

phillips

菲利普斯 曲线：

理论、运行 与政策

▶ 庞明川 著



经济科学出版社

菲利普斯曲线： **理论、运行与政策**

庞明川 著

经济科学出版社

责任编辑：范莹

责任校对：杨海

版式设计：代小卫

技术编辑：董永亭

菲利普斯曲线：理论、运行与政策

庞明川 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲28号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天宇星印刷厂印刷

永明装订厂装订

880 × 1230 32开 12.5印张 320000字

2004年12月第一版 2004年12月第一次印刷

ISBN 7-5058-4570-5/F·3842 定价：23.80元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

菲利普斯曲线：理论、运行与政策/庞明川著. —北京：
经济科学出版社，2004.12

ISBN 7 - 5058 - 4570 - 5

I. 菲... II. 庞... III. 菲利普斯曲线 IV. F224.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 125039 号

序

菲利普斯曲线是宏观经济理论中的一条重要曲线。自 1958 年菲利普斯提出这一概念以来，各个学派许多具有重要影响的经济学家都对此进行了卓有成效的研究，提出了各自不同的理论观点和学说。在理论上，西方经济学家们对菲利普斯曲线的研究不断推进，建立了各式各样的理论模型，如费雪的理论、菲利普斯的相互交替理论、货币主义的“自然失业率”假说、理性预期学派的理论等；从菲利普斯、利普西、萨缪尔森和索洛到费尔普斯、弗里德曼以及卢卡斯、萨金特等，可以说，都对菲利普斯曲线理论研究做出了重要贡献。虽然存在一定的共识，但迄今为止，关于菲利普斯曲线的争论从来就没有停止过，争论的焦点主要集中在：是否存在菲利普斯曲线所描述的失业与通货膨胀之间的替代关系；是否存在长短期之间菲利普斯曲线不同的表现形式；菲利普斯曲

线存在的微观基础是什么以及菲利普斯曲线失灵的原因何在等等。值得一提的是，由于这一宏观经济理论问题的复杂性、动态性和时空性，自 20 世纪 70 年代中期以来，西方理论界关于菲利普斯曲线理论研究再没有取得任何突破性进展。

在实证方面，从历史演进看，存在三种不同形式的菲利普斯曲线：1958 年，菲利普斯提出在货币工资变动率与失业率之间存在相互交替的关系，这种相互替代的负相关关系就是原始菲利普斯曲线，又可称之为“失业—工资”菲利普斯曲线；1960 年，萨缪尔森和索洛把菲利普斯的结论纳入到新古典综合宏观经济理论的分析框架，把它改进成为表示通货膨胀率与失业率之间的相关关系，即我们通常意义上所讲的标准菲利普斯曲线，可称之为“失业—物价”菲利普斯曲线；在 20 世纪 80 年代中后期出版的一些西方宏观经济学教科书中，又出现了另外一种菲利普斯曲线，把失业和通货膨胀的替代关系用“奥肯定律”转换成经济增长与通货膨胀的替代关系，我们称之为新菲利普斯曲线，又可称之为“产出—物价”菲利普斯曲线。目前国内外学者关于菲利普斯曲线的研究主要集中在标准菲利普斯曲线上，即研究失业与通货膨胀之间的关系。其目的是通过寻找失业与通货膨胀之间的关系，为政府的经济决策与宏观调控提供理论基础。

20 世纪 80 年代，国内学者也开始研究菲利普斯曲线。从总体上看，大多停留在运用国外的模型对中国的实际情况进行验证和解释的层次，个别学者开始尝试对国外模型进行修正，而能够提出假说并建立模型的尚不多见。庞明

川同志的《菲利普斯曲线：理论、运行与政策》一书，是在其个人专著《长期的菲利普斯曲线与经济增长》基础上进一步深入研究的成果。该书在总结、归纳前人已有成果的基础上，综合运用多种研究方法，从理论和政策实践的层面对菲利普斯曲线问题进行了比较全面的研究和深入的分析，提出了一些颇有新意的独到见解和实践价值较强的研究结论。

在理论上，本书提出：第一，对于菲利普斯曲线的形状，认为短期菲利普斯曲线具有负斜率、正斜率、平行和垂直四种形式，而其中出现负斜率的情形居多；在长期，菲利普斯曲线为周期性的不规则的环形曲线，并具体论述了该环形曲线模型的理论渊源、形成机制和微观基础。第二，阐述了短期菲利普斯曲线与长期菲利普斯曲线之间的内在逻辑联系，即短期曲线的移动构成了长期曲线，而长期曲线的周期性变动又使得短期曲线得以周而复始、循环往复的延续，弥补了货币主义短期曲线与长期曲线之间缺乏必然联系的空白。第三，得出了由短期菲利普斯曲线过渡到长期菲利普斯曲线的过渡时间为9~10年，且具有周期性变动的规律。这一明确的时间界限，有利于宏观经济政策的操作。第四，提出了菲利普斯曲线环形曲线模型的总供求变动模型，揭示了短期菲利普斯曲线与长期菲利普斯曲线运动的总供给与总需求变动的规律。

在政策应用上，本书提出菲利普斯曲线的环形曲线模型的政策含义为：在短期，大多数情形下，决策者可以利用通货膨胀与失业的相互替代来选择适宜的政策目标组合；而在长期，由于通货膨胀与失业之间出现周期性的环

形曲线，即不存在相互之间的替代关系，因此，决策者应视当时的宏观经济运行情况，综合各种宏观经济政策和相机抉择与固定规则相结合的政策操作方式来调控宏观经济的运行。针对 20 世纪 70 年代和 90 年代分别出现的两次菲利普斯曲线失灵的论断，本书提出应客观地认识宏观经济运行中的菲利普斯曲线，并深入分析了这两个时期菲利普斯曲线的运动变化情形和运行趋势，认为已有的菲利普斯曲线理论尚没有完全揭示出宏观经济运行中通货膨胀率与失业率运动变化的客观规律，有其自身的局限性。在此基础上，提出应顺应菲利普斯曲线的运行规律调控宏观经济运行。

综合上述理论与实证分析的成果，本书得出的最终结论是：从本质上说，菲利普斯曲线不仅仅是一个理论问题，而更为重要的是一个经验上的问题。

我国目前正处在向市场经济转轨过程之中，经济与社会变革在不断深入进行，新现象和新问题不时涌现，给我国宏观经济调控带来了空前挑战和许多变数。在这一变革过程中，向市场体制的转轨意味着打破传统的社会生产、经营和分配体制，企业成为自负盈亏的市场主体，政府和事业单位需要精简机构、分流冗员，而我国人口众多，社会很难提供足够多的就业岗位，这使得就业问题成为我国当前和今后相当长时期内一个非常严峻的社会问题。同时，我们还必须高度重视改革开放以来经历的四次较为严重的通货膨胀和一次通货紧缩对宏观经济的负面影响。因此，从理论和实证的角度深入分析失业与通货膨胀之间的关系，不仅可以加深对整个宏观经济运行过程和规

律的认识，而且可以为政府的宏观调控提供理论支持。希望关心这一问题的学者和专家能对本书所探讨的问题感兴趣，推出新的或不同的见解和研究成果，不断完善和丰富这一领域的研究。也希望作者继续保持求真务实的治学态度，刻苦钻研，与时俱进，不断探索并取得新的成果。

是为序。

A stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to the author Ma Xiang. The characters are fluid and cursive, with a prominent vertical stroke on the right side.

2004 年 10 月



 导 论	1
0.1 引言	1
0.2 研究主题	9
0.3 研究方法	15
0.4 主要观点	16
0.5 结构安排	19

第 I 篇 理论分析

 菲利普斯曲线理论研究的演进	25
1.1 理论解说	25
1.2 模型分析	31
1.2.1 菲利普斯“相互交替”模型	31
1.2.2 弗里德曼“自然失业率”假说	34
1.2.3 新古典菲利普斯曲线	36
1.2.4 新凯恩斯主义菲利普斯曲线	42
1.3 批评与反驳	45
1.4 小结	48
 预期、自然失业率与最低可持续失业率	52
2.1 预期与菲利普斯曲线	52

2.1.1	预期的概念	52
2.1.2	适应性预期	53
2.1.3	理性预期假说	61
2.1.4	对预期理论的评析	64
2.2	自然失业率假说	65
2.2.1	理论阐释	66
2.2.2	经验证据	69
2.2.3	对自然失业率假说的质疑	72
2.3	最低可持续失业率	83
2.4	小结	85
	菲利普斯曲线理论的微观基础	87
3.1	菲利普斯原始曲线的微观基础	87
3.2	自然失业率假说的微观基础	96
3.3	小结	104

第Ⅱ篇 实证分析

	20 世纪菲利普斯曲线的实际运行	109
4.1	20 世纪美国的菲利普斯曲线	109
4.2	20 世纪英国的菲利普斯曲线	113
4.3	中国经济转轨时期的菲利普斯曲线	117
4.4	菲利普斯曲线的类型	118
4.4.1	短期的菲利普斯曲线	119
4.4.2	长期的菲利普斯曲线	121
4.4.3	长期菲利普斯曲线与短期菲利普斯曲线的关系	123
4.5	小结	126
	长期菲利普斯曲线的运行特征	128
5.1	长期菲利普斯曲线环形曲线运动特征	128

5.2 长期菲利普斯曲线的周期性运动特征	133
5.2.1 长期菲利普斯曲线的运动与经济周期的关系	133
5.2.2 长期菲利普斯曲线的周期性运行特征	136
5.3 小结	138
 长期菲利普斯曲线运行的影响因素分析	140
6.1 通货膨胀与失业的影响因素分析	141
6.1.1 通货膨胀的影响因素分析	141
6.1.2 失业的影响因素分析	147
6.2 长期菲利普斯曲线运行的影响因素分析	151
6.2.1 政策冲击	152
6.2.2 预期因素	154
6.2.3 经济周期的影响	157
6.3 小结	160

第Ⅲ篇 模型分析

 菲利普斯曲线环形曲线模型：一种解说	165
7.1 模型分析	165
7.1.1 短期的菲利普斯曲线	165
7.1.2 短期菲利普斯曲线的移动	167
7.1.3 长期菲利普斯曲线环形曲线模型	168
7.1.4 长期菲利普斯曲线与短期菲利普斯曲线的关系	170
7.2 形成机制	175
7.2.1 长期菲利普斯曲线环形曲线的理论渊源	175
7.2.2 预期与菲利普斯曲线的移动	178
7.3 理论分析	181
7.3.1 萨缪尔森等人的分析方法	181
7.3.2 数理模型分析	183
7.4 微观基础	194

7.5 小结	196
 菲利普斯曲线模型的比较研究	198
8.1 菲利普斯曲线模型分析	198
8.1.1 菲利普斯的原始曲线	198
8.1.2 适应性预期的菲利普斯曲线	200
8.1.3 自然失业率假说	202
8.1.4 理性预期的菲利普斯曲线	204
8.1.5 菲利普斯曲线的环形曲线模型	207
8.2 菲利普斯曲线模型的比较	208
8.2.1 与菲利普斯的原始曲线模型的比较	208
8.2.2 与弗里德曼自然失业率假说的比较	213
8.2.3 与萨缪尔森等最低可持续失业率的比较	219
8.3 小结	220
 总供求均衡与菲利普斯曲线环形曲线模型	222
9.1 总供求均衡：失业与通货膨胀	222
9.1.1 需求方面的均衡：失业还是通货膨胀	222
9.1.2 供给方面的均衡：失业与通货膨胀	224
9.1.3 总需求与总供给的均衡	227
9.2 总供求的变动与菲利普斯曲线	229
9.2.1 总供求的变动与原始的菲利普斯曲线	229
9.2.2 总供求的变动与自然失业率假说	231
9.2.3 总供给的不利冲击与菲利普斯曲线的移动	232
9.2.4 总供给的有利冲击与菲利普斯曲线的移动	234
9.3 总供求均衡与菲利普斯曲线环形曲线模型	236
9.4 小结	242

第IV篇 政策分析

 菲利普斯曲线理论的政策含义及应用	247
--	-----

10.1 菲利普斯曲线理论的政策含义	248
10.1.1 原始菲利普斯曲线的“政策菜单”	248
10.1.2 货币主义的“单一货币规则”	250
10.1.3 理性预期学派的“政策无效性”	253
10.2 “通货膨胀—失业政策”与政治商业周期	255
10.2.1 诺德豪斯的机会主义模型	256
10.2.2 希布斯的党派模型	262
10.2.3 阿莱西纳的理性党派模型	265
10.2.4 政治经济周期理论的最新发展	271
10.2.5 经验证据	277
10.3 通货膨胀、失业与政策的时间不一致性	279
10.4 小结	283
11 20 世纪菲利普斯曲线的运行与宏观经济政策	286
11.1 现代宏观经济政策的产生与演变	286
11.1.1 现代宏观经济政策的产生	286
11.1.2 现代宏观经济政策的演变	289
11.2 宏观经济运行与政策	297
11.2.1 美国的宏观经济运行与政策	297
11.2.2 英国的宏观经济运行与政策	309
11.3 美国的菲利普斯曲线与宏观经济政策	319
11.3.1 20 世纪 60 年代以来美国的菲利普斯曲线	319
11.3.2 20 世纪 60 年代以来美国的宏观经济政策	324
11.4 英国的菲利普斯曲线与宏观经济政策	330
11.4.1 20 世纪 70 年代以来英国的菲利普斯曲线	330
11.4.2 20 世纪 70 年代以来英国的宏观经济政策	332
11.5 中国的菲利普斯曲线与宏观经济政策	335
11.5.1 1978 年以来中国的菲利普斯曲线	335
11.5.2 中国经济转轨时期的宏观经济政策	338
11.6 小结	341

12	菲利普斯曲线环形曲线模型的政策含义及应用	344
12.1	菲利普斯曲线环形曲线模型的政策含义	344
12.2	菲利普斯曲线环形曲线模型的政策应用	350
12.2.1	客观认识宏观经济运行中的菲利普斯曲线	350
12.2.2	顺应菲利普斯曲线的运行规律调控宏观经济运行	355
12.3	小结	360
	参考文献	362
	后记	377

导 论

0.1 引 言

失业与通货膨胀,是宏观经济的两大重要主题^①。长期以来,人们对于失业和通货膨胀问题既熟悉又陌生。这是因为,无论是产生在古罗马时期的通货膨胀还是中世纪以来的失业,在人们的现实生活中都具有漫长而悠久的历史^②。然而,无论是纷繁复杂的失业理论,如萨伊(J. B. Say)的“供给会自动创造需求”的“充分就业论”、庇古(A. C. Pigou)的“自愿失业”和“摩擦失业”理论、凯恩斯(J. M. Keynes)的“非自愿失业”理论以及汉森(A. H. Hansen)的“结构性失业”理论,还是种类繁多的通货膨胀理论,例如需求拉动的通货膨胀、成本推进的通货膨胀以及结构性通货膨胀理论,迄今为止,都远没有从根本上解决宏观经济运行中的失业与通货膨胀问题。也正是因为如此,各家学派对此长期争论不休,莫衷一是。特别是对于通货膨胀问题的研究,可以说是经济

① 曾康霖认为经济学研究的主题围绕着就业和通货膨胀展开,是基于李嘉图的社会财富分配论,凯恩斯的货币相对价值论和决定资源实际使用量的因素论。参见曾康霖:“就业与通胀:宏观经济学研究的主题”,载于《经济学家》,2000年第6期。

② 根据美国货币史专家安娜·施瓦茨的研究,最早记载的通货膨胀发生于亚历山大大帝征服波斯王国之后,时间约为公元前330年前后。这里我们按照一般的理解为罗马帝国在公元3世纪末的戴克里先统治期间发生过的相当剧烈的通货膨胀。参见《新帕尔格雷夫夫经济学大辞典》(第2卷),经济科学出版社1992年版,第898~903页。

学家们研究课题中的重中之重。在第二次世界大战后卷帙浩繁的经济学文献中，关于通货膨胀与失业问题的研究占据了相当大的比重。西方主流经济学的创新和突破也大多是以提出解释通货膨胀的生成和运作模型为标志的。经济学界长期争论所围绕的核心问题，也主要是通货膨胀和失业问题。归结起来，大致形成了以下几种研究路径：

第一种是沿着凯恩斯所开创的传统进行的研究，即把通货膨胀视为主要的宏观经济现象，从总供给、总需求的关系去解释通货膨胀。其基本的模型和工具是希克斯-汉森的 IS-LM 模型和传统的菲利普斯曲线，汉森、萨缪尔森 (P. A. Samuelson)、托宾 (J. Tobin)、索洛 (R. M. Solow)、克洛尔 (R. W. Clower)、莱琼霍夫德 (A. Leijonhufvud)、希克斯 (J. R. Hicks) 等人都是其中的代表人物，所形成的流派被称为新古典综合派。20 世纪 70 年代以来，从该派中分离出所谓的新凯恩斯主义 (New-Keynesian)，强调收入分配在宏观经济均衡中的意义，认为货币工资是影响物价水平的关键因素，通货膨胀归因于货币工资或利润率的变化。该流派的主要代表人物是哈罗德 (R. F. Harrod) 等人。

第二种是新古典主义宏观经济学的研究，以芝加哥学派为主要阵营。该学派坚决反对任何对通货膨胀的凯恩斯主义式的解释，而运用严格一致的新古典价格理论来解释通货膨胀的形成机制。其主要代表性理论是理性预期宏观经济学，它以个人最优化决策和市场供求平衡为基本前提，通过引进个人的理性预期概念，构筑起了完整的、内部一致的解释失业和通货膨胀等重要宏观经济现象的理论模型。其主要代表人物卢卡斯 (R. E. Lucas)，1993 年获诺贝尔经济学奖。

第三种研究思路是新政治经济学的研究，即把通货膨胀理解为一种政治体制不完善的产物。该方面的研究是作为凯恩斯主义的对立面而发展起来的，包含了几个差异很大的学派，如新左派政治经济学、公共选择学派、新制度学派。这些学派的宗旨、研究方法、