


HONGGUAN JINGJIXUE

宏观经济学

——中国经济分析

司春林 王安宇 编著



 上海财经大学出版社

宏观经济学

——中国经济分析

司春林 王安宇 编著

上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

宏观经济学——中国经济分析/司春林,王安宇编著. —上海:上海财经大学出版社,2002.10

ISBN 7-81049-802-9/F·686

I. 宏… II. ①司… ②王… III. 经济分析-中国 IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 064016 号

HONGGUAN JINGJIXUE

宏观经济学

——中国经济分析

司春林 王安宇 编著

责任编辑 王永长 封面设计 周卫民

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海译文印刷厂印刷

上海浦江装订厂装订

2002 年 10 月第 1 版 2002 年 10 月第 1 次印刷

787mm×960mm 1/16 18.5 印张 393 千字

印数:0 001--3 000 定价:30.00 元

内容提要

本书运用宏观经济学理论,试图建立一个系统简明的中国宏观经济运行体系,以分析中国宏观经济运行状况及其特征,指出中国宏观经济的运行趋势。作者运用了自 1979~2001 年的中国宏观经济运行数据,建立了现阶段中国宏观经济运行的消费函数、投资函数、货币需求函数、GDP 缺口与通货膨胀回路、长期增长与技术进步模型、IS—LM 曲线等,尤其是中国的 IS—LM 曲线更是具有创新意义。本书是一部理论与实证研究相结合得较好的具有较高学术性的“本土化”的教科书。书中穿插的案例,更是为教学增加了丰富的素材。书中每章后均设有“本章小结”、“思考与练习”,书末附有“习题参考答案”。本书可作大学经济管理专业教材,尤其适合 MBA 教学之用。可以说,本书是一部本土化的宏观经济学教科书。

前 言

编写这本书,主要是为了从事宏观经济学教学的需要。试想当一个教授向学生介绍宏观经济政策理论的时候,他不可能只介绍理论模型而只字不谈中国的宏观经济政策,而要介绍中国宏观经济政策,就要涉及中国的政策分析框架,这包括中国的 IS 曲线、LM 曲线等。而如果连反映中国宏观经济变量之间关系的重要曲线的性质都不清楚,那么许多政策分析都不免是一种猜测。

国外的宏观经济学教科书,特别是美国的教科书,有大量建立在实证研究基础之上的、描述美国宏观经济运行的方程、曲线,但是对中国经济太缺乏类似的实证研究了。实际上,除了我们于 2000 年由东方出版中心出版的那本《宏观经济学:理论模型与中国经济》之外,迄今为止,尚未见到国内外有较为系统地介绍过中国宏观经济模型的教科书或著作。如果当初能找到一本(不论是中文还是外文的)有关中国经济学的教科书,既介绍中国宏观经济,同时又系统介绍现代宏观经济学理论体系,并且把两者结合起来,那么我们就需要编写 2000 年那本教科书了,更不用说出版这本《宏观经济学——中国经济分析》。

所以,作为教科书,本书的一大特点是将现代宏观经济学理论体系与对中国经济的实证分析相结合,即紧密结合对中国经济的实证分析来介绍有关宏观经济的理论、概念,并应用这些理论、概念分析中国经济的运行和政策趋势。

之所以没有选择在东方出版中心对原书修订再版,并不是因为书的销路问题。事实上,《宏观经济学:理论模型与中国经济》在 2000 年总共印了 3 000 本,当年就售完,因为不仅被作为 MBA 教材,还被包括复旦大学在内的几个学校选作本科生教材,甚至还出现过在某些学校两个学生合用一本的现象。正因为如此,作者与东方出版中心有关部门曾为继续修订出版作了许多努力,但最终未能如愿以偿。

《宏观经济学——中国经济分析》继承了《宏观经济学：理论模型与中国经济》的许多基本内容，但是《宏观经济学——中国经济分析》有两个显著的特点：一是在《宏观经济学：理论模型与中国经济》中我们所用的中国宏观经济数据是从1979~1997年的，而《宏观经济学——中国经济分析》所使用的大部分数据是从1979~2000年的。二是中国加入WTO后，中国经济与世界经济越来越融为一体，因此对中国宏观经济的介绍与分析应立足于全球视角，《宏观经济学——中国经济分析》在这方面作了较大的努力。

当《宏观经济学——中国经济分析》在上海财经大学出版社出版的时候，我们非常怀念英年早逝的王善造同志。记得在1998年下半年，当我拿出包含我对中国宏观经济的思考和多年MBA教学体会的初稿，决心编写《宏观经济学：理论模型与中国经济》的时候，王善造同志承接了几章的修改与补充的任务，其中融入了他从事宏观经济学教学与研究的许多心得。《宏观经济学：理论模型与中国经济》能够被多个学校选作教科书，并且获得上海发展汽车工业教育基金出版之前的资助和出版后的奖励，都包含着他的贡献。遗憾的是，这一次，我们没有机会让他以其广博的经济学知识来为《宏观经济学——中国经济分析》增色添彩了。

本书的出版得到了上海财经大学出版社积极而热情的支持，特别是王永长编辑对本书倾注了极大的热情，对书稿作了认真审阅并提出了不少有价值的建议，在此表示感谢。为了扩大读者的知识面，本书在某些章节引用了一些研究者的成果，作为补充的阅读材料。在此，对这些材料的作者一并致以谢意。同时，出于作者本人对本书的信心，对上海财经大学出版社出版本书所表现出来的远见卓识表示钦佩。

司春林
2002年8月



司春林，复旦大学创业与创业投资研究中心主任，管理学院教授，管理科学与工程博士生导师。主讲管理经济学、宏观经济学、现代经济与管理中的模型、技术管理、创新与创业等课程。曾负责完成多项国家自然科学基金项目、上海市政府重大咨询项目，多项大型企业咨询项目，并先后在美国、日本、中国香港有关大学与研究所完成多项合作项目。著作与主编教材曾获教育部首届人文社会科学优秀科研成果奖、上海市优秀教材奖、上海市哲学社会科学优秀成果奖，所研究的项目曾两次获上海市科技进步奖，关于企业技术发展战略的研究获第六届世界企业家精神国际学术大会“杰出论文奖”。研究领域涉及经济政策、技术转移与扩散、科技创新管理、企业技术发展战略管理、创业与创业投资管理等。

目 录

前言	1
第一章 导论	1
第一节 增长与波动:1978 年以来的中国宏观经济	1
第二节 中国的长期增长能够维持吗	3
第三节 中国 2002 年的 GDP 将是多少	5
第四节 通货膨胀与通货紧缩	6
第五节 为什么要学习宏观经济学	7
本章小结	9
思考与练习	9
第二章 宏观经济运行的测度与监控	11
第一节 国内生产总值	11
一、GDP 的含义	11
二、GDP 的测定方法	12
三、其他几个总量指标	16
四、储蓄—投资恒等式	19
第二节 价格指数与通货膨胀率	20
一、价格指数的编制	20
二、几种常见的价格指数	21
第三节 失业率与潜在 GDP	23
一、失业与失业的类型	23
二、充分就业与自然失业率	25

三、潜在 GDP	25
四、奥肯定律.....	26
本章小结	28
思考与练习	29
第三章 长期增长理论	31
第一节 经济增长的决定因素	31
一、劳动力.....	31
二、资本.....	33
三、技术.....	34
第二节 储蓄与平衡增长	37
一、平衡增长的条件.....	38
二、平衡增长的稳定性.....	39
三、储蓄率与平衡增长.....	40
四、技术进步.....	41
五、中国的储蓄与长期增长.....	42
第三节 经济增长的公式	42
一、经济增长的分解.....	43
二、全要素生产率.....	46
三、1978 年以来中国的宏观增长与技术进步	49
第四节 怎样促进经济增长	49
一、关于促进资本增长.....	49
二、关于促进劳动增长.....	50
三、关于技术进步.....	50
第五节 新增长理论	51
一、干中学与内生增长.....	51
二、人力资本与内生增长.....	52
三、R&D 与内生增长	53
本章小结	56
思考与练习	57
第四章 短期均衡与总需求	59
第一节 从短缺经济到需求约束型经济	59
一、计划经济体制下总产出由供给面决定.....	59

二、1979 年以后中国宏观经济的转变	60
第二节 价格粘性与数量调整	61
第三节 均衡产出与总需求:收支平衡分析	62
一、均衡产出的条件	62
二、偏离潜在产出的力:需求冲击	63
三、偏离潜在产出的力:价格冲击	64
本章小结	65
思考与练习	66
第五章 消费需求与简单的均衡模型	67
第一节 消费与收入波动:实证分析的一些结果	67
一、实证资料	67
二、对两者长期增长率基本相同的解释	69
三、对两者短期波动不一致的解释	69
第二节 消费与收入:凯恩斯消费函数	70
一、居民消费函数	70
二、线性假定下的消费函数	71
三、中国居民消费函数	72
第三节 乘数原理	73
一、均衡产出的决定	74
二、乘数效应及其原理	75
第四节 面向未来的消费理论	78
一、面向未来消费理论的微观基础:跨时预算约束与消费偏好	78
二、临时收入与持久收入的边际消费倾向	79
三、面向未来的总需求函数及其政策意义	80
四、对面向未来的消费理论的评价	81
本章小结	84
思考与练习	85
第六章 货币市场	88
第一节 货币职能及其层次	88
一、货币的职能	89
二、货币层次的划分	89
三、货币供给量的衡量	90

第二节 货币需求	90
一、货币流通速度	90
二、货币需求	91
三、中国货币需求方程	94
第三节 货币供给	95
一、银行体系	95
二、决定货币供给的诸力量之间的相互关系	96
三、准备金	97
四、货币创造机制	97
五、货币供给的参数控制	100
六、控制基础货币:公开市场操作	101
第四节 均衡利率的决定	108
一、均衡利率	108
二、货币市场失衡的调整	108
三、均衡利率的变动	109
第五节 货币与信用	113
一、现代经济中的信用	113
二、可利用的信用规模	113
本章小结	114
思考与练习	115
第七章 投资需求	117
第一节 投资支出波动	117
第二节 投资与真实利率	119
一、预期收益率	119
二、真实利率与投资	119
三、投资对利率不敏感的原因	121
第三节 固定资本投资决策:厂商与整个经济系统	122
一、厂商意愿资本存量的决定	122
二、资本租赁价格	124
三、确定投资流量	125
四、投资加速模型	128
第四节 住宅投资与库存投资	130
一、住宅投资	130

二、库存投资	131
第五节 总投资函数	132
本章小结	133
思考与练习	133
第八章 国际贸易与汇率	135
第一节 进口的决定	135
一、进口与总收入	136
二、进口与汇率	136
三、进口函数	137
第二节 出口的决定	138
一、贸易壁垒	138
二、鼓励出口的政策	140
三、出口的内生化	140
第三节 汇率的决定	140
一、外汇市场与汇率	140
二、汇率与物价水平	143
三、汇率与利率	150
四、汇率管理	151
本章小结	152
思考与练习	153
第九章 IS—LM 模型与总需求管理	154
第一节 短期宏观经济模型	154
第二节 IS 曲线	155
第三节 LM 曲线	158
第四节 两个市场同时均衡: IS—LM 分析	160
一、均衡产出和利率	160
二、非均衡调整	161
三、中国 IS—LM 模型	163
第五节 宏观经济政策分析	165
一、财政政策	165
二、货币政策	166
三、“挤出”效应	166

四、财政政策效果分析	168
五、货币政策效果分析	169
六、政策组合效应分析	172
第六节 总需求曲线	173
一、IS—LM 模型与总需求(AD)曲线	173
二、总需求函数	174
本章小结	175
思考与练习	176
第十章 经济运行的动态与价格调整	178
第一节 影响价格水平变化的主要因素	178
一、市场压力	178
二、通胀势头	179
三、价格冲击	179
四、1992~1994 年中国的通货膨胀及成因	180
第二节 价格调整方程	181
一、价格调整方程	181
二、调整系数 f	183
三、预期通胀率 π^e	183
第三节 价格调整与总需求	185
一、需求扩张→经济繁荣→降温	186
二、需求紧缩→衰退→复苏	188
三、价格冲击—滞胀—复苏	189
第四节 现实经济中的调整回路	193
一、美国 1968~1997 年的通胀率——GDP 缺口回路	193
二、中国在 1979~2001 年的通胀——产出回路	194
第五节 关于用政策抵消外部冲击	195
一、用政策抵消外部冲击的原理	196
二、货币主义者反对积极稳定性政策的意见	197
三、关于适应性调节与价格调整效果的比较	198
第六节 1993~1996 年中国经济的“软着陆”	199
一、“软着陆”目标	199
二、宏观经济管理体制的改革	200
三、适度从紧的财政政策与货币政策	201

四、软着陆成功的经验	203
五、“软着陆”后的中国经济与政策	204
本章小结	205
思考与习题	205
第十一章 国际收支与政策	208
第一节 国际收支平衡	208
一、国际收支平衡表	208
二、国际收支差额	212
三、国际收支平衡	213
四、国际收支平衡与汇率	214
第二节 开放经济的短期宏观经济分析框架	217
一、开放经济的货币供给	217
二、国际收支平衡:BP 曲线	219
三、外部冲击与 BP 曲线移动	220
四、开放经济下的短期均衡	221
第三节 固定汇率下的宏观经济政策	222
一、货币政策	222
二、冲销	224
三、财政政策	225
四、外部充分就业均衡	226
本章小结	232
思考与练习	232
第十二章 宏观经济政策理论	234
第一节 经济政策问题与政策工具	234
一、目标与工具	234
二、政策工具评价	236
三、经济政策体系与目标系统	238
第二节 出口退税与货币贬值	240
一、出口退税与货币贬值的比较	240
二、出口退税与货币贬值的配合与协调	241
第三节 政策规则	241
一、理性预期学派的政策主张	241

二、政策规则的形成	242
三、政策规则的选择	242
第四节 社会偏好、政策边界与政策选择	244
一、社会偏好	244
二、政策边界	245
三、政策选择	247
四、政策边界的移动	250
本章小结	250
思考与练习	251
附录一 中国 IS—LM 模型及其政策含义	252
附录二 习题参考答案	265
参考文献	278

第一章 导论

中国经济改革起自 20 世纪 70 年代末,经过 80 年代改革开放的实践,逐步明确了改革的目标是建立市场经济体制。20 世纪 90 年代是中国市场经济大发展的 10 年。市场经济的发展,意味着在微观上逐步建立现代企业制度,使企业在市场经济环境中根据需求规律进行经营,而在宏观上将利用宏观经济政策对国民经济进行调控。

第一节 增长与波动:1978 年以来的中国宏观经济

中国 1978~2001 年的国内生产总值(Gross Domestic Product,下一章将具体介绍这个宏观经济变量,这里仅要求把它理解成一个宏观经济总量指标)及其增长率,见表 1-1-1。

表 1-1-1 中国 1978~2001 年国内生产总值及增长率

年份	真实 GDP(亿元)	真实 GDP 增长率(%)	年份	真实 GDP(亿元)	真实 GDP 增长率(%)
1978	3 605.6	—	1990	10 156.98	3.8
1979	3 879.626	7.6	1991	11 090.83	9.2
1980	4 182.496	7.8	1992	12 670.08	14.2
1981	4 402.438	4.5	1993	14 379.13	13.5
1982	4 799.054	8.5	1994	16 199.96	12.6
1983	5 321.866	10.2	1995	17 901.8	10.5
1984	6 129.52	14.5	1996	19 618.07	9.6
1985	6 955.202	16.2	1997	21 352.36	8.8

续表

年份	真实 GDP(亿元)	真实 GDP 增长率(%)	年份	真实 GDP(亿元)	真实 GDP 增长率(%)
1986	7 571.76	5.4	1998	23 021.76	7.8
1987	8 447.921	15.2	1999	24 665.91	7.1
1988	9 399.799	11.6	2000	26 638.17	8.0
1989	9 781.993	4.1	2001	28 582.76	7.3

注：表中数字根据《中国统计年鉴 2001 年》及《中华人民共和国 2001 年国民经济和社会发展统计公报》整理计算。

图 1-1-1 中的方点绘出 1978~2001 年每一年的真实 GDP(所谓真实 GDP,是指以不变价格计算的宏观经济总量,它与以现行价格计算的名义 GDP 不同。两者的差别将在下一章说明),它们可连成一条折线,而另一条光滑曲线描绘的是真实 GDP 的趋势线。可以看出,折线围绕着光滑的趋势线上下波动。而图 1-1-2 则从增长率方面指出了这种波动的原因。

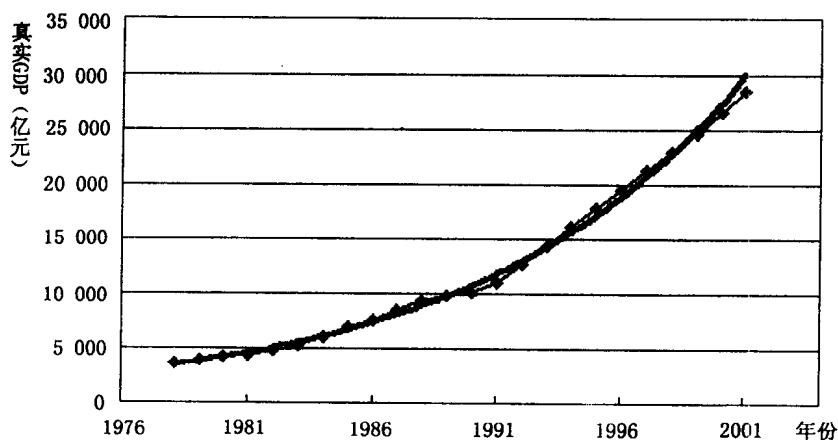


图 1-1-1 中国 1978~2001 年真实 GDP 时间序列及其趋势
(以 1978 年价格计算)

因此,对 1978 年以来中国真实 GDP 的观察可以得到两个结论:

第一,中国经济有长期增长的趋势;

第二,从短期来看,中国经济围绕着长期趋势值波动。

由以上两个结论引出三个基本问题:其一,中国的长期增长趋势是怎样被决定的?其二,短期 GDP 是怎样被决定的,为什么会围绕着长期趋势值上下波动?其三,可以利用政策来影响它们吗?

宏观经济学试图解释怎样以及为什么会有增长与波动。具体地说,第一个问题被称