

# 《西方经济学（宏观部分）》案例分析

黄德林 收集整理

<b>第九章 国民收入核算</b>	<b>4</b>
案例 1: 20 世纪最伟大的发现之一	4
案例 2: 从 GDP 看我国的差距	4
案例 3: GDP 不是万能的, 但没有 GDP 是万万不能的	5
案例 4: 我国 GDP 是如何确定的	7
案例 5: 经济的收入流量循环模型——家庭、企业、政府和进出口	7
案例 6: GDP 与人民生活	8
案例 7: GDP 不是万能的, 但没有 GDP 是万万不能的	8
案例 8: 一国的 GDP 与其公民的生活水平密切相关	10
案例 9: 专题讨论	10
<b>第十章 简单国民收入决定模型</b>	<b>12</b>
案例 1: 中美边际消费倾向之比较	12
案例 2: 老百姓为什么喜爱储蓄	13
案例 3: 一把“双刃的剑”	14
案例 4: “蜜蜂寓言”的启示	15
案例 5: 我国边际消费倾向为 40% 左右	15
案例 6: 未来我国居民消费十大趋势	16
案例 7: 专题讨论	17
<b>第十一章 IS--LM 模型</b>	<b>18</b>
案例 1: 刺激经济: 消费还是投资	18
案例 2: 住房需求是投资	19
案例 3: 起早贪黑排队购买债券说明了什么	20
案例 4: 你打算用什么方式买房	21
案例 5: 林毅夫: 投资高增长使中国经济面临潜在通货紧缩	21
案例 6: 流动性陷阱与日本案例	22
案例 7: 专题讨论	22
<b>第十二章 总需求--总供给模型</b>	<b>23</b>
案例 1: “蜜蜂寓言”的启示	23
案例 2: 奥运给我国经济带来什么?	24
案例 3: 谁推动了 20 世纪 90 年代美国的总需求	25
案例 4: 一国经济的理想状态	26
案例 5: “神舟五号”对国民经济有何潜在影响	27
案例 6: 谁推动了 20 世纪 90 年代美国的总需求	28
案例 7: 纵论中国经济六大热门话题	28
案例 8: 专题讨论	29

<b>第十三章 失业与通货膨胀 .....</b>	<b>30</b>
案例 1: 通货膨胀的原因之一 .....	30
案例 2: 菲利普斯曲线在美国的运用 .....	31
案例 3: 中国正面临世界上最大的就业问题 .....	32
案例 4: 通货膨胀与通货紧缩的关系 .....	33
案例 5: 失业的利与弊 .....	34
案例 6: 通货膨胀与实际购买力 .....	35
案例 7: 走出通缩后防通胀 .....	36
案例 8: 前美联储主席沃尔克反通货膨胀的代价 .....	37
案例 9: "新经济"使菲利普斯曲线失灵 .....	37
案例 10: 通货膨胀与通货紧缩的关系 .....	38
案例 11: 专题讨论 .....	39
<b>第十四章 财政理论与政策 .....</b>	<b>40</b>
案例 1: 政府的钱从哪里来, 又到哪去? .....	40
案例 2: 税收不是越高越好 .....	41
案例 3: 我国出现赤字怎么办 .....	42
案例 4: 我国实行稳健的财政政策 .....	43
案例 5: 内在稳定器: 作用有限 .....	44
案例 6: 拉弗曲线: 税收不是越高越好 .....	45
案例 7: 我国出现赤字怎么办 .....	46
案例 8: 向农民倾斜的财政政策: "农民不富, 中国不富" .....	46
案例 9: 美国减税的经济决策 .....	47
案例 10: 年中热点述评: 税收改革"越快越好" .....	48
案例 11: 专题讨论 .....	49
<b>第十五章 货币理论与政策 .....</b>	<b>50</b>
案例 1: 现在的银行比米店多 .....	50
案例 2: "钱从这里滚出去" .....	51
资料 1: 格林斯潘与美国货币政策 .....	53
资料 2: 流动性陷阱与日本案例 .....	53
资料 3: 传统的货币政策理论来自现实的挑战 .....	54
案例 3: 牡丹卡是货币吗 .....	55
案例 4: 银行是如何创造货币的 .....	55
案例 5: 格林斯潘与美国货币政策 .....	56
案例 6: 传统的货币政策理论来自现实的挑战 .....	57
案例 7: 国际汇率制度的演变 .....	58
案例 8: 我国外汇储备 4000 多亿美元 .....	58
案例 9: 新人民币汇率形成机制改革的内容和特点 .....	59
案例 10: 人民币汇率水平升值 2% .....	59
案例 11: 专题讨论 .....	60
<b>第十六章 开放经济与对外经济政策 .....</b>	<b>61</b>
案例 1: 双赢的国际贸易 .....	61
案例 2: 从中美贸易摩擦看"比较优势" .....	62

资料 1: 美国的比较优势.....	64
资料 2: 克林顿的个人目的.....	64
资料 3: 克林顿政府成功的秘诀.....	65
资料 4: 国际汇率制度的演变.....	65
资料 5: 人民币汇率制度演变.....	66
资料 6: 人民币升值对我国宏观经济生活带来的影响.....	66
案例 3: 自由贸易理论——贸易能使每个国家的状况更好.....	67
案例 4: 一个骗子的故事.....	68
案例 5: 美国的比较优势.....	69
案例 6: 克林顿的个人目的.....	69
案例 7: 中国制造的陶瓷餐具在美“倾销”案.....	70
案例 8: 从中美贸易摩擦看“比较优势”.....	72
案例 9: 克林顿政府成功的秘诀.....	73
案例 10: 中国对美贸易顺差肥了谁.....	74
案例 11: 专题讨论.....	76
<b>第十七章 经济增长与周期理论.....</b>	<b>77</b>
案例 1: 美国在 30 年代萧条与 40 年代繁荣原因.....	77
案例 2: 中国经济出现了超周期的高速增长.....	78
案例 3: 美国什么原因导致经济增长放慢.....	78
案例 4: 宏观经济学中最重要的问题.....	79
案例 5: 美国在 30 年代萧条与 40 年代繁荣原因.....	79
新华视点: 从数据看中国经济走势.....	81
案例 6: 经济周期理论还起作用吗?.....	82
案例 7: 经济周期理论还起作用吗?.....	82
案例 8: 专题讨论.....	83

## 第九章 国民收入核算

### 案例 1：20 世纪最伟大的发现之一

美国著名的经济学家保罗·萨缪尔森：“GDP 是 20 世纪最伟大的发现之一”。没有 GDP 这个发明，我们就无法进行国与国之间经济实力的比较；贫穷与富裕的比较，我们就无法知道我国的 GDP 总量排在全世界的第 4 位，低于美国的 5 倍多，没有 GDP 我们也无法知道我国人均 GDP 在 2005 年已超过 1300 美元，低于美国和日本的 35 多倍。没有 GDP 这个总量指标我们无法了解我国的经济增长速度是快还是慢，是需要刺激还是需要控制；因此 GDP 就像一把尺子，一面镜子是衡量一国经济发展和生活富裕程度的重要指标。

如果你要判断一个人在经济上是否成功，你首先要看他的收入。高收入的人享有较高的生活水平。同样的逻辑也适用于一国的整体经济。当判断经济富裕还是贫穷时，要看人们口袋里有多少钱。这正是国内生产总值（GDP）的作用。

GDP 同时衡量两件事：经济中所有人的总收入和用于经济中物品与劳务产量的总支出。GDP 既衡量总收入又衡量总支出的秘诀在于这两件事实际上是相同的。对于一个整体经济而言，收入必定等于支出。这是为什么呢？一个经济的收入和支出相同的原因就是一次交易都有两方：买者和卖者。如你雇一个小时工为你做卫生，每小时 10 元，在这种情况下小时工是劳务的卖者，而你是劳务的买者。小时工赚了 10 元，而你支出了 10 元。因此这种交易对经济的收入和支出做出了相同的贡献。无论是用总收入来衡量还是用总支出来衡量，GDP 都增加了 10 元。由此可见，在经济中，每生产一元钱，就会产生一元钱的收入。

讨论题：

1. 国内生产总值的含义是什么？
2. 计算国内生产总值支出法和收入法是什么？
3. 为什么国内生产总值（GDP）是 20 世纪最伟大的发明之一？

案例点评：

GDP 如此重要，所以我们必须首先搞清楚到底什么是 GDP，国内生产总值即（GDP）是指一个国家（或地区）在本国领土上，在一定时期内生产的全部产品和劳务的市场价值总和。准确理解 GDP 的要点是：①GDP 是按照现行的市场价格计算的；②GDP 包括在市场上合法出售的一切物品和劳务，例如你购买了音乐会的票，票价就是 GDP 的一部分；③只算最终产品，不包括中间环节；④是一个国家之内的，例如外国人暂时在中国工作，外国人在中国开办企业。他的生产的价值是中国 GDP 的一部分。计算国内生产总值（GDP）主要有支出法和收入法和生产法，但以支出为准。

### 案例 2：从 GDP 看我国的差距

国际货币基金组织按汇率法计算了 179 个国家和地区 2005 年国内生产总值和人均 GDP

的统计数据。数据显示，2005 年 GDP 位居前十位的国家分别是美国、日本、德国、中国、英国、法国、意大利、西班牙、加拿大、和巴西。数据同时显示，2005 年世界 179 个国家排名，中国人均 GDP 为 1352 美元，位居世界第 112 位，仍属中下收入国家行列。尽管与世界发达国家相比，这一数字还相当小，但中国人均 GDP 突破一千美元，表明中国跨过一个“门槛”。

2005 年人均 GDP 位居世界前十位的国家分别是卢森堡、挪威、瑞士、爱尔兰、丹麦、冰岛、美国、瑞典、英国和日本。中国香港居世界第 23 位；中国台湾居世界第 36 位。

从上述数字看出，在 2005 年我国的 GDP 总量已超过了 10 万亿人民币，我国的经济增长速度是 9.2%，这是非常了不起的成绩，尤其是在各国经济衰退的宏观形势下，但是我们与发达国家比差距还是很大的，从 GDP 的总量来看，如果我们把这 10 多万亿人民币比做一个蛋糕，那么美国就 6 个蛋糕，从人均 GDP 看差距就更大了，美国 6 个蛋糕除以 3 亿人，我们一个蛋糕除以 13 亿人，美国的人均 GDP 高出我们 35 倍之多。

中外很多经济学家估计照这样的速度增长我国 GDP 总量有望在 2015 年赶上美国，但人均量赶上美国还任重道远。

讨论题：

1. 我国与发达国家在 GDP 上的差距说明了什么？
2. 怎样才能增加我国的 GDP 总量和人均 GDP 量？

案例点评：

国内生产总值即（GDP）是指一个国家（或地区）在本国领土上，在一定时期内生产的全部产品和劳务的市场价值总合。怎样缩小我国与发达国家的差距，把我国 GDP 这个蛋糕做大呢？重要的是转变观念。无论是企业家还是政府官员，都要想办法，把企业的价值链做长，把经济的价值链作长，把产品的附加值做大。怎样理解这句话，我举一个例子说明：我国是农业大国，农产品的商品化程度很低，也就是价值链短。农民吃的东西很少是到市场上买来的。他们吃的粮食、蔬菜、蛋类等都是自己生产的。再看美国的农民，（美国农业人口占全国总人口的 2.8%）如果他是个农场主，生产出的麦子，自己不磨面、不烤面包。从市场把面包、黄油、蛋类、蔬菜等买回来吃，这样一来，他们的价值链就做长了，GDP 的总量就做大了。具体是怎样大的：美国农民是先把小麦送进面粉厂，面粉加工出来又进面包厂，生产出来的面包又进超市，超市再把它卖出去。光是吃这个链条有多长，在这个链条上每一个环节价值都在增殖。而我国农民只做了一道工序，农民把粮食种出来进嘴了。

现在我们已经意识到这个问题，无论是政府还是企业家都在设法把产品和服务价值链做长做大，这样才会增加我国的 GDP。

### **案例 3：GDP 不是万能的，但没有 GDP 是万万不能的**

越来越多的人包括非常著名的学者，对 GDP 衡量经济增长的重要性发生了怀疑。斯蒂格利茨曾经指出，如果一对夫妇留在家中打扫卫生和做饭，这将被列入 GDP 的统计之

内，假如这对夫妇外出工作，另外雇人做清洁和烹调工作，那么这对夫妇和佣人的经济活动都会被计入 GDP。说得更明白一些，如果一名男士雇佣一名保姆，保姆的工资也将计入 GDP。如果这位男士与保姆结婚，给保姆不发工资了，GDP 就会减少。

德国学者厄恩斯特·B·冯·魏茨察克和两位美国学者艾墨里·B·洛文斯，L·亨特·洛文斯在他们合著的《四倍跃进》中对 GDP 在衡量经济增长中的作用更是提出了诘难，他们生动地写道：“乡间小路上，两辆汽车静静驶过，一切平安无事，它们对 GDP 的贡献几乎为零。但是，其中一个司机由于疏忽，突然将车开向路的另一侧，连同到达的第三辆汽车，造成了一起恶性交通事故。‘好极了’，GDP 说。因为，随之而来的是：救护车、医生、护士，意外事故服务中心、汽车修理或买新车、法律诉讼、亲属探视伤者、损失赔偿、保险代理、新闻报道、等等，所有这些都看作是正式的职业行为，都是有偿服务。即使任何参与方都没有因此而提高生活水平，甚至有些还蒙受了巨大损失，但我们的‘财富’——所谓的 GDP 依然在增加”。1998 年湖北发了大水，遭了大灾，湖北的经济增长速度却提高到了 13%。基于以上的分析，三位学者深刻地指出：“平心而论，GDP 并没有定义成度量财富或福利的指标，而只是用来衡量那些易于度量的经济活动的营业额”。

需要进一步指出的是，国内生产总值其中所包括的外资企业虽然在我们境内从统计学的意义上给我们创造了 GDP，但利润却是汇回他们自己的国家的。一句话，他们把 GDP 留给了我们，把利润转回了自己的国家，这就如同在天津打工的安徽民工把 GDP 留给了天津，把挣的钱汇回了安徽一样。看来 GDP 只是一个“营业额”，不能反映环境污染的程度，不能反映资源的浪费程度，看不出支撑 GDP 的“物质”内容。在当今中国，资源浪费的亮点工程，半截子工程，都可以算在 GDP 中，都可以增加 GDP。

尽管 GDP 存在着种种缺陷，但这个世界上本来就不存在一种包罗万象、反映一切的经济指标，在我们现在使用的所有描述和衡量一国经济发展状况的指标体系中，GDP 无疑是最重要的一个指标。正因为有这些作用，所以我说，GDP 不是万能的，但没有 GDP 是万万不能的。

讨论题：

1. GDP 有哪些局限性？
2. 为什么说 GDP 不是万能的，但没有 GDP 是万万不能的？
3. 怎样克服 GDP 有哪些局限性？

案例点评：

上述案例不难看出目前在评价经济状况经济增长趋势及社会财富的表现时，使用最为广泛的国民经济核算所提供的 GDP 指标，不能完全反映自然与环境之间的平衡，不能完全反映经济增长的质量。这些缺陷使传统的国民经济核算体系不仅无法衡量环境污染和生态破坏导致的经济损失，相反还助长了一些部门和地区为追求高的 GDP 增长而破坏环境、耗竭式使用自然资源的行为。可以肯定的是，目前 GDP 数字里有相当一部分是靠牺牲后代的资源来获得的。有些 GDP 的增量用科学的发展观去衡量和评价，不但不是业绩，反而是一种破坏。我们要加快发展、加速发展，但不能盲目发展。

从 GDP 的含义到它的计算方法不难看出，GDP 是而只是用来衡量那些易于度量的经济活动的营业额，不能全面反映经济增长的质量。美国罗伯特·肯尼迪（美国总统约翰·肯尼迪之弟）“GDP 衡量一切，但并不包括使我们的生活有意义的东西”。这句话就是他在竞选总统的演说中对 GDP 这个经济指标的批评。他不是经济学家，但他的这段颇受经济学家的重视。

#### **案例 4：我国 GDP 是如何确定的**

国家统计局每年公布 GDP 数据是怎么得到的呢？据国家统计局专家讲，我国的 GDP 计算需要经过以下几个过程：初步估计过程、初步核实过程和最终核实过程。初步估计过程一般在每年年终和次年年初进行。它得到的年度 GDP 数据只是一个初步数，这个数据有待于获得较充分的资料后进行核实。初步核实过程一般在次年的第二季度进行。初步核实所获得的 GDP 数据更准确些，但因仍缺少 GDP 核算所需要的许多重要资料，因此相应的数据尚需要进一步核实。最终核实过程一般在次年的第四季度进行。这时，GDP 核算所需要的和所能搜集到的各种统计资料、会计决算资料和行政管理资料基本齐备。与前一个步骤相比，它运用了更全面、更细致的资料，所以这个 GDP 数据显得就更准确些。

此外，GDP 数据还需要经过一个历史数据调整过程，即当发现或产生新的资料来源、新的分类法、更准确的核算方法或更合理的核算原则时，要进行历史数据调整，以使每年的 GDP 具有可比性，这是国际惯例。如美国在 1929 年至 1999 年之间就进行过 11 次历史数据调整。

总之，每个时段公布的 GDP 都有其特定阶段的含义和特定的价值，不能因为在不同时间公布的数据不同，而怀疑统计数据存在问题。当然，我国在 GDP 的计算体系上也有一些缺憾，例如我国长期采用的原产生于前苏联和东欧国家的统计核算体系，从实际情况看，不少地方已经滞后于时代的发展了。

#### **案例 5：经济的收入流量循环模型——家庭、企业、政府和进出口**

两部门经济的收入模型第一个部门是家庭，第二个部门是企业。家庭出卖劳动，到企业去做工挣来的钱去购买企业生产的产品；企业生产出来产品，再卖给家庭，收回来的钱继续生产。一国经济要想平衡，他的条件是：家庭挣的钱全花了，企业生产的产品全卖了，这样宏观经济就能够正常运转了。但在现实中没有一个家庭会把挣来的钱全部花光，总是有点积蓄，作为企业来说，也不可能总是简单的再生产，他想扩大再生产就需要资本。家庭不花的钱存进银行，有了储蓄；企业扩大再生产找银行借钱，有了投资。宏观经济中出现了储蓄和投资，只要企业的投资等于家庭的储蓄，宏观经济也能正常运转。这时宏观经济平衡的一个重要条件是：储蓄等于投资。我们现在储蓄等于投资吗？结论是储蓄大于投资。我国现在银行储蓄超过了 11 万亿；为什么企业不用来投资？因为企业还有大量的商品

卖不出去。在 2002 年国家经贸委的调查数据显示，我国 86% 的商品供过于求，企业找不到赚钱的投资项目。11 万亿银行储蓄说明了家庭挣来的钱没花出去，企业当然就有大量的商品没有卖出去。这样经济就不能正常的循环了，为了保证经济的正常循环国家想了很多的办法刺激消费和投资。

任何一个国家经济，都不能没有政府，否则社会将会陷入混乱状态。所以在上述模型中，再加入一个政府部门。政府怎样才能生存呢，它也需要收入。收入的来源是税收。有了收入政府用它去维持政府的生存，支付公务员的工资、支付国防、公共教育、社会福利等等。这时，宏观经济要想正常运行，它的平衡条件是：财政收入等于财政支出。如果政府是财政收入等于财政支出叫财政平衡；财政收入大于财政支出叫财政赢余；财政收入小于财政支出叫财政赤字。现在我国政府为了保障经济的平衡，扩大财政了支出，由此出现了财政赤字。

在现在没有一个国家经济可以封闭起来，既不出口，也不进口。所以在上述模型中又加入了一个国外部门。这时宏观经济平衡的一个的条件是：出口等于进口。

如果出口等于进口，就是国际收支平衡；如果出口大于进口，就会出现一个贸易顺差；出口小于进口，就会出现一个贸易逆差。我国现在是出口大于进口，出现了贸易顺差，美国是贸易逆差。在一般情况下各国追求的是出口等于进口。

## 案例 6：GDP 与人民生活

确定 GDP 有用性的一个方法是把 GDP 作为经济福利的衡量指标来考察国际数据。富国与穷国人均 GDP 水平差异巨大。如果高的 GDP 导致了高的生活水平，那么，我们就应该看出 GDP 与生活质量的衡量是密切相关的。在美国、日本和德国这样一些富国，人们预期可以活到 70 多岁，而且，几乎所有的人都识字。而在一些穷国，人们一般只能活到 50 多岁，而且，只有一半人识字。人均 GDP 低的国家往往婴儿出生时体重轻，婴儿死亡率高，母亲生孩子时死亡率高，儿童营养不良的比率高，而且，不能普遍得到安全的饮用水。在人均 GDP 低的国家，学龄儿童实际在校上学的人少，而且上学的儿童也只有很少教师来教。这些国家往往拥有的收音机少，电视少，电话少，铺设的道路少，而且，有电器的家庭也少，更谈不上汽车等奢侈品。国际数据无疑表明，一国的 GDP 与其公民的生活水平密切相关。

## 案例 7：GDP 不是万能的，但没有 GDP 是万万不能的

从 GDP 的含义到它的计算方法不难看出，GDP 是而只是用来衡量那些易于度量的经济活动的营业额，不能全面反映经济增长的质量。美国罗伯特·肯尼迪（美国总统约翰·肯尼迪之弟）“GDP 衡量一切，但并不包括使我们的生活有意义的东西”。这句话就是他在竞选总统的演说中对 GDP 这个经济指标的批评。他不是经济学家，但他的这段颇受经济学家的重视。



越来越多的人包括非常著名的学者，对 GDP 衡量经济增长的重要性发生了怀疑。斯蒂格利茨曾经指出，如果一对夫妇留在家中打扫卫生和做饭，这将被列入 GDP 的统计之内，假如这对夫妇外出工作，另外雇人做清洁和烹调工作，那么这对夫妇和佣人的经济活动都会被计入 GDP。说得更明白一些，如果一名男士雇佣一名保姆，保姆的工资也将计入 GDP。如果这位男士与保姆结婚，给保姆不发工资了，GDP 就会减少。

德国学者厄恩斯特·B·冯·魏茨巴克和两位美国学者艾墨里·B·洛文斯，L·亨特·洛文斯在他们合著的《四倍跃进》中对 GDP 在衡量经济增长中的作用更是提出了诘难，他们生动地写道：“乡间小路上，两辆汽车静静驶过，一切平安无事，它们对 GDP 的贡献几乎为零。但是，其中一个司机由于疏忽，突然将车开向路的另一侧，连同到达的第三辆汽车，造成了一起恶性交通事故。‘好极了’，GDP 说。因为，随之而来的是：救护车、医生、护士，意外事故服务中心、汽车修理或买新车、法律诉讼、亲属探视伤者、损失赔偿、保险代理、新闻报道、等等，所有这些都看作是正式的职业行为，都是有偿服务。即使任何参与方都没有因此而提高生活水平，甚至有些还蒙受了巨大损失，但我们的‘财富’——所谓的 GDP 依然在增加”。1998 年湖北发了大水，遭了大灾，湖北的经济增长速度却提高到了 13%。基于以上的分析，三位学者深刻地指出：“平心而论，GDP 并没有定义成度量财富或福利的指标，而只是用来衡量那些易于度量的经济活动的营业额”。

需要进一步指出的是，国内生产总值其中所包括的外资企业虽然在我们境内从统计学的意义上给我们创造了 GDP，但利润却是汇回他们自己的国家的。一句话，他们把 GDP 留给了我们，把利润转回了自己的国家，这就如同在天津打工的安徽民工把 GDP 留给了天津，把挣的钱汇回了安徽一样。看来 GDP 只是一个“营业额”，不能反映环境污染的程度，不能反映资源的浪费程度，看不出支撑 GDP 的“物质”内容。在当今中国，资源浪费的亮点工程，半截子工程，都可以算在 GDP 中，都可以增加 GDP。

上述分析不难看出目前在评价经济状况经济增长趋势及社会财富的表现时，使用最为广泛的国民经济核算所提供的 GDP 指标，不能完全反映自然与环境之间的平衡，不能完全反映经济增长的质量。这些缺陷使传统的国民经济核算体系不仅无法衡量环境污染和生态破坏导致的经济损失，相反还助长了一些部门和地区为追求高的 GDP 增长而破坏环境、耗竭式使用自然资源的行为。可以肯定的是，目前 GDP 数字里有相当一部分是靠牺牲后代的资源来获得的。有些 GDP 的增量用科学的发展观去衡量和评价，不但不是业绩，反而是一种破坏。我们要加快发展、加速发展，但不能盲目发展。

尽管 GDP 存在着种种缺陷，但这个世界上本来就不存在一种包罗万象、反映一切的经济指标，在我们现在使用的所有描述和衡量一国经济发展状况的指标体系中，GDP 无疑是最重要的一个指标。正因为有这些作用，所以我说，GDP 不是万能的，但没有 GDP 是万万不能的。

### 案例 8：一国的 GDP 与其公民的生活水平密切相关

确定 GDP 有用性的一个方法是把 GDP 作为经济福利的衡量指标来考察国际数据。富国与穷国人均 GDP 水平差异巨大。如果高的 GDP 导致了高的生活水平，那么，我们就应该看出 GDP 与生活质量的衡量是密切相关的。而且，事实上我们也是这样做的。

下表表明按人均 GDP 排序的世界上 5 个人口最多的国家：

国家	人均实际 GDP(1997 年，美元)	预期寿命 (岁)	成人识字率 (%)
美国	29010	77	99
日本	24070	80	99
德国	21280	77	99
墨西哥	8370	72	90
巴西	6480	67	84

该表还表明预期寿命（出生时预期的寿命）和识字率（成年人口中识字人数的百分比）。这些数据表现出一种明显的形式。在美国、日本和德国这样一些富国，人们预期可以活到 70 多岁，而且，几乎所有的人都识字。而在一些穷国，人们一般只能活到 50 多岁，而且，只有一半人识字。

尽管生活质量其他方面的数据还不完全，但这些数字也说明了类似的情况。人均 GDP 低的国家往往婴儿出生时体重轻，婴儿死亡率高，母亲生孩子时死亡率高，儿童营养不良的比率高，而且，不能普遍得到安全的饮用水。在人均 GDP 低的国家，学龄儿童实际在校上学的人少，而且上学的儿童也只有靠很少教师来学习。这些国家往往拥有的收音机少，电视少，电话少，铺设的道路少，而且，有电器的家庭也少。国际数据无疑表明，一国的 GDP 与其公民的生活水平密切相关。

### 案例 9：专题讨论

背景资料：

以下是中国 1980——2006 年的 GDP 总值及年增长率

年份	GDP 总值 (亿元)	年增长率
1980	4545.62	11.91%
1981	4891.56	7.61%
1982	5323.35	8.83%
1983	5962.65	12.01%
1984	7208.05	20.89%
1985	9016.03	25.08%
1986	10275.17	13.97%
1987	12058.61	17.36%
1988	15042.82	24.75%
1989	16992.31	12.96%
1990	18667.82	9.86%
1991	21781.49	16.68%
1992	26923.47	23.61%
1993	35333.92	31.24%
1994	48197.85	36.41%
1995	60793.72	26.13%
1996	71176.59	17.08%
1997	78973.03	10.95%
1998	84402.27	6.87%
1999	89677.05	6.25%
2000	99214.55	10.64%
2001	109655.2	10.52%
2002	120332.7	9.74%
2003	135822.8	12.87%
2004	159878.3	17.71%
2005	183084.8	14.52%
2006	209609.52	14.49%

我们的问题是：

1. 观察二十多年的中国 GDP 的数据，中国经济长期趋势如何？
2. 以上表中 GDP 年增长率与国家统计局发布的实际增长率有一定的差别，原因是什么？
3. 我国连续二十多年保持经济高速增长，但现在，环境污染问题和能源紧张问题十分突出。你认为这与 GDP 这种核算指标有关系吗？其缺陷是什么？有何改进方案？

分析思路：

从二十多年的中国 GDP 的增长数据来看，中国经济长期趋势主要可以得出：

第一，中国经济有长期增长的趋势；

第二，短期来看，中国经济有起伏，但围绕着长期趋势值波动。表中 GDP 年增长率与国家统计局发布的实际增长率有一定的差别，主要原因在于名义 GDP 和实际 GDP 的差别，表中的增长数据是每年的名义 GDP，为了分析和比较我国每年的生产水平实际增长幅度，国际统计局需要把按当年价格计算的名义 GDP，选择一个基期年度，调整为不变价格的实际 GDP，然后再进行比较与测算。

第三，在经济保持高速增长的同时，环境污染问题和能源紧张问题的突出，跟这些年片面追求 GDP 指标的增长有很大关系，GDP 指标有一定的明显缺陷（见教材 214 至 215 页），改进方案是采用绿色 GDP 指标核算体系。

## 第十章 简单国民收入决定模型

### 案例 1：中美边际消费倾向之比较

据估算，美国的边际消费倾向现在约为 0.68，中国的边际消费倾向约为 0.48。也许这种估算不一定十分准确，但是一个不争的事实是，中国的边际消费倾向低于美国。为什么中美边际消费倾向有这种差别呢？

一些人认为，这种差别在于中美两国的消费观念不同，美国人崇尚享受，今天敢花明天的钱，中国人有节俭的传统，一分钱要瓣成两半花。但在经济学家看来，这并不是最重要的。消费观念属于伦理道德范畴，由经济基础决定，不同的消费观来自不同的经济基础。还要用经济与制度因素来解释中美边际消费倾向的这种差别。美国是一个成熟的市场经济国家，经济总体上是稳定的；美国的社会保障体系较为完善，覆盖面广而且水平较高。而我国正在从计划经济转向市场经济，社会保障体系还没有完全建立起来。

讨论题：

1. 从这个案例当中你可以得出什么结论？
2. 如果要提高我国的边际消费倾向，我们应该从哪几个方面入手？

案例点评：

边际消费倾向是指增加的消费在增加的收入中所占的比例。中美边际消费倾向之比较说明我国边际消费倾向明显的低于美国，为什么？我认为存在以下的原因：

首先来看收入。美国是一个成熟的市场经济国家，尽管也经常发生经济周期性波动，但经济总体上是稳定的。经济的稳定决定了收入的稳定性。当收入稳定时，人们就敢于消费，甚至敢于借贷消费了。中国是一个转型中的国家，正在从计划经济转向市场经济，尽管经济增长速度快，但就每个人而言有下岗的危险，收入并不稳定。这样，人们就不得不节制消费，以预防可能出现的下岗及其他风险。

其次来看制度。人们敢不敢花钱，还取决于社会保障制度的完善性。美国的社会保障体系较为完善，覆盖面广而且水平较高。失业有失业津贴，老年人有养老金，低于贫困线有帮助，上大学又可以得到贷款。这样完善的社会保障体系使美国人无后顾之忧，敢于消费。

但中国过去计划经济下的社会保障体系被打破了，新的市场经济条件下的社会保障体系还没有完全建立起来，而且受财政实力的限制也难以在短期内有根本性的改变，从而要为未来生病、养老、孩子上学等必需的支出进行储蓄，消费自然少了。

最后边际消费倾向还与收入分配状况相关。在总收入为既定时，收入分配越平等，社会的边际消费倾向越高，收入分配越不平等，社会的边际消费倾向越低。这是因为富人的边际消费倾向低而穷人的边际消费倾向高。中国目前的收入不平等比美国严重，因此，边际消费倾向低也是正常的。

解决我国边际消费倾向偏低的就要从这几方面入手。

## 案例 2：老百姓为什么喜爱储蓄

高储蓄率往往是高 GDP 增长的后果。道理很简单，普通老百姓收入增长后，会小心地“奖励”一下自己，但不愿大量花钱。日本在上世纪 70 年代 GDP 增长很快，在那个时期的储蓄存款率也是很高的。到了 90 年代，日本经济增长变缓，储蓄存款率也随着下降了。中国目前还是处在高 GDP 增长期间，较高的储蓄存款率其实是正常的。

缺少有吸引力的投资渠道是高储蓄率的一个重要原因。其实，不光老百姓缺少投资渠道，近来很多企业也因缺少投资欲望而把资金存入银行。在中国，企业存款增加后，广义货币 M2（定活期存款为主）就会随着增长。2005 年的 M2 同比增长 18.3%，很多人推测这个增长主要来自企业高达 1.2 万亿元的利润。所以，老百姓不投资不是孤立的现象。

中国是个高储蓄率的国家，老百姓把收入的 40% 放在银行里。但是，对中国这么一个大国来说，15 万亿元存款并不是一个很大的数目。如果让 13 亿人平摊存款余额，人均不过只有一万多元。假定那些存款都来自 5 亿城镇居民，人均不过三万元。一个典型的城镇三口之家，也就是大约 10 万元存款。这个平均家庭存款数，购买房子不足，供养车不够，不断上涨的医疗费和教育费也让普通家庭不敢轻易花费银行存款。与发达国家相比，中国的高储蓄率是在平均收入水平较低的基础上形成的。

老百姓储蓄多是对养老风险和医疗风险没有信心。美国的经历证明了这一点。上个世纪 70 年代，美国经济不景气，美国人储蓄较多。随着经济改善和各种社会保险机制的建立，大多数美国人对未来的担忧没有了。2005 年，美国人的储蓄率是负数，说明他们不光不存钱，而且开始花过去的存款。不过，美国人并没有过度担心。储蓄是个复杂的现象，需要把居民存款余额放到更大的图像里去看。美国的老百姓只想花费，不愿储蓄，而中国的情况稍稍不同，老百姓感到银行里有储蓄，心里才能获得一些安全感。

目前我国百分之八十以上的劳动者没有基本养老保险，百分之八十五以上的城乡居民没有医疗保险，而培养一个孩子上到大学需要 19.1 万元。在这种情况下，人们有钱不敢花就不难解了。消费低并不是“节约的习惯”，而是未来要花钱的地方实在太多。

讨论题：

1. 边际消费倾向和边际储蓄倾向的含义。
2. 中国老百姓偏爱储蓄的根本原因是什么？

案例点评：

我们把增加的收入中所增加的消费（即增加的消费与增加的收入之比）称为边际消费

倾向。凯恩斯曾提出边际消费倾向递减规律。经济学家从消费统计资料中发现，在发达国家，消费是稳定的，并不存在边际消费倾向递减。但这个规律在我国现阶段是存在的。为什么在增加的收入中，增加的储蓄这么多？凯恩斯把未雨绸缪的谨慎动机作为储蓄的原因之一。谨慎动机的储蓄就是存钱，以应对未来的不确定性和风险。这种谨慎动机储蓄的多少取决于社会保障的完善程度。不确定性越高，社会保障越不完善，储蓄就越多。凯恩斯还指出了边际消费倾向递减的另一个原因是收入差距扩大。通常来说，富人的边际消费倾向极低，但穷人的边际消费倾向极高。当收入和财富主要集中在富人手中时，整个社会的边际消费倾向就低了。这种收入分化格局决定了整体边际消费倾向不高，消费不足。这种谨慎动机在我国储蓄的增加中起了重要作用。我们正处于经济转型时期，不确定性增加，社会保障体系不够完善。

### 案例 3：一把“双刃的剑”

乘数反映了国民经济各部门之间存在着密切的联系。比如建筑业增加投资 100 万，它不仅会使本部门收入增加，而且会在其他部门引起连锁反应，从而使这些部门的支出与收入也增加，在边际消费倾向为 80% 时，在乘数的作用下最终使国民收入的增加 5 倍，使国民收入增加 500 万。为什么会有这种倍数关系，让我们举一例来说明。

例如，你花了 50 元去买了 10 斤苹果，这样卖水果的小贩收到 50 元后，留下 20% 即  $50 \times 20\% = 10$  元去储蓄，拿其余的 80% 即  $50 \times 80\% = 40$  元去购买其它商品，这 40 元又会成为其他人的收益。假如这个小贩把 40 元用去购买蔬菜，这又使菜农收益增加了 40 元。菜农再 20% 即  $40 \times 20\% = 8$  元去储蓄，其余  $40 \times 80\% = 32$  去买大米，这样，卖大米的农户又会增加 32 的收益。如此连续循环下去，社会最后的收益上升到 250，其计算方法是：  
 $50 + 50 \times 80\% + 50 \times 80\% \times 80\% + 50 \times 80\% \times 80\% \times 80\% \cdots = 50 \times$   
 $(1 + 80\% + 80\% \times 80\% + 80\% \times 80\% \times 80\% + \cdots) = 50 \times [1 / (1 - 80\%)] = 250$  元。

250 元是最初需求增加量 50 元的 5 倍，这就是乘数效应的结果。但乘数的作用是双重的，如果上述例子的相反会使国民收入减少 250 元。即当自发总需求增加时，所引起的国民收入的增加要大于最初自发总需求的增加；当自发总需求减少时，所引起的国民收入的减少也要大于最初自发总需求的减少。所以，经济学家形象地把乘数称为一把“双刃的剑。”

讨论题：

1. 乘数理论的含义是什么？
2. 为什么说乘数理论是一把“双刃的剑”？

案例点评：

乘数是指自发总需求（包括消费、投资和政府支出）的增加所引起的国民收入增加的倍数，或者说是国民收入增加量与引起这种增加量的自发总需求增加量之间的比率。乘数理论回答总需求增加与国民收入增加量之间的关系。

乘数的大小取决于边际消费倾向。边际消费倾向越高，乘数就越大；边际消费倾向越低，乘数就越小。如果上例的边际消费是 90%乘数就是 10 倍，最初需求 50 元乘上 10，社会收益就是 500 元。这是因为边际消费倾向越大，增加的收入就有更多的部分用于消费，从而使总支出和国内生产总值增加得更多。

但是国民经济各部门之间确实存在着乘数理论所反映的这种连锁反应国民收入的增加也大于最初自发总需求的增加。这就是说，只有在社会上各种资源没有得到充分利用时，总需求的增加才会使各种资源得到利用，产生乘数作用。如果社会上各种资源已经得到了充分利用，或者某些关键部门（如能源，原料或交通）存在着制约其他资源利用的“瓶颈状态”，乘数也无法发挥作用。如在改革开放初期，增加需求，导致加工业膨胀，但我国的基础产业和基础设施非常薄弱，无法满足新增需求，在旺盛的需求面前能源、原料等初级品供不应求价格上涨。

#### **案例 4：“蜜蜂寓言”的启示**

二十世纪三十年代，资本主义世界爆发了一场空前的大危机。经济的大萧条使 3000 多万人失业，三分之一的工厂停产，金融秩序一片混乱，整个经济倒退到一战以前的水平。在经济大危机中，产品积压，工人失业，生活困难，绝大多数人感到前途悲观。”。持续的经济衰退和普遍失业，使传统的经济学遇到了严峻的挑战。一直关注美国罗斯福新政的英国经济学者，约翰·梅纳特·凯恩斯，从一则古老的寓言中得到了启示：从前有一群蜜蜂过着挥霍、奢华的生活，整个蜂群兴旺发达，百业昌盛。后来，它们改变了原有的生活习惯，崇尚节俭朴素，结果社会凋敝，经济衰落，终于被敌手打败。凯恩斯从这则寓言中悟出了需求的重要性，并建立了以需求为中心的国民收入决定理论，并在此基础上引发了经济学上著名的“凯恩斯革命”。这场革命的结果就是建立了现代宏观经济学。

#### **案例 5：我国边际消费倾向为 40%左右**

我国的边际消费倾向仅为 40%，是英美等发达国家的一半。我认为原因主要是：首先是从思想观念上看，几千年来中华民族养成量入为出的习惯；其次是我国社会保障体系处于新老交替阶段，这增加了人们对未来消费的心理预期。目前，国有经济处于转机时期，企业保障制，铁饭碗等福利被打破，而新的适合我国国情的社会保障制还未出台，养老保险制度、住房制度、公费医疗制度、教育制度的改革结果尚不健全，但未来支出中个人负担部分必定增多是大势所趋。致使人们减少现期消费，增加储蓄；再次，收入水平普遍偏低，不能适应消费结构的改变。随着城镇居民收入水平的提高，现在人们的需求从购买一般耐用品转向了高档消费品，如汽车、住房。但收入低而无法实现；最后，农村居民的消费正由日常生活必需品转向一般耐用消费品，但由于已有的基础设施无法满足需要，不是没电、没水、就是供应不稳或是价格太贵，造成农民买得起用不起。

## 案例 6：未来我国居民消费十大趋势

随着经济的快速发展和居民收入水平的不断提高，我国居民的消费不断升级换代，消费热点不断涌现。未来居民消费结构变化的总体趋势是：

1. 住房仍然是消费结构升级的重点。从国际经验看，小康阶段初期，住房消费将保持较长时期的增长。从购买力来看，高收入阶层的购买力最强，收入最高，从动态的生活富裕标准看，一部分高收入家庭将拥有多套住房，但高收入阶层在总人口中的比例最少。随着经济的快速发展和收入的快速提高，城市中的中产阶层将呈几何级数增长，成为不可忽视的社会主流消费群体。中产阶层的还贷能力和信用等级备受贷款银行青睐，为一些虽没有多少积蓄，但对自己的知识水平与工作实力有绝对信心，又敢于超前消费的中产阶级购房提供了便利。随着城市化进程的加快，新增城镇人口同样需要一个安居场所，可见，平民阶层对住房的需求也是巨大的。

2. 汽车消费增长空间较大。随着汽车价格的下降，降低了消费者购买汽车的收入标准。同时，国家不断出台的鼓励轿车进入家庭的利好政策，又使得消费者对购车的支付提高。私人购车正日益成为轿车总需求的主要部分，从去年开始，国内所有主流轿车企业，都不再满足于传统产品的生产和销售，都不约而同地加快新车的推出，导致市场新车如同“赶集”，一年内新车型推出的总数甚至超过了汽车市场发达的国家。同时消费者需求变化拉动企业尽力做好销售和售后服务。

3. 教育消费成为长期的消费热点。根据新增长理论，经济长期增长的关键因素是人力资本增长。随着科学技术的进步和社会生产力的发展，知识更新的速度越来越快，经济的发展要求人们不断提高自身的文化素质，人们对知识需求日益增强，居民越来越重视教育的投入，不断提高个人文化素质，除了对子女的教育消费支出不断增长以外，成人的教育费用也不断提高。教育消费将成为人们消费中经常性的较长期的热点，这是发展的必然趋势。未来居民储蓄将更多地用于教育消费。

4. 绿色消费将成为新世纪的消费主题。绿色消费是近年来随着环保运动的发展而兴起的一种更为理性的高层次的消费。随着居民收入水平和消费水平的不断提高以及世界绿色消费大潮的影响，居民的绿色消费意识日益增强，“绿色食品”、“绿色家电”甚至“绿色汽车”、“绿色住房”等纷纷出现并受到消费者的青睐。

5. 信息消费成为新的消费热点。信息消费典型体现了需求上升规律和经济全球化的要求。作为人类知识资源结晶的信息产品，其消费和生产都具备可持续发展的特点。家庭信息化是信息消费的重要方面。

在信息化社会中，人们可以坐在家里处理办公室内的经济合同或其它公务，使过分集中的企业、机构分散化。多媒体终端结合了电话、电视、计算机和摄像机的多种功能，构成一个“家庭信息中心”。

6. 旅游消费将成为主要休闲消费方式。2003 年，我国人均 GDP 已经超过 1000 美元，



按照国际经验，人均国内生产总值达到 800~1000 美元时，表明已进入旅游发展的排浪式消费阶段。目前这种排浪式消费已开始在中国显现出来。2002 年，我国国内旅游人数 87782 万人次，比上年增长 12%国内旅游收入 3878 亿元，增长 10.1%全年境外入境人数 9791 万人次，增长 10%；国际旅游外汇收入 204 亿美元，增长 14.6%。近年来兴起的生态旅游能够满足人们日益增长的生态需要，所以，生态旅游已成为旅游业中增长最快的部分。

7. 服务消费支出将有较大增长空间。未来 5~10 年，以人为本的生活观念日益突出。居民能够享受到的社会公共服务和公共设施越来越多，这一范畴的消费也随之增加。其典型表现是服务性消费的快速发展。例如：快餐业尤其是送餐业的快速发展家庭劳务社会化成为一种广泛的需求。随着经济的发展，社会分工越来越细，家政服务、家庭医生、家庭病房等开始走进千家万户。

8. 大量流动人口的存在扩大了租赁消费空间。大城市的积聚效应和规模效应吸引了越来越多的外来人口。大量流动人口的存在，将加速与流动性消费相适应的租赁业和二手市场的发展。外来民工以及简单就业人员消费的潜量较小，廉价衣服、旧家具、旧耐用消费品以及盒饭快餐等，会成为他们的主要消费内容。高知识阶层的滞留人员消费潜量较大，电脑、书报、娱乐场所、汽车以及公寓租赁会成为他们的主要消费内容。

9. 银色消费市场广阔。目前，中国的人口结构已经进入老龄化阶段。中国现有 60 岁以上的人口 1.3 亿，占人口总数的 10.45%。由于计划生育政策和人口预期寿命延长的双重作用，人口老龄化的发展趋势愈来愈快。老年群体的生理和心理特征，决定了他们特有的消费模式，将会对整个社会的消费结构产生影响。例如对医疗保健需求旺盛、社区养老服务业等。

10. 个性化消费趋势日益突显。随着消费由必需品为主转变为非必需品为主，消费方式转变为享受型消费。享受消费具有表现自我的作用，所以它的根本特点是个性多元化。人们的生活水平越高，其消费需求的个性化就越明显。企业应开发能与他们产生共鸣的个性化商品。越来越多的消费者要求每件商品都要根据他们的需要而定做，每项服务都要根据他们的要求而单独提供。

——资料来源：《经济学》网站

## 案例 7：专题讨论

背景资料：

2007 年 7 月，国家统计局报告：根据对全国 31 个省（区、市）6.8 万户农村住户的抽样调查结果显示，上半年农民人均现金收入 2111 元，扣除价格因素，实际增长 13.3%，增速比去年同期提高 1.4 个百分点。这其中：

（1）农民的工资性收入人均 746 元，同比增长 19.3%。其中，农民务工收入人均 658 元，增长 20.3%。在务工收入中，本地务工收入人均 361 元，增长 18.5%；外出务工收入人均 297 元，增长 22.6%。

(2) 农民出售农产品的收入人均 884 元，同比增长 17.3%。其中，出售农业产品的收入人均 497 元，增长 16.5%；出售林产品的收入人均 25 元，增长 10.3%；出售牧业产品的收入人均 331 元，增长 21%；出售渔业产品的收入人均 31 元，与去年同期基本持平。

(3) 农民家庭二、三产业生产经营收入人均 304 元，同比增长 10.6%。其中，工业收入人均 64 元，增长 12.3%；建筑业收入人均 36 元，增长 16.8%；第三产业收入人均 204 元，增长 9.1%。

(4) 农民的财产性收入人均 57 元，增长 22.4%；转移性收入人均 103 元，增长 21.9%。

我们的问题是：

1. 根据消费函数理论，试分析农民消费倾向的变化情况。
2. 根据相对收入理论，相对于城市居民收入而言，农民进城务工收入的增加会改变社会整体消费倾向吗？
3. 政府可出台哪些措施来进一步提高农民的收入水平？

分析思路：

根据消费函数理论，影响消费的最主要的因素是收入。农民收入水平的提高使得消费占收入的比例下降，农民的平均消费倾向下降；收入的增加速度大于消费增加（统计数据同学自己到中国统计年鉴查询）的速度，使得边际消费倾向下降。

根据相对收入理论：农民进城务工收入的增加使居民相对收入发生变化，从而引起消费倾向的变化。城市居民相对收入下降，其消费倾向提高；农民工相对收入提高，其消费倾向下降；如果这种变化相互抵消，则全社会的消费倾向不变；如果不能抵消，则会变化。

政府可出台的措施包括：

1. 通过理顺收入分配机制，努力提高农民的收入水平。
2. 加快建立社会保障新制度，增加农民消费信心，引导农民的收入预期。
3. 通过财政转移支付和补贴，稳定和增加农民的种植收入。
4. 积极发展农村消费信用市场，为农民提供资金支持，鼓励农民创业增收。等等。

## 第十一章 IS--LM 模型

### 案例 1：刺激经济：消费还是投资

短期总需求分析尽管有其不现实的假设条件（总供给不变等），但对我们认识宏观经济问题，实现经济稳定仍然是有意义的。

应该承认，总需求在短期中对宏观经济状况的确有重要的影响。我国政府近年来一直重视增加内需已说明需求成为经济稳定的一个重要因素。

但如何增加内需呢？我们知道，就内需而言，如果不考虑政府支出，重要的在于消费

和投资。消费函数理论说明了消费的稳定性，这就告诉我们，要刺激消费是困难的。前些年我们八次降息，但对内需的拉动有限，居民储蓄一直增加，这说明拉动消费不易。

拉动内需的重点在于拉动投资。第一，我们要区分投资与消费的差别。例如，我们过去一直把居民购买住房作为消费就是一个误区。应该把居民购买住房作为一种投资，并用刺激投资的方法拉动这项投资。应该说，在我国人口多，而居住条件仍然较差的情况下，在未来几十年中，住房仍是投资的热点，只要政策得当，住房可以增加内需，带动经济。第二，在我国经济中，私人经济已有了长足的发展，成为经济的半壁江山。投资中的企业固定资产投资应该是以私人企业投资为主。这就要为私人企业投资创造更为宽松的环境。

现在几乎每个人都认识到了内需的重要性。学习宏观经济学可以为我们寻找增加内需的方法提供一个思路。

讨论题：

1. 为什么拉动内需的重点不是消费而是投资？
2. 联系实际说明制约目前投资需求的主要障碍？

案例点评：

构成总需求有消费、投资、政府支出和净出口，在其中消费占的比重最大，但消费是非常稳定的，每一年的消费水平变化非常小；投资仅次于消费，但投资不稳定，经济繁荣时投资增加，萧条时投资减少；政府行为是可以控制的，在经济繁荣时采取紧缩性的财政政策，经济繁荣时采取扩张性的财政。一个国家一般追求的是国际收支平衡即出口等于进口。因此拉动内需的重点应放在投资上。但是国家应运用好调控政策预防投资过热和重复建设以及结构失衡，今年双紧财政和货币政策就是抑制目前的房地产投资过热。

## 案例 2：住房需求是投资

在许多人的观念中购买住房是一种消费，与购买冰箱、彩电、汽车一样。在经济学家看来，购买住房实际是一种投资行为，即投资于不动产。

为什么购买住房不是消费而是投资呢？我们先从这种购买行为的目的来看。消费是为了获得效用，例如，购买冰箱、彩电、汽车等都是为了使满足程度更大，消费不会增值，但投资是为了获得利润，或称投资收益。在发达的市场经济中，人们购买房子不是为了住或得到享受（如果仅仅为了住可以租房子），而是作为一种投资得到收益。住房的收益有两个来源。一是租金收入（自己住时所少交的房租也是自己的租金收入），二是房产本身的增值。土地总是有限的，因此，从总趋势来看，房产是升值的。正因为这样，许多人把购买住房作为一种收益大而风险小的不动产投资。

把住房作为消费还是投资在经济学家看来是十分重要。因为决定消费与投资的因素不同。在各种决定消费的因素中最重要的是收入，但在决定投资的各种因素中最重要的是利率。因为利率影响净收益率。只有利率下降，收益率提高，人们才会投资，而且只要净收益率高，就愿意借钱投资，因此，要刺激投资就要降低利率。如果经济政策的目标是刺激

人们购买住房，关键不是增加收入，而是降低利率。

讨论题：

1. 为什么购买住房是一种投资行为？
2. 投资和消费的根本区别是什么？

案例点评：

案例的核心是要区别什么是消费什么是投资。消费是居民为满足需要所支付的耐用消费品、非耐用消费品以及用于生活劳务的支出。这种消费不会给消费者增值一分钱，消费的多少是由收入决定的。而用于住房是不动产的支出，是由利率水平决定的，因为利率高，把钱放在银行吃利息没有风险，利息低人们就会寻找回报率高的投资项目，前几年具有投资眼光的人利用房地产市场低迷和国家购房的优惠贷款利息购买的房产，在现在房地产价格高的时候卖掉获取的巨大利益，不难得出居民的买房不是消费而是投资，因为使其投资的价值增值了。但是我们也要明白投资就会有风险，如果你进入购买的时机不对不但不会增值，还会亏本，房产作为不动产它的变现能力差，它会比投资股票的风险还大。

### 案例 3：起早贪黑排队购买债券说明了什么

我国的资本市场并没有完全放开，各种直接投资渠道也不够畅通，这就决定了居民储蓄基本是银行存款，这也是存款达 15 万亿的重要原因。居民还是愿意直接投资的，起早贪黑排队购买债券正说明了这一点。我们应该在逐渐放开资本市场的同时，拓宽居民进行直接投资的渠道。例如，整顿股市，清除出那些当初“包装上市”的不良企业，让中石油、中国移动这样的优良企业进入国内股市；允许业绩好的国有与民营企业发行企业债券；规范各种个人投资的咨询和代理机构。

以各种直接投资分流存款，不仅有利于居民资产的增值，增加总需求，增加国民收入还有利于减少银行增长加大了银行压力，极易形成和加剧银行的系统性风险。尤其是间接投资使银行单独承担风险，这不能不令人担忧。央行行长周小川就对过高的存款表示担忧，明确表示不希望这种现象再继续下去。

讨论题：

1. 投资与国民收入是什么关系？
2. 投资与利率是什么关系？
3. 什么是直接投资什么是间接投资

案例点评：

在市场经济国家，居民的储蓄一般采取两种形式。一种是在银行存款，另一种是各种形式的投资。当然，银行得到储户的存款也是要投资的，这就是把钱贷给企业，我们把这种投资称为间接投资。如果居民进入资本市场购买股票和债券，这就是直接投资。与间接融资相比，直接投资由投资者获得收益并承担风险，资金使用效率更高。各种投资咨询公司和基金都会作为居民直接投资的顾问或代理机构。这比直接投资更为有效，在资本市场

完善的发达国家，居民的储蓄中，银行存款占的比例不大，主要都用于直接投资。以各种直接投资分流存款，不仅有利于居民资产的增值，增加总需求，增加国民收入。

#### **案例 4：你打算用什么方式买房**

从目前想要买房的人们，通常需要借款，公积金往往不够而组合贷款手续又比较麻烦，因此，大多数人的买房选择按揭，那么你需要作出几个决定。首先是贷款期限，在我们房产市场上有 5 年——30 年不等，贷款期限越短月付利息就越多，一般 15 年是 30 年的一倍。如在 15 年——30 年让你做出选择，那么你选择哪一种贷款呢？

选择 15 年还是 30 年的贷款，你最主要的考虑因素是在贷款数值一定的情况下，你究竟愿意多快清偿这笔贷款。如果你刚刚结婚，如在你的收入足够支付利息并不影响生活的话，你应选择 15 年期，于是在下一个 15 年里，当你的孩子上大学时，就可以从容的支付孩子的学费。在另一方面，假如你的家庭收入较低，可选择 30 年按揭，不失为是一个明智的选择。

第二个要考虑的因素是你准备选择固定利息贷款还是变动利息贷款。如果你选择固定利息贷款，你支付的利息是固定的。在贷款清偿期内，如果利率上升，你不必支付由此造成的利息增加值，但是如果利息下降，你必须按事先确定的利率来支付利息。

最后的一个因素是房产购买需要贷款多少。银行一般要求贷款者支付贷款总额的 20% 作为首期，如果你有一定的积蓄可以多支付首期，可以节省利息，否则就要充分用足银行规定的政策。选择高于自己实际能力的按揭因为在你买房后你还需要装修、买家具等。

房屋贷款的利息低，避免支付高额的借款费用。这就是经济学家讲的，“投资是可以互相替代的”。意思是原本用于某一目的的投资（这个例子是买房）可以很方便的转移到另一个目的上去（装修、买家具）。

#### **案例 5：林毅夫：投资高增长使中国经济面临潜在通货紧缩**

中新网 3 月 1 日电据上海新闻晨报报道，北京大学中国经济研究中心教授林毅夫昨天（29 日）指出，房产、汽车、钢铁等领域投资的高增长，将使中国经济面临潜在的通货紧缩。

林毅夫担心，政府“开闸放水”释放的只是房产和汽车需求的存量，他担心的“隐忧”是：“房产、汽车强大的需求还能维持多久？”

林毅夫认为，物价指数上涨 3% 是否意味着走出 1998 年以来的通货紧缩仍然存疑。因为这一指数是平均的物价上涨，水泥等建材上涨了 18%，但多数物价仍然不断下降，全面过剩的情形仍然存在。而倘若 2003 年以来的投资热得不到有效遏制，中国就会像 1992-1996 年投资过度扩张那样，经过几年的通货膨胀之后，在未来几年面临更大的通货紧缩。

但林毅夫同时认为，中国政府的清醒决策可以避免这种情形发生。中央政府通过提高银行准备金率和加强信贷控制，清理消费信贷、整顿开发区热、倡导“新政绩观”，都将

有效控制投资，可以使得今年的投资增长率由原来的超过 30%回跌到 15%，去年的投资热不会在今年出现。（霍中彦）

来源《中新网》（2004 年 03 月 01 日）

## 案例 6：流动性陷阱与日本案例

流动性陷阱通常被认为是这样的一种情形：货币供应量的增加没有带来利率下降，而仅仅表现为闲置持币余额的增加。在正常条件下，货币供应量的增加会导致债券价格上升。人们会试图用持有的多余现金购买资产，从而使利率下降。在凯恩斯所描述的流动性陷阱中，人们确信目前的债券价格过高、以后可能下跌，利率也相应太低、今后还会升高。人们因此认为，现在购买债券无疑会造成资本损失，还是应该选择持有现金。其结果是，货币供应量的增加仅仅是闲置持币余额上升，而对利率没有产生影响……。流动性陷阱意味着货币政策在这种情况下不起作用。货币供应的增加既然对利率无法产生作用，也就不能影响投资和总需求。

在日本案例出现之前，流动性陷阱被认为仅仅是一个理论上的设想，在现实世界中并不存在。1994 年，多恩布什和费希尔的经济学教科书《宏观经济学》第 6 版出版。在这本书中，他们是这样写的：“凯恩斯自己也无法确认是否真的存在这样一种现象（流动性陷阱）。在 60 年后的今天，我们同样也不知道。”

日本明显地符合流动性陷阱的绝大多数经济特征。包括保罗·克鲁格曼在内的一些著名经济学家证实了日本流动性陷阱的出现。日本现在的隔夜拆借存款利率只有 0.02%，10 年期的政府债券收益率从 1990 年 9 月开始已经由 8.7%下降为 1.8%，而一些短期政府债券的收益率仅为 0.055%。

学术界最关注的问题是：一个存在问题的银行体系是否是形成流动性陷阱的必要前提条件？克鲁格曼（1998）认为，即使银行系统运行良好，流动性陷阱也可能出现。在流动性陷阱的条件下，基础货币量的增加不会导致广义货币总量的增加，因为：第一，公众将大量持有现金，广义货币总量的增加是很有限的；第二，大量现金将转化为储备；第三，银行将增加作为基础货币的准备金，而减少贷款。所有这些的发生并不一定意味着银行体系出了问题。

来源《中新网》（2004 年 03 月 01 日）

## 案例 7：专题讨论

背景资料：

2007 年以来，我国固定资产投资延续高增长趋势。1~5 月份，我国城镇固定资产投资 32045 亿元，同比增长 25.9%。尽管增幅低于 2003 年开始的投资启动以来的 27.4%平均增速，但是投资增速仍然大大高于消费增速，投资消费比例关系失衡的局面难以扭转，并且

投资增幅随时存在反弹的压力。一方面，产业链较长的房地产投资呈反弹走势，1~5 月份完成投资额 7214 亿元，同比增长 27.5%，增幅较去年全年加快了 5.7 个百分点。另一方面，在电力等能源供给约束缓解的情况下，高耗能产业出现快速反弹，前 5 个月大多数高耗能产品的产量增长幅度都在 20%以上，其中钢材产量 1.96 亿吨，同比增长 20%；铁合金 643.9 万吨，同比增长 38.8%；氧化铝 761.6 万吨，增长 55.4%；焦炭 1.28 亿吨，增长 21.7%；电石 560.6 万吨，增长 27.2%。1~5 月份，钢铁、电解铝和水泥等重点调控行业的投资增长速度加快反弹。

我们的问题是：

1. 从上面这段资料来看，引起投资增速过大的原因是什么？
2. 投资过快增加的后果将会如何？
3. 从投资和利率的关系来看，政府应如何抑制投资增速过快？

分析思路：

引起投资增速过大的原因主要是投资消费比例的失衡。从消费、储蓄和投资的关系看，居民消费减少，储蓄增加；而储蓄的增加，引起可用于投资的资金增加。从目前我国的情况来看，由于各种现实和预期的因素影响，居民的消费率偏低，甚至降至 50%以下，对应着低消费率必定是高储蓄率。据统计，截至 2007 年 3 月末，银行存贷款差额已经高达 11.46 万亿元。这表明大量资金滞留于银行间市场，使得可供借贷的资金规模大（所谓的流动性过剩），企业通过银行借款来扩大投资的可能性和现实性增加。

投资的过快增加，再加上投资乘数的影响，必然引起国民经济各部门的连锁反应，从而导致国民收入的成倍增加，但是要注意两方面的影响（参看教材第 240 页）。一般来说，投资是利率的减函数。利率越高，投资成本就越高，投资需求相应减少；利率越低，投资成本越低，投资需求相应增加。

为了抑制投资增速过快，政府应提高利率，增加企业的投资成本，减少投资需求。2007 年以来，政府几次提高金融机构存款准备金率、提高存贷款基准利率，并决定自 8 月 15 日起，将储蓄存款利息所得个人所得税的适用税率由现行的 20%调减为 5%，可以看到政府抑制投资过快的政策着眼点和政策力度。

## 第十二章 总需求--总供给模型

### 案例 1：“蜜蜂寓言”的启示

二十世纪三十年代，资本主义世界爆发了一场空前的大危机。经济的大萧条使 3000 多万人失业，三分之一的工厂停产，金融秩序一片混乱，整个经济倒退到一战以前的水平。在经济大危机中，产品积压，工人失业，生活困难，绝大多数人感到前途悲观。”。持续的经济衰退和普遍失业，使传统的经济学遇到了严峻的挑战。一直关注美国罗斯福新政的

英国经济学者，约翰·梅纳德·凯恩斯，从一则古老的寓言中得到了启示：从前有一群蜜蜂过着挥霍、奢华的生活，整个蜂群兴旺发达，百业昌盛。后来，它们改变了原有的生活习惯，崇尚节俭朴素，结果社会凋敝，经济衰落，终于被敌手打败。凯恩斯从这则寓言中悟出了需求的重要性，并建立了以需求为中心的国民收入决定理论，并在此基础上引发了经济学上著名的“凯恩斯革命”。这场革命的结果就是建立了现代宏观经济学。

过去有一句老话“新三年旧三年缝缝补补还三年”如果真是如此节约，我们的纺织行业就会面临着纺织品卖不去，工人下岗，收入降低，导致和影响整个社会消费。因此节俭对个人来说可能是一种美德，在有的时候我们还要提倡，但对整个社会来说就不是美德，而是一种退步。因为大家都节俭，储蓄增加，如果这部分储蓄不能及时转化为投资形成新的消费力量，那就会减少社会需求，对国民经济活动造成一种紧缩的压力，导致经济萧条。国民收入也因此下降，就业减少。尤其是在经济萧条时期，这种节俭更会加剧萧条，形成恶性循环。

讨论题：

1. 如何理解以需求为中心的国民收入决定理论？
2. “蜜蜂寓言”给我们什么启示？

案例点评：

根据消费与储蓄对国内生产总值的不同影响，凯恩斯得出这样一个与传统的道德观相矛盾的推论：按照传统的道德观，增加储蓄是好的，减少储蓄是恶的。但按上述储蓄变动引起国内生产总值反方向变动的理论，增加储蓄会减少国内生产总值，使经济衰退，是恶的；而减少储蓄会增加国内生产总值，使经济繁荣，是好的。这种矛盾被称为“节约的悖论”。“蜜蜂的寓言”讲的就是这个道理。

## 案例 2：奥运给我国经济带来什么？

1984 年，美国商界奇才尤伯罗斯创造性地将奥运和商业紧密结合起来，使当年的洛杉矶奥运会成为“第一次赚钱的奥运会”。打那以后，原本都是“赔本赚吆喝”的奥运会发出一种“镶金边儿的日子变成钱”的超能力。于是，“奥运经济”这个概念出现了。

2001 年 7 月 13 日，北京申奥代表团在莫斯科进行最后的陈述。申奥形象大使、著名运动员邓亚萍在陈述报告中说：“在悉尼火炬接力的时候，有一个小男孩向我走来，当他摸到火炬的时候，他的眼睛一下子亮了，我能感觉到在那个时候，他的一生发生了变化……”有人将邓亚萍的这句话归纳为：奥运能够改变人的一生。更有人据此引申道：奥运不仅能够改变一个人，也能改变一个企业，改变一个城市，乃至改变一个国家！

2008 年，第 29 届奥运会将在北京举行。越来越多的中国人能够感受到奥运会离中国是那么的近。而奥运经济，在我们的社会生活中已经变得无处不在。

一份权威报告表明，1984 年洛杉矶奥运会为南加利福尼亚地区带来了 32.9 亿美元的收益；1992 年巴塞罗那奥运会给这个地区带来了 260.48 亿美元的经济效益；1996 年亚特



兰大奥运会为佐治亚州带来了 51 亿美元的总效益；2000 年悉尼奥运会给澳大利亚和新南威尔士州带来了 63 亿美元的收益。

那么，奥运将给中国经济带来什么？

讨论题：

1. 从总需求理论来理解为什么现在举办奥运会能够赚钱？

2. 我国举办奥运会给中国经济带来什么好处？

案例点评：

2008 年奥运会对经济的有形影响主要表现在拉动投资需求、消费需求和扩大就业 3 个方面。从投资看，有关部门估计 2008 年北京奥运会的奥运设施建设投资将达到 2800 亿元，而整个社会的相关投资总额将达到 15000 亿元。

从消费需求看，大量的新增投资将主要用于购买北京地区的产品和服务，这种大规模的集团购买将对北京地区很多行业的中间产品和最终产品的消费形成刺激，其中对建筑、交通、邮电、通讯、旅游、餐饮等行业的拉动作用会更大。

从扩大就业看，汉城奥运会增加就业岗位近 30 万个；悉尼奥运会到 1999 年就已经增加了 15 万个就业岗位。专家分析，北京由于劳动生产率、资本和技术密集程度以及劳动力价格都低于发达国家的奥运会主办城市，因此奥运会在增加就业机会方面要超过其他举办城市。如果按北京承办奥运会新增投资 1000 亿元，且每 10 万元投资能新增 1 个就业机会计算，则这届奥运会将产生 100 万个就业机会。

### 案例 3：谁推动了 20 世纪 90 年代美国的总需求

克林顿总统把 1996 年美国经济的明显回升和活跃归功于自己，但分析家则认为应主要归功于消费者。

在 1996 年的大部分时间里，美国人慷慨地支出于住房、汽车、电冰箱和外出吃饭，这使得在 1 月份时看来有停止危险的经济扩张又得以持续下去。在这一过程中，消费者基本上没理会过分扩大支出的警示信号。经济学家说，在星期五公布惊人强劲的数据中，消费者的无节制支出是主要力量。劳工部估算，经济创造了 23.9 万个就业计划，远远大于预期的水平。使这个月成为连续第 5 个月强有力的就业增加。现在的失业率为 5.3%，是 6 年来的最低水平，而且经济增长如此迅速，以致于又开始担心通货膨胀。

在各个行业中，就业增加最大的是零售业，它在 6 月份增加了 7.5 万个就业机会，其中有将近一半是餐饮业创造的。在汽车、中间商、加油站、旅馆和出售建筑材料及家具的商店中，工作岗位的增加也是强劲的。但是，消费者这种无节制的支出方式能够持续多长时间，仍然是一个有争议的问题，而且，当联邦储备委员会的决策者在决定是否要提高利率，以便使经济的加速不至于引起通货膨胀加剧时，这也是个至关重要的问题。一些经济学家认为，消费者已经积累了如此巨大的债务，以致于他们被迫在随后的几年里放慢支出，这会引起经济增长放慢，在 1996 年第一季度，信用卡逾期不能付款的情况已达到 1981 年

以来的最高水平，而且个人破产从 1995 年前 3 个月以来已达到 15%…

大多数经济学家还一致认为, 1996 年支出迅速增加主要是由暂时的因素引起的, 如低利率、高于预期水平的退税以及汽车制造商的回扣等。而这些因素已经改变或不存在确定消费者支出过程中的一个无法预料的事是股票市场, 股票市场使较多消费者感到可以有持续的高涨。经济学家多年一直在解决市场投资的纸面获益能在多大程度上引起消费者支出更多这个问题, 而且, 他们仍然没有得出一个一致的答案。但是, 他们说, 近来年的牛市给消费者更多地支出提供了某种刺激。

讨论题:

1. 总需求的含义。
2. 为什么说美国经济的繁荣的功劳是消费者拉动的。
3. 消费在总需求的作用是什么?

案例点评:

在微观经济部分我们学过, 需求是与价格相联系的一个变量, 它与价格呈反方向变动的关系。需求的这一规律表现在总需求这一变量上, 就是整个社会对商品的总需求量随价格总水平的上升而下降。所以, 总需求曲线也是一条向右下方倾斜的曲线。

在价格不变的情况下消费、投资、政府支出和净出口需求增加时, 社会的总需求增加了, 案例中分析了美国经济繁荣的主要原因是老百姓强劲消费拉动了美国的经济增长。由于消费增加, 必须增加总供给, 企业投资增加, 劳动者的就业增加, 就业增加收入增加, 而收入增加又促进消费的增加, 形成一种良性的循环。当然克林顿政府也采用扩张性的宏观经济政策, 使消费或投资等增加。

## 案例 4: 一国经济的理想状态

当总供给大于总需求时, 人们都愿意把钱存在银行, 不管政府怎样刺激, 老百姓就是不花钱。这时经济的平衡需要用降价。企业要想卖出过剩的产品, 就得降价卖, 原材料厂家要想卖掉他过剩的原材料也必须便宜卖, 便宜人家都不买, 就采取赊账。当生产厂家把商品送到超市时, 超市也不马上付账。这种总需求大于总供给的结果, 必然就会导致物价指数只能下降。

当各种商品价格上升时, 我们就知道了经济开始回暖, 总需求超过了总供给, 通货(钱就不值钱)开始膨胀了; 当物价指数向下时, 你应该知道经济开始变冷了, 这时总供给超过总需求, 通货开始紧缩了。

我们每个人都能观察到一个时期是总需求与总供给是否平衡, 如果总需求小于总供给, 物价指数下降, 钱值钱叫通货紧缩; 总需求大于总供给物价指数上升, 钱不值钱叫通货膨胀; 如果物价指数平稳, 国家的宏观经济平衡。

讨论题:

1. 总需求与总供给的含义。

## 2. 在短期和长期调节总需求与总供给不平衡所采用什么手段？

### 案例点评：

一国经济理想状态是总需求与总供给相等。但在现实的经济中总需求与总供给总是不平衡的，这正是政府对宏观经济调控的依据。政府对宏观经济的调控，就是在总需求和总供给上做文章。不是刺激总需求就是增加总供给。政府刺激总需求的办法是刺激消费，刺激投资，增加出口，这还是比较容易的；但增加总供给不那么容易做到。如果想增加一个钢厂，就必须考虑原材料铁厂、矿厂等能不能满足钢厂的需要，还要增加工人，再进行生产，它需要很长一段时间，需要有一个周期。因此，一个政府在短期内调整的是总需求，在长期内调整的才是总供给。

## 案例 5：“神舟五号”对国民经济有何潜在影响

中国首次载人航天飞行已获圆满成功。中国社科院世界经济与政治研究所国际战略研究室主任沈骥如在接受中国华艺广播公司采访时表示，“神舟”五号载人飞船太空之旅的成功对中国的国民经济有着巨大的潜在影响。沈骥如认为，“神舟”五号载人飞船的成功发射和回收是一个国家综合国力的表现。中国的经济、科技等方面如果没有发展到一个相当高的程度，是无法把人送到太空去的。

同时，美国和俄罗斯的经验表明，航天事业的发展又会反过来带动国民经济的发展。因为航天是一个综合工程，它要求机械制造、计算机、材料、通讯等等一系列技术要发展到比较高的程度。它亦涉及到几千个部门和工厂之间的密切合作，以解决很多技术上的难题。这些技术难题解决之后，不仅可以用在航天上，也可以用在普通老百姓的日常生活中。所以，航天事业的发展必定会推动国家工业现代化的发展。

同时，沈骥如说，航天不是仅把一个人送入太空“看一看”，而是还要进行各种科学考察。比如，如果想在地球上培育出高产、优良和耐病虫害的作物品种，往往要培养很多年，但利用太空辐射，很短的时间就可以培育出来。这些新的种子对农业发展的意义是显而易见的。人们也可以在太空通过对地面和海洋的观察，预报大气灾害，发现矿藏，甚至发现地下的古迹。另外，在把人送入太空后，所有这类科学考察就不再是单纯的照相机、摄影机等一些机械的观察。因为有了人的参与，就有了能动性和判断力，人们可以把注意力放在那些特别值得关注的目标上。

沈骥如还特别指出，地球是人类的摇篮，地球的资源——尤其是能源是有限的。人类已发现月球上有一种地球上没有的元素，这种元素就是氦的同位素氦 3，它可以用来进行热核发电，可以给地球用几百万年。如果人类能去开发这样的能源，地球在几百年内也不会存在能源危机问题。

这位学者亦表示，开发月球是开发宇宙的第一步。人类还要到火星去，甚至还要探测其他星球，进行更远的飞行，所以，“神舟”五号的成功发射和回收对于中国而言是非常关键的一步。

## 案例 6：谁推动了 20 世纪 90 年代美国的总需求

克林顿总统把 1996 年美国经济的明显回升和活跃归功于自己，但分析家则认为应主要归功于消费者。

在 1996 年的大部分时间里，美国人慷慨地支出于住房、汽车、电冰箱和外出吃饭，这使得在 1 月份时看来有停止危险的经济扩张又得以持续下去。在这一过程中，消费者基本上没理会过分扩大支出的警示信号。经济学家说，在星期五公布惊人强劲的数据中，消费者的无节制支出是主要力量。劳工部估算，经济创造了 23.9 万个就业计划，远远大于预期的水平。使这个月成为连续第 5 个月强有力的就业增加。现在的失业率为 5.3%，是 6 年来的最低水平，而且经济增长如此迅速，以致于又开始担心通货膨胀。

在各个行业中，就业增加最大的是零售业，它在 6 月份增加了 7.5 万个就业机会，其中有将近一半是餐饮业创造的。在汽车、中间商、加油站、旅馆和出售建筑材料及家具的商店中，工作岗位的增加也是强劲的。但是，消费者这种无节制的支出方式能够持续多长时间，仍然是一个有争议的问题，而且，当联邦储备委员会的决策者在决定是否要提高利率，以便使经济的加速不至于引起通货膨胀加剧时，这也是个至关重要的问题。一些经济学家认为，消费者已经积累了如此巨大的债务，以致于他们被迫在随后的几年里放慢支出，这会引起经济增长放慢，在 1996 年第一季度，信用卡逾期不能付款的情况已达到 1981 年以来的最高水平，而且个人破产从 1995 年前 3 个月以来已达到 15%...

大多数经济学家还一致认为，1996 年支出迅速增加主要是由暂时的因素引起的，如低利率、高于预期水平的退税以及汽车制造商的回扣等。而这些因素已经改变或不存在……

确定消费者支出过程中的一个无法预料的事是股票市场，股票市场使较多消费者感到可以有持续的高涨。经济学家多年一直在解决市场投资的纸面获益能在多大程度上引起消费者支出更多这个问题，而且，他们仍然没有得出一个一致的答案。但是，他们说，近来的牛市给消费者更多地支出提供了某种刺激。

资料来源：美国·曼昆《经济学原理》

## 案例 7：纵论中国经济六大热门话题

■目前中国经济增长速度正面临正常的回调，这其实是一件正常的事情，但我们并不能据此推论中国经济会变冷或会趋于通缩。如果中国经济要出现反弹，无论在资金上还是在动力上都是有基础的，中国经济仍具有内在的发展动力，加上目前外部需求并没有发生更多的变化，所以中国经济仍然存在着上行的动力。

■中国经济的结构性不平衡问题是存在的。中国是一个人口大国，人口就是市场，我们的发展战略应该是推动内需，用内需来带动整个经济的持续健康发展。启动内需从何入手呢？

我认为应该从两个方向。一个方向就是要建立公共财政制度,加大公共财政的支出,以构建一个良好的社会保障体系,释放城市居民和农村农民的消费能力;另一个方向是要增加劳动力的成本,我们应该提高中国的劳动力待遇。只有中国劳动力的收入增长了,才会相应地提高国内的消费,并带动中国经济的持续发展。

■从今年上半年的货币信贷形势看,M2增速与人民币贷款增幅这两个指标已基本上回落到了一个合理的区间,表明央行执行的稳健货币政策的效果比较明显。现在看来,下半年央行执行稳健的货币政策这一基调不会发生变化,而是要在稳定中继续贯彻和落实既有的货币政策,冷静观察中国经济形势发展的变化,并保持货币信贷的稳定增长。信贷政策松紧的主要依据,是要以物价水平是否适当和经济增长的速度是否合适作为判断的依据。从上半年GDP的9.5%增长速度看,我们很难说目前的信贷政策是偏紧的。

■房地产业是国民经济发展的支柱产业,既然是支柱产业,就应该大力发展房地产业,所以我们才要特别呵护它,但问题是房地产业的发展速度要与其需求相匹配。有一个问题值得注意:有支付能力的住房需求才是真实的需求。如果仅有购房的愿望而没有购房的货币,这一房地产需求并不是一种真实的需求。要做到这一点,我们还需要引导和建立一个合规和合理的住房消费需求,支持正常消费、控制投资需求和抑制投机需求。在住房消费上,我们一定要坚持节约型的理念,推动节约型社会的建立。

■现在,人民币汇率形成机制的改革方案已经出台了,我想大家不应该太关注汇率水平的涨涨落落。相反,企业尤其是金融机构要锻炼自己适应市场经济的能力,去适应新的汇率机制。现在,推出外汇衍生工具的工作还处于积极的准备阶段,相信日后外汇市场会出现其他的外汇衍生工具,如期权和期货等,由此可以为金融机构,特别是企业提供控制风险和规避风险的金融工具。

■央行并没有动用100亿元资金来启动投资者保护基金。投资者保护基金是证券市场的一种制度性建设,并不是用来托市的。在支持资本市场方面,央行做了一系列工作:第一,开辟了券商发行短期债券和长期债券及资金拆借的通道。第二,推动了在银行间市场上备案发行企业短期融资券,给企业的直接融资以极大的方便。第三,运用市场化方式来促成券商重组。在国家出台如此多的支持资本市场的政策后,我们应该对资本市场有信心。

资料来源新华网整理 2005-8-8

## 案例 8: 专题讨论

背景资料:

2007年7月19日,国家统计局发布了今年上半年经济运行情况的各项数据。据初步核算,上半年国内生产总值(GDP)106768亿元,同比增长11.5%,比上年同期加快0.5个百分点。投资增速继续在高位运行,上半年全社会固定资产投资54168亿元,同比增长25.9%,增速比上年同期回落3.9个百分点。上半年,居民消费价格(CPI)同比上涨3.2%,涨幅比上年同期上升1.9个百分点;其中6月份同比上涨4.4%,环比上涨0.4%。对外贸易

实现较快增长，上半年进出口总额 9809 亿美元，同比增长 23.3%，比上年同期回落 0.1 个百分点；其中，出口 5467 亿美元，增长 27.6%；进口 4342 亿美元，增长 18.2%。进出口相抵，顺差达 1125 亿美元，比上年同期增加 511 亿美元。上半年社会消费品零售总额 42044 亿元，同比增长 15.4%，增幅为 1997 年以来的新高。我们的问题是：

1. 从投资对总需求的影响看，2007 年社会总需求（AD）的状况如何？
2. 2007 年的社会总供给（AS）状况如何？
3. 画出总需求和总供给曲线的变动图，请你判断一下 2007 年经济的总体态势如何？

分析思路：

投资的增加使产品市场 IS 曲线向右下方移动，使得社会总需求 AD 扩大。从 2007 年的投资状况来看，是“投资增速继续在高位运行，上半年全社会固定资产投资 54168 亿元，同比增长 25.9%”，这种投资的快速增长，必然造成社会总需求 AD 的扩大。

同时，国民收入 Y 增加，上面资料中可以看出，上半年国内生产总值（GDP）106768 亿元，同比增长 11.5%。从上半年的我国的进出口状况和社会消费品零售总额中可以看出，进出口顺差达 1125 亿美元，比上年同期增加 511 亿美元；社会消费品零售总额 42044 亿元，同比增长 15.4%，这反映了我国社会总供给状况是充裕的，是保持较高增长幅度的。

通过画出社会总需求和总供给的变动图示（略）可以看出，总需求和总供给的增加，使得均衡国民收入 Y 增加；同时，均衡价格 P 上涨。并且，从上半年我国社会总需求和总供给的增速来看，社会总需求应该大于社会总供给，这必然会进一步推动均衡国民收入 Y 和均衡价格 P 的增加。综合社会总需求和社会总供给的情况分析，我国经济的总体态势是增速明显加快，转热的迹象趋于明显。

## 第十三章 失业与通货膨胀

### 案例 1：通货膨胀的原因之一

1921 年 1 月的德国，一份报纸为 0.3 马克。而不到两年时间 1922 年 11 月，一份同样的报纸价格为 7000 万马克。而当时整个德国所有的物价也都疯狂地升。这是历史上最惊人的通货膨胀事件。而类似的情况在 20 世纪 40 年代的中国也发生过。

那么，什么是通货膨胀？简单地说就是经济中物价总水平发生大幅度的持续性的上升。又是什么原因引起了通货膨胀？在大多数严重或持续的通货膨胀情况下，罪魁祸首都是相同的货币量的增长。当一个政府发行了大量本国货币时，货币的价值就下降了。政府有各种各样的理由多印钞票，比如，在一些税制不健全的国家，政府为了负担开支，就要通过增印钞票来暗中征税；另外，政府为了增加教育、基础建设或国防的开支，或为了援助灾民，也会增印钞票。

增印钞票的理由数之不尽，有些是正当的，有些是不正当的——更准确地说，对某些

人来说是正当的，而对另外一部分人来说是不正当的。正当与否，经济学无法作出“科学的”判断。但不管怎样，经济学要指出的是，通货膨胀的成因，就是政府发行了过量的钞票。

由于高通货膨胀会给社会带来各种各样的影响福利的成本与代价，所以世界各国都把保持低通货膨胀作为经济政策的一个目标。

讨论题：

1. 通货膨胀的含义。
2. 通货膨胀产生的深刻原因。

案例点评：

通货膨胀的唯一成因就是“货币总量”相对“物品总量”不断增大的现象，粗略地说，就是货币“过多”的现象。而大家都知道，只有政府才有权印刷钞票，所以，通货膨胀的成因，就是政府发行了过量的钞票。这是通货膨胀的成因，也是通货膨胀的唯一成因。

人们所说的通货膨胀的成因，往往五花八门：有人说是因为房地产商人抬高了地价，有人说是因为股市里的赌风太盛，有人说是因为石油等原材料涨价，有人说是因为政府的开支太大或债务太重等等。这些众说纷纭的通胀成因，都是错误的。并不是说这些现象不会发生，而是这些现象本身并不会导致通货膨胀。更确切地说，这些现象，有时是通货膨胀所导致的结果（有时则是其他原因造成的），而不是通货膨胀的成因。

人们为什么经常产生类似的误解呢？这是因为，当政府发行了过量的钞票，从而诱发了通货膨胀时，各种物价的上升并不是“齐头并进”的。总有一些物品要率先涨价，即使根本不存在通货膨胀，也有一些物品要涨价。于是，人们就误以为这种碰巧率先涨价的物品，就是后来“大规模涨价”的始作俑者。实际上，这种率先涨价的物品，只不过是“大规模涨价”最早的表现罢了。

## 案例 2：菲利普斯曲线在美国的运用

通货膨胀与失业之间的这种交替关系被称为菲利普斯曲线。这个名称是为了纪念第一个研究了这种关系的经济学家而命名的。20 世纪 70 年代末 80 年代初美联储主席为反通货膨胀所付出的代价说明了菲利普斯曲线的存在。

20 世纪 70 年代，滞胀一直困扰着美国。1979 年夏，通货膨胀率高达 14%，失业率高达 6%，经济增长率不到 1.5%。在这种形势下，沃尔克被卡特任命为美联储主席。沃尔克上台后把自己的中心任务定为反通货膨胀。他把贴现率提高到 12%，货币量减少，但到 1980 年 2 月通货膨胀率仍高达 14.9%。与此同时，失业率高达 10%。沃尔克顶住各方面压力，继续实施这种紧缩政策，终于在 1984 年使通货膨胀率降至 4%，开始了 20 世纪 80 年代的繁荣。

沃尔克反通货膨胀的最终胜利是以高失业为代价的。经济学家把通货膨胀率减少了 1% 的过程中每年国内生产总值减少的百分比称为牺牲率。国内生产总值减少必然引起失业

加剧。这充分说明通货膨胀与失业之间在短期内存在交替关系，实现低通货膨胀在一定时期内以高失业为代价。

经济学家把牺牲率确定为 5%，即通货膨胀每年降 1%，每年的国内生产总值减少 5%，沃尔克把 1980 年 10% 的通货膨胀率降低至 1984 年的 4%，按此推理，每年减少的国内生产总值应为 30%。实际上，国内生产总值的降低并没有这么严重。其原因在于沃尔克坚定不移的反通货膨胀决心使人们对通货膨胀的预期降低，从而菲利普斯曲线向下移动。这样，反通货膨胀的代价就小了。但代价仍然是有的，美国这一时期经历了自 20 世纪 30 年代以来最严重的衰退，失业率达到 10%。

反通货膨胀付出的代价证明了短期菲利普斯曲线的存在，也说明维持物价稳定的重要性。

讨论题：

1. 菲利普斯曲线的含义？
2. 联系实际说明菲利普斯曲线在我国的应用。

案例点评：

传统经济学认为，经济增长会导致工资提高，工资提高会引起物价上涨，从而引起通货膨胀率上升。著名的菲利浦斯曲线是一条向右下方倾斜的曲线，它显示了失业率和通货膨胀率之间存在的反相关关系，即如果失业率较低，通货膨胀率就会较高；如果通货膨胀率较低，失业率就会较高。因此，一个国家要保持较低的通货膨胀率，就必须接受较低的经济增长率。要保持较高的经济增长速度，就必须付出高通货膨胀的代价。

因此了解菲利普斯曲线对观察和发现许多经济事件中的发生原因和发展趋势是至关重要的。特别是决策者在运用各种政策工具时，会经常需要考虑并利用到这种交替关系。因为在短期决策中政府可以通过改变财政支出量、税收量和货币的发行量来影响经济发展中的通货膨胀与失业量的结合时期。

### 案例 3：中国正面临世界上最大的就业问题

国情问题专家、清华大学教授胡鞍钢讲过的一句。他说，“中国正面临世界上最大的就业战争”。把就业视作一场战争，当然不只是一个简单的比喻，而是有事实依据的。据他计算，中国以世界上 9.6% 的自然资源，9.4% 的资本资源，1.85% 的知识技术资源，以及 1.83% 的国际资源等，来为占世界人口 26% 的劳动力创造就业机会。换句话说，世界上还没有哪个国家要像中国这样提供 7 亿多个工作岗位，整个西方发达国家才不过提供 4.3 亿。因此，说中国正面临世界上最大的就业战争是一点也不为过的。至少在未来 10 年，中国的人口还呈增加的趋势，劳动力供大于求的矛盾将长期存在。

中国劳动和社会保障部的数据称，中国 2006 年 12 月末城镇登记失业率为 4.1%，与 2006 年 9 月末持平，但低于 2005 年末的 4.2%。2006 年全国实现城镇新增就业 1,184 万人，完成全年目标的 132%。中国城镇登记失业率为中国唯一的官方就业指标。2006 年末的失业率



也低于年初设定的 4.6% 以内的目标。

可以说，在整个“十一五”及以后的若干年，中国将进入严酷的高失业和就业结构大调整时期，这是一个已经超越了经济范畴的严峻挑战，世界上没有任何一个国家面临着像中国这样的就业挑战。值得严重关注和谨慎对待。

讨论题：

1. 失业与就业的含义。
2. 失业率衡量标准。
3. 我国目前失业率居高不下的原因是什么？

案例点评：

按照经济学家的观点凡在一定的年龄段愿意工作而没找到工作的人就叫失业。充分就业并非人人都有工作，经济中 3——5% 失业率属于充分就业。评价一个国家失业率的主要指标是失业率。失业率是指失业人数就业人数与失业人数之和的百分比。市场经济发达国家对失业率“度”的掌握大体标准是：3% 以内的失业率属劳动力供给紧张型，5% 左右属劳动力供给宽松型，7% 以上为失业问题严重型。

我国在建设社会主义市场经济的过程中，面临的就业问题比其他国家更复杂，任务更艰巨。我国目前的失业率水平不仅高于发达国家，与转型国家相比也算比较高的。例如，2002 年欧盟的失业率为 7.6%，美国为 5.6%，加拿大为 7.6%，转型国家为 13.5%。

因此，扩大就业和治理失业，应成为我国政府各项社会经济政策的优先目标。创造更多的就业岗位，力争社会的低失业率，促进充分就业的实现；构筑统一、高效的劳动力市场，对所有的求职者平等地提供包括职业介绍、技能培训等在内的必要的服务；采取一系列积极的劳动力市场政策调节劳动力市场的需求；在就业服务过程中扶助劳动力市场上条件较差的社会成员就业，消除性别、年龄、残疾上的歧视；通过立法和监督，维护就业竞争的公平性，保护劳动者的合法权益；通过与社会保障制度的协调保证失业的社会成员的生活；运用经济政策和社会政策促进劳动力市场的流动性。

## 案例 4：通货膨胀与通货紧缩的关系

（1）联系：

① 二者都是由社会总需求与社会总供给不平衡造成的，亦即流通中实际需要的货币量与发行的数量不平衡造成的。

② 二者都会影响正常的经济生活和社会经济秩序。因此，必须采取切实有效的措施予以抑制。

（2）区别：

① 含义及实质不同：通货膨胀是指纸币的发行量超过流通中所需要的数量，从而引起纸币贬值，物价上涨的经济现象，其实质是社会总需求大于社会总供给；通货紧缩是指物价总水平在较长时间内持续下降的经济现象，其实质是社会总需求小于社会总供给。

②表现不同：通货膨胀表现为纸币贬值、物价上涨、经济过热的现象；通货紧缩则表现为物价持续下降、市场疲软、经济萎缩的现象。

③原因不同：通货膨胀主要是纸币的发行量大大超过流通中所需要的货币量引起的。另外，经济结构不合理、固定资产投资规模过大、生产资料价格大幅调整、需求膨胀等因素也是引发通货膨胀的重要原因；通货紧缩主要是宏观经济环境的变化，由卖方市场转变为买方市场引起的，另外，货币供应增长乏力、金融危机等因素也是引发通货紧缩的重要原因。

④危害性不同：通货膨胀的出现，直接引起纸币贬值，物价上涨，如果人们的实际收入没有增长，生活水平就会出现下降，购买力降低，商品销售困难，造成社会经济生活秩序混乱；通货紧缩，物价下降在一定程度上对人民生活有好处，但物价总水平长时间、大范围下降，会影响企业生产和投资的积极性，导致市场销售不振，对经济的长远发展和人民的长远利益不利。

⑤解决办法不同：抑制通货膨胀主要是实行适度从紧的货币政策和量入为出的财政政策，控制货币供应量和信贷规模；抑制通货紧缩主要是采取积极的财政政策和稳健的货币政策，加大投资力度，扩大内需，调整出口结构，努力扩大出口。

## 案例 5：失业的利与弊

从利的方面看，一定量的失业人员是市场经济下劳动力的“蓄水池”，它有利于企业根据生产经营状况及时吞吐劳动力；它还有利于单位选择合格的或高素质的劳动力；对失业人员的就业引入竞争机制，又可以促使失业人员努力提高自己的素质；有失业问题存在也使在业人员产生“可能失去饭碗”的危机感，从而努力做好本职工作，争取职业的稳定和收入的提高。这无疑是社会进步所需要的。

从弊的方面看，失业使部分劳动力失去了工作也就失去了生活费的来源，生活水平会降低，其社会地位也会下降。长期失业还会带来婚姻家庭等方面的问题，也会引起失业人员对政府的不满等。失业人员无工作还会在社会上游荡，成为社会不稳定的一个因素。大批人员的失业会降低社会消费水平，从而影响经济的发展速度。因此，不少市场经济国家都把失业问题作为社会发展的“头号敌人”，把降低过高的失业率作为政府工作的重要内容。

### 案例 2：失业率度的衡量标准

失业率是评价一个国家就业形势的主要指标。失业率“度”的衡量标准实质是要确定一个政府或社会可以接受的失业率的“度”，即能允许有多高的失业率。市场经济发达国家对失业率“度”的掌握大体标准是：3%以内的失业率属劳动力供给紧张型，5%左右属劳动力供给宽松型，7%以上为失业问题严重型。

参考市场经济发达国家提出的标准，结合我国的实际国情，仿照经济预警系统中拟定的经济运行状况的绿、黄、红三条线（绿线表示无警，黄线表示有警，红线表示重警），国家统计局提出全国、直辖市、中心城市和小城市等四类失业警戒线。如下表：

#### 全国和不同类型城市的失业警戒线（%）

地区	绿线	黄线	红线
全国	3	5	6
直辖市	2	3	4
中心城市	3	4	5
小城市（镇）	4	6	8

上表提供的是失业警戒线的相对数，如考察绝对数，按 1996 年底的资料，全国城镇经济活动人口有近 21000 万人，每 1 个百分点内含 210 万人，而 3%是 630 万人，4%即是 840 万人，6%即是 1260 万人。由此可以看出，我国城镇失业率即使不高，但绝对量也是较大的。

需要强调的是，上述失业警戒线还需有以下几个前提条件：（1）我国的城镇失业保险覆盖面应不低于 90%（即城镇 90%的劳动力享有失业保险）。（2）失业救济金的水平应不低于当地最低工资线的 70%。（3）物价指数应低于存款利率，以保证失业保险金的价值和购买力。

资料来源《经济日报》整理

### 案例 6：通货膨胀与实际购买力

如果你问一个普通人，为什么通货膨胀是坏事？他将告诉你，答案是显而易见的：通货膨胀剥夺了他辛苦赚来的钱的购买力。当物价上升时，每一元收入能购买的物品和劳务都少了。因此，看来通货膨胀直接降低了生活水平。

但进一步思考就发现这个回答有一个谬误。当物价上升时，物品与劳务的购买者为他们所买的东西支付得多了。但同时，物品与劳务的卖者为他们所卖的东西得到的也多了。由于大多数人通过出卖他的劳务，例如他的劳动，而赚到收入，所以收入的膨胀与物价的膨胀是同步的。因此，通货膨胀本身并没有降低人们的实际购买力。

人们相信这个通货膨胀谬误是因为他们没有认识到货币中性的原理。每年收入增加 10%的工人倾向于认为这是对他自己才能努力的奖励。当 6%的通货膨胀率把这种收入增加降低为 4%时，工人会感到他应该得到的收入被剥夺了。事实上，实际收入是由实际变量决定的。例如，物质资本、人力资本、自然资本和可以得到的生产技术。名义收入是由这些因素和物价总水平决定的。如果把通货膨胀从 6%降到零，我们工人们每年的收入增加也会从 10%降到 4%。他不会感到被通货膨胀剥夺了，但他的实际收入并没有更快地增加。

如果名义收入倾向于与物价上升保持一致，为什么通货膨胀还是一个问题呢？结果是对这个问题并没有一个单一的答案。相反，经济学家确定了几种通货膨胀的成本。这些成本中的每一种都说明了持续的货币供给增长事实上以某种方式对实际变量有所影响。

## 案例 7：走出通缩后防通胀

走出通缩后防通胀宏观调控难在哪里？笔者在经济日报的报道中看到了记者对一部分专家的访谈。被调查专家预测 2003 年物价走出负增长，居民消费价格指数将在 1% 左右。2004 年物价走向究竟是涨还是落？宏观调控切入点在哪里？专家们对此各有见地。

袁守启：（国家发改委宏观经济研究院研究员）眼下，物价总水平出现回调压力，生产资料价格自 2003 年 3 月份达到 8% 的最高涨幅，4 月以后开始下降，工业品出厂价格呈明显下降趋势；居民消费价格指数处于去年年初预计的 1% 左右的范围之内；国际市场仍面临通缩压力，因此短期内我国商品价格不可能快速回升。此外 2003 年下半年我国供过于求的商品仍达 78.5%，没有供不应求的商品，市场供大于求的矛盾远未发生根本性逆转，尤其是农村消费品市场仍较疲软，农民收入增长缓慢，这些都是影响今年物价走势的因素。

许光建：（中国人民大学公共管理学院副院长）目前可以认为，困扰我国多年的通货紧缩问题已基本解决，表现在经济增长正在进入一个新的上升周期，连续 6 年扩大内需的改革在市场供求上有了比较明显的反映。不过，目前粮油价格的上涨固然有利于增加农民收入，但粮食安全问题值得关注。工业原材料和电力价格的上涨反映了经济增长和结构变动的内在要求，将会影响 2004 年零售价格的变动。

戴园晨：（中国社会科学院经济所研究员）经过连续几年的物价下跌之后，出现消费价格和商品零售价格回升，是正常的，这不是通货膨胀。这种稳中有升的状况对于农民和工业企业都是有益的，对于消费者并未造成威胁。

陈淮：（国务院发展研究中心市场所副所长）目前并不具备产生通货膨胀的现实基础。物价不过是对过去六年负增长和零增长的恢复。

茅于軾：（北京天则经济研究所常务理事）原材料上涨将波及到最终产品，世界经济复苏总需求上升，将抬高国内商品价格。市场竞争会使价格压低到边际成本上，而经济效率提高则有助于稳定物价。

李泊溪：（国务院发展研究中心研究员）应重视结构性价格构成的变化态势。目前生产资料价格涨幅过大；消费品价格的基本产品如粮食、肉类，去年第三季度开始上涨较快；而新一轮消费热点住房、汽车的价格则有升有降。

王子先：（中国国际贸易学会理事）从我国当前物价状况看，正逐步走出通缩，但压力并未完全消除。居民消费物价上涨主要是服务项目和食品价格上涨所致，工业消费品和零售价格指数仍处在低位。

但需要关注的是，生产资料价格涨幅较大，后势值得注意。目前虽带有一定恢复性质，投资品、能源、原材料、电力、运输供给瓶颈约束却加紧，投资形势迅猛，未来上涨空间很大，调控不好会引发下游产品和消费品价格出现成本推进型上涨，存在引发新一轮通货膨胀的潜在风险。今年宏观调控的难题是，既要巩固管理通缩的成果，使国民经济顺利进入新一轮增长期，同时又要防止很快出现过热，引发通胀。

资料来源：《经济日报》整理

## 案例 8：前美联储主席沃尔克反通货膨胀的代价

20 世纪 70 年代末 80 年代初美联储主席为反通货膨胀所付出的代价说明了菲利普斯曲线的存在。

20 世纪 70 年代，滞胀一直困扰着美国。1979 年夏，通货膨胀率高达 14%，失业率高达 6%，经济增长率不到 1.5%。在这种形势下，沃尔克被卡特任命为美联储主席。沃尔克上台后把自己的中心任务定为反通货膨胀。他把贴现率提高到 12%，货币量减少，但到 1980 年 2 月通货膨胀率仍高达 14.9%。与此同时，失业率高达 10%。沃尔克顶住各方面压力，继续实施这种紧缩政策，终于在 1984 年使通货膨胀率降至 4%，开始了 20 世纪 80 年代的繁荣。

沃尔克反通货膨胀的最终胜利是以高失业为代价的。经济学家把通货膨胀率减少了 1% 的过程中每年国内生产总值减少的百分比称为牺牲率。国内生产总值减少必然引起失业加剧。这充分说明通货膨胀与失业之间在短期内存在交替关系，实现低通货膨胀在一定时期内以高失业为代价。

经济学家把牺牲率确定为 5%，即通货膨胀每年降 1%，每年的国内生产总值减少 5%，沃尔克把 1980 年 10% 的通货膨胀率降低至 1984 年的 4%，按此推理，每年减少的国内生产总值应为 30%。实际上，国内生产总值的降低并没有这么严重。其原因在于沃尔克坚定不移的反通货膨胀决心使人们对通货膨胀的预期降低，从而菲利普斯曲线向下移动。这样，反通货膨胀的代价就小了。但代价仍然是有的，美国这一时期经历了自 20 世纪 30 年代以来最严重的衰退，失业率达到 10%。

反通货膨胀付出的代价证明了短期菲利普斯曲线的存在，也说明维持物价稳定的重要性。

资料来源梁小民《西方经济学》案例

## 案例 9：“新经济”使菲利普斯曲线失灵

传统经济学认为，经济增长会导致工资提高，工资提高会引起物价上涨，从而引起通货膨胀率上升。著名的菲利普斯曲线是一条向右下方倾斜的曲线，它显示了失业率和通货膨胀率之间存在的反相关关系，即如果失业率较低，通货膨胀率就会较高；如果通货膨胀率较低，失业率就会较高。因此，一个国家要保持较低的通货膨胀率，就必须接受较低的经济增长率。要保持较高的经济增长速度，就必须付出高通货膨胀的代价。在 70 年代“滞胀”时期，高的通货膨胀率和高的失业率并存，这时的菲利普斯曲线变为一条垂直的曲线，这是菲利普斯曲线第一次失灵。而伴随西方国家缓慢脱离“滞胀”的泥潭，菲利普斯曲线又重新开始发挥作用。基于此，美国经济学家把 2.5% 的国内生产总值年增长率和 5% 的失业率作为美国经济潜在的经济增长率和自然失业率，并作为宏观调控的一个临界点。而事

实上,美国的经济增长率从1996年至今已连续四年保持在4%左右,失业率从1992年的7.5%降至目前4.1%,而同期的通货膨胀率则在3%以下。”新经济”使高增长率、低失业率、低通胀率三者之间的兼容度前所未有地增大,传统经济理论中的菲利普斯曲线又一次失灵了。

资料来源:经济学网站整理

## 案例 10: 通货膨胀与通货紧缩的关系

### (1) 联系:

①二者都是由社会总需求与社会总供给不平衡造成的,亦即流通中实际需要的货币量与发行的数量不平衡造成的。

②二者都会影响正常的经济生活和社会经济秩序。因此,必须采取切实有效的措施予以抑制。

### (2) 区别:

①含义及实质不同:通货膨胀是指纸币的发行量超过流通中所需要的数量,从而引起纸币贬值,物价上涨的经济现象,其实质是社会总需求大于社会总供给;通货紧缩是指物价总水平在较长时间内持续下降的经济现象,其实质是社会总需求小于社会总供给。

②表现不同:通货膨胀表现为纸币贬值、物价上涨、经济过热的现象;通货紧缩则表现为物价持续下降、市场疲软、经济萎缩的现象。

③原因不同:通货膨胀主要是纸币的发行量大大超过流通中所需要的货币量引起的。另外,经济结构不合理、固定资产投资规模过大、生产资料价格大幅调整、需求膨胀等因素也是引发通货膨胀的重要原因;通货紧缩主要是宏观经济环境的变化,由卖方市场转变为买方市场引起的,另外,货币供应增长乏力、金融危机等因素也是引发通货紧缩的重要原因。

④危害性不同:通货膨胀的出现,直接引起纸币贬值,物价上涨,如果人们的实际收入

没有增长,生活水平就会出现下降,购买力降低,商品销售困难,造成社会经济生活秩序混乱;通货紧缩,物价下降在一定程度上对人民生活有好处,但物价总水平长时间、大范围下降,会影响企业生产和投资的积极性,导致市场销售不振,对经济的长远发展和人民的长远利益不利。

⑤解决办法不同:抑制通货膨胀主要是实行适度从紧的货币政策和量入为出的财政政策,控制货币供应量和信贷规模;抑制通货紧缩主要是采取积极的财政政策和稳健的货币政策,加大投资力度,扩大内需,调整出口结构,努力扩大出口。

## 案例 11：专题讨论

背景资料：

2007 年上半年居民消费价格（CPI）涨幅达到了 3.2%。专家预测，中国下半年的物价将继续缓慢上升，上升幅度取决于以下几个因素：

首先，肉价尤其是猪肉价格的继续上升。从 2006 年底，猪肉价格上涨以来，母猪存栏量已开始恢复，但受到时间制约，本轮肉价偏高和供应偏紧至少将持续至 2008 年 5 月。

其次，中国粮食价格上涨。中国今年不少地区遭受洪涝灾害，对夏粮作物生长产生一定影响，粮食价格出现上涨。受到粮价上涨因素影响，下半年秋粮耕种面积将有所增长，按此趋势，中国粮食价格上涨势头在 2007 年秋季便可稍获缓解，但由于粮食价格上涨到肉蛋等食品价格上涨之间存在滞后期，中国 2007 年全年食品价格将保持较快上涨幅度。

再次，近年来持续上涨的房地产售价正逐渐向租赁价格传递。今年第一季中国普通住宅租赁价格较去年同期上涨 2.3%，达到近年来的最高涨幅，由于房地产销售价格不直接计入消费价格，但租赁价格计入消费价格，租赁价格的上涨将会对消费价格产生一定的推动作用。

最后，价格预期的因素也将促使 CPI 维持上涨态势。根据中国央行所作调查显示，44.3% 的受访者认为中国物价会继续上行，较去年同期提高 15.6 个百分点，国内外理论和实践经验表明，在居民和企业对价格上涨预期心理未消除的情况下，价格上涨势头极可能再持续一段时间。

我们的问题是：

1. 从物价上涨的因素来看，你认为我国经济领域的通货膨胀是何种类型的？为什么？
2. 通货膨胀和经济增长的关系如何？其关系由何种因素决定？
3. 防止通货膨胀可采取那些经济手段？

分析思路：

通货膨胀一般是指商品和劳务价格水平的普遍、持续上升。从目前 CPI 的涨幅来看，已经达到了 3.2%，可以判定我国经济领域存在通货膨胀现象。从物价上涨的因素来看，目前的通货膨胀属于混合型通货膨胀，即由成本推动和需求拉动共同作用造成的通货膨胀。这是因为构成居民消费价格指数的肉价和粮食价格的上涨，势必引起以其作为原料的食品成本上升，而食品成本的上升又引起食品销售价格的全面上涨；同时，居民上涨的住房需求不断推动房地产租赁价格的升高；再加上消费者对价格上升的预期，又引起他们对现实消费的强烈需求。这样，成本推动和需求拉动的共同作用导致了通货膨胀的产生。

从世界范围来看，通货膨胀和经济增长的关系有两种：正向关系和反向关系（参见教材 302 页）。当然，从经济发展角度分析，理想的状态是无通货膨胀的经济增长，但这一点是几乎不可能做到的。从资源配置的角度看，经济的持续增长取决于社会上是否有充足的资源可供配置，例如，原材料和能源等，如果资源出现短缺，产生供给不足，势必引起资源价格的上涨。那么，经济增长就会伴随着通货膨胀，反之亦然。

防止通货膨胀可采取货币政策和财政政策手段，如果通货膨胀严重，可以二者双管齐下，政策的效果就更加及时和明显。

## 第十四章 财政理论与政策

### 案例 1：政府的钱从哪里来，又到哪去？

政府的钱从哪里来，又到哪去？这就是我们要探讨的财政收入和财政支出。为了更好地发挥政府作用，使钱来的合理，用的恰当政府就必须制定合适的财政政策。

在美国流行着这样的说法：“每个人有两件事情不可避免，一件是死亡，另一件就是纳税”。政府的钱是从这里来的，税收是财政收入的主要来源，除此还有债务收入，企业收入和其他收入。

现在我国和国外大都对个人收入实行的是累进税，但利息税在我国实行的是 20%的比例税，富人和穷人都按利息收入的 20%纳税，富人和穷人按同比例纳税，前者负担轻后者负担重，所以比例税不利于调节收入分配。但这是一个无奈的选择，当初开征利息税时，还没有实行存款实名制，现在实行了，但银行还没有联网，因而难以汇总个人存款的利息所得。在美国利息税不是一个独立的税种，而是纳入个人的总收入，一并征收个人所得税，实行超额累进税率。

无论是发达国家还是不发达国家，政府财政收入主要是从税收中来。税收的特点是强制性，而且是无偿的。我国现在税收管理体制分为国家税和地方税两部分，国税归中央政府所有，地税归地方政府所有。税收是一个政府赖以生存的经济基础，没有税收收入，政府难以维持运转。所以纳税是每一个公民的义务，如果大家都不纳税的话，政府就无法运转了。

有了收入就要进行支出。比如我们公立学校的教师的收入，是从政府的税收而来的，是大家交的税款养活了教师。大家缴税给政府，政府把这笔钱从财政部拨出一部分给教育部，教育部拨给全国的学校，学校再给教师发一部分工资。我们有几百万的军队，有国家的公检法机构，有教育、体育、文化、科技部，还有庞大的公务员队伍，这些都需要财政去养活，都是政府发给工资。这些支出叫财政的经常性支出，就是每个月都要支出，决不能停发。否则就没人给政府干活，政府机构就无法运转。

讨论题：

1. 财政政策的主要内容什么？
2. 财政收入的主要来源是什么？
3. 财政支出的主要内容是什么？

案例点评：

财政政策是指政府为了达到既定的经济目标或者说国家其他目标而对财政收入和财政



支出以及公债的发行、公债的偿还作出的决策。财政收入主要是来源于税收，有了收入就要进行支出。财政支出大体可分为政府购买和政府转移支付两大类。政府购买作为计入 GNP 的四大需求项目（消费、投资、政府购买和出口余额）之一，根据政府对商品和劳务的购买，包括购买军需品、警察装备用品、机关办公用品以及支付给政府雇员的工资薪金。政府转移支付包括社会保障社会福利支出，政府对农业的补贴以及公债利息。

我们知道，如果财政收入大于支出，就会出现财政赢余；当财政收入小于支出，就会出现财政赤字；当财政收入等于支出就是财政平衡。税收是一个政府赖以生存的经济基础，没有税收，政府难以维持运转。所以纳税是每一个公民的义务，如果大家都不纳税的话，政府就无法运转了。

## 案例 2：税收不是越高越好

拉弗曲线的产生是在 1974 年某一天，经济学家阿瑟·拉弗和一些著名的记者与政治家在华盛顿的一家餐馆里吃饭。他拿来一块餐巾并在上面画上了一个图来说明税率如何影响税收收入。然后拉弗提出，美国已处于这条曲线向下的一边上。他认为，税率如此之高，以至于降低税率实际上会增加税收收入。

很少有经济学家认真地考虑拉弗的建议。就经济理论而言，降低税率可以增加税收收入的思想可能是正确的，但值得怀疑的是实际上并非这样。还没有证据可以证明拉弗的观点。

当里根 1980 年当选总统时，他进行的减税就是这个政纲的一部分。他总是说：“第二次大战期间我拍过电影赚过大钱。”在那时，战时的附加所得税达 90%。“你只能拍四部电影就达到最高税率那一档了。”他继续说。“因此，我们拍完四部电影就停止工作，并到乡下度假。”高税率引起少工作。低税率引起多工作。他的经历证明了拉弗曲线是正确的。

里根认为，税收如此之高，以至于不鼓励人们努力工作。他认为，减税将给人们适当的工作激励，这种激励又会提高经济福利，或许甚至可以增加税收。由于降低税率是要鼓励人们增加他们供给的劳动数量，所以拉弗和里根的观点就以供给学派经济学而闻名。

讨论题：

1. 拉弗曲线说明了什么问题？
2. 举例说明为什么税收不是越高越好？

案例点评：

拉弗曲线说明，一般来说，税率越高政府的税收就越高，所以提高税率可以增加政府的收入。但是，税率的提高超过一定的限度，企业的经营成本提高，他们会减少投资，甚至会退出在这个地区，国家投资也相应减少，从而造成政府征税基础的缩小，政府税收的总量因此减少。拉弗曲线的重要启示在于，财政不能为增加税收而一味提高税率，而必须审时度势，将税率保持在适当的水平。

### 案例 3：我国出现赤字怎么办

当政府财政收入少而支出多的时候，就会出现财政赤字。国际上衡量财政赤字有两条警戒线标准：第一条警戒线是：财政赤字占 GDP 的比重不能超过 3%。一旦超过，就会出现财政风险。例如，我国 GDP 的总量在 2001 年是 10 万亿人民币，10 万亿的 3% 是 3000 亿。如果我国的赤字大于 3000 亿，它就超出了警戒线。我国 2002 年财政赤字是 3098 亿，只超一点，风险还不是很大，但如果再多就有一定的风险了。第二条警戒线是：政府的财政赤字不能超出财政总支出的 15%。我们说了，政府的钱不够花，可以去借债，但不能借债太多，一国政府的财政赤字不能超出这个百分比，如果超出说明赤字太大了。

当政府出现了财政赤字，怎么来弥补呢？有两种解决办法：第一是透支，第二是发行国债。什么是透支？就是财政部在银行里有一个账户，支出超出了账户上的存款，在账户上出现了“红字”即负数，这叫透支。但是用透支的方法解决财政赤字是不可以轻易使用的。因为政府透支的钱相当实际上是我们储户在银行的存款，尽管我们储户的存折上一分钱都不少，但在实际上却有了一个洞，如果我们去银行支取自己的存款，银行没钱，只能印钞票，这就意味着一国通货膨胀开始了。对于老百姓来说等他们把钱取出来的时候，钱已经贬值，买不到原来那么多的商品了。因此当一国财政有困难找银行去透支，实际上就是变相把老百姓的钱悄悄塞进政府的口袋里。

第二种就是发行国债。目前我国和世界其它各国都这么做。发行国债就是让人们自愿来买。发行的时候告诉大家发多少，期限有多长，利息是多少。这种方法比透支好，因为大家自愿买国债是用自己没有花的钱，没有增加货币总量。政府出售国债获得的资金，用于基本建设投资，加大政府支出拉动经济增长，再从经济增长中获得更多的税收，增强了还债能力，政府不用多印钞票，也就不会造成通货膨胀。

国债有内债与外债、短期与长期之分。我国的外债发行的是长期国债，内债基本上短期、中期和长期。在 80 年代初，我国每年发国债的规模是 50 亿元人民币。20 年过去了，现在每年发债规模已经上升到 3000 亿—4000 亿，而且继续呈上升趋势。因为过去发行的长期国债陆续到期。因此现在发的国债不仅要弥补当年的财政赤字，还要加上到期还本付息的部分，就是借新债还旧债。

虽然我们国债赤字不少，但是政府靠国债给我们留下了 25000 亿的优质资产。为我们铺设了高速公路，提供了向三峡工程等基础设施和很多的公共物品，为中国经济的起飞打下了基础。

讨论题：

1. 什么是财政赤字？
2. 弥补财政赤字的主要方法是什么？

案例点评：

财政赤字是一个国家政府财政年度支出超过年度收入的差额。如果财政收入大于支出，

就会出现财政赢余；当财政收入等于支出就是财政平衡。当财政收入小于支出，就会出现财政赤字。弥补财政赤字的主要方法是发行公债。公债有外债和内债之分。内债完全不同与外债。外债对一个国家来说是一种负担，太多了会关系到国家的安全。而内债，是向自己国家的人民借债，表面上看国家是债务人，人民是债劝人，而实际上是人民自己欠自己的债，就整个国家来说债权和债务正好相互抵消。政府可以以借债创造的新财富来偿还对公众的借债，也可以发新债还旧债，只要政府维持良好的信誉，它就可以不断地借新债还旧债，而借新还旧的过程是向后推移的过程，因为子子孙孙是没有穷尽的。实际上就是借人民的钱不用还了。这正式西方经济学家讲的公债哲学。案例说明了我国目前弥补财政的主要方法是发行公债。

### 案例 4：我国实行稳健的财政政策

财政政策转型的呼声一直就有。早在 2001 年，理论界有过所谓积极财政政策“淡出”的热烈讨论，但是 2002 年年底的中央经济工作会议做出了继续实施积极财政政策的重大决策。时间到了 2003 年底，也是在当年中央经济工作会议召开的前夕，由于 2003 年前三季度不仅 GDP 的增长高达 8.5%，而且投资增长也高达 30.2%。可以说，经济形势发生了重大变化，积极财政政策言退的呼声再次鹊起。2004 年上半年，财政部高官在公开场合称，要实施中性财政政策，为积极财政政策转型打下舆论基础，但据说，这种说法很快引起了其他中央部委的不满，于是中性财政政策的提法不久销声匿迹。事情终于在年底有了转机，中央经济工作会议做出决定，终止已经实施 7 年的积极财政政策，将 2005 年的财政政策定调为稳健。

我国实行稳健的财政政策最主要的理由有两个：一是担心积极财政政策大规模发行国债，会使中国财政赤字增加，债务余额增加，自从 1998 年第二季度开始实施积极财政政策后，我国已经积累了高达 2 万多亿的国债规模，长期下去，会不会引发由于国债的偿付风险而引发财政的整体风险一直是一个令人担忧的问题。第二个担心是，长期实施积极财政政策，会使中国的经济增长形成对财政支出扩张的日益严重的依赖。事实上，有学者做过计算显示，在中国的经济增长中每年都约有 1.8 个百分点来源于积极财政政策的支撑。这种依赖性一旦成为固性，那么积极财政政策真的是欲罢不能。而任何一项政策实施久了都难免会出现诸多弊端。

就如上面所担心的，中国的经济增长已经事实上形成了对财政支出扩张的某种依赖，而当财政支出扩张的力度一旦减弱，中国的经济又要到哪里去找寻能够替代的新的动力源呢？

讨论题：

1. 扩张型与紧缩型的财政政策的含义是什么？
2. 我国将积极的财政政策调整为稳健的财政政策的意义是什么？

案例点评：

财政政策就是要运用政府开支与税收来调节经济。具体来说，在经济萧条时期，总需求小于总供给，物价水平低，存在着失业，政府就要通过扩张性的财政政策来刺激总需求，以使实现充分就业。扩张性财政政策是通过政府增加支出和减少税收来刺激经济的政策。政府公共工程支出与购买的增加有利于刺激私人投资，转移支付的增加可以增加个人消费，这样就会刺激总需求。减少个人所得税（主要是降低税率）可以使个人可支配收入增加，从而消费增加；减少公司所得税可以使公司收入增加，从而投资增加，这样也会刺激总需求。

在经济繁荣时期，总需求大于总供给，物价水平高，经济中存在通货膨胀，政府则要通过紧缩性的财政政策来压抑总需求，以实现物价稳定。紧缩性财政政策是通过减少政府支出与增加税收来抑制经济的政策。政府公共工程支出与购买的减少有利于抑制投资，转移支付的减少可以减少个人消费，这样就压抑了总需求。增加个人所得税（主要是提高税率）可以使个人可支配收入减少，从而消费减少；增加公司所得税可以使公司收入减少，从而投资减少，这样也会压抑总需求。

这几年中国的经济增长主要靠积极的财政政策促进了三驾马车：投资、出口、消费的扩张。先来看出口。净出口将是经济增长的主动力。再来看投资。在近几年的投资中，由于一直实施的是积极的财政政策，发行了大量的国债，政府投资一直起着主导作用。

据有关媒体报道，2005 年实施稳健财政政策后，随着入世承诺的逐步兑现，贸易顺差可能会更小。显然，净出口将不会再是经济增长的主动力。发行的国债将会比今年减少 300 亿元。直接减少的国债投资是 300 亿元，但由于国债投资都有很强的带动效应，由这减少的 300 亿元国债连带而减少的其他相关的银行投资、民间投资数量也不可小视。只有真正启动民间投资，让企业自主投资，才可能使得投资依然能够成为拉动经济增长的动力之一。

## 案例 5：内在稳定器：作用有限

某些财政政策由于其本身的特点，具有自动地调节经济，使经济稳定的机制，被称为内在稳定器，或者自动稳定器。具有内在稳定器作用的财政政策，主要是个人所得税、公司所得税，以及各种转移支付。

个人所得税与公司所得税有其固定的起征点和税率，这些标准并不随经济状况而变动，从而可以自发地调节经济。比如个人收入调节税是 1000 元的起征点，当经济萧条时，由于收入减少，达不到 1000 元，税收会自动减少，从而刺激了消费与投资的增加，有助于减轻萧条的程度。当经济繁荣时，由于收入增加，税收也会自动增加，从而就抑制了消费与投资的减少，有助于减轻由于需求过大而引起的通货膨胀。失业补助与其他福利支出这类转移支付，有其固定的发放标准。当经济萧条时，由于失业人数和需要其他补助的人数增加，这类转移支付会自动增加，从而抑制了消费与投资的减少，有助于减轻经济萧条的程度。当经济繁荣时，由于失业人数和需要其他补助的人数减少，这类转移支付会自动减少，从而抑制了消费与投资的增加，有助于减轻由于需求过大而引起的通货膨胀。

虽然财政政策内在稳定器能自动地发生作用，调节经济。但是，这种内在稳定器调节经济的作用是有限的。它只能减轻萧条或通货膨胀的程度，并不能改变萧条或通货膨胀的总趋势，只能对财政政策起到自动配合的作用，并不能代替财政政策。

### 案例 6：拉弗曲线：税收不是越高越好

拉弗曲线的产生是在 1974 年某一天，经济学家阿瑟·拉弗和一些著名的记者与政治家做在华盛顿的一家餐馆里。他拿来一块餐巾并在上面画上了一个图来说明税率如何影响税收收入。然后拉弗提出，美国已处于这条曲线向下的一边上。他认为，税率如此之高，以至于降低税率实际上会增加税收收入。

很少有经济学家认真地考虑拉弗的建议。就经济理论而言，降低税率可以增加税收收入的思想可能是正确的，但值得怀疑的是实际上并非这样。还没有证据可以证明拉弗的观点。

当里根 1980 年当选总统时，他进行的减税就是这个政纲的一部分。他总是说：“第二次大战期间我拍过电影赚过大钱。”在那时，战时的附加所得税达 90%。“你只能拍四部电影就达到最高税率那一档了。”他继续说。“因此，我们拍完四部电影就停止工作，并到乡下度假。”高税率引起少工作。低税率引起多工作。他的经历证明了拉弗曲线是正确的。

里根认为，税收如此之高，以至于不鼓励人们努力工作。他认为，减税将给人们适当的工作激励，这种激励又会提高经济福利，或许甚至可以增加税收。由于降低税率是要鼓励人们增加他们供给的劳动数量，所以拉弗和里根的观点就以供给学派经济学而闻名。

#### 案例 3：挤出效应：政府开支代替私人支出不值

财政政策的挤出效应是指政府开支增加所引起的私人支出减少，即以政府开支代替了私人开支。这样，扩张性财政政策刺激经济的作用就被减弱。财政政策挤出效应存在的最重要原因就是政府支出增加引起利率上升，而利率上升会引起私人投资与消费减少。

财政政策挤出效应的大小取决于多种因素。在各种资源充分利用的情况下，挤出效应最大，也就是政府的支出增加等于私人支出的减少，扩张性财政政策对经济没有任何刺激作用。例如，在我国 80 年代通货膨胀时期，我国政府采取的财政政策是紧缩性的，减少政府项目，控制集团购买力等，不如此，就会挤占老百姓的消费与企业的投资。政府支出在资源没有充分利用的情况下，挤出效应小。如现在我国实施的积极的财政政策就没有挤出效应，因为我国目前私人的消费和投资不足。看挤出效应的大小，主要看政府支出增加后，所引起的利率上升的大小。利率上升高，则挤出效应大，反之，利率上升低，则挤出效应小。

## 案例 7：我国出现赤字怎么办

当政府财政收入少而支出多的时候，就会出现财政赤字。国际上衡量财政赤字有两条警戒线标准：第一条警戒线是：财政赤字占 GDP 的比重不能超过 3%。一旦超过，就会出现财政风险。例如，我国 GDP 的总量在 2001 年是 10 万亿人民币，10 万亿的 3% 是 3000 亿。如果我国的赤字大于 3000 亿，它就超出了警戒线。我国 2002 年财政赤字是 3098 亿，只超一点，风险还不是很大，但如果再多就有一定的风险了。第二条警戒线是：政府的财政赤字不能超出财政总支出的 15%。我们说了，政府的钱不够花，可以去借债，但不能借债太多，一国政府的财政赤字不能超出这个百分比，如果超出说明赤字太大了。

当政府出现了财政赤字，怎么来弥补呢？有两种解决办法：第一是透支，第二是发行国债。什么是透支？就是财政部在银行里有一个账户，支出超出了账户上的存款，在账户上出现了“红字”即负数，这叫透支。但是用透支的方法解决财政赤字是不可以轻易使用的。因为政府透支的钱相当实际上是我们储户在银行的存款，尽管我们储户的存折上一分钱都不少，但在实际上却有了一个洞，如果我们去银行支取自己的存款，银行没钱，只能印钞票，这就意味着一国通货膨胀开始了。对于老百姓来说等他们把钱取出来的时候，钱已经贬值，买不到原来那么多的商品了。因此当一国财政有困难找银行去透支，实际上就是变相把老百姓的钱悄悄塞进政府的口袋里。

第二种就是发行国债。目前我国和世界其它各国都这么做。发行国债就是让人们自愿来买。发行的时候告诉大家发多少，期限有多长，利息是多少。这种方法比透支好，因为大家自愿买国债是用自己没有花的钱，没有增加货币总量。政府出售国债获得的资金，用于基本建设投资，加大政府支出拉动经济增长，再从经济增长中获得更多的税收，增强了还债能力，政府不用多印钞票，也就不会造成通货膨胀。

国债有内债与外债、短期与长期之分。我国的外债发行的是长期国债，内债基本上短期、中期和长期。在 80 年代初，我国每年发国债的规模是 50 亿元人民币。20 年过去了，现在每年发债规模已经上升到 3000 亿—4000 亿，而且继续呈上升趋势。因为过去发行的长期国债陆续到期。因此现在发的国债不仅要弥补当年的财政赤字，还要加上到期还本付息的部分，就是借新债还旧债。

虽然我们国债赤字不少，但是政府靠国债给我们留下了 25000 亿的优质资产。为我们铺设了高速公路，提供了向三峡工程等基础设施和很多的公共物品，为中国经济的起飞打下了基础。

## 案例 8：向农民倾斜的财政政策：“农民不富，中国不富”

最新消息，今年中央财政用于“三农”各方面的投入将增加 300 亿元左右。其中，将在 13 个粮食主产省区全面推行粮食补贴方式改革，直接补贴金额为 100 亿元。与此同时，为了搞好农村教育体制、医疗体制和其他配套改革，中央财政在预算中要安排相应资金给

予支持。可以说，近来财政支农力度是前所未有的。先是降低农业税税率、取消除烟叶外的农业特产税，再就是将新增财政支出向“三农”倾斜，前不久，财政部和国家发展改革委员还公布减免了十五项涉农收费。这些支农措施的力度无疑是历年来最大的。

我们可以清楚地看到，在我国经济的增长中，国家已经越来越多地把目光放在国民经济的持续、协调发展上了。十六大提出的“全面建设小康社会”的目标，促使宏观经济政策作出重大选择。在财政政策方面，显然应该着眼于解决目前最大的矛盾——城乡差别过大问题。因为全面建设小康社会的瓶颈，主要就是“三农”问题。“农民不富，中国不富”。农村改革曾为加速我国的改革进程作出了很大的贡献，但最近这几年，“三农”问题越来越突出，尤其 1997 年以后，农民收入增长一直低于城市居民收入的增长。全面建设小康社会的重点、难点都在农村。

基于我国的现实，今年财政政策的改革和调整就十分具有针对性。在支农方面，近几年来，国家财政投入农村的各项事业费 4077 亿元，其中国债资金占国债发行总额的 42.8 %。今年国家将加大农产品促销力度，帮助农民促进农产品增值。国家还将从粮食风险基金中拿出 30 % 直接补贴给农民。3 年后，粮食主产区用于直接补贴的资金达到风险基金的一半，补贴数量达到商品粮的 70 %。2003 年我国农民人均纯收入约为 2574 元，按照 5 % 的预定增长目标，今年可增加 128.7 元。同时中央财政对税费改革的转移支付，将在去年 305 亿元的基础上进一步加大力度，这也将为农民减负起到重要作用。今年将进一步调整国债投向，国债使用重点之一是继续加大对农村基础设施建设的投入，改善农村生产生活条件。

资料来源对《经济日报》相关文章进行整理

## 案例 9：美国减税的经济决策

1964 年，肯尼迪总统和他的经济顾问小组在深入研究凯恩斯的《通论》后，作出了减税的经济决策。他们认为，税收变动可以对总需求有重大的影响。税收增加了人们的消费和企业的投资，改变物品和劳务的供给，并且推动企业增加资本支出。企业的高投资，不仅直接刺激了总需求，而且也增加了经济长期的生产能力。因此，通过提高总需求增加生产的短期目标与通过提高总供给增加生产的长期目标是对称的。实际上，肯尼迪总统的减税政策实施后，促成了一个经济高速增长的时期。

自从 1964 年减税以来，决策者主张把财政政策作为控制总需求的工具。布什总统企图通过减少税收加快从衰退中复苏。同样，当克林顿总统 1993 年入主白宫时，他第一批建议之一就是增加政府支出的“一揽子刺激”。目的是帮助美国经济更快地从刚刚经历的衰退中复苏。但是，一揽子刺激最后遭到了失败。许多议员认为克林顿的建议太晚了，以至于对经济没有多大帮助。此外，一般认为减少赤字鼓励长期经济增长比短期总需求扩张更重要。

## 案例 10：年中热点述评：税收改革“越快越好”

财政部科研所所长刘尚希在接受记者采访时说：“对于一些悬而未决，争议较大的税收改革，改革步伐‘越快越好’。”

摩根大通中国首席经济师及中国研究部主管龚方雄也对记者表示，税收改革如同汇率体制改革一样，不能拖，拖的话对于我们经济增长的长远是不利的。

而反观上半年税改方面的动静，除了房地产税收政策引发的动静外，其它诸如内外资企业所得税统一等仍是只见雷声，不见下雨。接受记者采访的专家学者们认为，应该改的税收政策还是越快越好。

### “新八条”成为上半年税收政策亮点

上海财经大学财政系教授、中国税务学会理事胡怡建在接受中国经济时报记者采访时表示，上半年的财税政策，除了房地产税收政策有比较大的变化，并没有其他重大调整。

5月11日，国务院办公厅转发了建设部等七部委《关于做好稳定住房价格工作的意见》，这个被称为“新八条”的规定中关于利用税收调节房产二次销售的举措，令楼市极为震撼。

胡怡建分析，此次房地产政策调整主要是针对二手房市场，而以前则是更多的围绕一级市场。对差价部分征税使一部分差价转为税收，同时，通过税收手段控制了交易量。

据统计，1—5月，全国完成房地产开发投资4644.2亿元，同比增长24.3%，增幅比1季度下降2.3个百分点，呈逐月回落趋势，占同期固定资产投资的23.6%，所占比重分别比1—3月、1—4月下降2.1个百分点、0.7个百分点；1—5月，全国商品住房平均价格为2756元/平方米，同比增长11.3%，增幅比1—4月回落1.6个百分点。《意见》下发后，政策效果初步显现。

### 搁下争议尽快税改

胡怡建介绍，今年在税改方面争议比较大的有两个方面：一是两税的统一，二是出口退税的政策变动。在内外资企业所得税合并上的“吵闹”由来已久，龚方雄说：“我认为有一些事情早就应当做，像‘税率的统一’。现在我们的税率明显是歧视国内企业。国内营业税名义上交33%，实际上要交20%多，而外企名义上就15%，还有很多的优惠，当然它的盈利性要比中国企业好的多。在这方面，我们显然要尽快统一到同一平台下竞争，要不然对我们国家企业的盈利就非常不利，如果你给中国企业一个很好的税制环境的话，企业的盈利环境会好，股市可能也会好很多。”

出口退税方面，胡怡建表示，2004年开始实施的出口退税体制，由于中央与地方共同负担出口退税的机制安排，导致了两个问题：一是随着外贸出口的增加，地方退税的负担也相应加重。二是出口商品的增值税纳税地与退税地不一致，采购地政府获得增值税收入，而出口地政府却要承担退税责任，造成地方财政之间的矛盾。

### 税改要把老百姓利益放首位

财政部长金人庆在6月8日出版的《时事报告》上撰文指出，我国当前重点要推进四



项财税改革：包括将生产型增值税调整为消费型增值税、内外资企业所得税两法合并、农业税改革和出口退税机制改革。

无独有偶，7月12日，在“中国改革高层论坛”上，发改委主任马凯强调要“健全宏观调控体系”。其中，他特别提到，“要稳步推进财税体制改革。继续完善税收体制，统一各类企业税收制度，扩大增值税由生产型改为消费型试点范围，改进个人所得税，逐步实行综合和分类相结合的个人所得税制度，扩大资源税的征收范围，适时开征物业税，创造条件逐步统一城乡税制。”

经济学家们评价，相较于上半年房地产税收政策小试牛刀，一场旨在解决中国经济中长期结构性矛盾的系列财税政策很有可能在下半年陆续出台。

但是，刘尚希指出，财税政策改革不管怎么改，都要把老百姓的利益放在首位。

资料来源新华网整理 2005-8-8

## 案例 11：专题讨论

背景资料：

2007年6月，十届全国人大常委会第二十八次会议审议了《关于规范财政转移支付情况的报告》。根据《报告》，2006年中央对地方财政转移支付达到9143.55亿元，比1994年增加8682.8亿元，增长18.8倍，年均增长28.3%。1994年—2006年，中央对地方财政转移支付占地方财政支出总额的比重从11.4%提高到30%；其中，中部地区由14.7%提高到47.2%；西部地区由12.3%提高到52.5%。目前，中央对地方财政转移支付制度体系由财力性转移支付和专项转移支付构成。（1）财力性转移支付。财力性转移支付包括一般性转移支付、民族地区转移支付、县乡财政奖补资金、调整工资转移支付、农村税费改革转移支付等。2006年中央对地方财力性转移支付由1994年的99.8亿元提高到4731.97亿元，年均增长38%，占转移支付总额的比重由21.6%提高到51.8%。（2）专项转移支付。专项转移支付重点用于教育、医疗卫生、社会保障、支农等公共服务领域，2006年中央对地方专项转移支付由1994年的361.37亿元增加到4411.58亿元，年均增长23.2%，新增的专项转移支付资金主要用于支农、教科文卫、社会保障等事关民生领域的支出。

我们的问题是：

1. 从上述我国财政转移支付情况看，公共财政注重发挥了那些方面的职能？
2. 试对我国财政转移支付政策的效应进行分析。
3. 我国加大财政转移支付政策对构建“和谐社会”的意义，你如何理解？

分析思路：

公共财政是以政府为主体的收支活动，它是以着眼于满足社会公共需求，提供社会公共服务为目的的。公共财政的职能是弥补“市场失灵”，主要体现在三个方面：（1）进行公平的社会再分配；（2）解决公共产品的供给和外部效应；（3）减少失业，稳定物价，促进经济健康增长。2006年，从规模来看，财政转移支付已达9143.55亿元，这说明公共

财政职能的发挥已有了很厚的基础。从转移比例来说，西部地区比东部地区高出（ $52.5\% - 47.2\% = 5.3\%$ ）5.3个百分点，这对于缩小东西部的差距，促进西部地区的发展意义重大。从转移项目来看，财力性转移支付主要用于民族地区、县乡地区、广大农村，其目的是通过社会公平的再分配，致力于促进落后地区发展、缩小贫富差距、解决“三农”问题等；专项性转移支付主要用于“三农”、教科文卫、社会保障等，其目的是提供关系国民的多种公共产品，提高广大民众的生活质量和水平。

财政政策效应包括“自动稳定器”和“挤出效应”两个方面。从自动稳定器方面分析，我国不断加大的财政转移支付缩小了不同地区的发展差距，提高了国民的收入水平（尤其是落后地区和低收入人群），拉动了消费，增加了社会总需求，促进了经济平稳发展。从挤出效应方面分析，财政转移支付的增加必然使得政府投资和政府购买的减少，政府的总需求下降，均衡国民收入减少，影响经济增长。所以，财政政策的制定和实施应结合我国社会经济现实情况，统筹综合考虑，以尽力达到最佳政策效应。

从我国目前经济中存在的主要热点问题出发，例如“三农问题”、贫富差距和百姓关心的上学、医疗、养老等，结合公共财政的特点和职能，来深入理解我国加大财政转移支付政策对构建“和谐社会”的意义。

## 第十五章 货币理论与政策

### 案例 1：现在的银行比米店多

过去我们抨击资本主义“金钱至上”，说他们“银行比米店多”。而如今我们的大街小巷的银行也比米店多，因为我们的生活的方方面面都离不开银行。

在现代社会，货币的供给是由银行创造的。这一点大家很难理解，我们一般人认为，我们手中的货币是由印钞厂印刷出来的。人们不理解银行为什么能创造货币呢？现在就让我们看看银行是怎样创造货币供给的。

我们把钱存入银行，银行不能把这些钱全部的贷出去，因为我们随时有可能再到银行取我们自己的存款，银行留的这部分货币叫准备金。现在我们来看银行是怎样把钱创造出来的。例如，我国的法定准备率是 10%，一个储户有 1000 元存入中国工商银行，工商银行必须把 100 元留下交给中央银行——中国人民银行，它只能贷出 900 元。有一个人正好去中国工商银行去借 900 元买一个录音机，到了商场他把 900 元交给柜台，这个商场又把这 900 元存入它的开户银行——中国农业银行，当农业银行收到这笔钱时他不能把这 900 元全都贷出去必须把其中的 90 元上交人民银行，他只能贷出 810 元，这时正好有一个人想买一个复读机，去农业银行借钱，当他借到 810 后，去商场用它买到了复读机，这家商场又把这 810 送到他的开户银行——建设银行。建设银行接到这笔钱后还要把法定准备金 10%（81 元）交给人民银行，他只能贷出 729 元。如此下去，储户的 1000 元款通过银行系统

不断的存贷过程，最后变成多少钱呢？银行新增存款是 10000 元。通过这个例子你就可以知道钱是怎样从银行创造出来的。中国人民银行并没有多印钞票，这就是银行通过信用活动创造出来。所以，商业银行具有创造货币的功能。我们经济生活中货币供应，是在银行循环往复的存贷过程中创造出来的。

为什么现在的银行比米店多，是每个银行都在那创造货币。现代社会经济是一环一环扣在银行身上而加速运行的。当有一天大家都不到银行存钱，或把钱从银行取出来放到自己床下藏起来，整个经济的链条就断掉了。

讨论题：

1. 为什么银行能创造货币？
2. 为什么把钱放在家中保存对经济的危害性很大？

案例点评：

为什么经过上述过程银行就能创造出货币来了，简单地说，在每一个环节上都有新的财富创造出来。到银行存款的人，他为什么有这比钱呢？因为他销售了产品或为别人提供了服务，获得了劳动报酬，而那些从银行借钱去经营的人，他最终也要通过劳动获得报酬，才能再把这笔钱还给银行。所以，这里每一个环节都在创造着财富。那么银行通过信用机制创造货币的供给，也是实实在在的。

银行能创造货币关键在于现代银行的部分准备金制度。即只把一部分存款作为准备金的制度。这就是说，银行不用把所吸收的存款都作为准备金留在金库中或存入中央银行，只要按中央银行规定的法定准备率留够准备金就可以，其他存款则可以作为贷款发放出去。法定准备率是中央银行规定的银行所保持的最低准备金与存款的比率。

## 案例 2：“钱从这里滚出去”

中央银行用什么办法把钱投放到市场上，又是用什么办法把钱抽走。在美联储格林斯潘的办公桌上放着这样一块牌子，上面写着：“钱从这里滚出去”他非常形象地说明中央银行控制着货币的供给。中央银行主要用以下“三大法宝”控制货币的多少。

公开市场业务就是中央银行在金融市场子上买进或卖出有价证券以调节货币供给量。比如，有些企业手中有一笔闲钱，即不想投资，也不想扩大再生产，更不想进股市，担心风险太大。于是他们决定买债券，因为债券利息高于银行利息，风险又小于股票。中央银行发现经济过冷，就买进，买进有价证券实际上就是发行货币，从而增加货币供给量，鼓励人们去消费、去投资等刺激经济的回升。中央银行发现经济过热就卖出，卖出有价证券实际就是中央银行回笼货币，减少市场货币流通量，人们消费和投资的钱就少，经济就会适度的降温。公开市场业务能够灵活而有效地调节货币量，针对市场资金多余和短缺的具体时间和领域进行操作。

贴现是商业银行向中央银行贷款的方式。比如说，一个人手中有一张 1 万元的国债，还没到期，但他现在急需要一笔钱，于是他把这 1 万元的国债拿到银行去换成现金。这时

银行收取一些手续费。这就是贴现，贴现的期限一般较短，为一天到两周。商业银行收下 1 万元的国债，暂时还不需要钱时，他就可以放在手里，等到期时兑现，赚取利息。如果商业银行也急需现金它就可以到中央银行去贴现贷款。中央银行收下 1 万元的国债后，按照中央银行规定的贴现率给该商业银行。这个贴现率在我国叫再贴现率。中央银行降低贴现率或放松贴现条件，这样商业银行可以得到更多的资金，就可以增加它对客户的放款，放款的增加又可以通过银行创造货币的机制增加流通中的货币供给量，降低利息率。相反，中央银行提高贴现率或严格贴现条件，使商业银行资金短缺，这样就不得不减少对客户的放款或收回贷款，贷款的减少也可以通过银行创造货币的机制减少流通中的货币供给量，提高利息率。准备金率是商业银行吸收的存款中用做准备金的比率，准备金包括库存现金和在中央银行的存款。通俗地说，当人们把 1000 元钱存进银行，银行就必须把一笔钱放在中央银行。假如准备金率是 10%，商业银行只能往外贷款 900 元。中央银行变动准备率则可以通过准备金的影响来调节货币供给量。假定商业银行的准备率正好达到了法定要求，这时，中央银行降低准备率就会使商业银行产生超额准备金，这部分超额准备金可以作为贷款放出，从而又通过银行创造货币的机制增加货币供给量，降低利息率。相反，中央银行提高准备率就会使商业银行原有的准备金低于法定要求，于是商业银行不得不收回贷款，从而又通过银行创造货币的机制减少货币供给量，提高利息率。

讨论题：

1. 什么是货币政策？货币政策的主要工具是什么？
2. 在不同时期如何运用货币政策？

案例点评：

我国的中央银行是人民银行。货币政策就是中央银行借改变货币供给量以影响国民收入和利息的政策。中央银行实施货币政策的主要工具有公开市场业务，贴现政策以及准备率政策。这三大政策也被称为中央银行的“三大法宝”。

中央银行最经常使用的工具就是公开市场业务。公开市场业务就是中央银行在金融市场上买进或卖出有价证券以调节货币供给量。其中主要有国库券。因此，公开市场业务是中央银行经常使用的，成为中央银行最重要的货币政策工具。

贴现是商业银行向中央银行贷款的方式。当商业银行资金不足时，可以用客户借款时提供的票据到中央银行要求再贴现，或者以政府债务或中央银行同意接受的其他“合格的证券”作为担保来贷款。贴现率作为官方利息率，它的变动也会影响到一般利息水平，使一般利息率与之同方向变动。它也是一个比较强硬的手段，所以中央银行也不能经常调整贴现率。

准备金率是商业银行吸收的存款中用做准备金的比率，准备金包括库存现金和在中央银行的存款。提高准备金率这个手段中央银行不经常用，它是非常强烈的手段，只有在迫不得已的情况下才使用它。

其他的货币政策还有：如道义上的劝告，即中央银行对商业银行的贷款，投资业务进行指导，要求商业银行采取与其一致的作法。这种劝告没有法律上的约束力，但也有作用；

垫头规定，即规定购买价证券必须付出的现金比例；利息率上限，即规定商业银行和其他储蓄机构对定期存款和储蓄存款的利息上限；控制分期付款与抵押贷款条件等。货币政策在宏观经济政策中的作用是不断加强的。凯恩斯认为，由于人们心理上对货币的偏好，利率的下降是有一定限度的，依靠降低利率来刺激私人投资的货币政策的效果是有限的。

### 资料 1：格林斯潘与美国货币政策

在美国，甚至全世界，美联储主席格林斯潘的一言一行都备受关注。他被认为是美国仅次于总统的第二号人物，在经济方面，甚至比总统地位还高。他知道自己“一言可以兴邦，一言可以废邦”，说话格外谨慎，习惯于用一种故意让人不明其意的“美联储语言”，以至于用这种语言向女友求婚，女友没听懂，婚事拖了好几年。

格林斯潘为什么有如此大的影响呢？这来自两个方面，一是货币政策在美国经济中的重要性及美国经济在世界上的地位；二是美联储的独立性及其决策权。

美国政府一直运用财政政策与货币政策调节经济，但总的趋势是货币政策的作用在不断加强，而财政政策的作用相对下降。美国经济学家芒德尔证明了在资本自由流动和浮动汇率的情况下，货币政策对国内宏观经济的影响要大于财政政策。在 20 世纪 90 年代，克林顿政府正是主要靠货币政策实现了经济繁荣与物价稳定。这种政策的主要制定者正是格林斯潘。在世界上，美国经济是世界经济的领头羊，“美国感冒，全世界打喷嚏”。这样，对美国影响最大的人，必定也是对世界经济影响重大的人。

格林斯潘的地位还与美联储的独立性相关。美联储的最高领导机构是由总统任命，并得到议会批准的七名理事会成员组成，每位成员任职 14 年，每 2 年更换一位。理事会主席，即美联储主席由总统任命并得到议会批准，任期 4 年。决定货币政策的机构是联邦公开市场委员会，由美联储七位理事和 12 个地区联邦储备银行总裁组成（其中 5 位有投票权，除纽约联邦储备银行总裁外，其他 4 位轮流担任），这些地区联邦储备银行总裁并不是政府任命，而是选举产生的。格林斯潘也是联邦公开市场委员会的主席。货币政策由美联储的联邦公开市场委员会决定，不受政府议会和政府干预。从而美联储的这种独立性也加强了格林斯潘的地位。格林斯潘自 1987 年以来先后由老布什、克林顿和小布什任命为美联储主席，可见他在美国货币政策的决定中起了至关重要的作用。

### 资料 2：流动性陷阱与日本案例

流动性陷阱通常被认为是这样的一种情形：货币供应量的增加没有带来利率下降，而仅仅表现为闲置货币余额的增加。在正常条件下，货币供应量的增加会导致债券价格上升。人们会试图用持有的多余现金购买资产，从而使利率下降。在凯恩斯所描述的流动性陷阱中，人们确信目前的债券价格过高、以后可能下跌，利率也相应太低、今后还会升高。人们因此认为，现在购买债券无疑会造成资本损失，还是应该选择持有现金。其结果是，货币供应量的增加仅仅是闲置货币余额上升，而对利率没有产生影响……。流动性陷阱意味着货币政策在这种情况下不起作用。货币供应的增加既然对利率无法产生作用，也就不能

影响投资和总需求。

日本明显地符合流动性陷阱的绝大多数经济特征。包括保罗·克鲁格曼在内的一些著名经济学家证实了日本流动性陷阱的出现。日本现在的隔夜拆借存款利率只有 0.02%，10 年期的政府债券收益率从 1990 年 9 月开始已经由 8.7% 下降为 1.8%，而一些短期政府债券的收益率仅为 0.055%。

学术界最关注的问题是：一个存在问题的银行体系是否是形成流动性陷阱的必要前提条件？克鲁格曼（1998）认为，即使银行系统运行良好，流动性陷阱也可能出现。在流动性陷阱的条件下，基础货币量的增加不会导致广义货币总量的增加，因为：第一，公众将大量持有现金，广义货币总量的增加是很有限的；第二，大量现金将转化为储备；第三，银行将增加作为基础货币的准备金，而减少贷款。所有这些的发生并不一定意味着银行体系出了问题。

### 资料 3：传统的货币政策理论来自现实的挑战

自 70 年代以来，随着信息技术的发展，金融创新、放松管制和金融全球化使得主要以美国为代表的工业国家资本市场发展日益深化与广化，传统的货币政策目标与操作体系面临着愈来愈多的挑战。过去 20 年来，各国中央银行虽然在控制商品与劳务的通货膨胀方面已经取得很大成效，但是对于资产价格的膨胀，却难有对策。实践上，早在 1929 年，纽约股市的暴跌即已导致美国和世界经济进入长期严重的萧条；日本 80 年代末资产价格极度膨胀引发的“泡沫经济”对其经济造成了长期不利影响；90 年代以美国为代表的西方各国资产价格明显地偏离实体经济上涨的趋势更是引起了决策部门普遍担忧。

同样的情形在 20 世纪 80 年代也在北欧国家（挪威、芬兰、瑞典）出现过。在挪威，银行贷款对 GDP 的比重从 1984 年的 40% 上升到 88 年的 68%，资产价格急剧上升，同时投资与消费需求也显著上升。但是石油价格的暴跌引起了自二战以后最深刻的银行危机和经济衰退。在芬兰，1987 年扩张性的预算导致大规模的信用扩张，银行贷款对 GDP 的比重从 1984 年的 55% 上升到 1990 年的 90%。住房价格在 1987 年和 1988 年共上升了 68%。1989 年中央银行为了抑制信用扩张，提高利率和储备，再加上 1990 年、1991 年与俄罗斯贸易下降，经济环境恶化，资产价格暴跌，政府不得不对银行予以救助，GDP 收缩了 7%。在瑞典 80 年代后期持续的信用扩张导致了房地产繁荣。1991 年由于大量的基于过度膨胀的资产价值，因此，众多银行遇到了困难，政府不得不干预，经济陷入衰退。

在这种大量的历史案例背后，人们发现，随着金融市场尤其是资本市场的深化和广化，金融创新使得金融机构功能分化，货币与其他金融资产界限日益模糊，货币供应量与实际经济变量失去了稳定的联系，很多学者感觉到传统的货币政策理论遭到来自现实的挑战，许多经济学家正在致力于这方面的研究。

### 案例 3：牡丹卡是货币吗

最近我所在的单位发给我们一个牡丹卡，我的牡丹卡可以透支二万。学校将我们每月校内津贴部分自动划在卡里。发卡后，学校并没有马上把钱划进去。为了体验用卡消费的感觉，同时为了证明我的信用了解牡丹卡的功能，我用没有钱的卡去超市购物、去图书大厦买书，在这里牡丹卡代替了货币，因此很多人认为牡丹卡就是货币，毕竟我们用牡丹卡可以购买许多东西。

当你用牡丹卡去商场消费时，发行牡丹卡的银行向商场支付了应该支付的钱。在月末规定的时间内，你必须偿还银行的钱并付有利息。由于我透支消费，在月末银行给我的对账单中扣除了我 20 多元的利息。因此，牡丹卡属于信用卡并不是货币，理由是信用卡不是货币，充当即期交换的媒介，而是一种延期支付方式。

要注意的是，信用卡完全不同于结算卡，结算卡自动地从银行账户提取资金为所买的东西付款。结算卡不允许使用者为购买延期支付，只允许使用者立即从银行账户提取存款。在这种意义上，结算卡更类似于支票而不像信用卡。结算卡上的账户余额包括在货币量的衡量中。

尽管牡丹卡不作为货币的一种形式，但它对分析货币制度是重要的。有牡丹卡的人可以在月底一次付清所有账单，而不是进行购买时随时支付。因此，有牡丹卡的人所持有的货币平均而言少于没有牡丹卡的人，我和我的同事们都有这样体会，引进并提高牡丹卡的普及程度可以减少人们现金的持有量。

### 案例 4：银行是如何创造货币的

在现代社会，货币的供给是由银行创造的。这一点大家很难理解，我们一般人认为，我们手中的货币是由印钞厂印刷出来的。人们不理解银行为什么能创造货币呢？现在就让我们看看银行是怎样创造货币供给的。

我们把钱存入银行，银行不能把这些钱全部的贷出去，因为我们随时有可能再到银行取我们自己的存款，银行留的这部分货币叫准备金。

银行能创造货币关键在于现代银行的部分准备金制度。即只把一部分存款作为准备金的制度。这就是说，银行不用把所吸收的存款都作为准备金留在金库中或存入中央银行，只要按中央银行规定的法定准备率留够准备金就可以，其他存款则可以作为贷款发放出去。法定准备率是中央银行规定的银行所保持的最低准备金与存款的比率。例如，法定准备率为 10%，就是说银行吸收 100 万元存款时，要把其中 10 万元作为准备金。只能往外贷款 90 万元。

这就是说，B 银行得到 90 万元贷款后，把其中的 9 万作为准备金，其余的 81 万元可以作为贷款供给乙。乙得到贷款后也把这 81 万元存入与自己有业务关系的 C 银行。C 银行得到 81 万存款仍把 8.1 万元作为准备金，其余 72.9 万作为贷款贷出……………

这个过程会一直继续下去，存款是货币，存款增加就是流通中货币增加。这个过程中存款的增加就是：

$$100 \text{ 万元} + 90 \text{ 万元} + 81 \text{ 万元} + 72.9 \text{ 万元} + \dots = 1000 \text{ 万元}$$

这个过程结束时，流通中的货币共有 1000 万，100 万元的存款通过各银行发放贷款和吸收存款的过程，流通中的货币增加到 1000 万。这就是银行创造出了货币。当最初的存款既定时，银行能创造出多少货币呢？

如果以  $R$  代表最初存款； $D$  代表存款总额，即创造出的货币， $r$  代表法定准备率（ $0 < r < 1$ ），则商业银行体系所能创造出的货币量的公式是： $D = \frac{R}{r}$  由这一公式可以看出，商业银行体系所能创造出来的货币量与法定准备率成反比，与最初存款成正比。这说明法定准备率的高低决定银行能创造出的货币的多少。在我们这个例子中，法定准备率为 10%，所以，银行创造出来的货币就是： $D = \frac{100 \text{ 万}}{0.1} = 1000 \text{ 万元}$ 。银行所创造的货币量与最初存款的比例，称

为简单货币乘数。在我们所举的例子中，简单的货币乘数为： $\frac{1000 \text{ 万元}}{100 \text{ 万元}} = 10$

如果用  $D$  代表银行所创造出来的货币， $R$  代表最初存款， $m$  代表简单货币乘数，则简单货币乘数的公式是： $m = \frac{D}{R}$  我们还可以看出，简单货币乘数实际上就是法定准备率的倒数，

$m = \frac{D}{R} = \frac{1}{r}$  在我们的例子中，法定准备率  $r = 0.1$ ，所以简单货币乘数  $m = 10$ 。简单货币乘数表明一定的最初存款能创造出多少货币。这对分析货币供给十分重要。

为什么经过上述过程银行就能创造出货币来了，简单地说，在每一个环节上都有新的财富创造出来。到银行存款的人，他为什么有这比钱呢？因为他销售了产品或为别人提供了服务，获得了劳动报酬，而那些从银行借钱去经营的人，他最终也要通过劳动获得报酬，才能再把这笔钱还给银行。所以，这里每一个环节都在创造着财富。那么银行通过信用机制创造货币的供给，也是实实在在的。

## 案例 5：格林斯潘与美国货币政策

在美国，甚至全世界，美联储主席格林斯潘的一言一行都备受关注。他被认为是美国仅次于总统的第二号人物，在经济方面，甚至比总统地位还高。他知道自己“一言可以兴邦，一言可以废邦”，说话格外谨慎，习惯于用一种故意让人不明其意的“美联储语言”，以至于用这种语言向女友求婚，女友没听懂，婚事拖了好几年。

格林斯潘为什么有如此大的影响呢？这来自两个方面，一是货币政策在美国经济中的重要性及美国经济在世界上的地位；二是美联储的独立性及决策权。

美国政府一直运用财政政策与货币政策调节经济，但总的趋势是货币政策的作用在不断加强，而财政政策的作用相对下降。美国经济学家芒德尔证明了在资本自由流动和浮动汇率的情况下，货币政策对国内宏观经济的影响要大于财政政策。在 20 世纪 90 年代，克



林顿政府正是主要靠货币政策实现了经济繁荣与物价稳定。这种政策的主要制定者正是格林斯潘。在世界上，美国经济是世界经济的领头羊，“美国感冒，全世界打喷嚏”。这样，对美国经济影响最大的人，必定也是对世界经济影响重大的人。

格林斯潘的地位还与美联储的独立性相关。美联储的最高领导机构是由总统任命，并得到议会批准的七名理事会成员组成，每位成员任职 14 年，每 2 年更换一位。理事会主席，即美联储主席由总统任命并得到议会批准，任期 4 年。决定货币政策的机构是联邦公开市场委员会，由美联储七位理事和 12 个地区联邦储备银行总裁组成（其中 5 位有投票权，除纽约联邦储备银行总裁外，其他 4 位轮流担任），这些地区联邦储备银行总裁并不是政府任命，而是选举产生的。格林斯潘也是联邦公开市场委员会的主席。货币政策由美联储的联邦公开市场委员会决定，不受政府议会和政府干预。从而美联储的这种独立性也加强了格林斯潘的地位。格林斯潘自 1987 年以来先后由老布什、克林顿和小布什任命为美联储主席，可见他在美国货币政策的决定中起了至关重要的作用。

资料来源：梁小民《西方经济学》

## 案例 6：传统的货币政策理论来自现实的挑战

自 70 年代以来，随着信息技术的发展，金融创新、放松管制和金融全球化使得主要以美国为代表的工业国家资本市场发展日益深化与广化，传统的货币政策目标与操作体系面临着愈来愈多的挑战。过去 20 年来，各国中央银行虽然在控制商品与劳务的通货膨胀方面已经取得很大成效，但是对于资产价格的膨胀，却难有对策。实践上，早在 1929 年，纽约股市的暴跌即已导致美国 and 全世界经济进入长期严重的萧条；日本 80 年代末资产价格极度膨胀引发的“泡沫经济”对其经济造成了长期不利影响；90 年代以美国为代表的西方各国资产价格明显地偏离实体经济上涨的趋势更是引起了决策部门普遍担忧。

同样的情形在 20 世纪 80 年代也在北欧国家（挪威、芬兰、瑞典）出现过。在挪威，银行贷款对 GDP 的比重从 1984 年的 40% 上升到 88 年的 68%，资产价格急剧上升，同时投资与消费需求也显著上升。但是石油价格的暴跌引起了自二战以后最深刻的银行危机和经济衰退。在芬兰，1987 年扩张性的预算导致大规模的信用扩张，银行贷款对 GDP 的比重从 1984 年的 55% 上升到 1990 年的 90%。住房价格在 1987 年和 1988 年共上升了 68%。1989 年中央银行为了抑制信用扩张，提高利率和储备，再加上 1990 年、1991 年与俄罗斯贸易下降，经济环境恶化，资产价格暴跌，政府不得不对银行予以救助，GDP 收缩了 7%。在瑞典 80 年代后期持续的信用扩张导致了房地产繁荣。1991 年由于大量的的是基于过度膨胀的资产价值，因此，众多银行遇到了困难，政府不得不干预，经济陷入衰退。

在这种大量的历史案例背后，人们发现，随着金融市场尤其是资本市场的深化和广化，金融创新使得金融机构功能分化，货币与其他金融资产界限日益模糊，货币供应量与实际经济变量失去了稳定的联系，很多学者感觉到传统的货币政策理论遭到来自现实的挑战，许多经济学家正在致力于这方面的研究。

## 案例 7：国际汇率制度的演变

战后近 60 年中，国际汇率制度发生了重大变动。这种变动反映了国际经济的变化。1944 年 7 月，美、英、法、中、苏等 44 国代表在美国新罕布什尔州布雷顿森林举行了联合国货币金融会议，这一会议通过了《国际货币基金协定》。由此而形成了以美元为中心的国际货币体系，又称“布雷顿森林体系”。在这一体系下，西方各国实行了黄金美元本位制（又称国际黄金汇兑本位制）。这一制度的基本内容是：第一，美元与黄金挂钩，国际货币基金组织各国确认美国在 1934 年 1 月所规定的美元与黄金比价即 35 美元等于一盎司黄金。各国负有义务协助美国维持美元官价，美国承担准许各国中央银行按官价向美国兑换黄金的义务。第二，其他各国货币与美元挂钩，即其他国家的货币与美元保持固定汇率。只有在一国国际收支出现“根本不平衡”时才能调整汇率。市场汇率波动超过 1% 时，各国政府有义务干预，而汇率调整超过 10% 时，须经国际货币基金组织同意。这就是 70 年代之前西方各国所实施的固定汇率制度。

60 年代之后，由于多次发生美元危机，这一货币体系动摇。1971 年 8 月 15 日，美国宣布停止美元兑换黄金，同年 12 月，根据西方“十国集团”达成的史密森协定，美元贬值 7.89%，即从每盎司黄金 35 美元，改为 38 美元，并将汇率波动幅度从 1% 扩大为 2.25%。1973 年 2 月，美元再度贬值 10%，即每盎司黄金升为 42.22 美元，由此起，西方各国相继放弃了固定汇率制而采用了浮动汇率制，目前，各国主要是采用浮动汇率制。

浮动汇率制取代固定汇率制标志着以美元为中心的国际货币体制的崩溃。这种体制崩溃的另一表现则是美元再不是唯一的国际通货。应该说，在目前的国际货币体制中，美元仍有重要的地位，但这一地位已不是独占的了，马克、日元、瑞士法郎等市值稳定的通货也与美元分享国际通货的作用。这种国际通货的多元化，有利于世界经济的稳定。

——梁小民《西方经济学》案例

## 案例 8：我国外汇储备 4000 多亿美元

目前，中国国际收支和外汇收支继续呈现净流入态势。到 2003 年底，国家外汇储备余额 4,033 亿美元，比上年末增加 1168 亿美元，增长 40.7%，是历年增幅最大的一年。有金融专家分析认为，一国外汇储备充足，有利于增强国际清偿能力，提高海内外对中国经济和中国货币的信心，但是同时也要看到，国际收支持续顺差同样会带来负面影响。

首先，这意味著中国国内资源可能没有得到充分利用。作为发展中国家，应该以利用国外资源为主。如果将外汇储备视为官方渠道的资本输出，则中国现在已是世界资本输出大国。

其次，可能对宏观经济稳定构成隐患。国际收支顺差、外汇储备增加，使外汇存款成

为中国央行基础货币投放的主要渠道。尽管央行通过发行央行票据积极对冲此影响，但去年货币供应量增速仍然大大高于同期经济增长速度，由货币供应量增大所引发的信贷膨胀所带来的潜在危害则不能忽视。

再次，跨境资金流动的波动可能性增大。由于国际收支持续「双顺差」，外汇收入大于支出，造成人民币升值预期。加之本外币利差较大，套利资金便千方百计地流入，使国际收支顺差进一步扩大。因此，中国金融当局正在纠正国际收支顺差越多越好、外汇储备规模越大越好的认识，有选择、分步骤地适时拓宽资本流出的渠道，逐步扭转国际收支不平衡的现状。而动用外汇储备购买香港政府债券这一措施，则正是符合中国外汇管理的新思维。

资料来源《经济日报》整理 2004. 10

### 案例 9：新人民币汇率形成机制改革的内容和特点

这次人民币汇率形成机制改革的内容是，人民币汇率不再盯住单一美元，而是按照我国对外经济发展的实际情况，选择若干种主要货币，赋予相应的权重，组成一个货币篮子。同时，根据国内外经济金融形势，以市场供求为基础，参考一篮子货币计算人民币多边汇率指数的变化，对人民币汇率进行管理和调节，维护人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。参考一篮子表明外币之间的汇率变化会影响人民币汇率，但参考一篮子不等于盯住一篮子货币，它还需要将市场供求关系作为另一重要依据，据此形成有管理的浮动汇率。

资料来源新华网整理 2005-8-8

### 案例 10：人民币汇率水平升值 2%

新华网北京 7 月 26 日电（记者张旭东）中国人民银行新闻发言人 26 日郑重声明称，人民币汇率初始调整水平升值 2%，是指在人民币汇率形成机制改革的初始时刻就作一调整，调整水平为 2%。并不是指人民币汇率第一步调整 2%，事后还会有进一步的调整。

这位发言人称，人民币汇率形成机制改革受到国内外媒体和有关方面的广泛关注和充分理解。但也有国外的个别媒体对改革的有关内容，特别是对人民币对美元交易价格的调整制造误解，甚至错误地认为人民币升值 2%只是初始调整，“可能引发中国人民银行在不远的将来会进一步提高人民币汇率的预期”。

为准确理解人民币汇率形成机制改革，人民银行现郑重声明如下：

一、人民币汇率初始调整水平升值 2%，是指在人民币汇率形成机制改革的初始时刻就作一调整，调整水平为 2%。并不是指人民币汇率第一步调整 2%，事后还会有进一步的调整。

二、人民币汇率水平升值 2%是根据汇率合理均衡水平测算出来的。这一调整幅度主要是从我国贸易顺差程度和结构调整的需要来确定的，同时也考虑了国内企业的承受能力和

结构调整的适应能力。这个幅度基本上趋近于实现商品和服务项目大体平衡。

三、渐进性是人民币汇率形成机制改革的一个重要原则。渐进性是指人民币汇率形成机制改革的渐进性，而不是指人民币汇率水平调整的渐进性。人民币汇率制度改革重在人民币汇率形成机制的改革，而非人民币汇率水平在数量上的增减。

这位发言人称，人民银行热诚欢迎国内外各界继续关注、支持人民币汇率形成机制改革，也希望有关媒体本着负责任的态度，准确理解改革的精神，客观报道改革的有关内容。

资料来源新华网整理 2005-8-8

## 案例 11：专题讨论

背景资料：

美国联邦储备委员会 2007 年 6 月 28 日决定将联邦基金利率，即商业银行间隔夜拆借利率保持在 5.25% 不变，这是美联储自 2006 年 8 月以来连续第八次在其货币政策决策会议上做出维持现行利率水平稳定的决定。在随后美联储发表的声明中表示：尽管住房市场调整仍在进行当中，但 2007 年上半年经济一直保持温和增长，而且在未来几个季度里看来将会继续温和增长；关于通货膨胀，在除去能源和食品价格的核心通胀数据外，最近几个月略有改善，但是，通胀压力是否将持续缓解还有待时间来证明，同时，由于资源的使用处于高水平，使得通货膨胀加大的潜在可能增加。声明说：在这种情况下，美联储货币政策的关注重点依然是通货膨胀压力能否像预期那样得到缓解。同时，声明强调：今后利率政策的调整将取决于未来数据所显示的通货膨胀和经济增长形势变化。数据显示，在 2006 年 6 月的前两年时间里，美联储连续 17 次提息，将短期利率水平从 1% 提升到 5.25%；由于住房市场降温和整体经济增速减缓，美联储 2006 年 8 月决定暂停提息并一直将利率维持在 5.25% 的水平。

我们的问题是：

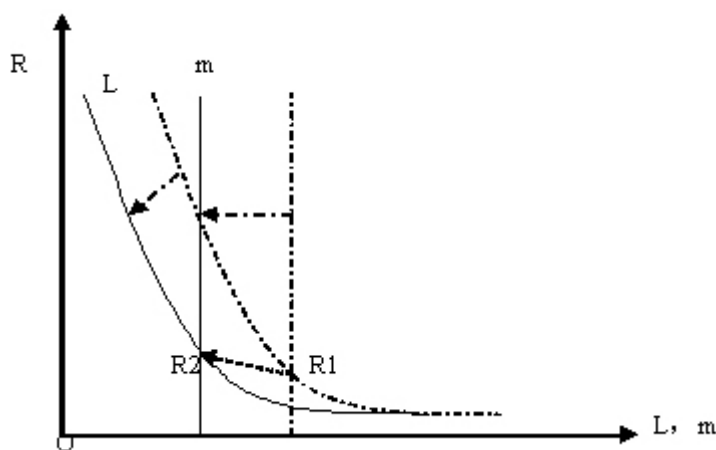
1. 从货币需求和供给的角度，试分析美联储连续 17 次提息后货币供求的变化情况。
2. 从上述资料可以看出，美国货币政策的首要目标是什么？
3. 我国加大财政转移支付政策对构建“和谐社会”的意义，你如何理解？如果未来能源价格大幅上涨，美联储货币政策会怎样实施？

分析思路：

货币需求是指人们在不同条件下，出于各种考虑对持有货币的需要。货币的实际需要

量取决于国民收入和利率的变化，用公式表示为：
$$\frac{M}{P} = \alpha Y^b R^e$$
，b 为正数，e 为负数，可见货币需求与利率 R 成反方向变动。美联储连续 17 次提高利息，R 增加后，使得货币需求减少。在货币供给中，中央银行起主要作用，其主要是控制基础货币，通过货币乘数的作用，来调控货币供给量的大小。基础货币是公众、厂商和银行的现金总额和商业银行在中

央银行的存款准备金之和，用公式表示为： $M_h = M_0 + RE$ 。存款利率的不断增加使得公众存款预期收益提高，增进公众的存款量，持有现金比例减少，进而减少基础货币量。同时，市场利率的增加，使得商业银行减少上存中央银行的存款准备金量，也引起基础货币量的减少。基础货币量的减少，通过货币乘数的作用，引起货币供应量的减少。根据公式  $m = \frac{M}{P}$ ，货币供给量（ $m, M$ ）的减少，必然导致价格  $P$  的降低，从而达到了抑制价格上涨，防止通货膨胀的目的。综合结果，如图所示：



根据货币市场均衡条件公式（见课本 261 页）： $Y = \frac{M}{P \times \kappa} + \frac{hR}{\kappa}$ ，利率和国民收入  $Y$  成正比，由此达到了促进国民收入增长的政策效果。

从上述资料来看，美联储货币政策的目标主要集中在防止通货膨胀的重点上。

未来能源价格大幅上涨，则有可能引起经济严重的通货膨胀，为此，美联储可能会继续使用加息的货币政策，以抑制通货膨胀。同时，紧缩的货币政策和紧缩的财政政策相配合，减少货币供给量，减少总需求，抑制投资，制止通货膨胀的进一步恶化。

## 第十六章 开放经济与对外经济政策

### 案例 1：双赢的国际贸易

国际贸易就是各国的商品交换。为什么各国不能“自给自足”必须参与国际贸易，因为各国在商品交换中可以获得更大的利益。经济学家们用各种不同理论来解释国际贸易的好处。让我们举两个例子来说明。

200 多年前，英国古典经济学家亚当·斯密就举例做出这样的分析，他说：“如果一件东西在购买时所费的代价比在家内生产时小，那就永远不要在家生产，这是每一个精明的

家长都知道的。裁缝不制作他自己的鞋子，而向鞋匠购买，鞋匠不制作他自己的衣服，而雇裁缝制作。农民不缝衣，也不制鞋，而宁愿雇用那些不同的工匠去做。他们都感到，为了他们自身的利益，就应当把他们的全部精力集中使用到比邻人处于某种有利地位的方面，而以劳动生产物的一部分或同样的东西，即其一部分的价格，购买他们所需要的其他任何物品。”一个家庭如此，一个国家也是如此。例如 A 国生产甲产品，成本是 10 元，B 国也能生产同质的甲产品，其价格是 6 元，那么 A 国就没理由不从 B 国进口同质的甲产品，其价格是 6 元。还比如，美国和日本都可以生产电脑和汽车，生产 100 台电脑美国消耗的资源是 50，而日本消耗的资源是 70，由美国生产 100 台电脑是绝对有利的；而如果生产 50 辆汽车，美国消耗的资源是 40，日本消耗的资源是 20，那么由日本生产 50 辆汽车就绝对有利。这就是著名的绝对优势理论。亚当·斯密的理论建立在两国绝对成本比较的基础之上，但实际上，往往是有的国家无论生产什么绝对成本都低于另一国家。在这种情况下，国际贸易还有利于双方吗？李嘉图提出比较优势理论解决了这一问题。 讨论题：

1. 什么是绝对优势和相对优势理论？
2. 举例说明如何运用绝对优势和相对优势理论进行国际贸易？

案例点评：

上述亚当·斯密举例，是说分工能提高生产率，这一原则不仅适用于国内，而且适用于各国之间。如果一国生产一种产品效率比另一国高，该国在这种产品的生产上就有绝对优势。各国由于自然资源赋予或后天的条件，生产同一种商品所用的成本并不一样。各国生产自己生产成本最低的产品，然后与其他国家交换其他产品，这样对各国都是有利的。也可以说多穷的国家都有它的优势，多富的国家都有劣势，交换使两个国家优势互补，各自都获得了利益。比较优势理论。这种理论认为，如果一国生产一种产品的机会成本比另一国低，该国在这种产品的生产上就有比较优势。以后的经济学家继承了李嘉图比较优势的思想，并用机会成本来解释比较优势。如果一国生产某种产品的机会成本低于另一国，那么，该国在生产这种产品上就有比较优势，任何一个国家无论生产率（绝对优势）如何，一定有自己的比较优势，因此，各国之间的交易就是双赢的。这种以比较优势为基础的国际贸易理论一直是自由贸易理论的中心，也是自由贸易政策的基础。

## 案例 2：从中美贸易摩擦看“比较优势”

近一段时间以来，由美国单方面挑起的中美贸易摩擦，呈现出愈演愈烈之势。从对我国彩电征收高额反倾销税，到突然提出对中国的几类纺织品实行新配额；从对来自中国的可锻铸铁管件征收反倾销税，到对中国产的木制卧室家具进行反倾销诉讼，这些在短期内密集推出、专门针对中国产品的种种贸易歧视政策，凸显了美国贸易保护主义思潮的日渐抬头。

美国针对中国产品堆砌的贸易壁垒，不仅因其严重影响了中美正常贸易往来而受到我国社会各界的强烈抵制，同时也因其轻率践踏了 WTO 框架下的国际自由贸易规则，从而受

到全球经济界的广泛批评。就连美国联邦储备委员会主席格林斯潘也发出警告，认为这种贸易保护主义做法将使全球经济的灵活性受到侵蚀。

尽管经济界和理论界人士排除了现阶段在两国之间发生大规模贸易战的可能性，但大家还是共同认为，一些发达国家出于遏制我国经济和对外贸易发展的目的，以及一些发展中国家对本国产业安全的过激性防卫和对本国企业的过度呵护，我国企业今后将会面临越来越复杂的国际贸易环境。如果我们不能正确看待贸易摩擦的根源，并从中找到一些应对之策，今后将会遭遇到更多的类似摩擦。

纵观近年来中国曾经遭遇和正在经历的贸易歧视，绝大部分都集中于劳动密集型产品。不管是中日、中韩之间围绕农产品引发的贸易纠纷，还是中美、中欧之间围绕制造业产品所引发的贸易摩擦阴云，其发端都是贸易摩擦的发起国以种种证据和理由，指责中国产品因为“低价倾销”或者质量问题，严重影响了该国同类产业的正常市场竞争，进而导致相关企业的利益受损和产业工人的失业。

从全球范围来看，大凡贸易保护的对象，也大都集中于劳动密集型和资本密集型产品。之所以出现这种格局，是因为这两类产品往往属于制造业的范畴，一般不具备较高的技术含量，而且往往具有极强的替代性，其对生产国经济的贡献，主要是吸纳大量的就业工人，这就使得这些贸易保护国敢于视国际贸易规则于不顾，单方面设置进口壁垒。相反，如果进口产品属于该国难以生产的高技术产品，或者是该国不屑生产的重污染型产品，他们往往就会具有极强的进口依赖，而此时，他们恐惧的是出口国的出口限制。由于贸易歧视政策维护了该国一些特定产业和相关阶层群体的利益，因此在一定范围内受到了热烈吹捧。

尽管绝大多数贸易摩擦，最终都会在当事双方的沟通磋商或是在有关国际贸易仲裁机构的公允裁决下得以解决，但事后反观这些影响面极大的贸易摩擦风云，不管每一个回合的周期长短，莫不使牵涉其中的众多企业受到一定程度的利益伤害乃至巨大的机会损失。基于这个认识，为了争取一个持久稳定的出口贸易环境，尽可能减少不必要的贸易摩擦成本，确有必要重新思考我们基于“比较优势”理论的出口战略取向。

讨论题：

1. 什么是比较优势？
2. 我国在国际贸易中有哪些具有比较优势的产品？

案例点评：

如果一国生产一种产品的机会成本比另一国低，该国在这种产品的生产上就有比较优势。长期以来，我们一直把“劳动力成本优势”视为对外贸易中的“比较优势”，并相应地大力发展起了诸如纺织企业等众多以出口为导向的劳动密集型企业。但是随着高新技术产品日益成为世界贸易的主要品种，再加之国际市场上劳动密集型产品严重供过于求，我国的劳动密集型产品在国际市场上的竞争力正日渐下降，它们赖以生存的低成本“比较优势”越来越不成其为“优势”。更何况，如今在国际市场上，即便是劳动密集型产品，其市场竞争优势也不再像过去那样仅仅简单地局限于“成本价格”，而是涵括了价格、质地、工艺、原料、科技嫁接等多方面的综合竞争因素。

“比较优势不等于竞争优势”，由此看，跳出过度依赖劳动密集型产品出口结构的惯性思维，已势在必行。这种战略调整，不但有助于我们避免陷入“比较优势陷阱”——过于强调劳动力成本优势，忽略出口结构中的非价格因素，同时也将使更多的企业因此而减少不必要的贸易摩擦损失。

### 资料 1：美国的比较优势

我们可以列出三类商品，用以确定今日美国的比较优势。第一类是美国大量出口几乎不会进口的商品，显示美国在这方面具有很大的比较优势。第二类是美国大量进口而几乎不会出口的商品，显示美国在这方面的比较劣势。第三类是美国大量进口和出口的商品，显示美国在这方面不具有比较优势和劣势，贸易主要基于分工带来的收益。

#### 第一类：美国高出口、低进口商品

谷物、电子计算机设备、飞机和飞机发动机、工业用有机化学品、塑料和树脂、油田机械、内燃机、磷肥、药品、广播和电视通讯设备、电力测量用具。请注意上述商品其实属于我们可以预计到的范围：与农场有关的产品、一些高科技产品、医药、化学品等等。

#### 第二类：美国高进口、低出口商品

办公室设备和打字机、收音机和电视、童装、家具和固定装置、铅和其他金属、珠宝、鞋子、衬衫和宽松上衣、测量和控制装置。同样，这些商品分别属于若干组群：消费电子产品、服装、金属、珠宝和其他原材料。

#### 第三类：美国高进口同时高出口的商品

机动车和车厢、机动车零件、半导体、摄像设备和配件、一般工业机械、建筑机械、工业用无机化学。美国较多进口其中一些商品，较多出口另外一些商品，以此保持平衡，不过这些商品现在已经发展为全球产业，产品运送到世界各地。

### 资料 2：克林顿的个人目的

美国、加拿大和墨西哥在 1993 年签署了北美自由贸易协定，但 1996 年克林顿政府却限制墨西哥西红柿出口美国。

美国西红柿质次价高，墨西哥西红柿质高价低。无论从哪一个角度看，美国让墨西哥西红柿进口都是有利的。但我们知道，西红柿进口受益的是消费者，但每个消费者受益并不大，他们无法组织起来支持西红柿进口。西红柿进口受损的主要是佛罗里达州的种植者。他们的损失总体上小于消费者的受益。但他们人少，分摊到每个人身上受损失并不小，因此，就会组织起来反对西红柿进口。

那么，克林顿为什么不支持消费者而支持生产者呢？因为消费者不会由于西红柿进口少了而不支持他，但生产者会由于西红柿进口而反对他。1996 年正值总统大选，克林顿担心支持西红柿进口失去佛州的支持，从而限制墨西哥西红柿进口。

这个例子说，决定国际贸易的不仅有经济利益，还要考虑政治与其他社会问题。国际贸易对一些人有利，也对另一些人不利。决策者在考虑自由贸易时一定要考虑各集团利益



的冲突与平衡。这是自由贸易受到限制，保护贸易经常抬头的原因所在。

### 资料 3：克林顿政府成功的秘诀

在开放经济的条件下如何调节经济，以实现经济繁荣是各国都遇到的问题。20 世纪 90 年代克林顿政府成功地使美国经济保持了近 10 年之久的经验，值得我们重视。

1993 年，克林顿上任时，面临两个挑战：从 1981 年开始并一直增加的财政赤字已占 GDP 的 4.9%，经济在衰退，失业率超过了 7%。他的目的是减少赤字，实现充分就业。按传统理论这两个目标需要两种不同的政策。减少赤字要用紧缩政策，实现充分就业要用扩张性政策。在美国这样一个开放的经济中，应该用什么政策组合来同时实现这两个政策目标呢？

美国经济学家芒德尔证明了，在一个资本自由流动，且实行浮动汇率的经济中，就对国内宏观经济的影响而言，财政政策的作用远远小于货币政策。因为在资本自由流动条件下，国内与国外利率，当实行扩张性货币政策使国内利率下降时，资本流出，汇率下降，可以促进出口与经济繁荣，而财政政策引起利率上升，对经济的刺激作用有限。于是克林顿采用紧缩性财政政策，减少支出，增加税收，结果财政赤字减少。美联储实行扩张性货币政策，刺激了投资，而投资增加，股市上扬，又增加了人们的消费信心，消费也增加，边际消费倾向从长期的 0.676 上升到 0.68。这就有利刺激了美国经济，实现了繁荣。

这种政策的最优组合说明运用政策调节经济是一门艺术。克林顿政府成功的秘诀，对我国应该有借鉴意义。

### 资料 4：国际汇率制度的演变

战后近 60 年中，国际汇率制度发生了重大变动。这种变动反映了国际经济的变化。1944 年 7 月，美、英、法、中、苏等 44 国代表在美国新罕布什尔州布雷顿森林举行了联合国货币金融会议，这一会议通过了《国际货币基金协定》。由此而形成了以美元为中心的国际货币体系，又称“布雷顿森林体系”。在这一体系下，西方各国实行了黄金美元本位制（又称国际黄金汇兑本位制）。这一制度的基本内容是：第一，美元与黄金挂钩，国际货币基金组织各国确认美国在 1934 年 1 月所规定的美元与黄金比价即 35 美元等于一盎司黄金。各国义务协助美国维持美元官价，美国承担准许各国中央银行按官价向美国兑换黄金的义务。第二，其他各国货币与美元挂钩，即其他国家的货币与美元保持固定汇率。只有在一国国际收支出现“根本不平衡”时才能调整汇率。市场汇率波动超过 1% 时，各国政府有义务干预，而汇率调整超过 10% 时，须经国际货币基金组织同意。这就是 70 年代之前西方各国所实施的固定汇率制度。

60 年代之后，由于多次发生美元危机，这一货币体系动摇。1971 年 8 月 15 日，美国宣布停止美元兑换黄金，同年 12 月，根据西方“十国集团”达成的史密森协定，美元贬值 7.89%，即从每盎司黄金 35 美元，改为 38 美元，并将汇率波动幅度从 1% 扩大为 2.25%。1973 年 2 月，美元再度贬值 10%，即每盎司黄金升为 42.22 美元，由此起，西方各国相继

放弃了固定汇率制而采用了浮动汇率制，目前，各国主要是采用浮动汇率制。

浮动汇率制取代固定汇率制标志着以美元为中心的国际货币体制的崩溃。这种体制崩溃的另一表现则是美元再不是唯一的国际通货。应该说，在目前的国际货币体制中，美元仍有重要的地位，但这一地位已不是独占的了，马克、日元、瑞士法郎等市值稳定的通货也与美元分享国际通货的作用。这种国际通货的多元化，有利于世界经济的稳定。

## **资料 5：人民币汇率制度演变**

### **计划经济时期**

第一阶段是国民经济恢复时期(1949-1952 年底)，这一阶段，人民币汇率的制定基本上与物价挂钩。

第二阶段是进入社会主义建设时期至 1967 年底，这一阶段的显著特点是汇价与计划固定价格和计划价格管理体制的要求相一致。人民币汇率与物价逐渐脱钩。

第三阶段是人民币对外计价结算到西方货币实行浮动时期(1968-1978 年底)。为了避免汇率风险，人民币实行对外计价结算，并确定权重，根据这些货币在国际市场上的升降幅度，加权计算出人民币汇率。

### **经济转轨阶段**

第一阶段是人民币内部结算价与官方汇率双重汇率并存(1981-1984 年底)时期。1979 年 8 月，国务院决定改革我国现行的人民币汇率体制，除了继续保留对外公布的牌价适用于非贸易结算外，还决定制定适用于外贸的内部结算价。

第二阶段是取消内部结算价，进入官方汇率与外汇调剂市场汇率并存时期(1985-1993 年底)。在这期间，让市场汇率随着市场外汇供求状况浮动，为官方汇率的调整方向提供重要的参考依据。

### **社会主义市场经济时期**

1994 年 1 月 1 日，人民币官方汇率与外汇调剂市场汇率并轨，实行银行结售汇率，建立统一的银行间外汇市场，实行以市场供求为基础的单一汇率，被称为“有管理的浮动汇率制”。

## **资料 6：人民币升值对我国宏观经济生活带来的影响**

在经济领域对事物进行判断，没有人敢说他的方法或理论一定是对的，大千世界的不确定性远远超出了我们教科书经典理论解释的范畴，所以我们这些资本市场人士在取得一点成绩后，常常用科学和艺术的结合来标榜自己。同样，国家经济政策的制定和出台也不例外，7 月 21 日的汇率政策改革就是一个例子。之所以如是说，我们认为央行基于对未来判断的不确定进行试探性汇率政策变化，未来的政策发展方向将依赖于市场与政策间的互动。

人民币升值对我国宏观经济生活带来的影响是深远的，企业、政府以及个人都需要时间来学习和适应人民币升值后的各种情况，所以短期内人民币升值是可控的和试探性的。

首先，人民币升值将直接改变中国产品和国外产品的相对竞争优势以及外债成本，受影响的行业主要是进口/出口型行业以及拥有外债的行业。出口型行业将受到冲击，特别是在长期的人民币升值的压力下，出口型行业所受到的冲击也将是长期的，这些行业包括纺织、家电、电子元器件等。短期来看，此次升值的幅度为 2%，对出口相关行业虽有影响但并不是很大。原材料进口型行业将受益，主要包括钢铁行业、石油进口行业、造纸行业等。

一些拥有大量外债的公司也将受益，如购买波音飞机的航空公司。即使航空公司没有外债，由于人民币升值了，潜在的购买成本也将降低，并因此受益。

其次，根据国际费雪尔效应的原理，当本国的预期汇率降低(升值)时，资产的预期收益将降低。这又将通过资产长期的乘数作用，放大资产的价格变动幅度。根据我们的测算，普通住宅的长期约为 15 年，商业写字楼的长期约为 20 年。机场、港口、高速公路、中心城市的商场以及景点旅游地的长期可以参考商业写字楼的长期。在长期的人民币升值压力下，我国资产类的泡沫很难消除，所以我们看好拥有地产储备的房地产公司、交通运输辅助业、商业零售业、景点旅游业等。

再次，人民币的升值将会使人民币的持有者感到人民币比以前更值钱了，这就是财富效应。美国股票市场的财富效应非常明显，日元升值也为日本国民带来了很强的财富效应。人民币升值带来的财富效应，最直观的是促使我国消费者消费升级。因此，与高端的消费升级相关的行业将受益，如连锁超市、社会服务业等。

此外，目前我国是一个制造业大国，工业和进出口高速增长是宏观经济增长的主要动力。在升值压力下，制造业和进出口相关的行业的竞争优势将有所降低，我国宏观经济也将经历一段时间的镇痛。但是，工业和进出口行业也会采用新技术等方式来提高竞争力，而其中部分工业企业将转型，转向社会服务业，因为社会服务业的成本一般与汇率变动无关。从这个角度来说，社会服务业将在以后长期看好。

### **案例 3：自由贸易理论——贸易能使每个国家的状况更好**

国际贸易就是各国的商品交换。为什么各国不能“自给自足”必须参与国际贸易，因为各国在商品交换中可以获得更大的利益。经济学家们用各种不同理论来解释国际贸易的好处。

绝对优势理论。200 多年前，英国古典经济学家亚当·斯密就举例做出这样的分析，他说：“如果一件东西在购买时所费的代价比在家内生产时小，那就永远不要在家生产，这是每一个精明的家长都知道的。裁缝不制作他自己的鞋子，而向鞋匠购买，鞋匠不制作他自己的衣服，而雇裁缝制作。农民不缝衣，也不制鞋，而宁愿雇用那些不同的工匠去做。他们都感到，为了他们自身的利益，就应当把他们的全部精力集中使用到比邻人处于某种有利地位的方面，而以劳动生产物的一部分或同样的东西，即其一部分的价格，购买他们所需要的其他任何物品。”一个家庭如此，一个国家也是如此。

上述亚当·斯密举例，是说分工能提高生产率，这一原则不仅适用于国内，而且适用

于各国之间。如果一国生产一种产品效率比另一国高，该国在这种产品的生产上就有绝对优势。各国由于自然资源赋予或后天的条件，生产同一种商品所用的成本并不一样。各国生产自己生产成本最低的产品，然后与其他国家交换其他产品，这样对各国都是有利的。也可以说多穷的国家都有它的优势，多富的国家都有劣势，交换使两个国家优势互补，各自都获得了利益。例如 A 国生产甲产品，成本是 10 元，B 国也能生产同质的甲产品，其价格是 6 元，那么 A 国就没理由不从 B 国进口同质的甲产品，其价格是 6 元。还比如，美国和日本都可以生产电脑和汽车，生产 100 台电脑美国消耗的资源是 50，而日本消耗的资源是 70，由美国生产 100 台电脑是绝对有利的；而如果生产 50 辆汽车，美国消耗的资源是 40，日本消耗的资源是 20，那么由日本生产 50 辆汽车就绝对有利。这就是著名的绝对优势理论。

比较优势理论。亚当·斯密的理论建立在两国绝对成本比较的基础之上，但实际上，往往是有的国家无论生产什么绝对成本都低于另一国家。在这种情况下，国际贸易还有利于双方吗？李嘉图提出比较优势理论解决了这一问题。

这种理论认为，如果一国生产一种产品的机会成本比另一国低，该国在这种产品的生产上就有比较优势。以后的经济学家继承了李嘉图比较优势的思想，并用机会成本来解释比较优势。如果一国生产某种产品的机会成本低于另一国，那么，该国在生产这种产品上就有比较优势，任何一个国家无论生产率（绝对优势）如何，一定有自己的比较优势，因此，各国之间的交易就是双赢的。这种以比较优势为基础的国际贸易理论一直是自由贸易理论的中心，也是自由贸易政策的基础。

一国生产自己相对成本低（机会成本）的产品，即有比较优势的产品，与别国进行交换，对双方都是有利的。例如，假定日本和美国都可以生产钢铁和电视机，而且由日本生产钢铁和电视机所消耗的资源，都比美国少，但日本生产 1 吨钢必须减少 2 台电视机的生产，而美国生产 1 吨钢必须减少 1 台电视机的生产，这就是说，在日本生产 1 吨钢的机会成本为 2 台电视机，生产 1 台电视机的机会成本为 0.5 吨钢；在美国，生产 1 吨钢机会成本为 1 台电视机，生产 1 台电视机的机会成本为 1 吨钢。因此，日本生产电视机相对有利，美国生产钢相对有利。根据比较优势原理日本应专门生产电视机；美国专门生产钢。这样对两国都有利。在这种情况下，双方贸易的基础就不是绝对成本而是相对成本。

#### 案例 4：一个骗子的故事

为了更好地理解经济学家关于贸易的观点我们讲一个故事。有一天，某位艾索兰德国发明家发现了一种以极低成本炼钢的新方法。但是生产过程是神秘的，而且发明家坚持保密。奇怪的是，发明家并不需要任何工人或铁矿来炼钢。他需要的惟一投入是小麦。

发明家被誉为天才。因为钢铁用于如此多的产品中，这项发明降低了许多产品的成本，并使所有的艾索兰人都能享受更高的生活水平。当工厂关门以后那些原先炼钢的工人蒙受了痛苦，但最终他们在其他行业找到了工作。一些人成为农民，而且种植发明家用来

变成钢的小麦。另一些人进入由于艾索兰人由于生活水平提高而出现的新行业。每一个人都懂得，这些工人被代替是进步不可避免的一部分。

几年以后，一位报社记者决定调查这个神秘的炼钢过程。他偷偷地潜入到发明家的工厂，而且了解到了这个发明家是一个骗子。发明家根本没有炼钢。他只是违法地把小麦运到国外并从其他国家进口钢铁。发明家所发现的惟一事情是从国际贸易中获益。

当真相最终披露时，政府停止了发明家发明的经营。钢铁价格上升了，工人回到了钢铁厂的工作岗位。艾索兰德国的生活水平退回到以前的水平。发明家被投入狱中并遭到大家嘲笑。毕竟他不是发明家。他只是一个经济学家。

资料来源：《经济学原理》[美]曼昆/著

### 案例 5：美国的比较优势

我们可以列出三类商品，用以确定今日美国的比较优势。第一类是美国大量出口几乎不会进口的商品，显示美国在这方面具有很大的比较优势。第二类是美国大量进口而几乎不会出口的商品，显示美国在这方面的比较劣势。第三类是美国大量进口和出口的商品，显示美国在这方面不具有比较优势和劣势，贸易主要基于分工带来的收益。

第一类：美国高出口、低进口商品

谷物、电子计算机设备、飞机和飞机发动机、工业用有机化学品、塑料和树脂、油田机械、内燃机、磷肥、药品、广播和电视通讯设备、电力测量用具。请注意上述商品其实属于我们可以预计到的范围：与农场有关的产品、一些高科技产品、医药、化学品等等。

第二类：美国高进口、低出口商品

办公室设备和打字机、收音机和电视、童装、家具和固定装置、铅和其他金属、珠宝、鞋子、衬衫和宽松上衣、测量和控制装置。同样，这些商品分别属于若干组群：消费电子产品、服装、金属、珠宝和其他原材料。

第三类：美国高进口同时高出口的商品

机动车和车厢、机动车零件、半导体、摄像设备和配件、一般工业机械、建筑机械、工业用无机化学。美国较多进口其中一些商品，较多出口另外一些商品，以此保持平衡，不过这些商品现在已经发展为全球产业，产品运送到世界各地。

资料来源：《经济学》小品和案例[美]斯蒂格利茨/著

### 案例 6：克林顿的个人目的

美国、加拿大和墨西哥在 1993 年签署了北美自由贸易协定，但 1996 年克林顿政府却限制墨西哥西红柿出口美国。

美国西红柿质次价高，墨西哥西红柿质高价低。无论从哪一个角度看，美国让墨西哥西红柿进口都是有利的。但我们知道，西红柿进口受益的是消费者，但每个消费者受益并

不大，他们无法组织起来支持西红柿进口。西红柿进口受损的主要是佛罗里达州的种植者。他们的损失总体上小于消费者的受益。但他们人少，分摊到每个人身上受损失并不小，因此，就会组织起来反对西红柿进口。

那么，克林顿为什么不支持消费者而支持生产者呢？因为消费者不会由于西红柿进口少了而不支持他，但生产者会由于西红柿进口而反对他。1996 年正值总统大选，克林顿担心支持西红柿进口失去佛州的支持，从而限制墨西哥西红柿进口。

这个例子说，决定国际贸易的不仅有经济利益，还要考虑政治与其他社会问题。国际贸易对一些人有利，也对另一些人不利。决策者在考虑自由贸易时一定要考虑各集团利益的冲突与平衡。这是自由贸易受到限制，保护贸易经常抬头的原因所在。

### 案例 7：中国制造的陶瓷餐具在美“倾销”案

1982 年 5 月 14 日，美国“餐具紧急委员会”向美国国际贸易委员会投诉，指控中国制造的陶瓷餐具以低于“公平价格”在美国市场上进行“倾销”，给美国国内工业造成“实质性损害”，要求美国政府根据 1974 年贸易法第 406 条规定，对中国陶瓷产品实行数量配额限制。面对美国陶瓷厂商的无理指控，我方当即采取相应的措施，针锋相对地进行有理有据的斗争。最后国际贸易委员会以四票反对，一票赞成否决了美国“餐具紧急委员会”的控告，以我方胜诉结案。

早在 1981 年 4 月 22 日，“美国旅馆用瓷厂商协会”、“美国餐具紧急委员会”和“炖器、玻璃器皿以及泥制品调节委员会”的三方代表在美国国际贸易委员会举行的听证会上，就以“发展中的中华人民共和国作为普遍优惠制受益国会给美国国内工业带来的经济影响”为题，相继发言，他们说：“从 1980 年 2 月中国被列为最惠国待遇受益国后，中国陶瓷餐具进入美国市场的速度加快，而陶瓷是属于劳动集约型产品，由于中国劳动力价格低廉，以致中国陶瓷比之美国产品更为便宜。尤其是中国政府采用各种鼓励出口的措施，并根据需要，任意调低价格，以致造成中国货在美国市场的低价倾销。这种不合理的竞争，直接影响到美国陶瓷厂商的经营，使三家工厂因此倒闭，并要求政府限制给中国产品以普遍优惠制待遇，否则，其后果不堪设想。很明显，他们发言的目的在于为征收反倾销税制造舆论。

我国认为我们进口陶瓷制品没有倾销，理由如下：

第一，从中国进口陶瓷制品并未损害美国国内市场。我国在申辩书和证词中首先指出，出于中国陶制品与美国陶制品存在着相“类似”或“形成直接竞争”问题，由于中国陶制品对美国出口起点低，增长缓慢，至今仍在美国市场上占很小的比例。1981 年，在市场销售量增长的情况下，中国陶制品仅占美国国内销售量的 1.4%。显然这样微不足道的数量，不可能破坏美国市场。如果说中国陶制品在美国市场上形成直接竞争的话，则增加陶制品进口必然会促使美国陶制品销售量的下降，而实际情况是陶制品的销售额不仅没有下降，反而上升。在 1980 年和 1981 年两年内，中国陶制品的进口增加了，而美国国内陶制品的

销售额也相应上升了，这就足以证明：从中国进口的陶制品与美国的陶制品在市场上并无明显的互相影响，根本不可能构成对美国市场的损害。

再所谓中国陶瓷餐具具与美国陶餐具之间已经“形成直接竞争”的说法更是言过其实。根据美国餐具市场的调查，中国对美国出口的瓷餐具与美国生产的陶餐具，无论从外观、所用原料，还是从使用习惯、配套方法以及推销渠道等方面来看，都是极不相同，也不类似，根本谈不上“形成直接竞争”。据消费者证实，从中国进口餐具并不影响美国陶制品的销售。消费者选购中国餐具主要是为正式宴会餐桌上使用，而购买陶餐具则是为一般日常便餐时使用。即使在超级市场上，顾客在购买高档商品时，往往在选购中国陶瓷器皿的同时，也购买陶、炻制品供日常便餐时使用。正是由于这一基本区别，餐具市场对不同餐具的价格也各异，两者并不存在价格上的互相竞争。可见，中国的陶瓷餐具与美国的陶餐具是属于不能相互替代的、并非“类似”或“直接竞争”的商品。

第二，从中国进口的陶制品并未造成对美国制陶工业的威胁和实质性的损害。被告在申辩书中指出，美国的低价餐具市场过去一直是由日本垄断的。后来由于其劳动力昂贵而失去竞争能力，市场逐步由中国瓷器取代，所以，对美国来说，从中国进口瓷餐具只是取代正在逐步退出市场的日本餐具，而并不存在损害美国陶餐具的生产和市场问题。如果仅以某一国家的进口量与其国内消费量相比较，就指控进口量的绝对或相对增加，必然会影响该国的陶瓷工业，那么，这种推论显然是不合逻辑的。根据以上分析，完全有理由相信，根本不存在中国瓷餐具对美国制陶工业造成威胁和“实质性损害”的可能性。

申辩书和证词在反驳中国陶瓷制品对美国制陶工业造成“实质性损害”时还指出，近两年来，中国瓷餐具对美国出口之所以增长较快，主要是由于美国国会批准中美贸易协作，中国商品享受最惠国待遇的必然结果。因此，这种贸易的增长，完全是两国经济关系的正常发展，而不是破坏美国市场。如果从扩大中美贸易，弥补中国方面的贸易逆差考虑，美国方面就更不应该对中国出口商品施加种种限制。至于美国陶瓷产量之所以逐年下降，其真正的原因还在于美国本身的经济不振，在于其制陶工业经营管理不善，产品设计陈旧等原因所致。必须指出，近年来，美国的塑料、玻璃合成的廉价餐具正在日益取代其本国陶瓷餐具，使之越来越缺乏竞争性而不能适应市场的需要。这也是影响美国陶餐具销售的一个重要原因。总之，美国陶瓷制造商把上述种种原因已经导致的产量下降，企图嫁祸于中国，指控从中国进口陶瓷制品对他们造成损害，这是不公道的，完全不符合客观实际的。相反，限制从中国进口陶瓷产品无助于解救美国陶瓷工业，它只会使美国陶瓷品生产继续处于停滞、落后状态而缺乏市场销售能力，以致破坏市场已经建立起来的正常秩序，使消费者受到损害。这显然不是解决其工业危机的办法。

在这种情况下，美国国际贸易委员会于 1982 年 8 月 3 日对本案裁决时，不得不以 4 票反对、1 票赞成否决了“美国餐具紧急委员会”对我国陶瓷餐具“倾销”的指控。根据美国反倾销法诉讼程序的规定，该案即审理完毕，终止一切调查。1982 年 8 月 24 日，美国国际贸易委员会公布了该委员会给美国总统的报告。报告承认，瓷器与陶器无论在外观还是在使用上都是不同的，它们之间的竞争也是有限的。中国陶瓷餐具没有破坏美国的陶

瓷生产，美国陶瓷厂商的困难是由于经济形势及同行竞争造成的。

至此，本案以我方胜诉结案。

根据有关资料整理

### 案例 8：从中美贸易摩擦看“比较优势”

近一段时间以来，由美国单方面挑起的中美贸易摩擦，呈现出愈演愈烈之势。从对我国彩电征收高额反倾销税，到突然提出对中国的几类纺织品实行新配额；从对来自中国的可锻铸铁管件征收反倾销税，到对中国产的木制卧室家具进行反倾销诉讼，这些在短时期内密集推出、专门针对中国产品的种种贸易歧视政策，凸显了美国贸易保护主义思潮的日渐抬头。

美国针对中国产品堆砌的贸易壁垒，不仅因其严重影响了中美正常贸易往来而受到我国社会各界的强烈抵制，同时也因其轻率践踏了 WTO 框架下的国际自由贸易规则，从而受到全球经济界的广泛批评。就连美国联邦储备委员会主席格林斯潘也发出警告，认为这种贸易保护主义做法将使全球经济的灵活性受到侵蚀。

尽管经济界和理论界人士排除了现阶段在两国之间发生大规模贸易战的可能性，但大家还是共同认为，一些发达国家出于遏制我国经济和对外贸易发展的目的，以及一些发展中国家对本国产业安全的过激性防卫和对本国企业的过度呵护，我国企业今后将会面临越来越复杂的国际贸易环境。如果我们不能正确看待贸易摩擦的根源，并从中找到一些应对之策，今后将会遭遇到更多的类似摩擦。

纵观近年来中国曾经遭遇和正在经历的贸易歧视，绝大部分都集中于劳动密集型产品。不管是中日、中韩之间围绕农产品引发的贸易纠纷，还是中美、中欧之间围绕制造业产品所引发的贸易摩擦阴云，其发端都是贸易摩擦的发起国以种种证据和理由，指责中国产品因为“低价倾销”或者质量问题，严重影响了该国同类产业的正常市场竞争，进而导致相关企业的利益受损和产业工人的失业。

从全球范围来看，大凡贸易保护的对象，也大都集中于劳动密集型和资本密集型产品。之所以出现这种格局，是因为这两类产品往往属于制造业的范畴，一般不具备较高的技术含量，而且往往具有极强的替代性，其对生产国经济的贡献，主要是吸纳大量的就业工人，这就使得这些贸易保护国敢于视国际贸易规则于不顾，单方面设置进口壁垒。相反，如果进口产品属于该国难以生产的高技术产品，或者是该国不屑生产的重污染型产品，他们往往就会具有极强的进口依赖，而此时，他们恐惧的是出口国的出口限制。由于贸易歧视政策维护了该国一些特定产业和相关阶层群体的利益，因此在一定范围内受到了热烈吹捧。

尽管绝大多数贸易摩擦，最终都会在当事双方的沟通磋商或是在有关国际贸易仲裁机构的公允裁决下得以解决，但事后反观这些影响面极大的贸易摩擦风云，不管每一个回合的周期长短，莫不使牵涉其中的众多企业受到一定程度的利益伤害乃至巨大的机会损失。基于这个认识，为了争取一个持久稳定的出口贸易环境，尽可能减少不必要的贸易摩擦成



本，确有必要重新思考我们基于“比较优势”理论的出口战略取向。

长期以来，我们一直把“劳动力成本优势”视为对外贸易中的“比较优势”，并相应地大力发展起了诸如纺织企业等众多以出口为导向的劳动密集型企业。但是随着高新技术产品日益成为世界贸易的主要品种，再加之国际市场上劳动密集型产品严重供过于求，我国的劳动密集型产品在国际市场上的竞争力正日渐下降，它们赖以生存的低成本“比较优势”越来越不成其为“优势”。更何况，如今在国际市场上，即便是劳动密集型产品，其市场竞争优势也不再像过去那样仅仅简单地局限于“成本价格”，而是涵括了价格、质地、工艺、原料、科技嫁接等多方面的综合竞争因素。

“比较优势不等于竞争优势”，由此看，跳出过度依赖劳动密集型产品出口结构的惯性思维，已势在必行。这种战略调整，不但有助于我们避免陷入“比较优势陷阱”——过于强调劳动力成本优势，忽略出口结构中的非价格因素，同时也将使更多的企业因此而减少不必要的贸易摩擦损失。

——资料来源经济学网站整理

## 案例 9：克林顿政府成功的秘诀

在开放经济的条件下如何调节经济，以实现经济繁荣是各国都遇到的问题。20 世纪 90 年代克林顿政府成功地使美国经济保持了近 10 年之久的经验，值得我们重视。

1993 年，克林顿上任时，面临两个挑战：从 1981 年开始并一直增加的财政赤字已占 GDP 的 4.9%，经济在衰退，失业率超过了 7%。他的目的是减少赤字，实现充分就业。按传统理论这两个目标需要两种不同的政策。减少赤字要用紧缩政策，实现充分就业要用扩张性政策。在美国这样一个开放的经济中，应该用什么政策组合来同时实现这两个政策目标呢？

美国经济学家芒德尔证明了，在一个资本自由流动，且实行浮动汇率的经济中，就对国内宏观经济的影响而言，财政政策的作用远远小于货币政策。因为在资本自由流动条件下，国内与国外利率，当实行扩张性货币政策使国内利率下降时，资本流出，汇率下降，可以促进出口与经济繁荣，而财政政策引起利率上升，对经济的刺激作用有限。于是克林顿采用紧缩性财政政策，减少支出，增加税收，结果财政赤字减少。美联储实行扩张性货币政策，刺激了投资，而投资增加，股市上扬，又增加了人们的消费信心，消费也增加，边际消费倾向从长期的 0.676 上升到 0.68。这就有利刺激了美国经济，实现了繁荣。

这种政策的最优组合说明运用政策调节经济是一门艺术。克林顿政府成功的秘诀，对我国应该有借鉴意义。

——梁小民《西方经济学》案例

## 案例 10：中国对美贸易顺差肥了谁

“我国对美出口的商品，有点不计成本的味道。”梅新育说，“由于普遍存在低价倾销的问题，中国的资源白白送给了美国。”造成这种“盲目出口”的局面，跟中国的对外贸易战略不无干系。

北京大军经济观察研究中心特约研究员、高级经济师赵丹阳向中国经济时报分析，以纺织品出口为例，认清中国在对美贸易中到底是获益还是受损了，可为对美贸易进行“管中窥豹”。

2001年，美国取消对中国105种纺织品服装配额中的29种，2002年上半年中国对美国纺织服装出口由于数量大量增加，而造成价格下跌，跌幅度达30—50%（下跌幅度主要包含中国失掉的29种配额租金，还包含因竞争造成纯单价的下跌。）如全棉针织类338/9S配额价2000年12月20日为美元32.69/打，平均单价约100美元/打。配额约占出口价的1/3。2000年中国338/9S类别有1879000打，该项配额收入（租金）约为6142万美元。中国当年只要出口2亿美元的服装，就可得到6千多万美元的净收入。而到2005年该项配额取消时，按照中国目前出口服装行业平均利润，约需出口20亿美元以上服装，才能创造6千多万美元的利润。同样，347/8类别也需出口上十倍的增长，才能抵消配额收入的损失。

2005年，纺织品配额全部取消，中国获得利益低于配额时代。因为中国大规模的扩大纺织品服装出口所得利润首先要弥补上10亿美元配额租金收入的损失。美国出于国内政治因素，会使用“特保条款”和反倾销措施来限制中国纺织品服装进口的激增。假使中国达到所需的约300亿美元的对美纺织服装出口，中国也为此付出巨大的资源，特别是能源，水资源和环境污染的代价。同时，中国还要面对美国国内代表纺织业利益集团的政治势力和国际上纺织服装出口国联盟（伊斯坦布尔宣言）的反对。

“一个出口额1000万的企业和一个出口额500万的企业获利同为10万，哪家值得称赞？丰收减利，这是农民都知道的常识。”赵丹阳说，“出口总量增长，而收益没增长或跟不上出口总量的增长，中国的利润就这样转移到了美国。”

“由于贸易交换量极不对等，长此以往，我国将永远被发达国家挤在国际分工中的低端水平。”仲大军说，我国的资源、能源透支完以后，中国可能会逐渐穷下去。“这种外贸模式，是典型的‘重商主义’。”仲大军说，“重商主义”主要是指这样一种发展模式或发展现象：勤俭节约，省吃俭用，重储蓄，轻消费，吃苦耐劳，积极肯干，尽量压低自己产品的成本，扩大商品在国际市场上的占有量和出口量，赚取更多的外汇。

然而，这种“创汇”的思维却使我国在对美贸易中损失巨大。因为我国的外汇储备以美元为主，由于人民币近几年来币值过低，使得中国在对外贸易中造成大量国民财富流失。

仲大军对中国经济时报记者算了一笔账：譬如，我国每年从日本进口1000亿美元的东西，日元一升值，就需要拿出1200亿美元去购买这些东西。而我国每年出口日本1000亿美元的东西，现在日本人只需要800亿美元就可以买到原来需1000亿美

元才能买到的东西。这一贵一贱，中国的国民财富在进出口贸易中无形地转移到他国。以一年损失200亿美元计算，折合人民币就是1600亿元。

假设2004年我国的进出口贸易总额为1万亿美元，比去年要增长大约20%。去年的外贸出口是4500亿美元，2004年增长20%大约是5500亿美元，也就是增加出1000亿美元的出口。以10%的利润率来计算，多出口1000亿美元也就是100亿美元的利润。但这100亿美元的利润远远无法抵消出口多付出的200亿美元。

出口创汇（储备美元）的结果，使中国在国际贸易（尤其是对美贸易）中资源外流、国民财富外溢。“这种发展模式完全是一种将自身资源和资产廉价向外界出卖的模式。”仲大军说。“在外汇短缺的发展初期，这种‘出口创汇’的外贸模式是无可厚非的。”梅新育说，“然而，已经发展到了现在这个阶段，在我国外汇储备已经高达7000亿美元的情况下，应该毫不犹豫地抛弃这种思路。”

除了出口创汇使我国在对美贸易中造成国民财富外流之外，过分的顺差追求也是我国对美贸易的弊端之一。长期以来，在我国的进出口贸易中，顺差是成绩而逆差总要刻意避免，这几乎成为了大多数政府官员追求政绩的目标。然而，盲目追求顺差在目前的发展阶段却未必是好事。

据国家海关等部门统计，今年上半年我国出口同比增长32.7%，而进口仅增长14%，这种高出低进的局面，使得贸易顺差达到396.5亿美元，突破了2004年全年水平。鉴于我国今年上半年贸易顺差形势，预计全年将超过700亿美元，其中对美贸易顺差可达1000亿美元（美方预计今年对华贸易逆差更高达1900亿美元）。

如此高额的对美贸易顺差，不但使美国对中国经济“指手画脚”找到了借口，而且使我国大量的物质向美国转移。

“美国对我国的巨额贸易逆差，是由其国家（国民）低储蓄、高消费的事实决定的。”梅新育说，“但是，中国对美的高额贸易顺差却不见得就是值得高兴的事。”梅分析说，这种高额的顺差，恰好说明了我国商品对美国市场的依存度过高，这对于一个发展初期的国家，可能是件好事；但对于经济已经发展到相当程度的大国，“是一件比较被动，比较危险的事情”。

目前，顺差逆差已经不再是实物之间的交换，随着全球经济一体化进程的加速，顺（逆）差的性质已经改变——就对外贸易而言，它已经变成了货币贸易，当我国向美国输出大量实物的同时换来的却是一纸美钞；而我国储存的美元却很少变成实物，手中通过顺差换回的美元除了具有安全与储存的意义之外，没有其他好处。

据摩根士丹利公司统计，从1996年到2003年，中国的廉价商品为美国消费者节省了6000多亿美元，大大高于中国海关统计的这8年期间中国对美国的2291.8亿美元贸易顺差，几乎等于美方统计的这8年里美国对中国的6087.6亿美元的贸易逆差。5月9日英国《金融时报》载文指出，中国贸易顺差使得贸易逆差的美国更加富裕。

“只有傻瓜才会如此盲目追求顺差。”仲大军认为，美国通过纸币获得了我国大量的实物资源，而这种获得是建立在我国大量商品廉价出口的基础之上；“除了美国部分政客

借此打‘政治牌’之外，大部分美国人肯定在偷着乐呢。”

“不考虑成本追求顺差的做法，已经跟目前我国经济发展水平极不相符。”仲说。由于对出口创汇及顺差问题等认识存在误区，我国对美出口贸易看似不断增长，可事实却是大量国内资产落入美国人之手。“这是赔本赚吆喝的买卖。”仲大军说。“这种试图以出口拉动经济发展的外向型经济模式就像毒药。”梅新育说，“刚开始，可以起到治疗的作用，但时间长了还再继续使用——那只有死路一条了。”

中国对美的外贸战略，已经到了非调整不可的时候了。

## 案例 11：专题讨论

背景资料：

据统计，2006 年中国外贸出口 9690.8 亿美元，增幅回落了 1.2%，进口为 7916.1 亿美元，增幅上升了 2.4%。2006 年的外贸顺差达到 1774 亿美元，加上资本项目顺差达到 700 多亿美元，两项合计使得外汇储备增加约 2474 亿美元，这样，我国外汇储备达到约 10663 亿美元。

面对如此巨额的国家外汇储备，国家外汇管理局表示：为促进国际收支平衡，中国计划在 2007 年逐步放宽机构和个人对外金融投资的规模、品种等限制；进一步完善人民币汇率形成机制，加强外汇储备经营管理；严格控制外债过快增长，加强对投机资本的有效监控。

中国人民银行也表示：2007 年将进一步发挥市场供求在人民币汇率形成中的基础性作用，完善有管理的浮动汇率制度，增强人民币汇率弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。根据部署，央行将加快发展外汇市场，改进银行间外汇市场交易机制，增加交易品种，增强国内外汇市场的功能和竞争力。目前每年流入中国市场的外汇资金超过 2000 亿美元，央行目前主要的操作工具就是发行央行票据。据统计数据，2006 年央行总共发行票据 36522.7 亿元，利息负担高达千亿元。

我们的问题是：

1. 根据统计数据，测算一下 2006 年中国的经济开放度是多少？
2. 外汇储备的持续增加，对中国宏观经济的有何影响？
3. 根据以上资料分析，深入理解我国实施的一系列外汇政策对于调解国际收支平衡作用。

分析思路：

根据国家统计局数据，2006 年中国 GDP 总额约合 2.7 万亿美元。根据经济开放度公式：

$$\text{经济开放度} = \frac{\text{进口}}{\text{GDP}} \times 100\%$$

，测算出 2006 年中国的经济开放度约为 30%。

我们知道，一个国家的国际收支盈余主要由经常账户余额和资本帐户余额构成，对我国来说，国家外汇储备的持续增加主要来自于外贸顺差和大量流入中国的外汇资金。这样，

一方面，持续增加的外汇储备需要不断增加人民币外汇占款，统计显示，2006 年我国新增的外汇储备需要外汇占款达到了约 2 万亿人民币，而中国 2006 年全年新增贷款才 3 万亿。这必然导致人民币投放增多，引起流动性过大，容易形成资产价格泡沫。目前，我国的楼市和股市泡沫现象已经出现，如果调控不好，极有可能出现危机。另一方面，面对每年流入中国境内的超过 2000 亿美元的外汇资金，中央银行通过发行票据的操作工具，使中央银行的利息负担加重（如 2006 年利息负担高达千亿元），增加了国家的债务负担。同时，流入中国境内的外汇资金有相当一部分是投机资本，它们大量流入楼市、股市进行炒作，有的直接进行人民币炒作套利，这不仅增加了这些领域的泡沫风险，而且增加人民币升值的压力。因此，可以看出，外汇储备的持续增加如得不到有效控制，势必影响我国宏观经济形势的稳定，增加经济中的变数和风险性，影响我国经济的可持续发展。

从以上资料可以看出，不论是国家外管局还是中国人民银行，所实施的政策重点是在减少国家外汇储备、调节国际收支平衡上做文章。例如，通过放宽机构和个人对外金融投资的规模、品种等限制，包括从 2007 年 2 月 1 日实施的增加我国居民个人结汇和境内个人购汇额度达到 5 万美元的措施，能够起到藏汇于民，减少国家储备外汇的目的。完善有管理的浮动汇率制度，增强人民币汇率弹性，能够相对充分发挥浮动汇率机制，调节进出口（本币贬值有利于出口，本币升值有利于进口），使我国进口增加，减少外贸顺差额度。同时，打击流入境内的投机资本，严格限制外债增长，能够减少资本账户余额，制止炒作和投机，打击国际炒家势力，减少经济泡沫风险，稳定人民币币值和宏观经济形势。

## 第十七章 经济增长与周期理论

### 案例 1：美国在 30 年代萧条与 40 年代繁荣原因

30 年代初的经济灾难称为大萧条，而且是美国历史上最大的经济下降。从 1929 年到 1933 年，实际 GDP 减少了 27%，失业从 3% 增加到 25%。同时，在这四年中。物价水平下降了 22%。在这一时期，许多其他国家也经历了类似的产量与物价下降。经济史学家一直在争论大萧条的原因，但大多数解释集中在总需求的大幅度减少上。

许多经济学家主要抱怨货币供给的减少：从 1929 年到 1933 年，货币供给减少了 28%。另一些经济学家提出了总需求崩溃的其他理由。例如，在这一时期股票价格下降了 90% 左右，减少了家庭财富，从而也减少了消费者支出。此外，银行的问题也阻止了一些企业获得它们想为投资项目进行筹资，而且，这就压抑了投资支出。当然，在大萧条时期，所有这些共同发生作用紧缩了总需求。

第二个重大时期 40 年代初的经济繁荣是容易解释的。这次事件显而易见的原因是二战。随着美国在海外进行战争，联邦政府不得不把更多资源用于军事。从 1939 年到 1944 年，政府的物品与劳务购买几乎增加了 5 倍。总需求这种巨大扩张几乎使经济中物品与劳

务的生产翻了一番，并使物价水平上升了 20%。失业从 1939 年的 17% 下降到 1944 年的 1%，这是美国历史上最低的失业水平。

讨论题：

1. 什么是经济周期？
2. 经济周期性波动的主要原因？

案例点评：

世界经济是在繁荣与衰退的周期性交替中不断发展的。我们一般把这种经济波动，称为经济周期。经济周期是现代经济社会中不可避免的经济波动，是现代经济的基本特征之一。衡量总体经济状况的基本指标是国民收入，所以经济周期也表现为国民收入的波动。

## 案例 2：中国经济出现了超周期的高速增长

中国社会科学院在 2006 发布的社会蓝皮书中更是预言，中国经济出现了超周期的高速增长，并且这种增长趋势还将继续延续。

中国社会科学院社会学研究所所长、社会蓝皮书主编李培林教授在蓝皮书发布会上指出，这次增长高峰期持续的时间是改革开放以来所没有的，这种态势只在上世纪 90 年代的美国出现过，美国人认为这是反周期的繁荣。

我国在改革开放之后经历了三次高速增长周期，第一次是上世纪 80 年代；第二次是上世纪 90 年代，第三次高速增长周期是始于 2003 年，增长速度超过了 10%。每次都有一個态势，经济会出现较大幅度的下滑，出现通货膨胀，产生产品滞销、银行出现不良资产等现象，都在重复这样的过程，最后经过一定的着陆以后，经济在逐年下滑之后，重新出现增长。

李培林表示，经济学家和社会学家的看法都比较一致，2007 年仍会维持较高的增长速度，现在出现的超周期增长趋势会继续延续，因为这两年中央的宏观调控，等于是“熨平”了增长波动的波峰，所以我国经济的增长曲线图是比较平缓的，而不是像过去大起大落。

北京大学经济研究中心主任林毅夫表示：“如果中国经济根据‘十一五’规划这条道路继续走下去，我们非常有可能再维持这样的速度 20 年，甚至 30 年。”他甚至表示：“到 2030 年，中国将是世界上经济最强大的国家。”

讨论题：

1. 什么是经济增长？
2. 影响经济增长的主要因素是什么？

## 案例 3：美国什么原因导致经济增长放慢

从 1959 年到 1973 年，按美国企业每工作小时产量衡量的生产率每年增长 3.2%。从 1973 年到 1994 年，每年生产率增长只有 1.3%。这种生产率增长放慢反映在实际工资和家庭收

入增长的减少上。它也反映在一般人对经济的忧虑上。由于生产率放慢在这许多年中的积累，生产率增长下降 1.9% 对收入有严重的影响。如果没有发生这种放慢，平均美国人的收入现在应该高出 50% 左右。

究竟是什么原因导致经济增长放慢？有两个事实确定无疑。第一，经济增长放慢是一个世界性现象。在 70 年代中期，除美国外，包括加拿大、法国、德国、意大利、日本、英国在内的工业化国家，都发生了经济增长放慢。因此，为了解释美国经济增长放慢，必须超出美国来观察。第二，这种放慢不能追溯到那些最容易衡量的生产要素。经济学家可以直接衡量工人所得到的物质资本数量和以正规教育年限为形式的人力资本。显然，生产率放慢主要并不是由于这些投入增长的减少。

技术看来是剩下的少数几个可归咎的原因之一。事实正是，90 年代以来，计算机信息技术所带来的技术革命，使得生产率大大提高，技术和经济的融合，掀起了全球范围的经济增长浪潮。

#### **案例 4：宏观经济学中最重要的问题**

当你在世界各国旅行时，你会看到生活水平的巨大差别。在美国、日本或德国这样的富国，平均每人的收入是印度、印度尼西亚这样的穷国平均每人收入的十几倍。这种巨大的收入差异反应在生活质量的巨大差异上。富国有更多的汽车，更多的电话、电视机，更好的营养，更安全的住房，更好的医疗以及更长的预期寿命。

即使在一个国家内，生活水平也随着时间推移而发生了巨大变化。在美国过去一个世纪以来，按人均实际 GDP 衡量的平均收入每年增长 2% 左右。虽然 2% 看来并不大，但这种增长率意味着平均收入每 35 年翻一番。由于这种增长，今天的平均收入是一个世纪以前的 8 倍左右。因此，普通美国人享有比他们的父母、祖父母高的多的经济繁荣。

用什么来解释这些呢？富国如何能确保自己的高生活水平呢？穷国应该采取什么政策加快经济增长，以便加入发达国家的行列呢？这些问题是宏观经济学中最重要的问题。我们应该分三步进行研究：第一，我们要考察人均实际 GDP 的国际数据。使我们对世界各国生活水平程度与增长的差别大小有一个大体了解。第二，我们考察生产率的作用，生产率是一个工人每小时生产的物品与劳务量。特别是，我们要说明一国的生活水平是由其工人的生产率决定的，而且，我们要考虑决定一国生产率的因素。第三，我们要考虑生产率和一国采取的经济政策之间的关系。

#### **案例 5：美国在 30 年代萧条与 40 年代繁荣原因**

30 年代初的经济灾难称为大萧条，而且是美国历史上最大的经济下降。从 1929 年到 1933 年，实际 GDP 减少了 27%，失业从 3% 增加到 25%。同时，在这四年中。物价水平下降了 22%。在这一时期，许多其他国家也经历了类似的产量与物价下降。经济史学家一直

在争论大萧条的原因，但大多数解释集中在总需求的大幅度减少上。

许多经济学家主要抱怨货币供给的减少：从 1929 年到 1933 年，货币供给减少了 28%。另一些经济学家提出了总需求崩溃的其他理由。例如，在这一时期股票价格下降了 90% 左右，减少了家庭财富，从而也减少了消费者支出。此外，银行的问题也阻止了一些企业获得它们想为投资项目进行筹资，而且，这就压抑了投资支出。当然，在大萧条时期，所有这些因素共同发生作用紧缩了总需求。

第二个重大时期 40 年代初的经济繁荣是容易解释的。这次事件显而易见的原因是二战。随着美国在海外进行战争，联邦政府不得不把更多资源用于军事。从 1939 年到 1944 年，政府的物品与劳务购买几乎增加了 5 倍。总需求这种巨大扩张几乎使经济中物品与劳务的生产翻了一番，并使物价水平上升了 20%。失业从 1939 年的 17% 下降到 1944 年的 1%，这是美国历史上最低的失业水平。

#### 案例 4：20 学者激辩 4 小时：预测我国经济增速有减缓趋势

中国经济增速将减缓。这是国内 20 名著名经济学者在 2005 年 7 月 3 日下午四个小时的讨论中，取得的几乎惟一的共识。

3 日下午，在清华大学中国与世界经济研究中心主办的上半年经济形势讨论会上，该中心根据计量模型得出的预测称，今年 GDP 的增速为 8.6%，呈现下滑趋势。

预测经济呈现下滑态势得到了大多数学者的同意。北京大学中国经济研究中心主任林毅夫预计，今年 GDP 增速可能为 9% 左右，而明年会降到 8% 左右。中银集团首席经济学家曹远征则认为：“中国经济拐点已经出现。”

但是，在更多的问题上，学者们看法各异，莫衷一是。对于“中国经济是否已经软着陆”等重大问题，更是各执己见，对垒鲜明。

#### ——是否已经软着陆

“目前经济已经实现软着陆，宏观调控已经到位。”北大中国经济研究中心研究员赵晓开门见山，认为经济增速在去年已达峰尖，目前在往下调整。虽然物价走势形成下行压力，但是发生通货紧缩的可能性比较小。与之相比，他认为，当前更需要警惕的是由于投资下滑会导致经济下滑。

赵晓建议：“中央应该宣布：经济已经成功实现了软着陆。”因为中央的信号导向非常重要，可以避免出现“上有所好，下必甚焉”的局面，同时也有利于形成正确的市场预期。他还建议，当前宜保持利率和汇率政策的稳定。

但是，中国社科院研究员郭克莎明确表示反对赵的结论，认为说经济已软着陆还为时尚早。他举例说，今年前 5 个月，有 8 个省市的投资增速达到 35%—59%，而一些投资增速下滑比较明显的省份则比较着急，有的甚至紧急召集全省各部门开会。因为目前存在“政策冷体制热”的问题，一旦行政力量干预，投资马上就会上来。

国务院发展研究中心宏观经济研究部副部长魏加宁也认为，其实目前还有很多政策没有出台，怎么就能说宏观调控已经到位了？

法国巴黎百富勤董事副总经理及总经济师陈兴动说，国际上对中国经济是否硬着陆主



要看 GDP 是否会掉到 7%，他认为这种可能性不大。中国经济的底部可能会在明年第三季度或者更迟一些，明年经济增速还会保持 8% 以上。

—— 通缩会不会来临

几乎与会的专家都强调，物价会有一个下行的趋势，但是，对于通货紧缩会不会来临，则看法不一。

根据清华大学中国与世界经济研究中心的预测，今年城市居民消费价格指数各个季度分别是 1.14%、0.89%、-0.81% 和 -0.64%，呈现明显的回落趋势，尤其下半年物价处于负增长。

但是，林毅夫认为，今年内物价水平肯定呈现负增长，通货紧缩不可避免。他认为，从 1998 年以来，通缩是生产能力过剩导致，而背后的原因是因为存量的生产能力没有用，单靠流量增加会很难。解决通缩的最好方式是启动外国投资、民间投资、城市消费和农村消费这四块。而前三块目前都用了，接下来应当加大对农村基础设施的投入，以解决限制农村消费的瓶颈问题。

曹远征认为，中国的通货紧缩危险自上世纪 90 年代产生后一直没有消失，一直是挥之不去的阴影。这两年之所以有所缓解，是因为投资猛增、粮食减产导致物价上扬等突发因素。高速增长过后，通缩又重新显现。

发改委宏观经济研究所宏观室主任王小广认为，目前经济的高增长、低通胀是非常好的组合，形势可以说是 1998 年以来最好的一年。现在连续两个月的物价在 1.8%，有人就非常着急，实际上，如果剔除去年同期基数较高的影响，物价增幅并不是很低。他预计，全年物价会保持在 2.2% 到 2.4% 之间，发生通货紧缩的可能性不大。

国家信息中心经济预测部首席经济师祝宝良也认为，发生通货紧缩的可能性不大。因为目前的物价依然是成本推动型的。况且中国经济的高增长，国际商品尤其是原材料价格也很难明显下降，服务业的价格控制在政府手里也不太会高涨，这些因素都会使物价保持在一定水平

新华网整理 2005-8-8

## 新华视点：从数据看中国经济走势

- 上半年经济增长 9.5%

今年上半年我国经济总体运行态势良好。国家统计局的初步核算表明，上半年经济增长速度为 9.5%，这一速度比去年同期低 0.2 个百分点。

- 投资同比增长 25.4%

今年上半年，中国全社会固定资产投资达 32895 亿元，同比增长 25.4%，增速比去年同期回落 3.2 个百分点。固定资产投资增长相对平稳。

- 城镇居民收入实际增长 9.5%

上半年城镇居民家庭人均可支配收入为 5374 元，比去年同期增长 11.6%，扣除物价上涨因素，实际增长 9.5%，增幅高于去年同期 0.8 个百分点。

- 上半年中国物价上涨 2.3%

今年上半年，中国居民消费价格总水平同比上涨 2.3%，低于去年同期 3.6% 的水平，继续处于温和上涨的状态。

- 工业增长 16.4%

国家统计局 22 日发布的报告显示，上半年，我国规模以上工业企业完成增加值 32274 亿元，同比增长 16.4%。

- 外贸进出口总值同比增长 23.2%

今年上半年外贸进出口总值达 6450.3 亿美元，同比增长 23.2%。其中，出口 3423.4 亿美元，增长 32.7%；进口 3026.9 亿美元，增长 14%，比上月末提高 0.3 个百分点。

新华网整理 2005-8-8

### 案例 6：经济周期理论还起作用吗？

传统经济学认为，经济生活中存在一定的周期。宏观经济在货币冲击、技术冲击或其他外在因素冲击下，必然会出现周期性波动，不可能总是繁荣或总是萧条。但美国长达几年的经济持续增长已使传统的经济周期理论无法解释。但这是因为经济周期将不存在了？还是知识、技术的进步使经济周期的扩张期大大地延长，而衰退期越来越短或者说已不显著，经济周期已被“熨平”了？目前大多数经济学家的观点倾向于后者，认为知识的溢出效应在一定程度上限制了要素报酬递减的作用，新技术革命所推动的资源利用型经济增长周期性特点不明显。此外，世界经济周期的同步现象正在消失。90 年代美国经济持续增长，而日本经济一直停步不前，在全球经济联系日益密切、全球网络加速发展的今天，这种经济周期不同步现象同样引人深思。

资料来源：经济学网站

### 案例 7：经济周期理论还起作用吗？

传统经济学认为，经济生活中存在一定的周期。宏观经济在货币冲击、技术冲击或其他外在因素冲击下，必然会出现周期性波动，不可能总是繁荣或总是萧条。但美国长达几年的经济持续增长已使传统的经济周期理论无法解释。但这是因为经济周期将不存在了？还是知识、技术的进步使经济周期的扩张期大大地延长，而衰退期越来越短或者说已不显著，经济周期已被“熨平”了？目前大多数经济学家的观点倾向于后者，认为知识的溢出效应在一定程度上限制了要素报酬递减的作用，新技术革命所推动的资源利用型经济增长周期性特点不明显。此外，世界经济周期的同步现象正在消失。90 年代美国经济持续增长，而日本经济一直停步不前，在全球经济联系日益密切、全球网络加速发展的今天，这种经济周期不同步现象同样引人深思。

资料来源：经济学网站

## 案例 8：专题讨论

背景资料：

根据有关研究数据，自 1951 年至 2003 年，日本经济可以划分 11 次周期，平均每一个周期的波的长度为 4.7 年；其中最长的波长为 9 年，最短的波长为 3 年。1951 年～1974 年时期，日本经济高速增长，经济增长率年平均高达 9.1%。从 1975 年以来，日本经济进入稳定增长阶段，经济增长率年平均为 2.7%，下降幅度高达 6.4 个百分点，这是平稳增长期。

在这个过程中，投资发挥的作用是不同的。根据日本学者金森久雄等的研究，1955 年～1968 年资本的增长贡献度年平均大体是 3% 左右，1970 年～1973 年资本的增长贡献度位于 5.6%～6.7% 之间，1974 年降至 4.5%，此后就进一步明显下降，1975 年～1990 年间平均大体是 2.2%。资本高速增长的原因是由高速增长的设备投资来支撑的，1955 年～1972 年间，民间设备投资年平均增长 17.3%；1973 年～1990 年间设备投资年平均增长仅 6.3%。平均而言，投资对日本经济增长的贡献度大约是 3% 左右。

对中国经济增长数据的研究显示，中国每轮经济周期的平均长度为 5.2 年，最长的波长也是 9 年，最短的波长为 4 年。根据国家统计局的数据，2002 年，中国投资拉动 GDP 增长 4.1 个百分点，2003 年为 6 个百分点；2004 年投资贡献度在 6 个百分点以上。从这种不完全对比可以看到，中国近几年的投资对经济增长的贡献度，与日本当年经济高速增长时的投资贡献度所在区间，是基本吻合的。

我们的问题是：

1. 从以上资料可以看出，日本的经济周期大都属于什么周期？
2. 上面的资料对理解索洛经济增长模型的意义何在？
3. 如果要保持中国经济长期稳定增长，你认为需要注重哪些方面？

分析思路：

从以上资料可以看出，日本的经济周期大都是短周期和中周期（见教材 401 页）。

索洛增长模型是从集约化形式的生产函数  $y = f(k)$  推导而来，经处理调整公式为：

$\dot{s}f(k) = \dot{k} + nk$ ，这说明一个社会中的人均储蓄量  $\dot{s}f(k)$  有两个用途，一部分用于人均资本拥有量的增加  $\dot{k}$ ，也叫资本的深化；另一部分用于为每一新增人口提供的平均资本装备  $nk$ ，也叫资本的广化。以上资料显示投资对日本经济增长的贡献度大约是 3% 左右，说明日本的国民储蓄转化为投资的比例是相当高的，主要由投资来拉动经济增长；尤其是在经济高速增长的 1970 年～1973 年，经济增长率年平均高达 9.1%，而资本的增长贡献度也高达 5.6%～6.7% 之间。由“资本高速增长的原因是由高速增长的设备投资来支撑的”可以看出，日本经济高速增长时期的资本深化程度很高。资本深化体现在资本与劳动的密切结合之中，而这其中技术进步是关键。技术进步能使劳动者使用大量先进机器设备，大规模提高劳动

生产率，从而提高对经济增长的贡献度。

中国经济增长和日本有相似之处，投资也是拉动经济增长的主要动力，据统计，投资对我国经济增长的贡献度超过 30%。但是，在我国投资中，存在的主要问题是投资缺乏效率，重复投资和过度投资很多，长此以往，就会形成粗放式经济增长，导致资源短缺，能源紧张，环境污染加重，经济可持续发展受到影响。要想克服这种状况，首先，就要提高投资的效率，加强计划指导和监督，打破地方保护主义，克服各地重复投资和过度投资的现象。其次，重视人力资本的投入和技术水平的提高。从根本上说，经济的持续发展最终得依赖于劳动生产率的持续提高，而这归根又取决于技术进步和劳动者素质的提高。为此，应加强我国企业的技术创新能力，加大人力资本投入，保护知识产权和专利技术，不断提高全要素劳动生产率。再次，不断缩小收入差距，全面提高城乡人民的收入水平。目前，随着收入差距扩大和由此导致的社会冲突已经切实影响到了我国经济的持续增长，要进行分配制度的改革，加大社会保障制度建设，缩小贫富差距，切实提高人民生活质量和水平。