



普通高等教育“十一五”国家级规划教材

国家精品课程教材

高等学校西方经济学课程系列教材

宏观经济学

(第二版)

袁志刚 总主编

袁志刚 樊潇彦 编著

高等教育出版社



测一测



普通高等教育“十一五”国家级规划教材

国家精品课程教材

高等学校西方经济学课程系列教材

宏观经济学

Hongguan Jingjixue

(第二版)

袁志刚 总主编

袁志刚 樊潇彦 编著

高等教育出版社·北京

内容简介

本书为普通高等教育“十一五”国家级规划教材、国家级精品课程教材。总之，这是一本既介绍国内外当代宏观经济研究成果，又紧密结合中国现实、符合中国学生需要的教科书。

本书以第一版为基础围绕“三大市场和四大主体”，系统地介绍了宏观经济学的“特征事实、理论模型和政策措施”。全书分为3篇，共15章。第1篇为宏观经济学基础知识；第2篇用经济周期理论解释“短期波动”的特征事实，分析范式以“凯恩斯主义”的宏观总量需求分析为主；第3篇则把研究重心转移到“长期增长”的问题上来，分析范式上开始引入新古典行为入最优决策分析。全书对我国现实中的诸多经济现象和问题进行了深入浅出的分析和梳理，目的在于启发和引导学生将理论应用于现实，提高分析问题、解决问题的能力。本次修订更新了所有的宏观经济数据和图表，并修改和补充了大量的专栏材料，以增强本书的时事性、科学性和全面性。

本书除第10、15章之外，在每章章末以二维码关联，可以进行基础知识自测，方便读者学习。欢迎您“测一测”。

本书可作为普通高等学校经济、工商管理和公共管理学科的经济学科教材，也可作为政府、企业、新闻机构的工作人员和社会工作者了解经济学基本知识的参考书。

图书在版编目(CIP)数据

宏观经济学 / 袁志刚, 樊潇彦编著. -- 2版. -- 北京: 高等教育出版社, 2015. 11
高等学校西方经济学课程系列教材 / 袁志刚主编
ISBN 978-7-04-044083-6

I. ①宏… II. ①袁… ②樊… III. ①宏观经济学—高等学校—教材 IV. ①F015

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第248617号

策划编辑	权利霞	责任编辑	韦寅蕾 权利霞	封面设计	张 志	版式设计	范晓红
插图绘制	黄建英	责任校对	殷 然	责任印制	赵义民		

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街4号
邮政编码 100120
印 刷 北京市白帆印务有限公司
开 本 787 mm×1092 mm 1/16
印 张 17
字 数 360千字
购书热线 010-58581118
咨询电话 400-810-0598

网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landraco.com>
<http://www.landraco.com.cn>
版 次 2008年2月第1版
2015年11月第2版
印 次 2015年11月第1次印刷
定 价 38.80元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题，请到所购图书销售部门联系调换
版权所有 侵权必究
物 料 号 44083-00

总序

复旦大学经济学家们编写的普通高等学校经济学系列教材的出版，是我国大学经济学教育的一件可喜可贺的事情。

从 20 世纪 70 年代末期以市场为导向的改革开始之日起，以苏联《政治经济学》教科书及其衍生品作为经济学基本教材的状况便结束了，用经济科学的成果培育年青一代，就成为我国高等学校经济学科教材建设的一项迫切要求。

在 20 世纪 70 年代末和 80 年代初，我国高校采取了两个办法来满足这种迫切的需求：一是由教育部组织编写了“北方本”和“南方本”的《政治经济学》教科书；二是翻译了当时在西方国家流行的教科书，如雷诺兹（Lloyd G. Reynolds）的《宏观经济学》和《微观经济学》，特别是萨缪尔森（Paul A. Samuelson）的《经济学》1976 年第十版。这些都为满足干部群众急迫的经济学补课要求起到了一定的作用。不过，前一类教科书只是在苏联教科书的框架下添加了一些中国报刊和党政文件的话语，而且也很难摆脱苏联经济学那种官式的叙事风格。后一类教科书由于编写出版的时间正好在 20 世纪 70 年代后经济学对所谓“新古典综合”或“后凯恩斯主流经济学”突破的前夕，以世界标准而论，多少显得有些陈旧。

到了 20 世纪 90 年代中后期，我国出版界引入了更多在西方普通高等教育界流行的教材。这些教材吸收了经济科学突破所取得的新成果，对于经济现象的理论分析更加深刻，也更准确地反映了现代市场经济的实际。以初级的经济学原理课程而论，斯蒂格利茨（Joseph E. Stiglitz）的《经济学》和曼昆（N. Gregory Mankiw）的《经济学原理》都属不二之选。不过，这些教材通常用西方的事例来阐释经济学的原理，对于中国学生而言往往有某些理解上的困难。据说，也有西方重要经济学家曾经设想将自己的教科书改写成为供中国学生用的版本，但最后因对中国情况掌握不透而作罢。

一些中国学者在编写中国版的经济学教科书上做了不懈的努力。例如，北京大学卢锋教授的《经济学原理（中国版）》，“用本土故事演绎经济学故

事”，就是中国大学生学习经济学原理时的一本有用的参考书。但是，对于我们这样一个高等学校在校学生数居世界第一位、近年来成为世界经济增长主要动力之一的国家来说，只有几套本土版的经济学教科书实在是太少了；也完全不足以形成百花齐放、百舸争流的局面，使教师和学生可以博采众家之长来丰富自己对经济学原理和经济分析工具的认知。

现在，我国经济学科教学重镇之一的复旦大学也在这一领域做出了自己的贡献。复旦大学的经济学教授们在自己的教学和研究工作中，既掌握了对中国学生讲授经济科学所必须注意的问题，也对中国经济的实际情况有深入的了解。他们最近推出的这一套供普通高等教育经济、工商管理 and 公共管理学科以及政府、企业、新闻工作者等使用的教材，不但用言简意赅的方式阐明了经济学的基本原理，而且用“专栏”等多种形式介绍了我国乃至世界经济发展的最新材料，以帮助读者理解这些原理和在分析中国经济时运用这些经济学工具。它们是我国经济学教材百花园中的一簇新葩，无疑将在我国经济科学的普及和提高中起到积极的作用。

吴敬琏

2007年9月24日

第二版前言

从本书 2008 年正式出版以来,短短六年时间,国内外的宏观经济领域已经发生了很多重大的事件、重大的变革。

首先在国际方面,2008 年 9 月 15 日,有着 158 年历史的雷曼兄弟宣布破产,这对美国经济和社会的打击绝不亚于“9·11”中双子塔的轰然倒塌。随之而来的金融海啸不仅席卷了希腊、爱尔兰和西班牙等债台高筑的国家,也让整个欧元区的经济陷入泥潭,苦苦挣扎。当 2008 年 11 月英国女王访问伦敦经济学院时,她问在座的学者:“这太糟糕了,但为什么没有人预见到信贷紧缩?”^①这就是著名的“女王难题”,相信很多人,特别是那些在危机中失业、破产、痛苦彷徨的人,都有着一样的困惑、一样的质疑。

在国内,2008 年 11 月我国政府为了扩大内需、稳定增长,推出了投资总额高达 4 万亿元的刺激计划,此后中国经济在 2009 年逆势上扬,强劲增长。虽然有学者指出“4 万亿”计划的出台过于仓促、规模过于庞大,也不利于产业结构调整和经济增长方式的转型,但不可否认的是,危机之后中国和其他新兴经济体的快速增长对世界经济的稳定做出了积极贡献。

2012 年党的十八大以来,尤其是 2013 年党的十八届三中全会发布《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》(以下简称《决定》)以来,中国进入了改革开放的历史新纪元。《决定》中所列出的“15 个领域 60 项改革任务,为中国未来改革规划了雄心勃勃的蓝图,吹响了全面深化改革的号角”。截至 2014 年 11 月,我国已经在收入分配、财税体制、金融体制、国有企业和国家治理等很多领域,取得了一系列的重大突破和重要进展。

大时代提出大问题,大问题需要大智慧。

让我们一起关注现实、一起思考问题,在追问“为什么会发生经济危机?为什么会有中国奇迹?”的过程中,寻找和感悟宏观经济学的真谛。

^① 原文是:“It's awful—Why did nobody see it coming”.

本次修订更新了所有的宏观经济数据和图表,并修改和补充了大量的专栏材料,以增强本书的时事性、科学性和全面性。值得一提的是,为方便读者及时检查自己对知识点的掌握程度,本书在第10、15章以外的各章章末都以二维码链接了自测题,读者可随时用手机扫描进入测试,即测即评,省时高效。

袁志刚、樊潇彦

2014年11月

第一版前言

改革开放近 30 年来,中国经济日益成为世界关注的焦点。值此历史时刻,我们奉上一本力图将西方主流经济理论与中国经济实践相融合的《宏观经济学》教材。

纵观历史,现实经济的发展总会给经济理论提供新的素材,也会提出新的问题。正像市场经济的蓬勃发展为亚当·斯密的《国富论》提供了丰富的写作灵感、大萧条的严酷现实催生了凯恩斯的《就业、利息和货币通论》一样,近 30 年来中国改革开放的历史实践、转轨发展的经济奇迹也为宏观经济学的发展和应用提供了广阔的舞台。正如吴敬琏先生在总序中所言,在改革开放早期的 20 世纪 80 年代,我国经济学界做的主要是“拿来”的工作,90 年代开始出现了一些结合我国改革实践编写的教材,比如易刚、海闻主编的《现代经济学管理学》教科书系列就是一种有益的尝试。最近 10 年中国经济和中国经济学的迅速发展,使我们可以更上一层楼,站在一个更高、更广的平台上,为西方主流经济理论在中国的普及和应用,为中国现实经济的分析和研究再做一点工作。

在本书的规划和写作过程中,我们力争做到:(1)全面吸收、借鉴国际上宏观经济学主流教材的分析框架和分析方法,同时注意结合中国经济的具体情况,在将西方主流经济学分析范式与中国现实经济问题的结合方面大胆探索。(2)全面引入案例分析方法,直面现实,学以致用。中国近 30 年的改革开放实践,对世界上所有经济学家来说都是一个梦寐以求的“经济学实验场”。因此,本教材充分发掘和利用了中国经济中的丰富素材,进行了深入浅出的分析和梳理,启发、引导学生将理论应用于现实,提高分析问题、解决问题的能力。(3)希望本教材能帮助学生打好扎实的经济学基础,培养良好的经济学直觉,同时树立强烈的民族责任感,关注现实,关注中国经济,学以致用,经世济民。

全书共分 3 篇。

第 1 篇是宏观经济学的基础知识,包括导论(第 1 章),宏观经济学的基础

本概念和指标(第2、3章),以及宏观经济“短期波动”和“长期增长”的特征事实和规律(第4章)。

第2篇从“总需求”分析的角度,重点介绍“经济周期”理论。从第5章到第9章依次讨论了商品市场短期均衡、货币金融市场均衡、商品货币市场同时达到短期均衡时的国内总需求分析,以及开放经济中的总需求和宏观经济的总供给-总需求模型。在理论分析的基础上,第10章将“理论结合实践”,详细介绍改革开放以来我国几次重要的经济波动和宏观调控政策实践。

第3篇把研究重心转移到“总供给”和“长期增长”的问题上来。以第11章新古典增长理论为核心,依次讨论居民消费和企业投资(第12章),以及劳动力市场供求(第13章)的微观决策机制,为前面宏观层面的总量分析寻找微观基础。近年来,收入分配和社会公平问题直接关系到经济发展和社会和谐,已经引起社会各界的广泛关注,因此我们专门在第14章中进行了深入分析和介绍。最后,在第15章中,我们将以我国改革开放的历史经验为核心,结合全球视角下市场经济发展的历史进程,分析经济基础和上层建筑的互动关系,探讨制度变革背景下我国未来的经济增长、社会进步和大国崛起之路。

文章千古事,育人百年书。

希望我们的努力能为中国经济的发展、为中国经济学的发展再贡献一份力量。

袁志刚、樊潇彦

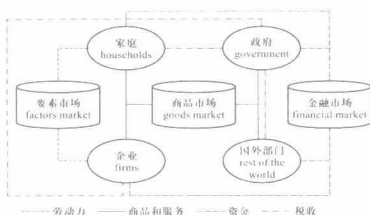
2007年10月10日

目 录

第 1 篇 宏观经济学基础 1

第 1 章 宏观经济学导论：框架与方法 2

1.1 宏观经济学的基本内容和框架	3
1.1.1 宏观经济世界	3
1.1.2 宏观经济学的问题	4
1.1.3 现代宏观经济学分析框架	5
1.1.4 本书导航	11
1.2 宏观经济学的基本研究方法	13
1.2.1 学科性质与研究方法	13
1.2.2 研究的基本思路：现象—规律—理论	17
1.2.3 理论的基本要素：前提—推导—假说	20
本章习题	25



第 2 章 宏观经济度量衡（上）：商品市场 26

2.1 国民经济核算框架	27
2.2 国内生产总值 (GDP)	28
2.2.1 国内生产总值：定义与核算方法	28
2.2.2 收入法核算 GDP	32
2.2.3 支出法核算 GDP	33
2.3 价格指数 (PI)	36
2.3.1 为什么要编制价格指数	36
2.3.2 价格指数的编制和计算方法	37
2.3.3 实际 GDP 和通货膨胀率	39
2.3.4 居民消费价格指数 (CPI) 等分类价格指数	40
本章习题	42



第3章 宏观经济度量衡(下): 金融市场与要素市场 44



3.1 货币数量与利率水平 45

3.1.1 货币的定义、职能与度量 45

3.1.2 名义利率、实际利率与通货膨胀 47

3.2 就业、失业与工资水平 49

3.2.1 就业与失业的统计口径 49

3.2.2 就业的产业、城乡和所有制结构 50

3.2.3 工资水平 51

本章习题 51

第4章 宏观经济核心问题: 周期与增长 53

4.1 短期波动与长期增长 54

4.2 经济周期 54

4.2.1 如何分辨经济周期 54

4.2.2 经济周期的特征事实与重大历史事件 56

4.3 经济增长 62

4.3.1 经济增长的基本概念 62

4.3.2 经济增长的国际比较和特征事实 62

本章习题 65



第2篇 总需求与经济周期 67

第5章 商品市场均衡与IS曲线 68

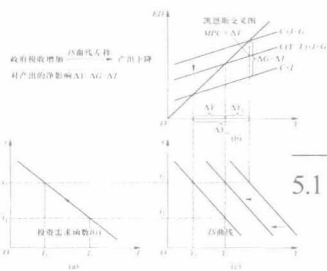
5.1 只考虑居民消费和企业投资时的商品市场均衡: IS曲线的推导 69

5.2 引入政府支出的商品市场均衡: IS曲线的移动 72

5.3 引入国外部门的商品市场均衡: IS曲线的进一步变动 78

5.4 IS曲线的综合数学表述(选读) 80

本章习题 82



第6章 货币市场均衡与LM曲线 83

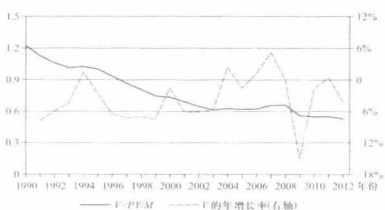
6.1 货币需求理论: 从古典到凯恩斯 84

6.1.1 传统货币数量论: 费雪交易方程式与剑桥方程式 84

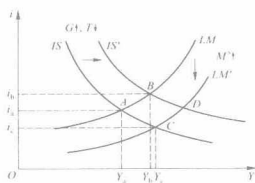
6.1.2 凯恩斯货币需求理论 86

6.2 货币供给过程: 中央银行与商业银行 88

6.2.1 中央银行对基础货币的控制 90

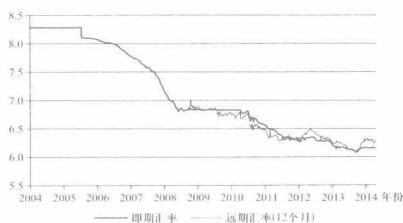


6.2.2 商业银行体系的货币创造过程	92
6.3 货币市场均衡与 LM 曲线的推导	94
6.4 中央银行货币政策与 LM 曲线的移动	95
本章习题	99



第 7 章 $IS-LM$ 模型与总需求曲线 101

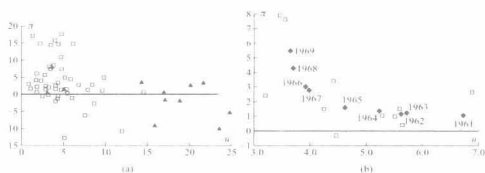
7.1 $IS-LM$ 模型	102
7.2 基于 $IS-LM$ 模型的政策分析	104
7.2.1 财政政策的“挤出效应”与货币政策的“引致效应”	104
7.2.2 财政政策与货币政策的组合选择	108
7.2.3 财政政策与货币政策的动态调整过程	109
7.3 总需求曲线	111
本章习题	113



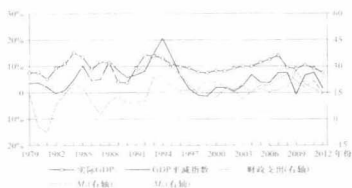
第 8 章 开放经济中的总需求 114

8.1 开放经济中的基本概念	115
8.1.1 国际收支平衡表	116
8.1.2 汇率基础知识	119
8.2 开放经济中的 $IS-LM$ 分析: 蒙代尔-弗莱明模型	124
8.2.1 开放经济中的 IS 曲线和 LM 曲线 (选读)	125
8.2.2 蒙代尔-弗莱明模型	126
8.2.3 开放经济中的财政政策和货币政策效果 (选读)	127
8.3 开放经济中的总需求曲线	129
本章习题	130

第 9 章 $AS-AD$ 模型与经济周期理论 132



9.1 $AS-AD$ 模型	134
9.1.1 AS 曲线	134
9.1.2 AD 曲线	139
9.2 两种经济周期理论	141
9.3 $AS-AD$ 模型中的需求管理政策	143
附录 1: 短期总供给曲线 AS^S	147
附录 2: 菲利普斯曲线: 通货膨胀与失业之间的替代	149
本章习题	150



第10章 我国的宏观经济波动与调控政策实践 151

10.1 改革开放以来我国的宏观经济波动 152

10.2 1978—1994年：三次“经济过热”与宏观调控 153

10.2.1 改革开放之初宏观经济运行的制度背景 153

10.2.2 三次“经济过热”时期的宏观调控 156

10.2.3 AS-AD模型与政策分析 159

10.3 1995—2002年：“软着陆”与“通货紧缩”时期的宏观调控 161

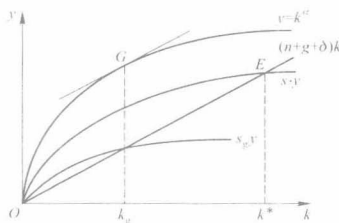
10.3.1 20世纪90年代中后期经济运行的内外部环境 161

10.3.2 “软着陆”与“通货紧缩”时期的宏观调控 162

10.3.3 AS-AD模型与政策分析 165

10.4 2003—2012年的经济运行与宏观调控 166

本章习题 170



第3篇 总供给与经济增长 171

第11章 经济增长的分析框架 172

11.1 经济增长的特征事实 173

11.2 新古典经济增长理论 173

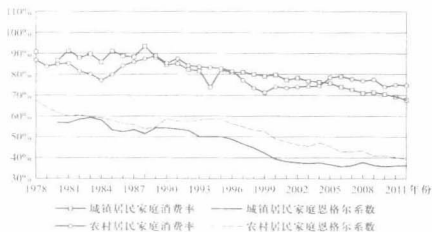
11.2.1 新古典增长的索洛—斯旺模型 174

11.2.2 古典、新古典增长理论与内生增长理论：传承与差异 178

11.3 经济增长核算 182

11.4 何以实现经济增长 184

本章习题 188



第12章 消费与投资 189

12.1 居民消费 190

12.1.1 我国居民消费的特征事实 190

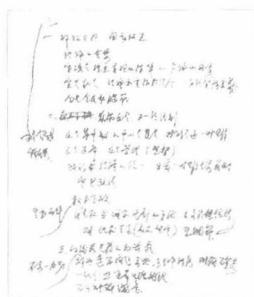
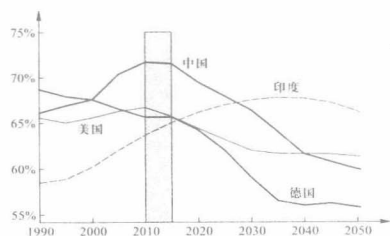
12.1.2 居民消费和储蓄的基本理论 191

12.2 企业投资 196

12.2.1 企业投资的基本理论 196

12.2.2 我国宏观投资的结构变化与效率改进 198

本章习题 202



第13章 劳动力市场	203
13.1 劳动力市场基本理论	204
13.1.1 劳动力供给	204
13.1.2 劳动力需求	206
13.1.3 劳动力市场的分割与结构变动	208
13.2 我国劳动力市场的总量与结构特征	209
13.2.1 总量特征：就业与工资的变动趋势	209
13.2.2 结构特征：就业的城乡、产业和所有制结构	210
13.2.3 结构特征：工资的所有制、地区和行业差异	212
本章习题	213
第14章 收入分配	215
14.1 收入分配的基本概念与特征事实	216
14.1.1 收入分配中的几个基本概念	216
14.1.2 我国收入不平等的变动趋势与国际比较	217
14.2 收入不平等的理论解释	224
14.2.1 静态的要素份额理论	225
14.2.2 动态的要素积累理论	226
本章习题	227
第15章 改革开放、制度变革与大国崛起	229
15.1 解放思想 农村改革初起步	230
15.2 市场经济 深化改革路未央	235
15.3 依法治国 大国崛起天行健	240
术语表	245
参考文献	254

第 1 篇

宏观经济学基础

经济学是一门迷人的学问。而最令人着迷的是，它的基本原理如此简单，只要一张纸就可以写完，而且任何人都可以了解，然而真正了解的人又何其稀少。

——米尔顿·弗里德曼

一门容易的学科，而精通者寥寥无几……优秀的经济学家是必须具有综合天赋的，而这十分难得……在某种程度上，他必须是数学家、历史学家、政治家、哲学家。他必须懂符号，善于辞令，他必须透过一般了解特殊，并在同一闪念间触知抽象和具体。他必须根据过去、为了未来而去研究现在。人类的天性或其社会结构，他都必须心领神会，不容有被漠视的地方。他必须办事果断，处事公平，两种心境缺一不可；他应当像艺术家，超然物外、廉正无私，有时又应该像政治家，体察民情。

——约翰·梅纳德·凯恩斯

第 1 章

宏观经济学导论：框架与方法

“授人以鱼，不如授人以渔。”本章的目的在于简要说明什么是“鱼”和“渔”，即介绍宏观经济学的“基本内容”和“基本方法”。如果说我们即将开始一场宏观经济学之旅的话，那么本章就是一张导游图：首先，希望这幅图足够清楚、足够有趣，可以让你打起背包说“好啊，我们出发吧”；其次，也建议大家旅程归来之后，能够重读本章，届时你将对现代宏观经济学的核心内容和基本理念有更加系统和深入的了解。

1.1 宏观经济学的基本内容和框架

1.1.1 宏观经济世界

宏观经济学家经常把纷繁复杂的现实经济世界概括为“四类主体”（家庭、企业、政府和国外部门）在“三个市场”（商品市场、要素市场和金融市场）中的活动。众多的行为主体在商品市场中买卖商品和服务，在要素市场中雇用劳动力、买卖土地，在金融市场中借贷资本、融通资金。细分来看可表现在如下一些方面。

1. 在商品市场中，居民家庭每天衣、食、住、行所需的各种商品和服务，都要到商品市场上去购买，而厂商企业所需的原材料、机器设备、交通运输等商品和服务，也要到商品市场上去寻求。因此，家庭的消费性需求和企业的投资性需求构成了商品市场总需求的主要组成部分。其他的比如政府部门要修建铁路、公路等基础设施，国外的居民和企业想购买本国的商品，也会对国内商品形成需求，但一般情况下比重不大。在商品和服务的供给方面，本国企业是主要的供给者，开放经济情况下也会有少量的进口品，相当于是国外的企业提供了部分供给。

2. 在要素市场中，主要交易“劳动力”这种特殊的生产要素^①，居民家庭是劳动力的供给者，而厂商企业则成了主要的需求者，此外政府部门也有少量的公务员需求。在没有大规模海外移民的情况下，政府部门和国外部门的需求可以忽略不计。

3. 在金融市场中，短期的资金融通和长期的资本借贷，以及开放经济情况下外汇市场的交易每天都在进行着，四大主体都是金融市场中重要而活跃的参与者。有点特殊的是政府，它既可以在金融市场上通过发行“国债”的方式来借入资金（图 1-1 中的“资金”线），此外还可以利用“税收”的权力来获取资金，如图 1-1 中“税收”线就表示以政府为核心的这种特殊的资金流动。

宏观经济中的“四类主体”和“三大市场”如图 1-1 所示。

^① 生产三要素包括土地、资本和劳动力。由于土地在现代工业社会中作为一种生产要素的重要性已经大大下降，而且在现实生活当中土地一般总是与房产、厂房等地上附着物一起交易，在计算土地的要索回报时也将作为商品市场中的一种投资品获得地租或房租收益。因此按照目前通行的划分方法，本书在介绍要素市场时将以劳动力要素为主。