

 第三卷

21 世纪

数量经济学

21 SHIJI SHULIANG JINGJIXUE

主 编 汪同三 张守一 吴承业
副主编 齐建国 李富强



Social Sciences
Documentation
Publishing House
社会科学文献出版社

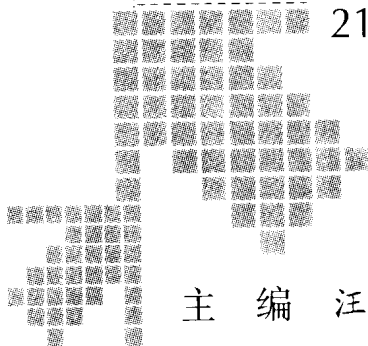


第三卷

21 世纪

数量经济学

21 SHIJI SHULIANG JINGJIXUE



主 编 汪同三 张守一 吴承业

副主编 齐建国 李富强

21 世纪数量经济学 第三卷

主 编 / 汪同三 张守一 吴承业

副 主 编 / 齐建国 李富强

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssdph.com.cn>

责任部门 / 财经与管理事业部

(010)65286768

项目负责 / 周 丽

责任编辑 / 周德英

责任校对 / 邵鸣军

责任印制 / 同 非

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010)65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 客户服务中心

(010)65285539

法律顾问 / 北京建元律师事务所

排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司

印 刷 / 北京市增富印刷有限责任公司

开 本 / 787×1092 毫米 1/16 开

印 张 / 27.75

字 数 / 460 千字

版 次 / 2003 年 6 月第 1 版

印 次 / 2003 年 6 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 7-80149-914-X/F·325

定 价 / 45.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误，
请与本社客户服务中心联系更换



版权所有 翻印必究

编者说明

这本专著是《21 世纪数量经济学》系列丛书的第三卷，它是受中国数量经济学会的委托，由《数量经济技术经济研究》杂志社组织、编辑的，专著每章均达到了全国核心刊物的学术水平。

本专著的作者是：

第一章 乌家培；第二章 安东尼奥·易斯塔什、让-雅克·拉丰、张昕竹；第三章 汪同三、张涛；第四章 王潼；第五章 华如兴；第六章 陈磊；第七章 姜泽华；第八章 徐小飞、龚德恩；第九章 王关义；第十章 周述实、何苑；第十一章 王崇举、陈新力、刘幼昕；第十二章 洪怡恬；第十三章 高铁梅、梁云芳、张桂兰；第十四章 林寅、杜敏杰；第十五章 王文举、杨思磊；第十六章 张秋生、张然；第十七章 李斌、王庆石；第十八章 谢识予；第十九章 王克敏、陈井勇；第二十章 赵松山、白雪梅；第二十一章 叶阿忠；第二十二章 沈利生；第二十三章 胡劲、吴承业；第二十四章 李子奈、朱喜；第二十五章 杭斌；第二十六章 国涓、唐焕文；第二十七章 王卓、胡日东；第二十八章 金式容；第二十九章 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所 PRCGEM 课题组；第三十章 刘金全、谷宇；第三十一章 庞晓波、薛丰慧；第三十二章 王耀东、高晓玲；第三十三章 陈守东、王鲁非；第三十四章 王广亮、张屹山；第三十五章 赵振全、董秀良；第三十六章 张学功、唐齐鸣；第三十七章 吕长江、赵岩；第三十八章 郭多柞、徐占东；第三十九章 朱峰、曾五一；第四十章 陈思雄；第四十一章 陈怡、叶民强；第四十二章 张金水、曲永刚；第四十三章 谢赤、吴晓；第四十四章 钱争鸣、姜丽、于艳萍；第四十五章 尹晓波、许丽忆。

这本专著的某些章节是一些课题的研究成果，这里没有一一列出，请作者谅解。

虽然我们编辑这本专著作了一些工作，但水平有限，错误、缺点在所难免，敬请读者批评、指正！

编 者

2002 年 10 月

序 言

汪同三 张守一

摆在我们面前的这部专著，是《21 世纪数量经济学》系列丛书的第三卷，像第一卷（中国统计出版社 2001 年 5 月出版）和第二卷（重庆出版社出版 2002 年 4 月）一样，是中国数量经济学会委托《数量经济技术经济研究》编辑部编辑而成的。

一 内容简介

这部专著的开头，是美国麦克范登教授所作的“健康、财富与才智”的主旨报告，他于 1962 年获得明尼苏达大学博士学位，现任加州大学伯克利分校经济计量学实验室主任。他长期从事微观经济计量学的研究，研究课题包括隐含变量模型、选择模型及其应用、抽样理论、生产理论、消费理论等等，目前研究的课题有人口老龄化趋势、储蓄行为、住房流动性、健康与死亡比例、利用计量心理学数据进行的消费者需求分析等等，2000 年由于他“对分析离散选择的原理和方法所做出的发展和贡献”，与赫克曼一起荣获诺贝尔经济学奖。

这部专著除主旨报告外，其余内容分为 5 篇、45 章。

第一篇为“数量经济学的一般问题”，包括第一章～第十一章。第一章的作者乌家培教授讨论了三个问题，一是重视微观数量经济学问题研究，二是重视信息经济的数量分析，三是重视数量经济学与信息经济学相互联系和结合问题研究。第二章的作者之一拉丰教授，是法国著名的对策论专家，他们在本章中讨论了中国国有企业的裁员问题。“三农”问题成为中国目前经济研究的热点与难点之一，第三章讨论了这方面的问题。第四章的作者认为，在完全信息社会，社会供求主要依靠信息（而不是价格）进行调节，并呈现全社会商品和服务供求的长期的连续的动态平衡，他在这个基础上提出了连续经济学概念。第五章、第六章和第七

章从不同的侧面讨论了中国经济的三大问题：一是中国经济从“卖方市场”变成了“买方市场”，这个根本变化已经对经济增长率、物价水平和经济政策产生了深刻的影响；二是中国经济的周期波动，作者认为，改革开放以来，经济增长中存在平均长度为 9 年左右的周期性波动（朱格拉型周期）；三是中国产业结构升级的模式，作者主张在新时期采用协调跨越式升级模式。第八章、第九章、第十章和第十一章从不同的侧面，讨论了中国地区经济问题。第八章的作者利用动态生产函数，测算了科技进步对地区经济增长的贡献率，结论是东部的这种贡献率高于中西部。第九章的作者利用指标体系，分析了五个经济特区的可持续发展状况，其发展能力的先后排序是：厦门、珠海、深圳、海南、汕头。第十章的作者是甘肃社会科学院的研究人员，他们认为，西北农业产业结构与土地资源结构形成严重错位，重种植业，轻畜牧业；农业产业结构与生态环境之间的关系不协调；对土地的掠夺式开发加剧了土地沙漠化和自然灾害。第十一章的作者在分析重庆市教育对经济的拉动效应时，除利用统计年鉴的资料外，还开展了问卷调查。

第二篇为“方法论与经济模型”，包括第十二章至第二十二章。第十二章的作者应用博弈论分析了宏观经济政策，重点介绍了 Kydland 与 Prescott 的货币政策动态博弈模型。第十三章的内容是一个经济计量季度模型，包括 28 个方程，其中 24 个行为方程、4 个定义方程，采用了协整理论和误差修正技术，应用这个模型开展了政策分析。第十四章的作者介绍了特雷纳（Jack Treynor）和布莱克〔Fisher Black〕为投资经理提供的资本资产定价优化模型，利用中国的股市资料对模型进行了检验。第十五章讨论了复杂适应系统、博弈论与经济动态模拟之间的关系，作者认为，重复博弈和逆向选择问题比较适合应用 SWARM 软件平台进行模拟，得到近似解。第十六章的作者认为，一个系统的有序程度越高，信息熵就越大，可以用熵值权模糊综合评价模型作为企业并购筹资资信评估的方法，利用企业的原始数据能够比较客观地确定各个指标的权重。第十七章讨论了企业治理模型与治理机制，它们是一种委托—代理关系。产权论认为，私营企业能使激励机制发挥最大的作用，超产权论认为，竞争机制是私营企业发挥激励机制优势的前提条件。诚信问题是市场经济体制的核心，第十八章的作者应用博弈论分析了这个问题，他认为要从利益关系入手建立社会诚信，使诚信者获奖，违诚信者受罚。第十九章的作者把腐败定义为私人个体之间与官方之间的合谋行为，委托人可以雇佣监督人监督代理人，但监督人可能与代理人合谋。第二十章的作者讨论了变量的标准化变换、变量的测量尺度、个别样本点、样本容量增减、解释变量增减、对参数施加约束等因素对经济计量模型参数估计值的影响。第二十一章的作者提出了非参数经济计量模型的局部线性变量（固定窗宽）估计方法，在本章中作者

将固定窗宽变成了变窗宽，即窗宽可随观测点的不同而不同，从而可以提高估计效率。第二十二章的作者讨论了经济预测的误差问题，主要结论是利用相对量指标的预测值去推算绝对量指标的预测值，可以提高预测精度。

第三篇为“投资与消费”，包括第二十三章至第二十八章。第二十三章的作者是在生命周期消费函数的基础上，推导出协整和误差修正模型（ECM），进行了实证分析，提出了启动消费的5条政策建议。第二十四章的作者认为，西方经济学在研究需求函数时，总是假定消费者是价格的接受者，价格是外生变量，但是在某些特定的市场上，短期供给往往难以调整，厂商不得不接受市场价格，需求量变成了外生变量，这就是逆需求函数，如逆超越对数函数需求系统、差分逆需求系统、Rotterdam 逆需求系统、几乎理想的逆需求系统、混合逆需求系统。第二十五章讨论了制度变迁因素与居民消费之间的关系，山西省的居民收入与消费之间存在协整关系。与居民利益有关的政策，其启动消费的作用在减弱。增加城乡低收入居民的收入、建立和完善社会保障体系，都可以提高居民的消费水平。第二十六章的作者是在研究农村居民消费时，采用了交叉分析技术，样本包括1993~2000年15个省市自治区的资料。第二十七章建立了一个经济计量模型，预测了“十五”期间中国的对外投资，根据汇率、政策和入世因素的正面影响，调高了预测值。第二十八章的作者建议，在计算长期债务资金的资金成本时，统一采用先对债务利息盾后再运用货币时间贴现法，所谓“税盾”，是指使用借入资金所缴纳的财务费用（债息、利息、租金）。

第四篇为“财政与金融”，包括第二十九章至第四十章。第二十九章的内容是利用中国可计算一般均衡模型的第三版，研究了税收改革问题，对提高烟草业的消费税率等4项政策进行了分析。西方学者将货币政策分解为可预期部分（规则性行为）和不可预期部分（随机选择行为）。第三十章的作者利用中国1992年1月~2000年6月的数据，建立了多元VaR模型，研究了这个问题。第三十一章的作者利用扩展的帕加诺（Pagano）模型，分析了中国金融发展与经济增长之间的关系，发现经济市场化的进程较快，金融市场化滞后。第三十二章的实证研究表明，在1978~1984年期间，利率几乎不起作用，随着经济改革的深入，利率的作用在逐步提高，市场经济体制要求利率市场化，但要逐步进行。第三十三章的作者介绍了确定风险度量指标的三种方法与模型，即方差与马可维茨模型、Downside-risk方法与哈洛资产配置模型、VaR方法与VaR模型，三种方法与模型比较说明，后者的效果较好。第三十四章的作者讨论了股东与经营者之间的委托—代理关系，前者可用剩余索取权激励代理人（经营者），还可建立监督机制，他们之间是一种重复博弈关系。第三十五章的内容是分析首发新股、配股、增发新股的定价问题，

总的原则是定价市场化,但由于存在国有股的流通数量有限、人为操纵等等因素,二级市场的股票价格不能反映其真实价值。1991 年 Nelson 将 Engle 于 1982 年提出的 ARCH 模型发展成为 EGARCH 模型,第三十六章的作者在这个模型的基础上,采用考伊克适应性预期假设,建立了一个变形的 t -分布 EGARCH 模型,利用它分析了股票发行的风险溢价问题。第三十七章和第三十八章都是讨论中国股票市场的 β 系数,即资本资产定价模型中反映市场风险对其影响的系数,前一章的作者用不同的方法计算了深圳股市 355 家上市公司的 7 种 β 系数,后一章的作者讨论了 β 系数与收益的关系,对上海 21 支股票的计算结果表明,在上市场, β 系数与收益存在显著的正相关,在下市场,则存在负相关。第三十九章讨论了上市公司控股权的溢价问题,实证研究表明,控股权交易的溢价水平明显高于一般股权交易。国有股减持引发了一场热烈的争论,发表了 4000 余条意见,第四十章的作者利用博弈论分析了这个问题,企图找到一个“多赢”方案。

第五篇为“对外经济关系”,包括第四十一章至第四十五章。第四十一章的内容是福建省的一个外贸经济计量模型,包括 34 个方程,其中随机方程 20 个、定义方程 14 个,作者还分析了影响外贸的因素,开展了预测,提出了政策建议。第四十二章的作者分析了从局部均衡—一般均衡—可计算一般均衡模型、投入产出静态模型—动态模型、国民核算体系的发展,他们认为,国际环境变化下的多个国家、多种产品、非线性、动态模型,可将上述 3 个研究方向统一起来。第四十三章对货币期货合约与货币期权合约进行了比较,得到的结论是:如果不考虑利率因素,风险厌恶出口公司会选择货币期权合约来管理其出口产品外汇收入的汇率风险。第四十四章的作者利用格兰杰—西姆斯因果检验技术,以 1978~1999 年的资料为样本,分析了中国外汇储备对经济增长的影响,并讨论了影响外汇储备的主要因素。第四十五章的作者认为,外贸与经济之间是双向因果关系,实证研究表明,外贸总额与经济增长之间的 R^2 大于净出口与它之间的 R^2 。

二 主要特点

这部专著有许多特点,其中主要有:

第一,内容全面,这是这部专著的基本特点。将诺贝尔经济学奖得主的研究成果列入这部专著,是其中一个重要特点。这部专著既有数理经济学、经济对策论、经济计量学的内容,又有投入产出分析、经济预测等等的内容,以上内容可以分

为数理分析、计量分析^①和模拟分析；既有研究企业、地区经济问题的内容，也有研究部门、全国经济问题的内容；既有分析实际（real）经济的内容，又有分析货币经济的内容；既有国内作者的研究成果（主体部分），也有国外作者的研究成果；等等。

第二，这部专著较好地做到了以下几个结合：一是理论研究与应用研究的结合，从全书来看，应用研究成果是主要的，也有不少理论研究成果；二是几乎每位作者都在努力把定性分析与定量分析统一起来，他们知道，前者是开展定量分析的基础，而后者又能使定性分析深化；三是研究结论与政策建议的统一，许多作者在研究结论的基础上，提出了一些有参考价值的政策建议。

第三，这部专著提出了数量经济学新的研究方向和课题。在新的研究方向方面，乌家培教授建议数量经济学工作者加强信息经济的数量分析，研究数量经济学与信息经济学相互联系与结合的问题；王潼教授提出的连续经济学具有超前性，值得重视；等等。本书一些作者提出了需要进一步研究的问题，例如第二十四章的作者介绍了5种逆需求函数系统，究竟哪一种函数适合中国，需要研究；价格弹性与需求弹性之间是否存在对应关系，也是需要研究的问题。又如，第二十九章的作者认为，中国可计算一般均衡模型的现有版本只能用于比较静态分析，今后要扩展为动态结构。从本书一些章节的对比中可以找到研究课题，例如第三十七章的作者通过深圳股市7种 β 系数的计算，认为研究结果有力地支持了资本资产定价模型（CAPM），而第三十八章的作者却持不同的观点，认为CAPM不完全适应中国的情况，今后无疑需要研究这个问题。

事实上，这部专著的每一章都可以作为新的研究课题，原因在于，人对客观事物（包括经济问题）的认识往往是滞后的；客观事物的发展、演变有一个过程，人对这个过程的认识只能是其暴露的部分，而不是全部，这就是说，我们在某个时点上对某个经济问题的认识所得到的只能是相对真理，本书每章所讨论的问题都需要继续进行研究，不断地探索真理。

三 应用研究与理论研究问题

我们为《21世纪数量经济学》系列丛书的第一卷写了“数量经济学：过去·现在·未来”（代序二），为第二卷写了“数量经济学发展需要正确处理的八个关系”

^① 有人建议，凡是利用数量经济学模型进行数值计算的内容，均叫做计量经济学，而对随机变量进行计算的内容，叫做经济计量学，后者是前者的一部分。

(代序), 这些意见今天仍有参考价值, 下面着重讨论一下应用研究与理论研究问题。

中国数量经济学工作者历来十分重视应用工作, 为全国、地区、部门、企业研制了许多数量经济学模型, 为国家的现代化建设做出了重要贡献, 发挥了不可替代的作用, 今后需要继续发挥这个传统, 坚持开展应用工作。目前有许多现实经济问题需要数量经济学工作者去研究, 例如财政赤字增加、就业压力加大、农民收入增长缓慢、经济效益不够理想, 等等。

至于理论问题, 我们需要继续研究从计划经济体制向市场经济体制的根本转变、从粗放型经济增长向集约型经济增长的根本转变。为了从根本上解决“三农”问题, 需要提出从“二元”经济向现代(一元)经济的根本转变, 这涉及什么是“二元”经济, 什么是现代(一元)经济, 它们的标准是什么, 社会需要向农业与非农业投入多少资本、它们需要发展到多大规模才能使农业劳动的边际生产率基本上达到城市劳动的边际生产率, 大中小城市的数量、规模与布局, 如何计算城市的完全就业系数^①, 等等。数量经济学本身有许多理论问题需要研究, 如数理经济学、经济对策论、一般均衡与非均衡经济学、非线性经济学等等。

理论研究还有一个问题需要特别提出来讨论一下。现在一些研究论文和博士论文形成了以下格式: 第一部分介绍西方学者的理论、方法与模型, 第二部分用中国的数据开展实证研究, 检验上述理论、方法与模型。如果中国的数量经济学研究成果都采取这种格式, 那么我们在理论、方法和模型上就没有什么创新, 永远落在外国学者的后面。因此, 今后需要逐步放弃这种格式, 要求科研工作者和博士研究生努力在理论、方法和模型上创新, 迎头赶上, 甚至超过外国学者。这种创新分为两个层次: 第一个层次是提出和证明新的理论、方法和模型, 这种创新的难度大, 意义也大; 第二个层次是结合中国的情况, 对外国学者提出的理论、方法和模型进行局部的改进。

2002 年 10 月

① 思路之一是, 把工业、农业和建筑业叫做物质生产, 把其单位增加值的就业人数叫做直接就业系数; 物质生产者需要服务人员, 他们创造单位增加值所需的就业人数, 叫做一级间接就业系数; 这些服务人员又需要其他人员为他们服务, 这些服务人员创造单位增加值所需的就业人数, 叫做二级间接就业系数。直接就业系数 + 一级间接就业系数 + 二级间接就业系数 = 完全就业系数。按照这种方法计算, 大城市的完全就业系数大于中小城市的这种系数, 这是中国需要发展大城市的理论依据。

目 录

序 言	汪同三 张守一 / 1
-----------	-------------

主旨报告

健康、财富与才智——健康和社会经济地位的直接因果路径检验 彼得·亚当斯、迈克尔·D. 赫得、丹尼尔·麦克范登 等 / 3

第一篇 数量经济学的一般问题

第一章 与时俱进地发展数量经济学	69
第一节 重视微观数量经济学问题研究	69
第二节 重视信息经济的数量分析	70
第三节 重视数量经济学与信息经济学相互联系和结合问题研究	71
第二章 劳动共享的裁员机制与合谋	73
第一节 导 言	73
第二节 裁员机制的简述	75
第三节 模 型	76
第四节 最优裁员机制	78
第五节 扩 展	83
第六节 结 论	90
第三章 中国“三农”问题及其对策	92
第一节 世纪之交的中国“三农”问题	92
第二节 中国“三农”问题溯源	95
第三节 “入世”对中国农村经济的影响	97

第四节 “三农”问题对策分析	98
第四章 连续经济学——“新经济”理论问题	101
第一节 新经济理论问题的提出	101
第二节 连续经济学的基本概念	102
第三节 社会商品流通方程（组）	105
第四节 新经济理论问题	106
第五章 21 世纪中国经济的战略与展望	108
第一节 21 世纪初叶中国经济的战略目标	108
第二节 中国宏观经济运行中的供求关系	108
第三节 中国的中长期宏观经济运行总态势	110
第四节 宏观调控的主题：刺激内需	111
第五节 积极的扩张性财政政策	112
第六节 建设适应 WTO 的“软环境”	114
第七节 经济结构的战略性调整	114
第六章 中国经济增长与周期波动的基本特征分析	116
第一节 中国经济增长的长期趋势	117
第二节 经济周期波动的基本特征	120
第三节 投资周期模型的实证结果分析	121
第七章 论中国产业结构升级模式	125
第一节 产业结构升级模式	125
第二节 新中国产业结构升级模式变迁与效应评析	126
第三节 新时期中国产业结构升级模式的创建	129
第八章 中国地区经济科技进步贡献比较研究	132
第一节 测算方法	132
第二节 经济分析	133
第三节 小 结	136
第九章 中国五大经济特区可持续发展能力的定量分析与评估	138
第一节 中国五大经济特区可持续发展能力的评估与分析	138
第二节 中国五大经济特区可持续发展分析	142
第十章 试析生态环境约束下西北地区的农业产业结构	145
第一节 西北地区农业生产的环境特征	145
第二节 西北地区农业产业结构及其特征	147
第三节 西北地区农业产业结构与生态环境的关系	149

第十一章 重庆市教育对经济的拉动效应研究	152
第一节 教育经费的投入情况	152
第二节 教育消费的集团性支出	153
第三节 教育消费的个人支出	154
第四节 分析得出的基本结论	157

第二篇 方法论与经济模型

第十二章 政府宏观经济政策目标的博弈分析	163
第一节 如何理解宏观经济政策	163
第二节 中国政府当前的宏观经济政策	164
第三节 政府宏观经济政策的动态一致性	165
第十三章 中国季度宏观经济计量模型 ——含有误差修正项的联立方程模型	168
第一节 模型的理论基础	168
第二节 模型的基本结构	169
第三节 模型的政策模拟	174
第十四章 特雷纳—布莱克模型在积极型资产组合管理中的应用	177
第一节 消极型资产组合管理与积极型资产组合管理	177
第二节 用于证券选择的特雷纳—布莱克模型	178
第三节 实证研究	181
第十五章 复杂适应系统、博弈论及经济动态模拟	185
第一节 复杂适应系统	186
第二节 SWARM 的功能和应用	188
第三节 复杂适应性系统与博弈论的关系	189
第十六章 企业并购筹资资信评级方法创新 ——熵值权模糊综合评价模型	192
第一节 企业并购融资统计指标体系的构造	192
第二节 指标采集及熵值权的形成机理	194
第三节 熵值权的模糊综合评价模型及评价过程	196
第十七章 理想的企业治理模型与企业治理机制研究	199
第一节 完全合同与企业治理模型	199
第二节 代理、代理问题——企业治理的内在因素之一	200

第三节 产权、市场竞争性——企业治理的外在因素之一	201
第十八章 诚信问题的进化博弈论分析	205
第一节 问题和分析思路	205
第二节 模型和分析	206
第三节 结 论	209
第十九章 道德风险中的腐败及模型分析	211
第一节 引 言	211
第二节 模 型	212
第三节 惩罚和奖励没有约束的最优契约	218
第四节 惩罚和奖励有约束的最优契约	218
第五节 惩罚和奖励都有约束的最优契约	220
第二十章 对经济计量模型参数估计值影响的分析	223
第一节 变量的标准化变换对模型参数估计值的影响分析	223
第二节 变量的测量尺度不同对模型参数估计值的影响分析	224
第三节 样本集中个别样本点对模型参数估计值的影响分析	225
第四节 样本容量增加对模型参数估计值的影响分析	226
第五节 增加解释变量对模型参数估计值的影响分析	227
第六节 在实施约束情况下对模型参数估计值的影响分析	228
第七节 删除某个解释变量对模型参数估计值的影响分析	229
第二十一章 非参数计量经济联立模型的局部线性工具变量变窗宽估计	231
第一节 引 言	231
第二节 非参数计量经济联立模型的局部线性工具变量变窗宽估计	231
第三节 局部线性工具变量变窗宽估计在内点处的性质	233
第二十二章 对经济预测误差的思考	238
第一节 经济指标中的绝对量指标与相对量指标	238
第二节 预测误差和经济指标的关系	238
第三节 总量预测相对误差和增长率预测相对误差分析 给我们的启示	242
第四节 结 论	244

第三篇 投资与消费

第二十三章 消费函数视角下启动内需政策的长期性分析	247
---------------------------------	-----

第一节	研究简述	247
第二节	预期消费函数与协整模型	248
第三节	实证分析	249
第四节	结论分析	251
第五节	长期性政策着眼点分析	251
第二十四章	逆需求函数模型系统综述	253
第一节	逆需求函数理论模型的推导	253
第二节	逆需求函数的弹性	254
第三节	逆需求函数必须满足的约束	255
第四节	几种逆需求函数模型系统	256
第五节	需要进一步研究的问题	259
第二十五章	制度变迁因素与居民消费关系的综合分析	
	——山西省城镇居民消费行为的实证研究	262
第一节	消费与收入关系的协整分析	262
第二节	消费与收入关系的短期动态关系	265
第三节	消费敏感度分析	266
第四节	几点启示	269
第二十六章	中国农村居民消费问题实证分析	270
第一节	中国农村居民人均消费的经济计量模型	270
第二节	东部、中部、西部消费差异比较	273
第二十七章	“十五”时期中国对外直接投资规模预测分析	277
第一节	引 言	277
第二节	中国对外直接投资规模模型的构建	279
第三节	“十五”时期中国对外直接投资规模预测	280
第四节	对预测值的调整	281
第二十八章	长期债务的资金成本计算误区	283
第一节	长期借入资金的资金成本应考虑时间价值	283
第二节	借入资金的税后资金成本率	286

第四篇 财政与金融

第二十九章	中国税制改革效应的模拟与分析	291
第一节	中国现行税制的主要问题	291

第二节	模型和数据库	292
第三节	模拟结果	295
第四节	进一步研究方向	301
第三十章	中国货币政策规则性与相机选择性的实证分析	303
第一节	货币政策状态的模型结构和成分识别	303
第二节	以狭义货币供给 M1 作为货币政策指标的模型检验结果	305
第三节	以利率作为货币政策指数的模型检验结果	306
第四节	货币政策的规则性、相机选择和货币政策启示	308
第三十一章	金融发展与经济增长的关联性分析	310
第一节	金融的作用	310
第二节	分析方法和模型	312
第三节	中国金融发展与经济增长关系的实证分析	313
第四节	结论与启示	315
第三十二章	对中国货币政策的分析及评价：1978~2000	317
第一节	从 1979 年开始中国的货币政策所走过的路程	317
第二节	分析利率在货币政策传导机制中的作用	319
第三节	对利率传导过程中宏观经济变量的整体描述	321
第四节	完善货币政策传导机制需要利率市场化	322
第三十三章	VaR 与其他风险度量指标的比较	324
第一节	各种风险度量方法与资产配置模型简介	324
第二节	三种风险度量方法与资产配置方法间的区别与联系	327
第三十四章	股东与经营者的委托代理关系分析	330
第一节	剩余索取权的激励	330
第二节	监督机制	332
第三节	重复博弈	334
第三十五章	对中国股票发行市场化定价基础的探讨	337
第一节	中国股票发行定价制度的沿革	337
第二节	股票发行市场化定价基础的理论分析	338
第三节	股票发行定价市场化后的实际效果	339
第四节	对实际效果的解释	340
第五节	基本结论	342
第三十六章	EGARCH 模型在分析股票投资者交易行为中的应用	344
第一节	理论模型	344

第二节	中国股市的实证研究	346
第三节	结 论	348
第三十七章	中国证券市场中 β 系数的存在性及其相关特性的 实证研究	350
第一节	引 言	350
第二节	理论分析	351
第三节	实证研究	352
第四节	结 论	359
第三十八章	中国股票市场 β 和收益关系的实证分析	361
第一节	实证分析	363
第二节	结 论	364
第三十九章	上市公司控股权溢价研究	366
第一节	控股权、控制权与壳资源	366
第二节	实证假设与设计	367
第三节	数据和检验	369
第四节	研究结论	372
第四十章	折价配售类国有股全流通模式的博弈分析	373
第一节	国有股的流通性折价补偿与流通股的流通性溢价损失	374
第二节	国有股流通价格（或国有股向流通股配售价格）的 定价基础	375
第三节	混合型国有股全流通方案的数学建模	375

第五篇 对外经济关系

第四十一章	福建省对外经贸发展的经济计量分析及其对策建议	383
第一节	福建省对外经济贸易系统模型研究	383
第二节	福建省对外经济贸易系统模型的结果分析	385
第三节	福建省对外经济贸易系统模型的预测	387
第四节	福建省发展对外经济贸易的对策建议	388
第四十二章	可计算的非线性动态投入产出模型	391
第一节	供给、需求、平衡、增长是经济学永恒的主题	391
第二节	一般均衡研究领域的三个方向	392
第三节	国际环境不变情况下：一个国家、多种产品、可计算	