



面向 21 世纪 课 程 教 材
Textbook Series for 21st Century

高等学校工商管理类核心课程教材

宏观经济学

黄亚钧 袁志刚 主编



高 等 教 育 出 版 社
HIGHER EDUCATION PRESS

面向 21 世纪课程教材
Textbook Series for 21st Century

高等学校工商管理类核心课程教材

宏观经济学

黄亚钧 袁志刚 主编



418867



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

内容简介

本书是教育部“高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划”的研究成果,是面向 21 世纪课程教材和高等学校工商管理类专业核心课程教材。

全书共分三篇,即宏观经济的长期模型、宏观经济的短期模型和宏观经济模型的深化,共 16 章。本书的主要特色是以经济模型的形式构建了既与微观经济学相一致又与宏观经济学发展轨迹相吻合的理论体系,通过一种合理的结构体系把宏观经济学这门充满争论和不同观点的学科的基本原理、流派理论和发展方向清楚简明地介绍出来并加以论述;同时针对中国宏观经济问题进行了具体分析,具有中国特色。

本书除作为高等学校工商管理类各专业的教材,也可作为经济学门类、管理学门类其他专业的教材;本书因可读性强,亦可供社会读者阅读。

图书在版编目(CIP)数据

宏观经济学/黄亚钧,袁志刚主编. —北京:高等教育出版社,2000
ISBN 7-04-008353-1

I. 宏... II. ①黄...②袁... III. 宏观经济学
N. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 62843 号

宏观经济学

黄亚钧 袁志刚 主编

出版发行 高等教育出版社

社 址 北京市东城区沙滩后街 55 号

电 话 010-64054588

网 址 <http://www.hep.edu.cn>

邮政编码 100009

传 真 010-64014048

经 销 新华书店北京发行所

印 刷 化学工业出版社印刷厂

纸张供应 山东高唐纸业集团总公司

开 本 787×960 1/16

印 张 21.25

字 数 380 000

版 次 2000 年 8 月第 1 版

印 次 2000 年 8 月第 1 次印刷

定 价 18.10 元

凡购买高等教育出版社图书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

总 前 言

高等学校经济学类核心课程和工商管理类核心课程是在高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划“经济学类专业课程结构、共同核心课程及主要教学内容改革研究与实践”和“工商管理类专业课程结构及主要教学内容改革研究与实践”两个项目调研基础上提出、经经济学教学指导委员会和工商管理类教学指导委员会讨论通过、教育部批准的必修课程。其中，经济学类各专业的核心课程共 8 门：政治经济学、西方经济学、计量经济学、国际经济学、货币银行学、财政学、会计学、统计学；工商管理类各专业的核心课程共 9 门：微观经济学、宏观经济学、管理学、管理信息系统、会计学、统计学、财务管理、市场营销学、经济法。这些课程确定后，教育部高教司组织有关专家制定了各门课程的教学基本要求，并组编了相应的各门课程的教材。各门课程的教学基本要求及相应教材由高等教育出版社于 2000 年秋季出齐，供各高等学校选用。

教育部高等教育司

2000 年 3 月

前 言

编写宏观经济学教材最难的地方就是确定一个理论体系结构。因为宏观经济学是一门充满争论和不同观点的学科，至今还没有形成一个公认的、统一的理论体系。

按照传统的凯恩斯理论体系，宏观经济学和微观经济学之间似乎缺乏某种内在的逻辑联系，这样，宏观经济学就有可能失去微观基础而成为“空中楼阁”。而如果从纯粹的古典理论出发，在微观经济学的基础上推导宏观经济理论，宏观经济学又好像没有存在的必要，因为只要把单个消费者、单个企业和单个市场的行为引申到 n 个消费者、 n 个企业和 n 个市场上就行了。如何使宏观经济学与微观经济学在逻辑上统一起来而又不成为微观经济学的翻版，进一步来看，也就是如何把宏观经济理论不同学派的观点统一在一个理论框架中而不显得杂乱无章，的确是一个难题。

基于对上述问题的考虑，我们在体系结构上主要参考了美国经济学家曼昆(N. G. Mankiw)的《宏观经济学》一书。本书在结构上分为三篇：第一篇是宏观经济的长期模型，第二篇是宏观经济的短期模型，第三篇则是宏观经济模型的深化。按照这样一个理论体系，宏观经济的分析从完全竞争到不完全竞争，从市场有效到市场失灵，至少在逻辑上和微观经济学达到了一致。很多宏观经济学家认为，古典理论用来分析宏观经济运行的长期规律具有很强的说服力，而凯恩斯理论则在解释宏观经济运行的短期行为方面具有独到的优势，因此本书第一篇主要是介绍宏观经济学的古典理论，而第二篇则主要分析凯恩斯理论。随着宏观经济理论的发展，两者在寻求宏观经济理论的微观基础方面达到了共识，因此第三篇主要讨论宏观经济学的微观基础。因此，这一理论体系结构也和宏观经济理论发展的历史轨迹相吻合。除此以外，本书还用相当的篇幅对宏观经济的主要学派进行介绍和分析，主要是希望读者能更多地了解现代宏观经济理论的发展和争论的主要问题。而最后一章分析的中国宏观经济问题，则是为了体现本书的中国特色。

全书的内容是按照一个学年的教学计划进行安排的。如果作为一个学期的

教学,有些章节可以考虑省略或者作为教学的参考。基本理论主要集中在第一篇和第二篇。在第一篇中,宏观经济的衡量与均衡(第二章)和经济增长(第三章)应作为教学的重点,而失业(第四章)和通货膨胀(第五章)则可以合并为一章讲授。在第二篇中,总需求与总供给(第七章)、总需求理论(第八章)、总供给理论(第九章)和宏观经济政策与理论(第十一章)涉及到了宏观经济学探讨的主要问题,应该作为教学重点。而开放经济(第六章)和开放经济的短期均衡(第十章)可以考虑在国际经济学的课程中展开,在宏观经济学中作一简单介绍即可。第三篇中的消费理论(第十二章)、投资理论(第十三章)和货币的供给与需求(第十四章)主要分析宏观经济理论的微观基础,可以在前面有关章节中穿插进行讲授。宏观经济学流派(第十五章)和中国宏观经济问题(第十六章)则可以作为教学的参考内容来处理。这样,按照以上的安排,重点内容加上导言部分大致可以分成八章,一个学期基本上可以讲完。当然,这仅仅是我们的一个参考性意见,具体内容和安排可视各个学校的课程需要和学生程度而定。

本书是按照教育部“高等教育面向21世纪教学内容和课程体系改革计划”中工商管理类核心课程的要求编写的,经济学专业的学生完全可以使用。本书在编写的过程中,力求把基本原理讲清楚,尽量避免使用复杂的数学工具,因此本书也可以作为其他专业学生学习宏观经济学课程的教材。参加本书编写工作的作者有(按姓氏笔划为序):王琳晶、方颖、赵扬、袁志刚、黄亚钧、葛苏勤、谢识予,全书由黄亚钧修改定稿。

最后,我们感谢高等教育出版社的刘清田、李冬梅为此书出版付出的努力和辛勤劳动。当然,书中出现的一切谬误和缺陷由我们负责。

作 者

2000年5月于复旦大学

目 录

第一章 导论	1
第一节 宏观经济学的研究对象和方法	1
一、什么是宏观经济学	1
二、宏观经济学的研究对象	3
三、宏观经济学的研究方法	11
第二节 宏观经济学的基本概念	12
一、国内生产总值与国民生产总值	12
二、名义价值与实际价值	14
三、流量与存量	15
四、利率与现值	17
第三节 宏观经济学的理论体系	18
一、宏观经济学的形成和发展	18
二、本书的理论结构	23

第一篇 宏观经济的长期模型

第二章 宏观经济的衡量与均衡	27
第一节 国民收入的衡量	27
一、收入和支出的循环流动	27
二、用总支出衡量的方法	29
三、用总收入衡量的方法	30
四、GDP 衡量中的其他问题	32
第二节 价格指数和失业率	34
一、名义 GDP 和实际 GDP	34
二、价格指数	35
三、失业的计量	37
四、奥肯定律	39
第三节 国民收入的生产、分配和消费	39
一、国民收入的生产	39
二、国民收入的分配	41

三、国民收入的消费	44
第四节 宏观经济均衡	47
一、产品市场的均衡	47
二、金融市场的均衡	48
三、财政政策的作用	48
四、投资需求的变动	50
第三章 经济增长	53
第一节 资本积累	54
一、基本假设	54
二、资本积累和稳态	56
三、储蓄率对稳态的影响	58
第二节 资本积累的黄金律	59
一、黄金律	59
二、黄金稳态过程	62
第三节 人口增长与技术进步	64
一、人口增长的影响	64
二、技术进步和劳动效率	66
三、有技术进步的稳定状态	67
第四节 经济增长理论的深化	68
一、索洛模型的缺陷	68
二、新经济增长理论	69
三、促进经济增长的政策	70
第四章 失业	75
第一节 失业的类型和自然失业率	75
一、失业的类型	75
二、自然失业率	76
第二节 摩擦性失业和结构性失业	78
一、基本概念	78
二、职业搜寻理论	79
三、贝弗里奇曲线	82
第三节 实际工资刚性	84
一、最低工资法	84
二、内部人—外部人模型	85
三、效率工资理论	86
第四节 失业的构成和治理政策	87
一、短期失业和长期失业	87
二、失业人员的构成	88
三、自然失业率的上升及其原因	89

四、主动和被动的失业治理政策	90
第五章 通货膨胀	93
第一节 货币的概念	93
一、货币的职能	93
二、货币的类型	95
三、货币的数量	95
第二节 货币数量论	98
一、数量方程式	98
二、货币供给和通货膨胀	99
三、古典两分法	100
四、铸币税	100
第三节 通货膨胀与利率	100
一、实际和名义利率	100
二、事前和事后利率	101
三、名义利率和通货膨胀	102
第四节 通货膨胀的社会成本	103
一、预期到的通货膨胀	103
二、未预期到的通货膨胀	104
三、恶性通货膨胀	106
第六章 开放经济	108
第一节 国际贸易与国际资本流动	109
一、开放条件下的总支出	109
二、对外净投资与净出口	110
第二节 小国开放经济模型	111
一、模型的基本框架	111
二、宏观政策对贸易余额的影响	114
第三节 汇率	115
一、名义汇率和实际汇率	115
二、实际汇率的决定机制	116
三、经济政策对实际汇率的影响	118
四、名义汇率的决定	119
第四节 大国开放经济模型	120
一、对外净投资	120
二、大国开放经济模型	122
三、经济政策效果	123

第二篇 宏观经济的短期模型

第七章 总需求与总供给	129
--------------------	-----

第一节 总需求曲线	129
一、总需求和总需求曲线	129
二、总需求曲线的变动	131
第二节 总供给曲线	132
一、长期总供给曲线	132
二、短期总供给曲线	134
三、总供给曲线的变动	135
第三节 宏观总量的短期均衡	137
一、短期均衡与经济波动	137
二、总需求冲击	140
三、总供给冲击	141
第八章 总需求理论	144
第一节 国民收入的决定	144
一、计划支出线	144
二、国民收入的决定	146
三、收入和支出的变动	147
第二节 利率的决定	150
一、货币的需求	150
二、货币的供给	151
三、利率的决定	152
四、利率的传导机制	153
第三节 $IS-LM$ 模型	154
一、 IS 曲线	154
二、 LM 曲线	157
三、均衡的利率和国民收入	159
第四节 $IS-LM$ 模型与宏观经济政策	161
一、财政政策的影响	161
二、货币政策的影响	164
三、财政政策与货币政策的配合	166
四、 $LS-LM$ 模型与总需求曲线	167
第九章 总供给理论	171
第一节 总供给模型	172
一、工资粘性模型	172
二、价格粘性模型	175
三、工人错觉模型	177
四、不完全信息模型	180
五、附加预期的总供给曲线	182
第二节 总产量的波动和调整	183

一、总需求冲击	183
二、总供给冲击	185
第三节 菲利普斯曲线	187
一、菲利普斯曲线及其修正	187
二、菲利普斯曲线的推导	188
三、通货膨胀产生的原因	189
四、短期菲利普斯曲线	190
五、长期菲利普斯曲线	192
第十章 开放经济的短期均衡	195
第一节 蒙代尔—弗莱明模型	195
第二节 浮动汇率制下的小国开放经济	198
一、财政政策	198
二、货币政策	199
三、贸易政策	200
第三节 固定汇率制下的小国开放经济	201
一、财政政策	201
二、货币政策	202
三、贸易政策	203
四、政策总结	203
第四节 利率差异与价格变动	204
一、国际间的利率差异	204
二、价格变动的蒙代尔—弗莱明模型	206
第五节 大国开放经济的短期模型	208
第十一章 宏观经济政策和理论	213
第一节 主动性政策和被动性政策	213
一、政策效果滞后	214
二、宏观经济的不确定性	216
三、卢卡斯批判	218
第二节 有规则和无规则	220
一、政策制定者的可信度	220
二、时间不一致性	222
三、货币政策规则	224
四、财政政策规则	225
第三节 经济波动理论的最新发展	226
一、实际经济周期理论	227
二、新凯恩斯理论	231

第三篇 宏观经济模型的深化

第十二章 消费理论	237
------------------------	-----

第一节 凯恩斯消费理论	238
第二节 跨期选择理论	240
一、跨期预算约束	240
二、消费者偏好	242
三、跨期消费均衡及收入和利率的影响	243
四、信贷约束	245
第三节 生命周期假说	247
第四节 永久性收入假说	249
第十三章 投资理论	252
第一节 企业投资	252
一、意愿的资本存量	253
二、资本成本	255
三、投资的决定因素	256
四、投资的滞后	257
五、税收和投资	258
六、股票市场和托宾的 q 理论	259
七、融资约束	260
第二节 住房投资	261
一、住房投资的决定	261
二、住房需求和投资量的变动	262
三、货币政策对住房投资的影响	263
四、税收对住房投资的影响	263
第三节 存货投资	264
一、产生存货的原因	264
二、计划和非计划的存货投资	265
三、存货的加速数模型	265
四、投资成本和存货管理	266
第十四章 货币供给和货币需求	269
第一节 货币供给	269
一、商业银行的存款创造机制	269
二、货币供给模型	271
三、货币政策工具	272
第二节 货币需求理论	272
一、货币需求的交易理论	273
二、货币需求的资产组合理论	276
三、凯恩斯的货币需求理论	277
第三节 金融创新和准货币	278
第十五章 宏观经济学流派	281

第一节 古典与凯恩斯宏观经济学	282
一、古典学派与二分法	282
二、凯恩斯学派及其主要论点	285
三、古典学派与凯恩斯学派的比较	287
第二节 货币主义学派	288
一、货币主义与货币需求函数	288
二、自然失业率	289
三、适应性预期与菲利普斯曲线	290
第三节 理性预期和新古典宏观经济学	293
一、理性预期学说	293
二、卢卡斯总供给曲线	294
三、政策主张	295
第四节 新凯恩斯主义	297
一、非均衡理论	297
二、工资刚性和价格刚性	300
第十六章 中国宏观经济问题	305
第一节 转轨中的中国经济的体制特征	306
第二节 传统体制下中国宏观经济的运行及其增长方式	312
第三节 经济体制转轨初期的宏观经济运行	314
第四节 经济转轨基本到位情况下的宏观经济运行	316
参考文献	324

第一章

导 论

任何学科的分类都是其自身发展和丰富的结果，而经济学作为一门历经两百多年发展的、复杂的、综合的社会科学，很难以单一的标准进行划分。尽管如此，经济学家仍然对其作了一个粗略的分类——微观经济学和宏观经济学。这一划分的主要标准是研究对象。作为本书的导论，我们主要介绍宏观经济学研究的基本问题和基本概念，以及宏观经济学的理论体系，其目的是使读者对宏观经济学有一个感性认识，为以后的学习打下一个基础。

本章第一节首先介绍宏观经济学的研究对象和方法，第二节考察宏观经济学的基本概念，在第三节中，我们要讨论宏观经济学的理论体系，其中主要对宏观经济学的形成与发展以及主要争论的问题作一粗略的介绍。

第一节 宏观经济学的研究对象和方法

一、什么是宏观经济学

按照研究对象范围的大小，经济学大致可以分为宏观经济学和微观经济学两大部分。宏观经济学也叫做总量经济学，宏观（Macro）一词源于希腊文（Makros），表示“大”的意思，这是因为宏观经济学这一学科研究的对象是大型经济单位，通常是指一国的国民经济。因此，顾名思义，微观经济学研究的主要是单个经济主体（如单个消费者、厂商）的经济行为，涉及的内容是单个市场的均衡价格和产量的决定；而宏观经济学研究的主要则是整个国民经济的经济行为，涉及的内容是整个社会的价格水平、总产量、就业水平和其他经济总量的决定。形象地说，微观经济学研究的是树木，宏观经济学研究的是森林。显然，如果我们不学宏观经济学，就会只见树木，不见森林。

那么宏观经济学研究什么呢？从一国经济的角度来看，我们在实际生活中经常会遇见以下几类问题：

1. 一国的经济增长是由什么决定的?

譬如,在1870年,挪威的人均收入比阿根廷的要低,而在今天,前者超过了后者的两倍。一些国家经济迅猛发展的同时,另一些国家的经济发展却步伐缓慢,造成这种显著差异的原因是什么呢?

2. 是什么引起一国经济情况的波动?

在20世纪60年代,美国经济经历了高速的创纪录的增长,年均增长率为4.4%,但在70年代中期,却逐步走入谷底,年均增长率仅为2.6%。80年代中期,经济开始回升,增长速度加快,但进入90年代,再一次陷入了长时间的收缩,经济增长率又回到较低的水平。而从90年代中期开始,美国经济又出现强劲的增长势头,并一直持续到20世纪末。是什么使一国经济遭遇如此的反复波动,在繁荣和衰退之间徘徊呢?

3. 是什么导致了失业?

美国1930年的失业率是25%左右,十年后的二战期间,失业率却低于2%。为什么有些年份的失业率达到非常高的水平,而有些年份失业率处在较低的水平?而且,为什么在一些相对景气的时期也会出现数量可观的失业人口?

4. 为什么会产生通货膨胀?

在传统的计划经济体制下,中国的物价水平被人为地固定在某一水平之上,即使在供不应求的情况下亦是如此。物资短缺造成的物价上涨压力表现为抑制性通货膨胀,人们排队购物就是抑制性通货膨胀的一种现象。改革以后,物价在供求关系的驱动下出现了多次迅猛的上涨,20世纪90年代初期出现了两位数的通货膨胀率。从世界范围看,70年代的美国等西方国家、80年代的拉美国国家,包括转轨时期的前苏联和东欧国家,均经历了较高的通货膨胀。然而通货膨胀的原因究竟何在?政府又当如何应付呢?

5. 全球经济体系对国民经济的运行有何影响?

1997到1998年,一场发端于东南亚的金融危机广泛地蔓延到东亚、俄罗斯、巴西等国,甚至连美国也受到一定的冲击。这次由于外国短期资本冲击引发的国际金融经济危机严重地削弱了东南亚等国多年积累起来的经济实力。面对大范围的国际货币贬值,中国经济运行的外部环境急剧恶化,不可避免地成为间接受害者。究竟国与国之间的经济纽带,诸如国际贸易和国际借贷,是如何影响单个国家的经济乃至世界经济呢?

6. 宏观经济政策如何才能改善一国的经济运行情况?

我国政府在1996年5月到1999年6月的三年间,先后七次下调利率,并于1998年初开始实施积极的财政政策,以及在1999年9月宣布对储蓄存款利息征税,以期启动国内需求,促进消费和投资。而这些政策的效果可以说是不尽相同,其长期效果也有待进一步观察。要尽可能地维持经济的快速和稳定发

展，应如何调整我们的经济政策呢？

对以上这些问题的探讨和分析构成了宏观经济学的主要内容，以下我们将对这些问题作更为详细的介绍。因此，简单地说，宏观经济学就是回答这些问题的学问。

二、宏观经济学的研究对象

（一）经济增长

世界各国的贫富程度一直存在着巨大的差异。当发达国家的健康专家就儿童营养过剩问题发出警告的时候，索马里的儿童可能正在临时搭建的帐篷里过着食不果腹的生活。从宏观经济学的观点来看，富国与穷国之间的差异来自于它们各自不同的经济发展历程。富国通常经历过较长时期的高速经济增长，而穷国则从未有过持续的增长或是经历过一定时期的经济衰退。美国是富裕的发达国家的典型，图 1·1 显示了该国 1869 年以来令人羡慕的产出增长情况。在过去的一个多世纪中，美国产品和服务的年产出增长了近 70 倍。而这种出色的表现并非美国所独有，其他工业化国家在这段时期中也有相似的高速经济增长。

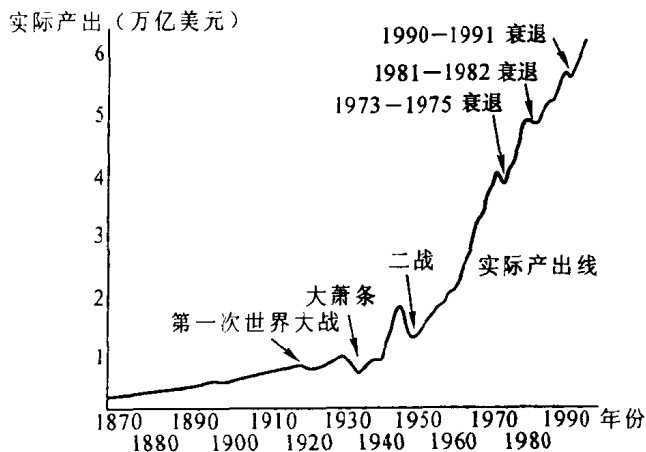


图 1·1 美国实际产出的增长

从某种意义上说，美国经济的长期增长是得益于不断增加的人口为经济发展提供了稳定的劳动力来源，但更重要的因素是劳动力数量既定情况下的产出增长，后者在经济学中用平均劳动生产率的概念来衡量。据统计，美国工人 1996 年的平均劳动生产率相当于 20 世纪初的 4 倍，如果再考虑到现在工人的年工作时间较以前的减少，这种产出的增加就显得更为惊人。正是得益于这种高速增长的生产率，美国人民才拥有了高于其他国家的生活水平和生活质量。

与这种良好的长期表现不同的是，美国的平均劳动生产率的增长势头近年来有所减缓。在 1968—1996 的 28 年中，美国工人的人均产出仅增长 26%，这

与此前18年(1950—1968)中的50%增长幅度相比,无疑是颇为逊色的。与之相对应,美国人民生活水平提高的步伐也大为放慢。

由于产生的增长率,尤其是人均产出的增长率最终决定一国的贫富程度,因而宏观经济学的一个最重要的任务就是弄清经济增长的决定因素。然而,这并不容易。举一个简单的例子,是什么使日本和韩国这样的资源贫乏并饱经战火摧残的国家在一、两代人的时间里就实现了工业化,而一些资源丰富的拉美国家的经济近年来却停滞不前甚至出现负增长呢?尽管宏观经济学家对这一问题进行了卓有成效的研究,并得出了一些令人信服的结论,但目前他们仍无法圆满回答经济增长的决定因素究竟是什么。不过,他们当中的大多数确信,储蓄率、投资率、技术创新以及其他一些因素是取得高增长的重要条件。这些都为人们进一步的研究提供了有价值的思路。

(二) 经济周期

在经济学里,经济周期指的是经济运行过程中出现的阶段性的不规则的上下波动。经济周期通常用实际GDP(国内生产总值)和其他一些宏观经济指标的波动来衡量。由于经济活动的复杂性,经济周期并非如时钟的运转那么规则和固定,其演变的进程往往是随机的和难以预计的。

一个经济周期通常由这样几个部分组成:收缩期、谷底、扩张期、顶峰。图1·2反映的是1973—1991年美国实际GDP的变化情况,其中,经济周期的四个阶段体现得十分清晰。1979—1982年是收缩期,这段时期经济发展步伐明显放慢,实际GDP呈下降趋势;1983—1989年是扩张期,经济加速增长,实际GDP显著上升;而收缩期和扩张期之间的转折点则分别形成了1982年的谷底和1989年的峰顶。这四个阶段依次出现并循环往复,构成了经济运行的波浪式前进。

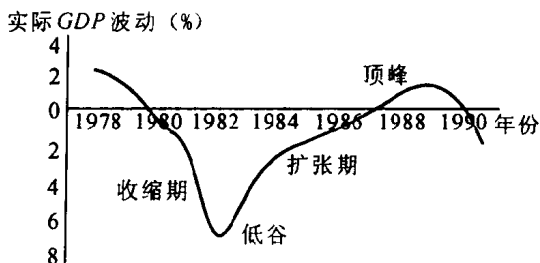


图 1·2 经济周期

在特别的情况下,当一个收缩期过于严重地发展,就可能会出现经济衰退(Recession)。经济衰退以实际GDP连续两个季度的下降为标志,严重的经济衰退之后的低谷被称为经济萧条(Depression)。