

国家社会科学基金项目
国家自然科学基金项目

经济增长与 积极财政政策 动态调节

■ 高长春 唐左 著

国家社会科学基金项目 (03BGJ014) 资助
国家自然科学基金项目 (70373051)

经济增长与 积极财政政策 动态调节

■ 高长春 唐左 著

 中国纺织出版社

内 容 提 要

积极财政政策是运行在微观基础均衡上的,它的有效性
及是否应该持续都与微观具体均衡解相关。理论分析表明,
在很大程度上,不同解的性质内容决定了积极财政政策的使用
程度以及所需采用的具体财政政策工具。本书研究了积极
财政政策与微观基础之间是如何相互影响的。全书共分三
篇:第一篇从经济学分析的角度研究了中国财政支出的理论
问题;第二篇利用实证分析的方法研究了积极财政政策的绩
效性问题;第三篇运用非均衡理论研究了“促进区域经济协
调发展的财政政策”问题,进行了财政结构与经济增长的经验
分析,并对长期宏观决策和财政政策的动态调节进行了客
观研究。本书对高校广大师生开展相关研究极具参考价值。

图书在版编目(CIP)数据

经济增长与积极财政政策动态调节/高长春,唐左著. —北
京:中国纺织出版社,2010.1

ISBN 978-7-5064-6082-8

I. ①经… II. ①高…②唐… III. ①财政政策—关系—经济增
长—研究—中国 IV. ①F812.0②F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 211797 号

策划编辑:祝秀森 责任编辑:赫九宏
特约编辑:张烛微 责任印制:陈 涛

中国纺织出版社出版发行

地址:北京东直门南大街 6 号 邮政编码:100027

邮购电话:010-64168110 传真:010-64168231

<http://www.c-textilep.com>

E-mail:faxing@c-textilep.com

中国纺织出版社印刷厂印刷 各地新华书店经销

2010 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

开本:710×1000 1/16 印张:16.5

字数:300 千字 定价:48.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社图书营销中心调换

前 言

本专著共分三篇研究了积极财政政策与微观基础之间是如何相互影响的。

第一篇从经济学分析的角度研究了中国财政支出的理论问题。用定量分析的方法研究了中国转型期财政支出政策问题。

随着中国市场经济发展，建立新型公共财政体制势在必行。在市场经济条件下，企业成为市场主体，市场在资源配置方面起着基础性调节作用，公共财政只能在市场失效的领域内为弥补市场失效提供公共服务。市场经济对政府包括财政的要求是：在市场有效运行的领域避免政府的直接干预，财政应退出这些领域的资金供给。财政的职能就是保证各种公共产品和服务的财力供给，有效发挥财政政策措施在政府宏观调控中的积极作用。显然，这与国家分配论中的大包大揽式的供给型财政，以计划机制作为社会资源配置的基本的、甚至唯一的机制等计划经济特征和内容具有本质的区别。公共财政理论与国家分配论的最大区别在于前者重视资源配置的效率，进而重视财政支出。财政资源配置的效率反映的是集中到国家财政的钱怎么用，怎样才能用得更有效。从效率角度看，一个政府的财政工作水平，最重要的不是看收入增长多少，而是看支出用得怎样，是否有效率。财政收入的增长客观上主要依靠经济发展，财政收入只能依法征收，而使财政收入的钱用好管好，用得有效，这才是财政工作的最终目的。从支出范围上，公共财政要求财政应从盈利性项目中退出，转向基础设施等经济发展和效率提高所必须的外部环境建设等非盈利性的项目。

第二篇利用实证分析的方法研究了积极财政政策的绩效性问题。首先对中国积极财政政策效应进行了分析；其次对支撑积极财政政策的微观理论进行了比较研究；最后研究了积极财政政策效应实施的国际比较问题。

整体研究内容以积极财政政策推广为主线，重点分析了中国实施积极财政政策的效果和主要发达国家积极财政政策效应问题。根据研究设计需要，我们重点对财政乘数效应及其影响因素进行了研究。从凯恩斯传统理论的角度来讲，投资乘数是评价投资效应的一个重要指标。我国积极财政政策实施的过程中，由于外部宏观、微观因素的制约，使得投资乘数较小，政府的大规模公共投资未能取得理想的效果，财政政策的积极性从这个角度体现得不是十分充分。客观地讲，这也是我国积极财政政策的一个不足之处。所以，对于经济运行过程中出现的影响投资乘数扩大的因

2 经济增长与积极财政政策动态调节

素,如交易成本过大、市场化利率信息传导缺乏、社会贫富差距过大等问题,如果不能及时改革推进,那么即使是在我国经济运行良好的未来,经济也一定不能够达到最大增长效应。另外,在积极财政政策效应国际比较研究中,大量国外学者运用动态一般均衡模型来分析财政政策对一系列宏观经济总量稳态或长期影响。早期的研究使用新古典增长模型的各种变体,20世纪90年代前后的研究开始引入内生增长和市场不完善理论。前者认为政府支出尽管本身是低效率的,但其增长有助于全要素生产率的提高;后者则在模型中纳入垄断竞争、规模报酬递增、扭曲性税收、资本与劳动不完全替代等各种假设。几乎所有的模型都是根据发达国家,尤其是美国的数据进行修正的,这也是研究中需进一步突破的地方。

第三篇运用非均衡理论研究了“促进区域经济协调发展的财政政策”问题;进行了财政结构与经济增长的经验分析;最后对长期宏观决策和财政政策的动态调节进行了客观研究。

财政政策历来是世界各国治理区域经济非均衡发展的有效工具。财政政策对区域经济影响主要表现在:按照政府一定时期经济发展战略,利用财政政策引导资源在不同区域流动,相应地影响各个区域的经济的发展;在尊重市场机制的前提下,政府运用财政政策直接对市场投资者的成本和收益状况施加影响,从而影响企业产品竞争力,导致区域经济的差异;财政政策作为一种投资、消费、就业的信号,影响经济主体的决策行为,最终引导资源市场、要素市场、产品市场的重新调整,弥补市场机制的作用。着眼于对市场机制在区域经济发展中失灵领域进行调节与引导,保持发达地区经济持续增长,促进落后区域经济的发展,从而实现各地区经济的协调发展及经济空间结构的改善。实施财政优惠政策,促进区域经济协调发展,是世界发达国家财政政策成功的经验。同时,考虑到我国的特殊国情,采取有效的财政工具对于促进我国区域经济协调发展具有重要的现实意义。在这一篇中,重点研究了从积极财政政策向稳健性财政政策转变的理论意义和现实意义,并对今后财政政策的取向进行了一定程度的研究。

积极财政政策是运行在微观基础均衡上的,它的有效性及其是否应该持续都与微观具体均衡解相关。理论分析表明,在很大程度上,不同解的性质内容决定了积极财政政策的使用程度以及所需采用的具体财政政策工具。

本专著是在国家自然科学基金项目和国家社会科学基金项目研究基础上完成的。在国家级课题研究中,东华大学王宏博士(第二章、第三章)、周琛影博士、张斌博士、段军芳博士、曹如中博士后和上海大学李晨博士后(第四章)参与了部分研究工作,在此深表感谢!

高长春
2009年10月

目 录

第一篇 中国财政支出的博弈分析

第 1 章 中国转型期财政支出政策的经济学分析	1
1.1 促进经济增长的财政支出政策模型分析	1
1.1.1 多马经济增长模型	2
1.1.2 经济增长中的财政作用	3
1.1.3 财政对生产能力的作用效应	4
1.1.4 财政介入对必要经济增长率的影响	4
1.1.5 财政支出对充分就业增长率的影响	5
1.2 财政支出政策一般效应实证分析	6
1.3 财政政策与投资乘数关系说明	7
1.3.1 边际消费倾向下降引起乘数下降	8
1.3.2 产品或服务的周转速度对投资乘数的影响	10
1.3.3 经济活动的交易费用对投资乘数的影响	10
1.4 我国财政支出政策的计量分析	10
1.4.1 构造回归模型	10
1.4.2 政策含义	12
1.4.3 理论与现实中的经济学启示	12
第 2 章 从财政支出制度到政府采购制度的变迁	14
2.1 双层次互动进化博弈——政府采购制度变迁模型	14
2.1.1 模型的基本假设	15
2.1.2 模型的构建	16
2.1.3 财政支出制度变迁与交易费用的关系	20
2.2 财政制度变迁的脉络及其分析	22
2.2.1 原始阶段的财政制度	22
2.2.2 王权阶段的财政制度	23

2 经济增长与积极财政政策动态调节

2.2.3 公共财政的生成与制度基础	24
2.3 我国财政支出制度的改革与变迁	27
2.3.1 计划时期的财政支出制度	27
2.3.2 转型时期的财政支出制度	31
2.3.3 制度创新时期的财政支出制度	35
2.4 政府采购的国际化	38
2.5 小结	39
第3章 财政支出动态约束：政府采购的经济绩效及博弈分析	40
3.1 我国政府采购制度建立的制度性因素	40
3.2 我国政府采购效益分析	40
3.2.1 采购规模	40
3.2.2 采购范围及构成	42
3.2.3 采购模式	42
3.2.4 采购方式	44
3.2.5 合同授予情况	44
3.2.6 小汽车、计算机采购情况	44
3.3 我国政府采购中问题的产权因素分析	45
3.3.1 我国政府采购中存在的问题	45
3.3.2 政府采购存在问题的产权经济学分析	47
3.4 政府采购中典型的委托—代理问题——共谋问题	50
3.4.1 委托代理关系的问题之一——共谋	50
3.4.2 我国政府采购各实体之间共谋的博弈模型分析	52
3.4.3 政府采购中可能的共谋形式	53
3.4.4 政府采购中共谋行为的解决思路	55
第4章 案例分析：上海公共财政支出结构优化与绩效评价研究	56
4.1 引言	56
4.2 理论工具与技术方法	56
4.2.1 PPBS 的理论起源	56
4.2.2 PPBS 理论的主要内容	56
4.2.3 PPBS 的技术方法与工具	56
4.2.4 PPBS 与传统预算理论的对比研究	57
4.2.5 PPBS 对上海公共财政建设的适用性分析	58
4.3 对当前上海市公共财政支出结构的初步分析	58

4.3.1 财政支出保持适度增长,但趋势减缓	58
4.3.2 纵向比较财政支出增量变动趋向公共财政要求	58
4.3.3 横向比较财政支出结构存在明显的不合理	59
4.3.4 公共财政框架下的上海财政改革分析	60

第二篇 理论与现实发展:积极财政政策绩效性分析

第5章 中国宏观财政政策的有效性分析	75
5.1 实证检验方法	75
5.1.1 变量的平稳性检验	75
5.1.2 协整性分析	76
5.2 中国财政政策有效性实证分析	76
5.2.1 中国财政政策实证分析的变量与样本	76
5.2.2 财政政策乘数模型	77
5.2.3 财政政策乘数测算	80
5.3 中国宏观财政政策效应(有效性)不足的表现	86
5.3.1 部分拉动国民经济增长与拉动效果不理想	87
5.3.2 关于宏观财政政策的挤出效应	88
5.3.3 部分经济结构调整与结构性矛盾突出	90
第6章 积极财政政策:基于微观理论的分析	92
6.1 支持积极财政政策的理论模型	92
6.1.1 简单国民收入模型	92
6.1.2 $IS-LM$ 模型	93
6.1.3 $AD-AS$ 模型	96
6.1.4 模型分析小结	97
6.2 在理论模型中对微观基础的假设	99
6.2.1 “货币幻觉”的微观基础及其争论	99
6.2.2 对政府行为的假设与争论	104
6.3 中国积极财政政策的微观基础结构分析	105
6.3.1 政府的行为模式	105
6.3.2 企业的行为模式	106
6.3.3 居民的行为模式	107
6.3.4 中国积极财政政策的微观基础的宏观解	107

第7章 积极财政政策效应的国际比较研究	110
7.1 财政政策效应的制约因素分析	111
7.1.1 财政政策需求效应的制约因素	111
7.1.2 财政政策供给效应的制约因素	115
7.1.3 制约积极财政政策效应的制度因素	115
7.2 发达国家积极财政政策效应的实证研究	121
7.2.1 宏观经济模型估算的财政乘数	121
7.2.2 简化式方程模型估算的财政乘数	127
7.2.3 财政乘数效应制约因素的实证分析	130
7.3 发展中和转型经济国家积极财政政策效应的实证研究	136
7.3.1 财政乘数的估算	136
7.3.2 财政乘数效应制约因素的实证分析	137

第三篇 经济增长与财政政策的动态调节

第8章 促进区域经济协调发展的财政政策分析	145
8.1 引言	145
8.1.1 国外研究述评	146
8.1.2 国内研究述评	148
8.2 促进区域经济协调发展的财政政策经验分析	151
8.2.1 政策选择的经济学分析	151
8.2.2 国外促进区域经济协调发展的财政政策选择	155
8.2.3 运用财政手段促进区域经济发展的国外经验	159
8.2.4 国际经验对中国的启示	162
8.3 区域经济发展中积极财政政策效应实证研究	165
8.3.1 中国区域经济非均衡发展状况及影响因素分析	165
8.3.2 东部、中部、西部地区财政政策效应的实证分析	169
8.4 区域经济协调发展的财政政策选择	174
8.4.1 财政政策有效性的一般性分析	175
8.4.2 区域经济发展中财政协调效应的个案分析	178
8.4.3 财政政策转型：从“积极财政政策”到“稳健财政政策”	182
第9章 财政结构与经济增长的经验分析	187
9.1 引言	187

9.2 我国财政支出结构的调整方向	187
9.2.1 理论框架	187
9.2.2 经验分析	190
9.3 内生增长理论与我国当前财政政策的调整	194
9.3.1 内生增长理论基本思想及财政政策含义	194
9.3.2 当前经济发展的主要问题与财政政策调整的必要性	196
9.3.3 我国财政政策调整的具体途径	198
第 10 章 长期宏观决策与积极财政政策动态调节	200
10.1 经济周期与积极财政政策的相关性	200
10.1.1 理论诠释	200
10.1.2 经济周期与积极财政政策调节的相依性检验	203
10.2 积极财政政策退出的条件	208
10.2.1 经济自主增长率稳定	209
10.2.2 积极财政政策与投资需求	213
10.2.3 积极财政政策与消费需求	219
10.2.4 财政风险约束	222
10.3 财政政策动态调节：从“积极”到“稳健”	223
10.3.1 国际上对中性财政政策的认识	224
10.3.2 实施中性财政政策的国家概况	224
10.3.3 稳健财政政策的三重内涵	225
10.3.4 稳健财政政策的主要措施	226
10.4 2008 年经济形势分析及 2009 年预测	230
10.4.1 2008 年经济形势简要回顾：经济增长由繁荣期转为调 整期	230
10.4.2 对 2008 年我国实行积极财政政策和适度宽松的货币政 策的解读	231
10.4.3 2009 年经济增长走势分析及预测	234
10.4.4 今后我国宏观经济政策取向及建议	240
参考文献	248

第一篇

中国财政支出的博弈分析

第1章 中国转型期财政支出政策的经济学分析

党的“十六大”报告指出：“要把促进经济增长，增加就业，稳定物价，保持国际收支平衡作为宏观调控的主要目标。扩大内需是我国经济发展长期的、基本的立足点。坚持扩大国内需求的方针，根据形势需要实施相应的宏观经济政策。完善国家计划和财政政策、货币政策等相互配合的宏观调控体系，发挥经济杠杆的调节作用。”“十六大”报告的这段论述，强调了我国今后一段时期继续实施积极财政体制的目标和理由。而到了2004年，由于国内外客观经济形势发生了变化，中国实施的积极财政政策开始逐渐地淡出，一时间对是否继续实施积极财政政策形成了很多争论。到了2008年，由于美国次贷危机引发全球金融危机和经济危机，中国积极的财政政策再度浮出水面。2008年年底，中国为了扩大内需，再次实施积极财政政策。

财政调控政策是宏观经济政策的重要内容之一。它是指在特定经济条件下实行的投资触动政策，也就是在经济周期运行情况下采取扩大或减少政府投资，以带动或降低企业和居民的需求特别是投资需求，并同时影响民间投资的变动以影响经济增长。显然所谓的财政支出扩张政策，即积极的财政政策目的就是扩大社会总需求，刺激经济的增长。其主要目的在于通过政府支出的扩大进而拉动民间投资的增长。一方面是政府复归为投资的主体，而财政政策的扩张与收缩演变为经济周期波动的根源；另一方面是财政扩张在长期的可持续性方面可能出现严重的问题^①。本文主要考察向市场化经济转轨以来我国实施的财政支出政策的实际效果，并对近几年来的积极财政政策进行简要评价。

1.1 促进经济增长的财政支出政策模型分析

在财政政策实现经济稳定效应的模型中，各种财政支出、税收和均衡预算模型都

^① 吴超林：《宏观调控的制度基础与政策边界分析——一个解释中国宏观调控政策效应的理论框架》，中国社会科学，2001（4）。

2 经济增长与积极财政政策动态调节

是建立在短期收入决定模型基础之上的,都假定资本存量、人口和技术水平是不变的。在对总需求水平的短期调整为目的的财政政策分析时,这种假定被看做是一种分析简化的手段。但是,如果分析财政政策对经济增长的影响,就必须采取长期的宏观分析模型。

1.1.1 多马经济增长模型

过去西方经济学在对“国民收入决定原理”的短期分析中,都是从对总需求的影响来考察投资效应的。在这种分析的基础上,著名经济学家哈罗德和多马为了说明经济增长过程,从长期的观点首次突破了投资的两重作用。他们认为,投资不仅能够刺激总需求的增加,而且能够扩大经济的生产能力。多马在研究经济增长时,把生产能力和总需求处于均衡增加的经济增长叫做必要增长率。所以,当现实经济增长率没有达到必要经济增长率时,生产能力超过总需求,出现经济萧条。

为了使问题分析简单化,假设在没有财政介入、不存在对外贸易且不考虑时滞问题情况下,社会处于充分就业状态。根据这样一些条件,我们再来看看多马的经济增长模型。假定生产能力增加 ΔY_c 是投资 I 的函数,国民收入增加 ΔY_d 是投资增加 ΔI 的函数,则有:

$$Y_c = kI \quad (1-1)$$

$$\Delta Y_d = \frac{I}{S} \Delta I \quad (1-2)$$

式中: k 为产出系数,表示投资所带来生产能力增加的效果, $k = \frac{\Delta Y_c}{I}$; S 是边际(平均)储蓄倾向。

生产能力增加和总需求增加处于均衡经济增长的条件为:

$$Y_c = Y_d \quad (1-3)$$

把式 (1-1)、式 (1-2) 带入式 (1-3) 中,则:

$$kI = \frac{I}{S} \Delta I \quad (1-4)$$

两边乘以 $\frac{S}{I}$, 则有:

$$\frac{\Delta I}{I} = kS \quad (1-5)$$

根据边际储蓄倾向等于平均储蓄倾向的条件,把前面的式 (1-2) 变换一下,则有:

$$Y_d = \frac{I}{S} I \quad (1-6)$$

用式 (1-2) 除以式 (1-6), 则有:

$$\frac{\Delta Y_d}{Y_d} = \frac{\Delta I}{I} \quad (1-7)$$

$$\frac{\Delta Y_d}{Y_d} = kS \quad (1-8)$$

在以上公式的推导过程中,为了使生产能力和总需求保持均衡,国民收入是 kS (产出系数乘以储蓄倾向)的值。因为储蓄额和投资额是一致的,所以必须用产出系数乘以投资率表示增长。对于这里所分析的必要经济增长率,而现实经济增长率未必能与它保持一致。原因在于,现实经济运行中经常出现萧条现象和经济过热现象。既然如此,在经济增长过程中必须考虑财政的功能。

1.1.2 经济增长中的财政作用

在多马的经济模型中引入财政因素,对经济增长中的财政作用做以下研究。财政既具有扩大总需求效应,又有提高生产能力效应^①。

财政对总需求的作用效应由于财政政策的介入,总需求的增加将按照下列式子进行:

$$\Delta Y_d = \Delta C + \Delta I + \Delta G \quad (1-9)$$

式中: ΔC 是消费需求增加; ΔI 是民间投资需求的增加; ΔG 是财政需求增加。且:

$$\Delta C = (1-S)(\Delta Y_d - \Delta T) \quad (1-10)$$

式中: ΔT 是税收增加额,因为 S 是边际(平均)储蓄倾向,所以,这个公式表示消费需求是可支配收入的函数。再者, $\Delta T = t\Delta Y_d$, t 是边际税收倾向,将这个式子代入式(1-10)中可得:

$$\Delta C = (1-S)(1-t)\Delta Y_d \quad (1-11)$$

此外, ΔG 为:

$$\Delta G = g\Delta Y_d \quad (1-12)$$

如果把财政支出看做是国民收入的函数,这里的 g 代表财政支出率。把式(1-11)、式(1-12)代入式(1-9)中,得:

$$\Delta Y_d = (1-S)(1-t)\Delta Y_d + \Delta I + g\Delta Y_d \quad (1-13)$$

把 ΔY_d 移到公式左边,经整理可以得出:

$$[1 - (1-S)(1-t) - g]\Delta Y_d = \Delta I \quad (1-14)$$

由此推出:

$$\Delta Y_d = \frac{1}{S(1-t) + t - g} \Delta I \quad (1-15)$$

式(1-15)代表财政介入后国民收入增加的乘数式,相当于多马模型中的 $\Delta Y_d = \frac{I}{S} \Delta I$,并且在这个公式中因为财政支出是国民收入的函数,所以,经济变动的始发因

① 高长春:《经济增长与财政政策》,黑龙江人民出版社,2001:210~230。

4 经济增长与积极财政政策动态调节

素是由投资变动所决定的。

1.1.3 财政对生产能力的作用效应

在多马模型中, 由于财政介入使生产能力得到增加 (ΔY_c), 公式为:

$$\Delta Y_c = k (I + rG) \quad (1-16)$$

式中: r 是财政支出占投资支出的比率, 因此, rG 是财政投资额。另外, k 是产出系数, 为了分析的简化, 假定财政投资的产出系数与民间投资的产出系数相等。

1.1.4 财政介入对必要经济增长率的影响

根据均衡经济增长的条件 $Y_d = Y_c$, 将式 (1-15)、式 (1-16) 代入其中, 整理后可得:

$$k (I + rG) = \frac{1}{S(1-t) + t - g} \Delta I \quad (1-17)$$

由:

$$Y_d = C + I + G, \quad G = (1-r) G + rG$$

可得:

$$Y_d = (1-S)(1-t) Y_d + I + (1-r) G + G$$

而且 $G \cong gY_d$, 整理后可得:

$$1 - (1-S)(1-t) - g(1-r) Y_d = I + rG \quad (1-18)$$

将式 (1-18) 代入式 (1-17) 中可得:

$$\frac{1}{S(1-t) + t - g} \Delta I = k [S(1-t) - t - g(1-r)] Y_d \quad (1-19)$$

在式 (1-19) 中, 因为:

$$Y_d = \frac{1}{S(1-t) + t - g} I \quad (1-20)$$

将式 (1-20) 代入式 (1-19) 中, 则有:

$$\frac{1}{S(1-t) + t - g} \Delta I = k I \frac{S(1-t) - t - g(1-r)}{S(1-t) + t - g} \quad (1-21)$$

将公式两边分别乘以 $S(1-t) + t - g$, 并除以 I , 即:

$$\frac{\Delta I}{I} = k [S(1-t) - t - g(1-r)] \quad (1-22)$$

从式 (1-15) 和式 (1-20) 中可以看出, 这两个公式是与多马模型相同的。即

$\frac{\Delta Y_d}{Y_d} = \frac{\Delta I}{I}$, 若把这一比率用 R 来表示, 则:

$$R = \frac{\Delta Y_d}{Y_d} = k [S(1-t) - t - g(1-r)] \quad (1-23)$$

这个公式相当于多马模型 $\frac{\Delta Y_d}{Y_d} = kS$ ，在这一模型中考虑财政介入后必要增长率，

即以实现生产能力和总需求均衡增加的增长率模型。

但相对于多马模型，该式中还存在着作为财政政策手段的各种工具变量，如税率 t 、财政支出率 g 和财政投资率 r 对模型构成的影响。为此，我们对式 (1-23) 分别求出 t 、 r 的偏微分，以此来考查财政政策对必要经济增长率的影响。于是可得：

$$\frac{\partial R}{\partial g} = k(1-S) > 0 \quad (0 < S < 1) \quad (1-24)$$

税率提高能提高必要增长率。因为财政支出是国民收入的函数，所以提高率就等于提高财政储蓄率。

$$\frac{\partial R}{\partial r} = kg > 0 \quad (1-25)$$

财政投资率 r 提高能促使必要增长率提高。因为 r 提高，表示在财政支出中具有投资性支出比率的上升。可以认为，财政投资支出能创造和扩大生产能力。

1.1.5 财政支出对充分就业增长率的影响

所谓充分就业增长率是指在充分就业的情况下，国民经济能够达到的增长率。根据推算总需求与总供给平衡所需的条件 $Y = Q$ 及上式 $\frac{\Delta Y_d}{Y_d} = \frac{\Delta I}{I}$ ，可推导出：

$$\frac{\Delta I}{I} = \frac{\Delta Q}{Q} = k_1 [1 - c(1 - t') + g] + k_2 gi \quad (1-26)$$

其中 k_1 和 k_2 表示产出系数，分别表示一个单位的民间净投资和政府净投资所产生的产出能力增加额； g 表示政府支出比率； t 表示税率； i 表示政府投资比率。这四个变量都与政府财政支出的增长有着一定的联系，为分析政府财政支出增长对充分就业增长率的影响。我们把式 (1-26) 分别对四个财政变量进行微分求导，可得：

$$\frac{\partial G}{\partial t} = k_1 c > 0$$

$$\frac{\partial G}{\partial i} = k_2 g > 0$$

$$\frac{\partial G}{\partial k_2} = gi > 0$$

$$\frac{\partial G}{\partial g} = -k_1 + k_2 I \begin{cases} < 0 & -k_1 > k_2 I \\ = 0 & -k_1 = k_2 I \\ > 0 & -k_1 < k_2 I \end{cases} \quad , \quad \text{如果:}$$

从上式可知,政府财政支出占国民收入比率的变动与充分就业增长率的关系,取决于 k_1 和 k_2 两者的相对大小。如果要通过提高财政支出占国民收入的比率来达到提高充分就业增长率的目的,在 k_1 和 k_2 一定的情况下,就必须提高政府投资比率 i 。对于发展中国家来讲,当民间投资产出率 k_2 较低时,可以在一定时期内适当提高政府财政支出占国民收入比率,同时提高政府投资比率,以促进充分就业增长率提高。

1.2 财政支出政策一般效应实证分析

我国积极财政政策出台的根本目的在于,在经济增长乏力、消费需求低迷时期促进经济的稳定增长。实施的手段主要是以扩大政府财政支出,增加政府性投资来拉动经济的增长。这一点既符合现代经济增长的理论体系分析内容,又是我国当前社会经济发展的现实需求。

从实际统计数据来看,1998年增发国债1,000亿元,基本建设投资和技改投资比上年增加了500.65亿元,按当年乘数测算,拉动经济增长1.51个百分点,对经济增长的贡献率为19.4%。中央财政安排国有企业下岗职工基本生活和再就业、企业离退休人员养老金发放、城市居民最低生活保障等社会保障支出170亿元,共促进GDP增长0.23个百分点,对经济增长的贡献率为2.99%。提高出口退税率,出口退税总额437亿元,促进经济增长0.62%,对经济增长的贡献率为7.91%。以上各项积极财政政策合计拉动经济增长2.36个百分点。

1999年,财政部在年初确定的国债发行规模基础上向商业银行增发600亿元长期国债,全年完成国债投资1,010亿元,财政投资比上年增加654.75亿元,拉动经济增长1.96个百分点,对经济增长的贡献率为27.6%。安排社会保障支出360亿元,按转移支出乘数测算,比上年增加部分可拉动经济增长0.26个百分点,对经济增长的贡献率为3.72%。分两次提高部分商品出口退税率,平均退税率达到15%以上,当年退税总额626亿元,按税收乘数计算,拉动经济增长0.83个百分点,对经济增长的贡献率为11.75%。以上各项宏观调控共拉动经济增长3.05个百分点。

在2000年的积极财政政策框架中,中央预算安排基本建设和技术改造支出1,500亿元,拉动经济增长约1.65个百分点。中央财政预算安排社会保障支出和补助部分地区提高行政事业单位人员工资支出707亿元,按转移支出乘数测算,增加部分可促进GDP增长0.44个百分点,对经济增长的贡献率为5.5%。鼓励出口和扩大国际合作,共安排出口退税800亿元,促进经济增长约0.85个百分点,对经济增长的贡献率为10.52%。这些政策措施合力拉动经济增长2.94个百分点。

2001年发行长期建设国债1,500亿元,拉动经济增长1.8个百分点,这意味着1,899亿元GDP的增加。从就业的角度来看,按照对政策的增长效应和就业的GDP弹性测算,1998~2000年,积极财政政策促进中国非农业就业分别增长0.57%、0.73%

和0.71%，其中国债政策分别促进非农业就业增长0.36个、0.47个和0.24个百分点。也就是说，实施积极财政政策三年间，每年均可提供200万个非农就业机会，其意义非同一般。2002年财政支出政策拉动经济增长达到1.87个百分点。

在抵御亚洲金融危机过程中，中国所实施的宏观调控政策与包括日本在内的亚洲其他国家和地区相比较，是最为成功的。我们把扩大需求的短期政策与改善供给的长期政策有机地结合起来，把改革与发展有机地结合起来，不仅成功地拉动了经济增长，而且为我国经济的中长期持续稳定发展奠定了坚实的基础，是市场经济条件下宏观调控的伟大尝试。

1.3 财政政策与投资乘数关系说明

自1997年底实施积极财政政策以来，中央政府用于国内基本建设的支出和国家预算内固定资产投资增幅都很大（表1-1）。但是，大规模的财政投资扩张并未达到预期的效果，社会需求仍显不足；民间投资乏力，国民经济增速缓慢。其中原因之一就在于投资乘数较小，甚至变小。决定投资乘数变动的原因主要有三点：边际消费倾向、产品与服务周期和经济活动的交易费用。下面我们就以上三点，针对我国实际情况作如下分析：

表1-1 1996~2006年投资、消费倾向和投资乘数

年份	国家预算 用于固定 资产投资 (亿元)	平均消费倾向			边际消费倾向			投资乘数		
		城市	农村	全国	城市	农村	全国	城市	农村	全国
1996	625.88	0.81	0.82	0.81	0.39	0.71	0.73	1.64	3.45	3.70
1997	696.74	0.81	0.77	0.79	0.85	0.05	0.58	6.67	1.05	2.38
1998	1,197.39	0.80	0.74	0.77	0.58	-0.12	0.35	2.38	0.89	1.54
1999	1,387.72	0.79	0.72	0.76	0.55	-0.10	0.23	2.22	0.76	1.49
2000	2,116.6	0.80	0.75	0.78	0.56	0.10	0.33	2.27	0.81	1.54
2001	2,109.5	0.77	0.74	0.42	0.54	0.63	0.30	2.16	2.68	1.43
2002	2,546.4	0.78	0.74	0.41	0.85	0.85	0.27	6.89	6.87	1.37
2003	3,161.0	0.77	0.74	0.39	0.63	0.74	0.24	2.67	3.90	1.31
2004	2,687.8	0.76	0.74	0.40	0.71	0.77	0.46	3.41	4.31	1.84
2005	3,254.9	0.76	0.78	0.39	0.71	1.16	0.29	3.45	-6.14	1.42
2006	4,154.3	0.74	0.79	0.38	0.60	0.83	0.33	2.47	5.72	1.49

资料来源：根据《中国统计年鉴》中数据计算。