

國際經濟

● [美] 彼得·B·凱恩 著

● 周伯琦 等譯



北京经济学院出版社

国 际 经 济

彼得·B·凯恩 著
周伯琦 司徒功赞 译
戴 中 刘华博

北京经济学院出版社

1989·北 京

The International Economy
Peter B. Kenen
1985 by Prentice-Hall, Inc., Englewood Cliffs,
New Jersey.

国 际 经 济

Guoji Jingji

[美] 彼得·B·凯恩 著
周伯琦等 译

北京经济学院出版社出版
(北京市朝阳区红庙)

北京市通县永乐印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行

787×1092毫米 32开本 20.625印张 462千字

1989年8月第1版 1989年8月第1版第1次印刷

印数: 0 001—4 500

ISBN7-5638-0098-0/F·65

定价: 7.10元

前 言

此书来源于《国际经济学》。那是普伦蒂斯—霍尔出版社1964年出版的，共3版（最后一版是与雷蒙德·卢比茨合著的）。那本书虽然得到广泛使用，但是，有时有人批评它用于初级课程太繁，用于中级课程又太简。所以我着手写作这本新书，期望它能弥补不足并保持比大多数教科书更简洁的特点。不管怎样，为了弥补不足和分析深入，最初的各章现在被分为3章。我仅希望质量的改进能与数量的增加相一致。

此书是为大学生准备的。已经学完中级宏观和中级微观经济理论课程（或能与它们同时学习）的学生不会觉得它很困难。准备不充分的学生只能刻苦钻研。但是，他们将会发现，新的概念和工具在使用时已被解释清楚。深奥的数学是不必要的。这本教科书中没有太多的数学。我主要使用图解。当我用数学证明某个论点时，我把它放到注释中。注释对正文只起辅助作用，不会中断正文的连续性。（在介绍国民收入分析时，广泛使用了数学，但也只限于学生在原理课上通常遇到的那些。）部分图示是复杂的，因为贸易问题的本质是复杂的；它包括两个国家和两种商品，且有时还包括两种生产要素。但是，我已经试图引导读者仔细地，甚至有些乏味地理解这些图示，而且我尽量从每一个论点推导出全部理论。教师对大部分图示都非常熟悉，但是第17章的那部分可能要除外，那些图示说明类似汇率理论的有价证券平衡

理论；那是我和波利·R·艾伦合著的《资本市场、汇率和经济一体化》一书的摘要。

理论说明要与实践检验相结合：在阐述李嘉图模型和赫克谢尔-奥林模型的第3和第4章里，以及在阐述外汇市场的效率和购买力平价的效率的第15章和第17章里，都举出实例。另外，第10、第18和第19章详细地叙述了历史和制度。在阐述贸易理论和贸易政策的章节之后，第10章回顾了贸易政策发展史，介绍了关税及贸易总协定（GATT），同时讨论了它目前存在的问题。在阐述国际收支平衡表和货币政策的章节之后，在第18章回顾了货币制度发展史，比较了汇率制度，同时论述了国际货币基金组织（IMF）。最后一章论述了国际经济的调节，并再次验证关税和贸易总协定以及国际货币基金组织的作用，同时分析了国内政策的协调问题。

部分内容被省略了。关于贸易和发展以及南北关系，我没有做更多的阐述。我也没有介绍关于不完全竞争理论和贸易结构理论的最新研究，也没有对合理预期理论和汇兑行为理论的最新研究给予更多的注意。作为一个学年的课程，这本书已经包括了足够的内容，并且在每章末尾还推荐了部分参考书。

对那些希望在一学期的课程里使用这本书的人来说，将不得不省略某些章节。如果是我，我将省略：关于贸易、增长及要素转移的第6章和第7章；关于关税同盟的第9章的最后一节；关于货币，类似收支平衡的有价证券平衡和汇率理论的第16章以及第17章。如果我被迫做出更多的省略，我将省略第5章的贸易理论中的可变部分以及第15章的预期和

资本转移。（如果第 5 章被省略，学生在学习第 9 章的部分内容时可能需要帮助，因为第 9 章使用了在第 5 章中阐述过的在分析贸易政策问题时展开的专门要素模型。）教师在一开始就应该决定是否指定代数符号。它们是互相联系的，因为在一个地方定义过的符号可以不用重新定义而在另一个地方使用。

我感谢普林斯顿大学的在本科课程中学过此书初稿，并给我很多有益建议的学生。我也感谢读过初稿并帮我改进的同事们，特别是罗伯特·鲍德温、弗雷德·伯格斯顿、本杰明·杰里·科恩、理查德·库珀、艾伦·迪尔多夫、约翰·杰克逊、史蒂文·科尔哈根、安妮·克鲁格、哈维·拉潘、豪尔赫·德·马塞多和罗伯特·所罗门。我更感谢波利·艾伦，感谢她对书稿的注释以及为简化我们共同的工作所做的建议。普林斯顿毕业生朱迪思·麦克唐纳耐心地检验全部数学推导并且找出错误。读者再发现的错误应该归咎于我。

译者的话

国际经济学是西方经济学中最主要、最复杂的领域之一，它是西方国家外经、外贸人员的必修课程，也是经济系科的大学生、研究生迈入国际经济理论的必修课程。

《国际经济》一书为美国普林斯顿大学教授彼得·凯恩所著，在美国十分畅销。1987年美国纽约州立大学教授张文村先生将此书带入我国，作为世界银行贷款的国际经济师资班的教材，受到国内专家和学员的好评。

考虑到作为教材，本书的篇幅较多，删去了最后两章。以后再版，根据实际情况，再加以补齐。

本书由载中译前言、第一、七、八、十章；周伯琦译第二、三、四、五、六、九章；刘华博译第十一至第十四章；司徒功鬯译第十五章至十七章。最后有周伯奇通校全文。译文中有不妥之处，请读者指正。

译者

1989年8月

目 录

第 一 章	作为经济单位的国家.....	(1)
第 二 章	比较利益和贸易利得.....	(24)
第 三 章	经济效率和比较利益.....	(60)
第 四 章	要素禀赋和比较利益.....	(90)
第 五 章	具有可变要素需要量的贸易模型.....	(123)
第 六 章	贸易和经济增长.....	(165)
第 七 章	贸易和要素转移.....	(197)
第 八 章	贸易政策的工具.....	(239)
第 九 章	贸易政策的应用.....	(277)
第 十 章	国际贸易的政治经济学.....	(325)
第十一章	国际收支和外汇市场.....	(386)
第十二章	收入和经常项目.....	(428)
第十三章	汇率和经常项目.....	(469)
第十四章	利率和资本项目.....	(498)
第十五章	预期、汇率与资本项目.....	(526)
第十六章	存量、流量与货币均衡.....	(564)
第十七章	资产市场、汇率和经济政策.....	(600)

第一章 作为经济单位的国家

I. 起源和问题

国际贸易和国际金融的研究属于经济学中最古老的领域。它孕育在16世纪，诞生于欧洲对西班牙黄金的渴望，并成熟于显露现代民族国家的动乱年代。它吸引包括大卫·休谟、亚当·斯密、大卫·李嘉图和约翰·斯图亚特·穆勒在内的18、19世纪的主要经济学家。他们的研究成果是一份能在概念和原理上继续指导现代经济学家的宝贵遗产。实际上，他们对国际经济问题的研究，提供了部分现代经济学家仍在使用的最重要的分析工具。为了解释对外贸易对国内价格水平的影响，休谟发展了早期“货币数量论”的观点。为了解释国际市场上的价格决定，穆勒发展了最初的“供求法则”的系统论述。包括保罗·萨缪尔森、瓦西里·列昂惕夫、伯特利·奥林和詹姆斯·米德在内的很多诺贝尔经济学奖的获得者都从事国际问题的研究。

今天，国际经济研究之所以活跃，是因为现实问题需要继续重视它。通过参加国际贸易，各民族国家把它们的自然资源集中到最适宜经营的那些经济活动上，就能够最有效地利用其资源，并能够得到明显的规模经济的效益。因此，贸易能提高各国的实际收入。当然，这与我们每个人在单一专门化职业上得到收益，而不是为满足我们的需要自己生产全

部食品和衣服等物品是同一类型。在其它方面，贸易也是有益的。某国的技术进步可以自动地与其它国家分享。当技术进步包含在新资本设备中，且这种设备又在世界市场上销售，技术进步就被直接分享。当技术进步提高其发源地经济出口工业的效率和产品质量时，技术进步就被间接地分享。

通过参加国际资本市场，国家能更迅速地成长。那些在国际资本市场上借入资本，以补充国内储蓄不足的国家，就有提高其资本积累率的能力。在19世纪，美国曾从国外大量贷款；今天，很多不发达国家也在这样做。那些在国际资本市场上借出资本的国家，能使其储蓄比在国内更有生产力。就象影响资源配置的国际贸易最终能在商品和服务方面提高效率一样，影响资源配置的国际贸易也能逐渐在债权和债务方面提高效率。

国际贸易和国际金融既提供机会也展现困难。因为它们影响各民族经济的传统行为，所以，它们引起复杂的经济问题。因为它们影响政府间的关系，所以，它们引起微妙的政治问题。

对外贸易影响一个国家国内资源的配置和国内收入的分配。其贸易结构和贸易水平的变化可能要求资源的大规模转移和收入的再分配。日本经济的惊人增长已迫使美国和西欧对旧工业经济作出影响主要工业和整个地区的适应性调整。这个调整过程远远没有结束。南朝鲜等其它不发达国家制造业的高速增长，不仅要求旧工业化国家，而且要求日本作出新的调整。

国际市场的变化可能影响国内就业水平、经济增长率和通货膨胀率。从1973年开始的，世界石油价格前所未有的提

高，是石油进口国发生滞胀的重要起因。滞胀是高失业、低增长和高通货膨胀的痛苦的结合。其它原料价格的变化也影响到不发达国家的出口收入，进而影响其进口机器和其它资本品的能力。所以，价格的变化影响发展速度。

国家之间的贸易和金融协定影响国内政策的作用。例如，汇率协定严重影响货币政策的效用。用其它国家的货币固定本国货币的价格是固定汇率。试图固定其汇率的政府可能没有制定独立货币政策的能力。该国货币供给的变化会通过其对外收支差额而外溢，而且，在目前这种国家金融市场被紧密连结的时候，外溢会迅速发生。由外汇市场供求力量决定的汇率是浮动汇率。允许其汇率浮动的政府可能有制定独立货币政策的能力。不管怎样，人们将会发现，由其货币供给变化引起的汇率变化，不但扩大了货币政策改变的影响，而且将这种影响集中在国内工业的狭窄范围以内。

II. 政策的相互依存

贸易和其它国际交换引起的各国经济的相互依存，导致各国政策的相互依存，即使这些政策是为国内目标制定的。一国刺激总需求的政策将扩大进口需求，且一国的进口就是他国的出口。因此，这种政策将刺激他国市场的需求，他国政府就必须修改其政策，以便稳定其经济。和固定汇率一起的货币流动提出另外的解释。通过国际收支差额外溢，一国货币供给的扩大趋于增加其它国家的货币供给。其它国家就必须相应地调整自己的货币政策，以反对“进口”通货膨胀。

当汇率浮动时，这种货币流动不会发生，但政策的相互

依存问题会以另一种形式出现。汇率是共同使用的变量。用美元表示的西德马克的价格，就是用西德马克表示的美元价格。当1马克值40美分时，1美元就值2.5马克。一国汇率的改变自动转化为它国汇率的改变。

对美国这种经济大国来说，汇率改变对国内的影响是微不足道的。表1—1说明，美国出口的增长速度高于其国内总产值的增长速度。从各方面来看，美国经济变得更加开放。不过，与其它国家相比，它开放得还不够。它的出口占其国内总产值的10%，而西德和英国的出口超过25%。如果需要排列影响国内生产、就业和一般价格水平的三种关键因素，美国大概把工资率排在第一位，石油价格次之，汇率最后。在很多对外贸易和货币流动更开放的国家里，汇率变化对国

**表1—1 7个经济最发达国家的国民生产
总值的出口百分比**

国 别	1960	1970	1980
加 拿 大	18.5	23.5	30.0
法 国	13.8	15.2	20.9
西 德	20.7	23.1	28.9
意 大 利	12.1	15.8	22.7
日 本	11.5	11.3	15.2
英 国	20.0	22.4	28.1
美 国	4.8	5.4	10.0

来源：国际货币基金组织《国际金融统计》

内的影响是最大和最明显的。如果需要排出相同的三种因素，西德大概把汇率排在第一位，石油价格次之，工资率最后。

当汇率浮动时，影响该国货币汇率的一国货币政策的变动，对其它国家的货币汇率也同样产生重要影响。其它国家可能因此调整自己的货币政策，以阻止其汇率的变动。作为前面论述的修正，这个论点是可以接受的。一个允许其汇率浮动的政府，因为汇率变动对其经济，对其他国家经济和政治的影响，虽然可以制定独立的货币政策，但实践其独立性时却可能感到不自由。政策相互依存的特点受到汇率协定和连接经济的其它方式的影响。政策相互依存的存在是不可避免的。

大概没有一个对其他政府的经济政策完全不感兴趣的政府，而且表1—1所示的经济开放程度的提高增强了敏感性。政府更密切地注视着对方的政策，并且关心政策的实施范围。他们相互注视着农业政策，因为它可能影响世界粮食的价格和供给。他们相互注视着能源政策，因为它可能影响世界石油价格协议。他们相互注视着国内工业补贴，因为它可能影响自己出口工业的命运。可是，在过去，他们更注重对贸易流量和汇率有直接影响的政策。因此，关税和其它贸易管制政策被正式实施法规，关税和贸易总协定（GATT）管理着。对汇率政策的管理是不严格的，但也经常受到国际货币基金组织（IMF）和其它国际组织的监督。

① 再者，西德可能会说，西德的石油价格取决于汇率。世界石油价格是按美元报价的。用西德马克表示的石油价格部分是由用马克表示的美元价格决定的。

就美国的情况来看，政策的相互依存问题还有其它方面。因其经济不如其它国家开放，它也就不象其它国家那样重视别国的政策。不管怎样，外国对美国国内政策的反映是不同的。美国不能象它在二次大战后头几十年那样支配世界经济了。但美国的国民经济仍是最强的，且美元是世界上最重要的货币。通过对美国经济活动及美国对外国商品的需求的影响，通过对美国价格水平的影响，以及对利息率、资金流量和汇率的影响，美国的财政金融政策产生世界性效果。美国的贸易、农业和能源政策对国际经济的健康发展是重要的。因此，其他政府密切注视并经常批评美国的政策。

批评并不永远正确。它有时被用来掩盖其他国家的政策缺陷，而且常常流露出对世界形势而不是对美国政策内容的不满。批评令人恼火。几年前，美国被指责实行松驰型货币政策以及向世界其他地区“出口”通货膨胀。这种指责有一定的道理。但是，当美国实行紧缩型货币政策以阻止通货膨胀时，它又被指责提高世界利息率，从而抑制了其他国家的经济活动。有一位欧洲经济学家对美国政府不断遭到指责的困境持同情态度。他对此事的看法比较恰当。针对这些批评，他说：“美国经济在什么速度上都不安全。”

不过，美国必须重视在国际经济中的特殊作用以及和其他国家的关系。有关经济政策的争论很快转入政治领域，从而影响外交和战略上的合作质量。对美国经济政策不满的同盟者们很快就表示出对美国领导政治事物的不满。几年来的实践已经强调了经济问题的重要性。表1—1列出的西方世界7个主要工业国的领导人出席每年讨论经济和政治问题的经济首脑会议。

III. 主权和贸易

经济学家偏爱抽象的公式。我们用N个国家，M种商品和其它等等建立起复杂的模型。但是，经济学家致力研究的问题和他们用以解释其发现的实例都常常与实际需要相联系。在大卫·李嘉图最著名的对外贸易收益的证明中，他用了两个国家（英国和葡萄牙）及两种商品（布和酒）。他选择这个实例是因为它对英国读者有实际意义。它带来最古老的减少贸易障碍的国际条约——1703年的梅休因条约。条约取消了英国对葡萄牙酒征收的关税，以换取英国纺织品自由进入葡萄牙。在我们今天，经济学家正认真思考“可耗尽”产品的贸易理论。他们正试图推论石油价格上涨的后果和世界石油市场的长期前景。

1. 重商主义概述

17世纪的重商主义者是论国际贸易的早期作者，他们关心的实际问题是在国内外建立和巩固王权。王权在国内受到旧贵族的挑战。他们的力量来自封建势力，他们能从农村增加收入并扩大军队。王权在国外受到新世界敌对帝国的挑战。为在国内巩固王权，王国政府不得不招募军队和支付军费。为与海外帝国对抗，它不得不建造军舰。于是，王国政府的权势依其开辟新收入来源的能力，即对国内外贸易的鼓励和征税而定。

法国最著名的重商主义者，路易十四的大臣，琼·巴普蒂斯特·科尔伯特拆除了国内贸易障碍，并给新工业财政补贴。他在一个法令中提供补贴给那些把佛兰芒织布工引进法国

并培训新工匠的公司，不管怎样，在当时，保证货币、黄金和白银的充分供给也是必要的。货币用于经营商业和支付商业税。王国政府还不得不积累“财富”，以便雇佣陆军和海军。包括亚当·斯密在内的重商主义的批评者，都指责他们把金银和国民财富混淆了。有些人的确是这样，但其他人对其政策目标是非常清楚的。他们特别重视“财富”的积累，因为他们认为国家和王权是一致的，进而认为国民财富和王国政府以雇佣军队的方式积累的金银是一致的。

西班牙从阿兹台克人和印加人那里掠夺黄金和白银。英国、法国和其他国家只能通过对外贸易从西班牙得到它们。对重商主义者来说，黄金和白银是通过鼓励出口并限制进口得到的贸易收益。英国进出口批发商托马斯·孟在1664年出版的一本书中写道：

所以，对外贸易是增加我们的财富和现金的通常手段，在这一点上我们必须时刻谨守这一原则：在价值上，每年卖给外国人的货物，必须比我们消费他们的为多。我们可以假定，这个王国获有布匹、铅、锡、铁、鱼类和其他国产品的充分供应，另外每年尚有价值220万镑的剩余货物输往外国：靠着这笔出口，我们能够从海外买到并输入价值约200万镑的外国货物，以供我们使用和消费。我们在贸易上遵循着这种惯例去做，就稳稳地可以保证我们的王国每年一定会增多20万镑的财富，并且一定是大部分以现金的形态带回祖国，因为在我们所出口的货物里既然有一部分没有以货物的形态

换回一些东西，它必然就会以现金的形态被带回本国。^①

人们能够在重商主义者的推论里发现很多缺陷，大卫·休谟抨击了一个重要缺陷。一个国家可以通过输出大于输入扩大货币供给，但是，这个国家将会发现国内价格开始上升。这将使它在世界市场上逐渐丧失竞争力。其输出将减少，其输入将增加，并且开始输出货币。实际上，包括大卫·休谟和亚当·斯密在内的古典经济学家所要说明的主要问题是，王国政府和大臣们不能蔑视“自然法则”。“自然法则”控制着社会发展，政府的干预不能实现其长远目标，且存在削弱国家繁荣的可能。

2. 古典派概述

17世纪的重商主义者相信托马斯·霍贝尔的冲突世界论。在冲突世界中，战争状态就是自然状态。他们认为，为维持包括经济在内的人类各种事物的秩序，需要控制是理所当然的。18世纪的古典经济学家相信约翰·洛克的和谐世界论。在和谐世界中，和平状态才是自然状态。他们反对不必要的控制。当休谟说明价格和贸易流量可以自动调节货币数量时，斯密正说明“看不见的手”可以调节市场竞争，以最大限度地有益于社会，俩人都表示他们相信温和的自然秩序。

对我们的论题来说，最重要的是古典经济学家对国家繁荣所下的定义与重商主义者完全不同。他们关心王国政府的臣民的利益，而不是王国政府本身。因此，他们用完全不同

^①摘自〔英〕托马斯·孟《英国得自对外贸易的财富》第4—5页，袁南宇译，商务印书馆。