

金融学论丛

非常规宏观经济 调控研究

STUDY ON UNCONVENTIONAL
MACROECONOMIC REGULATION
AND CONTROL

唐文进 李 芳 周 文◎著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

教育部“新世纪优秀人才支持计划”(NCET-10-0828)

国家社会科学基金重点项目“应对突发冲击的宏观调控预案研究”(08AJL006)

金融学论丛

非常规宏观经济 调控研究

STUDY ON UNCONVENTIONAL
MACROECONOMIC REGULATION
AND CONTROL

唐文进 李 芳 周 文◎著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

非常规宏观经济调控研究/唐文进等著. —北京:北京大学出版社, 2013. 12
(金融学论丛)

ISBN 978 - 7 - 301 - 23593 - 5

I. ①非… II. ①唐… III. ①中国经济—宏观经济调控—研究
IV. ①F123.16

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 299757 号

书 名: 非常规宏观经济调控研究

著作责任者: 唐文进 李 芳 周 文 著

责任编辑: 周 莹

标准书号: ISBN 978 - 7 - 301 - 23593 - 5/F · 3802

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 子 信 箱: em@pup.cn QQ:552063295

新 浪 微 博: @北京大学出版社 @北京大学出版社经管图书

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926
出版部 62754962

印 刷 者: 北京宏伟双华印刷有限公司

经 销 者: 新华书店

730 毫米 × 1020 毫米 16 开本 27.75 印张 505 千字

2013 年 12 月第 1 版 2013 年 12 月第 1 次印刷

定 价: 72.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010 - 62752024 电子信箱:fd@pup.pku.edu.cn

目 录

导论	(1)
第一章 应对突发冲击的宏观调控研究综述	(9)
第一节 应对突发冲击的直接宏观调控与间接宏观调控	(11)
第二节 应对突发冲击的宏观调控的静态预案和动态应对	(16)
第三节 应对突发冲击的宏观调控的手段选择及其影响因素	(20)
第二章 突发冲击的长短期经济影响及其测度方法	(27)
第一节 突发冲击的短期经济影响	(28)
第二节 突发冲击的长期经济影响	(41)
第三节 突发冲击的经济影响的测度方法	(51)
第三章 突发冲击的经济影响的危机预警	(81)
第一节 突发冲击的经济影响的预警指标体系	(84)
第二节 突发冲击的经济预警模型的阈值选择	(114)
第四章 应对突发冲击的宏观调控效果的监测指标	(120)
第一节 应对突发冲击的宏观调控监测指标的敏感性测度	(122)
第二节 应对突发冲击的宏观调控效果的监测指标体系设计	(145)
第五章 我国现有应急预案及应对突发冲击的宏观调控效果评价	(157)
第一节 我国现有应急预案	(157)
第二节 我国应对突发冲击的宏观调控效果评价	(161)
第三节 应对突发冲击的宏观调控发展趋势	(177)

第六章 我国各产业与各经济区域受突发冲击影响的 IMPLAN	
分析	(180)
第一节 我国各产业受突发冲击影响的 IMPLAN 分析	(181)
第二节 我国各经济区域受突发冲击影响的 IMPLAN 分析	(200)
第七章 我国各产业和各经济区域受突发冲击的脆弱性及	
对策	(214)
第一节 我国各产业面对突发冲击的脆弱性分析及政策	
建议	(215)
第二节 我国各经济区域面对突发冲击的脆弱性分析与	
政策建议	(222)
第三节 突发冲击反弹力与危机防范	(227)
第八章 应对突发冲击的宏观调控的手段选择与力度模拟	(238)
第一节 应对突发冲击的宏观调控手段与阻断措施	(239)
第二节 应对突发冲击的宏观调控措施的力度模拟	(266)
第九章 应对突发冲击的宏观调控预案的基础理论与一般性	
设计	(275)
第一节 应对突发冲击的宏观调控预案设计的相关理论	(275)
第二节 其他一些国家应对突发冲击的宏观调控的实践及	
启示	(302)
第三节 我国应对突发冲击的宏观调控预案的初步设计	(315)
结论	(338)
参考文献	(341)
附录	(360)

导 论

一、研究背景与意义

当前,全世界都已经并且正在经受各种突发冲击:就国外而言,有“9·11”恐怖袭击事件、印度洋海啸、东南亚禽流感、印尼巴厘岛爆炸、2008年爆发的全球性金融危机以及2009年4月爆发于墨西哥等北美国家进而引起全球性危机的甲型流感等;就我国国内而言,也有2008年的南方雪灾、汶川地震,2010年春的西南大旱、青海玉树地震以及春夏之交的南方暴雨等。这些突发冲击虽然形式多样,严重程度不同,但给世界各国正常的经济秩序和经济成果造成了极大的影响。不仅如此,随着全球化进程的不断深化,各国各地区之间的经济往来日益频繁,往往某一国或某一地区在受到突发冲击之后,会通过各种经济机制传导到其他相关的国家或地区。

为应对这些突发冲击的各种经济影响,各国纷纷采取了各种各样的宏观调控措施,而应对突发冲击的宏观调控非常复杂,这种复杂性源于多方面因素。首先,突发冲击的来源很复杂。对一个国家来说,不同地区、不同产业可能受到的潜在突发冲击不仅种类多,而且有结构性差别,如何利用宏观调控手段来预防冲击、减缓冲击损失、有效应对冲击并且尽快从冲击中恢复正常往往非常困难。

其次,突发冲击可能会不断发展甚至变异。在重要的社会变量中,突发冲击往往先影响其中的某些变量,而这些变量受影响后又可能影响其他变量,这种传导机制十分复杂,使得一国政府在应对突发冲击时,要针对整个传导系统进行全盘考虑。变异指的是一种冲击可能演变为另一种冲击,如一国受到了洪水的袭击,洪水过后灾区又开始了传染病流行,最终自然灾害冲击变异成了公共卫生冲击。

最后,应对突发冲击的宏观调控结果是不确定的。这主要表现在两个方面:其一,采取应对突发冲击的宏观调控措施是有成本的,实施了某种方案后,成本和收益的评估十分困难;其二,一国政府实施某种宏观调控后,可能解决了一些问题,但又会产生一些问题,如针对金融危机引起的衰退,

政府可能会通过降息、增加货币流动性等手段来刺激经济,这样操作的结果有可能解决了失业问题,但加重了通货膨胀问题。

然而,不能因为应对突发冲击的宏观调控非常复杂就放弃对这一领域的研究,相反,对这一领域的研究还应该不断深入下去,对我国而言则更是如此。我国幅员辽阔、人口众多且构成复杂,不同经济区域的社会和经济发展水平、地理环境、社会状况以及产业结构均有较大的差别,应对突发冲击的复杂性和重要性则显得更加突出,但是与其被动地应对,不如主动地预防。在应对突发冲击的问题上,我国当前正处于从“事后被动应对”到“事前主动预防”的关键转折时期,因此对突发冲击的宏观调控预案进行研究具有重大的现实意义,这项研究对我国经济总体的安全与稳定增长、对我国经济结构的协调与发展都是必要的基础性工作。

从理论意义上讲,应对突发冲击的宏观调控有两个基本问题需要回答:其一,什么时候采取宏观调控措施?其二,需要采取何种力度的宏观调控措施?要回答第一个关键问题,有必要明晰突发冲击对经济发展的长期和短期影响机制,有必要建立一套经济影响预警指标体系,进而确定采取宏观调控措施的阈值;要回答第二个关键问题,有必要在经济目标和宏观调控措施之间找到某种联系,量化何种力度的宏观调控措施将对重要的经济指标产生何种程度的影响,这需要理清宏观调控措施对各产业和各地区经济的作用机制与影响力积聚机制。从这个角度而言,应对冲击的宏观经济调控预案研究具有重要的理论意义,并且从现在的研究情况来看,系统性地对这一领域进行的研究还比较少,这进一步凸显了这一研究的理论意义。

二、相关概念辨析

在本研究中,有以下几组基本概念需要明晰:突发冲击与突发事件、内部冲击与外部冲击、总需求冲击与总供给冲击、冲击前的预警指标与冲击后的预警指标、宏观经济监控与宏观经济政策监控。

(一) 突发冲击与突发事件

提到突发冲击,不得不谈及突发事件,我们认为突发冲击与突发事件是两个相互联系又相互区别的概念。我国于2007年8月30日通过的《中华人民共和国突发事件应对法》第一章《总则》第三条规定:“本法所称突发事件,是指突然发生,造成或者可能造成严重社会危害,需要采取应急处置措施予以应对的自然灾害、事故灾难、公共卫生事件和社会安全事件”。其他各国也对突发事件有立法上的定义,如《美国联邦灾难救济和突发事

件救助法》第2条“定义”第1款“突发事件”的规定:“‘突发事件’是指:通过总统认定,在美利坚合众国范围内发生的,需要联邦救助来补充州和地方的努力及实际能力,以挽救生命、保护财产及公共健康安全,减轻或避免更大灾难威胁的事件。”^①另外,还有一些学术研究讨论过这一概念,但是无论如何表述,突发事件强调的是某种社会紧急状况的来源。

而突发冲击是指突发事件或其他因素已经造成或将要造成的,必然会对经济带来正面或负面影响的社会性震荡及其结果。比如,汶川地震毫无疑问是一次突发公共事件,但是这次地震造成的社会性紧张感,以及对我国经济、社会的各方面影响却是突发冲击。突发事件可能是突发冲击的来源,但不必然是突发冲击的来源,比如,2009年2月11日,湖南省衡阳市传言有地震发生,尽管事实并非如此,但是衡阳城区和周边一些地区的群众纷纷拥向街头,进行紧急避险,成千上万的衡阳市民度过了一个不眠之夜。由此可见地震这一“突发事件”并没有发生,但是衡阳的确受到了“突发冲击”,以致衡阳市委市政府不得不通过网络、短信、电视反复发布通告,安定民心。突发事件也并不一定造成突发冲击,比如,在某无人居住的山区发生了一次小的地震,这属于“突发事件”中的“自然灾害”,除了在地震科学研究方面有一定影响外,没有造成任何社会震荡,所以它没有造成“突发冲击”。

(二) 内部冲击与外部冲击

从对经济体的影响来划分,突发冲击可分为内部冲击和外部冲击。内部冲击是经济体内部因素造成的,如国内冲突、政局动荡、经济危机和宏观经济决策的失误等;外部冲击是由外部因素造成的,如自然灾害的发生、重要进口商品价格的大幅波动、恐怖袭击以及国际政治经济形势的剧烈变化等。

(三) 总需求冲击与总供给冲击

根据对总需求和总供给的影响来分,突发冲击可分为总需求冲击和总供给冲击。总需求冲击是指使商品或服务的需求暂时增加或减少的突发事件。在2007年爆发的次贷危机中,房地产价值的损失迫使人们大幅减少消费支出,造成了全球性的负面总需求冲击。总供给冲击是使商品或服务的供给暂时增加或减少的突发事件,典型的总供给冲击包括技术冲击和能源价格的突然变化。

^① 万鹏飞. 美国、加拿大和英国突发事件应急管理法选编[M]. 北京:北京大学出版社, 2006.

(四) 冲击前的预警指标与冲击后的预警指标

针对突发冲击的预警指标体系一般可分为两类:冲击前的预警指标体系和冲击后的预警指标体系。冲击前的预警指标体系不一定是一个经济问题。不可否认,有一些经济类的突发冲击本身是可以设置一些预警指标,用以监控宏观经济形势是否有由量变积累而引发质变的可能。但是,从一般角度而言,对更多的突发冲击的预警不是一个经济问题,如自然灾害冲击、公共卫生冲击等,对它们的预警是自然科学领域的专业问题,很难从经济学角度做出预警。

冲击后的预警指标体系则是为了更好地监控突发冲击的发展与变异情况,更广泛地涉及社会经济领域,从经济学领域构建预警指标体系具有可能性,构建该指标体系可以提高应对突发冲击的针对性、及时性和有效性。因此,我们所构建的突发冲击的经济影响预警指标体系属于冲击后的预警指标体系,它通过选取一系列监控效果较为明显的经济指标来跟踪突发冲击的发展变异方向和程度,其目的在于以此为基础,采取更有效的应对措施。

(五) 宏观经济监控与宏观经济政策监控

“宏观经济监控”与“宏观经济政策监控”虽然有一定的联系,但绝不是同一个概念。自20世纪初以来,世界各国都纷纷建立的宏观经济景气监测预警体系就是一种宏观经济监控。我国1997年开始也定期发布各类宏观经济景气指标,但是这种景气监测体系主要是针对全国的宏观经济形势,选取一些宏观经济指标进行经济监测和预警,这种监测的结果是整个宏观经济的表现,它包括宏观经济政策的影响,但更多的是经济系统本身的运行状态。而宏观经济政策监控指标强调的是哪些宏观经济指标可以较灵敏地反映出宏观经济政策的效果。简而言之,“宏观经济监控”是对整个经济运行状态的监控,而“宏观经济政策监控”是对宏观经济政策的效果进行监控,两者的区别十分明显。

三、研究边界

本研究是以中国为背景围绕受突发冲击的宏观调控预案进行的一般性分析,有比较明确的研究边界。

首先,本研究是从一般层面上展开的,不特别针对某一具体的突发冲击设计宏观调控预案,也没有针对不同的类别进行应对突发冲击的宏观调控预案研究。这一方面是因为突发冲击的种类繁多,可以从冲击的来源、冲击的特点、冲击的对象以及冲击的程度等多个维度进行分类,穷尽研究

所有类型的突发冲击的宏观调控预案过于理想化;另一方面,本研究负责人还主持完成了一项国家自然科学基金项目,已经在该研究中依照《中华人民共和国突发事件应对法》将突发事件分为四类:自然灾害、事故灾难、公共卫生事件和社会安全事件,由于突发冲击与突发事件本身是两个既有联系又有区别的概念,同时也为了避免本研究与已完成的国家自然科学基金项目在研究对象上的重叠,因此本研究没有针对不同的冲击类型进行具体分析,而是不失一般性地研究应对突发冲击的宏观调控预案的共性问题。

其次,本研究是以中国受到的各种突发冲击为背景的,这些冲击有可能来自国外,但我们没有研究其他国家受到突发冲击的宏观调控问题,只是收集了其他国家应对突发冲击的宏观调控预案,并进行了初步的介绍与分析,但进行这项工作的目的也仅是为了总结出对我国在应对突发冲击时的宏观调控的相关启示。毫无疑问,不同国家在自然、社会、经济、文化、政治、法律与制度背景方面各不相同,同样类型、同样程度的突发冲击发生在不同的国家,对这些国家造成的宏观经济影响可能各不相同,相应地,应对这种冲击的宏观调控决策也可能存在较大差别,因此,我们没有对所有国家进行分类——如区分为大国和小国——进行有区别的研究。

最后,本研究的“宏观调控”特指“宏观经济调控”,即受到突发冲击后,我国相关经济管理部门应当采取何种类型、何种力度的宏观经济调控措施,才能有效地阻断该冲击对我国经济负面影响的蔓延,尽快地将经济形势恢复到受冲击之前的正常发展状态。至于应对突发冲击的其他调控措施,如社会的、公共卫生的、军事的、心理的、法律的调控措施等,则不在本研究范围之内。

四、研究框架与内容

本研究是沿着两条主线展开的,分别回答前述的两个基本问题,具体的技术路线如图1所示。

研究的第一大部分是相关的文献综述,这是全部研究的起点;第二大部分是“突发冲击的长短期经济影响、测度与预警”板块,主要研究突发冲击的长期、短期经济影响及测度,建立其经济影响的预警指标体系并讨论阈值确定方法;第三大部分是“应对突发冲击的宏观调控效果的作用路径与测量”,主要研究我国宏观调控效果的监测指标体系,我国现有的应对突发冲击的宏观调控预案分析与效果评价、宏观调控在产业间与地区间作用的产生和积聚的量化机制以及我国各产业和各经济区域面对突发冲击的

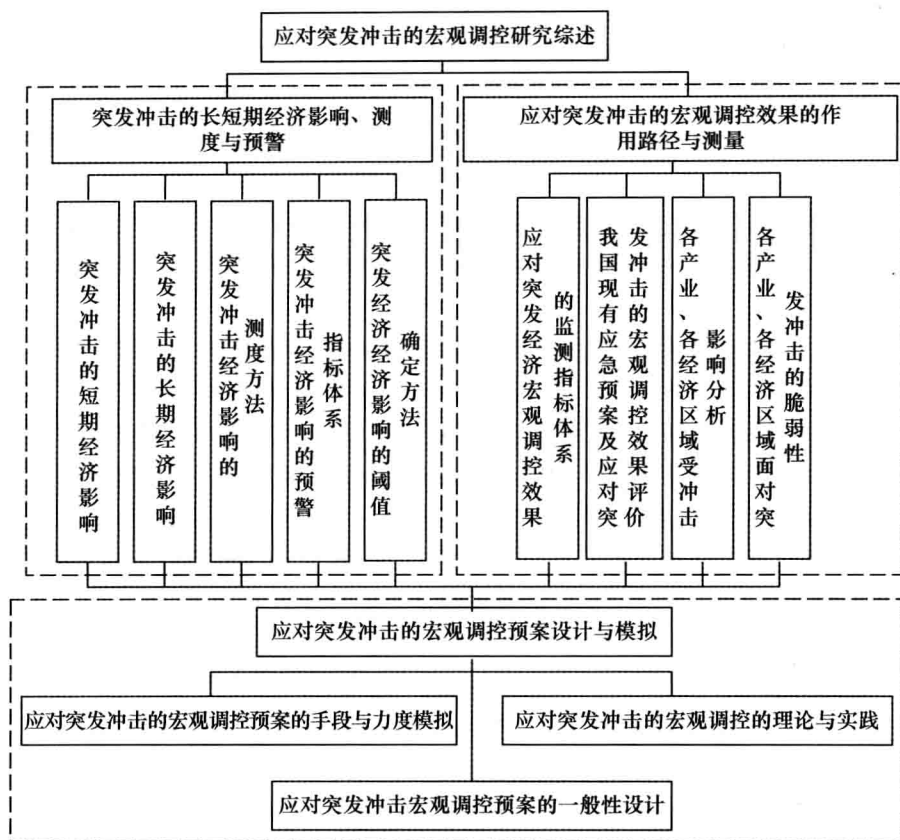


图1 课题研究的技术路线图

经济脆弱性；第四大部分是“应对突发冲击的宏观调控预案设计与模拟”，主要研究应对突发冲击的宏观调控手段选择以及具体案例背景下的宏观调控政策的力度模拟，梳理应对突发冲击宏观调控预案设计的相关理论，分析其他国家应对突变的宏观调控的实践及其启示，在此基础上尝试制定了我国应对突发冲击宏观调控的一般性预案。第四大部分是在第二和第三两大部分的基础上完成的。

具体而言，本研究共分为九章，各章具体内容如下：

第一章“应对突发冲击的宏观调控研究综述”对国内外相关的研究文献进行梳理，特别是在应对突发冲击的宏观调控理念、应对突发冲击的宏观调控方式和应对突发冲击的宏观调控效果进行文献清理。

第二章“突发冲击的长短期经济影响及其测度方法”对突发冲击的短期和长期经济影响的作用机制进行系统性研究，并且探讨这些影响的测度

方法。

第三章“突发冲击经济影响的危机预警”建立一套突发冲击的经济影响的监测指标体系,并讨论监测指标的阈值确定方法。

第四章“应对突发冲击的宏观调控效果的监测指标”研究应对突发冲击的宏观调控监测指标的敏感性测度方法,并以此为基础建立我国应对突发冲击宏观调控效果监测指标体系。

第五章“我国现有应急预案及应对突发冲击的宏观调控效果评价”分析了我国现有应急预案的特点,选取了经典案例,分析了我国应对各类突发冲击的宏观调控措施,对调控效果进行了总结,并展望了应对突发冲击宏观调控的发展趋势。

第六章“我国各产业与各经济区域受突发冲击影响的 IMPLAN 分析”应用 IMPLAN 系统对我国各产业和各经济区域受到就业冲击和需求冲击时的直接影响、间接影响、引致影响和总影响进行系统性分析,并在此基础上提出相应的政策建议。

第七章“我国各产业和各经济区域受突发冲击的脆弱性及对策”在第六章的基础上讨论我国各产业和各经济区域面对突发冲击的经济脆弱性问题,并在此基础上提出相应的政策建议。

第八章“应对突发冲击的宏观调控的手段选择与力度模拟”分析应对突发冲击的宏观调控手段选择,讨论应对突发冲击的宏观调控阻断措施,并结合最近的案例对应对突发冲击的宏观调控措施力度进行实证模拟。

第九章“应对突发冲击的宏观调控预案的基础理论与一般性设计”通过对相关理论的梳理以及对国外应对突发冲击的宏观调控实践的分析,形成了对我国应对突发冲击宏观调控预案设计的启示。在前面八章研究的基础上,讨论了我国应对突发冲击的宏观调控预案的设计原则、设计思路,并最终形成一个一般性预案文本。

五、研究方法

本研究拟采用的方法主要包括以下几类:基于 IMPLAN 系统的冲击影响分析、实证分析和规范分析、统计描述分析法、案例分析法。

基于 IMPLAN 系统的冲击影响分析主要指将原本以美国产业间投入产出关系为基础的 IMPLAN 系统中国化,使之可以处理中国产业间投入产出表和中国经济区域间投入产出表,进而测算出某种突发冲击对我国各产业的影响程度如何,如果将政府的宏观调控政策也看成是经济系统外的一种“冲击”,那么这一软件可以用来分析对某一产业或某一经济区域的宏

观调控政策将会起到什么样的作用。

实证分析与规范分析相结合的方法,在研究计划中,有些部分必须要采用一些计量分析的方法,如脉冲-响应分析法、方差分解方法等,但实证分析的结果只是有价值判断的依据,因此这是一种实证分析与规范分析相结合的方法。

统计描述分析法,在研究计划中,有一些部分需要对历史的情形进行分析,这势必会用到统计描述的分析方法,主要以基于图表的对比分析为主。

案例分析法,由于国内外关于突发冲击的案例较多,为论证充分,在文章的一些部分将采用案例分析方法,这可以是对不同类型的案例进行对比分析,也可以是运用所研究的方法来分析某一具体案例。

六、创新之处

本报告的主要创新之处如下:

1. 本报告首次较为全面地分析了突发冲击的短期和长期经济影响,并对这些影响的测度方法进行了比较分析;
2. 本报告在前人研究的基础上进一步全面地分析了突发冲击经济影响的预警监测指标体系与阈值的设定方法,初步构建了一套应对突发冲击宏观调控效果的监测指标体系;
3. 本报告创造性地应用 IMPLAN 系统对我国各产业、各经济区域面对突发冲击的脆弱性进行分析,并将 IMPLAN 系统用于宏观调控的决策模拟,这在国内是颇具创新性的尝试;
4. 对中国各产业和各经济区域受冲击的影响进行了系统分析,尤其是将原本仅用于产业分析的 IMPLAN 系统扩展到用于经济区域间的投入产出分析,这在国内外都是颇具挑战性和开拓性的。

第一章 应对突发冲击的宏观 调控研究综述

虽然历史上各国都采取了各种手段来应对各种突发冲击,但关于应对突发冲击的系统性研究从起步发展至今仅约四十年左右,苗兴壮(2006)认为:“C. F. 赫尔曼(C. F. Hermann)于1972年编辑出版的论文集《国际危机:行为研究视角》是有关公共危机管理研究比较早的著作之一。”^①而2006年出版的中国科学院研究生教材《突发事件应急管理》在前言中论述道:“突发事件应急管理的研究是近几年的事情,这是世界各地灾难性事件频发的情况下出现的一个新的研究领域。”^②由此不难发现,尽管学术界关于应对突发冲击研究开始时间的结论还有待明晰,但该领域的研究兴起不久是无疑的。

各国实践证明应对突发冲击是一个多层次的系统性工程。它至少包括以下三个层次:第一,国家宏观层次,即一国政府从整个宏观层面来设计、准备、实施各项应对的政策、方案和措施;第二,地区和行业层次,由于不同地区受到的突发冲击可能存在差别,如海岸地区更多地面临风暴冲击;不同的行业发生的突发冲击可能各不相同,如有毒气体的泄漏基本都发生在化工行业,各地区和各行业有必要针对本地区和本行业更易发生的各类突发冲击设计、准备和实施各种应对战略、战术和具体操作性措施;第三,各类机构(政府部门、企业 and 非营利组织)和个人的微观层次,即当某种突发冲击发生前和发生时,这些主体应该如何行动才能更有效地降低风险、减少损失、提供服务并使受冲击对象尽快地恢复到比较正常的状态。

由于突发冲击的复杂性,一国政府在应对突发冲击时总是处在一种十分困难的权衡当中,这种权衡体现在以下三个方面。

第一,直接调控和间接调控之间的权衡。在这里,与传统意义上所提的“直接调控”和“间接调控”不同,我们按照政府在突发冲击中的相关调

① 苗兴壮.超越无常——突发事件应急静态系统建构[M].北京:人民出版社,2006.

② 计雷等.突发事件应急管理[M].北京:高等教育出版社,2006.

控是否直接针对冲击已经形成或将要形成的后果这一标准来区分“直接调控”和“间接调控”。采用此标准有助于明晰宏观调控的目的和预期效果,对突发冲击的宏观调控意在预防和克服突发冲击形成的具体后果或抑制突发冲击的发展和变异,实现预期目标,可选手段既包括法律手段、行政手段,也包括经济手段。据此,直接调控是政府直接针对某一突发冲击已经形成或将要形成的后果力图克服或抑制而实施的调控,如进行财政补贴、动用政府储备资源(如粮食)对灾区实施援助等。而间接调控是指政府针对不确定的未来突发冲击,通过加强社会性的防御和反应能力,协调社会预防体系应对突发冲击而实施的调控。当突发冲击形成时,政府在这类调控中的角色只是提示和协调,并未处在应对突发冲击的第一线。间接宏观调控包括两种情形,其一是通过构建一种更富有抗冲击能力的体系来应对突发冲击,如构建一种更安全的金融体系来应对金融冲击,于是当受到金融冲击时,金融体系损失将更少,恢复将更快;其二是通过优化特定的社会经济机制,让社会其他主体发挥能动性应对突发冲击,如建立某种保险机制,当面临突发冲击时,保险公司将更有效率地应对受冲击群体的财务困境。直接调控的优点在于可以集中更多的资源应对突发冲击,但缺点也很明显,因为非市场机制的直接介入有可能导致新的问题,更为困难的是,直接调控的决策十分困难,因为应对突发冲击时需要反应迅速,但是直接调控措施往往由于影响巨大而不得不慎重行事,如何在短时间内进行满意的决策并投入实施是一个重大挑战。间接调控的优点体现在培养了一种社会的和经济的应对突发冲击的能力,可以较好地避免政府短时间压力过大,但是缺点是在一些极端情况下,社会其他主体可能不愿意或不能采取适当的应对措施,政府还是不得不亲自解决一系列问题。

第二,静态预案和动态应对的权衡。静态预案指的是针对某种特定的突发冲击,一国政府先行制订一套合适的方案,一旦受到这种冲击,方案中较为细致地规定了各行动方的权利义务以及工作流程,各行动方直接按方案行动即可。但是如前所述,突发冲击在种类和程度上可能各不相同,并且可能不断发展和变异,静态预案在这种情形下可能会遇到两方面的问题:其一,在设计阶段,如何让预案既明确又富有弹性,因为不明确,各行动方可能会发生混乱,而如果缺乏弹性,可能针对不同的突发冲击应对的灵活性又不够;其二,在实施阶段,环境变量一旦发生变化,预案的可行性将受到挑战,比如通信联系中断、物资运输困难等。针对不断变化的情形,可以采取动态应对的策略,即随着所受冲击的不断变化,应对的战术和手段也不断变化,比如,2007年爆发于美国的次贷危机,刚开始可能只是一个

流动性的问题,美联储采取了一些增加流动性的措施,后来发展成一个经济问题,美国经济出现衰退,美国政府采取了多样化的刺激经济措施。静态预案的优点在于反应迅速,缩短了分析情况、制订方案的时间,但它缺乏弹性,在实践中会遇到可能事前未曾预料到的情形;动态应对的优点在于反应灵活,但是决策时间长,决策难度大。

第三,各种手段的权衡。一国政府应对同一种突发冲击可供选择的手段一般是多种多样的,比如经济危机时,一国政府可以通过一系列的总需求政策,也可以通过一系列的总供给政策来刺激本国经济,具体应该采取哪些手段是各国政府反复考量的难题。不同的手段各有利弊,必须根据本国的环境变量以及所受冲击的性质进行全面的评估判断才能作出正确的决策。

从近十年来的文献来看,关于应对突发冲击的宏观调控研究也主要集中在这三大关键问题,下文将分别加以评述。

第一节 应对突发冲击的直接宏观调控与间接宏观调控

在应对突发冲击方面,人们通常关注政府的直接宏观调控,但学术研究领域,似乎更多学者对直接宏观调控持有怀疑态度,而对间接宏观调控则呼声更高。

一、对直接宏观调控的担忧与质疑

许多研究人员对应对突发冲击的直接宏观调控结果表达了担忧,如 Snow 等(1991)发现联邦政府对地方拨款减少,马萨诸塞州就面临着财政危机,于是他们分析了马萨诸塞州自治区中各个社区对州政府拨款的依赖度,发现对政府拨款减少最敏感的 55 个社区更容易出现财政危机。分析表明,这些地区之所以对政府拨款过于依赖,原因在于其缓慢的增长率、高昂的固定成本以及较低的超额生产能力。因此政府不可能简单地通过平准基金这样的工具解决他们存在的问题。^① Cecchetti(2009)通过分析美联储的资产负债表研究了金融危机爆发后美联储所做的一些回应,对美联储针对危机向市场投放大量流动性的效果提出了疑问。从美联储的资产负

^① Snow, D., G. Gianakis and E. Fortess, 1991, "Simulating massachusetts municipalities' recession readiness: early warning of a perfect storm?" *Public Budgeting & Finance*, Vol. 28, No. 1, pp. 1—21.

债表上可以看出,截至2008年5月美联储已经投放了总额9000亿美元的近2/3给这些新的项目:1500亿美元的定期资金招标工具;1000亿美元(总数为1500亿美元)的28天回购抵押证券;最大值为2000亿美元的定期证券借贷工具(其中1063亿美元未偿付);620亿美元的外汇互换;290亿美元的贷款用于支持贝尔斯登(在2008年6月末设立);另外还有潜在的未受限制的一级交易商信贷机制。作者对美联储这种做法的审慎性提出了担忧,美联储如此大量地投放信贷会不会导致未来没有能力在不改变联邦基金利率的条件下调整资产结构?资产负债表的规模是不是会限制美联储的房贷能力?^①

还有一些研究人员对直接宏观调控实施过程中是否会产生一些影响效率和公平的新问题表示怀疑。如Kunreuther和Pauly(2006)以美国卡特里娜飓风事件为例,探讨建立一个覆盖所有房屋所有者的综合保险制度来代替当前的公共援助计划。他们认为灾后公共援助也是一种保险类型,但与让财产所有者在灾害发生前根据自己可能遇到的风险支付保费购买保险的方案相比是次优的。赈灾计划不仅会使政府承担巨额赈灾资金的压力,而且这些资金常常不能被妥善管理,救济成本高昂,分配上还存在很多不公平因素。^②

二、对间接宏观调控的呼吁与建议

相对于直接宏观调控受到的种种担忧与质疑,研究人员对间接宏观调控则寄予了更多的期望。相关的研究突出地表现在两个方面,一方面研究者强调构建一种更强的抗冲击系统比直接宏观调控更重要。比如,Loh(2005)认为在容易发生灾害地区的国家,需要用一种长远的目光去管理灾害风险,而不仅仅局限于灾后重建与恢复。他强调,一国管理灾害风险的关键举措并不是通过财政来弥补,而应该促进发展以保证灾后的资金供应,并通过合理规划来保证现在和未来应急项目的发展。^③ Ozkan(2005)分析了2000年的土耳其金融与货币危机的根源。他认为金融系统的脆弱性的第一个来源是过度的负债水平,同时高通胀进一步降低了债务偿还的能力;第二个来源是高利率国债的偿还所导致的财政状况脆弱,同时债务

① Cecchetti, S. G., 2009, "Crisis and responses: the federal reserve in the early stages of the financial crisis", *Journal of Economic Perspectives*, Vol. 23, No. 1, pp. 51—75.

② Kunreuther, H., and M. Pauly, 2006, "Rules rather than discretion: lessons from Hurricane Katrina", *Journal of Risk Uncertainty*, Vol. 33, No. 1, pp. 101—116.

③ Loh, B., 2005, "Disaster risk management in Southeast Asia a developmental approach", *ASEAN Economic Bulletin*, Vol. 22, No. 2, pp. 229—239.