

經濟學

一個入門的分析

ECONOMICS

AN INTRODUCTORY ANALYSIS

SEVENTH EDITION

第 二 冊

RAUL A. SAMUELSON 著

李 楠 甫 譯

東 華 書 局 印 行

經濟學

第二冊 目次

第二編 國民所得的決定及其波動

第十一章 儲蓄、消費與投資339-363

儲蓄動機與投資動機的分離 投資的易變性 預算支出型態
儲蓄傾向與消費傾向 消費傾向表列詳論 邊際消費傾向
邊際儲蓄傾向 各項定義的簡單複習 社會的總消費表列
若干限制
摘要 問題討論

第十二章 所得的決定：簡單理論364-381

利用消費表列與儲蓄表列說明 所得如何決定在儲蓄表列與
投資表列相交的水平上 經由消費與投資決定所得 所得決
定的算術例示：為第三度說明提出幾句題外的話 簡化的所
得決定理論的再說明
摘要 問題討論

第十三章 所得的決定：乘數與財政政策382-408

一、投資與所得
“乘數” 乘數的圖示 節儉或消費表列的移動如何影響所得
誘發投資與節儉的矛盾現象 緊縮缺口 物價膨脹的過程
二、所得決定中的財政政策

課稅與消費表列的移動 儲蓄與投資分析所受的若干限制
摘要 問題討論

第十四章 商業循環與商情預測 409-439

繁榮與蕭條 測度商業循環 季節變動與長期趨勢的統計校正
傳統循環的四個階段 商業波動的第一個線索：資本形成
儲蓄表列與投資表列如何應用 有關商業循環的若干理論
外在因素與內在因素 結構內的理論 結合外在因素與內在因素 加速原理 加速數與乘數的交互作用 預測商業活動的前途 為商業循環探策機？
摘要 問題討論

第十五章 物價與貨幣 440-471

一、物 價
通貨膨脹、通貨緊縮、與各個集團間所得重分配 物價變動對生產與就業的影響 飛馳的通貨膨脹 長期物價行為的各項目標
二、貨幣供給與它的流通速度
三種貨幣：鑄幣、紙幣、與銀行存款 為什麼可以發發支票的活期存款被視為貨幣 定期存款、流動資產與其他近似貨幣對貨幣的需求 貨幣的流通速度 交易數量方程式：一個恆等式 貨幣數量學說與物價：一個假說
摘要 問題討論

第十六章 銀行制度與存款創造 472-511

一、現代銀行制度的性質與功能
聯邦準備制度的創設 銀行業為一種企業 銀行如何從金匠

店發展出來 現代部份準備制度下的銀行業 法定準備 政府支援銀行 維護每一銀行的安全：一張核對單
二、銀行存款的創造

銀行怎能創造貨幣？ 存款如何創造出來：第一家銀行開設對其他銀行的連鎖影響 “獨家銀行” 所有銀行同時擴張或同時收縮 兩項限制
摘要 問題討論

第十七章

聯邦準備與中央銀行貨幣政策 512-542

貨幣政策如何控制花費額 再度說明 聯邦準備銀行資產負債表 聯邦準備當局自行決定的貨幣政策：公開市場操作
貼現率政策：第二項武器 變動準備規定：激烈但不常用的武器 較不重要的武器：實的控制對量的控制 國際黃金移動與準備金 黃金為貨幣政策的一項限制力量 信用卡的金字塔 二次世界大戰以後期間的金融
摘要 問題討論

第十八章

貨幣分析與所得分析的綜合 543-576

貨幣、流動性偏好、邊際效率、乘數 財政政策與所得決定綜合的實際應用：技術性的失業？ 新古典派的綜合
摘要 問題討論

附錄：貨幣與所得決定的機動作用
流通速度的行為 古典派的價格伸縮性 流動性偏好與所得成本推力通貨膨脹或蕭條的通貨膨脹
摘要 問題討論

第十九章 財政政策與沒有通貨膨脹的充分就業 577-617

一、短期與長期的財政政策

財政政策的任務 我們的重要“內在安定裝置” 自動安定裝置的限度 可自行斟酌決定的財政政策 盈餘財政與赤字財政：停滯、興旺與計劃成長 新經濟學的實際應用 “財政果實” 充分就業預算盈餘

二、公債與現代財政政策

公債負擔與公債利益 對私人投資的影響 公債的數量問題 結論：新古典派的大綜合 摘要 問題討論

附錄：公債的假負擔與真負擔

一段對白 公債負擔與公債利益的總結 公與私的類比 AT&T與美國

第三編 國民生產的構成與定價

第廿章 供給與需求決定價格 618-669

本編及第四編內容簡介 個體經濟學對總體經濟學？ 供給與需求基本觀念的複習

一、需求彈性與供給彈性

需求彈性 彈性的數字測度：主題以外的話 彈性的圖形測度：主題以外的話 供給彈性 期間均衡、短期均衡與長期均衡

二、供給與需求的應用與限制

第廿一章

租稅的歸宿 一項常見的錯誤 供求律是否不變？價格由法律規定 供求定價的效率與“公平” 獨佔對供求的干涉 政府對供求的干涉的評價 摘要 問題討論 附錄：供求約各種情況 命題一 命題二

第廿一章 供給與需求在農業上的應用 670-711

農業的相對下降 農業的長期下降：圖形分析 農業的不穩定性 政府對農業的援助 政府援助的形式 三項主要援助計劃的經濟分析 農業援助所引起的爭論 經濟分析能建議什麼 長期答案？ 摘要 問題討論

附錄：投機、風險與保險經濟學

不同地區的價格型態 投機與長期價格行為 開博與遞減的邊際效用 為什麼經由投機者所促成的理想安定是最佳的安定 保險經濟學 什麼東西可以保險

附錄摘要 問題討論

第二編

國民所得的決定及其波動

第十一章

儲蓄、消費與投資

現在，我們大家都是凱恩斯派人士了。

米爾頓·佛里德曼 (Milton Friedman)

在第一編中，我們為國民所得概念的了解奠定了基礎。現在，我們可以從這一問題的解剖學進到它的生理學。什麼東西使國民所得上升？什麼東西使它下降？為什麼任何時間的 NNP 是我們看到的那樣，而不是更大些或更小些？什麼東西造成通貨膨脹？

本章旨在對所謂的“現代所得分析理論”提供一個初步的介紹。主要的重點放在總支出水準由儲蓄與投資的貨幣力量的交互作用所決定的上面。

雖然這一分析有很多地方是歸功於一位英國經濟學家約翰·梅納·凱恩斯 (John Maynard Keynes) (其後被英皇封為爵士，死於 1946 年)，但在今天，“新經濟學” (“the new economics”) 的基本原理已日益為各派的經濟學家所接受，而且值得注意的是，其中還包括很多不贊成凱恩斯的特殊政策意見的人，以及在分析的技術細節上和

他有所不同的人(註)。

這裡所描述的所得分析，它的本身是中性的(neutral)：既可以用來限制私人企業，也可以用來維護私人企業；既可以用來需護政府的財政干涉，也可以用來攻擊政府的財政干涉。但當美國商會(the United States Chamber of Commerce)，經濟發展委員會(the Committee for Economic Development)，或大通銀行(Chase National Bank)等商業組織利用儲蓄和投資的一套工具時，我們千萬別以為這表示他們是“凱恩斯派”；這意思是說，他們屬於那一小群的熱心人士，他們贊同凱恩斯本人在大蕭條期間所主張的某些政策計劃。

近年來，百分之九十的美國經濟學家業已停止作“凱恩斯派經濟學家”或“反凱恩斯派經濟學家”。現代的經濟學家是“後期凱恩斯派”(“post-Keynesians”)，他們喜歡使任何不合乎經濟的理論成為無用之物。新的一代力求綜合舊式經濟學中的有價值部份以及現代所得決定理論中的有價值部份。這一結果可以稱為“新古典經濟學”(“neoclassical economics”)，或稱為“新古典的綜合”(“neoclassical synthesis”)。差不多所有的經濟學家——除了少數極左或極右的作家以外——都接受這一經濟學的大體說法。

■ 儲蓄動機與投資動機的分離

有關儲蓄與投資活動的一件最重要的事實是：在我們這個工業社

(註) 凱恩斯本人是一個多方面的天才，他在數學、哲學，以及文學方面都有造詣。更且，他還有時間去經營一家大的保險公司，擔任英國財政部的顧問工作，幫助管理英格蘭銀行(Bank of England)，編輯一本世界著名的經濟學報，以及贊助芭蕾舞和戲劇的演出。他也是一個知道如何去賺錢的經濟學家——為他自己賺錢，也為劍橋大學的英皇學院(King's College, Cambridge)賺錢，他於1936年所出版的《就業、利息與貨幣的一般理論》一書，曾在本世紀經濟思想界造成最大的轟動，這本書自將以名著的身份流傳下去。

會中，這兩種活動都是由不同的人根據不同的理由來進行。

這並非一直如此，甚至在今天，當一位農夫把他的時間用於排水而不用於種植並收穫一項作物時，他既是在儲蓄，同時也是在投資。他在“儲蓄”，因為他抑制了目前的消費以便為未來提供更大的消費——他所儲蓄的數額則由他的淨真實所得與他的消費間的差額來測度。但他同時也在“投資”；這即是說，他正在進行淨資本形成，改善他的農場的生產能力。對這位舊式的農民而言，儲蓄與投資不僅僅是一回事，而且他從事儲蓄和投資的原因也完全相同。他之所以抑制目前消費(儲蓄)，只是因為他想排去田地中的水(投資)。如果沒有投資機會的話，他就不會去儲蓄；而且，即使他希望去儲蓄，也沒有任何方式來為未來從事儲蓄。

在我們的現代經濟中，淨資本形成投資是由工商企業來進行的，特別是公司。當一家公司或一個小的企業有了重大的投資機會時，它的所有主會被誘致去把它的盈餘的很大部份再投資於本公司或本企業。因此，在相當程度內，企業儲蓄確屬直接由企業投資所推動。

不過，儲蓄主要是由完全不同的一群人所完成的：個人及家庭。個人可能為了許許多多的理由而從事儲蓄。他希望為他的老年或某未來支出(例如一次假期或一輛汽車)的需要而從事儲蓄；或者，他可能感覺不安全，因而希望未雨綢繆；或者，他可能希望留給他的子女或他的子女的子女一筆遺產；或者，他可能是一個八十歲的老守財奴，沒有後嗣，以累積財富為樂事；或者，由於一位保險推銷員的說服能力，使他加入了一項儲蓄計劃；或者，他可能希望享有較大的財富所帶來的權力；或者，節儉可能只是一項習慣，幾乎成了一種條件反射(conditioned reflex)，連他本人也不知道它的來源。

■不管個人的儲蓄動機為何，它通常與社會的投資機會沒有多大關係。

這一真理說下一事實所遮蔽：在日常的用品中，“投資”並不一定和經濟學中所說的意義相同。我們曾把“淨投資”或資本形成定義為社會真實資本（設備、建築物、存貨）的淨增加。但普通人在購進一塊土地、一宗舊有證券、或任何財產的所有權時，也把它說成“投資”。對經濟學家而言，這些分明是移轉項目。某人所買的，正是另一人所賣的。只有當我們創造新增加的真實資本時，才談得上淨投資。

總之，即令沒有有利可圖的真實投資機會，個人仍然可能希望不去消費——亦即希望去儲蓄。他永遠可以購進一宗現有的證券資產；他可以累積現金，或試圖累積現金。

■投資的易變性

根據上述，我們所剩下來的就是我們所提出的命題：

■儲蓄與投資通常是由不同的個人根據獨立的原因而進行的。

決定儲蓄的主要是家庭，從事淨資本形成的則大部分是工商企業。

投資額逐年的變動甚大，每十年的變動也甚大。當我們了解下述情形後，我們當能了解投資的這種反覆無常的善變行為：有利的投資機會要看新的發現、新的產品、新的礦土和邊界、新的資源、新的人口、較高的生產和所得而定。請注意，我們的重點在“新”和“較高”。投資要看經濟體系中那些動態、而且比較不能測知的成長因素而定。

同時也要看經濟體系本身以外的一些因素而定，諸如：技術、政治、悲觀和樂觀的預期、“信心”、政府的稅收和支出、立法政策、以及很多其他的東西。

■投資的這種極端易變性，乃是我們所要強調的又一次一個重要事實。

我們將可看到，像我們這樣的一個工業體系，可以作出許多奇異的事情來。它可以動員人員、工具、以及技術決策，以應付任何已知的物品需要。在長期中，它還可以改善它的應付能力。

但是，有一樣事情它始終不能作到。

■除非採行適當的政策，否則，一個自由放任的經濟就不能保證它的投資額正好是充分就業所需要的投資額：既不太少以致造成失業，也不太多以致造成通貨膨脹。就總投資或花錢力量而論，自由放任制度可以說是一個沒有良好自動溫度調節器的制度。在某幾十年中，投資額可能太少，因而造成緊縮、虧損、剝除生產能力、失業、以及貧困。在另些年或另數十年中，投資額又可能太多，因而導致長期通貨膨脹——除非在財政方面（即租稅與支出）和貨幣方面（即聯邦準備銀行）採取審慎和適當的公共政策。

同時，在我們這樣的工業體系中，也沒有一隻“看不見的手”保證經濟好景的年份一定會等於景況惡劣的年份，或保證科學家們能夠適時地發現適量的新產品和新生產程序，使這一體系得以維持平穩。在1855到1875年間，全世界都在築鐵路。但在這以後的二十年中，卻沒有一樣活動十足替代了這一活動。汽車和公用事業在1920年代也產生了類似的革命。在1930年代，塑膠和無線電對淨投資總額却未產生與

此相當的影響。二次世界大戰結束後的最初幾年，大部份時間我們都在為過多的投資支出所折磨——所謂過多，是相對於“儲蓄”行為（即放棄消費）所釋放出來的資源而言。之後，在1950年代艾森豪當政期間，美國經歷了緩慢的經濟成長，失業日增。到1960年代中期，通貨膨脹問題又捲土重來。

由此看來，不穩定並非都是在下降的一面。經濟史竟是一部通貨膨脹史。任何在1967年達到成年的人，都已看到物價在他所經歷的生命時間中漲了一倍。除非採取適當的政策，否則，他可以預料到物價在他的有生之年會一直迴旋上去。

一位現實主義者固然必須承認，像我們1929年或1970年代那樣的經濟其本身並不足以維持物價的穩定和充分就業，但此諸家們更須承認，在一個價格經濟中，只要這個經濟獲得操作的機會，獲得有力的公共穩定行動的支持，則確有若干因素能够使該經濟穩定。後面我們將看到，利率結構（structure of interest rates）——它決定了投資活動所需的信用的成本和困難程度——在聯邦準備的貨幣政策幫助下，可以緩和投資的波動。而且，在相當大的範圍內，造成一個現代混合式經濟的價格剛性和黏性的各種摩擦力量，也可以經由公共行動和安全感識來加以抵銷，這種意識來自一項信念：過去那種最惡劣的螺旋形物價上升，我們可以使它不致再度發生。

這裡是我們所學到的最重要經濟教訓之一。

■就投資的激勵力而論，我們的經濟體系多少要仰仗運氣。我們可能運氣好或運氣壞；而你對運氣所能說的少數幾點之一，是“它就要改變”。差幸的是，我們無須把一切事情委諸運氣。我們將會看到，我們可以採取完全合理的公共政策和私人政策，以大量提高我們經濟體系的穩定性和成長。這些

政策並不能100%消滅商業波動。即使它們能夠的話，我們也不希望它們這樣作。但它們可以減小物價和就業方面的大幅波動——這一過程將在下面各章中討論。

下面各章將表明投資和儲蓄如何決定國民所得的平衡水準。首先，我們必須了解重要的預算型態，因為它反映了人們在不同的所得水準下如何消費、如何儲蓄。

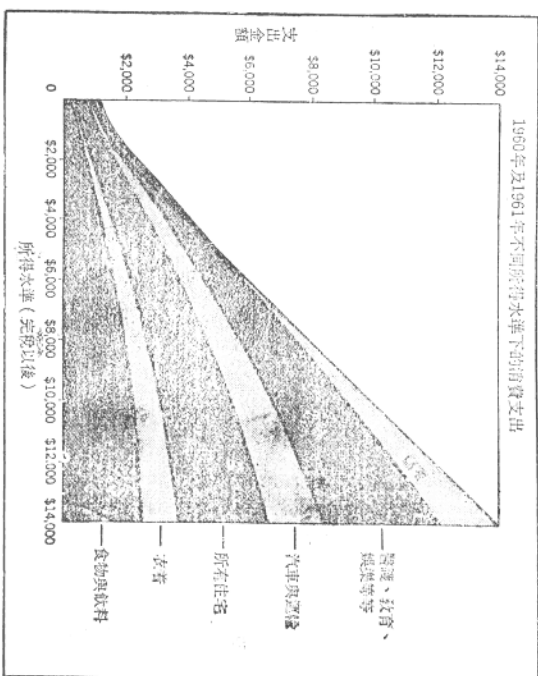
■預算支出型態

沒有兩個家庭的花錢方式完全相同。但統計資料顯示，人們對食、衣、及其他重要支出項目的分配方式，一般都具有可以測知的規律性。對於不同所得水準下的人民如何花費他們的金錢，實際上已有無數以千計的預算調查；而且，對於花錢行為的型態（註），意見也非常一致。這些型態究竟為何？下面第11-1圖為我們提供了答案。

當然，貧窮家庭必須把他們的所得大部份用在生活必需品上：食物、住室、以及程度不那麼重要的衣着。隨著所得的增加，對很多食物項目的支出也增加。人們吃得較多，也吃得較好。他們從便宜的、大量的碳水化合物轉移到較昂貴的肉類和蛋白質類——以及轉移到牛奶、水果、蔬菜、與節省勞力的加工食物上去。

（註）第11-1圖的行為型態稱為“恩格爾定律”（Engel's Laws），這一命名乃是為了紀念十九世紀普魯士統計學家恩格斯特·恩格爾（Ernst Engel，請勿將比一恩格爾與卡爾·馬克斯的友人佛里德烈克·恩格爾（Friedrich Engels）混為一人）。消費支出的平均行為範圍所得的變動而呈現有規律的變動，但不平均並不能告訴我們全部情況。在每一所得級距內，實際消費額與平均數多少都有點距離。

家庭支出顯示規律性的所得型態：



第11-1圖。對城市家庭加以審慎抽樣的結果，證實了所得為消費支出的一個重要決定力量。請注意食物一項在較高所得中所佔的比例逐漸下降。再請注意儲蓄的逐漸上升，由低所得時的負數乃至為數可觀的正量。

資料來源：美國勞工統計局 (U. S. Bureau of Labor Statistics) 及美國農業部 (U. S. Department of Agriculture)。

不過，當人們的所得增加時，人們用在食物上的額外金錢究竟有其限度。結果是，食物支出的百分數重要性隨着所得增加而遞減。(實際上，有少數便宜項目——諸如通心麵或臘腸——其消費量隨着所得的增加而發生絕對量的減少。這些都是後面第三編中所稱的“劣等物品”。)

當你脫離了最窮的所得級距之後，你用於住宅的所得比例在很大範圍內會維持固定。這表現在家庭的一項經驗法則上面：一週的薪水應當應付一個月的房租和水電等項支出。另一經驗法則——你應當付出大約兩年的所得來購買一幢住宅——目前也很盛行。

對衣着、娛樂、以及汽車的支出，在未达到很高的所得水準以前，其增加的比例超過了稅後所得增加的比例。當然，奢侈項目增加的比例根據定義必然比所得增加的比例為大；而且我們馬上就會看到，儲蓄在很多方面都可算得上是一個最大的奢侈項目，特別是在極高所得的時候。

■ 儲蓄傾向與消費傾向

稅後所得的一項重要用途，是為未來儲蓄而不從事目前消費。這是我們所最感興趣的一面。根據普通的觀察，富人儲蓄多於窮人，不僅絕對數量為多；而且百分數數量也要多些。極窮的人根本無能力儲蓄。相反地，他們“反儲蓄”(“dissave”)；這即是說，他們每年所花的錢多於每年所賺的錢，這兩者的差額即由借貸或動用以前所累積的儲蓄來彌補。準此，所得是決定儲蓄的一個首要力量，這可以從下面第11-1表看出(註)：

(註) 這些資料並不描述每一家庭的長期行為——即當每一家庭的所得由永久性的低水準移至永久性的高水準時的行為。在過渡時期內，儲蓄會增加很多，但當人們逐漸習慣於較高的“永久所得”(“permanent income”)時，消費將上升而儲蓄則將逐漸趨緩，最後也未免使人感到奇怪。註上資料顯示具有 \$12,000 永久所得的人，其儲蓄佔所得的比例竟和永久所得為 \$6,000 的人相若。

大多數的儲蓄，是由所得水準在中等以上的家庭所完成的：

(1) 稅後可支配 所得	(2) 淨儲蓄(+) 或負債(-)	(3) 消 費
\$ 4,000	\$ -170	\$ 4,170
5,000	-110	5,110
6,000	0	6,000
7,000	+150	6,850
8,000	+400	7,600
9,000	+760	8,240
10,000	+1,170	8,830
11,000	+1,640	9,360
12,000	+2,150	9,850

第11-1表。戰後家庭的儲蓄傾向與消費傾向。人們停止反儲蓄並開始從事正量儲蓄時的扯平點 (break-even point) 在此處為 \$6,000。在這一所得水準附近，人們每增加一塊錢的額外所得時，用於消費者的多少？用於儲蓄者佔多少？（答案：約為 85 分錢及 15 分錢。）

上面第11-1表的資料，顯示1960年代家庭的儲蓄與消費型態，

即所謂的“消費傾向” (“propensity to consume”) 與“儲蓄傾向” (“propensity to save”)。表中第(2)欄表明每一可支配所得水準下的淨儲蓄額。“扯平點”為 \$6,000，在這一所得水準下，家庭既不儲蓄，也不反儲蓄，而是把所有的所得都消費掉。在這一所得水準以下，例如 \$5,000 或 \$4,000，家庭所消費掉的實際上多於它們的所得；此時它們從事負儲蓄（見上表中 - \$110 及 - \$170 資料）。在 \$6,000 以上，它們開始從事正儲蓄（見上表中 + \$150 資料）。

第(3)欄表明每一所得水準下的消費型態——即所謂的“消費傾向”。由於每一塊錢的所得都是被劃分為消費部份和剩下來的儲蓄部份，因此，第(3)欄和第(2)欄並非彼此獨立：它們加總起來的總和必須永遠等於第(1)欄。（請核對它們是否確實如此。）

經濟分析所關心的，不僅是儲蓄和消費的總量數字，而且也關心每一塊錢的額外所得引起多少額外的儲蓄和消費。準此，當所得由 \$6,000 升至 \$7,000 時，\$1,000 的額外所得即被劃分為 \$850 的額外消費和 \$150 的額外儲蓄——亦即 85% 和 15% 的劃分。（這些數字由何處得來？它們是由 \$6,850 減去 6,000 以及 \$150 減去 \$0 得來。請證明當所得超過 \$7,000 後，其超過部份的所得在消費與儲蓄間的分配百分數分別為 75% 與 25%，然後為 64% 與 36%……較富有的人在每一額外所得量中所消費掉的部份，小於較貧窮的人所消費掉的部份，你認為這點是否合乎常理？（註））

家庭的儲蓄傾向與消費傾向型態甚為穩定。（不過，一般說來工人似乎較自我雇用者儲蓄為少。）

為求了解儲蓄與投資如何決定國民所得及就業水準，我們必須繼續詳細研究(1)儲蓄傾向表列（這一表列表明儲蓄與所得間的關係），以及它的學生兄弟(2)消費傾向表列（這一表列表明消費與所得間的關係）。

(註) 學生們最初很難了解下一事實：即便家庭的所得在扯平點之下，而且儲蓄額為負，但每增加一塊錢的額外所得，仍然有一部份流為正量的額外儲蓄，一部份流為正量的額外消費。為使你自已相信這一事實，你不妨把上面第11-1表中的第1列和第2列加以比較。把 \$1,000 加到 \$4,000 的所得上去，即得出 \$5,000 的所得。這一 \$1,000 的額外所得，使消費由 \$4,170 增為 \$5,110，計增加了 \$940；同時，也增加了額外儲蓄 \$60。

消費傾向表列詳論

下面第11-2表把第11-1表中的資料以更爲方便的形式重行加以排列。首先，認清它和上面第11-1表的相同之處。然後，不去管它的第(3)欄至第(5)欄，看看消費支出如何在每一較高的所得水準下上升。

我們如何表明重要的消費 - 所得及儲蓄 - 所得型態：

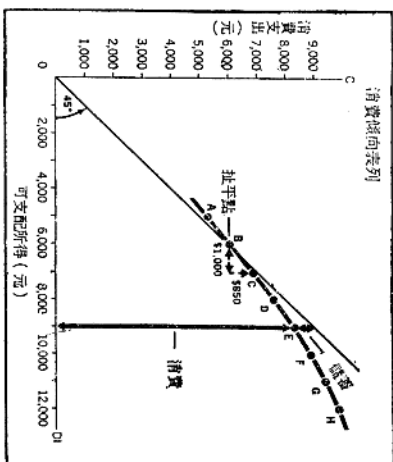
第一，以表格形式表明消費傾向表列：

	(1) 可支配所得 (完稅 之後)	(2) 消費支出	(3) 邊際消費 傾向 (MPC)	(4) 淨儲蓄 傾向 (4)=(1)-(2)	(5) 邊際儲蓄 傾向 (MPS)
A	\$ 5,000	\$ 5,110	$\frac{890}{1,000}=0.89$	\$ -110	$\frac{110}{1,000}=0.11$
B	6,000	$\frac{6,000}{1,000}$	$\frac{850}{1,000}=0.85$	0	$\frac{150}{1,000}=0.15$
C	7,000	$\frac{6,850}{1,000}$	$\frac{750}{1,000}=0.75$	+150	$\frac{250}{1,000}=0.25$
D	8,000	$\frac{7,600}{1,000}$	$\frac{640}{1,000}=0.64$	+400	$\frac{360}{1,000}=0.36$
E	9,000	$\frac{8,240}{1,000}$	$\frac{590}{1,000}=0.59$	+760	$\frac{410}{1,000}=0.41$
F	10,000	$\frac{8,830}{1,000}$	$\frac{530}{1,000}=0.53$	+1,170	$\frac{470}{1,000}=0.47$
G	11,000	$\frac{9,360}{1,000}$	$\frac{490}{1,000}=0.49$	+1,640	$\frac{510}{1,000}=0.51$
H	12,000	$\frac{9,850}{1,000}$	$\frac{410}{1,000}=0.41$	+2,150	$\frac{510}{1,000}=0.51$

第11-2表。消費傾向與儲蓄傾向。未被消費的每一塊錢所得，都被儲蓄起來。同時，每一塊錢的額外所得不是流入消費就是流入儲蓄——這給予我們以我們所需要的重要概念：MPC 和 MPS。（請注意： $\$890 = \$6,000 - \$5,110$ 。但 $\$850$ 怎樣得來？）

這一消費 - 所得關係，可以更爲詳明的形式以圖形表示出來。在下面第11-2圖中，上表第(2)欄的消費支出總額和第(1)欄的家庭可支配所得彼此對照畫在圖形上；連接由此所產生的小圓點 A、B、C、D、E、F、G 及 H，我們即得出一條平滑的曲線。

第二，以表列形式顯示消費傾向：



第11-2圖。通過A、B、……H諸點的曲線即爲消費表列，或消費傾向。它在任何一點上的斜率（由一個小三角形的高度和底邊的關係來測量）即爲 MPC，或邊際消費傾向（marginal propensity to consume）。圖中的45°線幫助我們找出拉平點，並使我們能够憑限購測知淨儲蓄額。你能看出怎樣測得嗎？資料來源：前面第11-2表。

消費和所得的這種關係，稱爲消費表列（consumption schedule），或消費傾向表列（propensity-to-consume schedule），或簡稱消費傾向。它是一個很重要的基本概念，我們對它的一般性質必須加以研究。

如果你看一看第11-2圖中的45°線，那將幫助你了解這條線的性质。

質。就垂直軸（代表消費）和水平軸（代表所得）彼此刻度相同的情形而論，任何位於45°線上的點都具有下述的簡單特性：它所指示出來的消費支出（由該點與水平軸的垂直距離來測定），正等於它所指示出來的可支配所得水準（由該點與垂直軸的水平距離來測定）。（你不妨憑你的眼睛來證明任何不在45°線上的點，其與兩軸的距離不可能相等。請重行研讀45°線的說明。）

“扯平點” 因此，45°線可以立即告訴我們消費支出究竟是等於、大於、抑或小於所得水準。消費表列上與45°線相交的一點，告訴我們家庭剛好扯平時的可支配所得水準為何。這一扯平點即為圖中的B點；在這一點上，消費支出正好等於可支配所得；家庭既不借債，也沒有儲蓄。同理，在消費傾向曲線上的其他任何點，家庭不會剛好扯平。在B點的右邊，曲線位於45°線之下；此時，曲線上的任何點的垂直距離（測度了消費支出）小於水平距離（測度了可支配所得）。如果家庭未用光它的全部所得，則它必然儲蓄了剩下的部份。45°線不止告訴我們這些；它還可以使我們看出家庭究竟儲蓄多少。因為淨儲蓄額可由消費傾向線45°線間的垂直距離來加以測定，像圖中的儲蓄箭頭所指示的那樣。

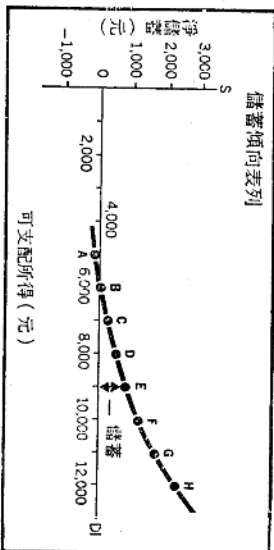
同理，在B點的左邊，45°線告訴我們家庭所花費的多於它的所得。消費超過所得的部份即為家庭的“淨反儲蓄”（“net dissaving”），也由這兩條線間的垂直距離來測定。我們不妨複習一下：

■當消費傾向表列位於45°線以上時，家庭在從事反儲蓄。當這兩條線相交時，家庭剛好扯平。當消費傾向位於45°線以下時，家庭在從事淨的正儲蓄。而且，反儲蓄或儲蓄的數額始終可以由這兩條線間的距離來測定。

“儲蓄傾向表列”（“propensity-to-save schedule”）這表示我們可以很容易地由上面第11-2圖中的消費表列求出一個新的表列來：儲蓄傾向表列，有時也被稱為“儲蓄表列”（“saving schedule”）。

這一表列可由下面第11-3圖表示。在這個圖形中，我們再度以水平軸表示可支配所得；但垂直軸現在所代表的則是家庭未花費的所得部份；這即是說，它所表示的是家庭的淨儲蓄，不管這淨儲蓄是正量抑或負量。

第三，儲蓄表列是消費表列的孿生兄弟：



第11-3圖。這一儲蓄表列是由所得減去消費而來。（從圖形上說，是從45°線依垂直距離減去消費表列而得。）請注意扯平點B也是在\$6,000的所得水準上，像前面第11-2圖中所看到的一樣。為什麼會如此？你不妨以曲線上任何一點的斜率來測定MPS。MPS+MPC是不是到處都等於1？（還是等於1為妙！）

這一儲蓄傾向曲線直接由第11-2圖得來。它只是代表45°線與消費傾向表列間的距離的一條曲線。在第11-2圖中的任何一點上（例如A點），家庭的儲蓄為負數，這一事實可由消費傾向表列位於45°線之上看。第11-3圖則直接表明這一負儲蓄事實；而當家庭所得超過B點時，儲蓄開始為正數，第11-3圖也同樣可以直接表明這一正儲蓄事實。

■邊際消費傾向

在下一章中，我們對於人們獲得一塊錢的額外所得後究竟將消費多少額外數量一點，將給予很大的重要性。經濟學家們非常關切這一概念，他們給它一個特別名稱，稱之為“邊際消費傾向”（“marginal propensity to consume”），或 MPC。（經濟學家用“邊際”兩個字來指“額外的數量；準此，邊際成本在後面將定義為生產一額外單位產品所需的額外成本；邊際效用為額外效用；邊際收入為額外收入；如此不一。）

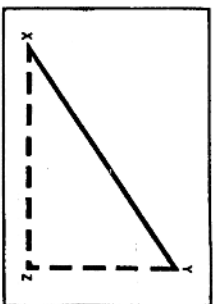
前面第11-2表中的第(3)欄顯示我們如何去計算邊際消費傾向。從B至C，所得增加\$1,000（由\$6,000增為\$7,000）。消費增加了多少？消費增加了\$850（由\$6,000增為\$6,850）。因此，額外的消費等於額外所得的0.85。這即是說，每增加一塊錢的額外所得，有85分錢流向消費，15分錢流向儲蓄。因此我們可以說，邊際消費傾向（或MPC）在B與C之間為0.85，這和第11-2表中的第(3)欄相符。

你可以很容易地算出其他所得水準間的MPC來。在前面第11-2表中，MPC以窮人的0.89開始，最後降為較高所得下的0.49。

現在，我們知道如何去計算MPC的數字。但它的幾何意義為何？它（指的MPC）是消費表列的斜率陡度的數字測定（註）。我們不妨再

（註）當我們談到直線XY的數字斜率（numerical slope）時，我們永遠是指的長度ZY對長度XZ的數字比率而言。見右面的圖形。

如果XY為一曲線，我們可以經由下述方法求得曲線上任何一點的斜率：（1）把一標尺放在與該曲線相切之處。（2）把此處所說的三角形步驟應用到該一切線上。



看看前面第11-2圖。在B點和C點附近，我們畫了一個小三角形。當我們由B點向右移\$1,000時，如果想仍然留在表列上，則我們必須向上移\$850；這得出一個數字斜率\$850/\$1,000，或0.85。請注意：如果較高的所得有一個較低的MPC，則家庭消費表列看起來將稍微有點彎曲（從上面看凸出，從下面看凹進）。

■邊際儲蓄傾向

隨同邊際消費傾向俱來的，是另一學生概念“邊際儲蓄傾向”（“marginal propensity to save”），或MPS。這一概念可以定義為每一塊錢的額外所得中，流向儲蓄而非流向消費的部份。

為什麼MPC和MPS具有像遲遲學生兄弟那樣的關係？由於每一塊錢的額外所得必須分配在額外消費和額外儲蓄之間，因此，如果MPC為0.85，則MPS顯然必須為0.15。（如果MPC為0.6，MPS為何？MPC為0.99時，MPS為何？）如果把第11-2表中的第(3)欄和第(5)欄加以比較，當可證實我們的常識想法，那就是：在任何所得水準下，MPC和MPS加總起來永遠等於1，既不多也不少（註）。

（註）你也可以根據第11-3圖證明儲蓄傾向表列的斜率陡度乃是MPS的幾何表示。

這表示：儲蓄表列的曲度（curvature）永遠和消費表列的曲度相反：當MPC下降時，MPS必然上升。而且，由於每一塊錢的額外所得必然分配在正量的額外消費和額外儲蓄之間，因此，任何一處的消費表列或儲蓄表列都不會具有45°線那樣的斜率，後者根據定義為1。請記住，我們比處所討論的是邊際傾向。比方在A點上，家庭的支出多於它的所得，但這並不改變下一事實：在A點上，額外所得的邊際消費傾向小於1。（這些家庭資料所顯示的曲度，就1960年代後期而論，實屬誇大，不合乎永久所得水準下的實際情形。）

■各項定義的簡單復習

讓我們記錄下來我們現在所知道的主要定義：

■ 1. 消費傾向表列 (或消費表列) 乃是以表或曲線的形式表明消費水準和所得水準間的關係的表列。

2. 儲蓄傾向表列 (或儲蓄表列) 乃是表明儲蓄和所得間的關係的表列。由於儲蓄的部份就是未消費的部份，因此，儲蓄和消費表列可以說是遲遲學生兄弟，這意思是說：

$$\text{儲蓄} + \text{消費} = \text{可支配所得}$$

3. “扯平點”乃是淨儲蓄為零時的所得水準。在它以下，發生反儲蓄或負債儲蓄；在它以上，發生正儲蓄。從圖形上看，扯平點乃是 45° 線與消費表列相交之處，或儲蓄表列與水平軸相交之處。

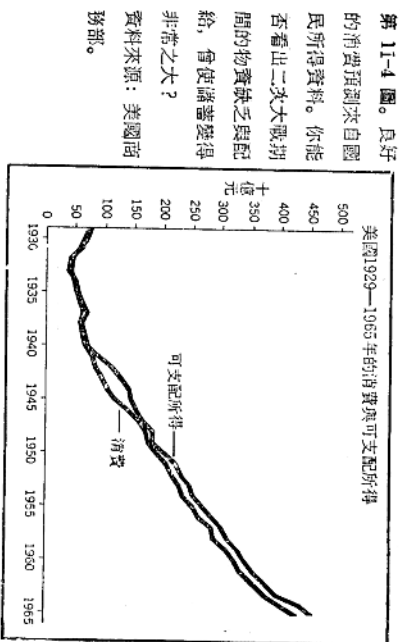
4. 邊際消費傾向 (MPC) 乃是一塊錢的額外所得所產生的額外消費。從圖形上看，它由消費表列的斜率表示——陡的斜率表示高的 MPC，平坦的斜率表示低的 MPC。

5. 邊際儲蓄傾向 (MPS) 乃是一塊錢的額外所得所產生的額外儲蓄量，或者，它是儲蓄表列的斜率。由於每一塊錢的未減消費部份必然被儲蓄起來，因此，MPS 一定等於 1-MPC。較高的所得降低了 MPC，但必然提高了 MPS。這表示消費表列為一凹進 (concave) 表列 (從下面看)，儲蓄表列為一凸出 (convex) 表列。

■社會的總消費表列

迄今為止，我們所談論的乃是不同所得的家庭所表現的消費型態。在研究何者決定一國的所得時，我們所關懷的消費傾向表列與家庭預算表列稍有不同。我們所關懷的是“國民消費傾向表列” (“national propensity-to-consume schedule”)，它是一個表明總消費和總“可支配 (完稅以後) 所得”間的關係的表列 (註)。這乃是因為我們所關懷的，是美國所有消費支出的總額如何隨著我們的可支配所得的上升而變動。

雖然總所得 (aggregate income) 並非是決定總消費 (aggregate consumption) 第四，國民消費隨着國民所得變動而變動：

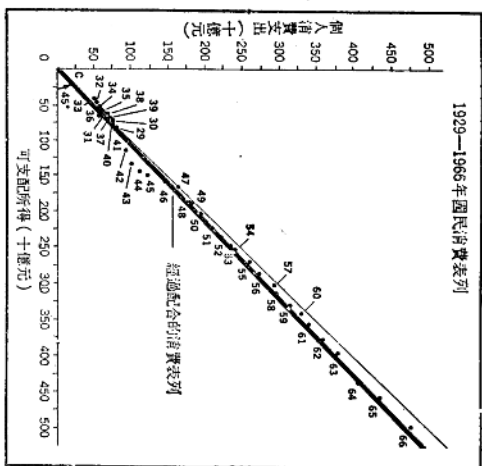


(註) 前面第十章業已提到，我們比過去此處以後所使用的可支配所得 (經過調整)，與美國商務部所使用的不同，不同之處在於我們從可支配所得中減去消費者所支付的利息，以便求得經過調整後的「可支配所得總額」，這才是消費者剩下來可以自由分配在消費與儲蓄之間的可支配所得。

consumption) 的唯一因素，但常識和統計經驗告訴我們，它確是最重要的因素之一。請注意前頁第 11-4 圖中，消費如何緊密地跟隨每年可支配所得的變動而變動；唯一例外時期為二次大戰期間，當時物資稀少並實行配給，政府且籲請人民節儲。

下面第 11-5 圖以“散佈圖”(scatter diagram) 的形式表明 1929 至 1966 年消費與可支配所得間的此種關係。每一點表示每一年的消費量。由此所產生的各點，其分散情形並未呈現特殊的彎曲形狀，因此我們可以畫一直線形的消費表列，實際資料雖然靠近這一“配合的”(“fitted”) 消費表列，但並不完全落在它的上面(註)。這提醒我們，

第五，以統計形式表示的國民消費表列：



第 11-5 圖。CC

曲線大體上配合了各年的統計點，但二次大戰期間為例外。你能否證明這條曲線的 MPC 斜率約為 0.94？

資料來源：第 11-4 圖。

(註) 讓我們指出這條直線是怎樣配合得來的：以一根黑線從左下角向右上延伸，使它在看來合理的位置上通過所有資料(二次大戰期間的資料除外)，然後即得出這條直線。因此，讀者當不致於認為這條直線有多麼大的準確性。從前面第四章與後面第三編中所說的供求曲線情形那樣，我們不妨來回鈎索消費傾向表列，把它畫成曲線或更為簡單地畫成直線，只要不顯著違反實際事實即可。

經濟學並不是一門精確的科學，像物理學那樣。一個良好的經驗法則是這樣的：在每一塊可用於消費 C 或儲蓄 S 的錢中，有 94 分錢流向 C，有 6 分錢流向 S。

若干限制

我們現在可以開始討論所得決定的理論。我們業已介紹過最關緊要的消費表列與儲蓄表列概念，這些概念將在下章中加以引用。但在此處我們需要提出一些警告。

國民消費表列在某種意義上必須為家庭表列的總計。但即令我們知道家庭表列完全可靠，我們仍須知道增加的所得如何分配，然後我們才可得出國民表列的新總消費點。只要國民所得上升所帶來的額外所得的分配情形合乎常見的型態，則我們即可沿着原來的國民消費表列 CC 移動。

除了所得分配以外，在表明家庭消費型態和國民消費型態間的關係時，我們還須考慮第二個因素。假定我的所得由每年 \$5,000 增為 \$40,000。此時我的花錢行為和儲蓄行為是否如家庭預算研究所顯示的 \$40,000 年收入家庭的花錢行為一樣？答案是並不一定。尤其是在開始時，我不啻是一個暴發戶，我將有不同的行為型態(註)。

(註) 根據詹姆斯·杜森伯利 (James Duesenberry)、雷爾頓·佛里德曼，以及佛蘭柯·莫德尼亞尼 (Franco Modigliani) 諸教授所作的現代理論研究及統計研究所顯示，當人們普遍獲得某一固定百分數的所得增加，而且這種增加是永久性的增加時，他們大概會增加他們的長期消費支出，其增加數將大於家庭預算研究所顯示的某一年(例如 1950 年或 1970 年)的增加數。這一警告曾在前面第 347 頁的附註中提到，它應得在此重複一次。

我們之所以不易從家庭消費表轉入國民消費表列，其第三個原因可由“向別人的生活方式看齊”（“keeping up with the Joneses”）這句話來解釋。五十年以前，如果你的家庭擁有價值 \$2,000 的購買力，你會生活得十分寬裕，而且遠超過零星儲蓄的止平點。但在今天，很多人都享有該一水準以上的所得。由於人是一個社會動物，他所認為生活上的必需舒適品為何，要看別人所消費的為何而定。因此，在今天，具有 \$2,000 所得的人會感到非常之窮，無法收支相抵。這一事實——一個人的消費視別人的所得和消費而定——表示我們不能把最後的國民消費型態視為只是各別家庭消費型態的簡單總和。它也表示我們必須預期消費表列會隨著生活標準的上升而每隔十年向上移動一次。因此，在前面第11-5圖中，如果我們把消費線向後推到1900年的所得或向前推到1999年的所得，那將是不智之舉。這條線是對歷史的一個簡明描述，它並不一定是對消費表列的最好推斷，可以由一位銀行或政府的經濟學家用來估測明年的消費。

讀者還會想到若干其他的重要限制。隨著物價的變動和總人口的增長，國民消費表列也會發生移動。統計專家們有時試圖以每人消費及每人所得來剔除此等變動，他們藉前章所說的那種物價指數來進行折算，以求得每人真實消費和每人真實所得（註）。

我們還可以想出其他的理由來說明消費傾向表列為什麼會發生移動。例如在二次大戰結束時，很多經濟學家曾作了一個有名的錯誤預測。他們忽略了一件事實，那就是經過這次戰爭之後，人們渴求變得

（註）因此，統計專家們不去利用簡單的消費總金額 C ，反之，他們可以用物價和人口來校正 C ，即對 C 加以雙重折算： $C/(物價 \times 人口)$ ；同樣，他們以經過雙重折算後的 DI （即 $DI/(P \times P_0)$ ）來替換 DI ，以求得每人真實所得（per capita real income）。

貨物，而且他們的流動資產（諸如政府債券與銀行存款）有了大量的增加；由於這一原因，消費表列的水準到頭來高於許多悲觀人士所預測的水準。

至此，我們又須再度提醒自已：沒有一門社會科學能具有很大的精確性。但我們又不得不利用消費傾向（或供求曲線）這類工具，雖則我們知道這類工具容易發生錯誤，而且在長期中會發生移動，並非始終維持穩定。

前章曾表明國民所得帳戶永遠維持儲蓄與投資間的恆等。本章則表明儲蓄與投資後面的動機和願望一般說來彼此有着很大的不同——這確乎使人懷疑金錢支出的總流量並不保證以完全相同的速率年復一年進行下去。歷史的事實證實了此一懷疑：有時整個經濟有着過多的需求與通貨膨脹；有時——而且時間相當之長——整個經濟有着大量的失業和生產能力過剩；如果沒有果斷的財政控制與貨幣控制方案，則整個經濟享有充分就業和物價穩定的機會也就極為微弱了。

下面兩章將探究儲蓄與投資的力量如何交互作用，由而產生一個平衡的國民所得水準。它可以是高度就業下的平衡水準，也可以是低度就業下的平衡水準；它可以促進物價穩定，也可以助長物價膨脹。

撮 要

1 ■

促使人們去從事儲蓄與從事投資的力量，彼此不同。歷史顯示我們，同一數目的金錢不會自動地永遠按照同一速率花費下去。因此，我們的現代混合式經濟，如果沒有適當的公共財政政策與貨幣政策來幫助它穩定經濟，及加強它獲取穩定的內部自發機能，將會很容易發生通貨