



EU-CHINA

European Studies Centres Programme

中国—欧盟欧洲研究中心项目

欧洲研究系列丛书

总主编 陈建平

副总主编 蔡红

欧洲主要国家 宏观经济运行研究

陈昭 刘巍 著



高等教育出版社

中国—欧盟欧洲研究中心项目

amme

欧洲研究系列丛书

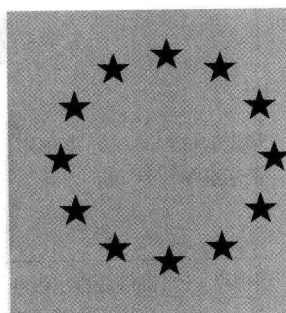
总主编 陈建平

副总主编 蔡红

QI ZHOU ZHUYAO GUOJIA HONGGUAN JINGJI YUNXING YANJIU

欧洲主要国家 宏观经济运行研究

陈昭 刘巍 著



内容提要

本书为中国—欧盟欧洲研究中心项目的研究成果，是欧洲研究系列丛书之一。

本书从宏观经济运行角度解析了英国、法国、德国和意大利等欧洲主要国家从 16 世纪至今的消费、投资、对外贸易、财政支出等宏观经济变量，概括性地讲述了其历史演进过程，并用计量经济学方法作了实证分析。最后，本书对英法德意四国的蒙代尔—弗莱明模型作了数量分析，证实了逻辑和经验的一致性。由于各国早期的经济统计数据不完整，本书的数量分析结论只适用于 1960 年之后，之前的逻辑假说有待今后在数据完整时再作实证分析。

本书适合高等院校经济学专业师生和经济理论研究者参考使用。

图书在版编目（C I P）数据

欧洲主要国家宏观经济运行研究 / 陈昭，刘巍著

— 北京：高等教育出版社，2011.12

ISBN 978-7-04-030764-1

I. ①欧… II. ①陈… ②刘… III. ①宏观经济运行—研究—欧洲 IV. ①F150.31

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第184768号

策划编辑	周 龙 秦彬彬	责任编辑	奚 玮	封面设计	刘晓翔	版式设计	王艳红
责任绘图	尹 莉	责任校对	殷 然	责任印制	田 甜		

出版发行	高等教育出版社	咨询电话	400-810-0598
社 址	北京市西城区德外大街 4 号	网 址	http://www.hep.edu.cn
邮政编码	100120		http://www.hep.com.cn
印 刷	北京民族印务有限责任公司	网上订购	http://www.landaco.com
开 本	787mm×960mm 1/16		http://www.landaco.com.cn
印 张	35.25	版 次	2011 年 12 月第 1 版
字 数	500 千字	印 次	2011 年 12 月第 1 次印刷
购书热线	010-58581118	定 价	55.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题，请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物 料 号 30764-00

总 序

站在现实的节点回顾过去，是一种妥当的审美，因为，历史往往呈现出某种惊人的似曾相识的姿态。

1095年冬天，法国克勒蒙城，罗马教皇乌尔班二世在宗教会议上近乎歇斯底里的演讲，掀开了此后两百年欧洲十字军血腥东征的序幕。而这，也许就是历史上“大欧洲”概念的第一次雏形初现……

1951年，在第二次世界大战的遗伤与其后冷战铁幕的双重绞痛之下，法国、西德、意大利、荷兰、比利时、卢森堡6国签订了建立欧洲煤钢共同体的条约。一纸薄薄的合约，迈出了欧洲联合的第一步。这一事件的政治意义远大于其经济意义，因为这是“大欧洲”概念的初试鸣啼……

作为民族国家和工业革命的诞生地，欧洲曾经揭开了人类近代历史的篇章。而在当今世界区域一体化的进程中，欧洲一体化所取得的巨大成就堪称区域一体化的典型模式。研究欧洲模式不仅有助于加深对欧洲一体化的认识，丰富相关理论研究，更对世界其他地区的区域合作具有借鉴和启示作用。

在经历了最初的法德煤钢共同体及以单纯经济合作为内容的欧洲共同体等发展阶段后，如今的欧盟以“通过建立无内部边界的空间，加强经济、社会的协调发展和建立最终实行统一货币的经济货币联盟，促进成员国经济和社会的均衡发展，通过实行共同外交和安全政策，在国际舞台上弘扬联盟的个性”为宗旨，已发展成一个在内政、经济及外交防务等三方面共同发展的、带有超国家性质的共同体组织。

曾经，罗马教皇乌尔班二世在宗教会议上，以天国之名鼓动蒙昧的欧洲人去征服，去劫掠，去占领东方“流淌着奶与蜂蜜之地”；但所谓理想天国，从来都不会在远方，真正的荆棘，却一直遍布于回归的路上。几百年之后，历史的车轴又指向了原点，以“一体化的欧洲”为福祉，欧洲一体化确实在人类社会的历史发展进程中书写了堪称典范的篇章，它体现了前所未有的国家间协作精神以及民众、社会精英等对欧洲地区和平的终极追求……追溯其文化上的渊源，建构主义理论学家亚历山大·温特的观点最值得考究。他提出了以欧洲为中心的三种文化形态演变——霍布斯文化、洛克文化和康德文化。杀戮和被杀是霍布斯文化下国家间关系的特征，从而有了对“异教”的“十字军东征”；洛克文化下，“生存和容许

生存”是基本的道德理念，从而有了“我活也让别人活”；康德文化下，“人人为我，我为人人”是核心理念，从而有了“共同体”的框架。

斗转星移，峰回路转，时间来到2009年12月1日，欧盟及其成员国领导人在葡萄牙首都里斯本举行仪式，庆祝《里斯本条约》正式生效。正如欧盟轮值主席国瑞典首相赖因费尔特在庆祝仪式上所言，《里斯本条约》的生效结束了欧盟“向内看”的旧时代，开启了“向外看”的新纪元。尽管将来欧洲一体化仍将面临内忧外患，但我们相信，内在的矛盾可以通过妥协来化解，外在的挑战可以通过智慧来克服，在区域一体化过去的几十年间，欧洲民众和政治精英们作出了最好的诠释。法国文学巨匠维克多·雨果一百多年前的预言终会实现，“总有一天，到那时……所有的欧洲国家，无须丢掉你们各自的特点和闪光的个性，都将紧紧地融合在一个高一级的整体里；到那时，你们将构筑欧洲的友爱关系……”

正因为它确曾提供给我们一个可以触及的团圆和平之梦；正因为它代表了一种全新的治理方式、手段和理念；正因为人类追求理想天国的历程，是一部不朽的编年史，于是，我们有了研究欧洲学的念头，且得益于2005年成功申请的中国—欧盟欧洲研究中心项目：“冲突与协调：欧盟经济政策和法律的制定与执行”，在该项目资助下，由高等教育出版社统一出版“欧洲研究系列丛书”。该丛书一共18本，其中专著10本，教材7本，论文集1本。丛书既介绍了欧洲学相关学科在领域前沿和实践方面的新进展，又反映了广东外语外贸大学欧洲研究中心科研人员从事欧洲学教学和科研的新成果。

全体编委会成员秉着精益求精的编纂态度，希望该系列丛书的出版，能为国内欧洲学相关学科的理论发展、教材建设与人才培养添砖加瓦，为国人了解欧洲、认识欧洲、走向世界助一臂之力。但由于我们水平有限，本系列丛书仍存在缺点与不足，敬请国内同行与读者们批评指正。

广东外语外贸大学

欧洲研究中心

2011年7月

前言

几年前的一个夏天，我和陈昭徜徉在北京的圆明园，也许是累了，也许是下意识地，我们在凋零破败的大水法前驻足凝视。天色阴沉，细雨沾衣，我仿佛看见了1860年的火光，仿佛看到了一群白面强盗在肆无忌惮地掠夺中华珍宝……这群强盗以及他们的同胞当年多是从大洋水路来到中国的，又不知他们的本土在何方，所以被称为“洋人”，为厘清华夷之别，又称“夷人”、“洋夷”。当年的“洋”或“夷”都是充满了贬义的，中华天朝傲得不得了！1840年英国军舰的炮声，开始无情地扫荡着天朝的傲气，接下来的几十年，天朝不仅威风扫地，而且还赔偿了大把大把的雪花白银。

一、研究动机

回顾历史，我们不禁对当年的惨剧当起了评判者，得出了两个结论：

第一，从1842年的南京条约到1911年的辛亥革命，在70年的岁月里，中外大战小仗打了不少次，中国逢战必败，不败也败。战败就是割地赔款，战败就是主权丧失，古今中外，没见过这么败家的政府，没见过这么顽劣又刚愎自用的权贵皇族。

第二，当年白种人的文明只是对欧罗巴人种的文明，不是对所有生命的文明，野蛮的掠夺和屠杀是他们的劣根性，再掩饰也是无济于事的。无论他们有多少个莎士比亚、多少个雨果、多少个贝多芬和多少个柴可夫斯基，都抹不去他们的劣迹。

从欧洲人大把大把地拿走中国人民的血汗钱，到英法联军刮削圆明园器物表面的镀金层，我们看到了这群希腊文明继承者的贪婪。先不说当年中国死了多少人，仅算经济账，恐怕我们国家直到现在也没有一册清清楚楚的账本——我们究竟损失了多少、洋人们究竟得到了多少。当然，我们的赔款是有数的，有历次不平等条约为证。仅仅如此吗？不！条约上写的白银数目仅仅是“鸡”，这些鸡会生很多“蛋”的。用英国的凯恩斯经济学之“乘数”理论分析，这些白银会成倍地拉动他们的经济，我的这个思路应该算是“师夷之长技”和夷人讲理吧？

于是，我们就想作一个研究，算算历次赔款给列强们的数目，再作出列强国家当年的边际消费倾向、边际进口倾向和税率等参数，算出他们当年的宏观经济乘数，看看我们祖先的白银拉动了他们GDP几个百分点。

着手研究时，我们发现，在国内现有的文献中，从宏观经济运行角度研究欧美日的著作很少，从历史宏观经济运行角度研究的就几乎没有了。我们必须先来对欧美日等主要列强国家的宏观经济运行先作分析才行，否则，无法得到宏观经济乘数。由于这样的研究需要一定的资金支持，于是，研究工作停顿了。2005年，广东外语外贸大学拿到了一个欧盟资助的研究项目，资助金额达三、四百万人民币，我们在其中承担了一个子课题——欧洲主要国家宏观经济运行研究。这样，我们的前期研究就顺利开始了。

二、研究结构

本书以蒙代尔—弗莱明模型为基本框架，对英国、法国、德国和意大利四国的消费、投资、进出口和政府支出分别作了研究，最后，分别作出了四国的蒙代尔—弗莱明模型，展示了四国宏观经济运行的一般规律。

（一）各国消费研究

从古典经济学消费思想开始，一直到现代经济学的消费理论，整个演进路径和现代经济学的发展历程息息相关，并且消费理论从确定性问题逐渐转变到不确定性问题研究。

威廉·配第的消费思想核心是少消费、多积累。他认为，消费品丰裕会使人过多消费，这会使人变得懒惰。和配第类似，亚当·斯密仍然对消费主张采取节制的态度，把资本的积累放在首位。他对消费思想的突出贡献在于，第一次正确地认识到消费的作用和地位，提出了生产的唯一目的是消费，消费力的实质是收入所能取得的一定量的消费品价值，而不是货币或金块本身，这是对重商主义的财富观的否定。法国边际主义先驱杜比首先将边际概念与“消费曲线”联系起来，发现了消费者剩余。另一边际主义的先驱德国的戈森提出了著名的二定律。

20世纪30年代的大萧条使传统的经济学说受到了前所未有的冲击，凯恩斯在1936年出版的《就业、利息和货币通论》提出资本主义经济危机的根源在于有效需求不足，而有效需求不足的根源在于人们的心理因素作用。在这以后，消费函数研究成为经久不衰的热点。萨缪尔森把凯恩斯的

宏观经济理论和新古典的微观经济理论结合起来，形成了新古典综合学派。他的消费理论也综合了各学派的思想，其消费理论是古典思想与凯恩斯主义的结合。

英、法、德、意四个国家在经济发展过程中注重社会福利的改善，是世界公认的高福利国家，因此人们普遍储蓄倾向较低，消费倾向较高，同时消费信用发达。从总需求角度看，消费主导着经济发展，两者良性循环相互促进。四个国家消费发展路径大同小异，目前来看，有趋同和融合的趋势。

（二）各国投资研究

20世纪30年代以来，大萧条、两次世界大战和战后经济增长构成了投资理论研究深化和向更宽广范围延伸的背景，同时新的数学工具的出现为投资理论及模型进行定量分析和实证研究提供了有力的支持手段。

自从凯恩斯革命以后，西方投资理论开始作为一个相对完整的体系出现在宏观经济学中。凯恩斯针对20世纪20年代英国经济的持续疲软和紧接着的世界性经济危机，对就业不足提出了自己的解释和对策，在投资理论上作出了重要贡献。

第一，凯恩斯认识到“看不见的手”并非十全十美，明确提出要由政府干预来弥补私人投资的不足，并且还提出政府扩大公共工程开支和举债操作的政策建议，这为许多国家从20世纪30年代的大萧条中得以复苏提供了很好的理论支持。

第二，以不确定性和不完全信息代替确定性假设，打破了新古典经济学瓦尔拉体系中的确定性假设，提出了不确定预期概念，并将全部理论分析建立在这一概念之上。此外，他明确区分了可计算概率的偶然事件和不可预知的不确定事件，也区分了宏观不确定性和主观不确定性的不同。

第三，推进了对一国经济的宏观总量分析，提出了实现国民经济宏观均衡的基本条件，为政府制定宏观政策提供了初步的宏观经验支持。

此后，凯恩斯学派、后凯恩斯学派、新凯恩斯学派等对凯恩斯理论的发展都作出了卓有成就的贡献。20世纪60年代是西方投资理论最繁荣的阶段，以艾思纳和乔根森为代表的新凯恩斯流派和新古典流派之间的激化战把投资理论的研究成果推向了最高峰。

众所周知，投资受到政府政策、产业结构、国民收入等多方面的影响。为了研究不同时期投资的特点，我们将整个研究区间划分为几个时段

进行研究，力图得出不同阶段的投资规律。

（三）各国进出口研究

西方国家对贸易的研究较早，古典和新古典国际贸易理论揭示了贸易互利性的“双赢”理念，并解释了产业间贸易现象。传统的国际贸易理论（古典贸易理论和新古典贸易理论）是建立在完全竞争假定基础之上的，基本排除了通过个体的经济活动或者国家政策改变原有分工格局，形成动态比较优势的可能性。这就意味着留给政府通过积极的贸易或者产业政策提高本国福利的空间很小。即使有一些理论致力于研究通过国家对幼稚产业的保护而获得竞争优势，往往也被归入发展经济学的范畴而被排除在主流国际贸易理论体系之外。这种趋势直到产业内贸易和具有不完全竞争特征的寡头垄断产业的出现才发生了戏剧性的变化。

最近发展的国际贸易理论以专业化代替了规模经济解释国际贸易，并将国内贸易和国际贸易用一个内在一致的核心统一起来，并将研究对象进一步扩展，由以前的研究商品价格、产业结构等转向更高层次的研究，如空间问题等，这对制定系统的产业政策、区域经济总体设计、城市规划以及处理国际经济的内外平衡问题都具有特别重要的指导意义。

英、法、德、意四国历经了保护—自由—保护—自由的过程，虽然整个趋势倾向于贸易自由化，但是在经济发展的周期阶段，尤其是经济危机时段，各国毫无例外地都实行了贸易保护政策——增加出口补贴、提高进口关税、本币贬值。这些措施在实行过程中引起了世界贸易额的下降，但是对各自国家经济的恢复起到了一定的促进作用，虽然有一定的时滞。通过实证分析，我们发现，任何一个国家的外贸进出口的主导因素或者是本国GDP，或者是外国GDP，这不仅表明当今社会处于需求约束性经济发展阶段——只要买得起就有供给；也说明处于需求约束的经济状态下，供需决定的价格不会过高（一定在购买能力承受的范围内），物价以及汇率的波动（或者实际有效汇率）不会从根本上决定对外贸易的发展，仅仅在短期有效。

（四）各国财政支出研究

自凯恩斯经济学问世之后，财政手段受到各国政府的空前重视。无论凯恩斯经济学后来遭到何种质疑与何种挑战，各国政府以财政手段干预经济的理念未变。

在工业革命前，欧洲各国的财政支出主要是军事和行政支出，财政收

支大抵相等。工业革命后，财政收入不能满足支出，国家不仅增加税收，而且靠发行债券来弥补支出。因此，偿还公债又成了政府的一项重要支出，战争支出仍旧是政府的最重要支出。直到第二次世界大战以后，战争明显减少，中央政府的行政支出、社会福利支出等明显增加。英国财政有一个最大的特点，即经常性的财政赤字。在工业革命前，法国的殖民势力强大，非常好战，战争支出成为财政支出的最主要方面。到工业革命后，财政收入不能满足支出，政府发行债券成为一个重要的筹资手段。和英国类似，这一时期法国的债务支出和军事支出成为其财政支出的主要成分。到第二次世界大战结束后，社会福利支出等明显增加，高福利支出使得法国成为受人欢迎的福利国家，但是这也增加了国家的财政负担。德国与英法不同，19世纪70年代的政治统一才使德国有了统一的财政政策。经过第一次世界大战和第二次世界大战以及中间的世界经济危机，大量的赔款、战争开支以及重建费用使德国的财政再次陷入困境。第二次世界大战后德国被一分为二，联邦德国和民主德国实行了不同的财政政策。直到1990年德国再次统一，才有了共同的财政预算结构。意大利和德国有些相似，1870年意大利统一，成为第二批进行工业化的国家。政府的主要开支除了债务和军事方面，行政支出以及其他支出越来越多。到第二次世界大战后，意大利出现“经济奇迹”，经济迅速发展，财政收支迅速增加，财政支出结构也发生了很大变化。

为了研究不同时间段欧洲各国财政支出的背景和变化，我们也将整个研究区间划分了几个时段进行研究。

三、尚待研究的问题

由于我们能得到的数据不足，1960—1970年以前的分析只限于历史描述、零散的统计描述和逻辑分析，实证分析的缺位，使得对英、法、德、意四国经济史的研究尚显苍白。我们下一步准备根据文献中的数据线索，用计量经济学手段估算出四国的经济史数据，将研究深入下去。诚然，这是一个比较艰巨的工作，但我们有信心和能力作出初步的研究结果。

20世纪60年代，在美国兴起了新经济史学派（即计量经济史学派），苏联随后也出现了热衷于计量经济史研究的一批学者。他们遵循经济学理论和范式的要求，从经济学分析的基本逻辑框架出发，发掘和整理既往市场经济运行中的重要变量的统计数据。对不可能存于文献的关键数据，

新经济史学者则根据经济学原理已经反复证明的函数关系，利用已知的数据，以计量经济学的方法推算出来，从而开辟了经济史中过去无法进行研究的新领域。同时，对过去以点代面形成的定性判断进行科学的检验，证实正确的论断，证伪错误的观点，使经济史研究的科学性大大提高。美国新经济史学派对19世纪美国国民收入、劳动力数量、农业劳动生产率、铁路运输效率等数据的估算被认为是他们最卓越的贡献。日本著名经济学家大川一司根据税收的历史资料将日本的国民收入倒推至1878年。他的研究经过反复检验，被世界各国研究日本经济发展的学者认同，也被日本官方出版物采用。同时，日本也兴起了声名日盛的数量经济史学派。

我们紧随其后，对近代中国50年（1887—1936年）的GDP和货币存量等数据作了估算，研究正在进行，并得到了国家社会科学基金的立项支持。在这个工作经验的基础上，利用广东外语外贸大学多语种的优势，我们的耕耘会有收获的。

时间紧，任务重，我们又都承担着繁重的教学和其他科研任务，精力有限，学识更有限，因此，书中的错误和疏漏在所难免。希望读者提出批评意见，以便于我们在今后的研究中改进。

刘 巍

2009年6月于广州白云山麓广东外语外贸大学校园

目 录

第一章 欧洲主要国家的消费研究..... 1

- 第一节 西方主要的消费理论与模型1
- 第二节 消费模型的建立与计量理论 11
- 第三节 英国消费的历史、逻辑与实证分析 27
- 第四节 法国消费的历史、逻辑与实证分析 55
- 第五节 德国消费的历史、逻辑与实证分析 77
- 第六节 意大利消费的历史、逻辑与实证分析 100

第二章 欧洲主要国家的投资研究..... 123

- 第一节 西方投资理论与发展 123
- 第二节 英国投资的历史、逻辑与实证分析 149
- 第三节 法国投资的历史、逻辑与实证分析 168
- 第四节 德国投资的历史、逻辑与实证分析 189
- 第五节 意大利投资的历史、逻辑与实证分析 207

第三章 欧洲主要国家的对外贸易研究..... 220

- 第一节 国际贸易理论的演进和发展趋势 220
- 第二节 英国对外贸易的历史、逻辑与实证分析 244
- 第三节 法国对外贸易的历史、逻辑与实证分析 280
- 第四节 德国对外贸易的历史、逻辑与实证分析 314
- 第五节 意大利对外贸易的历史、逻辑与实证分析 345

第四章 欧洲主要国家的财政支出研究····· 373

第一节	财政支出理论	373
第二节	英国财政支出概况分析	391
第三节	法国财政支出概况分析	410
第四节	德国财政支出概况分析	433
第五节	意大利财政支出概况分析	466

第五章 欧洲主要国家宏观经济的 内外均衡分析····· 479

第一节	蒙代尔—弗莱明模型	479
第二节	欧洲经济的内外均衡——蒙代尔—弗莱明模型	490
第三节	蒙代尔—弗莱明模型的实证分析	493

参考文献····· 543

后记····· 547

第一章

欧洲主要国家的消费研究

英国、法国、德国、意大利四个国家在经济发展过程中注重社会福利的改善，是世界公认的高福利国家，因此人们普遍储蓄倾向较低，消费倾向较高，同时消费信用发达。从总需求角度看，消费主导着经济发展，两者良性循环相互促进。四个国家消费发展路径大同小异，目前来看，有趋同和融合的趋势。

第一节 西方主要的消费理论与模型

随着时代的变迁，西方消费理论经历了一个发展和演变的过程。从绝对收入消费理论——强调消费支出是当期可支配收入的稳定函数，发展到相对收入消费理论和生命周期假说，再到恒久收入消费理论——消费取决于居民的恒久收入，演化为缓冲库存储蓄理论——在境况差时维持正常消费或在境况好时增加消费，到现在方兴未艾的预防性储蓄假说、流动性约束假说，等等，现代西方消费理论正逐步走向成熟。

西方宏观经济理论对居民消费行为研究大体可划分为四个阶段：第一阶段是20世纪30年代至50年代中期，最具代表性的是凯恩斯的绝对收入假说和杜森贝里的相对收入假说；第二阶段是20世纪50年代到70年代中期，弗里德曼和莫迪里亚尼在原有消费者行为分析框架基础上提出的恒久收入假说和生命周期假说；第三阶段是20世纪70年代后期到80年代初期，霍尔将理性预期理论引入恒久收入假说和生命周期假说，提出了随机游走假说；第四阶段是80年代中期以后，以预防性储蓄假说和流动性约束假说为代表所引发的大量相关经验理论与假说。下面具体讨论各理论与模型的发展。

一、绝对收入消费理论 (Absolute Income Hypothesis)

消费理论在宏观经济分析中的地位十分重要。在众多消费经济理论中,较有影响的是凯恩斯绝对收入消费理论,其基本观点是:消费支出是当期可支配收入的稳定函数,在短期内人们的消费主要取决于当期收入,随着收入的增加,人们的消费也增加,但消费并不按同比例增加,消费增量在收入增量中的比例递减,即存在“边际消费倾向递减规律”。由于边际消费倾向是递减的,所以随着收入的增加,平均消费倾向逐渐下降,而且在通常情况下,平均消费倾向大于边际消费倾向。

凯恩斯在其《就业、利息、货币通论》中认为消费与收入是一个比较稳定的函数关系:

$$C_t = a + bY_t \quad (1.1)$$

其中, C_t 为第 t 期的消费支出, Y_t 代表第 t 期的可支配收入, a 代表自发性消费,即不依存于收入的消费量,一般来讲 $a > 0$, b 代表边际消费倾向 (MPC), 并且 $0 < b < 1$ 。

这一消费函数可由下述四个命题大致描述出来:

(1) 现期实际消费 (C) 是现期实际收入 (Y) 的一个“非常稳定”的函数, 即 $C = f(Y)$ 。

(2) 边际消费倾向 (MPC) 在 0 和 1 之间, 即 $0 \leq \frac{\partial C}{\partial Y} \leq 1$ 。

(3) MPC 小于平均消费倾向 (APC), 即, $\frac{\partial C}{\partial Y} < \frac{C}{Y}$ 。

(4) 随着实际收入增长, MPC 下降。

“绝对收入假说”消费函数所揭示的消费与收入之间的短期数量关系, 对于研究消费问题具有启发意义。

在凯恩斯消费理论提出之后, 许多经济学家对他的观点提出了疑问, 他们认为人们在作消费决策时, 往往会考虑诸多因素, 如未来收支状况、利率变化、消费政策的稳定性等。针对这些因素, 不同学者提出了不同的消费理论, 如杜森贝里的相对收入消费理论、莫迪里亚尼等人的生命周期假说和弗里德曼的恒久收入假说。

二、相对收入消费理论 (Relative Income Hypothesis)

相对收入消费理论最早是由美国经济学家杜森贝里 (J. S. Duesenberry) 于1949年提出的, 该理论认为: 消费者的消费支出不仅受本人目前收入的影响, 而且也受到消费的“示范效应”和“不可逆性”的影响, 即相对于其他人的收入水平和相对于本人历史上的最高水平, 强调消费取决于相对收入水平。

该理论的主要观点为:

(1) 否定绝对收入假说中的关于一个人的消费不受他人影响的假设, 说明消费者的消费行为不仅受自身收入的影响, 而且受周围人的消费行为及其收入的影响, 即所谓的“示范效应” (Demonstration Effect), 这以完全承认消费方式的社会性为基础。

(2) 否定绝对收入假说中关于消费支出只受本人目前收入影响的假设, 认为消费支出具有“不可逆性”, 不仅受现期收入的影响, 而且受自己过去“高峰”收入和消费水平的影响, 即所谓“棘轮效应” (Ratchet Effect)。当收入增加时, 消费会随之迅速增加, 而当收入减少时, 在“示范效应”和“棘轮效应”共同作用下, 消费者不会过多地减少消费支出。

根据这种假设, 消费即是现期收入与过去最高收入水平之间的比率的函数:

$$C_t = a + b_1 Y_t + b_2 C_{t-1} \quad (1.2)$$

其中, C_{t-1} 为第 $t-1$ 期的消费支出, b_2 为上一期的边际消费倾向。

由于示范效应与棘轮效应的存在, 收入减少对消费减少作用不大, 而收入增加对消费增加作用较大, 所以提高收入是稳定提高消费的根本。与绝对收入理论相比, 相对收入消费理论更能解释生活中的消费现象。

三、生命周期消费理论 (Life-cycle Hypothesis)

生命周期理论是由诺贝尔经济学奖得主、美国经济学家莫迪里亚尼 (F. Modigliani) 等人在20世纪50年代初共同提出的。生命周期假说认为消费者会从他的一生来考虑使用其收入, 以最好

的可能方式来配置其消费。从而，消费者的现期消费不仅与其当期收入有关，还与他以后各期收入的期望值、资产以及所处年龄阶段有关。消费者通过一定的贴现率使得一生中各期消费支出流量的现值与其收入的现值相等。莫迪里亚尼给出了该理论的一个简单线性模型：

$$C_t = b_1 Y_t + b_2 W_t \quad (1.3)$$

其中， C_t 为第 t 期的消费支出， Y_t 代表第 t 期的可支配收入， W_t 代表第 t 期消费者所拥有的财富， b_1 为劳动收入的边际消费倾向，即每年消费掉的劳动收入的比例， b_2 为财富的边际消费倾向，即每年消费掉的财富的比例。

根据生命周期理论，如果社会人口分布处于较年轻的状态，即年轻人占总人口的比重较大，则整个社会消费倾向较高；如果社会向老龄化迈进，则消费倾向会降低。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。

消费和劳动收入的关系为：假定不考虑未成年期，一生生活时期为 NL ，人的一生可分为两个时期：工作时期（ WL ）和退休时期（ $NL-WL$ ）。假定不考虑财产收入，只考虑劳动收入进行消费，设每年劳动收入为 YL ，每年消费为 C ，则一生中劳动收入和消费的关系函数为： $C \cdot NL = YL \cdot WL$ 。

消费和财产的关系为：假定一个人在第 T 年有一笔财产 WR ，在 T 年后的工作期（ $WL-T$ ）中的每年劳动收入为 YL ，则总劳动收入为（ $WL-T$ ） YL ， T 年后的预期寿命为 $NL-T$ ，有财产后的最大消费为 $C(NL-T) = WR + (WL-T) YL$ 。

有财产收入后的年消费大于只有劳动收入时的年消费。消费水平比没有财产时增加多少，取决于两个因素：财产（ WR ）数量、取得财产的年龄（ T ）。

四、恒久收入消费理论（Permanent Income Hypothesis）

美国经济学家米尔顿·弗里德曼（M. Friedman）的恒久收入消费理论认为：居民消费支出主要不是由现期收入决定，而是取决于居民的恒久收入，这是一种长期平均的预期收入，一般是用