于（大于）v_r，企业的固定资产和存货就会少于（多于）企业家所需要的数量，进而促使企业家增加（减少）订货，增加（减少）投资，从而使实际产量水平进一步提高（降低），最终使实际增长率 G_A 与有保证的增长率 G_W 之间出现更大的缺口，经济发展不是连续上升，就是连续下降，呈现出剧烈波动的状态。这种实际增长率与有保证的增长率之间一旦发生了偏离，经济活动不仅不能自我纠正，而且还会产生更大偏离的情况，哈罗德称其为“不稳定定理”。所以说哈罗德-多马模型的均衡条件很难实现，类似于刀刃上的平衡。

9.【解析】

（1）乘数理论

乘数理论的主要内容：消费、投资或政府支出的自发性增长会使收入和就业若干倍地增加。（国民收入函数中由于某个自变量的变化而引起的国民收入的成倍变化。）

假设条件：

① 消费函数或储蓄函数既定；

② 要有一定数量的富余劳动力可以被利用；

③ 要有一定数量的存货可以被利用。

限制因素：

① 社会中过剩生产能力的大小，若没过剩生产能力则不会引起生产增加，只会刺激物价水平的上升。

② 投资和储蓄决定的相互独立性。否则，乘数作用要小得多，因为投资增加所引起的货币需求的增加会使利率上升，这样就会鼓励储蓄削弱消费，从而会部分地抵消由于投资增长所引起的产出增加。

③ 货币供给的增加能否适应产出增加的需要。若货币供给量不能适应产出（支出）增加的需要，则会导致利率上升，从而抑制消费、投资和总需求。

④ 增加的收入不能用于购买进口货物，否则 GDP 不一定会增加。

（2）加速数原理

主要内容：加速数原理是根据现代化大生产大量应用固定资产的技术特点来说明收入或消费变动与投资变动之间关系的理论。基本观点是：投资是收入的函数，收入或产量的增加将引起投资的加速度增长，也就是说投资的增加比收入和消费增加的速度快。

加速数：指增加一单位产量所需要增加的资本量，即资本增量与产量增量之比。

评价：一定程度上反映了现代化大生产中固定资本比重较大的技术特点，有一定的实际意义。但其关于产量变动同投资有严格的固定关系的假设是不符合实际的。

10.【解析】

（1）新古典经济增长模型的内容

① 假定：社会储蓄函数为 $S = sY$；劳动力按一个不变的比率 n 增长；生产规模报酬不变。

② 推导：因为假定生产规模不变，且不考虑技术进步，所以可以将经济中的生产函数表示为人均形式，$y = f(k)$，其中 y 为人均产量，k 为人均资本量。并且产出增长率唯一地由资本的增长率来解释。进而，新古典经济理论在两部门经济中推导出了经济增长的稳态条件，即新古典增长模型的基本方程：

$$\Delta k = sy - (n + \delta)k$$

也可表述为：资本深化＝人均储蓄－资本广化

在新古典增长模型中，稳态指的是一种长期均衡状态。在稳态时，人均资本达到均衡值并维持在均衡水平不变，在忽略了技术变化的条件下，人均产量也达到稳定状态。此时，k，y 达到一个持久性水平。即在稳态时，$\Delta k = 0$，$sy = (n+\delta)k$。（注意，y，k 固定，但总产量和资本存量都在增长）。同时，假定劳动人口以速度 n 增长，由于 $k = \frac{K}{N}$ 固定，所以总资本存量 K 必须与劳动力按同比率 n 增长；又由于 $y = \frac{Y}{N}$，

且在稳态时 y 亦固定，因此总产量 Y 也必须按比率 n 增长，所以稳态意味着 $\frac{\Delta Y}{Y}=\frac{\Delta N}{N}=\frac{\Delta K}{K}=n$。

当经济偏离稳态时，无论人均资本过多还是过少，都存在某种力量使其恢复到长期的均衡，它展示了一个稳定的动态增长过程。

(2) 储蓄率、人口的增加对稳态的影响

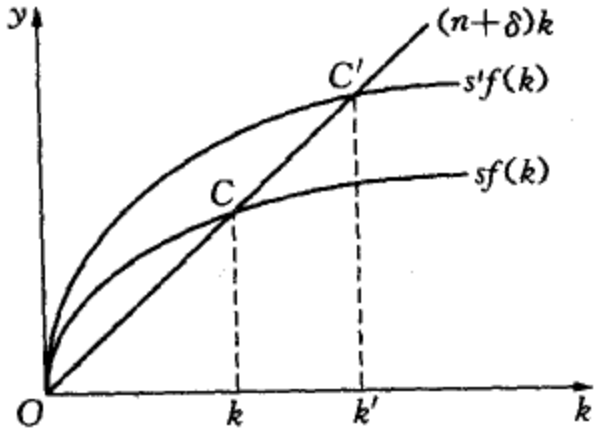


图 8-7 储蓄率、人口的增加对稳态的影响

① 如图 8-7，储蓄率由 s 上升到 s'，稳态由 C 变化到 C'，人均资本增加到 k'，因为 $k=K/N$ 上升，所以 K 增长快于 N，同时，y 也增加了。因此，更高的储蓄率引起总产量和人均产量在短期内增加。但注意 C、C' 都是 $sy=(n+\delta)k$ 的交点，即它们都处于稳态，$\Delta k=0$。所以，在长期，稳态中的产量增长率独立于储蓄率，随着资本的积累，增长率下降，最终会回落到劳动力增长率 n。由此得到结论：储蓄率的增加不能影响稳态的增长率，但能提高收入的稳态水平。

② 如图 8-7，人口增长率上升到 n'，也就是直线 $(n+\delta)k$ 变为 $(n'+\delta)k$，斜率增大，与 sy 曲线交于更低的 k、y，由此可以看出：ⓐ人口增长率上升降低了人均资本的稳态水平，进而降低了人均产量的稳态水平(发展中国家面临的问题)。ⓑ人口增长率的上升增加了总产量的稳态增长率 $\left(\text{新的交点仍是稳态，即}\frac{\Delta Y}{Y}=\frac{\Delta N}{N}=\frac{\Delta K}{K}=n,\ n\text{ 上升}\right)$。

(3) 如何确定最优的人均资本量(资本的黄金律水平)

从以上的分析可以看到，储蓄率影响稳态的人均资本水平，从而影响人均产量。就整个社会而言，消费和积累存在此消彼长的关系，所以存在如何处理消费和积累的关系的问题。而提高一个国家的人均消费水平是一个国家经济发展的根本目的，与人均消费最大化相联系的人均资本应满足的关系式，被称为黄金分割律。

如不考虑折旧，则稳态时 $sy=nk$，$c=f(k)-sy=f(k)-nk$，即消费为 nk 与 $f(k)$ 曲线的距离。其距离最大处即两条曲线(即 nk 和 sy)斜率相等时，$f'(k^*)=n$。这就是黄金分割律：若使稳态人均消费达到最大化，稳态人均资本量的选择应使资本的边际产品等于劳动力的增长率，即 $f'(k^*)=n$。据此，当一个社会稳态时的人均资本少于黄金分割水平时，则可通过缩减目前消费来增加储蓄，直至人均资本达到 k^*，反之，则可增加消费，使 k 下降到 k^*。

11.【解析】

乘数-加速数模型的基本思想是：由于外部因素(如新发明的出现)使投资增加，从而通过乘数作用，使国民收入成倍地增加。人们会购买更多商品，整个社会物品销

量增加。这时又通过加速数的作用使投资进一步增加，国民收入也再一次增加。如此循环，国民收入不断扩大，经济将处于扩张阶段。

然而，社会资源是有限的。当经济达到顶峰，社会资源全部被利用，产出不能再增加时，销量也不再扩大，根据加速数原理，投资将变为零，国民收入下降，销量进一步下降，反过来又使投资进一步收缩，国民收入持续减少。这样，经济将处于衰退阶段。

衰退一直持续到经济周期谷底，这时，由于在衰退期长期进行负投资，生产设备逐年减少，仍在营业的一部分企业感到有必要更新设备。这样，随着企业投资增加，产出又开始增加，通过加速数作用又一次使经济进入扩张阶段。于是，一轮新的经济周期又开始了。

（三）计算题

1.【思路】本题主要考察增长率分解式的推导。

【解析】

增长率分解式为　　$G_Y = G_A + \alpha G_L + \beta G_K$ …… （*）

推导过程如下，

已知总量生产函数为　　$Y_t = A_t f(L_t, K_t)$ …… ①

对①式求全导数，可得：

$$\frac{dY_t}{d_t} = \frac{dA_t}{d_t} f(L_t, K_t) + A_t \frac{\partial f}{\partial L_t} \times \frac{dL_t}{d_t} + A_t \frac{\partial f}{\partial K_t} \times \frac{dK_t}{d_t}$$

在上式两端除以 Y_t，并且定义参数 $\alpha = \partial Y_t / \partial L_t \times L_t / Y_t$ 为劳动的产出弹性，参数 $\beta = \partial Y_t / \partial K_t \times K_t / Y_t$ 为资本的产出弹性，则有：

$$\frac{dY_t / d_t}{Y_t} = \frac{dA_t / d_t}{A_t} + \alpha \frac{dL_t / d_t}{L_t} + \beta \frac{dK_t / d_t}{K_t} \quad \cdots\cdots ②$$

②式就是增长率的分解式。它的左端为产出的增长率，右端第一项为技术进步增长率，第二、三项分别为参数与资本、劳动投入量的增长率的乘积。

方程②式在实际应用时，由于原始资料中的 Y、L、K 均是离散的数据，所以，在时间间隔 Δt 较小时，可以用差分方程来近似代替②式：

$$\frac{\Delta Y_t / \Delta_t}{Y_t} = \frac{\Delta A_t / \Delta_t}{A_t} + \alpha \frac{\Delta L_t / \Delta_t}{L_t} + \beta \frac{\Delta K_t / \Delta_t}{K_t} \quad \cdots\cdots ③$$

为了使方程的形式更加简练，可记

$$G_Y = \frac{\Delta Y_t / \Delta_t}{Y_t}, \quad G_A = \frac{\Delta A_t / \Delta_t}{A_t}, \quad G_L = \frac{\Delta L_t / \Delta_t}{L_t}, \quad G_K = \frac{\Delta K_t / \Delta_t}{K_t}$$

则③化为（*）式

$$G_Y = G_A + \alpha G_L + \beta G_K$$

即增长率的分解式。

上式的意义是:产出的增长率是由资本和劳动力的增长率以及技术进步带来的。由于 G_Y、G_L、G_K 的数据可以从历史资料的分析中得到,因此,在用适当的方法估计参数 α 和 β 之后,便可以把技术进步增长率 G_A 作为"余值"计算出来,即有:

$$G_A = G_Y - \alpha G_L + \beta G_K$$

此外,从分解式(*)可以看到,当参数都小于 1 时,要想提高产出增长率,技术水平的提高最为有效,这也为教育投资的政策提供了理论依据。

2.【思路】本题主要考察引致投资对乘数作用的影响。

【解析】

A:

(1) 乘数 $R = 1/(1-0.6) = 2.5$

(2) $\Delta y = 250 \times 2.5 = 625$(亿元)

(3) $y = 2.5 \times (600 + 900) = 3\,750$(亿元)

B:

(1) $R' = 1/(1-0.6-0.2) = 5$

(2) $\Delta y = 250 \times 5 = 1\,250$(亿元)

(3) $y = 5 \times (600 + 900) = 7\,500$(亿元)

(4) 引致投资增大了乘数,使得投资的变化对收入发生了更大的作用,并且提高了收入的均衡水平。

六、经济学小故事:罗伯特·索洛自述与诺贝尔经济学奖评论

背景:罗伯特·索洛(Robert M. Solow),美国人。对增长理论做出贡献,提出长期的经济增长主要依靠技术进步,而不是依靠资本和劳动力的投入。重要著作有《直线性规划与经济分析》(Linear Programming and Economic Analysis);与多夫曼(R. Dorfman)及萨缪尔森合著《资本理论与报酬率》(Capital Theory and the Rate of Return);《解说成长理论》(Growth Theory: An Exposition)。

"我成长于 30 年代,高中毕业时是 1940 年 1 月。我也可以很肯定地说,30 年代的纽约布鲁克林(Brooklyn),人人都对经济学有兴趣。其实不只是经济学而已;在我那个时代,聪明的高中学生所关心的不只是经济大恐慌的问题,也包括法西斯主义以及纳粹主义的崛起,当然这些事件都和世界经济的衰退息息相关。生活中很明显的

事实是，我们社会的政治与经济无法正常运作，没有人真正知道怎么来解释这些现象，或是怎样来解决这些问题。”

“1945 年 9 月，哈佛仍然力行其‘导师制’。每一位大三与大四的学生——当时我大三——都被分配到一位导师，每周会面一个小时。导师会指定一些阅读的文献，偶尔也会要求学生撰写短篇报告，两人再针对一周的功课进行讨论。我的导师是里昂惕夫。”

“一位朋友曾经送给我一件哥伦比亚大学经济学系的 T 恤，上面的图案是一架直升飞机洒下的钱（货币理论者爱用的象征）正掉在一座岛上（经济学者最爱用的象征），并题上‘还不及你想象中忧郁的一半’。”

“The Royal Swedish Academy of Sciences has decided to award the 1987 Alfred Nobel Memorial Prize in Economic Sciences to Professor Robert M. Solow, Massachusetts Institute of Technology, Cambridge, USA, for his contributions to the theory of economic growth. ”

“The study of the factors which permit production growth and increased welfare has been a central feature in economic research for many years. Robert M. Solow's prize recognizes his exceptional contributions in this area. ”

“Solow's growth model was presented in an article entitled, A Contribution to the Theory of Economic Growth (1956). The article contains a mathematical model (in the form of a differential equation) describing how increased capital stock generates greater per capita production. Solow's starting point is that society saves a given constant proportion of its incomes. The population and the supply of labor, grow at a constant rate and capital intensity (capital per employee) can be regulated. Capital intensity is determined by the prices of production factor. Due to diminishing yields, however, additional capital injections (increasing capital intensity) will make ever smaller contributions to production. This means that, in the long term, the economy will approach a condition of identical growth rates for capital, labor and total production (on condition that there is no technological progress). This involves a situation in which per capita production and real wage no longer increase. An increase in the proportion of incomes which is saved cannot, therefore, lead to a permanent increase in the rate of growth. In contrast, an economy with a higher savings ratio, experiences higher per capita production, and thus higher real income. But, in the absence of technological progress, the rate of growth will be the same, irrespective of the savings quotient, and will be purely dependent on an increased supply of labor. ”

“As a result, technological development will be the motor for economic growth in the long run. ”

第九章

通货膨胀理论

通货膨胀和相对应的通货紧缩是，或者曾经是世界各国首脑和经济学家们思考、争论和苦恼的重要难题之一，也是实施紧缩或者扩张宏观经济政策重要的着眼点。

菲利普斯曲线的产生和发展，以及不同流派对它的不同表述是本章的重点。另外，适应性预期、理性预期和自然失业率等相关概念是本章的理论基石。由于世界范围内通货膨胀的缓和以及我国通货紧缩在一段时间内的“流行”，通货紧缩无疑应该引起更多的关注。

一、考查重点

1. 通货膨胀和通货膨胀的类型
2. 通货膨胀的起因
3. 通货膨胀的经济影响
4. 自然失业率
5. 菲利普斯曲线
6. 反通货膨胀政策
7. 通货紧缩
8. 理性预期

二、内容解析

1. 通货膨胀和通货膨胀的类型

通货膨胀是指一般价格水平的持续和显著的上涨。通货膨胀率是指一个时期到另一个时期一般价格水平变动的百分比。宏观经济学运用价格水平的变动来规范通

货膨胀的衡量，例如消费物价指数(CPI)、批发物价指数(WPI)和 GNP 平减指数等(以上三种指数，以消费物价指数和 GNP 平减指数使用最为普遍)。关于通货膨胀，有如下几点需要说明：

(1) 通货膨胀的定义在不同学者的研究中存在区别。例如，哈耶克(F. A. Hayet)认为：通货膨胀的原意是指货币数量的过度增长，这种增长合乎规律地导致物价的上涨。弗里德曼认为：物价的普遍上涨就叫做通货膨胀。萨缪尔森则加上时期概念，说通货膨胀的意思是：物价和生产要素的价格普遍上升的时期，面包、汽车、理发的价格上升；工资、租金等等也都上升。罗宾逊夫人对通货膨胀的解释是：由于对国际经济活动的工资报酬率的日益增长而引起的物价直升变动。

(2) 通货膨胀不是指一次性或短期的价格总水平的上升，而是一个持续的过程。同样，也不能把经济周期性的萧条，价格下跌以后出现的周期性复苏阶段的价格上升贴上通货膨胀的标签。只有当价格持续地上涨作为趋势不可逆转时，才可称为通货膨胀。

(3) 通货膨胀不是指个别商品价格的上涨，而是指价格总水平(即所有商品和劳务价格的加权平均)的上涨。

(4) 通货膨胀是价格总水平的明显上升，轻微的价格水平上升，比如说 0.5%，就很难说是通货膨胀。不过，能够冠以“通货膨胀”的价格总水平增长率的标准到底是多少，取决于人们对通货膨胀的敏感程度，是一个主观性的概念。

通货膨胀的四种区分方法：

(1) 按照价格上升的速度区分(如表 9-1)

表 9-1　通货膨胀类型

类　　型	每年物价上升的比例	影　　响
温和的通货膨胀	10%以内	对经济和收入的增长有积极的刺激作用
奔腾的通货膨胀	10%以上，100%以内	公众预期价格还会进一步上涨，会采取各种措施保卫自己免受通货膨胀之害
超级通货膨胀	100%以上	货币完全失去信任，货币购买力下降，货币体系和价格体系完全崩溃

(2) 按照对价格影响的差别区分(如表 9-2)

表 9-2　通货膨胀类型

类　　型	现　　象
平衡的通货膨胀	每种商品的价格都按相同比例上升
非平衡的通货膨胀	每种商品的价格上升的比例不同

(3) 按照人们的预料程度区分(如表 9-3)

表 9-3 通货膨胀类型

类　　型	现　　象
非预期性通货膨胀	价格上升的速度超过人们的想象
预期性通货膨胀	具有自我维持的特点,又称为惯性的通货膨胀

经济学家将通货膨胀分为预期性和非预期性两种,主要作用在于考察通货膨胀的效应。一般认为,只有非预期性通货膨胀才有真实效应,而预期性通货膨胀没有实质性的效果,因为在通胀真正发生之前,经济主体已采取了相应对策,从而抵消了其影响。

(4) 按市场机制的作用区分

按市场机制的作用不同,通货膨胀可分为公开型通货膨胀和隐蔽型通货膨胀。公开型通货膨胀的前提是市场功能完全发挥,价格对供求反应灵敏,过度需求通过价格的变动得以消除,价格总水平明显地、直接地上涨。隐蔽型通货膨胀则是表面上货币工资没有下降,物价总水平也未提高,但居民实际消费水准却下降的现象。其前提是,在经济中已积累了难以消除的过度需求压力,但由于政府对商品价格和货币工资进行严格控制,过度需求不能通过物价上涨而吸收,商品供不应求的现实通过准价格形式表现出来:如黑市、排队、凭证购买、有价无货以及一些产品在价格不变的情况下质量下降等等。

2. 通货膨胀的起因

一般地,按起因不同,通货膨胀可分为四类:

(1) 需求拉动型通货膨胀

定义:又称为超额需求通货膨胀,总需求超过总供给所引起的一般价格水平的持续显著上涨。解释为"过多货币追求过少的商品"。

在西方经济学中,"需求拉上"论是产生最早,流传最广,影响力最大的通货膨胀理论。在 20 世纪 50 年代中期之前,"需求拉上"说几乎为整个经济学界所接受。

"需求拉上"说认为,在总产量达到一定值后,当需求增加时,供给会增加一部分,但供给的增加会遇到生产过程中的瓶颈现象,即由于劳动力、原料、生产设备的不足使成本提高,从而引起价格上升。或者是当产量达到最大,即为充分就业时的产量时,当需求增加时,供给也不会增加,总供给增加只会引起价格的上涨。消费需求、投资需求、政府需求或国外需求都会导致需求拉动型通货膨胀,需求方面的冲击主要包括财政政策、货币政策、消费习惯的突然改变、国际市场的需求变动。引起需求扩大的因素有两大类:一类为实际因素,即消费需求、投资需求的扩大,如政府支出的增加、减税、净出口增加等(通过 IS 曲线右移)都会导致总需求的增加,需求曲线右移。

另一类为货币因素，即货币供给量的增加或实际货币需求量的减少，(通过 LM 曲线右移)导致总需求增加。用总需求和总供给曲线表示如图 9-1。

在凯恩斯学派的模式里，政府支出包括在有效需求之内。除消费需求外，总需求还包括投资需求和净出口等。在总产出不变时，即使货币供给量不变，总需求中任何一项的自发增加都会产生通货膨胀。

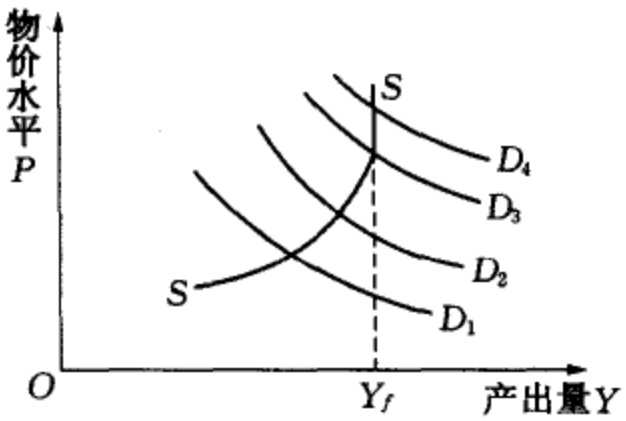


图 9-1　需求拉动型通货膨胀

传统的货币数量说把货币数量看作是决定一般物价水平的唯一因素。假设经济总量处于充分就业水平，货币数量的增加必然引起一般物价水平作同比例的上升或下降。以弗里德曼为代表的新货币数量说对传统理论作了修改，但仍强调货币数量对通货膨胀的作用，认为“通货膨胀主要是一种货币现象，是货币量比产量增加更快造成的。货币量的作用为主，产量的作用为辅。许多现象可以使通货膨胀率发生暂时的波动，但只有当它们影响到货币增长率时，才产生持久的影响”。如果货币数量增长率超过产量的增长率，势必造成通货膨胀。

与凯恩斯学派的需求拉上说相比，货币学派的需求拉上说更强调货币供给量的变化对总需求的影响，并强调货币供给的外生性。凯恩斯学派的有效需求变化与货币供给量的增减之间并没有固定的因果关系。也就是说，货币供给量的增减可以引起总需求的增减，从而导致一般物价水平的升降；反过来，有效需求中的项目也可以自发地增加或减少，并通过一般物价水平的升降而使货币供给量或货币流通速度被动地服从和适应需求的变化。而根据货币学派的理论，货币量是一个独立的外生变量，其变动必先于物价变动而发生，货币量不可能是适应物价变动的内生因素，通货膨胀纯粹是一种货币现象，并强调预期的作用。

(2) 成本推动型通货膨胀

定义：又称为成本通货膨胀或供给通货膨胀，在没有超额需求的情况下，由于供给方面成本的提高所引起的一般价格水平持续和显著上涨。这种理论认为，厂商的产品定价一般采取成本加成的办法，即商品的价格等于生产成本加上一个既定的利润率。因此当成本上升时，总供给曲线向上移动，用总需求和总供给曲线表示如图 9-2。

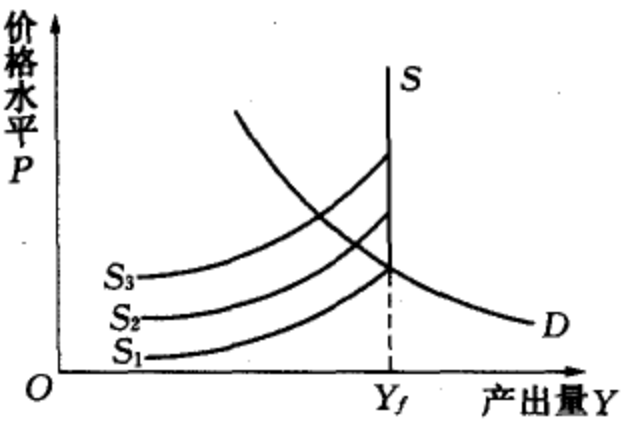


图 9-2　成本推动型通货膨胀

除工资成本变化外，引起供给曲线向上移动的原因还有：①原料价格上升。如由于气候原因，导致农产品歉收，价格上升；石油输出国组织大幅度提高价格，致使成千上万以石油或其加工

品为原料以及以石油为能源的商品的成本上升。②间接成本推动。现代企业为了加强竞争，扩张市场，必须增加许多间接成本开支，如技术改进费、广告费等，将这些增加的间接成本转嫁到产品价格中去，就会引起物价上涨。③垄断利润。一些企业具有垄断力量，它们可以大幅度提高垄断价格，同时带动其他商品价格上涨。

（3）混合型通货膨胀

从需求和供给两个方向分析，有人提出了混合型通货膨胀理论，其分析的实质就是把上面两个理论结合起来。举例来说，在劳动生产率没有提高的情况下，由于货币工资自发的、一次性的增长，会引起价格水平的上升，为了维持实际工资不变，工人要求更高的工资，从而导致物价、工资的螺旋式上升，产量下降。这时，如果政府采用“相机抉择”的政策来抑制萧条，如增加政府支出，使 AD 曲线右移，则会使价格进一步上升，由于货币-工资机制的作用，AS 曲线继续左移，产生混合型通胀，用总需求和总供给曲线表示如图 9-3。

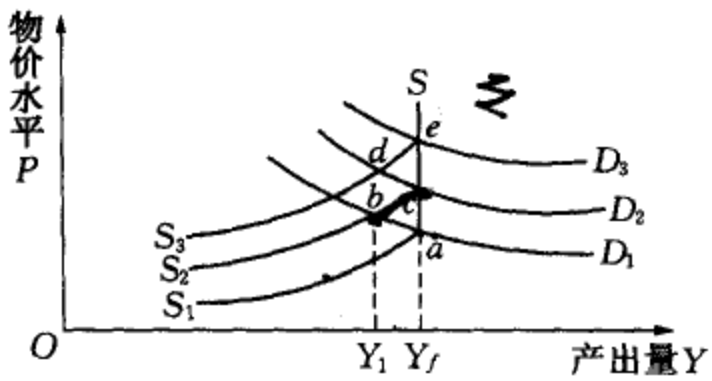


图 9-3　混合型通货膨胀

需要注意的是，通货膨胀的产生不是一个一次性的过程，而是一个持续发展螺旋上升的过程，这需要结合需求和供给来解释。

但是，以弗里德曼为首的货币学派坚持需求拉上的主张，反对成本推进的说法，当然也反对混合型通货膨胀的解释。其理由是：成本推进的通货膨胀理论将个别价格同一般物价水平等同起来，把相对价格与绝对价格混为一谈。只要货币供给量没有变化，则普遍的、持续的物价上涨不可能发生。

（4）结构性通货膨胀

定义：由于经济结构因素的变动，出现一般价格水平的持续上涨，称为结构性通货膨胀。

结构性通货膨胀模型的核心是：经济中存在两大部门（需求增加部门，需求减少部门；先进部门，保守部门；扩展部门，非扩展部门；开放部门，非开放部门），由于需求转移，劳动生产率增长的不平衡或世界通货膨胀率的变化，一个部门的工资、物价相应上升，但劳动力市场的特殊性要求两个部门的工人工资以同一比例上升，相反的情况出现时，工资与物价存在向下的刚性，结果引起物价总水平的普遍持续上升。结构性通胀理论包括需求移动论、不平衡增长模型、劳动供给理论及北欧模型。

3. 通货膨胀的经济影响

（1）通货膨胀的影响的一般结论

通常，通货膨胀的经济影响主要有三个方面：

首先，通货膨胀的再分配效应。通货膨胀将降低固定收入阶层的实际收入水平。即使就业工人的货币工资能与物价同比例增长，在累进所得税下，货币收入增加使人

们进入更高的纳税等级，而且，税率的上升也会使工人的部分收入丧失。另外，通货膨胀靠牺牲债权人的利益而使债务人获利。只要通货膨胀率大于名义利率，实际利率就为负值。总之，通货膨胀使得：

① 固定收入者吃亏，浮动收入者得利。

② 债务人得利，债权人吃亏。

③ 实际财富持有者得利，货币财富持有者受损。

④ 国家得利，居民受损。

⑤ 除此之外，通货膨胀对社会稳定、政权巩固、对外关系等其他方面也有影响，许多已超出了经济的范围。

其次，通货膨胀的产出效应。在短期，需求拉上的通货膨胀可促进产出水平的提高；成本推进的通货膨胀却会导致产出水平的下降。

最后，通货膨胀对就业的影响效应。需求拉上的通货膨胀对就业的影响是显而易见的，它会刺激就业、减少失业；成本推进的通货膨胀在通常情况下，会减少就业。

但在长期，上述影响产量和就业的因素都会消失。总之，从理论和实证两方面考察通货膨胀与就业、产出之间的关系，结论似乎是：短期内，通货膨胀可以降低失业率，提高产出水平；长期内，影响甚微，甚至起相反的作用。

（2）通货膨胀的影响的争论

通货膨胀对经济的影响，有促进论、促退论和中性论（注意：中性论不是认为通货膨胀对经济没有影响，而是认为通货膨胀对经济增长既有正效应，也有负效应）三种观点。这三种观点与菲利普斯曲线的三个阶段相对应，短期的菲利普斯曲线支持促进论；当货币幻觉消失，人们形成了通货膨胀的预期，失业与通货膨胀之间不再存在替代关系，通货膨胀就是中性的；如果通货膨胀使经济变得不稳定，市场信号失灵，加深经济功能的失调，会导致自然失业率上升，则通货膨胀对经济就是促退的。实证和理论的观点多支持中性论。

（3）结合平衡和预期问题的通货膨胀的影响（见表 9-4）

表 9-4　平衡和预期问题的通货膨胀对产量、就业和收入分配的影响

通货膨胀	对产量、就业和收入的影响
平衡和预期性通货膨胀	对三者无影响。
平衡和非预期性通货膨胀	对产量影响不大，对收入分配影响大：有利于债务人、雇主、政府和持实物的人，不利于债权人、工人、领取固定工资的人和持现金的人。
非平衡和预期性通货膨胀	对收入分配影响不大，但影响产量和就业。
非平衡和非预期性通货膨胀	影响收入分配，也影响产量和就业。

4. 自然失业率

自然失业率（natural rate of unemployment）是指充分就业下的失业率。由于人

口结构的变化、技术的进步、人们的消费偏好改变等等因素，社会上总会存在着摩擦性失业和结构性失业。就长期而言，经济不景气带来的失业情况常常会消失，社会上只留下自然失业现象。“自然”的定义并不明确，没有人能明确地指出一个社会的自然失业率是多少，因为它会随着人口结构的变化、技术进步、产业升级而变化。

目前，美国政府把自然失业率界定为6%，失业率在6%以下就算是充分就业了；我国台湾的学者估计，台湾现在的自然失业率应在1.27～3.59%之间；香港金管局经过研究指出，其自然失业率在20世纪90年代初期为2%～3%，近几年已上升到3%～4%。

1968年，弗里德曼与美国哥伦比亚大学经济学家菲尔普同时提出“自然失业率”理论。在此之前，凯恩斯理论一直认为，轻度失业只会带来轻度通胀，在一个稳定的经济运行过程中，失业与通胀可以相互共存，例如，在有4%的失业率的情况下可以有4%的通胀率。这一理论实际上等于说，政府可以选择自己认为最合适的失业与通胀混合比例。

弗里德曼却明确指出，如果政府试图把失业率压到“自然失业率”之下，通胀就会上升得更高。这一理论很快得到验证。在20世纪60年代和20世纪70年中，美国政府因为要达到全民就业的目标，结果使国内通胀率从1960年的1%上升到1979年的13%。

5. 菲利普斯曲线

菲利普斯曲线是菲利普斯根据现实统计资料所给出的反映货币工资变动与失业率之间相互关系的曲线。

(1)菲利普斯曲线的产生

它是1958年由执教于英国伦敦大学的新西兰经济学家菲利普斯(A. W. Phillips)在《1861—1958年英国的失业率与货币工资率的变化率之间的关系》一文中提出来的。通过分析，菲利普斯发现在失业率与货币工资上升率之间存在一种比较稳定的替代关系，即在失业率较低的时期，货币工资上升得较快，而在失业率较高的时期，货币工资上升得较慢。甚至有可能由上升变为下降。

菲利普斯的发现引起了经济学家们的高度重视，但它只是统计研究的结果，并无理论上的根据。1960年，加拿大经济学家利普赛(R. G. Lipsey)发表论文，进一步验证了菲利普斯的研究结论，并通过对劳动力市场供求情况的分析，为菲利普斯曲线提供了理论上的解释。利普赛认为，货币工资增长率与劳动力的超额需求之间存在线性关系，劳动力的超额需求越大，货币工资上升趋势越显著。同时，劳动力的超额需求越大，寻找工作越容易，失业率就越低。将这两点结合起来，就得了表示货币工资增长率与失业率呈反向关系的菲利普斯曲线(如图9-4)。

假设劳动力在国民收入分配中的比例保持不变，按照成本加成定价的原则，工资

上涨率可以由物价上涨率来代替，就得到了通常所说的表示物价上涨率与失业率之间反向关系的菲利普斯曲线(如图 9-5)。

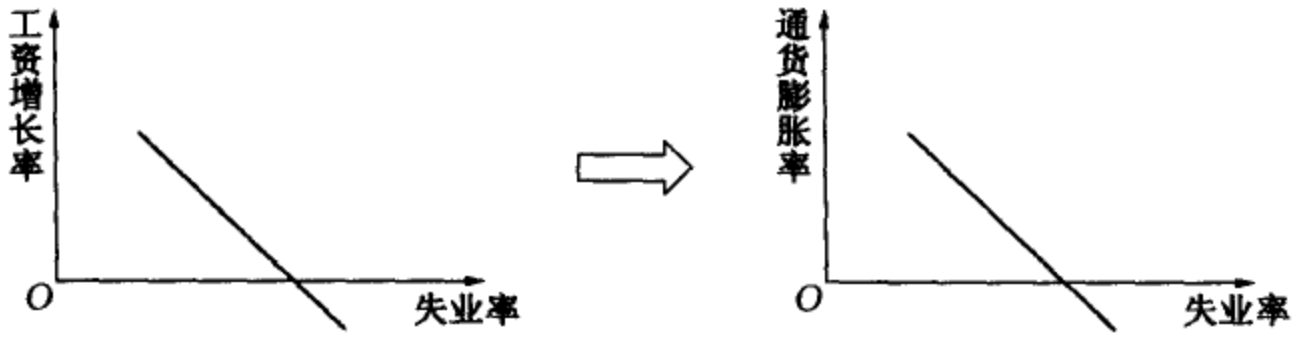


图 9-4　菲利普斯曲线的演变

菲利普斯曲线既反映出通货膨胀与失业的替代关系，又可用于分析抑制通货膨胀的对策。在一定的时点上，政府可设置一个经济能够最大限度承受的通货膨胀与失业的界限，通过总需求管理政策把通货膨胀和失业都控制在此界限之内。当通货膨胀率过高时，可通过紧缩性的经济政策使失业率提高，以换取低通货膨胀率；当失业率过高时，可采取扩张性的经济政策使通货膨胀率提高，以获得较低的失业率。当通货膨胀成为一种持续性的长期现象时，人们对通货膨胀的预期就会使菲利普斯曲线向右上方移动，这意味着经济必须以更高的通货膨胀率才能换取一定的失业率。

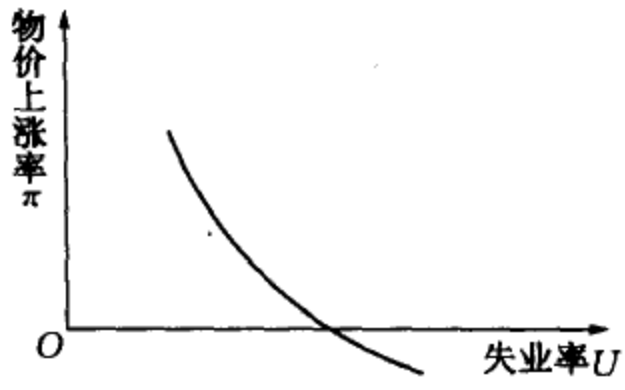


图 9-5　菲利普斯曲线

在 1968 年之前，菲利普斯曲线大获成功，不仅在理论上普遍地被人们接受，政府当局还利用这种关系进行相机抉择，制定和执行适当的经济政策，以使通货膨胀和失业都被控制在可以接受的限度之内。

(2) 弗里德曼的菲利普斯曲线

20 世纪 60 年代后期，资本主义经济现实越来越与菲利普斯曲线相背离，一些国家出现了通货膨胀率与失业率同时上升的滞胀现象。菲利普斯曲线无论在理论上和实证研究上都受到了尖锐的批评。用弗里德曼的话说，对失业与通货膨胀实际问题的研讨进入了第二个时期，即所谓的“自然失业率说”时期。

弗里德曼认为，菲利普斯曲线的最大弱点是采用名义工资率来代替通货膨胀率，并由此推断通货膨胀与失业率之间具有稳定的替代关系。但这仅是短期内，通货膨胀尚未被人们预期时的情况。一旦形成了通货膨胀的预期，工人会要求足以补偿物价上涨的更高的名义工资，而雇主则不愿在这个工资水平上提供就业，最终，失业率又恢复到“自然失业率”水平。

图 9-6 中，假定经济开始处于 E 点，通货膨胀率为 O，失业率为 U_N。政府为减少

失业而采取通货膨胀性政策，通货膨胀沿短期菲利普斯曲线 P_1 上升至 C，失业率暂时下降至 U_L。但随后，人们根据经验，将通货膨胀预期调整到 $\pi^e = A$，短期菲利普斯曲线上移到 P_2，如果名义工资保持不变，人们愿意提供的劳动力减少，失业率重新回到 U_N。要使失业率降低，政府必须采取更为扩张的政策，将通货膨胀率上升到 D，失业率才能又暂时地降到 U_L。但随后，人们的通货膨胀预期会进一步调整到 $\pi^e = B$，短期菲利普斯曲线上升到 P_3。失业率又重新回到相对于 G 点的 U_N。如果政府继续实行扩张政策，这个过程就持续下去。因此，长期内，通货膨胀率和失业率之间并不存在稳定的交替关系，将 E，F，G 点连接起来，菲利普斯曲线变成一条垂直线。

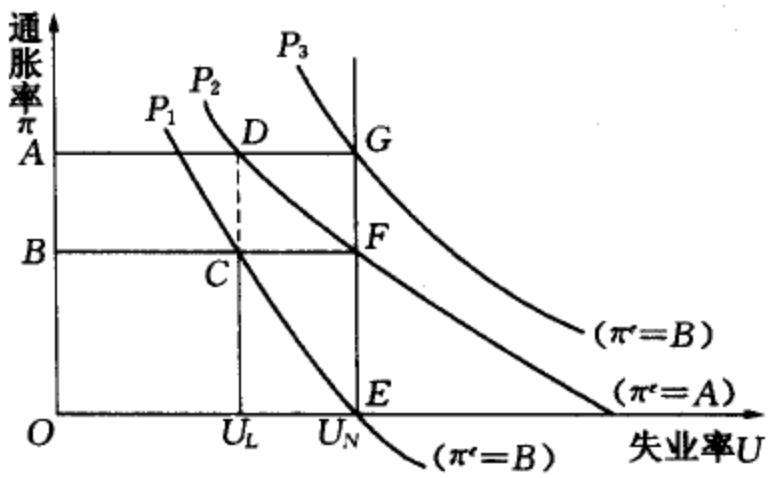


图 9-6　弗里德曼的菲利普斯曲线

弗里德曼将长期的均衡失业率 U_N 称为“自然失业率”，它可以和任何通货膨胀率水平相对应，且不受其影响。因此长期的菲利普斯线是一条垂直线，如图 9-6 中的 EFG。长期菲利普斯曲线是以自然失业率为出发点的一条垂线，它否认了长期会存在失业和通货膨胀之间的替代关系。由于自然失业率是无法长期消除的，任何政府试图以提高通货膨胀率来降低失业率的努力，其结果都只是暂时的。

根据弗里德曼的理论，菲利普斯曲线在短期是存在的，但是在长期不存在左上右下的典型的菲利普斯曲线，此时其为一条“从出发点的垂线”。

(3) 理性预期下的菲利普斯曲线

弗里德曼所讲的预期是适应性预期，即人们根据以前的经验预测未来。芝加哥大学的卢卡斯(R. E. Lucas)等则提出理性预期的概念，认为人们能够充分利用已有信息，形成对未来的无偏估计。当政府宣布采取扩张性政策增加有效需求时，人们就已经预测这会产生通货膨胀，工人事先要求提高工资，厂商提高价格，因此扩张性政策除提高价格水平外，即使在短期内对产出也没有作用。

此时，短期的典型菲利普斯曲线也不可能存在。无论长期还是短期，菲利普斯曲线都是一条垂直线。

综上所述，菲利普斯曲线是表示通货膨胀与失业之间关系的曲线，凯恩斯学派、货币主义者和理性预期学派对它有不同的解释。凯恩斯学派认为，通货膨胀与失业之间存在着替代关系，所以货币政策等宏观经济政策有效：当失业率高时，高通货膨胀率可换取低的失业率；当通货膨胀率高时，高失业率可换取低通货膨胀率；货币主义者认为，这种替代关系只有在短期中存在，而在长期中不存在，所以货币政策在短期中有效，而在长期中无效；理性预期学派认为，无论在长期或短期中都不存在这种替代关系，所以货币政策等宏观经济政策根本无效。

（4）第三阶段的菲利普斯曲线

另外，弗里德曼在其获诺贝尔奖的演说词中还提出了菲利普斯曲线的第三阶段的概念，即可能存在长期内的向上斜倾的菲利普斯曲线，出现通货膨胀率与失业率同时增长的现象。他认为，高度的和变化剧烈的通货膨胀也可能提高自然失业率。理由是：①在通货膨胀不可预测地加剧的情况下，工资没有受到指数化条款保护的工人，可能会因不满意实际工资降低而停止工作；②通货膨胀本身的反复不定，会降低市场信号的功能，从而降低生产效率；③由于物价不断波动而引起政府干预，也很可能加深经济功能的失调而提高自然失业率。

如图 9-7 所示，假定最初的自然失业率为 U_{N1}，P_1，P_2，P_3 是短期菲利普斯曲线，由于通货膨胀变化无常导致生产率和市场功能下降，自然失业率由 U_{N1} 上升到 U_{N2}，U_{N3}，从而长期菲利普斯曲线 P_L 为向上倾斜的曲线。如果说第一阶段的菲利普斯曲线支持通货膨胀“促进论”，第二阶段菲利普斯曲线基本上支持“中性论”的话，第三阶段的菲利普斯曲线显然是“促退论”的最好说明。

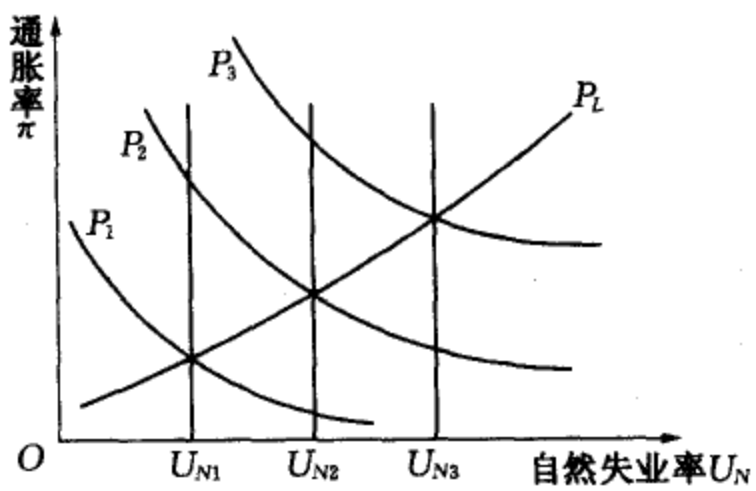


图 9-7　理性预期下的菲利普斯曲线

而美国在 20 世纪 90 年代持续 10 年的高增长、低通胀、低失业的经济表现似乎也说明第三阶段菲利普斯曲线的存在。当时，美国经济的失业率从 1992 年 6 月的 7.8%开始不断地降低至 2000 年 10 月份的 3.9%，而通货膨胀率也一路下滑。

6. 反通货膨胀政策

（1）紧缩性的需求管理政策

紧缩性的需求管理政策从政策上可分为紧缩性的财政政策和紧缩性的货币政策。

紧缩性的财政政策包括：①削减政府支出，包括减少军费开支和政府在市场上的采购；②限制公共事业投资和公共福利支出；③增加赋税，以抑制私人企业投资和个人消费支出。其目的是紧缩财政支出，提高赋税，一方面压缩政府支出形成的需求，另一方面抑制私人部门的需求。但是，财政支出有很大的刚性，教育、国防、社会福利的削减都是阻力重重，有时并非能由政府完全控制。增加税收更会遭到公众的强烈反对，政府轻易不敢尝试。

紧缩性的货币政策有时并不是指货币存量的绝对减少，而只是减缓货币供应量的增长速度，以遏制总需求的急剧膨胀。当然当局也可以采取传统的中央银行三大政策工具，限制银行信贷规模，绝对减少货币存量。

货币学派更注重货币政策的作用，弗里德曼说：“正因为过多地增加货币量是通货膨胀的唯一原因，所以，降低货币增长率也是医治通货膨胀的唯一方法”。只有将

货币增长率最终下降到接近经济增长率的水平，物价才可能大体稳定下来。

紧缩性需求管理政策从实施方法上可分为激进主义政策（冷火鸡政策）和渐进主义政策。前者是指政府通过突然性的、大规模的紧缩性的需求管理政策，以名义国民生产总值明显下降和失业率显著提高为代价，在短时间内，争取消除通货膨胀的政策。后者是指政府持续不断地紧缩总需求，在很长的时间内逐步消除通货膨胀的政策，其基本特征是较小的失业率和较长的时间。

（2）收入政策

收入政策又称为工资物价管制政策，是指政府制定一套关于物价和工资的行为准则，由价格决定者（劳资双方）共同遵守。目的在于限制物价和工资的上涨率，以降低通货膨胀率，同时又不造成大规模的失业。收入政策主要针对成本推进型的通货膨胀。

收入政策可以采取以下三种形式：①指导性为主的限制。对特定的工资或物价进行“权威性劝说”或施加政府压力，迫使工会或雇主协会让步；对一般性的工资或物价，政府根据劳动生产率的提高等因素，制定一个增长标准作为工会和雇主协会双方协商的指导线，要求他们自觉遵守。②以税收为手段的限制。政府以税收作为奖励和惩罚的手段来限制工资或物价的增长。如果增长率保持在政府规定的幅度之内，政府就以减少个人所得税和企业所得税作为奖励；如果超过界限，就增加税收作为惩罚。③强制性限制。政府颁布法令对工资和物价实行管制，甚至实行暂时冻结。

但是，收入政策也存在着以下缺陷：①如果是指保守性的指导性政策或税收政策，效果取决于劳资双方与政府能否通力合作。②强制性的收入政策会妨碍市场机制对资源的有效配置。因为市场是通过价格信号来指导生产和要素流动的。如果禁止价格上涨，也就等于取消了资源转移的动力。③如果在价格管制的同时没有采取相应的紧缩需求的措施，公开的通货膨胀变为隐蔽型的，一旦重新放开价格，通货膨胀会以更大的力量爆发出来。

（3）供给政策

以拉弗（A. Laffer）等为首的供应学派认为，通货膨胀是与供给紧密地联系在一起的。通货膨胀与供给不足之间的关系主要是：通货膨胀的主要危害在于损伤经济的供给能力，而供给不足，需求相对过剩又是引起通货膨胀的主要原因。他们认为，虽然通货膨胀的直接原因是货币量过多，但从根本上说，需求膨胀，货币过多是相对于商品供给过少而言的。

供应学派认为，治理通货膨胀，摆脱滞胀困境，治本的方法在于着力增加生产和供给。增加生产意味着经济增长，这样可以避免单纯依靠紧缩总需求引起衰退的负面效应。增加供给就满足了过剩的需求，从而克服通货膨胀。要增加生产和供给，一个最关键的措施就是减税，以提高人们的储蓄和投资能力与积极性。同时配以其他政策措施，一是削减政府开支增长幅度，争取平衡预算，消灭财政赤字，并缓解对私人部门的挤出效应；二是限制货币增长率，稳定物价，排除对市场机制的干扰，保证人们

储蓄与投资的实际效益，增强其信心与预期的乐观性。政府除为增加供给创造良好的环境和提供必要的条件外，不应对经济多加干预，而由市场机制对经济进行自动调节。只有这样，才能充分发挥减税刺激供给的积极作用。随着商品和劳务供给的增加，通货膨胀将彻底消除。

供给学说强调了一向被忽视的供给方面因素，认为治理通货膨胀，特别是滞胀，根本的出路在于增加供给，有其积极意义。但他们过分夸大了减税对增加供给的刺激作用，从实际情况看，减税的效果并不明显。

7. 通货紧缩

对照通货膨胀的一般定义，通货紧缩是指一般价格水平的持续和显著的下跌。

从理论定义来看，通货紧缩似乎只是一种与通货膨胀相对应的货币现象。但是，由于通货紧缩与通货膨胀不同，仅从物价下降的货币表现来看，无法区别于劳动生产率上升等技术进步因素带来的物价下降现象，也不能明确反映这种现象对实际经济的危害性。因此，人们往往给通货紧缩赋予实体经济的内容，将通货紧缩的特征归纳为以下几点，作为认识和判别通货紧缩现象的依据：

第一，物价水平在较长时期内呈下降趋势，而且物价的下降并没有带来消费量的明显增长。第二，货币供应量增速放慢或负增长，商业贷款规模下降或增长明显减缓。第三，全社会生产的开工率下降，*GDP* 出现负增长或实际增长持续低于潜在的增长率水平。

通货紧缩并不是一种孤立的现象，历史的记录说明，世界经济曾至少出现过三次大的通货紧缩：

(1) 在 19 世纪最后 20 多年的时间中，英国和美国出现了物价指数持续走低的情形。从 1883—1895 年，英国消费物价指数从 100.0 下降到 81.4，而在此之前，英国 1883 年的消费物价水平已经比 1873 年的 119.6 低了许多。美国消费物价指数从 1871 年起就开始下降，从前一年的高峰 127.9 一直降落到 1895 年的 84.2(据麦迪逊的统计)。

(2) 美国 20 世纪 30 年代的通货紧缩。与 19 世纪不同的是，此次通货紧缩伴随着生产衰退和失业增加。

(3) 20 世纪末期以来日本等国或者地区出现的经济不景气状况。

8. 理性预期

理性预期是指人们能够事先掌握一切可以利用的信息，并且按照理性人的行为来获得和处理信息。理性预期学派认为菲利普斯曲线在长期和短期都不会存在，因为任何通货膨胀和治理通货膨胀的效果都被预期，并且导致政府为治理通货膨胀的相机抉择政策的努力失败。

理性预期学派认为，人们能够对未来作无偏估计，不会犯系统性的错误。政府扩大总需求的措施只会引起物价上涨，对产出与就业毫无帮助。但反过来，政府可以利

用它无痛苦地将通货膨胀率迅速降下来。政府宣布，为清除通货膨胀，它将采取紧缩的货币和财政政策，人们预期价格将下降，要求的工资和物价上涨相应下降，在产出几乎毫无降低的情况下，通货膨胀率顺利地降了下来。在这里，政府政策的可信性至关重要。如果人们不相信政府会真心采取紧缩措施，仍要求较高的工资增长率，衰退就不可避免。

理性预期学派将经济波动归咎于信息不全，过分夸大预期的作用。他们认为通货膨胀可能毫无代价地清除，这是很不现实的。但是，预期在通货膨胀的形成和治理过程中可能发挥的作用是的确存在的，表 9-5 对几种预期的特点进行了比较。

表 9-5　几种预期比较

类　型	特　点
静态预期	预期值等于上期实际值(静态预期是在蛛网理论的基础上发展而来的)。
外推型预期	预期值等于上期实际值及其变化(不但以经济变量的过去水平为基础，而且还要考虑经济变量未来的变化趋势)。
适应性预期	预期值等于上期实际值及其误差(经济主体会根据前期预期的误差来校正当期预期值。适应性预期是一种反馈型预期。当前期预期价格高于实际市场价格时，现期的预期价格应当降低，否则应增加)。
理性预期	1961 年，约翰·穆斯在借鉴以往预期模型的基础上，提出了理性预期假说。理性预期是指经济当事人为避免损失和谋取最大利益，会设法利用一切可以取得的信息，对所关心的经济变量在未来的变动状况作出尽可能准确的估计。

三、例题解析

例 1　菲利普斯曲线表明_____与_____之间的负相关关系。(财政部财政科学研究所 1998 年研究生入学考试试题)

【思路】从菲利普斯曲线图可以看出通货膨胀率与失业率之间呈负相关关系

【解析】

通货膨胀率　　失业率

例 2　成本推进型通货膨胀的起因有(　　)。(华东师范大学 2000 年研究生入学考试试题)

A. 天灾导致农业歉收　　B. 行业工会加薪要求

C. 石油冲击　　D. 货币供给过多

E. 垄断定价

【思路】首先考察是否是通货膨胀，然后看是否是因为成本增加引起的。

【答案】BCE

【解析】

A 影响的是供给；

B 为工资增加，典型因素；

C 导致原料成本增加；

D 为货币因素导致的通货膨胀；

E 产生原因为垄断利润，典型因素。

例 3　未预期到的通货紧缩也会带来巨大的社会成本。描述下面各种情况中的通货紧缩状况，并分析相应的代价：

(a) 在经济大萧条时期，主要粮食作物的价格随着其他商品价格一同下跌，对于有大量抵押贷款的农民来说，将会产生什么影响？

(b) 很多学生为支付高等院校的学费，贷款超过 20 000 美元，他们希望通货膨胀能够使自己用贬值的美元数偿还这些贷款，那么，如果工资和价格开始以 5%的速率下跌，对这些学生来讲，情况又会怎样？

【思路】考虑相对收入水平。

【解析】

在(a)种情况下，由于农产品价格下跌，会导致农民的大量抵押贷款无法偿付，并无法进入下一轮生产。

在(b)种情况下，学生们的实际收入下降，由于还贷使得他们紧缩开支，导致消费下降，经济萎缩。

例 4　什么是核心通货膨胀？核心通货膨胀概念是怎样产生的？

【解析】

核心通货膨胀指经济主体在其行动决策中有关未来可能出现的通货膨胀情况的预期，又称预期通货膨胀。人们在不同的场合还使用另外一些名称，如惯性通货膨胀、基础通货膨胀。在 20 世纪 60 年代末 70 年代初期，西方国家出现了“滞胀”的局面，单从传统的总需求或总供给因素已不能解释当时的通货膨胀，由此提出核心通货膨胀的概念，试图作为有别于需求因素和成本因素的对通货膨胀率的决定有重大影响的第三个因素。

例 5　结构性通货膨胀中的北欧模型。

【解析】

结构性通货膨胀还有另外一种模型，称为“斯堪的纳维亚模型”或“北欧模型”，主要适用于分析“小国开放经济”的通货膨胀问题。这一模型最初由挪威经济学家奥克鲁斯特(O. D. Aukrust)提出，又经瑞典经济学家德格伦(G. T. Edgren)、法克森(K. O. Foxen)及奥德纳(C. E. Odhner)等人加以发展和完善。

小国开放经济指的是一类小型国家，它们参与国际贸易，但其进出口总额在世界市场上所占份额微乎其微，无足轻重，因而它们的进出口不会对世界市场上的价格产生任何影响，是一个纯粹的价格接受者，但世界市场的价格变化却通过贸易对其国内价格水平产生影响。因此，这些国家的通货膨胀在很大程度上要受世界通货膨胀的制约。

在模型中，小国开放经济分为两个部门：一是开放部门（E），一是非开放部门（S）。开放部门包括那些生产的产品主要用于出口的行业，或虽用于国内消费，但有进口替代品与之竞争的行业；非开放部门是指那些因受政府保护或者因产品本身的性质而免受国外竞争压力的行业。

斯堪的纳维亚模型包括以下几个主要关系：

（1）以本国货币表示的开放部门的产品价格由世界市场价格与现行汇率共同决定；在固定汇率下，开放部门的通货膨胀率 π_E 等于世界通货膨胀 π_W，即：

$$\pi_E = \pi_W$$

（2）开放部门的劳动生产率的增长率 λ_E 由外生变量决定，$\pi_E + \lambda_E$ 构成开放部门每个工人产出价值的增长率，如果收入分配结构不变，则每个工人的产出价值增长率就等于货币工资的增长率 W_E，即：

$$W_E = \pi_E + \lambda_E$$

（3）开放部门的货币工资增长 W_E 与非开放部门的货币工资增长 W_S 之间存在着一种“挤出效应”或“关联效应”，市场力量和工会的工资政策将导致非开放部门的工资增长率与开放部门一样高，即：

$$W_E = W_S$$

（4）非开放部门实行成本加成定价原则，因此，该部门的货币工资增长率 W_S 与劳动生产率的增长率 λ_S 共同决定了这一部门的通货膨胀率 π_S，即：

$$\pi_S = W_S - \lambda_S$$

（5）开放部门的通货膨胀率 π_E 和非开放部门的通货膨胀率 π_S 的加权平均数构成国内通货膨胀率 π，即：

$$\pi = \alpha_E \pi_E + \alpha_S \pi_S$$

其中 α_E 和 α_S 分别为开放部门和非开放部门在国民经济中的比重，因此有：

$$\alpha_E + \alpha_S = 1$$

以上这些关系式经过简单的数学处理后，就可以得出斯堪的纳维亚模型的结论[①]：

① $\pi = \alpha_E \cdot \pi_E + \alpha_S \pi_S = \alpha_E \pi_E + \alpha_S (W_S - \lambda_S) = \alpha_E \pi_E + \alpha_S (W_E - \lambda_S) = \alpha_E \pi_E + \alpha_S (\pi_E + \lambda_E - \lambda_S) = \alpha_E \pi_E + \alpha_S \pi_E + \alpha_S (\lambda_E - \lambda_S) = (\alpha_E + \alpha_S) \pi_E + \alpha_S (\lambda_E - \lambda_S) = \pi_E + \alpha_S (\lambda_E - \lambda_S)$

$$\pi = \pi_W + \alpha_S(\lambda_E - \lambda_S)$$

它说明一个小国开放经济的通货膨胀率取决于三个因素：世界通货膨胀率π_W，开放部门与非开放部门之间劳动生产率的差异（$\lambda_E - \lambda_S$），以及开放部门与非开放部门在国民经济中的比重。由于一般情况下，开放部门劳动生产率增长率高于非开放部门，即$\lambda_E - \lambda_S > 0$，所以，在世界通货膨胀率一定时，若开放部门比重增加而非开放部门比重减少，则通货膨胀率下降；反之，通货膨胀率上升。这体现了结构性因素对通货膨胀的影响。同时，对小国开放经济而言，世界通货膨胀率直接成为国内通货膨胀的一个组成部分，所以，该模型又被看作是通货膨胀国际传播的典型。

例 6　通货膨胀的收入再分配效应。

【解析】

通货膨胀除了对产出、就业有影响外，还会引起国民收入再分配效应，这在前面已简单提到。具体地说，有以下几点：

（1）固定收入者吃亏，浮动收入者得利。对固定收入阶层来说，实际收入因通货膨胀而减少，生活水平必然降低。哪些人属于固定收入阶层呢？最为明显的是那些领救济金、退休金的人，以及白领阶层、公共雇员以及靠福利和其他转移支付维持生活的人。他们在相当长的时间内所获得的收入是固定不变的。近年来，西方政府试图用增加福利的办法来抵消通货膨胀对社会保障接受者不利的再分配效应。如从1972年起，美国根据一项自动增加的调整公式，将社会保障利益指数化，即与消费品价格挂起钩来，自动调整。

如果收入上涨在企业价格水平和生活费用上涨之前，浮动收入者则会从通货膨胀中得到好处。如果产品价格上升得比工资和原料价格上升快，企业主就能从通货膨胀中获得好处，增加利润。

（2）债务人得利，债权人吃亏。债务人获得货币进行即期使用，提高购买；待其偿还时，由于通货膨胀，同量货币的实际购买力已经下降。通货膨胀靠牺牲债权人的利益而使债务人获利。如果通货膨胀被预期到，在借贷合同中附加通货膨胀条款，则这种再分配效应就不存在了。

（3）实际财富持有者得利，货币财富持有者受损。实际财富包括不动产、贵金属、珠宝、古董、艺术品，股票代表实际财富的所有权有时也和实际财富一样，在通货膨胀时期价格上涨；而货币财富包括现金、银行存款、债券，其实际价值因物价上涨而下降。因此，通货膨胀会降低储蓄倾向。

（4）国家得利，居民受损。前面讲到，国家通过通货膨胀税占有一部分实际资源。货币是政府的负债，同时，政府通过发行公债，已欠下居民大量债务，通货膨胀将其债务的实际价值缩减了。另外，由于累进税制，通货膨胀能提高税基，纳税等级上升，政府税收收入增加。

例 7 菜单成本。

【解析】

菜单成本是通货膨胀的成本之一，指当价格发生变化时，公司必须消耗真实资源以调整价格。譬如说，饭店需要重新印刷它们的菜单，邮购公司需要重新印制它们的目录，出租汽车公司必须重订计价表，市区需要重新调整停车计价表，商店需要更改商品价格标签。这些成本有时还是无形的，比如召集人员重新定价等。

例 8 反通货膨胀目标制(inflation targeting framework)介绍。

【解析】

将政府的货币政策目标明确为低水平通货膨胀并将通货膨胀目标率公之于众，是近年来一些国家宏观经济政策上的一个制度创新。反通货膨胀目标制(inflation targeting framework)的基本含义是：货币当局预测通货膨胀的未来走向，将此预测与已经确定的反通货膨胀目标(或目标区)相比较，根据这二者之间的差距决定货币政策工具的调整和操作。如果通货膨胀预测结果高于目标或目标区上限，采取抑制性货币供给调整；如果通货膨胀预测结果低于目标或目标区下限，采取松动性货币供给调整；如果通货膨胀预测结果在目标区范围内或非常接近目标，货币政策倾向或姿态(monetary policy stance)则可以保持不变。在实践中，货币当局所盯住的通货膨胀指标分为“标题通货膨胀”(headline inflation)和“基底通货膨胀”(underlying inflation)。前者为由独立于货币当局的统计部门所公布的物价上升指数，如“消费者物价指数”或“零售物价指数”等；后者指对“标题通货膨胀”指标进行加工整理后的、不反映货币或财政政策直接效应的物价上升指数，例如不包括住房分期贷款利息支付(mortgage interest payments)的零售物价指数。

按照国际货币基金组织研究人员的统计，从 1990—1994 年，先后有新西兰、加拿大、英国、瑞典、芬兰、澳大利亚、西班牙等 7 国的货币当局公开宣布了反通货膨胀目标或目标区(Debelle 1996)。另据报道，以色列自 1991 年起也实行了反通货膨胀目标制；发展中国家墨西哥和南非在 1996 年分别宣布采用反通货膨胀目标制。

各国采用反通货膨胀目标制的直接目的是为了缓和通货膨胀压力，防止通货膨胀率爬升。因此，这里所涉及的一个关键问题是：稳定的物价水平或低通货膨胀是否有利于经济增长，或至少无损于经济增长？

目前，大多数经济学家们已经取得了一个共识，即从长远角度来看，物价稳定或低通货膨胀不仅无损于经济增长，而且有利于经济增长，还能促使经济增长的质量得到保障(因为追求长期收益的行为在物价稳定的环境中会得到较多的鼓励，而在通货膨胀环境中人们的行为倾向于短期化，从而不利于经济增长的质量)。

经济学界在这个问题上存在的(或者说存在过的)分歧主要针对短期关系而言。简单地说，这就是关于“菲利普斯曲线”性质的争论。

许多经济学家认为，如果承认负斜率的“菲利普斯曲线”在短期内存在，一个逻辑

结论是政府及其货币当局会受到诱惑采取扩张性的货币政策，因为：在其他条件不变的情况下，货币供给增加会引起物价水平上升；如果物价上升速度快于工资增加速度，实际工资会随之下降；实际工资下降后，企业便会增加用工需求，从而促使就业增加和失业率下降。但是，如果政府货币政策的这种倾向成为惯常行为，生活在现实经济中的人们不免会加快自身调整价格的行为：企业频繁加价，劳工频繁提出加薪要求。一旦这些价格调整行为的速度与政府货币政策调整的速度相当，货币政策的效力就消失了：负斜率的“菲利普斯曲线”变成了一条垂直线——物价上涨与就业总量之间不再有任何此消彼涨的替代关系。

对货币当局来说，这就无异于提出了一个难题：面对在短期内和低通货膨胀水平上可能存在的负斜率的“菲利普斯曲线”，却不能去有效地加以利用；因为任何这样的企图会使得该曲线所表示的就业和物价变动的交替关系消失，从而无从利用。

所以，经济学家认识到，解决这个难题的关键是货币当局树立起坚持原则的良好声誉：一方面，使公众相信货币当局至少不会一遇外来冲击时就宽松银根，扩大货币供应。另一方面，货币当局在真正遇到严重外来冲击时可以适度调整货币政策姿态，缓和对就业及其增长的压力。与传统的、反周期的货币扩张不同的是，货币当局的政策姿态调整是在一个事先让社会各界所了解的幅度范围内进行，从而不至于引起公众通货膨胀预期的显著改变。这样，货币当局既对短期“菲利普斯曲线”有所利用，又避免了其效力迅速衰减的窘境。货币当局要做到这一点，关键在于使货币政策姿态的调整与取得公众的继续信任这二者之间不发生矛盾，也就是让公众继续相信货币当局的调整措施是在货币当局已经做出的承诺范围之内。这正是反通货膨胀目标（区）制的意义所在。

例 9　假定某经济区最初的通货膨胀率为 18%，政府试图通过制造 10% 的失业率实现通货膨胀率不超过 4% 的目标，当价格调整方程得系数为 $h = 0.4$ 时，试使用价格调整方程描述通货膨胀率下降的过程。（本题的知识点参考高鸿业：《西方经济学》（第二版）第 773～777 页）

【解析】本题需要综合奥肯定律、菲利普斯曲线、自然失业率和价格调整方程的知识。

（1）没有预期的价格调整方程

现在假设这个典型企业预期通行的价格就是上一年的价格，并对所有企业加总，就可以写出总价格调整方程：

$$\frac{P}{P_{-1}} = 1 + h \cdot \frac{y - y^*} {y^*} \quad \cdots\cdots ①$$

或

$$\pi = h \cdot \frac{y - y^*}{y^*} \quad \cdots\cdots ②$$

式中，$\pi = \dfrac{P - P_{-1}}{P_{-1}}$ 为通货膨胀率；h 为正常数。

②式表明，通货膨胀率与实际收入对其潜在水平的偏离，即与通货膨胀压力有正向关系，这种关系被称为价格调整曲线。由于方程②式中没有包含人们对通货膨胀的预期，故又称其为没有预期的价格调整曲线。

(2) 有预期的价格调整方程(本题选用有价格预期的价格调整方程)

现在的问题是，预期的通货膨胀率 π^e 如何确定？最简单的方式是，π^e 是由过去的通货膨胀率推测出来的，譬如说是用上一年的通货膨胀率推出的，那么预期的通货膨胀率 π^e 就是 π_{-1}。总价格调整方程为：

$$\pi = \pi_{-1} + h \cdot \frac{y - y^*}{y^*} \quad \cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots\cdots ③$$

式中，π_{-1} 为上一期的通货膨胀率。

(3) 奥肯定律

奥肯根据美国的经验数据发现，如果失业率高于自然失业率 1%，则实际产出低于潜在产出约 3%。

(4) 自然失业率

10%的失业率超过自然失业率(4%)6%[①]，所以，实际产出低于潜在产出约 18%。

根据有预期的价格调整方程：

$$\pi = \pi_{-1} - 0.4 \times 18\% = 18\% - 7.2\% = 10.8\%。$$

$$\pi_{+1} = \pi - 7.2\% = 10.8\% - 7.2\% = 3.6\%$$

实现不超过 4%的目标。调整结束。

四、习题荟萃

(一) 名词解释

1. 通货紧缩(上海财经大学 1998 年研究生入学考试试题)
2. 滞胀(上海大学 2000 年研究生入学考试试题)
3. 菲利普斯曲线

(二) 选择题

1. 通货膨胀是(　　)。(同济大学 1999 年研究生入学考试试题)

A. 货币发行量过多而引起的一般物价水平普遍持续的上涨

① 说明："自然失业率"应该是多少？若干年前，大多数主流经济学家假设它处于 6%到 6.5%之间。今天失业率在 4%左右时通胀平缓。"资料来源：http://www.finance-cn.com/jryd/jrzs/027.htm。

B. 货币发行量超过流通中的黄金量

C. 货币发行量超过流通中商品的价值量

D. 以上都不是

2. 在充分就业的情况下，下列哪一因素最可能导致通货膨胀？（　　）

A. 进口增加　　B. 工资不变但劳动生产率提高

C. 出口减少　　D. 政府支出不变但税收减少

3. 弗里德曼认为最终降低通货膨胀率的唯一办法是（　　）

A. 结构调整以降低自然失业率

B. 扩张性的财政货币政策

C. 管制工资和物价以抑制通货膨胀

D. 政府举办公共工程

E. 以上说法均不准确

4. 在下列引起通货膨胀的原因中，哪一个最可能是成本推进的通货膨胀的原因？（　　）

A. 企业借款的扩张

B. 预算赤字

C. 石油危机导致世界性商品价格的上涨

D. 投资率下降

5. 弗里德曼批评菲利普斯曲线是因为他认为（　　）。

A. 该曲线的关系只存在于长期

B. 该曲线非常稳定而且不随时间的变化而移动

C. 提高价格来减少失业的方法会降低利率

D. 提高价格来降低失业率的企图只会加速通货膨胀率的上升而在长期内对失业率没有作用

E. 以上说法均不准确

6. 一般的货币和财政手段（　　）。

A. 对控制结构性通货膨胀作用甚微

B. 能有效地控制结构性通货膨胀

C. 对抑制成本推进型通货膨胀作用很大

D. 对控制需求拉动型通货膨胀无效

E. 以上说法均不准确

7. 某一经济在两年中，货币增长速度为10%，而实际国民收入增长速度为12%，货币流通速度不变。这两年期间价格水平将（　　）。

A. 上升　　B. 下降　　C. 不变　　D. 上下波动

8. 当经济达到充分就业时，名义货币供给增长率的上升会（　　）。

A. 使总需求曲线右移，使均衡水平位于更高的通货膨胀率和产量水平上
B. 使总需求曲线和总供给曲线右移，使均衡水平位于更高的通货膨胀率和产量水平上
C. 使总需求曲线和总供给曲线左移，使均衡水平位于更高的通货膨胀和产量水平上
D. 使总需求曲线右移和总供给曲线左移，均衡水平位于更高的通货膨胀率水平上而产量不变

9. “滞胀”理论用菲利普斯曲线表示是(　　)。
A. 一条垂直的菲利普斯曲线　　B. 一条斜率为正的直线
C. 短期菲利普斯曲线的不断外移　　D. 一个斜率为负的直线

10. 弗里德曼认为货币需求函数(　　)。
A. 很不稳定，因而不可用于政策指导
B. 比消费函数稳定得多
C. 总是移动以抵消消费函数的移动
D. 在他的理论中不占重要地位

11. 某人正等待着某项工作，这种情况可归类于(　　)。
A. 就业　　B. 失业　　C. 非劳动力　　D. 就业不足

12. 如果某人由于钢铁行业不景气而失去工作，这种失业属于(　　)。
A. 摩擦性失业　　B. 结构性失业　　C. 周期性失业　　D. 永久性失业

13. 如果某人刚刚进入劳动力队伍尚未找到工作，这是属于(　　)。
A. 摩擦性失业　　B. 结构性失业　　C. 周期性失业　　D. 永久性失业

14. 下列人员哪类不属于失业人员？(　　)。
A. 调动工作的间歇在家休养者
B. 半日工
C. 季节工
D. 对薪水不满意而待业在家的大学毕业生

15. 收入政策主要是用来对付(　　)。
A. 需求拉上型通货膨胀　　B. 成本推进型通货膨胀
C. 需求结构型通货膨胀　　D. 成本结构型通货膨胀

16. 长期菲利普斯曲线说明(　　)。
A. 政府需求管理政策无效
B. 政府需求管理政策只在一定范围内有效
C. 经济主体存在货币幻觉
D. 自然失业率可以变动

17. 已知充分就业的国民收入是 10 000 亿元，实际国民收入是 9 800 亿元，边际

消费倾向是80%，在增加100亿元的投资以后，经济将发生(　　)。(同济大学2000年研究生入学考试试题)

A. 需求拉上型通货膨胀　　B. 成本推进型通货膨胀

C. 结构性通货膨胀　　D. 需求不足型失业

18. 摩擦性失业是这样一种失业(　　)。

A. 在衰退时增加，在繁荣时减少

B. 当求职者放弃寻找工作的希望时增加

C. 在失业者缺乏新创造的工作所需技能时增加

D. 发生在从一工作转换到另一工作的过渡时期并作为其结果

19. 绝大多数经济学家认为，在长期中，菲利普斯曲线是(　　)。

A. 垂直的　　B. 水平的

C. 向上倾斜的　　D. 向下倾斜的

E. 无弹性的

20. 以下可能增加劳动流动性的是(　　)。

A. 为被替代的工人提供的培训计划

B. 道德劝说

C. 要求在计划要解雇员工时事先通知的管制措施

D. 减少经济管制

21. 如果名义利率是10%，通胀率是20%，则实际利率是(　　)。

A. 10%　　B. −10%　　C. 30%　　D. −30%

22. 某人贷出1 000美元，一年后得本息共1 100美元。在这一年中，物价上升了20个百分点。则最初这1 000美元的实际价值(　　)。

A. 上升了30%

B. 上升了10%

C. 不变

D. 下降了10%

E. 下降了20%

23. 图9-8给出了一组附加预期的菲利普斯曲线。任何试图使经济中的失业率低于(　　)的努力都将失败。

A. U_1　　B. U_2

C. U_3　　D. U_4

E. U_5

24. 如果工资及价格是完全灵活的，则(　　)。

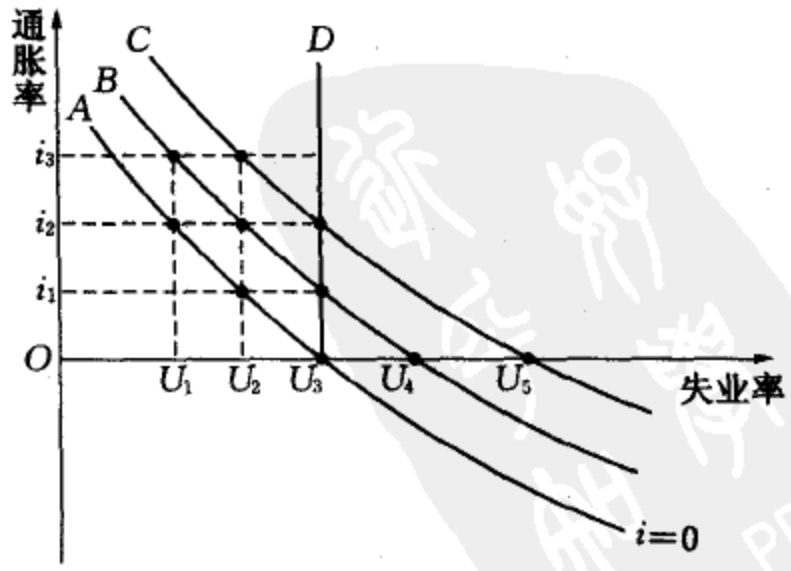


图9-8　一组附加预期的菲利普斯曲线

A. 总需求曲线是垂直的　　B. 总供给曲线是垂直的
C. 总供给曲线是向上倾斜的　　D. 总供给曲线是水平的
E. 总需求曲线是水平的

25. 需求拉动型通货膨胀与成本推动型通货膨胀之间的一个区别是(　　)。
A. 只有成本推动型通货膨胀伴随有产量的增加
B. 只有需求拉动型通货膨胀伴随有产量的减少
C. 只有成本推动型通货膨胀伴随有价格的上升
D. 只有需求拉动型通货膨胀伴随有价格的上升
E. 只有成本推动型通货膨胀伴随有产量的减少

26. 菜单成本是(　　)。
A. 餐馆菜式价格的上升　　B. 餐馆工人工资的增加
C. 改变价格的成本　　D. 食品价格方面未被预期到的上升
E. 购买一系列代表性商品的成本

(三) 简述题

1. 请解释通货膨胀(inflation)、通货收缩(disinflation)、通货紧缩(deflation)和滞胀(stagflation)这几个概念的相关性。

2. 如果你的房东说:“石油涨价了,我也只能提你的房租,”这属于需求拉上还是成本推进的通货膨胀?如果店主说:“可以提价,别愁卖不了,店门口排队争购的多着哩!”这又属于什么类型的通货膨胀?

3. 简述通货膨胀对经济的影响。(中国人民银行研究生部 1999 年研究生入学考试试题)

4. 什么是通货膨胀与通货紧缩?有人认为当前中国出现了经济紧缩现象,对此你有何评论?

5. 解释货币幻觉。(北京大学 1998 年研究生入学考试试题)

6. 货币主义经济学的代表人物米尔顿·弗里德曼有一句名言:“通货膨胀无处不在并且总是一种货币现象。”你对这种观点怎么看?(上海大学 1998 年研究生入学考试试题)

7. 出现通货紧缩现象,经济是否就会出现停滞或负增长?

8. 有人说:高价格就是通货膨胀。你认为对吗?

9. 通货膨胀对名义利率和实际利率有何影响?

10. 评述收入政策。

11. 西方有哪些对付通货膨胀的方法?

12. 如果现在社会上失业率很高,人们估计政府要实行膨胀性经济政策,这属于适应性预期还是理性预期?为什么?

五、参考答案与解析

(一) 名词解释

答案略，可以参见内容解析。

(二) 选择题

【参考答案】1. A　2. D　3. E　4. C　5. D　6. A　7. B　8. D　9. B　10. B
11. B　12. B　13. A　14. B　15. B　16. A　17. A　18. D　19. A　20. A
21. B　22. D　23. C　24. B　25. E　26. C

【解析】

2. ABC 都会导致供给增加，不会引起通胀。

3. 弗里德曼认为自然失业率是长期存在的，提倡价格的内在稳定机制。

4. 石油价格的上涨会导致成本上升。

5. 弗里德曼等认为菲利普斯曲线只是过渡性的，短期有效。由于存在着自然失业率，因此从长期来看无效。

6. 货币和财政政策通过调节需求来控制通货膨胀。

7. 当国民收入增加时会使需求上升，货币增长速度跟不上国民收入增长速度，价格会下降。

8. 名义工资提高，一方面会使就业增加，收入增加，使总需求曲线右移，同时，工资增加也意味着成本提高，物价上涨，总供给曲线左移。

9. 滞胀时高失业率和通胀同时存在，因此菲利普斯曲线是一条斜率为正的直线。

10. 货币主义者认为货币需求函数中的货币流通速度是比较稳定的，因而货币需求函数是稳定的。

11. B。根据失业的定义。

12. B。根据结构性失业的定义。

13. A。根据摩擦性失业的定义。

15. B。收入政策通过限制收入来降低成本。

16. A。长期菲利普斯曲线是一条垂直线，政府需求管理政策无效。本题注意，只有短期菲利普斯曲线才能说明政府需求管理政策在一定范围内有效。

17. A。由边际消费倾向可得边际储蓄倾向，再算出实际国民收入为 10 300 亿元，因此为需求拉上的通货膨胀。

（三）简述题

1.【思路】主要三个概念。

【解析】

通货膨胀是一般价格水平在某一时期的持续上涨。通货收缩指消除或减少通货膨胀的过程。通货紧缩指价格水平在一定时期内的持续下降。当高通货膨胀与高失业率并存时，经济即陷入滞胀。

2.【思路】清楚成本推进型通货膨胀与需求拉上型通货膨胀的区别。

【解析】

理论上，把在没有超额需求的情况下由于供给方面成本的提高而引起的物价普遍上涨，归属于成本推进的通货膨胀；而把由于总需求超过总供给而引起的通货膨胀归属于需求拉上的通货膨胀。这样，问题中的前一问就应是成本推进的通货膨胀，后一问则属于需求拉上的通货膨胀。

以美国经济在20世纪60年代和70年代所出现的通货膨胀为例，可以更清楚地看出这两种类型的通货膨胀。在1963—1969年期间，美国的财政政策高度扩张，同时伴之以扩张性的货币政策。结果，经济政策刺激总需求上升，带动了物价水平的上涨。在1973年和1979年，价格水平上涨的原因却是来自于供给方面的冲击，如石油价格的上涨，因而前者属需求拉上的，后者属成本推动的。

3.【思路】同样考查通胀效应。

【解析】

详细论述可以参考内容提要，几个要点：适度的通货膨胀对经济和收入的增长有刺激作用。当发生恶性通货膨胀时，货币购买力猛降，各种正常的经济联系遭到破坏，导致货币体系和价格体系最后崩溃，严重时，还会出现社会动乱。再适当论述促退论和促进论的观点。

4.【思路】结合实际考查通货膨胀和通货紧缩。

【解析】

我国通货紧缩的表现：①加剧了个人消费品分配的不公平，使消费总量下降。②使资源大量闲置、浪费。③加重债务人负担。④形成银行大量不良资产。⑤市场信号失灵，严重影响产业结构的调整。

通货紧缩的对策建议：①增加货币供应量，提高货币流通速度。②防止信贷紧缩。③增加对中小金融机构的再贷款。④采取有效措施刺激国内需求。⑤消除体制性退出壁垒。⑥建立高效的产业组织。⑦刺激出口，提高国际竞争力。⑧扩大政府合理支出，建立完善的政府采购制度。

5.【思路】其实质是名义工资的增加。

【解析】

当物价和货币收入以相同比例提高或物价上升的幅度超过货币收入增加的幅

度，实际收入不变或减少，照理不会影响消费，但消费者有时会只注意到货币收入增加而忽视物价的上升，误以为实际收入增加，使得工资的增长滞后于价格水平的增长，同时，消费者为了保持从前的消费水平，平均消费倾向也会下降，这种情况就是消费者存在“货币幻觉”。

6.【思路】分前后两部分评述这句话。

【解析】

首先，按照货币主义者的观点，只有在货币供给持续增长时，才会引起持续的通货膨胀，否则总供给曲线与总需求曲线的移动都不会引起持续的通货膨胀。货币供给保持不变，价格的上涨会减少实际货币量，提高利率，抑制投资和消费，最终，通货膨胀会消失。

凯恩斯学派认为，当总需求达到充分就业的产量时，任何影响总需求的因素（如自主消费、投资、政府购买等）的增加都会使总需求上升，而产量无法增加，从而造成通胀缺口。但是，货币主义者认为，实际因素可以对价格水平产生暂时的作用，但只有当其影响到货币供给量时，才会产生持久作用。按照货币主义自然率假说的观点，就业量是由技术水平、风俗习惯、资源数量等非货币因素所决定的，因此实际产出 y 与名义货币供给量 M 无关。按照弗里德曼的看法，V 在长期中又是不变的常数，因此，货币数量 M 对价格 P 仍然具有决定作用，通货膨胀归根到底是一种货币现象。但是这种解释也只是从一种角度说明通货膨胀，它强调了货币在通货膨胀过程中的重要性。

7.【思路】经济增长由商品的生产供应和消费需求决定的，而通货紧缩只是一个货币流通问题，尽管有影响，但影响不大。

【解析】

经济增长的本质是商品的生产供应和消费需求相对应的同步增长。货币供应不足，出现通货紧缩，货币币值上升，会在一定程度上影响消费。但通货紧缩对消费只起影响作用，决定着消费量的是人们拥有的资本量。人们拥有的资本量得到增加，消费量也就会得到增长。只要经济有消费增长，有足够的富余劳动力，就必然有生产供应的增长，也就有经济的增长。如果中国改革股票运作，进行正确的股票运作，把国家拥有的 200 多万亿元人民币的资本变为高效用资本，并把其中大部分平分给国民，每个国民将可以获得 10 万元人民币的股票资本。在国民获得 10 万元人民币的股票资本之后，国民拥有的资本量决定着的消费量将远超过国民的实际消费量，并且这种情况将会在很长时期里保持下去。在这种情况下，中国即使 10 年、20 年不增加货币供应量，经济同样可以保持快速的增长。货币币值上升只对消费有一定的影响作用，存在通货紧缩现象经济同样可以快速增长。

8.【思路】通货膨胀是一个普遍现象，而高价格是一种商品的个别现象。

【解析】

通货膨胀是一般物价水平持续上涨的现象。一般物价水平的高低是衡量一定数

量的商品购买所需支付的货币数量的多少或一定数量的货币所能购买的商品和劳务的数量多少的指标。而个别商品的或暂时性的高价格并不能说就是通货膨胀。

9.【思路】可以分长期和短期的影响来论述。

【解析】

名义利率是指因贷款所产生的以货币支付来衡量的利率，实际利率是指以商品和劳务来衡量的贷款的报酬或成本。预期的通货膨胀率与名义利率之间存在一种正向关系，它们一起上升，这种关系称为费希尔关系。它是以著名的美国经济学家欧文·费希尔的名字命名的。通货膨胀率与名义利率和实际利率水平之间大致存在这样的关系：名义利率 = 实际利率 + 预期的通货膨胀率。

费希尔认为，在经济的长期均衡中，实际利率大致维持在一个固定的水平上，它取决于经济中的一些实物因素，主要是资本生产率。这样，在长期，实际利率近似一个恒定水平，人们按照实际的通货膨胀率不断调整预期的通货膨胀率，名义利率水平又随着预期通货膨胀率的调整而变化。注意：这里调整的是通货膨胀的预期，有时候即使通胀率已经很高了，但是人们预期的通胀率并没有上升，那么名义利率也不会发生变化。

在短期，名义利率不能对通货膨胀作完全调整，且国家很可能在制度上不允许银行对银行存款支付高利息，例如美国 1960 年后通货膨胀率上升的情况。这样，实际利率水平就不再恒定。我们把上式重新安排可得到：

实际利率 = 名义利率 − 预期的通货膨胀率

有时实际利率可能会非常之高，如 1980 年以来的美国的情况；有时也可能为负值，如一些发生剧烈通货膨胀的国家。

10.【思路】可以对各种具体政策的效果来评述。

【解析】

对工资和物价的控制会不利于资源的配置，且难以实施，容易造成部分商品短缺。

道德劝说能产生比求助于人们道德诚信更强有力的力量，但很难对市场的心理反应做出预测。

改变预期的前提是要人们信任政府的决心，但对政策已经改变的信念本身也会降低预期通货膨胀率并由此引起短期菲利普斯曲线的向下移动。

11.【解析】

主要有这几种：

(1) 紧缩性的需求管理政策，其中最重要的是冷火鸡政策和渐进主义政策。冷火鸡政策是政府通过突然性的、大规模的紧缩性需求管理政策，以名义国民生产总值明显下降和失业率显著提高为代价，争取消除通货膨胀的政策。渐近主义政策是指政府持续不断紧缩总需求，在较长的时间内逐步消除通货膨胀的政策。

(2) 收入政策，它是政府从控制总供给方面抑制通货膨胀的主要手段。指政府使用各种手段控制物价、工资、利息、租金等收入的政策来限制供给的成本以抑制通货膨胀。这是以成本推动型通货膨胀为前提的理论。

12.【思路】 理性预期应该从相关的信息中做出判断。

【解析】

这属于理性预期，是人们根据失业率与通货膨胀率的关系作出的判断。如果失业率较高，根据失业率与通货膨胀率之间存在的此消彼长的关系，人们预计政府会提高通货膨胀率以降低失业率。于是人们抢先一步把预期的通货膨胀率考虑到工资合同中去，这样，在政府推行扩张性政策时，由于货币工资率与物价同步上涨，实际工资没有下降，所以，厂商并不扩大产量和增雇工人，政府即使在短期也不能用提高通货膨胀率的方法来降低失业率。这里，人们对通货膨胀率所作的判断不是依据过去通货膨胀的经验做出的，因此，不属于适应性预期。

六、经济学小故事：单一规则的米尔顿·弗里德曼

曾获诺贝尔奖的米尔顿·弗里德曼是第二次世界后至今世界上最具影响力的经济学家。然而世人真正意识到他对经济学的贡献、承认他的历史地位，是最近 10—15 年的事。

弗里德曼从 20 世纪 50 年代开始提倡“自由市场经济”，批评政府干预市场。在当时一个笃信政府几乎可以解决一切社会问题的时代，他挺身而出，慷慨激昂地宣扬自己独特的经济见解。由于坚信自己理论的正确性，他随时随地与人展开辩论，遭到当时世人的嘲弄，受尽白眼。

数十年后，经济学界终于承认这位经济学伟人 ，认为他可与凯恩斯齐名，为 20 世纪最具影响力的经济学家。弗里德曼几乎是个人赤手空拳地让这个世界承认了“货币数量化理论”，即通货膨胀起源于“太多的货币追逐太少的商品”。一旦政府接受了这一理论，就可以通过放慢货币增长率来达到控制通胀的目的。

在美国国内，弗里德曼在 20 世纪 50 年代提出的低税、教育凭证和负所得税等主张正被公众广泛讨论，而在国外，他的政府不应干预经济运行的理论已被发展中国家的政府普遍接受。

弗里德曼最重要的贡献于美国 1929—1933 年的经济大萧条的解释。凯恩斯当

时认为，出现大萧条的原因是由于美国经济的私有化性质，换言之，是资本主义经济危机的必然产物，因此仅凭私有经济本身的力量，并不能走出景气循环的低谷，相反，还会越陷越深。凯恩斯由此提出政府干预经济的理论。

1963 年，弗里德曼与施瓦茨两人合作发表《美国货币史》，对凯恩斯的这一观点提出驳斥，认为造成美国 20 世纪 30 年代经济大萧条的原因，与凯恩斯所提出的恰恰相反，并非是美国私有化经济所造成的，而是美国政府过于干预经济运行规律的过错。

从 1929—1933 年的 4 年多大萧条时期，约有 1 万家美国银行破产倒闭，造成美国国内货币供给量下降 1/3。弗里德曼和施瓦茨注意到，美国国会于 1913 年就成立了联邦储备局，以此防止出现银行倒闭事件。两人在文中指出，如果美联储能在这次大萧条中发挥作用，那么大萧条原本是可以避免的，最多也不过是一次小规模的经济衰退。

1968 年，弗里德曼与美国哥伦比亚大学经济学家菲尔普同时提出“自然失业率”理论。在此之前，凯恩斯理论一直认为，轻度失业只会带来轻度通胀，在一个稳定的经济运行过程中，失业与通胀可以相互共存，例如，在有 4%的失业率的情况下可以有 4%的通胀率。这一理论实际上等于说，政府可以选择自己认为最合适的失业与通胀混合比例。

弗里德曼却明确指出，事实并非如此。如果政府试图把失业率压到“自然失业率”之下，通胀率就会上升得更高。这一理论很快得到验证。在 20 世纪 60 年代和 70 年代中，美国政府因为要达到全民就业的目标，结果使国内通胀率从 1960 年的 1%上升到 1979 年的 13%。

有人称弗里德曼为“保守主义者”，但弗里德曼却自认为是一个自由主义者，甚至是一个激进分子。由于十分热衷于倡导经济自由主义，弗里德曼宁愿采取政治剧变的方式来实现自己的经济学主张。比较而言，一个真正的保守主义者只是不情愿改变社会现状，而弗里德曼的雄心却从未如此温顺过。

第十章

主要西方经济学流派

对于各种西方经济学流派，尽管其产生有先后，理论有差异，但是，这并不意味着后产生的理论比先产生的理论先进，后产生的理论就会完全替代先产生的理论。实际上，经济学的发展，不是进化论中简单的“物竞天择，适者生存”，更多地表现为“传承和发展”和“百家争鸣，百花齐放”的局面。

本章着重探讨主要的经济学流派：古典主义、凯恩斯主义、货币主义、新古典宏观经济学、供给学派和新凯恩斯主义，此外，对于其他经济学流派和学说也有简单提及。

本章重于知识清理，疏于习题剖析。

一、考查重点

1. 古典主义
2. 凯恩斯主义
3. 货币主义
4. 新古典宏观经济学(new classical macroeconomics)
5. 供给学派
6. 巴罗-李嘉图等价定理
7. 新凯恩斯主义
8. 工资和价格刚性的理由

二、内容解析

现存的凯恩斯主义宏观经济模型，不能为货币政策、财政政策及其他类型的政策的正确制定提供可靠的依据……对这些模型进行微小甚至显著的改动也没有希望改

善其可靠性。

小罗伯特·E·卢卡斯和托马斯·J·萨金特(Robert E. Lucas Jr., Thomas J. Sargent)《凯恩斯宏观经济学之后》(After Keynesian Macroeconomics)

1. 古典主义

(1) 古典主义的描述

古典宏观经济思想植根于亚当·斯密(1776 年)、J·B·萨伊(1803 年)和约翰·斯图亚特·穆勒(1848 年)的著作。古典学派学说认为,总需求的变化会影响价格水平,但不会对产量和就业产生持久的影响,价格和工资的灵活性能够确保实际支出水平并足以维持充分就业。

古典主义的分析都是围绕萨伊于 1803 年提出的萨伊定律展开的。这种观点被表述为:"供给会创造出对它自身的需求。"萨伊定律建立在这样一种观点之上:货币经济与物物交换经济之间不存在本质区别。

甚至在大萧条期间,当 1/4 的美国劳工失业时,著名经济学家 A. C. 庇古(A. C. Pigou)还写道:"通过完全自由的竞争,充分就业的强大趋势将始终存在。现在的失业,与任何时候所存在的失业一样,完全是由于摩擦性阻力妨碍了工资和价格能迅速做出适当调整这一点所致。"

正如庇古这段话所暗示的,古典主义背后的基本原理是工资和价格足够灵活,因而市场会很快"出清",或回到均衡状态。如果价格和工资能够迅速做出调整,那么价格呈粘性的时间就将非常短,以至可以忽略不计。古典经济学家据此得出这样的结论:经济总是在充分就业或潜在产出水平上运行。

图 10-1 显示了萨伊定律和古典主义的内核。如图所示,总需求下降之后,灵活的价格下降到足以使总支出量与充分就业的产出水平相匹配的水平。

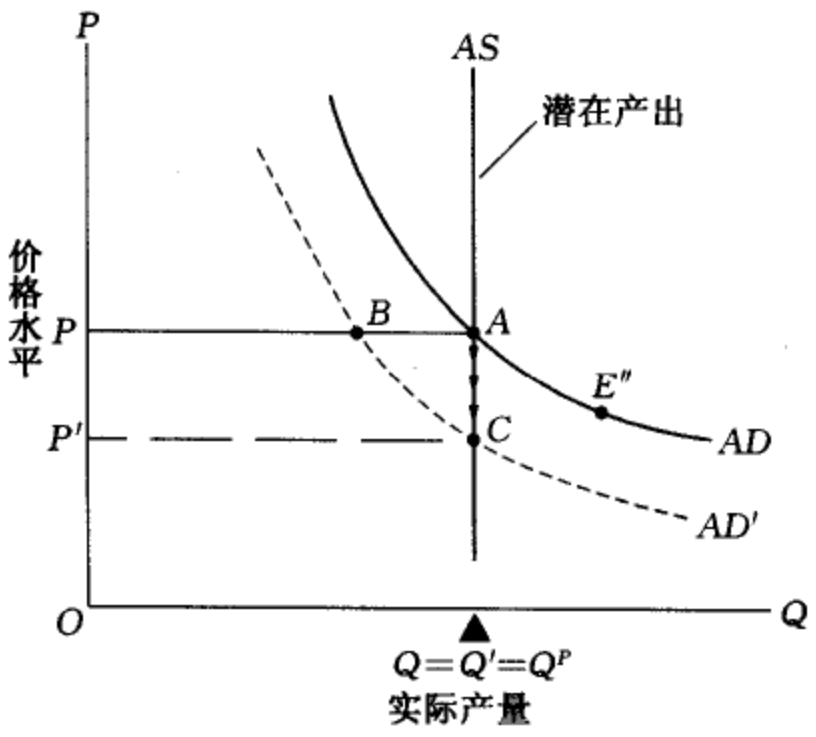


图 10-1 古典主义模型

在图 10-1 的经济中,工资和价格由竞争性市场决定,并可以灵活地上下浮动,以消除任何额外的需求或供给。在 *AS-AD* 分析框架中,它可以用一条标准的向下倾斜的总需求曲线和一条垂直的总供给曲线来描述。

(2) 古典学派的政策

首先,古典学派认为,经济仅仅会在短期内暂时地偏离充分就业和生产能力的充分利用,而不可能存在长期而持久的衰退或萧条。合格的劳工在现行的市场工资下,能够迅速地找到工作。古典学派分析并不否认摩擦性失

业，也不否认市场力量会产生微观经济中的浪费、扭曲与非效率现象。但是，根据古典学派的观点，经济不会出现普遍而持久的宏观经济的浪费现象（由于总需求不足而造成资源的未充分利用的现象）。

古典学派的另外一个结论是：宏观经济政策（货币政策和财政政策）不可能影响失业和实际产出水平，只可能影响经济中的价格水平，以及实际 GDP 的构成。

2. 凯恩斯主义

在 20 世纪 30 年代大萧条背景下，凯恩斯从不变的价格水平可以存在不同的总产出水平及相应的就业水平的现实出发，以现实存在的货币工资刚性、价格刚性、流动性陷阱和利率在长期缺乏弹性等作为分析前提，把经济分析的重点放在宏观总体的真实变量上，指出宏观经济总量的非均衡性主要是总需求波动（有效需求不足）的结果，市场力量并不能迅速有效地恢复充分就业均衡。只有通过政府制定积极的财政政策和货币政策（特别是前者，请参见 *IS-LM* 模型的分析）引导消费倾向和投资，并使二者互相配合适应，才能解决有效需求不足的问题，从而使经济在充分就业的水平上保持稳定。在凯恩斯看来，针对有效需求不足的总需求管理政策是相机抉择的短期政策，因为“在长期我们都死了”。

凯恩斯学派有两个基本的结论。首先，现代市场经济可能会陷入一种非充分就业均衡，即总供给与总需求达到均衡，而产出水平远远低于潜在产出水平，且相当大一部分劳动力处于非自愿失业状态。其次，通过货币政策和财政政策，尤其是后者，政府能够刺激经济，并有助于保持一个较高的产出和就业水平。

凯恩斯的《就业、利息和货币通论》（1936 年）提出了一种不同的宏观经济理论，首先，凯恩斯提出了总需求和需求不足的概念；其次，凯恩斯关于总供给的理论。古典学说假定价格和工资是灵活可变的，从而总供给曲线 *AS* 是垂直的；相反，凯恩斯主义坚决主张价格和工资缺乏弹性，总供给曲线向上倾斜（见图 10-2）。根据凯恩斯学说，供给不能创造对其自身的需求；产出也可能在长期内偏离其潜在产出水平。

如果说古典经济学家将经济视为一个有节制的人，每天只饮用必要的矿泉水和维他命，那么，凯恩斯主义者则将经济描述为一个躁郁型精神病患者，他会周期性地狂饮作乐，然后很快陷入抑郁的沉醉中。事实上，一位联邦储备委员会主席曾说，联储所要做的就是在大家酒兴正酣之际将鸡尾酒杯统统收掉。

凯恩斯主义者与古典经济学家争论的核心是经济是否具有强大的自我矫正机制，即能否通过灵活的价格和工资来维持充分就业

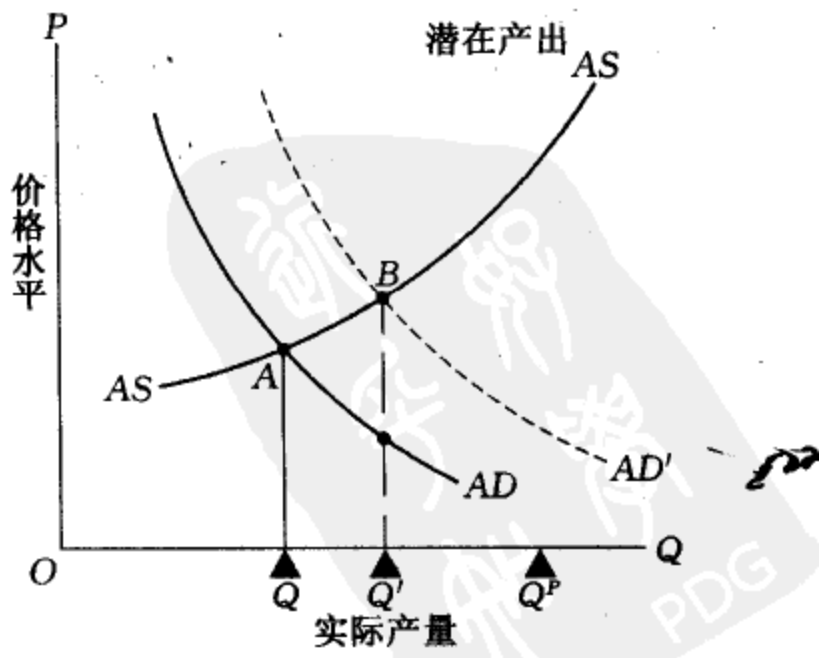


图 10-2　凯恩斯模型

水平。古典主义学说一般强调长期经济增长，主张放弃稳定商业周期的政策。而凯恩斯主义经济学家则主张通过适当的财政货币政策调控商业周期，以稳定经济增长。

凯恩斯革命是针对古典学派而言的，但是凯恩斯革命并未否定全部由马歇尔综合而成的古典理论。在价值论和分配论上，凯恩斯继承了马歇尔的均衡价格理论和分配理论。他的理论的革命性在于否定了萨伊法则、灵活工资论和货币数量论。尤其对萨伊法则的否定被认为是其核心所在。

3. 货币主义

20 世纪 60 年代末到 70 年代初，凯恩斯主义的需求管理政策在“滞胀”面前失灵，以弗里德曼为代表的货币主义学派提出了持久收入假说和自然率假说来解释“滞胀”现象，并对凯恩斯主义的需求管理政策发难。

货币主义者认为，长期菲利普斯曲线是一条关于自然失业率的垂直线，不存在失业率与通货膨胀率之间的替代关系。虽然短期内通过政府积极的财政政策可以影响产量和就业量，但就长期而言，财政政策的“挤出效应”使得财政扩张的量不过是对私人部门支出的量的替代，而且会带来通货膨胀，税收的变化也因不能影响持久收入而仅有非常微弱的乘数效应。货币政策也同样只会在短期内当人们按错误的价格预期进行决策时，对产量和就业量产生影响，并且很可能由于时滞对经济产生不良影响，加剧经济波动。同时，由于“适应性预期”的存在，在长期，一旦错误的价格预期得到纠正，即“货币幻觉”消失之后，实际工资、产量和就业量都将复归到各自的自然率水平。因而，任何通过政府相机抉择的需求管理政策试图保持较高的和稳定的产量和就业量水平的努力，最终只会导致通货膨胀的加速上升和经济的更不稳定。

与重视财政政策作用的凯恩斯主义者不同，货币主义者从稳定的货币需求函数出发，坚持经济在遭遇需求冲击后仍会相当迅速地恢复到自然率的产量和就业水平附近，即使是短期的需求管理政策也不会使事情变得更好，因为政策制定者为了某种政治利益而操纵经济导致的政府失灵可能比市场失灵更糟。因此，为了稳定经济，应该用旨在稳定价格预期的单一规则取代相机抉择的需求管理政策。

(1) 货币主义的描述

货币主义与凯恩斯主义的主要区别在于对总需求的决定持不同观点。凯恩斯主义的理论认为，除货币之外，还有许多其他因素影响总需求；而货币主义者则争辩说，货币供给的变动是决定产出和价格变动的主要因素。例如米尔顿·弗里德曼曾说：“通货膨胀是，而且只能是由于货币数量的增长速度快于产出的增长速度而造成的。正是在这个意义上，通货膨胀在任何地方都永远只是一种货币现象。”(《新帕尔格雷夫经济学辞典》1987 年)。

如图 10-3，货币主义与凯恩斯主义存在区别。从本质上看，货币主义的观点是

“只有货币对总需求才是重要的”。而凯恩斯主义者(也被称为主流宏观经济学家)则反驳说:“货币是重要的,但财政政策也同样重要。”二者的第二个差别涉及到总供给曲线,凯恩斯主义者强调由于价格粘性的存在,AS 曲线相对平缓。而货币主义者认为,如果价格和工资相对灵活,则实际产出基本接近潜在产出水平。

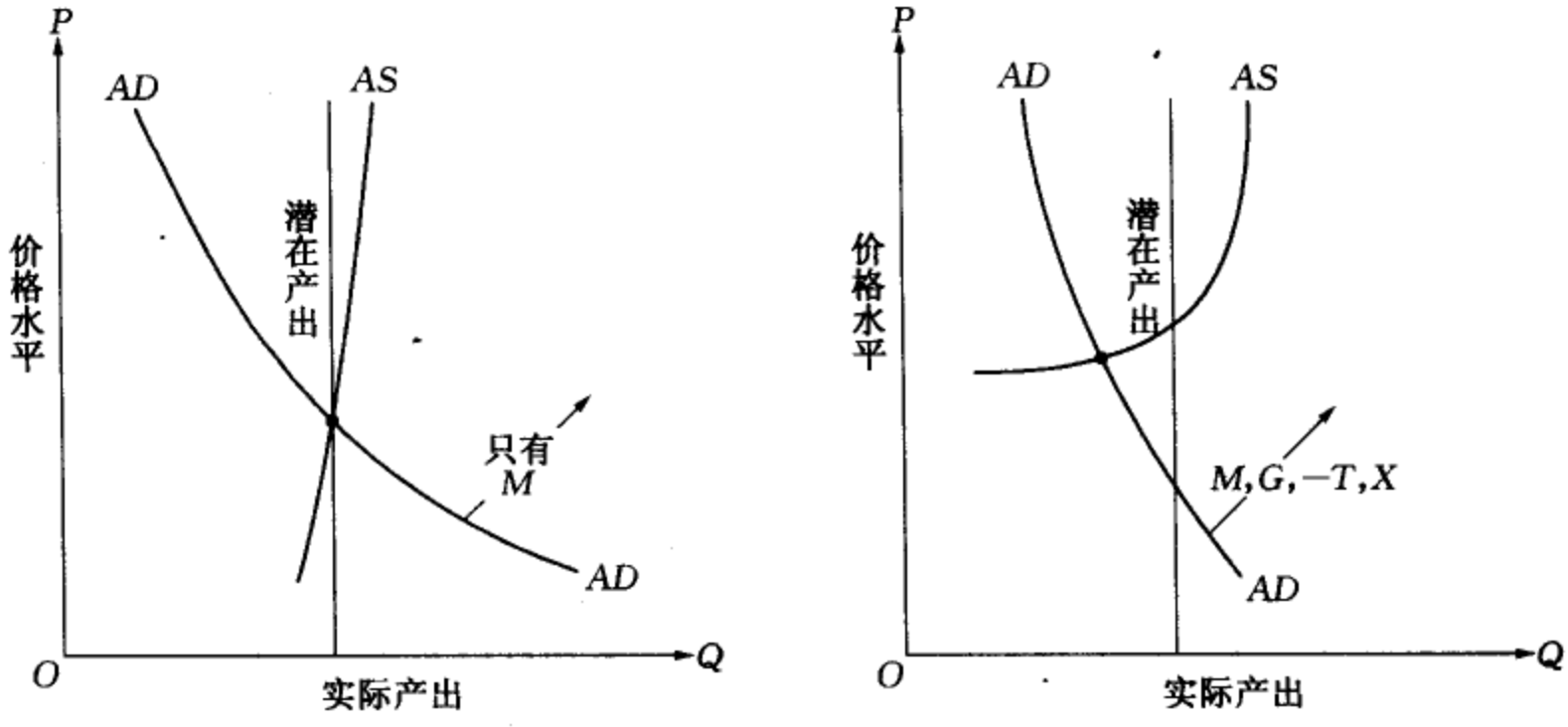


图 10-3　货币主义与凯恩斯主义

(2) 货币主义的理论基础

货币主义的基本理论为新货币数量论和自然率(不是自然失业率,注意区别)假说。货币主义的基本主张之一是:货币数量是解释价格水平涨落的基本因素。传统货币数量包括费雪方程 ($Py = MV$,另外一种形式 $MV = PT$ 已经不太流行,因为 T 的数据不易获得)和剑桥方程(即庇古的 $M = kPy$),二者的实质是一致的:货币数量和物价水平存在直接的因果关系。二者的区别是费雪方程强调货币的交易媒介作用,认为货币需求与利率无关,仅由 V,Y 决定,而 V 由制度因素决定,短期内将其视为常数,因此,货币需求就仅由名义国民收入决定;剑桥方程则强调人们愿以货币这种形式持有名义国民收入的比例,它将货币视为一种资产,探讨哪些因素决定了人们对这种资产的需求,并最终得出货币量和价格水平同比例变动的货币数量论观点,开创了从个人资产选择角度探讨货币需求的分析方法。凯恩斯提出的方程 $\left(\frac{M}{P} = L(y, r) = L_1(y) + L_2(r)\right.$,$L_1$ 为对货币的交易需求;$\left.L_2$ 为对货币的投机需求$\right)$,特别是其中的货币投机需求发展了庇古的思想(因为剑桥方程式中的 k 由人们的选择行为决定,受到多种因素,如利率、预期通胀率等的影响,其涵义比 V 丰富),但是它忽略了人们对财富的持有量也是决定货币需求的重要因素。

弗里德曼根据自己的货币需求函数 $M = f\left(P, r_b, r_e, \frac{1}{P} \times \frac{dP}{dt}, w, Y, u\right)$ 建立了新货币数量说，他强调新货币数量说与传统货币数量说的差别在于：传统货币数量说把货币流通速度 $V\left(\text{或者}\frac{1}{k}\right)$ 当作一个由制度决定的常数，而新论认为稳定的不是 V，而是决定 V 值的函数。V 只不过是稳定函数的外在表现而已。V 在长期是一个不变量，在短期可以做出轻微的变动。根据弗里德曼的货币需求函数的推论式，货币需求取决于①财富总量（永久性收入）；②非人力财富在总财富中所占的比例（人力财富越多，流动性越低，货币需求就越大）；③各种非人力财富的预期报酬率（如股票、债券、实物资产等）；④其他因素，例如资本的转手率等。

自然率假说认为，在没有货币因素干扰的情况下，当劳动力市场在竞争条件下达到均衡时，并不意味着所有的工人都已经就业，因为此时仍然会存在自愿失业和摩擦性失业。根据自然率假说：任何一个资本主义社会都存在一个自然失业率，其大小取决于社会的技术水平、资源数量和文化传统。长期而言，经济自身存在着向充分就业水平收敛的内在趋势，经济总是趋向于自然失业率，尽管短期内，经济政策可能使得实际失业率不同于自然失业率。弗里德曼根据自然率和菲利普斯曲线得出一个货币主义的结论：在短期，虽然可以通过货币政策把失业率人为地维持在小于自然率的水平，但是，必须以不断恶化的通货膨胀为代价。而在长期，这种政策不会成功。

（3）货币主义的政策

货币主义的政策主张是：反对凯恩斯的财政政策；反对“斟酌使用”（根据情况变化而制定和执行）的货币政策；主张单一规则的货币政策，尽量避免国家干预，如宣布一个长期不变的货币增长率。货币主义经济思想的主要内容就是货币规则（monetary rule）：最佳的货币政策应使货币供给以固定的速率增长，并且在任何经济形势下都维持这一速率。货币主义者相信，固定的货币增长率（每年 3%—5%）能够消除现代经济中造成不稳定的主要因素——货币政策反复无常的变动。

（4）货币主义的影响与衰落

20 世纪 70 年代后期，货币主义产生了广泛的影响。当通货膨胀率于 1979 年上升到两位数时，许多经济学家和政策制定者都相信，货币政策是有效对抗通货膨胀的唯一希望。

但是，金融市场的变化已经导致了人们行为方式的转变，从而动摇了货币学派的现实经济基础。货币主义者认为，周转率是相对稳定的，并且是可预测的。在稳定的周转率下，货币供给的变化能平稳地转化为名义 GDP 的变化。

然而，货币的周转率却变得极不稳定。事实上，1982 年，M_1 的周转率比以往几十年间的变动都大。M_1 的周转率的不稳定性使美联储不得不放弃以它作为政策的

向导，转而集中于考虑 M_2 的周转率(即 PQ/M_2)，然而到 1992 年时，M_2 的周转率亦开始偏离其历史趋势，美联储不得不再次放弃用 M_2 作为政策的关键指标。

4. 新古典宏观经济学(new classical macroeconomics)

新古典宏观经济学的代表人物有芝加哥大学的罗伯特·卢卡斯、斯坦福大学的托马斯·萨金特和哈佛大学的罗伯特·巴罗等。这一理论在强调工资和价格灵活性的作用方面，与前面讨论的古典学派一脉相承，但增加了一个新特点，即理性预期。卢卡斯由于对新古典宏观经济学，特别是对理性预期的现代观点方面所作出的贡献，在 1996 年被授予了诺贝尔经济学奖。

但是，新古典宏观经济学只侧重于对传统经济理论和政策的批判与否定，没有提出具体、系统的经济政策主张。

(1) 新古典宏观经济学的假设

20 世纪 70 年代的滞胀导致传统凯恩斯主义陷入困境，于是货币主义和理性预期发展并形成了以卢卡斯为首的新古典宏观经济学派。其四个假设如下：

① 个体利益最大化。

② 理性预期是在有效利用一切信息的前提下，对经济变量做出的在长期中平均说来最为准确的，而又与所使用的经济理论、模型相一致的预期。其具体的含义有三个。首先，做出经济决策的经济主体是有理性的。第二，为正确决策，经济主体会在做出预期时力图获得一切有关的信息。第三，经济主体在做预期的时候不会犯系统错误。即使犯错误，也会及时有效的进行修正，使得在长期而言保持正确。

理性预期假说认为，人们的预期建立在所有可以获得的信息的基础上，政府无法“愚弄”人民。因为人们具有充分的信息，并且能得到政府所能得到的信息。

③ 市场出清：即劳动力市场上的工资和产品市场上的价格都具有充分的弹性，可以根据供给情况迅速进行调整。所以劳动力市场和产品市场都不会存在超额供给。

④ 自然率假设。(见货币主义的分析)

(2) 错觉(misperceptions)理论

周期性的失业率变动是新古典宏观经济学所面临的最严峻的挑战。一种早期的观点(由卢卡斯提出)曾指出，错觉是解释商业周期的关键。根据这一观点，失业率之所以升得很高，是因为工人不清楚经济形势，他们自愿地辞了职，希望获得更好的工作。但令他们吃惊的是，自己竟加入了失业大军的行列。在商业周期的扩张阶段，由于人们高估了实际工资而受到利诱，更加努力地工作，这就使得产出增加而失业减少。

这一分析可以运用通货膨胀理论中的菲利普斯曲线加以说明。古典宏观经济学认为菲利普斯曲线垂直位于均衡失业率或自然失业率处。那么实际的向下倾斜的菲利普斯曲线又是如何得出来的呢？它产生于一个动态过程，在此期间，人们对实际工资会产生暂时的错觉。

图 10-4 中，根据新古典宏观经济学理论，真实的菲利普斯曲线是垂直的。但我们可能会观察到一条向下倾斜的幻觉的或表面的短期菲利普斯曲线，过 B、A、C 点。当通货膨胀的冲击使货币工资高于其期望值时，就会形成 B 点。困惑的工人以为他们的实际工资上升了，因此增加了工作量、从而失业率下降。于是经济由 A 点移动到 B 点。（循相反的思路，说明工人辞去工作、形成 C 点的情况。）这样就产生了一条看似向下倾斜的短期菲利普斯曲线。

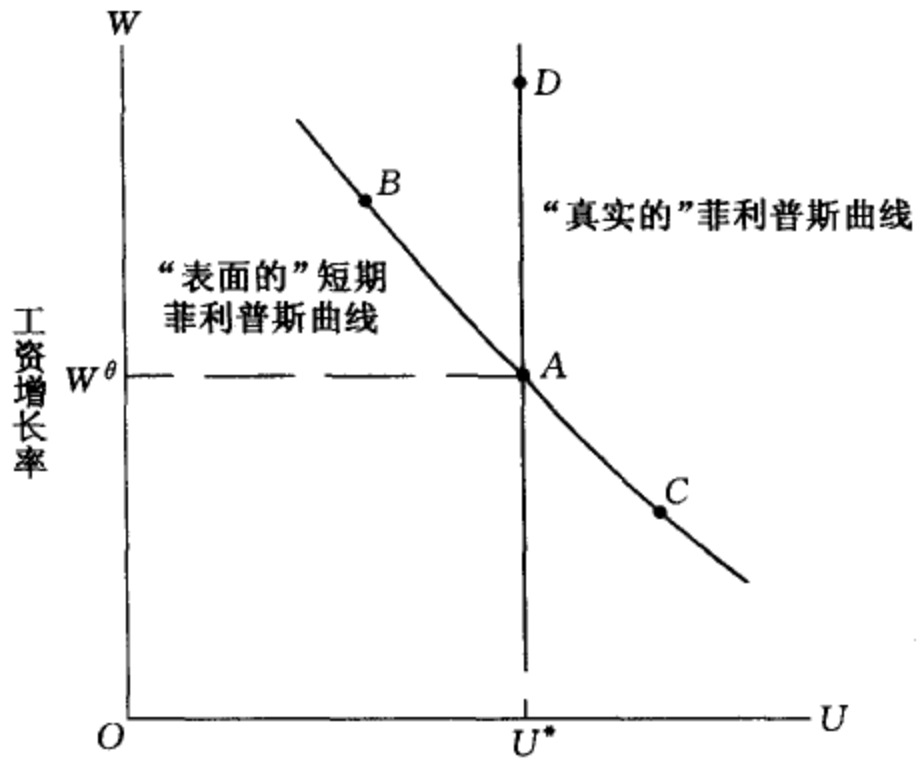


图 10-4 新古典宏观经济学的菲利普斯曲线

(3) 新古典宏观经济学的观点

① 宏观政策的无效性

新古典宏观经济学认为，旨在对付失业的财政政策和货币政策都具有无效性。存在理性预期且工资与价格具有弹性的条件下，被人们预期到的政府的政策无法影响实际的产出或失业。

政策无效性定理依赖于理性预期和弹性价格这两个假定条件。弹性价格的假设意味着，经济政策影响产出和就业的唯一方法，只能是造成意外和错觉。一旦政策是可预见的，就不可能使人们感到意外。因此，可预见的政策无法影响产出和失业。

② 固定规则可取之处

新古典宏观经济学将货币主义对于固定规则的观点建立在一个更加坚实的基础之上。一项经济政策可以分为两个部分，一个是可预见的部分（即"规则"），另一个是不可预见的部分（即"相机抉择"）。新古典宏观经济学家认为，相机抉择是一个陷阱和骗局。他们认为政策制定者并不能比私人部门对经济做出更好的预测。不但政府政策无法使情况改善，甚至有可能使情况变得更糟。政府通过不可预见的相机抉择

政策发出误导性的经济信号，使人们产生困惑，扭曲其经济行为，并造成浪费。所以新古典宏观经济学家坚决反对相机抉择。

(4) 争议与发展

许多经济学家就理性预期假说展开了辩论。该假说认为人类行为会像超级计算机一样，将最新的预测或数据结合到他们的行为当中。许多关于人类行为的实证研究表明，即使在最有经验的经济预测专家身上，也会存在非理性预期的成分，

但是，经过 20 多年对新古典宏观经济学的消化吸收，经济学家现在开始意识到，他们必须对预期给予足够的重视。

5. 供给学派

20 世纪 60 年代末[①]，供给学派经济学(supply-side economics)产生了。尽管供给学派没有完整的理论和政策体系，但是强调对人们的工作和储蓄进行激励，建议大幅度削减税收，以扭转经济增长缓慢和生产率下降的局面。供给学派经济学得到了美国总统里根(1981—1989 年)的支持。共和党总统候选人鲍勃·多尔(Bob Dole)也将供给学派的减税政策作为其 1996 年经济政策的中心内容。

供给学派主要有两个分支：一是以拉弗、蒙代尔等为代表的“极端供给学派”，二是以费尔德斯坦、依万斯等为代表的“温和供给学派”，而前者通常被认为是供给学派的代表。

供给学派的主要观点是否定凯恩斯定律，肯定萨伊定律；产量的增长决定于生产要素投入和生产率增长；减税能够刺激供给(拉弗曲线的主要结论：边际税率的降低不一定会减少政府的税收量。因为低税时，人们逃税少，税基大；高税时，则相反)。

尽管供给学派经济学家和政治领袖的见解各异，但有两个核心的特征是不能忽略的：第一个特征是强调激励所起的关键作用，激励意味着对工作、储蓄和企业家才能给予足够的报酬。另一个特征是提倡大幅度削减税收。一些供给学派经济学家，特别是阿瑟·拉弗(Arthur Laffer)甚至认为，高税率实际上可能会减少税收收入。通过图 10-5 的“拉弗曲线”可以看出高税率抑制了经济活动，从而缩减了税基，进而减少了总的税收收入。

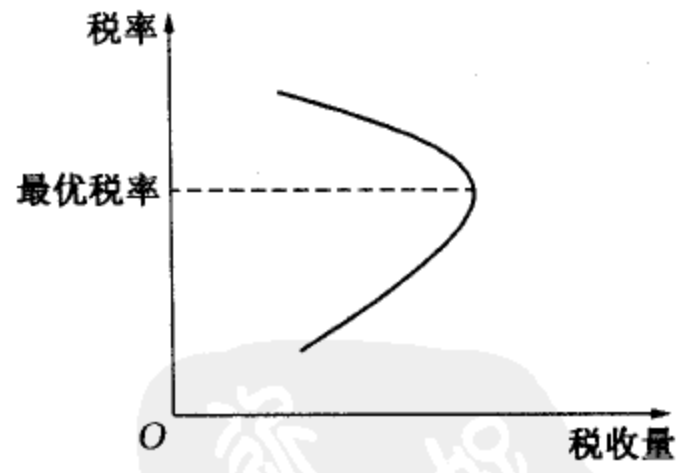


图 10-5　拉弗曲线

供给学派经济学家建议大幅度减税以促进经济增长。如图 10-6，减税有两方面影响：一方面通过乘数效应将 AD 曲线外推，增加潜在产出。另一方面，减税还增加总供给。统计研究表明，大部分效应还是体现在总需求上。

① 关于供给学派产生的时间争论请参考第一章的脚注。

20 世纪 80 年代，供给学派经济学占据了中心舞台。但随着里根的离职，这一学派也逐渐淡出。经济学家普遍发现，供给学派的许多观点，都未得到 20 世纪 80 年代经济事实的支持。

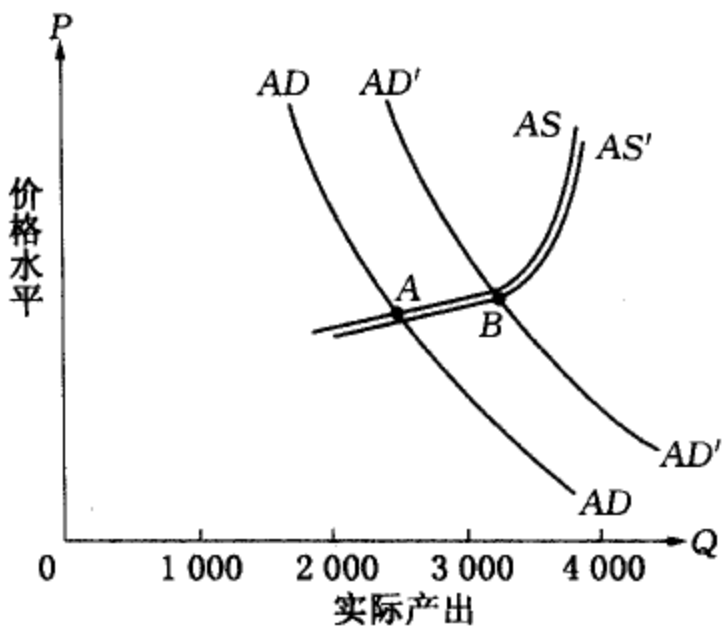


图 10-6　减税的作用

6. 巴罗-李嘉图等价定理

李嘉图在《政治经济学及赋税原理》中曾经表达过如此推测：在某些条件下，政府无论是用债券还是用税收筹资，其效果是等价的或者相同的。但是表面上看，政府征税会减少个人财富，而出售债券给个人，然后以后连同本息一起归还，似乎不会减少个人财富。这是什么原因呢？

巴罗对传统“李嘉图等价假设”重新进行了阐述，提出了著名的巴罗-李嘉图等价定理。巴罗发现，在一个跨时新古典增长模型中，在资本市场完备和债券增长不能超越经济增长等特定假设条件下，如果公众能进行理性预期，那么，政府所采用的融资方式不管是债券还是税收，并不会影响经济中的消费、投资、产出和利率水平。

这是因为，当政府为弥补赤字而发行债券时，公众明白债券变现最终还是要靠增税来完成，即现期债券相当于未来税收，政府债券融资只不过是移动了增税的时间。如果人们都意识到他们的纳税量只是被推迟了，那么，政府通过借款而增加的任何支出都将被私人储蓄的等额增加所抵消，结果，既不会存在消费扩张，也没有办法增加乘数效应，因此，政府运用减税或者举债的办法来刺激经济的财政政策无效。

7. 新凯恩斯主义

新凯恩斯主义的代表人为斯蒂格利兹(2001 年诺奖得主)、曼昆和泰勒等。新凯恩斯主义从最大化行为和理性预期的基础上去探寻关于工资和价格粘性的原因，进而建立了包含确定价格和接受需求的厂商、新古典生产函数、市场不完全性、信息不对称等方面具有坚实微观基础的宏观经济模型(Mankiw&Romer，1991)。由此导出的政策含义强调，由于经济自动均衡将以长期的萧条为代价，因此，通过政府的总需求管理政策可以使经济在短期内稳定在产量和就业的自然率水平附近。新凯恩斯主义关于短期政策的观点可以用工资粘性模型和价格粘性模型来说明。

新凯恩斯主义仍然坚持和发展以下观点：

(1) 工资价格刚性。

(2) 市场非出清。原因是工资价格刚性。

(3) “斟酌使用”的原则。新古典宏观经济学对“斟酌使用”的批判的理由只适合经济政策的大变动，而“斟酌使用”适用的情况为经济政策的微调。

（4）李嘉图等价定理不一定成立：第一，普通人的远见不够；第二，人的生命有限，利己的人未必关心下一代的还债情况。

（5）挤出效应受条件限制。第一，挤出效应只有当 LM 曲线处于垂直状态时（经济处于充分就业）才完全发生，但是，垂直状态毕竟不是常态。第二，在没有充分就业前，只是部分挤出私人投资，如果政府用适当的扩张货币政策相配合，利率未必上升很多。

（6）经济萧条对自然率具有永久性作用。永久性作用是指经济萧条的长时间存在会对自然失业率的数值造成永久的作用。例如，由于长期荒废工作，工人的技能失效了，这会导致自然失业率的增加。

8. 工资和价格刚性的理由

（1）工资刚性的理由：

①合同的长期性；②合同分批到期的性质，导致工资具有黏性。③效率工资。效率工资是指满足效率对工资的弹性为 1 时的工资，即工资增加 1%，效率也提高 1% 时的工资。为了刺激工人的积极性，厂商愿意支付高于效率工资的工资。④就业和失业职工的差别。与厂商能够便捷达成劳动合同的都是处于就业状态的工人。

（2）价格刚性的理由：

①市场的不完全；②工资的刚性；③菜单成本：厂商改变价格需要重新印刷产品价格表，向客户解释原因，诸如此类的措施都会带来费用和成本，类似于饭馆改变价格重新制作菜单一样，如果价格变化很多，成本会增加，顾客可能也不满意。④价格分批改变的性质。

表 10-1 为西方经济学流派一览表，是本章的总结。

表 10-1　西方经济学流派一览表

流　派	代表人物	分支流派	说　明
古典经济学	亚当·斯密	—	萨伊定理，斯密《国富论》1776 年
新古典学派	马歇尔	—	马歇尔《经济学原理》1890 年
凯恩斯经济学	凯恩斯	1. 新剑桥学派（罗宾逊） 2. 新古典综合派（萨缪尔森）（又自称现代主流经济学）	凯恩斯定理，凯恩斯《通论》1936；新古典综合派从第二次世界大战到 20 世纪 60 年代居于正统地位
货币主义	弗里德曼	—	单一规则，永久收入理论，自然失业率
新古典宏观经济学	罗·卢卡斯、托·萨金特、罗·巴罗、尼·华莱士等	1. 货币经济周期学派 2. 实际经济周期学派	理性预期。又被称为“理性预期学派”
供给学派	拉弗	—	拉弗曲线
新凯恩斯经济学	斯蒂格利兹、曼昆和泰勒	—	工资粘性模型和价格粘性模型

三、例题解析

例 1 名词解释:理性预期、李嘉图等价定理、菜单成本、自然率假说。

【思路】以上四个概念为本章的基本概念,也是常考的内容。

【解析】

理性预期:在有效利用一切信息的前提下,经济主体会对经济变量做出的在长期中平均说来最为准确的,而又与所使用的经济理论、模型相一致的预期。它的含义有三个:(1)作出经济决策的经济主体是有理性的。(2)为正确决策,经济主体会在做出预期时力图获得一切有关的信息。(3)经济主体在预期时候不会犯系统错误。即使犯错,也会及时有效地进行修正,使得在长期而言保持正确。它是新古典宏观经济理论的重要假设之一(其余三者为个体利益最大、市场出清和自然率),是新古典宏观经济理论攻击凯恩斯主义的重要武器。

李嘉图等价定理:相关的论述参见内容解析。李嘉图等价定理是由李嘉图提出的猜想,并由巴罗根据理性预期进行了论述。它反驳了凯恩斯主义所提出的公债是非中性的,即对宏观经济是有益处的观点。

菜单成本:厂商改变价格需要重新印刷它的产品价格表,向客户解释原因等等,这些措施都会带来费用和成本,类似于饭馆改变价格重新制作菜单一样,如果价格变化很多,成本会增加,顾客可能也不满意。它是新凯恩斯主义为反击新古典宏观经济学的批判并证明其所主张的价格刚性的重要理由。

自然率假说:自然率主要指自然失业率。根据自然率假说,任何一个资本主义社会都存在一个自然失业率,其大小取决于社会的技术水平、资源数量和文化传统。尽管短期内,经济政策能够使得实际失业率不同于自然失业率。长期而言,经济总是趋向于自然失业率。它是货币主义的重要理论基础,也是新古典宏观经济学的重要基本假设。

例 2 简述新古典宏观经济学的假设条件。

【思路】深入分析新古典宏观经济学的假设条件,并说明与货币主义的联系与区别。

【解析】

对新古典宏观经济学的假设条件的论述参见内容解析。新古典宏观经济学的理论渊源为货币主义,它借鉴了货币主义的货币数量说和自然率的学说,但是货币主义仅仅反对凯恩斯主义的财政政策,而新古典宏观经济学则更进一步,说明整个宏观经

济政策都是无效的。

另外，建立在理性预期、自然率假设和市场连续出清基础上的新古典宏观经济学包括以卢卡斯为代表的货币经济周期学派和以巴罗、基德兰德、普雷斯科特等为代表的实际经济周期学派。

货币经济周期学派从需求冲击、信息不完全及闲暇（劳动）的跨期替代效应方面建立起解释经济周期波动原因和传导机制的货币经济周期模型，认为在短期内，虽然不完全信息下发生的意料之外的货币冲击会导致经济总量的波动，但在长期，由于人们能够根据不断获得的信息去修正错误的预期，经济将自行恢复到自然率的增长路径。由于预期到的货币冲击对经济没有实际的影响，因而旨在稳定经济的货币政策在任何时候都无效。

实际经济周期学派坚持货币中性论，认为货币对实际经济变量没有影响，因为是产出水平决定货币变化而不是相反，所以货币政策的作用为零。他们主要从生产函数与总供给的关系方面建立起分析模型，强调实际因素（尤其是技术）冲击是经济周期波动的根源。在他们看来，当一个部门出现技术进步后，它必然会通过部门性的波动源传导到经济的其他部门，技术冲击的随机性使产出的长期增长路径出现随机性的跳跃，产量和就业的波动实际上并不是对自然率水平的偏离，而是对生产可能性变化的最优反应，因此，任何反周期的政策都是反生产的，没有意义的。关于实际经济周期模型的政策含义，巴罗通过复活李嘉图等价命题，认为公债是中性的，经济主体的预期理性会抵消政府无论是以公债还是税收等方式筹资的效应，因而试图刺激经济扩张的积极财政政策无效。基德兰德和普雷斯科特则通过比较有无约定条件下的均衡解，从政策的时间不一致性和政府信誉方面论证了凯恩斯主义的相机抉择政策是无效的。

例 3　货币主义的中心思想。

【解析】

如同一切严肃的思想学派那样，货币主义有其不同的重点和层次。货币主义的中心思想内容是：货币供给增长是决定名义 *GDP* 增长的主要的系统性因素。从根本上讲，货币主义是一种总需求决定理论，它认为名义总需求主要受货币供给量变动的影响。财政政策对于某些变量（如 GDP 中国防支出或个人消费的比重）来说是很重要的，但是主要的宏观经济变量（总产出、就业量和物价水平）却基本上是受货币的影响。这种思想可以用如下极端简化的方式表达出来："只有货币是重要的。"

那么，货币主义者根据什么认为货币是第一位的呢？他们的信念建立在两个核心假设上。首先，正如弗里德曼所言，"对于收入周转率等变量来说，任何广泛接触货币数据资料的人都不能不留下这样的印象，即它们具有一种非同一般的实证的稳定性和规律性"。其次，许多货币主义者一贯认为货币需求量对利率完全不敏感。

这两个假设为何能导致货币主义观点呢？从交换的数量方程式来看，如果货币

流通速度 V 是稳定的，M 就会决定 P_y＝名义 GDP。同理，根据货币主义的观点，财政政策是无效的，因为如果 V 是稳定的，则影响 P_y 的唯一因素就是 M。只要给定 V 恒定不变，税收或政府支出就根本无法发挥作用。

货币主义认为，价格和工资是相对灵活的。请回想一下，凯恩斯经济学的假设之一便是价格和工资具有“粘性”；而货币主义者虽然从总体上接受工资-价格制定具有一定惯性的观点，但他们认为，即使在短期内，菲利浦斯曲线也相当陡峭，并且长期菲利浦斯曲线是垂直的，在 AS-AD 分析框架中，货币主义者坚信短期 AS 曲线相当陡峭。

因为：①货币供给是名义 GDP 的主要决定因素；②在短期内，价格和工资的变动相当灵活，因此，货币主义认为，在短期内，货币供给既可以影响实际产出，也可以影响价格。然而在长期内，由于经济趋向于充分就业，V 不变，所以货币主要影响价格水平，从而决定名义收入。无论在短期内，还是在长期内，财政政策对产出和价格的影响都是微不足道的，这就是货币主义学说的本质内容。

例 4 效率工资和效率工资理论。

【解析】

效率工资是指满足效率对工资的弹性为 1 时的工资，即工资增加 1%，效率也提高 1%时的工资。为了刺激工人的积极性，厂商愿意支付高于效率工资的工资。这是新凯恩斯主义反击新古典主义的批判并证明其所主张的工资刚性的重要理由。

效率工资理论的代表人物包括哥伦比亚大学的埃德蒙·菲尔普斯(Edmund Phelps)，1995—1997 年克林顿总统经济顾问委员会主席约瑟夫·斯蒂格里茨，联邦储备委员会委员、克林顿总统第二任期经济顾问委员会主席詹妮特·耶林(Janet Yellen)，还有其他的经济学家。

该理论认为，企业存有将工资水平保持在市场出清水平之上以提高生产率的动机，并用这个动机来解释真实工资的刚性和非自愿失业的存在。根据该理论，高工资之所以导致高生产率，是因为工人更加健康(特别是在贫穷的国家中)、士气更加旺盛或把事情办糟的可能性更小，优秀的工人不大可能辞职去寻找新工作，或者是因为高工资可以吸引更出色的工人。

而由于公司会增加工资以提高生产率，寻找工作的人可能愿意排队等候这些高收入的工作，从而产生了非自愿的等待性的失业。这一理论的惊人之处在于，它认为非自愿失业是一种均衡的特征，不会随时间的推移而消失。

例 5 两个“剑桥”之争。

【解析】

现代凯恩斯主义主要分化成两个支派：一个是以英国剑桥大学为中心的新剑桥学派；另一个是以美国麻省理工学院为中心的新古典综合派，因麻省理工学院的所在地也叫剑桥，人们有时也将这两大支派的争论称之为“两个剑桥之争”。

新剑桥学派的主要代表人物是琼·罗宾逊(Joan Robinson)、卡尔多(Nichohas Kaldor)、斯拉法(Piero Sraffa)、帕西内蒂(T. Pasinetti)。由于这些主要代表人物都在英国剑桥大学任教,而他们的理论又叛离了以马歇尔为首的老一代剑桥学派的传统理论,因此被称为新剑桥学派。

新剑桥学派在理论上坚持最彻底的凯恩斯主义,进一步摆脱了以马歇尔为代表的传统理论的束缚。他们承认资本主义的现实是垄断竞争而不存在自由竞争;强调未来的不确定性对经济的影响;承认价格机制不能使市场均衡,从而使资本主义经济经常处于不平衡状态;承认资本主义经济增长促使利润增长,而随着利润的增长,收入在劳动和资本之间的分配更加不公。他们接受了马克思主义的某些观点,主张改变社会各阶级收入分配不均的状况,因此又有"凯恩斯左派"的称号。

新古典综合派(neo-classical synthesis),以萨缪尔森为代表和集大成者,萨缪尔森的《经济学》现在仍是风靡世界的教科书之一,已经修订过 16 版(经济学有史以来有四本经典经济学著作:第一本是 1848 年穆勒出版的《政治经济学原理》,第二本是马歇尔 1890 年出版的《经济学原理》,第三本是萨缪尔森的《经济学》,第四本是 1993 年约瑟夫·斯蒂格利茨[①]的《经济学》)。在第二次世界大战后的 50 年里,该学派在西方经济学界居于正统地位,被称为"正统经济学"或者"主流经济学"。(另外有所谓的"非主流经济学",要注意的是,非主流并不是说它不好或者影响小,而只是一种约定俗成的称法而已)

按照新古典综合派的理论,当经济活动处于充分就业状态时,通货膨胀率应该为零。如果经济活动小于充分就业,那么,不但不存在通货膨胀,而且价格水平会下降。只有当经济活动大于充分就业时,才会出现通货膨胀的现象。这就是说,该学派的理论表明,失业(经济活动小于充分就业)和通货膨胀是不可能同时共存的。20 世纪 70 年代以后,西方世界出现的滞胀,即失业与通货膨胀的并存,给新古典综合派以十分沉重的打击。

新古典综合派不但无法解释滞胀的存在,而且也提不出解决这一问题的对策。按照它的理论,在失业问题存在的条件下,政府应该增加预算支出,以便扩大有效需求,从而增加就业数量;而当通货膨胀出现时,政府必须减少预算支出,以便降低有效需求,从而消除通货膨胀。这种政策建议在失业与通货膨胀并存时便会带来自相矛盾的后果。

说明:自从保罗·萨缪尔森的《经济学》第一版于 1948 年问世以来,新古典主义学派已经主导西方经济学界达半个世纪。以萨缪尔森为首的新古典主义(或称为"新

① 约瑟夫·斯蒂格利茨曾任世界银行首席经济学家和美国前总统克林顿的经济顾问团主席。他编著的《经济学》推翻了新古典综合派的理论体系,被誉为第四本具有里程碑意义的西方经济学教材。他于 2001 年 10 月获得诺贝尔经济学奖。

古典综合派”)是在凯恩斯主义于二战之后流行时建立和产生的,他把自约翰·穆勒的《政治经济学原理》、马歇尔的《经济学原理》出版以来的传统的西方经济学当作研究个量问题的微观经济学,把凯恩斯主义理论称为考察总量问题的宏观经济学。新古典综合派认为,微观经济学是以充分就业为分析前提,宏观经济学则着重研究各种不同水平的就业量的情况。这一体系很好地把当时两种不同的理论(传统的自由放任和凯恩斯的国家干预)纳入同一系统,弥补了西方经济学内部的漏洞,成为西方经济学的主流学派。

但是进入20世纪70年代以后,西方世界出现了滞胀,即失业与通货膨胀并存。这一现象显然无法用新古典综合派的理论体系来作出解释,因为按照新古典综合派的观点,当经济活动处于充分就业状态时,通货膨胀应该为零;当经济活动小于充分就业时,就不存在通货膨胀,而且价格水平还会下降。通货膨胀只有在经济活动大于充分就业时才会产生。新古典综合派的核心理论之一就是失业(经济活动小于充分就业)和通货膨胀是不可能同时共存的,所以其解决失业与通货膨胀的对策就是:在失业情况下,政府增加预算支出和财政赤字,以便扩大有效需求,从而增加就业数量(如美国罗斯福政府为解决经济危机而采取的“新政”);而当通货膨胀出现时,政府应减少预算支出和取得预算盈余,以降低有效需求,从而消除通货膨胀。但滞胀现象的存在动摇了新古典综合派的理论基石,因为这一理论无法解释和解决失业与通货膨胀并存的问题。

自20世纪80年代末以来,一些经济学家对把经济学分割为微观和宏观两部分提出了质疑,他们认为:宏观的变化必须以微观经济学的原理为基础,经济学的理论只有一套而非两套。于是斯蒂格利茨的《经济学》诞生,它最重要的特点是试图推翻萨缪尔森为首的新古典综合派的理论体系。

首先,斯蒂格利茨打破了新古典综合派的微观与宏观的壁垒,他认为总量不过是个量的总和,宏观经济学必须建立在微观经济学基础之上,也就是说把宏观经济学分析基于坚实的微观经济学原理。微观经济学足以解释宏观现象,从而宏观经济学没有单独存在的理由。其次,他引用和阐述了许多新观点、新例子以证明用微观也可以解释宏观现象,如“搜索成本”、“不完全信息”、“隐含合同”、“技术变革与不完全竞争”、“自动稳定器”、“李嘉图等价”等。最后,他还延展了经济学的领域与视角,涉及环保、激励、产权、教育、广告、法律甚至社会主义国家的经济体制改革。)

例6 比较新古典主义与新凯恩斯主义。

【解析】

新古典主义与新凯恩斯主义的相同之处在于:立足于微观个人行为分析宏观经济问题时,认为个人行为是理性的,理性预期是理解宏观经济活动的关键,在构建宏观经济理论时广泛地采用信息经济学和博弈论的分析方法,并将宏观经济理论纳入到均衡分析框架之中。

二者分歧的根源在于：新古典主义认为市场是完全竞争的，没有摩擦，因而价格可以充分及时的调整；新凯恩斯主义则声称市场是不完全的，存在种种刚性，障碍价格与工资及时变化。相应地，虽然都承认理性预期，但两大流派在理论结论和政策建议上出现了实质性区别：新古典主义认为，市场机制能够使宏观经济保持在自然率水平运行，没有失业发生，因此政府干预既不必要，也无效果；新凯恩斯主义指出，资本主义经济不能避免失业与经济周期，需要政府干预，政府也有能力干预。

理性预期是现代宏观经济理论体系最重要的基石之一。在此之前，预期被看作是一个外生变量，与经济体系没有关系，所以没必要重视。理性预期思想集中体现了现代宏观经济学的特点：个人行为的理性，预期的内生性，个体行为在宏观经济活动中的重要性，公众与政府的博弈①。当约翰·穆斯提出这个思想时，他并没有明确的学派归属，他的理论纯粹是技术性的。卢卡斯将它运用到现代宏观经济学体系中，并把理性预期的思想和价格灵活性相结合，演绎出新古典宏观经济理论，进而演绎出实际经济周期理论；斯坦利·费希尔等人则将理性预期与价格刚性结合在一起，发展了新凯恩斯主义。从某种意义上说，是否使用理性预期的方法，成为在宏观经济学中区分主流理论和非主流理论的标志。而新古典宏观经济学和新凯恩斯主义的区别，不在于是否相信理性预期，而在于是否承认资本主义经济中持久失业的存在。

例 7　比较新旧凯恩斯主义财政政策。

【解析】

新旧凯恩斯主义都信奉国家干预经济的理论，在财政政策方面就体现为希望借助财政收入、支出的变化调节总需求水平、使经济达到充分就业，这是其内在逻辑的一致之处。但是，新旧凯恩斯主义的财政思想也存在着较大差异。

凯恩斯的《通论》认为通过扩大政府开支、赤字预算为内容的财政政策来增加总需求，改变因三大心理规律造成的有效需求不足的情况，从而可以使经济恢复到充分就业水平。汉森、萨缪尔森等新古典综合派针对战后的经济情况，提出了补偿性的财政政策，即“逆经济风向”调节的思想。

但是，新凯恩斯主义更强调宏观经济学的微观基础，把实际市场的不完全性作为解释经济波动的关键。他们认为，由于存在着价格粘性、不完全竞争和信息不完全，“完全的自由放任会引导经济达到一种非效率的均衡”，也就是市场失灵。财政政策等宏观经济政策能够提高资源配置效率，从而实现长期稳定的经济增长。

---

① 有学者认为现代宏观经济学的基本特征：第一，理性预期思想显然是理解现代宏观经济理论的基础；第二，价格与工资是否可以充分调整决定着经济学家对失业性质的看法和对政府稳定性政策效果的评估；第三，价格与工资的灵活性又和时间的长短联系在一起；第四，微观主体的行为决定着一国经济的总体表现，因此在解释一国宏观经济状况时应该从微观的角度出发，并且要充分考虑个人行为的理性，也要考虑市场是否完全；第五，博弈论与信息经济学的方法被广泛利用。在分析政府经济政策的效果时，必须考虑政府和公众之间的博弈，在博弈中，政府和公众都以各自的效用最大化为目标。

在证明财政政策有效性的问题上，新旧凯恩斯主义的方向不同。旧凯恩斯主义仅仅假设价格刚性，但却不能解释其原因，价格在此被看作外生变量。而新凯恩斯主义一方面从微观经济运行上说明价格刚性或粘性的原因；一方面通过分析不完全竞争条件下财政政策对收入水平和个人福利水平的影响，从而得出财政政策是有效的结论。

四、习题荟萃

(一) 选择题

1. 卢卡斯供给曲线表示的是(　　)。
   A. *GDP* 和价格变动之间的正相关关系
   B. *GDP* 和未被预期的价格变动之间的正相关关系
   C. *GDP* 和被预期的价格变动之间的正相关关系
   D. *GDP* 和未被预期的价格变动之间的负相关关系

2. 公债是否会影响经济？(　　)。
   A. 凯恩斯主义认为，公债的效果是中性的
   B. 新古典主义认为，公债的效果是中性的
   C. 凯恩斯主义认为，短期公债的效果是中性的，长期公债的效果是非中性的
   D. 新古典主义认为，短期公债的效果是中性的，长期公债的效果是非中性的

3. 宏观经济政策无效的关键是(　　)。
   A. 价格和工资是完全伸缩的
   B. 预期是合乎理性的
   C. 价格和工资是完全伸缩的，预期是合乎理性的
   D. 信息是不完全的

4. 现代货币主义者认为(　　)。
   A. 联储政策是高度有效的，应该完全依靠它来促进充分就业和使合理的价格稳定下来
   B. 货币供给的增长率应比过去以更大的数额扩张或收缩
   C. 货币供给应该以一个稳定的比率增加
   D. 以上说法均不准确

5. 以下何种宏观经济学流派的思想认为货币供应量应以一固定的比例增长(　　)。

A. 实际经济周期论者　　B. 新凯恩斯主义者

C. 新古典宏观经济学家　　D. 货币主义者

6. 以下何种宏观经济学流派的思想认为政府能够而且应采取财政和货币政策来稳定经济(　　)。

A. 实际经济周期论者　　B. 货币主义论者

C. 新古典宏观经济学家　　D. 新凯恩斯主义者

7. 以下何种宏观经济学流派的思想对市场的信心最小(　　)。

A. 实际经济周期论者　　B. 货币主义者

C. 新古典宏观经济学家　　D. 新凯恩斯主义者

E. 不干预论者

8. 以下何种宏观经济学流派的思想最倾向于赞成政府对经济的干预(　　)。

A. 新凯恩斯主义者　　B. 实际经济周期论者

C. 货币主义者　　D. 新古典宏观经济学家

9. 以下何种宏观经济学流派的思想最不可能主张货币供应量的增长应钉住实际产量的增长(　　)。

A. 实际经济周期论者　　B. 新凯恩斯主义者

C. 新古典宏观经济学家　　D. 货币主义者

10. 以下何种宏观经济学流派的思想认为,没有政府的干预,从衰退中复苏会是十分缓慢的(　　)。

A. 实际经济周期论者　　B. 货币主义者

C. 新古典宏观经济学家　　D. 新凯恩斯主义者

11. 有一种观点认为,理性的人们的行为抵消了政府行为的影响。与这一思想相关的理论是(　　)。

A. 供应学派经济学　　B. 新古典宏观经济学

C. 货币主义　　D. 新凯恩斯主义

(二) 简述题

1. 新古典宏观经济学与凯恩斯经济学的主要分歧。(中国人民银行研究生部1998年研究生入学考试试题)

2. 当工资刚性导致国民经济未能实现充分就业时,凯恩斯学派和古典学派的解决方案有什么异同?(南开大学2000年研究生入学考试试题)

3. 简述新古典宏观经济学的"政策无效论"。(北京大学1999年研究生入学考试试题)

4. 简要评述凯恩斯主义与货币主义在货币政策主张上的差异。(华东师范大学

1997 年研究生入学考试试题）

5. 试比较货币主义与凯恩斯主义关于通货膨胀的观点。（上海大学 2000 年研究生入学考试试题）

6. 理性预期学派认为，无论是货币政策还是财政政策都不能在长期内影响均衡收入水平，因此也是不必要的；如果经济主体犯了预测错误，政府只需要宣布一下新的统计数据，市场就会立即回复到充分就业状态。支持这一结论的核心前提是什么？谈谈你的看法。（南开大学研究生入学考试试题）

五、参考答案与解析

（一）选择题

【参考答案】**1.** B **2.** B **3.** C **4.** C **5.** D **6.** D **7.** D **8.** A **9.** B **10.** D **11.** B

【解析】

1. 卢卡斯供给曲线是附加预期变量的总供给曲线，根据新古典主义的观点，由于理性预期的存在，被预期的价格变动会被人们相应的对策措施所抵消，所以只有未预期的价格变动才有效果。

2. 中性是指对经济没有影响。根据李嘉图等值定理可以得出上述答案。

3. 根据新古典宏观经济理论的相关论述可以得出上述答案。

（二）简述题

1.【思路】可以从新古典宏观经济学对凯恩斯的批判入手解答此题。

【解析】

（1）假设条件不同。新古典主义：个体利益最大化；理性预期；市场出清；自然率。

凯恩斯主义：工资价格刚性；市场非出清。

（2）主要观点不一样。宏观政策的无效性；适应性预期错误；反对凯恩斯主义的“斟酌使用”或者对经济运行进行“微调”的政策。凯恩斯主义则相反。

（3）对策不一样。新古典宏观经济学并没有自己的政策主张。凯恩斯主义则是认为应该采取宏观经济政策对经济进行干预，其中财政政策尤其重要。

2.【思路】本题考查的凯恩斯学派和古典学派的差别。

【解析】

凯恩斯学派主张采取扩张的宏观经济政策，在价格不会（或小幅度）上升的情况实现充分就业和提高产出（国民收入）。而古典学派并不认为工资具有刚性，所以当

没有实现充分就业的时候可以采取降低工资，提高厂商对劳动的需求来实现充分就业，增加产出。

3.【思路】本题考查的是新古典宏观经济学的内容。

【解析】

① 简述新古典宏观经济学的假设。②分析新古典宏观经济学的观点。其中重点分析宏观政策的无效性，其原因在于理性预期。货币主义仅仅反对凯恩斯主义的财政政策，而新古典宏观经济学则更进一步。

4.【思路】分析两个主义的区别点。

【解析】

货币主义的政策主张：反对凯恩斯主义的财政政策；反对“斟酌使用”（根据情况变化而制定和执行）的货币政策；主张单一规则的货币政策，尽力避免国家干预。例如宣布一个长期不变的货币增长率。而凯恩斯主义主张政府干预，实施“逆经济风向”的货币政策。

这种区别的原因在于二者的假设和观点不一样。新货币主义主张：货币供给对名义收入具有决定作用；长期中，货币数量主要影响价格以及其他用货币表示的量（例如货币工资），而不影响就业量和实际国民收入；短期可以改变实际变量；私人经济具有自身稳定性。根据凯恩斯主义主张，详细的比较如下：

（1）关于财政政策和货币政策的争论。

凯恩斯主义注重财政政策。从两个方面论述货币政策无效：一方面是“流动性陷阱”，另一方面是投资利率弹性。

货币主义注重货币政策。他们认为财政政策有“挤出效应”。

（2）关于货币政策传导机制和中介目标的选择的争论。

凯恩斯主义认为：$M \longrightarrow i \longrightarrow I \longrightarrow Y$。货币政策通过 i 传导，因此凯恩斯主义以利率作为传导中介目标。

货币主义认为：$M \longrightarrow Y$。货币政策不需要通过 i 传导。因此货币主义以货币供应量作为传导中介目标。

（3）凯恩斯主义采取相机抉择，货币主义采取单一抉择。

解释何为相机抉择，单一抉择。

5.【思路】从货币主义对凯恩斯主义的批判入手。

【解析】

（1）货币主义根据货币数量说和自然率出发，认为虽然各种随机扰动，例如通货膨胀，会导致短期波动，但是经济本身有长期均衡的趋势。凯恩斯主义认为，通货膨胀等经济扰动是必然的（市场非出清，价格、工资刚性）。

（2）对于菲利普斯曲线（通货膨胀率与失业率的替换效果）的不同态度：货币主义认为，这种替代关系在短期内存在，而在长期由于适应性预期的存在而无效。而凯

恩斯主义认为，通货膨胀与失业之间存在替代效果。

（3）对财政政策效果的不同态度。

（4）对货币政策的不同态度：适时调整和单一规则。

（5）货币主义认为，通货膨胀终究是一种货币现象，对实际经济没有影响。凯恩斯主义则遵循凯恩斯的有效需求理论，认为西方社会普遍存在有效需求不足，要刺激有效需求就要实行扩张性政策，因此通货膨胀对经济有一定的促进作用。

（6）货币主义认为，经济自己有调节机制，国家不应该干预经济。凯恩斯主义相反，提倡宏观经济政策。

6.【思路】从理性预期学派的观点和政策来回答。

【解析】

核心前提是理性预期。首先，作出经济决策的经济主体是有理性的。第二，为正确决策，经济主体会在作出预期时力图获得一切有关的信息。第三，经济主体在预期时不会犯系统错误。即使犯错，也会及时有效的进行修正，使得在长期而言保持正确。

新凯恩斯主义对其进行了批判：一是普通人的远见并不是充分的（可以理解为不是每个人都是目光如炬的）；二是信息的不充分性。

六、经济学小故事：全能运动员——罗伯特·巴罗

罗伯特·巴罗（Robert J. Barro）教授是哈佛大学瓦格拉经济学讲座教授，斯坦福大学胡佛研究所高级研究员，美国国民经济研究局研究员，布鲁津斯研究所高级顾问，麻省理工学院访问教授。巴罗 1965 年获得加州工学院物理学学士学位，1970 年获得哈佛大学经济学博士学位。他是一位高产经济学家，在宏观经济学、增长理论和货币理论等诸多领域做出了巨大贡献。作为一个著名的新古典宏观经济学家，他的研究历程经历了几个不同的阶段。在每一阶段他都做出了杰出的贡献。

早年作为一个凯恩斯主义者，巴罗是瓦尔拉斯·凯恩斯非均衡宏观经济学领域的带头人。他和格罗斯曼合作，在 1971 年发表于《美国经济评论》上的一篇论文和 1976 年出版的《货币、就业和通货膨胀》一书中，建立了商品市场、劳动力市场配额均衡的宏观经济模型。该模型是第一个宏观经济非瓦尔拉斯均衡模型，奠定了非瓦尔拉斯均衡理论的基础。

随后，巴罗投入到轰轰烈烈的理性预期革命中，并成为理性预期学派的奠基者之一。他这一时期的贡献主要在公共财政和货币理论两个领域中。

在公共财政领域，他对传统“李嘉图等价假设”重新进行了阐述，提出了著名的巴罗-李嘉图等价定理。巴罗发现，在一个跨时新古典增长模型中，在完备的资本市场、一次总付税和债券增长不能超越经济增长等特定假设条件下，如果公众是理性预期的，那么不管是债券融资还是税收融资，政府所采用的融资方式并不会影响经济中的消费、投资、产出和利率水平。原因是当政府为弥补赤字而发行债券时，公众明白债券变现最终还是要靠增税来完成，即现期债券相当于未来税收，政府债券融资只不过是移动了增税的时间。当公众购买债券时，储蓄的增加正好等于购入的债券量，公众把这部分财富储存起来，直到未来以税收形式被政府征收掉，消费水平和产出水平并不随政府征税时间的改变而改变。

20 世纪 80 年代，巴罗在货币方面的研究主要集中在“货币政策的时间不一致性”上。一般说来，中央银行的货币政策可以分为两种类型：相机抉择型和固定规则型。1983 年，巴罗和戈登在《货币经济学杂志》上发表了题为“货币政策模型中的固定规则、相机抉择和声誉”的论文，该文完全改变了人们的上述看法。

他们认为，当货币当局宣称将采用某个通货膨胀目标时，该通货膨胀目标是事前最优的，它使得政府的损失函数达到最小。如果公众相信政府承诺，并按照这个承诺形成通货膨胀预期，随之设定名义工资，那么在给定名义工资下，先前所宣称的通货膨胀目标对货币当局而言就不再是最优的了，因为非预期的通货膨胀可以提高产出，相机抉择的货币当局可以违反自己的承诺，采用更为扩张性的货币政策来增加就业，即货币政策存在时间不一致性问题。但公众在形成通货膨胀预期时也会考虑到政府违约的可能性，从而提高通货膨胀预期，使得政府所宣称的通货膨胀目标从一开始就无法操作，最终导致通货膨胀偏差的出现：均衡时相机抉择下的通货膨胀率要高于固定规则下的通货膨胀率，但二者的产出水平相同。巴罗和戈登(1983)进一步的研究表明，为了控制通货膨胀，建立公众对货币当局宣称的通货膨胀目标的信心，必须对货币当局加以某些外部规则约束，或者由保守的、注重声誉的领导者来领导，以保证货币当局的言行一致。这样一种规则被许多国家(例如新西兰)写进了中央银行的宪章。由此对中央银行货币政策行为的经验分析和预测开始盛行，可以说巴罗的工作开辟了货币政策研究的新纪元。

20 世纪 90 年代，巴罗的研究兴趣主要在增长理论上。他讨论了内生增长模型中政府开支与经济增长的关系，并分析了最优税收问题。通过变量隔离，他得出了以下结论：政府政策和制度对经济增长有显著影响，教育程度对经济增长有正效应，出生率对经济增长有负效应，通货膨胀与经济增长之间存在较弱的负相关性。

第十一章

中级宏观经济学试题精选

(一) 选择题

1. 对商品和劳务需求不足时发生的失业是(　　)。

A. 摩擦性失业　　B. 结构性失业

C. 自然失业　　D. 周期性失业

2. 总供给曲线反映的是(　　)

A. 在各种可能的价格水平上生产的国民收入水平

B. 在各种可能的价格水平上购买的国民收入水平

C. 实际国民收入将被购买的价格水平

D. 实际国民收入将处于均衡的价格水平

3. 银行的净资产是(　　)

A. 银行盈利的度量

B. 银行的库存现金和投资证券的价值

C. 银行的所有人对银行财产的索取权

D. 非银行所有人对银行财产的索取权

4. 当(　　),商业银行的贷款能力提高。

A. 提高储备率　　B. 财政部从商业银行转账走税款

C. 中央银行在公开市场上出售债券　　D. 中央银行在公开市场上购买债券

5. 下列(　　)是转移支付。

A. 由社会保险和失业保险提供的福利

B. 警察和其他政府雇员的薪水

C. 政府的国防支出

D. 工资、利润和租金

6. 下列(　　)显然不是扩张性货币政策的结果。

A. 价格水平上升　　B. 通货膨胀率降低

C. 名义国民收入增加　　D. 总支出增加

7. 下列(　　)理论认为资本主义经济具有不稳定性

A. 古典主义　　B. 凯恩斯主义

C. 货币主义　　D. 理性预期假说

8. 经济行为的周期性波动很容易在(　　)指标中得到反映。

A. GNP 缺口　　B. GNP 缩减指数

C. 名义 GNP　　D. 潜在 GNP

9. 短期总供给曲线上的凯恩斯区间的斜率是(　　)

A. <0　　B. $=0$　　C. >0　　D. $=$ 无穷

10. 假定私人部门支出函数不变,政府预算赤字的增加(　　)

A. 是一种收缩性财政政策

B. 对于弥补通货膨胀缺口是一种适当的政策

C. 将使总需求曲线向右移动

D. 将引起价格水平下降

11. 如果劳动力的年增长率是 3%,劳动生产率的年增长率是 2%,那么,自然增长率为(　　)

A. 1.5%　　B. 6%　　C. 1%　　D. 5%

12. 黄金积累率是指(　　)时的储蓄率。

A. 资本边际产出等于人口增长率　　B. 资本边际产出等于自然增长率

C. 通货膨胀率为零　　D. 经济实现充分就业

【参考答案】

1. D　**2.** A　**3.** C　**4.** D　**5.** A　**6.** B　**7.** B　**8.** B　**9.** B　**10.** C　**11.** D　**12.** A

(二) 简述题

1. 试说明边际消费倾向、投资对利率的敏感性;货币交易需求对产出(收入)水平的敏感性;货币投机需求对利率的敏感性与总需求曲线斜率的关系。

【解析】

考虑如下的非线性模型:

$$\begin{cases} IS: y = c(y) + i(r) + g,\ c' > 0,\ i' < 0 \\ LM: M/p = l(r, y),\ l'_r < 0,\ l'_y > 0 \end{cases}$$

分别求全微分,得:

$$\begin{cases} \mathrm{d}y = c' \cdot \mathrm{d}y + i' \cdot \mathrm{d}r + \mathrm{d}g \\ l/p \cdot \mathrm{d}M - M/p^2 \cdot \mathrm{d}p = l'_r \cdot \mathrm{d}r + l'_y \cdot \mathrm{d}y \end{cases}$$

由假定 g, M 为常数,故 $\mathrm{d}g$、$\mathrm{d}M$ 为 0。

则

$$\begin{cases} \mathrm{d}y = e' \cdot \mathrm{d}y + i' \cdot \mathrm{d}r \\ l'_r \cdot \mathrm{d}r + l'_y \cdot \mathrm{d}y = -M/p^2 \cdot \mathrm{d}p \end{cases}$$

消去 $\mathrm{d}r$ 得

$$\frac{1-c'}{i'}\mathrm{d}y=-\frac{M}{p^2 l_r'}\mathrm{d}p-\frac{l_y'}{l_r'}\mathrm{d}y,\ \frac{\mathrm{d}p}{\mathrm{d}y}=-\frac{(1-c')l_r'+i'\cdot l_y'}{M\cdot i'}$$

因此，边际消费倾向 C' 越大，总需求曲线越平坦，投资对利率的敏感性 I' 越大，总需求曲线越平坦；货币投机需求对利率的敏感性 I_r' 越大，总需求曲线越陡峭；货币交易需求对产出的敏感性 I_y' 越大，总需求曲线越陡峭。

2. 试用消费和储蓄的生命周期理论解释当前(1999—2000 年)中国居民的消费和储蓄行为。

【解析】

生命周期假说由 Ando 和莫迪利安尼(Modigliani)提出，该理论认为，人一生要经历三个时期。在成年之前是无收入的纯消费者，即负储蓄；青壮年时期是正的储蓄者，其收入一部分用于当前消费，一部分储蓄用于老年时消费；老年时期是负储蓄。另假设个人拥有初始财富。则其人一生要均匀用尽其所有财富。设其生命中每期消费为 C，生命总时间为 T，初始财富为 A，利率为 r，有劳动能力即能获得收入的年数为 L，此时每年收入为 Y。则

$$C\cdot T=A\cdot\sum(1+r)^i+L\cdot Y$$

则
$$C=A\cdot\sum(1+r)^i/T+L/T\cdot Y$$

令
$$A\cdot\sum(1+r)^i/T=C_0+c\cdot Y$$

则得消费函数
$$C=C_0+c\cdot Y$$

显然，消费量取决于消费者初始拥有财富 A、其生命年限 T、消费者可劳动年限 L。而从整个社会角度来看，全社会消费额取决于该社会中青壮年所占比例，因青壮年是净储蓄者，而其他年龄段为净消费者。目前(1999—2000 年)青壮年人口比重较大，且随着国企改革的深入，职工养老逐步社会化，而不再由企业承担，职工逐渐增加养老储蓄。另外住房等也逐步商业化，为购买商品房，也需要较多储蓄。这都导致储蓄率偏高。另外，我国作为典型东方国家，储蓄率也较高。且我国人口的平均期望寿命也越来越长，人们想多为老年储蓄。

3. 利用投资乘数原理分析我国实行积极的财政政策、加大政府投资力度的效果及应当研究与解决的问题。

【解析】

$$\begin{cases}Y=AD=C+I+G\\ C=a+bY_{\mathrm{d}},\ Y_{\mathrm{d}}=Y-T+TR,\ T=T_0+T_y\\ I=e-\mathrm{d}R\end{cases}$$

$$Y=a+bY+e-\mathrm{d}R+G=a+b(Y-Y_0-tY+TR)+C-\mathrm{d}R+G$$

$$[1-b(1-t)]Y = a - bT_0 + bTR + e - dR + G$$

可得政府支出乘数：

$$\frac{dY}{dG} = \frac{1}{1-b(1-t)}$$

据此，政府挤出的效果要受边际消费倾向 b、税率 t 的影响。政府支出乘数与边际消费倾向成正比，与税率成反比。可见，实行扩张的财政政策的同时如能适当提高消费者边际消费倾向，或者伴随着减税措施，则可以使财政政策发挥更大的作用。我国近几年为刺激内需，在实行积极财政政策的同时连续数次提高国家公务员工资，其效果也相当于一种变相的减税。

另外，由 *IS-LM* 模型，财政政策的挤出效应的大小与 *LM* 曲线的斜率有关。如能适当伴随着积极的货币政策，如降低利率，可大大地减少挤出效应，使财政政策发挥更大效用。我国近年来连续 8 次调低存款利率正是这个原因。

4. 有一个国家的经济处于充分就业和贸易平衡状态。汇率是固定的，资本不能流动。在下列各种扰动中，有哪些情形可以用总需求管理来应对？要求指出每种情况对外部与内部平衡的影响以及相应的政策建议。

（A）出口市场的损失。

（B）储蓄下降，同时对本国产品的需求相应增加。

（C）政府支出增长。

【解析】

（A）　　$Y = AD = C + I + G + NX = C + I + G + X - M$

出口市场的损失导致国内产品总需求的减少，即总产出减少。为刺激总需求，政府应采用积极的财政政策，增加政府支出。同时，为使财政政策更为有效，可适当辅以积极的货币政策，以减少财政政策挤出。

（B）为避免通货膨胀，必要时财政政策可适度从紧。

（C）如通货膨胀严重，可实行从紧的货币和财政政策。如无抑制通货膨胀必要，可发行国债。

5. 用资本流动下 Mundell-Fleming 模型讨论固定汇率与浮动汇率下的财政政策和货币政策作用。

【解析】

① 在资本完全流动且固定汇率的条件下，扩张的财政政策会导致利率上升，引起国外资本流入，本币面临升值压力，政府要在外汇市场上抛售本币购进外币，相当于增加了本国货币存量，使 *LM* 曲线下移，可完全消除财政政策的挤出效应，使其发挥最大作用。

② 在资本完全流动且固定汇率的条件下，扩张的货币政策会导致利率下降，引

起国内资本流出，本币面临贬值压力，政府要在外汇市场上抛售外币购进本币，相当于又减少了本国货币存量，货币政策完全失效。

③ 在资本完全流动且浮动汇率的条件下，扩张的财政政策会导致利率上升，引起国外资本流入，本币升值，国内利率与国外利率趋同，出口减少且减少的数额恰好抵消了国内需求的上升，财政政策完全失效，唯一的效果就是导致出口减少，汇率升值。

④ 在资本完全流动且浮动汇率的条件下，扩张的货币政策会导致利率下降，引起国内资本流出，本币贬值，出口增加，进而导致总需求增加，利率上升到原来水平 IS 曲线右移，使货币政策的挤出效应完全消除，货币政策发挥完全作用。

以上总结如表 11-1。

表 11-1　完全资本流动下财政与货币政策的不同效应

政　　策	固定汇率	浮动汇率
扩张性财政政策	Y 增加 国际收支恶化	Y 不变 净出口 NX 减少 汇率升值
扩张性货币政策	Y 不变 外汇储备减少 货币量增加	Y 增加 国际收支改善 汇率贬值

6. 写出 Ramsey-Cass-Koopmans 最优增长模型，并求出修正的资本积累的黄金法则。

【解析】

假定：分散经济模型：大量消费者，大量厂商，市场均衡

消费者：$\dot{A} = rA + wL - C$

厂商：$\max \pi = F(K, L) - rK - wL$

令 $A = K$，则 $\dot{K} = F(K, L) - C$。

最大化消费者贴现效用：

$$\max_{c(t)} \int_0^{\infty} U[C(t)]e^{-pt}\,dt$$

$S.t.\quad \dot{k} = f(k) - C - \tau k - nk$，$k(0)$ 给定

构造汉密尔顿函数 $H = U[C(t)] + \lambda[f(k) - (n+\tau)k - C]$ …… ①

则①最优化：$\dfrac{\partial H}{\partial C(t)} = 0 \Rightarrow U'[C(t)] = \lambda$，$U'(C) = \lambda$

Euler Equation：$\dot{\lambda} = p\lambda - \dfrac{\partial H}{\partial k} = \rho\lambda - \lambda[f'(k) - (n+\delta)]$ …… ②

TVC：$\lim\limits_{x\to\infty} e^{-\rho(t)}k^{(t)}=0$ …… ③

边值条件：$\dot{k}=f(k)-(n+\delta)k-C$，$k(0)=k_0$ …… ④

由 $U'[C(t)]=\lambda$，得 $U''[C(t)]\cdot\dot{C}=\dot{\lambda}=-\lambda[f'(k)-(n+\tau)+\rho]$。

所以 $\dot{C}=-\dfrac{\lambda}{U''[C(t)]}[f'(k)-(n+\tau+\rho)]=0$，$f'(k)=\rho+n+\delta$

此即修正的资本积累黄金法则又由④，$\dot{k}=0$，得 $f(k)=C+(n+\tau)k$。

7. 考虑在 *IS-LM* 模型中给定收入水平来决定均衡时，价格水平和利率水平：

$$IS：\quad y=c(y)+i(r,\ y)+g$$

$$LM：\quad \frac{M}{p}=l(r,\ y)$$

其中：p 为价格水平，g 为政府花费水平，M 为货币供应水平，函数 $c(y)$，$i(r,\ y)$ 和 $l(r,\ y)$ 满足 $c'(y)>0$，$i_r<0$，$i_y>0$，$l_r<0$ 和 $l_y>0$。回答下面的问题：

(1) 讨论货币政策和财政政策对均衡时的价格和利率的影响。

(2) 分别讨论什么时候出现货币政策和财政政策的无用性？

(3) 假设消费函数、投资函数和货币的需求函数分别为下面的形式：

$$c(y)=a+by,\ i(r,\ y)=e+fy-gr,\ l(r,\ y)=u-vr+wy$$

其中 a，b，e，f，g，u，v，w 为正常数，求出均衡的价格水平和利率。

【解析】

(1) 分别对 *IS* 和 *LM* 曲线求全微分，得

$$\mathrm{d}y=C'\cdot\mathrm{d}y+i_r'\cdot\mathrm{d}r+i_y'\cdot\mathrm{d}y+\mathrm{d}g \quad \cdots\cdots ①$$

$$\frac{1}{p}\mathrm{d}M-\frac{M}{p^2}\mathrm{d}p=l_r'\cdot\mathrm{d}r+l_y'\cdot\mathrm{d}y \quad \cdots\cdots ②$$

联立①②，消去 $\mathrm{d}r$ 得

$$\frac{1-c'-i_y'}{i_r'}\mathrm{d}y-\frac{1}{i_r'}\mathrm{d}g=\frac{1}{pl_r'}\mathrm{d}M-\frac{M}{p^2l_r'}\mathrm{d}p-\frac{l_y'}{l_r'}\mathrm{d}y$$

$$\frac{M}{p^2l_r'}\mathrm{d}p=-\frac{l_r'(1-c'-i_y')+l_y'\cdot i_r'}{i_r'\cdot l_r'}\mathrm{d}y+\frac{1}{i_r'}\mathrm{d}g+\frac{1}{pl_r'}\mathrm{d}M$$

$$\mathrm{d}p=-\frac{l_r'(1-c'-i_y')+l_y'\cdot i_r'}{M\cdot i_r'}p^2\mathrm{d}y+\frac{l_r'}{M\cdot i_r'}p^2\mathrm{d}g+\frac{l_r'}{Ml_r'}p\mathrm{d}M$$

由 $l_r'<0$，$i_r'<0$，得 $\dfrac{\mathrm{d}p}{\mathrm{d}g}>0$，$\dfrac{\mathrm{d}p}{\mathrm{d}M}>0$。

故，扩张性的货币与财政政策均会导致均衡价格 p 上升。

由 $i'_r < 0$，$\frac{dr}{dg} > 0$，故扩张性财政政策将导致均衡利率 r 上升；

由 $l'_r < 0$，$\frac{dr}{dM} < 0$，故扩张性财政政策将导致均衡利率 r 下降。

(2) 在极端凯恩斯主义情况下，即 $i'_r = 0$ 时，IS 曲线为一条垂直于 Y 轴的直线，如图 11-1，LM 曲线移动无法改变总产出 Y，货币政策失效；在凯恩斯陷阱情况下，即 $l'_r \to \infty$ 时，如图 11-2，货币政策也失效。

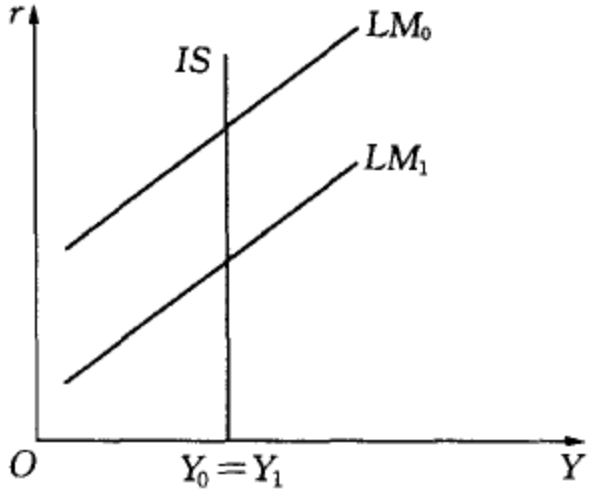


图 11-1　货币政策失效情况 Ⅰ

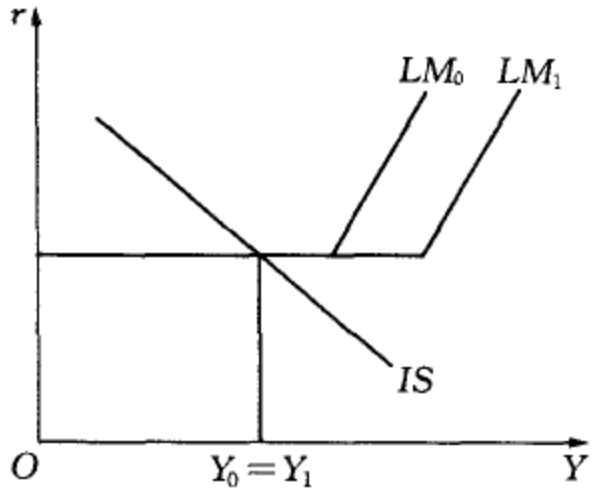


图 11-2　货币政策失效情况 Ⅱ

在古典主义情况下，当 $l'_r = 0$ 时，LM 线为一垂直于 Y 轴的直线，如图 11-3，财政政策失效；当 $i'_r \to \infty$ 时，如图 11-4，财政政策虽未完全失效，但效力远比不上货币政策。

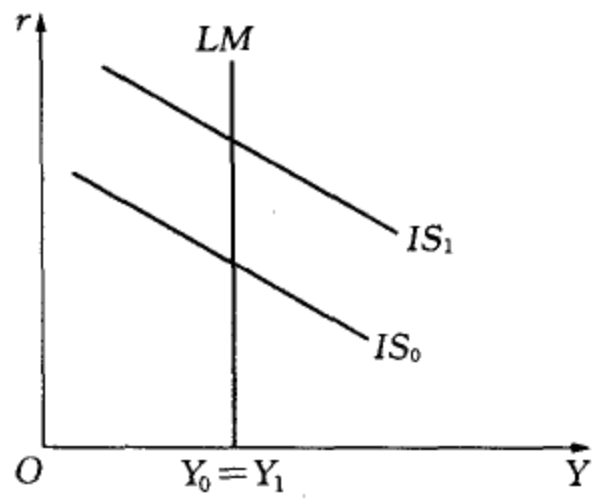


图 11-3　财政政策失效情况 Ⅰ

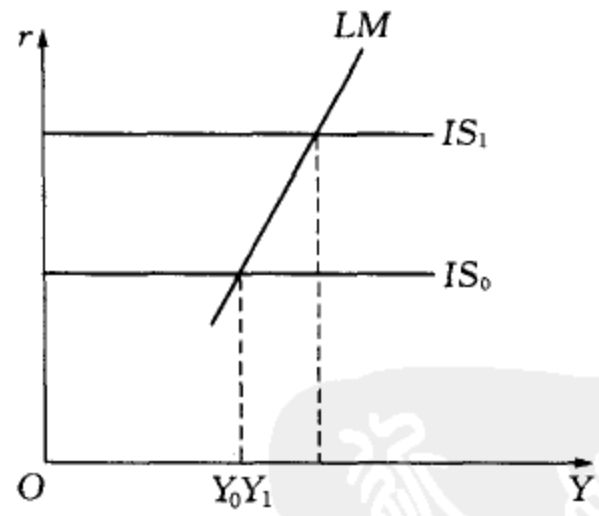


图 11-4　财政政策失效情况 Ⅱ

(3) IS：
$$y = a + by + e + fy - gr + g$$
$$r = -\frac{1-b-f}{g}y + \frac{a+e+g}{g} \quad \cdots\cdots ①$$

LM：
$$\frac{M}{P} = u - vr + wy$$

$$r = \frac{w}{v}y + \frac{M}{vp} + \frac{u}{v} \quad \cdots\cdots\cdots\

令 $\dot{k}=0$，得 $k=\frac{s}{n+\delta}f(k)$ 即均衡人均资本存量。

又人均消费 $c=y-sy=f(k)-(n+\delta)k$。

因为 k 受 s 影响(均衡时)，故可记为 $k(s)$，所以 $c(s)=f[k(s)]-(n+\delta)k(s)$。

现 $\max\limits_{s}c(s)=f[k(s)]-(n+\delta)k(s)$

又因为 $f'(k)\cdot\frac{\mathrm{d}k}{\mathrm{d}s}-(n+\delta)\frac{\mathrm{d}k}{\mathrm{d}s}=0$，$\frac{\mathrm{d}k}{\mathrm{d}s}>0$

所以 $f'(k)=n+\delta$，即资本积累的黄金法则。

(1) 令 $\lambda=\frac{1}{L}$，代入 $F(\lambda K,\lambda L)=A(\lambda K)^{\alpha}\cdot(\lambda L)^{1-\alpha}=\lambda F(K,L)$，

得 $y=Ak^{\alpha}=f(k)$

$$\therefore\qquad \dot{k}=sf(k)-(n+\delta)k=sAk^{\alpha}-(n+\alpha)\dot{k}$$

$$\dot{C}=f'(k)\cdot\dot{k}-(n+\delta)\dot{k}=(A\alpha k^{\alpha-1}-n-\delta)\dot{k}$$

即分别为 k 和 c 的显示路径。

(2) 将 $f(k)=Ak^{\alpha}$ 代入 $k=\frac{s}{n+\delta}f(k)$，得 $\frac{s}{n+\delta}\cdot Ak^{\alpha-1}=1$。

得均衡时 $k=\left(\frac{n+\delta}{AS}\right)^{\frac{1}{\alpha-1}}$，$c=Ak^{\alpha}-(1+\alpha)k$

若代入 $f'(k)=n+\delta$，得 $Ak^{\alpha-1}=n+\delta$，$k=\left(\frac{n+\delta}{A}\right)^{\frac{1}{\partial-1}}$

$c=Ak^{\alpha}-(n+\delta)k$ 即为黄金率时 k 和 c。

(3) 第一个国家：将 $f(k)=k^{0.5}$，$n=1\%$，$\delta=5\%$，$s=10\%$ 代入 $k=\frac{s}{n+\delta}f(k)$，得均衡时人均资本存量 $k=\frac{25}{9}$，$y=f(k)=\left(\frac{25}{9}\right)^{0.5}=\frac{5}{3}$ 即人均收入。

人均消费水平 $c=f(k)-(n+\delta)k=\frac{5}{3}-\frac{6}{100}\times\frac{25}{9}=\frac{3}{2}$

第二个国家：将 $f(k)=k^{0.5}$，$n=1\%$，$\delta=5\%$，$s=20\%$ 代入 $k=\frac{s}{n+\delta}f(k)$，得 $k=\frac{100}{9}$，$y=\frac{10}{3}$，$c=\frac{10}{3}-\frac{6}{100}\times\frac{100}{9}=\frac{8}{3}$

9. 假定政府的目标函数为：

$$U(\pi,y)=-c\pi^{2}-(y-k\bar{y}),\ c>0,\ k>1$$

其中，π 是实际通货膨胀率，y 是实际产量，$\bar{y}$ 是自然失业率下的均衡产量。解释政府目标函数的含义。

现在假定产量与通货膨胀率之间的关系由如下含有预期通货膨胀的菲利普斯曲

线给出：

$$y=\overline{y}+\beta(\pi-\pi^e),\ \beta>0$$

其中，π^e 是预期的通货膨胀率。解释该产出函数。

(1) 政府最优的通货膨胀率如何依赖于公众预期的通货膨胀率？

(2) 假定公众具有理性预期，什么是均衡的通货膨胀水平？在均衡通货膨胀水平下，政府的效用水平是多少？

(3) 假定政府宣布零通货膨胀政策，公众是否会相信呢？为什么？

【解析】

$$U(\pi,\ y)=-c\pi^2-(y-k\overline{y})^2\quad c>0,\ k<1$$

此目标函数说明，通货膨胀度越高，目标值越低，实际产量 y 与 $k\overline{y}$ 相差越远，目标值越低。

菲利普斯曲线

$$y=\overline{y}+\beta(\pi-\pi^e),\ \beta>0$$

实际通货膨胀度比预期的通货膨胀度越大，产量越高。

(1) $y=\overline{y}+\beta(\pi-\pi^e)$，代入 $U(\pi,\ y)=-c\pi^2-(y-k\overline{y})^2$

得　　$U(\pi)=-c\pi^2-(\overline{y}+\beta(\pi-\pi^e)-k\overline{y})^2$

$$F.\ O.\ C\ \frac{\partial U(\pi)}{\partial\pi}=-2c\pi-2(\overline{y}-k\overline{y}+\beta(\pi-\pi^e))\cdot\beta=0$$

$$\Rightarrow 2(c+\beta^2)\pi=2(k-1)\overline{y}+2\beta^2 t$$

$$\pi=\frac{2(k-1)\overline{y}}{2(c+\beta^2)}+\frac{\beta^2}{c+\beta^2}\pi^e=\frac{(k-1)\overline{y}}{c+\beta^2}+\frac{\beta^2}{c+\beta^2}\pi^e$$

(2) 理性预期 $\Rightarrow\pi=\pi^e$

$$U(\pi,\ y)=-cx^2-(\overline{y}-k\overline{y})^2$$

$$F.\ O.\ C\Rightarrow x=0$$

$$U^*=-(1-k)^2\overline{y}^2$$

(3)　　$$\pi=\frac{(k-1)\overline{y}}{c+\beta^2}+\frac{\beta^2}{c+\beta^2}\pi^e$$

政府为达到自己的效用最大化，π 不可能为零。由于理性预期，公众不会相信政府的零通货膨胀政策。

10. 试说明鲍漠-托宾“平方根公式”的含义。

【解析】

鲍漠-托宾“平方根公式”为

个人的交易性货币需求：

$$\frac{m}{2}=\sqrt{\frac{b\cdot Y}{2RT}}$$

其中，M 是货币最初持有量，R 是每天的利率，b 是每次提款成本，T 是每隔 T 天取款一次。

表明：第一，在其他条件既定时，国民收入水平越高，交易性货币需求也越多。反之，国民收入水平越低，交易性货币需求越少。第二，在其他条件既定时，货币和盈利资产之间的转换成本越高，交易性货币需求也越多，反之，货币和盈利资产之间的转换成本越低，交易性货币需求也减少。第三，在其他条件既定的情况下，每天利率水平越高，交易性货币需求也越少。反之则反是。第四，在其他条件不变的情况下，既定收入维持开支的时间越长，交易性需求也越少，反之则反是。

11. 试说明货币幻觉对消费支出的可能影响？

【解析】

家庭等经济行为主体只看到经济变量的名义值的变化，而没有看到经济变量的实际值的变化的现象叫做货币幻觉。

假定价格水平和现期货币收入以相同的比例增加，结果实际收入不变。就消费支出而言，货币幻觉可能有以下两种表现形式：

（1）如果某些家庭只看到了名义收入的增加，而没有看到价格水平的上升，他们就会认为自己的实际收入增加了，从而增加储蓄减少了消费。在这种情况下，实际消费支出下降。

（2）如果某些家庭只看到了价格水平的上升，他们就会认为自己的实际收入减少了，从而减少储蓄，增加消费。在这种情况下，实际消费支出增加。

12. 简述消费的实际货币余额效应（哈伯勒-庇古效应）。

【解析】

实际货币余额可表示为 M/P，我们在消费函数中引入实际货币余额，消费者函数可写为

$$c=c\left(y,\frac{m}{p}\right)$$

在均衡条件下，人们会根据当时的收入水平，制定一个相应的交易规模计划，并持有一个相应的实际货币余额。当价格水平发生变动时，实际货币余额就会发生变化，人们的消费就会受到影响。具体而言，如果价格水平下降，人们持有的实际货币余额就增加，从而出现“多余”的实际货币余额。因此，在现期收入中，人们的消费支出将增加，储蓄将减少，而这种消费的增加不是由于收入增加引起的，因此，类似于自发消费增加。反之则反是。这种思想是由英国经济学家 D. Habarler 和 A. C. Pigou 在 20 世纪 40 年代初先后提出的，所以也称为哈伯勒-庇古效应。

13. 在哈罗德-多马模型中，如果实际增长率与均衡增长率不相等，将会出现什么情况？

【解析】

如果实际增长率不等于均衡增长率，设计投资和实际投资就不会相等，厂商就会改变生产决策。

当前者低于后者时，计划投资小于实际投资，于是非意愿存货为正值，厂商无法销售其全部产出，于是厂商会认为其产出增长过快。于是，下一期厂商会使产出以较低的增长速度增长或减少产出，结果实际增长率与均衡增长率之间的差异会扩大，在这种情况下，失业率会越来越高。

当前者大于后者时，也会导致二者之间的差距扩大，在这种情况下，通胀会越来越高。二者就很难重新建立相等的关系，俗称“双刃的剑”。

14. 20 世纪 70 年代以来，美国经济中为什么会出现“货币失踪”现象？

【解析】

货币失踪是指实际的货币需求量小于根据传统的货币需求函数计算出的货币需求量，这意味着实际货币需求的下降。货币失踪被认为是金融制度创新引起的，传统的货币需求是利率水平和国民收入的函数，并不包括这种因素。

20 世纪 70 年代以来，美国经济出现此现象，基于以下原因：

（1）20 世纪 70 年代中期以来美国的金融制度出现了明显的创新活动（监管放松），提高了货币与盈利性资产之间的替代能力，降低了企业的交易成本，从而降低了货币需求，金融创新对货币需求的影响表现在厂商和家庭纷纷把现金和无利息收入的活期存款转换成货币替代物。这些变化必然会降低货币需求。

（2）20 世纪 70 年代中期，美国名义利率很高，对货币需求有两方面影响：第一，高利率企业广泛使用证券回购协议，这种方法可使企业减少活期存款数量，降低交易成本，自然就降低了货币需求；第二，高利率使企业强调现金管理技术，企业为现金持有设置一个上下限，当持有的现金数量超过这个限度时，通过现金与盈利性资产的转换使存量保持在限度内。

（3）美国计算机技术已很发达，企业与商业银行之间实现了联网，运行成本很低，企业通过购买隔夜回购协议，降低交易成本，减少了活期存款，同时，联网技术使企业能随时监测其账户上交易情况以及存款余额水平，这有助于降低其在日常收支的不确定性。

15. 现有下述宏观经济模型：

$$C = 25 + 0.75Y_d$$

$$I = 200 - 600R$$

$$G = 35$$

$$T = 16 + 0.2Y$$

$$X = 40$$

$$M = 8 + 0.1Y$$

$$M_s = 400$$

$$M_d = 160 + 0.5Y - 600R$$

其中，C 代表消费，Y_d 代表可支配收入，I 代表投资，R 代表市场利率，G 代表政府支出，T 代表税收，X 代表出口，M 代表进口，M_s 代表名义货币供给，M_d 代表实际货币需求，又知价格水平 $P = 2$。

要求：(1) 求出 IS 曲线和 LM 曲线的代数形式。

(2) 求解上述模型中所有内生变量的均衡值。

(3) 根据上述模型，求出总需求曲线的代数形式。

【解析】

IS：
$$\begin{aligned} Y &= C(Y - T(Y)) + I(R) + G + (X - M) \\ &= 25 + 0.75(Y - 16 - 0.2Y) + 200 - 600R + 35 + 32 - 0.1Y \\ &= 304 - 600R + 0.5Y \end{aligned}$$

$$Y = 608 - 1\,200R$$

LM：
$$M_d = M_s$$

$$R = 0.05 \qquad Y = 544 \qquad T = 124.8$$

$$C = 25 + 0.75 \times (544 - 124.8) = 339.4$$

$$X = 8 + 54.4 = 62.4$$

$$M_d = 160 + 0.5Y - 600R = 160 + 272 - 32 = 400$$

16. 相对收入假说是如何解释消费函数之谜的？

【解析】

相对收入假说是由 Duesenberry 提出的，其分析基于两个相对收入假定。

第一，认为人们更关心相对消费水平。因此，效用函数应该是：

$U = U(C_0/R_0, \cdots, C_i/R_i, \cdots)$，其中 R_i 是其他人消费的加权平均值。

只有在个人消费相对于平均消费上升时，效用才会增加。这样，一个人消费在其收入中所占比例取决于他在收入分配中所处的地位，收入水平越高，其消费在收入中比例越低(因为只需较少的收入即可维持既定的平均消费标准)，即平均消费倾向 APC 越低，反之，则 APC 越高，这就说明了在横截面分析中 $MPC < APC$ 的结论。

在长期中，如果收入沿着趋势增长，且收入分配是相当稳定的，人们就会在消费

收入之间维持一个既定比率，因此长期中平均消费倾向是不变的。$MPC = APC$。

第二，现期消费不仅受现期绝对收入水平和相对收入水平的影响，且受以前曾经达到的最高消费水平影响，这样消费函数为：$C/Y = (1 - a_0) - a_1 Y/Y_0$，其中 Y_0 是曾达到的高峰收入，当收入沿着趋势增加时，以前的高峰收入将总是上一期收入，因此，Y/Y_0 就等于 1 加上实际增长率，二者之和是一常数，因此消费在收入中所占比例也是一常数，即平均消费倾向保持不变，这就说明了长期中 $MPC = APC$。

在短期，实际收入围绕长期增长趋势上下波动，消费在收入中所占比例，将随着收入的波动反向变化，在从前的高峰收入保持不变时，$MPC = APC$。

17. 生命周期假说是如何解释消费函数之谜的？

【解析】

生命周期假说是通过 Modigliani 消费函数来解释消费函数之谜的。

Modigliani 消费函数形式为：

$$C_0 = k \cdot PV_0 = k(1 + BT)Y_0^L + ka_0$$

其中，C_0 为现期消费，为现期劳动收入，ka_0 为资产存量，$0 < k < 1$，$b > 0$。在短期波动中，ka_0 是稳定的，于是形成短期的消费函数，在长期，随着储蓄行为引起的资产存量不断增加，即 ka_0 不断增加形成长期消费函数。

这样 A-M 消费函数就解决了消费函数理论之谜的三个问题。

（1）根据生命周期假说，随机地选择一个人口样本，并根据收入水平对它进行分类，高收入组中，中年人的比例较高，消费在其收入中所占比例较低，同样，低收入组中，青年人、老年人所占比例较高，消费在其收入中所占比例也较高，因此，收入水平越高的人群，其平均消费倾向越低，即说明在横截面资料研究中 $MPC < APC$ 的现象。

（2）在短期，资产存量 ka_0 既定，短期消费函数有一个大于 0 的截距项，又由于总消费函数曲线的效率总是小于或等于 1 的，所以短期 MPC。

（3）当收入沿着收入趋势增加时，ka_0 不断增加，又由于总消费等于总收入，长期消费函数是一条经过原点的直线，所以 $MPC = APC$。

附录一

1969—2003 年诺贝尔经济学奖[①]得主及主要原因简介

年　份	获　奖　者	主　要　原　因
2003	克莱夫·格兰杰 格兰杰于 1934 年出生于英国威尔士 罗伯特·恩格尔 1942 年出生于美国纽约州	创造了处理许多经济时间序列两个关键特性的统计方法:时间变化的变更率和非平稳性
2002	丹尼尔·卡尼曼 1934 年出生于以色列的特拉维夫 弗农·史密斯 1927 年出生于美国堪萨斯州的威奇托	丹尼尔·卡尼曼把心理研究的成果与经济学融合到了一起,特别是在有关不确定状态下人们如何作出判断和决策方面的研究 弗农· 史密斯为实验经济学奠定了基础。他发明了一系列的实验方法,从而为对经济学进行可靠的试验确立了标准
2001	乔治·阿克尔洛夫 1940 年生于美国 迈克尔·史宾斯 1948 年生于美国的新泽西 约瑟夫·斯蒂格利茨 1943 年生于美国的印第安纳州	揭示了当代信息经济的核心
2000	詹姆斯· 赫克曼 1944 年生于美国芝加哥 丹尼尔·麦克法登 1937 年生于美国北卡罗来纳州的瑞雷	在微观计量经济学领域发展了广泛应用于个体和家庭行为实证分析的理论和方法
1999	罗伯特·蒙德尔 1932 年生于加拿大安大略省金斯顿	对不同汇率体制下货币与财政政策以及最适宜的货币流通区域进行了分析
1998	阿马蒂亚·森 1933 年生于印度桑蒂克尼坦	对福利经济学几个重大问题做出了贡献,包括社会选择理论、对福利和贫穷标准的定义、对匮乏的研究等

① 诺贝尔经济学奖由瑞典银行在 1968 年为纪念诺贝尔而增设,获奖者由瑞典皇家科学院评选决定,1969 年第一次颁奖。截至 2003 年已有 51 位大师获此殊荣。

续　表

年　份	获　奖　者	主　要　原　因
1997	罗伯特·默顿 1944 年生于美国纽约 迈伦·斯科尔斯 生于 1941 年	对布莱克-斯科尔斯公式所依赖的假设条件做了进一步减弱，在许多方面对其做了推广 给出了著名的布莱克-斯科尔斯期权定价公式，该法则已成为金融机构涉及金融新产品的思想方法
1996	詹姆斯·莫里斯 1936 年生于英国 威廉·维克瑞 1914 年生于美国	在信息经济学、激励理论、博弈论等方面都做出了重大贡献
1995	罗伯特·卢卡斯 1937 年生于美国	倡导和发展了理性预期与宏观经济学研究的运用理论，深化了人们对经济政策的理解，并对经济周期理论提出了独到的见解
1994	约翰·纳什 1928 年生于美国 约翰·海尔萨尼 1920 年生于美国 莱因哈德·泽尔腾 1930 年生于德国	在非合作博弈的均衡分析理论方面做出了开创性的贡献对博弈论和经济学产生了重大影响
1993	道格拉斯·诺斯 1920 年生于美国 罗伯特·福格尔 1926 年生于美国	建立了包括产权理论、国家理论和意识形态理论在内的制度变迁理论 用经济史的新理论及数理工具重新诠释了过去的经济发展过程
1992	加里·贝克 1930 年生于美国	将微观经济理论扩展到对人类相互行为的分析，包括市场行为
1991	罗纳德·科斯 1910 年生于英国	揭示并澄清了经济制度结构和函数中交易费用和产权的重要性
1990	默顿·米勒 1923 年生于美国 哈里·马科维茨 1927 年生于美国 威廉·夏普 1934 年生于美国	在金融经济学方面做出了开创性工作
1989	特里夫·哈维默 1911 年生于挪威	建立了现代经济计量学的基础性指导原则
1988	莫里斯·阿莱斯 1911 年生于法国	在市场理论及资源有效利用方面做出了开创性贡献。对一般均衡理论重新做了系统阐述

续 表

年 份	获 奖 者	主 要 原 因
1987	罗伯特·索洛 1924 年生于美国	对增长理论做出贡献。提出长期的经济增长主要依靠技术进步，而不是依靠资本和劳动力的投入
1986	詹姆斯·布坎南 1919 年生于美国	将政治决策的分析同经济理论结合起来，使经济分析扩大和应用到社会—政治法规的选择
1985	弗兰科·莫迪利安尼 1918 年生于意大利	第一个提出储蓄的生命周期假设。这一假设在研究家庭和企业储蓄中得到了广泛应用
1984	理查德·约翰·斯通 1913 年生于英国	国民经济统计之父，在国民账户体系的发展中做出了奠基性贡献，极大地改进了经济实践分析的基础
1983	罗拉尔·德布鲁 1921 年生于美国	概括了帕累拖最优理论，创立了相关商品的经济与社会均衡的存在定理
1982	乔治·斯蒂格勒 1911 年生于美国	在工业结构、市场的作用和公共经济法规的作用与影响方面，做出了创造性重大贡献
1981	詹姆士·托宾 1918 年生于美国	阐述和发展了凯恩斯的系列理论及财政与货币政策的宏观模型。在金融市场及相关的支出决定、就业、产品和价格等方面的分析做出了重要贡献
1980	劳伦斯·罗·克莱因 1920 年生于美国	以经济学说为基础，根据现实经济中实有数据所作的经验性估计，建立起经济体制的数学模型
1979	威廉·阿瑟·刘易斯 1915 年生于美国 西奥多·舒尔茨 1902 年生于美国	在经济发展方面做出了开创性研究，深入研究了发展中国家在发展经济中应特别考虑的问题
1978	赫泊特·亚·西蒙 1916 年生于美国	对于经济组织内的决策程序进行了研究，这一有关决策程序的基本理论被公认为关于公司企业实际决策的创见解
1977	戈特哈德·贝蒂·俄林 1899 年生于瑞典 詹姆斯·爱德华·米德 1907 年生于英国	对国际贸易理论和国际资本流动作了开创性研究
1976	米尔顿·弗里德曼 1912 年生于美国	创立了货币主义理论，提出了永久性收入假说

续　表

年　份	获　奖　者	主　要　原　因
1975	列奥尼德·康托罗为奇 1912 年生于俄国比得堡 佳林·库普曼斯 1910 年生于荷兰格来夫兰，毕业于乌特里特大学	在 1939 年创立了享誉全球的线形规划要点 将数理统计学成功运用于经济计量学
1974	弗·冯·哈耶克 1899 年生于奥地利 纲纳·缪达尔 1898 年生于瑞典	深入研究了货币理论和经济波动，并深入分析了经济、社会和制度现象的互相依赖
1973	华西里·列昂惕夫 生于 1916 年	发展了投入产出方法，该方法在许多重要的经济问题中得到运用
1972	约翰·希克斯 生于 1904 年 肯尼斯·约瑟夫·阿罗 生于 1921 年	深入研究了经济均衡理论和福利理论
1971	西蒙·库兹列茨 1901 年生于俄国	在研究人口发展趋势及人口结构对经济增长和收入分配关系方面做出了巨大贡献
1970	保罗·安·萨默尔森 1915 年生于美国印第安纳州	发展了数理和动态经济理论，将经济科学提高到新的水平。他的研究涉及经济学的全部领域
1969	拉格纳·弗里希 1895 年生于挪威奥斯陆 简·丁伯根 1903 年生于荷兰海牙	经济计量学的奠基人 经济计量学模式建造者之父

下面的网页提供了所有获得诺贝尔经济学奖的经济学家的个人主页的链接：
http://nobelprizes.com/nobel/economics/economics.html

附录二

上海财经大学 1998—2003 年研究生入学试题与参考答案

第一部分　判　断　题

一、1998 年试题及答案

(一) 试题部分

1. 需求的收入弹性表示商品需求变动对收入变动的反应程度。

2. 边际效用增加时总效用必增加。

3. 当总收益等于总成本时，厂商的正常利润为 0。

4. 在完全竞争市场，单个厂商的供求对商品的价格影响较大。

5. 厂商对生产要素的需求取决于该要素提供的边际产品价值。

6. 当需求曲线为一水平线时(价格为纵轴，需求量为横轴)，需求的价格弹性为零。

7. 在购买两种商品时，消费者效用最大化的均衡条件是：$MUxMUy = PxPy$。

8. 垄断竞争市场的条件之一是存在产品差异。

9. 当边际消费倾向为 0.8 时，投资乘数为 16。

10. 当商品的需求价格弹性小于 1 时，降低售价会使总收益增加。

11. 从支出看，三部门的国民收入恒等式为 $Y = C + I + T$。

12. 当经济处于非充分就业状况时，可采用紧缩性的财政和货币政策来刺激就业。

13. IS 曲线是用来表示货币市场供求均衡的条件。

14. 实际货币供给增加可以通过提高物价水平实现。

15. 其他条件不变时，货币供给的减少将使 LM 曲线向左移。

(二) 参考答案与解析

【参考答案】1. F　2. F　3. F　4. F　5. F　6. F　7. F　8. T　9. F　10. F　11. F　12. F　13. F　14. F　15. T

【解析】

1. 收入弹性表示商品需求量对收入变动反映程度，考查需求与需求量的区别。

2. 当 $MU > 0$ 时，总效用才增加。

3. $TR = TC$ 时，超额利润等于零，正常利润仍存在。

4. 完全竞争市场中有大量厂商存在，单个厂商的供求对商品价格影响为 0。

5. 对要素的需求取决于要素能够带来的“收益”，具体而言包括边际收益产品(MRP)和边际产品价值(VMP)。

6. 不是 0，而是无穷大，完全竞争市场的厂商需求曲线即是如此。

7. 正确的为 $\frac{MUx}{Px} = \frac{MUy}{Py}$。

8. 垄断竞争市场条件是：①大量企业，②产品存在差别，③规模较小。

9. $\beta = 0.8$，$K_I = \frac{1}{1-\beta} = \frac{1}{1-0.8} = 5$。

10. $\frac{dTR}{dP} = Q(1 - E_d)$，当 $E_d < 1$ 时，$\frac{dTR}{dP} > 0$，所以降价使 TR 减少。

11. 从支出看，三部门的国民收入恒等式为 $Y = C + S + T$；从收入看，$Y = C + I + G$。

12. 非充分就业时，应采用扩张性政策，使 AD 右移。

13. IS 曲线表示产品市场均衡时 r 与 y 的组合，LM 曲线表示货币市场供求均衡时 r 与 y 的组合。

14. P↗时，名义 M 不变，则实际 $M_s = \frac{M_s}{P}$ 会减少。

15. M↘→r↗→I↘→y↘，所以 LM 曲线左移。

二、1999 年试题及答案

(一) 试题部分

1. 供给曲线左移，对于同样价格生产者提供的产品数量增加。

2. 均衡价格随着需求的增加和供给的减少而上升。

3. 边际产品增加使总产量增加，边际产量减少使总产量减少。

4. 生产要素的价格一旦确定，等成本曲线的斜率随之确定。

5. 如果生产资源的效率很高，社会将在生产可能性边界以外的点上生产。

6. 当总收益等于总成本时，厂商的经济利润为零。

7. 完全竞争市场厂商的边际收益等于市场价格。

8. 规模的内在经济性和不经济的存在，使厂商的长期平均成本曲线通常呈先降后升的 U 型。

9. 垄断厂商的平均收益曲线与编辑收益曲线是同一条曲线。

10. 如果仅考虑劳动的替代效应，劳动的供给曲线向右上方倾斜。

11. 边际储蓄率越高，政府购买对 GNP 的贡献越大。

12. 已生产出来但未售出的产品也应计入投资。

13. 总供给曲线越平坦，货币供给增加对 GNP 的影响越大。

14. LM 曲线不变，IS 曲线向右上方移动会增加收入和降低利率。

15. 央行在公开市场买入债券将使利率下降，投资增加。

（二）参考答案与解析

【参考答案】1. F　2. T　3. F　4. T　5. F　6. T　7. T　8. T　9. F　10. T　11. F　12. T　13. T　14. F　15. T

【解析】

1. 应为产品数量减少。

2. 单独的需求增加和供给减少均能使均衡价格上升，所以使均衡价格上升。

3. 应该是 $MP > 0$ 使总产量增加，$MP < 0$ 使总产量减少。

4. 因为等成本线斜率为 $-\frac{w}{r}$，如果 w 和 r 确定，斜率也随之确定。

5. 要素数量和技术状况能使生产可能性边界移动，但社会生产只能在边界上或边界以内进行，超过边界进行生产是不可能的。

6. 当 $TR = TC$ 时，经济利润 $\pi = TR - TC = 0$，但是正常利润仍存在，经济学中的经济利润为超额利润。

7. 完全竞争厂商满足 $MR = P = AR$。

8. 规模经济和规模不经济使 LAC 呈 U 形，其中规模经济即内在经济，外在经济和外在不经济使 LAC 上下移动。

9. 垄断厂商的 AR 为 d 曲线，MR 在横轴的交点为原点和 AR 与横轴交点的中点。

10. 考查劳动供给的收入效应和替代效应。

11. 边际储蓄率 $\nearrow \rightarrow \beta\searrow \rightarrow k_g = \frac{1}{1-\beta(1-\theta)} \searrow \rightarrow$政府购买对 GNP 贡献$\searrow$。

12. 投资属于 GDP 的一部分，已生产出来但未售出的产品称为存货投资。

13. AS 曲线平坦，则 M 增加导致的 AD 曲线右移带来更多的 GNP 的增加。

14. 可以画图求解。

15. 央行在公开市场买入债券使货币供给 $M\nearrow \rightarrow r\searrow \rightarrow I\nearrow$。

三、2000 年试题及答案

（一）试题部分

1. 当某商品的需求价格弹性（绝对值）大于 1 时，降低销售价格会使总收益增加。

2. 生产函数表现投入品价值与产出品价值的数量关系。

3. 当需求和供给都增加时，商品的均衡价格将提高。

4. 当 X、Y 为任意两种商品，帕累托最优可表示为 $MUx/MUy = Px/Py = MCy/MCx$。

5. 卖方垄断厂商使用要素的原则为 $VMP = W$。

6. 显性成本与隐性成本的区别主要在于所用要素是否向市场购买。

7. 国民收入包括存量和流量两部分。

8. 当物价上涨时，LM 曲线会向右下方移动。

9. 是否坚持市场出清是新古典宏观经济学与新凯恩斯主义在基本假设方面的明显分歧之一。

10. 实际经济周期理论主要从总供给方面解释宏观经济波动。

（二）参考答案与解析

【参考答案】1. T　2. F　3. F　4. F　5. F　6. T　7. F　8. F　9. T　10. T

【解析】

1. $E_d > 1$ 时，降价引起的需求量的增加率大于价格的下降率，所以降价使总收益增加。

2. 生产函数是要素数量与（最大）产量数量之间的关系。

3. 需求↗→P↑，供给↗→P↓，两者同时增加 P 变化不能确定。

4. 因为 $Px = MCx$，$Py = MCy \Rightarrow Px/Py = MCx/MCy$。

5. 卖方垄断的要素需求满足 $MRP = W$。

6. 考查显性成本和隐性成本的区别。

7. 国民收入是流量概念，表示一年新增的国民收入。

8. P 上升时，名义货币供给 M 不变而实际货币供给减少，使 LM 左移。

9. 新古典宏观经济学坚持市场出清，新凯恩斯主义则否认市场出清。

10. 实际经济周期理论的逻辑起点是从技术变化引起生产函数变化入手，属于从总供给方面解释宏观经济波动。

四、2001 年试题及答案

（一）试题部分

1. 如果一种商品的收入弹性为负，这种商品的需求曲线的斜率一定为负。

2. 如果边际产量递减，那么平均产量一定也是递减的。

3. 对于一个完全竞争厂商来说，其边际收益与市场价格是相同的。

4. 如果垄断者生产的商品具有线性的、向下倾斜的需求曲线，向消费者征收从价税，会使该商品价格以税收量为度上升。

5. 垄断竞争与完全竞争的主要区别在于垄断竞争的市场需求曲线是向下倾斜的。

6. 在仅有两种商品的世界中，如果这两种商品的边际效用都是正的，那么无差异曲线一定凸向原点。

7. 完全平等的收入分配使洛伦兹曲线正好处于45度线上。

8. 菲利浦斯曲线表述的关系表明治理通货膨胀最有力的措施是工资和物价管制。

9. 在其他条件相同的情况下，较高的平均储蓄倾向导致较高的经济增长率。

10. 如果 LM 曲线是完全垂直的，那么财政政策在增加就业方面是无效的。

（二）参考答案与解析

【参考答案】1. F　2. F　3. T　4. T　5. F　6. F　7. T　8. F　9. F　10. T

【解析】

1. 收入弹性为负为低档品，低档品又可以具体分为劣质品和吉芬商品，劣质品的需求曲线的斜率为正，而吉芬商品为负。

2. 在生产的第Ⅱ阶段 $MP > AP$，MP↘，但 AP↗，到Ⅲ阶段 $MP < AP$ 时，AP↘。

3. 完全竞争厂商满足 $P = AR = MR$。

4. 参考微观部分第二章的例题。

5. 完全竞争的市场需求曲线右下方倾斜，但厂商需求曲线呈水平状。

6. 无差异曲线凸向原点是因为 MRS 递减，若两商品的 MU 都大于0，但 MRS 不变，则无差异曲线为斜率不变的直线。

7. 45度的洛伦兹曲线为收入公平的曲线，越远离45度线，越不公平。

8. 菲利浦斯曲线在不同的学派眼中存在不同的政策导向，但是决不表明治理通货膨胀最有力的措施是工资和物价管制。

9. 储蓄率提高不影响经济增长率，但能提高收入水平。

10. LM 曲线垂直时财政政策完全无效。

五、2002年试题及答案

（一）试题部分

1. 通常生活必需品的需求价格弹性的绝对值比奢侈品的需求价格弹性的绝对值要小。

2. 总效用决定一种商品的价格，边际效用决定消费数量。

3. 在总效用等于总成本时，厂商的正常利润为零。

4. 短期总成本总是不小于长期总成本。

5. 外部经济的存在，意味着厂商的总成本不仅是自己产出的函数，而且也是行业产出的函数。

6. 垄断厂商的平均收益曲线与边际收益曲线是同一条曲线。

7. 公共产品的一个显著特点是排他性。

8. 折旧费用是国民生产总值的一部分。

9. IS 曲线右移动会增加总需求并降低利率。

10. 货币交易需求反映了货币的交换媒介职能。

（二）参考答案与解析

【参考答案】1. T　2. F　3. F　4. T　5. T　6. F　7. F　8. T　9. F　10. T

【解析】

1. 钻石可以不买，但是水却是不能不买，最多只是少买一点。

2. 由 $\frac{MU_1}{P_1}=\frac{MU_2}{P_2}=\cdots=\lambda$，所以边际效用决定价格，而消费数量由边际效用和预算线共同决定。

4. LTC 是 STC 的包络线，所以，$STC \geqslant LTC$。

5. 外部经济存在使厂商 LAC 下移，LTC 也下移，因此也是行业产出的函数。

7. 公共物品的两个特点是非竞争性和非排他性。

9. 增加总需求，但提高利率。

10. 交易需求是为了进行日常交易活动，反映了交换媒介职能。

六、2003 年试题及答案

（一）试题部分

1. 经济人概念的内容之一是理性人在经济活动中追求其经济利益。

2. 在生产者理论中，当边际成本递增时，平均成本也是递增的。

3. 外部经济的存在必然导致行业的供给曲线向右下方倾斜。

4. 所有商品的需求都与其替代品价格的变动成正比。

5. 如果消费者的效用函数是 $U=XY$，那么，他总把他的收入的一半花费在商品 X 上。

6. 加速数指投资增减会引起收入更大幅度增减。

7. 如果边际消费倾向递减，平均消费倾向也一定递减。

8. 流动性陷阱指 LM 曲线呈水平状，此时财政政策最有效。

9. 总供给曲线越平坦，货币供给增加对国民收入的影响越大。

10. 在新古典增长理论框架内，稳定状态意味着 $\Delta Y/Y=\Delta N/N=\Delta K/K$。（其中：$Y$ 为产量，N 为劳动，K 为资本）

（二）参考答案与解析

【参考答案】1. T　2. F　3. F　4. T　5. T　6. F　7. F　8. T　9. T　10. T

【解析】

1. 经济人假设包括：①理性人。②利己，即追求效用或者经济利润最大化。③完全信息。另外经济人不限于个人，也包括厂商。

2. MC 开始递增时，AC 仍然递减。

3. 在一般情况下，供给曲线都向上倾斜，表明随着生产规模的扩大，边际成本

逐步上升。但是，在个别情况下，外部经济性的存在，致使个别企业生产成本随行业生产规模的扩大而下降。有时这种外部经济的力度相当大，甚至会使行业的供应曲线都向下倾斜。

4. 替代品的价格上升，商品的需求增加；反之则是反是。

5. $U = XY$，$I = XP_X + YP_Y$，令 $L(X, Y) = XY + \lambda(I - XP_X - YP_Y)$

$$\text{则：}\begin{cases}\dfrac{\partial L}{\partial X} = Y - \lambda P_X = 0\\[2ex] \dfrac{\partial L}{\partial Y} = X - \lambda P_Y = 0\end{cases} \Rightarrow \begin{cases}XY = \lambda \cdot XP_X\\ XY = \lambda \cdot YP_Y\end{cases} \Rightarrow XP_X = YP_Y$$

另外，从 X 和 Y 的对称性也可以猜出结论。

6. 乘数是指投资的增减引起收入更大的增减；加速原理描述相反的影响。

7. MPC 为消费曲线（消费和收入的函数）上的点的斜率，而 APC 为消费曲线上的点，和原点连线所形成的射线的斜率。MPC 和 APC 没有必然的增减联系。甚至还存在 MPC 递减，但是 APC 递增的情况。

8. 从 IS-LM 模型来看，当利率降得很低时，此时 LM 曲线为水平线，货币需求的利率弹性已成为无限大，人们不论有多少货币都只想保持在手中，形成“流动性陷阱”。如果希望通过增加货币供给来降低利率以刺激投资，是不可能有效的。不过此时通过增加支出或减税的财政政策来增加总需求，则效果很大。因为政府实行扩张性财政政策并不会使利率上升，从而对私人投资不产生“挤出效应”。

9. 画图可知总供给曲线越平坦，相同 AD 增加的情况下，增加的 Y 更多。而货币供给的增加会引起 AD 曲线右移。

10. 稳定时候的均衡条件就是 $\Delta Y/Y = \Delta N/N = \Delta K/K$。

第二部分　选　择　题

一、1998 年试题及答案

（一）试题部分

1. 无差异曲线凸向原点是因为（　　）。

A. 边际成本递增　　B. 机会成本递增

C. 边际替代率递减　　D. 边际技术替代率递减

2. 消费者剩余是指消费者（　　）。

A. 获得的总效用　　B. 消费不了的商品

C. 获得的总效用与支付额之差　　D. 货币支出低于商品价格部分

3. 某商品价格从 10 元下降到 9 元，需求量从 70 增至 75，该商品需求(　　)。

A. 缺乏弹性　　B. 富有弹性　　C. 单位弹性　　D. 弹性不能确定

4. 假定某商品的需求价格为 $P=100-4Q$，供给价格为 $P=40+2Q$，均衡价格与均衡产量为(　　)。

A. $P=60$，$Q=10$　　B. $P=10$，$Q=6$

C. $P=40$，$Q=6$　　D. $P=20$，$Q=20$

5. 当产量为 10 单位时，总成本为 500。产量为 11 单位时，平均成本为 51，边际成本为(　　)。

A. 51　　B. 50　　C. 52　　D. 61

6. 在均衡条件下，完全竞争厂商的产品价格(　　)。

A. $P=AC=MC$　　B. $P=MR=AC$

C. $P=AR=MC$　　D. $P=AR=MR$

7. 用 w 和 r 分别表示劳动力和资本价格，在以纵轴度量资本数量、横轴度量劳动数量的坐标系中，等成本线的斜率为(　　)。

A. $-w/r$　　B. $w/r-1$　　C. r/w　　D. $r/w+1$

8. 在垄断市场中，厂商在下述哪种情况下扩大其产量。(　　)

A. 价格低于边际成本　　B. 价格等于边际成本

C. 边际收益低于边际成本　　D. 边际收益高于边际成本

9. 在以纵轴度量产量，横轴度量劳动投入的坐标系中，平均产量等于(　　)。

A. 总产量曲线的斜率

B. 从原点向总产量曲线所引射线的斜率

C. 边际产量曲线切线的斜率

D. 从原点向平均产量曲线所引射线的斜率

10. 垄断厂商的短期均衡条件为(　　)。

A. $MR=MC$　　B. $AR=MC$　　C. $SMC=SAR$　　D. $LMC=LAR$

11. 等成本线向外平行移动表明(　　)。

A. 总产量减少　　B. 总成本增加

C. 生产要素价格提高　　D. 产量增加

12. 如果规模收益和投入资本量不变，对于生产函数 $Q=f(L,K)$，单位时间里增加 10%的劳动收入，产出将(　　)。

A. 增加 10%　　B. 减少 10%　　C. 增加小于 10%　　D. 增加大于 10%

13. 假定两人一天可生产 60 单位产品，三人一天可以生产 100 单位产品，那么(　　)。

A. 平均可变成本是下降的　　B. 平均可变成本是上升的

C. 劳动的边际产量大于平均产量　　D. 劳动的边际产量小于平均产量

14. 随着产量的增加，平均固定成本(　　)。

A. 固定不变　　B. 先降后升　　C. 不断下降　　D. 不断上升

15. 设某商品价格从7元降至5元，需要量从8单位增至10单位后，该商品卖者的总收益(　　)。

A. 增加　　B. 减少　　C. 不变　　D. 无法确定

16. 下述哪一项不属于总需求。(　　)

A. 政府支出　　B. 税收　　C. 净出口　　D. 投资

17. 实际国民收入为17 500，GNP平均指数为160，名义国民收入为(　　)。

A. 17 340　　B. 15 700　　C. 2 800 000　　D. 109

18. 当两种商品中一种商品的价格发生变化时，这两种商品的需求量同时增加或减少，这两种商品的交叉需求弹性系数为(　　)。

A. 正数　　B. 负数　　C. 0　　D. 1

19. 在用纵轴度量支出，横轴低量收入的坐标系中，从原点出发的45度线具有如下性质：(　　)。

A. 消费等于储蓄　　B. 收入等于储蓄

C. 支出等于收入　　D. 上述都不对

20. 消费者收入下降但对某商品的需求量却增加，该商品为(　　)。

A. 低档商品　　B. 替代商品　　C. 高档商品　　D. 互补商品

21. 如果某厂商的平均收益曲线从水平线变为向右下倾斜的曲线，这说明(　　)。

A. 成本下降　　B. 平均收益下降

C. 完全竞争被不完全竞争替代　　D. 有厂商退出该行业

22. *IS* 和 *LM* 曲线的交点表示(　　)。

A. 充分就业均衡　　B. 产品市场和货币市场同时均衡

C. 货币市场均衡，产品市场不均衡　　D. 产品市场均衡，货币市场不均衡

23. 在非充分就业条件下，扩大总需求会使(　　)。

A. 国民收入增加　　B. 总供给曲线向左移动

C. 利率下降　　D. 物价水平下降

24. 货币的投机性需求取决于(　　)。

A. 利率高低　　B. 未来的收入水平

C. 预防动机　　D. 物价水平

25. 如果投资对利率变得很敏感，(　　)。

A. *IS* 曲线会变得很快　　B. *IS* 曲线会变得很平坦

C. *LM* 曲线会变得很快　　D. *LM* 曲线会变得很平坦

26. 货币供应量在下述哪种情况下会增加？(　　)

A. 政府发行债券时　　B. 私人购买股票时

C. 中央银行从公众手中购买证券时　D. 私人投资增加时

27. 工资上涨引起的通货膨胀可称为(　　)。

A. 需求拉上型通货膨胀　　B. 成本推进型通货膨胀

C. 结构型通货膨胀　　D. 隐性通货膨胀

28. 政府支出增加时,可能会使私人支出减少,这一效应称为(　　)。

A. 替代效应　　B. 挤出效应　　C. 投资效应　　D. 凯恩斯效应

29. 存款准备金率越高(　　)。

A. 银行贷款意愿越大　　B. 货币供给越大

C. 货币乘数越小　　D. 物价水平越高

30. 财政和货币政策的有效性在很大程度上取决于(　　)。

A. 决策人的意愿　　B. IS 和 LM 曲线的交点

C. IS 和 LM 曲线的斜率　　D. 货币供应量

(二) 参考答案与解析

【参考答案】**1.** C　**2.** C　**3.** A　**4.** A　**5.** D　**6.** C　**7.** A　**8.** D　**9.** B　**10.** A　**11.** B　**12.** C　**13.** C　**14.** C　**15.** B　**16.** B　**17.** C　**18.** B　**19.** C　**20.** A　**21.** C　**22.** B　**23.** A　**24.** A　**25.** B　**26.** C　**27.** B　**28.** B　**29.** C　**30.** C

【解析】

1. 边际替代率不断下降是无差异曲线凸向原点的原因。

3. $TR_1 = 10 \times 70 = 700$，$TR_2 = 9 \times 75 = 675$，总收益因为价格的下降而下降，所以 $E_d < 1$。

4. $\begin{cases} P = 100 - 4Q \\ P = 40 + 2Q \end{cases} \Rightarrow \begin{cases} P = 60 \\ Q = 10 \end{cases}$

5. $TC_1 = 500$，$TC_2 = 11 \times 51 = 561$，$MC = 561 - 500 = 61$。

6. 由 $MR = MC$，完全竞争厂商满足 $P = AR = MR$，所以 $P = AR = MC$。

8. 当 $MR > MC$ 时,增加一单位产量 $MR - MC > 0$，利润增加,所以扩大产量。

9. $AP_L = \dfrac{TP_L}{L}$，在图中表现为原点向 TP_L 引的射线的斜率。

10. 所有厂商的基本均衡条件是 $MR = MC$。

12. 2002 年试题第 7 题中重复出现。

13. 本题与成本无关。因为 $MR = 40$，$AP_1 = 30$，$AP_2 = 33.3$，所以 $MP > AP$。

14. 1999 年试题第 13 题中重复出现。

15. 因为 $TR_1 = 7 \times 8 = 56$，$TR_2 = 5 \times 10 = 50$，所以 TR 减少。

16. 2000 年试题第 26 题中重复出现。

17. 名义 GNP = 实际 GNP × 折算指数 = 17 500 × 160 = 2 800 000

18. 需求同时增加或减少则为互补品，如钢笔和墨水，电脑和软件等，互补品的交叉弹性为负。

19. 纵轴为支出，横轴为收入，则在 45°线上，支出等于收入。

20. 低档商品，特别是吉芬商品。

21. 1999 年试题第 15 题中重复出现。

22. *IS* 曲线表示产品市场均衡，*LM* 曲线表示货币市场均衡，交点表示两个市场都处于均衡状态。

23. 处于非充分就业时，*AS* 曲线较为平坦，*AD* 曲线右移，使国民收入上升较多，而价格上升较少。

24. 因为利率与债券价格反向变动，投机者希望投机债券就需要注意利率变动。

25. r 降一点时→I 上升很多→y 上升很多，所以 *IS* 曲线平坦。

26. *B*、*D* 对货币供给 *M* 无影响。发行债券需要支付货币，增加了 *M*。

27. 工资是生产成本之一。

29. 货币乘数 $=\dfrac{1}{r_d+r_e+r_c}$，r_d 或 r_e 上升，则乘数下降。

30. 参考内容解析的分析。

二、1999 年试题及答案

（一）试题部分

1. 所有下列因素除哪一种外都会使需求曲线移动？（　　）

A. 消费者收入变化　　B. 商品价格下降

C. 其他相关商品价格下降　　D. 消费者偏好变化

2. 若 X 和 Y 二产品的交叉弹性系数为－2.3，则（　　）。

A. X 和 Y 是替代品　　B. X 和 Y 是正常商品

C. X 和 Y 是劣质品　　D. X 和 Y 是互补品

3. 直线型需求曲线的斜率不变，因此其价格弹性也不变，这种说法（　　）。

A. 一定正确　　B. 一定不正确

C. 可能不正确　　D. 无法判断是正确不正确

4. 对同一个消费者来说，同样数量的商品总是提供同量效用，这种说法（　　）。

A. 正确　　B. 错误

C. 可能正确也可能错误　　D. 无法回答

5. 商品 X 和 Y 的价格按相同比率上升，收入不变，则预算线（　　）。

A. 向左下方平行移动　　B. 向右上方平行移动

C. 不变动　　D. 向左下方或右上方平行移动

6. 消费者剩余是（　　）。

A. 消费过剩的商品

B. 消费者得到的总效用

C. 消费者得到的总效用减去支出效用的货币度量

D. 支出的货币效用的剩余

7. 连续增加某种生产要素，当总产量达到最大时，边际产量曲线(　　)。

A. 与纵轴相交　　B. 经过原点

C. 与平均产量曲线相交　　D. 与横轴相交

8. 横轴表示劳动，纵轴表示资本，等成本线的斜率是(　　)。

A. P_L/P_K　　B. $-P_L/P_K$　　C. P_K/P_L　　D. $-P_K/P_L$

9. 如果增加 1 单位劳动可减少 3 单位资本且能使产量不变，则 MRS_{LK} 为(　　)。

A. 1/3　　B. 3　　C. 1　　D. 6

10. 经济学中短期与长期划分实质上取决于(　　)。

A. 时间长短　　B. 可否调整产量

C. 可否调整生产规模　　D. 可否调整产品价格

11. 与短期平均成本曲线成 U 型有关的原因为(　　)。

A. 规模报酬　　B. 外部经济与不经济

C. 要素边际生产率　　D. 固定成本占总成本比重

12. 在从原点出发的射线与 TC 曲线的切点上，AC(　　)。

A. 最小　　B. 最大

C. 大于 MC　　D. 小于 MC

13. 随着产量的增加，平均固定成本(　　)。

A. 先降后升　　B. 先升后降

C. 保持不变　　D. 一直趋于下降

14. 在一成本与产量分别为纵、横轴的坐标系中，如果等成本曲线与等产量曲线没有切点和交点，要生产等产量曲线所表示的产量，应该(　　)。

A. 增加投入　　B. 减少投入

C. 使投入保持不变　　D. 上述三者都有可能

15. 某厂商的平均收益曲线从水平线变为向右下方倾斜的曲线，这说明(　　)。

A. 有厂商进入该行业　　B. 完全竞争被不完全竞争所取代

C. 厂商间的竞争趋于激烈　　D. 原厂商退出了该行业

16. 在一般情况下，厂商得到的价格低于下述哪种成本将停止营业？(　　)

A. 平均成本　　B. 平均可变成本

C. 边际成本　　D. 平均固定成本

17. 假定完全竞争行业内某厂商在目前产量水平上的边际成本、平均成本和平均收益均等于 1 美元，则该厂商(　　)。

A. 只得到正常利润　　B. 肯定未得最大利润

C. 是否得最大利润不能确定　　D. 已得超额利润

18. 完全竞争市场与不完全竞争市场的生产要素的需求曲线相比,(　　)。

A. 前者与后者重合　　B. 前者比后者陡峭

C. 前者比后者平坦　　D. 无法确定

19. 某工人在工资率每小时 2 美元时挣 80 美元,每小时 3 美元时挣 105 美元,由此可以判定(　　)。

A. 收入效应起主要作用

B. 替代效应起主要作用

C. 收入效应和替代效应均未发生作用

D. 上述三者都不对

20. 在两部门经济中,均衡发生于下列何项之时?(　　)

A. 实际储蓄等于实际投资　　B. 实际消费加实际投资等于产值

C. 总支出等于企业部门收入　　D. 计划储蓄等于计划投资

21. 在两部门经济中,如果边际消费倾向为 0.8,那么自发支出乘数为(　　)。

A. 1.6　　B. 2.5　　C. 5　　D. 4

22. 在四部门经济中,若投资、储蓄、政府购买、税收、出口和进口都增加,则均衡收入(　　)。

A. 必然增加　　B. 不变

C. 必然减少　　D. 不能确定

23. 人们用一部分收入来购买债券,这种行为属于(　　)。

A. 储蓄　　B. 投资

C. 既非储蓄也非投资　　D. 既是储蓄也是投资

24. 边际消费倾向与边际储蓄倾向的关系为(　　)。

A. 二者之和等于 1　　B. 二者之和等于 0

C. 二者之比为平均消费倾向　　D. 二者之和为平均储蓄倾向

25. 下列哪一项不影响货币需求?(　　)

A. 一般物价水平　　B. 银行利率水平

C. 共众支付习惯　　D. 物品与劳务的相对价格

26. 当利率降得很低时,购买债券的风险将(　　)。

A. 很小　　B. 很大

C. 可能大也可能小　　D. 不发生变化

27. 中央银行最常用的货币政策工具为(　　)。

A. 法定存款准备金率　　B. 公开市场业务

C. 再贴现率　　D. 道义劝告

28. 在 *IS* 曲线上,存在储蓄和投资均衡的收入与利率的组合点有(　　)。

A. 一个　　B. 无数个

C. 小于 100 个　　D. 上述三者都不对

29. 货币供给增加使 LM 曲线右移，若要均衡收入、变动接近于 LM 曲线的移动量，则必须(　　)。

A. LM 曲线陡峭，IS 曲线也陡峭　　B. LM 与 IS 曲线都平缓

C. LM 曲线陡峭，IS 曲线平缓　　D. LM 曲线平缓，IS 曲线陡峭

30. 假如经济处于充分就业，总供给曲线斜率为正，减税会使(　　)。

A. 价格上升，产量增加　　B. 价格上升，产量不变

C. 产量增加，价格不变　　D. 价格下降，产量减少

(二) 参考答案与解析

【参考答案】**1.** B **2.** D **3.** C **4.** B **5.** A **6.** C **7.** D **8.** B **9.** B **10.** C **11.** C **12.** A **13.** D **14.** A **15.** B **16.** B **17.** A **18.** C **19.** A **20.** D **21.** C **22.** D **23.** A **24.** A **25.** D **26.** B **27.** B **28.** B **29.** C **30.** A

【解析】

1. P 变化只会影响需求量，注意区别需求与需求量。

2. 交叉弹性为负则为互补品，可以按照“负补”与“互补”的谐音进行记忆。

3. 考查特殊的直线型需求曲线，包括水平、竖直和交 X 和 Y 轴等三种。

4. 根据边际边效用递减规律很容易推出结论。

5. 预算线斜率为 $-\frac{P_1}{P_2}$，其斜率不变，又因为收入不变，所以预算线向左下移动。

7. TP 到最大时，TP 曲线的斜率为 0，此时 $MP = 0$。

8. 等成本线斜率为负，且 $-\frac{1}{P_K}\Big/\frac{1}{P_L} = -\frac{P_L}{P_K}$。

9. 增加 1 单位劳动可减少 3 单位资本且能使产量不变时，$1MP_L = 3MP_K$，$MRS_{LK} = \frac{MP_L}{MP_K} = 3$。

10. 从完全竞争厂商的长期均衡可知，长期比短期可以选择生产规模，并决定是否进入或者退出。

11. 从边际报酬递减规律可知，MP 先↗后↘→MC 先↗后↘→AC 先↘后↗。

13. 当 Q 增加时，AFC 是一直下降的。

14. 要使 AB 与 Q 相交，而 Q 不动，只能使 AB 右移。

15. AR 水平为完全竞争厂商的特征，AR 右下倾斜为垄断厂商的特征。

16. $P > AVC$ 时，继续生产不仅可弥补可变成本，还可部分补偿固定成本。但 $P < AVC$ 时，收益连可变成本都不能弥补，则只能停业。

17. 此时收支相抵点，因为 $AR = AC$。

18. *VMP* 仅仅因为要素 *MP* 下降而下降，而 *MRP* 除此之外，还因产品的 *MR* 下降而下降，因此，*MRP* 比 *VMP* 更加陡峭一些。

19. 开始工人劳动 $\frac{80}{2}=40$ 小时，而后来则劳动 $\frac{105}{3}=35$ 小时，产生了后弯现象，故此时收入效应起主要作用。

20. 实际储蓄始终等于实际的投资。但只有当计划储蓄等于计划投资时才会均衡。

21. $y=\frac{\alpha+i}{1-\beta}=\frac{\alpha+i}{0.2}=5(\alpha+i)$，所以，无论 α 和 i 增加多少，y 都会以 5 倍数量增加。

22. i、g、x ↑使 y ↑，t、m ↑使 y ↓，本题中由于不知具体变化数量和乘数关系，故不能确定均衡中如何变化。

23. 购买证券、土地等不能算作投资，投资是社会实际资本的增加。

24. $\Delta y=\Delta c+\Delta s\Rightarrow\frac{\Delta y}{\Delta y}=\frac{\Delta c}{\Delta y}+\frac{\Delta s}{\Delta y}\Rightarrow MPC+MPS=1$。

25. 货币需求有三个动机：交易、预防和投机动机，一般地物价会影响交易和预防动机。物品和劳务的相对价格变化却不一定影响货币需求，例如物品的价格上升，但是劳务的价格下降，物品和劳务的相对价格变化，但物价指数却不一定变化。

26. 利率很低时，其再降的可能性不大，故债券价格不大可能再升高，购债券的风险就很大。

27. 公开市场业务因其操作性，故最常用。

28. *IS* 曲线上 s 和 i 处处相等，因此有无数个。

29. *IS* 越平缓，*LM* 移动对 y 的影响越大。*LM* 越陡峭，*LM* 移动对 y 的影响越大，但是当 *IS* 水平时，*LM* 斜率则不影响。

30. 本题不能武断认为充分就业则 *AS* 垂直，而认为题有误。实际上，充分就业时 *AS* 可能垂直也可能右上倾斜。

三、2000 年试题及答案

（一）试题部分

1. 无差异曲线凸向原点，说明（　　）。

A. 边际成本递增　　B. 边际替代率递减

C. 边际技术替代率递减　　D. 机会成本递减

2. 当单个可变要素的投入量为最佳时，必然有（　　）。

A. 总产量达到最大　　B. 边际产量达到最高

C. 平均产量大于或等于边际产量　　D. 边际产量大于平均产量

3. 完全竞争市场与垄断竞争市场不同的特点之一是（　　）。

A. 市场上有大量的买者　　B. 各企业生产的产品是同质的

C. 企业进出这一市场是自由的　　D. 当 $MC = MR$ 时利润达到最大

4. 在生产者均衡点上，(　　)。

A. $MRTS_{LX} = P_L / P_X$　　B. $MP_L / P_L = MP_X / P_X$

C. 等产量线与等成本线相切　　D. 当 $MC = MR$ 时利润达到最大

5. 当某商品的价格从 5 元降至 4 元时，该商品需求量增加了 100 单位，则需求(　　)。

A. 缺乏弹性　　B. 富有弹性　　C. 单位弹性　　D. 不能确定

6. 当消费者收入提高时，下述哪条曲线必然向右上方移动？(　　)

A. 预算线　　B. 无差异曲线　　C. 成本曲线　　D. 供给曲线

7. 在完全竞争市场长期均衡时，厂商的经济利润(　　)。

A. 大于零　　B. 等于零　　C. 小于零　　D. 不确定

8. 无差异曲线上某一点切线的斜率表示(　　)。

A. 商品价格的比率　　B. 要素价格的比率

C. 边际替代率　　D. 收入水平

9. 边际成本可用下列哪一项表示(　　)？

A. 平均成本的变化　　B. 总可变成本对产量的导数

C. 要素价格　　D. 平均可变成本的变化

10. 如果需求曲线是一直线(线性函数)，那么这一商品需求的价格弹性(　　)。

A. 等于 1　　B. 是一常数

C. 随需求量增大而增大　　D. 随需求量增大而减少

11. 某种生产要素的市场(行业)需求曲线，与单个厂商对该种生产要素的需求曲线相比较，(　　)。

A. 前者与后者重合　　B. 前者比后者陡峭

C. 前者比后者平坦　　D. 无法确定

12. 下列哪一项不是进入一个垄断行业的壁垒？(　　)

A. 垄断利润　　B. 立法　　C. 专利权　　D. 资源控制

13. 完全竞争市场中，厂家短期均衡意味着(　　)。

A. P 等于最小 AC　　B. $P = MC$

C. 不存在经济利润　　D. 不存在经济亏损

14. 无差异曲线上任一点的斜率为 $-1/4$，这意味着消费者愿意放弃几个单位 X 可获得 1 单位 Y？(　　)

A. 5　　B. 1　　C. 1/4　　D. 4

15. 如消费者的偏好序如下：A 组合比 B 组合好，C 组合比 A 组合好，B 组合和 C 组合一样好，这个消费者的偏好序(　　)。

A. 违反了完备性定理　　B. 违反了反身性定理

C. 违反了传递性定理　　D. 没有违反任何定理

16. 下述哪一项不属于总需求？(　　)

A. 税收　　B. 政府支出　　C. 净出口　　D. 投资

17. 财政政策的实际作用往往比简单乘数所表示的要小，这主要是因为简单乘数(　　)。

A. 没有考虑时间因素

B. 没有考虑国际市场因素对国内市场的影响

C. 没有考虑货币和价格因素

D. 没有考虑货币政策的作用

18. 在其他条件不变时，货币供应量的增加会使(　　)。

A. *LM* 曲线向左上方移动　　B. *IS* 曲线向左上方移动

C. *AS* 曲线向右上方移动　　D. *AD* 曲线向右上方移动

19. 根据凯恩斯理论，利率水平主要取决于(　　)。

A. 货币需求　　B. 货币需求与货币供给

C. 储蓄　　D. 储蓄与投资

20. 边际储蓄倾向若为 0.25，则边际消费倾向为(　　)。

A. 0.25　　B. 0.75　　C. 1.0　　D. 1.25

21. 在简单凯恩斯模型中，乘数的重要性依赖于(　　)。

A. 投资函数的斜率　　B. 实际利率

C. 实际货币供给的增加　　D. 消费函数的斜率

22. 根据简单凯恩斯模型，货币需求取决于(　　)。

A. 实际收入和实际利率　　B. 名义收入和实际利率

C. 名义收入和名义利率　　D. 实际收入和名义利率

23. 如果中央银行在公开市场上购买债券(　　)。

A. 商业银行的准备金将会增加　　B. 货币供给会增加一个相同的量

C. 货币的需求就会下降　　D. 利息率将会上升

24. 在下述哪种情况下，挤出效应比较大？(　　)

A. 非充分就业　　B. 存在货币的流动性陷阱

C. 投资对利息率的敏感度较大　　D. 现金持有率较低

25. 加入政府部门后的支出乘数与下述哪一项无关？(　　)

A. 平均消费倾向　　B. 税率

C. 投资对利息率的敏感度　　D. 边际消费倾向

26. 工资上涨引起的通货膨胀也称为(　　)通货膨胀。

A. 需求拉上　　B. 成本推进　　C. 结构性　　D. 隐性

27. 货币乘数的大小取决于(　　)。

A. 货币供给量　　B. 税率

C. 银行准备金率　　D. 银行利息率

28. 处于自然失业率水平表示(　　)。

A. 进入和退出失业队伍的劳动力数量处于均衡

B. 对物价和工资的预期是正确的

C. A 和 B 都包括在内

D. A 和 B 都不是

29. 下述哪一项不是经济在内的稳定器?(　　)

A. 累进税率制　　B. 与国民收入同方向变动的政府开支

C. 社会保障支出　　D. 农业支持力量

30. 经济增长的黄金分割率指(　　)。

A. 产出增长率等于储蓄率　　B. 资本边际产品等于劳动增长率

C. 储蓄率等于人口增长率　　D. 产出增长率等于技术变化率

(二) 参考答案与解析

【参考答案】**1.** B　**2.** C　**3.** B　**4.** D　**5.** D　**6.** A　**7.** B　**8.** C　**9.** B　**10.** D　**11.** D　**12.** A　**13.** B　**14.** D　**15.** C　**16.** A　**17.** C　**18.** D　**19.** A　**20.** B　**21.** D　**22.** A　**23.** A　**24.** C　**25.** C　**26.** B　**27.** C　**28.** C　**29.** B　**30.** B

【解析】

1. 因为边际替代率递减,所以无差异曲线才凸向原点。

2. 单个可变要素投入量最优时,处于最佳的生产区间,即第Ⅱ阶段,此时 $AP \geqslant MP$。

3. 垄断竞争市场也有大量买者,垄断竞争市场和完全竞争市场的最大不同在于垄断竞争市场的商品不同质,有差异。

4. 本题题目似乎存在问题,A、B、C 选项都是同一个问题的不同表达方式,D 选项与前面三个存在差距。

5. 根据 $E_d = -\dfrac{\Delta Q}{\Delta P} \cdot \dfrac{P}{Q}$,只知道 P、ΔP、ΔQ 不知 Q,所以不能确定。

6. B、C、D 都与收入无关,而收入提高时,预算线右移。

7. 完全竞争市场长期均衡时经济利润为 0,但是正常利润仍然存在。

8. 参见高鸿业主编:《西方经济学》(第二版),中国人民大学出版社,2000 年 95 页。

9. MC 为每增加一单位产量所引起的总成本增加额,$TC = VC + FC$,因为 FC 不变,所以 $\Delta TC = \Delta VC$。

10. 参考要点解析同一线性曲线上不同点的弹性性质。

11. 完全竞争厂商的要素需求曲线为 VMP,行业需求曲线为 $\sum_{m=1}^{n} d_m$,如果 n 个

厂商完全一样的话，行业需求曲线为 nd_m；卖方垄断厂商的要素需求曲线为 MRP，行业需求曲线为 $\sum_{r=1}^{n} MRP_r$，而买方垄断厂商无要素需求曲线。

12. 垄断利润本身不是壁垒，B、C、D 都是垄断壁垒。

13. 完全竞争市场 $P = MR = AR$，均衡时 $MR = MC$，所以 $P = MC$。

14. 画图可以得到，放弃 4 单位 X 换取 1 单位 Y。

15. 根据无差异曲线的传递性假设，$C > A > B$，所以 $C > B$，但是本题违反了这一假设。

16. 因为 $C + I + G + (X - M) = C + S + T + Kr$，$c$、$i$、$g$、$(X-M)$都属于总需求，但 t 不是。

17. 财政政策乘数是指考虑货币市场均衡时政府支出对利率的影响所得到的支出变化引起国民收入变动的倍数，用公式表示为：$\frac{dy}{dg} = \frac{1}{1-\beta(1-t)+\frac{dk}{h}}$，$d$ 为投资需求函数 $I = e - dr$ 中投资对利率的敏感程度。由于“挤出效应”的存在，财政政策乘数小于简单政府支出乘数 $k_g = \frac{1}{1-\beta(1-t)}$。

18. 货币供给增加为扩张性货币政策，扩张性财政、货币政策都会使 AD 曲线右移。货币供给增加也会使得 LM 曲线右移。

19. 利率取决于货币供给和货币需求，如果货币供给稳定，则主要取决于货币的需求。

20. 边际消费倾向 $= 1 -$ 边际储蓄倾向 $= 1 - 0.25 = 0.75$。

21. 简单模型中 $k = \frac{1}{1-\beta}$，取决于 β。

22. 题目中的“货币需求”是指实际货币需求，是名义货币需求除以物价指数，取决于实际收入和实际利率。假设收入 $I = 10\,000$ 元，物价指数 $P = 1$ 时，实际收入为 $\frac{10\,000}{1} = 10\,000$，实际货币需求 $L_1 = 10\,000$ 元。当 $I = 20\,000$，$P = 2$ 时，名义货币需求为 20 000，实际收入为 $\frac{20\,000}{2} = 10\,000$，实际货币需求仍为 $\frac{20\,000}{2} = 10\,000$，可见 L_1 取决于实际收入。假设利率 $r = 5\%$，通胀率为 5%，则居民会认为存款根本没有收获，所以能够实际产生影响的是实际利率。

23. 央行购买债券→货币供给↗→商业银行存款↗→商业银行准备金↗，央行增加的货币数量 × 货币乘数 = 增加的货币供给 ΔM_s。

24. 非充分就业时挤出效应较小，存在流动性陷阱时挤出效应也较小，投资对利息的敏感度大时，r 上升一点，私人投资下降很多，挤出效应大，D 与本题内容无关。

25. $k=\dfrac{1}{1-\beta(1-t)}$。

27. $\dfrac{M}{H}=\dfrac{r_c+1}{r_c+r_d+r_e}$，在本题中，只有银行准备金率 r_d+r_e 会影响。

28. 考查自然失业率的定义，可以参考高鸿业主编：《西方经济学》（第二版），中国人民大学出版社，2000 年 598 页和 776 页。

29. 累进税、转移支付、农产品价格维持制度都是自动稳定器一部分。

30. 参考高鸿业主编：《西方经济学》（第二版），中国人民大学出版社，2000 年 733 页 。

四、2001 年试题及答案

（一）试题部分

1. 经济物品是指（　　）。

A. 有用的物品　　B. 稀缺的物品

C. 要用钱购买的物品　　D. 有用且稀缺的物品

2. 下列哪一项最可能导致生产可能性曲线向外移动？（　　）

A. 失业　　B. 通货膨胀

C. 有用资源增加　　D. 消费品增加

3. 在得出某商品的个人需求曲线时，下列因素除哪一种外均保持常数？（　　）

A. 个人收入　　B. 商品的期望价格

C. 个人偏好　　D. 所考虑商品的价格

4. 如果商品 A 和 B 是替代的，则 A 的价格下降将造成（　　）。

A. A 的需求曲线向右移动　　B. A 的需求曲线向左移动

C. B 的需求曲线向右移动　　D. B 的需求曲线向左移动

5. 某商品的市场供给曲线是一过原点的直线，则其供给的价格弹性（　　）。

A. 随价格而变　　B. 恒为 1

C. 为其斜率值　　D. 不可确定

6. 下列何种情况将意味着是吉芬商品（　　）。

A. 需求收入弹性和需求价格弹性都是正的

B. 需求收入弹性和需求价格弹性都是负的

C. 需求收入弹性为正，但需求价格弹性为负

D. 需求收入弹性为负，但需求价格弹性为正

7. 无差异曲线上任一点商品 X 和 Y 的边际替代率等于它们的（　　）。

A. 价格之比　　B. 数量之比

C. 边际效用之比　　D. 边际成本之比

8. 假定 X 和 Y 的价格 P_X 和 P_Y 已定，当 $MRS_{XY}>P_X/P_Y$ 时，消费者为达到

最大满足将(　　)。

A. 增购 X 减少 Y　　B. 减少 X 增加 Y

C. 同时增加 X、Y　　D. 同时减少 X、Y

9. 下列说法中正确的是(　　)。

A. 边际技术替代率递减是规模报酬递减造成的

B. 边际收益递减是规模报酬递减规律造成的

C. 边际技术替代率递减是边际收益递减规律造成的

D. 规模报酬递减是边际收益递减规律造成的

10. 如果横轴表示劳动,纵轴表示资本,则等成本曲线的斜率是(　　)。

A. P_L/P_K　　B. $-P_L/P_K$　　C. P_K/P_L　　D. $-P_K/P_L$

11. 如果一个行业是成本递增行业,则(　　)。

A. 行业的长期供给曲线有一正的斜率

B. 行业的长期供给曲线有一负的斜率

C. 短期平均成本曲线不是 U 型的

D. 上述说法均不正确

12. 假定完全竞争行业内某厂商在目前产量水平上的边际成本、平均成本和平均收益都等于 1 美元,则该厂商(　　)。

A. 肯定只得正常利润　　B. 肯定没得最大利润

C. 是否得最大利润不能确定　　D. 肯定得了最小利润

13. 完全竞争市场的厂商短期供给曲线是指(　　)。

A. $AVC > MC$ 中的那部分 AVC 曲线

B. $AC > MC$ 中的那部分 AC 曲线

C. $MC > AVC$ 中的那部分 MC 曲线

D. $MC > AC$ 中的那部分 MC 曲线

14. 完全垄断厂商的总收益与价格同时下降的前提条件是(　　)。

A. $E_d > 1$　　B. $E_d < 1$　　C. $E_d = 1$　　D. $E_d = 0$

15. 假定一个厂商在完全竞争的市场中,当投入要素价格为 5 元,该投入的边际产量为 1/2 时获得了最大利润,那么,商品的价格一定是(　　)。

A. 2.5 元　　B. 10 元　　C. 1 元　　D. 0.1 元

16. 下列判断哪一句是错的?(　　)

A. 经济租金属于长期分析,而准租金属于短期分析

B. 经济租金是对某些特定要素而言,而经济利润则是对整个厂商来说的

C. 厂商存在经济利润,则其要素存在经济租金

D. 一种要素在短期内存在准租金,并不意味在长期中也存在经济利润

17. 在两个人(A、B)、两种产品(X、Y)的经济中,生产和交换的全面均衡发生

在(　　)。

A. $MRT_{XY} = P_X/P_Y$　　B. A 与 B 的 $MRS_{XY} = P_X/P_Y$

C. $(MRS_{XY})_A = (MRS_{XY})_B$　　D. $MRT_{XY} = (MRS_{XY})_A = (MRS_{XY})_B$

18. 两种商品在两个人之间的分配,能被称为帕累托最优的条件为(　　)。

A. 不使其他人受损就不能使某人受益

B. 个人都处在某消费契约曲线上

C. 个人都处在某效用可能性曲线上

D. 包括以上所有条件

19. 宏观经济学与微观经济学的关系是(　　)。

A. 相互独立的　　B. 两者建立在共同的理论基础上

C. 两者既有联系又有矛盾　　D. 毫无联系

20. 当消费函数为 $C = a + bY$, a、$b > 0$,这表明,平均消费倾向(　　)。

A. 大于边际消费倾向　　B. 小于边际消费倾向

C. 等于边际消费倾向　　D. 以上三种情况都有可能

21. 就定量税而言,税收乘数和转移支付乘数的唯一区别是(　　)。

A. 前者总比后者小 1　　B. 前者为负,后者为正

C. 后者为负,前者为正　　D. 两者互为倒数

22. 如果人们不是消费其所有收入,而是将未消费部分存入银行或购买证券,这在国民收入的生产中是(　　)。

A. 储蓄而不是投资　　B. 投资而不是储蓄

C. 即非储蓄又非投资　　D. 是储蓄,但购买证券是投资

23. 在 *IS-LM* 模型中,由于货币供给的增加使 *LM* 曲线移动 100 亿元,货币交易需求量为收入的一半,可推知货币供给增加了(　　)。

A. 100 亿元　　B. 50 亿元　　C. 200 亿元　　D. 70 亿元

24. 设存款准备金率为 10%,居民户和企业想把存款中的 20%作为现金持有,则货币乘数是(　　)。

A. 2.8　　B. 3.3　　C. 4　　D. 10

25. 利率和收入的组合点出现在 *IS* 曲线右上方,*LM* 曲线在上方的区域里,则表示(　　)。

A. 投资小于储蓄,且货币需求小于货币供给

B. 投资小于储蓄,且货币需求大于货币供给

C. 投资大于储蓄,且货币需求小于货币供给

D. 投资大于储蓄,且货币需求大于货币供给

26. 总供给曲线垂直的原因是(　　)。

A. 假定名义价格是不变的　　B. 假定名义工资是不变的

C. 假定收入是不变的　　D. 假定实际工资是不变的

27. 总需求曲线向右下方倾斜是由于(　　)。

A. 价格水平上升时投资会减少　　B. 价格水平上升时消费会减少

C. 价格水平上升时进出口会减少　　D. 以上几个因素都是

28. 如果证券价格低于均衡价格,可得出(　　)。

A. 证券持有者将遭受损失　　B. 利率将上升

C. 货币供给超过了货币需求　　D. 货币需求超过了货币供给

29. 在哈罗德增长模型中,已知有保证的增长率 G_w 小于实际增长率 G,如果合意的储蓄率等于实际储蓄率,那么合意的资本-产出比率将(　　)。

A. 小于实际的资本-产出比率　　B. 大于实际的资本-产出比率

C. 等于实际的资本-产出比率　　D. 都可能

30. 新凯恩斯主义最重要的前提假设是(　　)。

A. 非市场出清　　B. 经济当事人的最大化原则

C. 价格刚性　　D. 信息不完全

(二) 参考答案与解析

【参考答案】**1.** D **2.** C **3.** D **4.** D **5.** B **6.** D **7.** C **8.** A **9.** C **10.** B **11.** A **12.** A **13.** C **14.** B **15.** B **16.** C **17.** D **18.** D **19.** C **20.** A **21.** B **22.** A **23.** B **24.** B **25.** A **26.** D **27.** D **28.** D **29.** B **30.** A

【解析】

1. 经济物品是稀缺品。

2. 资源和技术的变动使生产可能性曲线移动。

3. 价格不影响需求,只影响需求量。

4. P_A↘→A 需求↗→B 需求↘,所以 B 的需求曲线左移。

5. 恒为 1。

6. 吉芬商品为劣质品,收入弹性为负,但其价格弹性为正。

7. $MRS_{12} = \dfrac{MU_1}{MU_2}$,注意 1 和 2 的位置。

8. $MRS_{XY} = \dfrac{MU_X}{MU_Y} > \dfrac{P_X}{P_Y} \Rightarrow \dfrac{MU_X}{P_X} > \dfrac{MU_Y}{P_Y}$,很显然应增加 X,减少 Y。

9. 边际技术替代率递减的原因可以解释为:以劳动对资本的替代为例,随着劳动对资本的不断替代,劳动的边际产量逐渐下降,而资本的边际产量逐渐上升。作为逐渐下降的劳动的边际产量与逐渐上升的资本的边际产量之比的边际技术替代率是递减的。边际产量所表现出的先上升而最终下降的规律,即边际报酬递减规律。

10. 注意其斜率小于 0。

12. $AC = AR \Rightarrow TR = TC$,所以只能得到正常利润(即超额利润 = 0)。

13. 当 $MC < AVC$ 时厂商不生产，$MC > AVC$ 时，MC 为供给曲线。

14. $\dfrac{dTR}{dP} = \dfrac{d[P \times Q(P)]}{dP} = Q + \dfrac{dQ}{dP} \times P \Rightarrow \dfrac{dTR}{dP} = Q + \dfrac{dQ}{dP} \times \dfrac{P}{Q} \times Q \Rightarrow \dfrac{dTR}{dP} = Q(1 - E_d)$

15. $MC = 5 = VMP = MP \cdot P = \dfrac{1}{2} \times P \Rightarrow P = 5 \times 2 = 10$。

16. 经济租金属于长期分析，准租金是短期分析，因其是对供给量短期固定的要素的支付。准租金 = 固定成本 + 超额利润(经济利润)，故准租金存在不等于经济利润存在，如果是完全竞争市场，无论如何厂商长期经济利润都为 0。厂商存在经济利润时，$TR - TC > 0$，其 TC 可能很小，即要素收入很小，此时要素经济租金完全可能不存在，故 C 错。

17. 生产和交换的全面均衡必须 $MRS^{A}_{XY} = MRT_{XY}$，$MRS^{B}_{XY} = MRT_{XY}$。

19. 微观经济学与宏观经济学共同构成了现代经济学。这两个领域一度界限分明，但近年来，这两个子学科逐渐融合起来，因为经济学家们已经运用微观经济学的工具来分析诸如失业、通货膨胀和宏观经济政策等属于宏观经济学领域的问题。例如利用博弈论来分析宏观经济政策在实施过程中各方的反应策略等。

20. $APC = \dfrac{a + bY}{Y} = b + \dfrac{a}{Y}$，$MPC = b$，所以 $APC > MPC$。

21. $K_T = -\dfrac{\beta}{1 - \beta}$，$K_{TR} = \dfrac{\beta}{1 - \beta}$，区别是正负。

22. 存款和证券投资是储蓄而不是投资。

23. 由题意知 $k = 0.5$，$y = \dfrac{hr}{k} + \dfrac{m}{k} = 2hr + 2m$，货币供给增加前后 h 不变，现假定 r 不变，则 $y_2 - y_1 = 100$，$y_2 = 2hr + 2m_2$，$y_1 = 2hr + 2m_1$，$y_2 - y_1 = 2(m_2 - m_1) = 2\Delta m = 100 \Rightarrow \Delta m = 50$。

24. 货币乘数 $\dfrac{1}{r_d + r_e + r_c} = \dfrac{1}{0.1 + 0 + 0.2} = 3.3$。

26. 长期中价格和货币工资(即名义工资)具弹性，而实际工资保持在劳动市场均衡时的水平，即选 D。

27. 价格上升时投资和消费都下降，同理，$(x - m)$ 也下降，所以 AD 曲线向右下倾斜。

28. 证券价格 < 均衡价格 $\Rightarrow r >$ 均衡利率，而 $r >$ 均衡利率是由 $M_d > M_s$ 造成的。

29. $G_W = \dfrac{s_1}{v_r} < G = \dfrac{s_2}{v}$，又 $s_1 = s_2$，所以 $v_r > v$。

30. 新凯恩斯主义和凯恩斯主义一样认为市场非出清。

五、2002 年试题及答案

(一) 试题部分

1. 两个家庭各用一种商品互相交换并各自追求自身效用最大化，交换中将出现(　　)。

A. 2 个绝对价格　　B. 1 个相对价格

C. AB 皆错　　D. AB 皆对

2. 标准的新古典生产函数(　　)。

A. 函数可以取正负或 0　　B. 一阶导数是严格正的

C. 二阶导数是严格正的　　D. AB 都错

3. 在完全竞争市场中，一个企业在短期决策时可调整的变量有(　　)。

A. 初始资本总量　　B. 劳动的边际生产率

C. 名义工资　　D. 实际工资

4. 市场需求曲线通常是(　　)。

A. 市场上最大购买者需求曲线之和

B. 政府对某种商品的需求

C. 与横轴平行的曲线

D. 市场上所有个人需求曲线之和

5. 如果连续地增加某种生产要素，而其他生产要素不变，在总产量达到最大时，边际产量曲线(　　)。

A. 与横轴相交　　B. 经过原点

C. 与平均产量曲线相交　　D. 与纵轴相交

6. 等产量曲线是指在这条曲线上的各点代表(　　)。

A. 为生产同等产量的投入要素的各种组合比例是不能变化的

B. 为生产同等产量的投入要素的价格是不变的

C. 不管投入各种生产要素量如何，产量总是不相等的

D. 投入要素的各种组合所能生产的产量都是相等的

7. 如果生产函数的规模报酬不变，单位时间里增加了 20%的劳动使用但保持资本量不变时，则产出将(　　)。

A. 增加 20%　　B. 减少 20%

C. 增加大于 20%　　D. 增加少于 20%

8. 边际成本低于平均成本时(　　)。

A. 平均成本上升　　B. 平均可变成本可能上升也可能下降

C. 总成本下降　　D. 平均可变成本上升

9. 厂商获取最大利润的条件是(　　)。

A. 边际收益大于边际成本的差额达到最大值

B. 边际收益等于边际成本

C. 价格大于平均成本的差额达到最大值

D. 价格大于平均可变成本的差额达到最大值

10. 一般情况下，厂商得到的价格若低于以下哪种成本就停业？（　　）

A. 平均成本　　B. 平均可变成本　C. 边际成本　　D. 平均固定成本

11. 假定完全竞争行业内某厂商在目前产量上的边际成本、平均成本和平均收益均等于 10 元，则这家厂商（　　）。

A. 肯定只得到正常利润　　B. 肯定没得到最大利润

C. 是否得到最大利润不能确定　　D. 肯定得到最少利润

12. 对完全垄断厂商来说（　　）。

A. 提高价格一定能增加收益　　B. 降低价格一定能增加收益

C. AB 都未必　　D. AB 都不对

13. 垄断竞争厂商短期均衡时（　　）。

A. 厂商一定获得超额利润

B. 厂商不一定获得超额利润

C. 厂商只能得到正常利润

D. 获得超额利润、亏损及获得正常利润都可能发生

14. 寡头垄断与垄断竞争之间的差别是（　　）。

A. 厂商的广告开支不同　　B. 非价格竞争的数量不同

C. 厂商之间相互影响的程度不同　　D. 以上都不对

15. 市场失灵是指（　　）。

A. 市场没有达到可能达到的最佳结果

B. 市场没能使社会资源分配达到最有效率的状态

C. 市场未能达到社会收入的公平分配

D. 以上三种都是

16. 下面不属于国民收入部分的是（　　）。

A. 租金收入　　B. 福利支付　　C. 工资　　D. 利息净额

17. 消费者收入水平决定（　　）。

A. 流动资产存量　　B. 购买力水平

C. 财富分配　　D. 消费者负债的水平

18. 货币供给（M_1）大致等于（　　）。

A. 公众持有的通货　　B. 公众持有的通货加上活期存款

C. 公众持有的通货加上银行准备金　　D. 公众持有的通货加上银行存款

19. 在 IS 和 LM 曲线的交点处（　　）。

A. 实际支出与意愿支出相等

B. 实际货币供给与实际货币需求相等

C. 收入与利率水平同时满足货币市场与商品市场的均衡条件

D. 以上都正确

20. 有三位经济学家因为在20世纪70年代奠定了对不对称信息进行分析的理论基础而获得2001年度的诺贝尔经济学奖，下面哪一位不是得主之一？（　　）

A. 乔治·阿克尔洛夫　　B. 迈克尔·史宾斯

C. 约瑟夫·斯蒂格利茨　　D. 格里高里·曼昆

（二）参考答案与解析

【参考答案】**1.** B **2.** B **3.** B **4.** D **5.** D **6.** D **7.** D **8.** B **9.** B **10.** B **11.** A **12.** C **13.** D **14.** C **15.** D **16.** B **17.** B **18.** B **19.** D **20.** D

【解析】

1. 绝对价格如一瓶油50元，相对价格指两种商品比较的价格，如1个苹果换2个梨，就是一个相对价格。

2. 标准的新古典生产函数就是教科书上的短期生产函数，其一阶倒数大于0。

3. 短期资本、工资都不能调整，可以变化的只有劳动量，从而影响 MP_L。

5. TP 达到最大时，$MP = 0$，即与横轴相交。

7. 规模报酬要求生产要素的比例不变，如果 L、K 都增20%，则可增产20%，但如果 K 不变，只 L 增加20%，产出增加但肯定不到20%。

9. 参见高鸿业主编：《西方经济学》（第二版），中国人民大学出版社，2000年第216页。

10. $P = AVC$ 为停止营业点。

11. $AC = AR \Rightarrow TR = TC \Rightarrow \pi = 0 \Rightarrow$ 只有正常利润。

12. $\frac{dTR}{dP} = Q(1 - E_d)$。

13. 垄断竞争行业长期均衡时超额利润为0。

14. 两者最大区别就在于厂商数量不同。

16. 收入法计算国民收入就是要素报酬，A是土地报酬，C是劳动报酬，D是资本报酬。

17. 收入决定购买力。

18. M_1 = 通货 + 银行体系的活期存款。

19. A为产品市场均衡的隐含条件。

20. 2001年的诺奖得主。请注意每年的诺奖得主。

六、2003年试题及答案

（一）试题部分

1. 在跨入21世纪的时候，国际社会提出了在全世界消除贫困的具体目标。而在

贫困研究上作出特殊成就并获得诺贝尔纪念奖(简称诺贝尔奖)的经济学家是(　　)。

A. Stiglitz(斯蒂格利茨)　　B. Sen(森)

C. Arrow(阿罗)　　D. Samuelson(萨缪尔森)

2. 商品的需求价格由(　　)决定。

A. 消费者的收入　　B. 消费者的偏好

C. 该商品的边际效用　　D. 该商品的生产成本

3. 假定需求函数为 $Q = 10 - 2P$，其中：Q 为需求，P 为价格，则在 $P = 1$ 处需求弹性系数是(　　)。

A. 0.25　　B. 0.5　　C. 1　　D. 1.25

4. 完全竞争市场中厂商的总收益曲线的斜率为(　　)。

A. 固定不变　　B. 经常变动　　C. 1　　D. 0

5. 提高工资会使个人的劳动时间(　　)。

A. 增加　　B. 减少　　C. 不变　　D. A 或 B

6. 如果 $MPL/MPK > w/r$，那就应该(　　)。

A. 用更多的劳动替代资本　　B. 用更多的资本替代劳动

C. 降低工资　　D. 降低利率

7. 国家监管机构对一个垄断厂商的限价正好使其经济利润消失，则限价要等于该厂商的(　　)。

A. 边际收益　　B. 边际成本　　C. 平均成本　　D. 平均可变成本

8. 对商品的信息不对称会损害(　　)。

A. 消费者利益　　B. 生产者利益　　C. 市场　　D. 以上各项

9. 瓦尔拉斯定律意味着(　　)。

A. 所有市场皆供求平衡　　B. 超额需求等于零

C. 相对价格的存在性　　D. 以上各项都不对

10. 科斯定理指的是(　　)。

A. 若交易成本为零，则只要财产权明确，市场交易的结果都是有效率的

B. 若交易成本为零，则产权明确与否并不影响市场交易的效率

C. 只有当交易成本为零时，市场交易才是有效率的

D. 以上各项都对

11. 经济均衡是指(　　)。

A. 实际储蓄等于实际投资　　B. 计划储蓄等于计划投资

C. 总支出等于企业收入　　D. 消费加投资等于产出

12. 在四部门经济中，若投资、储蓄、政府购买、税收、出口和进口都增加，则均衡收入(　　)。

A. 必然增加　　B. 不变　　C. 必然减少　　D. 不能确定

13. 当利率很低时，购买债券的风险(　　)。

A. 很小　　B. 很大

C. 可能大也可能小　　D. 不变

14. 下列何种行为属于经济学意义上的投资(　　)。

A. 购买公司债券　　B. 购买公司股票

C. 购买国债　　D. 上述都不是

15. 在下列哪种情况下，“挤出效应”最可能很大？(　　)

A. 货币需求对利率敏感，私人部门支出对利率不敏感

B. 货币需求对利率敏感，私人部门支出对利率也敏感

C. 货币需求对利率不敏感，私人部门支出对利率不敏感

D. 货币需求对利率不敏感，私人部门支出对利率敏感

16. 在简单凯恩斯乘数中，乘数的重要性依赖于(　　)。

A. 投资函数的斜率　　B. 消费函数的斜率

C. 实际货币供应量　　D. 实际利率

17. 一个经济体系中的失业是指(　　)。

A. 有工作能力的人没有工作　　B. 实际工资超过劳动的边际产量

C. 失业统计中的失业人数大于0　　D. 上述各项目都不准确

18. 1997年的亚洲金融危机主要发生在下述哪些国家中？(　　)

A. 韩国、日本、中国　　B. 印度、印度尼西亚、日本

C. 中国、印度、泰国　　D. 泰国、印度尼西亚、韩国

19. 菲利浦斯曲线的存在意味着(　　)。

A. 存在工资粘性　　B. 预期在短期无效

C. 预期在长期无效　　D. 短期无工资与失业间的替代

20. 在 *IS-LM-BP* 模型中，*IS* 曲线上每一点所对应的是(　　)。

A. 产品市场均衡　　B. 货币市场均衡

C. 劳动市场均衡　　D. 国际收支均衡

(二) 参考答案与解析

【参考答案】**1.** B **2.** C **3.** A **4.** D **5.** D **6.** A **7.** C **8.** D **9.** A **10.** A **11.** B **12.** D **13.** B **14.** D **15.** D **16.** B **17.** D **18.** D **19.** B **20.** A

【解析】

1. Sen是一位印度亚裔。上财在出题上似乎对诺贝尔奖得主比较偏好，请注意近10年的诺贝尔奖得主及其原因。(见附录二。)

2. 根据基数效用论的均衡条件：$\frac{MU_1}{P_1}=\frac{MU_2}{P_2}=\cdots=\frac{MU_n}{P_n}=\lambda$，所以，边际效

用决定价格。

3. 需求弹性(点弹性)的公式为：$E_d = -\frac{\Delta Q}{\Delta P} \times \frac{P}{Q} = -\frac{dQ}{dP} \times \frac{P}{Q}$，本题中 $E_d = -\frac{dQ}{dP} \times \frac{P}{Q} = -(-2) \times \frac{1}{8} = 0.25$。

4. 完全竞争厂商的总收益函数同样为 $TR = PQ$，但是，由于 P 由市场决定，总收益曲线为平行于 X 轴的水平线，斜率为 0。

5. 劳动是一种特殊的生产要素。一般而言，提高工资，劳动者愿意增加劳动时间，劳动的供给增加。但是，工资超过一定水平后，即使工资增加，劳动者也不愿意多劳动。其中的原因有两点，一是与财富有关，当工资足够高时，增加的工资对劳动者没有吸引力，或者劳动者放弃闲暇的成本过高；二是与生理极限有关，每天只有 24 小时，再高的工资也不能使劳动者超过这一时间极限。

6. 根据边际产品递减规律，增加 L 的使用，MP_L 减小，减少 K 的使用，MP_K 增大。

7. 垄断厂商的收益同样满足公式：$TR = PQ - TC$，若 $TR = 0$，则 $PQ - TC = 0$，所以，$P = TC/Q = AC$。

8. 表面上，商品的信息不对称(一般而言，生产者比消费者更了解商品)会损害消费者的利益。但是，这仅是博弈的第一层。在随后的价格博弈中，消费者将吸取教训，采取有利于自己的保守策略。例如，不管商品的质量如何，都假定商品为次品。如此反复，最终损害生产者利益(真正的好商品卖不出去)，甚至导致市场失败。(请读者参考柠檬市场的例子。)

9. 瓦尔拉斯定律的表达形式为：$\sum_{i=1}^{n} P_i Q_i^d = \sum_{i=1}^{n} P_i Q_i^s$，由此得出一个结论，存在一组价格，使得所有市场的供给和需求都恰好相等，即存在整个经济体系的一般均衡。

10. 科斯定理的两个要素：交易成本为零或者接近于零；产权明确。

11. 宏观经济学一个著名的恒等式为：$I = S$，其中的投资和储蓄分别为计划储蓄和计划投资，并且此时经济达到均衡。

12. 四部门均衡收入的决定公式：$y = \frac{\alpha + \bar{i} + \bar{g} - \beta t_0 + \beta TR + \bar{x} - m_0}{1 - \beta(1 - t') + r}$。由于本题中“增加”这一条件规定并不清楚，所以，本题选择 D。但是如果假设所有变量增加的量相同，并且认为，增加的储蓄即为减少的自发消费支出 α。根据公式，分子的变化量为正，产生乘数效应，均衡收入增加。

13. 当利率很低的时候，利率上升的可能大于下降的可能，此时购买债券就面临较大的风险。(如果此时购买，由于利率比较低，当利率上升后，债券的价格会下跌，另外本身的利息收入也不如利率上升后发行的债券，2003 年我国债券市场就形成了利率上升的预期，因此投资者购买债券的意愿下降，债券发行困难。)

14. 一方面，虽然购买债券和股票对购买者而言可以称为一种“投资”，但经济学上规定的投资与我们通常意义上的投资不一样。经济学上的投资是指增加或更换资本资产（包括厂房、住宅、机械设备及存货）的支出。具体而言分为固定资产投资和存货投资。固定资产投资包括新厂房、新设备、新商业用房和新住宅的增加；存货投资是指存货价值的增加（也存在减少的可能性）。

15. “挤出效应”的大小取决于支出乘数的大小、货币需求对收入变动的敏感程度、货币需求对利率变动的敏感程度以及投资需求对利率变动的敏感程度，其中后两者为决定性因素。“挤出效应”与支出乘数、货币需求的收入系数（k）和投资的利率系数（d）正相关，与货币需求的利率系数（h）负相关。

16. 简单凯恩斯乘数为 $\frac{1}{1-\beta}$，而消费函数为 $c=\alpha+\beta y$，所以，依赖于消费函数的斜率。

17. 一般理解的失业包括两个因素：有工作能力，并愿意工作。失业和失业统计不完全一致，例如根据我国的失业统计，我国的失业不超过 5%，但是，实际上我国的失业非常严重。综观中国历史，从来没有把农民失业纳入过统计。再说农村根本没有“失业”一词，“失业”只是城镇人口的“专利”词语。

18. 东南亚金融危机不包括中国，另外，印度是南亚国家。

19. 菲利普斯曲线，由英国经济学家菲利普斯最先提出，表示通货膨胀与失业率之间存在着稳定的替代关系。20 世纪 60 年代以后，经济学家提出了短期和长期的菲利普斯曲线。短期内菲利普斯曲线是稳定的，但长期内菲利普斯曲线不存在。这是因为根据菲利普斯曲线，较高的通货膨胀率最终会导致更高的通货膨胀预期，使得菲利普斯曲线向右上方移动，因而不可能形成长期的通货膨胀与失业率的替代。所以，如果菲利普斯曲线存在，只能说明，预期在短期无效。

20. 在 *IS-LM-BP* 模型中，*BP* 曲线上的点表示国际收支平衡，*IS* 曲线上的点表示产品市场均衡，*LM* 曲线上的点表示货币市场均衡，后两者的交点表示国内均衡（或者内部均衡），三者的交点表示同时达到国内均衡和国外均衡（或者外部均衡）。

第三部分　名词解释

一、1998 年试题及答案

1. 商品的均衡价格

均衡是一种相对静止的状态。当供给恰好等于需求时，市场达到均衡。当市场

出现过度供给时，价格有下跌的趋势；当市场出现过度需求时，价格有上升趋势；而当市场处于均衡时，价格没有任何变动的压力。因此，均衡价格就是市场供需均衡时价格。

2. 机会成本

机会成本指由于选择一种方案而放弃另一方案的收益。机会成本表述了稀缺与选择二者之间的基本关系。机会成本存在于作出选择决定的时刻。在此以后它立即消失。

3. 边际消费倾向

边际消费倾向(MPC)是指增加的一单位收入中用于增加消费部分的比例。例如，线性消费函数 $C = C(Y) = a + bY$，$MPC = b$。

4. 劳动对资本的边际技术替代率

它是指一个生产要素替代另一个生产要素的比例，是两个生产要素边际产出之比的倒数。因为边际产出递减，一个生产要素替代另一个生产要素的量越来越少，也就是边际替代率递减。

5. 货币数量方程式及其含义

古典经济学家在 19 世纪末 20 世纪初发展起来的货币数量理论，是一种探讨总收入的名义价值如何决定的理论。因为该理论揭示了对既定数量的总收入应该持有的货币的数量，并且认为利率对货币需求没有影响。美国经济学家费雪 1911 年出版的《货币购买力》对古典数量论作了最清晰的阐述。其理论内容主要反映在费雪交易方程式中：$MV = PY$，其中：M 是给定年份的货币数量，V 是给定年份货币流通速度，P 是给定年份的价格水平，Y 是给定年份的交易量。

该方程式表示货币数量乘以货币使用次数必定等于名义收入。费雪认为短期内 V 和 Y 是不变的，因为 V 有社会制度和习惯等因素决定的，所以长期内比较稳定。同时在充分就业条件下，社会商品和劳务总交易量，即 Y 也是一个相当稳定的一个因素。这样，交易方程式就转化为货币数量论。而且，货币数量论提供了价格水平变动的一种解释：价格水平变动仅源于货币数量的变动，当 M 变动时，P 作同比例的变动。费雪认为人们持有货币的目的在于交易，这样，货币数量论揭示了对于既定的名义总收入下人们所持的货币数量，它反映的是货币需求数量论，又称现金交易数量论。

二、1999 年试题及答案

1. 无差异曲线

无差异曲线表示给消费者带来相同效用水平或相同满足程度的两种商品不同数量的组合。无差异曲线向右下方倾斜，斜率为负。表明为实现同样的满足程度，一个商品消费的增加，必须是另一个商品消费的减少。在同一个平面上可以有无数条无差异曲线，离原点越远的无差异曲线代表的满足程度越高，因为高位的无差异曲线的

商品组合量大。无差异曲线不能相交，否则无差异曲线的定义会和它的第二特征发生矛盾。无差异曲线凸向原点，这是由边际替代率递减决定的。

2. 边际效用

边际效用是增加一个单位的商品消费中得到的满足程度的增量。随着商品消费的增加，人们从商品增量的消费中得到的满足程度下降，这就是边际效用递减。根据基数效用论，边际效用等于零时，总效用极大化。换句话说，在边际效用等于零之前，商品消费的增加可以增加总效用；而在边际效用等于零之后，商品消费的增加，则会使总效用减少。

3. 垄断竞争

垄断竞争市场既存在垄断又存在竞争。在这个市场中存在大量消费者，他们能在一定的程度上决定商品的价格，产品存在着诸如牌号、包装和销售条件等差异。

垄断竞争企业的需求曲线向右下方倾斜，边际收益曲线下降得比需求曲线更快，因此低于需求曲线。短期均衡的条件是 $MR = MC$，可以有超额利润；长期均衡的条件是 $MR = MC$，$AR = AC$，长期中没有超额利润。

4. 财政挤出效应

政府通过向公众（企业、居民）和商业银行借款来实行扩张性的财政政策，引起利率上升和借贷资金需求上的竞争，导致民间部门（或非政府部门）支出减少，从而使财政支出的扩张效应部分或全部被抵消。财政支出挤出效应的定义中还隐含了一个重要的假定，即财政挤出效应是在货币政策不变（即货币供给量不变）的假定下，财政政策的变化（扩大财政支出）所引起的挤出效应（R·多恩布什、S·费希尔，1997）。

对财政支出挤出效应的发生机制有两种解释。一种解释是，财政支出扩张引起利率上升，利率上升抑制民间支出，特别是抑制民间投资。另一种解释是：政府向公众借款引起政府和民间部门在借贷资金需求上的竞争，减少了对民间部门的资金供应。

5. 边际产品价值（VMP）

生产要素的边际产品（MP）和产品价格（P）的乘积。用公式表示：$VMP = MP \cdot P$

三、2000 年试题及答案

1. 经济人

微观经济学有两个基本的假设——“经济人”假设和“完全信息”假设。前者假设人总以利己作其行为的基本动力，具体而言是指人们要么是在给定的经济代价下追求自身经济利益的最大化，要么是寻求给定经济利益下所付出的经济代价的最小化。经济人是不懈地追求自身最大程度满足的理性人。显然，经济人是自利的，但自利不等于自私。举个例子来说，一个虔诚的基督教徒由于相信上帝的原因，会充满行善的愿望，他人得到幸福时，他会觉得自己更幸福——他是自利的，但并不自私。

2. 商品的边际替代率

商品的边际替代率是指消费者在保持原有的效用水平或满足程度不变的前提

下，增加一单位某种商品的消费时，而需放弃的另一种商品的消费数量。一般用 MRS 表示。

3. 停止营业点

当平均收益等于平均可变成本，即 $AR = AVC$，厂商亏损，处于生产与停产的临界点。此时，SMC 曲线与 AVC 曲线的交点（即 AVC 曲线的最低点）被称为停止营业点（关闭点）。在这点上，生产与停产的结果对厂商是一样的。

4. 基础货币

普通的货币供给决定公式是：$M = m * B$，其中：M 是货币供给量，m 是货币乘数，B 是基础货币。基础货币是由通货（C）和准备金（R）两部分组成，货币供给量由通货和全部存款货币（D）构成，那么，可以得出货币乘数是由通货存款比率（C/D）和准备存款比率（R/D）决定的，而前者主要取决于公众的行为，在一段时期内较为稳定，后者主要由央行控制，因而容易得出央行可以控制货币供给量的结论。

5. 理性预期

理性预期是在有效利用一切信息的前提下，对经济变量做出的在长期中平均说来最为准确的，而又与所使用的经济理论、模型相一致的预期。其具体的含义有三个，首先，做出经济决策的经济主体是有理性的。第二，为正确决策，经济主体会在做出预期时力图获得一切有关的信息。第三，经济主体在预期时不会犯系统错误。即使犯错误，他会及时有效的进行修正，使得在长期而言保持正确。

理性预期假说认为，人们的预期建立在所有可以获得的信息的基础上，政府无法“愚弄”公众。因为人们具有充分的信息，并且能得到政府所能得到的信息。

四、2001 年试题及答案

1. 柯布-道格拉斯生产函数

柯布-道格拉斯生产函数的形式为 $Q = AL^{\alpha}K^{\beta}$，$0 < \alpha, \beta < 1$，由数学家柯布和经济学家道格拉斯于 20 世纪 30 年代初共同提出的。关于柯布-道格拉斯生产函数有如下有趣的性质：

① $\alpha + \beta > 1$，规模报酬递增；

② $\alpha + \beta = 1$，规模报酬不变；此时 α，β 分别表示劳动和资本在生产过程中的相对重要性，α 表示劳动在总产量所占的份额；β 表示资本在总产量所占的份额；

③ $\alpha + \beta < 1$，规模报酬递减；

④ $MRTS_{L,K} = \frac{\alpha}{\beta} \times \frac{K}{L}$。

2. 消费者剩余

消费者购买一定数量的某种商品时候愿意支付的总额和实际支付的总额之间的差额。消费者剩余为消费者的主观心理评价，它通常被用来度量和分析社会福利问题。对于连续型的需求函数，其消费者剩余可以通过定积分的形式求出；对于离散型

的需求函数，其消费者剩余可以通过 $\sum$ 求和方式求出。

3. 公共物品

不具备消费的竞争性的商品叫做公共物品。如果某公共物品同时还不具备排他性，即无法排除一些人“不支付便消费”，则称之为纯公共物品，否则称为非纯公共物品。非排他性是指如果某一种物品提供后，没有一个家庭或者个人可以被排除在消费该物品的过程之外，或者，排除某人消费该物品的成本是无穷大的；非竞争性是指如果某产品被提供，其他人消费该产品的成本为 0。

4. 流动性陷阱

在凯恩斯理论有一个流动性陷阱（liquid trap）的概念。一般来说，“流动性陷阱”指的是利率已经下降到这样的地步，公众认为这个利率即将（也只可能）回升，而利率的回升则会造成有价证券价格（例如债券）的下降，投资者为了避免损失，而不敢买入（或者持有）有价证券，从而导致货币的投机性需求无穷大，中央银行增加的货币供给都为公众的投机性需求所吸收。利率不会进一步下降，消费和投资都不会增加，货币政策无效。此时，财政政策却能发挥最大效果，这样的经济情况称为流动性陷阱。

5. 自动稳定器

又称内在稳定器。累进所得税和转移支付具有内在稳定器的功能，也就是自动在经济过热的时候使其降温，而在经济过冷的时候使其升温。因为通货膨胀时期，居民收入增加，所适用的累进所得税率提高，政府的收入增加，企业和居民的收入相对减少，消费和投资可以减少；萧条时期，居民和企业的收入减少，所适用的所得税率下降，政府的收入减少，企业和居民的收入相对增加，消费和投资也可以增加。同样，在萧条时期，贫困者增加，政府给予的补贴增加，消费支出相应增加。在繁荣时期，贫困者减少，政府给予的补贴减少，消费支出减少。内在稳定器的这种自发调节作用有望缓解经济的过热或者过冷，但是这种调节作用的力度是有限的。所以在特殊时期还是要靠财政货币政策的干预，自动稳定器只能起到配套作用。

第四部分　计　算　题

一、2000 年试题及答案

假定垄断者面临的需求曲线为 $P = 100 - 4Q$。总成本函数为 $TC = 50 + 20Q$。求：

（1）垄断者利润极大化时的产量、价格和利润。

（2）假定垄断者遵循完全竞争法则，厂商的产量、价格和利润为多少？

【解析】

(1) 垄断厂商下的均衡条件为：$MR = MC$，即 $100-8Q=20$，得 $Q=10$。则 $P=100-4Q=60$。

垄断利润为：$\pi = TR - TC = PQ - TC = (100-4Q)Q - TC = 100Q-4Q^2-50-20Q = -4Q^2+80Q-50 = 350$。

(2) 完全竞争厂商的均衡条件为 $P = MC$。所以，$P = MC = 20$。

由 $P=100-4Q$ 得 $Q=20$。高于垄断情况的产量。利润 $\pi = TR - TC = -50$。

二、2001 年试题及答案

假设利润为总收益减总成本的差额，总收益为产量和产品价格的乘积，某产品总成本(单位：万元)的变化率即边际成本是产量(单位：万台)的函数 $C' = 4 + Q/4$，总收益的变化率也是产量的函数 $R' = 9 - Q$，试求：

(1) 产量为 1 万台时，总成本与总收入各增加多少？

(2) 产量为多少时利润极大？

(3) 已知固定成本 $FC = 1$(万元)，产量为 18 时，总收益为 0，则总成本和总利润函数如何？最大利润为多少？

【解析】

(1) 总成本的变化率即边际成本是 $C' = 4 + Q/4$，代入 1 万，求得，增加的成本为 4.25 万元。总收益的变化率也是产量的函数 $R' = 9-Q$，代入 1 万，求得，增加的收入为 8 万元。

(2) $C' = R'$ 时，利润最大，即 $4 + Q/4 = 9 - Q$，此时，$Q = 4$ 万。

(3) 由已知条件可得：成本的原函数：$C = \frac{Q^2}{8} + 4Q + 1$，总收益的原函数为：$TR = 9Q - \frac{Q^2}{2} + k$。因为当 $Q = 18$ 时，$TR = 0$，所以，$k = 0$。即总收益的原函数为：$TR = 9Q - \frac{Q^2}{2}$。当 $Q = 4$ 时，最大利润为 9。

三、2002 年试题及答案

一个垄断者在一个工厂中生产产品而在两个市场上销售，它的成本曲线和两个市场的需求曲线方程分别为：$TC = (Q_1 + Q_2)^2 + 10(Q_1 + Q_2)$；$Q_1 = 32 - 0.4P_1$；$Q_2 = 18 - 0.1P_2$ (TC：总成本，Q_1，Q_2：在市场 1，2 的销售量，P_1，P_2：市场 1，2 的价格)，求：

(1) 厂商可以在两市场之间实行差别价格，计算在利润最大化水平上每个市场上的价格、销售量，以及它所获得的总利润量 R。

(2) 如果禁止差别价格，即厂商必须在两市场上以相同价格销售产品。计算在利润最大化水平上每个市场上的价格、销售量，以及他所获得的总利润 R。

【解析】

(1) 市场 1 的 MR_1：$MR_1 = 80 - 5Q_1$；此时，$MC_1 = 2(Q_1 + Q_2) + 10$，根据均

衡条件：$MR_1 = MC_1$；

市场 2 的 MR_2：$MR_2 = 180 - 20Q_2$；此时，$MC_2 = 2(Q_1 + Q_2) + 10$，根据均衡条件：$MR_2 = MC_2$。

联立两式：

$$\begin{cases} 80 - 5Q_1 = 2(Q_1 + Q_2) + 10 \\ 180 - 20Q_2 = 2(Q_1 + Q_2) + 10 \end{cases}$$

解得，$Q_1 = 8$；$Q_2 = 7$，由此解得价格和利润。

(2) 如果禁止差别定价，两个市场的需求曲线方程可以合并，$Q = Q_1 + Q_2$，得：

$$Q = 50 - 0.5P,\ TC = Q^2 + 10Q$$

通过 $MR = MC$，可以解出价格 P，然后分别求得 Q_1 和 Q_2。

四、2003 年试题及答案

1. 设对一垄断厂商的两种产品的需求函数如下：

$$Q_1 = 40 - 2P_1 + P_2,\ Q_2 = 15 + P_1 - P_2$$

该厂商的总成本函数为：

$$C = Q_1^2 + Q_1Q_2 + Q_2^2$$

求该厂商取得最大利润时的 Q_1、Q_2、P_1、P_2 和利润 R，其中，Q：产品产量；P：价格；C：成本；R：利润。

【解析】

题目疑有误。因为 $Q = Q_1 + Q_2$，$Q = 55 - P_1$，如果是两种产品，Q 的函数应该包括两种价格。如果 Q_1 和 Q_2 分别为：

$$Q_1 = 40 - 2P_1,\ Q_2 = 15 - P_2$$

利润表达式为：

$$R = TR - TC = 20Q_1 - 0.5Q_1^2 + 15Q_2 - Q_2^2 - Q_1^2 - Q_1Q_2 - Q_2^2$$

分别对 Q_1 和 Q_2 求导，并令其等于零，得：

$$\begin{cases} 20 - 3Q_1 - Q_2 = 0 \\ 15 - Q_1 - 4Q_2 = 0 \end{cases}$$

解得 Q_1 和 Q_2 分别为：$\frac{65}{11}$，$\frac{25}{11}$。

2. 设在一个经济体系中，货币需求函数为：$L(Y, i) = 1.5Y - 100i$，储蓄函数为：$S = 0.2Y$，投资函数为：$I = 4 - 40i$，货币量和价格水平之比为：$M/P = 6$。

求实际收入和利率。若货币量 $M = 24$，求产品市场总需求函数 AD。(Y：实际

收入；i：利率；S：储蓄；I：投资；M：投资量；P：价格水平。）

【解析】

根据如下的公式：IS 曲线方程：$s(y) = i(r)$；LM 曲线方程：$\frac{M}{P} = L_1(y) + L_2(r)$ 可以解得实际收入为 8，利率为 6%。

另外，总需求函数是关于 y 和 p 的函数，所以在解题的时候需要把其他中间变量（例如 r 等）去掉。参考第六章总需求-总供给模型。

第五部分　简答题和论述题

一、1998 年试题及答案

1. 简述一般商品的替代效应和收入效应。

【解析】

当某种商品价格变动而其他商品价格保持不变时，消费者所受影响可分解为替代效应和收入效应，其变化的总效应 = 替代效应 + 收入效应。

当一种商品价格发生变化时，会对消费者产生两种影响：一是使消费者的实际收入水平发生变化，二是使商品的相对价格发生变化。其中，由商品的价格变动所引起的实际收入水平的变动，进而引起的商品需求量的变动为收入效应。收入效应导致消费者的效用水平发生变化。由商品的价格变动所引起的商品相对价格的变动，进而引起的商品需求量的变动为替代效应。

商品可以分为正常物品和低档物品两大类。正常物品和低档物品的区别是：正常物品的需求量与消费者的收入水平成同方向变动，而低档物品的需求量与消费者的收入水平成反方向变动。正常物品和低档物品的区别对它们各自的收入效应产生影响。正常物品的收入效应与价格成反方向变动。低档物品的收入效应与价格成同方向变动。如表 1。

表 1　不同商品价格效应分解（当价格下降时）

所有物品			
正常物品		低档物品	
		普通低档物品	吉芬物品
替代效应	大于零		
收入效应	大于零	小于零	
价格效应	大于零	大于零	小于零

2. 用西方经济学原理说明为什么“水的效用很大，但价格很低，钻石的效用很小，但价格很高”。

【解析】

按消费者均衡的条件看，有 $\frac{MU_{钻石}}{P_{钻石}} = \frac{MU_{水}}{P_{水}}$，因此，解释 $P_{钻石} > P_{水}$ 的理由是 $MU_{钻石} > MU_{水}$。

3. 简述菲利普斯曲线。

【解析】

参考第九章的相关内容。

4. 作图并扼要说明完全垄断市场利润为最大的厂商短期利润。

【解析】

完全垄断市场指一家厂商完全控制整个市场的商品供给，这是市场经济中的一种极端情况。形成完全垄断的条件有：政府垄断，政府给私人的授权，商品的市场需求弹性很小，厂商对自然资源和矿产或技术的控制。完全垄断的图形与垄断竞争的图形相同，只是需求曲线的弹性更小，企业在长期中能够获取超额利润。因为没有企业能够进入该市场，并与垄断企业竞争分享超额利润。

5. 如何利用财政政策和货币政策的搭配来解决“滞涨”问题。

【解析】

在现代市场经济条件下，运用财政政策和货币政策调节经济的理论依据主要源于两者在宏观调控中所处的重要地位和作用，源于国家干预经济的政策主张。

财政政策是国家运用财政政策工具，调节财政收支规模、收支结构，以实现宏观经济调控目标的一系列方针、准则、措施的总称。财政政策的构成要素包括：财政政策目标、财政政策工具、财政政策的传导机制等内容。货币政策是中央银行运用货币政策工具，调节货币供求，以实现宏观经济调控目标的方针和策略的总称。货币政策的构成要素包括：货币政策最终目标、货币政策中介目标、货币政策传导机制等内容。

两者配合模式一般有：双紧、双松、松紧和中性等模式。不同模式的具体运用是：当社会总需求大于社会总供给，通货膨胀严重时，选择财政、货币双紧政策。财政采取增加税收和减少支出的方式压缩社会需求；中央银行采取提高存款准备金率、提高利率、减少贷款和再贴现等方式减少货币供应量。两者配合对经济产生紧缩效应。当社会有效需求严重不足时，财政、货币选择双松政策。财政增支减税；中央银行降低利率、扩大信贷，增加货币供应量。两者配合对经济产生扩张效应。当整体经济状况良好，为了促使经济更快发展时，采取紧财政、松货币的政策选择，将有限的经济资源更合理的配置到生产经营领域，以促进经济快速增长。当经济出现滞胀局面时，采取紧货币松财政的政策选择。紧货币有利于抑制通货膨胀，但为了不造成经济的进

一步衰退，需要适当减税、提供投资优惠待遇和增加财政支出的扩张性财政政策，以促进经济回升。当经济处于平稳发展状态时，中性的财政货币政策组合是最好的选择。财政力求收支平衡，货币供应量增长与经济增长相适应。以上模式的划分是一般性的，实践中财政货币政策配合模式的选择，主要根据当时的宏观经济运行状况及政府的宏观调控目标来确定。

关于财政货币政策，值得一提的是最近流行的一个新理论，它由芒得尔·弗莱明提出，其主要论点是：由于现实世界中资本具有不完全流动性，财政政策和货币政策都是有效的，但其政策效应的大小取决于资本流动的完全程度。资本流动性越大，财政政策的作用越小，而货币政策的作用越大；反之，资本流动性越小，财政政策的作用越大，而货币政策的作用越小。

二、1999 年试题及答案

1. 两种消费品的边际替代率(MRS_{XY})的含义是什么，为什么它是递减的？

【解析】

边际替代率(MRS_{XY})是指消费者在保证效用水平相等的前提下，用一种商品替代另一种商品的比率。用公式表示为：$MRS_{XY} = \Delta Y/\Delta X$；在效用函数给定的情况下，对效用函数求全微分，即可得到边际替代率同边际效用的关系。即：$MRS_{XY} = -MU_X/MU_Y$

边际替代率递减法则：随着某一种商品消费量的增加，每增加一个单位的商品消费所能够替代另一种商品的数量呈递减趋势。

2. 在雇佣第三个单位的劳动以前总产量是递增的，从第三个单位劳动开始总产量递减，画出该总产量曲线图极其对应的边际产量和平均产量曲线，并说明三条曲线之间的关系。

【解析】

请参考微观部分生产论的相关内容

3. 作图：消费曲线(c)，消费加投资曲线($c + i$)和 45°线，并用它们说明均衡国民收入。

【解析】

假定在两部门经济中，总支出 $E = c + i = \alpha + \beta y + i$。如图 1，45°线与消费曲线间的距离表示实际投资，而总支出曲线与消费曲线间距离 i 表示计划投资。显然，只有在总支出曲线与 45°曲线交点 E_0 处，实际投资等于计划投资，此时经济处于均衡状态，非计划存货投资为零。

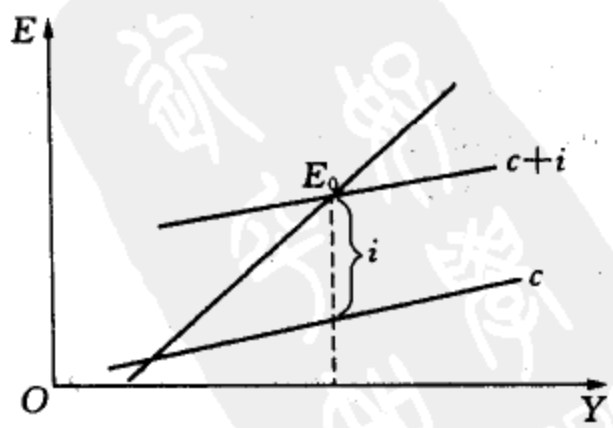


图 1　消费曲线、消费加投资曲线和 45°线

4. 设汽油的需求价格弹性为 −0.15，其价格现为每加仑 1.2 美元，试问汽油价格上涨多少才能

使其消费量减少10%?

【解析】

$E_d=-(\Delta Q/Q)/(\Delta P/P)$，所以，$0.15=10\%/(\Delta P/1.2)$，因此$\Delta P=0.8$，即价格上涨80%。

5. 试说明凯恩斯的三种货币需求动机，并画出相应的货币需求曲线以及总的货币需求曲线。

【解析】

凯恩斯的流动性偏好理论分析了人们持有货币的三大动机，即交易动机、预防动机和投机动机。前两种动机的货币需求是对交易媒介的需求，可合称为“交易性的货币需求”，后一种动机的货币需求则是对闲置的货币余额的需求，即对资产形式的需求，可称为“投机性的货币需求”。凯恩斯认为，交易性的货币需求是收入的增函数，而投机性的货币需求则是利率的减函数。

凯恩斯学派经济学家对凯恩斯流动性偏好理论的发展是围绕着三大动机的货币需求理论展开的。其中最有代表性的鲍莫尔的存货模型和托宾的资产选择理论。前者是对凯恩斯交易动机货币需求理论的发展，提出交易动机的货币需求不仅是收入的增函数，而且也是利率的减函数。后者则是对凯恩斯投机动机货币需求理论的发展，在维持投机动机的货币需求与利率呈反向关系的基本结论的前提下，分析了人们在同一时间同时持有包括货币在内的多种不同收益率的金融资产这一客观情况。

三、2000年试题及答案

1. 作图并说明完全竞争厂商短期均衡的三种基本情况。

【解析】

完全竞争又称纯粹竞争，是一种不受任何阻碍和干扰的市场结构。它存在的条件是市场上有大量的生产者和消费者，它们的规模都小到不足以决定市场价格。市场上的商品是同质的，不存在产品差别。资源可以自由流动，进入任何足以盈利的领域。市场的信息是畅通的，参与者都能迅速地获得完整的信息。

完全竞争市场的需求曲线仍然向右下方倾斜，价格仍然由供给和需求曲线的交点所决定，但是单个厂商的需求曲线却是条水平线。因为整个市场的商品价格下跌，需求才能增加；而个别厂商只能在市场决定的价格条件下，把所有的商品卖完。因为第一个商品的价格与最后一个商品的价格相同，所以商品的价格与商品的边际收益相同；又因为平均收益也不变，所以；完全竞争个别厂商的价格线与平均收益线和边际收益线重合。如图2所示。

在边际收益等于边际成本时的生产规模可以实现厂商的利润最大化，若边际成本大于边际收益，说明企业规模达到使其利润下降的地步，厂商应该缩小生产规模；若边际收益大于边际成本，说明企业还有利润没有得到，企业应该扩大生产规模。在边际收益等于边际成本时，若平均成本大于平均收益，企业也将发生亏损，

但此时的亏损达到极小化。在图 3 中的 A 是利润极大化区域，在图 4 中的 B 则是亏损最小化区域。

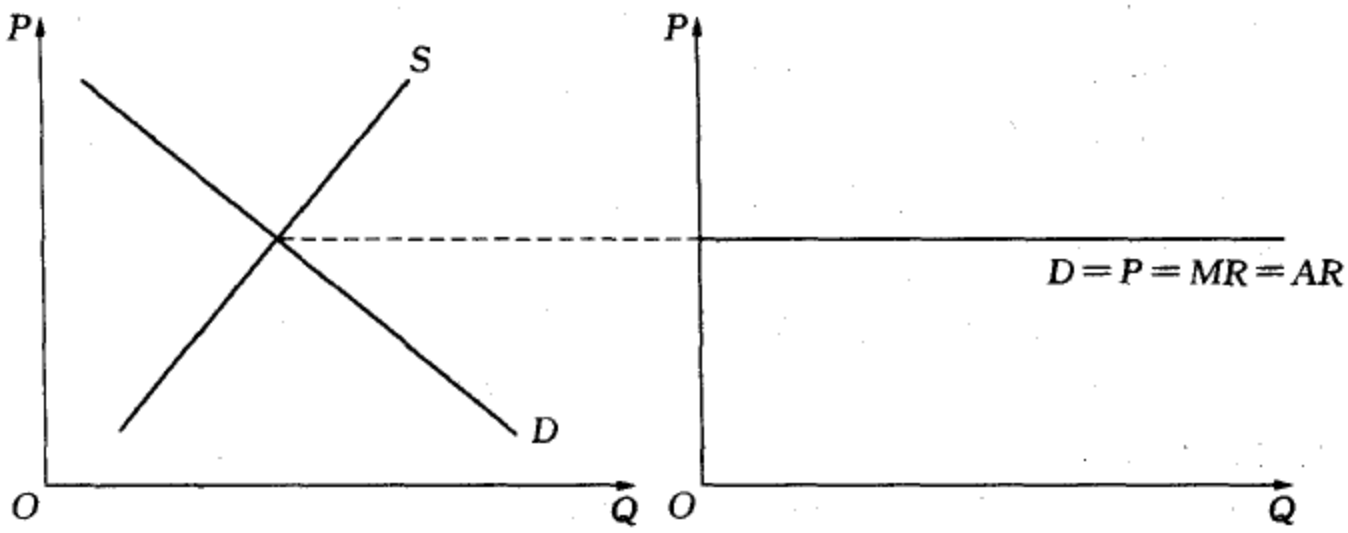


图 2　完全竞争厂商短期均衡 I

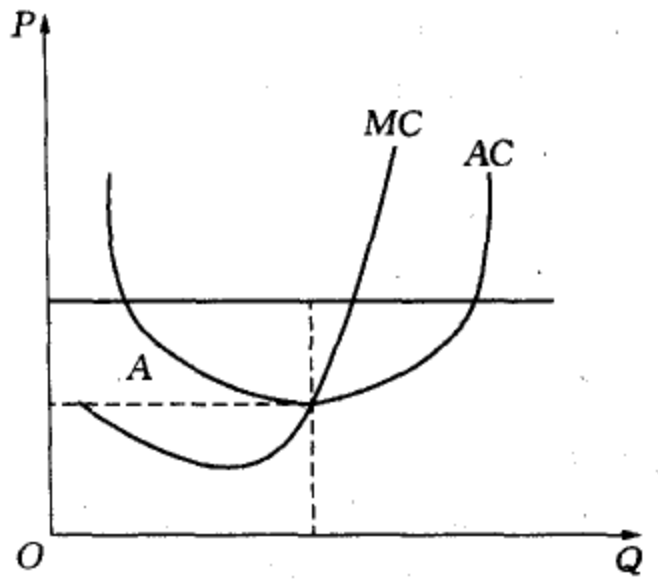


图 3　完全竞争厂商短期均衡 II

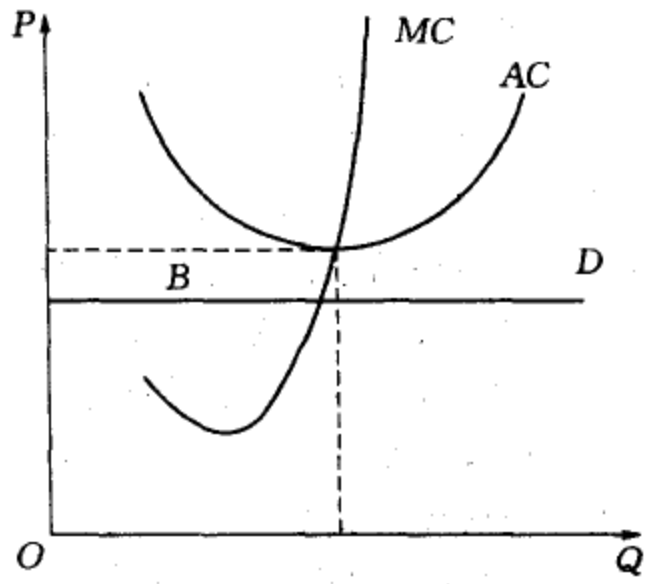


图 4　完全竞争厂商短期均衡 III

完全竞争企业的长期均衡的条件是：$MR = MC = AR = AC$，在这点上，没有厂商会进入该行业，也没有厂商会退出该行业，这就是该企业的长期均衡。而企业的供给曲线也就是 MC 大于 AVC 以上的部分。因为每一条可能的 MR 线都与 MC 线相交于 MC 上，MC 线上的每一点都使企业利润最大化的点，而 MC 与 AVC 的交点是企业的开工点。见图 5。

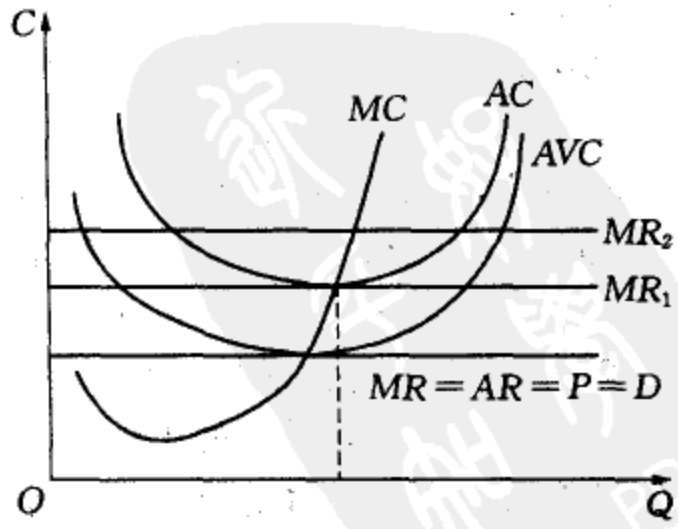


图 5　完全竞争厂商长期均衡

2. 我国目前宏观经济为有效需求不足。试用你掌握的西方经济学原理，分析造成这种状况的具体原因和可以采取的对策。

【解析】

第一，有效需求不足的原因：（参考董辅

初:《解决有效需求不足的体制原因》,《经济学动态》,2002 年第 7 期。)

(1) 消费需求

就城市居民的消费需求不足而言,来自体制的原因主要是,受体制的影响,许多企业特别是国有企业开工不足,利润的增长不快甚至亏损增加,就业的增长放慢,下岗失业者增多以及社会保障制度的建立滞后,从而使得人们的收入增长放慢,人们对收入增长的预期不佳。同时,为获得社会保障,人们需要交纳各种费用以及预防可能失业而带来的困难、住宅的商品化改革等,改变了人们的支出行为,使得人们必须增加储蓄从而推迟当前的消费。由于收入分配体制的原因,人们收入差距的扩大也对增加消费需求起了阻碍的作用,为数不多的高收入者的消费倾向较低,为数众多的低收入者无力或不敢多消费,而作为消费的主力群体的中产阶级的队伍尚不大。信用消费在我国刚刚开始,除受传统的影响外,来自社会信用体系的不健全和金融制度方面的因素也多少不利于其扩大。

农村居民的消费需求不足是最突出的问题。农民收入低、增长缓慢以及城乡居民收入差距进一步扩大,已成为农村居民消费需求不足的最重要原因。由于农民的人数众多,它又成为增加整个居民个人消费需求的最大障碍。而要增加农民的收入和消费需求,财政政策和货币政策虽然能起一些作用,但能起的作用是有限的。增加农民的收入和消费需求的最根本的途径是提高农业的劳动生产率。这不仅可以提高农民每人平均的农产品产量,而且可以降低农产品的劳动成本。而要提高农业的劳动生产率,除了要解决技术方面的问题外,还必须实行农业的规模化经营。目前以家庭为单位的规模极小的农业是无法运用先进技术和大幅度提高劳动生产率的。而要实行农业的规模经营就必须:①将农业中大量剩余劳动力(估计有 2 亿人)转移到非农业;②使土地的经营集中。而这两点都必须解决一些体制上的问题。就转移农业剩余劳动力来说,推进人口的城市化是最重要的途径。但是要推进人口的城市化,不仅要改革户籍制度使农民能够进入城市定居,而且要使农民进城以后得以就业,这就需要进一步改革城市的就业制度(包括就业的市场化、劳动力的培训制度等)和社会保障制度,否则即使农民进了城,也不愿意将其在农村承包的土地转让出去,土地依旧无法集中经营,甚至出现土地撂荒的情况。而要使土地得以集中和规模经营则必须改革土地制度,首先使土地的使用权得以流动和转让,进而使土地的所有权得以流动和转让,也就使土地这一资源也得以经由市场来配置,以提高其利用效益。这个问题很大,涉及到农村土地的集体所有制的改革和土地经营的家庭承包制度的改革。而这个问题又涉及到农民的生活保障制度问题。因为农民与集体签订承包经营土地的合同,规定承包关系长时间不变,目的之一在于使土地成为农民生活的重要保障,一旦农民转让了其承包的土地经营权,又没有其他的保障,当他们失去收入来源时,他们将面临生活无着的困境。因此,要改革农村土地制度,必须同时建立对农民的保障制度或者将城市中的社会保障制度扩大到农民。

(2) 投资需求

近几年投资需求不足，约束着经济的更快增长。投资需求不旺似乎是由于没有多少能获利的投资项目，似乎许多行业的生产能力都过剩了。这当然是假象。在我们这样一个人口众多、人民收入还很低的大国，不应该是这样。这里存在体制上的原因。国有企业由于不适应市场经济，赢利减少或亏损增加，无力增加投资；私营企业想投资，但允许其投资的领域太窄，许多能获得好回报的产业，如银行、保险、证券、电信、电力等等产业又不许其进入，即使允许其投资的领域，由于融资渠道的阻塞，无法获得资金，他们又无力投资。创业板迟迟不开，使得风险投资的发展受阻，一些高新技术项目和企业难以启动和发展。中小企业的融资问题仍有待进一步解决。这些问题都与改革投融资体制、特别是改革银行体制、发展资本市场和建立社会信用体系有密切关系。

(3) 出口需求

在增加出口需求方面，也仍然有一些体制方面的问题需要解决，例如，在出口退税、民营企业自主经营进出口等方面都有来源于体制的障碍。

第二，对策：(参考胡鞍钢：《解决有效需求不足的体制原因》，《国际金融研究》，2002 年 9 月。)

在有效需求不足的情况下，在一段不长的时间内继续实施扩张性的财政政策和货币政策仍有必要，因为当前的有效需求不足确实有着国内经济的运行和周期变化中的原因，以及国际经济不景气的原因，实施扩张性的宏观政策能起到拉动需求的作用。但是，不能不看到造成有效需求不足的体制上的种种原因，这是在建立和发展市场经济的过程中出现的或显现出来的。例如，国有企业的改革尚待进行。目前的企业体制压抑了企业从供给方面创造需求。对这种种阻碍、压抑有效需求增长的体制的原因，扩张性的宏观政策只能将其弱化，而不能将其消除。它们只能通过进一步的改革来解决。如果不在改革方面下大力气，单靠继续实施扩张性的财政政策和货币政策来解决有效需求不足的问题，就很可能使实施扩张性的宏观政策长期化，从而会产生一系列负面效应，例如财政赤字越来越大，引发通货膨胀和财政危机，甚至可能发生“滞涨”，即通货膨胀与经济停滞并存。有人主张将扩张性的宏观政策作为长期的政策，窃以为不仅不可取，而且应该极力避免。

四、2001 年试题及答案

1. 试述序数效用论的消费者均衡。

【解析】

序数效用论者认为，商品的效用是无法具体衡量的，商品的效用只能用顺序或等级来表示。

无差异曲线是用来表示消费者偏好相同的两种商品的不同数量的各种组合。或者说，它是表示能给消费者带来同等效用水平或满足程度的两种商品的不同数量的

各种组合。无差异曲线有3个特点:①由于通常假定效用函数具有连续性,于是,在同一坐标平面上的任何两条无差异曲线之间,存在着无数条无差异曲线。②在同一坐标平面上的任意两条无差异曲线不会相交。③无差异曲线是凸向原点的。

预算线又称消费可能线。它表示在消费者收入和商品价格既定的条件下,消费者的全部收入所能购买到的两种商品的不同数量的各种组合。其方程为 $I = P_1X_1 + P_2X_2$

序数效用论的分析指出,只有既定的预算线和其中一条无差异曲线的相切点,才是消费者获得最大效用水平或满足程度的均衡点。在这点上,无差异曲线和预算线的斜率是相等的。由于无差异曲线的斜率的绝对值可以用商品的边际替代率来表示,预算线的斜率的绝对值可以用两商品的价格比来表示,所以在切点有 $MRS_{12} = \frac{P_1}{P_2}$。即两种商品的边际替代率等于两商品的价格之比。该式即为消费者的均衡条件。需要指出的是,虽然序数效用论者对消费者行为的分析与基数效用论者运用的方法不同。但二者所得出的消费者的均衡条件从本质上来讲是相同的。

2. 为什么说哈罗德-多马模型的均衡条件类似于刀刃上的平衡?

【解析】

参考第八章经济增长理论的相关内容。

五、2002年试题及答案

1. 试述经济中自动稳定器及其发挥作用的机制。

【解析】

财政政策就是要运用政府开支和税收来调节经济,在经济萧条的时期,采取扩张性的财政政策,即减税和增加政府支出,减税可以增加企业和居民的可支配收入,从而增加消费和投资;政府支出的增加则直接刺激总需求,从而可能使经济走出萧条。在通货膨胀时期,政府则可采取征税和减少政府支出的方式,遏制过多的总需求。因为,征税可以减少居民和企业的消费和投资,减少政府支出则直接使总需求下降。财政政策的四大常用工具包括预算政策、税收政策、支出政策和公债政策。

自动稳定器功能的财政工具主要有累进所得税和转移支付。表现为:在经济繁荣的时候,通过累进所得税的增加和转移支付的减少自动增加财政税收,减少支出,遏制社会总需求;反之,在经济萧条的时候,财政又会通过累进所得税的减少和转移支付的增加,自动减少税收,增加支出,刺激社会总需求,从而使得过热的经济降温,过冷的经济升温,国民经济因此而处于相对稳定的状态,这就是财政收支的"自动稳定器"。但是,"自动稳定器"的作用是有限的。

2. 试述消费者理论中的边际替代率和生产者理论中的边际技术替代率的异同。

【解析】

参考微观部分效用论和生产论相关内容。

六、2003 年试题及答案

1. 生产的三阶段是如何划分的，为什么厂商通常会在第二阶段进行生产？

【解析】

单一投入要素的三个生产阶段：在第一个阶段，边际产出递增，因为生产的规模效益正在表现出来；在第二个阶段，边际产出递减，总产出增长的速度放慢；边际产出为零时，总产出极大化。过了这一点，边际产出负增长，总产出下降。生产的合理区域在边际产出递减到边际产出为零之间，如图 6 两条虚线之间。

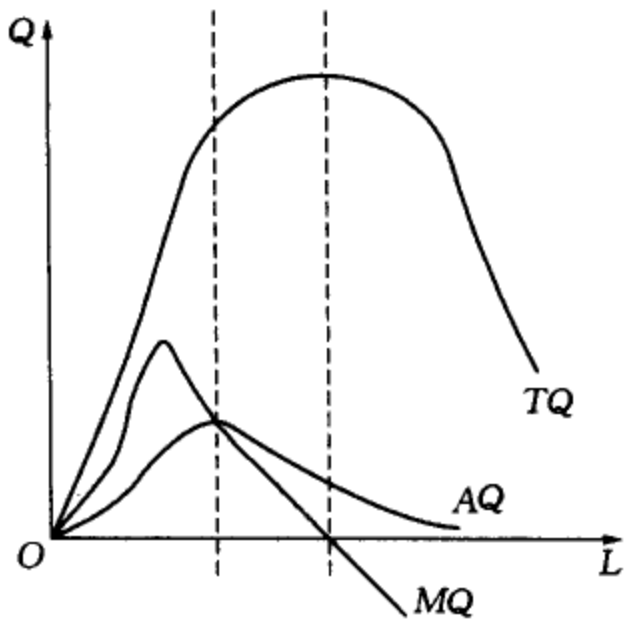


图 6　生产的三阶段

2. 试说明总需求曲线的推导过程。

【解析】

参考第六章总需求-总供给模型相关内容。

第六部分　证　明　题

一、2002 年试题及答案

1. 在微观经济学中给定一般的线形需求函数 $Q=f(Q)$（Q：需求量，P：价格）请用代数方法证明该函数任意两点上的需求函数弹性不等。

【解析】

需求点弹性表示的是需求曲线上某一点的弹性。它衡量在需求曲线某一点上的需求量的无穷小的变动率对于价格的无穷小的变动率的反应程度。其公式为：

$$e_d=-\frac{\frac{dq}{q}}{\frac{dp}{p}}=-\frac{dq}{dp}\cdot\frac{p}{q}$$

由于为线形需求函数，斜率一致，但是 P/Q 的比值不一样，所以，点弹性不一样。

2. 证明宏观经济学中的总需求函数 $Y=f(P)$（Y：总需求，P：价格水平）的斜率为负数。

【解析】

以两部门经济为例。

在两部门经济中，总需求曲线向右下方倾斜的原因是消费支出和投资支出随着

价格总水平上升而减少。在既定的收入条件下，价格总水平提高使得个人持有的财富可以购买到的消费品数量下降，从而消费减少。反之，当价格总水平下降时，人们所持有财富的实际价值升高，人们会变得更为富有，从而增加消费。价格总水平与经济中的消费支出成反方向变动关系。此外，随着价格总水平的提高，利息率上升，投资减少，即价格总水平提高使得投资支出减少。相反，当价格总水平下降时，实际货币供给量增加，从而利息率下降，引起厂商的投资增加，即价格总水平下降使得投资支出增加。因此，价格总水平与投资支出成反方向变动关系。

综合以上两个方面的影响，当价格总水平提高时，消费支出和投资支出同时减少，从而社会总支出水平下降；反之，当价格总水平下降时，消费和投资支出同时增加，从而社会总支出水平提高。也就是说，总支出水平随着价格总水平的上升而下降，即总需求曲线是一条向下倾斜的曲线。

在一个特定的价格总水平下，任何引起总支出变动的因素都将导致总需求曲线的移动。总支出中增加，总需求曲线向右上方移动；反之，总支出减少，总需求曲线向左下方移动。具体地说，在三部门经济中引起总需求变动的主要因素是消费需求、投资需求和政府支出。

(1) 消费者的需求增加，每一价格总水平对应的总支出增加，从而总需求曲线向右上方移动；反之，需求减少，总需求曲线向左下方移动。在既定的收入条件下，由于消费与储蓄成反方向变动，因而储蓄增加使得总需求下降，从而总需求曲线向左下方移动，而储蓄减少，总需求曲线向右上方移动。

(2) 投资增加导致总支出增加，从而使得总需求曲线向右上方移动；反之，投资减少，总需求曲线向左下方移动。

(3) 当货币供给量增加时，利息率下降，从而投资增加，总需求曲线向右上方移动；反之，货币供给量减少，总需求曲线向左下方移动。

(4) 政府购买增加，经济中的总需求曲线向右上方移动；政府购买减少，总需求曲线向左下方移动。

二、2003 年试题及答案

1. 如果预算线给定，一条无差异曲线 $U(Q_x, Q_y)$ 与其相切，试证明切点 E 的坐标为最优商品组合，切点 E 为消费者均衡点。

【解析】

参考微观部分效用论相关内容。

假定一个人只消费两种商品 x 和 y，假如 $\frac{MU_x}{P_x} > \frac{MU_y}{P_y}$，而总支出水平和价格既定不变，增加 x 的购买量会增加总效用。反之，如果 $\frac{MU_x}{P_x} < \frac{MU_y}{P_y}$，增加 y 的购买量会增加总效用。所以，只有 $\frac{MU_x}{P_x} = \frac{MU_y}{P_y}$，总效用最大，此时，切点 E 为最优商品

组合。

2. 试证明预算平衡乘数等于 1。

【解析】

参考第三章简单国民收入决定理论的相关内容。

1998—2003 年上海财经大学研究生入学试题大题知识点总结

年份(年)	题　目　概　要	知　识　点	题型
1998	替代效应和收入效应	效用论	简答
	边际效用递减	效用论	
	菲利普斯曲线	通货膨胀理论	
	完全垄断市场利润为最大的厂商短期利润	不完全竞争市场	
	财政政策和货币政策搭配解决“滞胀”	宏观经济政策	
1999	边际替代率的含义,以及递减原因	效用论	简答
	要素边际产量递减	生产论	
	图示说明均衡国民收入	简单国民收入理论	
	需求价格弹性	需求和供给理论	
	凯恩斯的货币需求理论(三种动机)	产品市场和货币市场的一般均衡(*IS-LM*)	
2000	给定需求曲线和供给曲线,求垄断厂商均衡,及对其的管制	不完全竞争市场	计算题
	完全竞争厂商短期均衡的三种基本情况(盈、亏、停)	完全竞争市场	问答题
	联系中国有效需求不足,分析具体原因和采取对策	宏观经济政策	
2001	均衡,最大利润	不完全竞争的市场	计算题
	序数效用论的消费者均衡	效用论	问答题
	哈-多模型的不稳性	经济增长理论	
2002	市场差别定价	不完全竞争市场	计算题
	线形需求函数任意两点上的需求弹性不等	需求和供给	证明题
	总需求函数的斜率为负	总需求-总供给模型	
	自动稳定器	宏观经济政策实践	计算题
	MRS 和 MRTS 的异同	效用论和生产论	
2003	垄断厂商的最大利润	不完全竞争市场	计算题
	求总需求函数	总需求-总供给模型	
	预算线给定,无差异曲线与其的切点为最优商品组合,为消费者均衡点	效用论	证明题
	证明预算平衡乘数等于 1(注:编者认为该题有问题)	简单国民收入理论	
	生产的三阶段	生产论	计算题
	总需求曲线的推导过程	总需求-总供给模型	

注:上表为 1998—2003 年上海财经大学研究生入学试题大题知识点总结。

参考资料

一、著作

1 高鸿业. 西方经济学. 第二版. 北京：中国人民大学出版社，2000

2 平新乔. 微观经济学十八讲. 北京：北京大学出版社，2001

3 多恩布什，费希尔，斯塔兹. 宏观经济学. 第七版. 北京：中国人民大学出版社，2000

4 平狄克，鲁宾费尔德. 微观经济学. 第三版. 北京：中国人民大学出版社，1997

5 H. 范里安著. 微观经济学：现代观点. 费方域译. 上海三联书店，上海人民出版社，1994

6 斯蒂格利茨. 经济学(上、下册). 北京：中国人民大学出版社，1997

7 凯恩斯. 就业、利息和货币通论. 北京：商务印书馆，1988

8 宋承先. 现代西方经济学. 上海：复旦大学出版社，1994

9 陈彪如. 国际金融概论. 上海：华东师范大学出版社，1988

10 迈克尔·梅尔文. 国际货币与金融. 欧阳向军、俞志暖译. 上海：上海人民出版社，1994

11 姜波克. 人民币自由兑换论. 上海：立信会计出版社，1994

12 约翰·伊特韦尔·新帕尔格雷夫经济学大辞典 第四卷. 经济科学出版社，1992

13 曼昆. 经济学原理(上、下册)第二版. 梁小民译. 北京：生活·读书·新知出版社，2001

14 张维迎. 博弈论与信息经济学. 上海：上海人民出版社，1996

15 贝克. 生活中的经济学. 薛迪安译. 北京：华夏出版社，2001

16 保罗·萨缪尔森，威廉·诺德豪斯. 微观经济学. 第十六版. 萧琛等译. 北京：华夏出版社，2002

17 保罗·萨缪尔森，威廉·诺德豪斯. 宏观经济学. 第十六版. 萧琛等译. 北京：华夏出版社，1999

18 Frederic S. Mishkin. 货币、银行和金融市场经济学(英文原版). 第六版. 北京：北京大学出版社，2002

19 温斯顿，格林. 微观经济学(上、下册). 刘文忻，李绍荣译. 北京：中国社会科学出版社，2001

20 萨缪尔森. 经济学学习指南. 北京：华夏出版社，2000
21 王则柯. 对付欺诈的学问——信息经济学平话. 北京：中信出版社，2001
22 阿尔弗雷德·奥克斯，费尔迪特. 决策经济学. 北京：机械工业出版社，2003
23 罗默. 高级宏观经济学. 第二版. 上海：上海财经大学出版社，2001
24 尹伯成. 现代西方经济学习题指南. 第四版. 上海：复旦大学出版社，2002
25 施锡铨. 博弈论. 上海：上海财经大学出版社，2000

二、报刊杂志

《经济研究》、《金融研究》、《国际金融研究》、《经济学消息报》、《中国经济时报》、《中国经营报》、《21 世纪经济报道》、《国际金融报》、《经济观察报》

三、网站

国研网 www. drcnet. com
中国宏观经济信息网 www. macrochina. com. cn
北京天则经济研究所 www. unirule. org. cn
Google 搜索 www. google. com

后　记

行将杀青，有些话如骨鲠在喉。

历时两年，成书两册，编者愚钝，可见一斑。历览前贤，采撷编辑，编者苦心，余人自知。才疏学浅，妄加评议，盖乎编者，无知者无畏。

一句英语谚语说："罗马不是一天就建成的。"本书从构想、编撰到初成《西方经济学习题精编》，再修改、再增补、再构想、再编撰，终成《西方经济学解析（宏观部分）》的过程，是一颗小水滴的奋斗史：水滴石穿！除了编者外，下面的人员也曾经为本书或者是《西方经济学习题精编》，做出过突出的贡献：

吴卫华，现就职于国联证券；

黄少敏，现就读于上海社会科学院研究生部；

官　芸，现就读于上海财经大学研究生部；

陈　刚，现就职于招商银行深圳分行；

倪经纬，现就职于国家开发银行上海分行；

张　勇，现就职于交通银行总行；

陆　芸，现就职于浦东发展银行上海分行；

王伟俊，现就读于上海社会科学院研究生部；

王　蕾，现就读于复旦大学研究生部。

另外，我的朋友李欣霞、李应龙和刘引等曾是本书第一批读者，李静、杨怀杰、钱海军、方文娟、赵阳、曹钰喆、雷红秋等也为本书的编撰提供了有益的资料。

王国维先生曾说，古今之成大事业、大学问者，必经三种境界："昨夜西风凋碧树，独上高楼，望尽天涯路。"此为第一境；"衣带渐宽终不悔，为伊消得人憔悴。"此为第二境；"众里寻她千百度，蓦然回首，那人却在，灯火阑珊处。"此为第三境。

明知前面有"必然王国"，也必须经过一步一个脚印的磨练。喜极而泣，否极泰来，"山重水复疑无路，柳暗花明又一村"，正是追求人生幸福的绝佳写照。

最后感谢我的母亲和家人！感谢所有为本书提出过建设性意见的读者们！

祝愿我们的读者学习一日千里，事业鹏程万里！

编　者

2004 年 2 月 8 日