



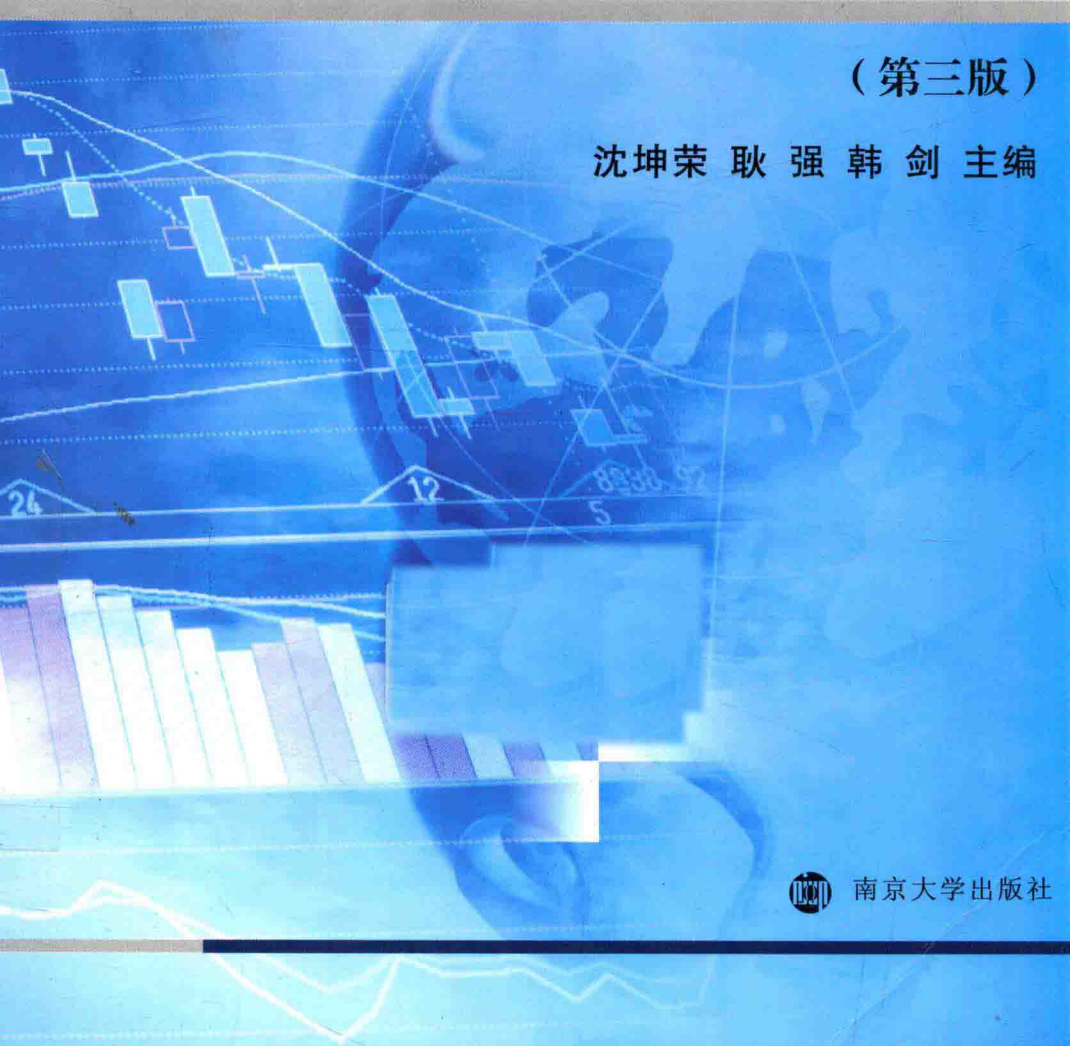
“十二五”江苏省高等学校重点教材

商学院  
文库

# 宏观经济学教程

(第三版)

沈坤荣 耿强 韩剑 主编



南京大学出版社

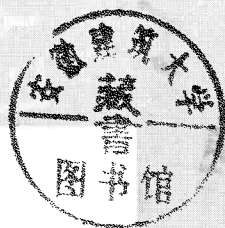


“十二五”江苏省高等学校重点教材  
(教材编号2014-1-088)

# 宏观经济学教程

(第三版)

沈坤荣 耿 强 韩 剑 主编



 南京大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

宏观经济学教程 / 沈坤荣, 耿强, 韩剑主编. — 3  
版. — 南京: 南京大学出版社, 2016. 6  
(商学院文库)  
ISBN 978-7-305-17325-7

I. ①宏… II. ①沈… ②耿… ③韩… III. ① 宏观经  
济学—教材 IV. ①F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 171263 号

出版发行 南京大学出版社  
社 址 南京市汉口路 22 号 邮编 210093  
出 版 人 金鑫荣  
丛 书 名 商学院文库  
书 名 宏观经济学教程(第三版)  
主 编 沈坤荣 耿 强 韩 剑  
责任编辑 府剑萍 编辑热线 025-83592193  
照 排 南京理工大学资产经营有限公司  
印 刷 南京京新印刷厂  
开 本 787×960 1/16 印张 24.75 字数 380 千  
版 次 2016 年 6 月第 3 版 2016 年 6 月第 1 次印刷  
ISBN 978-7-305-17325-7  
定 价 50.00 元

网 址: <http://www.njupco.com>  
官方微博: <http://weibo.com/njupco>  
微信服务号: njyuxue  
销售咨询热线: (025)83594756

---

\* 版权所有, 侵权必究

\* 凡购买南大版图书, 如有印装质量问题, 请与所购  
图书销售部门联系调换

## 《商学院文库》编委会

主任委员 洪银兴 赵曙明

副主任委员 刘厚俊 金鑫荣

委 员 (按姓氏笔画排序)

刘厚俊 刘志彪 刘 洪

陈传明 杨雄胜 张二震

沈坤荣 范从来 金鑫荣

洪银兴 赵曙明 裴 平

## 作者简介

沈坤荣,经济学博士,中国社科院经济学博士后,荷兰蒂尔堡(TILBURG)大学经济学系访问学者,美国斯坦福(STANFORD)大学经济学系高级研究学者。现任南京大学商学院院长、教育部长江学者特聘教授;教育部经济学教学指导委员会委员;南京大学—霍普金斯大学中美文化研究中心兼职教授;中国数量经济学会常务理事;中国价格协会理事;中国工业经济学会副理事长;江苏省交通经济研究会名誉会长。主要研究领域:国民经济、宏观经济、企业战略、资本市场。近年来著有《新增长理论与中国经济增长》、《中国资本市场开放研究》、《自主创新与经济增长》等专著和合著 10 部,在《中国社会科学》、《经济研究》、《管理世界》、《China & World Economy》、《Review of Development Economics》等杂志发表学术论文 100 余篇。曾获首届中国博士后学术大会论文一等奖;第二届全国青年优秀社会科学成果奖;第三届江苏青年科学家奖;宝钢优秀教师特等奖;江苏省第九次、第十二次哲学社会科学优秀成果一等奖;国家级高等教育教学成果二等奖;教育部第四届中国高校人文社会科学研究成果二等奖;教育部“新世纪优秀人才支持计划”入选者;我国“新世纪百千万人才工程”国家级人选;国家级教学名师;全国优秀博士学位论文指导教师;孙冶方经济科学奖获得者;张培刚发展经济学奖获得者;享受国务院专家特殊津贴。

耿强,经济学博士,中国社会科学院工业经济研究所博士后,南京大学经济学院教授;美国哈佛大学商学院、华盛顿大学经济学系访问学者。主要研究领域:宏观经济学、资本市场。获得奖励:江苏省首批社

科英才获得者(2014年)、江苏省优秀博士论文获得者、江苏省第十一届哲学社会科学优秀成果二等奖、南京大学第八届人文社科研究成果一等奖、开元奖教金一等奖、移动奖教金一等奖。在《中国社会科学》、《金融研究》、《经济理论与经济管理》等学术期刊发表学术论文10余篇,主持和参与国家级科研项目10余项。

韩剑,经济学博士后,南京大学经济学院副教授,中国社科院经济发展研究中心特约研究员,南京大学—霍普金斯大学中美研究中心兼职教授,美国哥伦比亚大学商学院金融与经济系访问学者,兼任中国世界经济学会理事,浦山世界经济学优秀论文奖通讯评审专家。主要研究领域:开放宏观经济、国际金融、国际贸易。在《世界经济》、《中国工业经济》、《金融研究》、《世界经济与政治》、《China Economic Review》、《China & World Economy》等国内外权威杂志上发表60余篇学术论文,主持和参与10余项国家省部级课题。

## 内容简介

本书内容紧跟宏观经济学的国际发展趋势,按照短期到长期分析的理论演变脉络,对宏观经济学的基本概念、基本理论及其最新发展进行了全面介绍,尤其是对经济增长的基本理论模型和政策含义作出了清晰明了的诠释。

本书的主要特色是对现实宏观经济问题的关注,通过大量的专栏形式介绍国内外各种重要的现实经济问题,为读者在学习基本理论的同时,提供系统的、有针对性的资料。另外,作为面向中国学生的宏观经济学教科书,本书始终注意加强对中国经济问题的介绍和解读,特别是对经济转型的基本理论和实践问题进行了阐释。为了方便学生学习,本书的每一章都配备了本章要点、关键概念、思考题和案例讨论。

本书分为十二章内容,包括:基本概念与理论铺垫、宏观经济分析概述、国民收入决定模型、IS-LM 模型及政策效应分析、总需求与总供给模型、失业与通货膨胀、经济周期、维持稳定的宏观经济政策、经济增长及其核算、新增长理论概述、开放背景下的宏观经济学、中国经济转型的演进与展望。

本书既可以作为高等院校经济管理类本科生、MBA 的教材或教学辅导书,也可供对宏观经济学感兴趣的广大读者参考使用。

# 前言

翻开任何一本宏观经济学教科书,你都会看到总需求、总供给、凯恩斯主义、经济周期、经济增长这样一些概念。这些概念中所透露出来的,不仅是宏观经济学的内容和基本思想,同时也反映出宏观经济学近一个世纪的发展历程。

凯恩斯在 1936 年所发表的《就业、利息和货币通论》(简称《通论》)通常被看作是第一部系统论述宏观经济问题的著作。在这本著作中,凯恩斯针对 1929 年席卷世界的经济大危机,第一次提出了“有效需求不足”的理论,来解释经济为什么会陷入长期的、严重的衰退之中。在《通论》中,凯恩斯第一次明确指出,价格机制本身并不足以保证市场的持续出清,经济运行中会出现波动或者周期现象,这时市场还需要借助外部力量才能渡过难关。这就是政府干预政策的理论基础。

接下来的 30 年中,凯恩斯的·思想经过美国经济学家汉森、萨缪尔森、托宾、莫迪里亚尼,英国经济学家希克斯等人的共同努力,终于在 20 世纪 60 年代建成了一个系统化、模型化的“凯恩斯学派”。

到了 20 世纪 70 年代,凯恩斯主义经济学面临着前所未有的挑战。这一时期,西方世界普遍蔓延着“滞胀”现象。这种通货膨胀与失业相伴的经济现象,是凯恩斯主义经济学所不能解释的。于是,新的经济问题激发了经济学家的思想火花,弗里德曼和他



的“货币主义”是宏观经济学理论发展的一个新高峰。弗里德曼第一次系统地恢复了古典经济学“市场万能”的观点。弗里德曼领导的“货币革命”引发了更大规模的宏观经济学“革命”，以卢卡斯、穆斯、萨金特、巴罗等为代表的经济学家们发起了“理性预期革命”，他们的成果统称为理性预期经济学或者新古典宏观经济学。理性预期革命的出现标志着宏观经济学在研究方法、研究结论上都明显不同于此前的流派，宏观经济学进入了一个新的发展阶段。简单地讲，理性预期革命之前的宏观经济学，在研究方法上推崇静态、比较静态的方法，通过构建总量方程直接刻画宏观经济的运行；在研究结论上强调政府干预的必要性和可行性，即使是弗里德曼的“货币主义”也还保留着中央银行货币政策的位置。理性预期革命之后的宏观经济学，在研究方法上推崇动态的研究方法，在个体最优化行为方程之上间接地刻画宏观经济的运行；在研究结论上完全摒弃了政府干预思想，主张市场万能、市场有效。

当今世界，宏观经济学已成为经济学中最活跃的分支之一。从国内的控制经济过热、保持经济可持续增长的话题，到国际性的通货膨胀、美国经济衰退风险等等，所有这些问题都是宏观经济学的研究对象。宏观经济学研究围绕着现实经济问题展开，最终可归纳为三个方面：研究内容、研究方法和研究结论。从研究内容上讲，所有的宏观经济问题都可以归结为经济波动或经济增长，经济增长是关于产出增长的动力机制问题；经济波动是关于产出实际增长偏离潜在增长路径的问题。从研究方法上讲，宏观经济学中存在着静态与动态、计量和数理、均衡与非均衡等不同的研究视角和研究思路。从研究结论上讲，宏观经济学围绕着市场是否万能，是否需要政府干预而争论不休。

作为编者，我们编写此书的目的就是希望读者建立起正确的经济学观念，掌握宏观经济的分析方法，通过学习能够正确理解

政府经济政策的意图,提高分析现实经济问题的能力。而作为一本主要面向中国学生的教材,为了帮助学生更全面地解读现实经济问题,我们在本书中通过大量的专栏形式,介绍了中国经济发展过程中的各种典型事例。我们希望通过这样的内容安排,能够加深学生对经济现实的思考和激发他们学习宏观经济理论的兴趣。

本书第一版、第二版出版后,受到读者的广泛好评。此次修订的主要内容体现一下:

在保持原有风格的基础上,更新了部分宏观经济数据、充实了相关专栏内容。我们特别充实了第七章经济周期,把金融经济周期理论纳入教材中,因为随着金融市场的全球化发展,经济周期越来越受到金融资本流动的影响。另外,随着中国经济的快速增长,各种结构性失衡正变得日益激化,为了更全面地反映经济发展方式转变这个国家战略,在第十二章中增加了一个专栏,介绍中国当前所面临的社会总需求结构失衡问题及其基本理论解释。

此次修订增加了配套习题。为了使不同读者各取所需,不至于使这本教材篇幅过大,我们将会同步出版针对本书的配套习题和参考答案。

在本书的编写过程中,参考了许多宏观经济学教材和研究论文,在此向有关作者表示感谢。限于编写人员的知识水平和教学经验,本书的错误和缺点在所难免,恳请广大读者批评指正。

沈坤荣

2016年6月18日

# 目 录

## 第一章 基本概念与理论铺垫

---

|                        |    |
|------------------------|----|
| 第一节 经济学是什么 .....       | 1  |
| 第二节 市场机制与“看不见的手” ..... | 8  |
| 第三节 微观经济学与宏观经济学 .....  | 21 |

## 第二章 宏观经济分析概述

---

|                      |    |
|----------------------|----|
| 第一节 宏观经济学的研究对象 ..... | 31 |
| 第二节 国民收入核算 .....     | 48 |
| 第三节 宏观经济的分析框架 .....  | 54 |

## 第三章 国民收入决定模型

---

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 第一节 古典宏观经济模型 .....        | 63 |
| 第二节 凯恩斯主义简单国民收入决定模型 ..... | 74 |
| 第三节 政府的作用 .....           | 81 |
| 附 录 凯恩斯的消费理论 .....        | 85 |

## 第四章 IS-LM 模型及政策效应分析

---

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 第一节 对投资支出的进一步考察 .....  | 94  |
| 第二节 IS 曲线 .....        | 98  |
| 第三节 货币市场均衡及利率的决定 ..... | 101 |

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| 第四节 LM 曲线 .....                 | 107 |
| 第五节 IS-LM 模型与均衡的(利率,产出)组合 ..... | 112 |
| 附 录 货币供给与中央银行货币政策 .....         | 124 |

## 第五章 总需求与总供给模型

---

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 第一节 总需求曲线 .....        | 131 |
| 第二节 总供给曲线 .....        | 137 |
| 第三节 透视实际 GDP 的波动 ..... | 147 |

## 第六章 失业与通货膨胀

---

|                  |     |
|------------------|-----|
| 第一节 失 业 .....    | 164 |
| 第二节 通货膨胀 .....   | 167 |
| 第三节 菲利普斯曲线 ..... | 172 |

## 第七章 经济周期

---

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第一节 经济增长的周期性波动 ..... | 185 |
| 第二节 乘数-加速数模型 .....   | 194 |
| 第三节 实际经济周期理论 .....   | 199 |
| 第四节 金融经济周期理论 .....   | 202 |

## 第八章 维持稳定的宏观经济政策

---

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 第一节 消极政策论者的依据 ..... | 209 |
| 第二节 单一规则与相机抉择 ..... | 217 |

## 第九章 经济增长及其核算

---

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 第一节 增长的典型事实 ..... | 231 |
| 第二节 新古典模型 .....   | 243 |
| 第三节 增长核算 .....    | 254 |

|                  |     |
|------------------|-----|
| 第四节 增长的收敛性 ..... | 259 |
| 附 录 公平性增长 .....  | 264 |

## 第十章\* 新增长理论概述

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 第一节 家庭的跨期选择 ..... | 270 |
| 第二节 AK 模型 .....   | 273 |
| 第三节 外部性 .....     | 276 |
| 第四节 技术创新 .....    | 280 |
| 第五节 技术扩散 .....    | 290 |
| 第六节 增长的经验研究 ..... | 300 |

## 第十一章 开放背景下的宏观经济学

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 第一节 国际收支及国际收支平衡表 .....  | 310 |
| 第二节 汇率和汇率制度 .....       | 318 |
| 第三节 M-F 模型与“三元悖论” ..... | 331 |
| 附 录 汇率和通货膨胀率之间的关系 ..... | 345 |

## 第十二章 中国经济转型的演进与展望

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 第一节 中国经济转型的阶段性特征 .....  | 348 |
| 第二节 经济转型的模式选择 .....     | 356 |
| 第三节 中国经济转型中的问题与挑战 ..... | 361 |
| 第四节 中国经济转型的展望 .....     | 369 |

|            |     |
|------------|-----|
| 参考文献 ..... | 379 |
|------------|-----|

随着国民经济的不断发展,社会物质财富的日益丰富,从国民经济总量看,人类目前所拥有的物质财富总量已经远远超过以往的任何时期,丰富的物质文明成果使人类的生活水平得以大幅度提高。尽管如此,和人类的物质需要本身相比,当今社会的财富无论在总量上还是在结构上,依然是有限的。这种主观需要和现实物质条件之间的矛盾,要求政府、厂商和个人等行为主体恰当安排其经济活动,在有限的资源约束条件下,进行科学的选择,以谋取最大的经济利益。

我们讨论的问题千差万别,但都可归结到一个共同点:经济行为的选择。而经济学正是研究选择问题的科学。

### 第一节 经济学是什么

生活的每一时刻都会面临着各种各样的选择:是购买一台笔记本电脑还是购买一台台式机?是与朋友一起逛街还是留在宿舍翻阅自己喜爱的书籍?是将手中的现金消费掉,从而获得现期的满足,还是将它存入银行或投入股票市场,以使日后获得更多?不仅个人,企业和政府也时刻面临着选择:企业是投入经费自主研发还是引进外资合作生产?政府是增加基础设施建设的投入还是增加教育经费的投入?

经济学是关于选择的科学,它研究我们社会中的个人、厂商、政府和其他组织如何进行选择,以及这些选择如何影响社会资源的配置。

## 一、稀缺性与选择

选择问题之所以会产生,是因为资源存在相对稀缺性——相对于我们的欲望而言,资源是稀缺的。我们既想得到笔记本电脑又想得到台式机,但我们的收入是有限的;我们既想与朋友一起去逛街,又想在宿舍看书,但我们的时间是有限的……稀缺性是一切经济问题产生的根源。正是因为资源的相对稀缺性,我们才必须在“鱼”与“熊掌”之间进行权衡取舍。

由于相对稀缺性导致了选择问题的产生,经济学对选择问题的研究可以归结为:如何使用最节约资源的方法来提供产品与服务,以满足人们最迫切的欲望。这个问题又被称为“资源的最优配置”。因此,经济学又可定义为研究如何使资源达到最优配置的学科。

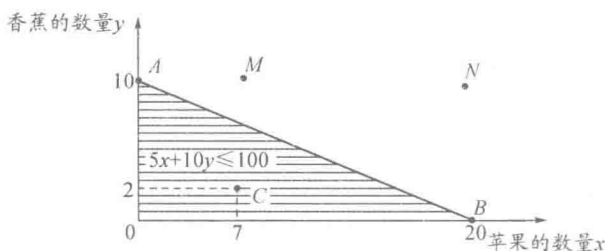
### 专栏 1-1 相对稀缺性与资源的最优配置

资源的稀缺性可以用图示的方法表示出来。图 1-1 描述了因为收入的有限而造成的稀缺性。假设你每月的水果开支是 100 元,为了保持营养的均衡,你决定购买适量的香蕉及适量的苹果。于是你必须对这 100 元进行“配置”:应该花多少钱购买香蕉?又应该花多少钱购买苹果?

假设香蕉的价格是 10 元/500 克,苹果的价格是 5 元/500 克,我们首先可以描绘出选择的可行配置集(又称为预算约束):利用这 100 元的收入,你可以购买的香蕉及苹果的数量是多少?利用变量  $x$  来表示你可以购买到的苹果数量,变量  $y$  来表示你可以购买到的香蕉数量。由于 100 元的限制,可以得到:  $5x + 10y \leq 100$ 。以横轴表示苹果的数量,以纵轴表示香蕉的数量,则可以在平面坐标系中表示出 100 元的限制下可以购买的苹果和香蕉的可行配置集(图 1-1 中的阴影部分)。

可行配置集表达了这样一种思想:资源是相对稀缺的。我们总希望得到更多(如图中的  $M$  点与  $N$  点),但由于我们拥有的资源是有限的(本例中即为 100 元的预算支出),我们不可能在超过

资源限制的商品组合中进行选择,资源限制下对选择而言具体可行的商品组合构成了可行配置集。



图中的阴影部分表示在你拥有100元的限制之下,可以购买的香蕉和苹果的组合。比如,你可以选择将100元全部购买香蕉而不购买苹果(A点,可以购买到5000克香蕉);也可以只购买3500克苹果和1000克香蕉(C点,此时你只需花费 $5 \times 7 + 10 \times 2 < 100$ 元)。然而,你不可能购买到可行配置集以外的商品组合(如M点和N点),因为对那些组合的支出已经超过了100元的限制。

图 1-1 购买香蕉和苹果的预算约束

在面对可行配置集的情况下,人们会如何选择呢?是选择A点、B点还是其他呢?我们如何利用这100元进行消费,以使自己的满足程度达到最大?这其实便是一个资源最优配置的过程,而对这类问题的研究便构成了现代经济学的核心。

## 二、选择与机会成本

选择是一个权衡取舍的过程,人们要作出选择的决策就必须比较可供选择的行动方案的收益与成本。然而,在某些行动中,成本的衡量并不如乍看时那么明显。

比如,就读MBA的成本是多少?简单的观点会认为,就读MBA的成本即是支付的学费及各项杂费开支等费用之和,比如8万元。然而,如果考虑到选择是一个取舍的过程——“有得必有失”,人们可能会发现完整的答案并非如此简单。

首先,与其说就读MBA的成本是8万元,还不如说成本是如果不就读MBA能够省下的这8万元用于其他途径所能够获得的最大收益——人们选择了将8万元用于教育,就同时舍弃了将它用于其他途径的机会。其次,就读MBA所耗费的时间也是一种稀缺资源——选择去就读MBA,也就意



意味着放弃了将2年或3年的时间用于打工或其他赚钱的机会,所以时间也必须计入成本。

经济学中,在面临多方案选择时,被舍弃的选项中可能创造的最大价值被称为所选择活动的机会成本。当我们考虑使用某一资源时,我们应当考虑它的第二种最好的用途,这一用途所能获得的收益便是对机会成本的度量。

### 三、基本经济问题

社会关于生产的选择可以归纳为三个基本的经济问题:生产什么和生产多少?如何生产?为谁生产?

#### 1. 生产什么和生产多少

社会源源不断地生产出琳琅满目的产品和劳务,从粮食这类生活必需品到汽车这类高档产品。与改革开放前相比,中国提供的产品种类日渐丰富,满足了人们多样化的需求。那么,什么因素决定了社会去提供更多的粮食还是提供更多的汽车呢?这些选择如何随技术的进步而发生变化呢?中国经济体制改革的深化又如何对这些变化产生影响呢?

#### 2. 如何生产

如何生产商品与劳务呢?我们应该更多地采用劳动密集型生产方式还是更多地采用资本密集型生产方式?在石油、煤炭等不可再生资源日益枯竭的今天,是否应该更多地开发替代性资源来进行生产?如何生产这个问题解决的是生产过程中的效率问题,但站在宏观的角度来看,它还应当包含一定的社会价值。

#### 3. 为谁生产

在决定了生产什么及如何生产之后,还必须考虑产品的分配问题(其实是收入的分配):我们的生产究竟是为谁生产?谁将会得到这些产出?是应该每个人都得到一份相对平均的份额呢,还是应该有人在享受“满汉全席”的同时另一些人则在垃圾桶内搜寻食物呢?现行的分配方式是否存在问题?如何解决这些问题?为构建一个和谐社会,“为谁生产”这个问题的回答非常关键。

### 专栏 1-2 生产可能性边界与社会选择

用于生产产品和劳务的可用资源是有限的,这使得整个经济