

財 政 学

(下 册)

〔美〕夏葡、俄尔森著

湖北财经学院 彭 澄译

1983年6月

目 录 (下册)

第四部分 稳定作用和债务政策	(303)
第十三章 国民收入分析	(303)
第一节 商品市场	(304)
第二节 货币市场	(316)
第三节 均衡分析	(321)
第四节 本章内容摘要	(327)
第十四章 政府的经济影响	(328)
第一节 政府支出和税收的影响	(328)
第二节 一定的财政工作的净影响	(341)
第三节 本章内容摘要	(345)
第十五章 财政政策及其经验	(347)
第一节 财政政策及其目标	(348)
第二节 财政政策的局限性	(353)
第三节 几种财政理论和决策	(356)
第四节 财政政策经验	(365)
第五节 本章内容摘要	(372)
第十六章 联邦债务及其影响	(376)
第一节	(376)

第二节	联邦债务的结构特征	(380)
第三节	联邦债务的所有权形式	(386)
第四节	可出售证券的期限分配	(388)
第五节	联邦公债的管理政策	(389)
第六节	联邦公债的经济影响	(394)
第七节	本章内容摘要	(400)
第五部分	财政联邦制	(401)
第十七章	财政联邦制的原则	(401)
第一节	稳定的职能	(401)
第二节	分配的职能	(405)
第三节	配置的职能	(407)
第四节	本章内容摘要	(420)
第十八章	联邦收入同州和地方政府的分成	(423)
第一节	联邦补助的最佳使用	(423)
第二节	分类补助的最佳设计	(429)
第三节	分类补助的实际做法	(438)
第四节	普通收入分成	(443)
第五节	本章内容摘要	(448)

第四部分 稳定作用和 债务政策

第十三章 国民收入分析

本章的目的是提出一个分析和了解经济运转力量的理论体系，这种经济力量确定生产、收入和就业的水平。这一章提出一个私营经济的模式，下一章将政府部门加入这个模式中，并考察政府活动的影响。这两章结合起来，构成研究财政理论和评价财政政策及债务管理政策的理论基础，而这些理论和政策将在以后各章探讨。

这一章我们设想两个市场——商品或生产市场，货币市场。商品市场的焦点是关于国民收入的确定，而在货币市场中则强调确定利率的经济力量。两个市场的相互关系自然是主要的问题。

整个这章和下一章都是运用均衡分析。我们认为经济力量经常趋向于均衡。例如，当没有发生两个变量有依赖关系的变化或者没有发生一个或几个独立变量的变化时，国民收入水平不会发生任何进一步的变化。当我们说国民收入或利率被确定时，那就意味着已经达到了均衡。只要知道了均衡条件，那么，一个变量的变化所引起的干扰对于经济的影响，

就能够分析出来。在均衡方法中，起点和终点都是均衡的。这种分析包括用逻辑联系来描绘经济运转力量，而这种力量使经济从一个均衡移到另一个均衡。

对私人经济模式展开研究，是借助于数字说明和图解说明。其他的方法也可能会用到，但他们对于评价稳定政策的主要问题并不是什么必要的基础。

第一节 商品市场

一、总需求

1. 消费需求

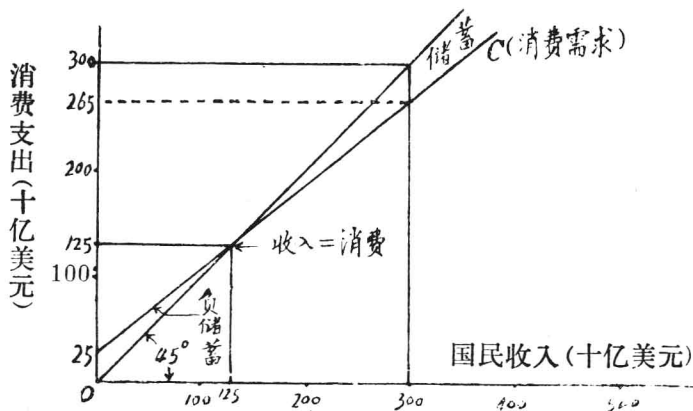
总需求（D）是由消费需求（C）和投资需求（I）所组成，因此 $D = C + I$ 。首先我们假定投资需求是既定的或者假定它是一个外在因素，这就是意味着我们不考虑那确定投资需求的力量。我们现在将集中讨论影响消费需求的力量，以后我们将同样地讨论投资需求。

许多力量决定消费需求的形式和方向。这些力量中有嗜好和偏爱，货币收入，货币财富（货币余额，证券，不动产）和物价。货币收入和财富明显地是确定消费的重要因素，因为支付能力是为这些因素所制约。价格同样是重要因素，因为当物价变化时，实际的购买力就发生变化。国民收入分析常常围绕这个命题展开，即：消费是收入的固定函数。图13—1（以表13—1的数据为基础）显示消费需求以及消费和国民收入的关系。（注：图上显示的消费和收入的关系是以直线方程式为基础， $c = a + b_y = 25 + 0.8y$ ，这里的a是一个常数，表示当收入为零时的消费。b是直线的斜率。用

不同的数值代替 y ，就可以导出 c ，如表13—1所示。)确定消费的其他因素假定为已知的，并可引入这个分析而使消费需求移动。例如，物价降低可以看作使消费需求向左边转移，表示在每个收入水平上更大数量的消费，因为这时的货币购买力更大了。因此，在大多数实例中，除了被指定的以外，确定消费的其他因素（除收入外）都是假定不变的。

图13—1和表13—1分别用图解和表格形式表示消费需求。消费需求是一条线，表示在不同的收入水平时计划的消费。因为收入不用于消费的部分就是储蓄，在表13—1中表示的在不同收入水平上的计划储蓄表，当然也可以图解出来。当收入上升时，消费随着上升，但不象收入上升那么多。因此，收入和消费的差额（即储蓄），当收入增长时也随着增长。（这个命题是这个模式的固定条件。）这个关于消费需求的命题的含意以后会更明确。消费需求或消费倾向线，表示了两个重要之点：①在一个既定收入水平上，消费者计划消费的数量，或者平均消费倾向（消费除以收入）；②由于收入的变化引起消费的变化，或者叫做边际消费倾向（消费变化除以收入变化）。边际消费倾向是一个重要的概念，图13—1显示的消费需求线，边际消费倾向是 $4/5$ ，或 80% ，这是意味着：不管收入怎样变化，消费的变化都是 80% （注：边际消费倾向是消费需求线的斜率，并且在一次或直线方程中是不变的。）边际消费倾向（MPC）加边际储蓄倾向（MPS）一定是等于 1 ，因为收入的变化不能使消费有一个同等数量的变化，从而一定会使储蓄的变化等于这个差额。（注： $MPC + MPS = 1$ ；因而 $1 - MPC = MPS$ 。）从图13—1上的消费需求线推导出的边际储蓄倾向是 $1/5$ ，或 20% 。

图13—1 消 费 需 求



假定没有投资，图13—1中的均衡点或者国民收入可保持在\$1,250亿。在这个收入水平上，图13—1中的消费需求线和45°线相交。图13—1上的45°线用来表示各种可能的均衡点，在这些均衡点上，经济中的总支出等于国民产量的总成本，即是总需求等于总供给。任何高于或低于\$1,250亿水平的收入会使运动中的经济力量促使收入趋向于新的均衡。例如，假定收入水平是\$3,000亿（见图13—1），总支出（ $C = \$2,650$ 亿）远远小于生产国民产量所引起的总成本（\$3,000亿）。所以，经济中的生产和就业将会下降，直至达到收入的均衡水平（本例中的\$1,250亿）为止。

表13—1 消费需求 (单位: 十亿美元)

国民收入	计划消费	计划储蓄	边际消费倾向	边际储蓄倾向
0	25	- 25	—	—
100	105	- 5	.8	.2
125	125	0	.8	.2
200	185	15	.8	.2
300	265	35	.8	.2
400	345	55	.8	.2
500	425	75	.8	.2

注: 上表的数据和以这些数据为基础的曲线图是从 $C = a + by$ 这个方程式推导出来的, 其中 $a = 25$ (当 y 为零时表示消费的一个常数), $b = .8$ (边际消费倾向或者消费需求线的斜率。)

2. 投资需求

投资支出是用于购买建筑物、设备和库存等资本品。新的净投资意味着社会增加了资本品的存量。假定新的净投资等于零, 又设想在商品市场出现均衡的情况下, 消费等于国民收入。(注: 有一种投资使本品的存量仍然不变, 这叫做重置(替换)投资。即是, 需要投资去替换消耗了的资本品。总投资这个名词是包括重置投资的。)我们假定投资为\$350亿, 那么国民收入的均衡水平将会怎样呢?

增加的\$350亿投资支出, 意味着先前的收入均衡水平(\$1,250亿)中总需求 ($C + I = \$1,600$ 亿) 大于总供给, 或者换一个说法, 投资大于储蓄。在这种情况下, 国民产量和就业趋于上升, 促使国民收入随之上升。当国民收入上升时, 消费和储蓄随之上升, 直到新的均衡为止。新的收入均衡水平将如何?

图13—2表示\$350亿的投资支出增加于消费需求线。图13—3表示投资和储蓄倾向线。假定投资与收入无关，因而在图13—2中， $C + I$ 线刚好平行于消费需求线。在图13—3中，投资线表示在每个国民收入水平上投资都是\$350亿。投资和收入变化的关系本章后面将要讨论。

图13—2 消费和投资需求

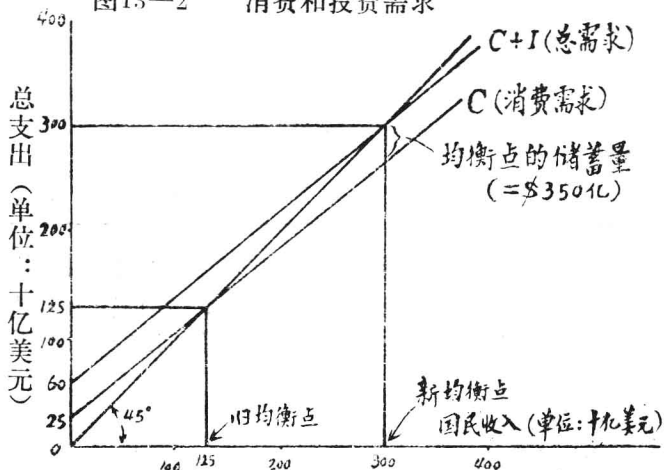
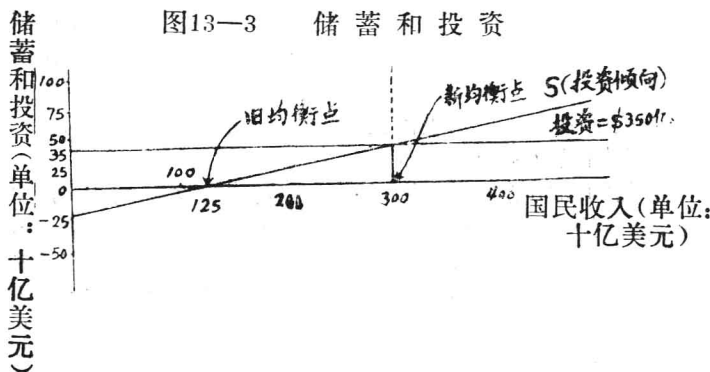


图13—3 储蓄和投资



收入水平的新均衡点是\$3,000亿（见图13—2和图13—3）。这是均衡条件实现时唯一的收入水平，即是，在这个收入水平上，收入等于消费加储蓄，或者说，这时储蓄刚好等于投资。这可以通过代入数据于下列方程式得到证明：

$$Y = C + I, \quad S = I$$

$$3,000 = 2,650 + 350 \quad 350 = 350$$

投资增加\$350亿，就使国民收入水平从\$1,250亿增加到\$3,000亿，或者说，国民收入增加了\$1,750亿。这是怎么可能的呢？

3. 乘数原理

投资的已知变化（ ΔI ）引起收入的变化（ ΔY ），这种关系可用投资乘数原理来解释。乘数（ K ）本身是一个数，它可以定义为收入的变化对投资的变化比率，或 $K = \frac{\Delta Y}{\Delta I}$ 。

在上面这个例子中， $K = \frac{1750}{350} = 5$ 。乘数的重要性在于它表示：对于一个已知的投资变化，国民收入的变化究竟有多大？但是为什么收入的变化将会大于已知的投资变化？乘数究竟决定于什么？

乘数的大小决定于边际消费倾向。当边际消费倾向（MPC）增加（接近于1）时，乘数随之增加；当边际消费倾向（MPC）减少（接近于零）时，乘数随之减少。MPC等于消费需求线的斜率，在上例中等于4/5。乘数是从MPC推导得来的，它等于1减MPC的倒数。（注：乘数从MPC得

来的推导过程可以表示如下： $K = \frac{\Delta Y}{\Delta I}$ ，但 $\Delta Y = \Delta C + \Delta I$ ，

$\Delta I = \Delta Y - \Delta C$ ；因而， $K = \frac{\Delta Y}{\Delta Y - \Delta C}$ ，或 $\frac{\Delta Y}{\Delta I} =$

$\frac{\Delta Y}{\Delta Y - \Delta C}$ 。方程式右边的分子分母同以 ΔY 除之，则得：

$$K = \frac{\frac{\Delta Y}{\Delta Y - \Delta C}}{\frac{\Delta Y}{\Delta Y}} = \frac{1}{\frac{\Delta C}{\Delta Y}} = \frac{1}{1 - MPC}$$

例如，假定

MPC是 $4/5$ ，则乘数 $K = \frac{1}{1 - \frac{4}{5}} = \frac{1}{\frac{1}{5}} = 5$ 。乘数可以从边

际储蓄倾向推导得来： $K = \frac{1}{MPS} = \frac{1}{\frac{1}{5}} = 5$ 。

表13—2

乘 数 原 理

(在收入变化和计划消费变化之间落后一个时期)

(MPC = $4/5$ ，单位：十亿美元)

时期	计划投资	计划消费	计划储蓄	国民收入
1	0	125	0	125
2	0	125	0	125
3	35	125	0	160
4	35	153	7	188
5	35	175.4	12.6	210.4
6	35	193.3	17.1	228.3
7	35	207.6	20.7	242.6
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
N	35	265	35	300

乘数原理的通常概念是：一个人的支出等于另一个人的收入。投资的变化引起收入的变化，而收入的变化又依次引起一系列新的消费流量。一个乘数的例子一步一步地作用下去将证实这个乘数的过程。表13—2表示，假定边际消费倾向是 $4/5$ ，同时假定在收入的变化和计划消费、计划储蓄的变化之间落后一个时期，由于投资增加而引起收入的增加。第一期和第二期是设想新投资为零时表示消费、储蓄和收入。第三期投资增加\$350亿，促使第三期的收入增加到\$1,600亿——增加收入\$350亿。因为MPC等于 $4/5$ ，所以第四期计划消费增加这个收入增量的 $4/5$ ，计划储蓄增加这个收入增量的 $1/5$ 。因而，第四期的计划消费增加到\$1,530亿，这是由于增加了\$280亿的消费（ $350 \times \frac{4}{5} = 280$ ），计划储蓄为\$70亿，这等于收入中\$70亿的增量（ $350 \times \frac{1}{5} = 70$ ）。国民收入在第四期中等于\$1,880亿（ $C + I$ ），这是由于在第三期和第四期之间增加了收入\$280亿。那么，在第五期中，计划消费增加收入增量\$280亿的 $4/5$ ，计划储蓄增加收入增量\$280亿的 $1/5$ ，等等。后面的每个时期，计划消费和计划储蓄不断增加，直到国民收入达到\$3,000亿。在这个国民收入水平上，收入不再增加，因为在\$3,000亿时计划投资等于计划储蓄，或者说，总需求等于总供给。

在刚才这个例子中，国民收入总共增加了\$1,750亿，这个增量分为两个部分，一部分是计划消费增加\$1,400亿，等于收入增量的 $4/5$ ；一部分是计划储蓄增加\$350亿，等于收入增量的 $1/5$ 。假定边际消费倾向为 $3/4$ ，则增加的收入将是\$1,400亿（ $\Delta I \times \frac{1}{1 - \text{MPC}}$ ），这个收入增量的两部分，

即计划消费和计划储蓄将分别为\$1,050亿和\$350亿。

4. 边际投资倾向

直到现在为止，我们讨论的经济模式是以一种经济关系为基础并且排除了一个变量。这种经济关系就是消费和收入之间的关系，而排除的变量就是投资（即假定它固定不变）。已知消费倾向线和投资，如前面所示，就能够确定收入的水平。现在，我们假设投资比率决定于收入。下面的图13——4，以下面的表13—3为基础，表示了投资倾向线，或者说，表示了在各种收入水平上的投资。投资线的斜率等于边际投资倾向（MPI），根据所示的投资线，MPI等于1/10。这就是说，由于收入变化而引起的投资变化等于收入变化的1/10。例如，收入变化\$100亿，将引起投资变化\$10亿。

表13—3 投资倾向（单位：十亿美元）

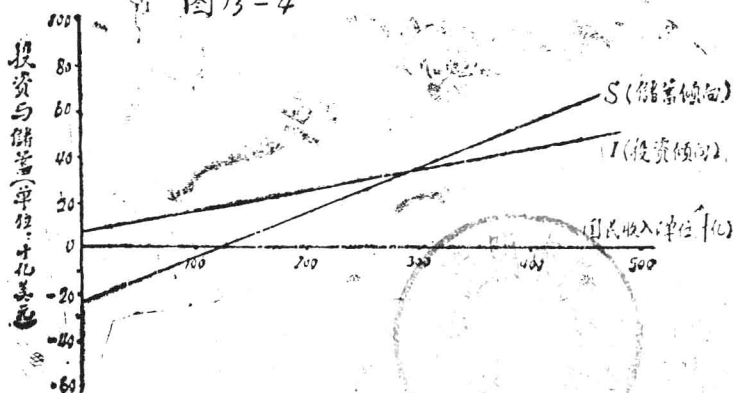
国民收入	计划投资	边际投资倾向
0	5	.1
100	15	.1
200	25	.1
300	35	.1
400	45	.1
500	55	.1

注：这个表的数据是从方程式 $I = c + dY$ 推导出来的。

其中 $C = 5$ （当 Y 为零时表示投资的一个常数）； $d = .1$ （边际投资倾向或投资线的斜率）。

投资倾向

图 13-4



很明显,假定当收入变化时消费和投资同时变化,则投资的自动变化比单独考虑消费对收入的固定关系时,会对于收入产生更大的乘数影响。投资的自动变化能使收入发生变化,它不仅引起消费的变化,并且引起投资的变化,变化的程度决定于边际投资倾向。前面我们讨论的乘数等于

$$\frac{1}{1 - MPC}, \text{ 现在变为等于 } \frac{1}{1 - MPC - MPI}。 \text{ 假定 } MPC$$

和MPI象设想的那样分别为.8和.1, 则超额乘数将等于

$$10 \left(\frac{1}{1 - .8 - .1} \right)。$$

投资支出的含意是一个比投资倾向线的含意更不稳定得多的因素。能观察到的投资广泛的变化可以用其他的经济因素加以解释。我们现在要讨论一些决定自动投资的经济因

素，即是说，投资不是直接与收入有关。

5. 自动投资的决定因素

自动投资决定于所有的经济力量，这些经济力量影响和决定预期利润，它们包括影响和决定现行的和预期的成本和收入的一切经济力量。影响成本的重要力量，就是劳力和资本的生产率以及资源的价格，特别是预期的资源价格。影响收入的重要力量是一些决定现行价格和将来价格的力量。

根据利率和投资的预期利润率来讨论这些力量对投资活动的影响是便利和明确的。利率是贷款的报酬率，即是从借出货币得到的利息收入对贷款美元数量的比率。例如，一笔\$100,000的贷款，每年支付\$10,000就是10%的报酬

($\frac{\$10,000}{\$100,000}$)。后面的讨论要涉及经济利率；即是包括与

贷款有关的管理成本和风险的利率。新投资的预期利润率，常常涉及资本的边际效率，就是来自投资财产的预期净收入对该财产成本的比率。〔注：资本的边际效率就是贴现率，它等于来自投资财产的预期净收入（总收入和费用的差额）对

投资的购买价格或成本的比率。或 $C = \frac{Y_1}{1+r} + \frac{Y_2}{(1+r)^2}$

$+ \frac{Y_3}{(1+r)^3} + \dots + \frac{Y_n}{(1+r)^n}$ 。〕假定来自一笔购买价格为

\$100,000的资本财产的预期净收入为\$10,000，那么来自这新投资的预期利润率就是10% ($\frac{\$10,000}{\$100,000}$)。资本的边际效

率就是报酬对成本的比率。

在什么情况下增加投资有利可得呢？假设一个预期的投资者现有\$100,000，从借出能得到5%的收入，同时贷款马上就会偿还。那么，这个预期投资者马上就有四种选择。他

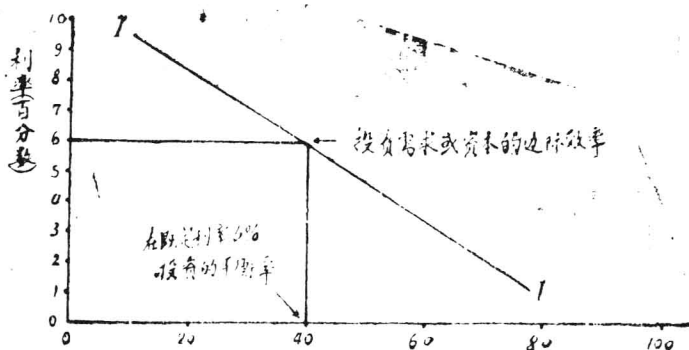
可以将这笔钱用于消费，或者舒适地旅居外国一年。他可以用开支票帐户的方法保存这笔钱。（注：货币存入银行，使银行准备金增加过多，当然银行可以将这笔钱贷出去，因而它不会闲置。）他可以期望另外一笔5%利率的贷款；如果市场利率已经上升，也许可比5%更高些；或者可以用于投资。他还可以去建筑新公寓因而可以得到租金收入。我们可以排斥头两个选择，即消费和贮存，而集中注意力于他的最后两个选择。假设他发现来自出租公寓的现行平均报酬率和他打算建筑的报酬率相同，都等于20%。又假设一笔新贷款只能得到5%的报酬，他对于投资还会有强烈的倾向吗？必定不会有，因为对于现行投资的现行报酬率不等于他对增加投资的预期报酬率。不过，如果他计算出预期报酬率高于利率，他的投资动机就会强烈。

上述例子有点简单化，因为想投资的人们不一定是资金去投资的人们。不过，这个例子可以用来解释利率、资本的边际效率和投资的关系。如果知道了利率，就可以推导出在不同的预期利润率之下表示经济中投资率的线。这就是投资需求线，它是一条负斜率线，它反映资本边际生产率递减原理。除非另有规定，投资需求线假设是稳定不变的。不过，投资需求的突然转移可以出现于预期情况的变化，工艺上的变化和人口趋势等等。

图13—5表示，已知利率为6%，总投资支出则等于\$400亿。任何超过\$400亿的投资都不可能出现，因为增加投资的预期报酬小于6%。从另一方面来说，总投资少于\$400亿也不会长期存在，因为增加投资可以预期得到多于6%的报酬。所以，在这个例子中可以推论出投资确定于\$400亿的水平。这是在这些设想下的投资均衡率。这个投资率只有在

利率发生变化尤其是投资需求线发生变化时才会有所变动。

图13—5 投资需求



第二节 货币市场

我们已经讨论了商品市场。我们将扩大这个模式以包括货币市场的力量，即是支承货币需求和供给的力量。这样展开以后，经济模式就完全了，我们再举例说明所设的经济模式的运转情况。

一、货币需求

货币主要有两个职能，货币需求来自这两个职能。(注：货币还有其他职能，不过，我们假定其他职能对我们的目的