

张长春 编著

稳定与增长

——原理、政策及其应用



创于1897

商务印书馆
The Commercial Press

稳 定 与 增 长

——原理、政策及其应用

张长春 编著

商 务 印 书 馆

2011 年 · 北京

图书在版编目(CIP)数据

稳定与增长:原理、政策及其应用/张长春编著. —北京:商务印书馆,2011

ISBN 978-7-100-07657-9

I. ①稳… II. ①张… III. ①宏观经济—研究—中国
IV. ①F123.16

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 018513 号

所有权利保留。

未经许可,不得以任何方式使用。

稳定与增长

——原理、政策及其应用

张长春 编著

商务印书馆出版

(北京王府井大街36号 邮政编码 100710)

商务印书馆发行

北京瑞古冠中印刷厂印刷

ISBN 978-7-100-07657-9

2011年6月第1版

开本 787×960 1/16

2011年6月北京第1次印刷

印张 21½

定价: 45.00 元

前 言

他山之石，可以攻玉。充分吸收人类社会进步的文明成果，结合我国实际，探索适合我国国情的经济理论与政策，是多年来经济学者、经济管理者努力探求的重要工作。

本书内容以宏观经济领域的短期稳定与长期增长为主，侧重于原理与政策。货币银行学、金融学、财政学领域与稳定或增长密切相关的内容，以附录形式列于正文后。

短期经济中的稳定与长期经济中的增长以经济总量为研究对象，而经济总量总是来自微观经济变量以某种方式的加总。本书在考察经济总量的短期和长期变动特征的同时，也用较大篇幅分析了经济总量指标的微观基础。

经济学派别林立，能够自成一派并延续至今，自有其哲学、道德、伦理等方面的支撑，有其严密的分析逻辑。如果按照新古典学派、凯恩斯学派、货币学派、理性预期学派、综合学派等类别划分的话，本书内容总体上属于新古典(或凯恩斯)综合。综合学派也是现代主流经济学派。

书中许多内容来自现有经济学文献，为方便读者进一步阅读，凡较多地参考了已有文献的地方，均在相应位置注有文献出处。西文参考文献以中文出现时，所列文献时间为中文版时间而非原始文献出版时间。

由于编著者水平有限，文中错漏之处在所难免，恳请读者批评指正。

正文主要代码索引

Y——(总)产出、(总)收入或(总)支出

H——计划支出

A——技术

L——劳动, w ——工资或工资率

K——资本, k ——人均资本

n ——人口增长率(作下标时表示时间序数)

d ——折旧率

s ——储蓄率(作上标时表示供给)

I——投资, i ——人均投资

C——消费, c ——人均消费

NX——净出口

G——政府支出

T——税收

W——财富

M^d/P ——实际货币需求余额, M^s/P ——实际货币供给余额

P——价格水平, P^* ——国外价格水平, π ——通货膨胀率

R——名义利率, R^* ——外国利率, r ——实际利率

E——名义汇率, e ——实际汇率(作上标时表示预期)

IS——封闭经济中的产品市场曲线

LM——封闭经济中的货币市场曲线

iv 稳定与增长——原理、政策及其应用

DD——开放经济中的产品市场曲线

AA——开放经济中的资产市场(货币市场和外汇市场)曲线

CA——经常项目, XX——经常项目曲线

AS——总供给, AD——总需求

目 录

前言

正文主要代码索引

第一篇 几个基本的宏观经济变量

第 1 章 总产出	3
1 总产出及其构成	4
应用 1 年度总产出:我国生产法核算数小于支出法核算数	7
应用 2 全国与地区总产出:我国地区 GDP 汇总数远大于全国数	8
2 消费	10
应用 3 老年人的正储蓄:中国的典型数据与生命周期假说的预测结论相反	14
应用 4 各种各样的“消费券”	16
应用 5 戒酒与戒烟中的基本心理法则	19
3 投资	22
应用 6 一个药企“帝国”的终结:资本(存量)快速扩张的后果及其原因	27
应用 7 频发的顽疾:不合理产能过剩(不合理重复建设)	29

vi 稳定与增长——原理、政策及其应用

应用 8 低利率会让你省不少钱	33
应用 9 利息扣除、通货膨胀对住宅投资的刺激作用	34
应用 10 我国制造业产成品库存指数随经济波动而变动	37
第 2 章 失业	44
1 充分就业与自然失业率	44
2 实际工资刚性与结构性失业	47
应用 11 最低工资规定在争议声中出台	52
3 失业的代价与分配后果	54
第 3 章 通货膨胀	56
1 通货膨胀的度量	56
应用 12 我国生产价格指数 PPI 的先导性	58
2 通货膨胀的代价	60
应用 13 为何新兴市场和发展中国家有较高的通货膨胀率	63

第二篇 两个重要的价格

第 4 章 利率	69
1 利率的计量	70
2 利率的决定	74
应用 14 货币的流动性效应:货币供给增加、均衡利率下降	80
应用 15 假如费雪在世,他会认同利率是由央行决定的吗	83
3 利率的风险与期限	84

应用 16 中资银行持有的美国次级债因次贷危机面临违约风险	85
应用 17 不同利率同向变动并不意味着不同利率的联动关系固定不变	91
第 5 章 汇率	93
1 汇率的计量	93
2 汇率的决定	96
3 货币供给变动对汇率的影响	101
应用 18 1986~1987 年日元降息与日元升值并行	104
4 货币供给的永久性增加(通胀)对汇率的影响	106
5 短期价格刚性与汇率超调	108
6 长期价格弹性与长期汇率	109

第三篇 长期中的增长

第 6 章 长期中的资本形成与增长	121
1 新古典增长理论中的投资	121
2 内生增长理论中的投资	133
3 促进增长的投资政策	137
应用 19 对高储蓄率和高投资率的担忧	138

第四篇 短期中的总需求管理与总供需均衡

第 7 章 封闭经济中的总需求	143
1 描述产品和服务市场的产品市场曲线	144
2 描述货币市场的货币市场曲线	146
3 产品市场与货币市场均衡	148

4 政策工具变动与 IS、LM 曲线的移动	149
应用 20 总需求严重不足时,扩大财政赤字(增加政府支出)对利率有何影响	150
应用 21 是减税还是增加政府支出	152
应用 22 扩大政府支出、增加货币供给应对次贷危机引发的金融经济危机	154
应用 23 非传统的量化宽松:既不盯货币供应量也不盯利率	157
应用 24 为了避免流动性陷阱,我们就应当主张负利率吗	159
5 长期产品市场—货币市场模型	164
6 从 IS—LM 模型推导总需求曲线	165
应用 25 如果微观经济中存在吉芬效应,总需求曲线还会向右下方倾斜吗	167
第 8 章 开放经济中的总需求	170
1 开放经济中的总需求	170
2 货币政策和财政政策一次性变动的短期效应	177
3 货币政策和财政政策永久性变动的短期和长期效应	180
4 经常项目	183
应用 26 本币升值,净出口额增加、净出口增速下降	185
应用 27 持续巨额经常项目盈余带来的烦恼	189
第 9 章 总供给与总需求均衡	193
1 总供给曲线	193
2 总供需均衡	198
3 总供给曲线的移动	200
4 总需求曲线的移动	201
5 从总供给曲线到菲利普斯曲线	202

6 通货膨胀与失业的短期取舍	204
应用 28 寻找短期中通货膨胀与产出增长的平衡点: 2009 年上半年的货币政策	205

第五篇 分歧与争议

第 10 章 稳定政策的有效性	209
1 一般性分析:理由及主张	209
2 具体分析:财政政策与货币政策	211
应用 29 应对东南亚金融危机时扩大财政支出带来“挤 入效应”	212
3 理性预期:对非积极干预主义者的支持	215
4 根本分歧:经济学之外	215
第 11 章 是相机抉择还是政策规则	217
1 相机抉择	218
2 政策规则	219
应用 30 年度考核中的“前后不一致性问题”	220
第 12 章 稳定政策在发展中国家与在发达国家相同吗	223
1 政策目标差异及其对政策选择的影响	224
2 体制、行为方式、结构与稳定性	225
应用 31 泰国:“裙带资本主义”和金融自由化导致金融 危机	228
应用 32 韩国:政府主导经济、“裙带资本主义”和金融自 由化导致金融危机	229
应用 33 日本:政府主导经济、“裙带资本主义”和金融自 由化导致金融危机	231
应用 34 美国:全球性消费储蓄结构和金融自由化过程	

中监管不足导致次贷危机	232
3 政策工具效力与政策选择	233
应用 35 对通过控制信贷规模、窗口指导抑制经济过热的争论	235
第 13 章 经济领域的正义	237
1 积极干预主义者与非积极干预主义者的正义观	238
2 财政政策与货币政策中的正义	239
3 财政支出的正义原则	240
应用 36 短期财政扩张政策关注弱势人群的生存状况	241

附录

附录 1 第 3 章相关知识	245
1 通货膨胀的成因	245
2 通货膨胀与产出波动	251
3 通货膨胀成本分析模型	254
附录 2 第 4 章相关知识	260
1 货币需求与货币供给	260
2 我国及世界上部分经济体货币供应统计体系	278
附录 3 第 6 章相关知识	281
知识积累与增长:基于产业创新的内生增长理论	281
附录 4 第 8 章相关知识	287
1 开放经济中的 IS—LM 模型对 DD—AA 模型的一般化 ...	287
2 固定汇率与浮动汇率下的小型开放经济	291
3 汇率固定、汇率浮动与有管理的汇率浮动	299
4 储备货币发行国的特权地位及通货膨胀的输出	307

附录 5 第 9 章相关知识	312
理性预期	312
附录 6 第 11 章相关知识	320
经济人范式	320
附录 7 第 13 章相关知识	322
几种主要的正义观	322
主要参考文献	329

第一篇 几个基本的宏观经济变量

探讨产出、就业(失业)、通货膨胀等总量问题时,其内部结构的重要性相对较小,且市场中这些重要指标往往同时变动或密切相关,这构成了划分宏观经济与微观经济的客观基础,同时,也使宏观经济与微观经济之间存在着千丝万缕的联系。

宏观经济变量来自微观经济变量以某种方式的加总,但真实世界只有一个经济。

宏观经济关注增长、产出、就业(失业)、通货膨胀。

第 1 章 总产出

经济活动的最终目的是向人们提供需要的产品和劳务。衡量一个国家(地区)产品和服务即总产出最全面的指标是国内生产总值(Gross Domestic Product, 简称 GDP), 国内生产总值是指经济中所有人在一段时期(通常指一年或一个季度)内所生产的最终产品和服务^①的市场价值的总和^②。

GDP 代表了经济中所有人的总收入与用于经济中产品和劳务产出的总支出。对于整体经济而言, 经济中所有人的总收入必定等于经济中用于产品和劳务产出的总支出; 因为经济中的每次交易都有卖者和买者,

① 某个产品(或某项服务)是中间产品还是最终产品, 不是根据该产品的物质属性, 而是根据该产品是否进入最终使用者手中来确定。例如, 根据产品的物质属性判断, 面粉是中间产品, 面包是最终产品。但根据产品是否进入最终使用者手中判断则可能完全不同, 如果面粉为面包厂所购买, 面粉是中间产品, 而如果面粉为家庭主妇所购买, 面粉就是最终产品; 同理, 如果面包由生产厂商出售给超市, 面包属于中间产品, 而如果面包由超市卖给消费者, 面包就是最终产品。

② “经济中所有人”指一国地域范围内的所有人, 美国人在中国办企业所生产的产品和服务, 统计进中国的 GDP, 而中国人在美国办企业所生产的产品和服务, 则统计进美国的 GDP。总之, 国内生产总值以地域核算, 而不以国民核算(GNP)。

GDP 不包括过去生产的产品和劳务, 如出售二手房、二手车的价值就不统计进 GDP 之内。

不在市场上进行交易的产出通过估算统计进 GDP。如自住房, 自己住自己的房子与租住别人的房子在享受到的服务上应该相似。考虑到房主享受到了住房服务, 核算部门会按市场租金将这一部分服务统计进 GDP 中。这类似于房主自己给自己支付房租。

政府(警察、国防等)提供的服务也不通过市场交易, 一般按成本估算后计入 GDP。

还有部分不在市场上进行交易的产品和服务没有统计进 GDP, 家庭服务员、自己所做的家务劳动等就未统计进 GDP, 地下经济也无法统计进 GDP。

一些实际上对福利没有丝毫好处的产出也进入了 GDP 的统计。如对环境造成破坏的生产活动, 今后恢复正常的环境可能还需要投入比破坏时的产出多得多的资源, 在统计中, 这两次的产出都会计入 GDP, 而实际上, 这些产出对社会福利没有丝毫意义。可见, GDP 在衡量经济活动上还很很不完善。

4 第一篇 几个基本的宏观经济变量

卖者的收入就是买者的支出。

1 总产出及其构成

GDP 既可以从收入(卖者)也可以从支出(买者)角度衡量。从收入也就是从生产角度衡量,总产出以工资形式和利息、股息形式分别支付给劳动和资本;从生产角度衡量总产出,为研究增长与总供给提供了分析基础。从支出也就是从需求角度衡量,总产出用于消费、投资和净出口;从需求角度衡量总产出,为研究总需求提供了分析基础。

1.1 从生产角度考察总产出

从生产角度看,经济中劳动、资本等生产要素的投入转变为产出 GDP。支付给劳动的工资、资本的利息等为要素报酬。从要素报酬考察总产出,经常会涉及国民生产总值(GNP)、国内生产净值(NDP)和国民生产净值(NNP)等概念。

国民生产总值(Gross National Product,简称 GNP)。GDP 加上从国外获得的属于本国生产要素的报酬(工资、利润、租金),减去其他国家的生产要素在本国所取得的要素报酬,即为国民生产总值。

国内生产净值(Net Domestic Product,简称 NDP)与国民生产净值(Net National Product,简称 NNP)^①。资本用于生产产品或提供服务时会有磨损即折旧,GDP 减去折旧即为国内生产净值,GNP 减去折旧即为国民生产净值。资本折旧是经济中产出的成本,GDP 减去折旧后的 NDP 和 NNP 代表了经济活动的净结果。

国民收入(National Income,简称 NI)。在支付要素报酬之前,需要

^① 在主要发达国家,因来自国外的属于本国的要素报酬与支付到国外的属于外国的要素报酬相差不大,GDP 与 GNP 的差距很小,约 1%。GDP 减去折旧后的 NDP 与 GNP 减去折旧后的 NNP 十分接近,故而用 NDP 与用 NNP 减去间接税后的国民收入也很接近。