

■ 王志扬 著

财政政策 与经济增长

 中国财经出版传媒集团
经济科学出版社
Economic Science Press

Fiscal Policies and Economic Growth

本书出版获教育部人文社会科学研究规划基金项目《地方政府债务预算管理理论框架与制度完善研究》（项目批准号：17YJA790074）资助

财政政策与经济增长

Fiscal Policies and Economic Growth

王志扬 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

财政政策与经济增长/王志扬著. —北京: 经济科学出版社,
2017. 12

ISBN 978 - 7 - 5141 - 8814 - 1

I. ①财… II. ①王… III. ①财政政策 - 影响 - 经济 -
增长 - 研究 - 中国 IV. ①F812. 0②F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 312636 号

责任编辑: 顾瑞兰
责任校对: 郑淑艳
责任印制: 邱 天

财政政策与经济增长

王志扬 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编辑部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

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

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

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcs. tmall. com](http://jjkxcs.tmall.com)

固安华明印业有限公司印装

710 × 1000 16 开 20.5 印张 300000 字

2017 年 12 月第 1 版 2017 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 8814 - 1 定价: 66.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

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

前 言

财政政策的实施同时影响宏观经济运行和微观经济主体的各项选择。经济增长是现代经济学领域最重要最有挑战的领域之一，经济增长直接关系一国经济实力增长、影响人民的收入及生活水平。正因为经济增长直接关系到各国居民福利水平，一直以来广受关注。国家之间单一年份的微小经济增长率差别在长时间的积累里，会使它们之间的经济总量、人们生活水平产生巨大差距。对一个国家而言，长期经济增长问题要远比短期的经济波动重要得多，毕竟在长期中，经济增长率的微小变动都会在长期的积累中对一国居民的生活水平产生巨大影响。财政政策可以在资源配置、收入分配和稳定宏观经济等方面发挥作用，并且影响一国短期经济波动和长期经济增长。本书研究持续经济增长的动力来源及财政政策在长期经济增长中的作用，即研究作为财政政策重要工具的税收政策、政府债务、财政支出政策及预算管理等在经济增长中的作用，既分析两者之间的关系，又为决策者制定正确的应对经济波动的财政政策以及制定促进长期经济增长的财政政策提供理论依据和政策建议。鉴于财政政策的收入分配功能在越来越多的国家得到更大的重视，一国的收入分配状况本身也影响收入增长，并且从世界经济组织到各个不同经济体，大多强调

经济增长的成果应该为一个经济体内的最大多数人所共享，因此，本书也探讨旨在促进经济增长并能兼顾收入分配公平的财政政策如何实现包容性经济增长。技术进步是长期经济增长的最重要推动力量，为此本书专门探讨如何有效实施激励创新的财政政策，从而促进长期经济增长。在各项财政政策工具之间，如何正确实施才能更有效地推动经济增长，也是本书的一个研究重点，因此，本书也关注财政改革与经济增长之间的关系。本书运用内生经济增长模型和外生经济增长模型，分析财政政策促进长期经济增长的机理；借助 IS-LM 模型和 AD-AS 模型，分析短期财政刺激计划的作用。本书还对财政政策在经济增长中的作用进行实证分析，比如基础教育财政支出对经济增长的作用。

更具体地看，财政政策是政府运用税收等财政收入政策、财政支出政策和财政转移支付等政策以达到一定的政策目标，而作为宏观经济政策的重要部分，财政政策的宏观经济目标与其他宏观经济政策一样，主要是经济增长、物价稳定、充分就业和国际收支平衡，本书则主要探讨经济增长目标的实现。政府运用财政政策主要是为了实现其经济职能，包括资源配置职能、收入分配职能和稳定经济职能，从这三个职能的实施看，既有微观经济学范畴的内容（主要是前二者），也有宏观经济学范畴的内容（主要是稳定经济职能）。本书的研究主要结合微观经济学的分析和宏观经济分析，比如在借助真实商业周期理论探讨减税的经济增长效应时，就在宏观分析中引入微观经济学基础。经济学家对财政政策的研究常常考察其政策工具对短期经济波动的影响，特别是当短期中经济出现不景气时。当经济出现波动时，财政政策的自动稳定器（automatic stabilizer）功能就会发挥逆周期的作用，同时，政府还可以实施相机抉择的财政政策（discretionary fiscal

policy)，主要是影响总需求的需求管理政策。另外，经济学家还考察长期中财政政策是如何影响经济增长的，这主要是从对国民收入恒等式供给侧的产出影响角度进行研究。经济增长多年来一直是宏观经济研究的重点，虽然经济增长本身是一个关于总体经济的宏观经济变量，但是财政政策的实施对经济增长的影响，既可以从宏观经济变量之间的相互作用进行诠释，也可以从其对微观经济主体行为的影响进行探讨，本书的研究将结合这两者。本书所研究的财政政策经济增长效应，主要是一个长期视角的问题，但是经济学研究表明，短期应对经济波动的财政政策也对长期经济增长产生影响，比如一些短期的反周期财政政策和政策微调能起到促进经济增长的作用，因此，本书将从长期和短期两方面探讨财政政策对一国经济增长的影响。

王志扬

2017年11月

目 录

第 1 章 综述	1
1.1 本书框架结构	5
1.2 经济增长的度量与影响因素	7
1.3 促进长期经济增长的财政政策简析	28
1.4 财政政策目标、工具和类型	31
1.5 财政可持续与经济增长	40
1.6 短期中刺激经济增长的财政政策	46
第 2 章 经济增长理论	59
2.1 经济增长的基本事实与原因	61
2.2 经济增长理论简述	66
2.3 新古典经济增长模型	75
2.4 内生经济增长模型	87
第 3 章 经济周期中的财政政策及其长期经济增长效应	97
3.1 经济周期理论	99
3.2 古典主义应对经济周期的财政政策	102
3.3 凯恩斯主义应对经济周期的财政政策	105
3.4 AD - AS 模型中的短期促进经济增长的财政政策	108

3.5 短期中反周期财政刺激政策的长期经济增长效应	110
第4章 促进长期经济增长的财政政策	114
4.1 公共产品供给条件分析	115
4.2 内生经济增长模型框架下政府支出对经济增长的影响	119
4.3 基于拉姆齐经济增长模型的最优税收分析	125
第5章 基于真实商业周期模型的消费、劳动及资本收入征税的 经济增长影响	135
5.1 均衡商业周期模型框架下消费型税种减税的 经济增长影响	135
5.2 对劳动所得征税的经济增长影响	143
5.3 对家庭资产收入征税的经济增长影响	146
第6章 基础教育财政投入的经济增长影响：理论模型和 实证研究	150
6.1 基础教育财政投入影响经济增长的理论模型分析	151
6.2 基础教育财政投入影响经济增长的实证研究	156
第7章 激励创新推动经济增长的税收政策	168
7.1 技术进步驱动的内生经济增长模型	168
7.2 激励创新、推动经济增长的税收政策	178
7.3 结论	186
第8章 收入分配与包容性经济增长	187
8.1 收入分配不均与经济增长相互影响分析	187
8.2 收入分配不均来源及其经济增长影响分析	195

8.3	促进包容性经济增长的财政政策	201
8.4	经济增长下人们依然有较多不满的原因及政策选择	204
8.5	结论	208
第9章	财政改革促进长期经济增长的作用机制和政策	210
9.1	财政改革促进长期经济增长的作用机制	210
9.2	财政改革促进经济增长的各项主要措施	212
9.3	有利于促进经济增长财政政策改革的财政空间	223
9.4	财政政策改革需考虑经济增长与收入公平之间的权衡	227
9.5	如何设计和执行财政改革	229
第10章	政府债务与经济增长	232
10.1	政府财政赤字与债务	233
10.2	政府债务水平和经济增长之间关系的实证经验证据	239
10.3	政府债务与财政可持续性和经济增长	242
10.4	政府举债应该考虑的三个影响因素	250
第11章	预算约束与财政政策	252
11.1	预算规则对财政政策的影响	253
11.2	预算规则约束下的财政状况和经济产出演变	257
11.3	中期预算框架及其设计	259
11.4	长期中财政缺口不确定性及其对经济增长的影响	261
11.5	财政刺激政策与财政可持续性	264
第12章	促进经济增长财政政策选择的制度分析	267
12.1	制度对经济增长的作用分析	268
12.2	制度决定的分配冲突对经济增长的影响模型	273

12.3 精英控制之下的财政政策选择	280
12.4 精英选择的低效率扭曲性财政政策如何影响经济增长	283
12.5 精英为什么选择扭曲性财政政策	286
12.6 分配冲突竞争下的财政政策与经济增长	288
第13章 结语	293
参考文献	298

第1章 综 述

达龙·阿西莫格鲁 (Daron Acemoglu, 2008) 在其《现代经济增长导论》一书中, 在分析了关于经济增长的模型和思想之后, 对这些经济增长模型给出的关于经济增长的经验及关于世界经济增长、国家间收入差距的有益观点进行总结, 这些总结对于本书研究经济增长和财政政策在经济增长中的作用有较大帮助。达龙·阿西莫格鲁认为, 其分析研究得出的最重要的结论包括: (1) 增长是当前各国收入差异的来源。从经验分析看, 探讨经济增长不仅对于理解经济增长过程很重要, 而且因为分析当前各国收入差异的原因也要求我们理解为什么过去的 200 年里有些国家经济快速增长, 而另一些国家则没有。(2) 实物资本、人力资本和技术的作用。各国随着时间推移, 表现的经济状况及增长情况的国别差异与实物资本、人力资本和技术相关。并且, 其部分分析主要着重于这些要素对生产和增长的影响, 这里的技术指的是生产工艺、知识和组织生产的效率方面的进步。(3) 内生的投资决策。在经验研究中, 可以把国家之间的实物和人力资本差异去除, 但是需要对投资决策进行内生化的, 来获得对国家之间的收入和增长差异机制和原因更好的理解。达龙·阿西莫格鲁主要关注实物和人力资本的积累, 实物和人力资本的投资是前瞻性的, 并且决定于投资者预期的投资未来回报情况。投资与其回报的构成情况紧密相关, 也就是投资在金钱和非金钱上的回报, 以及不同社会下投资对不同行为产生的激励, 并且投资还与人们对这些回报构成情况的反应有关。(4) 内生的技术进步。这里认为技术进步应该被视为内生的, 而不是天赐之物。大量的经验和理

论研究表明,新技术是逐利的个人和企业通过研发及改进技术而产生的,而且采用新技术的决策也可能是逐利动机的结果。既然技术进步表现为长期以来经济增长的主要驱动因素及经济表现上各国间差异的主要影响因素,那么就有必要了解技术进步是如何受到要素禀赋、市场结构和回报的影响的。而后其研究还着重发展了一个强调技术进步内生性的概念框架。而内生技术进步的建模使得相关思想和工具必不可少,并且是不同于实物和人力资本投资建模中的思想和工具的。其中,有三个要素显得特别重要:一是创造新技术进步的成本以及技术进步的非竞争性,要求模型研究假定创新者在创新之后拥有技术垄断权;二是创新的出现毫无疑问是一个竞争和创造性破坏过程,并且内生技术的建模会涉及更多的关于产业组织的详细模型,这些模型解释市场结构、竞争、管制和知识产权保护对创新和技术应用的影响;三是技术的内生性表明,不仅技术转变的总体速度,而且创新出来的技术类型,都是对回报的反应,而影响一个社会技术创新类型的主要是回报形式和要素禀赋,比如不同要素供给的相对变化就会影响到哪种类型的技术会被开发和应用。(5) 各国之间的联系和世界层面的各国均衡增长。虽然内生技术是一般意义上经济增长过程及世界经济增长历史的主要影响因素,但是也需要看到,大多数经济体自己并不发明新技术,而是采用世界前沿技术或者改进现有技术。实际上,技术进步的过程可以解释为什么在工业化的初始阶段之后,融入全球经济的国家大多以相近的增长率增长。因此,研究各国的经济增长过程及收入差异需要详细分析技术如何扩散和国际间的经济联系。这又要求研究两个重要问题:一是契约制度。契约制度用于保障上下游企业之间、企业和工人之间、企业和金融机构之间的合约。契约制度的安全与否影响投资的数量、企业家和企业的选择以及不同任务选择什么样的企业和工人来完成。各国之间的契约制度有着显著差异,而这些差异是影响世界经济中技术应用和扩散的主要因素。契约制度不仅对技术进步和经济繁荣有直接影响,而且可以形成有助于提高生产效率并能影响创新型企业产生的企业内部组织。二是国际贸易关系。国际贸易不仅产生静态稳定收益,而且有利于创新和经济增长。

劳动和生产周期的国际分工就是一个例子，说明了国际贸易关系如何有助于促进技术扩散和加强生产的专业化程度。（6）经济腾飞与失败。过去200年的世界经济增长与之前数千年的经济增长情况截然不同。尽管在某些特定的时期，断断续续有所增长，世界经济总体上基本是停滞不前的，直到18世纪末期才开始发生变化。世界经济停滞不前表现在多个方面，包括低劳动生产率、总收入和个人收入的高度波动性、大部分是农村和农业经济及处于马尔萨斯状态下。马尔萨斯状态指的是产出的增加常伴随着人口的增加，因此，对人均收入仅具有很有限的影响。经济停滞不前另一方面表现是失败的促进经济增长努力，许多国家都在一段时间的增长后退回萧条或者增长停滞。但这种情况在18世纪末发生了改变。世界经济今天的繁荣可归因于经济活动的起飞，特别是工业方面的经济活动，这些工业活动开始于英国和西欧，并且发展到世界的其他地方，主要是那些西欧旁系的区域，如美国和加拿大。当今，富有的国家主要是最早这些经济活动起飞的发源地国家，或者是那些能够采用或者建立起这些经济起飞活动相关技术的国家。理解为什么有些国家不能很好地利用新技术和生产机会，有助于理解当前各国的经济增长差异和收入差异。（7）结构改变与转型。现代经济增长与发展伴随着一系列深刻的结构改变和转型。这些变化包括生产和消费结构的改变（从农业到工业和从工业到服务业）、城市化、金融发展、收入不公平及机会不均等的改变、企业内部组织的改变和人口结构变化。虽然经济发展进程包含多个方面，但一般说来，本质上在于社会和经济结构转型。这些转型本身就很值得研究，并且这些转型也是支撑持续经济增长的重要元素。缺乏结构转型不仅是经济停滞的一个特征，而且也是其原因之一。一些国家可能不能实现经济起飞或者受益于可获得的技术进步及投资机会，部分原因就是它们没有设法经历必要的结构转型，从而缺乏有助于采纳新技术的那种金融联系、合适的劳动技能和企业形式。（8）政策、制度和政治经济。在决定是否投资于经济起飞、工业化和经济增长所必需的新技术和人力资本时，企业和个人面对的报酬结构扮演着核心角色。而这些报酬结构是由政策和制度决定的。众多相互关联的

原因决定了政策和制度也会直接影响是否一国可以开始实现现代经济增长。首先，政策和制度直接决定社会报酬结构，因而决定投资在实物与人力资本及技术创新上是否有利可图。其次，政策和制度决定社会是否具有现代经济关系必需的基础设施和契约制度安排。比如说，如果没有一定程度的合同强制执行要求、法律和秩序保障、至少最低数量的公共基础设施投资，现代经济增长是不可能的。再次，政策和制度影响监管市场的结构，因而决定创造性破坏力量是否可实施，以使得新的更有效率企业能够取代相对低效率的现有企业。最后，制度和政策有时候（或者经常）通过新技术的采纳和使用以保护政治上强大的现有生产者，或者稳定现有的政治制度。因此，要理解现代经济增长进程，还需要研究社会做出的各种制度和政策选择及其原因。并且，需要研究经济增长中的政治经济问题，关注哪些个人和群体是经济增长中的胜利者，哪些是失败者。当这些失败者可以得到补偿并且有足够的政治权力，我们可以预料政治经济方面的均衡将产生不能促进经济最佳增长的政策和制度。经济增长方面的政治经济学分析可以得出一些认识，即哪些类型的扭曲性政策会阻碍经济增长；这些扭曲性政策何种情况下会被采用；技术、市场结构和要素禀赋是如何与对掌权社会集团的激励进行互动的，从而促进或者抑制经济增长。（9）内生的政治制度。政策和制度是理解长期以来经济增长进程及国家间在经济表现上差异的核心。而这些社会选择反过来又是在一定的社会政治制度背景下决定的。民主政体和独裁政体可能做出不同的政策选择而形成不同类型的回报结构。但是，政治制度本身并不是外生的，他们可能沿着均衡路径变化，而这个均衡路径是他们自身运动的结果，也是技术、贸易机会和要素禀赋变化产生的激发因素的结果。要更全面地理解世界经济增长和今天的各国收入差异，还需要进行这些研究：一是政治制度如何影响政策和经济制度，从而形成对企业和工人的激励机制；二是政治制度本身如何演变，特别是在和经济产出及技术互相影响情况下是如何演变的；三是为什么政治制度及与之关联的经济制度并没有带来贯穿整个历史的持续经济增长，而为什么它们能够使得 200 年前的经济起飞成为可能，为什么在有些

国家它们阻碍前沿先进技术的接受和使用,从而阻挠经济增长进程。

达龙·阿西莫格鲁研究提出的上述9个方面的经济增长相关问题和结论,其研究不仅重点关注关于世界经济增长进程及国家间收入差异的相关思想,而且对这些思想进行数学建模从而提供一个明晰而严密的理论分析框架,全面地揭示了世界经济增长的原因。这为本书研究促进经济增长的财政政策提供依据,并给予重要启发。

本书试图将财政政策引入经济增长模型,解释财政政策在经济增长中的作用。归结起来,本书所研究财政政策对经济增长的影响,包括两个方面:一方面是财政政策如何影响长期中的经济增长,这其中还包括探讨收入分配与经济增长的关系,以及如何实现包容性经济增长;另一方面则是研究当短期中出现总需求低于总供给,经济处于衰退或者萧条时,财政政策是如何促进短期总需求提高,实现总供需的平衡,避免过大的经济下滑导致未来的潜在经济产出水平下降,进而影响长期经济增长。

1.1 本书框架结构

本书包括13章内容。第1章综述,说明长期经济增长的衡量,对影响长期经济增长及应对经济周期的财政政策的相关研究进行评述,考虑到财政政策的使用在长期中会对财政健康有所影响,因而对此进行简要分析。第2章主要梳理经济增长理论,评述古典增长理论、新古典增长模型和内生经济增长理论。第3章经济周期中的财政政策及其长期经济增长效应,分析经济周期及财政政策在应对经济波动中的作用,同时,关注这种短期应对政策对长期经济增长的影响。第4章为经济增长中的财政政策,首先从萨缪尔森关于公共产品供给的有效条件入手分析财政政策最优,然后从财政政策的税收和公共支出两个方面分析财政政策在经济增长中的角色,分别运用内生经济增长模型框架和拓展的拉姆齐模型框架进行分析。第5章基于均衡商业周期模型具体分析消费型税种减税的经济增长影响,

分析对劳动所得税和对家庭资产收入征税的经济增长影响。第6章借助卢卡斯的理论模型框架分析基础教育财政投入对经济增长的影响,并对我国进行分地区实证研究。第7章鉴于技术进步在长期经济增长中起到的重要作用,探讨激励创新、提高技术进步,进而促进经济增长的税收政策,本章首先诠释技术驱动的内生经济增长模型,把技术改进的过程内生化,从而有效地解释技术进步因素的来源,进而可以解释政府的政策和各种要素如何影响一个经济体的长期人均增长率,在模型基础上,本章分析如何有针对性地实施激励创新、促进经济增长的税收政策。第8章分析收入分配与经济增长之间的相互作用,并提出促进收入分配公平,实现一个经济体更多的人群共享经济产出益处的包容性经济增长的各项措施,本章主要内容包括收入分配不均与经济增长关系、收入分配不均来源及其经济增长影响分析、促进包容性经济增长的财政政策、经济增长下人们依然较多不满的原因和政策选择。第9章说明如何进行财政改革,即在微观层面进行财政收入和支出政策的改革,以及财政促进经济增长的作用机制及相关政策,财政改革促进经济增长通过四个主要传导途径,包括劳动供给、人力资本投资、实物投资和全要素生产率,而财政改革促进经济增长的政策正是通过影响这四个变量的发展来实现的,同时,财政改革还应该考虑改革所需的财政空间、经济增长与收入分配公平之间的合理权衡、如何设计和执行财政改革。第10章分析政府债务与经济增长的关系,预算赤字和政府债务是短期中应对经济衰退的重要工具,但是这样累积的债务对于财政可持续性进而对经济增长将产生什么影响,本章从政府债务的演进、成本、收益,政府债务与经济增长关系,政府债务与财政可持续性和经济增长,政府债务的影响等视角探讨政府债务与经济增长的关系。第11章探讨预算约束与财政政策,因为考虑到促进经济增长的财政政策必须在一个合理的宏观经济框架下,所以本章研究预算约束与财政政策之间的关系,从预算规则对财政政策的影响、预算规则下财政状况和经济产出演变、中期预算框架、长期预算缺口的不确定性及其对经济增长的影响等角度,探讨预算约束与财政政策及经济增长的关系。第12章为促进经济增长财政

政策的制度选择，在财政政策实施的实践中，我们会发现，有的国家选择促进经济增长的财政政策，有些国家却选择了不利于经济增长的财政政策，并且相似的社会可能选择完全不同的制度和政策，从而导致截然不同的经济增长结果，本章说明为什么不同社会选择不同的财政政策，并且有着不同的经济增长效应，从制度层面分析财政政策的选择。第13章为本书结语，总结财政政策在经济增长中的作用并提出促进经济增长的财政政策组合及主要的政策影响变量。

1.2 经济增长的度量与影响因素

财政政策影响经济增长研究中所关注的经济增长，实际上更多的是从长期的视角考察财政政策对经济增长的效应，区别于财政政策对短期中经济波动的影响，即在长期中，财政政策的实施如何影响经济产出。在这里，我们有必要区分短期、中期、长期中的经济产出。在短期中，如果消费者信心提升，或者如果利率下降，显然导致需求增加，从而总产出增加。但是，我们也发现，有些国家消费者信心再高、需求再旺盛，比如越南，其产出水平还是跟美国有很大的差距。因此更推进一步看，在一个相对更长的时期里，或者说一二十年的中期里，决定总产出的不再是需求方，而是供给方的技术水平、资本供给、劳动力规模及其技能。但是从更长期看，技术、资本和劳动力又是分别取决于创新和引进技术的学习能力、一国的储蓄率情况和教育体系。而决定长期经济增长的创新、教育体系、储蓄率等常常跟政府的税收政策、社会保险政策等紧密相关，因此，以下将研究政府财政政策如何影响长期中的经济增长。虽然在相对短的时间里，产出的波动常常是经济学家关注的问题，但是在更长时间的经济活动中，人们会观察到总产出的增长是随着时间的推进稳定进行，特别是美国，但是如果从高速增长的情况看，却是过去几十年才有的（Blanchard, 2017）。