

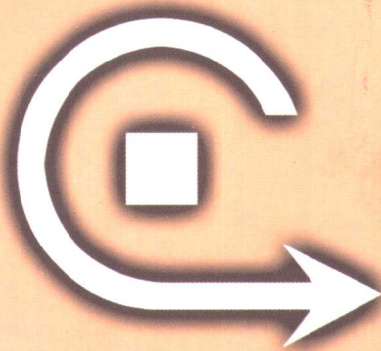
HONGGUAN JINRONG

TIAOKONG LILUN

21世纪高等学校金融学系列教材



# 宏观金融调控理论



孔祥毅 / 主编



中国金融出版社

CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

21 世纪高等学校金融学系列教材

# 宏观金融调控理论

孔祥毅 主编



中国金融出版社

责任编辑：邓瑞锁  
责任校对：潘 洁  
责任印制：裴 刚

### 图书在版编目 (CIP) 数据

宏观金融调控理论/孔祥毅主编. —北京：中国金融出版社，2003.4  
ISBN 7-5049-3064-4

I. 宏… II. 孔… III. 金融—宏观调控—经济理论 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 033404 号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66024766 读者服务部：66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 瑞丰印刷厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 17

字数 352 千

版次 2003 年 9 月第 1 版

印次 2003 年 9 月第 1 次印刷

印数 1—2590

定价 33.80 元

如出现印装错误本社负责调换

## 21 世纪高等学校金融学系列教材 编审委员会

### 主任委员：

李守荣 中国金融出版社 编审

刘锡良 西南财经大学 教授 博士生导师

### 副主任委员：（按姓氏笔画排序）

吴晓求 中国人民大学 教授 博士生导师

宋逢明 清华大学 教授 博士生导师

张 杰 中国人民大学 教授 博士生导师

张亦春 厦门大学 教授 博士生导师

周战地（女） 中国金融出版社 副编审

### 委员：（按姓氏笔画排序）

王振山 东北财经大学 教授

王爱俭（女） 天津财经学院 教授

史建平 中央财经大学 教授 博士生导师

刘 亚 对外经济贸易大学 教授

朱新蓉（女） 中南财经政法大学 教授 博士生导师

李志辉 南开大学 教授 博士生导师

汪祖杰 安徽财贸学院 教授

陈伟忠 同济大学 教授 博士生导师

姚长辉 北京大学 教授

胡炳志 武汉大学 教授

胡涵钧 复旦大学 教授

赵锡军 中国人民大学 教授 博士生导师

高正平 天津财经学院 教授

崔满红 山西财经大学 教授

彭元勋 中国金融出版社 副编审

彭建刚 湖南大学 教授 博士生导师

潘英丽（女） 华东师范大学 教授 博士生导师

戴国强 上海财经大学 教授 博士生导师

# 前言

货币银行学子系列

---

“宏观金融调控理论”是我在近几年为金融学专业研究生讲授的一门学位课程。为了方便教学，我和博士研究生侯广庆、祁敬宇同志，在我的讲稿的原有框架基础上，进行加工、修改和补充，有的地方进行了重写，侯广庆、祁敬宇两位同志为本书的最后完成投入了大量时间和精力，才形成了现在这个样子。这本书是我们三个人的共同成果。

在数千年的金融发展历史中，金融对经济的作用在不断地扩大和强化。金融不仅影响微观经济活动，而且影响宏观经济运行。在古代农业社会中，国家就已经开始干预货币信用活动，并且借以发展经济和稳定社会；而在当代经济生活中，没有一个国家不通过货币政策调控宏观经济，以促进经济社会的发展。在经济金融化、金融全球化迅猛发展的今天，金融成为国民经济的核心，通过金融的宏观调控促进经济和社会发展，已经成为国家和社会发展的重大课题。经济学研究生，特别是金融学研究生必须加强宏观金融理论的修养。

金融作用于经济或者说金融能够调控经济的机理是什么，长期以来理论界一直存在不同看法，形成了多种理论流派。至于政府怎样运用金融调控宏观经济问题，在理论、方法和技术等方面存在的争论更多。诸如政府运用“看得见的手”通过金融调控经济有没有边界？如何认识宏观金融调控由货币控制向金融控制的转变？宏观金融调控需要不需要某些环境和条件？怎样把握货币政策目标、工具的协调运行以保证货币政策传导机制的畅通和有效性？市场运行中不可避免的金融创新对宏观金融调控产生什么影响？如何保证金融体系的稳定性使之正常发挥宏观调控的作用？金融机构由于风险积累导致清偿力出现问题如何救助？怎样进行宏观经济金融分析才能为货币政策的宏观调控提供及时而准确的信息？等等。本书用十二章的篇幅，力图全面回答上述各方面的问题。

这本书旨在为研究生学习和研究宏观金融调控理论提供一个基本思路。

这本书尽管是在过去的讲稿基础上加工提高的，但是由于过去没有这类书的成熟的框架，基本理论和技术也不完全定型，写起来十分吃力，几经修改，总是不满意，迟迟不能出手。由于教学急需，再拖下去也不一定能够很理想，最后还是下决心印出来，请同行们来评论，这样反而可能提高得会更快一些。希望理论界和实务部门的朋友们批评指正。

本书在讲授和编写过程中，参阅了大量文献资料，不可能一一列出，只能将主要参阅文献记载于后，在此对所有作者致以诚挚的谢意。在本书出版过程中我们得到了山西财经大学和中国金融出版社的大力支持，在此表示衷心感谢。

孔祥毅

2002 年 9 月 30 日

# 目 录

货币银行学子系列

## 前 言

## 第一章 国家、市场与宏观调控

### 第一节 市场经济与宏观调控

一、经济是如何发展的

二、经济发展需要宏观调控

### 第二节 国家与市场

一、市场的缺陷

二、国家干预与政府失灵

三、国家调节与市场调节的互补

### 第三节 宏观经济调控的条件与原则

一、宏观调控的条件

二、宏观调控的原则

### 第四节 宏观调控的发展趋势

一、直接调控向间接调控转换

二、宏观调控中的国际协调日趋突出

三、宏观调控的有效性依赖于货币政策与  
各项政策的配合

## 第二章 金融与经济的关系

### 第一节 金融与经济关系的历史考察

一、早期的货币金融与经济

二、工业经济时代的货币金融与经济

三、后工业经济时代的货币金融与经济

### 第二节 金融与经济关系的理论分析

一、古典学派的货币中性理论

二、马克思的货币资本第一推动力理论

三、维克塞尔的累积过程理论

|    |                              |
|----|------------------------------|
| 35 | 四、熊彼特货币创造与经济发展理论             |
| 36 | 五、凯恩斯的金融调控理论                 |
| 37 | 六、弗里德曼货币调控黑箱理论               |
| 37 | 七、戈德史密斯的金融发展理论               |
| 38 | 八、麦金农和肖的金融深化与金融抑制理论          |
| 39 | 九、斯蒂格利茨的金融约束理论               |
| 39 | 十、金融协调理论                     |
| 40 | 第三节 金融与经济关系的综合分析             |
| 44 | <b>第三章 宏观金融调控的理论基础Ⅰ：货币控制</b> |
| 44 | 第一节 货币控制理论的渊源与发展             |
| 50 | 第二节 宏观经济波动原因的货币分析            |
| 50 | 一、货币控制的分析思路                  |
| 53 | 二、经济波动的货币原因分析                |
| 56 | 第三节 货币供求、利率与货币调控             |
| 56 | 一、货币供求机制                     |
| 60 | 二、货币需求影响因素及稳定性               |
| 62 | 三、利率在经济运行中的作用                |
| 66 | 第四节 货币控制小结                   |
| 70 | <b>第四章 宏观金融调控的理论基础Ⅱ：金融控制</b> |
| 70 | 第一节 当代宏观金融调控面临的挑战            |
| 71 | 一、宏观金融调控的新问题                 |
| 72 | 二、当代经济和金融环境与内容的变化            |
| 73 | 三、经济发展中的金融渗透                 |
| 74 | 第二节 经济波动的金融根源                |
| 74 | 一、泡沫经济与萧条经济                  |
| 75 | 二、泡沫经济与萧条经济的金融根源             |
| 79 | 第三节 金融调控理论                   |
| 79 | 一、20 世纪 50 年代的信用可获性理论        |
| 80 | 二、信用传导理论的发展                  |
| 83 | 第四节 货币控制与金融控制评析              |
| 85 | <b>第五章 货币政策：目标与工具</b>        |
| 85 | 第一节 货币政策的目标                  |
| 85 | 一、货币政策的一般目标                  |
| 92 | 二、货币政策目标之间的相互关系              |
| 94 | 第二节 货币政策的目标选择                |

|     |                            |
|-----|----------------------------|
| 95  | 一、货币政策目标选择的争论              |
| 96  | 二、货币政策目标选择的多元化趋势           |
| 98  | 三、各目标之间的协调                 |
| 98  | <b>第三节 货币政策工具的协调与配合</b>    |
| 98  | 一、一般性货币政策工具                |
| 106 | 二、选择性货币政策工具                |
| 109 | 三、货币政策工具运行环境               |
| 113 | <b>第六章 货币政策：传导机制与效应</b>    |
| 114 | <b>第一节 货币政策的中间目标</b>       |
| 114 | 一、货币政策中间目标选择的原则            |
| 114 | 二、可选择的中间目标                 |
| 117 | 三、中国货币政策中介目标取向             |
| 119 | 四、一组指标与弹性区间                |
| 120 | <b>第二节 货币政策传导机制</b>        |
| 120 | 一、西方国家的货币政策传导机制            |
| 124 | 二、中国货币政策传导机制及其演变           |
| 126 | <b>第三节 开放经济下中国货币政策的传导</b>  |
| 126 | 一、开放经济下货币政策传导的变化           |
| 127 | 二、开放经济下中国货币政策的调整           |
| 129 | <b>第四节 货币政策与其他政策的配合</b>    |
| 129 | 一、货币政策与财政政策的配合             |
| 131 | 二、货币政策与产业政策的配合             |
| 133 | 三、货币政策与收入政策的配合             |
| 135 | <b>第七章 宏观金融调控的内外协调</b>     |
| 135 | <b>第一节 宏观金融调控内外协调的理论阐述</b> |
| 135 | 一、宏观金融调控内外协调的产生和发展         |
| 139 | 二、宏观金融调控内外协调的内涵            |
| 140 | 三、宏观金融调控内外协调机制的构成要素        |
| 145 | 四、国际货币政策协调                 |
| 146 | 五、经济冲击与内外协调                |
| 150 | <b>第二节 中国宏观金融调控的内外协调</b>   |
| 150 | 一、中国宏观金融调控内外协调的新矛盾         |
| 151 | 二、人民币汇率政策的选择               |
| 152 | 三、国际债务政策                   |
| 153 | 四、中国金融发展的新起点               |

|     |                         |
|-----|-------------------------|
| 157 | <b>第八章 金融创新与宏观金融调控</b>  |
| 157 | <b>第一节 金融创新的历史过程</b>    |
| 157 | 一、历史上的金融创新              |
| 160 | 二、最近四十年的世界金融创新          |
| 163 | 三、金融创新的原因               |
| 165 | <b>第二节 金融创新的经济分析</b>    |
| 165 | 一、金融创新的微观分析             |
| 167 | 二、金融创新的宏观分析             |
| 172 | <b>第三节 金融创新与宏观金融调控</b>  |
| 172 | 一、金融创新对货币政策的影响          |
| 174 | 二、金融创新与宏观金融风险           |
| 176 | <b>第九章 稳健金融与风险控制</b>    |
| 176 | <b>第一节 金融风险的理论分析</b>    |
| 176 | 一、金融风险及其特征              |
| 178 | 二、金融风险的发生机理             |
| 182 | 三、金融风险的种类               |
| 183 | <b>第二节 金融体系的脆弱性</b>     |
| 183 | 一、金融机构脆弱性的微观分析          |
| 184 | 二、金融体系脆弱性的宏观分析          |
| 185 | <b>第三节 稳健金融体系的建设</b>    |
| 185 | 一、稳健金融与稳健金融体系           |
| 186 | 二、稳健金融的内部条件             |
| 188 | 三、稳健金融的外部环境             |
| 191 | 四、稳健金融与金融风险控制           |
| 193 | <b>第十章 金融监管与宏观金融调控</b>  |
| 193 | <b>第一节 金融监管的历史演变</b>    |
| 193 | 一、金融监管的萌芽               |
| 194 | 二、金融监管的发展               |
| 196 | 三、金融监管的加强               |
| 197 | 四、金融业的审慎监管              |
| 199 | 五、中国的金融监管               |
| 203 | <b>第二节 当代金融监管的原则与方法</b> |
| 203 | 一、金融监管的原则               |
| 204 | 二、金融监管的方法               |
| 205 | 三、金融监管的内容               |

|     |                     |
|-----|---------------------|
| 207 | 四、金融监管的体制           |
| 208 | 五、混业监管的趋势           |
| 209 | 第三节 金融监管与宏观金融调控     |
| 212 | 第十一章 金融危机的救助与处置     |
| 212 | 第一节 金融危机概述          |
| 212 | 一、金融风险与金融危机         |
| 213 | 二、现代金融危机的成因         |
| 218 | 第二节 金融危机的防范与化解      |
| 218 | 一、金融危机的防范           |
| 220 | 二、金融危机的化解与处置        |
| 224 | 第三节 救助和处置金融危机的评论    |
| 226 | 第十二章 宏观经济金融分析       |
| 226 | 第一节 宏观经济运行概述        |
| 226 | 一、宏观经济运行基础和运行机制     |
| 227 | 二、宏观经济运行分析的层面及其机构   |
| 229 | 第二节 宏观经济运行变量分析      |
| 229 | 一、宏观经济的相关概念与指标      |
| 231 | 二、国民经济核算体系与经济金融变量   |
| 234 | 三、总供求平衡与国民收入均衡的实现条件 |
| 237 | 四、宏观经济账户体系与应用       |
| 240 | 第三节 中央银行的宏观经济金融分析   |
| 240 | 一、中央银行宏观经济金融分析的基础   |
| 244 | 二、宏观经济分析的基本内容       |
| 247 | 三、中央银行宏观经济分析的基本方法   |
| 249 | 第四节 宏观经济金融预测        |
| 249 | 一、宏观经济金融预测的方法与步骤    |
| 250 | 二、宏观经济预警系统          |
| 253 | 主要参考文献              |

# 第一章

货币银行学子系列

## 国家、市场与宏观调控

众所周知，民富国强，必须以经济发展为前提，经济发展同政府所制定的经济发展战略和市场的发育程度有关。如果能够有效地发挥政府对经济的促进作用，充分发挥其在资源配置中的作用，优化资源配置，并进行必要的宏观经济调控，就会形成稳健快速的经济发展。所以，经济增长理论不可避免地同国家的作用和市场的作用相联系，特别是国家要通过宏观调控，最大限度地发挥市场优势，减少市场的不利影响，那么，就不能不对国家、市场及宏观调控的关系进行讨论。

### 第一节 市场经济与宏观调控

当今世界几乎没有哪一个国家和地区的政府不对其经济进行某种程度的引导或干预，这些引导或干预实质上就是宏观调控，其中金融宏观调控又占有重要的地位，它是诸多宏观调控经济手段中最重要的手段之一。在国家的宏观调控政策中，包括金融政策、财政政策、产业政策、收入政策等，其中宏观金融调控的作用最为重要。金融宏观调控，就是运用货币政策手段对国家宏观经济进行引导、干预或调整，使得国家宏观经济运行更加稳健和协调，保证国民经济宏观目标的实现。

客观地讲，宏观调控并非资本主义国家或社会主义国家所独有，也非计划经济或市场经济所独有，宏观调控已经在现代经济生活中发挥着十分重要的作用。在现实经济生活中，既不存在脱离市场经济基础的国家宏观调控，也不存在无国家宏观调控的市场经济，这已构成现代经济的一个显著特征。

考察各国的宏观调控大多具有两个最基本的特点：一是以市场经济为基础。政府的宏观调控是与市场经济的发育程度密切相关的。没有充分发育的市场经济，宏观调控便难以卓有成效地实施。二是宏观调控一般是用经济手段进行操作，但不排除用行政或其他强制性手段，特别是在市场发育不完善的情况下，在特定的场合和环境下，也可能采用一些必要的行政手段。

在我国，由于传统计划经济下缺乏真正的市场主体，甚至没有真正意义的现

代企业,因此,有的学者认为,那种行政计划行为并不能称之为宏观调控。不过我们认为,在传统计划经济下政府的行政调控从广义上看也属于一种宏观调控,只是那时宏观调控是由中央政府直接操作的,运用的方法是行政命令和直接管理,一般不通过中央银行使用货币政策进行间接调控,那时的中国人民银行既是金融管理机关,又是金融业务部门,完全服务于高度集中统一的国家计划。这种体制在解放后不久的特定环境下,对集中财力、物力保证重点建设,恢复和发展经济是有好处的,但从长期来看限制了经济发展的动力和活力,最终影响了经济的发展。

## 一、经济是如何发展的

经济发展与经济增长的概念在早期经济学中是通用的,但进入 20 世纪 50 年代后,人们对于二者有了进一步的认识。理论界对经济增长和经济发展进行了相应的区分,认为经济增长是指一个国家的产品和劳务数量的增加,意味着更多的产出或按人口平均的实际产出的增加,它更多地体现为生产能力的增加;而经济发展则是伴随着经济结构、社会和政治体制变革的经济增长,它不仅意味着产出的增长,还意味着随着产出的增加而出现的产出与收入结构的变化,以及经济条件、政治条件、文化条件的变化等。因而,较之经济增长来说,经济发展的内涵更全面、广泛。显然,宏观金融调控所针对的目标是经济发展,而非单纯的经济增长。

伴随着经济和社会的进步,人们对于经济发展的认识不断深入,古今中外不同时期的众多经济学家发表过不同的观点,其影响比较大的主要观点有以下几种:

### (一) 亚当·斯密的分工理论

亚当·斯密(Adam Smith, 1723~1790)是英国著名经济学家,古典政治经济学理论体系的建立者。他认为增加财富的具体途径主要有两条:一是加强劳动分工以提高劳动生产率;二是增加资本积累。斯密认为,分工是源于人们天生的互通有无的需求,是建立在个人之间差异性的合作的本能之上的。分工和资本积累都受到市场的限制和影响。市场发展经历了早期市场的形成和扩大、现代商业城市兴起、现代国家的形成产生以及世界经济一体化等历程。斯密强调自然法则、突出市场机制的作用、反对政府干预经济,认为市场机制能够自然地分配劳动和资源。因此,一切生产和消费都应受市场调节。政府对市场或经济活动的干预只能破坏市场机制,导致资源的浪费和降低效率,不利于经济增长和发展。斯密以反对重商主义的国家干预、鼓吹国内自由竞争和国际自由贸易为核心,在总结前人经济思想的基础上,第一次建立了完整的政治经济学分工、交换、货币和交换理论。分工的结果使得人们的劳动获得更加娴熟的技巧,从而提高了劳动效率。斯密强调分工能提高劳动生产率、发展经济,原因有三:(1)劳动效率和技巧因专事一业而与日俱进;(2)由一种工作转到另一种工作,通常损失不少时间,有了分工就可以避免这种损失;(3)许多简化劳动和缩减劳动的发明,使一个人能够做许多人的工作。在一个

修明的社会中,下层人民的普遍富裕情况是各行各业分工的缘故。分工不是人类智慧的结果,而是人类要求相互交换这个倾向的作用使然。分工的程度,总是要受交换能力大小的限制,换言之,要受市场大小的限制。市场要是过小,就不能鼓励人们终身专务一业。分工明确以后,一切人都要依赖交换而生活。但在交换过程中产生了矛盾和困难,于是一些有头脑的人为了避免这种不便,除劳动生产物外,随时身边带有一定数量的某种物品,在其看来,拿去和任何人的生产物交换,都不会被拒绝。这种物品就成为商业上通用的媒介,即货币。货币成为一切文明国家商业上的通用媒介,也为日后经济金融的进一步发展创造了条件。

可以说,亚当·斯密是在理论上系统地研究经济增长理论的第一位经济学家,他对经济增长因素与产出的函数关系、社会分工理论以及经济增长的社会环境,即制度因素的分析,完全建立在市场经济的基础上。

## (二) 熊彼特的“创新”理论

约瑟夫·熊彼特(Joseph A. Schumpeter, 1883~1950),美籍奥地利经济学家,他在《经济发展的理论》一书中,将社会经济生活分为两种类型:经济循环和经济发展。前者是指简单再生产模式,一种静态均衡模式;后者是指现代经济成长,一种动态模式。他认为在经济生活中,存在着一种破坏均衡、使一种均衡过渡到另一种均衡的力量,它能打破静态均衡状态,促进经济的发展,这种力量就是创新。熊彼特将创新组合归纳为五种情况:引进新产品、使用新的生产方法、开辟新的商品市场、获得新原材料和半成品的供应、实现新的企业组织形式,他认为创新是经济发展的“灵魂”。

## (三) 技术发明和发展对经济的促进

人类社会发展的历史证明,科学技术是人类生存和发展的重要基础,也是现代人类社会文明进步的重要支柱,在经济发展中起着越来越重要的作用。科学技术的重大突破导致了产业技术革命,加速了社会发展进程,给社会生产和生活带来巨大的变化。在经济发展及人类社会发展的过程中,由于多种因素所造成的人口、粮食、能源、资源和环境等问题,必须依靠科学技术的发展才能得以解决。人类社会的实践证明,科学技术对经济发展具有重要的促进作用。正如邓小平同志所说,“科学技术是第一生产力。”20世纪80年代特别是90年代以来,以信息、高新技术为标志的当代生产力的迅猛发展,把人类推进到新的知识经济时代,信息化的巨大冲击,使全球的经济、市场逐渐趋于一体化、国际化、全球化,极大地促进了全球经济的发展和人类社会的进步。

## (四) 人力资本对经济的促进作用

人力资本对经济的作用,在两百多年前亚当·斯密已经注意到了。他认为一个国家的资本在一定程度上包括社会全体成员的能力,这种能力是个人财富的一部分,也是社会财富的一部分。对人力资本投资分析的现代奠基人是西奥多·舒尔茨。他认为人力资本对于经济增长的重要性,区别于物质资本的收益递增效益。在长期

的发展过程中,物质资本边际收益率是下降的,自然劳动力(没有人力投资的劳动力资源)的边际收益率也是下降的。在这种要素变化规律的作用下,即使人们通过提高资本有机构成、集中资本、改善资源的配置等等办法来抵御物质资本利润率下降规律的消极作用,也还是不能克服物质资本收益和自然人力收益下降趋势。随着经济的发展,人们不仅将更多的资源投入到物质资本上,也将越来越多的资源投入到人力资本上,而且向人力资本投入的比重越来越大,向物质资本投入的比重。人力资本推动经济增长的作用越来越大,而物质资本推动的作用越来越小。后来卢卡斯研究的“专业化的人力资本增长模式”将劳动划分为原始劳动和专业化的人力资本两种形式,认为专业化的人力资本才是促进经济增长的真正动力。同时指出,人力资本所产生的两种效应,即通过教育而形成的“内在效应”表现为高人力资本可以获得高收入即劳动力收益递增。即使不脱离生产岗位,通过在岗培训、“边干边学”也能形成人力资本,并产生“外在效应”,它表现为资本和其他生产要素的收益都发生递增。

现代人力资本理论对经济增长和经济发展的动力作出了全新的解释,揭示了人力资本对国民经济发展的作用,认为增加人力资本存量是经济发展的首要条件。知识经济的核心是知识、技术,而知识和技术的载体是人,是人力资本。人力资本是投资的产物,是通过人力资本投资形成和积累的。它表现为劳动者所具有和运用的科学文化知识、专门的职业技术知识、专门的职业技能、健康以及劳动者的地理分布等等。一切有利于提高劳动者的素质与能力的活动,有利于提高人的知识存量、技能存量和健康存量的经济行为以及有利于改善人力资本利用率的开支,都是对人力资本的投资。

#### (五) 对外贸易发展对经济的促进

20世纪30年代英国经济学家琼·罗宾逊(John Robinson, 1903~1988),提出了对外贸易是经济增长发动机的命题。20世纪50年代,诺克斯(Knox)根据对19世纪英国与新移民地区的经济发展原因的分析,进一步补充和发展了这一观点,认为19世纪国际贸易的发展是许多国家经济增长的主要原因。一方面各国根据比较成本的规律进行国际贸易,使资源得以有效配置,增加了产量,通过交换各国都得到了多于自己生产的消费量,这是对外贸易的直接利益;另一方面就是对外贸易产生的间接动态利益,即随着对外贸易的动态转换过程,把经济增长传递到国内各经济部门,从而带动国民经济的全面增长。

那么,经济到底是如何发展的呢?在农业经济社会,生产力发展水平较低,是一种自给自足的生产方式。随着社会的发展和技术的进步,生产规模扩大,社会分工和商品生产交换扩大,企业组织出现,经济的发展出现了自由竞争。这种自由竞争的发展又随着市场竞争的加剧,出现了大企业吞并小企业,以至垄断等现象,严重影响到经济的发展和社会的稳定,于是国家不得不对此进行干预。在这个从自由竞争到国家干预的过程中,经济发展的理论也在不断发展,不同时期的众多经济学

家发表过不同的观点,如早期的经济学家威廉·配第(William Petty)强调土地,大卫·李嘉图(David Ricardo)强调劳动,亚当·斯密(Adam Smith)强调资本和分工,熊彼特(Joseph A.Schumpeter)强调技术和创新,弗雷德里克·文斯洛·泰罗(Frderick Winslow Taylor)强调管理,阿尔文·托夫勒(Alvin Toffler)强调信息,约翰·梅纳德·凯恩斯(John Maynard Keynes)更看重国家对经济的全面干预和调节,而以科斯(Koss)、诺斯(Noise)为代表的新制度经济学家则强调制度。看来,早期学者们强调自由放任对发挥经济效率、促进社会生产力提高的作用,当时面临的主要问题是发展经济、积累财富,资本主义本身的矛盾并没有尖锐地表现出来,自由放任的经济活动尚未遇到较大失调。因此,这些理论在当时都起到了一定的积极作用,推动了经济的发展。但是,20世纪30年代大危机以后,凯恩斯革命一反经济自由主义传统,主张国家全面干预经济,根本上改变了政府的经济政策,国家干预取代经济自由主义而成为经济学的主流,国家通过制定一定的制度来影响经济运行,实质上就是国家对经济的宏观调控。第二次世界大战以后,国家对经济的干预和调控成为各国经济发展的普遍做法。

## 二、经济发展需要宏观调控

人类社会的实践表明,商品经济和市场经济是人类社会发展不可逾越的阶段。要使市场经济稳定健康地发展就必须进行宏观调控。因为市场机制虽然可以调动人们的劳动生产积极性,效率高,但也不是完美无缺的,它有很大盲目性,会由于竞争过度或垄断导致比例失调、资源浪费,也无法建立和维护正常的市场秩序,无法解决整个社会经济的协调发展。从20世纪30年代欧美经济大萧条到20世纪末的几次金融危机都说明了这一点。

依靠市场经济自身的“看不见的手”对市场经济的发展的调节存在一定的缺陷,必须借助政府的“看得见的手”来进行弥补、修正和完善,通过必要的政府干预、调控,矫正那些市场固有的缺陷而又不损害市场机制的积极作用。著名经济学家萨缪尔森(Paul A.Samuelson)说得好:“我所做的全部事情,就是为说明凡是市场做不了的一定要交给政府去做。”但是,市场失灵的情况并不意味着一旦政府干预必然导致情况改善,如果政府干预并不比没有宏观调控时的市场调节更好,即存在所谓的“政府失灵”,那么这种宏观调控也是不可取的。与萨缪尔森同为诺贝尔经济学奖得主的弗里德曼(Milton Friedman)则强调说:“我的全部论证旨在说明一个问题,就是凡是市场能做的一定要交给市场去做。”这些经济学巨匠的话,说明了在市场机制与政府的宏观调控之间的关系问题,即政府所进行的宏观调控必须建立在市场机制的基础上。

必须指出,虽然市场经济下的宏观调控存在着国家对经济活动的干预,但它并不等同于传统计划经济下的国家干预。传统的计划经济是排斥市场机制作用的,也正是依靠这种排斥作用而存在的,那种调控可以笼统地称为计划调控。市场经济

的宏观调控与计划经济的计划调控的区别表现在以下几方面:

首先,调控的主体不同。计划调控的主体是具有双重职能的国家,国家既是经济运行的管理者,又是资产的所有者,其收支活动基本上是全社会的收支活动;宏观调控的主体虽然也是国家,或代表国家的政府,但它与居民、企业一样,它本身的收支只是市场经济的一部分,国家仅是以间接作用于市场的方式进行调控,与国有资产的所有者职能无关。这也就是说,市场经济下国家的职能同计划经济时期国家调控经济的主体是完全不同的。

其次,调控的客体不同。计划调控的客体,实际上是将整个国家的经济当做一个大的“企业”来对待,难以区分出宏观经济和微观经济,微观主体已“蜕化”为“企业”的生产车间,经济的调控是通过国家计划直接作用于“生产车间”,从而实行对总量和结构的调控;而宏观调控的客体,仅限于宏观经济层面,对宏观经济实行总量和结构调整。当然,它会影响到微观主体的经济行为,但微观经济的决策并不直接受制于国家和政府,市场竞争机制仍然发挥作用。

再次,调控的机制不同。计划调控的机制是自上而下的行政隶属关系,通过命令、决议、指令等行政手段的直接调节;而宏观调控则是以市场体系为依托,以货币供应、利率、税率、汇率等经济杠杆来进行的间接调节。

## 第二节 国家与市场

### 一、市场的缺陷

#### (一) 市场机制的基础作用

在市场经济中,社会资源有效配置的基础是市场机制。西方经济学所研究的对象首先就是市场机制如何有效地配置资源,其核心的机制就是亚当·斯密的“看不见的手”。亚当·斯密“看不见的手”理论的中心思想是基于人性论和自利心之上的自由放任思想。斯密认为,社会经济运行的起点是出于“趋利而避害”的“经济人”,“经济人”会作出自己的最佳选择。出于这点考虑,斯密强烈反对重商主义,反对国家干预经济生活,主张充分实现经济自由,即实现自由经营、自由贸易和自由竞争。

斯密认为,在市场竞争中这些“经济人”不曾打算增进公共利益,而只是从自身的全面利益出发,去算计以经济收益为主的个人利益,他们时刻关注供需变化并运用才智使各类货物的数量都能适应供需和竞争各方面的变动,他们的行为受一只“看不见的手”的牵引,一切从个人私利出发而追求己利,这反而能成就公共的繁荣和福祉。于是,市场逻辑的成功和优美之处就在于行为人为实现自身利益会自动地寻求和把握市场信号,而市场又具有使信号传递迅速、顺畅和反馈灵敏的功能,使得“看不见的手”更好地引导资源的合理流动和配置。