

I N T E R M E D I A T E M A C R O E C O N O M I C S

主 编：郑玉歆

副主编：范 金 谭 伟

应用经济学
研究生系列教材

YINGYONG JINGJI XUE
YANJIUSHENG
XILIE JIAOCAI

中级宏观经济学

范 金 朱 强 王 艳 / 编著

*INTERMEDIATE
MACROECONOMICS*



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

主 编：郑玉歆

副主编：范 金 谭 伟



中级宏观经济学

范 金 朱 强 王 艳 / 编著

*INTERMEDIATE
MACROECONOMICS*

经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

中级宏观经济学/范金等编著. —北京:经济管理出版社, 2004

(应用经济学研究生系列教材/郑玉歆主编)

ISBN 7-80207-032-5

I. 中... II. 范... III. 宏观经济学—高等学校—教材
IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 092099 号

出版发行:经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话:(010)51915602 邮编:100038

印刷:北京晨旭印刷厂

经销:新华书店

策划编辑:谭 伟

技术编辑:杨 玲

责任编辑:谭 伟

责任校对:超 凡

787mm×960mm/16

24.75 印张 444 千字

2004 年 12 月第 1 版

2004 年 12 月第 1 次印刷

印数:1—4000 册

定价:39.00 元

书号:ISBN 7-80207-032-5/F·33

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部
负责调换。联系地址:北京阜外月坛北小街 2 号

电话:(010)68022974

邮编:100836

前 言

近年来，为了普及现代经济学知识，中国翻译了大量国外经济学教科书，同时也编写了不少经济学方面的教材。现在，这套《应用经济学研究生系列教材》又加入到了经济学教科书的行列中。衷心希望它能以自己精致的构思和严谨的表述受到读者的喜爱。

本套教材（第一辑）包括《中级微观经济学》、《中级宏观经济学》、《应用福利经济学》、《应用产业经济学》和《新编国际经济学》五本书，本套教材在内容安排上力图能够涵盖应用经济学学科研究生必须掌握的基础知识，并在对其给予系统、准确阐述的同时，注重涉及应用经济学相关领域中有重要实践意义的前沿专题。本套教材在使课程内容与经济全球化的趋势、经济改革和发展的现状有机结合方面做出了积极的努力，在许可的情况下尽可能介绍一些中国的应用实例。例如，在《应用福利经济学》和《应用产业经济学》中都包含了一些利用书中讲述的基本原理，结合我国改革和市场经济运行的实际，运用规范研究或实证研究的方法，进行分析评价的研究成果。显然，这些内容有利于学生加深对内容的理解，并可为应用经济学各相关专业研究生进一步进行专业课程学习和论文写作，奠定一个较好的基础。

本套教材定位于中级经济学教材，适用于应用经济学科研究生。适度使用数学语言是研究生教材的要求。较多数学语言的使用使本套教材比初级教材对经济学理论和方法有更深入、更准确的描述。因此，本套教材在数学工具的使用上采取了一种介于理论的严格性与直观性间的折中办法。数学方法的难度除《中级宏观经济学》中使用了一些最优控制论的方法以外，其他内容对于具有大学本科数学水平的读者应该没有什么障碍。由于本套教材注重结合实际，且

深浅适度，因而适用性强，既可作为研究生的专业教材，也可作为研究人员和实际工作者进行政策研究、政策分析时的重要参考。

作为教材，体系合理、概念准确、表述简练是非常重要的。尽管自 20 世纪 70 年代以来，新古典经济学受到了不少批评，但其作为现代主流经济学的地位仍然无法被替代。本套教材基本上是以新古典经济学作为微观基础的中级教科书，同时注意吸收相关的新的研究成果。本套丛书在经济学术语，特别是外来语表述上注意保持学术的严谨。大部分教材各章还附有小结和习题以及参考文献，以方便读者使用。特别应该指出的是，部分教材已经由相关编写人员在研究生教育中使用过多次，并取得了很好的效果。

中国社会主义市场经济体制的完善以及国民经济的持续快速增长，都要求有经济理论的指导。在这个过程中，了解掌握已有的现代经济学知识则是实现这一目标的重要一环。但是，改革开放以来的实践表明，中国的改革与发展没有现成模式可供选择。中国现代化的实现有赖于当代中国人根据自己的国情，借鉴前人和各国积累的经验 and 理论，在实践中大胆创新。

应该看到，任何经济理论都有严格的假定条件，特别是数学工具的引入会使经济理论的假定与现实之间的差异更为明显。另外，经济学是研究人类行为的学问。人的行为具有的不确定性，使得经济研究常常带有很强的艺术的成分，而难以成为真正意义上的科学。再有，任何经济政策实际上都是由政治家而非经济学家制定的，这一事实常常为人们所忽略。这些都容易使人们高估经济学在社会发展过程中所起的作用。我们最后指出这一点，并不是要贬低经济学的地位，而只是想表达我们的一点愿望，希望人们在学习经济学的过程中能够少一些盲目、多一些思考。

编者
2004 年 8 月

目 录

第一章 宏观经济学导论	1
第一节 宏观经济学流派、演变与评述	1
一、早期的宏观经济思想	1
二、古典方法	1
三、凯恩斯方法	2
四、货币主义	3
五、新古典主义	4
第二节 宏观经济:问题与挑战	5
一、长期经济增长	6
二、商业周期	7
三、失业	7
四、通货膨胀	8
五、国际经济	8
六、宏观经济政策	9
第三节 基本视角	9
一、国内生产总值和国民生产总值	9
二、真实变量和名义变量	17
三、流量与存量	19
四、利率与现值	22
五、预期	23
小结	25
习题	27

第二章 国民经济核算体系 29

第一节 国民经济账户(SNA) 30

一、SNA 基本体系及其核算方式 30

二、SNA 国民收入及其综合指标 39

三、SNA 国民收入流通及其平衡 44

第二节 社会核算矩阵 45

一、社会核算矩阵的起源与发展 45

二、社会核算矩阵的框架 47

第三节 绿色国民经济账户 51

一、生态资本 51

二、绿色国民经济账户 54

三、发展趋势 57

小结 57

习题 59

第三章 增长的分解(一):消费 61

第一节 凯恩斯的消费函数 62

第二节 两时期模型 64

一、两时期模型中家庭的跨时预算约束 64

二、家庭的消费组合决策 66

第三节 凯恩斯以后消费理论的发展 68

一、持久收入假定的消费理论 68

二、生命周期假定的消费理论 70

第四节 实际利率和消费—储蓄决策 73

小结 74

习题 75

第四章 增长的分解(二):投资 77

第一节 投资决策过程 78

一、意愿的资本存量	78
二、资本租用价格的确定	81
第二节 投资函数	83
一、投资的加速数模型	83
二、投资过程的滞后	84
三、托宾的 q 理论	85
四、总投资需求函数	85
第三节 投资和税收的关系	86
第四节 存货投资和住房投资	87
一、存货投资	88
二、住房投资	89
小结	90
习题	91
第五章 增长的分解(三):政府	93
第一节 政府在宏观经济中的角色	94
一、收入与支出	94
二、政府储蓄、投资和借债	95
三、政府预算和经常项目	96
第二节 私人部门和公共部门的相互作用	98
一、以税收融资的政府支出的暂时增加	99
二、政府支出的持久性增加	100
三、财政“挤出”(Fiscal “Crowding Out”)	101
四、私人部门和公共部门的其他相互作用	102
第三节 李嘉图等价(Ricardian Equivalence)	107
一、李嘉图等价的表述	107
二、李嘉图等价的局限	109
小结	111
习题	113

第六章 货币政策	115
第一节 货币供给	115
一、银行的存款创造过程	115
二、基础货币与货币乘数	120
三、货币乘数的变动	122
四、基础货币的假定	123
第二节 中央银行的货币控制	125
一、中央银行体系	125
二、货币政策目标	130
三、货币政策工具	133
四、货币政策的传导机制	136
第三节 货币政策原则的争论	138
一、单一规则和相机抉择	138
二、货币政策的规则	141
小结	143
习题	144
第七章 宏观经济政策理论	147
第一节 古典宏观经济政策理论	148
一、货币中性与货币非中性	148
二、错觉理论与货币政策	151
三、理性预期与货币政策	156
第二节 凯恩斯主义宏观经济政策理论	157
一、价格黏性	157
二、实际工资刚性	160
三、凯恩斯主义的货币与财政政策	163
四、宏观经济稳定政策	168
小结	171
习题	172

第八章 宏观经济均衡分析	175
第一节 总供给/总需求模型	175
一、总供给的决定	175
二、总需求的决定	183
三、总供给和总需求均衡	185
第二节 IS—LM 模型	189
一、货币需求	189
二、货币供给	192
三、IS—LM 模型	198
第三节 蒙代尔—弗莱明模型	206
一、资本流动性	206
二、固定汇率制度下的资本完全流动性：蒙代尔—弗莱明模型	209
三、可变汇率制度下的资本完全流动性	212
小结	217
习题	221
第九章 金融市场	225
第一节 全球金融市场的制度变迁	225
一、金融全球化的根源	225
二、国际金融一体化和欧洲统一市场的建成	227
第二节 厌恶风险情况下的最优组合选择	228
一、资产组合的预期收益	229
二、资产组合的风险	230
三、预期效用作为风险和收益的函数	232
四、资产组合集合	233
五、选择最优资产组合	234
六、最优资产组合的一些特征	236
第三节 资本市场均衡：资产定价模型	237
小结	239
习题	240

第十章 增长的周期	241
第一节 乘数理论	242
一、总需求的定义	242
二、凯恩斯乘数	244
第二节 加速原理与乘数加速模型	245
一、投资的加速原理	245
二、乘数加速模型	247
小结	251
习题	252
第十一章 失业	255
第一节 失业理论	255
一、对失业的分析	255
二、决定自然失业率的因素	258
三、失业的成本	264
第二节 效率工资模型	266
一、劳动合同	266
二、工会工资安排	267
三、隐性合同	267
四、效率工资	268
小结	269
习题	270
第十二章 通货膨胀	273
第一节 通货膨胀的成本	273
一、政府赤字与通货膨胀	273
二、通货膨胀税和铸币税	276
三、预期通货膨胀	277
四、未预期的通货膨胀	279

第二节 恶性通货膨胀.....	281
一、玻利维亚的例子	282
二、恶性通货膨胀的货币模型	283
三、财政动因	290
小结.....	291
习题.....	292
第十三章 增长:政策的效力	295
第一节 丁伯根模型.....	295
第二节 卢卡斯的批判.....	300
第三节 规则、权变与时间一致性	302
一、时间一致性	303
二、规则对相机抉择	306
第四节 实际政府行为.....	307
小结.....	309
习题.....	310
第十四章 预期理论	313
第一节 静态预期、外推型预期与适应性预期	313
一、静态预期	313
二、外推型预期	314
三、适应性预期	315
第二节 理性预期革命.....	319
第三节 理性预期宏观经济模型与卢卡斯供给曲线.....	321
一、理性预期宏观经济模型	321
二、理性预期模型的解	323
三、卢卡斯供给曲线	327
小结.....	330
习题.....	330

第十五章 增长理论	331
第一节 现代经济增长理论	331
一、经济增长理论发展综述	331
二、索洛增长模型	334
三、拉姆赛—卡斯—库普曼斯模型	338
第二节 经济增长理论的新发展	342
一、内生经济增长模型	342
二、超边际分析与新兴古典经济增长理论	358
第三节 跨期最优增长理论	362
一、只考虑消费的拉姆赛模型	363
二、加入投资后的拉姆赛模型	369
第四节 实证研究	374
一、经济增长中的收敛性及类型	374
二、国际实证研究	374
小结	377
习题	378
参考文献	379

第一章 宏观经济学导论

经济学或者说经济理论是研究如何配置稀缺资源以达到各种理想目标之间的最佳组合的一门社会科学。根据这门学科所包含的内容及其日益发展丰富的现实，目前人们普遍地把它划分成两大部分：微观经济学和宏观经济学。微观经济学的核心问题是单个物品和服务的投入、产出、供求和价格变化。也就是说，它以单个企业或家庭的行为作为研究对象，研究它们在单个市场上的供求行为与价格变动之间的关系。宏观经济学研究的问题是一个国家整体经济的运作情况以及政府如何运用经济政策来影响国家整体经济的运作。

第一节 宏观经济学流派、演变与评述

一、早期的宏观经济思想

如果我们从一个较为宽泛的定义来看待宏观经济学，即把宏观经济学看成是研究经济总体运行和发展趋势的科学，那么宏观经济学研究可以追溯到18世纪大卫·休谟（David Hume）那里，他第一次研究了一个经济中货币供给、国际贸易平衡和价格水平之间的关系。大卫·休谟提出了著名的货币数量公式： $PQ=MV$ ，即物价总水平由流通中的货币数量决定，这一公式是一切货币数量理论的基础，也是当代货币分析的理论基础。

二、古典方法

经济学说史上最具有划时代意义的一件事情是1776年苏格兰经济学家亚

当·斯密 (Adam Smith) 《国富论》(The Wealth of Nations) 的发表, 它标志着经济学作为一门独立学科的诞生。从宏观经济学往回追溯的角度来看, 《国富论》确立了被今天的宏观经济学家称为古典方法的哲学基础。在《国富论》中, 亚当·斯密提出“看不见的手”的概念, 即市场力量自身如同一只看不见的手能够引导经济活动达到某种最优状态。在自由的市场经济条件下, 每个人和企业都根据使自己的利益达到最大化这一原则进行交换活动, 然而市场整体能产生一组最优的价格, 交换结果使得每个人的经济状态达到最优。

“看不见的手”自动调节经济并使其达到最优状态的理论观点建立在一个十分重要的假定前提之上, 即所有的市场, 包括金融市场、劳动力市场、商品市场, 必须运行良好, 尤其是不存在诸如最低工资限制或最高利率限制等制约因素。也就是说, 市场上的工资和价格必须对供求失衡作出迅速反应并得到充分的调整, 以使每个市场都达到供求相等的均衡。因此, 每个市场工资和价格变化的充分运动是保证市场均衡的关键假定, 在自由市场经济条件下, 价格变动是协调个人行为的重要信号。因此, 斯密的“看不见的手”调节经济的实质就是: 个人在追求他们各自的最大经济利益的驱动下在市场上表达供求意向, 市场价格对此作出充分反应和调整, 使每个市场达到供求均衡。这一信念成为许多古典主义方法的宏观经济模型的基础。使用这一方法的宏观经济模型的政策含义是十分清楚的: 政府在自由市场经济体系中的作用是十分有限的。因此, 政府是不可能通过它的经济政策来影响宏观经济运行的。我们将在后面的新古典宏观经济学流派介绍中对此再作讨论。

三、凯恩斯方法

到 20 世纪初, 古典经济学通过大卫·李嘉图 (David Ricardo)、米勒 (John Stuart Mill)、马歇尔 (Alfred Marshall) 和庇古 (Arthur Cecil Pigou) 等人的不断充实完善, 在理论体系上日臻完美。但是, 到 20 世纪 30 年代的大萧条时期, 古典经济学碰到一个无法回答的难题: 由“看不见的手”所调节的自由市场经济为什么会出现那么深重的经济衰退呢? 在大萧条时期, 经济资源大量闲置, 失业增加, 经济活动急剧下降, 市场中价格机制根本无法使闲置的经济资源得到利用, 哪里出了毛病呢? 凯恩斯 (John Maynard Keynes) 宏观经济学就是在这样的经济背景下应运而生的。1936 年, 凯恩斯出版了《就业、利息和货币通论》(The General Theory of Employment, Interest, and Money) 一书, 标志着凯恩斯宏观经济体系的确立。凯恩斯对经济大萧条中资

源的普遍未充分利用提供了一种解释。与古典方法不同的是，凯恩斯认为市场上的工资和价格的调整是刚性的，或者说价格调整慢于数量调整，经济活动下降的原因在于有效需求的不足。因此，当价格难以调整时，市场处于非均衡状态，要使经济达到充分就业的均衡状态，就要刺激有效需求。凯恩斯认为，政府可以通过经济政策（如扩张性的财政政策和货币政策）来对社会总需求进行刺激，使经济资源得到充分利用。同样地，在经济处于通货膨胀的“过热”阶段，政府也可以通过紧缩性的财政政策和货币政策来控制社会总需求。总之，凯恩斯政策的政策含义是，政府在宏观调控中扮演着重要的角色，政府通过经济政策对经济运行施加影响，可以减轻经济波动，使总体经济的均衡点处于一个理想的位置。凯恩斯理论由于在相当程度上行之有效，所以能够取代古典主义学派而在相当长时期中占据主导地位。自20世纪60年代以来，凯恩斯学派虽然先后受到货币主义和新古典主义的挑战，但它在莫迪里亚尼（Franco Modigliani）、克莱因（Laurance Klein）、托宾（James Tobin）和希克斯（John Hicks）等人的不断完善、发展之下，仍然在当今的主流经济学中占有重要地位。

四、货币主义

20世纪70年代，美国经历了前所未有的高通货膨胀率与高失业率并存即被称之为“滞胀”的经济状态。“滞胀”的出现动摇了经济学家和经济政策制定者对凯恩斯方法的信心。许多经济学家认为，凯恩斯提倡的政府宏观调控政策可能就是这种新的经济不稳定的根源，这种思想在货币主义那里得到了集中的体现。货币主义的代表人物是美国芝加哥大学教授弗里德曼（Milton Friedman）（他于1976年获得诺贝尔经济学奖）。同古典学派一样，货币主义首先认为，让市场力量发挥其充分的作用，经济能够达到充分就业的均衡。其次，政府的积极的宏观经济干预政策是引起宏观经济不稳定的罪魁祸首。因此，货币主义认为政府惟一应该做的事情就是给这种市场力量创造一个良好发挥作用的环 境，而创造这种良好环境的最佳方法就是把货币的发行量控制在一个稳定的增长范围之内，这个增长范围根据一国经济的GDP的增长速度和货币流通速度的变化来确定。由于其确定货币增长速度的方法是一种改进了的货币数量论，因此被称为现代货币数量论或货币主义。货币主义和凯恩斯主义的争论推进了宏观经济学的发展，货币主义中有用的东西被凯恩斯主义和后来的新古典主义所吸收，因而货币主义在当今宏观经济学研究中仍占有一席不可忽视的地位。

五、新古典主义

20世纪60年代以来,经济学家普遍认为凯恩斯主义有两大缺陷:一是在实践方面难以解释“滞胀”等经济现象,难以解决因国家干预政策而造成的大量政府财政赤字问题,因而受到货币主义的诘难;二是在理论方面,缺乏一个完整严密的逻辑体系,尤其是缺少一块微观经济学基础。前面我们已经提到,凯恩斯理论起源于解决现实问题,而把理论体系的严密性考虑放在第二位。60年代中叶以来,以克洛尔(R. W. Clower)、巴罗(R. J. Barro)和格罗斯曼(H. I. Grossman)以及后来的贝纳西(J. P. Benassy)等人为代表的非均衡理论学派,以短期的固定价格为基本假定,用配额均衡(Rationing Equilibrium)代替价格均衡,试图为凯恩斯宏观经济学提供一个微观经济学基础。

20世纪70年代以来,宏观经济学研究上出现了另一种试图把宏观经济学与微观经济学相结合的探索力量,即理性预期学派,其代表人物是另一位芝加哥大学教授卢卡斯(Robert Lucas,获1995年诺贝尔经济学奖)。理性预期学派使宏观经济学研究方法向古典主义复归,因此被称为新古典主义。

卢卡斯等人认为,作为政府宏观经济政策依据的凯恩斯理论,没有把公众对政府政策以及其他经济信息的反应考虑在内,因而政府经济政策的效果往往事倍功半。新古典主义继承了古典主义的精髓:崇尚自由竞争的市场经济,但是它又承认经济衰退的现实,并对通货膨胀作出了符合逻辑的理论解释。所谓崇尚市场经济,是指该学派的理论体系是建立在“市场出清”(market clearing)这个核心概念之上的。也就是说,在无政府干预的情况下,市场力量有能力实现供需平衡和生产资源的充分利用。另外,该学派强调要把公众对所有可能获得的经济信息,包括政府政策的理性反应,纳入宏观经济模型之中,这样任何政府政策都可能因为公众的理性预期而使其效果大减。从这个意义上说,新古典主义彻底否定了凯恩斯主义调控宏观经济的财政政策和货币政策的作用,主张回复到自由放任的市场经济传统,因而是比货币主义还更进一步的古典主义。