

HONGGUAN JINGJI

宏观经济

YU

与

金融分析

JINRONG FENXI

主编 邹东涛 副主编 时红秀

中国言实出版社

621

F015-43
Z946

宏观经济与金融分析

主 编 邹东涛
副主编 时红秀
撰 稿 时红秀 吴振宇
欧阳日辉 李增刚

中国言实出版社
北 京

图书在版编目(CIP)数据

宏观经济与金融分析/邹东涛主编.

- 北京:中国言实出版社,2002.12

ISBN 7-80128-418-6

I. 宏…

II. 邹…

III. ①宏观经济-职工培训-教材

②金融投资-分析-职工培训-教材

IV. F015②F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 098042 号

中国言实出版社出版发行

(北京市西城区府右街 2 号 邮政编码 100017)

<http://www.zgyscbs.com>

电话:64924716 64924761

新华书店经销

北京顺义富各庄福利印刷厂印刷

850×1168 毫米 32 开 14.25 印张 358 千字

2002 年 12 月第一版 2002 年 12 月第一次印刷

印数 1--5000

定价:26.00 元

(如印装质量不合格 请与出版社联系调换)

前 言

改革开放二十多年,我国经济体制改革取得了很大进展,社会主义市场经济体制初步形成,建立在平等交易基础上的经济关系,逐渐取代经济主体之间的计划关系。如何观测、计量和控制经济生活中的某种或某些变量,从总体上把握我们生活于其中的经济世界,需要我们用市场经济的概念、逻辑和方法去分析研究。这便是现代经济学的主要内容。

金融即资金融通,就是把分散的、零星的、为数不多的剩余资金,积聚成统一的、规模庞大的、有增值力量的投资。如何使有钱人的钱流向用钱入手中,人类社会曾发明过多种方式,而建立在平等交易基础上的现代金融业是其中最有效的方式。为此,人类又发明了一整套实施这一过程的交易媒介、交易机构和交易规则。由于我们长期生活在计划经济体制下,对此了解得较少,亟待从现代经济学角度掌握货币银行学等现代金融知识。

除货物与一般服务贸易之外,金融业开放程度越来越成为一国经济对外开放程度的标志。中国为加入 WTO,对资本市场开放作了一系列承诺。未来几年内,这些承诺的兑现将极大地改变国内投资者的决策环境。因此,国际金融知识的普及亦成为当务之急。

作为一种对理论进行经验验证的手段,计量经济学有着无可替代的地位。现代经济的复杂程度会使靠直觉拍脑袋的陈旧决策方式付出巨大代价。对国民收入的统计和计量分析,已成为市场经济国家管理经济的重要手段。

基于上述原因,我们编写了这本关于宏观经济、货币银行、国

际金融和计量经济学的简明读本,旨在使读者用较少的时间了解和掌握这方面的知识。宏观经济学是所有经济和管理学科的理论基础,它将提出货币银行学、国际金融学和计量经济学中的大部分概念和问题。但是,货币银行学、国际金融学和计量经济学都有自己完整的理论体系。为了保证每一章节内容的系统性,第一章与后面各章的内容有所交叉和重复就在所难免。在论及相同的知识点时,我们尽量避免不必要的重复,以免浪费读者的宝贵时间。

本书由中国社会科学院研究生院博士生导师邹东涛教授主编,山东财政学院时红秀副教授任副主编。中国社会科学院四位学者担任撰稿工作。具体分工是:第一章,欧阳日辉;第二章,时红秀、李增刚;第三章,时红秀;第四章,吴振宇。邹东涛教授确定了本书结构,时红秀副教授进行了最后审定。

由于时间仓促,书中可能存在一些缺点和不足之处,希望广大读者批评指正,以便再版时修订。

编 者

2002 年 11 月 26 日

目 录

前 言	(1)
第一章 宏观经济	(1)
第一节 宏观经济学基本概念	(1)
一、国民经济循环	(1)
二、国民收入	(6)
三、消费价格指数与利率	(8)
四、通货膨胀率与失业率	(11)
第二节 国民收入决定理论	(13)
一、国民收入决定	(13)
二、利率和国民收入决定	(15)
三、价格水平与国民收入决定	(22)
四、理性预期条件下的国民收入决定	(27)
第三节 消费和储蓄	(29)
一、消费函数和储蓄函数	(30)
二、消费理论及其发展	(31)
三、实际利率与消费——储蓄决定	(34)
四、中国消费函数的特征	(36)
第四节 投资理论	(37)
一、投资函数和资本边际效率	(37)
二、投资乘数	(40)
三、投资和税收的关系	(41)

四、存货投资与住房投资·····	(42)
五、中国投资函数的特征·····	(44)
第五节 开放条件下的宏观经济·····	(45)
一、国际收支平衡账户·····	(45)
二、汇率的决定·····	(47)
三、固定汇率与浮动汇率·····	(49)
四、国际贸易理论·····	(51)
五、开放经济条件下的国民收入决定·····	(54)
第六节 失业与通货膨胀·····	(56)
一、失业理论·····	(57)
二、通货膨胀的经济效应·····	(60)
三、通货膨胀理论·····	(62)
四、失业和通货膨胀的关系——菲利普斯曲线·····	(65)
第七节 财政、货币理论与政策·····	(67)
一、货币需求理论·····	(67)
二、货币供给与货币乘数·····	(70)
三、货币政策目标与货币政策工具·····	(71)
四、财政理论·····	(75)
五、财政政策及其效应·····	(78)
六、财政政策与货币政策协调·····	(81)
第八节 经济增长理论·····	(83)
一、经济周期的分类和形成原因·····	(83)
二、古典经济增长理论·····	(86)
三、新古典经济增长模型·····	(88)
四、剑桥经济增长模型·····	(90)
五、黄金定律与最佳经济增长途径·····	(93)
复习思考题·····	(95)

第二章 货币银行	(97)
第一节 货币与货币制度	(97)
一、货币的定义和度量	(97)
二、货币层次的划分	(98)
三、货币的职能	(99)
四、货币制度	(101)
第二节 利率	(104)
一、利率的分类	(105)
二、利率的计量	(107)
三、到期收益率的概念	(109)
四、风险与收益	(111)
五、利率的决定	(113)
六、我国的利率管理体制	(118)
第三节 金融体系概述	(121)
一、资金融通过程	(121)
二、金融中介机构	(122)
三、金融工具	(126)
四、金融市场	(130)
第四节 商业银行	(134)
一、商业银行的历史和发展趋势	(134)
二、商业银行的资产、负债与资本	(137)
三、商业银行的中间业务和表外业务	(141)
四、商业银行的管理	(143)
五、商业银行监管	(145)
六、银行业危机概述	(149)
第五节 中央银行	(152)
一、中央银行的历史	(152)

二、中央银行的职能	(153)
三、中央银行的结构	(157)
四、中央银行与政府的关系	(159)
第六节 货币供给与需求	(159)
一、货币需求	(160)
二、货币供给	(163)
第七节 货币政策	(166)
一、货币政策目标	(166)
二、货币政策工具	(167)
三、货币政策传导机制	(170)
四、货币政策有效性	(172)
五、货币政策与其他政策的配合	(174)
六、我国货币政策实践与经验	(178)
第八节 通货膨胀与通货紧缩	(181)
一、通货膨胀及其治理	(182)
二、通货紧缩及其治理	(189)
第九节 金融与经济发展	(194)
一、金融与经济发展的关系	(195)
二、金融抑制与金融深化	(198)
三、金融自由化的反思	(200)
四、中国金融发展概述	(203)
复习思考题	(210)
 第三章 国际金融	 (212)
第一节 国际收支	(212)
一、国际收支的含义	(212)
二、国际收支平衡表的结构和项目分类	(213)

三、外汇储备	(216)
四、我国的国际收支统计	(220)
五、我国近年的国际收支状况	(223)
第二节 汇率与外汇市场	(231)
一、外汇与汇率的基本概念	(231)
二、影响汇率变动的因素	(235)
三、汇率对经济的影响	(239)
四、我国外汇市场	(240)
五、人民币汇率制度	(244)
第三节 我国外汇管理制度	(253)
一、我国外汇管理体制的改革	(253)
二、经常项目下可兑换	(254)
三、经常项目外汇管理	(255)
四、资本项目下可兑换	(257)
五、资本项目外汇管理	(259)
第四节 金融全球化和国际金融危机	(270)
一、金融全球化	(270)
二、主要的国际金融机构及其职责	(278)
三、加入世界贸易组织对我国金融业的影响	(282)
四、国际金融危机的形成机制	(285)
五、如何防止国际金融危机发生	(291)
复习思考题	(298)
 第四章 经济统计与经济计量	 (300)
第一节 统计学原理	(300)
一、统计调查	(300)
二、统计资料的整理	(304)

三、综合指标	(308)
四、时间数列	(313)
五、统计指数	(319)
六、抽样调查	(325)
七、相关与回归分析	(330)
八、统计推算和预测	(332)
第二节 国民经济统计学	(334)
一、国民经济分类体系	(334)
二、国民经济生产总值统计	(336)
三、国民经济生产结构统计	(341)
四、国民经济流通统计	(344)
五、国民经济分配统计	(347)
六、国民经济使用统计	(355)
七、对外经济统计	(356)
八、自然资源与国民财产统计	(359)
九、国民经济中的价格和价格指数体系	(362)
十、国民经济综合统计分析	(365)
第三节 国民经济核算	(369)
一、概述	(369)
二、国民经济的分类	(370)
三、国民收入核算	(373)
四、投入产出核算	(375)
五、资金流量核算	(380)
六、国民资源与资产负债核算	(383)
七、对外经济核算	(389)
八、国民经济账户体系	(394)
九、国民核算体系的价格分析与物量比较	(396)
第四节 计量经济学	(400)

一、概述	(400)
二、单方程计量经济学模型	(403)
三、含滞后变量的模型	(420)
四、联立方程计量经济学模型	(426)
五、计量经济学的应用	(433)
复习思考题	(436)
参考文献	(439)

第一章 宏观经济

宏观经济学专门研究社会总需求与总供给、经济增长与经济波动、通货膨胀与通货紧缩、经济总量与经济结构、消费与投资、经济发展与就业、经济发展与收入分配以及国际收支平衡等国民经济总循环和总平衡等问题。人们通过发现经济变量之间的关系及其影响程度,判断经济形势,并据以制定相应的经济政策。本章主要介绍宏观经济的基本概念、基本理论以及宏观经济政策应用的初步知识。通过学习,能够掌握宏观经济的基本概念、国民收入决定的理论、失业和通货膨胀理论、经济增长和经济周期理论,以及财政、货币和贸易理论及其政策内涵。

第一节 宏观经济学基本概念

宏观经济中有一些关键的变量,最重要的有国内生产总值、国民收入、消费价格指数、通货膨胀、名义利率、实际利率、失业率等。用这些指标往往可以判断宏观经济形势及其变化趋势。

一、国民经济循环

国民经济分为企业、家庭、政府和国外四个部门。市场可以分为产品市场、要素市场和货币市场。宏观经济学就是对三大市场和四大部门组成的宏观经济结构中各变量的决定机制及其相互影响进行研究。相应地,就存在两部门、三部门和四部门条件下的国民收入循环。

(一) 国民收入循环

1. 两部门经济

在假设只有企业和家庭两个部门的经济中,国民收入仅仅在家庭和企业之间循环流动,由此构成了企业和家庭**两部门经济循环**。企业部门是指所有生产最终产品和劳务的企业的总和;家庭部门是指生产要素占有者的总和,也是所有消费者的总和。家庭向企业部门提供土地、劳动和资本等生产要素,企业部门向生产要素的所有者支付使用生产要素的报酬:租金、工资和利润。这种交易形成了**要素市场**。企业购买生产要素,进行生产,将产品销售给消费者;家庭部门用出卖生产要素所得的收入购买产品和劳务。这种交易形成了**产品市场**。家庭的个人收入除了用于消费之外,还会将其收入中的一部分用于储蓄;企业为了扩大再生产,必须追加投资,这样我们就引入了**货币市场**。两部门经济循环如图 1.1 所示。

2. 三部门经济

经济主体除了家庭和企业外还有政府。两部门经济模型若加入政府部门,就构成了**三部门经济**。政府向企业和家庭征收税收,从国民收入循环中抽走了一部分国民收入。政府的收入一部分用来救济贫困家庭和支付社会保险费用,部分资金流回家庭部门,这部分国民收入称为**政府转移支付**;另一部分用来购买产品和劳务,流回企业部门。这样,以税收形式抽走的收入重新回到循环过程中,经济继续循环下去。三部门经济循环图在两部门经济循环中加入了政府部门,我们可以在图 1.2 四部门经济国民收入循环图的右边看到政府和企业、政府和家庭的关系。

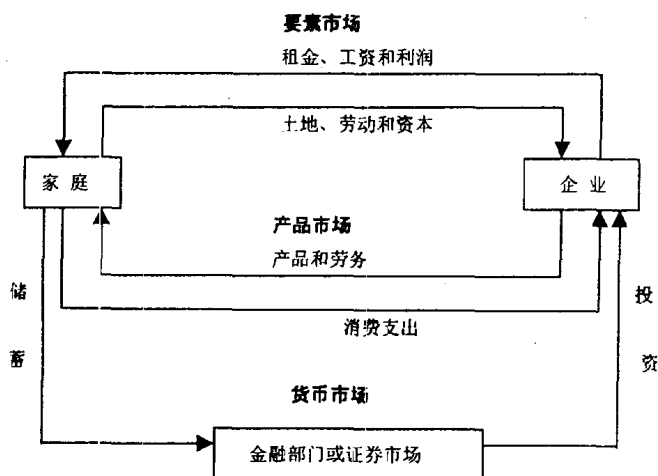


图 1.1 两部门经济国民收入循环图

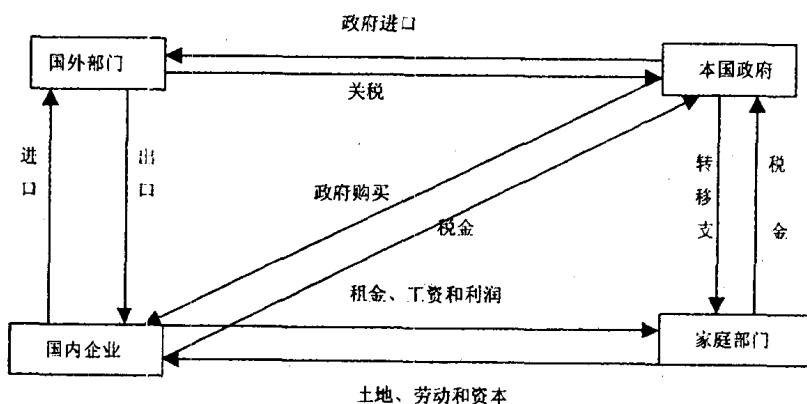


图 1.2 四部门经济国民收入循环图

3. 四部门经济

两部门经济和三部门经济都是在封闭条件下的经济模式。在开放经济中,我们必须考虑国外部门(包括外国的消费者、企业和政府)。包括家庭、企业、政府和国外部门的经济体,我们称之为四

部门经济。加入国外部门后,一部分国民收入在国内家庭、企业和政府之间进行流动,另一部分国民收入在国际间流动。从国内企业看,它一方面要从国外进口商品和劳务,从而使一部分国民收入流出国外;另一方面它也要向国外出口商品和劳务并取得收入,从而使一部分收入流入国内。从本国政府的角度看,它一方面要从国外购买商品,从而发生收入流出,另一方面又要向国外商品和劳务征税,从而发生收入的流入。与此同时,国内居民、企业和政府之间的经济循环与三部门经济条件下的国民收入循环的关系相同。四部门经济国民收入循环的关系如图 1.2 所示。

(二)国内生产总值和国民生产总值

一国或地区在一定时期内的经济状况可以用国内生产总值(GDP)、国民生产总值(GNP)、国民生产净值(NNP)、国民收入(NI)以及个人收入(PI)和个人可支配收入(DPI)等宏观经济总量指标来衡量。国民收入核算是通过建立国民收入与产值账户来体现的,几乎所有的国家都有官方形式的国民收入账户。宏观经济分析一般都以国民收入与产值账户的研究为起点。

1. 国内生产总值和国民生产总值

在国民收入核算中,产品和服务流量是用家庭、企业、政府和国外花费在这些产品和服务上的支出来度量的。对经济活动总量最宽泛的测量是对**国内生产总值**(Gross Domestic Product,缩写为GDP)的测度。国内生产总值是一个国家或地区在既定时期(通常是一年或一个季度)生产和提供的最终产品(包括商品和服务)的货币价值总和。与国内生产总值 GDP 密切相关的一个概念是**国民生产总值**(Gross National Product,缩写为GNP),即国内居民在一个既定时期内获得的收入总值。

GDP 衡量的是一定时期内一个国家内所创造的价值,而不管收入由谁获得。GNP 衡量的是一国居民的收入,而不管收入是从国内生产还是从国外生产中获得。在一个与其他国家没有贸易往

来和资本流动的封闭经济中,国民生产总值与国内生产总值是相等的。但在现实开放的经济中,实际上总有部分国内产值为外国人所有,而部分外国产值又构成国内居民的收入,所以这两个数字是不同的。

实际上,一个国家的收入可以在许多方面与其产出不一致。例如,当美国的资本和劳动在国外使用时,它们形成产出并获取收入。这些产出和收入计入美国的 GNP 但不计入美国的 GDP,因为它们不代表美国内部的产出。同样地,当外国资本或劳动在中国使用,其产出和收入计入中国的 GDP,但不计入中国的 GNP。这样,在计算国民生产总值时,成为外国人净收入的那部分国内产值,必须从国内生产总值中扣除,同样也要把本国居民在国外获得的收入加在国内产值上。

于是我们可以得到一个重要的宏观经济等式。我们把国外净要素支付(Net Factor Payment,缩写为 NFP)定义为国外付给国内生产要素的收入减去国内付给国外要素的收入。这样,GDP 与 GNP 的关系为:

$$\text{GNP} = \text{GDP} + \text{NFP} \quad 1.1$$

与 GNP 增长速度相比,由于 GDP 的增长速度更能真实地反映一国的经济增长速度,因而在宏观经济运行分析中更多地使用 GDP 指标。中国从 1992 年开始使用这一指标。此外,一个国家的人均国民生产总值是衡量经济发展水平的最普遍的一个标准。人们通常认为,人均国民生产总值高的国家比人均国民生产总值低的国家,具有更高的经济福利。一般来讲,人均国民生产总值高的国家,个人消费、教育和预期寿命的水平也高。

2. 国内生产总值的核算

一国的 GDP 可以用生产法、支出法或收入法核算。三种方法得到的是相同的 GDP 值,即总产出 = 总支出 = 总收入,但是使用三种方法可以使我们从不同角度得到有关经济结构更完整的画面。