

雅克布·A·弗兰克尔
阿萨夫·雷兹恩
阮志华
著

郭庆旺 刘 茜
译

世界宏观经济学： 全球一体化下的 财政政策与经济增长



经济科学出版社

世界宏观经济学：全球一体化 下的财政政策与经济增长

雅克布·A·弗兰克尔

阿萨夫·雷兹恩 著

阮志华

郭庆旺 刘 茜 译

经济科学出版社

策划编辑：卢元孝
责任编辑：郭宝荃
责任校对：王肖楠
版式设计：代小卫
技术编辑：潘泽新

**世界宏观经济学：全球一体化下的
财政政策与经济增长**

雅克布·A·弗兰克尔
阿萨夫·雷兹恩 著
阮志华

郭庆旺 刘 茜 译

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

华丰装订厂装订

880 × 1230 32 开 18.625 印张 490000 字

2005 年 2 月第一版 2005 年 2 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-3129-1/F·2495 定价：45.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

山序

1
 2
 3
 4
 5
 6
 7
 8
 9
 10
 11
 12
 13
 14
 15
 16
 17
 18
 19
 20
 21
 22
 23
 24
 25
 26
 27
 28
 29
 30
 31
 32
 33
 34
 35
 36
 37
 38
 39
 40
 41
 42
 43
 44
 45
 46
 47
 48
 49
 50
 51
 52
 53
 54
 55
 56
 57
 58
 59
 60
 61
 62
 63
 64
 65
 66
 67
 68
 69
 70
 71
 72
 73
 74
 75
 76
 77
 78
 79
 80
 81
 82
 83
 84
 85
 86
 87
 88
 89
 90
 91
 92
 93
 94
 95
 96
 97
 98
 99
 100

《七言古詩》

次而序之，
孫宜和之
也。

[illegible]

行
 之
 方
 正
 的
 心
 機
 一
 言
 不
 失
 其
 意

103
100
103
103
103
103

和見入心大子志

2. 肺部感染，致

一、
二、
三、
四、
五、
六、
七、
八、
九、
十、

腹議也。之者。之林。情。致。人。群。
 服。新。之。之。之。之。之。之。之。之。
 之。之。之。之。之。之。之。之。

之。之。之。之。之。之。之。之。

之。之。之。之。之。之。之。之。

之。之。之。之。之。之。之。之。

之。之。之。之。之。之。之。之。

之。之。之。之。之。之。之。之。

大。之。之。之。之。之。之。之。之。

甲。之。之。之。之。之。之。之。之。

乙。之。之。之。之。之。之。之。之。

代序：芝大的宏观传统*

阮志华要求我替他与两位大师合作的《世界宏观经济学》这本巨著的中译写个序言，我当然高兴，但迟迟才动笔，因为志华提供的资料使我想到不少往事，有很大的感慨，一言难尽，这里简略地说说吧。

我是一九六七年到芝加哥大学去的，六八年在那里作助理教授，教了一年研究院的第一科价格理论。与志华合作的弗兰克尔与雷兹恩，今天是大师了，奇怪地我没有教过他们。前者一九七〇，后者一九六九，在芝大获博士，修价格理论，与我在那里的教期可能早两年。于今回顾，虽然年龄比他们长，但学问上大家是同辈，而他们今天在国际上大名远播，反映着当年芝大的确实力无穷，仿佛不经意地就产出了重要的学者。

志华我倒是教过的。他是一九八二年我回港任职遇到的第一个好学生。后来我推荐他到芝大，拜师于卢卡斯门下，毕业时卢氏给我信，说志华是该年芝大最杰出的博士毕业生。

六、七十年代芝大的经济学者，屈指一算，有九个获得诺贝尔奖。这样的成绩既是空前，也会绝后。当年我在芝大的研究兴趣，主要是价格理论与今天被称为新制度经济学的发展。但正如夏保加

* 序名为编者所加，序文请以先生手书为准。

所说，芝大的经济系是一家人，没有门户之分。弗里德曼当时大搞货币理论，兼搞宏观经济；夏理·庄逊大搞对外贸易，兼搞货币与宏观；蒙代尔大搞国际货币，兼任当时最受推崇的《政治经济学报》的主编。后来卢卡斯加盟，引进理性预期的货币宏观。世界性的货币宏观经济学是芝大搞起来的。

不是世界性的宏观不算是真的宏观。这样看，弗里德曼、庄逊、蒙代尔与卢卡斯是二十世纪的宏观四大天王了。全属芝大，你说奇不奇？是非常复杂的学问，不知怎样说才对。简单说一句，那是以价格理论与货币理论为基础的国际金融、公共财政与经济增长这五门学问合并起来的世界宏观经济分析。任何一门都足以令人头痛，五门加起来岂有不天旋地转之理？

弗兰克尔等三君子写的这本关于世界财政的书，其英语原著在国际上得享大名，主要是因为能把上述的学问写得言之成理，不易读，但可读。同样重要的是三位作者皆出自芝大，名门出少林，代表着芝大雄极一时的一个重要传统。中国的经济学子拜读此书，高山仰止之余会开始明白世界的复杂性。希望有一天他们会学得青出于蓝。

回头说始创这宏观传统的四大天王，有幸有不幸。庄逊于一九七九年谢世，享年五十六，早逝。弗里德曼一九七六年获诺贝尔奖，同年退休，今年九十二，还健在。蒙代尔热爱中国，一九九九年获诺贝尔奖后，每年数访神州倍形潇洒了。卢卡斯呢？最近读到一篇他写的关于农业工业化的文稿，数据分析洋洋大观。已经在一九九五年获诺奖，还有这种闲情逸致，使人拜服。难道他希望拿得第二个诺奖，与居礼（里）夫人打个平手乎？

三位后起的作者呢？弗兰克尔毕业后三几个回合就在芝大升为讲座教授，八十年代后期离开大学，经历数要职。雷兹恩今天是两家世界名大学的讲座教授。阮志华任职港大，往往北上武汉与北大讲课。

甲申夏日 张五常

中文版前言

本书英文版出版后发生的几个重要事件，引起人们对开放经济宏观经济学中的一些重大问题的关注，而对这些问题的论述正是本书的主要特色。

1. 自 1978 年开放以来，伴随着固定汇率和有管理的资本账户下的高增长与低通胀，中国在世界经济中的地位稳步提升，俨然已从“跑龙套的”变成了“主角”。通过自由贸易和加入 WTO，以及拟议中的开放资本账户和人民币可兑换，改变贸易账户和资本账户的开放度、汇率的浮动程度，中国正在不断加速融入世界经济。由此带来的宏观经济影响，完全可以用蒙代尔—弗莱明框架进行分析，这正是本书第 2 篇的主要内容。

2. 运用贸易余额跨时分析方法，详细考察美国经常账户赤字持续增加问题，这是第 3 篇和第 17 章的主要论题。

3. 印度的财政靠不住，使得解决贫困与失学问题所需的社会支出无法增加。第 4 篇的财政政策跨时方法的分析思路可以用来研究日益增加的预算赤字扩大对印度经济迅速发展的影响。

4. 2004 年 5 月，欧盟从 15 国扩大到 25 国，这重新激起对成员国之间增长趋同和税收协调问题的政策讨论。高税国的投资和就业正在向其低税邻国流失，它们必须要争取实施一种最低公司税，避免资本课税的恶性竞争。本书的第 5 篇（经济增长和国际趋同）

为考察这些问题的长期层面提供了必要的分析框架。但是，要在各种冲击的情况下研究这些问题，我们还需要把该框架扩展成随机框架，使之能分析国际（收入水平和增长率的）趋同、资本和劳动力流动与税收间的短期相互作用。

综上所述，本书对于解释国际经济的最新发展仍然很重要。不过，由于我们重点讨论的是财政政策、经济增长和波动等实际问题，因而难免在货币同盟、通货、银行和全球性金融危机等货币问题的分析方面有所欠缺。我们还简化了蒙代尔—弗莱明框架的微观基础分析，它是所谓新开放经济宏观经济学（新凯恩斯主义）框架中的重点内容。这些遗漏之处在今后的版本中将会得到弥补。

雅克布·A·弗兰克尔

阿萨夫·雷兹恩

阮志华

2004年6月

第3版前言



自从本书前两版出版以来，在开放经济的宏观经济学中，一些引人注目的关键问题发生了重大变化——1992年的欧洲货币危机（“黑色星期三”）、经常项目赤字的可持续性问题（“墨西哥比索危机”所致）以及冷战结束后的局势变化（中东欧的“新版图”），这些变化对国际经济学的现有理论提出了挑战。

在德国统一后的一个时期里，大力度的财政扩张导致了汇率机制（ERM）危机，而传统的蒙代尔—弗莱明理论有助于解释这种汇率机制危机。然而，需要在随机性方面对这种传统模型进行拓展，以正确处理大量的时间序列数据。本着这种思路，我们在本版中扩展了蒙代尔—弗莱明随机模型。

我们继而还发现，在一直受到赤字困扰的国家里，跨时方法有助于解释它们最近发生的经常项目危机。可是，在有大规模冲击的情况下，为了研究这些问题，就需要跨时模型的随机分析与现实数据相结合。据此，我们建立了扩展的随机贸易差额模型和随机增长模型（依据实际经济周期理论），成为本版的一项新内容。此外，本版还增加了一章，关于经常项目可持续性的政策综述。

在中东欧国家，从中央计划经济到市场经济的经济转型、国家



济体之间的税收协调能否实现也成问题。特别是对于经济转型国家而言,种种死灰复燃的资本流动障碍会有损于增长过程。与此同时,欧洲的单一市场会带来欧盟内各国的趋同共存问题。

自从1992年“单一市场”启动以来,西欧几乎实现了资本市场的完全一体化。从某种程度上说,经风险调整和通货调整后的各国资本收益率相等了。可是,这些国家的劳动市场仍处于严重分割的状态,主要原因是安全网体系仍然有国界。以美国作为基准情况进行比较,欧洲单一市场的主要差别在于劳动力流动的程度和劳动市场对区域性干扰因素的调整速度。欧盟面临的挑战是要设计出便于劳动力在不同地区流动的政策。北欧和南欧之间的显著差异是人均收入水平。劳动力流动可以作为一种渠道,通过这种渠道,可以实现收入水平的趋同,这要比仅通过资本流动以及商品和服务流动实现收入水平趋同快得多。本版的一个新特点是讨论了要素流动、各国间收入水平和收入增长率趋同、国际税收三者之间的相互作用。本版新增添的内容主要讨论了世界经济增长,分析了资本和劳动力流动、税收协调在国际趋同共存过程中的作用。这些新的内容说明本书第3版的书名增上“增长”两字是正确的。

xi 随机动态(理性预期)均衡模型成为定量宏观经济分析的重要工具,这多亏新的理论和新的计算方法的发展与采用。这些方法使我们能够研究外生随机过程与内生宏观变量之间的复杂的相互作用,它们现在也逐渐成为开放经济宏观经济学的重要分析工具。由于计算机技术的迅猛发展,计算成本不再是数值分析的障碍。因此,我们在这个新版本中,以很容易理解的方式简要地讲解了典型动态宏观问题的数值求解,目的是让读者很快地弄懂并将其应用于自己的研究。本书最后附有高斯程序(GAUSS)中的主要求解过程和某些样本程序。

我们的目标同前两版相同,即利用传统方法和现代方法,讨论开放经济宏观经济学和开放经济公共经济学中的若干重大问题。第1篇回顾世界经济

的最近发展,研究的重点主要放在20世纪80年代和90年代工业化国家的财政调整。第2篇综合阐释了传统方法,以复杂程度为序,从简单的收入—支出模型到比较复杂的蒙代尔—弗莱明模型。第3篇讨论了跨时方法,包括单一产品和多种产品的简单确定性两时期模型以及随机无限期界模型。第4篇分析全球化经济中的财政政策,分析的主题包括政府支出、预算赤字以及国际税收各种工具间的异同。世界经济中的经济增长是第5篇的主题。我们利用外生增长模型和内生增长模型,分析国际趋同(是指收入水平和收入增长率的趋同)、资本和劳动力流动性以及税收之间的相互作用。第6篇回顾和总结财政政策与世界经济增长领域中的理论、政策和经济思想的发展。

本版的一些新素材吸收了我们最近的研究成果。第1.4节的内容取材自巴特里尼、雷兹恩和西曼斯基的论文(Bartolini, Razin and Symansky, 1995),第7章取材自雷兹恩的文章(Razin, 1995),第13章取材自雷兹恩和阮志华的文章(Razin and Yuen, 1995c),第14章取材自雷兹恩和萨德卡的文章(Razin and Sadka, 1995),第15章取材自雷兹恩和阮的文章(Razin and Yuen, 1995b, 1996),第17章取材自迈尔斯—弗莱惕和雷兹恩的文章(Milesi - Ferretti and Razin, 1996a, 1996b)。我们衷心感谢巴特里尼、迈尔斯—弗莱惕、萨德卡和西曼斯基允许我们把我们的合作成果纳入本书的有关章节。我们还要感谢莱彼罗允许我们利用KPR(King, Plosser and Rebelo, 1988)编码作为部分计算机程序的子程序。

由于本书充分讨论了开放经济宏观经济学和开放经济公共经济学的主要问题,故在国际经济学和财政学的本科生和研究生课程中得到成功使用。本书已经翻译成日语、西班牙语,目前正在翻译成汉语。同上一版本一样,在每一篇的最后,我们给出了一系列新老问题和练习题。由托马斯·H·克鲁格、乔纳森·D·奥斯特里和阮志华重新修订并扩充的指导书《跨时开放经济宏观经济学的问题和答案:第3版》,给出了详细分析、练习题答案和计算机用户指南。我们对米切尔·伯达、埃达·刘和米切尔·塞莱尔给予我们的