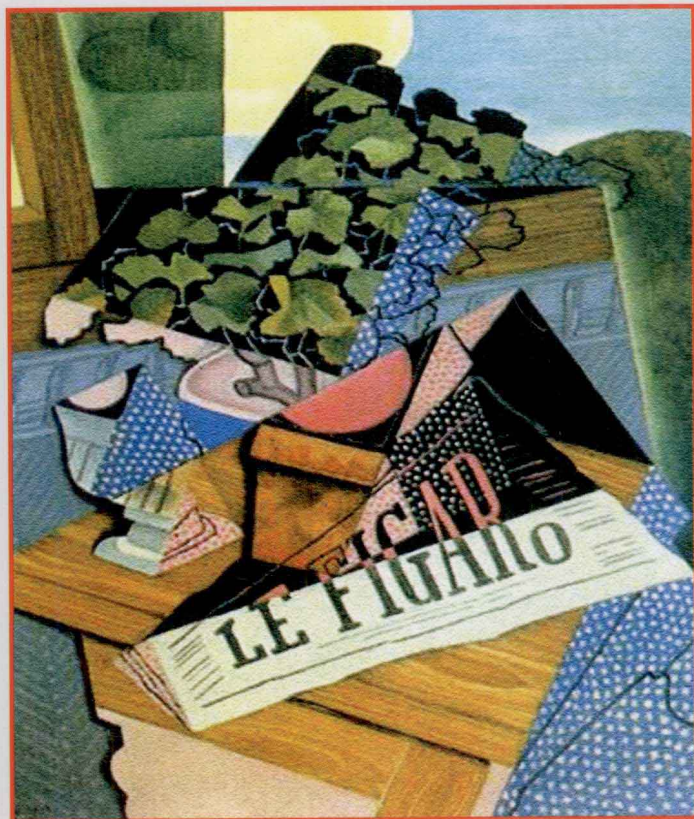


宏观经济学

Macroeconomics



李宝伟 张云 等编著



机械工业出版社
China Machine Press

21世纪高等院校专业课系列教材·

宏观经济学

Macroeconomics



李宝伟 张云 等编著



机械工业出版社
China Machine Press

本书详细讲解了宏观经济学的理论。全书共分5篇13章,从宏观经济理论的溯源、政策实践与宏观经济核算开篇,详细介绍了宏观经济学的基础理论,并阐述了与宏观经济理论相对应的基本政策机制,同时结合开放经济模型,进一步对宏观经济理论的最新发展进行拓展,为读者提供了学习宏观经济学的全景图。

封底无防伪标均为盗版

版权所有,侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

图书在版编目(CIP)数据

宏观经济学/李宝伟等编著. —北京:机械工业出版社, 2011.4
(21世纪高等院校专业课系列教材·经济学类)

ISBN 978-7-111-34032-4

I. 宏… II. 李… 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(2011)第058457号

机械工业出版社(北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037)

责任编辑:章集香 王金强 版式设计:刘永青

北京诚信伟业印刷有限公司印刷

2011年5月第1版第1次印刷

185mm×260mm·15.75印张

标准书号:ISBN 978-7-111-34032-4

定价:29.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

客服热线:(010)88379210; 88361066

购书热线:(010)68326294; 88379649; 68995259

投稿热线:(010)88379007

读者信箱:hzjg@hzbook.com

前言

2008年全球金融危机爆发以来,学术界的前辈和同仁对宏观经济学理论进行了深刻的反思,并对过去几十年宏观经济理论发展中存在的问题进行了广泛的探讨,给了我们很多有益的引导和启发,帮助我们解答了很多疑惑,我们就是带着这种感触和收获来编写这本教材的。在编写这本书的过程中,我们心怀忐忑。在过去的学习过程中,以及本科生和研究生的教学过程中,我们重新阅读了国内著名学者编著的宏观经济学教材,也认真翻阅了国外各级别的、不同学者编写的宏观经济学教材。在这个学习过程中,我们深深为这些学者的思想所折服。

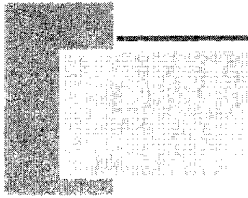
在过去的学习和几年的教学中,我们积累了一些认识和理解,对于初学者可能遇到的问题深有体会。换句话说,现在读者在学习中遇到的问题,我们可能以前也遇到过,我们和你们一样感同身受。在编写本书时,我们尽量从初学者的角度出发,在结构设计和行文上,充分考虑如何能让初学者更好地把握和理解相关知识。

本书主要是介绍宏观经济基础理论,将最新的理论发展和宏观经济现实问题,以较灵活的方式加入到各章节。在本书结构设计和内容筛选中,尽我们所能地借鉴和吸收了一些经验,并把我们能找到的、有益的参考书籍和文献列在每章后和参考文献中,希望能够帮助读者进行深入阅读,帮助读者加深对宏观经济学理论发展进程的了解。希望本书切实能够在保持宏观经济理论基本内容的基础上,给读者带来学习的便利和乐趣!

本书编写得益于我们以往的学习经验和教学经验,所以要感谢教过我们的老师们,感谢在教学和研究中帮助指导过我们的前辈和同仁。感谢一直在努力推动宏观经济学理论研究的同仁。感谢在过去的教学过程中,向我们提出各种问题的同学们,我们为与同学们一起成长进步而深感快乐!

还要感谢机械工业出版社华章公司的编辑朋友给予的信任和支持。特别感谢吴亚军先生不辞辛苦的悉心帮助和耐心等待,感谢编校朋友的工作,感谢你们的辛勤工作。杜晓芬、王晨、王雪怡等几位博士和硕士生阅读了全书,并承担了部分书稿的校对和编辑工作,帮助收集、筛选了很多案例、文献,提供了很多有益的建议,在此深表感谢!

希望同学们在学习中,能够给我们提出更多有益的建议,帮助我们更好地完善这本教材。



教学建议

教学目的

本课程教学的目的在于让学生掌握宏观经济学的基本知识和原理。这本书是关于宏观经济学的理论,以及如何用该理论分析、评价现有的宏观经济现状和现行宏观政策。本书要提供一个坚实的宏观经济学方面的基础理论,帮助学生很好地掌握现代宏观经济基本理论的认识基础,对宏观经济现实和理论的最新发展有初步的认识,并最终熟练掌握基础理论。

前期需要掌握的知识

代数、微积分、经济学基础知识。

课时分布建议

教学内容	学习要点	课时安排
第1章 宏观经济政策的实践 与理论溯源	(1) 宏观经济政策实践的发展 (2) 宏观经济理论的演进	2
第2章 宏观经济的衡量: 核算、结构与循环	(1) 宏观经济核算基础理论 (2) 宏观经济结构模型 (3) 宏观经济循环机制	3
第3章 宏观经济波动与国民收入决定	(1) 宏观经济波动的基本争论 (2) $NI-AE$ 模型的基本模型 (3) 国民经济不均衡的调整机制 (4) 收入乘数机制	3
第4章 经济中的货币与货币理论	(1) 主要的货币需求理论 (2) 货币供给理论 (3) 货币市场均衡机制 (4) 货币乘数	6

(续)

教学内容	学习要点	课时安排
第5章 商品市场与货币市场的 均衡机制: <i>IS-LM</i> 模型	(1) 商品市场均衡机制 (2) 货币市场均衡机制 (3) 商品市场与货币市场均衡机制 (4) <i>IS-LM</i> 模型中的总需求曲线 (5) 对 <i>AS-AD</i> 模型的争论 (6) 灵活偏好陷阱 (7) 投资陷阱	6
第6章 银行制度、货币创造与货币 政策: 工具、机制	(1) 金融体系、银行制度与货币创造 (2) 中央银行的职能 (3) 货币政策目标、机制与工具	3
第7章 财政政策: 机构、机制与工具	(1) 财政体系与财政政策工具 (2) 财政政策与宏观经济稳定 (3) 挤出效应 (4) 财政赤字、债务与通货膨胀	3
第8章 通货膨胀、失业与赤字	(1) 通货膨胀测度 (2) 通货膨胀成因 (3) 菲利普斯曲线	3
第9章 开放的宏观经济: 国际收支、 货币体系与汇率制度	(1) 国际收支与汇率 (2) 国际货币体系与汇率制度演变 (3) 开放的宏观经济模型: 浮动汇率制度下的 调整; 固定汇率制度下的调整	3
第10章 宏观消费与投资 理论的主要发展	(1) 生命周期理论 (2) 持久收入理论 (3) 新古典投资理论	3
第11章 经济增长理论	(1) 经济增长的含义与度量 (2) 经济增长的决定因素 (3) 新古典增长模型 (4) 内生增长理论 (5) 经济增长与经济发展	6
第12章 经济周期理论	(1) 经济周期理论概况 (2) 传统经济周期理论及经济周期理论的发展 (3) 真实经济周期理论	3
第13章 宏观经济政策 实践的发展	(1) 大萧条与凯恩斯主义宏观经济政策 (2) 20 世纪 70 年代的经济滞胀与宏观经济政策 实践 (3) 新凯恩斯主义的兴起与 20 世纪 90 年代宏 观经济政策 (4) 20 世纪 80 年代以来的金融自由化与政府干 预金融市场政策	3
阶段性辅导 2~3 次; 课堂讨论 2 次		7~12
课时总计		54~59

说明: (1) 在课时安排上, 阶段性辅导要保证有 2~3 次, 每次要有 2~3 个课时, 所以共 54~59 个课时; 管理专业本科生和非管理专业本科生可以根据 36 个课时安排。

(2) 根据教学经验, 宏观经济学需要在各阶段性教学完成后, 安排一定的时间, 给学生进行课程梳理和训练。特别是在基础理论教授完后, 要随后进行一次课程辅导和总结, 为后面的内容做铺垫, 有助于学生扎实掌握课程内容。

目 录

前 言

教学建议

第一篇 宏观经济理论的溯源、 政策实践与宏观经济核算

第1章 宏观经济政策的实践与理论溯源

1.1 宏观经济政策实践与宏观经济理论的演进	2
1.2 现代宏观经济学研究什么	9
本章小结	11
思考题	11
文献链接	11

第2章 宏观经济的衡量：核算、结构与循环

2.1 宏观经济核算方法	12
2.2 其他主要宏观经济指标	19
2.3 国民经济结构与循环	21
本章小结	25
思考题	26
文献链接	26

第二篇 基础理论

第3章 宏观经济波动与国民收入决定

3.1 总需求的构成与凯恩斯主义对经济波动规律的基本解释	28
3.2 只有企业和家庭的 $NI-AE$ 模型：国民收入决定机制与调节	33
3.3 完全 $NI-AE$ 模型中国民收入的决定	40
本章小结	44

思考题	45
文献链接	45
附录 3A	45
附录 3B	46

第4章 经济中的货币与货币理论

4.1 现代经济中的货币	47
4.2 货币需求理论	53
4.3 现代银行制度与货币供给	59
4.4 货币市场均衡机制与调解	63
本章小结	68
思考题	69
文献链接	69
附录 4A 货币供给的内生性与外生性	69
附录 4B 对凯恩斯货币需求理论的发展	70

第5章 商品市场与货币市场的均衡机制： $IS-LM$ 模型

5.1 最终产品市场的均衡机制	72
5.2 货币市场均衡	75
5.3 商品市场与货币市场共同均衡与调节： $IS-LM$ 模型	78
5.4 总需求与总供给模型： $AS-AD$ 模型	84
5.5 凯恩斯主义对总需求的解释：投资陷阱与流动性陷阱	93
本章小结	98
思考题	98
文献链接	99
附录 5A IS 、 LM 、 $IS-LM$ 的数学模型	99

第三篇 基本政策机制

第6章 银行制度、货币创造与货币政策：工具、机制

6.1 金融体系、银行制度与货币创造	102
6.2 货币当局的职能	108
6.3 货币政策目标、工具与机制：两种机制的比较	112
本章小结	120
思考题	121
附录 6A 经济学的解释工具——图表、公式	121

第7章 财政政策：机构、机制与工具

7.1 财政体系与财政政策工具：支出与税收	123
7.2 财政政策的宏观经济稳定	125
7.3 挤出效应与李嘉图等价定理	130
本章小结	135
思考题	136

第8章 通货膨胀、失业与赤字

8.1 通货膨胀的成因	137
8.2 菲利普斯曲线：通胀与失业关系研究	142
本章小结	144
思考题	144
文献链接	144

第四篇 开放经济模型

第9章 开放的宏观经济：国际收支、货币体系与汇率制度

9.1 国际收支和汇率	148
9.2 国际货币体系与汇率制度的演变	152
9.3 一个开放的宏观经济模型：蒙代尔－弗莱明模型	158
本章小结	162
思考题	162
文献链接	162

第五篇 宏观经济理论的拓展

第10章 宏观消费与投资理论的主要发展

10.1 生命周期理论与持久收入理论	164
10.2 新古典的投资理论	172
本章小结	178
思考题	179
文献链接	179

第11章 经济增长理论

11.1 经济增长理论的概述	180
11.2 新古典增长模型	183

11.3 内生增长理论	186
11.4 经济增长与经济发展	190
本章小结	198
思考题	198
文献链接	199

第12章 经济周期理论

12.1 经济周期理论的概况	200
12.2 传统的经济周期理论及经济周期理论的新发展	203
12.3 真实经济周期理论	208
本章小结	213
思考题	215

第13章 宏观经济政策实践的发展

13.1 经济大萧条与凯恩斯主义宏观经济政策	216
13.2 20世纪70年代的滞胀与新古典学派的兴起	221
13.3 20世纪80年代的宏观经济政策转型	223
13.4 新凯恩斯主义的兴起与20世纪90年代的宏观经济政策	225
13.5 经济虚拟化和政府金融干预政策	227
本章小结	237
思考题	237
文献链接	238

参考文献

第一篇

宏观经济理论的溯源、 政策实践与宏观经济核算

本篇包括第1章和第2章，是全书的基础内容。在第1章中，我们重点介绍伴随着多次影响巨大的经济、金融危机，宏观经济政策实践是如何发展起来的；现代政府宏观政策干预的职能、机制是如何演进的；宏观经济理论在几个历史阶段中有了怎样的重大发展。第2章着重介绍宏观经济的核算方法、宏观经济结构和循环机制。通过这两章的学习，希望帮助同学们建立起宏观经济理论和统计工具的基本认识。

第 1 章

宏观经济政策的实践与 理论溯源

开始学习各种宏观经济理论时，同学们可能常常迫切希望在较短时间里比较清楚地了解：宏观经济学到底是怎样形成的？研究的是什么问题？该如何用所学习的宏观经济知识分析现实宏观经济现象、问题与政策呢？基于我们自己的学习经验，以及与同事们长期的教学交流和几年来的授课经验，我们认为在开始学习宏观经济理论与政策时，授课最好从宏观政策实践和宏观经济理论历史演进的讨论开始。全球主要发达国家在过去的几十年中宏观经济运行变化，各种宏观经济理论相继涌现，不同宏观经济理论如何在不同的宏观经济背景下成为主导的经济思想？了解宏观经济演进的历史对于理解宏观经济理论的发展和深刻含义非常重要。所以，我们就从过去几十年中全球发生的几次重大危机开始，来了解宏观经济政策实践和宏观经济理论的发展。

本章主要内容

- ▶ 从 1929 年大危机以来的多次经济、金融危机
- ▶ 为解决经济波动和宏观经济稳定所做的政策实践
- ▶ 宏观经济调控政策发展的几个阶段
- ▶ 过去几十年中宏观经济理论的发展与主要理论相关的争论

1.1 宏观经济政策实践与宏观经济理论的演进

2007 年以来的全球金融、经济危机使我们不得不再次重新反思过去 20 多年宏观经济政策和理论存在的问题。20 世纪 30 年代是一个经济发生波澜壮阔变化与各种经济理论风起云涌的大时代，但因为离我们很遥远，同学们可能对现代宏观经济理论产生的重大历史意义缺少足够的感性认识。为了使大家能够充分地感性认识，我们就从 2007 年七八月份开始的全球金融危机切入。2008 年全球金融危机让我们亲身感受到经济危机和经济波动带来的真实影响。在中国，出口大幅下降，沿海城市出口企业大规模倒闭，据估计有 3 000 万农民工返乡。在美国，金融机构损失巨大，政府债务急剧增加，失业率在过去的两年中一直维持在 10% 左右（这在当前已经是一个很高的水平，人们希望改变经济状况

的要求,使奥巴马政府得以成功赢得选举),经济是否实现稳定复苏还很值得怀疑。到2010年4月底,希腊、西班牙等欧洲国家主权债务危机依然没有结束,欧盟经济状况让人深感担忧。基于这次危机的现实认识,你是否也在思考全球宏观经济出了什么问题,失业如何解决(如果下一个失业的是你,你就会觉得这个问题该多么重要了)?政府应该如何以及如何应对经济波动、危机,推动经济增长以增加就业机会?从2007年七八月份美国次贷危机爆发以来,各国政府出台了一系列政策,例如扩张性货币政策、大规模财政刺激、减税等。总之,各国政府在较短时间里通过各种政策渠道,做了很多努力阻止经济下滑,欧盟、世界银行、国际货币基金组织等区域性经济体和国际组织进行了积极的政策协调。与1929~1933年的大危机相比,在2007年以来的危机中,各国政府在过去几十年中积累的宏观经济经验,帮助我们能够比较迅速地制定出系统的应对政策。

1.1.1 1929~1933年的大危机、罗斯福新政与凯恩斯宏观经济理论的形成

1. 大危机、罗斯福新政与现代宏观经济政策的最初实践

宏观经济理论发生的多次“革命”基本上是循着过去几次大经济危机发生的顺序演进的。20世纪20年代末到30年代初的几年中,西方工业国家就已经经历了一次痛苦的经济危机,失业率高企、经济萎缩、大规模金融机构倒闭造成西方工业国家陷入巨大困境。当时的发达工业国家政府发现在现有政府职能中缺少应对危机的手段和机制,在原有的古典理论框架下也找不到解决的办法。危机给民众带来巨大痛苦,政府也承受着巨大压力。民众切实地需要就业,有就业才有收入,才有饭吃。因为那时候还没有系统的社会保障体系,所以失业造成的直接影响就是民众的生活面临巨大困难;而政府迫切需要扭转经济危机的状况,否则它将失去选票和执政地位。政府部门和学者不得不寻求突破原有政策认识框架和理论框架,新政策的实践和新理论的发展就孕育成熟了。在美国,出现了罗斯福新政,在理论上出现了凯恩斯阐述经济周期波动的宏观理论——《就业、利息和货币通论》。

大部分宏观经济学者认为大危机的爆发是以1929年10月21日美国纽约股票市场暴跌为标志(金融危机是大危机的起点和表现,但不是大危机的根本原因)的。美欧等资本主义国家相继爆发了严重的经济危机。1929~1933年,美欧等资本主义国家的经济状况表现为市场信用紧缩、存货大量积压、企业和银行纷纷倒闭、失业率居高不下(美国的失业率接近25%)。从后来众多学者对大危机历史的研究中,我们可以看到在经济危机爆发后,当时古典经济学笃信“看不见的手”的市场自我调节原则,而当时美国的胡佛政府既缺乏干预的决心,又缺乏干预的经验。罗斯福政府执政后,迅速采取了不同寻常的各种政策,这些政策举措在制定立法和实行的过程中,都遇到了巨大阻力。但是,罗斯福新政创造了现代政府宏观经济政策,成功地挽救了美国经济。罗斯福新政主要体现在以下几个方面:放弃金本位,禁止黄金在国内流通;建立联邦储蓄保险公司,对小额存款进行保险;加强对大银行进行的监管;确立必要时由复兴金融公司向银行提供贷款支持;1934年建立了证券监管委员会(SEC);建立社会保障体系(在推行的过程中,遇到资本家的巨大阻力),对低收入家庭进行补贴,提高其收入水平;加大政府开支,大规模地实施公共工程建设(以增加就业);对农业生产进行补贴等。

罗斯福新政为现代宏观政策和金融监管提供了两大贡献:最主要的贡献是系统实施了以调控有效需求为目标的扩张性财政政策,对现代财政政策的制定和执行产生了重大

的影响；第二，建立了金融监管体系，美国在当时明确了分业经营的金融市场原则，对此后几十年的金融稳定和发展做出了重要贡献。

2. 凯恩斯主义与宏观经济理论的形成

在罗斯福政府推动政府宏观干预实践的同时，以英国经济学家凯恩斯为代表的学者开创了宏观经济理论，他在《就业、利息和货币通论》中系统阐述了有效需求理论为基础宏观经济理论，这是与古典经济理论截然不同的理论。凯恩斯在《就业、利息和货币通论》中，针对大危机的现实和古典理论，提出了一系列完全不同于古典理论经济认识的思想，主要体现在以下几方面：

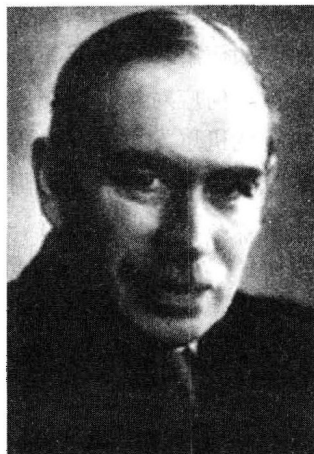


图 1-1 梅纳德·凯恩斯，
代表著作：《就业、
利息与货币通论》

第一，古典理论的核心理论是价格理论，主张市场机制使价格具有完全弹性，所以可以快速调节（商品价格和工资也能够迅速调整达到均衡水平）。凯恩斯认为现实中劳动者更关注名义工资水平：名义工资确定后，工人很难接受名义工资下降的情况，即使经济出现衰退，工人也不愿意接受名义工资下降，即名义工资存在刚性。因此，在经济危机引发的经济衰退出现时，由于名义工资很难下降（即工人不愿意接受降低名义工资的要求），这时失业率就会上升。所以，凯恩斯主义就否定了古典理论关于工资有充分灵活性从而就业总会自动保持在充分就业水平的观点；同样的原因，工人因为更关注名义工资，从而在名义工资上升时，会愿意提供更多的劳动，从而推动经济扩张。这一分析逻辑的政策含义是政府通过施行扩张性的财政政策，总需求会增加，导致对劳动的需求增加，引起名义工资上升和就业增加。

第二，进一步分析深入到对货币的认识。由于人们更关注名义工资，而容易受货币假象蒙蔽，所以凯恩斯政府施行的有效需求调控政策、扩张性的财政政策和货币政策就会提高有效需求，提高就业水平。这样凯恩斯主义就又否定了古典理论的“两分法”——即货币是中性的，只是经济的一层面纱，货币量的增加不会使需求增加，也不会增加就业。

第三，凯恩斯阐明了总需求的构成——即总需求由总消费、总投资和政府支出三部分构成。凯恩斯认为人们的边际消费倾向随着收入水平的提高而减少，即随着经济的增长人们的收入会逐步提高，消费却会因边际消费倾向递减，消费需求增长速度不断下降。更深入的阐述是在经济正常的扩张时期总消费相对下降，出现消费不足的现象，这是经济周期的原因之一。第二个原因是投资是有效需求的重要部分，在其他条件不变的情况下存在资本的边际效率递减规律，这也是经济周期波动的重要原因。凯恩斯认为随着经济的扩张，资本的预期利润将随着经济的增长而下降。投资是预期利润的函数，资本的边际效率是递减的，这将使经济发展到一个阶段后出现投资需求不足。凯恩斯基于有效需求理论阐明资本主义经济随着经济增长，而出现有效需求不足的问题，并认为这一机制是导致经济波动的根本原因。

有效需求理论的政策含义是为了解决由有效需求不足导致的经济周期波动，可以通过增加政府开支提高有效需求，刺激经济，增加就业。所以，凯恩斯理论的宏观经济政策的目标被定为盯住充分就业。凯恩斯理论着重为治理经济衰退的宏观经济政策提供理论

支持。主张为治理经济衰退,政府可以通过增加政府开支和降低税收来有效地提高有效需求,刺激经济增长,降低失业率;中央银行也可以通过增加货币供给量降低利息率,刺激投资,使总需求增加。凯恩斯反对古典理论“平衡预算”的财政政策理念,提出国家财政的职能不再仅限于为政府各项开支和建立公共设施提供资金的范围,在经济衰退时应该实行赤字财政。尽管经济衰退时,因为人们收入的下降,税收也会下降,政府增加开支、减少税收,必然会引起财政赤字,但凯恩斯认为不用担心赤字财政引起政府债务的增加。他认为经济衰退时的扩张性财政政策产生的赤字,会通过经济繁荣时期产生的财政盈余来弥补。由此可见,在现代宏观经济政策创立的初期,长期财政赤字的状况并没有成为主要问题。凯恩斯还主张在经济衰退时,应该适当调节货币供给量,以帮助实现充分就业的均衡,这要求扩大中央银行的基本职能。

3. 第二次世界大战后到20世纪60年代末凯恩斯主义理论的发展与繁盛时期

凯恩斯理论与罗斯福新政共同推动了现代宏观经济政策实践和理论的发展。一些经济学家开始在凯恩斯研究的基础上系统地研究宏观经济理论。有趣的是,作为英国著名经济学家的凯恩斯,其理论^①却在美国迅速发展起来,代表人物有萨缪尔森、卡恩、希克斯等,被称为“新古典综合派”的宏观经济学。阿尔文·汉森、萨缪尔森等人系统阐述凯恩斯的有效需求理论,将凯恩斯有效需求理论归纳为三大心理规律(边际消费倾向递减、预期利润率递减和灵活偏好)和工资刚性四个方面,系统批判了古典理论对宏观经济的错误解释,构建起一套完整的解释宏观经济运行规律的理论,为政府进行有效需求调节政策提供理论支持。而与此同时,英国的凯恩斯主义者——新剑桥学派——突出强调凯恩斯理论的核心问题是收入分配不公平问题。

随后,各种宏观经济理论不断涌现,对宏观经济学的发展做出了重要贡献。第一,经济周期问题研究。凯恩斯主义学者萨缪尔森等人用“乘数-加速数”理论来阐述宏观经济周期波动。第二,发展了经济增长理论。哈罗德和多马分别提出了凯恩斯有效需求理论为基础的经济增长理论,经济增长理论成为宏观经济学一个重要的内容。第三,关于通货膨胀与失业问题研究。菲利普斯分析了近百年美国工资与失业率的关系,构建了“菲利普斯曲线”,阐述了在有效需求变化时通货膨胀与失业率交替出现的规律,有力支持凯恩斯有效需求理论,提供了现实经验研究。希克斯将凯恩斯理论模型化,构建了“IS-LM”模型,将最终产品市场和货币问题一起纳入模型,系统地阐述了凯恩斯关于货币并非实际经济上覆盖的一层“面纱”,而是货币供求变化对市场利率产生决定性影响,引起投资需求变化,并对总需求有重大影响,否定了古典理论关于货币中性的观点。第四,开放条件下的宏观经济政策研究,从20世纪60年代末开始,国际收支与汇率的分析等也成为宏观经济学的重要内容,例如著名的有“蒙代尔-弗莱明模型”。第五,新古典综合派还对总需求的研究进行了拓展,包括对消费函数和投资函数的研究,



图1-2 保罗·萨缪尔森,
代表著作:《经济学》

① 英国经济学家琼·罗宾逊将英国的凯恩斯、瑞典经济学家缪尔达尔和波兰经济学家卡莱茨基称为凯恩斯主义经济学的创始人。

增加了持久收入理论和生命周期理论。投资需求理论则重点将预期收入的分析和对投资成本的分析做了更深入的研究。

关于宏观经济政策若干问题的争论与阐述,新古典综合派强调赤字财政对消除失业的积极作用。就货币政策而言,他们强调利息率对投资的调节作用,强调货币供给量对利息率的控制作用,据此形成了一整套需求决定论指导下的宏观经济政策。

在现实实践中,凯恩斯理论的发展也推动了各国政府的宏观经济政策实践。美国1946年的《就业法案》明确提出,政府应“以一切可行的手段,促进最大限度的就业”和“生产力与购买力”的提高,将政府宏观干预的职能以立法形式固定下来,并提供了法律基础。英国1956年的《充分就业的经济意义》白皮书中将充分就业规定为政府的基本经济目标。

第二次世界大战后,欧洲资本主义工业国家的主要任务是尽快恢复被战争破坏的国民经济。美国经济虽然在罗斯福新政后得到一定程度恢复,并在第二次世界大战时期通过发展战时工业维持了就业水平,但是第二次世界大战结束后,各国迫切需要调整经济,这就为凯恩斯主义理论的发展提供了现实发展环境,也为各国政府的宏观干预实践提供了条件。美英两国就是在凯恩斯主义政策推动下进入高速增长的时期。20世纪60年代初期,肯尼迪政府实行了凯恩斯主义的积极干预政策,获得较大成功,使得凯恩斯主义经济学及其政策主张成为资本主义各国政府执行宏观经济政策的指导理论。

1.1.2 20世纪70年代初开始的长期经济滞胀与新古典理论的兴起

从凯恩斯主义出现以来,对其各种理论和政策的批评就一直存在,而现实经济危机再次促进了宏观经济理论的发展。20世纪60年代末美欧国家通货膨胀和停滞的经济增长成为主要问题,人们开始质疑政府长期奉行的干预政策。20世纪70年代,美欧国家高通货膨胀率变得更加严重,成为凯恩斯主义政策难以治理的顽疾。凯恩斯主义经济学家认为这个时期高通胀是因为石油输出国组织提高石油价格和工会提高工资,是一种“成本推起的通货膨胀”。

在“菲利普斯曲线”研究中认为通胀与失业不会并存,传统凯恩斯主义的财政政策和货币政策不能很好地解释滞胀状况为什么存在。所以,美欧政府面对通胀和低增长并存的局面,交替使用扩张性政策和紧缩性政策,结果政策效果更加混乱。尼克松政府在1971年也采取了冻结工资和物价90天的政策,但与罗斯福新政时期的冻结工资和物价措施的效果相比,尼克松冻结物价和工资的政策却没有控制住通胀。意大利政府采取“指数化工资”的措施,而法国则采取行政性干预办法,英国采取的政策与美国类似,这些政策的特点是在传统财政政策和货币政策作用不明显或基本失效时转而加强行政性的手段。传统凯恩斯主义基础上的宏观经济政策的失效,加深了人们对凯恩斯理论的质疑,新古典理论在这个历史背景下迅速发展起来。

新古典理论包括:货币学派、供给学派和新自由主义学派。在美欧国家全面深陷“滞胀”困境的现实背景下,他们对传统凯恩斯主义理论和政策进行了系统批判,并提出了新的理论解释和政策建议。他们认为财政政策只对经济的名义变量起作用,会破坏市场经济自发的运行机制,导致市场信息扭曲,政府频繁交替使用紧缩和扩张性的货币政策,导致通货膨胀日益严重。他们主张政府应当减少,甚至放弃对经济的宏观干预,让市场机制自发地起作用。具体而言,长期来看中央银行只要将货币供给量控制在与实际经济

增长率水平相适应的水平上,通货膨胀就会被控制住,而经济增长率将会在市场机制自动作用下达到一个自然增长率水平,失业率也会保持在自然失业率水平。

理性预期学派认为人们在预期上不会犯系统性错误,人们能够正确地预期到政策结果,所以政府宏观经济政策常常是失效的,只有预期不到的政策才对经济起作用。理性预期学派认为长期里,政府的宏观经济政策基本上是不起作用的。在短期,政府政策的效果也不可靠。除了主张放弃国家干预经济的宏观经济政策之外,理性预期学派并没有提出政策上的建设性意见。

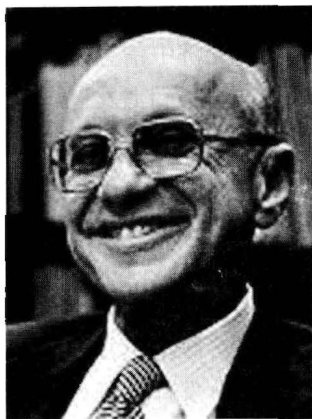


图 1-3 米尔顿·弗里德曼,
代表著作:《美国货币史》

在关于滞胀治理的研究中,另一个引人注目的新学派是供给学派。供给学派的政策主张简单明了,对处于困境中的西方政府有着巨大的吸引力。供给学派的政策主张主要是针对“滞胀”的,他们的基本政策是通过减税来刺激供给。供给学派的代表人物阿瑟·拉弗提出了税率变动与税收总额变动关系的著名曲线——拉弗曲线。拉弗曲线解释说,存在着一个最佳的税率,税率过低和过高都会使税收减少,美国当时的税率处于过高的水平,因此,按照供给学派的政策减税,不但可以医治持续已久的滞胀,而且也可以增加税收,减少财政赤字。供给学派的政策很快得到了政府的重视,而且在发达国家产生了巨大的影响。尽管供给学派也反对频繁地采取需求调节的政策,主张充分重视市场自发的调节机制,但是,供给学派并不像上述两个学派那样一味地反对宏观经济政策,而是提出了政府应该从供给方面来考虑宏观经济政策的新命题。供给方面的政策实际上是从长期调节来考虑政府的经济干预政策,这为后来各国普遍实行的长期性的税收调整计划和其他旨在长期对经济起作用的经济计划,在理论上铺平了道路。

新古典经济理论的共同特点是强调市场自发调节机制的作用,反对频繁使用需求管理政策来干预经济。货币学派的货币政策和供给学派的减税政策及其思路受到了西方政府的高度重视,并在20世纪70年代末80年代初在发达国家普遍实行。

1.1.3 20世纪80年代以来新凯恩斯主义理论的兴起与新政策实践

正如我们所观察到的,现实经济困境是新经济理论产生的土壤,经济现实与经济理论是相互推动的。20世纪80年代西方发达国家通货膨胀问题有所缓解,但是经济增长依然处于较低的水平,最重要的是失业问题严重,这是发达国家政府必须予以全力解决的。如何解决现实经济困境,使人们对新古典经济理论的质疑越来越多。20世纪80年代中期以后,一些学者在坚持凯恩斯主义基本思想的基础上,坚持政府干预经济的主张,吸收了理性预期学派的理性预期的观点和“预期到的宏观经济政策无效”的观点,提出新的理论观点和研究方法,逐步形成了一个不算完善的理论体系,被称为新凯恩斯主义经济学。20世纪90年代美欧经济发生一些新的变化,以美国为例,在克林顿政府执政后的几年中,美国实现了连续50多个月的持续增长,这个时期被称为“新经济”。欧洲发达国家的经济状况在这个时期也有所好转。尽管,新凯恩斯主义理论与这个时期美欧经济的好转并没有绝对关联,但还是受到广泛关注,例如信息不对称理论。