同等学力人员申请硕士学位

经济学学科综合水平

全国统一考试大纲及指南

（第四版）

国务院学位委员会办公室

高等教育出版社·北京

图书在版编目(CIP)数据

同等学力人员申请硕士学位经济学学科综合水平全国统一考试大纲及指南/国务院学位委员会办公室.—4版.—北京:高等教育出版社,2009.2(2022.3重印)
ISBN 978-7-04-025665-9

Ⅰ.同… Ⅱ.国… Ⅲ.经济学-研究生-统一考试-考试大纲 Ⅳ.F0-41

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第001580号

策划编辑	孙淑华	责任编辑	巨克坚	封面设计	张 志
责任绘图	郝 林	版式设计	马敬茹	责任校对	王 雨
责任印制	刁 毅				

出版发行	高等教育出版社	网 址	http://www.hep.edu.cn
社 址	北京市西城区德外大街4号		http://www.hep.com.cn
邮政编码	100120	网上订购	http://www.landraco.com
印 刷	肥城新华印刷有限公司		http://www.landraco.com.cn
开 本	880×1230 1/32		
印 张	20.25	版 次	1998年11月第1版
字 数	570 000		2009年2月第4版
购书热线	010-58581118	印 次	2022年3月第25次印刷
咨询电话	400-810-0598	定 价	49.60元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 25665-00

前　言

为规范同等学力人员申请硕士学位的工作，确保学位授予的质量，国务院学位委员会第十六次会议决定对同等学力人员申请硕士学位增设学科综合水平全国统一考试。自1999年9月1日起，参加相应学科的学科综合水平全国统一考试并达到合格分数线者，方可以同等学力申请硕士学位。

进行学科综合水平考试旨在加强国家对授予同等学力人员硕士学位的宏观质量控制、规范管理，是国家组织的对申请硕士学位的同等学力人员进行专业知识结构与水平认定的重要环节。1998年，我们组织专家编写并出版了《同等学力人员申请硕士学位经济学学科综合水平全国统一考试大纲及指南》。1999年和2003年，在总结经验的基础上，先后两次组织有关专家进行修订。2003年发行第三版，五年来，根据广大考生和有关专家的建议，在总结统一考试经验的基础上，我们组织有关方面的专家对本书进行了第三次修订。经过修订的新大纲（第四版）将是今后几年同等学力人员申请硕士学位经济学学科综合水平考试统一命题的依据，是各院校进行有关教学和辅导的参考，也可作为应试者复习和备考的参考资料。

国务院学位委员会办公室

2008年9月

目　录

社会主义经济理论部分 …… 1
社会主义经济理论考试大纲 …… 3
社会主义经济理论复习指南 …… 18
社会主义经济理论参考文献 …… 127

西方经济学部分 …… 129
西方经济学考试大纲 …… 131
西方经济学复习指南 …… 156
西方经济学参考文献 …… 305

国际经济学部分 …… 307
国际经济学考试大纲 …… 309
国际经济学复习指南 …… 324
国际经济学参考文献 …… 418

财政学部分 …… 419
财政学考试大纲 …… 421
财政学复习指南 …… 435
财政学参考文献 …… 512

货币银行学部分 …… 513
货币银行学考试大纲 …… 515
货币银行学复习指南 …… 527
货币银行学参考文献 …… 638

经济学学科综合水平全国统一考试样卷 …… 639

社会主义经济理论部分

社会主义经济理论考试大纲

导　论

一、社会主义经济理论的发展脉络

第一阶段:20 世纪 80 年代初期以放权让利为主线的社会主义经济理论讨论状况

第二阶段:20 世纪 90 年代初期以计划与市场关系为主线的社会主义经济理论讨论状况

第三阶段:以产权制度改革为主线的社会主义经济理论讨论状况

二、马克思主义经济学与西方经济学的方法论比较

三、社会主义经济理论在方法论上的二元性

四、社会主义经济理论方法论的创新

五、直面现实的经济学分析方法

第一章　社会主义经济制度的本质特征

第一节　马克思、恩格斯对未来社会的科学预测

一、社会主义从空想到科学的发展

二、未来社会的基本特征

1. 自由人的联合体和个人自由全面的发展

2. 以生产资料公有制代替私有制

3. 尽快发展生产力,实现共同富裕

4. 消灭商品生产,对全部生产实行有计划的调节
5. 在共产主义两个阶段中分别实行按劳分配和按需分配

第二节　社会主义从传统到现代的发展

一、社会主义经济理论的演变和传统形式的形成
二、中国社会主义之路
三、有中国特色的社会主义经济理论
1. 关于社会主义初级阶段的理论
2. 关于社会主义本质和所有制关系的理论
3. 关于经济改革的理论
4. 关于社会主义市场经济的理论
5. 关于社会主义收入分配的理论
6. 关于对外开放的理论
7. 关于以人为本的科学发展理论

第三节　社会主义初级阶段的基本经济制度

一、社会主义初级阶段
二、社会主义初级阶段基本经济制度的形成和发展
三、坚持公有制经济主体地位与多种所有制经济共同发展
四、公有制实现形式多样化

第二章　社会主义市场经济理论

第一节　社会主义为什么要发展市场经济

一、计划经济的弊端

二、市场经济的基本特征
1. 资源配置遵循产权规则
2. 决策分散化
3. 自由和平等竞争
4. 价格协调微观决策

第二节　什么是社会主义市场经济

一、对计划与市场关系的认识过程
二、社会主义市场经济体制的基本特征
三、向社会主义市场经济的渐进过渡

第三节　怎样建设社会主义市场经济体制

一、深化国有企业改革,重塑市场竞争主体
二、健全现代市场体系
三、加强和完善宏观调控
四、深化分配制度改革,健全社会保障制度

第三章　向社会主义市场经济体制的渐进过渡

第一节　向市场经济体制过渡的方式与路径比较

一、改革与发展道路的华盛顿共识与北京共识之争
二、激进式改革与渐进式改革的比较

第二节　市场取向改革与供给主导型制度变迁方式

一、供给主导型制度变迁方式的特征
二、约束制度供给的因素分析
三、供给主导型制度变迁方式与制度选择目标之间的冲突

第三节　中间扩散型制度变迁方式与地方政府的特殊功能

一、供给主导型制度变迁中的“诺思悖论”
二、地方政府在中间扩散型制度变迁方式中的特殊功能
1. 地方政府成为中间扩散型制度变迁方式中的“第一行动集团”
2. 非平衡改革战略下的潜在制度收益与地方政府对制度创新进入权的竞争
三、地方政府自发制度创新的事后追认

第四节　从中间扩散型向需求诱致型制度变迁方式的渐进转换

一、地方政府制度创新的效率导向
二、地方政府与企业之间的合作博弈及市场主体的培育
三、向需求诱致型制度变迁方式的转换
四、对我国制度变迁方式转换的规范分析

第四章　社会主义企业制度与国有企业改革

第一节　马克思的所有制理论

一、财产所有权是所有制关系的法律表现

二、所有权的权能
1. 占有权能
2. 使用权能
3. 收益权能
4. 处分权能
三、所有权各项权能的分离
1. 资本的法律所有权与经济所有权的分离
2. 资本职能与管理、监督职能的分离

第二节　国有企业产权制度改革

一、国有企业产权结构分析
二、传统国有产权的行政代理模式及其效率分析
1. 行政代理的激励成本较高
2. 行政代理的信息成本较高
3. 行政代理有可能降低约束效率
4. 行政代理将难以避免影响力成本
三、深化国有企业的产权制度改革的内在必然性

第三节　国有产权的多级委托代理及其面临的问题

第四节　国有企业的分类改革战略

一、提供公共产品的企业宜选择国有国营模式
二、自然垄断性国有企业宜选择国有国控模式
三、大型竞争性国有企业宜进行股份制改造
四、竞争性国有中小企业宜完全放开

第五节　国有企业股份制改造的模式选择

一、股份公司是现代企业制度的主要组织形式

股份公司的基本特征如下：

1．企业必须具有独立的法人资格

2．出资人承担有限责任

3．股票自由让渡是维护法人资产制度的重要条件

4．界定经营者与公司的关系

5．合理有效的所有权约束

6．要有一支高素质的企业家队伍

7．必要的外部约束条件

二、国有资产的第一层次授权经营：在政资分开的基础上实行政企分开

1．政府职能分解

2．授权国有资产管理委员会代理国家履行所有者职能

3．国有资产管理委员会的职责

4．对国有资产管理委员会管理国有资产行为的监控

5．评估国有资产

三、国有资产的第二层次授权经营：国有股股权分散化

1．控股公司的组建

2．控股公司的主要职责

3．控股公司获取国有股控股权的方式

4．国有资产管理委员会、控股公司与股份公司之间关系的界定

5．控股公司的运作机理

四、国有资产的第三层次授权经营：公司产权独立化

五、国有资产的第四层次授权经营：企业内部治理结构高效化

1．股东会的职责

2．董事会的职责

3．监事会的职责

4. 总经理的职责

第五章　国有企业治理结构的创新

第一节　利益相关者合作逻辑与国有企业治理结构创新原则

一、企业治理的核心是激励与约束经理人的行为
1. 委托代理关系的产生及其代理问题
2. 委托代理关系中的道德风险
3. 委托代理关系下的激励约束机制设计
4. 代理成本及降低代理成本的途径
二、股东至上主义企业治理模式面临的挑战
三、产权的内涵与企业治理结构的主体
四、人力资本的产权特征与企业所有权安排
五、企业治理结构的客体与最优企业所有权安排

第二节　国有企业治理结构效率的实证分析

一、企业治理模式的国际比较
1. 企业外部治理模式的国际比较
2. 企业内部治理模式的国际比较
二、行政干预下的经营者控制型治理结构
三、国有企业治理结构创新应走出“股东至上”的困境

第三节　国有企业治理结构创新:共同治理机制的设计

一、“利益相关者合作逻辑”与共同治理

二、董事会中的共同治理机制
三、监事会中的共同治理机制

第四节　国有企业治理结构创新:相机治理机制的设计

1. 企业所有权的状态依从性
2. 相机治理机制的运作原理
3. 相机治理的程序

第六章　社会主义市场经济条件下的分配制度

第一节　社会主义市场经济中的按劳分配与多种分配方式

一、社会主义市场经济中的按劳分配
二、多种分配方式并存

第二节　按劳分配与按要素分配相结合

1. 按劳分配与按生产要素分配相结合是收入分配的劳动标准与所有权标准相结合

2. 按劳分配与按要素分配相结合是按劳分配的实现形式与按要素分配的实现形式的结合

第三节　微观收入分配与宏观收入调节

一、微观收入分配过程
二、宏观收入调节过程

三、社会主义市场经济中的社会保障

第四节　微观收入分配中的公平与效率

第七章　社会主义经济增长与经济发展

第一节　经济增长与经济发展的一般理论

一、经济增长与经济发展
二、平衡增长与非平衡增长

第二节　制度创新与经济增长方式的转变

一、粗放型经济增长方式的体制条件
二、经济增长方式的转变依赖于体制模式的转换
三、制度创新推动经济增长的机理
1. 产权
2. 国家
3. 意识形态

第三节　可持续发展与科学发展观

一、传统经济发展模式的基本特征及其发展模式的转换
二、可持续发展理论及战略
1. 可持续发展理论的形成及基本原则
2. 中国可持续发展战略的基本框架
3. 中国实施可持续发展战略面临的问题
三、科学发展观

1. 科学发展观产生的背景

2. 科学发展观的内涵

3. 科学发展观是发展观的重大创新

第四节　邓小平的经济发展理论

一、“分三步走”的台阶式发展战略

1. 提出战略目标是实现四个现代化,把我国建成社会主义强国

2. 提出了“分三步走”的战略步骤

3. 提出发展战略的重点

二、实施“科教兴国”的战略

1. 必须把教育放在优先发展的战略地位,这是实施科教兴国战略的基础和前提

2. 教育要面向现代化、面向世界、面向未来

3. 发展教育要在普及的基础上有发展重点

4. 振兴教育,教师是关键

5. 尊重知识,尊重人才

第八章　社会主义市场经济条件下的经济结构调整

第一节　二元经济结构与农村剩余劳动力转移

一、二元经济结构的含义及衡量指标

二、中国二元经济结构的特征及原因

三、中国二元经济结构转换中的农村剩余劳动力转移

1. 我国农村剩余劳动力产生的根源

2. 我国农村剩余劳动力转移的渠道

3．促进我国农村剩余劳动力进一步转移的对策

第二节　市场经济条件下产业结构高级化的进程

一、影响产业结构调整的因素分析
1．社会需求
2．技术进步
3．制度安排
4．资源供给
二、中国产业结构的现状及其调整的必要性
1．目前我国产业结构存在的主要问题
2．我国产业结构调整的必要性
三、中国产业结构调整的目标及对策
1．中国产业结构调整的原则和重点
2．中国产业结构调整的目标
3．中国产业结构调整的对策措施

第三节　技术进步与经济结构调整

一、技术进步与经济增长方式的转变
二、技术创新与经济结构的演进
三、适用技术及其选择依据
四、促进技术进步的技术政策选择

第九章　社会主义对外经济关系

第一节　对外开放的理论基础

一、现代经济从封闭走向开放的必然逻辑

二、贸易开放与经济增长的理论联系

第二节　经济全球化趋势下的我国对外开放实践

一、经济全球化

二、我国对外开放政策的演变

三、我国全方位开放格局的形成

1. 从“进口替代”转向“出口导向”、再到全面开放

2. 渐进开放战略与我国全方位、多层次开放格局的形成

第三节　对外贸易、工业化与我国的经济增长

一、工业化是中国经济增长的主要动力来源

二、对外贸易是突破国内工业化约束的有效手段

三、我国外向型工业化战略的比较优势基础

四、我国简单外向型工业化战略形成的国际背景

五、我国当前外贸发展模式的问题

1. 贸易条件的恶化趋势明显

2. 资源和环境压力加大

3. 贸易品部门过度发展和服务业发展滞后，长期就业压力加大

4. 比较优势固化的风险

第四节　金融开放对我国经济的影响

一、金融开放作用于我国经济增长的渠道

二、金融开放对我国经济的影响

第十章　社会主义市场经济条件下的政府调节

第一节　政府调节经济的必要性

一、市场机制并非是尽善尽美的

二、政府纠正市场失灵的能力是有限的

三、政府干预与市场调节的合理界定

第二节　政府干预经济的功能界定与范围界定

一、适度政府干预的界定

1. 提供公共服务

2. 维护市场秩序

3. 直接参与某些经济活动

4. 进行制度创新

5. 影响收入分配

6. 具有财政调节功能

7. 影响对资源的利用

8. 政府通过职能结构选择适当的经济政策来实现一定的宏观经济政策目标

9. 进行必要的行政控制

二、政府干预经济的职能分解

三、政府干预经济的制度基础

第三节　政府干预经济的政策目标选择

一、经济政策的基本目标

1. 效率、增长、稳定
2. 经济福利
3. 分配公正

二、经济政策的具体目标

1. 经济增长
2. 物价稳定
3. 充分就业
4. 产业结构高级化
5. 国际收支平衡

三、经济发展中政策目标可能冲突的区域

1. 经济增长与物价稳定之间的交替关系
2. 充分就业与物价稳定之间的交替关系
3. 平等与效率之间的交替关系
4. 国内均衡与国外均衡之间的交替关系

第四节　政府干预经济的政策手段选择

一、经济政策手段的构成

1. 财政政策手段
2. 货币政策手段
3. 行政管制手段
4. 经济法制手段
5. 制度约束

二、经济政策手段的传导机制与选择原则

1. 具有敏感边际行为的市场主体
2. 价格、利率等市场信号反映资源的稀缺性
3. 市场体系的完善

三、经济政策手段的效率及其选择原则

1. 对政策手段反应的大小
2. 政策手段显效的速度和结果

3．政策手段对克服不合理经济现象所起作用的大小
4．资源成本
5．选择性和变动性
6．间接经济效应
7．社会政治效应

第五节　经济政策选择与经济效率

一、政策目标约束下的政策手段选择和组合
二、政府干预经济的效率标准

社会主义经济理论复习指南

导　论

一、社会主义经济理论的发展脉络

我国社会主义经济理论30年来发生了重大进展，根本原因在于时代的变迁。

第一，市场化。我国长期以来实行的是高度集权的计划经济体制，资源配置通行的是等级规则。党的十一届三中全会以来，我国开始了市场取向的改革，资源配置的等级规则逐步让位于产权规则。

第二，工业化。伴随着市场化进程，我国开始大规模地推进由传统的农业社会向现代工业社会演进的工业化进程，并通过大量引进国外资本、技术和管理经验来加快这个过程。

第三，国际化。在传统计划经济体制下，我国基本上走了一条闭关锁国、自我发展的道路，直到确立了“一个中心，两个基本点”的基本路线，我国把对外开放作为基本的国策，特别是我国加入WTO之后，我国参与经济全球化的步伐明显加快。

伴随着市场化、工业化和国际化的不同阶段，社会主义经济理论的主流发展倾向也呈现出不同的特点。

第一阶段：20世纪80年代初期以放权让利为主线的社会主义经济理论讨论状况。

第二阶段：20世纪90年代初期以计划与市场关系为主线的社会主义经济理论讨论状况。

第三阶段：以产权制度改革为主线的社会主义经济理论讨论状况。

自改革开放以来，社会主义经济理论取得了许多丰硕的成果，呈现出以下几个方面的重要特征：

第一，从只关注生产关系到同时十分关注资源配置。在相当长的一个时期内，政治经济学的研究对象只包括生产关系。随着市场化进程的不断加深，社会主义经济理论除了继续关注生产方式以及与生产方式相适应的生产关系外，更加关注一个社会如何配置稀缺资源，包括生产什么、生产多少、如何生产等问题。

第二，从封闭式的一花独放到开放性的百家争鸣。经济学界除了用发展的眼光看待马克思主义经济学、使其具有与时俱进理论品质之外，还开始引进西方经济学的某些流派，以改进我国社会主义经济理论的分析范式。

第三，从纯理论推导到十分重视理论联系实际。随着改革的不断深入，我国经济学界在邓小平建设有中国特色的社会主义理论指导下，在经济学的研究中十分重视理论联系实际，直面经济改革与发展中遇到的重大问题。

第四，从单调的分析方法到多元化的分析方法。为了更好地研究我国在改革与发展中面临的各种问题，经济学界开始把规范分析与实证分析相结合、把定性分析与定量分析相结合、把静态分析与动态分析相结合。

二、马克思主义经济学与西方经济学的方法论比较

传统政治经济学来源于“苏联社会主义政治经济学范式”。由于这种范式既没有完整地体现马克思主义经济学的精髓，也无法应对市场化过程中出现的各种新问题，因此，改革开放以后，绝大多数经济学家都感到了原有范式存在着严重的缺陷，其中方法论上的缺陷非常关键。也就是说，在探讨市场经济的社会主义制度基础时采用的是马克思主义方法论，在分析市场经济运行时采用的是西方经济学惯用的方法论，两者之间处于割裂状态。

西方主流经济学——新古典主义经济学在资源稀缺性假设前提下，研究一个社会是如何配置稀缺资源的，它主要涉及人们如何作出决策、如何相互交易和整体经济如何运行等问题，它遵循的是个体主义成本收益分析方法。

马克思主义经济学从唯物辩证法和历史唯物主义出发，认为经济

学的研究对象是特定生产方式之下的社会生产关系，而不是物的关系。根据生产力决定生产关系、经济基础决定上层建筑的历史唯物主义原理，社会存在决定社会意识，个人行为的结果是由社会力量所决定的，形成社会力量的各种社会整体及它们的相互关系不但决定个体利益的内容，还决定它的客观形成机制。因此，经济学分析的逻辑起点不应该是经济人，而应是社会人。在社会人假设的基础上，马克思主义经济学形成了整体主义分析方法。

三、社会主义经济理论在方法论上的二元性

社会主义经济理论教材中的方法论二元性问题非常明显，从而导致理论体系在逻辑上的不一致性和在论证上缺乏严密性。这主要表现在以下几个方面：

第一，排斥西方经济学的分析方法，遵循传统的思路构建社会主义经济理论体系。

第二，完全采用西方经济学的分析方法构建社会主义经济理论体系。

第三，马克思主义经济学与西方经济学方法论的板块结合。

走出因方法论的二元性所导致的社会主义经济理论体系缺乏逻辑性的困境，就应该及时进行方法论的创新，以与时俱进的态度发展马克思主义经济学。与时代相适应的经济学不仅要研究生产关系，还要研究资源配置，而且应在揭示资源配置规律的过程中剖析经济关系。只有这样，才能深刻揭示社会主义市场经济的运行机制。马克思主义经济学的创新首先要求进行方法论的创新，而方法论的创新依赖于观念的转变，既避免对马克思主义经济学的整体主义分析方法的教条主义的理解，又防止照搬照抄西方经济学个体主义成本收益分析方法，而是应从实际出发，遵循邓小平理论的精髓，实现方法论的创新，构建具有中国特色的社会主义市场经济理论。

四、社会主义经济理论方法论的创新

既然方法论的个体主义与整体主义都有其存在价值，又都有一定的局限性，因此，我们在构建社会主义经济理论时仍应在马克思主义经济学的方法论指导下，吸收西方经济学方法论中有助于剖析市场经济

条件下资源配置的成分。具体来说，就是要承认和考虑整体主义和个体主义方法论的合理方面，拒绝两者的极端形式，走一条整体主义与个体主义方法论相结合的“中间道路”。

五、直面现实的经济学分析方法

坚持直面现实的研究态度和方法。也就是说，当理论与实践相冲突时，让理论服从现实，而不是让现实适应理论。直面现实式的研究并非是不要理论，而是从我国经济改革和经济发展中出现的特殊现象入手，通过对现象的深入剖析来检验现有的理论。如果现有的理论不足以回答所隐含的问题，那么就需要我们反思理论本身，直至根据现实修正理论。

理论联系实践应该是适应时代要求的经济学创新的基本原则。为此，一方面应反对脱离实际的理论，这会导致“八股”式的空泛经济学；另一方面，也应排斥完全抛弃理论的经验主义，那会导致公说公有理、婆说婆有理的实用主义经济学。

理论联系实际首先要反对教条主义和本本主义。把马克思主义经济学或者西方经济学教条化，都会导致中国经济学的发展走入死胡同。

直面现实的经济学分析方法要求实现经济学的现代化。中国经济学的现代化实际上包含着国际化与本土化的双重含义，即在吸收西方经济学的过程中注意中国的国情，在解答我国实践中面临的各种问题时注意吸收西方经济学中反映市场经济一般运行规律的理论与先进的分析方法。因此，如果在把中国经济学界定为推进经济学的国际化的同时，根据我国改革和发展中面临的实际问题，拓宽某些假定条件，或通过案例分析、计量分析等来检验该经济学流派的某些结论或基本理论体系，进而使这种经过修正和发展的经济学流派打上鲜明的中国烙印，那么这样的中国经济学不仅是存在的，而且有着良好的发展前景。因为，我国正在进行的改革开放实践为中国经济学的诞生和发展提供了大量的案例及取之不尽的研究素材，世界上越来越多的经济学家关注和研究中国的经济问题，原因就在于此。我国经济学国际化与本土化的交互作用所推进的现代化过程将催生出中国经济学。

直面现实的经济学分析方法要求经济学具有开放性；首先是学术

思想来源的开放性；其次是学术队伍的开放性；再次是学术观点的开放性。

直面现实的经济学分析方法要求摆脱传统政治经济学重规范轻实证、重定性轻定量、重演绎轻归纳、重结论轻证明的旧轨迹，实现经济学分析方法的创新。这主要表现在以下几个方面：首先，重视实证分析方法；其次，重视计量分析方法；最后，更加重视经济观点的证明。

关键名词与思考题

一、简述题

1. 请简单比较马克思主义经济学与西方经济学的分析方法。

2. 简述直面现实的经济学分析方法。

二、论述题

简述改革开放以来社会主义经济理论发展的基本脉络。

第一章　社会主义经济制度的本质特征

第一节　马克思、恩格斯对未来社会的科学预测

一、社会主义从空想到科学的发展

科学社会主义理论是马克思和恩格斯创立的。马克思和恩格斯在批判性地继承空想社会主义理论的基础上建立了科学社会主义理论。

科学社会主义与空想社会主义的根本区别在于，它不是从人类公平、正义等理性原则出发来批判资本主义，并在此基础上构想未来的理想王国，而是依据历史唯物主义的科学方法，通过对资本主义生产方式内在矛盾和动力规律的深刻分析，从中发现否定资本主义经济关系的种种物质因素，从正在瓦解的经济运动形式内部发现未来的、能够消除这些弊病的、新的生产组织和交换组织的因素，发现未来社会主义经济关系的最基本特征。

科学社会主义是从人类社会发展的趋势来认识未来社会，并不是为未来社会提供一个详细的建设方案，或提供一个完整的描述，这是与空想社会主义的又一重要区别。

科学社会主义反对教条式地预料未来，提出和描述未来社会的细节问题，因为在他们看来，未来社会不是一成不变的，同样是一个不断发展的社会。

科学社会主义理论的创始人把对社会主义的认识建立在唯物史观和对人类社会发展规律认识的基础上，从根本上克服了空想社会主义的局限性，实现了社会主义理论从空想到科学的转变。

二、未来社会的基本特征

科学社会主义的创始人根据他们对人类社会发展规律的认识，阐述了他们对未来社会的理论和主张。马克思、恩格斯对未来社会基本经济特征进行了分析和概括，其主要思想可以概括如下：

1. 自由人的联合体和个人自由全面的发展

消灭阶级和阶级对立，实现个人自由全面的发展，是马克思和恩格斯设想的未来共产主义社会的基本目标，这一目标贯穿在他们全部的理论之中。只有当人类社会发展到人成为社会、自然界和自身的主人，人才能成为自由人。由这些自由人组成的联合体，才是自由人的联合体。人的自由而全面的发展，是人类社会发展的客观趋势，也是人自身发展的客观要求，实现人的自由全面发展是未来社会的一个重要目标。个人自由的真正实现不能离开集体，只有建立在生产资料社会占有在基础上对生产进行有意识的社会调节，人类社会才能真正从必然王国进入到自由王国。

2. 以生产资料公有制代替私有制

马克思、恩格斯认为，在资本主义社会，阶级对立和社会发展的无政府状态是由生产资料的资本主义私有制造成的，因而，消灭私有制是生产力发展的客观要求，也是建立未来自由人联合体的根本途径。只有实行生产资料的社会占有并在此基础上实行有计划的生产，才能从根本上解决资本主义基本矛盾。因此，生产资料公有制取代私有制是社会化生产发展的必然产物。

3. 尽快发展生产力，实现共同富裕

强调生产力的首要性是马克思主义理论的一个基本观点。马克思主义经典作家之所以主张用公有制代替私有制，根本的原因就在于私有制已不适应现代生产力的社会本性，阻碍了生产力的发展，实行生产资料公有制就是为了更好更快地发展生产力。在未来社会中，生产力的发展不仅是提高社会成员物质生活水平的基础，而且是社会成员获得全面自由发展的条件。尽可能快地发展生产力以满足人民群众日益增长的文化需要，这是共产主义社会生产的基本目的，反映了这一社会的根本性质。

4. 消灭商品生产，对全部生产实行有计划的调节

在马克思和恩格斯看来，商品是彼此独立的私人劳动的产物，是与私有制相联系的，因此，一旦社会占有生产资料，商品生产就将不复存在。在马克思和恩格斯设想的未来社会中，由于实行生产资料公有制，消灭了商品生产，劳动成为直接的社会劳动，因此能够实行“劳动时间的社会的有计划分配”。可见，商品货币关系的消失和对生产的有计划调节是马克思、恩格斯设想的未来社会的一个重要特征。

5. 在共产主义两个阶段中分别实行按劳分配和按需分配

马克思在1875年发表的《哥达纲领批判》中根据生产力的不同性质明确地把共产主义社会区分为低级和高级两个发展阶段，在共产主义低级阶段只能实行按劳分配，在其高级阶段实行按需分配。显然，作为共产主义低级阶段的社会主义，既有共产主义社会的一些一般特点，又具有了自身特殊的规定性，正是这些特殊规定性使之与共产主义高级阶段区别开来。

第二节　社会主义从传统到现代的发展

一、社会主义经济理论的演变和传统形式的形成

马克思、恩格斯一再说明，他们的理论不是教义，他们所提供的不是现成的教条，而是进一步研究的出发点和供这种研究的方法。然而，由于种种主客观原因，马克思主义关于未来社会的理论在被后来社会

主义者继承的同时，被加以教条化，马克思、恩格斯在特定历史条件下得出的一些个别结论被当作马克思主义的普遍真理，特别是马克思和恩格斯提出的消灭私有制和商品货币关系的理论不仅被后来的社会主义者所继承，而且逐步由一种理论设想成为社会主义理论和实践中必须遵循的行动纲领。

二、中国社会主义之路

按照马克思、恩格斯的设想，社会主义革命可能首先在资本主义发达的国家同时发生。然而社会主义的实践超出了他们的预想，社会主义革命首先是在一些经济落后国家取得了胜利。中国就是在资本主义没有充分发展的基础上走上社会主义道路的。

中国选择社会主义有其历史必然性。中国的反帝反封建的任务是由中国共产党领导的人民民主革命完成的，因此人民民主革命成功之后，中国共产党将领导中国人民实现由新民主主义社会向社会主义社会的转变。

中国是在特定的社会历史条件下进入社会主义的，这不可避免地对社会主义模式的选择产生重大影响。传统社会主义模式存在的弊端和我国后来经济建设中出现的“左”指导思想，给我国社会主义经济带来重大损失。党的十一届三中全会以来，以邓小平为主要代表的中国共产党人，总结新中国成立以来正反两方面的经验，解放思想，实事求是，实现了全党工作中心向经济建设的转移，实行了改革开放，开辟了社会主义事业发展的新时期，逐步形成了建设中国特色社会主义的路线、方针、政策，阐明了中国建设社会主义、巩固和发展社会主义的基本问题，创立了邓小平理论。

三、有中国特色的社会主义经济理论

在建设有中国特色的社会主义经济过程中，我们党坚持把马克思主义基本理论与中国具体实践相结合，科学地总结了社会主义经济建设中正反两方面的经验，提出了一系列创新的理论观点，形成了有中国特色的社会主义经济理论，为马克思主义经济理论在当代的发展作出了重要的贡献。中国特色的社会主义经济理论主要包括以下几方面理论。

1. 关于社会主义初级阶段的理论

我们党在十一届三中全会以后，总结社会主义建设的经验教训，对我国社会主义发展所处的历史阶段进行了重新认识和探索，提出了我们仍处在社会主义初级阶段的论断，这是我们党对当代中国基本国情的科学判断。这一科学判断一方面表明我国的社会性质，说明我国已经进入了社会主义社会，另一方面表明我国的社会主义社会还处在不发达的阶段。从社会主义初级阶段这一基本国情出发，我们党制定了党在社会主义初级阶段的基本路线和基本纲领，阐明了社会主义初级阶段的基本制度和社会主义初级阶段的基本矛盾，提出了经济和社会发展的总体战略以及经济体制和政治体制改革的基本原则，解决了在新的历史条件下社会主义建设的性质、任务、动力、战略和前途等一系列基本问题，为建立有中国特色的社会主义经济理论奠定了基础。

2. 关于社会主义本质和所有制关系的理论

邓小平在1992年南方讲话中，对社会主义本质这一根本问题作了新的概括，“社会主义的本质，是解放生产力，发展生产力，消灭剥削，消除两极分化，最终达到共同富裕”。这一概括一方面坚持了历史唯物主义的基本原理，突出强调了解放生产力和发展生产力的重要意义，揭示了社会主义建设的根本任务，纠正了改革前我们脱离生产力发展需要而从本本出发抽象讨论社会主义优越性、固守某些僵化的理论观点的教条主义倾向，为社会主义建设特别是社会主义初级阶段的经济建设确立了科学的标准；另一方面，突出强调了消灭剥削，消除两极分化，最终达到共同富裕，阐明了社会主义制度与资本主义制度的本质区别和社会主义的根本目标。

3. 关于经济改革的理论

中国改革的性质不是对社会主义制度的否定，而是社会主义制度的自我完善和自我发展，改革也是一场新的革命，不是对原来经济体制细枝末节的修补，而是要从根本上改变束缚我国生产力发展的传统经济体制，建立充满生机的社会主义经济体制和其他体制。在改革的目标上，提出了建立社会主义市场经济体制；在改革内容上，把体制的改革与制度创新相结合，实现社会主义与市场经济的最佳结合；在改革的

FC-2022-03-18

方式上，强调从实际出发，整体推进，重点突破，循序渐进；在改革的战略上，提出了兼顾改革发展与稳定等正确方针，以改革统揽全局；在判断改革成效的标准上，邓小平提出了“三个有利于”标准，把是否有利于发展社会主义社会生产力，是否有利于增强社会主义国家的综合国力，是否有利于提高人民的生活水平的“三个有利于”作为判断改革和各方面工作是非得失的标准。

4. 关于社会主义市场经济的理论

在传统的社会主义经济理论中，市场经济是资本主义所特有的，社会主义与市场经济是不相容的。邓小平以无产阶级革命家的气魄和理论勇气破除了这一教条，他在总结我国社会主义经济建设和经济改革经验的基础上，提出了计划经济和市场经济不是区分社会主义和资本主义的标志和社会主义也可以搞市场经济的论断。党的十四大正式提出把建立社会主义市场经济体制作为我国经济体制改革的目标。

5. 关于社会主义收入分配的理论

收入分配取决于生产条件的分配。社会主义市场经济条件下，生产条件的分配发生了重大变化，收入分配方式和分配结构随之而改变。公有制经济主要通行劳动标准，非公有制经济主要通行所有权标准。劳动标准与所有权标准相结合，按劳分配与按生产要素分配相结合，使得多种分配方式相互渗透，相互影响，相互补充，形成适合我国社会主义市场经济的收入分配结构。

6. 关于对外开放的理论

社会主义经济本是一个开放的体系，只是由于传统模式和“左”的指导思想的影响，使社会主义经济在相当长时期趋于封闭。在经济全球化迅速发展条件下，中国要不要融入经济全球化进程，如何开放融入全球化进程，如何在开放条件下有效运用两个市场和两种资源加速本国经济的发展，这些既是社会主义的重大理论问题，也是社会主义建设的重大实践问题。我国把对外开放确定为建设有中国特色社会主义的一项基本国策。

7. 关于以人为本的科学发展理论

我党以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，总结了国内外

在发展问题上的经验教训，吸收了人类文明进步的成果，提出了坚持以人为本、全面协调可持续的科学发展观。科学发展观进一步明确了我国经济社会发展的本质目标、基本内涵、总体思路、模式选择和根本动力，是我党对社会主义市场经济条件下经济社会发展规律的科学认识，是我党指导发展的世界观和方法论的集中体现，是马克思主义发展理论的重大创新。

有中国特色的社会主义经济理论是从实践中总结出来的，它反映了改革开放以来社会主义建设的一些基本经验和在新的历史条件下对社会主义经济建设规律的认识。有中国特色的社会主义经济理论具有与时俱进的理论品质，它会随着实践的发展和对社会主义经济规律的认识深化而不断丰富和发展。

第三节　社会主义初级阶段的基本经济制度

一、社会主义初级阶段

我国社会主义初级阶段理论是在总结以往社会主义实践的经验教训的基础上形成的，是在我国改革开放、建设有中国特色社会主义的实践过程中形成的，是对我国国情的基本判断和科学总结，完全符合我国社会经济发展的实际状况。

社会主义初级阶段，就是指我国生产力落后、商品经济不发达条件下建设社会主义必然要经历的特定阶段，即从我国进入社会主义到基本实现社会主义现代化的整个历史阶段。我国处于社会主义初级阶段这一论断包含两层含义：一是我国已经进入社会主义社会；二是我国的社会主义社会还处在不发达阶段。要全面地把握社会主义初级阶段的这两层含义，既要明确我国社会的性质，坚持社会主义方向，坚决抵制各种否定社会主义的错误思潮，又要正视而不能超越初级阶段，只有这样，才能防止“左”和右的两种错误倾向。“左”的实质是超越阶段，右的实质是否定我国的社会性质。

建设我国社会主义，必须从我国的国情出发，这首先必须从社会主义初级阶段的实际出发，以此作为我们制定路线、方针、政策的依据。

确认我国处于并将长期处于社会主义初级阶段，是我们建设有中国特色社会主义的理论和实践的出发点和立足点。

二、社会主义初级阶段基本经济制度的形成和发展

生产资料的所有制是社会生产关系或经济制度的基础，所有制结构的合理化，对于促进社会生产力的迅速发展和完善社会主义制度，有着极其重要的意义。

以公有制为主体、多种所有制经济共同发展的基本经济制度是适合我国国情的一项根本制度，坚持和完善这一基本经济制度制度对于建设有中国特色的社会主义具有重要的意义。

三、坚持公有制经济主体地位与多种所有制经济共同发展

在社会主义初级阶段基本经济制度中，公有制经济居于主体地位。公有制经济的主体地位既有其量的规定，也有其质的规定。从量上来看，公有制的主体地位一般体现在公有资产要在社会总资产中占优势；从质上看，公有制经济的主体地位应体现在公有制经济特别是国有经济对国民经济命脉的控制和对经济发展的导向作用上。现阶段，坚持公有制的主体地位，不仅要保持量的优势，更要注重质的提高，提高公有制经济的控制力、影响力，发挥其对国民经济发展的导向作用。这里的公有制经济包括国有经济、集体经济和混合所有制中的国有成分和集体成分。

坚持公有制经济的主体地位，必须发挥国家经济的主导作用。国有经济是全民所有制经济的一种形式，本质上它是与生产高度社会化相适应的一种公有制形式。有效发挥国有经济的主导作用对于促进国民经济的稳定发展和社会主义经济制度的巩固具有重要意义。社会主义市场经济中发挥国有经济的主导作用的关键不在于使国有企业在数量上占绝对优势和垄断地位，而在于国有经济利用自身的相对优势和特有功能，提高国有经济的控制力、竞争力和影响力。为此，要按照生产力发展的要求调整国有经济的布局和结构，总的原则是：坚持有进有退，有所为有所不为，集中力量，加强重点，提高国有经济的整体素质。

集体所有制是由部分劳动群众共同占有生产资料的一种公有形式。在我国改革开放过程中，集体所有制经济日益获得了它固有的性

质和特点，开始表现出它顽强的生命力。

混合所有制经济是由不同性质的所有制经济组合而成的一种经济形式。随着以公有制为主体、多种所有制经济共同发展的所有制结构的形成和发展，各种所有制经济相互交融、参股、持股，从而形成的一种新的所有制形态。

在社会主义初级阶段，不仅要发展多种形式的公有制经济，而且要发展多种形式的非公有制经济。在我国现阶段，个体经济、私营经济和外资经济等非公有制经济在国民经济的很多领域发挥着不可替代的特殊作用，不仅创造了大量的就业机会，提供了多样化的产品和服务满足社会多方面的需求，而且同市场经济的兼容性较强，特别是在竞争性领域，表现出较强的经济活力。

我国的多种所有制经济都有其自己的特点，都有自己独特的功能和优势，同时也具有各自的劣势和局限性，在现阶段生产力状况下，它们都有其适宜于发挥优势的领域和范围，因此应根据它们各自的特点合理配置各种所有制形式，使它们能够在功能上相互补充。多种所有制经济之间的这种相互竞争，有利于提高各种所有制经济的效率，有利于促进技术的进步，也有利于促进所有制结构的调整。

四、公有制实现形式多样化

就其本质来说，公有制具有适应和促进社会化生产发展的潜能，而要充分发挥这种潜能，必须具有能够促进生产力发展的公有制的实现形式。

在我国改革开放过程中，出现了多种公有制的实现形式，主要是合作经济、股份制、股份合作制和各种混合所有制经济等。

公有制实现形式的多样化是我国经济发展的必然趋势。

关键名词与思考题

一、名词解释

社会主义初级阶段　“三个有利于”标准　集体经济　混合所有制经济

二、简述题

1. 简述马克思和恩格斯关于未来社会主义的基本特征。

2. 简述社会主义初级阶段理论的含义及意义。

3. 如何正确认识社会主义初级阶段公有制经济与非公有制经济之间的关系？

三、论述题

1. 阐述中国特色社会主义经济理论的基本内容。

2. 论述社会主义初级阶段的基本经济制度。

第二章　社会主义市场经济理论

第一节　社会主义为什么要发展市场经济

一、计划经济的弊端

为了实现“赶超”型发展战略，我国在相当长一段时期内采取的是一种以强调数量增长和以外延方式为主的粗放型经济增长模式。与这种增长模式相适应，我国在20世纪50年代末初步建立了一个以国家高度集权为特征的指令性计划经济体制。这种体制在决策结构上，实行中央集权控制；在动力结构上，忽视物质利益刺激，实行平均主义分配原则；在信息结构上，实行计划指令的纵向传递，全部经济活动都纳入计划的轨道，企业行为基本不受市场信号的制约；在所有制结构上，追求“一大二公”，实行“穷过渡”。

在以上条件下，企业生产什么、生产多少和怎样生产都是由计划控制的。

首先，企业对瞬时出现的情况作出如下反应：一是使产量与当前最稀缺的资源相适应；二是实行强制替代，即由短缺引起的投入组合的更改；三是根据可得到的投入品来决定产出构成。

其次，在追求高经济增长率目标的驱使下，从上到下存在强烈的数量冲动。为了完成产值指标，企业对短缺资源的需求总是不可被满足

的，并力图积存尽可能多的投入品，以防万一。

最后，由于企业不承担投资决策的责任，这会使投资需求大大超过可供分配的投资资金，引起“投资紧张”。投资计划、投资品供应紧张和短缺感是企业扩张冲动和投资饥渴的重要动力，从而会进一步造成投资的周期波动。伴随着不断加剧的资源和消费品的短缺，强制替代、排队、等待、配额和票证就成为常见的现象。

实践证明，这种高度集权的计划经济体制严重阻碍了生产力的发展，它所暴露出来的弊端有目共睹，如官僚主义严重、动力不足、经济结构僵化、短缺现象严重、劳动者积极性不高、经济效率低下等。

二、市场经济的基本特征

所谓市场经济是指由市场机制配置资源的经济。市场则是指交换的场所、渠道和纽带，而市场机制是指在市场交易关系中形成的以价格、供求和竞争三位一体的互动关系为基础的经济运行和调节的一套有机系统。

市场经济具有以下基本特征：

1．资源配置遵循产权规则

在市场经济条件下，资源配置则遵循产权规则，即资源配置的权力与行为人拥有的资产量成正比。所以，排他性产权的确立是市场机制有效协调微观决策的必要条件。

2．决策分散化

分散化的家庭和企业作为独立的经济实体，在给定条件下追求自身利益最大化，根据对成本与收益的比较，独立地对生产什么、生产多少、如何生产等问题作出判断和决策，并承担相应的经济后果。

3．自由和平等竞争

市场经济作为契约经济，所有从事市场交易的行为人的地位和机会在法律上都是平等的，他们在机会均等、公平交易准则的约束下自由地参与市场竞争，这包括消费选择自由、开业自由、就业选择自由和交易自由。

4．价格协调微观决策

在市场经济中，价格作为显示资源稀缺性程度的信号是由市场供

求关系决定的，它能自动协调微观决策。这里所说的价格具有广义性，它不仅包括产品价格，还包括利息、工资率等要素价格。

第二节　什么是社会主义市场经济

一、对计划与市场关系的认识过程

第一阶段：1978 年至 1983 年，提出了计划经济为主、市场调节为辅的改革思想。党的十一届三中全会后，理论界有越来越多的人认为，应通过放权让利，把计划建立在价值规律的基础上。在党的十二大上，“计划经济为主，市场调节为辅”被正式确立为经济体制改革的指导思想。

第二阶段：1984 年至 1987 年，提出了有计划商品经济理论。在 1984 年党的十二届三中全会通过的《中共中央关于经济体制改革的决定》中明确提出了社会主义经济是公有制基础上的有计划商品经济。根据这一论断，在以下问题上取得了共识：商品经济是社会主义经济不可逾越的阶段；计划经济与商品经济具有统一性；计划与市场板块式结合。在有计划商品经济理论的指导下，从 1984 年年底开始，经济体制改革的重心从农村转向城市，并进行了具有明显的市场取向的改革，如减少指令性计划比例，扩大市场调节范围，扩大企业自主权，推行价格双轨制等。

第三阶段：1987 年至 1992 年，提出了社会主义商品经济理论。1987 年召开的党的十三大进一步发展了有计划商品经济的理论，明确指出，社会主义商品经济与资本主义商品经济的区别不在于市场与计划的多少。社会主义商品经济应该是计划与市场内在统一的体制，计划与市场的作用都是覆盖全社会的，计划调节与市场调节应有机结合。社会主义市场体系不仅包括商品市场，而且包括资本、劳动等要素市场。作为经济体制改革目标，要建立“国家调节市场，市场引导企业”的经济运行模式。

第四阶段：1992 年以后，提出了社会主义市场经济理论。邓小平在 1992 年春的南方谈话中明确指出，计划多一点还是市场多一点，不

是社会主义与资本主义的本质区别。计划和市场都是经济手段。党的十四大明确提出,我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制。在党的十四届三中全会作出的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》中,全面系统地阐明了建立社会主义市场经济的基本框架和战略部署。党的十五大进一步确认,"建设有中国特色社会主义经济,就是在社会主义条件下发展市场经济,不断解放和发展生产力"。党的十六大重申:"坚持社会主义市场经济的改革方向,使市场在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用"。

二、社会主义市场经济体制的基本特征

社会主义市场经济的基本特征主要表现在以下两个方面:

第一,公有制为主体、多种所有制经济共同发展的所有制结构构成了社会主义市场经济的所有制基础。

(1) 必须毫不动摇地巩固和发展公有制经济。在我国现阶段,公有制经济主要包括国有经济、集体经济以及混合所有制经济中的国有和集体成分。发展壮大国有经济,国有经济控制国民经济命脉,对于发挥社会主义制度的优越性,增强我国的经济实力、国防实力和民族凝聚力,具有关键性作用。集体经济是公有制经济的重要组成部分,对于消除两极分化、实现共同富裕有重要的作用。

(2) 必须毫不动摇地鼓励、支持和引导非公有制经济的发展。非公有制经济主要包括个体经济、私营经济和外资经济。首先要鼓励非公有制经济的发展。因为非公有制经济对于调动社会各方面的积极性,对于积累资金、扩大就业、增加税收、满足消费者多样化的需求以及加快生产力的发展等具有重要的作用;其次要支持非公有制经济的发展;最后要引导非公有制经济的发展。

(3) 坚持公有制为主体,促进非公有制经济发展,统一于社会主义现代化建设的进程中。在社会主义市场经济条件下,公有制与非公有制经济之间的关系是相互促进、相互融合、相互渗透的协调发展的关系,而不是相互割裂、相互排斥的关系,更不是相互对立的。因此,各种所有制经济完全可以在市场竞争中发挥各自优势,相互促进,在社会主义现代化的建设进程中共同发展。

第二，按劳分配为主、多种分配方式并存的分配制度是社会主义市场经济的分配方式。

按劳分配是社会主义经济中个人消费品分配的基本原则。然而，在社会主义初级阶段，马克思设想的按劳分配原则纯粹实现的条件并不具备，这就决定了社会主义市场经济条件下的分配制度具有以下特点：首先，以公有制为主、多种所有制经济共同发展的所有制结构决定了必须坚持按劳分配为主、多种分配方式并存的原则；其次，在社会主义市场经济条件下，按劳分配原则需要通过市场交易关系才能实现；最后，即使是公有资产，但由于在市场经济条件下也要有偿使用，占用公有资产的企业必须自主经营、自负盈亏，所以其价格如利息、地租等应反映资源的稀缺性，而这会或多或少影响到按劳分配的实现过程和实现形式。

三、向社会主义市场经济的渐进过渡

从实践上看，传统计划经济体制向市场经济体制的转轨可以选择不同的方式，一种是大爆炸式的激进式改革，另一种是从上到下的渐进式改革。

我国渐进式改革取得成功的主要原因是：第一，把社会主义基本经济制度与市场经济结合起来，在公有制为主体条件下大力发展非公有制经济，在按劳分配为主的条件下采用多种分配方式，从而既坚定不移地推进市场化进程，又使社会主义制度适应现阶段的生产力发展水平。第二，按照“三个有利于”标准来判断改革的成效：即是否越来越发展社会主义生产力，是否越来越增强社会主义国家的综合国力，是否越来越提高人民的生活水平。第三，处理好改革、发展与稳定之间的关系，在稳定与发展中积极推进计划经济向市场经济体制的过渡。第四，随着经济体制改革的不断深入，适时地推进政治体制改革，包括政府职能的转变，推行政治民主化等。

第三节　怎样建设社会主义市场经济体制

一、深化国有企业改革，重塑市场竞争主体

我国的国有企业改革在不断推进所有制结构调整、积极发展多种

所有制经济的同时，大体上经历了三个阶段：一是放权让利的改革阶段；二是试行股份制，建立现代企业制度的阶段；三是国有经济战略性调整阶段。

以国有经济战略性调整为核心内容的国有企业改革的内容主要包括：

第一，实施国有企业的分类改革战略。国有经济战略性调整要同产业结构的优化升级和所有制结构的调整完善结合起来，坚持有进有退，有所为有所不为。对于有关国计民生的行业，国家应实施有效控制；对于竞争性中小型国有企业，国有资本应逐步退出。

第二，改革国有资产管理体制。国家通过制定法律法规，建立中央政府和地方政府分别代表国家履行出资人职责，享受所有者权益，权利、义务和责任相统一，管资产和管人、管事相结合的国有资产管理体制。

第三，对于大型竞争性国有企业应按照国际惯例进行股份制改造，建立规范化的现代企业制度。其中应着重解决两个问题：一是政企分开问题；二是产权关系明晰化问题。

第四，实现公司治理结构的创新。公司治理结构是一种契约制度，它通过一定的治理手段，合理配置剩余索取权与控制权，以在出资人、经营者与生产者之间形成自我约束、相互制衡的机制，促使企业长期发展。其中一个非常关键的问题是如何完善对经理人员的激励和约束机制，调动劳动者的积极性。

第五，完善企业的技术创新机制，迎接知识经济时代的挑战。

第六，以改革促管理。随着改革的逐步到位和激励约束机制的逐步完善，应着力提高企业的管理水平。当前，应努力抓好企业的劳动人事管理、成本核算与成本管理、资金管理与财务报表管理、质量管理、营销管理、职工培训和安全生产管理，以提高企业的市场竞争能力。

二、健全现代市场体系

优化市场环境的核心是完善市场机制。市场机制的完善除了市场主体必须产权明晰、具有硬的预算约束等特征之外，还必须具备以下条件：一是营造平等竞争的市场环境。二是进一步开放市场，构建一个健

全统一、开放、竞争、有序的现代市场体系。三是深化流通体制改革，发展现代流通方式。

完善现代市场体系，就必须整顿和规范市场秩序，健全现代市场经济的信用体系。市场经济实际上是一个在法制基础上的讲道德的经济，而不是一个为了追逐自身利益可以不择手段损害他人利益的经济。为此，就需要构建以下约束机制：① 受制于个人的宗教信仰、道德规范的自我约束；② 交易双方都有的某种“威慑力量”（如行使退出权等）使对方不敢“坑人”的相互监督；③ 依靠法律、舆论、政府等力量的第三方监督。

三、加强和完善宏观调控

政府有义务在按照国际惯例实行自由竞争的市场经济体制的同时，开放国内市场，为公平的市场竞争创造良好的市场环境。为此，政府就需要通过机构改革转变职能：一是理顺政府与企业之间的关系，避免对企业的行政干预。凡是市场能做的就由市场去做，政府只在市场做不好或做不了的领域发挥作用。二是明确经济政策目标，优化经济政策工具，提高经济政策效率。政府在调控经济时更多地运用经济手段，尽量减少对企业活动的行政干预。三是通过机构改革建立一个精简、高效和廉洁的政府服务体系。四是尽可能使政府的政策及政策的制定过程具有透明性，从而引入公众对政府行为的必要监督。五是政府应成为遵守法律的楷模，依法行政、依法治国，并努力创造一个公正的法律环境。六是实行国民待遇与非歧视原则，每一个市场参与者包括国外的厂商，都能在中国的市场上获得平等的竞争机会。

四、深化分配制度改革，健全社会保障制度

根据生产力的发展水平和现阶段的所有制结构，我国分配体制改革的核心内容就是要建立起按劳分配为主、多种分配方式并存的分配制度。

分配制度改革要体现的一个重要原则，就是要兼顾效率和公平，既要提倡奉献精神，又要落实分配政策，既要反对平均主义，又要防止收入差别悬殊。国民收入分配分为初次分配和再分配两个过程。

按效率标准进行的国民收入初次分配可能会导致贫富差距过大，

而政府可以通过着眼于实现社会整体利益和长远利益的国民收入再分配把收入差距控制在合理的范围之内，维护社会公平。

关键名词与思考题

一、名词解释

市场　市场经济　市场机制　增量改革　渐进式改革

二、简述题

1. 简述传统计划经济体制的基本特征及运行特点。

2. 简述市场经济的基本特征。

3. 简述渐进式改革的特点，并阐述渐进式改革在我国取得成功的原因。

三、论述题

1. 我国对计划与市场关系的认识经历了哪几个主要阶段？

2. 阐述社会主义市场经济体制的基本特征。

3. 试述应如何建设社会主义市场经济体制。

第三章　向社会主义市场经济体制的渐进过渡

第一节　向市场经济体制过渡的方式与路径比较

一、改革与发展道路的华盛顿共识与北京共识之争

华盛顿共识最初是由曾担任世界银行经济学家的约翰·威廉姆森提出来的。针对20世纪80年代绝大多数拉美国家陷入了长达10余年的通货膨胀居高不下、债务危机频频爆发的困难格局，威廉姆森系统地提出了指导这些拉美国家通过经济改革走出困境的各项政策主张。这些政策包括以下10个方面：① 加强财政纪律，压缩财政赤字，降低通货膨胀，稳定宏观经济形势；② 把政府开支的重点转向经济效益高的领域和有利于改善收入分配的领域（如文教卫生和基础设施）；③ 开

展税制改革，降低边际税率，扩大税基；④ 实施利率市场化；⑤ 采用一种具有竞争力的汇率制度；⑥ 实施贸易自由化，用关税取代数量限制，开放市场；⑦ 开放外国直接投资；⑧ 对国有企业实施私有化；⑨ 放松政府管制，取消除证明为攸关安全、环境和消费者保护以外的一切阻碍和限制竞争的制度；⑩ 立法保护私有财产。

“华盛顿共识”的核心内容是私有产权条件下的资本与市场的全面开放，它显然秉承了亚当·斯密的自由竞争经济思想，与西方自由主义的主流经济学传统一脉相承，因此后来人们又把这些所谓的共识称之为“新自由主义的政策宣言”。

以诺贝尔经济学奖获得者斯蒂格利茨教授为代表的西方学者向“华盛顿共识”发出了有力的挑战，提出了“后华盛顿共识”。“后华盛顿共识”强调与发展相关的制度因素，相关的政策主张只有在一定的制度环境下才能取得预期的效果，而制度建设是不可能一蹴而就的；认为发展不仅是经济增长，而且是社会的全面进步。因此，政策设计不仅应关注经济增长，而且应关注减少贫困、收入分配、环境可持续等问题；强调政府在经济与社会发展中的积极作用，批评国际货币基金组织在亚洲金融危机前后倡导的私有化、资本账户开放和经济紧缩政策。

随着我国改革开放所取得的成就日益被国际社会所公认，作为直接挑战“华盛顿共识”并建立在中国经验基础上的“北京共识”愈益被国内外学术界所广泛关注。“北京共识”包含了三个重要的原理：① 创新的价值。创新是中国经济发展的发动机和持续进步的手段。② 努力建造一个有利于持续、均衡与稳定发展的大环境。③ 自主发展理论。

二、激进式改革与渐进式改革的比较

所谓市场化过程或过渡问题是指从传统计划体制向市场体制的转变过程，从资源配置方式角度看，实际上是从等级规则向产权规则转变，其核心是资源配置权由政府转变为企业与个人。

所谓等级规则是指首先构建一个层层隶属的金字塔形的等级构架，再界定每一个行为人在这个等级构架中所处的位置，然后再进一步界定与这个等级位置相适应的资源配置权力。一个人所处的等级位置

越高，资源配置的权力就越大。所谓产权规则是指一个人拥有资源配置权力的大小与其所拥有的资产数量正相关，即拥有的资产越多，所拥有的资源配置权力就越大。因此，在市场经济条件下，提高资源配置效率的关键就是产权关系必须明晰化。

根据建立在新自由主义的主流经济学理论基础上的“华盛顿共识”所提出的一揽子改革方案，一个更容易完成体制过渡的方案是激进式改革。其主要内容体现在三个方面：一是在政治上实行民主化，所谓民主化就是多党制；二是在经济上全盘推行国有企业的私有化；三是在经济政策上采用休克疗法。

我国没有从先验的理论出发，而是根据我国的具体国情，选择了一条自上而下的渐进式改革道路，逐渐从一个高度集权的计划经济体制向市场经济体制过渡。这种渐进式改革有以下几个特点：

（1）利用已有的组织资源推进市场取向的改革。我国没有像苏联和东欧国家那样采用“推倒重来”的改革方式，先彻底瓦解等级构架，再确立产权，而是不仅完整保留了原先金字塔形的等级构架，而且通过原先等级构架中的领导人组织市场取向的改革，并在市场机制的作用逐渐扩大的过程中渐渐减小等级规则在资源配置中的作用。因此，我国的改革一开始表现为放权让利式的改革，逐渐过渡到价格改革和产权制度改革，进而导致政治体制的变革。

（2）增量改革，即在不率先触动既得利益格局的前提下，在边际上推进市场取向的改革，也就是说，在等级规则作用较小的边际上，选择具有帕雷托改进意义的利益调整方式进行体制变革，逐渐向市场经济体制过渡。

（3）先试点，后推广，即先在局部范围内取得改革的经验，然后再在全局范围内推广改革经验。在自上而下的改革中，下级逐级向上级传递改革需求的信息，最后中央政府按照自己的约束条件和目标函数来筛选这些信息并设计一套改革方案加以推广。由于每个下级都有自己独立的利益，在一个等级构架中传递与接收信息时又都存在信息的不对称问题，因此在传递信息和落实改革方案时都有可能“失真”或“走样”。既是改革的组织者又是改革风险最后承担着者的中央政府

为了既使市场取向的改革过程是不可逆转的，又能使改革后果的不确定性所引起的风险是可承担的，就会选择先试点后推广的改革方式。

第二节　市场取向改革与供给主导型制度变迁方式

一、供给主导型制度变迁方式的特征

按照新制度经济学的解释，制度是为决定人们的相互关系而人为设定的一些规则，其主要作用是通过建立一个人们相互作用的、稳定的（但不一定有效的）结构来减少不确定性。[①] 制度的最重要功能在于通过约束追求主体福利或效用最大化利益的个体行为，为竞争与合作确立基本的经济秩序。

制度变迁的需求决定模式假定，追求利益最大化的单个行为主体总是力图在给定的约束条件下，谋求确立预期对自己最为有利的制度安排与权利界定。一旦行为人发现创立和利用新的制度安排的净收益为正时，就会产生制度变迁的需求。这种需求能否诱导出新的制度安排，取决于赞同、支持和推动这种制度变迁的行为主体集合在与其他利益主体的力量对比中是否处于优势地位。如果力量优势明显，则原有的制度安排将被淘汰，国家通过法律等形式确立有利于占支配地位的行为主体的产权规则，从而导致制度变迁。影响行为主体对制度创新需求的因素是多样的，如生产要素与产品的相对价格、宪法秩序、技术与市场规模的变化等。

我国的市场取向改革是在权力中心（党中央、国务院等国家权威部门）的组织与领导下，通过行政命令和法律法规的强制自上而下推进的。我们把这种由权力中心推进的强制性制度变迁称为供给主导型制度变迁方式。其含义是在一定的宪法秩序和行为的伦理道德规范下，权力中心提供新的制度安排的能力与意愿是决定制度变迁的主导因素，而这种能力与意愿主要决定于一个社会的各既得利益集团的权力结构与力量对比。

---

① 道格拉斯·C. 诺思．制度、制度变迁与经济绩效．上海：上海三联书店，1994.

供给主导型制度变迁方式一般具有以下特征：

（1）在政府主体与微观主体共同参与的制度安排的社会博弈中，由于政府主体在政治力量的对比与资源配置权力上均处于优势地位，所以政府主体是决定制度变迁方向、速度、次序、方式的主导力量。

（2）政府主体是由一个权力中心和层层隶属的行政系统构成的。权力中心凭借行政命令、法律规范及利益刺激，在一个金字塔形的等级构架内自上而下地规划、组织和实施制度创新。

（3）尽管潜在制度收益的出现会诱发微观主体的制度变革需求，但只有当权力中心的制度收益大于其成本时，实际的制度变迁才可能发生。由于权力中心与微观主体制度创新目标函数与约束条件是有差异的，因此，政府主体与微观主体在具体的制度创新中的利益摩擦是难以避免的。

（4）在不确定性和制度供给不足的条件下，为了控制风险，权力中心为制度创新设置了严格的进入壁垒，如类似于优先权的改革试点权等，下级政府或微观主体只有得到权力中心的授权才能进行制度创新。

（5）统一观念，即建立和推行一套可为下级政府和广大民众接受的意识形态，以减少新规则实施中的阻力，降低制度变迁的交易费用。

二、约束制度供给的因素分析

影响权力中心制度供给意愿和能力的因素是众多的，其中最重要的因素当属宪法秩序。所谓宪法秩序是指用以界定国家的产权和控制的基本结构，它包括确立生产、交换和分配的一整套政治、社会和法律的基本规则，它为集体选择确立了原则，从而是制定规则的规则。宪法秩序通过对政体和基本经济制度的明确规定来界定具体制度安排的方向与形式，即具体的制度安排不能超越宪法秩序明确规定的制度创新空间。

除了宪法秩序外，约束权力中心制度供给意愿与能力的另一个重要因素就是制度供给成本。在影响制度供给的其他制约因素中，财政约束是一个比较重要的因素。除了财政约束外，还有一个不可忽视的因素就是知识约束。

三、供给主导型制度变迁方式与制度选择目标之间的冲突

作为制度选择目标的市场经济的制度基础是产权关系明晰化。为了实现向市场经济的过渡，就应贯彻分权原则。供给主导型制度变迁方式所遵循的是等级规则。市场化改革必将冲击等级规则。

第三节　中间扩散型制度变迁方式与地方政府的特殊功能

一、供给主导型制度变迁中的“诺思悖论”

按照新制度经济学的解释，作为国家权力执行机构的政府在界定与保护产权的过程中立场并非始终是中立的，它通常会追求双重目标，即社会总产出最大化与统治者集团的垄断租金最大化。在最大化统治者及其集团垄断租金的所有权结构与降低交易费用、促进经济增长的有效率体制之间，就存在着持久的冲突。所谓“诺思悖论”，是指一个能促进经济持续快速增长的有效率产权制度依赖于国家对产权进行有效的界定与保护，但受双重目标的驱动，国家在界定与保护产权过程中受交易费用和竞争的双重约束，会对不同的利益集团采取歧视性的政策，从而会容忍低效率产权结构的长期存在和导致经济衰退。

在自上而下的渐进改革的条件下，解开“诺思悖论”的突破口可能介于个体的自愿牟利行为和完全由权力中心控制之间的集体行动，即在微观主体之间的自愿契约与权力中心的制度供给行为之间，存在一种既能满足个体在制度非均衡条件下寻求最大化利益的要求，又可通过在与权力中心的谈判与交易中形成的均势来实现国家的垄断租金最大化的制度变迁方式，实现向市场经济的渐进过渡。实施这一集体行动的主体便是组织。所谓组织，是指在既定制度规则下寻求自身利益最大化的政治、经济、教育等团体。在现有约束所致的机会集合下，有目的创立的组织是作为制度变迁的代理人角色出现的，当出现获利机会时，具有充分谈判力量的组织就会利用政治来实现最大化目标。①

---

① 道格拉斯·C. 诺思．制度、制度变迁与经济绩效．上海：上海三联书店，1994.

随着放权让利改革战略和“分灶吃饭”财政体制的实施，拥有较大资源配置权的地方政府成为同时追求经济利益最大化的政治组织。地方政府经济实力的提高所引起的谈判力量的变化导致了重建新的政治、经济合约的努力。当利益独立化的地方政府成为沟通权力中心的制度供给意愿与微观主体的制度创新需求的中介环节时，就有可能突破权力中心设置的制度创新进入壁垒，从而使权力中心的垄断租金最大化与保护有效率的产权结构之间达成一致，化解“诺思悖论”。这样一种有别于供给主导型与需求诱致型的制度变迁方式，有学者称之为中间扩散型制度变迁方式。

二、地方政府在中间扩散型制度变迁方式中的特殊功能

1. 地方政府成为中间扩散型制度变迁方式中的“第一行动集团”

随着放权让利改革战略和财政分灶吃饭体制的推行，地方政府具有独立的行为目标和行为模式，从而在向市场经济的渐进过渡中扮演着主动谋取潜在制度净收益的“第一行动集团”的角色。

为了激励地方政府发展经济的积极性，同时也为了稳定中央财政收入，我国从20世纪80年代初开始先后在全国的省市自治区推行分灶吃饭的财政体制。实行分灶吃饭的财政体制后，地方政府的预算规模主要取决于以下两个因素：一是与本地经济发展水平相联系的财政收入规模；二是中央和地方分享财政收入的比例。由于分享比例经过一对一谈判已预先确定，且一定五年不变，所以地方政府可支配财政预算规模直接与本地社会总产出水平正相关。另外，改革之初推行的行政性放权战略，使拥有较大资源配置权的地方政府获得了实现地方利益最大化的手段。而价格的逐步放开及相当一部分生产资源直接进入市场，使地方政府有可能凭借经济实力争夺稀缺资源。

财政包干体制不仅仅改变了地方政府的行为，而且形成了中国特有的一种竞争方式，即地方与地方之间的竞争。与财政收入相联系的国内生产总值（GDP）就成为衡量地方政府官员政绩的一个非常重要的指标。于是，地方政府官员具有发展本地经济的强烈冲动。我们把这种处在转型期的地方政府官员称为政治企业家，即他们具有政治家与企业家的双重功能。地方政府官员作为权力中心的行政代理人按照

等级规则行为，但是他们通过谋求经济上的发展来达到政治家的目的，即职务升迁。地方政府官员就具有熊彼特意义上的企业家特征，即他们具有在制度非均衡条件下敏锐发现潜在制度收益的能力，并具有一定的政治上冒风险的能力去率先捕捉潜在制度收益，并通过较其他地方更高的经济发展速度来获得更好的政治升迁机会。

2. 非平衡改革战略下的潜在制度收益与地方政府对制度创新进入权的竞争

地方政府作为纵向制度安排的行政代理人，既有动机又有能力为谋求有利于当地经济发展的制度安排而与权力中心讨价还价。地方政府主要通过以下途径竞争可获得垄断租金的制度创新进入权：一是地方政府直接从权力中心的制度创新方案中获得试点权。二是地方政府通过正式渠道（如会议、汇报、文件等）或非正式渠道（如游说、找关系、走后门等）向权力中心传递反映本地利益的制度创新需求，并力图使这一需求转变为权力中心的正式制度供给方案，从而直接获得制度创新优先权。三是改革方案一旦形成后，地方政府为获得含有垄断租金的改革试点权而展开竞争。四是没有获得进入权的地方政府会通过“变通”的方式，以能否实现本地利益最大化的标准理解和实施权力中心的改革方案，使实际的制度安排或多或少偏离权力中心的制度供给意愿，从而变相获得进入权力。五是采取先斩后奏、暗中模仿试点单位的做法或另辟蹊径等途径突破进入壁垒，如在权力中心既没有明确授权也没有明确禁止的领域从事自发的制度创新，获取潜在制度净收益。

三、地方政府自发制度创新的事后追认

由地方政府自主实施的制度创新能在多大程度上背离权力中心的制度供给意愿，还要视正式制度规则的变通余地而定。

地方政府通过突破进入壁垒获取制度收益的能力与其谈判实力有关，而这种实力又与当地的经济发展水平及体制环境有关。在给定的条件下，地方政府通常采取以下途径从事自发的制度创新：①“先做不说”。为了谋求有利于本地经济发展的制度安排，地方政府或者通过采用“改头换面”、“变通”、“重新解释”等方式理解和实施上级的“文件精神”，使本地的实际制度安排偏离权力中心的意愿制度供给，变相

获得制度创新的进入权。②“做了再说”。随着经济实力的增强,地方政府开始有意识地通过各种渠道来“说”自发制度创新的绩效,希望通过制造声势和既成事实来获得上级政府的认同,争取正式的进入权。③ 领导批示或题词,由“地下”转入“地上”。在没有获得正式授权之前,领导批示或题词是对地方政府自发创新的新产权进行非正式保护的一种形式。④“先上车,后买票”。地方政府的自发制度创新最终获得权力中心的事后正式认可。

权力中心在多大程度上能容忍乃至追认地方政府的自发制度创新行为,除了取决于地方政府基于经济实力的谈判能力外,还有两个因素。一是与权威扩散化程度有关;二是取决于在地方政府为追求潜在制度收益而逐渐改变的制度结构中,权力中心从中获得的收益是否大于维持进入权管制的成本。这验证了所谓的“无名氏”定理,即当统治者发现给予臣民们更多的自由能激励出更多的财富,并且分给统治者增加的财富可以抵消统治者放弃独裁所增加的不安全感时,臣民的自由便会经双方约定而增加。①

第四节　从中间扩散型向需求诱致型制度变迁方式的渐进转换

一、地方政府制度创新的效率导向

地方政府在界定和保护产权时更偏重于效率,并通过追求效率获取垄断租金,从而有助于化解制度创新中的“诺思悖论”。在通过行政性放权让利推进市场取向改革的条件下,市场竞争首先表现为地方之间的竞争,然后才表现为企业之间的竞争,即地方政府将努力凭借其行政权力及经济实力助本地企业一臂之力,从外部吸引稀缺资源,并帮助推销本地产品。

---

① Barzel, Y. Property Rights and the Evolution of the State. Discussion Paper Series, No. 127, School of Economics, University of Hong Kong, 1992; 汪丁丁. 经济发展与制度创新. 上海: 上海人民出版社, 1995.

二、地方政府与企业之间的合作博弈及市场主体的培育

在权力中心对制度创新的进入权进行管制的条件下，尽管地方政府与企业之间就决策权的分享及剩余索取权的分配方面存在冲突，但在如何争夺与优先进入权相联系的垄断租金方面存在很强的相互依赖性。这种相互依赖性使地方政府与企业在自发的制度创新过程中合作多于冲突，它走的是一条双方合作、共同与权力中心讨价还价突破进入壁垒的道路。这种合作博弈的实质就是企业在地方政府的帮助下，通过突破进入壁垒获得潜在制度收益，进而地方政府也分享这一收益。

三、向需求诱致型制度变迁方式的转换

当制度变迁由命令控制转变为谈判协调时，地方政府在我国向市场经济体制过渡过程中事实上起到了中国扩散新制度规则的功能，从而将产生双重效应：一是由优先进入权带来的垄断租金将诱发地方政府的寻利活动。只要一个地方突破进入壁垒，其他地方就会群起模仿。随着进入壁垒的全线被突破和垄断租金的消失，权力中心在制度供给中的主导地位就弱化了，它主要起到事后追认由地方政府和企业合作实施的制度创新行为。二是制度创新的中间扩散过程实际上是确立排他性产权的过程，即通过明确微观主体的收益预期实现外部利润的内部化，使地方政府和企业分享的剩余额同时增加。一旦企业获得了较大的自主权，就希望限制政府干预其自主捕捉市场盈利机会的行为，包括制度创新活动。地方政府尽管仍然具有控制企业的动机，但随着排他性产权的确立，政府控制企业的成本非常高，而采取“无为而治”的策略反而可以增强企业的活力，政府也可从中分享更多的剩余。从利益最大化原则出发，地方政府会约束不合理的行政干预。

随着政府的逐步退出和排他性产权的确立，制度变迁是否发生，主要取决于参与创新的个人或团体在制度非均衡条件下捕捉外部利润的预期收益和成本。当建立在排他性产权基础上的微观主体成为制度变迁的“第一行动集团”时，我国的制度变迁方式就由中间扩散型向需求诱致型方向转变，即个人或一群人在给定的约束条件下，为确立预期能导致自身利益最大化的制度安排和权利界定而自发组织实施制度创新。需求诱致型的制度变迁方式与市场经济的内在要求具有一致性。

四、对我国制度变迁方式转换的规范分析

当我们从规范分析的角度来评判政府主导的市场化进程时，将发现该制度变迁方式所产生的一系列负效应。

第一，政治企业家行为规范的模糊化导致腐败现象日趋严重。

第二，地方政府官员对 GDP 的盲目追求导致对资源、环境、社会等问题的忽视，导致地方的可持续发展能力下降。

第三，地方与地方之间竞争的加剧导致地方封锁，产生了所谓的“诸侯经济”现象。

第四，“先试点后推广”的改革方式导致获得试点权的企业或地方因能持续地获得垄断性租金而获得优先发展的机会，相反，其他企业或地方则发展能力相对不足，这是导致不同阶层、不同地区收入水平的差距不断扩大的主要原因之一。

以上负效应发生的根源还是渐进式改革条件下等级规则与产权规则的冲突，或者说反映了新旧体制并存条件下的政治与经济的矛盾。化解上述冲突进而减少上述负效应的根本出路还是在于进一步解放思想、深化改革，特别是进一步深化产权制度改革与政治体制改革，为进一步的市场化进程创造更好的条件。

关键名词与思考题

一、名词解释

“华盛顿共识”与“北京共识”　等级规则　产权规则　供给主导型制度变迁方式　宪法秩序　“诺思悖论”　中间扩散型制度变迁方式　需求诱致型制度变迁方式

二、简述题

1. 比较激进式改革与渐进式改革的差异。

2. 简述供给主导型制度变迁方式的特征。

3. 试分析供给主导型制度变迁方式中的“诺思悖论”。

三、论述题

1. 阐述我国向社会主义市场经济体制过渡的方式与路径。

2. 阐述中间扩散型制度变迁方式的主要特征，并分析地方政府在

我国市场化进程中的主要功能。

3. 分析我国的渐进式改革所存在的主要问题以及进一步改革的方向。

第四章　社会主义企业制度与国有企业改革

第一节　马克思的所有制理论

一、财产所有权是所有制关系的法律表现

马克思是从两层含义上来论述所有制范畴的，一是作为经济关系的所有制范畴，二是作为法律关系的所有制范畴。前者体现的是经济主体对客观生产条件的占有关系，这种关系是通过在一定生产方式下的生产、分配、交换、消费活动体现出来的；后者体现的是一种意志关系和法权关系，它表示占有主体对占有的对象具有一种任意支配的权利。一定的生产方式产生一定的占有方式，经济上的占有关系产生后，便会有法律上的所有权与之相适应。所有制上的独占或垄断必然在法律上表现为财产归属的确定性，同时也表现为否定该主体以外的任何人对同一财产的独占，即所有权是所有制的法律形态。

在实际生活中，所有制的性质和内容决定所有权的性质和内容。所有制关系的变动必然要反映到作为上层建筑的法律制度中来，使所有权的法律制度和所有权关系相互适应，而所有权制度的变化又反过来为所有制关系的变化创造一定的条件。正是由于所有权是所有制关系的法律表现，因此，马克思认为，给资产阶级的所有权下定义不外乎是把资产阶级生产的全部社会关系描述一番。

二、所有权的权能

按照马克思的定义，所有权是确定物的最终归属，表明主体对确定物的独占和垄断的财产权利，是同一物上不依赖于其他权利而独立存在的财产权利。所有权的这一定义具有以下特点：① 所有权并不意味

着所有者可以为所欲为，所有者只能在法律允许的限度内行使所有权；② 在法律允许的范围内，所有者可以自由地行使其对自己财产的各种权利，法律并没有对其行使哪种权利做出许可或禁止的规定；③ 他人未经财产所有者许可，禁止侵犯（侵占）所有者对其财产的行使权，这是法律可以规定的。由此可见，所有权概括和赋予了所有者能够实际享有的占有、使用、收益和处分的权能。

1. 占有权能

占有权能系指人对财产直接加以控制的可能性，是所有者与他人之间因对财产进行实际控制而产生的权利义务关系。

2. 使用权能

使用权能是指不改变财产的所有和占有性质，依其用途而对其加以利用的可能性，是人与人之间因利用财产而产生的权利义务关系。使用权是直接于所有物之上行使的权利，因而使用权的存在首先以占有物为前提。当物与所有者分离以后，所有者的使用权亦与所有权发生分离。

3. 收益权能

收益权能是指获取基于所有者财产而产生的经济利益的可能性，是人们因获取追加财产而产生的权利义务关系。在资本主义经济中，收益权主要表现为对剩余价值的无偿占有权，即职能资本家拥有对企业主收入的索取权，货币资本家拥有对利息的索取权，土地所有者拥有对地租的索取权，这种收益索取权的基础便是所有权。

4. 处分权能

处分权能是指为法律所保障的实施旨在改变财产的经济用途或状态的行为的可能性，它所反映的是人在变更财产的过程中所产生的权利义务关系。对财产的消费（包括生产和生活的消费）属于事实上的处分，对财产的转让属于法律上的处分。

三、所有权各项权能的分离

随着生产社会化的发展，所有权的诸项权能进一步分离。这种分离大体上可以分为两种类型。

1. 资本的法律所有权与经济所有权的分离

利息与企业主收入分别是法律上所有权与经济上所有权的实现形式，职能资本家只要按期付息，就对借入资本获得了排他性的占有、使用、收益、处分权。在股份制经济中，它就表现为股东与公司法人的分权关系或委托代理关系。

2. 资本职能与管理、监督职能的分离

资本家首先是资本的所有者，其次才作为管理者而享有管理权。由于股份公司的成立，管理权与资本所有权发生了分离。

第二节　国有企业产权制度改革

一、国有企业产权结构分析

公共产权一般具有以下主要特征：一是产权具有不可分性；二是使用权的非排他性；三是外部性；四是剩余索取权的不可转让性。公共产权的国家代理制即为国家所有制。

国家在国有资产上的各种权利得不到切实有效的保护从而导致国有企业的低效率是国有产权模糊的集中表现。

二、传统国有产权的行政代理模式及其效率分析

在国家取得公共产权的代理权后，由于国家作为一个抽象的概念，其本身并没有行为能力，因此，作为国家权力的执行机构的政府自然取代国家成为代理初始委托人行使国有产权的最终控制者。

国有产权的行政代理固然有助于国家对剩余索取权的拥有，避免市场交易成本，但需支付高昂的组织成本和信息成本。

1. 行政代理的激励成本较高

委托人的监督活动并不是一种纯粹的获利行为，而是一种监督费用很高的公共选择，并很难设计出一个近似市场衡量标准的激励约束机制。这样，为抑制下级代理人的机会主义行为，需支付高昂的激励成本，且激励成本随国有经济规模的扩大而上升。

2. 行政代理的信息成本较高

在行政代理中，不仅信息在传递过程中会发生累积性的信息损失，而且下级代理人可能有意封锁信息或传递虚假信息，以实现自身效用

最大化，从而使信息成本迅速上升。

3. 行政代理有可能降低约束效率

等级组织内的交易存在严格的进入壁垒，代理合约具有长期性质，这就可能产生原谅失误、相互包庇、相互吹捧、不愿冒险和创新的倾向以及代理关系的政治化。以上因素都易于对监督和惩罚代理人的机会主义行为产生软化作用。

4. 行政代理将难以避免影响力成本

处于纵向授权链中的不同级别的代理人为在内部资源的分配中获得较大份额的支配权以实现自身利益最大化，将会把相当多的时间和精力放在游说上级与建立人际关系网这类非生产性活动上，以期按照自己的利益去影响上级的决策，由此付出的代价便是影响力成本。施加影响力所导致的效率损失表现为人力与物质资源的浪费以及由这种影响力的干扰所引起的委托人决策失误。

三、深化国有企业的产权制度改革的内在必然性

为了实现向社会主义市场经济体制的过渡，就必须通过深化国有企业的改革，培养出自主经营、自负盈亏的市场竞争主体。

（1）只有通过深化国有企业改革，才能为体制模式与增长方式的转变提供必要的微观基础。

（2）只有通过深化国有企业改革，才能为体制模式的转换创造必要的市场条件。

（3）只有通过深化国有企业改革，才能实现宏观控制方式的转轨。

为了建立社会主义市场经济体制，建立起公平竞争的市场秩序，尽快改变国有企业的低效率状况，就必须通过深化产权制度改革，明晰产权关系，使国有企业成为真正自主经营、自负盈亏的市场竞争主体。

产权是一种通过社会强制而实现的对某种经济物品的多种用途进行选择的权利。也就是说，产权不是一种而是一组权利，它包括使用权、收益权、转让权。这种权利的有效性取决于对此权利强制实现的可能性以及为之付出的代价。这种强制既可依赖于法律规范、契约和政府强制，也可依赖伦理道德规范。所谓产权制度，是指既定产权关系和产权规则结合而成的且能对产权关系实行有效的组合、调节和保护的

制度安排。

按照著名的科斯定理,在交易费用大于零的条件下,权利的初始安排与资源配置效率有关,即产权对于提高资源配置的效率来说是非常重要的。

为了建立完善的社会主义市场经济体制,提高国有企业的效率就必须明确产权关系,即以资产来界定当事人占有稀缺资源的权利。

第一,产权关系明晰化有利于明确界定交易界区。一个在法律上强有力的产权制度可以通过法律等制度界定和保护排他性的产权,使交易者既能在市场上展开公平的现货交易,又可以与其他交易者缔结具有法律保障的契约关系,形成多样化的财货交换方式和财产转让方式,如借贷、租赁、拍卖、兼并、期货交易等。由此可见,排他性产权的确立是市场机制有效协调微观决策的必要条件。

第二,产权关系明晰化有助于规范交易行为。一个在法律上强有力的产权制度一方面通过法律等形式界定财产的最终归属,保护所有者的权益,另一方面对财产实际占有主体进行定位和对其拥有的权限进行界定。明确的产权关系既有助于制定公平而有效率的交易规则,又能有效地约束和规范行为人的交易行为。因此,产权明晰化是市场经济有序化运行的重要条件之一。

第三,产权关系明晰化有助于使交易者形成稳定的收益预期。产权是由一系列权利与义务的规范组成的,一旦确立了排他性产权,产权主体就可以在法律允许的范围内和不损害他人权益的条件下自由支配、处分产权,并独立承担产权行使的后果。权利义务关系的明晰化与对称性,就可使行为人在行使产权时具有稳定的预期,其将全面权衡成本与收益的关系,以效用最大化原则来支配和处分产权,从而优化激励与约束机制。

第四,产权关系明晰化有助于提高合作效率。产权制度通过降低达成人与人之间合作的交易费用,提高合作效率。

第五,产权关系明晰化有助于提高资源的配置效率。排他性产权的确立,使公平、自由的市场交易成为可能;产权的可分离性,可使人们在拥有和行使这些可分离性的权利时实行专业化分工,获取由分工带

来的收益增量;产权的可转让性,使资源能根据市场需求的变化在全社会自由流动,提高资源的配置效率。因此,一个在法律上强有力的产权制度有利于提高资源的配置效率。

满足产权关系明晰化的相关条件实际上就是建立现代产权制度的关键内容。这些条件包括:

第一,产权的排他性。产权主体必须对交易对象拥有明晰的、唯一的产权,即产权归属非常明确。产权的排他性不仅意味着不让他人从该项资产中受益,而且意味着资产所有者要排他性地对该项资产使用中的各项成本负责,包括承担排他性的成本。一旦确立了排他性产权,产权主体就可以在规则允许的范围内和不损害他人权益的条件下自由支配、处分产权,并独立承担产权行使的后果,包括收益与成本。

第二,产权的可分割性或可分离性。产权的可分割性是产权可转让性的前提条件。产权的可分割性不仅使产权在量上是可以度量的(通过市场价格反映出来,如股票价格),而且可使人们在拥有和行使这些可分割性的权利时实行专业化分工,获取由分工带来的增量收益。产权的可分割性还表明产权是可分解的,它既可以是占有权、处分权、收益权之间的分解,也可以是每一种权利的更为具体的分解。

第三,产权的可转让性。产权主体能按照收益最大化的原则自由地处置归其所有的资产,包括部分或全部权利的让渡。产权的可转让性不仅有助于产权主体自主地拆分、组合各种财产权利关系,灵活地选择各种有效的组织形式,促使资源根据市场需求在全社会自由流动,提高资源的配置效率,而且赋予产权主体的自由退出权,即一旦其利益受到损害,就可以通过转让资产来行使退出权,保护自身的利益。

第四,产权的有效保护。有效率的交易不仅需要明确地界定产权,而且要求有效地保护产权。产权保护的社会机制主要有以下几种类型:一是暴力或暴力威胁;二是价值体系或意识形态;三是习俗、惯例;四是由国家及其代理人制定的规则和法令。国家在建立一个有效率的产权制度中将发挥不可替代的作用,一个国家是处于持续的经济增长中还是处于衰退过程中,都与国家在产权界定和保护中的行为有关。保持国家在产权界定和保护中的公正性、透明性和效率取向性对于建

立一个有效率的现代产权制度至关重要。

第三节　国有产权的多级委托代理及其面临的问题

市场交易的本质是在交易者平等和自愿基础上追求效用函数最大化的产权交易。由国有产权的属性及市场经济对初始权利安排的要求不难发现，国有产权与市场经济的冲突集中体现在以下两个方面：

一是所有权主体的非人格化资本行为与要求企业以盈利为目标经营国有资产之间的冲突。当政府作为所有权主体时，因其所承担的社会责任，它未必会把国有资产的保值和增值作为唯一目标。然而，为了完成向市场经济体制的过渡，就客观上要求企业以利润最大化为目标参与市场竞争。为此就需要实现政企分开。

二是剩余索取权的不可转让性与要求企业产权具有可交易性之间的冲突。市场交易本质上是产权的交换，国有企业若要成为真正的市场竞争主体，就应不仅有权占用，而且可以自主处分企业资产，一旦经营失败，企业就可能破产和被接管。企业产权的这种可转让性显然依赖于剩余索取权的可转让性。然而，剩余索取权一旦发生转让，企业的国有制性质就难以维持。

国有企业进行股份制改造后，如何解决代理问题就成为一个非常棘手的难题。为了防止多级代理下国有资产的流失，就必须对国有产权实施有效的保护。但是受国有产权固有属性的影响，国家在实施国有产权保护时将会遇到诸多的两难选择。

第四节　国有企业的分类改革战略

根据国有企业提供的产品性质及所处行业的差别，可大体上把它们分为竞争性和非竞争性企业，非竞争性国有企业又可分为提供公共产品的企业和从事基础工业、基础设施的垄断性企业两大类。我们应根据国有企业提供的产品的性质及所处行业的差异，选择不同类型的改革战略。

一、提供公共产品的企业宜选择国有国营模式

国有企业是一种特殊企业，它的优势主要不在于参与市场竞争，而在于弥补市场失灵。

这里的公共产品，是指那些消费不具有排他性但收费存在困难的产品。为了保证最优化的公共产品供应量，就只能由政府用向国民征税获取的收入来提供公共产品。公共产品可分为两类：一类是向全体公民免费提供的纯公共产品，如国防、公安系统、公共道路等。纯公共产品的提供者自然是政府，所有权与控制权完全由政府拥有。政府的职能主要是尽可能正确地估价社会对公共产品的实际需求，按照社会福利最大化的原则确定税收比率，并用税收收入购置公共产品，为公众提供服务。另一类是向消费者收取一定费用的准公共产品，如公立学校、公立医院、公共文化设施、城市自来水和煤气、邮政、国家电网、国家政策性银行等。这里集中讨论提供后一类准公共产品的国有企业的改革思路选择。

提供准公共产品的国有企业具有以下特点：第一，社会目标在这类企业经营中占据绝对支配地位，即企业在经营活动中，盈利目标服从于社会福利最大化目标。第二，垄断程度高。为了确保规模经济效益、范围经济效益及提高生产效率，在同一行业中一般只允许一家或少数几家企业提供准公共产品，即存在严格的“进入壁垒”。第三，在银行等由多数企业构成的行业中存在信息不对称，即消费者未必拥有充分的信息以决定在多种多样的服务和价格中选择哪种为好。这类企业处于绝对垄断地位，因此，需要由政府对其进行有效的控制，防止企业凭借垄断地位侵害消费者的利益。这种国有国营企业模式主要有以下特征：

（1）由政府筹资创设提供准公共产品的企业。为了保持对所有权的控制，一般不进行直接融资，只进行间接融资。宏观效率或者社会福利最大化是衡量企业效率的主要标准。

（2）政府直接任命或罢免这类国有企业的负责人。政府应向企业负责人提出任期内应达到的目标，企业可以在既定的政府下达的指标体系的约束下进行最优经营方式的选择。

（3）对进入和退出的控制。为了确保规模经济效益和范围经济效益，政府允许特定一家或少数几家企业进入某垄断性行业，而限制其他企业的进入，以限制过度竞争所造成的资源浪费。

（4）政府对垄断企业进行有效的规制，避免因为行政垄断对消费者利益的损害。

（5）对收入分配的控制。企业照章纳税后，其留利比例及留利的使用方向一般由政府通过企业的董事会加以控制，政府每年对国有企业职工的工资水平提出调整框架，控制工资总额的增长幅度，企业负责人在这一幅度之内确定职工的工资水平。

（6）控制价格与确定财政补贴数额。由于提供准公共产品的企业处于垄断地位，企业不应拥有定价权，以防止过高的垄断价格损害消费者的利益。如果企业因服从社会目标而引起政策性亏损，亏损额则应由财政给予补贴。

二、自然垄断性国有企业宜选择国有国控模式

具有自然垄断特性的基础产业包括基础工业和基础设施两部分。基础工业是指能源（包括电力）工业和基本原材料（包括重要矿产资源、钢材、石油化工材料等）工业；基础设施主要包括交通运输、机场、港口、通信、水利等设施。

处于基础产业的垄断性国有企业一般具有以下特征：第一，经营目标的双重性。垄断企业不仅要追求利润目标，而且还承担着一定的社会义务，第二，在规模报酬递增的条件下，由一个或少数几个企业大规模生产的确要比由许多个规模较小的企业同时进行生产能够更有效率地利用资源。第三，基础产业就其资本规模和技术工程而言，需要巨额投资，且具有“不可分性”；就其施工过程而言，建设周期较长，因此投资回收的周期也很长；就其存量资本的流动性而言，具有较强的凝固性，基础产业的外部效应一般较明显等。第四，基础产业是一个需适度超前发展的产业，因为它是其他一切生产部门从事生产经营活动的基础性条件。

在自然垄断性国有企业的所有权与经营权发生不同程度分离的条件下，政府通过设置进入许可规则来形成和维持垄断，提高规模经

济效益;同时通过直接或间接控制手段,来防止垄断条件下企业在自主决策时所产生的不良经济后果,并在不损害社会目标的前提下,积极创造条件,鼓励企业参与市场竞争。政府通过对自然垄断性国有企业的控制来达到以下目标:第一,优化资源配置。第二,提高企业的资源利用效率。第三,控制收入的再分配。第四,实现企业财务的稳定化。

政府与企业之间实行适当的分权,并用契约关系界定政府与企业的权利和义务关系,使拥有必要自主权的垄断性国有企业既能在一定程度上参与市场竞争,又能实现特定的社会目标。政府在这类国有国控模式中的作用主要体现在以下几个方面。

(1) 明确所有权主体和所有权的约束方式。一般来说,国有资产管理委员会(简称"国资委")拥有国有资产的所有权,行使相应的所有者职能,也可以采取直接授权经营的方式,委托国有独资的集团公司经营国有资产。财政部决定企业的财政拨款支持程度,国家发展与改革委员会指导企业制定长期发展战略,国家有关专业部门实施有关产业发展规划。国家通过派代表参加企业董事会及任命董事长、总经理或确定董事的人选提名,保证国家对企业的领导权。国家还通过向企业派驻稽查员、主管部门代表及审计检查,监督国有资产的营运。

(2) 由于基础产业在经济发展中处于十分重要的地位,自然垄断性国有企业不仅要追求利润目标,实现国有资产的保值与增值,而且还需要满足某些社会目标。

(3) 国家对自然垄断性国有企业的投资活动进行有效的监督。财政部、国资委等部门通过调控垄断性国有企业的投资项目、投资收益率、投资资金来源来监督和控制企业的投资决策和投资规模,使基础产业的供给水平与社会的实际需求相一致。

(4) 国家对价格形成的监督。由于企业处于垄断地位,价格的形成如果由市场自发调节,则过高的垄断价格会损害消费者的利益。因此,政府需要程度不同地干预垄断性国有企业的产品或服务价格的形成。

(5) 国家对垄断性国有企业财务活动的监督。

三、大型竞争性国有企业宜进行股份制改造

竞争性国有企业是指那些国家投资建成的、基本不存在进入与退出障碍、同一产业部门内存在众多企业、企业产品基本上具有同质性和可分性、以利润为经营目标的国有企业。这些国有企业大部分分布在制造业、建筑业、商业、服务业等领域。竞争性国有企业必须通过产权制度改革成为自主经营自负盈亏的市场竞争主体，为此必须解决政企分开与所有权的可转让性的问题。

经股份制改造的大型竞争性国有企业与其他非国有企业一样受《公司法》规范，并以利润最大化为经营目标参与市场竞争，以法人资产承担责任。为此，就必须明确产权关系。第一，通过明确企业的债权债务关系、注册资本及其相应的权益，界定企业产权的归属主体；第二，产权主体行为以利润最大化为目标开展经营活动；第三，明确界定产权归属主体享有的权益及承担的责任；第四，企业产权具有排他性，即企业拥有可以自由支配和自由转让的产权；第五，在所有权与控制权相分离的条件下，应形成一个对经理人有效的激励约束机制，在企业内形成所有者、经营者、生产者三者相互制衡的机制；第六，法律制度能对产权实施有效的保护。

四、竞争性国有中小企业宜完全放开

企业改革的经验告诉我们，国有资本从中小型竞争性国有企业中退出，不仅有利于让这些企业彻底摆脱政府的干预，完全在市场竞争中求生存、求发展，为建立社会主义市场经济创造必要的微观基础，而且有利于政府卸下不得不常常为它们“输血”的巨大负担，转而可以集中财力和人力抓好那些应由政府控制的行业。因此，构建所有权的退出机制更有助于坚持公有制的主体地位。

第五节　国有企业股份制改造的模式选择

一、股份公司是现代企业制度的主要组织形式

按照财产的组织形式和所承担的法律责任，企业的组织形式可分为自然人企业与法人企业。自然人企业制度主要包括独资企业和合伙

企业两种形式。法人企业的典型形态是公司制，它主要包括股份有限公司和有限责任公司。股份公司是由一定人数以上的股东所发起组织、全部资本被划分为若干等额股份、股东就其所认购的股份对公司承担有限责任、股票可以在社会上公开发行和自由转让的公司。股份公司是法人资产制度的主要组织形式，它具有以下基本特征：

（1）企业必须具有独立的法人资格。法人资产主要由股东的投入资本和公司为弥补资本亏损而逐年提留的公积金所构成。

（2）出资人承担有限责任。企业产权独立化后，出资人在获取相应的资本权益时，只以投入资本额承担有限责任。

（3）股票自由让渡是维护法人资产制度的重要条件。由于证券的买卖与公司资产的运动相分离，股东在股市上的股票买卖行为并不直接影响法人资产的完整性和独立运动，从而能继续维护两权分离的制度条件。

（4）界定经营者与公司的关系。经营者在法人代表机构授权下具体执行企业业务，其收入、升迁、声誉直接与企业资产的营运效率及资产的增值状况相联系。

（5）合理有效的所有权约束。在股份制下，所有权约束分为两个层次：第一层次是股东通过在股东大会上用“手”投票和在股票市场上用“脚”投票，对公司法人施加股权约束，使公司资产营运符合所有者增值资产和增加资本收益的愿望。第二层次是公司法人机构通过控制重大战略决策权、经理任免权、监督权等方式向经营者施加法人所有权约束，以确保公司的长期稳定发展。

（6）要有一支高素质的企业家队伍。企业家的素质对于法人资产的高效率营运起着至关重要的作用。在法人资产制度下，企业家分为两种类型：一类是以董事身份出现的企业家，其职能主要由董事会履行。另一类是以经理人员身份出现的企业家。

（7）必要的外部约束条件。一是硬的市场约束。二是硬的法律约束。

二、国有资产的第一层次授权经营：在政资分开的基础上实行政企分开

国有资产的第一层次授权经营所要解决的问题是，通过在国家

层面上把政府职能与资本职能分开来构造出政企分离的制度性条件，使代理国家行使国有企业所有权的主体行为资本化，即以国有资产的保值与增值为经营目标，并建立起能有效监控行使国有资产所有权的行为主体的激励和约束机制，为法人资产制度的建立创造必要的条件。

（1）政府职能分解。为了明晰产权关系，第一个关键性步骤就是必须分解政府职能，使资产所有权与行政管理权、宏观调控权分离开来。国有资产管理委员会代理国家专职行使竞争性国有企业的资产所有权。

（2）授权国有资产管理委员会代理国家履行所有者职能。明确界定国有资产管理委员会在代理行使国有产权职能方面的权力和责任，并规定执法监督程序。

（3）国有资产管理委员会的职责。党的十六大提出了国有资产管理体制改革的总体思路，那就是中央和地方分别代表国家履行出资人职能，享受所有者权益，权利、义务和责任相统一，管资产和管人、管事相结合。

（4）对国有资产管理委员会管理国有资产行为的监控。全国人民代表大会作为委托人必须对国有资产管理委员会代理管理国有资产的行为实行有效的监控。

（5）评估国有资产。对国有企业进行公司化改造的必要前提是把现有资产折成股份，这就需要重新评估国有资产。

三、国有资产的第二层次授权经营：国有股股权分散化

国有资产的第二层次授权经营所要解决的问题是，建立一批竞争性的控股公司，实现国有股的收益权与控股权相分离，为企业产权独立化创造必要的条件。

（1）控股公司的组建。控股公司依照全国人民代表大会通过的《中华人民共和国企业国有资产法》或《中华人民共和国公司法》的有关条款建立，是专职从事国有资产经营活动的金融性投资公司。

（2）控股公司的主要职责。控股公司作为国有资产管理委员会的代理机构，通过持有次级控股公司或竞争性国有企业的股份，代理国家

操作国有股权。

（3）控股公司获取国有股控股权的方式。为了强化经营国有资产的权利与义务相对称的关系，国有资产管理委员会宜通过竞价招标方式转让国有股的控股权，而不应采取行政划拨的方式。

（4）国有资产管理委员会、控股公司与股份公司之间关系的界定。控股公司作为具有独立法人资格的经济实体，它只要向国有资产委员会履行相关义务，便可像一个股东那样行使国有股权，享受股东权益，承担控股风险。控股公司与股份公司的关系由我国《民法》及《公司法》规范。

（5）控股公司的运作机理。操作国有股的风险收入是控股公司的主要盈利来源，控股公司根据在风险尽量小的前提下追求收益最大化的原则，寻求最佳的国有股的控股方式。

四、国有资产的第三层次授权经营：公司产权独立化

公司产权独立化后，具有独立法人资格的企业拥有法人财产权，从而可为现代企业制度的确立创造出基本的条件。

（1）国有股的可转让性使股权分散化成为可能。

（2）持股主体多元化。控股公司是股市上的主要持股主体，但并非是唯一的股东。持股主体多元化使股权进一步分散化，并为股票市场的发育和完善创造了条件。

（3）国有股的可转让性使竞争性企业的所有制性质具有不确定性。

（4）当股权分散到一定程度时，每一个股东因控制成本过高而无法或不愿直接支配上市公司的资产营运。公司产权独立化后，便可确立法人资产制度。

（5）代理国有资产管理委员会行使股东职能的控股公司以投入公司的资本额承担有限责任，并依法享有股东权利：一类是以参加公司经营为目的的股东共益权；另一类是直接从公司接受经济收益的股东自益权。

五、国有资产的第四层次授权经营：企业内部治理结构高效化

国有资产的第四层次授权经营的目的在于，通过委托人为代理人

设置最优化的激励和约束机制，完善股份公司内部治理结构，提高资产营运效率。

（1）股东会的职责。股东会是股份公司的最高权力机关，也是股票持有者行使决策权的最高权威机构。

（2）董事会的职责。由股东会选举产生的董事会作为公司的法人代表机构，行使相关职责。

（3）监事会的职责。监事会是股份公司监督检查公司财务状况及董事会业务执行情况的常设机构。

（4）总经理的职责。作为公司业务的总负责人公司总经理由董事会聘任，服从和执行董事会的决议和指示，接受董事会的监督和检查，对董事会负责。

关键名词与思考题

一、名词解释

所有权　占有权能　使用权能　收益权能　处分权能　产权　产权制度　自然人企业制度　法人企业制度　股份公司　公共产品　基础产业　竞争性国有企业

二、简述题

1. 为什么马克思认为财产所有权是所有制关系的法律表现？
2. 什么是产权？产权明晰化的含义是什么？
3. 国有产权与市场经济的冲突主要体现在哪些方面？
4. 为什么实现产权关系明晰化有助于提高国有企业的效率？
5. 法人资产制度有哪些主要特征？

三、论述题

1. 试述马克思的所有制理论。
2. 为什么必须深化国有企业的产权制度改革？
3. 试论国有企业的分类改革战略。
4. 阐述国有企业股份制改造的基本思路。

第五章　国有企业治理结构的创新

企业治理结构是一种契约制度，它通过一定的治理手段合理配置剩余索取权和控制权，以使企业内的不同利益主体形成有效的自我约束和相互制衡的机制。

第一节　利益相关者合作逻辑与国有企业治理结构创新原则

一、企业治理的核心是激励与约束经理人的行为

1. 委托代理关系的产生及其代理问题

委托代理关系产生的首要原因是资本所有权与控制权的分离。拥有公司控制权的经理人员作为出资人的代理人，除了追求更高的货币收益外（如更高的薪金、奖金、津贴等），还力图通过对非货币物品的追求实现尽可能多的非货币收益。所谓非货币物品，是指那些通常不以货币来进行买卖，但和那些能以货币买卖的物品一样可以给当事人带来效用的消费项目。

2. 委托代理关系中的道德风险

由于委托人与代理人效用函数的不完全一致性，所以为了防止代理人利用委托人的授权从事有损于委托人利益的活动，就需要监控代理人的行为。显然，代理人努力程度的信息对于双方达成一个理想的合同是至关重要的。针对代理人努力程度的信息也常常包含某些错误或误差。于是，在委托代理关系中常常存在道德风险问题。所谓道德风险，是指从事经济活动的人在最大限度地增进自身效用时作出不利于他人的行动。①

① 约翰·伊特韦尔．新帕尔格雷夫经济学大辞典．北京：经济科学出版社，1992.

3. 委托代理关系下的激励约束机制设计

为了避免发生代理人利用委托人的授权从事与委托人利益不符的活动，减少道德风险，就需要设计一套对代理人的激励约束机制，使代理人在追求自身利益最大化的同时，实现委托人利益的最大化。由于委托人与代理人之间的信息分布具有不对称性，所以设计激励约束机制所遇到的普遍问题是：当委托人向代理人了解他们所属类型的信息时，除非通过货币支付或者某种控制工具作为刺激和代价，否则代理人就不会如实相告。因此，获得代理人行为的信息是设计最优激励约束机制的重要条件。

出资者作为委托人主要通过以下几个渠道了解代理人行为的信息：一是对利润指标的度量，即通过直接观察企业利润的多少来确定代理人所付出的努力及其能力；二是利用股票市场度量，即通过直接观察上市公司股票价格的波动来度量代理人的行为；三是直接的行为度量，即委托人直接观察代理人的行为。

为了使委托人的期望收益最大化，最优化的激励约束机制的设计必须满足两个最基本的约束条件：一个约束条件是所谓的刺激一致性约束。由于代理人是合同的接受者，机制所提供的刺激必须要能诱使代理人自愿地选择根据他们所属类型而设定的合同。另一个约束条件是个人理性约束（或称为参与约束）。这种约束是对代理人的行为提出一种理性化假设。它要求代理人接受合同所得到的效用不少于其保留效用，做到了接受这个合同比拒绝合同在经济上更合算，这就保证了代理人参与机制设计博弈的利益动机。

激励的核心是将代理人对个人效用的追求转化为对企业利润最大化的追求。针对经理对货币收入的追求，资本所有者可通过确定一个最优报酬计划来实现对代理人的激励和约束。经理的报酬一般由薪金、奖金、股票与股票买卖选择权、退休金计划构成。每一种形式的报酬都有其优缺点，经理的最优报酬设计应是所有不同报酬形式的最优组合。

4. 代理成本及降低代理成本的途径

在所有权与控制权相分离的条件下，由于委托人与代理人的效用

函数不完全一致，代理制的引入必然会诱发一定的代理成本，它包括：① 向代理人支付的薪金、奖金等费用；② 代理人为追求非货币物品而导致的成本上升和利润减少；③ 由代理人的决策与使委托人利润最大化的最佳决策之间存在的差异所导致的企业效率的损失。

为了降低代理成本，委托人就需要通过合同关系和对代理人行为的密切监督来约束代理人的那些有悖于委托人利益的活动。

代理成本的大小显然与监督和约束的难易程度及委托人与代理人利益的一致程度有关。一般来说，合同越是完整、明晰，越能约束代理人的机会主义行为，代理成本就越低，但也会带来较高的约束成本。代理成本和约束成本之间存在此消彼长的替代关系。理性的委托人将在约束成本在边际上等于代理成本的水平上实现对代理人的外部约束均衡，这一均衡调整过程将使约束成本和代理成本之和达到最小化。

在充分获取代理人行为信息的基础上，根据边际代理成本等于边际约束成本的原则设计最优的激励约束机制，有助于降低代理成本。除此之外，还可以通过市场制度的不断健全来降低代理成本：

首先，经理劳务市场的竞争对代理人行为的约束。因为经理劳务市场会根据经理过去的表现计算出他的人力资本的将来价值，经理要顾及长远利益，就必须努力工作。

其次，产品市场的竞争对代理人行为的约束。如果企业面对的产出品市场是充分竞争的，那么这种竞争会对经理形成压力。

最后，资本市场的竞争对代理人行为的约束。资本市场竞争的实质是对公司控制权的争夺，它的主要形式是接管。接管被认为是防止经理损害股东利益的最后一种武器。

二、股东至上主义企业治理模式面临的挑战

“资本雇佣劳动”或“股东至上主义”的最优证明只能限制在严格的新古典范式内。然而，在现实的企业所有权安排中，企业只有为利益相关者在服务并让利益相关者在不同程度上参与企业治理才会获得高效率。

资本雇佣劳动或股东至上主义不仅在理论上面临很多质疑，而且在企业发展的实践中也面临各种挑战。20 世纪 80 年代在美国兴起的

放松管制以及恶意收购浪潮使人们开始怀疑股东至上的企业治理结构。因此，美国的29个州修改了公司法，通过设置一系列约束措施，要求企业在被收购时应考虑利益相关者的利益。欧洲的不少国家在第二次世界大战后就开始通过立法强制规定必须接受职工进入企业决策层，由此形成共同治理模式。

三、产权的内涵与企业治理结构的主体

现代企业理论把企业视为一系列契约的组合。现代产权理论的一个重要贡献是区分了产权与物权的不同含义。产权与物权的差别性表明产权的行使将受到某种限制。

如果承认产权与物权的不同含义以及产权行使的受限制性，就能够推导出企业治理结构主体多元化的逻辑结论。

契约背后隐含的产权主体的平等性和独立性要求企业治理结构的主体之间是平等、独立的关系，这些相互关联的主体组成了“利益相关者”（包括股东、债权人、经理、生产者、消费者、供应商及其他有关利益主体）。产权的基本内涵在承认一个人追求和保护自身产权权益的合理性、合法性的同时，强调应考虑产权的行使对他人权益的尊重和保护。因此，企业治理结构主体多元化是现代产权内涵的逻辑延伸。

四、人力资本的产权特征与企业所有权安排

有限理性和机会主义倾向使经济人的理性选择行为受到限制。因此，行为人在支配归其所有的人力资本以追求最大化时将会面临约束，这意味着人力资本与其所有者并非是完全不可分离的（尽管从自然属性看两者是合二为一的）。

人力资本一定程度的可抵押性只能说明人力资本的所有者有可能分享企业所有权，但并非说他一定能获得这种权利。若要使这种可能性转变为现实性，还要取决于影响合约各方谈判力的一系列条件，而人力资本的专用性和团队特征则是最重要的条件。

人力资本的专用性是人力资本所有者参与企业治理的重要依据，因为专用性人力资本的积累引致了将来的谈判力，从而可能改变既定的利益状态。

企业的本质在于它是一种团队生产或长期合约的集合，而企业的

团队本质又表现为人力资本与非人力资本之间的相互依赖性。

五、企业治理结构的客体与最优企业所有权安排

作为企业治理结构客体的企业所有权首先表现为剩余索取权。剩余索取权与控制权合称为企业所有权。若假定企业治理结构主体的唯一性,那么剩余索取权与控制权的集中对称分配就类似于两点分布。无论剩余索取权和控制权是集中地对称于雇主还是从业员(或雇员),这些经济学家都假定企业治理结构主体的唯一性。但是,初始合约并不是持续稳态的。随着企业参与人之间谈判对比力量关系的变化,合约内容是可做边际调整的。在业主制企业中,雇员通过长时期的学习过程积累了一定的专用性资产;雇员之间所存在的共同利益促使他们采取集体行动;内部劳动力市场的形成和发展降低了信息成本,使雇员的人力资本能有效地显示出来等。以上因素会导致雇员谈判力的提高,进而迫使理性的雇主承认和尊重雇员的产权权益,其结果是雇员通过分享一部分企业所有权而参与了企业治理,剩余索取权和控制权便由集中对称走向分散对称分布,初始的集中对称型企业合约得到了边际修正。

第二节　国有企业治理结构效率的实证分析

一、企业治理模式的国际比较

1. 企业外部治理模式的国际比较

在英美模式中,强调市场约束的外部治理在企业治理模式的选择中处于主导地位。在采用德日模式的国家中,政府对经济结构的变化干预较深,多运用特殊的产业和技术政策来影响经济结构的发展。德日模式外部治理的另一特点是企业交叉持股。企业之间通过交叉持股形成一张网,使得来自外部的收购行为面临巨大的困难。通过比较发现,在英美模式下的资本市场比在德日模式下的资本市场发达。从股权结构看,分散化的股权结构和发达的金融市场使英美模式下公司股权的流动性大大高于德日模式下公司股权的流动性,因此外部治理多通过资本市场进行。

2. 企业内部治理模式的国际比较

在英美模式中，企业的内部治理结构主要由股东大会、董事会和经理层组成。在英美模式中，十分发达的证券市场能对企业的经营施加巨大的外部约束。德国企业的内部治理受到德国法律制度的约束。尽管英美模式和德日模式在内部治理的规则上有不少差异，但它们都力图对不同权力机关之间的控制权进行合理配置。由此可见，体现相互制衡的权力分立是内部治理结构的中心内容。

二、行政干预下的经营者控制型治理结构

从内部人控制的命题出发，不少学者推断出经济转型时期国有企业具有以下行为特征：① 内部人控制就是指国有企业的经营者在经济转型过程中逐渐掌握了大部分控制权，并且这种控制权的获得往往是通过与职工“合谋”完成的；② 与内部人控制相伴随的是对企业失去控制的“弱政府”，即政府成了各种利益集团寻租的“猎物”；③ 内部人控制的后果是企业内部人以牺牲资本所有者的利益为代价来追求自己的利益。

上述结论总体上是对苏联和东欧经济转型时期企业行为的一种描述，但是它不能完全解释我国国有企业的现状。理由是：

首先，内部人控制的命题强调经理人员与职工的“合谋”现象，然而，在我国的国有企业中，经理人员对企业控制权的取得并不取决于职工，而是取决于他与政府主管部门一对一谈判之后的政府授权。

其次，两权分离或股权分散后，企业的经理人员的决策权并非来源于内部职工的授权。

再次，企业职工工资收入增长并非意味着对企业利润的侵蚀。

最后，内部人控制命题所作出的“弱政府”判断也不符合我国实际。

我国的国有企业改革主要是通过政企关系的市场化和契约化来实现权责利的再分配，政府赋予经营者很大的经营权，并监控经营者的行为，从而形成了有别于内部人控制行政干预下的经营者控制型企业治理结构。

行政干预下的经营者控制型企业治理结构具有以下主要特征：

① 通过企业主管部门与经营之间的一对一的谈判确定企业所有权的分配，经营者的自主权由政府直接授予。② 经营者一旦获授权，便可独立行使决策权，政府作为所有者主要通过职位的晋升、精神鼓励及经营者的收入与企业的经济效益挂钩来激励经营者不断提高国有资产的营运效率。③ 尽管出于激励的考虑，经营者也通过职代会和工会赋予职工某些权利，但经营者作为企业的法人代表，在企业所有权的分配中仍处支配地位。④ 由企业主管部门充当经营者的监督者，以保护国有产权。⑤ 政府监督经营者的主要手段是任免经营者和参与或干预企业的重大决策。

国有企业即使进行股份制改造以后，企业的治理结构仍然具有行政干预下的经营者控制特征。

这种行政干预下的经营者控制的企业治理结构存在以下明显的缺陷：一是对企业经营者只有激励没有相应的约束和惩罚手段，因为国家对企业仍然承担着无限责任；二是只有单向权威没有多边制约；三是个人决策、集体负责的后果是企业内部没有真正的风险承担者；四是信息资源及其衍生的决策和监督资源的浪费，债权人、职工的合法权益被忽视。

三、国有企业治理结构创新应走出“股东至上”的困境

“股东至上逻辑”使国有企业改革陷入难以摆脱的困境：

第一，由于“所有者缺位”，国有资产必须有一个代表来行使其权利，若政府主管部门成为代表，将面临“廉价投票权”难题；若经营者成为代表，则其权利无限膨胀导致没有约束的自由处置行为及所有者权益的受损。

第二“股东至上逻辑”要求委托人把大部分生产经营决策权委托给经营者行使，但国有企业的民主集中制原则又要求集体决策、集体负责，两者结合的后果是经营者常常以集体名义作出决策，从而使自己不用承担决策后果。

第三，普通职工应有的参与决策权、监督权在“股东至上逻辑”下成为走形式的工具，导致了人力资源的浪费。

第四，国有资本与政府权力的结合使经营者可以随意剥夺其他小

股东和债权人的权益。

第三节　国有企业治理结构创新:共同治理机制的设计

一、“利益相关者合作逻辑”与共同治理

“利益相关者合作逻辑”(以下简称“合作逻辑”)与“股东至上逻辑”的本质差异在于公司的目标是为利益相关者服务,而不仅仅是追求股东的利益最大化。公司是利益相关者相互之间缔结的“契约网”,各利益相关者或在公司中投入物质资本,或投入人力资本,其目的是获取单位个人生产无法获得的合作收益。“合作逻辑”并不否认每个产权主体的自利追求,而是强调理性的产权主体把公司的适应能力看作是自身利益的源泉。因此,一个体现和贯彻“合作逻辑”的治理结构必须让每个产权主体都有参与企业所有权分配的机会,但这是机会的均等,而不是权力的平均化。现实的企业所有权分配结构总是不平均的,这取决于产权主体相互之间的谈判。

贯彻了“合作逻辑”的治理结构就是“共同治理”机制,它强调决策的共同参与与监督的相互制约。具体地说,就是董事会、监事会中要有股东以外的利益相关者的代表,如职工代表、银行代表等。

共同治理的核心就是经济民主化,通过公司章程等正式制度安排来确保每个产权主体具有平等参与企业所有权分配的机会;同时又依靠相互监督的机制来制衡各产权主体的行为;适当的投票机制和利益约束机制则用来稳定合作的基础,并达到产权主体行为统一于企业适应能力提高这一共同目标之上。

共同治理模式包括两个并行的机制:董事会和监事会。董事会中的共同治理机制确保产权主体有平等的机会参与公司重大决策;监事会中的共同治理机制则是确保各个产权主体平等地享有监督权,从而实现相互制衡。

二、董事会中的共同治理机制

1. 职工董事制度

建立职工董事制度是完善董事会中的共同治理机制的一个重要内

容。根据国外的经验与我国的体制背景，我国的国有企业或国有控股公司在构建董事会时有职工董事进入。

2. 银行董事制度

银行可通过表决权代理或信托制合法地进入董事会、监事会，实现对小股东和银行的权益保护。

三、监事会中的共同治理机制

职工代表以及银行代表也可以适当的方式进入公司监事会。

第四节　国有企业治理结构创新：相机治理机制的设计

1. 企业所有权的状态依从性

企业所有权安排形式的多样化从动态的角度看就是它的状态依存性，也就是说，相对于不同的企业经营状态，对应着不同的企业所有权安排。如果不存在事前的法律规定，企业所有权分配的支配权的让渡就必须依靠产权主体之间的自愿谈判来完成。这套制度就是相机治理机制（the contingent governance）。

2. 相机治理机制的运作原理

相机治理机制的基础是企业所有权的状态依存特征。不同的经营状态反映了不同的利益分配格局，当其中某一利益相关者的权益遭到严重侵害时，他必然要求改变既定利益格局，进行企业所有权分配的再谈判。相机治理机制的设计目的就在于确保在非正常的经营状态下，受损失的利益相关者有合适的制度来帮助其完成再谈判意愿。

相机治理机制主要是通过控制权的争夺来改变既定利益格局。控制权掌握在谁手中取决于对某一随机变量的可确信的认识。相机治理机制主要是针对企业决策者，是其行为的外在约束机制。一个完整的相机治理机制包含三个要素：能够利用该机制的人，即相机治理的主体，信号以及相机治理程序。

3. 相机治理的程序

一个完整的相机治理程序应包括以下三个阶段：

第一，事前监督阶段。每个相机治理主体在向企业投入专用性资

产以前，应该对投资对象做一个合理的评估，内容涉及企业的生产能力、发展前景、管理和组织能力、盈利率、潜在风险等。其目的在于防止信息不对称条件下，拥有信息优势的一方可能产生的逆向选择行为，如高估盈利率、低估风险，以操纵信号。

第二，事中监督。密切关注企业的营运状况和经理人员的行为，以防止道德风险行为的出现。因为经理人员的利益目标与其他利益相关者的利益目标不完全一致，前者可能牺牲后者的权益来满足自身的利益。事中监督一般由监事会来完成。

第三，事后监督。通过公司绩效（一般是财务状况）来判断企业的未来，目的是防止财务危机。根据不同的绩效水平，相机治理主体采取相应的行动。比如，经营状况良好时将不干预经理人员自由处置公司业务；若有财务危机征兆，则对其施以惩罚。要强调的是，这些行动必须是可确信的。如果该惩罚的却从轻处理、甚至只做批评或让其反省，就会助长经理人员的不负责任、偷懒或贪污等行为。我们认为，最可置信的惩罚是企业重组，即通常讲的调整领导班子，必要时诉诸法律。

关键名词与思考题

一、名词解释

企业治理结构　道德风险　刺激一致性约束　参与约束　代理成本　企业所有权　内部人控制　行政干预下的经营者控制　企业共同治理　相机治理机制

二、简述题

1. 什么是代理问题？简述委托代理关系下的激励约束机制的设计。

2. 什么是代理成本？如何降低代理成本？

3. 简述行政干预下的经营者控制型治理结构的特征及存在的主要问题。

三、论述题

1. 从人力资本产权的特征阐述企业治理结构主体的多元性。

2. 阐述利益相关者合作逻辑的基本含义。国有企业的治理结构

创新如何体现“共同治理”的原则？

3. 阐述相机治理机制的基本含义以及基本程序。

第六章　社会主义市场经济条件下的分配制度

第一节　社会主义市场经济中的按劳分配与多种分配方式

一、社会主义市场经济中的按劳分配

按劳分配是马克思对未来社会个人消费品分配原则的理论概括。按劳分配是社会主义公有制中个人消费品分配的基本原则，它体现了社会主义公有制的经济关系和社会主义阶段劳动的社会性质。在社会主义公有制条件下，生产资料是归社会所有的，人们在生产资料占有上是平等的，任何人都不能凭借生产资料的占有占有和支配他人的劳动，劳动成为支配生产资料和获得社会产品的唯一根据。同时在这一阶段上，存在旧的社会分工，劳动还是一种谋生手段，人们的劳动存在脑力劳动与体力劳动、简单劳动与复杂劳动之间的质的差别，社会主义社会只能默认劳动者的不同等的个人天赋，从而不同等的工作能力，是天然特权。在这种情况下，劳动者所创造的产品在做了各项社会扣除之后，必须以劳动为尺度分配个人消费品。因此，按劳分配是体现社会主义经济关系的分配原则，是对各种剥削制度的否定。

在马克思所设想的公有制和按劳分配中，是不存在商品货币关系和市场机制的，因而劳动者的个人劳动不再经过迂回曲折的道路转化为社会劳动，而是作为直接的社会劳动存在着，因而可以直接以劳动者的劳动时间为尺度分配个人消费品。

我国社会主义初级阶段与马克思所设想的未来社会存在很大差异，按劳分配的具体含义和实现形式与马克思所设想的情况存在很大差异。

第一，按劳分配不是依据劳动者提供的直接社会劳动时间量进行消费品的直接分配，而是借助于商品货币关系，经过迂回曲折的道路实现的。因此，按劳分配在市场经济条件下，只能按劳动创造的价值来分配，通过商品货币关系来实现。

第二，按劳分配不能由一个社会中心在社会范围内按照统一的标准来实现，必须通过企业这一环节来实现。市场经济条件下，企业是一个独立的经济组织形式，是一个独立的生产单位和分配单位，劳动者只能通过企业进行联合劳动，生产一定的商品，企业联合劳动的效率自然影响企业经济效益的好坏。在这种情况下，劳动者个人收入的多少就不仅与劳动者本人的劳动贡献相联系，而且与企业联合劳动的效率相联系。

第三，按劳分配的实现机制主要是工资，而不是劳动券。实际工资和货币工资会由于物价的变动而出现差异。

社会主义市场经济条件下按劳分配这些方面的变化并不是对按劳分配的否定，而是按劳分配理论在社会主义市场经济条件下的具体运用和发展。

二、多种分配方式并存

我国收入分配关系和个人收入分配方式既有体现社会主义公有制经济关系的收入分配方式，也有体现非公有制经济关系的收入分配方式，既有体现市场经济一般特性的分配方式，也有体现社会主义市场经济特点的收入分配方式。多种收入分配方式并存是我国个人收入分配制度的一个重要特点。

收入分配方式并存是由我国现阶段生产条件的分配决定的，也是我国社会主义市场经济发展的客观要求。生产条件包括生产的物质条件即客观生产条件和生产的劳动力条件或主观生产条件。客观生产条件的多种所有制形式，相应要求多种分配方式与此相适应。

从主观生产条件看，在任何生产中，劳动力始终是生产的一个要素，但劳动力以何种形式参与生产，直接影响收入分配的结果。在社会主义初级阶段，劳动者与生产资料分离的情况并没有完全消除，这种情况下，依然存在按资分配和按劳动力价值分配。公有制经济中不存在

私营经济劳动者与生产资料分离的情况，但客观生产条件的占有和主观生产条件的占有是有差别的，在这种情况下，收入分配只能建立在劳动者等量劳动相交换的基础上。这样，社会主义市场经济中，不仅存在着建立在劳动力商品等价交换基础上的收入分配方式，而且存在着建立在劳动者等量劳动相交换基础上的分配方式，并且两种方式交织在一起，相互渗透，相互影响。此外，还存在生产的物质条件和劳动力条件都由个人直接占有和控制的情况，这种情况下，劳动者利用自己的生产资料进行劳动生产，其收入的多少直接取决于生产的物质条件的好坏和劳动者自身的劳动技能和劳动熟练程度即主观生产条件的状况。

生产条件分配还有一个生产条件在不同生产部门之间的分配问题。市场机制把生产条件的分配与收入的分配紧密联系在一起。在分配过程中，各种生产要素和资产都有了自己的价格，在这种情况下，要素所有者和资产所有者以要素价格形式参与收入分配，从而导致收入分配的多样化。

第二节　按劳分配与按要素分配相结合

实行按劳分配与按生产要素分配相结合，是社会主义市场经济的客观要求，也是社会主义市场经济收入分配制度的一个重要特点。按劳分配，是社会主义制度在收入分配关系上的一个体现，按生产要素分配则体现了市场经济的一般原则。

1. 按劳分配与按生产要素分配相结合是收入分配的劳动标准与所有权标准相结合

按劳分配是公有制经济中通行的分配原则，其实质就是以劳动为尺度进行收入（或消费资料）的分配，劳动者取得的收入与其提供的劳动量成比例。按生产要素分配中通行的则是所有权标准，要素所有者依据其对生产要素的所有权参与收入分配，显然，这种情况下的收入分配就是以所有权为标准，在要素所有者之间进行的分配。公有制经济中，劳动标准支配着收入分配；非公有制经济中，所有权标准支配着收入的分配；混合所有制经济的收入分配中，劳动标准和所有权标准，二

者兼而有之。

2. 按劳分配与按要素分配相结合是按劳分配的实现形式与按要素分配的实现形式的结合

在社会主义市场经济条件下，由于各种生产条件的分配都要通过市场来进行，要素价格的决定与收入的分配联系在一起，因此按劳分配和按生产要素分配都要借助于价格机制来实现。对于非公有制经济来说，要素的市场配置过程，既是所有权的交易过程，同时也是所有权的实现过程，在这里按要素分配就是按所有者提供的要素和要素的价格来分配，这种分配是建立在等价交换基础上的。按劳分配中通行着等量劳动相交换的原则，社会主义市场经济条件下，这种等量劳动相交换不仅不能脱离等价交换，而且必须借助于等价交换来实现。

在社会主义初级阶段，实行按劳分配与按要素分配相结合，使得社会成员能够通过提供劳动和物质生产要素参与收入分配，不仅有助于调动劳动者和生产要素所有者的积极性，促进劳动的积累和资本积累，而且有利于生产要素的有效、合理利用，促进其使用效率的提高。

第三节　微观收入分配与宏观收入调节

社会主义市场经济条件下，收入分配过程被分为微观收入分配和宏观收入调节两个相对独立的过程。

一、微观收入分配过程

微观收入分配过程是通过市场机制的作用实现的。在市场经济条件下，微观收入分配过程是按照社会必要劳动时间来确定和分配价值，在这一过程中，企业取得收入的多少，既取决于其单个产品生产上是否符合及在多大程度上符合社会必要劳动时间标准，也取决于该部门生产总量是否符合及在多大程度上符合第二种社会必要劳动时间标准。

通过市场机制实现的资源配置过程与微观收入分配过程是联系在一起的，在这一过程中，任何人要参与收入的分配都必须以提供生产过程所需要的要素为前提，因此，通常情况下企业按社会必要劳动时间取

得的收入要在要素所有者之间进行分配。从理论上讲，生产资料公有制使得任何人不能凭借生产资料的所有权参与收入的分配，劳动是支配生产资料并取得收入的唯一根据，劳动者生产的产品要在作了社会扣除后进行按劳分配。但在企业成为市场主体的条件下，社会扣除和按劳分配要通过企业的分配来实现，也就是说企业按社会必要劳动标准获得的收入在作了必要的扣除后，才能在不同劳动者之间进行按劳分配。在这种情况下，每个劳动者取得收入的多少，显然不仅仅取决于个人劳动的情况，而且取决于企业联合劳动效率的高低：企业联合劳动的效率越高，企业按社会必要劳动标准获得的收入越多，劳动者个人获得的收入相应就越多；反之，劳动者获得的个人收入就越少。

二、宏观收入调节过程

宏观层次的收入调节过程是建立在微观收入分配过程基础上并独立于这一分配过程的再分配过程。在微观收入分配的基础上进行的宏观收入调节，要考虑社会各个方面的利益的平衡和社会整体、长远发展需要，对不同部门（包括不同生产部门之间、生产部门与非生产部门之间）、不同领域、不同社会成员之间的收入分配关系进行调节，促进社会公平和社会和谐。

微观收入分配是通过市场机制进行的，市场机制特有的功能有助于强化收入分配的激励作用，有助于调动各种要素所有者的积极性。但是，市场机制存在缺陷，靠市场机制不能有效地调节和平衡各方利益关系，不能维护社会公平。

宏观收入分配的调节一般从两个方面来进行：一方面通过税收等形式把高收入者收入的一部分转移到国家手里；另一方面，通过国家预算支出保障非生产领域发展的需要，利用转移性支付和社会保障制度等为低收入者提供收入保障。

为有效调节收入分配，促进社会公平正义，政府应按均等化原则，提供公共服务。所谓基本公共服务均等化，主要是指全体公民享有基本公共服务的机会均等、结果大体相等，同时尊重社会成员的自由选择权。实行基本公共服务均等化，是弥补市场失灵、促进社会公平的重要制度安排，是发展社会主义市场经济的内在要求。

三、社会主义市场经济中的社会保障

社会保障是指国家和社会通过立法对国民收入进行分配和再分配，为社会成员特别是生活有特殊困难的个人或家庭提供基本生活保障的一种制度。随着大工业的发展和生产社会化水平的提高，社会保障逐渐成为各国普遍实行的一项制度。这一制度一般由社会保险、社会救济、社会优抚和社会福利等组成。

建立适应社会主义市场经济发展的社会保障制度，必须使社会保障体系独立于企业事业单位之外。建立健全我国社会保障体系，必须从我国的国情出发，使基本社会保障的标准与我国经济发展水平以及各个方面的承受能力相适应，这是我们改革和完善社会保障体系的一个首要原则。

完善的社会保障体系的建立，有赖于稳定、可靠的社会保障资金筹措机制的建立。社会保障资金的主要来源，一是用人单位和职工个人缴纳的社会保险费，二是各级政府的社会保障财政预算。

完善的社会保障体系，需要建立相应的法律体系。

完善的社会保障体系，需要建立社会化的科学管理体制，保证社会保障资金的收缴支付及运营的规范化、制度化。

第四节　微观收入分配中的公平与效率

公平有初次分配中的公平和再分配中的公平之分。初次分配中的公平与生产条件的分配相联系，并由生产条件的分配所决定。再分配中的公平与社会各方面利益的平衡相联系。在我国社会主义市场经济运行中，既要重视再分配中的公平与效率，也要重视初次分配中的公平与效率问题。

在社会主义市场经济条件下，客观生产条件差别造成收入分配的差别是不可避免的。现实的公平不能完全否认客观生产条件差别引起的收入差别，重要的是在促使生产者和劳动者的权利与其所提供的劳动相对称或成比例的同时，使人们具有同样积累的机会，避免生产条件在一些社会成员中的过度集中和垄断和由此产生的收入分配的巨大

差别。

从主观生产条件看，在任何生产中，劳动力始终是生产的一个要素，但劳动力以何种形式参与生产，直接影响收入分配的结果。权利配置的不公，必然导致交易的不公和收入分配结果的不公。社会主义市场经济下，要避免这种情况促进收入的公平分配，需要避免权利界定和配置的倾斜，避免权利主体力量的失衡，否则就谈不上收入的公平分配。

生产条件的分配还涉及生产条件在不同生产部门之间的分配问题。在市场经济条件下，社会劳动在各部门之间的分配即资源的配置过程与收入分配过程是联系在一起的，资源能否均衡配置直接影响收入能否在各部门之间均衡分配。显然，只有资源在各部门之间均衡配置的情况下，才能实现收入不同部门之间进而不同部门的社会成员之间的均衡和公平分配。

生产条件的市场化分配不仅会造成生产条件在不同生产部门之间的分配和再分配，而且可能造成生产条件在生产部门和非生产部门之间的分配，导致生产条件的非生产性使用。

可见，在社会主义市场经济条件下，生产条件能否在双重意义上公平分配是能否实现收入公平分配的决定性因素。不能把公平的实现完全寄托在再分配过程的调节上，而忽略生产条件分配不公对收入分配的影响，否则会由于过度依赖再分配调节而产生新的问题，甚至造成新的收入分配不公和效率的损失。

改革开放以来，我国的收入分配格局发生了重大变化，微观收入分配过程与宏观收入调节过程逐渐分离开来，收入分配差距迅速扩大，生产条件的分配在两方面都存在不公，这种不公导致了国民收入在不同生产部门之间、同一生产部门内部、不同要素所有者之间、城乡之间的严重不平衡，收入再分配已不能从根本上改变这种收入分配的失衡状态。

显然，市场化过程中，由于生产条件分配的失衡和无序，造成了国民收入在不同部门、不同要素所有者之间、城乡之间的收入分配的严重失衡，从而动摇了收入公平分配的基础。

上述分析说明，我国收入分配的不公，主要根源于生产条件分配的不公。客观生产条件与主观生产条件在缺乏规范制度约束下实现市场化分离和经济性分离，造成了客观生产条件进而收入在社会成员之间分配的不公，主观生产条件的拥有者在不享有统一权利和国民待遇的条件下走向市场，其劳动力具有不同的价值或价格，主客观生产条件由于市场分割和制度障碍而难以在不同部门、不同领域之间进行均衡分配，进而加剧了不同部门、不同领域之间、不同社会成员之间的收入分配的不公。因此，解决我国收入差距过大和收入分配不公，必须构建收入公平分配的微观基础，从根本上解决我国生产条件分配不公的问题。

第一，规范制度，强化约束，防止市场化分离中各种代理人控制公有生产条件进而控制公有剩余。

第二，统一制度安排，实行统一国民待遇。为此，应在户籍管理、迁徙自由、市场准入、义务教育、劳动就业、公共物品使用、民主参与等诸多领域，取消对农民的歧视性制度规定。

第三，消除市场分割，促进生产条件在不同部门之间的均衡分配。首先，要打破垄断，实施反垄断政策，消除部门间过多的进入障碍；其次，消除与主观生产条件相联系的身份制、等级制，扩大社会成员选择的社会空间和选择的自由，促进生产要素的自由流动。最后，完善市场体系，使各种市场能够统一开放，竞争有序，促进各种要素合理流动和配置。

第四，加强对弱势群体的权利保护，增加对他们人力资本的投资，改善他们的收入状况。

关键名词与思考题

一、名词解释

按劳分配　微观收入分配过程　宏观收入分配过程　公共服务均等化　社会保障

二、简述题

1. 简述马克思设想的按劳分配的基本含义。

2. 社会主义市场经济中生产条件分配与收入分配之间的关系

如何？

3. 如何理解按劳分配与按生产要素分配相结合？

三、论述题

1. 社会主义市场经济中微观收入分配与宏观收入调节有何不同？

2. 如何理解和实现社会主义市场经济条件下收入分配的公平？

第七章　社会主义经济增长与经济发展

第一节　经济增长与经济发展的一般理论

一、经济增长与经济发展

经济增长(growth)与经济发展(development)这两个概念过去常常被作为同义词来运用，实际上，它们之间是有区别的。经济增长一般指更多的产出，它通常用人均国民生产总值(人均 GNP)或人均国内生产总值(人均 GDP)的增长速度来表示。国民生产总值是指一个国家的所有常住居民在一定时期内生产的以货币表现的全部最终产品和劳务的总和。国内生产总值则是指一国在一定时期(通常是一年)内，在其领土范围内，本国居民与外国居民生产的最终产品和劳务总量的货币表现。经济发展显然要比经济增长有着更广的外延。经济增长可能会与经济发展不同步，甚至出现有增长而无发展的现象。金德尔伯格等认为，经济发展“既包括更多的产出，同时也包括产品生产和分配所依赖的技术和体制安排上的变革”。①

人均 GNP 或 GDP 之所以不能完全反映一国的经济发展水平，主要有以下几方面原因：① 人均 GNP 或 GDP 没有充分反映国民生产总值的分配情况。一国的人均 GNP 或 GDP 可能以较快的速度增长，但可能只有一小部分人是这种增长的受益者，大部分人则可能在就业、平

① 金德尔伯格·赫里克. 经济发展. 上海：上海译文出版社，1986：5.

均收入等方面没有什么根本改进，生活质量没有明显的提高。② 尽管一国总产出可能很快，但如果人口增长率相当于或大于产出增长率，那么人口的增长就会成为阻碍发展的重要变量。③ 由于官方汇率高估，统计资料不全，一些所谓“非市场”的产品和劳务没有计算在内，人均GNP或GDP可能缺乏国际可比性。④ 人均GNP或GDP不能及时反映所生产的产品和劳务的类型或从使用这些产品和劳务中得到的福利情况。它也没有反映由于环境污染、都市化和人口增长对经济发展带来的副作用。⑤ 人均GNP或GDP不能充分反映一国人民的生活质量。反映生活质量的指标是多方面的，除人均GNP或GDP外，还包括教育和识字率、预期寿命、按人均卡路里的供给或按其他这类指标衡量的营养水平、人均能源消费、人均钢铁消费、耐用消费品的人均消耗等。

由于GDP只是对最终产品和劳务的计量，并没有把资源成本和环境成本计算在内，因此，1993年联合国有关统计机构提出了生态国内生产总值“EDP”的概念，即绿色GDP，也就是在GDP的基础上减掉创造GDP所消耗的资源价值，然后再减掉创造GDP所造成污染的治理成本。

二、平衡增长与非平衡增长

发展中国家面临的一个重要问题，是如何协调基础设施产业与直接加工产业之间的结构变化。发展经济学家在回答这一问题时，形成了“平衡增长”与“非平衡增长”两个不同的流派。平衡增长战略即“大推进”战略，是由拉格纳·纳克斯和保罗·罗森斯坦·罗丹最早提出的。这种战略是建立在所谓的“贫困恶性循环论”的基础之上的。打破这种恶性循环的办法就是实施“大推进”战略，即通过实施全面增长的投资计划，使各种工业同时有所发展，互为需求，各个部门的投资都有利可图。

艾伯特·O. 赫希曼针对这一弊端，提出了非平衡增长战略。非平衡增长战略的实质是，将经济发展过程（以工业化为核心）看做是不同部门先后不同的成长，并互相联系着彼此施加压力和推力的结构演化过程。非平衡增长理论的中心概念是联系，在确定经济发展战略时，必须充分重视不同工业部门发展的关联作用。这种联系分为前向和后向

两种联系方式，那些从其他工业部门获得投入品的工业，具有“后向联系”作用。有些工业的产品成为其他工业部门的投入物，这样的工业具有“前向联系”作用。无论是前向联系还是后向联系，都会产生压力，促使人们兴建新的工业企业。而这些新企业又转而产生压力，促使人们去发展别的新的工业企业，以次类推，促使经济增长。因此，发展中国家不应用有限的资金去撒“胡椒面”，而应将有限的生产要素投入到那些具有强大推进作用（前向或后向联系强）的主要工业上，以推动经济发展。

第二节　制度创新与经济增长方式的转变

一、粗放型经济增长方式的体制条件

经济增长方式与经济体制之间互为条件，相互制约。众所周知，为了实现“赶超”战略，我国在相当长一段时间内采取的是一种以强调数量增长和以外延方式为主的粗放型经济增长方式。这种粗放型经济增长方式与计划经济体制之所以能在相当长的时期内得以存在，关键在于它们都是以传统的所有制模式作为坚实的微观基础。建立在此微观基础之上的经济体制必然排斥市场机制，资源由政府的指令性计划配置，而计划经济体制又可使政府有效地贯彻粗放型的经济增长方式。这种经济运行格局所产生的弊端有目共睹，如经济效益低下、结构不合理、供求缺口大、经济缺乏活力、周期性波动明显等。

二、经济增长方式的转变依赖于体制模式的转换

经济增长一般表现为一国国民收入的增加。所谓经济增长方式的转变，是指经济增长从主要依靠生产要素的数量扩张转向主要通过提高投入生产要素的使用效率来实现，即从粗放型向集约型增长方式的转变。

传统的经济增长理论一般都抽象掉制度因素，即将制度因素作为“外生变量”，而只考察一国经济是如何通过物质生产要素的投入变化或生产率的变化实现增长的。

经济增长方式转换的标志在相当大程度上是由技术进步对经济增长的贡献率来评价和度量的，而技术创新又在相当大程度上依赖于体制创新。当产权制度的效率低下时，随着知识与技术存量的增加，个人的获利能力会既缺乏又不完善，其结果是技术进步变得缓慢，自然资源存量的收益呈递减趋势，从而影响经济增长。

体制因素之所以可推动或阻碍经济增长、制约经济增长方式的转变，是因为体制的变化具有既改变收入分配，又改变经济中资源使用效率的潜在可能性。体制的这种功能又与体制可影响人类的选择行为有关。第一，体制实际上为每一个参与社会经济活动的行为人设置了一整套正式的（如宪法、成文法、自愿性契约等）和非正式的（习惯等）行为规则，这就为每一个追求最大化利益的行为人规定了约束条件。体制的变化也表明这种约束条件的改变，进而影响行为人的选择行为。体制创新正是通过改变交易规则来为经济增长创造新的条件。第二，体制创新可通过塑造出新的激励或动力机制，激发行为人参与交易活动和进行技术创新的动机，推动经济增长。一个社会的经济缺乏活力或停滞不前，一般总是与既定的体制因素窒息行为人的创新动机或行为人的创新活动得不到最低限度的报酬有关。第三，当行为的伦理道德规范有助于克服经济活动中的机会主义行为或“搭便车”行为时，它就能以较低的代价换取较快的经济增长。第四，体制因素还影响信息和资源的可获得性。例如，既定的制度将影响信息的分布、传递及信息的可信度，进而影响信息费用。一个社会因制度因素（如市场扭曲）所导致的信息费用上升必将制约经济增长。

三、制度创新推动经济增长的机理

所谓制度（institution）是指“一系列被制定出来的规则、守法程序和行为的伦理道德规范，它旨在约束追求主体福利或效用最大化的个人行为。”[①]制度可划分为以下三种类型：一是宪法秩序。宪法是用以

① 道格拉斯·C. 诺思. 经济史中的结构与变迁. 上海：上海三联书店，1991：225-226.

界定国家的产权和控制的基本结构。它包括确立生产、交换和分配的一整套政治、社会和法律的基本规则，它为集体选择确立了原则，从而是制定规则的规则。二是制度安排。这是在宪法秩序下约束特定行为模式和关系、界定交换条件的一系列具体的操作规则。它包括成文法、习惯法和自愿性契约。三是行为的伦理道德规范。它来源于人们对现实的理解和意识形态，是与对现实契约关系的正义或公平的判断相连的，它对于赋予宪法秩序和制度安排的合法性是至关重要的。

当把制度作为决定经济增长最为重要的变量时，则经济增长主要表现为制度变迁的结果。具体来说，制度是通过以下几个环节影响经济增长的。

1. 产权

刺激经济增长的动力大小与一定的产权结构直接相关。产权是一种通过社会强制而实现的对某种经济物品的多种用途进行选择的权利。有效率的产权应是竞争性的或排他性的，这将有助于减少未来的不确定性因素及避免产生机会主义行为的可能性。产权不清晰通过交易成本的增加而限制经济增长，因为交易实际上是产权的变换，如果产权界定不清晰，行为人不能通过交换使自己的利益有所增进，其生产或交换的动力很弱或没有，于是，或者交易活动不可能发生，或者交易规模缩小。其直接后果是交易成本上升，经济效率降低，进而限制经济增长。

2. 国家

有效率的交易需要明确地界定产权，但界定产权本身也是要花费成本的。由于国家拥有“暴力潜能”，由国家来界定和保护产权可降低交易费用。因为国家决定产权结构，所以国家最终要对造成经济的增长、衰退或停滞的产权结构的效率负责。国家通过向社会提供“保护”和“公正”的服务来达到以下目标：一是界定形成产权结构的竞争与合作的基本规则，从而使统治者的租金最大化；二是降低交易费用以使社会产出最大化，从而增加国家税收。使统治者（和他们的集团）的租金最大化的产权结构与降低交易费用和促进经济增长的有效率体制之间存在着持久的冲突，这是导致一个国家的经济增长过程内在不稳定的

重要根源。

3. 意识形态

意识形态由相互关联、包罗万象的世界观组成。但凡成功的意识形态都必须解决“不付费搭车”问题，其基本目标在于给各种集团以活力，使它们能对简单的、享乐主义和个人主义的成本和收益采取相反的行为，从而可以节约交易费用。

第三节　可持续发展与科学发展观

一、传统经济发展模式的基本特征及其发展模式的转换

所谓经济发展模式，是指在一定时期内国民经济发展战略及其生产力要素增长机制、运行原则的特殊类型，它包括经济发展的目标、方式、发展重心、步骤等一系列要素。发展模式的选择既取决于当时的生产力水平、自然资源的人均占有量及开发状况、劳动力的供给量与素质、社会文化背景、国际环境等客观因素，也取决于作为决策主体的政府的偏好选择等主观因素。

在传统的计划经济体制下，我国选择了一种以强调数量增长和以外延方式为主的发展模式。这种传统的经济发展模式具有以下特征。

（1）它是一种以高速增长为主要目标的赶超型发展模式；

（2）它是一种借助政府的行政力量实施的发展模式；

（3）它是一种经济结构倾斜型的发展模式；

（4）它是一种粗放型发展模式；

（5）它是一种封闭式的经济发展模式。

二、可持续发展理论及战略

1. 可持续发展理论的形成及基本原则

可持续发展理论是人类发展观的重大进步，它强调经济、社会、资源和环境保护的协调发展。可持续发展的核心是发展，但要求在严格控制人口、提高人口素质和保护环境、资源永续利用的前提下实现经济和社会的发展。总起来说，可持续发展观的理论内涵主要具有以下三

个基本原则：

第一，持续性原则。可持续发展观念坚持人的发展与自然生态运动和谐发展，并最终服务于人的原则。要求人类自身的繁衍、人类的经济及社会活动的总的物质消耗不能超越自然资源和生态环境的承载能力，不能破坏自己的生存条件；在发展经济的同时，妥善保护自然资源基础，保证再生性资源能持续具有再生能力，非再生性资源能获得新增储量和替代资源的充分补偿，并能有效地维持环境自净和纳污能力，形成社会发展的良性循环。

第二，公平性原则。可持续发展观念，强调每一时代的发展既应维护当代人的公平发展，也应维护代际间的公平发展，即每一时代的社会发展，既应力求满足当代人的发展需求，又不能对子孙后代人的发展造成危害，并应为子孙后代留下可能的发展空间，坚持经济和社会发展的长期战略，注意理好社会发展过程中经济发展与自然资源储备、短期利益与长远利益、本代人发展与后代人发展、阶段性发展与持续性发展、内源性发展与派生性及一体性发展的协调统一关系。

第三，共同性原则。可持续发展观体现了在国际发展事务中发展中国家与发达国家具有共同的责任和义务，世界各国应力求平等合作、共同协调发展的思想。可持续发展原则的确立，不仅标志着发达国家与发展中国家在合理利用地球资源、保护生态平衡方面终于基本达成共识，而且更重要的是标志着发展中国家在维护国家主权、争取平等共同发展方面，已经取得了具有历史意义的胜利。

2. 中国可持续发展战略的基本框架

1994 年 4 月，中国政府正式公布了《中国 21 世纪议程——中国 21 世纪人口、环境与发展白皮书》，确立了我国走向 21 世纪的可持续发展的战略框架，并成为制定我国国民经济和社会发展中长期计划的指导性文件，主要内容如下：

（1）中国可持续发展的总体战略。

（2）中国社会可持续发展战略。中国社会可持续发展以改善和提高人民的生活质量为目标，积极促进社会公正、安全、文明健康发展。

（3）中国经济可持续发展战略。

（4）中国生态可持续发展战略。

总之，可持续发展战略要求我国的现代化建设绝不能再走西方发达国家历史上所走过的先污染后治理的老路，而必须协调好经济社会发展与人口、资源、环境之间的相互关系。

3. 中国实施可持续发展战略面临的问题

（1）资源与环境承载力的制约。进入21世纪后，我国将相继迎来人口总量、就业人口和老龄人口增长的三大高峰，经济和社会发展对资源和环境的压力将更加沉重。

（2）可持续发展的观念上的偏差。可持续发展从概念、理论到战略的形成，虽然在我国已经过了十几年的发展历程，但是，从实践看，人们在可持续发展的观念上还存在着一定的偏差。

（3）可持续发展战略实施机制的缺陷。首先，在决策机制上，缺乏支持可持续发展的综合决策体系。其次，在控制机制上，政绩考核制度与可持续发展的要求存在着明显的冲突。最后，可持续发展行为主体的权、责、利关系不明，动力机制难以建立。

三、科学发展观

1. 科学发展观产生的背景

科学发展观是中国共产党在高举邓小平理论伟大旗帜，全面贯彻“三个代表”重要思想，认真分析世界经济政治发展趋势，总结世界各国发展的实践经验，着眼全面建设我国小康社会的伟大实践的基础上而提出来的。

2. 科学发展观的内涵

（1）以人为本、促进人的全面发展是科学发展观的本质和核心。以人为本，是指以人为价值的核心和社会的本位，把人的生存和发展作为最高的价值目标。首先，科学发展观把以人为本作为出发点和最终目的，这为实现人的全面发展创造了条件。以人的发展为尺度来考察社会的发展，是马克思主义的基本观点。其次，以人为本的发展观是在扬弃“民本”与“物本”发展观基础上的科学发展观，是社会发展观演进中的一次质的飞跃。所以，以人为本的发展观充分肯定

了人在社会中的主体性地位，强调一切以人为目的，在社会发展中以满足人的需要、提升人的素质、实现人的全面发展并确保全体人民享受到发展成果为终极目标，从而实现了对传统“物本”思想的超越和提升。

（2）全面、协调和可持续发展是科学发展观的基本内容。全面、协调和可持续发展三者之间是相互联系、相互制约的有机整体，体现了经济发展、社会发展和人的全面发展的统一，体现了经济社会与人口、资源、环境的统一，体现了物质文明、政治文明、精神文明的统一。可持续发展要求以持续的，长远的利益作为衡量发展的重要标准，任何只顾眼前利益而不计未来损害的所谓发展，都不是科学的、理性的发展。可持续发展的关键则在于处理好经济社会发展与资源合理利用和环境保护的关系。

（3）统筹兼顾是科学发展观的根本要求。科学发展观作为一种执政理念和指导思想，在制定发展战略、实行发展政策、采取发展措施的实践运用中，要求做到总揽全局、全面谋划、兼顾各方、协调发展。统筹城乡发展，就是要逐步改变城乡二元结构；统筹区域发展，是要发挥各个区域的经济特色和资源优势，推动东部、中部和西部的良性互动，逐步扭转地区差距扩大的趋势；统筹经济社会发展就是要加强宏观调控、健全经济法规、建立健全社会保障体系，关注弱势群体，增进和扩大社会公平；统筹人与自然的和谐发展，走出一条科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源得到充分发挥的新型工业化道路；统筹国内发展与对外开放，是要充分利用国内和国外两个市场、两种资源，在更大范围、更广领域和更高层次上参与国际合作与竞争，提高对外开放水平。

3. 科学发展观是发展观的重大创新

科学发展观是指导发展的世界观和方法论的集中体现。科学发展观不仅对丰富和完善发展观具有重大的理论价值，而且为中国这个世界上最大的发展中国家实现人民的发展权提供了根本指针。这具体表现在以下三个方面。

首先，科学发展观为发展观提供了价值理念、指明了价值目标。发

展观不仅关注人的生存，而且关注人在生存基础上的发展。

其次，科学发展观拓展了发展观的范围、完善了发展观的理论基础。

再次，科学发展观指明了发展观的实现途径。发展观的贯彻实施，既有赖于主体自主自觉的社会实践活动，又离不开国家的保障、调节与干预。

第四节　邓小平的经济发展理论

一、“分三步走”的台阶式发展战略

邓小平在总结以往发展战略的经验教训的基础上，提出了“分三步走”，基本实现现代化的台阶式发展战略。“我国经济发展分三步走，本世纪走两步，达到温饱和小康，下个世纪用三十年到五十年时间再走一步，达到中等发达国家的水平。”①这一战略主要包含以下内容要点。

1. 提出战略目标是实现四个现代化，把我国建成社会主义强国

2. 提出了“分三步走”的战略步骤

3. 提出发展战略的重点

邓小平认为，实施“分三步走”经济发展战略的重点，“一是农业，二是能源和交通，三是教育和科学”。

邓小平提出的“分三步走”经济发展战略是对新中国成立以来我国社会主义建设正反两方面经验教训进行的科学总结。它必然成为我国今后制定现代化建设战略蓝图的指导方针。

（1）只有经济发展了，才能证明社会主义制度的优越性。

（2）经济现代化是整个社会全面现代化的基础与保证。

（3）一切从实际出发，实现现代化不能急于求成。

（4）发展经济的根本目的是不断提高人民的物质文化生活水平。传统的经济发展模式重积累、轻消费，片面追求增长速度，忽视人民生

① 邓小平文选．第3卷．北京：人民出版社，2004.

活水平。

（5）只有坚持改革开放，才能为实现“三步走”发展战略创造必要的体制条件。

（6）利用机遇，把中国发展起来。

二、实施“科教兴国”的战略

怎样在“科教兴国”的战略下把我国教育搞上去呢？邓小平提出了若干指导原则。

（1）必须把教育放在优先发展的战略地位，这是实施“科教兴国”战略的基础和前提；

（2）教育要面向现代化、面向世界、面向未来；

（3）发展教育要在普及的基础上有发展重点；

（4）振兴教育，教师是关键；

（5）尊重知识，尊重人才；

关键名词与思考题

一、名词解释

经济增长　经济发展　国民生产总值(GNP)　国内生产总值(GDP)　绿色GDP　制度　宪法秩序　制度安排　行为的伦理道德规范　经济增长方式转变　经济发展模式　可持续发展

二、简述题

1. 简述经济增长与经济发展的不同含义。

2. 为什么人均GDP或GNP不能完全反映一国的经济发展水平？

3. 为什么说经济增长方式的转变必须依赖于制度创新？

4. 简述可持续发展理论的基本原则。

三、论述题

1. 试述制度创新推动经济增长的机理。

2. 试论科学发展观。

第八章　社会主义市场经济条件下的经济结构调整

第一节　二元经济结构与农村剩余劳动力转移

一、二元经济结构的含义及衡量指标

二元经济结构是发展中国家国民经济体系的共有特征。所谓二元经济结构是指以城市工业为主的现代部门与以农村农业为主的传统部门并存，传统部门比重过大、现代部门发展不足，以及城乡差距十分明显的经济结构。

二元经济结构体现了一国特别是发展中国家城乡经济或者农业和非农业两部门经济的差异程度。这种差异程度一般可以用比较劳动生产率、二元对比系数和二元反差指数这三个指标来衡量。

所谓比较劳动生产率，是指一个部门的产值比重（或收入比重）与在此部门就业的劳动力比重的比率。它反映每1%的劳动力在该部门创造的产值比率，大致能客观地反映一个部门当年劳动生产率的高低。一般来说，农业比较劳动生产率小于1，而非农业比较劳动生产率大于1。比较劳动生产率越高，表明本部门的产值与劳动力比值越大。

所谓二元对比系数，是指二元经济结构中农业比较劳动生产率与非农业比较劳动生产率的比率。二元对比系数理论上处于0到1之间。二元对比系数与二元经济结构的强度成反方向变动，这就是说，二元对比系数越小，二元性越大；反之，二元对比系数越大，二元性越小。

所谓二元反差指数，则是指工业或非农业产值比重与劳动力比重之差的绝对值。二元反差指数的取值范围理论上也处于0到1之间。与二元对比系数相反，二元反差指数与二元经济结构的强度成正向关系。

二、中国二元经济结构的特征及原因

中国二元经济结构特征主要表现在以下几个方面：

（1）农业严重落后于工业和其他产业，农业劳动生产率低下；

（2）城乡差距、地区差距扩大；

（3）城乡收入差距拉大；

（4）城乡消费水平悬殊；

从我国二元经济结构演变的历程看，形成我国二元经济结构的原因主要有以下三个方面：

第一，赶超型经济发展战略所引起的生产率水平差异。我国以城市为基地的工业化战略主要通过工农业产品价格“剪刀差”，把农业中的资金强制地转移为工业化积累。

第二，传统经济体制造成的城乡分割。由城乡分割经济体制造成的大量剩余劳动力的滞留进一步加剧了中国经济的二元性。

第三，非农产业发展政策扩大了二元差距。大量的国家投资集中于资本密集型、技术密集型和知识密集型产业。相比之下，对促进农业发展的科研开发、新的生物化学和机械的技术开发投入却严重不足。

三、中国二元经济结构转换中的农村剩余劳动力转移

1. 我国农村剩余劳动力产生的根源

造成我国农村剩余劳动力超量存在的基础是农村人口的超量存在和农村人口比例过大，而土地资源相对稀缺。农村产业结构不合理，非农经济发展滞后，导致农村内部就业条件相对不足。这些都是导致我国农村剩余劳动力超量存在的重要原因。

然而，造成我国农村剩余劳动力超量存在的最重要根源，则是计划经济体制下形成的二元经济结构。维系二元经济结构的制度性因素——“户籍制度”以及“粮食供给制度”、“副食品和燃料供给制度”、“住宅制度”、“就业制度”以及“社会保障制度”等，排除了劳动力在城乡之间自由流动的可能性，特别是剥夺了农民在城市定居和就业的权力，农民被禁锢在土地上，农村人口城市化被阻止；中国特色的以重工业发展为核心的工业化道路，鼓励发展的是资本密集型产业，结果，工

业部门的人均资本拥有量迅速上升，而同量资本吸纳的劳动就业人数越来越少。所有这些都是导致我国农村剩余劳动力超量产生和存在的根源。

2. 我国农村剩余劳动力转移的渠道

从我国农村剩余劳动力转移的渠道来看，主要有两种：一是就地转移，进入农村工业；二是转移到城镇就业。

总体而言，改革开放以来，我国农村剩余劳动力大规模地向非农产业转移，并从20世纪90年代中期以后向城镇转移的速度加快，从而在很大程度上促进了我国农村剩余劳动力问题的缓解。

3. 促进我国农村剩余劳动力进一步转移的对策

（1）加快农村城市化进程。城市化过程不仅是人口在地区之间的转移过程，而且也劳动力由传统部门向现代部门转移，引发劳动生产率突变和提升的过程。

（2）支持乡镇企业的发展，实现农村剩余劳动力的“就地转移”。

（3）完善农村教育制度。发展农村教育，办好农村学校，是从根本上解决农村剩余劳动力转移的关键所在，是转移农村剩余劳动力、将人口压力转化为人力资源优势的重要途径。

（4）逐步废除二元户籍制度。通过市场竞争实现劳动力在城市的优胜劣汰而不是人为设置转移障碍，给予每一个人平等的城市准入资格，将“农业人口”和“非农业人口”统一为“居民户口”，实现农村剩余劳动力自由转移。

第二节　市场经济条件下产业结构高级化的进程

一、影响产业结构调整的因素分析

所谓产业，是指生产相似或相同产品的一系列企业。它有狭义和广义之分，狭义的产业是指一般分工形成的产业，广义的产业则是指在一般分工基础上由特殊分工形成的产业。

所谓产业结构，则是指国民经济内部各产业之间在再生产过程中形成的经济联系和数量比例关系。依据一般分工或特殊分工形式，可

将国民经济分为顺次发展的三次产业，即第一产业为农业，第二产业为工业或制造业，第三产业为服务业；按照产业中投入资源的密集程度，可将产业分成劳动密集型产业、资本密集型产业、技术密集型产业和知识密集型产业。同时，每一类产业内部又可以细分为若干个部门，例如工业部门可分为基础工业和加工工业，而加工工业又可分成一般机器制造业和汽车、家电制造业等。

产业结构是一个动态的范畴。影响一国产业结构调整的因素主要包括社会需求、技术进步、制度安排和资源供给。其中，社会需求是产业结构调整的市场导向；科技进步是产业结构调整的直接动力；制度安排是产业结构调整的体制保障；资源供给是产业结构调整的物质基础。

1. 社会需求

社会需求是产业结构调整的出发点和立足点。

首先，个人消费需求则是消费需求中影响产业结构调整的主要因素。个人消费需求包括三部分，即生存资料的消费需求、发展资料的消费需求和享受资料的消费需求。其次，固定资产投资需求的变动是产业结构调整的直接原因。创造新需求的投资将形成新产业而改变原有的产业结构。最后，出口需求是指国外对本国商品和劳务的需求。由于各国资源禀赋不同，不同国家生产的相对优势也不同，形成各国在国际贸易中的比较优势。这种比较优势影响各国的进出口结构，从而影响产业结构的变动。

2. 技术进步

技术进步是产业结构调整的动力。技术进步是指人们在生产中使用效率更高的劳动手段和工艺方法推动社会生产力发展的运动过程。技术进步对产业结构的影响具体表现在以下三个方面：第一，技术进步不断开拓新的生产技术和形成新产业；第二，技术进步推动传统产业的技术改造；第三，技术进步推动产业结构的更新换代。

3. 制度安排

首先，制度安排影响资源配置方式。其次，制度安排影响产业结构调整的方向。再次，制度安排影响产业结构调整的状态。

4. 资源供给

这里讲的资源供给是指自然资源、人力资源和资金资源的供给。一国资源供给的状况直接决定和影响着该国产业结构的调整。

二、中国产业结构的现状及其调整的必要性

1. 目前我国产业结构存在的主要问题

（1）产业结构层次较低。这种不合理的产业结构影响了资源的优化配置和合理使用，导致整体经济效益低下，产品的国际竞争力不强。

（2）产业发展水平低下。其具体表现有三：其一，作为国民经济基础的第一产业，农业占有相当的比重，但农业结构升级缓慢，农业生产技术落后，集约化程度低，粮食生产不稳定，农业基础比较薄弱。其二，第二产业的工业结构中，一是重化工业比重大。二是制造业以组装加工业为主。三是基础工业与加工工业增长不协调，能源、原材料等基础工业总体上落后于一般加工业，加工业能力过剩、水平低，重复建设严重。四是传统产业比重较大，高新技术产业发育不足。其三，第三产业发展总体水平还较落后。

（3）产业结构虚高度化。这是指在基础产业发育不良、经济效益偏低的条件下，加工工业比重提升的经济现象。

（4）产业集中度低。产业集中度的下降表明市场竞争越来越激烈，致使资源浪费，同时也造成产业利润率下降和许多企业的亏损，从而削弱产业的整体竞争力。

（5）地区产业结构趋同。据测算，我国东部地区与中部地区的产业结构相似率为93.5%，中部地区与西部地区的产业结构相似率为97.9%。

2. 我国产业结构调整的必要性

（1）我国的产业结构调整是全球产业结构调整的重要组成部分。

（2）加快调整产业结构是从传统工业化时代向信息化时代转型的必然要求。

（3）加快调整产业结构是实现经济可持续发展的重要途径。

三、中国产业结构调整的目标及对策

1. 中国产业结构调整的原则和重点

（1）我国产业结构调整的原则。一是坚持市场调节和政府引导相结合；二是以自主创新提升产业技术水平；三是坚持走新型工业化道路；四是促进产业协调健康发展。

（2）我国产业结构调整的方向和重点。一是巩固和加强农业基础地位，加快传统农业向现代农业转变；二是加强能源、交通、水利和信息等基础设施建设，增强对经济社会发展的保障能力；三是以振兴装备制造业为重点，发展先进制造业，发挥其对经济发展的重要支撑作用；四是加快发展高技术产业，进一步增强高技术产业对经济增长的带动作用；五是提高服务业比重，优化服务业结构，促进服务业全面快速发展；六是大力发展循环经济，建设资源节约和环境友好型社会，实现经济增长与人口资源环境相协调；七是优化产业组织结构，调整区域产业布局；八是实施互利共赢的开放战略，提高对外开放水平，促进国内产业结构升级。

2. 中国产业结构调整的目标

（1）促进农业产业化和加快小城镇建设，这是逐步完成农业劳动力向非农产业转移历史性任务的必由之路。

（2）继续推进能源、交通和通信基础设施建设，这是分阶段实现我国现代化的重要基础。

（3）加快工业产品结构调整和优化，这是实现资源节约和产业技术水平升级的有效途径。

（4）大力开拓第三产业，大量吸收劳动力就业，这是整个产业结构调整的必要环节。

3. 中国产业结构调整的对策措施

（1）产业结构调整应当发挥我国的比较优势和竞争优势。

（2）实行跨越式发展战略，大力发展信息产业，以产业结构升级带动产业结构调整。

（3）积极合理地引导外资的流向。

（4）不断优化国有资产的配置。

第三节　技术进步与经济结构调整

一、技术进步与经济增长方式的转变

在科学技术日新月异的当代，教育水平的提高和技术的改进与资本、劳动数量的增加相比，已成为更重要的经济增长源泉。

技术进步实际上就是通过各种途径改变从投入到产出的全过程以及这一过程的各个方面，包括改变投入要素的性能质量及其组合比例，改变生产工艺流程，改变产品的具体特点及其功能，改变生产过程的组织方式等，从而改变资源消耗强度，使更少的投入得到更多的产出。

新技术的引进或在充分吸收国外最新科技成果基础上的技术创新，为发展中国家赶超发达国家提供了一个契机，这就是格申克龙所说的“后起者优势”。所谓“后起者优势”，就是后起发展国家面临的外部环境相对较好，尤其是技术高度发达，这样它就可以跳过某些技术发展阶段，直接采用新技术。当然，“后起者优势”的发挥在实践中也遇到了种种制约因素，一是对发达国家技术进步的总结被喻为一种“蓝本”，如果能无偿得到这一蓝本对发展中国家当然是很有价值的，然而在实际的技术引进中一般是有偿的，受财力限制，发展中国家常常得不到这一蓝本；二是这一蓝本中的许多技术已被发达国家所摒弃，这些技术可能不再有用；三是采用这类“先进”的技术是否合乎落后国的社会需要。以上问题不同程度地涉及技术选择，而这正是需要进一步探讨的课题。

二、技术创新与经济结构的演进

技术变化不仅促进了经济增长，使人均产出水平及人民的生活水平不断提高，而且导致生产方法机械化和自动化的进步以及经济结构的演进。

发明一般被定义为关于新的或改进的产品、工艺或系统的设想、框图或模型，定义中不包含对可用性的任何实证检验和样例试验。发明是由发明家完成的，创新则是指一种新的产品、工艺、方法或系统在经济中的最初引入，它是指发明成果转向商业应用，因此它是由企业家完

成的。一项技术发明能否通过企业家转变为技术创新，关键是这项发明是否具有商业价值，即技术创新的报酬是否大于零。

技术创新与市场结构具有密切的关系，竞争程度、企业规模和垄断力量是技术创新的制约因素。竞争程度产生技术创新的必要性，即它能使创新者在与其对手的竞争中获得较多的利润；企业规模将影响创新所开辟的市场前景的大小，即企业规模越大，它的技术创新所开辟的市场将会越大；垄断力量影响技术创新的持久性，即企业的垄断程度越高，对市场的控制越强，它的创新就越不容易在短期内被别人模仿。如果存在着最有利于技术创新的市场结构，从推动创新活动的力量来看，技术创新可分为两类：一是垄断前景推动的技术创新，即因预期技术创新将能获得垄断利润而采取的创新措施；二是竞争前景推动的技术创新，即担心目前的产品可能在竞争对手模仿或创新的条件下丧失利润而采取的技术创新措施。

技术变化的最后阶段是创新的扩散或传播。通过潜在应用者总体的创新扩散，对于一国总体经济实力及人均国民生产总值的提高有着十分重要的影响。一国内部的技术创新扩散固然很重要，但国际技术创新扩散更引起发展中国家的重视。

不管是技术创新的国内扩散还是国际传播，要使新技术得以实际运用，至少应具备以下条件：① 未来的创新者必须意识到技术创新的可能；② 他们必须确信创新的成果将优于它所取代的旧技术；③ 他们必须愿意在创新中承担与创新相关联的任何风险；④ 他们必须拥有购买力（通过过去的储蓄或贷款），以给创新提供资金；⑤ 必须能够在恰当的时间和地方得到所需的物资。①

三、适用技术及其选择依据

技术类型是多样化的，如资本密集型技术、技术密集型技术、劳动密集型技术。为了在给定资源条件下实现最优经济增长，就面临一个技术选择问题。由于技术选择标准的差异，发展中国家在判断适用技术的依据方面存有争议。特定的经济环境直接制约技术效率的大小。

---

① 金德尔伯格·赫里克．经济发展．上海：上海译文出版社，1986：第8章．

这里所指的经济环境包含三个方面：

一是运行环境，指那些影响技术方案中规定的生产营运的环境。

二是金融环境，指某项技术方案造成的支出与收入。

三是评估环境，指在特定的运行、金融环境下，对技术类型的成本和收益的评价。这里既包括以私人利润最大化为出发点的私人成本收益分析，也包括以影子价格为基础的社会成本收益的分析。

在具体的环境下选择技术类型时，就应从就业方面评估这种技术类型的社会影响。这主要包括以下内容。①

（1）生产影响。评估的内容是，就业的变化将怎样影响产出量；该项技术对劳动的需求有多大；是否多投入劳动就可以减少对机器的需求。

（2）报酬影响。评估的内容是，如何确定工资率；怎样把雇员的工资与他们以前所获得的收入相比较以及与同行业其他人的收入相比较；将向雇员提供什么样的直接福利；雇员消费水平的提高将怎样提高劳动生产率。

（3）间接收入影响。评估的内容是，对于那些并未在这个项目中就业，但这个项目给了他们潜在就业机会的人来说，他们的实际收入将会增加多少；如果引发失业，将如何通过社会保障系统对失业者进行补偿。

（4）储蓄影响。评估的内容是，该项技术对储蓄将产生什么影响；就业与储蓄之间是否存在冲突；如果存在冲突，如何解决。

（5）就业和分配的影响。评估的内容是，一个项目的建设和营运所需的劳动力对提高就业率以及在落后地区增加人均收入将会产生多大影响。

（6）技术影响。评估的内容是，这个技术方案是否有助于通过从实践中学习来提高职工的技能；技术经验是否有助于发展设计技能以及提高管理组织技能。

（7）体制的影响。评估的内容是，开辟新的就业机会是否有助于

① 科迪．发展中国家的工业发展政策．北京：经济科学出版社，1990：第4章，第2节．

削弱传统体制的影响等。

（8）生产的消费影响。评估内容是，技术方案为职工进行真诚的合作提供了多大的可能性？它为职工发挥主动性和创造性提供多大的余地？

（9）对生育计划的间接影响。评估内容是，技术方案对当代就业产生什么影响，从而进一步分析对家庭生育计划所产生的间接影响。

四、促进技术进步的技术政策选择

为完善我国的技术进步机制，迎接新技术革命的挑战和迎接知识经济时代的到来，推动经济增长方式从粗放型向集约型转变，以下的技术政策可供我们选择。

（1）技术创新能力提高的关键在于形成企业技术创新的良性动力机制，这样可以促使企业尽快成为技术创新的行为主体。

（2）建立一批技术先导型企业。这样可以促使高新技术产业化。

（3）完善技术市场。为了推动技术的创新和传播，就必须理顺技术信息传播、扩散的渠道，促进科技成果、工业产出品、市场需求信号之间的关联强化，转换加速。

（4）实行集约化的企业管理战略。企业要在完善企业经营机制的基础上实行集约化的企业管理战略，形成有效的内在激励机制，强化创新意识，提高创新主体的行为能力，使企业的技术创新工作纳入良性循环的轨道。

（5）积极创造有利于企业进行技术创新的政策环境。企业技术创新的成功往往是政府投入和扶植政策的结果。

（6）加快现有企业的设备更新和技术改造。

（7）建立高新技术产业开发区，促进高新技术产业化。

关键名词与思考题

一、名词解释

二元经济结构　二元对比系数　比较劳动生产率　二元反差指数　产业　产业结构　技术进步　“后起者优势”

二、简述题

1. 简述我国二元经济结构的特征及其成因。

2. 简述影响产业结构调整的因素。

三、论述题

1. 结合实际,讨论中国二元经济结构转换中农村剩余劳动力转移的对策。

2. 试论目前我国产业结构存在的主要问题及其对策。

3. 阐述技术创新与经济结构演进之间的关系。

第九章　社会主义对外经济关系

第一节　对外开放的理论基础

一、现代经济从封闭走向开放的必然逻辑

经济开放是指经济体系通过产品、服务、技术、要素等的流动与外界发生联系。

分工可以通过如下渠道促进劳动生产率的提高。分工中蕴藏着巨大好处,由分工而带来的生产效率的提高是经济长期增长的源泉。但是分工过程中同样内生出各种会阻碍分工发展的矛盾。为了解决分工和专业化的内生矛盾,交换成为一个必然选择。交换是解决专业化分工内生矛盾的必要手段,那么,怎么样才能更有效地完成交换过程?计划机制和市场机制是两种不同的选择。

从分工到生产率的增加,是经济增长的主线,也是现代社会永恒的主题。为了解决专业化分工内生的矛盾,必须借助于市场交换机制、并不断提高市场交换的效率,由此衍生出日益复杂的市场体系和围绕着市场交换机制的各种组织结构和制度安排。市场在本质上是开放的。经济理论和实践经验证明了市场在规模和流动性上存在"阈值效应"。只有达到一定规模和相当流动性之后,市场才能存在下去,市场的效率优势才能发挥出来。流动性过低、规模过小的市场,往往会因为一些偶然的冲击而消失,进而使分工无以为继。市场的本性及其与分工的互

动关系，都决定了市场具有内在的开放冲动。

二、贸易开放与经济增长的理论联系

在理论层面上，对外开放意味着分工体系从国内跨越国界，意味着分工的深化和发展，这是提高劳动生产率、进而推动经济增长的关键。具体来看，产品、服务、人员、技术、资金等要素的跨国流动，不仅满足了实现分工利益的最基本要求，即市场边界的不断扩张，同时也使得经济增长突破了在一国范围内面临的生产投入方面的约束；在市场竞争和要素流动过程中，技术外溢、干中学、制度变迁等动态效应进一步强化了经济开放对经济增长的推动作用。所以，经济开放对经济增长的推动作用，首先体现在它对生产过程的直接影响上，突破生产过程在一国内部面临的投入和市场两个方面的约束，分工的深化和市场的扩张又可以推动技术创新和生产效率的提高，改变投入-产出转化关系。对外开放进程还可以通过要素流动过程中的外溢效应、制度变迁效应等影响生产过程的背景条件，改变要素积累机制，引导国内的结构调整。这是在理论层面上人们对于开放和经济增长关系的一般性看法。

从现实情况来看，实行外向型发展战略的国家比实行内向型发展战略的国家有着更好的经济增长表现，并且早期实行内向型发展战略的国家在进行以更高的外向性为目标的改革以后，经济运行得到了显著改善。对外贸易的发展，特别是制成品出口的高速增长，可以带来如下的动态利益。① 出口的增长可以提高进口能力，有助于弥补落后国家的外汇缺口和提高资本设备的进口能力。先进技术设备的进口可以提高国内的技术水平，缩小与先进国家的技术差距。② 对外贸易的发展可以提高国内的资源配置效率，引导国内资源流向具有比较优势的行业，促进生产专业化程度的提高，这又可以进一步提高优势行业的劳动生产率。③ 对外贸易可以带来规模经济。出口有助于克服国内市场容量的约束，使得生产规模不断扩大，生产效率不断提高。④ 贸易品部门的发展，可以带动相关产业特别是为贸易品部门提供中间投入的上游产业的发展，这可以提升国内产业部门之间的联系，促进国内统一市场的形成。⑤ 贸易品部门发展可以带动外资流入的增加，外资流入的增加不仅能缓解落后国家的储蓄缺口和资本匮乏状况，而且能够促进先进技术和管理经验

的传播。⑥ 通过发展对外贸易参与国际市场的竞争，可以刺激国内贸易品部门不断改进技术、降低成本、提高效率。

结合理论上的逻辑推延、经验的对比分析和实证计量研究，我们可以认为，贸易可以促进经济增长，但是这种积极推动作用是有条件的。一方面，贸易自身的发展依赖于国际市场的发展状况，所以外部条件显然会影响贸易的发展，进而影响贸易的作用。另一方面，也是更为重要的，贸易对于经济增长的影响取决于它如何作用于经济增长的源泉。对于发展中国家而言，贸易的作用体现在两个方面：一是直接带来所需的资本和技术；二是通过影响国内的资本积累机制、技术进步机制和结构调整过程，间接地推动国内资本积累过程和提高全要素生产率。所以，贸易能否推动经济增长，关键就看对外贸易的发展能否促成或配合有益于长期经济增长的制度变革和结构调整过程。

第二节　经济全球化趋势下的我国对外开放实践

一、经济全球化

从广义上理解，经济全球化这一概念代表着经济活动从国内向全球范围扩张的过程以及随之而出现的种种经济、社会、政治、生活等诸多方面的改变过程。因此，从根本上说，经济全球化是经济活动的全球扩张、融合的过程，是各国经济活动从国内走向全球，在全球范围内实现社会化的过程。

商品流、资金流、技术流和人员流是不同国家或地区间实现经济互动的四个基本途径。首先，要实现产业的跨国转移，商品、资金、技术和人员的跨国流动缺一不可。其次，随着产业转移的实现，商品、资金、技术等的跨国流动又会得到进一步加强，如相关产品的返销、机器设备和零部件出口规模的扩大。由此我们可以看出，在全球化的背景下，国家间的经济互动是以产业转移为纽带而发生的。产业转移是国内产业结构调整、升级过程在国际范围内的延伸，因此其根源在国内，外部因素起着强化作用。

二、我国对外开放政策的演变

在新中国成立以后的30年中，我国基本上走了一条闭关锁国、自我发展的道路。

1982年，党的十二大确立了以经济建设为中心、坚持四项基本原则、坚持改革开放的党在新时期的基本路线，即“一个中心、两个基本点”，对外开放成为党的基本路线的重要内容之一。

1984年，《中共中央关于经济体制改革的决定》明确提出“把对外开放作为长期的基本国策”。

1992年，党的十四大进一步提出了扩大对外开放的三个主要目标和任务。① 对外开放的地域要扩大，形成多层次、多渠道、全方位开放的格局。② 利用外资的领域要拓宽，采取更加灵活的方式；继续完善投资环境，为外商投资经营提供更方便的条件和更充分的法律保障。③ 积极开拓国际市场，促进对外贸易多元化，发展外向型经济，积极扩大我国企业的对外投资和跨国经营。

2001年我国加入世界贸易组织，这为我国全方位提高对外开放水平和质量提供了契机。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》提出，坚持对外开放基本国策，在更大范围、更广领域、更高层次上参与国际经济技术合作和竞争，更好地促进国内发展与改革，切实维护国家经济安全。

三、我国全方位开放格局的形成

1. 从“进口替代”转向“出口导向”、再到全面开放

改革开放初期，中国经济面临的主要约束是供给约束。经济成长面临三种约束：① 储蓄约束，国内储蓄不足以支持投资的扩张；② 外汇约束，有限的外汇不足以支持经济发展所需要的进口；③ 吸收能力的约束，缺乏必要的技术、企业家和管理人才而无法有效地利用各种资源。

针对储蓄缺口和外汇缺口的双重约束，中国的外资政策和贸易政策改革主要是围绕放松资本约束和外汇约束而展开的。随着工业化过程的不断深入，投资和国内生产能力不断积累。到20世纪80年代末期，中国经济逐步从储蓄缺口转向投资缺口。适应新的矛盾，经济增长战略转向出口导

向战略，通过大规模的出口带动经济增长，并维持宏观经济平衡。

1992 年之后，随着建立社会主义市场经济体制这一目标的正式提出，对外经贸交往领域的市场化改革步伐全面展开。① 不断降低关税税率，大幅削减进口许可证和配额；② 降低出口退税率；③ 废止进口替代目录；④ 放宽生产企业经营外贸的审批标准，扩大外贸企业自主权、推行承包和外汇留成、实行代理制直至外贸经营权的全面下放；⑤ 逐步实现单一汇率制，取消外汇留成和上缴，实行银行结汇、售汇制；⑥ 实现人民币经常项目下的可兑换。

我国加入 WTO 后，对外开放全面深入。通过一系列体制改革和更加趋于市场导向的政策措施改革，中国在市场准入、国内措施、外资待遇、服务贸易等领域的市场化改革进展迅速。开放战略已经不局限于通过促进出口、限制进口和吸引外资带来国内的产业发展和经济发展，彻底摆脱在进口替代和出口导向两种战略之间进行的非此即彼的狭隘选择。在开展对外经济关系的过程中，既强调出口的作用，也强调进口的积极作用；既强调吸引外资的作用，也强调对外投资的积极作用；既强调参与国际市场竞争的重要性，也强调积极参与国际协调和国际经济规则制定过程的重要性。

2. 渐进开放战略与我国全方位、多层次开放格局的形成

对外开放区域从沿海到内地不断扩大。1979 年至 1980 年，这是我国对外开放的起步和试点阶段，先后试办深圳、珠海、汕头和厦门四个经济特区，作为我国对外开放的窗口和试验田。1984 年至 1991 年，是我国对外开放进入不断扩大的阶段。1984 年开放 14 个沿海港口城市，开放领域由南向北涉及我国 10 个沿海省份。1985 年，将长江三角洲、珠江三角洲和闽东南地区开辟为沿海经济开放区。1988 年至 1990 年，先后把开放区域扩大到辽东半岛、山东半岛，并建立海南经济特区和上海浦东新区。从 1992 年开始，我国对外开放进入全面铺开阶段，全方位、多层次和宽领域的对外开放格局逐步形成。1992 年之后，我国进一步开放 6 个沿江城市、13 个内陆边境城市和 18 个内陆省会城市，将对外开放扩展到沿边、沿江和内陆地区，从而在全国实现了对外开放的局面。2001 年我国加入 WTO 以后对外开放从量变走向质变：我国的对外开放地域和行业全面拓宽，国内制度建

设、政策透明度、市场规则、法律体系等与世界全面接轨。更为重要的是，加入 WTO 以后，我国进入多边贸易和投资规则的制定过程，国内外经贸交往的制度框架日益统一。

第三节　对外贸易、工业化与我国的经济增长

一、工业化是中国经济增长的主要动力来源

工业化是中国经济增长的主要动力之一。改革开放以来，中国的工业化过程在全方位开放战略之下得以迅速推进。

二、对外贸易是突破国内工业化约束的有效手段

选择外向型发展战略，根本目的在于通过对外开放来突破工业化的约束。对外贸易对于中国经济增长的作用体现在它配合了中国的工业化进程，或者说，工业化是对外贸易撬动中国经济增长的杠杆。由此，可以界定我国外向型工业化战略的基本内涵就是：利用开放与全球产业结构调整和转移的趋势，基于劳动成本优势构建我国开放背景下的工业化模式。基于劳动成本优势这一共同的基础，构建相互关联的外贸战略和工业化模式，这充分发挥了我国的制造业比较优势，使制造业出口得到高速发展，制造业国际分工格局的变化以及世界范围内制造业的转移趋势使得我国的工业在出口带动下迅速发展。

三、我国外向型工业化战略的比较优势基础

工业化与对外贸易之间的互动关系，反映了我国外向型工业化战略的基本内涵，即利用进口和出口突破国内工业化过程在投入和产出两个方面受到的约束。在外向型战略之下，我国工业结构和贸易结构都实现了动态变化。这种变化反映了我国在国际分工体系中地位的变化，以及我国实现劳动成本优势的形式的变化。

中国外向型工业化战略的演变过程始终是围绕着劳动成本优势展开的，这是不变的基础。变化的只是，随着国际市场竞争格局的变化和国际制造业结构的调整和转移，中国发挥和体现劳动成本优势的形式、产业载体和产品载体在不断变化。顺应国际市场竞争格局的变化和国际产业调整过程中的新机遇，中国通过调整工业化模式和对外贸易模

式，实现了对外贸易和制造业的规模扩张和结构变化，由此带动了经济的高速增长。因此，通常所认为的中国外贸结构和工业结构的变化反映了中国比较优势的动态化，这样的观点是有偏差的。中国工业结构和外贸结构的变化更多的是反映了比较优势的实现手段和产业载体的变化。

四、我国简单外向型工业化战略形成的国际背景

虽然在国际分工体系中我国的比较优势基础并没有发生质的变化，但是我国的工业结构和贸易结构却发生了显著变化，其背后的原因在于整个国际分工体系的动态调整。

伴随着国际产业的转移（见图 9.1），大量劳动密集型产品的生产过程和资本密集型产品的组装环节被转移到我国，并成为我国最主要的出口贸易部门。产业的转移也带动了相关市场的转移，我国逐步成为国际市场上劳动密集型产品的主要供应者。同时，大量的资本密集型产品甚

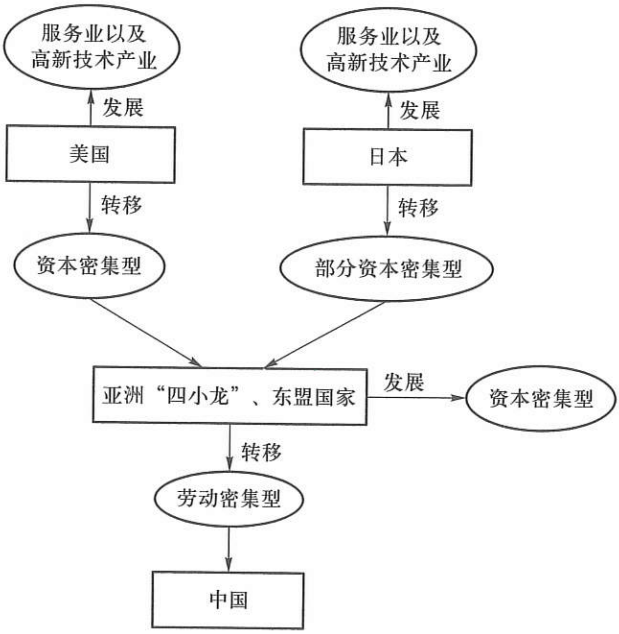


图 9.1　国际产业转移过程

至是高新技术产品，由于其组装环节基本属于劳动密集型的，也被转移到我国。这样，这类产品的最终产出的实现市场也被我国占有。

我国在国际分工体系这种独特的角色，反映在我国的对外贸易中就表现为加工贸易在我国出口中的主导地位。在国际产业转移的大潮中，我国发挥自身的劳动成本优势，吸引大量劳动密集型产业向我国集聚。

五、我国当前外贸发展模式的问题

2000 年以来，贸易条件、资源消耗状况、产业结构和宏观经济政策等方面的变化，已经显露出中国现有工业化模式和外贸战略的成本不断增加的趋势。也就是说，在现有基于劳动成本优势的简单外向型工业化战略下，我国经济增长的成本不断增加。

1. 贸易条件的恶化趋势明显

近年来，在我国工业化进程的重化工业化趋势日趋明显的同时，我国工业化战略的外向性更加明显，重化工业在投入和市场两个方面更加依赖于国际市场。整体经济增长越来越依赖于“基于制造业的 FDI 经济”，在这当中，加工贸易型的 FDI 又占据了主导地位。在这种模式之下，经济增长和产业扩张首先必然导致进口需求大幅增加，由此导致进口产品的价格和成本上升；其次是出口供给急剧扩张，导致主要出口品的国际价格大幅下降。两者结合在一起，最直接的后果就是我国的贸易条件不断恶化，工业化和经济增长的实际收益下降，社会福利的增长落后于经济总量的扩张步伐。

2. 资源和环境压力加大

在总体上，我国是一个资源较为匮乏的国家，主要矿产资源、原材料、能源、水资源、土地等的人均占有量远低于世界平均水平。在这样的资源条件下发展重化工业必然意味着进口需求的迅速增加，资源和环境压力加大。

3. 贸易品部门过度发展和服务业发展滞后，长期就业压力加大

简单外向型工业化模式导致贸易品行业的过度发展和整体产业结构的扭曲。简单外向型工业化战略下，资源流向贸易品工业，社会生产结构向贸易品工业倾斜。缺乏弹性的汇率制度和特定的外汇管理制

度，导致整个社会的信贷分配格局向贸易品部门倾斜，非贸易品部门的发展得不到足够的信贷和政策支持。其结果就是，非贸易品部门特别是服务业的发展滞后。服务业的发展滞后不利于我国就业问题的解决和长期经济增长。

4. 比较优势固化的风险

简单外向型工业化战略下，我国面临陷入“比较优势陷阱”的风险。贸易条件恶化意味着我国进口成本的加大，由于我国的对外贸易具有明显的加工贸易特征，进口成本增加会损害出口竞争力和出口企业的利润空间，导致企业削减包括研发投入在内的各项开支。此外，为了维持贸易品部门的国际竞争力，国家倾向于使用出口退税、出口补贴、低工资、低利率等措施。这不仅会导致财政赤字增加，限制了国家在研发和基础科研方面的投入能力，而且会使收入分配进一步恶化，导致居民消费能力下降。利润下降趋势使得企业自主研发能力下降；财政补贴和退税使得财政收支恶化，抑制政府资助研发和科研的能力；低工资成本也会抑制企业使用现金设备和研发创新的意愿。这不利于我国比较优势的动态化和升级，甚至会使我国陷入“比较优势陷阱”，导致中国在国际分工体系中的相对地位固化，阻碍了国内高附加值产业和服务业的发展。

第四节　金融开放对我国经济的影响

过去的20多年中，作为中国外向型经济发展战略的一部分，金融领域的开放伴随着国内改革和实体经济的开放进程而逐步展开。从FDI到银行信贷和证券资金，大量外资涌入中国。随着中国开放进程的展开和不断深入，资本的流动性显著提高，资金跨国流动的规模不断提高。尤其是东南亚金融危机以后，资金流入和流出的规模都急剧增加。金融领域的逐步开放和资本流动性的不断提高为中国的经济增长注入了活力和动力。这也被很多人看成是促成中国经济奇迹的因素之一。

一、金融开放作用于我国经济增长的渠道

金融开放作用于一国经济增长的渠道很多，其中最直接、也是最重要

的渠道是通过资本流动性的变化影响一国宏观经济的运行过程。首先是对外借款。我国是一个经济起步较晚的发展中大国,改革开放之初的工业化程度较低,对外借款作为利用外资的重要形式,可以弥补国内储蓄和外汇缺口,保证经济发展和进口各种生产性投入所必需的资金。其次是证券资金的跨境流动。证券资金的跨境流动有助于提高国内资本市场的流动性,降低交易成本,降低风险,降低资金成本。外国投资者特别是机构投资者进入我国证券市场,有助于提高我国证券市场的发展、稳定和效率的提高;国内金融机构通过在国内外证券市场上与外资金融机构的竞争,可以提高投资水平和效率。最后是 FDI,这也是跨境资金流动影响我国经济的最重要形式。FDI 对中国经济增长的推动作用主要表现为资本要素的累积。FDI 已成为我国国内固定资产投资资金来源的重要组成部分。

从外资企业产值可以直观地看出 FDI 对中国经济增长的贡献。"三资"工业企业占工业总产值的比重逐年呈上升趋势。更为重要的是,外资企业可以带来先进的技术。20 世纪 90 年代中国产业政策导向下的 FDI 政策在促进产业的升级上取得了相当的成功,并提升了导向产业(优惠产业,如高技术产业)的比较优势。

对外开放进程中通过 FDI 所获得的外溢效应和贸易诱发的干中学效果,主要表现在吸引先进国家或地区的 FDI 以及与先进国家或地区的贸易关系上。从 FDI 在我国的行业分布可以看出,由于 FDI 在我国主要集中于中高技术行业,技术外溢效应和干中学效果应该比较明显。

FDI 的流入还直接带动我国技术引进和进口的增加。可以预见的是,在我国加入 WTO 后,随着投资环境日趋完善,越来越多的跨国公司将投资重点转向我国,加强向我国的技术转移。

外商投资企业(FIEs)对于推动我国的进出口贸易起到了重要的作用。通过 FIEs 带来 FDI 的大量引进,既可以获得带有技术含量的资本品,又为我国带来了大量的外汇储备。

二、金融开放对我国经济的影响

金融开放进程中资本流动性的提高,给我国经济带来了显著的积极影响。但是,随着我国国内储蓄-投资对比关系和经济增长阶段的变化,资本流动性提高与特定金融管理体制结合一起,在我国又会带来

一些潜在的、目前还无法辨明好坏的影响。原因是：

第一，受制于我国特定的外汇管理体制，外资进入我国以后一般都是通过政府的货币和外汇管理部门转变成国内投资，而不是通过国内金融市场。在这种情况下，外资的流入往往成为政府分配国内信贷资金的一种特殊机制。

在当前我国特定的管理体制下，资本账户下的私人资金流入最终转变成国家的外汇储备，并以储备资金的形式重新流向包括美国金融市场在内的国际金融市场。这种循环过程的作用主要体现在如下几个方面：① 在外资流入和储备资金流出的循环中实现对国内信贷资金的重新分配，在国内金融市场不发达和金融体系风险因素较为集中的时期，这种以政府为主导的信贷分配机制可以与银行体系和金融市场的信贷分配机制形成互补关系，有助于控制和避免银行体系的风险积累、扩展整个社会的储蓄—投资转化机制。② 引导国内信贷资金的分配方向，影响国内资本形成的行业结构、地区结构。③ 通过外资流入—储备的积累—储备资金流向国际市场这样的循环过程，以一种特殊的机制把国内的储蓄—投资转化过程与国际金融市场联系在一起，特别是与美、欧等发达金融市场联系在一起。④ 外资的流入、流出循环中，通过外资带来的技术和国际市场，可以促使国内投资机会的增加。在现有的研究中，后两点更多的是一种逻辑上的推理，缺乏充分的经验支持。

第二，与目前特定人民币汇率制度结合在一起，货币政策成为一种被动的信贷分配机制。在这种情况下，货币政策稳定经济的功能被削弱，带来所谓的“经济稳定性损失”。但在理论上，在货币政策的稳定功能削弱的同时，资金的跨国双向流动有助于降低总消费、储蓄和总产出的波动性，这又可以增加宏观经济的稳定性，并有助于分工的深化和发展。这些方面不确定的影响，在目前还缺乏必要的经验证据来判明，也就需要国内学者就此展开更深入的研究。

关键名词与思考题

一、名词解释

经济开放　经济全球化　外向型工业化战略

二、简述题

1. 简述现代经济从封闭走向开放的必然性。

2. 贸易开放如何影响经济增长?

3. 简述经济全球化的基本含义。

4. 简述我国全方位、多层次开放格局的形成过程。

5. FDI 通过哪些渠道影响我国的经济增长?

三、论述题

1. 对外贸易如何影响我国工业化进程?

2. 我国外向型工业化战略的比较优势基础是什么?

3. 试述我国对外开放政策的演变。

第十章　社会主义市场经济条件下的政府调节

第一节　政府调节经济的必要性

一、市场机制并非是尽善尽美的

自从亚当·斯密的《国富论》问世以来,“看不见的手”的理论一直成为西方主流经济学信奉的教条。依据“看不见的手”的理论所推导出的结论是以具备一个完全竞争的市场结构为前提的。当市场是不完全时,“市场失灵”现象就很难避免。所谓市场失灵是指市场竞争所实现的资源配置没有达到帕累托最优,或指市场机制不能实现某些合意的社会经济目标。在发展中国家,导致市场失灵的原因是多方面的,主要有:① 外部性导致的市场失灵。② 垄断导致的市场失灵。③ 市场不完全导致的市场失灵。④ 分配不平等导致的市场失灵。⑤ 体制不完善导致的市场失灵。既然市场机制并非是尽善尽美的,那么在市场失灵的场合政府对经济运行的调节就是必要的。

二、政府纠正市场失灵的能力是有限的

发生在 20 世纪 20 年代末 30 年代初的世界性经济大危机使信奉

“看不见的手”信条的古典学派一筹莫展，对市场机制可以自动达到“帕累托最优”信念的动摇孕育出以凯恩斯为代表的国家干预主义理论。但是，政府干预并不能完全替代市场机制的调节功能。“计划失灵”使东西方经济学家对国家干预主义进行了深刻的反思。国家干预主义之所以被人们怀疑，主要有以下几个原因：第一，政府能否按全社会利益进行决策是值得怀疑的。第二，依靠政府干预来匡正市场机制会受到客观条件的限制。第三，政府对于纠正市场失灵的能力也是有限的。第四，政府对市场的干预会导致“租金”的产生，“租金”的存在又会诱发寻租行为。第五，政府干预的一个重要形式就是直接掌握投资决策权，但其经济效率是值得怀疑的。

三、政府干预与市场调节的合理界定

政府之所以能在合适的条件下纠正市场失灵，就在于政府通过一定的程序或渠道获得某种授权，这种强制力使政府在纠正市场失灵方面具有某些优势。[①] 政府的干预优势主要表现在：① 征税权。以消除由污染引起的外部负效应为例，政府可以通过对污染企业课税和对消除污染的企业给予补贴来解决污染问题。② 禁止权。政府可以行政或司法程序禁止某些活动，这对于维护正常的市场秩序是至关重要的。例如，政府为了限制垄断和鼓励竞争，就可以规定没有政府的授权，任何企业不能禁止其他企业进入某一市场。反过来，为了获得规模经济和范围经济效益，政府可以禁止一些企业进入某些特殊的产业，以增进社会福利。③ 处罚权。政府可以借助法律制度对违反合同或破坏产权的行为给予处罚，以维护市场秩序。④ 由政府来纠正市场失灵可以节约交易费用。

因此，政府干预与市场调节都有正、负效应，不能绝对化。政府干预的主要优点是协调，包括不同产业部门的协调、社会经济关系的协调、短期目标与长期目标的协调、总量平衡与结构平衡的协调。依靠市场机制来解决协调、社会公平、长期发展等问题是比较困难的。市场机制则借助于利益关系调节资源配置，一般来说微观效率较高，但“市场

① 斯蒂格利茨. 政府为什么干预经济. 北京：中国物资出版社，1998.

失灵”的例子也不少见。总之，市场调节和政府干预各有所长，因此，应当把两者很好地结合起来。

第二节　政府干预经济的功能界定与范围界定

一、适度政府干预的界定

适度的政府干预不仅有利于更好地发挥市场机制对资源的配置作用，而且有助于促进国民经济的持续稳定发展。在社会主义市场经济条件下，政府职能作必要的分解后，政府应在以下领域发挥程度不同的作用。

1. 提供公共服务

政府提供公共服务包括对内对外两方面的职能。对内职能主要包括从事道路、公共文化设施、公共卫生、城市环境、公立学校等方面的建设和投资，保障国内治安，形成一个安全和谐有序的社会环境；对外职能主要是军队建设，维护领土完整与主权独立，从事外交活动，努力提供一个有利于国内经济建设的和平环境。

2. 维护市场秩序

国家通过经济立法来规范各类经济主体的行为，限制或惩罚各种非正当的经济行为，创造一个公平竞争的市场环境和市场秩序。在法律体系健全的条件下，政府在经济活动中扮演着一个类似比赛中裁判员的角色。

3. 直接参与某些经济活动

政府可以通过直接投资方式创建私人无力或不愿创办而国民经济又必需并具有规模经济效益的自然垄断型企业，如基础产业等，以消除制约经济发展的瓶颈因素，促使产业结构合理化。

4. 进行制度创新

我国的经济体制改革是对传统体制的根本性变革，但它是社会主义制度的自我完善，所以政府在推动制度创新中扮演重要的角色。政府在一定的改革阶段就需要不失时机地推进市场化进程，并努力使各项改革措施相互配套，尽快形成市场经济体制的基本框架。

5. 影响收入分配

通过国民收入的再分配来实现公平目标是我国政府的一个重要职能。我国作为一个发展中国家应采取以下政策影响收入分配，缩小贫富差别：一是通过调整某些生产要素相对价格的政策，消除导致收入分配不公平的经济条件，转换收入的功能分配，消除生产要素价格的扭曲，提高就业率；二是通过影响收入分配额的大小来消除不平等的财产权基础；三是通过累进的个人所得税和财产税，稳定或减少社会富裕阶层的规模分配；四是通过直接的转移支付及对商品和劳务的国家分配政策，调整（增加）社会贫困阶层收入的规模分配。

6. 具有财政调节功能

国家通过税种和税率的变动，调节积累和消费之间的比例关系，调节中央和地方政府财政收入之间的比例关系，并通过财政支出结构的调整，实现一定的经济政策目标。

7. 影响对资源的利用

资源的利用一般是由价格机制来调节的，但由于价格机制不能纠正由生产或消费产生的外部性问题，这就需要政府来干预这一领域的资源利用。

8. 政府通过职能结构选择适当的经济政策来实现一定的宏观经济政策目标

政府运用财政、货币、产业、国际收支等政策，实现一定的宏观经济政策目标。中央银行一般为国家所有，国家可以通过控制货币供应量和利率水平，熨平经济波动，实现充分就业等经济政策目标，促进国民经济的长期稳定增长。

9. 进行必要的行政控制

为了达到某些预定的社会目标，在市场经济条件下，政府可以凭借政权力量直接控制某些经济活动。

二、政府干预经济的职能分解

从上述分析可知，在现代市场经济条件下，政府的职能是多元的。概括地说可以分为三类：一是行政管理职能；二是政府调节职能；三是所有者职能（代表国家对国有企业行使所有权职能）。在我国传统体

制下，三种职能由政府的同一个部门来兼任，即政府既是行政管理者，又是政府调节者和所有者。在三权合一的条件下，政府就容易凭借所有者的身份，通过纵向隶属的行政结构干预经营活动，直接实现政府调节目标。这样一种直接控制方式既模糊了产权关系，造成政企不分，又使政府调节目标因缺乏良好的环境而难以实现。随着我国向社会主义市场经济体制的转变，政府职能的转变势在必行。

三、政府干预经济的制度基础

政府干预经济是指干预主体运用干预手段，通过一定的传导机制，作用于干预对象，以达到预期的干预目标。政府干预经济的手段是多样化的，主要有经济手段、法律手段和行政手段，传导机制因干预手段的不同而不同。当具备比较完善的微观基础和市场机制时，政府便可以把体现社会偏好的经济参数输入市场机制，调节市场的供求状况，影响市场信号的变动，而微观主体则在利润动机的刺激下对影响其利润实现的市场条件的变动作出灵敏及时的反应，进而影响资源的配置。

第三节　政府干预经济的政策目标选择

一、经济政策的基本目标

经济政策目标是一个系统，一般可以分为基本目标和具体目标两个层次。经济政策的基本目标又被称为最终目标，它是通过一定的价值判断及主导思想而提出的规范性概念。这些基本目标又大体上可分为以下三类：

1. 效率、增长、稳定

一般来说，经济政策的经济性基本目标是效率，提高资源的利用效率就成为人们获得最大利益的手段。现实的经济活动是一个动态过程，它伴随着经济的发展和扩张。经济增长的原始推动一般是资本积累，它会引起消费结构和生产结构的变化。因此，保持经济的“稳定”就成为一个社会的客观要求，政府需要通过刺激、诱导生产活动而使就业、收入和物价得以稳定。

2. 经济福利

效率和增长这样的基本目标最终要服务于经济福利的实现，或者说是为了满足人民群众日益增长的物质和文化的需要。经济福利按照所谓的人类生存的基本构成要素，可以区分为最低的生存需要和超过基本需要的精神、文化需要。

3. 分配公正

国民收入一般采取初次分配和再分配两种形式。初次分配所遵循的是按劳分配与按生产要素分配相结合的原则，追求的是效率目标。再分配是一种以保障基本生活条件为目的的平等分配，它可增进社会合作，但因缺乏对生产的刺激而可能会降低效率。因此，政府较好的选择是把以上两种分配原则结合起来，兼顾公平与效率。

二、经济政策的具体目标

经济政策的具体目标是基本目标的派生性目标，甚至说是实现基本目标的条件。在社会主义市场经济条件下，我国经济政策的具体目标主要包括以下几个方面：

1. 经济增长

经济政策的一个重要目标就是促进国民经济的较快增长，不断提高人民群众的福利水平。衡量经济增长的方法通常是计算一定时期中实际国民生产总值平均年增长率。

2. 物价稳定

物价稳定不是指各种商品和要素之间相对价格的稳定，而是指全社会范围内价格总水平的稳定。我们通常借助价格指数来表示一般价格水平的变化。在实践中，消费物价指数（CPI）是最受各国政府关注的指标。

3. 充分就业

充分就业是指每一个愿意工作的劳动者按其能够接受的工资全部找到职业的一种经济状态。国家应在大力发展经济的前提下，促进劳动力市场的正常发育，并给予政策指导，使劳动力在各部门之间合理流动，提高就业率。

4. 产业结构高级化

政府通过制定切合实际的产业政策，利用经济手段引导产业结构

的演进，发展基础产业，扶持支柱产业，调整夕阳产业，谋求产业部门和企业的合理布局及资源的最佳配置。

5．国际收支平衡

随着对外开放的扩大，国际收支平衡在经济政策目标系统中的地位也将随之提高。国际收支平衡的核心就是外汇供求的平衡，而外汇平衡的物质基础是外贸进出口的平衡。国际收支的平衡与否将直接影响国内总供求的状况。

三、经济发展中政策目标可能冲突的区域

在经济政策目标系统中，有些表现出独立性，即一个目标的实现与另一个目标的实现互不相关。但有些目标相互之间存在关联性。这种关联有以下几种类型：一是互补关系，即一个目标的实现能促进另一个目标的实现；二是交替关系，即一个目标的实现对另一个目标的实现起排斥作用。另外还有互补转向冲突，及因政策工具的运用引起的冲突等类型。

在经济发展过程中，经济政策目标之间的冲突主要发生在以下区域：

1．经济增长与物价稳定之间的交替关系

增加投资是推动经济增长的主要途径。为了提高投资者的预期利润率，就需要维持较低的利息率水平，或者使劳动者的实际工资率下降。前者需要增加货币供给量，后者需要刺激物价上涨。在供给变动缓慢的条件下，经济增长又会刺激投资需求和消费需求，进而带动物价上涨。为了控制物价，就要抽紧银根，这会降低投资者的预期利润率和投资需求。而需求下降会使价格回落，使实际工资率上升，最终又会使经济滑坡。因此，在充分就业的条件下，经济增长目标与物价稳定之间存在着相互排斥的关系。

2．充分就业与物价稳定之间的交替关系

充分就业总是一个政府重要的经济政策目标，但为了实现充分就业目标，就常常需要通过赤字财政政策和增加货币供应量等途径来实现，由此会刺激总需求和引起物价总水平的上升。为了抑制通货膨胀，又必须紧缩货币供应量，抑制投资需求和消费需求，由此又会引起失业

率的上升。失业率与通货膨胀率之间的交替关系一般可用菲利浦斯曲线来表示。

3. 平等与效率之间的交替关系

效率原则要求对提供和创造不同效率的人们给予有差别的报酬；平等原则则要求缩小收入差距。强调效率的结果会拉大收入的差距，但收入均等化又会因缺乏足够的刺激或动力而影响效率。因此，在同一时点上，效率和平等不可能兼而有之。强调效率，就要容忍收入在一定限度内的不平等；要实现收入均等化，就必须牺牲一些效率。

4. 国内均衡与国外均衡之间的交替关系

这里的国内均衡主要是指充分就业和物价稳定，而国外均衡主要是指国际收支平衡。为了实现充分就业目标，常常会导致工资率的提高和国内收入水平的上升，从而不利于国际收支的平衡；为了实现国际收支平衡，又可能不利于实现充分就业和稳定物价的目标。

除了上述几种交替关系外，还有物价稳定与满足公共需要目标之间的交替关系，经济增长目标与环境保护目标之间的交替关系，资源合理配置目标与地区、部门平衡发展目标之间的交替关系等。经济政策目标之间的交替关系决定了决策者必须对各种目标进行价值判断，权衡轻重缓急，斟酌其利弊得失，确定各个目标值的大小，确定各种目标的实施顺序，并尽量协调各个目标之间的关系，使所确定的目标体系成为一个协调的有机体。

第四节　政府干预经济的政策手段选择

一、经济政策手段的构成

经济政策手段是国家为了实现经济政策目标所采取的方法，它包括政策工具和实施政策方法两个方面。具体包括：

1. 财政政策手段

财政政策的核心是通过政府的收入和支出调节供求关系，实现一定的政策目标。这些手段主要包括：第一，财政收入政策，或称税收政策；第二，财政支出政策；第三，财政补贴政策。

财政政策可以分为扩张性的和紧缩性的两种。财政政策也有它的局限性。

2. 货币政策手段

货币政策的核心是中央银行通过金融系统和金融市场，调节国民经济中的货币供应量和利率，影响投资和消费活动，进而实现一定的政策目标。货币政策的调节工具主要有：① 法定存款准备金率；② 中央银行再贴现率；③ 公开市场业务。此外，政府的金融机构还可以运用贷款政策，如向支柱产业优先提供贷款，对投资风险大、具有公益性的重要产业提供长期优惠贷款，以实现经济政策目标。

3. 行政管制手段

行政管制手段是国家行政管理部门凭借政权的威力，通过发布命令、指示等形式来干预经济生活的手段。它主要包括信用管制、进口管制、外汇管制、工资管制和投资许可证制度等。行政管制具有强制性、纵向隶属性、强调经济利益一致性等特点，但它忽视微观主体的利益，从而会影响效率。因此，在市场经济的条件下，应当把行政管制手段限制在必要的范围之内。

4. 经济法制手段

经济法制手段是指国家依靠法律的强制力量来保证经济政策目标实现的手段。法律手段一般具有普遍的约束性、严格的强制性、相对的稳定性等特点。国家通过经济立法和经济司法活动来规范各类经济活动主体的行为，限制各种非正当经济活动，使国民经济正常运行。

5. 制度约束

经济政策总是在一定的制度背景下发挥作用的，制度的变更会直接影响政策目标的传导机制，甚至会影响政策目标的选择。因此，制度约束是实现长期化政策目标的手段。制度约束包括国有资产制度、税制、金融制度、社会保障制度等。

二、经济政策手段的传导机制与选择原则

经济政策手段总通过相应的传导机制实现一定的政策目标。与经济手段相适应的传导机制是市场运行机制。市场机制的完善取决于以下条件：

1. 具有敏感边际行为的市场主体

具体来说，就是要使企业真正成为自主经营、自负盈亏的市场竞争主体和法人实体，这就要求硬化企业的预算约束。

2. 价格、利率等市场信号反映资源的稀缺性

消除导致市场信号扭曲的非经济因素，鼓励正当竞争，限制区域封锁和各种的垄断。

3. 市场体系的完善

三、经济政策手段的效率及其选择原则

同一政策目标常常可以采取几个不同的政策手段来实现。这时，决策者就面临一个选择问题，即选择什么政策手段对于实现既定的政策目标最为有利，实际上这是一个如何估价政策手段的效率问题。通过估价政策手段的效率，可得出若干政策手段选择的一般原则。

1. 对政策手段反应的大小

这主要考察目标变量对某一给定手段变量的反应大小，与决策者预期相一致的反应越大，说明政策手段越有效；反之则说明政策手段的作用较小。由此得出的一般规则是，应选择更有力度的政策手段。

2. 政策手段显效的速度和结果

政策手段的选择应考虑到政策手段的预期效果能否实现以及在多长的时间内能够实现。选择的一般原则是，应选择那些较易实现政策目标及较快显示其效果的政策手段。

3. 政策手段对克服不合理经济现象所起作用的大小

政策手段选择的直接原因无非是要通过克服经济运行中的某些非正常经济现象来达到一定的政策目标。选择的一般原则是，偏好于那些对非合理经济现象的存在原因起直接作用的政策手段。

4. 资源成本

政策手段总是要花费一定的资源成本。这里所说的资源成本既包括直接成本，又包括间接成本。政策手段选择的原则是，应选择那些能实现一定的政策目标但成本花费最小的政策手段。

5. 选择性和变动性

在政策运用过程中应考虑政策手段是否具有选择性，以及随着时

间的推移政策手段是否具有变动性。其一般的规则是，应选择那些可以以一种选择性方式实现政策目标的政策手段，并且偏好于具有可变动性的政策工具。

6. 间接经济效应

某一政策措施的运用总会产生某些间接经济效应，这就需要区别它们是正的还是负的间接经济效应。一般规则是，应选择那些间接正效应超过间接负效应的政策手段。

7. 社会政治效应

有些政策手段的实施虽然可以解决若干经济问题，但可能会引起某些社会政治问题。一般原则是，应选择那些使社会政治利益最大化及社会政治成本最小化的政策手段。

第五节　经济政策选择与经济效率

一、政策目标约束下的政策手段选择和组合

在现实的政策选择中，政策目标和政策手段往往都有许多个，于是就存在选择什么样的政策手段才能更有效地实现政策目标的问题。经济政策手段变量数 必须不少于经济政策目标变量数，这是经济政策在理论上能够实现的必要条件。另一有价值的思路是从分析政策手段的比较优势入手，决定政策手段的选择和组合，即在政策手段的边际效率不确定的情况下，可以探索不同政策手段的比较优势，从而建立起政策搭配效应原理。

二、政府干预经济的效率标准

政府运用经济政策调节经济活动应有助于经济效率的提高，这是经济政策赖以存在的基本依据。这里的效率标准是广义的，它包含三个层次：① 静态效率。静态效率存在两个必要条件，一是在给定的劳动力、资本和其他资源的条件下，使产量最大化；二是产品的组合不仅符合技术可能性，也满足社会全体成员的愿望（生产可能性曲线与无差异曲线的切点）。② 分配效率。如果收入的分配在原则上具有公平性，则存在分配效率。③ 动态效率。如果避免了通货膨胀，实现了收

支平衡，则存在长期动态效率。这时，如果积累与消费之间的比例是社会可接受的，那么，经济运行就沿着一条反映适合增长率的增长轨迹而扩张。短期动态效率则表明总需求和总供给达到了平衡，生产潜力得到了挖掘。

当政府运用经济政策干预经济时能否提高经济效率，涉及的因素很多。根据上述的三个效率标准，政府在进行经济政策选择时，应注意以下几个问题：

（1）一个功能齐全的市场机制更容易实现静态效率。一般地说，微观主体的生产经营和消费决策最好留给他们自己去决策，政府不适当的干预反而会影响静态效率。

（2）向社会提供各种公共产品是政府的责任。政府提供公共产品有助于提高经济效率，同时能促进公平。

（3）如果要实行静态效率，政府就应该采取多种政策措施消除垄断的负效应及解除对竞争性市场结构的各种限制因素，这样可以避免市场机制在调节资源配置过程中可能出现的种种偏差。

（4）市场机制的自发调节作用尽管可以提高经济效率，但可能会引起收入分配的不公平。如果政府通过干预经济缩小收入分配差距的社会成本小于所获得的社会收益，则表明政府对收入再分配的干预是有效的。

（5）放任自流的市场经济一般会伴随着经济波动，造成资源的浪费。因此，稳定应成为经济政策的重要目标。政府应通过经济政策选择来避免经济出现大的波动。

（6）市场机制似乎难以达到经济的长期动态效率，或者说为了达到这种长期的动态效率需支付昂贵的代价，政府的适度干预则有助于实现长期的动态效率。

（7）政府与微观主体活动之间的理想平衡将随时间而变动，这就需要进行跟踪调节，以便更好地协调这种关系，从而为政府有效地运用经济政策调控经济活动创造适宜的体制环境。

关键名词与思考题

一、名词解释

“看不见的手” “市场失灵” 物价稳定 充分就业 经济政策手段 财政政策手段 货币政策手段 行政管制手段 经济法制手段

二、简述题

1. 简述政府干预的必要性。

2. 简述政府在弥补市场失灵方面有哪些优势。

3. 简述如何界定适度政府干预。

4. 简述经济政策的基本目标与具体目标。

5. 经济政策的具体目标之间的冲突主要发生在哪些区域?

三、论述题

1. 阐述政府在社会主义市场经济条件下调节经济的必要性。

2. 试述政府干预经济的政策手段选择。

3. 试述政府干预经济的效率标准,从效率角度出发,政府在进行经济政策选择时应主要注意哪些问题?

社会主义经济理论参考文献

[1] 邓小平. 邓小平文选. 第三卷. 北京:人民出版社,1993.

[2] 江泽民. 高举邓小平理论伟大旗帜,把建设有中国特色社会主义事业全面推向二十一世纪. 北京:人民出版社,1997.

[3] 胡锦涛. 高举中国特色社会主义伟大旗帜,为夺取全面建设小康社会新胜利而奋斗. 北京:人民出版社,2007.

[4] 卫兴华,张宇. 社会主义经济理论. 第2版. 北京:高等教育出版社,2008.

[5] 杨瑞龙. 社会主义经济理论. 第2版. 北京:中国人民大学出版社,2008.

[6] 杨瑞龙. 面对制度之规. 北京:中国发展出版社,2000.

西方经济学部分

西方经济学考试大纲

第一章　需求和供给

第一节　需 求 曲 线

一、需求的概念
1. 需求的定义
2. 需求的表示方式
二、需求规律和需求曲线
1. 需求规律的表述与需求曲线的形状
2. 需求规律的特例
三、需求的变动
1. 影响需求量的其他因素
2. 需求量的变动与需求的变动
四、市场需求曲线

第二节　供 给 曲 线

一、供给的概念
1. 供给的定义
2. 供给的表示方式
二、供给规律和供给曲线
1. 供给规律的表述与供给曲线的形状
2. 供给规律的特例

三、供给的变动

1. 影响供给量的其他因素

2. 供给量的变动与供给的变动

四、市场供给曲线

第三节　市场均衡和比较静态分析

一、均衡的含义

二、均衡价格和均衡数量

1. 均衡价格和均衡数量的概念

2. 均衡价格的决定

三、均衡的比较静态分析

1. 需求变动的影响

2. 供给变动的影响

3. 需求和供给共同变动的影响

第四节　弹性的概念

一、需求的价格弹性

1. 定义

2. 弧弹性和点弹性

3. 弹性系数与商品的分类

4. 影响需求价格弹性的因素

二、需求的其他弹性

1. 需求的收入弹性

2. 需求的交叉价格弹性

三、供给弹性

1. 供给的价格弹性

2. 供给弹性与商品分类

3. 影响供给价格弹性的因素

第五节　运用供求曲线的事例

一、支持价格和限制价格
二、税收分担
三、需求的价格弹性与销售收入

第六节　结　束　语

对供求分析及其有关内容的评价。

第二章　效　用　论

第一节　效用论概述

一、效用的概念
二、基数效用论
1. 有关效用的基本假设
2. 边际效用及其递减规律
3. 消费者均衡
4. 消费者需求曲线
5. 市场需求曲线
三、序数效用论
1. 基数效用论的缺陷
2. 序数效用的概念

第二节　消费者偏好和无差异曲线

一、偏好及其基本假定

1. 偏好的概念和偏好关系

2. 有关偏好的基本假定

3. 表示偏好的效用函数

二、无差异曲线及其特点

1. 无差异曲线的含义

2. 无差异曲线的特点

三、商品的边际替代率

1. 商品的边际替代率的含义

2. 商品的边际替代率递减规律

第三节　消费者的预算约束

一、消费者的预算约束

预算约束线的含义。

二、消费者预算约束线的变动

1. 收入变动对预算约束线的影响

2. 相对价格变动对预算约束线的影响

第四节　消费者均衡

一、消费者均衡的概念

二、消费者均衡的条件

1. 以边际替代率表示的均衡条件

2. 以边际效用表示的均衡条件

第五节　消费者均衡的比较静态分析

一、收入-消费扩展线

收入-消费扩展线的含义及其推导。

二、价格-消费扩展线

价格-消费扩展线的含义及其推导。

三、消费者的需求曲线

从价格-消费扩展线可以得到一种商品的需求曲线。

四、从单个消费者的需求曲线到市场需求曲线

第六节　替代效应和收入效应

一、替代效应和收入效应的概念

1. 替代效应和收入效应的定义

2. 替代效应和收入效应的图形表示

二、正常商品、低档商品和吉芬商品的替代效应与收入效应

能画图加以说明。

三、替代效应、收入效应与消费者的需求曲线

第七节　结　束　语

对效用论的分析评论。

第三章　生产和成本论

第一节　生产技术和生产函数

一、生产技术

1. 生产技术的概念

2. 有关生产技术的基本假定

二、生产函数

1. 生产函数的概念

2. 短期和长期生产函数

三、常见的生产函数形式

第二节　短期生产函数

一、总产量、平均产量和边际产量

1. 总产量、平均产量和边际产量的定义

2. 边际收益递减规律

二、总产量、平均产量和边际产量曲线

三、单一要素合理投入区

1. 生产的三阶段

2. 生产要素的合理投入区

第三节　长期生产函数

一、等产量曲线

1. 等产量曲线的概念

2. 等产量曲线的特征及其经济意义

二、边际技术替代率递减

1. 边际技术替代率的定义

2. 边际技术替代率递减规律

三、规模收益的概念

规模收益递增、不变和递减的含义。

第四节　生产要素最优组合

一、厂商的最优化行为

1. 厂商的利润最大化目标

2. 产量最大和成本最小

二、成本方程

成本方程的含义及其变动。

三、生产要素最优组合

1. 既定成本下的产量最大化

2. 既定产量下的成本最小化

3. 生产扩展曲线

四、生产要素最优组合与厂商利润最大化

第五节　厂商的生产成本

一、厂商成本的概念

1. 会计成本和机会成本

2. 显性成本和隐性成本

3. 私人成本和社会成本

4. 短期成本和长期成本

二、成本函数的决定

第六节　短期成本曲线

一、短期成本的概念

二、短期成本曲线

1. 边际成本曲线

2. 平均可变成本、平均不变成本和平均成本曲线

3. 可变成本、不变成本和总成本曲线

第七节　长期成本曲线

一、长期成本函数
二、长期成本曲线与短期成本曲线之间的关系
1. 长期与短期总成本曲线
2. 长期与短期平均成本曲线
3. 长期与短期边际成本曲线
三、规模经济与长期平均成本曲线
1. 规模经济与规模不经济
2. 长期平均成本曲线的形状

第八节　结　束　语

对生产和成本理论的评价。

第四章　市场理论

第一节　市场理论概述

一、厂商的市场行为
厂商的利润最大化原则。
二、厂商面临的市场类型
三、厂商的收益曲线
1. 收益的概念
厂商的总收益、平均收益和边际收益
2. 不同市场条件下厂商的收益曲线

第二节　完全竞争市场

一、完全竞争市场的基本特征
二、完全竞争厂商面临的需求曲线
三、完全竞争厂商的短期均衡
1. 均衡条件
2. 厂商的短期供给曲线
3. 从单个厂商的供给曲线到市场供给曲线
四、完全竞争厂商的长期均衡
五、行业的长期供给曲线
1. 外在经济和外在不经济
2. 成本不变行业的长期供给曲线
3. 成本递增行业的长期供给曲线
4. 成本递减行业的长期供给曲线

第三节　垄断市场

一、垄断市场的特征
二、垄断厂商面临的需求曲线
三、垄断厂商的短期均衡
1. 均衡分析
2. 均衡条件
3. 供给曲线的存在性问题
四、垄断厂商的长期均衡
五、垄断厂商的价格歧视
1. 价格歧视的分类
2. 分割市场与价格歧视

第四节　垄断竞争市场

一、垄断竞争市场的特征
二、垄断竞争厂商面临的需求曲线
三、垄断竞争厂商的短期均衡
四、垄断竞争厂商的长期均衡
1. 均衡的调整过程
2. 均衡条件
3. 供给曲线的存在性问题

第五节　寡头市场

一、寡头市场的特征
二、古诺模型
三、折弯的需求曲线模型
四、卡特尔模型
五、博弈论与寡头厂商的竞争
1. 博弈论的基本知识
2. 占优策略均衡和纳什均衡
3. 博弈论对寡头厂商竞争的描述

第六节　不同市场的效率比较

一、生产数量方面
二、技术使用方面
三、其他方面
1. 技术进步
2. 规模经济
3. 产品差异

第七节　结　束　语

对市场理论的总体评价。

第五章　生产要素市场

第一节　引致需求和厂商的利润最大化

一、引致需求
二、厂商使用生产要素的利润最大化原则

第二节　完全竞争厂商对生产要素的需求

一、完全竞争厂商的要素最优使用量
二、完全竞争厂商的要素需求曲线
三、完全竞争市场的要素需求曲线

第三节　劳动供给和工资率的决定

一、消费者的最优化行为
二、工资率变动的替代效应和收入效应
三、劳动的供给曲线
四、均衡工资率的决定

第四节　资本的供给和利息率的决定

一、资本和利息率

二、资本的供给

三、均衡利息率的决定

第五节　欧拉定理

欧拉定理及其对分配理论的解释意义。

第六节　垄断条件下的生产要素价格决定

一、产品市场卖方垄断而要素市场完全竞争条件下的要素市场均衡

二、产品市场完全竞争而要素市场买方垄断条件下的要素市场均衡

三、产品市场卖方垄断而要素市场买方垄断条件下的要素市场均衡

上述两种情况的综合。

第七节　结　束　语

对西方要素市场理论的总体评价。

第六章　一般均衡论和福利经济学

第一节　一般均衡理论概述

一、局部均衡和一般均衡

局部均衡与一般均衡的概念和分析方法。

二、一般均衡理论的基本思想

瓦尔拉斯一般均衡的基本思想。
三、一般均衡的存在性问题

第二节　纯交换经济的一般均衡

一、纯交换经济的一般描述
二、消费者的局部均衡
三、纯交换经济的一般均衡
四、埃奇沃斯框图

第三节　一般均衡理论的发展概述

一、纯交换经济一般均衡的存在性
二、竞争性经济的一般均衡及其存在性
三、一般均衡理论的扩展

第四节　经济效率和帕累托最优标准

一、经济效率
经济效率的含义。
二、帕累托最优状态
帕累托最优的定义。
三、符合帕累托最优状态的条件
1. 交换的帕累托最优条件
2. 生产的帕累托最优条件
3. 生产与交换的帕累托最优条件

第五节　完全竞争市场和帕累托最优状态

一、一般均衡和帕累托最优

说明一般均衡状态是帕累托最优状态。

二、帕累托最优状态和一般均衡价格

以纯交换经济为例，说明通过帕累托最优状态可以得到一个一般均衡价格。

第六节　结　束　语

对一般均衡论和福利经济学的评论。

第七章　市场失灵和微观经济政策

第一节　垄　　断

一、垄断与低效率

垄断的均衡状态是缺乏效率的。

二、反垄断政策

三、对垄断的政府管制

价格管制或者价格与数量管制的基本思想和方法。

第二节　外 部 影 响

一、外在性的概念

正的和负的外在性。

二、外在性与资源配置的效率

外在性造成私人成本与社会成本分离。

三、纠正外在性的传统方法

用税收和补贴对外在性加以纠正。

四、科斯定理

科斯定理及其在外在性问题上的应用。

第三节　公共物品

一、公共物品的特征

二、公共物品的供给数量

三、公共物品供给的效率

1. 公共物品的供给与帕累托最优

2. 免费乘车者问题

第四节　不完全信息

一、不完全信息问题

二、逆向选择

三、道德风险

四、不完全信息的调控

第五节　结　束　语

对市场失灵理论的评论。

第八章　宏观经济活动与宏观经济学

第一节　宏观经济学的特点

一、微观经济学与宏观经济学
二、宏观经济学研究的主要问题
三、总需求和总供给分析

第二节　国内生产总值

一、国内生产总值
二、核算国民收入的两种方法
1. 支出方法
2. 收入方法
3. 核算国民收入需要注意的问题
三、几个重要的国民收入量
四、国民收入核算恒等式

第三节　价格总水平及其衡量

一、价格总水平
二、通货膨胀率

第四节　失业及其衡量

一、就业与失业
二、就业率和失业率

第五节　国民收入核算与总需求和总供给分析

一、核算恒等式与总需求和总供给均衡的条件
二、总需求和总供给的构成

第九章　简单国民收入决定理论

第一节　消费函数和储蓄函数

一、消费函数
1. 消费函数的定义
2. 平均消费倾向和边际消费倾向
3. 边际消费倾向递减规律
二、储蓄函数
储蓄函数的定义、表示和特征。
三、消费函数与储蓄函数的关系

第二节　国民收入的决定

一、使用消费函数决定国民收入
二、使用储蓄函数决定国民收入

第三节　加入政府部门后的收入决定

加入政府部门后总支出与总收入的变动。

第四节　均衡收入的变动:乘数理论

一、投资乘数
二、政府购买乘数
三、税收乘数
四、平衡预算乘数

第五节　结　束　语

对简单国民收入决定理论的评论。

第十章　产品市场和货币市场的一般均衡

第一节　投资的决定

一、资本的边际效率
二、投资函数
1. 投资的决定
2. 投资函数

第二节　*IS*　曲　线

一、*IS* 曲线
1. *IS* 曲线的推导
2. *IS* 曲线的斜率
3. *IS* 曲线的移动
二、包含政府部门的 *IS* 曲线

第三节　利率的决定

一、货币的需求

1. 货币需求的动机

2. 流动偏好陷阱

二、货币的供给

三、利息率的决定

货币市场的均衡及其利息率的决定。

第四节　*LM*　曲　线

一、*LM* 曲线的推导

二、*LM* 曲线的斜率

三、*LM* 曲线的移动

第五节　产品市场和货币市场的共同均衡

一、*IS-LM* 模型

二、模型的静态分析

当产品市场和货币市场处于非均衡状态时，利息率和收入如何向均衡状态调整。

三、均衡国民收入和利息率的变动

IS 曲线和 *LM* 曲线变动引起均衡收入和均衡利息率的变动。

第六节　凯恩斯理论的基本框架

总需求决定论的基本结构，及其对经济萧条的解释。

第七节　结　束　语

对产品市场和货币市场一般均衡分析的评论。

第十一章　宏观经济政策

第一节　宏观经济政策概述

一、宏观经济政策目标
二、宏观经济政策的理论基础

第二节　财 政 政 策

一、西方财政制度
二、自动稳定器
财政收入与财政支出的自动稳定作用。
三、斟酌使用的财政政策
逆经济方向的财政收入和支出政策。
四、功能财政和政府充分就业预算盈余

第三节　货 币 政 策

一、中央银行和商业银行
二、存款创造
三、货币政策手段

第四节　结　束　语

对西方货币政策的评论。

第十二章　总需求和总供给分析

第一节　总需求函数及其推导

一、总需求函数

二、从 *IS-LM* 模型到总需求曲线

第二节　总供给的一般说明

一、总供给函数

二、总量生产函数

三、劳动市场的均衡

劳动的需求、劳动的供给及其均衡。均衡就业量和实际工资的决定。

四、总供给曲线

价格总水平对就业量从而对产出量的影响。总供给曲线的推导。

第三节　主流经济学的总供给曲线

一、短期总供给曲线

二、长期总供给曲线

三、总需求与总供给的均衡及其政策含义

第四节　结　束　语

对总需求和总供给分析的评论。

第十三章　经济增长

第一节　经济增长理论概述

经济增长问题的理论意义和实践背景。

第二节　哈罗德-多马模型

一、理论假定
二、基本模型
三、稳定增长的条件及其政策含义

第三节　新古典增长模型

一、理论假定
二、基本模型
三、稳定增长的条件及其政策含义
四、新古典增长模型的缺陷

第四节　新经济增长理论

一、新经济增长理论产生的背景
二、新经济增长理论的基本思想

三、一个简单的内生增长模型

第五节　结　束　语

对西方增长理论的分析评论。

第十四章　通货膨胀理论

第一节　通货膨胀的种类和影响

一、通货膨胀的含义
二、通货膨胀的分类
1. 按价格上升的速度区分
2. 按相对价格变动的程度区分
3. 按人们预料的程度区分
三、通货膨胀的效应
1. 收入和财富分配效应
2. 就业和产量效应

第二节　通货膨胀的成因

一、需求拉动的通货膨胀
二、成本推动的通货膨胀
三、通货膨胀惯性

第三节　价格调整曲线

一、菲利普斯曲线
通货膨胀率与失业率之间的交替关系及其产生这种关系的理论

说明。

二、价格调整函数

第四节　逆转通货膨胀的政策

一、用衰退来降低通货膨胀率

渐进主义方式与“冷火鸡”方式

二、收入政策

1. 工资、价格管制

2. 收入指数化

3. 以税收为基础的收入政策

第五节　结　束　语

对通货膨胀理论的总体评析。

第十五章　宏观经济学的意见分歧

第一节　宏观经济学的意见分歧概述

一、“古典”宏观经济学和凯恩斯经济学

1. “古典”宏观经济学的基本理论

2. 凯恩斯经济学回顾

二、新古典综合派以及货币主义、供给学派和理性预期学派产生的背景

三、新古典宏观经济学和新凯恩斯主义经济学

第二节　货币主义

一、货币主义的基本命题
二、新货币数量论
三、自然率假说
四、宏观经济政策分析

第三节　新古典宏观经济学

一、新古典宏观经济学的基本假设
二、对凯恩斯主义理论的批判
三、货币经济周期理论
四、实际经济周期理论
五、政策分析

第四节　新凯恩斯主义经济学

一、新凯恩斯主义经济学的基本假设
二、价格和工资黏性
三、经济周期理论
四、政策主张

第五节　结　束　语

对西方宏观经济学流派的分析评论。

西方经济学复习指南

第一章　需求和供给

第一节　需求曲线

一、需求的概念

1. 需求的定义

一种商品的需求来源于消费者。消费者对一种商品的需求，是指在一个特定时期内消费者在各种可能的价格下愿意而且能够购买的该商品的数量。根据这一定义，消费者对某种商品的需求必须具备意愿和购买能力两个特征。

需求反映了消费者的需求量与价格之间的对应关系。

2. 需求的表示方式

需求可以由需求表、需求曲线和需求函数加以表示。

二、需求规律和需求曲线

1. 需求规律的表述与需求曲线的形状

在其他条件不变的情况下，一般而论，随着商品价格的升高，消费者愿意并且能够购买的商品数量减少；相反，随着商品价格的降低，消费者愿意并且能够购买的商品数量增加。即消费者的需求量与商品价格之间呈反方向变动。这一规律被称为需求规律。

需求规律成立，意味着消费者的需求曲线向右下方倾斜，因而需求曲线向右下方倾斜是需求规律的直观表现。如图 1.1 所示。

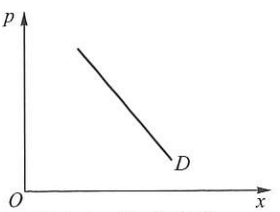


图 1.1　需求曲线

2. 需求规律的特例

需要指出，并不是所有消费者对所有商品的需求曲线都向右下方倾斜。与数量轴平行和垂直的需求曲线是需求规律的特例，而吉芬商品的需求曲线是向右上方倾斜的，它可以作为违反需求规律的一个例子。如图 1.2 所示。

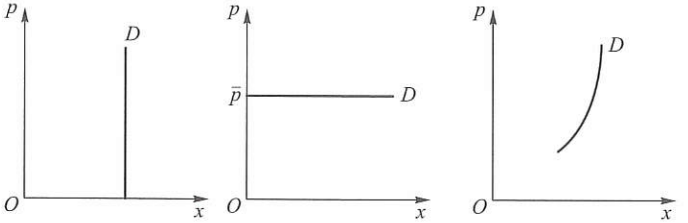


图 1.2　需求曲线的特例

三、需求的变动

1. 影响需求量的其他因素

除了价格以外，影响消费者对一种商品需求量的其他因素还有：消费者的偏好、消费者的收入水平、相关商品的价格、消费者的预期以及政策因素等。

考虑到影响需求量的所有因素，消费者对一种商品的需求可以一般地表示为：

$$x = x(p_r, p, m, p_1, \cdots)$$

其中，x 为商品的需求量；p_r 代表消费者的偏好；p 代表商品的价格；m 表示消费者的收入；p_1，…表示其他商品的价格等。这一函数是一般形式的需求函数。

2. 需求量的变动与需求的变动

除了商品的价格以外，任意一个影响需求量的其他因素发生变动，消费者的需求都会发生变动。根据上面的分析，首先，消费者对商品的偏好程度提高，需求增加，消费者的偏好与商品需求之间呈同方向变动。其次，对于正常品而言，当消费者的收入水平提高时，消费者的需求增加；而对低档品而言，当消费者的收入水平提高时，则会使得需求

减少。再次，相关商品的价格。如果两种商品之间是替代关系，另外一种商品价格上升将导致原商品需求增加；如果两种商品具有互补关系，则另外一种商品价格上升导致原商品需求减少。

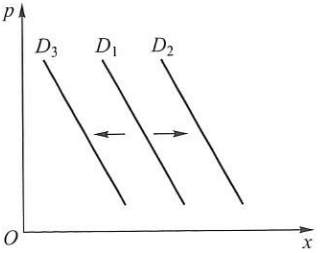


图 1.3　需求的变动

如图 1.3 所示，需求曲线由 D_1 变动到 D_2 是需求增加，由 D_1 变动到 D_3 则是需求减少。

四、市场需求曲线

如果每个消费者都是价格接受者，这就意味着在既定的价格下，所有消费者愿意并且能够购买的商品数量总和构成该价格下的市场需求量。即所有消费者的需求横向相加得到市场需求。市场需求曲线将继承单个消费者需求曲线共同的性质。特别地，如果所有单个消费者的需求曲线都向右下方倾斜，那么市场需求曲线一定向右下方倾斜。

第二节　供给曲线

一、供给的概念

1. 供给的定义

一种商品的供给来源于生产者。生产者对一种商品的供给，是指在一个特定时期内生产者在各种可能的价格下愿意而且能够提供的该商品的数量。根据这一定义，生产者对某种商品的供给必须具备意愿和能力两个特征。

供给反映了生产者对商品的供给量与价格之间的对应关系。

2. 供给的表示方式

供给可以由供给表、供给曲线和供给函数加以表示。

二、供给规律和供给曲线

1. 供给规律的表述与供给曲线的形状

在其他条件不变的情况下，一般而论，随着商品价格的升高，生产者愿意并且能够提供的商品数量增加；相反，随着商品价格的降低，生

产者愿意并且能够提供的商品数量减少。即生产者的供给量与商品价格之间呈同方向变动。这一规律被称为供给规律。

如果供给规律成立,那么生产者的供给曲线向右上方倾斜。如图1.4所示。

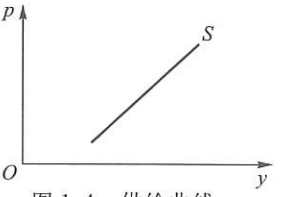


图1.4　供给曲线

2. 供给规律的特例

并不是所有生产者对所有商品的供给都满足供给规律,垂直和平行于数量轴的供给曲线是供给规律的特例,向后弯曲的劳动供给曲线则是违反供给规律的例子。如图1.5所示。

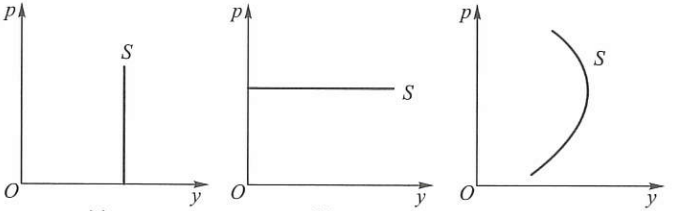


图1.5　供给曲线的特例

三、供给的变动

1. 影响供给量的其他因素

除了商品本身的价格以外,生产技术水平、投入品的价格、相关商品的价格、生产者的预期以及政府政策等因素也对供给量产生影响。

如果以 y 表示商品的供给量,T 表示技术水平,p 代表该商品的价格,r_1,r_2,…代表各种投入的价格,p_1,p_2,…表示其他相关商品的价格等,那么,生产者对一种商品的供给可以一般地表示为:

$$y=y(T,p,r_1,r_2,\cdots,p_1,p_2,\cdots)$$

该函数被称为供给函数。

2. 供给量的变动与供给的变动

除了商品的价格以外,影响供给量的其他因素之一发生变动,生产者的供给就会发生变动。首先是生产技术水平。生产技术水平的提高会使

产量增加，从而使得供给增加。其次是生产过程中投入品的价格。投入品的价格提高，商品的供给减少。第三，厂商所生产的相关商品的价格。如果一个厂商生产两种在原料上具有竞争性的商品，那么相关商品价格提高导致一种商品供给减少；相反，如果另一种商品是该种商品的连带产品，相关商品价格提高将导致一种商品的供给增加。

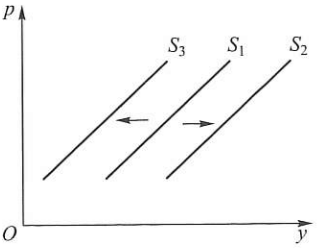


图 1.6　供给的变动

如图 1.6 所示，供给曲线由 S_1 变动到 S_2 是供给增加，由 S_1 变动到 S_3 则是供给减少。

四、市场供给曲线

如果每个生产者都是价格接受者，每一特定的价格下，所有生产者愿意并且能够提供的商品数量总和构成该价格下的市场供给量。即所有生产者的供给横向相加得到市场供给。市场供给曲线将继承单个生产者供给曲线共同的性质。特别地，如果所有单个生产者的供给曲线都向右上方倾斜，那么市场供给曲线一定向右上方倾斜。

第三节　市场均衡和比较静态分析

一、均衡的含义

在经济学中，当一个经济量在其他经济量相互作用下达到一种相对静止状态时，称该经济量处于均衡状态。

二、均衡价格和均衡数量

1. 均衡价格和均衡数量的概念

一种商品的市场价格是该市场上供求双方相互作用的结果。当供求力量达到一种平衡时，价格或价格机制处于相对稳定状态。此时，所决定的市场价格就被称为均衡价格，而供求相等的数量被称为均衡数量。如图 1.7 所示。

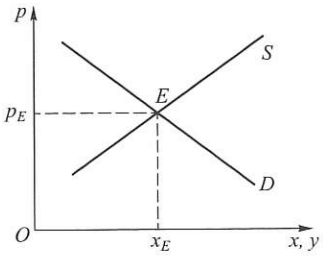


图 1.7　均衡价格和均衡数量的决定

2. 均衡价格的决定

如果价格高于均衡价格，那么市场需求量小于市场供给量，市场出现供大于求的现象，于是供给者的竞争将导致价格下降；反之，如果价格低于均衡价格，那么市场需求量大于市场供给量，市场出现供小于求的现象，于是消费者之间的竞争将导致价格上升。因此，只要竞争性市场上的价格具有伸缩性，那么市场最终将处于均衡状态。

三、均衡的比较静态分析

供求均衡决定均衡价格和均衡数量，于是，如果需求或供给发生变动，那么均衡价格和均衡数量就会相应地发生改变。

1. 需求变动的影响

如图 1.8(a)所示，在供给不变的条件下，如果某些因素导致需求增加，则均衡价格提高，均衡数量增加；反之如果需求减少，均衡价格下降，均衡数量减少。导致需求变动的因素是价格以外的经济量，其中包括消费者收入、偏好、其他商品的价格等。

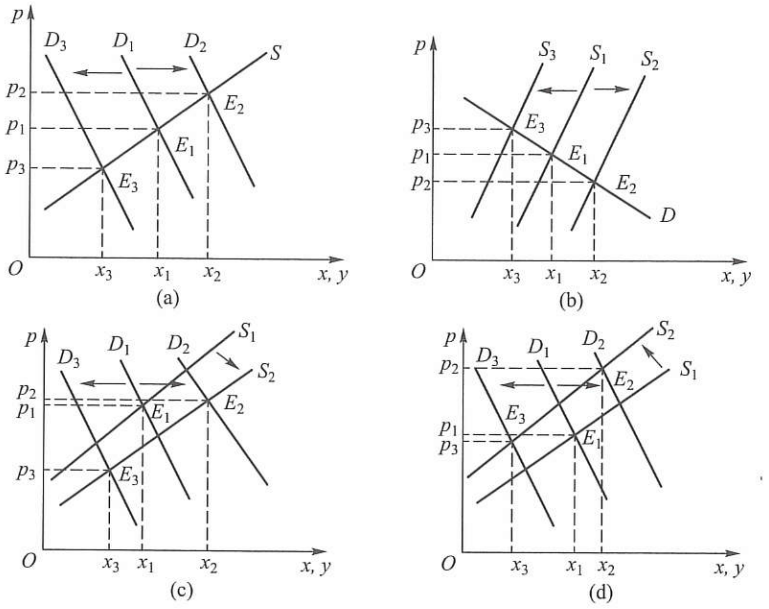


图 1.8　均衡价格的变动

2. 供给变动的影响

同样的道理，如果影响供给的因素发生变动从而使供给变动，则均衡价格和均衡数量也会相应地变动。如图 1.8(b)所示，在需求不变的情况下，如果供给增加，则均衡价格下降，均衡数量增加；反之如果供给减少，则均衡价格提高，均衡数量减少。

3. 需求和供给共同变动的影响

某一因素的变动可能导致需求和供给同时变动。如图 1.8(c)所示，在供给增加的同时，需求增加，则均衡数量会增加，但均衡价格的变动方向却不能确定。如果供给增加，同时需求减少，则均衡价格会下降，但均衡数量的变动方向不能确定。

如图 1.8(d)所示，供给减少的同时，需求也发生了变动。如果需求增加，则均衡价格提高，但均衡数量的变动方向不能确定；如果需求减少，则均衡数量会减少，但均衡价格的变动方向不能确定。

第四节　弹性的概念

一、需求的价格弹性

1. 定义

需求的价格弹性反映了相应于价格的变动，需求量变动的敏感程度，用弹性系数加以衡量，被定义为需求量变动的百分比除以价格变动的百分比。

2. 弧弹性和点弹性

在实践中，可以用需求价格弹性的弧弹性值和点弹性值度量弹性的大小。其中，弧弹性系数定义为：

$$\text{弧 } e_{x,p}=\frac{\Delta x}{\Delta p}\cdot\frac{p_1+p_2}{x_1+x_2}$$

其中，p_1 和 p_2 为商品的价格，$\Delta p=p_2-p_1$ 为价格的改变量，x_1 和 x_2 为相应的需求量，$\Delta x=x_2-x_1$ 为需求量的改变量。

点弹性系数定义为：

$$点\ e_{x,p}=\frac{dx}{dp}\cdot\frac{p}{x}$$

其中，p 为商品的价格，x 为相应的需求量，而$\frac{dx}{dp}$为需求量在价格 p 处的变动率。

3. 弹性系数与商品的分类

约定需求的价格弹性系数取绝对值，那么可以认为 $0\leqslant e_{x,p}<+\infty$。据此，可以按照弹性值的大小进行分类。当 $e_{x,p}=0$ 时，称需求完全无弹性；当 $0<e_{x,p}<1$ 时，称需求缺乏弹性；当 $e_{x,p}=1$ 时，称需求为单位弹性；当 $1<e_{x,p}<+\infty$ 时，称需求富有弹性；当 $e_{x,p}\to+\infty$ 时，称需求为完全弹性。

4. 影响需求价格弹性的因素

影响需求价格弹性的因素有很多，其中：商品可替代的程度越大，需求的价格弹性越大；商品用途越广泛，需求的价格弹性越大；商品对消费者的重要程度越高，需求的价格弹性越小；商品支出在消费者预算总支出中所占的比重越小，需求的价格弹性越小；相应于价格变动，消费者调整需求量的时间越短，需求的价格弹性越小。

二、需求的其他弹性

1. 需求的收入弹性

以上对需求价格弹性的分析，可以扩展到其他的需求弹性概念。需求的收入弹性度量了相应于消费者收入的变动，需求量变动的敏感程度，其弹性系数定义为需求量变动的百分比除以收入变动的百分比。利用收入弹性可以对商品进行分类。特别的，食物的收入弹性值反映了一个国家的富裕程度。恩格尔定律给出了其中的规律：对于一个家庭或一个国家来说，富裕程度越高，食物支出的收入弹性值越小；反之，则越大。

2. 需求的交叉价格弹性

它反映了相应于其他商品价格的变动，消费者对某种商品需求量变动的敏感程度。其弹性系数定义为需求量变动的百分比除以另外一种商品价格变动的百分比。交叉弹性系数可以大于零、等于零或小于

零,它表明两种商品之间分别呈替代、不相关或互补的关系。

三、供给弹性

1. 供给的价格弹性

类似于需求,对供给的分析也可以借助于供给弹性进行。以供给的价格弹性为例,它反映了相应于商品价格的变动,该商品供给量变动的敏感程度。

供给弹性也可以由弧弹性和点弹性系数加以衡量。

2. 供给弹性与商品分类

利用供给的价格弹性系数可以把商品分为供给完全无弹性、缺乏弹性、单位弹性、富有弹性和完全弹性五种类型。

3. 影响供给价格弹性的因素

在众多的影响供给的价格弹性大小的因素中,生产者调整供给量的时间长短以及所使用的技术类型是关键因素。

第五节　运用供求曲线的事例

一、支持价格和限制价格

出于经济稳定、收入分配甚至是社会的、道德的或政治方面的考虑,对于市场均衡结果,政府未必满意。支持价格和限制价格通常作为政府干预市场的政策。

支持价格是指政府制订的价格位于市场均衡价格之上。后果是供给大于需求。如图 1.9(a)所示。为了解决这一问题,政府需要增加库存或扩大外需。

限制价格是指政府规定价格低于市场均衡价格的政策。后果是供给小于需求。如图 1.9(b)所示。为了使得该政策有效,政府往往需要配额、票证等辅助措施。限制价格往往会造成黑市交易。

二、税收分担

政府征收销售税导致商品价格上扬,但并非所有的税负都由消费者承担。如图 1.10 所示,以定量税收为例,消费者承担由税收造成的均衡价格上升的部分 $p'_{\mathrm{E}}p_{\mathrm{E}}$,而生产者则承担了另外的部分 $p_{\mathrm{E}}p_{1}$。

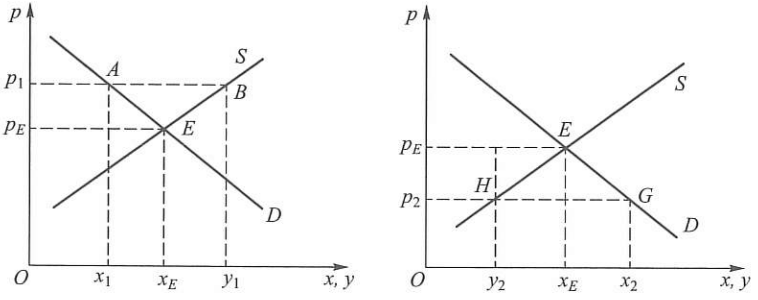


图 1.9　支持价格和限制价格

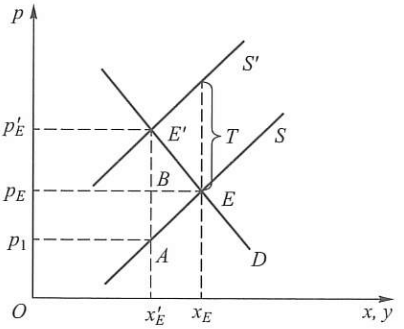


图 1.10　税收负担的分摊

三、需求的价格弹性与销售收入

无论是对消费者还是对厂商而言,需求的价格弹性都有助于说明价格变动对消费者支出以及厂商销售收入的影响。如果需求缺乏弹性,那么价格提高将使得消费者购买该商品的支出增加,从而厂商的销售收入增加;反之,如果需求富有弹性,那么价格下降则起到同样的效果。

这一结论可以解释农民增产不增收、欧佩克限产保价等现象。

第六节　结　束　语

首先,对市场机制的分析是西方经济学证明“看不见的手”原理的

一个组成部分。以此来解释价值形成是错误的。其次，供求分析是以一定假定为条件的。再次，有关供求的基本概念对市场需求和供给进行研究特别是经验研究是有意义的。

关键名词与思考题

一、名词解释

需求　需求规律　供给　供给规律　均衡价格　比较静态分析　需求的价格弹性　需求的收入弹性　需求的交叉弹性　供给的价格弹性　支持价格　限制价格

二、简述题

1. 分析并说明引起需求变动的因素是什么。

2. 引起供给变动的因素是什么？它们是如何影响供给的？

3. 运用供求分析说明：

(1)“谷贱伤农”的道理何在？

(2) 为什么20世纪70年代石油输出国组织要限制石油产量？

三、计算与证明

若某厂商面对的市场需求曲线为 $Q=20-3P$，求价格 $P=2$ 时需求的点弹性值。该厂商如何调整价格才能使得总收益增加？

第二章　效　用　论

第一节　效用论概述

一、效用的概念

效用是指人们对商品或劳务满足其欲望能力的评价，即指消费者在消费商品或劳务时所感受到的满足程度。一种商品或劳务对消费者的效用，取决于消费者消费这种商品或劳务的欲望以及这种商品或劳务是否具有满足消费者欲望的能力。

二、基数效用论

1. 有关效用的基本假设

基数效用论假定，消费者消费一定数量的商品或劳务所获得的满足程度可以用基数加以衡量；每单位商品或劳务给消费者带来的满足程度并不相同，随着消费商品数量的增加，消费者从增加的消费数量中所获得的效用增加量逐渐减少。

2. 边际效用及其递减规律

边际效用 MU 指增加一单位商品的消费量所增加的效用满足量：

$$MU=\frac{\Delta TU}{\Delta Q}$$

对一个特定的消费者而言，一种商品的边际效用与该消费者已经消费的该商品数量有关。根据基数效用论的基本假定，边际效用随着消费数量的增加而递减，即边际效用服从递减规律。

3. 消费者均衡

在消费者的收入及面对的商品价格既定的条件下，当消费者获得最大满足时，该消费者处于均衡状态。其条件是：

$$\begin{cases}\dfrac{MU_1}{p_1}=\dfrac{MU_2}{p_2}=\cdots=\dfrac{MU_n}{p_n}=\lambda \\ p_1x_1+\cdots+p_nx_n=m\end{cases}$$

其中，$p_1,\cdots,p_n$ 为 n 种商品的价格，m 为消费者的收入，$x_1,\cdots,x_n$ 为消费者消费 n 种商品的数量。

4. 消费者需求曲线

由于消费者是价格接受者，因而对应于商品价格的变动，消费者将根据效用最大化原则对最优消费数量组合进行调整。特别地，如果其他商品的价格保持不变，只有某种商品比如第一种商品的价格变动，那么第一种商品（以及其他商品）的数量相应地发生变动。从商品价格与该商品的消费数量之间的关系中，可以得到消费者对第一种商品的需求曲线。

以消费一种商品的情况来说，消费者按下列条件选择消费商品的数量：

$$\frac{MU}{p}=\lambda$$

如果商品的价格 p 变动，比如说升高，消费者根据上述条件确定最优的消费数量。在货币的边际效用 λ 既定的条件下，随着价格的升高，消费者希望从该商品中得到的边际效用增加，以便能弥补支付单位商品所损失掉的货币的边际效用。这样，在边际效用递减规律的作用下，消费者愿意购买的该商品的数量减少。因此，消费者的需求曲线向右下方倾斜。

5. 市场需求曲线

所有消费者对一种商品的需求曲线沿数量轴方向相加，得到市场需求曲线。如果所有的单个需求曲线都向右下方倾斜，那么市场需求曲线也具有同样的性质。

三、序数效用论

1. 基数效用论的缺陷

基数效用论至少存在三个方面的问题。第一，效用能否用基数度量值得怀疑。第二，边际效用递减规律无法验证。第三，以边际效用为基础的单个需求曲线在加总时涉及消费者效用之间的相互比较。此外，由边际效用递减规律引申出来的平均分配的含义，即财富对富人的边际效用低于穷人，从而应该通过财富再分配减少富人的财富量而增加穷人的财富，也是不符合西方经济学本意的。

2. 序数效用的概念

正是由于基数效用论的上述缺陷，使得西方经济学有必要修正其基本假定。在此背景下，序数效用论放弃了基数效用论中效用可计量的假设，而改用效用之间可以排序的假设，并对消费者行为进行了重新表述。

第二节　消费者偏好和无差异曲线

一、偏好及其基本假定

1. 偏好的概念和偏好关系

偏好是消费者对商品或者商品组合的喜好程度。对不同的商品组合而言，消费者的偏好意味着确定了这些商品组合之间的次序关系。这一次序关系被称为消费者的偏好关系。

2. 有关偏好的基本假定

假定可供消费者消费的所有商品组合由 X 加以表示。在序数效用论中，消费者的偏好关系“$\geq$”通常被假定满足下列公理：完备性，即消费者对任意两个商品组合都可以排序；传递性，即对 X 中任意商品组合 x、y 和 z，如果 $x \geq y$，$y \geq z$，则 $x \geq z$；连续性，即如果 $x \geq y$，那么与 x “充分接近的”可行的商品组合 z，也满足 $z \geq y$。

除了上述假定，序数效用论也假定偏好关系满足：单调性，即消费者更喜欢数量大的商品组合；凸性，即任意两种处于相同偏好等级的商品进行（加权）组合所得到的商品会更好。

3. 表示偏好的效用函数

消费者的偏好关系可以由一个正数值的函数加以表示：如果函数 $u(x)$ 保持了偏好关系的所有顺序，则称它为表示该消费者偏好的效用函数。

序数效用论告诉我们，如果消费者的偏好关系“$\geq$”满足完备性、传递性和连续性，那么存在可以表示这一偏好关系的效用函数。需要说明的是，首先效用函数是不唯一的；其次，这里的效用函数并不代表消费者消费商品的效用满足值，只反映该商品满足消费者偏好的次序。

二、无差异曲线及其特点

1. 无差异曲线的含义

无差异曲线表示给消费者带来相同满足程度的不同的商品组合描述出来的轨迹。一条特定的无差异曲线，其代数表示式为：

$$u(x_1, x_2) = u_0$$

它反映了效用处于 u_0 这一级别的商品 x_1 和 x_2 的所有组合构成的一条特定曲线。

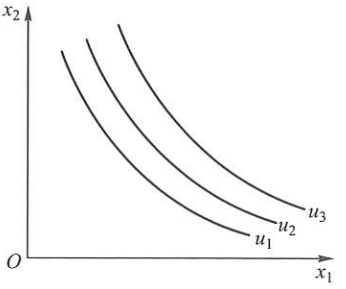


图 2.1　无差异曲线

在只有两种商品的情况下，无差异曲线如图 2.1 所示。

2. 无差异曲线的特点

无差异曲线通常具有下列性质:第一,任意两条无差异曲线都不会相交;第二,无差异曲线有无数条,每一条代表着一个特定的效用等级,并且离原点越远,所代表的效用等级就越高;第三,无差异曲线向右下方倾斜;第四,无差异曲线凸向原点。

三、商品的边际替代率

1. 商品的边际替代率的含义

在效用水平保持不变的前提条件下,消费者增加一单位第一种商品的消费可以代替的另外一种商品的消费数量,被称为第一种商品对第二种商品的边际替代率。以 RCS 代表商品的边际替代率,则商品 1 对商品 2 的边际替代率可以表示为:

$$RCS_{1,2}=-\frac{\Delta x_2}{\Delta x_1}\bigg|_{u=u_0}$$

边际替代率的几何意义是无差异曲线斜率的绝对值。

商品的边际替代率与两种商品的边际效用之间的关系可以概括为:

$$RCS_{1,2}=\frac{MU_1}{MU_2}$$

它表明,第一种商品对第二种商品的边际替代率与其自身的边际效用成正比,与另一种商品的边际效用成反比。

2. 商品的边际替代率递减规律

商品的边际替代率递减规律是指:在保持消费者的效用水平不变的前提条件下,随着一种商品消费数量的增加,每增加一单位该商品所代替的另外一种商品的数量逐渐减少。边际替代率递减意味着无差异曲线凸向原点。

之所以会出现边际替代率递减现象,是由于消费者更喜欢多样化。随着一种商品消费数量的增加,另一种商品的消费量在减少,从而使得第一种商品相对充裕,而第二种商品变得更为稀缺。这样,在满足既定效用水平的条件下,消费者增加一单位第一种商品只能代替更少的另外一种商品。

第三节　消费者的预算约束

一、消费者的预算约束

在收入既定的条件下，消费者选择效用最大化的商品组合时所受到的限制就是该消费者面临的预算约束。假定消费者的收入 m 既定，消费者只消费两种商品，其消费数量分别为 x_1 和 x_2。如果消费者面对的两种商品的价格分别为 p_1 和 p_2，那么消费者的预算约束为：

$$p_1x_1+p_2x_2\leqslant m$$

它表明消费者所消费商品组合的总支出不能超过其收入。

特别地，西方经济学关注所有收入用于购买 x_1 和 x_2 的最大组合的情形。此时，收入约束可以由下列方程加以表示：

$$p_1x_1+p_2x_2=m$$

在消费者收入和商品价格既定的条件下，上式表示出了消费者的全部收入所能购买到的两种商品的不同数量的各种组合，在图形中它是一条直线，这条直线被称为消费者的预算约束线，或简称为预算线。如图 2.2 所示。

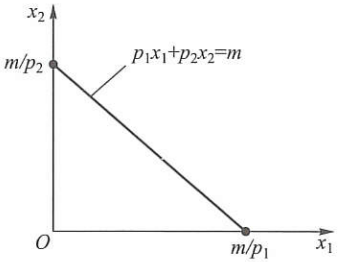


图 2.2　预算约束线

二、消费者预算约束线的变动

1. 收入变动对预算约束线的影响

如果两种商品的价格保持不变，消费者的收入 m 发生变化，那么消费者的预算约束线将平行移动：收入增加，预算约束线向外移动；收入减少，预算约束线向原点移动。上述变动可以在图形中明确表示出来，如图 2.3(a)所示。

2. 相对价格变动对预算约束线的影响

如果消费者的收入 m 不变，商品的相对价格发生变化，比如 p_2 不变而 p_1 变动，那么预算约束线将围绕着其与纵轴的交点而旋转：如果 p_1 提高，预算线向左下方旋转；如果 p_1 下降，预算线向右上方旋转。如

图 2.3(b)所示。

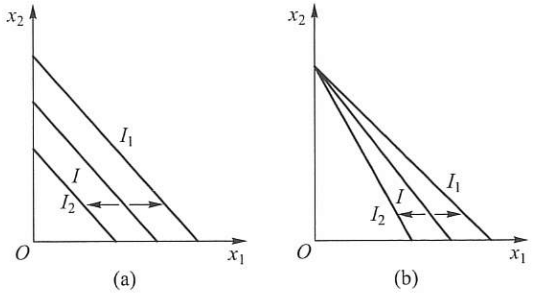


图 2.3　预算约束线的变动

第四节　消费者均衡

一、消费者均衡的概念

在其他条件不变的情况下,当消费者获得最大满足时,将保持这种状态不变,此时消费者处于均衡。换一句话说,消费者均衡是指消费者在既定的收入约束条件下选择商品组合以实现效用最大化并将保持不变的状态。其公式为:

$$\begin{cases} \max\limits_{x_1,x_2} \quad u(x_1,x_2) \\ \text{s.t.} \quad p_1x_1+p_2x_2=m \end{cases}$$

二、消费者均衡的条件

1. 以边际替代率表示的均衡条件

消费者的效用函数可以由无差异曲线表示出来,而收入约束则表现为预算线。因此,消费者效用最大化行为表现为在预算约束范围内寻求使得效用等级最高的商品组合。当一条无差异曲线与既定收入所决定的预算约束线相切时,消费者处于均衡状态,其条件是:

$$\begin{cases} RCS_{1,2}=\dfrac{p_1}{p_2} \\ p_1x_1+p_2x_2=m \end{cases}$$

既然消费者均衡表现为无差异曲线与预算约束线的切点，那么均衡状态可以用图 2.4 表示。

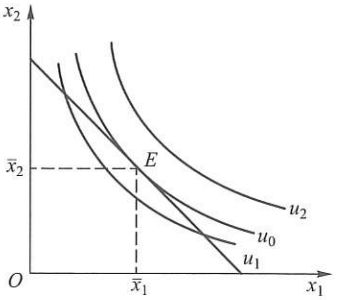


图 2.4　消费者均衡

2. 以边际效用表示的均衡条件

由于商品之间的替代率可以由商品的边际效用之比加以表示，因而消费者均衡的条件也可以表示为：

$$\begin{cases} \dfrac{MU_1}{p_1} = \dfrac{MU_2}{p_2} \\ p_1 x_1 + p_2 x_2 = m \end{cases}$$

这表明，在消费者收入约束范围内，只有当每单位货币购买任意一种商品所获得的边际效用都相等时消费者才会获得最大满足。这与基数效用论的结论相同。

第五节　消费者均衡的比较静态分析

一、收入-消费扩展线

假定商品价格不变，而消费者的收入 m 发生变化。在商品价格不变的条件下，消费者的收入变动使得预算约束线平行移动。对应于每一条预算约束线，消费者可以确定一个效用最大化的商品组合。随着收入的变动，所有效用最大化的商品组合点所描述出来的轨迹被称为消费者的收入-消费扩展线，简称为收入扩展线。

收入扩展线的代数方程表示式为：

$$RCS_{1,2} = \frac{p_1}{p_2} 或 \frac{MU_1}{MU_2} = \frac{p_1}{p_2}$$

如果收入扩展线是一条直线，则表明，随着收入的增加，两种商品的消费按同一比例变动。如果收入扩展线向右上方倾斜，但其斜率逐渐增加，那么，随着消费者收入的增加，消费数量增加快的商品为奢侈品。如果收入扩展线在收入增加到一定程度之后，呈向右后方弯曲的形状，那么随着收入增加而消费数量减少的商品为低档品。上述三种

情况如图 2.5 所示。

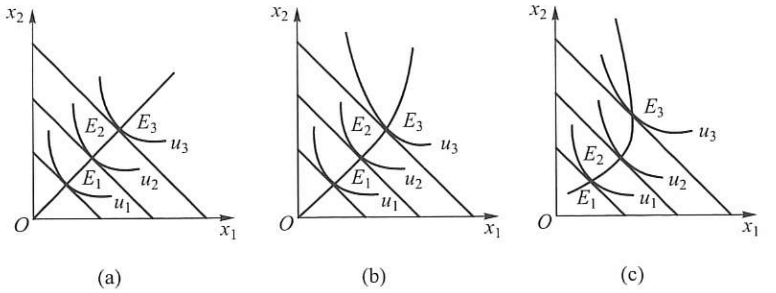


图 2.5　收入-消费扩展线

二、价格-消费扩展线

在消费者收入 m 和第二种商品的价格 p_2 不变的条件下，第一种商品的价格 p_1 发生变动，消费者的预算约束线将会发生旋转。对应于预算约束线的变动，消费者效用最大化的商品组合点变动的轨迹被称为消费者的价格-消费扩展线，简称为价格扩展线。如图 2.6 所示。

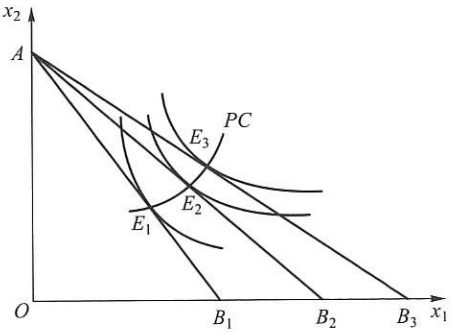


图 2.6　消费者的价格-消费扩展线

消费者的价格-消费扩展线的代数表示式为：

$$RCS_{1,2}=\frac{m-p_2x_2}{p_2x_1}\text{或者}\frac{MU_1}{MU_2}=\frac{m-p_2x_2}{p_2x_1}$$

三、消费者的需求曲线

根据上述价格-消费扩展线不难得到消费者对一种商品的需求曲线。事实上，由于消费者是价格接受者，因而在收入 m 和第二种商品的价格 p_2 不变的条件下，对应于第一种商品价格的变动，消费者在最优组合点上选择商品，从而确定第一种商品的消费数量。第一种商品的价格与相应的数量之间的对应关系就是该商品的需求。如图2.7所示。

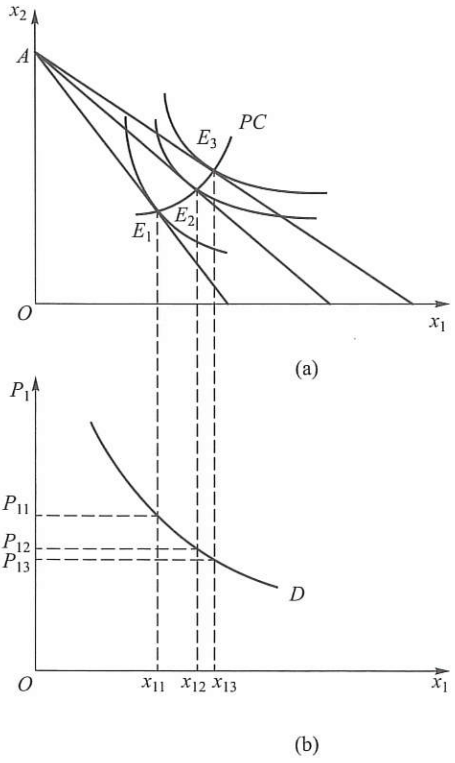


图 2.7　从价格-消费扩展线到消费者的需求曲线

四、从单个消费者的需求曲线到市场需求曲线

所有消费者对一种商品的需求曲线沿数量轴方向相加，得到市场

需求曲线。

第六节　替代效应和收入效应

一、替代效应和收入效应的概念

1. 替代效应和收入效应的定义

一种商品价格的变动可以对消费者选择商品组合产生两个方面的影响。在保持效用不变的条件下，由一种商品价格变动从而两种商品的相对价格变动而引起的一种商品对另一种商品的替代被称为价格变动的替代效应；在消费者货币收入不变的条件下，由一种商品价格变动引起的消费者实际收入的变动所导致的两种商品消费数量的变动被称为价格变动的收入效应。

2. 替代效应和收入效应的图形表示

替代效应和收入效应的大小可以在图形上表示出来。为了简单起见，只考察第一种价格下降对其本身消费数量的影响。

如图 2.8 所示，在价格下降之前，消费者在 E_1 点处于均衡点，所选择的第一种商品的消费数量为 x_{11}。当第一种商品价格下降后，消费者处于 E_2 点，对应的第一种商品的消费数量为 x_{12}。价格变动所产生的总效应使得均衡点由 E_1 点移动到 E_2 点。用第一种商品的改变量来表

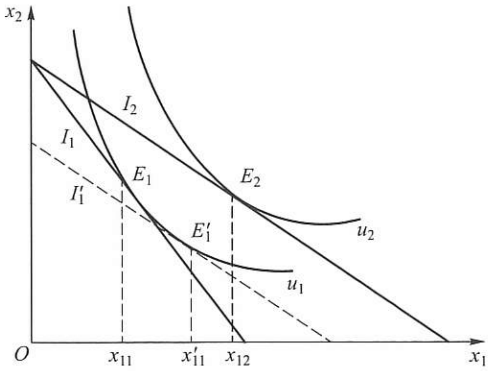


图 2.8　替代效应和收入效应

示，总效应为$(x_{12}-x_{11})$。

对应于初始的效用水平，消费者补偿的预算约束线为I_1'。在保持效用水平不变的条件下，消费者根据预算约束线I_1'所决定的最优组合点为E_1'，此时第一种商品的消费数量为x_{11}'。这样，价格下降的替代效应对第一种商品消费数量的影响是$(x_{11}'-x_{11})$，收入效应是$(x_{12}-x_{11}')$。

二、正常商品、低档商品和吉芬商品的替代效应与收入效应

根据有关消费者行为的公理性假定，无差异曲线向右下方倾斜，因此，当一种商品的价格下降，对该商品消费数量的替代效应是大于零的，即相应于一种商品的价格下降，消费者选择相对价格较低的该商品替代其他商品以实现相同的效用满足。

另一方面，由于商品对消费者的重要程度不同，因而一种商品价格下降所产生的收入效应不一定导致该商品的消费数量增加。对正常品而言，商品价格下降引起消费者实际收入增加使得对该商品的消费数量增加，即价格下降的收入效应为正，如图 2.8 所示。对低档品而言，收入效应为负。这里有两种可能的情况：一种是价格变动的收入效应不足以抵消替代效应对消费数量的影响，如图 2.9(a)所示；另一种是价格变动的收入效应不仅为负数，而且其程度超过替代效应，如图 2.9(b)所示。后一种商品就是吉芬商品。

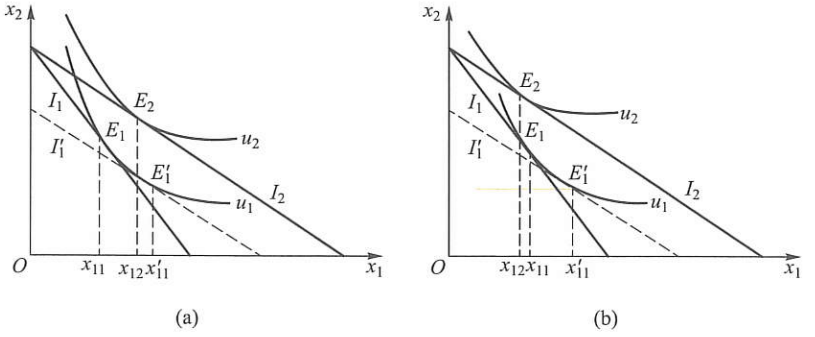


图 2.9　低档商品的收入效应和替代效应

三、替代效应、收入效应与消费者的需求曲线

替代效应和收入效应可以用于说明需求曲线的形状。事实上，在其他条件不变的情况下，如果一种商品的价格下降所产生的总效应使得该商品的消费数量增加，那么需求曲线向右下方倾斜；反之，需求曲线向右上方倾斜。由上面对替代效应和收入效应的分析可以看出，对正常品而言，一种商品价格下降所产生的替代效应和收入效应均使得该商品消费量增加，因而需求曲线向右下方倾斜；对低档商品而言，价格下降的替代效应大于零，而收入效应小于零，并且后者小于前者，因此对该商品的需求曲线也向右下方倾斜；对吉芬商品而言，尽管价格下降的替代效应大于零，但收入效应小于零，并且后者大于前者，因此吉芬商品的需求曲线向右上方倾斜。

第七节　结　束　语

对基数效用论来说，正如人们所看到的那样，效用的可度量性以及消费者效用的可比性是该理论所存在的致命缺陷。

尽管序数效用论比基数效用论更圆滑，但它仍建立在一系列严格的假定之上。首先，无差异曲线向右下方倾斜意味着商品之间总能相互替代。但由于人们消费商品的层次不同，可能出现的情况是商品之间根本无法替代，比如食品和娱乐服务。其次，边际替代率递减规律与边际效用递减规律一样也是不可证明的。第三，价格不进入效用函数也是不合理的。比如，有人不吃快餐食品不是因为它不好吃，而是因为它太便宜。第四，为了数学需要而加入的有关偏好连续性假定更难说明该理论对解释消费者行为是正确的。

关键名词与思考题

一、名词解释

效用　边际效用递减规律　消费者均衡　预算约束线　无差异曲线　商品的边际替代率　替代效应　收入效应

二、简述题

1. 为什么消费者的需求曲线向右下方倾斜？试利用基数效用论加以说明。

2. 对正常物品而言，为什么消费者的需求曲线向右下方倾斜？请运用收入效应和替代效应加以说明。

3. 何为吉芬商品，其需求曲线形状如何？试利用收入效应和替代效应加以说明。

第三章　生产和成本论

第一节　生产技术和生产函数

一、生产技术

1. 生产技术的概念

厂商的生产技术反映了各种要素投入与产出之间的关系。在特定的技术水平条件下，厂商使用一种或多种投入生产的产出数量可以有多个，但最大的数量却是有限的。这就构成了对厂商行为的技术约束。

2. 有关生产技术的基本假定

现实中的生产技术是多种多样的，为了研究的方便，西方经济学通常对生产技术施加某些假定。这些假定包括：厂商的生产技术具有单调性，即增加投入可以得到更多的产出；厂商的生产技术具有凸性，即如果有两种生产方法能生产相同的产出数量，那么这两种方法的加权平均也至少得到同样的产出量。

二、生产函数

1. 生产函数的概念

生产函数表示，在技术水平不变的情况下，厂商在一定时期内使用可能的生产要素组合与它们所能生产的最大产量之间的关系。如果厂商使用劳动和资本作为生产要素只生产一种产品，那么生产函数可以表示为：

$$y=f(L,K)$$

其中，L 表示劳动投入量，K 表示资本投入量，y 为产出数量。

2. 短期和长期生产函数

生产函数不仅以既定的生产技术水平为前提，而且与厂商可以调整生产要素的时期有很大的关系。如果某些生产要素来不及调整，则称此时厂商处于生产的短期，相应的生产函数就是短期生产函数。如果在一定时期内，厂商可以调整所有的生产要素，则生产处于长期，此时的生产函数就是长期生产函数。理论分析上，常以只有一个投入变动的生产函数作为短期生产函数的例子，以两个投入变动的生产函数作为长期生产函数的代表。

三、常见的生产函数形式

科布-道格拉斯生产函数经常作为分析问题的例子。科布-道格拉斯生产函数可以表示为：

$$y=f(L,K)=AL^{\alpha}K^{\beta}$$

其中，L 表示劳动投入量，K 表示资本投入量，y 表示这些投入量所能生产的最大产出量，A、α 和 β 为大于零的常数。

在科布-道格拉斯生产函数中，A、α 和 β 这三个参数具有明显的经济含义：A 表示现有的技术水平；α 是劳动对产出的弹性值；β 是资本对产出的弹性值。

第二节　短期生产函数

一、总产量、平均产量和边际产量

1. 总产量、平均产量和边际产量的定义

既定生产要素所能生产的最大产出数量被称为该要素的总产量，记成 TP。利用总产量可以定义该要素的平均和边际产量。

以劳动作为变动投入，劳动的平均产量是指每单位劳动投入量所能生产的产出量，表示为：

$$AP_L=\frac{TP}{L}=\frac{y}{L}$$

边际产量是增加一单位的劳动投入量所能生产的总产出的增加量，表示为：

$$MP_L = \frac{\Delta TP}{\Delta L} = \frac{\Delta y}{\Delta L}$$

2. 边际收益递减规律

边际收益递减规律又称边际产量递减规律，它是指，在技术水平不变的条件下，连续不断地把等量的某一种可变生产要素投入到另一种或几种数量不变的生产要素上，当这种可变生产要素的投入量超过某一特定值时，增加一单位该要素的投入量所带来的产量增加量是递减的，即边际产量在可变要素增加到一定数值之后是递减的。

边际产量之所以会出现递减，直观的解释是，在固定的投入量既定的条件下，当变动要素数量较少时，固定投入量相对过剩，增加变动投入量将有助于充分利用固定投入。但当变动投入增加到一定程度以后，变动投入出现相对过剩，从而边际产量呈递减的趋势。

二、总产量、平均产量和边际产量曲线

利用总产量、平均产量和边际产量的定义以及边际收益递减规律可以得到这些产量曲线的基本特征及其相互关系。

由于边际收益递减规律的作用，边际产量曲线呈现先增后减的趋势。在边际产量大于零的条件下，总产量曲线递增，但增加速度先快后慢。对应于这一总产量曲线，平均产量也会先增后减，并且在平均产量曲线递增阶段，边际产量大于平均产量，从而边际产量曲线与平均产量曲线交于平均产量曲线的最高点上。如图 3.1 所示。

三、单一要素合理投入区

1. 生产的三阶段

根据总产量曲线、平均产量曲线和边际产量曲线之间的关系，可以把一种可变要素（如图 3.1 中的劳动）的投入区间划分为三个阶段。其中，投入的第Ⅰ阶段为投入量由 0 到平均产量的最大，如图 3.1 中的 O 到 L_1；第Ⅱ阶段由平均产量最大至边际产量为 0，如图 3.1 中的 L_1 到 L_2；第Ⅲ阶段为边际产量为负值阶段，如图 3.1 中的 L_2 之后。

2. 生产要素的合理投入区

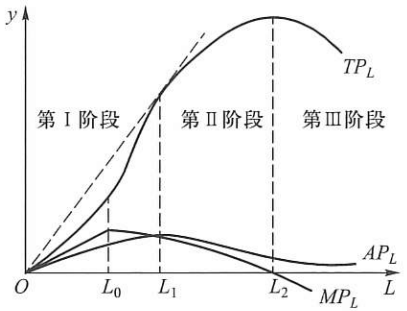


图 3.1　总产量、平均产量和边际产量曲线

在第Ⅰ阶段，平均产量呈上升趋势，劳动的边际产量大于劳动的平均产量。这意味着，劳动的边际水平超过平均水平，因而理性的厂商不会把劳动投入量确定在这一领域。与这一区域相对应的是第Ⅲ区域，在这一区域中变动投入的边际产量小于零，因而厂商也不会把投入确定在这一阶段上。因此，理性的生产者只会把劳动投入量选择在第Ⅱ阶段上。故第Ⅱ阶段为该变动要素的合理投入区。

需要注意，有关生产技术的基本假定已经保证了变动要素投入应置于合理区间。首先，生产技术单调增加意味着边际产量为正数值；其次，在一种投入变动的情形下，生产技术具有凸性则表现为边际产量递减。这样，对单一变动要素的分析经常是在合理投入区内进行。

第三节　长期生产函数

一、等产量曲线

1. 等产量曲线的概念

等产量曲线表示在技术水平不变的条件下，生产同一产量的所有生产要素的各种不同组合描述出的轨迹。用生产函数表示，产量为 $\bar{y}$ 的等产量曲线可以表示为：

$$\bar{y}=f(L,K)$$

一般地，如果产量 $\bar{y}$ 是任意的技术上可行的产量，那么等产量曲线就有许多条。

2. 等产量曲线的特征及其经济意义

等产量曲线的基本特征包括:第一,等产量曲线有无数多条,每一条代表着一个产量,并且离原点越远,产量就越大;第二,任意两条等产量曲线不相交;第三,等产量曲线向右下方倾斜,这一特征由单调性得到保证;第四,等产量曲线凸向原点,有关生产技术凸性的假定保证了这一点。需要说明,比生产技术凸性更严格的一个假定是所有要素的边际产量服从递减规律。

等产量曲线的图形表示如图 3.2 所示。

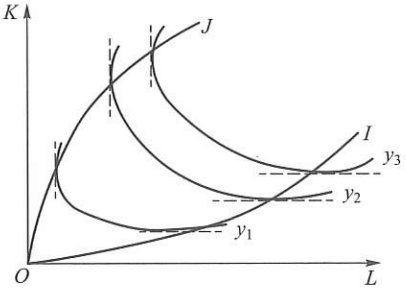


图 3.2　等产量曲线的特征

二、边际技术替代率递减

1. 边际技术替代率的定义

两种生产要素的边际技术替代率度量了在保持产量水平不变的条件下,增加一个单位的某种生产要素投入量所能代替的另外一种要素的投入数量,即一种生产要素对另一种生产要素的替代能力。以劳动对资本的替代为例,并以 $RTS_{L,K}$ 表示劳动对资本的边际技术替代率:

$$RTS_{L,K}=-\frac{\mathrm{d}K}{\mathrm{d}L}$$

边际技术替代率的几何意义是等产量曲线斜率的绝对值。

一单位生产要素对另一种要素边际替代率的大小取决于这两种要素的相对边际产量。即

$$RTS_{L,K}=-\frac{\mathrm{d}K}{\mathrm{d}L}=\frac{MP_L}{MP_K}$$

2. 边际技术替代率递减规律

如果单一要素投入服从边际产量递减规律，那么随着劳动数量的增加，劳动的边际产量递减，而同时劳动替代资本使得资本数量减少，从而资本的边际产量递增。这就是说，边际技术替代率是递减的。

等产量曲线凸向原点的原因就在于边际技术替代率服从递减规律。

三、规模收益的概念

规模收益分析涉及厂商投入结构不发生变动的条件下生产规模的变动与相应产量变动之间的关系。如果所有的生产要素同比例增加一倍，所生产的产量超过一倍，那么生产过程存在着递增的规模收益，或称生产是规模收益递增的。如果生产要素增加一倍，所生产的产量也恰好增加一倍，那么生产就是规模收益不变的。如果生产要素增加一倍，所生产的产量少于一倍，则生产是规模收益递减的。

规模收益的不同情况是针对生产规模定义的，在不同的生产规模上，一个厂商的生产并不一定总处于同一规模收益的状况。一般说来，随着厂商规模的扩大，在最初阶段，厂商可以较充分地使用小厂商所无法使用的先进技术和机器设备等，企业内部的生产分工能够更合理和专业化，从而规模收益是递增的。但当厂商的规模扩大到一定程度后，厂商内部分工带来的收益趋于饱和，但同时各个生产部门的协调出现失灵，从而表现为规模收益递减。因此，在其他条件不变的情况下，随着厂商规模的扩大，厂商的生产会出现规模收益递增、不变和递减三个阶段。

第四节　生产要素最优组合

一、厂商的最优化行为

1. 厂商的利润最大化目标

以上考察了厂商的生产技术方面，现在考察厂商在既定生产技术

下对生产要素的安排，因而需要考察厂商的生产目标。现代企业制度有各种形式，不同类型的厂商其行为目标也不尽相同。厂商可能的目标包括利润、利润率、企业规模、职工待遇等。在西方经济学基本理论分析中，通常假定厂商的目标是利润最大化，以此为目标的行为才是最优行为。

2. 产量最大和成本最小

围绕着利润最大化的目标，在商品价格给定的条件下，厂商试图寻求收益从而达到产量最大或者成本的最低。如果厂商能以最有效的方式进行生产，那么厂商的利润最大化归结为既定成本下的产量最大化或者产量既定下的成本最小化。

二、成本方程

厂商使用生产要素需要支付费用，它是厂商实现利润最大化目标需要考虑的另一个约束。以 r_L 和 r_K 分别表示劳动和资本的价格，以 c 表示厂商的成本，厂商的成本可以表示为：

$$c=r_L L+r_K K$$

如果成本既定，那么上式给出了厂商花费相同成本的所有不同的要素组合，故它也被称为厂商的等成本方程。

厂商面对的要素价格和可供使用的成本总量的变动都会对厂商的等成本曲线产生影响。这一点与消费者的预算约束线的变动类似。

三、生产要素最优组合

1. 既定成本下的产量最大化

如果厂商的成本既定，那么利润最大化行为表现为既定成本下的产量最大化。为此，厂商将在既定的等成本方程上寻求最高的产量组合点。即

$$\begin{cases} RTS_{L,K}=\dfrac{r_L}{r_K} \\ r_L L+r_K K=c \end{cases}$$

或者

$$\begin{cases} \dfrac{MP_L}{r_L}=\dfrac{MP_K}{r_K} \\ r_L L+r_K K=c \end{cases}$$

在图 3.3 中,既定成本下的产量最大化的要素组合点在 E 点达到。

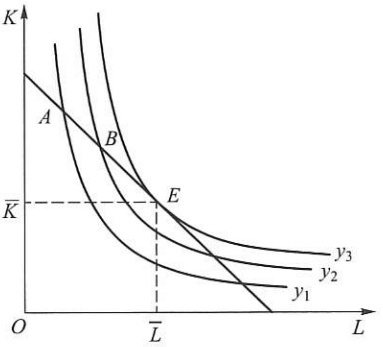


图 3.3　既定成本下的产量最大化

2. 既定产量下的成本最小化

如果厂商准备生产既定的数量,那么利润最大化的厂商将试图使得生产该产量的成本达到最小。为此,厂商将在要素最优组合点上进行生产:

$$\begin{cases} RTS_{L,K}=\dfrac{r_L}{r_K} \\ f(L,K)=y \end{cases}$$

或者

$$\begin{cases} \dfrac{MP_L}{r_L}=\dfrac{MP_K}{r_K} \\ f(L,K)=y \end{cases}$$

产量既定条件下的成本最小化问题在图 3.4 中表示出来。

从以上分析得出的条件中可以看出,无论是既定成本下的产量最大还是既定产量下的成本最小,利润最大化的厂商都将把生产要素的数量选择在每单位成本购买的要素所能生产的边际产量都相等之点。

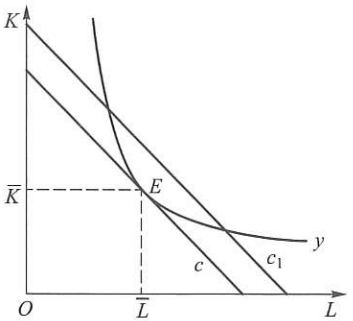


图 3.4　既定产量下的成本最小化

3. 生产扩展曲线

如果厂商试图扩大生产，即增加用于生产的成本或者扩大产量，那么生产要素的最优组合点将使得厂商获得最大利润。因此，厂商的生产扩展曲线方程为：

$$\frac{MP_L}{r_L}=\frac{MP_K}{r_K}$$

即无论是增加生产成本还是扩大产量，厂商都会按照每单位成本购买的要素所能生产的边际产量都相等的原则来组织生产。生产扩展曲线如图3.5所示。

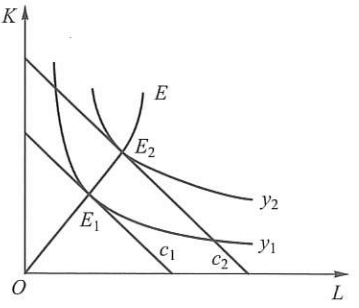


图 3.5　生产扩展曲线

四、生产要素最优组合与厂商利润最大化

尽管既定成本下的产量最大化或既定产量下的成本最小化只是厂商实现要素最优组合的条件，但是寻求最大利润的厂商也必然按这一原则确定生产要素投入量，即生产要素最优组合与厂商利润最大化目标是一致的。对应于特定的价格，厂商会在生产扩展曲线上选择相应的投入组合。

第五节　厂商的生产成本

一、厂商成本的概念

成本是在一定时期内，厂商生产一定数量产品的总费用。以下几组有关成本的概念需要加以注意。

1. 会计成本和机会成本

会计成本是厂商实际支付的费用，是一种历史成本。机会成本是指某项资源用于某种用途而放弃的机会所带来的成本，它是由其他机会所能得到的最高收益加以衡量的。

2. 显性成本和隐性成本

显性成本是指厂商在要素市场上购买或租用生产要素投入所需要的实际支出。隐性成本是指厂商使用自己的生产要素所必须支付的机会成本。经济学中关注的成本是显性成本与隐性成本之和。

3. 私人成本和社会成本

私人成本是指一种行为的当事人因该行为而需要支付的成本；而社会成本则是一种行为给全社会造成的成本，其中既包括经济当事人本身承担的成本，也包含其他经济单位承担的成本。

4. 短期成本和长期成本

依照考察的时期内厂商是否能够对所有的生产要素加以调整，成本被区分为短期成本和长期成本。

二、成本函数的决定

在生产过程中决定厂商成本的因素有生产的物质技术条件、资源的价格以及厂商的经济行为。生产技术条件由生产函数表示。要素价格对厂商的成本呈正向影响，这种影响可以由等成本方程加以表示。厂商的行为则可归结为利润最大化，即按最经济的生产要素组合方式进行生产。但厂商对生产要素的调整要受到时期长短的限制。如果上述条件既定，那么厂商可以确定不同产量下的成本 $c=c(y)$，即厂商的成本函数。

由于厂商的行为受到时间的影响，因而厂商的成本函数也有短期

和长期之分。

第六节　短期成本曲线

一、短期成本的概念

在短期内，厂商来不及对所有的生产要素作出调整，因而某些生产要素数量保持不变。为了方便起见，继续假定厂商只使用可变投入劳动和不变投入资本两种生产要素。相应地有下列短期成本概念。

首先，对应于可变和不变生产要素，厂商的成本区分为可变成本（VC）、不变成本（FC）以及总成本（TC），并且有 $TC=VC+FC$。

其次，对应于总成本、不变成本和可变成本，按产量平均，厂商的成本可以区分为平均成本（AC）、平均不变成本（AFC）和平均可变成本（AVC）。依照定义有：

$$AC=\frac{TC}{y},AFC=\frac{FC}{y},AVC=\frac{VC}{y}$$

并且满足：

$$AC=AFC+AVC$$

最后，边际成本（MC）是指增加一单位产量所增加的成本量，即

$$MC=\frac{\Delta TC}{\Delta y}=\frac{\Delta VC}{\Delta y}$$

二、短期成本曲线

1. 边际成本曲线

根据定义，$VC=r_L L$，所以

$$MC=\frac{r_L}{MP_L}$$

即厂商的边际成本与可变投入的边际产量之间呈反方向变动。这就意味着，在边际产量递减规律成立的条件下，即随着劳动投入量的增加，边际产量先增后减，边际成本随着产量的增加一定是先减后增的。因此，边际成本曲线呈现 U 形。边际成本与边际产量之间的对应关系如图 3.6 所示。

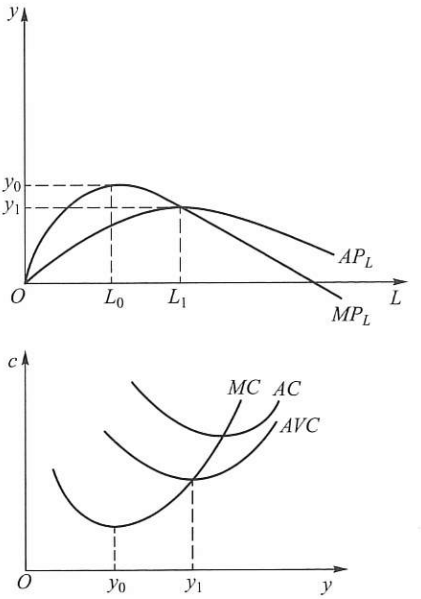


图 3.6　短期产量曲线与短期成本曲线的关系

2. 平均可变成本、平均不变成本和平均成本曲线

根据定义：

$$AVC=\frac{r_L}{AP_L}$$

即平均可变成本与平均产量之间呈反方向变动。由于边际产量递减规律决定了平均产量随着可变投入的增加先增后减，因而平均可变成本随产量先减后增。平均不变成本是随产量而递减的，并且随着产量的增加而趋向于零。平均成本是平均不变成本与平均可变成本之和，并且当产量增加到一定程度之后，平均成本主要由平均可变成本所决定。即平均成本曲线也呈 U 形。平均可变成本与平均产量之间的关系也被概括在图 3.6 中。

平均可变成本曲线与边际成本曲线相交于平均可变成本曲线的最低点。

3. 可变成本、不变成本和总成本曲线

由于边际成本恰好是可变成本和总成本的变化率，因而随着产量增加而递增的可变成本和总成本，在边际成本递减阶段，增加速度逐渐

放慢，而在边际成本递增阶段增加速度相应地增加。可变成本与总成本曲线之间的距离恰好为不随产量变动而变动的不变成本。

以上短期成本曲线及其相互之间的关系也可以借助于图形加以说明。

第七节　长期成本曲线

一、长期成本函数

在短期内，由于厂商只能调整可变的生产要素，因而其最优化行为并没有得到充分体现。在长期内，为了实现利润最大化，厂商在生产每一个产量时都将会以最低的成本组织生产要素。这样，成本函数将由下面的条件所决定：

$$\begin{cases} y=f(L,K) \\ c=r_L L+r_K K \\ \dfrac{MP_L}{r_L}=\dfrac{MP_K}{r_K} \end{cases}$$

上式可以由等产量曲线和等成本方程得到解释。对应于某一产量，厂商在这一等产量曲线上选择的任意投入点对应的等成本方程所表示的成本即为生产该产量的成本。但只有当等产量曲线与等成本方程相切时，厂商所花费的成本才是生产该产量的最低成本。短期内由于固定投入不变，厂商可能处于某一成本方程上，但长期中厂商将把投入调整到该等产量曲线对应的切点处。

二、长期成本曲线与短期成本曲线之间的关系

1. 长期与短期总成本曲线

在短期内，对应于每一个既定的不变投入，厂商都有一条短期总成本曲线。长期中，对于任意一个产量，厂商将在所有可能的短期总成本上选择生产该产量的最低成本。因而，长期总成本曲线是所有短期总成本曲线的包络曲线。

2. 长期与短期平均成本曲线

上面对于长期和短期总成本之间关系的分析也适用于平均成本：长期平均成本曲线是所有短期平均成本曲线的包络曲线。

3. 长期与短期边际成本曲线

由于在每一产量上厂商的长期成本对应着能以最低的成本生产该产量的一个短期成本，因而，这一产量处的长期边际成本一定等于那一短期成本对应的边际成本。以长期和短期的边际成本来说，在长期平均成本曲线上对应着一个短期的平均成本曲线与之相切，并且在切点处长期与短期的边际成本一定相等。

短期成本曲线与长期成本曲线之间的关系概括在图 3.7 中。

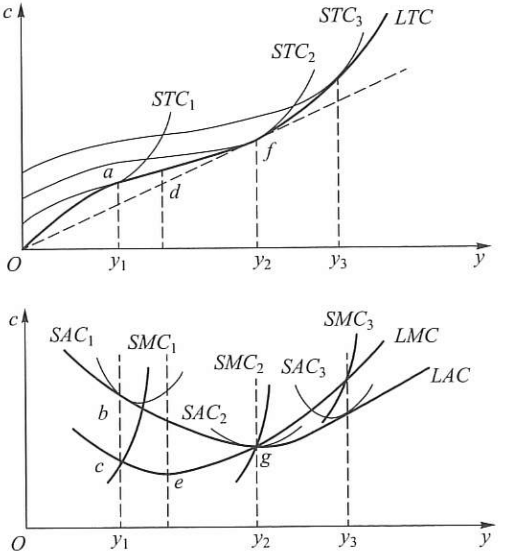


图 3.7　短期成本曲线与长期成本曲线之间的关系

三、规模经济与长期平均成本曲线

1. 规模经济与规模不经济

规模经济和规模不经济用来说明厂商产量变动从而规模变动与成本之间的关系。对于一个生产厂商而言，如果产量扩大一倍，而厂商的生产成本的增加低于一倍，则称厂商的生产存在着规模经济；如果产量增加一倍，而成本的增加大于一倍，则生产存在着规模不经济。作为一种特殊的情况，如果产量的增加是借助于生产要素的同比例扩大实现

的，那么就是前面定义的规模收益概念。

2. 长期平均成本曲线的形状

产生规模经济的主要原因是，随着生产规模的扩大，厂商可以使劳动分工更合理，专业程度提高，各种生产要素的利用更加充分。但当厂商的规模扩大到一定程度时，管理低效率的方面开始起作用，若信息失真、内部官僚等使得扩大规模所带来的成本增加超过规模的扩大，那就出现规模不经济。这就是说，随着规模的扩大，一个厂商的生产将由规模经济逐渐转向规模不经济，于是厂商的长期平均成本曲线就会呈现 U 形。

第八节　结　束　语

第一，从有关生产的理论分析中不难看出，西方经济学所论及的生产过程是生产的一般过程，是既定的资源生产最大产量的技术选择过程。可是，人类的生产活动总是在一定社会形态中进行的，生产受到社会制度的制约。显然，本章所述的理论把社会制度的影响抽象掉了。

第二，生产函数存在着“资本衡量”的困难。西方经济学中的生产理论是以生产函数的存在性为前提的，然而，资本的衡量却存在着困难。因为，在生产过程中，资本以不同的形态出现，比如厂房、机器等，很显然找不到一个共同的实物单位。

第三，边际产量递减规律（以及更广泛的生产技术的凸性）假定通常要求生产技术水平保持不变，因而把技术进步这一重要特征排斥在外。

第四，成本理论是生产理论的一个自然延伸，二者只是表现形式不同而已。因此，我们上面对生产理论的分析也适用于此。

第五，尽管生产论以及相应的成本论的精确性不能得到保证，但与效用理论相比，由于其是以实际的生产过程为基础的，因而比较容易验证。所以，这些理论为我们分析有关的经济问题提供了有用的思路。

关键名词与思考题

一、名词解释

边际产量　边际收益递减规律　等产量曲线　边际技术替代率

边际技术替代率递减规律　等成本方程　生产要素最优组合　规模经济与规模不经济　规模收益递增、不变和递减　平均成本　边际成本　长期平均成本曲线

二、简述题

1. 单一和多种生产要素的合理投入区是如何确定的？其间平均产量、边际产量各有什么特点？

2. 为什么边际技术替代率会是递减的？

3. 生产要素最优组合是如何确定的？它与厂商的利润最大化有何关系？

4. 试说明短期总产量曲线与短期总成本曲线之间的关系。

三、计算与证明

1. 已知企业的生产函数为 $y=5L-L^2$，其中 L 为雇佣工人的数量。求企业劳动投入的合理区域。

2. 厂商的生产函数为 $y=AL^{\alpha}K^{\beta}$，生产要素 L 和 K 的价格分别为 r_L 和 r_K，

（1）求厂商的生产要素最优组合。

（2）如果资本的数量 $K=1$，求厂商的短期成本函数。

（3）求厂商的长期成本函数。

3. 证明：追求利润最大化的厂商必然会在生产扩展曲线上选择投入组合。

第四章　市场理论

第一节　市场理论概述

一、厂商的市场行为

厂商的利润最大化行为也表现在市场供给上。厂商出售产出获得收益，生产则需要花费成本。厂商在收益与成本之间权衡的结果是，为

了获取最大的利润，厂商会把产量选择在边际收益等于边际成本之处。

二、厂商面临的市场类型

依照于厂商之间竞争的程度，市场可以被划分为完全竞争市场、垄断市场、垄断竞争市场和寡头市场四种类型。

三、厂商的收益曲线

1. 收益的概念：总收益、平均收益和边际收益

厂商在出售其产量时总希望索要它所能要到的最高价格，但它面临着来自于消费者需求的制约。这样，厂商的销售量与价格之间的关系就是厂商面临的需求曲线 $p=p(y)$。据此我们可以定义厂商的收益概念。

总收益（TR）是指厂商按一定价格出售一定数量的产出所获得的全部收入：

$$TR=p(y)\cdot y$$

平均收益（AR）指厂商平均每单位产量所获得的收入：

$$AR=\frac{TR}{y}=p(y)$$

边际收益（MR）指厂商增加一单位产品销售所获得的收入增加量：

$$MR=\frac{\Delta TR}{\Delta y}$$

2. 不同市场条件下厂商的平均收益曲线和边际收益曲线

在不同的市场条件下，由于厂商所面临的需求曲线不同，因而收益曲线也有所不同。

如果厂商是价格接受者，那么厂商的平均收益等于边际收益，都等于那一市场价格。即厂商的平均收益曲线和边际收益曲线是一条重合的直线。如图 4.1(a) 所示。

如果厂商对价格有控制力量，那么它将面临一条向右下方倾斜的需求曲线。根据上面的约定，厂商的平均收益曲线等于厂商的需求曲线。而厂商的边际收益曲线将在其需求曲线的下方。如图 4.1(b) 所示。

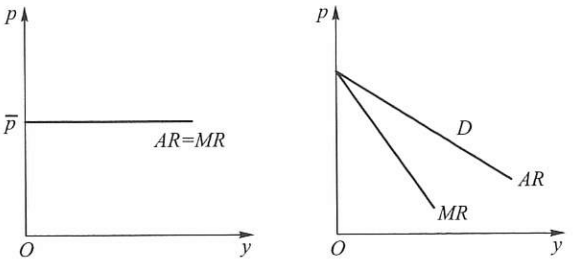


图 4.1　厂商面临的平均收益和边际收益曲线

第二节　完全竞争市场

一、完全竞争市场的基本特征

第一,市场上,厂商生产同质的产品。第二,市场上有众多的消费者和厂商,因而消费者和厂商都是市场价格的接受者。第三,市场上的消费者和厂商拥有完全信息。第四,厂商可以无成本地自由进入或退出市场。

二、完全竞争厂商面临的需求曲线

厂商是价格接受者的假定意味着厂商的边际收益等于平均收益,都等于市场价格。假设现行的市场价格为$\bar{p}$,单个厂商面临的市场需求曲线为:

$$x=x(p)=\begin{cases}0 & p>\bar{p}\\ \text{任意数量} & p=\bar{p}\\ \infty & p<\bar{p}\end{cases}$$

即完全竞争市场上的代表性厂商面临的市场需求曲线为一条水平直线。

三、完全竞争厂商的短期均衡

1. 均衡条件

由于厂商的边际收益等于市场价格,因而按边际收益等于边际成

本进行生产的利润最大化厂商选择最优产量的条件是：

$$p = MC$$

另一方面，厂商也可以选择停止营业。当市场价格低于平均可变成本最低点时，厂商生产要比不生产损失更大。因此，厂商只有在价格高于平均可变成本最低点时才按价格等于平均成本的条件进行生产，故这一点也被称为厂商的关闭点或停止营业点。

对于高于平均变动成本的价格 $p_1(\geqslant p_0)$，厂商在 MC 上选择产出量 y_1。如图 4.2 所示。

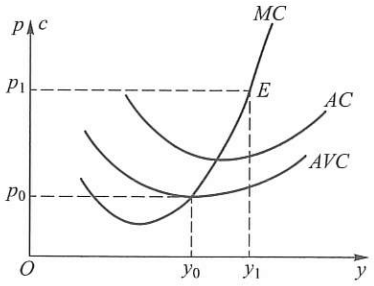


图 4.2　完全竞争厂商的短期均衡

2. 厂商的短期供给曲线

对应于市场价格的变动，只要该价格高于厂商的平均可变成本的最低点，厂商就会在边际成本曲线递增阶段上确定相应的产出量。因此，平均可变成本之上的边际成本曲线是厂商的短期供给曲线。如图 4.2 所示。

由于边际产量递减规律的作用，厂商在边际成本曲线递增阶段提供产量，因而厂商的供给曲线是向右上方倾斜的。

3. 从单个厂商的供给曲线到市场供给曲线

生产同一种商品的所有厂商的供给曲线沿横向相加得到市场供给曲线。如果每个厂商的供给曲线向右上方倾斜，那么市场供给曲线也如此。

四、完全竞争厂商的长期均衡

在长期中，厂商将不断调整固定投入的数量，使得在每个产量下生产规模都是最优的。因此，长期成本曲线将是厂商决策的依据。与短期中的行为一样，追求利润最大化的厂商选择最优产量的必要条件是边际收益等于长期边际成本，这里厂商按价格等于边际成本选择产量。

另一方面，由于长期内厂商没有固定成本与不变成本之分，因而当价格高于平均成本时，厂商才提供商品；否则，厂商退出该行业。同时，如果代表性厂商获得超额利润，也必然会导致其他厂商的进入。假定行业中所有厂商具有相同的长期成本。这样，在长期内，所有厂商就不能获得超额利润。因此，完全竞争厂商的长期均衡条件为：

$$p = LMC = LAC$$

五、行业的长期供给曲线

以上分析是以厂商所处的行业不变为条件的。但由于长期中存在着厂商的进入或退出，因而厂商的长期均衡要受到行业调整的影响。

1. 外在经济和外在不经济

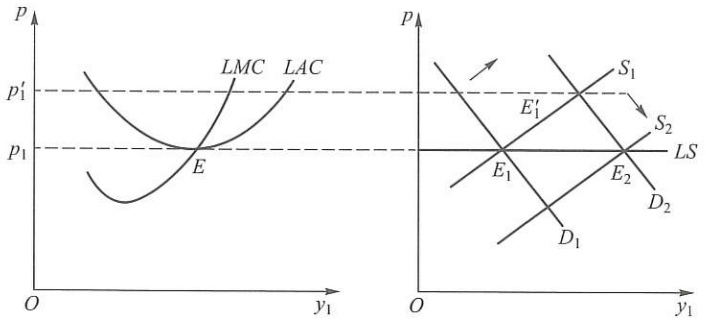
随着厂商数目的增加，整个行业中的产量也会增加，如果行业中单个厂商的成本降低，则称该行业存在着外在经济；如果厂商数量增加从而整个行业的产量增加使得单个厂商的成本增加，则称该行业存在着外在不经济。

2. 成本不变行业的长期供给曲线

在成本不变行业中，单个厂商的成本不随厂商的进入或退出而改变。假定最初完全竞争厂商及市场处于均衡状态。如果整个行业面临的市场需求发生变动，那将导致原有的均衡被打破。但由于单个厂商的成本并不发生改变，因而最终结果只是厂商数目的增减而已。因此，行业的长期供给曲线是一条由厂商的长期平均成本曲线最低点决定的水平曲线。如图 4.3 所示。

3. 成本递增行业的长期供给曲线

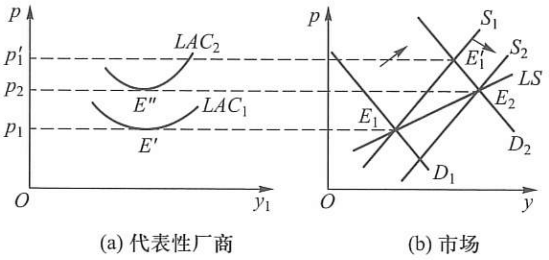
假定最初厂商和行业均处于长期均衡状态。此时若出现行业的市场需求增加，结果将会导致市场价格提高，使得每个厂商都获得超额利润。超额利润驱使其他厂商进入。行业的外在不经济使得单个厂商的



(a) 代表性厂商　　(b) 市场

图 4.3　成本不变行业中的长期均衡

成本增加，因而当行业再次处于均衡状态时，厂商的平均成本最低点升高。这样，由厂商的长期平均成本最低点决定的行业长期供给曲线向右上方倾斜。如图 4.4 所示。

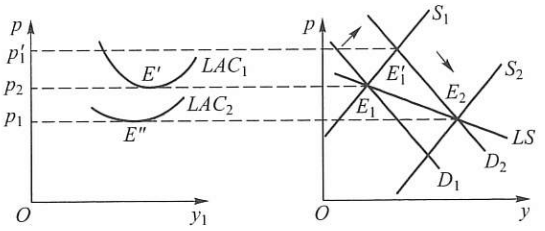


(a) 代表性厂商　　(b) 市场

图 4.4　成本递增行业中的长期均衡

4. 成本递减行业的长期供给曲线

如果行业中存在外在经济，结果行业长期供给曲线向右下方倾斜。如图 4.5 所示。



(a) 代表性厂商　　(b) 市场

图 4.5　成本递减行业中的长期均衡

第三节　垄断市场

一、垄断市场的特征

市场上只有一家厂商提供市场所需要的所有供给，而且该厂商所提供的产品没有相近的替代品。

二、垄断厂商的需求曲线和收益曲线

垄断厂商面临的需求曲线即为市场需求曲线，它向右下方倾斜，故垄断厂商的边际收益曲线在平均收益曲线的下方。

三、垄断厂商的短期均衡

1. 均衡分析

与其他行业中的厂商一样，利润最大化仍是垄断厂商经济行为的决策准则。以此为目标，垄断厂商在决定产出数量时要考察收益和成本两个方面，厂商会依照 $MR=MC$ 的利润最大化原则决定产量。

另一方面，由于厂商所选择的产量影响到市场价格，因而利润最大化的垄断厂商不仅要选择产量，还要决定价格。

在短期内，由于厂商来不及调整固定不变的要素投入，因而垄断厂商可以处于获得超额利润、正常利润和亏损的均衡状态。但如果市场需求低于厂商的平均变动成本，那么厂商将会停止生产。厂商获得超额利润的情形如图 4.6 所示。

2. 均衡条件

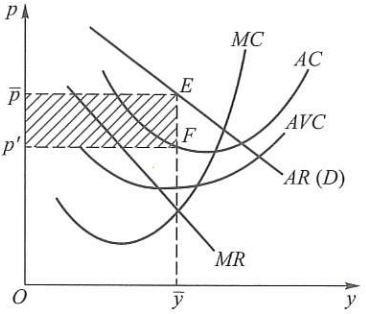


图 4.6　垄断厂商的短期均衡

垄断厂商的均衡条件可以概括为：

$$\bar{y}: MR = MC;\ \bar{p}: p = p(\bar{y})$$

3. 供给曲线的存在性问题

由于垄断市场上的价格是由厂商决定的，因而该厂商没有明确的供给曲线。

四、垄断厂商的长期均衡

长期中，垄断厂商要调整自身的生产成本，即使得每一产量下的成本是所有规模中的最低成本。但从分析的角度来看，垄断厂商的长期均衡与短期并无二异，只是长期中垄断厂商不会有处于亏损状态的均衡而已。如图 4.7 所示。

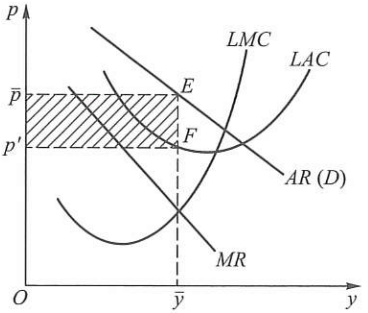


图 4.7　垄断厂商的长期均衡

垄断厂商的长期均衡条件为：

$$\bar{y}: MR = LMC;\ \bar{p}: p = p(\bar{y})$$

五、垄断厂商的价格歧视

1. 价格歧视分类

依照于垄断厂商采用价格歧视程度，价格歧视被划分为三级。第一级价格歧视是指垄断厂商按不同的购买量索要不同的价格，以至于每单位索要的价格恰好等于此时的需求价格。这种类型的价格歧视又被称为完全的价格歧视。第二级价格歧视是对完全价格歧视的一种近似，它指垄断厂商按不同购买量分组，并对不同的组别索要不同的价格。在这种价格歧视方式中，垄断厂商依照购买量由大到小的分组索要由低到高的价格。第三级价格歧视是指垄断厂商依照不同类型的消费者索要不同的价格。

2. 分割市场与价格歧视

作为例子，考察垄断厂商在两个分割市场上采取的价格歧视。利润最大化的厂商将会把每个市场上的产量确定在等于其生产的边际成本之点。假使不是这样，比如有 $MR_1 > MR_2$，那么厂商可以通过增加第一个市场上的供给量而在第二个市场上减少等量的产量来增加利润。因此，在分割市场上，垄断厂商利润最大化的条件为：

$$MR_1(y_1) = MR_2(y_2) = MC(y_1 + y_2)$$

依照上述条件，垄断厂商在两个分割的市场上根据各自的需求确定相应的边际收益，然后确定相应的数量并在需求曲线上索要差别价格。

在相互分割的市场上制定差别价格在许多场合被加以使用。

第四节　垄断竞争市场

一、垄断竞争市场的特征

垄断竞争市场通常具有以下特征：第一，行业中有大量的卖者和买者；第二，厂商提供有差异但彼此接近的替代品；第三，厂商进入或退出是自由的。

二、垄断竞争厂商面临的需求曲线

垄断竞争厂商有两条需求曲线。其一是行业中所有厂商都采取相同行动时，单个厂商的需求曲线，也即市场份额曲线。其二是单个厂商单独采取行动时所面临的需求曲线。二者相比，单个厂商的需求曲线比市场份额曲线更加平缓，因为如果其他厂商保持不变，那么单个厂商变动价格对其需求量的影响会更大。

三、垄断竞争厂商的短期均衡

应该说，在短期内，垄断竞争厂商就像一个完全的垄断者那样决定自身的产量和价格。略微不同的是，垄断竞争厂商行为的结果要受到其他厂商行为的影响，导致单个厂商重新调整产量和价格。

具体来说，代表性的垄断竞争厂商在假定其他厂商不变条件下得到的自己的需求曲线，确定相应的边际收益，并根据边际收益等于边际成本的利润最大化原则确定产量，依照自己的需求曲线确定价格。如果其他厂商真的不采取对策，那么上述结果对所论及的厂商而言是最优的。但是，所有的垄断竞争厂商都会采取相同的行动，结果市场价格位于市场份额曲线而不是单个厂商自己的需求曲线上。对应于这一市场价格，单个厂商会不断地确定自己的最优产量和价格。因此，只有当单个厂商最优产量对应的价格恰好位于它自己的需求曲线与市场份额曲线的交点时，厂商才不会变动原有的产量。此时垄断竞争厂商处于短期均衡。

与垄断厂商一样，垄断竞争厂商处于短期均衡时可以获得超额利润、正常利润或亏损。

四、垄断竞争厂商的长期均衡

1. 均衡的调整过程

在长期中，厂商可以对短期内固定不变的要素进行调整，从而长期成本是其进行决策的基础。另一方面，厂商所面临的外部条件也会因为厂商的进入或退出而发生改变。以短期内垄断竞争厂商获得超额利润为例。超额利润的存在导致其他行业的厂商进入，从而使得单个厂商的市场份额曲线降低。只有当单个厂商按自身的需求曲线确定的均衡产量所对应的价格恰好使得厂商获得正常利润时，厂商及市场才不

会进一步调整。如图 4.8 所示。

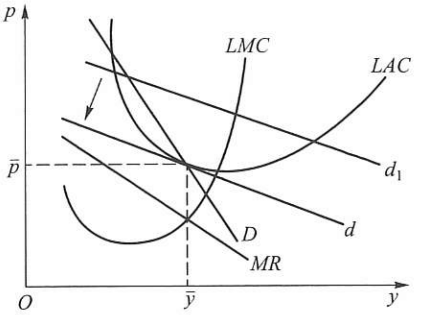


图 4.8　垄断竞争厂商的长期均衡

2. 均衡条件

基于上述分析,垄断竞争厂商的长期均衡条件是:

$$MR = LMC; AR = LAC$$

3. 供给曲线的存在性问题

由于垄断竞争厂商的产量对价格有某种影响力,从而垄断竞争厂商没有明确的供给曲线。

第五节　寡头市场

一、寡头市场的特征

在西方经济学中,典型的寡头市场具有以下一些特点:第一,市场上存在少数厂商,单个厂商的产销量占整个市场相当大的份额,从而对市场价格具有明显的影响力;第二,少数寡头之间的行为相互依存;第三,寡头市场上的价格相对稳定,竞争可以是非价格形式;第四,市场上存在进入障碍。

寡头厂商行为之间相互依存,使得对寡头厂商的理论分析面临困难。

二、古诺模型

经典的寡头分析是古诺双寡头模型。古诺模型可以在一个简单的

情形中得到说明。假定两个面临同一市场的竞争厂商，它们生产无差异的产品，成本为0。起初，A厂商选择市场总量的1/2，以便利润最大化。随后，B厂商将余下的1/2作为其面临的市场需求，并与A一样选择其中的1/2即1/4的产量。结果，A厂商的利润因B厂商的加入而未能达到最大，于是它变动产量，将B厂商生产1/4余下的3/4作为决策的依据，选择其中的1/2即3/8。同样，B厂商将会选择5/16。如此等等。最终，两个厂商各选择1/3的产量，而且它们没有进一步变动产量的动力，从而市场处于均衡。

古诺模型的缺陷是假定了厂商以竞争对手不改变产量为条件。

三、折弯的需求曲线模型

折弯的需求曲线模型假定对应于一个特定的价格，当一个寡头提高价格时，其他厂商将不会跟随，但若它降低价格，其他厂商也会如此。结果，单个厂商面临的需求曲线具有一个折弯点。

对应于一条折弯的需求曲线，寡头厂商得到自身的边际收益。通过此边际收益，厂商根据边际收益等于边际成本的原则决定最优产量，并依据需求曲线确定价格。与通常厂商不同的是，折弯的需求曲线对应的边际收益曲线在折弯点处不连续，因此，当边际成本恰好与边际收益在这一断点处相等时，边际成本的变化不影响厂商的均衡产量和价格。这样，该模型对寡头市场的价格稳定性给予了充分的说明。如图4.9所示。

折弯的需求曲线模型的缺陷是没有说明最初的价格是如何决定的。

四、卡特尔模型

在寡头市场上，厂商之间很容易形成勾结。卡特尔是以明确的价格和产量等规定下来的组织。这类组织的行为目标通常是整个组织的利润最大化。

为了实现整个组织的利润最大化，卡特尔组织将依照于整个组织的边际收益等于每个厂商的边际成本为条件决定每个厂商的产量，即：

$$MR(Y)=MC_i(y_i),\qquad i=1,\cdots,n$$

其中，$Y=y_1+y_2+\cdots+y_n$ 是卡特尔的总供给量。

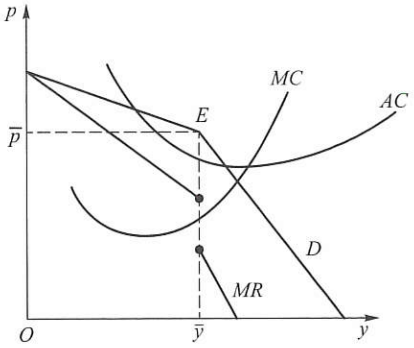


图 4.9　折弯的需求曲线模型

为了使得产量约束有效，卡特尔组织往往要制定对违反卡特尔有关产量限定的厂商进行惩罚的措施。

五、博弈论与寡头厂商的竞争

1. 博弈论的基本知识

博弈论又称对策论，它主要考察经济当事人之间的策略化行为及其相互影响。对策是指参与竞争或冲突的经济当事人在某种条件下为了自身的利益而采取的应付竞争对手的策略。一个简单的对策模型涉及局中人、行动和规则三个基本要素。对策的表述可以有不同的形式，但策略型是其中最为常见的一种形式。

对策的策略式又称为标准式。在这种表述形式中，所有的局中人选择一个全面的行动计划即策略，所有局中人的策略所决定的局势决定每个局中人的支付。假定一个对策中有 n 个局中人，对第 i 个局中人而言，其所选择的策略为 s_i，所有策略构成该局中人的策略空间 S_i。如果局中人的支付函数为 u_i，则其所获得支付的数值为 $u_i(s_1,\cdots,s_n)$。这样，一个对策可以表示为：

$$G=\{S_1,\cdots,S_n;u_1,\cdots,u_n\}$$

这一表述被称为一个博弈论中表示对策的策略式或标准式。例如，以博弈的方式，双寡头竞争的策略式可以表示为：$G=\{y_1\geqslant 0,y_2\geqslant 0;$

$\pi_1(y_1,y_2),\pi_2(y_1,y_2)\}$。其中，$y_1$ 和 y_2 表示两个寡头厂商的作为一种策略而选择的产量，$\pi_1(y_1,y_2)$ 和 $\pi_2(y_1,y_2)$ 是两个厂商相应于 (y_1,y_2) 所能得到的利润。囚犯困境问题是另外的一个例子。

对策可以从合作性、局中人的数目、对策规则和支付结构等方面进行分类。

2. 占优策略均衡和纳什均衡

在不同的条件下，对策有其特有的均衡概念，占优策略均衡和纳什均衡是两个基本的概念。

占优策略是一种以不变应万变的策略选择。一般地，在一个 n 人对策 $G=\{S_1,\cdots,S_n;u_1,\cdots,u_n\}$ 中，假定 s_i^* 和 s_i' 是第 i 个局中人可行的策略，如果对其他局中人的任意策略选择，有：

$$u_i(s_1,\cdots,s_{i-1},s_i^*,s_{i+1},\cdots,s_n)>u_i(s_1,\cdots,s_{i-1},s_i',s_{i+1},\cdots,s_n)$$

则称 s_i^* 是第 i 个局中人相对于 s_i' 而言的严格占优策略，而称 s_i' 是相对于 s_i^* 的劣策略。如果对所有的可行的策略 s_i' 上式都成立，则称 s_i^* 是第 i 个局中人的严格占优策略。在对策 G 中，如果对所有的局中人 i，s_i^* 是他的占优策略，那么所有局中人选择的策略组合 $(s_1^*,\cdots,s_n^*)$ 被称为该对策的占优策略均衡。

占优策略均衡为一个博弈中经济当事人的行为选择给出了一个合理的解释，但是并不是所有的对策都有占优策略均衡。一个扩展的均衡概念是纳什均衡。纳什均衡因 J. 纳什出色的工作而得名，他与另外两位在该领域作出突出贡献的学者泽尔腾和海萨尼一起分享了 1994 年度诺贝尔经济学奖。

纳什均衡是指如果其他参与者不改变策略，任何一个参与者都不会改变自己策略的一种状态。具体地说，在对策 G 中，对一个策略组合 $(s_1^*,\cdots,s_n^*)$ 而言，如果对每一个局中人 i，在其他局中人不改变策略的条件下，s_i^* 是第 i 个局中人的最优策略，即对于任意一个可行的策略 s_i'，都有

$$u_i(s_1^*,\cdots,s_{i-1}^*,s_i^*,s_{i+1}^*,\cdots,s_n^*)\geqslant u_i(s_1^*,\cdots,s_{i-1}^*,s_i',s_{i+1}^*,\cdots,s_n^*)$$

则称 $(s_1^*,\cdots,s_n^*)$ 是对策 G 的一个纳什均衡。

3. 博弈论对寡头厂商竞争的描述

博弈论的思想被广泛用于分析具有策略选择的经济行为，特别是分析寡头竞争行为。上面的古诺模型所表述的结果就是一个纳什均衡。

一般地，假定两个寡头面临的市场需求为：

$$p=p(y_1+y_2)$$

每个厂商根据这一价格确定自身的边际收益，以便按边际收益等于边际成本的利润最大化原则确定产量。

于是，第一个厂商 A 选择的产量为：

$$MR_1(y_1+y_2)=MC_1(y_1)$$

从中可以得到厂商利润最大化的产量为 $y_1=f_1(y_2)$。同样地，第二个厂商 B 利润最大化的产量为 $y_2=f_2(y_1)$。由于厂商的最优产量选择取决于竞争对手的产量选择，因而这种关系被称为反应函数。

根据上述反应函数，当两个寡头厂商不再改变产量时，该市场处于均衡状态。均衡解可以通过求解两个厂商的反应函数 $y_1=f_1(y_2)$ 和 $y_2=f_2(y_1)$ 的公共解得到，比如公共解为 $(\bar{y}_1,\bar{y}_2)$。这一公共解即为纳什均衡。因为当在竞争对手 B 选择产量 $\bar{y}_2$ 时，A 最优的选择是按 $y_1=f_1(y_2)$ 确定的产量 $\bar{y}_1$，这样在 B 不改变产量的条件下，A 不可能变更其产量。因此，$(\bar{y}_1,\bar{y}_2)$ 是一个 A 与 B 都不想首先打破的选择。

第六节　不同市场的效率比较

一、生产数量方面

经济效率是指利用现有经济资源最大限度地满足社会需要。一个行业在长期均衡时是否实现了价格等于长期边际成本是判断该行业是否有效率的一个条件。商品的市场价格可以看成是商品的边际社会价值，厂商生产商品的长期边际成本可以看成是商品的边际社会成本。当价格等于长期边际成本时，社会在该商品数量上获得最大的福利。

很显然，由于完全竞争市场上厂商在平均成本的最低点进行生产，因而满足这一条件。但在其他类型的市场上，一旦单个厂商的需求曲

线向右下方倾斜，其生产产量的边际收益就会小于价格，从而厂商按边际收益等于边际成本决定产量，就使得边际社会价值大于其边际社会成本。这表明相对于该商品的需求而言，该商品的供给不足。市场竞争程度越高，边际收益从而边际成本与价格的差异越小，效率也就越高。

二、技术使用方面

高的经济效率表示能以最有效的方式进行生产。在既定的生产技术水平下，最有效的生产技术是按最低的平均成本生产的。

在完全竞争市场上，市场价格等于最低的平均成本，因而以最有效的生产技术提供产品。而在其他市场上，价格通常高于最低的平均成本，因此与完全竞争市场相比是缺乏效率的。不过，市场竞争程度越高，单个厂商的需求曲线越平缓，因而产量与最低平均成本下的产量越接近。

基于上面的分析，通常认为，就经济效率而言，完全竞争市场最高，垄断竞争市场较高，寡头市场较低，垄断市场最低。

三、其他方面

经济学家对这一问题的研究还涉及以下几个方面。

1. 技术进步

有人认为，垄断厂商依靠垄断力量就可以长期获得利润，因而缺乏技术创新的动力。另外一些人认为，垄断是有利于技术进步的，因为垄断厂商利用高额利润形成的雄厚的经济实力，有条件进行各种科学研究和重大的技术创新，尤其是存在竞争激烈时更是如此。

2. 规模经济

西方经济学家认为，对不少行业的生产来说，只有大规模的生产，才能收到规模经济的好处，而这往往只有在寡头市场和垄断市场条件下才能做到。

3. 产品差异

有些经济学家认为，不完全竞争市场的低效率是产品差异的代价。

总之，完全竞争市场通常被看成是一种理论模型而被推崇。

第七节　结　束　语

对西方市场理论的总体分析应注意以下几个方面：第一，完全竞争市场分析是建立在一系列严格条件之下的；第二，分析中所使用了 U 形成本曲线是以生产理论为基础的，对此分析参见上一章；第三，西方经济学把垄断归于产品的差异，并未涉及生产关系的分析，也就得不到生产集中的实质。

生产理论对于我们分析社会主义市场经济中的企业行为及决策有借鉴意义。

关键名词与思考题

一、名词解释

总收益、平均收益和边际收益　厂商利润最大化原则　完全竞争市场　外在经济和外在不经济　价格歧视　垄断竞争市场　寡头垄断市场　古诺模型　纳什均衡

二、简述题

1. 为什么说厂商均衡的一般原则是 $MR=MC$？

2. 简要分析完全竞争厂商的短期（或长期）均衡。

3. 完全竞争市场的长期行业供给曲线是如何得到的？

4. 评述垄断竞争理论。

5. 折弯的需求曲线模型是如何对寡头市场上的价格较少变动作出解释的？

6. 为什么说古诺模型的均衡是一个纳什均衡？

三、计算与证明

已知垄断厂商面临的需求曲线是 $Q=50-3P$，

（1）求厂商的边际收益函数。

（2）若厂商的边际成本等于4，求厂商利润最大化的产量和价格。

第五章　生产要素市场

第一节　引致需求和厂商的利润最大化

一、引致需求

不同于消费者对产品的需求，厂商购买生产要素并不是为了自己的直接需要，而是为了生产和出售产品以获得收益。由消费者对产品的直接需求所引发的厂商对生产要素的需求被称为引致需求。

二、厂商使用生产要素的利润最大化原则

既然厂商需求生产要素是为了利润，那么利润最大化原则将继续支配着厂商在要素市场上的行为。因此，厂商使用一种生产要素的条件是，该要素的边际收益等于该要素的边际成本。经济学中定义生产要素的边际收益为边际收益产品，记成 MRP；定义要素的边际成本为边际要素成本，记成 MFC。这样，在生产要素市场上，厂商的利润最大化原则为：

$$MRP = MFC$$

第二节　完全竞争厂商对生产要素的需求

一、完全竞争厂商的要素最优使用量

假定厂商处于完全竞争市场。根据厂商的利润最大化原则，分别考察要素的边际收益产品和边际要素成本。为了简单，在其他要素数量不变的条件下，考察厂商对劳动 L 的需求曲线。

在完全竞争市场上，厂商增加一单位要素带来一定的产量增加量，而这些产量以不随单个厂商产量变动而变动的价格出售。因此，在完全竞争的产品市场上，劳动的边际收益产品等于产品价格乘以劳动的边际产量，即劳动的边际产品价值（记为 VMP_L），用公式表示为：

$$MRP_L = VMP_L = p \cdot MP_L$$

另一方面，在完全竞争的要素市场上，劳动的价格也不随厂商对劳动使用量的变动而发生改变，因此，劳动的边际要素成本就等于劳动的价格，即

$$MFC_L = r_L$$

根据厂商的利润最大化条件，厂商对劳动的最优使用量满足边际产品价值等于要素价格的条件：

$$VMP_L = p \cdot MP_L = r_L$$

二、完全竞争厂商的要素需求曲线

上面的条件给出了在产品价格和要素价格既定条件下厂商对劳动的最优使用量。如果要素价格是变动的，那么要素的边际产品价值就是厂商对劳动这一要素的需求。注意到，劳动的边际产量服从递减规律，因而，厂商对劳动的需求曲线向右下方倾斜。如图 5.1 所示。

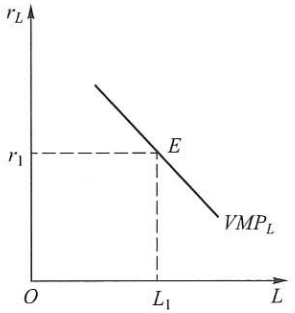


图 5.1　完全竞争厂商对要素的需求曲线

需要注意，以上得到的厂商对要素的需求是以资本数量（和产品价格）不变为条件的。如果一种要素比如劳动的价格下降，若资本数量也可变，那么厂商倾向于使用更多的劳动代替资本。同时，要素价格下降致使厂商在既定的产品价格下产量增加，从而使用更多的生产要素。结果，劳动价格下降将会使得厂商使用更多的劳动。

三、完全竞争市场的要素需求曲线

所有厂商对一种要素的需求沿需求量方向相加得到要素的市场需求。如果所有单个厂商的要素需求曲线都向右下方倾斜，那么要素的

市场需求曲线也如此。

同样需要注意，如果一种要素的价格下降，所有的厂商都会增加该要素的使用量，从而使得产品的供给增加，必然会导致产品价格下降。产品价格下降将使得单个厂商的边际产品价值曲线向左下方移动，从而要素的市场需求曲线要比所有单个厂商的边际产品价值曲线简单相加更陡峭。

第三节　劳动供给和工资率的决定

一、消费者的最优化行为

要素的供给分析是效用理论的继续。就劳动而言，消费者是劳动这一生产要素的所有者，他们在供给劳动时追求效用最大化。一方面，消费者会遇到时间约束，每个人可以支配的时间是既定的，在可支配的时间内，作为劳动者的消费者选择劳动和闲暇。另一方面，消费者劳动本身并不产生效用，而是通过对劳动收入所购买到的商品的消费获得效用。这样，每个劳动者的目标可以归结为尽可能多地选择收入和闲暇，以获得最大效用满足。

综上所述，消费者对劳动的供给行为可以由下列模型加以概括。假定消费者拥有的时间是 24 小时，其中用于劳动的时间是 L，而用于闲暇的时间是 l。如果劳动的价格也即工资率为 r_L，消费者消费闲暇和收入获得的效用满足程度为 $u(l,m)$，那么消费者供给劳动的最优化行为可以表述为：

$$\begin{cases} \max\limits_{l,m} \quad u(l,m) \\ \text{s. t.} \quad r_L(24-l)=m \end{cases}$$

为了实现上述目标，在劳动价格既定的条件下，消费者的均衡条件为：

$$\begin{cases} \dfrac{MU_l}{r_L}=MU_m \\ r_L(24-l)=m \end{cases}$$

即每单位货币用来消费闲暇与获得单位货币的边际效用相等时，消费者实现效用最大化。

根据这一条件，对应于既定的工资，消费者可以确定闲暇的最优数量，从而确定劳动量。如图 5.2 所示。

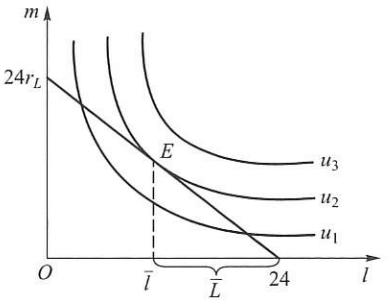


图 5.2　消费者的劳动供给决策

二、工资率变动的收入效应和替代效应

如果工资率变动，比如增加，那么对劳动数量会产生影响。如图 5.3 所示。首先，工资率提高，使得闲暇这种“商品”相对昂贵，因而替代效应导致劳动者减少该闲暇的消费。在图中表现为由 E_1 点移动到 E_1' 点，闲暇数量由 l_1 减少到 l_1'。其次，工资率提高也产生收入效应。收入效应的结果使得闲暇增加，在图中表现为由 E_1' 点移动到 E_2 点，闲暇数量由 l_1' 增加到 l_2。因此，工资率提高并不能保证闲暇时间减少从而劳动时间增加：当替代效应大于收入效应时，劳动时间增加；当替代效应小于收入效应时，劳动时间反而减少。

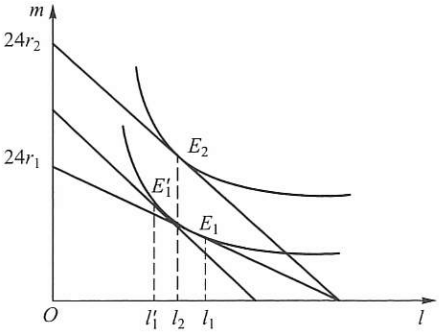


图 5.3　工资提高的收入效应和替代效应

三、劳动的供给曲线

根据劳动者的最优化行为，对应于一个特定的工资率，劳动者在效用最大化点上确定最优劳动供给量，从而得到劳动的供给曲线。在工资水平较低时，工资率上升对劳动所产生的替代效应大于收入效应，因而人们愿意提供更多的劳动，减少闲暇消费；而当工作水平上升到一定程度以后，替代效应小于收入效应，因而人们增加闲暇时间的消费，而减少劳动时间。因此，劳动的供给曲线向后弯曲。如图 5.4 所示。

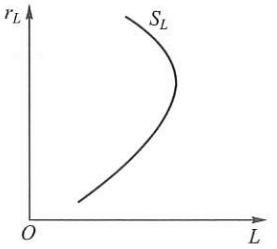


图 5.4　劳动的供给曲线

四、均衡工资率的决定

均衡工资率由劳动市场上的供求双方的均衡所决定。在完全竞争市场上，劳动的需求取决于劳动的边际产品价值，而供给则由劳动者的效用最大化行为所决定。劳动需求曲线和供给曲线的交点决定均衡工资率。

第四节　资本的供给和利息率的决定

一、资本和利息率

资本是指存在于某一时点上的由经济制度本身生产出来并被用做投入要素以便进一步生产更多商品和劳务的物品，其中包括所有机器设备、厂房和其他中间投入等。

从租用的意义上理解，一项资本品在出租单位时间（比如一年）以后会获得一定的收益，收益增值的数额与资本品价格之比被称为收益率或利息率。

二、资本的供给

由于资本是产品中未被消费并用于生产的产品，因而资本的供给源于消费者的储蓄。对于追求效用最大化的资本所有者而言，延期消费而进行储蓄的目的是为了将来能够得到更多的消费品。资本的供给行为可以表示为，在既定收入条件下对消费和储蓄进行选择，以便使得现在消费和未来消费实现的效用为最大。

假定消费者的现期收入 m 既定，消费者在现期和未来面临的消费品价格不变（不妨假定其等于 1）。如果消费者在现期的消费数量为 c_1，下期的消费数量为 c_2，该消费者的效用函数为 $u(c_1, c_2)$，那么在市场利息率 r 既定的条件下，消费者的最优储蓄行为可以表示为：

$$\begin{cases} \max\limits_{c_1, c_2} \quad u(c_1, c_2) \\ \text{s. t. } (1+r)c_1 + c_2 = (1+r)m \end{cases}$$

为了实现效用最大化，消费者的均衡条件是：

$$\begin{cases} \dfrac{MU_1}{1+r} = MU_2 \\ (1+r)c_1 + c_2 = (1+r)m \end{cases}$$

即按未来价格衡量的每单位收入的现期消费所获得的边际效用等于未来单位收入的边际效用。

根据消费者均衡条件，对应于市场利息率，消费者决定第一期的最优消费量，并得到最优的储蓄数量，从而得到资本的供给函数。

与劳动价格变动所产生的影响一样，利息率提高，同样对第一期消费产生替代效应和收入效应。利息率上升使得当期消费变得昂贵，从而消费者会减少现期消费以增加储蓄，即利息率提高的替代效应使得当期消费数量减少，从而使得资本供给量增加。另一方面，利息率提高使得该消费者变得更为富有，从而增加两期的消费，即收入效应使得当期消费增加，从而资本供给量减少。但一般认为，由于利息率 r 的变动幅度较小，替代效应大于收入效应，因而资本的供给曲线向右上方倾斜。

三、均衡利息率的决定

均衡利息率由资本市场上的供求双方的均衡所决定。在完全竞争

市场上，资本的需求取决于资本的边际产品价值，而供给则由资本所有者的效用最大化行为所决定。资本的需求曲线和供给曲线的交点决定均衡利息率。

第五节　欧拉定理

欧拉定理是一个数学结论，在经济学中的说法是，如果生产服从规模收益不变，那么每种生产要素按边际产量取得收入恰好等于它们的总产量。用公式表示为：

$$y = MP_L L + MP_K K$$

这一结论对边际分配论具有很强的解释意义。在完全竞争市场上，当所有的要素市场都处于均衡状态时，厂商对要素的均衡使用量所对应的边际产品价值恰好等于此时的要素价格。根据欧拉定理的结论，在厂商的生产处于规模收益不变状态时，要素按这一价格取得收入恰好等于所有的产量（的价值）。因此，定理的结论表明，按要素的边际产量进行分配是合理的制度。

第六节　垄断条件下的生产要素价格决定

一、产品市场卖方垄断而要素市场完全竞争条件下的要素市场均衡

假定要素市场是完全竞争的而产品市场是卖方垄断的。无论厂商处于何种市场条件下，其为了最大化利润，都会按边际收益产品等于边际要素成本的原则使用生产要素。

由于厂商在产品市场上是一个垄断者，它所面对的是一条向右下方倾斜的需求曲线，因而其产量对价格将产生影响：它每增加一单位产量会以边际收益增加收入。因此，在垄断市场上，厂商的边际收益产品等于要素的边际产量乘以产出的边际收益，即

$$MRP = MR \cdot MP$$

另一方面，在生产要素市场上，厂商是完全竞争者，因而面对既定

的价格。这样，厂商每增加一单位要素（假定为劳动）使用量所增加的成本等于该要素的价格，即 $MFC_L = r_L$。于是，厂商使用要素的条件是：

$$MRP = MR \cdot MP = r_L$$

上式再次决定了厂商对生产要素的需求。与完全竞争厂商相比，由于厂商的边际收益小于其平均收益，因而通常产品市场垄断的厂商对要素的需求要低。

一种要素的需求与供给的均衡将决定该要素的市场价格。

二、产品市场完全竞争而要素市场买方垄断条件下的要素市场均衡

假定产品市场是完全竞争的，而要素市场是买方垄断的。那么，从要素的边际收益方面来看，边际收益产品等于要素的边际产品价值，即

$$MRP = VMP = p \cdot MP$$

从要素市场来看，由于厂商是买方垄断者，它使用要素的数量将影响到市场的要素价格。假定市场上要素（劳动）的供给曲线为：$r_L = r(L)$，它向右上方倾斜。当厂商增加劳动使用量时，厂商就必须提高劳动的价格。这样，劳动这种要素的边际成本递增，从而劳动的边际要素成本高于价格。

依照 $p \cdot MP = MFC$，厂商决定其最优的数量，并在劳动供给曲线上选择支付给工人的价格。

需要说明，由于厂商不仅要决定使用要素的数量，也决定要素的价格，因而在买方垄断的要素市场上，厂商没有明确的要素需求曲线。

三、产品市场卖方垄断而要素市场买方垄断条件下的要素市场均衡

如果产品市场卖方垄断，而要素市场买方垄断，那么对厂商最优要素使用的分析是以上两种情况的综合。从要素的边际收益方面考虑，边际收益产品（MRP）等于增加一单位产品生产所带来的边际收益 MR 乘以要素的边际物质产品 MP，它低于边际产品价值。从要素的边际成本方面考察，边际要素成本（MFC）高于表示要素供给曲线的价格。于是，厂商根据 $MRP = MFC$ 决定要素使用量，并在要素供给曲线上决定要素的价格。

与完全竞争市场相比，垄断厂商对要素的使用量少，且价格更低。

垄断条件下的要素（假定为劳动）市场与完全竞争市场之间的比较被概括在图 5.5 中。其中，完全竞争市场中的均衡要素价格和数量组合为（r_c，L_c），产品市场卖方垄断而要素市场完全竞争条件下的均衡要素价格和数量组合为（r_1，L_1），产品市场完全竞争而要素市场买方垄断条件下的均衡要素价格和数量组合为（r_2，L_2），产品市场卖方垄断而要素市场买方垄断条件下的均衡要素价格和数量组合为（r_3，L_3）。

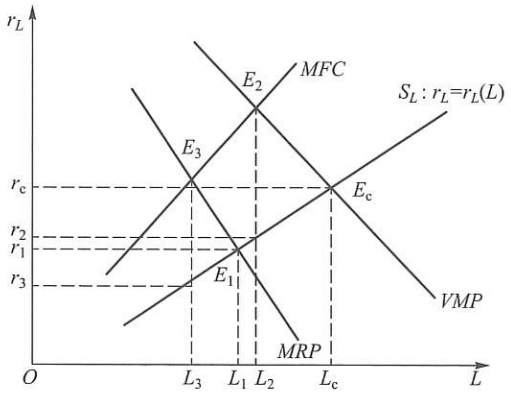


图 5.5　完全竞争与不完全竞争的要素市场

第七节　结　束　语

对分配理论的分析应注意以下几个方面：

第一，从要素的需求方面来看，追求利润最大化的厂商在生产要素的使用方面也遵循边际收益等于边际成本的原则。因而，生产要素的需求理论只不过是厂商生产理论的继续。从要素的供给方面来看，供给来源于要素的所有者。这一部分是追求效用最大化的消费者行为理论的继续。如此看来，完全竞争市场的要素价格决定理论事实上是微观经济学论证竞争性市场达到“理想社会”的一个重要组成部分。

第二，分配制度是由所有制度派生出来的。不分析这一点就不能揭示分配问题的实质。

第三，企图证明资本主义分配制度合理性的欧拉定理在实践中也会遇到资本的衡量问题。此外，西方经济学中分配理论是以所有的生产要素按相同的方式创造价值为假定条件的，这样就可以避开资本的社会关系特征。

第四，具有垄断的要素市场分析只说明了价格问题，并没有说明剩余价值的创造、占有和分配问题。

关键名词与思考题

一、名词解释

引致需求　边际产品价值　边际收益产品　平均要素成本　边际要素成本　向后弯曲的劳动供给曲线

二、简述题

1. 简要说明完全竞争厂商对生产要素的需求曲线是如何得到的。

2. 为什么劳动供给曲线向后弯曲？试用收入效应和替代效应加以说明。

3. 试说明欧拉定理在要素收入分配理论中的含义。

4. 以劳动市场为例，说明产品卖方垄断而要素市场买方垄断的条件下的生产要素价格决定。

三、计算与证明

在生产要素市场上，厂商的利润最大化原则是什么？证明你的结论。

第六章　一般均衡论和福利经济学

第一节　一般均衡理论概述

一、局部均衡和一般均衡

在其他条件不变的情况下考察单个经济单位或市场的分析是局部

均衡分析，所得到的有关理论属于局部均衡论的范畴。相对应的，将所有相互联系的各个市场看成一个整体加以研究而进行的分析就是一般均衡分析，相应的理论就是一般均衡理论。

二、一般均衡理论的基本思想

一般均衡理论的基本思想是考察所有市场同时均衡时相关经济变量之间的相互联系。首要解决的问题就是是否存在一系列价格使所有市场同时处于均衡，即所谓的一般均衡存在性问题。

法国经济学家瓦尔拉斯早在1874年建立了一套被后人称为瓦尔拉斯一般均衡论的分析框架，其基本思想如下：

假定整个经济中 k 种产品和 r 种生产要素。这样，整个经济中就有 k 种产品市场和 r 种生产要素市场。

首先从产品市场均衡进行考察。产品的需求来源于消费者。对特定商品而言，消费者的需求取决于该商品本身的价格、其他商品价格以及消费者的收入等。但消费者的收入又来源于生产要素的价格。这样，一种商品的市场需求取决于所有产品及要素的价格：

$$x_i = x_i(p_1, \cdots, p_k; p_{k+1}, \cdots, p_{k+r}), i = 1, \cdots, k$$

产品的供给来源于厂商。厂商的供给同样取决于该商品的价格、其他商品的价格和成本。但厂商的成本又决定于要素价格，这样，一种产品的市场供给也取决于各种价格：

$$y_i = y_i(p_1, \cdots, p_k; p_{k+1}, \cdots, p_{k+r}), i = 1, \cdots, k$$

当市场需求等于市场供给时，一种产品的市场处于均衡，即

$$x_i = y_i, i = 1, \cdots, k$$

其次从要素市场均衡进行考察。要素的需求是厂商的引致需求，它不仅取决于各种要素的价格，也与各种产品价格有关：

$$x_j = x_j(p_1, \cdots, p_k; p_{k+1}, \cdots, p_{k+r}), j = k+1, \cdots, k+r$$

要素的供给来源于消费者，并且是效用最大化的一个推广：

$$y_j = y_j(p_1, \cdots, p_k; p_{k+1}, \cdots, p_{k+r}), j = k+1, \cdots, k+r$$

当市场需求等于市场供给时，要素市场处于均衡，即

$$x_j = y_j, j = k+1, \cdots, k+r$$

如果存在着产品价格 $p_1, \cdots, p_k$ 以及要素价格 $p_{k+1}, \cdots, p_{k+r}$ 使得上

述 $k+r$ 个市场均衡条件成立，那么就意味一般均衡存在。由此可见，一般均衡的基本思想无非是把局部均衡中的一个市场的均衡条件推广到多个市场。

三、一般均衡的存在性问题

一般均衡存在性问题归结 $k+r$ 个方程是否能得到 $k+r$ 个价格的问题。瓦尔拉斯认为，这取决于这 $k+r$ 个方程是否独立。但就整个经济系统而言，无论价格有多高，所有的收入之和一定等于所有的支出之和：

$$\sum_{i=1}^{k+r} p_i x_i = \sum_{i=1}^{k+r} p_i y_i$$

这一恒等式被称为瓦尔拉斯定律。

由于瓦尔拉斯定律成立，不可能存在 $k+r$ 个相互独立的均衡价格。但取某种商品为“一般等价物”，则问题得到解决。据此，瓦尔拉斯一般均衡理论断言，基于局部均衡分析的一般均衡价格存在。

第二节　纯交换经济的一般均衡

一、纯交换经济的一般描述

为了进一步说明一般均衡理论的基本思想，假定经济系统是一个纯交换经济。纯交换经济是指只有交换而没有生产的经济。假定在纯交换经济中两个消费者交换两种商品，第 i 个消费者最初拥有的第 j 种商品的数量为 ω_{ij}，而选择的消费者数量为 x_{ij}。

对于整个经济而言，社会拥有的两种商品的数量分别为 $\omega_1 = \omega_{11} + \omega_{21}$ 和 $\omega_2 = \omega_{12} + \omega_{22}$。

二、消费者的局部均衡

假定两种商品的价格为 p_1 和 p_2。效用最大化的消费者在既定的价格水平下决定最优的消费量。需要注意，此时消费者的收入来源于其初始财富拥有量。第一个消费者的行为可以概括为：

$$\begin{cases} \max\limits_{x_{11}, x_{12}} & u_1(x_{11}, x_{12}) \\ \text{s. t.} & p_1 x_{11} + p_2 x_{12} = p_1 \omega_{11} + p_2 \omega_{12} \end{cases}$$

由此得到消费者均衡条件：

$$\begin{cases} RCS_{1,2}^{1}=\dfrac{MU_1^1}{MU_2^1}=\dfrac{p_1}{p_2} \\ p_1x_{11}+p_2x_{12}=p_1\omega_{11}+p_2\omega_{12} \end{cases}$$

通过消费者的局部均衡可以求得消费者的需求函数：

$$x_{11}=x_{11}(p_1,p_2,m_1)\text{和}\ x_{12}=x_{12}(p_1,p_2,m_1)$$

其中，$m_1=p_1\omega_{11}+p_2\omega_{12}$。类似地，第二个消费者的需求函数为：

$$x_{21}=x_{21}(p_1,p_2,m_2)\text{和}\ x_{22}=x_{22}(p_1,p_2,m_2)$$

三、纯交换经济的一般均衡

当 $x_{11}+x_{21}=\omega_{11}+\omega_{21}$ 和 $x_{12}+x_{22}=\omega_{12}+\omega_{22}$ 时，两个市场同时处于均衡，从而经济处于一般均衡状态。西方经济学中称满足以上两个等式的价格和消费数量组合为一个瓦尔拉斯均衡。

由于瓦尔拉斯定律成立，上式中不能得到两个价格。但假定第一种商品的价格等于 1，则可能决定另外一个价格。

四、埃奇沃斯框图

上述只有两个人两种商品的纯交换经济中的一般均衡可以由埃奇沃斯框图加以表示。如图 6.1 所示。

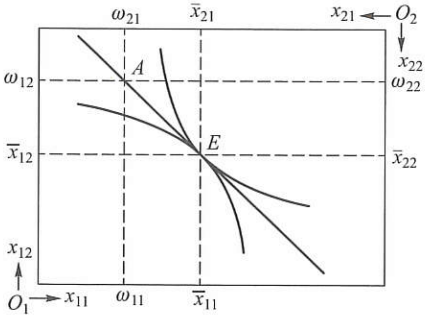


图 6.1　纯交换经济的一般均衡

以第一个消费者为例。该消费者消费不同商品的组合得到的效用满足可以由一系列凸向（左下角）原点的无差异曲线表示出来。其收

入约束线 $p_1x_{11}+p_2x_{12}=p_1\omega_{11}+p_2\omega_{12}$ 是斜率为 $(-p_1/p_2)$ 并经过初始点 $(\omega_{11},\omega_{12})$ 的直线。在既定的价格下，消费者在这一预算约束线上选择效用最大化的商品组合，即预算约束线与无差异曲线的切点对应的消费组合 $(\bar{x}_{11},\bar{x}_{12})$。

对于第二个消费者也有类似的局部均衡。但需要注意，在埃奇沃斯框图中，第二个消费者的预算约束线与第一个消费者的重合。

这样，当 $(\bar{x}_{11}-\omega_{11})+(\bar{x}_{21}-\omega_{21})=0$ 时，第一种商品的市场处于均衡。此时，两个消费者选择的最优点重合。第二种商品也同样。但从图 6.1 中不难发现，只要第一种商品的市场处于均衡，第二种商品也一定处于均衡。结果，一般均衡归结为确定一条预算约束线的斜率问题。这再次验证了瓦尔拉斯定律对一般均衡价格的影响。

第三节　一般均衡理论的发展概述

一、纯交换经济一般均衡的存在性

瓦尔拉斯的一般均衡理论尽管是基础性的，但其对一般均衡价格的存在性的证明并没有说服力，甚至是错误的。事实上，未知量的个数等于方程个数的条件，既不是一组方程有解的必要条件，也不是充分条件。即使是一个方程组有解，也不能断定这些解一定是正数值。因此，现代西方经济学的一般均衡论首先要解决的问题是存在性问题。

二、竞争性经济的一般均衡及其存在性

大约在 20 世纪 40 年代，证明一般均衡存在性的数学理论有了长足的进步，其中的不动点定理更是证明所需要的基础。于是，后来的希克斯、阿罗、德布鲁等人应用这些数学结论给出了一般均衡存在性的精确论述。这些论述已经超出了本课程的要求。但有必要了解其基本思想。

在纯交换经济中，一般均衡存在性证明的基本思想是通过对消费者行为的限定，证明需求函数的存在性，进而按照需求大于供给时，价格提高的调整过程，寻求使得供给等于需求的价格。同样地，在包含生

产的一般均衡存在性证明中，只需要把生产加入到产品的供给之中，即可应用纯交换经济的结论。

三、一般均衡理论的扩展

一般均衡理论的扩展主要有：把存在性证明所要求的条件进一步降低；把不确定性引入到一般均衡分析框架中；引入时间因素等。

最后需要说明，一般均衡论与福利经济学是密不可分的。如果说一般均衡只是与均衡价格的存在性有关，那么福利经济学要说明一般均衡状态的福利特征，本章余下的内容主要说明这些内容的含义。

第四节　经济效率和帕累托最优标准

一、经济效率

简单地说，经济效率表示以既定的投入生产出尽可能多的产出。在经济学中，经济效率是指，在既定的生产技术条件下，当经济再也不可能以现有的可供使用的资源使得社会成员获得更多福利时的一种状态。从这个意义上来理解，经济效率涉及的问题是，在所有可能的资源配置中确定最优的资源配置，以便实现社会成员的经济福利最大。

需要指出，上述界定的经济效率也被称为资源配置效率或静态效率。对效率的另一种理解是所谓的动态效率。这种效率不仅要在整个经济范围内考察资源配置与福利的关系，而且要在一定的时间范围内加以考察。当经济不可能借助于技术的改进和社会资源的数量和质量提高而增加社会福利时，称经济实现了动态效率。在本书的范围内，经济效率特指资源配置效率。

二、帕累托最优状态

帕累托最优标准是指没有人可以在不使得他人境况变坏的条件下使得自身境况得到改善，此时的状态被称为帕累托最优状态。

基于上面对经济效率和最优状态的界定可以知道，当经济系统的资源配置达到帕累托最优状态时，称此时的经济运行是有效率的。反

之，不满足帕累托最优状态经济运行结果就是缺乏效率的。

三、符合帕累托最优状态的条件

1. 交换的帕累托最优条件

假定经济是纯交换的，那么在社会商品总量既定的条件下，如果社会已经达到了帕累托最优状态，那么任意两个消费者消费任意两种商品的边际替代率都相等，即

$$RCS_{1,2}^{A} = RCS_{1,2}^{B}$$

此条件说明，在一个消费者效用水平既定的条件下，不可能提高另外一些消费者的效用水平。如果有两个消费者对某两种商品的边际替代率不相等，那么通过二人之间的交换可以实现帕累托增进。

2. 生产的帕累托最优条件

从社会的角度来看，如果生产要素数量既定，生产处于帕累托最优状态的条件是，任意两种要素用于任意两种产品生产时的边际技术替代率等相等，即

$$RTS_{L,K}^{1} = RTS_{L,K}^{2}$$

3. 生产与交换的帕累托最优条件

如果资源既可以用于生产又可以用于消费，帕累托最优状态也要求消费和生产满足一定的条件。这时，消费者关于这两种商品的边际替代率等于这两种商品之间的转换率，即

$$RCS_{1,2} = RPT_{1,2}$$

如果社会生产两种产品的转换率为 1，而消费者对这两种商品的边际替代率为 2，那么社会放弃 1 单位第二种商品就可以等量地生产出第一种商品 1 个单位。而在消费者看来，保持效用水平不变，1 单位第一种商品可以代替 2 单位第二种商品。这样，通过两种产品的转换率不等于这两种商品的边际替代率，则社会可以使得社会成员的福利得到进一步提高。

第五节　完全竞争市场和帕累托最优状态

一、一般均衡和帕累托最优

首先，从交换的角度来看，当经济处于一般均衡状态时，对于任意一个消费者而言，对应于既定的市场价格，他所选择的两种商品的最优数量处于边际替代率等于商品价格比的组合点上，即

$$RCS_{1,2}=\frac{p_1}{p_2}$$

由于在完全竞争市场上，所有的消费者面对相同的价格，因而这意味着所有消费者消费任意两种商品的边际替代率在均衡时都相等。

其次，从生产方面来看，每个厂商都将把生产要素投入确定在最优组合点上，即生产要素的边际技术替代率等于要素价格比：

$$RTS_{1,2}=\frac{r_1}{r_2}$$

同样由于所有生产者面对的生产要素价格都相同，因而经济处于均衡时，任意两个生产者使用任意两种生产要素的边际技术替代率都相同。

最后，在完全竞争市场上，由于产量的价格等于其边际成本，因而两种产品的边际转换率等于相应的价格比。再考虑到边际替代率与产品价格之间的关系，则对于有：

$$RCS_{1,2}=RPT_{1,2}=\frac{p_1}{p_2}$$

由此可见，完全竞争的一般均衡符合帕累托最优条件，即完全竞争是有效率的。

二、帕累托最优状态和一般均衡价格

不仅如此，如果经济处于帕累托最优状态，也可以存在一组一般均衡价格使得该价格恰好达到上述状态。

以纯交换为例，在帕累托最优状态下，两个消费者的无差异曲线相切，过这一切点的预算约束的斜率即决定一般均衡价格。如图 6.2 中的 E_2 为一个帕累托最优点，则过该点的公切线的斜率即为一般均衡价格。

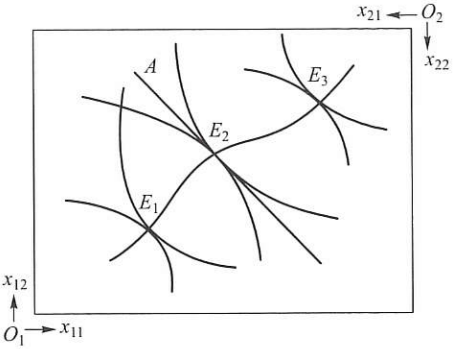


图 6.2　帕累托最优可以借助于一般均衡价格实现

在西方经济学中，上述一般均衡与帕累托最优之间的对应关系被称为福利经济学第一和第二定理。

第六节　结　束　语

对一般均衡理论和福利经济学应注意以下几个方面：

第一，一般均衡理论是描述整个市场经济运行的总体概括，它是整个西方微观经济学论证“看不见的手”原理的一个必要环节。

第二，一般均衡论是建立在一系列更加严峻的假设条件之上的。这些假设条件在资本主义的现实经济生活中往往并不存在。首先，一般均衡理论要求经济系统中的偏好、技术和资源保持不变。其次，为了能够保证一般均衡价格的存在性，通常要求连续性特征。

第三，一般均衡理论以完全竞争市场为假设前提，认为均衡是资本主义经济的常态，而把不均衡看成对均衡的一种暂时的偏离，从而也就不可能揭示资本主义经济中的矛盾。

第四，以帕累托最优为标准并不代表社会的价值判断，它至多是一种判断方式。帕累托最优状态虽然回避了个人效用间比较的难题，但它给社会留下的关于“标准”的建议并不多。

第五，帕累托最优状态的论述涉及初始的财富配置，这再次遇到了我们曾经提到的制度因素对最终结果的影响。西方经济学在这里再一次假定了最初的财富配置是合理的。

第六，完全竞争市场实现帕累托最优状态的论证是以效用函数、生产函数存在并且可导等假定为条件的。

由于以上所指出的问题，不少西方经济学家也承认，一般均衡理论和福利经济学分析更像为一个数学问题提供了一个较完美的数学解。

关键名词与思考题

一、名词解释

局部均衡和一般均衡　瓦尔拉斯定律　帕累托最优状态　交换符合帕累托最优的条件　生产符合帕累托最优的条件　交换与生产同时符合帕累托最优的条件　产品转换率

二、简述题

1. 简要说明瓦尔拉斯一般均衡论的基本思想。
2. 利用埃奇沃斯框图说明纯交换经济的一般均衡。
3. 什么是帕累托最优配置？其主要条件是什么？
4. 为什么说完全竞争市场可以处于帕累托最优状态？
5. 西方微观经济学是如何论证“看不见的手”原理的？

三、计算与证明

纯交换经济符合帕累托最优状态的条件是什么？证明你的结论。

第七章　市场失灵和微观经济政策

市场失灵是指市场机制不能有效地配置资源。市场失灵有狭义和广义之分。狭义的市场失灵是指完全竞争市场所假定的条件得不到满足而导致的市场配置资源的能力不足从而缺乏效率的表现。广义的市场失灵则还包括市场机制在配置资源过程中所出现的经济波动以及按

市场分配原则而导致的收入分配不公平现象。通常,西方微观经济学中在狭义意义上使用市场失灵的概念。

导致市场失灵的原因是多方面的,其中包括:垄断、外在性、公共物品、不完全信息等。

第一节　垄　　断

一、垄断与低效率

依照帕累托最优标准,垄断市场是缺乏效率的。从社会福利最大化的意义上讲,价格反映了消费者的边际福利,而边际成本则反映了社会为生产这一单位产品花费的边际成本。但在垄断市场的均衡状态下,价格高于生产的边际成本,从而存在帕累托增进的可能。

另一方面,以效用的方式说明,社会的净福利是消费者的总效用与生产成本之间的差额。由于需求曲线反映了消费者的边际效用,而供给曲线反映了厂商生产的边际成本,因而,既定产量下,需求曲线与供给曲线之间的面积度量了社会净福利。与完全竞争市场相比,由于垄断厂商的产量低于供求相等所决定的产量,因而垄断所造成的损失为垄断产量到完全竞争产量的需求曲线与供给曲线之间的面积。如图7.1所示,三角形 E_mE_cF 的面积是垄断所造成的福利损失。

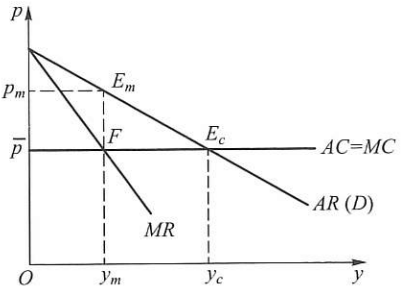


图7.1　垄断的福利损失

二、反垄断政策

垄断不仅导致资源配置缺乏效率,而且也生产其他副作用。首先,

垄断可能导致管理松懈。其次，垄断可能导致研究与开发支出降低。第三，垄断可能导致寻租。此外，垄断利润也被看成是一种不公平的收入分配。

基于上述原因，经济学家们通常主张政府应该采取反垄断措施。在西方，反垄断主要是通过执行反垄断法来实现的。

三、对垄断的政府管制

垄断缺乏效率并不总是政府干预的原因。在市场需求所要求的数量范围内，如果生产技术使得平均成本处于递减，则从社会的角度来看，一个行业中只有一个厂商进行经营是有利的，并且，这种生产技术对竞争者“自然”会产生排斥作用，因为参与竞争的厂商在生产较少的产量时只能花费更高的成本。这就是所谓的“自然垄断”。

在一些包括自然垄断的情形中，政府往往对垄断行业进行管制。价格管制或者价格及产量同时管制是政府通常采取的手段。为了提高垄断厂商的生产效率，政府试图使得价格等于边际成本，从而使得产量达到帕累托最优水平。

如果政府只采取价格管制，即规定产品的价格但不规定厂商的生产数量，那么合理的管制价格是厂商的边际成本与需求曲线的交点所决定的价格。如图 7.2 中的 p_2。

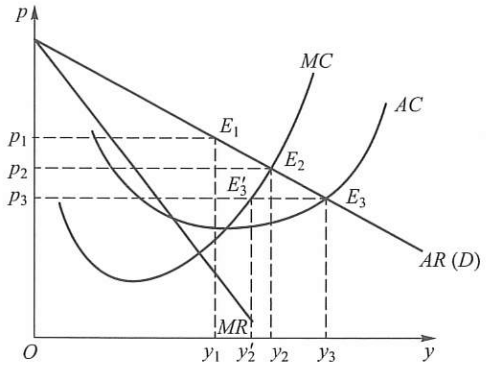


图 7.2　垄断厂商的价格管制

对于自然垄断情形而言，上述按价格等于边际成本确定管制价格的方法并不适用，因为此时厂商处于亏损状态。在实践中，解决上述难题的一种方式是采取双价制。即首先按市场需求曲线与厂商的边际成本曲线的交点确定价格，此时厂商处于亏损状态。之后，允许厂商索要一个高价格以弥补其亏损。在双价制下，可以是某些消费者在低数量上支付较高的价格，而另外一些消费者则在高数量上支付低价格；或者，同一个消费者在不同数量上支付不同的价格。

如果政府执行价格和数量管制，从理论上讲，市场需求曲线上的任意一点所决定的价格和数量都是可行的。但在实践中，通常的原则是：对公道的价值给予一个公道的报酬。为此，政府可选择的价格和数量组合是市场需求曲线与平均成本曲线的交点，此时厂商获得正常利润。如图 7.2 中的 p_3 和 y_3。

此外，政府也可以采取税收和补贴政策措施。

第二节　外部影响

一、外在性的概念

外在性，又称外部经济影响，是指一个经济行为主体的经济活动对另一个经济主体的福利所产生的效应，但这种效应并没有通过市场交易反映出来。外在性有正负之分，或称为外在经济和外在不经济。

二、外在性与资源配置的效率

外在性造成市场对资源的配置缺乏效率。之所以如此，原因是社会的边际收益和边际成本与私人的边际收益和边际成本不相等。假设社会边际收益等于私人边际收益，在外在不经济时，私人边际成本小于社会边际成本，从而私人决策所生产的产量大于社会最优产量；反之，如果存在外在经济，则私人产量不足。

三、纠正外在性的传统方法

纠正外在性的传统方法主要有征税或补贴以及外部影响内部化的主张。

征税或补贴方案是政府通过征税或者补贴来矫正经济当事人的私

人成本。由于该方案是由庇古在1920年出版的《福利经济学》一书中加以阐述的，故又被称“庇古税”方案。

纠正外在性问题的另一种方法是合并企业，以便使得外在性问题内在化。

四、科斯定理

产权是法律规定的对某一资源的所有及其使用方式。如果产权界定是明确的，那么通过市场交易解决外在性问题是可行的。以Y厂商向X厂商就污染问题而施加外在成本的情形为例。在产权可以自由买卖的条件下，如果法律界定X厂商有权不受污染，那么Y厂商为了能够生产就必须向X厂商购买污染权。这时，Y厂商将因此增加一部分边际成本，而X厂商则得到相应的收益。反之，如果产权界定给Y厂商，即Y厂商有权向X厂商施加污染，那么，X厂商将购买这一权利以便Y厂商不释放污染。结果，市场交易本身使得污染问题得到解决。不仅如此，由于交易是在完全竞争条件下进行的，因而结果是帕累托最优的。

上述解决外在性的方案最初体现于罗纳德·科斯1960年发表在《法学和经济学杂志》上的《社会成本问题》一文中。科斯提出的方案是：在交易费用为零（或者很小）时，只要产权初始界定清晰，并允许经济当事人进行谈判交易，那么无论初始产权赋予谁，市场均衡都是有效率的。这一方案所体现的基本思想后来被斯蒂格勒命名为“科斯定理”。

第三节　公共物品

一、公共物品的特征

公共物品通常具备非排他性或（和）非竞争性。

所谓商品的排他性是指，商品的生产者或者购买者可以很容易地把他人排斥在获得该商品带来的利益之外。商品的竞争性是指消费商品的数量与生产这一数量的成本有关。

在理论分析中，经济学家关注商品的非排他性，并把那些一旦生产

出来就不可能把某些人排除在外的商品称为(纯)公共物品。

二、公共物品的供给数量

从生产的角度而言,公共物品与私人物品并无区别,因而,公共物品的供给曲线也是由生产这一公共物品的边际成本曲线所决定。与私人物品不同的是,公共物品在消费上具有非排他性,这就决定了消费者可以共同消费既定的数量。因此,公共物品的市场需求曲线是由所有消费者的需求曲线沿纵向加总得到的。这样,供给与需求的均衡决定公共物品的数量。

三、公共物品供给的效率

1. 公共物品的供给与帕累托最优

由于公共物品的特殊性,公共物品的供给数量通常是不足的。以两个消费者两种商品的经济为例。假定在完全竞争市场上,两个消费者消费一种公共物品 X 和一种私人物品 Y。从而,两个消费者关于 X 对 Y 的边际替代率分别为:

$$RCS^1_{X,Y}=\frac{MU^1_X}{MU^1_Y}\text{和 }RCS^2_{X,Y}=\frac{MU^2_X}{MU^2_Y}$$

由于公共物品的特征,两个消费者共同消费公共物品,从而社会由此获得的边际效用为:

$$SMU_X=MU^2_X+MU^2_X$$

这样,社会关于 X 对 Y 的边际替代率为:

$$SRCS_{X,Y}=\frac{SMU_X}{MU^1_Y}=RCS^1_{X,Y}+RCS^2_{X,Y}$$

从生产的方面考察,社会的产品的转换率与私人厂商生产的产品转换率相等。

但我们知道,在完全竞争市场上,两种商品交换和生产处于一般均衡时满足的条件是:

$$RCS^1_{X,Y}=RCS^2_{X,Y}=RPT_{X,Y}$$

因而社会对两种产品的边际转换率小于社会的两种商品的边际替代率,即 $SRPT_{X,Y}<SRCS_{X,Y}$,这意味着公共物品的供给相对不足。

2. 免费乘车者问题

上面的分析是以消费者显示自己的偏好为条件的。事实上，公共物品的消费也伴随着免费乘车者问题。既然每个消费者都是理性的经济人，而公共物品又具有非排他性，那么每个消费者都将利用这一点，在不支付费用的条件下享受商品的效用。因此，就不可能通过单个消费者对公共物品的需求曲线得到市场需求曲线并进而确定公共物品的最优数量。

为了得到消费者对公共物品的真实偏好，经济学家们建议利用非市场的决策方式。

第四节　不完全信息

一、不完全信息问题

完全信息是完全竞争模型的一个重要假定，但是现实经济中，信息常常是不完全的。在这里，信息不完全不仅指绝对意义上的不完全，即由于认识能力的限制，人们不可能知道在什么时候、任何地方发生的或将要发生的任何情况，而且是指“相对”意义上的不完全，即信息不对称。在很多情况下，市场的价格机制并不能有效地解决不完全信息问题，从而出现市场失灵。

二、逆向选择

次品市场是一个有代表性的信息不对称的例子。在“旧货”市场上，卖者比买者拥有更多的信息，因而市场上并不必然出现高质高价现象。举例来说，假定在旧车市场上，只有两种类型的轿车，高质量轿车的供给曲线为 S_H，低质量轿车的供给为 S_L。再假定卖方知道轿车的质量，但买方不知道这一点，因而 S_H 高于 S_L，如图 7.3 所示。如果信息是完全的，那么对应于需求曲线 D，将分别决定两个不同的价格 p_H 和 p_L，即高质量的轿车按较高的价格成交，低质量的轿车按低价格成交。但是由于信息不完全，买者并不知道轿车的质量，因而他会以一定的可能性（比如 50%）来推断轿车的质量，从而按以平均质量决定供给曲线 S_A，即买者接受的价格是 p_A。结果，高质量的轿车因不愿意接受 p_A 而退出市场。因此，在这一市场上只有低质量的汽车才能成交，即用低的

价格购买“货真价实”的低质品。

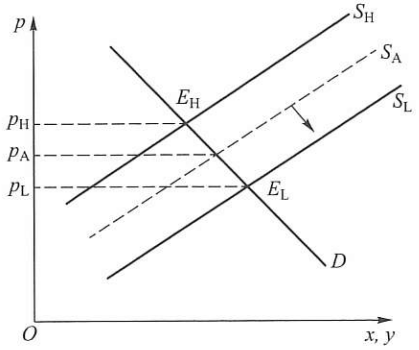


图 7.3　次品市场和逆向选择

在次品市场上出现的劣等品驱逐优等品的现象就被称为“逆向选择”。

三、道德风险

不完全信息导致市场失灵的另外一个例子是道德风险问题。以保险为例，通常投保人要比保险公司更了解投保对象的情况。从事先的角度考虑，保险市场上的这种情况适用于上面的逆向选择。但当双方签订保险合同之后，信息的不完全又会产生新的问题。

事先，保险公司与投保人根据投保对象出险的可能性确定市场出清的保险费(率)。但是一般而言，投保对象出险的可能性与投保人所采取的保护措施相关联。由于保险公司很难了解投保人对保护措施的付出，因而这一市场上事后也存在着信息不完全性。正是这种不完全性使得保险公司会因为出险的可能性提高而蒙受损失。一种可能的结果是，保险公司提高保费，这时逆向选择再次出现，不容易出险的投保人退出该市场，从而市场再次失灵。

四、不完全信息的调控

对于信息不完全问题，市场机制可以部分地加以解决。例如，为了自身的利益，厂商会试图了解消费者的偏好。但市场机制并不能解决

全部的问题，这就需要政府的干预。对此，政府所采取的政策往往是保护信息劣势一方。例如，上市公司的信息披露制度、二手车市场上强制保修等。

第五节　结　束　语

依照于微观经济学的基本结论，竞争性市场实现资源最优配置，社会获得最大福利。但现实世界中有许多经济现象并不能为竞争性模型所概括。这就构成了市场失灵的理论基础。本章所考察的垄断、外在性、公共物品和信息不完全都是市场经济中经常涉及的问题。应当说，与只承认“看不见的手”的那些人相比，承认市场机制自发运行的结果有可能偏离帕累托最优状态更接近现实。

从垄断问题的分析来看，现代西方经济学承认垄断造成市场失灵，但并没有从历史发展的角度研究资本主义从自由竞争到垄断的过程，不承认垄断资本主义是资本主义的一个特殊历史阶段，继续认为资本主义经济是永恒的，从而希望能通过微观经济政策来实现资本主义的正常运行。

在外在性和公共物品方面，西方经济学家提出不少的政策建议，但主要还是理论上的。

关键名词与思考题

一、名词解释

市场失灵　公共物品　免费乘车者问题　外在性　科斯定理　逆向选择　道德风险

二、论述题

1. 市场为什么会出现失灵？政府应该采取哪些措施？

2. 结合垄断厂商的均衡，论垄断的效率及其政府对策。

3. 论外在性对经济效率的影响及其对策。

4. 信息不完全何以会造成市场失灵？

第八章　宏观经济活动与宏观经济学

第一节　宏观经济学的特点

一、微观经济学与宏观经济学

宏观经济学是相对于微观经济学而言的。微观经济学研究个体经济单位行为及其后果，而宏观经济学研究社会总体的经济行为及其后果，即对经济运行的整体，包括整个社会的产量、收入、价格水平和就业水平进行分析。

微观经济学以价格分析（事实上是相对价格）为中心，因而被称为价格理论；宏观经济学由于以收入和就业分析为中心，因而又被称为收入理论或就业理论。对总体经济行为分析离不开个体经济行为分析，因为后者是前者的基础。但总体经济行为绝非个体经济行为的简单加总。对微观经济是正确的东西，对宏观经济未必是正确的。其原因除经济个体和总体所追求的目标不同之外，还在于某些行为对经济个体之所以正确或真实，是因为假定其他情况不变，即假定某一经济个体的行为对其余个体不产生影响，但宏观经济学涉及的是经济总体，因而个体分析中假定不变的一些因素正是总体分析需要解决的问题。

宏观经济学的研究方法是总量分析方法。

二、宏观经济学研究的主要问题

宏观经济学以收入或就业为中心，研究收入和就业决定、变动的影响因素，考察货币对经济的影响，分析价格总水平的变动决定及其变动趋势。

三、总需求和总供给分析

如果把经济作为一个总体加以考察，那么经济中存在着一个供求机制，其中的需求即为经济的总需求，而供给是总供给。当总需求和总供给相等时，经济处于均衡状态。

但与微观经济学中的单个市场的分析不同，这里的价格不再是绝对量，而是价格总水平，这里的数量也没有实物单位。因此，有必要对这些总量加以界定。

第二节　国内生产总值

一、国内生产总值

宏观经济分析试图说明一个经济在特定时期内所生产产品的价值，通常由国内生产总值加以衡量。国内生产总值（记为 *GDP*）被定义为经济社会（一国或一个地区）在一定时期内运用生产要素所生产的全部最终产品及其劳务的市场价值总和。理解上述概念时需要注意：*GDP* 按一定时期测算，通常是一年；*GDP* 只包含最终产品；它是一个市场价值概念，因而只涉及市场活动。

与 *GDP* 有关的另外一个衡量总产出的指标是国民生产总值（简称为 *GNP*），前者以地域概念界定，而后者则是以国民为标准计量。在理论分析上通常不加区分。

二、核算国民收入的两种方法

1. 支出方法

经济中所有用于最终产品的总支出就是该社会 *GDP* 的市场价值。

社会用于支出的部分包含消费、投资、政府购买以及外国人用于本国的支出。消费支出（*C*）包括购买耐用消费品、非耐用消费品和劳务的支出；投资（*I*）指增加或更换资本资产的支出；政府对物品和劳务的购买（*G*）是指各级政府购买物品和劳务的支出；外国人用于该国的支出（*X*）是进口（*X*）与出口（*M*）的差额或净出口。于是，以支出方法核算，可以得出：

$$GDP = C + I + G + (X - M)$$

2. 收入方法

最终产品的市场价值又等于所有这些产品的生产成本。它包括：工资、利息和租金等生产要素收入，非公司企业主收入，公司税前利润，企业转移支付及企业间接税，资本折旧等。

以收入方法测算，*GDP* 是所有国民的收入。国民得到这些收入首先要纳税（*T*），之后把其中一部分用于消费（*C*），一部分则用于储蓄（*S*）。因此，以收入方法测算，可以得到：

$$GDP=C+S+T$$

3. 核算国民收入需要注意的问题

首先，国民生产总值是以一定时间为条件的，因而当期发生的其他时期的产品支出或收入不应该计入本期的 *GDP* 中；其次，国内生产总值以最终商品及劳务的市场价值，因而，中间投入不应计算在内，即应避免重复计算；最后，核算出的国内生产总值是以货币量表示的，因而有名义和实际国内生产总值之分。在理论分析中，核算的目的在于说明经济中生产量的大小，即商品和劳务的实际价值。因而，以当期价格测算的 *GDP* 要经过价格指数的折算：实际 *GDP* = 名义 *GDP*/*GDP* 折算指数。作为 *GDP* 折算指数的通常是价格总水平。

三、几个重要的国民收入量

从国内生产总值（*GDP*）中可以细分出其他一些宏观总量。

国内生产净值（*NDP*）是指从 *GDP* 中扣除资本折旧后的净值。

国民收入（*NI*）指按生产要素报酬计算的国民收入。从国民生产净值中扣除间接税和企业转移支付，再加上政府补助金，就得到一国生产要素在一定时期内提供生产性服务所得报酬即工资、利息、租金和利润的总和意义上的国民收入。

个人收入（*PI*）是从国民收入中减去公司未分配利润、公司所得税及社会保险税（费），再加上政府给个人的转移支付得到的收入。

个人可支配收入（*DPI*）是税后的个人收入。

四、国民收入核算恒等式

假定不存在统计误差，那么利用支出方法和收入方法得到的国内生产总值应该相等。这样，我们可以得到下面的恒等式。

（1）如果经济中有政府的活动并且存在对外经济活动，那么

$$C+I+G+(X-M)=C+S+T$$

即

$$I+G+(X-M)=S+T$$

（2）如果经济中不存在对外活动，即经济为封闭经济，那么核算恒等式简化为

$$I+G=S+T$$

（3）如果经济不仅不存在对外活动，也没有政府的活动，那么核算恒等式为

$$I=S$$

第三节　价格总水平及其衡量

一、价格总水平

价格总水平是经济中所有价格的平均值。价格总水平通常由价格指数来衡量。价格指数是同一组产品和劳务在各年的价格同它在某一基年价格相除得到的比率。根据统计中所选取的商品和劳务不同，价格总水平可以由不同的指数反映出来，并且可能存在差异。

常用的指数有消费价格指数和生产价格指数。消费价格指数是典型家庭购买一组商品和劳务价格的加权平均值。生产价格指数又称为批发价格指数，是生产过程的各个阶段生产者索要的一组商品和劳务价格的加权平均值。

二、通货膨胀率

通货膨胀率是价格总水平的增长率。

第四节　失业及其衡量

一、就业与失业

在一个特定时期内工作超过一定时间的人就是就业者；当期没有工作并且正在寻找工作的人就是失业者；就业人数与失业人数之和为劳动力人数。

需要注意，劳动力人数并不是所有具有劳动能力的人口，后者包含那些具备劳动能力又自愿放弃工作的人。

在实际核算中，就业来源于抽样调查。抽样通常每月进行一次。

被调查者在当周工作超过1小时者被视为就业，没有工作但正在寻找工作的人就处于失业状态。

与就业相关联的另一个宏观总量是劳动时间。由于就业者的劳动时间并不相同，应该说劳动时间是衡量经济中劳动投入量更好的指标。

二、就业率和失业率

就业人数在总劳动力中所占的比重为就业率，而失业人数所占的比重就是失业率。

第五节　国民收入核算与总需求和总供给分析

一、核算恒等式与总需求和总供给均衡的条件

国民收入核算给宏观经济分析提供了某种启示。从事后的角度来看，如果忽略统计误差，支出与收入核算的国民收入恒等。如果经济处于均衡的运行之中，可以认为，经济的运行结果是核算的结果。因此，为了分析国民收入的决定因素，把经济中的支出和收入分别置于事先加以考察，则恒等式恰好为这些因素运行的均衡条件。

二、总需求和总供给的构成

基于上述分析，在既定的价格水平下，一个经济的总需求由消费需求、投资需求、政府需求和来自于国外的需求构成；作为总供给的消费品和投资品供给则表现为持有这些商品和劳务的所有者的消费、储蓄和税收。也就是说，构成经济均衡条件的两种力量以事先计划的形式加以考察就演变为分析中的总需求和总供给。

关键名词与思考题

一、名词解释

国内生产总值　国民生产总值　个人可支配收入　失业率　名义的和实际的国民收入

二、简述题

1. 使用收入方法和支出方法进行国民收入核算时应注意哪些问题？

2. 国民收入核算与总需求和总供给分析的关系如何？

第九章　简单国民收入决定理论

第一节　消费函数和储蓄函数

一、消费函数

1. 消费函数的定义

在现实生活中，影响各个家庭消费的因素包括：收入水平、商品价格、利率、收入分配状况、消费者偏好、家庭财产状况、消费信贷状况、消费者年龄构成、制度、风俗习惯等。按凯恩斯主义的理论，在宏观经济中，收入是决定家庭消费的最主要的因素。

通常，随着收入的增加，消费也会增加，但是消费的增加不及收入增加得多，消费和收入的这种关系称作消费函数或消费倾向。用公式表示是：$C=C(Y)$，如图 9.1 所示。

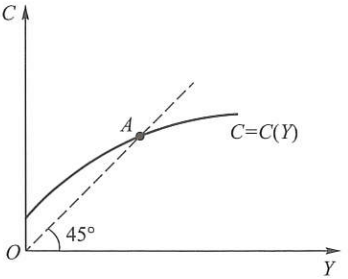


图 9.1　消费曲线

2. 平均消费倾向和边际消费倾向

平均消费倾向（APC）是指任一收入水平上消费在收入中所占的比重，用公式表示为：

$$APC=\frac{C}{Y}$$

边际消费倾向（*MPC*）是指增加 1 单位收入中消费所占的比重，用公式表示为：

$$MPC=\frac{\Delta C}{\Delta Y}$$

根据定义，边际消费倾向总大于零而小于 1，但平均消费倾向则可能大于、等于或小于 1。

3. 边际消费倾向递减规律

根据凯恩斯主义的理论，边际消费倾向服从递减规律，即随着居民收入的增加，消费增加，但消费的增加量在收入增加中所占的比重越来越小。

当消费和收入之间呈线性关系时，边际消费倾向是一个常数，消费函数就是一条向右上方倾斜的直线。

二、储蓄函数

储蓄是收入中未被消费的部分，因而它取决于收入。消费和收入之间的关系被称为储蓄函数或储蓄倾向。用公式表示为：$S=S(Y)$，如图 9.2 所示。

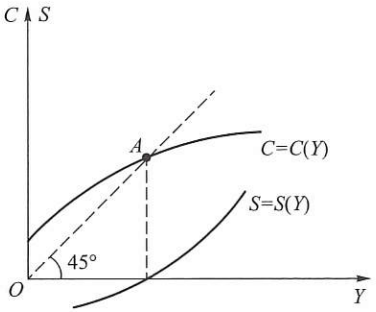


图 9.2　储蓄曲线

平均储蓄倾向（*APS*）是指任一收入水平上储蓄在收入中所占的比重，用公式表示为：

$$APS=\frac{S}{Y}$$

边际储蓄倾向(MPS)是指增加一单位收入中储蓄所占的比重,用公式表示为:

$$MPS=\frac{\Delta S}{\Delta Y}$$

根据定义,边际储蓄倾向也大于零而小于1,并且如果边际消费倾向递减,那么边际储蓄倾向递增。

对应于线性的消费函数,储蓄函数也为线性。

三、消费函数与储蓄函数的关系

二者的关系可以归结为:

$$C+S=Y$$

$$APC+APS=1$$

$$MPC+MPS=1$$

第二节　国民收入的决定

一、使用消费函数决定国民收入

在没有政府部门的封闭经济中,当计划支出等于计划收入时,经济处于均衡。为了简单起见,假定计划投资为自主投资,它是一个不随国民收入水平变动而变动的固定量。

假定消费函数为 $C=\alpha+\beta Y$,而投资量 $I=I_0$,于是,当 $Y=C+I$ 时经济处于均衡。这时,均衡的国民收入可以由下列条件得到:

$$C+I=\alpha+\beta Y+I_0=Y$$

即

$$\overline{Y}=\frac{\alpha+I_0}{1-\beta}$$

利用收支相等的45°线,可以画图说明均衡国民收入的决定,如图9.3所示。

如果经济离开均衡点,企业部门销售量就会大于或小于它们的产量,从而被迫进行存货负投资或存货投资,即出现意外的存货减少或增

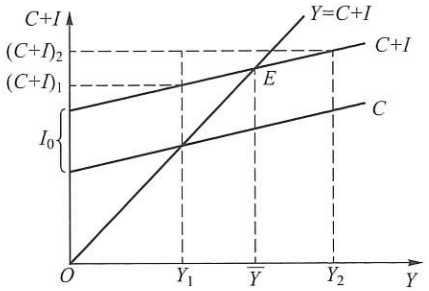


图 9.3　利用消费函数决定均衡国民收入

加,这就会引起生产的扩大或收缩,直到回到均衡点为止。

二、使用储蓄函数决定国民收入

均衡收入的决定也可以用计划投资等于计划储蓄的条件得到说明。

继续假定消费函数为 $C=\alpha+\beta Y$,那么储蓄函数为 $S=-\alpha+(1-\beta)Y$。当投资等于储蓄时,决定均衡国民收入。即

$$S=-\alpha+(1-\beta)Y=I_0$$

从而再次得到:

$$\overline{Y}=\frac{\alpha+I_0}{1-\beta}$$

利用储蓄函数和投资决定均衡国民收入的图形说明,见图 9.4。

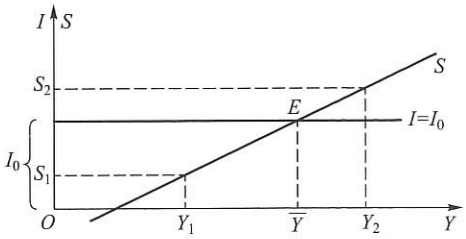


图 9.4　投资等于储蓄决定均衡国民收入

在上面的分析中不难看出,投资增加将使得均衡国民收入增加。

第三节　加入政府部门后的收入决定

加入政府部门之后，经济的总支出和总收入的构成都会发生变动。从总支出角度看，总支出包含消费、投资和政府购买。首先，假定政府购买是政府控制量，在决定国民收入时是一个常数，即 $G=G_0$。其次，政府税收对私人消费和投资产生影响。在实践中，政府的税收可以是比例税，也可以是定量税，前者根据税基的大小征收，后者则与税基大小无关。简单起见，假定政府只对收入征收定量税，这样，税收通过影响消费者的个人可支配收入而影响消费。

假定政府征收的定量税为 T_0，于是消费者的个人可支配收入 $Y_d=Y-T_0$。由此，消费函数为 $C=\alpha+\beta Y_d=\alpha+\beta(Y-T_0)$。从而，由计划支出与计划收入的均衡所决定的国民收入可以由下列条件得到：

$$C+I+G=\alpha+\beta(Y-T_0)+I_0+G_0=Y$$

即

$$\overline{Y}=\frac{\alpha-\beta T_0+I_0+G_0}{1-\beta}$$

如图 9.5 所示，利用收支相等的 45°线可以说明均衡国民收入的决定。

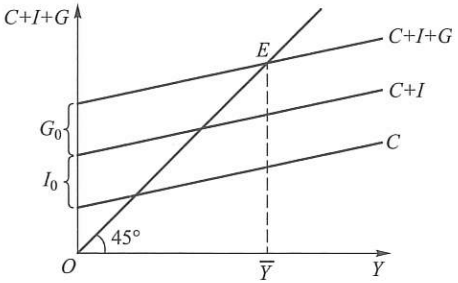


图 9.5　包含政府部门在内的国民收入决定

利用投资加政府购买等于储蓄加税收的均衡条件也可以得到上述结果。这里省略，请读者自行说明。

从均衡结果中不难看出，投资和政府购买增加将导致均衡收入增加，而税收增加将导致均衡收入减少。

第四节　均衡收入的变动：乘数理论

一、投资乘数

影响均衡国民收入的因素发生变动，均衡国民收入就会发生改变。乘数理论反映了这种影响的程度。

在其他条件不变的情况下，假定自主投资增加 1 个单位，那么根据均衡收入决定的条件，均衡国民收入将增加$\frac{1}{1-\beta}$倍。如果投资增加 ΔI，则均衡国民收入增加量为：

$$\Delta Y=\frac{\Delta I}{1-\beta}$$

这一结论被称为投资乘数定理。

投资乘数效应的变动机制是，增加一单位投资，经济中将增加等量的投资需求，从而使得投资品供给增加相同的数额。投资品供给增加使得经济中的总收入增加相同数额，收入的增加又导致家庭增加消费，其数量为边际消费倾向的倍数。消费需求增加又如同投资需求增加一样引起连锁反应，直到经济再次处于均衡。

投资减少也会引起收入按同样的倍数减少。

二、政府购买乘数

在其他条件不变的情况下，政府购买增加与私人投资增加所起到的效果一样。因此，政府购买支出增加一单位引起收入增加$\frac{1}{1-\beta}$倍。如果政府支出变动为 ΔG，则均衡国民收入增加量为：

$$\Delta Y=\frac{\Delta G}{1-\beta}$$

这一结论被称为政府购买乘数定理。

三、税收乘数

在其他条件不变的情况下，假定定量税收增加 1 个单位，那么根据均衡收入决定的条件，均衡国民收入将增加$\left(-\frac{\beta}{1-\beta}\right)$倍。如果税收增加$\Delta T$，则均衡国民收入增加量为：

$$\Delta Y=-\frac{\beta \Delta T}{1-\beta}$$

这一结论被称为税收乘数定理。

税收乘数效应的变动机制是，增加一单位税收首先使得个人可支配收入减少等量数额。个人可支配收入减少导致经济中消费减少，数额为边际消费倾向的$\frac{\beta}{1-\beta}$倍。消费减少引起国民收入收缩，国民收入减少又引起消费的进一步减少。如此连锁反应，直到经济再次处于均衡。由此可见，一单位税收对总支出的首次影响是边际消费倾向的倍数，即$\beta \Delta T$，正是总支出的这一变动最终导致均衡收入发生变动。

四、平衡预算乘数

平衡预算乘数指在保持政府财政预算平衡的条件下，政府收入和支出同时以相等数量增加或减少时国民收入变动相对于支出变动的比率。如果政府购买支出和税收同时增加一单位，因支出增加国民收入增加$\frac{1}{1-\beta}$，因税收增加国民收入增加$\left(-\frac{\beta}{1-\beta}\right)$。因此，政府支出及税收同时变动$\Delta G$(或$\Delta T$)时，均衡国民收入的变动量为：

$$\Delta Y=\frac{\Delta G}{1-\beta}-\frac{\beta \Delta T}{1-\beta}=\Delta G(=\Delta T)$$

这一结论被称为平衡预算乘数定理。

应当指出，以上所讨论的四种乘数，都是以其他影响均衡的因素不变为条件的。除此之外，由乘数效应变动的机制可以看出，总支出增加引起总收入增加要以存在供给能力为条件。上述条件通常在经济萧条时才能得到满足。

第五节　结　束　语

对简单国民收入决定理论的评论应注意以下几点。

第一，凯恩斯主义的国民收入决定论是需求决定论。这可能对萧条有效，但不一定适合正常状态和经济高涨状态。

第二，按总量分析，消费函数平均地取决于收入，但收入却受到分配的影响。

第三，乘数理论是在一系列严格条件下得到的。

关键名词与思考题

一、名词解释

消费函数　边际消费倾向　储蓄函数　边际储蓄倾向　投资乘数　税收乘数　平衡预算乘数

二、简述题

1. 为什么说投资等于储蓄（$I=S$）是简单国民收入决定的基本均衡条件？国民收入的变动机制是什么？

2. 简述产品市场的均衡条件并加以简要评论。

3. 在简单的国民收入决定模型中加入政府变动将如何影响均衡国民收入的决定？

4. 简述凯恩斯的乘数理论，并指出其发挥作用的条件。

三、计算与证明

已知消费函数为 $C=100+0.6Y$，投资为自主投资，$I=60$，求：

（1）均衡的国民收入（Y）为多少？

（2）均衡的储蓄量（S）为多少？

（3）如果充分就业的国民收入水平为 $Y_f=1\ 000$，那么，为使该经济达到充分就业的均衡状态，投资量应如何变化？

（4）本题中投资乘数（k）为多少？

第十章　产品市场和货币市场的一般均衡

第一节　投资的决定

经济学中所讲的投资，是指资本的形成，总投资包括厂房、设备和存货的增加，新住宅的建筑以及折旧等。总投资中扣除折旧之后的余额为净投资，其中主要是厂房、设备的增加。为了简单起见，通常假定折旧部分为0。

一、资本的边际效率

资本边际效率（MEC）是一种贴现率，这一贴现率恰好使一项资本品在使用期内各预期收益的贴现值之和等于该项资本品的供给价格或者重置成本。

以 R_0 表示一项资本品的价格，$R_1,\cdots,R_n$ 为该项资本品在未来使用期内所有的预期收益。那么，该资本品的边际效率 r_C 满足下列条件：

$$R_0=\frac{R_1}{1+r_C}+\frac{R_1}{(1+r_C)^2}+\cdots+\frac{R_1}{(1+r_C)^n}$$

在实践中，资本的边际效率也被称为预期利润率。

二、投资函数

1. 投资的决定

投资者是否要对新的实物资本如机器、设备、厂房、仓库等进行投资，取决于这些新投资的预期利润率即资本的边际效率是否大于为购买这些资产而必须借进的款项（借款筹资的方式可有多种多样）所要求的利率。如果前者大于后者时，投资是值得的；如果前者小于后者，投资就是不值得的。

假定市场利息率为 r，一项资本品的边际效率为 r_C，那么该项资本品被用于投资的条件是 $r_C>r$。

2. 投资函数

在整个经济中，存在着若干的投资项目，每个项目都有自己的边际效率。更一般地，每单位投资量对应着相应的资本的边际效率。这样，对于既定的利息率而言，资本的边际效率超过该利息率的项目将会被投资。因此，利率越高，投资就越小，利率下降，投资就会增加。即，投资取决于利息率，并且是利率的减函数，用公式表示为

$$I=I(r)$$

需要注意，以上讨论的投资函数是以资本的边际效率不变为条件的。但是，当利息率下降时，所有的厂商都会增加投资，从而有可能导致资本品的价格上扬，结果使得单个项目的资本的边际效率下降。这表明，从整个经济来看，对应于特定利息率的投资要低于资本的边际效率曲线。以示区别，整个经济中的投资与利息率之间的对应关系被称为投资的边际效率（*MEI*）曲线。

第二节　*IS*　曲　线

一、*IS* 曲线

1. *IS* 曲线的推导

在投资是自主投资的情况下，投资决定均衡的国民收入。但事实上投资又取决于利息率，因而不同的利息率将决定不同的均衡收入。这样，在产品市场上，总供给与总需求相等的状态就不是唯一的。

在两部门经济中，假定经济中的储蓄函数为 $S=S(Y)$，投资函数为 $I=I(r)$。于是，对既定的利息率 r，均衡的国民收入将由 $S(Y)=I(r)$ 所决定。由此得到的利息率与均衡收入之间的关系就是 *IS* 曲线。

画图加以说明，如图 10.1 所示。

2. *IS* 曲线的斜率

首先，投资与均衡收入之间呈同方向变动，而投资又与利息率呈反方向变动。因此，均衡收入与利息率之间呈反方向变动，即 *IS* 曲线向右下方倾斜。

其次，*IS* 曲线的斜率与储蓄函数和投资函数的斜率有关。假定投

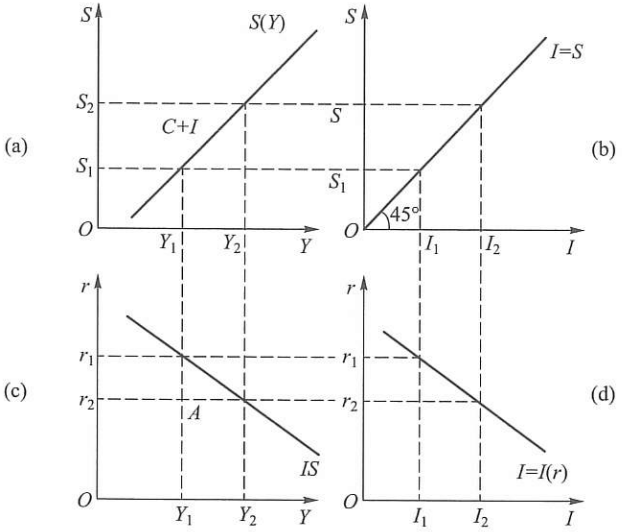


图 10.1　两部门 *IS* 曲线的推导

资函数不变，储蓄函数斜率也即边际储蓄倾向越大，从而边际消费倾向越小，投资变动对均衡收入的影响越小，因而 *IS* 曲线相对于利息率越平缓，相对于收入越陡；反之，边际消费倾向越大，*IS* 曲线相对于收入越平缓。同样地，假定储蓄函数从而边际消费倾向不变，投资函数的斜率越大，单位利息率的变动对投资的影响越大，所决定的均衡收入越大，从而 *IS* 曲线相对收入越平缓；反之，*IS* 曲线相对于利息率越平缓。

3. *IS* 曲线的移动

储蓄函数或投资函数的变动将导致 *IS* 曲线移动。具体地说，储蓄增加，既定利息率下的均衡收入减少，因此 *IS* 曲线向左下方移动；储蓄减少，*IS* 曲线向右上方移动。投资增加，假定利息率下的均衡收入增加，*IS* 曲线向右上方移动；投资减少，*IS* 曲线向左下方移动。

二、包含政府部门的 *IS* 曲线

以上 *IS* 曲线是在两部门条件下得到的。事实上，*IS* 曲线概括的产品市场均衡可以推广到包含政府部门。税收和政府购买将对总支出和总收入产生影响。继续假定政府税收只对收入征收，而政府购买为自

主变量。

首先，增加政府部门后，家庭的储蓄将来源于税后收入扣除消费后的余额。其次，税收通常与收入呈同方向变动。这样，决定 IS 曲线的供给方面的因素 $S+T$ 继续随着收入增加而增加。此外，由于政府购买为自主的，因而 $I+G$ 与 I 具有相同的形状。

假定经济中的税收函数为 $T=T(Y)$，储蓄函数为 $S=S(Y-T)$，政府购买 $G=G_0$，投资函数为 $I=I(r)$。于是，对既定的利息率 r，均衡的国民收入将由 $S(Y-T)+T(Y)=I(r)+G_0$ 所决定。由此得到的利息率与均衡收入之间的关系就是包含政府部门的 IS 曲线。

根据以上分析不难看出，包含政府部门的 IS 曲线与两部门条件下具有相同的性质。特别地，税收函数从而边际税率越大，IS 曲线相对于收入越陡；反之，边际税率越大，IS 曲线相对于收入越平缓。

此外，如果税收增加或者政府购买减少，IS 曲线将向左下方移动；税收减少或者政府购买增加，IS 曲线将向右上方移动。这为政府干预产品市场提供了理论依据。

第三节　利率的决定

一、货币的需求

1. 货币需求的动机

货币的需求源于人们对货币的流动偏好。人们出于以下三类动机而需求货币。第一，交易动机，指个人和企业需要货币是为了进行正常的交易活动。第二，谨慎或预防动机，指为预防意外支出而持有一部分货币的动机。第三，投机动机，指人们为了抓住有利的购买有价证券的机会而持有一部分货币的动机。

三种动机引起的货币需求数量受到社会制度、相关环境以及人们心理等因素的影响。在这些因素既定的条件下，交易和预防动机引起的货币需求主要取决于人们的收入水平，并且与收入呈同方向变动；投机动机引起的货币需求取决于利息率，并且与利息率呈反方向变动。这样，货币需求可以概括为：

$$L=L_1(Y)+L_2(r)$$

如图 10.2 所示。

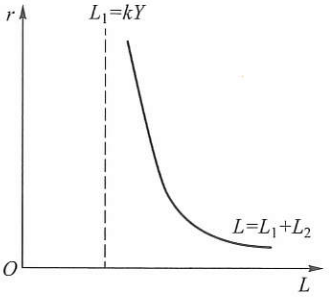


图 10.2　货币需求

2. 流动偏好陷阱

当利息率降低到一定程度之后，人们预计有价证券的价格不可能继续上升，因而会持有货币，以免证券价格下跌时遭受损失。这时，人们对货币的需求趋向于无穷大，这种情况称为“凯恩斯陷阱”或“流动偏好陷阱”。

这样，货币需求函数不仅随着利息率下降而增加，而且当利息率下降一定程度之后，货币需求无穷大。这样，货币需求曲线在利息率降低到一定程度之后趋向于水平，参见图 10.2。

二、货币的供给

货币供给是一个存量概念。它是一个国家在某一时点上所保持的不属政府和银行的所有硬币、纸币和银行存款的总和。货币供给有狭义和广义之分。狭义的货币供给是指硬币、纸币和银行活期存款的总和。在狭义的货币供给上加上定期存款，便是广义的货币供给。如果再加上个人和企业所持有的政府债券等流动资产或“货币近似物”，便是意义更广泛的货币供给。

通常认为，货币供给量是由国家用货币政策来调节的，因而是一个外生变量，其大小与利率高低无关。因此，货币供给曲线是一条垂直于利息率轴的直线。如图 10.3 所示。

此外，货币供给通常以名义货币的形式出现。但到目前为止，所有

的讨论都是在实际意义上进行的。因此，这里的货币供给指名义货币经过价格总水平折算后的实际货币：

$$m = M/P$$

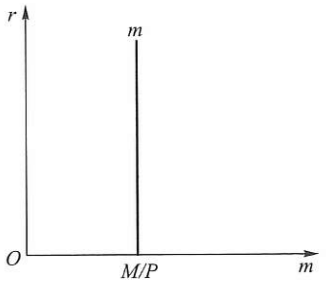


图 10.3　货币供给

三、利息率的决定

货币供给与货币需求的均衡决定市场均衡利息率的大小。当利息率高于均衡利息率时，货币需求小于货币供给，即人们持有超过意愿的货币数量。因而，人们会将手中的货币换成有价证券，从而利息率下降。如果市场利息率低于均衡利率，则货币需求超过供给，这时人们感到手中持有的货币太少，就会卖出有价证券，证券价格就要下降，亦即利率要上升。只有当货币供求相等时，利率才不再变动。如图 10.4 所示。

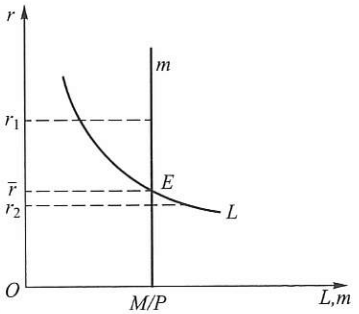


图 10.4　均衡利息率的决定

货币需求和供给曲线的变动会引起均衡利息率的变动。当人们对货币的需求增加时，货币需求曲线就会向右上方移动，从而均衡利息率提高；当政府增加货币供给量时，货币供给曲线则会向右移动，均衡利息率下降。

如果经济恰好处于流动偏好陷阱，那么不管货币供给如何增加，都不可能使得均衡利息率下降。

第四节 *LM* 曲 线

一、*LM* 曲线的推导

以上分析的均衡利息率是以国民收入保持不变为条件的。不同收入水平对应着不同的货币需求，从而决定不同的均衡利息率。因此，在货币市场上，不同的收入与不同的均衡利息率相对应。表示这一对应关系的函数就是 *LM* 曲线。

货币需求为 $L=L_1(Y)+L_2(r)$，货币供给为 $m=M/P$，于是，表示货币市场均衡的 *LM* 曲线为：

$$L_1(Y)+L_2(r)=m$$

LM 曲线的推导过程如图 10.5 所示。

二、*LM* 曲线的斜率

由于货币供给不随利息率变动，因而 *LM* 曲线的斜率取决于货币的交易需求和投机需求曲线的斜率。

首先，收入越高，交易需求越大，所决定的均衡利息率也就越高。因此，*LM* 曲线具有正的斜率，即 *LM* 曲线向右上方倾斜。

其次，假定投机动机引起的货币需求不变，货币交易需求曲线越陡峭，*LM* 曲线越陡峭；如果交易和预防动机引起的货币需求不变，货币的投机需求越高，*LM* 曲线越平缓。通常认为，货币的交易需求函数比较稳定。因此，*LM* 曲线的斜率主要取决于货币的投机需求函数。特别地，货币的投机需求处于流动偏好陷阱时，*LM* 也成为水平的。

三、*LM* 曲线的移动

货币需求和货币供给量的变化，都会使 *LM* 曲线发生相应的变动。

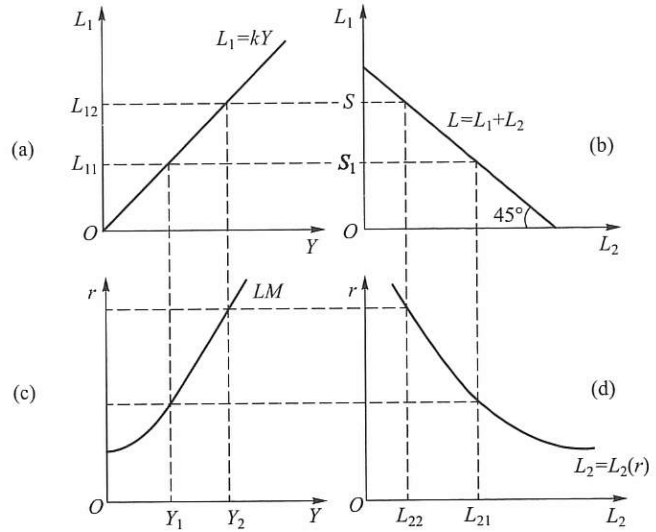


图 10.5　*LM* 曲线的推导

如果货币需求增加，*LM* 曲线将向左上方移动；如果货币供给增加，*LM* 曲线向右移动。

注意，货币供给变动引起的 *LM* 曲线的变动并不一定使得 *LM* 曲线平行移动。事实上，在利息率较高的阶段，货币供给使得 *LM* 曲线移动幅度大，而在流动偏好陷阱附近，*LM* 曲线变动小。特别地当利息率处于流动偏好陷阱时，货币供给增加并不能使得 *LM* 曲线变动，此时 *LM* 曲线接近于水平。

第五节　产品市场和货币市场的共同均衡

一、*IS-LM* 模型

从上述分析中不难看出，产品市场均衡需要利息率既定，而货币市场均衡需要收入既定。事实上，利息率和收入是同时决定，这取决于产品市场和货币市场的一般均衡。

产品和货币市场的一般均衡可以概括为 *IS-LM* 模型：

$$\begin{cases} I(r) = S(Y) \\ L_1(Y) + L_2(r) = m \end{cases}$$

从中即可得到 r 和 y 的一般均衡解。

二、模型的静态分析

在 *IS* 曲线的左下方，投资大于储蓄；在 *IS* 曲线的右上方投资小于储蓄。在 *LM* 曲线的左上方，货币需求小于货币供给；在 *LM* 曲线的右下方，货币需求大于货币供给。这样，*IS* 曲线和 *LM* 曲线将利息率和收入的组合分成四个区域。但是，无论最初经济处于那一区域，产品和货币市场不均衡导致的收入和利息率的变动都将趋向于 *IS* 和 *LM* 相交决定的均衡点。如图 10.6 所示。

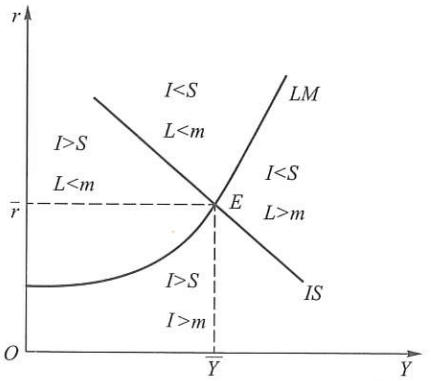


图 10.6　*IS-LM* 模型

三、均衡国民收入和利息率的变动

IS 和 *LM* 曲线的移动将导致均衡国民收入和均衡利息率发生变动。一般地，如果 *IS* 曲线向右上方移动，均衡收入和利息率提高；反之，均衡收入和利息率下降。如果 *LM* 曲线向右下方移动，均衡收入增加，均衡利息率降低；反之，均衡收入减少，均衡利息率提高。导致 *IS* 曲线向右上方移动的因素有，储蓄和税收减少，私人投资和政府购买增加。导致 *LM* 曲线向右下方移动的因素有，货币需求减少，货币供给增加。如图 10.7 所示。

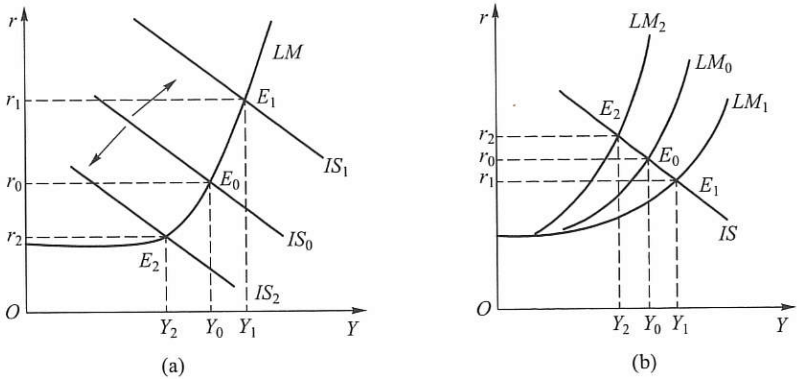


图 10.7　*IS* 曲线与 *LM* 曲线变动对均衡的影响

IS 曲线或 *LM* 曲线的变动对均衡收入和均衡利息率的影响程度与 *IS* 曲线和 *LM* 曲线的形状有关。*IS* 曲线越陡，*IS* 曲线变动对均衡收入的影响越大，*LM* 曲线变动对收入的影响越小；*LM* 曲线越陡，*IS* 曲线的变动对均衡收入的影响越小，*LM* 曲线变动对均衡收入的影响越大。

第六节　凯恩斯理论的基本框架

凯恩斯理论可以概括为总需求决定论。宏观经济理论分析的主要对象是国民收入决定。依照于凯恩斯理论，国民收入大小取决于经济中的总需求。总需求由消费需求和投资需求构成。消费由消费倾向和收入决定，但它比较稳定。因此，国民收入波动主要来自投资的变动。投资的增加或减少会通过投资乘数引起国民收入的多倍增加或减少。

进一步，投资由利率和资本边际效率决定，投资与利率成反方向变动关系，与资本边际效率成正方向变动关系。而利率决定于流动偏好与货币数量。流动偏好所决定的货币需求由交易、谨慎和投机三种动机引起，前两种动机引起的货币需求取决于收入高低，而后者则与利息率呈反方向变动。资本边际效率由预期利润收益和资本资产的供给价格或者说重置成本决定。

这样，消费倾向、流动偏好、货币供给和资本的预期收益是说明总需求进而说明国民收入的因素。依照凯恩斯理论，形成资本主义经济萧条的根源是三大心理规律：边际消费倾向递减、流动偏好陷阱和预期收益不足。边际消费倾向小于1并且递减导致消费不足。在货币供给既定的条件下，流动偏好陷阱导致利息率较高，而资本的边际效率又因为预期收益不足而偏低，从而使得资本的边际效率很难超过利息率。这就使得投资不足。消费和投资需求不足导致总需求不足，从而出现经济萧条。

为了实现充分就业，要解决有效需求不足问题。为此，政府必须运用财政政策和货币政策。财政政策就是用政府增加支出或减少税收以增加总需求，通过乘数原理引起收入多倍增加。货币政策是用增加货币供给量来降低利率，刺激投资从而增加收入，但由于存在流动性陷阱，因而货币政策效果有限，增加收入主要靠财政政策。

第七节　结　束　语

第一，凯恩斯理论希望通过流通领域的分析说明资本主义的经济问题。凯恩斯理论的基点是国民收入（从而就业）决定于有效需求。而有效需求不足又是通过三条基本心理规律得到了说明。其实，消费和投资的规律从属于价值规律。

第二，资本主义经济内部存在矛盾和冲突，而其常态并非 *IS-LM* 模型描述的均衡。

第三，*IS-LM* 模型作为凯恩斯理论的概括也存在许多矛盾和缺陷。首先，产品市场的均衡是投资和储蓄两个流量相等，而货币市场均衡则是存量相等。这只能在每一时点上两个市场都均衡时才有意义。其次，*IS-LM* 模型假定两个市场不发生相互作用。再次，英国新剑桥学派认为，*IS-LM* 模型用一套联立方程体系代替了凯恩斯的因果次序关系，从而模糊了凯恩斯理论中投资决定收入、收入决定储蓄这一本质思想，而非利息率决定投资从而决定收入。

关键名词与思考题

一、名词解释

资本的边际效率　投资函数　*IS* 曲线　流动偏好　流动偏好陷阱　*LM* 曲线

二、简述题

1. 简述货币市场的均衡条件并加以简要评论。

2. 简述凯恩斯的货币理论。

3. 凯恩斯是如何解释资本主义经济的有效需求不足的？他所引申出的政策结论是什么？

三、计算与证明

已知消费函数为 $C=100+0.6Y$（或储蓄函数），投资函数为 $I=520-r$，货币需求为 $L=0.2Y-4r$，货币的供给为 $m=120$。

（1）写出 *IS* 曲线方程。

（2）写出 *LM* 曲线方程。

（3）写出 *IS*-*LM* 模型的具体方程并求解均衡的国民收入（Y）和均衡的利息率（r）各为多少？

（4）如果自主投资由 520 增加到 550，均衡国民收入会如何变动？你的结果与乘数定理的结论相同吗？请给出解释。

第十一章　宏观经济政策

第一节　宏观经济政策概述

一、宏观经济政策目标

一般认为宏观经济政策有充分就业、价格稳定、经济持续均衡增长和国际收支平衡四大目标。

充分就业是指不存在非自愿失业的一种状态。失业一般分为三

类:摩擦失业、自愿失业和非自愿失业。摩擦失业是指在生产过程中由于难以避免的摩擦造成的短期、局部性失业。自愿失业是指工人不愿意接受现行工资水平而形成的失业。非自愿失业是指愿意接受现行工资但仍找不到工作的失业。前两种失业被认为难以消除,故充分就业目标是针对非自愿失业而论的。

价格稳定是指价格总水平的稳定。一般借用价格指数来表示一般价格水平的变化。价格稳定不是指每种商品的价格固定不变,而是指价格指数的相对稳定,即不出现较严重的通货膨胀。

经济增长是指在一个特定时期内经济社会所生产的人均产量和人均收入的持续增长。通常用一定时期内实际国民生产总值年平均增长率来衡量。

随着国际经济交往的密切,如何平衡国际收支也成为一国宏观经济政策的重要目标之一,一国的国际收支状况不仅反映了这个国家的对外经济交往情况,还反映出该国经济的稳定程度。当一国国际收支处于失衡状态时,就必然会对国内经济形成冲击,从而影响该国国内就业水平、价格及经济增长。

需要说明,上述宏观经济政策目标并非完全一致,政府在制定目标时,不能追求单一目标,而应该综合考虑,否则会带来经济上和政治上的副作用。

二、宏观经济政策的理论基础

宏观经济政策是以凯恩斯主义总需求管理理论为基础的。*IS-LM* 模型是这一基础的一个很好说明。

根据凯恩斯理论,政府改变税收和政府购买可以变动 *IS* 曲线的位置,从而影响均衡的国民收入。另一方面,由于税收和政府购买构成了财政收支的主要部分,因而模型中对 *IS* 曲线的分析成为指导财政政策的理论基础。

同样的道理,政府可以通过改变货币供给量变动 *LM* 曲线,从而影响国民收入。这成为指导货币政策的理论基础。

另外,根据凯恩斯主义理论,*LM* 曲线可以呈现出水平、递增和垂直三种形状。据此,可以把 *LM* 曲线划分为萧条或凯恩斯区域、中间区

域和“古典”区域。在萧条区域，*IS* 变动对国民收入影响最大，而 *LM* 变动则对国民收入没有影响，因而财政政策最有效，货币政策无效。在“古典”区域，*IS* 变动只影响利息率，不影响均衡国民收入，而 *LM* 变动则对国民收入产生最大影响，因而财政政策无效，货币政策最有效。在中间区域，财政政策和货币政策均影响均衡国民收入和利息率，影响程度取决于 *IS* 曲线和 *LM* 曲线的斜率。

第二节　财政政策

一、西方财政制度

国家财政由政府支出和收入两个方面构成。

政府支出是指整个国家中各级政府支出的总和，主要可分为政府购买和政府转移支付两类。政府购买是指政府对商品和劳务的购买，如购买军需品、机关公用品、政府雇员报酬、公共项目工程所需的支出等都属于政府购买。政府转移支付是指政府在社会福利保险、贫困救济和各种补贴等方面的支出。

政府收入是指整个国家各级政府的收入。通常，西方国家从生产、流通和分配领域内取得财政收入。税收是财政收入中最主要的部分。公债是政策财政收入的又一组成部分。

二、自动稳定器

自动稳定器，亦称内在稳定器，是指经济系统本身存在的一种会降低经济的波动幅度的机制。西方财政制度具有自动稳定功能。财政制度的自发稳定作用通过财政收入支出两方面发挥作用。

首先，当经济衰退时，国民收入水平下降，个人收入减少，政府税收会相应地自动减少。由于税收减少导致总需求增加，因而将会促使经济回升；当经济过热时，失业率下降，人们收入增加，税收会随个人收入增加而自动增加，税收增加起到抑制经济繁荣的作用。

其次，政府支出中的转移支付也具有自发稳定作用。当经济出现衰退或萧条时，失业增加，需要救济的人数增多，用于社会福利的转移支付就会相应增加，从而起到了扩大总需求的作用；相反，当经

济繁荣时，失业减少，政府支付的救济金就会自动减少，从而抑制经济过热。

三、斟酌使用的财政政策

财政政策是指，为促进就业水平提高，减轻经济波动，防止通货膨胀，实现稳定增长而对政府支出、税收和借债水平所进行的选择，或对政府收入和支出水平所作出的决策。

依照凯恩斯主义理论，当经济出现波动时，尽管各种自动稳定器一直在起作用，但作用时间较长，效果也不理想，因而需要政府采取更加积极主动的财政政策。政府执行财政政策是斟酌使用的，是逆经济风向行事的。当经济出现总需求不足即出现经济衰退时，政府应扩大政府支出、减少财政收入；相反，当总需求过热即出现通货膨胀时，政府应削减财政支出、增加税收。

为了控制财政收入和支出，政府的财政政策工具包括变动政府购买支出、改变政府转移支付、变动税收和公债等。

四、功能财政和政府充分就业预算盈余

执行斟酌使用的财政政策，财政预算可以是盈余，也可以是赤字。这样的财政为功能财政。预算赤字是政府财政支出大于收入的差额。预算盈余是政府收入超过支出的余额。

功能财政的基本思想是不以财政预算收支平衡的观点来对待预算赤字和预算盈余，而应从反经济周期的需要来利用预算赤字和预算盈余。当国民收入低于充分就业的收入水平时，即使出现财政赤字，政府也应该采取张性财政政策。反之，即使出现预算盈余，政府也应该采取紧缩的财政政策。

功能财政思想否定了原有的年度预算平衡观点，但并不主张赤字预算，而是主张在一个经济周期内实现收支平衡，进而达到无通货膨胀的充分就业。

为了实现功能财政，凯恩斯主义主张以充分就业预算盈余为标准。充分就业预算盈余是指既定的政府预算在充分就业的国民收入水平即潜在的国民收入水平上所产生的政府预算盈余，即潜在的国民收入对应的财政收入与政府预算支出之间的差额。以此为标准，可以消除收

入的周期性波动对预算状况的影响，从而更准确地反映财政政策态势。若充分就业预算盈余增加了或赤字减少了，财政政策就是紧缩的。反之，财政政策是扩张的。另外，还使政策制定者以充分就业为目标确定财政政策。

第三节　货币政策

一、中央银行和商业银行

中央银行是一国的发行银行、银行的银行和国家的银行。商业银行则以经营信贷业务而获取利润的经济单位。

中央银行与商业银行之间具有某些制度规定，准备金制度和贴现制度经常构成货币政策的制度基础。

二、存款创造

商业银行吸收的存款中必须以一定的比例留作准备金。这一比例是由中央银行依法规定的，故被称为法定准备率。法定准备率使得银行体系中可以成倍地创造货币供给。

假定法定准备率为10%。若有一家商业银行增加了100元的存款，那它就可以贷款90元。客户将这90元存入自己的账户，则为他开户的银行就可以放款81元。如此等等，银行系统中增加的存款额为：$100+100\times(1-10\%)+100\times(1-10\%)(1-10\%)+\cdots$。一般地，如果银行系统中最初增加了存款 ΔD，那么以法定准备率 r_d 留有准备金，整个银行系统中最多可以创造出的货币量为：

$$\Delta M=\frac{\Delta D}{r_d}$$

三、货币政策手段

通过银行制度规定，中央银行可以控制货币供给量，进而调节利率，以便影响投资和整个经济以达到经济目标的行为就是货币政策。货币政策一般也分为扩张性的和紧缩性。在执行过程中也是逆经济风向的。

中央银行的货币政策手段主要有：

第一，变动法定准备率。中央银行有权决定商业银行和其他存款

机构的法定准备率。在总需求不足时，中央银行为了增加货币供给，就可以降低法定准备率，使得所有商业银行的放款规模增加；反之，中央银行提高法定准备率，减少商业银行的贷款规模。由于变更法定准备率不仅影响单个商业银行的贷款数量，而且影响到整个银行系统的货币创造乘数，因而被认为是一种剧烈的货币政策手段。许多国家的中央银行都不经常采用这一政策。

第二，变更再贴现率。再贴现是中央银行对商业银行及其他金融机构的放款行为。在需要现金时，商业银行可以持合格的有价证券到中央银行进行再贴现或进行抵押贷款。这时，中央银行可以利用再贴现率执行货币政策。贴现率提高，商业银行向中央银行借款就会减少，准备金从而货币供给量就会减少。贴现率降低，向中央银行借款就会增加，准备金从而货币供给量就会增加。这种政策也是逆经济风向的。

再贴现率政策并不经常加以使用。原因有二：一是这一政策并不具有主动性，因为商业银行不向中央银行借款时这一政策就无法执行。二是中央银行为了防范金融风险，通常只允许商业银行短期借贷，这在很大程度上限制了政策的执行。

第三，公开市场业务。公开市场业务是指中央银行在金融市场上公开买卖政府证券以控制货币供给和利率的政策行为。在经济萧条时，中央银行买进政府债券，以增加商业银行的准备金，从而扩大商业银行的贷款规模；反之，中央银行可以卖出政府债券，以便执行紧缩性的货币政策。

公开市场业务操作简单，比较易于准确地控制银行体系的准备金，因而便于中央银行及时改变货币供给量。因此，公开市场业务被较广泛地加以使用。

除了以上三种主要工具外，中央银行还采取其他一些政策手段。道义劝告、放宽信贷条件、放松抵押贷款数量以及信贷配额等。

上述货币政策常常是配合使用的。

第四节　结　束　语

对西方宏观经济政策的分析评论主要包括以下几点：

第一，政策是理论的应用。理论上的缺陷在这里仍然值得注意。

第二，政策的好坏又是理论的证据，因而经济学在很大程度上并不是超历史条件的，其成功与否可能与当时的环境有很大的关系。

第三，政策的效果也受到一系列条件的限制。

关键名词与思考题

一、名词解释

财政制度　自动稳定器　财政政策　充分就业　预算盈余　货币政策　法定准备金制度　再贴现制度　公开市场业务　货币创造乘数

二、简述题

1. 商业银行体系为什么能使原始存款扩大若干倍？通过什么方式？

2. 按照西方学者的观点，财政政策和货币政策是如何调节宏观经济运行的？

三、论述题

试论西方需求管理的政策。

第十二章　总需求和总供给分析

第一节　总需求函数及其推导

一、总需求函数

总需求是指经济社会中对产品和劳务的需求总量。在没有政府的封闭经济中，总需求由消费需求和投资需求构成。与单个市场一样，在

其他条件不变的情况下，总需求量与价格总水平有关。总需求函数被定义为总需求量与价格水平之间的对应关系，总需求量与价格总水平之间呈反方向变动。

二、从 *IS-LM* 模型到总需求曲线

在两部门经济中，总需求等于消费需求加投资需求。在既定的价格总水平下，经济中的货币量是总需求量的货币反映。在经济处于均衡状态时，这些货币被用来满足交易、预防和投机需求。交易和预防构成了消费需求，而用于投机的货币则通过金融市场转化为投资需求。这样，不同的价格水平决定了货币的实际购买力，从而决定了消费和投资需求量的大小。

由此可见，总需求函数可以通过产品市场和货币市场的一般均衡条件推导出来。假定投资函数为 $I=I(r)$，储蓄函数为 $S=S(Y)$，货币需求为 $L=L_1(Y)+L_2(r)$，货币供给为 $m=\dfrac{M}{P}$。在名义货币量 M 既定的条件下，总需求函数可以从 *IS-LM* 下列模型中得到：

$$\begin{cases} I(r)=S(Y) \\ L_1(Y)+L_2(r)=\dfrac{M}{P} \end{cases}$$

从中消去利息率 r，即得到总需求函数。

上述过程可以在图形中得到进一步说明。对应于不同的价格总水平，既定的名义货币量表示的实际货币量相应地不同，从而 *LM* 曲线发生变动。对应于不同 *LM* 曲线，产品和货币市场的均衡将决定不同的总需求量。并且，如果价格总

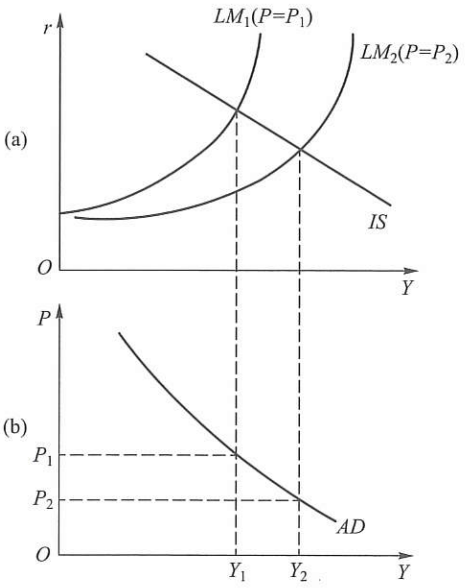


图 12.1　总需求曲线的推导

水平提高，生产货币量减少，利息率提高，投资减少，从而经济中的总需求量减少。即总需求曲线是一条向右下方倾斜的曲线。如图 12.1 所示。

此外，在既定的价格下，如果 *IS* 曲线或 *LM* 曲线使得均衡的总需求量增加，那么总需求曲线向右上方移动。因此，使得 *IS* 曲线和 *LM* 曲线向外移动的扩张性财政政策和扩张性货币政策在这里表现为使总需求曲线向右移动。

第二节　总供给的一般说明

一、总供给函数

总供给是经济社会中可供使用的商品和劳务总量。在生产技术等因素既定的条件下，社会的总供给量与一般价格水平呈同方向变动。总供给函数表示总产量和一般价格水平之间的关系，总供给函数的几何表示即为总供给曲线。

价格水平影响总供给量的基本过程是，价格总水平影响实际工资，实际工资影响劳动的需求和供给，从而影响劳动市场的均衡就业量，就业量通过厂商的生产影响经济中的商品和劳务的总产量。

因此，在社会生产技术既定的条件下，总供给分析在于说明一般价格水平如何影响劳动市场的均衡就业量。

二、总量生产函数

生产函数表示投入与产出之间的技术关系。总量生产函数则反映了一定技术水平下，经济中不同数量的生产要素总量组合与它们所生产的最大的总产量之间的关系。如果经济中可能的就业量为 L，可能的资本量为 K，则总量生产函数可以一般地表示为：

$$Y=f(L,K)$$

根据对微观生产函数的分析，可以一般地认为，单个要素的边际产量服从递减规律。

三、劳动市场的均衡

在劳动市场上，劳动的需求来源厂商的引致需求。根据微观经济学的分析，厂商使用劳动的数量决定于劳动的边际产品价值与劳动工

资率相等之点。注意到实际工资等于货币工资与价格总水平之比，因而劳动需求函数 L_D 可表示为：

$$L_D:\frac{W}{P}=MP_L \text{ 或者 } W=P\cdot MP_L$$

劳动的需求曲线是一条向右下方倾斜的曲线。

劳动的供给来源于劳动者在闲暇和收入之间进行的最优选择。如微观经济学所言，一般说来。劳动供给量与工资率同方向变动。但经济学家们对决定劳动供给量的工资率是货币工资还是实际工资这一点存有争议。一般地，把劳动的供给函数 L_S 表示为：

$$L_S:\frac{W}{P^e}=h(L) \text{ 或者 } W=P^e h(L)$$

其中，$h(L)$ 是劳动者根据效用最大化按实际工资决定的劳动供给函数。一般认为，劳动的总量供给曲线向右上方倾斜。

当劳动的需求与供给相等时，劳动市场处于均衡状态，并决定劳动就业量。

四、总供给曲线

对应于不同价格总水平，劳动市场上对应着一个特定的实际工资。当该实际工资率不能使得劳动市场处于均衡状态时，货币工资将会做出调整，从而使得实际工资发生变动，最终使劳动市场处于均衡状态。对应于均衡状态的就业量，经济中的厂商所生产的商品和劳务总量即为该价格总水平下的总供给量。总供给量与价格总水平之间的关系构成的点的集合就是总供给曲线。如图 12.2 所示。

总供给曲线的形状取决于价格总水平如何影响劳动市场上的均衡就业量。如果价格总水平的变动以相同的方式影响劳动的需求和供给，那么它就对均衡就业量不产生影响，也就不会对产出量产生影响。这时，总供给曲线就是一条直线。如果价格总水平变动对劳动的需求和供给产生不同的影响，则供给曲线就会具有其他形状。比如，如果价格总水平只影响劳动的需求而不影响劳动的供给，那么价格总水平提高将使得劳动需求增加，从而均衡就业量增加，并最终导致产出量增加。这时，总供给曲线向右上方倾斜。

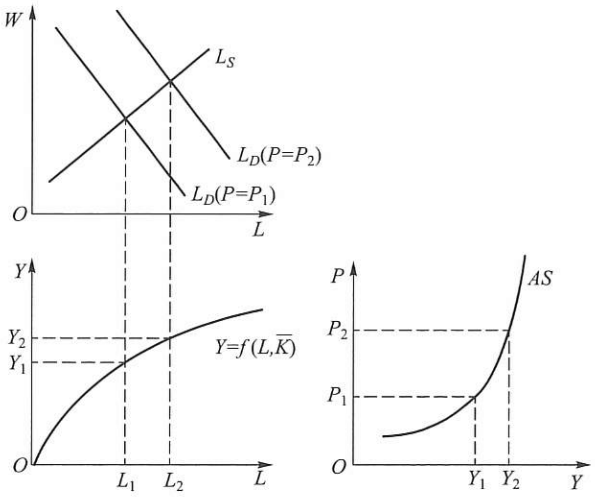


图 12.2　总供给曲线的推导

第三节　主流经济学的总供给曲线

一、短期总供给曲线

对于价格总水平对劳动需求和供给所产生的不同影响，主流经济学根据短期和长期的区分给出了解释。

依照主流经济学的观点，人们较注重自身商品的价格，即劳动者注重本身劳动的工资，而厂商更注重商品的价格。对劳动者和厂商而言，劳动的货币工资是已知的，因而厂商可以根据货币工资和价格总水平测算劳动的实际工资，并决定需求劳动的数量。但对劳动者而言，在短期内由于他们只注重货币工资，因而产生货币幻觉。不仅如此，货币工资通常也具有下降刚性，即只能升高，不能降低。结果价格总水平的变动对劳动需求和供给的影响因货币工资不能自发波动而有所不同。

在货币工资既定的条件下，如果价格总水平提高，实际工资下降，厂商愿意生产更多的商品和劳务。结果，价格提高的结果是劳动的需

求量增加，从而就业增加。但由于劳动供给量并没有因此增加，所以厂商有可能达不到意愿的劳动使用量，从而导致货币工资上扬。这表明，价格总水平提高引起的均衡劳动量的增加幅度较小。因此，在经济达到潜在水平时，价格总水平提高使得供给总量增加，但幅度较小。

如果价格总水平下降，实际工资就会提高。这时，厂商意愿的劳动使用量减少，从而使得劳动供给过剩。但是，由于货币工资并不能随之做出向下的调整，结果均衡劳动量只由劳动需求所决定，即劳动使用量减少。

这就是说，价格总水平与均衡劳动量从而与总产量之间呈同方向变动，即短期总供给曲线向右上方倾斜，如图 12.3 所示。

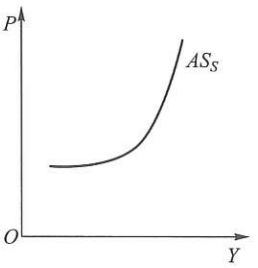


图 12.3　主流经济学的短期总供给曲线

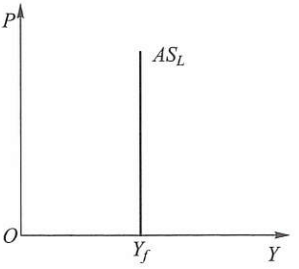


图 12.4　主流经济学的长期总供给曲线

二、长期总供给曲线

长期中，货币工资具有完全的伸缩性。如果价格总水平提高，实际工资下降，那么厂商愿意雇用更多的劳动，但劳动者并不愿意在这一实际工资下提供厂商所需要的劳动。结果，货币工资必然会升高直到劳动市场在此处于均衡状态为止。如果价格总水平下降，实际工资随之增加，厂商会减少劳动使用量，从而导致失业。但当出现长期失业时，劳动者会降低货币工资，以促使实际工资下降。因此，货币工资的自发波动将使得实际工资保持不变，从而均衡劳动量也不会改变。这说明，在其他条件不变的情况下，价格总水平变动并不使得均衡就业量发生变动，从而均衡产出量不变。这样，长期总供给曲线是一条垂直直线，如图 12.4 所示。

三、总需求与总供给的均衡及其政策含义

总需求与总供给相等决定均衡的价格总水平和收入。对应于短期和长期总供给曲线，经济可以处于短期和长期均衡。

在短期内，向右下方倾斜的总需求曲线与向右上方倾斜的总供给曲线相交决定均衡收入和价格。首先，由于短期总供给曲线向右上方倾斜，因而增加总需求尽管使得价格总水平上扬，但也会使得均衡收入水平提高。其次，当经济处于潜在产出水平时，增加总需求尽管可以增加产量，但影响程度较小，更多地是提高价格总水平。如图12.5所示。

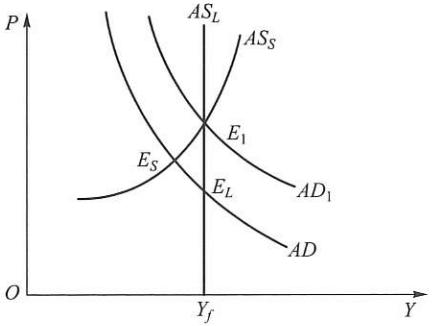


图12.5　总需求与总供给的均衡

在长期中，向右下方倾斜的总需求曲线与垂直于数量轴的总供给曲线相交决定均衡价格和收入。这时，经济处于潜在水平，增加总需求只能提高价格总水平，而对均衡收入不产生任何影响。

综上所述，同时使用短期和长期总供给曲线具有明显的政策含义。在短期内，由于总需求的原因，经济可以处于萧条和高涨状态。这时，政府可以通过调整总需求使得经济处于潜在水平。在长期中，经济稳定在潜在产出水平上，政府的需求管理政策无效。这就是说，虽然资本主义经济在长期内可以处在充分就业的均衡状态，但短期内的萧条和过度繁荣是不可避免的。因此，有必要执行凯恩斯主义的需求管理政策，以熨平经济波动。

第四节　结　束　语

首先，总需求曲线是对 *IS-LM* 模型的又一概括。总供给曲线则是说明宏观生产的方面。总供给曲线和总需求曲线的均衡不仅能说明收入的决定，而且能同时用来说明价格总水平的决定。

其次，总需求-总供给分析仍然是流通总量均衡和失衡问题，并未涉及生产的实质，没有分析产生需求不足的制度原因。

最后，总需求和总供给分析同时考虑需求和供给方面，这无论是对理论分析还是实践都是有意义的。

关键名词与思考题

一、名词解释

总需求曲线　总供给曲线　货币工资刚性

二、简述题

1. 主流经济学的总需求曲线是如何得到的？

2. 主流经济学的短期和长期 *AS* 曲线是如何得到的？相应的政策含义是什么？

三、计算与证明

假定一个经济的消费函数是 $C=800+0.8Y$，投资函数为 $I=2\ 200-100r$，经济中货币的需求函数为 $L=0.5Y-250r$，若中央银行的名义货币供给量为 $M=600$，求该经济的总需求函数。

第十三章　经济增长

第一节　经济增长理论概述

经济增长问题可以从理论发展和实践背景两个方面加以理解。从

理论上来看，凯恩斯理论侧重于分析经济小于充分就业均衡的原因及其政策，并未考虑收入随着时间变化的趋势。也就是说，凯恩斯理论是一种短期分析，它没有把经济活动如实地看成是一种时间上具有连续性的活动，从而无法说明经济活动达到均衡状态以后将如何变动。为了克服理论上的这一局限，伴随着凯恩斯理论的流行，对该理论在长期化和动态化方向的扩展构成了一项重要发展。

从历史条件来看，第二次世界大战后西方资本主义国家的增长低于以苏联为首的社会主义国家。这构成了对资本主义经济的威胁。其次，第二次世界大战后欠发达国家通过增长谋求经济发展已经提到议事日程。

在经济增长理论方面，哈罗德、多马、索洛、库兹涅茨和丹尼森等人都做出过基础性工作。

第二节　哈罗德-多马模型

一、基本假定

哈罗德-多马模型主要包含以下假定：① 全社会使用劳动和资本两种生产要素只生产一种产品；② 资本-产出比保持不变；③ 储蓄率即储蓄在收入中所占的比重保持不变；④ 不存在技术进步，也不存在资本折旧；⑤ 人口按照一个固定速度增长。

二、基本模型

假定以 v 来表示资本-产量比，s 表示储蓄率，则经济增长率为：

$$G=\frac{s}{v}$$

即经济增长率与储蓄率成正比，与资本-产出比成反比。这一结论即为哈罗德-多马模型的基本形式。

三、稳定增长的条件及其政策含义

经济实现充分就业下的稳定经济增长，需要实际的经济增长恰好等于资本家意愿的或者有保证的经济增长率，并且与人口增长率保持相等。第一个条件表明，只有实际的与意愿的经济增长率相等，经济才

处于均衡状态。实际经济增长等于人口增长率意味着经济增长不会受到劳动力的制约，也不会产生失业。因此，哈罗德-多马模型的充分就业下的稳定增长条件表示为：

$$G_A = G_W = G_N$$

其中，G_A、G_W 和 G_N 分别表示经济中的实际增长率、有保证的增长率和人口增长率。

然而，哈罗德-多马模型认为，经济并不能自发地实现稳定增长。这是因为，如果实际的经济增长大于有保证的经济增长率，即 $G_A > G_W$，那么社会所提供的既定的储蓄率下，实际资本-产出比小于资本家意愿的资本-产出比。这样，厂商就会增加投资以便提高资本-产出比。投资增加使得产出量增加，实际经济增长率进一步提高。结果 $G_A > G_W$ 将导致实际经济增长率不断扩大，直到这种扩大受到劳动力限制为止。如果实际的经济增长率小于有保证的经济增长率，即 $G_A < G_W$，结果恰好相反。实际经济增长率将不断地下降，直到出现大量失业。

由此可见，哈罗德-多马模型的稳定均衡增长是很难达到的，因此哈罗德将它形象地称为“刃锋”。

第三节　新古典增长模型

一、理论假定

新古典增长模型主要包含以下假定：① 全社会使用劳动和资本两种生产要素只生产一种产品；② 劳动与资本之间可以相互替代，但并不能完全替代；③ 生产的规模收益不变；④ 储蓄率即储蓄在收入中所占的比重保持不变；⑤ 不存在技术进步，也不存在资本折旧；⑥ 人口按照一个固定速度增长。

二、基本模型

假定经济中的总量生产函数为 $Y=f(L,K)$。由于生产服从规模收益不变，因而生产函数可以以人均产量的形式写成为：$y=f(k)$，其中 k 表示人均资本占有量。继续以 s 表示储蓄率，n 表示人口（或劳动力）增长率。于是，新古典增长模型的基本公式可以表示为：

$$sf(k)=\dot{k}+nk$$

其中，$\dot{k}$ 表示单位时间内人均资本的改变量。

模型表明，一个经济社会在单位时期内（比如 1 年）按人口平均的储蓄量被用于两个部分：一部分为人均资本的增加 $\dot{k}$，即为每一个人配备更多的资本设备；另一部分是为新增加的人口配备按原有的人均资本配备设备 nk。第一部分被称为资本的深化，而后一部分则被称为资本的广化。

三、稳定增长的条件及其政策含义

对应于既定的人均资本量 k，$f(k)$ 是人均产出量，这些产出减去消费后的储蓄量为 $sf(k)$。如果 $sf(k)>nk$，社会的人均储蓄量在用于为新增人口 n 配备人均资本所需要的资本量 nk 后仍有余额，则意味着每个人都可以继续增加人均资本量，即 $\dot{k}>0$。这表明，人均资本量将会进一步增加，从而缩小储蓄与新增人口配备资本的需要量之间的差距。相反，如果 $sf(k)<nk$，意味着现有的储蓄不足以按原有的人均资本为新增人口配备资本，从而人均资本倾向于下降。因此，当 $\dot{k}=0$ 时，经济实现稳定增长。如图 13.1 所示。在稳定增长状态下，人均产量保持不变，因而经济将会以人口增长率增长。

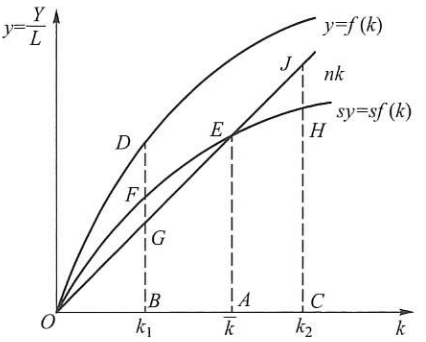


图 13.1　新古典增长模型

从新古典增长模型中可以得出结论，经济可以以人口增长率实现稳定增长。

此外，模型也包含着促进人均收入增加的政策含义。事实上，实现人均产出量增加有三种途径：一是提高总产量，即提高技术水平；二是提高储蓄率；三是降低人口出生率。这对于发展中国家尤为重要。

四、新古典增长模型的缺陷

尽管上述索洛的新古典增长模型说明了资本主义经济的稳定增长问题，但它仍存在某些缺陷。首先，模型中不包含社会的目标，因而并不能说明稳定增长的福利特征。其次，在模型中，生产技术水平、人口增长率以及储蓄率都被假定为不变，这在一定程度上限制了模型的应用。最后，规模收益不变并不是生产的一般特征。

第四节　新经济增长理论

一、新经济增长理论产生的背景

新经济增长理论是20世纪80年代中期以后在西方出现的新理论。新经济增长理论产生的最直接原因是新古典增长理论存在的缺陷。

与新经济增长理论相关联，新古典增长理论的第一个缺陷在于它假定经济具有规模收益不变的总量生产函数，并且各种生产要素的边际收益服从递减规律。这一假设所产生的问题是：第一，现实经济活动中规模收益递增经常发生；第二，要素的边际收益递减规律暗含着，资本量越大，投资收益越小，从而资本应该流向投资收益高的欠发达国家，这与现实不符；第三，新古典增长理论意味着经济趋同，但实际情况却并非如此。

新古典经济增长理论的第二个缺陷是它假定技术进步是由外生因素决定的，从而没有给技术进步机制提供说明。

除了理论背景之外，20世纪60年代中期以来，世界范围内的经济增长速度缓慢也为人们研究经济增长问题提供了动机。80年代中期以来，以美国经济学家罗默(P. Romer)和卢卡斯(R. Lucas)为代表的一批西方学者另辟蹊径，在经济增长理论方面取得重大突破，形成“新

经济增长理论”。该理论的基本观点是以内生技术进步、人力资本投资和知识积累等来解释经济长期增长的源泉，因而该理论也被称为“内生经济增长理论”。

二、新经济增长理论的基本思想

新经济增长理论目前还不能用一个简单的模型加以概括，严格说来，新经济增长理论是一些持类似观点或使用相同方法的增长模型。代表任务除了 P. 罗默和 R. 卢卡斯之外，还包括 G. 格罗斯曼、E. 赫尔普曼、R. 巴罗、P. 阿格亨、P. 克鲁格曼、A. 扬、L. 琼斯、S. 雷贝洛等人。

新经济增长理论的基本观点包括以下几个方面：① 经济增长是经济系统内部因素相互作用而不是外部力量推动的结果，这些内生因素也可以实现经济的持续均衡增长。② 在众多的因素中，技术进步是经济增长的决定因素。与其他推动经济增长的内生因素一样，技术进步是经济中追求利益最大化的经济当事人自主最优选择的结果，从而技术进步是由内生决定的。③ 技术、知识积累和人力资本投资等都具有外部效应，这种外部效应使得生产呈现出规模收益递增的趋势，而且正是这种的外部性构成了经济实现持续增长所不可缺少的条件。④ 由于外部效应的作用，经济在处于均衡增长状态时，通常不能达到社会最优状态，即经济的均衡增长率通常低于社会最优增长率。⑤ 影响经济当事人最优选择行为的政策，例如税收政策、产业政策等可以影响经济的长期增长率。

在新古典增长理论的基础上，新经济增长理论使得隐态增长率内生化的基本途径主要有两条：① 在收益递增和外部性条件下考察经济增长因素中的技术因素，技术受到经济中用于研究和开发的投入量的影响，而这种投入则又是由模型内生所决定的。② 可积累的生产要素具有固定的报酬，则稳态增长率就是由这些生产要素的积累率所决定。

到 20 世纪 90 年代，新经济增长理论进一步放弃了完全竞争假设，开始在垄断竞争的框架下分析产品品种和质量提高对经济增长的影响。由于分析框架是垄断竞争式的，因而诸如模仿和创新等行为也被纳入到了经济增长模型之中。

三、一个简单的内生增长模型

最简单的一种内生增长模型是 *AK* 模型。假设经济中人口增长率

和储蓄率保持不变，没有技术进步，并且不存在折旧。与新古典增长理论不同，这里的总量生产函数为 AK 形式，即

$$Y=AK$$

很显然，在 AK 生产函数中，资本的边际收益不再具有递减特征。根据新古典增长理论的基本模型，经济中人均资本随着时间变动而变动的路径为：

$$\dot{k}=sAk-nk$$

或者

$$\frac{\dot{k}}{k}=sA-n$$

另外，由于人均消费 $c=(1-s)y=A(1-s)k$，因而人均消费的增长率等于人均资本的增长率，都等于 $(sA-n)$。这就意味着，经济中包括人均收入量在内的所有人均变量都以 $(sA-n)$ 的速度增长。

AK 模型说明，经济中的增长率由 s，A 和 n 三个参数所决定（而不是像新古典增长模型那样只取决于 n 这一个参数）：较高的储蓄率将导致较高的长期人均收入增长率；类似地，一旦技术水平得以促进并保持，那么长期增长率也会提高；同样地，人口增长率也影响到经济增长。

这一模型的政策含义也是明显的，由于经济增长率不仅取决于人口增长率，而且也与储蓄率和技术进步有关，因而政府采取促进积累和提高技术水平的政策对经济增长也将起到重要的作用。因此，新经济增长理论建议政府对物质资本、设备投资和基础设施增加投资，同时鼓励人力资本的积累，加大科技投入。例如，通过减少预算赤字对私人投资的挤出和提供税收激励来增加投资；鼓励对人力资本的投资，即在教育和培训上花费更多的资源；增加基础设施的投资；为研究与开发支出提供税收激励等。

第五节　结　束　语

首先，从增长理论的发展背景中可以看到经济理论的时代特征和

意识形态上的用意。

其次，经济增长理论本身所反映的也只是资本主义扩大再生产过程中的一些表面现象之间的联系，没有涉及资本主义再生产的本质内容。

再次，作为典型代表的新古典增长模型是以总量生产函数存在为条件的。

最后，新经济增长理论修正了新古典增长理论的一些缺陷，更好地解释了经济增长的特征。

关键名词与思考题

一、名词解释

哈罗德-多马模型　有保证的增长率　新古典增长模型

二、简述题

1. 哈罗德-多马模型的基本公式是什么？它包括哪些基本假设前提？其主要结论如何？

2. 简要说明新经济增长理论的基本思想和政策含义。

三、论述题

试述新古典增长模型及其对发展中国家经济增长的借鉴意义。

第十四章　通货膨胀理论

第一节　通货膨胀的种类和影响

一、通货膨胀的含义

通货膨胀是指一般价格总水平的持续和显著的上涨。通货膨胀率是衡量通货膨胀程度的指标，它被定义为一般价格水平在单位时期内的变动率。这里的一般价格水平是衡量货币购买力或货币所能购买的产品和劳务数量的指标。实践中经常用消费价格指数和生产价格指数

加以表示。

二、通货膨胀的分类

1. 按价格上升的速度区分

按价格上涨速度，西方学者把年物价上升率在10%以内的通货膨胀称为温和的通货膨胀，把年通货膨胀率在10%到100%之间的通货膨胀称为奔腾的通货膨胀，而通货膨胀率高于100%通货膨胀则被称为超级通货膨胀。

2. 按相对价格变动的程度区分

按照价格变动的程度加以区分，通货膨胀被区分为平衡和非平衡的通货膨胀。在平衡的通货膨胀中，每种商品的价格都按相同比例上升，而在非平衡的通货膨胀中，各种商品价格上升的比例并不完全相同。

3. 按人们预料的程度区分

按照人们的预料程度加以区分，通货膨胀类型有未预期到的和预期到的通货膨胀，前者价格上升的速度超出人们的预料，后者则意味着通货膨胀为人们所预期到。

此外，通货膨胀也可以按形成原因来划分。

三、通货膨胀的效应

1. 收入和财富分配效应

通货膨胀对收入和财富的影响取决于通货膨胀的类型。平衡和预期到的通货膨胀不会对收入和财富分配产生影响。但纯粹平衡的和预期到的通货膨胀在现实中是不存在的，因而通货膨胀通常会产生收入和财富分配效应。某个家庭是否受到通货膨胀的正向或负向影响，取决于家庭的收入来源和财富存量的形式。比如，放债者受到损失，借债者得到好处；领取固定工资者受到损失，雇主得到好处；持有现款的人受到损失，持有实物的人得到好处等。

2. 就业和产量效应

与通货膨胀的分配效应类似，通货膨胀的就业和产出效应也取决于通货膨胀的类型。一般而论，预料到的和平衡的通货膨胀对就业和产量不产生影响。然而没有预料到的通货膨胀往往对产量就业和产量

的增加产生正向影响，至少在短期内如此。

第二节　通货膨胀的成因

一、需求拉动的通货膨胀

需求拉动通货膨胀，是指总需求增加所引起的一般价格水平的持续显著的上涨。由于总需求表现为货币数量，因而需求拉动的通货膨胀又被解释为“过多的货币追求过少的商品”。

总需求增加包括消费需求、投资需求、政府需求和国外需求的增加。依照于凯恩斯主义理论，在经济处于萧条时期时，总需求增加在对总收入产生影响的同时也会对价格总水平产生影响，但通常影响较小。当经济处于潜在或充分就业状态时，总需求增加就不一定能带来总收入的增加。因为总供给增加会遇到生产能力的限制。结果，总需求增加导致价格总水平上涨，这就是需求拉动通货膨胀。如图 14.1 所示。总需求的过度增长可能来源于私人部门的消费和投资需求增加，也可能与政府扩展性的财政和货币政策有关。

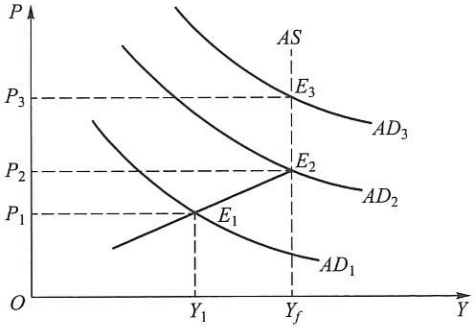


图 14.1　需求拉动的通货膨胀

二、成本推动的通货膨胀

成本推动通货膨胀，是指在没有超额需求的情况下由于供给方面成本的提高所引起的一般价格水平持续和显著的上涨。成本推动的主

要包括工资和利润推动。无论是工资还是利润，如果超过价格总水平的上涨速度，则会对商品和劳务价格的进一步上涨形成压力。

在实践中，由于市场的非完全性，工会或者垄断企业有可能借用市场支配力索要高价格。如果这些价格的增长超过要素的生产率增长，就会产生成本推动的通货膨胀。在总需求与总供给分析框架中，这种类型的通货膨胀表现为总供给曲线向左上方移动。如图 14.2 所示。

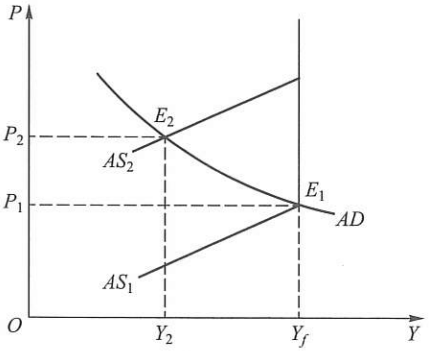


图 14.2　成本推动的通货膨胀

一些西方学者认为，单纯用需求拉动或成本推动都不足以说明一般价格水平持续上涨，而应当同时从需求和供给两个方面以及二者的相互影响说明通货膨胀。于是又有人提出了从供给和需求两个方面及其相互影响说明通货膨胀的理论，即混合通货膨胀理论。为节省篇幅，这里就不进一步说明了。

需要说明，成本推进型通货膨胀并不总是所有厂商或者所有要素同时增加成本所致。有时成本的增加可能是结构性的。比如，某个生产率较低的行业中工人追逐生产率较高行业的工资也会推动通货膨胀。

三、通货膨胀惯性

除了需求和供给的冲击可以导致通货膨胀之外，通货膨胀往往具有一种惯性。这种惯性通常来源于人们对通货膨胀的预期。一般价格水平一旦上涨，就会持续一定时期。这时，人们就会调整自己的对通货

膨胀的预期，并预计价格将在下期继续以此速度上升，从而在其行为中把这一点考虑在内。因此，经济学中也把这种现象称为有惯性的通货膨胀或与其相关的通货膨胀。

第三节　价格调整曲线

一、菲利普斯曲线

菲利普斯曲线是经济学家菲利普斯在1958年提出来的，它描绘的是失业率与通货膨胀率之间的交替关系。当通货膨胀率为零时，失业率稳定在一个水平上。在经济扩张阶段，经济活动增加，产品价格提高，厂商增加劳动使用量，从而就业增加，失业率降低。同时，伴随着就业增加，工人工资上涨，从而通货膨胀率提高。相反，经济收缩，失业率增加，而通货膨胀率下降。因此，失业率与通货膨胀率呈反方向变动，如图14.3所示。

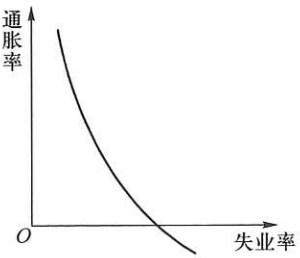


图14.3　菲利普斯曲线

根据凯恩斯主义理论，总需求增加，导致经济活动和就业增加，工资率提高，通货膨胀率加剧。因此，菲利普斯曲线反应了需求增加对通货膨胀的压力。

菲利普斯曲线揭示出，低失业和低通货膨胀二者不可兼得，如果一个经济愿意以较高的通货膨胀率为代价，则可以实现较低的失业率。

二、价格调整函数

通货膨胀可以产生于需求拉动、成本推进或惯性因素。另一方面，根据菲利普斯曲线，需求拉动的通货膨胀可以由失业率加以表示，因此，随着时间的变动，通货膨胀率可以概括为下面的价格调整方程：

$$\pi_t = \pi_t^e + (\mu + z) - \alpha u_t$$

其中，π_t 为第 t 期的通货膨胀率，π_t^e 为人们对 t 期通货膨胀率的预期，μ 是来自于厂商方面对供给的冲击，z 是工资上涨对供给的冲击，而 u_t 是 t 期的失业率，它对通货膨胀率所产生的压力为 αu_t。

忽略供给方面的冲击，通货膨胀率将与人们的预期通货膨胀率以及失业率有关：

$$\pi_t = \pi_t^e - \alpha u_t$$

另外，由于失业与总需求扩大的程度有关，而总需求增加程度可以借用需求与潜产出量之间的差额加以衡量，因而失业率又可以用总需求相对于潜在收入的增长率加以表示。以 Y_t 表示 t 期的总需求，Y_f 表示潜在的产出量，同时注意到总需求增加与失业率之间的反方向变动关系，则价格调整方程可以表示为：

$$\pi_t = \pi_t^e + h\frac{Y_t - Y_f}{Y_f}$$

简化的价格调整方程表明，当总需求高于潜在产出水平时，存在使价格上涨的压力；当需求低于潜在产量时，存在使价格下跌的压力。

第四节　逆转通货膨胀的政策

一、用衰退来降低通货膨胀率

由于通货膨胀大都与过度的需求有关，因而降低通货膨胀率最有效的方法是人为地制造一次经济衰退。

根据上述价格调整方程，在既定的价格预期水平下，如果使得总需求低于潜在的产出水平，那么通货膨胀率将会比预期通货膨胀率更低。假设一个经济社会中人们以上一年的通货膨胀率形成预期，价格调整方程中的调整系数 $h=0.2$。若经济中最初的通货膨胀率为 10%，那么政府制造 5% 的衰退将使得通货膨胀率降低 1%。由于人们将会以上一年的通货膨胀率形成预期，故来年政府继续制造同样的衰退将使得通货膨胀率继续下降，直到实现政府既定的目标。

在上述通过制造衰退调整通货膨胀的过程中，政府制造衰退程度的大小决定了通货膨胀率下降的速度。衰退幅度越大，通货膨胀率下降越快。在实践中，以较小的失业和较长时间来降低通货膨胀率的办法被称为渐近主义方式，而以较高的失业率和较短的时间来降低通货

膨胀率的办法称为“冷火鸡”方式。

二、收入政策

收入政策是西方政府为了降低通货膨胀率而对货币收入和价格采取的强制性或非强制性的政策。收入政策的目的在于抑制成本推动的通货膨胀。

1. 工资、价格管制

工资价格管制是收入政策中的强制性措施。为了限制工资价格的上涨幅度,政府可以采取的手段主要有:① 对工资和价格进行直接控制,规定厂商和工会不经政府有关部门同意,不得提高工资和价格;② 对工资和价格规定指导性指标;③ 对厂商和工会提出道义劝告,以便劝说厂商和工会自动限制产品价格和工资的上涨幅度。

工资价格管制通常作为应急政策,可以很快地降低通货膨胀率。如果在控制期内通货膨胀压力因为生产率水平提高而得到缓解,这种政策就是有效的。

2. 收入指数化

收入指数化是对付通货膨胀时政府采取的另一项措施。实践中形成工资上涨压力的一个重要来源是在一定的通货膨胀出现之后,工人以此为理由要求增加工资。如果工资的上涨超过通货膨胀率,那么就会形成新一轮的成本推动的通货膨胀。为此,经济学家建议执行收入指数化政策。

所谓指数化就是以条文规定的形式把工资和某种物价指数联系起来,当物价上升时,工资也随之上升。比如,政府规定,工人工资的增长率等于通货膨胀率加上经济增长率。收入指数化可以是百分之百指数化,即工资按物价上升的比例增长,也可以是部分指数化,即工资上涨的比例仅为物价上升的一个部分。

应该说,收入指数化政策是一种事后措施,它对降低通货膨胀在收入分配上的影响起到了重要作用,但对消除通货膨胀本身作用并不大。因此,严格说来,指数化并不能构成一种反通货膨胀的方法。

3. 以税收为基础的收入政策

除了上面提到的工资价格管制和收入指数化政策,政府也采取以

税收为基础的收入政策作为补充。这种政策的基本设想是,国家规定一个被认为是恰当的物价或工资的上升率,然后,以税收的方式惩罚价格和工资的上涨超过恰当的上升率的企业和个人,同时以津贴来奖励价格和工资的上涨少于恰当的上升率范围的企业和个人。

不过,这一政策在实践中执行起来是有困难的,因为很难对厂商或工会的价格或工资上涨的真实原因作出判断。故这种政策主要还局限于理论分析上。

第五节 结 束 语

评述西方通货膨胀理论,需要注意:第一,通货膨胀是流通过程中的价格现象,并不表示生产过程中的矛盾;第二,对通货膨胀的各种效应的分析是值得我们借鉴的;第三,抑制通货膨胀往往会带来一定的代价,这在制定政策时需要给予足够的重视。

关键名词与思考题

一、名词解释

消费物价指数 需求拉动的通货膨胀 成本推动的通货膨胀 价格调整方程 收入指数化

二、简述题

按照西方学者的观点,如何利用制造衰退来逆转通货膨胀?

三、论述题

试论通货膨胀的成因及其对策。

四、计算与证明

假设某一经济最初的通货膨胀率为18%,如果衰退对通货膨胀的影响系数为$h=0.4$,那么政府通过制造10%的衰退如何实现通货膨胀率不超过4%的目标?

第十五章　宏观经济学的意见分歧

第一节　宏观经济学的意见分歧概述

一、“古典”宏观经济学和凯恩斯经济学

1.“古典”宏观经济学

“古典”宏观经济理论是指凯恩斯以前的在西方经济学界占统治地位的新古典经济学，是关于整个经济社会的产量、就业、货币数量、储蓄、投资、利息率和价格总水平的理论。

“古典”宏观经济学的基本思想是围绕着萨伊定律展开的。所谓萨伊定律，内容是，供给创造自己的需求。推论到总供给和总需求分析中，萨伊定律包含三个方面的含义。第一，生产的目的是为了消费，因而不会出现总需求不足的问题。第二，货币只起中介作用。第三，工资价格的自发波动可以使得经济自发地处于供求相等状态，因而也就不需要政府干预。

萨伊定律构成了“古典”宏观经济学论证的基本观点：

第一，在劳动市场上，劳动的需求来源劳动的边际产量，厂商根据边际产量与实际工资决定最优劳动使用量；劳动供给来源于劳动者，他们根据货币工资的实际购买力决定劳动供给量。劳动的需求与供给的均衡决定均衡就业量。对应于任意的价格总水平，货币工资的自发波动将使得实际工资处于均衡状态。从而，劳动市场决定充分就业的劳动量，并且价格对就业量不产生影响。

第二，在生产领域，厂商使用劳动市场上决定的就业量有效地进行生产，从而产出量为充分就业下的产量。并且，由于均衡就业量与价格总水平无关，因而经济中的总产量也与价格无关。

第三，货币只起交换媒介的作用，因而价格总水平与货币供给量之间呈同方向变动。由于货币流通速度保持不变，在名义货币量保持不

变的条件下，价格总水平与购买量之间呈反方向变动，这恰好反映了经济中的总需求。用公式表示为：

$$MV=PY$$

其中，M 为流通中的货币数量，V 为货币的收入流通速度，P 为价格总水平，Y 是实际国民收入。

第四，总需求与总供给的均衡决定均衡产出量和价格总水平。由于总供给总处于充分就业的产出水平上，因而无论总需求是多少，都不会影响经济的产出量，只会影响到价格总水平。因此，政府没有必要干预经济活动。

第五，如果经济中不仅包含消费，而且出现储蓄，那么利息率的波动会使得储蓄自动被投资所吸收。在资本市场上，储蓄取决于利息率，利息率越高，储蓄量越大；投资同样决定于利息率，它与利息率呈反方向变动。储蓄与投资的均衡决定均衡利息率。在该利息率下，仍然有总需求等于总供给。

这样，“古典”宏观经济学完成了对宏观总量决定的说明。

2. 凯恩斯经济学回顾

凯恩斯经济学否定了“古典”宏观经济学的基本假定，认为经济可以处于低于充分就业的状态。之所以如此，凯恩斯的解释是有效需求不足。在三大心理规律的作用下，消费和投资需求不足，从而导致整个经济的总需求不足，经济处于低于充分就业状态。这时需要借用政府的力量特别是财政政策对经济进行干预，增加总需求，以实现充分就业。

二、新古典综合派以及货币主义、供给学派和理性预期学派产生的背景

新古典综合派是指凯恩斯在20世纪30年代创立并为他的追随者所发展的宏观经济理论体系。以萨缪尔森、托宾、索洛等为代表的凯恩斯主义者，把凯恩斯的经济理论同传统的微观经济理论综合在一起，形成了所谓新古典综合派。这一学派的基本理论有以下几个方面。第一，以马歇尔的理论为主的微观经济学；第二，以凯恩斯理论为核心，利用 IS-LM 分析说明经济的总需求；第三，以货币工资下降刚性说明向

上倾斜的总供给;第四,以索洛的新古典增长模型说明经济增长;第五,以菲利普斯曲线说明价格调整和通货膨胀。

上述理论在第二次世界大战结束到20世纪60年代一直处于正统地位。但是,60年代末以来,失业和通货膨胀并存的滞涨现象严重地动摇了新古典综合派的统治地位。该学派不仅不能在理论上自圆其说,而且在实践上也没有对策。在这样的背景下,西方经济学的其他派别纷纷对主流学派进行抨击和责难。80年代,货币主义、供给学派和理性预期学派三大流派从不同的角度对凯恩斯主义理论提出了严厉的批判。

货币主义从货币理论出发考察宏观总量的变动,认为货币存量的变动是影响经济波动的主要因素。他们确信市场机制的自发作用,反对凯恩斯主义所采取的宏观经济政策,特别是财政政策。供给学派则是从凯恩斯主义忽略供给的角度批判凯恩斯理论,主张把经济分析的重点转向供给分析。理性预期学派从理性预期和经济人的假设出发指出凯恩斯主义理论体系存在的问题,否定其政策的有效性。

伴随着经济条件的变化和理论发展,上述三个流派命运也不相同。理性预期学派的名称逐渐被新古典宏观经济学所代替。货币主义的一些重要观点以不同的方式部分地在凯恩斯理论和新古典宏观经济学中体现出来。至于供给学派,由于该学派缺乏一致的理论体系,而且更多地侧重于政策分析,因而除了其注重供给的基本思想被置于经济增长理论之外,在美国里根政府改变政策之后逐渐被人们淡忘。

三、新古典宏观经济学和新凯恩斯主义经济学

新古典宏观经济学是理性预期学派更广泛的名称。这一学派以批判凯恩斯主义起家,以理性预期和市场出清为基本假定分析宏观经济总量决定和经济波动。

新凯恩斯主义经济学则是在原有凯恩斯理论基础上重新对宏观经济理论作出解释的一个流派。它以价格黏性和非市场出清为假定条件,尝试把传统的微观经济学与凯恩斯主义的宏观经济学结合起来,说明宏观总量的决定,为政府干预提供依据。

第二节　货币主义

货币主义或货币学派，是20世纪50年代后期在美国出现的一个学派，弗里德曼是该学派公认的代表，此外还有英国的沃尔特斯、帕金和弗里希等。

一、货币主义的基本命题

货币主义的基本命题是，货币最要紧，货币的推动力是说明产量、就业和价格变化的最主要的因素；货币供给量的变动是货币推动力的最可靠的度量标准；货币当局的行为支配着货币量的变动，从而通货膨胀、经济萧条或经济增长都可以而且应当惟一地通过货币当局的对货币供给量的控制来加以调节。

二、新货币数量论

货币主义的代表人物弗里德曼分析了人们对货币的灵活偏好，得出了新的货币数量论。依照货币主义的观点，一个财富持有者的货币需求取决于收入和价格总水平、债券和股票的收益率、物质资产的收益率以及人力与非人力财富之间的比例等众多因素。从整个经济来看，货币的需求主要取决于社会的总财富、非人力财富在总财富中所占的比例和各种非人力财富的预期报酬率。

根据经验分析，弗里德曼得出的结论是：第一，价格总水平与货币供给量同方向变动。在短期内，货币量的变动领先于价格的变动，而在长期内这种滞后现象消失。第二，短期内货币流通速度会受到利息率的影响，但波动是轻微的。而在长期内货币流通速度是一个常数。

概括货币主义的新货币数量论，由于 $MV=PY$ 成立，因而在货币流通速度 V 不变的条件下，货币量变动影响到价格 P 和产出量 Y。在短期内，由于价格变动滞后于货币变动，因而 M 变动可以影响 Y。在长期中，M 与 V 同时变动，因而改变货币量不会影响产出量。

三、自然率假说

自然率是指，在没有货币因素干扰的情况下，当劳动市场在竞争条件下达到均衡时所决定的就业率。由于这一就业率与经济中的市场结

构、社会制度、生活习惯等因素有关，因而被冠以“自然率”的名称。

使用自然就业率的概念，货币主义认为经济处于自然率水平，这就是所谓的自然率假说。根据菲利普斯曲线，如果政府希望得到低于自然率的就业率，必然以一定的通货膨胀为代价。为此，政府制造通货膨胀，结果厂商和劳动者在发现自身产品的价格提高之后增加就业量，政府实现了政策目标。

但是一旦经济当事人发现所有的商品都因通货膨胀而出现价格上升，那么他们会重新回到自然状态。然而，这时人们的通货膨胀惯性却提高。如果政府继续推行降低失业率的政策，那么它只能制造更加严重的通货膨胀。因此，如此长期下去，制造通货膨胀就不会再对就业产生影响。这就是说，长期的菲利普斯曲线是一条垂直的直线。

四、宏观经济政策分析

1. 货币主义否定凯恩斯主义财政政策的有效性

按照货币主义的解释，扩张性的财政政策表现为政府的财政预算赤字。如果赤字通过发行货币加以弥补，那么该政策就转化为货币政策了。如果政府利用发行债券来弥补财政赤字，那么就会产生挤出效应。

挤出效应表现为下面几种可能。首先，如果经济已经处于充分就业状态，那么政府增加总需求并不能最终增加总收入。其次，政府增加支出不一定能增加总需求。这是因为，政府向公众借债，可能挤占公众用于消费或投资的收入，从而政府增加支出是以公众减少支出为代价的；另外，政府增加支出还伴随着利息率上升，因而也会抑制公众的投资。因此，凯恩斯主义的财政政策是无效的。

2. 反对相机抉择的货币政策

尽管货币主义认为，短期内政府货币当局通过控制货币量可以影响产出量，但并不主张采取相机抉择的货币政策，理由是经济政策存在滞后性。

货币政策的滞后性又简称为货币政策时滞。时滞有两部分组成：内部时滞和外部时滞。内部时滞指从政策制定到货币当局采取行动这

段时间。它可再分为认识时滞和行动时滞两个阶段。内部时滞的长短取决于货币当局对经济形势发展的预见能力，制定政策的效率和行动的决心，包括认识所出现的问题、制定并选择最优政策、贯彻执行政策的时间等。外部时滞又称影响时滞，指从货币当局采取行动开始直到对政策的目标产生影响为止这段时间。它主要由客观的经济和金融条件决定，不论货币供给量或利率，它们的变动都会立即影响到政策目标。

货币主义认为，一个政策从制定到产生效果之间需要经过内部时滞和外部时滞两个阶段，需要一定的时间。经过这一系列滞后之后，在经济萧条时制定的扩张性政策在发挥作用时经济可能会出现高涨。结果，政策起到了增加波动的作用。

3. 主张单一货币规则

在弗里德曼看来，货币政策的目标是防止货币成为经济混乱的原因，为经济提供一个稳定的运行环境。因此，最优的货币政策是按单一的规则控制货币供给量。货币主义建议，货币以经济增长率加上通货膨胀率的速度增长。

第三节　新古典宏观经济学

新古典宏观经济学最初被称为理性预期学派，因其主要遵循新古典的分析而演变为现在的名称。该学派出现于20世纪60年代初，在70年代以后逐渐形成为一个有影响经济学派别。主要代表人物有卢卡斯、萨金特、华莱士、巴罗和普雷斯科特等。

一、新古典宏观经济学的基本假设

新古典宏观经济学承袭新古典经济理论的思想，以个体利益最大化、理性预期和市场出清为基本假设。

1. 个体利益最大化

个体利益最大化被认为是经济学的基本假设，即经济学中涉及每个经济当事人行为的目的是为了自身的利益最大化。这一假设在微观经济学中是普遍的，新古典宏观经济学认为，在宏观经济学中也应该遵

循这一假设，只有这样才能使得经济学成为一个统一的整体。

2. 理性预期

理性预期假说是指经济当事人对价格、利率、利润或收入等经济变量未来的变动可以作出符合理性的估计。理性预期包含三个方面的特征。其一，预期平均说来是正确的。这就是说，尽管经济当事人并不一定每次预测都是正确的，但他们不会犯系统性的错误，因而多次或者许多人的平均值将是对的。其二，经济当事人在充分利用所有有效信息的基础上对某个经济量作出的预期。其三，经济当事人进行作出预期时所使用的信息包含经济理论，从而得出的结果与经济模型的预测相一致。

3. 市场出清

市场出清假设是说，无论劳动市场上的工资还是产品市场上的商品价格都具有充分的灵活性，可以根据供求情况迅速进行调整，以达到供求相等均衡状态。

二、对凯恩斯主义理论的批判

新古典宏观经济学主要从经验检验和理论一致性两个方面展开对凯恩斯主义理论的批判。

从经验检验方面，新古典宏观经济学利用计量经济学的分析技术对菲利普斯曲线的形状进行了充分的检验，以便否定凯恩斯理论。由于滞涨现象的存在，检验结果对新古典宏观经济学有利。

从理论方面，首先，新古典宏观经济学指出了凯恩斯主义经济理论三大错误。第一，不合理性的预期。在凯恩斯理论中，经济当事人的预期通常被假定为不变，它主要取决于过去该变量的数值。这就意味着人们并不利用有关将来的信息来谋取最大的利益，从而违背了西方经济学中理性经济人的基本假设。第二，在一个理论体系中个人行为不一致。比如，微观经济学中分析劳动供给时，假定人们就收入和闲暇进行选择，但在宏观消费理论中又假定人们储蓄的目的是为了将来的消费，即劳动者要在现在和将来之间进行选择。但并没有一种理论说明二者的一致性。第三，以国内生产总值作为评价政策的标准不能反映人们的福利状况。

其次，在批判凯恩斯理论的基础上，新古典宏观经济学全盘否定宏观经济政策的有效性。根据基于理性预期假设和货币主义的自然率假说，新古典宏观经济学认为，凯恩斯主义政策的有效性是建立在欺骗公众基础上的。经济中存在着一个由资源、制度、习惯、市场结果等因素决定的自然就业率水平，同时人们会以理性的方式形成预期，在自然因素保持不变的条件下，持续的政策效果是不可能的。不仅如此，由于政府不能预测经济当事人的行为，因而政策的后果可能是加剧经济波动。

上述结论主要来自于著名的“卢卡斯批判”。卢卡斯认为，凯恩斯主义政策的有效性大多是根据参数固定不变的计量经济学模型，但经济当事人的理性预期将使得这些参数发生改变，从而使得政策并不能达到预期的效果。

三、货币经济周期理论

新古典宏观经济学的主要理论观点体现于对经济周期问题的分析之中。由于看法不同，新古典宏观经济学又分为货币经济周期学派和实际经济周期学派，前者以卢卡斯为代表，后者以巴罗和普雷斯科特为代表。

新古典宏观经济学对经济周期的一种解释是，把经济波动归因于货币因素的冲击及人们预期的误差。这一观点可以概括到其附加预期的总供给曲线分析中。在这里，新古典宏观经济学附加预期，重新表述了“古典的”总供给曲线。

依照“古典”理论，在劳动市场上，无论是厂商还是劳动者都会根据价格总水平和名义货币工资计算出劳动的实际工资，并以此作用决策的依据。有鉴于此，对应于任意的价格，货币工资自发波动都会使得实际工资处于劳动市场出清的状态，因而均衡就业量不随价格总水平变动而变动。由此得到的总供给曲线是一条位于充分就业产量上的垂直直线。

新古典宏观经济学认为，劳动需求方和供给方在决策时所使用的价格总水平不一定相同。这是因为，通常厂商可以根据产品的价格随时调整劳动量（至少是当价格提高时），而劳动供给者则根据预期价格总水平决定提供劳动的数量。对应于既定的货币工资，如果工人的预

期价格保持不变，那么价格总水平提高意味着厂商面临的实际工资下降，从而厂商增加对劳动的需求，均衡就业量从而均衡产出量增加。这表明，经济的总供给曲线是向右上方倾斜。不过，这一条总供给曲线是以工人的预期价格不变为条件的，对应于不同的预期，总供给曲线也不同。故这里的总供给曲线被称为附加预期的总供给曲线。如图 15.1 所示。

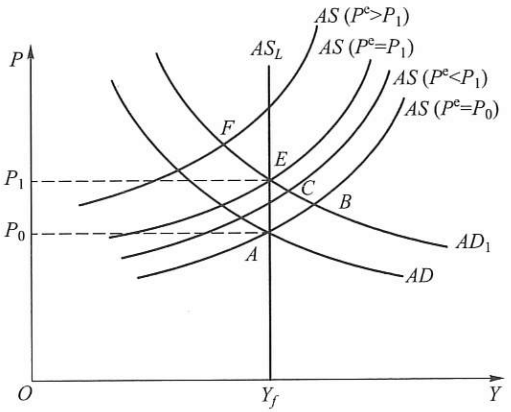


图 15.1　附加预期的总供给曲线与经济波动

虽然总供给曲线向右上方倾斜，但总需求增加不一定就会使得产出量增加。如果总需求的变动是预料之外的因素引起的，那么总需求的变动会导致总产量的变动，经济出现波动，比如图中总需求由 AD 变动到 AD_1，导致均衡点由 A 变动到 B、C、F 点等。如果这些因素在人们的预料之中，那么劳动者就会调整预期，使得经济自动恢复到充分就业水平，如图 15.1 中由 A 点变动到 E 点的情况。

这一模型试图说明两个问题，一是经济波动的初始根源，二是它的传动机制。关于波动的原因，新古典宏观经济学认为，货币对产量和其他经济变量具有重要影响，货币因素是总需求变动的初始表现从而也就是经济波动的初始根源，货币供给的冲击引起经济波动。

关于传导机制，新古典宏观经济学引入了信息不完全特征。如果

不存在信息障碍，所有经济当事人的用于决策的相对价格和价格总水平都相同，因而货币冲击不会导致产量的持续增加，只影响价格总水平。然而，经济当事人往往存在信息障碍。从厂商的角度来看，厂商出售产品的数量较少，而使用要素的种类却很多。因此，厂商在不完全信息条件下会对相对价格的判断出现错误。同样地，由于信息不完全，工人只知道自己的劳动价格而不能确切知道其他商品和劳务的价格。当货币供给的冲击提高了价格总水平时，工人误以为提高的只是自己的劳动价格即工资率，因而增加劳动供给。总之，只有没有预期到的货币供给的冲击或价格意外变动才影响实际产量。当价格出现没有预期到的上升时，厂商就会增加产量，工人就会增加劳动供给；当价格出现没有预期到的下降时，厂商就会减少产量，工人就会减少劳动供给。

上述理论应用于政府的政策效果分析上。新古典宏观经济学认为，由于经济当事人的价格预期是理性的，如果政府改变总需求的政策是规则的，能被公众预期到，那么总供给曲线就随总需求曲线的变动而变动，从而抵消总需求对产出的影响。因此，预期到的货币冲击只影响价格水平而不影响实际产出。据此，新古典宏观经济学得出了规则的货币政策无效性命题。如果货币供给冲击是没有预测到的，那么公众对价格总水平的预期就不会随之调整。这时，货币冲击不仅影响价格水平，而且影响产出量。进一步，对于预料之外的因素，政府也无从预料公众作何反应，结果有可能使得预期价格朝着不利于政策目标的方向发展，从而加剧经济波动。所以，新古典宏观经济学反对政府进行宏观干预。

四、实际经济周期理论

新古典宏观经济学发展的另一个理论是实际经济周期理论。实际经济周期理论认为，引起经济波动的因素是实际因素而不是货币因素。导致实际产量发生变动的因素有，生产技术的革新、新产品开发、气候变化、原材料和能源价格变动等。实际冲击对供给产生影响：不利的冲击使得供给减少，有利的冲击使得供给增加。

以技术冲击为例，假定最初经济处于自然就业水平。由于技术变动比如技术进步的冲击，劳动的边际产品价值提高，从而增加了对劳动

的需求。结果,均衡劳动数量的增加,从而产出增加。产出增加的幅度取决于劳动供给弹性的大小,供给弹性越大,产出增加的幅度越大。在这里,新古典宏观经济学强调技术冲击的短期效应而不是长期增长。

五、政策分析

根据上述理论,新古典的宏观经济学反对政府的货币政策,主张借鉴货币主义的单一规则。不仅如此,他们也对财政政策的有效性提出了批评。尽管他们在一定程度上承认系统的财政政策会产生实际影响,比如公众对政府购买水平和时机所作出反应,但认为支持财政政策的政府债券通常会导致李嘉图等价,即政府筹措资金的方式是等价的,结果是政府增加购买与税收同时发生。因此,他们否定财政政策的有效性至少是否定其效果。

另外,在经济周期理论的指导下,新古典宏观经济学认为,不仅政策效果有限,而且政策有可能引发经济的波动。故认为政府应该放弃干预的主导思想。

第四节　新凯恩斯主义经济学

新凯恩斯主义沿袭凯恩斯主义的传统,同时强调对市场失灵的微观原因的探讨。新凯恩斯主义的主要成员有:曼昆、罗默、萨默斯、布兰查德和斯蒂格利茨等。

一、新凯恩斯主义经济学的基本假设

新凯恩斯主义理论的基本假定是非市场出清和经济当事人的最大化与理性预期。

由于强调宏观经济分析的微观基础,因而新凯恩斯主义也以经济当事人的最优化和理性预期作为前提条件。至于非市场出清,新凯恩斯主义认为,当经济出现需求扰动时,工资和价格不能迅速调整到使市场出清。缓慢的工资和价格调整使经济回到实际产量等于正常产量的状态需要一个很长的过程,而在这一过程中,经济处于供求不等的非均衡状态。关于经济当事人和最优化和理性预期来源于对微观经济单位的基本假定。在这里,新凯恩斯主义也把它作为基本假定。

二、价格和工资黏性

为了说明非市场出清，新凯恩斯主义者必须集中力量建立工资和价格黏性的理论基础。为此，它们区分了名义黏性和实际黏性。如果名义工资和名义价格不能按照需求的变动而相应变动，就存在名义黏性。实际黏性是一种工资、价格相对于另一种工资或价格另一种价格的黏性。新凯恩斯主义对名义黏性和实际黏性在最大化和理性预期假设下提出了各种各样的解释。这些解释包括：菜单成本论、交错调整价格和交错调整工资论、不完全竞争论、市场协调论、劳动市场论和信贷配给论等。

菜单成本论认为，菜单成本的存在阻碍厂商调整价格，所以价格有黏性。菜单成本是指厂商每次调整价格要花费的成本，包括研究和确定新价格、编印更改价目表等所费的成本。另外，菜单成本也包括调整价格的机会成本。厂商只有在调整价格后的利润增加量大于菜单成本时，才会调价。因此，菜单成本的存在，使厂商不愿意经常地变动价格，所以价格水平有黏性。

交错调整价格及交错调整工资论以理性预期为假设前提，认为经济当事人调整价格的时间是交错进行的。交错调整导致价格和工资具有惯性。因而，即使存在理性预期，政府政策仍有积极作用。

不完全竞争论认为，在不完全竞争市场中，厂商利用垄断力定价时，价格通常不会随着总需求的变动而变动，价格对总需求变动不敏感，导致产量随着总需求而变动。另外，总需求变动具有外部影响，可以通过宏观经济中各经济当事人之间的相互作用而放大，导致经济波动。在不完全竞争条件下，经济不存在自发趋向于充分就业的机制，因而需要通过政府干预才能提高效率，增进社会福利。

市场协调失灵论是新凯恩斯主义为解释非市场出清原因而提出的一种新理论。市场协调失灵论从市场机制不能协调众多经济当事人的行为来说明市场失灵。他们认为，在一个由许多经济当事人构成的经济中，尽管每个经济当事人都是理性的，他们之间的行为相互联系、相互制约，然而，每个经济人的市场力量都很小，单个经济人无力协调整个经济行为，从而导致市场失灵。市场协调失灵，使市场机制不能确保

经济处于有效率的均衡状态，只有通过国家干预，才能改变协调失灵的状况，使资源得到优化配置。

劳动市场论侧面地探讨了工资黏性和失业的原因。在新凯恩斯主义看来，隐含合同、局内人的压力效率工资等都是工资黏性的原因。隐含合同是指风险中性的厂商与风险厌恶的工人之存在着非正式的协议；局内人与局外人之间的差别使得厂商面临着来自于厂商内部在职工人的压力；效率工资则说明，劳动的效率并不总是常数，它与厂商的工资呈正方向变动。为了保持效率，工资是以高效率工人的标准制定的。所有这些，使得实际工资出现黏性。

信贷配给论认为，在不完全信息的信贷市场上，利率和配给机制都在起作用。由于信息的不对称性，供给不完全了解风险程度，因而可能存在信贷配给。政府货币政策能成功地纠正信贷市场失灵，提高信贷市场效率，降低市场风险，增进社会福利。

三、经济周期理论

在价格和工资黏性的基础上，新凯恩斯主义用短期总供给曲线对经济波动进行了解释。在价格总水平上升时，厂商的生产可以尽快地进行调整，而由于工资黏性的作用，以预期价格决定的劳动供给则不能作出迅速调整，因而与原有的凯恩斯理论一样，新凯恩斯主义的短期总供给曲线向右上方倾斜。如图 15.2 所示。

对应于一条向右上方倾斜的总供给曲线，总需求的变动不仅影响价格总水平，也影响实际产出量。

四、政策主张

新凯恩斯主义不仅认为管理总需求是有效的，而且主张政府协调市场失灵。由于价格和工资的黏性，经济在遭受到总需求冲击后从一个非充分就业的均衡状态回复到充分就业的均衡状态的过程是缓慢的，因此刺激总需求是必要的，不能等待工资和价格向下的压力带来经济恢复，因为这是一个长期的、痛苦的过程。另一方面，造成价格、工资黏性的因素多与市场的不完全性有关。因此，政府也需要在完善市场方面有所作为。

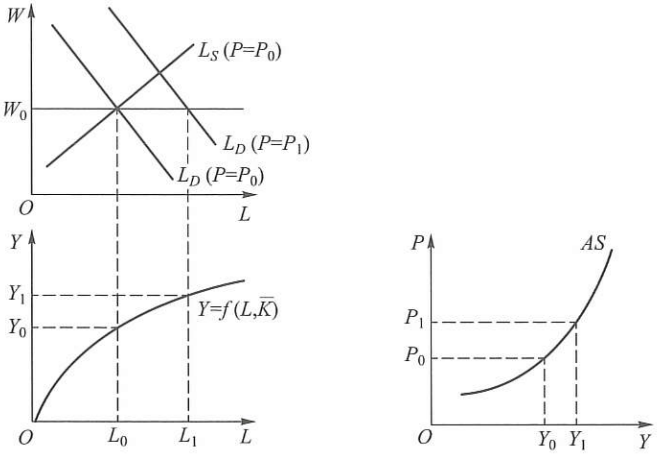


图 15.2　货币工资黏性下的总供给曲线

第五节　结　束　语

由西方宏观经济学流派纷争这一点上首先可以看出，市场出清还是非出清，政府政策无效还是有效，这在西方经济学上是两个重大的问题，也是众多流派分歧的关键所在。在这些重大的宏观经济理论上，西方学者自己还没有得出他们的理论是否正确的结论。

其次，不同的流派所宣扬的基本经济思想并没有多少新东西，只是论证的手段在提高。从这一点来看，决定西方学派的兴衰、思潮的起落并不取决于其理论的正确与否，而在于历史条件的变迁。这对我们如何看待西方经济学提出了一个值得考虑的因素。

这从另一方面也说明我们国家应用西方经济学理论时要结合中国国情。

关键名词与思考题

一、名词解释

货币主义　自然率假说　菲利普斯曲线　单一货币规则　理性预期假设　市场出清　新古典宏观经济学

二、简述题

简要评论新古典宏观经济学对凯恩斯主义理论的批判。

三、论述题

1. 评述货币主义的基本观点。

2. 新凯恩斯主义是如何解释价格、工资黏性的？请加以评论。

西方经济学参考文献

[1] 高鸿业. 西方经济学. 北京:中国人民大学出版社,2007.

[2] 吴易风,刘凤良,吴汉洪. 西方经济学. 北京:中国人民大学出版社,1999.

[3] 斯蒂格利茨,沃尔什. 经济学. 北京:中国人民大学出版社,2005.

国际经济学部分

国际经济学考试大纲

第一章　绪　　论

第一节　国际经济学的产生与发展

一、经济增长的自然过程

1. 经济增长与经济发展

2. 微观经济学与宏观经济学的发展脉络

3. 国际经济的产生

二、国际经济学是微观经济学与宏观经济学发展的结果

1. 经济目标与福利

2. 封闭经济与开放经济

3. 国际经济学的产生

三、国内经济与国际经济的异同

1. 经济运行主体的异同

2. 经济运行目的的异同

3. 经济运行范围的异同

4. 经济运行机制的异同

5. 经济交流方式的异同

第二节　国际经济学的对象与结构

一、国际经济学的基本概念

1. 资源的国际配置

2. 福利的国际最大化分析
3. 国际经济活动往来的内在联系
二、国际经济学的研究对象
1. 国际贸易纯理论研究
2. 国际贸易政策研究
3. 国际收支研究
4. 外汇理论研究
5. 生产要素的国际流动研究
6. 跨国公司研究
7. 经济发展研究
8. 经济一体化研究
9. 开放经济的宏观调节研究
10. 经济全球化与国际经济秩序研究
三、国际经济学的分析方法与特点
1. 宏观与微观相结合
2. 静态与动态相结合
3. 定性与定量相结合
4. 局部均衡与一般均衡相结合
5. 理论与政策相结合
6. 吸收与评价相结合

第二章　国际贸易纯理论

第一节　斯密的绝对利益学说

一、斯密绝对利益学说的基本内容
1. 斯密绝对利益学说的基本概念与内容
2. 斯密绝对利益学说的简单数学说明

3. 斯密绝对利益学说的图形解释
4. 斯密绝对利益学说的其他有关叙述
二、对于斯密绝对利益学说的评价
1. 从国际贸易实际出发的评价
2. 从劳动价值论出发的评价

第二节　李嘉图的比较利益学说

一、李嘉图比较利益学说的基本内容
1. 李嘉图比较利益学说的假设前提
2. 李嘉图比较利益学说的基本内容
3. 李嘉图比较利益学说的简单数学说明
4. 李嘉图比较利益学说的图形解释
5. 李嘉图比较利益学说的其他有关叙述(多国与多种产品模型)
二、对于李嘉图比较利益学说的评价
1. 从国际贸易实际出发的评价
2. 从劳动价值论出发的评价
3. 我国理论界对比较利益学说的认识与评价
三、比较利益的分解
1. 得自贸易的利益
2. 得自分工的利益
3. 利益的合成分析与评价

第三节　国际贸易价格的确定

一、相互需求方程式
1. 相互需求方程式的基本内容和简单数学说明
2. 相互需求方程的图形解释
3. 相互需求方程式均衡的条件及对其评价
二、提供曲线及其分析

1. 贸易无差异曲线
2. 提供曲线的作图及说明
3. 国际贸易的均衡条件分析
4. 对提供曲线的评价

三、贸易条件与出口的贫困增长

1. 贸易条件与出口的贫困增长的图形分析
2. 出口贫困增长的条件与案例
3. 出口贫困增长的政策含义及对其的评价

第三章　国际贸易的现代与当代理论

第一节　H-O 模型及其分析

一、H-O 模型的基本命题

1. H-O 模型的提出与模型要解决的问题
2. H-O 模型的假设前提
3. H-O 模型的基本命题分析

二、H-O 模型的基本内容

1. H-O 模型的基本内在逻辑关系
2. H-O 模型的数学公式推导证明
3. 要素价格均衡及其分析

三、对 H-O 模型的评价

1. H-O 模型与比较利益学说的异同点
2. H-O 模型的政策含义与案例分析
3. 对 H-O 模型的评价

第二节　列昂惕夫反论及国际贸易新要素理论

一、列昂惕夫反论

1. 列昂惕夫反论的提出

2. 列昂惕夫反论的基本内容

3. 围绕列昂惕夫反论展开的争论

二、国际贸易新要素理论

1. 人力资本说的基本内容与评价

2. R&D 学说的基本内容与评价

3. 信息贸易理论的基本内容与评价

三、国际贸易产品生命周期理论

1. 国际贸易技术差距论的基本内容与评价

2. 国际贸易产品生命周期学说的提出与假定前提

3. 国际贸易产品生命周期学说的基本内容

4. 国际贸易产品生命周期理论的图形说明

5. 国际贸易产品生命周期理论的动态意义

6. 对国际贸易产品生命周期理论的评价

第三节　国际贸易的当代理论

一、产业内贸易理论

1. 产业内贸易理论的提出与假设前提

2. 产品的同、异质性

3. 同质产品的产业内贸易

4. 异质产品的产业内贸易

5. 需求偏好相似论

6. 规模经济的贸易利益

7. 产业内贸易水平的衡量指数

8. 对产业内贸易理论的评价

二、政策贸易理论
1. 战略政策贸易理论
2. 贸易扭曲理论

第四章　国际贸易政策分析

第一节　国际贸易的关税分析

一、小国进口关税的局部均衡与一般均衡分析
1. 关税的概念
2. 小国进口关税的局部均衡的图形分析
3. 小国进口关税的几种经济效应与福利分析
4. 小国进口关税一般均衡的图形说明
5. 贸易均衡条件分析与评价
二、大国关税的局部均衡与一般均衡分析
1. 大国在国际贸易条件下的总供给曲线
2. 大国进口关税的局部均衡的图形分析
3. 大国关税的几种经济效应与福利分析
4. 大国关税一般均衡的图形说明
5. 贸易均衡条件分析与评价

第二节　国际贸易的非关税壁垒分析

一、进口配额分析
1. 国际贸易中进口配额的概念
2. 进口配额局部均衡的图形分析
3. 进口配额的经济效应
二、进口配额与等额关税的比较分析

1. 进口配额与等额关税的图形分析
2. 进口配额与等额关税的政策含义比较
3. 对进口配额的评价

三、反倾销与反补贴分析

1. 倾销的界定
2. 倾销的危害性
3. 倾销的图形分析
4. 反倾销的经济效应分析
5. 补贴与反补贴的图形分析

第三节　幼稚产业的保护

一、贸易保护主义的理论基础

1. 李斯特的贸易保护理论
2. 新贸易保护理论

二、幼稚产业的保护分析

1. 幼稚产业的定义(M-B-K 标准)
2. 幼稚产业发展的局部均衡分析
3. 幼稚产业发展的一般均衡分析
4. 保护幼稚产业的政策含义与评价

三、关税的有效保护率

1. 关税保护与关税的有效保护
2. 关税有效保护率公式的推导与计算
3. 关税有效保护的政策含义与评价

第五章　国际收支分析

第一节　国际收支与国际收支表

一、国际收支与国际收支表

1．国际收支的基本概念

2．广义与狭义国际收支

3．国际收支表的构成（经常账户、资本和金融账户、国际投资头寸）

二、国际收支表各组成部分之间的关系

1．国际收支表各项目之间的关系

2．国际收支的盈余与赤字

3．国际收支状况的含义与经济分析

第二节　国际收支的调节

一、国际收支的失衡

1．一国国际收支失衡的含义

2．一国国际收支失衡的经济影响

二、国际收支失衡调节的若干理论

1．弹性法

2．吸收法

3．货币法

三、国际收支失衡的调节措施

1．外汇管制

2．调整国际收支失衡的其他政策措施

第六章　汇率决定的一般理论

第一节　外汇与汇率

一、外汇定义及其作用

1. 外汇的概念

2. 外汇的作用

3. 国际储备与最佳外汇储备规模

二、汇率定义与汇率的标价法

1. 汇率定义

2. 汇率的标价法

3. 汇率的多种表现形式

第二节　汇率决定的若干理论

一、汇率决定的传统理论

1. 铸币平价说

2. 国际借贷说

3. 传统购买力平价说

4. 汇兑心理说

二、二战后汇率决定的理论

1. 流动资产选择说

2. 目标汇率说

3. 货币主义的汇率理论

第三节　汇率决定的一般理论内容

一、一价定律与购买力平价理论(PPP 法)
1. 同一价格律
2. 不同国家中利率与通货膨胀之间的关系
3. 非贸易商品不符合购买力平价时的平价公式
4. 贸易商品也不符合购买力平价时的平价公式
5. 实际汇率分析与评价
二、利息平价与远期汇率的决定
1. 货币的内在价值
2. 费舍效应与国际费舍效应
3. 不考虑通货膨胀条件下的远期汇率决定公式
4. 升水(贴水)公式的推导
三、购买力平价法(PPP 法)的实际应用
1. 购买力平价法在国际经济中的应用
2. 购买力平价法应用的案例分析(发达国家与发展中国家)
3. 购买力平价法应用的评价

第七章　要素的国际流动

第一节　资本国际流动及其经济效应

一、资本国际流动
1. 资本国际流动的动因
2. 资本国际流动的主要形式
3. 国际资本的直接投资与间接投资
二、资本国际流动的经济分析

1. 资本国际流动的图形分析
2. 资本国际流动的福利分析
3. 国际资本流动的政策含义

三、国际生产折衷理论

1. 国际生产折衷理论的提出
2. 国际生产折衷理论的基本内容
3. 对国际生产折衷理论的评价

第二节　劳动力国际流动及其经济效应

一、劳动力国际流动

1. 劳动力国际流动的原因
2. 劳动力国际流动的形式

二、劳动力国际流动的经济分析

1. 劳动力国际流动的图形分析
2. 劳动力国际流动的福利分析
3. 国际劳动力流动的政策含义

第三节　技术转移及其经济效应

一、技术的国际转移

1. 国际技术转移的动因
2. 国际技术转移的形式

二、国际技术转移的经济分析

1. 技术转移的新古典价格刺激模型
2. 中性技术进步说
3. 技术转移的周期理论
4. 国际技术转移的政策含义

第四节　国际要素转移的其他经济效应

一、两缺口模型
1. 缺口的概念
2. 两缺口模型
3. 两缺口模型的政策含义
二、外资引进的经济分析
1. 国际因素的恶性循环
2. 最佳外资引进分析
3. 债务指标及其政策含义
4. 案例分析:20 世纪 80 年代的拉美债务危机

第八章　宏观经济的内外均衡

第一节　国际传导机制

一、国民收入模型的扩大
1. 简单开放国民收入模型
2. 加入商品、资本、劳动力流动的扩大的国民收入模型
二、国际经济非均衡传导
1. 国际商品流动的非均衡传导
2. 国际资本流动的非均衡传导
3. 国际劳动力流动的非均衡传导
4. 国际信息流动的非均衡传导
三、国际经济非均衡传导的案例分析
1. 1973—1974 年的世界经济衰退
2. 1997—1998 年的东亚金融经济危机

第二节　贸易乘数理论

一、宏观经济学中的乘数理论
1. 乘数理论的提出
2. 乘数理论的公式推导
3. 乘数的政策含义
二、贸易乘数
1. 贸易乘数理论的提出
2. 贸易乘数的公式推导
3. 贸易乘数的图形分析
三、贸易乘数的政策意义
1. 贸易乘数的政策含义
2. 回应的贸易乘数及其政策含义
3. 对贸易乘数理论的评价

第三节　宏观经济的对内与对外均衡

一、经济的宏观目标
1. 宏观经济的四个目标
2. 经济的对内与对外均衡
二、宏观经济内外均衡的经济分析
1. 汇率与 *BOP* 曲线的关系
2. *IS-LM-FE* 分析
3. 内外均衡的斯旺图分析
三、宏观经济内外均衡的政策分析
1. 开放条件下的财政、金融与汇率政策
2. 蒙代尔-弗莱明模型及政策搭配
3. 蒙代尔-克鲁格曼三元悖论
4. 固定与浮动汇率下的财政政策与货币政策

第九章　经济一体化与国际经济秩序分析

第一节　经济一体化分析

一、关税同盟与经济一体化分析
1. 关税同盟的提出与发展
2. 国际贸易的次优理论:贸易创造与贸易转移
二、关税同盟的经济分析
1. 关税同盟的图形分析
2. 关税同盟的福利分析
3. 关税同盟的政策含义
三、最优货币区分析
1. 最优货币区的提出
2. 单一货币的收益分析及其评价
3. 单一货币区的成本分析及其评价
四、经济一体化的经济与案例分析
1. 经济一体化的经济分析
2. 经济一体化的案例分析

第二节　国际经济组织及其作用

一、国际货币基金组织(IMF)及其作用
二、世界银行(World Bank)及其作用
三、世界贸易组织(WTO)及其作用
四、地区经济组织及其作用

第三节　国际经济秩序的建立与南北关系

一、国际经济秩序
1. 国际经济秩序的含义
2. 旧国际经济秩序分析
3. G-8 与国际经济秩序
二、新国际经济秩序
1. 南北经济关系分析
2. 新国际经济秩序的提出
3. 新国际经济秩序的建立

第十章　结束语:经济全球化趋势

第一节　经济全球化的演变

一、经济全球化的概念与动因
二、经济全球化的主要特点

第二节　经济全球化的影响与发展格局

一、经济全球化的影响
二、经济全球化的发展格局

国际经济学复习指南

第一章　绪　　论

第一节　国际经济学的产生与发展

一、经济增长的自然过程

1. 经济增长与经济发展

经济增长意味着更多的产出，即一个国家的产品、服务数量的增加，或按人口平均的实际产出的增加，通常用国民生产总值（*GNP*）、国内生产总值（*GDP*）、国民收入（*NI*）或它们的人均数值来衡量。经济发展则是伴随着经济结构、社会和政治体制变革的经济增长。后者在开放条件下才可能出现。

2. 微观经济学与宏观经济学的发展脉络

经济学的史前阶段为家政学，家庭是经济行为的基本单位。微观经济学以企业为经济活动中心，针对企业行为的内部条件和外部环境进行研究；宏观经济学是对一个国家经济总量（如经济增长、就业等）进行分析和研究。国际经济学是在二者基础上发展起来的。

3. 国际经济的产生

随着历史发展，国家之间的经济往来日益频繁，彼此经济关系日益紧密，国家便成为国际经济往来和活动的主体，出现了各种国际经济往来的形式（如国际贸易、国际金融等），便产生了国际经济。

二、国际经济学是微观经济学与宏观经济学发展的结果

1. 经济目标与福利

宏观经济目标有经济增长、充分就业、稳定物价和国际收支平衡；微观经济单位追求的经济福利是资源既定条件下获得最大的利润；个人追求的是收入既定条件下获得最大的效用。处于国际经济背景下的国家，其经济运行的目的则是多重的，但最终是围绕福利展开的。

2. 封闭经济与开放经济

经济学认定的封闭是指一个经济与其外部世界没有任何的经济往来关系，开放则意味着一个经济与其外部世界存在着经济往来关系，如对外贸易、资金流动、劳动力流动等。

3. 国际经济学的产生

当把国家作为经济活动的主体时，就产生了国际经济活动与国际经济关系。国家的经济活动以国际为背景时，为了探讨国际经济关系的内在联系，就有必要产生独立的经济学分支学科。它是经济的一般理论在国际经济范围中的延伸和应用，是以经济学的一般理论为基础来研究国际经济活动与国际经济关系的经济学分支学科，是整个经济学体系的有机组成部分。

三、国内经济与国际经济的异同

1. 经济运行主体的异同

个人、企业、国家之间和国家集团之间不同层次的经济活动，集中于商品、服务、劳动力、信息等产出的交易上，产生了商品、服务、劳动、信息的国内和国际市场，个人、企业、国家和国家集团是这些市场中的经济活动主体。

2. 经济运行目的的异同

追求个人、企业、国家和国家集团经济福利的增长，以最小资源的耗费，获取最大经济福利，以有限的收入，获得最大的经济效用。

3. 经济运行范围的异同

国际经济是国内经济的延伸。一般经济学研究的是国内经济的运行，国际经济学研究的是国与国之间的经济活动和国际经济关系。

4. 经济运行机制的异同

国内与国际相比较，经济生产要素与产出流动的自由程度不同（如国际流动总会受到限制），经济运行的条件不同，经济交往的媒介

(如货币单位)不同,经济调节手段起作用的程度与范围不同(国际很难有强制机制)。

5. 经济交流方式的异同

国内与国际的经济交流方式基本是个人、企业、国家、国家集团内部以及国家之间、国家集团之间的贸易、投资、资金流动、劳务提供、信息交流等,具有基本相同的内容。

第二节　国际经济学的对象与结构

一、国际经济学的基本概念

1. 资源的国际配置

在一个经济中,资源配置是否合理决定着经济增长与发展的效率;在国际经济的范围中,资源配置是通过各种经济交往方式,如贸易、投资、劳动力流动、信息交流进行的,资源的替代、转换同样决定、影响着一个经济或整个世界经济的效率。国际经济的发展、稳定、均衡都与资源的国际配置密不可分。

2. 福利的国际最大化分析

在一个经济中,收入的分配、再分配过程直接决定、影响着各个地区之间、各个阶层之间的福利水平和平等程度;在国际经济的范围中,各种经济交流方式如贸易、投资、劳动力流动、信息交流等同样影响、决定着一个经济或整个世界经济的福利水平与平等的程度。国际资源配置、国际经济福利分配研究是国际经济学重要的出发点和归宿点。

3. 国际经济活动往来的内在联系

一方面,国内经济与国际经济密不可分,后者是前者时间、尤其是空间上的延伸;另一方面,国际经济作为整体,有着其内在的联系与规律,其内在规律产生于生产要素在国内的自由流动以及在国际的不完全自由流动,因而产生了一般(国内)经济规律的特殊表现,形成了国际经济运动的特有经济规律,如国际贸易、国际金融、国际投资等方面的特有理论。

二、国际经济学的研究内容

1. 国际贸易纯理论研究

它是以生产要素国际不能流动为前提，在排除政府和其他人为干预以及货币因素的情况下，研究国际贸易产生的原因、贸易利益的分配和贸易模式等问题，其基本内容是纯理论探讨，理论应该说是围绕着静态比较利益和动态比较利益以及它们的发展而展开的。

2. 国际贸易政策研究

贸易政策在多数情况下是以各种垄断因素对自由贸易实行的某种限制，当然也有政府为鼓励自由贸易而制定的政策，这些政策对贸易，从而对经济会产生相应的影响。贸易政策比纯理论更符合贸易的实际，更适合于案例分析。

3. 国际收支研究

国际收支概念在不同学科有着不同的含义。这里是按照国际货币基金组织1995年版的国际收支结构表述的，即研究国际收支各个构成部分之间的关系，同时要着重研究国际收支的失衡以及为恢复均衡而进行调整的理论、机制和措施，包括财政方法、货币方法以及其他具体的方法、措施，还要考察国际收支体现的经济意义。

4. 外汇理论研究

外汇定义、汇率的确定是国际经济关系的重要方面。贸易要通过货币进行表示与计量，各个经济货币制度的区别导致货币兑换与比价问题的产生，资金在不同经济间的流动，劳务出口获得的工资报酬，也存在将不同形式的资金在一个经济内转化为统一货币单位的需要，即便是进行不同经济间的比较，也需要采用相同的货币单位，因此，汇率不仅是重要的理论问题，也是重要的实际运作问题。现只探讨汇率在一定情况下的决定，不涉及外汇交易与外汇市场研究。

5. 生产要素的国际流动研究

生产要素的跨国流动是今天国际经济学重要的范畴，它包含了生产要素的各个方面，如资本、劳动力、服务、信息等。生产要素的跨国流动与国际商品流动可以互相替代，但二者间也有互补性。从国际经济

学的角度看，人们常常将生产要素的国际流动看成是国际贸易的延伸，应该说这种提法已经难于概括今天生产要素国际流动所涉及的方方面面的问题，尤其是这种流动的经济效应、福利变化等情况，因此在这里是作为独立研究的课题出现的。

6. 跨国公司研究

跨国公司是今天国际经济中使国际贸易得以开展，生产要素国际流动得以积极进行的重要经济主体。有关跨国公司的研究主要集中在跨国公司产生的原因、跨国公司运作的理论与案例、跨国公司的经济影响和各个国家针对跨国公司制定的政策。

7. 经济发展研究

经济发展是第二次世界大战后出现的课题，至今已经发展成为一门独立的经济学分支学科——发展经济学。作为国际经济学研究的经济发展问题，主要集中在与发展有关的国际经济关系方面，如对传统国际贸易模式的探讨，对比较利益学说的质疑，对国际直接投资效应的看法，以及国际经济关系对于经济发展的影响与作用等。

8. 经济一体化研究

经济一体化是今天国际经济领域中的一个重要现象，通过对关税同盟进行较为详细的分析，尤其是经济分析、福利分析，对经济一体化的原因、条件、经济效应进行研究。在当前的世界经济中重要的经济一体化组织有欧洲联盟（EU）、北美自由贸易协定（NAFTA）和亚太经济合作组织（APEC）。

9. 开放经济的宏观调节研究

这部分内容在多数宏观经济学的教科书中作为一章也有涉及。国际经济学在研究这一问题时，主要强调的是宏观经济的内外均衡，即如何同时使经济达到四个宏观经济目标。此处研究的是宏观经济失衡以及失衡的传导机制等概念；如何利用 *IS-LM-FE* 曲线进行宏观经济调节；如何按照曼德尔的主张进行政策搭配，使经济回归到均衡点的过程。

10. 经济全球化与国际经济秩序研究

国际经济秩序是一个充满争议的话题，概念、定义、理解上多有不

同的观点，发达国家与发展中国家在这方面的矛盾体现得十分充分。在这一部分内容中南北关系是分析的重点，南北关系调节得顺利，世界经济中的秩序就比较容易取得进展。

经济全球化是现代经济发展的趋势，也是社会经济发展到一定阶段的产物。这部分内容是目前经济学界研究的热点。

三、国际经济学的分析方法与特点

1. 宏观与微观相结合

国际经济学的微观方面，主要涉及分析国际市场中的交易、价格、资源配置、收入分配、经济效率以及福利等内容。国际经济学的宏观方面，主要涉及分析国际收支与国民收入的关系、国际收支的各部分关系、国际收支的调节、国际收支的均衡过程等各种宏观经济有关的内容。

2. 静态与动态相结合

国际经济学的静态分析主要涉及的是比较静态分析。纯静态分析强调在其他条件不变时，某一因素对过程的影响结果。比较静态分析强调的是对变化的不同阶段的一些既定结果加以比较分析，如比较利益学说本身就是一种静态分析。动态分析则主要强调对事物变化过程以及变化中各个变量对过程影响进行分析，如国际贸易的产品生命周期分析。

3. 定性与定量相结合

国际经济学的定性分析主要强调的是结构性的联系，与政治经济学中提到的定性分析内容不同，如比较利益分为得自贸易的利益和得自分工的利益；关税同盟造成贸易创造与贸易转移等。国际经济学中定量的部分主要是对事物数量关系的变换进行分析，如某一关税水平对于国内市场的有效保护率是多少。与政治经济学和计量经济学不同，国际经济学更为强调二者的结合。

4. 局部均衡与一般均衡相结合

国际经济学中的局部均衡分析是指只进行单个市场、单一商品、单一要素的价格与供求的考察，如进口关税的局部均衡分析。国际经济学中的一般均衡分析强调的是考察全部市场、全部商品的价格与供求

变化，如进口关税的一般均衡分析。

5. 理论与政策相结合

国际经济学理论与政策在分析中相结合表现得最为明显，如国际贸易理论分析总是要结合贸易政策而进行，购买力平价法的理论分析也总是与它的实际应用相结合的，国际经济学的各种理论本身，大多具有很强的政策含义，是许多国际经济政策的理论基础。

6. 吸收与评价相结合

国际经济学是西方经济学的一个分支学科，具有西方经济学普遍的特点，如对于生产关系并不愿意进行研究，未从根本上揭示出国际经济关系中的不平等现象，从而引发出激进经济学派的批判。国际经济学中有许多值得借鉴的地方，如调节国际经济关系的政策手段、国际经济运行机制等方面。故学习国际经济学一定要评价与吸收相结合。国际经济学的学习应该以政治经济学，尤其是西方经济学为先修课，否则在学习中会感到一定的困难。

第二章　国际贸易纯理论

第一节　斯密的绝对利益学说

一、斯密绝对利益学说的基本内容

1. 斯密绝对利益学说的基本概念与内容

在某一种商品上，一个经济在劳动生产率上占有绝对优势，或其生产所耗费的劳动成本绝对低于另一经济，若各个经济都从事自己占有绝对优势商品的生产，继而进行交换，那么双方都可以通过交换得到绝对的利益，从而整个世界也可以获得分工的好处。

2. 斯密绝对利益学说的简单数学说明

两个国家 A 和 B，每个国家均生产两种产品 X 和 Y，在进行专业化分工之前情况如下：

	X	Y
A	1	2
B	2	1

其含义为，A 国生产 1 单位 X 产品需要 1 单位劳动，生产 1 单位的 Y 产品需要 2 单位劳动；B 国生产 1 单位 X 产品需要 2 单位劳动，生产 1 单位 Y 产品需要 1 单位劳动。可以很清楚地看出 A、B 两国的劳动耗费（各 3 单位）、两国的产品消费（每个国家消费 X、Y 产品各 1 单位）、全世界（A+B=W）在生产中的劳动耗费（共 6 单位）以及全世界 X、Y 两种商品的消费（共 4 单位）。A、B 两国分别在 X 产品和 Y 产品上具有更高的劳动生产率。

按照绝对利益原则，A 国应专业生产具有最高劳动生产率的 X 产品，B 国则生产 Y 产品，然后两国进行交换，专业分工后的情况如下：

	X	Y
A	3	0
B	0	3

其含义为，A 国将全部劳动 3 个单位用于 X 产品生产，共 3 单位，但 Y 产品因只有 0 单位的劳动，故只有 0 单位 Y 产品被生产出来；B 国用全部 3 单位劳动专业生产 Y 产品，共 3 单位，但因只有 0 单位劳动用于生产 X 产品，故 X 产品生产为 0 单位。很清楚，在全部劳动耗费不变的情况下，与分工前相比较，世界总产量增加了 2 单位，各国的消费在保持 1 单位 X 产品、1 单位 Y 产品时，按照 $1X:1Y$ 的比率进行交换，A、B 两国的消费均会有所增加，或劳动耗费有所减少，福利水平有所提高。

3. 斯密绝对利益学说的图形解释

仍然为两个国家 A、B，两个产品 X、Y，则绝对利益学说的图形说明如图 2.1 所示。

图 2.1 中，X_0，X_0'，Y_0，Y_0' 为 A、B 两国用全部资源生产 X、Y 产品时的情况，A 国的绝对优势在于生产 X，B 国则为 Y。在封闭状态下，A 国的生产可能性边界曲线为 X_0Y_0，B 国为 $X_0'Y_0'$。经过专业化分工，A 国只生产 X，B 国只生产 Y，A 国出口 X，按照世界价格线 T_W 与 B 国交换 Y；B 国则按照世界价格线 T_W' 与 A 国交换 X。两国均受益，世界的福利也因此得到提高。

4. 斯密绝对利益学说的其他有关叙述

斯密的绝对利益学说批判了重商主义关于财富的定义，认为财富

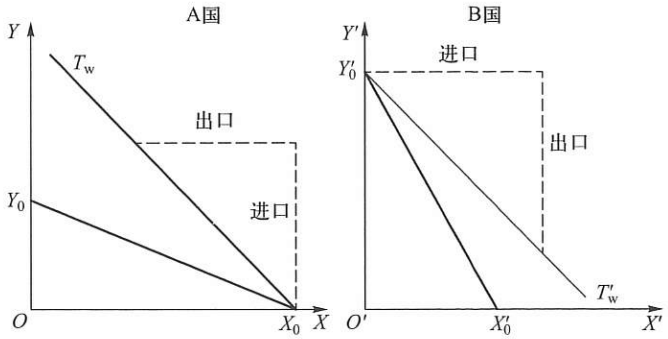


图 2.1　绝对利益学说的图形说明

应该以商品、劳务的生产来衡量，而不是金钱；政府应减少对经济的干预；并且从货币流调整机制出发认为，对贸易顺差、逆差在实际中存在自动调节机制，使得任何一方不可能长期保持顺差，进而以此积累财富，贸易的利益应该是双方的。另外，对外贸易也是一国解决生产剩余的办法之一（剩余出口）。

二、对于斯密绝对利益学说的评价

1. 从国际贸易实际出发的评价

斯密的绝对利益学说存在着一个必要的假设：一国要参加国际贸易，就必然要有至少一种产品在生产上与交易伙伴相比处于劳动生产率绝对高、或生产所耗费劳动绝对低的地位上，否则该国便不具备实际参加国际分工的条件，或者在国际贸易中没有任何利益而只有伤害。这在理论上过于绝对，在实践中也不符合实际情况（发展中国家劳动生产率很可能在所有产品的生产上都不如发达国家，但仍然在进行国际贸易，也未因此而使得本国产业走向衰亡）。

2. 从劳动价值论出发的评价

斯密的学说符合 18 世纪资产阶级通过国际贸易进行经济扩张的要求，但是却无法用他自己的劳动价值论说明 X、Y 两种产品进行交换的内在等价要求是什么。

第二节　李嘉图的比较利益学说

一、李嘉图比较利益学说的基本内容

1. 李嘉图比较利益学说的假设前提

比较利益学说实际是英国另一位经济学家托伦斯(Torrens. R)提出来的,李嘉图发展了该学说,并在其代表作《政治经济学及赋税原理》一书中进行了阐述。学说主要是为了解决斯密绝对利益学说中存在的内在矛盾,并在基本理论上进一步为资本主义的发展排除障碍。该学说的假设如下:

(1) 学说使用两个国家、两种产品的模型,即世界由两个国家构成,每个国家都生产两种产品,即有 A、B 两个国家,X、Y 两种产品。

(2) 两国均实行自由贸易政策,无任何贸易限制。

(3) 要素(这里主要是劳动)在一国内自由流动,在两国之间不能流动。

(4) 以劳动价值论为基础,即劳动时间决定价值(隐含着用一种要素进行生产)。

(5) 交易双方生产成本不变,无规模收益,不考虑运输、保险等价值。

(6) 收入分配不受贸易的影响。

在此假定前提下,李嘉图证明:决定国际贸易的基础是比较利益,而非绝对利益。

2. 李嘉图比较利益学说的基本内容

国际分工中若两个贸易参与国家生产力水平不相等,甲国在生产任何产品时成本均低于乙国,劳动生产率均高于乙国,处于绝对优势;而乙国则相反,其劳动生产率在任何产品上均低于甲国,处于绝对劣势。这时,两个国家间进行贸易的可能性依然存在,因为两国劳动生产率之间的差距,并不是在任何产品上都一样。这样,处于绝对优势的国家不必生产全部产品,而应该集中生产本国国内具有最大优势的产品,处于绝对劣势的国家也不必停产所有的产品,而只应该停止生产在本

国国内处于最大劣势的产品，通过自由交换，参与交换的各个国家可以节约社会劳动，增加产品的消费，世界也因为自由交换而增加产量，提高劳动生产率。以上论点便是古典甚至新古典国际贸易理论的传统基础。

3. 李嘉图比较利益学说的简单数学说明

设有 A、B 两国，每个国家均生产 X、Y 两种产品，在实行分工之前，其情况如下：

	X	Y
A	6	4
B	1	2

分工前，A 国生产 1 单位 X 产品需要 6 单位劳动，而生产 1 单位 Y 产品需要 4 单位劳动；相应地，B 国生产 X 产品和 Y 产品需要 1 单位劳动和 2 单位劳动。很明显，B 国劳动生产率在 X 和 Y 上均高于 A 国。全世界全部产出为 4 单位，每一国家消费 X、Y 产品各 1 单位。世界的全部劳动支出为 13 单位，即 A 国为 10 单位，B 国为 3 单位。进行分工后，由于 A 国的相对优势在于生产 Y 产品，因而集中生产 Y 而放弃任何 X 产品的生产，B 国的相对优势在于生产 X，因而集中生产 X 而放弃 Y 产品生产，按照分工前的生产率，分工后的情况如下：

	X	Y
A	0	10
B	3	0

A 国此时的生产为：10/4，即 2.5 单位的 Y 产品；B 国此时的全部生产为：3/1，即 3 单位的 X 产品。A 国在保持专业化分工之前 1 单位 Y 产品消费的同时，可以用 1.5 单位的 Y 产品来换取 B 国的 X 产品进行消费；B 国则在保持专业化分工前 1 单位 X 产品消费的同时，可以用 2 单位的 X 产品来换取 A 国的 Y 产品进行消费。贸易的基础在于利益的比较：以 X 产品为 Y 产品的价值衡量标准，A 国的 Y 产品的劳动成本 4/6<B 国的 2/1；而以 Y 产品为 X 产品的价值衡量标准，A 国的 6/4>B 国的 1/2，这决定了交换的基础，即 A 国的优势在于 Y 产品的生产，而 B 国的优势在于 X 产品的生产。

4. 李嘉图比较利益学说的图形解释

为了更好地理解比较利益学说的图形解释，必须要了解生产可能性边界、机会成本、边际转换率、社会无差异曲线、成本线等图形解释及其来源（这些概念请参阅西方经济学考试指南的有关部分内容）。图

2.2为两个国家A、B,两种产品 X、Y 的不完全分工模型,使分析更接近实际。

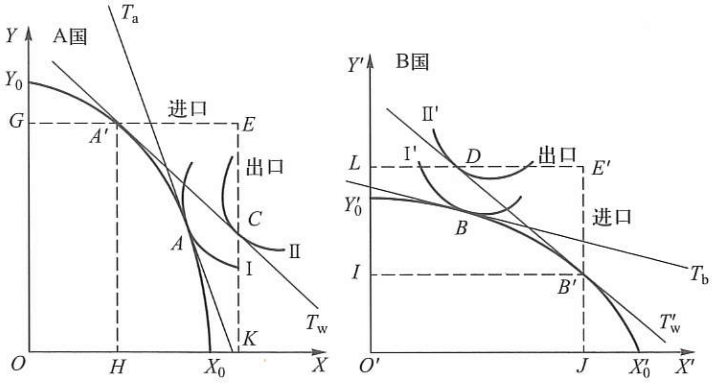


图 2.2　比较利益的图形说明

从图 2.2 可以看出,同样的资源,A 国的优势在于生产 Y 产品,B 国的优势在于生产 X 产品。原国内交换比率分别为 T_a、T_b(A、B 点的切线),分工前国内生产组合、消费组合点为 A、B。按照比较优势进行专业化分工,A 国表现为从 A 点上移至 A′点,放弃部分 X 产品的生产而增加 Y 产品;B 国表现为从 B 点下移至 B′点,放弃部分 Y 产品的生产而增加 X 产品。在 A′、B′点上,两国的国内均衡价格(也就是国际价格)dY/dX 是相等的。按照 1∶1交换线进行国际贸易(与两国国内交换线 T'相等),A 国分工后生产组合点为 A′,即生产 $GA'=OH$ 的 X 产品和 $HA'=OG$ 的 Y 产品,用 CE 的 Y 产品换 $A'E$ 的 X 产品,共消费 CK 的 Y 产品和 $GA'+A'E=EG$ 的 X 产品,消费点为 C。B 国分工后的生产组合点为 B',生产 $IB'=O'J$ 的 X 产品和 $JB'=O'I$ 的 Y 产品,用 DE'的 X 产品换 $B'E'$的 Y 产品,共消费 LD 的 X 产品和 $B'J+B'E'$的 Y 产品,消费点在 D。A 国的 X 产品消费中,$A'G$ 为本国生产,$A'E$ 为进口;B 国的 Y 产品消费中,$O'I$ 为本国生产,$B'E'$为进口,在1∶1的交换线下,有 $EC=DE'$,同时 $A'E=E'D$,$CE=B'E'$。可以看出,无差异曲线都有提高,即Ⅱ高于Ⅰ,Ⅱ′高于Ⅰ′,表示总体福利水平的提高。

5. 李嘉图比较利益学说的其他有关叙述(多国与多种产品模型)

以两个国家、两种商品为基础的模式,也适用于多个国家、多种商品的情况。在经济发展过程中,各国的各个产业劳动生产率变化不一样,需求和供给的条件共同决定着每个国家将应该生产哪一组产品,以及与其他国家的贸易格局。

二、对于李嘉图比较利益学说的评价

1. 从国际贸易实际出发的评价

(1) 比较利益学说揭示出了国际贸易因比较利益而发生并具有互利性,证明了各国通过出口相对成本较低的产品,进口相对成本较高的产品就可以实现贸易互利,这是该学说的主要贡献。

(2) 该学说的假设前提过于苛刻,并不符合国际贸易的实际情况,如要素在国际完全不能流动的假设,并不是经济现实。

(3) 按照该学说,比较利益相差越大则贸易发生的可能性越大,当今的贸易便应该主要在发达国家与发展中国家间展开,但事实是今天的国际贸易主要发生在发达国家之间,即今天的国际贸易实践使得人们对于传统的比较利益学说的适用程度产生了疑问。

(4) 按照该学说,在自由贸易条件下,参加贸易的双方都可获利,为获得此利益,所有贸易参加国都应该积极实行自由贸易而非保护主义,但在实际中,各国都在不同程度实行保护主义。

2. 从劳动价值论出发的评价

(1) 在该理论中,出现了同一商品国内价值和国际价值的差异和交换比率的不同,这违背了李嘉图自己坚持的劳动价值论。当他看到这一情况时,表示无能为力,认为适用于国内交易的规则不适用于国际贸易。

(2) 该理论并未从根本上揭示出贸易发生的原因。国内贸易、国际贸易的功能都是为了实现商品的价值,即便国际贸易不存在超额利润,即比较利益,只要能使商品得到实现,贸易就会发生。因为从逻辑与现实出发,厂商首先要收回投资、获取平均利润之后才会追求超额利润,因此,将国际贸易发生说成是为了追求比较利益(超额利润)是不符合实际情况的。

（3）比较利益学说暗含一层意思，即越落后的国家参与国际贸易，则越会从中受益。这实际没有看到国际贸易具有的不等价交换和价值的流向，难于被相对落后的国家所接受。

3. 我国理论界对比较利益学说的认识与评价

（1）20 世纪 50 年代与苏联学者共同批判该学说。

（2）20 世纪 60 年代初，我国学者认为该学说具有合理内核，应该批判地吸收，这一观点在后来受到批判。

（3）改革开放以来，对该学说的看法开始形成一分为二的情况，认为比较利益学说的合理内核可以作为我国国际贸易的理论论述之一，作为各个地区结合优势发展贸易的基础。

三、比较利益的分解

1. 得自贸易的利益

比较利益可以分解为得自贸易的利益和得自分工的利益，前者来源于在资源配置不变、产出不变的情况下，一部分产品以国际价格而非国内价格进行贸易。得自贸易的利益详见图 2.3。

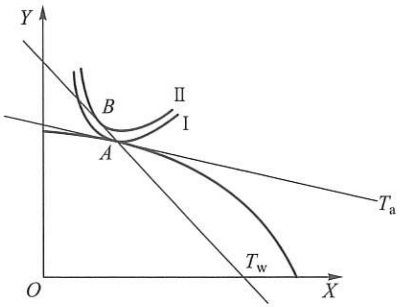


图 2.3　得自贸易的利益

图 2.3 中，T_a 为国内交易的价格线，T_w 是国际交换的价格线，商品从按照国内价格交换变成按照国际价格交换，使得无差异曲线从Ⅰ提高到Ⅱ，与国际价格线相切于 B 点，高于与国内价格线相切的 A 点，福利水平提高。

2. 得自分工的利益

在贸易中得自分工的利益，主要来源于资源按照比较利益进行的重新配置。详见图 2.4。

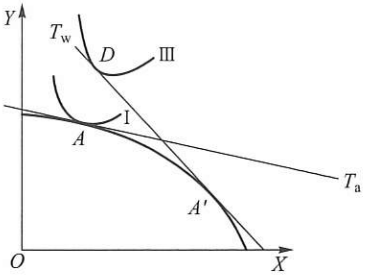


图 2.4　得自分工的利益

如图 2.4 所示，该国生产、交换并未处于最佳点，故生产点从 A 移向 A'，即国内资源因国际价格较高、交换有利可图而重新配置，无差异曲线与国际价格线相切于 D 点，为Ⅲ。

3. 利益的合成分析与评价

将图 2.3 与图 2.4 拼接在一起，便可以得到完全的比较利益的图解，其中无差异曲线Ⅰ到Ⅱ为得自贸易的利益，Ⅱ到Ⅲ则为得自分工的利益，无差异曲线Ⅰ到Ⅲ是总的利益。见图 2.5。

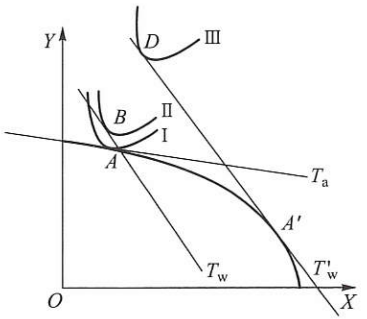


图 2.5　完全的比较利益

第三节　国际贸易价格的确定

一、相互需求方程式

1. 相互需求方程式的基本内容和简单数学说明

在李嘉图的比较利益学说中，没有说明贸易条件（单位出口能够换回的进口，即商品的国际交换比率，在实际中往往是用出口价格指数去比进口价格指数）的确定。我们可以用过去熟悉的两个国家、两种产品的模型来说明：

	X	Y
A	10	15
B	10	20

用单位劳动可以生产的 X 产品和 Y 产品的数量，代替过去单位产品所需使用的劳动量，从表格中可以看出 A 国的比较优势在于生产 X 产品，而 B 国的比较优势在于生产 Y 产品。A 国在贸易中用 X 产品换取 Y 产品，B 国在贸易中用 Y 产品换取 X 产品。在 A 国，国内交换比率为 $10X:15Y$，B 国国内交换比率为 $20Y:10X$。若 A 国在国际市场上能够用 $10X$ 换取多于 15 单位的 Y 产品，A 国便会进入国际市场；反之，B 国若能以少于 20 单位的 Y，换取 10 单位的 X 产品，B 国愿进入国际市场。国内的交换比率便是 A、B 两国进入国际市场的上、下限，详见图2.6。

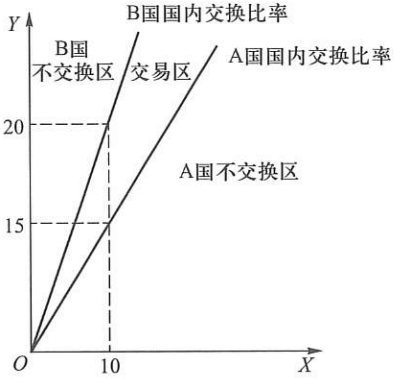


图 2.6　相互需求方程式的图形说明

图 2.6 中，实际交换比率将处于由两国国内交换比率界定的两国交换区内，然而具体的交换比率究竟应在哪条射线上，即 dY/dX 的斜率，仅从供给方面是无法说明的。

比较利益学说只能确定两国商品交换比率的区域，而非一个确定的比率，确定的交换比率需由相互需求方程式才能说明。

2. 相互需求方程的图形解释

在由比较利益决定的两国交换比率的上、下限内，实际而且是惟一的均衡贸易条件，是由两国对于交易对手的相对需求强度决定的，处于双方正好能够吸收掉对方的出口。如果对手对于本国商品的需求强度大于本国对于对手商品的需求强度，则交换比率越接近于外国国内的交换比率；反之，则越接近本国国内的交换比率。

3. 相互需求方程式均衡的条件及对其评价

均衡情况见图 2.7。

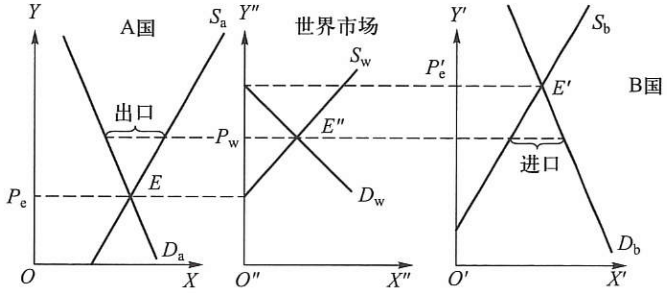


图 2.7　相互需求方程式的均衡情况

图 2.7 中，P_e 和 P'_e 决定了世界价格的上、下限，而 P_w 是均衡的世界价格。A 国出口 X 产品，B 国进口 X 产品，在 X 产品相对价格高于均衡水平时，A 国的 X 出口将超过 B 国 X 进口的需求量，X 产品的相对价格将降到均衡价格水平。另一方面，情况若相反，则 X 的进口量将超过 X 的出口量，价格将升回均衡水平。相互需求论从供求角度说明了价格的变化，以及均衡的条件（供给=需求），实际上解释了价格是

怎样围绕价值波动的。

二、提供曲线及其分析

提供曲线是由马歇尔和埃奇沃斯提出的，它是相互需求曲线，表明一个国家为了进口一定量的商品，必须向其他国家出口一定量的商品，因此提供曲线即对应某一进口量愿意提供的出口量的轨迹。两个国家的提供曲线的交汇点所决定的价格，就是国际商品交换价格（交换比率）。

1. 贸易无差异曲线

提供曲线的目的在于比较准确地找出国际商品交换的比率，它的画出是从根据生产可能性曲线和社会无差异曲线得出的贸易无差异曲线入手的。在作图时，将生产可能性曲线与无差异曲线从第一象限翻到第二象限，始终使两条曲线相切，平滑移动，留下的轨迹便是贸易无差异曲线。见图 2.8。

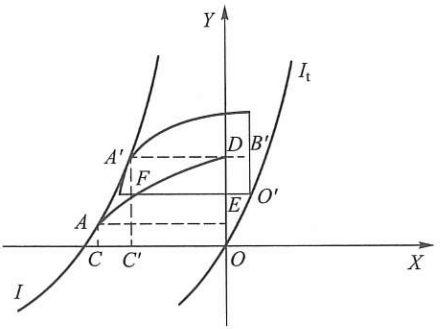


图 2.8　贸易无差异曲线

贸易无差异曲线是该国在福利水平不变的情况下，无数进出口组合点的轨迹。图 2.8 中，生产可能性曲线沿着无差异曲线上移，切于 A' 点，此时 X 产品生产为 $A'B'$，消费为 $A'D$，$B'D$ 为出口；Y 产品生产为 $A'F$，消费为 $A'C'$，其中 $C'F$ 为进口，福利水平不变，I_t 为贸易无差异曲线。

2. 提供曲线的作图及说明

按照画出贸易无差异曲线的方法，可以得出一族贸易无差异曲线 T_1、T_2、T_3、T_4 等。见图 2.9。

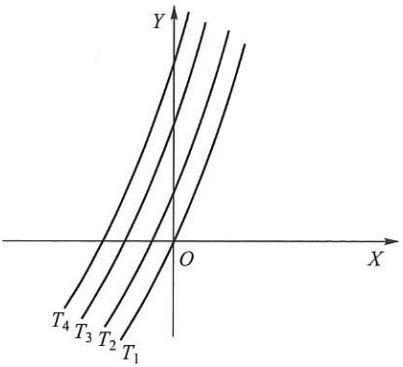


图 2.9　一族贸易无差异曲线

3. 国际贸易的均衡条件分析

参照图 2.9 的一族贸易无差异曲线，以坐标原点为起点，画出射线 W_1、W_2、W_3、W_4 等，使得每条射线同一条贸易无差异曲线相切，然后用一平滑的曲线将这些切点和原点连接起来，得出的曲线就是该国的提供曲线。见图 2.10。

提供曲线表明，在不同的相对价格下，该国愿意以多少 X 产品换取多少 Y 产品。从原点射出的各条射线，就是贸易条件线。较高的贸易条件线意味着该国贸易条件的改善。

图 2.11 表示了确定国际贸易均衡价格的一般均衡模式。

如图 2.11 所示，在实际的国际贸易中，一般均衡的条件为：国际交换比率为 OT，KK 为契约曲线；A 国国内价格为 T_a，B 国国内价格为 T_b，均等于 OT。A 国 X 产品生产为 AD，消费为 AF，出口为 FD，A 国 Y 产品生产为 AC，消费为 AJ，进口为 CJ；B 国 X 产品生产为 HB，消费为 LB，进口为 LH，B 国 Y 产品生产 GB，消费为 BM，出口为 MG。X 产品的世界贸易量：A 国出口 FD = B 国进口 LH；Y 产品的世界贸易量：B 国出口 GM = A 国进口 CJ。国际交换比率 $LH/GM = OT = FD/CJ$。

4. 对提供曲线的评价

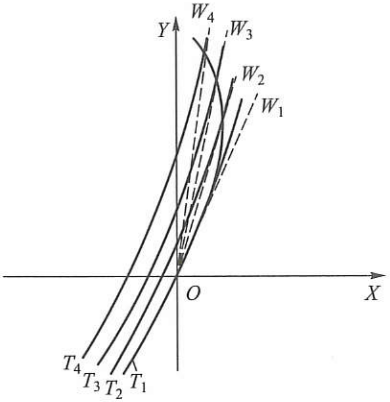


图 2.10　提供曲线

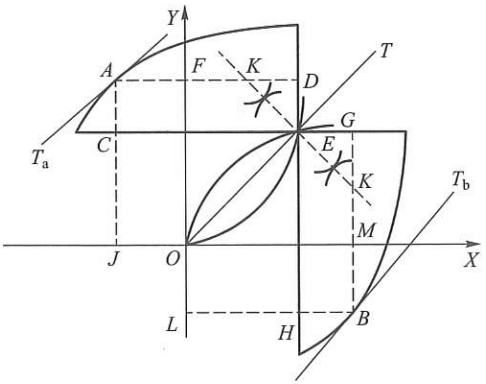


图 2.11　国际贸易均衡价格的一般模式

（1）满足均衡要求：国际收支平衡、各国商品供给需求平衡、生产必须在生产可能性曲线上（即最大生产量）。

（2）如果不能满足上述三个条件，则会有自动调节机制使之恢复均衡（价格与供求的关系）。

（3）提供曲线的理论基础是一般均衡理论，讨论的仍然是价格决定和价格变化，而非价值决定。

三、贸易条件与出口的贫困增长

出口的贫困增长主要发生在发展中国家，根源于出口量随生产提高而增大，进而造成贸易条件恶化。

1. 贸易条件与出口的贫困增长的图形分析

如图 2.12 所示，生产可能性曲线向外扩张，意味着生产能力的扩大。生产点从 A 外移到 A'，生产从第一条生产可能性曲线移至第二条，表示生产力增长。世界价格线 T 在生产扩大后发生变化，从 T 移为 T'，斜率（即价格）发生变化，结果是出口增加，但出口相对价格下降，同量出口可换回的进口下降，总体福利水平下降。

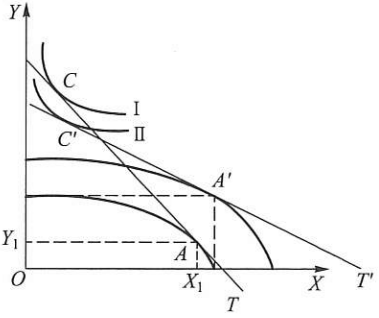


图 2.12　贸易条件与出口的贫困增长的图形分析

2. 出口贫困增长的条件与案例

（1）出口贫困增长发生的条件：出口国是发展中国家且为单一经济；产品为初级产品或劳动密集型，且出口占据世界销售的很大份额，该国的任何出口增长都会导致世界市场价格的波动；该种产品弹性小，不会因价格变化而促成销量的增加；国民经济的发展高度依赖该种产品的出口，以致国际价格的下降需要靠更大的出口量去弥补损失。

（2）中国的成衣和钨矿砂出口即是较好的案例。

3. 出口贫困增长的政策含义及对其的评价

（1）发展中国家的产品结构单一，许多国家根据东亚的发展模式在走出口导向的道路，产生了出口日益增多价格却越来越低的情况，说

明发展中国家的产业结构从长远看应该予以调整。

（2）出口贫困增长现象只是发展中国家经济发展过程中出现的一种可能情况，不是一种普遍现象，大多存在于发展中国家经济发展的一定阶段，而非经济发展的必然产物。

第三章　国际贸易的现代与当代理论

第一节　H-O 模型及其分析

一、H-O 模型的基本命题

1. H-O 模型的提出与模型要解决的问题

李嘉图的比较利益说认为，比较利益产生自各国之间劳动生产率的差异以及由此产生的劳动成本差异。后人以机会成本差异代替了劳动成本差异，但劳动成本差异产生的原因并未给以解释，H-O 模型对此给予了说明。

2. H-O 模型的假设前提

（1）理论为两个国家（A、B）、两种要素（劳动与资本）、两种产品（X、Y）的模型。

（2）两国在生产同一产品时，方法相同，技术水平一样，投入系数相同，即具有同样的生产函数，产量只是要素投入量的因变量。

（3）商品、要素市场属于完全竞争市场，要素在一国内可以完全流动，在国际完全不流动。

（4）两个国家中一个是资本存量相对丰富的国家，因而利息率相对较低；另一个是劳动存量相对丰富的国家，因而工资率较低。

（5）影响贸易的一些其他因素，如运输、需求、贸易壁垒等被排除。

3. H-O 模型的基本命题分析

H-O 模型有三个（或四个）基本论点：

（1）每个国家以自己相对丰富的生产要素从事商品的专业化生产

和国际交换，就会处于比较有利的地位；相反，如果以自己相对稀缺的生产要素从事专业化生产和国际交换，就会处于相对不利的地位。因此，在国际贸易体系中，一国出口的总是那些以自己相对丰富的要素生产的产品，而进口的则总是那些需要用本国相对稀缺的要素生产的产品。

（2）如果两个国家生产要素存量（如劳动与资本）的比例不同，即使两个国家相同生产要素的生产率完全一样，也会产生生产成本的差异，从而使两国发生商品流动，即贸易关系。

（3）国际贸易的结果是使各贸易参与国之间的要素报酬（利息、地租、工资）差异缩小，出现要素价格均等化趋势。

（4）在这一理论中，还存在着雷布津斯基（Rybczynski）定理和斯托尔泼-萨缪尔森（Stolper-Samuelson）定理（参见有关参考书，不作为考试要求）。

二、H-O 模型的基本内容

1. H-O 模型的基本内在逻辑关系

同样产品的价格绝对差是国际贸易的直接基础；价格绝对差是由成本绝对差决定的；成本的绝对差是由要素价格差决定的；要素价格绝对差是由要素存量比率不同决定的；要素存量比率差异是由要素供求决定的；要素的供给则是由要素禀赋决定的。

2. H-O 模型的数学公式推导证明

设：X 产品为劳动密集型产品，Y 产品为资本密集型产品，L 为劳动投入系数，C 为资本投入系数，W 为工资率，R 为利息率，P 为一国某产品的单位成本，A 国为资本相对丰富国家，B 国为劳动相对丰富的国家。公式推导如下：

A 国 Y 产品的单位成本

$$P_{ay}=L_y \cdot W_a+C_y \cdot R_a$$

可变换为：

$$P_{ay}=L_y \cdot W_a\left(1+\frac{C_y \cdot R_a}{L_y \cdot W_a}\right)$$

令：$C_y/L_y=S_y$（S_y 即资本-劳动比，也即要素密集度），$W_a/R_a=Q_a$（A 国

国内的要素价格比),则有:

$$P_{ay}=L_y \cdot W_a+C_y \cdot R_a=L_y \cdot W_a(1+S_y/Q_a)$$

同理可以得出:

$$P_{by}=L_y \cdot W_b+C_y \cdot R_b=L_y \cdot W_b(1+S_y/Q_b)$$

$$P_{ax}=L_x \cdot W_a+C_x \cdot R_a=L_x \cdot W_a(1+S_x/Q_a)$$

$$P_{bx}=L_x \cdot W_b+C_x \cdot R_b=L_x \cdot W_b(1+S_x/Q_b)$$

因贸易产生于同类产品的价格差,以 Y 产品为价格标准,应该有:

$$P_{ax}/P_{ay}-P_{bx}/P_{by}=\frac{L_x \cdot W_a(1+S_x/Q_a)}{L_y \cdot W_a(1+S_y/Q_a)}-\frac{L_x \cdot W_b(1+S_x/Q_b)}{L_y \cdot W_b(1+S_y/Q_b)}$$

$$\neq 0$$

$$P_{ax}/P_{ay}-P_{bx}/P_{by}$$

$$=\frac{L_x[(1+S_x/Q_a)(1+S_y/Q_b)-(1+S_x/Q_b)(1+S_y/Q_a)]}{L_y(1+S_y/Q_a)(1+S_y/Q_b)}$$

$$=\frac{L_x[1+S_y/Q_b+S_x/Q_a+S_xS_y/Q_aQ_b-1-S_y/Q_a-S_x/Q_b-S_xS_y/Q_aQ_b]}{L_y(1+S_y/Q_a)(1+S_y/Q_b)}$$

$$=\frac{L_x[(S_y-S_x)/Q_b-(S_y-S_x)/Q_a]}{L_y(1+S_y/Q_a)(1+S_y/Q_b)}$$

等式右边上下同乘 Q_a、Q_b,经简单变换有:

$$\frac{L_x(1/Q_b-1/Q_a)(S_y-S_x) \cdot Q_aQ_b}{L_y(1+S_y/Q_a)(1+S_y/Q_b) \cdot Q_aQ_b}=\frac{L_x(Q_a-Q_b)(S_y-S_x)}{L_y(Q_a+S_y)(Q_b+S_y)}$$

因为 A 国是资本相对丰富的国家,故利息率 R_a 较低,而 W_a 相对较高;B 国是劳动相对丰富的国家,故 W_b 相对较低,而 R_b 较高。因此便有 $W_a/R_a>W_b/R_b$,即 $Q_a>Q_b$,$Q_a-Q_b>0$。又因为 Y 产品是资本密集型产品,X 产品是劳动密集型产品,于是有 $C_y/L_y>C_x/L_x$,即 $S_y>S_x$,$S_y-S_x>0$。代入上式,可得出公式右边为正值。因为公式两边需要相等,故公式左边显然应该大于 0,而公式左边大于 0,便意味着存在着价格差,贸易可以因此而产生。

3. 要素价格均衡及其分析

要素价格均衡意味着商品的价格差为 0,如果从上面的公式中考察,便应该有:

$$P_{ax}/P_{ay}-P_{bx}/P_{by}=0$$

代入上面的公式则为：

$$\frac{L_x(Q_a-Q_b)(S_y-S_x)}{L_y(Q_a+S_y)(Q_b+S_x)}=0$$

因为在假设前提中有 A 国与 B 国的生产函数相同，即每种产品在不同的国家的投入系数相同，即 $S_{ax}=S_{bx}$；$S_{ay}=S_{by}$，但已知 X、Y 两种商品的资本-劳动比不同，即 S_x 不等于 S_y，又已知 $S_y>S_x$（密集度不同），故只能 $Q_a=Q_b$，即两国的要素价格比趋同。

三、对 H-O 模型的评价

1. H-O 模型与比较利益学说的异同点

从基本层面看，H-O 模型是建立在相对优势基础上的，要素流动假设也基本一致，但 H-O 模型认为一种要素（劳动）无法进行生产，至少应为两种，国内、国际贸易均为不同区域间的商品贸易，本质是相同的，交换的原则也是相同的。李嘉图则认为国内等量劳动相交换的原则不能应用于国际贸易，李嘉图认为劳动生产率差异是国际贸易发生的原因。H-O 模型则将劳动生产率一致作为自己分析的出发点。

2. H-O 模型的政策含义与案例分析

发挥一个国家固有的优势，从优势出发进行贸易，是各国在进行对外贸易时必须考虑的。马来西亚出口锡，中东国家出口石油，中国和东南亚出口劳动密集型的服装、轻工产品，便是发挥自己优势的典型案例。

3. 对 H-O 模型的评价

从一国基本经济资源优势解释国际贸易发生的原因，从实际优势出发决定贸易模式（产品结构、地理格局），从贸易对经济的影响分析贸易的作用，是 H-O 理论有益的方面；但禀赋并非贸易发生的充分条件，同时比较强调静态结果，排除了技术进步的因素以及许多实际存在的情况，影响了理论的广泛适用性，另外对于需求因素并未予以充分的重视，也影响了该理论对于实际情况的分析。

第二节　列昂惕夫反论及国际贸易新要素理论

一、列昂惕夫反论

1. 列昂惕夫反论的提出

H-O 模型自提出后，逐渐为人们所接受，成为国际贸易理论的主流理论。第二次世界大战后一些学者开始利用经验数字对该模型予以检验，以考察它是否能够反映国际贸易的实际情况，由于有若干检验的结果不支持 H-O 模型，出现了与该模型相悖的结论，列昂惕夫反论便是在这样的情况下出现的。

2. 列昂惕夫反论的基本内容

列昂惕夫（投入-产出模型的创造者，并因此获得诺贝尔经济学奖），用投入-产出模型对美国 20 世纪 40 年代和 50 年代的对外贸易情况进行了分析，考察了美国出口产品的资本-劳动比和美国进口替代产品（即美国既进口又自己生产的产品）中的资本-劳动比，发现美国参加国际分工是建立在劳动密集型专业分工基础之上的（即出口产品中的资本-劳动比低于进口替代产品），而不是建立在资本密集型专业化分工基础之上的，即美国是通过对外贸易安排剩余劳动力和节约资本的。这一结论引起了经济学界和国际贸易界的巨大争议。

3. 围绕列昂惕夫反论展开的争论

列昂惕夫反论与 H-O 模型的原理是相悖的，许多人用同样的方法对美国和其他国家的贸易进行了检验。列昂惕夫认为，美国工人具有其他国家工人 3 倍的劳动生产率，因此应该用工人数乘以 3，故是劳动相对丰富的国家。持要素密集度逆转观点的人认为，某种商品在资本相对丰富的国家属于资本密集型产品，而在劳动力相对丰富的国家则属于劳动密集型产品（如小麦在非洲与美国的生产）；另外，还有诸如资本密集型产品需求偏好论、关税结构说和自然资源稀缺等理论来对列昂惕夫反论的现象予以解释。

二、国际贸易新要素理论

国际贸易新要素学说扩大了要素的范围，赋予要素新的含义，如智

力投资、培训、科技进步以及信息的获得都可以形成新的比较利益，出现新的贸易的相对优势。

1. 人力资本说的基本内容与评价

人力资本是资本与劳动力结合而形成的一种新的生产要素，人们通过对劳动力进行投资（如进行教育、职业培训、保健等），可以提高劳动力的素质和技能，劳动生产率得到提升，从而对一个国家参加国际分工的比较优势产生作用与影响。该学说认为新时代人力资本的结构与物质资本同样重要，一个国家应该重视人力投资，取得好的投资效益，才可能产生新的比较优势。

2. R&D 学说的基本内容与评价

研究与开发也是一种生产要素。研究与开发的多寡，可以改变一个国家在国际分工中的比较优势，而充裕的资金、丰富的自然资源、高质量的人才是从事研究开发的条件，市场对新产品的需求是研究开发产业化的基础。研究开发的变化可以产生新的比较利益，它不是靠扩大已有的规模，而是通过向研究、开发进行投资取得的。在实际衡量中大多利用开发经费占销售额的比重来计算它。该学说强调了科技在国际贸易优势形成中的作用，符合国际贸易发展的趋势。

3. 信息贸易理论的基本内容与评价

信息是可以创造价值并能进行交换的无形资源，是现代生产要素的组成部分，占有信息便会产生贸易，信息本身同时又是可以交换的商品，是一种软件要素，而且是一种无限的资源，占据信息意味着比较优势的改变，可以促进一国贸易格局的变化。目前这种理论并不很完善，需要进一步充实，但它却代表着重要的发展方向。

三、国际贸易产品生命周期理论

1. 国际贸易技术差距论的基本内容与评价

技术差距论认为贸易国之间技术差异的存在是解释某类贸易发生的原因。新产品总是在发达国家首先诞生，其他国家由于技术差距，要等一段时间后才能进行模仿性生产，在这一段时间内便存在着贸易的机会与可能了。见图 3.1。

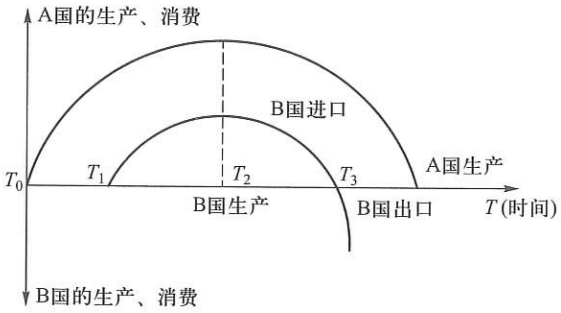


图 3.1　技术差距论

图 3.1 中，$T_0 \sim T_1$ 为需求滞后，取决于收入因素、模仿国消费者对新产品的认识；$T_0 \sim T_2$ 为反应滞后，取决于模仿国厂商的反应，以及规模经济、价格、市场、关税等；$T_2 \sim T_3$ 为掌握滞后，取决于模仿国取得技术的渠道、消化技术的能力等；$T_0 \sim T_3$ 为模仿滞后，之后模仿国便会以低成本为基础进行出口。$T_1 \sim T_3$ 为两国贸易期间（因技术差距而造成）。

2. 国际贸易产品生命周期学说的提出与假定前提

产品生命周期指的是产品要经历投入、成长、成熟和衰退等时期。国际贸易的产品生命周期，是将周期理论与国际贸易理论结合起来，使比较利益从静态发展成为动态。

3. 国际贸易产品生命周期学说的基本内容

产品生命周期理论的四阶段为：第一阶段，创新国由于具有广大的市场、高水平的科技人员、科技投入高，且企业将创新转化为产品的能力强，因此创新发生在创新国，并对该产品有生产和市场的垄断；第二阶段，外国开始模仿，创新国产品在该国的竞争力下降；第三阶段，外国模仿者开始向第三国出口，创新国出口受到影响，且大幅度下降；第四阶段，外国产品进入创新国市场，创新国开始从出口国转变为进口国，该种商品在创新国完成周期，而在模仿国开始其周期，该过程像接力棒传递过程一样。

4. 国际贸易产品生命周期理论的图形说明

图 3.2 上部为创新国，下部为模仿国。在 T_0 点创新国生产新产品，T_1 时出口，T_2 达到出口高峰，T_3 时出口为 0，之后开始进口；模仿国在 T_1' 时开始进口，T_2' 时开始生产，T_3' 时达到自给，之后开始以低成本出口。

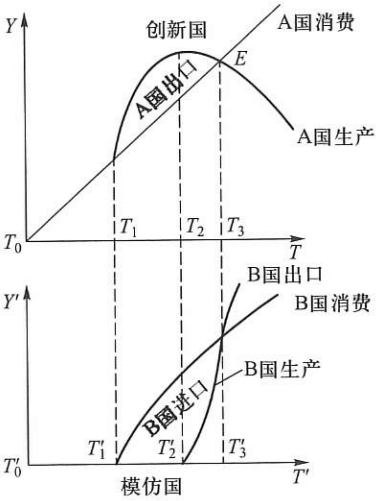


图 3.2　国际贸易产品生命周期理论

5. 国际贸易产品生命周期理论的动态意义

产品生命周期理论考察了当周期发生变化时，比较利益是怎样从一个国家转移到另一个国家，这样使得比较利益学说、H-O 模型动态化，对于相对落后国家在国际分工中确定自己的地位和参与格局，并且在发展过程中应该如何进行生产结构的升级、改造具有指导性意义。

6. 对国际贸易产品生命周期理论的评价

生命周期理论使得比较利益、H-O 模型从静态发展为动态，把管理、科技、外部经济因素等引入贸易模型，比传统理论进了一步。但由于经济生活中存在着各种不确定性因素，各国面临的产业发展方向和环境不同，故生命周期的循环并不是国际贸易普遍的、必然的现象。而且在这种动态中创新与模仿者的地位却有某种程度的固定（如美国常

常被认为是创新者)。

第三节　国际贸易的当代理论

一、产业内贸易理论

1. 产业内贸易理论的提出与假设前提

传统贸易理论不能很好地解释当代国际贸易的实际,因为多数贸易是在禀赋相似的国家之间进行(如发达国家),而相当部分的贸易又是在相同的产业内进行的,如相同类别产品的双向贸易,等等,而且当代贸易并没有引发大规模的资源的重新配置和收入的再分配。所有这些需要新的理论进行说明,产业内贸易理论应运而生。该理论的假设前提为:理论基本是从静态出发的;以不完全竞争(垄断竞争)市场,而非完全竞争市场为前提;具有规模收益;考虑需求的情况。

2. 产品的同、异质性

同一产业是指生产的产品投入要素相近,产品用途可以相互替代;产品同质性是指产品间可以完全相互替代,市场区位不同,市场时间不同;产品的异质性是指产品间不能完全替代(尚可替代),要素投入具有相似性。两种情况,即产品的同质与异质,都会产生国际贸易。

3. 同质产品的产业内贸易

有以下几类:① 国家大宗产品,如水泥、木材和石油的贸易,如中国的南方进口水泥,而北方出口水泥以减轻运费负担;② 合作或技术因素的贸易,如银行业、保险业走出去、引进来;③ 转口贸易;④ 政府干预产生的价格扭曲,使进出口同种产品有利可图;⑤ 季节性产品贸易,如季节性瓜果的进出口。

4. 异质产品的产业内贸易

国际产品异质性是产业内贸易的基础,这体现在产品牌号、规格、服务等特点上的不同,需求因特点不同产生既进口又出口的现象。

5. 需求偏好相似论

需求偏好相似是产业内贸易发生的动因。这一理论认为,国际贸易是国内贸易的延伸,因厂商首先满足的是国内熟悉的市场;人均收入

决定一个国家的需求结构，收入相似则市场之间的隔阂较小，易于发生贸易。其图形如图 3.3。

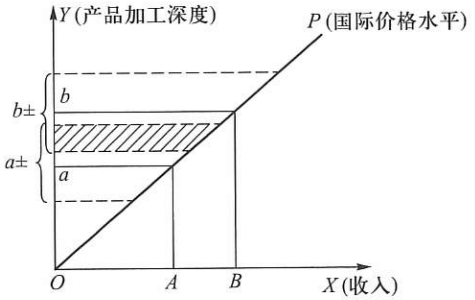


图 3.3　需求偏好相似论

图 3.3 中，A、B 是收入水平，OP 是价格线，a、b 是在 A、B 收入水平下消费的典型的加工深度。各国的消费围绕典型的加工深度进行，实际是一个区域，即 $a\pm$ 和 $b\pm$，它们之间的交叉区域便是双方都消费的加工深度，也是贸易的基础。

6. 规模经济的贸易利益

具有相似禀赋的不同国家，其中若有一国因规模经济而使成本降低（源于固定资本的分摊和专业分工的利益），它便会因此产生新的比较优势，而在贸易中受益。如图 3.4 所示。

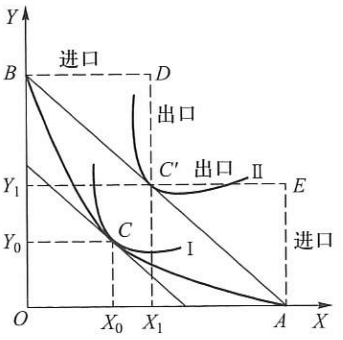


图 3.4　规模经济的贸易利益

图 3.4 中，A、B 两国具有相同的生产可能性曲线，并凸向原点，意味着具有规模经济，且 A、B 两国的分工是完全随意的。如 A 国专业化生产 X 产品，B 国专业化生产 Y 产品，产量为 OA 和 OB。B 国出口 $C'D$ 的 Y 产品，换取 BD 的 X 产品，A 国出口 $C'E$ 的 X 产品，换取 AE 的 Y 产品，无差异曲线

从Ⅰ移至Ⅱ，福利水平得到提高。但这种提高源于规模生产，而非资源禀赋等差异。

7. 产业内贸易水平的衡量指数

巴拉萨指数：$A_j=|X_j-M_j|/(X_j+M_j)$；$G-L$ 指数：$B_j=1-A_j\times100$。.

8. 对产业内贸易理论的评价

产业内贸易是对传统贸易理论的批判，尤其是其假定更符合实际，扩大了探讨的内容；理论从需求角度对国际贸易进行了考察；规模经济是当代经济重要的内容，对于它的追求，产生了许多利益；这一理论是对比较利益的补充和发展，但是该理论基本是静态分析。

二、政策贸易理论

1. 战略政策贸易理论

该理论是各国在国际贸易中实行贸易干涉与干预的基础，一国可以通过各种政策的干预（如税收、补贴、经济合作等），在对本国至关重要的生产领域中创造出比较优势，而这些生产领域具有很强的各种前后向的联系，不仅可以带动经济发展，而且具有广泛的外部经济效益。该理论常常与产业政策之间存在着密切联系，是在不完全竞争市场中，通过贸易获取利益，促进经济的增长与发展。

2. 贸易扭曲理论

在完全竞争市场中，产品的边际成本不等于价格即为扭曲（即对帕累托状态的背离）。国际贸易的扭曲反应在边际进出口替代率、产品边际转换率、消费的边际替代率、边际技术替代率之间的不相等上（四种组合）。引起扭曲的原因：政府政策干预造成市场不完全。扭曲对贸易的影响：保护主义的根源；要以适当的政策干预以求次优的达到。消除扭曲的措施：贸易、生产、消费和要素的税收与补贴措施，要注意附加扭曲。

第四章　国际贸易政策分析

第一节　国际贸易的关税分析

一、小国进口关税的局部均衡与一般均衡分析

1. 关税的概念

关税是进出口商品在经过一个国家的关境时，由海关代表国家向进出口商征收的一种赋税。关税有各种形式，如从价税、从量税，以及具有针对性的惩罚性关税，如反倾销税、门槛税等。

2. 小国进口关税的局部均衡的图形分析

国际贸易中的小国，是指该国在市场中只是价格的接受者而非决定者。小国关税分析的重点是征收关税后对该国福利的影响。小国关税分析的图形如图 4.1 所示。

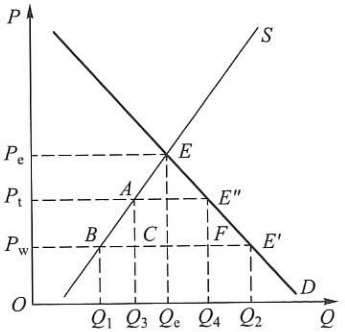


图 4.1　小国进口关税的局部均衡

图 4.1 中，P_e 与 Q_e 是封闭条件下的均衡价格和生产、消费量。P_w、P_t 是自由贸易条件下和征收关税后的价格，Q_1Q_2 为自由贸易下的进口量，Q_3Q_4 为征收进口关税后的进口量。

3. 小国进口关税的几种经济效应与福利分析

图 4.1 中保护效应为 Q_1Q_3，是保护下国内生产的增长，效应大小取决于供给弹性的大小；Q_2Q_4 是消费效应，是价格上升、需求下降的结果；贸易效应是保护、消费效应之和；税收效应为 $P_wP_t \cdot Q_3Q_4$，即 $ACFE''$，是政府的关税收入；国际收支效应为进口下降引起的对外支付降低，等于 $(Q_1Q_3+Q_2Q_4)OP_w$。福利变化为：生产者剩余增加 P_wP_tAB，总量为 OP_tA，消费者剩余下降 $P_wP_tE''E'$。损失的消费者剩余中，P_wP_tAB 为生产者获得，$Q_3Q_4 \cdot P_wP_t$ 为政府税收，尚有 ABC 和 $FE'E''$ 为净损失，是保护国内生产与市场限制进口的生产和消费代价。

4. 小国进口关税一般均衡的图形说明

对 X 产品征税后，原来优势在于 Y 生产，现因 X 产品价格上升，资源转而生产 X，生产点从 A 移至 A'，国家按国际价格交换，消费者按税后的国内价格交换，该国福利的变化由无差异曲线表示。其图形如图 4.2 所示。

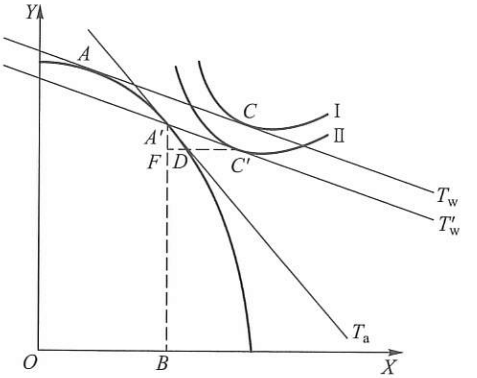


图 4.2　小国进口关税的一般均衡

图 4.2 中，征收关税前，生产点在 A，消费点在 C，征收关税后，生产点在 A'，消费点在 C' 点。$A'F$ 的 Y 产品按国际价格能交换 FC' 的 X 产品；由于关税，$A'F$ 的 Y 产品只能交换 FD 的 X 产品，DC' 为关税，福利水平下降。

5. 贸易均衡条件分析与评价

均衡条件是:生产 OB 的 X 产品,$A'B$ 的 Y 产品,消费 FD 的 X 产品,BF 的 Y 产品,按照国际价格与国内价格交换,该国作为整体与该国消费者用 Y 产品交换的 X 产品数量不同(见图 4.2 的说明)。这种情况是由于关税造成扭曲所致,但作为国家福利受到损失(见无差异曲线位置),主要是因国内、国际价格差异所致。

二、大国关税的局部均衡与一般均衡分析

1. 大国在国际贸易条件下的总供给曲线

作为大国供给曲线的合成见图 4.3。

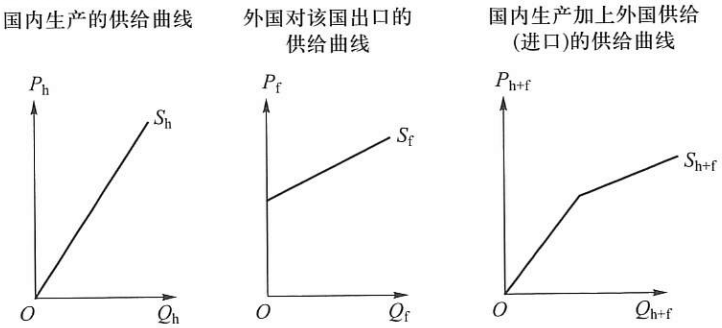


图 4.3　大国在国际贸易条件下的总供给曲线

2. 大国进口关税的局部均衡的图形分析

大国进口关税的局部均衡图形分析见图 4.4。

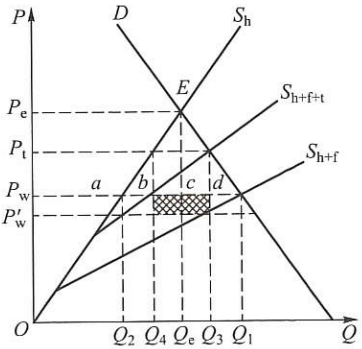


图 4.4　大国进口关税的局部均衡

图 4.4 中，S_h 为国内供给曲线，S_{h+f}为总供给曲线，S_{h+f+t}为税后供给曲线，税前消费量为 OQ_1，其中 OQ_2 为国内供给，Q_1Q_2 为外国厂商供给。税后消费量降为 OQ_3，国产 OQ_4，进口 Q_3Q_4。

3. 大国关税的几种经济效应与福利分析

在图 4.4 中，税后消费者剩余下降为 $a+b+c+d$，其中 a 转变为生产者剩余，c 为关税收入，$b+d$ 为保护损失。但大国与小国相比，区别为大国可以左右价格，即将关税负担转移给国外出口商。这使得出口国为保护市场而压低价格为 P_w'，于是，国内消费者支付了 P_t，出口商得到 P_w'而非 P_w，分担了关税负担。结果有三种情况：阴影区大于 $b+d$ 则征收关税有净收益；等于则无损失；小于则有净损失。

4. 大国关税一般均衡的图形说明

如图 4.5 所示，OA、OB 为 A、B 两国的提供曲线，E 为均衡点。B 国在征税之前，以 OC 的 Y 产品可以换取 CF 的 X 产品；B 国征收关税后，X 产品价格提高，进口下降，同量的 Y 产品可换 CD 的 X 产品，其中 DE'为关税。T_t 为消费者的实际价格线（税后），破坏了 $CF=FG$ 的初始均衡，如 A 国对 Y 产品需求不变，B 国贸易条件好转，OB 变为 OB'，OT'较少的 Y 可以换得较多的 X。

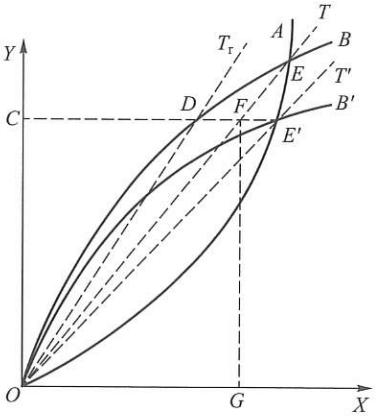


图 4.5　大国关税的一般均衡

5. 贸易均衡条件分析与评价

贸易条件效应：OT 变为 OT'；消费效应：国内消费者支付 OT_r，价格上升；关税效应：即图中的 DE'。

第二节　国际贸易的非关税壁垒分析

一、进口配额分析

1. 国际贸易中进口配额的概念

进口配额是指一国政府在一定时期内，对于某些商品的进口数量或金额采取措施，加以直接的限制。

2. 进口配额局部均衡的图形分析

如图 4.6 所示，其中，P_e 为均衡价格，P_w 为世界价格。Q_1Q_2 为 P_w 价格自由贸易下的进口，P_Q 价格是设置 Q_3Q_4 进口数量限制而形成的，可看成等同于设置 P_Q 进口税价格，国内需求为 OQ_4。若该国配额采用拍卖阴影部分，其收入等于征收阴影部分的关税。需求偏好发生变化后新需求曲线为 D'，在此基础上可以分析出差异。

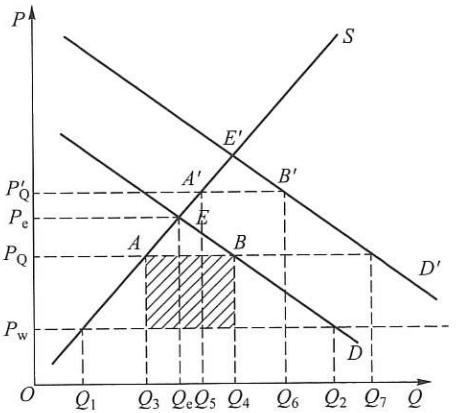


图 4.6　进口配额的局部均衡

3. 进口配额的经济效应

需求发生变化，但配额未发生变化，从 AB 升为 $A'B'$，价格上升，国

内生产增加为 P'_QA'，消费也提高为 P'_QB'，进口则未发生变化（$Q_5Q_6 = Q_3Q_4$）。

二、进口配额与等额关税的比较分析

1. 进口配额与等额关税的图形分析

如图 4.6 所示，若该国采取等额关税而非配额，则税率不变的情况下，需求由 D 升为 D'，但价格仍为 P_Q，国内生产未变，消费增为 OQ_7，增长 Q_4Q_7。

2. 进口配额与等额关税的政策含义比较

（1）进口配额下，需求变动，国内价格升高，国内生产增加；等额关税时，国内价格不变，生产不变，消费与进口要变化。所以配额的结果是价格调整，关税的结果是进口量调整，配额是对市场力量的取代。

（2）进口配额下，许可证可以拍卖或无偿分配，当进口利润变化时，垄断分配不变，实际是将等额关税归政府的部分进行垄断性再分配，易于导致寻租行为。

（3）进口配额数量是明确的，进口关税的结果则因供求曲线的弹性不明而无法掌握。

3. 对进口配额的评价

进口配额因数量明确而对国际贸易限制清楚，限制更强，国内厂商更愿意采用，对自由贸易的限制、危害更大。

三、反倾销与反补贴分析

1. 倾销的界定

倾销是与政府对出口的奖励制度相联系的。1776 年，亚当·斯密就曾在《国富论》一书中详细讨论过当时各国允许对出口贸易实行官方奖励的习惯做法，并将其称为倾销。经济学意义上的倾销最初是由经济学家雅格布·瓦伊纳于 20 世纪初提出的。他认为“倾销是一商品在不同市场之间的价格歧视”，并且将倾销划分为三种：偶发性倾销（sporadic dumping）、短期或间歇性倾销（shot-run or intermittent dumping）及长期或连续性倾销（long-run or continuous-dumping）。

国际经济学根据价格歧视这一概念对倾销进行经济学意义上的分析，认为倾销的定义可以表述为：“倾销是海外的货物（商品）以低于同

样货物(商品)在同一时候在国内市场类似条件下的销售价格出售。”倾销的法律定义通常以《1994 年关税及贸易总协定》第六条规定为依据,即指出口商以低于正常价值的价格向进口国销售产品,并因此给进口国的相关产业造成损害的行为。法律上所指的倾销,有以下三个构成条件:

(1) 产品以低于正常价值或公平价值的价格销售。正常价值或公平价值是指出口国或原产地国的国内市场销售价格,在特定情况下也可以是该国向第三国出口的市场销售价格或结构价格等。

(2) 这种低价销售的行为对进口国的相关产业造成了损害。这里的损害包括实质性损害、实质性威胁和实质性阻碍,是指对进口国相同产品的整个产业造成的损害,而不是指对进口国的某个或几个生产厂商的不利的影响。

(3) 损害与低价之间存在因果关系。只有同时具备了上述三个条件的低价销售行为,才能够依据反倾销法采取反倾销措施,征收反倾销税。

2. 倾销的危害性

(1) 倾销对出口国的影响如下:

① 挤占出口国其他企业的海外市场份额。无论从事倾销的生产厂商出于何种目的对外低价倾销,客观上都可以在短期内扩大其在海外市场的份额。这样,倾销厂商就可能抢夺了原本属于未进行倾销的本国(出口国)企业的海外市场份额。进口国厂商也可以通过对倾销产品进行简单加工后低价出口到第三国,使在第三国市场上进行正当竞争的出口国相应生产厂商受到打击,缩小或失去市场。

② 损害出口国消费者的利益。倾销厂商利用倾销手段,处理其库存或剩余产品,维持其在国内市场上的垄断价格,以弥补其在海外市场的损失。实际上,倾销企业在海外市场的扩张是以侵害出口国消费者的利益为代价的。

③ 扰乱出口国市场秩序。由于倾销往往并不是出口产品生产厂商劳动生产效率高的反映,因而其低价销售行为会创造一种虚假的竞争优势,引发国内其他生产厂商的过度竞争。这种过度竞争的后果,会

使生产厂商过分关注产品价格而忽略非价格因素对质量与销售的影响，造成出口国生产物质与人力资源的浪费，降低资源按照比较优势进行配置时的使用效率。

（2）倾销对进口国的影响如下：

① 阻碍进口国相应产业的发展。出口国倾销企业对海外市场的扩张是通过挤占进口国相同产品生产商的市场份额实现的。进口国相应产业由于面临着来自外国产品的低价倾销，而被迫与其进行价格竞争，其结果是导致进口国生产商利润下降以至经营亏损。面对日益扩大的市场容量，进口国生产商却因此不能扩大生产规模，相反还要降低其产品的生产总量直至被迫退出市场竞争。

② 扭曲进口国市场秩序。对进口国消费倾销产品的产业来说，由于其是以倾销的进口产品作为原材料或零部件生产另一制成品，因接受错误的低价信号而扩大生产。一旦出口国停止了倾销，该进口国产业将无法保持扩大了的生产规模，从而造成在资源配置与使用上的浪费。当然，也有人认为倾销对进口国消费者来说是件好事，因为它可以使其享受到价格低廉的消费品。即使倾销对消费者有益，但这也是以进口国产业缩小生产规模，失去国内市场，利润下降，企业倒闭以致工人失业为代价的。

③ 威胁和抑制进口国产业结构调整和新兴产业的建立。当前世界各国都在进行产业结构的调整和升级，以适应经济全球化和贸易、投资与服务自由化的发展趋势。特别是发达国家在此方面已率先完成或正在为此进行过渡。发达国家这些新兴产业生产的产品对广大发展中国家的倾销，将直接威胁发展中国家相应新兴产业的发展，阻碍甚至摧毁这些国家对建立新兴产业和进行产业结构调整而进行的努力。

④ 倾销对第三国的影响。在自由贸易条件下，任何一个国家的国内市场都很难只为本国企业或某一外国的生产厂商所占有，通常都会有多个国家的生产厂商在相互竞争。在进口国市场上存在第三国出口产品竞争的情况下，倾销产品也会对第三国产生损害，即导致进口国对第三国产品的市场需求下降，使第三国在进口国的市场份额和利润减少。

3. 倾销的图形分析

我们探讨的是国际贸易中存在着的不需要任何补贴的长期性倾销，而且将它作为企业追求利润最大化的一种手段。而要使这种没有政府补贴的长期性倾销成为可能，则必须满足以下条件：

（1）出口商的企业具有一定的垄断能力。即企业面临的是一个不完全竞争的市场，企业的出口变化会对市场价格造成影响。

（2）国内外市场的弹性差异。即出口商品的企业在国内面临的需求弹性比在国外面临的需求弹性小，也就是说，出口企业在国内面临的需求曲线比在国外面临的需求曲线陡峭。这一条件往往是存在的，因为企业在国内市场面对的竞争对手一般比在国外市场少。

（3）出口国对国外商品设置足够高的贸易壁垒。这一条件很重要，否则，低于国内价格的出口产品又会回流到出口国。只有贸易壁垒的高度相当于国内与国外市场的差价，才可能使这种差价得以保持。

在满足以上三个条件下，长期性倾销不仅不会使出口国生产者遭受损失，而且是生产者追求最大利润的手段。图 4.7 说明了这种倾销产生的机制。假设已知某企业所面临的国内需求曲线及边际收益曲线如图 4.7(a)的 D_d 与 MR_d 曲线所示，需求曲线 D_d 向下倾斜说明该企业具有一定的垄断地位，满足以上第一个条件。又知该企业所面临的国外需求曲线以及边际收益曲线如图 4.7(b)的 D_f 与 MR_f 曲线所示，D_d 比 D_f 斜率大，表示国内需求弹性比国外需求弹性小，满足以上第二个条件。根据已知的国内与国外的需求情况，可求出该企业所面临的总的边际收益曲线，如图 4.7(c)中的 MR 曲线所示。再假设已知该企业的边际成本曲线如图 4.7(c)中的 MC 所示。由于使垄断企业获得最大利润的生产均衡点由边际成本曲线与边际收益曲线的交点决定，故图 4.7(c)中 MR 与 MC 的交点 E，是使该企业获得最大利润的生产均衡点。在这一均衡点，该企业的产量为 Q^*，表示该企业在两个市场上的总销售量为 Q^* 时就能获得最大利润。而当企业产量为 Q^* 时，边际成本为 MC^*，以边际成本线分别与两个市场上的边际收益曲线相交，就可分别求出两个市场的生产均衡点 E_d 和 E_f。

从图 4.7 中所示的两个市场上的生产均衡点可知，企业利润最大

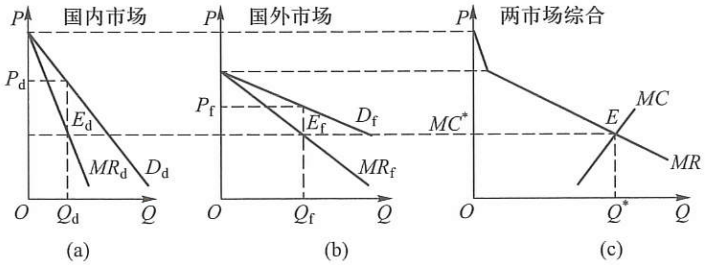


图 4.7　使企业利润最大化的倾销

化的国内销售量为 Q_d，国外销售量为 Q_f，显然：$Q^* = Q_d + Q_f$。并且国内与国外的市场价格分别为 P_d 与 P_f，显然，$P_d > P_f$，这种国外价格低于国内价格的情况，就是一种倾销行为，图中（$P_d - P_f$）的距离就是倾销幅度。

4. 反倾销的经济效应分析

如果进口产品被证明存在倾销价格，以及倾销价格与损害之间存在因果关系，将导致对倾销产品采取反倾销措施。通常的反倾销措施包括征收反倾销税与出口商承诺。

（1）征收反倾销税。倾销使进口国的市场价格低于正常价格，进口国的消费者自然可以获利，但是，进口国的生产者必然会受到某种程度的损失，而总的效果则要视倾销的不同类型而定。掠夺性倾销显然是对进口国生产者的极大威胁，而且，当出口国企业把进口国的生产者挤出市场后，进口国消费者就会处于任人宰割的地位。因此，对这种倾销行为，进口国政府是应该采取措施加以制止的。从这种意义说，征收反倾销税是非常必要的。

如图 4.8 所示，假设垄断企业在进口国征收反倾销税前所面临的需求曲线与边际收益曲线分别为 D 与 MR，则为获得最大利润的生产均衡点应为边际成本曲线 MC 与边际收益曲线 MR 的交点（设垄断企业在该国的市场份额在其总市场份额仅占较小的比重，故 MC 为一条水平线）。此时垄断企业在该国的销售量为 Q_0，价格为 P_0。假设进口

国政府对倾销商品征收额度为 SP' 的反倾销税，这意味着国内价格要比进口价格高出 SP'，垄断企业在该国所面临的需求就会相应减少，即需求曲线会向下移动一个 SP' 的垂直距离，即由 D 变为 D'，边际收益曲线也相应由 MR 变为 MR'。这样，垄断企业就随着减少的需求减少销售量，在边际成本曲线 MC 与新的边际收益曲线 MR' 的交点处，产量为 Q'，即表示垄断企业必须将在该国的销售量由 Q_0 减至 Q'，才能获得最大利润，这时对应的价格为 P'。

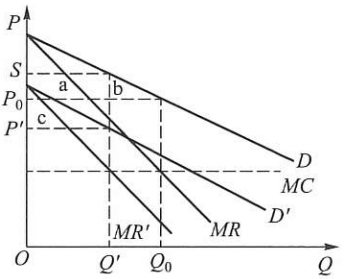


图 4.8　对垄断企业征收反倾销税

从图 4.8 可知，征收反倾销税后，进口国政府获得了 $OQ' \times SP' = a + c$ 的收入，国内消费者则损失了矩形面积 a（转移为税收）加上三角形面积 b 的利益，政府收益减去消费者损失为面积 $c-b$，若 $c>b$，则是净收益；若 $c<b$，则为净损失。事实上，只要政府根据需求弹性，适当调整反倾销税额 SP'，就可以像征收最优关税那样，使得 $c-b$ 变得最大，即通过征收反倾销税使该国国民经济获得最大的净收益。而且，征收一般进口税，必须是进口贸易大国才能获得最大收益，对垄断企业征收反倾销税则不论大国或小国都有可能获得最大化净收益。同时，如果进一步考虑到进口国生产者由于国内价格上升所获得的收益，则征收反倾销税的净收益会更大。

但是，从整个世界的角度来看，反倾销税实际是一种损人利己的手段，结果是世界遭受损失。从图 4.8 可知，进口国征收反倾销税的收益中，面积为 c 的那部分收益，实际上是出口国的垄断企业的损失的一部分，这是由于价格降低造成的损失。除此以外，垄断企业还因销量减少

了 Q_0Q'，损失了数额为 $Q_0Q'\times(P_0-MC)$ 的利益，世界的净损失为 $b+Q_0Q'\times(P_0-MC)$。

（2）出口商的承诺。倾销价格与损害的初步确定，将导致进口国采取征收临时反倾销税的措施。但如果出口承诺采取某种行动以消除低级倾销所造成的损害影响，则进口国反倾销调查当局有可能中止正在进行的反倾销调查。

5. 补贴与反补贴的图形分析

在图 4.9 中，横轴是贸易量，纵轴为价格，在出口国补贴前价格为 P_W，出口量为 Q_1，因补贴价格降为 P_S，出口量为 Q_2，如进口国征收反补贴税则出口量降回 Q_1。世界为生产 OQ_2 的产量所支付的 OP_WAQ_2 的资源，只得到了 OP_WEBQ_2 的收益，ABE 为浪费，即出口补贴本身是对已经付出的资源的浪费，而进口国如果征收反补贴税，则会造成出口国补贴实际成为支付进口国税收的转移支付，而进口国的消费者的福利却会因此而下降。

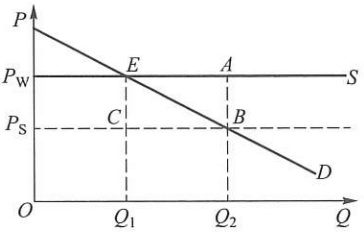


图 4.9　补贴与反补贴的图形分析

第三节　幼稚产业的保护

一、贸易保护主义的理论基础

1. 李斯特的贸易保护理论

德国经济学家李斯特认为，斯密等人是从世界的共同点出发，而未考虑各国差异，自由贸易是未来的事情。李斯特的贸易理论建立在生产力论的基础上，认为生产财富的能力比财富更重要，农业、原

料、科技可以自由贸易，但工业的自由贸易有损国内工业的发展，因此国家干预是重要的，应建立保护性而非财政性、且是有条件的关税制度。

2. 新贸易保护理论

一些激进经济学家认为，贸易利益在旧国际经济秩序下是发达国家攫取发展中国家财富的渠道。即财富向发达国家转移，从外围向中心国家转移，科技利益均为发达国家获得，从而在发达国家积聚财富，贫困则在发展中国家积累，因此发展中国家应实行保护，切断不等价交换转移价值的渠道。

二、幼稚产业的保护分析

1. 幼稚产业的定义（M-B-K 标准）

具有比较利益的产业处于幼稚状态，经过保护使之发展，具有现实的比较利益。

（1）穆勒标准：某种产业由于技术不足，生产率低下，成本高于国际市场，无法竞争，在保护下，能够在自由贸易下获利，自我投资发展，即为幼稚产业。

（2）巴斯塔布尔标准：保护、扶植幼稚行业所需的社会成本不能超过该产业将来利润的现值总和，符合条件即为幼稚行业。

（3）肯普标准：除了上述两种标准的内容外，应考虑产业在被保护时期内的外部效应，如某种技术可为其他产业所获得，因而使得本产业利润无法增加，将来利润无法补偿投资成本，国家应该予以保护。

2. 幼稚产业发展的局部均衡分析

如图 4.10（a）所示，在初始时，该国因生产力落后，全部需求 OQ_e 均由进口满足；经过保护，供给曲线从 S 移至 S'，进口停止，既而至 S''，便可加入国际竞争。

如图 4.10（b）所示，D 线低于 W 线则可出口；情况若如 D'，且成本无法下降时，则保护无意义。

3. 幼稚产业发展的一般均衡分析

幼稚产业发展的一般均衡分析如图 4.11。X 产品为劳动密集型

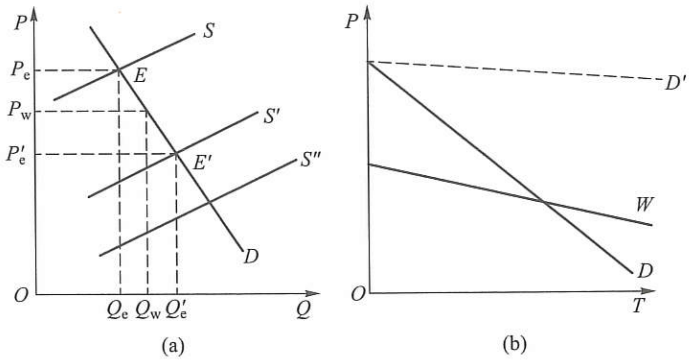


图 4.10　幼稚产业发展的局部均衡

产品，Y 产品为资本密集型产品。

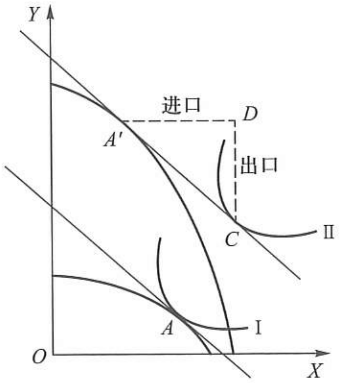


图 4.11　幼稚产业发展的一般均衡

保护之前，该国比较利益在于生产、出口 X 产品，之后比较利益在于生产、出口 Y 产品，比较利益的转换，说明保护的目的达到了。因为 X 产品为劳动密集型的传统商品，Y 为技术资金密集型商品，保护的目的在于产业结构的转换，转换之后，生产点在 A'，消费点在 C，该国出口 CD 的 Y 产品，进口 $A'D$ 的 X 产品，福利因无差异曲线的外移而有所提高。

4. 保护幼稚产业的政策含义与评价

对于幼稚行业的保护是必要的，在同样的游戏规则下，各国条件不一样，自由贸易可能会损害相对落后国家的利益，但保护的目的在于使得受保护者得以进步，最终不需要保护，在国际市场中自我扶植，因此不是单纯地保护落后。

三、关税的有效保护率

1. 关税保护与关税的有效保护

关税的目的在于保护国内生产和市场，存在着名义保护与实际保护。名义保护率为其名义税率，即因征收关税使本国增产所替代的进口；有效保护则是指对于受保护行业的单位产品附加价值增加率的保护。

2. 关税有效保护率公式的推导与计算

$$EPR=(V'-V)/V$$

其中，V'为附加价值，即最终产品价格-原料（或中间产品）的价格，是带有税收的附加价值；V为新加入的价值。

例：某国产商品价格为 1 000 元，其中 500 元为进口原料（不征收关税），500 元为新增价值，如果对同类进口货物征收 20% 的从价税，但对原料进口免税，求该关税的有效保护率。

解：

$$V'=1\ 200-500=700$$

$$EPR=(V'-V)/V=(700-500)/500=40\%$$

有效保护率为 40%。

3. 关税有效保护的政策含义与评价

（1）最终产品名义税率不变时，对进口原料征税越低，该名义税率的保护作用越大。

（2）如果用进口原料作加工出口，对原料征税，将降低产品竞争力（政策上因此需要出口退税）。

（3）发展中国家的两难：若对原料不征税，对最终产品征税，形成国内市场高保护，国内会出现大量的装配线，用进口原料（或中间产品）进行组装占领市场，而不去发展中间产品或资本品；如对原料中间产品征税，则产品无竞争力，无法与进口产品竞争，也无法转换成出口

型产业。

第五章　国际收支分析

第一节　国际收支与国际收支表

一、国际收支与国际收支表

1. 国际收支的基本概念

国际收支反映了以货币为媒介的国际的债权、债务关系。

2. 广义与狭义国际收支

狭义的国际收支指的是，一国在一定时期内（一般为一年），同其他国家由于贸易、劳务、资本等往来而引起的资产转移。其特点是仅计入现在或将来有外汇收支的交易。广义国际收支是指，系统记载的在特定时期（通常为一年）内，一个经济体与世界其他地方的各项经济交易。大部分交易是在居民与非居民之间进行的。这里强调各项交易，即包含不用外汇支付的交易在内；强调居民，即含有在该国居住一年以上的外国的特定机构，如外国企业、银行的分支机构，但留学生、外交人员、国际经济组织不计入居民范畴。

3. 国际收支表的构成（经常账户、资本和金融账户、国际投资头寸）

国际收支的标准组成：经常账户、资本和金融账户。

（1）经常账户：

货物——一般货物、用于加工的货物、货物修理、各种运输工具的采购、非货币黄金。

服务——运输、旅游、通信、建筑、保险、金融、计算机、专有权使用费、特许费（版权等）、个人娱乐、文化服务、其他商业服务、别处未提及的政府服务。

收入——职工报酬、投资收入（直接、间接投资）。

经常转移——除了下面三项，即固定资产所有权的转移、与固定资产联系的收买或放弃为条件的资金转移、债权人不要回报的债务取消等之外的其他转移，如保险费、侨汇等。

（2）资本和金融账户：

资本账户——资本转移（各级政府和其他转移，如债务减免）、非生产、非金融资产的收购、放弃（各种无形资产，如可转让的合同及商誉等）。

金融账户——直接投资、证券投资、其他投资（贸易信贷、银行存款等）、储备资产（货币化黄金、SDR、外汇资产、在基金组织中的头寸等）。在金融账户中没有反映出来的信息，通过金融账户的补充信息来得到反映，包括构成外国当局储备的负债（如欠国外的债务证券、存款）、特殊融资交易（国际赠款、债务减免、央行借款）等。

（3）国际头寸：

不属于国际收支表的标准组成，它与国际收支表构成一国全面的国际账户，是一国对外金融资产和负债存量的平衡，其构成为资产、负债，项目与国际收支的金融账户一致，如有对非居民的债权和债务、货币黄金、特别提款权。

二、国际收支表各组成部分之间的关系

新国际收支表的设计思想更为强调国际收支与国内经济的各种重要关系。

1. 国际收支表各项目之间的关系

经常账户反映了国内经济的储蓄和投资行为。一国的国际收支的改善必须通过调整国内吸收来进行（吸收为 $C+I+G$ 之和）。经常账户的差额一定要等于资本和金融账户的净余额加上储备资产交易，即可以利用金融资产的净流入和储备资产为经常账户赤字融资。

2. 国际收支的盈余与赤字

国际收支从会计账户设立的角度，账面的余额由于同一笔交易必须在借方、贷方记同样金额而为0，但实际上是有盈余和赤字，即进出口的余额、金融账户流动的余额等。

3. 国际收支状况的含义与经济分析

它反映了一国经济实力和在世界经济中的地位;决定着一国货币价格与汇率的变化方向;决定着一国的融资能力和资信地位;反映着一国经济结构的情况和变化;影响着一国国内的经济增长和发展。

第二节　国际收支的调节

一、国际收支的失衡

1. 一国国际收支失衡的含义

国际收支失衡是指经常账户、资本和金融账户的余额出现问题,即对外经济出现了需要调整的情况。

2. 一国国际收支失衡的经济影响

对外,国际收支失衡造成汇率、资源配置、福利提高的困难;对内,国际收支失衡造成经济增长与经济发展的困难。即对外的失衡影响到国内经济的均衡发展,因此需要进行调整。

二、国际收支失衡调节的若干理论

1. 弹性法

弹性法是在局部均衡分析中进行的。其核心是根据进出口的价格需求条件,利用本币对外汇率的变化,调整出口货物的外币价格和进口货物的本币价格,达到调整国际收支的目的。如国际收支出现逆差时,利用本币贬值,使出口的外币价格下降,促使出口上升,进口的本币价格上升,进口下降,调整收支。弹性法发挥作用的条件包括对方不报复,以及本币对外贬值要快于对内贬值(通货膨胀),同时要符合马歇尔-勒纳条件,即本国出口的价格需求弹性与本国进口的价格需求弹性之和的绝对值大于1,也即进出口对价格变化的反应程度较大。弹性法的使用存在着 J 曲线效应,即本币贬值先造成收支的继续恶化,然后才会好转。在大多数情况下,本币的贬值会使一国的贸易条件趋于恶化,只有在需求弹性大于供给弹性时才会改善。该办法因与国民收入结合不好属局部均衡,其基本图形分析如图5.1所示。

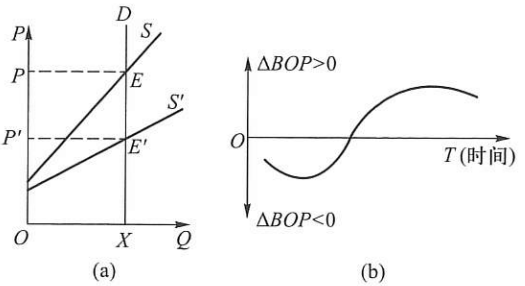


图 5.1　弹性法的图形分析

图 5.1(a)表示如果需求无弹性,本币贬值反而会造成收入的下降,即 $OXE'P'$ 小于 $OXEP$。图 5.1(b)为 J 曲线效应,贬值后国际收支先恶化后改善,原因是出口增长有时滞,进口本身有惯性,贬值的作用一时难以到位。

2. 吸收法

吸收法采用凯恩斯的宏观分析,将国际收支与国民收入联系起来考察,偏重与商品市场均衡,政策上倾向于需求管理。基本公式如下:

$$Y=C+I+G+(X-M)$$

其中:Y 为国民收入,C 为消费,I 为投资,X 为出口,G 为政府开支,M 为进口。

变换后为:

$$X-M=Y-(C+I+G)$$

设:$BOP=X-M$,即设转移支付为 0,并不考虑资本流动,则有:

$$BOP=Y-(C+I+G)$$

令:$A=C+I+G$ 为吸收,则有:

$$BOP=Y-A$$

如果 A 大于 Y,会导致国际收支恶化;反之则得到改善。

因此,调整国际收支从吸收法看有两种方法:或者调整国民收入,或者调整吸收。前者需要资源的重新配置,以提高总体生产力,这要求有闲置的资源。后者是使消费、投资和政府开支得到调整,逆差时压缩,顺差时扩张。该方法与宏观经济结合较好,但涉及资源的实际利用

水平，进口生产设备提高生产力与国际收支继续恶化的矛盾，同时也存在时滞的问题，以及在理论和政策上忽视货币在调整国际收支中的作用。

3. 货币法

该方法是随货币主义的兴起而出现的，主要从长期的角度来考虑问题，不仅照顾到经常项目，而且也考虑了资本与金融项目。其核心思想是通过调整国内货币供给调控国内需求，进而调整国际收支的变动。即国内货币供给是国际储备（可以视为进出口的差额）与国内信贷额之和，于是国际储备的变动（国际收支的变动）是国内货币供给减去国内信贷额的结果。如果信贷额的发行大于货币供给的需要，国际收支便会恶化；反之则改善。所以控制信贷发行和出售储备资产是调整国际收支的重要途径。但是该方法的使用存在着副作用，如压低国内信贷会产生经济增长速度下降、就业出现问题，等等。

三、国际收支失衡的调节措施

1. 外汇管制

外汇管制是一国政府通过法令对本国对外的国际结算和外汇买卖实行管制，用以实现国际收支平衡与本国货币汇率稳定的一种制度。体现在出口所得须按照官方汇率出售给指定银行，进口用汇须得到有关当局的批准，本币出入境受到严格管理，个人用汇受到限制。实行外汇管制的目的在于集中使用外汇，控制进口数量，保持国际收支的平衡。

2. 调整国际收支失衡的其他政策措施

它包括自动出口限制、进口押汇、进口许可、进口审批、卫生检疫制度、进口垄断、国内歧视性采购、征收歧视性国内税收，等等。目的在于鼓励出口，限制进口，从贸易角度调整国际收支。从鼓励外资流入等方面调整国际收支的资本和金融项目也可以达到均衡国际收支的目的，这需要对外开放的方方面面，尤其是在政策上、基础设施上、引进外资的环境方面具有吸引力。

第六章　汇率决定的一般理论

第一节　外汇与汇率

一、外汇定义及其作用

1. 外汇的概念

外汇是货币行政当局(中央银行、货币机构、外汇平准基金组织以及财政部)以银行存款、财政部库券、长短期政府证券等形式保有的在国际收支逆差时可以用作支付使用的国际支付手段或债权。

2. 外汇的作用

外汇的作用包括作为国际购买手段进行国际货物、服务等产出的买卖;作为国际支付手段对国际商品、国际金融、国际劳务、国际资金等方面债权、债务进行清偿;作为国际储备手段,支付一国必须偿付的债务,维持本币汇率稳定,促进经济发展与增长;作为国际财富的象征,实际是对国外债权的持有,并能转化为其他资产。

3. 国际储备与最佳外汇储备规模

储备资产是一国货币当局随时可以利用并控制的外币资产。它的作用是为国际收支失衡提供融资,通过干预外汇市场影响汇率间接地调整收支失衡以及达到其他各种目的。适度的储备资产规模是受到若干因素控制的,一般要求保持三个月的进口支付水平的外汇;10%的国内生产总值,即国内生产总值中有10%的沉淀作为应付外部失衡时调整之用;另外外汇储备应该为外债余额的30%,即可以应付支付外债的需要。储备资产少了经济安全受到影响,多了影响资金的经济效益,但随着国际融资的难易度的变化,国际储备的数量具有一定的灵活性。

二、汇率定义与汇率的标价法

1. 汇率定义

汇率是本国货币与其他货币之间的比价关系,是外汇在市场中的

价格。

2. 汇率的标价法

汇率可以表示为几种形式：直接标价法——以一定单位的外币为标准，用一定本币来表示其价格，简言之，外币不动本币动；间接标价法——以一定单位的本币为标准，用外币来表示本币的价格，简言之，本币不动外币动；美元标价法——外汇交易中以美元为基准，表示各国货币的价格。

3. 汇率的多种表现形式

从其他角度，如外汇制度、资金用途、买卖对象等，还有各种汇率的表示方法，如电汇汇率、信汇汇率，固定汇率、浮动汇率，单一汇率、复合汇率，同业汇率，即期汇率、远期汇率，贸易汇率、金融汇率等。

第二节　汇率决定的若干理论

一、汇率决定的传统理论

1. 铸币平价说

该学说是金本位的产物。该学说认为两国货币的价值量之比表现为含金量之比，即铸币平价，它是汇率决定的基础。在该制度下，实际汇率围绕平价浮动，只要黄金自由流进、流出，对其买卖不加以限制，不会出现银行券超过黄金储备的过量发行，银行券不会贬值，汇率将在黄金输送点之间波动。如果因供求变化，使得汇率波动超过黄金输送点，货币兑换就不如直接运送黄金再换取他种货币来得成本低，因此黄金输送点是实际汇率波动的范围。但当纸币大量发行，其名义含金量与实际代表的金量不符时，自由兑换遭到破坏，以黄金输送点为基础的汇率便也会遭到破坏。

2. 国际借贷说

该学说是供求说的产物。该学说认为外汇与其他商品一样，价格变动取决于市场供求，而后者又取决于国际商品、劳务和其他当期的债权、债务关系。国际借贷差额是决定汇率变动的基础，该差额是由经常项目与资本项目的差额决定的。一国债权大于债务，国际市场对该国

货币供不应求，汇率上升；反之则下降。国际借贷分为固定与流动两种，前者为形成了借贷关系但未进入实际支付，后者则进入了实际支付，只有后者才是决定汇率变动的因素，固定部分有时甚至会出现相反的汇率表现（固定借贷的发生有时会促使本币汇率上升）。一般认为该学说解释了汇率的变动，但没有解释汇率的决定。

3. 传统购买力平价说

该学说是纸币本位的产物。该学说解释了纸币条件下汇率决定与其剧烈波动的原因。购买力平价有两类：绝对购买力平价和相对购买力平价。前者为在每一时点上，汇率决定于两国一般物价水平之商；后者为当两国都在存在通货膨胀时，名义汇率等于过去的汇率乘以两国通货膨胀率之商。甲国发生通货膨胀，其货币购买力下降，若乙国物价不变，则甲币在乙国的价值下降。该学说认为，汇率决定于两国货币的购买力之比，购买力取决于通货膨胀，而后者又取决于货币数量，故其理论基础为货币数量论。

4. 汇兑心理说

该学说是国际借贷说与购买力平价说的结合，认为要从质和量两个方面考察汇率才行。国际借贷说只是从量上说明了汇率的变化，但未涉及质，其质在于满足欲望；购买力平价则只说明了质的一面。该理论认为，人们需要外汇是因为要购买商品与服务以满足人们的欲望（具有效用），效用是外汇的价值基础，真正的价值在于其边际效用，而这又是人们主观心理决定的。人们主观上对外汇的评价不同，造成了外汇供求的变化，导致汇率变动。实际中，心理评价受质和量两方面的影响：前者为货币特定购买力、支付债务能力、制度性因素等；后者为国际收支、货币数量、财政状况等；二者结合构成主观评价。如外汇供给增加，边际效用下降，心理评价降低，汇率下浮，无数个人的供求组成总供求，最终形成实际汇率。学说的基础是奥国学派的主观效用论。

二、二战后汇率决定的理论

1. 流动资产选择说

该学说是供给借贷说的发展。该学说认为人们对于资产形式的选择会引起资本的大规模流动，在短期甚至中期内对于国际收支的影响

要大于经常项目，资本大量流出，国际收支逆差加大，汇率下浮；反之则上浮。理论涉及了资本形式转换对汇率的影响，比较符合实际情况，如20世纪80年代初的美国、尤其是90年代后期的东南亚的金融状况，金融资产形式的大规模转换，会造成巨额资金在短时期内流入、流出一个国家，使得一国的国际收支，乃至整个经济受到剧烈的冲击。但从理论上看，资本流动只是国际收支各种交易的一种，因此涉及的范围稍狭窄了些。

2. 目标汇率说

该学说认为国际收支平衡是宏观经济目标之一，为达到平衡，汇率变动是一种政策手段，因此结合经济状况确定某一汇率，结合财政、金融的其他政策手段来实现经济的最终目标，即汇率应该由经济目标来决定，人为进行干预是必要的。但由于宏观经济的四大目标的达到手段具有矛盾性，这种说法的适用性受到了限制。

3. 货币主义的汇率理论

该理论以货币主义理论为基础。该理论认为汇率应该是浮动的而非固定的，因为固定汇率使控制货币总量成为不可能，后者则可以自动调节国际收支。汇率的稳定有待于世界通货膨胀的解决，而这又必须各国共同努力才可能做到。在实际中，大国才应该对世界通货膨胀与汇率不稳定负责任，小国在实际中并不起作用。

第三节　汇率决定的一般理论内容

一、一价定律与购买力平价理论（PPP法）

1. 同一价格律

在完全竞争的市场上，相同的交易产品或金融资产经过汇率调整后，在世界范围内其交易成本一定是相等的。这个定律在经济中是通过诸如购买力平价、利息平价、远期汇率等经济关系表现出来的。

2. 不同国家中利率与通货膨胀之间的关系

在名义利息率 R 下，实际利息率 A 与通货膨胀率 I 之间的关系为：$R=A+I+AI$。由于 A 与 I 在实际中数值很小，故 AI 可以忽略不计，所以

该公式可以简化为 $R=A+I$。即通货膨胀状况、现在货币与未来货币交换的代价——利息,都会计入名义利息率。

3. 非贸易商品不符合购买力平价条件时的平价公式

传统的购买力平价理论在考察时结合长期汇率、长期价格水平是正确的,但应该注意到商品分为可贸易与不可贸易的情况时,购买力平价公式需要有所修正。设有两个国家 G、U,P_g 与 P_u 为两国的一般物价水平,它们是由可贸易与不可贸易商品、服务的价格 P_t、P_n 构成的;a 为 G 国收入中用于非贸易品的比重,$1-a$ 则为用于贸易品的比重;b 为 U 国非贸易品在收入中的比重,$1-b$ 为贸易品在收入中的比重;$E_{g/u}$ 为汇率。

若:$P=aP_n+(1-a)P_t$,则 G、U 两国的价格水平为:

$$P_g=a\ P_{gn}+(1-a)P_{gt}$$

$$P_u=b\ P_{un}+(1-b)P_{ut}$$

若:

$$E_{g/u}=P_{gt}/P_{ut}$$

即由可贸易商品交易决定汇率;两国物价水平之比为 P_g/P_u。将两公式结合,即将 $P_{gt}=E_{g/u}\cdot P_{ut}$ 代入 P_g/P_u,便可得出含有非贸易品时汇率的决定。其结论为:若其他因素不变,则 P_{un}/P_{ut} 上升,G 国货币相对于 U 国贬值,U 国货币升值;反之则 G 国货币升值。

4. 贸易商品也不符合购买力平价条件时的平价公式

上述公式是以贸易品符合购买力平价而非贸易品不符合购买力平价为出发点的,现在探讨前者对购买力平价也发生背离的情况。这时,公式 $E_{g/u}=P_{gt}/P_{ut}$ 需要由公式 $E_{g/u}=(P_{gt}/P_{ut})(k\text{G:U})$ 来替代,后者的含义为 U 国贸易品价格的 G 国货币价格与 G 国贸易品的 G 国货币价格之比。kG:U 上升,U 国贸易商品相对于 G 国而言价格更高,影响了 G、U 两国贸易品本国价格与汇率的长期关系,即贸易品价格不变,而 kG:U 发生变化,汇率仍然要发生变化。如美元对日元贬值,日商担心失去美市场,坚持日货在美价格不变,即便该货在日本价格也不变,同样意味着在日本购入该货比在美购入贵。

5. 实际汇率分析与评价

实际汇率 $Q_{g/u}$，即实际的 G 国货币对 U 国货币汇率为买一定量有代表性 U 国商品所需要的有同样代表性的 G 国货物；也可以表示为 U 国价格水平的 G 国货币价值除以 G 国价格水平的 U 国货币价值：$Q_{g/u}=E_{g/u}(P_u/P_g)$。它的变化表示：G 国货币对 U 国货币升值，表明 G 国货币生活费用的上升；G 国货币对 U 币的实际贬值，表明了 U 国生活费用的相对上升。

二、利息平价与远期汇率的决定

1. 货币的内在价值

货币的内在价值指对货币的购买力、面临的通货膨胀、利息率、汇率以及其他情况进行总体考虑的货币价值。在不同国家之间比较货币更应该考虑货币的内在价值。

2. 费舍效应与国际费舍效应

由于一价定律，实际收益在交易后各国应该趋同，如果令 h、f 分别为本国、外国，A、I、R 的经济含义与上面相同，考虑各国间利息率、通货膨胀之间的关系，则有：

$$(1+R_{ht})/(1+R_{ft})=(1+I_{ht})/(1+I_{ft})$$

变换后为：

$$R_{ht}-R_{ft}=I_{ht}-I_{ft}$$

即名义利息率之差，应等于预期通货膨胀之差。这是所谓费舍效应。

通过考察利息率、通货膨胀率、货币相对价值汇率的关系，可了解名义利息率的相对变化对一国货币对外价值的影响。一国相对于其他国家发生通货膨胀，将会伴随该国货币价值的下降，同时伴随该国名义利息率相对于外国利息率的提高。两个过程放在一起，即把利息率关系、通货膨胀与货币价值关系结合在一起的考虑，即为国际费舍效应。

3. 不考虑通货膨胀条件下的远期汇率决定公式

设公式只考虑利息率和汇率的关系。设 h 代表本国，f 代表外国，R 为利息率，E 为汇率，0 与 t 为时间，货币量为 Y。

若有 Y 量本币，存入银行则本利和为：

$$Y(1+R_h)$$

其中：R_h 为本币一年期的利息率。

如果将 Y 量本币换成外币存入银行，则本利和应为：

$$Y \cdot E_0(1+R_f)$$

其中：R_f 为外币一年期利息率。

如果远期汇率为 E_t，则到期时，即一年后将外币本利和再用当时的汇率换成本币的数量，应有：

$$Y \cdot E_0(1+R_f)/E_t$$

按照一价定律，本币一年的本利和应该与外币一年本利和用远期汇率折算的本币数量相等，用公式表示为：

$$Y(1+R_h) = Y \cdot E_0(1+R_f)/E_t$$

$$E_t/E_0 = (1+R_f)/(1+R_h)$$

$$E_t = E_0(1+R_f)/(1+R_h)$$

则 E_t 即为所求的远期汇率。

4. 升水（贴水）公式的推导

远期汇率与即期汇率的差额用升水、贴水和平价来表示。升水意味着远期汇率比即期的要高，贴水则反之。一般情况下，利息率较高的货币远期汇率大多呈贴水，利息率较低的货币远期汇率大多呈升水。将上述远期汇率公式两边同时减去 1，即左边减去 E_0/E_0，右边减去 $(1+R_h)/(1+R_h)$，最后因 $1+R_h$ 极小，忽略不计，于是有：

$$E_t - E_0 = E_0(R_f - R_h)$$

三、购买力平价法（PPP 法）的实际应用

1. 购买力平价法在国际经济中的应用

购买力平价法在实际中的应用，主要体现在国民收入的国际比较中，以及其他经济状况的国际比较中。尤其是在世界银行、国际货币基金组织等国际经济组织编写的出版物中经常采用购买力平价法进行国际比较。在计算时，首先是确定进行购买力平价比较的所谓核心（典型）商品的范围（上千种），并收集核心商品在不同国家中的价格，其次列出核心商品在各国 GDP 中的分类，以 GDP 在各种核心商品的支出为权数，进行国际比较，计算出一国货币的购买力平价，然后进行全面的比较。

2. 购买力平价法应用的案例分析（发达国家与发展中国家）

1992 年，世界银行所作的国际比较，显示中国的人民币与美元的汇率为 $ 1 = RMB 1.07，于是 1993 年中国的 GDP 按购买力平价法计算，为 29 330 亿美元，列世界第 3 名。

3. 购买力平价法应用的评价

它为国民经济的国际比较提供了一种比过去更为科学的方法，使比较较为实际。但购买力平价法没有反映出不同国家中同种商品的质量差异、社会经济结构的差异、消费结构的差异、价格政策的区别等。而且在估算发展中国家时，大多高估，而估算发达国家时大多低估，影响了它的适用性。

第七章　要素的国际流动

第一节　资本国际流动及其经济效应

一、资本国际流动

1. 资本国际流动的动因

（1）资本在不同国家间收益率的差异是促使资本跨国流动的根本动因，资本一般总是从收益率低向收益率高的地方流动。

（2）由于汇率变动产生资本在国家之间流动以及国际收支造成资本国际流动。

（3）由于各种风险因素或规避风险而造成资本国际流动，如汇率风险、市场风险等；在风险一定的情况下，资本将流向收益率高的地方，在收益既定的情况下，资本则流向风险较小的地方，因此风险与收益大多呈正向运动。

（4）由于其他因素造成的资本国际流动，如投机、规避贸易保护、国际分工等因素。

2. 资本国际流动的主要形式

资本国际流动从不同的角度可以区分为国家资本的输出与私人资

本的输出、长期资本的国际流动与短期资本的国际流动、直接投资与间接投资等。

3. 国际资本的直接投资与间接投资

前者是投资者将资本投入另一个国家的生产部门，即投入另一国家的工厂、矿山、种植园或其他生产性单位；后者是投资主体所进行的证券方面的投资或国际贷款。

二、资本国际流动的经济分析

1. 资本国际流动的图形分析

如图 7.1 所示，横轴为资本量，纵轴为资本的边际产出。

A 国的资本存量为 OA，B 国的为 $O'A$；A 国的资本边际产品价值为 OC，总产出为 $FOAG$，其中 $OCAG$ 为资本要素的收入，CFG 为其他要素收入；B 国的资本边际产出为 $O'H$，总产出为 $O'JMA$，其中资本产出为 $O'HMA$，HJM 为其他要素收入。

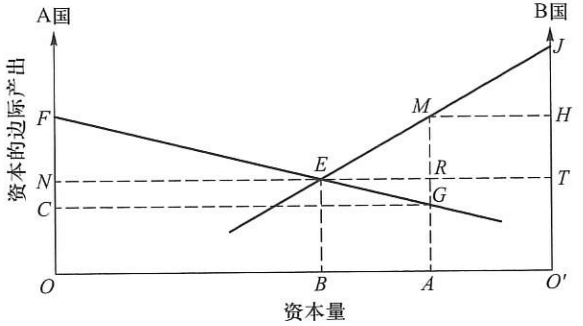


图 7.1　资本国际流动的图形分析

2. 资本国际流动的福利分析

如图 7.1 所示，产生国际流动后，资本从 A 国流向 B 国，资本收益 $ON=O'T$，在 E 点达到均衡，A 国产出为 $OFEB$，B 国为 $O'JEB$，A 国减少 $BAGE$，B 国增加 $EBAM$，两国净增 EGM，因 A 国投资要有收益，A 国总收入为 $AOFER$，B 国为 $O'JERA$，A 国净增 EGR，B 国净增 ERM。

3. 国际资本流动的政策含义

国际资本流动的利益分配是国际资本流动理论中的重大问题，因

此而产生的跨国公司在今天的世界经济中有着重大的影响。东亚地区通过对外开放引进外国资本和技术，经济获得了高速发展，同时因为在开放和引进外资中出现问题等又造成了1997年开始的金融和经济危机。

三、国际生产折衷理论

1. 国际生产折衷理论的提出

研究的出发点是20世纪70年代国际经济发展格局和跨国公司的高速发展。由资本流动对国际资源的配置的影响，在注重资本流动的同时，将直接投资、国际贸易、区位选择综合起来进行研究。

2. 国际生产折衷理论的基本内容

所有权特定优势、内部化、区位特定优势三者结合决定了企业与其他企业相比较是否具有对外投资的优势，或者可以通过出口、技术转移来开拓该优势。理论的具体内容为：所有权特定优势是指，企业具有的组织管理能力、金融融资方面的优势、技术方面的特点和优势、企业的规模与其垄断地位及其他能力，这些优势组成了企业比投资所在国公司更大的优势，可以克服在国外生产碰到的附加成本和制度风险。内部化是指将企业所有权特定优势内部化的能力。因为外部市场不完全，企业的所有权特定优势可能会受到打击而丧失，内部化是在企业内部更好地实行资源配置，克服不利条件。但上述两种优势并不能决定企业是否必然实行直接投资（或可以通过出口、技术转让获利），因此区位特定优势很重要，是投资的充分条件，包括东道国的劳动力成本情况、市场的条件与需求状况、关税与非关税壁垒、东道国政府的各种政策，等等。此后，该理论又作了动态化的发展，加入了投资发展周期的概念，认为一个国家的对外资本流动，尤其是对外投资，与该国的经济发展程度高度相关。由于一个国家在发展中它的上述三个优势会产生动态变化，因此随经济发展的不同阶段，该国与外部资本的流动也会发生净流入、流入流出并存、净流出等若干阶段，且不同阶段资本的流动对于经济发展有着不同的作用。

3. 对国际生产折衷理论的评价

该理论在较大程度上反映了新的国际经济发展格局，解释了新的

经济现象，但这一理论在很大程度上是前人理论的综合与折衷，并没有很重要的理论突破。当然这并不妨碍该理论在政策上的重要程度和参考意义。

第二节　劳动力国际流动及其经济效应

一、劳动力国际流动

1. 劳动力国际流动的原因

劳动力国际流动指因经济原因产生的劳动力的跨国流动，其原因主要有国民收入的国际差异、各国劳动力供求的不平衡、经济周期引起的劳动力流动、伴随国际贸易和跨国投资及其他国际经济活动而产生的劳动力国际流动，等等。各国鼓励劳动力一定程度的流动，但往往也限制高素质劳动力的过度的跨国流动，同时只有具有流动的必要、充分条件（如技能、人身自由等），劳动力才可能形成现实的流动。

2. 劳动力国际流动的形式

流动的形式包括：永久移民式的劳动力国际流动、中短期国际劳务出口（工程、服务等工作人员）、留学人员、技术性劳务合作（人才流动）、在外资机构的工作人员（未跨国界的流动）等为外国利用的本国劳动力。

二、劳动力国际流动的经济分析

1. 劳动力国际流动的图形分析

图 7.2 中，横轴为劳动量，纵轴为劳动的边际产出。设有 A、B 两国，A 国的劳动量为 OA，B 国的为 $O'A$；A 国的总产出为 $FOAG$，其中 $OCGA$ 为劳动的收入，CFG 为其他要素收入，劳动的边际产出为 OC；B 国总产出为 $O'JMA$，$O'HMA$ 为劳动的收入，HJM 为其他要素收入，劳动的边际产出为 $O'H$。在自由的条件下，劳动力由收益较低的 A 国流向 B 国。

图 7.2 中，劳动力产生流动（AB 的量），在 E 点达到均衡，边际收益为 $ON=O'T$，A 国总产出为 $OFEB$，B 国为 $O'JEB$，两国总的产出从 $OFGA+O'JMA$ 增为 $OFEB+O'JEB$，净增 EGM。

2. 劳动力国际流动的福利分析

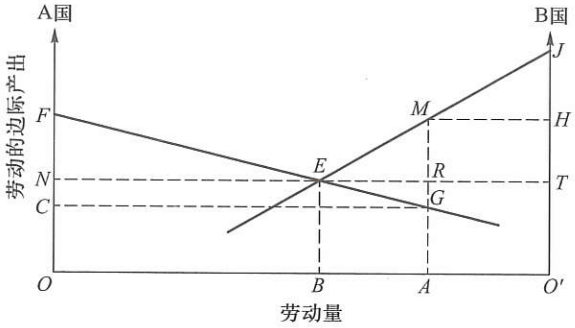


图 7.2　劳动力国际流动的图形分析

图 7.2 中，在新递增的 EGM 中，ERG 为劳动力流出国所得，MER 为劳动力流入国所得，A 国的总收入为 $FOARE$，B 国的总收入为 $O'JEB-EGR$，新增部分是劳动力国际流动的利益。

3. 国际劳动力流动的政策含义

劳动力的国际流动对于流入国是吸收人才，对于流出国是智力外流，对于经济的影响是很大的，如国际劳工的侨汇汇回，是今天发展中国家的重要外汇收入来源，同时也可以使流出者得到国外技术、管理的培训，从发达国家流向发展中国家的劳动力也是一种对发展中国家所需人才的补充。

第三节　技术转移及其经济效应

一、技术的国际转移

1. 国际技术转移的动因

技术是指用于产品生产的程序、方法，是科学理论的物质表现。技术的国际转移是指这些方法、程序等系统知识的转移，不包括含有技术的物质内容的转移。技术转移的原因在于技术对于经济的促进作用和带给企业的经济收益，同时能够使得产业结构发生变化，以及在国际市场中竞争力的提高。

2. 国际技术转移的形式

技术转移属于软件的流动，形式包括专利使用、技术秘密的使用、制造技术的传播、专有技术的转让等，具体有着垂直型、水平型、简单型、吸收型、有偿与无偿转移等多种情况。

二、国际技术转移的经济分析

1. 技术转移的新古典价格刺激模型

该模型是关于技术选择的经济考虑。设只有两种技术可供选择：即资金密集型技术与劳动密集型技术，二者间具有可转换的关系。图中，F 为等产量线，并假定 K、L 价格无扭曲。具体见图 7.3。

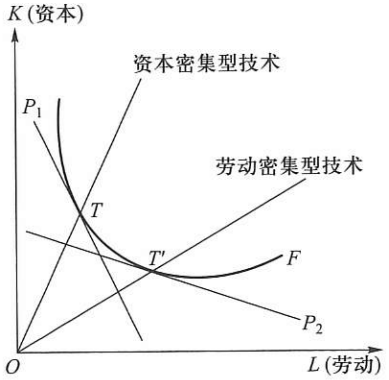


图 7.3　技术转移的新古典价格刺激模型

图 7.3 中，若无扭曲，则影响技术选择的因素只是价格。P_1、P_2 是价格线，即同量货币能购买的 K 与 L 量，切点 T 表示 K 相对于 L 更廉价，故选择资金密集型技术；T' 点相反，选择劳动密集型技术。这一模型从政策上要求必须消除价格扭曲。如人为提高工资，会使资本的稀缺掩盖，而去选择资金密集型技术，对微观有利而对宏观是资源的浪费。

2. 中性技术进步说

利用考察资本-产出比的变化来看技术进步的作用，K/L 既可以看出资本本身的变化，也可以间接反映出劳动供给的变化，在实际中有三种情况，如图 7.4 所示。

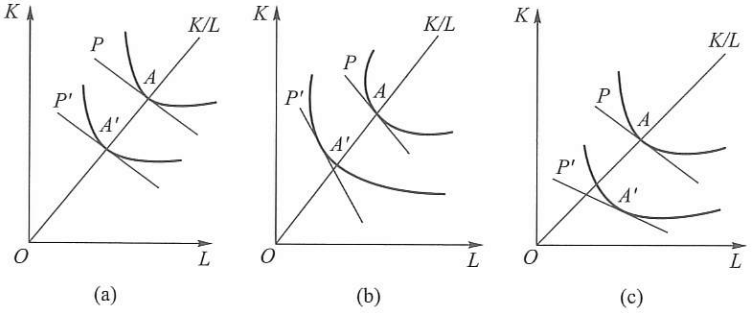


图 7.4　中性技术进步说的图形分析

图 7.4 中，横轴代表劳动，纵轴代表资本，斜线为 K 与 L 之比，即资本-劳动比。第一种情况在技术进步中没有引起要素投入比例的变化，即此技术进步既未节约劳动也未节约资金，属于中性技术进步；第二种情况由于技术变动导致了 K 与 L 之比上升，因此是劳动节约型技术进步；第三种属于资本节约型的技术进步。

3. 技术转移的周期理论

占有新技术优势的企业，在对外经济战略上大都经过新产品出口、直接投资生产该产品和技术转让的三个阶段。三阶段之间互有联系，按一定周期循环，见图 7.5。

图 7.5 中，具有新技术优势的企业，第一步总是以产品出口获利，有着独占市场的性质；当出口对象国开始自己生产该产品时（T_1），该企业可以用东道国的资源进行直接投资来牟取利润；当东道国生产扩大，使得外来企业的利润下降，该企业可以通过输出技术维持收益（T_2）。不同国家的需求与资源的关系不同，在不同的发展阶段需求与资源的关系也不同，这样技术便产生流动。

4. 国际技术转移的政策含义

技术引进可以加速经济发展，技术转移可以获利，这是为世界经济的实践所证明的。发展中国家引进适用技术更为适合国情，引进与消化应该结合考虑，同时应在深入研究与开发方面努力地争取技术开发

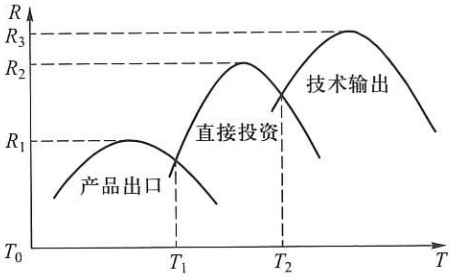


图 7.5　技术转移周期理论的图形分析

的自立和能够跟上世界的先进水平。

第四节　国际要素转移的其他经济效应

一、两缺口模型

1. 缺口的概念

在宏观经济学中，$S=I$ 是经济增长的基本条件。但当国内资源不足以支持理想的增长速度时，便出现了各种缺口（如在储蓄、外汇、政府收入、技术等方面），引进外部资源弥补这些缺口便成为必要。

2. 两缺口模型

该模型主要考虑的是储蓄与外汇缺口。设 C 为消费，S 为储蓄，T 为税收，M 为进口，X 为出口，I 为投资。从国民经济的基本恒等式总收入等于总供给可以得出：

总供给　　$Y=C+S+T+M$

总需求　　$Y=C+I+G+X$

若税收等于政府支出：$T=G$，则有：

$$S+M=I+X \quad 或 \quad I-S=M-X$$

公式左边 $I-S$ 是投资与储蓄差额，为储蓄缺口；右边 $M-X$ 是进口与出口的差额，是外汇缺口。由于有投资、储蓄、进口、出口四个独立的变量，进行调节的目的是使上述公式平衡。

3. 两缺口模型的政策含义

模型强调了发展中国家利用外部资源的必要性，它可以提高一国出口能力、使得高收入高储蓄的良性循环出现、更加合理地配置资源。国内的经济结构需要进行调整以适应引进外部资源的要求，同时应该发挥政府在调控经济活动中的作用。积极引进外部资源具有重要意义。在经济发展的实践中，除了储蓄缺口、外汇缺口之外，也还存在着诸如财政缺口、技术缺口等情况。

二、外资引进的经济分析

1. 国际因素的恶性循环

恶性循环是指发展中国家人均收入低，导致储蓄低，低储蓄造成资本形成不足，这又导致了生产率低下和收入不高；低收入意味着低购买力，又引致投资不足，这使得生产率低下，造成收入低下；这种循环加上国际不平等因素，更加重了困难。因此，从外部引进资源是打破恶性循环的方法之一。

2. 最佳外资引进分析

最佳引进是在 $MC = MR$，即边际收益等于边际成本的点上，见图 7.6。

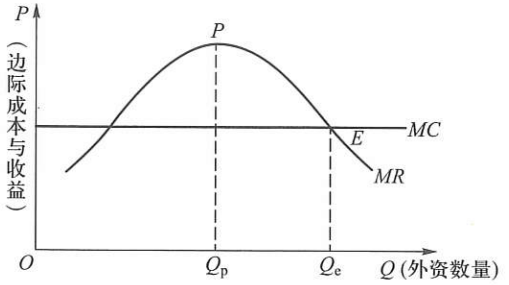


图 7.6　最佳外资引进的图形分析

图 7.6 中，P 为边际成本与收益；Q 为外资数量。OQ_e 为最佳引进外资水平，该点符合 $MC = MR$ 的原则。在它的左边，尽管边际收益大于边际成本，有较高的回报率，但作为社会仍然有着富裕的其他资源未被利用，在 E 点则各种资源结合的最为充裕，总收益最大。

3. 债务指标及其政策含义

静态债务指标为：

（1）经济债务率：未偿还外债余额/国民生产总值，应小于30%。

（2）出口债务率：未偿还外债余额/出口收入，应小于100%。

（3）偿债率：当年还本付息/出口收入，应小于20%。

1995年起，世界银行开始采用现值法，即用债务的现值代替债务名义值来衡量债务水平：

（1）经济现值债务率：未偿还债务现值/国民生产总值，80%为临界值。

（2）出口现值债务率：未偿还债务现值/出口，20%为临界值；当实际指标超过临界值的60%，为中等债务国家，以下则为轻度债务国家。

除了一般指标外，还要注意债务结构指标，即债务的币种结构、债务的期限结构、债务的来源结构以及债务的利息结构。

4. 案例分析：20世纪80年代的拉美债务危机

1982年从墨西哥开始的债务危机很快传导到了全球，最后有将近34%的发展中国家陷入了债务危机。国际社会为了解决危机，花费了大量的精力，出现了宫泽、布雷迪计划等方案。

第八章　宏观经济的内外均衡

第一节　国际传导机制

一、国民收入模型的扩大

1. 简单开放国民收入模型

简单的开放国民收入模型为：

从供给方面：$Y=C+S+T+M$

从需求方面：$Y=C+I+G+X$

2. 加入商品、资本、劳动力流动的扩大的国民收入模型

从供给方面：$Y=C+S+T+M+I_f+R_f+W_f$

其中：I_f 为本国在外国投资，R_f 为外国在本国的投资收入，W_f 为外国人在本国得到的工资收入。

从需求方面：$Y=C+I+G+X+I_f+R_f+W_f$

其中：I_f 为外国在本国的投资，R_f 为本国在外国的投资收入，W_f 为本国人得自外国的工资收入。

在模型中加入资本、劳动力的流动比较符合国际经济的实际情况，是原有模型的扩大。

二、国际经济非均衡传导

一般情况下，国际经济非均衡传导是由一国的开放部门影响到非开放部门。

1. 国际商品流动的非均衡传导

具有极大影响的商品（如能源）的价格高涨，则会影响到其他国家的国内价格；通过贸易乘数效应，贸易也会将非均衡在国家间进行传导，这种非均衡的传导取决于一国的开放程度、贸易地位、贸易的地区结构、经济政策等。

2. 国际资本流动的非均衡传导

国际借贷关系的紊乱，会造成国际金融市场的混乱，影响各国的金融稳定；各国利差会导致资金的跨国流动，国际收支的差额会造成失衡的传导，汇率的变动会因贸易变化而影响经济，大规模的资产结构转换会使资金大量流动而影响经济运行。一国的外资结构、与他国的利差、通货膨胀差异、金融政策差异、对于风险的态度等影响着国际资本流动的作用，即非均衡的传导。

3. 国际劳动力流动的非均衡传导

具有关键性的人才的流动会造成经济影响，侨汇的汇出可能会影响一国国际收支的均衡，高级人才身上凝结着人力资本，他们的流动意味着资本的流失，大量劳动力的流动使得工资水平发生变化，这些都是非均衡跨国流动。一国的国民教育水平、劳动力在国外的就业结构、各国工资差异、国家的劳动力政策、对于劳动力流动的态度与政策等影响

着非均衡传导。

4. 国际信息流动的非均衡传导

信息非均衡传导主要是指示范效应的作用、各种信息交易的情况、各种信息引起的预防,等等。一国的开放程度,对于信息的把握、对于信息的消化都影响着非均衡的传导。

三、国际经济非均衡传导的案例分析

1. 1973—1974 年的世界经济衰退

该次世界经济衰退是因为全球性石油价格暴涨而引起,这种价格的变化传导了经济衰退,非均衡在世界传导,发达国家因衰退而对原料进口的下降导致发展中国家出口收入的下降,危机传导到世界其他国家。

2. 1997—1998 年的东亚金融经济危机

金融的失衡从泰国开始,既而传导到印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、韩国、中国台湾地区、新加坡、中国香港特别行政区,同时东欧、俄罗斯发生金融动荡,金融危机造成了严重的经济问题,而日本的金融动荡使得亚洲陷入全面的金融困境。上述金融的失衡是从汇率、证券市场、银行等方面,通过开放产生传导,最终不仅金融出现困境,而且经济也受到了巨大的影响。

第二节　贸易乘数理论

一、宏观经济学中的乘数理论

1. 乘数理论的提出

投资乘数分析的是投资与国民收入、就业之间的相互影响、相互制约关系,描述经济内部投资促进经济增长传导的动态过程。它的提出产生了巨大的影响。

2. 乘数理论的公式推导

$$Y=C+I+G$$

$$Y=C+S+T$$

若 $G=T$,则有:

$$I=S$$

其增量为：

$$\mathrm{d}I=\mathrm{d}S$$

变形后为：

$$\mathrm{d}I=(\mathrm{d}S/\mathrm{d}Y)\,\mathrm{d}Y$$

$$\mathrm{d}Y=[1/(\mathrm{d}S/\mathrm{d}Y)]\,\mathrm{d}I$$

其中：$1/(\mathrm{d}S/\mathrm{d}Y)$便是人们所说的乘数。

3. 乘数的政策含义

投资会引致收入的成倍增长，因此投资在国民经济中的作用远比投资本身要大得多，用投资刺激需求，同时能提高下一期的生产能力，使经济进一步增长。因而投资的功能可以看成是刺激需求、为提供下一轮生产力所作的努力，它在需求管理中占有重要的作用。从上式中可以看出，$\mathrm{d}S/\mathrm{d}Y$越小，即$\mathrm{d}S$越小则对于收入的影响越大。

二、贸易乘数

1. 贸易乘数理论的提出

在开放条件下，对外贸易的增长可以使国民经济成倍增加，对外贸易乘数研究一国对外贸易与国民收入、就业之间的互相影响，描述了在开放经济体系内部出口促进经济增长的动态过程。

2. 贸易乘数的公式推导

从总需求有：$Y=C+I+G+X$

从总供给有：$Y=C+S+T+M$

令$T=G$，变换：

$$C+I+X=C+S+M$$

$$I+X=S+M$$

设$\mathrm{d}I$为投资增量，$\mathrm{d}X$为出口增量，$\mathrm{d}S$为储蓄增量，$\mathrm{d}M$为进口增量，有：

$$\mathrm{d}I+\mathrm{d}X=\mathrm{d}S+\mathrm{d}M$$

变形后：

$$\mathrm{d}I+\mathrm{d}X=(\mathrm{d}S/\mathrm{d}Y+\mathrm{d}M/\mathrm{d}Y)\,\mathrm{d}Y$$

$$\mathrm{d}Y=[1/(\mathrm{d}S/\mathrm{d}Y+\mathrm{d}M/\mathrm{d}Y)]\,(\mathrm{d}I+\mathrm{d}X)$$

令：$dS=dI$，则有：

$$dY=[1/(dM/dY)]dX$$

3. 贸易乘数的图形分析

如图 8.1 所示，当出口 X 增加到 X'时，不同的进口，尤其是边际进口倾向（m 与 m'）不同时，对收入的刺激作用是不同的。m 较大则同样出口增量对收入的作用较小；反之较大。X_0X_1 是边际进口倾向为 m 时的收入变化情况，X_2X_3 是边际进口倾向为 m'时收入变化情况。M_0 是截距，即收入为 0 时该国所需的基础进口。

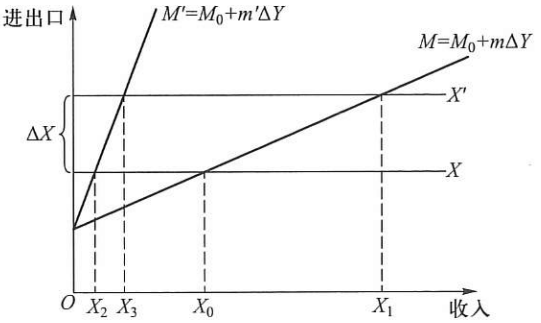


图 8.1　贸易乘数的图形分析

三、贸易乘数的政策意义

1. 贸易乘数的政策含义

一国出口收入应更多的买国内产品，如果出口收入中较大部分用于进口，则对于经济的促进作用较小；反之较大。因此当需求倾向不变时，出口收入的增量应尽量少用于进口，这样可以扩大出口对经济的刺激作用。

2. 回应的贸易乘数及其政策含义

设 A、B 两国，A 国首先自发性出口增加，贸易乘数作用使之国民收入产生倍数增加，国民收入增量中，有一部分用于从 B 国进口，这导致 B 国的诱发性出口增加，由于贸易乘数，带动 B 国国民收入提高，而其收入增量中有一部分用于从 A 国进口，这又促使 A 国的诱发性出口增加……A 国产生第二轮的乘数效应，经过若干循环，扩张效应逐渐趋

于零,但两国国民经济增长总量大于出口增长的总量。

3. 对贸易乘数理论的评价

乘数理论对于经济的促进机制进行了论述,具有一定的政策参考价值,尤其阐明了进出口与国民收入增长的关系,但由于种种条件的限制,该理论的适用性受到了较大限制。

第三节　宏观经济的对内与对外均衡[①]

一、经济的宏观目标

1. 宏观经济的四个目标

2. 经济的对内与对外均衡

二、宏观经济内外均衡的经济分析

1. 汇率与 *BOP* 曲线的关系

2. *IS-LM-FE* 分析

3. 内外均衡的斯旺图分析

三、宏观经济内外均衡的政策分析

1. 开放条件下的财政、金融与汇率政策

2. 蒙代尔-弗莱明模型及政策搭配

3. 蒙代尔-克鲁格曼三元悖论

不可能三角定律的主要内容如下:三角的每一边都表示一种政策选择——独立的货币政策、汇率的稳定性(实践操作中指固定汇率)以及完全的金融一体化,政策各有其吸引力。三角的任何两边可以进行组合,组合的结果分别由三角形的三个顶角表示,即完全的资本控制、货币联盟和完全的浮动汇率,然而,三边不可能同时实现。图 8.2 为不可能三角定律图解。

如果一国货币政策是完全独立的,资本又是自由跨国流动的,便不能够实行固定汇率,汇率必须要浮动。也就是说,固定汇率和货币政策的独立在资本完全自由流动的条件给定以后,这二者只能取其一。

---

① 本节内容参考货币银行学相关书籍。

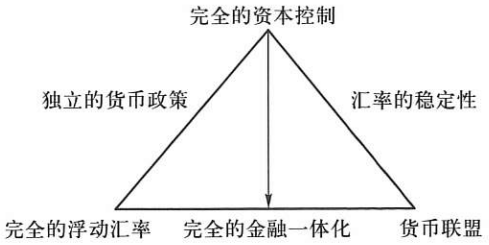


图 8.2　不可能三角定律图解

4. 固定与浮动汇率下的财政政策与货币政策

第九章　经济一体化与国际经济秩序

第一节　经济一体化分析

一、关税同盟与经济一体化分析

1. 关税同盟的提出与发展

历史上,自由贸易总被认为可以提高福利,但各国之间结成的贸易联盟却在一定程度上比自由贸易更能提高成员的福利水平,而且在实践中,不同的关税同盟此伏彼起,于是关税同盟的理论便出现了。

2. 国际贸易的次优理论:贸易创造与贸易转移

关税同盟的经济效应集中在这两个方面:

(1) 贸易创造:产品从生产成本较高的国内生产转向较低成本的关税同盟中贸易对象国生产,本国从贸易对象国进口的一种过程和现象。

(2) 贸易转移:产品从过去进口自较低生产成本国转向从较高成本国进口的过程和现象。

前者对于经济发展有积极的促进意义,后者则是在一体化过程中应予以注意的情况。

二、关税同盟的经济分析

1. 关税同盟的图形分析

假设:该国是小国,D、S 为需求与供给曲线。无关税时,该国从成本低的 A 国进口,在 P_a 下进口 Q_1Q_2,此时,B 国因成本高被排除在贸易之外。征收 P_t 的关税后,进口减为 Q_3Q_4,若此时该国与 B 国结成关税同盟,两国间无关税,A 国被排除出贸易,该国以 P_b 价格从 B 国进口 Q_5Q_6 的商品。见图 9.1。

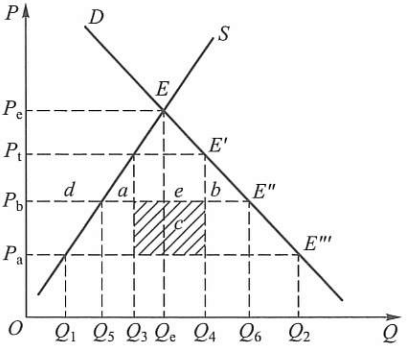


图 9.1　关税同盟的图形分析

若该国与 B 国结成关税同盟,消费者比在关税价格下有更多的福利,但却不如与 A 国结成关税同盟的利益多。

2. 关税同盟的福利分析

图 9.1 中,该国与 B 国结成关税同盟,与 P_t 相比,由于消费者的价格降低到 P_b,产生净福利 a、b,消费者剩余增加 $a+b+d+e$,即 $P_bP_tE'E''$,生产者剩余降低 d,e 是税收转移。但与 A 国结盟相比,消费者剩余却少了 $P_aP_bE''E'''$,因为自由贸易的进口(从 A 国)必须转向 B 国,当然生产者剩余增加了,c 部分作为税收也因此损失了。如果该国与 A 国结成关税同盟,则该国只有贸易创造而不会发生贸易转移。

3. 关税同盟的政策含义

关税同盟的成员国通过参加同盟是否利益更大,取决于若干条件,例如,关税同盟成员国与外部世界国家生产成本相差小则利益大;结成

关税同盟前，成员间关税高，则结成关税同盟利益大；同盟成员与非成员之间的贸易壁垒低，则贸易创造多；关税同盟成员数目多，则低成本成员国存在的可能性大，故贸易创造的机会多；关税同盟成员间竞争性大于互补性，则结成关税同盟的利益大；地理位置近、运输方便则利益大；结成关税同盟前贸易量大、关系密切则贸易创造大，等等。

三、最优货币区理论与实践

最优货币区理论为货币一体化提供了依据。这一理论是1999年诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·蒙代尔提出的。它探讨了经济一体化成员国参加单一货币区所应当具备的若干条件，分析了成员国加入单一货币区的成本以及成员国加入单一货币区的收益。该理论认为，采用浮动汇率制或固定汇率制是存在市场摩擦条件下的次优选择，但如果产出市场、生产要素及金融资产可以在全世界范围内完全融合，相对价格和实际工资对于供求变化有充分弹性，市场上也不存在对贸易、资本流动及外汇交易的人为限制，那么最优货币区的范围应是整个世界。

1. 最优货币区的提出

（1）最优货币区的基本概念。最优货币区是指采用单一货币，或几种货币之间汇率永久固定、对外统一浮动的经济区域。“最优”是从宏观经济目标——经济的内外均衡来衡量的。内部均衡是指经济增长、物价和就业之间的均衡关系；外部均衡是指国际收支平衡。货币一体化则是指采用单一货币的最优货币区，区域内流通单一货币，建立超国家的统一的中央银行执行货币政策职能。因此，最优货币区理论是单一货币理论的基础和核心。

（2）最优货币区条件分析。最优货币区理论最初是在关于固定汇率制与浮动汇率制优劣的讨论中诞生和发展的。20世纪50年代，以米尔顿·弗里德曼为代表浮动汇率制的拥护者提出，一个国家如果价格和工资具有很强的刚性，那么保持宏观经济内外均衡的汇率制度应采用浮动汇率安排。

① 价格与工资弹性。价格和工资缺乏弹性的假定是弗里德曼建立浮动汇率制的立论基础。假设由一组国家或地区组成的区域内价格与工资是完全刚性的，区域内各地区间收支不平衡的调整过程，将会使

一个地区失业或另一个地区通货膨胀。在这种条件下，各地区间汇率的浮动，可以部分具备真实经济调整过程中工资和价格具有弹性时所起的作用。但蒙代尔等最优货币区理论的开创者则提出只要符合一定的条件，即使工资和价格无弹性，采用固定汇率制，也可达到经济的内外均衡。

② 要素市场融合。蒙代尔关于最优货币区的定义是，内部要素充分流动（包括地区间和产业间劳动力、资本的流动），对外则生产要素完全不流动的区域，这样的区域可以采用单一货币或固定汇率来组成最优货币区。蒙代尔的观点是，组成货币区的两国在面对需求转移引致的收支失衡时，除了汇率政策外也还有其他的平衡机制——只要生产要素的完全流动，汇率便无需调整，真实经济的最终均衡可部分由生产要素的流动来达到。

③ 金融市场融合。国际收支理论认为，除了长期实际收益率的差异引发的资本流动，一般来讲，金融资本的转移不能无限维持因结构失衡导致的国际收支赤字。但是，资本流入弥补贸易赤字的做法却可以延长经济结构调整的时间。货币区内金融市场的融合可以减低通过汇率改变贸易条件从而消除区内收支失衡的必要性，固定汇率是可行的。

④ 商品市场高度融合。一个成功的货币区应该具有高度的内部开放性，即区内产品的广泛交易。首先，一个高度对外开放的地区，采用对外币值调整（比如说对外贬值）来纠正对外收支失衡时，会引起进口货的国内价格上升，从而引起国内价格水平的全面波动。这时，如果要限制非贸易商品国内价格上升，就必然带来需求紧缩和失业。其次，由于开放经济中人们缺少“货币幻觉”，本国货币贬值后，人们会明显地感到消费支出的增加和实际收入的减少，所以人们会要求相应地增加工资。这会引起生产成本的增加，抵消汇率变动对贸易条件的改善。再次，开放经济的消费对进口依赖很大，所以需求弹性较低。这样为纠正某一水平的对外失衡所需汇率变动的幅度也就相对较大。因此该地区对外实行共同浮动的汇率制，对于宏观经济目标的实现可能更为有利。

⑤ 宏观经济协调和政治融合。除上述几个适于组成货币区的标准外，生产多样化程度较高的国家，对需求转移造成的外部冲击更具抵抗力，因而可对外实行固定汇率制。而生产多样化程度低的国家，则应联合起来，组成货币区，对外实行浮动汇率。

对于各成员国之间汇率完全固定的货币区来讲，货币制度运转良好的关键在于公众对于固定汇率的信心。这要求各国货币当局放弃货币主权，甚至成立超国家的中央银行。

除了货币政策的配合外，货币区的运转还需要财政政策和税收政策的协调。

2. 单一货币的收益分析及其评价

单一货币的收益主要来自经济效率的提高，这一收益既体现在微观经济领域，也体现在宏观经济方面。

（1）消除交易成本的收益。这方面的收益可以区分为直接收益与间接收益。

直接收益是指，成立了货币联盟后，货币区内流通完全相同的货币，这就消除了成员国货币之间的兑换成本——消除兑换成本是单一货币最直接的收益。根据欧盟委员会的估计，这笔费用每年高达200多亿美元，约占欧盟GDP的0.5%。

间接收益利益是指，在市场被分割的情况下，由于汇兑成本、管理成本以及税收差异等原因，价格歧视普遍存在；在单一货币区内，交易成本的消除将减少区内各成员国市场的价格歧视，使同款产品在不同的市场上价格趋于一致，便于挑选，从而提高了消费者的福利。

（2）消除汇率不确定性所带来的收益。汇率变化的不确定性必然影响到投资者未来收益的变化，在国际贸易和跨国投资中，汇率变动的不确定性影响了人们的信心，加大了贸易和投资的风险。对于“风险厌恶者”，汇率风险的增加，将减少他们从事生产经营的动力，使风险厌恶者慎于贸易和投资，从而降低社会福利。单一货币消除了汇率的变化，使未来收益更加确定，将刺激投资者扩大经济行为，增加产出。这是传统最优货币区理论关于单一货币收益的最重要的观点。

单一货币的出现，消除了汇率波动产生的原因，实际上为各国货币提供了无成本的、无限制的保值。换句话说，多种货币的消失，意味着汇率不确定性的消失。

（3）单一货币有助于形成更健全的价格机制和降低实际利率水平。价格是引导生产者和消费者行为的重要信号。如果汇率不稳定，将导致商品和劳务价格的波动，进而影响经济主体进行经济决策的质量，增加调整成本；而单一货币的引入，可以消除因汇率因素造成的价格波动，使价格机制更有效地指导市场行为，减少调整成本。

单一货币消除市场忧虑的根源——多种货币的共存，从而实现利率均等化（利率向下靠拢），资金使用成本的降低有助于投资的发展。

（4）信用延伸收益。当两个通货膨胀率差异较大的国家建成货币联盟，实行单一货币后，控制通货膨胀信用较差的国家将从控制通货膨胀信用较好的国家获得信用，从而降低其通货膨胀；促进社会福利（Giavazzi and Giovannini，1989）的改善。

当然，要取得这种收益，有一个很重要的前提，即统一的中央银行必须和各国中央银行一样执行严厉的反通胀货币政策，否则，不但社会福利得不到改进，还将受到损失（在现实的欧洲货币联盟中，德国之所以坚持欧洲央行必须执行偏紧的货币政策，原因即在于此）。

（5）稳健的政府财政。在现行的经济一体化中，欧洲货币联盟是一个拥有统一中央银行、单一货币，而财政政策仍分散在各成员国手中的货币区，单一货币对个成员国的财政必然会产生影响。

① 财政自律的重要性。政府预算的可持续性是货币政策不得不考虑的一个问题。长期来看，两者是相互依存的，持续的财政赤字将导致政府债务规模逐渐增大，还本付息（刚性支出）占预算支出的比例越来越大，从而导致政府预算难以维系。这种情况的出现，只能以两种方式加以解决：或是债务的货币化，或是政府破产。第一种情况下，中央银行为了拯救本国政府不得不放弃独立性；第二种情况下，央行忠于自己反通货膨胀目标而不对政府伸出援助之手，这将迫使政府拒付部分或全部债务，这将意味着金融危机乃至政治动荡。

如果成员国缺乏财政自律，将为单一货币的稳定留下后患，正是基

于这种考虑，现实中欧盟对各国的财政状况均作了严格约束。

② 欧盟有关财政约束的实践。欧盟《马斯特里赫特条约》（简称《马约》）对各国财政约束是严格的，这些规定主要体现在对加入欧洲经济货币联盟第三阶段的标准中。《马约》规定了建设欧洲经济货币联盟的三个阶段，第三阶段就是启动欧元，实施统一的货币政策。加入这一阶段有四条标准，其中一条就是关于政府财政状况的规定。内容是，第一，欧盟成员国在加入欧元区前一年的财政赤字不得超过当年GDP的3%，除非出现以下两种情况：一是该比例（虽超过了3%）正持续和大幅缩减到参照值；二是该比例（虽超过了3%）仅是例外和暂时的情况，过去一直低于参照值。第二，公债占GDP的比重不得超过60%，除非该比例正明显地下降或迅速地接近参照值。

自20世纪60年代以来，欧盟各国的预算赤字占GDP比重一直在上升。石油危机以后，该比重更是超过了3%，1993年达到了最高峰6.1%。《马约》规定了财政趋向的标准后，各国都力图短时间达标，争取成为第一批欧元国。1997年欧盟各成员国赤字占GDP的比重从1996年的平均4.2%下降到2.4%，除了希腊的赤字比例为4.0%，超过了3%的标准外，其余欧盟14国全部达标。随着欧元1999年的诞生，以及欧元世界货币地位的确立将增强欧盟的经济实力，提高其国际竞争力。最优货币区理论的主要创始人——蒙代尔、麦金农、金德尔伯格等教授均指出，对于单个成员国国家，参加单一货币区最大的利益在于货币的有用性将随着使用范围的扩大而提高。单一货币将消除汇率波动的风险，使交易最大化和分工的收益得以实现，从而提高了资源配置的效率。此外，加入货币区意味着成员国的币值将与整个货币区的代表性商品联系起来。因此，金融状况不稳、币值波动较大、通货膨胀率较高的国家将会因为加入一个执行谨慎货币政策的货币区而享受到价格稳定、货币流动性增强的收益。同时金融市场高度一体化提供了风险分摊机制。区内各地区间的收支失衡可立即由金融交易来弥补，由于成员国可以减少国际储备的持有，从而降低资源闲置的成本。

3. 单一货币区的成本分析及其评价

通常的观点认为，一国加入单一货币区后最重要的损失在于丧失了独立的货币政策和外汇政策手段，从而遇到区内来自供求的非对称性冲击时，将缺乏行之有效的经济手段平抑经济失衡，使国内经济遭受损失，这是单一货币区成本分析的核心内容。

（1）缺乏需求变化时的调节手段。汇率政策是调整一国经济非均衡的重要工具，尤其是在工资和劳动力弹性较小，调节作用较弱时，这一手段尤显重要。然而一旦建立货币联盟，实行单一货币，就意味着成员国将永久地放弃这一政策工具，既不能用它来调节失业和贸易赤字的压力，也不能用它来减轻面临通货膨胀的压力，这是形成单一货币的成本之一。

（2）改变国内非均衡偏好的成本。不同的国家有着不同的通货膨胀和失业偏好，一些国家对通货膨胀敏感，而另一些国家对失业敏感。这就可能为建立单一货币区带来成本，使本国的通胀失业均衡搭配失调。建立单一货币区后，由于要求经济趋同，则两国将存在有几乎相同的通货膨胀率，一些成员将不得不接受更多的通货膨胀，而另一些成员将不得不接受更多的失业，各国的国内均衡均遭到破坏，这也是单一货币给成员国带来的成本。

（3）劳动力市场结构差异造成的成本。各国有着不同的劳动力市场结构，在有些国家里，劳工组织的工资谈判集中度较高，而在另一些国家里，集中程度较低。这种劳动力市场结构不同的国家组成单一货币区，容易造成较大的成本，因为不同的市场结构使成员国在面临相同的供给冲击时工资的变化不一致，从而使两国经济出现非均衡。当一国工资谈判集中度较大时，统一的劳工组织会考虑到工资增长的通货膨胀效应，不会提出过高的工资要求，因为他们知道过高的工资要求只会增加名义工资，而实际工资不会改变。

在工资谈判集中度较弱时，情况则相反。单个独立的劳工组织都认为自身名义工资的上涨不会对全国整体价格水平产生影响，因为他们仅仅是整个劳动力市场的一部分，所以，他们趋向于要求更高的名义工资。其结果是，每个劳工组织都竞相要求提高工资，以避免在整体物价水平上涨时自己的实际工资下降。这种非合作博弈的均衡解就是所

有工人的名义工资上升，整体物价水平上扬。在单一货币下，这种非均衡因缺乏汇率工具而变得较难调整。

（4）单一货币下财政体制不同的成本。各国拥有不同的财政体制，为财政赤字融资的方式也不相同。一般地，财税制度不发达的国家倾向于以通货膨胀税为财政融资，因为在国内通过增税方式融资的成本较大；相反，财税制度较完善的国家倾向于通过提高税收为其赤字提供融资，因为健全的财税制度使融资成本降低。一旦组成单一货币区，成本最小的赤字融资方式的选择将受到限制。为了保证与其他成员国相似的通货膨胀率，财税制度不完善的国家将被迫放弃通货膨胀融资方式而转向增加税收（假定政府开支不变），而对于该国家来说，税收融资的边际成本大于通货膨胀融资的边际成本，这显然不符合帕累托最优，是一种社会福利的净损失。

（5）国家间经济增长率不同导致贸易不平衡。以两国为例，设初始状态下两国经济规模相同，即 $Y_a = Y_b$；两国的经济增长率分别为 R_a 和 R_b，A 国的经济增长率大于 B 国，即 $R_a > R_b$；A 国的收入进口弹性等于 B 国的收入进口弹性，$E_a = E_b = k$，则 A 国从 B 国增加的进口为 $Y_a R_a k$，B 国从 A 国增加的进口为 $Y_b R_b k$。由于 $R_a > R_b$，所以，A 国从 B 国增加的进口大于 B 国从 A 国增加的进口，这将导致 A 国的贸易逆差。为了消除经常项目的长期逆差，A 国只有改变两国产品的相对价格，以使其产品比 B 国产品更具竞争力。为达到目标，通常有两种途径，一是 A 国货币贬值，二是紧缩国内经济，降低国内吸收水平。但是，在单一货币下，只有选择第二条途径，即采取紧缩性经济政策以降低国内价格水平，但其负面作用是抑制了经济的增长。这是单一货币给经济发展较快的国家带来的损失。

以上讨论分析了单一货币的成本，其核心在于说明，加入单一货币后，面对非均衡冲击（来自需求或供给），在汇率调节手段消失的情况下，成员国缺乏有效的政策手段来调整经济，恢复均衡，这无疑是单一货币的最大成本。事实上，决定单一货币成本的因素主要有两个：一是单一货币区内成员国之间发生非对称冲击的可能性；二是汇率工具对于调节经济非均衡的效果。理论分析表明，货币联盟内，

随着要素流动的日益充分，经济的均质趋向将得到加强，在经济开放度较大的情况下，汇率政策工具在长期内趋于无效，在短期内效应也相当有限。所以，总的来说，建立货币联盟，实行单一货币的成本不应该很大。

四、经济一体化的经济与案例分析

1. 经济一体化的经济分析

经济一体化是指参加国将部分经济权力，为了一体化组织的共同利益而让渡给一体化组织，根据共同利益，按照一定的规则来行使的过程与情况。参加者加入一体化组织应该比不加入获得更大的利益，或者加入后受到的损失要比不加入要小。经济一体化是当前世界经济中的重大事件，突出的一体化组织有欧盟、北美自由贸易协定（NAFTA）。而一体化的基本形式有贸易优惠、关税同盟或安排、货币联盟、经济联盟等。

2. 经济一体化的案例分析

典型的经济一体化案例应属欧盟。1951 年欧洲 6 国建成煤钢联营，1957 年罗马条约签字，1958 年欧洲共同市场诞生，此后欧洲在经济一体化的道路上努力前进，目前成员国有 15 个，经济实力与美国相当，20 世纪 90 年代，欧洲形成统一大市场，1999 年欧洲货币已付使用，欧盟将会在经济一体化的道路上继续努力。与此同时，北美的美国、加拿大、墨西哥也组成了北美自由贸易协定，规定了自由贸易、消除关税的时间表，并且将在适宜的时间将 NAFTA 向南方扩展，将南美洲的一些国家包括进来，该一体化组织宣称对于世界其他国家将不实行排斥性的作法，这与欧盟有些差异。

第二节　国际经济组织及其作用

一、国际货币基金组织（IMF）及其作用

国际货币基金组织建立于 1946 年，其宗旨为，就国际货币问题进行合作、促进国际贸易的平衡发展、提高就业、增加收入、避免竞争性贬值、向成员国提供所需要的临时性贷款、设法消除国际收支的严重失

衡,等等。国际货币基金组织的主要职能是通过提供贷款帮助成员国调整国际收支失衡。另外,还有指导国际金融秩序,提供金融咨询服务,等等。国际货币基金组织的最高决策机构是理事会,日常工作由执行董事会负责。

二、世界银行(World Bank)及其作用

1945 年 12 月成立,宗旨为:对用于生产目的的投资提供便利,鼓励发展中国家开发资源,促进私人对外投资,提供发展中国家经济发展所需要的贷款等。世界银行的组织形式是股份制原则,最高决策机构是理事会,日常工作由执行董事会负责,行长历来是美国人。世界银行的贷款严格按照程序进行,目前以项目贷款为主。它与其附属机构国际开发协会(向较贫困国家提供优惠贷款的组织)和国际金融公司(向不发达国家的私人企业进行贷款与投资)组成世界银行集团。

三、世界贸易组织(WTO)及其作用

1995 年 1 月 1 日成立,正式取代 1948 年以来作为临时性机构的关税及贸易总协定(GATT)。它是经过成员国政府和立法机构批准的国际条约创建的常设经济组织。它的基本原则是最惠国待遇与国民待遇,以自由贸易来推动世界经济的发展。WTO 的执行机构为总理事会,成员国协商产生总干事,最高权力机构是每两年开一次的部长级会议,关键架构为贸易争端解决机构和贸易政策审议机构。目前,WTO 在组织争议处理、金融服务准入、电讯服务等方面取得了一定的成就。与国际货币基金组织、世界银行不同的是,WTO 并不提供任何实质性的援助(如贷款),而是将工作集中在国际贸易游戏规则的制定与落实上,要求成员国遵循它所制定的游戏规则,而且它所涉及的范围在国际经济领域中不断扩大,因此它的作用也在不断扩大。

四、地区经济组织及其作用

其他地区经济组织,如亚洲开发银行、非洲开发银行、亚太经合组织等,这些组织的宗旨也都是促进贸易增长、保证金融平稳和促进经济发展等方面,这些组织在各自的领域中都在为世界经济的发展作出自己的贡献。

第三节　国际经济秩序的建立与南北关系

一、国际经济秩序

1. 国际经济秩序的含义

国际经济秩序是指国际范围内各种类型的国家之间的经济关系，以及全部国家经济体系与制度的总和。不同的时代有着不同的国际经济秩序，但它的基础总是当时的基本国际经济关系。

2. 旧国际经济秩序分析

旧的国际经济秩序是指在国际生产领域、国际商品交换领域、国际金融领域中发达国家对于发展中国家实行的不公平的作法，以及存在的经济控制方面的不合理关系。

3. G-8 与国际经济秩序

G-8 高峰会议（八国首脑高峰会议）是指美国、英国、德国、法国、日本、意大利、加拿大和俄罗斯等西方 8 大工业国的首脑，定期就世界经济的重大事务进行磋商的会议。在会议上，8 国的根本宗旨在于稳定世界经济，促进增长，但对于发展中国家的利益考虑较少。

二、新国际经济秩序

1. 南北经济关系分析

南北经济关系脱胎于过去的殖民地与宗主国的关系，目前演变为南北关系，在这个关系中，发展中国家的地位在上升，但其基本方面仍然有着不平等的情况，南方对北方有着一定的依附性，发达国家希望发展中国家经济能够一定程度的发展，但又希望发展中国家经济能够服务于发达国家经济的增长，因此又对其经济进行不平等的控制。

2. 新国际经济秩序的提出

1964 年在第二届不结盟国家首脑会议上第一次提出国际经济新秩序的口号，要求在国际经济领域的贸易、金融、技术转让、经济合作、援助等方面建立一种新的南北关系，重新建立新的世界经济体系。1974 年在第 6 次联合国特别会议上通过了有关建立国际经济新秩序的一系列文件。

3. 新国际经济秩序的建立

根据1974年特别联大通过的《关于建立国际经济秩序的宣言》和《关于建立国际经济秩序的行动纲领》,发展中国家在维护资源、经济独立、国际贸易、国际金融、国际生产领域与发达国家进行了全面的合作,同时为了维护自身的利益,也进行了斗争,目前发展中国家与发达国家都认识到建立双方都可以接受的国际经济秩序是非常必要,有着重要的意义。

第十章　结束语:经济全球化趋势

经济全球化是世界经济中的一个非常重要的趋势。人们可以从三个方面来认识经济全球化的内涵:一是世界各国经济联系的加强和相互依赖程度日益提高;二是各国国内经济规则不断趋于一致;三是国际经济协调机制强化,即各种多边或区域组织对世界经济的协调和约束作用越来越强。

第一节　经济全球化的演变

一、经济全球化的概念与动因

在世界经济的发展中,生产要素的跨国流动最初是劳动力,然后是商品,继而是资本,今天则发展成为综合的要素流动,其中知识、科技要素的流动具有非常重要的作用。因此,经济全球化的概念曾经被认为是生产要素在全球范围的广泛流动,实现最佳配置的过程。随着经济全球化重要性的加强,世界贸易组织1995年的年度报告指出:对全球化的定义和描述,首先应着重"质"而不是"量"。1996年联合国贸发会议召开一次题为《全球化与自由化》的讨论会上对经济全球化定义如下:全球化是世界各国在经济上跨国界联系和相互依存日益加强的过程,运输、通信和信息技术的迅速进步有利地促进了这一过程。1997年联合国贸发会议报告指出:全球化的概念即指

货物和资源日益加强的跨国界流动，也指一套管理不断扩大的国际经济活动和交易网络的组织结构的出现，但今天的世界经济与超国家范式相距还很远，对现状较为恰当的描述是全球在经济上的相互依存，市场、生产和金融活动的跨国界联系已加强到如此地步，以至任何一国的经济都不能不受到国界以外的政策和经济发展的影响。国际货币基金组织为经济全球化下的“权威”定义是：跨国商品、服务贸易及国际资本流动规模和形式的增加，以及技术广泛迅速传播使世界各国经济的相互依赖性增强。

经济全球化发展的动因大体上有以下三个方面：一是各国经济发展的客观要求是经济全球化的根本推动力；二是科学技术进步为经济全球化提供了最深厚的物质基础；三是市场化改革为经济全球化提供了制度基础。

二、经济全球化的主要特点

经济全球化的特点是世界经济的你中有我，我中有你，各个国家的经济联系的加强和相互依赖程度日益提高；各国国内经济游戏规则不断趋于一致；国际经济协调机制强化，即各种多边或区域组织对世界经济的协调和约束作用越来越强。具体表现为：

一是国际贸易发展迅猛。国际贸易是各国经济联系中一个古老和基本的纽带。当代国际贸易高速增长，规模日益膨胀，在各国经济发展中的作用越来越重要。二是生产全球化和跨国公司大发展。生产全球化是指大规模的跨国直接投资导致全球性生产分工体系的形成。与当代国际贸易相比，国际直接投资的发展更为迅猛。三是金融全球化迅速推进。当代贸易和投资的全球化推动了金融全球化的大发展，跨国贷款、跨国证券发行和跨国并购等跨国金融业务大幅度增长。四是科技全球化与全球科技资源大流动。科技全球化是指各国科技资源在全球范围内的优化配置，这是近年来经济全球化中最新拓展和进展迅速的领域。五是国际经济协调机制不断强化。为解决各国经济联系日益密切过程中产生的复杂矛盾和摩擦，国际经济协调机制也逐步建立和完善起来，一些国际经济组织，如 WTO 发挥了重要的作用。

第二节　经济全球化的影响与发展格局

一、经济全球化的影响

经济全球化对世界各国经济的影响具有二重性。一方面，它带来了国际分工的大发展、产业的大转移和资本及技术等生产要素的大流动，提高了经济增长的效率，实现了资源配置的最优化和发展空间的最大化。另一方面，经济全球化也导致国际竞争空前激烈，对产业安全、金融安全等提出了许多新的挑战。从生产力的角度分析，人类历史上具有标志性的里程碑，总是和生产力的变革结合在一起的，在经济全球化条件下，世界上发达国家和发展中国家的中心-外围的定位在科技革命中又一次被凝固化，如果一个国家能够真正地控制住全球资源的流向（如20世纪重要的石油资源的流向，21世纪具有决定性意义的资源是决定未来生产力趋势的高智力人才和资金的流向），以及控制住全球经济产出的流向（如有关国计民生的重要基础产品、对未来有重要主导作用的高科技产品的市场流向），在世界经济游戏规则的制定中、经济产品标准规格的确定中，如果能够具有导向力量，则通过游戏规则的制定和贯彻，其利益可以得到根本保障。

二、经济全球化的发展格局

1. 经济增长格局的演变

我们可以根据世界经济的历史，将其总结为：20世纪70年代是美国失去的十年（20世纪60年代末20世纪70年代初，美元失去了过去等同黄金的地位，1973—1975年，1979—1982年一直处于经济衰退与通货膨胀并存之中）；20世纪80年代是拉丁美洲、非洲失去的十年（债务危机、经济困境和大饥荒）；20世纪90年代是日本、俄罗斯失去的十年（严重的金融危机和经济长期不振）。在21世纪的第一个十年，俄罗斯经济得到复苏走向好转，美国在经历了“9.11”事件之后，震荡盘整，在第一个十年要结束时由于次贷危机进入下行，欧、日经济也产生了增长放缓、经济下行的情况。

2. 发达国家在经济全球化中的位置

（1）发达国家经济结构决定了它们在世界经济中的位置。在经济结构转换的分析中，经济结构的差异决定着不同国家和地区在世界经济中的位置，高一个层次的产业结构几乎可以完全控制低一个层次的产业结构。由于产品生命周期过程的加速，产品的无形损耗日益加大，新兴科技是以创新来增提附加值的，价值的载体是无形产品，有着广阔的发展空间，又可以很好地适应快速更新换代，不怕已有库存的贬值，温特主义的经营模式已经给了我们启示。经济全球化存在着这样的趋势：高技术的无形产业最终将控制有形的标准化的制造业产业。以知识为基础的经济，包含 IT、生物工程和金融工程，代表着着经济的发展方向，而美国在这方面则体现先行的特点，因而它在世界经济中的地位也可以从上述的情况中得到部分的说明。

（2）控制生产要素和经济产出流动方向能力的意义。美国是今天世界经济中唯一从根本上既可以控制生产要素流动方向，又可以控制经济产出流动方向的国家，加上强大的创新能力，以及在产业标准、世界经济游戏规则制定方面的影响力，奠定了它在世界经济中的地位。日本曾经是东亚地区技术的重要供给者，这是它在本地区地位强大的基础，但是在 20 世纪 90 年代，它自身失去了调整的方向，已经不能作为新技术的来源地，失去了对于技术要素流动方向的控制，加之它很少能大量吸纳本地区的产出，于是日本经济地位的下降便成为定局。

（3）贸易自由化成为主流贸易政策的同时贸易保护主义有了新的表现形式。世界贸易发展的历史，本身就是贸易自由化和贸易保护主义相互交织、相互影响的历程。但在经济全球化时代，发达国家贸易政策的总趋势是贸易自由化，从关税措施到非关税壁垒、从货物贸易到服务贸易、从国际贸易到国际投资形成了空前的贸易自由化局面。各国实行的非关税壁垒将逐步取消，而关税水平将不断降低。世界贸易组织成立后，世界贸易自由化趋势更加明显。当代世界贸易政策之所以呈现自由化发展趋势，主要原因有三点：一是贸易保护政策的代价太大。总的来说，世界各国曾经长期推行的贸易保护政策都没有达到预期的目的，反而付出了十分惨痛的代价，最终不得不改弦更张，由保护贸易政策转而推行贸易自由化。二是公平贸易政策的威慑。公平贸易

政策是指贸易双方相互提供对等的、互惠的贸易待遇。它要求世界各国必须共同摒弃传统的保护贸易政策，相互向他国开放本国的市场。否则，一国如果实行保护贸易政策和封闭本国市场，就属于不公平的贸易行为，必将引起他国的制裁和报复，从而意味着最终将失去他国的市场。三是区域和多边贸易体制的约束。当代多边贸易体制不断强化，区域经济一体化也成为经济全球化的一个重要特征。区域和多边贸易体制的强化有力地遏制了各国的贸易保护政策。

尽管贸易自由化成为世界各国贸易政策发展的大趋势，但贸易保护主义并没有消失。主要表现为：一是反倾销的滥用。反倾销是针对倾销而言的。所谓倾销是指通过不合理的低价来扩大出口，对进口国国内相关产业造成损害的不正当竞争行为。因此，反倾销本身是无可厚非的，也是世贸组织规则所允许的。但是，目前有许多国家正在滥用反倾销，即以反倾销之名行贸易保护之实。二是技术性贸易壁垒的泛起。技术性贸易壁垒是指以制定和实施技术标准来限制进口。技术性贸易壁垒可以分为两类：一类是中性壁垒，即制定和实施技术标准的目的是正当的、非歧视性的，但客观上起到了限制进口的作用；另一类是歧视性壁垒，即制定和实施技术标准的目的本身就是歧视和限制进口。三是保障措施成为贸易保护的“新宠”，服务于不当贸易保护的情况增加。保障措施是指在进口激增并且对国内产业造成严重损害的情况下，进口国所采取的进口限制措施。保障措施是世贸组织规则允许的进口限制措施，但现在越来越多的国家在滥用保障措施，引发诸多贸易摩擦。

（4）经济全球化中的跨国公司。经济全球化、高新技术层出不穷、产业结构的不断变化，对于跨国公司产生了巨大的影响。在此基础上，真正意义的全球经营，即通过在全球的信息获取、战略决策、指挥调度、设计生产、市场营销、财务核算而最终形成。全球经营网络已经使跨国公司的组织结构、经济利益越出了国家的限制，成了地球村的生产单位，跨国公司最终完成对世界经济的控制。跨国公司的某种“无国籍”的趋势，以及它们超越国界的追逐利益，使得国民经济的民族性、主权性在某种程度上被削弱，因而能够从另外的角度超越主权国家的政府

行为，在经济的微观层次甚至是中观和宏观层次上推动经济全球化的发展进程。

3. 经济全球化与发展中国家

（1）发展中国家的经济多样化发展。随着经济全球化的不断发展，在发展中国家群体中，成员之间的差距正在逐渐形成。一些国家在发展中国家的群体中的地位比较特殊（如“金砖”（BRIC）四国，即巴西、俄罗斯、印度、中国），它们发展速度快，产业结构调整迅速，经济发展呈现多样化，如印度以软件外包为动力，中国和东亚发展中国家与经济体，以加工贸易为支柱，经济地位不断提高，与其他发展中国家的关系呈现了竞争中的合作、合作中的竞争的态势。在东亚地区，从已有的经济的发展分析，近二三十年东亚（包括中国在内）的持续高速经济增长从区域产业结构角度来看，主要有三个突出的特点：第一，经济属于政府主导型的资源配置，在出口导向的支配下，造成外向型产业突出发展的倾斜结构。第二，亚太地区经济群体之间形成了雁行梯次的产业转移过程（日本—亚洲“四小龙”—印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、泰国—越南、老挝、柬埔寨）。产业不断转移主要是由于成本周期而非技术周期因素造成的，即生产成本（尤其是工资成本）变化使产品在一些国家的竞争力下降，迫使生产过程在保持原有市场的同时，向低成本的国家和地区转移，而不是技术落后遭到淘汰而导致生产过程的中止。第三，地区内生产—销售—金融服务体系不完整，在生产上各个国家地和区之间产品结构相近。近年来，非洲经济也得到了长足的发展。

（2）发展中国家的边缘化。全球化下的高新技术开发与使用，需要有强大的经济实力作为后盾，因此发达国家在它的兴建和应用中占据着绝对的垄断地位。伴随这一现象而来的是，全球化经济所需要的规则、标准、协议目前完全由发达国家制定，发展中国家只能是这些规则、标准、协议的接受者。对于规则、标准、协议的控制，是更高层次的控制，不仅控制了今天的生产过程，而且控制了未来发展的趋势。在经济全球化中发展中国家的从属地位本来就极其明显，规则、标准和协议由发达国家制定，使得其从属和边缘化的持续时间加长，因此丧失的利益就愈多，这方面“中心-外围”结构的后果，对于发展中国家经济发展

的影响是极其关键的。

（3）发展中国家的经济差异化。发展中世界已经出现了中等收入国家和低收入国家，甚至还有最贫困的国家不同的群体，它们之间的差异，已经使得彼此在经济发展方面的观点、政策取向，对外经济关系方面的取向，产生了极大的不同。发展中国家，在经济结构、资源禀赋、要素存量、需求层次、科学技术方面的差异较小，互补、依存的不对称性较弱，这使得发展中国家除了因利益的交叉而存在的合作外，还存在着在引进外国资金、争取国际援助，尤其在争夺出口市场等方面的利害冲突和竞争，发展中国家必须正视和解决这些冲突与矛盾，否则将对自己经济发展产生负面的影响。

（4）发展道路的多元化。在经济全球化下，发展中国家的经济发展道路呈现多元化，高新技术所带来的增长方式方面的“示范”作用大大加强。西方的增长方式以“人”为中心，以对世界资源大量占有、使用为基础，以舒适为目标，发展中国家的大众若追随此种以浪费为代价的发展方式，政府当局则完全无法引导人们的消费意向。由此而来的生活方式对于社会生活潜移默化的影响是深远的，它的不可逆性很可能给一国的社会经济发展进程带来重大的影响。

关键名词与思考题

一、名词解释

国际经济学　绝对利益　比较利益　国际分工　贸易乘数　一价定律　贸易创造与贸易转移　流动借贷　固定借贷　边际进口倾向　倾销　幼稚产业　外汇　汇率　倾销　关税壁垒与非关税壁垒　开放经济　经济全球化　提供曲线　贸易条件　官方储备　固定汇率与浮动汇率　直接标价法与间接标价法　关税同盟　升水与贴水　现值债务率　偿债率　国际收支　贷方与借方项目　所有权特定优势

二、简述题

1. 试推导贸易乘数公式。

2. 试画出出口贫困增长的图形并作出分析。

3. 试分析本币对外贬值对进出口的影响机制。

4. 试推导不考虑通货膨胀条件的远期汇率及升贴水公式。

5. 用图形说明两国贸易价格的可能区域及利益分配(在2×2模型条件下)。

6. 简述列昂惕夫反论的主要内容。

7. 试分析一国最佳外汇储备规模指标。

8. 试画出技术差距论的图形并予以简要分析。

9. 试分析 J 曲线效应及其应对措施。

10. 试说明国际贸易中要素密集度逆转的情况。

11. 试用图形说明小国关税的情形。

12. 试说明国际衡量一国外债负担的主要指标及其含义。

13. 试推导吸收法的公式并说明其政策含义。

14. 试用图形解释三元悖论的含义。

15. 试说明国际收支表中经常账户的基本内容。

三、论述题

1. 试述李嘉图比较利益学说的基本内容并予以评价。

2. 试述 H-O 模型的主要内容并予以评价。

3. 试述国际贸易产品生命周期学说的主要内容并予以评价。

4. 试述产业内贸易理论并予以评价。

5. 试述国际经济学的产生、对象及方法。

6. 试述购买力平价论的基本内容并予以评价。

7. 试述幼稚产业论的基本内容并予以评价。

8. 试推导两缺口模型并分析它的理论与实践意义。

9. 试述汇兑心理说的主要内容并予以分析。

10. 试分析国际收支状况反映的经济含义。

11. 试述国际收支失衡的调整。

12. 试述国际生产折衷理论的基本内容与政策意义。

13. 试用分析一国宏观经济内外均衡的过程及其政策搭配。

14. 试述关税同盟的内容与经济作用。

15. 试述 WTO 的原则与基本内容。

国际经济学参考文献

[1] 多米尼克·萨尔瓦多. 国际经济学. 中译本. 北京:清华大学出版社,2000.

[2] 黄卫平. 国际经济学学习指导. 北京:高等教育出版社,2000.

[3] 黄卫平,彭刚. 国际经济学教程. 北京:中国人民大学出版社,2004.

财政学部分

财政学考试大纲

第一章　财政职能

第一节　政府与市场

一、市场失灵和市场缺陷

1. 自然垄断
2. 外部效应
3. 公共物品
4. 信息不充分
5. 收入分配不公和经济波动

二、公共物品和公共需要

1. 公共物品的概念
2. 公共物品的基本特征
3. 公共物品的提供
4. 免费搭车行为
5. 社会公共需要的特征

三、政府部门与市场部门间的最优资源配置

1. 政府部门与市场部门间的资源配置可能存在着某种最优组合
2. 利用无差异分析方法寻找部门间的最优资源配置点

第二节　财政职能

一、财政职能的基本内容

1. 财政职能的概念

2. 资源配置职能

3. 收入分配职能

4. 经济稳定职能

5. 经济发展职能

二、财政职能的演变

1. 计划经济时期的财政职能

2. 有计划商品经济时期的财政职能

3. 社会主义市场经济时期的财政职能

第三节　政府失灵

一、政府失灵的表现

1. 政府失灵的概念

2. 政府失灵或政府干预的缺陷

二、政府失灵的原因

1. 政府决策的无效率

2. 政府机构运转的无效率

3. 政府干预的无效率

第二章　财政支出规模与结构

第一节　财政支出分类

一、按支出用途分类
二、按费用类别分类
三、按经济性质分类

第二节　财政支出规模

一、衡量财政规模的两个指标
1．财政支出比率
2．财政支出比率是衡量财政规模的重要指标
二、财政支出规模增长趋势的理论解释
1．财政支出增长似乎是市场经济国家经济发展中的一条规律
2．政府活动扩张论
3．梯度渐进增长论
4．经济发展阶段论
5．官僚行为增长论
三、影响财政支出规模的因素
1．经济性因素
2．政治性因素
3．社会性因素

第三节　财政支出结构

一、政府职能与财政支出结构

1. 财政支出结构的概念

2. 政府的经济管理职能和社会管理职能

3. 我国经济建设支出比重下降的主要原因

4. 社会管理支出增长中的合理与不合理因素

二、财政支出结构的调整

1. 判断一国财政支出结构是否合理的标准

2. 我国目前的财政支出结构不尽合理

3. 优化财政支出结构的基本思路

三、财政支出结构的经济效应

1. 财政支出结构的增长效应

2. 财政支出结构的排挤效应

3. 财政支出结构的储蓄效应

第四节　财政支出效益

一、成本-效益分析法

1. 成本-效益分析法的概念

2. 成本-效益分析的过程

3. 成本-效益分析法的运用

二、最低费用选择法

1. 最低费用选择法的概念

2. 最低费用选择法的步骤

三、公共定价法

1. 公共定价法的概念

2. 公共定价水平和定价体系

3. 公共定价的三种方法

四、政府采购制度
1. 政府采购制度的概念
2. 政府采购制度与财政支出效益的提高
3. 政府采购制度的程序

第三章　财政投资支出和社会保障支出

第一节　财政投资支出

一、财政投资的决策标准
1. 财政投资的特点
2. 资本-产出比率最小化标准
3. 资本-劳动力比率最大化标准
4. 就业创造标准
5. 我国现阶段的财政投资决策标准
二、经济基础设施投资
1. 基础设施的分类
2. 经济基础设施投资的特点
3. 经济基础设施投资的投融资方式
三、农村和农业的财政投资
1. 财政对农村和农业投资的必要性
2. 财政投资的重点
3. 财政加大“三农”投入的主要措施

第二节　社会保障支出

一、社会保障制度
1. 社会保障的概念

2. 政府提供社会保障的主要经济原因
3. 我国社会保障制度的构成
4. 养老保险制度的筹资模式
5. 我国现行的养老保险制度
二、社会保障支出
1. 我国社会保障支出的现状
2. 社会保障支出的决定因素
3. 我国社会保障支出的变化趋势

第四章　税收原理

第一节　税收的基本问题

一、税收的基本特征
1. 税收的强制性
2. 税收的无偿性
3. 税收的固定性
二、税收术语
1. 纳税人
2. 课税对象
3. 课税标准
4. 税率
5. 起征点与免征额
6. 课税基础
三、税收分类
1. 所得课税、商品课税和财产课税
2. 直接税与间接税
3. 从量税与从价税

4. 价内税与价外税
5. 中央税与地方税

第二节　税收原则

一、税收原则的含义
1. 税收原则的概念
2. 税收原则的理论发展
二、税收的效率原则
1. 税收的经济效率
2. 税收的制度效率
三、税收的公平原则
1. 横向公平和纵向公平
2. 受益原则
3. 能力原则

第三节　税负的转嫁与归宿

一、税负转嫁与归宿的含义
1. 税负转嫁的概念
2. 税负转嫁机制的特征
3. 税收归宿的概念
4. 税负转嫁与逃税的区别
二、税负转嫁方式
1. 前转
2. 后转
3. 消转
4. 税收资本化
三、税负转嫁条件
1. 供求弹性的大小

2．税种的性质不同
3．课税范围的宽窄
4．经营者的目标
四、税负转嫁的影响
1．税负转嫁是税收负担的再分配
2．税负转嫁影响税收政策的效果
3．税负转嫁会强化纳税人的逃税动机

第四节　税收负担

一、税收负担的基本含义
1．税收负担的概念
2．税收比率的一般趋势
二、拉弗曲线
1．拉弗曲线的含义
2．税率、税收收入与经济增长之间的关系

第五节　最适课税理论

一、最适课税理论的基本含义
1．最适课税理论研究的核心问题
2．最适课税理论的三大基石
二、最适课税理论的主要内容
1．直接税与间接税具有共生性
2．税制模式的选择取决于政府的政策目标
3．逆弹性命题
4．最适商品课税要求开征扭曲性税收
5．所得税的边际税率不能过高
6．最适所得税率应当呈倒“U”形

第五章　税收制度

第一节　税制类型与结构

一、税制类型
1. 税制类型的概念
2. 单一税制
3. 复合税制
二、税制结构
1. 税制结构的概念
2. 税制结构的演变
3. 税制结构的决定因素

第二节　税制体系

一、商品课税
1. 商品课税的一般特征
2. 增值税的优点
3. 增值税的类型
4. 增值税的计征方法
二、所得课税
1. 所得课税的一般特征
2. 所得税的类型
三、资源课税和财产课税的一般特征
1. 课税比较公平
2. 具有促进社会节约的效能
3. 课税不普遍,且弹性较差

第三节　税制改革

一、税制改革的基本问题
1. 税制改革的概念
2. 改革税制的主要原因
3. 成功税制改革的评价标准
4. 成功税制改革的条件
二、我国 1994 年的税制改革
1. 1994 年税制改革的主要原因
2. 1994 年税制改革的总体指导思想
3. 1994 年税制改革遵循的基本原则
4. 1994 年税制改革的主要内容
三、我国深化税制改革的基本思路
1. 宽税基
2. 低税率
3. 差别待遇
4. 严格管理

第六章　国债理论与管理

第一节　国债的功能与负担

一、国债的功能
1. 弥补财政赤字
2. 筹集建设资金
3. 调节经济
二、国债的负担与限度

1．国债的负担
2．国债的限度
3．国债规模的制约因素

第二节　国债制度与管理

一、国债的种类与结构
1．国债种类
2．国债结构
二、国债的发行与偿还
1．国债的发行
2．国债的还本付息
三、国债发行价格与国债利率
1．国债的发行价格
2．国债的利率
四、国债市场
1．国债发行市场
2．国债流通市场
3．国债市场的作用
4．国债二级市场的进一步完善与发展

第七章　国家预算与预算管理体制

第一节　国家预算的组成与原则

一、国家预算的组成
1．国家预算的概念
2．国家预算的类别

3. 国家预算的组成
二、国家预算的原则
1. 公开性
2. 可靠性
3. 完整性
4. 统一性
5. 年度性
三、预算制度的完善
1. 部门预算
2. 国库集中收付制度
3. “收支两条线”管理

第二节　国家预算法

一、国家预算法的指导思想
1. 国家预算法的概念
2. 我国国家预算法的指导思想
二、预算编制、执行和决算程序
1. 预算编制
2. 预算执行
3. 预算调整

第三节　预算外资金

一、预算外资金的性质与范围
1. 预算外资金的概念
2. 预算外资金的范围
二、预算外资金的管理

第四节　预算管理体制

一、分级分税预算管理体制
1. 分级分税预算管理体制的主要特征
2. 分级分税预算管理体制的基本内容
二、收支划分的基本依据
1. 社会公共需要的层次性
2. 集权与分权关系
三、分税制改革的主要内容
1. 中央与地方的事权和支出划分
2. 中央与地方的收入划分
3. 中央财政对地方税收返还数额的确定
4. 原体制中央补助、地方上解及有关结算事项的处理
5. 过渡期转移支付制度
四、进一步完善分税制的基本思路
1. 进一步明确各级政府的事权范围和各级预算主体的支出职责
2. 规范收入划分
3. 调整集权与分权关系
4. 完善转移支付制度是完善分税制的重点

第八章　财政平衡与财政赤字

第一节　财 政 平 衡

一、如何理解财政平衡
1. 财政平衡的概念
2. 财政平衡的理解

二、财政平衡与总量平衡

1. 财政平衡是社会总供求平衡中的一个组成部分

2. 财政平衡是实现社会总供求平衡的一种手段

3. 财政平衡可以直接调节社会总需求

三、财政不平衡的原因

1. 财政不平衡具有必然性

2. 外部冲击

3. 无弹性税制

4. 国有企业的经营状况

5. 意外事件

第二节　财政赤字

一、财政赤字概念

1. 赤字

2. 财政赤字

3. 预算赤字

4. 赤字财政

二、财政赤字规模

1. 衡量财政赤字规模的指标

2. 财政赤字规模的社会经济制约因素

三、财政赤字的经济影响

1. 财政赤字的货币供给效应

2. 财政赤字的总需求效应

3. 财政赤字的排挤效应

4. 财政赤字与发行国债

财政学复习指南

第一章　财政职能

第一节　政府与市场

一、市场失灵和市场缺陷

市场失灵是指市场在资源配置的某些方面是无效率或缺乏效率的。市场缺陷是指市场机制本身固有的缺陷。市场失灵和市场缺陷主要表现在以下几方面：

1. 自然垄断

当某一行业在产量达到相对较高水平且大幅度集中之后，出现规模收益递增和成本递减的趋势，这时就会形成自然垄断。垄断者可能通过限制产量，抬高价格，使价格高于其边际成本，获得额外利润，从而丧失市场效率。

2. 外部效应

外部效应是指一个行为主体的行为对其他行为主体产生的影响。当出现正外部效应时，生产者的“收益外溢”，但得不到补偿，这种生产就会出现不足；当出现负外部效应时，生产者的“成本外溢”，但受损者得不到补偿，这种生产就会出现过度。无论是生产不足还是生产过度，都会造成资源配置无效率。

3. 公共物品

由于公共物品不仅具有正外部效应，而且往往有免费搭车现象，故市场不能提供足够数量的公共物品。

4. 信息不充分

市场经济条件下，生产者与消费者的生产、销售、购买都属于个人行为，都不可能完全掌握所有必要的信息。在信息不足的情况下，资源难以实现有效配置。

5. 收入分配不公和经济波动

市场机制即使是有效率的，但也不可能兼顾公平；失业、通货膨胀、经济波动是市场经济的固有弊端。

二、公共物品和公共需要

1. 公共物品的概念

公共物品是指由政府部门（公共部门）提供的、用来满足社会公共需要的物品和服务。

2. 公共物品的基本特征

公共物品的基本特征是非排他性和非竞争性。① 公共物品的非排他性是指无法排除他人从公共物品获得利益；这一特征意味着可能形成免费搭车现象，即免费享用公共物品的利益。② 公共物品的非竞争性是指在生产水平既定的情况下，增加一个消费者不会减少其他消费者的消费数量，或者说，许多人可以同时消费同一种物品。仅具上述两个特征之一的公共物品称为准公共物品或混合物品。

3. 公共物品的提供

公共物品不能由市场提供而只能由政府提供，主要是由于公共物品具有非排他性和非竞争性的特征，其消费具有联合消费或集体消费特征。如果由市场提供，每个消费者都不会自愿掏钱去购买，而是等着他人去购买自己顺便享用它所带来的利益，这就是经济学所说的免费搭车现象。准公共物品可由政府部门提供，也可由民间部门提供；若由民间部门提供，政府要对此进行管制。

4. 免费搭车行为

免费搭车行为是指不承担任何成本而消费或使用公共物品的行为，有这种行为的人或具有让别人付钱而自己享受公共物品收益动机的人称为免费搭车者。如果每个人都想成为免费搭车者，这种公共物品也就无力被提供。

5. 社会公共需要的特征

社会公共需要是相对于私人个别需要而言的，它具有以下特征：

（1）社会公共需要是社会公众在生产、生活和工作中的共同的需要，它不是普通意义上的人人有份的个人需要或个别需要的数学加总。

（2）为了满足社会公共需要而提供的公共物品，可以无差别地由应当享受的每一社会成员共同享用，一个或一些社会成员享用这种公共物品，并不排斥其他社会成员享用。

（3）社会成员享用为满足社会需要的公共物品，无需付出任何代价，或只支付与提供这些公共物品的所费不对称的少量费用。

（4）在市场机制不能解决外部效应产生的利益关系时，需要由政府来解决，因而为满足社会公共需要提供的公共物品一般带有外部效应的特征。

（5）满足社会公共需要的物质手段只能来自社会产品的剩余部分，如果剩余产品表现为价值形态，就只能是对“M”部分的抽取。

三、政府部门与市场部门间的最优资源配置

整个社会可分为两大部门，即政府部门（公共部门）和市场部门（私人部门）。在社会的经济资源既定且稀缺的情况下，两大部门各自配置多少资源，不仅关系到政府经济活动的界限问题，还关系到整个社会的资源配置效率问题。

1. 政府部门与市场部门间的资源配置可能存在着某种最优组合

在社会成员的偏好格局和有效需求既定的情况下，两大部门间的资源配置可能存在着某种最优组合，如图 1.1 所示。图中的横轴衡量的是市场部门产出占国民产出的比例，纵轴衡量的是政府部门产出占国民产出的比例。如果图中的 A 点代表的是国民产出在两大部门间的最优配置，其中，市场部门控制 75% 的资源配置，政府部门控制 25% 的资源配置，那么，B 点就表明市场部门的资源配置不足，C 点表明政府部门的资源配置不足。

2. 利用无差异分析方法寻找部门间的最优资源配置点

（1）社会生产可能性曲线。在图 1.2 中，R 代表整个社会的生产可能性曲线，它把私人物品的生产和公共物品的生产之间的边际转换率与该社会可利用的稀缺的生产性资源联系在一起。也就是说，它表

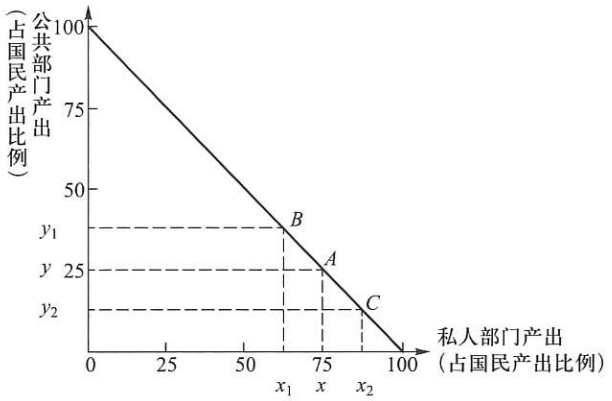


图 1.1　部门间的最优资源配置

明的是在某一既定的时点上，该社会可利用的无论是在数量上还是在质量上都有限的土地、劳动和资本资源得到充分利用时所能生产出来的私人物品和公共物品的各种组合。图中的生产可能性曲线的位置越高，该社会的生产潜能越大，因为该社会的生产性资源的质量越高，数量越大。

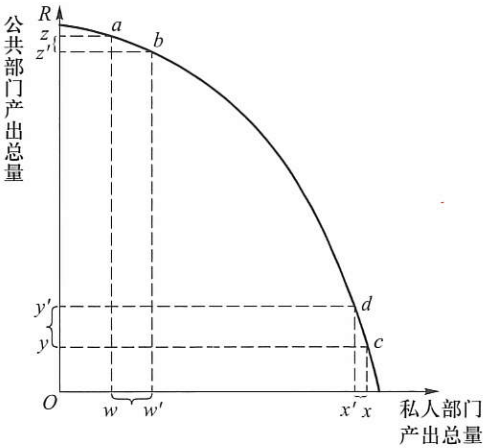


图 1.2　社会生产可能性曲线

（2）社会无差异曲线。在图 1.3 中，每一条社会无差异曲线 S_1，S_2，S_3 和 S_4 都代表一定的满足水平，表明社会对私人物品和公共物品消费的边际替代率。也就是说，每条曲线表明的是私人物品和公共物品的各种组合，每种组合向社会提供的福利水平是不变的。但是，位置越高的社会无差异曲线，代表的社会福利水平越高 ，因为被消费的总产出越大。

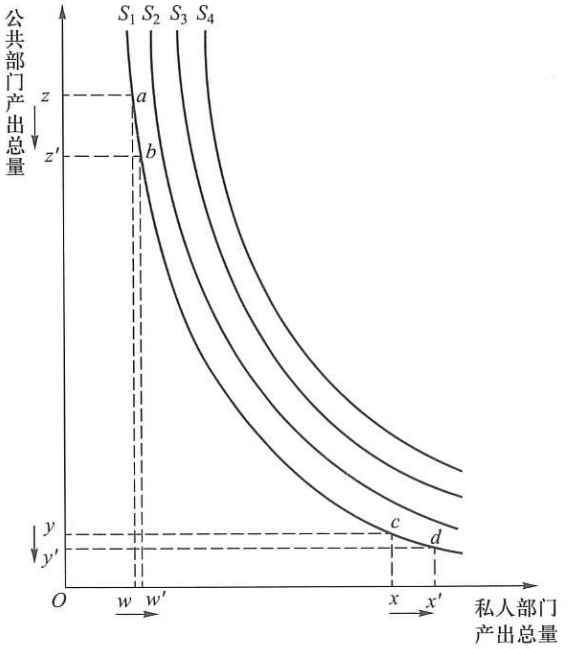


图 1.3　社会无差异曲线

（3）部门间的最优资源配置点。根据无差异分析，我们把社会生产可能性曲线和社会无差异曲线放在同一个图形中，如图 1.4 所示。在图中，社会生产可能性曲线 R 与社会无差异曲线 S_3 相切于 A 点，决定了部门间最优资源配置，即市场部门的产出为 7 500 亿元，政府部门的产出为 2 500 亿元。在 A 点，私人物品生产和公共物品生产的边际转换率等于社会对这些物品消费的边际替代率，社会消费这些物品获

得了最大福利。

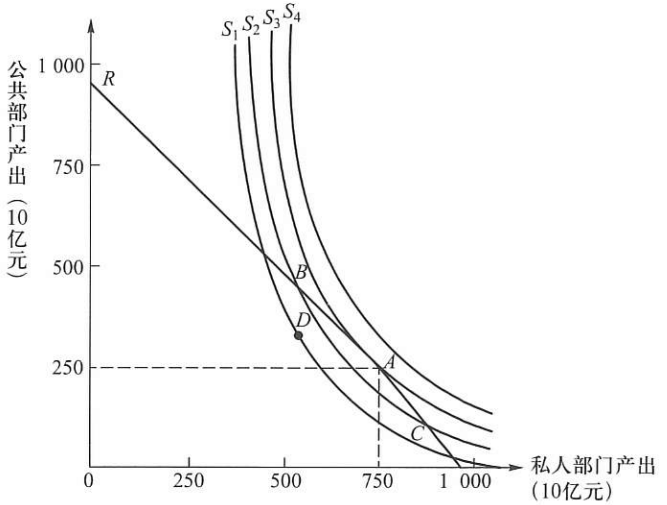


图 1.4　部门间的最优资源配置点

（4）部门间的现实资源配置可能没有位于最优配置点上。比如，图 1.4 中，在 B 点，资源过度配置到公共部门；在 C 点，资源过度配置到私人部门。不过，这两点都位于生产可能性曲线 R 上，都代表资源得到充分利用。而 D 点处于生产可能性曲线 R 之内，表明社会对生产性资源利用不足。

（5）随着时间的推移，部门间的资源配置可能发生变化。第一，部门间最优资源配置不变的情况下，部门间的现实资源配置发生变化，比如，从最优的现实配置点移动到非最优配置点，或从非最优的现实配置点移动到最优配置点。第二，R 曲线和 S 曲线都有可能发生变化，很可能会形成一个新的部门间最优配置点。前者可能是由于生产性资源的数量和（或）质量的增减而变化，后者可能是由于社会对公共物品和私人物品的偏好发生变化，或收入、财富的分配状况发生变化。

第二节　财政职能

一、财政职能的基本内容

1. 财政职能的概念

财政职能是指财政作为一个经济范畴所固有的功能。在社会主义市场经济条件下，财政职能可概括为四个方面，即资源配置职能、收入分配职能、经济稳定职能和经济发展职能。

2. 资源配置职能

资源配置职能是指政府主要通过税收动员社会资源，通过财政支出提供公共物品，实现经济资源的合理流动和配置。

3. 收入分配职能

收入分配职能是指政府通过收入-支出制度，对不同收入阶层征税或不征税、多征税或少征税，从事增加低收入阶层的支出项目，实现对市场活动产生的收入分配状况的合理调整。

4. 经济稳定职能

经济稳定职能是指政府在失业和经济萧条时期实行赤字财政，在充分就业和通货膨胀压力很大时期实行盈余财政，熨平经济波动。

5. 经济发展职能

经济发展职能是指政府主要通过税收优惠政策，调整支出结构，以经济增长为核心，以结构调整为重点，促进社会经济的持续发展。

二、财政职能的演变

1. 计划经济时期的财政职能

20 世纪 70 年代末以前，中国实行的是高度集中的计划管理体制。在这种体制下，财政是计划机制的体现，是政府集中分配全国资源的工具，全国主要财力集中在财政手中，然后由财政再分配到各地方、各行业和企业以及个人手中。因此，传统财政理论把这种分配职能称为“最基本的、首要的职能”。正是由于在高度集中统一的计划经济体制下，财政不仅同国营企业的再生产过程紧密联系在一起，通过国家与企业之间的缴拨款活动，对企业生产经营的耗费和成果进行计算和监督，

而且还通过掌握固定资产投资的资金渠道来控制投资，通过财政资金的拨付来检查固定资产再生产的进度和效果。于是，从分配职能中就派生出监督职能。总之，这一时期的财政职能包括分配职能和监督职能。

2. 有计划商品经济时期的财政职能

20 世纪 80 年代初，我国开始了经济管理体制的改革，进入了有计划的商品经济时期。以家庭联产承包责任制为特征的农村经济体制改革，改变了“公社化”的经济组织形式，并迅速从农村走向城市，而城市经济体制改革的突破口是财税体制改革。以“利改税”作为对国营企业“简政放权”、“减税让利”指导思想的实施措施，改变了国家与国营企业的纯收入的分配方式，形成了新的国家、企业、个人三者之间的收入分配关系。在这种情况下，如何在保证国家职能需要的前提下，给企业和个人留下能够调动各方积极性的纯收入？这就需要政府制定合理的税收政策和支出政策，科学确定、及时修正税种和税率、支出范围和规模。因此，这应当是当时理论界确认财政还具有调节职能的一个合理的原因。所以，这一时期的财政职能包括分配职能、监督职能和调节职能。

3. 社会主义市场经济时期的财政职能

1992 年，中国共产党第十四次全国代表大会确定了我国经济体制改革的目标模式，即实行社会主义市场经济体制。这种从计划经济体制向市场经济体制的转变意味着经济资源配置的主要机制是市场，市场机制在政府的宏观调控下发挥基础性资源配置作用。面对这种新的资源配置机制和新的经济体制，中国财政学界展开了财政职能的大讨论，达成的共识是：在社会主义市场经济体制下，财政具有资源配置职能、收入分配职能和经济稳定职能。

第三节　政府失灵

一、政府失灵的表现

1. 政府失灵的概念

简单地说，政府失灵是指政府的活动或干预措施缺乏效率，或者说，政府作出了降低经济效率的决策或不能实施改善经济效率的政策。

2. 政府失灵或政府干预的缺陷

政府失灵或政府干预的缺陷主要表现在以下几方面：

（1）短缺和过剩。如果政府干预的方式是把价格固定在非均衡水平上，那么，不是产生短缺就是产生过剩问题。如果把价格固定在均衡水平之下，就会产生短缺。例如，如果为了给穷人提供廉价住房，把市建住房的租金固定在均衡水平之下，那么需求就会超过供给。如果把价格固定在均衡水平之上，就会产生过剩。例如，为了增加农民的收入，把粮食价格固定在均衡水平之上，那么供给就会超过需求。

（2）信息不足。政府不一定知道其政策的全部成本和收益，也不十分清楚其政策的后果，难以进行政策评价。

（3）官僚主义。政府决策过程也许高度僵化和有严重的官僚主义问题，可能存在大量的重复劳动和繁文缛节。

（4）缺乏市场激励。政府干预消除了市场力量，或冲抵了它们的作用，干预就可能消除某些有益的激励。比如，补贴可能使无效率的企业继续生存下去，福利支出也许阻碍了人们去努力工作。

（5）政府政策的频繁变化。如果政府干预的政策措施变化得太频繁，行业的经济效率就会蒙受损失，因为企业难以规划生产经营活动。

二、政府失灵的原因

公共选择理论认为，政府活动的结果未必能矫正市场失灵，政府活动本身也许就有问题，甚至造成更大的资源浪费。主要原因包括政府决策的无效率、政府机构运转的无效率和政府干预的无效率。

1. 政府决策的无效率

公共选择理论在用经济模型分析政治决策过程时指出，民主程序不一定能产生最优的政府政策。

（1）投票规则的缺陷导致政府决策无效率。投票规则有两类，一是一致同意规则，二是多数票规则。前者是指一项政策或议案，须经全体投票人一致赞同才能通过的一种投票规则；后者是指一项政策或议案，须经半数以上投票人赞同才能通过的一种投票规则。一致同意规

则是最符合共同利益要求的投票规则，但因其实质是一票否决制，故在现实生活中，一致同意规则很难实施；即使能实施，也是一个漫长的讨价还价过程，甚至出现威胁和敲诈行为。常用的投票规则是多数票规则。多数票规则又分为简单多数票规则和比例多数票规则。简单多数票规则是指只要赞成票超过半数，议案就可以通过。比例多数票规则是指赞成票必须高于半数以上的一定比例，议案才能通过，比如 2/3 多数票、3/5 多数票或 4/5 多数票等。可是，多数票规则也不一定是一种有效的集体决策方法。首先，在政策提案超过两个以上时，会出现循环投票，投票不可能有最终结果。其次，为了消除投票循环现象，使集体决策有确定的结果，可以规定投票程序。但是，确定投票程序的权力常常就是决定投票结果的权力，谁能操纵投票程序，谁就可以控制投票结果。再次，多数票规则不能反映个人的偏好强度，因为在政治市场上，无论一个人对某种议案的偏好有多么强烈，他只能投一票，没有机会表达其偏好强度。

（2）政治市场上行为主体动机导致政府决策无效率。公共选择理论认为，政府只是一个抽象的概念，在现实中，政府是由政府中的政治家和官员组成的。政治家的基本行为动机也是追求个人利益最大化。政治家的效用函数中包括的变量有权力、地位、名声、威望等。虽然增进公共利益也可能是政治家目标函数中的一个变量，但不是首要变量或权数最大的变量。因此，政治家追求其个人目标时，未必符合公共利益或社会目标，而使广大选民的利益受损。

（3）利益集团的存在导致政府决策无效率。利益集团又称压力集团，通常是指那些有某种共同的目标并试图对公共政策施加影响的有组织的个人团体。在许多情况下，政府政策就是在许多强大的利益集团的相互作用下作出的。而这些利益集团，特别是还可能拥有不正当政治权势的利益集团，通过竞选捐款、院外游说、直接贿赂等手段，对政治家产生影响，左右政府的议案和选民的投票行为，从而使政府作出不利于公众的决策。

2. 政府机构运转的无效率

公共选择理论认为，政府机构运转无效率的原因主要表现在缺乏

竞争、缺乏降低成本的激励两个方面。

（1）缺乏竞争导致的无效率。首先是政府工作人员之间缺乏竞争，因为大部分官员和一般工作人员是逐级任命和招聘的，且“避免错误或失误”成为政府官员的行为准则，故他们没有竞争的压力去高效率地工作。其次是在政府部门之间缺乏竞争，因为政府各部门提供的服务是特定的，无法直接评估政府各部门内部的行为效率，也不能评价各部门间的运行效率，更难以设计出促使各部门展开竞争、提高效率的机制。

（2）缺乏降低成本的激励导致的无效率。从客观来看，由于政府部门的活动大多不计成本，即使计算成本，也很难做到准确，再加上政府部门具有内在的不断扩张的冲动，往往出现公共物品的过度提供，造成社会资源的浪费。从主观来看，政府各部门对其所提供的服务一般具有绝对的垄断性，正因为有这种垄断地位，也就没有提高服务质量的激励机制。此外，由于政府部门提供的服务比较复杂，它们可以利用所处的垄断地位隐瞒其活动的真实成本信息，无法评价其运行效率，难以进行充分的监督和制约。

3．政府干预的无效率

为了确保正常而顺畅的社会经济秩序，政府必须制定和实施一些法律法规。但是，有些政府干预形式，比如政府颁发许可证、配额、执照、授权书、批文、特许经营证等，可能同时为寻租行为创造了条件。因为在这种制度安排下，政府人为地制造出一种稀缺，这种稀缺就会产生潜在的租金，必然出现寻租行为。寻租行为一般是指通过游说政府和院外活动获得某种垄断权或特许权，以赚取超常利润（租金）的行为。寻租行为越多，社会经济资源浪费越大。

关键名词与思考题

一、名词解释

免费搭车行为　投票规则　寻租行为　政府失灵

二、简述题

1．简述社会公共需要的基本特征。

2. 简述财政职能的基本内容。

3. 简述政府机构运转无效率的主要原因。

三、论述题

1. 请利用无差异分析方法，分析政府部门和市场部门间的最优资源配置。

2. 阐述公共选择理论关于政府失灵原因的分析。

第二章　财政支出规模与结构

第一节　财政支出分类

一、按支出用途分类

财政支出按用途分类，主要有基本建设支出、增拨企业流动资金、企业挖潜改造资金、科技三项费用、地质勘探费、工业交通商业等部门的事业费、支援农村生产支出、农林水利气象等部门的事业费、文教科学卫生事业费、抚恤和社会福利救济费、国防费、行政管理费、价格补贴支出等13大项。

按社会总产品的价值构成来归类，上述各项可分别归类为补偿性支出、积累性支出和消费性支出。从动态的再生产角度来进行归类，可分为投资性支出与消费性支出。

二、按费用类别分类

费用类别的“类”，指国家职能的划分，故按费用类别所做的分类，又可称按国家职能所做的分类。我国依据国家职能的划分，将财政支出区分为经济建设费、社会文教费、国防费、行政管理费和其他支出5大类。

按国家职能对财政支出分类，能够揭示国家执行了怎样一些职能以及侧重于哪些职能；对一个国家的支出结构作时间序列分析，便能够揭示该国的国家职能发生了怎样的演变；对若干国家在同一时期的支

出结构作横向分析，则可以揭示各国国家职能的差别。

我国不论是改革开放前还是改革开放后，经济建设费都是最大的财政支出项目。但是，改革开放以来，经济建设费占财政支出的比重不断下降，而社会文教费、行政管理费所占比重一直在稳定上升。这说明国家的经济建设职能正在向社会管理职能转变，特别是用于“民生”方面的开支将越来越大。

三、按经济性质分类

按经济性质分类，财政支出可分为购买性支出和转移性支出。前者指政府购买商品和服务的开支，包括购买进行日常政务活动所需的或用于国家投资所需的商品和服务的支出，它体现的是政府的市场再分配活动。后者指政府资金的无偿、单方面的转移，主要有补助支出、捐赠支出和债务利息支出，它体现的是政府的非市场性再分配活动。

在财政支出总额中，购买性支出所占的比重越大，财政活动对生产和就业的直接影响就越大，通过财政所配置的资源的规模就越大；反之，转移性支出所占的比重越大，财政活动对收入分配的直接影响就越大。联系财政的职能来看，以购买性支出占较大比重的支出结构的财政活动，执行配置资源的职能较强，而以转移性支出占较大比重的支出结构的财政活动，则执行收入分配的职能较强。

第二节　财政支出规模

一、衡量财政规模的两个指标

1. 财政收支比率

衡量财政规模，通常可以使用两个指标：财政收入占 GDP 的比率（简称财政收入比率）和财政支出占 GDP 的比率（简称财政支出比率）。在大多数国家的大多数财政年度中，财政收入的量与财政支出的量都是不相等的，通常的情况是后者大于前者，财政支出比率要高于财政收入比率。

2. 财政支出比率是衡量财政规模的重要指标

作为衡量财政规模的指标，财政支出占 GDP 的比率比财政收入占

GDP 的比率更能反映实际情况。

（1）财政收入占 GDP 的比率常常被人们看作为衡量财政集中程度的指标。其实，论集中程度，倒是财政支出占 GDP 的比率更贴近实际。因为，财政支出，无论采取何种形式，无一例外地都表现为财政对 GDP 的实际使用和支配的规模。而财政收入则只是表明了财政可能使用和支配的规模，它常常并不代表实际发生的规模。

（2）财政收入和财政支出都体现了财政对宏观经济运行的调控，但后者更能全面而准确地反映财政对宏观经济运行的调控能力。财政的配置资源、调节收入分配以及稳定和发展经济的职能，能更直接地通过财政支出得到执行。

二、财政支出规模增长趋势的理论解释

1. 财政支出增长似乎是市场经济国家经济发展中的一条规律

社会主义国家的财政支出占 GDP 的比率在改革以前呈现了扩张的趋势。改革时期财政支出比率有所下降，是因为政府在尽力摆脱包得过多、统得过死的情况。一旦经济体制迈上市场经济的运行轨道并达到一定阶段以后，上述下降趋势理应逆转，改革之初财政支出比率下降的趋势可能会在某一时期中止，转而趋于回升，并达到适度水平而相对停滞。

2. 政府活动扩张论

它也称瓦格纳法则。瓦格纳法则由德国经济学家瓦格纳提出，是指公共支出的相对增长，可以表述为：随着人均收入的提高，财政支出的相对规模也随之提高。瓦格纳认为，现代工业的发展会引起社会进步，社会进步必然导致国家活动的增长。他把导致政府支出增长的因素分为政治因素和经济因素。所谓政治因素，是指随着经济的工业化，正在扩张的市场与这些市场中的当事人之间的关系会更加复杂，市场关系的复杂化引起了对商业法律和契约的需要，并要求建立司法组织执行这些法律，这样，就需要把更多的资源用于提供治安和法律设施。所谓经济因素，则是指工业的发展推动了都市化的进程，人口的居住将密集化，由此将产生拥挤等外部性问题，也需要政府进行管理与调节。

3. 梯度渐进增长论

它也称内外因素论。英国经济学家皮库克与威斯曼提出了导致公共支出增长的内在因素与外在因素，并认为，外在因素是说明公共支出增长超过 GDP 增长速度的主要原因。在正常条件下，经济发展，收入水平上升，以不变的税率所征得的税收也会上升，于是，政府支出上升会与 GDP 上升呈线性关系。这是内在因素作用的结果。但一旦发生了外部冲突，比如战争，政府会被迫提高税率，而公众在危急时期也会接受提高了的税率，即税收容忍度提高了；同时，此时产生了所谓“替代效应”，即在危急时期，公共支出会替代私人支出，公共支出的比重增加。但在危急时期过去以后，公共支出并不会退回到上升之前的水平。一般情况是，一个国家在结束战争之后，总有大量的国债，公共支出会持续很高。

4. 经济发展阶段论

美国经济学家马斯格雷夫和罗斯托则用经济发展阶段论来解释公共支出增长的原因。他们认为，在经济发展的早期阶段，政府投资在社会总投资中占有较高的比重，公共部门为经济发展提供社会基础设施，如道路、运输系统、环境卫生系统、法律与秩序、健康与教育以及其他用于人力资本的投资等。在发展的中期阶段，政府投资还应继续进行，但这时政府投资只是对私人投资的补充。一旦经济达到成熟阶段，公共支出将从基础设施支出转向不断增加的教育、保健与福利服务的支出，且这方面的支出增长将大大超过其他方面支出的增长，也会快于 GDP 的增长速度，导致财政支出规模膨胀。

5. 官僚行为增长论

按照公共选择理论的观点，官僚是指负责执行通过政治制度作出的集体选择的代理人集团，或更明确地说是指负责政府提供服务的部门。经济学家们经常假设个人是以追求自身利益为最大目标，而官僚行为追求的是什么目标的最大化？美国经济学家尼斯克南认为，官僚以追求机构最大化为目标；机构规模越大，官僚们的权力越大。正因为官僚机构以机构规模最大化作为目标，导致财政支出规模不断扩大，甚至财政支出规模增长超出了公共物品最优产出水平所需要的支出水平。此外，由于官僚机构通常拥有提供公共物品的垄断权，例如，环境

保护、国防、社会保险等都是由专门机构提供的。在很多情况下，官僚们独家掌握着特殊信息，这就使他们能够让政治家们相信他们确定的产出水平的社会收益比较高，从而实现预算规模最大化的产出。又由于交易成本很高，拨款机构很难控制官僚行为。因此，官僚机构通常以两种方式扩大其预算规模。第一，他们千方百计让政府相信他们确定的产出水平是必要的。第二，利用低效率的生产技术来增加生产既定的产出量所必需的投入量（增加预算、附加福利、工作保障，减少工作负荷），这时的效率损失不是源于官僚服务的过度提供，而是由投入的滥用所致。由此可见，官僚行为从产出和投入两个方面迫使财政支出规模不断膨胀。

三、影响财政支出规模的因素

1. 经济性因素

经济性因素主要指经济发展的水平、经济体制的选择和政府的经济干预政策等。

2. 政治性因素

政治性因素对财政支出规模的影响主要体现在两个方面：一是政局是否稳定；二是政体结构的行政效率。

3. 社会性因素

人口状况、文化背景等因素，也在一定程度上影响着财政支出规模。

第三节　财政支出结构

一、政府职能与财政支出结构

1. 财政支出结构的概念

财政支出结构是指各类财政支出占总支出的比重，也称财政支出构成。从社会资源的配置角度来说，财政支出结构直接关系到政府动员社会资源的程度，从而对市场经济运行的影响可能比财政支出规模的影响更大。不仅如此，一国财政支出结构的现状及其变化，表明了该国政府正在履行的重点职能以及变化趋势。

2. 政府的经济管理职能和社会管理职能

政府职能可简化为两大类，即经济管理职能和社会管理职能，相应地，财政支出也就形成了经济管理支出和社会管理支出。随着社会主义市场经济体制的确立，政府的经济管理职能逐渐弱化，社会管理职能日益加强。伴随着政府职能的这种转变，财政支出结构发生了很大变化，特别是经济建设支出占财政支出总额的比重从改革前的平均60%左右下降到目前的25%左右。

3. 我国经济建设支出比重下降的主要原因

经济体制改革以来，我国经济建设支出比重下降主要有两方面的原因：① 流动资金支出下降。② 基本建设支出下降。

4. 社会管理支出增长中的合理与不合理因素

在社会管理支出的增长中，有合理的成分，也有不合理的因素。① 政府不断加大对教育、卫生、科学等领域的投入，社会文教费的增长是合理的。② 随着社会经济发展，经济活动日趋复杂，“公共事务”也日益增多，行政管理费支出的增加有一定的必然性，但行政管理费的增长过快不尽合理。③ 行政费支出内部结构应进一步优化，合理安排人员经费与公用经费的比例。

二、财政支出结构的调整

1. 判断一国财政支出结构是否合理的标准

判断一国财政支出结构是否合理，至少应从两个方面来分析：一是该国所处的经济发展阶段以及在该阶段政府所追求的主要经济政策目标；二是财政支出各项目间的相对增长速度。

2. 我国目前的财政支出结构不尽合理

（1）我国处于社会主义初级阶段，经济增长无疑是政府追求的主要经济政策目标，而从财政支出角度来看，实现可持续经济增长的主要财政政策工具是财政投资。可是，30年来，财政投资的规模虽然增加了，但国家预算内投资占全社会固定资产投资的比重在不断下降，从1981年的28%下降到2006年的4.2%，这种趋势必将抑制经济的快速增长。

（2）在财政支出总额中，消费性支出的比重过大，而且增长速度大

大超过生产性支出的增长速度。

3. 优化财政支出结构的基本思路

（1）按照社会公共需要的先后次序，合理界定财政支出范围。

（2）根据当前的经济政策目标，在增量支出中逐步调整和理顺生产性支出与消费性支出的比例关系。

（3）在调整财政支出结构过程中，在适当提高财政投资支出比重的同时，重点应放在控制消费性支出的快速增长上。而控制消费性支出过快增长的主要措施是在明确政府职能的前提下，精简机构，控制行政机关人员，削减消费性支出。

三、财政支出结构的经济效应

财政支出的结构是否合理，直接关系到财政支出本身的效率和经济效率。而既定的支出结构是促进效率的提高还是相反，主要看这种支出结构对主要宏观经济变量的影响。

1. 财政支出结构的增长效应

在家庭的效用函数中，公共物品区分为纯公共物品与补充私人部门生产的公共物品。前者大多属于政府消费，很可能具有负的增长效应。尽管政府消费会给家庭带来效用，但由于需要增加税收为消费支出融资，会降低投资收益率，从而会削弱投资刺激，因此会降低经济增长。相反，政府的投资支出（诸如基础设施服务的提供）为经济增长提供了必要环境。

2. 财政支出结构的排挤效应

在分析财政支出增加的排挤效应时，分别考察消费性支出和资本支出的效果至关重要。

（1）从私人投资的增减来看，政府无论是增加消费性支出还是增加资本性支出，对私人投资的影响不确定。

（2）从国民收入的增减来看，政府增加资本性支出一般会导致收入增加，而增加消费性支出则不然，因此，政府增加资本性支出不易产生排挤效应。

3. 财政支出结构的储蓄效应

国民储蓄等于私人储蓄（包括企业储蓄和家庭储蓄）加上政府储

蓄，而政府储蓄又等于扣除转移支付后的税收减去政府的消费性支出，也就是说，政府储蓄等于经常性收支差额。

（1）按照凯恩斯主义观点，第一，政府消费支出增加可能会降低国民储蓄率，不管它是用税收融资的还是用公债融资的；第二，用公债融资的预算支出增加对国民储蓄率具有负的效应，不管这种支出是经常性支出还是资本性支出，而用税收融资的额外资本性支出对国民储蓄率可能具有潜在的有利效应。

（2）按照李嘉图等价定理，只要利用公债融资方式，政府增加消费性支出不会影响国民储蓄率，而增加投资性支出将提高国民储蓄率。

第四节　财政支出效益

一、成本-效益分析法

1. 成本-效益分析法的概念

成本-效益分析法就是针对政府确定的建设目标，提出若干实现建设目标的方案，详列各种方案的全部预期成本和全部预期效益，通过分析比较，选择出最优的政府投资项目。

2. 成本-效益分析的过程

成本-效益分析事实上包含了两个过程：第一个过程是政府确定备选项目和备选方案。政府首先根据国民经济的运行情况，选择若干个行动目标，根据这些目标，确定若干备选项目；然后，就每一个项目，组织专家组制定备选方案。第二个过程是政府选择方案和项目的过程。首先，要详列各备选方案的成本与效益，并运用贴现法将这些成本与效益折成现值；其次，在各备选方案中为每一个备选项目选择一个最佳实施方案；再次，根据业已确定的财政支出总规模，在诸备选项目中选择一个最佳项目组合；最后，对此项目组合进行机会成本分析，最终将支出项目确定下来。

3. 成本-效益分析法的运用

成本-效益分析法的运用，最关键的问题是如何确定项目的效益、成本和贴现率。

（1）效益和成本的确定。与微观经济主体的支出相比较，财政支出的成本与效益包含了更多的内容。除了计算微观经济主体所应计算的一切之外，它还需增加计算：与本支出项目无直接关联的一切可用货币计量的成本与效益，与本支出项目直接和间接关联的一切不可用货币计量的成本与效益。

（2）贴现率的确定。首先，贴现率应当至少等于举借外债的利率，因为即使项目全部都在国内融资，但由于假定放弃其中的一个项目可能会给其他项目提供资金，从而减少了举借外债的需要。其次，贴现率也不应低于国有企业因政府增加资本投入而取得的收益率，否则，把资源从政府项目上转移到国有企业可能会增加收益。

（3）时间期界的确定。时间期界确定的长与短，直接影响着项目效益与成本现值。一般来说，不同的项目，时间期界不同。

（4）优先次序的确定。在项目选择的过程中，一般的原则是选择支出既定情况下的净社会效益最大的项目。

二、最低费用选择法

1. 最低费用选择法的概念

最低费用选择法一般不用货币单位来计量备选的财政支出项目的社会效益，只计算每项备选项目的有形成本，并以成本最低为择优的标准。

2. 最低费用选择法的步骤

运用最低费用选择法来确定财政支出项目，其步骤比较简单：

（1）根据政府确定的建设目标，提出多种备选方案。

（2）以货币为统一尺度，分别计算出诸备选方案的各种有形费用并予以加总。

（3）最后，还要按照费用的高低排出顺序，以供决策者选择。

三、公共定价法

1. 公共定价法的概念

公共定价包括两个方面：一是纯公共定价，即政府直接制定自然垄断行业（如通信和交通等公用事业和煤、石油、原子能、钢铁等基本品行业）的价格；二是管制定价或价格管制，即政府规定竞争性管制行业

（如金融、农业、教育和保健等行业）的价格。政府通过公共定价方法，目的不仅在于提高整个社会资源的配置效率，而且更重要的是使这些物品和服务得到最有效的使用，提高财政支出的效益。

2. 公共定价水平和定价体系

无论是纯公共定价还是管制定价，都涉及两个方面，即定价水平和定价体系。

（1）定价水平是指政府提供每一单位“公共物品”的定价（收费）是多少。在管制行业里，定价水平依据正常成本加合理报酬得到的总成本计算。因此，研究定价水平实质上是研究如何确定总成本。

（2）定价体系是指把费用结构（固定费用和可变费用的比率）和需求结构（家庭用、企业用和产业用，以及少量需求和大量需求等不同种类的需求，高峰负荷和非高峰负荷等不同负荷的需求）考虑进来的各种定价组合。

3. 公共定价的三种方法

公共定价方法包括平均成本定价法、二部定价法和负荷定价法。

（1）平均成本定价法是指政府在保持企业收支平衡的情况下，采取尽可能使经济福利最大化的定价方式。从理论角度来看，边际成本定价是理想的定价方式，但它会使企业出现亏损，长此以往，它们很难提供足够的满足社会公共需要的物品，因为财政补贴也是有限度的。因此，在成本递减行业，为了使企业保持收支平衡，公共定价或价格管制要高于边际成本定价。

（2）二部定价法是由两种要素构成的定价体系：一是与使用量无关的按月或按年支付的“基本费”，二是按使用量支付的“从量费”。因此，二部定价是定额定价和从量定价二者合一的定价体系，也是反映成本结构的定价体系。由于二部定价法中的“基本费”是不管使用量的多少而收取的固定费，所以有助于企业财务状况的稳定；由于二部定价法具有“以收支平衡为条件实现经济福利最大化”性质，所以现在几乎所有受管制的行业（特别是电力、城市煤气、自来水、电话等自然垄断行业）都普遍采用这种定价方法。

（3）负荷定价法是指对不同时间段或时期的需要制定不同的价

格。在电力、煤气、自来水、电信等行业，按需求的季节、月份、时区的高峰和非高峰的不同，有系统地制定不同的价格，以平衡需求状况。在需求处于最高峰时，收费最高，而处于最低峰时，收费最低。

四、政府采购制度

1. 政府采购制度的概念

政府采购制度是以公开招标、投标为主要方式选择供应商（厂商），从国内外市场上为政府部门或所属团体购买商品或服务的一种制度。它具有公开性、公正性、竞争性，其中公平竞争是政府采购制度的基石。

2. 政府采购制度与财政支出效益的提高

政府采购制度从三个层次上有利于财政支出效益的提高。

（1）从财政部门自身的角度来看，政府采购制度有利于政府部门强化支出管理，硬化预算约束，在公开、公正、公平的竞争环境下，降低交易费用，提高财政资金的使用效率。

（2）从政府部门的代理人角度来看，通过招标竞价方式，优中选优，具体的采购实体将尽可能地节约资金，提高所购买货物、工程和服务的质量，提高政府采购制度的实施效率。

（3）从财政部门代理人与供应商之间的关系角度来看，由于政府采购制度引入了招标、投标的竞争机制，使得采购实体与供应商之间的“合谋”型博弈转化为“囚徒困境”型博弈，大大减少他们之间的共谋和腐败现象，在很大程度上避免了供应商（厂商）和采购实体是最大利益者而国家是最大损失者问题。

3. 政府采购制度的程序

政府采购制度的程序一般分为三个阶段：① 确定采购要求；② 竞标并签订采购合同；③ 管理执行采购合同。

关键名词与思考题

一、名词解释

购买性支出　转移性支出　政府采购制度　成本-效益分析法　最低费用选择法　公共定价法

二、简述题

1. 简述财政支出按费用类别分类的基本内容。

2. 简述政府采购制度如何提高财政支出效益。

三、论述题

1. 如何认识和调整我国目前的财政支出结构?

2. 试述财政支出规模增长趋势的理论解释。

第三章　财政投资支出和社会保障支出

第一节　财政投资支出

一、财政投资的决策标准

1. 财政投资的特点

与民间投资相比,财政投资追求的是社会收益最大化而非私人收益最大化,而且财政投资的资金来源有很大一部分是通过税收无偿取得的。正因为财政投资的这些特点,政府在作出财政投资决策时所依据的标准不同于私人部门,而且政府最终依据怎样的投资决策标准,取决于政府在不同时期所要实现的政策目标。

2. 资本-产出比率最小化标准

资本-产出比率最小化标准,又称稀缺要素标准,是指政府在确定投资项目时,应当选择资本-产出比率最低的投资项目,或者说选择单位资本投入产生最大产出的投资项目。这种标准是针对大多数发展中国家的资本资源相对短缺这种实际情况提出来的。主张这种标准的理由是,即使一国在一定时期内的储蓄率是既定的,但资本-产出比率是可变的,在生产过程中,只要提高资本周转率或产出-资本比率,就可以使产出最大化,实现预期增长率。

3. 资本-劳动力比率最大化标准

资本-劳动力比率最大化标准,是指政府投资支出应当选择使边

际人均投资额最大化的投资项目。主张这种标准的理由是，资本-劳动力比率越高，说明资本技术构成越高，劳动生产率越高，经济增长越快。因此，这种标准强调政府应投资于资本密集型项目。

4. 就业创造标准

就业创造标准是指政府应当选择单位投资额能够动员最大数量劳动力的项目。这种标准要求政府不仅要在一定程度上扩大财政投资规模（外延增加就业机会），而且还要优先选择劳动力密集型技术的项目（内涵增加就业机会）。主张这种标准的理由是，政府在决定财政投资的支出时，要尽可能地估价这种投资支出可能产生的总就业机会。换言之，不仅要考虑财政投资支出的直接就业影响，还要考虑间接就业影响——财政投资项目带动的其他投资项目所增加的就业机会。

在上述三种标准中，前两种标准有一个共同的特点，即都强调资本这种稀缺要素在经济增长过程中的重要性和贡献，所以要求政府在确定投资项目时，要尽可能地选择节省资本（资本-产出比率最小化标准）或增加资本（资本-劳动力比率最大化标准）的项目。后一个标准强调劳动力这一生产要素，增加就业机会，减少失业是财政投资项目的目标。

5. 我国现阶段的财政投资决策标准

我国现阶段应以就业创造标准作为财政投资决策标准，理由如下：

（1）从理论上说，劳动力是最重要的经济资源，失业的存在是对战略资源的不容宽恕的浪费，而且，就业增加一般都会增加产出。

（2）我国劳动力资源十分丰富，政府必须从全局战略考虑这一资源的充分利用，财政投资项目是创造就业机会的有效途径。

（3）即使不考虑产出增加，也有很多理由表明增加就业是必要的，原因之一是失业的不良社会影响。许多社会问题可能就源于大量失业的存在：无所事事、到处流浪、犯罪、社会秩序混乱，甚至出现有组织的暴乱。从这个意义上说，增加就业的社会利益远远超出了增加产出的意义。

（4）财政投资的就业创造标准还有助于改善收入分配状况。一般来说，失业会使一个家庭陷入贫困。政府虽然可以通过税收和一次性

转移支出等措施缓解收入分配不公平状况，但是往往受到政治和社会因素的限制。要增加贫困家庭的收入，根本措施还在于增加就业。而增加就业规模首先要增加就业机会，增加贫穷者就业机会的一个途径是扩大财政投资，因为私人投资决策考虑的主要是投资收益，而不是创造就业机会。特别是增加落后经济地区的财政投资，对整个社会的收入分配公平、福利水平的提高具有重大意义。

二、经济基础设施投资

1. 基础设施的分类

基础设施可分为两类，即经济基础设施和社会基础设施。经济基础设施是指整个社会的经济活动所依赖的基本设施，包括交通、通信、水、电、气、废物处理和其他类似的设施。社会基础设施是指社会成员可享用的教育、文化、卫生等设施以及福利制度。

2. 经济基础设施投资的特点

经济基础设施投资具有下列一些明显的特点：

（1）基础设施的规模一般很大，设备笨重，配送网络庞大，因此，资本成本要比维护成本和经营成本大得多。

（2）在总成本中有很大一部分成本必须在项目开始运营之前就已发生，或者说，基础设施投资中的沉没成本很高。

（3）基于上述两种情况，基础设施行业的进入和退出成本很大，从而降低了基础设施服务的可竞争性。

（4）基础设施的资本成本和沉没成本高、建设周期和回收周期长，再加上不规则的收入流量，导致比较长的债务偿还期和较高的平均债务-权益比率。

3. 经济基础设施投资的投融资方式

基础设施投资最关键的问题是投融资方式问题，因为投资方式不仅关系到基础设施投资的效率，还决定了基础设施投资的资金来源。基础设施的投融资方式主要有以下几种。

（1）政府直接投资，无偿提供方式。这种方式是指政府直接进行基础设施投资，并由政府弥补全部生产成本，向公众免费提供，资金来源主要是税收。这是一种最基本的基础设施投资方式。这类基础设施

有市区道路、上下水道、过街天桥等。

（2）政府直接投资，非商业性经营方式。这种方式是指政府直接进行基础设施投资，由特定的政府部门进行非营利性经营，资金来源主要是收费。这是一种常见的基础设施投资方式。这类基础设施有机场、码头、邮政等。

（3）财政投融资方式。财政投融资是指以国家的信用为基础，通过多种渠道筹措资金，有偿地投资于具有公共性的领域。财政投融资是一种政策性投融资，它既不同于一般的财政投资，也不同于一般的商业性投资，而是介于这两者之间的一种新型的政府投资方式。财政投融资的主要特点是：第一，有偿性。资金的来源和运用都是有偿的，资金来源主要有邮政储蓄存款余额、社会保险基金的结余、政府担保债券和政府担保借款。第二，公共性。资金主要用于社会效益大、正外溢性大的公共性投资项目。第三，非利性。财政投融资不以营利为目的，但应尽可能收回全部投资成本。第四，统筹性。由国家设立的专门机构（政策性银行）负责统筹管理和经营。第五，灵活性。投融资的预算调整（加减预算）在一定比例范围以内，无须人民代表大会审批。

（4）建设—经营—转让投资方式。建设—经营—转让是指政府将一些拟建基础设施建设项目通过招商转让给某一财团或公司，由其组建一个项目经营公司进行建设经营，并在双方协定的一定时期内，由该项目公司通过经营该项目偿还债务，收回投资，协议期满，项目产权转让给政府。这是近年来兴起的一种基础设施投资方式。这种投资方式的最大特点是旨在鼓励和吸引私人投资者特别是外国直接投资者对发电厂（站）、高速公路、能源开发等基础设施进行投资。

三、农村和农业的财政投资

1. 财政对农村和农业投资的必要性

为了尽快有效解决“三农”（农村、农业、农民）问题，全面建设小康社会，我国政府必须加大对农村和农业的财政投入。主要有四方面的原因：

（1）我国农村人口众多，农村各项事业的发展相对落后。我国要全面建设小康社会，关键在于解决“三农”问题，而解决这一问题的主

要措施是加快农村城镇化、农业产业化和增加农民收入。可是，鉴于我国农村和农业的发展现状，不加大政府的财政投入，上述措施就难以落到实处。

（2）农业是国民经济的基础，也是我国最亟待发展的产业。农业不仅为非农业部门提供劳动力，提供食品和原料，而且还能够扩大国内市场规模，农产品出口能够赚取宝贵的外汇。

（3）农业部门生产率较低，自身难以产生足够的积累。我国农业生产受自然条件制约，仍属于“靠天吃饭”，再加上农产品附加价值不高，农业生产者的私 人或集体资本积累缓慢，很难吸引优质资源进入农业，甚至连农业自身的资源也会向收益率较高的其他行业转移。

（4）许多农业投资项目只适于由政府来进行。如大型水库和各种灌溉工程等，其特点是投资量大，投资期限长，牵涉面广，投资以后产生的效益不易分割，而且投资的成本及其效益之间的关系不十分明显。

2. 财政投资的重点

在国家投资有限的情况下，要提高国家投资的效率，最关键的问题是正确选择财政投资的重点。

（1）农村和农业基础设施的投资。农村基础设施投资主要有农村基础教育、卫生设施的投资以及交通道路、电网建设的投资。农业基础设施主要是进一步加强大江、大河、大湖的综合治理，集中资金兴建一批具有综合效益的大中型水利工程，以改善农业生产条件，提高农业综合生产能力。

（2）农业生态环境领域的投资。要改善农业生产条件，确保农业可持续发展，农业生态环境的保护非常重要。政府应增加绿化、水土保持和防护林建设的投入，加大改善农业生态环境的投资力度。

（3）农业研发和科技推广领域的投资。农业发展的根本途径在于改造传统农业，提高农业劳动生产率，这就需要政府增加农业研发和科技推广领域的投资。比如，扶持农业科研单位开展农业科学研究，推动新品种和新技术的开发；增加农业技术推广投入，特别要注重对粮棉油等农作物有明显的节工、增产、增效作用的良种应用、科学用肥、模式化栽培、病虫害防治、节水灌溉等技术的推广；增加农业部门的教育和培

训的经费投入，使大多数从事生产的劳动力成为“熟练工人”。

3. 财政加大“三农”投入的主要措施

“十五”时期以来，财政部门认真贯彻落实国家对“三农”投入的政策精神，连续采取多项措施，不断加大对“三农”的投入。主要措施有：

（1）深化以税费改革为中心的农村综合改革。从2004年减免农业税和取消除烟叶以外的农业特产税，2006年全面取消农业税。这一政策的实施，减轻农民负担1 250亿元，人均减负140元，为此，中央财政于2004—2006年安排转移支付资金1 968.3亿元。

（2）实行“三补贴”政策。从2004年起，调整粮食风险基金使用结构，实行“三补贴”政策，即对种粮农民按种植面积实行直接补贴，对部分地区农民实行良种推广补贴和农机具购置补贴，2006年又因部分农业生产资料涨价对种粮农民实行综合补贴，3年来累计补贴632.6亿元。

（3）大力支持农业综合生产能力建设。主要表现在增大对农业和农村基础设施建设、生态建设、科技进步、综合开发等方面的投入。2006年中央财政用于“三农”资金增长14.2%，高于上年0.9个百分点，国家基建支出预算用于农业投资的比例为45.7%，高于上年1个百分点，新增预算内基建投资100亿元，直接用于改善农村生产生活条件。2003—2006年，支持重点林业生态工程建设资金累计达961.6亿元，保护天然林和营造林木资金326.7亿元，森林生态效益补偿补助金80亿元。

（4）着力建立农村义务教育经费保障机制，全部免除西部地区农村中小学生学杂费。从2006年起，按照“明确各级责任、中央地方分担、加大财政投入、提高保障水平、分步组织实施”的原则，逐步将农村义务教育全面纳入财政保障范围，建立中央和地方分项目、按比例负担的农村义务教育保障机制。预计2006年至2010年累计新增农村义务教育经费将达2 182亿元，同时，大力支持职业教育，加大对职业教育实验培训基地建设的支持力度。

（5）加大农村基本医疗、公共卫生和社会保障投入，促进城乡基本公共服务均等化。支持新型农村合作医疗试点，将试点范围扩大到全

国40%的县(市、区),中央和地方财政补助标准均由10元提高到20元,中央相应安排资金47.3亿元,增长7倍多,同时,加强医疗救助工作,缓解"因病致贫、因病返贫"现象。探索建立农村社会保障制度,各级财政积极筹措资金,支持建立各种形式的农村社会保障制度。

(6)大力推进农村综合开发投资参股经营试点,带动社会资金投入农业和农村综合开发。为发挥市场机制在农业和农村开发中的积极作用,从2004年开始在河北、河南等省进行国家开发资金投资参股经营试点,目前试点范围在继续扩大。试点主要遵循以下原则:自愿申报、平等竞争、择优扶持;谁投资、谁所有、谁受益、谁承担风险;政企分开、委托监管、授权运营;规范操作、稳步推进、适时退出。投入的财政资金只参股,不控股,不做第一大股东,财政(农业)部门根据需要授权资产运营机构进行资本运营。

第二节　社会保障支出

一、社会保障制度

1. 社会保障的概念

社会保障是指政府通过专款专用税筹措资金,向老年人、无工作能力的人、失去工作机会的人、病人等提供基本生活保障的计划。社会保障制度是伴随近代大工业而产生的。

2. 政府提供社会保障的主要经济原因

政府提供社会保障的主要经济原因是保险市场的失灵。如果存在道德风险和逆向选择,保险市场失灵就会发生。简单来说,道德风险是指投保人不大可能去避免损失;逆向选择是指越有可能索赔的人越有可能买保险。鉴于道德风险和逆向选择的存在,私人保险为了避免风险和损失而不愿意提供保险。如果政府再不提供这类保险,大多数人就会得不到保险,正常生活得不到保障。

3. 我国社会保障制度的构成

我国社会保障制度由四个方面的内容构成,即社会保险、社会救济、社会福利和社会优抚。社会保险是社会保障制度的核心,由五项组

成，即养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险和生育保险。在社会保险制度中，养老保险又是最重要的。

4. 养老保险制度的筹资模式

养老保险制度从其筹资方式来说可分为三种模式。

（1）完全基金制。完全基金制是用过去积累的缴款所挣取的利息收入提供保险金的制度。具体来说，就是工人在就业期限或寿命内向社会保险计划缴款，这些缴款存入政府管理的基金中，该项基金随着时间的推移不断积累并生息；当一个工人退休后，每年领取的保险金主要来自其中的利息收入。

（2）现收现付制。现收现付制是用当期的缴款提供保险金的制度。换句话说，支付给当期接受者的保险金来自于现在工作的人缴纳的税收，也就是我们通常所说的社会保障税，有的国家也称为社会保险税或工薪税。

（3）部分基金制。部分基金制是既具有完全基金制的部分特征又具有现收现付制部分性质的混合制度。社会保障税的一部分用来支付当期接受者的保险金，另一部分（剩余部分）投资于政府管理的基金（或称为社会保障信托基金），该基金用来支付将来的保险金。

5. 我国现行的养老保险制度

我国现行的养老保险制度是“统账结合”制度。统账结合是社会统筹与个人账户相结合的简称，即社会统筹部分和个人账户部分共同组成我国城镇职工的基本养老保险制度。各地要按职工个人缴费工资的11%的数额为职工建立基本养老保险个人账户，个人缴费全部计入个人账户，其余部分从企业缴费中划入。随着个人缴费比例的提高，企业缴费划入个人账户的比例应逐步减小，当个人缴费比例提高到8%的最高限时，企业缴费划入个人账户的比例应降低到3%。企业缴费除去划入个人账户的部分以外，其余部分进入社会统筹基金，用于向已经退休的职工发放各种退休费用。个人账户的存储额每年参考银行同期存款利率计算利息；这部分存储额只能用于职工养老，不得提前支取。职工调动时，个人账户里的存储额全部随同转移；职工或退休人员死亡，个人账户中的个人缴费部分可以继承。

从制度设计的基本结构来看，我国统账结合养老保险制度类似于部分基金制，即现收现付和将来支付两种方式相结合。但是，在具体内容上，我国的统账结合制与部分基金制又十分不同。① 现收现付（社会统筹）部分的资金筹措方式不同。部分基金制用征税方式，我国的统账结合制用的是收费方式。② 基金（个人账户）部分的资金来源和运作方式不同。在资金来源上，部分基金制的基金部分的资金来源是社会保障税收入用于现付保险金后的余额，而我国的个人账户部分的资金来源是个人的直接缴费；在资金的运作上，部分基金制的基金部分的资金是以信托基金方式运作，而我国的个人账户部分的资金目前也用于现付保险金。

二、社会保障支出

1. 我国社会保障支出的现状

要全面反映我国社会保障支出现状，就必须考虑两方面的开支：一是国家预算中的社会保障支出，包括抚恤和社会福利救济费、社会保障补助支出、行政事业单位离退休支出；二是社会保险基金支出，包括基本养老保险支出、失业保险支出、城镇职工基本医疗保险支出、工伤保险支出和生育保险支出。

从1997年到2006年，国家预算中的社会保障支出从328.4亿元增加到4 361.8亿元，年均增长41%，成为各类财政支出中增长速度最快的一项开支；社会保险基金支出从1 339.2亿元增加到6 477.4亿元，年均增长19.7%。正因为这十年间维护社会保障制度开支的快速增长，使得一年当中创造的国内生产总值直接返还给居民的份额不断上升，从1997年占GDP比率2%左右直线上升至2006年的占5%左右。可以预见，随着我国社会保障覆盖面的扩大、福利金标准的提高，社会保障支出将成为财政最沉重的一项开支。

2. 社会保障支出的决定因素

社会保障和社会福利支出占GDP比率的高低是由很多因素决定的，既有经济因素，也有社会因素，还受制度因素的影响。从经济因素来看，我国社会保障和社会福利支出占GDP比率还比较低，是因为人均收入水平比较低所致。从制度因素来看，我国社会保障和福利长期

以来一直由用人单位承担，政府在这方面的支出自然很小。从社会因素来看，中国的传统文化是“养儿防老”，家庭自我保障意识很高，对政府提供社会保障的需要或需求不很强烈。

3．我国社会保障支出的变化趋势

随着经济的发展、社会的进步、经济体制改革的深入、国际的示范效应，人们对社会保障制度的需求越来越大，我国的社会保障和福利支出必然要大幅度增加。

关键名词与思考题

一、名词解释

就业创造标准　财政投融资　建设—经营—转让投资方式　社会保障

二、简述题

1．简述我国现阶段的财政投资决策标准。

2．简述政府对农村和农业投资的重点。

3．简述养老保险制度的三种筹资模式。

4．简述“十五”时期以来我国财政加大“三农”投入的主要措施。

三、论述题

1．我国现阶段应当采用哪种财政投资决策标准？为什么？

2．从解决“三农”问题的角度，谈谈政府加大对农村和农业财政投资的必要性和重点。

第四章　税收原理

第一节　税收的基本问题

一、税收的基本特征

税收的基本特征包括三个方面，即税收的强制性、无偿性和固定

性。这“三性”是税收区别于其他财政收入的基本特征，不同时具备“三性”的财政收入就不成其为税收。

1．税收的强制性

税收的强制性指的是征税凭借国家政治权力，通常颁布法令实施，任何单位和个人都不得违抗。

2．税收的无偿性

税收的无偿性指的是国家征税以后，税款即为国家所有，既不需要偿还，也不需要对纳税人付出任何代价。

3．税收的固定性

税收的固定性指的是征税前就以法律的形式规定了征税对象以及统一的税率比例或数额，并只能按预定的标准征税。

二、税收术语

1．纳税人

纳税人又称为纳税主体，它是指税法规定的负有纳税义务的单位和个人。纳税人可以是自然人，也可以是法人。

2．课税对象

课税对象又称税收客体，它是指税法规定的征税的目的物，是征税的根据。每一种税都必须明确对什么征税，每种税的课税对象都不会完全一致。课税对象是一种税区别于另一种税的主要标志。

与课税对象相关的是税源。税源是指税收的经济来源或最终出处，各种税有不同的经济来源。

与课税对象相联系的另一个概念是税目。税目是课税对象的具体项目或课税对象的具体划分。税目规定了一个税种的征税范围，反映了征税的广度。

3．课税标准

课税标准指的是国家征税时的实际依据，或称课税依据。如所得额、商品流转额、财产净值等。

4．税率

税率是指国家征税的比率。课税对象与税率的乘积就是应征税额，反过来说，税额与课税对象之比即为税率。税率是国家税收制度的

核心，它反映征税的深度，体现国家的税收政策。

一般来说，税率可划分为比例税率、定额税率和累进税率三类，如图 4.1 所示。

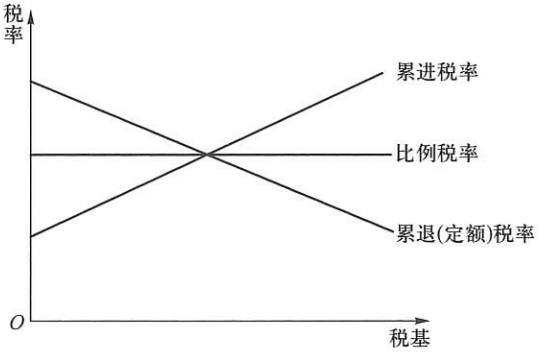


图 4.1　定额税率、比例税率和累进税率

（1）比例税率是对同一课税对象，不论其数额大小，统一按一个比例征税。

（2）定额税率亦称固定税额，它是按课税对象的一定计量单位直接规定一个固定的税额，而不规定征收比例。

（3）累进税率是按课税对象数额的大小，划分若干等级，每个等级由低到高规定相应的税率，课税对象数额越大税率越高，数额越小税率越低。累进税率因计算方法的不同，又分为全额累进税率和超额累进税率两种。全额累进税率是把课税对象的全部按照与之相对应的税率征税，即按课税对象适应的最高级次的税率统一征税。超额累进税率是把课税对象按数额大小划分为不同的等级，每个等级由低到高分别规定税率，各等级分别计算税额，一定数额的课税对象同时使用几个税率。

比例税率、定额税率、累进税率都是法律上的税率形式，即税法中可能采用的税率。若从经济分析的角度考察税率，则有另外的种类或形式，主要包括名义税率、实际税率、边际税率、平均税率等。名义税率即为税率表所列的税率，是纳税人实际纳税时适用的税率。实际税率

是纳税人真实负担的有效税率，在没有税负转嫁的情况下，它等于税收负担率。有些税种由于实行免税额、税前扣除和超额累进征收制度，纳税人负担的税款低于按税率表上所列税率计算的税款，形成名义税率与实际税率偏离。边际税率本来是指按照边际效用相等原则设计的一种理论化税率模式，其主要功能是使社会福利牺牲最小，实质上是按照纳税人收益多寡分等级课税的税率。

5. 起征点与免征额

起征点指税法规定的对课税对象开始征税的最低界限。免征额指税法规定的课税对象全部数额中免予征税的数额。

6. 课税基础

课税基础又简称税基，指建立某种税或一种税制的经济基础或依据。税基不同于课税对象，如商品课税的课税对象是商品，但其税基则是厂家的销售收入或消费的货币支出。税基也不同于税源，税源总是以收入的形式存在的，但税基却可能是支出。税基、课税对象、税源在一定情况下可能是一致的，但这三个概念在含义上的差别是明显的。

三、税收分类

1. 所得课税、商品课税和财产课税

按照课税对象的性质可将各税种分为所得课税、商品课税和财产课税三大类。所得课税是指以纳税人的净所得（纯收益或纯收入）为课税对象的税收，一般包括个人所得税、企业所得税等。商品课税，包括所有以商品为课税对象的税种，如增值税、营业税、消费税、关税等。财产课税是指以各类动产和不动产为课税对象的税收，如一般财产税、遗产税、赠与税等。

2. 直接税与间接税

直接税与间接税的划分是以税负能否转嫁为标准，凡是税负能够转嫁的税种，归属于间接税，凡是税负不能转嫁的税种，归属于直接税。一般认为，所得税和财产税属于直接税，商品课税属于间接税。

3. 从量税与从价税

按照课税标准分类，可将税收划分为从量税和从价税。按课税对象的数量、重量、容量或体积等计算的税种称为从量税；按课税对象的

价格计算的税种称为从价税。

4．价内税与价外税

以税收与价格的关系为标准，可将税收分为价内税和价外税。凡税金构成价格组成部分的，称为价内税，凡税金作为价格之外附加的，称为价外税；与之相适应，价内税的计税依据称为含税价格，价外税的计税依据称为不含税价格。

5．中央税与地方税

中央税和地方税是按税种的隶属关系划分的。中央税和地方税的划分方法因国家政体和管理体制的不同而有所不同。有些国家的地方政府（州、省、县等）拥有税收立法权，可以自行设立税种，这类税种显然就是地方税；而中央政府开征的税种就是中央税，中央税与地方税的隶属关系是十分明确的。有些国家的税种是由中央政府统一设立的，但根据财政管理上的需要，特别是为了调动地方的积极性，划出一部分税种给地方，其管理权和使用权限也相应下放给地方，从而形成另外一种类型的地方税。此外有的国家还设立共享税，这样税收收入由中央和地方按一定比例分成。

第二节　税收原则

一、税收原则的含义

1．税收原则的概念

税收原则是指政府在设计税制、实施税法过程中所遵循的理论准则，也是评价税收制度优劣、考核税务行政管理状况的基本标准。税收原则是财税学界长期以来一直关注的重要问题。

2．税收原则的理论发展

从历史上看，最早比较明确提出税收原则的是英国重商主义前期的财政学家托马斯·霍布斯（1588—1679）、英国重商主义后期的经济学家威廉·配第（1623—1687）和詹姆斯·斯图亚特（1712—1780）、德国后官房学派（即新官房学派）代表经济学家尤斯蒂（1705—1771）等。而从某种程度上说，把税收原则首先明确化、系统化的第一人是古典政

治经济学派的创始人亚当·斯密(1723—1790)。尽管这些税收原则并非都是他的创见,但经过他的组织系统化后,流传至今。

斯密从经济自由主义立场出发,提出了平等、确实、便利、最小征收费用等四大税收原则。平等原则是指国民应依其在国家的保护下所得收入的多少为比例,向国家缴纳租税。确实原则是指国民所纳税目与条例应该是确实的,而且纳税的时间、地点、手续、数额等,都要明确规定,使纳税人明了。便利原则是指政府对国民征税的时间、地点、方法等应尽量使纳税人感到方便。最小征收费用原则亦称征收经济原则,是指在征收任何一种税的过程中,国家的收入额与纳税人所缴纳的数额之间的差额越小越好,亦即税务部门征税时所耗用的费用应减少到最低程度。

从斯密的上述四大原则来看,他提出了按比例纳税思想、税制效率思想,并初步认识到税收与收入再分配的关系、税收与经济活动的关系。总之,斯密的税收原则是从生产力的扩大以资本为基础的立场出发,阐明如何使赋税的负担和征收合理化的问题。

继斯密之后,英、法、德等国家的经济学家如西斯蒙第、穆勒、萨伊、赫尔德、诺曼等又提出了许多税收原则,试图从不同角度对斯密的税收原则予以补充。相比之下,发展得最为完备的当属瓦格纳的税收原则。阿道夫·瓦格纳(1835—1917)作为德国社会政策学派的代表人物,反对自由主义经济政策,承认国家对经济活动具有积极的干预作用,同时还谋求改变收入分配的不公平现象,以解决社会问题。在这种思想指导下,他以税收作为重要的政策工具,构建了税收的财政政策原则、国民经济原则、社会公正原则和税务行政原则。所谓财政政策原则即课税能充足而灵活地保证国家经费开支需要的原则,故也有人称之为财政收入原则。该项原则包含收入充分原则和收入弹性原则。所谓国民经济原则即国家征税不能阻碍国民经济的发展,以免危及税源,在可能的范围内,应尽量有助于资本形成,促进国民经济的发展。该项原则包含税源选择原则和税种选择原则。所谓社会公正原则即税收负担应普遍和平等地分配给各个阶级、阶层和纳税人。该项原则包含普遍原则和平等原则。所谓税务行政原则即税法的制定与实施都应当便于纳税

人履行纳税义务。该项原则包含确实原则、便利原则、最小征收费用原则。

可以看出,瓦格纳的税收原则要比斯密的税收原则完善得多。首先,与斯密的消极财政原则不同,瓦格纳的财政原则要求税收收入既要充分,又要根据收入体系、经济发展的变化而富有弹性。其次,瓦格纳首先明确提出以国民经济作为税收原则,要求政府在课税的过程中要注意保护税本,培植税源。此外,瓦格纳在其税收原则中阐明的一些思想,为以后的税收理论发展奠定了基础。如收入弹性原则为建立弹性税制奠定了理论基础;平等原则为建立累进税率制度奠定了理论基础;最小征收费用原则被后人发展成为纳税成本理论。

二、税收的效率原则

1. 税收的经济效率

(1) 税收中性。税收的经济效率通常与税收中性有关。所谓税收中性,是指政府课税不扭曲市场机制的运行,或者说不影响私人部门原有的资源配置状况。如果政府课税改变市场活动中以获取最大效用为目的的消费者的消费行为,或以获取最大利润为目的生产者的生产行为,就会改变私人部门原来的(税前)资源配置状况。这些改变效果即税收的非中性。

(2) 税收的经济效率。税收的经济效率是指政府通过税收制度在把数量既定的资源转移给公共部门的过程中,尽量使不同税种对市场经济运行产生程度不同的扭曲所造成的无谓损失或超额负担最小化。

(3) 马歇尔-哈伯格超额负担理论。该理论是哈伯格首先利用马歇尔的基数效用理论作为超额负担的基本理论说明,后称之为马歇尔-哈伯格超额负担理论。图 4.2 说明的是一种商品的市场,D 是这种商品的需求曲线,S 是供给曲线。征税前的均衡点是 E,产量为 OG,价格为 OB。假定政府对这种商品课征 FD 的从量税,供给曲线 S 将向左上方移动至 $S+T$,税后市场均衡点为 F,产量减少至 OH,价格上升至 OA。这种税的税收收入是 CD(销售量)乘以 DF(税率),即 $ACDF$ 的面积。消费者因课税而损失的消费者剩余是 $ABEF$ 的面积,生产者因课

税而损失的生产者剩余是 *BCDE* 的面积。这两种损失合计为*ACDEF*的面积,显然大于政府的税收收入(*ACDF* 的面积)。二者间的差额 *FDE* 就是课税的超额负担。这说明,纳税人不仅向政府纳税*ACDF*,而且还因商品价格上升、产量(消费量)减少,消费者可能要转向消费其他商品,使消费者在商品间的选择受到扭曲。税收的经济效率就是要求政府在征税过程中尽量使 *FDE* 这个"哈伯格三角"的面积最小化。

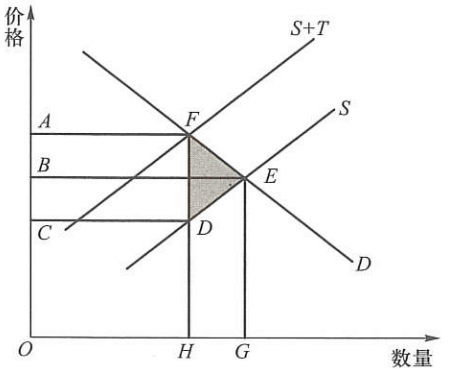


图 4.2　税收的超额负担

为此,可通过如下三种方法避免或减少超额负担:① 对供求弹性为零的商品征税;② 对所有商品等量(从价)征税;③ 对所得征税。

2. 税收的制度效率

税收的制度效率是指税收制度的运行效率。衡量税收的制度效率,一般可以用两个指标,一是质量指标,二是成本指标。

(1) 税收制度效率的质量指标。衡量税收制度效率状况的质量指标一般是从税种结构、税基大小、时滞长短以及执行程度等方面考察,分别归类为集中性指标、侵蚀性指标、时滞性指标以及执行性指标。集中性指标反映的是少量的税种和税率所能筹措到的税收收入份额;侵蚀性指标用以估算实际税基与潜在税基相接近的程度;时滞性指标衡量的是税款的实际缴纳(入库)时间与其应缴纳时间的差距;执行性指标度量的是法定税制与有效税制之间的偏差程度。倘若集中性指标

高，侵蚀性指标、时滞性指标低，处罚程度适中，那么，这种税收制度就是高效率的制度。

（2）税收制度效率的成本指标。从成本指标角度来说，税收的制度效率就是指政府设计的税收制度能在筹集充分的收入基础上使税务成本最小化。税务成本是指征纳双方在征税与纳税过程中所发生的费用，一般包括管理成本或征税成本、纳税成本或遵从成本以及政治成本。征税成本是指税务当局为保证税法顺利实施和及时、正确、足额地计征税款所需要花费的费用，由政府承担。纳税成本是指纳税人在对自己负有纳税义务的课税对象依法计算、交纳税款过程中发生的费用，由纳税人承担。政治成本是指纳税人试图影响税法所发生的费用，由政府和纳税人共同承担。一般来说，一国的总体税务成本与税制结构有关，此外还与国家的幅员大小、人口数量、识字率、会计核算水平等有关。毋庸置疑，在其他条件相同的情况下，税务成本越低，这种税制就越好。

三、税收的公平原则

1. 横向公平和纵向公平

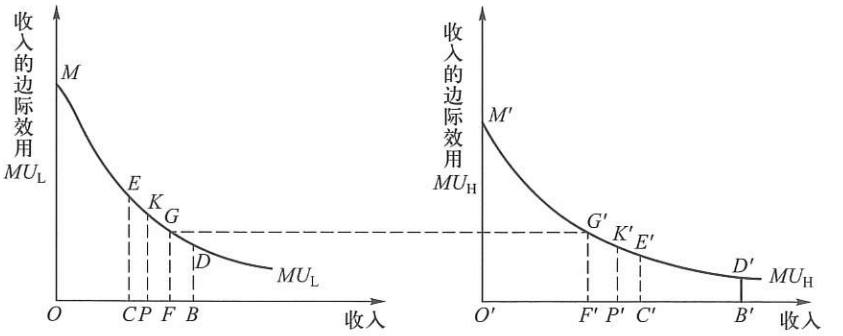
公平原则区分为两个概念，即横向公平和纵向公平。如果某种税同等地对待同样的人，那么，就说这种税是横向公平的。也就是说，如果在征税前，两个人具有相同的福利水平，在征税之后，他们的福利水平也应是相同的。纵向公平标准说的是，税收制度如何对待福利水平不同的人。

横向公平原则是一个大多数（即使不是全部）人都可能接受的原则。然而，这项原则操作起来并不容易。为了判断税收制度的横向公平，必须能够说出两个人的富裕程度何时是相同的，这需要对个人间福利水平进行比较，而这正是经济学家犯愁的事。

纵向公平问题比横向公平问题更为复杂。不仅要判断两个人的富裕程度（能力）何时是相同的（横向公平），而且还必须有某种尺度，用来衡量不同人的福利。纵向公平要求回答以下三个问题：① 在理论上确定谁应支付较高的税收；② 在税法上如何通过选择课税方法和课税基础体现出来；③ 如果某些纳税人的确应当支付较高的税，究竟要高

出多少。

我们借用古典经济学家穆勒提出的均等牺牲概念，阐释纵向公平。这个概念是说，如果纳税人因纳税而产生的福利损失或牺牲是均等的，则纳税人就得到了公平的对待，税收就实现了纵向公平。后来，均等牺牲概念分解成两个重要的概念：等比例牺牲和等边际或最小总量牺牲。这两个概念可用图 4.3 来说明。图 4.3(a)描绘的是低收入纳税人 L 的情况，图 4.3(b)描绘的是高收入纳税人 H 的情况。MU_L 和 MU_H 分别是 L 和 H 的边际收入效用曲线，假定它们是完全相同的且是递减的。征税前，L 的收入是 OB，H 的收入是 $O'B'$。L 的收入总效用是 $OBDM$，H 的收入总效用是 $O'B'D'M'$。



(a) 低收入纳税人L的函数　　(b) 高收入纳税人H的函数

图 4.3　均等牺牲与纵向公平

如果根据等比例牺牲原则分配税负，低收入者 L 支付的税收为 PB，高收入者 H 支付的税收为 $P'B'$。这样，征税后，低收入者 L 的税后效用损失比例 $\left(\frac{PBDK}{OBDM}\right)$ 等于高收入者 H 的税后效用损失比例 $\left(\frac{P'B'D'K'}{O'B'D'M'}\right)$。如果根据等边际牺牲原则分配税负，低收入者 L 支付的税收为 FB，高收入者 H 支付的税收为 $F'B'$。由于 $FG=F'G'$，所以二者在征税后边际效用损失是相同的，而且，二者的总牺牲（$FBDG+F'B'D'G'$）最小，税后收入相等：$OF=O'F'$。

上述分析结果的意义在于，均等牺牲原则要求税制具有累进性。从图 4.3 中可以看出，在等比例牺牲的情况下，高收入者缴纳的税收高于低收入者缴纳的税收，即 $P'B'>PB$；在等边际牺牲的情况下，高收入者比低收入者缴纳的税收更多，即 $F'B'>FB$，且 $F'B'-FB>P'B'-PB$。我们可以得到这样的结论：所得税实行累进税率是实现纵向公平的制度保证。

从现实来看，一个人是否应比另一个人缴纳更多的税，至少可以从以下三个方面来判断：① 具有较高的纳税能力；② 具有较高的经济福利水平；③ 从政府那里获得较多的收益。因此，在理论上形成了两大原则：受益原则——谁受益谁纳税；能力原则——能力大的多纳税，能力小的少纳税。

2. 受益原则

受益原则要求纳税人应根据其从公共服务中获得的利益纳税。纳税人从不同的公共服务中获得的利益不同，导致纳税人之间的福利水平不同，结果，享受相同利益的纳税人，具有相同的福利水平，应缴纳相同的税（横向公平）；而享受到较多利益的纳税人，具有较高的福利水平，就应缴纳较高的税（纵向公平）。

受益原则的突出特点是直接把预算的收入与支出彼此联系起来。在受益原则下，衡量福利水平的标准随特定的税收-支出结构而定。当政府提供某种特定服务（特定的支出类型）时，就要依据受益情况，收取一定的费用或税收。因此，从某种意义上说，受益原则不仅用于评估税收制度，也用于评估整个税收-支出结构。

3. 能力原则

能力原则要求纳税人应当按照他们的支付能力纳税，他们缴纳的税收数量要与他们的支付能力成正比。对于衡量支付能力的尺度，在税收文献中早已有阐述，通常分为主观说和客观说。主观说强调的是纳税人在纳税之后的边际效用相同，在税务实践中很难应用。客观说是指纳税能力的大小应依据纳税人拥有的财富来确定，是税务实践中常用的标准。由于财富主要由所得、支出和财产构成，故此，能力测定标准可分为所得标准、支出标准和财富标准。

（1）所得标准。就所得尺度而言，最常引用的是黑格-西蒙斯的综合所得概念。综合所得包括个人的全部所得，不管其来源如何，也不管其用途如何。其定义是，当期消费加上净财富（包括物质财富和人力财富）之和。其主要组成部分是劳动所得、来自资本所有权的所得、资本利得（拥有资本的价值增值）、获得的赠与和遗产等。

（2）支出标准。利用支出（比如年度支出）作为个人课税基础的正规基础是那种反映个人“从社会饭锅中拿走”多少而非“放入”多少的基础。根据下列内含于综合所得定义中的恒等式，当期支出与当期所得不同：所得≡消费支出+净财富增加。净财富增加包括当期储蓄减去来自积累财富的净支出。可见，以支出作为税基就是要对那些依靠遗赠的财富过日子而几乎不缴纳所得税的人征税，即所谓的支出税。

（3）财富标准。取代综合所得基础的另一种方法是利用个人的总财富作为公平课税的基础。个人的总财富表明的是个人已积累起来的购买力存量。原则上，个人的财富是其将来所得流量的现值。因此，对财富征税（定期的或不定期的）相当于对个人的将来所得征税。从这个角度上说，财富税与所得税相同。

第三节　税负的转嫁与归宿

一、税负转嫁与归宿的含义

1. 税负转嫁的概念

税负转嫁是指商品交换过程中，纳税人通过提高销售价格或压低购进价格的方法，将税负转移给购买者或供应者的一种经济现象。

2. 税负转嫁机制的特征

税负转嫁机制的特征是：

（1）税负转嫁是和价格的升降直接联系的，而且价格的升降是由税负转移引起的。

（2）税负转嫁是各经济主体之间税负的再分配，也就是经济利益的再分配，税负转嫁的结果必然导致纳税人与负税人的不一致。

（3）税负转嫁是纳税人的一般行为倾向，是纳税人的主动行为，因

为课税是对纳税人经济利益的强制性征收，在利益机制的驱动下，纳税人必然千方百计地将税负转移给他人，以维护和增加自身的利益。

3．税收归宿的概念

税收归宿一般指处于转嫁中的税负的最终落脚点。税负转嫁往往不是一次的，如同一笔税款，厂家转嫁给批发商，批发商转嫁给零售商，零售商再转嫁给消费者，从而形成一个经济过程；但税负转嫁也并不是无穷尽的，总存在一个不可能再转嫁而要自己负担税款的阶层，如消费者，这一阶层即为税收归宿。

4．税负转嫁与逃税的区别

与税负转嫁相联系的另一个范畴是逃税。逃税指个人或企业以不合法的方式逃避纳税义务，包括偷税、漏税和抗税等。逃税与税负转嫁不同，税负转嫁只会导致税收归宿的变化，引致纳税人与负税人的不一致，税收并未减少或损失。但逃税的结果是无人承担纳税义务，必然造成税收的减少或损失。逃税是一种违法行为。

二、税负转嫁方式

1．前转

前转又称为顺转，指纳税人通过抬高销售价格将税负转嫁给购买者。

2．后转

后转又称为逆转，指在纳税人无法实现前转时，通过压低进货的价格以转嫁税负的方式，如对汽车销售商的课税，如无法提高售价只好压低汽车进货价格，将税款全部或部分地转给汽车制造者，则为后转，后转往往通过厂商和销售商以谈判的方式解决。

3．消转

消转是指纳税人通过改进生产工艺，提高劳动生产率，自我消化税款。从税收转嫁的本意上说，消转并不成为一种税负转嫁方式。

4．税收资本化

税收资本化指对某些能够增值的商品（如土地、房屋、股票）的课税，预先从商品价格中扣除，然后再从事交易的方式。

三、税负转嫁条件

在价格可以自由浮动的前提下，税负转嫁的程度，还受诸多因素的制约，主要的有供求弹性的大小、税种性质的不同、课税范围的宽窄以及税负转嫁与经营者利润增减的关系等。

1. 供求弹性的大小

供给弹性较大、需求弹性较小的商品的课税较易转嫁，供给弹性较小、需求弹性较大的商品的课税不易转嫁。

2. 税种的性质不同

商品课税较易转嫁，所得课税一般不能转嫁。税负转嫁的最主要方式是变动商品的价格，因而，以商品为课税对象，与商品价格关系密切的增值税、消费税、关税等比较容易转嫁，而与商品及商品价格关系不密切或距离较远的所得课税往往难以转嫁。

3. 课税范围的宽窄

课税范围宽的商品较易转嫁，课税范围窄的难以转嫁。因为课税范围宽，消费者难以找到应税商品的替代品，只能购买因征税而加了价的商品。

4. 经营者的目标

经营者的利润或市场份额目标与税负转嫁也有一定关系。经营者为了全部转嫁税负必须把商品售价提高到一定水平，而售价提高就会影响销量，进而影响经营总利润或市场份额。此时，经营者必须比较税负转嫁所得与商品售量减少的损失，若后者大于前者，则经营者宁愿负担一部分税款以保证商品售量。

四、税负转嫁的影响

1. 税负转嫁是税收负担的再分配

税负转嫁是税收负担的再分配，也就是物质利益的再分配，消费者会因税负转嫁而增加负担，商品的生产和经营者会因税负转嫁而改变在竞争中的地位。

2. 税负转嫁影响税收政策的效果

税负转嫁和制定税收政策及设计税收制度有密切关系。假如原定的税收政策和税收制度是合理的，既有利于资源优化配置，又符合公平

原则，但税负转嫁可能改变预定税负分配格局，抵消税收的经济调节作用或造成税负的不公平。因此在制定税收政策和设计税收制度时，必须充分考虑各类商品的供求状况和价格趋势，并合理选择税种、税率以及课征范围。

3. 税负转嫁会强化纳税人逃税的动机

税负转嫁会强化纳税人逃税的动机，即当税负转嫁不易实现时，纳税人极有可能转向逃税来取代税负转嫁，破坏税收的严肃性。所以，税务机关在防止任意转嫁税负的同时，还必须采取经济手段、法律手段和行政手段加强税收征管工作。

第四节　税收负担

一、税收负担的基本含义

1. 税收负担的概念

税收负担是指税收收入与可供征税的税基之间的比例关系。税收负担可分为宏观税负和微观税负，前者指税收总收入占 GDP 的比率，也称税收比率；后者指纳税人的纳税额占计税依据的比率。

2. 税收比率的一般趋势

税收比率的一般趋势是：

（1）税收比率的高低与经济发展水平高度相关，一般而言，经济发达国家税收比率高于发展中国家，随人均收入的升高而依次递升，但升幅是递减的。

（2）从各类国家的纵向对比看，税收比率呈上升趋势，而且以中等收入国家上升的幅度较大。

（3）即使人均收入大体相同的国家，因国情不同，税收比率会呈现很大的差异。

二、拉弗曲线

1. 拉弗曲线的含义

拉弗曲线说明的是税率和税收收入之间的函数关系，是美国供给学派代表人物阿瑟·拉弗提出的一种思想，如图 4.4 所示。

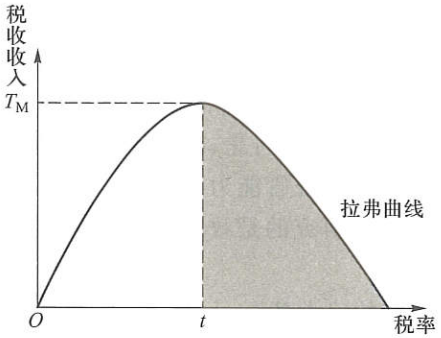


图 4.4　拉弗曲线

2. 税率、税收收入与经济增长之间的关系

拉弗曲线对说明税率与税收以及经济增长之间的一般关系有一定的参考价值：

（1）该曲线说明高税率不一定取得高收入，高税收不一定是高效率。因为高税率会挫伤生产者和经营者的积极性，削弱经济主体的活力，导致生产的停滞或下降；高税率还往往存在过多的减免或扣除优惠，造成税制不公平。

（2）该曲线还说明，基于上面同样的理由，取得同样多的税收，可以采取两种不同税率。适度的低税率，从当前看可能减少收入，但从长远看却可以促进生产，扩大税基，反而有利于收入的增长。

（3）税率与税收以及经济增长之间的最优结合虽然在实践中是少见的，但曲线从理论上证明了这是可能的，它是税制设计的理想目标模式，亦即最佳税率。

第五节　最适课税理论

一、最适课税理论的基本含义

1. 最适课税理论研究的核心问题

最适课税理论是以资源配置的效率性和收入分配的公平性为准

则，对构建经济合理的税制体系进行分析的理论。

理想的最优课税理论是假定政府在建立税收制度和制定税收政策时，对纳税人的信息（包括纳税能力、偏好结构等等）是无所不知的，而且政府具有无限的征管能力。可是，在现实中，政府对纳税人和课税对象等的了解并不完全，同时征管能力也有限。所以，在这种信息不对称的情况下，最适课税理论研究的是政府如何征税才能既满足效率要求，又符合公平原则。

2. 最适课税理论的三大基石

构成最适课税理论的基石包括三个方面：第一，个人偏好、技术（一般可获得连续规模效益）和市场结构（通常是完全竞争的）要明确地表现出来。第二，政府必须通过一套管理费用低廉的有限的税收工具体系来筹措既定的收入。其中，纳税义务与其经济决策无关的一次总付税一般不予考虑，而且，在对经济作出某些假定的情况下，税收工具的任何选择都将与个人的消费情况相关。第三，在多人模型中，效用的社会福利函数（对个人的效用水平进行加总，用来测定社会福利）作为标准函数，计算出各种结果，据此在有限的税收工具体系中选择最适税制。

二、最适课税理论的主要内容

最适课税理论的观点主要体现在直接税与间接税的搭配理论、最适商品课税理论和最适所得课税理论上。

1. 直接税与间接税具有共生性

直接税与间接税应当是相互补充的而非相互替代，因为这两大税系各自都有优缺点。

2. 税制模式的选择取决于政府的政策目标

如果政府的政策目标以分配公平为主，就应选择以所得税为主体税种的税制模式；如果政府的政策目标以经济效率为主，就应选择以商品税为主体税种的税制模式。

3. 逆弹性命题

这是指在最适商品课税体系中，当各种商品的需求相互独立时，对各种商品课征的各自的税率必须与该商品自身的价格弹性呈反比例。

这种逆弹性命题也称为拉姆斯法则。

4. 最适商品课税要求开征扭曲性税收

这是因为政府在大多数情况下不能获得完全的信息，而且征税能力受到限制，因此，按拉姆斯法则课征商品税不能保证生产高效率，还必须课征其他扭曲性税收。同时，要使商品税具有再分配功能，也必须征收扭曲性商品税。

5. 所得税的边际税率不能过高

在政府目标是使社会福利函数最大化的前提下，社会完全可以采用较低累进程度的所得税来实现收入再分配，过高的边际税率不仅会导致效率损失，而且对公平分配目标的实现也无益。

6. 最适所得税率应当呈倒"U"形

从社会公平与效率的总体角度来看，中等收入者的边际税率可适当高些，而低收入者和高收入者应适用相对较低的税率。

关键名词与思考题

一、名词解释

累进税率　价内税与价外税　税收中性　税负转嫁　拉弗曲线

二、简述题

1. 简述税收的基本特征。

2. 借助图形解释税收的超额负担。

3. 简述税负转嫁的条件。

4. 用拉弗曲线简要说明税率与税收收入之间的关系。

三、论述题

什么是最适课税理论？该理论的主要内容有哪些？

第五章　税收制度

第一节　税制类型与结构

一、税制类型

1. 税制类型的概念

税制类型是指一国征收一种税还是多种税的税制。在一个税收管辖权范围内，只征收一种税的税制称为单一税制，同时征收两种以上税种的税制称为复合税制。

2. 单一税制

单一税制并没有在哪个国家真正实施过，只是在理论上不断出现这种主张。单一税制的理论主张较多，有单一消费税、单一土地税、单一财产税、单一所得税等。这些单一税制论都与不同时期的政治主张、经济学说相呼应，其理论依据及其经济基础各有差异。

3. 复合税制

复合税制是世界各国普遍采用的税制，其原因主要是这种税制符合经济运行的要求。

（1）就复合税制本身而言，在税制体系内部税种之间有相互协调、相辅相成的作用。

（2）就财政收入而言，税源广、灵活性大、弹性充分。

（3）就税收政策而言，具有平均社会财富、稳定国民经济的功能。

（4）就税收负担而言，既公平合理又普遍。因此，复合税制是一种比较科学的税收制度。

当然，复合税制也不是一出现就很完备，既有它的历史发展过程，又有它的完善条件或标准。

二、税制结构

1. 税制结构的概念

税制结构是指一国各税种的总体安排。只有在复合税制类型条件下才有税制结构问题。在税制结构中，不同税种的相对重要性差异很大，形成了不同的税制模式。税制模式是指在一国的税制结构中以哪类税作为主体税种。税制结构特别是其中的主体税种（税制模式），决定着税制系统的总体功能。

2. 税制结构的演变

纵观人类社会经济发展的历史，税制结构的演变过程是，以简单的直接税为主的税制结构，发展到以间接税为主的税制结构，再发展到以发达的直接税为主的税制结构。

随着世界各国的经济发展、经济全球化进程加快，各国税制结构表现出缓慢趋同态势。就经济比较发达国家（主要是 OECD 国家）的税制结构来看，多数国家的所得税收入比重稍有下降，而商品和服务税的收入比重在提高。而发展中国家的税制结构变化趋势是，所得税收入比重缓慢提高，间接税收入比重有所下降。

我国目前的税制结构以间接税为主，但随着个人所得税收入的快速增长，所得税收入比重在缓慢上升。

3. 税制结构的决定因素

综观世界各国税制结构的历史演变和现状，决定税制结构的主要因素可以概括为经济发展水平、征收管理能力、财政支出结构、税收政策目标以及周边国家示范效应等。

（1）经济发展水平。经济发展水平越高（低），人均收入越高（低），所得税和社会保障税的收入占税收收入总额的比重越高（低）。这在很大程度上说明了为什么工业化国家以所得税为主，而大多数发展中国家以商品税为主的原因。

（2）征收管理能力。会计制度越完善，征收管理手段越先进，诚信纳税程度越高，所得税的收入比重越高。相比之下，商品税的收入比重在发展中国家比较高，其中的一个重要原因是商品课税在管理上要比所得课税更容易些。

（3）财政支出结构。财政支出结构对税制结构的影响，主要体现在专税专用的情况下，如果某项财政支出的需求较大且所占份额较高，

那么，为此融资的相应税种的收入比重也会随之较高。最典型的例子就是社会保障税。

（4）税收政策目标。理论上一般认为，间接税比所得税更有利于经济增长，而所得税比间接税更有利于公平收入分配。所以，旨在促进经济增长的发展中国家，一般是以间接税为主的税制结构；旨在公平收入分配的发达国家，一般是以所得税和社会保障税为主的税制结构。

（5）相邻国家的示范效应。一国的税制结构在一定程度上也受周边国家税制结构的影响，这种示范效应涉及资本、劳动力、商品在相邻国家间的流动。

第二节　税制体系

一、商品课税

1．商品课税的一般特征

（1）课征普遍。商品课税以商品交换并形成销售收入为前提，商品生产和商品交换是社会生产的主要形式，对商品的课税自然是最普遍性的税类。

（2）以商品和非商品的流转额为计税依据。在税率既定的前提下，税额大小直接依存于商品和劳务价格的高低及流转额的多少，而与成本和费用水平无关。

（3）实行比例税率。除少数税种实行定额税率外，大部分税种适用比例税率制，这是商品税类的一个重要特征。

（4）计征简便。商品课税以流转额为计税依据，与商品成本和盈利水平无关，又是实行比例税率，所以计税征税都十分简便。

2．增值税的优点

增值税是就商品价值中增值额课征的一个税种，是我国现行税制中最重要的一个税种。它的优点表现在：

（1）在就一种商品多次课征中避免重复征税。

（2）增值税采取道道课税的课征方式，并以各企业新创造的价值为计税依据，可以使各关联企业在纳税上互相监督，减少乃至杜绝偷税

漏税。

（3）增值税的课征与商品流转环节相适应，但税收额的大小又不受流转环节多少的影响。

（4）企业的兼并和分立都不影响增值税额，可以保证收入的稳定。

（5）对于出口需要退税的商品可以实行零税率，将商品在国内已缴纳的税收一次全部退还给企业，比退税不彻底的一般流转税更能鼓励外向型经济的发展。

3. 增值税的类型

增值税可分为三种类型：

（1）不准许抵扣任何购进固定资产价款，就国民经济整体而言，计税依据相当于国民生产总值，称为生产型增值税。

（2）只准许抵扣当期应计入产品成本的折旧部分，就国民经济整体而言，计税依据相当于国民收入，称为收入型增值税。

（3）准许一次全部抵扣当期购进的用于生产应税产品的固定资产价款，就国民经济整体而言，计税依据只包括全部消费品价值，称为消费型增值税。

4. 增值税的计征方法

（1）将纳税单位纳税期内新创造的价值（如工资、利润、利息和其他增值项目）逐项相加作为增值额，然后按适用税率求出增值税额，称为加法。

（2）从企业单位纳税期内的销售收入额减去法定扣除额（如原材料、燃料、动力、零配件等）后的余额，作为增值额，称减法（或扣额法）。

（3）不直接计算增值额，而是从按销售收入额计算的税额中，扣除法定外购商品的已纳税金，以其余额作为增值税应纳税额，通常称扣税法。

二、所得课税

1. 所得课税的一般特征

所得课税是对所有以所得额为课税对象的税种的总称。所得课税具有四个方面的特征：

（1）税负相对公平。所得课税是以纯收入或净所得为计征依据，

并一般实行多所得多征、少所得少征的累进征税办法，合乎量能课税的原则。同时，所得课税往往规定起征点、免征额及扣除项目，可以在征税上照顾低收入者，不会影响纳税人的基本生活。

（2）一般不存在重复征税问题，不影响商品的相对价格。所得课税是以纳税人的总收入减去准予扣除项目后的应税所得额为课征对象，征税环节单一，只要不存在两个以上课税主体，则不会出现重复征税，因而不致影响市场的运转。所得税的应税所得额不构成商品价格的追加，且不易转嫁，因而一般不会干扰各类商品的相对价格。

（3）有利于维护国家的经济权益。在国际经济交往与合作不断扩大的现代社会，跨国投资和经营的情况极为普遍，于是就必然存在跨国所得。对跨国所得征税是任何一个主权国家应有的权力，这就需要利用所得税可以跨国征收的天然属性，参与纳税人跨国所得的分配，维护本国权益。

（4）课税有弹性。所得来源于经济资源的利用和剩余产品的增加，从长远来看，随着资源利用效率的提高，剩余产品也会不断增长，因而所得课税不仅税源可靠，而且可根据国家的需要灵活调整，以适应政府支出的增减。

2. 所得税的类型

（1）分类所得税。它是对纳税人的各种应纳税所得，分为若干类别，不同类别（或来源）的所得适用不同的税率，分别课征所得税。例如，把应税所得分为薪给报酬所得、服务报酬所得、利息所得、财产出租所得、盈利所得等，根据这些所得类别，分别规定高低不等的税率，分别依率计征。分类所得税一般采用比例税率，并以课源法征收。这种税制的优点是征收简便、税源易控，可有效地防止逃税行为，但其缺点是不能按纳税能力原则课征。此税制首创于英国，但目前实行纯粹分类所得税的国家已不多见。

（2）综合所得税。它是对纳税人个人的各种应税所得（如工薪收入、利息、股息、财产所得等）综合征收。这种税制多采用累进税率，并以申报法征收。其优点是能够量能课税，公平税负。但这种税制需要纳税人纳税意识强、服从程度高、征收机关征管手段先进、工作效率高。

综合所得税最先出现于德国，现为世界各国普遍采用。

（3）分类综合所得税。它是把分类所得税与综合所得税综合起来，采用并行征收制。先按分类所得税课征，然后再对个人全年总所得超过规定数额以上的部分进行综合加总，另按累进税率计税。这种税制既能够量能课税，又使征收简便，不失为一种较好的选择。

三、资源课税和财产课税的一般特征

1. 课税比较公平

个人拥有财产的多寡往往可以反映他的纳税能力，对财产课税符合量能纳税原则。企业或个人占用的国家资源有多和少、有和无的差别，有质量高低的差别，而这种差别又会直接影响纳税人的收益水平，课税可以调节纳税人的级差收入，也合乎受益纳税原则。

2. 具有促进社会节约的效能

对财产的课税可以促进社会资源合理配置，限制挥霍和浪费。对资源的课税可以促进自然资源的合理开发和使用，防止资源的无效损耗。

3. 课税不普遍，且弹性较差

这是财产课税和资源课税固有的缺陷。无论是财产课税还是资源课税都只能选择征税，不可能遍及所有财产和资源，因而征税范围较窄。同时，由于财产和资源的生成和增长需要较长时间，速度较慢，弹性较差，因而财产课税和资源课税都不可能作为一个国家的主要税种，一般是作为地方税种。

第三节　税制改革

一、税制改革的基本问题

1. 税制改革的概念

税制改革是通过税制设计和税制结构的边际改变来增进社会福利的过程。税制改革可能有很多形式，既有税率、纳税档次、起征点或免征额的升降和税基的变化，又有新税种的出台和旧税种的废弃，还有税种搭配组合的变化。

2. 改革税制的主要原因

如果一国现行税制存在下列全部或部分问题，税制改革就成为必要：

（1）现行税制试图实现的目标太多，而没有一个目标能得到有效实现。

（2）现行税制虽然包含全部主要税种，但因存在部分纳税人或特殊利益集团独享税收减免规定，其税基长期被严重侵蚀。

（3）单个税种的税率数目繁多，导致相同纳税人的税收待遇不一致。

（4）现行税制不能实现再分配目标。

（5）税收制度向经济行为主体发出的信号，与政府其他经济政策发出的信号相反或与政府公布的经济目标背道而驰。

（6）本国的税收制度与其他国家的税收制度很不协调，严重抑制了本国的出口，或者甚至开始阻碍外国直接投资或促使资本外逃。

（7）税制结构一直没有根据经济的结构变化或纳税人的特征变化而相应调整。

（8）现行税制对相同的税基课征多种税，同时还存在着许多繁琐的小税种，大量耗用了本来就有限的征管能力。

（9）税法变得非常复杂，各项规定始终含糊不清，无法使纳税人甚至是诚实的纳税人最大限度地履行纳税义务。

3. 成功税制改革的评价标准

成功税制改革的评价标准是：

（1）税制改革在多大程度上实现了政府确立的目标。

（2）税制改革的可持续性。税制改革本身也许无可挑剔，但如果改革迅速逆转，这项改革不能说是成功的。

（3）税制改革产生合意的或不合意的副产品的程度。这些副产品是指税制改革所产生的可能预测到也可能没有预测到的主要影响。

4. 成功税制改革的条件

成功税制改革的条件是：

（1）税制改革领导者的勇往直前精神。

（2）最高行政首脑的大力支持。

（3）密切配合的相关措施，包括集中专门人才、立法的起草与制定政策一体化、宣传教育与指导。

（4）稳定的宏观经济背景。

（5）发展中国家还需要克服下列三个约束条件，即预算约束、其他经济政策约束、管理能力约束。

二、我国 1994 年的税制改革

1. 1994 年税制改革的主要原因

1994 年税制改革的主要原因是：

（1）税负不均，不利于不同所有制、不同地区、不同企业和产品之间的公平竞争。

（2）国家和企业的分配关系和分配形式很不规范，国家除向企业征税外，还向企业征收能源交通重点建设基金和预算调节基金，地方政府和主管部门征集各种形式的基金和管理费，优惠政策也名目繁多。

（3）税收调控的范围和力度不能适应生产要素全面进入市场的进度，对资金市场和房地产市场的调节十分薄弱，还远远没有到位。

（4）地方税收体系不健全，规模过小，收入和管理权限的划分不尽合理，不利于完善中央财政与地方财政的分配体制。

（5）内外资企业仍实行两套税制，矛盾日渐突出。

（6）税收征管制度不够科学，征管手段落后，税收流失现象较为严重。

2. 1994 年税制改革的总体指导思想

1994 年税制改革的总体指导思想是：统一税法，公平税负，简化税制，合理分权，理顺分配关系，建立符合社会主义市场经济要求的税收体系。

3. 税制改革遵循的基本原则

税制改革遵循的基本原则是：

（1）加强税收的宏观调控功能。主要调整税种布局，确定合理税率，理顺国家、企业、个人的分配关系，适度提高财政收入占国内生产总值的比重；同时，合理划分中央税种和地方税种，为理顺中央与地方分

配关系创造条件。

（2）公平税负，促进公平竞争。主要是统一企业所得税，完善流转税，改变按不同所有制、不同地区设税种和税率，并使各类企业之间的税负大体公平，为平等竞争创造条件。

（3）发挥税收对个人收入和地区发展的调节作用，使个人收入分配保持合理差距，促进地区协调发展，实现共同富裕。

（4）贯彻国家的产业政策，有利于经济结构的合理调整，促进国民经济的持续、快速、健康发展。

（5）简化、规范税制。主要是取消与经济发展不相适应的税种，合并重复的税种，开征必要的新税种。

（6）保持原有的税负总水平，既不增加企业总体税负，又不减少国家财政收入，但一些地方、部门、企业以及个人的利益发生结构性的变化是不可避免的，因为税制改革理应是利益关系和分配格局的调整。

（7）严格控制优惠减免，规定除税法、税收条例所列的减税免税项目外，在执行中不准随意减税免税。

4. 1994 年税制改革的主要内容

1994 年税制改革主要涉及四方面的内容：

（1）以推行规范化的增值税为核心，相应设置消费税、营业税，建立新的流转税体系，对外资企业停止征收原工商统一税，统一实行新的流转税制。

（2）对内资企业实行统一的企业所得税，取消原来分别设置的国营企业所得税、国营企业调节税、集体企业所得税和私营企业所得税。同时，国有企业不再执行企业承包上缴所得税的包干制。

（3）统一个人所得税，取消原个人收入调节税和城乡个体工商户所得税，对个人收入和个体工商户的生产经营所得统一实行修改后的个人所得税法。

（4）调整、撤并和开征其他一些税种。如调整资源税、城市维护建设税和城镇土地使用税；取消集市交易税、牲畜交易税、烧油特别税、奖金和工资调节税；开征土地增值税、证券交易税；盐税并入资源税，特别消费税并入消费税等。

三、我国深化税制改革的基本思路

我国1994年进行的全面税制改革，建立了适应社会主义市场经济运行的税制体系，形成了比较完整的税制框架。但该税制在运行过程中也出现了许多问题，有些问题还相当严重，需要进一步改革完善。

我国进一步深化税制改革的基本思路可以归纳为：宽税基、低税率、差别待遇、严格管理。

1. 宽税基

宽税基要从两个层次来理解，一是从整个税制来看，税基是所得还是消费，它涉及税制模式的最终确立；二是从单个税种来看，税基就是计税基础，它涉及这种税的征税范围和减免规定。从我国目前以及今后一定时期内的税制模式来看，税基主要是消费，问题是如何完善以此为税基的税种；就后者而言，某些主要税种的税基要拓宽，重点在于个人所得税和增值税。

2. 低税率

低税率不是说要一味地降低税率，也不是紧随发达国家的税率降低而降低，而是要根据我国的经济发展阶段和政府履行职能的需要，制定合理的税率。

3. 差别待遇

差别待遇是在信息不对称的现实情况下，实现效率目标的一个条件。税收差别待遇主要表现在三个方面，即税种上的差异、税率上的差异和税收优惠上的差异。

4. 严格管理

严格管理包括税务当局具有强大的管理能力、有效的管理技术和手段，这是决定税制可行性和有效性的关键因素。

关键名词与思考题

一、名词解释

税制类型　税制结构与税制模式　分类所得税　综合所得税　税制改革

二、简述题

1. 简述税制结构的决定因素。

2. 简述所得税的类型。

3. 简述增值税的优点。

三、论述题

我国1994年税制改革的基本原则和主要内容。

第六章　国债理论与管理

第一节　国债的功能与负担

一、国债的功能

1. 弥补财政赤字

通过发行国债弥补财政赤字，是国债产生的主要动因，也是现代国家的普遍做法。以发行国债的方式弥补财政赤字，一般不会影响经济发展，可能产生的副作用也较小。因为发行国债只是部分社会资金的使用权的暂时转移，一般不会导致通货膨胀。此外，国债的认购通常遵循自愿的原则，基本上是从社会资金运动中游离出来的资金，一般不会对经济发展产生不利的影响。当然，对国债弥补财政赤字的功能不能绝对化，因为财政赤字过大，形成债台高筑，最终会导致财政收支的恶性循环。此外，社会的闲置资金是有限的，国家集中过多往往会侵蚀经济主体的必要资金，从而降低社会的投资和消费水平。

2. 筹集建设资金

首先，政府发行公债有明确的目的和用途，公债资金用于经济建设。比如，我国1 987年开始发行重点建设债券和重点企业建设债券、1998年实施积极财政政策中增发的国债，都是用于重点项目的建设上。其次，即使政府为弥补财政赤字而发行的公债没有具体规定用于经济建设上，但财政赤字本身可能就具有生产性。因为财政赤字通常是由资本预算不平衡造成的，也就是说由资本性支出超支造成的。

3. 调节经济

国债是国家财政的重要组成部分，是对 GDP 的再分配，反映了社会资源的重新配置。国债资金用于投资或消费，就会改变社会积累与消费的比例关系；国债发行规模也具有宏观经济稳定作用。

二、国债的负担与限度

1. 国债的负担

（1）债权人负担。国债作为认购者收入使用权的让渡，这种让渡虽是暂时的，但对他的经济行为会产生一定的影响，所以国债发行必须考虑认购人的实际负担能力。

（2）债务人负担。政府借债是有偿的，到期要还本付息。尽管政府借债时获得了经济收益，但偿债却体现为一种支出，借债的过程也就是国债负担的形成过程，所以，政府借债要考虑偿还能力，只能量力而行。

（3）纳税人负担。不论国债资金的使用方向如何，效益高低，还债的收入来源最终还是税收，也就是当政府以新债还旧债的方式难以继续时，最终是以税收来还本付息。马克思所说的国债是一种延期的税收，就是指国债与税收的这种关系。

（4）代际负担。由于有些国债的偿还期较长，连年以新债还旧债并不断扩大债务规模，就会形成这一代人借的债转化为下一代甚至几代人负担的问题。如果转移债务的同时为后代人创造了更多的财富或奠定了创造财富的基础，这种债务负担的转移在某种意义上被认为是正常的；如果国债收入被用于当前的消费，或者使用效率低下，留给后代人的只有净债务，那么，债务转移必将极大地影响后代人的生产和生活。

2. 国债的限度

国债的限度一般是指国家债务规模的最高额度或国债的适度规模。所谓债务规模包括三层意思：历年累积债务的总规模；当年发行的国债总额；当年到期需还本付息的债务总额。衡量国债限度的指标主要有两个：一是国债负担率，即国债余额占 GDP 的比率；二是国债依存度，即当年国债发行额占当年财政支出的比率。

3．国债规模的制约因素

国债规模首先受认购人负担能力的制约，认购主体负担能力的高低是决定国债规模的主要因素。国债规模还受政府偿债能力的制约。国债的使用方向、结构和效益也是制约国债负担能力和限度的重要因素。

第二节　国债制度与管理

一、国债的种类与结构

1．国债种类

以国家举债的形式为标准，国债可分为国家借款和发行债券。以筹措和发行的地域为标准，国债可分为内债和外债。以债券的流动性为标准，国债可分为可转让国债和不可转让国债。

2．国债结构

国债的结构指一个国家各种性质债务的互相搭配以及债务收入来源和发行期限的有机结合。合理的期限结构应该是短期、中期、长期并存的期限结构。

二、国债的发行与偿还

1．国债的发行

国债的发行指国债售出或被个人和企业认购的过程。国债发行主要有五种方式：固定收益出售方式、公募拍卖方式、连续经销方式、直接推销方式和综合方式。

2．国债的还本付息

国债到期之后，就要依发行时的规定，按期如数还本。

国债偿还方式主要有以下几种：分期逐步偿还法、抽签轮次偿还法、到期一次偿还法、市场购销偿还法、以新替旧偿还法。

还本资金来源一般有以下几种：设立偿债基金、依赖财政盈余、通过预算列支、举借新债。

国债的付息方式大体可分为两类：一是按期分次支付法，二是到期一次支付法。

三、国债发行价格与国债利率

1. 国债的发行价格

国债发行价格有三种：平价发行、折价发行、溢价发行。

2. 国债的利率

国债利率的选择与国债的发行和偿还密切相关。通常的情况是，国债利率高低以保证国债顺利发行为基准，而什么样的利率才能保证国债的顺利发行，则需根据市场利率、银行利率、政府信用和社会资金余缺的状况而定。

四、国债市场

国债市场按照国债交易的层次或阶段可分为两个部分：一是国债发行市场，二是国债流通市场。

1. 国债发行市场

国债发行市场指国债发行场所，又称国债一级市场或初级市场，是国债交易的初始环节，一般是政府与证券承销机构如银行、金融机构和证券经纪人之间的交易，通常由证券承销机构一次全部买下发行的国债。

2. 国债流通市场

国债流通市场又称国债二级市场，是国债交易的第二阶段。一般是国债承销机构与认购者之间的交易，也包括国债持有者与政府或国债认购者之间的交易。它又分证券交易所交易和场外交易两类。证券交易所交易指在指定的交易所营业厅从事的交易，不在交易所营业厅从事的交易即为场外交易。

3. 国债市场的作用

国债市场一般具有两个方面的作用：

（1）实现国债的发行和偿还。国家可以采取固定收益出售方式和公募拍卖方式在国债市场的交易中完成发行和偿还国债的任务。

（2）调节社会资金的运行。在国债市场中，国债承销机构和国债认购者以及国债持有者与证券经纪人从事的直接交易，国债持有者和国债认购者从事的间接交易，都是社会资金的再分配过程，最终使资金需要者和国债需要者得到满足，使社会资金的配置趋向合理。若政府

直接参与国债交易活动，以一定的价格售出或收回国债，就可以发挥诱导资金流向和活跃证券交易市场的作用。

在现代社会，主要发达国家的国债大都是通过国债市场发行的，并有相当部分是通过国债市场偿还的。近年来，随着国债规模扩大和对社会资金运行调节的必要性增强，发展中国家也开始重视国债市场的作用，并逐步建立适应本国国情的证券市场和国债市场。

4. 国债二级市场的进一步完善与发展

国债二级市场的进一步完善与发展需要从以下几方面重点推进：① 适当扩大国债规模、增加国债债种。② 规范国债市场价格管理。③ 加快法规建设，强化管理监督。④ 适时恢复国债期货市场和场外交易市场。

关键名词与思考题

一、名词解释

国债限度　国债发行市场　国债流通市场

二、简述题

1. 简述国债的功能。

2. 如何理解国债负担？

3. 简述国债市场的作用。

第七章　国家预算与预算管理体制

第一节　国家预算的组成与原则

一、国家预算的组成

1. 国家预算的概念

国家预算是政府的基本财政收支计划，它的功能首先是反映政府的财政收支状况。

2．国家预算的类别

国家预算包括多种预算形式和预算方法。从预算的类别看，有单式预算、复式预算、零基预算、增量预算、中长期预算、项目预算、行动预算、国民经济预算、充分就业预算等。

3．国家预算的组成

国家预算也就是政府收支预算。一般来说，有一级政府即有一级财政收支活动主体，也就应有一级预算。国家预算一般由中央预算和地方预算组成。

二、国家预算的原则

国家预算的原则是指国家选择预算形式和体系应遵循的指导思想，是制定政府财政收支计划的方针。

1．公开性

国家预算及其执行情况必须采取一定的形式公之于众，让民众了解财政收支情况，并置于民众的监督之下。

2．可靠性

每一收支项目的数字指标必须运用科学的方法，依据充分，资料确实，不得假定、估算，更不能任意编造。

3．完整性

该列入国家预算的一切财政收支都要反映在预算中，不得造假账、在预算外另列预算。国家允许的预算外收支，也应在预算中有所反映。

4．统一性

尽管各级政府都设有各该级财政部门，也有相应的预算，但这些预算都是国家预算的组成部分，所有地方政府预算连同中央预算一起共同组成统一的国家预算。这就要求设立统一的预算科目，每个科目都要严格按统一的口径、程序计算和填列。

5．年度性

任何一个国家预算的编制和实现，都要有时间上的界定，即所谓预算年度。它是指预算收支起讫的有效期限，通常为一年。

三、预算制度的完善

1．部门预算

部门预算就是按部门编制预算，改变过去长期以来按支出功能和收入类别编制预算的做法。部门预算要反映部门的所有收入和支出，既反映一般预算的收入和支出，也反映基金预算的收入和支出；在部门一般预算中既反映预算内收支，也反映预算外收支；在预算内收支中，既反映财政部门直接安排的预算拨款，也反映经济发展委员会、机关事务管理局和科技部门等具有预算分配权的部门安排的资金。总之，部门预算是一种全面反映部门收支活动的预算。

2. 国库集中收付制度

国库集中收付制度，就是对预算资金分配、资金使用、银行清算及资金到达商品和劳务供应者账户的全过程集中进行全面的监控制度。其要点是：

（1）财政部门在国库或国库指定的代理银行开设统一的账户，各单位在统一账户下设立分类账户，实行集中管理，预算资金不再拨付给各单位分设账户保存。

（2）各单位根据自身履行职能的需要，可以在经批准的预算项目和额度内自行决定所要购买的商品和劳务，但要由财政部门直接向供货商支付货款，不再分散支付。

（3）除某些特殊用途外，购买商品和劳务的资金都要通过国库直接拨付给商品和劳务供货商。集中收付制度并不根本改变各部门、各单位对预算资金的支配权和使用权，但由财政部门集中掌握预算资金的支付权，从而可以考核资金的使用是否符合规定而决定是否给予支付，防止滥收滥支的违纪现象，提高资金使用效益。将采购资金直接由国库拨付给商品和劳务供货商，不再通过任何中间环节，财政部门则可以掌握资金的最终流向，杜绝在预算执行中克扣、截留、挪用等现象，有利于防腐倡廉。

3. “收支两条线”管理

“收支两条线”管理是指国家机关、事业单位、社会团体及其他组织，按照国家有关规定依法取得的政府非税收入全额缴入国库或者财政专户，支出通过财政部门编制预算进行统筹安排，资金通过国库或财政专户收缴和拨付的管理制度。

第二节　国家预算法

一、国家预算法的指导思想

1．国家预算法的概念

国家预算法是国家预算管理的法律规范，是组织和管理国家预算的法律依据。它的主要任务是规定国家立法机关和政府执行机关、中央与地方、总预算和单位预算之间的权责关系和收支分配关系。

2．我国国家预算法的指导思想

我国国家预算法主要体现以下指导思想：① 强化预算的法律约束力，使预算收支真正成为法令性的刚性指标；② 规范预算管理程序，明确预算管理职权；③ 把加强预算管理与促进改革和发展经济紧密结合起来；④ 把法律的科学性和可行性结合起来。

二、预算编制、执行和决算程序

1．预算编制

预算编制是整个预算工作程序的开始。国务院应及时下达关于编制下一年度预算草案的指示，具体事项由财政部门部署。

2．预算执行

预算执行是整个预算工作程序的重要环节。收入入库、支付拨付以及预算调整都必须按照法律和有关规定的程序进行。

3．预算调整

预算调整是预算执行的一项重要程序。预算调整是指经过批准的各级预算，在执行中因特殊情况需要增加支出或者减少收入，使总支出超过总收入或使原举借债务的数额增加等部分改变原预算。

第三节　预算外资金

一、预算外资金的性质与范围

1．预算外资金的概念

预算外资金是指按国家财政制度规定不纳入国家预算的、允许地

方财政部门和由预算拨款的行政事业单位自收自支的资金。简单地说,预算外资金是属于不纳入国家预算的一种财政性资金。

2. 预算外资金的范围

按1993年以前的口径,预算外资金包括如下四大类:地方财政部门管理的预算外资金;行政事业单位管理的预算外资金;国有企业及其主管部门集中的各种专项基金;地方和中央主管部门管理的预算外资金。1993年以后,预算外收入的范围进行了调整,将拥有法人财产权的企业及其主管部门集中的资金不再列作预算外收入。从1996年开始,电力建设基金、铁路建设基金等主要建设性基金(收费)纳入财政预算管理。因此,我国目前的预算外资金主要包括上述前两项。

随着预算管理体制改革的深入和对预算外资金管理的加强,预算外资金已经纳入预算管理的轨道。财政部门在银行开设统一的专户,用于预算外资金收入和支出管理。部门和单位的预算外收入必须上缴同级财政专户,支出由同级财政按预算外资金收支计划和单位财务收支计划统筹安排,从财政专户中拨付,实行收支两条线管理。

1997年以后预算外资金收入项目包括:行政事业性收费、政府性基金收入、乡镇自筹统筹资金、国有企业和主管部门收入和其他收入,其中主要是行政事业性收费,2006年占全部预算外资金收入的65.8%。预算外资金主要用于基本建设支出、城市维护费支出、行政事业费支出、乡镇自筹统筹支出、专项支出和其他支出,其中行政事业费支出2006年占71%。农村税费改革后乡镇自筹统筹资金和支出将不再存在。

二、预算外资金的管理

预算外资金管理的新措施主要包括下列内容:① 预算外资金范围的重新界定;② 部分预算外资金纳入财政预算管理;③ 严格控制行政事业性收费和政府性基金规模;④ 建立预算外资金收支预决算制度;⑤ 严格规定预算外资金的使用范围。

第四节　预算管理体制

一、分级分税预算管理体制

1. 分级分税预算管理体制的主要特征

分级分税预算管理体制是实行市场经济国家普遍实行的一种预算体制。它的主要特征在于规范化和法制化，长期相对稳定，地方预算构成名副其实的一级预算主体。

2. 分级分税预算管理体制的基本内容

分级分税预算管理体制的基本内容可归纳为以下几个要点：

（1）一级政权，一级预算主体，各级预算相对独立，自求平衡。

（2）在明确市场经济下政府职能边界的前提下，划分各级政府职责（即事权）范围，在此基础上划分各级预算支出职责（即财权）范围。

（3）收入划分实行分税制。在收入划分比例上中央预算居主导地位，保证中央的调控权和调控力度。在税收划分方法上，有的按税种划分，有的对同一税种按不同税率分配，有的实行分成或共享制。

（4）预算调节制度，即所谓转移支付制度，有纵向调节（或纵向转移）和横向调节（或横向转移）两种形式；纵向调节的典型做法是中央政府对地方政府的补助金制度。

（5）各国的分级预算体制是适应本国的政治经济制度和历史传统长期形成的，就体制整体而言是相对稳定的，只是集权与分权关系及其相应的调节方法可以有经常的调整。

二、收支划分的基本依据

1. 社会公共需要的层次性

社会公共需要的层次性包含两方面的内容：一方面是从支出角度分析，按受益范围为标准区分的层次性，另一方面则是为满足公共需要提供收入来源的层次性。从中央和地方收支运行的结果看总是要对称的，只有收支对称才能维持财政收支的平衡。从这个意义说，收入划分受支出划分的制约，也就是受社会公共需要受益范围的制约。但是，由于各地方支出需要和收入能力是不对称的，需要靠中央转移支付来调

节这种不对称，所以划分收入需要遵循另外的标准。

2．集权与分权关系

公共需要的层次性作为划分收支的标准，是市场经济国家分级预算体制的一般标准，通用于所有市场经济国家。但各国的收支划分是不同的，有的差别还很大，主要取决于由各国的政治体制和本国国情决定的集权与分权关系。所以，集权与分权关系也是划分收支的基本标准之一。

三、分税制改革的主要内容

1．中央与地方的事权和支出划分

根据现行中央政府与地方政府事权的划分，中央财政主要承担国家安全、外交和中央国家机关运转所需经费，调整国民经济结构、协调地区发展、实施宏观调控所必需的支出以及由中央直接管理的事业发展支出。具体包括：国防费，武警经费，外交和援外支出，中央级行政管理费，中央统管的基本建设投资，中央直属企业的技术改造和新产品试制费，地质勘探费，由中央财政安排的支农支出，由中央负担的国内外债务的还本付息支出，以及中央本级负担的公检法支出和文化、教育、卫生、科学等各项事业费支出。

地方财政主要承担本地区政权机关运转所需支出以及本地区经济、事业发展所需支出。

2．中央与地方的收入划分

根据事权与财权相结合的原则，按税种划分中央与地方的收入。将维护国家权益、实施宏观调控所必需的税种划为中央税；将同经济发展直接相关的主要税种划为中央与地方共享税；将适合地方征管的税种划为地方税，并充实地方税税种，增加地方税收收入。

3．中央财政对地方税收返还数额的确定

为了保持地方既得利益格局，逐步达到改革的目标，中央财政对地方税收返还数额以 1993 年为基期年核定。1994 年以后，税收返还额在 1993 年基数上逐年递增，递增率按本地区增值税和消费税增长率的 1∶0.3 系数确定。如果 1994 年以后上划中央收入达不到 1993 年基数，则相应扣减税收返还数额。

4. 原体制中央补助、地方上解及有关结算事项的处理

为顺利推行分税制改革，1994 年实行分税制以后，原体制的中央补助、地方上解及有关结算事项暂时不变，过渡一段时间再逐步规范化。原来中央拨给地方的各项专款，该下拨的继续下拨。当时规定地方 1993 年承担的 20% 部分出口退税以及其他年度结算的上解和补助项目相抵后，确定一个数额，作为一般上解或一般补助处理，以后年度按此定额结算。

5. 过渡期转移支付制度

从“基数法”向按客观因素计算的“标准收支法”转变。

四、进一步完善分税制的基本思路

1. 进一步明确各级政府的事权范围和各级预算主体的支出职责

（1）总体上政府与市场的关系，也就是政府职能转变问题，对实行分级预算体制来说需要将原则具体化。

（2）关于各级政府事权的划分，规范的分级预算体制要求以法律形式具体化，力求分工明确，依法办事。

（3）各级预算主体支出职责的划分，一般而言，应遵循事权与财权相一致原则，但在具体事项上则不一定完全一致。

2. 规范收入划分

（1）分税制与税制是密切相连的，税制调整了，分税及其相应的收入划分也必须随之调整。

（2）凡属于税源普及全国或具有高度调节功能的税种划归中央税是分税制的通则，而我国现行税制中的企业所得税和个人所得税为中央与地方分享的税种，仍是一种权宜做法。

（3）通过税制调整健全地方税系应列为税制进一步完善的一项重要目标。

3. 调整集权与分权关系

分级预算体制的集权与分权关系，主要体现在收支划分上面。从支出方看，多数支出项目是由接近基层并熟悉居民偏好的地方来执行和管理，所以地方支出在总支出中占较大的比重。但从收入方看则应是相反的，即为了均衡横向不平衡，贯彻中央的宏观政策，中央财政收

入应占主导地位。这也是各国实行分级预算体制通行的分配格局，几乎没有例外。

4. 完善转移支付制度是完善分税制的重点

完善转移支付制度的基本途径。首先是进一步明确转移支付的目标模式，而后通过增量与存量并举的微调方式向目标模式逼近。主要途径有：① 选择目标模式；② 微调纵向转移；③ 推进省（区）以下转移支付制度的建立和完善。

关键名词与思考题

一、名词解释

国家预算　“收支两条线”管理　国家预算法　预算调整　预算外资金　预算管理体制

二、简述题

1. 简述国家预算的基本原则。

2. 简述我国预算法的指导思想。

3. 简述划分收支的基本依据。

4. 简述分级分税预算管理体制的基本内容。

三、论述题

试述我国进一步完善分税制的基本思路。

第八章　财政平衡与财政赤字

第一节　财政平衡

一、如何理解财政平衡

1. 财政平衡的概念

财政平衡是指国家预算收支在量上的对比关系。这种收支对比关系不外是三种结果：一是收大于支有结余；二是支大于收有逆差，即赤

字;三是收支相等。

2. 财政平衡的理解

对财政平衡不能作绝对的理解。

(1) 在实际生活中,略有结余应属基本平衡,略有赤字也应视为基本平衡,二者都是财政平衡的表现形式,因而财政平衡追求的目标是基本平衡或大体平衡。

(2) 研究财政平衡要有动态平衡的观点,不能局限于静态平衡。

(3) 研究财政平衡还要有全局观点,不能就财政平衡论财政平衡。

(4) 财政收支平衡可以从中央预算平衡和地方预算平衡分别考察。

二、财政平衡与总量平衡

1. 财政平衡是社会总供求平衡中的一个组成部分

财政平衡是社会总供求平衡中的一个组成部分,必须从国民经济的整体平衡研究财政平衡,就财政本身研究财政平衡难以得出全面、正确的结论。

2. 财政平衡是实现社会总供求平衡的一种手段

国民经济整体平衡的目标是社会总供求的大体平衡,财政平衡不过是其中的一个局部平衡,因而对社会总供求平衡而言,财政平衡本身不是目的,而是一种手段。

3. 财政平衡可以直接调节社会总需求

国民收入决定因素中的消费、储蓄、投资以及进出口属于个人和企业的经济行为,是通过市场实现的,而财政收支属于政府行为,因而财政收支平衡是掌握在政府手中进行宏观调控的手段。财政平衡可以直接调节社会总需求,间接调节社会总供给。

三、财政不平衡的原因

1. 财政不平衡具有必然性

财政收支正好相等是偶然的,财政不平衡具有必然性。造成财政不平衡的原因很多,既有经济原因,也有制度原因;既有客观因素,也有人为因素。

2. 外部冲击

外部冲击指对一国国民收入有很大影响，但本国不能左右的外部事件；它是来自国际的影响因素，是不可控变量。比如，进出口商品价格的变动、外债成本的变动、国外援助规模的变动等，都会影响本国财政的收支状况。

3．无弹性税制

税收的收入弹性小于1的税制称为无弹性税制。在无弹性税制情况下，随着生产发展，国民收入增加，税收收入占GDP的比率无疑会下降，而财政支出一般不但不会减少反而还要增加。所以，相对减少的税收收入与绝对增加的财政支出不相匹配，最终导致财政不平衡，或继续增加财政赤字规模。

4．国有企业的经营状况

在我国，国有企业的经营状况是影响财政平衡与否的重要因素。这不仅是因为国有企业的生产经营活动在整个国民经济中占重要地位甚至是主导地位，而且来自国有企业的财政收入在财政收入总额中占很高的比重。国有企业生产经营状况的好坏，直接关系到国家财政的平衡状况。

5．意外事件

一旦发生意外事故（比如某地发生强烈地震或闹水荒旱灾），增支减收之事是合情合理的，当年财政甚至以后年度的财政平衡与否都要受到影响。

第二节　财政赤字

一、财政赤字概念

1．赤字

简单来说，赤字就是支出大于收入的差额。

2．财政赤字

财政赤字是指在某一财政年度，计划的财政收支是平衡的，而在预算执行过程中，由于主客观不可预测性因素的影响，致使决算出现支出大于收入差额。这个概念强调的是预算的执行结果，说明的是一种

事实。

3. 预算赤字

预算赤字是指在某一财政年度，政府计划安排的总支出超过经常性收入并存在于决算中的差额。这个概念包括以下两层意思：

（1）赤字不仅表现在预算的执行结果上，而且政府在安排国家预算时，就已有计划、有目的地留下赤字缺口。

（2）这种赤字虽然是计划安排的，但这种赤字计划可能是有目的地要实施一种扩张性财政政策，也可能是由于支出具有强烈的刚性，在税收上不去的情况下，被迫留下的赤字缺口。

4. 赤字财政

赤字财政是指政府有意识、有计划地利用预算赤字，以熨平经济波动，是一种扩张性财政政策。它是政府根据经济形势的发展变化，有意识扩大预算赤字的政策措施。

二、财政赤字规模

1. 衡量财政赤字规模的指标

衡量财政赤字规模的指标有两个：一个是财政赤字占财政支出的比例，另一个是财政赤字占国内生产总值（GDP）的比例。这是两个不同的指标，反映的经济内涵不同。前者可称为赤字依存度，说明一国在当年的总支出中有多大比例是依赖赤字支出实现的；后者也可称为赤字比率，说明一国在当年以赤字支出方式动员了多大比例的社会资源。

2. 财政赤字规模的社会经济制约因素

（1）经济增长率的提高程度。如果经济持续增长率比较高，即使政府施以较大规模的财政赤字用于发展经济，对国民经济也没有危害，或危害很小。这是因为，本国经济的吸纳能力随着国民收入的大幅度提高而相应加强，价格水平不会出现明显上涨。

（2）货币化部门的增加程度。在商品货币经济不断发展的情况下，一个国家当中的非货币化部门将不断地转化为货币化部门，这一进程就是这里所说的货币化。货币化进程为由赤字引致的“额外货币供给”减轻了通货膨胀压力。

（3）国民经济各部门能力的未利用程度。如果在国民经济中，特

别是农业和工业部门存在着大量的未利用或利用不足的资源和能力，那么预算赤字可能 会使闲置的资源和能力动员起来，得到充分的利用，增加本国的生产水平，而不会对价格水平产生上抬的压力。

（4）赤字支出的投资项目性质。如果通过预算赤字筹集的资金，用于周期短、见效快的建设项目，生产的增加或多或少地抵消了公众持有货币购买力增加的影响，通货膨胀的压力就会在一个短暂的时滞之后被产量的增加所抵消。

（5）国际贸易的逆差程度。如果一国的国际收支是逆差，该国的赤字财政就可能是非通货膨胀性的。

（6）政府自身的管理能力。一般来说，财政赤字只要出现，就有产生通货膨胀压力的可能。重要的问题是，政府有无适当而有力的管理措施和廉洁的管理机构来防止以至消除赤字财政塑成的通货膨胀压力。政府的这种管理能力主要表现在以下两个方面，即举债能力与征税能力、工资和价格的控制能力。

（7）公众的牺牲精神。赤字融资安全限的确定还不能忽视这样一个因素，即广大民众的理解和牺牲精神。一般而言，赤字融资有可能增加实际产出，但是资源动员和产品供给的时滞要求社会在或长或短的时间内保持一定程度的耐心，克服收入与生活水平预期过高的心理，甚至要忍受一下实际收入下降之苦。

三、财政赤字的经济影响

1. 财政赤字的货币供给效应

财政赤字对经济的影响与赤字规模大小有关，但更主要的还取决于赤字的弥补方式。

（1）向银行透支或借款来弥补财政赤字的情况。在经济增长的情况下，货币需要必然增加，从而要求增加货币供给量，这个增量可视为财政借款的最大限额，在这个限度内的财政借款，就不会有通货膨胀的后果。

（2）用发行公债弥补财政赤字的货币效应则比较复杂，还要结合什么人（或单位）购买以及用什么钱购买进行具体分析。如果居民个人或企业包括商业银行购买公债，一般说只是购买力的转移或替代，不

产生增加货币供给的效应；如果由中央银行认购公债就可能扩大贷款规模，增加货币供给。

2. 财政赤字的总需求效应

（1）财政赤字可以是作为新的需求叠加在原有总需求水平之上，使总需求扩张。

（2）通过不同的弥补方式，财政赤字只是替代其他部门需求而构成总需求的一部分。

后一种情况，仅仅改变总需求结构，并不增加总需求规模，即使在短缺型经济中也是如此。

3. 财政赤字的排挤效应

赤字的排挤效应一般是指财政赤字或支出增加导致私人消费和投资支出减少的影响，一般分为完全排挤效应、部分排挤效应和零排挤效应。但有时也可能产生拉动效应，即财政赤字或支出增加带动私人消费和投资支出增加。

4. 财政赤字与发行国债

用发行国债作为弥补财政赤字的手段，国债规模会随着财政赤字的增加而增长。债务是要还本付息的，债务的增加也会反过来加大财政赤字。

关键名词与思考题

一、名词解释

财政平衡　预算赤字　赤字依存度和赤字比率

二、简述题

1. 如何理解财政平衡？

2. 简述财政平衡与总量平衡的关系。

3. 简述造成财政不平衡的主要原因。

三、论述题

谈谈财政赤字规模的社会经济制约因素。

财政学参考文献

[1] 陈共. 财政学. 北京：中国人民大学出版社，2008.

[2] 郭庆旺，赵志耘. 财政学. 北京：中国人民大学出版社，2002.

货币银行学部分

货币银行学考试大纲

第一章　货币供求理论

第一节　货币的供给

一、货币的概念与统计
1. 货币的概念
2. 货币的统计
二、信用货币的创造过程
1. 商业银行的信用货币扩张
2. 中央银行与基础货币供应
3. 货币供应的完整模型
三、货币供给的内生性与外生性

第二节　货币需求

一、传统的货币数量理论
1. 费雪的现金交易说
2. 剑桥学派的现金余额说
二、凯恩斯主义的货币需求理论
1. 凯恩斯的流动性偏好理论
2. 凯恩斯理论的发展
三、弗里德曼的现代货币数量论
四、货币需求理论的发展脉络

第三节　货币均衡与总供求

一、简单的货币供求均衡：$M_s = M_d$

1. 货币供给作为内生变量条件下的简单货币均衡

2. 货币供给作为外生变量条件下的简单货币均衡

二、货币均衡与市场均衡

三、货币供给的产出效应及其扩张界限

第二章　利率理论

第一节　利率及利率体系

一、利息的本质

1. 人类对利息的认识

2. 收益的资本化

二、利率体系

1. 基准利率

2. 金融市场利率

3. 名义利率和实际利率

4. 利率与收益率

第二节　利率理论

一、马克思的利率理论

二、西方利率理论

1. 古典利率理论

2. 可贷资金利率理论

3. 流动性偏好利率理论
4. *IS-LM* 模型中利率的确定

第三节　利率的作用

第三章　通货膨胀与通货紧缩

第一节　通货膨胀的定义与度量

一、通货膨胀的定义
二、通货膨胀的度量

第二节　通货膨胀的社会经济效应

一、强制储蓄效应
二、收入分配效应
三、资产结构调整效应
四、就业与通货膨胀的替代理论与滞涨

第三节　通货膨胀的原因及其治理

一、需求拉上型通货膨胀及其治理
二、成本推动型通货膨胀及其治理
1. 工资推进型通货膨胀
2. 利润推进型通货膨胀
三、供求混合推动说

第四节　通货紧缩

一、对通货紧缩界定的种种解释
二、通货紧缩的社会经济效应
1．对投资的影响
2．对消费的影响
3．对收入再分配的影响
4．对工人工资的影响
5．通货紧缩与经济成长

第四章　金融中介体系

第一节　金融中介体系的构成和国际金融机构体系

一、金融中介体系的构成
1．西方国家的金融中介体系
2．我国金融中介体系的发展
二、国际金融机构体系

第二节　存款货币银行

一、存款货币银行的作用
1．充当企业之间的信用中介
2．充当企业之间的支付中介
3．变社会各阶层的积蓄和收入为资本
4．创造信用流通工具
二、存款货币银行的负债、资产业务与表外业务

1. 负债业务
2. 资产业务
3. 表外业务
三、商业银行的两种类型:职能分工型与全能型
四、金融创新
1. 规避风险的创新
2. 技术进步推动的创新
3. 规避行政管理的创新
五、资产证券化
1. 资产证券化的定义及本质
2. 资产证券化的意义和作用
六、存款保险制度
1. 存款保险制度的界定
2. 存款保险制度的功能与问题

第三节　中央银行

一、中央银行产生的必要性
二、中央银行的职能
1. 发行的银行
2. 银行的银行
3. 国家的银行

第五章　金融市场

第一节　金融市场体系及其功能

一、金融市场体系
二、金融市场的功能

第二节　金融工具的发展

一、金融工具的类型
二、金融工程

第三节　风险投资

一、基本概念
二、风险资本的投资过程

第四节　金融市场理论的发展

一、风险与收益
二、有效市场假说
三、投资组合理论
四、资本资产定价模型(CAPM)
五、期权定价模型

第六章　金融监管体系

第一节　金融监管的原则和理论

一、金融风险与金融监管
二、金融监管的原则
三、金融监管理论
1. 社会利益论
2. 金融风险论

3. 投资者利益保护论

第二节　金融监管的成本

一、执法成本
二、守法成本
三、道德风险

第三节　我国金融监管组织体系

一、中国银行业监督管理委员会
二、中国证券监督管理委员会
三、中国保险监督管理委员会

第四节　金融监管的一般内容

第五节　国际金融监管协调

一、《巴塞尔协议》
二、新资本协议

第七章　货币政策

第一节　货币政策目标

一、货币政策诸目标的统一与冲突
1. 货币政策的概念与目标
2. 诸目标之间的统一与冲突

二、货币政策目标的选择
1. 可能的两种选择
2. 中国的货币政策目标及其争论
3. 通货膨胀目标制
三、货币政策规则
1. 货币政策规则的内涵
2. 货币政策规则的设定
3. 货币政策的各种规则

第二节　货币政策工具、传导机制和中介指标

一、货币政策工具
1. 一般性货币政策工具
2. 可选择性货币政策工具
二、货币政策传导机制理论
1. 凯恩斯学派的货币政策传导机制理论
2. 货币学派的货币政策传导机制理论
3. 货币传导机制的信用渠道
三、货币政策中介指标的选择
1. 中介目标
2. 货币中介指标应具备的条件
3. 货币政策的短期中介指标

第三节　货币政策与财政政策的配合

一、配合的基础
二、配合模式

第四节　货币政策效应

一、货币政策时滞
二、微观主体预期的对消作用
三、透明度和取信于公众问题

第八章　汇率理论

第一节　汇率理论的历史脉络

一、汇率理论的研究内容
二、汇率理论的发展
1. 国际借贷说
2. 购买力平价说
3. 汇兑心理说
4. 货币分析说
5. 金融资产说

第二节　汇率制度安排

一、汇率制度的概念和内容
二、汇率制度的种类
三、各种汇率安排的优劣
四、汇率制度选择的理论依据

第九章　国际货币体系

第一节　国际货币体系概述

一、国际货币体系的含义与构成

1. 国际汇率体系

2. 国际收支和国际储备资产

3. 国别经济政策与国际经济政策的协调

二、国际货币体系的作用

第二节　国际金本位体系

一、国际金本位的特点

1. 黄金充当国际货币

2. 严格的固定汇率制

3. 国际收支的自动调节机制

二、国际金本位体系的历史地位

第三节　布雷顿森林体系

一、布雷顿森林体系的主要内容

1. 建立以美元为中心的汇率平价体系(双挂钩机制)

2. 美元充当国际货币

3. 建立一个永久性的国际金融机构,即国际货币基金组织(IMF)

4. 多种渠道调节国际收支不平衡

二、布雷顿森林体系的崩溃及其原因

1. “特里芬难题”

2. 汇率体系僵化
3. IMF 协调解决国际收支不平衡的能力有限
三、对布雷顿森林体系的评价

第四节　牙买加体系

一、牙买加协定的主要内容
1. 汇动汇率合法化
2. 黄金非货币化
3. 增强 SDRs 的作用
4. 提高 IMF 的清偿力
5. 扩大融资
二、牙买加体系的运行
1. 储备多元化
2. 汇率安排多样化
3. 多种渠道调节国际收支
三、对牙买加体系的评价
1. 牙买加体系的积极作用
2. 牙买加体系的缺陷

第五节　国际货币体系改革

一、现存国际货币体系的脆弱性
1. 汇率制度的脆弱性
2. 多元化货币储备体系的不稳定性
3. 国际货币基金组织缺乏独立性和权威性
二、国际货币体系改革的进展
1. 国际货币基金组织的改革
2. 区域合作机制的建立

第十章　内外均衡理论

第一节　内外均衡理论的基本思想

一、米德内外均衡理论的基本内容

二、实践中各国追求内外均衡的具体做法及原因

第二节　蒙代尔的“政策配合说”

第三节　我国内外均衡的关系

货币银行学复习指南

第一章　货币供求理论

第一节　货币的供给

对货币与货币供应机制的理解是分析通货膨胀、货币政策等宏观经济问题的必备前提。本节首先简单介绍有关货币的一些基础概念，然后给出一个相对完整的货币供应模型，最后介绍经济学家对货币供应是否可以控制的一些争论。

一、货币的概念与统计

1. 货币的概念

货币是现代金融理论和经济学中最常见、最重要的概念，也是最容易引起混淆、最难以理解的一个概念。

人类社会早期，生产力的发展使得各种产品出现了少量的剩余，因而有了相互交换的需要，起初的交换是以物易物的形式，交换的双方必须同时需要对方的商品，即所谓的“需求的双重满足”，因此交易的范围受到限制；但是，如果有一种商品是交易各方共同需要的，那么借助这种中介，交易过程中的搜寻等成本就会得到极大地节约，从而促进社会分工和专业化生产的发展。这种交易媒介就是货币。

现代经济正是建立在货币—商品交换基础上的货币经济。在这一过程中，经济主体之所以愿意用实物资产或劳务换取没有内在价值的货币，是因为他相信在未来的交换中，别人同样会接受这种货币，因此，信心对于维系货币作为交易媒介、价值尺度和价值储藏等基本功能具有决定性的意义。

在历史上，人们对于货币的信心是建立在货币本身具有价值这一前提下的，货币的具体形态表现为商品和贵金属。从20世纪初以来世界各国的货币制度逐渐过渡到“不兑换纸币”或“信用货币”阶段，在这一阶段，货币又称为“法币”，是由各国的中央银行或货币当局垄断发行的，人们对货币的信心在于它是由国家信用作担保（国家信用的基础则是国家具有强制收税的权力），由国家法律强制使用的。

2. 货币的统计

货币的定义抽象理解比较容易，一般指“在商品的交易和债务偿付中被普遍接受的东西”，但是在现实中，尤其是在中央银行的货币政策实践中，这样的定义显然难以应用。因为货币数量与实际财富之间存在一定程度的对应关系，货币数量的多少将影响价格水平，影响实际经济的运行。在现代经济中，货币是由中央银行垄断发行的，因此，中央银行的货币政策必须关注和调控货币的数量。但是，现实中有很多种东西可以充当交易中介和价值储藏手段，从而可以被“普遍接受”，例如，中央银行发行的纸币、硬币、活期存款、定期存款、大额存单，乃至短期国库券等。因此，哪些东西被计算成“货币”，就是中央银行面临的一个重要的问题。

中央银行在建立现代货币统计体系时采取的一个主要的标准是各种金融资产的“流动性”，即“一种资产以较小的代价转换为实际购买力的便利性”。从理论上说，所有的金融资产都具有一定的流动性，也就是说，所有的金融资产都具有一定程度的货币功能。但是在实践中，中央银行通常是根据政策目的，尤其是货币总量与GDP、物价水平等主要宏观经济变量之间的关系来确定货币的定义。国际货币基金组织采用三个口径：通货（currency）、货币（money）和准货币（quasi money）。通货，采用一般定义；“货币”，等于存款货币以外的通货加私人部门的活期存款之和，相当于各国通常采用的$M1$；“准货币”相当于定期存款、储蓄存款与外币存款之和，即包括除$M1$之外可以称之为货币的各种形态。“准货币”加“货币”，相当于各国通常采用的$M2$。

这种分类的经济意义在于，$M1$（狭义货币），一般构成了现实的购

买力，对当期的物价水平有直接的影响；而 $M2$（广义货币），其中包含暂时不用的存款，它们是潜在的购买力，对于分析未来的总需求趋势较为重要。

目前我国人民银行的货币统计体系是：

$M0$：流通中现金；

$M1$：$M0$+活期存款；

$M2$：$M1$+准货币（定期存款+储蓄存款+其他存款（含证券公司存放在金融机构的客户保证金））。

在一些金融市场发达的国家，例如美国，金融工具种类繁多，上述统计序列更长，有 $M3$，包括货币市场共同基金（MMMFs）、回购协议等；还有 L（又称广义流动性），包括短期国库券、商业票据、银行承兑汇票等。可以预见，随着金融市场的发展，我国的货币统计口径也将做出适当的调整。

二、信用货币的创造过程

现代经济中的信用货币是由银行体系供应的，其中，中央银行垄断货币的发行，提供原始货币，形成货币供应的源头；商业银行体系则通过对原始货币的辗转存贷，可以将其数量多倍扩张。在这一过程中，整个社会的信用货币总量还要受到多种因素的影响。

1. 商业银行的信用货币扩张

首先，假设 X 商业银行接受了 1 000 元原始存款（R），则其资产负债表为：

资产	负债
储备资产 1 000	存款 1 000

1 000 元资产起初完全表现为银行的储备资产，但是银行盈利来源主要在于存贷款利差，因此需要将其贷出去，如果全部用于贷款，遇有提款需求，银行经营同样会遇到困难。一般地，中央银行会强制要求商业银行将贷款的一个固定比例当作提款准备，称为法定准备（RR）。这里假设其比率（RRr）为 10%，则其资产负债表示为：

资产	负债
法定准备 100	存款 1 000
贷款 900	

X 银行将 900 元用支票的形式贷款给客户 A，A 不提现金，将 900 元贷款立即存入 Y 银行。Y 银行同样要提取 10%（90 元）的法定准备，则 Y 银行的资产负债表为：

资产	负债
法定准备 90	存款 900
贷款 810	

以次类推，整个商业银行体系的货币创造表现见表 1.1：

表 1.1　商业银行体系的货币创造

银行	法定准备（RR）	存款（D）	贷款（L）
A	100	1 000	900
B	90	900	810
C	81	810	729
D	72.9	729	656.9
⋮	⋮	⋮	⋮
合计	1 000	10 000	9 000

可见，整个银行体系中的存款货币总量（D）为：

$$D = R/RR_r$$

或者说，货币总量是 R 的 $1/RR_r$ 倍。在上例中，1 000 元的原始存款增加了 10 倍（1/10%），变成了 10 000 元。

在上述过程中，首先，我们假设是“部分准备制”，即商业银行将收到的存款的一部分，而不是全部用作存款准备。显然存款准备率直接

影响存款货币的总量。其次，我们假设所有的存贷款均是用支票转账结算的，没有提取现金的行为，或者说，整个商业银行体系没有“现金漏损”。

还需要注意的是，在信用货币多倍扩张过程中，作为“第一推动力”存入A银行的原始存款来源是什么？显然，它不是某个客户自己创造的，也不是该客户从其他银行提取的（如果是这样的话，信用货币的多倍扩张和多倍收缩正好相互抵消）。在现代信用货币制度下，它唯一的来源是中央银行。在表1.1中，我们注意到，原始存款正好等于商业银行法定准备的总额，这一点并非巧合。

2．中央银行与基础货币供应

看一个高度简化的中央银行资产负债表（见表1.2）。

表1.2　中央银行资产负债表

资产	负债
对商业银行贷款	现金
对财政贷款	商业银行存款
外汇、黄金储备	财政存款

表1.2虽然形式上与商业银行的资产负债表相似，但两者有着本质区别。商业银行是先有负债，后有资产运用，而中央银行则是资产决定负债。这种特权的来源在于中央银行对货币的垄断发行权。

假设财政现在出现困难，需要资金，则中央银行可以先给财政贷款，同时，财政在中央银行就有相应的存款，财政部门可以据此开出支票，该支票就形成了一笔“原始存款”。当然，中央银行不可能无节制地对财政贷款，否则容易引起通货膨胀。

正常情况下，中央银行是为了适应经济增长的需要发行货币的。假设某经济主体A新创造了一项实物财富，出售给经济主体B，B的资金来源是什么呢？B自己可以写一张借条（IOU）给A，但A认为私人借条缺乏“普遍可接受性”；B可以从自己的银行存款中提取货币，但是这样一来，银行体系中的货币数量会减少，从而影响整体价格水平；

于是 B 从商业银行贷款，商业银行同样没有“多余”的资金，只得向中央银行借款。在中央银行的资产负债表上同时等额表现为“对商业银行贷款”与“商业银行存款”，这笔存款可以看做是进入商业银行体系的“原始存款”，商业银行据此可以发放贷款，同时缴纳法定存款准备，最终，整个商业银行体系的存款准备总和在数量上等于商业银行在中央银行的存款。此外，商业银行在经营中需要面对客户提取现金的要求，因此，在中央银行的存款准备进一步分解为准备存款和现金两个部分。

3. 货币供应的完整模型

实际上，整个社会的货币共有三种形态：① 现金（C）；② 商业银行在中央银行的存款准备（R），包括中央银行要求的法定准备金（RR）和商业银行自行决定的超额准备金（ER）；③ 存款货币（D）。它们的关系是：

$$C+R=\text{基础货币}(B)$$

它直接表现为中央银行的负债，并且是由中央银行资产业务创造的；它是信用货币创造的源头。

$$C+D=\text{货币供应量}(M)$$

它是基础货币在商业银行体系中经多倍扩张（设倍数为 m）形成的。因此：

$$M=mB$$

$$m=M/B=(C+D)/(C+R)$$

经过简单变形，得到如下较为完整的货币供应模型：

$$M=\frac{\frac{C}{D}+1}{\frac{C}{D}+\frac{RR}{D}+\frac{ER}{D}}\times B\left\{\begin{array}{l}\text{商业银行经营状况}\\\text{财政收支状况}\\\text{国际收支状况}\end{array}\right\}$$

利用这一模型中，可以分析影响货币供应的主要因素。

C/D：即现金/存款比率。在商业银行信用货币扩张的介绍中，我们曾假定没有提现行为，如果有，则扩张的程度减弱。该比率受到一个国家民众现金使用习惯、支付体系效率、存款利率水平、地下经济活动

程度等因素的影响。

RR/D：法定存款准备率，由中央银行决定。

ER/D：商业银行超额准备率，由商业银行根据经济形势、客户提款预测、利率水平等因素决定。

B：基础货币，它受商业银行经营状况与经济增长周期、财政收支状况、国际收支状况等因素的影响。

三、货币供给的内生性与外生性

所谓货币供给的内生性和外生性的争论，实际上是讨论中央银行能否“独立”控制货币供应量。

“内生性”指的是货币供应量是在一个经济体系内部由多种因素和主体共同决定的，中央银行只是其中一部分，因此，并不能单独决定货币供应量。从上述货币供应模型中可以看出，微观经济主体对现金的需求程度、经济周期状况、商业银行、财政和国际收支等因素均影响货币供应。

“外生性”指的是货币供应量由中央银行在经济体系之外，独立控制。其基本理由是，从本质上看，现代货币制度是完全的信用货币制度，中央银行的资产运用决定负债规模，从而决定基础货币数量，只要中央银行在体制上具有足够的独立性，不受政治因素等的干扰，就能从源头上控制货币供应量。

从经济理论的发展来看，凯恩斯在20世纪30年代认为货币供给是由中央银行决定的外生变量，它的变化影响经济运行，但其自身不受经济因素的影响。其理论基础在于，货币供给的弹性几乎为零，私人部门无法影响货币供给，只有中央银行根据经济形势和政策的需要，才能独立地决定货币供应量。因此，我们在凯恩斯的货币供求模型中看到的货币供给曲线都是垂直的。

然而，无论是将凯恩斯理论和新古典理论相结合的新古典综合理论，还是与凯恩斯相对立的货币主义，均不赞成“货币供应外生论”。例如，新古典综合理论认为，货币供应量主要由商业银行和工商企业的行为所决定，而银行和企业的行为又决定于经济体系中的很多变量，随着金融创新和资本市场的发展，这些变量并不受中央银行的控制。从

银行的角度看，只要有贷款需求，银行总是能提供信贷并由此创造出多倍的存款货币；从企业的角度看，可以创造非银行形式的支付，扩大信用规模。实际上，当企业决定增加投资时，融资问题很少会形成制约因素，因为企业在银行信用之外，可以借助商业票据乃至拖延还贷等方式创造出“非自愿”的商业信贷。

简言之，无论从现代货币供应的基本模型，还是从货币供应理论的发展来看，货币供应在相当大程度上是“内生的”，而“外生论”则依赖过于严格的假设。

具体到中国，多数人赞同“内生论”。首先，中国的中央银行本身并非严格的独立决策主体，其控制货币供应的能力在制度上缺乏保证；其次，大量的国有企业和地方政府，出于自身利益，往往压迫商业银行不断增加贷款，从而压迫中央银行被动地增加货币供应，形成所谓的“倒逼机制”。

应该说，随着国有企业和国有商业银行改革的不断深化，以及非国有经济比重的不断上升，这种“倒逼机制”已经在相当程度上弱化了。但是关于中央银行调控货币供应的另一个问题值得重视，这就是中央银行货币调控在经济周期中的不对称性。简单地说，在经济过热时期，中央银行作为货币供应的源头，如果决心控制货币供应，其效果比较显著；但是，在经济活动不活跃时期，企业、商业银行的自主决策能力较强，中央银行即使有意愿扩张信贷，往往效果有限。

此外，从国外净资产的运作角度来看，近年来我国进出口贸易顺差持续增大，外汇储备不断增加，并成为中央银行释放基础货币的主要渠道，中央银行被动增加基础货币量，在一定程度上增加了我国货币供应的内生性。

第二节　货币需求

利率是经济体系中非常重要的价格信号。它决定了储蓄向投资转化的规模与效率。利率是由货币资金的供求关系决定的。上一节简要介绍了货币的供应机制，本节将介绍货币需求的理论发展与实践。

一、传统的货币数量理论

所谓货币数量论主要研究货币数量与物价之间的关系，早期的数量论并非关于货币需求的理论，但是20世纪初期，由美国经济学家费雪提出的现金交易数量说和英国剑桥大学马歇尔等人提出的现金余额说，可以被视为现代货币需求理论的源头。

1. 费雪的现金交易说

费雪从货币的交易媒介功能着手，在1911年《货币的购买力》一书中，提出了著名的“交易方程式”：

$$MV = PY$$

其中，M 为货币数量，V 为货币流通速度，P 为价格水平，Y 为产出。

从形式上看，这是一个事后的会计恒等式，没有因果关系，称不上“理论”。费雪的解释是，V 取决于交易方式的制度和技术特征，因而在短期中是稳定的；同时，在古典经济学的框架内，Y 总是处于充分就业水平，在短期内也是稳定的，因此：

$$M\bar{V} = P\bar{Y}$$

变形得：

$$M = \frac{1}{\bar{V}}P\bar{Y}$$

当货币市场均衡时，人们持有的货币数量 M 等于货币需求量。因此，上式意味着，由一定水平的名义收入引起的交易水平决定了人们的货币需求。可见，在费雪的货币数量理论中，货币需求仅为收入的函数，利率对货币需求没有影响。

2. 剑桥学派的现金余额说

剑桥大学的经济学家马歇尔、庇古等人，从货币的价值储藏手段功能着手，从个人资产选择的角度，建立了如下的货币需求方程：

$$M_d = kPY$$

这里，PY 是名义收入，它可以体现在多种资产形式上，货币只是其中的一种，因此，货币需求是名义收入的比率为 k 的部分，k 的大小则取决于持有货币的机会成本，或者说取决于其他类型金融资产的预期

收益率。

从形式上看，剑桥方程与费雪方程似乎没有区别，但是，剑桥方程将货币需求看做是一种资产选择的结果，就隐含地承认利率因素会影响货币的需求，这种看法极大地影响了以后的货币需求研究。

二、凯恩斯主义的货币需求理论

1. 凯恩斯的流动性偏好理论

凯恩斯继承、综合了费雪的现金交易说和剑桥学派的现金余额说，提出了货币需求的三个动机，即交易动机、谨慎动机和投机动机。由于交易动机和谨慎动机的需求主要取决于收入水平，对利率的变化不敏感，可以合写为：$M_1 = L_1(Y)$：投机动机的货币需求是指人们为了在将来的某一适当时机进行投机活动而保持一定数量的货币，这种投机活动最典型的就是买卖债券。投机活动的货币需求大小取决于三个因素：当前利率水平、投机者心目中的正常利率水平以及投机者对未来利率变化趋势的预期。如果整个经济中有许多投机者，而且每个投机者所拥有的财富对于所有投机者的财富总额是微不足道的，那么，投机动机的货币需求就成为当前利率水平的递减函数，即 $M_2 = L_2(r)$。因此，

$$M = L_1(Y) + L_2(r)$$

可见，凯恩斯的货币需求函数理论比剑桥学派更进一步，直接而明确地指出货币的投机需求受利率的影响，至于交易需求，则不受利率影响。

2. 凯恩斯理论的发展

20 世纪 50 年代以来，一些凯恩斯学派的经济学家对凯恩斯的货币需求理论进行了更深入的讨论。其中比较有代表性的有以下两项：

第一，鲍莫尔对交易性货币需求的修正。鲍莫尔运用管理学中的最优存货管理方法，深入分析了交易性货币需求与利率之间的关系。

微观经济主体的行为以收入最大化为目标，因此在货币收入取得和支出之间的时间差内，没有必要让所有用于交易的货币都以现金形式存在。由于现金不会给持有者带来收益，所以应将暂时不用的现金转化为生息资产的形式，等需要用时再变现，只要利息收入超过变现的

手续费就有利可图。利率越高，收益越大，生息资产的吸引力越强，人们就会把现金持有额压得越低。但如果利率低下，利息收入不够变现的手续费，那么人们将愿意持有全部的现金。因此，货币的交易需求不但与利率有关，而且关系很大。

第二，托宾对投机性货币需求的修正。在凯恩斯的投机性货币需求理论中，假设人们对利率变化的预期是确定的，并在此基础上决定货币和债券的持有量。但是在现实中，利率预期是不确定的，托宾讨论了在这种条件下，作为风险回避者的投资者最优金融资产的组合。假设资产形式有货币与债券两种，持有货币没有利息收益，但也不必承担风险（假设物价不变），属于安全资产；持有债券可以得到利息，但要承担债券价格下跌带来的风险，属于风险资产。投资者在构建资产组合时，会综合考虑两种类型资产的风险与收益，使得总效益达到最大。由于利率的变动会引起预期收益率的变动，改变原有资产组合中的风险-收益均衡，因而人们会重新调整自己的资产组合行为，从而导致货币投机需求的变动。

三、弗里德曼的现代货币数量论

传统的货币数量论在20世纪30年代以后随着凯恩斯主义的流行而趋于沉寂，但是到50年代后期和60年代，经弗里德曼等人努力，再度复活，称为“现代货币数量论”。弗里德曼理论的特点是，一方面采纳凯恩斯将货币作为一种资产的核心思想，利用它把传统的货币数量论改写为货币需求函数；另一方面又基本肯定货币数量论的主要结论，即货币量的变动反映于物价变动上，货币数量在长期中只影响宏观经济中的名义变量，不影响真实变量。

弗里德曼按照微观经济学需求函数分析方法，主要考虑收入与持有货币的各项机会成本，构建了一个描述性的货币需求函数，该函数可以简化为：

$$\frac{M_d}{P}=f\left(Y_p, w; r_m, r_b, r_e, \frac{1}{P}\cdot\frac{dP}{dt}; u\right)$$

其中，M_d/P 为对真实货币余额的需求；Y_p 为永久收入；w 为非人力财富占个人总财富的比率或得自财产的收入在总收入中所占的比率；r_m，

r_b，r_e 分别为货币、债券、股票的预期回报率；$\frac{1}{P}\cdot\frac{dP}{dt}$为预期通货膨胀率；$u$ 为反映主观偏好、风险及客观技术与制度等因素的综合变数。

永久收入（permanent income）是弗里德曼分析货币需求中所提出的概念，可以理解为预期未来收入的折现值，或预期的长期平均收入。货币需求与它正相关。强调永久收入对货币需求的重要作用是弗里德曼货币需求理论的一个特点。

弗里德曼把财富分为人力财富和非人力财富两类。他认为，对大多数财富持有者来说，他的主要资产是个人的能力。但人力财富很不容易转化为货币，如失业时人力财富就无法取得收入。所以，在总财富中人力财富所占的比例越大，出于谨慎动机的货币需求也就越大；而非人力财富所占的比例越大，则货币需求相对越小。这样，非人力财富占个人总财富的比例与货币需求为负相关关系。

r_m、r_b、r_e 和$\frac{1}{P}\cdot\frac{dP}{dt}$在弗里德曼的货币需求分析中被统称作机会成本变量（opportunity cost variable），即能从这几个变量的相互关系中衡量出持有货币的潜在收益或损失。

u 是一个代表多种因素的综合变数，因此可能从不同的方向上对货币需求产生影响。

对于货币需求，弗里德曼最具有概括性的论断是：由于永久收入的波动幅度比现期收入小得多，且货币流通速度（永久收入除以货币存量）也相对稳定，因而，货币需求是比较稳定的，据此得出了著名的“规则货币供应”（“单一规则”）的政策主张。

四、货币需求理论的发展脉络

以上是对货币需求理论发展的极其简略的描述，从中可以看出如下的脉络：

（1）货币需求理论中所考察的货币，马克思及其前人重视的是贵金属。不过到了马克思研究这一问题的时候，他也用了相当的篇幅分析纸币的规律。费雪方程式建立的时候，金币本身在其视野中已不再占有重要的地位，而存款通货则已经受到重视。至于凯恩斯所指的收

益为零的货币，明确就是指现钞和支票存款；而货币主义所说的货币，其边界已是 $M2$ 或较之更大的口径。简言之，对货币需求考察所面对的具体货币形态，是从金到摆脱金，从纸币到一切可称之为货币的金融资产。

（2）将宏观总量作为考察货币需求这一问题的出发点是费雪及其前人一贯的思路。在这样的思路下，个人对货币需求的动机虽然也有所分析，但却并未由此建立微观行为主体的货币需求模型。开始于剑桥学派的思路则对此是一个大转折，那就是把微观行为主体的持币动机作为考察货币需求这个宏观经济范畴的出发点。换了一个角度，就产生了质的变化——扩大了对货币需求观察的范围。

（3）仅从宏观角度考察这一问题，纳入视野的就只是商品实现的需求和各种支付的需求，从而需要的只是作为购买手段和支付手段的货币。而将考察角度转向微观经济行为主体，则显然不只有交易的需求、支付的需求，还有保存自己财富的需求。这样，所需求的就不只是起流通职能的货币，还有起保存价值职能的货币。

（4）货币需求函数，如果可以这样粗略地加以表述的话，就从 $f(Y)$ 发展为 $f(Y,r)$，并不断纳入更多的自变量。

第三节　货币均衡与总供求

所谓货币供求均衡是指货币供应与货币需求大致相等的一种状态。我们可以从两个层次来进行考察。

一、简单的货币供求均衡：$M_s=M_d$

简单的货币供求均衡是指在市场经济条件下，由利率的变化进行调节的货币供求均衡关系的实现过程。其基本思想是：在发达的货币市场中，货币供求关系的变化引起利率变化，利率变化进一步影响货币供求，如此相互作用，最终实现货币供求均衡并决定均衡利率。

1. 货币供给作为内生变量条件下的简单货币均衡

把货币供给作为内生变量的含义是：货币供给的变动，总是被动地决定于客观经济过程，起决定作用的是经济体系中实际变量和微观主

体的经济行为，货币当局是决定不了的。

以此为假设前提的简单货币均衡状态如图 1.1 所示。

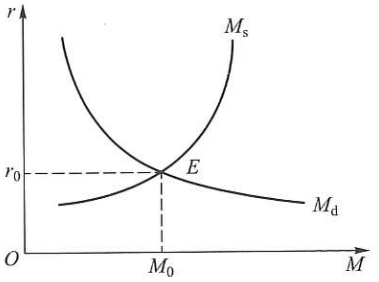


图 1.1　货币供给为内生变量的简单货币均衡

在图 1.1 中，货币需求 M_d 与利率 r 呈负相关关系，货币供给 M_s 与利率 r 呈正相关关系。在 $E(M_0, r_0)$ 点，货币供求达到均衡，此时的 r_0 为均衡利率水平，M_0 为均衡条件货币供给量。

2. 货币供给作为外生变量条件下的简单货币均衡

把货币供给作为外生变量的含义是：货币供给的变动，并不是由收入、储蓄、投资、消费等经济因素所决定的，而是由货币当局的货币政策决定的。

以此为前提条件的简单货币均衡状态如图 1.2 所示。

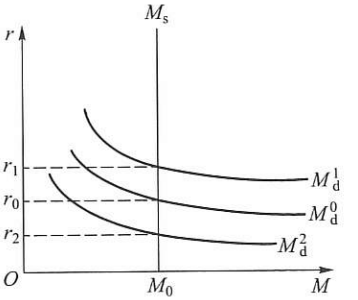


图 1.2　货币供给为外生变量的简单货币均衡

在图 1.2 中，如果货币供给是外生变量，完全由货币当局决定，而

且货币当局并不根据货币需求的变化调节货币供给，那么货币供给曲线就变成了一条垂直于横轴的垂直线。如果货币需求增大，利率会由 r_0 上升到 r_1；如果货币需求减少，则利率由 r_0 下降到 r_2 此时，货币需求的变动只会引起利率水平的变动，而不能通过利率的变动机制影响货币供给。

二、货币均衡与市场均衡

货币均衡与市场均衡间的关系表现为：① 总供给决定货币需求，但同等的总供给可有偏大或偏小的货币需求。② 货币需求引出货币供给，但也绝非是等量的。③ 货币供给成为总需求的载体，同样，同等的货币供给可有偏大或偏小的总需求。④ 总需求的偏大、偏小，会对总供给产生巨大的影响：总需求不足，则总供给不能充分实现；总需求过多，在一定条件下有可能推动总供给增加，但并不一定可以因此消除差额。⑤ 总需求的偏大、偏小也可以通过紧缩或扩张的政策予以调节，但单纯控制需求也难以保证实现均衡的目标。

如果以 M_s、M_d、AS、AD 分别代表货币的供与求、市场的供与求，它们的关系可表示为图 1.3。它们之间的作用都是相互的，箭头不过表示其主导的方向。

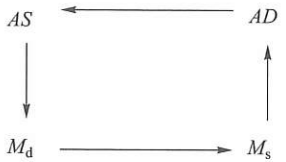


图 1.3　市场供求与货币供求的关系

由图 1.3 可以看出，货币均衡与市场均衡有着紧密的联系，货币均衡有助于市场均衡的实现。但是，二者之间又有明显的区别，即货币均衡并不必然意味着市场均衡。原因在于：

其一，市场需求是以货币为载体，但并非所有的货币供给都构成市场需求。满足交易需求而作为流通手段（包括流通手段的准备）的货

币，即现实流通的货币，形成市场需求；而作为保存价值的现实不流通的货币则不构成市场需求，或者说它是潜在的需求而不是当期的需求。这种差别可表示如下：

货币供给＝现实流通的货币＋现实不流通的货币

市场需求＝现实流通的货币×货币流通速度

其二，市场供给要求货币使之实现，或使之出清，因此提出对货币的需求。但这方面的货币需求也并非对货币需求的全部。对积蓄财富所需的价值保存手段则并不单纯取决于市场供给，或至少不单纯取决于当期的货币供给——用于保存财富的货币显然有很大部分是多年的积累。这种差别可表示如下：

市场供给÷货币流通速度＝对现实流通货币的需求

货币需求＝对现实流通货币的需求＋对现实不流通货币的需求

如果简单理解，可以说市场总供需的均衡关系是与处在现实流通状态的货币的供需关系一一地对应着。但也应该注意，现实流通的货币与现实不流通的货币之间是可以而且事实上也是在不断转化的。

三、货币供给的产出效应及其扩张界限

在货币量能否推动实际产出的论证中，现在已被广泛认可的是联系潜在资源、可利用资源的状况进行分析的方法：

（1）只要经济体系中存在着现实可用做扩大再生产的资源，且其数量又比较充分，那么，在一定时期内增加货币供给就能够提高实际产出水平而不会推动价格总水平的上涨。

（2）待潜在资源的利用持续一段时期而且货币供给仍在继续增加后，经济中可能出现实际产出水平同价格水平都在提高的现象。

（3）当潜在资源已被充分利用但货币供给仍在继续扩张，经济体系中就会产生价格总水平上涨但实际产出水平不变的情况。

这三个阶段可用图 1.4 表示。

图 1.4 中，横轴代表产出增长率，纵轴代表物价上涨率，A 和 B 两个拐点分别代表由货币供给增加形成的产出率和物价上涨率不同组合阶段的界限。A 是货币供给只具有实际产出效应而无物价上涨效应的

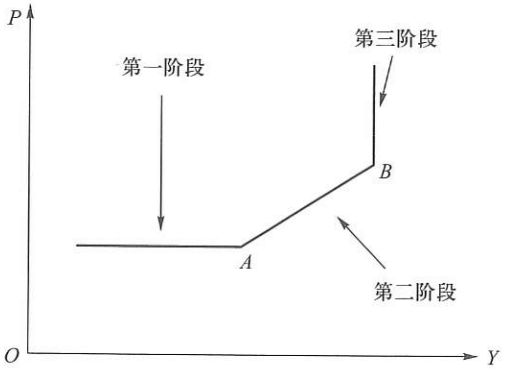


图 1.4　货币供给的产出效应及其扩张界限

临界点;*B* 是货币供给增加既有实际产出效应又有物价上涨效应阶段的终点,也是货币供给增加只具有物价效应而无实际产出效应阶段的起点。

B 点实际上是一定时期产出增长的极限点。达到这一点,意味着经济体系中的现实可利用资源都得到了充分利用;如果没有达到,则可以表述为,在实际 GNP 水平与潜在 GNP 水平之间还存在缺口。一般说来,存在实际 GNP 和潜在 GNP 之间的缺口是对多数国家经济成长状态的描述。换言之,在现实生活中,实际经济增长率很难达到使潜在资源被全部利用的程度,因此,总会存在一定的潜在 GNP 损失。之所以如此,一个重要原因是:当货币供给扩张的作用超越了 *A* 点之后,由于产出增加的同时还伴随着物价的上涨,公众对物价上涨的心理承受力等因素就会对政策选择产生重要的影响。

关键名词与思考题

一、名词解释

基础货币　货币层次　流动性偏好

二、简述题

1. 简要说明货币供给的内生性与外生性。

2. 简要比较费雪方程与剑桥方程。

3. 简要说明货币主义“单一规则”货币政策的理论基础。

三、论述题

1. 试述货币需求理论发展的内在逻辑。

2. 试述现代经济中信用货币的供应与扩展过程。

3. 试述货币均衡与市场均衡间的关系。

4. 试析货币供给的产出效应及其扩张界限。

第二章　利率理论

第一节　利率及利率体系

一、利息的本质

1. 人类对利息的认识

现代西方经济学把利息理解为投资人让渡资本使用权而索要的补偿。补偿由两部分组成:对机会成本的补偿和对风险的补偿。机会成本是指投资人由于将钱借给某一个人或组织而失去借给其他个人或组织的机会以致损失的最起码的收入;风险则是指在让渡资本使用权的情况下所产生的将来收益不落实的可能性。

2. 收益的资本化

由于利息已转化为收益的一般形态,于是任何有收益的事物,即使它并不是一笔贷放出去的货币,甚至不是真正有一笔实实在在的资本存在,也可以通过收益与利率的对比而倒过来算出它相当于多大的资本金额。这被习惯地称为收益“资本化”。

二、利率体系

利率对宏观经济所起的调控作用是以各种利率的存在及其相互之间互动反映为前提的。也就是说,在发达的市场经济环境中,利率呈多样化,各种利率之间存在着紧密的联系。

1. 基准利率

它是指带动和影响其他利率的利率，也叫中心利率。在美国该利率为联邦基金利率，在其他国家则主要表现为中央银行的贴现率，即中央银行向其借款银行收取的利息率。变动基准利率是货币政策的主要手段之一，是各国利率体系的核心。中央银行改变基准利率，直接影响商业银行借款成本的高低，从而对信贷起着限制或鼓励的作用，同时影响其他金融市场的利率水平。通常，商业银行的贷款利率对基准利率的改变最为敏感，而政府国库券利率敏感性稍差。基准利率除了对商业银行向中央银行借款的规模产生影响，从而对商业银行准备金、货币存量和利率具有影响之外，还会在某种程度上影响人们的预期，即所谓的告示性效应。当人们按预期行事时，货币政策功效就会产生影响。因此，改变基准利率并不是中央银行实现货币政策目标最有效的工具。我国的基准利率，在中央银行以直接手段调控经济时，表现为中央银行的再贷款利率。随着货币政策工具的转换，中央银行的再贴现率将逐步成为我国利率体系中的基准利率。

2. 金融市场利率

金融市场的作用是促使储蓄向投资的转化。按期限金融市场可以分为长期资金市场（资本市场）和短期资金市场（货币市场），因此利率在两个市场上形成不同的利率水平。但是，这些资金市场是密切相连的，利率的波动会导致资金在各个市场间的流动。货币市场上交易规模最大的通常是短期政府债券，此外还包括商业票据市场、银行短期信贷市场等。各种不同类型的货币市场上的利率会同时波动，因为市场参与者可以根据利率变动来改变自己的资产组合和负债结构。各种短期利率之间由于证券的风险程度和流动性的差异存在明显的差别。由于政府短期债券安全性高、流动性强，其利率常常略低于其他短期证券利率。商业票据和银行存单则总是存在不能偿还的风险，因此利率水平高于短期政府债券。

资本市场主要包括债券市场、股票市场和长期信贷市场等。它们与货币市场之间的一个重要区别在于涉及的风险不同。从证券发行到偿还之间，由于利率的波动，证券价格也会随之波动。因此，对于资本市场的投资者而言，更有实际意义的是根据利率计算出的现值。很显

然,证券价格与利率成反比,利率越高,证券价格越低;利率下降,则证券价格上升。由于资本市场的投资者不止参与一个市场,他们对不同证券的选择有助于直接将各个市场连接起来。

无论是货币市场还是资本市场,利率是被联结在一起的,因为证券投资者会根据相对收益率的变化,用一种证券替代另一种证券,从而使短期利率和长期利率同时升降。但短期利率的升降幅度往往大于长期利率。从利率水平看,短期利率一般都低于长期利率。

3. 名义利率和实际利率

名义利率是借款契约和有价证券上载明的利息率,也就是金融市场上的市场利率。由于利息的支付和计算是以货币额来表示的,货币本身的价值变动必然会影响利息收益的实际价值。名义利率包括了物价变动的预期和货币增贬值的影响。作为债权人,应当关心的不是名义利率的高低,而是剔除物价变动因素之后的实际利率,这是债务人因使用资金而支付的真实成本。当一般价格水平不变时,名义利率与实际利率是等量的。在名义利率不变的情况下,物价水平的波动会导致实际利率的反向变动。关系式为:

$$\text{名义利率}=\text{实际利率}+\text{通货膨胀率}$$

或者

$$\text{实际利率}=\text{名义利率}-\text{通货膨胀率}$$

4. 利率与收益率

利率是利息与本金的比率,但这不能准确衡量投资者在一定时期内持有证券的收益状况。能够准确衡量在一定时期内投资人持有证券所能得到多少收益的指标是收益率。对于任何证券而言,收益率是向持有者支付的利息加上以购买价格百分比表示的价格变动率。如一张100元面值的债券,票面利率为10%,当初购入价格等于面值,持有一年后以120元价格售出,则该债券持有者的收益率为:

$$\frac{10\text{元}+20\text{元}}{100\text{元}}\times 100\%=30\%$$

这一结果表明,债券的收益率不一定必然等于该债券的利率。持有债券从时间 t 到时间 $t+1$,其收益率可以用公式表示为:

$$RET=\frac{C+P_{t+1}-P_t}{P_t}$$

其中，RET 为债券持有时间为 t 到时间 $t+1$ 时的收益率；P_t 为 t 时该债券的价格；P_{t+1} 为 $t+1$ 时该债券的价格；C 为息票利息。

事实上，这一等式可以分解为两部分，第一部分是当期收益率 C/P_t，即相对于初始购进价格而言的债券价格变动率第二部分是资本利得率$\frac{P_{t+1}-P_t}{P_t}$。

这说明债券的收益率等于当期收益率加上资本利得率。对于某种债券来说，即使当期收益率能准确反映其到期收益率，但收益率可能与此相差很大。特别是当债券价格大幅度波动从而引起显著的资本利得或损失时，这种差别更为明显。而只有持有期与到期日一致的债券的收益率才与最初的到期收益率相等。由于利率上升会导致价格下跌，因此对期限比持有期更长的债券而言，会带来资本损失。债券的到期日越远，债券价格波动幅度越大，利率风险也越大。

第二节　利率理论

在长达几个世纪的利息率理论研究中，形成了利率理论的两大学派：实际利息理论和货币利息理论。实际利息理论在 17 世纪由古典经济学家创立，是一种着眼于长期的实际经济因素分析的长期利息理论。它认为利息是实际节制的报酬和实际资本的收益。其学说包括节欲论、时间偏好论、边际效用论和生产力论等。费雪是对实际利息理论发展作出重大贡献的经济学家。他认为，通过资本借贷市场，由时间偏好率收益超过成本率的均衡点决定利率的水平。特别是他创立的数量研究方法成为现代利息率研究的主要手段，形成了以价格预期为纽带，将两大利息理论融为一体的现代利息理论的基础。货币利息理论于 17 世纪末由英国哲学家约翰·洛克提出。该理论是一种短期利息理论，认为利息是借钱和

出售证券的成本，同时也是贷款和购买证券的收益。货币利息率决定于货币的供求。凯恩斯认为：所谓利息，就是在一特定时期以内，放弃流动性的报酬。他认为，货币利率决定于货币的供求，流动性偏好和货币数量是利率决定的两大因素，其中，货币数量是政府可控的。因此，利率可以成为政府调控宏观经济的工具。

一、马克思的利率理论

在马克思的经济学说体系中，利率理论是其重要的组成部分。马克思对利息的研究，是从利息的本质及其来源展开的。他认为，在资本主义社会，货币资本家凭借对货币的所有权，与职能资本家共同瓜分由劳动者创造的剩余价值。如果货币资本不置换成生产资本，不经过生产过程，是不可能自行增殖的。因此，马克思提出了借贷资本的完整运动过程分为三个阶段：

（1）资本使用权的让渡，货币资本家将资本转让出去。

（2）资本生产和流通过程，是资本的增殖过程。取得货币资本的资本家将资本投入使用，购买劳动力和生产资料进行生产。

（3）货币本金和利息的回流。马克思提出的资本运动过程揭示了利息在本质上同利润一样，是剩余价值的转化形式。因此，一般情况下，平均利润率就成为利率的最高上限。

二、西方利率理论

1. 古典利率理论

古典利率理论的主要思想为：利率由投资需求与储蓄意愿的均衡所决定。投资是对资金的需求，随利率上升而减少，储蓄是对资金的供应，随利率上升而增加，利率就是资金需求和供给相等时的价格，如图2.1所示。一般情况下，一方面，利率越高，储蓄越多。储蓄是利率的递增函数：$S=f(i)$。另一方面，利率越低，投资量越大，投资是利率的递减函数：$I=\psi(i)$。储蓄和投资都是利率的函数。i为储蓄与投资相等时所表示的均衡利率水平。如果储蓄增加，而投资不变，均衡利率水平就会降低至i'。

2. 可贷资金利率理论

可贷资金利率理论是古典利率理论的逻辑延伸和理论发展，创立

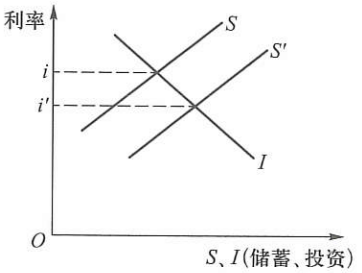


图 2.1　古典利率理论

于 20 世纪三四十年代。可贷资金利率理论一方面继承了古典利率理论基于长期实际经济因素分析的理论传统，另一方面开始注意货币因素的短期作用，并以流量分析为线索。

可贷资金利率理论认为，利率由可贷资金的供求决定。可贷资金的供给包括：总储蓄 S；银行新创造的货币量 ΔM。可贷资金的需求包括：总投资 I；因投机动机而发生的休闲货币所储存金额的增加 ΔH。而利率会使资金供需相等，即：

$$I+\Delta H=S+\Delta M$$

图 2.2 中的 i 为古典利率均衡水平。当可贷资金供给增加，而可贷资金需求不变时，利率下降至 i_1；当可贷资金需求增加，而可贷资金供给不变时，利率上升至 i_2。i_0 为全部可贷资金供给与可贷资金需求

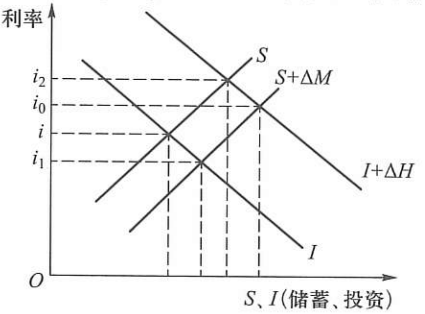


图 2.2　可贷资金利率理论

的新的均衡利率水平。

可贷资金总量在很大程度上受中央银行的控制，因此政府的货币政策便成为利率的决定因素而必须考虑。

3. 流动性偏好利率理论

流动性偏好利率理论是由凯恩斯在20世纪30年代提出的，是一种偏重短期货币因素分析的货币利率理论。

根据流动性偏好利率理论，货币需求分为三部分：① 交易性货币需求，是收入的函数，随收入的增加而增加；② 预防性货币需求，随着收入的增加而增加，随着利率的提高而减少；③ 投机性货币需求，是利率的递减函数。货币需求 M_d 可表示为收入 Y 和利率 i 的函数，即 $M_d=M(Y,i)$。货币供给为政策变量，取决于货币政策。

如图2.3所示，在未达到充分就业条件下，增加货币供应量，利率将从 i 降至 i_1。当货币供应量为 A_2 时，利率为 i_2，此时货币需求曲线呈水平状，货币需求无限大，即处于流动性陷阱。此时即使货币供给不断增加，利率也不会再降低。

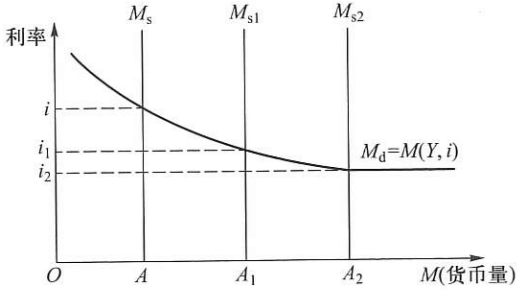


图2.3 流动性偏好利率理论

流动性偏好利率理论与可贷资金利率理论之间的区别是：① 流动性偏好利率理论是短期货币利率理论，强调短期货币供求因素的决定作用；可贷资金利率理论是长期实际利率理论，强调实际经济变量对利率的决定作用。② 流动性偏好利率理论中的货币供求是存量；而可贷资金利率理论则注重对某一时期货币供求流量变化的分析。③ 流动

性偏好利率理论主要分析短期市场利率；而可贷资金利率理论则将研究的重点放在实际利率的长期波动上。

流动性偏好利率理论与可贷资金利率理论之间并不矛盾。可贷资金利率理论中使利率变动的全部因素，在流动性偏好理论中也会促使利率变动。同样，流动性偏好理论中的货币供求构成了可贷资金利率理论的一部分。

4. *IS-LM* 模型中利率的决定

利率水平是研究利率量的决定，即利率究竟是多少的问题。英国著名经济学家希克斯和美国经济学家汉森，在总结古典利率理论和可贷资金利率理论以及凯恩斯的利率理论基础上提出了著名的 *IS-LM* 分析法。

西方经济学家在运用 *IS-LM* 模型分析法分析经济时，是将国民经济的均衡看成是实物方面的均衡与货币方面的均衡，即市场被划分为商品市场及货币市场。*IS* 曲线表示使商品市场的供求相均衡的利率与收入组合；*LM* 曲线表示货币市场的供求均衡时的利率与收入组合；*IS* 曲线与 *IM* 曲线的交点就是同时使商品市场和货币市场相均衡时的利率与收入组合。在这点所决定的利率为均衡利率，所决定的收入为均衡收入，在均衡利率和均衡收入支配下，整个国民经济实现了均衡，见图 2.4。

图 2.4 中，*IS* 曲线表示商品市场的均衡 $I=S$；*LM* 曲线表示货币市场的均衡 $L=M$；将这两条曲线放在同一坐标系内，两条曲线相交的均衡点 *E* 同时满足两个条件：$I=S$，$L=M$。因此，只有在 *E* 点上两个市场才能同时达到均衡，此点决定的利率 i 是同时满足两个市场均衡条件的均衡利率；Y 是同时考虑两个市场均衡条件下的均衡国民收入。

当 *IS* 和 *LM* 曲线发生移动时，均衡利率必然也发生相应变动。由于 *IS* 的变动是由投资或储蓄的变动引起的，*LM* 变动是由货币供给或货币需求的变化引起的，因此，这些变量的改变都将改变均衡利率的位置，引起利率和收入的改变。

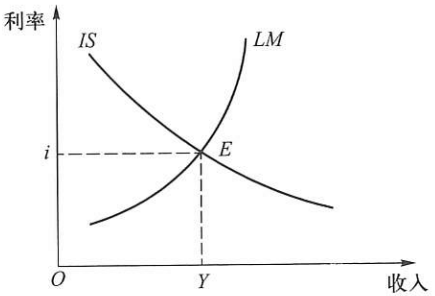


图 2.4　*IS-LM* 模型中的利率决定

第三节　利率的作用

从微观角度说，利率对个人收入在消费与储蓄之间的分配、对企业的经营管理和投资等方面的影响非常直接；从宏观角度说，利率对货币的需求与供给，对市场的总供给与总需求，对物价水平的升降，对国民收入分配的格局，对汇率和资本的国际流动，进而对经济成长和就业等，都起到重要的经济杠杆作用。在西方经济学中，无论是微观经济学部分还是宏观经济学部分，在基本模型中利率几乎都是最主要的、不可缺少的变量之一。

在发达的市场经济中，利率的作用所以很大，基本原因在于，对于各个可以独立决策的经济体——企业、个人以及其他组织——来说，利润最大化、效益最大化是基本的准则，而利率的高低直接关系到他们的收益。在利益约束的机制下，利率也就有了广泛而突出的作用。

关键名词与思考题

一、名词解释

收益的资本化　名义利率和实际利率　基准利率　利率与收益率　短期利率和长期利率

二、简述题

1. 简要说明古典利率理论的主要内容。

2. 简要说明可贷资金利率理论的主要内容。

3. 简要说明流动性偏好利率理论的主要内容。

三、论述题

1. 试述新古典综合学派对于利率决定的分析。

2. 利率对一国经济会产生怎样的影响？其制约条件是什么？

第三章　通货膨胀与通货紧缩

第一节　通货膨胀的定义与度量

一、通货膨胀的定义

在西方经济学教科书中，通常将通货膨胀定义为商品和服务的货币价格总水平持续上涨的现象。这个定义包含以下几个要点：

（1）强调把商品和服务的价格作为考察对象，目的在于与股票、债券以及其他金融资产的价格相区别。

（2）强调“货币价格”，即每单位商品、服务用货币数量标出的价格，是要说明通货膨胀分析中关注的是商品、服务与货币的关系，而不是商品、服务与商品、服务相互之间的对比关系。

（3）强调“总水平”，说明这里关注的是普遍的物价水平波动，而不仅仅是地区性的或某类商品及服务的价格波动。

（4）关于“持续上涨”，是强调通货膨胀并非偶然的价格跳动，而是一个“过程”，并且这个过程具有上涨的趋势。

二、通货膨胀的度量

度量通货膨胀程度所采用的指数主要有三个：居民消费物价指数（CPI）、批发物价指数（WPI）和国民生产总值或国内生产总值冲减指数（deflator）。此外还有核心价格指数等。

居民消费物价指数是综合反映一定时期内居民生活消费品和服务

项目价格变动的趋势和程度的价格指数。由于直接与公众的日常生活相联系，这个指数在检验通货膨胀效应方面有其他指标难以比拟的优越性。

批发物价指数是反映全国生产资料和消费资料批发价格变动程度和趋势的价格指数。以批发物价指数度量通货膨胀，可以在最终产品价格变动之前获得工业投入品及非零售消费品的价格变动信号，进而能够判断其对最终进入流通的零售商品价格变动可能带来的影响。一般情况下，即使存在过度需求，这个指标的波动幅度也常常小于零售商品的价格波动幅度。反映工业企业原材料和燃料动力价格变动程度和趋势的生产品价格指数（PPI），在经济分析和宏观决策中广为使用。

国民生产总值冲减指数或称国内生产总值冲减指数，是一个能综合反映物价水准变动情况的指标。它是将国内生产总值或国内生产总值指标的名义值化为实际值所使用的价格指数，是衡量通货膨胀率的基本指标之一。

在所有商品和服务价格中，一般认为能源和食品价格的波动是最大的，而这两者价格的变化往往与社会总供求对比、与货币供应量增减之间并无紧密的直接联系。比如国家对能源产品限产、限价，以及由于人们消费结构的变化所导致的食品价格波动或食品季节性波动等因素，都不是直接由社会总供求对比、由货币供应量增减所引起的。所以，人们把剔除了能源价格和食品价格之后的物价指数视为核心价格指数，并用这种经过处理后的指数来度量物价变动和通货膨胀的程度。

第二节　通货膨胀的社会经济效应

一、强制储蓄效应

政府如果通过向中央银行借债，从而引起货币增发这类办法筹措建设资金，就会强制增加全社会的投资需求，结果将是物价上涨。在公众名义收入不变条件下，按原来的模式和数量进行的消费和储蓄，两者的实际额均随物价的上涨而相应减少，其减少部分大体相当于政府运用通货膨胀实现政府收入的部分。如此实现的政府储蓄是强制储蓄

(forced saving)。

如果在实际经济运行中尚未达到充分就业水平,实际 GNP 低于潜在 GNP,这时政府扩张有效需求,虽然也是一种强制储蓄,但并不会引发持续的物价上涨。

二、收入分配效应

由于社会各阶层收入来源极不相同,因此,在物价总水平上涨时,有些人的实际收入水平会下降,有些人的实际收入水平却反而会提高。这种由物价上涨造成的收入再分配,就是通货膨胀的收入分配效应(distributional effect of income)。

在发达的工业化国家,大多数人是依靠工资或薪金过活的。在物价持续上涨的时期,货币工资的增长相对于物价上涨,往往是滞后的,滞后时间越长,遭受通货膨胀损失也就越大。相应地,只要存在着工资对于物价的调整滞后,企业的利润就会增加,那些从利润中分取收入的人便能得到好处。

三、资产结构调整效应

资产结构调整效应也称财富分配效应(distributional effect of wealth),是指由物价上涨所带来的家庭财产不同构成部分的价值有升有降的现象。

一个家庭的财富或资产由两部分构成:实物资产和金融资产。许多家庭同时还有负债,如借有汽车抵押贷款、房屋抵押贷款和银行消费贷款等。因此,一个家庭的财产净值是它的资产价值与债务价值之差。

在通货膨胀环境下,实物资产的货币值大体随通货膨胀率的变动而相应升降;金融资产则比较复杂,如其中的股票与通货膨胀的相关关系极不确定。

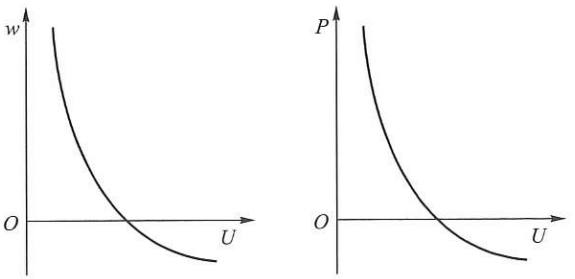
货币债权债务的各种金融资产,其共同特征是有确定的货币金额。物价上涨,实际的货币额减少;物价下跌,实际的货币额增多。在这一领域之中,防止通货膨胀损失的办法,通常是提高利息率或采用浮动利率。一般地说,小额存款人和债券持有人最易受通货膨胀的打击。至于大的债权人,不仅可以采取各种措施避免通货膨胀带来的损失,而且他们往往同时是大的债务人,可以享有通货膨胀带来的巨大好处。

四、就业与通货膨胀的替代理论与滞涨

关于通货膨胀对失业的影响是许多经济学家最为关注的问题。一般而言，物价稳定和充分就业是一国政府的两个主要宏观经济目标。

最早从事二者关系研究的，是经济学家菲利普斯（A. W. Phillips）。他于20世纪50年代提出的菲利普斯曲线被经济学家广为使用。

菲利普斯通过对英国1861—1957年近100年统计资料的分析发现，货币工资的变动与失业率之间存在着一种稳定的此消彼长的关系。图3.1（a）表示了这种关系。其中，横轴 U 代表失业率；纵轴 w，代表 $\Delta W/W$，命名为“工资膨胀率”（wage inflation），即货币工资提高的比率；曲线就是“菲利普斯曲线”。这条曲线显示，当失业率降低时，货币工资膨胀率较大；当货币工资膨胀率较小时，失业率会上升。货币工资膨胀率之所以会与失业率呈反向变动，是因为当总需求增加时，对劳动力的需求趋于旺盛，失业率下降，在雇员与雇主的工资谈判中，雇员处于主动地位，雇主必须加大工资提高的比率才能获得所需的劳动力；相反，当失业率较高时，在雇主与雇员的工资谈判中，雇主处于主动地位，他不需要提高多少工资，甚至不提高工资，就可获得足够的劳动力供给。



(a)　　(b)

图3.1　菲利普斯曲线

由于价格与工资之间存在紧密的相关关系，价格上涨与工资提高

之间存在紧密的相关关系，或者说通货膨胀与“工资膨胀”之间存在紧密的相关关系，所以其他经济学者很容易从货币工资膨胀率与失业率之间的关系导出通货膨胀率与失业率之间的关系，并且将原先的菲利普斯曲线转换成了更广为人知的一种形式，见图 3.1(b)。从图中可以看出它们的唯一差别在于纵轴从货币工资膨胀率 w 变成了通货膨胀率 $p(=\Delta P/P)$。后来的研究使这条曲线具有更为缜密的内涵。

经过转换之后的菲利普斯曲线说明，通货膨胀和失业之间存在着一种替代关系：失业率越低，通货膨胀率越高；反之，失业率越高，通货膨胀率越低。这就使之具有直接的政策含义。从政策角度看，要想使失业率保持在较低的水平，就必须忍受较高的通货膨胀率；要使价格保持稳定，就必须忍受较高的失业率，二者不可兼得。当然，这种关系也为决策者提供了一种选择，即他有可能通过牺牲一个目标来换取另一个目标的实现。

20 世纪 60 年代，许多西方国家应用菲利普斯曲线制定政策，取得了可观的成绩。然而，进入 20 世纪 70 年代，大多数西方发达国家先后出现了“滞胀”(stagflation)局面。滞胀即经济过程所呈现的并不是失业和通货膨胀之间的相互“替代”，而是经济停滞和通货膨胀相伴随，高的通货膨胀率与高的失业率相伴随。这就说明，菲利普斯曲线的描述和推导并非总能成立。

第三节　通货膨胀的原因及其治理

一、需求拉上型通货膨胀及其治理

需求拉上或需求拉动型通货膨胀(demand pull inflation)假说，是用经济体系存在对产品和服务的过度需求来解释通货膨胀形成的机理。这一思路在前面有关章节已经多次提到过。其基本要点是当总需求与总供给的对比处于供不应求状态时，过多的需求拉动价格水平上涨。由于在现实生活中，供给表现为市场上的商品和服务，而需求则体现在用于购买和支付的货币上，所以对这种通货膨胀也有通俗的说法：“过多的货币追求过少的商品”。

针对需求拉动型通货膨胀的成因，治理对策无疑是宏观紧缩政策：紧缩性货币政策和紧缩性财政政策。紧缩性货币政策（tight monetary policy），在银行业中的行业术语叫抽紧银根或紧缩银根（tight money，squeeze，stringency）。至于紧缩性财政政策的基本内容是削减政府支出和增加税收。

面对需求拉动型通货膨胀，增加有效供给也是治理之途。有些国家采取的“供给政策”，其主要措施是减税，即降低边际税率以刺激投资，刺激产出。

二、成本推动型通货膨胀及其治理

成本推动型通货膨胀（cost push inflation），也称成本推进型通货膨胀，是一种侧重从供给或成本方面分析通货膨胀形成机理的假说。其成因可以归结为两点：

1. 工资推进型通货膨胀

工资推进型通货膨胀是以存在强大的工会组织，从而存在不完全竞争的劳动力市场为假定前提的。当工资是由工会和雇主集体议定时，这种工资则会高于竞争的工资。面对高工资，企业就会因人力成本的加大而提高产品价格，以维持盈利水平。这就是从工资提高开始而引发的物价上涨。工资提高引起物价上涨，价格上涨又引起工资的提高，在西方经济学中将此称为工资-价格螺旋上升（wage price spiral）。

针对工资推进型通货膨胀的成因，治理对策是紧缩性的收入政策：确定工资-物价指导线并据以控制每个部门工资增长率；管制或冻结工资；按工资超额增长比率征收特别税等。20 世纪 60 年代和 70 年代初期，美国、西欧诸国和日本都实行过类似的政策。

如果把工资提高的原因从“存在不完全竞争的劳动力市场”扩展为不论任何原因，则这一说法更具有普遍意义。

2. 利润推进型通货膨胀

利润推进型通货膨胀的前提条件是存在着物品和服务销售的不完全竞争市场。如在煤气、电力、电话、铁路、通信等公用事业领域，卖方有可能操纵价格，以赚取垄断利润，这就会增大一般部门的成本开支。

不少发达工业国家的价格政策，就包括制定反托拉斯法以限制垄

断高价的基本内容。

无论是工资推进型还是利润推进型通货膨胀，提出这类理论模型，目的都在于解释在不存在需求拉上的条件下也能产生物价上涨。

三、供求混合推动说

供求混合推进通货膨胀的论点是将供求两个方面的因素综合起来，认为通货膨胀是由需求拉上和成本推进共同起作用而引发的。这种观点认为，在现实经济社会中，通货膨胀的原因究竟是需求拉上还是成本推进很难分清，既有来自需求方面的因素，又有来自供给方面的因素，即所谓“拉中有推，推中有拉”。

例如，通货膨胀可能从过度需求开始。一方面，由于需求过度所引起的物价上涨会引起工资上升，因而转化为成本（工资）推进的因素。另一方面，通货膨胀也可能从成本方面开始。假如没有“需求拉上”跟进，也就是总需求给定，那么，当物价水平上涨时，为保护供求均衡的条件只能是实际产出下降，相应的则必然是就业率的降低。于是，始于成本推进的物价上涨过程不可能持续下去。

第四节　通货紧缩

一、对通货紧缩界定的种种解释

对通货紧缩的界定通常有三种说法：

（1）物价水平持续下降。

（2）物价水平持续下降，并伴随有经济的负增长，或再加上货币供给的缩减。

（3）物价水平持续下降，并伴随有经济的实际增长率低于潜在的可能增长率。

世界上，一提到通货紧缩，事实上所指的经济过程大多是伴随有经济负增长的物价水平持续下降。历史上也曾经有通货紧缩的经济过程是物价水平持续下降却伴随着经济增长的。

二、通货紧缩的社会经济效应

通货膨胀是不稳定的，通货紧缩也是不稳定的。物价疲软趋势将

从以下几个方面影响实体经济。

1. 对投资的影响

通货紧缩会使得实际利率有所提高,社会投资的实际成本随之增加,从而产生减少投资的影响。同时在价格趋降的情况下,投资项目预期的未来重置成本会趋于下降,就会推迟当期的投资。这对许多新开工项目所产生的制约较大。

另一方面,通货紧缩使投资的预期收益下降。在通货紧缩情况下,理性的投资者预期价格会进一步下降,公司的预期利润也将随之下降。这就使投资倾向降低。

通货紧缩还经常伴随着证券市场的萎缩。公司利润的下降使股价趋于下探,而证券市场的萎缩又反过来加重了公司筹资的困难。

2. 对消费的影响

物价下跌对消费有两种效应:一是价格效应。物价的下跌使消费者可以用较低的价格得到同等数量和质量的商品和服务,而将来价格还会下跌的预期促使他们将推迟消费。二是收入效应。就业预期和工资收入因经济增幅下降而趋于下降,收入的减少将使消费者缩减消费支出。

3. 对收入再分配的影响

通货紧缩时期的财富分配效应与通货膨胀时期正好相反。在通货紧缩情况下,虽然名义利率很低,但由于物价呈现负增长,实际利率会比通货膨胀时期高出许多。高的实际利率有利于债权人,不利于债务人。

4. 对工人工资的影响

在通货紧缩情况下,如果工人名义工资收入的下调滞后于物价下跌,那么实际工资并不会下降;如果出现严重的经济衰退,往往会削弱企业的偿付能力,也会迫使企业下调工资。

5. 通货紧缩与经济成长

大多情况下,物价疲软、下跌与经济成长乏力或负增长是结合在一起的,但也非必然。如中国就存在通货紧缩与经济增长并存的现象。

关键名词与思考题

一、名词解释

菲利普斯曲线　通货膨胀　居民消费物价指数　强制储蓄效应　收入分配效应　滞涨　资产结构调整效应

二、简述题

1. 简述需求拉上型通货膨胀的成因及其治理对策。

2. 简述成本推动型通货膨胀的成因及其治理对策。

三、论述题

试论述通货紧缩的经济效应。

第四章　金融中介体系

第一节　金融中介体系的构成和国际金融机构体系

一、金融中介体系的构成

1. 西方国家的金融中介体系

现代市场经济国家的金融中介体系，是众多银行与非银行金融机构并存的格局，其中银行机构居支配地位。这种金融中介体系的基本特点是以中央银行为核心。就全部银行机构的组成来看，主要有中央银行、存款货币银行和各式各样的专业银行三大类。

非银行金融机构是金融中介体系的另一个重要组成部分。它是指各类银行以外的金融机构。这类机构较为庞杂，保险公司、投资公司、信用合作组织、基金组织、消费信贷机构、租赁公司、证券交易所等都包括在内。

这种以中央银行为核心的金融中介体系是一种比较完善的金融体系模式。这种模式把中央银行运用经济手段调控宏观经济与以商业银行为主体包括各类金融机构的灵活资金融通结合起来。

2. 我国金融中介体系的发展

19 世纪中叶,外国银行开始在华设点;中国民族资本的现代银行则是 19 世纪末才开始出现。到 1949 年中华人民共和国建国前夕,存在着两个平行的对立金融中介体系:国民党控制地区的金融中介体系和共产党领导下的解放区的金融中介体系。

国民党控制地区的金融中介体系由以下几个环节构成:占有垄断地位的是中央银行、中国银行、交通银行、农民银行、邮政储金汇业局、中央信托局和中央合作金库;资力非常薄弱的民族资本银行;外资银行;统治着广大农村的高利贷放贷者。与国民党控制地区金融中介体系相对立的是解放区的金融中介体系。由于在农村建立了革命根据地并且要从经济上巩固革命根据地,必须发行自己的货币,相应地也必须建立起发行货币的银行。

中华人民共和国金融中介体系的建立是通过组建中国人民银行、合并解放区银行、没收官僚资本银行、改造私人银行与钱庄,以及建立农村信用合作社等途径实现的。1948 年年底中国人民银行的建立,标志着中华人民共和国金融中介体系的诞生。

从 1953 年起,我国按照苏联模式实行高度集中的计划管理体制及相应的管理方法。与此相适应,金融机构也按照当时苏联的银行模式进行了改造,并建立起一个高度集中的国家银行体系。后来把它简称为"大一统"的银行体系模式。

经过 30 多年的改革开放,我国目前已形成了以中国人民银行为中心,国有商业银行为主体,多种金融机构并存,分工协作的金融中介机构体系格局。随着改革开放的深入发展,这一格局将持续向现代化的方向推进。

二、国际金融机构体系

进行国际金融活动的政府间国际金融机构,其发端可以追溯到 1930 年 5 月在瑞士巴塞尔成立的国际清算银行(Bank for International Settlements,BIS)。

第二次世界大战后建立了布雷顿森林国际货币体系,并相应地建立了几个全球性国际金融机构,作为实施这一国际货币体系的组织保

证。它们是国际货币基金组织(International Monetary Fund,IMF)、简称为世界银行的国际复兴开发银行(International Bank for Reconstruction and Development,the World Bank)、国际开发协会(International Development Association,IDA)和国际金融公司(International Finance Corporation,IFC)。

从1957年到20世纪70年代,欧洲、亚洲、非洲、拉丁美洲、中东等地区的国家先后建立起区域性的国际金融机构,如泛美开发银行(Inter-American Development Bank,IADB)、亚洲开发银行(Asian Development Bank,ADB)、非洲开发银行(African Development Bank,AFDB)和阿拉伯货币基金组织(Arab Monetary Fund,AMF),等等。

国际金融机构在发展世界经济和区域经济方面发挥了积极作用。诸如,组织商讨国际经济和金融领域中的重大事件,协调各国间的行动;提供短期资金,缓解国际收支逆差,稳定汇率;提供长期资金,促进许多国家的经济发展。不过,这些机构的领导权大都被西方发达国家所控制,发展中国家的呼声和建议往往得不到应有的重视和反映。

第二节　存款货币银行

一、存款货币银行的作用

商业银行区别于一般工商业企业的地方,在于它的特定经营活动内容和职能作用。

1. 充当企业之间的信用中介

通过吸收存款,动员和集中社会上闲置的货币资本,再通过贷款或投资方式将这些货币资本提供给经营产业的资本家使用,银行成为货币资本贷出者(lender)与借入者(borrower)之间的中介人。这有助于充分利用现有的货币资本。

2. 充当企业之间的支付中介

通过为各个企业开立账户,充当企业之间货币结算与货币收付的中间人。在这里,银行是以企业的账户和出纳的资格出现的,由此可加速企业资本周转。

3. 变社会各阶层的积蓄和收入为资本

将原来预定用于消费的积蓄和收入，通过银行汇集起来，提供给企业家作为资本运用。这可以扩大社会资本总额。

4. 创造信用流通工具

在上述各项业务的基础上，商业银行成为银行券和存款货币的创造者。商业银行发行银行券的权利后来被取消了，但其在组织支票转账基础上对存款货币的创造，则在经济生活中发挥着日益重要的作用。

二、存款货币银行的负债、资产业务与表外业务

1. 负债业务

存款货币银行的负债业务（liability business）是指形成其资金来源的业务。其全部资金来源包括自有资本和吸收的外来资金两部分。自有资本包括其发行股票所筹集的股份资本以及公积金和未分配的利润。这一部分也称权益资本。

存款货币银行的资金来源中自有资金所占比重很小，不过却是吸收外来资金的基础。外来资金主要是吸收存款，向中央银行借款，向其他银行和货币市场拆借，以及发行中长期金融债券等。

2. 资产业务

存款货币银行的资产业务（assets business）是指将自己通过负债业务所聚集的货币资金加以运用的业务。这是取得收益的主要途径。对于所聚集的资金，除了必须保留一定部分的现金和在中央银行的存款以应付客户提存和转账结算的需求外，其余部分主要是以贴现、贷款和证券投资等方式加以运用。

3. 表外业务

表外业务（off balance sheet business）是指凡未列入银行资产负债表内且不影响资产负债总额的业务。广义的表外业务既包括传统的中间业务，又包括金融创新中产生的一些有风险的业务，如互换、期权、期货、远期利率协议、票据发行便利、贷款承诺、备用信用证等业务。通常提及的表外业务专指后一类有风险的业务，属狭义表外业务。

三、商业银行的两种类型：职能分工型与全能型

按经营模式划分，商业银行分为职能分工型银行（functional divi-

sion commercial bank)和全能型银行(multi function commercial bank)。所谓职能分工,其基本特点是,法律限定金融机构必须分门别类各有专司:有专营长期金融的,有专营短期金融的,有专营有价证券买卖的,有专营信托业务的,等等。职能分工体制下的商业银行,与其他金融机构的最大差别在于:① 只有商业银行能够吸收使用支票的活期存款;② 商业银行一般以发放1年以下的短期工商信贷为其主要业务。全能型商业银行,又有综合型商业银行(comprehensive commercial bank)之称,它们可以经营包括各种期限和种类的存款与贷款的一切银行业务,同时直至可以经营全面的证券业务等。职能分工型模式称之为分业经营、分业监管模式;相对应地,全能型模式则称之为混业经营、混业监管模式。

20世纪30年代大危机之前,各国商业银行大都经营多种业务,属全能型、综合型银行。1929—1933年的大危机中的全面性金融危机,不少西方经济人士将其归咎于银行的综合性业务经营,尤其是长期贷款和证券业务的经营。据此,许多国家认定商业银行只宜于经营短期工商信贷业务,并以立法形式将商业银行类型和投资银行类型的业务范围作了明确划分。比如美国在1933年通过的《格拉斯-斯蒂格尔法》(Glass Steagall Act)中规定:银行分为投资银行和商业银行;属于投资银行经营的证券投资业务,商业银行不能涉足。其后,美国又在相继颁布的法案中强化和完善了职能分工型银行制度。日本、英国等国家也相继实行了职能分工经营制度。

不过,德国、奥地利、瑞士以及北欧等国则继续实行混业经营,商业银行可以从事各种期限的存款、贷款以及证券业务。赞成全能模式的理由是:通过全面、多样化业务的开展,可以深入了解客户情况,有利于做好存款、贷款工作;借助于提供各种服务,有利于吸引更多的客户,增强银行竞争地位;可以调剂银行各项业务盈亏,减少乃至避免风险,有助于经营稳定等。

自20世纪70年代以来,特别是近十多年来,伴随迅速发展的金融自由化浪潮和金融创新的层出不穷,在执行分业管理的国家中,商业银行经营日趋全能化、综合化。出现这一变化的原因主要在于:在金融业

的竞争日益激烈的条件下，商业银行面对其他金融机构的挑战，利润率不断降低，迫使它们不得不从事各种更为广泛的业务活动；吸收长期性资金来源的途径拓宽，从而为长期信贷和投资活动创造了条件等。

进入20世纪90年代以来，一向坚持分业经营的美国、日本等国纷纷解除禁令，默许乃至鼓励其大中型商业银行向混业经营方向发展。日本于1998年颁布了《金融体系改革一揽子法》，即被称为“金融大爆炸”（Big Bang）的计划，允许各金融机构跨行业经营各种金融业务。1999年10月，美国通过了《金融服务现代化法案》，废除了代表分业经营的《格拉斯-斯蒂格尔法》，允许银行、保险公司及证券业互相渗透并在彼此的市场上进行竞争。

现今，发达的市场经济国家的混业经营有两种基本形式。一是在一家银行内同时开展信贷中介、投资、信托、保险诸业务，二是以金融控股公司的形式把分别独立经营金融业务的公司连接在一起。美国金融混业经营的主要形式就是金融持股公司、银行持股公司。

四、金融创新

金融创新（financial innovation）是西方金融业中迅速发展的一种趋势。这个趋势从20个世纪60年代后期即已开始，70年代各种创新活动日益活跃，到80年代已形成全球趋势和浪潮。金融创新浪潮的兴起及迅猛发展，给整个金融体制、金融宏观调节乃至整个经济都带来了深远的影响。

1. 规避风险的创新

从20世纪60年代开始，西方银行经营面临经济环境的巨大变化。长期的高通货膨胀率带来了市场利率的上升，并且波动剧烈。利率的剧烈波动使投资收益具有极大的不稳定性。这降低了长期投资的吸引力，同时也使持有这类资产的金融机构陷于窘境。银行为了保住存款等负债业务而必须负担更多的利息支出，却面对着长期资产业务由于原定契约利率的限制而无足够的收益来支撑的困境。于是，银行通过创新，创造可变利率的债权债务工具，如可变利率债券、可变利率存款单、可变利率抵押契约、可变利率贷款等，开发债务工具的远期市场，发展债务工具的期货交易，开发债务工具的期权市场等，来规避风险。

2. 技术进步推动的创新

20 世纪六七十年代以来,以计算机技术为核心的现代信息技术、通信技术得以迅猛发展、广泛应用,有力地支撑和推动了金融创新的兴起和蓬勃发展。

首先,技术进步引起银行结算、清算系统和支付制度的创新,进而引起金融服务的创新。如形形色色的银行卡、ATM(自动柜员机)以及 ATS、NOW 等一系列新兴账户的推出,自助银行、电话银行、网络银行的出现,银行间电子资金转账系统和售货点终端机的转账系统,等等。如无电子化、网络化和信息技术作为依托,这一切是难以想象的。

其次,新技术为日益复杂的金融工具的创新提供了技术保障条件。例如,信息处理能力的极大提高,使得金融机构有可能对一些技术含量高的金融衍生工具进行设计和定价;有可能为及时分散、转移风险设计相应的如套期保值之类的操作技术等。

此外,新技术的运用使金融交易快速地突破了时间和空间的限制,几乎使全球各个角落的交易主体都联结在一个世界性的金融市场之中。

3. 规避行政管理的创新

规避不合理的、过时的金融行政管理法规也导致了金融创新。

前面述及,20 世纪 30 年代大危机之后,西方各国纷纷立法,对银行业经营施行极为严格的管理和限制。在激烈的竞争中,金融业为了求得自身的发展,利用法规的漏洞,推出很多新的业务形式。这里就美国的情况举例说明。

自动转账制度(automatic transfer services, ATS),是 20 世纪 70 年代的一种创新。在这种业务中,客户在银行开立两个账户:一个储蓄账户,一个活期存款账户。后一账户上的余额永远是 1 美元。当客户开出支票后,银行即自动地把必要的金额从储蓄账户上转到活期存款账户上并进行付款。在美国,对储蓄付息,但对活期存款不准付息。显然,这一创新就是为了规避不准对活期存款付息的规定。

美国不准储蓄账户使用支票。为了规避这一限制,出现了可转让支付命令账户(negotiable order of withdrawal account, NOW)。这种账

户是储蓄账户,可以付息;但与一般储蓄账户不同,可以开出有支票作用但无支票名称的"可转让支付命令"。

美国对定期存款支付的利率曾有最高限制。在市场利率上升的情况下,定期存款利率的限制使得存款不如投资于其他有价证券有利。这就影响了银行的资金来源。为了规避这个限制,在20世纪70年代初创立了"货币市场互助基金"(money market mutual fund, MMMF)。这种基金吸收小额投资,然后再用来在货币市场上投资(如投资于大额存单、银行承兑票据、国库券等)。由于是向基金投资而不是存款,所以从基金得到的是利润,而不是利息,自然不受存款利率的限制。80年代初,美国允许商业银行开立货币市场存款账户(money market deposit account,MMDA)。

五、资产证券化

1. 资产证券化的定义及本质

资产证券化是指将已经存在的信贷资产集中起来并重新分割为证券进而转卖给市场上的投资者,从而使此项资产在原持有者的资产负债表上消失。作为直接信贷资产的主要持有者,商业银行和储蓄贷款机构最适于开展此类业务。

根据西方学者的论述,与经济发展相适应,在金融市场效率演变历程中,金融体系的发展分三个阶段。在最初阶段,金融体系处于本位时期,银行是积累储蓄和进行投资的主要渠道。当资本市场成为融通大量储蓄的主渠道时,金融体系就向市场本位时期发展,进入第二阶段。当金融机构日渐对其资产进行处理与交易时(资产证券化),金融体系就发展到了强市场本位时期的最高阶段。

对银行等金融机构而言,资产证券化的背景是,在金融市场发达的国家,20世纪90年代零售与批发市场的竞争,减少了盈利,增加了风险,提高了银行的资本金成本。这些力量交互作用造成世界银行业的战略性难题,这种战略性难题对银行和其他贷款机构的业务开展提出了新要求。资产证券化并不是说银行将在未来完全卖掉其账面资产。银行和其他贷款机构,将来仍是零售贷款的主要来源。但银行能将获利趋薄、资本日益集中的贷款业务发展到什么程度,则取决于它们管理

资产负债表特别是资产的能力。所以，从利益角度出发，资产负债表上资产的更大一部分应以证券形式转移至资本市场，使之处于流动状态。在商业银行资产负债管理的压力下，资产证券化趋势将更加明显。

资产证券化的本质含义是，将贷款或应收账款转换为可流通的金融工具的过程。例如，它能够将批量贷款进行证券化销售，或者将小额、非市场化且信用质量相异的资产重新包装为新的流动性债务证券，以提高信用，并且提供与基本担保品不同的现金流量。

2. 资产证券化的意义和作用

资产证券化具有多方面的意义。① 对于那些信用等级较低的金融机构，存款和债务凭证的发行，成本高昂。如能证券化和出售一部分资产组合，由于证券的较高等级，可以获得较低的发行成本。② 证券化能够使金融机构减少甚至消除其信用的过分集中，同时继续发展特殊种类的组合证券。③ 证券化使得金融机构能够更充分地利用现有的能力，实现规模经济。④ 证券化能将非流动资产转换成可流通证券，使其资产负债表更具有流动性，而且能改善资金来源。⑤ 证券出售后，将证券化的资产从资产负债表中移出，可以提高资本比率。

资产证券化具有明确的金融创新意义。资产证券化具有信用风险转移创新、提高流动性创新和信用创造创新的作用。从其功能作用看，资产证券化并非迫使银行为其客户提供不同的服务，而是显示了商业银行在竞争中取胜所必须具备的技术和必须遵循的原则。从某种意义上说，这重新定义了什么是银行，或者说重新修正了对银行的定义。

证券化是金融市场与金融中介的关键结合点，其意义远远超出银行化解流动性风险的范围。但同时也应该看到，证券化在化解某些风险时也有可能带来其他风险。2007 年美国发生的次贷危机就是例证。

六、存款保险制度

银行破产会极大地损害存款人的利益，而且会造成社会和经济的震荡。1929—1933 年的大危机，在一些国家也正是从大批银行破产开始的。在这样的背景下，存款保险制度（deposit insurance system）应运而生。美国是西方国家中建立存款保险制度最早的国家。根据 1933 年美国紧急银行法，由联邦政府出面创建了联邦存款保险公司

(FDIC),专门对商业银行和互助储蓄银行的存款提供保险。20 世纪 70 年代以来,不少西方国家纷纷建立起适合于本国国情的存款保险制度。

1. 存款保险制度的界定

存款保险制度是一种对存款人利益提供保护、稳定金融体系的制度安排。在这一制度安排下,吸收存款的金融机构根据其吸收存款的数额,按规定的保费率向存款保险机构投保,当存款机构破产而无法满足存款人的提款要求时,由存款保险机构承担支付法定保险金的责任。

各国存款保险制度的具体组织形式不尽相同:① 由官方建立存款保险机构,如美国、英国、加拿大等;② 由官方与银行界共同建立存款保险机构,如日本、比利时等;③ 在官方支持下,由银行同业合建存款保险机构,如德国、法国、荷兰等。参加存款保险的原则也各不相同,有的自愿,有的强制。

在存款保险制度中,各国筹集保险基金的方式一般是以法定形式规定按吸收存款总额的一定比例缴纳。至于对每家银行中的每位存户承保的存款数额,则有最高保险额的规定。最高保险额因各国经济发展水平、居民储蓄状况和保险制度完善程度的不同而异。现在如美国为 10 万美元,加拿大为 2 万加元,日本为 1 000 万日元。对于存款损失的赔偿,各国也不尽相同。大多数国家的法律规定,在最高控制点以内给予 100% 的赔偿。有些国家则要求存款者也承担一部分损失,比如英国对 1 万英镑以内的存款损失只给付 75% 的赔偿,瑞士则按存款损失数额规定了递减赔偿率。

2. 存款保险制度的功能与问题

这一制度的功能基本如其设立的目标:维护存款人的利益,维护金融体系的稳定。

存款人是关心自己存款安全的。但是,就每一个存款人来说,不可能掌握足够的信息和具备良好分析能力来选择业绩优良和最为安全可靠的金融机构。而且,纵然选择了业绩优良和最为安全可靠的金融机构,也不见得这样的金融机构不会在金融震荡中遭受严重的打击。因而,为数众多的小储户、小投资人在存款这种金融交易中是弱势群体。

而存款保险制度的建立则有利于保护他们的权益。

在金融震荡中，当小储户、小投资人的权益没有存款保险制度的保护时，他们保护自己权益的行为就是“挤兑”（bank run）。如果某几家金融机构的问题导致的存款人利益受损，影响到其他金融机构存款人的信心，就很容易发生挤兑风潮。这时，即使经营状况良好的金融机构，在没有外部力量干预的情况下，也很难渡过难关，从而造成金融机构的连锁倒闭。存款保险制度对存款人提供的保护，就可大大降低挤兑和金融机构连锁倒闭的可能性。

应该说，设计存款保险制度的初衷，在大半个世纪的实践中已体现出来了。但与此同时，这一制度在实际执行当中，也产生了以下几方面的相反结果：

对存款人来说，存款保险制度对其利益提供了保护，但却由此降低了他们关心银行经营业绩和对银行业务经营活动进行必要监督的积极性，甚至缺乏积极性将其存款从潜在破产的银行中取出。因此，就使低效率、甚至是资不抵债的银行能够继续吸收存款。

对投保机构来说，存款保险对存款人的保护意味着存款人挤提威胁对存款货币银行可能施加的惩戒力量受到削弱。无“后顾之忧”的银行，更倾向于从事风险较高、利润较大的银行业务。

存款保险制度可能促成的风险，大多属道德风险，不仅会削弱市场规则在抑制银行风险方面的积极作用，而且使经营不善的投保金融机构继续存在。

第三节　中央银行

一、中央银行产生的必要性

（1）统一发行银行券的必要。在银行业发展的初期，众多的银行均从事银行券的发行。但存在如下问题：① 为数众多的小银行信用实力薄弱，它们所发行的银行券往往不能兑现，尤其在危机时期，很容易使货币流通陷于混乱。② 许多分散的小银行，其信用活动领域有着地区的限制，因此它们所发行的银行券只能在有限的地区内流通。随着

资本主义经济的发展，要求有更加稳定的通货，也要求银行券成为能在全国市场广泛流通的一般信用流通工具。事实上，在发展过程中，已经出现了一些信誉卓著的大银行，它们所发行的银行券在流通中排挤着小银行的银行券。在这样的基础上，国家遂以法令形式限制或取消一般银行的发行权，并把发行权集中于专司发行银行券的中央银行。

（2）银行林立，银行业务不断扩大，债权债务关系错综复杂，票据交换及清算若不能得到及时、合理处置，会阻碍经济顺畅运行。于是客观上需要建立一个全国统一而有权威的、公正的清算机构为之服务。

（3）在经济周期的发展过程中，商业银行往往陷于资金调度不灵的窘境，有时则会因而破产。于是客观上需要一个强大的金融机构作为其他众多银行的后盾，在必要时为它们提供货币资金，也即提供流动性的支持。

（4）同其他行业一样，银行业经营竞争也很激烈，而且它们在竞争中的破产、倒闭给经济造成的动荡，较之非银行行业要大得多。因此，客观上需要有一个代表政府意志的专门机构专司金融业管理、监督、协调的工作。

二、中央银行的职能

1. 发行的银行

所谓发行的银行（bank of issue）就是垄断银行券的发行权，成为全国唯一的现钞发行机构。目前，世界上几乎所有国家的现钞都由中央银行发行。硬辅币的铸造、发行，也多由中央银行经管。银行券的发行是中央银行的重要资金来源，为中央银行调节金融活动提供了资金实力。

2. 银行的银行

银行固有的业务——办理“存、放、汇”，同样是中央银行的主要业务内容，只不过业务对象不是一般企业和个人而是商业银行与其他金融机构。作为银行的银行（bank of bank），其职能具体表现在三个方面：

（1）集中存款准备。通常法律规定，商业银行及有关金融机构必须向中央银行存入一部分存款准备金。其目的在于，一方面保证存款

机构的清偿能力，另一方面有利于中央银行调节信用规模和控制货币供应量。存入准备金的多少，通常是对商业银行及有关金融机构所吸收的存款确定一个法定比例；有时还分别不同种类的存款确定几个比例。同时，中央银行有权根据宏观调节的需要，变更、调整存款准备金的存入比率。不同国家对这一制度的重视程度差异颇大。

（2）最终的贷款人。19世纪中叶前后，连续不断的经济动荡和金融危机使人们认识到，金融恐慌或支付链条的中断往往是触发经济危机的导火线，因此提出应由中央银行承担“最终贷款人”（lender of last resort）的责任。最终贷款人的作用，一是支持陷入资金周转困难的商业银行及其他金融机构，以免银行挤兑风潮的扩大而最终导致整个银行业的崩溃；二是通过为商业银行办理短期资金融通，调节信用规模和货币供给量，传递和实施宏观调控的意图。

（3）组织全国的清算。现代支付清算体系是伴随着中央银行制度的发展而发展的。各国中央银行大多有明文规定，负有组织支付清算的职责。《中国人民银行法》明确规定，人民银行有履行“维护支付、清算系统的正常运行”的职责；“应当组织或者协助组织金融机构相互之间的清算系统，协调金融机构相互之间的清算事项，提供清算服务。”

3. 国家的银行

所谓国家的银行（state's bank），是指中央银行代表国家贯彻执行财政金融政策，代理国库收支以及为国家提供各种金融服务。

（1）代理国库。

（2）代理国家债券的发行。

（3）对国家财政给予信贷支持。主要是采取以下两种方式：直接给国家财政以贷款；购买国家公债。

（4）保管外汇和黄金储备，进行外汇、黄金的买卖和管理。

（5）制定和实施货币政策。

（6）制定并监督执行有关金融管理法规。

此外，中央银行作为国家的银行，还代表政府参加国际金融组织，出席各种国际性会议，从事国际金融活动以及代表政府签订国际金融

协定;在国内外经济金融活动中,充当政府的顾问,提供经济、金融情报和决策建议。

关键名词与思考题

一、名词解释

表外业务　资产证券化　最终贷款人　存款保险制度　全能型商业银行

二、简述题

1. 简述商业银行的作用。

2. 简述商业银行的资产与负债业务。

3. 简要说明商业银行经营模式的两种类型及其发展趋势。

三、论述题

1. 阐明引发金融创新的直接原因。

2. 试述中央银行产生的原因及其功能。

第五章　金融市场

第一节　金融市场体系及其功能

一、金融市场体系

金融市场与房地产市场、劳动力市场、技术市场等共同形成了生产要素市场。金融市场是所有金融交易关系的总和,交易各方可以借助这个市场实现资金融通,交换风险,从而提高整个社会资源配置的效率。

经过长期的发展,现代金融市场已经成为一个高度复杂的体系。金融交易的载体是金融工具或金融资产,它是对未来现金流的"请求权"(claims)。根据这些"请求权"的不同特征,可以从多种角度对金融市场进行划分。例如,根据"请求权"是否固定,可以划分为债权市

场与股权市场；根据“请求权”的交割方式，可以划分为现货市场与期货市场；根据发行顺序，可以划分为一级市场和二级市场等。通常，根据金融工具的交易期限，将金融市场划分为“货币市场”与“资本市场”。

货币市场是一年和一年以下短期资金融通的市场，包括同业拆借市场、银行间债券市场、大额定期存单市场、商业票据市场等子市场。这一市场的金融工具期限一般都很短，近似于货币，因此称为“货币”市场。货币市场是金融机构调节流动性的重要场所，是中央银行货币政策操作的基础。资本市场一般指交易期限在一年以上的市场，主要包括股票市场和债券市场，满足工商企业的中长期投资需求和政府财政赤字的需要。由于交易期限长，资金主要用于实际资本形成，所以称为“资本”市场。

二、金融市场的功能

金融市场通过组织金融资产、金融产品的交易，可以发挥多方面功能：

（1）帮助实现资金在盈余部门和短缺部门之间的调剂。在良好的市场环境和价格信号引导下，有利于实现资源的最佳配置。

（2）实现风险分散和风险转移。通过金融资产的交易，对于某个局部来说，风险由于分散、转移到别处而在此处消失；至于对总体来说，并非消除了风险。

（3）确定价格。金融资产均有票面金额。在金融资产中可直接作为货币的金融资产，一般说来，其内在价值（intrinsic value）就是票面标注的金额。但相当多的金融资产，如股票，其票面标注的金额并不能代表其内在价值。每一股份上的内在价值是多少，只有通过金融市场交易中买卖双方相互作用的过程才能“发现”。

第二节　金融工具的发展

一、金融工具的类型

金融工具又称金融资产，它是一种能够证明金融交易的金额、期限

以及价格的书面文件，对于债权、债务双方的权利和义务具有法律上的约束意义。金融工具一般应具有流动性、风险性和收益率等基本特征。流动性是指一种金融工具在不遭受损失的情况下迅速变现的能力；风险性是指金融工具在受信用风险和市场风险的影响下导致金融工具的购买者在经济上受到损失的可能性；收益率则是指持有金融工具所取得的收益与本金的比率。

金融工具的类型有很多，在货币市场上，主要的金融工具有短期国债、可转让定期存单（CD）、商业票据（CP）、回购协议（RPs）、银行承兑汇票（BA）等；资本市场的主要金融工具有股票（普通股、优先股）、债券（政府债券、公司债券、金融债券）、抵押贷款等。

上述这些金融工具一般都对应称做原生金融工具。自 20 世纪 60 年代以来，随着利率、汇率等市场风险的增大和金融管制的逐步放松，在新的金融理论和信息技术的支持下，金融创新日益活跃，衍生金融工具大量出现。衍生金融工具是一种金融合约，它的价值取决于作为合约标的物的原生金融工具或指数的变动状况。目前，最基本的衍生金融工具主要有以下几种：

远期（forward）：这是一种最简单的衍生金融工具，它是在确定的未来某一时期，按照确定的价格买卖一定数量的某种资产的协议。在远期合约中，双方约定买卖的资产称为标的资产，约定的价格称为协议价格，同意以约定的价格卖出标的资产的一方称为空头，同意以约定的价格买入标的资产的一方称为多头。远期合约在外汇市场的应用非常广泛，因为它能够比较有效地防止汇率波动的风险。

期货（future）：期货合约是在远期合约的基础上发展起来的一种标准化的买卖合约。两者的主要区别在于，期货合约是由交易所推出的标准化合约，在交易所集中交易，并且由交易所保证合约的履行。

期权（option）：期权合约赋予其持有者（即期权的购买者）一种权利，使其可以（但不必须）在未来约定的时期内以议定的价格向期权合约的出售者买入（看涨期权）或卖出（看跌期权）一定数量的资产。合约的持有人为获得这一权利，需要支付一定的期权费。

互换（swap）：互换协议主要有货币互换和利率互换两种。货币互

换是指交易双方按照既定的汇率交换两种货币，并约定在将来一定期限内按照该汇率相互购回原来的货币。利率互换是指交易双方将自己所拥有的债权（债务）的利息收入（支出）相交换。这两笔债权（债务）的本金价值是相同的，但利息支付条款却是不同的，通过交换可以满足双方的不同需要。

二、金融工程

金融工程（financial engineering）是指自20世纪80年代以来，金融部门将现代金融理论和工程技术方法相结合，针对投资者不同的风险偏好，创造性地设计、开发和应用新的金融产品。上述各种类型的衍生金融工具的出现在很大程度上可以归功于金融工程的发展。

金融工程是一门新兴的交叉学科，它的理论与方法建立在现代金融理论、信息技术和工程方法基础之上。

首先，1952年马柯维茨提出的投资组合理论，从数学的角度界定了风险与收益，把数理工具引入了金融研究；1958年莫迪格里安尼和米勒提出了MM定理，为现代金融理论提供了有别于传统经济学供求分析的“无套利均衡”（no-arbitrage）方法。所谓“无套利均衡”指的是，当某种资产的价格违背了“同值同价”的“一价定律”时，市场处于不均衡状态，出现了套利机会，市场参与者的套利动机促使市场达到均衡；在市场均衡状态下，不存在套利机会，因此称为“无套利均衡”。金融分析的基本方法，就是将某项金融资产的“头寸”（即对某种资产的持有或短缺）与市场中其他金融资产的头寸组合起来，构建一个在市场均衡时不能产生不承受风险的利润的组合头寸，并由此计算该项头寸在市场均衡时的价值即均衡价格。

其次，信息技术的发展为金融工程提供了必需的物质基础条件。例如计算机的普及和大规模运算以及数据处理能力的提高，为投资组合理论的实际应用和金融工程提供了开发和实施各种新型金融产品、解决金融和财务问题的有效手段；通信技术的发展使得信息能够在全国、全球迅速传播，金融市场联为一体。所有这些都极大地降低了金融市场的交易成本，提高了市场的效率。

最后，“金融工程师”们在上述理论和技术条件支持下，针对市场

投资者不同的风险偏好和风险承受能力，借鉴现代工程技术方法，创造性地设计出了各种新的金融工具，使其具有特定的流动性和风险-收益组合。

第三节　风险投资

一、基本概念

风险投资基金（venture fund）是一种以私下募集资金的方式组建的基金。它所运作的资本称风险资本（venture capital）。venture 的英文字义，有冒险的意思。就是说，在风险投资中，是投资人主动冒风险投入资本，以期取得比谨慎投资更高的回报。

按照风险投资的传统做法，只是对处于初创期、增长期、成熟期的新项目、新企业投资，特别是以高科技企业为投资对象。投资金额通常不大，如在美国，通常在百万美元至千万美元之间。由于这类作为投资对象的公司一般还处于创业阶段，通常也称作创业投资基金。

二、风险资本的投资过程

风险资本的投资过程大致分五个步骤：第一，交易发起（deal origination），即风险资本家获知潜在的投资机会。第二，筛选投资机会（screening），即在众多的潜在投资机会中初选出小部分做进一步分析。第三，评价（evaluation），即对选定项目的潜在风险与收益进行评估。如果评价结果是可以接受的，风险资本家与企业家一道进入第四步——交易设计（deal structure）。交易设计包括确定投资的数量、形式和价格等。一旦交易完成，则进入最后一步——投资后管理（post investment activities）。最后一步的关键是将企业带入资本市场运作以顺利实现必要的兼并收购和发行上市。

第四节　金融市场理论的发展

自 20 世纪 50 年代以来，金融市场理论得到长足的发展，成为金融经济学的重要组成部分，金融市场要解决的核心问题之一就是金融资

产的市场定价。

一、风险与收益

风险与收益是进行任何投资决策时必须考虑的一对矛盾，因为风险与收益是对称的，高风险则高收益，低风险则低收益，或者说，所有的收益都是要经过风险调整的。在1952年马柯维茨的研究之前，人们对风险收益的理解大多处于感性阶段，马柯维茨首先用比较精确的数学语言刻画了风险与收益，从而为资产定价乃至现代金融理论的发展奠定了基础。

如果我们将风险定义为未来结果的不确定性，那么，用数理统计的语言描述，投资风险就是各种未来投资收益率与期望收益率的偏离程度。所谓期望收益率，就是未来收益率的各种可能结果，乘以与它们相对出现的概率，然后相加的值。设 $\bar{r}$ 为期望收益率，则计算公式是：

$$\bar{r} = \sum_{i-1}^{n} p_i \cdot r_i$$

其中，r_i 是投资的未来第 i 种可能的收益率；p_i 是第 i 种收益率出现的概率。

风险是指未来收益的不确定性，可以用对预期收益的偏离来反映。知道了期望收益率，就可以用收益率与期望收益率的偏离程度表示风险。具体地说，风险可用标准差 σ 这个统计值表示：

$$\sigma = \left[\sum_{i=1}^{n} (r_i - \bar{r})^2 \cdot p_i \right]^{\frac{1}{2}}$$

二、有效市场假说

1. 市场效率的定义

金融市场的一个重要功能是传递信息。传递信息的效果，最后集中地反映在证券的价格上。好的市场可以迅速传递大量准确的信息，帮助证券的价格迅速调整到它应该调整到的价位上；差的市场信息传递慢且不准确，证券价格难以调整到位。为了评价市场对证券价格定位的效率，经济学家提出了有效市场假说（effective market hypothesis）。

按照有效市场假说，资本市场的有效性是指市场根据新信息迅速调整证券价格的能力：证券的价格只反映过去的价格和交易信息，是弱

有效市场(weak efficient market);证券的价格反映包括历史的价格和交易信息在内的所有公开发表的信息,是中度有效市场(semi efficient market);证券的价格可以反映所有公开的和不公开的信息,是强有效市场(strong efficient market)。

2. 研究市场效率的意义

市场效率的理论认为,证券的价格是以其内在价值(intrinsic value)为依据的,高度有效的市场可以迅速传递所有相关的真实信息,使价格反映其内在价值。这就是说,市场的有效与否直接关系到证券价格与证券内在价值的偏离程度。在强有效市场中,证券价格应该与预期价值一致,不存在价格与价值的偏离;如果一旦偏离,人们会立即掌握信息,并通过迅速买进或卖出的交易行为将差异消除。于是,在高度有效的市场中,想取得超常的收益几乎是不可能的。如果市场是弱有效,即存在信息高度不对称,则提前掌握大量消息或内部消息的投资人就可以比别人更准确地识别证券的价值,并在价格与价值有较大偏离的程度下,通过买进或卖出,获取超常利润。

3. 对有效市场假说的挑战

有效市场假说的论证前提,是把经济行为人设定为一个完全意义上的理性人。这样的理性人,无论在何种情况下,都是理性地根据成本和收益进行比较,做出对自己效用最大化的决策。不少经济学家认为,由于人们限于先天的心智结构、后天的知识储备以及有关信息的获得等原因,理性是有限的、不完备的。再者,人们并非生活在纯粹的经济联系之中,政治、文化等诸多方面的联系使人们具有多样化的行为动机,从而人们事实上并非都是纯粹按照经济效用最大化的原则行事,并且由于外部条件的限制,有时候未必能够实现效用最大化的理性行为。

近些年,颇受重视的行为金融学提出了人类行为的三点预设,即有限理性、有限控制力和有限自利,并以此为根据来解释理性选择理论为什么会有悖于金融活动的实际。行为金融学并不是否定人类行为具有效用最大化取向的前提,但强调需要拓展行为分析的视角,对其加以修正和补充。

三、投资组合理论

金融学的一个基本假设是投资者是不喜欢风险的，而降低风险的一种有效方法就是构建多样化投资的资产组合，或者说“不把鸡蛋放在一只篮子里面”。

资产组合的收益率相当于组合中各类资产期望收益率的加权平均值。权数是各资产价值在资产组合总价值中所占的比重。计算公式是：

$$r_p = \sum_{i-1}^{n} w_i \cdot \bar{r}_i$$

其中，r_p 指资产组合的期望收益率，w_i 是第 i 种资产所占的比重，$\bar{r}_i$ 是第 i 种资产的期望收益率。

知道了资产组合的期望收益率，就可以评价该组合的风险。与投资单一资产不同，当持有资产的种类超过一种时，对投资风险的衡量就等于各种单一资产的风险简单相加。因为多种资产的收益率之间可能存在不同的相关关系：可能是正相关，可能是负相关，也可能是不相关。正相关关系越强，通过组合投资降低风险的程度就越低；负相关关系越强，通过组合投资降低风险的程度就越高。

计算资产组合风险的一般公式是：

$$\sigma_p = \left[\sum_{i=1}^{n} w_i^2 \sigma_i^2 + 2 \sum_{0 \leqslant i < j \leqslant n} w_i w_j \sigma_i \sigma_j \rho_{ij} \right]^{\frac{1}{2}}$$

式中，σ_p 表示组合的风险度，下标 j 表示第 j 种资产，p_{ij} 表示第 j 种资产收益率和第 i 种资产收益率之间的相关系数。

从资产组合收益率的标准差公式可以看出，资产组合的风险不仅依赖于各个资产本身的方差，还依赖于各资产之间的相关系数，相关系数的取值在-1 与+1 之间。当相关系数小于 1 时，资产组合的标准差小于单个资产标准差的加权平均值，相关系数越小，通过多样化降低风险的效果越好。

四、资本资产定价模型(CAPM)

资本资产定价模型是在上述投资组合理论的基础上，寻求当资本市场处于均衡状态下，各资本资产的均衡价格。它提出的基本问题是，

如果人们对预期收益率和风险的预测相同，并且都根据分散化原则选择最优资产组合，则达到均衡状态时，证券的风险溢价是多少？

首先，假设资本市场处于均衡状态，同时假设每个投资者都根据资产组合理论进行决策，通过对投资者集体行为的分析，可以求出所有有效证券和有效证券组合的均衡价格，即资本市场线。所谓有效证券或有效证券组合是指：① 预期收益率一定时，风险最小的证券或证券组合；② 风险一定时，预期收益率最大的证券或证券组合；③ 不存在其他预期收益更高和风险更小的证券或证券组合，见图 5.1。

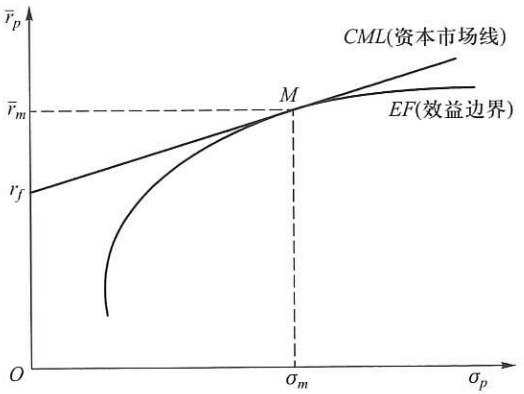


图 5.1　资本市场线

图 5.1 中，r_f 表示无风险借贷利率，切点 M 是市场证券组合，理论上应包括所有上市的有价证券。射线 r_fM 就是资本市场线，表示投资者在证券市场上所有的有效投资机会，或者说对所有投资者而言最好的风险-收益组合。尽管每个人都希望尽力达到高于资本市场线的点，但是竞争的力量将推动资产价格变动，使每个人都达到直线上的某点。

CML 的公式为：

$$\overline{r_p} = r_f + \frac{\bar{r}_m - r_f}{\sigma_m}\sigma_p$$

CML 线的斜率 $= (\bar{r}_m - r_f)/\sigma_m$

CAPM 的基本思想是达到均衡时人们承受风险的市场报酬，由于投资者通常是厌恶风险的，因此，所有风险资产的风险溢价总值必然为正，以引导人们持有风险资产。任何单个证券的风险溢价只与它对市场风险的贡献度成比例，用来衡量单个证券风险的是它的 β 值。从技术角度看，β 值描述了证券收益率对市场投资组合风险的边际贡献，或者说反映了单个证券对市场波动的敏感程度。证券 i 的 β 值公式为：

$$\beta_i = \frac{\sigma_{i,m}}{\sigma_m^2}$$

式中，β_i 代表第 i 种资产的市场风险溢价系数。

根据 CAPM，在均衡状态下，任何资产的风险溢价等于其 β 值乘以市场投资组合的风险溢价，这一关系的方程为：

$$\bar{r}_i = r_f + \beta_i(\bar{r}_m - r_f)$$

CAPM 运用均衡的方法，为金融市场的资产定价提供了理论依据，明确指出资产的收益率，从而相应资产的价格取决于该资产与市场组合收益率协方差的大小，并提出衡量指标 β 系数。这一模型在投资管理和公司财务实践中得到了广泛的应用，但是也存在一些问题，主要是模型中的市场组合包括了所有的资产，在实证研究中难以准确模拟。

五、期权定价模型

期权这种衍生金融产品的价值体现为期权费（option premium），即期权的买主按特定价格，从期权的卖主手中买进期权所支付的款项。

期权费包含两部分内容：内在价值（intrinsic value）与时间价值（time value）。在期权领域中，内在价值的术语是专指期权相关资产的市场价格与执行价格，也叫履约价格（strike price 或 exercise price）两者之间的差额。期权的时间价值，是指期权费超过其内在价值的部分。

期权定价的理论模型，是在期权交易实践存在很久之后才于 1973 年问世的。在这方面作出重要贡献的是费雪·布莱克（Fischer Black）、迈伦·斯科尔斯（Myron Scholes）和罗伯特·默顿（Robert C. Merton）。

按照期权的运作原理，对于购买期权者来说，期权的内在价值不会小于零。按美式期权，看涨期权 *Call*（call option）的价值区间是：

$$Call \geq \mathrm{Max}(0, P-S)$$

看跌期权 Put(put option)的价值区间是:

$$Put \geq \mathrm{Max}(S-P, 0)$$

其中,P 为相关资产在合约执行时的市场价格,S 为执行价格。

按照欧式期权,上面公式中的"≥"符号需要改成"="符号。

期权价值的边界只给出了一个价值变化区间,要得到具体的数量值,还需要借助于不断发展的期权定价模型。

关键名词与思考题

一、名词解释

金融工具　货币市场　资本市场　远期　期货　互换　期权

二、简述题

1. 简要分析风险资本的投资过程。
2. 简述风险与收益的关系。
3. 简要分析为什么分散投资可以减少风险。
4. 简述 CAPM 的基本内容。

三、论述题

1. 试述金融市场在经济运行中的功能。
2. 试述金融工程的方法论背景。

第六章　金融监管体系

第一节　金融监管的原则和理论

一、金融风险与金融监管

金融行业是一个高风险行业,具有极大的社会扩散性。金融风险的含义是指人们在从事金融活动中遭受损失的不确定性。

金融企业是信用组织,其经营特点是以货币为主体商品,以信用为

营运基础，实行负债经营，90%左右的资金来自居民储蓄和企业存款，是对广大社会公众的负债。它还保管着黄金等社会财富，承担着很大的风险。同时，金融机构与国民经济各个部门有着极为密切的联系，金融业的风险成为制约金融业经营活力并影响国民经济稳定增长的一个极为显著的问题。因此，无论是从金融企业保持自身正常经营上讲，还是从国家宏观经济管理的要求上讲，都要求金融企业在经营中分散风险，加强自我保护。

按金融风险产生的原因分类，可以分为信用风险、利率风险、汇率风险和国家风险（指由于一国宏观经济政策或政治因素如战争、内乱的变动可能造成的金融损失）四种最基本的风险。此外，还有两种经常发生的风险：一种是操作风险，这是指金融企业内部直接从事金融业务操作的人员，由于违规违章操作而造成资金损失带来的风险；另一种是市场风险，这主要是指由于金融创新带来金融衍生工具增多，如果运用不当，反而成为新的金融风险黑洞。

由于金融行业是高风险的特殊行业，为了规避和分散金融风险，保护存款人利益，保障金融机构稳健经营，维护金融业的稳定，促进一国经济的持续协调发展，各国政府都很重视金融监管工作。一般都通过国家立法来保障金融监管当局行使职权。

二、金融监管的原则

（1）依法管理原则。

（2）合理、适度竞争原则——监管重心应放在保护、维持、培育、创造一个公平、高效、适度、有序的竞争环境上。

（3）自我约束和外部强制相结合的原则。

（4）安全稳定与经济效率相结合的原则。

此外，金融监管应该注意顺应变化了的市场环境，对过时的监管内容、方式、手段等及时进行调整。

三、金融监管理论

1. 社会利益论

金融监管的基本出发点首先就是要维护社会公众的利益，而社会公众利益的高度分散化，决定了只能由国家授权的机构来履行这一职

责。历史经验表明,在其他条件不变的情况下,一家银行可以通过其资产负债的扩大、资产对资本比例的扩大来增加盈利能力。这必然伴随着风险的增大。但由于全部的风险成本并不是完全由该银行自身承担,而是由整个金融体系乃至整个社会经济体系来承担,这就会使该银行具有足够的动力通过增加风险来提高其盈利水平。如果不对其实施必要的监管和限制,社会公众的利益就很可能受到损害。也可这样概括:市场缺陷的存在,有必要让代表公众利益的政府在一定程度上介入经济生活,通过管制来纠正或消除市场缺陷,以达到提高社会资源配置效率、降低社会福利损失的目的。

2. 金融风险论

金融风险的特性,决定了必须实施监管,以确保整个金融体系的安全与稳定。

首先,银行业的资本只占很小的比例,大量的资产业务都要靠负债来支撑。在其经营过程中,利率、汇率、负债结构、借款人偿债能力等因素的变化,使得银行业时刻面临着种种风险,成为风险集聚的中心。而且,金融机构为获取更高收益而盲目扩张资产的冲动,更加剧了金融业的高风险和内在不稳定性。当社会公众对其失去信任而挤提存款时,银行就会发生支付危机甚至破产。

其次,金融业具有发生支付危机的连锁效应。在市场经济条件下,社会各阶层以及国民经济的各个部门,都通过债权债务关系紧密联系在一起。因而,金融体系任一环节出问题,都极易造成连锁反应,进而引发普遍的金融危机。更进一步,一国的金融危机还会影响到其他国家,并可能引发区域性甚至世界性的金融动荡。

最后,金融体系的风险,直接影响着货币制度和宏观经济的稳定。

3. 投资者利益保护论

在设定的完全竞争的市场中,价格可以反映所有的信息。但在现实中,大量存在着信息不对称的情况。在信息不对称或信息不完全的情况下,拥有信息优势的一方可能利用这一优势来损害信息劣势方的利益。于是就提出了这样的监管要求,即有必要对信息优势方(主要

是金融机构)的行为加以规范和约束,以为投资者创造公平、公正的投资环境。

第二节　金融监管的成本

金融监管成本,大致分为显性成本和隐性成本两个部分。一般来说,金融监管越严格,其成本也就越高。

一、执法成本

这是指金融监管当局在具体实施监管的过程中产生的成本。它表现为监管机关的行政预算,也就是以上提到的显性成本或直接成本。

二、守法成本

它是指金融机构为了满足监管要求而额外承担的成本损失,通常属隐性成本。它主要表现为金融机构在遵守监管规定时造成的效率损失。如为了满足法定准备金要求而降低了资金的使用效率;由于监管对金融创新的抑制从而限制了新产品的开发和服务水平的提高等。

三、道德风险

金融监管可能产生的道德风险大致包括三个方面:第一,由于投资者相信监管当局会保证金融机构的安全和稳定,保护投资者利益,就易于忽视对金融机构的监督、评价和选择。这就会导致经营不良的金融机构照样可以通过提供高收益等做法而获得投资者的青睐。第二,保护存款人利益的监管目标,使得存款人通过挤兑的方式向金融机构经营者施加压力的渠道不再畅通。存款金融机构可以通过提供高利率吸收存款,并从事风险较大的投资活动。第三,由于金融机构在受监管中承担一定的成本损失,因而会通过选择高风险、高收益资产的方式来弥补损失。

此外,监管过度还会导致保护无效率金融机构的后果,从而造成整个社会的福利损失。这些无法具体量化的成本,构成金融监管隐性、间接成本的重要组成部分。

第三节　我国金融监管组织体系

经过多年的改革实践，我国确立了以中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会为架构的对金融业实行分业监管的金融监管组织体系。

一、中国银行业监督管理委员会

2003 年 3 月，第十届全国人民代表大会通过国务院机构改革方案，成立银行业监督管理委员会（银监会）以行使对银行业的监管职能。2003 年 4 月 26 日，第十届全国人民代表大会常务委员会第二次会议通过关于中国银行业监督管理委员会履行原由中国人民银行履行的监督管理职责的决定。

银监会的职责，包括负责制定有关银行业监管的规章制度和办法；对银行业金融机构实施监管，维护银行业的合法、稳健运行；审批银行业金融机构及其分支机构的设立、变更、终止及其业务范围；对银行业金融机构实行现场和非现场监管，依法对违法违规行为进行查处；审查银行业金融机构高级管理人员的任职资格；负责编制全国银行数据、报表，并按照国家有关规定予以公布。同时，银行业金融机构风险内控监管，公司治理机制的建设和完善，金融类国有资产的管理，也将是银监会的职责。

货币政策职能和银行监管职能两种职能相对分离，可以防止货币政策与银行监管的同步振荡，有利于两者专业化水平的提高。一方面，货币政策应当更多地依靠公开市场操作等市场化的政策工具来实现，而不能依靠放松或加强银行监管力度来实现其政策目标；另一方面，银行监管如果出现失误，也不能依靠随意增加货币供给去填补窟窿、掩饰漏洞。

二、中国证券监督管理委员会

这是证券市场的监管组织。由于股票市场最初是在上海、深圳两地开始试点，当时对市场的监管也基本上由两地政府来承担。随着市场规模的扩大，中央政府介入市场监管。1992 年国务院成立证券管理

办公室，办事机构设在人民银行总行，但实质监管仍由两地政府承担。1992 年 10 月，国务院证券委员会（证券委）和中国证券监督管理委员会（证监会）宣告成立，确立了全国证券、期货市场统一的监管机构和监管体系的雏形。

证券委是国家对证券市场进行统一宏观管理的主管机关，委员由国务院 14 个部委和最高人民检察院、最高人民法院的领导同志组成。其职责是：负责组织拟订有关证券市场的法律、法规草案，研究制定有关证券市场的方针政策和规章；制定证券市场长期发展规划和年度计划；指导、协调、监督和检查各地区、各有关部门与证券市场有关的事项。

1998 年 4 月，根据国务院机构改革方案，决定将国务院证券委与中国证监会合并组成国务院直属事业单位。经过这些改革，中国证监会职能明显加强，集中统一的全国证券监管体制基本形成。1998 年 9 月，国务院批准了《中国证券监督管理委员会职能配置、内设机构和人员编制规定》，进一步明确中国证监会为国务院直属事业单位，是全国证券、期货市场的主管部门，进一步强化和明确了中国证监会的职能。

三、中国保险监督管理委员会

1998 年 11 月 8 日，中国保险监督管理委员会（保监会）在北京成立。保监会为国务院直属事业单位，是全国商业保险的主管机关，根据国务院授权履行行政管理职能，依照法律、法规统一监督管理保险市场。其主要任务是：拟定有关商业保险的政策法规和行业规划；依法对保险企业的经营活动进行监督管理和业务指导，依法查处保险企业违法违规行为，保护被保险人利益；维护保险市场秩序，培育和发展保险市场，完善保险市场体系，推进保险业改革，促进保险企业公平竞争；建立保险业风险的评价与预警系统，防范和化解保险业风险，促进保险企业稳健经营和业务的健康发展。

第四节　金融监管的一般内容

概括地说，金融监管主要有以下四个方面：

第一，对新设金融机构进行审批，即“市场准入”。设立一家金融机构，在股东资格、资本金、法定代表人和高级管理人员的任职资格、从业人员素质等方面都必须符合规定。

第二，审定金融机构的业务范围。如许多国家的金融法律中都规定，存款货币银行只能经营短期信贷业务，长期融资由投资银行办理，非银行金融机构不得经营创造存款货币功能的支票存款业务；规定一般银行业务与信托业务必须分开，机构必须分设。

第三，对金融机构经常实施市场检查。如《中华人民共和国银行业监督管理法》第二条规定：“银行业监督管理机构负责对全国银行业金融机构及其业务活动监督管理的工作。”

第四，重视对有问题金融机构的挽救，尽量避免单个金融机构经营不善引发大的社会震动。挽救和保护措施主要有存款保险、兼并、接管、清盘以及注资等。

第五节　国际金融监管协调

金融国际化对国际金融监管的协调提出了迫切的需要。目前，国际社会对金融监管的国际协调已经取得了广泛的认同，认为：① 监管者之间的合作和信息交流不应该存在任何障碍，无论是在国内还是在国际上；② 要保证监管主体之间共享信息的保密性；③ 监管者对合作必须有一个前瞻性的态度。在国际金融监管组织中，巴塞尔委员会的影响更为突出。

一、《巴塞尔协议》

在银行国际监管标准的建立中，以《巴塞尔协议》所建立的银行资本标准最为成功。1987 年 12 月国际清算银行召开中央银行行长会议通过《巴塞尔提议》。在该提议基础上，1988 年 7 月巴塞尔银行监管委员会通过了《关于统一国际银行的资本计算和资本标准的协议》，即著名的《巴塞尔协议》。《巴塞尔协议》的目的在于：① 通过制定银行的资本与其资产间的比例，定出计算方法和标准，以加强国际银行体系的健康发展；② 制定统一的标准，以消除国际金融市场上各国银行之间

的不平等竞争。

该协议的主要内容有：

第一，关于资本的组成。把银行资本划分为核心资本和附属资本两档：第一档核心资本包括股本和公开准备金，这部分至少占全部资本的50%；第二档附属资本包括未公开的准备金、资产重估准备金、普通准备金或呆账准备金。

第二，关于风险加权的计算。该协议定出对资产负债表上各种资产和各项表外科目的风险度量标准，并将资本与加权计算出来的风险挂钩，以评估银行资本所应具有的适当规模。

第三，关于标准比率的目标。协议要求银行经过5年过渡期逐步建立和调整所需的资本基础。到1992年年底，银行的资本对风险加权化资产的标准比率为8%，其中核心资本至少为4%。

这个协议的影响广泛而深远，面世以来，不仅跨国银行的资本金监管需视协议规定的标准进行，就是各国国内，其货币当局也要求银行遵循这一准则，甚至以立法的形式明确下来。

二、新资本协议

2001年1月16日，巴塞尔委员会公布了新资本协议草案第二稿，并再次在全球范围内征求银行界和监管部门的意见。这年年中决定新资本协议草案于2002年定稿，2005年实施，并全面取代1988年的《巴塞尔协议》，成为新的国际金融环境下各国银行进行风险管理的最新法则。

1. 新资本协议出台的背景

自20世纪90年代以来，国际银行业的运行环境和监管环境发生了很大变化，主要表现在以下三个方面。

(1)《巴塞尔协议》中风险权重的确定方法遇到了新的挑战。这表现为在信用风险(credit risk)依然存在的情况下，市场风险(market risk)和操作风险(operational risk)等对银行业的破坏力日趋显现。在银行资本与风险资产比率基本正常的情况下，以金融衍生商品交易为主的市场风险频频发生，诱发了国际银行业中多起重大银行倒闭和巨额亏损事件。而《巴塞尔协议》主要考虑的是信用风险，对市场风险和

操作风险的考虑不足。

（2）危机的警示。亚洲金融危机的爆发和危机蔓延所引发的金融动荡，使得金融监管当局和国际银行业迫切感到重新修订现行的国际金融监管标准已刻不容缓。一方面，要尽快改进以往对资本金充足的要求；另一方面，需要加强金融监管的国际合作，以维护国际金融体系的稳定。

（3）技术可行性。学术界以及银行业自身都在银行业风险的衡量和定价方面做了大量细致的探索性工作，建立了一些较为科学而可行的数学模型。现代风险量化模型的出现，在技术上为巴塞尔委员会重新制定新资本框架提供了可能性。

新协议草案较之1988年的《巴塞尔协议》复杂得多，但也较为全面。它把对资本充足率的评估和银行面临的风险进一步地紧密结合在一起，使其能够更好地反映银行的真实风险状况。新协议不仅强调资本充足率标准的重要性，还通过互为补充的“三大支柱”以期有效地提高金融体系的安全性和稳定性。

2．新资本协议的三大支柱

新资本协议包括互为补充的三大支柱：

（1）第一大支柱——最低资本要求（minimum capital requirements）。最低资本要求由三个基本要素构成：受规章限制的资本的定义、风险加权资产以及资本对风险加权资产的最小比率。其中有关资本的定义和8%的最低资本比率没有发生变化。但对风险加权资产的计算问题，新协议在原来只考虑信用风险的基础上，进一步考虑了市场风险和操作风险。

（2）第二大支柱——监管当局的监管（supervisory review process）。这是为了确保各银行建立起合理有效的内部评估程序，用于判断其面临的风险状况，并以此为基础对其资本是否充足做出评估。监管当局要对银行的风险管理和化解状况、不同风险间相互关系的处理情况、所处市场的性质、收益的有效性和可靠性等因素进行监督检查，以全面判断该银行的资本是否充足。

（3）第三大支柱——市场纪律（market discipline）。市场纪律的核

心是信息披露。市场约束的有效性，直接取决于信息披露制度的健全程度；只有建立健全的银行业信息披露制度，各市场参与者才可能估计银行的风险管理状况和清偿能力。为了提高市场纪律的有效性，巴塞尔委员会致力于推出标准统一的信息披露框架。

人们普遍支持新的资本协议框架，赞同采用风险敏感度较高的资本管理制度。但同时也普遍认为新协议太复杂，难以立即统一实施。实际上，各国实施时间各有差异。考虑到中国是发展中的国家，尤其是正处于由计划经济向市场经济转轨的过程之中，中国银监会决定推迟到2010年实施这项新资本协议。

关键名词与思考题

一、名词解释

金融监管成本

二、简述题

1. 简要说明金融监管的基本原则。

2. 简述社会利益论关于金融监管必要性的分析。

3. 简述金融风险论关于金融监管必要性的分析。

三、论述题

1. 试述《巴塞尔协议》的目的和主要内容。

2. 试述《新巴塞尔协议》出台的背景及其三大支柱。

第七章　货币政策

第一节　货币政策目标

一、货币政策诸目标的统一与冲突

1. 货币政策的概念与目标

货币政策是指货币当局为实现既定的经济目标，运用各种工具调

节货币供应和利率,进而影响宏观经济的运行状态的各类方针和措施的总和,一般包括:政策目标;政策工具;具体执行所达到的政策效果等方面的内容。

世界各国货币政策目标的具体内容有所不同。随着经济金融化程度的提高,货币政策目标与宏观经济政策目标是一致的。从广义说,货币政策目标为经济增长、充分就业、稳定物价和国际收支平衡。在这四个目标中,各国根据自身情况的不同,侧重点有所差别。

2. 诸目标之间的统一与冲突

货币政策各项目标之间的关系极其复杂。充分就业与经济增长两者是正相关的:经济增长,就业增加;经济下滑,则失业增加。除此之外,各目标相互之间都存在着矛盾。其具体表现是:

(1) 充分就业与稳定物价的矛盾。1958 年,菲利普斯发表了有关失业与货币工资变动率之间关系的英国实例研究,得出结论:在失业率和物价上涨率之间存在着此消彼长的置换关系。他以一条曲线概括了这种现象,即人们通称的"菲利普斯曲线"。

按照菲利普斯曲线,作为中央银行的货币政策目标,只有根据当时的社会经济条件,寻求物价上涨率和失业率之间的某一适当的组合点,而难以达到两全其美。可能面临的选择只有:① 失业率较高的物价稳定;② 通货膨胀率较高的充分就业;③ 在物价上涨率和失业率两极之间进行权衡或相机抉择。

(2) 物价稳定与经济增长的矛盾。现代市场经济的实践表明,经济增长大多伴随着物价上涨。原因在于经济增长要求增加货币供应以刺激产出和社会总需求的增加,而总需求的增加则会引起物价水平的上涨。

对上述见解,目前亦有异议。有人认为,适度的物价上涨能刺激投资和产出的增加,从而促进经济增长;经济增长又取决于新生产要素的投入和劳动生产率的提高,而在劳动生产率提高的情况下,产出的增加伴随着单位产品生产成本的降低。这样,伴随着经济增长,价格可能趋于下降或稳定。

(3) 经济增长与国际收支平衡的矛盾。经济增长经常会增加一国

对进口商品的需要，同时由于国民收入增加带来支付能力的增强，又可能提出对一部分本来用于出口的商品的需求。两方面作用的结果使出口的增长慢于进口的增长，这便会导致贸易差额的恶化。就资本项目而言，要促进经济增长，就要增加投资，在国内资金来源不足时，必须借助于外资的流入。外资流入可能使国际收支的资本项目出现顺差，一定程度上可弥补贸易逆差造成的国际收支失衡，但并不一定能使经济增长与国际收支平衡共存。

（4）物价稳定与国际收支平衡的矛盾。以调整利率或降低货币供应量来控制通货膨胀，也会引起经常项目和资本项目的顺差或逆差，从而导致国际收支失衡。

二、货币政策目标的选择

1. 可能的两种选择

针对各项政策目标之间固有的矛盾，可能的选择是：① 侧重统筹兼顾，力求协调；② 侧重于权衡或选择，视经济环境的需要而突出重点。

2. 中国的货币政策目标及其争论

我国的中央银行即中国人民银行所宣布的货币政策目标反映在1995年通过的《中国人民银行法》上，它是这样确定的："货币政策目标是保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长。"选取的是单一稳定币值的目标。但是，货币政策应选定怎样的目标问题，一直存在着争论。主要论点有：

（1）单一目标论。分为相互对立的两种意见：一种是强调物价稳定是货币政策的唯一目标；另一种是强调经济增长应摆在首位。

（2）双重目标论。中央银行的货币政策目标不应是单一的，而应当同时兼顾发展经济和稳定物价的要求。

（3）多重目标论。我国的货币政策目标必须包括充分就业、国际收支均衡和经济增长、稳定物价等方面。即目标不仅应是双重的，而应是多重的。

3. 通货膨胀目标制

通货膨胀目标制（inflation targeting）是一套用于货币政策决策的

框架。其基本含义是:一国当局将通货膨胀作为货币政策的首要目标或唯一目标(该目标具有无可争议的优先权),迫使中央银行通过对未来价格变动的预测来把握通货膨胀的变动趋势,提前采取紧缩或扩张的政策使通货膨胀率维持在事先宣布的水平上或范围内——在通货膨胀控制得比较好的国家,这是当局所认定的不可避免的(如对调动潜在生产力所必需的)通货膨胀率;对高通货膨胀率的国家则是当局认定可能实现的反通货膨胀的目标——以实现长期的价格稳定。20 世纪 90 年代以来,一些发达国家及发展中国家直接采用通货膨胀目标制本身作为货币政策目标。

三、货币政策规则

为了实现货币政策的最终目标,理论界存在着是采取相机抉择还是按规则操作货币政策的分歧。货币政策理论研究与实践表明,货币政策可以摆脱随意性按照一定的规则进行操作。

1. 货币政策规则的内涵

货币政策规则是相对于货币政策操作中的相机抉择而言的。关于规则和相机抉择的问题可以上溯到 19 世纪上半叶通货学派和银行学派的争论。那时通货学派认为银行存款不是货币,而且主张如果所有的货币都是黄金,那么通货的数量就会根据需求精确地相应变化,即国际收支状况将会决定通货的数量。他们赞成使用货币规则而不是相机抉择。

执行货币政策规则的基本原因在于,随意性会导致政策在时间上前后不能一贯以致相互矛盾,进而影响货币政策的效果。

人类行为、经济活动等各方面都受到不同规则的制约和规范。倘若没有人们共同接受的规则,人类生活的各个方面便会出现混乱。规则就是以一种可持续可预测的方式运用信息的系统性决策程序。货币政策规则就是这种原理在货币政策执行中的运用。泰勒(Taylor)指出,货币政策规则就是规定基础货币或利率等货币政策工具如何根据经济行为的变化而进行调整的一般要求。

规则型政策的核心是,在方法上遵循计划,不是随机地或偶然地采取行动,而是具有连续性和系统性。系统性是货币政策规则的中心内

容。根据系统性的要求，货币当局必须建立系统性的反应机制，以考虑私人部门的预期行为，以优化这一时期的货币政策。

货币政策规则的主要好处是，所制定的决策可用于各种不同的情况，而不是以各个个别案例为基础进行设定，这种决策对于预期具有积极的作用。

西方学者的研究表明，中央银行货币政策行动按照规则，必须进行全面的统筹安排，而不是在每个时期实现货币政策的最优化。这样，货币政策效应就会达到最佳。通常，管理良好的中央银行大多实施规则型货币政策。

弗里德曼主张货币政策规则的一般理由是，规则使货币当局能够顶住政治压力，为评定货币当局的运作情况提供标准，并且向私人行为主体保证了经济政策的确定性。

当然，绝对规则的货币政策也是不可取的。因为，规则的货币政策是假设货币当局获得完全的经济信息，从而制定最优的货币政策。事实上，货币当局对经济信息的了解是不完全的。

在各国不同的经济发展阶段，货币政策规则也不尽相同。并且，随着一个国家经济发展的变化，货币政策常常从一个规则向另一种规则转化。

2. 货币政策规则的设定

货币政策规则面临的主要困难是，一些因素在货币政策规则模型中可能微不足道，事实上却会产生巨大的影响。研究者认为，货币政策行为与实际总量反映之间具有动态联系，而实际总量反映是带来困难的主要因素。有研究者认为，对投资和消费行为建立模型时存在着缺陷，因为对汇率及其他开放经济因素的影响没有圆满的认识。若在宏观经济模型的设定上不能达成一致，就会产生不同的政策含义。

设定货币政策规则时，一般使用目标（goals）、预定目标（target）、政策工具、操作目标（objectives）等概念。目标是指最终目标。预定目标是政策实际执行过程中的操作变量。政策工具是中央银行可以直接操纵的工具，以期达到预定目标。许多中央银行将短期利率作为工具变量，有的中央银行将基础货币或其他可控的狭义总量作为工具变量。

操作目标很接近于中央银行政策取向的有关标准，它比工具变量更为标准。

研究者将“工具规则”和“目标规则”区别开来，后者只代表目标值而不是工具设定。如果有关经济运行的认识发生了变化，工具规则也要加以改变。

从理论上来说，货币政策规则是一个表明工具设定、目标变量以及路径选择的公式。就实践而言，以行之有效的目标变量表达的规则是理想目标的主要内容。

货币政策规则的设定，主要应当考虑如下因素：① 公众对中央银行未来行动的预期；② 货币政策决策如何改变市场利率；③ 市场预期和投机的作用。规则不仅要让公众能够接受，而且应具有长期自动修正的功能。

3. 货币政策的各种规则

典型的货币政策规则有货币数量规则、利率规则（泰勒规则）、名义收入规则等。这里简要介绍泰勒规则，即利率规则。

泰勒规则是根据产出和通货膨胀的相对变化而调整利率的操作方法。这一规则体现了中央银行的短期利率工具按照经济状态进行调整的方法。泰勒规则的思想渊源，可以上溯到费雪效应（Fisher effect），即利率与通货膨胀存在着密切的关系。

利率与通货膨胀的关系如下：

$$i = r + \beta p^e$$

其中，i 为名义利率，r 为实际利率，p^e 为通货膨胀预期，β 为名义利率对通货膨胀预期变化所作的反应。

泰勒在原始的利率规则中，对滞后反应进行简化，得出如下线性方程：

$$i = \pi + gy + h(\pi - \pi^*) + i^f$$

其中，i 为短期利率，π 为通货膨胀（P 的百分比变化），y 为实际收入（Y）对其趋势偏离的百分比，π^* 和 i^f 为常数，利率对通货膨胀的斜率为$(1+h)$。该方程中，不同时期同一经济体的系数 g 有所变化，在不同的货币制度下，$(1+h)$尽管大多数情况下为正值，其取值也有所不同。

这一方程可以作为货币政策的指导性公式。如果按照政策规则需要提高利率，联邦公开市场委员会就会告知通过公开市场操作适度地调整货币供应。这样，方程有一个通货膨胀目标 π^*，中央银行估计的均衡利率水平 i^f，以及美联储对通货膨胀上升作出反应提高的事后实际利率 $i-\pi$。在典型的泰勒规则中，$g=0.5$，$h=0.5$，$\pi^*=2$，$i^f=2$。

系数的大小对于货币政策的效果影响很大。经济模型的模拟表明，h 不能是负值，否则$(1+h)$小于 1，那样的话，通货膨胀上升时，实际利率会下降，结果通货膨胀进一步上升。

20 世纪 70 年代初布雷顿森林体系解体之后，美国等国对货币政策规则重要性的认识增强了。此后，美联储的货币政策更接近于泰勒的上述线性方程。中央银行如果采用泰勒规则，就可以考察在过去的阶段里，货币政策工具（如联邦基金利率等）对政策规则设定的偏离程度，并将这种偏离看成政策失误，进而判断出这种失误对经济是否产生不良影响。

第二节　货币政策工具、传导机制和中介指标

一、货币政策工具

1. 一般性货币政策工具

一般性货币政策工具是指传统的、经常运用的、能对整体经济运行发生影响作用的工具，包括存款准备金政策、再贴现政策和公开市场政策。

（1）存款准备金政策。存款准备金政策是指中央银行在法律所赋予的权力范围内，通过规定或调整商业银行交存中央银行的存款准备金比率，以改变货币乘数，从而控制商业银行的信用创造能力，间接地控制社会货币供应量的政策措施。

存款准备金政策的内容主要包括：① 规定存款准备金比率，该比率规定一般根据不同存款的种类、金额及银行规模和经营环境而有所区别。② 规定可充当法定存款准备金的资产种类。一般地，作为法定存款准备金的资产，只能是商业银行在中央银行的存款，也有的国家规

定库存现金也可算成法定存款准备金。③ 规定存款准备金的计提基础,包括存款余额的确定及缴存基期的确定等。④ 规定存款准备金比率的调整幅度等。

其作用过程是:当中央银行提高法定存款准备金比率时,一方面增加了商业银行应上缴中央银行的法定存款准备金,减少了商业银行的超额存款准备金,降低了商业银行的贷款及创造信用的能力;另一方面,法定存款准备金率的提高,使货币乘数变小,从而降低了整个商业银行体系创造信用和扩大信用规模的能力,其结果是社会的银根抽紧,货币供应量减少,利率提高,投资及社会支出相应缩减。反之,过程则相反。

存款准备金政策对于市场利率、货币供应量、公众预期等都会产生强烈的影响,这既是它的优点,也是它的缺点。因为存款准备金率的微小调整(如1%或0.5%),都会使货币供应量和社会需求成倍地扩大或收缩,其效果太过猛烈,对经济震动太大,告示效应太强,不利于货币的稳定,也使中央银行很难确定调整时机和调整幅度,因而不宜随时使用,不能作为日常调控的工具,从而使它有了固定化倾向。目前,法定存款准备金制度的作用主要是"存在"而不是"变动"。

(2) 再贴现政策。再贴现政策是中央银行通过制定或调整再贴现利率,来干预和影响市场利率以及货币市场的供给和需求,从而调节市场货币供应量的一种金融政策。它是中央银行最早拥有的货币政策工具。

一般来说,再贴现政策内容包括两方面:一是再贴现率的调整。再贴现率作为一种官定利率,是和市场利率相对应的,常常用来表达中央银行对经济形势的看法和政策意向,具有短期性。在整个利率体系中,再贴现利率往往是作为一种基准利率或最低利率,对整个市场利率水平起牵引作用。二是规定何种票据具有向中央银行申请再贴现的资格。前者主要影响商业银行的融资成本及市场利率,后者主要是影响商业银行及全社会的资金投向。

再贴现政策的作用过程是:当中央银行认为有必要紧缩银根减少市场货币供应量时,就提高再贴现率,使之高于市场利率,这样就会提

高商业银行向中央银行借款的成本，于是商业银行就会减少向中央银行借款或贴现的数量，使其准备金缩减。商业银行就只能收缩对客户的贷款和投资，从而减少市场货币供应量，使银根紧缩，市场利率上升，社会对货币的需求也相应减少。反之，过程则相反。

再贴现政策的运用能达到以下三方面的效果：① 能影响商业银行的资金成本和超额准备，从而影响到商业银行的融资决策，使其改变贷款和投资行为；② 能产生告示性效果，从而影响到商业银行和社会大众的预期；③ 能决定对谁开放贴现窗口，可以影响商业银行的资金运用方向，还能避免商业银行利用贴现窗口进行套利的行为。当然，这些政策效果能否体现出来，还要看商业银行对中央银行资金融通的依赖程度和货币市场的弹性如何。

但是再贴现政策也存在明显的缺陷，表现在：一是中央银行在使用这一工具控制货币供应量时处于被动地位，商业银行是否来贴现、贴现数量的多少以及什么时候来贴现都取决于它自己，如果商业银行有更好的筹资渠道，它就完全可以不依赖中央银行；二是再贴现率的调整只能影响利率的总水平，而不能改变利率结构；三是贴现政策缺乏弹性，再贴现率经常调整，会使商业银行和社会公众无所适从，不能形成稳定的预期。

（3）公开市场政策。公开市场政策（业务）就是中央银行在金融市场上公开买卖各种有价证券，以控制货币供应量，影响市场利率水平的政策措施。

其作用过程是：当金融市场上资金缺乏时，中央银行就通过公开市场业务买进有价证券，这实际上相当于投放了一笔基础货币。这些基础货币如果流入社会大众手中，则会直接地增加社会货币供应量；如果流入商业银行，会使商业银行的超额准备金增加，并通过货币乘数作用，使商业银行的信用规模扩大，社会的货币供应量倍数增加。反之，当金融市场上货币过多时，中央银行就可卖出有价证券，以减少基础货币，使货币供应量减少，信用紧缩。

与再贴现政策和存款准备金政策相比，公开市场业务的优越性十分明显，表现在：

① 主动性强。中央银行的业务操作目标是调控货币供应量而不是营利，所以它可以不考虑证券交易的价格，从容实现操作目的，即可以用高于市场价格的价格买进，用低于市场价格的价格卖出，业务总能做成，不像再贴现政策那样较为被动。

② 灵活性高。中央银行可根据金融市场的变化，进行经常性、连续性的操作，并且买卖数量可多可少。如发现前面操作方向有误，可立即进行相反的操作；如发现力度不够，可随时加大买卖的数量。

③ 调控效果平缓，震动性小。由于这项业务以交易行为出现，不是强制性的，加之中央银行的操作灵活，所以对经济社会和金融机构的影响比较平缓，不像调整法定存款准备金率那样震动很大。

④ 影响范围广。中央银行在金融市场上买卖证券，如果交易对方是商业银行等金融机构，可以直接改变它们的准备金数额；如果交易对方是公众，则直接改变公众的货币持有量并间接改变商业银行的超额准备金数额，这两种情况都会使市场货币供应量发生变化。

2. 可选择性货币政策工具

（1）消费信用控制。中央银行根据不同消费信用的对象分别规定用分期付款购买时第一次付款的最低金额；规定提供消费信贷的最长期限等，调控消费信用的规模，贯彻扩张或紧缩的意向。

（2）证券市场信用控制。中央银行对有关证券交易的各种贷款进行限制，规定一定比例的证券保证金率，并随时根据证券市场的状况加以调整，以抑制过度的投机等。

（3）不动产信用控制。中央银行对商业银行及其他金融机构的房地产贷款（包括购买新房、商品房、建筑业和经营房地产企业贷款）的管制。其主要内容包括：规定商业银行对不动产放款的最高限额，每笔放款的最长期限，以及第一次付款的最低限额等。其目的在于控制不动产市场的信贷规模，抑制过度投机，减轻经济波动。

（4）预缴进口保证金。预缴进口保证金是中央银行要求进口商预缴相当于进口商品总值一定比例的存款，以抑制进口的过快增长。一般在国际收支出现赤字的国家采用。

（5）优惠利率。中央银行对国家产业政策要求重点发展的经济部

门，如农业、出口工业等，制定较低的贴现率或放款利率，以鼓励其发展。一般在发展中国家运用较多。

二、货币政策传导机制理论

中央银行制定货币政策后，在这一政策正式贯彻和达到调节目标之间有一个内在机制在起作用。这个机制实际上包含两个方面：一是内部传导机制，即从货币工具选定、操作到金融体系货币供给收缩或扩张的内部作用过程；二是由中间指标发挥外部影响亦即对总支出起作用的过程。关于货币政策传导机制的分析，一般分为凯恩斯学派的货币政策传导机制理论、货币学派的货币政策传导机制理论及货币传导机制理论。

1. 凯恩斯学派的货币政策传导机制理论

其最初的思路可归结为：通过货币供给 M 的增减影响利率 r，利率的变化则通过资本边际效率的影响使投资 I 以乘数形式增减，而投资的增减就会进而影响总支出 E 和总收入 Y。用符号表示为：$M \rightarrow r \rightarrow I \rightarrow E \rightarrow Y$。其主要环节是利率：货币供应量的调整必须首先影响利率的升降，然后才能使投资乃至总支出发生变化。

上述的初期分析，他们称之为局部均衡分析，只显示了货币市场对商品市场的初始影响，而没有能反映它们之间循环往复的反馈作用。注意到货币市场与商品市场的相互作用，遂有进一步的一般均衡分析。

2. 货币学派的货币政策传导机制理论

货币学派认为利率在货币传导机制中不起重要作用，而更强调货币供应量在整个传导机制上的直接效果。货币政策的传导机制主要不是通过利率间接地影响投资和收入，而是通过货币实际余额的变动直接影响支出和收入，用符号表示为 $M \rightarrow E \rightarrow Y$。

3. 货币传导机制的信用渠道

西方学者的研究表明，在信用市场上存在着两个基本的货币传导渠道，那就是：银行贷款渠道和资产负债表渠道。

（1）银行贷款渠道。货币政策通过银行贷款渠道传导的机制是建立在这样的认识之上，即银行在金融体系中扮演着特殊的角色，因为它们特别适宜于处理特定类型的借款者，特别是小企业，那里不对称信息

问题特别突出。当然，大企业可以不必通过银行而通过股票和债券市场直接与信用市场发生联系。这样，减少银行储备和银行存款的紧缩货币政策将通过对这些借款者的作用产生影响。货币供给下降，使得银行存款（D）减少，进而使得银行贷放出的贷款下降。银行贷款（L）下降，使企业投资减少，从而使总产出下降。这一货币政策效果可以表示为：

$$M\downarrow \rightarrow D\downarrow \rightarrow L\downarrow \rightarrow I\downarrow \rightarrow Y\downarrow$$

（2）资产负债表渠道。资产负债表通过企业资本净值发挥货币传导的作用，是建立在下面的认识之上，即很低的资本净值意味着贷款者实际上对他们的贷款获得很低的担保，同样，来自逆向选择的损失增大。资本净值的下降，引起逆向选择问题，因而导致减少作为投资支出资金来源的贷款。企业很低的资本净值也增加了道德风险问题，因为那意味着所有者在他们的企业中拥有更低的股本回报，便刺激他们投资于风险项目。由于从事高风险事业使得贷款者收回借款更不可能，企业资本净值的减少导致贷款的减少从而投资支出减少。

货币政策能通过几种方式影响企业的资产负债表。紧缩的货币政策（$M\downarrow$），引起证券价格下降（$P_e\downarrow$），这进一步使企业的资本净值下降。由于逆向选择和道德风险问题的增多，因而导致投资支出（$I\downarrow$）和总需求下降（$Y\downarrow$）。这便引出了货币传导资产负债表渠道的下述图式：

$$M\downarrow \rightarrow P_e \rightarrow \text{逆向选择}\uparrow \text{和道德风险}\uparrow \rightarrow \text{贷款}\ L\downarrow \rightarrow Y\downarrow$$

提高利率的紧缩政策也引起企业资产负债表的恶化，因为它减少了现金流。这就为资产负债表渠道引出了以下附加图式：

$$M\downarrow \rightarrow r\uparrow \rightarrow \text{现金流}\downarrow \rightarrow \text{道德风险}\uparrow \text{和逆向选择}\uparrow \rightarrow \text{贷款}\ L\downarrow \rightarrow I\downarrow \rightarrow Y\downarrow$$

信用渠道不仅限于对企业的支出起作用，同样也适用于消费支出。由货币紧缩引起的银行贷款下降势必引起消费者对耐用消费品和住房购买的下降，他们没有其他的信用来源。同样，利率的提高引起家庭收支表的恶化，因为他们的现金流受到相反的影响。

另一个考察平衡表通过消费者发生作用的方法是关于对耐用消费品和住房消费支出的流动性效果的研究。按照流动性效果的观点，平衡表效应通过对消费者消费欲望而不是对贷款者贷出意愿的影响而起

作用。在这个模型中，如果消费者预期他们有更大的可能处于金融萧条之中，他们会更愿意持有较少的像耐用消费品和住房这样的非流动性资产和更多的流动性金融资产。其根本的原因是，如果消费者需要卖出他们的耐用消费品和住房以筹集货币，他们预期会遭受很大的损失，因为在廉价抛售中他们不会获得其全部价值。相反，金融资产如股票和债权，会更容易以完整的市场价值变为现金。

这就引出另一个通过联系货币和资产价值而起作用的货币政策传导机制。当下降的股票价格降低金融资产的价值时，对耐用消费品和住房的消费支出也将下降，因为消费者认为这类耐用消费品金融安全性差，更易遭受金融损失。以图式的形式表示：

$$M\downarrow \rightarrow P_e \rightarrow \text{金融资产}\downarrow \rightarrow \text{金融损失可能性}\uparrow \rightarrow \text{耐用消费品支出和住房支出}\downarrow \rightarrow Y\downarrow$$

为什么提高利率进而减少对消费者现金流的货币紧缩导致在耐用消费品和住房开支上的下降，耐用消费品和住房的非流动性提供了另一个理由。消费者现金流的下降增加了金融损失的可能性，这降低了消费者持有耐用消费品和住房的愿望，这就减少了在这些方面的开支以至总产出。

三、货币政策中介指标的选择

1. 中介目标

中央银行以再贴现率、公开市场业务、存款准备率的调整以及直接融资额度的调整等政策工具所能影响的是利率或货币供给量等货币变数。通过这些货币变数的变动，中央银行的政策工具间接地影响生产、就业、物价或国际收支等最后目标。因此，利率或货币供给量等货币变数便被称为货币政策的中介目标或政策指标。

2. 货币政策中介指标应具备的条件

在货币政策的运用上，政策指标必须具备下列条件：

（1）货币政策的中介目标必须能为货币当局加以控制。

（2）政策指标与最后目标之间必须存在稳定的关系。

（3）可测性，一是央行能及时获取有关指标的准确数据，二是有较明确的定义便于分析、观察和监测。

（4）政策指标受外来因素或非政策因素干扰程度较低。

（5）与经济体制、金融体制有较好的适应性。

一般地，在一个自由的信用市场交易里，货币当局只能就货币供给量与利率任选其一为政策指标。如果当局选择利率水准为政策指标，则货币供给量变成内生变量，货币供给量将由经济体系内部的关系加以决定；如果选择货币供给量为政策指标，则利率变成内生变量。货币当局究竟选择哪一变量为政策指标，货币政策的运行才最为有效？

利用 *IS-LM* 的分析表明，为达到经济稳定，货币供给量与利率的选择，主要以该社会的货币需求函数与投资函数究竟何者较为稳定为依据。在一个流动性偏好函数波动很大、货币需求函数不能预测、而投资函数稳定的社会，货币当局应以利率为政策指标。相反，在一个货币需求函数稳定、而投资函数由于消费倾向或资本边际效率的变动而波动很大的社会，货币当局应选择货币供给量为政策指标。

究竟选择货币供给量抑或利率为政策指标，依据是经济不稳定的各种来源。为维持经济的稳定，货币当局应慎重地选择政策指标。

3. 货币政策的短期中介指标

上述两种指标一般视为远期指标。这类中介指标离货币政策最终目标较近。但央行对这类指标的控制力弱于超额准备金和基础货币等短期指标。

超额准备金对商业银行的资产业务规模有直接决定作用。存款准备率、公开市场业务和再贴现率等货币政策工具，都是通过影响超额准备金的水平而发挥作用的。

基础货币是流通中的现金和商业银行的存款准备金的总和，它构成了货币供给量倍数伸缩的基础。

第三节　货币政策与财政政策的配合

一、配合的基础

财政政策（fiscal policy）与货币政策是政府宏观调控的两大政策，都是需求管理的政策。

国家干预经济的宏观调控，其焦点在于推动市场的总供给与总需求恢复均衡状态，以实现成长、就业、稳定和国际收支平衡等目标。要使总供给与总需求从失衡恢复均衡，或是调节总供给，或是调节总需求，或是调节总供求双方。就短期均衡来说，关键是调节短期内易于调节的总需求，使之与短期内比较难以调节的总供给达到均衡状态。这就是需求管理政策的含义。

由于市场需求的载体是货币，所以调节市场需求也就是调节货币供给。换言之，需求管理政策的运作离不开对货币供给的调节——或是使之增加，或是使之缩减。货币政策是这样，财政政策也是这样。这就是它们两者应该配合、也可能配合的基础。至于它们的区别，就调节货币供给这个角度来说，只是在于：一是通过银行系统，一是通过财政系统；一是运用金融工具，一是运用财税工具；一是由金融传导机制使之生效，一是由财政传导机制使之生效。

二、配合模式

在20世纪30年代以前，占统治地位的经济理论均不主张政府对经济进行过多的干预。除非战时，各国政府一直遵循平衡收支的财政原则。在货币领域，以曾存在过的金本位为最高境界。30年代的经济大危机和“凯恩斯革命”推出了宏观经济干预政策。由于金融体系扩张乏力，遂把财政政策推崇到反危机政策的首位。

进入20世纪40年代，长期的萧条局面暂时被战争带来的繁荣所代替。有效需求不足不再是主要矛盾，应付巨额的预算赤字和严重的通货膨胀反而成为迫切的要求。在这一新形势下，凯恩斯主义者进而提出“补偿性财政货币政策”（compensatory fiscal and monetary policy），即根据经济的冷热，交替实行紧缩和扩张政策。

后凯恩斯学派的代表人物萨缪尔森强调财政政策和货币政策“松紧搭配”的功效。其含义是权衡经济中最需要注意的紧迫问题，并根据财政政策与货币政策各自适用性的特点，或采用松财政政策与紧货币政策的搭配，或采用紧财政政策与松货币政策的搭配。当然，特定的经济形势也会要求“双松”或“双紧”。我国自20世纪90年代中期之后，根据不同经济形势，曾接替提出过好几种财政政策与货币政策搭配

的方针。

在经济疲软、萧条的形势下，要想通过扩张的宏观经济政策克服需求不足，以促使经济转热，货币政策不如财政政策。在过冷的经济形势下，商业银行缺乏扩大信贷业务的积极性，厂商缺乏扩大投资支出的积极性，消费者也同样缺乏扩大消费支出的积极性。不仅他们的行为意向与货币当局不必一致，而且也不听命于货币当局。所以，即使中央银行执行扩张性的货币政策，也不易收到扩张的实际效果。财政政策则不同，财政扩大投资是私人厂商无需自己冒投资风险却可以获得维持乃至扩大经营的好机会。投资支出以及带动的消费支出，再加上增加财政性社会保障和社会福利支出所直接引出的消费支出，对于扭转经济发展的颓势往往起着关键的作用。

可是，在经济过热的形势下，要想通过紧缩的宏观经济政策抑制需求过旺，以克服通货膨胀和虚假繁荣，财政政策不如货币政策。中央银行在抑制货币供给增长方面的作用是强而有力的：其一，有很多可以运用的工具；其二，对于创造存款货币的商业银行能够起强而有力的制约作用。而财政政策要紧缩，就有颇大的难度。对所有国家来说，财政支出有极强的刚性，不仅难以绝对压缩，甚至压缩增幅也并非易事。税收和支出政策的调整均需通过立法程序，而增税和减少福利支出这类问题，是很难获准通过的。

同时，不管是货币政策还是财政政策，在用其积极有利一面时，总会伴随有不可避免的消极的副作用。相互搭配使用，有可能使副作用有所减弱。

第四节　货币政策效应

一、货币政策时滞

任何政策从制定到获得主要的或全部的效果，必须经过一段时间，这段时间叫做“时滞”（time lag）。如果收效太迟或难以确定何时收效，则政策本身能否成立也就成了问题。

时滞由两部分组成：内部时滞和外部时滞。

内部时滞是指从政策制定到货币当局采取行动的这段期间。内部时滞的长短取决于货币当局对经济形势的预见能力、制定对策的效率和行动的决心等。

外部时滞又称影响时滞，指从货币当局采取行动开始直到对政策目标产生影响为止的这段过程。外部时滞主要由客观的经济和金融条件决定。

时滞是影响货币政策效应的重要因素。如果货币政策可能产生的大部分效应较快地有所表现，那么货币当局就可根据期初的预测值，考察政策生效的状况，并对政策的取向和力度作必要的调整，从而使政策能够更好地实现预期的目标。假定政策的大部分效应要在较长的时间，比如两年后产生，而在这两年内，经济形势会发生很大变化，那么就很难证明货币政策的预期效应是否实现。

二、微观主体预期的对消作用

对货币政策有效性或效应高低构成挑战的另外一个因素是微观主体的预期。当一项货币政策提出时，微观经济行为主体会立即根据可能获得的各种信息预测政策的后果，从而很快地作出对策，而且极少有时滞。货币当局推出的政策，面对微观主体广泛采取的对消其作用的对策，可能归于无效。例如，政府拟采取长期的扩张政策，人们通过各种信息预期社会总需求会增加，物价会上涨，在这种情况下，工人会通过工会与雇主谈判，要求提高工资，企业预期工资成本的增大而不愿扩展经营。最后的结果是只有物价的上涨而没有产出的增长。

鉴于微观主体的预期，似乎只有在货币政策的取向和力度没有或没有完全为公众知晓的情况下才能生效或达到预期效果。但是货币当局不可能长期不让社会知道它所要采取的政策。即使采取非常规的货币政策，不久之后也会落在人们的预期之内。假如货币当局长期采取非常规的货币政策，则将导致微观经济主体做出错误判断，并会使经济陷入混乱之中。但实际的情况是，公众的预测即使非常准确，实施对策即使很快，其效应的发挥也要有个过程。这就是说，货币政策仍可奏效，只是公众的预期行为会使其效应打很大的折扣。

三、透明度和取信于公众问题

货币政策决策的透明度(transparency),对于政策效应的发挥至关重要,也是一个受到十分关注的问题。从方针政策和决策准则来说,要求在决策者和广大公众之间高度沟通。如果决策过程不透明,就难以树立公众对货币当局的信任(credibility);如果没有必要的透明度使公众领会决策者的行为准则和意向,在胡乱猜测中所造成的紊乱必然会使经济付出代价。

关键名词与思考题

一、名词解释

通货膨胀目标制　货币政策时滞　泰勒规则

二、简述题

1. 简述货币政策中介指标应具备的条件。

2. 如何看待微观主体预期对于货币政策效应的对消作用?

三、论述题

1. 试述三大货币政策工具及其特点。

2. 试分析货币传导机制的信用传导渠道。

3. 试述货币政策与财政政策配合的基础与模式。

第八章　汇率理论

第一节　汇率理论的历史脉络

汇率作为一种特殊的价格,它有两重含义:① 汇率作为两国货币之间的交换比例,客观上是一国货币用另一种货币单位表示的价格;② 汇率作为一种价格指标,对经济社会中其他价格变量具有特殊的影响力。它是本国货币与外国货币之间的价值联系的桥梁,在本国物价和外国物价之间起着纽带作用,对国际贸易以及本国的生产结构都会

产生影响。此外，汇率也会在货币领域引起反应。在国际外汇市场上随着汇率变动，大量资金相应地从一种货币流向另一种货币，从而对国内货币供求产生影响。因此，汇率理论实际上是货币经济理论向国际领域的延伸。

一、汇率理论的研究内容

汇率理论研究包含四个层次的内容。第一层次是汇率决定问题，它是汇率理论最根本、最首要的问题，它研究在既定的时点上，汇率根据什么来决定或汇率的决定基础是什么。西方学者从不同角度，以不同的理论提供了自己的答案。第二层次是汇率变动，研究其变动对于经济增长、进出口贸易、货币供求、资本流动、资源分配、产业结构等可能造成的影响。第三层次是汇率制度，其研究在固定汇率制度、浮动汇率制以及管理浮动汇率制下，汇率行为因受到不同的制度性约束所产生的立地差异，并通过比较分析，对汇率制度的选择提出判断的依据。第四层次是汇率政策，其主要探讨汇率政策的目标及工具，考察在政策操作中应将汇率确定于何种水平，其依据何在，如何对汇率进行调整。本章将着重介绍西方学者在第一、二层次上的研究成果。

二、汇率理论的发展

1. 国际借贷说

国际借贷说（theory of international indebtedness），也称国际收支（theory of balance payment）说，是在金本位制度盛行时期流行的一种阐释外汇供求与汇率形成的理论。由于存在铸币平价，所以该学说专注于外汇供求。外汇供求状况取决于由国际商品进出口和资本流动所引起的债权债务关系——国际收支。当一国的流动债权（current claim），即外汇应收，多于流动负债（current liability），即外汇应付时，外汇的供给大于需求，因而外汇汇率下跌；反之，则外汇汇率上升。

2. 购买力平价说

购买力平价说，是一种有很长历史且影响深远的汇率理论。其中心思想是，人们所以需要外国货币，无非是因为外国货币具有在国外购买商品的能力。而货币购买力实际上是物价水平的倒数，所以，汇率实际是由两国物价水平之比决定的。这个比被称为购买力平价（purcha-

sing power parity，PPP），可表示为以下两个公式。

绝对购买力平价：

$$r=\frac{P_A}{P_B}$$

式中，P_A 为 A 国物价总指数；P_B 为 B 国物价总指数；汇率 r 为两国物价总指数之比。

相对购买力平价：

$$r_1=r_0\frac{\frac{P_{A1}}{P_{B1}}}{\frac{P_{A0}}{P_{B0}}}$$

式中，r_0 为基期汇率；r_1 为某一时期汇率；P_{A0}、P_{B0} 和 P_{A1}、P_{B1} 分别为 A、B 两国在基期和某一时期的物价指数。在这里，汇率 r_1 反映两国相对物价指数变化之比。

这一学说与铸币平价说是同时存在的。该学说之所以在那时能够存在，是因为含金量同等的铸币并不必然有同等的“购买力”。至于在现代不兑现的信用货币制度下，一国货币所代表的价值就是以它所代表的购买力来表明。所以，在铸币平价说退出之后，购买力平价说则依然存在。

这一学说核心的矛盾是：其成立的前提条件以两国的生产结构、消费结构以及价格体系大体相仿为限制条件。具备这些条件，两国货币购买力的可比性较为充分；否则可比性则较小。

3. 汇兑心理说

汇兑心理说（psychology theory of exchange rate）是从人的主观心理角度对汇率进行分析。这一学说提出，在经济混乱的情况下，汇价变动与外汇收支、与购买力平价的变动并不一致；这时，决定汇率的最重要因素是人们的心理判断及预测。人们心理预期确有一定的影响作用，不过过分强调主观心理因素，则失之于偏颇。

4. 货币分析说

货币分析说（monetary approach）是以购买力平价理论为基础加以

发展的。货币分析说认为汇率要受两国货币供给量的制约，从而把汇率与货币政策联系起来。这一学说强调货币的供求对于决定货币购买力的作用，因此有一定意义，但失之于过分依赖货币数量理论。

5. 金融资产说

金融资产说（portfolio theory of exchange rate determination）是在20世纪70年代兴起的。这一时期国际资本大量流动，金融市场向国际化发展，金融资产也日趋多样化。特别是实行浮动汇率制以后，由于利率、国际收支、通货膨胀等各种因素的变动，各国货币的汇率经常变化不定。这样，投资者选择持有哪一种外币金融资产（包括货币和有价证券等）就成为至关重要的问题。投资者根据经济形势和预期，经常调整其外币资产的比例，从而往往引起货币资本在国际的大量流动，并对汇率产生很大影响。

这两种汇率学说的局限性都在于低估了贸易收支和商品市场对汇率变动的长期趋势依然有着重要影响作用。

第二节　汇率制度安排

一个国家、一个经济体或一个经济区域为了实现经济增长、就业增加、内外收支均衡、货币价值稳定的目标，通常要采用一系列经济政策和经济手段进行调控。汇率制度的选择、汇率水平的调节与管理是重要的调控手段之一。根据国际货币基金组织的规定，各国、各经济体可以根据自身的需要对汇率作出适当安排，这就使汇率制度安排成为各国、各经济体对外经济政策的重要组成部分。

一、汇率制度的概念和内容

汇率制度是货币制度的重要组成部分，是指一个国家、一个经济体、一个经济区域或国际社会对于确定、维持、调整与管理汇率的原则、方法、方式和机构等所作出的系统规定。

汇率制度的内容包括：

（1）确定汇率的原则和依据。例如一个国家的汇率由官方决定还是由市场决定，其货币本身的价值以什么作为依据等。

（2）维持和调整汇率的方法。例如一个国家对本国货币升值或贬值采取什么样的调整方法，对汇率变动采取固定、自由浮动还是管理浮动的方法。

（3）管理汇率的法令、体制和政策。例如一个国家对汇率管理采取严格、松动或不干预的办法，其法令政策的适用范围、管理对象等。

（4）制定、维持与管理汇率的机构。例如一个国家把管理汇率的权责交给中央财政还是货币当局或专门机构等。

二、汇率制度的种类

国际货币基金组织把汇率制度分为三大类：一是固定汇率；二是有管理的浮动汇率；三是自由浮动汇率。

固定汇率是货币行政当局把本国货币对其他货币的汇率基本固定，将波动幅度限制在较小的范围之内。有管理的浮动汇率是货币行政当局通过各种措施和手段干预市场，使汇率向有利于本国的方向浮动，或维持在对本国有利的水平上。自由浮动汇率是指货币行政当局对外汇市场很少干预，汇率由外汇市场的供求状况自发决定。

新兴市场国家金融危机的频频爆发，特别是1997年亚洲金融危机的发生，令国际社会对汇率制度安排问题引起了高度重视。国际货币基金组织作为国际汇兑事务的主要监管机构，近年来加强了对成员国汇率制度安排的监督和磋商。从1999年起，国际货币基金组织进一步将上述三大汇率制度细分为以下八类：

（1）无法定货币的汇率安排：即将另一国货币作为单一法定货币流通，如巴拿马将美元作为法定货币并可以在巴拿马境内自由流通；或属于货币联盟的成员，与联盟中的其他成员共用同一种法定货币，如欧元区统一使用欧元。

（2）货币局制度：即从法律上隐含地承诺本国或地区货币按固定汇率兑换某种特定的外币，同时限制官方的货币发行，以确保履行法定义务，如阿根廷和我国香港特别行政区。

（3）传统的钉住汇率安排：即将货币（公开或实际）按固定汇率钉住一种主要货币或者是一揽子货币，汇率围绕中心汇率上下波幅不超过1%，如马来西亚，我国目前由于人民币汇率波动区间较窄，也被划

归此类汇率安排。

（4）平行钉住的汇率安排：即货币的价值围绕公开或实际上的固定钉住汇率波动，上下波动范围大于1%，如冰岛。

（5）爬行钉住的汇率安排：即按照预先宣布的固定汇率，或者根据若干量化指标的变动，定期小幅调整币值，如尼加拉瓜。

（6）爬行区间浮动的汇率安排：即货币在一定范围内围绕中心汇率上下波动，同时根据预先宣布的固定汇率或若干量化指标的变动，定期调整中心汇率，如波兰。

（7）无区间的有管理浮动汇率：即货币行政当局在不特别指明、不提前宣布汇率目标的情况下，通过积极干预外汇市场来影响汇率变动，如新加坡。

（8）自由浮动的汇率安排，如美国、日本。

在以上各种类型中（1）~（3）类属于通常所说的“固定汇率安排”，（4）~（7）类属于“有管理的浮动汇率安排”，第（8）类是“自由浮动汇率安排”。

三、各种汇率安排的优劣

固定汇率与浮动汇率的优劣之争，一直是国际金融理论界长期争论的焦点问题之一，迄今未有统一的答案。浮动汇率制度可以发挥汇率杠杆对国际收支的自动调节作用，减少国际经济状况变化和外国经济政策的影响，降低国际游资冲击的风险。其特点是发挥“市场修正市场”的作用，让市场参与者自己承担风险。但是，汇率的频繁、剧烈波动所带来的不确定性，也会给本国经济发展带来不利影响。而且，在当今世界中，所谓完全自由浮动的汇率制度也是不存在的。如美国政府就经常通过发表市场谈话的形式，“说高”或“说低”美元，以服务于美国的经济利益。20世纪80年代中期以来，美国更是联合其他西方国家对强势美元进行联合干预。

固定汇率制度避免了汇率频繁的剧烈波动，给市场提供了一个明确的价格信号，稳定了预期，有利于对外贸易结算和资本的正常流动。其特点是发挥政府主导市场的作用，由政府来承担市场变化的风险。但是，市场参与者则丧失了风险意识和抵抗风险的能力，并容易诱导短

期资本大量流入。在资本大量流入的情况下，往往迫使货币行政当局对货币实行升值或贬值政策，引发金融动荡。

介于固定汇率和浮动汇率之间的是有管理的浮动汇率制度，它兼顾了固定汇率和浮动汇率的优点，汇率由市场供求关系生成，基本上能够克服固定汇率制度的缺陷，使本国保持相对独立的宏观经济政策。同时，当汇率严重偏离经济基本面并给本国带来的不确定性和交易成本上升时，该制度又保留了政府对“市场缺陷”及时进行纠正的权利，避免了汇率波动过大对实质经济造成损害。但是，这种汇率制度既要固定，又要浮动，在操作中有一定难度。

四、汇率制度选择的理论依据

关于汇率制度的选择，目前影响较大的理论主要有两种：一是“经济论”；二是“依附论”。

汇率制度选择的“经济论”，主要是由美国前总统肯尼迪的国际经济顾问罗伯特·赫勒（Robert Heller）提出来的，他认为，一国汇率制度的选择，主要由经济方面因素决定。这些因素是：① 经济开放程度；② 经济规模；③ 进出口贸易的商品结构和地域分布；④ 国内金融市场的发达程度及其与国际金融市场的一体化程度；⑤ 相对的通货膨胀率。这些因素具体与汇率制度选择的关系是：经济开放程度高，经济规模小，或者进出口集中在某几种商品或某一些国家，一般倾向于实行固定汇率制度或钉住汇率制度。经济开放程度低，进出口商品多样化或地域分布分散化，同国际金融市场联系密切，资本流出入较为可观和频繁，或国内通货膨胀与其他主要国家不一致的国家，则倾向于实行浮动汇率制度或弹性汇率制度。根据赫勒对一些国家汇率政策的比较，浮动汇率制明显趋于同一国进出口对 GNP 的低比率（即开放程度低）、进出口贸易商品结构和地域分布的高度多样化、相对较高的通货膨胀率以及金融国际化的高度发展相联系。

汇率制度选择的“依附论”，主要是由一些发展中国家的经济学者提出的。这一理论认为，一国汇率制度的选择，取决于其对外经济、政治、军事等诸方面联系的特征。它集中探讨的是发展中国家的汇率制度选择问题，认为发展中国家在实行钉住汇率制时，采用哪一种货币作

为“参考货币”，即被钉住货币，取决于该国对外经济、政治关系的“集中”程度，亦即取决于经济、政治、军事等方面的对外依附关系。从美国的进口额在其进口总额中占有很大比例的国家，或者从美国得到大量军事赠予及从美国大量购买军需物资的国家，还有同美国有复杂的条约关系的国家，往往将本国货币钉住美元。同法国有传统殖民地联系的非洲国家，则趋于钉住法国法郎。而同美国等主要工业国的政治经济关系较为“温和”的国家，则往往选择钉住合成货币。这一理论同时还指出，选择哪一种参考货币反过来又会影响一国对外贸易的经济关系和其他各方面关系的发展。

经济发达国家目前基本上实行由市场调节的自由浮动汇率制度：对发达国家而言，汇率制度的选择并不是汇率政策中的主要问题，而对汇率的管理则是这些国家主要关注的问题。

发展中国家由于自身经济发展的特点，对外经济活动受国际浮动汇率的消极影响比发达国家严重，如关键货币汇率的剧烈波动、储备资产管理困难、偿还债务负担加重、贸易收支难以平衡等。选择何种适合本国实际情况的汇率制度以稳定与发展国民经济是发展中国家面临的重要任务。目前发展中国家汇率制度的特点是多样化，大多数发展中国家采用了钉住汇率制度，少部分国家采用弹性汇率制度。

关键名词与思考题

一、名词解释

购买力平价　汇率制度　货币局制度

二、简述题

1. 简述购买力平价理论的主要贡献。

2. 简述国际借贷说的主要思想。

三、论述题

1. 试述西方汇率理论发展的历史脉络。

2. 试述经济论关于汇率制度选择的分析。

第九章　国际货币体系

第一节　国际货币体系概述

一、国际货币体系的含义与构成

国际货币体系主要是指国际间的货币安排，具体而言，包括以下三个方面的内容：

1. 国际汇率体系

国际汇率体系即一国货币与其他货币之间的汇率应如何决定和维持，能否自由兑换成支付货币，是采取固定还是浮动汇率制度等。汇率的高低不仅体现了本国与外国货币购买力的强弱，而且涉及资源分配的多寡。因而如何按照较为合理的原则在世界范围内规范汇率的变动，从而形成一种较为稳定的、为各国共同遵守的国际汇率安排，成为国际货币体系要解决的核心问题。

2. 国际收支和国际储备资产

国际收支和国际储备资产即使用什么货币作为国际支付货币，一国政府应持有何种国际储备资产，以维持国际支付原则和满足调节国际收支的需要；在国际收支出现不平衡时，如何解决。国际收支的不平衡和官方储备的变动，将直接导致汇率的波动，进而影响到整个国际货币体系的稳定。所以，每一种国际货币体系必然包括解决国际收支不平衡的原则、规章及途径。

3. 国别经济政策与国际经济政策的协调

在国际经济合作日益加强的过程中，一国的经济政策往往波及相关国家，造成国与国之间的利益摩擦，因而一国的经济政策以及各国经济政策之间的协调也成为国际货币体系的重要内容。

二、国际货币体系的作用

理想的国际货币体系，应能够保障国际贸易的发展、世界经济的稳

定与繁荣。国际货币体系的作用主要体现在：

（1）建立相对稳定合理的汇率机制，防止不必要的竞争性贬值。

（2）为国际经济的发展提供足够的清偿力，并为国际收支失衡的调整提供有效的手段，防止个别国家清偿能力不足而引发区域性或全球性金融危机。

（3）促进各国的经济政策的协调。在国际货币体系的框架内，各国经济政策都要遵守一定的共同准则，任何损人利己的行为都会遭到国际压力和指责，因而各国经济政策在一定程度上得到了协调和相互谅解。

国际货币体系形成至今，先后经历了国际金本位体系、布雷顿森林体系和牙买加体系。各体系均有利弊，以下分三节介绍。

第二节　国际金本位体系

金本位制是以一定成色及重量的黄金为本位货币的一种货币制度，黄金是货币体系的基础。在国际金本位制度下，黄金充分发挥世界货币的职能。一般认为，1880 年至 1914 年的 35 年间是国际金本位体系的黄金时代。

一、国际金本位的特点

1. 黄金充当国际货币

在金本位下，金币可以自由铸造、自由兑换，黄金自由进出口。由于金币可以自由铸造，金币的面值与黄金含量就能保持一致，金币的数量就能自发地满足流通中的需要；由于金币可自由兑换，各种金属辅币和纸币就能够稳定地代表一定数量的黄金进行流通，从而保持币值的稳定；由于黄金可以自由进出口，因而本币汇率能够保持稳定。

国际金本位体系名义上要求黄金充当国际货币，但是由于黄金运输不方便，风险大，而且黄金不能生息，还需支付保管费用，再加上当时英国在国际金融、贸易中占据绝对的主导地位，因而人们通常以英镑代替黄金，由英镑充当国际货币的角色。

2. 严格的固定汇率制

金本位制下，各国货币之间的汇率由它们各自的含金量比例——金平价决定。当然汇率并非正好等于铸币平价，而是受供求关系的影响，围绕铸币平价上下窄幅波动，其幅度不超过两国间黄金输送点，否则，黄金将取代货币在两国间流动。实际上，英国、美国、法国和德国等主要国家的货币汇率平价在1880年至1914年间一直没有变动，从未升值或贬值。

3. 国际收支的自动调节机制

其机理即由美国经济学家休谟提出的“价格—铸币流动机制”：一国国际收支逆差→黄金输出→货币减少→物价和成本下降→出口竞争力增强→出口扩大，如果进口减少→国际收支转为顺差→黄金输入。相反，一国国际收支顺差→黄金输入→货币增加→物价和成本上升→出口竞争力减弱→进口增加，如果出口减少→国际收支转为逆差→黄金输出。

为了实现上述的自动调节机制，各国必须严格遵守三个原则：① 本国货币和一定数量的黄金固定下来，并随时可以兑换黄金；② 黄金可以自由输出输入，各国金融当局应随时按官方比价无限制买卖黄金和外汇；③ 货币发行必须持有相应的黄金准备。但是，在实际的运行中，这三个条件并没有被各国丝毫不差地执行下来，因而金本位的自动调节机制并没有解决各国的国际收支不平衡问题。

二、国际金本位体系的历史地位

在1914年爆发的第一次世界大战和1929—1933年的经济大危机的相继冲击下，英、美、法等主要国家先后放弃金本位，至1936年，金本位体系彻底崩溃，各国货币汇率开始自由浮动。

对国际金本位体系的评价应当采取一分为二的态度。首先应当肯定，在自由资本主义发展最为迅速的时代，严格的固定汇率制有利于生产、成本核算和国际支付，也有利于减少国际投资风险，从而推动了国际贸易与对外投资的极大发展。但是，随着时代发展，金本位制发挥作用的一系列有利条件，如稳定的政治经济局面、黄金供应的持续增加、英国雄厚的经济实力等相继失去后，金本位的缺点逐渐显露并最终导致自身的崩溃。

第一，黄金增长远远落后于各国经济增长对国际支付手段和货币的需求，因而严重制约世界经济的发展。

第二，金本位制所体现的自由放任原则与资本主义经济发展阶段所要求的干预职能相违背，从而从根本上动摇了金本位存在的基础。金本位的存在已经成为各国管理本国经济的障碍。因而，金本位的自动调节机制就显得有限与不完善。

第三节　布雷顿森林体系

第二次世界大战后期，美、英两国从各自利益出发，设计了新的国际货币体系。1944 年 7 月 1 日至 22 日，44 个同盟国家的 300 多名代表在美国新罕布什尔州的布雷顿森林召开了“联合和联盟国家国际货币金融会议”，通过了以“怀特计划”为基础的《国际货币基金协定》和《国际复兴开发银行协定》，总称布雷顿森林协定。布雷顿森林协定确立了第二次世界大战后以美元为中心的固定汇率体系的原则和运行机制，因此把第二次世界大战后以固定汇率制为基本特征的国际货币体系称为布雷顿森林体系。

一、布雷顿森林体系的主要内容

1. 建立以美元为中心的汇率平价体系（双挂钩机制）

美元与黄金挂钩（每盎司黄金 = 35 美元），其他货币与美元挂钩是布雷顿森林体系的两大支柱。各国中央银行或政府可以随时用美元向美国按官价兑换黄金。各国货币与美元的法定平价一经国际货币基金组织（简称 IMF）确认，便不可更改，其波动幅度不得超过平价的 ±1%。只有当成员国基本国际收支不平衡时，经 IMF 批准才能改变汇兑平价，所以又叫做可调整的固定汇率制。

2. 美元充当国际货币

基于美国强大的占绝对主导地位的经济实力，在布雷顿森林体系下，美元实际上等同于黄金，可以自由兑换为任何一国的货币，充当价值尺度与流通手段的作用，成为最主要的国际货币。

3. 建立一个永久性的国际金融机构，即国际货币基金组织（IMF）

IMF 的建立，旨在促进国际货币合作。IMF 是第二次世界大战后国际货币制度的核心，它的各项规定构成了国际金融领域的基本秩序；对会员国融通资金并维持国际金融形势的稳定。

4. 多种渠道调节国际收支不平衡

（1）依靠 IMF 的融资如普通提款权、特别提款权等。

（2）依靠汇率变动。在成员国国际收支出现根本不平衡时，经 IMF 批准，该国货币汇率平价可作调整，以此纠正国际收支不平衡。

（3）运用国际经济政策，调节内外均衡。

二、布雷顿森林体系的崩溃及其原因

自 20 世纪 50 年代末期美元逐渐开始过剩以来，美国的黄金储备大量外流，对外短期债务激增，美元的信用基础发生动摇。1960 年 10 月第二次世界大战后的第一次美元危机以后，美国与其他国家相继采取了许多措施，以缓解美元的劣境，如 1961 年 10 月建立的黄金总库，1961 年 11 月达成的借款总安排，1962 年 3 月签订的“货币互换协定”等。但是，60 年代中期越战爆发后，美国的国际收支进一步恶化，黄金储备继续下降，各国纷纷预期美元将贬值。1971 年 5 月，再次爆发美元危机，美元贬值之势无可挽回。1971 年 8 月 15 日，美国总统尼克松被迫宣布实行“新经济政策”，停止美元兑换黄金，终止每盎司 35 美元的官方兑换关系。至此，布雷顿森林体系固定汇率制宣告崩溃。

布雷顿森林体系崩溃的原因可归纳如下：

1. “特里芬难题”

美国经济学家特里芬早在 1960 年就指出，布雷顿森林体系下，美元承担的两个责任，即保证美元按官价兑换黄金、维持各国对美元的信心和提供足够的国际清偿力（即美元）之间是相互矛盾的。要满足世界经济增长之需要，国际储备必须有相应的增长，而这必须有储备货币供应国——美国的国际收支赤字才能完成。但各国手中持有的美元数量越多，则对美元与黄金之间的兑换关系越缺乏信心，并且越要将美元兑换成黄金。这个被称为“特里芬难题”的矛盾最终促使布雷顿森林体系无法维持。

2. 汇率体系僵化

各国经济发展的起点不同，发展程度与速度也不同，客观上要求有适应不同国情的宏观经济政策，以应付不同的问题，但布雷顿森林体系的固定汇率体制则限制了国别经济政策的作用。相反，大国的财政金融政策往往被传导至其他国家，严重影响了独立国别政策的实施，这种僵化的状态违背了“可调整的钉住汇率体系”的初衷，矛盾的积累最终使布雷顿森林体系崩溃。

3. IMF 协调解决国际收支不平衡的能力有限

由于汇率制度的不合理，各国国际收支问题日益严重，大大超过了 IMF 所能提供的财力支持。另外，在 IMF 贷款条件中，发展中国家处于极其不利的地位，需要得到的贷款与实际得到的相去甚远，对纠正国际收支不平衡发挥的作用十分有限。从全球看，除了少数国家的国际收支为顺差外，绝大部分国家都出现了积累性的国际收支逆差。事实证明，IMF 并不能妥善地解决国际收支问题。

三、对布雷顿森林体系的评价

布雷顿森林体系的建立，造成了一个相对稳定的国际金融环境，对世界经济的发展起到了一定的促进作用：

（1）促进了第二次世界大战后国际贸易的迅速发展和生产国际化。严格的固定汇率制，消除了国际贸易与金融活动中的汇率风险，为国际贸易与投资提供了极大的便利。

（2）缓解了各国国际收支困难，保障了各国经济稳定、高速发展。

（3）布雷顿森林体系是国际货币合作的产物，它消除了第二次世界大战前各个货币集团的对立，稳定了第二次世界大战后国际金融混乱的动荡局势，开辟了国际金融政策协调的新时代。

第四节　牙买加体系

布雷顿森林体系崩溃后，国际金融形势动荡不安。1976 年，IMF “国际货币制度临时委员会”达成《牙买加协定》，同年 4 月，IMF 组织理事会通过《IMF 协定第二次修正案》，从而形成了新的国际货币

制度。

一、牙买加协定的主要内容

1. 浮动汇率合法化

成员国可自由选择汇率制度，IMF 组织继续对各国汇率政策实行严格监督，防止损人利己的货币贬值政策。在货币秩序稳定后，经 IMF 组织 85% 投票权同意，可恢复稳定但可调整的平价制度。

2. 黄金非货币化

废除黄金条款，取消黄金官价，各会员国中央银行可按市价自由进行黄金交易，取消会员国相互之间以及会员国与 IMF 之间须用黄金清算债权债务的义务。IMF 逐步处理其持有的黄金。

3. 增强 SDRs 的作用

提高 SDRs 的国际储备地位，修订 SDRs 的有关条款，以使 SDRs 逐步取代美元成为主要的储备资产。

4. 提高 IMF 的清偿力

增加 IMF 组织成员国的份额，提高 IMF 的清偿力。

5. 扩大融资

扩大对发展中国家的资金融通，用出售黄金的收入建立信托基金，改善发展中国家的贷款条件。

二、牙买加体系的运行

1. 储备多元化

与布雷顿森林体系下国际储备结构单一、美元十分突出的情形相比，在牙买加体系下，国际储备呈现多元化局面。美元虽然仍是主导的国际货币，但美元地位明显削弱，由美元垄断外汇储备的情形不复存在。原西德马克（后德国马克）、日元随着德、日两国经济地位的提升脱颖而出，成为重要的国际货币，SDRs、ECU 的作用不断上升，已经面世的欧元也正在成为与美元抗衡的新的国际货币。各国为了尽量减少风险暴露，只能根据自身的具体情况，在多种货币中进行选择，构建自己的多元化的国际储备。

2. 汇率安排多样化

浮动汇率制与固定汇率制并存，一般而言，发达工业国家多数采取

单独浮动或联合浮动，但有的也采取钉住自选的货币篮子。对发展中国家而言，多数是钉住某种国际货币或货币篮子，单独浮动的很少。不同汇率制度各有优劣，浮动汇率制度可以为国内经济政策提供更大的活动空间与独立性，而固定汇率制则减少了本国企业居民可能面临的汇率风险，方便了生产与核算。各国应根据自身的经济实力、开放程度、经济结构等一系列相关因素去权衡得失利弊。

3. 多种渠道调节国际收支

在牙买加体系下，调节国际收支的途径主要有五种：

（1）运用国内经济政策。国际收支作为一国宏观经济的有机组成部分，必然受到其他因素的影响。运用国内经济政策，可以改变国内的需求与供给，从而消除国际收支不平衡。比如在资本项目逆差的情况下，可提高利率，减少货币发行，以此吸引外资流入，弥补缺口。需要注意的是，运用财政或货币政策调节外部均衡时，往往受到“米德冲突”的限制，在实现国际收支平衡的同时，牺牲了其他的政策目标，如经济增长、财政平衡等，因而内部政策应与汇率政策相协调同时运用，才不至于顾此失彼。

（2）运用汇率政策。在浮动汇率制或可调整的钉住汇率制下，汇率是调节国际收支的一项重要工具，其原理是，经常项目赤字→本币趋于下跌→本币下跌，增强外贸竞争力→出口增加，进口减少→经济项目赤字减少或消失；相反，在经常项目顺差时，本币币值上升会削弱进出口商品的竞争力，从而减少经常项目的顺差。在实际上，汇率的调节作用受到马歇尔—勒纳条件以及 J 曲线效应的制约，其功能往往令人失望。

（3）通过国际融资平衡国际收支。在布雷顿森林体系下，这一功能主要由 IMF 完成。在牙买加体系下，IMF 的贷款能力有所提高，更重要的是，伴随石油危机的爆发和欧洲货币市场的迅猛发展，各国逐渐转向欧洲货币市场，利用该市场的比较优惠的贷款条件融通资金，调节国际收支中的顺逆差。

（4）加强国际协调。这主要体现在：①IMF 为桥梁。各国政府通过磋商，就国际金融问题达成共识与谅解，共同维护国际金融形势的稳

定与繁荣。②新兴的七国首脑会议。西方七国通过多次会议，达成共识，多次合力干预国际金融市场，主观上是为了各自的利益，但客观上也促进了国际金融与经济的稳定与发展。

（5）通过外汇储备的增减来调节。盈余国外汇储备增加，赤字国外汇储备减少。这一方式往往会影响到一国货币供应量及结构，从而触发其他问题，解决方法之一是同时采取中和政策，相应改变其他途径的货币供应量，从而从总体上保持货币供应量不变。

三、对牙买加体系的评价

1. 牙买加体系的积极作用

应当肯定，牙买加体系对于维持国际经济运转和推动世界经济发展发挥了积极作用：

（1）多元化的储备结构摆脱了布雷顿森林体系下各国货币间的僵硬关系，为国际经济提供了多种清偿货币，从一定程度上解决了“特里芬难题”。

（2）多样化的汇率安排适应了多样化的、不同发展程度的世界经济，为各国维持经济发展与稳定提供了灵活性与独立性，同时有助于保持国内经济政策的连续性与稳定性。

（3）多种渠道并行，使国际收支的调节更为有效与及时。

2. 牙买加体系的缺陷

牙买加体系远非一个完美的国际货币制度，它的缺陷也是很明显的：

（1）多元化国际储备格局下，储备货币发行国仍享受到“铸币税”等多种好处，同时在多元化国际储备下，缺乏统一的稳定的货币标准，这本身就可能造成国际金融的不稳定。

（2）汇率大起大落，变动不定，汇率体系极不稳定，其消极影响之一是增大了外汇风险，从而在一定程度上抑制了国际贸易与国际投资活动，对发展中国家而言，这种负面影响尤为突出。

（3）国际收支调节机制并不健全，各种现有的渠道都有各自局限，牙买加体系并没有消除全球性的国际收支失衡问题。

第五节　国际货币体系改革

现存的国际货币体系发端于1971年12月的《史密森协定》，其核心是以浮动汇率制度为主的国际货币安排。为了消除过度的经济波动，国际货币基金组织继续充当各国之间经济政策的协调人和危机时的“最后贷款人”。在这个“无制度的体系”下，美元、欧元、日元三足鼎立，发达国家稳步前行，亚洲、拉丁美洲的发展中国家纷纷崛起。但是，与此同时，汇率波动剧烈，资本流动日益频繁，金融危机频发，尤其是1997年亚洲金融危机之后，国际学术界开始了对国际金融自由化规则的反思，改革现有国际货币体系的呼声此起彼伏。

一、现存国际货币体系的脆弱性

目前看来，对现存国际货币体系的批评主要集中在以下几个方面：

1. 汇率制度的脆弱性

牙买加体系确立以后，表面上看，大多数国家以浮动汇率制取代了固定汇率制。事实上，真正实行浮动汇率制度的只是少数发达国家，大部分发展中国家由于经济发展的滞后和依赖性，往往让本国货币钉住美元等国际货币。在主要货币汇率保持基本稳定的情况下，这种混合型的国际汇率安排基本上可以比较平稳地运行，而在主要货币汇率水平大幅度波动的情况下，则会引起一系列的问题，直接导致一些发展中国家的竞争力调整和经济失衡。

首先，钉住汇率制度降低了发展中国家调节经济的能力。理论上讲，一国政府可以运用的政策工具有财政政策、货币政策和汇率政策，但在钉住汇率制度下，本应作为政策工具的汇率反而成了政策的目标，加之发展中国家往往由于本国金融市场不完善和经济主体缺乏市场意识等固有问题，利率、货币供求等工具运用效果差，难以实现内外部同时均衡。在很多时候，发展中国家要在一定程度上牺牲内部均衡来换取外部均衡，甚至采用与本国经济发展要求背道而驰的政策。

其次，相对稳定的汇率水平，导致发展中国家在利用外资的过程中累积了大量风险。钉住汇率制度下，政府有维持固定汇率的义务，事实

上等于政府为国内外投资者的汇率风险做了担保。发展中国家低成本的劳动力资源、高速的经济增长和为维持高估汇率而出现的高利率吸引了大量国际资本。国内投资者在缺乏风险约束的前提下,对外资的利用是盲目和低效的。期限和币种的错配为发展中国家带来了风险的隐患。

最后,从理论上讲,钉住汇率制度加大了发展中国家遭受投机攻击的可能性。钉住汇率制度下的汇率水平无法反映本国货币的真实购买力,汇率的浮动趋势被人为抑制。一旦发生投机攻击,保卫汇率的中央银行在与国际投机资本的较量中就存在着严重的信息不对称。因为在市场交易中,央行维持一个相对固定的公开目标,而国际投机力量则随时可以利用可能的机会发起攻击。

2. 多元化货币储备体系的不稳定性

货币储备体系多元化似乎克服了“特里芬难题”,但实质上,更加加剧了金融市场的动荡。

首先,各国货币当局对储备结构的调整加剧了国际金融市场的不稳定性。国际金融市场瞬息万变,储备货币的风险和收益在不断变化,迫使各国货币当局要根据这些变化来调整储备货币的构成。但这种储备货币之间的转换行为却会引起并加剧外汇市场上汇率的剧烈波动。更何况还有每天数以万亿美元的巨额游资为寻求较高的利率和外汇投机收益也在储备货币之间频繁流动,更对外汇市场的波动起了推波助澜的作用。

其次,货币储备体系的多元化加剧了发展中国家对发达国家的依赖。各个储备货币发行国根据国内的经济状况制定货币政策,必然影响到发展中国家外汇储备的价值和稳定性。因此,发展中国家只能被动地接受发达国家的货币政策。尤其是那些钉住某个储备货币的发展中国家更是深受其害。

3. 国际货币基金组织缺乏独立性和权威性

首先,国际货币基金组织无法通过政策监督来发现危机隐患。在全球化趋势进一步加强的今天,国际资本市场进一步膨胀,金融衍生工具快速发展并成为高风险的投资工具,国际货币基金组织传统的监督

机制显然已经是力不从心，不仅无法预见危机的潜在可能，反而经常造成误导。例如，在亚洲金融危机发生前不久，国际货币基金组织还将东南亚国家作为发展中国家的典范，将其经济模式在全球推广。

其次，国际货币基金组织无法通过最后贷款人职能的实施来降低危机的破坏性影响。国际货币基金组织作为保障全球多边自由支付体系的监督者，在成员国丧失清偿力和支付能力时，有义务对成员国提供资金援助。因此，国际货币基金组织事实上充当了国际最终贷款人的角色。但是，国际货币基金组织在亚洲金融危机中的表现实在令我们失望。先是反应迟缓，后来又对要求援助的国家提出了苛刻的条件，其内容主要是紧缩财政政策和货币政策，其目的是要恢复受援国的清偿力，保证债权人的利益。当时，危机国家经济已经陷入了严重的衰退，紧缩政策无疑是雪上加霜，进一步激化了社会矛盾。泰国、马来西亚等国家直言批评国际货币基金组织不是帮助他们摆脱困境，而是在扼他们的脖子。

二、国际货币体系改革的进展

亚洲金融危机以来，以美元为主导的现存国际货币体系的各种弊端逐渐显露，改革国际货币体系的努力也由此展开。这种改革主要集中在国际和地区两个层次上。

1. 国际货币基金组织的改革

（1）扩大资金实力。国际货币基金组织的资金已经严重不足。亚洲货币危机时，国际货币基金组织就表现出捉襟见肘，力量十分有限。据统计，国际货币基金组织拥有的资金占其成员国国内生产总值的比率只有其在 1945 年的 1/4。如果按照当时确定各成员国缴纳基金份额的标准来分摊今天的基金份额，国际货币基金组织的基金份额将会扩大 5 倍。如果再按世界贸易的规模衡量，国际货币基金组织的资金规模应当是今天的 9 倍。目前，主要国家已经达成了一致，新增 900 亿美元的基金份额的计划已经确定。

（2）加强信息交流和发布功能，督促成员国信息披露。国际货币基金组织提出了进一步推广关于数据公布的特殊标准，建立国际收支危机预警系统的政策，旨在增强成员国的经济信息披露。1998 年以

来，国际货币基金组织还陆续提出了关于《财政透明度手册》、《货币与金融良好行为准则》的报告，用于实施关于提高成员国公开信息和改善政策透明度的工作，并对成员国提出了更多的监管和披露的要求。

（3）改革资金援助的限制条件。国际货币基金组织已经放松了发展中国家政策承诺的范围，不再强调紧缩性的财政政策，在国际货币基金组织最近实施的援助项目上，其政策指导已转向结构调整和金融机构重组，对财政适度的扩张已不再禁止。

2. 区域合作机制的建立

区域合作机制是国际货币基金组织的补充，目的是为了维护区域各国的经济和金融安全，确保经济的稳定发展。在欧元“示范效应”的鼓励下，东亚、非洲、拉丁美洲等地区纷纷加大了地区合作的范围和力度，希望以区域化来消除全球化的不利影响，弥补现存国际货币体系的缺陷。其中，东亚各国由于深感金融危机的切肤之痛，因此，货币合作的历程虽然起步晚，但进展最为迅速。

区域合作通过以下几个方面，可以在危机管理方面大有作为：

（1）汇率制度合作。无论是共同钉住一揽子货币，还是创建共同货币，都可以在很大程度上增加本地区的免疫性。通过本地区货币同美元或其他单一国际货币之间联系的弱化，降低了汇率波动的频率和幅度，增强了汇率的稳定性，减少了发达国家通过货币途径向发展中国家传播经济衰退或通货膨胀的渠道，稳定了国内经济，增强了抵御外来攻击的实力。

（2）区域监督机制。通过对成员国的经济发展、经济结构、金融市场和经济政策进行长期跟踪监督，并进行调查研究，及时发现危机隐患。在此基础上，建立一种地区性磋商机制，定期和不定期地交换宏观经济、经济政策和金融市场的信息。通过对成员国施加压力，阻止成员国实行可能会导致危机的政策，克服经济和金融的脆弱性。

（3）威慑机制。可以提升区域的整体形象，增强普通投资者的信心，确保资本市场的稳定，避免危机的再次发生。

（4）危机防范和互助机制。通过为危机国提供必要的国际流动性，既可以为该国赢得时间采取必要措施纠正政策上的失误，又可以阻

断该国向其他国家传播危机的途径。

关键名词与思考题

一、名词解释

国际货币体系　“特里芬难题”　布雷顿森林体系

二、简述题

1. 国际金本位体系的特点。

2. 牙买加体系下国际收支如何调节？

三、论述题

1. 对比布雷顿森林体系与金本位体系下两种固定汇率制的异同。

2. 试述现行国际货币体系的脆弱性及其改革的重点。

第十章　内外均衡理论

第一节　内外均衡理论的基本思想

一、米德内外均衡理论的基本内容

内外均衡理论(theory of internal and external balance),简而言之是指英国经济学家米德(J. E. Meade)的“两种目标,两种工具”的理论模式,即一国如果希望同时达到内部均衡和外部均衡的目标,则必须同时运用支出调整政策和支出转换政策两种工具。

假设一国经济划分为生产贸易品的贸易部门和生产非贸易品的非贸易部门,则内部均衡被定义为国内商品和劳务的需求足以保证非通货膨胀下的充分就业,也即非贸易品市场处于供求相等的均衡状态;外部均衡指经常项目收支平衡,也即贸易品的供求处于均衡状态。

中央银行宏观调控的最终目标在于内部均衡和外部均衡的实现。然而,宏观政策在为这一目标努力时却并非总是合作愉快的,米德冲突常有发生。米德冲突是指:在某些情况下,单独使用支出调整政策——

货币政策和财政政策——追求内、外部均衡，将会导致一国内部均衡与外部均衡之间的冲突。

为避免米德冲突，需要为不同的目标制定不同的政策，即满足所谓的丁伯根法则：要实现 n 个经济目标，必须具备 n 种政策工具。那么为解决米德冲突，同时实现内外均衡，两种政策工具必须配合。

米德在《国际收支》中列举了支出调整政策和支出转换政策的组合。所谓支出调整政策（expenditure-changing policy），主要由凯恩斯理论所表明的需求管理政策，即财政政策和货币政策组成。通过实施支出调整政策可达到相对于收入而改变支出水平的目的。所谓支出转换政策（expenditure—switching policy）指能够影响贸易品的国际竞争力，通过改变支出构成而使本国收入相对于支出增加的政策，如汇率调整、关税、出口补贴、进口配额限制等都属于支出转换政策范畴。狭义的支出转换政策则专指汇率政策。

二、实践中各国追求内外均衡的具体做法及原因

在实践中，多数国家以财政与货币政策维持内部均衡，并将汇率政策与直接管制结合起来维持外部均衡，这是因为：

第一，财政政策与货币政策相对于支出转换政策对于达到内部均衡更有利，而汇率政策与直接控制对外部均衡的调节更有效。支出调整政策主要通过影响国内收入和国内总支出，或者通过控制货币供给量、收缩或扩张国内投资和消费总需求来调控国内总供给与总需求，以达到内部均衡目标。若为调节国际收支，财政政策与货币政策仍需通过改变整个宏观经济来影响进出口需求和出口供给，以达到外部的均衡目标。显然，支出调整政策为实现外部均衡所做的努力将会对国内经济形成较大的冲击，调整的代价过大。

汇率政策和直接控制则通过改变相对价格直接作用于进出口和资本流动影响国际收支，其效果往往立竿见影。当一国贬值本币或以行政及关税手段限制进口、促进出口时，也会导致总需求和国内经济的调整。但这种影响与财政和货币政策的作用相比小得多。因此，为达到外部均衡，选择汇率政策和直接控制较为合适，且不会对国内经济造成大的冲击。

第二，直接控制与汇率政策的结合能够实现总量与结构调整的统一。在运用汇率政策进行总量调节的同时，可运用关税、出口配额、补贴等直接控制措施结合国内产业结构政策对不同类型的进出口物资进行调整，促进贸易结构优化，实现质的均衡；通过改变资本项目管理和利用外资策略来控制外资流入的速度和规模，并引导外资投向，调节长期资本与短期资本的比例，从而改善外资结构。

应当注意的是，汇率、利率作为经济杠杆调节内外均衡，能否实现预期的效果取决于诸多因素。其中进出口商品的价格弹性、利率市场化程度、资本市场开放程度是比较关键的三个因素。一国货币的升贬值能否改善贸易收支，利率的变动能否引起投资需求的变动以及国际资本的流动对于上述政策的效力具有决定性作用。在市场不发达、经济中行政性干预较多的国家，上述以市场传导机制为基础的政策搭配的效力将大打折扣。

第二节　蒙代尔的“政策配合说”

1962 年，在蒙代尔向国际货币基金组织提交的题为《恰当运用财政货币政策以实现内外稳定》的报告中，正式提出了“政策配合说”（policy mix theory）。其特色在于它强调以货币政策促进外部均衡，以财政政策促进内部均衡的政策主张。

蒙代尔认为，财政政策与货币政策对国际收支与名义收入有着相对不同的影响。因此，在固定汇率制度下，一国也存在两种独立的政策工具来实现内外两方面的经济目标。比如，紧缩性财政政策趋于降低利率，而紧缩性货币政策则会提高利率。在其他条件不变的情况下，本国利率提高会改善资本账户收支，而本国利率下降则会恶化资本账户收支。由此可见，财政政策与货币政策的取向如果都是紧缩的，对国际收支也会分别有不同的作用。所以，只要对财政政策与货币政策合理搭配使用，就有可能同时实现内外均衡。

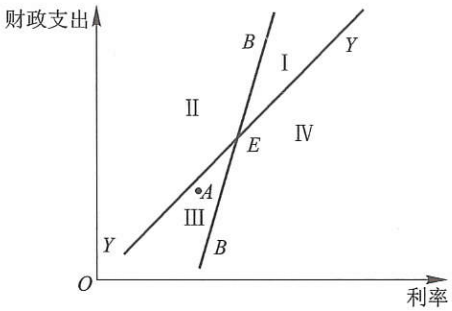
图 10-1 说明了政策搭配原理。图中横轴表示利率水平，代表货币政策；纵轴表示政府财政支出水平，代表财政政策。

BB 线为外部均衡线，该线上任意一点都代表由一定的利率水平与财政支出的组合而达成的国际收支均衡状态。*BB* 线向右上方倾斜，即斜率为正。这是因为，当利率提高时，会导致外部资本流入，且紧缩国内需求促使进口减少——两者都会导致国际收支盈余。这时，必须增加财政支出，扩张国内需求促使进口增加，方能对国际收支盈余产生反向作用，导致国际收支均衡。*BB* 线左上方的任一点，表示财政支出过度，超过了均衡的财政支出水平，导致进口增加的程度太大，高出了利率提高所带来的进口减少程度，从而发生国际收支赤字。同理，*BB* 线右下方的任一点，表示发生了国际收支盈余。

YY 线为内部均衡线，线上任意一点都代表使国内均衡得以实现的利率水平与财政支出的组合。*YY* 线也是正斜率。这是因为，利率提高时，国内需求紧缩，促使就业和物价水平下降，国内总需求低于总供给。这时，必须增加财政支出，扩张国内需求，方能对国内的总供求失衡产生反向作用，导致国内总供求均衡。*YY* 线左上方的任一点，表示财政支出过度，超过了均衡的财政支出水平，导致国内总需求扩张的程度太大，高出了利率提高所带来的总需求减少程度，从而发生供不应求，出现通货膨胀。同理，*YY* 线右下方的任一点，表示国内需求不足，存在失业。

BB 线较为陡峭，这是由国际资本的流动造成的。利率提高，不仅紧缩国内需求促使进口减少，还带来外部资本流入，这样从经常项目和资本项目两个方面促使国际收支盈余。而财政支出增加，仅仅是扩张国内需求促使进口增加，也即只从经常项目一个方面对国际收支盈余产生反向作用。要达到均衡，这个反向作用必须足够大，也即财政支出的力度要足够大。这样，利率小变动一下，财政支出就会大变动一下。而利率和财政支出变动对国内总供求的影响，由于不涉及国际资本流动，故而 *YY* 线较为平坦。由于两条线一条较陡峭，一条较平坦，必然会存在一个交叉点。这个交叉点 *E* 就是内外部同时实现均衡的均衡点。

现假定一国经济处于 *A* 点，即处于失业与国际收支赤字并存的失衡状态——内外部都不均衡。有一种政策搭配方案，可以将经济调整



Ⅰ:国际收支盈余、通货膨胀　Ⅱ:国际收支赤字、通货膨胀
Ⅲ:国际收支赤字、失业　Ⅳ:国际收支盈余、失业

图 10.1　财政政策与货币政策的政策搭配

到内外部均衡状态。即以货币政策来解决国际收支赤字问题,以财政政策来解决失业问题。从 A 点开始,先实行紧缩性货币政策,提高利率,使之逼近 BB 线,国际收支平衡;接着,实行扩张性财政政策,增加财政支出,使之逼近 YY 线,缓解国内失业。如此交替使用紧缩性货币政策和扩张性财政政策,就可以一步一步地向内外全面均衡状态逼近,并最终达到全面均衡点。由此,蒙代尔得出了他的政策"分派原则":在固定汇率制下,只有把内部均衡目标分派给财政政策,外部均衡目标分派给货币政策,方能达到经济的全面均衡。这即是蒙代尔的"政策搭配理论"(见表 10.1)。

依据这样的思路,有一个最佳政策配合的设计:

表 10.1　不同失衡状态下的最佳政策配合

经济失衡状态	通货膨胀 国际收支盈余	失业 国际收支盈余	通货膨胀 国际收支赤字	失业 国际收支赤字
最佳政策配合	紧缩性财政政策 扩张性货币政策	扩张性财政政策 扩张性货币政策	紧缩性财政政策 紧缩性货币政策	扩张性财政政策 紧缩性货币政策

第三节　我国内外均衡的关系

无论是内部均衡目标还是外部均衡目标，其实质都是为了一国经济得以持续、稳定、健康地发展。对我国这样一个发展中大国而言，维持内部均衡是首要目标，应在内部均衡的基础上实现外部均衡，而不应以牺牲内部均衡来谋求外部均衡的实现。这是因为，在内部不均衡的基础上强求外部均衡是不现实的，国内高通货膨胀或经济疲软都将不可避免地影响外部均衡的实现。在内部失衡的情况下，外部均衡至多是暂时的。因为国内物价持续上涨从长期看必然导致汇率的不稳定，而总需求不足会导致对外贸易和资本流入的减少，结果都将造成外部失衡。当然，我们并不排除在外部严重失衡的条件下将外部均衡目标暂置首位的可能。

在中央银行基础货币投放结构发生改变的条件下，为抵消外汇占款增加对国内货币政策的影响，货币政策制定必须考虑到外部因素的作用，进行中和操作。汇率政策为配合国内均衡的实现，应进一步发挥市场供求的决定作用，增大汇率浮动范围，使汇率的合理浮动部分抵消国际收支对国内经济的影响。从中长期来看，在国际收支状况比较有利的条件下，允许人民币汇率在波动幅度内稳步上升，减减央行被动干预的压力。人民币升值，对出口企业虽然有一定影响，但外贸企业应从较多依赖政策支持、依靠资源消耗和价格低廉为基础增大出口规模的外贸增长方式，转向发挥我国比较优势、提高外贸出口的技术含量为基础的质量效益型的发展方式。显然，一旦外贸出口进入这一调整阶段，短期内其发展速度将减慢。从长期来看，则将促进我国外贸业以及国民经济的健康发展。

关键名词与思考题

一、名词解释

支出调整政策　支出转换政策　丁伯根法则　米德冲突　内外均衡

二、简述题

简述内外均衡理论的基本思想。

三、论述题

试分析蒙代尔政策配合说的主要内容。

货币银行学参考文献

[1] 黄达.金融学(精编版).北京:中国人民大学出版社,2004.

[2] 厉以宁.国际金融学说史.北京:中国金融出版社,2007.

[3] 米什金.货币金融学(第七版).郑燕文译.北京:中国人民大学出版社,2006.

[4] 弗里德曼.货币经济学手册.王传纶主译.北京:经济科学出版社,2000.

[5] 瓦什.货币理论与政策.陈雨露译.北京:中国人民大学出版社,2000.

[6] 陈雨露.国际金融学.北京:中国人民大学出版社,2008.

[7] 杜金富.金融市场学.北京:中国金融出版社,2007.

[8] 王广谦.中央银行学.第2版.北京:高等教育出版社,2006.

[9] 哈维尔·弗雷克斯,让·夏尔·罗歇.微观银行学.刘锡良译.成都:西南财经大学出版社,2001.

[10] 吴晓求.证券投资学.北京:中国人民大学出版社,2005.

[11] 庄毓敏.商业银行业务与经营.北京:中国人民大学出版社,2005.

[12] 彼得·纽曼,默里·米尔盖特,约翰·伊特韦尔.新帕尔格雷夫货币金融大辞典.董辅礽译.北京:经济科学出版社,2000.

经济学学科综合水平全国统一考试样卷

一、单项选择题(每小题2分,共16分)

1. 在国际收支平衡表中,外国捐赠者对我国组织或个人的捐赠应列入_____。

A. 资本账户　　B. 经常账户

C. 金融账户　　D. 错误与遗漏

2. 假定在某一产量水平上厂商的平均成本达到了最小值,这一定意味着_____。

A. 边际成本等于平均成本　　B. 厂商获得了最大利润

C. 厂商获得了最小利润　　D. 厂商的超额利润为零

3. 在分析比较纳税人的税收负担时,经济学家们通常考虑以下税率形式_____。

① 定额税率　② 名义税率　③ 实际税率

④ 关税税率　⑤ 边际税率　⑥ 平均税率

A. ①②③④　　B. ②④⑤⑥

C. ②③④⑤　　D. ②③⑤⑥

4. 基础货币是指_____。

A. 流通中现金

B. 流通中现金+活期存款

C. 流通中现金+定期存款

D. 流通中现金+商业银行存款准备金

5. 根据国际费雪效应,一国通货膨胀率上升将会伴随着该国名义利率和货币对外价值的变化,其变化分别为_____。

A. 提高/降低　　B. 降低/提高

C. 降低/不变　　D. 不变/降低

6. _____不属于国际金本位体系的特点。

A. 多种渠道调节国际收支的不平衡

B. 黄金充当国际货币

C. 严格的固定汇率制度

D. 国际收支的自动调节机制

7. 按照最适课税理论，最适所得税税率应该呈现倒“U”形，这意味着_____。

A. 中等收入者的边际税率可适当高些，低收入者的边际税率可适当低些

B. 中等收入者的边际税率可适当高些，低收入者与高收入者的边际税率可适当低些

C. 中等收入者的边际税率可适当低些，高收入者的边际税率可适当高些

D. 高收入者的边际税率可适当高些，低收入者和中等收入者的边际税率可适当低些

8. 如果利率和收入的组合点出现在 *IS* 曲线的右上方、*LM* 曲线的左上方的区域中，则表明_____。

A. 投资小于储蓄且货币供给小于货币需求

B. 投资大于储蓄且货币需求小于货币供给

C. 若利率和收入都能按供求情况自动得到调整，则利率下降，收入下降

D. 若利率和收入都能按供求情况自动得到调整，则利率下降，收入上升

二、名词解释（每小题 3 分，共 12 分）

1. 产权

2. 进口配额

3. 税收中性

4. 理性预期假设

三、简述题（每小题 8 分，共 32 分）

1. 简述国际生产折中理论。

2. 什么是“特里芬难题”？

3. 简述泰勒规则的基本内容。

4. 公共需要的基本特征是什么?

四、论述与计算题(每小题 20 分,共 40 分)

1. 试述体制转轨中的国有企业治理结构创新。

2. 已知某厂商的生产函数为 $Q=L^{\frac{2}{3}}K^{\frac{3}{5}}$,劳动的价格为 $P_L=2$,资本的价格为 $P_K=3$。

试问:

① 产量为 10 时,最低成本支出的大小和 L 与 K 的使用数量;

② 总成本为 60 元时,厂商的均衡产量和 L 与 K 的使用数量;

③ 什么是边际收益递减规律?该生产函数的要素报酬是否受该规律支配,为什么?

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人进行严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话　(010)58581999　58582371　58582488

反盗版举报传真　(010)82086060

反盗版举报邮箱　dd@ hep. com. cn

通信地址　北京市西城区德外大街 4 号

高等教育出版社法律事务与版权管理部

邮政编码　100120

防伪查询说明

用户购书后刮开封底防伪涂层，利用手机微信等软件扫描二维码，会跳转至防伪查询网页，获得所购图书详细信息。也可将防伪二维码下的 20 位密码按从左到右、从上到下的顺序发送短信至 106695881280，免费查询所购图书真伪。

反盗版短信举报

编辑短信“JB，图书名称，出版社，购买地点”发送至 10669588128

防伪客服电话

(010)58582300