



基于投资子乘数理论的 投资宏观调控体系研究

● 马文军 等著



科学出版社

www.sciencep.com

基于投资子乘数理论的 投资宏观调控体系研究

马文军 等著

本书受到国家自然科学基金(70401007)、山东省教育厅人文社会科学科研基金(S07YD04)以及鲁东大学学术著作出版基金(L20065901)资助

科学出版社

北京

内 容 简 介

本书立足于经济体系中不同区域、不同时段、不同行业的边际消费倾向、政府税率和进口倾向并不相同的现实,以投资子乘数理论(包括投资的区域乘数理论、时段乘数理论、行业乘数理论、交叉乘数理论)为基础,就如何科学合理地将一定量投资在不同的区域、时段和行业之间进行优化组合,以对特定区域、特定时段或整体社会的经济发展产生最佳的乘数拉动效果,促进整体国民经济实现均衡稳定快速持续发展,从基础理论、本体理论和实证应用三个方面进行了深入系统的研究。

本书可供从事宏观经济实践管理的政府工作人员、从事宏观经济理论研究的专家学者阅读、参考,也可作为高等院校国民经济学和公共管理学等专业本科生、研究生的学习参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系研究/马文军等著. —北京:科学出版社, 2009

ISBN 978-7-03-022749-2

I. 基… II. 马… III. 乘数(经济学)—应用—投资—宏观调控—研究
IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 122372 号

责任编辑:林 建 李 欢/责任校对:曾 茹
责任印制:张克忠/封面设计:耕者设计工作室

科学出版社 出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

双青印刷厂 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2009 年 1 月第 一 版 开本: B5(720×1000)

2009 年 1 月第一次印刷 印张: 12 3/4

印数: 1—2 000 字数: 226 000

定价: 33.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换〈路通〉)

前 言

在学术界影响深远的凯恩斯投资乘数理论,主要用来研究和计量投资对社会经济发展的总体拉动作用,可称做投资的总体乘数理论。然而,经济生活中往往更需关注以下一些更为现实的问题:如何才能使投入社会的一定数量的投资对我们所关注的特定区域(如大开发中的西部)的社会经济发展产生预期的拉动作用;如何才能使投入社会的一定数量的投资对我们所关注的特定时段(如经济周期中的萧条阶段)的社会经济发展产生预期的拉动作用;如何将一定数量的投资在社会不同区域、不同时段、不同行业中进行科学合理的优化组合投入,才能对我们所关注的特定区域、特定时段和社会整体的经济发展产生预期的拉动作用,促进整体国民经济实现均衡、稳定、快速、持续发展,等等。要解决这些问题,仅有凯恩斯投资总体乘数理论是不够的,还必须研究和运用“投资子乘数理论及基于该理论的投资宏观调控体系”。

本书针对上面提到的这些问题,以“基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系”为题进行了研究,全书共由四章内容组成。

第一章为导论。本章阐述了本研究选题的背景和研究的目的意义,综述了国内外有关基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系研究的动态进展,提出了本书研究的基本思路、基本方法与基本方案,并概括了本研究可能的创新之处。

第二章为基础理论研究。边际消费倾向和投资乘数等理论是本课题研究开展的基础支撑,目前学术界对这些基础理论的认识和理解还存在着诸多不当之处。这一章着眼边际消费倾向、投资乘数等基础理论进行了重新审视和必要修正,以期为下一步研究奠定基础。本章由六节组成,各节的主要研究内容分别为:第一节“关于边际消费倾向若干问题的辨析”,从边际消费倾向主要用于分析乘数理论从而新增投资消费所能带来倍增的国民生产总值或国内生产总值的本意出发,指出边际消费倾向应是某时段国民收入(或个人可支配收入)中用于消费的比例,其中的消费应是新增消费与投资之和或新增总支出,其名称也宜改做边际支出倾向为宜,其统计的消费主体范围应同时包括居民、独立厂商部门、独立公共部门、国外部门,而不应仅仅统计以自然人形态出现的居民户,其波动范围为大于等于0。第二节“关于投资乘数若干问题的辨析”,比较了投资乘数中边际消费倾向计量的不同方式及其优劣,分析了当国民经济体系的部门构成不同时,投资乘数计量需要分别考虑的储蓄、税收、进口等漏损因素,提出了新增投资对特定时段内国民经济发展乘数效果的计量方法等。第三节“乘数机制促进

经济增长功能的批判与修正”，认为乘数机制在现实经济体系中的功能是不确定的，在不同的社会边际消费倾向情况下，它既可以促进经济增长，也可以导致经济衰退，还可以维持经济稳态，其中的关键影响因素是社会边际消费倾向，并基于此提出了一般性的政府调控对策。第四节“经济周期中乘数-加速原理的批判与修正：基于乘数视角”，首先从传统的边际消费倾向和乘数机制角度批判了乘数-加速原理，然后从全新的边际消费倾向和乘数机制角度对乘数-加速原理进行了修正和重新解释，并基于此提出了一般性的政府调控对策。第五节“商业银行创造货币信用机制在经济增长中的作用”和第六节“商业银行创造货币信用机制在经济周期中的作用”，在构建和分析了基于商业银行创造货币信用机制与乘数机制联合作用的简单的经济增长与周期模型、调整的经济增长与周期模型和完整的经济增长与周期模型的基础上，指出在其他因素不变的情况下，仅仅通过商业银行自身创造货币信用机制与乘数机制的联合作用，就可以促进经济实现不同程度的增长、形成不同的周期，并提出了相应的政策建议。

第三章为本体理论研究。本章先后基于投资的区域乘数理论、行业乘数理论、时段乘数理论分别构建了相应的投资宏观调控理论体系，然后将三者进行综合，构建了基于投资交叉乘数理论的投资宏观调控综合体系。作为本研究工作的主体组成部分，本章由四节组成，各节的主要研究内容分别为：第一节“基于投资区域乘数理论的投资宏观调控体系研究”，着眼经济体内不同区域的社会边际消费倾向、税收税率、进口倾向等因素往往不相同的现实，从区域两分法的视角出发，分别研究了两部门经济、三部门经济、四部门经济中投资对特定子区域的乘数计量和最大化理论与投资对整体区域总体乘数的计量和最大化理论。第二节“基于投资行业乘数理论的投资宏观调控体系研究”，分析认为行业技术特性和市场结构环境是影响和决定投资行业乘数的两大根本因素，且投资行业乘数与行业科技水平和行业市场垄断程度均成反比。在经济发展萧条时期，资金应选择科技水平以及垄断程度较低的农林、建筑、水利等行业投入，以对国民经济产生最大乘数拉动效果。在经济发展繁荣时期，资金应选择科技水平以及垄断程度较高的信息、软件、金融等行业投入以对国民经济产生最大质量提升效果。两者结合可以推进经济实现规模扩张和质量提升的有机结合。第三节“基于投资时段乘数理论的投资宏观调控体系研究”，着眼繁荣时段与萧条时段交替出现且繁荣时段与萧条时段的社会边际消费倾向、税收税率、进口倾向等因素往往并不相同的现实，分别研究了两部门经济、三部门经济、四部门经济中投资对所有时段总体乘数效果的计量和最大化理论与投资对各萧条时段乘数效果的计量和最大化理论。第四节“基于投资交叉乘数理论的投资宏观调控体系集成”，将前面这些分别针对不同区域、时段和行业划分前提下的研究成果进行有机综合，研究确定了基于投资交叉乘数理论的投资宏观调控目标、基于投资对总体经济发



展乘数目标的投资宏观调控对策、基于投资对子区域经济发展乘数目标的投资宏观调控对策、基于投资对子时段经济发展乘数目标的投资宏观调控对策。

第四章为实证应用研究。本章是本书研究工作的实践应用部分,由两节组成,各节的主要研究内容分别为:第一节“基于不同时段经济和谐发展的中国投资宏观调控实证研究”,首先就 1978~2005 年中国总体经济在不同时段的发展态势进行了分析判断,然后就 1978~2005 年中国国民经济发展过冷时期和过热时期的投资宏观调控,重点从固定资产投资总额的确定、基本建设投资的行业分配选择、固定资产投资的区域分配选择等方面进行了实证分析,最后就过冷和过热时期投资宏观调控进行了总体评价。第二节“基于不同区域间经济和谐发展的中国投资宏观调控实证研究”,重点着眼 1980~2000 年东部沿海地区优先发展战略时期的投资宏观调控问题,在界定其国民经济发展合适速度区间的基础上,就不同国民经济发展态势下国家对东部沿海地区的投资宏观调控行为与效果进行了研究评价。

在本专著撰写过程中,鲁东大学管理学院的王栋、李洪波、叶松、李凤霞四位教师参与并承担了有关章节内容的撰写任务。其中,王栋承担了第二章部分内容的撰写任务,李洪波承担了第三章部分内容的撰写任务,叶松、李凤霞承担了第四章部分内容的撰写任务。我的学生张芳芳、金淑奕等人也参与了其中有关部分内容的撰写任务。

需特别说明的是,在本专著撰写过程中,我的博士后合作导师——中国农业大学水利与土木工程学院的李保明教授,给予了全面而深刻的指导,李老师严谨的治学态度、渊博的专业知识、精辟独到的见解、敏捷的思维和深邃的洞察力,一直是我工作和学习的追求目标,将使我受益终身。鲁东大学管理学院和地理与规划学院的各位领导与同事,以及中国农业大学水利与土木工程学院的赵亚军博士、耿爱莲博士、赵芙蓉博士、席磊博士、王朝元博士,或者给予了工作上的热情帮助,或者给予了写作思路上的有益指导,或者给予了生活上的无私关怀,才使本专著撰写工作得以如期完成。值此专著即将出版之时,谨向以上关心、支持和帮助我的领导、老师、朋友致以最诚挚的谢意!

基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系是一个有价值的、值得深入研究的领域,希望本书的出版能为推进此领域的研究起到一个抛砖引玉的作用。由于作者水平有限,对于本书研究中存在的许多不足之处,恳请得到各位专家学者的批评指正。

马文军

2008 年 11 月于烟台芝罘



目 录

前言

第一章 导论	1
第一节 研究主题的提出与课题研究的意义	1
第二节 研究动态综述	2
第三节 研究基本方案	4
第二章 投资宏观调控体系及其基础理论的审视与修正	9
第一节 关于边际消费倾向若干问题的辨析	9
第二节 关于投资乘数若干问题的辨析	15
第三节 乘数机制促进经济增长功能的批判与修正	20
第四节 经济周期中乘数-加速原理的批判与修正:基于乘数视角	25
第五节 商业银行创造货币信用机制在经济增长中的作用	34
第六节 商业银行创造货币信用机制在经济周期中的作用	61
第三章 基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系的构建	69
第一节 基于投资区域乘数理论的投资宏观调控体系研究	69
第二节 基于投资行业乘数理论的投资宏观调控体系研究	102
第三节 基于投资时段乘数理论的投资宏观调控体系研究	122
第四节 基于投资交叉乘数理论的投资宏观调控体系集成	133
第四章 中国投资宏观调控的实践评价与战略建议	142
第一节 基于不同时段经济和谐发展的中国投资宏观调控实证研究	143
第二节 基于不同区域间经济和谐发展的中国投资宏观调控实证研究	180
主要参考文献	194

第一章 导 论

第一节 研究主题的提出与课题研究的意义

一、研究主题的提出

投资乘数理论是由经济学家凯恩斯提出的,其基本内容是:一定量投资的增加可导致收入和就业量按投资量的倍数增加,或导致数倍于投资量的国民生产总值,这个倍数就是投资乘数,并可以用一定的计量模型表达和计算出来。凯恩斯投资乘数理论主要用来研究和计量投资对社会经济发展的总体拉动作用,可称做投资的总体乘数理论。

然而,在现实经济生活中,我们不仅需要关注投资对社会经济发展的总体拉动作用,有时候更需要关注以下一些更为深入的问题:如何才能使投入社会的一定数量投资对我们所关注的特定区域(如大开发中的西部)的社会经济发展产生预期的拉动作用;如何才能使投入社会的一定数量投资对我们所关注的特定时段(如经济周期中的萧条阶段)的社会经济发展产生预期的拉动作用;如何将一定量的投资在社会不同区域、不同时段、不同行业中进行科学合理的优化组合投入,才能对我们所关注的特定区域、特定时段和社会整体的经济发展产生预期的拉动作用,促进整体国民经济实现均衡稳定快速持续发展等等。要解决这些问题,仅有凯恩斯投资总体乘数理论是不够的,还必须研究和运用“投资子乘数理论及基于该理论的投资宏观调控体系”。

投资子乘数理论包括投资的区域乘数理论、时段乘数理论、行业乘数理论以及由这三个理论相互交叉结合而形成的交叉乘数理论。投资各子乘数理论都是在已有投资总体乘数理论基础上结合时间、空间和行业等概念延伸推导出的,每一种理论又都是一个系统复杂的理论体系,都可以根据不同的情况和标准进行更为细致的区分,都包括基本理论分析、计量模型建立、最优取值确定和最优对策选择等几个相关部分,这里统称为投资子乘数理论。基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系,实际上就是在投资子乘数理论的基础上,研究如何科学合理地一定量投资在不同的区域、时段和行业之间进行优化组合投入,以对我们所关注的特定区域或者特定时段或者整体社会的经济发展产生预期的乘数拉动效果,促进整体国民经济实现均衡稳定快速持续发展。

二、课题研究的意义

本书拟先就后面深入研究须涉及的边际消费倾向、投资乘数等基础性问题进行重新审视和必要的修正;然后以投资的区域乘数、时段乘数、行业乘数为对象,构建其基本理论体系,建立其系列计量模型;然后以投资的交叉乘数为对象,针对社会中同时存在不同区域、不同时段、不同行业划分的现实,研究一定量投资在社会不同区域、不同时段、不同行业间投入时,对我们所关注的特定区域、特定时段和整体社会的经济发展的乘数最优化理论和计量模型,并用于当前中国投资宏观调控的实践。本书对进一步完善现有的投资乘数理论体系和投资宏观调控理论体系,对帮助我们进一步提高投资尤其是公共投资宏观调控决策的科学性,将投资在不同区域、时段和行业之间进行科学合理的安排和引导,确保投资对我们关注的特定区域(如中国西部地区)或者特定时段(如中国下一个经济萧条阶段)或者中国整体国民经济,产生预期的乘数拉动效果,最大限度地促进中国整体国民经济实现均衡稳定快速持续发展,均具有积极而重要的意义。

第二节 研究动态综述

学术界关于“投资子乘数理论”的研究还非常薄弱。到目前为止,除本书作者已有的研究成果外,专题研究投资子乘数理论的研究成果,无论是基本理论研究还是现实应用分析,都没有见到。不过有些相关研究成果体现出了初步的投资子乘数理论思想^①。有的学者对欧洲经济体系中的税收和收益乘数进行分析

^① Ali J. Al-Eyd, Ray Barrell: Estimating Tax and Benefit Multipliers in Europe. *Economic Modelling*, Volume 22(2005); A. Bende-Nabende, J. L. Ford: FDI, Policy Adjustment and Endogenous Growth; Multiplier Effects from a Small Dynamic Model for Taiwan, 1959~1995. *World Development*, Volume 26(1998); Tonu Puu, Laura Gardini, Irina Sushko: A Hichsian Multiplier-acceleration Model with Floor Determined by Capital Stock. *Journal of Economic Behavior and Organization*, Volume 56(2005); Joannis A. Kaskarelis, Erotokritos G. Varelas: Permanent Income and Credit Rationing in the Open Economy Multiplier/accelerator Model: An Exercise for the Developing Countries Case. *Journal of Macroeconomics*, volume 18(1996); 毕玉惠:区域经济投资乘数论,理论学刊 2003 年第 1 期;高长春:中日实行扩张性财政政策与投资乘数比较分析,东北亚论坛 2001 年第 1 期;尹继君:货币投资乘数与中国东西部经济增长,山西财经大学学报 1997 年第 1 期;杨建中:上海投资乘数,上海统计 1998 年第 11 期;阳国亮:旅游投资的乘数效应与旅游扶贫,学术论坛 2000 年第 6 期;杜乐勋:注意卫生保健消费需求对投资乘数的影响,中国卫生资源 2000 年第 1 期;王军:中国投资乘数的实证分析,投资研究 2001 年第 7 期;张凯:中国的投资乘数研究,投资研究 1997 年第 7 期;钱伯海:对投资乘数理论的质疑,宏观经济研究 2001 年第 6 期;孙森林:投资乘数模型的设计与应用,统计与决策 2003 年第 10 期;刘金山:投资乘数的数据表现及其漏损分析,投资研究 2002 年第 3 期;刘金山:乘数效应的区际差异,财经科学 2007 年第 6 期;刘金山:投资乘数的差异性探析,当代财经 2002 年第 9 期;杨飞虎:中国投资乘数、加速数与经济增长探析,

表明,利率首先对产量波动、通货膨胀以及经济体系中受流动性限制的代理人份额产生影响,进而影响乘数效果,如果乘数通过实际财富的货币价值起作用,它们会对消费量的平稳起到积极作用;如果乘数通过税后所得的货币收入起作用,它们将不利于消费量的平稳。此外作者还在假设消费者份额一致受流动性限制的情况下测量了不同国家中影响乘数的因素(Ali J. Al-Eyd, 2005),还有的学者从产品的产销率入手,对行业投资乘数进行了初步的推导,提出了产业投资效益乘数、区域投资效益乘数等概念(毕玉惠, 2003),体现出了初步的投资行业乘数思想;有的学者专门针对台湾地区研究了乘数作用在 1959~1995 年台湾经济增长和政策调整中的影响(A. Bende-Nabende, 1998),还有的学者将中国区分为东中西等不同区域,计算推导了各区域实际投资乘数值及对各自区域经济发展的乘数拉动效果(尹继君, 1997),体现出了初步的投资区域乘数的思想;有的学者指出,旅游产业是一种综合性较强的服务性行业,旅游投资对其他行业有着极强的乘数带动作用,可以充分发挥旅游投资对落后地区的扶贫作用(阳国亮, 2000),而另一些学者研究推算了公路建设这种特定领域投资对国民经济拉动的影响(王元庆, 2004),体现出了初步的投资行业乘数思想等等。不过以上研究成果中所涉及的投资子乘数理论,或者与本书拟研究的投资子乘数不是一个概念,或者仅仅提出了初步的思想,远没有进行深入系统全面的分析研究。

边际消费倾向和投资乘数等理论是投资子乘数理论研究的基础所在。相对而言,目前有关边际消费倾向和投资乘数等理论的研究成果相当丰富,这些研究成果可以区分为两大基本类型。一是对已有边际消费倾向和投资乘数等理论进行修正的理论性研究成果,如 Tonu Puu 等人在 2005 年第 56 卷 *Journal of Economic*

(接上页注释)经济与管理研究 2007 年第 7 期;柳建光:关于投资乘数及边际消费倾向计算方法的讨论,统计研究 2006 年第 12 期;李柏洲:中国投资乘数效应的计算与分析,经济研究导刊 2006 年第 6 期;李秋斌:区域投资效益乘数与台商投资福建的状况分析,福建论坛 2006 年第 8 期;周立新:城市轨道交通投资乘数效应计算的探讨,城市轨道交通研究 2006 年第 4 期;王元庆:公路建设投资乘数的算法研究,中国公路学报 2004 年第 2 期;李桂萍:影响扩大内需投资乘数效应因素的分析,内蒙古社会科学 2003 年第 S1 期;张秀利等:中国边际消费倾向曲线与政策变动的黏性分析,理论月刊 2004 年第 3 期;秦熠群等:中国长期和短期边际消费倾向的实证分析及对策研究,价格理论与实践 2005 年第 1 期;刘长庚等:改革开放以来中国居民边际消费倾向的实证研究,消费经济 2005 年第 4 期;王欣容:城乡边际消费倾向差异及其成因,经济经纬 2004 年第 6 期;刘骞:对中国超额货币的思考——边际消费倾向说,上海财经大学学报 2003 年第 6 期;姜德波:江苏省城乡居民边际消费倾向分析,消费经济 2000 年第 5 期;马文军:投资的区域乘数分析,西北农林科技大学学报 2003 年第 6 期;马文军:投资的时段乘数分析,华中农业大学学报 2003 年第 3 期;韩志峰:中国政府投资调控研究,中国社会科学院研究生院博士毕业论文;沈继奔:投资结构理论与实证研究,中国社会科学院研究生院博士毕业论文;蔡一珍:公共投资经济作用分析,厦门大学博士毕业论文;赵晓瑛:地区投资与经济增长,中国社会科学院研究生院博士毕业论文;汪小亚:中国工业化过程中的投资结构分析,中国社会科学院研究生院博士毕业论文。



Behavior and Organization 发表的 *A Hichsian multiplier-acceleration model with floor determined by capital stock*、钱伯海在 2001 年第 6 期《宏观经济研究》发表的《对投资乘数理论的质疑》、孙焱林在 2003 年第 10 期《统计与决策》发表的《投资乘数模型的设计与应用》、柳建光在 2006 年第 12 期《统计研究》发表的《关于投资乘数及边际消费倾向计算方法的讨论》和刘金山在 2002 年第 9 期《当代财经》发表的《投资乘数的差异性探析》等,这类研究成果数量很少,一般具有较高的质量;二是根据已有的边际消费倾向和投资乘数等理论研究社会现实问题的应用性研究成果,如 Joannis A. Kaskarelis 等人在 1996 年第 18 卷 *Journal of Macroeconomics* 发表的 *Permanent income and credit rationing in the open economy multiplier/accelerator model: An exercise for the developing countries case*、王军等在 2001 年第 7 期《投资研究》发表的《中国投资乘数的实证分析》、杨军在 2000 年第 5 期《中南财经政法大学学报》发表的《扩张性财政政策中投资乘数的决定》和刘长庚在 2005 年第 4 期《消费经济》发表的《改革开放以来中国居民边际消费倾向的实证研究》等,这类研究成果数量较多,是目前有关投资乘数领域已有研究成果的主体,其中也不乏具有较高理论和现实价值者。然而到目前为止,学术界有关边际消费倾向、投资乘数等基础理论的研究依然存在诸多不当之处,需要进行重新审视和必要修正。

关于投资宏观调控问题的研究,学术界已经进行了较多的研究,如有的学者在区分投资的地区结构、产业结构、供给结构、需求结构等概念的基础上,研究了投资总体结构从非均衡向均衡演变的理论(沈继奔,1999;韩志峰,2001),等等。但基于投资子乘数理论的投资宏观调控研究,即关于如何科学合理地将投资在不同的区域、不同的时段、不同的行业之间进行优化组合投入,以使投资产生预期的区域乘数效果或时段乘数效果或整体乘数效果促进整体国民经济均衡稳定快速持续发展的研究,由于投资子乘数理论是研究这个问题的基础,而现有的投资子乘数理论研究非常不足,导致对这个问题的研究缺少必要的理论和工具支持,所以也非常不足,远没有形成深入系统科学的理论体系。

综合以上所言可知,尽管学术界在投资乘数和投资宏观调控等相近领域的研究已经比较深入,但有关投资子乘数理论及基于此理论的投资宏观调控体系研究,却都还非常不足,值得深入进行分析研究。

第三节 研究基本方案

一、研究思路

本书研究的基本思路是,先进行基础理论研究,再进行本体理论研究,再结合中国实际进行现实应用分析。①在基础理论研究部分,就本书深入研究须涉

及的边际消费倾向、投资乘数、乘数-加速原理等基础性理论问题进行重新审视和必要的修正,为下一步本书主题部分研究的开展奠定基础。②在本体理论研究部分,先基于投资的区域乘数理论、行业乘数理论、时段乘数理论分别进行研究,构建各自的基本理论体系,建立各自的系列计量模型,然后基于投资的交叉乘数理论,针对社会中同时存在不同区域、不同时段、不同行业划分的现实,研究一定量投资在社会不同区域、不同时段、不同行业中组合投入时,对整体社会或对我们所关注的特定区域、特定时段的经济发展的乘数最优化理论和计量模型,最终形成系统完整的“基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系”。③在现实应用分析部分,在进行适当划分区域、时段和行业的条件下,运用前面的研究成果,对中国 1978 年以来各有关年份政府的投资宏观调控行为和效果进行分析评价。

二、研究内容

本书具体研究内容包括 3 大部分。

1. “基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系”基础理论研究

(1) 关于边际消费倾向和投资乘数若干问题的辨析。边际消费倾向和投资乘数是本书研究的关键支撑点所在,目前学术界对边际消费倾向和投资乘数的理解还存在诸多不当之处,影响了对它的正确使用。本部分要就边际消费倾向的消费主体、消费内涵、波动范围、计量公式和投资乘数的漏损因素、投资对特定时段的乘数计量等问题进行重新审视与必要修正。

(2) 关于乘数机制在经济增长和经济周期中有关功能的辨析。投资消费通过乘数机制促进国民经济产出倍增从而促进经济增长和促成经济周期功能的实现是以两个前提假设为条件的:一是新增加的投资和消费可以任意取值决定,并与所关注的经济体系前期的国民收入大小无关;二是期初的投资和消费形成后基于乘数机制形成的后续各轮投资消费在考察期内全部完成。事实上,这两个前提假设在现实中是不成立的。在还原乘数机制真实面貌的情况下,本部分就乘数机制在经济增长和经济周期中的功能进行重新审视和辨析,并基于此提出修正后的乘数-加速经济周期模型。

(3) 商业银行创造货币信用机制在经济增长和经济周期中有关功能的研究。本部分将乘数机制和商业银行创造货币信用机制结合起来,就其在经济增长和经济周期中的功能进行全新的分析,构建基于乘数机制-商业银行创造货币信用机制的系列经济增长模型和经济周期模型,并用于解释现实问题。

2. “基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系”本体理论研究

(1) 基于投资区域乘数理论的投资宏观调控体系研究。本部分拟着眼经济体内不同区域的社会边际消费倾向、税收税率、进口倾向等因素往往不相同的现实,从区域两分法的视角出发,分别研究两部门经济、三部门经济、四部门经济中



投资对特定子区域的乘数计量和最大化理论与投资对整体区域总体乘数的计量和最大化理论,构建完整的基于投资区域乘数理论的投资宏观调控体系。

(2) 基于投资行业乘数理论的投资宏观调控体系研究。本部分拟首先研究行业边际消费倾向和投资的行业乘数基本理论,然后分析行业技术特性和市场结构环境等因素对投资行业乘数的影响,得出投资行业乘数与行业科技水平和行业市场垄断程度均成反比的结论,提出如下一般性政策建议:在经济发展萧条时期,资金应选择科技水平以及垄断程度较低的农林、建筑、水利等行业投入,以对国民经济产生最大乘数拉动效果;在经济发展繁荣时期,资金应选择科技水平以及垄断程度较高的信息、软件、金融等行业投入,以对国民经济产生最大质量提升效果;两者结合可以推进经济实现规模扩张和质量提升的有机结合。

(3) 基于投资时段乘数理论的投资宏观调控体系研究。本部分拟着眼繁荣时段与萧条时段交替出现且繁荣时段与萧条时段的社会边际消费倾向、税收税率、进口倾向等因素往往并不相同的现实,分别研究两部门经济、三部门经济、四部门经济中投资对所有时段总体乘数效果的计量和最大化理论与投资对各萧条时段乘数效果的计量和最大化理论,构建出基于投资时段乘数理论的投资宏观调控体系。

(4) 基于投资交叉乘数理论的投资宏观调控体系集成。本部分拟将前面这些分别针对不同区域、时段和行业划分前提下的研究成果进行有机综合,针对社会中同时存在不同区域、不同时段、不同行业划分的现实,研究确定投资在社会不同区域、不同时段、不同行业中组合投入时,对整体社会或对我们所关注的特定区域、特定时段的经济乘数最优化的投资宏观调控目标与对策。

3. “基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系”现实应用分析

(1) 基于不同时段经济和谐发展的中国投资宏观调控实证研究。本部分拟首先就 1978~2005 年中国总体经济在不同时段的发展态势进行分析判断,然后就期间国民经济发展过冷时期和过热时期的投资宏观调控,重点从固定资产投资总额的确定、基本建设投资的行业分配选择、固定资产投资的区域分配选择等方面进行实证分析,最后进行总体评价。

(2) 基于不同区域间经济和谐发展的中国投资宏观调控实证研究。本部分拟重点着眼 1980~2000 年东部沿海地区优先发展战略时期的投资宏观调控问题,在界定其国民经济发展合适速度区间的基础上,就不同国民经济发展态势下国家对东部沿海地区的投资宏观调控行为与效果进行研究评价。



三、研究方法

在基础理论和本体理论研究部分,主要运用计量经济研究方法和细化分类方法,分别推导建立投资各子乘数的系列计量模型。在现实应用研究部分,主要运用实证分析方法、比较分析方法和历史分析方法收集相关数据,然后根据建立的有关计量模型,推算相应的各投资乘数实际量度,总结归纳各自配套政策,并用于中国当前的实践。

除以上几种研究方法外,平均标准分析法和边际分析法将在本研究中得到较多的应用。所谓平均标准分析法,是指对于需要确定合理区间范围的发展指标如国民经济增长合理区间指标等,如果这个发展指标合理区间范围的界定属于仁者见仁、智者见智的问题,往往就以一定时间或空间范围内该发展指标的平均值为中心值确定合理区间。所谓边际分析法,又称增量分析法,是指在投资规模、投资区域分配等分析中,往往运用投资同比增长率等边际增量指标进行分析和比较,以比较准确地反映相关变化趋势。

四、技术路线

本书研究的技术路线可以用图 1-1 表示。

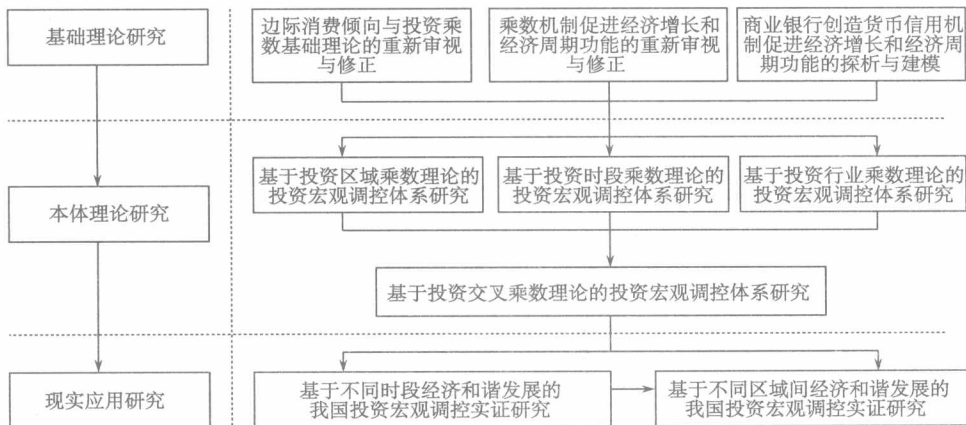


图 1-1 基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系研究的技术路线示意图

五、拟解决的关键问题和研究创新之处

本书拟解决的关键问题和可能的创新点主要体现在 3 个方面,分别是:
①就课题研究涉及的边际消费倾向、投资乘数等基础性问题进行了重新审视,辨



析了其中容易引起误解的一些问题,并提出了修正的乘数-加速原理和基于乘数机制-商业银行创造货币信用机制的系列经济增长模型等;②投资各子乘数基本理论体系及系列计量模型的构建以及基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系的建立;③根据“基于投资子乘数理论的投资宏观调控体系”,在适当分区域分时段分行业情况下,分析评价了中国自1978年以来各有关年份政府的投资宏观调控行为和效果。



第二章 投资宏观调控体系及其基础理论的审视与修正

边际消费倾向和投资乘数等理论是本书研究开展的基础支撑,目前学术界对这些基础理论的认识和理解还存在着诸多不当之处。本部分着眼于边际消费倾向、投资乘数等基础理论,选择“关于边际消费倾向和投资乘数若干问题的辨析”、“乘数机制促进经济增长功能的批判与修正”、“基于乘数视角的经济周期中乘数-加速原理的批判与修正”、“商业银行创造货币信用机制在经济增长和经济周期中的作用”等问题,分别进行了重新审视和必要修正,以期为本书下一步深入研究奠定基础。

第一节 关于边际消费倾向若干问题的辨析

边际消费倾向,本意是指新增净收入中用于消费的比例。如果用 MPC、 ΔY 、 ΔC 分别表示边际消费倾向、新增加的净收入、新增加的消费,则边际消费倾向可用公式表示为

$$MPC = \Delta C / \Delta Y$$

边际消费倾向的定义和公式虽然简单明了,但在具体应用时,由于理解的角度不同,学术界在边际消费倾向的消费内涵、消费主体等方面,均不同程度地存在着一些值得商榷的地方。本节就此进行辨析。

辨析之前特别指出,边际消费倾向作为宏观经济理论一个基础性概念,主要应用于乘数理论分析,而乘数理论又主要是为了分析一定的投资消费增量所能带来的倍增的国民生产总值或国内生产总值,因此下面有关部分的辨析,将紧紧把握这个着眼点进行。

一、边际消费倾向中新增消费和新增收入的辨析

边际消费倾向 MPC 是新增收入 ΔY 中用于新增消费 ΔC 的比例。那么在现实中,应该如何理解和界定新增收入 ΔY 和新增消费 ΔC ,意见并不统一。

相当一部分学者认为,新增收入 ΔY 是居民某一时段所得收入与前一时段所得收入相比的增量部分,新增消费 ΔC 是居民某一时段消费支出与前一时段消费支出相比的增量部分。如刘金山从宏观角度出发,认为边际消费倾向中的新增收入 ΔY 一般用两个相邻时段的 GDP 增量(或可支配收入增量)来代表,可

先计算出储蓄增量,然后根据“收入增量=储蓄增量+消费增量”得出消费增量 ΔC ,求出边际消费倾向 MPC。刘金山在计算乘数效应的省际差异时,就是基于这种思路,将各省最终消费年度增量除以各省支出法 GDP 年度增量计算求出各省边际消费倾向。戴园晨等人对 1998~1999 年中国投资乘数的实证计量采用的也是这种方法。刘长庚、姜德波等人则从微观角度出发,在取得改革开放以来有关时期中国居民人均可支配收入和人均消费支出以及江苏省城乡居民人均可支配收入和人均消费支出数据的基础上,推算了中国居民和江苏城乡居民各期的边际消费倾向^①。

上述计量边际消费倾向的思路表面上看是正确的,实际上是错误的。因为财产是存量概念,财产增量是增量概念或者说是一次增量概念;而收入是增量概念,收入增量是增量之增量概念或者是二次增量概念。边际消费倾向正确的计量思路应该是着眼财产增量(即新增收入)运用一次增量比较的方法进行计量,上述研究中边际消费倾向的计量思路实际上是着眼收入增量运用二次增量比较的方法进行计量,因此是错误的。

下面举例说明。假设某位原先没有任何收入和财产的居民,在第一年获得收入 100 元,其中 40 元用于消费支出,60 元用于储蓄。该居民第二年获得收入 200 元,其中 100 元用于消费支出,100 元用于储蓄。按照财产增量比较计量的思路,该居民第二年拥有的全部财产为上年留存的 60 元加本年收入 200 元共 260 元,其中第二年新增部分为本年收入 200 元,第二年新增消费支出为 100 元,则第二年的边际消费倾向为 0.5。将这种基于财产增量比较计量的思路简化,则该居民第二年新增加的财产就是其第二年新获得的收入 200 元,新增加的消费支出就是第二年新增加的 100 元消费支出,其边际消费倾向就是两者比值 0.5。这与我们常规意义上的“本年新增加了 200 元收入并消费支出了其中的 100 元”的理解相吻合。而按照收入增量比较计量思路,该居民第二年的新增收入为本年获得收入 200 元与上年获得收入 100 元的差值 100 元,新增消费支出为本年消费支出 100 元与上年消费支出 40 元的差值 60 元,边际消费倾向为 0.6。这种“本年新增加了 100 元收入和 60 元消费支出”的思路显然不同于我们正常的理解,很难被接收。

将以上基于财产增量比较计量的思路进行一般性规范,则某一时段边际消费倾向的计算方法应该是: $MPC_t = C_t/NI_t$ 或者 $MPC_t = c_t/YD_t$,而不应该是

^① 刘金山:乘数效应的区际差异,财经科学 2007 年第 6 期;刘金山:投资乘数的差异性探析,当代财经 2002 年第 9 期;戴园晨:“投资乘数失灵”带来的困惑与思索,经济研究 1999 年第 8 期;中国社科院经济研究所宏观课题组:寻求更有效的财政政策——中国宏观经济分析,经济研究 2000 年第 3 期;刘长庚 吕志华:改革开放以来中国居民边际消费倾向的实证研究,消费经济 2005 年第 4 期;姜德波:江苏省城乡居民边际消费倾向分析,消费经济 2000 年第 5 期。

