

# 西方经济学

## 第十章 国民收入的决定： 收入—支出模型

马克思主义理论研究和建设工程重点教材

### 西方经济学 (第二版) 下册

《西方经济学》编写组

高等教育出版社  
人民邮电出版社



高等教育出版社  
高等教育电子音像出版社

# 第十章 国民收入的决定： 收入—支出模型

第一节 均衡国民收入的决定

第二节 两部门经济：家庭部门

第三节 两部门经济：企业部门

第四节 三部门经济：政府部门

第五节 四部门经济：国外部门

第六节 影响需求的重要机制：乘数

第七节 本章评析

# 第十章 国民收入的决定： 收入—支出模型

## 第一节 均衡国民收入的决定

- 均衡国民收入决定原理
- 均衡国民收入决定的基本方向
- 两部门经济：有效需求的原理和框架

# 第一节 均衡国民收入的决定

- 宏观经济学在内容上可以分为宏观经济运行与宏观经济政策两大类。
- 这又可以进一步分为短期均衡与波动以及长期均衡与增长两类。前者是在总供给基本没有发生变化的情况下宏观经济的运行状态。后者是在总需求基本稳定情况下总供给对它的适应性变化及增长状态。



# 第一节 均衡国民收入的决定

- 理解宏观经济的均衡是理解宏观经济短期波动和长期增长的必要前提。
- 而理解宏观经济短期波动和长期增长状态又是理解必要的宏观经济政策不可缺少的前提。
- 所以，了解宏观经济既要从总供求均衡的角度去看待国民收入状况，也要分别考察总需求对短期经济波动的作用，以及总供给对长期经济增长的作用。

# 第一节 均衡国民收入的决定

- 是否相信市场自动调节机制的有效性，并尽可能少地对经济进行支付干预，是现代西方经济学基本思潮的根本分野。
  - 在WWII之后，以美国为首的西方国家大多数接受并采用了支付干预经济的思想，因而直到20世纪70年代，政府有必要干预经济的思潮占据主流经济学中的支配地位。
  - 到20世纪70年代，发达国家（尤其是美国）遭遇了严重的滞胀，代表政府干预经济思潮的凯恩斯主义经济学既无法从理论上对当时的经济现象加以解释，也无法在经济政策上对问题加以解决。
  - 于是，宏观经济学在20世纪70-80年代发生了重大转变。干预主义经济思潮退居次要地位，而与之相对立的、主张经济自由主义的新古典宏观经济学逐渐占据了上风，成为主流宏观经济学中占据支配地位的思潮。

# 第一节 均衡国民收入的决定

- 凯恩斯主义经济学重点强调短期经济均衡与波动，所以，宏观经济学中一大部分是阐述短期宏观经济问题的。
- 凯恩斯主义经济学主要涉及四个市场：产品市场、货币市场、要素市场（劳动力市场）、国际市场，其中产品市场和货币市场是重点。但随着经济的发展，后两个市场的作用也越来越重要。在经济全球化日益发展的今天，更是如此。



# 第一节 均衡国民收入的决定

## 一、均衡国民收入决定原理

### （一）宏观经济各部分的循环流程

- 国民收入在宏观经济学中是个泛指的概念：  
GDP、GNP（GNI）、NNP（NNI）、NI、PI都可以被看作不同条件下的国民收入。
- 但在通常情况下，国民收入一般指GDP。



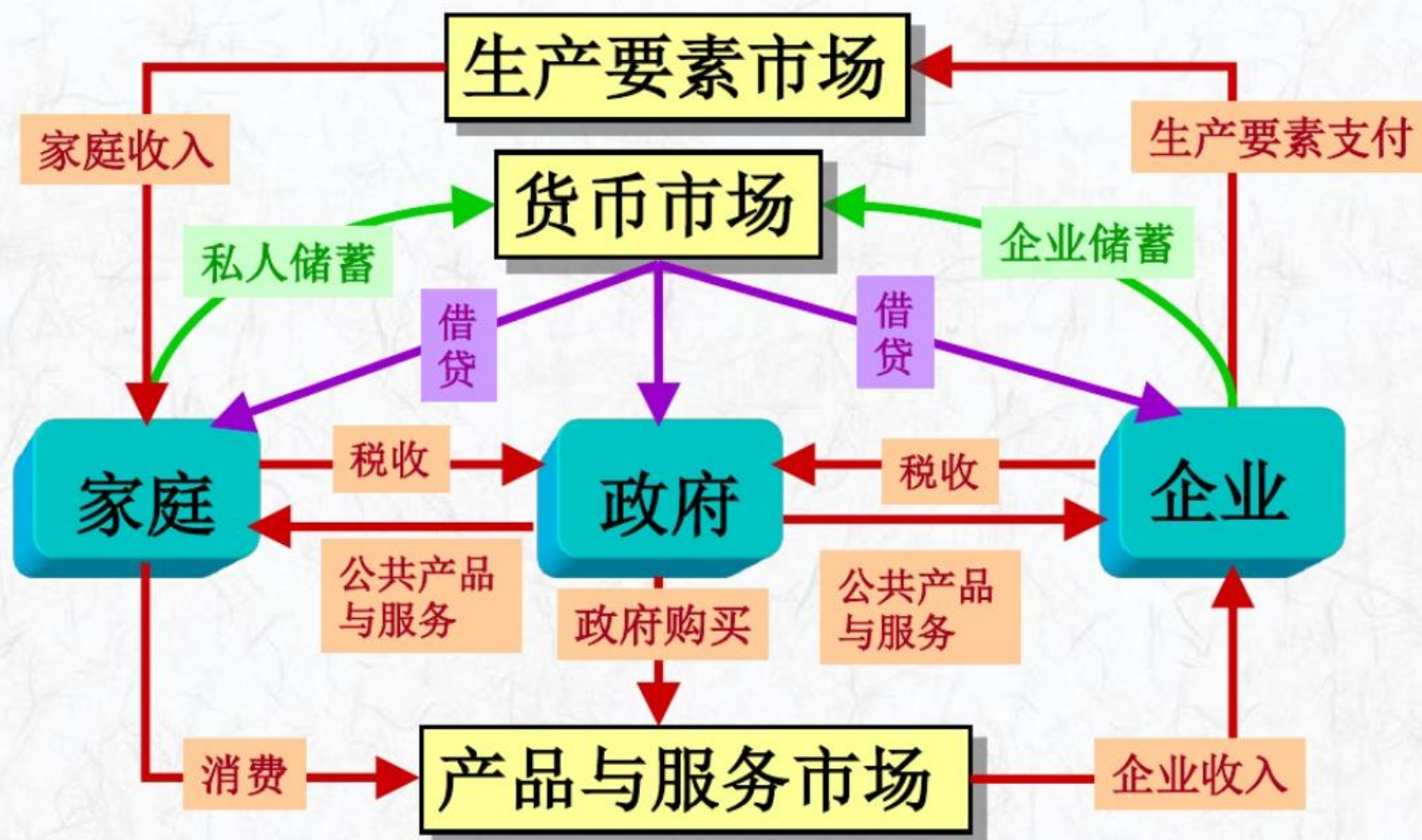
# 第一节 均衡国民收入的决定

- 所谓均衡国民收入，是指总需求和总供给处于相等（均衡）状态时的国民收入。
- 宏观经济学就是要研究和解决怎样使总需求适应总供给，或者怎样使总供给得到与总需求相适应的增长。
- 而宏观经济能否顺利达到均衡，不仅直接取决于总供求的数量匹配，也取决于宏观经济在各个环节上是否都能够顺利运行。为此，就应该了解宏观经济的循环流程。

# 第一节 均衡国民收入的决定

- 宏观经济运行的循环流程图：它能够粗线条地反映宏观经济各部门（各环节）之间的联系和运行路线。
- 封闭经济下宏观经济运行的循环流程图：简略表明三个市场（产品与服务市场、货币市场、生产要素市场[劳动市场]）和三个部门（企业、家庭和政府）间的相互联系。

图10-1 封闭经济下宏观经济运行的循环流程图





# 第一节 均衡国民收入的决定

## (二) 国民收入和国民财富的生产

- 国民收入和国民财富的含义既有一致性（一般意义上，一国所生产的全部产品和服务，即该国的国民财富，同时也是该国的国民收入），也有区别。其区别主要在于：
  - 国民财富涉及存量角度，即涉及特定时点上的（已有商品和服务价值）数量。
  - 国民收入涉及流量角度，即涉及特定时期内的（发生价值）数量。



# 第一节 均衡国民收入的决定

## (三) 国民收入和国民财富的分配

- 基本经济制度（所有制及生产关系体系）的作用：决定国民收入和财富分配的基本立场和倾向。
- 初次分配和再分配制度的作用：国民收入和财富初次分配按要素分配，再分配则服从于政府的利益倾向和政治需要。
- 相应政策的影响：这是国民收入和财富再分配的一种具体形式。

# 第一节 均衡国民收入的决定

## （四）市场经济条件下均衡国民收入的决定原理：总供给和总需求均衡时决定的国民收入即均衡国民收入

- 事前的均衡国民收入是意愿的（计划达到的，或者想要达到的）。
- 事后的均衡国民收入是已经实现的。国民收入核算账户乃属此类。

# 第一节 均衡国民收入的决定

## 二、均衡国民收入决定的基本方向

（一）古典经济学关于均衡国民收入决定的基本原理：  
供给决定需求——“萨伊定律”

- “萨伊定律”的含义：“供给总是会创造出它自身的需求”。这意味着只要努力增加供给，需求自然就会相应增加，均衡国民收入也会增加，经济不会出现问题。
- “萨伊定律”是信奉经济自由主义的古典经济学关于均衡国民收入决定的核心观点。
- “萨伊定律”成立的条件：市场上的供给普遍不足（当时整体上处于物品匮乏的时代，对物品的需求就可大致看作是比较充分的）。
- “萨伊定律”的合理性和局限性，取决于其适应条件及其有限性。
- 如果将“萨伊定律”不讲条件地普遍运用，就会发生错误。

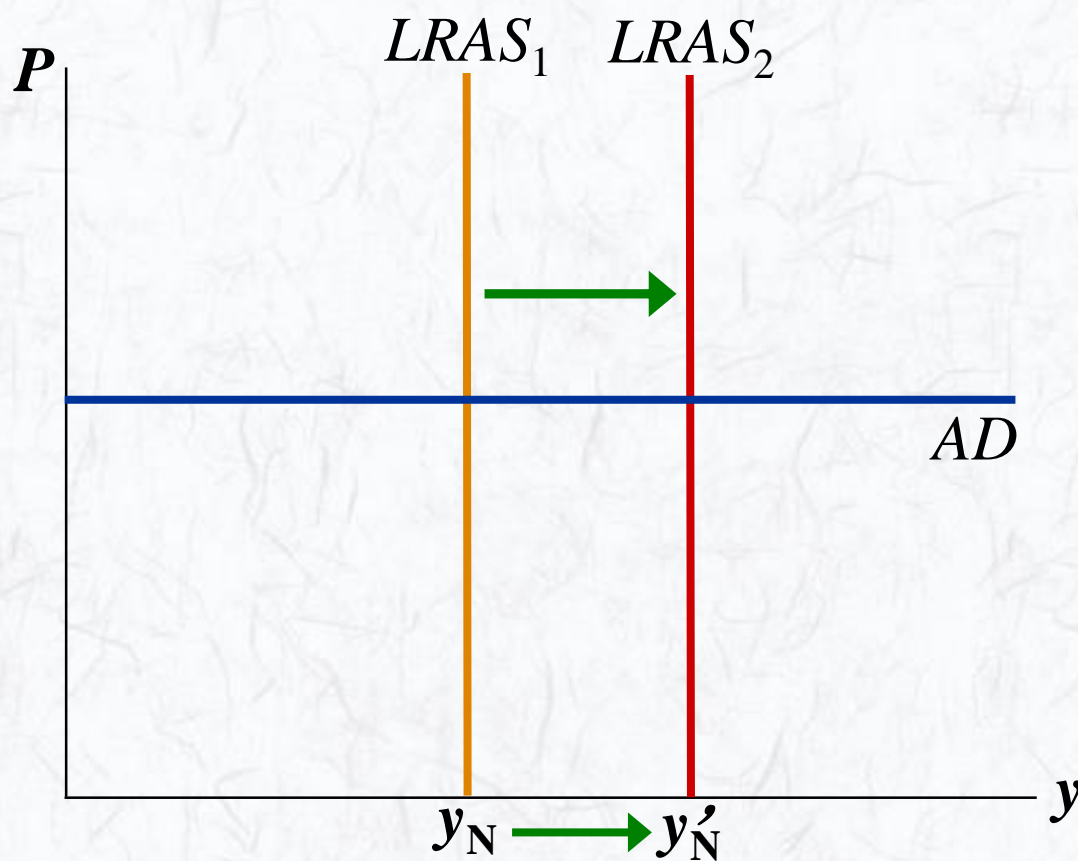


# 第一节 均衡国民收入的决定

## （二）新古典经济学关于均衡国民收入决定的基本原理：**供给**在长期中的决定作用

- 出于对凯恩斯主义经济学的异见，新古典经济学将**20世纪70年代**美国经济的“滞涨”归咎于凯恩斯主义的宏观经济政策，反对政府干预，强调供给的重要性。
- 新古典经济学基本接受“萨伊定律”。
- 他们强调“萨伊定律”在长期内的有效性。
- 古典经济学和新古典经济学的上述观点基本上可以通过下页图**10-2**加以表示。





在社会对产品和服务的需求非常旺盛时，任何供给水平总能找到相对应的需求，从而形成均衡的国民收入。

**图10-2 古典经济学和新古典经济学中均衡国民收入的决定**

# 第一节 均衡国民收入的决定

## （三）凯恩斯主义关于均衡国民收入决定的基本原理： 经济萧条下“有效需求”的决定性作用



■ 约翰·梅纳德·凯恩斯

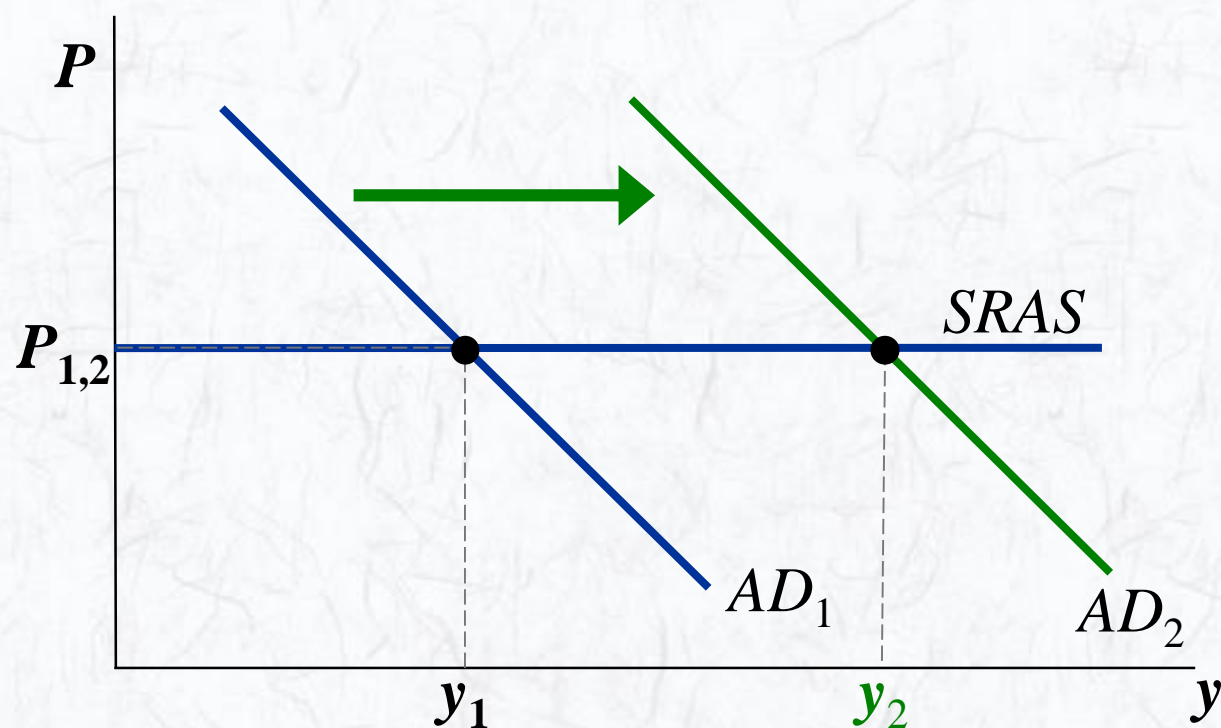
“经典学派之前提只适用于一种特例，而不适用于通常情形；经典学派所假设的情形，是各种可能的均衡位置之极限点，而且这种特例所含属性，并不是实际经济社会所含有的。结果是理论与事实不符，应有起来非常糟糕。”——《就业、利息和货币通论》

►注：不过，凯恩斯在其《通论》中所提到的理论，同样也被事实证明是一种特例，适合用来描述短期的宏观经济行为。

# 第一节 均衡国民收入的决定

- 经济萧条时失衡的特征：供给相对过剩，需求相对不足。供给过剩条件下，需求总是有效需求，所以，总需求水平能够达到多高，均衡国民收入就会达到多高。这种观点基本上可以通过下页图10-3来表示。
- 凯恩斯的观点：强调短期
- 新凯恩斯主义的观点是折中的，兼顾长期





在经济萧条和生产供给相对过剩的情况下，任何需求水平都能找到相应的供给，从而形成均衡的国民收入。

图10-3 凯恩斯经济学中均衡国民收入的决定



# 第一节 均衡国民收入的决定

- 凯恩斯主义关于均衡国民收入决定的基本原理：  
有效需求的结构
  - 在总供求均衡决定均衡国民收入原理基础上，强调短期内的供给过剩和需求不足。
  - 强调总需求（有效需求）的决定性作用。
  - 总需求（有效需求）由四个部分组成：
    - 消费需求、投资需求、国外需求、政府需求

# 第一节 均衡国民收入的决定

## 三、两部门经济：有效需求的原理和框架

- “有效需求决定供给”理论——“凯恩斯定律”，其假设：
  - (1) 经济中只有居民（消费和储蓄）和企业（投资由外生变量决定，不随利率和产量变化而变动）两个部门；
  - (2) 社会总能够以不变的价格提供适应需求的产品与服务（“凯恩斯定律”：“有效需求总能得到相应的需求”，而且社会需求的变动只会引起产量和收入变动，不会引起价格变动）；
  - (3) 社会上没有折旧和公司未分配利润；
  - (4) 只考虑短期。

# 第一节 均衡国民收入的决定

- 在上述条件下，均衡国民收入关键就取决于总需求水平。因而，在两部门经济中，均衡国民收入的决定原理可以表示为公式：

$$y = c + i$$

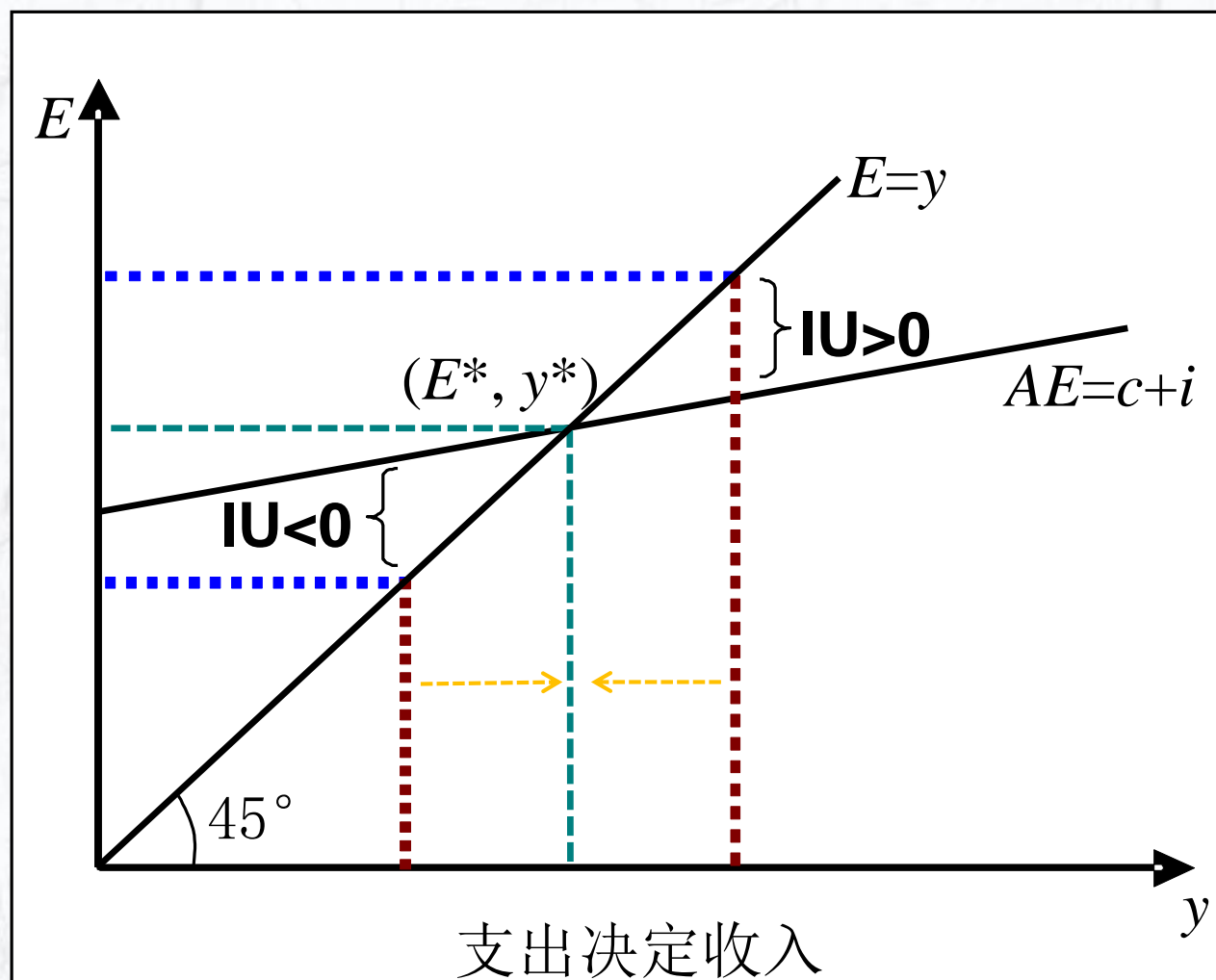
- 这个公式既可以表明均衡国民收入的决定原理，也可以表明期望（计划）取得的均衡国民收入的条件。

# 第一节 均衡国民收入的决定

- 下页图10-4是凯恩斯主义交叉图。 $45^\circ$  线表示与实际总收入相等的所有实际总支出的点的集合。计划支出线与 $45^\circ$  线的交点表示计划总支出中能够实际达到均衡国民收入的支出水平。
- 计划支出线与 $45^\circ$  线之间的垂直距离表示非计划的存货量。
- 凯恩斯主义交叉图显示了其总需求决定均衡国民收入的原理。



# 图10-4 凯恩斯主义交叉图



# 第一节 均衡国民收入的决定

- 投资等于储蓄

- 根据两部门均衡国民收入决定条件（公式）可以推导出其另一种表达形式，即投资等于储蓄的均衡条件（公式）：

$$\because y = c + i \quad \text{而} \quad y = c + s$$

$$\text{于是, } c + i = y = c + s$$

$$\therefore i = s$$

- 这里需要注意：计划的均衡条件与已经实现的均衡结果（恒等式）的区别。

# 第十章 国民收入的决定： 收入—支出模型

## 第二节 两部门经济：家庭部门

- 消费函数和消费倾向
- 储蓄函数和储蓄倾向
- 消费函数和储蓄函数的关系
- 家庭消费函数和社会消费函数
- 影响消费的其他因素及其对相关政策效果的影响
- 其他消费理论



## 第二节 两部门经济：家庭部门

### 一、消费函数和消费倾向

- 消费是总需求中主要的和最大的部分。
- 消费需求也是决定均衡国民收入的所有因素中最首要的因素。
- 假定价格水平和其他影响因素稳定不变，则收入水平就是决定消费需求大小的最主要因素。

## 第二节 两部门经济：家庭部门

- 收入与消费间的这种数量关系就是消费函数，即：

$$c = c(y)$$

凯恩斯认为，在收入和消费的关系方面，存在着一条基本的心理规律，即，随着人们收入的增加，他们的消费也会增加，但是消费不如收入增加得多。

- 消费和收入之间的这种关系就是凯恩斯所说的消费函数或消费倾向。其几何表示如后面图10-5所示。

## 第二节 两部门经济：家庭部门

### （一）平均消费倾向（*APC*）

- 任意一个收入水平上，消费支出占可支配收入的比例，叫做平均消费倾向。其公式为：

$$APC = c / y$$

- 其几何表示为消费函数曲线上相应一点到横轴垂直距离与该点到原点直线距离之比。
- 平均消费倾向也可理解为某一时期内总消费支出与其间总收入之比。一般来说，平均消费倾向是随收入增长而趋于逐渐下降的。



## 第二节 两部门经济：家庭部门

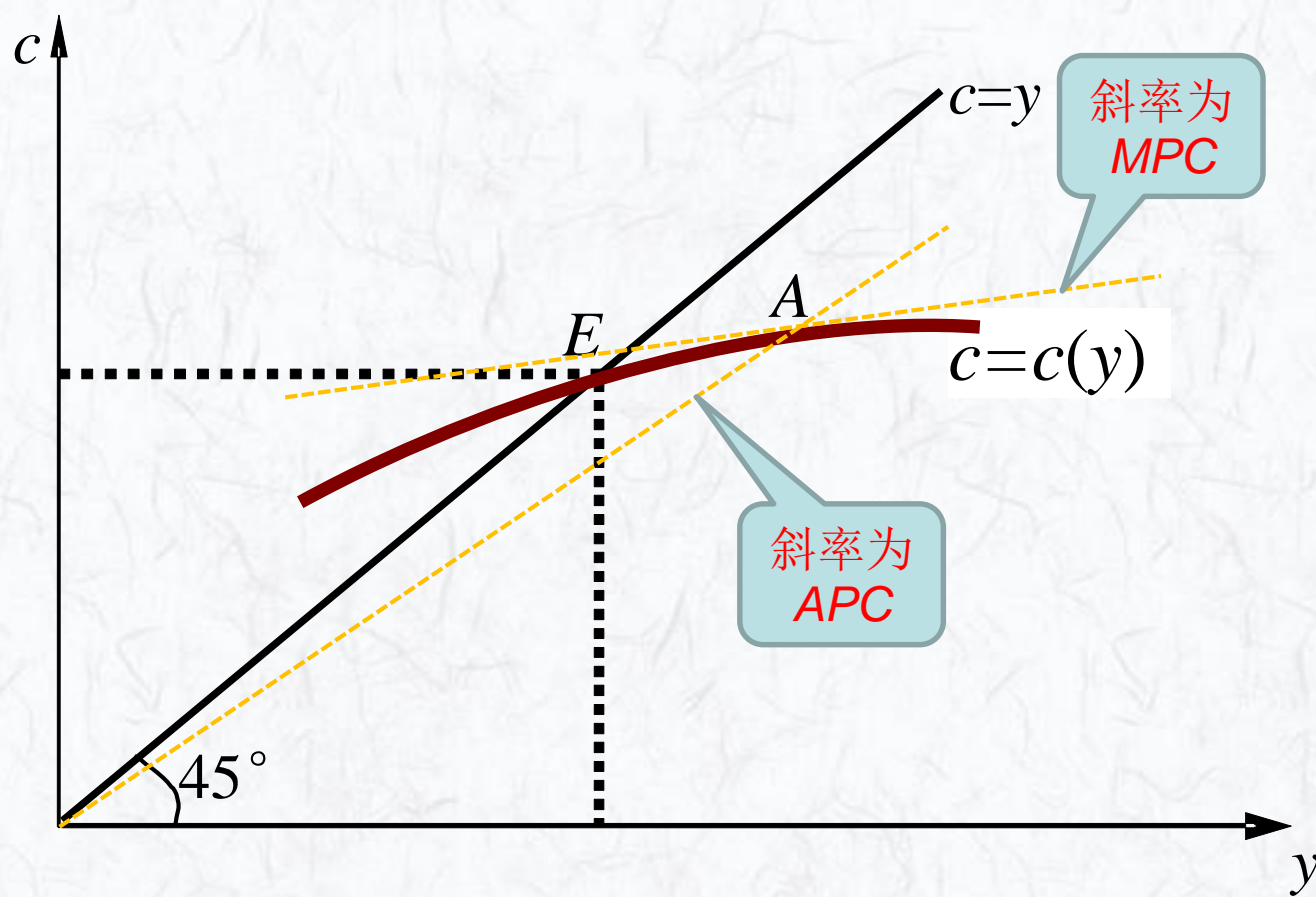
### (二) 边际消费倾向 ( $MPC$ )

- 每增加1单位可支配收入中用于消费部分所占的比例，叫做边际消费倾向。其公式是：

$$MPC = \Delta c / \Delta y \text{ (或 } dc / dy)$$

其几何表示为，过消费函数曲线上相应一点的切线的斜率。一般来说，边际消费倾向也是随收入增长而趋于逐渐下降的。

# 图10-5 消费曲线 $C=C(Y)$



## 第二节 两部门经济：家庭部门

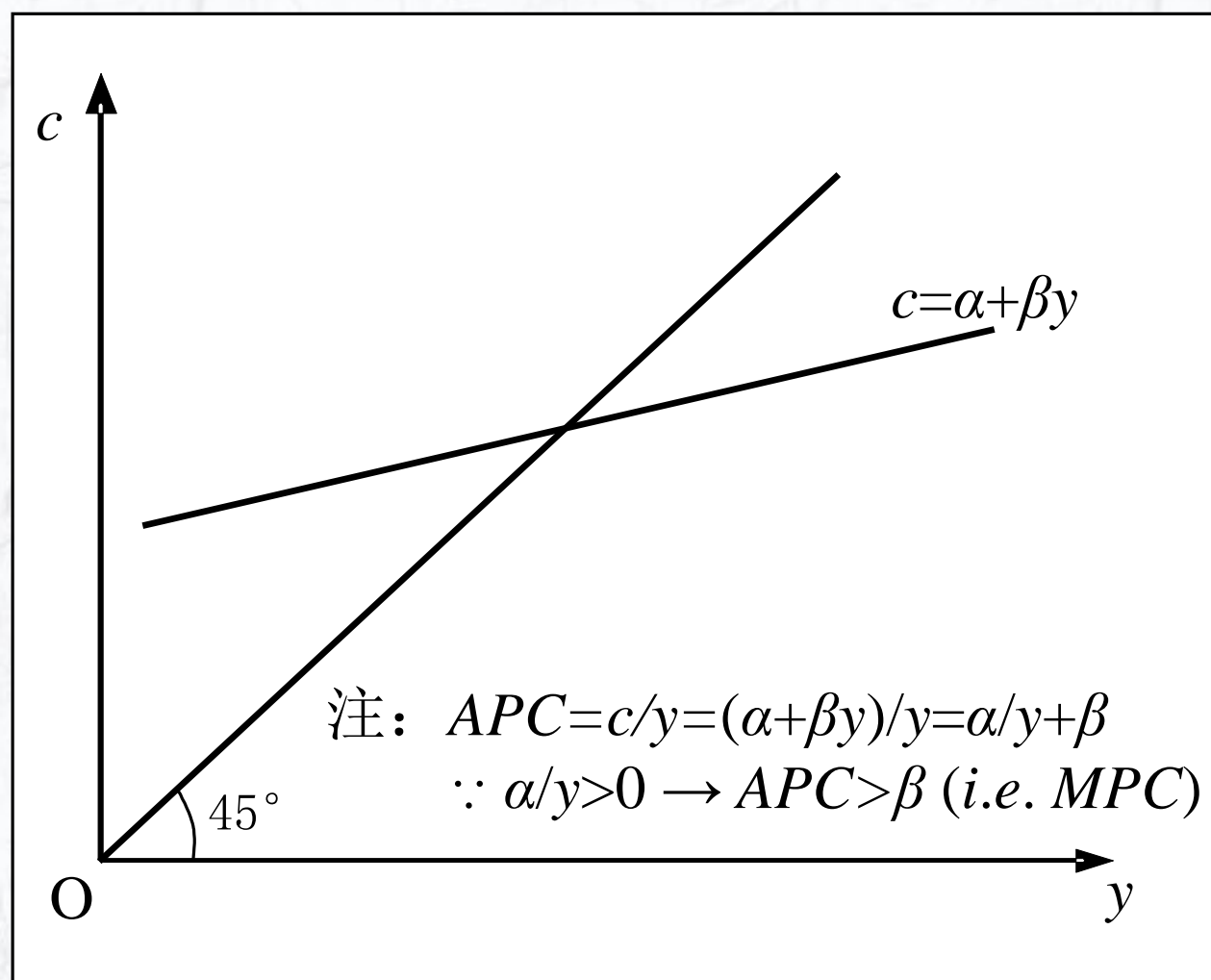
- 如果消费和收入之间存在线性关系，则平均消费倾向和边际消费倾向就都是常数，这时消费函数就可以表示为：

$$c = \alpha + \beta y$$

- 其几何形状如下页图10-6所示。



图10-6 线性消费函数



## 第二节 两部门经济：家庭部门

### （三）平均消费倾向和边际消费倾向的区别和意义

- 消费增量只能是收入增量的一部分，所以，边际消费倾向的值只能处在大于（等于）零和小于1之间。
- 平均消费倾向则可能大于、等于，或小于1，因为消费可能大于、等于或小于当期收入。

## 第二节 两部门经济：家庭部门

### 二、储蓄函数和储蓄倾向

- “储蓄”的含义：收入中未消费的部分。
- 储蓄函数与消费函数存在数量上的联系：因消费随收入增加而增加的比率是递减的，储蓄随收入增加而增加的比率就是递增的。
- 储蓄与收入之比就是储蓄函数，其公式是：

$$s = s(y)$$



## 第二节 两部门经济：家庭部门

### (一) 平均储蓄倾向

- 平均储蓄倾向：任一可支配收入水平上储蓄所占的比率。其公式为：

$$APS = s / y$$

- 其图形如后面图10-7所示。
- 储蓄曲线上任意一点与原点连线的斜率，就是平均储蓄倾向。

## 第二节 两部门经济：家庭部门

### (二) 边际储蓄倾向

- 边际储蓄倾向：储蓄增量对相应的可支配收入增量的比率。其公式为：

$$MPS = \Delta s / \Delta y$$

- $\Delta S$ 和 $\Delta Y$ 的值极小时，公式为：

$$MPS = ds / dy$$

## 第二节 两部门经济：家庭部门

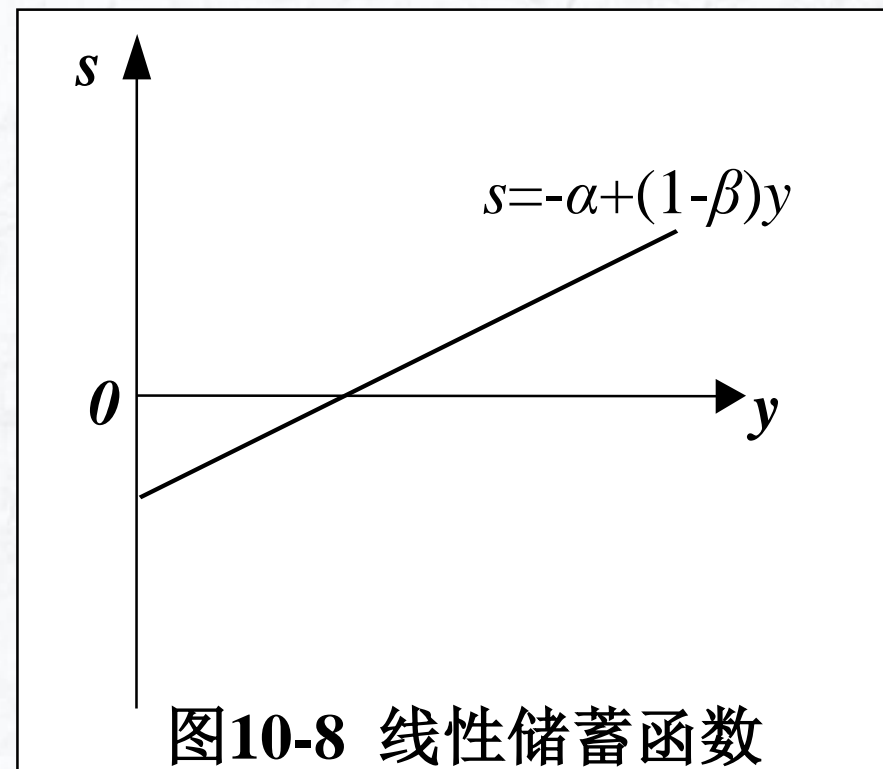
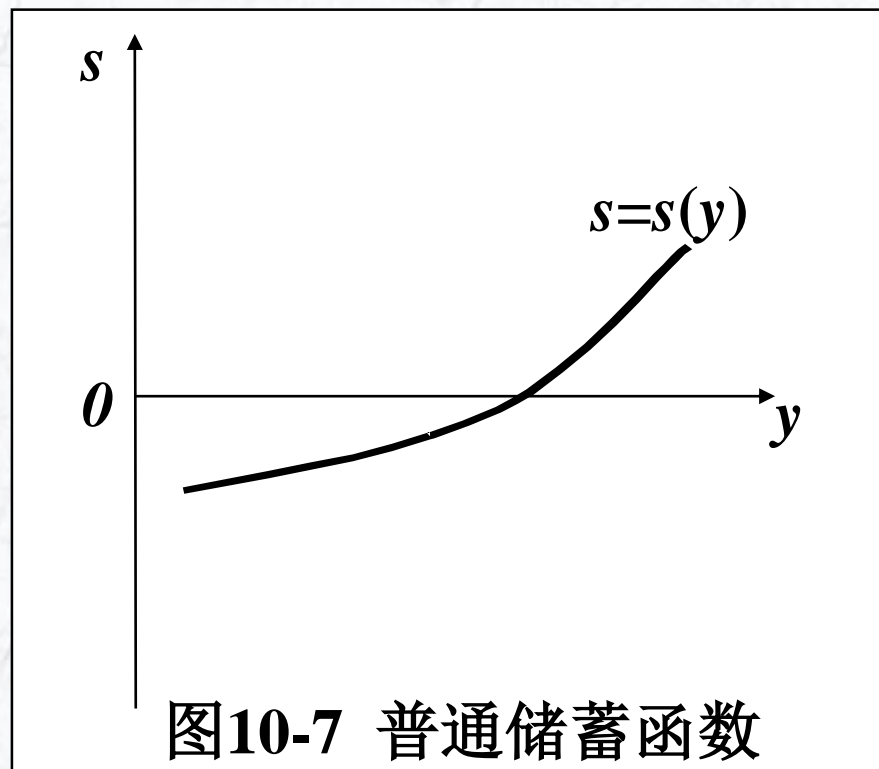
- 线性储蓄函数如下页图10-8所示。
- 过储蓄曲线上相应一点的切线的斜率，就是相应的边际储蓄倾向。
- 线性储蓄函数的公式为：

$$s = y - c = -\alpha + (1-\beta)y$$

- 其图形如下页图10-8所示。



## 第二节 两部门经济：家庭部门



## 第二节 两部门经济：家庭部门

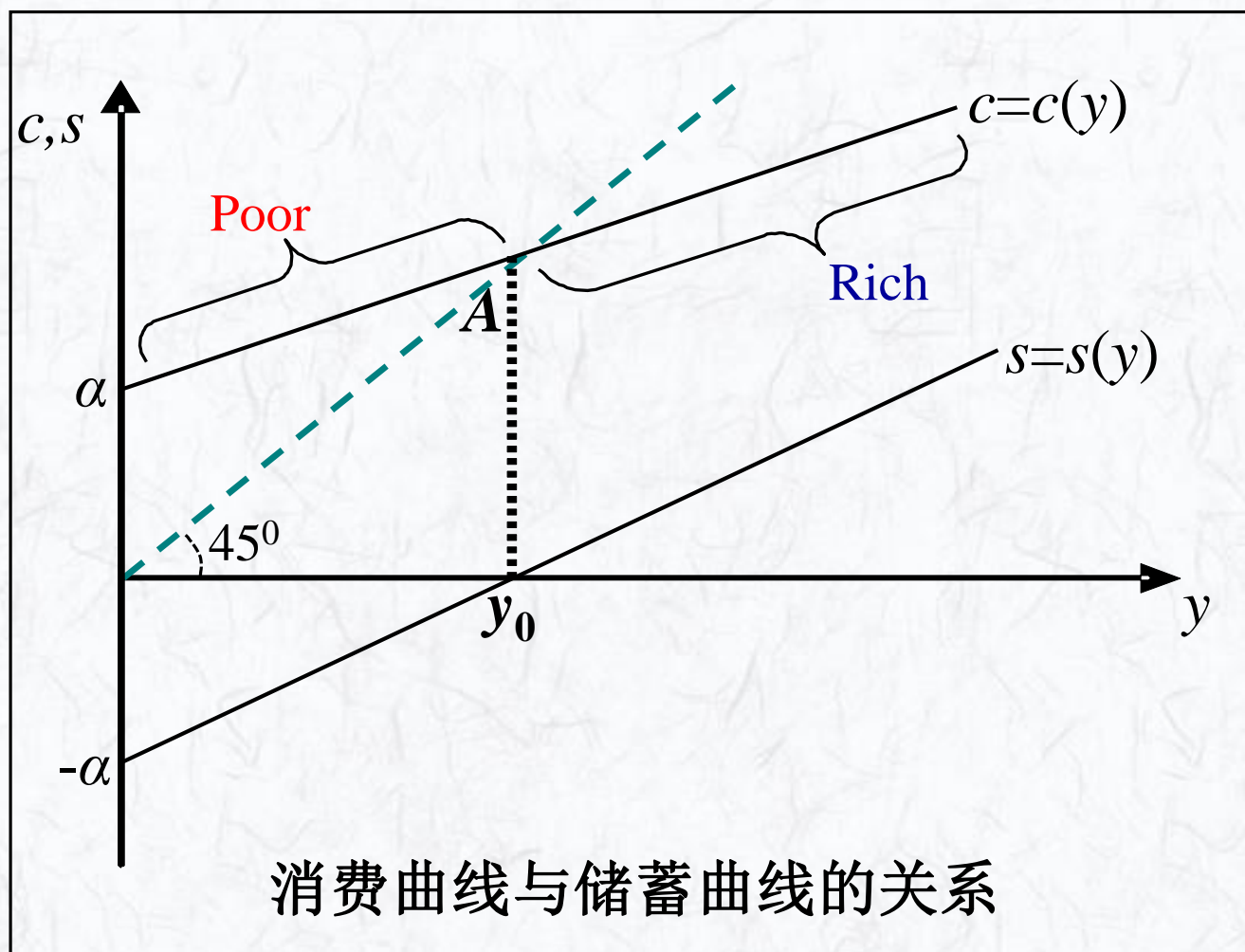
- 储蓄函数和储蓄倾向所涉及的问题与消费函数和消费倾向相似。
- 即，它们只能粗略地说明经济中的相关情况，而不能将它们看作连续的和精确的函数关系。
- 其倾向的递增性也不能看作始终连续的。

## 第二节 两部门经济：家庭部门

### 三、消费函数和储蓄函数的关系：

- 储蓄函数和消费函数、储蓄倾向和消费倾向是两组对偶的变量和概念。
- 在收入既定的条件下，二者互为对方在总收入中的余量；或者说二者是互补的。其几何表示如下页图10-9所示。

## 图10-9 消费函数和储蓄函数的关系





## 第二节 两部门经济：家庭部门

- 第一，消费函数和储蓄函数互补，即二者之和总等于与其相应的收入。
- 第二，当 $APC$ 和 $MPC$ 都随收入增加而递减时， $APC > MPC$ ；当 $APS$ 和 $MPS$ 都随收入增加而递增时， $APS < MPS$ 。

## 第二节 两部门经济：家庭部门

- 第三， $APC$ 和 $APS$ 之和恒等于1， $MPC$ 和 $MPS$ 之和也恒等于1。

$$y=c+s, \quad y/y = c/y + s/y, \quad \text{即: } APC+APS=1;$$

$$\Delta y = \Delta c + \Delta s, \quad \Delta y / \Delta y = \Delta c / \Delta y + \Delta s / \Delta y, \quad \text{即: } MPC+MPS=1$$

- 在收入确定的情况下，消费函数和储蓄函数只要有一个被确定，另一个就会同时被确定。

## 第二节 两部门经济：家庭部门

### 四、家庭消费函数和社会消费函数

社会消费函数是家庭消费函数的总和，但非直接的简单加总。其一系列限制条件：

1. 国民收入的分配状况（越不均等，社会消费曲线越向下移动）
2. 政府税收政策（累进个人所得税，社会消费曲线向上移动）
3. 公司未分配利润在利润中所占比例（越大，社会消费曲线向下移动）
4. 其他因素

## 第二节 两部门经济：家庭部门

### 五、影响消费的其他因素及其对相关政策效果的影响

#### （一）影响消费的其他因素

- 1. 利率
  - 2. 价格水平
  - 3. 收入分配的平均程度
  - 4. 预期
- } 这两个因素都会对消费者  
产生收入效应和替代效应



## 第二节 两部门经济：家庭部门

### （二）影响消费的其他因素对相关政策效果的影响

- 实际财富（资产）：利率和物价水平不变时，实际资本存量、名义基础货币、公债数量会使实际资产发生同方向变动。反之，三因素不变，实际资产将与利率和物价水平呈反方向变动。这些都将影响消费。
- 财政政策和货币政策都会影响利率，从而产生“财富效应”，最终影响消费。一般说来，单纯扩张性财政政策会使利率上升，单纯扩张性货币政策会使利率下降，其引起的“财富效应”会在物价水平不变时，增强货币政策效果，而削弱财政政策效果。

## 第二节 两部门经济：家庭部门

### 六、其他消费理论

#### （一）现期收入假说下的消费函数理论： 相对收入假说

- 美国经济学家杜森贝里提出
- 相对收入假说消费理论的两大效应
  - “示范效应”（模仿 or 攀比）
  - “棘轮效应”

这些效应对于消费都会产生影响。

## 第二节 两部门经济：家庭部门

### (二) 恒久收入假说下的消费函数理论

- 美国经济学家弗里德曼提出
- 恒久收入的含义
  - 家庭在长期视界内各个年份所获收入的预期平均值。
$$y_p = \theta y + (1 - \theta)y_{-1}$$
- 恒久收入消费函数的内容
  - 人们一生的经历是随机的，从而收入具有波动性。
  - 家庭对稳定消费的偏好胜过对不稳定消费的偏好。家庭将试图通过金融资产市场维持完全稳定的消费路径，以使每一个时期的消费都等于永久收入。



## 第二节 两部门经济：家庭部门

### （三）生命周期假说的消费函数理论

- 美国经济学家莫迪利安尼、安多和布隆贝格提出
- $C = \alpha w_R + \beta y_L$  ( $w_R$  实际财富； $y_L$  工作收入)
  - 如果社会上青少年和老人（中年人）比例增大，则消费倾向会提高（下降）；
  - 当有更多人想及时行乐的话，储蓄就会减少；
  - 当社会建立起健全的社会保障制度，从而更多人享受养老金待遇时，储蓄会减少；
  - 当社会上有更多的人想留一笔遗产给后代时，社会总储蓄率就会提高，但很高的遗产税率又会影响这种储蓄的积极性。



## 第二节 两部门经济：家庭部门

### 生命周期消费理论与恒久收入消费理论的异同

- 区别（侧重点不同）：前者偏重对储蓄动机的分析从而财富的作用，后者偏重个人未来收入的预测与计划。
- 相同点：消费者都是眼光向着未来和长期的前向预期决策者
  - 第一，消费不只是同现期可支配收入相联系（而是以消费者一生的或恒久性的可支配收入作为决策依据）；
  - 第二，暂时的和偶然的可支配收入变化对消费倾向影响小，甚至接近于0（来自恒久可支配收入变动的边际消费倾向很大，甚至接近于1）；
  - 第三，临时性税收政策对消费影响小（恒久性税收变动对消费影响效果明显）。

# 第十章 国民收入的决定： 收入—支出模型

## 第三节 两部门经济：企业部门

- 投资和资本边际效率
- 影响预期收益的因素
- 投资和利率
- 投资的q理论

## 第三节 两部门经济：企业部门

### 一、投资和资本边际效率

- 投资的经济学含义：实业投资与金融投资的区别
- 资本的形成
- 投资的目的和动机
- 投资的利益权衡

## 第三节 两部门经济：企业部门

### 投资函数：

- 投资影响因素的大小与投资量之间的数量关系。
- 影响投资的因素：除社会制度和政策约束等方面的因素之外，影响投资的因素主要有实际利率水平、预期收益率和投资风险的考虑。



## 第三节 两部门经济：企业部门

### （一）资本边际效率

- 这是凯恩斯经济学理论中三大心理规律的第二个，是凯恩斯主义经济理论所要重点掌握的内容。
- 资本边际效率（**MEC**）是一种贴现率，它能够正好使一项资本品在其使用期内各预期收益的现值之和等于这项资本品的供给价格或重置成本。

## 第三节 两部门经济：企业部门

- 提出资本边际效率概念的目的
  - 投资的成本和收益的衡量
  - 时间的不一致和未来的不确定性：
  - 投资的成本是当前的，而投资的收益却是未来的；  
投资的成本是客观的，而投资的收益却是主观判断的（尽管会有某些方面的客观条件或依据）。
  - 这还涉及投资者的主观经验和预期，以及信息的全面、准确、及时等问题。这的确是个难题。投资的风险往往产生于此。

## 第三节 两部门经济：企业部门

— 贴现率和现值的关系（参见P49-50  $R_0 = \frac{R_n}{(1+r)^n}$ ）

$$R_0 = \frac{R_1}{1+r} + \frac{R_2}{(1+r)^2} + \frac{R_3}{(1+r)^3} + \dots + \frac{R_n}{(1+r)^n} + \frac{J}{(1+r)^n}$$

- 贴现率就是资本的盈利率
- 该贴现率的最低值应该等于当前的利率。
- 贴现率、利率和资本边际效率间的关系
- 凯恩斯不能解决未来的不确定性，以及信息及预期的准确性问题。这也是在市场经济条件下投资理论始终必须面对和需要解决的问题。

## 第三节 两部门经济：企业部门

- 凯恩斯认为，资本边际效率也是一条心理规律，他在这里将投资的不确定性和风险归到了投资者的心理因素和信心状态的作用和影响方面。他说：“信心状态之所以重要的原因在于：它是决定资本边际效率的主要因素之一，而资本边际效率与投资需求曲线又是一回事”。



## 第三节 两部门经济：企业部门

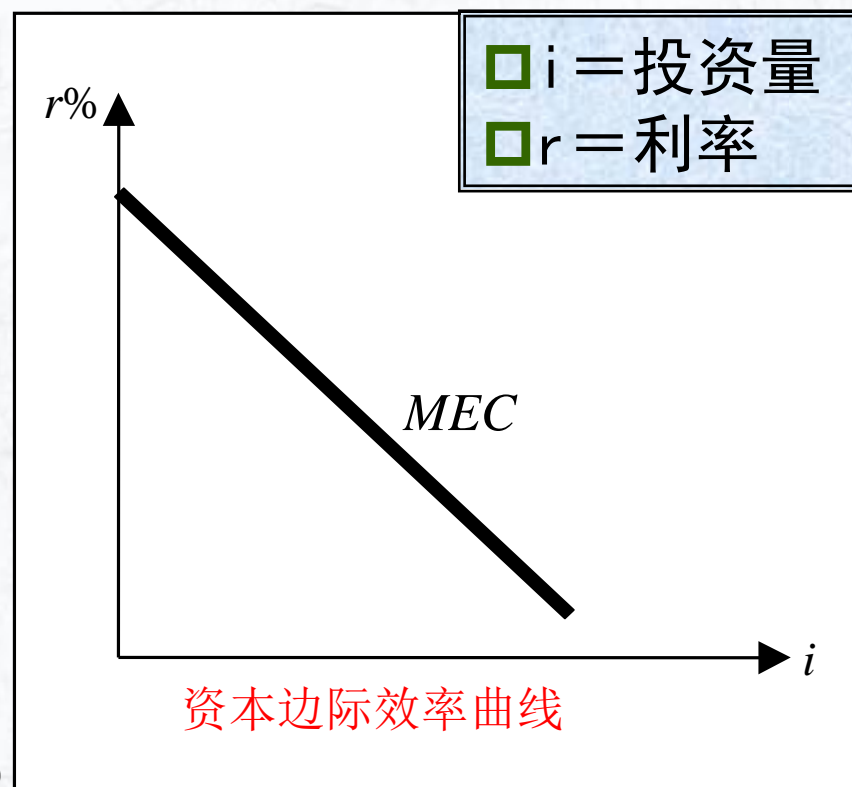
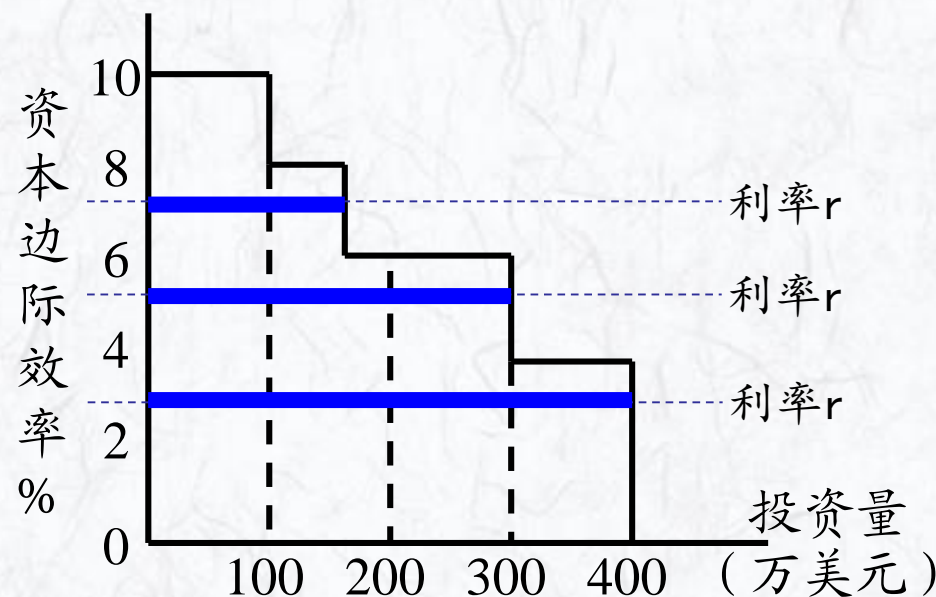
### (二) 资本边际效率曲线

- 资本边际效率曲线的含义：
  - 一笔投资可选择的所有项目的集合：不同数量的资本供给，其不同的边际效率所形成的曲线。
  - 资本边际效率曲线的形状：向右下方倾斜的曲线（在P51的图10-8中，由于项目有限，所以是折线）。

## 第三节 两部门经济：企业部门

### (二) 资本边际效率曲线

- 投资越多，资本的ME越低。
- 即利率越低，投资越多。



## 第三节 两部门经济：企业部门

### （三）投资边际效率曲线

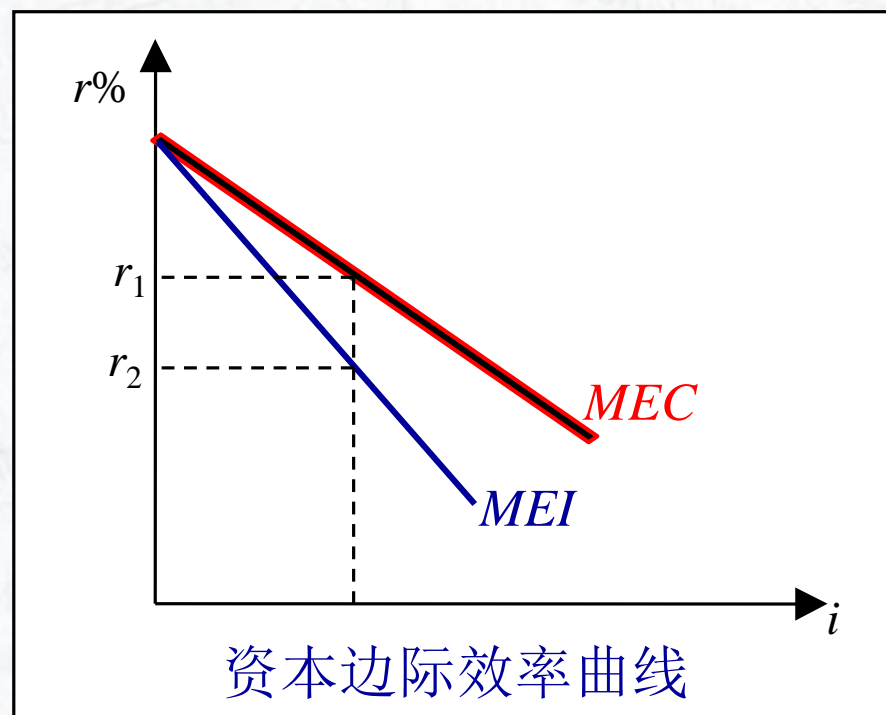
- 因资本品价格上涨而导致缩小的贴现率（MEC）就叫做投资边际效率（MEI）。
- MEI低于MEC是投资竞争的结果。
- 实际MEI会小于MEC，即MEI曲线会低于MEC曲线。
- 因为在既定的预期投资收益率下，投资需求增加时，资本品的价格会上涨，而这会反过来要求利率（贴现率）的下降，也就是资本边际效率的下降。
- MEC曲线和MEI曲线的关系，参见P52图10-9。
- 这两条曲线是否直线型？是否连续？

## 第三节 两部门经济：企业部门

- 投资增加，会导致资本品供不应求，而价格上涨。
- 最终，**MEC**会减少。

● **MEI=减少了的MEC**  
● 称为投资边际效率曲线，要低于MEC。

● **MEI即是投资函数曲线**





## 第三节 两部门经济：企业部门

### 二、影响预期收益的因素

#### （一）对投资项目产品的需求预期

- 这也是对投资所生产的产品未来市场销路状况的估计。未来的市场需求旺盛，预期收益就会比较高，比较有保证。

#### （二）产品成本

- 如果工资等成本在投资实施后上升，就会最终导致预期收益下降。

## 第三节 两部门经济：企业部门

### （三）投资税抵免

- 该政策实际上是将政府对投资者应收的税额全部或部分归还给投资者。这等于增加了企业的盈利。收益投资税抵免政策会影响预期收益率。

### （四）投资风险

- 未来的不确定性会造成投资的风险。投资风险一旦发生，就会减少预期收益。

### （五）融资条件对投资需求的影响

- 投资者能否顺利融资或能够融资的规模，将会影响到投资者是否进行投资和投资规模的大小。

## 第三节 两部门经济：企业部门

### 三、投资和利率

- 主要从投资成本角度看利率
- 投资决策主要取决于新投资的预期利润率和利率的比较
- 在决定投资的各种因素中，预期利润率既定时，利率就是首要因素

## 第三节 两部门经济：企业部门

- 名义利率和实际利率
  - 名义利率是借贷者所支付的利率。
  - 指实际利率大致上等于名义利率减去通货膨胀率。
- 投资是利率的减函数
  - 投资与利率之间的这种关系称为投资函数，可写作：

$$i = i(r)$$

- 投资函数曲线可参见P55图10-10。



## 第三节 两部门经济：企业部门

◆ 投资函数：投资与利率之间的函数关系。

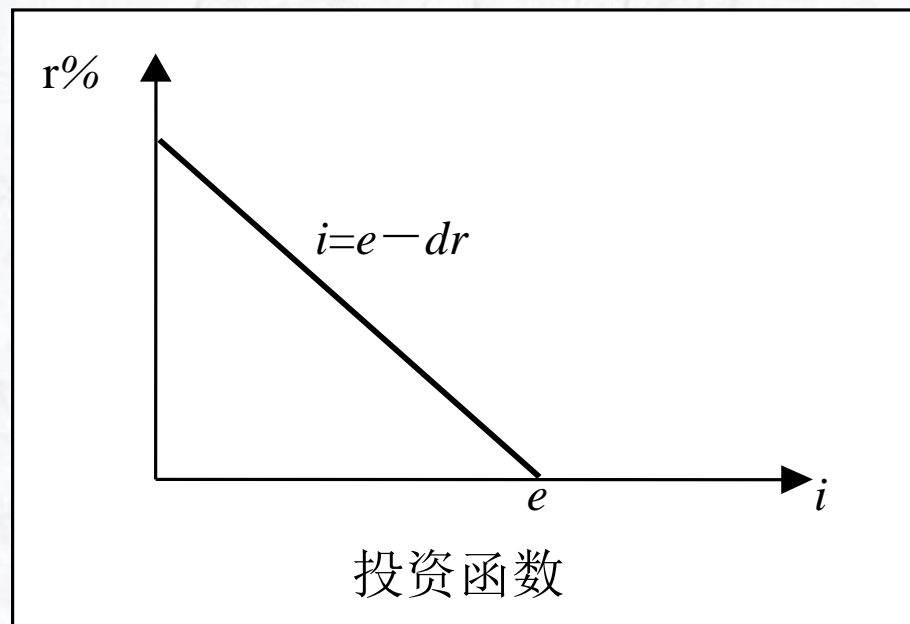
◆  $i = i(r)$  （满足  $di/dr < 0$ ）。

● 投资  $i$  是利率  $r$  的减函数，即投资与利率反向变动。

◆ 线性投资函数：  $i = e - dr$

●  $e$ ：自主投资，是即使  $r=0$  时也会有的投资量。

●  $d$ ：投资系数，是投资需求对于利率变动的反应程度。表示利率每增减一个百分点，投资增加的量。



## 第三节 两部门经济：企业部门

### 四、托宾的 $q$ 理论

- 托宾的 $q$ 理论是在依托资本（证券）市场能够正确定价前提下，将资本市场（股票市场）价格决定的企业价值（或者说价格）与重新投资建立一家同样企业所需的资本（或重置资本）相比较，来说明在企业选择条件下的投资行为。

## 第三节 两部门经济：企业部门

- 托宾 $q$ 理论的公式：
  - $q$ =企业的股票市场价格/新建造企业的成本（或重置成本）
  - $q<1$ 时，买旧企业比新建企业更便宜，这时就不会有新投资
  - $q>1$ 时，新建企业比购买旧企业更合算，所以会有新投资
- 托宾 $q$ 理论的优点
  - 避免了投资的当前成本与未来收益的时间不一致问题
- $q$ 理论的缺点
  - 回避了股票市场价值的不正常和未来收益的不确定性
  - $q$ 理论只能说明个别企业的投资方式选择，不能说明宏观投资问题。（当然，这也是凯恩斯主义经济学和许多非凯恩斯主义经济学理论共有的缺点）。



# 第十章 国民收入的决定： 收入—支出模型

## 第四节 三部门经济：政府部门

- 政府需求
- 政府对社会总需求的影响



## 第四节 三部门经济：政府部门

- 古典经济学和新古典经济学对政府财政及政府作用  
的看法。
  - 认为国民收入水平的高低主要取决于社会的生产能力和供给能力的高低，相信“萨伊定律”，从而认为产品和服务只要是市场提供出来的，基本就会无障碍地实现。所以，只要政府能够保证市场的充分竞争秩序，它就没有更多的经济职能，政府需求即不在考虑范围，坚守政府财政收支平衡原则。

## 第四节 三部门经济：政府部门

- 凯恩斯主义经济学对政府财政及政府作用的想法
  - 政府也有正常活动的需求和特殊情况下的需求，政府需求同样会影响社会的总需求。
  - 当国内的消费需求和投资需求之和小于社会总供给水平时，除了要刺激消费需求和投资需求外，还必须想办法弥补社会总需求的缺口。而补充总需求的来源，除了寄望于国外需求，就必须求助于政府需求。

## 第四节 三部门经济：政府部门

### 一、政府需求

- 政府需求（通常以政府采购形式出现）的构成：
  - 政府维持自身正常活动所涉及的消费需求
  - 政府为自身或公共设施等所产生的投资需求（政府公共投资和专项投资）
- 政府制定支出和相关制度对需求的作用。
  - 凯恩斯主义经济学则看到了政府的财政收支对于总需求具有较大的作用，是可以用来克服经济萧条的。
  - 这种观点决定了凯恩斯主义经济学对政府需求以及对干预经济的政策的重视。



## 第四节 三部门经济：政府部门

### 二、政府对社会总需求的影响

#### （一）直接支出的影响

- 直接影响社会总需求

#### （二）税收的影响

- 增加或减少企业和个人的收入，从而影响他们的投资需求和消费需求。

#### （三）转移支付的影响

- 同样通过增加个人或企业的收入，从而增加消费需求。

#### （四）制度和政策的影响

- 具体经济制度和经济政策（如农产品补贴制度、鼓励出口的关税政策等）都会影响到社会的总需求。



## 第四节 三部门经济：政府部门

- 正是由于凯恩斯看到了政府对总需求的重要作用，才提出通过政府来拯救经济危机的办法：在社会总需求不足情况下通过政府的赤字财政政策来扩大政府支出和公共投资，带动经济中总需求的增长。
- 应该说这在一定条件下也许会有一定的短期效应，但是，其长期效应是值得怀疑的：如果增加的投资在产品结构上没有变化，那么，只会加剧滞销产品的积压，除非生产有社会需求的新产品。如果新增投资用于公共产品和设施，在长期内也会形成饱和。在公共设施比较健全的国家，政府的公共投资就会受到限制。以至于某些国家将政府投资（政府采购）更多用到军事物资的生产上。

# 第十章 国民收入的决定： 收入—支出模型

## 第五节 四部门经济：国外部门

- 国外需求的决定因素
- 净出口的决定
- 几个主要的国外需求影响因素

## 第五节 四部门经济：国外部门

- 在开放经济中，一国的总需求不仅取决于国内的消费需求、投资需求和政府需求，而且也取决于国外对本国产出的需求。
- 国外需求在一定条件下，可以是一国的主要需求。

## 第五节 四部门经济：国外部门

### 一、国外需求的决定因素

- 国外需求基本是外生决定的因素
  - 国外需求的大小取决于外国的国民收入水平高低；
  - 国外需求的大小取决于外国人的消费倾向的高低；
  - 国外需求的大小取决于国外的消费结构（质优价廉）；
- 从出口供给角度，国外对本国产品和服务的需求，首先取决于本国能否提供多方面满足国外需要的产品和服务。



# 第五节 四部门经济：国外部门

## 二、净出口的决定

在开放经济中，本国对于国外的产出也有需求，所以，真正对本国总需求起作用的是本国的净出口。

- 净出口是本国出口额减去进口额之后的余额。
- 国外需求会被本国对外国产品和服务的需求抵消一部分，甚至全部。宏观经济分析往往以国内需求为内生变量，本国对外国产品的需求越大，净出口相应地会越小，除非国外需求非常大。
- 假定出口为严格既定不变的外生变量，那么进口就主要受本国（边际）进口倾向和国民收入的影响。

## 第五节 四部门经济：国外部门

### 三、几个主要的国外需求影响因素

- 汇率
- 本国对外实际投资
- 国际贸易中的竞争程度
- 外国的贸易保护主义强弱

# 第十章 国民收入的决定： 收入—支出模型

## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

- 乘数原理：以投资乘数为例
- 与政府相关的乘数

## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

### 一、乘数原理：以投资乘数为例

- 能使支出（需求）的最终结果（总需求）成倍增加的那个倍数，就是支出乘数（需求乘数）。
- 短期内均衡的国民收入水平取决于总需求水平，但非仅取决于 $c$ 、 $i$ 、 $g$ 、 $nx$ 的直接数量，它们都会在一定条件下发挥出大于其自身直接增加数量的作用。
- 乘数是影响需求的重要机制。作为凯恩斯主义经济学的重要内容，乘数是凯恩斯主义有效需求理论的有力支撑点之一。



## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

- 乘数涉及不同种类。
- 投资乘数是最典型的。
- 其他各类支出在不同程度上都具有乘数的作用
- 本教材从这一角度提出支出乘数的提法，是对乘数在运用上的一种引申说法（这并不是凯恩斯本人的原意）。

## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

- 这里以投资乘数说明乘数的原理；同时说明各种需求因素都会借助乘数机制得到扩展或扩大。
- 投资乘数是一个倍数，即，均衡国民收入增量是投资增量的倍数。
- 简言之，投资乘数就是收入变化量与带来这个变化的投资支出变化量的比率： $k_i = \Delta y / \Delta i$ 。

## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

- 乘数作用的原理：
  - 投资增量在经济中依生产的投入-产出关系，逐级按照边际消费倾向的比例继续增加需求，而每级增加的需求都变为最终产出或收入。各级新增的需求加总得到的总需求增量，将是最初投资增量的若干倍。
- 在凯恩斯考虑的经济萧条情况下，这个总需求增量也就恰好等于均衡国民收入的增量。

## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

- 投资乘数作用的过程（参见P60- 62）

$$c = 1000 + 0.8y$$

均衡收入

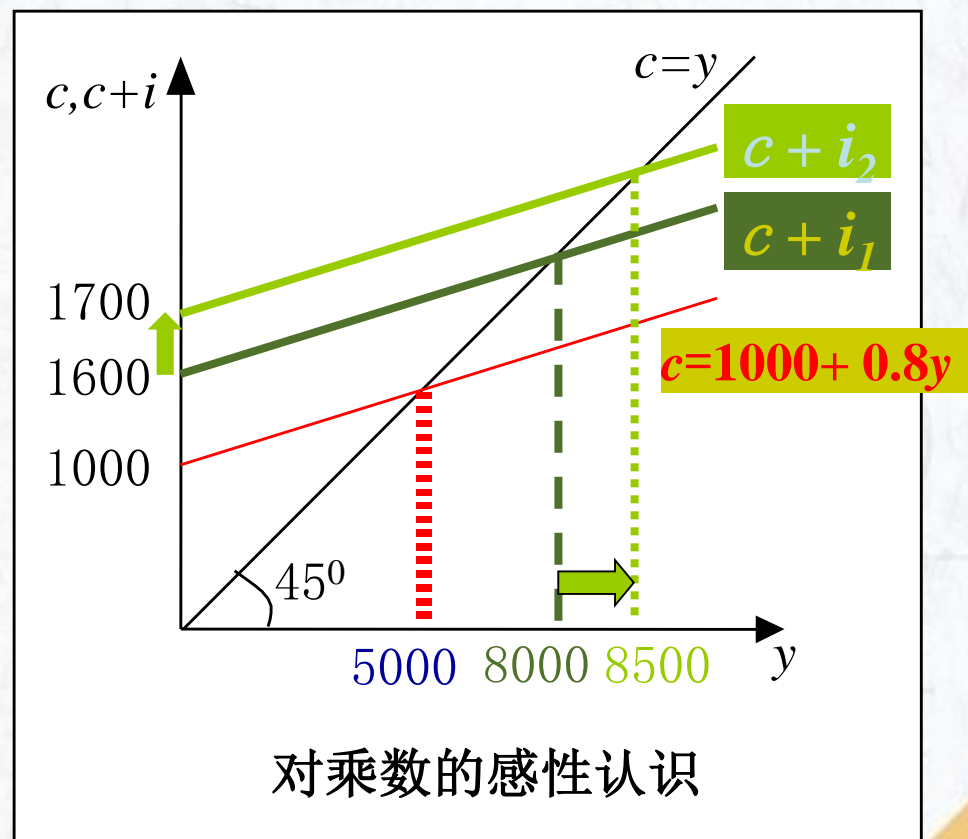
$$y = (1000 + i) / (1 - 0.8)$$

❖  $i = 600$  时,  $y = 8000$

❖  $i = 700$  时,  $y = 8500$

投资增100, 收入增500

投资引起收入增加5倍





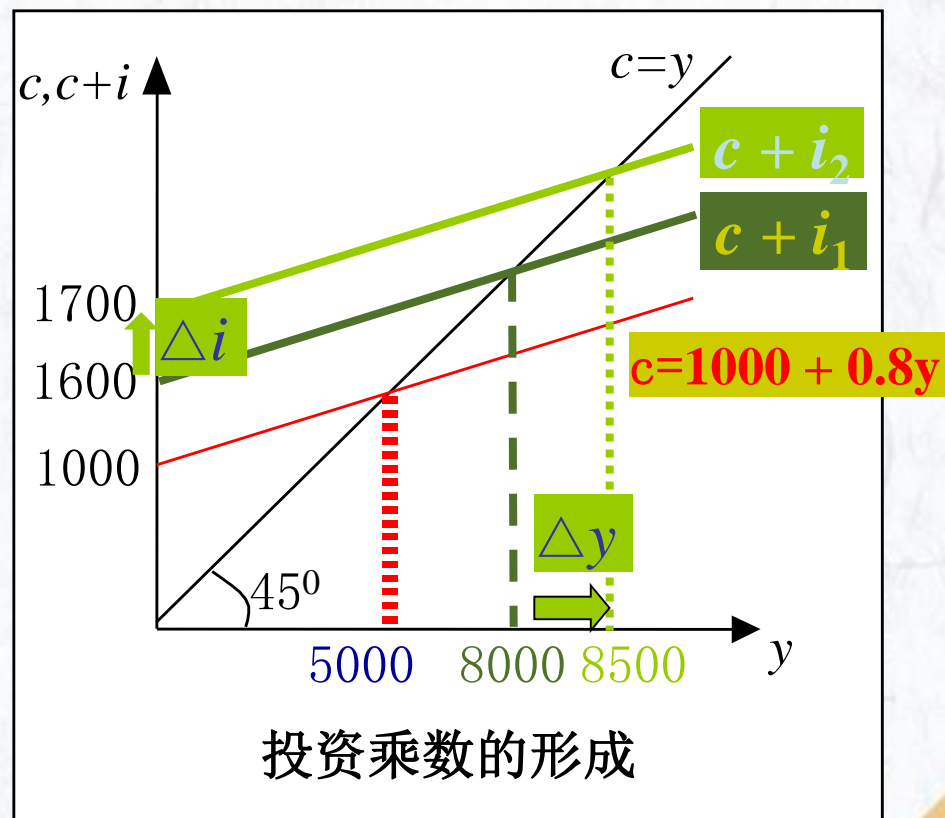
# 解释

- 投资100购买要素，形成要素收入 $y_1=100$ ；
- 如果MPC是0.8，要素收入100中，有80用于购买消费品。

- ◆ 80的购买形成新收入 $y_2=80$
- ◆ 其中 $80 \times 0.8 = 64$ 再次购买
- ◆ 形成新的收入 $y_3=64$

- ◆ 如此不断继续下去，

	支出增加	收入增加
■ 第1轮	甲 100	乙 100
■ 第2轮	乙 80	丙 80
■ 第3轮	丙 64	丁 64
■ .....		
■ 支出总增加=收入总增加		
■ =新增GDP=新增国民收入		



## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

- 投资乘数的计算就依据下面的公式：

$$\text{乘数} = 1 / (1 - \text{边际消费倾向})$$

或者

$$k = 1 / (1 - MPC) = 1 / MPS$$

（乘数效应的几何意义参见P62图10-11，也可见上页图）

## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

根据两部门经济的决定条件（假定有关函数是线性的）：

$$y=c+i \quad c=\alpha+\beta y$$

均衡国民收入决定的条件就是：

$$y=(\alpha+i)/(1-\beta)$$

推导出的投资乘数就是：

$$k_i = 1/(1-\beta)$$

# 第六节 影响需求的重要机制：乘数

## 二、与政府相关的乘数

这主要涉及三部门经济中的其他乘数。

**三部门经济：**  $y = c + i + g = \alpha + \beta(y - t_0) + i + g$

这里， $t_0$ 是定量税，在这种情况下，均衡收入为：

$$y = \frac{\alpha + i + g - \beta t_0}{1 - \beta}$$



## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

### （一）政府支出乘数

政府支出乘数的含义：收入变动对引起这种变动的政府购买支出变动的比率。

$$y_0 = \frac{\alpha_0 + i_0 + g_0 - \beta t_0}{1 - \beta}$$

$$y_1 = \frac{\alpha_0 + i_0 + g_1 - \beta t_0}{1 - \beta}$$

$$y_1 - y_0 = \Delta y = \frac{g_1 - g_0}{1 - \beta} = \frac{\Delta g}{1 - \beta}$$

$$\therefore \frac{\Delta y}{\Delta g} = k_g = \frac{1}{1 - \beta}$$

# 第六节 影响需求的重要机制：乘数

## (二) 税收乘数

税收乘数的含义：收入变动对税收变动的比率。

$$y_0 = \frac{\alpha_0 + i_0 + g_0 - \beta t_{01}}{1 - \beta}$$

$$y_1 = \frac{\alpha_0 + i_0 + g_0 - \beta t_{02}}{1 - \beta}$$

$$y_1 - y_0 = \Delta y = \frac{-\beta t_{02} + \beta t_{01}}{1 - \beta} = \frac{-\beta \Delta t_0}{1 - \beta}$$

$$\therefore \frac{\Delta y}{\Delta t_0} = k_{t_0} = \frac{-\beta}{1 - \beta}$$

## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

### （三）政府转移支付乘数

政府转移支付乘数的含义：收入变动对政府转移支付变动的比率（此时， $y_d = y - t_0 + tr$ ）。

$$\begin{aligned}y_0 &= \frac{\alpha_0 + i_0 + g_0 + \beta tr_0 - \beta t_0}{1 - \beta} \\y_1 &= \frac{\alpha_0 + i_0 + g_0 + \beta tr_1 - \beta t_0}{1 - \beta} \\y_1 - y_0 &= \Delta y = \frac{\beta tr_1 - \beta tr_0}{1 - \beta} = \frac{\beta \Delta tr}{1 - \beta} \\\therefore \frac{\Delta y}{\Delta tr} &= k_{tr} = \frac{\beta}{1 - \beta}\end{aligned}$$



## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

### （四）平衡预算乘数

平衡预算乘数的含义：政府收入和支出同时以相等数量增加或减少时国民收入变动对政府收支变动的比率。

$$\Delta y = k_g \Delta g + k_t \Delta t_0 = \frac{1}{1-\beta} \Delta g + \frac{-\beta}{1-\beta} \Delta t_0, \text{ 由于假定 } \Delta g = \Delta t_0, \text{ 因此:}$$

$$\Delta y = \frac{1}{1-\beta} \Delta g + \frac{-\beta}{1-\beta} \Delta g = \frac{1-\beta}{1-\beta} \Delta g = \Delta g, \text{ 或者}$$

$$\Delta y = \frac{1}{1-\beta} \Delta t_0 + \frac{-\beta}{1-\beta} \Delta t_0 = \frac{1-\beta}{1-\beta} \Delta t_0 = \Delta t_0, \text{ 可见}$$

$$\frac{\Delta y}{\Delta g} = \frac{\Delta y}{\Delta t_0} = \frac{1-\beta}{1-\beta} = 1 = k_b$$



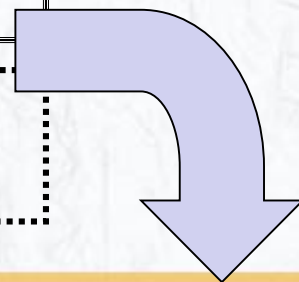
## 在比例税下的三部门乘数变化

$$\left. \begin{aligned} y &= c + i + g \\ c &= \alpha + \beta y_d \\ y_d &= y - T + t_r \\ T &= t_0 + ty \end{aligned} \right\} y = \frac{\alpha + i + g - \beta t_0 + \beta t_r}{1 - \beta(1 - t)} \Rightarrow$$

$$\left\{ \begin{aligned} k_i &= \frac{1}{1 - \beta(1 - t)} \\ k_g &= \frac{1}{1 - \beta(1 - t)} \\ k_{t_0} &= \frac{-\beta}{1 - \beta(1 - t)} \\ k_{tr} &= \frac{\beta}{1 - \beta(1 - t)} \end{aligned} \right.$$

平衡预算乘数并非简单的税收乘数和政府支出乘数之和。其结果仍然为1。推导如下：

税收乘数和转移支付乘数需要纠正



❖ 要理解这一点，只需注意税收乘数实质只是衡量自发税收（或许叫基本税收更合适些）变动的影响，并非总税收额变动的影响。

❖ 而总税收额的变动实际上有几种可能：

- ✓ 自发税收 $t_0$ 的变动；
- ✓ 税率 $t$ 的变动；
- ✓ 收入 $y$ 的变动。

其中自发税收 $t_0$ 会通过税收乘数影响到收入 $y$ 的变动，而税率 $t$ 的变动会直接影响税收乘数的大小从而影响到收入 $y$ 的变动。

❖ 自发税收 $t_0$ 的变动导致总税收额的变动量为：

$$\Delta T = \Delta t_0 + t\Delta y = \Delta t_0 - \frac{t\beta\Delta t_0}{1-\beta(1-t)} = \frac{(1-\beta)\Delta t_0}{1-\beta(1-t)}$$

❖ 要使政府收入和支出变化量相等，政府购买支出也应为 $(1-\beta)\Delta t_0/[1-\beta(1-t)]$ ，而不是 $\Delta t_0$ 。总收入变化则是消费支出变化和政府支出变化之和。

$$\Delta y = \Delta c + \Delta g = \beta \left[ \Delta y - \frac{(1-\beta)\Delta t_0}{1-\beta(1-t)} \right] + \frac{(1-\beta)\Delta t_0}{1-\beta(1-t)}$$

$$\text{解得： } \Delta y = \frac{(1-\beta)\Delta t_0}{1-\beta(1-t)}, \quad \text{可见平衡预算乘数 } k_b = \frac{\Delta y}{\Delta T} = 1$$

## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

### 附（1）：四部门经济下的对外贸易乘数

对外贸易乘数的含义：出口每增加1单位时，国民收入的变动量与该出口的变动量的比率。

对外贸易乘数的推导：

假设消费函数是线性的， $i$ 、 $g$ 、 $T$ 、 $tr$ 、 $x$ 都是外生变量， $x$ 为净出口。



## 第六节 影响需求的重要机制：乘数

$$\left. \begin{aligned} y &= c + i + g + (x - m) \\ c &= \alpha + \beta y_d \\ y_d &= y - T + tr \\ T &= t_0 \\ m &= m_0 + \gamma y \end{aligned} \right\} y = \frac{1}{1 - \beta + \gamma} (\alpha + i + g - \beta t_0 + \beta tr + x - m_0)$$

如果有比例税（税率为 $t$ ）：

$$y = \frac{1}{1 - \beta(1 - t) + \gamma} (\alpha + i + g - \beta t_0 + \beta tr + x - m_0)$$

## 对外贸易乘数

- 由四部门经济中均衡收入决定的公式可引得：

$$k_x = \frac{1}{1 - \beta(1 - t) + \gamma}$$

这就是对外贸易乘数，表示出口增加1元引起国民收入变动多少。

- 由于 $0 < t < 1$ 以及 $0 < \gamma < 1$ ，因此

$$\frac{1}{1 - \beta} > \frac{1}{1 - \beta(1 - t)} > \frac{1}{1 - \beta(1 - t) + \gamma}$$

- 由四部门经济中均衡收入决定公式可见，有了对外贸易之后，不仅出口的变动，而且投资和政府支出变动对国民收入变动的影晌，与封闭经济相比，也发生了变化。

- 在封闭经济中， $i$ 或 $g$ 增加，国民收入增加的倍数

是  $\frac{1}{1-\beta}$  或  $\frac{1}{1-\beta(1-t)}$ ，现在成了  $\frac{1}{1-\beta(1-t)+\gamma}$ ，

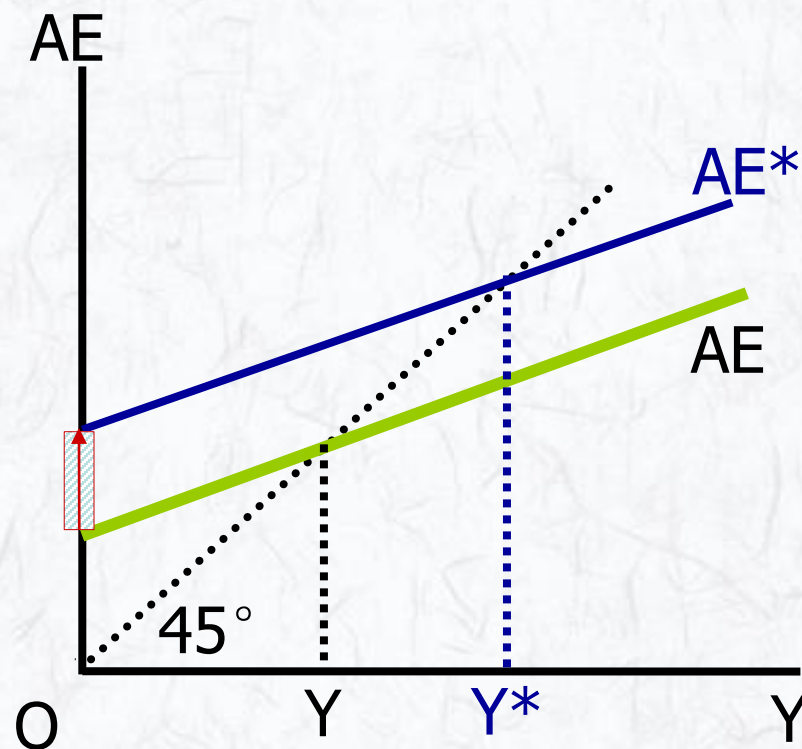
乘数更小了。这主要是由于增加的收入的一部分现在要用到进口商品上了。

## 附（2）：通货紧缩缺口与通货膨胀缺口

### （一）通货紧缩缺口

指实际总支出水平小于实现充分就业收入所要求的总支出的缺口。

通货紧缩缺口测度着达到充分就业所需要增加的总支出量，也叫衰退缺口。



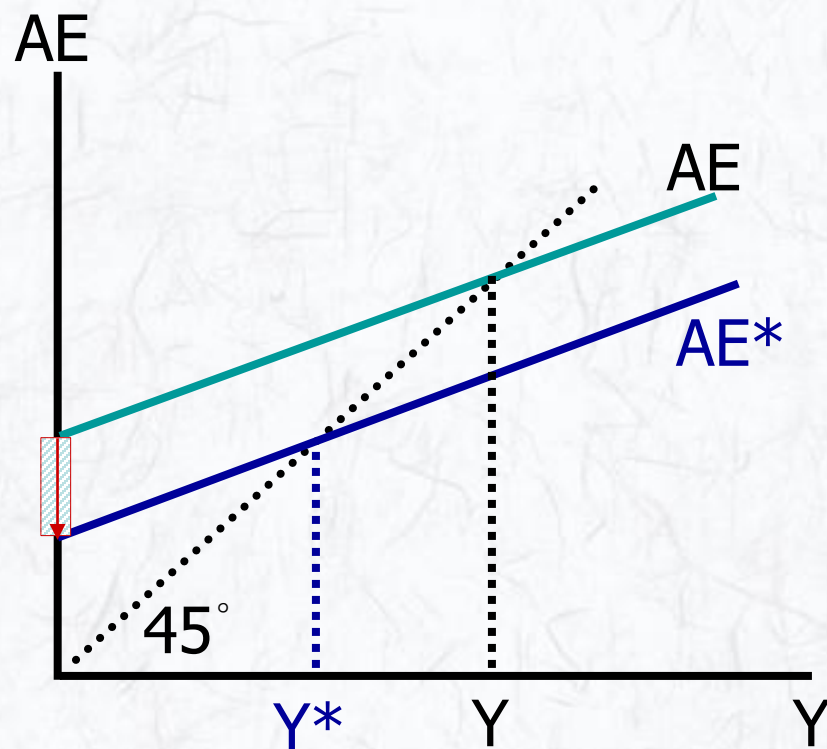
通货紧缩缺口



## （二）通货膨胀缺口

指实际总支出水平大于实现充分就业收入所要求的总支出的缺口。

通货膨胀缺口测度为建立充分就业均衡所需要降低的总支出量。



通货膨胀缺口

# 第十章 国民收入的决定： 收入—支出模型

## 第七节 本章评析

- 对均衡国民收入决定原理的评析
- 对消费需求决定理论的评析
- 对投资需求决定理论的评析
- 对乘数机制理论的评析

## 第七节 本章评析

### 一、对均衡国民收入决定原理的评析

- 均衡国民收入的结果表明，宏观经济的均衡状态一旦实现，就意味着有两个实质上等价的、事后的恒等式：

总供给=总需求，总储蓄=总投资。

- 而事前如果想达到宏观经济的均衡，也要满足这两个条件。

## 第七节 本章评析

- 凯恩斯主义对于均衡国民收入决定因素的看法，与古典经济学和新古典经济学的看法一样，二者在特定情况下有一定道理，但就一般原理看，都有所偏颇，都有片面性，只不过前者偏重短期和需求，后者偏重长期和供给。
- 均衡国民收入决定不仅取决于总供求，也必须同时兼顾供求的结构基本相适应。



## 第七节 本章评析

- 在凯恩斯的理论中，总供给总可以满足任意的总需求，总需求达到什么水平，均衡国民收入自然就会达到相同的水平。
- 这就是说，在解决总需求的情况下，事前的均衡条件可以自动达到，并且总是会与事后的均衡条件相一致。
- 除非在特定的条件下，这种看法显然是片面的和错误的。

## 第七节 本章评析

- 至于均衡国民收入所要求的价值和实物两方面的同时均衡问题，他们都未涉及。只有马克思在《资本论》中深刻地阐明了这一原理（至少社会的生产资料和消费品两大部类的供给和需求之间要在数量和结构上，即在价值和使用价值上都达到均衡和匹配，才能谈到均衡国民收入水平的增长和变化。何况生产结构与分配结构、需求结构的协调这个极其重要的问题，在西方经济学中往往被回避，或者被轻描淡写）。

## 第七节 本章评析

### 二、对消费需求决定理论的评析

- 消费函数和消费倾向是凯恩斯经济学的三大心理规律之一。
- 西方经济学教科书中往往以严格的数学上连续函数的形式来描述现实经济生活中通常并不严格连续出现的情况。
- 我们实际上只可以概略地肯定这种情况，而不能严格遵循它。对于APC和MPC来说，都是如此。
- 对于MPC递减和APC递减的问题，也只能大概如此，不能严格成立。

## 第七节 本章评析

- 西方经济学侧重对个人消费需求的分析。
- 很少或基本回避对阶级、阶层的收入状况、需求结构等方面的分析。
- 只笼统地谈总需求，显然具有很大的局限性，甚至是错误。



## 第七节 本章评析

- 综合起来，西方经济学的消费需求决定理论至少有以下一些问题，值得注意：
  - 1. 以对消费需求的代表性微观个体分析代替宏观分析（总需求，整体概念，非具体概念，应立足社会阶级、阶层的经济地位及其状况造成的收入差距分析导致总消费需求不足的问题；凯恩斯只谈食利者阶层及收入差距的影响，主张减轻贫富差距的严重程度，但回避根本解决办法）。

## 第七节 本章评析

- 2. 现有的对消费需求的宏观分析过于简单，事实上不存在一个统一的消费倾向，所以必须从影响消费需求的具体因素和作用机制来说明需求的水平和变化。这也就是所谓的凯恩斯主义经济学缺乏微观基础的问题。一般说来，宏观经济学研究消费需求重点涉及收入和消费倾向，而将其他因素作为既定不变的情况处理，其实，只有在特殊情况下，这种处理才是合适的。

## 第七节 本章评析

- 3. 微观需求量如何综合性加总，以保证宏观数据的正确性，这是一个重要问题。加总后的消费需求价值总量是否与在消费结构基础上形成的实际价值总量相一致，没有保证；至于消费需求与产品供给在结构上的一致性问题，也同样存在不确定性。



## 第七节 本章评析

- 4.凯恩斯主义理论强调收入及消费倾向对于消费需求的重要作用有一定道理和客观依据，但是，收入（注重现期收入而忽略长期收入）与消费需求之间的数量和比例关系（消费倾向）却不那么确定，而且对于其他因素对消费需求的作用也有所忽略（片面性和缺乏确切的微观基础支持，其关键是没有说明资本主义经济中收入分配不平等的根本原因）。尽管后来一些理论对之有所补充，但一些基本缺陷仍然未能得到解决。



## 第七节 本章评析

- 5. 消费倾向和MPC，既有一定合理性，也有论述不够充分的局限性。尽管从微观上讲，消费倾向和MPC客观存在，但凯恩斯过于强调心理因素对消费需求的作用。实际上，消费者的主观意愿及偏好各不相同，甚至不能完全显现，而且因人而异的预期因素也影响消费需求，因此，从心理角度看，消费倾向就具有很大的不确定性。千差万别的微观情况汇总为一个宏观数据时，就更具有极大的不确定性，消费需求因此而不确定。这在一定程度上证明了凯恩斯关于消费倾向相对稳定观点的局限性。

## 第七节 本章评析

- 6. 消费倾向只是一个抽象的宏观概念，并没有区分社会收入分配对它的影响。尽管凯恩斯注意到了这一点，但实际上却并没有展开说明。至于**MPC**，除上述问题外，还存在是否可以由宏观经济学的其它相关理论以熟悉形式准确表达的问题。人们能够形成连续性函数的消费极为有限，多数非连续，从而**MPC**就无法准确地说明消费问题。如果再从心理角度看，该问题的适用范围就更为狭窄。储蓄倾向对于消费倾向的影响也客观存在，但凯恩斯主义的分析也没有谈到其作用。

## 第七节 本章评析

消费需求理论对我们有一定的借鉴意义，但是要注意几个问题：

- 1. 收入分配的层次及差距；
- 2. 宏观上的消费需求结构；
- 3. 消费倾向涉及的心理因素对应着不同时代和时期的消费潮流，这是有变化的。



## 第七节 本章评析

### 三、对投资需求决定理论的评析

- 投资理论和关于政府需求的理论是凯恩斯主义经济学最重要的部分，借助于这些理论来说明投资需求的不稳定和不足是总需求不足的重要原因，而能够解决该问题的唯一出路就是政府的干预，即通过赤字财政来扩大政府支出和投资需求。



## 第七节 本章评析

- 凯恩斯认为资本主义市场经济产生萧条和危机的原因是经济活动的不确定性。
- 造成不确定性的原因主要是心理因素。
- 这就回避了资本主义经济制度的根本性内在矛盾和冲突。
- 货币和投资的不确定性是凯恩斯最为看重的。

## 第七节 本章评析

- 凯恩斯增加投资的问题在于：增加普通商品生产的投资（一般社会生产领域）会加剧已有的生产过剩状况，而且其主张的政策是将资金投向公共工程领域（与前者并不一致），况且增加公共投资又会受到盈利水平和公共设施充裕程度的限制（除非在公共设施比较缺乏或不足的国家）。

## 第七节 本章评析

- 此外，宏观经济学阐述了利率对投资的作用。古典经济学：投资与利率相互作用，但忽略了投资的盈利情况及其与利率的对比，以及实物投资的具体特点和市场对实物投资所带来的产品需求的限制。将投资的预期收益率作为既定，接下来就只讨论投资和利率的关系。似乎只要利率下降，就一定会导致投资增加。这显然是比较片面的观点。



## 第七节 本章评析

- 凯恩斯也谈到利率对投资的重要影响和作用，作为影响因素之一而非像古典经济学那样看成唯一因素。注重实体经济中的实物投资，使用的也是实际利率，而不是金融市场上的投资，但使用连续函数说明投资与利率的关系，有些脱离实际。他注意到了投资的预期盈利水平，提出了资本边际效率概念，并将其运用于投资分析。资本边际效率之所以被看做心理法则，是因为预期的未来收益是没有客观的确定因素的，完全是投资者的主观估计（取决于知识、经验和心理状态）。



## 第七节 本章评析

- 从增加总需求的角度看，凯恩斯认为在经济萧条时期增加投资是最有效的办法。
- 但问题是新增投资：
  - 1. 是否能够解决总供求量均衡问题？
  - 2. 能否解决总供求实物结构均衡问题？
  - 3. 谁来投资问题？ 投资方向问题？
  - 4. 项目限制问题？
  - 5. 融资问题？

## 第七节 本章评析

### 四、对乘数机制理论的评析

- 乘数原理（Principle of Multiplier）是凯恩斯收入决定理论和就业理论的一个重要组成部分，当时经济处于萧条时期，乘数可以发挥一定作用。但许多国家的实践都证明，乘数的作用在实际上并不像想象的那么大，只是比新增投资本身大一点点而已。
- 其中的关键是，新增投资能够在多大程度上带动多层次其他投资的增加。

## 第七节 本章评析

- 新增投资首先带动的是存货的消耗，而不是新增投资。
- 经济中生产链条上各个层次存货水平的高低，一个约束因素。
- 凯恩斯的乘数原理实际上只是假设了新增投资面对各层次生产者既无产品存货也无产品需求的情况。
- 现实中，经济衰退时，存货大量增加，需求远远不足。新增投资必须足以消耗掉存货之后，还能有大量需求，才能发挥乘数的应有效应。



## 第七节 本章评析

- 本教材P73-74对乘数发挥作用所受的限制条件进行了说明：

第一，以社会上存在充裕的供给能力（一定的社会过剩生产能力和资源）为条件（如果没有可利用的劳动力与投资品存货，当增加的收入用来购买消费品，消费品却生产不出来）。

第二，投资和储蓄的决定必须是相互独立的，互相不能影响（即便是间接影响）。



## 第七节 本章评析

第三，货币供给量的增加要适应投资需求增加的需要。

第四，乘数发挥作用期间，企业和个人增加的收入不能用于购买进口商品和服务，或偿还债务。

第五，乘数发挥作用期间，政府不能向社会借款或增加税收。

# 谢 谢！