

宏观 经济 分析

韩秀云 著

HONGGUAN JINGJI FENXI

中国财政经济出版社

Y429.128

宏观 经济 分 析

韩 秀 云 著

中国财政经济出版社



作者简介

韩秀云 女，1956年出生于天津市。1978年2月至1982年2月就读于南开大学经济系，获经济学学士学位。1982年2月考取南开大学经济研究所硕士研究生，师从谷书堂、蔡孝箴教授。1984年12月毕业获经济学硕士学位。1984年12月至1991年11月任教于清华大学经济管理学院。1991年11月至1995年1月获德国基金会奖学金赴德国科隆大学经济系作访问学者。而后在德国慕尼黑国防大学经济管理系读博士学位。回国以后在清华大学经济管理学院继续执教。多年来主要从事《资本论专题》、《宏观经济分析》等硕士研究生和MBA学位课教学工作，从事《西方经济学》、《社会主义经济理论》等本科生专业课教学工作，1987年获清华大学教学工作优秀奖。主要研究社会主义经济理论与宏观经济管理等问题，近年来在《光明日报》、《清华大学学报》、《南开经济研究》等国家级和省级刊物发表学术论文10余篇，承担国家自然科学基金项目和省部级课题6项。

内 容 提 要

本书是在为清华大学工商管理硕士（MBA）讲授宏观经济分析学位课程的基础上撰写的。本书对宏观经济的总量、政策及问题进行了分析。既吸收了当代西方经济学的最新理论观点和分析方法，又注重对中国经济问题的实际分析。让读者了解什么是国内生产总值（GDP）、经济增长率、税率、利率、汇率、财政的预算与赤字、货币的供给与需求、国际贸易与金融、通货膨胀、失业、经济周期波动、经济增长与发展等。本书只采用了简单的图表方式表述经济学原理，没有复杂的数学公式，因此读者只需具备一般的基础知识就可以阅读本书。本书还包括了较多的中国经济体制改革现状的介绍，对重要现实问题都有一个精采的案例分析，让读者了解企业所处的外部经济环境，了解宏观经济的政策与对策。本书是企业家、经理、想考 MBA 和正在读 MBA 人员的一本必读书，它会帮助读者提高应变力和综合分析能力。

本书可用作工商管理硕士（MBA）教材和企业管理人员工商管理培训教材，也可作为经济管理专业本科生、研究生教学参考书以及有志成为企业家的自学参考书。

序 言

我国社会主义市场经济体制的逐步确立和世界经济一体化趋势的发展，使每一个企业家在寻求发展的过程中，必须关注国家乃至世界宏观经济形势，认识和了解诸如宏观经济总量的平衡、财政与货币政策的调整、经济周期的波动、国际汇率与利率的变化等宏观经济问题，具备较强的宏观经济分析能力。这大概是世界各国工商管理硕士（MBA）在教育中注重宏观经济分析教学的重要原因吧！

中国经济发展和现代化的深层矛盾之一，是缺乏一批高素质的企业家。20 世纪 80 年代中期以来，MBA 引入中国的一个主要因素是我国的大中型企业需要培养一批懂经济、懂管理，能参与国内外市场竞争的企业领导人才。在朱镕基同志的倡议和领导下，清华大学瞄准国际水平，创立了文、理、工科相结合，具有综合学科优势的经济管理学院。十几年来，该学院培养了一大批经济管理人才（该学院是我国第一批试办 MBA 的单位之一，在社会上享有较好的声誉，是全国工商管理硕士教育指导委员会的挂靠单位）。这本《宏观经济分析》就是该学院的教师韩秀云女士在多年教学的基础上，经过整理、加工、提高而成的。韩秀云女士在南开大学读经济学本科和硕士研究生时，曾受过谷书堂、蔡孝箴等经济学家的指导和教诲。后又留学德国三年，攻读经济管理学博士。到过西门子公司、宝马汽车公司（BMW）、大众汽车公司、摩托罗拉等一批现代化的大型企业作过调查研究，参与

过中国经济体制改革重大课题的研究。因此，她撰写的这本《宏观经济分析》既吸收了当代西方经济学理论中的最新观点和分析方法，又注重实际情况的分析，特别是中国经济体制改革的实际分析。每章后面都附有加深对理论观点理解颇有典型意义的案例分析，使该书具有较强的实用性和现实性的特点。此外，该书具有概念清晰、文字简洁、观点鲜明新颖等特点，有一定的可读性。

当然，无论是工商管理学科，还是作为这个学科的重要课程《宏观经济分析》在中国都是刚刚兴起，尚不完善。同时中国和世界经济又在不断的变化，新的情况和问题不断涌现。因此，我们期待着韩秀云女士撰写的《宏观经济分析》在她的教学研究过程中不断修订、充实、完善。

21 世纪即将到来。到世纪中叶，中国将基本实现现代化，建成富强民主文明的社会主义国家，中国将依靠一大批经过 MBA 教育的、参与国际市场竞争的高素质企业家去实施和实现这个宏伟目标。

高尚全

1998. 2. 23

第一篇 宏观经济总量分析

宏观经济分析的对象是国民经济的各个总量及其相互关系。本书第一篇就是从总量的角度对宏观经济进行分析。第一章介绍宏观经济分析产生和发展的历史，宏观经济分析的基本内容以及企业管理人员学习宏观经济分析的必要性。第二章、第三章从国民经济核算和统计的角度介绍了国民经济总量之间的相互关系。国民经济有哪些重要的总量指标，这些总量指标是如何被统计和测量出来的？只有对这些总量指标的了解和掌握，才有可能对宏观经济进行分析。第二章、第三章是宏观分析的工具。第四章介绍总供给和总需求这两个最重要的总量指标。总供给与总需求平衡分析是贯穿全书的一个分析方法，也是本书分析的中心线索。第四章构成宏观经济分析的理论基础。第一篇是对宏观经济总量进行分析。

第一章 导 论

1.1 宏观经济分析的产生和发展

1.1.1 西方宏观经济分析的产生和发展

经济学作为一门学科其产生已有 200 多年的历史了。在此之前,人们对经济的研究和分析还是个别的、局部的、单方面的研究,还没有形成一套系统的理论,更不用说对宏观经济问题进行分析了。1776 年,英国一个伟大的经济学家亚当·斯密发表了《国民财富的性质和原因的研究》(简称《国富论》),这是一部经济学的奠基著作,也是一部现代经济学的创始著作。亚当·斯密原是一位道德学教授,在道格拉斯大学讲授道德哲学,他对经济问题很感兴趣,但当时并没有经济学。后来,他陪一位英国皇太子游历欧洲两年半时间,亲眼目睹了欧洲大陆经济发展和贸易的实际情况,这期间他拜访了许多经济学家。回到英国后,他辞去所有的工作,回到他的家乡,10 年闭门在家写出一本《国富论》巨著。

斯密在《国富论》中提出最精辟的思想,即“看不见的手”的原理,斯密为他自己认识到资本主义制度的秩序而感到无比兴奋。他认为:“每个人都在力图应用他的资本,来使其生产品能得到最大的价值。一般地说,他并不企图增进公共福利,也不知道他所增进的公共福利为多少。他所追求的仅仅是他个人的安乐,仅仅是他个人的利益。在这样做时,有一只看不见的手引导他去促进一

种目标,而这种目标决不是他所追求的东西。由于追逐他自己的利益,他经常促进了社会利益,其效果要比他真促进社会利益时所得到的效果更大”。个人利益就是一只“看不见的手”。正是这只“看不见的手”支配着人们的行动,引导着人们去实现公共的最好的福利。即政府不要干预,让自由竞争的市场机制去发挥作用。

亚当·斯密在《国富论》中所倡导的自由竞争和自由贸易带来了资本主义的早期发展。由此,斯密被称为“经济学之父”。^① 在本世纪 20—30 年代以前,西方经济学家一直侧重研究的是微观经济方面的问题,直到 1929 年爆发了世界性的经济危机这个灾难性的事件,大量的失业现象出现,这才引起西方经济学家们对宏观经济问题的重视和研究。大萧条以前,经济学家中被称为古典经济学派曾经意识到经济可能出现短暂的失业,但是他们相信市场力量可以很快地使经济恢复充分就业。古典经济学家的政策药方可以归结为“自由放任”。政府干预应尽量予以避免,市场力量将会引导经济正常运行。大萧条的深度和时间上的长度动摇了人们对古典经济学“看不见的手”的信心。1936 年,英国经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯,^② 发表了他的名著《就业、利息和货币通论》(简

① 亚当·斯密(1723—1790 年)是英国苏格兰人。在他出生几个月后父亲就去世了,他和母亲相依为命,相伴终生。在他 3 岁的时候,他母亲带他到舅舅家中去坐客,一天他正坐在门前玩耍,被一群吉普赛人拐跑,他大哭不止。幸亏他舅舅及早发现,拼命追赶,直跑到一个大森林时才追上,那群人见势不好,放下孩子跑掉了。后来当斯密成为一个伟大的经济学家的时候,人们称赞道:“多亏他的舅舅幸运地为世界挽救了一个天才,正是这个人的著作带来了经济学的发展乃至世界经济的发展”。

② 约翰·梅纳德·凯恩斯(1883—1946 年)是一位多方面的天才,曾经在数学、哲学和文学方面获得声誉。此外,他还经营一家大型的保险公司,充任英国财政部的顾问,协助管理英格兰银行,编辑一种世界闻名的经济学杂志,收集现代艺术作品和珍本书籍,并主持芭蕾舞和话剧的演出。他还是一位擅于通过精明的投机来赚钱的经济学者,不但为自己而且也为剑桥大学的皇家学院赚钱。他在 1936 年出版的著作《通论》,向当时流行的宏观经济思想提出了挑战,并为现代主流宏观经济学奠定了基础。

称《通论》)。这本书开创了现代宏观经济分析的这一分支,被公认为是西方现代宏观经济学代表作。正是他的理论使资本主义世界从经济危机中摆脱出来,并为资本主义世界带来了 30 年的经济繁荣。宏观经济分析是在他的《通论》基础上产生的。凯恩斯的理论被简称为“看得见的手”,即国家干预经济生活。

凯恩斯出生在英国“剑桥大学”。他的父亲是剑桥大学的经济学教授,母亲是剑桥的芭蕾舞演员。所以凯恩斯被称为“剑桥的儿子”。他自幼非常喜欢数学,因数学成绩优异,获得数学奖学金而考上剑桥大学数学系。第一学期下来,他感到自己不能在班里名列前茅,就准备放弃作一个数学家的念头,选择当“文官”的道路。英国的文官是需要经过严格的考试才可被录用的。为了应付考试,他去听马歇尔教授的《经济学》课。马歇尔是英国著名的微观经济学的集大成者,是非常有名的教授。马歇尔在批阅凯恩斯的试卷时写道:“这是一份很有说服力的答案。深信你今后的发展前途,决不会仅止一个经济学家而已。如果你能成为那样一个经济学家我将深感欣慰。”凯恩斯未来的发展证实了马歇尔当年的预言,他果然成为一个著名的改变西方资本主义世界经济命运的大经济学家。

凯恩斯当上文官以后,由于第一次世界大战爆发,他被派到印度事务部分管债务问题,使他有机会接触金融和债券问题。一战停息以后,凯恩斯被马歇尔聘请来作经济学教授,他对 1929 年的席卷整个西方资本主义世界的经济危机进行了研究,形成了《通论》这本书的思想。凯恩斯认为,资本主义社会的经济问题,光靠“看不见的手”是不能解决失业问题;供给不会自动创造需求;经济不可能自动达到均衡。必须靠“看得见的手”,即借助于国家干预,通过政府扩张性的财政政策和货币政策刺激社会总需求,解决资本主义有效需求不足的矛盾,才能使经济摆脱衰

退。凯恩斯是 20 世纪最具影响力的思想家之一，他的开创性工作奠定了宏观经济理论的基础。

在 1936 年以前，经济学界对宏观经济理论的理解是非常粗浅的。没有形成一种对经济进行管理的首尾一致的宏观经济理论，在经济分析的方法上也是微观的个量的分析。以亚当·斯密为代表的古典经济学虽然从不同的角度对宏观经济，如国民收入、国民财富等总量进行考察，但他们采用的是加总数和平均数的方法进行总量分析，而且宏观经济分析和微观经济分析并没有明确地划分。近代经济学中的边际效用学派，他们将数学引入经济学，采用微观的、边际的分析方法，研究国民经济的一般均衡和局部均衡，只从个量推导总量，不考察总量之间的关系。以马歇尔为代表的新古典学派建立的微观经济分析体系，在西方经济学中统治了半个世纪之久，对宏观经济分析的发展起了促进作用。凯恩斯的《通论》是宏观经济分析的一个创造性的开端，将宏观经济分析推进到一个新阶段，使这种分析方法在西方经济学中居于主流地位。凯恩斯采用宏观的、边际的分析方法，以国民收入为中心，从总就业量入手，建立有效需求原理，提出国家干预政策，并经后人的不断修正和完善，形成了凯恩斯主义的宏观分析体系。

从第二次世界大战后至今，西方资本主义国家既经历了经济的发展与繁荣，又遇到了难以解决的问题。进入 70 年代，西方资本主义世界经济普遍衰退，出现了经济停滞、通货膨胀并存问题，使宏观经济分析又一次面临挑战。面对这些问题，产生了一些新的理论学派来力图解释经济现象，为其提供药方。目前，宏观经济学的主导学派主要有两大派：一派是新凯恩斯主义；另一派是新古典学派。这两派的理论虽然对立，但拥有一个共同的基本前提：即与他们的前辈不同，他们都坚持将宏观经济学与微观

经济学原理结合起来对宏观经济进行分析，坚持宏观经济分析必须以微观经济分析为基础，强调经济学原理只有一套，只是分析问题的角度不同，产生了微观和宏观分析的区别。到目前为止，西方的宏观经济分析远不如微观经济分析那样系统和严谨，它还是一个不成熟的学科。

1.1.2 宏观经济分析在中国的产生和发展

中国经济学界在相当长时间里微观和宏观经济问题是不分的。对宏观经济问题进行分析是进入 80 年代以来的事情，也是中国经济改革开放的成果之一。改革开放出现了许多新的宏观经济问题需要研究，同时大量接触，研究西方的经济理论和研究方法，这些都为中国社会主义宏观经济学的产生提供了土壤和环境。1984 年，中国经济改革从农村转入城市，国家放权让利，给企业松绑，结果出现“一放就乱，一收就死”的不正常局面。例如，在进行价格改革时出现通货膨胀问题，进行经济结构调整时又出现大量失业问题。经济过热现象一再出现，1988 年出现经济过热现象使总需求大于总供给，中央采取了紧缩政策，导致 1990 年经济出现过冷的萧条局面。1992 年邓小平南巡讲话，经济发展加快，到 1993 年又一次出现了经济过热现象，基建热、房地产热，使总需求再次超过总供给，中央再次采取紧缩政策。直到 1996 年，中国的宏观经济才算实现了“转着陆”。中国的宏观经济一直处在波动之中，这对宏观经济理论提出了挑战，需要对这些宏观问题进行分析，找出问题的根源所在，提出解决的办法、以利于中国宏观经济健康地发展。

在中国宏观经济理论发展的历史上，比较值得记录的重大事件有 1985 年 9 月在长江“巴山轮”上举行的“国际宏观经济研讨会”；1988 年由《经济研究》杂志等发起的“全国宏观经济理

论讨论会”；1988 年经济过热时期的宏观经济讨论热；1990 年经济过冷时期的宏观经济讨论热等。从 1990 年起，每年召开两次经济形势分析与预测座谈会，研究中国经济发展问题，研究报告已经出版了 8 本。一般规律是，当中国宏观经济运行出现问题时，宏观经济研究就产生一个热潮，理论就前进一步。尽管如此，中国的经济学界对宏观经济理论的认识，对宏观经济问题的分析和探讨，以及宏观经济政策的运用上还存在很多问题。很多都是事后的调整，而不是事先的预测，走了许多弯路。所以说，中国的宏观经济理论刚刚产生，属于一门年轻的学科。对宏观经济问题的分析更是粗浅，尚未形成一套方法，这需要大家的共同努力。

1.2 宏观经济分析的基本内容

1.2.1 基本内容的概述

宏观经济分析所关注的是经济作为一个整体的特征，如产量总水平、就业总水平与价格总水平的稳定性，经济出现“疾病”：如大规模失业、价格上涨或经济停滞的原因是什么？政府可以采取哪些措施来防止这些疾病的发生，以及在它们一旦发生时应该怎样医治。所以，宏观经济分析的对象是国民经济的各个总量及其相互关系，宏观经济分析又称总量分析或整体分析。

当我们进行宏观经济分析一国经济状况时，我们会发现，支配我们分析的不过是很少的几个关键变量。在评价一国的成就时，我们经常会碰到国内生产总值、就业、通货膨胀和国际收支平衡，这些都是宏观经济分析与政策的中心目标或目的。

宏观经济分析中最重要的概念之一是国内生产总值（简称

GDP)，它是度量一个国家能够生产实际物品和劳务数量的最好的综合尺度。它在很大程度上向我们说明了一个国家的生活水平、健康状况以及教育程度。

总供给和总需求是进行宏观经济分析的两个关键性概念。我们可以运用这两个概念来分析整体经济的价格和产量水平。正是总供给和总需求的相互作用产生了我们所分析的结果：实际GDP水平、就业情况、价格水平以及通货膨胀率。宏观经济分析所面临的挑战就是解释这些总量的变动。不同的经济学派对此有不同的解释，有不同的政策主张。所以解释这些总量的变动原因是至关重要的。总供给与总需求的分析方法贯穿本书的始终。

本书介绍宏观经济的基本理论和主要政策，并运用这些理论和政策来分析宏观经济问题，特别是分析中国的宏观经济问题。比如，中国经济曾经出现过增长过热，总需求过度膨胀的现象，那么怎样收缩过热的经济呢？政府可以利用财政政策和货币政策去调控，这种运作的后果如何呢？这就需要我们对此进行分析。

1.2.2 本书的结构安排

本书分为三篇。

第一篇，宏观经济总量分析。

本篇包括四章内容。第一章，导论。介绍宏观经济分析发展的历史，宏观经济分析的基本内容，和企业管理人员学习宏观经济分析的必要性，导出全书。第二章，国民经济核算体系。宏观经济分析的是国民经济总量及其相互关系。为此必须首先了解国民经济有哪些总量指标，这些总量指标是如何被测量出来的，有什么计算方法。第三章，社会经济统计。要对宏观经济进行分析，首先必须懂得什么是发展速度与增长速度，失业率、通货膨胀率和经济增长率是如何度量的，物价指数又是怎么回事。只有

会看这些基本的统计资料 and 了解这些统计指标的含义，才有可能对宏观经济进行分析。第四章，总供给和总需求。总供给和总需求是宏观经济分析中两个最重要的总量指标。总供求平衡分析则是贯穿全书的一个分析方法。总供求的构成、总供求的平衡，以及总供求平衡的分析构成该章的内容。这一章是理论的核心，又是本书分析的中心线索。以上四章内容是对宏观经济的总量进行分析。

第二篇，宏观经济政策分析。

本篇包括八章内容。第五、六章论述公共财政与财政政策。这两章转向政府职能的分析，政府为什么具有管理经济的职能；财政的收入与支出；财政的预算与赤字；分析财政政策在宏观经济运行中所起的作用，以及中国财税体制的改革。第七、八、九章论述货币理论与货币政策。这三章主要分析货币和利率，什么是货币，为什么人们持有货币；以及现代经济怎样通过银行系统创造货币。政府怎样运用货币政策来控制货币供给，货币供给的改变怎样导致价格和产量的变动，以及中国金融体制改革问题。第十、十一、十二章论述国际贸易、国际收支和汇率以及对外经济政策。在一个开放的经济中，各国间的经济关系日益密切，国与国之间为什么要进行相互贸易，国际收支如何决定，是什么决定汇率水平，如何使外汇平衡、进出口平衡，中国利用外资情况以及对外经济政策和外贸体制的改革。这八章内容是对宏观经济的三大政策进行分析。

第三篇，宏观经济问题分析。

本篇包括三章内容。宏观经济中有通货膨胀、失业、经济周期波动、增长与发展等问题。这些问题既是宏观经济分析的重点问题，也是难点问题，又是世界各国普遍存在的问题。第十三章，通货膨胀与失业。何谓通货膨胀，其产生的原因是什么？危

害是什么？制止通货膨胀的对策以及代价如何？中国的失业问题及解决思路。第十四章，经济周期波动。一国经济有繁荣年份，也有衰退年份，经济出现这些波动的原因是什么？波动对宏观经济有什么影响？中国经济周期波动的特点及原因。第十五章，增长与发展。经济增长是一国经济成就的主要标志。什么原因引起经济增长？怎样促进经济增长？发展中国家的现状如何？发展的障碍是什么？它们所面临的问题是什么？如何选择发展道路？中国在经济增长与发展中存在的问题以及发展战略的选择。最后这三章对宏观经济中的重要问题进行分析。

1.2.3 本书的特点

本书是写给企业管理人员和正在读 MBA 的学生们，本书具有以下特点。

1. 以实用为主，着重介绍基本概念和基本理论，避免详述复杂的公式、难懂的原理。

2. 以应用为主，侧重宏观经济的政策与对策，并附之以案例分析，便于读者理解。

3. 以中国宏观经济的数据、图表为主，突出中国宏观经济的特色。

4. 联系中国经济体制改革的实际情况，增加读者对中国改革现状的了解。

本书既介绍西方宏观经济的理论和政策，又结合中国的实际问题，便于读者卓有成效地学习。纵观宏观经济分析发展的历史可见，宏观经济分析从根本上来说，不是一种理论，而是一种方法论。理论的发展离不开方法论的发展。本书要告诉读者的恰恰是一种方法论，当他们在遇到宏观经济问题时，知道如何进行分析、判断、预测并能在实际工作中加以运用。