

Economics

Selections

经济活页文选

培训版

财政部干部教育中心 组编

现代经济理论与国库
现金管理

中国财政经济出版社

2005.10
总第30期

《经济活页文选(培训版)》

2005年第10期(总第30期)

目 录

现代经济增长理论与财政政策 姜 洪 (3)

现代财政国库制度是适应社会主义市场经济体制的公共财政框架的一项基本管理制度,其管理范围涉及控制和监督预算执行过程、贯彻落实财政政策措施、分析反映经济运行及预算执行情况、分析应对金融运行及货币市场运行以搞好国债和国库现金管理等内容,必须以先进的经济理论知识为支撑

现代金融与国库现金管理 李子奈 (28)

国库现金管理有5大任务:确认收入,及时按规程入库;按规程支付国库资金;保障支付安全;国库现金投资管理;保证国库资金投资安全。所有这些都与金融紧密关联。所以,了解现代金融,尤其是金融市场的理论与实践,是有意义的

第四届财政部教材编审委员会：

主任委员：廖晓军

副主任委员：王 军 王建国

委	员：	张 通	王保安	杨 敏	朱振民
		王 伟	张弘力	詹静涛	翟 钢
		李林池	李 萍	虞列贵	丁学东
		路和平	贾 湛	赵晓宇	刘玉廷
		耿 虹	赵鸣驷	俞二牛	贾 康
		李 赤	刘祝余	贾 杰	罗志荣

主 编：王建国

副主编：贾 杰 李 赤 贾荣鄂

编 委：穆赛男 刘 晨 张晓智

屈福堂 毛文勇 郭 利

编辑部成员：郑宁军 洪 钢 王芝文

褚爱军 张若丹

编 辑：《经济活页文选》编辑部

出 版：中国财政经济出版社

总发行：新理财杂志社

编辑部地址：北京市海淀区阜成路甲 28 号新知大厦 909 室

邮 编：100036

电 话：(010)88190909 88190910

传 真：(010)88190947

E-mail: xlc@xinlicai.com.cn

现代经济增长理论与财政政策

—— 娄 洪

现代财政国库制度是适应社会主义市场经济体制的公共财政框架的一项基本管理制度，其管理范围涉及控制和监督预算执行过程、贯彻落实财政政策、分析反映经济运行及预算执行情况、分析应对金融运行及货币市场运行以搞好国债和国库现金管理等内容，必须以先进的经济理论知识为支撑。财政国库管理工作的实践也表明，对现代经济理论知识的了解和掌握程度，直接关系到财政国库管理工作的质量和水平。现代经济增长理论是现代经济理论知识非常重要的一个方面，是分析研究长期经济增长的动力机制的理论，即经济的长期、持续、快速增长是由何种动力推动的理论。该理论从 20 世纪 50 年代开始发展，80 年代之后进入新的发展阶段，在分析研究和解释市场经济国家的宏观经济、财政政策在新一轮经济快速增长中的作用方面发挥了重要作用，已被公认为是现代宏观经济理论的主流内容。因此，在此作简要介绍。

3

经济增长理论与财政政策的发展

经济增长理论是经济理论发展的产物，其自身的发展及其与财政政策理论的相互关系，都与经济发展的阶段性特点和在此基础上形成的经济理论特点紧密联系，呈现出一定的阶段性。目前，一般认为可以分为五个阶段：

经典经济理论认为市场会自动均衡,强调市场自由,发挥“看不见的手”的作用

1. 经典经济理论。经典的经济学理论总体上看没有明确涉及经济增长的论述,也没有涉及相关财政政策的论述。经典经济理论在供给与需求关系方面

采用萨伊的供给创造需求理论,认为市场会自动均衡,强调市场自由,发挥“看不见的手”的作用。但若深入研究,可以注意到经典经济学对经济增长的动力机制问题作了许多分析。马克思在《资本论》中分析生产资本积累与经济增长的关系时提出:“生产逐年扩大是由于两个原因:第一,由于投入生产的资本不断增长;第二,由于资本使用的效率不断提高,在再生产和积累期内,小的改良日积月累,最终就是生产的整个规模完全改观。这是进行着改良的积累,生产力日积月累地发展。”这里强调了生产资本积累和技术进步对经济增长的动力作用。他还分析了公共资本对经济增长的动力作用,提出公共基础设施是“为资本提供资本的资本”。亚当·斯密在《国富论》中分析了一国财富增加的途径,认为只有通过经济增长才能实现财富的增加。亚当·斯密提出,社会财富的增加意味着人均国民产值的提高表现出来的个人财富的增加。在如何实现国民财富增加的途径上,他强调资本积累和资本的正确配置,这实际上强调了资本积累对经济增长的动力机制。关于资本的内涵,亚当·斯密认为不仅包括机器和工具、建筑物、改良的土地,而且还包括“社会上一切人所学到的有用才能,这种才能对个人和个人所属的社会都是财产的一部分”。这实际上隐含着现代经济增长理论关于人力资本的思想。大卫·李嘉图在《政治经济学与赋税原理》著述中也包含了如何实现经济增长的思想,也强调了资本积累在经济增长中的动力作用,认为如果没有投资产生的资本积累,经济就不可能增长,增长过程就会停止。总之,经典经济理论对经济增长的动力机制已经有重要论述,但没有形成经济增长理论,也没有提出财政政策问题,因此没有经济增长与财政政策关系的论述。这时对财政收支的分析主要是从利益和政治的角度进行。

强调市场失灵，主张发挥政府在经济中的作用，认为政府主要是通过财政干预经济

2. 凯恩斯宏观经济理论。凯恩斯的经济理论在宏观经济分析和财政政策理论方面具有划时代的意义，使宏观经济理论成为了系统性的理论，

并以此为基础形成了一套财政政策理论。这套理论是应 20 世纪 30 年代资本主义经济大萧条的背景而产生的，强调市场失灵，主张发挥政府在经济中的作用，认为政府主要是通过财政政策干预经济。该经济理论从总量分析入手，以有效需求管理为核心，构建投资储蓄曲线（IS 曲线）和货币供求曲线（LM 曲线）分析模型（IS-LM 模型，见附录 1），进行了一系列总量分析。在财政政策方面，提出了财政政策和宏观调控的目标主要是促进经济增长、实现充分就业和保持物价稳定等；分析了财政收支规模变化对国民收入的影响，从而对财政支出、税收等财政政策工具的作用、条件进行了分析，形成了相机抉择等应用理论，其中许多结论我们在实际工作中仍在运用。值得注意的是，在运用凯恩斯经济理论进行财政政策分析时，必须考虑政策产生作用的条件。比如投资的乘数原理成立的条件就包括了 5 个方面：一是在投资中没有引进进口的产品和服务；二是经济中有足够的闲置生产能力、劳动力和尚未充分利用的资源；三是总产值中增加值比例保持不变；四是增加值中用于消费的比例不变；五是居民消费构成没有变化。当这些条件不能同时满足时，投资的乘数原理就不能成立，这些条件实际上是短期性的具体表现。总体看，凯恩斯经济理论是从流量的角度分析了短期经济波动问题，没有对经济保持长期、持续增长的动力机制进行分析，所提出的财政政策也都是只能在特定条件下产生短期效果的政策。

3. 新古典经济理论。新古典经济理论是在凯恩斯经济理论面对资本主义经济中出现“滞胀”而束手无策的

新古典经济理论唯一的政策建议是政府不要干预经济

背景下，从 20 世纪 60 年代以来发展起来的，也称为理性预期学派。该理论有三个重要特征：一是理论的前提条件。立足于长期分

析,认为长期市场本身就是完备的(即所谓市场出清),信息总是对称的,经济总体能够运用对称的信息对经济变量作出正确的预期,即理性预期。这样的前提假设与经典经济理论关于市场本身是完备的观点相同,因此也被称为新古典理论。二是该理论的前提假设导致了政府干预经济无效,即财政政策无效甚至有害的结论,因此该理论唯一的政策建议就是政府不要干预经济。三是该理论使经济学研究致力于长期经济增长的动力机制分析,并且将经济学研究方法和工具进行了重要改进,构造出许多数学逻辑严谨的动态经济增长模型。因此,有人认为虽然由于认为财政经济政策无效而在财政建议中无所作为,但却在发展宏观经济研究工具方面取得了重要成果。目前普遍认为新古典经济增长理论是现代经济增长理论的开端。

不仅研究经济增长,而且注重相关的社会问题、生存环境问题等,即发展问题

4. 发展经济学。发展经济学是20世纪60年代与新古典经济理论同时期发展起来的经济理论。该理论的特点:一是在研究对象方面,不仅研究经济增长(即GDP的增长率),而且注重相关的社会问题、生存环境问题等,即所谓发展问题。二是在研究方法上比较综合,往往采取定性分析为主,用一些简单的数学模型或图形进行解释,重点放在提出政策建议等方面。发展经济学理论提出了许多有意义的观点和建议,例如迈克尔·托达罗(Michael P. Todaro)提出了发展的新经济观点,他认为,发展必须包括经济加速增长、缩小不平等情况和消灭绝对贫困,也包括社会结构、民众态度和国家制度的重要变化的多方面过程。他还提出了发展的三个核心价值:生存、自尊、从奴役中解放出来。此外,他还提出了发展的三个目标,一是增加基本生活必需品数量的可得性,二是提高生活水平,三是扩大对个人和国家可得的经济和社会选择范围。西蒙·库兹涅茨(Simon Smith Kuznet, 1971年获诺贝尔经济学奖)提出了经济增长的定义,他认为“一个国家的经济增长,可以定位为给它的居民提供种类日渐增多的经济产品的能力长期上升,这种不断增长的能力是建立在

先进技术以及所需要的制度和思想意识之相应的调整的举措上的”，此外，他还提出了经济增长的六个特征。保罗·罗森斯坦—罗丹（Paul N. Resenstien - Rodan）强调了社会基础资本对经济增长的贡献，他指出“要想有任何成功的机会的话，用于一个发展项目的资源就必须有一个最低限度水平。启动一个国家进入自我持续增长，颇有点像让一架飞机起飞。在飞机起飞之前，有一个超越的地面临界速度……”，此外，他还指出了起飞所需的基础设施资本形态、投资所需的储蓄等方面的不可分性。冈纳·米尔达尔（Gunnar Myrdal，1974年荣获诺贝尔经济学奖）提出了著名的“回波效应”和“扩散效应”，所谓的“回波效应”是指经济活动正在扩张的地点和地区将会从其他地区吸引净人口流入、资本流入和贸易活动，从而加快自身发展，并降低其周边地区发展速度；而“扩散效应”是指所有位于经济扩张中心的周围地区，都会随着与扩张中心地区的基础设施的改善等情况，从中心地区获得资本、人才等，并被刺激促进本地区的发展。

目前，发展经济学的许多前沿问题仍然很受人们关注，如农业中的制度与技术变迁问题、食物（粮食）保障问题、外部（贸易投资、外汇）冲击下的宏观经济问题、经济发展与劳务问题、发展中国家工业成功的解释等。

5. 新经济增长理论。新经济增长理论是宏观经济学最前沿的理论，该理论是20世纪80年代以来在新古典经济增长理论上发展起来的，致力于长期经济增长的动力机制研究。该理论在对经济环境的前提设定方面与新古典理论相同，包括市场出清、信息对称和理性预期等，该理论与新古典理论的根本不同是否定了边际收益递减的假设，认为产出具有正反馈效应，经济增长率是内生于经济系统的，因此，经济能够实现长期持续的增长。该理论另一个突出特点是再次肯定了宏观经济政策和财政政策在经济增长中的作用，因此受到政府部门的普遍重视。

现代经济增长理论的主要内容

前面介绍了经济理论与财政政策的发展过程,可以看出,系统的经济增长理论是从新古典经济理论开始形成和发展的,现代经济增长理论通常是指新古典经济增长理论和新经济增长理论。虽然前面已对两者作了简要介绍,但由于经济增长理论对财政政策的理论基础产生了根本性的影响,因此本部分重点介绍现代经济增长理论的主要内容。

1. 经济增长理论的基本问题

经济增长理论的基本问题来源于对长期经济增长的核算结果,包括

经济的长期增长并不是仅靠资本要素和劳动力要素投入产生的

对多国从1870年到1995年的200多年经济增长核算和从1960年到1985年的25年经济增长核算,结果发现仅有40%到70%不等的产出增长率来源于资本生产要素和劳动生产要素的投入,用公式表示即:

$$\frac{\dot{Y}}{Y} = \alpha \times \frac{\dot{K}}{K} + (1 - \alpha) \times \frac{\dot{L}}{L} + \frac{\dot{A}}{A}$$

式中有一个多余的项 $\frac{\dot{A}}{A}$, 通常称为索洛余项, 这表明经济的长期

增长并不是仅靠资本要素和劳动力要素投入产生的。经济增长理论通过实证分析还发现了长期经济增长中存在的以下一些基本现象:

(1) 人均产出持续增长, 且增长率不趋于下降; (2) 人均物质资本持续增长; (3) 资本回报率接近于稳定; (4) 产出的资本所占份额与劳动所占份额接近于稳定; (5) 资本的产出接近于稳定; (6) 人均产出增长率在国家之间差异巨大。经济增长理论就是围绕这些问题进行分析研究, 其核心就是分析究竟是什么动力机制推动了经济的长期持续增长, 宏观经济和财政政策如何预测和推动经济的长期稳定增长。

2. 经济增长理论的基本框架。经济增长理论体现了宏观经济学理

论向使用完备工具发展的趋势，与此前的经济理论形成明显不同。其基本条件假设仍然包括完备的市场、信息对称以及经济实体的理性预期等。在研究方法上的特点：一是从微观机制入手分析宏观经济问题，注重宏观经济现象的微观基础。二是进行动态的数量分析，普遍采取构建数量经济模型的方法进行研究，注重经济分析的逻辑严密性和实证性；三是注重用数据检验理论推导结论的正确性。经济增长理论的动态经济增长模型普遍采用的框架是：经济活动的目标是追求由消费（或消费为主）产生的效用最大化，但消费和生产行为受到预算约束的限制，或者说受到资本积累速度的限制，在目标和约束条件之间找到最优的消费增长规律、最优的资本积累规律以及最优的经济增长规律。在这个框架下，通过目标函数和约束条件的不同特性，分析财政政策、生产技术、人力资本等对长期经济增长的影响，这个框架即所谓拉姆奇(Ramsey)模型框架。

3. 经济增长理论一些重要模型。现代经济增长理论的特点是对所研究的所有问题，都通过构建数量经济模型进行分析，针对不同经济问题，结合不同条件，构建了大量的动态经济增长模型。下面介绍一些主要的模型及其经济学含义。

(1) 哈罗德—多马模型（数学表达式见附录2）。这是凯恩斯经济理论后期出现的模型，也是第一个出现的动态增长模型。该模型在微观机制上假定企业的生产按照里昂惕夫生产函数进行，即资本(K)和劳动(L)不能相互替代，产出由资本或劳动中投入少的量决定（即所谓“水桶原理”，水桶容量由短边决定），宏观上采用凯恩斯的需求决定原理，即储蓄全部用于投资，不考虑折旧，总产出中用于储蓄的比例是固定的，劳动力是自然增长的。在这样的条件下，推导出经济长期稳定增长的条件是总产出、消费、生产资本存量和投资都要同比率增长，保持齐步走，其中任何一项产生波动，经济会立即失去平衡，这样的均衡增长被称为“刀锋上的均衡增长”，很难达到。为此，人们认为此模型不宜用来解释和分析经济增长实践，或者说以需求分析为核心的短期波动理论无法分析解释如何保持经济的长期稳定增长问题。

(2) 索洛模型(数学表达式见附录3)。这是新古典经济理论最典型的经济增长模型,通常称为新古典增长模型。该模型是在资本主义经济出现“滞胀”的情况下,重新强调依靠市场本身的作用推动经济增长,但与经典经济理论相比较,对市场的环境条件作了更为全面的假设。新古典增长模型假定市场机制是竞争性的、完备的,信息是对称的,经济主体的行为是理性的。按此假设,市场经济国家在国内普遍重视保持自由竞争(防止垄断),强调信息透明,注重政府职能主要在公共领域发挥。

在设定的条件下,新古典增长模型建立的微观经济机制是:家庭追求由人均消费产生的效用最大化目标,但受到家庭资产积累速度的预算限制;企业追求利润最大化目标,但受到人均资本积累速度的限制。无论是资产积累还是资本积累,都服从边际递减的规律。在宏观经济中,家庭向企业按特定价格提供劳动力和资本(储蓄),获得工资和利息向企业购买产品进行消费,企业按特定价格使用劳动力和资本,向家庭提供产品供家庭消费,并由此构造了人均资本积累等于人均投资减去折旧和新增人口的单位消耗的“人均资本积累方程”,并由此推导出结论,即在边际产出递减的情况下,宏观经济的稳定状态是经济增长率等于零,新增投资正好与折旧和新增人口消耗相等,即经济增长率终将趋于零,停止增长,实践中经济之所以还在增长,是因为人们所不能控制的(即外生的,与产出、资本积累等都无关的)技术进步导致的。

新古典经济增长模型由此项理论推导的结果得出了一系列经济分析结论并解释了人们观察到的绝大部分经济现象。主要结论有以下几个方面:

一是所谓绝对收敛。即不同的经济体人均资本(产出、消费)越低的,增长率应当越高,最终人均实际GDP将趋于一致。按此结论,穷国的人均实际GDP增长应当比富国更快,并最终赶上富国,即实现赶超。但通过对118个国家从1960年到1985年的数据检验表明,不仅没有实现赶超,差距反而有拉大的趋势。因此不同质的经

济实际上否定了绝对收敛结论。对最初的 20 个 OECD 国家从 1980 年到 1985 年的数据检验发现，穷国的人均实际 GDP 确实增长得更快，明显存在趋于一致的趋势，因此比较同质的经济集团，存在一定程度的绝对收敛趋势，赶超较为容易。三是对美国各州从 1880 年到 1990 年的数据检验发现，较穷的州的长期人均实际 GDP 趋势高于较富的州，实现了赶超，并趋于一致，表明同质的经济确实存在绝对收敛。

二是所谓相对收敛。即一个经济体（一国）距离其自身经济的稳定状态越远，其增长就越快，也就是从长期来看，在其他条件不变的情况下，一个经济体存在一个稳定的状态，经济如果离此稳定状态较远，就会以较快的速度增长，但随着趋近此稳定状态，增长速度也会逐渐变慢。同时，不同的经济体具有人均实际 GDP 不同的稳定状态，因此在一定的条件下，穷国可以永远赶不上富国。

新古典经济增长模型似乎解释了经济增长方面的绝大部分现象，但却不能解释为什么发达国家的经济并未停止增长，而且从 20 世纪 80 年代以来，许多发达国家经济还实现了新的较快增长。此外，新古典经济增长模型认为技术进步是外生的，财政政策是无效的等结论，也明显与经济增长的实践不符，因此产生了新经济增长理论，作出新的分析和解释。

(3) 区域经济模型（数学表达式见附录 4）。这是一个分析存在贫富差距的两个地区如何实现公平与效率平衡的模型，构建于 20 世纪 60 年代，是一个静态模型。该模型通过推导得出的结论，主要有两个方面：

一是，如果两个地区的生产是由资本和劳动不能互相替代的生产函数（里昂惕夫生产函数，表明生产力很低）确定的，则两地区收入平等的唯一途径是使富裕地区的人均收入降至贫穷地区的人均收入水平，即只能通过共同贫穷来实现公平。

二是，如果两个地区的生产是由资本和劳动能够相互替代的生产函数（如柯布—道格拉斯生产函数，表明生产力水平较高）确定

的, 则两个地区实现总体收入最大化(效率), 并使两个地区人均收入水平相等(公平)的途径, 既可以通过劳动力的转移实现, 也可以通过资本的移动实现。并且认为从短期看, 移动劳动力比移动资本的总体成本更低。

(4) 线性生产技术模型(数学表达式见附录 5)。此模型是新经济增长理论最基本、典型的模型, 由巴罗等人 1990 年构建。该模型与整个新经济增长理论体系一样是在新古典经济增长理论的基础上发展演变而来, 最重要的突破是从宏观经济的微观生产机制上否定了边际产出递减的假设, 认为产出的增长带来知识、技术等方面的提高, 并将这些内容作为资本积累的内容构建模型(即内生生化构建内生增长模型, 也称 AK 模型), 以此为基础分析宏观经济问题。线性生产技术模型认为, 人均资本的积累如果包含人力资本积累, 则产出就与资本积累成正比例关系, 按此关系, 只要将产出用于保持人均资本和人均消费的合适比例, 宏观经济就能实现长期稳定增长。

12

(5) 生产型知识资本模型(数学表达式见附录 6)。此模型也称为边干边学模型, 由罗默于 1986 年构建, 属于新增长理论模型。该模型的基本思路是社会总资本(K)在积累增加的同时, 由于专利等封闭手段不可能对技术长期封锁或保密, 因此在长期终会增加全社会生产经验, 所有的单个劳动力(L_i)在不断的生产投入中, 通过教育、培训等都具备了新的知识和经验, 从而提高了劳动者的整体效率, 使得边际产出不仅不递减, 而且会保持稳定增长, 从而在宏观经济上使人均实际 GDP 增长率保持稳定或不断提高。该模型比较具体地分析了生产知识和经验对经济长期增长的动力机制, 因此具有重要的实践意义: 一是政府和企业都要重视生产经验和知识对长期经济增长的作用机制, 注重加强研发、不断创新, 提高社会生产的知识和经验; 二是发展中国家在引进资本的同时, 要特别注重引进相关技术和消化吸收相关技术(有关分析认为, 当年“亚洲四小龙”的高增长率与其在引进资本投资过程中消化吸收先进生产技术密切相关, 而其他一些发展中国家并未实现同样的增长); 三是政

府应当通过制定行业技术标准等手段进行干预,提高相关行业乃至全社会生产技术标准,推动经济的长期稳定增长。

(6) 生产性公共资本模型(数学表达式见附录7)。此模型由阿罗和巴罗在1990年构建,属于新增长理论模型。模型提出了政府提供的生产性公共资本对经济长期稳定增长的动力作用机制,是新经济增长理论对财政政策在经济增长能够发挥何种作用以及如何运用财政政策的一个理论分析。该模型在分析生产性公共资本(如交通、通讯、城市公共设施、教育等能够直接服务于生产的公共服务)性质的基础上,将生产性公共资本的外溢性纳入微观生产机制,通过理论推导得出的结论是,政府通过征税用于生产性公共资本投资,并将公共资本无偿或低价格提供于社会生产,就能够提高企业的边际利润,防止边际产出递减,从而提高长期人均实际GDP增长率。该模型还推导出了最优经济增长率与最优税率的关系。该模型的实践意义十分重要:一是生产性公共资本的适当规模对经济的持续稳定增长是必不可少的;二是税收的比重应当适当,过低或过高都不能使长期经济增长率达到最优,在其他条件不变时,最优税收比重(税率)应当与劳动力的产出弹性相等;三是在其他条件不变的情况下,增加劳动力的投入就能够提高经济增长率,因此劳动力充裕的国家应当更加重视生产性公共资本投资。

(7) 一般拥挤性基础设施模型(数学表达式见附录8)。此模型进一步考虑了生产性公共资本具有一般拥挤性(如道路拥挤会提高运输的时间成本等),通过推导得出的结论是:一般拥挤性的生产性公共资本能够阻缓增长率的降低,从而提高长期增长率,生产资本的积累终将导致生产性公共资本的拥挤,拥挤度越大,对长期经济增长率的负面影响越大,存在一个与拥挤度相适应的最优税率,并认为由于环境、资源具有公共使用性,因此具有提高长期经济增长率的作用。模型的实践意义除与前一模型类似外,还包括生产性公共资本的投资建设应当具有一定的超前性,政府征税融资应当保持最优比率,应当保护性地开发和利用具有公共性的资源,注重环

境保护，特别是要重视国家总体的环境保护。

经济增长理论特别是新经济增长理论还对财政管理体制、各类税收制度、政府债务、社会保障政策等对经济增长的影响进行了分析，构建了其他大量的增长模型，如贫困陷阱模型、小国开放经济模型、多级政府转移支付模型、技术变迁模型、人口迁移模型、生育选择模型、劳动闲暇选择模型、具有政府债务约束的经济增长模型等，上述模型也有大量的变种，在此仅介绍了经济增长理论的基本思路和一些典型分析。

现代经济增长理论在财政政策中的借鉴

现代经济增长理论对经济增长的长期动力机制进行了大量的分析，并在许多国家的宏观经济管理中得到运用，反映了现代经济理论发展的特点。在我国全面建设小康社会的新时期，在全面贯彻科学发展观和构建社会主义和谐社会的过程中，为更加深刻理解科学发展观的深刻内涵和精神实质，努力完成新时期财税改革的主要任务和措施，应当重视现代经济增长理论及其对财政政策影响的参考和借鉴价值。目前值得关注的有以下几个方面：

1. 财政政策范围的综合性。在现代经济增长理论的影响下，财政政策由传统的调节经济总量转为涵盖涉及社会和经济领域的所有公共性问题，主要是保障社会的安全稳定和推动经济的长期稳定增长这两大方面。在社会安全稳定方面包括国防与安全、社会公平、社会保障、教育等方面政策；在经济长期稳定增长方面包括与货币政策的配合、财政本身的可持续性、公共品与公共支出、环境保护等方面政策。受现代经济理论研究方法的影响，财政政策内容也往往是综合性的，一项具体政策往往是将政策涉及的社会与经济问题综合分析，如财政体制、税收问题、社会保障、劳动力经济学、教育经济与人力资本等。同时将国内问题与国际问题联系起来分析，甚至专门研究全球问题，也是重要特征。

2. 财政政策促进经济增长的长期性。财政政策作为宏观经济政策工具,从传统注重总量短期平衡为重点,转为促进经济长期稳定增长为重点。财政政策更加注重提供公共产品和公共服务,注重在加强教育促进人力资本积累、促进技术创新和提高行业技术水平、改善经济结构、保护环境资源等推动经济持续稳定增长的动力因素方面运用财政政策。对于短期波动问题,只是在十分必要时才运用财政政策进行总量调控。因此,总量上中性的稳健的财政政策往往是常态的财政政策。

3. 财政政策与货币政策配合中的稳定性。宏观经济的短期总量调控更多是运用货币政策,在此过程中注重财政政策(国债发行、赤字规模等)的稳定性,为货币政策提供稳定的运行环境,增加可控性,减少不可控性和风险。

4. 财政政策作用领域的公共性。首先在总体框架上保证公共性,在此基础上,再防止进入竞争领域,对某些能控制价格并通过竞争提供的公共服务,也通过竞争提供;在保障必须提供的公共服务方面,不仅包括传统的公共领域,而且注重新出现的公共性明显、对经济增长推动力强的公共领域,如有的国家将网络等列为公共领域,通过政府补贴降低服务价格,提高社会公众对服务的可获得性。

以上介绍了现代经济增长理论的核心内容,以及在此理论基础上的财政政策的新特点。需要说明的是,制定和实施财政政策的实践及理论运用都是十分复杂的,在此只是将财政政策和理论都值得关注的新特点作了介绍,以供参考。

附录

附录 1: IS-LM 模型

商品市场和 IS 曲线:

假定商品市场出清,则有:

$$AD = C + I + G = c \times \overline{TR} + c \times (1 - t) \times Y + \bar{I} - b \times i + \bar{G} = \bar{A} + \bar{c} \times Y - b \times i = Y$$

$$\Rightarrow Y = \frac{1}{1 - \bar{c}} \times (\bar{A} - b \times i)$$

其中 AD 为总需求, Y 为产出, C 为消费需求, I 为投资需求, G 为政府支出, $\overline{TR}$ 为转移支付, c 为居民边际消费倾向, t 为税率, i 为利率, $\bar{I}$ 为自发投资, $\bar{G}$ 为自发支出, $\bar{c} = c \times (1 - t)$, $\bar{A} = c \times \overline{TR} + \bar{I} + \bar{G}$ 。

由此可得 IS 曲线, 如图 1。

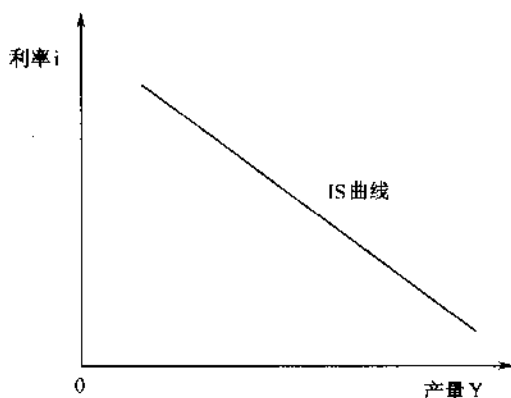


图 1

资产市场和 LM 曲线:

假定货币市场出清, 名义货币供应量外生给定, 则有:

货币需求: $L = k \times Y - h \times i$

实际货币供应: $\frac{\bar{M}}{P}$

货币市场均衡: $\frac{\bar{M}}{P} = L = k \times Y - h \times i$

其中, L 为货币需求, Y 为产出, i 为利率, $\bar{M}$ 为名义货币供