

经济与金融发展的多维视角

北京大学经济学院教授文库

通过这篇著述和文稿，我们不仅可以分享教授们的研究成果，领略他们的学术风格，而且可以把握不同历史时期我国经济学研究的思想脉络，反思特定历史阶段的特殊经济实践以及经济学理论发展和研究方法的进程。

胡坚著

胡
坚
文
集



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

经济与金融发展的多维视角

北京大学经济学院教授文库

胡

通过这些著述和文稿，我们不仅可以分享教授们的研究成果，领略他们的学术风格，而且可以把握不同历史时期我国经济学研究的思想脉络，反思特定历史阶段的特殊经济实践以及经济学理论发展和研究方法的进程。

胡
坚
文
集



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

经济与金融发展的多维视角——胡坚文集/胡坚著. —北京:北京大学出版社, 2005. 9

(北京大学经济学院教授文库)

ISBN 7-301-09449-3

I. 经… II. 胡… III. ①经济学-文集 ②金融学-文集 IV. ①F0-53
②F830-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 088949 号

书 名: 经济与金融发展的多维视角——胡坚文集

著作责任者: 胡 坚 著

责任编辑: 陈露蓉

标准书号: ISBN 7-301-09449-3/F·1163

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村 北京大学校内 100871

网 址: <http://cbs.pku.edu.cn> 电子信箱: em@pup.pku.edu.cn

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

排 版 者: 北京高新特打字服务社 82350640

印 刷 者: 北京原创阳光印业有限公司

经 销 者: 新华书店

650 毫米×980 毫米 16 开本 19.25 印张 325 千字

2005 年 9 月第 1 版 2005 年 9 月第 1 次印刷

定 价: 42.00 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,翻版必究



作者简介

胡坚，金融学博士，北京大学经济学院教授、博士生导师。1957年5月出生于北京。1982年本科毕业于北京经济学院，同年考取北京大学经济系。1984年硕士研究生毕业并留校任教。2005年3月获得日本中央大学金融学博士学位。由于多年来在教学和科研方面的出色表现，获得多项奖励。她的主要研究领域为西方经济学和国际金融理论与实务。在本学科领域完成学术专著和译著多部，在全国有影响的经济学刊物上发表学术论文近百篇。她承担完成了“影响1997年后香港国际金融中心地位的因素及对策研究”等国家和省部级科研项目，并多次参加国际研讨会发表论文。胡坚现任北大社会科学部副部长和校工会副主席、校教代会执行委员会委员及北京市政协第十届常委、中华全国总工会第十四届执行委员会委员。

编 委 会

主 编：睢国余

副主编：黄桂田

编 委：何小锋 胡 坚 黄桂田 睢国余
李庆云 李心愉 刘 伟 刘文忻
孙祁祥 王大树 王跃生 王志伟
萧 琛 萧国亮 萧灼基 晏智杰
叶静怡 郑学益

序 言

北京大学经济学院成立于 1985 年 5 月,其前身是北京大学经济学系。经济学系始建于 1912 年,是中国高等学校建立最早的经济系科,源于 1898 年戊戌维新运动中创办的京师大学堂商学科。

在近百年的北京大学经济学系、经济学院发展进程中,不同历史阶段的教授们以崇高的敬业精神和执著的经世济民的职业操守为北京大学经济学科的发展作出了自己的卓越贡献。这些教授不仅包括学术泰斗和学界先贤,而且包括活跃于经济学舞台的先贤传人和后起之秀。他们是北京大学经济学系及迄今为止有 20 年历史的经济学院发展中的开拓者、建设者。在北京大学经济学院成立 20 周年庆典之际,我们对历代北京大学经济学系、经济学院的教授们表达诚挚的敬意和衷心的感谢!

《北京大学经济学院教授文库》选录了经济学院部分教授公开发表的有代表性的著述。虽然这些著述由于文稿作者的年龄、阅历、所处时代背景不同,学术视野、价值取向各异,甚至文稿所反映的某些学术观点和理论判断值得进一步斟酌和商榷,但是通过这些著述和文稿,我们不仅可以分享教授们的研究成果,领略他们的学术风格,而且可以把握不同历史时期我国经济学研究的思想脉络,反思特定历史阶段的特殊经济实践以及经济学理论和研究方法的发展进程。有些论文思想和方法按今天的某种“学术规范”或“学术前沿”衡量,可能显得“陈旧”和“过时”,但它们却是属于“当时”的学术前沿和符合“当时”的学术规范的。从动态的、历史的、发展的眼光审视经济类学科的发展,不仅是过去,而且在现在和将来,都不存在一成不变的“学术规范”和永恒的“学术前沿”,因为经济活动现象和经济发展过程太具有嬗变性、多样性和生动性,以解释和解决现实经济问题为出发点的经济学成果怎么可能保持它的不变性?尊重历史、尊重反映各个阶段历史的学术成果,从

历史事实和“历史性”成果中吸取养分,借以站在前人成果的肩膀上“创造”我们所处阶段的“学术前沿”,才是学术发展永恒的道理。可以说,这是我们出版《北京大学经济学院教授文库》的宗旨之一。

我们希望通过这套文库的出版,进一步推进经济学院未来学科的建设,吸引北京大学经济学院未来的教授们以更精彩的篇章进入《北京大学经济学院教授文库》。

真诚地感谢北京大学出版社的合作及相关工作人员的辛勤劳动!

《北京大学经济学院教授文库》编委会

2005年5月

目 录

经济增长与经济发展

供应学派的两个主要经济模型述评	(3)
评斯拉法对李嘉图“不变价值尺度”难题的解答	(22)
论发展经济学中的结构主义和新古典主义思潮	(29)
发展经济学和其他经济学科的关系	(38)
经济发展过程中的生态环境问题及其对策	(44)
日本农村劳动力转移的经验及其对中国的启示	(54)
经济增长与经济发展短论选萃	(64)
发展市场经济与转变思想观念	(64)
目标与人——论市场经济条件下的观念更新与转变	(66)
让经济学成为真正的科学	(72)
要用政策保证每个人受教育的机会	(74)
经济发展与文物保护和文物收藏	(76)
用经济学原理反思“假日经济”	(78)

中国经济和金融体制改革与发展

中国经济改革过程中的失业问题	(83)
论在西部大开发中消除城乡差别的基本战略	(94)
人民币变动的趋势与中国经济	(101)
90 年代以来的中国金融改革——步骤与走向	(107)
加入 WTO 对我国银行业的影响与我国银行体系 构建中的核心问题	(122)
风险资本投资机制建立和高科技产业的发展	(141)
中关村高科技园区的发展模式与动因探讨	(150)
B 股与其相关市场的联动关系	(160)
中国金融体制改革与金融市场发展短论选萃	(179)
谈实行个人金融财产实名制	(179)

谈我国金融市场开放与金融风险防范意识的培养	(180)
中国应增强金融实力	(183)
市场不相信“新经济”神话	(185)
2001 年:中国股市的“结”与“解”	(187)
发展结构层次丰富的中国证券市场	(189)
中国股市急需一支“蓝色军团”	
——谈中国股市应对加入 WTO 的挑战	(192)
退市机制——发挥股市优化资源配置功能的一个重要环节	(195)
金融业改革和开放进程中需保持金融稳定	(201)
降息推动经济增长——评央行再度下调人民币存贷款利率	(202)

变化中的国际金融市场与国际金融中心

英美银行兼营证券业务的争议及其发展概况	(207)
日本银行业经营管理的改革与调整	(213)
亚洲金融危机与国际金融体系三大机制的建立和完善	(219)
香港的存款保险制度建立的争议及对内地银行业的启示	(229)
存托凭证发展的国际趋势及其在中国资本市场	
流通的可行性分析	(239)
从亚洲金融危机看反腐倡廉	(245)
上海国际金融中心模式选择	(257)
建立国际金融中心评估指标体系的初步设想	(262)
国际金融中心评估指标体系的构建	
——兼及上海成为国际金融中心的可能性分析	(272)
国际金融市场与金融中心变化短论选萃	(283)
90 年代发展中国家外资流入规模增大利弊并存挑战尤多	(283)
香港新加坡角逐亚洲第二大金融中心	(285)
香港金融创新给我们的启示	(287)
综观香港经济的重新定位	(288)
低利率:世界经济增长的新特点	(290)
证交所也上市	(292)
造假拖累“美元”	(294)
附录:不是真情懒放怀——诗人女学者胡坚访谈录	(297)

经济增长
与
经济发展

供应学派的两个主要经济模型述评*

供应学派是 70 年代中期出现的一个反凯恩斯主义学派。其理论和政策主张——供应经济学——在 80 年代初曾一度成为美国政府的“官方经济学”，对美国和西方各主要资本主义国家的经济现实产生了重大影响。在西方经济学界，供应经济学也引起了强烈的反响。尽管从它问世以来，各派经济学家对它一直争论不休，褒贬不一，但目前普遍认为它是当代宏观经济学领域中的一种重要学说，和货币主义学说、合理预期学说一起形成了一股对凯恩斯主义经济学的强大冲击潮流。最近几年重新修订的不少西方经济学教科书，都在宏观经济学部分，相应地增加了供应经济学的内容。所以，研究供应经济学对于我们把握当代宏观经济学的发展动向是极为必要的。

在供应学派的产生和发展过程中，其主要代表人物陆续建立了一批经济模型（包括数理经济模型和计量经济模型）。较之供应学派的其他著述，这些模型更集中地概括了供应经济学的基本内容，更鲜明地体现了这一学说的特点，更系统地反映了它和它之前的宏观经济理论的联系和区别，为我们研究供应学派提供了资料。本文拟从宏观分析的角度，以其中两个主要模型为基础，对供应经济学进行剖析和评价。

第一个模型由供应学派的主要代表人物拉弗(A. B. Laffer)和他的学生坎托(V. A. Canto)和乔伊斯(D. H. Joins)于 1980 年提出，简称 CJL 模型。^①第二个模型由坎托和米尔斯(M. Miles)于 1981 年提出，简称 CM 模型。^②两者均为静态一般均衡模型，前者分析税率变动对要素投入和产量的影响，并论证了关于税率、产量和政府税收额之间关系的三个基本命题。后者的主

* 本文原载：厉以宁主编：《西方经济思想评论》（第二辑），商务印书馆 1990 年版，第 97—123 页。

① 见拉弗、坎托、乔伊斯：《税率、生产要素之运用以及市场生产》，见《现代国外经济学论文选》（第五辑），商务印书馆 1984 年版，第 1—27 页。

② V. A. Canto & M. Miles, “The Missing Equation: An Alternative Interpretation”, *Journal of Macroeconomics*, Vol. 3(Spring 1981), pp. 247—267.

要目的是用供应学派的“税楔模型”(Tax Wedge Model)解决收入—支出体系中的“遗漏方程”(Missing Equation)问题。在供应学派的众多模型中,这两个模型具有一定的代表性。

基本假定是任何一个宏观经济理论的重要前提,它既反映了经济学家对宏观经济的根本认识,也关系到理论的推演和最终结论。供应学派建立模型的第一步就是批判新古典经济学和凯恩斯经济学的基本假定,用新的假定取而代之,因此,有必要首先回顾一下这两个学说的基本假定。

新古典经济学是19世纪末20世纪初在西方经济学界占统治地位的正统经济学,它建立在两个基本假定之上:价格弹性和充分就业。

价格弹性有两层含义:第一,微观经济学中单个市场的供求和价格之间的关系可以推演到宏观经济,所有经济单位的经济行为都由价格机制控制。无论在哪一个市场,价格提高,供给增加,需求减少,反之亦然。价格机制起着一种刺激作用。第二,价格可以对各个市场的过度供给和过度需求迅速做出反应,消除供大于求或供不应求的现象,使经济永远趋于供求相等的均衡状态。

充分就业的假定则基于传统庸俗经济学的重要理论——萨伊定律(Say's Law)。根据这一定律,供给为了需求,供给创造需求。经济中的个人皆是有理性的,面对市场价格,他们按萨伊原则行事,在需求中从不企图支出比在供给中能赚到更多的东西。所以,单个市场的供给量永远等于需求量,整个经济的总供给也等于总需求。即使出现暂时的供求不均,价格弹性的调整也会使之迅速消失。因此,所有的要素所有者和生产者都可以按自己愿接受的价格出卖自己全部的要素和产品,所有的要素需求者和消费者都可以按自己愿支付的价格购买全部的要素和产品。在短期内,资源是充分利用的,总产量永远是充分就业的总产量,只受到经济中生产函数和资源赋予量的制约。

新古典经济学家依据这两个基本假定,把经济分为实物部分和货币部分,分别用瓦尔拉斯的一般均衡理论和传统的货币数量论说明这两部分的运行规律,得出了资本主义经济不需要国家干预调节,可以无危机地均衡发展的结论。

1929年至1933年的资本主义严重经济危机粉碎了新古典经济学的“神话”。“凯恩斯革命”应运而生。针对新古典经济学理论,凯恩斯提出了

两个基本假定:价格刚性和非充分就业。

凯恩斯认为,新古典经济学假定的价格弹性只是偶然的例外情况,更常见的情况是价格刚性,也就是说,即使供大于求,价格也不下降,即使供小于求,价格也不上升,影响价格刚性的因素很多,较重要的一个因素是有效需求不足。假定一个经济处于劳动市场供大于求,商品市场供不应求的状态,按理说,工资会下降,商品价格将会上升,厂商将雇用更多的工人,工人对商品的需求会得到满足。但由于有效需求不足,工人没有必要的支付手段来使商品价格上升,向厂商传递商品市场供不应求的信息,这样,厂商无从知晓商品市场的状况,没有动力扩大生产,增雇工人,劳动市场的失业状况将持续下去。

凯恩斯还指出,由于存在“资本边际效率递减”、“边际消费倾向递减”、“流动偏好”三大心理定律,资本主义经济的有效需求是经常不足的,萨伊定律“供给自动创造需求”的命题难以成立。加之,价格刚性阻碍市场对过度供给和过度需求的调整,资本主义经济有一种总供给大于总需求的趋势。各种资源不能得到充分利用,均衡也总是小于充分就业的均衡。

由上述两个基本假定出发,凯恩斯及其追随者建立了收入—支出体系,得出国家干预经济可以刺激总需求、实现充分就业的结论。

供应学派对新古典经济学和凯恩斯经济学确立的假定都不满意,认为两者的共同缺陷在于:

第一,忽视了总供给变动的作用。因为在他们看来,依据新古典经济学充分就业的假定,总供给曲线就是一条垂直线(见图 1a),需求的变动只会引起价格水平的变动,对实际产量不发生任何影响,短期内总产量受限于生产函数和生产要素总量,没有增加的余地,而依据凯恩斯经济学非充分就业和价格刚性的假定,总供给曲线是一条平行线(见图 1b),总需求的变动只会引起产量的变动,只要需求增加,供给就会自动做出反应,对产量增长起决定作用的是总需求,而不是总供给。

第二,不适用于当前的宏观经济现实。依据这两个学说的基本假定,既无法对目前的“地下经济”^①活动猖獗,居民“自己动手干”活动增多等现象做出解释,也无法估价高税率、失业救济金和福利补贴引起的低效率对总产

① “地下经济”活动是指实际存在却未纳入官方统计和管理的某些经济活动。它因不受政府生产、税收和行政上的约束而颇具吸引力。就其收入和盈利来源而言,大致分为两类:(1)合法经济部门获取非法收入。(2)非法经营和黑市活动,逃避官方监督,获取高利。

量的影响。

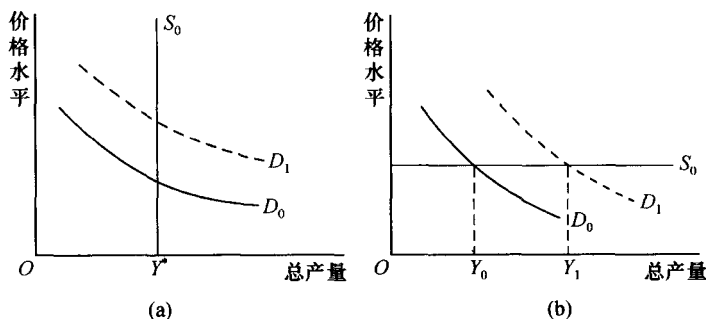


图1 总供给曲线与总需求曲线

为了克服以上缺陷,供应学派在CJL和CM模型中提出了一个新的基本假定:存在居民户生产部门的活动。具体来说,这一假定包含下述内容:

(1) 整个经济分为两大部门——厂商部门和居民户部门,又称市场部门和非市场部门。两个部门都进行生产活动。

(2) 厂商是生产要素的需求者,所生产的产品称为市场物品(market goods)。市场物品产量的高低取决于生产要素投入量的多少。

(3) 居民户是生产要素的所有者,既可以向市场部门提供生产要素,也可以自己利用这些要素进行生产。市场物品也是居民户生产过程的一种投入。居民户生产的产品称为居民户商品(household commodity)。

(4) 经济中的最终产品由市场物品、居民户商品和居民户闲暇时间构成。

(5) 居民户部门的生产效率低于市场部门。

(6) 厂商对生产要素需求与否,需求多少及居民户对生产要素供给与否,供给多少均取决于生产要素和产品的相对价格。

供应学派认为他们的这一假定克服了新古典经济学和凯恩斯经济学的不足。它表明经济处于一种市场与非市场两个部门都有生产要素而且都被利用的独特状态之中,生产要素可以在相对价格的刺激下从非市场部门向市场部门流动。这样,短期内总产量仍有增加的余地,这便异于新古典经济学。同时,总产量的增加又不像凯恩斯主义经济学假定的那样主要取决于总需求的增加,而是取决于相对价格变动引起的总供给增加。

除了这一假定,供应学派还接受了新古典经济学价格弹性的假定和实物、货币经济的“两分法”,用“存在居民户生产部门活动”、“价格弹性”、“经

济中存在着完全的确定性和预见性”以及“货币在长期和短期内均为中性”这四个基本假定作为宏观经济分析的出发点。

应该如何看待供应学派的基本假定呢？首先我们必须明确“存在居民户生产部门活动”假定的含义以及供应学派提出这一假定的目的。“居民户生产部门活动”究竟是指现实经济中的什么活动？供应学派在模型中虽然没有明确回答这一问题，但是综观他们的全部模型分析和其他理论著述，他们是以经济活动的收入纳税与否作为划分厂商部门活动和居民户部门活动的标准的。如纳税，则属厂商部门活动；反之，则属居民户部门活动。所以，“居民户生产部门活动”指的是不纳税经济活动，包括“地下经济”活动、居民户家务劳动、失业和无业人员的闲散活动等。近年来，西方国家的不纳税经济活动发展十分迅速，特别是其中的“地下经济”活动已成为西方经济制度中的一个深刻弊病，它使经济不稳，数字不实，政府失去控制，影响拟定政策；它使政府税收减少，加重财政困难；它造成原材料分配不当，经济结构恶化，经济秩序混乱，供应学派认为整个不纳税经济活动对宏观经济活动水平有着举足轻重的影响。为了在理论上反映这部分活动，特别是为了分析高税率对这部分活动的作用，供应学派提出了“存在居民户生产部门活动”的假定。从这个角度看，供应学派的这一假定有一定的现实意义。

尽管如此，这一假定仍存在两个重要缺陷。首先，它否认了资本主义经济中失业和生产资源未充分利用现象的存在。从表面上看，供应学派的这一假定同新古典经济学充分就业的假定有所不同，实际上两者并无本质的区别。在供应学派的假定之下，经济分为两大部门：生产要素不是被用于市场部门，就是被用于居民户部门。经济中不存在要素未充分利用的问题，只存在要素是用在效率高的市场部门还是用在效率低的居民户部门的问题。这样一来，供应学派就巧妙地掩饰了资本主义经济中工人失业和工厂开足的现象。就这一点来说，他们的理论比新古典经济学更具有欺骗性和辩护性，反映了供应学派本质上是一个为资本主义制度辩护的庸俗经济学派。

其次，这一假定混淆了生产和消费的概念，忽略了消费活动的意义，我们知道，生产是劳动者利用劳动资料对劳动对象进行加工的过程，它创造使用价值，消费则是消费者对产品的使用和耗费过程，不创造使用价值。根据这一概念来考察，非市场活动中有很大一部分是消费活动。但是在供应学派的假定中，非市场活动似乎全是生产活动，看不到消费活动的作用。特别是供应学派描述的那种用“市场物品”结合居民户生产要素——闲暇时间——生产“居民户商品”的过程，在很大程度上是消费过程而不是生产过程。

供应学派随意扩大生产的概念,把居民户的消费活动也归入生产活动,是极不恰当的。

供应学派从新古典经济学那里承袭过来的另外几个假定也都难以成立。以价格弹性的假定来说,现代资本主义经济的价格变化有以下几个特点:首先,价格变化有一定的方向性。在帝国主义阶段,垄断价格已成为生产价格的主要形式,垄断价格包括垄断高价和垄断低价。前者是垄断组织在出售商品时规定的高于商品生产价格和价值的价格,后者是垄断组织在购进原材料等生产资料时规定的低于商品生产价格和价值的价格。虽然由于垄断组织之间的竞争,垄断高价有时也会降低,垄断低价有时也会上升。但是,一般来说,垄断高价的上升是具有弹性的,下降是不具有弹性的。而垄断低价的下降是具有弹性的,上升却是不具有弹性的。其次,由于各种因素的作用,价格对过度供给和过度需求的反应是缓慢的,而不是迅速的。例如,在许多西方国家,由于存在农产品价格维持制度,往往农产品即使供过于求,价格也拒不下跌或下跌很慢。70年代石油危机期间,对石油的需求很大,但石油输出国组织采取的策略却是“限制产量,维持价格”,致使油价居高不下。最后,即使价格和工资对市场供求不平衡做出反应,它们的弹性也不足以稳定经济。这几个特点决定了供应学派所假定的那种完全价格弹性在现实经济中是不存在的。

至于“经济中存在完全预见性和确定性”的假定,更是十分荒谬。资本主义生产方式的基本矛盾决定了资本主义经济必然出现周期性的经济危机。随危机而来的各种波动使整个社会经常处于不稳定的状态之中,因此,个人根本不可能完全准确地预见经济中发生的变动,人们难以预见危机何时出现,罢工何时爆发,价格何时上涨,所以,经济中很难存在完全的预见性和确定性。

供应学派之所以接受新古典经济学的“两分法”,是因为在货币问题上,他们同持货币数量论的新古典经济学家一样,更多地看到货币作为流通手段的职能,忽视了货币作为价值尺度的职能。这一思想与他们要求恢复金本位制的政策主张直接联系。他们认为只有恢复金本位制才能消除人们的看涨心理,使价格稳定,利率下降。

新古典经济学家对货币的看法是与他们所处时代经济条件分不开的。在金本位制度下,货币因素确乎只是被动地反映实物经济部分。而供应学派在通货本位制取代金本位制已有半个世纪之久的今天,仍照搬前人的看法就未免有些荒唐了。随着资本主义经济中金融货币活动和组织机构的迅