



福建金融管理干部学院系列教材

宏观经济 调控分析

林嗣明 崔 荫 主编

16

福建教育出版社

福建金融管理干部

宏观经济调控分析

林嗣明 崔荫 主编

福建教育出版社

福建金融管理干部学院系列教材

宏观经济调控分析

林嗣明 崔荫 主编

福建教育出版社出版发行

(福州梦山巷 27 号 邮编: 350001)

泉州晚报社印刷厂印刷

(泉州新华路 29 号 邮编: 362000)

开本 850×1168 1/32 8.75 印张 212 千字 2 插页

1999 年 4 月第一版 1999 年 4 月第一次印刷

印数: 1—1,100

ISBN 7-5334-2705-X/G · 2191 定价: 15.00 元

如有印装差错, 可向承印厂调换

福建金融管理干部学院系列教材

编审委员会名单

主 任：林嗣明

委 员：（以姓氏笔画为序）

朱箴元 张见生 陈 珊 陈家兴

余少谦 余 宏 林东源 林发东

林建南 黄惠玲 崔 荫

序

1997年11月,中共中央、国务院召开的全国金融工作会议提出了我国今后金融改革和发展的目标,即建立与中国特色的社会主义市场经济相适应的现代金融组织体系、现代金融制度和良好的金融秩序。要实现这个目标,必须全面提高银行业经营管理水平,提高金融业防范和化解金融风险的能力。我院作为中国人民银行行属成人高等院校,在承担全国金融系统的干部学历教育和在职干部培训中,根据中央精神,将突出加强金融宏观调控监管、防范和化解金融风险方面的理论和实际操作知识的教育,努力提高金融系统干部队伍素质。这套系列教材正是根据这个宗旨组织编写的,包括:《商业银行经营管理》、《经济法教程》、《银行会计学》、《会计学原理》、《经济学原理》、《计算机应用基础》、《金融写作教程》、《宏观经济调控分析》、《西方经济学理论与应用》、《国际金融专题研究》、《国际金融专业英语》、《外汇外债管理》、《金融职业道德》共13本,今后将根据需要逐步补充。

这套教材力求反映金融改革的新发展、新业务和新成果,坚持理论联系实际,知识面广,实用性强。教材适合成人院校金融专业大专、专升本学生脱产或业余学习,也可作为金融部门工作人员学习的参考书。限于水平和经验,我们的初次编审工作难免存在缺点、错误,望广大读者不吝赐教。

福建金融管理干部学院

教材编审委员会

一九九八年十一月

前 言

近几年来，我国的宏观经济调控取得了举世瞩目的成效，积累了十分宝贵的经验。在我国社会主义市场经济条件下进行宏观经济调控，既不能照搬经济结构比较均衡、市场经济比较成熟的发达国家的经验，又不能无视国际惯例和理论，相反，应该运用这些经验和理论，结合中国的实际加以总结，把我国宏观经济调控的经验理论化，形成自己的特色。这也是我们教育和实际工作者的职责。

本书是几位从事宏观经济调控研究的同志根据近几年的教学和实践体会撰写的，旨在为成人本科、专科学员及干部培训提供一本较系统的教材。书稿最初是以讲座形式使用的，在这次出版前又作了较大的补充，力求形成完整的体系。本书共分八章，第一章从理论上阐述宏观调控在市场经济建设中的地位，第二、第三章介绍从事宏观经济调控中必备的知识，即产量与物价水平的衡量。作者感到，大多数介绍宏观调控的教材对这一部分内容都简略带过，以至不少学生即使学完宏观经济学，对一些总量指标仍处于混沌状态。本教材对此从经济运行及两大核算体系开始阐述，企盼能对读者有所裨益。第四章至第七章，对国民经济核算中最重要的、也是对金融系统干部从事金融宏观调控最为必需的三种核算，即资金流量核算、国际收支核算，以及金融系统资产负债核算作详尽介绍，同时阐述中央银行经济金融监测的指标与分析。第八章，介绍作为宏观经济调控的总目标——实现社会总供给与总需求的平衡的主要内容、测算和调控。教材力求通俗易懂，将深奥的理论作深入浅出的介绍，尽可能扩大读者对本书的

适应性。

参加本书编写的作者为（按章节顺序）：林嗣明（第一章、第二章第一、二节，第三章）；陈时艳（第二章第三、四节）；崔荫（第四章、第五章、第八章）；秦振强（第六章）；余少谦（第七章）。全书由林嗣明、崔荫总纂。在编写中吸收了许多著作的研究成果，在此我们谨致谢意。鉴于我国社会主义市场经济还在不断建设完善之中，宏观经济调控的许多新情况新问题尚未深入探讨，以及限于作者水平，敬请广大读者对书中缺点错误予以指正。

作者

1998 年 12 月

于福建金融管理干部学院

目 录

第一章 宏观经济调控在社会主义市场经济建设中的地位	(1)
第一节 亚当·斯密与“看不见的手”	(1)
第二节 凯恩斯主义及国家对经济的干预	(7)
第三节 宏观调控的手段	(14)
第四节 市场经济体制中宏观调控的定位	(20)
第二章 国民经济的运行及两大核算体系	(25)
第一节 国民经济的运行	(25)
第二节 两种生产理论	(28)
第三节 两大核算体系	(36)
第四节 我国国民经济核算体系	(43)
第三章 经济总量与物价水平的衡量	(61)
第一节 从总产值到国民生产总值的演变	(61)
第二节 国内生产总值的国际比较	(77)
第三节 物价水平与价格指数	(83)
第四章 资金流量核算	(92)
第一节 资金流量核算的基本原理	(92)
第二节 我国的资金流量核算	(102)
第三节 资金流量分析	(112)
第五章 国际收支分析	(120)

第一节	国际收支及其主要内容·····	(120)
第二节	国际收支统计·····	(137)
第三节	国际收支分析·····	(143)
第四节	国际收支的调控·····	(151)
第六章	中央银行经济金融监测指标·····	(160)
第一节	经济运行与金融运行分析的关系·····	(160)
第二节	金融资产负债分析·····	(165)
第三节	经济与金融监测指标体系·····	(183)
第四节	货币政策信息分析·····	(193)
第七章	中央银行货币流通监测·····	(209)
第一节	货币流通因素分析·····	(209)
第二节	货币流通正常化的标志·····	(221)
第三节	货币流通监测工作·····	(233)
第八章	社会总供给与社会总需求的平衡·····	(241)
第一节	社会总供给与总需求的经济内容·····	(241)
第二节	社会总供给与总需求的测算·····	(246)
第三节	社会总供给与总需求的平衡·····	(251)
第四节	社会总供需的宏观调控·····	(257)
主要参考文献·····		(268)

第一章

宏观经济调控

在社会主义市场经济建设中的地位

宏观经济调控作为政府管理经济运行的行为，曾被置于与市场经济相互排斥的地位，这是一种误解。在讨论宏观经济调控的理论与方法之前，本章将简要回顾经济学界、特别是以亚当·斯密为代表的古典经济学以及以凯恩斯为代表的需求管理理论对宏观经济调控的定位，阐述国家实施调控的手段。

第一节 亚当·斯密与“看不见的手”

亚当·斯密（Adam Smith 1723~1790）是英国的经济学家，古典学派经济理论的奠基人，也是国际分工——国际贸易理论的创始人。他生活在英国 17 世纪资本主义工场手工业蓬勃发展的产业革命年代。当时，新兴的资产阶级为了扩大海外市场并从中获得廉价原料，迫切要求从重商主义对国民经济和对外贸易的重重束缚中解放出来。这种历史性变革反映在经济思想界，就是重商主义渐渐衰落，古典学派开始兴起。以亚当·斯密为代表的古典学派提出的自由竞争和自由放任的主张，在理论上为资本主义的自由发展铺平了道路。

一、亚当·斯密对自由经济的论述

亚当·斯密的生平可以概括为读书、教书、著书。1759年他任教于格拉斯哥大学时，发表了《道德情操论》，首先提出“看不见的手”的概念。1776年，亚当·斯密正式出版了《国民财富的性质和原因的研究》（简称《国富论》）一书。在这部被称为影响世界历史进程的经济学著作中，他把创造国民财富的劳动、提高劳动效率的分工以及使分工成为可能并确定分工范围的市场作为经济思想的中心，奠定了古典学派的理论基础。

亚当·斯密在《国富论》中，极力推崇经济自由主义的思想。他认为，政治经济学研究的目的是富国裕民，而推动人类进步的主要力量是自私利己的动机，全部人类行为都源于自我保存这一本能。所谓利己心，就是每人为了改善自身境遇而不断进行的恒常的努力，为增加财富而进行的各种活动。斯密说，一个人在文明社会中，“随时有取得多数人的协作和援助的必要。……人类几乎随时随地都需要同胞的协助，要想仅仅依赖他人的恩惠，那是一定不行的。他如果能够刺激他们的利己心，使有利于他，并告诉他们，给他作事，是对他们自己有利的，他要达到目的就容易得多了。不论是谁，如果他要与旁人作买卖，他首先就要这样提议。请给我以我所要的东西吧，同时，你也可以获得你所要的东西：这句话是交易的通义。”^① 因此，自私自利和雄心勃勃不是恶而是善，它们指引人类努力劳动并导致经济繁荣。不能限制自由竞争，竞争一旦停止，技能或发明才能也将无发挥余地。亚当·斯密所研究的人都不是离群索居的自然人，而是社会的人，即具

^① 亚当·斯密：《国民财富的性质和原因的研究》上卷，商务印书馆，1972年版，第13页。

有追逐自身物质利益特性的“经济人”。逐利导致激烈竞争，通过自由竞争，激发主观努力，推动财富增长；调节社会供给量和需求量的关系；调节资本要素和劳动力的合理分配，从而促进社会的进步。正如芝加哥大学教授乔治·斯蒂格勒所言：“斯密有一项极其重要的胜利：他把在竞争条件下，个人追求私利的行为的系统分析置于经济学的中心地位。这个理论是《国富论》王冠上的宝石，它成了（而且至今仍然是）资源分配理论的基础。各种资源都在寻求最有利的用途，因此，平衡起来，每一种资源在各种不同用途的收益率将会相等。这一命题仍然是一切经济学中最重要、最根本的命题。”^①

其次，斯密认为保证资源得到最有效配置的机制就是市场经济这只“看不见的手”（Invisible Hand）。它使生产者取得了最大的收益，并用最高的生产效率保证使消费者以最低的价格取得高质量的产品，从而得到满足。任何经济活动都受“看不见的手”的控制。“个人的利害关系与情欲，自然会使他们把资本投在通常最有利于社会的用途。但若由于这种自然的倾向，他们把过多资本投在此等用途，那末这些用途利润的降落，和其他各用途利润的提高，立即使他们改变这错误的分配。用不着法律干涉，个人的利害关系与情欲，自然会引导人们把社会的资本，尽可能按照最适合于全社会利害关系的比例，分配到国内一切不同用途。”^② 在自由竞争的市场经济中，企业的破产是个人利益对社会利益的贡献，有百利而无一害。

① 乔治·斯蒂格勒：《斯密教授的成功与失败》，美国《政治经济学》杂志，1976年2月号。转引自仇向洋、叶学千编《国民经济学导论》，南京大学出版社，1990年版。

② 亚当·斯密：《国民财富的性质和原因的研究》下卷，商务印书馆，1972年版，第199页。

斯密对在市场经济条件下国家的作用作了一系列论证，一再强调自行调节的自然秩序的无比优越性。他认为，利己的润滑油会使经济制度的齿轮奇迹般地正常运转，不需要计划，政府不需要关心国内货币量，市场会解决一切问题。斯密认为“一切特惠或限制的制度，一经完全废除，最明白最单纯的自然自由制度就会树立起来。每一个人，在他不违反正义的法律时，都应听其完全自由，让他采用自己的方法，追求自己的利益，以其劳动及资本和任何其他人或其他阶级相竞争。这样，君主们就被完全解除了监督私人产业、指导私人产业、使之最适合于社会利益的义务。要履行这种义务，君主们极易陷于错误；要行之得当，恐不是人间智慧或知识所能作到的”。^① 他在《国富论》中列举出政府所做的无数蠢事，援用了大量古代和当时的史实说明良好动机的政府法规所造成的害处。并指出，政府的管制不见得比无为而治更有效，对于人类事务的干预是有百弊而无一利的。政府的职能或者说政府的义务只有三条，“第一，保护社会，使不受其他独立社会的侵犯。第二，尽可能保护社会上每个人，使不受社会上任何其他人的侵害或压迫，这就是说，要设立严正的司法机关。第三，建设并维持某些公共事业及某些公共设施（其建设与维持绝不是为着任何人或任何少数人的利益），这种事业与设施，在由大社会经营时，其利润常能补偿所费而有余，但若由个人或少数人经营，就决不能补偿所费。”^② 斯密强调，政府应该实施“公平、确定、便利、经济”的赋税原则。所谓“公平”，就是“一国国民，都须在可能范围内，按照各自能力的比例，即按照各自在国家保护下享

① 亚当·斯密：《国民财富的性质和原因的研究》下卷，商务印书馆，1972年版，第252页。

② 亚当·斯密：《国民财富的性质和原因的研究》下卷，商务印书馆，1972年版，第253页。

得的收入的比例，缴纳国赋，维持政府。”所谓“确定”，就是“各国民应当完纳的赋税，必须是确定的，不能随意变更。”否则就会引起专横与腐化。所谓“便利”，就是“各种赋税完纳的日期及完纳的方法，须予纳税者以最大的便利。”所谓“经济”，就是“一切赋税的征收，须设法使人民所付出的，尽可能等于国家所收入的”，否则就会产生种种弊端。^① 总之，当代的经济学家认为在亚当·斯密的理论中，自由市场经济条件下的政府就是当好“守夜人”的角色。

亚当·斯密关于自由经济的思想，不仅对于英国资本主义的发展起着直接重大的促进作用，而且被各国资产阶级经济学家奉为至宝，对世界资本主义自由竞争的市场经济体制的确立产生广泛的影响，并占据了长期的统治地位。

在斯密之后，西方许多经济学家对他的理论加以修饰和补充。庸俗政治经济学的代表人物萨伊提出了“供给自动创造需求”的定律，认为在市场经济条件下，由于交易总是以一种货物交换另一种货物，因此供给必然等于需求，不会发生生产过剩的问题。

从19世纪末至20世纪初，资本主义逐步向垄断阶段过渡，同时出现周期性经济危机，使市场经济体制的缺陷逐渐暴露。但是，西方经济学家仍然没有从宏观经济管理上寻找原因，而是将研究的重点放在市场经济的内在机制上，从而创立了新古典经济学理论。以英国经济学家阿费里德·马歇尔（Marshall Alfred, 1842～1924）为代表的新古典经济学直接继承亚当·斯密的市场经济观点，提出了完全竞争的自由市场经济模式。他们认为，在财产私有的基础上，市场的参与者具有充分的理性，他们各自按照生产

^① 亚当·斯密：《国民财富的性质和原因的研究》下卷，商务印书馆，1972年版，第384～386页。

者追求利润最大化、消费者追求效用最大化的原则从事经济活动，并最终实现市场的均衡。这些学者仍然认为，政府在均衡的市场上只需作为“看护者”，无须对经济运行施加任何形式的干预。

可以认为，在市场经济运行的几百年历史中，直至本世纪 30 年代，资本主义经济的运行原则可以概括为自由竞争、自由调节、自由贸易的自由市场经济。然而，在亚当·斯密去世 140 年后，1929～1933 年资本主义世界的经济大危机，打破了“看不见的手”法力无边的迷信，使各国当权者最终放弃了这种盲目的、完全自由放任的市场经济模式。

二、自由经济的弊端

既然市场机制具有不可替代的优越性，为什么单靠“看不见的手”却不能调节经济正常的运行呢？

首先应当看到，在市场经济体制下，价值规律是其内在规律，竞争规律是其外在规律。正是价值规律和竞争规律所形成的市场机制，维持着市场经济的运行。

价值在市场上表现为价格，市场机制对资源的配置是以价格为引导信号的，而价格又随着供求关系而不断变动。在市场上，微观经济活动的决策者是分散的，他们往往（也只能）依据价格的升降来决定资源的配置，亦即投资的方向和数量。但是，资源并不是无穷的，社会的需求结构也不是永远撑不破的“气球”。资本对利润的追求发展到一定阶段时，国民经济的生产结构就要与消费结构发生冲突，出现国民经济发展的结构性失衡，此时，如果没有强有力的宏观调控，经济危机就不可避免。

另一方面，市场经济中的竞争规律表现为优胜劣汰，表现为按照效率优先的原则筛选竞争的优胜者。在没有宏观调控的市场经济体制下，经济发展的周期性波动非常大，国民经济结构是在

危机中以对资源的浪费和对生产力的破坏为代价进行调整，形成新的平衡。这就是说，每一次波动都必然要使微观经济产生一次震荡，每一次震荡都要导致一些生产者被淘汰。当价值规律把微观经济决策者引向“辉煌”的顶点时，竞争规律就有可能将其抛入“死亡”的万丈深渊。以价值规律和竞争规律组成的市场机制既优化了资源配置，也造成了资源的浪费。

其次，在认识市场机制上述特性之后，我们不难理解它的自发性所带来的种种弊端。概括地说，单靠“看不见的手”难以解决市场调节的滞后性和盲目性；难以有效地解决社会总需求和社会总供给的失衡问题；难以同步实现效率与公平的双重要求。现实的经济生活中，我们经常看到由于缺少长期计划和产业政策，导致对同一产品的重复投资，引起产业结构失衡；企业迫于市场机制的作用和竞争的压力，不愿向耗时多、见效慢的基础产业投资，导致基础设施落后；由于只计较眼前的利益，刺激商业资本畸形膨胀，实物经济萎缩，影响产业资本的发展；放任市场调节，企业将只追求利润而无视生态环境保护，造成公害泛滥等等。市场经济的自发性还会给不法分子造成可乘之机，他们无视平等竞争原则和市场操作规则，利用权力或非法行为牟取暴利，操纵或垄断市场。政府的宏观调控就是为了削减市场机制自发性的负面影响应运而生的。

第二节 凯恩斯主义及国家对经济的干预

1929~1933年的资本主义经济大危机，使完全放任的自由市场经济名誉扫地。以英国经济学家凯恩斯(J·M·Keynes 1883~1946)为代表的由政府干预经济的一整套理论声名鹊起。1933年，

担任美国总统的罗斯福上任后就要求国会授予“紧急全权”，宣布实施“新政”，通过政府对财政、金融、产业等领域的调控和干预，达到减轻经济波动、缓和社会阶级矛盾的目的。罗斯福的措施很快收到成效，但缺乏一整套系统的理论阐述资本主义社会大规模的失业现象，以及旨在消除这些现象的政府调节干预措施的经济思想依据。凯恩斯主义就是在这个背景下产生的。

一、凯恩斯对宏观调控的论述

凯恩斯一世著作甚丰。在 30 年代中期以前的作品中，比较重要的有《印度的通货和财政》（1913 年）、《凡尔塞和约的经济后果》（1919 年）、《货币改革论》（1923 年）、《货币论》（1930 年）、《通向繁荣的道路》（1933 年）等。在这些前期的著作中，凯恩斯关于国家通过货币政策调节经济、实施财政干预的思想已见雏形，但直到 1936 年《就业、利息和货币通论》（简称《通论》）发表后才系统地形成了国家干预经济的就业理论、利息理论、工资理论以及新的货币理论。

凯恩斯的《通论》对传统的经济理论与政策提出了全面的挑战和批判，建立了一个以国家干预为中心，以医治资本主义经济危机与失业为目标的完整的理论体系，对国家垄断资本主义的发展作了理论上的说明，为国家制定经济政策提供了理论依据。凯恩斯的学说之所以被称为“革命”，主要是因为他提出了一套与传统经济学不同的理论、政策和方法。

凯恩斯学说的核心是收入决定理论，或者说有效需求不足理论。他认为，除了由于各种原因，如估计错误、需求之时断时续、专业失调、改行等偶然因素造成的“摩擦失业”，以及由于工人不愿接受条件差的职业造成的“自愿失业”之外，凡是愿意就业的人均可找到职业的，称为“充分就业”。但是，在经济危机期间，